

行业周报 (第二十三周)

2019年06月09日

行业评级:

有色金属 增持 (维持)
基本金属及冶炼II 增持 (维持)

李斌 执业证书编号: S0570517050001
研究员 libin@htsc.com

邱乐园 执业证书编号: S0570517100003
研究员 010-56793945
qiuleyuan@htsc.com

江翰博 010-56793962
联系人 jianghanbo@htsc.com

本周观点

上周有色板块下跌 3.33%，跑输上证综指。子板块中，除贵金属板块上涨外，其余子板块均下跌。金属价格方面，上周基本金属价格除铅、锡以外均下跌。小金属品种中，轻稀土价格反弹，中重稀土持续上涨。近期全球宏观经济数据不佳，叠加贸易摩擦升级，市场对全球经济增长预期再度悲观，美元指数走势偏弱，黄金价格上涨。当前市场调整与波动较大，我们建议关注景气确定性较强的子板块贵金属、稀土；以及具备较好成长性的军工、半导体材料领域。

子行业观点

1) 黄金：全球经济增长预期再度悲观，金价制胜时刻有望到来；2) 稀土：稀土战略高度再获重视，供需格局改善中；3) 新材料：建议关注增速较高的军工和电子新材料板块和相关标的。

重点公司及动态

本周我们推荐银泰资源、恒邦股份、中科三环。

风险提示：经济形势不及预期、政策调整、需求低迷、价格波动等。

一周涨幅前十公司

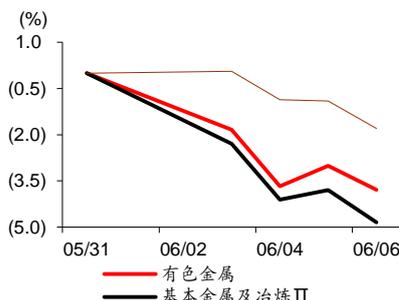
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
银泰资源	000975.SZ	20.82
恒邦股份	002237.SZ	11.14
银河磁体	300127.SZ	10.42
有研新材	600206.SH	9.62
赤峰黄金	600988.SH	7.78
兴业矿业	000426.SZ	6.36
山东黄金	600547.SH	6.05
中飞股份	300489.SZ	5.53
金贵银业	002716.SZ	4.91
豫光金铅	600531.SH	4.72

一周跌幅前十公司

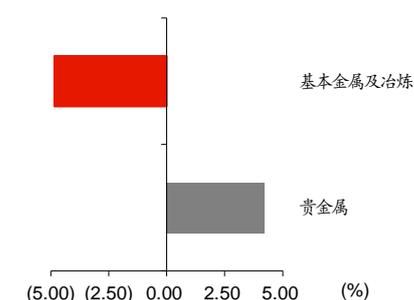
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
西藏珠峰	600338.SH	(23.29)
福达合金	603045.SH	(22.22)
焦作万方	000612.SZ	(14.68)
豫金刚石	300064.SZ	(13.46)
石英股份	603688.SH	(13.24)
翔鹭钨业	002842.SZ	(12.29)
红宇新材	300345.SZ	(11.68)
宏达股份	600331.SH	(11.68)
ST 抚钢	600399.SH	(11.25)
索通发展	603612.SH	(11.21)

资料来源：华泰证券研究所

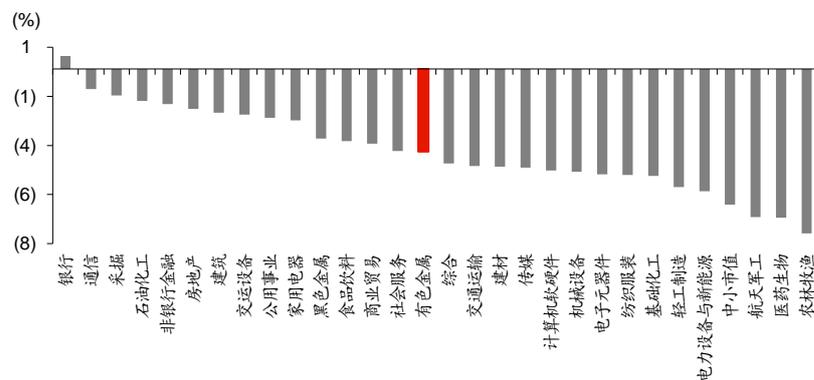
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	06月06日	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)		2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
恒邦股份	002237.SZ	增持	11.67	12.24~13.26	0.45	0.51	0.59	0.68	25.93	22.88	19.78	17.16

资料来源：华泰证券研究所

本周观点

总体观点：面对灰犀牛，关注景气确定性较强的子板块贵金属、稀土

上周有色板块下跌 3.33%，跑输上证综指。子板块中，除贵金属板块上涨外，其余子板块均下跌。金属价格方面，上周基本金属价格除铅、锡以外均下跌。小金属品种中，轻稀土价格反弹，中重稀土持续上涨。近期全球宏观经济数据不佳，叠加贸易摩擦升级，市场对全球经济增长预期再度悲观，美元指数走势偏弱，黄金价格上涨。当前市场调整与波动较大，我们建议关注景气确定性较强的子板块贵金属、稀土；以及具备较好成长性的军工、半导体材料领域。

黄金：全球经济增长预期再度悲观，金价制胜时刻有望到来

近期全球宏观经济数据不佳，叠加贸易摩擦升级，市场对全球经济增长预期再度悲观。上周数据显示，美国 5 月非农就业人口增加 7.5 万人，远低于预期值 17.5 万人。此前美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值降至 50.6，创 116 个月以来的新低，大幅低于预期的 52.7 和前值 52.6。6 月 4 日，鲍威尔表示：“我们不知道贸易问题和其他事件将如何或何时得到解决，美联储永远会用适当举措来支持本轮经济扩张。美国核心通胀在过去 12 个月小幅低于 2%，FOMC 同事和我自己必须而且已经严肃对待通胀不达标的风险。本次芝加哥系列会议的核心问题是衡量美联储政策是否需要改变，目前美国经济增长、失业率低、通胀低而稳定，是时候重新考虑长期战略了”。

截至 6 月 5 日，据 Wind，联邦基金利率期货隐含的美联储年内降息概率已高达 98.8%，并且若按照降息幅度划分各种可能性进行统计，年内降息 75 个 bp 的概率已成为可能性最大的事件，此概率高达 36.8%。我们认为，若美联储有较大幅度降息，实际利率将在现有基础上进一步下行，对黄金资产构成较大利好。据 Wind，6 月 7 日美国十年期国债实际收益率为 0.35%，继续创 17 年 9 月以来新低。上周周末 COMEX 黄金价格一度突破 1350 美元/盎司，国内金价也已突破 300 元/克，建议关注黄金权益类资产。

