

行业周报 (第三十四周)

2019年08月25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

近期中美贸易摩擦再度升级,市场风险偏好或下降。并且全球宏观经济数据展现出下行趋势,国内下半年经济下行压力也比较大,市场对全球经济增长预期较为悲观,我们建议关注贵金属板块、以及具备较好成长性的军工、电子材料等科技新兴领域。此外,中报季建议关注上半年业绩超预期的公司。股市行情方面,上周有色板块上涨0.46%,跑输上证综指。子板块中,铝和稀土永磁板块涨幅居前。基本金属价格方面,内外盘铝价均有所上涨,国内铝价受山东台风影响再度上涨,其余金属普跌;小金属品种中,轻稀土价格上涨、中重稀土、碳酸锂、电解钴价格下跌。

子行业观点

1) 黄金: 贸易摩擦升级或使得市场风险偏好下降,美债收益率曲线倒挂说明美国经济衰退可能性较强,黄金价格有望继续拉升; 2) 白银: 金银比处于85-100极大值区间,后续白银价格涨幅或超越黄金价格涨幅修复金银比,行业基本面改善有望促进金银比加速修复; 3) 贸易摩擦升级,稀土作为重要战略资源配置价值有望再度凸显。

重点公司及动态

本周我们推荐紫金矿业、银泰资源、盛和资源。

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

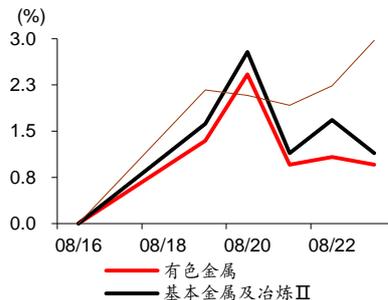
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
领益智造	002600.SZ	24.89
石英股份	603688.SH	17.09
炼石航空	000697.SZ	13.49
云铝股份	000807.SZ	11.79
西部黄金	601069.SH	10.39
神火股份	000933.SZ	9.95
威华股份	002240.SZ	9.78
中飞股份	300489.SZ	9.64
楚江新材	002171.SZ	9.57
明泰铝业	601677.SH	8.17

一周跌幅前十公司

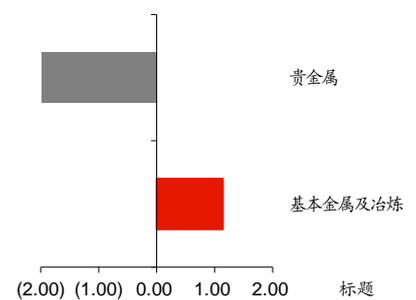
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
天宜上佳	688033.SH	(17.51)
嘉元科技	688388.SH	(15.03)
恒邦股份	002237.SZ	(8.21)
鹏欣资源	600490.SH	(7.28)
寒锐钴业	300618.SZ	(5.66)
中金黄金	600489.SH	(5.05)
白银有色	601212.SH	(4.83)
盛达矿业	000603.SZ	(4.79)
银泰资源	000975.SZ	(4.20)
洛阳钼业	603993.SH	(4.02)

资料来源: 华泰证券研究所

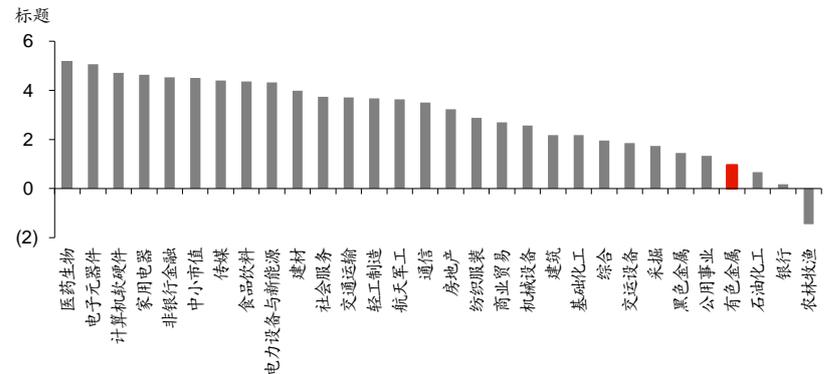
一周内行业走势图



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	08月23日	目标价区间	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)		(元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E
紫金矿业	601899.SH	增持	3.63	4.60~5.06	0.18	0.23	0.25	0.28	20.17	15.78	14.52	12.96
银泰资源	000975.SZ	增持	14.58	16.32~17.85	0.33	0.51	0.58	0.65	44.18	28.59	25.14	22.43
盛和资源	600392.SH	增持	9.70	12.05~12.62	0.16	0.22	0.23	0.25	60.63	44.09	42.17	38.80

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

总体观点：贸易摩擦再度升级，关注金银稀土配置价值

近期中美贸易摩擦再度升级，市场风险偏好或下降。并且全球宏观经济数据展现出下行趋势，国内下半年经济下行压力也比较大，市场对全球经济增长预期较为悲观，我们建议关注贵金属板块、以及具备较好成长性的军工、电子材料等科技新兴领域。此外，中报季建议关注上半年业绩超预期的公司。股市行情方面，上周有色板块上涨0.46%，跑输上证综指。子板块中，铝和稀土永磁板块涨幅居前。基本金属价格方面，内外盘铅价均有所上涨，国内铝价受台风影响再度上涨，其余金属普跌；小金属品种中，轻稀土价格上涨、中重稀土、碳酸锂、电解钴价格下跌。

黄金：美国经济衰退概率提高，全球市场风险偏好降低推升金价

上周我国公布了对原产自美国商品加征新关税的计划，将有约750亿美元的商品被加征10%或5%的关税，加征计划将在9月1日和12月15日分两批实施。判断市场风险偏好或再次下降，避险情绪推升仍是中短期关注黄金的重要逻辑。同样受贸易摩擦影响，人民币贬值也利好国内的黄金价格上涨。长期看，美国经济下行压力加强对于利率和美元的压制是配置黄金的关键。上周公布的美国8月Markit制造业PMI初值为49.9，为2009年9月以来首次跌至50下方。此前公布的经济数据显示，7月份美国工业生产产出环比为-0.2%，较大幅度低于市场预期的+0.1%，其中制造业产出环比下降0.4%，自18年12月以来降幅已超过1.5pct。今年上半年，美国工业产出和制造业产出已经连续两个季度下滑。

8月22日公布的7月FOMC议息会议纪要显示，绝大多数美联储官员认为7月降息仅是对货币政策的微调，是一次中周期调整，美联储未来政策具备不确定性。但7月议息会议之后贸易摩擦再次升级，情况发生了变化。鲍威尔在上周五出席的杰克逊霍尔央行年会上，提到美联储正试图评估8月份出现的“复杂、动荡的局面”，并将“采取适当行动”，而并未再次提及“中周期调整”，或反应美联储的货币政策路线一定程度上已受到外部风险干扰。我们认为货币宽松的预期或再度强化，对黄金资产利好。

