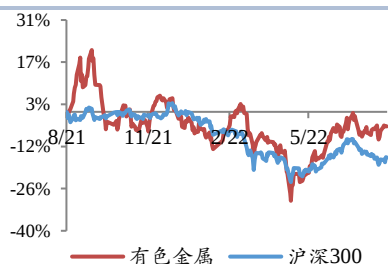


加息预期降温，美元走弱提振金属价格

行业评级：增持

报告日期：2022-08-14

行业指数与沪深300走势比较



分析师：许勇其

执业证书号：S0010522080002

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：lixu@hazq.com

相关报告

1. 宏观扰动频现，金属价格震荡运行 2022-08-07
2. 稀土跟踪笔记（2）：如何看待人形机器人带来的永磁新需求 2022-08-03
3. 美联储加息兑现，金属价格反弹 2022-07-31

主要观点：

本周有色金属跑赢大盘，涨幅为 1.66%。同期上证指数涨幅为 1.55%，收报于 3276.89 点；深证成指涨幅为 1.22%，收报于 12419.39 点；沪深 300 涨幅为 0.82%，收报于 4191.15 点。

● 基本金属

基本金属本周期现市场整体上涨。期货市场：LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍较上周同期上涨 2.82%、0.50%、4.02%、4.50%、3.43%、2.43%。国内现货市场：铜、铝、锌、铅、锡、镍较上周同期上涨 4.20%、0.86%、2.62%、0.73%、1.94%、3.66%。美国 7 月 CPI 超预期回落，市场对美联储加息预期降温，美元指数走弱提振有色回升。**铜：本周铜价持续上涨。**南美矿端供应扰动持续，Chuquicamata 铜矿再次发生事故，影响矿石供应。国内精铜供应存在扰动风险，部分地区冶炼厂因疫情反复和电力供应紧张等问题或将停产。国内需求有所回暖，电网投资保持强劲势头有效提振铜消费，随着下半年基建项目建设发力，继续拉动铜需求回升。库存方面，截至本周五，SHEF 铜库存约为 4.18 万吨，较上周同期上涨 20.26%。**铝：本周铝价持续上涨。**国内供应稳步提升，云南和广西等地新投产项目陆续释放产能，部分地区出现铝厂检修，但整体影响有限。目前市场仍处于消费淡季，库存继续累积，截至本周五，SHEF 铝库存为 17.9 万吨，较上周同期上涨 1.67%。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持续分化。**钴：本周钴价小幅回升。**截至本周五，长江现货钴价为 33.80 万元/吨，较上周同期上涨 6.29%。钴盐价格回升，硫酸钴价格为 5.50 万元/吨，较上周同期上涨 4.50%，四氧化三钴价格为 21.75 万元/吨，与上周价格持平。周内战略收储消息有效提振市场价格，但下游需求尚待恢复，预计钴价短期以震荡为主。**锂：本周锂价维持高位。**截至本周五，碳酸锂价格为 47.60 万元/吨，较上周同期上涨 0.74%，氢氧化锂价格为 49.09 万元/吨，与上周价格持平。锂精矿供应持续紧张，现货流通量有限，原料成本端为锂盐市场提供有力支撑，需求端新能源热度不减，下游询价氛围积极，锂价长期维持高位。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、中矿资源；盐湖锂相关标的：盐湖股份、西藏珠峰、西藏矿业；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

本周贵金属价格小幅上涨。黄金：截至本周五，COMEX 黄金价格为 1818.9 美元/盎司，较上周上涨 1.48%；伦敦现货黄金为 1792.1 美元/盎司，较上周上涨 1.06%。白银：COMEX 白银价格为 20.84 美元/盎司，较上周上涨 4.91%；伦敦现货白银价格为 20.27 美元/盎司，较上周上涨 1.02%。美国 7 月 CPI 数据及 PPI 月率双双回落，美元大幅走弱提振金价上行。美国 7 月通胀压力有所缓解，市

场对加息预期降温，但美国仍有潜在通胀压力并且美联储坚持鹰派立场，压制金价涨势。考虑到目前全球通胀压力仍存，以及地缘政治局势愈加紧张，刺激避险情绪回升，金价获短期支撑。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

