

新材料&金属材料

现货交易量有所回升

——行业周报（2022 年 7 月第 1 期）



分析师：马金龙 执业证书编号：S1230520120003

分析师：刘 岗 执业证书编号：S1230521040001

联系人：马 野、巩学鹏

：majinlong@stocke.com.cn

本周观点

□ 钢铁行业：下半年稳增长启动，行业或已渡过最寒冷阶段

钢材价格小幅反弹，截至 7 月 1 日，螺纹、热卷、中厚板、冷轧、线材本周分别报收 4375 元/吨、4369 元/吨、4628 元/吨、4833 元/吨、4768 元/吨，周环比分别上涨 1.79%、0.64%、0.09%、0.01%、1.7%。

本周社会库存大幅下降 37.19 万吨，至 1545.15 万吨。主要钢厂库存同步大幅下降 33.63 万吨，至 676.04 万吨。

铁矿石价格有所反弹。铁矿、焦煤、焦炭、废钢、钢坯价格分别报收 834 元/湿吨、2915 元/吨、3213 元/吨、3376 元/吨、4016 元/吨，分别变化 +3.1%、0%、-0.7%、0.7%、2.3%。

吨钢毛利有所改善。螺纹、热卷、中厚板、冷轧、线材吨钢毛利分别为 79 元、-35 元、0 元、-39 元、177 元，较上周分别变化 70 元、8 元、-12 元、-17 元、64 元。

随着疫情得到控制，《新型冠状病毒肺炎防控方案（第九版）》对当前防疫政策做出调整，前期制约稳增长政策落地因素明显缓解。我国在经济有望开启复苏阶段。目前来看，钢联统计本周建筑用钢材较上周回升 28 万吨，库存大幅去化，同时周产量下降，建筑钢材价格表现强势。本周工业用材表现平稳，但随着工业需求复苏，工业用钢需求量回升或只是时间问题。考虑到下半年行业情况，产能压减仍在推进，4-5 月份较高的粗钢产量将明显压缩下半年供给能力。同时，下半年经济复苏已经启动，钢材下游需求逐步复苏将大大提振钢材需求，因此，下半年钢材供需将较上半年明显好转。

作为稳经济的主要抓手，基建领域中，燃气、水利、市政管网方面已经在政策层面清晰体现。5 月 10 日，国务院办公厅印发《城市燃气管道等老化更新改造实施方案（2022-2025 年）的通知》。明确城市燃气老旧管道更新改造启动，未来三年，燃气管道市场进入爆发期。

高牌号无取向硅钢，政府工作报告表示要继续支持新能源汽车消费，新能源汽车用无取向硅钢需求有望继续保持高增长。而供给端释放有限，高端硅钢盈利有望在今年继续爆发。重视具备高牌号无取向硅钢生产能力企业。另外，《电机能效升级计划（2021-2023）》发布，对于电机能效标准提升将为高牌号无取向硅钢带来大量需求。建议关注电工钢主要标的：首钢股份、宝钢股份、太钢不锈、新钢股份、马钢股份。

□ 重点关注标的

工业用板材公司：首钢股份、华菱钢铁、南钢股份、太钢不锈、马钢股份、宝钢股份、新钢股份、鞍钢股份。

特钢重点公司：甬金股份、中信特钢、抚顺特钢、图南股份、久立特材。

建材公司：方大特钢、三钢闽光、韶钢松山。

市政管道材料公司：新兴铸管、金洲管道、友发集团、青龙管业。

细分行业评级

新材料&金属材料 看好

公司推荐

相关报告

报告撰写人：马金龙 刘岗

联系人：马野 巩学鹏

智慧管网：正元地信。

□ **有色行业：锂精矿价格上涨持续推升成本端，2022 年新能源汽车销量有望超预期，且供应端增量有限，继续看好碳酸锂价格稳中有升；稀土供应端偏紧，产业链现货库存低位，短期需求表现较弱，但终端新能源车、风电、工业电机下半年需求逐步向好，稀土价格料将维持强势**

锂板块，本周锂辉石报价 4500 美元/吨，与上周持平；氢氧化锂报价 46.75 万元/吨，与上周持平；电池级碳酸锂报价 46.9 万元/吨，与上周持平。稀土板块，本周氧化镨钕、氧化镱、氧化铽报价 92.8 万元/吨、247 万元/吨、1395 万元/吨，分别上涨-0.75%、-1.79%、-2.58%。

磁性材料板块，双碳指引下节能电机政策的出台，以及未来新能源、风电、光伏储能等高速发展下对磁性材料的拉动，我们长期看好电机高效节能、小型化趋势下对稀土永磁材料的拉动，看好新的能源时代对新型高效软磁材料硅钢、金属软磁粉芯需求的拉动。

工业金属方面，本周 SHFE 铜价较上周下跌 2.85%，收 61630 元/吨；SHFE 铝价下跌 0.37%，收 18900 元/吨。6 月财新中国制造业 PMI 为 51.7，高于 5 月 3.6 个百分点，重回扩张区间且为 2021 年 6 月以来最高。美国十年国债收益率下跌至 2.887%，市场正在预期美联储 7 月加息 75 基点，且加息明显打压了通胀预期。

铜方面，SHFE 铜库存 6.67 万吨，周环比+0.95 万吨；国内社会库存 12.62 万吨，周环比+2.39 万吨；上海保税区铜库存 18.7 万吨，周环比-3.0 万吨；LME 库存 12.69 万吨，周环比+1.39 万吨。Antofagasta 与中国冶炼厂就 2022 年下半年与 2023 年上半年达成铜精矿 TC 为 75.0 美元/千吨；CSPT 敲定 2022 年三季度铜精矿现货 TC 指导价为 80 美元/千吨，较上季度维持不变。近期华北高温、华东华南大范围水灾等因素影响了短期消费，疫后复苏未完全显现。目前铜价已由“外强内弱”转为“外弱内强”，该局面有望全年维持。

铝方面，SHFE 铝库存 21.1 万吨，周环比-2.88 万吨；LME 铝库存 36.97 万吨，周环比-1.91 万吨；国内社会库存 73.4 万吨，周环比+1.7 万吨。截至 2022 年 7 月 2 日，中国电解铝开工产能 4095 万吨，预期年内还可复产 147 万吨，还可投产 122 万吨，自 5 月开始产能新增放缓。疫情后的需求回补并未明确显现，消费进入季节性淡季，地产销售已经有所改善，随着时间推移有望传导至上游。本周国内模拟电解铝行业平均利润为 754 元/吨，根据安泰科统计，6 月国内电解铝亏损面扩大至 10.5%，若铝价继续下行，后续投产和复产有可能低于预期。

□ 重点关注标的

盐湖股份、赣锋锂业、天齐锂业、北方稀土、盛和资源、广晟有色、五矿稀土、宁波韵升、大地熊、铂科新材、横店东磁、神火股份、云铝股份、明泰铝业、南山铝业、中国铝业、紫金矿业、金田铜业、海亮股份、东阳光、金博股份、西部矿业。

风险提示：上游原材料价格大幅波动风险、下游需求不及预期风险、国内疫情持续蔓延风险。

正文目录

1. 本周行情回顾	5
2. 重要数据追踪	9
2.1. 钢铁高频数据跟踪	9
2.2. 重要工业金属价格走势	11
2.3. 黄金价格走势	12
2.4. 重要稀有金属价格走势	12
2.5. 工业金属库存跟踪	13
3. 重要公司公告	14
4. 重要行业动态	15
5. 风险提示	16

