

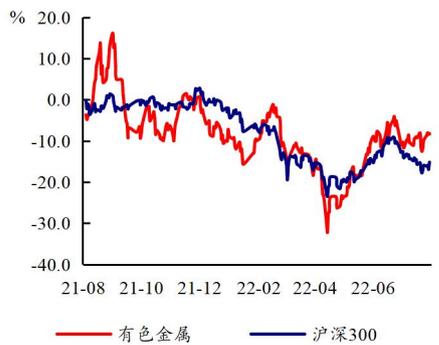


评级 推荐（维持）

## 报告作者

作者姓名	李子卓
资格证书	S1710521020003
电子邮箱	lizz@easec.com.cn
联系人	高嘉麒
电子邮箱	gaojq700@easec.com.cn

## 股价走势



## 相关研究

《金属&能源\_羰基铁粉产能释放有限，需求端高景气\_20220807》2022.08.07

《金属&能源\_吸波材料，站上风口\_20220803》2022.08.03

《金属&能源\_新能源需求持续催化，“左磷右锂”布局正当时\_20220801》2022.08.01

《金属&能源\_外盘天然气价格走强，国际金价逐步企稳\_20220724》2022.07.24

《金属&能源\_业绩亮眼，锂板块景气高企\_20220717》2022.07.17

## 东亚前海金属/能源周报：外盘天然气价格走强，国际金价逐步企稳

### 核心观点

**1.美国天然气价格攀升，我国工商直供气价或被拉动。**近期，位于路易斯安那州的增压站管道泄漏，壳牌公司关闭了六个油气田和 Mars、Amberjack 两条输油管道，两条管道合计日输油量超 50 万桶。同时，天然气市场供给也受到显著影响，墨西哥湾干性天然气产量降低约 2.5%。截至 2022 年 8 月 11 日，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.8 美元/百万英热单位，周涨 9.7%，同比涨幅达 116.5%。**中长期来看，俄乌冲突和极端天气拉高全球天然气价格。**一方面，俄乌战争下的两国制裁使得欧洲面临天然气供应短缺，在管道气供应不足背景下，欧洲试图加大 LNG 进口，自俄乌冲突爆发之后，欧洲规划新增 14 个 LNG 进口终端，欧洲 LNG 需求端的高增引发了全球“抢气潮”。另一方面，2021 年以来，全球极端天气频发，高温天气出现频率大幅提升，范围波及全球。2021 年美国多个州的温度长期在 38 摄氏度以上，2021 年 6 月美国 48 个州的平均温度为 22.6 摄氏度，较上年同比增长 6.1%。从近期英国伦敦的天气数据来看，2022 年 7 月 19 日伦敦最高气温达 40 摄氏度，刷新英国最高气温纪录，极端天气下天然气需求量有望持续提升。天然气市场供需失衡之下，价格有望持续走高。**外盘天然气涨价或带动我国工商业直供气价。**我国天然气定价分为管制气和非管制气，非管制气包括直供用户用气以及页岩气、液化天然气等。工商业大用户直供用气作为非管制气的一种，定价为市场化定价，价格由供需双方自行确定。在全球范围内天然气供需失衡的影响之下，我国工商业大用户用气价格或将提升。

**2.主要有色金属中，LME 镍涨 4.8%，氧化镉有所下行。**LME 镍方面，截至 2022 年 8 月 12 日，国际市场 LME 镍现货结算价报 2.3 万美元/吨，周涨 4.8%，LME 镍价格上涨的主要原因为跌后反弹；**氧化镉方面**，截至 2022 年 8 月 12 日，氧化镉报 2270 元/千克，周跌 1.7%，氧化镉价格下行的主要原因系对缅甸出口量处于低位。

**3.各国央行提升黄金储备，黄金价格有望继续上行。**2022 年 6 月，世界各国央行黄金储备合计净增加约 59 吨，净购买量连续 3 月呈提升趋势。其中伊拉克央行黄金储备净增加值达 34 吨，在 6 月全球各国央行中黄金买入量位列第一。在国际形势波动及全球通货膨胀压力高企之下，黄金作为避险资产，未来需求或将持续提升，金价有望继续上行。

**4.行情回顾。**从细分领域来看，有色金属子板块多数上涨。涨幅前三的板块为：钨、黄金和铝，涨幅为 4.5%、4.5%和 3.7%。下跌幅度较大的板块是锂，跌幅为 1.4%。周涨幅排名前三的依次为合盛硅业、神火股份、宏创控股，周涨幅分别为 22%、16.7%、11.8%；周跌幅排名前三的依次为和胜股份、融捷股份、铂科新材，周跌幅分别为 12.4%、9%、8.6%。

### 投资建议

外盘燃气价格走强，国际金价企稳，相关企业或将受益。推荐标的：天壕环境、赤峰黄金、紫金矿业等。

### 风险提示

我国燃气定价机制变动、国际市场环境波动、新能源汽车需求不及预期。

## 正文目录

1. 核心观点.....	4
1.1. 美国天然气价格攀升，我国工商直供气价或被拉动.....	4
1.2. 主要有色金属中，LME 锡涨 4.8%，氧化镭有所下行.....	4
1.3. 各国央行黄金储备高增，金价或将持续上行.....	4
2. 市场行情.....	5
2.1. 市场整体走势.....	5
2.2. 个股走势.....	6
2.3. 重点产品价格和财经数据.....	7
2.3.1. 财经数据.....	7
2.3.2. 新能源金属.....	9
2.3.3. 贵金属.....	10
2.3.4. 基本金属.....	11
2.3.5. 稀土金属.....	14
3. 行业要闻.....	15
4. 重点上市公司公告.....	16
5. 风险提示.....	18

