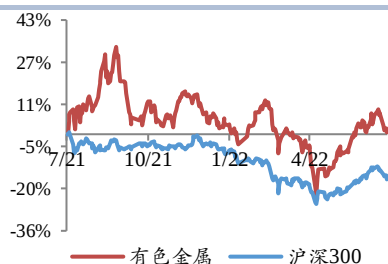


宏观利空有所释放，有色金属承压下寻支撑

行业评级：中性

报告日期：2022-07-17

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.加息预期再升温，金属价格震荡运行 2022-07-10
- 2.加息预期叠加市场弱需求，基本金属整体承压 2022-07-03
- 3.美联储加息预期强化，金属价格整体承压 2022-06-26

主要观点：

本周有色金属跑输大盘，跌幅为 5.91%。同期上证指数跌幅为 3.81%，收报于 3228.06 点；深证成指跌幅为 3.47%，收报于 12411.01 点；沪深 300 跌幅为 4.07%，收报于 4248.53 点。

● 基本金属

基本金属本周期现市场整体表现持续偏弱。期货市场：LME 铜、铝、锌、锡、镍较上周同期下跌 7.71%、4.24%、4.68%、1.87%、8.97%；铅较上周同期上涨 0.73%。国内现货市场：铜、铝、锌、铅、镍、锡跌幅分别为 7.70%、5.58%、6.16%、1.85%、7.05%、0.91%。6 月美国 CPI 超预期回升，美联储或加快加息步伐，美元指数继续强势上涨，有色整体继续承压。**铜：本周铜价弱势运行。**本周通胀超预期或导致美联储加快加息进程，海外经济增速放缓拖累铜消费，铜价延续下跌趋势。国内供给修复和预期基本相符，原料供应相对充裕，目前国内整体消费较为疲弱，下半年稳增长政策有望持续发力，生产和需求存在修复空间。库存方面，截至本周五，SHEF 铜库存约为 7.13 万吨，较上周同期上涨 2.85%，累库预期在上升。**铝：本周铝价延续下跌。**供应端，国内云南和广西等地区电解铝新增产能仍有序释放，铝厂复产项目也稳步推进中。目前铝价已跌破行业平均成本，考虑铝厂已获得近两年的高利润收益，触发减产可能需要更长时间。需求端，政策端支撑新能源汽车领域需求较为强劲，但当前处于传统消费淡季，终端市场整体需求呈趋弱态势。库存方面，截至本周五，SHEF 铝库存约为 19.07 万吨，较上周同期下跌 4.78%。建议关注：紫金矿业、洛阳钼业、神火股份、云铝股份、南山铝业、明泰铝业。

● 新能源金属

本周新能源金属价格出现分化。**钴：本周钴价震荡下跌。**截至本周五，长江现货钴价为 36.10 万元/吨，与上周价格持平。钴盐价格震荡下跌，硫酸钴和四氧化三钴价格分别为 6.35 万元/吨、24.50 万元/吨，较上周同期分别下跌 9.93%、2.97%。国内需求采购节奏未恢复，现货成交表现一般，采购情绪未回暖，缺少利好消息提振市场情绪等因素影响，钴价短期难有连续性强势表现。**锂：本周锂价维持高位运行。**截至本周五，碳酸锂价格为 47.00 万元/吨，氢氧化锂价格为 49.09 万元/吨，均与上周价格持平。锂精矿拍卖成交价格首次下降对市场参与者情绪产生影响，导致盘面出现明显波动，产业供需紧张将至少延续至明年下半年，成本端对锂价仍然会有很强的支撑。锂盐价格传导较为顺畅，部分下游因成本压力维持观望心态，寻求价格博弈空间。建议重点关注：钴产业一体化布局标的的华友钴业、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

本周贵金属价格延续下跌态势。黄金：截至本周五，COMEX 黄金价格为 1706.5 美元/盎司，较上周下跌 1.98%；伦敦现货黄金为 1706.2 美元/盎司，较上周下跌 1.84%。白银：COMEX 白银价格

为 18.66 美元/盎司，较上周下跌 2.99%；伦敦现货白银价格为 18.46 美元/盎司，下跌 3.85%。俄乌危机下能源危机持续发酵，加剧全球供应链的紧张，给予通胀额外上行压力。美国 6 月 CPI 同比增长 9.1%，远高于市场预期，或刺激美联储采取更为激进的加息措施，市场对海外经济增速放缓担忧不减，给美元提供了强劲的上漲动能，金价继续承压运行。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；俄乌地缘战争持续发酵；政策变动风险。

