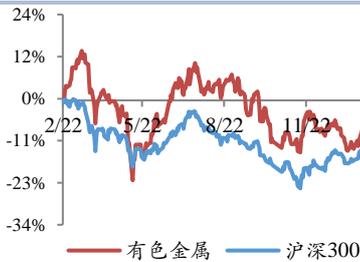


非农数据表现超预期，加剧有色波动

行业评级：增持

报告日期：2023-02-05

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. 通胀降温趋势显现，美元指数回落提振金属价格 2023-01-15
2. 容百科技：专注高镍的正极材料龙头 2023-01-10
3. 容百科技：专注高镍的正极材料龙头 2023-01-09

主要观点：

本周有色金属跑赢大盘，涨幅为 2.56%。同期上证指数跌幅为 0.04%，收报于 3263.41 点；深证成指涨幅为 0.61%，收报于 12054.30 点；沪深 300 跌幅为 0.95%，收报于 4141.63 点。

● 基本金属

基本金属本周期现市场部分分化。期货市场：LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍周同比下跌 3.72%、2.34%、6.76%、3.49%、8.91%、1.90%。国内期货市场：铅、镍周同比上涨 0.56%、1.15%，铜、铝、锌、锡周同比下跌 2.17%、1.90%、2.67%、4.25%。周内美联储如期加息落地，超预期的美国非农数据增强经济软着陆可能性以及美联储后续常规性加息预期，对金属价格有所压制。**铜**：本周铜价小幅下跌。海外铜矿供应扰动持续，智利矿山矿场投产延误致产量增长放缓，12 月铜产量同比下降 1.1%；秘鲁持续性的抗议及封锁活动影响当地矿山正常运营，Las Bambas 矿山由于运输受阻出现关键物料短缺，决定暂缓生产。国内市场方面，铜精矿供应相对偏松，精铜冶炼新建产能逐步投产；春节假期影响市场需求，新增订单少，终端消费难以维持。库存方面，SHEF 铜库存约为 22.65 万吨，周同比上涨 61.83%。**铝**：本周铝价小幅下跌。供给端，周内云南地区电解铝限产预期再起，枯水期云南水电资源紧张或影响当地铝厂正常经营生产，限产规模或扩大至 35%。需求端，节后各地市场成交情况均有所好转，下游加工企业集体复工复产，华东地区企业复产较快，下游开工率提升，一定程度上带动市场消费恢复。库存方面，截至本周五，SHEF 铝库存约为 24.53 万吨，周同比上涨 8.37%。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有所分化。**钴**：本周钴价小幅下跌。截至本周五，长江现货钴价、氯化钴、硫酸钴、四氧化三钴价格分别为 29.80 万元/吨，5.10 万元/吨、4.10 万元/吨，17.60 万元/吨，较上周有小幅下跌。春节期间国内电解钴冶炼厂均维持正常生产，开工率维持稳定，数码穿戴、3C 电子产品需求量不及预期，钴市需求寡淡，价格表现偏弱。**锂**：本周锂价小幅下跌。截至本周五，碳酸锂和氢氧化锂价格分别为 43 万元/吨和 48 万元/吨，周同比下跌分别为 2.27%、3.03%。供给端，盐湖厂家受季节性影响产量有限。需求端，下游厂家需求不足，采购积极性不高，市场整体保持观望状态。目前市场供需偏紧局面仍未转变，高价海外锂矿成本给予价格支撑，锂价维持高位运行。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

本周贵金属价格部分分化。黄金：截至本周五，COMEX 黄金价格为 1879.0 美元/盎司，周同比下跌 2.52%；伦敦现货黄金为 1875.4 美元/盎司，周同比下跌 2.48%。白银：COMEX 白银价格为 22.50

美元/盎司，周同比下跌 5.18%；伦敦现货白银价格为 23.49 美元/盎司，周同比下跌 0.99%。周内美联储如期加息 25bp，1 月美国非农数据超预期增长表明美国经济仍存较强韧性，提升市场对美联储后续加息利率终值及高利率持续时间预期，贵金属价格短期有所承压。目前地缘局势持续紧张叠加美联储下半年或释放降息信号，黄金仍具上行空间，后续关注通胀数据以及美联储加息节奏。建议关注：赤峰黄金、山东黄金、银泰黄金。

● 小金属

钼：节后钢招量价齐涨及国际价格大涨双向推动，后因矿山出货暴涨再次领涨钼市；钼矿周期性强，投资额大且投资时间长，一般是 30 亿，3-5 年，短期 3-5 年内供应不会增加。建议关注：金钼股份、洛阳钼业。锑：近几年因环保政策限制以及矿石开采难度增加限制国内锑产量，22 年锑产量为 7.2 万吨。目前国内供给年限仅 8 年而后备矿山资源不足。需求端受益于光伏玻璃规模放量，玻璃澄清剂领域需求增长迅速。建议关注：湖南黄金、华钰矿业。

