

有色金属行业-月度观察

摩擦引金稀变化，钴钛钼各自升温

行业评级 **买入**

前次评级 **买入**

报告日期 **2019-08-04**

核心观点:

● 摩擦引金稀变化，钴钛钼各自升温

7月中国A股申万有色指数跑输沪深300（有色跌5.4%、沪深300跌4.79%）。7月金价涨4.99%，主要源于美联储11年来首次降息、美对3000亿产品加征关税引起的VIX指数提升及避险需求；美总统与蒙古总统谈及稀土合作引发投资者对稀土战略地位的再关注；钴价（长江钴4.5%）跌至长周期底部引发触底反弹预期，钼（7.8%）钛（海绵钛9.5%）因需求向好稳步涨价，工业金属在传统消费淡季普遍回落；自主可控依旧是未来值得期待的方向，底层先进材料将面临产业链配套的长周期机会。建议关注：钴（华友钴业、寒锐钴业等）、稀土（五矿稀土等）、钼（金钼股份）、先进材料（宝钛股份、钢研高纳、有研新材）及贵金属（银泰资源、山东黄金等）。

● 工业金属：消费疲弱，价格承压

7月工业金属普跌（铜-1.92%、铝-0.43%、铅0.54%、锌-1.66%、锡0.26%、镍-6.07%）。二季度是工业金属传统消费淡季，金属价格回落亦属正常。本周美宣布对中国3000亿美元货品增加关税，投资者对经济前景预期回落，金属价格再次承压。据亚金网，上半年铜产量增5.8%，回落5.7%；电解铝产量增2.2%，提高0.6%；铅产量增16.6%，提高7.1%；锌产量增2.3%，提高2.3%；氧化铝产量增6.7%，提高5.6%。7月SHFE库存增减互现（铜0.48%、铝-4.79%、铅-3.34%、锌1.88%、锡-3.10%、镍4.41%）。

● 贵金属：美国经济数据略低于预期，金价短期或高位震荡

据wind，7月金价与美元指数同涨（美元指数1.30%，COMEX黄金4.99%）。同涨的原因在于避险需求提升（特朗普宣布对中3000亿美元货品征关税，美VIX指数提升、避险需求提升推动金价上行）。尽管7月31日美联储如期实施11年来首次降息（下降25个BP），但预期已经包含在金价中。经济数据方面，美非农数据略低于预期，ISM制造业指数持续下滑，加之联储预期9月再降25个基点概率为71.2%，预计短期黄金依然有相对收益。

● 小金属：钨钼钛涨价，钴反弹

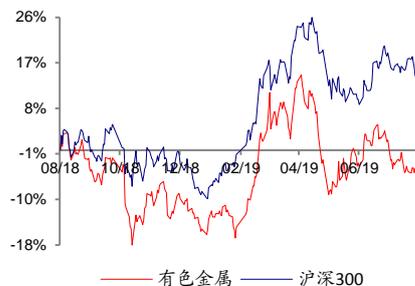
7月稀土去库存，价格下跌（氧化镨钕跌5.3%、氧化铽跌17.0%、氧化镱跌4.5%），美蒙领导人会晤谈及开发稀土又使得稀土战略地位进一步得到关注；长江钴月均环比-7.09%，本周钴价因跌至历史低点（即成本线附近）开始筑底反弹（长江钴涨4.5%）；钛材需求向好（军工及民用产业升级需求）致7月海绵钛涨9.5%至8.1万元/吨。钼精矿涨7.8%、黑钨精矿涨3.5%。锂价加速下跌（电池级碳酸锂跌9.33%、氢氧化锂跌8%）。

● 金属加工：钛加工景气，先进材料成长开启

钛加工景气周期逐渐展开，钛材企业利润有望快速提升（产能利用率回升致净利率回升）；芯片先进材料市占率、利润均有望实现快速提升。

风险提示：金属价格波动致业绩下滑；经济复苏缓慢；中美贸易争端升级。

相对市场表现



分析师:

巨国贤



SAC 执证号: S0260512050006



SFC CE No. BNW287



0755-82535901



juguoxian@gf.com.cn

分析师:

赵鑫



SAC 执证号: S0260515090002



021-60759794



gzzhaoxin@gf.com.cn

分析师:

姜永刚



SAC 执证号: S0260519010003



010-59136699



louyonggang@gf.com.cn

分析师:

官帅



SAC 执证号: S0260518070003



SFC CE No. BOB672



010-59136627



gongshuai@gf.com.cn

请注意，赵鑫、姜永刚并非香港证券及期货事务监察委员会的注册持牌人，不可在香港从事受监管活动。

相关研究:

有色金属行业:钼、金涨价，联储议息备受关注 2019-07-28

联系人:

黄礼恒 0755-88286912

huangliheng@gf.com.cn

重点公司估值和财务分析表

股票简称	股票代码	货币	最新 收盘价	最近 报告日期	评级	合理价值 (元/股)	EPS(元)		PE(x)		EV/EBITDA(x)		ROE(%)	
							2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E
洛阳钼业	603993.SH/ 03993.HK	CNY	3.65	2019/5/5	增持	5.45/3.81	0.12	0.13	30.42	28.08	12.43	11.19	6.30	6.80
紫金矿业	601899.SH/ 02899.HK	CNY	3.58	2019/5/5	买入	3.8/3.38	0.19	0.23	18.84	15.57	8.58	7.88	10.00	11.10
铜陵有色	000630.SZ	CNY	2.29	2019/4/14	买入	3.19	0.08	0.10	24.53	19.63	9.29	8.26	4.80	5.20
驰宏锌锗	600497.SH	CNY	4.71	2019/3/24	买入	7.50	0.25	0.28	18.84	16.82	15.78	15.61	8.20	8.30
中金岭南	000060.SZ	CNY	4.21	2019/4/8	买入	7.80	0.28	0.29	15.04	14.52	9.83	9.61	8.40	8.10
宝钛股份	600456.SH	CNY	22.75	2019/7/16	买入	31.00	0.65	0.85	35.00	26.76	17.51	15.08	7.30	8.70
天齐锂业	002466.SZ	CNY	25.11	2019/4/30	买入	40.40	1.01	1.63	24.86	15.40	20.73	14.85	9.50	13.20
赣锋锂业	002460.SZ/ 01772.HK	CNY	22.85	2019/5/21	买入	29.75/17.5	0.85	1.17	26.88	19.53	26.75	18.29	12.40	14.60
东阳光	600673.SH	CNY	7.95	2019/4/27	买入	12.00	0.43	0.58	18.49	13.71	10.16	7.90	16.10	17.90
银泰资源	000975.SZ	CNY	14.64	2019/4/17	买入	13.50	0.45	0.48	32.53	30.50	15.29	14.57	9.70	9.40
威华股份	002240.SZ	CNY	8.11	2019/7/25	买入	8.44	0.34	0.45	23.85	18.02	15.85	12.77	7.70	9.40
锡业股份	000960.SZ	CNY	10.35	2019/4/17	增持	14.76	0.60	0.69	17.25	15.00	11.68	10.08	7.70	8.10
盛和资源	600392.SH	CNY	10.24	2019/3/31	增持	13.80	0.23	0.28	44.52	36.57	29.05	25.12	7.20	8.00
厦门钨业	600549.SH	CNY	13.76	2019/7/16	增持	17.20	0.34	0.54	40.47	25.48	15.57	12.65	6.20	9.00

数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

备注: 表中估值指标按照最新收盘价计算; 港股合理价值货币单位为港元/股。

目录索引

一、核心观点	6
(一) 锂电材料: 锂价继续下跌, 钴价月末反弹	6
(二) 工业金属: 消费疲弱, 贸易关系恶化, 价格承压	8
(三) 稀贵金属: 黄金、钨钼涨价	9
二、有色金属行业上月表现	11
三、金属价格	13
四、宏观经济	20
五、重要公司公告	21
六、下周上市公司股东大会	29
七、重要新闻	30
八、风险提示	35

图表索引

图 1: 中国新能源汽车销量 (万辆)	6
图 2: 中国动力电池装机量 (GWh)	7
图 3: MB 钴和长江钴价差 (万元/吨)	8
图 4: 中国有色金属指数与沪深 300 指数走势	11
图 5: 上月有色各子行业表现	11
图 6: 上月各大行业涨跌比较	11
图 7: 上月涨幅前 10 公司	12
图 8: 上月跌幅前 10 公司	12
图 9: 标普 500、富时 100、标普金属与矿业、金甲虫与富时 350 矿业指数	12
图 10: 工业金属及贵金属月涨跌 (%)	13
图 11: 小金属及稀土月涨跌 (%)	13
图 12: LME 铜价及库存	15
图 13: SHFE 铜价及库存	15
图 14: LME 铅价及库存	15
图 15: SHFE 铅价及库存	15
图 16: LME 锌价及库存	15
图 17: SHFE 锌价及库存	15
图 18: LME 铝价及库存	16
图 19: SHFE 铝价及库存	16
图 20: LME 锡价及库存	16
图 21: SHFE 锡价及库存	16
图 22: LME 镍价及库存	16
图 23: SHFE 镍价及库存	16
图 24: 碳酸锂价格	17
图 25: 氢氧化锂价格	17
图 26: 长江钴价格	17
图 27: MB 钴价格	17
图 28: 硫酸镍价格	17
图 29: 锗锭价格	17
图 30: 锆英砂价格及库存	18
图 31: 钛精矿价格	18
图 32: 海绵钛价格	18
图 33: 电解锰价格	18
图 34: 氧化钽价格	18
图 35: 铟价格	18
图 36: 黄金价格	19
图 37: 白银价格	19
图 38: 稀土矿价格	19
图 39: 主要稀土价格	19

图 40: 钨精矿和钼精矿价格	20
图 41: 美国、日本、英国和加拿大 GDP 同比增长	20
图 42: 美国、日本、英国和加拿大 CPI 同比增长	20
图 43: 美国、日本、英国和加拿大失业率	20
图 44: 美国、日本、英国和加拿大 PMI	20
表 1: 过去一月有色金属价格涨跌情况一览	13
表 2: 上月重要公司公告汇总	21
表 3: 下周上市公司股东大会	29

一、核心观点

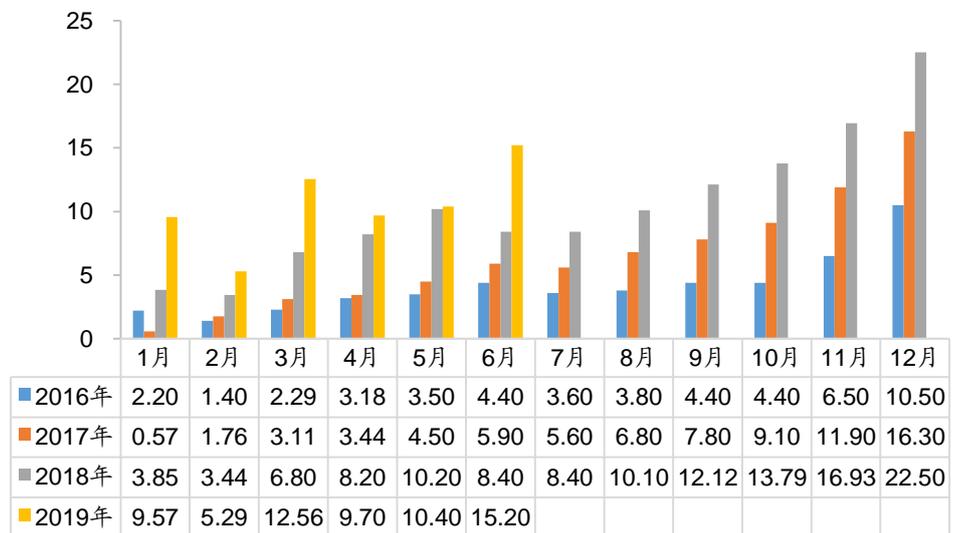
(一) 锂电材料：锂价继续下跌，钴价月末反弹

需求不振，库存累积，7月锂价加速下跌（电池级碳酸锂跌9.33%、氢氧化锂跌8%），8月份预计继续向6万元/吨的成本线附近下探；7月长江钴月均价环比下调7.09%，但本周钴价因跌至历史低点（即成本线附近）开始筑底反弹（长江钴上涨4.5%、8月2日MB标准级钴报价12.2（+0.1）-13（+0.25）美元/磅），短期预计反弹持续。

据中汽协，6月新能源汽车产销分别完成13.4万辆和15.2万辆，同比分别增长56.3%和80%。其中纯电动汽车产销分别完成11.3万辆和12.9万辆，同比分别增长78.0%和106.7%；插电式混合动力汽车生产完成2万辆，同比下降8.9%，销售完成2.2万辆，同比增长2.2%。

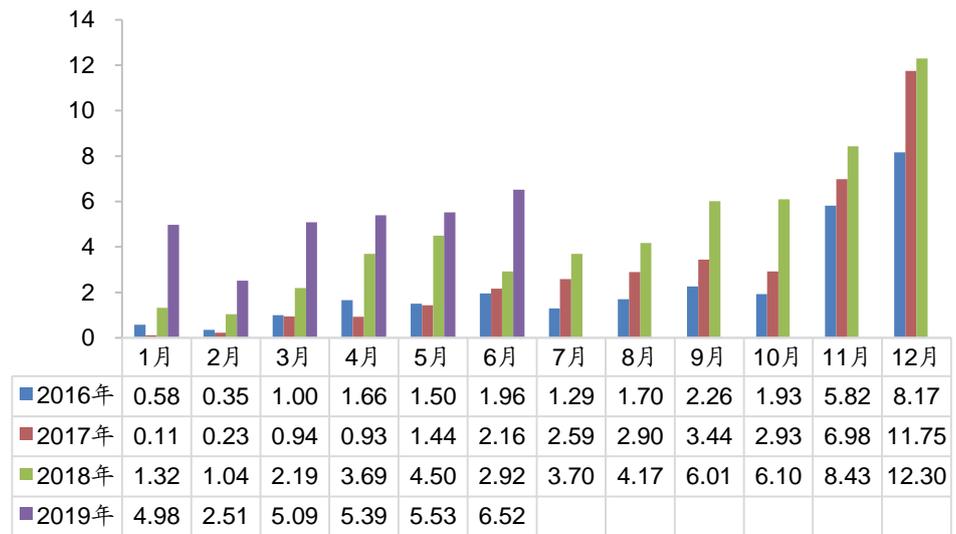
据真锂研究，6月中国电动汽车市场锂电总装机量达到6.52GWh，同比增长98.68%。其中NCM电池装机占比72.48%，其中91.86%用在了EV乘用车市场，在EV客车和PHEV客车市场没有应用；磷酸铁锂6月占比下降至24.39%，其中56.68%用在EV客车市场，较上月有所上升。

图1：中国新能源汽车销量（万辆）



数据来源：wind、广发证券发展研究中心

图2: 中国动力电池装机量 (GWh)



数据来源: 真锂研究、广发证券发展研究中心

锂: 锂价加速下跌

据百川资讯, 7月电池级碳酸锂价格下跌9.33%至6.8万元/吨, 月均价为7.30万元, 环比下滑5.24%; 工业级碳酸锂价格价格下跌3.08%至6.3万元/吨; 氢氧化锂价格下跌8.00%至8.05万元/吨。据亚金网, 6月中国碳酸锂产量为1.61万吨, 同比上升77.5%, 环比走高2.4%; 碳酸锂生产商库存量为1.17万吨, 同比上升76.9%, 环比增加19.5%。据亚金网, 中国到岸5%锂辉石价格较上月底下滑15美元至605-635美元/吨, 当前锂辉石市场供应充足, 但受新能源政策退坡影响, 正极材料市场冷清, 国内锂盐市场价格持续下滑, 预计未来锂辉石与碳酸锂价格将持续承压下行。

全球最大的锂生产商Albemarle公告称, 公司已经对收购Mineral Resources Limited旗下Wodgina锂矿的协议进行修改, 将收购Wodgina的资金减少3亿美元, 旨在削减交易支出。目前, Albemarle公司已同意以8.2亿美元现金收购Wodgina锂矿60%的股权, 并且和Mineral Resources Limited建立合资企业, 负责该矿的经营以及电池级氢氧化锂的生产设施。未来Wodgina生产的锂精矿将供应Kemerton的5万吨氢氧化锂产线。

