

新能源利好信息释放，关注锂钴板块

——有色行业周观点报告

同步大市（维持）

日期：2020年06月08日

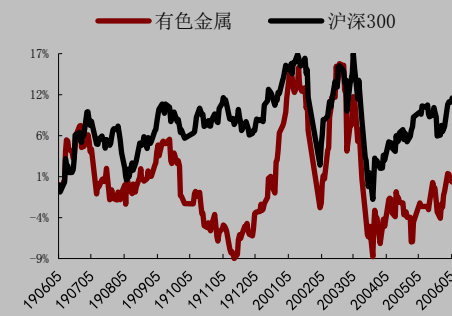
行业核心观点：

上周 30 个中信一级行业指数中，有色金属行业涨跌幅度排名第 26 名。有色金属指数上涨 1.16%，同期沪深 300 指数上涨 3.47%，有色金属行业跑输沪深 300 指数 2.31%。欧美国家逐渐复工复产，美国失业率降至 13.3%。失业率的下降短期内可能使黄金价格承压。但疫情仍保持高速增长，全球疫情拐点尚未到来，国外复工受阻。美国经济受到疫情和暴乱的双重打击一时难以恢复，疫情带来的经济危机仍在发酵，美国将持续保持宽松政策推升金价，短期内建议关注贵金属的避险价值。2020 年新能源汽车政策落地，国内外纷纷颁布强刺激政策拉动新能源汽车需求，李克强总理在政府工作报告中指出要推广新能源汽车，释放新能源汽车发展利好信息；欧洲多国也相继办法新能源汽车购买补贴政策，与国内利好政策形成有效共振，从而拉动新能源汽车在全球范围内的需求，产业链迎来发展的黄金时期，建议长期布局新能源汽车上游相关金属板块。

投资要点：

- **长期看好锂钴板块发展：**从供给端的角度看，非洲疫情的爆发导致矿山生产受到影响，从而使南非钴供应收窄。从下游需求来看，2020 年新能源汽车政策落地，国家发改委颁布相关意见给予新能源城市配送车辆更多通行便利，欧洲多国对新能源汽车进行经济补贴，德国政府出台了针对低价电动汽车和混合动力汽车的消费激励政策、法国在 5 月 26 日宣布出资 80 亿欧元重振汽车产业，购买电动汽车的个人可获 7000 欧元补贴。国内外强政策刺激下，新能源汽车预计迎来发展的黄金期，产业链将迎来较好的长期布局机会，从而在需求端拉高锂钴价格，建议长期布局锂钴板块。
- **短期内黄金价格承压，长期持续看好黄金的配置价值：**欧美国家逐渐复工复产，美国失业率降至 13.3%。这一数据远好于经济学家此前的预期。失业率的下降短期内可能使黄金价格承压。但美国统计局表示，美国失业率数据在统计过程中出现错误，纠正错误后的 5 月真实失业率至少在 16%，比此前发布的数据高出 3% 左右。且受到暴乱影响，美国疫情很可能迎来二次爆发，对美国经济和市场信心的恢复都将带来一定的打击。为拉动美国经济，预计美国长期保持宽松的货币政策，推升贵金属价格，建议长期关注黄金的配置价值，个股低价逢低介入机会。
- **风险因素：**全球经济动荡，海外疫情控制不及预期、世界各国政策变化，地缘政治局势突变。

有色金属行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND，万联证券研究所

数据截止日期：2020年06月05日

相关研究

万联证券研究所 20200525_行业周观点_AAA_有色金属

万联证券研究所 20200518_行业周观点_AAA_有色金属

万联证券研究所 20200511_行业周观点_AAA_有色金属

分析师：王思敏

执业证书编号：S0270518060001

电话：01056508508

邮箱：wangsm@wlzq.com.cn

研究助理：夏振荣

电话：01056508505

邮箱：xiazr@wlzq.com.cn

目录

1、一周行情回顾.....	3
1.1 子板块涨跌幅.....	3
1.2 个股涨跌幅.....	4
2、金属价格追踪.....	4
2.1 基本金属和贵金属价格.....	4
2.2 小金属价格.....	5
3、宏观动态.....	6
4、行业动态.....	8
4.1 基本金属和贵金属.....	8
4.2 新能源金属动态.....	11
5、上市公司动态.....	13
6、周观点.....	15
图表 1：有色金属子版块周涨跌幅（%）.....	3
图表 2：有色金属子版块年初至今涨跌幅（%）.....	3
图表 3：有色板块个股涨跌幅榜.....	4
图表 4：基本金属和贵金属主力合约期货价格和基本金属库存涨跌幅.....	5
图表 5：小金属价格涨跌幅.....	5

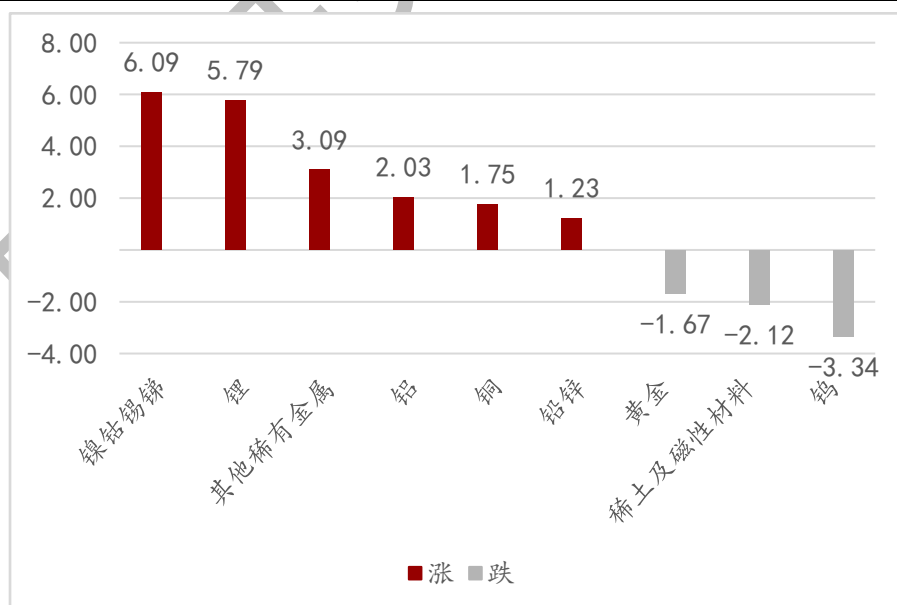
1、一周行情回顾

1.1 子板块涨跌幅

上周有色指数上涨 1.16%，跑输沪深 300 指数 2.31%。上周 30 个中信一级行业指数中，有色金属行业涨跌幅度排名第 26 名。有色金属指数上涨 1.16%，同期沪深 300 指数上涨 3.47%，有色金属行业跑输沪深 300 指数 2.31%。

