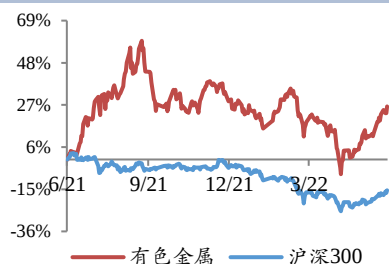


美联储加息兑现，金价止跌反弹+金属价格承压

行业评级：增持

报告日期：2022-06-19

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：王洪岩

执业证书号：S0010521010001

邮箱：wanghy@hazq.com

联系人：许勇其

执业证书号：S0010120070052

邮箱：xuqy@hazq.com

联系人：王亚琪

执业证书号：S0010121050049

邮箱：wangyaqi@hazq.com

联系人：李煦阳

执业证书号：S0010121090014

邮箱：lixxy@hazq.com

相关报告

1. 稳经济政策逐渐落地，需求复苏支撑金属价格 2022-06-12

2. 复工复产+稳增长政策逐步落地，金属需求复苏在即 2022-06-05

3. 稳增长政策再加码，静待疫情好转后需求回暖 2022-05-29

主要观点：

本周有色金属跑赢大盘，涨幅为 3.25%。同期上证指数涨幅为 0.97%，收报于 3316.79 点；深证成指涨幅为 2.46%，收报于 12331.14 点；沪深 300 涨幅为 1.65%，收报于 4309.04 点。

● 基本金属

本周基本金属期现市场全线下跌。期货市场：LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍较上周同期下跌 5.02%、8.64%、4.64%、3.28%、11.89%、9.49%。国内现货市场：铅较上周同期上涨 0.34%，铜、铝、锌、镍、锡较上周同期下跌 3.68%、2.93%、1.04%、5.46%、4.26%。**铜：**本周铜价震荡下跌。海外通胀水平持续高企，美联储大幅加息落地，流动性收紧叠加库存回升减弱支撑，铜价短期承压下行。国内稳增长举措发力，汽车家电消费预期向好，铜消费存在较强的修复预期，给予铜价底部支撑。库存方面，截至本周五，SHFE 铜库存约为 5.52 万吨，较上周同期上涨 7.35%。**铝：**本周铝价有所承压。国内电解铝供应持续增加，新增产能有序释放，云南等地开启新一轮投复产，电解铝供应流动性有望增加。需求端，稳经济系列政策落地有效提振市场需求，汽车市场整体回升，基建仍维持韧性。目前海内外铝市场库存处于低位且维持去库态势，给予铝价支撑。截至本周五，SHFE 铝库存为 26.73 万吨，上周同期下跌 0.83%。建议关注：紫金矿业、洛阳钼业、神火股份、明泰铝业、驰宏锌锗。

● 新能源金属

本周新能源金属价格表现持续分化。**钴：**本周钴价持续下跌，截至本周五，长江现货钴价为 42.90 万元/吨，较上周下跌 1.38%。硫酸钴、四氧化三钴价格分别为 7.85 万元/吨、30.50 万元/吨，较上周下跌 4.27%、8.27%。本周钴市终端需求惨淡，利好动力减弱，行情弱势趋稳。**锂：**本周锂盐价格持稳。截止周五，碳酸锂价格为 46.9 万元/吨，较上周上涨 0.32%；氢氧化锂价格稳定在 49.09 万元/吨。锂矿资源供应持续紧张，需求显著好转，但全面恢复仍需时间。当前下游观望情绪浓重，后续或价格高位灵活调涨。建议重点关注：钴产业一体化布局标的华友钴业、寒锐钴业；拥有较高锂资源自给率的龙头企业赣锋锂业、天齐锂业；盐湖锂相关标的：盐湖股份、西藏珠峰、西藏矿业、中矿资源；锂云母相关标的：永兴材料、江特电机；锂辉石相关标的：川能动力。

● 贵金属

本周贵金属价格窄幅震荡。黄金：截至本周五，COMEX 黄金价格为 1859.7 美元/盎司，较上周下跌 0.83%；伦敦现货黄金为 1826.5 美元/盎司，较上周下跌 0.19%。白银：COMEX 白银价格为 21.96 美元/盎司，较上周上涨 0.16%；伦敦现货白银价格为 21.44 美元/盎司，下跌 0.72%。本周美国 CPI 数据超预期导致美联储释放激进加息信号，将利率上调 75 个基点，美股三大股指大幅下挫，黄金价格先抑

后扬。目前通胀为出现明显回落，欧美主要央行持续收紧货币政策，高通胀背景下的持续加息模式引发市场对经济下行担忧，此外地缘政治危机悬而未决，给予金价避险支撑，金价将维持震荡运行。建议关注：赤峰黄金、山东黄金、银泰黄金。