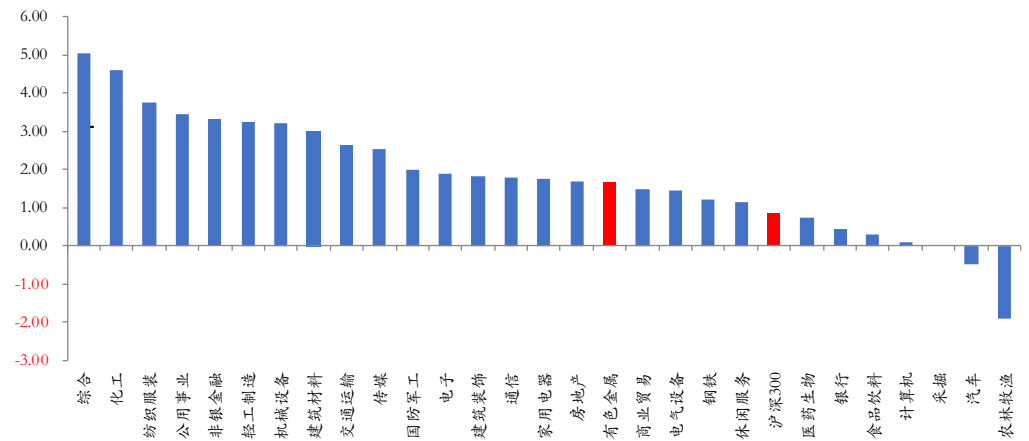
图表 1 本周有色板块跑赢沪深 300 指数 (%)	5
图表 2 黄金涨幅最大 (%)	5
图表 3 个股合盛硅业涨幅最大 (%)	6
图表 4 个股和胜股份跌幅最大 (%)	6
图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价	9
图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价	9
图表 7 本期基本金属现货价格	9
图表 8 本期 LME 基本金属库存数据	10
图表 9 铜显性库存 (吨)	10
图表 10 铝显性库存 (吨)	10
图表 11 锌显性库存 (吨)	11
图表 12 铅显性库存 (吨)	11
图表 13 镍显性库存 (吨)	11
图表 14 锡显性库存 (吨)	11
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 1.66%。同期上证指数涨幅为 1.55%，收报于 3276.89 点；深证成指涨幅为 1.22%，收报于 12419.39 点；沪深 300 涨幅为 0.82%，收报于 4191.15 点。

图表 1 本周有色板块跑赢沪深 300 指数 (%)