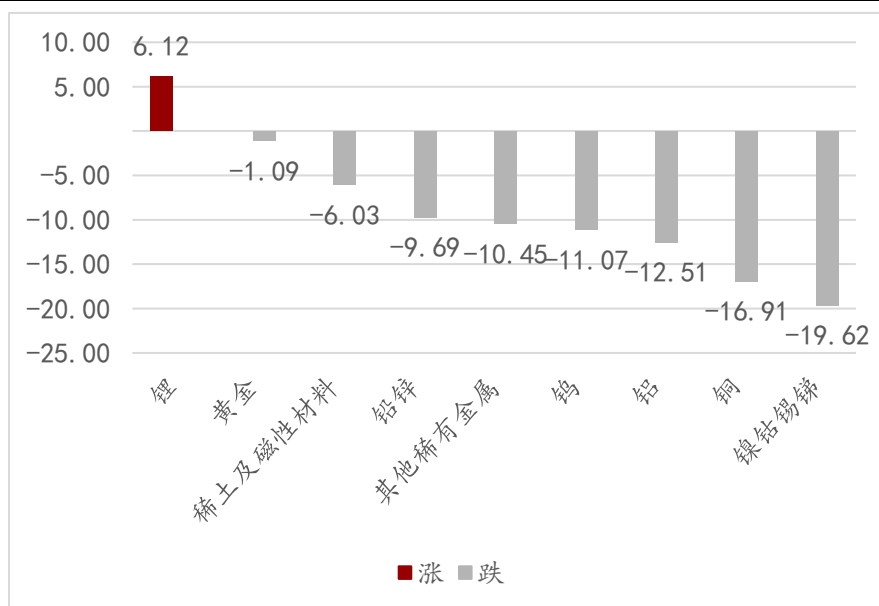
上周部分子板块涨势显著。镍钴锡锑板块上涨 6.09%，跑赢沪深 300 指数 2.62%；锂板块上涨 5.79%，跑赢沪深 300 指数 2.32%；其他稀有金属板块上涨 3.09%，跑输沪深 300 指数 0.38%；铝板块上涨 2.03%，跑输沪深 300 指数 1.45%；铜板块上涨 1.75%，跑输沪深 300 指数 1.72%；铅锌板块上涨 1.23%，跑输沪深 300 指数 2.24%；黄金板块下跌 1.67%，跑输沪深 300 指数 5.14%；稀土及磁性材料板块下跌 2.12%，跑输沪深 300 指数 5.59%；钨板块下跌 3.34%，跑输沪深 300 指数 6.81%。

图表1：有色金属子版块周涨跌幅（%）



资料来源：Wind资讯，万联证券研究所

图表2：有色金属子版块年初至今涨跌幅（%）



资料来源: Wind资讯, 万联证券研究所

1.2 个股涨跌幅

上周有色行业个股普遍上涨。有色金属行业 110 只个股周涨跌幅情况: 21 只上涨; 0 只停牌; 88 只下跌。涨跌幅前 10 位的个股明细如下:

图表 3: 有色板块个股涨跌幅榜

涨幅前十	周涨跌幅%	跌幅前十	周涨跌幅%
002240. SZ 威华股份	17.74	600768. SH 宁波富邦	-13.14
600330. SH 天通股份	16.97	000795. SZ 英洛华	-7.65
000426. SZ 兴业矿业	16.94	600259. SH 广晟有色	-6.86
002466. SZ 天齐锂业	15.64	000758. SZ 中色股份	-6.58
600311. SH 荣华实业	15.33	300748. SZ 金力永磁	-6.33
000612. SZ 焦作万方	11.41	000831. SZ 五矿稀土	-6.15
002716. SZ ST 金贵	11.18	600988. SH 赤峰黄金	-6.01
300328. SZ 宜安科技	9.55	600489. SH 中金黄金	-5.06
300337. SZ 银邦股份	9.45	000970. SZ 中科三环	-4.74
603799. SH 华友钴业	7.88	600111. SH 北方稀土	-4.63

资料来源: Wind资讯, 万联证券研究所

2、金属价格追踪

2.1 基本金属和贵金属价格

金属价格方面, 上周两市基本金属价格普遍上涨。基本金属方面: LME 铜价格上涨 2.91%; LME 铝价格上涨 1.45%; LME 锌价格上涨 2.26%; LME 铅价格上涨 4.03%; LME 锡价格上涨 4.32%; LME 镍价格上涨 3.64%。SHFE 铜价格上涨 2.72%; SHFE 铝价格下跌 0%; SHFE 锌价格上涨 2%; SHFE 铅价格上涨 1.06%; SHFE 锡价格上涨 0.41%; SHFE 镍价格上涨 2.85%。贵金属方面: COMEX 黄金价格下跌 3.13%; SHFE 黄金价格下跌 0.65%; COMEX 白银价格下跌 4.95%; SHFE 白银价格上涨 0.84%。

金属库存方面, 国内外基本金属下游需求总体上涨。LME 库存方面: LME 铜库存下跌 6.11%; LME 铝库存上涨 2.22%; LME 锌库存下跌 6.76%; LME 铅库存下跌 0.79%; LME

锡库存下跌 13.99%；LME 镍库存下跌 0.3%。SHFE 库存方面：SHFE 铜库存下跌 3.5%；SHFE 铝库存下跌 10.03%；SHFE 锌库存下跌 0.74%；SHFE 铅库存上涨 4.67%；SHFE 锡库存下跌 3.35%；SHFE 镍库存上涨 0.81%。

图表4：基本金属和贵金属主力合约期货价格和基本金属库存涨跌幅

品种	收盘价	周涨跌幅%	年初以来涨跌幅	库存/吨	周库存变化/吨	周库存变化幅度%	年初以来库存变化幅度%
LME 铜（美元/吨）	5,533	2.91	-10.38	248275	-16150	-6.11	68.49
LME 铝（美元/吨）	1,571	1.45	-13.23	1526250	33175	2.22	2.87
LME 锌（美元/吨）	2,033	2.26	-10.52	96275	-6975	-6.76	86.58
LME 铅（美元/吨）	1,741	4.03	-9.65	75550	-600	-0.79	13.48
LME 锡（美元/吨）	16,070	4.32	-6.43	2520	-410	-13.99	-65.64
LME 镍（美元/吨）	12,773	3.64	-8.93	232806	-696	-0.30	62.59
SHFE 铜（元/吨）	45,000	2.72	-9.44	139913	-5075	-3.50	13.16
SHFE 铝（元/吨）	13,155	0.00	-6.44	266588	-29717	-10.03	44.00
SHFE 锌（元/吨）	16,610	2.00	-7.18	106648	-797	-0.74	280.15
SHFE 铅（元/吨）	14,350	1.06	-5.72	9025	403	4.67	-79.75
SHFE 锡（元/吨）	134,410	0.41	-2.76	3374	-117	-3.35	-36.95
SHFE 镍（元/吨）	103,280	2.85	-7.16	27331	220	0.81	-26.94
COMEX 黄金（美元/盎司）	1,688.50	-3.13	11.09	818.26	38.23	4.90	231.80
SHFE 黄金（元/克）	391.52	-0.65	12.98	1.94	0.00	0.00	9.14
COMEX 白银（美元/盎司）	17.57	-4.95	-1.84	8893.26	60.41	0.68	-1.09
SHFE 白银（元/千克）	4,338.00	0.84	-2.12	2080.63	17.70	0.86	4.95