钴: 7月末钴价筑底反弹

据Wind, 7月长江钴下跌1.7%至23.2万元/吨, 月均价为22.63元/吨, 环比下调7.09%, 本周上涨4.5%至23.3万元/吨; MB标准级钴价下跌至12.2-13.0美元/磅(折人民币18.67-19.89万元/吨), 8月2日MB标准级钴报价12.2(+0.1)-13(+0.25)美元/磅。7月底8月初, 钴价跌至历史低点(即成本线附近)筑底反弹, 下游消费商在钴价继续反弹的预期下, 建仓补库意愿提升, 后续预计反弹持续。

嘉能可于7月31日公布了其2019年上半年产量报告, 公司自产钴产量为2.13万吨, 同比上升28%, 得益于加丹加矿钴系统上半年一直在运行的穆坦达矿钴回收率的增加。旗下加丹加继续采用技术解决方案, 寻求在可接受的最大铀含量值内最大限度地生产氢氧化钴, 上半年生产钴6100吨, 其中约59%低于最大铀含量值。总体

来看，嘉能可上半年钴产量低预期，这也在一定程度上推动了钴价反弹。

图3: MB钴和长江钴价差 (万元/吨)



数据来源: wind、中国镍钴网、广发证券发展研究中心

其他小金属: 海绵钛、镉锭价格上涨

据Wind, 7月份精铋价格下跌1.18%至4.20万元/吨; 电解锰价格下跌2.49%至1.37万元/吨; 锆英砂价格维持1.17万元/吨; 二氧化锰价格维持1.3万元/吨; 海绵钛价格上涨2.70%至7.6万元/吨, 至8月2日上涨至8.1万元/吨; 钛精矿价格维持1250元/吨; 锗锭价格维持7500元/吨; 镉锭价格上涨0.98%至2.06万元/吨; 铋锭价格下跌1.32%至3.75万元/吨; 氧化钽价格下跌6.23%至1205元/公斤; 铟价维持1140元/千克; 镁锭价格下跌3.24%至1.65万元/吨。

(二) 工业金属: 消费疲弱, 贸易关系恶化, 价格承压

二季度是工业金属传统消费淡季, 金属价格出现不同程度的回落。7月底中美贸易关系气氛再次恶化, 金属价格承压。上半年, 铜产量452万吨, 增长5.8%, 回落5.7个百分点; 电解铝产量1741万吨, 增长2.2%, 提高0.6个百分点; 铅产量287万吨, 增长16.6%, 提高7.1个百分点; 锌产量282万吨, 增长2.3%, 提高2.3个百分点。氧化铝产量3719万吨, 增长6.7%, 提高5.6个百分点。7月LME铜、铝、铅、锌、锡、镍价格变化为-1.51%、-1.11%、2.44%、0.12%、0.17%、-4.23%, LME库存变化为-0.78%、4.86%、-9.61%、-4.96%、-7.28%、-1.95%; SHFE铜、铝、铅、锌、锡、镍价格变化为-1.92%、-0.43%、0.54%、-1.66%、0.26%、-6.07%, 库存变化为0.48%、-4.79%、-3.34%、1.88%、-3.10%、4.41%。

铜：贸易战阴霾笼罩，铜价或继续震荡

上月，铜消费疲弱，铜全球库存增加15.56%。目前铜冶炼加工得持续走低，从产业链上看的矿紧与废铜紧张的不可逆转。目前美元降息已经落地，但贸易战阴霾重现，令铜价再次承压。供需两弱，价格区间震荡的态势或将延续。

铝：氧化铝产量或继续下降

氧化铝：阿拉丁预计7-8月国内日产量分别为19.39和19.08，比6月份高峰值分别下降3000和6000余吨。氧化铝价格低迷，或将引发更多亏损企业弹性生产或者停产。电解铝：据wind数据，本月全球库存增加1.3%，国内降库有反复，但整体呈下降态势。氧化铝筑底回升或将从成本端支撑铝价上行。

铅锌：铅库存大增，锌进出口同时下滑

上月，全球铅库存大增34.69%，锌库存减少9.63%。海关总署统计数据显示，2019年上半年中国锌精矿及未锻轧锌系列制品进口量累计超过176万吨，较去年同期下降3.5%。其中，上半年锌精矿进口量共计142.5万吨，同比下降52%，出口金额265亿美元，同比下降49%。6月锌精矿环比5月下降28.72%，进口金额下降90%。

锡镍：持续去库存支撑镍价震荡

上月，锡库存下降25.75%，镍库存下降4.36%。镍价7月走势非常强势，SHFE价格涨幅达到17.9%。虽在大幅上涨后出现回调，但整体呈高位震荡走势。全球精炼镍处于持续去库存状态，并且库存处在较低水平对价格有支撑。

（三）稀贵金属：黄金、钨钼涨价

黄金：美国经济数据略低于预期，金价短期或高位震荡

据wind，7月1日至8月3日，美元指数涨1.30%至98.08，COMEX黄金涨4.99%至1452.50美元/盎司。7月31日，美联储实施11年来首次降息，联邦基准利率区间下降25个BP至2%-2.25%，同时美联储主席鲍威尔强调，本次降息为预防性，只是周期调整，降息并不意味着开启降息周期，也不排除再次加息，偏鹰派言论令美元指数大幅上涨刷新两年来高位，也令近期持续高位震荡的金价下跌。8月1日，美国总统特朗普通过社交媒体表示美国将从今年9月1日起，对从中国进口的3000亿美元商品加征10%的关税，避险情绪明显升温，黄金深“V”走势，大幅上涨。短期来看，美国非农就业数据略低于预期，ISM制造业指数持续下滑，美联储由年初预期今年2到3次加息，到逐步表态不再加息并退出缩表计划，进而在经济增速放缓的压力下降息，预期美联储9月降息25个基点至1.75%-2.00%的概率为71.2%，预计短期金价仍将高位震荡。

稀土：贸易争端反复，缅甸雨季供应或受阻，稀土价格将趋稳

据百川资讯，7月1日至8月3日，氧化镨钕价格跌5.3%至29.5万元/吨，氧化铽跌17.0%至393万元/吨，氧化镱跌4.5%至189万元/吨。据新京报，7月31日特朗普会见到访的蒙古国总统哈勒特马·巴特图勒嘎，会谈中讨论两国自由贸易协定以及

美国在蒙古国的矿业投资，其中包括稀土。短期看来，由于中国企业拥有全球稀土开发加工新技术90%的专利，其他国家技术难关较难一时突破。近期正值缅甸雨季，且持续时间较久，其矿山开采、道路运输、产品运输等方面受到严重影响，预计雨季持续时间将至9月或10月，供应端中短期持续受阻。短期来看，供给端受缅甸雨季影响将有所趋紧，但短期仍将经历去库存的过程，稀土价格将趋稳。

钨：短期仍将去库存，钨价将弱稳上涨

据百川资讯，7月1日至8月3日，黑钨精矿价格涨3.5%至7.5万元/吨。据新华网报道，7月26日，昆明市中级人民法院对昆明“泛亚有色”案作出二审宣判，预计后续泛亚库存的将加快处置节奏。据亚洲金属网，6月中国碳化钨生产商库存量650吨，同比下降18.2%，环比上涨9.2%；中国钨精矿生产商开工率为32.14%，环比下降16.1%，同比下降41.2%，显示在泛亚交易所库存释放的预期下，行业联合减产效果明显。短期来看，钨精矿供给端将持续维持收缩状态，泛亚库存量的释放预期对市场的冲击已经消化，预计钨价下跌空间有限，维持弱稳为主。

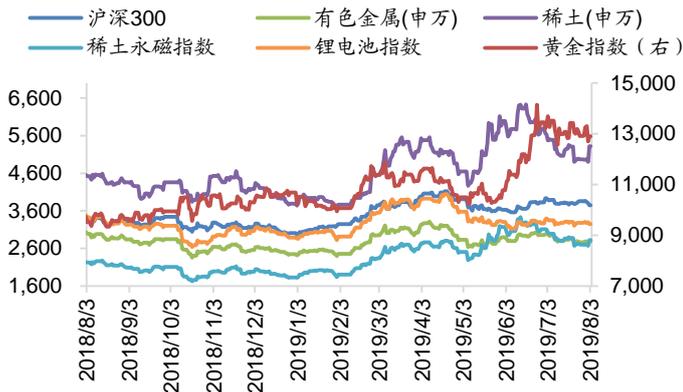
钼：供给端收缩，钼价有望持续稳步上涨

据百川资讯，7月1日至8月3日，钼精矿价格涨7.8%至1930元/吨度。供给端，据亚洲金属网，智利6月钼产量3894吨，同比下降19.4%，1-6月钼产量26456吨，同比下降11.4%；中国6月钼精矿销量12365吨，同比增长10.5%，环比增长13.2%，月度销量从5月份开始持续快速增长，显示消费端或触底反弹。需求端，据亚洲金属网，宝钢近期开始钼铁招标，钼铁年消耗量在14400吨，月度消耗量在1000吨左右，常备库存维持1000吨左右，由此可以看出下游钢厂的库存并不高。短期来看，国内部分矿山和钼铁厂连续检修，国外大型铜钼矿均以铜为主矿种，为了保持铜矿产量，副产品钼的产量下滑难以快速修复；同时，中国上半年不锈钢产量实现8.5%的同比增速，显示需求端仍在保持快速增长，供给短缺的趋势将不断扩大，预计钼价有望持续稳步上涨。

二、有色金属行业上月表现

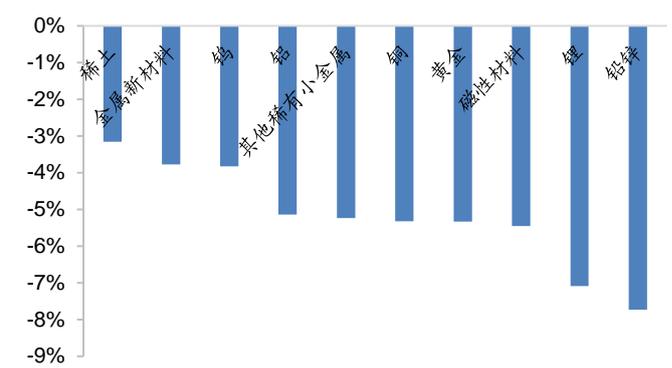
过去一月（7月1日至8月2日）申万有色金属指数（下跌5.4%）表现弱于沪深300指数（下跌4.79%），收于2786.12点。黄金指数下跌2.46%，收于12895.50点。申万稀土指数下跌6.10%，收于5319.52点；稀土永磁指数下跌9.42%，收于2825.64点。

图4：中国有色金属指数与沪深300指数走势



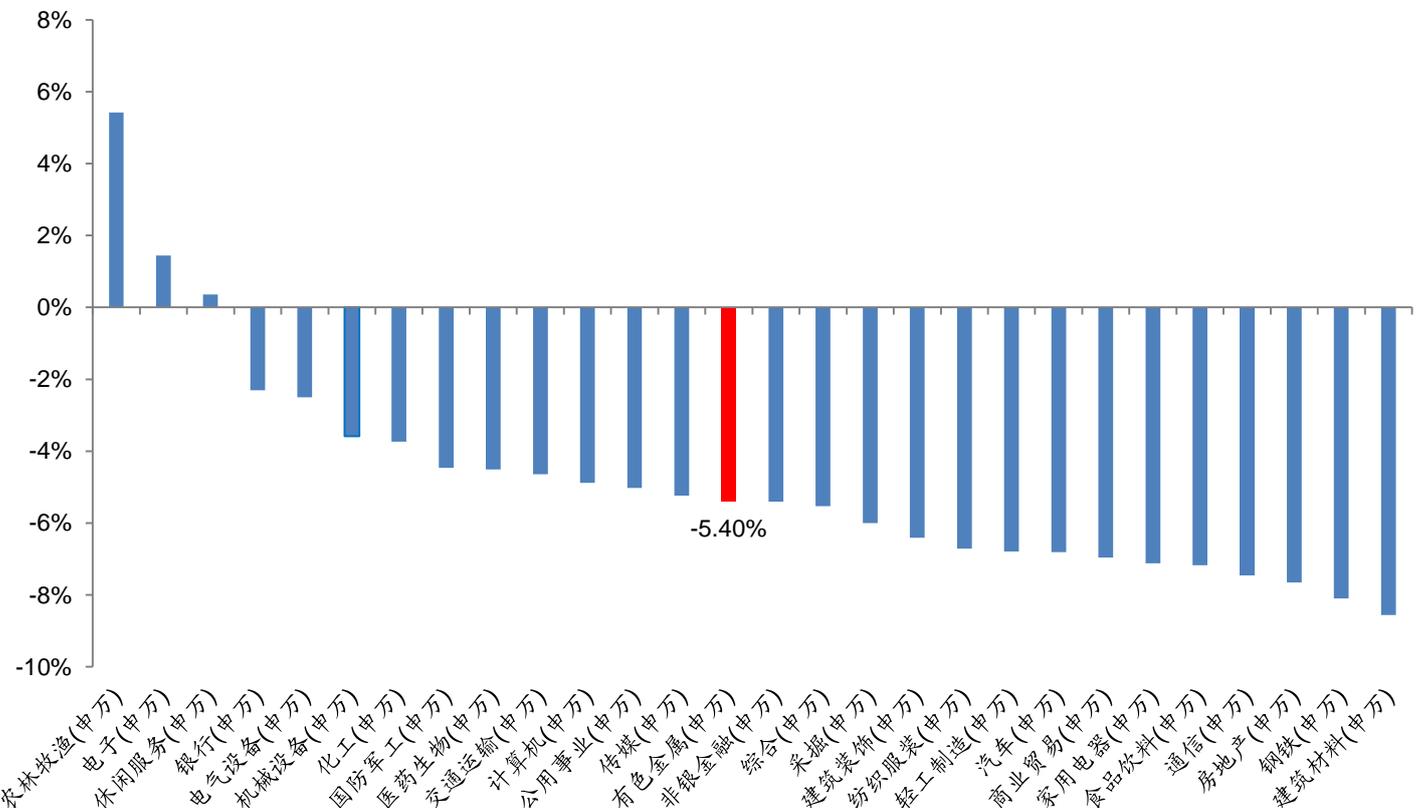
数据来源：Wind资讯、广发证券发展研究中心

图5：上月有色各子行业表现



数据来源：Wind资讯、广发证券发展研究中心

图6：上月各大行业涨跌比较



数据来源：Wind资讯、广发证券发展研究中心

图7: 上月涨幅前10公司

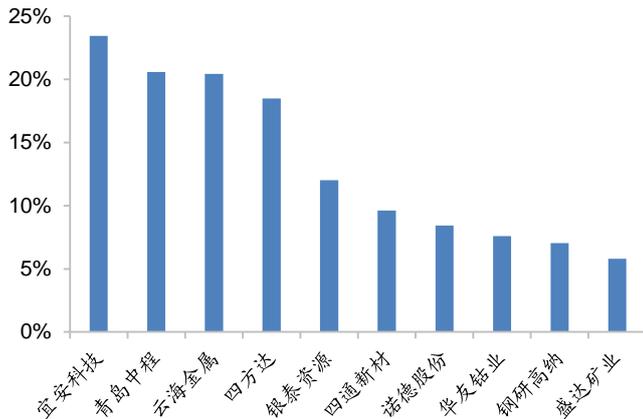
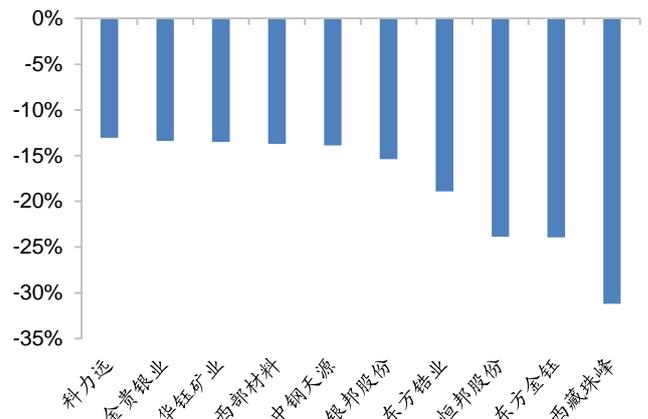