图表目录

图 1: 本周各板块涨幅	5
图 2: 本周有色金属行业子版块涨幅	5
图 3: 本周主要钢铁公司涨跌幅前五	6
图 4: 本周主要有色金属公司涨跌前五	6
图 5: 本周主要钢铁公司 PE (TTM) 情况情况一览 (单位, 倍)	7
图 6: 本周主要有色金属公司 PE (TTM) 情况情况一览 (单位, 倍)	7
图 7: 钢铁板块个股沪 (深) 股通持股占比 (%)	7
图 8: 有色金属板块个股沪 (深) 股通持股占比 (%)	8
图 9: 铁矿石价格指数	9
图 10: 重点企业日均产量 (万吨)	9
图 11: 到港量-铁矿石	9
图 12: 铁矿石港口合计库存 (万吨)	9
图 13: 焦炭价格指数 (元/吨)	9
图 14: 焦炭港口库存 (万吨)	9
图 15: 钢材价格指数	10
图 16: 唐山钢坯价格指数 (元/吨)	10
图 17: 唐山地区钢坯库存 (万吨)	10
图 18: 重点企业钢材库存	10
图 19: 社库: 线材 (万吨)	10
图 20: 社库: 冷轧 (万吨)	11
图 21: 社库: 中厚板 (万吨)	11
图 22: 社库: 螺纹钢 (万吨)	11
图 23: 社库: 热轧 (万吨)	11
图 24: SHFE 铝价走势 (元/吨)	11
图 25: SHFE 铜价走势 (元/吨)	11

图 26: SHFE 黄金价格走势 (元/克)	12
图 27: SHFE 白银价格走势 (元/千克)	12
图 28: 锂辉石 Li_2O 6%min 中国到岸 (美元/吨)	12
图 29: 长江有色市场:平均价:钴:1# (万元/吨)	12
图 30: 电池级碳酸锂:99.5%:国产 (万元/吨)	12
图 31: 电池级氢氧化锂 (元/吨)	12
图 32: 稀土氧化镨钕价格走势 (万元/吨)	13
图 33: SHFE 镍价走势 (万元/吨)	13
图 34: 长江有色市场:平均价:镁锭:1# (元/吨)	13
图 35: 钨精矿:65%:江西 (元/吨)	13
图 36: 中国电解铝现货库存 (万吨)	13
图 37: 上期所阴极铜库存 (万吨)	13
表 1: 本周钢铁有色金属价格涨跌幅	5
表 2: 本周钢铁板块上市公司重要公告	14
表 3: 本周有色金属板块上市公司重要公告	14
表 4: 本周钢铁行业重要动态	15
表 5: 本周有色金属行业重要动态	15

1. 本周行情回顾

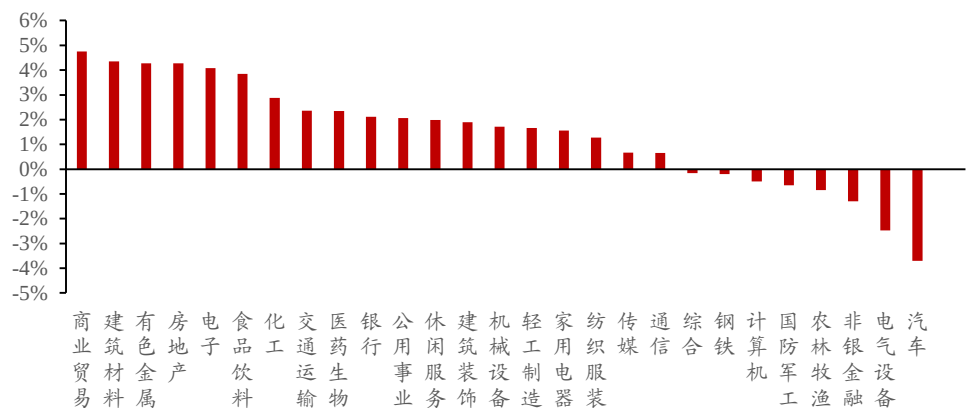
表 1：本周钢铁有色金属价格涨跌幅

金属		本周	上周	涨跌幅	金属		本周	上周	涨跌幅
钢铁	国产铁矿石价格指数	408.31	403.59	1.17%	进口铁矿石价格指数	426.48	417.72	2.10%	
	SHFE螺纹钢(元/吨)	4,265.00	4,189.00	1.81%	SHFE热轧卷板(元/吨)	4311	4251	1.41%	
	SHFE线材(元/吨)	4,753.00	4,744.00	0.19%	冷轧板卷(元/吨)	4870	4910	-0.81%	
	中厚板(元/吨)	4740	4733	0.15%	焦炭价格指数	3006	3006	0.00%	
有色	SHFE铜(元/吨)	61630	63440	-2.85%	SHFE镍(万元/吨)	16.499	17.23	-4.25%	
	SHFE铝(元/吨)	18900	18970	-0.37%	镁锭(元/吨)	27000	27500	-1.82%	
	SHFE黄金(元/克)	388.94	393.64	-1.19%	钨精矿:65%(万元/吨)	10.8	10.75	0.47%	
	SHFE白银(元/kg)	4351	4525	-3.85%	电池级碳酸锂(万元/吨)	46.9	46.9	0.00%	
	锂辉石 Li2O 6%(美元/吨)	4500	4500	0.00%	电池级氢氧化锂(万元/吨)	46.75	46.75	0.00%	
	钴(万元/吨)	38	40	-5.00%	氧化镨钕 Pr6O11 25%, Nd2O3 75%	92.8	93.5	-0.75%	
	氧化镨(万元/吨)	247	251.5	-1.79%	氧化铈(万元/吨)	1395	1432	-2.58%	

资料来源：wind，亚洲金属网，浙商证券研究所

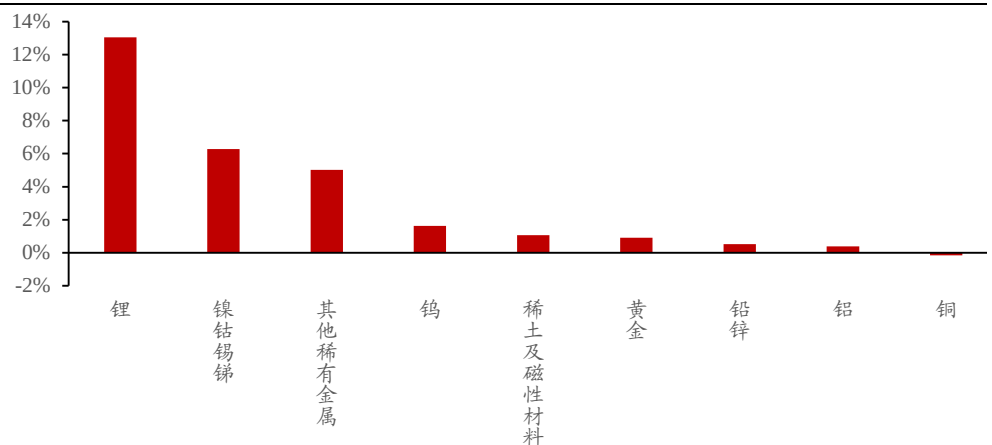
6月27日~7月1日，5个交易日上证指数上涨1.13%，深证指数上涨1.22%，创业板指数下跌-1.50%。钢铁行业指数收1871.88，上涨0.2%；有色金属板块指数收5705.01，上涨4.28%。具体来看，本周钢铁板块特钢涨幅大于特钢板块，有色金属板块锂板块涨幅较大。