资料来源：Wind资讯，万联证券研究所

2.2 小金属价格

上周小金属价格保持不变。轻稀土中氧化钕、氧化镨钕价格分别上涨 0.54%、1.11%，氧化镨价格下跌 1.69%；重稀土中氧化铽、氧化铕价格分别上涨 0.48%、3.28%；1# 钴价格下降 0.39%，钴粉价格上涨 0.37%；部分锂产品价格有所下跌，电池级碳酸锂价格下跌 2.33%。

图表 5：小金属价格涨跌幅

类别	小金属	价格	周涨跌幅%	年初以来涨跌幅%
钨、钽、锆、镁、钼	钨精矿(65%/江西, 元/吨)	81000	0.00	-6.90
	APT(88.50%/江西, 元/吨)	124000	0.00	-7.46
	一级海绵钨(≥99.6%, 元/千克)	61	0.00	-24.38
	海绵锆(≥99%, 元/千克)	255	0.00	0.00
	1#钨(≥99.95%/闻喜, 元/吨)	14300	0.00	-6.23
	1#钼(≥99.95%, 元/千克)	268	0.00	2.88
轻稀土	氧化镧(99.0-99.9%/上海, 元/吨)	11000	0.00	-6.38
	氧化铈(99.0-99.5%/上海, 元/吨)	11000	0.00	-3.93
	氧化钕(99.0-99.9%/上海, 元/吨)	281500	0.54	-1.57
	氧化镨(99.0-99.5%/包头, 元/吨)	290000	-1.69	-14.71

	氧化镨钕(≥75.0%/上海, 元/吨)	274000	1.11	-3.52
	氧化钆(≥99.5%/上海, 元/吨)	12750	0.00	0.00
	氧化铈(99.9-99.99%/上海, 元/千克)	210	0.00	-2.33
重稀土	氧化钆(99.5-99.9%/上海, 元/吨)	168500	0.00	2.43
	氧化铈(99.9-99.99%/上海, 元/千克)	4180	0.48	18.75
	氧化镨(99.5-99.9%/上海, 元/千克)	1930	0.00	10.92
	氧化铈(99.5-99.9%/上海, 元/吨)	157500	3.28	-3.08
	氧化钆(99.99-99.999%/上海, 元/吨)	20000	0.00	0.00
	氧化铈(≥99.99%/中国, 元/吨)	113000	0.00	-0.88
	氧化镨(≥99.9%/中国, 元/千克)	4325	0.00	-1.70
钴产品	1#钴(长江有平均价, 元/吨)	257000	-0.39	-6.88
	钴粉(-200目/国产, 元/千克)	269	0.37	-0.37
	四氧化三钴(≥72%/国产, 元/千克)	178	0.00	2.30
	硫酸钴(≥20.5%/国产, 元/千克)	47	0.00	4.44
正极材料	三元前驱体 523(万元/吨)	7.25	0.00	-2.68
	三元镍 55 型(万元/吨)	10.05	0.00	-5.63
	磷酸铁锂(万元/吨)	3.60	0.00	-12.20
锂产品	钴酸锂(60%、4.35V, 元/千克)	195	0.00	-3.94
	金属锂(≥99%, 元/吨)	55000	0.00	0.92
	电池级碳酸锂(元/吨)	42000	-2.33	-16.50
	氢氧化锂(国产 56.5%, 元/吨)	545000	0.00	-6.84

数据来源: Wind 资讯, 万联证券研究所

3、宏观动态

【前 5 个月我国货物贸易进出口总值同比降 4.9% 大宗商品进口均价以下跌为主】据海关统计, 今年前 5 个月, 我国货物贸易进出口总值 11.54 万亿元人民币, 比去年同期(下同)下降 4.9%, 降幅和前 4 个月持平。其中, 出口 6.2 万亿元, 下降 4.7%; 进口 5.34 万亿元, 下降 5.2%; 贸易顺差 8598.1 亿元, 减少 1.2%。按美元计价, 前 5 个月, 我国进出口总值 1.65 万亿美元, 下降 8%。其中, 出口 8849.9 亿美元, 下降 7.7%; 进口 7636.3 亿美元, 下降 8.2%; 贸易顺差 1213.6 亿美元, 减少 4.5%。5 月份, 我国外贸进出口 2.47 万亿元, 同比下降 4.9%; 其中, 出口 1.46 万亿元, 增长 1.4%; 进口 1.01 万亿元, 下降 12.7%; 贸易顺差 4427.5 亿元, 增加 60.6%。按美元计价, 5 月份我国外贸进出口 3507 亿美元, 下降 9.3%; 其中, 出口 2068.1 亿美元, 下降 3.3%; 进口 1438.9 亿美元, 下降 16.7%; 贸易顺差 629.3 亿美元, 增加 52.9%。

【上海有色】

【美将 33 家中国相关机构和个人列入“实体清单” 商务部回应】据商务部官方网站消息, 商务部新闻发言人就美将 33 家中国相关机构和个人列入出口管制“实体清单”应询发表谈话。实录如下: 有记者问: 美国商务部于当地时间 6 月 5 日发布公告, 将 24 个所谓“支持中国军用采购”的机构和个人、9 家所谓“侵犯新疆人权”的中国机构列入出口管制“实体清单”。请问中方对此有何评论? 答: 美方再次以所谓“涉军”和“人权”为由, 将 33 个中国相关企业、大学、研究机构和个人列入出口管制“实体清单”。中方对此坚决反对。美方多次以所谓国家安全为由, 滥用出口管制等措施,

动用国家力量打击他国企业，对国际经贸秩序造成严重破坏，对全球产业链供应链安全造成严重威胁。这不利于中国，不利于美国，也不利于整个世界。中方敦促美方立即停止错误做法，并将采取一切必要措施，坚决维护中国企业的合法权益。【人民日报】

【OPEC+减产如愿延期】当地时间6月6日晚，石油输出国组织（OPEC）及其盟友就延长减产措施以支持石油市场达成共识，同意将创纪录的减产规模延长至7月31日。这一规模相当于全球供应量的10%左右。不过，由于墨西哥宣布退出这一协议，OPEC+将在7月减产960万桶/日，这比6月的减产力度要小10万桶/日，但大于先前协议中为7月设定的770万桶/日。原本，根据4月达成的减产协议，OPEC+在5月和6月减产970万桶/日，创造了史上最大规模的减产，为首轮减产；自2020年7月起，减产770万桶/日至12月；自2021年1月起减产600万桶/日至2022年4月。中国能源网首席信息官韩晓平表示，现在油价已经到30-40美元的区间，但对于OPEC+的各产油国国家来说，这个价格还是偏低的。因此，延长减产的目的还是希望能将油价推升到40美元以上，这样，产油国也可以尽量减轻国内的经济压力，除了延长减产之外，OPEC+还要求尼日利亚和伊拉克等在5月和6月没有完成减产配额的国家在7月至9月期间实施额外减产，以作出补偿。从5月的减产力度来看，OPEC所有13个成员国执行了每日584万桶力度的减产幅度，其中，沙特承担了289万桶的减产力度，占近半数，而伊拉克与尼日利亚两国的减产履约水平在一半左右，仍是所有产油国中主要的拖后腿者。【新浪财经】