● 风险提示

需求不及预期；海外能源危机持续发酵；俄乌地缘政治影响；欧美央行加息节奏调整。

正文目录

1 本周行业动态	5
1.1 本周有色板块走势	5
1.2 各有色板块走势	5
2 上市公司动态	6
2.1 个股周涨跌幅	6
2.2 重点公司公告	6
2.2.1 国内公司公告	6
2.2.2 国外公司新闻	7
3 数据追踪	9
3.1 工业金属	9
3.1.1 工业金属期现价格	9
3.1.2 基本金属库存情况	10
3.2 贵金属	12
3.2.1 贵金属价格数据	12
3.2.2 贵金属持仓情况	13
3.3 小金属	14
3.3.1 新能源金属	14
3.3.2 其他重点关注小金属	15
3.4 稀土磁材	15
风险提示:	16

图表目录

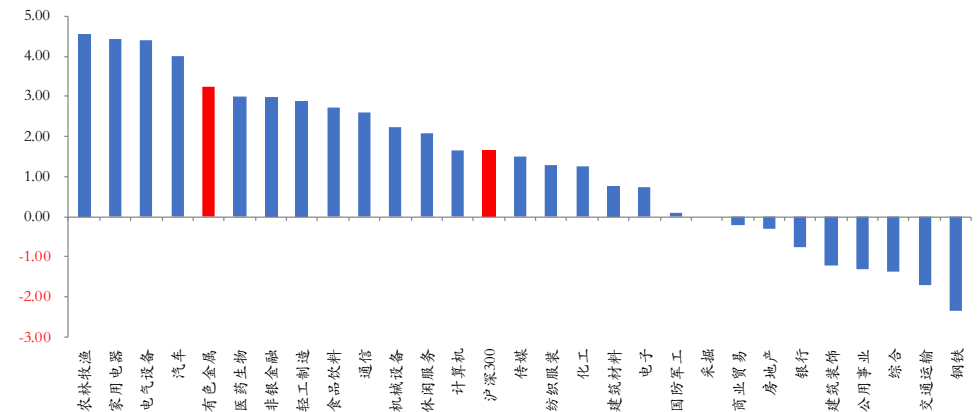
图表 1 本周有色板块跑赢沪深 300 指数 (%)	5
图表 2 非金属新材料涨幅最大 (%)	5
图表 3 个股常铝股份涨幅最大 (%)	6
图表 4 个股图南股份跌幅最大 (%)	6
图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价	9
图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价	9
图表 7 本期基本金属现货价格	9
图表 8 本期 LME 基本金属库存数据	10
图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据	10
图表 10 铜显性库存 (吨)	10
图表 11 铝显性库存 (吨)	10
图表 12 锌显性库存 (吨)	11
图表 13 铅显性库存 (吨)	11
图表 14 镍显性库存 (吨)	11
图表 15 锡显性库存 (吨)	11
图表 16 本期贵金属价格数据	12
图表 17 COMEX 黄金价格 (美元/盎司)	12
图表 18 人民币指数及美元指数	12
图表 19 国债收益率	13
图表 20 美联储隔夜拆借利率	13
图表 21 黄金持仓情况 (吨)	13
图表 22 白银持仓情况 (吨)	13
图表 23 本期新能源金属价格数据	14
图表 24 其他重点小金属价格数据	15
图表 25 本期稀土价格数据	15

1 本周行业动态

1.1 本周有色板块走势

本周有色金属跑赢大盘，涨幅为 3.25%。同期上证指数涨幅为 0.97%，收报于 3316.79 点；深证成指涨幅为 2.46%，收报于 12331.14 点；沪深 300 涨幅为 1.65%，收报于 4309.04 点。

图表 1 本周有色板块跑赢沪深 300 指数 (%)

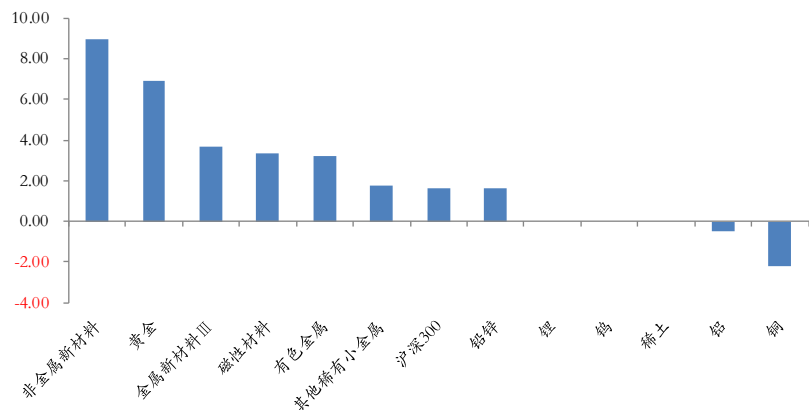


资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 各有色板块走势

有色板块普遍上涨，涨幅最大的是非金属新材料板块为 8.96%。此外涨幅前三分别是黄金、金属新材料III、磁性材料，涨幅分别为 6.95%、3.71%、3.38%。