图 1：本周各板块涨幅



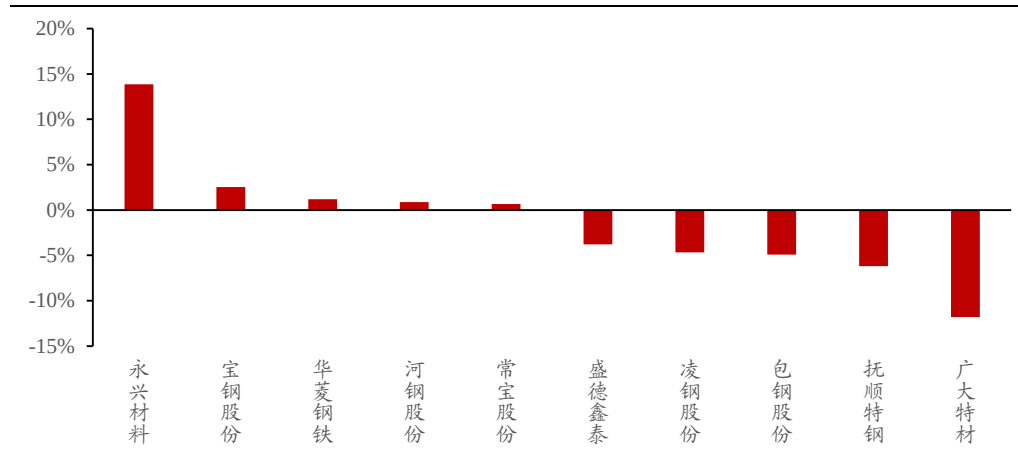
资料来源：wind，浙商证券研究所

图 2：本周有色金属行业子版块涨幅



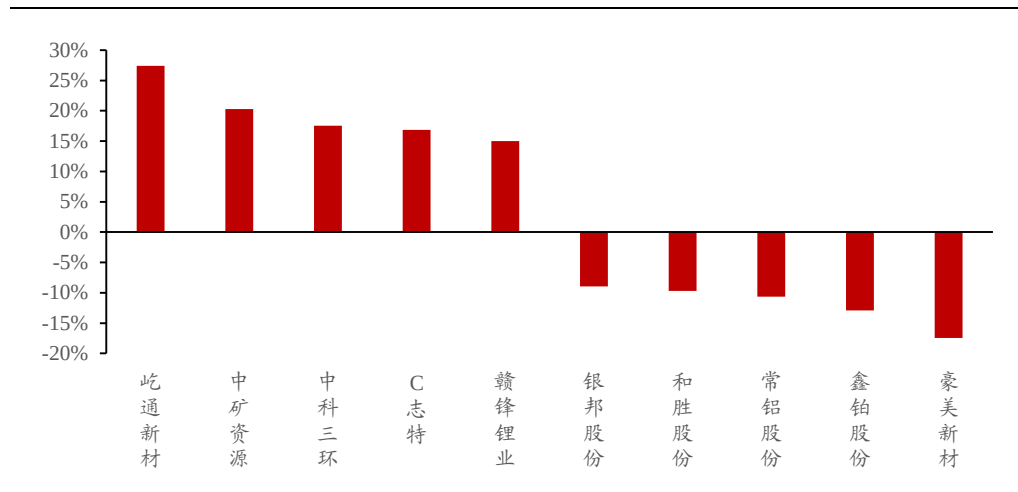
资料来源：wind，浙商证券研究所

图 3：本周主要钢铁公司涨跌幅前五



资料来源：wind，浙商证券研究所

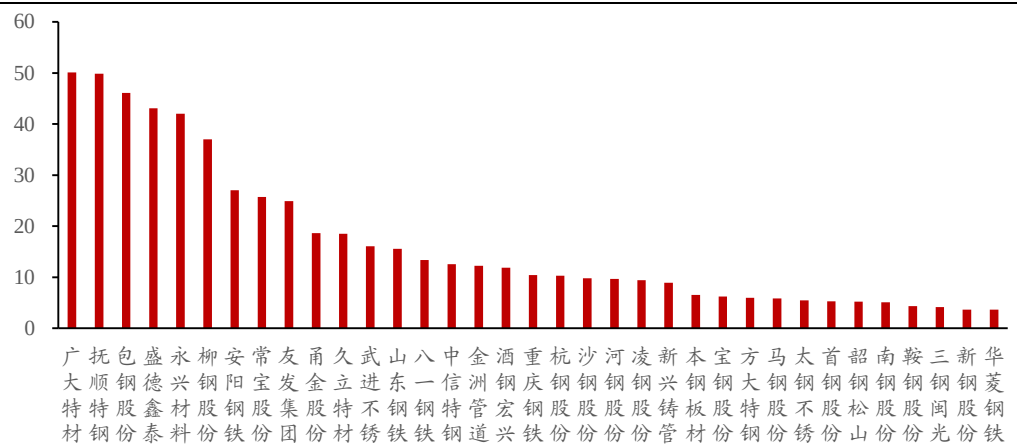
图 4：本周主要有色金属公司涨跌幅前五



资料来源：wind，浙商证券研究所

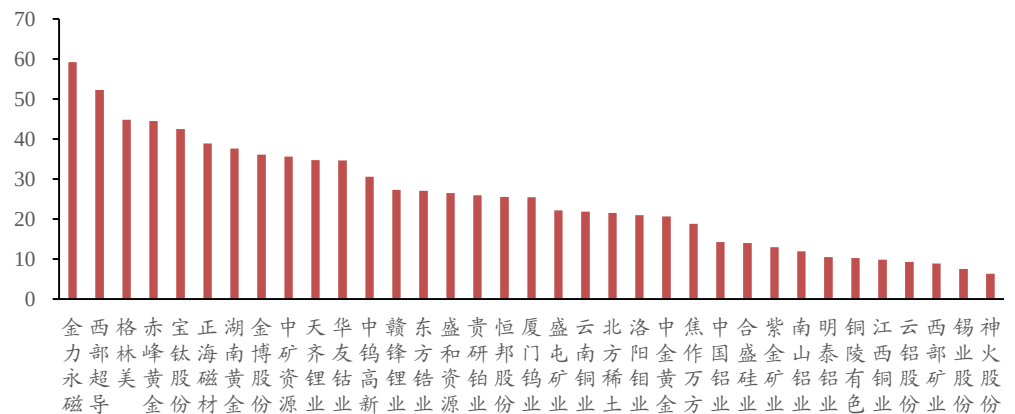
估值方面，金属非金属新材料估值涨幅较大。2022 年 7 月 1 日，申万钢铁行业指数市盈率为 9.87 倍，申万有色金属行业指数 22.90 倍，工业金属、黄金、稀有金属和金属非金属新材料细分行业估值分别为 14.77、41.34、26.00、41.64 倍，其中金属非金属新材料板块（+3.89%）本周估值涨幅较大。有色行业公司主要公司中，中矿资源（+20.38%）、赣锋锂业（+15.18%）、天齐锂业（+12.85%）本周估值涨幅最大。