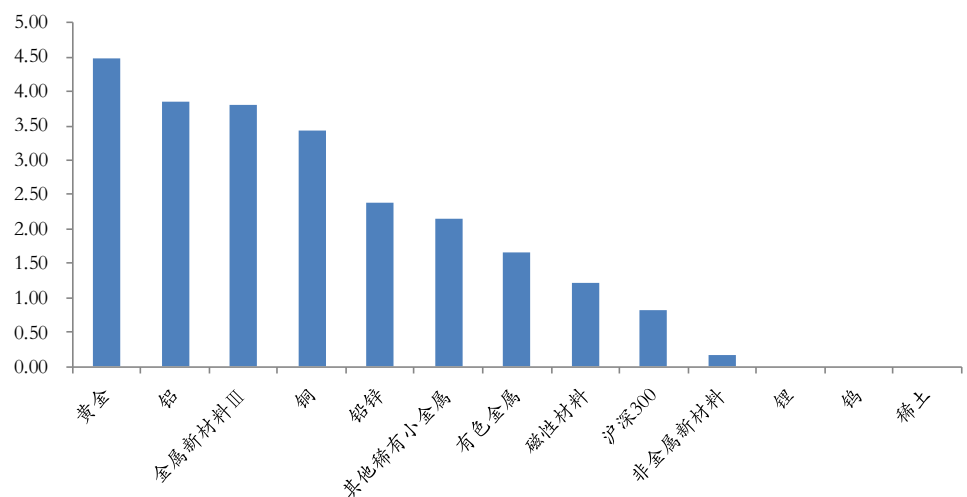


资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 各有色板块走势

有色板块整体上涨，涨幅最大的是黄金，为 4.49%。此外，涨幅前三分别是铝、金属新材料Ⅲ、铜，涨幅分别为 3.86%、3.80%、3.42%。

图表 2 黄金涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

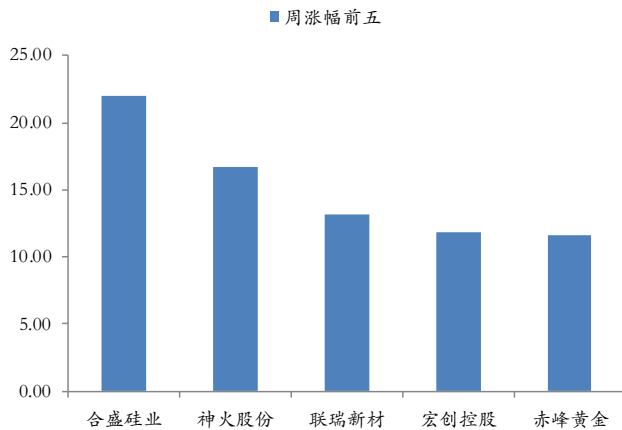
2 上市公司动态

2.1 个股周涨跌幅

有色行业中，公司周涨幅前五的为：合盛硅业、神火股份、联瑞新材、宏创控股、赤峰黄金，分别对应涨幅为 21.96%、16.72%、13.16%、11.81%、11.63%。

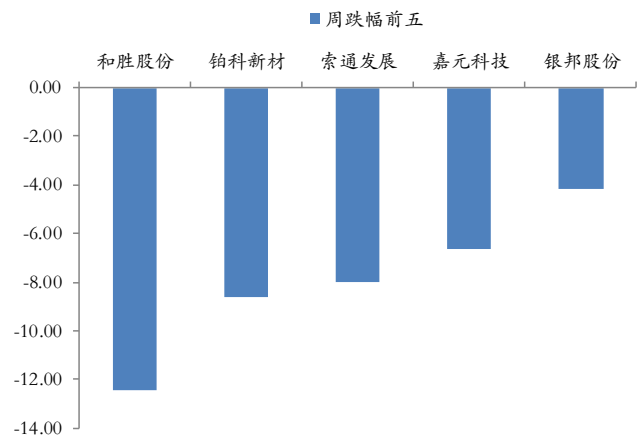
周跌幅前五位的为：和胜股份、铂科新材、索通发展、嘉元科技、银邦股份，分别对应的跌幅为 12.41%、8.60%、7.99%、6.64%、4.17%。

图表 3 个股合盛硅业涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 个股和胜股份跌幅最大 (%)



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

● 双良节能：拟定增 34.88 亿 拟用于扩大单晶硅片产能

公司 A 股定向增发已完成，以 14.33 元/股发行约 2.43 亿股，募资资金总额 34.88 亿元。拟投入 30 亿元用于双良硅材料(包头)有限公司 40GW 单晶硅一期项目，项目建成后将达到年产 20GW 大尺寸光伏单晶硅片的生产能力。

● 盐湖股份：拟收购格尔木梦幻盐湖 40% 股权 打造察尔汗盐湖工业旅游项目

公司拟收购青海国投旅游资源开发有限公司(以下简称“青海国旅”)持有的格尔木梦幻盐湖旅游文化发展有限公司(下称“梦幻盐湖”)40% 股权。“察尔汗盐湖小镇项目”项目总投资约 27.590.46 万元。

● 先惠技术：拟 7 亿元投建新能源汽车电池精密结构件项目

控股子公司福建东恒拟与罗源县政府、福州台商投资区管理委员会签署《新能源汽车电池精密结构件项目投资协议书》及其补充协议、附属协议，拟在罗源县建设新能源汽车电池精密结构件项目，投资金额 7 亿元。

● 广西万翔铝业拟建年产 15 万吨再生铝精深加工项目

公司项目拟投资 10000 万元，分二期建设，一期以废铝为原料，建设一条年产 6 万吨再生铝合金棒的生产线，新建主体工程熔铸车间。二期在一期 6 万吨再生铝合金棒生产线的基础上扩建 9 万吨再生铝合金棒生产线，形成年产 15 万吨再生铝合金棒生产线。

● **普利特：收购海四达电源 79.79% 股权 并增资 8 亿元新增锂电池业务**

公司以支付现金的方式购买海四达集团所持有的海四达电源 79.7883% 股权，本次股权转让完成后，公司有权向海四达电源增资不超过 8 亿元，用于海四达电源“年产 2GWh 高比能高安全动力锂离子电池及电源系统二期项目”、“年产 12GWh 方型锂离子电池一期项目(年产 6GWh)”两个项目投入。

● **翔鹭钨业：拟募资 7.66 亿投建光伏超细钨丝研发项目**

公司拟非公开发行股票募集资金总额不超过 7.66 亿元，扣除发行费用后用于退城入园技改项目、光伏用超细钨丝研发项目、高性能切削刀具表面涂层技术研发项目、补充流动资金。其中，光伏用超细钨丝研发项目是本次预案焦点。