稀土：稀土战略高度再获重视，供需格局改善中

6 月 3 日，南方稀土公布中重稀土挂牌价，与 5 月 27 日挂牌价相比，氧化铽、氧化钆和氧化铈价格上调，其他产品价格不变。氧化铽报价上调 20 万元，报 380 万元/吨，较上期涨幅约 5.6%；氧化钆报价上调 1.5 万元，报 18.5 万元/吨，较上期涨幅约 8.8%；氧化铈报价上调 1.5 万元，报 17.5 万元/吨，较上期涨幅约 9.4%。

稀土的供需基本面改善，以及中美贸易摩擦催化，导致稀土价格持续上扬。据亚洲金属网报道，5 月 15 日起，云南腾冲与缅甸边境关口封关，禁止所有稀土业务相关产品进行出口贸易。根据百川资讯，关口封闭后不接受任何稀土相关产品的报关；并预计 3 个月内很难通关。根据海关总署，18 年缅甸进口混合碳酸稀土 2.58 万吨（折氧化物约 2 万吨），进口占比 85%。但从海关总署提供的月度数据看，18 年 11 月-19 年 2 月，碳酸稀土的缅甸进口量比 18 年 10 月的下滑比例均超过 50%，不容乐观。其次，5 月 20 日，习近平总书记到江西赣州实地调研相关稀土企业；5 月 28 日发改委有关负责人表态，且中国已计划从 6 月 1 日起对美国进口稀土产品征收 5-25% 关税。以上因素都催生了稀土价格的上扬，尤其是中重稀土。建议持续关注相对低估值的稀土和磁材企业。

重点公司概况

图表1：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	06月06日	目标价区间	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	(元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
恒邦股份	002237.SZ	增持	11.67	12.24~13.26	0.45	0.51	0.59	0.68	25.93	22.88	19.78	17.16

资料来源：华泰证券研究所

图表2：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
恒邦股份 (002237.SZ)	<p>与有研科技集团签署合作协议，未来产品附加值有望提升</p> <p>4月28日，公司与有研科技集团签署《科技合作协议》，针对锗、镓、铋、碲、硒高纯材料及半导体材料等领域开展科研与成果转化合作，并就人员培养和高纯金属材料研究中心等方面建立了合作关系。我们认为公司未来将依托有研集团优势，逐步增加产品附加值。我们维持公司19-21年盈利预测，预计EPS将为0.51/0.59/0.68元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：恒邦股份(002237,增持)：与有研集团合作，紧盯高科技材料</p>
银泰资源 (000975.SZ)	<p>公司2018年归母净利润6.63亿元，同比增长97%</p> <p>公司2018年实现营业收入48.26亿元，同比增加117%；实现归母净利润6.63亿元，同比增长96.78%，加权平均ROE为7.95%，同比增加1.04个百分点。其中第四季度实现营收11.50亿元，同比增加44.54%，环比下降27.22%；归母净利润1.83亿元，同比增加85.77%，环比下降11.59%。公司业绩符合我们预期。我们预计公司2019-21年归母净利润分别为8.46/9.64/10.69亿元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：银泰资源(000975,增持)：黄金资产业绩释放，未来增长可期</p>
中科三环 (000970.SZ)	<p>事件：筹划入股南方稀土5%股权，并合资建设高端磁材产线</p> <p>4月21日，公司发布对外投资事项处于筹划阶段的提示性公告，与南方稀土签订《合作意向书》，拟以增资扩股的方式持有南方稀土5%股权，且双方拟共同投资设立产能5000吨/年高性能烧结钕铁硼公司，南方稀土持股不高于34%，首期建设规模不小于2000吨/年；中科三环入股5年内南方稀土不再接受其它永磁企业成为股东；该项交易最终是否能够完成存在不确定性。我们看好公司在原料资源端布局，以及在磁材领域的龙头地位，随着新能源汽车和家电等需求向好业绩有望持续改善，预计19-21年公司EPS分别为0.28/0.30/0.33元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：中科三环(000970,增持)：筹划入股南方稀土，并合资建设高端磁材产线</p>

资料来源：华泰证券研究所

行业动态

一周子板块行情速览

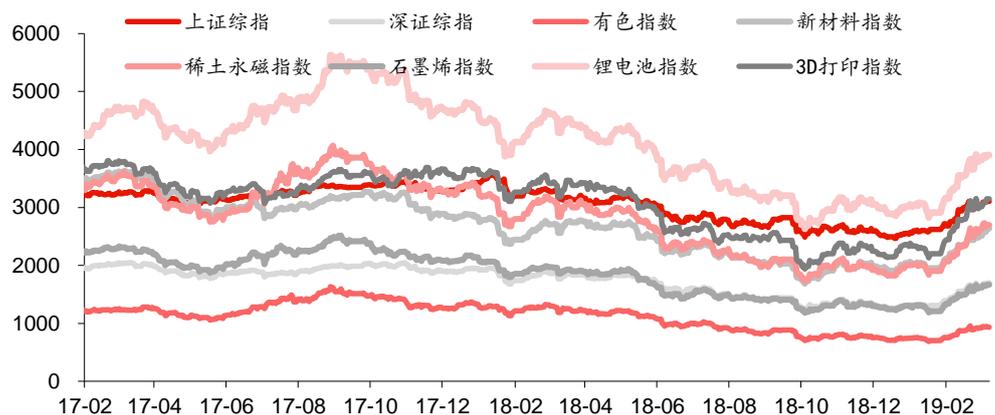
上周上证综指、深证综指分别收于 2827.80、1463.70，周变动幅度分别为-2.45%、-4.45%；
上周有色指数、新材料指数分别收于 3629.97、2294.14，周变动幅度分别为-3.33%、-6.10%。

图表3：一周综合指数速览

代码	名称	收盘点数	1周变动		1月变动	
			+/-	%	+/-	%
000001.SH	上证综指	2827.80	-70.90	-2.45	-70.90	-2.45
399106.SZ	深证综指	1463.70	-68.15	-4.45	-68.15	-4.45
399102.SZ	创业板综	1712.94	-97.23	-5.37	-97.23	-5.37
C1005003.WI	有色指数	3629.97	-125.03	-3.33	-125.03	-3.33
884057.WI	新材料指数	2294.14	-149.14	-6.10	-149.14	-6.10
884086.WI	稀土永磁指数	3060.20	-112.81	-3.56	-112.81	-3.56
884109.WI	石墨烯指数	1298.16	-73.44	-5.35	-73.44	-5.35
884039.WI	锂电池指数	3128.89	-173.85	-5.26	-173.85	-5.26
884119.WI	3D打印指数	2706.90	-195.83	-6.75	-195.83	-6.75