图8: 上月跌幅前10公司

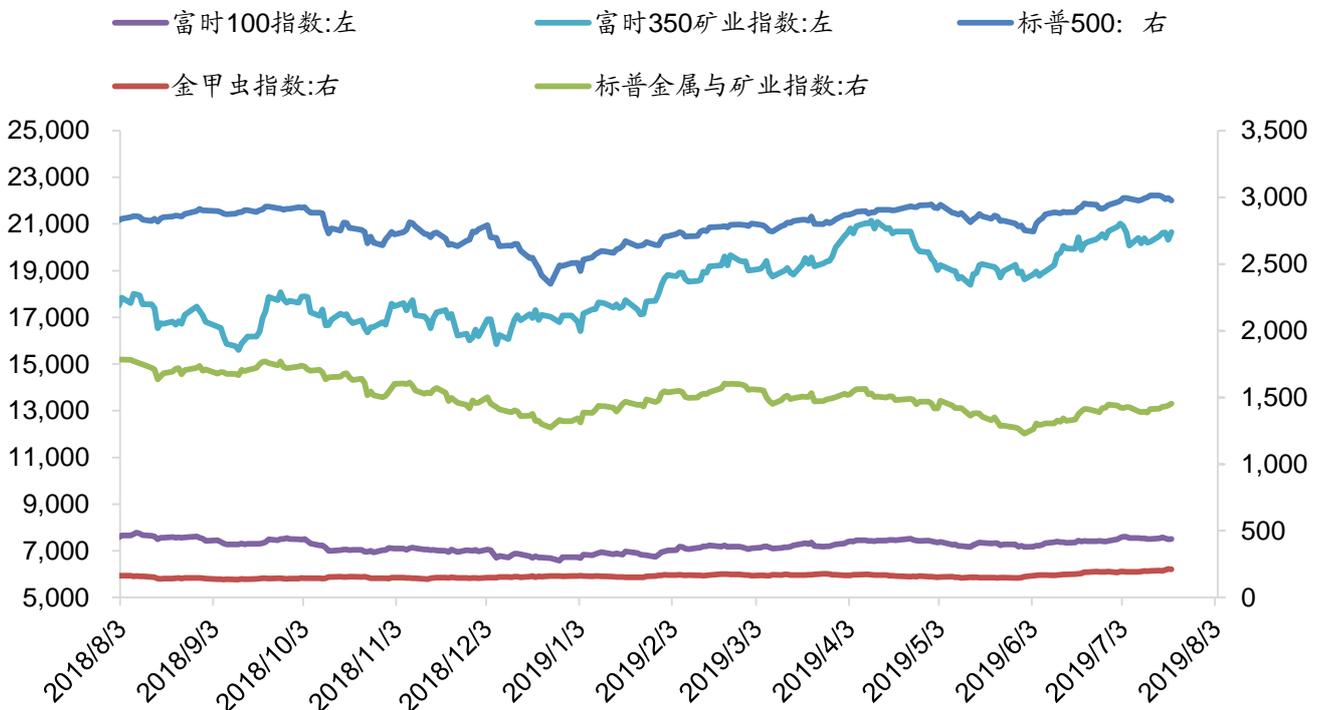


数据来源: Wind资讯、广发证券发展研究中心

数据来源: Wind资讯、广发证券发展研究中心

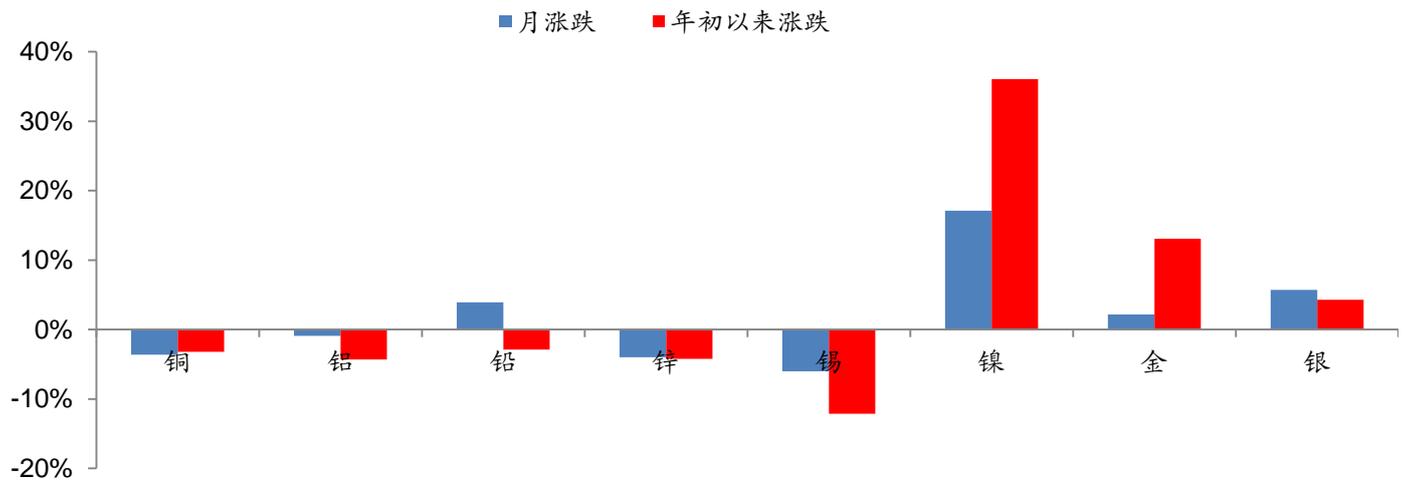
过去一月(7月1日至8月3日)标普金属与矿业指数(下跌5.45%)表现弱于标普500指数(下跌1.09%),收于1360.93点。富时350矿业指数(下跌10.68%)表现弱于富时100指数(下跌1.21%),收于18647.14点。

图9: 标普500、富时100、标普金属与矿业、金甲虫与富时350矿业指数



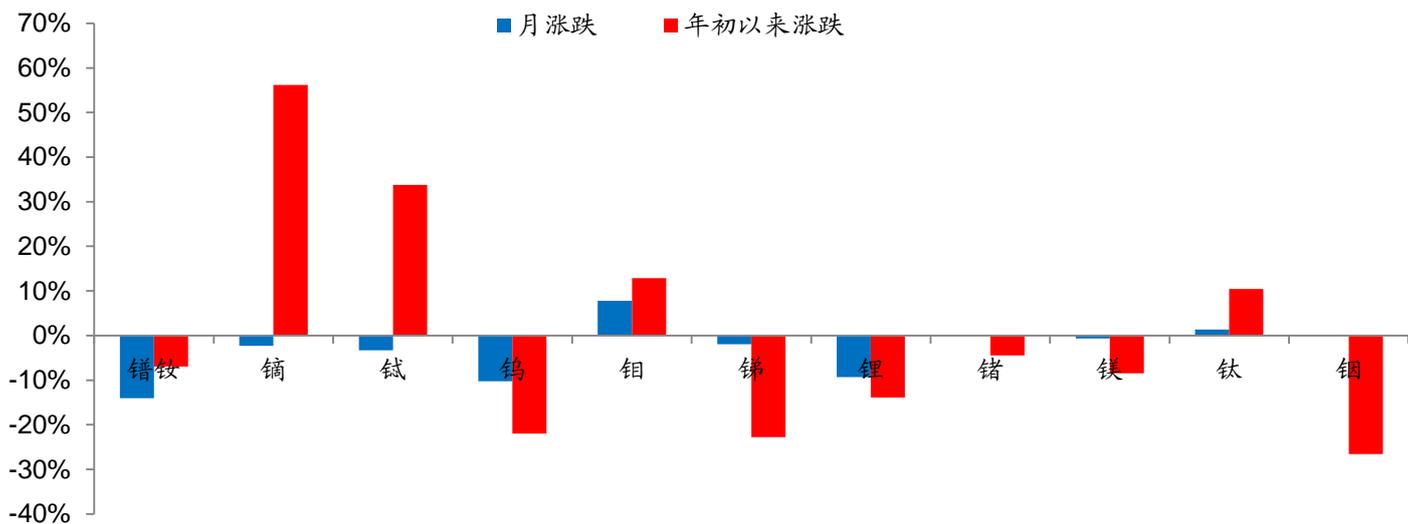
数据来源: Bloomberg、广发证券发展研究中心

图10: 工业金属及贵金属月涨跌 (%)



数据来源: Wind资讯、广发证券发展研究中心

图11: 小金属及稀土月涨跌 (%)



数据来源: Wind 资讯、广发证券发展研究中心

三、金属价格

表1: 过去一月有色金属价格涨跌情况一览

金属	品种	单位	价格	月涨跌	月涨跌幅	年初至今
锂	碳酸锂 (电池级)	元/吨	68000	-7000	-9.33%	-13.92%
	碳酸锂 (工业级)	元/吨	63000	-2000	-3.08%	-7.35%
	氢氧化锂	元/吨	80500	-7000	-8.00%	-27.80%
钴	长江钴	元/吨	233000	2000	0.87%	-33.43%
	MB 钴 (高级)	美元/磅	12.7	-1.525	-10.72%	-53.19%
	MB 钴 (低级)	美元/磅	12.6	-0.9	-6.67%	-53.76%

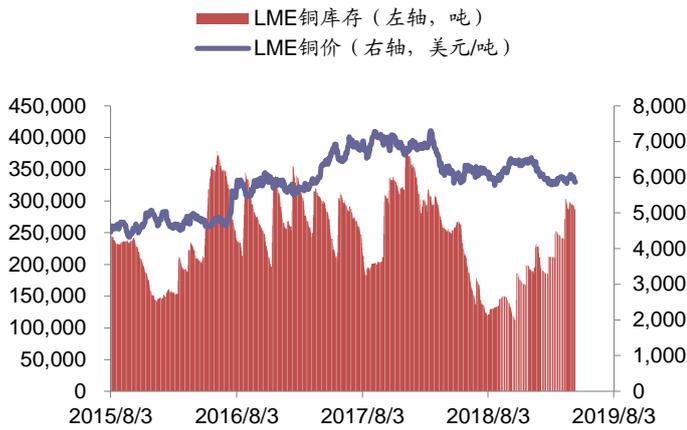
识别风险, 发现价值

请务必阅读末页的免责声明

镍	硫酸镍	元/吨	29500	4500	18.00%	18.00%
	LME 镍	美元/吨	14485	2115	17.10%	36.07%
	SHFE 镍	元/吨	114660	17390	17.88%	30.19%
铜	LME 铜	美元/吨	5722	-213.5	-3.60%	-3.21%
	SHFE 铜	元/吨	46440	190	0.41%	-3.93%
铝	LME 铝	美元/吨	1773	-16	-0.89%	-25.09%
	SHFE 铝	元/吨	13795	145	1.06%	1.51%
铅	LME 铅	美元/吨	1953	73.5	3.91%	-2.86%
	SHFE 铅	元/吨	16380	365	2.28%	-9.25%
锌	LME 锌	美元/吨	2350.5	-97.5	-3.98%	-4.22%
	SHFE 锌	元/吨	19275	-375	-1.91%	-7.89%
锡	LME 锡	美元/吨	17105	-1095	-6.02%	-12.10%
	SHFE 锡	元/吨	134950	2450	1.85%	-5.93%
锆	锆英砂	元/吨	11700	0	0.00%	0.00%
	硅酸锆	元/吨	14000	0	0.00%	0.00%
钛	海绵钛	万元/吨	7.6	0.2	2.70%	11.76%
	钛精矿	元/吨	1250	0	0.00%	0.00%
锰	电解锰	元/吨	13700	-350	-2.49%	-3.18%
	二氧化锰	元/吨	13000	0	0.00%	0.00%
锗	锗锭	元/千克	7500	0	0.00%	-4.46%
钽	氧化钽	元/公斤	1205	-80	-6.23%	-23.00%
铟	铟	元/千克	1140	0	0.00%	-26.45%
镉	镉锭	元/吨	20600	200	0.98%	14.44%
铋	精铋	元/吨	42000	-500	-1.18%	-15.15%
铟	铟	元/吨	39800	-500	-1.24%	-21.96%
	铟锭	元/吨	37500	-500	-1.32%	-23.86%
铌	铌	元/千克	585	-35	-5.65%	-5.65%
镁	镁锭	元/吨	16450	-550	-3.24%	-9.37%
金	COMEX 金	美元/盎司	1452.5	65.50	4.72%	13.06%
	SHFE 金	元/克	324.25	15.40	4.99%	12.65%
银	COMEX 银	美元/盎司	16.225	1.05	6.92%	4.27%
	SHFE 银	元/千克	3913	260.00	7.12%	5.76%
稀土	氧化镨	万元/吨	189	-4.50	-2.33%	56.20%
	氧化铽	万元/吨	393	-17.00	-4.15%	32.99%
	氧化镨钕	万元/吨	29.5	-5.30	-15.23%	-6.79%
钨	65%黑钨精矿	万元/吨	7.45	0.25	3.47%	-21.99%
钼	45%钼精矿	元/吨度	1930	140.00	7.82%	12.87%

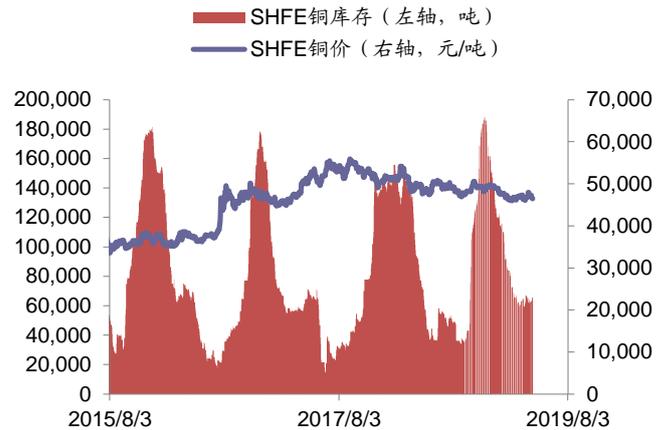
数据来源: Wind、百川资讯、广发证券发展研究中心

图12: LME铜价及库存



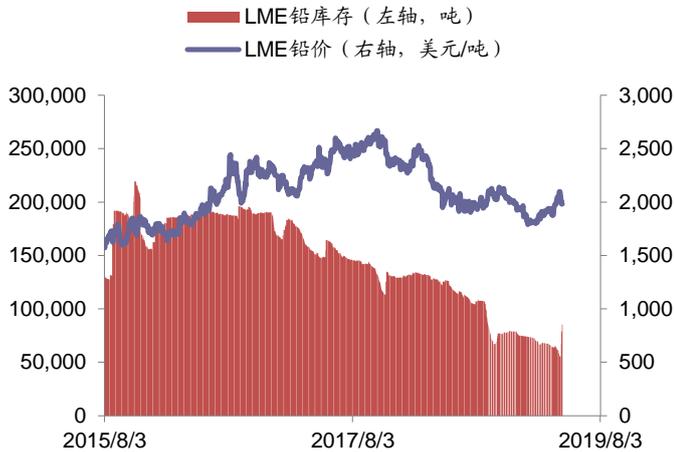
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图13: SHFE铜价及库存



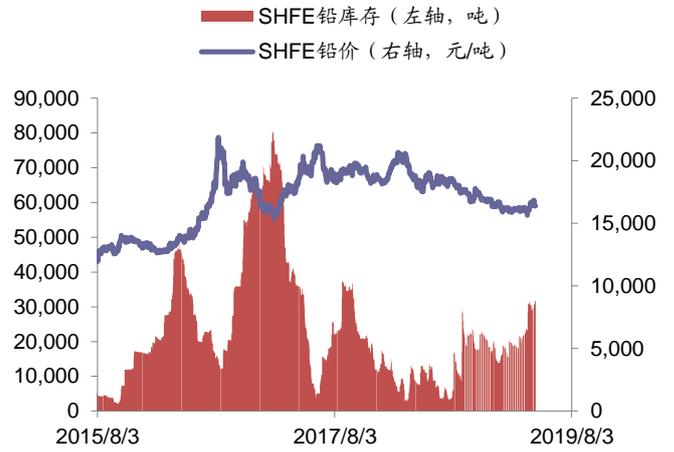
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图14: LME铅价及库存