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

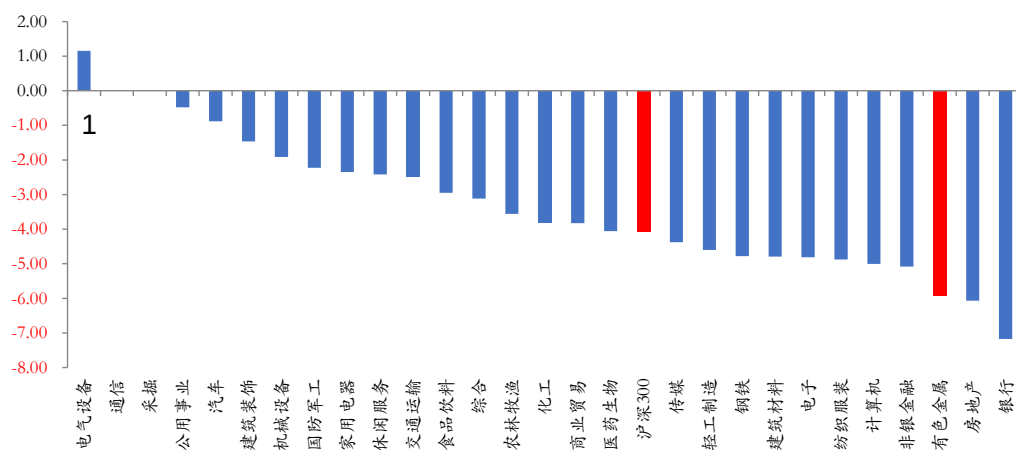
图表 1 本周有色板块跑输沪深 300 指数 (%)	5
图表 2 磁性材料涨幅最大 (%)	5
图表 3 个股索通发展涨幅最大 (%)	6
图表 4 个股三祥新材跌幅最大 (%)	6
图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价	9
图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价	9
图表 7 本期基本金属现货价格	9
图表 8 本期 LME 基本金属库存数据	10
图表 9 铜显性库存 (吨)	10
图表 10 铝显性库存 (吨)	10
图表 11 锌显性库存 (吨)	11
图表 12 铅显性库存 (吨)	11
图表 13 镍显性库存 (吨)	11
图表 14 锡显性库存 (吨)	11
图表 15 本期贵金属价格数据	12
图表 16 COMEX 黄金价格 (美元/盎司)	12
图表 17 人民币指数及美元指数	12
图表 18 国债收益率	13
图表 19 美联储隔夜拆借利率	13
图表 20 黄金持仓情况 (吨)	13
图表 21 白银持仓情况 (吨)	13
图表 22 本期新能源金属价格数据	14
图表 23 其他重点小金属价格数据	15
图表 24 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

本周有色金属跑输大盘，跌幅为 5.91%。同期上证指数跌幅为 3.81%，收报于 3228.06 点；深证成指跌幅为 3.47%，收报于 12411.01 点；沪深 300 跌幅为 4.07%，收报于 4248.53 点。

图表 1 本周有色板块跑输沪深 300 指数 (%)