● 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 行业动态	5
1.1 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	8
3.1 工业金属.....	8
3.1.1 工业金属期现价格.....	8
3.1.2 基本金属库存情况.....	9
3.2 贵金属.....	11
3.2.1 贵金属价格数据.....	11
3.2.2 贵金属持仓情况.....	12
3.3 小金属.....	13
3.3.1 新能源金属.....	13
3.3.2 其他重点关注小金属.....	14
3.4 稀土磁材.....	14
风险提示:	15

图表目录

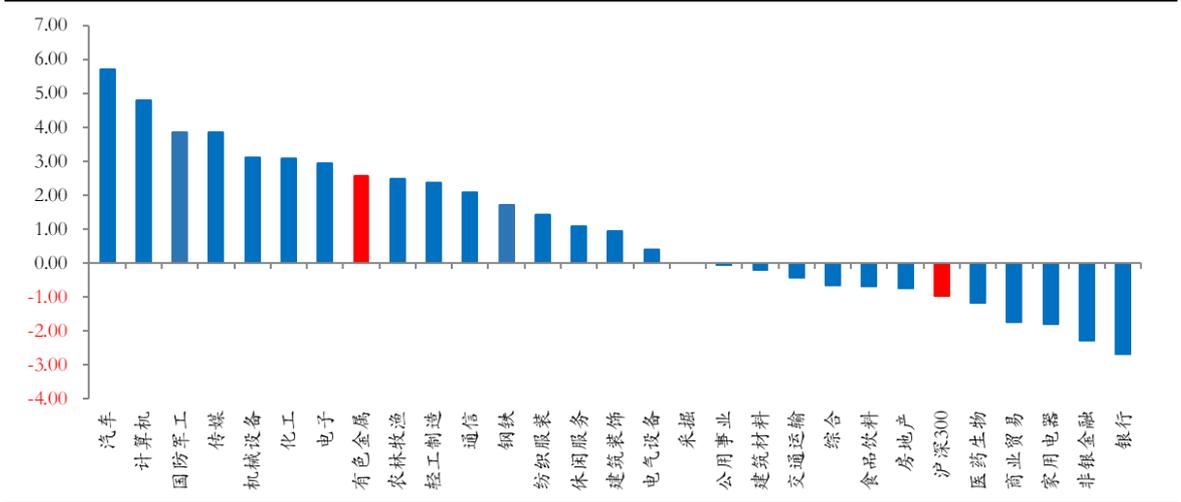
图表 1 本周有色板块跑赢沪深 300 指数 (%)	5
图表 2 磁性材料涨幅最大 (%)	5
图表 3 个股园城黄金涨幅最大 (%)	6
图表 4 个股明泰铝业跌幅最大 (%)	6
图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价	8
图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价	8
图表 7 本期基本金属现货价格	8
图表 8 本期 LME 基本金属库存数据	9
图表 9 铜显性库存 (吨)	9
图表 10 铝显性库存 (吨)	9
图表 11 锌显性库存 (吨)	10
图表 12 铅显性库存 (吨)	10
图表 13 镍显性库存 (吨)	10
图表 14 锡显性库存 (吨)	10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

1 行业动态

1.1 有色板块走势

本周有色金属跑赢大盘，涨幅为 2.56%。同期上证指数跌幅为 0.04%，收报于 3263.41 点；深证成指涨幅为 0.61%，收报于 12054.30 点；沪深 300 跌幅为 0.95%，收报于 4141.63 点。

图表 1 本周有色板块跑赢沪深 300 指数 (%)