## 图表目录

图表 1. 申万有色行业指数周涨 1.9%.....	5
图表 2. 有色金属子板块多数上涨.....	6
图表 3. 有色金属个股周涨幅前 10.....	6
图表 4. 有色金属个股周跌幅前 10.....	7
图表 5. 美国国债长期平均实际利率为 1.01%，上涨 7BP.....	7
图表 6. 1 年期美国国债收益率下跌 3BP.....	8
图表 7. 3 年期美国国债收益率较上周持平.....	8
图表 8. 10 年期美国国债收益率上涨 1BP.....	8
图表 9. 30 年期美国国债收益率上涨 6BP.....	8
图表 10. 美元指数报 105.69，下降 0.9 点.....	8
图表 11. 美国 10 年期-2 年期国债利率较上周持平.....	8
图表 12. 布伦特原油期货涨 5.8%，WTI 原油期货涨 3.5%.....	9
图表 13. NYMEX 天然气涨 9.7%.....	9
图表 14. 金属锂价格较上周持平.....	9
图表 15. 碳酸锂上涨 1.0%、氢氧化锂较上周持平.....	9
图表 16. 钴现货价上涨 3.8%.....	10
图表 17. 四氧化三钴下跌 1.0%、硫酸钴上涨 2.7%.....	10
图表 18. LME 镍上涨 4.8%、库存下降 2.6%.....	10
图表 19. SHFE 镍上涨 2.2%、库存上涨 228.8%.....	10
图表 20. COMEX 黄金期货收盘价上涨 1.6%.....	11
图表 21. SHFE 黄金主力合约期货结算价上涨 0.1%.....	11
图表 22. COMEX 白银期货收盘价上涨 3.7%.....	11
图表 23. SHFE 白银主力合约期货结算价上涨 0.4%.....	11
图表 24. COMEX 铜上涨 4.1%、库存下降 3.8%.....	12
图表 25. 阴极铜上涨 4.3%、库存上涨 70.8%.....	12
图表 26. LME 铝上涨 2.8%、库存下降 4.1%.....	12
图表 27. SHFE 铝上涨 2.0%、库存上涨 37.1%.....	12
图表 28. LME 铅上涨 4.0%、库存上涨 0.3%.....	13

图表 29. SHFE 鉛上漲 0.9%、庫存上漲 22.5%.....	13
图表 30. LME 鋅上漲 3.4%、庫存上漲 0.8%.....	13
图表 31. SHFE 鋅上漲 2.1%、庫存上漲 5.7%.....	13
图表 32. LME 錫上漲 1.0%、庫存上漲 1.2%.....	14
图表 33. SHFE 錫上漲 4.1%、庫存下降 0.5%.....	14
图表 34. 氧化鋂價格持平.....	14
图表 35. 氧化鈦價格持平.....	14
图表 36. 氧化鎳價格持平.....	15
图表 37. 氧化鈾價格持平.....	15
图表 38. 氧化鎘下跌 1.7%.....	15
图表 39. 氧化鈷下跌 0.9%.....	15

## 1. 核心观点

### 1.1. 美国天然气价格攀升，我国工商直供气价或被拉动

**Mars、Amberjack 输油管道关闭，美国天然气价格升至高位。**近期，位于路易斯安那州的增压站管道泄漏，壳牌公司关闭了六个油气田和 Mars、Amberjack 两条输油管道，两条管道合计日输油量超 50 万桶。同时，天然气市场供给也受到显著影响，墨西哥湾干性天然气产量降低约 2.5%。截至 2022 年 8 月 11 日，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.8 美元/百万英热单位，周涨 9.7%，同比涨幅达 116.5%。

**中长期来看，俄乌冲突和极端天气拉高全球天然气价格。**一方面，俄乌战争下的两国制裁使得欧洲面临天然气供应短缺，在管道气供应不足的背景下，欧洲试图加大 LNG 进口，自俄乌冲突爆发之后，欧洲规划新增 14 个 LNG 进口终端，欧洲 LNG 需求端的高增引发了全球“抢气潮”。另一方面，2021 年以来，全球极端天气频发，高温天气出现频率大幅提升，范围波及全球。2021 年美国多个州的温度长期在 38 摄氏度以上，2021 年 6 月美国 48 个州的平均温度为 22.6 摄氏度，较上年同比增长 6.1%。从近期英国伦敦的天气数据来看，2022 年 7 月 19 日伦敦最高气温达 40 摄氏度，刷新英国最高气温纪录，极端天气下天然气需求量有望持续提升。天然气市场供需失衡之下，价格有望持续走高。

**外盘天然气涨价或带动我国工商业直供气价。**我国天然气定价分为管制气和非管制气，非管制气包括直供用户用气以及页岩气、液化天然气等。工商业大用户直供用气作为非管制气的一种，定价为市场化定价，价格由供需双方自行确定。在全球范围内天然气供需失衡的影响之下，我国工商业大用户用气价格或将提升。

### 1.2. 主要有色金属中，LME 锡涨 4.8%，氧化镉有所下行

**过去一周，主要有色金属品种价格涨跌不一，LME 镍涨 4.8%，氧化镉有所下行。**LME 镍方面，截至 2022 年 08 月 12 日，国际市场 LME 镍现货结算价报 2.3 万美元/吨，周涨 4.8%，LME 镍价格上涨的主要原因为跌后反弹；氧化镉方面，截至 2022 年 08 月 12 日，氧化镉报 2270 元/千克，周跌 1.7%，氧化镉价格下行的主要原因系对缅甸出口量处于低位。

