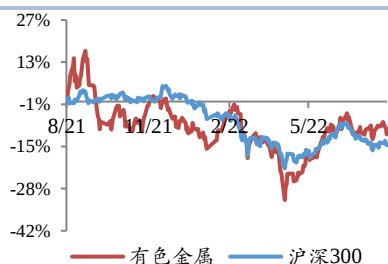


限电影响短期供应，金属价格震荡运行

行业评级：增持

报告日期：2022-08-21

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.加息预期降温，美元走弱提振金属价格 2022-08-14

2.稀土跟踪笔记（3）：探寻产业链外延一体化布局之一——盛和资源 2022-08-14

3.宏观扰动频现，金属价格震荡运行 2022-08-07

主要观点：

本周有色金属跑输大盘，跌幅为 2.93%。同期上证指数跌幅为 0.57%，收报于 3258.08 点；深证成指跌幅为 0.49%，收报于 12358.55 点；沪深 300 跌幅为 0.96%，收报于 4151.07 点。

● 基本金属

基本金属本周期现市场整体下跌。期货市场：LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍较上周同期下跌 1.96%、4.45%、4.77%、5.96%、3.24%、7.81%。国内现货市场：铜、铝、锌、铅、锡、镍较上周同期下跌 0.08%、1.39%、1.88%、1.71%、6.44%、2.97%。美联储会议纪要公布，整体偏鸽派，市场加息预期降低。此外，7 月美国以及国内公布的房地产数据下行超预期，经济数据表现整体偏弱，美元指数回升对有色有所压制。**铜：本周铜价震荡下跌。**供应端，持续高温天气下东部限电政策继续实行，冶炼厂降负荷运行，同时疫情反复导致物流受阻，铜现货供应有限；需求端，国内市场消费整体表现温和，7 月赶工效应有所减弱。当前市场库存水平偏低，或给予铜价一定支撑。库存方面，截至本周五，SHEF 铜库存约为 3.12 万吨，较上周同期下跌 25.37%。**铝：本周铝价震荡下跌。**海外铝厂减产消息频出，海德鲁旗下 Sunndal 铝厂将停产 20%，涉及产能 8 万吨。周内西北地区电力高急，四川开启限电模式，导致当地铝厂停产规模持续扩大。需求方面，市场处于消费淡季并且下游消费也受限电冲击，整体需求偏弱。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：本周钴价持续上涨。**截至本周五，长江现货钴价为 34.80 万元/吨，较上周同期上涨 2.96%。钴盐价格持续上涨，硫酸钴、三氧化二钴价格分别为 5.65 万元/吨、23.00 万元/吨，较上周同期分别上涨 0.89%、5.75%。消费电子需求整体偏弱，多地限电导致下游企业开工率降低，对上游需求形成压制。**锂：本周锂价维持高位。**截至本周五，碳酸锂价格为 48.05 万元/吨，较上周同期上涨 0.95%，氢氧化锂价格为 49.09 万元/吨，与上周价格持平。供应端，四川限电叠加青海疫情，市场供应紧张局面加剧。目前市场上流通货源有限，终端新能源汽车热度不减带动锂盐需求旺盛，市场询价积极，随着消费旺季来临，锂盐价格有望继续抬涨。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

本周贵金属价格大幅下跌。黄金：截至本周五，COMEX 黄金价格为 1772.2 美元/盎司，较上周下跌 2.57%；伦敦现货黄金为 1765.6 美元/盎司，较上周下跌 1.48%。白银：COMEX 白银价格为 19.46 美元/盎司，较上周下跌 6.60%；伦敦现货白银价格为 19.83 美元/盎司，较上周下跌 2.17%。7 月美联储会议提及过度加息风险，但

部分美联储官员仍支持加息以缓和通胀压力。当前美联储未实际停止加息步伐并且美元持续坚挺运行，避险资金大幅流向美元美债等资产，黄金价格持续承压。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