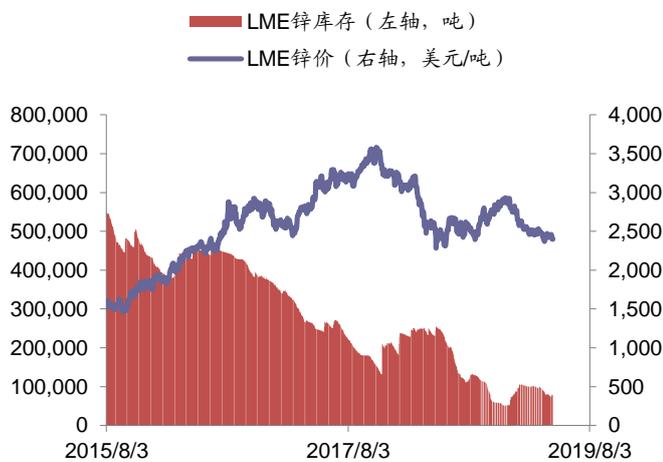
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图15: SHFE铅价及库存



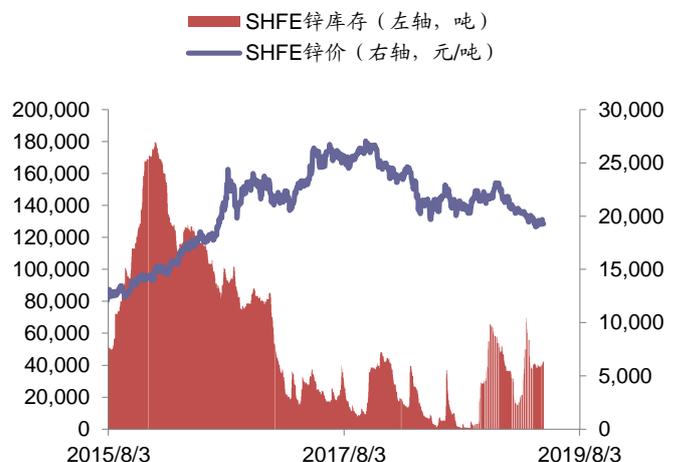
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图16: LME锌价及库存



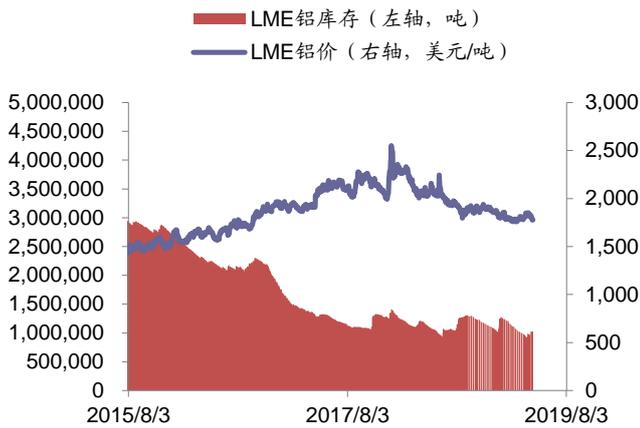
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图17: SHFE锌价及库存



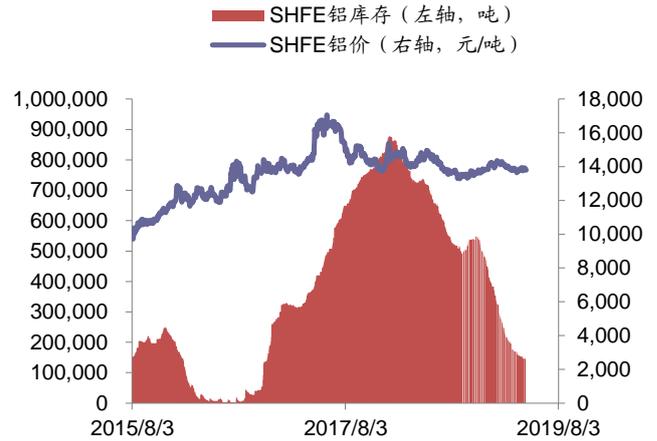
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图18: LME铝价及库存



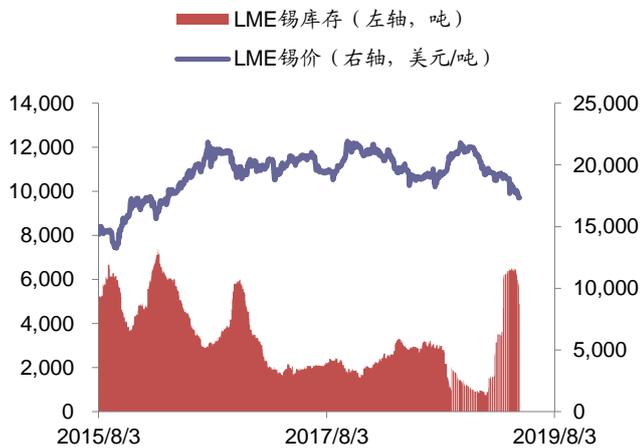
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图19: SHFE铝价及库存



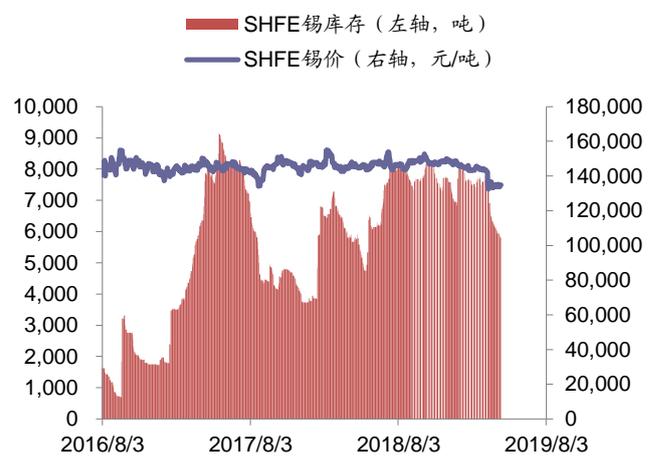
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图20: LME锡价及库存



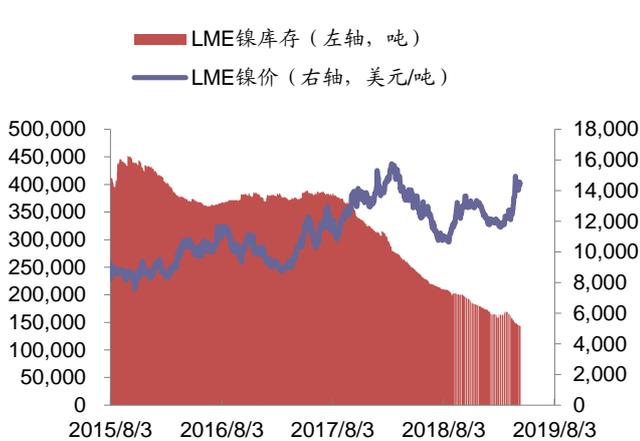
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图21: SHFE锡价及库存



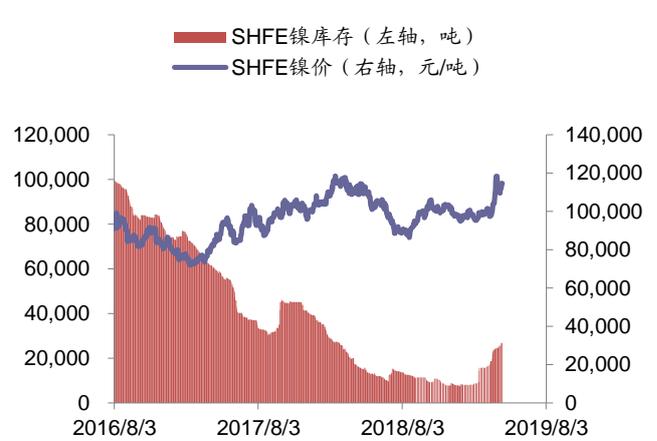
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图22: LME镍价及库存



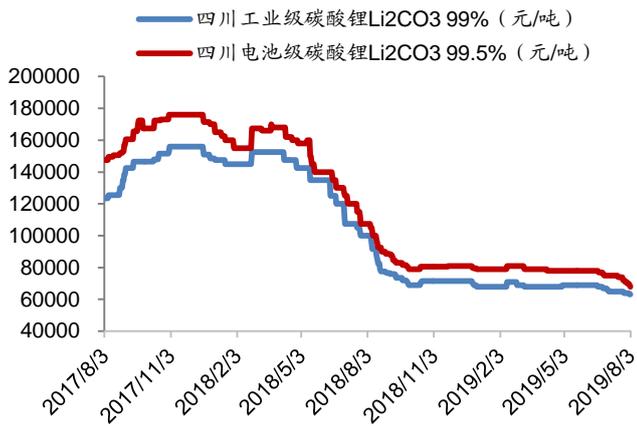
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图23: SHFE镍价及库存



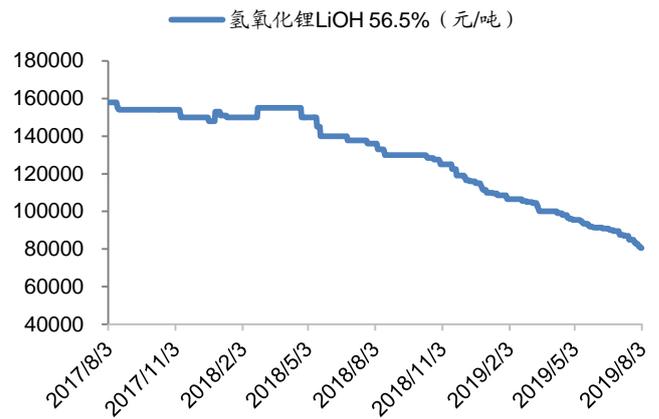
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图24: 碳酸锂价格



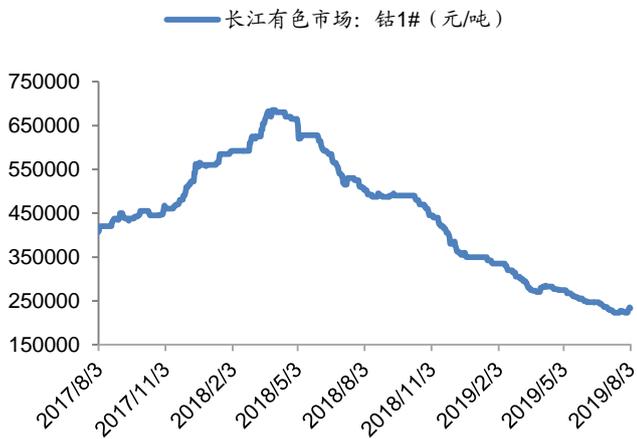
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图25: 氢氧化锂价格



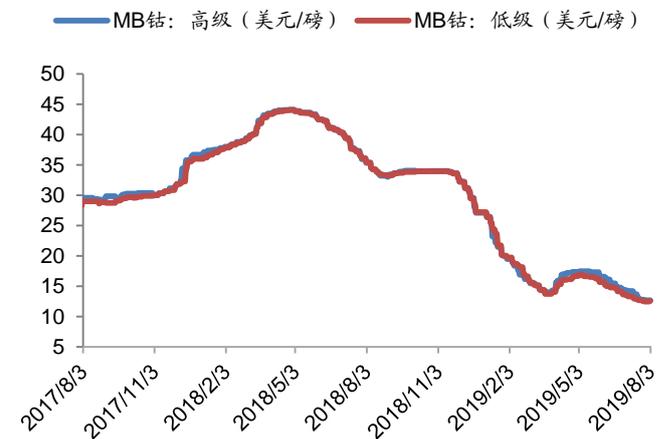
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图26: 长江钴价格



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图27: MB钴价格



数据来源: 中国镍钴网、广发证券发展研究中心

图28: 硫酸镍价格



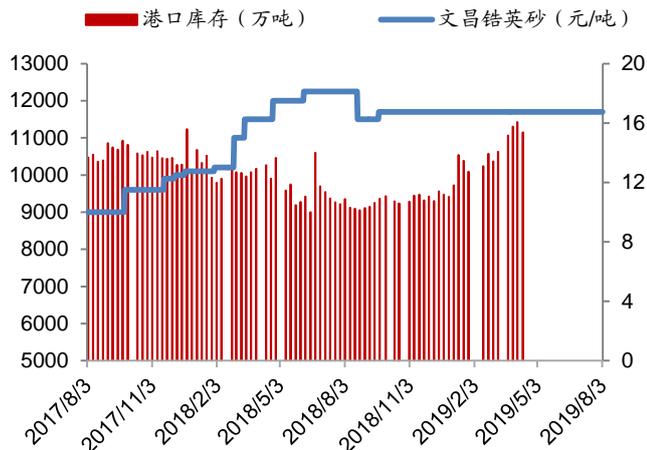
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图29: 锆锭价格



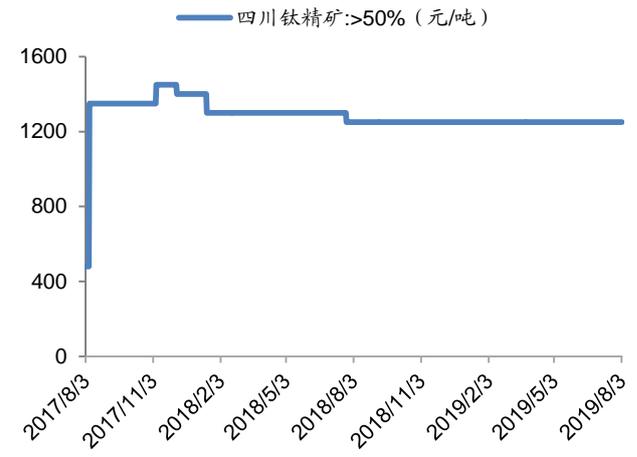
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图30: 锆英砂价格及库存



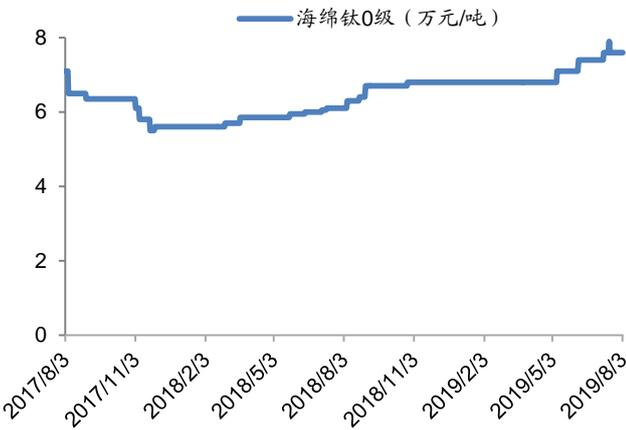
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图31: 钛精矿价格



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图32: 海绵钛价格



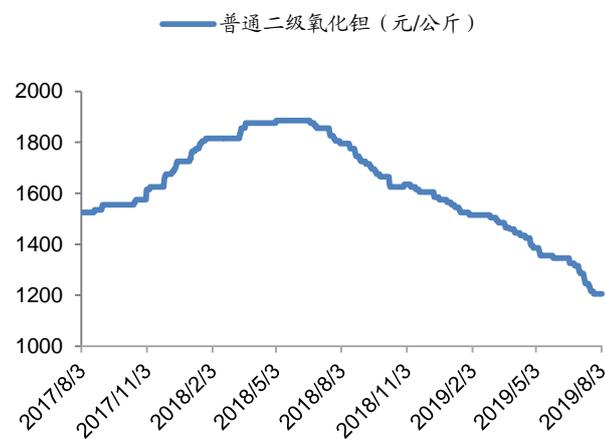
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图33: 电解锰价格