### 1.3. 各国央行黄金储备高增，金价或将持续上行

**各国央行提升黄金储备，黄金价格有望继续上行。**2022 年 6 月，世界

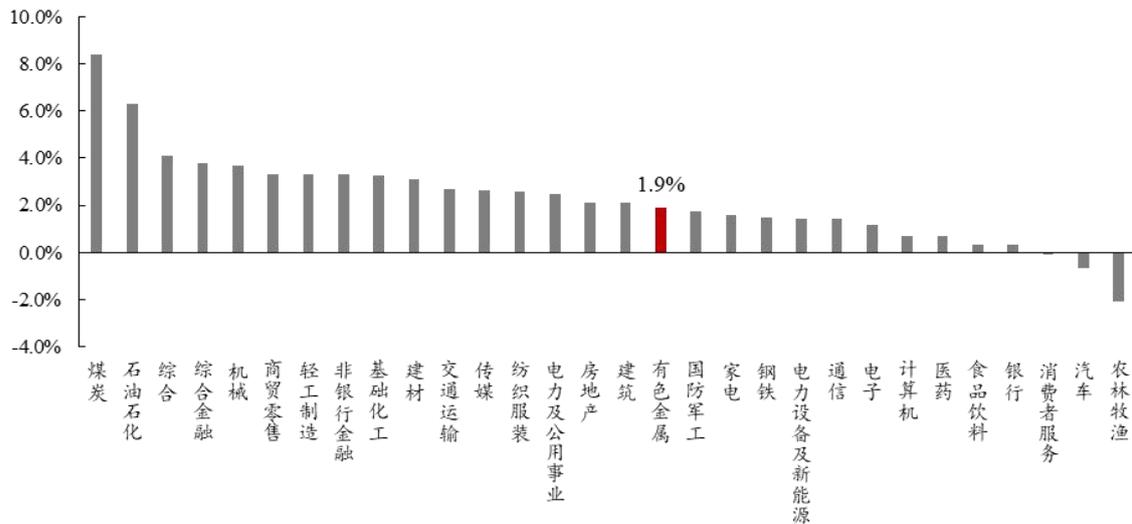
各国央行黄金储备合计净增加约 59 吨，净购买量连续 3 月呈提升趋势。其中伊拉克央行黄金储备净增加值达 34 吨，在 6 月全球各国央行中黄金买入量位列第一。在国际形势波动及全球通货膨胀压力高企之下，各国提高黄金储备。黄金作为避险资产，未来需求或将持续提升，金价有望继续上行。

## 2. 市场行情

### 2.1. 市场整体走势

过去一周(8/8-8/12)上证指数报收 3276.9 点，全周上涨 49.9 点，周涨幅为 1.5%；沪深 300 指数报收 4191.2 点，全周上涨 34.2 点，周涨幅为 0.8%；中信有色金属指数（CI005003）报 7680.7 点，全周上涨 143.1 点，周涨幅为 1.9%。

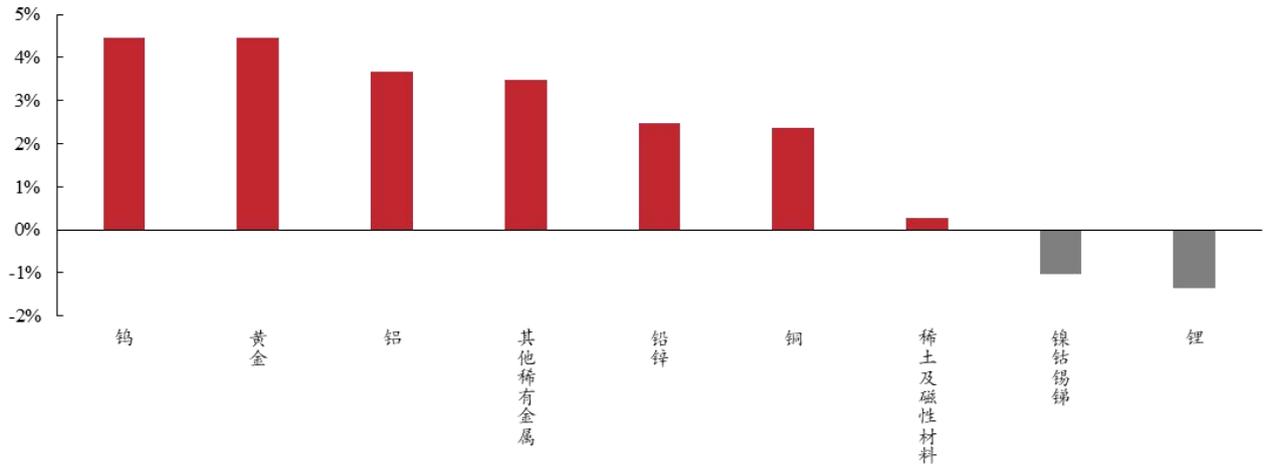
图表 1. 申万有色行业指数周涨 1.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

从细分领域来看，有色金属子板块多数上涨。涨幅前三的板块为：钨、黄金和铝，涨幅为 4.5%、4.5%和 3.7%。下跌幅度较大的板块是锂，跌幅为 1.4%。

图表 2. 有色金属子板块多数上涨



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

## 2.2. 个股走势

过去一周，中信有色金属行业分类中的 114 家上市公司，共有 84 家上市公司股价上涨或持平，占比 73.7%，有 30 家上市公司下跌，占比 26.3%。周涨幅排名前三的依次为合盛硅业、神火股份、宏创控股，周涨幅分别为 22%、16.7%、11.8%；周跌幅排名前三的依次为和胜股份、融捷股份、铂科新材，周跌幅分别为 12.4%、9%、8.6%。

图表 3. 有色金属个股周涨幅前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	603260.SH	合盛硅业	136.6	22.0	39.1
2	000933.SZ	神火股份	16.9	16.7	17.6
3	002379.SZ	宏创控股	4.5	11.8	-16.4
4	600988.SH	赤峰黄金	21.5	11.6	17.7
5	600366.SH	宁波韵升	14.2	9.6	-0.6
6	002842.SZ	翔鹭钨业	9.9	9.4	6.8
7	605376.SH	博迁新材	55.7	7.7	14.3
8	300328.SZ	宜安科技	10.1	7.6	-2.4
9	000807.SZ	云铝股份	10.5	7.6	4.5
10	003038.SZ	鑫铂股份	60.4	7.5	-3.2