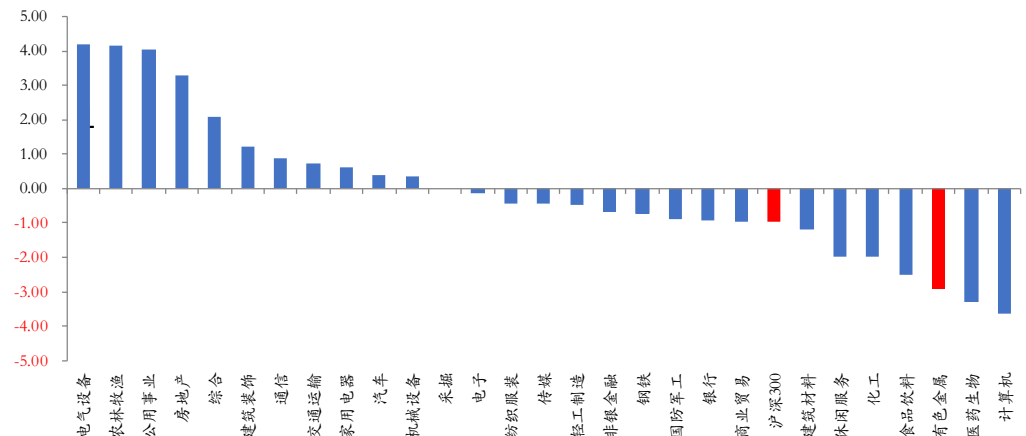
图表 1 本周有色板块跑输沪深 300 指数 (%)	5
图表 2 黄金跌幅最大 (%)	5
图表 3 个股丰华股份涨幅最大 (%)	6
图表 4 个股银泰黄金跌幅最大 (%)	6
图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价	9
图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价	9
图表 7 本期基本金属现货价格	9
图表 8 本期 LME 基本金属库存数据	10
图表 9 铜显性库存 (吨)	10
图表 10 铝显性库存 (吨)	10
图表 11 锌显性库存 (吨)	11
图表 12 铅显性库存 (吨)	11
图表 13 镍显性库存 (吨)	11
图表 14 锡显性库存 (吨)	11
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 2.93%。同期上证指数跌幅为 0.57%，收报于 3258.08 点；深证成指跌幅为 0.49%，收报于 12358.55 点；沪深 300 跌幅为 0.96%，收报于 4151.07 点。

图表 1 本周有色板块跑输沪深 300 指数 (%)