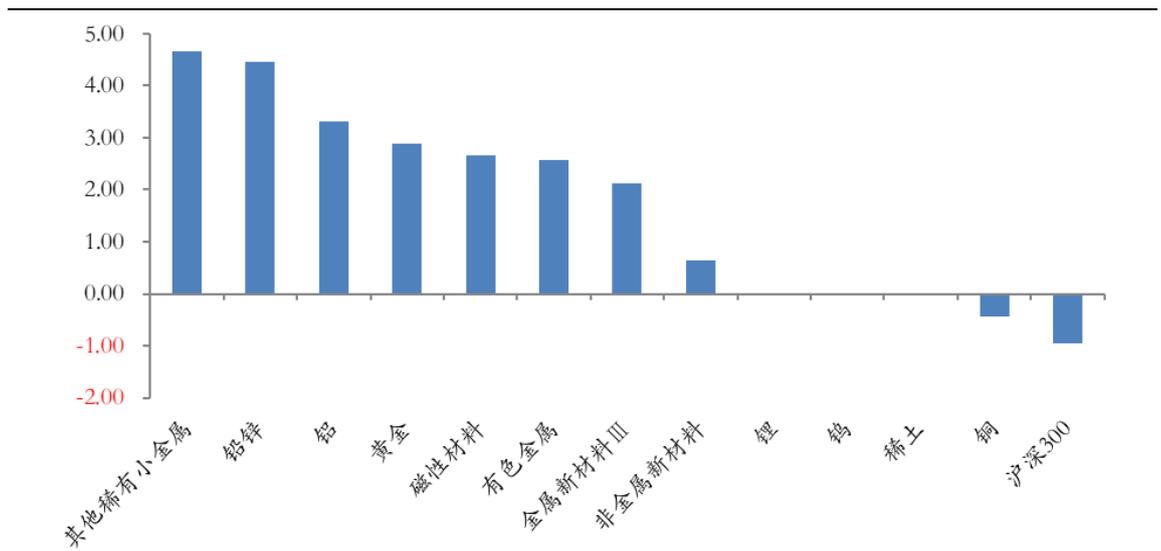


资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 各有色板块走势

有色板块部分分化，涨幅最大的是其他稀有小金属，涨幅为 4.67%。此外，铅、锌、铝、黄金分别上涨 4.45%、3.31%、2.89%。

图表 2 其他稀有小金属涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

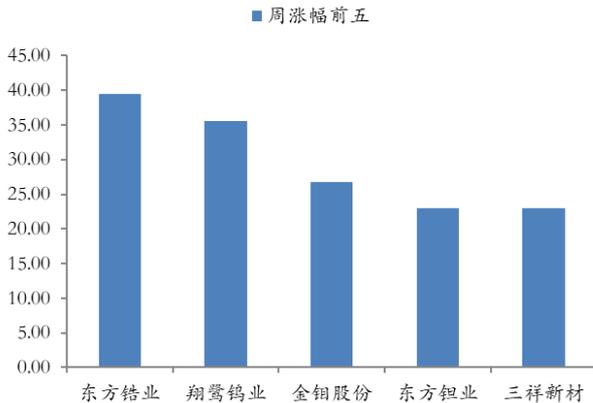
2 上市公司动态

2.1 个股周涨跌幅

有色行业中，公司周涨幅前五的为：东方锆业、翔鹭钨业、金钼股份、东方钽业、三祥新材，分别对应涨幅为 39.46%、35.57%、26.70%、23.04%、22.98%。

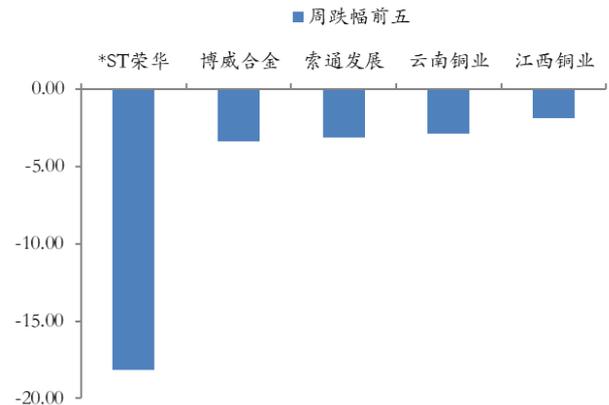
周跌幅前五位的为：*ST 荣华、博威合金、索通发展、云南铜业、江西铜业，分别对应的跌幅为 18.18%、3.41%、3.17%、2.91%、1.89%。

图表 3 个股东方锆业涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 个股*ST 荣华跌幅最大 (%)



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

- **江特电机：新建年产 3 万吨碳酸锂项目**

为提升公司碳酸锂产能，公司拟在江西省高安市投资新建年产 3 万吨碳酸锂项目。项目计划总投资不超过 6.5 亿元，资金全部由公司自筹。在高安市政府交付土地后 6 个月内开始项目施工建设，预计自交付土地后一年内完成。

- **鼎胜新材：子公司与 LG 能源签订采购协议**

子公司五星铝业与 LG 新能源及其在中国 3 家全资子公司签订了《Agreement for Product Unit Price and Supply Assurance》。2023 年-2026 年期间，LG 新能源及其中国 3 家全资子公司向公司及五星铝业采购锂电池铝箔，总供应量合计为 6.1 万吨左右，最终供应量按照双方后续具体订单为准。

- **紫金矿业：完成苏里南 Rosebel 金矿项目收购**

公司通过境外全资子公司 Silver Source Group Limited 收购加拿大多伦多上市公司 IAMGOLD Corporation 持有的 RGM 95% 的 A 类股份股权和 100% 的 B 类股份股权。RGM 的核心资产为南美洲苏里南 Rosebel 金矿项目，包括 Rosebel 矿区和 Saramacca 矿区。收购于北京时间 2023 年 2 月 1 日完成交割。

