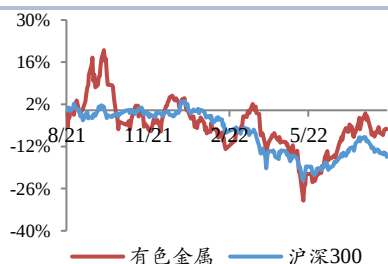


美联储加息兑现，金属价格反弹

行业评级：增持

报告日期：2022-07-31

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. 稀土跟踪笔记（1）：业绩预告分化，永磁标的业绩优于资源端 2022-07-25

2. 宏观面压制减弱，有色金属震荡回升 2022-07-24

3. 宏观利空有所释放，有色金属承压下寻支撑 2022-07-17

主要观点：

本周有色金属跑赢大盘，涨幅为 1.47%。同期上证指数跌幅为 0.51%，收报于 3253.24 点；深证成指跌幅为 1.03%，收报于 12266.92 点；沪深 300 跌幅为 1.61%，收报于 4170.10 点。

● 基本金属

基本金属本周期现市场部分持续拉升。期货市场：LME 铜、铝、锌、铅、镍较上周同期上涨 7.25%、0.96%、10.36%、1.32%、6.49%，锡较上周同期下跌 0.40%。国内现货市场：铜、铝、锌、铅、锡涨幅分别为 5.72%、3.50%、5.80%、0.23%、0.75%，镍与上周价格持平。美联储加息预期兑现叠加稳增长政策兜底需求预期，有色出现震荡回升。**铜：本周铜价震荡冲高。**海外方面，智利多个铜矿逐步恢复生产，Las Bambas 铜矿与社区谈判仍在进行中。本周港口流入货源偏少并且国内赤峰等地冶炼厂检修导致精铜产量下滑，库存出现较大回落。截至本周五，SHEF 铜库存约为 3.70 万吨，较上周同期下跌 26.46%。近期持续高温和疫情又有扩散加重，下游消费情绪受到抑制，市场需求仍存弱势。**铝：本周铝价持续上涨。**云南等地投复产产能稳步推进，国内电解铝产能持续攀升。市场步入消费淡季，需求难有明显抬升，下游铝加工企业开工情况呈现分化局面。库存方面，截至本周五，SHEF 铝库存约为 18.54 万吨，较上周同期下跌 3.05%。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：本周钴价持续走弱。**截至本周五，长江现货钴价为 33.30 万元/吨，较上周同期下跌 2.06%。钴盐价格持续下跌，硫酸钴和四氧化三钴价格分别为 5.55 万元/吨、22.75 万元/吨，较上周同期分别下跌 6.72%、1.09%。海外南非供应链受自然灾害影响，运输受阻导致原料进口不及预期，钴冶炼厂或有减产趋势。需求方面，近期新能源汽车景气度较佳叠加 3C 产品市场小幅回暖，适度放缓钴价跌势，但总体消费数据不及预期，国内需求仍在缓慢恢复，缺少利好消息刺激消费，提振市场信心。**锂：本周锂价小幅上涨。**截至本周五，碳酸锂价格为 47.10 万元/吨，较上周同期上涨 0.21%，氢氧化锂价格为 49.09 万元/吨，与上周价格持平。新能源市场维持高景气，近期磷酸铁锂需求在稳步增加，而国内碳酸锂货源供应仍较为紧俏，低价货源难寻。下游企业材料库存稍显不足，市场看涨锂盐价格情绪较高，但供需博弈仍在持续。随着终端需求全面复苏，市场采购需求升温，预计锂价将继续上行。上游建议重点关注：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

本周贵金属价格延续下跌态势。黄金：截至本周五，COMEX 黄金价格为 1782.7 美元/盎司，较上周上涨 3.33%；伦敦现货黄金为 1753.4 美元/盎司，较上周上涨 0.95%。白银：COMEX 白银价格