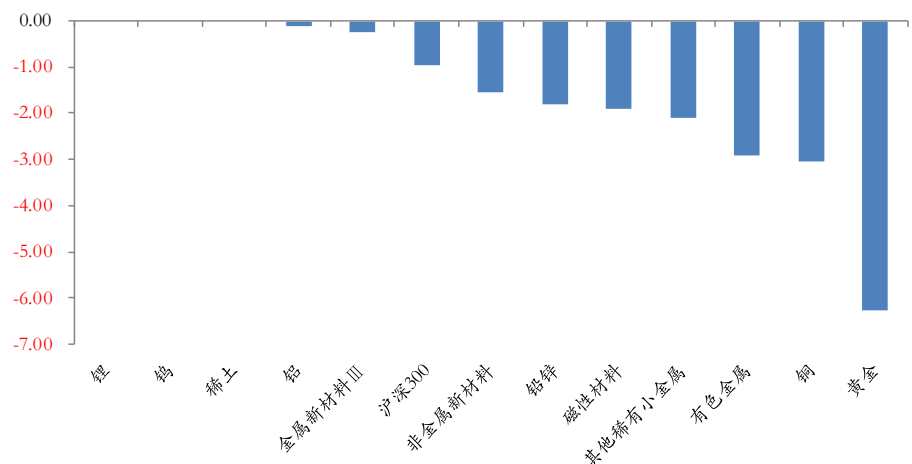


资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 各有色板块走势

有色板块整体收跌，跌幅前三分别是黄金、铜、有色金属，跌幅分别为 6.27%、3.03%、2.93%。此外，锂、钨、稀土与上周价格持平。

图表 2 黄金跌幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

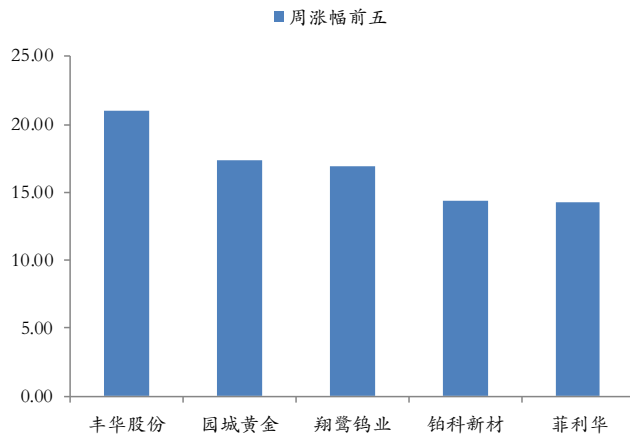
2 上市公司动态

2.1 个股周涨跌幅

有色行业中，公司周涨幅前五的为：丰华股份、园城黄金、翔鹭钨业、铂科新材、菲利华，分别对应涨幅为 21.05%、17.31%、16.90%、14.35%、14.21%。

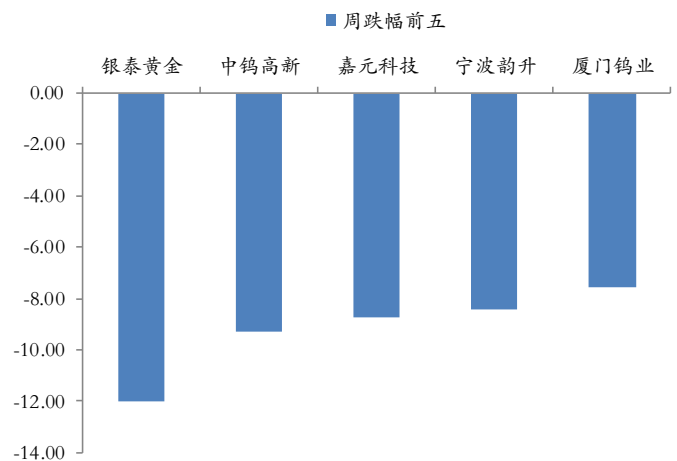
周跌幅前五位的为：银泰黄金、中钨高新、嘉元科技、宁波韵升、厦门钨业，分别对应的跌幅为 12.03%、9.27%、8.75%、8.44%、7.54%。

图表 3 个股丰华股份涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 个股银泰黄金跌幅最大 (%)



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

● 宏达股份：公司临时停产，预计将减少锌合金产量约 0.1 万吨

公司本部有色生产基地和磷化工生产基地、控股子公司四川绵竹川润化工有限公司于 2022 年 8 月 15 日起临时停产，预计停产时间至 2022 年 8 月 20 日 24:00。本次临时停产预计将减少锌合金产量约 0.1 万吨、磷化工产品产量约 0.4 万吨、合成氨产量 0.2 万吨。

● 拓普集团：拟 25 亿元投建新能源汽车关键零部件项目

拓普集团发布公告称，公司与安徽省寿县新桥国际产业园管委会签署了《项目协议书》。公司拟在寿县新桥国际产业园投资 25 亿元分期建设新能源汽车核心零部件生产基地，主要生产轻量化底盘、一体化车身及内饰系统等新能源汽车关键产品。

● 天力锂能：募资 17.39 亿元用于三元正极材料建设项目

公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告。按发行价格 57.00 元/股，预计发行人募集资金总额为 173.850 万元，扣除预计发行费用约 18.816.84 万元 (不含增值税)后，预计募集资金净额约为 155.033.16 万元，拟用于三元正极材料建设项目。

● 赣锋锂业入股广汽埃安 深入产业链战略合作

公司与广汽埃安新能源汽车有限公司于近日签署《战略合作协议》，双方同意建立长期战略合作关系，从新能源动力电池最上游材料端展开合作，持续探讨在锂资源开发、中游锂盐深加工及废旧电池综合回收利用各层面的深入合作。

● **紫金矿业：投资 33 亿，年产 3.5 万吨，铜箔二期项目签约**

紫金矿业集团南方投资公司、浙江传化化学集团有限公司、闽西兴杭国有资产投资经营有限公司共同出资建设年产 3.5 万吨高性能电子铜箔项目。项目分两期实施，其中一期项目生产规模 2 万吨/年，投资 20.29 亿元，将于今年年底建成投产；二期项目生产规模 1.5 万吨/年，投资 12.8 亿元，规划 2023 年底开始建设。