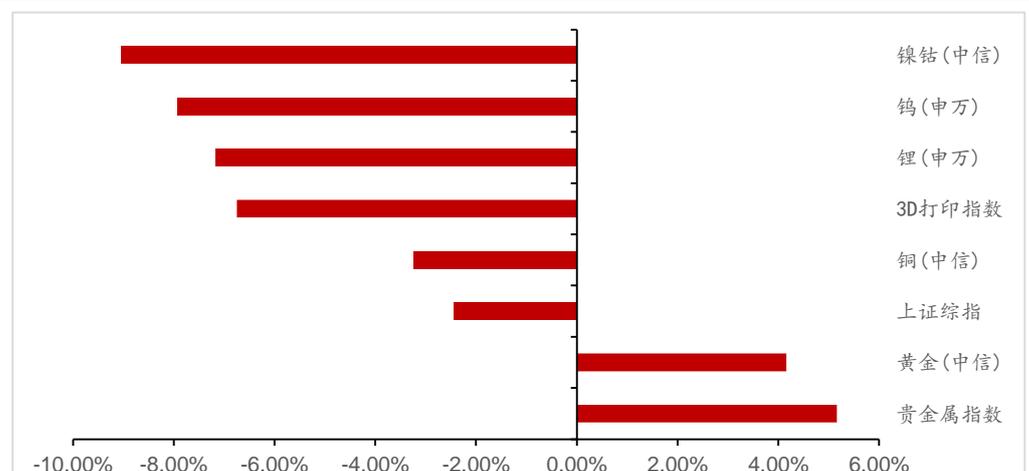
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表4：有色子板块走势速览



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表5：细分行业上周涨跌幅排行



资料来源：Wind，华泰证券研究所

一周金属价格和库存

上周上期所铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 46050、14010、19990、16065、143290、95360 元/吨，周变动幅度分别为-0.67%、-0.99%、-3.55%、0.03%、0.10%、-3.23%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 5793、1761、2485、1841、19250、11620 美元/吨，周变动幅度分别为-0.64%、-1.89%、-1.55%、1.97%、2.86%、-3.30%。

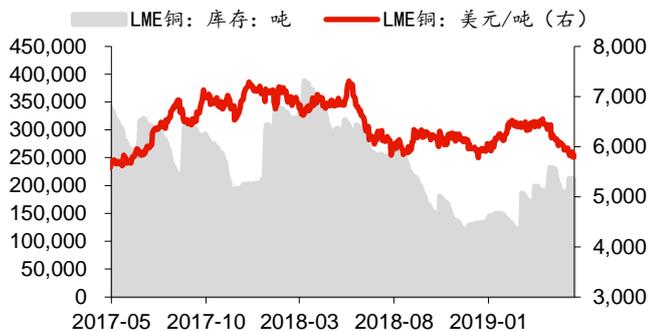
上周锆氧化物、氧化镉分别收于 350000 元/吨、2000 元/千克，周变动幅度分别为 4.48%、2.04%；碳酸锂≥99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 76500 元/吨、244000 元/吨、17750 元/吨，周变动幅度分别为-0.65%、-1.61%、0.00%；钼粉一级、海绵钛≥99.6%分别收于 274500 元/吨、68 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、0.00%。

图表6：基本金属价格一览（单位：元/吨，美元/吨）

品种	最新价	周变动%	月变动%	年变动%	年初至今%	年初至今均价	2018 年均价
SHFE 铜价	46050	-0.67	-4.64	-14.63	-3.86	48370	50680
SHFE 铝价	14010	-0.99	0.14	-6.54	4.24	13764	14340
SHFE 锌价	19990	-3.55	-7.37	-18.59	-2.96	21438	23020
SHFE 铅价	16065	0.03	-1.86	-22.22	-10.85	16880	18838
SHFE 锡价	143290	0.10	-3.09	-6.89	-0.17	98378	103618
SHFE 镍价	95360	-3.23	-0.69	-19.11	9.40	147457	146545
LME 铜价	5793	-0.64	-5.55	-20.07	-1.36	6209	6545
LME 铝价	1761	-1.89	-2.14	-22.95	-1.89	1860	2115
LME 锌价	2485	-1.55	-6.12	-21.42	3.78	2688	2893
LME 铅价	1841	1.97	-2.10	-26.26	-6.03	1981	2248
LME 锡价	19250	2.86	-0.98	-9.28	-1.23	20463	20066
LME 镍价	11620	-3.30	-2.64	-24.64	7.34	12407	13193

资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：SHFE 期货铜价及库存



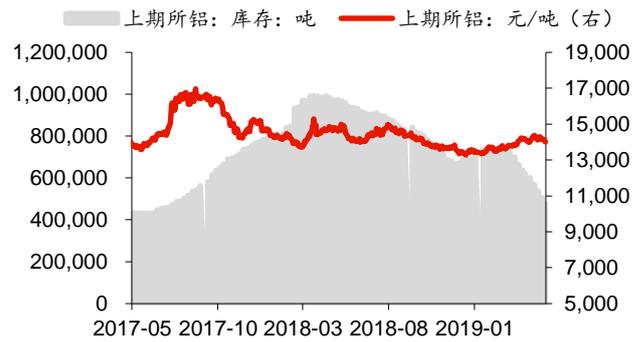
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表9： LME 期货铝价及库存



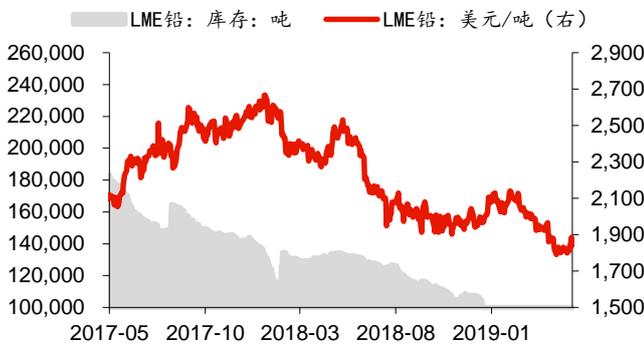
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表10： SHFE 期货铝价及库存