为 20.34 美元/盎司，较上周上涨 9.98%；伦敦现货白银价格为 20.07 美元/盎司，较上周上涨 6.67%。美联储 7 月加息 75bp 符合市场预期，加息预期兑现下美元指数出现调整，提振金价上行。美元和美国国债收益率走低，利好黄金价格。近期全球通胀高企未见明显回落迹象，地缘局势依旧紧张，并且美国经济数据表现经济衰退风险加剧市场担忧情绪，或为黄金提供避险支撑。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；地缘政治风险；全球央行加息及货币政策持续收紧。

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

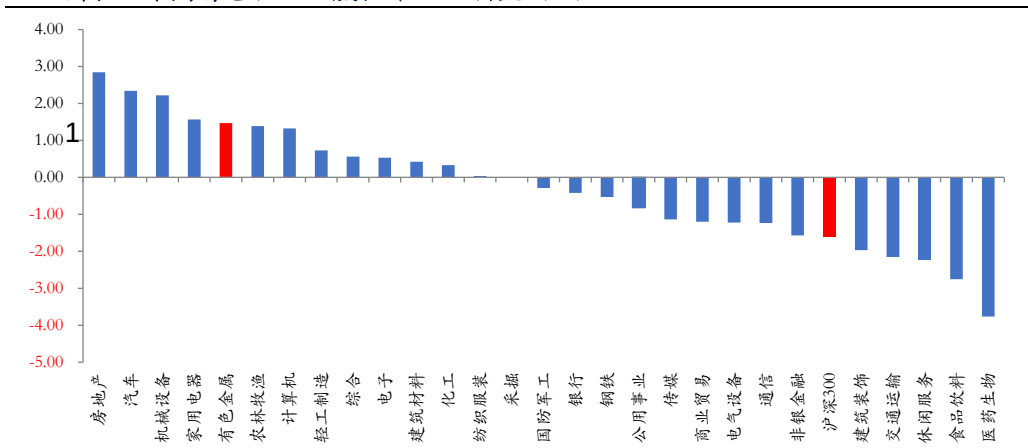
图表 1 本周有色板块跑赢沪深 300 指数 (%)	5
图表 2 其他稀有小金属涨幅最大 (%)	5
图表 3 个股深圳新星涨幅最大 (%)	6
图表 4 个股有研新材跌幅最大 (%)	6
图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价	9
图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价	9
图表 7 本期基本金属现货价格	9
图表 8 本期 LME 基本金属库存数据	10
图表 9 铜显性库存 (吨)	10
图表 10 铝显性库存 (吨)	10
图表 11 锌显性库存 (吨)	11
图表 12 铅显性库存 (吨)	11
图表 13 镍显性库存 (吨)	11
图表 14 锡显性库存 (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

本周有色金属跑赢大盘，涨幅为 1.47%。同期上证指数跌幅为 0.51%，收报于 3253.24 点；深证成指跌幅为 1.03%，收报于 12266.92 点；沪深 300 跌幅为 1.61%，收报于 4170.10 点。

图表 1 本周有色板块跑赢沪深 300 指数 (%)