● **永兴材料：定增 11 亿 拟用于扩产电池级碳酸锂及锂矿石等**

公司本次定增发行数量为 874.33 万股，募集资金总额为 11 亿元，在扣除相关发行费用后拟用于年产 2 万吨电池级碳酸锂项目，180 万吨/年锂矿石高效选矿与综合利用项目，年产 2 万吨汽车高压共轨、气阀等银亮棒项目及补充流动资金。

● **协鑫能科：募资 45 亿布局电池级碳酸锂**

公司发布募资预案，拟通过向不特定对象发行可转换公司债券募集 45 亿元，用于协鑫电港项目（二期）、电池级碳酸锂工厂建设项目以及偿还债务。其中，电池级碳酸锂工厂建设项目拟使用募集资金 15.42 亿元，拟通过全资控股子公司协鑫锂能实施建设，产能规划为 3 万吨电池级碳酸锂。

● **拓中股份：与西藏珠峰达成就阿根廷盐湖提锂达合作 加码锂电池行业布局**

公司公告，为进一步拓展公司在锂电池行业布局，促进公司转型升级，公司与西藏珠峰资源股份有限公司、启迪清源(上海)新材料科技有限公司签署《合作框架协议》。由拓中股份和启迪清源执行西藏珠峰 5 万吨碳酸锂当量盐湖提锂项目的吸附、分离与结晶蒸发成套设备、技术服务、特许经营及委托运营。

2.2.2 国外公司新闻

● **海德鲁投资 1500 万美元升级工厂 加速铝和汽车行业绿色转型**

再生铝生产商海德鲁日前宣布计划耗资 1500 万美元升级其位于肯塔基州亨德森的工厂。建设将于 8 月开始，预计 2024 年 9 月完成。该项目包括一个新的均质炉、布袋除尘器和集尘器。（长江有色）

● **贝莱德：将收购澳大利亚能源公司 Akaysa 10 亿澳元投建电池储能项目**

贝莱德发布公告称，其管理的一个基金将收购澳大利亚能源公司 Akaysa，计划投入超过 10 亿澳元(约 7 亿美元)的资金，支持建立超过 1000 兆瓦的电池存储资产。贝莱德表示，Akaysa 计划在一系列亚太市场开发储能项目。（长江有色）

● **South32 与 Alba 签订氧化铝长协**

公司与巴林铝业（Alba）签订了新的氧化铝供应长协。该协议 2023 年开始，为期 10 年。协议期间 South32 旗下位于澳大利亚的 Worsley 氧化铝厂将向巴林铝业供应氧化铝。根据该协议，供应量在特定情况下可以提高至 125 万吨/年。（长江有色）

● **海德鲁决定关停斯洛伐克 Slovalco 铝厂**

海德鲁发布公告称，公司已决定关停旗下位于斯洛伐克的 Slovalco 铝厂，此次停产将于 2022 年 9 月底完成。该铝厂总产能 17.5 万吨/年，因能源价格高企，该铝厂于 2021 年底至 2022 年初已经减产 40%。（Mysteel）

● **美国稀土公司获得 1400 万澳元来推进北美项目**

美国稀土股份有限公司(ASX:ARR)已经获得了以每股 0.29 澳元配售股票的方式

筹集 1400 万澳元的坚定承诺。此次配售得到了国内外新的和现有的机构投资者、专业投资者和成熟投资者的支持。该公司正在推进美国怀俄明州的 Halleck Creek 稀土项目和美国亚利桑那州的 La Paz 稀土项目。（长江有色）

● **嘉能可终止与 Wheaton 在秘鲁矿山的白银流媒体交易**

Wheaton Precious Metals 同意以 1.5 亿美元结束其与 Glencore Plc 就秘鲁 Yauliyacu 矿的所谓白银“流”交易，以便 Glencore 可以剥离该矿。嘉能可在 2006 年以 2.85 亿美元的预付款与 Wheaton 进行了 Yauliyacu 银流交易，此后从该流中获得了超过 4.85 亿美元的现金流。（长江有色）