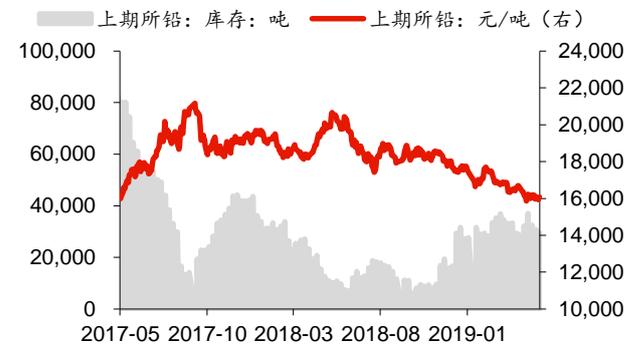
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表11： LME 期货铅价及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表12： SHFE 期货铅价及库存



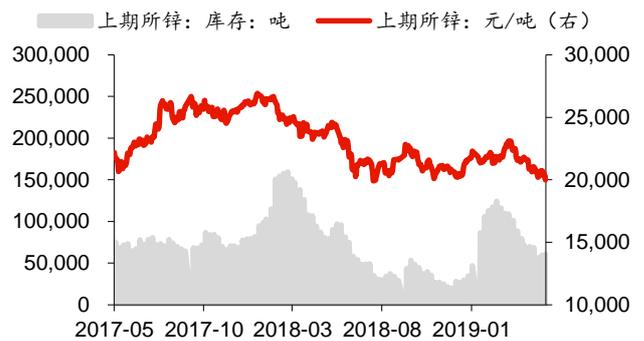
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表13： LME 期货锌价及库存



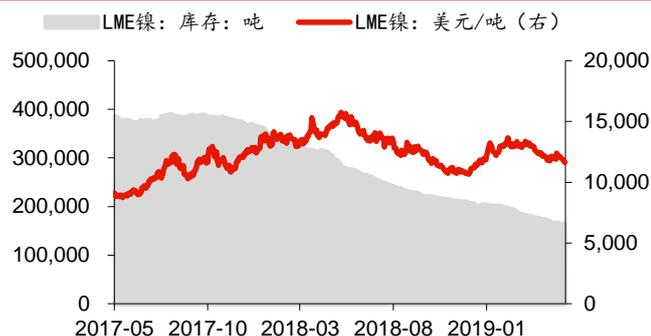
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表14： SHFE 期货锌价及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表15: LME 期货镍价及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表16: SHFE 期货镍价及库存



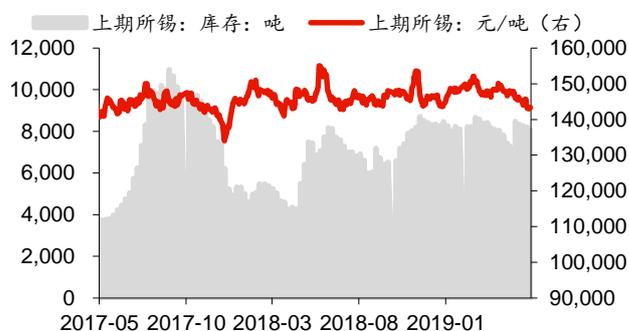
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表17: LME 期货锡价及库存



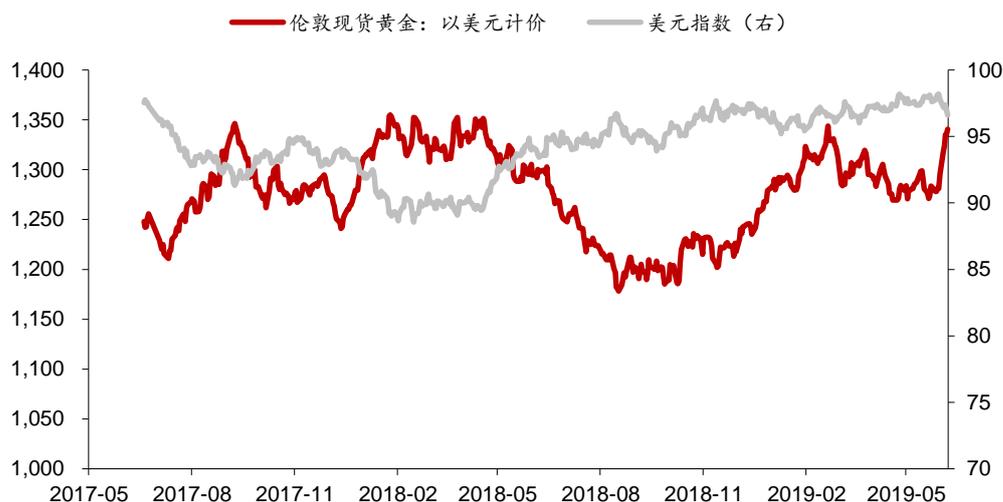
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表18: SHFE 期货锡价及库存



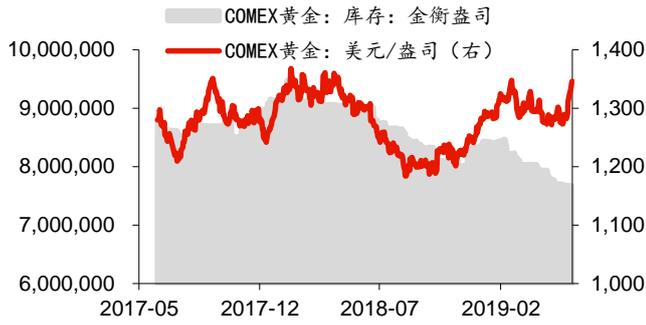
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表19: 美元指数与黄金价格



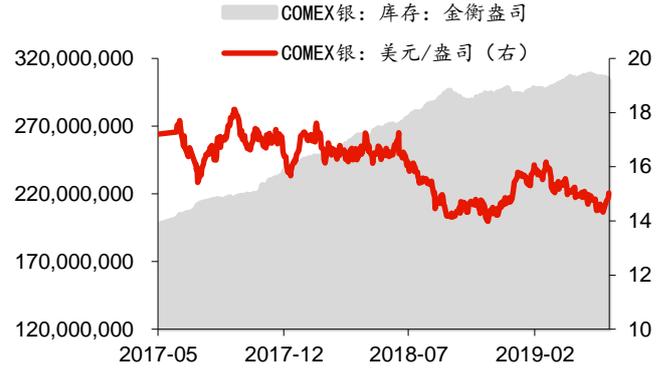
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表20: COMEX 黄金及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表21: COMEX 银及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表22: 主要稀土氧化物和小金属价格