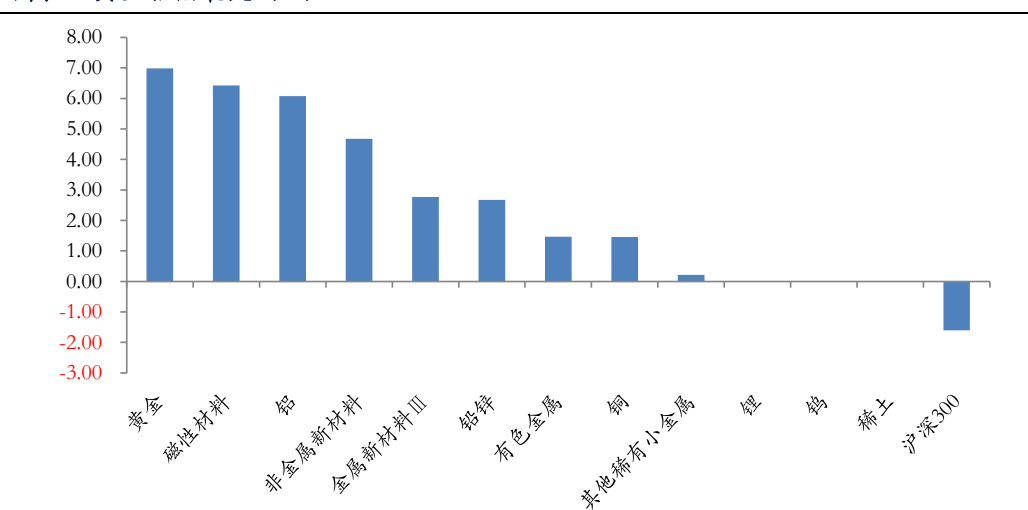


资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 各有色板块走势

有色板块整体上涨，涨幅前三分别是黄金、磁性材料、铝，涨幅分别为 6.98%、6.42%、6.08%。此外跌幅最大的是沪深 300 指数，为 1.61%。

图表 2 黄金涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

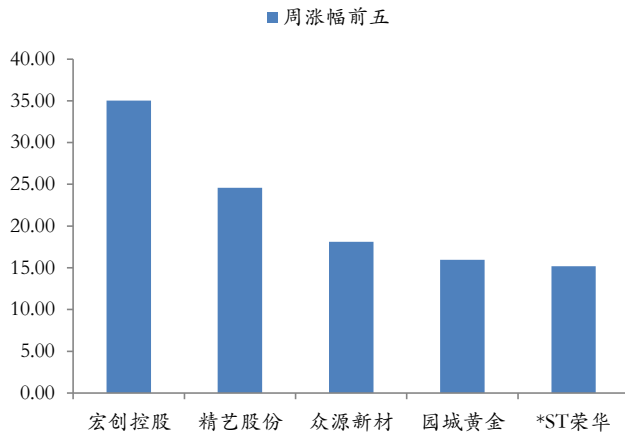
2 上市公司动态

2.1 个股周涨跌幅

有色行业中，公司周涨幅前五的为：宏创控股、精艺股份、众源新材、园城黄金、*ST 荣华，分别对应涨幅为 35.03%、24.58%、18.12%、15.95%、15.17%。

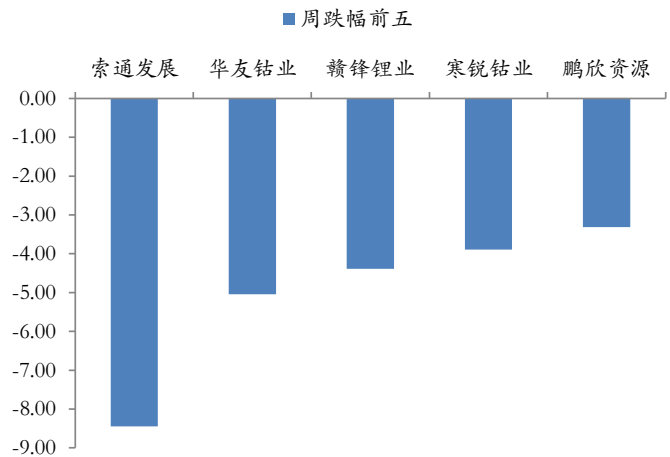
周跌幅前五位的为：索通发展、华友钴业、赣锋锂业、寒锐钴业、鹏欣资源，分别对应的跌幅为 8.45%、5.04%、4.39%、3.89%、3.32%。

图表 3 个股宏创控股涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 个股索通发展跌幅最大 (%)



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

- **鑫铂股份：年产 10 万吨光伏铝部件项目的挤压和精加工生产线分批投产**

公司年产 10 万吨新能源汽车铝部件项目，一期项目产能约 5 万吨，预计量产时间 2023 年下半年。预计 8 月中下旬年产 10 万吨光伏铝部件项目的挤压和精加工生产线分批开始投产，氧化生产线预计 10 月份中下旬陆续投产。

- **天山铝业：已建成 6 万吨高纯铝产能，全部建成后预计达到 10 万吨规模**

公司目前已建成 6 万吨高纯铝产能，规划今年及明年各新增 2 万吨产能，全部建成后将达产 10 万吨。根据发展战略进入电池铝箔领域，在江阴布局一期 20 万吨动力电池箔生产线项目的同时在新疆石河子配套布局 30 万吨铝箔胚料项目。