白银：基本面改善或促进金银比加速修复

世界白银协会发布的《2019年世界白银调查报告》称，2018年全球白银需求创下三年新高，超过10亿盎司，较2017年增长4%。与此同时，全球银矿产量连续第三年下降，2018年下降2%，至8.557亿盎司。全球十大白银生产国的白银产量在过去的4年里一直在下降。来自回收银的供应处于20年来的低点。白银制造需求依旧居于高位。太阳能电池板的白银需求已连续6年上升，预计2019年将创下新的纪录。根据我们8月14日的报告《金银比处于85-100敏感区间，修复范式或已触发》认为金银比的极大值敏感区间处于85-100区间，后续白银价格涨幅有望超过黄金涨幅，从而拉低金银比，截至8月23日，金银比仍处于这一区间，我们认为随着白银基本面的改善或促进金银比加速修复。

稀土：重要战略资源或再迎配置价值

上周稀土价格有小幅波动。百川资讯数据，轻稀土方面，氧化镨钕报价31.1万/吨，周涨幅4.36%。中重稀土方面，氧化钆报价17.8万/吨，周涨幅1.71%；氧化铈报价394万/吨，周跌幅0.76%；氧化镱报价191万/吨，周跌幅1.55%；其余品种价格不变。上周南方稀土挂牌价，氧化镨报价29万/吨，跌幅1.69%；氧化钆报价17.4万/吨，涨幅1.16%。

近期中美贸易摩擦再度升级，我们认为稀土作为重要战略资源有望再度迎来配置价值，建议持续关注基本面改善的中重稀土，以及需求受新能源汽车磁材等拉动的下游磁材头部企业。

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	08月23日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
盛和资源	600392.SH	增持	9.70	12.05~12.62	0.16	0.22	0.23	0.25	60.63	44.09	42.17	38.80
银泰资源	000975.SZ	增持	14.58	16.32~17.85	0.33	0.51	0.58	0.65	44.18	28.59	25.14	22.43
紫金矿业	601899.SH	增持	3.63	4.60~5.06	0.18	0.23	0.25	0.28	20.17	15.78	14.52	12.96

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
盛和资源 (600392.SH)	2019H1 实现归母净利润 1.73 亿元，符合预期 公司发布 2019 半年报，报告期实现营收 38.30 亿元，同比增长 15.28%；归母净利润 1.73 亿元，同比下降 6.77%，符合预期。公司销售增长主要源于稀土销量增长，净利润下滑主要是受稀土价格波动的影响。我们认为未来公司受益于 Mountain Pass 项目及下游产品项目持续拓展，文盛新材有望受益于钛锆涨价和销量提升，预计 19-21 年 EPS 分别为 0.22/0.23/0.25 元，维持“增持”评级。 点击下载全文：盛和资源(600392 SH,增持): Q2 稀土价格上涨改善业绩
银泰资源 (000975.SZ)	公司 19H1 归母净利润同比增加 60.65%，符合此前预期 公司 19H1 营收 25.28 亿元，同比增加 20.63%；归母净利润 4.38 亿元，同比上升 60.65%；第二季度归母净利润 2.68 亿元，同比增加 71.33%，环比增加 57.65%。公司上半年业绩符合我们预期，但由于金价自 6 月持续上涨，我们上调盈利预测，预计公司 19-21 年 EPS 分别为 0.51/0.58/0.65 元，维持增持评级。 点击下载全文：银泰资源(000975 SZ,增持): 黄金新秀成长兑现，业绩符合预期
紫金矿业 (601899.SH)	景气周期向上的铜金矿资源龙头 据 18 年报，公司成功并购塞尔维亚 RTB BOR 集团 63% 股份、NEVSUN 公司 100% 股份，金铜锌资源量大幅增加；19 年公司计划生产矿产金 40 吨，同比增长 9.6%，矿产铜 35 万吨，同比增长 41.1%。新建成项目和新并购项目的加入，是主要矿产品产量增加的主要因素，叠加近期美元指数下行，黄金价格大幅上涨，铜价格有望底部企稳回升，我们认为公司主要产品价格上涨以及资源扩张有望确立向上的景气周期。 点击下载全文：紫金矿业(601899,增持): 攻守兼备，景气周期向上的资源龙头

资料来源：华泰证券研究所

行业动态

一周子板块行情速览

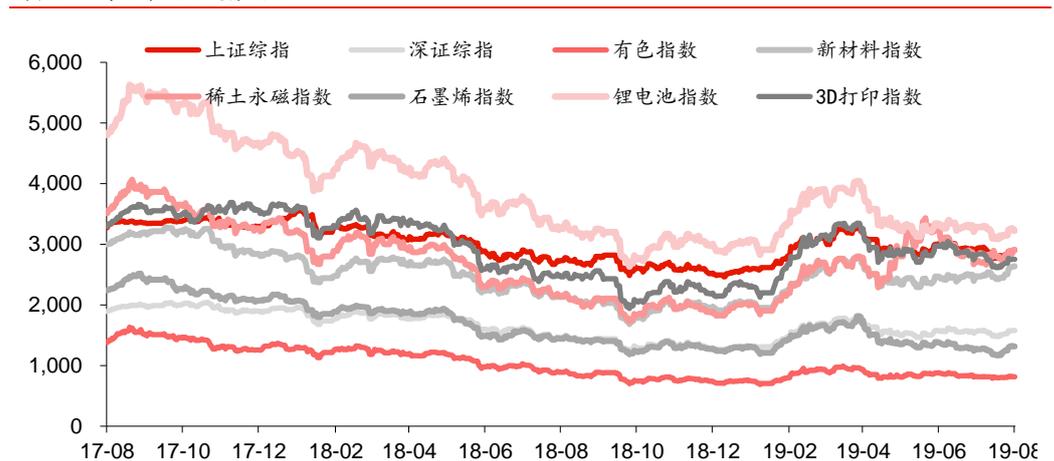
上周上证综指、深证综指分别收于 2897.43、1578.70，周变动幅度分别为 2.61%、3.49%；上周有色指数、新材料指数分别收于 3705.81、2635.94，周变动幅度分别为 0.46%、5.25%。

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	2897.43	73.60	2.61	-35.08	-1.20
399106.SZ	深证综指	1578.70	53.22	3.49	7.40	0.47
399102.SZ	创业板综	1892.50	65.86	3.61	36.51	1.97
CI005003.WI	有色指数	3705.81	16.89	0.46	52.31	1.43
884057.WI	新材料指数	2635.94	131.52	5.25	149.98	6.03
884086.WI	稀土永磁指数	2911.11	96.80	3.44	209.11	7.74
884109.WI	石墨烯指数	1315.91	70.35	5.65	49.11	3.88
884039.WI	锂电池指数	3228.39	78.86	2.50	-47.36	-1.45
884119.WI	3D打印指数	2752.86	65.49	2.44	-63.04	-2.24