名称	单位	最新价	上周价	2018 年均价	年初至今涨幅	周变动
镨钕氧化物	元/吨	350000	335000	328632	10.41%	4.48%
氧化镧	元/吨	12250	12250	14213	-3.92%	0.00%
氧化铈 (99.0-99.5%)	元/吨	12250	12250	14261	-7.55%	0.00%
氧化镨	元/千克	2000	1960	1240	65.29%	2.04%
氧化铽	元/千克	3815	3625	2999	29.10%	5.24%
碳酸锂:99%	元/吨	76500	77000	110352	-26.44%	-0.65%
高碳铬铁	元/吨	6850	6850	7448	-2.84%	0.00%
镉锭:≥99.99%	元/吨	20050	20050	17296	117.93%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	244000	248000	517811	-32.60%	-1.61%
锆锭:50Ω/cm	元/千克	7450	7450	9090	-5.10%	0.00%
镁锭	元/吨	17750	17750	17625	-4.83%	0.00%
电解锰	元/吨	14050	14050	15509	-0.71%	0.00%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	246398	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	237912	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	68	68	61	2.26%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	125000	122000	278996	-45.65%	2.46%
铈:1#	元/吨	39250	39250	52138	-23.04%	0.00%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1080	1080	1730	-21.45%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	0.94	0.94	1.23	-18.26%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.43	1.43	1.35	14.40%	0.00%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.63	0.00%	0.00%
锆:Diox99.99%	美元/公斤	875	875	1183	-7.89%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2550	2550	2498	-6.42%	0.00%
电解锰:99.7%	美元/吨	2025	2025	2414	-3.57%	0.00%
钨:MoO3-西方	美元/磅	12.40	12.40	12.08	2.90%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	28.50	28.50	28.96	0.71%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	7.50	7.50	7.37	10.29%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	263	263	316	-7.89%	0.00%
钒铁:80%T2	美元/公斤	38.00	38.00	86.63	-69.96%	0.00%
铈 99.65%	美元/吨	6950	6950	8273	-13.66%	0.00%
硅金属块	美元/吨	1910	1910	2120	0.26%	0.00%
铟	美元/公斤	185	185	285	-21.28%	0.00%

资料来源: Wind, 华泰证券研究所

一周行业及公司资讯

图表23：行业动态
新闻概要

宏观：wind 资讯：央行开展 5000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率 3.3%，与上期持平；6 月 6 日有 4630 亿元 MLF 到期，稍早央行逆回购窗口净回笼 200 亿元。

宏观：SMM：上周二美国总统唐纳德·特朗普 (Donald Trump) 宣布从 6 月 10 日开始，将对从墨西哥进口的所有货物征收 5% 的关税，并表示如果墨西哥在阻止非法移民进入美国的事宜上没有取得重大进展，所有墨西哥进口商品的关税将于今年 10 月 1 日增至 25%。针对此次增加关税的决议，据称美国国会的共和党人已经开始讨论是否要采取一定行动来反对特朗普最近发出的保护主义威胁。

宏观：wind 资讯：5 月财新中国服务业 PMI 为 52.7，预期 54，前值 54.5。5 月财新中国综合 PMI 录得 51.5，低于 4 月 1.2 个百分点。钟正生表示，5 月中国经济增长呈现一定放缓迹象，就业和企业信心问题尤其值得政策关注。

宏观：华尔街见闻：近期，工信部将发放 5G 商用牌照，我国将正式进入 5G 商用元年。目前，我国 5G 试点城市的应用大范围铺开。在广州，以 5G+4K 形成的超高清产业也成为广州拉动经济的新增长点。

宏观：华尔街见闻：澳洲联储降息 25 个基点至 1.25%，此为历史最低水平，符合市场预期。此次降息也是澳洲联储 2016 年 8 月以来首次降息。

宏观：wind 资讯：财新中国 5 月制造业 PMI 为 50.2，预期 50.0，前值 50.2，连续三个月处于扩张区间，显示中国制造业保持温和扩张态势。

铜：wind 资讯：根据广东省生态环境厅消息，关于今年 7 月 1 日后，铜废碎料、铝废碎料、废钢铁等申请进口批文有关事宜已经下发通知。经核定，广东省共有 51 家企业能申请铜废碎料、铝废碎料、废钢铁等进口批文，主要分布在广州、深圳、东莞、江门、肇庆、清远、佛山 7 市。

铜：SMM：上周四（6 月 6 日）上海保税区铜库存环比上周五（5 月 31 日）大减 3 万吨至 49.8 万吨。

铜：SMM：赞比亚总统 Edgar Lungu 在上周二表示，决意解散铜生产商 Konkola copper Mines (KCM)。此举势必又加剧了赞比亚与外国矿业公司在税收和就业问题上的争端。此前赞比亚总统就表示要对 KCM 进行清算，遭到了 KCM 的强烈反对。上周二，关于任命 KCM 的临时清算人以及 KCM 旗下 Konkola 铜矿的项目管理问题的法庭听证会被推迟一周至 6 月 11 日。

铜：SMM：韦丹塔 (Vedanta) 与赞比亚政府就孔科拉铜矿 (KCM) 项目的管理问题的法院听证会再延一周至 6 月 11 号。韦丹塔在声明中表示法院没有解决涉及清算程序的相关问题。“韦丹塔不认为关闭 KCM 项目是公平公正的，将采取措施维护”。

铜：wind 资讯：据彭博社报道，泰克资源 (Teck) 与 Aurubis 达成协议，在未来的十年中 Aurubis 将长期从泰克资源旗下位于智利的 Quebrada Blanca Phase 2 (QB2) 项目购买铜精矿。按照目前的计划，QB2 将于 2021 年开始生产，在头 5 年的年产量预计可达到 30 万吨。到时该铜矿会跻身全球 20 大铜矿之列。

铜：wind 资讯：据 Mining 网站报道，Capstone Mining Corp. (TSX: CS) 周二宣布，已达成协议，将其在 Minto 铜矿的 100% 股权出售给 Pembridge Resources PLC (Lon:Pere)。据报道，Capstone 早在 2018 年 2 月就开始着手销售。Minto 矿山位于加拿大育空地区约 240 公里的北怀特霍斯，目前正在维护和维护。在 2018 年 10 月暂停开采时，该矿已探明储量和可能储量为 390 万吨，品位为 1.67% 的铜和 0.41 g/t 的黄金。

铜：SMM：国际铜业研究组织 (ICSG) 公布了最新数据：今年 1-2 月全球铜产量下降 1.8%，其中智利和印度尼西亚的产量下降抵消了其他国家的增长。但同期全球铜矿出现 4 万吨的供应过剩。今年 1—2 月全球精铜产量和精铜消费量与往期持平。