【商务部：消费市场保持回暖复苏的良好态势】商务部新闻发言人高峰表示，根据商务部监测，截至6月1日，零售各业态限额以上企业复工率超过95%，商务部确定的11条改造提升试点步行街店铺开业率达到了94.5%，客流量和营业额分别恢复到去年同期的80.3%和81.6%；5月下旬，重点监测零售企业日均销售额比5月中旬增长4.8%。另据国家统计局数据，5月份零售业、餐饮业商务活动指数保持在55%以上，其中，零售业商务活动指数连续三个月在50%的荣枯线以上，餐饮业连续两个月在荣枯线以上，显示消费市场保持回暖复苏的良好态势。关于支持商贸流通领域小微企业，我们将会同有关部门，以推动发展小店经济为主要抓手，加快小店便民化、特色化、数字化发展，推动形成多层次、多类别的小店经济体系，促进商贸流通小微企业增加就业、扩大消费、提升经济活力。【上海有色】

【美国5月非农人口增加250万人，失业率降至13.3%，经济复苏就在眼前？】美国劳工部今日（周五）公布的美国5月非农数据显示，5月份美国非农就业人数惊人地增加了250万人，失业率降至13.3%。这一数据远好于经济学家此前的预期，表明经济复苏可能就在眼前。数据公布后，美股三大股指期货短线上涨。道指期货涨1.56%，标普500指数期货涨1.12%，纳指期货涨0.39%。WTI原油期货涨幅达5%，布伦特原油涨5.50%。现货黄金急挫超10美元，下破1690关口；美元指数短线急拉，冲击97关口。经济学家此前预计，美国5月份就业人数将减少833万人，失业率将从4月份的14.7%升至19.5%。而5月就业人数的增加是至少自1939年以来美国历史上单月就业人数最多的一次。【新浪财经】

【种族主义蔓延 全美多地爆发骚乱】非洲裔美国人乔治·弗洛伊德遭警察暴力执法致死至今已过去一周，由此引发的抗议怒火延烧到全美至少140个城市，甚至烧到白宫附近。截至当地时间6月1日，全美已经有至少40个城市及华盛顿特区宣布实施宵禁。5月31日晚至6月1日凌晨，示威者不顾宵禁，聚集在白宫周围抗议，并与军警发生冲突。白宫附近多处起火，白宫被迫关闭所有外部灯光，陷入一片黑暗。美

国总统特朗普据称也继 5 月 29 日之后，31 日再次避入白宫地下掩体。【中央纪委国家监委】

【5 月末我国外汇储备增至 3.102 万亿美元】截至 2020 年 5 月末，我国外汇储备规模为 31017 亿美元，较 4 月末上升 102 亿美元，升幅为 0.3%。5 月，我国外汇市场运行稳定，外汇供求基本平衡。国际金融市场上美元指数小幅下跌，主要国家资产价格有所上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模小幅上升。当前，全球疫情和世界经济形势仍然严峻复杂，地缘政治风险上升，国际金融市场动荡加剧。随着我国统筹推进疫情防控和经济社会发展工作取得积极成效，我国经济运行正逐步向常态化复苏。往前看，我国经济潜力足、韧性强、回旋空间大、政策工具多的基本特点没有改变，将继续支持外汇储备规模总体稳定。【国家外汇管理局】

【央行进行 1500 亿元 7 天期逆回购操作 本周净回笼 4500 亿元】央行进行 1500 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 3000 亿元逆回购到期。Wind 数据显示，央行公开市场本周净回笼 4500 亿元。6 月 4 日央行重启逆回购操作，规模 700 亿元，中标利率 2.2%，较前次持平。分析人士认为，货币政策未转向，但力度、重点和节奏可能变了，这在货币市场利率中枢抬升上得到印证，背后原因可能是货币调控正从总量宽松转向定向纾困，更加强调“精准滴灌”，避免“跑冒滴漏”。这一阶段，央行流动性调控更加突出合理充裕，避免过度充裕。货币市场利率中枢正重新定位。央行上周投放的大额逆回购正陆续到期。据统计，本周到期央行逆回购达 6700 亿元，其中，6 月 4 日到期 2400 亿元，此前已到期 1300 亿元，央行未进行对冲。此时逆回购操作重启，有助于缓解紧张情绪，稳定市场预期。【腾讯财经】

4、行业动态

4.1 基本金属和贵金属

【全球最深金矿进入阶段性恢复】金矿开采公司 AngloGold Ashanti 正逐步恢复南非的 Mponeng 矿山，计划恢复矿山产能的 50%。之前，该矿山有 196 名工人新冠病毒检测呈阳性，并因此关闭了一周多。该公司表示，将对 Mponeng 这一世界上最深的金矿进行阶段性恢复。周一，矿区的轮班人员仅有 4 名员工在场，仅为正常人数的 9%。为了防止新冠病毒的扩散，此前 Mponeng 金矿一直以 50% 的产能运转。疫情期间，AngloGold 撤销了年产 305-330 万盎司黄金的产量目标。在矿山关闭期间，公司完成了人员接触追踪，并对关键领域做了深度清洁，对矿场的相关条例进行了审查，还与政府以及工会做了沟通。由于大多数新冠病毒检测呈阳性的人员属于无症状感染，而对于那些有症状的，症状也非常轻，这也预示着在检测和防疫方面困难更大。继南非放宽了针对疫情采取的限制措施之后，周一开始，南非的所有矿山被允许满负荷运营。此前有报道称，南非今年的矿产量将下滑 8%-10%。不过，仍有一些员工，尤其是工作在深矿区的工人，对于重返工作抱有顾虑，因为在深矿区中，社交隔离将变得更加困难。【上海有色】

【世界钢铁协会：明年钢铁需求料升 3.8% 中国恢复速度领先】世界钢铁协会今日发布了 2020 年和 2021 年短期钢铁需求预测结果。据预测，2020 年，受 2019 新型冠状病毒肺炎疫情影响，全球钢铁需求量将萎缩 6.4%，下降至 16.54 亿吨。2021 年，全球钢铁需求量预计将恢复至 17.17 亿吨，较 2020 年上升 3.8%。中国的恢复速度预计将领先世界其他国家，这将对本年度全球钢铁需求量的下降起到缓解作用。据推断，大多数国家的封城措施在六月和七月期间将继续缓解，社交限制措施将继续实施，大

多数钢铁生产国将不会遭受第二波疫情大流行的影响。【上海有色】

【墨西哥采矿业产量到 2020 年预计会下降约 17%】近日，墨西哥国家矿业委员会负责人表示，由于新冠疫情的影响，墨西哥的采矿业产量到 2020 年可能会下降约 17%，但应在明年第一季度恢复，且墨西哥的矿业出口今年将下降约 10%。目前，该行业大约一半的运营人员已重返工作岗位，其余人员将在接下来的两个月内恢复工作。但是，即使恢复了采矿活动，勘探仍将暂时搁置。截至发稿，墨西哥单日新增 4442 例新冠肺炎确诊病例，增幅创纪录新高，累计确诊 105680 例；新增死亡 816 例，累计死亡 12545 例。Newmont 旗下墨西哥的 Peñasquito 矿山在 2019 年锌产量为 8.48 万吨。【上海有色】