● **京运通：53.64 亿建乐山 22GW 高效单晶硅棒、切片项目**

公司因尚未取得乌海二期项目的能评相关手续，拟将原募投项目“乌海 10GW 高效单晶硅棒项目”变更为新项目“乐山 22GW 高效单晶硅棒、切片项目”，总投资为 53.64 亿元。预计新项目的投产时间相较于原项目延期至 2023 年 12 月，即向后推迟 11 个月。

● **亿纬锂能：90 亿元投建乘用车锂离子动力电池项目 提升新能源产业渗透率**

公司拟向特定对象发行股票拟募集资金总额为 90.00 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额拟分别用于投资动力储能锂离子电池产能建设项目(包括乘用车锂离子动力电池项目、HBF16GWh 乘用车锂离子动力电池项目)、补充流动资金。

2.2.2 国外公司新闻

● **Hochschild Mining 巴西黄金项目获得环境许可证**

贵金属生产商 Hochschild Mining 已获得关键许可，允许其制定加工计划，并在巴西中部戈亚斯州的 Mara Rosa 黄金项目启动矿山预剥离，该项目有望在 2024 年上半年开始生产。(Mining)

● **Imperial Metals 的 Mount Polley 重启面临预算短缺**

Imperial Metals 打算通过总额为 4500 万加元的可转换债券融资，为重启其 Mount Polley 矿获得额外融资。Mount Polley 目前正按照目标生产率运营，修复关键电气部件后的一周内，位于 Polley 山的选矿厂生产了含有约 336,000 磅铜和 550 盎司黄金的精矿。(Mining)

● **加拿大 FOM 将获得 1.55 亿美元用于萨斯喀彻温 McIlvenna Bay 铜矿项目**

Foran Mining Corporation 已签署一项初步协议，由安大略省教师养老金计划委员会为该公司在萨斯喀彻温省的 McIlvenna Bay 铜矿项目投资 2 亿加元(1.551 亿美元)。该协议将双方锁定在排他性期限内，目标是在 2022 年第三季度签署最终协议。(Mining)

● **Trevali 获得 1.1 亿美元用于纳米比亚铋矿扩建**

在 3 月份与标准银行签署的授权协议以及完成对矿山和项目的法律和技术尽职调查(包括对矿场进行实地考察)之后，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。RP2.0 将使 RoshPinah 的年产量从 70 万吨提高到 130 万吨，方法是改造加工厂、建设浆料填充厂，以及开发通往 WF3 矿床的专用入口和坡道。(长江有色)

● **伽利略收购 BC Ventures 29% 股权，解锁 Zim 锂项目**

根据原始协议的增补，锌、铜和稀土勘探商 Galileo Resources 将收购 BC Ventures 29% 的股权，以换取 Galileo Resources 的 5000 万股（对价股）。股份收购并满足主要协议的条件后，伽利略将持有 BC Ventures 80% 的权益。（长江有色）

● **印度阿达尼集团将投资 72.3 亿美元涉足氧化铝和铁矿石业务**

印度阿达尼集团将在印度奥迪沙邦建设一个 400 万吨/年的综合氧化铝精炼装置和一个 30 万吨/年的铁矿石（增值）项目，投资额高达 5757.5 亿印度卢比（约 72.3 亿美元）。奥迪沙邦政府已经批准了阿达尼集团建设这两个项目。（长江有色）

● **美光科技：拟在美投资 400 亿美元推进存储芯片制造业务**

美光科技宣布计划在本十年结束前投资 400 亿美元，分多个阶段在美国建设“领先的内存制造业务”，预计将创造多达 4 万个新的就业机会。美光科技表示，将利用美国《芯片与科学法案》提供的拨款和补助，在 2025-2030 年期间启动生产。（长江有色）

● **Arafura 为 Nolans 稀土项目筹集了 4150 万澳元**

公司计划筹集 4150 万澳元，以推进其在澳大利亚北部诺兰斯（Nolans）稀土项目的开发。据可行性研究估计，在 38 年的矿山寿命中，该项目将生产 4440 吨/年的镨钕氧化物和 474 吨/年的重稀土氧化物，以及 143493 吨/年的磷酸。（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	6.3	4.34	12.31	-11.96
铝	万元/吨	1.9	1.13	8.71	-6.16
锌	万元/吨	2.5	2.28	10.96	11.48
铅	万元/吨	1.5	0.59	2.92	-4.82
镍	万元/吨	18.1	2.22	6.68	23.88
锡	万元/吨	20.4	3.48	3.87	-12.70