● **俄最大铜矿项目或对中国市场提供额外税收优惠 产能将增至 4000 万吨**

乌多坎拥有 2600 多万吨的铜资源，将建设投产一个采矿冶金联合工厂，其终端产品为阴极铜和硫化物浓缩物。该厂首批终端产品的年产量为 13.5 万吨铜。一期项目投资额为 29 亿美元，计划于 2023 年投产，二期处于开发阶段，产能将增至 4000 万吨。（长江有色）

● **澳大利亚：将投巨资扩大威尔德稀土矿产能**

澳大利亚莱纳斯稀土有限公司计划投资 5 亿澳元（约合 3.45 亿美元）用于扩大其位于西澳大利亚州的威尔德稀土矿（Mt Weld）产能，以满足稀土材料市场的需求。公司预计自明年初（2023 年）启动实施扩产工程，2024 年全面运营，并于同年实现 1.2 万吨/年钕镨当量的原料生产能力。（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	6.2	-1.51	9.04	-10.78
铝	万元/吨	1.8	-1.60	2.90	-7.46
锌	万元/吨	2.5	-1.19	8.84	11.01
铅	万元/吨	1.5	-2.32	-1.09	-3.23
镍	万元/吨	17.2	-5.31	3.47	22.36
锡	万元/吨	19.7	-3.64	3.75	-14.01

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	8,031.0	-1.96	10.04	-11.27
铝	美元/吨	2,405.0	-4.45	0.84	-5.87
锌	美元/吨	3,482.0	-4.77	17.75	18.72
铅	美元/吨	2,066.0	-5.96	3.61	-8.62
锡	美元/吨	24,625.0	-3.24	0.76	-22.07
镍	美元/吨	21,775.0	-7.81	5.70	18.18

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	-0.08	11.13	-9.67
铝	万元/吨	1.8	-1.39	3.02	-7.39
锌	万元/吨	2.5	-1.88	8.98	8.55
铅	万元/吨	1.5	-1.71	-0.60	-3.52
镍	万元/吨	17.4	-6.44	-4.41	18.44
锡	万元/吨	19.9	-2.97	5.20	-14.76

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	库存量	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
LME 铜	千吨	123.8	-6.09%	-8.67%	-51.31%
LME 铝	千吨	273.8	-1.24%	-14.63%	-78.82%
LME 锌	千吨	74.7	0.30%	1.77%	-68.80%
LME 铅	千吨	38.5	-1.41%	-2.23%	-32.57%
LME 镍	千吨	55.9	-0.36%	-8.95%	-71.63%
LME 锡	千吨	4.2	3.08%	21.80%	152.41%

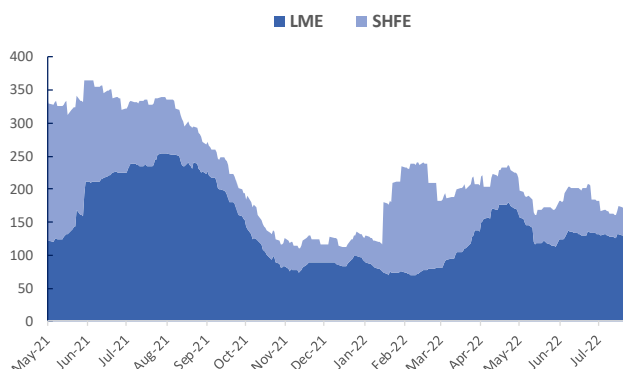
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据

品种	单位	库存量	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
SHFE 铜	千吨	31.2	-25.37%	-56.25%	-63.53%
SHFE 铝	千吨	197.9	10.71%	3.78%	-20.71%
SHFE 锌	千吨	96.2	10.35%	-8.91%	93.22%
SHFE 铅	千吨	71.4	0.55%	-18.85%	-62.61%
SHFE 镍	千吨	3.8	-2.97%	109.09%	-28.56%
SHFE 锡	千吨	2.8	-10.60%	-27.22%	108.41%