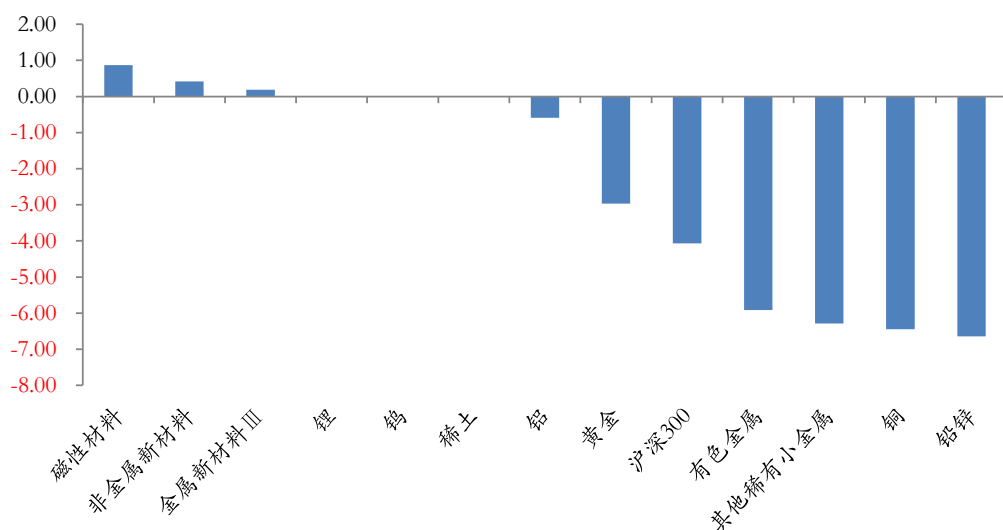


资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 各有色板块走势

有色板块部分承压下行，涨幅最大的是磁性材料为 0.87%。此外跌幅前三分别是铅锌、铜、其他稀有小金属，跌幅分别为 6.65%、6.45%、6.29%。

图表 2 磁性材料涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

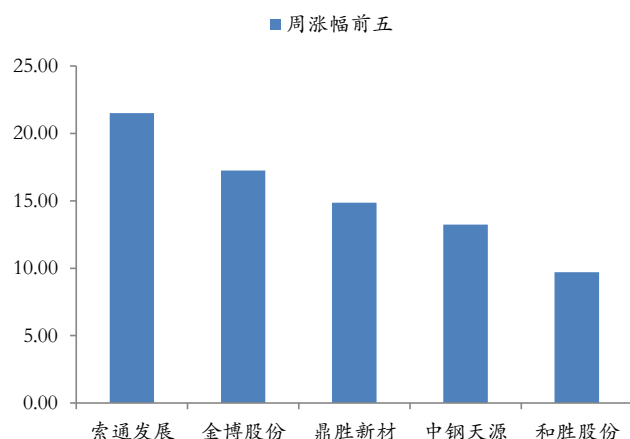
2 上市公司动态

2.1 个股周涨跌幅

有色行业中，公司周涨幅前五的为：索通发展、金博股份、鼎胜新材、中钢天源、和胜股份，分别对应涨幅为 21.51%、17.26%、14.86%、13.24%、9.71%。

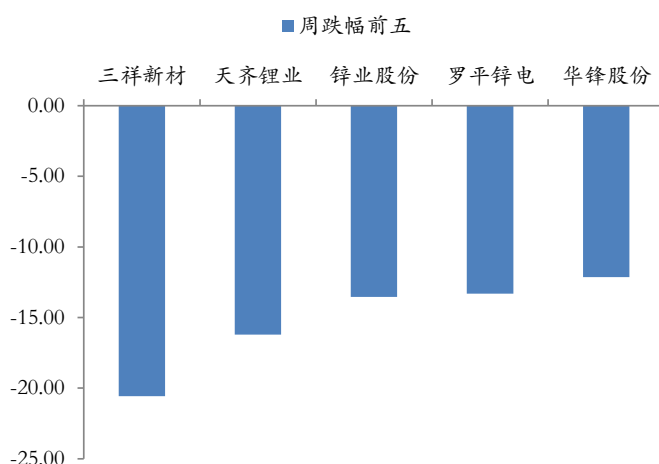
周跌幅前五位的为：三祥新材、天齐锂业、锌业股份、罗平锌电、华锋股份，分别对应的跌幅为 20.57%、16.22%、13.54%、13.32%、12.15%。

图表 3 个股索通发展涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 个股三祥新材跌幅最大 (%)



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

● 天山铝业：子公司 29 亿元加码电池铝箔项目

子公司江阴新仁拟投资新建一期年产 20 万吨电池铝箔，实施年产 2 万吨电池铝箔技改项目。在新疆石河子投资 8 亿元建设年产能 30 万吨电池铝箔坯料生产线；在江苏江阴投资 20 亿元建设年产能 20 万吨电池铝箔精轧、涂炭及分切生产线，并投资 1 亿元将原铝箔生产线升级改造，形成 2 万吨动力电池铝箔产能。

● 赣锋锂业：拟 64.4 亿元收购锂盐湖项目

拟通过全资子公司赣锋国际收购 Lithea 公司 100% 股权，后者主要资产为阿根廷萨尔塔省的两块锂盐湖资产，包括 Pozuelos 和 Pastos Grandes 两块锂盐湖资产，合计锂资源量为 1106 万吨碳酸锂当量(LCE)，锂浓度平均 460 毫克/升。

● 中矿资源：津巴布韦 Bikita 矿山首批 2 万吨透锂长石精矿粉起运回国

公司所属津巴布韦 Bikita 矿山 6 万吨透锂长石精矿粉出口手续办理完成，首批 2 万吨透锂长石精矿粉起运回国，以补充中矿资源 2.5 万吨电池级氢氧化锂和电池级碳酸锂生产线原料需求。