- **金冠股份：近期已签 6000 万元储能系统框架合同，8.6MWh 正在实施**

公司提供针对性设计的高端锂电池储能产品技术方案，共同开发宁波市分布式储能市场，打造新能源电力示范城市。近期已经签订 6000 万元储能系统框架合同，其中已有 8.6MWh 储能系统正在实施。

- **甘肃电投：瓜州北大桥 50MW 光伏项目近日投产发电，总装机容量 50MW**

公司全资子公司甘肃酒泉汇能风电开发有限责任公司所属瓜州北大桥 50MW 光伏项目于近日投产发电。该项目总装机容量 50MW，预计年平均上网电量为 9502.5 万 kW·h。

● **永福股份：与华电福建分公司达战略合作 加快推进整县屋顶光伏业务**

公司将以“设计标准化+产品工业化+运维智能化”为核心，以全过程信息化管理的户用光伏云平台为基础，推出“装配式光伏电站产品+服务”模式，与华电福建分公司签署战略合作框架协议，加快推进整县屋顶分布式光伏业务。

● **宝明科技：拟 60 亿元在赣州投建锂电池复合铜箔项目**

公司签署合同约定在赣州经济技术开发区投资锂电池复合铜箔项目项目总投资 60 亿元，项目一期投资 11.5 亿元，固定资产投资为 10 亿元，租赁厂房进行生产。项目二期投资 48.5 亿元，固定资产投资为 40 亿元，购地进行生产。

● **晶科能源：16GW 的 N 型 TOPCon 电池产能已于二季度满产，下半年出货**

公司年初投产的 16GW 大尺寸 TOPCon 电池产能已于二季度满产，上半年是 N 型产能投入和爬坡期，N 型组件出货将主要集中在下半年。后续尖山二期 11GW 和合肥二期 8GW 产能已在建设中，并将有更高的提效降本目标。

● **海晨股份：拟 10 亿元投建新能源汽车供应链物流基地**

公司拟与武进国家高新技术产业开发区管理委员会签署投资框架协议。该项目计划总投入约 10 亿元，打造国内领先的新能源汽车供应链物流基地。拟投入约 8 亿元建设海晨成渝生产性供应链配套基地项目。

2.2.2 国外公司新闻

● **力拓拟 1.9 亿美元投建阿根廷 Rincon 电池级碳酸锂工厂**

矿业公司力拓(Rio Tinto)董事会已批准投资 1.9 亿美元，在其位于阿根廷的 Rincon 项目中开发一个小型启动电池级碳酸锂工厂。启动运营将有 3000 吨/年的产能，并在 2024 年首次可销售产量。（长江有色）

● **福特汽车明年 60GWh 采购订单已派发，磷酸铁锂供应商已确定**

公司将在 2026 年前投入 500 亿美元，在电动汽车产量方面，福特的目标是 2023 年总产能提高到 60 万辆，2026 年达到 200 万辆。其已与全球主要电池供应商合作，锁定了 60GWh 动力电池产能，并就电池产能规模、基地以及电池路线形成了初步方案。（长江有色）

● **SK 集团将对美追加投资 220 亿美元，其中 150 亿美元将用于半导体领域**

SK 集团将对美国追加投资 220 亿美元的计划，若包含之前公布的 70 亿美元对美投资计划，总投资额将达 290 亿美元。其中的 150 亿美元将用于半导体领域，SK 集团将与当地大学开展半导体研发合作，并建半导体存储器封装制造设施。（长江有色）

● **加里东矿业收购比尔博世，扩大黄金业务版图**

公司(Caledonia Mining Corp.)决定收购津巴布韦比尔博世矿业公司(Bilboes Gold Ltd.)，扩大其在津巴布韦的黄金业务版图。比尔博世矿业公司拥有津巴布韦最大的金矿项目之一。年产量有望增加 1 倍以上，达 20 万盎司黄金。（长江有色）