图 5：本周主要钢铁公司 PE（TTM）情况情况一览（单位，倍）



资料来源: wind, 浙商证券研究所

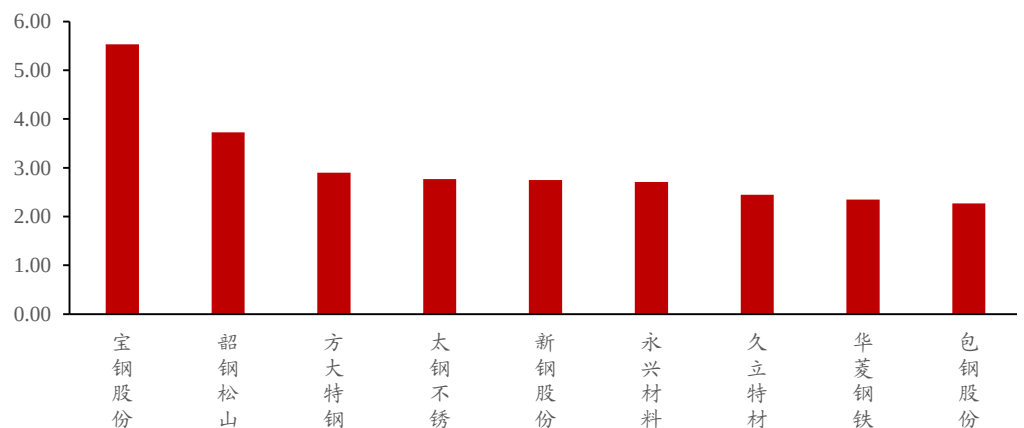
图 6：本周主要有色金属公司 PE (TTM) 情况情况一览 (单位，倍)



资料来源: wind, 浙商证券研究所

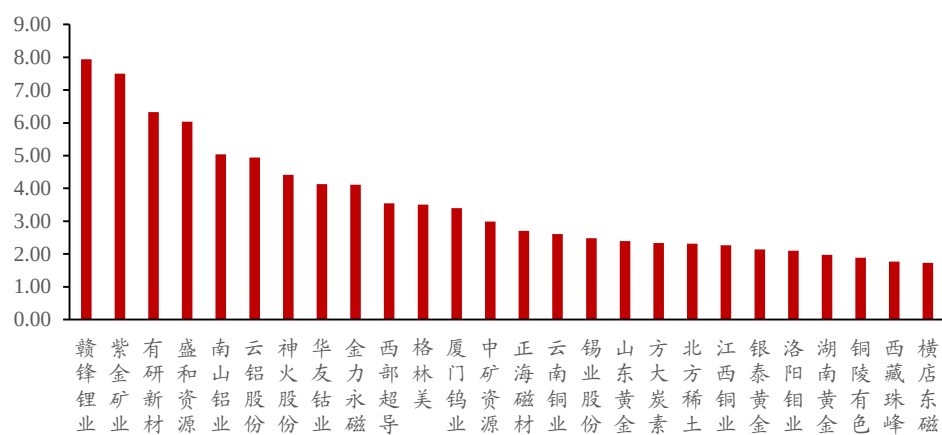
陆股通持股标的中，宝钢股份（5.53%）、韶钢松山（3.73%）、太钢不锈（2.90%）持股排名居前，其中河钢股份受增持最多（+0.05%）。有色金属板块 25 只个股受北向资金增持，其中锡业股份（+0.38%）、正海磁材（+0.37%）、厦门钨业（+0.29%）受北上资金增持较多。