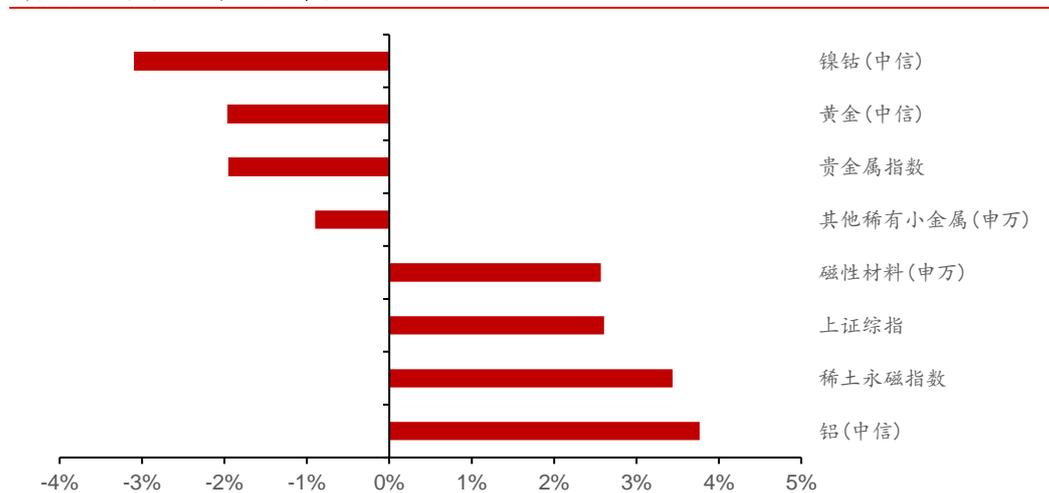
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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 46310、14285、18525、17065、129960、123120 元/吨，周变动幅度分别为-0.26%、0.49%、-0.67%、2.12%、-3.12%、-2.16%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 5635、1768、2247、2066、15920、15670 美元/吨，周变动幅度分别为-1.91%、-1.37%、-0.64%、1.25%、-3.95%、-3.27%。上周美元指数、COMEX 黄金分别收于 98、1527 美元/盎司，周变动幅度分别为-0.56%、0.24%。

上周锗钨氧化物、氧化镨分别收于 310000 元/吨、1925 元/千克，周变动幅度分别为 2.48%、-1.03%；碳酸锂 \geq 99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 63000 元/吨、267500 元/吨、16750 元/吨，周变动幅度分别为-0.79%、-2.37%、0.00%；钨粉一级、海绵钛 \geq 99.6%分别收于 274500 元/吨、80 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	上周价	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	46310	-0.26	-2.18	-3.92	-3.32	47779	46310
SHFE 铝价	14285	0.49	3.51	-2.28	6.29	13818	14285
SHFE 锌价	18525	-0.67	-3.92	-9.81	-10.07	20716	18525
SHFE 铅价	17065	2.12	3.71	-3.99	-5.30	16706	17065
SHFE 锡价	129960	-3.12	-3.68	-10.08	-9.46	102126	129960
SHFE 镍价	123120	-2.16	8.83	11.17	41.24	143826	123120
LME 铜价	5635	-1.91	-6.08	-4.53	-4.05	6101	5635
LME 铝价	1768	-1.37	-3.12	-14.64	-1.50	1839	1768
LME 锌价	2247	-0.64	-8.47	-9.21	-6.18	2593	2247
LME 铅价	2066	1.25	-0.51	0.27	5.46	1980	2066
LME 锡价	15920	-3.95	-11.24	-15.45	-18.32	19608	15920
LME 镍价	15670	-3.27	7.85	18.05	44.76	12871	15670

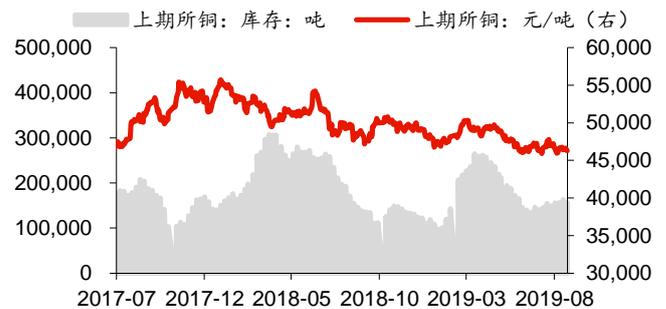
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



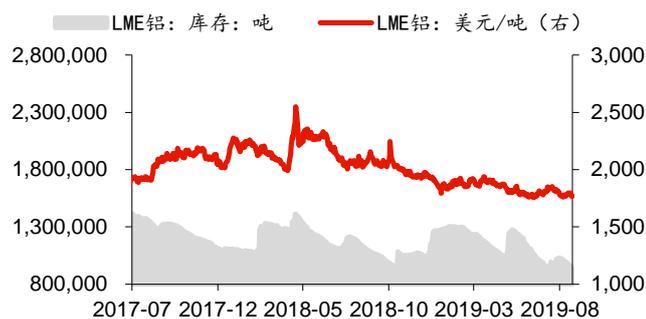
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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



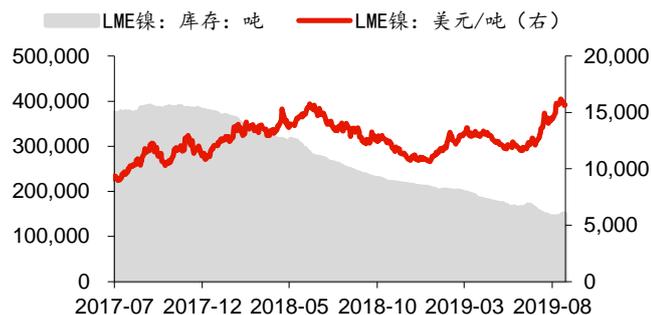
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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



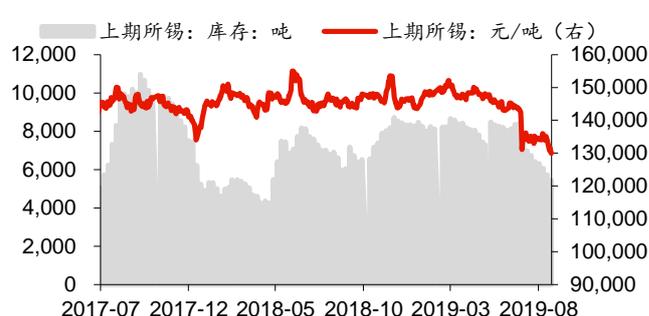
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表17: LME 期货锡价及库存