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	8,191.5	5.79	12.30	-13.95
铝	美元/吨	2,517.0	4.74	6.65	-3.60
锌	美元/吨	3,656.5	5.54	21.16	20.88
铅	美元/吨	2,197.0	7.54	13.60	-5.79
锡	美元/吨	25,450.0	4.39	-0.06	-28.21
镍	美元/吨	23,620.0	5.71	10.84	19.99

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	6.3	4.20	11.20	-12.26
铝	万元/吨	1.9	0.86	6.14	-5.71
锌	万元/吨	2.5	2.62	7.37	9.78
铅	万元/吨	1.5	0.73	2.67	-4.61
镍	万元/吨	18.6	1.94	2.64	25.14
锡	万元/吨	20.6	3.66	3.76	-13.18

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	库存	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
LME铜	千吨	118.0	0.23%	-34.77%	-44.31%
LME铝	千吨	407.9	-4.56%	-21.40%	-73.90%
LME锌	千吨	80.3	-4.21%	-7.84%	-68.28%
LME铅	千吨	38.8	-0.06%	-0.26%	-49.43%
LME镍	千吨	68.9	-2.43%	-5.66%	-70.24%
LME锡	千吨	3.3	8.49%	4.49%	60.99%

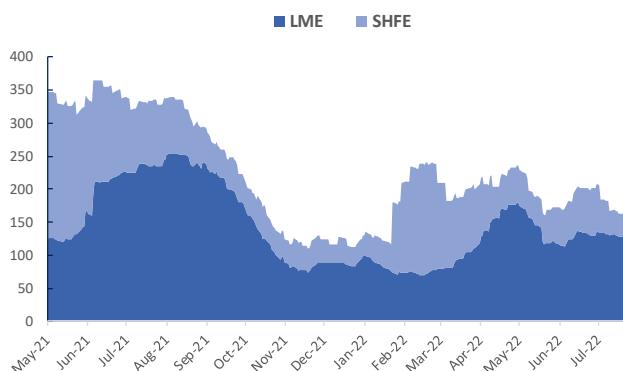
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据

品种	单位	库存	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
SHFE铜	千吨	55.2	7.35%	1.47%	-61.24%
SHFE铝	千吨	267.3	-0.83%	-7.43%	-3.97%
SHFE锌	千吨	159.7	-3.71%	-4.12%	391.45%
SHFE铅	千吨	87.8	0.68%	-3.11%	-29.82%
SHFE镍	千吨	2.6	-26.49%	-19.45%	-59.06%
SHFE锡	千吨	4.0	5.62%	86.55%	23.37%

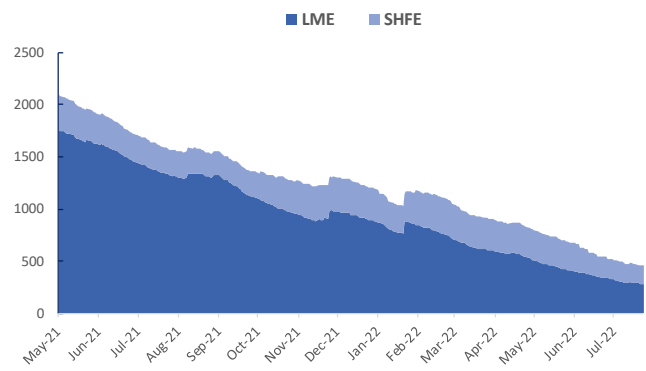
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 9 铜显性库存 (吨)



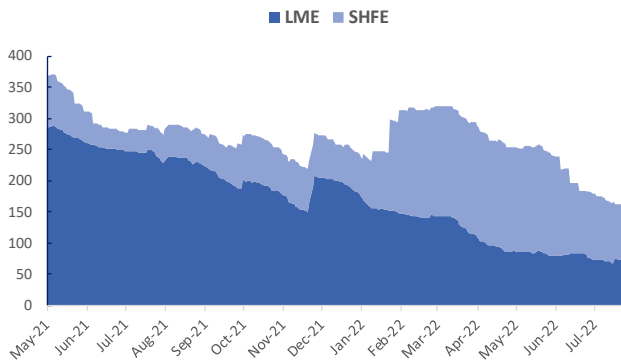
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 10 铝显性库存 (吨)