图 7：钢铁板块个股沪（深）股通持股占比（%）



资料来源：wind，浙商证券研究所

图 8：有色金属板块个股沪（深）股通持股占比（%）



资料来源：wind，浙商证券研究所

2. 重要数据追踪

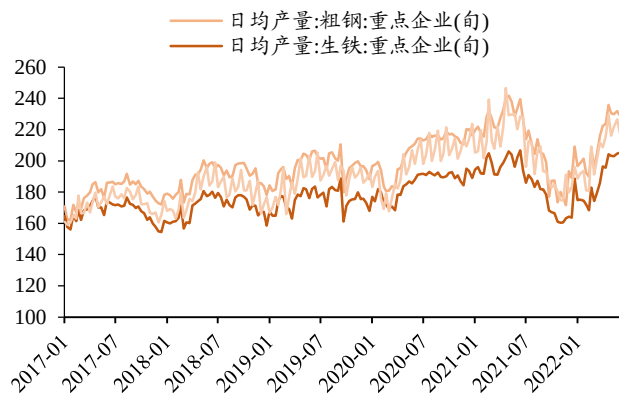
2.1. 钢铁高频数据跟踪

图 9：铁矿石价格指数



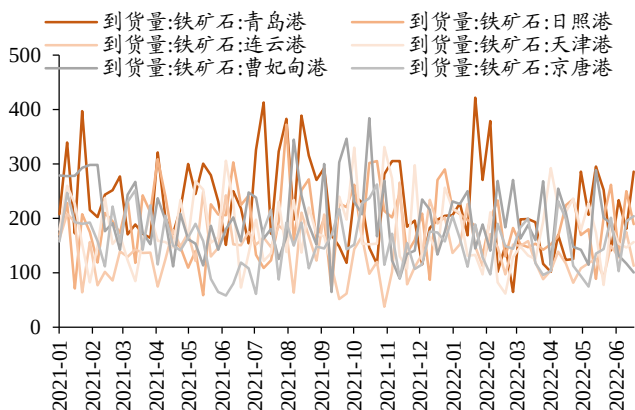
资料来源：wind，浙商证券研究所

图 10：重点企业日均产量（万吨）



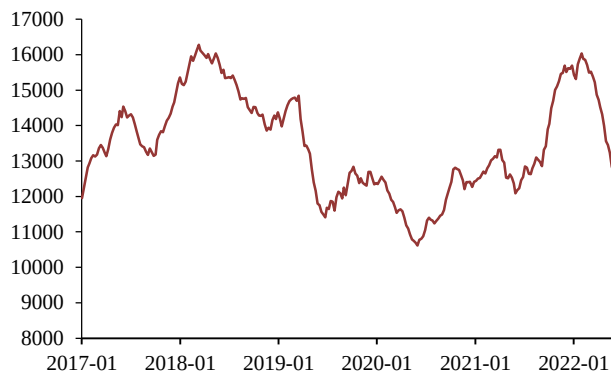
资料来源：wind，浙商证券研究所

图 11：到港量-铁矿石



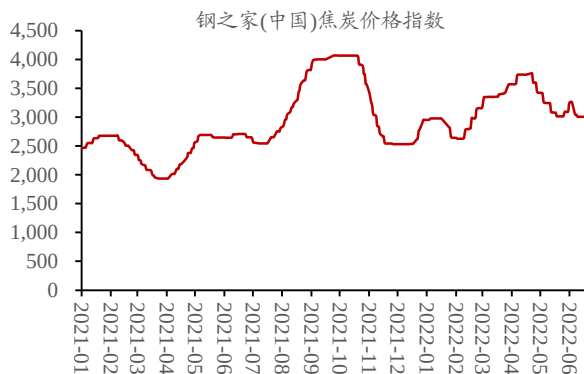
资料来源：wind，浙商证券研究所

图 12：铁矿石港口合计库存（万吨）



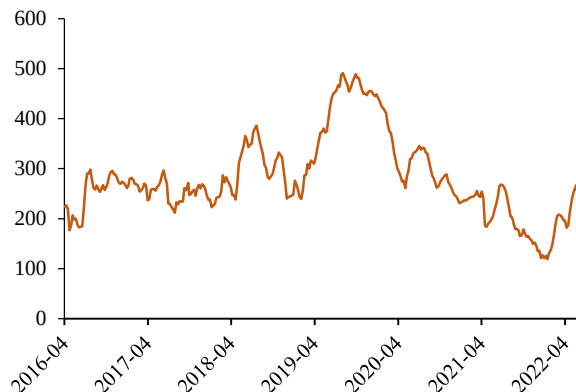
资料来源：wind，浙商证券研究所

图 13：焦炭价格指数（元/吨）



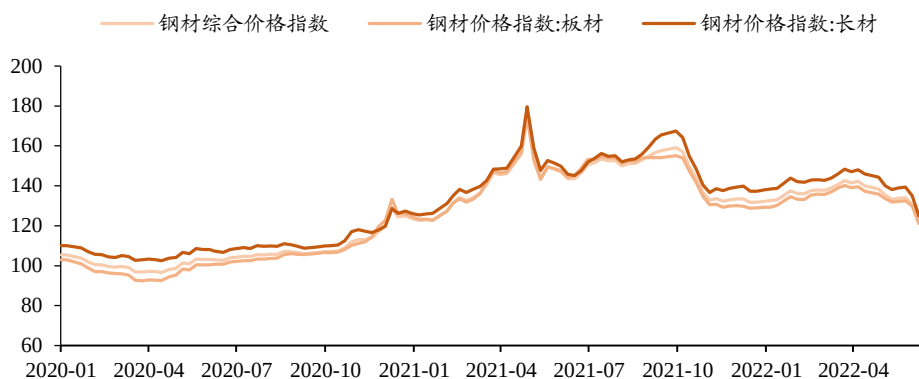
资料来源：wind，浙商证券研究所

图 14：焦炭港口库存（万吨）



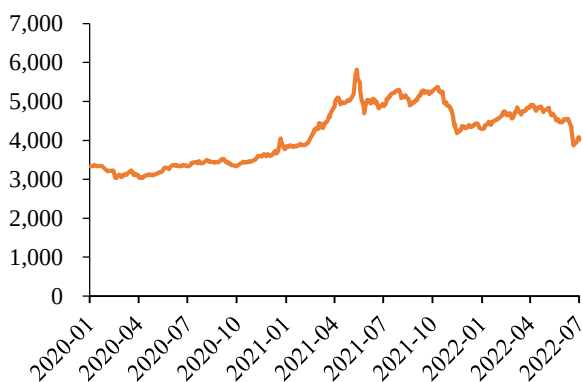
资料来源：wind，浙商证券研究所

图 15: 钢材价格指数



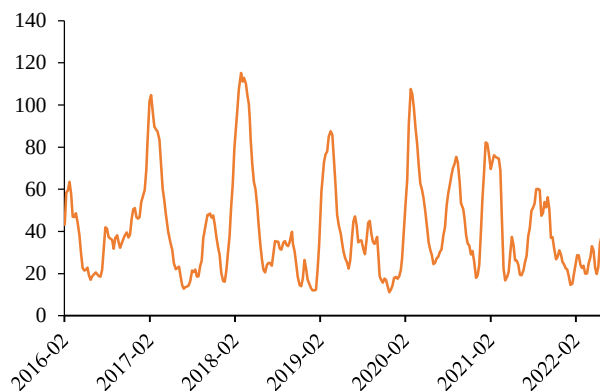
资料来源: wind, 浙商证券研究所

图 16: 唐山钢坯价格指数 (元/吨)



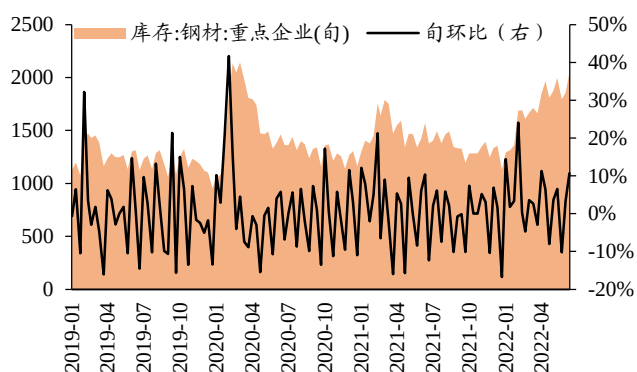
资料来源: wind, 浙商证券研究所

图 17: 唐山地区钢坯库存 (万吨)



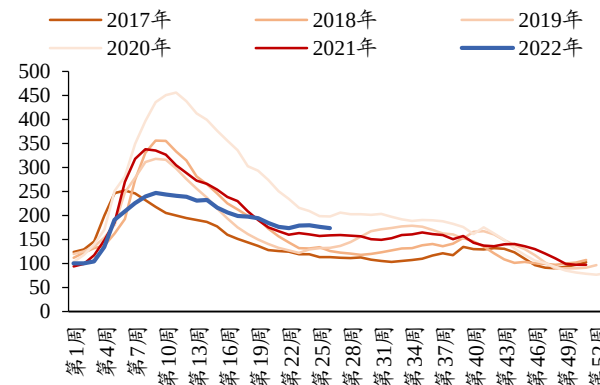
资料来源: wind, 浙商证券研究所

图 18: 重点企业钢材库存



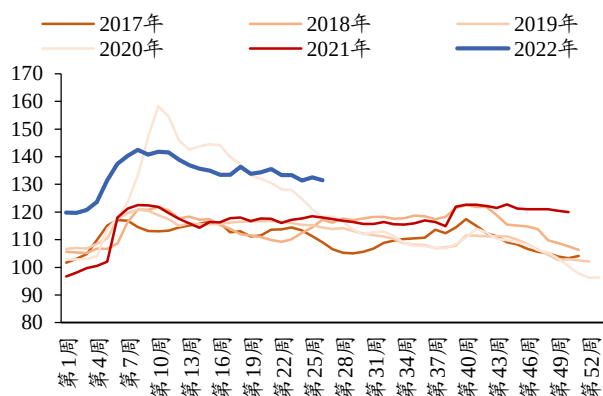
资料来源: wind, 浙商证券研究所

图 19: 社库: 线材 (万吨)