● 联创股份：拟建年产 6000 吨 PVDF 及配套年产 1.1 万吨 HCFC-142b 项目

山东华安新材料有限公司年产 6000 吨 PVDF（聚偏氟乙烯）及配套年产 11000 吨 HCFC-142b 联产年产 30000 吨 HFC-152a 项目环境影响评价文件被山东

省淄博市生态环境局受理审批，该项目拟投资 3 亿元。

● **龙佰集团：充分利用攀枝花钒钛磁铁矿，提高公司资源综合利用水平**

公司通过了《关于投资建设钒钛铁精矿碱性球团湿法工艺年产 3 万吨五氧化二钒创新示范工程的议案》。项目总投资 25 亿元，分两期实施，最终达到年产 3.0 万吨 98%五氧化二钒和 720 万吨铁精矿碱性球团。

● **天赐材料：加强锂离子电池材料电解液及磷酸铁锂回收产业链布局**

子公司江苏天赐使用自筹资金投资建设“年产 20 万吨锂电池电解液改扩建和 10 万吨锂电池回收项目”，项目总投资约 12 亿元。孙公司池州天赐拟投资建设“年产 7.5 万吨锂电基础材料项目”，项目总投资约 3.22 亿元。

● **大全能源：拟 60 亿元投建高纯工业硅及有机硅项目**

公司与包头市固阳县人民政府签订《项目投资协议》，约定《战略合作框架协议》项下 30 万吨/年高纯工业硅项目和 20 万吨/年有机硅项目在“包头金山工业园区”投资建设，项目预计总投资 60 亿元，共分三期建设。

● **华旺科技：拟于安徽马鞍山投 25 亿元建 30 万吨/年高性能纸基新材料项目**

子公司马鞍山华旺与马鞍山慈湖高新技术产业开发区管委会签署《入区协议》，投资的年产 30 万吨高性能纸基项目位于马鞍山慈湖高新技术产业开发区，项目总投资 25 亿元，计划分两期建设。

2.2.2 国外公司新闻

● **力拓将投资 1.88 亿美元扩大阿尔玛铝冶炼厂低碳铝坯的生产**

力拓宣布将投资 1.88 亿美元，将其位于魁北克的阿尔玛铝冶炼厂的低碳、高价值铝坯产能提高 20.2 万吨。将于 2023 年 5 月开始建设，预计 2025 年第一季度投产，该投资预计将为魁北克带来近 1.6 亿美元的经济效益。（长江有色）

● **GFNI：2022 年计划收购 Ipilan 镍矿以及中国镍企 20%股份**

公司作为菲律宾镍生产商正在收购巴拉望岛的 Ipilan 镍矿和中国广东世纪青山镍业(GCTN)20%的股份。Ipilin 矿山镍矿石的年产量在 125 万至 300 万湿吨(WMT)之间，镍平均品位为 1.37%，GTCN 是一家镍合金企业，年产镍 30000 吨。（长江有色）

● **Magnus Energy 于印尼签署多项镍矿开采及装运协议**

Magnus 的全资子公司 MEG Harta Indonesia(MHI)于 6 月 14 日签署了一项协议，从苏拉威西岛的 Kolaka 矿区提供镍矿石的开采和供应。卖方是苏拉威西地区政府和两家印度尼西亚私营公司拥有的实体，其出售初始数量为 20000 吨的镍矿。（长江有色）

● **卡莫阿持续稳产高产，铜矿品位得以优化提升**

卡莫阿-卡库拉矿山一期、二期选厂设计总产能精矿含铜 40 万吨/年，现正实施技改扩能，计划到 2023 年第二季度提升至精矿含铜 45 万吨/年。矿山同步实施采矿优化，计划在今年下半年度将原矿平均铜品位提高至 6%。（长江有色）

● **澳洲锂矿商 Pilbara 第七次拍卖结束，价格首次下跌**

Pilbara 第七次拍卖收盘价 6188 美元/吨 FOB，较 6 月 23 日成交价跌幅 2.55%，较 5 月 24 日拍卖价涨 3.91%。按照 90 美元/吨的运费测算，电池级碳酸锂成本约 44 万元/吨。（长江有色）

● **Enpower Greentech 成功开发 100Ah 锂金属电池**

Enpower Greentech 公司成功开发 100Ah 的锂金属电池（LMB），是下一代电动汽车电池商业化的重要步骤。该电芯的自放电率低于石墨和硅负极基传统锂离子电池