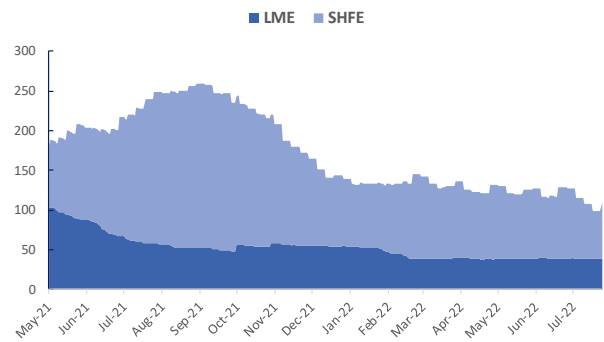
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 11 锌显性库存 (吨)



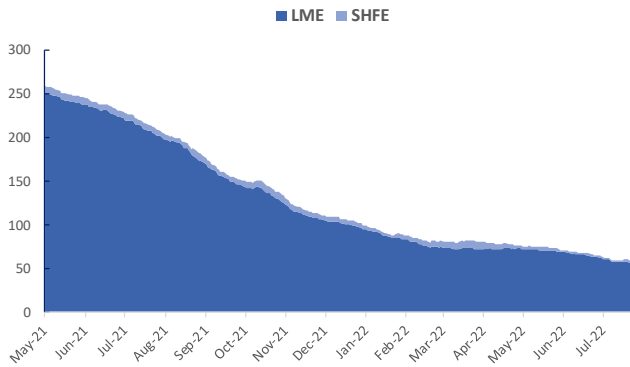
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 12 铅显性库存 (吨)



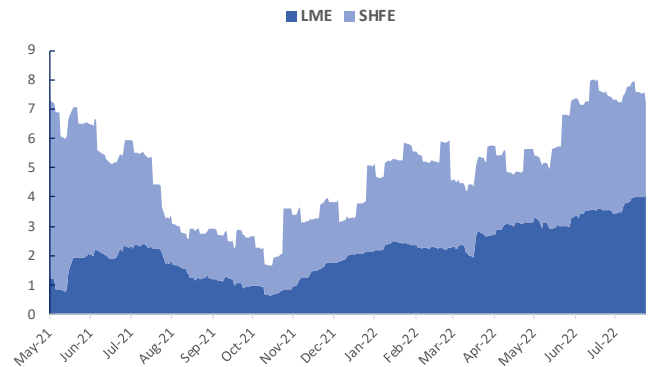
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

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

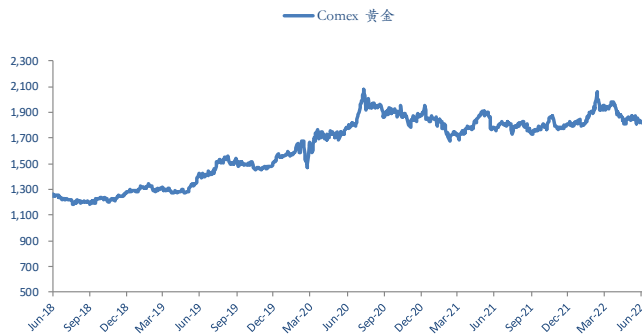
3.2.1 贵金属价格数据

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	1,805.5	0.73%	4.14%	-0.82%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,796.7	1.32%	4.18%	-0.10%
	沪金现货	元/克	389.1	-0.19%	3.78%	3.35%
白银	COMEX	美元/盎司	20.27	2.04%	5.85%	-15.67%
	伦敦现货价	美元/盎司	20.54	2.39%	8.36%	-13.00%
	沪金现货	元/千克	4,420.00	0.23%	6.63%	-14.95%
铂	NYMEX	美元/盎司	957.20	3.53%	15.74%	-1.77%
	伦敦现货价	美元/盎司	962.00	2.74%	12.58%	268.89%
	沪金现货	元/克	215.14	5.44%	9.63%	-81.69%
钯	NYMEX	美元/盎司	2,284.50	10.66%	12.84%	-4.37%
	伦敦现货价	美元/盎司	2,279.06	9.46%	9.54%	-14.88%
	长江现货	元/克	557.50	6.09%	9.21%	-11.93%