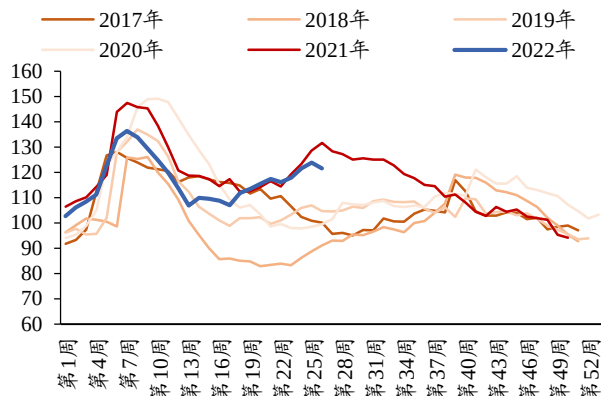
资料来源: wind, 浙商证券研究所

图 20：社库：冷轧（万吨）



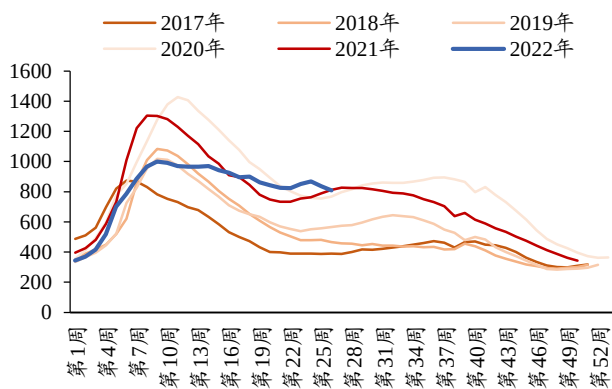
资料来源：wind，浙商证券研究所

图 21：社库：中厚板（万吨）



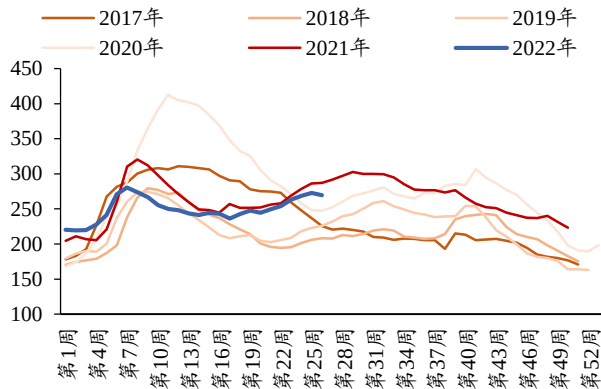
资料来源：wind，浙商证券研究所

图 22：社库：螺纹钢（万吨）



资料来源：wind，浙商证券研究所

图 23：社库：热轧（万吨）



资料来源：wind，浙商证券研究所

2.2. 重要工业金属价格走势

图 24：SHFE 铝价走势（元/吨）



资料来源：wind，浙商证券研究所

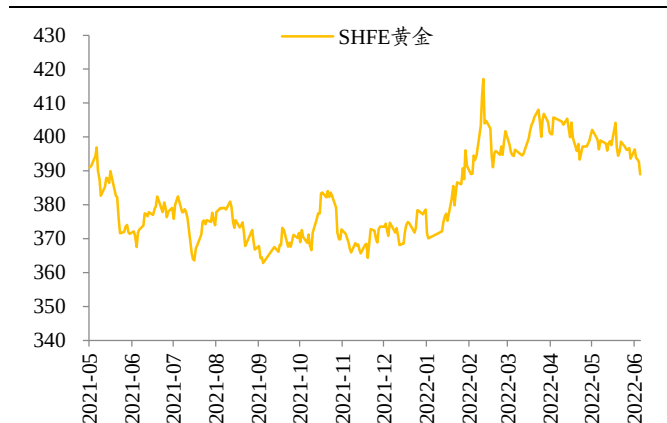
图 25：SHFE 铜价走势（元/吨）



资料来源：wind，浙商证券研究所

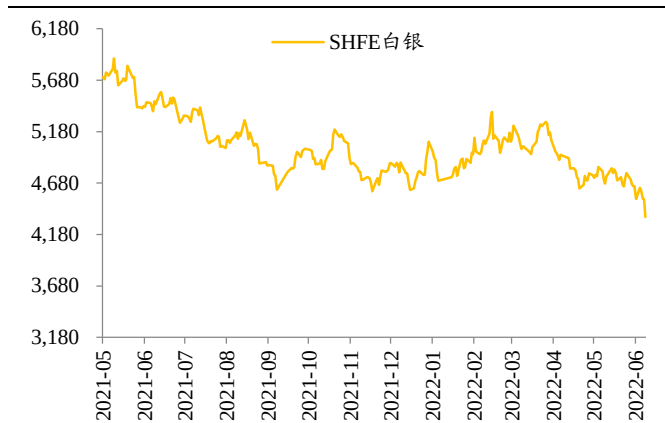
2.3. 黄金价格走势

图 26: SHFE 黄金价格走势 (元/克)



资料来源: wind, 浙商证券研究所

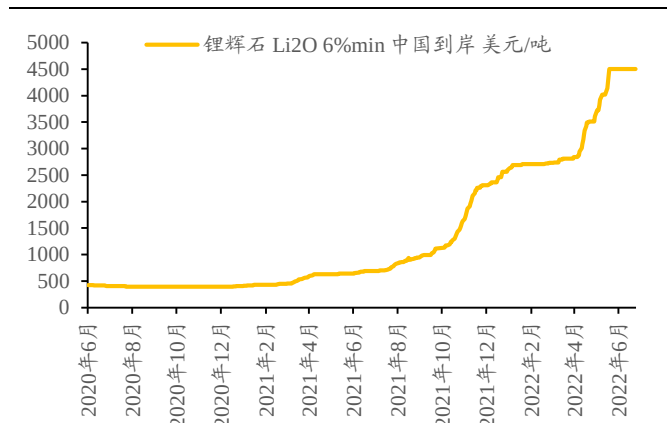
图 27: SHFE 白银价格走势 (元/千克)



资料来源: wind, 浙商证券研究所

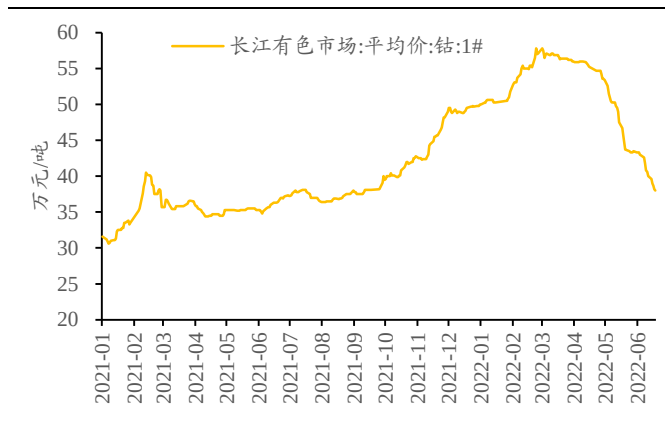
2.4. 重要稀有金属价格走势

图 28: 锂辉石 Li₂O 6%min 中国到岸 (美元/吨)



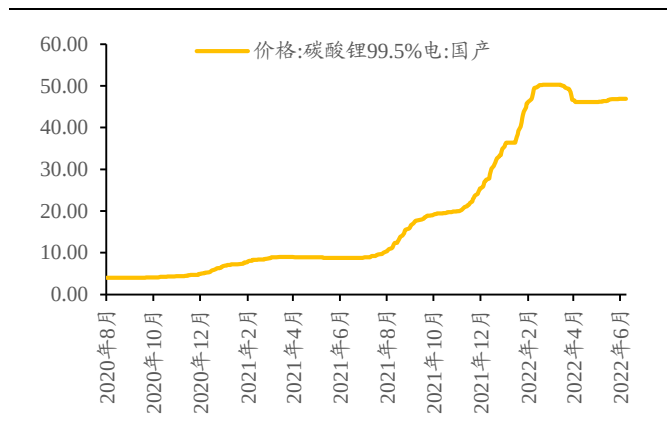
资料来源: 亚洲金属网, 浙商证券研究所

图 29: 长江有色市场:平均价:钴:1# (万元/吨)



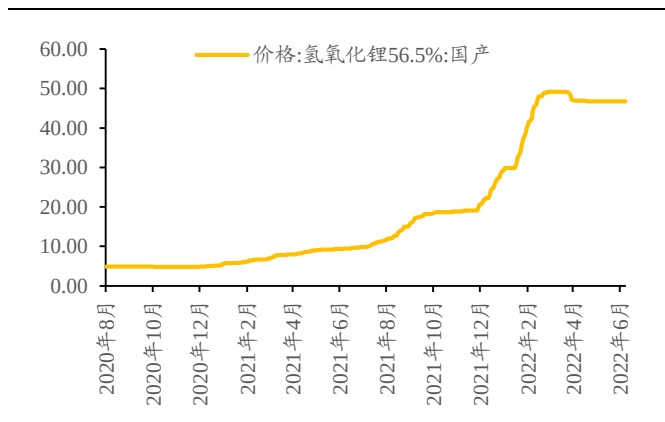
资料来源: wind, 浙商证券研究所

图 30: 电池级碳酸锂:99.5%:国产 (万元/吨)