的 10%，计划分别于 2023 和 2024 年开始生产 100MWh 级和 GWh 级锂金属电池生产线。（长江有色）

- **秘鲁 Quellaveco 项目开始生产铜精矿**

英美资源集团和日本三菱公司共同拥有的秘鲁 Quellaveco 铜矿开始生产铜精矿。该项目预计年产量 30 万吨，随着新的大型铜矿开采项目投产，三菱通过股权持有的年铜产量预计将从目前的 20 万吨增加至 32-37 万吨。（长江有色）

- **韩国锌业以 3.32 亿美元收购美国电子废物回收公司**

公司同意以 3.32 亿美元收购一家美国电子废物回收公司的多数股权，以扩大其在电池材料市场的足迹。此次收购将使韩国锌业的铜冶炼能力从目前的每年 30,000 吨扩大到其全资铜箔生产单位 KZAM，铜箔覆盖可充电电池中使用的阳极材料。（长江有色）

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	5.3	-9.29	-24.32	-23.07
铝	万元/吨	1.7	-6.56	-13.38	-10.91
锌	万元/吨	2.2	-7.46	-15.85	-2.16
铅	万元/吨	1.5	-1.65	-2.14	-7.59
镍	万元/吨	14.3	-10.80	-27.98	4.77
锡	万元/吨	18.1	-0.58	-26.51	-15.99

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	7,174.5	-7.71	-22.08	-21.97
铝	美元/吨	2,340.0	-4.24	-10.52	-3.31
锌	美元/吨	2,942.5	-4.68	-19.74	-0.51
铅	美元/吨	1,939.0	0.73	-6.64	-15.23
锡	美元/吨	24,650.0	-1.87	-23.76	-25.82
镍	美元/吨	19,845.0	-8.97	-23.08	7.97

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	5.5	-7.70	-22.47	-19.48
铝	万元/吨	1.7	-5.58	-13.16	-8.75
锌	万元/吨	2.2	-6.16	-14.05	-1.50
铅	万元/吨	1.5	-1.85	-1.58	-7.33
镍	万元/吨	16.5	-7.05	-14.46	14.67
锡	万元/吨	19.0	-0.91	-22.44	-11.89

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	130.4	-1.95%	7.32%	-41.88%
LME铝	千吨	333.0	-4.08%	-19.98%	-76.78%
LME锌	千吨	77.9	-6.06%	-2.84%	-68.56%
LME铅	千吨	39.2	-0.32%	1.03%	-39.12%
LME镍	千吨	63.1	-3.59%	-9.30%	-71.34%
LME锡	千吨	3.6	-1.25%	19.53%	54.01%

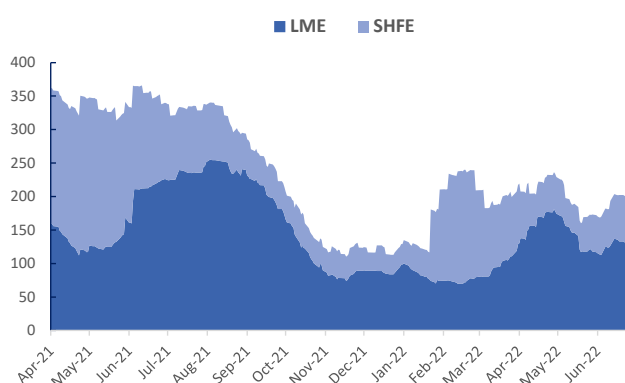
资料来源：iFinD，华安证券研究所

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	71.3	2.85%	38.64%	-37.20%
SHFE铝	千吨	190.7	-4.78%	-29.27%	-28.30%
SHFE锌	千吨	105.6	4.06%	-36.31%	251.43%
SHFE铅	千吨	87.9	-1.27%	0.80%	-41.50%
SHFE镍	千吨	1.8	-3.64%	-47.65%	-76.58%
SHFE锡	千吨	3.9	-3.26%	1.97%	6.41%

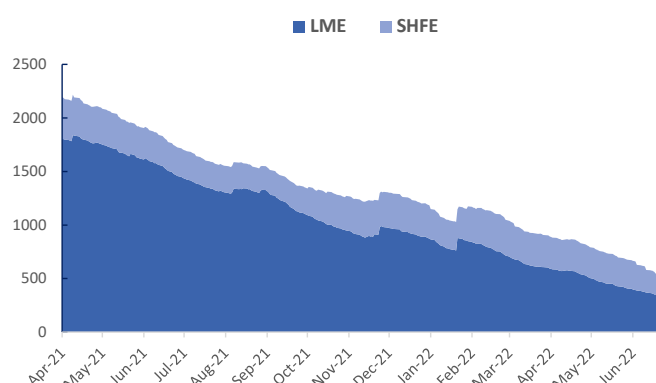
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 9 铜显性库存 (吨)