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图34: 氧化钽价格



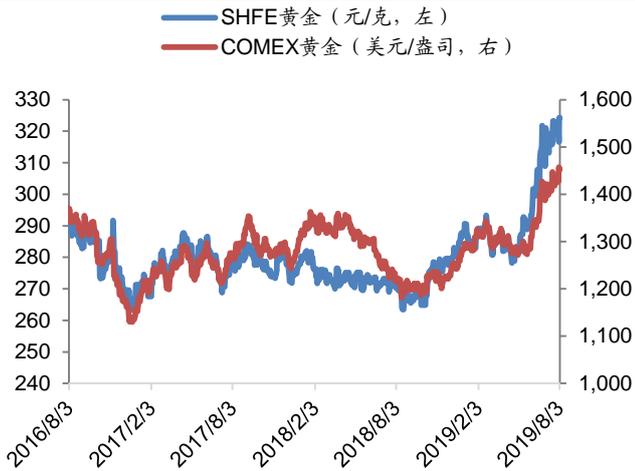
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图35: 铟价格



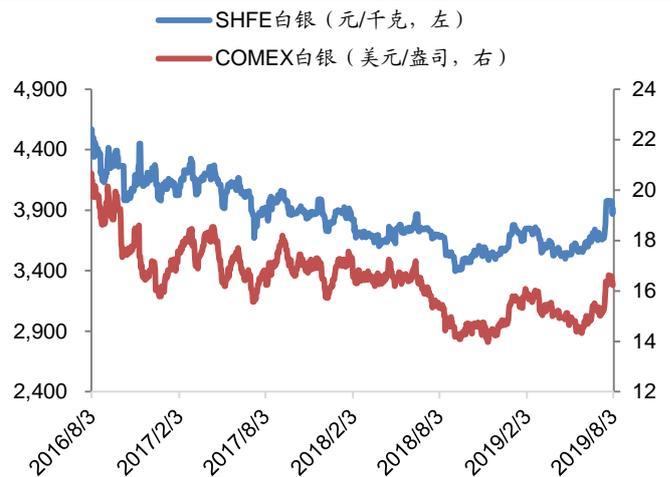
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图36: 黄金价格



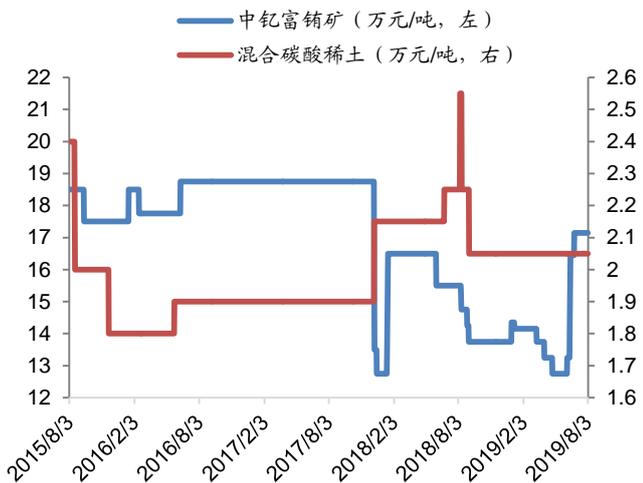
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图37: 白银价格



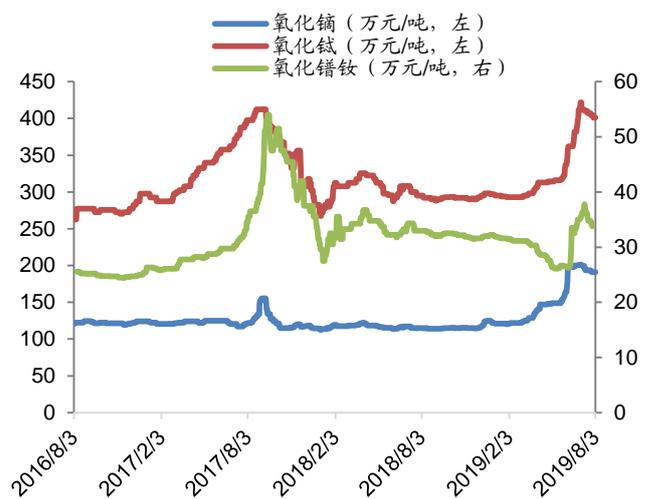
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图38: 稀土矿价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图39: 主要稀土价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

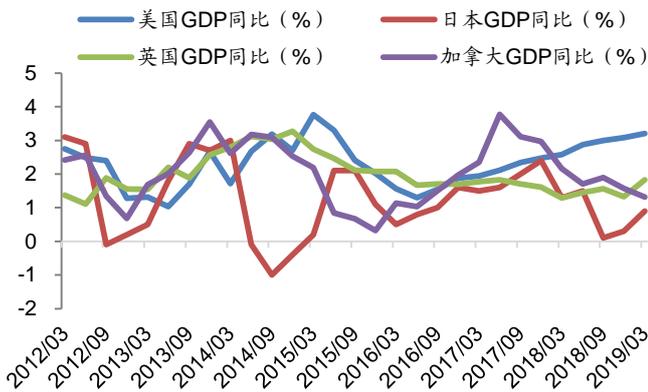
图40: 钨精矿和钼精矿价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

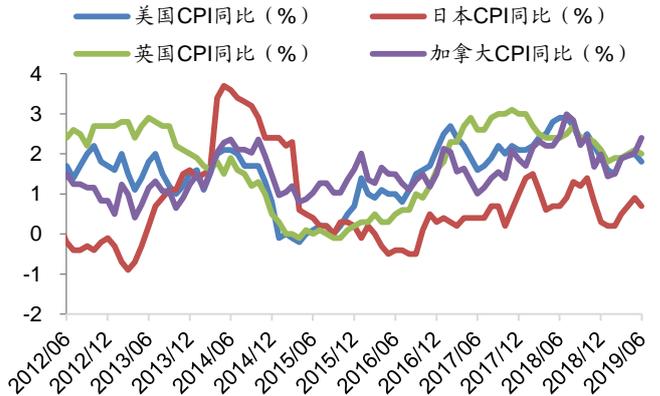
四、宏观经济

图41: 美国、日本、英国和加拿大GDP同比增长



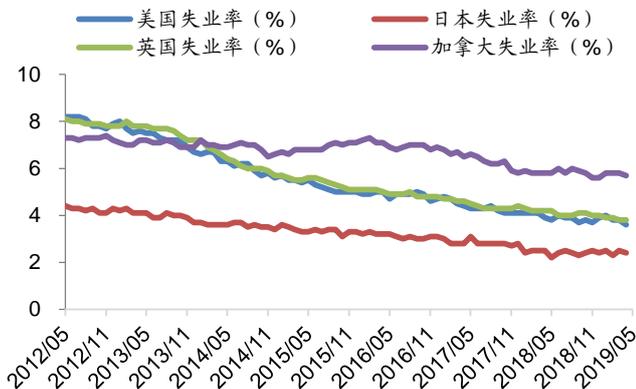
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图42: 美国、日本、英国和加拿大CPI同比增长



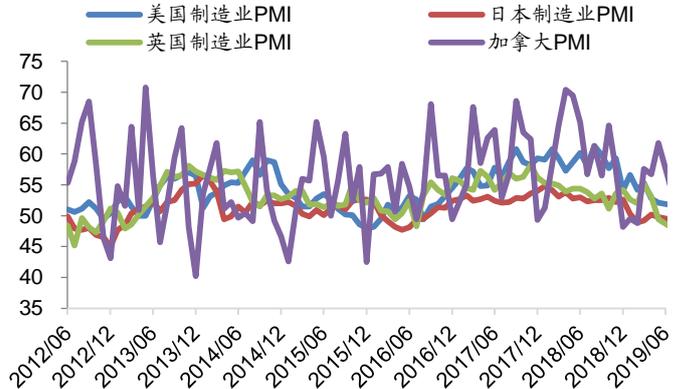
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图43: 美国、日本、英国和加拿大失业率



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图44: 美国、日本、英国和加拿大PMI



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

五、重要公司公告

表2: 上月重要公司公告汇总

日期	公司名称	公告内容
2019/7/1	云南锗业	政府补助: 公司及其子公司 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 27 日期间累计收到各类政府补助共 9 笔, 合计金额 361.85 万元。
2019/7/1	中矿资源	重大资产购买: 公司拟通过全资子公司中矿(香港)稀有金属资源有限公司(以下简称“中矿香港”)收购 Cabot 公司及其子公司 Cabot G.B.公司所持有的 Tanco、CSF Inc 及 CSF Limited 100%股份。
2019/7/1	东睦股份	股份回购: 2019 年 6 月, 公司以集中竞价交易方式回购公司股份 360 万股, 占公司目前总股本的比例为 0.56%。截至 2019 年 6 月 30 日, 公司以集中竞价交易方式已累计回购股份 2780 万股, 占公司目前总股本的比例为 4.31%。
2019/7/1	寒锐钴业	质押解除: 公司控股股东、实际控制人梁杰先生将持有公司的部分股权解除质押, 截至本公告日, 梁杰先生持股数量 4213.57 万股, 占公司股份总数的 21.95%。累计质押其持有的公司股份数为 500 万股, 占其持有公司股份总数的 11.87%, 占公司股份总数的 2.60%, 尚余 3713.57 万股未质押。
2019/7/1	锡业股份	股份回购: 截至 2019 年 6 月 30 日, 公司通过股票回购专用账户以集中竞价方式回购股份共计 0.11 亿股, 占公司总股本的 0.67%, 最高成交价为 12.70 元/股, 最低成交价为 9.40 元/股, 成交总金额为 1.16 亿元(不含交易费用)。
2019/7/1	豫光金铅	政府补助: 河南豫光金铅股份有限公司及下属子公司于近日累计收到政府补助资金 0.17 亿元人民币。
2019/7/1	西部矿业	股份增持: 西矿集团通过上海证券交易所交易系统增持 0.42 亿股, 占公司总股本的 1.78%。本次增持后, 西矿集团持有公司 7.15 亿股, 占公司总股本的 29.99%。
2019/7/1	洛阳钼业	股份回购: 中诚信于 2019 年 6 月 27 日出具了《洛阳栾川钼业集团股份有限公司 2019 年度跟踪评级报告》, 经中诚信评级委员会审定, 维持公司 AAA 的主体信用等级, 评级展望为“稳定”, 维持“16 栾川钼业 MTN001”AAA 的信用等级。
2019/7/1	洛阳钼业	境外并购: 公司已于 2018 年 12 月 5 日在上海证券交易所网站及公司网站上刊登了《洛阳栾川钼业集团股份有限公司关于签署股权购买协议的公告》, 披露了公司香港全资子公司 CMOCLimited 自 NewSilk RoadCommodities Limited 处购买其持有的 NewSilk Road Commodities SA(以下简称“NSRC”)100%的股权, 从而通过 NSRC 间接持有 IXMB.V。近日, 公司收到通知, 公司本次收购项目符合《欧洲经济区协定》并获得了欧盟反垄断委员会的批准。
2019/7/2	银泰资源	股份回购: 2018 年 11 月 2 日, 公司通过回购专用证券账户首次以集中竞价交易方式回购公司股份。截至目前, 公司累计回购股份数量 0.25 亿股, 占公司总股本的 1.28%, 其中最高成交价为 9.03 元/股, 最低成交价为 7.82 元/股, 合计支付的总金额为人民币 2.19 亿元(不含交易费用)。
2019/7/2	正海磁材	股份回购: 截至 2019 年 6 月 30 日, 公司通过股票回购证券专用账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 0.11 亿股, 占公司总股本的 1.30%, 最高成交价为 7.23 元/股, 最低成交价为 5.59 元/股, 支付的总金额为 0.69 亿元(含交易费用)。
2019/7/2	焦作万方	质押解除: 公司于 2019 年 7 月 2 日收到公司持股 5%以上股东焦作市万方集团有限责任公司《焦作市万方集团有限责任公司解除股权质押告知函》, 获悉公司股东万方集团持有的本公司部分股份(600 万股)解除质押。

2019/7/2	闽发铝业	股份回购: 截至 2019 年 6 月 30 日, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份数量为 0.34 亿股, 占公司目前总股本的 3.44%, 最高成交价为 3.85 元/股, 最低成交价为 3.50 元/股, 成交总金额为 1.26 亿元 (不含交易费用)。
2019/7/2	紫金矿业	对外担保: 西藏玉龙铜业拟向银行申请总额不超过人民币 81.84 亿元贷款, 公司按持股比例 (22%) 为该贷款提供 18.01 亿元连带责任担保, 担保期限为十五年。
2019/7/2	寒锐钴业	权益分派: 以截止 2018 年 12 月 31 日公司的总股本 1.92 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 10.00 元(含税), 合计派发现金股利人民币 1.92 亿元(含税), 同时向全体股东以资本公积每 10 股转增 4 股, 分配完成后公司股本总额增至 2.69 亿股。本次权益分派股权登记日为 2019 年 7 月 9 日, 除权除息日为 2019 年 7 月 10 日。
2019/7/3	紫金矿业	权益分派: 本次利润分配以方案实施前的公司股份总数 230.31 亿股为基数, 每股派发现金红利人民币 0.10 元 (含税), 共计派发现金红利 23.03 亿元。
2019/7/3	云铝股份	政府补助: 云南铝业股份有限公司子公司云南云铝泽鑫铝业有限公司、云南浩鑫铝箔有限公司、云南云铝海鑫铝业有限公司)、鹤庆溢鑫铝业有限公司获得政府补助资金合计 3072.04 万元。
2019/7/3	华锋股份	股份减持: 截至 2019 年 7 月 2 日, 广东科创以集中竞价交易方式减持本公司股票数量累计为 215.53 万股, 减持股份数量达到公司总股本的 1.22%, 并且, 本次减持后, 广东科创的减持计划已经实施完毕。
2019/7/3	厦门钨业	权益分派: 本次利润分配以股权登记日 (2019 年 7 月 9 日) 公司总股本减去由于限制性股票激励对象辞职需回购注销的股份数, 即 14.13 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 1.50 元 (含税), 共分配 2.12 亿元。
2019/7/3	盛屯矿业	债券评级: 公司主体长期信用等级为 AA, 信用展望为稳定。公司公开发行的“14 盛屯债”、“15 盛屯债”、“18 盛屯 01” 债券信用等级为 AA。
2019/7/3	天齐锂业	债券发行: 在决议有效期内, 发行总规模不超过 5 亿美元 (含 5 亿美元) 的境外美元债, 可一次发行或分期发行。具体发行规模由获授权人士根据公司资金需求以及发行时市场状况最终确定。
2019/7/4	华友钴业	质押解除: 华友控股将其质押给交通银行股份有限公司衢州分行的本公司无限售流通股 1820 万股 (占公司总股本的 1.69%) 解除质押, 并在中国证券登记结算有限责任公司办理了解除质押登记手续, 质押登记解除日期为 2019 年 7 月 3 日。
2019/7/4	中色股份	对外投资进展: 公司全资子公司 NFC Kazakhstan 公司拟以 7000 万美元取得 KAZ Minerals koksay B.V. 公司 19.39% 的股权。2019 年 7 月 3 日, 股权已完成交割。
2019/7/4	鹏欣资源	委托理财: 公司于 2019 年 7 月 3 日与平安银行股份有限公司签订协议, 以闲置自有资金购买“平安银行对公结构性存款 (100% 保本挂钩利率) 2019 年 6979 期人民币产品”, 购买产品总额为人民币 5000 万元。
2019/7/4	常铝股份	股份回购: 公司近日收到公司股东上海朗诣实业发展有限公司, 上海朗诣的通知, 上海朗诣将前次质押给海通证券股份有限公司的本公司股票部分解除质押及部分购回。截止本公告日, 上海朗诣累计被质押的公司股份合计 0.69 亿股, 占其持有公司股份的 93.24%, 占公司总股本的 9.06%。
2019/7/4	盛和资源	股份质押: 巨星集团将其持有的本公司无限售条件流通股 680 万股质押给华西证券股份有限公司用于办理股票质押式回购业务, 初始交易日期为 2019 年 7 月 3 日, 购回日期为 2020 年 7 月 3 日。