● **LG 新能源计划于 2023 年在中国工厂生产磷酸铁锂电池**

LG 新能源计划从 2023 年 10 月开始量产标准尺寸的磷酸铁锂电池，主要原因是公司瞄准了快速增长的储能系统市场。储能系统需要大量的电池，LG 新能源计划通过比三元电池更便宜的磷酸铁锂电池获得市场竞争力。（长江有色）

● **必和必拓开始在西澳安装太阳能电池板**

公司北部金矿的伦斯特镍矿主要矿场正在安装第一块太阳能电池板。Northern Goldfields 太阳能项目将由 TransAlta 建造和拥有，将整合位于 Mt Keith 镍矿的 27.4

兆瓦太阳能发电场，以及位于 Leinster 镍矿的 10.7 兆瓦太阳能发电场到远程电网中。
(长江有色)

● **Appian 将投资 Altamin 的 Gorno 锌项目**

Altamin 与 Appian Natural Resources Fund II 达成了具有约束力的条款清单，以在意大利的 Gorno 锌项目中组建合资企业。对 Gorno 项目的 2021 年范围界定研究估计，该项目在其矿山寿命期内可生产 630,000 吨锌精矿和 108,000 吨铅/银精矿。
(长江有色)

● **Tietto 矿业 12 月计划在 Abujar 矿产出第一批黄金**

公司生产建设一切顺利，SAG 磨机的安装工作已经在现场开始，两个碳浸出罐处于全高状态，其余六个正在进行中。结构机械管道活动已从石灰筒仓和碎石机钢开始，混凝土工程的 80% 已经完成，预计 2023 年年产黄金 260000 盎司。(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	6.0	5.57	-5.31	-12.57
铝	万元/吨	1.9	4.20	-2.75	-2.72
锌	万元/吨	2.4	5.34	-0.23	6.58
铅	万元/吨	1.5	0.92	0.79	-3.41
镍	万元/吨	17.1	1.96	0.30	20.44
锡	万元/吨	19.4	1.12	-3.00	-16.74

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	7,925.0	7.25	-5.76	-17.59
铝	美元/吨	2,482.5	0.96	0.40	-4.99
锌	美元/吨	3,302.0	10.36	-1.08	9.16
铅	美元/吨	2,036.5	1.32	5.57	-15.11
锡	美元/吨	24,900.0	-0.40	-7.43	-28.54
镍	美元/吨	23,800.0	6.49	-0.38	22.24

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	6.0	5.72	-6.06	-12.71
铝	万元/吨	1.9	3.50	-3.87	-3.67
锌	万元/吨	2.4	5.80	0.00	4.21
铅	万元/吨	1.5	0.23	0.56	-4.08
镍	万元/吨	18.2	0.00	3.93	22.86
锡	万元/吨	19.4	0.75	-8.18	-17.14

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	130.6	-2.50%	5.45%	-44.91%
LME 铝	千吨	291.0	-7.07%	-22.79%	-78.66%
LME 锌	千吨	70.5	-2.73%	-13.04%	-71.17%
LME 铅	千吨	39.5	0.83%	-0.06%	-33.33%
LME 镍	千吨	57.8	-4.87%	-13.87%	-72.50%
LME 锡	千吨	3.8	8.74%	7.51%	65.36%

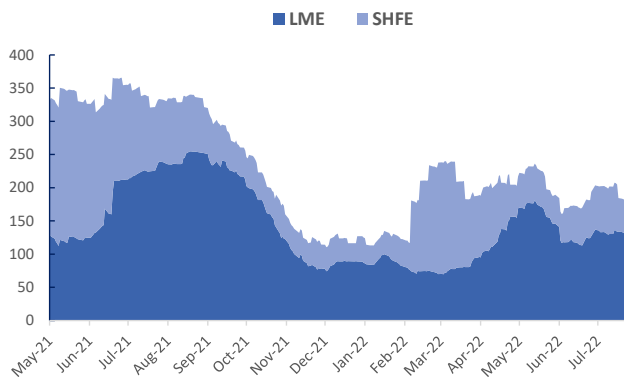
资料来源：iFinD，华安证券研究所

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	37.0	-26.46%	-35.22%	-60.65%
SHFE 铝	千吨	185.4	-3.05%	-22.69%	-27.66%
SHFE 锌	千吨	97.3	-4.51%	-29.54%	168.65%
SHFE 铅	千吨	68.2	-10.51%	-10.81%	-59.54%
SHFE 镍	千吨	1.7	16.61%	-13.85%	-75.29%
SHFE 锡	千吨	4.0	5.38%	6.28%	29.24%