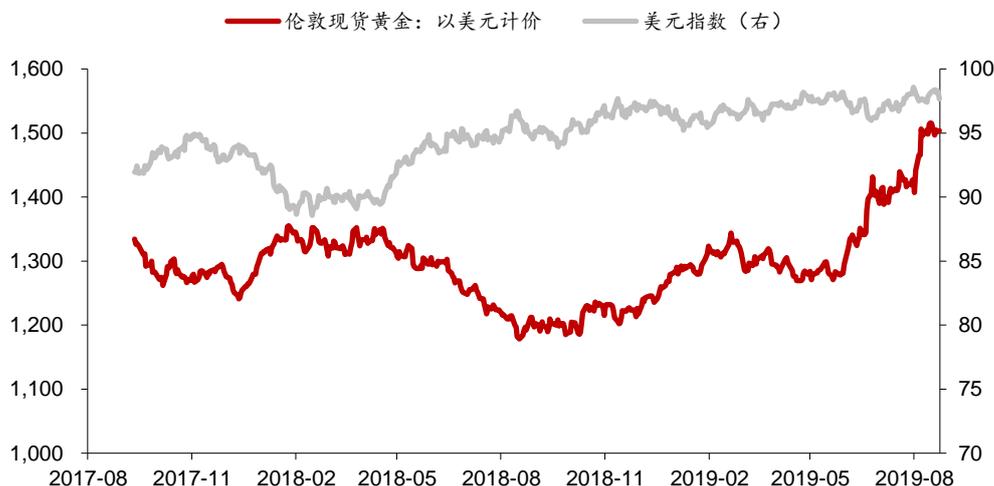
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表18: SHFE 期货锡价及库存



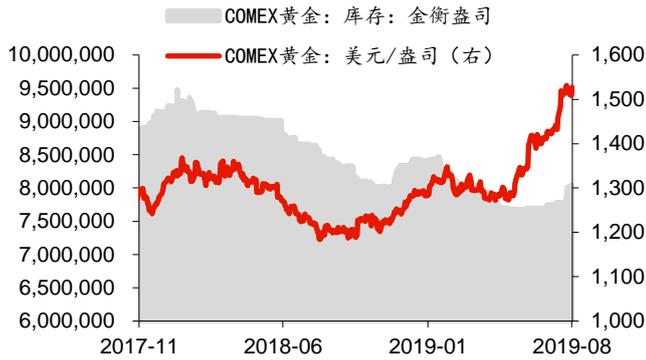
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表19: 美元指数与黄金价格



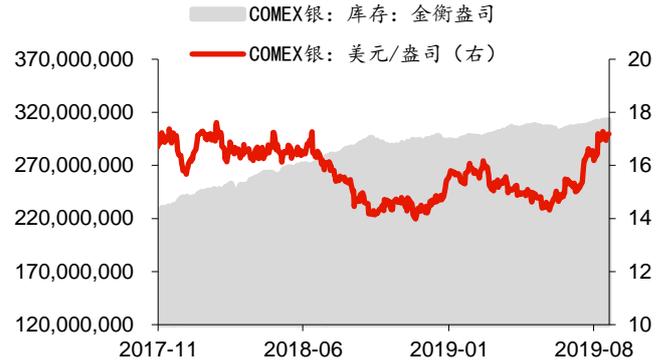
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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	上周价	8月16日价	2018 年均价	年初至今涨幅	周变动
镨钕氧化物	元/吨	310000	302500	330399	-2.21%	2.48%
氧化镧	元/吨	12250	12250	14311	-3.92%	0.00%
氧化铈 (99.0-99.5%)	元/吨	12250	12250	14331	-7.55%	0.00%
氧化镨	元/千克	1925	1945	1170	59.09%	-1.03%
氧化铽	元/千克	3935	3965	3001	33.16%	-0.76%
碳酸锂:99%	元/吨	63000	63500	116619	-39.42%	-0.79%
高碳铬铁	元/吨	6550	6500	7498	-7.09%	0.77%
镉锭:≥99.99%	元/吨	19850	19850	17274	115.76%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	267500	274000	533440	-26.10%	-2.37%
锗锭:50Ω/cm	元/千克	7500	7500	9217	-4.46%	0.00%
镁锭	元/吨	16750	16750	17457	-10.19%	0.00%
电解锰	元/吨	12450	12650	15398	-12.01%	-1.58%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	241147	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	233621	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	80	80	60	19.55%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	140000	145000	276214	-39.13%	-3.45%
铈:1#	元/吨	39000	39000	52233	-23.53%	0.00%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1090	1090	1744	-20.73%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	0.82	0.82	1.23	-28.70%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.15	1.15	1.34	-8.00%	0.00%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.62	0.00%	0.00%
锗:Diox99.99%	美元/公斤	925	925	1179	-2.63%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2400	2400	2466	-11.93%	0.00%
电解锰:99.7%	美元/吨	1900	1900	2389	-9.52%	0.00%
钨:MoO3-西方	美元/磅	11.75	11.75	11.92	-2.49%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	28.00	28.00	28.70	-1.06%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	7.50	7.50	7.45	10.29%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	210	210	318	-26.32%	0.00%
钒铁:80%T2	美元/公斤	32.50	32.50	80.92	-74.31%	0.00%
铈 99.65%	美元/吨	6200	6200	8306	-22.98%	0.00%
硅金属块	美元/吨	1775	1775	2144	-6.82%	0.00%
铟	美元/公斤	163	163	288	-30.85%	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：美国8月份制造业采购经理指数初值报49.9。

宏观：SMM：美联储卡普兰：9月会议上有降息的可能性。全球经济增长的风险和贸易不确定性可能导致美联储再次降息25个基点。

宏观：财联社：深交所发布关于就《深圳证券交易所证券投资基金交易和申购赎回实施细则（2019年修订征求意见稿）》公开征求意见的通知。

宏观：财联社：富时罗素将于北京时间8月24日凌晨公布第二批A股纳入名单。这一批次完成之后，A股在富时罗素全球股票指数系列中的纳入因子将由5%提升到15%。这一安排将于9月23日正式生效。

宏观：Wind：在岸人民币兑美元一度跌至7.0778，逼近7.08关口，再创2008年以来新低。

宏观：Wind：日本8月制造业PMI初值49.5，前值49.4；服务业PMI初值53.4，前值51.8；综合PMI初值51.7，前值51.2。

宏观：Wind：法国8月制造业PMI初值为51，预期为49.5，前值为49.7。服务业PMI初值为53.3，预期为52.5，前值为52.6；综合PMI初值为52.7，预期为51.8，前值为51.9。

宏观：Wind：德国8月制造业PMI初值为43.6，预期为43，前值为43.2；服务业PMI初值为54.4，预期为54，前值为54.5；综合PMI初值为51.4，预期为50.5，前值为50.9。

宏观：Wind：央行公告称，为对冲政府债券发行缴款等因素的影响，8月22日人民银行以利率招标方式开展了600亿元逆回购操作；7天期逆回购中标利率2.55%，与上次持平。

宏观：Wind：瑞士第二季度工业产出同比增4.8%，前值增4.3%。

宏观：Wind：韩国8月前20天出口同比减少13.3%，为249亿美元。开工日数与去年持平，为14.5天。

宏观：Wind：加拿大7月CPI环比升0.5%，预期升0.2%，前值降0.2%；同比升2%，预期升1.7%，前值升2%。

宏观：Wind：德国总理默克尔：英国脱欧以及全球贸易紧张局势令人担忧；将与英国首相约翰逊讨论如何实现“无摩擦脱欧”。

宏观：财联社：中国人民银行副行长刘国强在8月20日召开的国务院政策例行吹风会上透露，近期人民银行将在充分调研的基础上发布关于个人住房贷款利率政策的公告。新的LPR形成机制并不会使房贷利率下降。金融行业应当注意，“房住不炒”的定位不能偏离，同时，避免把房地产工具化。