2019/7/4	合盛硅业	<p>权益分派: 本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 6.70 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.82 元 (含税), 以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股, 共计派发现金红利 5.49 亿元, 转增 2.68 亿股, 本次分配后总股本为 9.38 亿股。</p>
2019/7/4	金力永磁	<p>业绩预告: 预计 2019 年上半年业绩持续增长, 营业收入较 2018 年上半年增长 15%-30%, 达到 7.08 亿元-8.01 亿元。预计 2019 年上半年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润较 2018 年上半年增长 15%-30%, 达到 5.06 亿元-5.72 亿元。2019 年上半年非经常性损益对净利润的影响金额约 450 万元。</p>
2019/7/5	明泰铝业	<p>购买理财: 公司使用暂时闲置 2019 年公开发行可转债募集资金购买银行理财产品, 上海浦东发展银行利多多公司 19JG1740 期人民币对公结构性存款 1.50 亿元, 中信银行共赢利率结构 27459 期人民币结构性存款产品 0.50 亿元。</p>
2019/7/5	中矿资源	<p>资产购买: 中矿资源通过全资子公司中矿香港收购 Cabot 公司及其子公司 Cabot G.B.公司所持有的 Tanco、CSF Inc 及 CSF Limited 100%股份, 最终预估交易金额为 1.35 亿美元。</p>
2019/7/5	银泰资源	<p>员工持股计划: 员工持股计划筹集资金总额为 2.14 亿元, 每元 1 份, 共计 2.14 亿份。资金来源为公司员工合法薪酬、自筹资金以及法律、行政法规允许的其他方式取得的资金。参与对象范围为公司或公司的控股子公司在职的员工, 包括在公司领取报酬的董事 (不含独立董事)、监事和高级管理人员以及经董事会认定对公司发展有卓越贡献的核心骨干员工, 总人数为 45 人, 具体参加人数、名单将根据员工实际缴款情况确定。</p>
2019/7/8	赣锋锂业	<p>股权质押: 公司于近日接到公司第一大股东李良彬分别将其持有的公司部分股份质押 3600 万股和解除质押 3600 万股的通知。截至 7 月 8 日, 李良彬共持有公司股份 2.70 亿股, 占公司总股本的 20.51%。李良彬累计质押股份总数为 1.05 亿股, 占其所持有公司股份的 39.02%, 占公司总股本的 8.00%。</p>
2019/7/8	楚江新材	<p>投资理财: 公司同意控股子公司天鸟高新拟使用不超过人民币 3.3 亿元闲置募集资金进行现金管理, 投资安全性高、低风险、稳健型的银行保本型理财产品, 期限不超过 12 个月, 在上述额度内, 资金可以滚动使用。</p>
2019/7/8	华钰矿业	<p>可转债发行: 公司 64,000 万元可转换公司债券将于 2019 年 7 月 10 日起在上海证券交易所挂牌交易, 债券简称“华钰转债”, 债券代码“113027”。</p>
2019/7/8	三祥新材	<p>股份增持: 截止 2019 年 7 月 8 日, 汇卓投资实际控制人夏鹏通过上海证券交易所交易系统累计增持公司股份为 381 万股, 累计增持金额为 5707 万元, 增持数量占公司总股本的 2.00%, 本次增持已达到增持计划的下限, 并在计划期限内实施完毕。</p>
2019/7/8	格林美	<p>股权质押: 汇丰源将其所持有的部分公司股份办理了股权质押。同时, 因质押期限届满, 汇丰源将其所持有的已质押部分公司股票办理了解除质押手续。其中质押 3780 万股, 解除质押 4310 万股。汇丰源目前累计质押股份 2.85 亿股, 占其所持公司股份数 59.99%, 占公司总股本 6.86%。</p>
2019/7/9	云海金属	<p>股权收购: 公司与重庆博奥镁铝及其全体股东于签订了《关于重庆博奥镁铝金属制造有限公司股权转让协议, 根据该协议公司拟出资 23500 万元人民币收购重庆博奥 100%股权。</p>
2019/7/9	寒锐钴业	<p>恢复转股: 公司根据《南京寒锐钴业股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书》及相关规定, 公司可转换公司债券将于 2018 年度权益分派股权登记日后的第一个交易日, 即 2019 年 7 月 10 日(星期三)恢复转股。</p>
2019/7/9	宏达股份	<p>扣划冻结资金: 云南省高级人民法院于 7 月 8 日扣划公司银行存款 1300 万元, 上述资金已于 5 月 13 日被云南省高级人民法院冻结。截至目前, 根据最高人民法院终审</p>

判决结果，云南省高级人民法院已扣划公司银行存款合计 2.23 亿，公司尚需向金鼎锌业返还利润 8.51 亿元。

2019/7/9	石英股份	解除质押: 2019 年 7 月 9 日公司收到控股股东陈士斌的通知，其 2018 年 9 月 7 日将其持有公司的 3000 万股无限售流通股进行股票质押式回购交易，现已办理购回业务并已完成相关手续。截至日前，陈士斌直接持有公司股份 9897 万股，占公司总股本的 29.34%。本次质押解除后，陈士斌不存在质押公司股份情况。
2019/7/11	紫金矿业	派末期股息: 公司向于 2019 年 6 月 5 日记录日期名列于公司 H 股股东名册的股东，派付截至 2018 年 12 月 31 日止年度每 10 股人民币 1 元(含税)的末期股息。
2019/7/11	正海磁材	业绩预告: 据公司公告，公司预计上半年净利润 4368 万元-5416 万元，同比增长 25%-55%。主要原因是 2018 年 5 月 30 日，公司完成回购并注销上海大郡动力控制技术原股东业绩补偿股份，该业绩补偿确认的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在上年同期产生公允价值变动损失 1,787 万元，影响上年同期净利润-1,519 万元。报告期内非经常性损益对公司净利润的影响金额预计为 208 万元。
2019/7/11	焦作万方	业绩预告: 公司预计 2019 年半年度亏损 2000 万元至 4000 万元，亏损规模同比减少 71%至 86%。去年同期亏损 1.38 亿元。
2019/7/11	中色股份	签署谅解备忘录: 公司与英国 GCM 公司、中国电建共同签署《谅解备忘录》，三方就北孟加拉 Phulbari 煤炭项目的合作事项达成初步协议。GCM 公司是一家采矿和能源公司，在英国伦敦证券交易所 AIM 市场上市，其全资子公司已与孟加拉国政府签署协议，拥有北孟加拉 Phulbari 煤炭项目的开采权。
2019/7/11	云南铜业	子公司新增关联交易: 本公司下属子公司中铜国贸拟向昆明铜业采购商品，预计金额为 353,982 万元；中铜国贸拟向压铸科技公司销售产品，预计金额为 1107 万元；拟向云铝汇销售产品，预计金额为 111 万元。
2019/7/12	金贵银业	终止重大资产重组: 公司于 2019 年 7 月 12 日终止筹划关于拟以发行股份及支付现金的方式收购嘉宇矿业 100%股权、东谷云商 100%股权、宇邦矿业 65%股权的重大资产重组事项。
2019/7/12	赣锋锂业	业绩预告: 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日，公司预计净利 2.93 亿元-4.6 亿元，归属于上市公司股东净利润较上年同期下降 65%-45%。报告期内由于股价的波动，导致公允价值变动损失 1.19 亿元，上年同期因该类金融资产的公允价值变动损益并未体现。
2019/7/12	兴业矿业	业绩预告: 公司预计上半年净利润约亏损 1 亿元-5000 万元，由于锡林矿业等多个子公司的停产，公司生产的矿产品产销量减少直接影响了报告期经营业绩。
2019/7/12	寒锐钴业	解除质押: 公司近日接到公司持股 5%以上的股东江苏拓邦通知，获悉其将持有本公司的部分股权解除质押。截至本公告日，江苏拓邦持股数量 2311 万股，占公司股份总数的 8.60%。累计质押其持有的公司股份数为 1312 万股，占其持有公司股份总数的 56.78%，占公司股份总数的 4.88%，尚余 999 万股未质押。
2019/7/15	沃尔核材	回购股份注销: 公司本次回购注销 38 名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 286 万股，占回购注销前公司股本总额的 0.23%，回购价格为 3.45 元/股加上银行同期存款利息之和。
2019/7/16	宝钛股份	业绩预告: 公司预计 2019 年上半年实现归属上市公司股东净利润 11000 万元左右，同比增加 223.53%左右，归属上市公司股东扣非净利润 10000 万元左右，同比增加 295.62%左右。

2019/7/16	深圳新星	贷款担保: 公司决定为全资子公司洛阳新星提供最高限额为 3000 万元人民币担保,公司已实际为洛阳新星提供担保余额为 0 元(不含本次)。
2019/7/16	厦门钨业	业绩报告: 公司 2019 年上半年实现营业利润 20021 万元,同比下降 67.49%, 归属上市公司股东的扣非净利润 1860 万元, 同比下降 92.33%, 基本每股收益 0.0551 元/股, 同比下降 76.81%。
2019/7/16	宜安科技	担保贷款: 公司决定为全资子公司深圳市欧普特工业材料有限公司想招商银行申请的不超过 800 万元授信额度提供担保。
2019/7/16	亚太科技	回购股份用途: 公司决定将本次回购的股份共计 2036 万股全部用于股权激励计划、员工持股计划。如公司本次回购股份未授出或未全部授出, 则未授出股份依法履行审议程序后予以注销。
2019/7/16	西部矿业	贷款担保: 公司决定为玉龙铜业 505379 万元贷款提供担保, 担保方式为连带责任担保。
2019/7/17	中金黄金	股利分配: 公司决定本次利润分配以方案实施前的公司总股本 34.51 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.02 元(含税), 共计派发现金红利 6902 万元。
2019/7/17	广晟有色	业绩预报: 预计公司实现归属上市公司股东净利润在 6000 万元到 7000 万元之间, 其中扣非净利润为 1000 万元到 2000 万元, 上年同期归属上市公司股东净利润-3014 万元, 其中扣非净利润-8848 万元。
2019/7/17	国城矿业	项目终止: 公司经慎重考虑, 为更好聚焦公司有色金属主业发展, 决定终止与湘潭产业投资发展集团有限公司合作的海泡石资源开发项目。
2019/7/17	国城矿业	股权收购终止: 公司与额尔古纳诚矿业有限公司未能就股权收购价款支付安排等核心条款达成一致, 经公司与中介机构沟通协商和充分论证后, 认为公司继续推进本次交易具有较大不确定性, 最终决定终止本次收购事项。
2019/7/18	赣锋锂业	可转债价格调整: 公司决定将可转债“赣锋转债”转股价格由 42.58 元/股调整为 42.28 元/股, 转股价格调整起始日期为 2019 年 7 月 26 日。
2019/7/18	正海磁材	股权收购: 明绚新能源持有的上海大郡 6.97%的股权已过户至公司名下, 当前公司对上海大郡控股比例为 98%。
2019/7/19	江丰电子	股东减持: 公司股份 1743 万股(占公司总股本比例 7.97%)的股东上海智鼎博能投资合伙企业(有限合伙)和持本公司股份 492 万股(占公司总股本比例 2.24%)的股东上海智兴博辉投资合伙企业(有限合伙)拟以大宗交易及集中竞价方式分别减持本公司股份不超过 328 万股(占公司总股本比例 1.50%)和 69 万股(占公司总股本比例 0.31%), 合计减持本公司股份不超过 397 万股(占公司总股本比例 1.81%)。
2019/7/20	华钰矿业	股东减持: 公司收到公司控股股东道衡投资通知, 道衡投资质押给上海海通证券资产管理公司的 176 万股公司股票被依约卖出, 占公司总股本的 0.33%。减持后, 道衡投资持有公司 23712 万股, 占公司总股本的 45.09%。
2019/7/20	宏达股份	股权冻结: 公司控股股东宏达实业所持公司 5.46 亿股及其孳息被上海金融法院司法冻结。
2019/7/21	江西铜业	权益分派: 以权益分派方案实施前的公司总股本 34.63 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.2 元(含税), 共计派发现金红利 6.93 亿元人民币。股权登记日为 2019 年 7 月 25 日, 除权(息)日及现金红利发放日为 2019 年 7 月 26 日。
2019/7/21	常铝股份	权益变动: 公司持股 5%以上的股东上海常春藤投资控股有限公司于 2019 年 6 月 27 日至 2019 年 6 月 28 日通过集中竞价减持 25 万股公司股份, 占公司总股本 7.57 亿股的 0.0330%, 常春藤的持股比例由 5.0319%降至 4.9988%, 触发权益变动。

2019/7/22	宜安科技	项目投资: 公司全资子公司深圳市宜安液态金属有限公司和东莞市清溪镇人民政府于2019年7月22日签署《宜安科技液态金属项目投资框架协议》。项目投资总额达3.8亿人民币, 预计于2020年12月前开工建设, 建设工期24个月, 于2023年6月前投产, 2023年12月前达产。
2019/7/22	盛达矿业	股权收购: 公司拟以人民币1.09亿元收购阿鲁科尔沁旗德运矿业有限责任公司44%的股权。本次收购完成后, 公司将成为德运矿业第一大股东, 并拟继续收购股份使公司持有股份达到51%以上。德运矿业目前拥有内蒙古自治区阿鲁科尔沁旗巴彦包勒格区铅锌多金属矿的探矿权。
2019/7/23	罗平锌电	案件胜诉: 云南省曲靖市中级人民法院终审驳回原告大冶市陈贵镇富桑铜业有限公司因买卖合同纠纷要求公司返还305.71万元贷款及128.40万元利息的要求, 维持原判。
2019/7/23	赤峰黄金	股东减持: 2019年4月3日至7月22日期间, 公司股东谭雄玉个人减持赤峰黄金股份1680万股, 谭雄玉及其一致行动人合计减持赤峰黄金股份1942.85万股。本次减持前谭雄玉持有公司5.94%的股份, 本次减持后持有公司4.76%的股份。
2019/7/23	锡业股份	股东增持: 截至2019年7月22日, 公司控股股东云南锡业集团有限责任公司的一致行动人云南锡业集团(控股)有限责任公司以集中竞价的方式累计增持公司股份526万股, 占公司已发行总股本的0.3152%, 成交金额为5508.94万元。本次增持后云锡控股共持有公司股份2.08亿股, 占公司总股本的12.49%。
2019/7/24	罗平锌电	业绩预告: 2019年上半年公司实现合并营业总收入8.62亿元, 同比增加45.52%; 实现归属于上市公司股东的净利润736.21万元, 同比增加109.20%。
2019/7/24	天齐锂业	股权质押: 公司控股股东成都天齐实业(集团)有限公司因业务需要将其持有的6万股公司股份质押给平安证券, 550万股质押给国金证券。截至2019年7月23日, 天齐集团持有公司股份4.10亿股, 占公司总股本的35.86%。此次质押完成后天气集团累计质押公司股份8904万股, 占公司总股本的7.80%。
2019/7/24	三祥新材	限售股上市流通: 公司首次公开发行限售股1.19亿股, 占公司股本总数的62.70%, 将于2019年8月1日上市流通。此次限售解除涉及宁德市汇阜投资有限公司、宁德市汇和投资有限公司、日本永翔贸易株式会社3家法人股东。
2019/7/24	沃尔核材	项目中标: 公司确认成为国家电网有限公司输变电项目2019年第一次35-220千伏设备协议库存招标采购项目中包127、包137、包139、包141的中标人, 中标金额合计4430.55万元。本次中标项目的顺利实施将对公司2019年经营业绩产生积极影响。
2019/7/24	云南锗业	煤矿关闭: 公司按照国家关于供给侧结构性改革和煤炭行业化解过剩产能的系列决策部署以及云南省、临沧市引导煤矿关闭退出的相关政策, 对公司下属梅子箐煤矿启动关闭退出工作。同时公司将梅子箐煤矿退出产能3万吨/年以人民币234万元转让给弥勒市政胤煤业有限公司。
2019/7/24	寒锐钴业	股东减持: 持有公司股份1854.09万股(占本公司总股本比例为6.8976%)的股东江苏汉唐国际贸易集团有限公司计划以大宗交易或集中竞价的交易方式减持公司股份, 减持数量不超过806.4万股(占公司总股本比例为3%)。
2019/7/25	云海金属	半年度报告: 2019年上半年, 公司实现营业收入24.64亿元, 同比增长0.89%; 实现归属于母公司的净利润2.78亿元, 同比增长91.08%。
2019/7/25	赤峰黄金	半年度报告: 2019年上半年, 公司实现营业收入26.51亿元, 归属于上市公司股东净利润1.11亿元, 经营活动产生的现金流量净额5.81亿元, 分别比上年同期增长165.46%、78.15%和93.86%。