【世界黄金协会：仅用 5 个月 黄金 ETF 增持创历史新高】世界黄金协会（World Gold Council）认为今年前五个月全球黄金 ETF 增持了 623 吨黄金，超过了有记录以来过去任何一年间的持仓增量。尽管其他资产类别的交易量急剧下降，5 月份的黄金交易量却有所增加，从 1400 亿美元攀升至 1,640 亿美元。根据 WGC 的数据，截至今年 5 月底，黄金支持的 ETF 流入 623 公吨，价值 337 亿美元，超过了 2009 年的创纪录的每年 591 公吨。在 5 月份，ETF 增加了 154 吨，价值 85 亿美元。这比一个月前上升了 4.3%，使全球黄金 ETF 的持有量达到了历史新高的 3,510 公吨。【上海有色】

【IWCC：2020 年精炼铜需求料同比下降 5.4%至 2262.6 万吨】国际铜加工协会 IWCC 已经完成了对铜市场定期 6 个月审查，并对铜市供需做出了预测。供应数据由 ICSG 提供，数据显示，2019 年铜矿产量为 2046 万吨，2020 年，铜矿产量预计下降 4%至 1965 万吨。到 2021 年，铜矿产量将增加 6.7%。2019 年精炼铜产量为 2347 万吨，2020 年精炼铜产量预计为 2291 万吨，到 2021 年，精炼铜产量预计为 2430 万吨。需求端的来自 IWCC，数据显示，2019 年全球精炼铜需求为 2391.5 万吨，比 2018 年增长了 25000 吨；预计 2020 年精炼铜需求为 2262.6 万吨，同比下降 5.4%；到 2021 年，精炼铜需求预计将增加 4.4%至 2362.5 万吨。在欧盟 28 国中，2019 年对精炼铜的需求为 296.7 万吨，与 2018 年相比下降 8%。现在预计该地区到 2020 年精炼铜需求将进一步下降 6.4%。但是，到 2021 年，精炼铜需求可能会增长 5.4%，达到 292.7 万吨。在中国，IWCC 估计，2019 年对精炼铜的需求（或实际需求）增长了 2.8%，至 1220.9 万吨。对于 2020 年，目前的预测表明，中国精炼铜需求可能会减少 2.8%至 1,187 万吨。到 2021 年，需求预计将增加到 1217.5 万吨。在北美（加拿大，墨西哥和美国），2019 年精炼铜需求为 238.7 万吨。最新的预测表明，该地区 2020 年的精炼铜需求可能会下降 6.9%，至 222.3 万吨，到 2021 年将恢复 5.3%。在当前经济不确定时准备供需预测给 IWCC 带来了一些挑战。因此，该预测具有比通常情况下更大的容差。【上海有色】

【SQM 与泰克资源放弃智利北部铜矿项目】全球第二大锂矿商 SQM 和加拿大的泰克资源已经终止了一份勘探资产的期权协议。该协议于 2019 年 4 月签署，涉及到加拿大矿业公司 Revelo Resources 位于智利北部的铜矿项目，并使得 SQM 获得 Calvario 和 Mirador 铜矿项目 80%的股权。Revelo Resources 目前被迫专注于金矿项目。Revelo Resources 还称，泰克资源未能履行 2018 年签署的一项协议中规定的条件，该协议涉及智利的另一个铜矿项目。泰克资源并没有按照协议，完成第二年的费用支出。对此，Revelo Resources 表示合同不得不终止。这家总部位于温哥华的矿业公司最近进行了一次重组，在今年 4 月偿还了所有第三方债务。该公司还表示，打算通过融资，为其黄金资产的勘探活动自筹资金。Revelo 拥有四个黄金项目，总面积超过 3.8 万公顷。【上海有色】

【秘鲁国家统计局：4月秘鲁铜产量同比降34.7% 锌产量同比降86.3%】根据秘鲁国家统计局 INEI 的数据，秘鲁4月份的采矿业萎缩了42.29%，其中铁和锡的生产完全停止，而锌产量同比下降86.3%，铅产量同比下降84.1%，银产量同比下降了73.6%，黄金产量同比下降了53.5%，铜产量同比下降了34.7%，钼产量同比下降了10.7%。INEI 没有提供实际产量数值，不过据 Bloomberg 报道，秘鲁四月份铜产量为125225吨。SNMPE 总裁曼努埃尔·富马加利 (Manuel Fumagalli) 在5月份的一份声明中说：“秘鲁需要其采矿业在尽可能短的时间内以100%的速度运转，以缓解我们在这一决定性时刻面临的严重经济危机。”“采矿业是秘鲁经济的重要支柱，它为扭转大流行造成的国民经济恶化做出了努力，因为其业务的恢复将触发一条重要的产业链，从而保证直接和间接的连续性为超过150万个家庭谋福利。”根据秘鲁国家矿业、石油和能源协会 (SNMPE)，秘鲁此次重启经济活动将涵盖秘鲁至少80%的采矿生产能力。根据 SUNAT 税务部门的数据，4月份出口额下降了57.35%，至16亿美元，其中采矿业占最大份额。【上海有色】

【能源和矿业部：印尼将维持镍矿出口禁令】印尼能源和矿产部矿产主管 Yunus Saefulhak 周四表示，印尼将维持镍矿出口禁令，即使该国根据该国修订版采矿法放松对其他一些矿产品的出口限制。今年4月份，印尼能源和矿业部已修订了矿物价格的规定，包括对镍矿等设定了底价。该规定旨在防止当地冶炼公司以过低的价格购买矿石，特别是在该国禁止出口未加工镍矿之后。允许建造冶炼厂的矿产商在未来三年内出口矿石。但修订版的矿业法同时规定，该国政府可以根据单独的法规禁止特定矿石的出口。Yunus Saefulhak 称，“这不适用于镍，镍矿石的出口将继续被禁止。”【上海有色】

【ERG：钴市场或受益于欧盟的新能源计划】据报道，矿业公司欧亚资源集团 (ERG) 表示，欧盟 (EU) 将电动汽车 (EV) 作为欧洲大陆经济复苏核心计划，为全球钴市场注入了信心。ERGCEO Benedikt Sobotka 指出，如果在未来几个月内，从价值链中去除手工采矿的承诺在整个行业得到广泛接受，钴市场将迅速陷入赤字。Sobotka 强调，市场情绪已大为改善，行业也更多地看到全球钴消费者和原始设备制造商采取措施，确保在不违反国内采购政策或国际法的情况下生产钴。虽然手工钴陆续退出钴生产，但是厂商并没有提出具体计划。2020年电动车技术障碍减少，主要归功于特斯拉和一些钴金属生产商。6月1日，法国加大了对电动汽车的补贴力度。支付给任何个人购买纯电动车的补贴从6000欧元增加到7000欧元，而出租车公司 (2019年占国内市场50%以上) 将受益于从3000欧元到5000欧元的奖励。此外，对于想报废旧车购买新车的人来说，还有转换奖金，如果个人选择电动汽车而不是燃油车，奖金则会更高。2020年1月至4月欧洲EV销量达到26.9万辆，与去年同期销售17.2万台电池和插电式混合动力电动汽车相比，同比增长56%。【上海有色】