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 4. 有色金属个股周跌幅前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	002824.SZ	和胜股份	44.1	-12.4	-22.8
2	002192.SZ	融捷股份	125.91	-9.0	-3.7
3	300811.SZ	铂科新材	93.5	-8.6	-10.5
4	603612.SH	索通发展	31.9	-8.0	-16.9
5	688786.SH	悦安新材	60.79	-7.6	23.6
6	688190.SH	云路股份	91.1	-5.9	-7.2
7	300337.SZ	银邦股份	13.8	-4.2	3.8
8	600615.SH	*ST 丰华	7.79	-3.7	-7.6
9	603799.SH	华友钴业	82.2	-3.1	-2.6
10	000688.SZ	国城矿业	18.8	-3.0	-0.8

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

## 2.3. 重点产品价格和财经数据

### 2.3.1. 财经数据

截至 2022 年 08 月 12 日，美国国债长期平均实际利率报 1.01%，上涨 7BP；1 年期、3 年期、10 年期、30 年期美国国债收益率分别报 3.3%、3.2%、2.8% 以及 3.1%；其中，1 年期下跌 3BP、3 年期较上周持平、10 年期上涨 1BP 以及 30 年期上涨 6BP。

图表 5. 美国国债长期平均实际利率为 1.01%，上涨 7BP



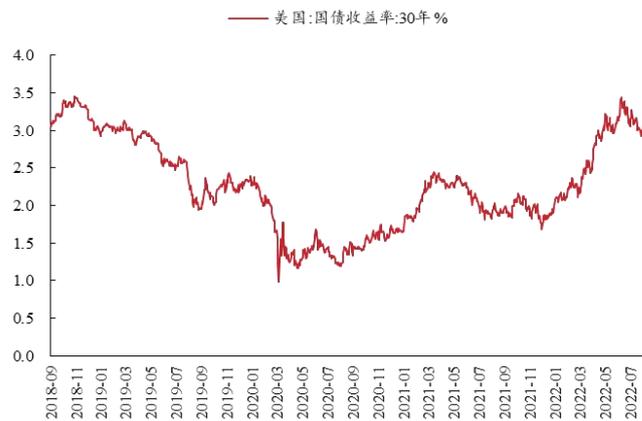
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 6. 1 年期美国国债收益率下跌 3BP



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 7. 3 年期美国国债收益率较上周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 8. 10 年期美国国债收益率上涨 1BP



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

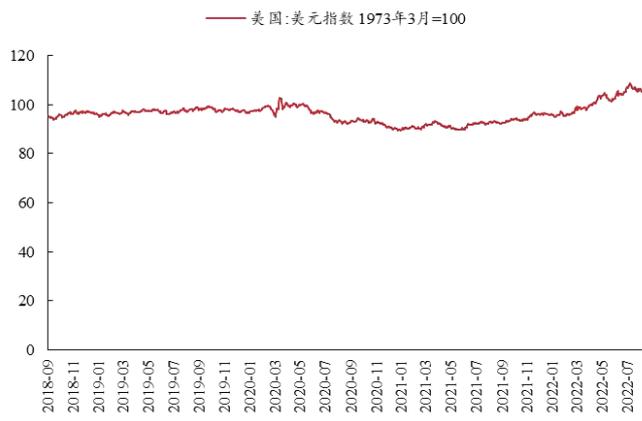
图表 9. 30 年期美国国债收益率上涨 6BP



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 08 月 12 日, 美元指数报 105.69 点, 周跌 0.9 点。美国 10 年期-2 年期国债利差为 -0.41%, 较一周前持平。

图表 10. 美元指数报 105.69, 下降 0.9 点



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 11. 美国 10 年期-2 年期国债利率较上周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 08 月 12 日, 布伦特原油主力连续期货价报 99.6 美元/桶,

周涨 5.8%，WTI 原油主力连续期货结算价报 92.1 美元/桶，周涨 3.5%；天然气方面，截至 2022 年 08 月 12 日美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.8 美元/百万英热单位，周涨 9.7%。

图表 12. 布伦特原油期货涨 5.8%，WTI 原油期货涨 3.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 13. NYMEX 天然气涨 9.7%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

### 2.3.2. 新能源金属

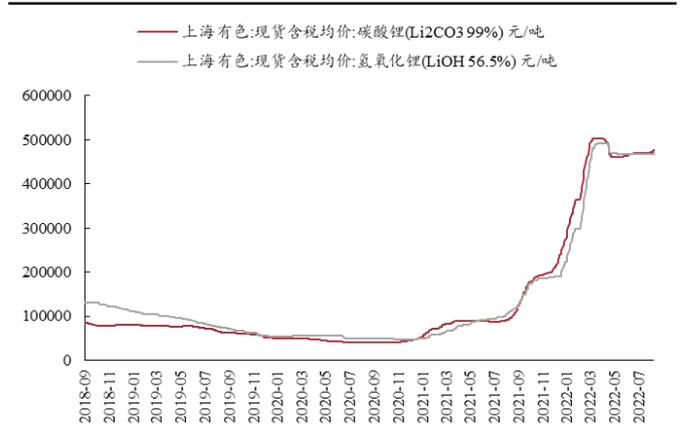
截至 2022 年 08 月 12 日，新能源金属方面国内金属锂市场现货均价报 297 万元/吨，较上周持平；碳酸锂报 47.6 万元/吨，周涨 1.0%；氢氧化锂报 46.8 万元/吨，较上周持平。