图表 2 非金属新材料涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

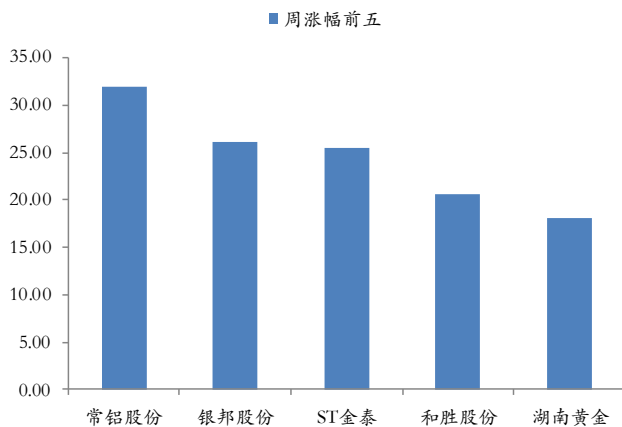
2 上市公司动态

2.1 个股周涨跌幅

有色行业中，公司周涨幅前五位为：常铝股份、银邦股份、ST 金泰、和胜股份、湖南黄金分别对应涨幅为 31.96%、26.17%、25.53%、20.63%、18.03%。

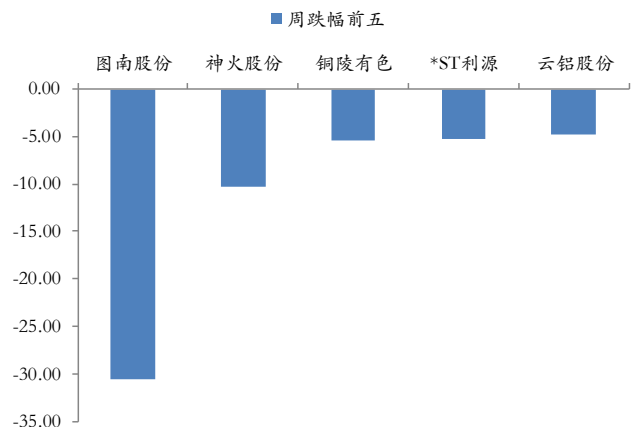
周跌幅前五位为：图南股份、神火股份、铜陵有色、*ST 利源、云铝股份，分别对应的跌幅为 30.58%、10.24%、5.41%、5.31%、4.72%。

图表 3 个股常铝股份涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 个股图南股份跌幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

2.2 重点公司公告

2.2.1 国内公司公告

● 川能动力：拟设立合资公司投建 3 万吨/年锂盐项目

公司拟与亿纬锂能、蜂巢能源共同组建合资公司，投资建设 3 万吨/年锂盐项目。新设合资公司注册资本 7.5 亿元，公司持股比例 51%，为合资公司控股股东；亿纬锂能持股比例 24.5%。该项目总投资 14.91 亿元。

● 藏格矿业：签署开发 LAGUNA VERDE 盐湖锂项目最终协议

全资子公司藏格矿业投资与 ULT、ULA 签署开发 Laguna Verde 盐湖锂项目的最终协议。公司将向 ULT 支付 1000 万美元的购买价格，分期向 ULA 投资 4000 万美元，以获得 ULA 65% 的股权。ULA 将勘探并开发 Laguna Verde 盐湖锂项目，并在未来成为阿根廷开发其他盐湖锂项目的平台。

● 川发龙蟒：拟设合资公司以投建锂资源深加工项目

公司拟与中创新航、圣洁甘孜、眉山产投共同出资成立四川甘眉新航新能源资源有限责任公司，各方以合资公司为主体在甘孜州投建锂资源深加工项目，开展甘孜州锂矿资源勘探开发、矿产品贸易、精深加工等业务。合资公司注册资本 8 亿元，其中公司以货币出资 1.6 亿元，占比 20%。

● 诺德股份：贵溪鑫峰拟 10.5 亿元增资年产 10 万吨超薄锂电铜箔生产基地项目

公司拟以年产能 10 万吨超薄锂电铜箔生产基地项目为主体，引入外部投资者贵溪鑫峰。贵溪鑫峰拟出资 10.5 亿元对年产能 10 万吨超薄锂电铜箔生产基地项

目增资并在贵溪市与公司共同投资注册成立江西诺德。

● **道氏技术：签署不超 10 亿元年产 2 万吨高冰镍项目合作投资框架协议**

道氏技术与 PTHUADIINVESTMENTGROUP 拟签署《合作投资框架协议》，约定双方将在印度尼西亚共同投资设立合资公司，建设年产 2 万吨高冰镍项目，公司对该项目总投资额不超过 10 亿元人民币。