宏观：SMM：中国央行：1年期贷款市场报价利率为4.25%，此前为4.31%。新LPR定价首次公布：1年期LPR报4.25%。

宏观：财联社：8月18日，中共中央、国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见：支持深圳建设5G、人工智能、网络空间科学与技术、生命信息与生物医药实验室等重大创新载体，探索建设国际科技信息中心和全新机制的医学科学院。加强基础研究和应用基础研究，实施关键核心技术攻坚行动，夯实产业安全基础。

宏观：Wind：多家外资行就新LPR部署，首批参考新LPR定价贷款达成意向。值得注意的是，此次LPR的报价行新增了8家，其中包括渣打、花旗两家外资银行，微众、网商两家民营银行，以及西安银行、台州银行、上海农商银行、广东顺德农商行四家城、农商行。

宏观：财联社：央行决定改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制，把银行贷款利率与新的LPR和中期借贷便利利率挂钩。央行货币政策委员会委员马骏认为，由于受多方面因素影响，银行利差走势短时间内难以进行量化。影响未来利差走势的因素包括：一是宏观经济情况，尤其是未来贷款需求是不是旺盛；二是风险溢价，风险溢价又跟贷款的违约率相关；三是政策利率本身的情况，政策利率的水平和变化；四是新的传导机制落地速度有多快，因为传导机制到了银行还涉及改IT系统等等，还要花一段时间。

铜：SMM：江铜华北（天津）铜业有限公司新建铜杆生产线开工奠基仪式在天津举行。据SMM了解，新建产线为国产蜀虹，新增产能预计为22万吨，叠加正在运行的22万吨的美国南线的设备，年产能共计44万吨。

铜：SMM：智利监管机构8月22日表示，由于违反了相关环保规定，泰克（Teck Resources）旗下智利Quebrada Blanca铜矿被处以120万美元的罚款。

铜：SMM：近日中国洛钼集团表示，目前由于钴和铜的价格暴跌，叠加税收、特许权费用以及生产成本的上涨，导致公司旗下位于刚果的大型铜矿Tenke Fungurume难以盈利。去年3月，刚果政府通过新修订的采矿法，提高了税收。并在去年年末开始针对钴矿征收10%的特许权使用费。

铜：SMM：澳大利亚Talga Resources正在为旗下位于瑞典北部的Kiskama铜钴项目寻找合作伙伴。经公司勘测，该项目的资源储量达到770万吨，铜品位达到0.25%，并且铜当量品位为0.36%。

铜：SMM：智利矿商安托法加斯塔（Antofagasta Plc）周四公布上半年盈利略好于预期，受铜销量增加、副产品收入增长和生产成本下降提振，但铜价下跌产生负面影响。在截至6月30日的六个月里，其核心利润从去年的9.042亿美元增至11.1亿美元。利润率较上年同期增长，至51.7%。公司收入增长19%，至25.3亿美元，而每磅铜的净现金成本下降22%，至1.19美元。

铜：SMM：全球头号铜生产商智利国家铜业公司（Codelco）周三称，已经关闭旗下智利中部海岸沿线的Ventanas冶炼厂，以进行检修

铜：SMM：赞比亚政府在8月20日发布声明称，总统埃德加·查格瓦·伦古（Edgar Chagwa Lungu）在上周访问印度期间，不会与韦丹塔资源（Vedanta Resources）董事长会晤讨论有争议的Konkola铜矿资产清算事宜。此前有报道称，韦丹塔方面周二表示将在上周与伦古总统会面，进一步讨论KCM事宜。赞比亚政府声明则表示无会面计划。

铜：SMM：必和必拓（BHP）昨日公布预计2019财年年度财务报告，公司表示受其位于智利Escondida项目和西澳铁矿石业务运营业绩的推动，2020财年铁矿石和铜产量都将增加。

铜：SMM：8月18日上午，位于中国十大国际名村——东阳花园村的浙江花园新能源有限公司举行高性能铜箔项目投产典礼。这标志着年产5万吨高性能铜箔项目一期正式投产，并填补了该领域浙江省内空白，将满足国内外市场对高性能铜箔的需求，在促进电子工业发展的同时，进一步提高我国铜箔产业的国际竞争能力。

铜：SMM：Atalaya Mining上周一宣布，旗下位于西班牙的Proyecto Riotinto铜矿的扩建项目已实现机械竣工。此次扩建项目将使得该公司在西班牙的铜年产量在2020年提高至5万吨—5.5万金属吨/年，今年的铜产量目标为4.5万金属吨/年。

铜：SMM：据美国人口普查局，今年1-6月美国废铜出口额同比下降9.4%至14.7亿美元，其中对华出口同比下降超67%。上半年中国占美国所有出货量18%，第二大进口国是马来西亚。

新闻概要

铜: SMM: 加拿大艾芬豪矿业 (Ivanhoe Mines) 近日宣布, 已经从中信金属子公司中信金属非洲获得了第二笔重大战略投资, 价值 6.12 亿加元(约 4.9 亿美元), 用于加快刚果 Kakula 巨型铜矿的建设速度。一旦全面开发, 该矿区在头 10 年内每年的铜产量可达到 38.2 万金属铜, 经过 12 年的运营之后, 产量将可攀升至 70 万吨。目前铜矿预计在 2021 年第三季度开始生产铜精矿。

铜: SMM: 总部位于温哥华的加拿大艾芬豪矿业公司 Ivanhoe Mines (TSX:IVN) 从其最大股东中国国有企业中信金属股份有限公司(CITIC Metal)获得了第二笔重大战略投资 6.12 亿加元(约合 4.9 亿美元), 用于加快在刚果民主共和国建设一座巨型铜矿。

铜: SMM: 2019 年 8 月 18 日, 黑龙江紫金铜业有限公司举行铜冶炼项目点火仪式, 这标志着公司铜冶炼项目正式进入试生产阶段。公司铜冶炼项目是黑龙江省规划建设的百大项目, 是紫金矿业立足主导产业布局、做大做强铜板块的长远规划。项目达产后, 年产标准阴极铜 15 万吨、硫酸 60 万吨, 年产值 100 亿元, 实现利税 5 亿元。

铝: SMM: 世界金属统计局(WBMS)周三公布的数据显示, 2019 年 1-6 月原铝市场供应缺口为 49.2 万吨, 2018 年全年为缺口 71.3 万吨。2019 年 1-6 月原铝需求量为 3,110 万吨, 较 2018 年同期增加 54.3 万吨。2019 年 1-6 月原铝产量同比增加 57.3 万吨。

铝: SMM: 国际铝业协会(IAI)周二公布的数据显示, 全球 7 月原铝产量增至 540.5 万吨, 6 月修正后为 527.5 万吨。全球(不包括中国)7 月原铝产量为 220.5 万吨, 较 6 月增加 5.3 万吨, 较去年同期减少 5,000 吨。