资料来源: wind, 浙商证券研究所

图 31: 电池级氢氧化锂 (万元/吨)



资料来源: 亚洲金属网, 浙商证券研究所

图 32：稀土氧化镨钕价格走势（万元/吨）



资料来源：wind，浙商证券研究所

图 33：SHFE 镍价走势（万元/吨）



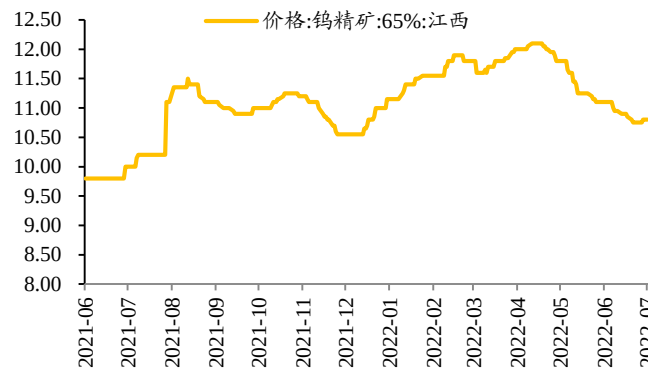
资料来源：wind，浙商证券研究所

图 34：长江有色市场:平均价:镁锭:1#（万元/吨）



资料来源：wind，浙商证券研究所

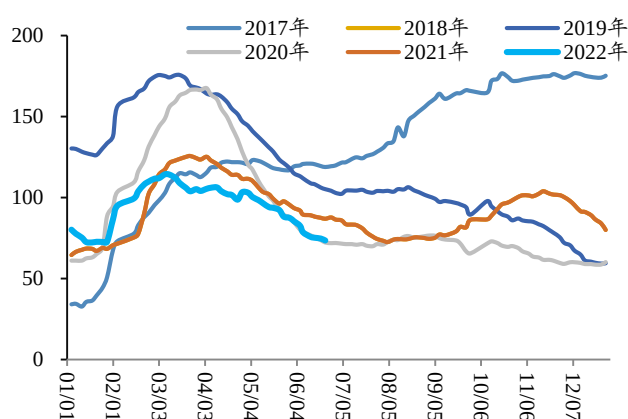
图 35：钨精矿:65%:江西（万元/吨）



资料来源：wind，浙商证券研究所

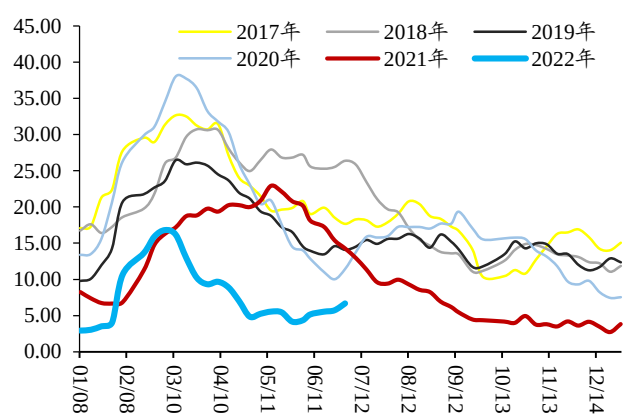
2.5. 工业金属库存跟踪

图 36：中国电解铝现货库存（万吨）



资料来源：wind，浙商证券研究所

图 37：上期所阴极铜库存（万吨）



资料来源：wind，浙商证券研究所

3. 重要公司公告

表 2：本周钢铁板块上市公司重要公告

上市公司	公司公告
太钢不锈	公 2022 年 6 月 24 日召开第八届董事会第二十七次会议，审议通过《关于子公司购买炼钢产能的议案》。公司拟与武汉钢铁有限公司（简称“武钢有限”）、山东鑫海实业有限公司（简称“鑫海实业”）、临沂鑫海新型材料有限公司（简称“鑫海新材料”）签署《炼钢产能置换指标转让协议书》，武钢有限将 102 万吨炼钢产能转让给鑫海实业；拟与宝钢特钢有限公司（简称“宝钢特钢”）、鑫海实业、鑫海新材料签订《炼钢产能置换指标转让协议书》，宝钢特钢将 14 万吨炼钢产能转让给鑫海实业。根据第三方评估机构的评估价值确定，公司控股子公司鑫海实业购买的上述两项炼钢产能的总价款（含税）合计为人民币 77,140 万元。
海南矿业	公司于 2021 年 9 月 8 日召开 2021 年第五次临时股东大会，审议通过《关于投资建设电池级氢氧化锂项目（一期）的议案》，同意公司通过全资子公司海南星之海新材料有限公司（简称“星之海新材料”）实施电池级氢氧化锂项目（一期）的投资建设和运营。为加快推进项目落地，同时鉴于洋浦经济开发区在区位优势、港口条件、要素保障等方面更加具备优势，本着友好协商、共赢发展的原则，2022 年 7 月 1 日，星之海新材料与洋浦经济开发区管理委员会签署了《海南星之海新材料有限公司 2 万吨电池级氢氧化锂项目（一期）投资协议》（简称“投资协议”），公司投资建设 2 万吨电池级氢氧化锂项目（一期）拟实施地点由海南省东方市临港产业园变更为海南省儋州市洋浦经济开发区。

资料来源：wind，浙商证券研究所

表 3：本周有色金属板块上市公司重要公告

上市公司	公司公告
湖南黄金	湖南黄金股份有限公司（简称公司）于 2022 年 7 月 1 日收到公司控股股东湖南黄金集团有限责任公司（简称黄金集团）发来的通知，获悉黄金集团正在筹划战略重组事宜，重组方案尚未确定。截止目前，上述事项不涉及公司重大资产重组事项、不涉及公司控股股东及实际控制人变更，亦不会对公司的正常生产经营活动构成重大影响。
洛阳钼业	公司间接持有位于刚果（金）的 KFM 铜钴矿 95% 权益。KFM 铜钴矿是世界上最大、最高品位的未开发的铜钴矿项目之一。2022 年 6 月 30 日，公司董事会议审议通过《关于投资建设刚果（金）KFM 开发项目的议案》，同意在项目建设投资不超过 18.26 亿美元范围内投资建设 KFM 开发项目（一期）。本项目为采选冶工程，项目设计最大规模为采选冶矿石 4,500kt/a，项目采矿采用露天开采。项目建设投资 18.26 亿美元，项目产品主要为阴极铜、粗制氢氧化钴以及少量硫化铜钴精矿。达产后年平均产能折算为金属量为：铜金属约 9 万吨，钴金属约 3 万吨；本项目自 2021 年 3 月开始筹备，预计将于 2023 年上半年投产。
赣锋锂业	经友好协商，本着平等互利、共同发展的原则，江西赣锋锂业股份有限公司（简称“公司”或“赣锋锂业”）与蜂巢能源科技股份有限公司（简称“蜂巢能源”）于近日签署《战略合作框架协议书》，双方在锂资源、锂盐供销、电池回收以及产业园建设等多方面开展深入合作，实现共赢发展。本协议的签署，旨在发挥双方各自的优势，推动和深化双方在锂资源、锂盐供销、电池回收等方面的合作，有利于公司完善产业链布局，提高公司核心竞争力和盈利能力，符合公司上下游一体化的战略。
紫金矿业	紫金矿业集团股份有限公司（简称“公司”或“紫金矿业”）通过协议转让方式，出资人民币 179,995.92 万元，收购厚道矿业 71.1391% 股权。湖南厚道矿业有限公司（简称“厚道矿业”）持有湘源锂多金属矿采矿权 100% 权益，原业主以开采锡、钨等脉状矿产为主，经过重新评价，该矿为大型云英岩型低品位锂矿床，可以大规模露天开采。公司与持有厚道矿业剩余 28.8609% 股权的股东及实际控制人签署《合作开发框架协议》，由双方约定在原厚道矿业基础上组建矿山开发公司，并合资组建新的锂冶炼公司。
天齐锂业	2022 年 6 月 27 日，天齐锂业股份有限公司（简称“公司”）全资子公司成都天齐锂业有限公司（简称“成都天齐”或“卖方”）与 LG Chem, Ltd（简称“LG 化学”或“买方”）签署了 Tianqi Lithium Sales Contract（简称“合同”）。本次签订的《合同》约定，自 2023 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日，由成都天齐向 LG 化学销售单水氢氧化锂，销售数量按照《合同》的约定，由卖方根据买方需求分批次交付。销售单价按照双方约定的定价机制执行。
天齐锂业	2022 年 6 月 24 日，天齐锂业股份有限公司（简称“公司”）全资子公司成都天齐锂业有限公司（简称“成都天齐”或“卖方”）与深圳市德方纳米科技股份有限公司（简称“德方纳米”或“买方”）签署了《天齐锂业销售合同》（简称“合同”）。鉴于买卖双方长期以来的友好合作关系和在新能源产业链条上的长期发展战略，双方达成碳酸锂产品的供需交付计划，在 2022 年 7 月至 2024 年 12 月由卖方根据买方需求分批次交付。销售单价按照双方约定的定价机制执行。