图表 14. 金属锂价格较上周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

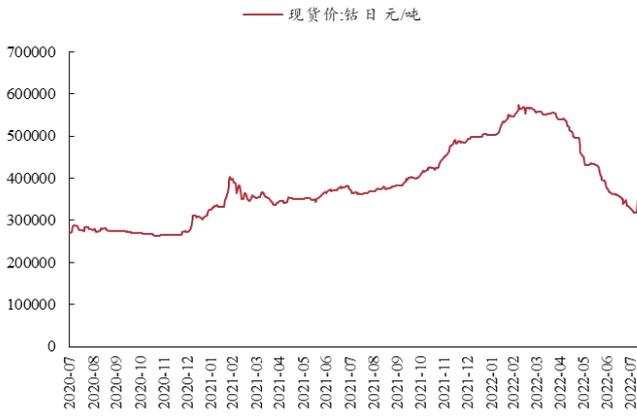
图表 15. 碳酸锂上涨 1.0%、氢氧化锂较上周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

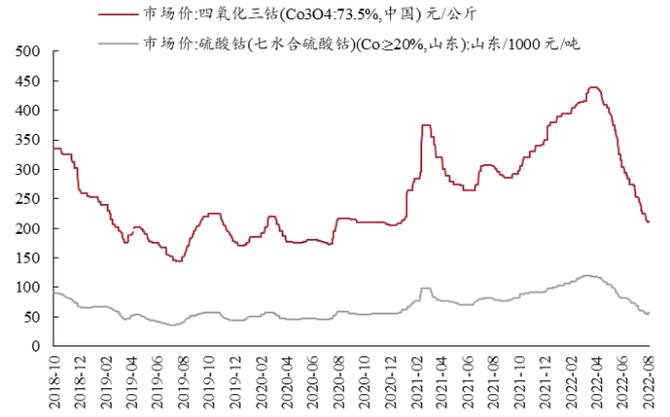
截至 2022 年 08 月 12 日，钴现货价报 32.93 万元/吨，周涨 3.8%；截至 2022 年 08 月 12 日，四氧化三钴市场价报 212.5 元/千克，周跌 1.0%；硫酸钴市场价报 57 元/千克，周涨 2.7%。

图表 16. 钴现货价上涨 3.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

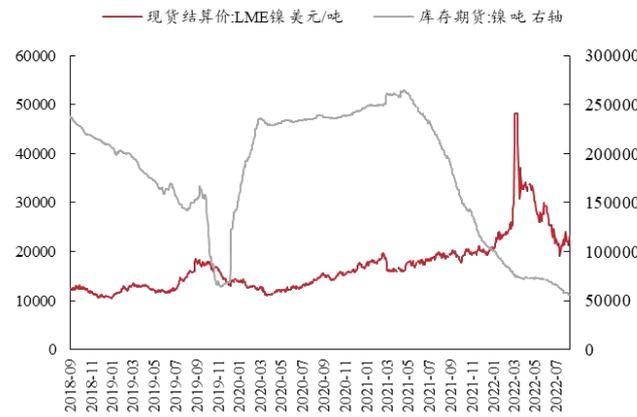
图表 17. 四氧化三钴下跌 1.0%、硫酸钴上涨 2.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 08 月 12 日, 国际市场 LME 镍现货结算价报 2.3 万美元/吨, 周涨 4.8%, LME 镍库存 5.6 万吨, 周跌 2.6%; 国内 SHFE 镍期货结算价报 18.4 万元/吨, 周涨 2.2%, SHFE 镍库存 3081 吨, 周涨幅 228.8%。

图表 18. LME 镍上涨 4.8%、库存下降 2.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 19. SHFE 镍上涨 2.2%、库存上涨 228.8%

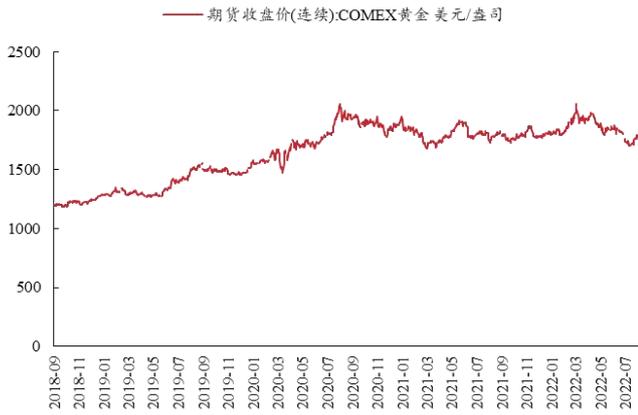


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

### 2.3.3. 贵金属

截至 2022 年 08 月 12 日, COMEX 黄金期货收盘价报 1802 美元/盎司, 周涨 1.6%; 国内黄金期货结算价报 390.7 元/克, 周涨 0.1%。COMEX 白银期货收盘价报 20.2 美元/盎司, 周涨 3.7%; 国内白银期货结算价报 4471 元/千克, 周涨 0.4%。

图表 20. COMEX 黄金期货收盘价上涨 1.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 21. SHFE 黄金主力合约期货结算价上涨 0.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 22. COMEX 白银期货收盘价上涨 3.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 23. SHFE 白银主力合约期货结算价上涨 0.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