铝: SMM: 挪威海德鲁公司推出两个绿色铝品牌产品 CIRCAL 与 REDUXA。海德鲁称, 新绿色品牌 CIRCAL 和 REDUXA 为低碳铝和再生铝设定了新的标准, 以支持客户更易于推广具有可持续性的铝产品。CIRCAL 是由回收铝废料制成的一系列产品, 可以大幅度降低能源消耗。REDUXA 则是经过一系列认证的低碳铝, 由至少 75% 的铝废料制成, 每千克铝的最大碳足迹为 4.0kg/CO₂。

铝: SMM: 8 月 18 日, 贵州九衡铝业铝及铝型材加工项目开工仪式在水城经济开发区举行。该项目总投资 3 亿元, 建设年产 3 万吨铝合金建筑节能型材及工业型材加工及其配套和下游产业项目, 建成 4 条铝型材及工业铝型材生产线, 项目建成后可实现产值 10 亿元, 解决就业约 200 人。

铝: SMM: 近日, 云铝出口西班牙的 19 吨铝合金焊材产品正式装车发运, 实现了国内高端铝合金焊材产品向欧洲市场出口的零突破, 这不仅提高了产品附加值, 而且改变了国内高端铝合金焊材市场长期依赖进口的局面, 也标志着云铝股份在铝精深加工方面又迈上了新台阶。

铝: SMM: 8 月 21 日, 从广西华昇新材料有限公司了解到, 截至目前, 广西华昇 200 万吨氧化铝项目主工艺系统标段全面开工建设, 项目全面进入目标实施落实阶段。

铝: SMM: 澳大利亚 Archer 公司近日宣布在南澳大利亚发现高纯度氧化铝(EPHPA)项目。该项目的资源储量达到 5500 万—1.3 亿吨之间, 品位在 33%—36%。

铝: SMM: 8 月 16 日, 汉寿县政府与湖南鑫绍和贸易有限公司、四川展恒商贸有限公司正式签约, 标志着投资 5.5 亿元的建筑铝模板生产项目落户汉寿高新区。该项目总投资 5.5 亿元, 第一期项目投资约 2 亿元, 其中固定资产投资约 8500 万元, 用地面积 85 亩, 新上建筑铝模板生产线, 建设生产厂房 16000 平方米。第一期项目建成达产后, 预计可实现年收入约 3 亿元, 从项目正式动工之日起建设期为 2 年。

锂: 财联社: 青海比亚迪锂电池工厂部分工序车间已放假半个月左右。据知情人士透露, 此次放假将持续至 9 月底, 部分员工已临时前往上海、深圳、南京的比亚迪电池厂工作。该动力电池工厂总投资超过 250 亿元人民币, 规划产能 24GWh。

锂: SMM: 由于受到锂价疲软的影响, 全球第二大锂矿商 SQM 在今年第二季度的财报中披露, 在该季度公司的利润同比下降 47.5% 至 7020 万美元, 而去年同期是 1.339 亿美元。

锂: SMM: 青海省科技厅 21 日对外披露, 该省 2019 年省级重大科技专项“盐湖资源制取金属锂产业链关键技术研究及示范”项目将构建从盐湖复杂体系中高效绿色分离提取氯化锂的新工艺, 并在此基础上建成千吨级电解金属锂联产示范装置, 预计执行期内新增产值 4 亿元人民币。

锂: SMM: 据印度媒体 livemint 报道, 印度政府拟投资 5000 亿印度卢比建造大型锂电池工厂, 特斯拉、宁德时代和比亚迪股份据悉都表达了对参与该计划的兴趣。

镍: SMM: Western Areas 近日公布 2019 财年年度报告, 数据显示在 2019 财年公司的镍产量为 21675 吨, 较 2018 财年的 21060 吨同比上涨 3%, 主因是矿石的品位上涨。同样在该财年度镍矿销量也同比上涨 4.5% 至 21483 吨。

镍: SMM: 据报道, 俄罗斯 Nor Nickel 镍业公司 (Norilsk Nickel) 周二公布称, 该公司今年上半年净利润跳增 81%, 至 30 亿美元, 主要是受钯金价格上涨和关键金属产出增加等提振。

锰: SMM: 近日, Gulf 锰业发布其 2019 年半年报, 公司印尼子公司 PT Gulf Mangan Grup 从印度尼西亚贸易部获得直接运输矿石 (DSO) 许可证, 并成功地将帝汶的 Putra Indonesia Jaya 高品位锰矿运往其主要的印尼和新加坡合作伙伴。

锡: SMM: AfriTin Mining 旗下位于纳米比亚的 Uis 旗矿首次生产了锡精矿。AfriTin 将把设计年产能提高到 50 万吨/年, 并且预计到 2019 年第四季度末, 每月的锡精矿产量将达到约 60 吨。

硅: SMM: 8 月 17 至 18 日, 云能化工在浙江宁波中国化学赛鼎宁波工程有限公司召开了 40 万吨/年有机硅单体及配套项目 (I 期) 设计方案评审会。本次技术方案评审会就项目总设计方案、氯甲烷合成、单体合成、单体精馏、水解裂解及环体精制的工艺技术进行了综合评审。项目设计方对项目选址、建设规模、设计内容和各单元的设计方案做了总体报告, 各专业单元的设计负责人分别就工艺流程、反应原理、物料消耗和三废处理进行了介绍。

黄金: SMM: 黄金矿商 Regis Resources 近日发布 2019 财年的财务报告, 报告显示在改财年, 公司的黄金产量达到了创纪录的 36.3418 万盎司。黄金销量也同比上涨了 2.8%, 从 2018 年的 35.9750 万盎司增长至 2019 年的 36.9721 万盎司。

新能源: SMM: 特斯拉据悉将从 LG 化学购买用于中国产汽车的电池。

新能源: SMM: 国家能源局 23 日披露 2019 年上半年光伏发电建设运行情况显示, 截至 2019 年 6 月底, 全国光伏发电累计装机 18559 万千瓦, 同比增长 20%, 新增 1140 万千瓦。

新能源: SMM: 日前, 工信部发布对《关于研究制定禁售燃油车时间表加快建设汽车强国的建议》的答复。工信部明确指出, 将支持有条件的地方和领域开展城市公交出租先行替代、设立燃油汽车禁行区等试点, 在取得成功的基础上, 统筹研究制定燃油汽车退出时间表。工信部表示, 下一步, 将抓紧研究制定《新能源汽车产业发展规划 (2021-2035 年)》, 积极发挥规划的引领作用, 推动我国新能源汽车产业实现高质量发展。

新能源: SMM: 华盛顿初创公司 XNRGI 计划推出“多孔”硅电池。与传统锂离子电池相比, 这种电池的能量密度高, 制造成本低, 使用起来也更安全。该公司表示, 其专利技术已经酝酿了 15 年, 计划于 2020 年推向市场。

新能源: SMM: 根据近日新能源汽车国家大数据联盟发布的《新能源汽车国家监管平台大数据安全监管成果报告》显示, 自今年 5 月起, 新能源汽车国家监管平台共发现 79 起安全事故, 涉及车辆 96 辆。从动力电池类型看, 事故车辆使用三元锂离子电池高达 86%、使用磷酸铁锂电池占 7%, 另有 7% 电池类型不确定。