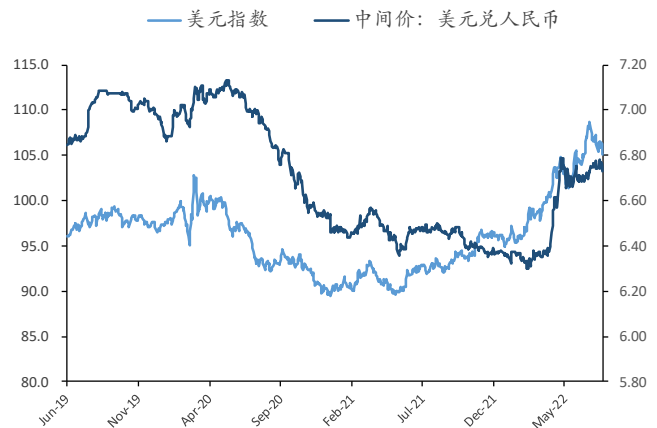
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 16 COMEX 黄金价格（美元/盎司）



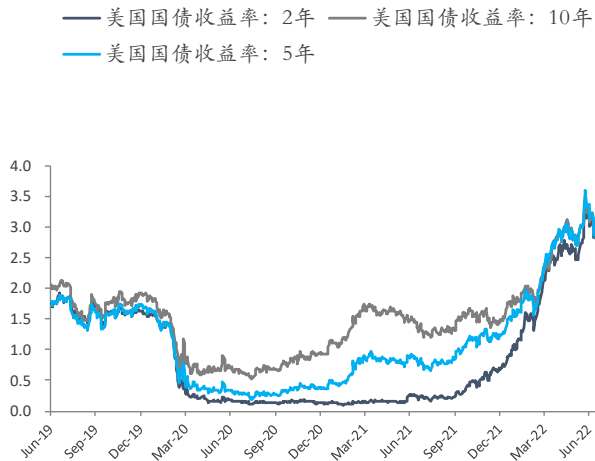
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 17 人民币指数及美元指数



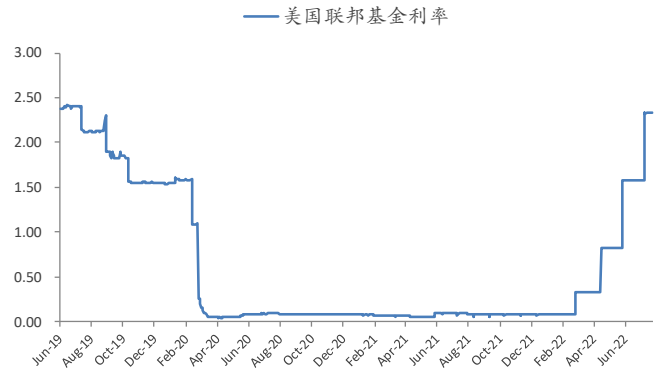
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 18 国债收益率