● **贵研铂业：拟 11 亿元投建云南省贵金属新材料产业园（二期）项目**

拟与昆明高新区管委会在高新区(东区)共同建设“云南省贵金属新材料产业园(二期)”，主要围绕贵金属化学品、贵金属合金材料和贵金属电子浆料三大领域。产业园(二期)园区建设及入园项目建设总投资约 11 亿元。

● **华友钴业：终止布局磷酸铁锂材料**

公司决定终止通过控股子公司巴莫科技收购圣钒科技 100% 股权事宜，终止在磷酸铁锂材料领域的布局，聚焦新能源锂电三元材料产业链。同日公告，拟出资 11.89 亿元与信安资本、工业投资共同设立衢州信华，拟用于单一投资浙江时代锂电材料的未上市企业股权。

● **道森股份：拟 14.25 亿元控股国内铜箔设备企业，切入新能源赛道**

公司拟以现金收购新能源铜箔设备制造商洪田科技 51% 股权，将实现由传统石油能源设备制造商向新能源智能设备制造商战略转型，切换新能源设备制造新赛道。

2.2.2 国外公司新闻

● **嘉能可与太平洋镍业达成关于 Kolosori 镍项目的承购协议**

在澳交所上市的太平洋镍业已与嘉能可达成一项不具约束力的指示性条款协议，以提供为期三年、2200 万美元的出口前融资安排，以及一项为期四年的承购安排，2200 万美元的债务融资将包括 1700 万美元的建设部分和 500 万美元的储备部分。(SMM)

● **智利将于本月底推进税收改革，或影响全球铜锂供应格局**

智利将在本月底推进税收改革计划，其中包括一项矿业特许权使用费法案。不同铜矿开采公司面临的成本差异也将纳入政府计划的整个行业特许权使用费的考虑中。通过税收改革，智利将获得与其他矿产大国同等程度的提振。(Mining)

● **美铝拟投资 5100 万美元提升挪威 Mosjen 铝冶炼厂年产能**

美铝 6 月 15 日宣布拟耗资 5,100 万美元将其位于挪威的 Mosjen 铝冶炼厂的年产能提高 1.4 万吨。Mosjen 冶炼厂目前铭牌产能为 20 万吨/年，得益于该笔投资，预计到 2026 年底冶炼厂产能将达到 21.4 万吨/年。(SMM)

● **Salazar、Adventus 为厄瓜多尔铜金矿项目拨款 2.7 亿美元**

加拿大 Adventus Mining 和 Salazar Resources 已与厄瓜多尔政府就其 Curipamba-El Domo 铜金矿项目达成初步投资保护协议。作为协议的一部分，合作伙伴承诺在未来 12 年内为该项目投资 2.7 亿美元。预计 2022 年第四季度开工建设，2023 年第二季度全面开工。(SMM)

● **LG 新能源斥资 4.5 亿美元扩建大圆柱电池产能**

LG 能源解决方案将投资 5.68 亿美元扩大韩国电动汽车电池产能，其中 4.5 亿美元用于投资其韩国梧仓第二工厂，以增加一条生产线，生产 4680 圆柱形电池，产能 9GWh；另外 1.16 亿美元将用于投资其韩国梧仓第一工厂，以扩大现有 2170 电池生产线，预计新增产能 4GWh，新生产线将于 2023 年下半年开始批量生产。(SMM)

- **赞比亚 ZCCM-IH 拟重组 Mopani 铜矿**

赞比亚矿业投资公司 ZCCM-IH 已聘请投资银行 Rothschild&Co 对 Mopani 铜矿进行战略评估，致力于确保 Mopani 铜矿达到最佳生产水平，实现 2030 年 300 万吨铜的生产目标。重组预计将在六个月内完成，Rothschild&Co 的参与不会扰乱该矿的业务运营。(Mining)

- **阿根廷为铜生产商推出税收优惠制度 降低出口关税**

阿根廷 6 月 13 日表示，将为铜生产商推出一项新的可选税收制度，该制度将允许以基于铜价的 0%-8% 的可变税率取代当前 4.5% 的出口税，以替代新的铜投资。(SMM)

- **沙特马登铝业将建全球最大太阳能蒸汽项目**

沙特阿拉伯矿业公司与 GlassPoint 签署谅解备忘录，将在其马登铝业的氧化铝厂开发建设世界上最大的太阳能供热厂。建成后，该设施可提供 1500 兆瓦的太阳能工业蒸汽，帮助马登铝业每年减少超过 60 万吨的碳排放。(SMM)