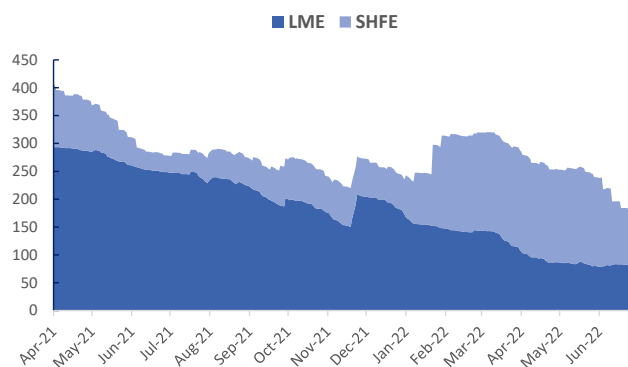
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 10 铝显性库存 (吨)



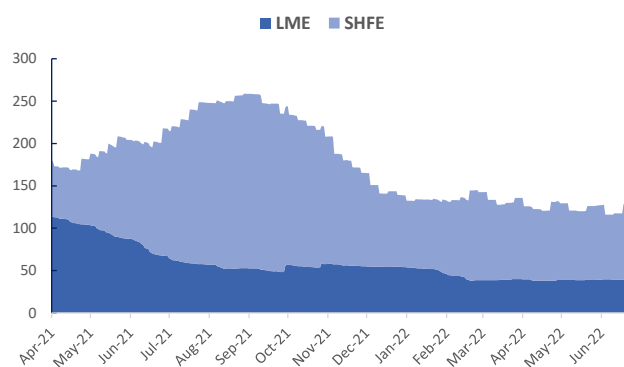
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 11 锌显性库存 (吨)



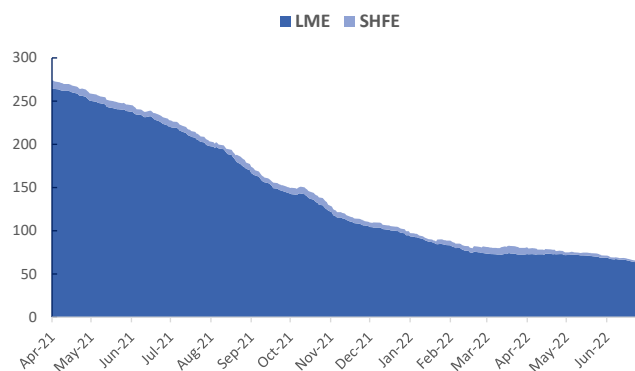
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 12 铅显性库存 (吨)



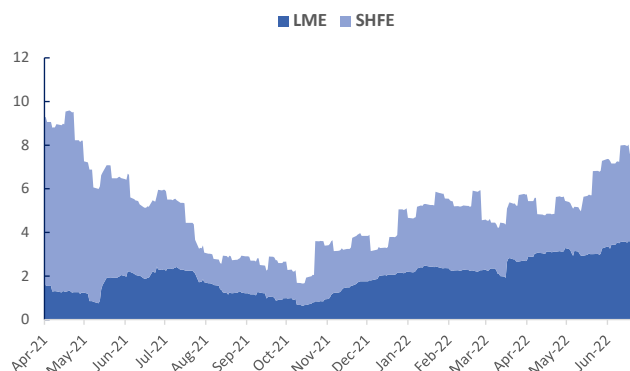
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 13 镍显性库存 (吨)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 14 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 15 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	1,706.5	-1.98%	-7.06%	-6.08%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,706.2	-1.84%	-6.45%	-6.55%
	沪金现货	元/克	372.0	-1.14%	-5.43%	-2.23%
白银	COMEX	美元/盎司	18.66	-2.99%	-13.97%	-26.97%
	伦敦现货价	美元/盎司	18.46	-3.85%	-13.98%	-27.58%
	沪金现货	元/千克	4,030.00	-3.82%	-12.20%	-22.46%
铂	NYMEX	美元/盎司	823.60	-4.64%	-9.83%	-22.35%
	伦敦现货价	美元/盎司	850.48	-5.41%	-8.33%	226.13%
	沪金现货	元/克	193.29	-1.02%	-9.63%	-83.55%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,898.00	-4.55%	5.71%	-28.26%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,897.75	-4.83%	4.63%	-29.12%
	长江现货	元/克	482.50	-3.60%	3.65%	-27.22%