【Harum Energy 向澳大利亚镍矿有限公司投资价值3380亿印尼盾】近日，PTHarumEnergy Tbk (HRUM) 投资了澳大利亚镍矿有限公司的镍业务，该公司购买了6853万股澳大利亚镍矿有限公司的股份，相当于其总股本的3.22%。据印度尼西亚证券交易所披露的信息中，HRUM 花费了3426万澳元 (约合3380亿印尼盾)，该交易于5月29日进行。在计算购买价值时，HRUM 以每股0.5美元的价格购买，澳大利亚镍矿有限公司在澳大利亚证券交易所的价格为每股0.54澳元。总部位于澳大利亚新南威尔士州的澳大利亚镍矿有限公司在 Hengjaya Nickel 和 Ranger Nickel 项目中拥有60%的所有权。两家公司都在印尼 Morowali 工业园经营回转窑电炉 (RKEF) 工厂，生产镍生铁。Nickel Mines 在去年5月对投资者开放时表示，将增加所有权，直到该比例达到80%。【上海有色】

【欧盟计划修改钢铁进口关税 防止出现供应过剩】随着欧盟经济从大流行的影响中恢复过来，欧盟计划修改其钢铁进口限制，以防止重大的市场扭曲。提议将修改两年前推出的欧盟进口限制措施，目的是防止此前因为美国对进口钢铁征收的 25% 的关税，将全球钢铁供应转移到欧洲并导致欧洲钢铁供应大幅过剩。欧盟的“保障措施”涉及对欧盟进口的 26 种钢材征收 25% 的关税，这些钢材的运输量超过三年平均水平，包括热轧不锈钢、冷轧薄板到螺纹钢和铁路材料。该调整后的钢铁进口限制措施自今年 7 月 1 日开始生效。【上海有色】

【央行修改《黄金及黄金制品进出口管理办法》】6 月 2 日，中国人民银行、海关总署发布关于修改《黄金及黄金制品进出口管理办法》的公告，原文如下：为进一步推进“放管服”改革，减证便民，中国人民银行、海关总署决定对《黄金及黄金制品进出口管理办法》（中国人民银行海关总署令[2015]第 1 号发布）作如下修改：将第十条第一款第七项修改为“银行业金融机构还应当提供内部黄金业务风险控制制度有关材料”。将第十条第一款第八项修改为“黄金矿产的生产企业还应当提交省级环保部门出具的污染物排放许可证件和年度达标检测报告复印件、商务部门有关境外投资批复文件复印件、银行汇出汇款证明书复印件，境外国家或者地区开采黄金有关证明，企业近 3 年的纳税记录，申请出口黄金的还应当提交在国务院批准的黄金现货交易所的登记证明”。本决定自发布之日起施行。【上海有色】

【厄瓜多尔最大金银矿开始重启之路】随着厄瓜多尔政府放宽因疫情采取的限制措施以重振经济，加拿大 Lundin Gold 已经开始重启厄瓜多尔最大的 Fruta del Norte 金银矿。继 Fruta del Norte 金银矿在 3 月 22 日暂停运营后，Lundin Gold 已经将储存在矿场的精矿、金条等运出。厄瓜多尔政府于 5 月 15 日发布了针对矿业的 covid-19 健康与安全指南助力矿山恢复运营，政府还建立了物流走廊，以便利采矿业的运输。Lundin Gold 总裁兼首席执行官 Ron Hochstein 表示，重建运输走廊是重启矿山运营计划的重要的第一步，预计将在今年 3 季度早些时候，全面重启。Lundin Gold 在 2015 年以 2.4 亿美元从加拿大同行 Kinross Gold (TSX: K NYSE: KGC) 手中收购了 Fruta del Norte 项目，并在 2016 年与厄瓜多尔政府签订了一项协议，获得继续推进该项目的批准。该公司在多伦多证券交易所的市值目前接近 15 亿加元。这座占地 7 万公顷的地下金银矿建成后将作为厄瓜多尔最大的矿山，矿山寿命预期为 15 年，预计将生产 460 万盎司黄金。【上海有色】

4.2 新能源金属动态

【美国 5 月车市现复苏迹象 销量跌幅收窄至 30%】5 月份，包括底特律汽车三巨头在内的多家汽车制造商在美国的销量疲软。汽车研究公司预计，美国 5 月份轻型汽车销量略低于 110 万辆，同比下降约 30%。但与 4 月份 50% 的同比跌幅相比，美国汽车市场现缓慢复苏迹象。当前，汽车制造商正忙着提高产量，以补充不断下降的库存。现代汽车 5 月份美国销量较 4 月份（同比跌幅为 39%）有所改善，其中汽车交付量同比下降 44% 至 16,456 辆，而跨界车销量则同比上涨 12% 至 41,163 辆。现代汽车表示，尽管疫情仍在流行，其 5 月份的零售销量同比增长了 5%，这是美国汽车零售市场回暖的迹象之一。相比之下，其车队批量交付量同比下降了 79%，仅占总销量的 5%。现代汽车美国销售副总裁 Randy Parker 将零售销量的反弹归功于经销商的举措，新的数字化零售工具和合适的报价，以及推出的一些购车激励措施。菲亚特克莱斯勒汽车公司（FCA）5 月份销量也有所复苏，比 4 月份多售出 40,000 辆车，其中零售量为 128,673 辆，虽同比下降 15%，仍好于内部预期。FCA 也将此归功于公司新的数字化零售平台和具有竞争力的价格选择。【上海有色】

【国家发改委：给予新能源城市配送车辆更多通行便利】近日，国务院办公厅印发《关于转发〈国家发展改革委交通运输部关于进一步降低物流成本实施意见〉的通知》，为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，从落实物流领域税费政策、降低公路通行成本、降低铁路航空货运收费、规范海运口岸收费、加强物流领域收费行为监管等方面，进一步加大物流领域减税降费力度。优化城市配送车辆通行停靠管理。持续推进城市绿色货运配送示范工程。完善以综合物流中心、公共配送中心、末端配送网点为支撑的三级配送网络，合理设置城市配送车辆停靠装卸相关设施。鼓励发展共同配送、统一配送、集中配送、分时配送等集约化配送。改进城市配送车辆通行管理工作，明确城市配送车辆的概念范围，放宽标准化轻微型配送车辆通行限制，对新能源城市配送车辆给予更多通行便利。【上海有色】

【德国出台汽车消费激励政策 大众电动汽车受益】据报道，德国政府出台了针对低价电动汽车和混合动力汽车的消费激励政策，此举为大众集团电动汽车的发展提供了动力。除了推广电动汽车和混合动力汽车之外，新政策还将对内燃机车辆按照污染程度实施阶梯税率，以此降低消费者对 SUV 等高排放车型的兴趣。作为 1300 亿欧元（约 1457.4 亿美元）一揽子刺激计划的一部分，德国政府将为乘用车消费者提供补贴，其中包括将购车时的增值税从 19% 下降至 16%。为了刺激电动汽车的销量，德国政府除了向 SUV 等二氧化碳排放量更高的车型实行更高的税率之外，还将为购买 4 万欧元以下的纯电动汽车的消费者提供 6000 欧元的补贴。算上厂家所提供的 3000 欧元的补贴，德国消费者在购买电动汽车时可享受的补贴额度将达到 9000 欧元。【上海有色】