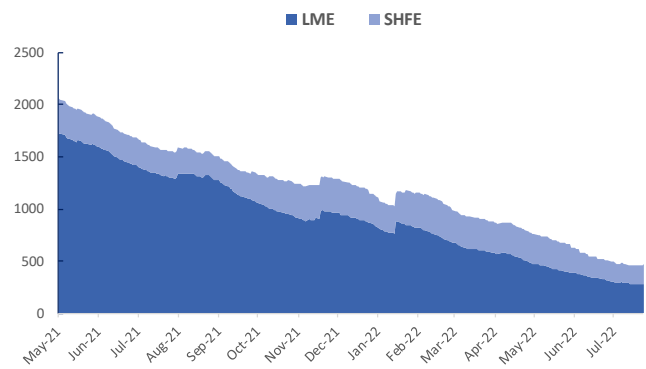
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 9 铜显性库存 (吨)



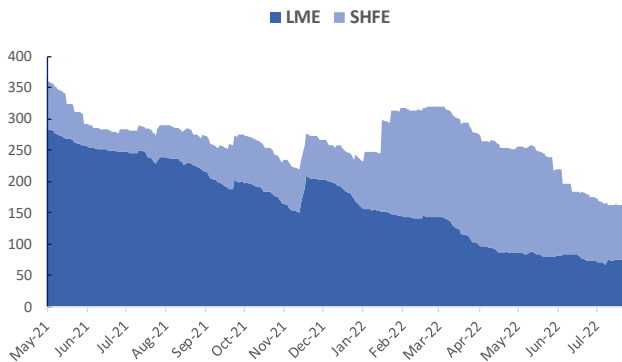
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 10 铝显性库存 (吨)



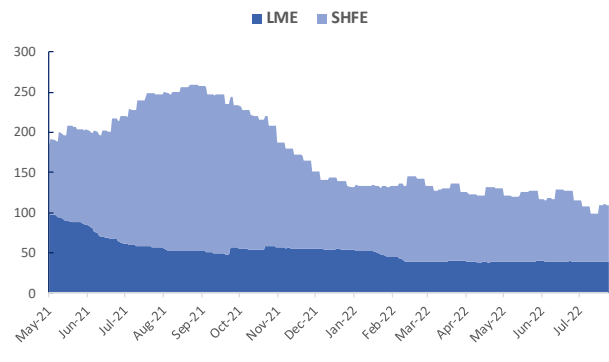
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 11 锌显性库存 (吨)



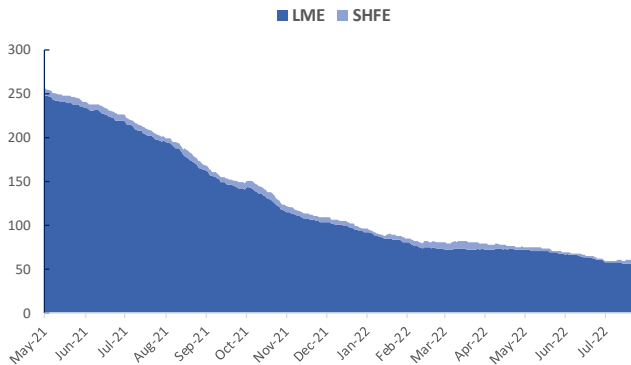
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 12 铅显性库存 (吨)



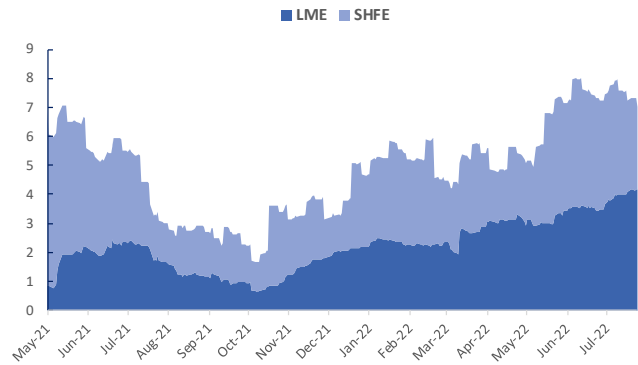
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