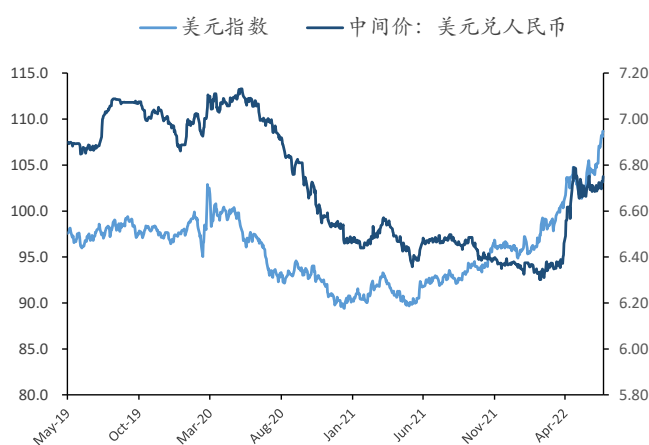
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 16 COMEX 黄金价格（美元/盎司）



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 17 人民币指数及美元指数



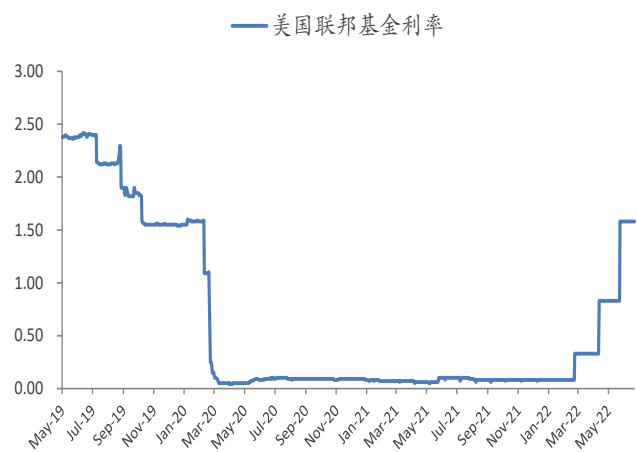
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 18 国债收益率