【宁德时代或与通用中国合作 将生产 Ultium 电池】通用汽车中国透露，BEV3 平台将引入中国，或由宁德时代生产 Ultium 电池，对此，宁德时代方还目前没有做出回应。6 月 3 日，刚刚履新不久的通用汽车全球执行副总裁、通用汽车中国总裁柏历在媒体沟通会上透露，通用将在中国引入 BEV3 平台，并将电动汽车的电机、电池等核心零部件在国内生产。关于 BEV3 平台，通用汽车于 2019 年首次宣布将推出新一代电动车平台，据悉，新平台拥有较高的弹性，会涵盖未来通用汽车所有的电动车车型。同时，通用汽车中国总裁柏历还表示在电动汽车零部件供应上也会考虑与更多本土供应商合作，他此前去拜访过宁德时代，认为这是一家非常好的电池供应商，或将与其合作生产 Ultium 电池。Ultium 电池被视作通用汽车第三代柏历电动车平台的核心。Ultium 电池的电芯在竖直方向和水平方向上均可排布，有利于优化电池能量储存与整车布局。电池的容量从 50 千瓦时至 200 千瓦时不等，可支持高达 640 公里的续航里程，百公里加速仅 3 秒。高度的本土化运营可以降低成本和风险，提升供应链体系的灵活度。这一点，正是柏历考虑的。此前，通用汽车计划于 2016 年至 2020 年间在中国推出 10 款新能源车。此后将进一步扩大产品布局，预计到 2023 年在华新能源车型总数将再翻一番。宁德时代在国内一直是电池界龙头老大，有自己的核心技术，如果此次合作成真，那对双方发展都有助益。【上海有色】

【比亚迪海外扩张持续不断 纯电大巴遍布 6 个大洲】比亚迪股份有限公司近日宣布，已与日野自动车株式会社正式签署了战略商业联盟协议。据悉，双方将合作加速开发电动商用车，以及时导入最适合客户需求的商品为目标。同时，双方将结合各自的技术和经验优势，在零售和其他相关业务方面展开深度合作，以促进纯电动商用车的普及。比亚迪商用车是全球领先的新能源商用车品牌，拥有纯电动客车、纯电动卡车等电动化产品。自 2011 年全球首批商业运营的纯电动客车 K9 在深圳投入运营以来，其产品运营足迹遍及 50 多个国家和地区，累计销量超过 5 万台，纯电动大客车（10 米以上）累计销量居全球第一。同时，今日比亚迪汽车工业有限公司与哥伦比亚当地汽车经销商 MOTORES Y MAQUINAS S.A 签订合同，正式授权 Motorysa 在该国销售比

亚迪全新一代唐 EV、元 EV，以及 e 系列等车型。据了解，首批订单包括 132 辆比亚迪电动车，将于 2020 年下半年开始陆续交付，哥伦比亚波哥大、麦德林、卡利等城市将成为销售中心。比亚迪在最新发布的《投资者关系活动记录表》中透露，公司的纯电动大巴在全球 6 个大洲、50 多个国家、300 多个城市运营，广受国内外客户的认可，未来有望拿到更多的订单。【上海有色】

【抗议愈演愈烈 雷诺重组计划遇到阻挠】自雷诺发布裁员 1.46 万人的计划后，其位于法国的莫伯日工厂员工发起了数千人的游行示威活动，鉴于抗议活动愈演愈烈，雷诺决定暂缓关闭工厂的决定，并将与工会进行深入谈判。法国财政部长布鲁诺·勒梅尔对外公开表示，如果雷诺关闭法国工厂，政府将很可能不在其申请的一笔 50 亿欧元（约合人民币 396 亿元）贷款上签字批准。据悉，雷诺将暂缓关闭弗林斯工厂和迪耶普工厂，前者负责生产雷诺 ZOE 和日产玛驰等车型，后者则负责生产 Alpine A110 等车型。上述工厂未来或将专注于回收活动，不再负责车型生产工作。雷诺在法国拥有 14 座工厂（包含配件生产工厂），其中 6 座或将面临改组命运，法国工会曾表示，担心雷诺的重组计划将导致法国至少 4 座工厂关停。雷诺方面透露，到 2024 年，公司全球产能将降至 330 万辆，此前关于摩洛哥和罗马尼亚提升产量的计划也无限期搁置，俄罗斯工厂产能也面临调整。5 月 29 日，雷诺正式发布重组计划，未来三年，公司将在全球范围内裁员 14600 人。与此同时，雷诺将削减 20 亿欧元（约合人民币 158 亿元）运营成本，以应对此次新冠肺炎疫情导致的购车需求下滑问题。【上海有色】

5、上市公司动态

【明泰铝业（601677）】关于“明泰转债”转股价格调整的公告：河南明泰铝业股份有限公司于 2019 年 4 月 10 日发行 18.39 亿元可转债，初始转股价格 11.49 元/股；于 2019 年 5 月 7 日在上海证券交易所上市交易，债券简称“明泰转债”，债券代码“113025”；2019 年 6 月 17 日因实施 2018 年年度利润分配方案，转股价格调整为 11.30 元/股。

【明泰铝业（601677）】关于全资子公司完成注册登记的公告：河南明泰铝业股份有限公司于 2020 年 5 月 18 日召开第五届董事会第九次会议审议通过了《关于投资设立子公司的议案》，拟以货币出资人民币 5000 万元在河南省郑州市巩义市回郭镇产业集聚区 G310 国道 8 号设立全资子公司。近日，该子公司完成了注册登记手续并领取了营业执照。

【云南锗业（002428）】关于公司及子公司收到政府补助的公告：云南临沧鑫圆锗业股份有限公司及其子公司临沧韭菜坝锗业有限责任公司、云南东昌金属加工有限公司、云南鑫耀半导体材料有限公司、云南中科鑫圆晶体材料有限公司、昆明云锗高新技术有限公司、云南拜特科技有限公司、武汉云晶飞光纤材料有限公司 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 2 日期间累计收到各类政府补助共 31 笔，合计金额 2548.14 万元。

【亚太科技（002540）】关于回购股份实施进展的公告：江苏亚太轻合金科技股份有限公司基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的高度认可，为有效维护广大股东利益，增强投资者信心，促进公司的长远发展，同时进一步完善公司长效激励机制，保持公司长久持续运营能力，综合考虑公司的财务状况，公司拟以不超过人民币 10,000 万元（含 10,000 万元），且不低于人民币 5,000 万元（含 5,000 万元）的公司自有资金通过集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于股权激励计划、

员工持股计划。回购价格不超过人民币 6 元/股，期限为股东大会审议通过本回购股份方案之日起 12 个月内。2020 年 2 月 4 日，公司首次以集中竞价方式实施本次回购股份，2020 年 2 月 4 日至 2020 年 5 月 31 日期间，公司以集中竞价方式累计回购公司股份 1,652,760 股，占公司总股本的 0.13%，最高成交价为 4.34 元/股，最低成交价为 3.89 元/股，支付的总金额为 6,802,038.23（含交易费用）。