铜：SMM：据彭博社报道，泰克资源 (Teck) 与 Aurubis 达成协议，在未来的十年中 Aurubis 将长期从泰克资源旗下位于智利的 Quebrada Blanca Phase 2 (QB2) 项目购买铜精矿。按照目前的计划，QB2 将于 2021 年开始生产，在头 5 年的年产量预计可达到 30 万吨。

铜：SMM：智利国铜 Teniente 铜矿周日发生岩石坠落事故，致 1 人死亡，目前已部分停止运营。该矿 2018 年产铜 46.5 万吨。

铜：SMM：巴拿马国民大会否决第一量子 Cobre Panamá 铜矿合同，称条款损害国家利益。经济和财政委员会成员表示，国家与公司之间的合同将特许权使用费定为 2%，远低于国家规定的 6%。该矿预计 2019 年产铜 14-17.5 万吨，之后有望上升至 35 万吨/年。

铝：SMM：数据显示，5 月（31 天）中国氧化铝（冶金级）产量 597.1 万吨，同比下滑 1.39%，年化运行产能 7030.37 万吨，环比下降 33.6 万吨，同比下降 99.06 万吨，日均产量 19.3 万吨，环比 4 月减少 0.1 万吨，2019 年 1-5 月中国氧化铝产量 2956.4 万吨，同比增长 4.19%。

铝：SMM：6 月 6 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 22.8 万吨，无锡地区 41.0 万吨，杭州地区 8.7 万吨，巩义地区 8.4 万吨，南海地区 25.3 万吨，天津 5.4 万吨，临沂 0.9 万吨，重庆 2.3 万吨，消费地铝锭库存合计 114.8 万吨，比上周四减少 6.4 万吨。

铝：SMM：6 月 6 日，全国主要消费地区 6063 铝棒库存：佛山地区 2.70 万吨，无锡 0.72 万吨，常州 0.70 万吨，湖州 0.75 万吨，南昌 1.44 万吨，五地合计 6.31 万吨，相较于上周四减少 1.41 万吨

铝：SMM：2019 年 1 季度海德鲁铝土矿产量 136.1 万吨，环比增加 9%，同比减少 41%；氧化铝产量 80.5 万吨，环比增加 2%，同比减少 37%；原铝产量 48.5 万吨，环比减少 1%，同比亦降 6%。

铝：wind 资讯：马来西亚铝生产商 PressMetal 周一表示，公司将继续努力实现原料采购自给自足，未来两年有望直接获得 50 万吨氧化铝。上周五，该公司签署了一份谅解备忘录，拟收购印尼 Bintan 氧化铝 (BAI) 25% 的股权。BAI 正在建设一座年产能 100 万吨的氧化铝精炼厂，预计将于 2021 年投产。投产后，将向 PressMetal 供应氧化铝。

铝：SMM：澳大利亚总理莫里森周一表示，在获得关税豁免后，目前澳大利亚正在遵守与美国达成的协议。澳大利亚每年向美国出口价值大约 5 亿澳元 (3.47 亿美元) 的钢铁和铝。数据显示，从 2017 年到 2018 年，美国进口澳大利亚铝的数量同比增长了 45%，今年第一季度的同比增幅更是达到 350%。

铝：SMM：6 月 3 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 24.3 万吨，无锡地区 42.2 万吨，杭州地区 9.1 万吨，巩义地区 8.8 万吨，南海地区 25.1 万吨，天津 5.4 万吨，临沂 1.0 万吨，重庆 2.2 万吨，消费地铝锭库存合计 118.1 万吨，比上周四减少 3.1 万吨。

铝：亚洲金属网：据 AM 统计，2019 年 4 月中国原生铝生产商库存率为 2.56%，中国原生铝生产商产销率为 104.39%。

铝：SMM：Mithril Resource 公司 6 月 3 日的最新公告显示，Billy Hills 锌矿项目的野外实地考察工作将于上周开始。该项目位于西澳大利亚城市 Fitzroy Crossing 以东 25 公里处，毗邻前 Pillara 锌矿。Pillara 锌矿在 1997 年 6 月-2003 年 10 月期间，可探明的储量达到 1805 万吨，锌品位为 7.7%，铅品位为 2.4%。地下矿石产量为 10.3 吨，锌品位为 6.9%，铅品位为 2.3%。但目前该项目已经关闭。历史上该地区的锌精矿品位在 57-63% 之间，铅精矿品位在 73-81% 之间。

铝：SMM：上周（6 月 3 日—6 月 6 日）SMM 五省铅蓄电池企业周度综合开工率为 47.25%，较上周下降 4.66%。

铝：SMM：据悉，铅锭年产能 4 万吨的河南济源市宏阳铝业有限公司于上周末恢复铅锭生产。该公司相关人员表示，因原材料粗铅采购困难，我们于 5 月中旬停产，进行原材料的储备，并于上周末复产。该公司铅锭生产原材料主要采用粗铅，主要从河南以及周边地区采购，生产铅锭主要销往周边蓄电池厂。该公司 4 月份铅锭产量约 1,500 吨，5 月份产量约 800 吨，目前无库存。

新闻概要

镍: SMM: 当地时间5月27日凌晨3点38分, 金川集团印尼金川红土镍矿项目取得重大进展, 印尼金川WP公司生产出第一炉镍铁, 项目年产Ni15%镍铁20万吨。

镍: SMM: 印尼镍生铁工厂2台42000KVA矿热炉已于5月29日出铁, 但目前生产尚不顺利, 预计6月增量有限, 完全达产后将带来约1900金属吨/月的增量。

镍: SMM: 截止今日, 全国所有港口的镍矿库存下降至1234万吨, 较上周降7万吨, 总量折合金属量10.4万吨, 较上周微降0.06万吨。

镍: SMM: LME镍库存增加5136吨, 创一年来最大增幅。

镍: SMM: 5月30日, RNC矿业公司发布Dumont镍钴项目的积极成果, 并更新了可行性研究报告。在二期扩建中, 初始镍产量为33千吨/年(ktpa), 产量增加至50千吨/年, 生产约120万吨(26亿磅)镍精矿, 使用寿命超过30年, 初始资本支出为10亿美元。

锂: 财联社: 昨日, 比亚迪锂电池增城生产基地项目投资协议签约仪式在广州增城区举行。这也意味着, 比亚迪锂电池项目正式落户广州东部的增城。比亚迪锂电池增城生产基地项目主要从事聚合物锂离子电池的研发、生产和制造, 产品将应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、电动工具等电子设备。项目固定资产投资40亿元, 预计达产可实现年产值130亿元、年税收7.55亿元。投资协议签订后, 预计6月份成立新公司, 然后进行工厂建设, 计划2020年正式量产。