2019/7/25	锌业股份	子公司设立: 为适应公司发展需要, 公司设立全资子公司葫芦岛连石保税仓储有限责任公司, 注册资本 2000 万元。子公司主营业务为进口有色精矿保税储存。
2019/7/25	园城黄金	向关联方申请贷款: 因公司经营发展需要, 公司及其子公司烟台罗润商贸有限公司拟向公司股东园城实业集团有限公司申请不超过 2800 万元的借款额度。借款利率为同期银行贷款利率上浮 30% 以内, 实际借款利率以签署具体的单笔借款协议约定的为准。
2019/7/25	鹏欣资源	签署并购意向协议: 公司近日与吐鲁番雪银金属矿业股份有限公司及其股东杨雪银签订了《并购意向协议》, 双方将就后续合作继续进行深入沟通。雪银矿业成立于 2007 年 6 月 26 日, 注册资本 1.38 亿元人民币, 主营业务包括矿山勘探、开采 (硫铁矿、铜矿), 工业硫酸、普通货物运输和矿产品加工销售。
2019/7/25	国城矿业	股份回购进展: 截至 2019 年 7 月 25 日收盘, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 3411.90 万股, 占公司总股本 3%, 最高成交价为 13.56 元/股, 最低成交价为 10.12 元/股, 支付总金额为人民币 3.90 亿元。
2019/7/26	江丰电子	子公司设立: 公司拟在北京经济技术开发区投资设立北京江丰电子材料有限公司, 注册资本人民币 1 亿元。该全资子公司的主营业务包括半导体、液晶显示、光伏产业用元器件专用材料的开发、生产及维修, 新型电子元器件制造, 常用有色金属提纯及压延加工, 溅射机台设备及零部件加工, 货物或技术进出口。
2019/7/26	株冶集团	半年度报告: 公司 2019 年上半年完成锌总产量 15 万吨; 实现营业收入 41.89 亿元, 同比下降 34.10%; 归属上市公司股东的净亏损为 3398.25 万元, 较上年同期大幅减少。
2019/7/26	华钰矿业	股东减持: 公司股东西藏道衡投资有限公司于 2019 年 7 月 18 日至 2019 年 7 月 19 日期间因质押股票被依约卖出被动减持公司股份 184.04 万股, 减持价格 11.11 元/股至 11.13 元/股, 减持股份占公司总股份 0.35%。本次减持后西藏道衡持有公司股份 2.35 亿股, 占公司总股本的 44.74%。
2019/7/26	金力永磁	债券发行审核通过: 公司公开发行规模不超过 4.35 亿元可转换公司债券的申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过。公司将在收到中国证监会予以核准的正式文件后另行公告。
2019/7/28	沃尔核材	证监会调查: 因本次公开配股项目聘请的审计机构瑞华会计师事务所被证监会立案调查, 证监会决定对公司本次公开配股事项中止审查。
2019/7/28	赣锋锂业	股权质押: 股东王晓申质押股份 1250 万股, 用于个人融资。本次质押股份 1250 万股, 占其所持公司股份的 12.39%。质押期限为 2019 年 7 月 25 日至 2020 年 7 月 24 日。截至本公告披露日, 王晓申持有股份 10090 万股, 占公司总股本的 7.81%。王晓申累计质押股份总数为 4863 万股, 占其所持有公司股份的 48.20%, 占公司总股本的 3.76%。
2019/7/28	赤峰黄金	半年度报告: 公司 2019 年上半年实现营业收入 26.51 亿元, 归属于上市公司股东净利润 1.11 万元, 经营活动产生的现金流量净额 5.81 亿元, 分别比上年同期增长 165.46%、78.15% 和 93.86%。
2019/7/30	华钰矿业	业绩预减: 预计 2019 年半年度归属于上市公司股东的净利润预计为 3600 万元到 4000 万元, 与上年同期 (法定披露数据) 相比, 将减少 65.90% 到 69.31%。
2019/7/30	天齐锂业	限售股解禁: 公司公告称此次申请解锁的限制性股票激励对象为 27 人, 解锁的限制性股票数量约为 26.35 万股, 占公司股本总额的 0.0231%, 可上市流通日为 2019 年 8 月 2 日。

2019/7/30	豫光金铅	政府补助: 公司及子公司于近日累计收到政府补助资金 1650 万元。
2019/7/30	方大炭素	投资理财: 为提高资金利用效率, 公司拟使用额度不超过人民币 46 亿元的闲置资金购买国债、银行等金融机构发行的低风险理财产品。近日公司子公司莱河矿业有限公司以闲置资金 6 亿元购买理财产品。截至日前, 公司及子公司使用闲置资金购买理财产品余额为 38.21 亿元。
2019/7/30	东睦股份	中报披露: 公司 2019 年上半年营业总收入 8.65 亿元, 同比去年-16.27%, 净利润为 5708 万元, 同比去年-71.52%, 基本 EPS 为 0.09 元, 平均 ROE 为 2.23%。
2019/7/30	有研新材	设立公司: 公司控股子公司有研稀土与控股股东有研科技集团等公司拟共同出资, 设立雄安稀土。雄安稀土注册资本不超过 1 亿元, 首期认缴总额为 7700 万元, 其中有研科技集团拟认缴金额为 3000 万元, 有研稀土首期拟认缴 2000 万元, 其他股东均已表示参股意向, 每个公司的认缴出资额为 200 万—500 万元, 所有出资人均以货币形式出资, 具体以实际出资额为准。
2019/7/31	赤峰黄金	提供担保: 公司全资子公司雄风环保与恒丰北京分行签署《综合授信额度合同》《黄金租赁总协议》及《黄金交易总协议》, 雄风环保向恒丰北京分行申请综合授信额度人民币 2 亿元并以黄金租赁方式融资, 本次融资名义本金为 1.90 亿元。公司为雄风环保本次融资提供连带责任保证。
2019/7/31	锡业股份	股份回购: 截至 2019 年 7 月 31 日, 公司通过股票回购专用账户以集中竞价方式回购股份共计 1283 万股, 占公司总股本的 0.77%, 最高成交价为 12.70 元/股, 最低成交价为 9.40 元/股, 成交总金额为 1.35 亿元(不含交易费用)。
2019/7/31	梦舟股份	提供担保: 公司为飞尚铜业提供担保人民币 4000 万元。截至本公告日, 公司及控股子公司累计对外提供担保额度为人民币 21.88 亿元。
2019/7/31	驰宏锌锗	减资退股: 公司以减资方式退出北方驰宏 49%的股权已获得工商行政管理部门的准予, 公司不再持有北方驰宏股权。
2019/7/31	明泰铝业	投资理财: 公司使用暂时闲置 2017 年非公开发行股票募集资金购买银行理财产品 1.70 亿元, 上述理财产品现已全部赎回, 本金及收益已如期到账。
2019/7/31	北方稀土	中报披露: 公司披露 2019 年第二季度主要有色金属品种产销量及盈利情况, 其中稀土氧化物营收 4.12 亿元, 毛利率为 17.30%; 稀土盐类营收 1.01 亿元, 毛利率为 18.07%; 稀土金属营收 10.41 亿元, 毛利率为 19.34%。
2019/8/1	天齐锂业	业绩快报: 上半年度公司实现营业总收入 25.90 亿元, 同比减少 21.28%; 实现净利润 2.06 亿元, 同比下降 84.30%。主要原因系上半年度锂化工产品售价下降及并购贷款增加导致利息支出较同期大幅增加。
2019/8/1	东阳光	股份回购: 截至 7 月月底, 公司已累计回购 5810 万股, 占公司总股本的 1.93%, 购买的最高价为 9.12 元/股、最低价为 7.60 元/股, 已支付的总金额为 4.95 亿元。
2019/8/1	楚江新材	投资理财: 公司拟使用部分暂时闲置募集资金不超过人民币 5 亿元(含本数)进行现金管理, 投资安全性高、低风险、稳健型的银行保本型理财产品, 期限不超过 12 个月, 在上述额度内, 资金可以滚动使用。
2019/8/1	三祥新材	限售股流通: 今日起公司 1.19 亿股首发原股东限售股份上市流通。

2019/8/2	和胜股份	中报披露: 上半年度公司归属于母公司所有者的净利润为 605 万元, 较上年同期减 67.38%; 营业收入为 5.66 亿元, 较上年同期增 26.04%; 基本每股收益为 0.03 元, 较上年同期减 70%。
2019/8/2	赣锋锂业	股息派发: 公司将派发 2018 年度末期股息每 10 股人民币 3 元(含税)予于 2019 年 6 月 23 日名列公司股东名册的公司 H 股股东。
2019/8/2	金贵银业	轮候冻结: 公司控股股东曹永贵所持公司全部 3.14 亿股被冻结及轮候冻结, 占公司总股本比例 32.74%。
2019/8/2	江丰电子	股权质押: 截至日前, 姚力军先生持有公司股份 6183 万股, 占公司总股本的 28.27%; 姚力军先生所持有公司股份累计被质押 5253 万股, 占其所持公司股份的 84.96%, 占公司总股本的 24.01%
2019/8/2	宝钛股份	债券发行: 公司拟发行不超过 12 亿元公司债, 用于包括但不限于偿还借款、补充流动资金等。
2019/8/2	正海磁材	股份回购: 截至 2019 年 7 月 31 日, 公司通过股票回购证券专用账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1069 万股, 占公司总股本的 1.30%, 最高成交价为 7.23 元/股, 最低成交价为 5.59 元/股, 支付的总金额为约 6924 万元(含交易费用)。
2019/8/2	宏达股份	股份解冻: 控股股东宏达实业所持 5.46 亿股公司股份解除冻结。

数据来源: 公司公告、广发证券发展研究中心

六、下周上市公司股东大会

表3: 下周上市公司股东大会

会议日期	名称	审议内容	股权登记日	会议地点	联系电话	联系人	代码
2019 年 8 月 5 日下午 14:30	东睦股份	1.关于选举公司第七届董事会非独立董事的议案 2.关于选举公司第七届董事会独立董事的议案 3.关于选举公司第七届监事会股东代表监事的议案	2019 年 7 月 29 日	浙江省宁波市鄞州工业园区景江路 1508 号公司会议室	0574-87841061	肖亚军、张小青	600114.SH
2019 年 8 月 9 日下午 14:30	神火股份	1.关于拟向控股股东河南神火集团有限公司转让所持河南神火光明房地产开发有限公司 47.99%股权涉及关联交易的议案 2.关于拟收购控股股东河南神火集团有限公司所持神隆宝鼎	2019 年 8 月 6 日	河南省永城市东城区光明路公司本部四楼会议室	0370-5982722 5982466	李元勋、肖雷	000933.SZ

新材料有限公司 56.90%股权
涉及关联交易的议案
3.关于拟收购控股股东河南神
火集团有限公司所持上海神火
铝箔有限公司 75%股权涉及
关联交易的议案

数据来源：Wind资讯、广发证券发展研究中心

七、重要新闻

商务部专题新闻发布会上公布的数据显示，今年前五个月，我国高技术、高质量、高附加值产品快速增长。商务部外贸司副司长朱咏介绍，1-5月份新能源汽车出口额增长了78.5%，平均价格增长了50.4%，改价格是传统汽车的5倍以上。【新京晚报】

特斯拉CEO埃隆·马斯克近日发推文讨论了电动飞机的潜力。马斯克认为随着电池能量密度的提高，特斯拉有可能在5年内推出电动飞机。【腾讯科技】

青海省总投资14亿元、年产5亿平方米的动力及储能锂电池隔膜项目在西宁（国家级）经济技术开发区南川工业园区下线投产。【央广网】

在2019川商发展大会开幕式暨川商发展项目合作协议签署仪式上，包头华稀金属公司与凉山州签约建设内蒙古包头华稀金属（凉山）稀土及稀土永磁材料项目。【中国稀土网】

2019年6月26日，全球稀土行业协会（REIA）在比利时布鲁塞尔EIT原材料组织总部成立。全球稀土行业协会（REIA）是一家总部设在布鲁塞尔的国际稀土协会，专为稀土相关企业提供互通平台，以减轻稀土价值链中的商业风险，并为会员提供稀土相关的环境、技术以及市场动态方面帮助。【中国稀土网】

国家发展改革委、商务部发布《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019年版）》，在稀土相关领域，稀土矿勘察、开采、选矿（同样包括放射性矿产和钨）仍为外商禁止投资进入领域，在大范围精简负面清单的背景下，国家对稀土矿上游资源的掌控意愿进一步凸显了其战略地位。【中国稀土网】

金船国际子公司Chibuluma与镍钴设计院订立勘探合同，内容有关镍钴设计院于西北省勘探项目向Chibuluma提供加密地球化学土壤采样、挖矿槽、地面激发极化及钻探管理工作。金川占公司已发行股约60.01%。镍钴设计院为金川直接全资附属公司。【格隆汇】

2019年7月9日，Pilbara Minerals发布第二季度公告，其中提到其2019年第二季度装船量为43,214吨。且基于与客户沟通，Pilbara Minerals认为在第四季度他们的生产将会恢复满产状态。【SMM】

福建大田华阳光电有限公司金属硅常规月产量2500吨，上周末减产三分之二。公司透露将持续减产。该公司年产能20400吨，六月生产2500吨，预计七月生产

800吨左右。【亚洲有色金属网】

智利矿业巨头Antofagasta与江铜、铜陵有色签订2020年上半年TC长单，价格降至60美元/吨【SMM】目前G20峰会谈判结果利好，美方表示不再对中国加征新关税，经济贸易局势回暖，市场避险情绪有所减缓，宏观面对铜价存在利好支撑。

【上海有色网】

南方铜业本周有望获得全球最大未开发铜矿之一Tia Maria项目采矿许可证，该项目位于秘鲁南部，矿石量6.41亿吨，铜品位0.39%。【SMM】智利5月铜产量较去年同期下降1.2%至492322吨，下降原因主要是因空间少及矿石品位持续下滑。

【智利国家统计局】

加拿大Lundin Mining收购巴西Chapada铜金矿，预计该矿2019年铜产量可达到5.45万吨。【SMM】

世界首条全底吹产能10万吨连续炼铜生产线在华鼎铜业投产运行。【稀土高新区工信安监局】

巴西计划今年出让1000个矿区，涉及矿种包括金、铜和铁矿石。此次拍卖将包括那些可以立刻开始生产的矿区，正处于勘探和研究阶段的矿区，以及目的是小型开采的矿区。【百川盈孚】

非洲最大铜矿生产国民主刚果铜产量下降，今年前5个月产量为41.61万吨，同比下降16.2%。【百川盈孚】

美联储主席鲍威尔暗示其对降息选项持开放态度，市场对FOMC降息前景预期得到强化。【文华财经】

生态环境部下属的中国固废化学品管理网发布《2019年第十批限制类公示表》，第10批限制进口类铜废碎料申请公示量为124450吨。【生态环保部】

6月全国不锈钢产量234.49万吨，环比减2.34%，同比增23.73%。电解镍产量同比增长5.82%，镍生铁环比增加3.44%至4.95万镍吨，同比增长51.93%【SMM】

欧洲金属控股有限公司（European Metals Holdings Limited）7月16日表示中东欧电力巨头之一CEZ集团（CEZ Group）已经有条件的同意以可转换贷款的方式投资200万欧元。CEZ集团目前正在对欧洲金属和锡诺维克锂锡项目（Cinovec Lithium/Tin Project）实施尽调。如结果满意，CEZ集团将成为欧洲金属最大的股东和该项目的共同开发合作伙伴。【亚洲金属网】

中国6月末锻轧铜及铜材进口量为32.6万吨，较前月下月9.7%。中国1-6月末锻轧铜及铜材进口量为227.2万吨，较去年同期259.5万吨减少12.5%【海关总署】

Kaizen Discovery已完成秘鲁Pinaya铜金项目审批程序，该项目现有测定和指示资源量估计总计4170万吨，铜品位0.32%，推断资源量为4020万吨，铜品位为0.36%【百川盈孚】