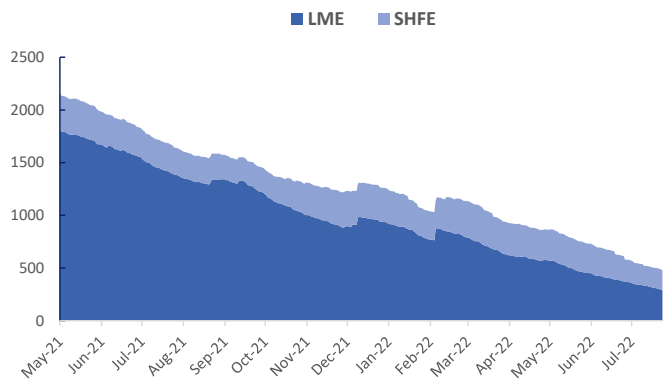
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 9 铜显性库存 (吨)



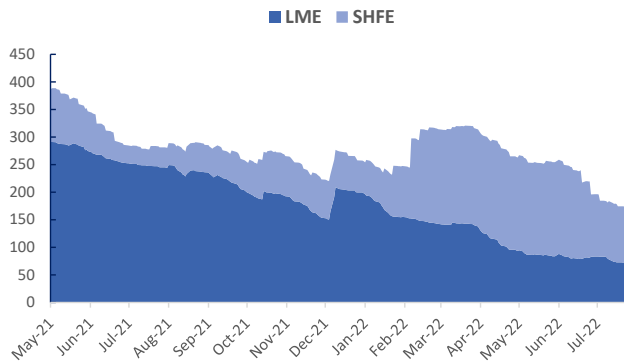
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 10 铝显性库存 (吨)



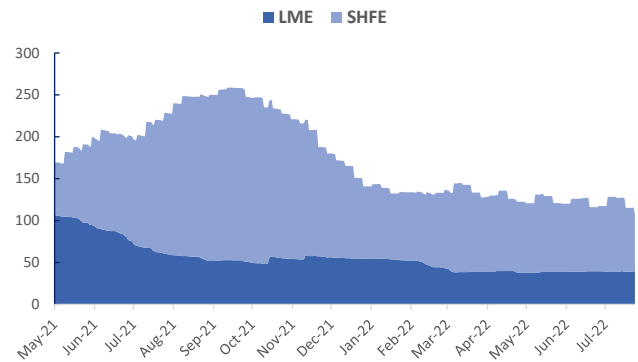
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 11 锌显性库存 (吨)



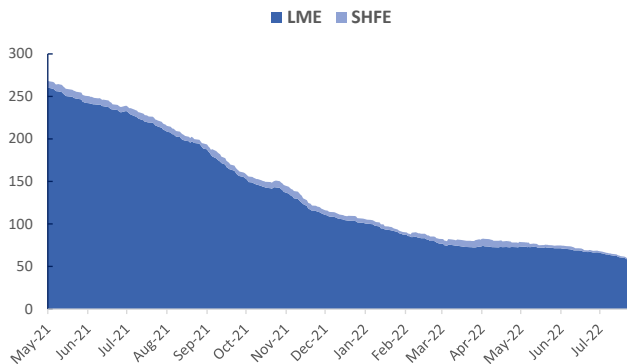
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 12 铅显性库存 (吨)



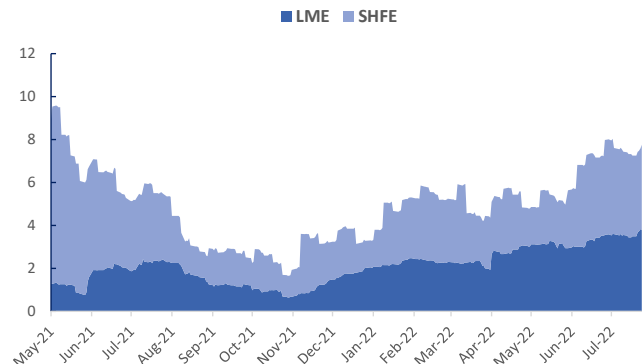
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