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	1,772.2	-2.57%	4.60%	-3.15%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,765.6	-1.48%	3.29%	-3.19%
	沪金现货	元/克	385.7	-1.02%	3.39%	2.31%
白银	COMEX	美元/盎司	19.46	-6.60%	4.71%	-21.52%
	伦敦现货价	美元/盎司	19.83	-2.17%	5.56%	-17.58%
	沪金现货	元/千克	4,265.00	-3.51%	4.41%	-17.93%
铂	NYMEX	美元/盎司	905.10	-5.44%	5.00%	-9.08%
	伦敦现货价	美元/盎司	920.73	-3.96%	5.05%	253.07%
	沪金现货	元/克	209.76	-2.50%	6.61%	-82.15%
钯	NYMEX	美元/盎司	2,159.50	-5.47%	15.23%	-10.00%
	伦敦现货价	美元/盎司	2,148.52	-5.73%	15.52%	-19.76%
	长江现货	元/克	545.50	-2.15%	13.53%	-12.58%

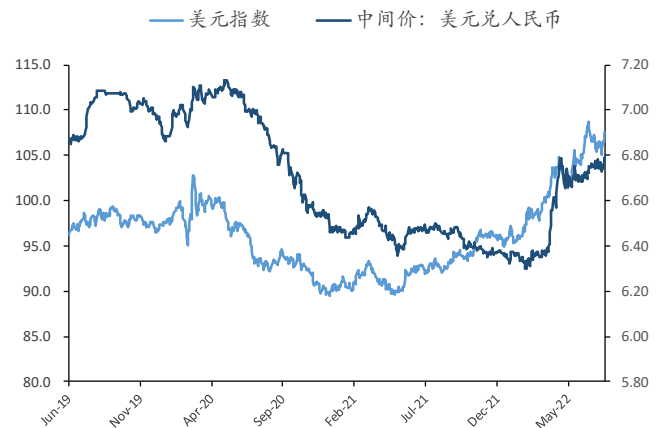
资料来源：iFinD，华安证券研究所

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



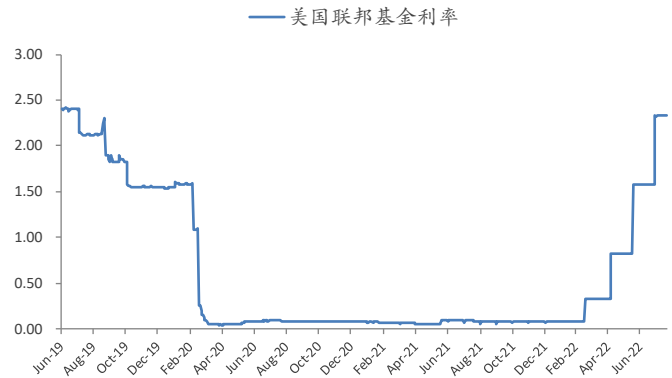
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 18 国债收益率