3 数据追踪

3.1 工业金属

3.1.1 工业金属期现价格

图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
铜	万元/吨	7.0	-4.01	-2.86	-1.65
铝	万元/吨	2.0	-3.88	-2.44	8.34
锌	万元/吨	2.6	-1.23	0.14	14.48
铅	万元/吨	1.5	0.40	1.28	0.33
镍	万元/吨	19.7	-9.12	-3.64	49.98
锡	万元/吨	24.6	-6.70	-12.11	20.32

资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
铜	美元/吨	9,126.0	-5.02	-0.94	-0.25
铝	美元/吨	2,521.5	-8.64	-10.84	5.70
锌	美元/吨	3,600.5	-4.64	1.72	26.78
铅	美元/吨	2,125.0	-3.28	2.26	-1.30
锡	美元/吨	32,470.0	-11.89	-3.93	8.54
镍	美元/吨	25,280.0	-9.49	-7.65	47.06

资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 7 本期基本金属现货价格

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
铜	万元/吨	7.0	-3.68	-2.92	-1.46
铝	万元/吨	2.0	-2.93	-2.50	9.04
锌	万元/吨	2.6	-1.04	-0.54	11.69
铅	万元/吨	1.5	0.34	0.67	-1.19
镍	万元/吨	20.7	-5.46	-1.73	43.95
锡	万元/吨	24.9	-4.26	-15.73	22.01

资料来源：iFinD，华安证券研究所

3.1.2 基本金属库存情况

图表 8 本期 LME 基本金属库存数据

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
LME 铜	千吨	118.0	0.23%	-33.16%	-26.14%
LME 铝	千吨	407.9	-4.56%	-22.66%	-74.77%
LME 锌	千吨	80.3	-4.21%	-6.79%	-68.96%
LME 铅	千吨	38.8	-0.06%	0.91%	-55.24%
LME 镍	千吨	68.9	-2.43%	-5.59%	-70.80%
LME 锡	千吨	3.3	8.49%	4.49%	45.54%

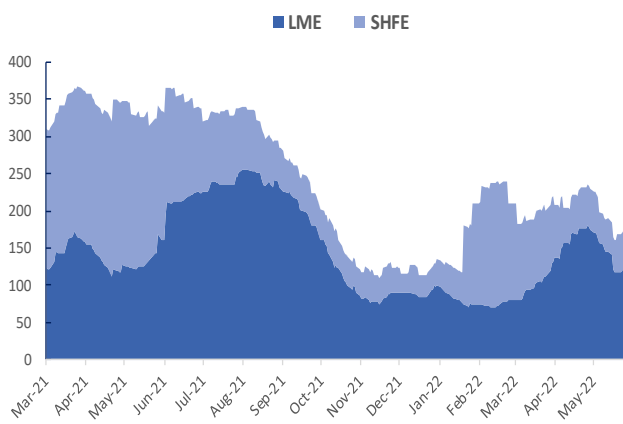
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
SHFE 铜	千吨	55.2	7.35%	-0.24%	-67.98%
SHFE 铝	千吨	267.3	-0.83%	-7.97%	-8.78%
SHFE 锌	千吨	159.7	-3.71%	-4.43%	216.70%
SHFE 铅	千吨	87.8	0.68%	-5.52%	-24.65%
SHFE 镍	千吨	2.6	-26.49%	-31.70%	-66.92%
SHFE 锡	千吨	4.0	5.62%	60.43%	-9.56%

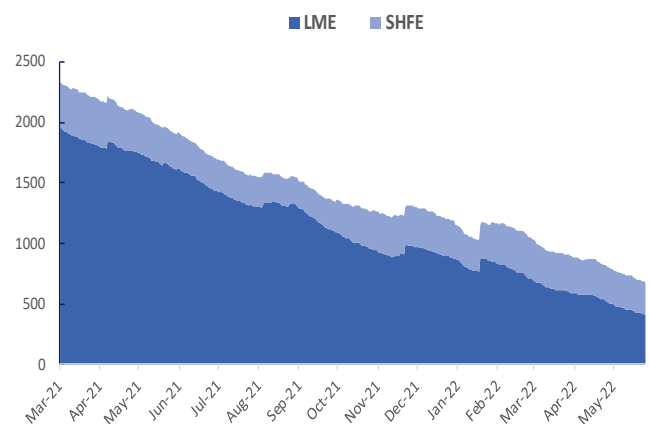
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 10 铜显性库存 (吨)