资料来源：iFinD，华安证券研究所

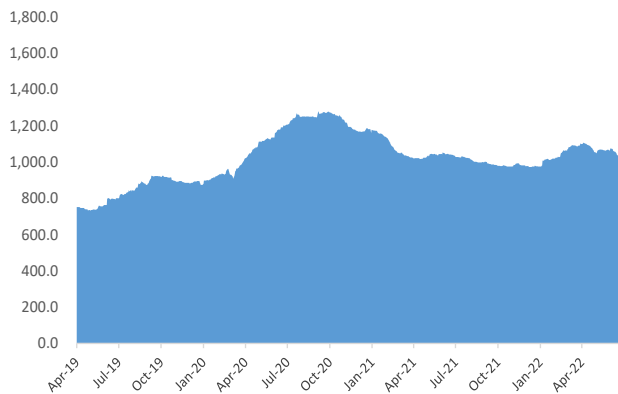
图表 19 美联储隔夜拆借利率



资料来源：iFinD，华安证券研究所

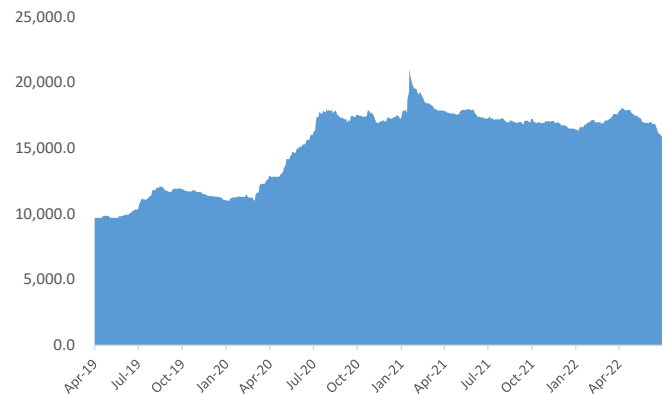
3.2.2 贵金属持仓情况

图表 20 黄金持仓情况（吨）



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 21 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 22 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	6,400.00	0.00%	19.63%	770.75%
	金属锂	万元/吨	297.00	0.00%	0.00%	379.03%
	工业级碳酸锂	万元/吨	45.50	0.00%	1.11%	458.28%
	电池级碳酸锂	万元/吨	47.00	0.00%	0.21%	443.35%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	47.55	0.00%	0.00%	423.97%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	49.0916	0.00%	0.00%	390.92%
钴	MB标准级钴	美元/磅	39.00	0.32%	10.25%	72.38%
	MB合金级钴	美元/磅	39.10	0.26%	10.53%	72.82%
	钴（长江现货）	万元/吨	36.10	0.00%	-16.63%	-3.09%
	现货电钴	万元/吨	36.10	0.00%	-15.75%	-2.83%
	现货钴粉	万元/吨	37.00	-3.90%	-17.78%	-10.19%
	氯化钴	万元/吨	8.50	-2.30%	-15.00%	-33.85%
	硫酸钴	万元/吨	6.35	-9.93%	-19.11%	-40.09%
	四氧化三钴	万元/吨	24.50	-2.97%	-19.67%	-40.61%
镍	电解镍	万元/吨	21.94	0.00%	0.00%	56.68%
	硫酸镍	万元/吨	4.18	-2.11%	-9.04%	12.08%
锰	电解锰	万元/吨	1.66	0.00%	-0.90%	-14.43%
	硫酸锰	万元/吨	0.88	0.00%	0.00%	20.69%
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%	0.00%	108.74%
	三元材料811型	万元/吨	38.4	-1.03%	-2.54%	81.99%
	三元前驱体523型	万元/吨	13.75	0.00%	0.00%	18.03%
	三元前驱体622型	万元/吨	13.75	0.00%	0.00%	18.03%
	三元前驱体811型	万元/吨	14.12	-2.08%	-7.83%	6.97%
	磷酸铁锂	万元/吨	15.10	0.00%	0.00%	187.62%
	钴酸锂	万元/吨	46.00	0.00%	-2.65%	-13.86%
	动力型锰酸锂	万元/吨	12.50	0.00%	0.00%	190.70%
	容量型锰酸锂	万元/吨	11.90	0.00%	0.00%	250.00%

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 23 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	2.65	-0.75%	-2.94%	28.09%
	金属硅	万元/吨	1.86	1.09%	0.81%	24.83%
硅	有机硅	万元/吨	2.20	2.33%	-6.38%	-29.03%
	硅铁	万元/吨	0.72	-10.21%	-18.93%	-16.71%
钛	钛精矿	万元/吨	0.21	-0.14%	0.67%	-3.24%
	海绵钛	元/ 千克	81.00	0.00%	0.00%	19.12%
钒	钒 (≥99.5%)	元/ 千克	2,250.00	-2.17%	4.65%	-4.26%
	钒铁 50#	万元/吨	12.75	-1.54%	-6.59%	-12.07%
	五氧化二钒	万元/吨	8,600.00	-1.71%	-2.82%	11.69%
锗	锗锭 (50Ω/cm)	元/ 千克	11.03	-6.57%	-7.74%	-17.11%
	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	225.00	0.00%	4.65%	54.64%
钼	钼精矿	万元/吨	0.26	-1.13%	-4.38%	12.45%
	钼铁	万元/吨	17.30	-1.14%	-4.42%	10.90%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/ 千克	1,530.00	0.00%	4.79%	30.21%
铋	铋锭	万元/吨	1.65	-40.00%	-37.74%	-27.21%
钽	氧化钽	元/ 千克	1,630.00	0.62%	4.49%	13.19%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	11.00	0.00%	0.92%	4.76%
	APT	万元/吨	16.70	0.00%	0.00%	7.74%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

3.4 稀土磁材

图表 24 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	0.78	0.00%	-8.82%	-10.92%
	氧化镧	万元/吨	0.73	0.00%	-7.64%	-13.17%
	氧化铈	万元/吨	19.00	0.00%	0.00%	-5.00%
	氧化镨	万元/吨	90.50	-5.24%	-7.18%	66.06%
	氧化钕	万元/吨	90.50	-4.23%	-8.12%	72.38%
	氧化镨钕	万元/吨	84.00	-0.59%	-12.27%	51.76%
重稀土	氧化钇	万元/吨	7.60	-6.17%	-8.43%	126.87%
	氧化钆	万元/吨	45.75	-9.41%	-17.19%	97.62%
	氧化镱	元/ 千克	2,345.00	-3.50%	-7.68%	-4.87%
	氧化铽	元/ 千克	13,500.00	-2.17%	-6.57%	95.65%
磁材	钕铁硼35N	元/ 千克	336.00	-1.18%	-1.18%	72.31%
	钕铁硼35H	元/ 千克	277.00	-1.07%	-1.07%	73.13%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

风险提示：

需求不及预期；欧洲能源危机持续发酵；政策变动风险。

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。