资料来源：iFinD，华安证券研究所

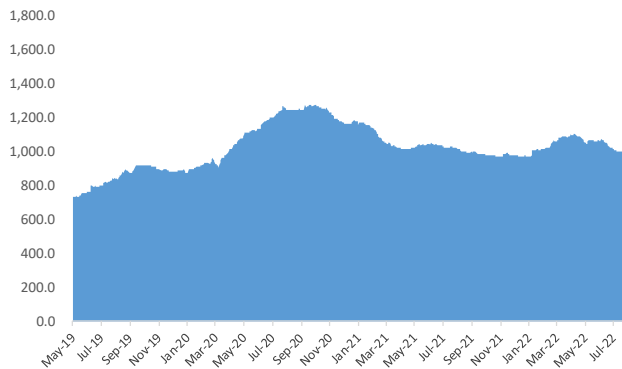
图表 19 美联储隔夜拆借利率



资料来源：iFinD，华安证券研究所

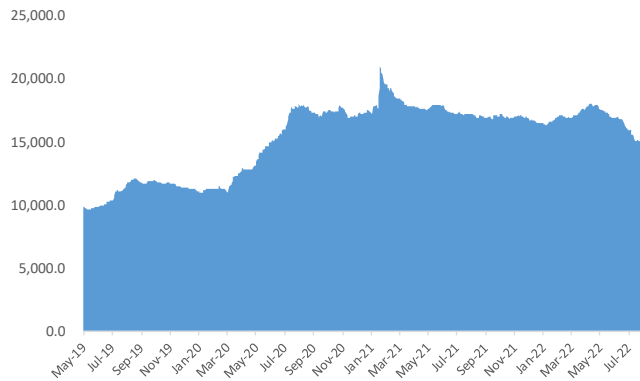
3.2.2 贵金属持仓情况

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%	0.00%	644.19%
	金属锂	万元/吨	297.00	0.00%	0.00%	364.06%
	工业级碳酸锂	万元/吨	46.00	0.66%	1.10%	428.74%
	电池级碳酸锂	万元/吨	47.60	0.74%	1.28%	417.39%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	47.55	0.00%	0.00%	370.79%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	49.0916	0.00%	0.00%	338.32%
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	33.80	6.29%	-6.37%	-7.65%
	现货电钴	万元/吨	33.10	4.75%	-8.31%	-9.44%
	现货钴粉	万元/吨	33.05	-0.60%	-13.03%	-22.05%
	氯化钴	万元/吨	6.65	3.10%	-23.12%	-52.16%
	硫酸钴	万元/吨	5.40	1.89%	-19.40%	-54.24%
	四氧化三钴	万元/吨	21.75	0.00%	-13.86%	-50.29%
镍	电解镍	万元/吨	17.26	0.00%	-6.30%	23.07%
	硫酸镍	万元/吨	4.22	0.00%	-1.29%	7.52%
锰	电解锰	万元/吨	1.66	0.00%	0.00%	-40.07%
	硫酸锰	万元/吨	0.71	-6.62%	-6.62%	-19.43%
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%	-0.54%	92.23%
	三元材料811型	万元/吨	38.1	0.00%	-1.04%	75.58%
	三元前驱体523型	万元/吨	10.75	-1.83%	-10.42%	-16.34%
	三元前驱体622型	万元/吨	10.75	-1.83%	-10.42%	-16.34%
	三元前驱体811型	万元/吨	13.32	0.00%	-6.98%	-6.20%
	磷酸铁锂	万元/吨	14.95	0.00%	0.00%	184.76%
	钴酸锂	万元/吨	41.50	0.00%	-9.78%	-23.43%
	动力型锰酸锂	万元/吨	12.50	0.00%	0.00%	180.90%
	容量型锰酸锂	万元/吨	11.90	0.00%	0.00%	240.00%

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	2.44	-0.81%	-8.63%	6.56%
	金属硅	万元/吨	1.97	7.65%	5.91%	13.87%
硅	有机硅	万元/吨	2.00	-4.76%	-9.09%	-35.48%
	硅铁	万元/吨	0.81	4.67%	5.52%	-10.94%
钛	钛精矿	万元/吨	0.20	-2.40%	-2.86%	1.24%
	海绵钛	元/千克	81.00	0.00%	0.00%	19.12%
钒	钒（≥99.5%）	元/千克	1,900.00	0.00%	-15.56%	-26.92%
	钒铁 50#	万元/吨	11.50	2.68%	-10.51%	-17.86%
	五氧化二钒	万元/吨	8,400.00	-0.59%	-2.89%	1.20%
锗	锗锭（50Ω/cm）	元/千克	10.28	1.73%	-11.80%	-20.96%
	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	0.25	8.73%	-5.32%	4.18%
	钼铁	万元/吨	16.50	10.00%	-4.62%	1.85%
铟	精铟（≥99.99%）	元/千克	1,460.00	0.00%	-4.58%	14.51%
铋	铋锭	万元/吨	1.65	-40.00%	-37.74%	-27.21%
钽	氧化钽	元/千克	1,630.00	0.00%	0.00%	8.67%
钨	黑钨精矿（>65%）	万元/吨	11.70	2.63%	6.36%	2.63%
	APT	万元/吨	17.70	1.72%	5.99%	4.73%

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	日	4478500.00%	-8.82%	-10.92%
	氧化镧	万元/吨	日	4478500.00%	-8.23%	-13.69%
	氧化铈	万元/吨	日	4478500.00%	0.00%	-5.00%
	氧化镨	万元/吨	80.50	0.00%	-12.50%	22.43%
	氧化钕	万元/吨	79.50	0.00%	-13.59%	25.20%
	氧化镨钕	万元/吨	日	4478500.00%	-17.66%	21.49%
重稀土	氧化钇	万元/吨	7.35	-3.29%	-3.29%	72.94%
	氧化钆	万元/吨	37.05	-3.14%	-21.17%	41.95%
	氧化铈	元/千克	2,270.00	-1.73%	-4.22%	-16.24%
	氧化铽	元/千克	13,650.00	-0.91%	0.37%	61.54%
磁材	钕铁硼35N	元/千克	336.00	0.00%	0.00%	37.14%
	钕铁硼35H	元/千克	277.00	0.00%	0.00%	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。