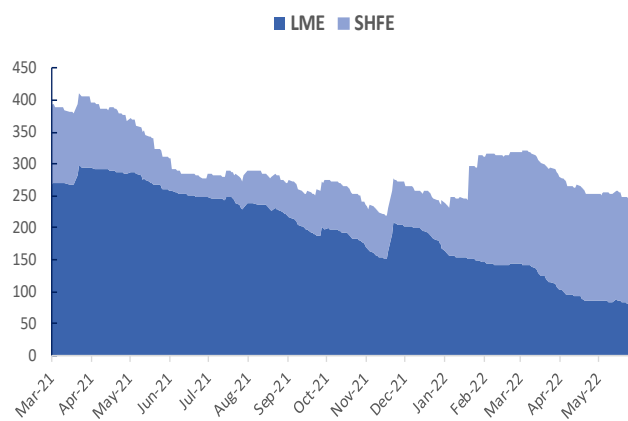
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 11 铝显性库存 (吨)



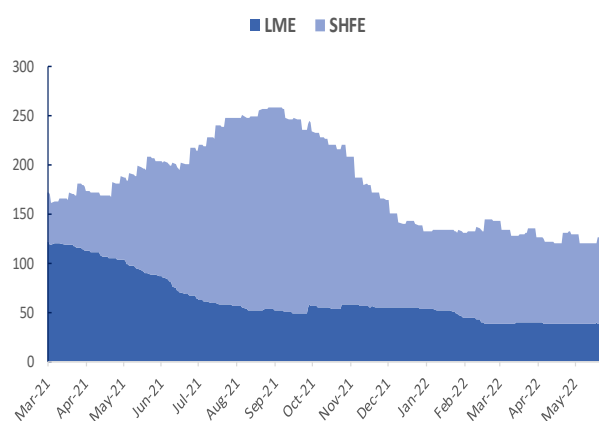
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 12 锌显性库存 (吨)



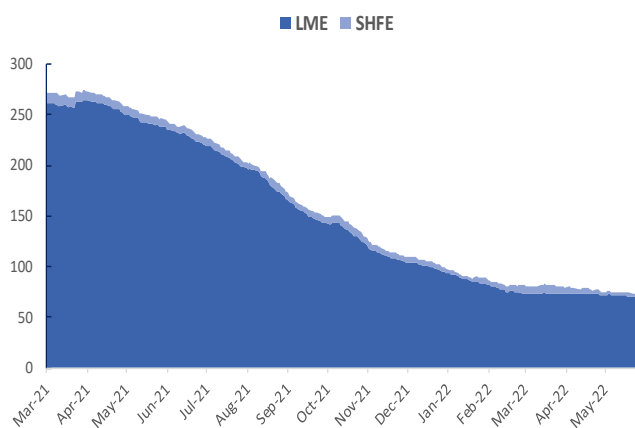
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 13 铅显性库存 (吨)



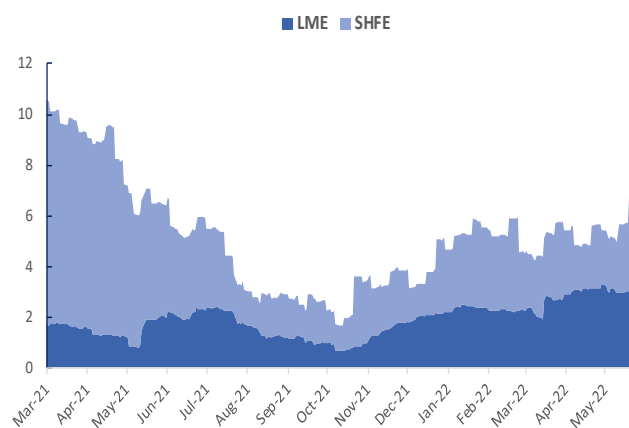
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 14 镍显性库存 (吨)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 15 锡显性库存 (吨)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

3.2 贵金属

3.2.1 贵金属价格数据

图表 16 本期贵金属价格数据

品种	类型	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
黄金	COMEX	美元/盎司	1,859.7	-0.83%	2.46%	4.03%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,826.5	-0.19%	0.88%	2.26%
	沪金现货	元/克	397.8	0.21%	1.03%	7.22%
白银	COMEX	美元/盎司	21.96	0.16%	2.54%	-17.43%
	伦敦现货价	美元/盎司	21.44	-0.72%	-1.06%	-18.09%
	沪金现货	元/千克	4,695.00	1.08%	0.43%	-9.66%
铂	NYMEX	美元/盎司	950.10	-2.22%	0.77%	-12.30%
	伦敦现货价	美元/盎司	948.71	-2.61%	0.81%	271.14%
	沪金现货	元/克	213.65	-2.10%	-1.30%	-81.57%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,869.50	-2.40%	-8.18%	-32.40%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,856.40	-2.28%	-8.04%	-31.07%
	长江现货	元/克	476.50	-2.06%	-6.66%	-28.35%