资料来源：wind，浙商证券研究所

4. 重要行业动态

表 4：本周钢铁行业重要动态

时间	钢铁行业动态具体内容
2022/6/30	为深入贯彻习近平总书记重要讲话精神和李克强总理、韩正副总理重要指示要求，切实落实党中央、国务院关于积极扩大有效投资的决策部署，6月29日上午，国家发展改革委召开扎实推进项目前期工作、加快推进重大项目建设电视电话会议。会议指出，今年3月份以来，受到新冠肺炎疫情和乌克兰危机等超预期因素影响，我国经济下行压力明显加大，投资对于经济发展的支撑作用更加凸显。各级发展改革部门要充分认识扎实做好项目前期工作、加快推进重大项目建设的重要意义。加快推进重大项目建设，是扩大国内需求、稳住经济大盘的重要支撑，是优化供给结构、推动高质量发展的关键举措；扎实做好项目前期工作，是把握工程建设窗口、加快推进重大项目建设的前提条件。
2022/6/30	财政部和住建部联合发布《关于完善建设工程价款结算有关办法的通知》，明确提出提高建设工程进度款支付比例。政府机关、事业单位、国有企业建设工程进度款支付应不低于已完成工程价款的80%，
2022/6/29	唐山市人民政府印发《唐山市“十四五”时期“无废城市”建设工作方案》指出，严格执行钢铁、水泥、平板玻璃、焦化等行业产能置换规定，严禁新增产能。推进电力、钢铁、建材等重点行业减污降碳行动，依法对钢铁、煤电、焦化、水泥、平板玻璃、陶瓷等行业企业实施强制性清洁生产审核。石化、化工、焦化、水泥等重点行业制定“一行一策”清洁生产改造提升计划，重点行业清洁生产审核实现全覆盖。
2022/6/29	工业和信息化部等六部门关于印发工业能效提升行动计划的通知。通知指出到2025年，重点工业行业能效全面提升，数据中心等重点领域能效明显提升，绿色低碳能源利用比例显著提高，节能提效工艺技术装备广泛应用，标准、服务和监管体系逐步完善，钢铁、石化化工、有色金属、建材等行业重点产品能效达到国际先进水平，规模以上工业单位增加值能耗比2020年下降13.5%。其中钢铁行业要通过产能置换有序发展短流程电炉炼钢，提高废钢使用量，加快烧结烟气内循环、高炉炉顶均压煤气回收、铁水一罐到底、薄带铸轧、铸坯热装热送、副产煤气高参数机组发电、余热余压梯级综合利用、智能化能源管控等技术推广。

资料来源：wind，浙商证券研究所

表 5：本周有色金属行业重要动态

时间	有色行业动态具体内容
2022/6/30	据6月30日，成都市交通运输局正式印发的《成都市“十四五”综合交通运输和物流业发展规划》，2025年年底成都市公交车、巡游出租车将全面实现新能源化（纯电动或氢能源）。规划明确提出，未来五年成都市要建设低碳环保的交通运输体系。具体来说，到2025年，中心城区公共交通占机动化出行分担率达60%，轨道交通占公共交通分担率达65%，绿色出行比例达70%以上。
2022/6/29	工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌表示，工业和信息化部将持续推动新能源汽车产业高质量发展。一是支持行业企业加快新技术攻关突破，推动智能化、网联化与电动化融合发展。二是完善新能源汽车购置、通行、停车等环节优惠政策，加快充换电基础设施建设，提升消费者使用体验。三是打造市场化法治化国际化营商环境，加强与各国在技术创新、贸易投资、标准法规等领域的交流合作，增添共同发展新动能。
2022/6/29	工业和信息化部等六部门关于印发工业能效提升行动计划的通知。通知指出到2025年，重点工业行业能效全面提升，数据中心等重点领域能效明显提升，绿色低碳能源利用比例显著提高，节能提效工艺技术装备广泛应用，标准、服务和监管体系逐步完善，钢铁、石化化工、有色金属、建材等行业重点产品能效达到国际先进水平，规模以上工业单位增加值能耗比2020年下降13.5%。其中有色金属行业要加强铝用高质量阳极、铜铝连续吹炼、大直径竖罐双蓄热底出渣炼镁、液态高铝渣直接还原等应用，加快多孔介质燃烧、短流程冶炼等推广。
2022/6/27	工信部装备工业一司副司长郭守刚表示，目前锂资源仍处于高位运行，同时钴、镍以及石墨负极用的石油焦等原材料也在大幅涨价，给企业生产运营带来很大压力。下一步，工信部将从三个方面做好动力电池资源材料保障工作：一是引导上下游企业加强供需对接，通过签订长期协议等建立稳定合作关系，协同应对资源供应及价格波动风险；二是加快推进国内资源开发利用，指导地方主管部门做好相关企业生产要素保障工作，持续提升国内资源供给水平，同时支持龙头企业按照国际规则联合开发海外资源；三是推动再生资源综合利用，研究制定锂等再生原材料标准，完善动力电池回收利用体系，推动更多可回收资源的循环利用。
2022/6/27	财政部表示为进一步做好能源电力保供工作，现就落实燃煤发电企业增值税留抵退税政策有关事项通知如下：对购买使用进口煤炭的燃煤发电企业，符合《财政部税务总局关于进一步加大增值税期末留抵退税政策实施力度的公告》规定的，在纳税人自愿申请的基础上，进一步加快留抵退税办理进度，规范高效便捷为其办理留抵退税。各地财政和税务部门要高度重视燃煤发电企业留抵退税工作，密切部门间协作，加强政策宣传辅导，及时掌握企业经营和税收情况，重点做好购买使用进口煤炭的燃煤发电企业留抵退税落实工作。

资料来源：wind，浙商证券研究所

5. 风险提示

上游原材料价格大幅波动风险、下游需求不及预期风险、新冠疫情蔓延超预期风险。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 + 20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 + 10% ~ + 20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

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。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、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。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：https://www.stocke.com.cn