钴: SMM: 6月3日从中科院地球化学研究所了解到, 中国新类型锂矿找矿及成矿理论取得重大突破, 并在云南滇中发现一个世界级的锂资源基地。据预测, 这个基地锂资源量超过500万吨。

钴: Wind 资讯: 6月3日, 从中科院地球化学研究所了解到, 近日在云南滇中发现一个世界级的锂资源基地, 中国新类型锂矿找矿及成矿理论取得重大突破。据预测, 这个基地锂资源量超过500万吨。

稀土: 财联社: 6月4日讯, 国家发展改革委相关司局6月4日召开稀土行业专家座谈会。与会专家建议, 稀土是不可再生的稀缺资源, 国家要强化稀土行业全方位监管, 要加强出口管控, 建立稀土出口全流程追溯和审查机制; 同时支持行业科技进步和资源高端应用, 加快实现由依靠资源消耗为主的粗放型规模化扩张, 转向依靠基础研发能力提升和技术进步的创新驱动发展, 形成全产业链竞争优势。

稀土: Wind 资讯: 发改委召开稀土企业座谈会, 听取重点企业推动稀土产业结构调整、加快转型升级、实现高质量发展的意见建议。参会企业建议, 严厉打击非法开采, 强化稀土产品出口管控; 加强知识产权保护, 严禁优势核心技术外流。发改委相关司局负责人要求, 相关稀土企业切实推进实质性整合与产业优化; 严格落实总量控制计划, 严控新增冶炼分离产能, 压减低端无效产能; 加大投入力度, 加快研发应用稀土绿色开采和冶炼分离技术, 突破一批关键核心技术, 提升全产业链竞争能力。

稀土: SMM: Geomega Resources目前正在改进其ISR技术, 用于稀土元素的提取和分离, 希望在2020年成为加拿大首家稀土回收企业, 同时也成为在中国以外的唯一一家稀土回收公司。

稀土: Wind 资讯: 发改委召开稀土企业座谈会, 听取重点企业推动稀土产业结构调整、加快转型升级、实现高质量发展的意见建议。参会企业建议, 严厉打击非法开采, 强化稀土产品出口管控; 加强知识产权保护, 严禁优势核心技术外流。发改委相关司局负责人要求, 相关稀土企业切实推进实质性整合与产业优化; 严格落实总量控制计划, 严控新增冶炼分离产能, 压减低端无效产能; 加大投入力度, 加快研发应用稀土绿色开采和冶炼分离技术, 突破一批关键核心技术, 提升全产业链竞争能力。

稀土: 财联社: 由中科院海西研究院厦门稀土材料研究所孙晓琦团队发明的一种类似“息壤”功能的新型萃取沉淀剂, 可与稀土形成固体萃合物, 并可以反复萃取和循环使用, 大大提高了稀土分离富集效率, 有效避免传统技术中大量“三废”污染。使我国在稀土采选分离技术上继续保持全球领先地位。

新能源: 财联社: 6月4日讯, 从中国国家电网青海省电力公司获悉, 中国首个由储能电站与集中式光伏电站之间开展的调峰辅助市场化交易完成, 储能综合转换效率达到81.9%, 这也是中国国内储能技术在促进新能源消纳方面首次规模化应用。

新能源: SMM: 国家发改委等三部门6日发布《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案(2019-2020年)》, 提出各地不得对新能源汽车实行限行、限购, 已实行的应当取消。

新能源: SMM: 近日, 在杭州临安, 温商企业浙江南都电源动力股份有限公司向华为提供的5G通信电源系统(锂电新产品), 专为5G通信基站所需的高安全、高可靠性的后备电源系统。

新能源: 财联社: 比亚迪披露5月销量快报, 5月份公司新能源汽车销量为2.18万辆。今年前5个月新能源汽车累计销量为11.9万辆, 同比增长106.04%。

新能源: 财联社: 6月3日, 上海电气集团与GFG联盟成员澳大利亚SIMEC能源公司宣布成立战略合作伙伴关系, 双方将携手建设位于南澳大利亚州的Cultana太阳能发电厂项目。记者获悉, 即将建设的Cultana太阳能发电厂项目是目前南澳大利亚州单体最大的光伏项目, 也是上海电气集团首次打入澳大利亚的新能源项目。