### 2.3.4. 基本金属

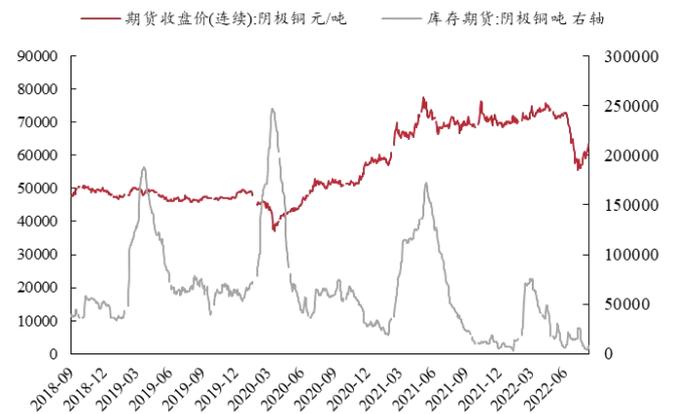
截至 2022 年 08 月 12 日, 国际市场 COMEX 铜期货收盘价报 3.7 美分/磅, 周涨 4.1%, COMEX 铜库存 5.7 万短吨, 周跌 3.8%; 国内阴极铜期货收盘价报 6.3 万元/吨, 周涨 4.3%, 阴极铜库存 0.8 万吨, 周涨 70.8%。

图表 24. COMEX 铜上涨 4.1%、库存下降 3.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

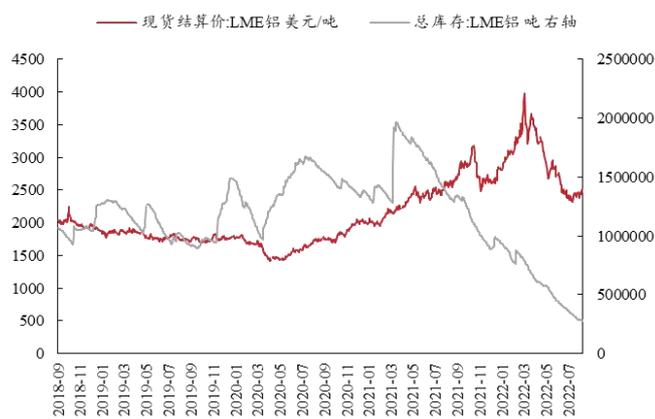
图表 25. 阴极铜上涨 4.3%、库存上涨 70.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 08 月 12 日, 国际市场 LME 铝现货结算价报 2517 美元/吨, 周涨 2.8%, LME 铝库存 27.7 万吨, 周跌 4.1%; 国内 SHFE 铝期货结算价报 1.9 万元/吨, 周涨 2.0%, SHFE 铝库存 8.4 万吨, 周涨 37.1%。

图表 26. LME 铝上涨 2.8%、库存下降 4.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 27. SHFE 铝上涨 2.0%、库存上涨 37.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 08 月 12 日, 国际市场 LME 铅现货结算价报 2176 美元/吨, 周涨 4.0%, LME 铅库存 3.9 万吨, 周涨 0.3%; 国内 SHFE 铅期货结算价报 1.5 万元/吨, 周涨 0.9%, SHFE 铅库存 6.7 万吨, 周涨 22.5%。

图表 28. LME 铅上涨 4.0%、库存上涨 0.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 29. SHFE 铅上涨 0.9%、库存上涨 22.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

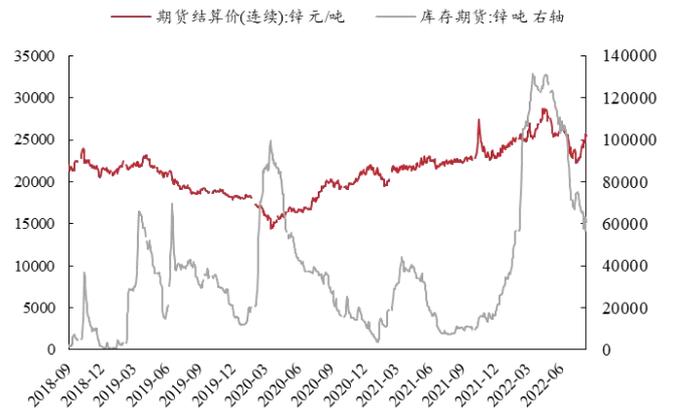
截至 2022 年 08 月 12 日, 国际市场 LME 锌现货结算价报 3672 美元/吨, 周涨 3.4%, LME 锌库存 7.5 万吨, 周涨 0.8%; 国内 SHFE 锌期货结算价报 2.5 万元/吨, 周涨 2.1%, SHFE 锌库存 6.1 万吨, 周涨 5.7%。

图表 30. LME 锌上涨 3.4%、库存上涨 0.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

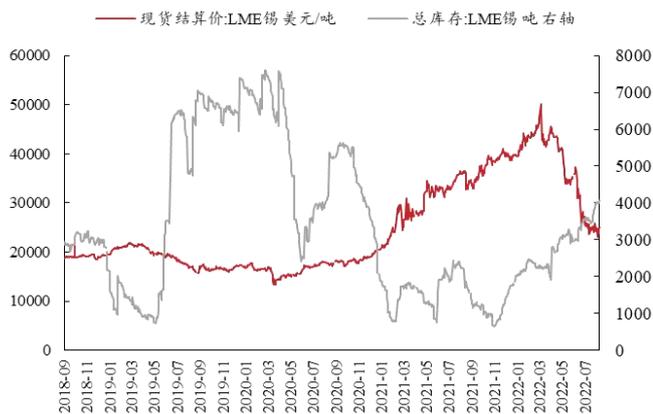
图表 31. SHFE 锌上涨 2.1%、库存上涨 5.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 08 月 12 日, 国际市场 LME 锡现货结算价报 25010 美元/吨, 周涨 1.0%, LME 锡库存 0.4 万吨, 周涨 1.2%; 国内 SHFE 锡期货结算价报 20.5 万元/吨, 周涨 4.1%, SHFE 锡库存 0.3 万吨, 周跌 0.5%。

图表 32. LME 锡上涨 1.0%、库存上涨 1.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. SHFE 锡上涨 4.1%、库存下降 0.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