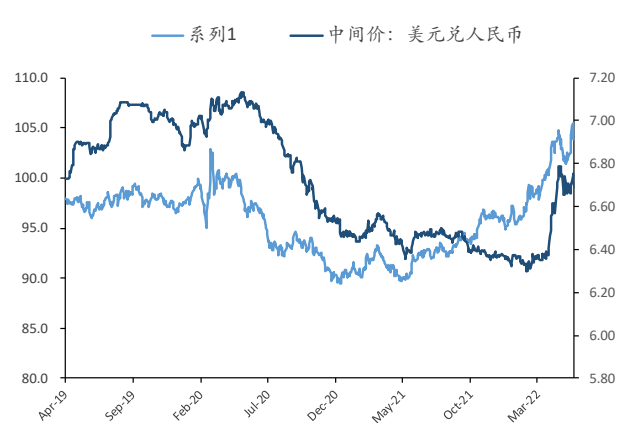
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 17 COMEX 黄金价格 (美元/盎司)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 18 人民币指数及美元指数



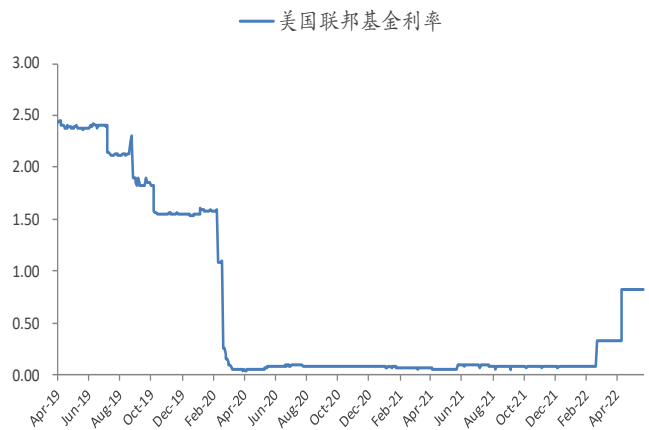
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 19 国债收益率