资料来源: Wind, 财联社, SMM, 亚洲金属网, 华尔街见闻, 新华社, 华泰证券研究所

图表24: 公司动态

公司	公告日期	具体内容
兴业矿业	2019-06-06	第八届董事会第十九次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-06/5420575.pdf
	2019-06-06	关于召开2018年年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-06/5420576.pdf
	2019-06-05	关于全资子公司采矿区恢复生产的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-05/5419596.pdf
	2019-06-04	关于回购公司股份的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-04/5414813.pdf
云铝股份	2019-06-06	山西华圣铝业有限公司拟向鹤庆溢鑫铝业有限公司转让19万吨电解铝产能指标项目资产评估说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-06/5421843.pdf
	2019-06-06	公司与民生证券股份有限公司关于第十八届发审委对公司非公开发行股票申请文件审核意见的回复 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-06/5421841.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2019-06-06	关于第十八届发行审核委员会对公司非公开发行股票申请文件审核意见的回复公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5421842.pdf
	2019-06-05	独立董事关于对选聘评估机构的程序、评估机构的胜任能力、评估机构的独立性、评估假设前提和评估结论的合理性、评估方法的适用性等事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-05\5418887.pdf
	2019-06-05	关于召开 2018 年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-05\5418889.pdf
	2019-06-05	山西华圣铝业有限公司拟向鹤庆溢鑫铝业有限责任公司转让 19 万吨电解铝产能指标项目资产评估报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-05\5418890.pdf
	2019-06-05	第七届董事会第二十七次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-05\5418885.pdf
	2019-06-05	关于独立董事辞职的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-05\5418888.pdf
	2019-06-05	董事会关于对评估机构的选聘、评估机构的独立性、评估假设前提和评估结论的合理性、评估方法的适用性等事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-05\5418886.pdf
神火股份	2019-06-06	关于召开 2019 年第二次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5422535.pdf
	2019-06-06	拟进行股权交易所涉及的河南神火光明房地产开发有限公司股东全部权益价值评估报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5422547.pdf
	2019-06-06	关于出资设立永城神火铝业股权投资基金涉及关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5422527.pdf
	2019-06-06	董事会第七届十七次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5422553.pdf
	2019-06-06	独立董事关于公司董事会第七届十七次会议相关事项的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5422523.pdf
	2019-06-06	河南神火光明房地产开发有限公司已审财务报表（2018 年度） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5422543.pdf
	2019-06-06	河南神火光明房地产开发有限公司已审财务报表（2018 年 10 月 31 日） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5422539.pdf
	2019-06-06	关于控股股东河南神火集团有限公司拟对公司全资子公司河南神火光明房地产开发有限公司增资涉及关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5422531.pdf
	2019-06-06	独立董事关于公司董事会第七届十七次会议相关事项的书面意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5422556.pdf
锡业股份	2019-06-04	关于回购公司股份的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-04\5413801.pdf
银泰资源	2019-06-05	关于员工持股计划实施进展的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-05\5419595.pdf
	2019-06-04	关于回购股份进展情况的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-04\5413798.pdf
云海金属	2019-06-06	关于公司与宝钢金属及关联公司 2019 年度日常关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5420440.pdf
	2019-06-06	独立董事关于公司与宝钢金属及关联公司 2019 年度日常关联交易的事前审核意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5420438.pdf
	2019-06-06	第五届监事会第八次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5420436.pdf
	2019-06-06	关于公司投建年产 10 万吨铝中间合金项目暨成立合资公司的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5420439.pdf
	2019-06-06	关于子公司包头云海金属有限公司投资建设年产 30 万吨硅铁合金项目的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5420442.pdf
	2019-06-06	独立董事对相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5420437.pdf
	2019-06-06	第五届董事会第十次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5420435.pdf
	2019-06-06	关于召开 2019 年第二次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-06\5420441.pdf
威华股份	2019-06-07	关于拟变更公司监事的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-07\5423574.pdf
	2019-06-07	关于获得增值税退税及其他政府补助的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-07\5423571.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2019-06-07	关于2019年第一次（临时）股东大会增加临时提案暨股东大会补充通知的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-07\5423570.pdf
	2019-06-07	第六届监事会第二十一次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-07\5423567.pdf
	2019-06-06	关于对广东威华股份有限公司的重组问询函 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-06\5424410.pdf
格林美	2019-06-05	关于收到中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-05\5419219.pdf
赣锋锂业	2019-06-05	关于股东部分股份质押及解除质押的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-05\5418782.pdf
银河磁体	2019-06-06	股票交易异常波动公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-06\5424001.pdf
	2019-06-05	关于2019年第一次临时股东大会相关文件更正公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-05\5417780.pdf
正海磁材	2019-06-04	关于回购公司股份的进展公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-04\5417264.pdf
菲利华	2019-06-05	《关于请做好菲利华发审委会议准备工作的函》的回复 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-05\5418190.pdf
	2019-06-05	《关于请做好菲利华发审委会议准备工作的函》的回复公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-05\5418191.pdf
南山铝业	2019-06-04	南山铝业第九届董事会第二十二次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-04\5415986.pdf
	2019-06-04	南山铝业独立董事意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-04\5415983.pdf
	2019-06-04	南山铝业关于公司副总经理辞职的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-04\5415960.pdf
西藏珠峰	2019-06-07	西藏珠峰股票交易异常波动公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-07\5424559.pdf
	2019-06-04	西藏珠峰关于媒体报道的澄清公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-04\5416607.pdf
宁波韵升	2019-06-04	宁波韵升关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-04\5414572.pdf
盛和资源	2019-06-06	盛和资源关于闲置募集资金补充流动资金到期归还的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-06\5420717.pdf
	2019-06-05	盛和资源关于为控股子公司提供担保的更正公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-05\5418233.pdf
	2019-06-04	盛和资源关于为控股子公司提供担保的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-04\5416042.pdf
宝钛股份	2019-06-05	宝钛股份2018年度权益分派实施公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-05\5418231.pdf
中金黄金	2019-06-06	中金黄金关于收到上海证券交易所关于对公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的问询函的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-06\5421837.pdf
	2019-06-05	关于中金黄金股份有限公司的重大资产重组预案审核意见函 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-05\5421421.pdf
山东黄金	2019-06-07	山东黄金H股公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-07\5422613.pdf
博威合金	2019-06-06	博威合金发行股份及支付现金购买资产暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-06\5420686.pdf
	2019-06-06	博威合金关于发行股份及支付现金购买资产暨关联交易之发行结果暨股本变动的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-06\5420719.pdf
	2019-06-06	博威合金发行股份及支付现金购买资产暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书（摘要） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-06\5420705.pdf
	2019-06-06	博威合金关于资产重组相关方承诺事项的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-06\5420709.pdf
	2019-06-06	北京市中伦律师事务所关于宁波博威合金材料股份有限公司控股股东及其一致行动人增持股份的专项核查意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-06\5420713.pdf
	2019-06-06	北京市中伦律师事务所关于宁波博威合金材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易实施情况的法律意见书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-06-06\5420690.pdf
	2019-06-06	国信证券股份有限公司关于宁波博威合金材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易实施情况之独立财

公司	公告日期	具体内容
		务顾问核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-06/5420694.pdf
	2019-06-06	验资报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-06/5420716.pdf
	2019-06-05	博威合金关于回购公司股份的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-05/5417409.pdf
中国铝业	2019-06-07	中国铝业 2018 年度股东大会会议资料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-07/5423380.pdf
	2019-06-07	中国铝业关于 2018 年度股东大会增加临时提案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-07/5423535.pdf
	2019-06-04	中国铝业关于拟增加与中国铝业集团有限公司持续关联交易额度的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-04/5414395.pdf
	2019-06-04	中国铝业 2018 年、2019 年公司债券跟踪评级报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-04/5414792.pdf
紫金矿业	2019-06-05	紫金矿业关于收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-05/5418918.pdf
	2019-06-04	紫金矿业关于“16 紫金 03”公司债券回售的第三次提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-04/5414783.pdf
	2019-06-03	紫金矿业关于“16 紫金 03”公司债券回售的第二次提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-03/5413322.pdf
金钼股份	2019-06-05	金钼股份关于参加“2019 年陕西辖区上市公司集体接待日活动”的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-05/5418756.pdf
洛阳钼业	2019-06-04	洛阳钼业 H 股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-6/2019-06-04/5415879.pdf

资料来源: 财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

宏观经济形势不及预期或政策调整：国内外宏观经济形势的变化和货币、环保、产能等各方面政策的调整，都可能影响到行业的整体表现。

下游需求低于预期：地产、基建等下游行业存在增速低于预期的风险，此时对有色金属需求量减少。

原材料及产品价格变动风险：各类金属原料价格对加工和新材料产品的利润影响明显，价格波动可能使行业或公司的盈利能力产生超预期的变动。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com