### 2.3.5. 稀土金属

截至 2022 年 08 月 12 日, 氧化镨现货均价报 80.5 万元/吨, 较上周持平; 氧化钕现货均价报 79.5 万元/吨, 较上周持平; 氧化镧报 7250 元/吨, 较一周前持平, 氧化铈报 7750 元/吨, 较上周持平; 氧化镝报 2270 元/千克, 周跌 1.7%, 氧化铽 1.4 万元/千克, 周跌 0.9%。

图表 34. 氧化镨价格持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 35. 氧化钕价格持平



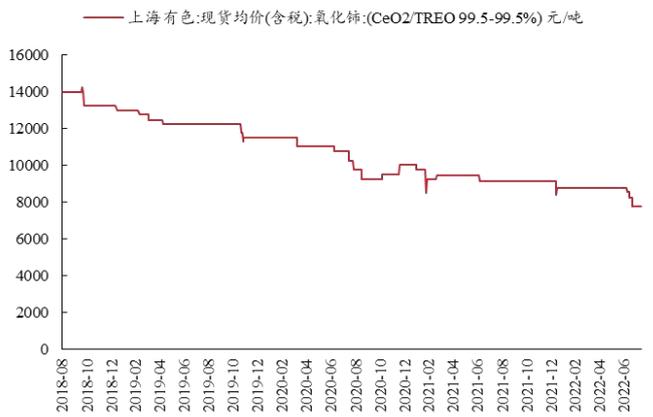
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 36. 氧化镧价格持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 37. 氧化铈价格持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 38. 氧化镨下跌 1.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 39. 氧化铽下跌 0.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

### 3. 行业要闻

- **2022 上半年镍、锂产量同比增长，钴产量小幅下降。**8月11日，工业和信息化部公布2022年上半年镍钴锂行业运行情况。镍、锂产量保持增长，上半年我国碳酸锂、氢氧化锂产量分别为16.8万吨、11万吨，同比增长42.4%、35%；原生镍产量36.4万吨，同比增长6.4%，其中锂电池原料硫酸镍产量同比增长34.5%；精炼钴产量为5.8万吨，同比下降6.9%。（长江有色网）
- **中国恩菲与华友钴业达合作，涉及锂电材料产业领域。**华友钴业召开华友衢州产业园建设10周年庆祝大会。副总经理安晶代表中国恩菲与华友钴业签订了战略合作协议。双方将围绕镍钴锂资源开发、绿色精炼、电池材料、回收利用等锂电材料产业领域开展深度合作。（长江有色网）
- **智利政府因巨大天坑暂停阿尔卡帕罗萨矿运营。**智利国家地质矿业局下令暂停阿尔卡帕罗萨矿的活动，因为地下作业的上方出现

一个巨大的天坑。该天坑于7月30日出现，直径50米，深200米。（长江有色网）

- **北方铜业子公司所属探矿区预获铜矿石1.2亿吨。**8月9日，北方铜业发布公告表示，公司全资子公司山西北方铜业有限公司所属的铜矿峪矿采矿许可证范围现已开采至410m中段水平。根据上部矿体生产探矿资料，预估将在在探矿区获铜矿石量为1.2亿吨，品位0.57%，金属量68.4万吨。（上海有色网）
- **刚果共和国一季度铜、钴产量大幅提升。**刚果是全球钴生产大国。刚果共和国央行公布数据显示，2022年第一季度铜产量大幅增加51%，钴产量增加37%。国第一季度铜产量为57.3万吨，钴产量为2.9万吨。同时期黄金产量同比增加4.4%，达到至0.78万千克。（上海有色网）
- **秘鲁上半年铜产量同比增1.2%。**秘鲁能矿部的统计数据显示，6月该国铜产量为19.85万吨，同比增长8.6%。前6个月，累计铜产量为108万吨，同比增长1.2%。（长江有色网）
- **智利瓦伦蒂纳铜矿钻探见富矿。**红吉利公司宣布，其在智利的科斯塔弗埃戈项目的瓦伦蒂纳探区钻探在27米深处见矿8米，铜品位5.7%。真厚度估计为钻探见矿厚度的70%。（长江有色网）
- **Trevali获得1.1亿美元用于纳米比亚锌矿扩建。**Trevali已获得标准银行1.1亿美元的信贷批准，以资助其在纳米比亚的RoshPinah矿的扩建。RoshPinah的年产量将从70万吨提高到130万吨。（长江有色网）

## 4. 重点上市公司公告

### 【赣锋锂业】关于全资子公司上海赣锋对Bacanora公司进行要约收购涉及矿业权投资暨关联交易的进展公告

公司审议通过了《关于全资子公司上海赣锋对Bacanora公司进行要约收购涉及矿业权投资暨关联交易的议案》，同意子公司上海赣锋以自有资金对Bacanora公司所有已发行股份进行要约收购，上海赣锋拟以不超过1.9亿英镑收购Bacanora公司100%的股权。

### 【赣锋锂业】2022年股票期权激励计划及2022年股票期权激励计划实施管理办法的公告

公司2022年股票期权激励计划拟授予的激励对象总人数113人，拟向激励对象授予的股票期权数量为0.0217亿份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额14.38亿股的0.15%。

### 【金力永磁】关于收购巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司51%股权的进展公告

公司使用H股募集资金1.5亿元人民币现金收购任海亮、任海虎、

武军3名自然人持有的银海新材20.4%、20.4%、10.2%的股权(合计51%)。2022年8月9日,银海新材完成了工商变更登记手续,并取得了乌拉特前旗市场监督管理局换发的《营业执照》。