【兴业矿业（000426）】关于公司债权融资计划发行结果的公告：内蒙古兴业矿业股份有限公司分别于 2020 年 4 月 24 日、5 月 11 日召开了第八届董事会第二十五次会议及 2020 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司申请发行债权融资计划或信托贷款的议案》，同意公司发行不超过 11 亿元（含 11 亿元）人民币的债权融资计划事项。根据公司收到的北京金融资产交易所有限公司发出的《接受备案通知书》（债权融资计划[2020]第 0488 号），公司本次计划备案金额为人民币 110,000 万元，备案额度自通知书落款之日起 2 年内有效。近日，公司完成本次发行债权融资计划。

【华锋股份（002806）】关于持股 5%以上股东减持进展公告：广东华锋新能源科技股份有限公司于 2020 年 2 月 13 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》披露了《持股 5%以上股东减持计划预披露公告》（公告编号：2020-009），持有公司 5%以上股份的股东广东省科技创业投资有限公司因自身经营需要，计划在该公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 3,524,700 股，即不超过公司总股本的 2%。2020 年 6 月 3 日，公司收到广东科创的《公司减持计划实施情况告知函》，自 2020 年 3 月 5 日至 2020 年 6 月 3 日，广东科创本次减持计划的减持时间区间过半，广东科创在此期间未减持本公司股票。

【铂科新材（300811）】关于全资子公司变更法定代表人的公告：深圳市铂科新材料股份有限公司于近日收到两家全资子公司惠州铂科磁材有限公司和惠州铂科实业有限公司通知。经惠东县市场监督管理局核准，惠州铂科的法定代表人由“杜江华”变更为“周维波”，铂科实业的法定代表人由“杜江华”变更为“陶家智”，现均已完成工商变更登记手续，并取得新的营业执照。

【东阳光（600673）】关于控股子公司境内未上市股份申请全流通获批的公告：广东东阳光科技控股股份有限公司于 2019 年 11 月 22 日召开公司第十届董事会第十八次会议，审议通过了《关于申请公司所持有的 H 股上市公司东阳光药内资股股份“全流通”的议案》，同意公司将所持有的 H 股上市公司宜昌东阳光长江药业股份有限公司内资股股份全部转换为境外上市股份并在香港联交所主板上市流通，并委托东阳光药向中国证监会提出 H 股“全流通”的申请及办理其他股份转换相关事宜。经向中国证券监督管理委员会提出 H 股全流通申请，东阳光药于 2020 年 6 月 2 日收到了中国证监会下发的正式批复文件，核准东阳光药股东广东东阳光科技控股股份有限公司所持 226,200,000 股境内未上市股份转为境外上市股份，相关股份完成转换后可在香港交易所上市，批复自核准之日起 12 个月有效。上述股份转换及上市事宜尚需完成在中国证券登记结算有限责任公司办理的股份转登记业务，履行香港联交所、其他相关境内外监管部门要求的办理股份登记、股票挂牌上市及其他相关程序，敬请广大投资者注意投资风险。

【宜安科技（300328）】关于公司完成经营范围及注册资本工商变更登记的公告：东莞宜安科技股份有限公司第四届董事会第四次会议及 2019 年度股东大会审议通过了《关于变更经营范围、注册资本暨修订〈公司章程〉的议案》，详情见公司于 2020 年 4 月 28 日、5 月 18 日在中国证监会指定的创业板信息披露网站上披露的相关公告。公

公司于近日完成了经营范围及注册资本工商变更登记手续，并收到东莞市市场监督管理局核发的《营业执照》。

【中金岭南(000060)】关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告：2020年6月5日，中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会2020年第86次会议对深圳市中金岭南有色金属股份有限公司公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得审核通过。目前，公司尚未收到中国证监会的书面核准文件，公司将在收到中国证监会予以核准的正式文件后及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

【怡球资源(601388)】非公开发行股票发行结果暨股本变动公告：2020年5月7日，发行人收到证监会出具的《关于核准怡球金属资源再生(中国)股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2020]134号)，核准怡球金属资源再生(中国)股份有限公司非公开发行不超过250,000,000股新股。本次发行的新增股份已于2020年6月4日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续。本次发行中，实际控制人林胜枝女士认购的股票限售期为三十六个月。本次发行新增股份在其限售期满的次一交易日可在上海证券交易所上市交易(非交易日顺延)。本次发行发行股票的类型为境内上市人民币普通股(A股)；每股面值人民币1.00元；发行数量为176,326,086股，均为现金认购；发行价格为1.38元/股；募集资金总额人民币243,330,000.00元；发行费用人民币2,777,542.71元(不含税)；募集资金净额人民币240,552,457.29元；保荐机构(主承销商)为国信证券股份有限公司。

数据来源：公司公告，WIND、万联证券研究所

6、周观点

行业核心观点：

上周30个中信一级行业指数中，有色金属行业涨跌幅度排名第26名。有色金属指数上涨1.16%，同期沪深300指数上涨3.47%，有色金属行业跑输沪深300指数2.31%。欧美国家逐渐复工复产，美国失业率降至13.3%。失业率的下降短期内可能使黄金价格承压。但疫情仍保持高速增长，全球疫情拐点尚未到来，国外复工受阻。美国经济受到疫情和暴乱的双重打击一时难以恢复，疫情带来的经济危机仍在发酵，美国将持续保持宽松政策推升金价，短期内建议关注贵金属的避险价值。2020年新能源汽车政策落地，国内外纷纷颁布强刺激政策拉动新能源汽车需求，李克强总理在政府工作报告中指出要推广新能源汽车，释放新能源汽车发展利好信息；欧洲多国也相继办法新能源汽车购买补贴政策，与国内利好政策形成有效共振，从而拉动新能源汽车在全球范围内的需求，产业链迎来发展的黄金时期，建议长期布局新能源汽车上游相关金属板块。

投资要点：

长期看好锂钴板块发展：从供给端的角度看，非洲疫情的爆发导致矿山生产受到影响，从而使南非钴供应收窄。从下游需求来看，2020年新能源汽车政策落地，国家发改委颁布相关意见给予新能源城市配送车辆更多通行便利，欧洲多国对新能源汽车进行经济补贴，德国政府出台了针对低价电动汽车和混合动力汽车的消费激励政策、法国在5月26日宣布出资80亿欧元重振汽车产业，购买电动汽车的个人可获7000欧元

补贴。国内外强政策刺激下，新能源汽车预计迎来发展的黄金期，产业链将迎来较好的长期布局机会，从而在需求端拉高锂钴价格，建议长期布局锂钴板块。

短期内黄金价格承压，长期持续看好黄金的配置价值：欧美国家逐渐复工复产，美国失业率降至 13.3%。这一数据远好于经济学家此前的预期。失业率的下降短期内可能使黄金价格承压。但美国统计局表示，美国失业率数据在统计过程中出现错误，纠正错误后的 5 月真实失业率至少在 16%，比此前发布的数据高出 3% 左右。且受到暴乱影响，美国疫情很可能迎来二次爆发，对美国经济和市场信心的恢复都将带来一定的打击。为拉动美国经济，预计美国长期保持宽松的货币政策，推升贵金属价格，建议长期关注黄金的配置价值，个股低价逢低介入机会。

风险因素：全球经济动荡，海外疫情控制不及预期、世界各国政策变化，地缘政治局势突变。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场