资料来源：iFinD，华安证券研究所

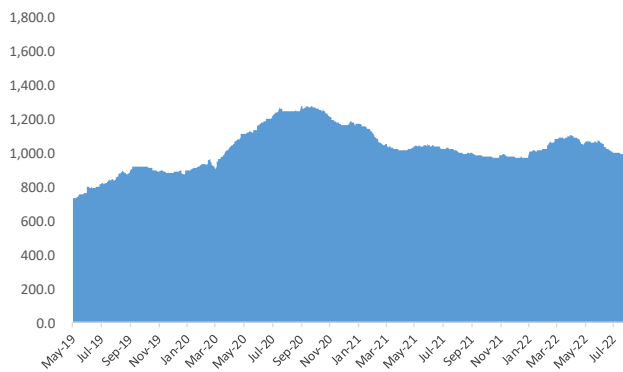
图表 19 美联储隔夜拆借利率



资料来源：iFinD，华安证券研究所

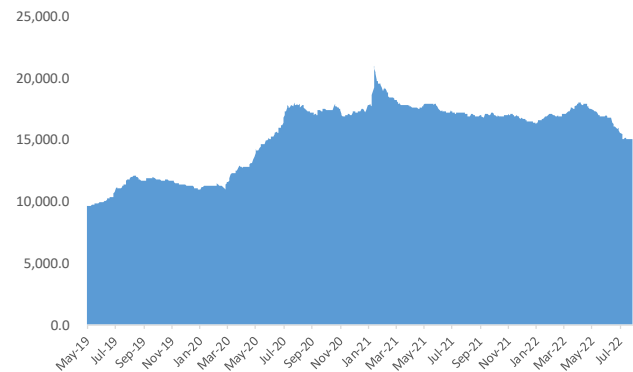
3.2.2 贵金属持仓情况

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%	615.08%
	金属锂	万元/吨	297.00	0.00%	327.34%
	工业级碳酸锂	万元/吨	46.20	0.43%	376.29%
	电池级碳酸锂	万元/吨	48.05	0.95%	385.35%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	47.55	0.00%	357.21%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	49,0916	0.00%	320.48%
钴	MB标准级钴	美元/磅	39.00	0.32%	72.38%
	MB合金级钴	美元/磅	39.10	0.26%	72.82%
	钴（长江现货）	万元/吨	34.80	2.96%	-4.66%
	现货电钴	万元/吨	34.40	3.93%	-5.36%
	现货钴粉	万元/吨	34.40	4.08%	-18.48%
	氯化钴	万元/吨	6.80	1.49%	-51.08%
	硫酸钴	万元/吨	5.65	0.89%	-52.12%
	四氧化三钴	万元/吨	23.00	5.75%	-47.43%
镍	电解镍	万元/吨	17.26	0.00%	19.03%
	硫酸镍	万元/吨	4.19	-0.71%	6.75%
锰	电解锰	万元/吨	1.64	-1.51%	-43.62%
	硫酸锰	万元/吨	0.68	-4.26%	-22.86%
正极材料及前驱体	三元材料523型	万元/吨	370.95	0.00%	150.64%
	三元材料622型	万元/吨	37.10	0.00%	87.37%
	三元材料811型	万元/吨	38.1	0.00%	73.97%
	三元前驱体523型	万元/吨	10.75	0.00%	-16.34%
	三元前驱体622型	万元/吨	10.75	0.00%	-16.34%
	三元前驱体811型	万元/吨	13.32	0.00%	-6.20%
	磷酸铁锂	万元/吨	14.95	0.00%	184.76%
	钴酸锂	万元/吨	41.75	0.60%	-22.97%
	动力型锰酸锂	万元/吨	12.50	0.00%	177.78%
	容量型锰酸锂	万元/吨	11.90	0.00%	226.03%

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	2.63	8.01%	2.53%	13.12%
	金属硅	万元/吨	2.33	18.27%	25.27%	18.88%
硅	有机硅	万元/吨	2.20	10.00%	0.00%	-34.33%
	硅铁	万元/吨	0.74	-8.10%	-3.61%	-19.37%
钛	钛精矿	万元/吨	0.20	-0.64%	-3.35%	-2.65%
	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%	-5.00%	-26.92%
	钒铁 50#	万元/吨	11.50	0.00%	-7.63%	-15.44%
	五氧化二钒	万元/吨	8,200.00	-2.38%	-4.65%	-2.38%
锗	锗锭（50Ω/cm）	元/千克	10.58	2.92%	-1.63%	-18.65%
	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	-1.20%	-4.28%	-0.40%
	钼铁	万元/吨	16.10	-2.42%	-4.73%	-2.42%
铟	精铟（≥99.99%）	元/千克	1,480.00	1.37%	-3.27%	16.08%
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%	7.95%
钨	黑钨精矿（>65%）	万元/吨	11.90	1.71%	7.21%	4.39%
	APT	万元/吨	17.90	1.13%	5.92%	6.55%

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%	0.00%	-10.92%
	氧化镧	万元/吨	0.73	0.00%	0.00%	-13.17%
	氧化镨	万元/吨	19.00	0.00%	0.00%	-5.00%
	氧化镱	万元/吨	76.50	-4.97%	-12.57%	16.35%
	氧化铽	万元/吨	76.00	-4.40%	-13.14%	21.60%
	氧化镱铽	万元/吨	70.75	-2.08%	-14.24%	15.70%
重稀土	氧化钇	万元/吨	7.15	-2.72%	-5.92%	68.24%
	氧化钕	万元/吨	33.75	-8.91%	-21.97%	32.87%
	氧化镱	元/千克	2,250.00	-0.88%	-4.05%	-13.13%
	氧化铽	元/千克	13,525.00	-0.92%	-0.18%	66.98%
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。