资料来源：iFinD，华安证券研究所

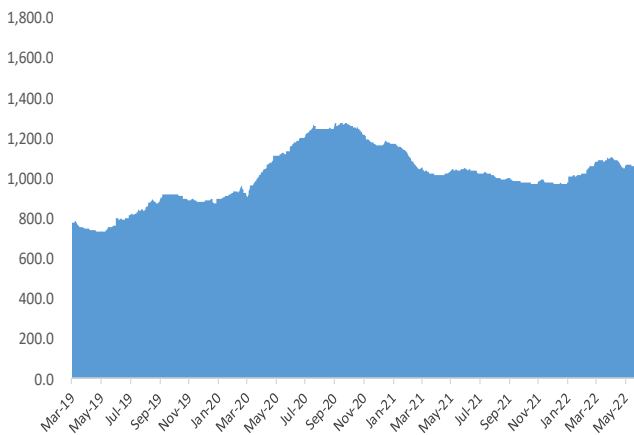
图表 20 美联储隔夜拆借利率



资料来源：iFinD，华安证券研究所

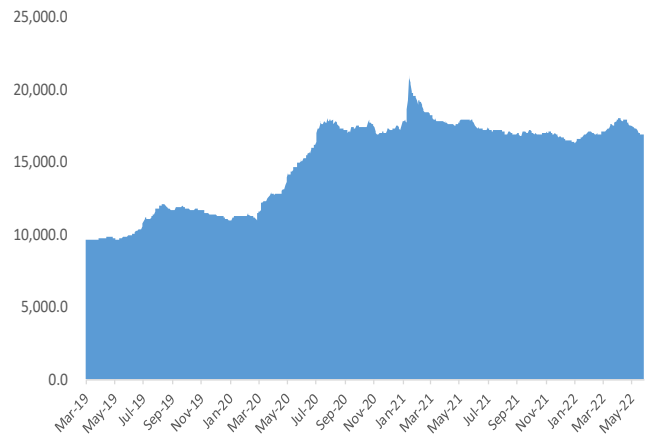
3.2.2 贵金属持仓情况

图表 21 黄金持仓情况（吨）



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 22 白银持仓情况（吨）



资料来源：iFinD，华安证券研究所

3.3 小金属

3.3.1 新能源金属

图表 23 本期新能源金属价格数据

	品种	单位	最新价格	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
锂	锂辉石精矿	美元/吨	5,550.00	9.90%	33.73%	676.22%
	金属锂	万元/吨	297.00	0.00%	-1.49%	379.03%
	工业级碳酸锂	万元/吨	45.00	1.12%	7.14%	452.15%
	电池级碳酸锂	万元/吨	46.90	0.32%	3.08%	442.20%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	47.55	0.00%	0.00%	435.77%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	49.0916	0.00%	0.00%	416.75%
钴	MB标准级钴	美元/磅	39.00	0.26%	10.25%	71.43%
	MB合金级钴	美元/磅	39.10	0.26%	10.53%	70.74%
	钴（长江现货）	万元/吨	42.90	-1.38%	-16.70%	20.17%
	现货电钴	万元/吨	42.50	-2.52%	-16.42%	22.30%
	现货钴粉	万元/吨	44.50	-4.30%	-26.75%	12.66%
	氯化钴	万元/吨	10.00	-6.10%	-14.16%	-20.95%
	硫酸钴	万元/吨	7.85	-4.27%	-19.90%	-25.24%
	四氧化三钴	万元/吨	30.50	-8.27%	-23.27%	-26.06%
镍	电解镍	万元/吨	21.94	0.00%	3.74%	64.12%
	硫酸镍	万元/吨	4.59	-1.82%	-6.33%	30.21%
锰	电解锰	万元/吨	1.68	0.00%	0.00%	-5.10%
	硫酸锰	万元/吨	0.88	0.00%	-10.26%	24.11%
正极材料及 前驱体	三元材料523型	万元/吨	370.95	0.00%	10.40%	150.64%
	三元材料622型	万元/吨	38.20	0.00%	-0.78%	122.74%
	三元材料811型	万元/吨	39.4	0.00%	-1.50%	105.21%
	三元前驱体523型	万元/吨	13.75	0.00%	-5.82%	29.11%
	三元前驱体622型	万元/吨	13.75	0.00%	-5.82%	29.11%
	三元前驱体811型	万元/吨	15.32	0.00%	-6.41%	29.83%
	磷酸铁锂	万元/吨	15.10	0.00%	0.00%	196.08%
	钴酸锂	万元/吨	47.25	0.00%	-12.50%	-8.25%
	动力型锰酸锂	万元/吨	12.50	0.00%	0.00%	197.62%
	容量型锰酸锂	万元/吨	11.90	0.00%	0.00%	271.88%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

3.3.2 其他重点关注小金属

图表 24 其他重点小金属价格数据

品种		单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
镁	镁锭	万元/吨	2.73	-1.80%	-24.83%	36.59%
	金属硅	万元/吨	1.88	3.02%	-8.98%	30.21%
硅	有机硅	万元/吨	2.30	-2.13%	-16.36%	-25.81%
	硅铁	万元/吨	0.87	-11.40%	-3.37%	4.64%
钛	钛精矿	万元/吨	0.21	0.14%	-0.67%	-8.74%
	海绵钛	元/千克	81.00	0.00%	0.00%	20.90%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	2,150.00	-2.27%	10.26%	-17.31%
	钒铁 50#	万元/吨	13.25	-3.64%	-6.03%	-1.85%
	五氧化二钒	万元/吨	8,850.00	0.00%	-1.12%	18.79%
锗	锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	11.95	-3.63%	-8.08%	-2.05%
	二氧化锗 (99.999%)	元/千克	6,000.00	-0.83%	-1.64%	36.36%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	215.00	0.00%	4.88%	50.88%
钼	钼精矿	万元/吨	0.27	5.79%	1.48%	17.09%
	钼铁	万元/吨	18.10	4.62%	1.69%	13.84%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,460.00	1.04%	-4.26%	19.18%
铋	铋锭	万元/吨	1.65	-39.26%	-36.54%	19.57%
铟	氧化铟	元/千克	1,560.00	0.00%	2.40%	12.23%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	10.90	0.00%	-3.54%	12.37%
	APT	万元/吨	16.70	-0.60%	-2.34%	14.38%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

3.4 稀土磁材

图表 25 本期稀土价格数据

品种		单位	最新价格	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
轻稀土	氧化铈	万元/吨	0.85	0.00%	0.00%	-5.56%
	氧化镧	万元/吨	0.79	0.00%	0.00%	-9.25%
	氧化镨	万元/吨	19.00	0.00%	0.00%	-5.00%
	氧化镱	万元/吨	97.50	0.00%	1.56%	47.73%
	氧化铽	万元/吨	98.50	0.00%	1.03%	57.60%
	氧化镱铽	万元/吨	93.00	0.00%	9.41%	91.16%
重稀土	氧化钇	万元/吨	8.30	0.00%	-2.35%	88.64%
	氧化钆	万元/吨	55.25	-0.45%	0.45%	108.49%
	氧化镱	元/千克	2,540.00	0.00%	-2.31%	-7.13%
	氧化铽	元/千克	14,450.00	0.00%	-0.69%	62.82%
磁材	钕铁硼35N	元/千克	340.00	0.00%	0.00%	94.29%
	钕铁硼35H	元/千克	280.00	0.00%	0.00%	86.67%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

风险提示：

需求不及预期；海外能源危机持续发酵；俄乌地缘政治影响；欧美央行加息节奏调整。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。