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	1,782.7	3.33%	-2.01%	0.07%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,753.4	0.95%	-3.54%	-1.15%
	沪金现货	元/克	382.8	2.08%	-2.53%	4.25%
白银	COMEX	美元/盎司	20.34	9.98%	-1.88%	-14.34%
	伦敦现货价	美元/盎司	20.07	6.67%	-4.34%	-14.20%
	沪金现货	元/千克	4,395.00	6.42%	-2.22%	-15.43%
铂	NYMEX	美元/盎司	880.10	2.10%	-2.84%	-13.41%
	伦敦现货价	美元/盎司	883.73	0.05%	-3.41%	238.88%
	沪金现货	元/克	203.59	3.97%	-1.29%	-82.67%
钯	NYMEX	美元/盎司	2,079.50	10.35%	11.71%	-20.77%
	伦敦现货价	美元/盎司	2,081.69	12.52%	10.99%	-22.25%
	长江现货	元/克	527.50	9.55%	10.47%	-16.00%

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



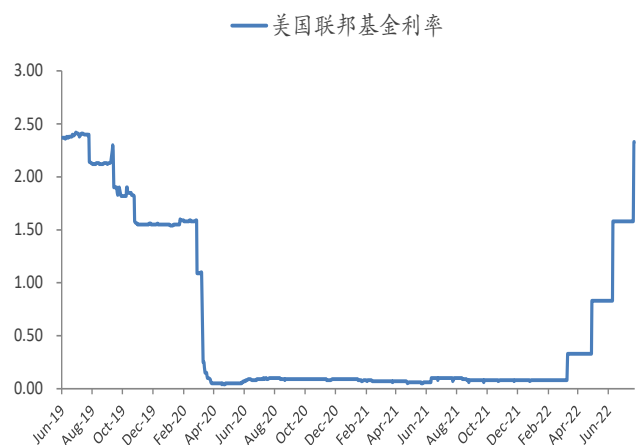
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 18 国债收益率