力拓表示，由于潜在的稳定性风险以及严峻的地面条件，蒙古Oyu Tolgoi铜金矿项目地下工程的成本或将再增加12亿-19亿美元，且工期将延长至16-30个月，故该项目预计总成本为65亿-72亿美元，首次开工日期预计在2022年5月至2023年6月间【SMM】

当地时间7月15日，秘鲁Tia Maria铜矿的反对者封锁了沿海主要高速公路，造

成了一定程度的交通混乱，影响正常货运车辆通行。此前该项目的反对者曾表示，将进行无限期的罢工知道许可证被吊销为止【SMM】

目前力拓正在澳大利亚西部进行Winu铜矿项目的发掘工作，其生产日期或将早于美国Resolution铜矿项目，并且力拓表示Winu项目周边或将存在规模更大的矿区【百川盈孚】

江西最大地下铅锌矿山项目正式开工，采、选规模均为100万吨/年，其中铅精矿2.96万吨/年，项目矿山服务年限约为23年【百川盈孚】

6月镀锌企业开工率为76.4%，环比下降4.7%，同比下降4.7%【SMM】

Jubilee已成功从嘉能可收购赞比亚Sable锌精炼厂，最终程序包括精炼厂移交以及股权转让等预计将在上月底完成【SMM】

6月铝型材行业开工率在60.79%，环比下降1.33%，同比回落1.65%【SMM】

万华低碳铝业与广投银海铝集团百色分公司签约铝灰循环再生利用项目，项目生产线建设将落户百色右江区六塘工业园【绿脉环保】

7月15日，印度商工部发布公告，对原产于或进口自中国、韩国和越南的镀铝锌合金扁轧钢产品做出反倾销肯定性初裁，建议对涉案产品征收临时反倾销税，其中中国涉案产品为68.08~129.59美元/吨【中国贸易救济信息网】

2019年6月精炼锡产量12833吨，环比减少6.6%。6月近半数的冶炼厂有所缩减，进入夏季部分冶炼厂设备检修，加之矿端原料持续偏紧状态影响冶炼厂生产【SMM】

印度商工部决定对进口自中国大陆、韩国、欧盟、日本、中国台湾地区、美国、泰国、南非等15个国家/地区的不锈钢卷板发起反倾销调查【商务部】

位于新喀里多尼亚的Koniambo镍厂于7月10日复产，该冶炼厂生产品位50%的水萃镍，2018年产量为28300金属吨【SMM】

印尼矿业部以为高级官员18日表示，印尼可能会在2022年实施原矿石出口禁令，推动矿商在国内加工矿产【文华财经】

奈曼经安项目镍铁共22条生产线，一期共12条生产线，乐观预计10月起可陆续以“3+3”进度投产，同时园区还将配套140万吨不锈钢项目，后期或将还有铬铁项目配合建设【活力奈曼公众号】

2019年6月份中国出口稀土3966.4吨，环比增长8.98%；1-6月中国累计出口稀土总量为23232.2吨，同比下降11.3%【海关总署】

江西省发改委同意江西晨光投资有限公司增资鑫源稀土（泰国）有限公司项目备案【百川盈孚】

比亚迪与丰田汽车公司签订合同，双方就联合开发电动车达成合作，将共同开发轿车和低底盘SUV的纯电动车型，车型使用丰田品牌，计划于2025年前投放中国市场；双方亦将共同开发上述车型等所需的动力电池。【亚洲金属网】

瑞典著名豪华汽车品牌沃尔沃集团与三星集团旗下电池制造商三星SDI已达成战略联盟，该联盟将包括联合为沃尔沃电动卡车开发电池组。【亚洲金属网】

2019年1-6月新能源车产量达60.7万辆，同比增长59%，动力电池装机量达

3039万度，同比增长93%。【上海有色】

加拿大内玛斯卡锂业有限公司（Nemaska Lithium Inc.）收到全球金属矿业投资者帕林赫斯特集团（Pallinghurst Group）为瓦布什（Whabouchi）项目融资的意向书。帕林赫斯特集团计划以每股0.25加元的价格进行2亿加元的私募融资。【亚洲金属网】

澳大利亚雷克资源公司（Lake Resources NL）公布了旗下科沙里锂卤水项目（Cauchari Lithium Brine Project）分层取样（packer sampling）最新详细结果，结果显示该项目拥有更厚锂矿层，矿层厚度达340米（地下120米至460米之间）。【亚洲金属网】

韩国电池制造商LG化学表示，已同意投资5000亿韩元（4.2403亿美元）在韩国建立一家工厂，生产锂离子电池正极材料。此家位于韩国东南部龟尾市的新工厂明年将破土动工，新工厂将为韩国创造约1000个国内就业岗位，2022年末开始生产正极材料。【盖世汽车】

特斯拉发布今年第二季度财报。业绩不及预期。特斯拉第二季度销量创历史记录，但依然没能实现盈利，归属于普通股股东的净亏损达到4.08亿美元。同时特斯拉联合创始人兼CTO将离职。【新浪科技】

Teck上半年铜产量为14.7万吨，环比小幅下降1.3%，铜销量为15.1万吨，与去年一致；旗下Quebrada Blanca2项目已完成14%，预计2022年实现全面投产【百川资讯】

KAZ Minerals今年上半年铜产量同比增加6%至14.76万吨，公司上半年产量情况为实现年产量30万吨的目标打下了良好的基础【SMM】

印尼自由港旗下Gragsberg项目由露天作业转变为地下作业的过程中给矿石品位带来了一定的影响，导致上半年铜和黄金的产销量均出现两位数的下滑【印尼自由港财报】

秘鲁政府正在重新考虑是否批准一项斥资14亿美元、年产能12万吨的Tia Maria铜矿项目【文华财经】

澳大利亚铜矿探勘公司Sandfire2019财年铜产量为69394吨，同比增长6.9%；预计2020财年铜产量为7-7.5万吨，黄金产量为3.8-4.2万盎司【中国有色网】

南方铜业第二季度铜产量为256352金属吨，较上年同期增长16.5%【南方铜业】

Agua Rica铜金矿已探明铜储量118亿磅，黄金740万盎司，该矿初始开采年限为28年，头10年的年产量增至5.33亿磅铜当量【SMM】

中国6月废金属进口量较前月增加5.3%，至40万吨，6月废金属进口量较去年同期增加1.2%【海关总署】

原生铅冶炼厂周度三省开工率为57.7%，河南原生冶炼厂开工率为72%，环比同期上涨3.6%；云南原生冶炼厂开工率为42.3%，湖南原生冶炼厂开工率为43.4%，环比不变【SMM】

印度斯坦锌业公布4-6月业绩，金属开采量为21.3万吨，较上年同期增长1%；铅产量为4.8万吨，同比增长13%；金属总产量与上一季度相比下降4%，原因是金

属开采量减少，冶炼厂停工维修【百川资讯】

6月进口锌精矿为18.85万吨（实物吨），同比减少了4.83万吨（实物吨），环比减少了7.60万吨（实物吨）【海关总署】

俄铝第二季度铝产量总计93.8万吨，按季相比增加1%，其中西伯利亚冶炼厂占铝总产量的93%，2019年第二季度铝销量为108.2万吨，按季相比增加20.8%【智通财经】

据SMM统计，国内电解铝社会库存103.5万吨，环比上周四减少0.7万吨【SMM】

印尼国有企业PT Indonesia Asahan alumunum将在未来5年拨款月100亿美元，用于开发精炼厂和冶炼厂；该公司还将投资8.5亿美元，在西加里曼丹省建设一座产能100万吨氧化铝冶炼厂，预计将于2022年建成，将有助于减少印尼每年50万吨的氧化铝进口【百川资讯】

中国稀有稀土召开年中工作会议。张程忠认为，中国稀有稀土员工迎难而上，资源战略取得积极进展，党建工作得到加强；随着稀土行业的管理、法制与监管越来越严格，企业须提升自身的核心竞争力。【中国稀土网】

自然资源部、财政部、生态环境部、水利部和国家林业和草原局印发《自然资源同意确权登记暂行办法》。其中所列主要任务包括开展探明储量的矿产资源确权登记和自然资源确权登记信息化建设等八个方面。2020至2022年，每年将选择一批重要自然生态空间和单项自然资源开展统一确权登记。2023年及以后，适时启动非重点区域自然资源确权登记工作，最终实现全国自然资源确权登记全覆盖的目标。【百川资讯网】

7月，全国20个城市5大类品种钢材社会库存总量1271万吨，环比增加52万吨，上升4.3%；其中钢材市场库存总量1185万吨，环比增加54万吨，上升4.8%，港口库存86万吨，环比减少2万吨，下降2.0%。【中国钨网】

中国钢铁节能减排论坛，高云虎建议钢铁行业绿色转型发展，须优化产业结构、深入实施节能与绿色化改造、积极研究绿色发展新问题和不忘初心牢记使命。【中国钨网】

智利国铜（Codelco）官网公布消息，公司与矿商Salar Blanco签署了一项无约束力协议，将在智利北部的Salar de Maricunga盐滩合作开发锂项目。公司声明表示在获得所有许可并达成最终协议后，该项目预计将于2020年或2021年初开始建设。【SMM】

SMM7月30日讯：温哥华千禧锂业（Millennial Lithium of Vancouver）官网周一显示，公司旗下Pastos Grandes锂矿项目已经顺利通过可行性研究，将生产电池级碳酸锂，项目是基于成熟的太阳能蒸发技术，并传统的锂盐加工相结合。该锂矿项目的寿命为40年，碳酸锂年度生产目标为2.4万吨。预计总资本支出为4.482亿美元。【SMM】

7月31日，澳洲锂业宣布正在与中国领先的电池生产商德朗能集团建立业务合作伙伴关系，旨在携手在澳大利亚市场推出新系列锂离子电池，专注于工业规模储能系统业务。【亚洲金属网】

澳大利亚郎泰资源表示公司已收到1800万美元的投资承诺，以进一步支持公司

位于澳洲的全资锂项目的勘探和开发活动。本轮融资完成后，公司位于西澳的旗舰项目凯瑟利恩谷锂钽项目将获得全面的资金支持，直至2020年项目最终可行性研究救赎。【亚洲金属网】

八、风险提示

中国政策执行力度不及预期；金属价格大幅波动致公司业绩下滑；全球经济复苏缓慢；全球政局动荡。

广发有色行业研究小组

- 巨国贤：首席分析师，材料学硕士，21年有色金属及新材料产业、上市公司研究经验，带领有色金属研究团队荣获四届（2013年、2014年、2016年、2017年）新财富最佳分析师第一名、水晶球第一名、金牛第一名、最受保险信赖分析师评选第一名。
- 赵鑫：联席首席分析师，CFA，上海交通大学材料学硕士，2年国际铜业公司工作经验，7年证券从业经历，2015年加入广发证券发展研究中心。2016年、2017年新财富最佳分析师第一名、水晶球第一名、金牛第一名、最受保险信赖分析师评选第一名。
- 姜永刚：资深分析师，中南大学冶金学硕士，8年行业管理协调工作经验，2016年加入广发证券发展研究中心。2016年、2017年新财富最佳分析师第一名、水晶球第一名、金牛第一名、最受保险信赖分析师评选第一名团队成员。
- 宫帅：资深分析师，对外经济贸易大学金融学硕士，4年有色金属行业工作经验，2016年加入广发证券发展研究中心。2016年、2017年新财富最佳分析师第一名、水晶球第一名、金牛第一名、最受保险信赖分析师评选第一名团队成员。
- 黄礼恒：联系人，中国地质大学（北京）地质学硕士，2017年加入广发证券发展研究中心。2017年新财富最佳分析师第一名、水晶球第一名、金牛第一名、最受保险信赖分析师评选第一名团队成员。

广发证券—行业投资评级说明

- 买入：预期未来12个月内，股价表现强于大盘10%以上。
- 持有：预期未来12个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-10%~+10%。
- 卖出：预期未来12个月内，股价表现弱于大盘10%以上。

广发证券—公司投资评级说明

- 买入：预期未来12个月内，股价表现强于大盘15%以上。
- 增持：预期未来12个月内，股价表现强于大盘5%-15%。
- 持有：预期未来12个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-5%~+5%。
- 卖出：预期未来12个月内，股价表现弱于大盘5%以上。

联系我们

	广州市	深圳市	北京市	上海市	香港
地址	广州市天河区马场路 26号广发证券大厦 35楼	深圳市福田区益田路 6001号太平金融大厦 厦31层	北京市西城区月坛北 街2号月坛大厦18 层	上海市浦东新区世纪 大道8号国金中心一 期16楼	香港中环干诺道中 111号永安中心14楼 1401-1410室
邮政编码	510627	518026	100045	200120	
客服邮箱	gfyf@gf.com.cn				

法律主体声明

本报告由广发证券股份有限公司或其关联机构制作，广发证券股份有限公司及其关联机构以下统称为“广发证券”。本报告的分销依据不同国家、地区的法律、法规和监管要求由广发证券于该国家或地区的具有相关合法合规经营资质的子公司/经营机构完成。

广发证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管，负责本报告于中国（港澳台地区除外）的分销。

广发证券（香港）经纪有限公司具备香港证监会批复的就证券提供意见（4号牌照）的牌照，接受香港证监会监管，负责本报告于中国香港地区的分销。

本报告署名研究人员所持中国证券业协会注册分析师资质信息和香港证监会批复的牌照信息已于署名研究人员姓名处披露。

重要声明

广发证券股份有限公司及其关联机构可能与本报告中提及的公司寻求或正在建立业务关系，因此，投资者应当考虑广发证券股份有限公司及其关联机构因可能存在的潜在利益冲突而对本报告的独立性产生影响。投资者不应仅依据本报告内容作出任何投资决策。

本报告署名研究人员、联系人（以下均简称“研究人员”）针对本报告中相关公司或证券的研究分析内容，在此声明：（1）本报告的全部分析结论、研究观点均精确反映研究人员于本报告发出当日的关于相关公司或证券的所有个人观点，并不代表广发证券的立场；（2）研究人员的部分或全部的报酬无论在过去、现在还是将来均不会与本报告所述特定分析结论、研究观点具有直接或间接的联系。

研究人员制作本报告的报酬标准依据研究质量、客户评价、工作量等多种因素确定，其影响因素亦包括广发证券的整体经营收入，该等经营收入部分来源于广发证券的投资银行类业务。

本报告仅面向经广发证券授权使用的客户/特定合作机构发送，不对外公开发布，只有接收人才可以使用，且对于接收人而言具有保密义务。广发证券并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为广发证券的客户。在特定国家或地区传播或者发布本报告可能违反当地法律，广发证券并未采取任何行动以允许于该等国家或地区传播或者分销本报告。

本报告所提及证券可能不被允许在某些国家或地区内出售。请注意，投资涉及风险，证券价格可能会波动，因此投资回报可能会有所变化，过去的业绩并不保证未来的表现。本报告的内容、观点或建议并未考虑任何个别客户的具体投资目标、财务状况和特殊需求，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被广发证券认为可靠，但广发证券不对其准确性、完整性做出任何保证。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价。广发证券不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策，如有需要，应先咨询专业意见。

广发证券可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发证券的立场。广发证券的销售人员、交易员或其他专业人士可能以书面或口头形式，向其客户或自营交易部门提供与本报告观点相反的市场评论或交易策略，广发证券的自营交易部门亦可能会有与本报告观点不一致，甚至相反的投资策略。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。广发证券或其证券研究报告业务的相关董事、高级职员、分析师和员工可能拥有本报告所提及证券的权益。在阅读本报告时，收件人应了解相关的权益披露（若有）。

本研究报告可能包括和/或描述/呈列期货合约价格的事实历史信息（“信息”）。请注意此信息仅供用作组成我们的研究方法/分析中的部分论点/依据/证据，以支持我们对所述相关行业/公司的观点的结论。在任何情况下，它并不（明示或暗示）与香港证监会第5类受规管活动（就期货合约提供意见）有关联或构成此活动。

权益披露

(1) 广发证券（香港）跟本研究报告所述公司在过去12个月内并没有任何投资银行业务的关系。

版权声明

未经广发证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。