#### 【赤峰黄金】2022 半年报

公司实现营业收入30.46亿元,同比增长82.12%;归母净利润为4.11亿元,同比增长2.5%。

#### 【北方稀土】关于公司全资子公司包头华美稀土高科有限公司水浸工序固液分离及附属设施升级改造的公告

华美公司拟以自有资金出资0.65亿元投资建设“华美水浸工序固液分离及附属设施升级改造项目”,资金来源为华美公司自筹资金。

#### 【北方稀土】关于调整北方稀土国家稀土新材料创新基地及北方稀土国家稀土新材料创新中试基地项目实施方案的公告

公司拟调整创新基地及创新中试基地实施方案,改为投资实施稀土医疗产业基地公辅设施改造项目,由新项目承接后续建设内容。调整后,两个项目合计投资规模将由1.59亿元缩减至0.24亿元。

#### 【盛新锂能】关于为全资子公司盛威致远国际有限公司的银行借款提供担保的公告

公司全资子公司盛威国际因业务发展需要,拟向交通银行股份有限公司申请不超过0.7亿美元(约4.73亿元人民币)离岸综合授信额度,期限不超过12个月。公司同意为上述综合授信事项提供担保。

#### 【天山铝业】关于对全资孙公司提供担保以及全资子公司对全资孙公司提供担保的公告

根据公司业务的发展和生产经营的需要,公司为全资孙公司上海辛然兴业银行股份有限公司在兴业银行上海浦东支行的2亿元人民币债权提供保证担保。公司全资子公司天铝有限为本公司全资孙公司南疆碳素在中国进出口银行喀什分行的2亿元人民币贷款提供保证担保。

#### 【厦门钨业】2022 年度第一期超短期融资券募集说明书(上会稿)

公司本次超短期融资券注册金额30亿元,其中拟安排8.5亿元用于补充发行人子公司流动资金需求,拟安排21.5亿元用于偿还发行人本部及下属子公司的有息债务。本期发行金额5亿元,拟安排2亿元用于补充洛阳金鹭硬质合金硬质合金工具有限公司的流动资金,2亿元用于补充九江金鹭硬质合金有限公司的流动资金,1亿元用于偿还发行人下属子公司厦门金鹭特种合金有限公司到期银行贷款。

## 5. 风险提示

我国燃气定价机制变动、国际市场环境波动、新能源汽车需求不及预期。

**我国燃气定价机制变动：**国内燃气定价机制变动或对我国燃气售价构成影响

**国际市场环境波动：**海外供需紧张导致天然气价格上涨，海外环境波动加剧或对我国天然气市场产生影响。

**下游用气需求不及预期：**下游用气需求不及预期或对天然气销售产生影响。



## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 分析师介绍

**李子卓**，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

## 投资评级说明

### 东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 免責聲明

東亞前海證券有限責任公司經中國證券監督委員會批復，已具備證券投資諮詢業務資格。

本報告由東亞前海證券有限責任公司（以下簡稱東亞前海證券）向其機構或個人客戶（以下簡稱客戶）提供，無意針對或意圖違反任何地區、國家、城市或其它法律管轄區域內的法律法規。

東亞前海證券無需因接收人收到本報告而視其為客戶。本報告是發送給東亞前海證券客戶的，屬於機密材料，只有東亞前海證券客戶才能參考或使用，如接收人並非東亞前海證券客戶，請及時退回並刪除。

本報告所載的全部內容只供客戶做參考之用，並不構成對客戶的投資建議，並非作為買賣、認購證券或其它金融工具的邀請或保證。東亞前海證券根據公開資料或信息客觀、公正地撰寫本報告，但不保證該公開資料或信息內容的準確性或完整性。客戶請勿將本報告視為投資決策的唯一依據而取代個人的獨立判斷。

東亞前海證券不需要採取任何行動以確保本報告涉及的內容適合於客戶。東亞前海證券建議客戶如有任何疑問應當諮詢證券投資顧問並獨自進行投資判斷。本報告並不構成投資、法律、會計或稅務建議或擔保任何內容適合客戶，本報告不構成給予客戶個人諮詢建議。

本報告所載內容反映的是東亞前海證券在發表本報告當日的判斷，東亞前海證券可能發出其它與本報告所載內容不一致或有不同結論的報告，但東亞前海證券沒有義務和責任去及時更新本報告涉及的內容並通知客戶。東亞前海證券不對因客戶使用本報告而導致的損失負任何責任。

本報告可能附帶其它網站的地址或超級鏈接，對於可能涉及的東亞前海證券網站以外的地址或超級鏈接，東亞前海證券不对其內容負責。本報告提供這些地址或超級鏈接的目的純粹是為了客戶使用方便，鏈接網站的內容不構成本報告的任何部分，客戶需自行承擔瀏覽這些網站的費用或風險。

東亞前海證券在法律允許的情況下可參與、投資或持有本報告涉及的證券或進行證券交易，或向本報告涉及的公司提供或爭取提供包括投資銀行業務在內的服務或業務支持。東亞前海證券可能與本報告涉及的公司之間存在業務關係，並無需事先或在獲得業務關係後通知客戶。

除非另有說明，所有本報告的版權屬於東亞前海證券。未經東亞前海證券事先書面授權，任何機構或個人不得以任何形式更改、複製、傳播本報告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版權的其他方式使用。所有在本報告中使用的商標、服務標識及標記，除非另有說明，均為東亞前海證券的商標、服務標識及標記。

東亞前海證券版權所有並保留一切權利。

## 機構銷售通訊錄

地區	聯繫人	聯繫電話	郵箱
北京地區	林澤娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地區	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
廣深地區	劉海華	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

## 聯繫我們

### 東亞前海證券有限責任公司 研究所

北京地區：北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座二層

郵編：100086

上海地區：上海市浦東新區世紀大道1788號陸家嘴金控廣場1號27樓

郵編：200120

廣深地區：深圳市福田区中心四路1號嘉里建設廣場第一座第23層

郵編：518046

公司網址：<http://www.easec.com.cn/>