资料来源：iFinD，华安证券研究所

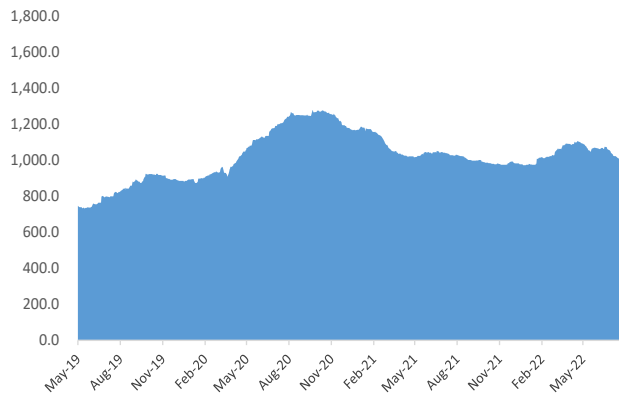
图表 19 美联储隔夜拆借利率



资料来源：iFinD，华安证券研究所

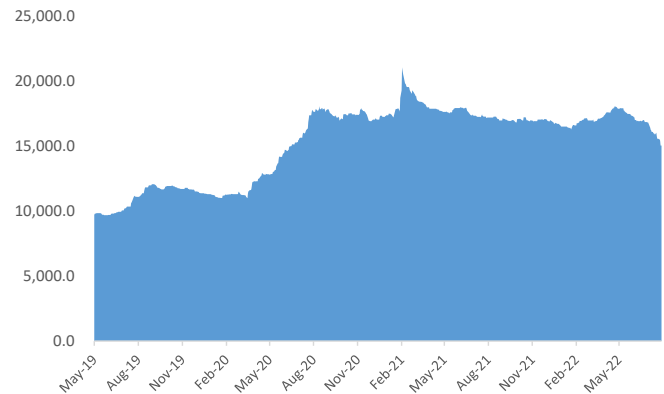
3.2.2 贵金属持仓情况

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%	3.23%	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	45.70	0.44%	0.44%	444.05%
	电池级碳酸锂	万元/吨	47.10	0.21%	0.21%	429.21%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	47.55	0.00%	0.00%	416.85%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	49.0916	0.00%	0.00%	388.47%
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	33.30	-2.06%	-13.95%	-12.60%
	现货电钴	万元/吨	33.60	-1.47%	-12.95%	-11.70%
	现货钴粉	万元/吨	34.00	-4.23%	-15.00%	-20.00%
	氯化钴	万元/吨	7.00	-13.58%	-23.91%	-47.37%
	硫酸钴	万元/吨	5.55	-6.72%	-23.45%	-51.74%
	四氧化三钴	万元/吨	22.75	-1.09%	-10.78%	-46.78%
镍	电解镍	万元/吨	17.26	0.00%	-4.90%	17.70%
	硫酸镍	万元/吨	4.12	-1.20%	-5.40%	4.84%
锰	电解锰	万元/吨	1.66	0.00%	0.00%	-25.39%
	硫酸锰	万元/吨	0.76	0.00%	-2.58%	4.14%
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	37.10	0.00%	-2.11%	94.24%
	三元材料811型	万元/吨	38.1	-0.26%	-2.56%	77.21%
	三元前驱体523型	万元/吨	11.15	-2.62%	-13.23%	-10.44%
	三元前驱体622型	万元/吨	11.15	-2.62%	-13.23%	-10.44%
	三元前驱体811型	万元/吨	13.32	-2.92%	-11.32%	-4.17%
	磷酸铁锂	万元/吨	14.95	0.00%	0.00%	184.76%
	钴酸锂	万元/吨	42.00	-1.18%	-9.68%	-22.51%
	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	2.49	-0.80%	-7.96%	16.94%
	金属硅	万元/吨	1.83	-1.08%	-2.14%	19.61%
硅	有机硅	万元/吨	2.20	0.00%	0.00%	-29.03%
	硅铁	万元/吨	0.80	4.78%	-6.84%	-10.77%
钛	钛精矿	万元/吨	0.21	-0.14%	-0.48%	0.72%
	海绵钛	元/千克	81.00	0.00%	0.00%	19.12%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,900.00	-5.00%	-17.39%	-19.15%
	钒铁 50#	万元/吨	11.70	-3.70%	-9.65%	-18.18%
	五氧化二钒	万元/吨	8,450.00	-1.74%	-3.43%	9.74%
锗	锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	10.00	-4.76%	-14.53%	-24.81%
	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%	0.00%	54.64%
钼	钼精矿	万元/吨	0.24	-1.62%	-10.00%	3.40%
	钼铁	万元/吨	16.10	-3.01%	-10.06%	1.90%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,500.00	-1.96%	-1.96%	27.66%
铈	铈锭	万元/吨	1.65	-40.00%	-37.74%	-27.21%
钽	氧化钽	元/千克	1,630.00	0.00%	4.49%	11.64%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	11.10	0.00%	2.78%	0.00%
	APT	万元/吨	17.10	1.18%	3.01%	4.27%

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	85.50	-1.16%	-12.31%	33.59%
	氧化钕	万元/吨	85.50	-1.16%	-11.40%	43.70%
	氧化镨钕	万元/吨	80.25	-1.59%	-13.94%	30.81%
重稀土	氧化钇	万元/吨	7.60	0.00%	-6.17%	120.29%
	氧化钆	万元/吨	42.75	-0.58%	-19.72%	62.86%
	氧化铈	元/千克	2,330.00	-0.64%	-6.05%	-11.41%
	氧化铈	元/千克	13,950.00	2.20%	-0.71%	71.17%
磁材	钕铁硼35N	元/千克	336.00	0.00%	-1.18%	37.14%
	钕铁硼35H	元/千克	277.00	0.00%	-1.07%	38.50%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

风险提示：

需求不及预期；地缘政治风险；全球央行加息及货币政策持续收紧。

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。