新闻概要

新能源: SMM: 美国能源部公布了 2019 财年针对先进汽车技术研究的资金拨款结果, 为 43 个项目拨款 5900 万美元, 主要围绕研发电动汽车的动力系统而展开。其中, 美国政府向通用拨款总额约为 910 万美元 (约合 6408 万元人民币) 的资金, 明确要求其中的 200 万美元 (约合 1408 万元人民币) 须用于固态电池的研发工作。

新能源: SMM: 据报道, 德国能源和水业协会 (BDEW) 表示, 从 2018 年夏天到 2019 年夏天, 德国电动汽车公共充电站的数量增长了 50% 以上。德国当前拥有充电站 20650 座, 去年同期这一数字为 13500 座。

新能源: SMM: 8 月 19 日, 特斯拉超级工厂完成全部竣工验收, 取得综合验收合格证。特斯拉 (TSLA.O) 中国工厂有望在年底前开始生产。

新能源: SMM: 近日, 北汽蓝谷发布公告称, 其子公司北京新能源汽车营销有限公司拟以现金不超过 1.18 亿元向北京普莱德新能源电池科技有限公司 (简称“普莱德”) 分批合计购买约 1500 套快换锂电池系统作为集装箱式乘用车换电系统的配套设备。

新能源: SMM: 工信部副部长辛国斌在 2019 全球汽车产业创新大会上强调, 在面临较大下行压力的情况下, 全行业要“变革破局”、“化危为机”, 采取切实可行措施, 增强产业持续发展的动力。加快推进《新能源汽车产业发展规划 (2021-2035 年)》编制工作, 修订实施《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》, 完善传统内燃机汽车与新能源汽车协调发展机制。

新能源: SMM: 日前, 通威股份发布的半年度报告显示, 目前通威股份已形成 12GW 的高效太阳能电池产能, 随着成都四期和眉山一期高效晶硅电池项目年底至明年上半年相继投产, 届时成都基地的年总产能将达到 10GW, 年产值达到 100 亿元, 将成为全球首个 10GW 光伏产业电池生产基地。而自 2015 年 11 月落户双流, 通威太阳能已顺利完成共 3 期电池项目, 累计完成投资 60 亿元, 是全球最大的太阳能晶硅电池生产基地。

新能源: SMM: 近日西藏开启了首批光伏储能示范项目征集通知, 通知指出根据储能行动计划, 为增加西藏电力系统备用容量, 促进光伏消纳, 依据目前光伏电站布局及消纳情况, 将优先支持拉萨、日喀则、昌都已建成光伏电站侧建设储能系统, 规模不超过 200MW/1GWh, 同时鼓励在阿里地区建设 20MW 光伏+120MWh 储能项目, 至此该文件透露的总储能规模达 1.12GWh。

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
中金岭南	2019-08-23	关于控股子公司深圳市中金岭南投资发展有限公司竞得国有土地使用权的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5572578.pdf
兴业矿业	2019-08-24	关于控股股东被申请重整的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-24\5579528.pdf
神火股份	2019-08-20	关于收到永城铝厂火灾事故调查报告批复的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5559227.pdf
银泰资源	2019-08-24	关于全资子公司收购孙公司少数股东股权的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-24\5579526.pdf
	2019-08-20	2019 年半年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557424.pdf
	2019-08-20	关于公司会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557411.pdf
	2019-08-20	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\2019-8\2019-08-20\5557410.pdf
	2019-08-20	2019 年半年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557425.pdf
	2019-08-20	第七届董事会第十三次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557413.pdf
	2019-08-20	第七届监事会第十次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557412.pdf
	2019-08-20	关于拟变更公司全称及证券简称的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557610.pdf
云海金属	2019-08-24	简式权益变动报告书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-24\5580459.pdf
	2019-08-24	关于持股 5% 以上股东减持部分公司股份的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-24\5580458.pdf
恒邦股份	2019-08-22	独立董事关于第九届董事会 2019 年第一次临时会议有关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569226.pdf
	2019-08-22	2019 年半年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569225.pdf
	2019-08-22	第九届董事会 2019 年第一次临时会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569232.pdf
	2019-08-22	2019 年半年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569235.pdf
	2019-08-22	第九届监事会 2019 年第一次临时会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569229.pdf
	2019-08-22	关于召开公司 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\2019-8\2019-08-22\5569234.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2019-08-22	套期保值业务管理制度（2019年8月） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569242.pdf
	2019-08-22	关于与江西铜业集团财务有限公司签署《金融服务协议》暨关联交易的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569228.pdf
	2019-08-22	关于对江西铜业集团财务有限公司的风险评估报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569244.pdf
	2019-08-22	董事、监事、高级管理人员薪酬管理制度（2019年8月） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569248.pdf
	2019-08-22	2019年半年度财务报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569231.pdf
	2019-08-22	独立董事关于第九届董事会2019年第一次临时会议有关事项的事前认可意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569246.pdf
	2019-08-22	关于为子公司提供担保的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569237.pdf
	2019-08-22	在江西铜业集团财务有限公司办理存贷款业务的风险处置预案 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5569240.pdf
威华股份	2019-08-21	关于公司控股股东及其一致行动人增持计划实施进展的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5564968.pdf
	2019-08-19	简式权益变动报告书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-19\5555217.pdf
格林美	2019-08-23	关于不行使“16格林01”赎回选择权的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5573056.pdf
	2019-08-23	关于“16格林01”票面利率调整暨投资者回售实施办法的第一次提示性公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5573074.pdf
	2019-08-21	2019年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5564163.pdf
	2019-08-21	2019年半年度财务报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5564159.pdf
	2019-08-21	2019年半年度报告摘要 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5564161.pdf
	2019-08-21	2019年半年度报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5564160.pdf
	2019-08-21	关于公司会计政策变更的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5564164.pdf
	2019-08-21	第五届监事会第五次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5564162.pdf
	2019-08-21	“17格林债”公司债2019年付息公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5565523.pdf
	2019-08-21	第五届董事会第七次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5564166.pdf
	2019-08-21	独立董事关于第五届董事会第七次会议相关事项的独立意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5564165.pdf
赣锋锂业	2019-08-19	关于赣锋国际全资子公司荷兰赣锋认购阿根廷 MinerExar 公司部分股权涉及矿业股权投资暨关联交易的进展公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-19\5555224.pdf
正海磁材	2019-08-20	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\2019-8\2019-08-20\5557354.pdf
	2019-08-20	2019年半年度报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557350.pdf
	2019-08-20	关于披露2019年半年度报告的提示性公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557357.pdf
	2019-08-20	独立董事关于相关事项的独立意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557363.pdf
	2019-08-20	关于调整使用自有资金进行委托理财投资范围的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557356.pdf
	2019-08-20	四届监事会第四次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557351.pdf
	2019-08-20	《章程》修订对照表 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557361.pdf
	2019-08-20	2019年半年度报告摘要 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557355.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2019-08-20	委托理财管理制度（2019年8月） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557352.pdf
	2019-08-20	四届董事会第四次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557353.pdf
	2019-08-20	关于公司对外担保额度的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557359.pdf
	2019-08-20	关于会计政策变更的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557358.pdf
	2019-08-20	公司章程（2019年8月） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557362.pdf
	2019-08-20	股东大会议事规则（2019年8月） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5557360.pdf
东睦股份	2019-08-22	东睦股份关于上海证券交易所2019年半年度报告及对外投资的事后审核问询函的回复公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-22\5565226.pdf
南山铝业	2019-08-23	南山铝业公司债券“17南铝债”2019年付息公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5571751.pdf
宁波韵升	2019-08-23	宁波韵升2019年半年度报告摘要 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570996.pdf
	2019-08-23	宁波韵升第九届董事会第八次会议决议的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570998.pdf
	2019-08-23	宁波韵升2019年半年度报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570971.pdf
	2019-08-23	宁波韵升第九届监事会第六次会议决议的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570997.pdf
盛和资源	2019-08-23	盛和资源关于股东股份质押解除的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570101.pdf
	2019-08-20	盛和资源2019年半年度报告摘要 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558459.pdf
	2019-08-20	盛和资源第七届董事会第三次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558466.pdf
	2019-08-20	盛和资源独立董事关于第七届董事会第三次会议相关事项的独立意见（一） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558462.pdf
	2019-08-20	盛和资源关于增加2019年预计发生日常关联交易的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558465.pdf
	2019-08-20	盛和资源关于变更募集资金专用账户的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558474.pdf
	2019-08-20	盛和资源2019年半年度报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558456.pdf
	2019-08-20	盛和资源独立董事关于第七届董事会第三次会议相关事项的独立意见（二） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558471.pdf
	2019-08-20	盛和资源关于召开2019年第三次临时股东大会的通知 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558463.pdf
	2019-08-20	中信建投证券股份有限公司关于盛和资源控股股份有限公司变更募集资金专户的核查意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558468.pdf
	2019-08-20	盛和资源第七届监事会第三次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558450.pdf
	2019-08-20	盛和资源2019年第二季度生产经营数据公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558453.pdf
	2019-08-20	盛和资源2019年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558447.pdf
宝钛股份	2019-08-21	宝钛股份2019年第一次临时股东大会的法律意见书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5563337.pdf
	2019-08-21	宝钛股份2019年半年度报告摘要 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5563340.pdf
	2019-08-21	宝钛股份2019年第一次临时股东大会决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5563338.pdf
	2019-08-21	宝钛股份2019年半年度报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5563341.pdf
中金黄金	2019-08-20	中金黄金关于更换重大资产重组审计机构的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558455.pdf

公司	公告日期	具体内容	
中金黄金	2019-08-20	中金黄金董事会审计委员会关于对调整本次发行股份及支付现金购买资产发行价格涉及关联交易事项的书面审核意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558470.pdf	
	2019-08-20	中金黄金第六届董事会第十九次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558458.pdf	
	2019-08-20	中金黄金独立董事关于更换本次重组审计机构的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558452.pdf	
	2019-08-20	中金黄金 2019 年半年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558461.pdf	
	2019-08-20	中金黄金因现金分红调整发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金项目之股份发行价格的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558449.pdf	
	2019-08-20	北京大成律师事务所关于公司本次重大资产重组不根据发行价格调整机制调整发行价格之专项核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558464.pdf	
	2019-08-20	中金黄金独立董事关于调整本次发行股份及支付现金购买资产发行价格相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558473.pdf	
	2019-08-20	中金黄金 2019 年半年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558457.pdf	
	2019-08-20	中信证券股份有限公司关于中金黄金股份有限公司本次重大资产重组不根据发行价格调整机制调整发行价格之专项核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558467.pdf	
	2019-08-20	中金黄金独立董事关于调整本次发行股份及支付现金购买资产发行价格相关事项的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-20\5558446.pdf	
驰宏锌锗	2019-08-23	驰宏锌锗 2019 年半年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5575397.pdf	
	2019-08-23	驰宏锌锗关于新增及追加 2019 年度预计日常关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5575380.pdf	
	2019-08-23	驰宏锌锗关于会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5575406.pdf	
	2019-08-23	驰宏锌锗独立董事关于第六届董事会第四十次（临时）会议的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5575400.pdf	
	2019-08-23	驰宏锌锗第六届董事会第四十次（临时）会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5575381.pdf	
	2019-08-23	驰宏锌锗第六届监事会第三十次（临时）会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5575372.pdf	
	2019-08-23	驰宏锌锗 2019 年半年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5575393.pdf	
	2019-08-23	驰宏锌锗关于 2019 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5575402.pdf	
	山东黄金	2019-08-24	山东黄金 2019 年第三次临时股东大会的法律意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-24\5582673.pdf
		2019-08-24	山东黄金 2019 年第三次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-24\5582601.pdf
2019-08-21		山东黄金 H 股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-21\5564168.pdf	
厦门钨业	2019-08-23	厦门钨业公司章程（提交股东大会审议稿） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570097.pdf	
	2019-08-23	厦门钨业关于修改《公司章程》及其附件的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570100.pdf	
	2019-08-23	厦门钨业 2019 年半年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570082.pdf	
	2019-08-23	厦门钨业 2019 年半年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570093.pdf	
	2019-08-23	厦门钨业关于控股子公司厦门厦钨新能源材料有限公司为其控股子公司三明厦钨新能源提供融资担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570056.pdf	
	2019-08-23	厦门钨业第八届董事会第十五次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570086.pdf	
	2019-08-23	厦门钨业第八届监事会第八次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570060.pdf	
	2019-08-23	厦门钨业关于控股子公司厦门厦钨新能源为其全资子公司厦门象屿鸣鹭提供融资担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-23\5570053.pdf	

	2019-08-23	厦门钨业关于控股子公司厦门厦钨新能源为其全资子公司厦门球鸢新能源提供融资担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-8/2019-08-23/5570117.pdf
	2019-08-23	厦门钨业关于召开2019年第二次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-8/2019-08-23/5570096.pdf
中国铝业	2019-08-19	中国铝业2019年公开发行公司债券（第二期）品种二在上海证券交易所上市的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-8/2019-08-19/5555310.pdf
金钼股份	2019-08-23	金钼股份关于召开2019年第一次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-8/2019-08-23/5570309.pdf
	2019-08-23	金钼股份独立董事关于公司会计政策变更的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-8/2019-08-23/5570312.pdf
	2019-08-23	金钼股份第四届监事会第十次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-8/2019-08-23/5570337.pdf
	2019-08-23	金钼股份会计政策变更公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-8/2019-08-23/5570332.pdf
	2019-08-23	金钼股份2019年半年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-8/2019-08-23/5570348.pdf
	2019-08-23	金钼股份2019年半年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-8/2019-08-23/5570352.pdf
	2019-08-23	金钼股份第四届董事会第十五次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-8/2019-08-23/5570342.pdf

资料来源: Wind, 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，需在允许的范围内使用，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