- **赣锋锂业：与 PMI 签订合作协议**

公司及全资子公司赣锋国际与 PMI 于 2022 年 2 月签署了原《合作协议》，约定由 PMI 向公司提供其在 Mt Marion 锂辉石项目包销的锂辉石，并由公司加工为双方约定的锂化合物产品，且由公司负责销售。近日，赣锋国际与 PMI 签

署了新的《合作协议》，将原协议中的合作期限更新至 2023 年底，且可以经双方同意后进一步续期 12 个月至 2024 年底，合作其他的关键条款与原协议无重大变化。

● **天华超净：年产 6 万吨电池级氢氧化锂项目进入试生产**

公司年产 6 万吨电池级氢氧化锂建设项目于 2022 年 5 月开工建设，目前项目已完成主体工程竣工验收，主要设备安装、调试已完成，并进入试生产阶段，项目整体进度符合公司项目建设安排。后续公司将按照产品生产工序及流程分阶段安排试生产工作，并对设备装置进行调整优化，逐步实现项目达产达标。

● **福达合金：全资子公司通过高新技术企业认定**

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室发布的《关于对浙江省认定机构 2022 年认定的高新技术企业进行备案的公告》，福达科技被列入浙江省认定机构 2022 年认定的高新技术企业备案名单，通过了高新技术企业的认定，将获得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202233007468，发证日期：2022 年 12 月 24 日，有效期三年。

2.2.2 国外公司新闻

● **南方铜业 2022 年铜产量下降 6.6%**

秘鲁南方铜业公司周四公布的数据显示，该公司 2022 年铜产量下降 6.6% 至 894,703 吨。该公司在财报中称，2022 年产量下滑主要是因为旗下 Cuajone 矿一度停产和矿石品位下滑。（SMM）

● **马里斯亚玛北金矿资源量增长 58%**

雷索鲁特矿业公司报告其在马里的斯亚玛北（Syama North）金矿项目资源量增长 58%。经过大量富有成效的钻探后，该项目矿石资源量为 3400 万吨，金品位 2.9 克/吨，即金含量为 318 万盎司。（SMM）

● **西澳加斯科因地区稀土矿带规模扩大**

德瑞诺特资源公司宣布，经过区域采样分析，其在西澳州加斯科因地区的曼加隆（Mangaroon）项目富稀土磁铁岩层沿走向延伸 13 公里至 43 公里，并发现了两个新的矿带走向。在伊恩（Yin）稀土矿新发现以北的 Y42 矿点露头，采样分析显示稀土氧化物品位高达 4.68%，其中镨钕氧化物品位 2.25%，占比高达 48%。在伊恩西北 12 公里的 Y8 矿点，取样分析显示稀土氧化物品位 4.5%，其中镨钕氧化物品位 1.01%，占比 25%。在 C5 东南 5 公里的 C7 矿点，初步岩屑采样分析显示，其矿化特征与 C3 和 C4 矿点类似。不久后，钻机将对碳酸岩靶区进行验证。（SMM）

● **澳大利亚韦康多金属矿见高品位银锌矿**

洛德资源公司在澳大利亚新南威尔士州的韦康（Webbs Consol）多金属矿钻探见到高品位银锌矿化。反循环钻探在 90 米深处见矿 116 米，银当量品位 1003 克/吨，即银 254 克/吨，锌 8.35%，铅 6.35% 和铜 0.24%。（SMM）

● **Stillwater 提高蒙大拿资源预估，镍含量增加 52%**

Stillwater Critical Minerals 大幅增加了其蒙大拿州的 Stillwater West 电池和铂金属项目的资源估计。根据该公司周三提交的一份文件，与 2021 年的数据相比，新推断的资源量估计增加了 62% 的吨位。所含金属全线上涨：镍上涨 52%；铜 44%、钴 31%；铂 66%、金 30% 和铯 76%。（SMM）

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	6.9	-2.17	3.72	-1.73
铝	万元/吨	1.9	-1.90	-0.05	-10.31
锌	万元/吨	2.4	-2.67	1.24	-1.99
铅	万元/吨	1.5	0.56	-5.24	-2.18
镍	万元/吨	22.2	1.15	-2.63	35.08
锡	万元/吨	22.9	-4.25	11.58	-27.96

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	8,925.5	-3.72	8.17	-9.39
铝	美元/吨	2,566.0	-2.34	13.19	-18.12
锌	美元/吨	3,215.0	-6.76	7.67	-11.68
铅	美元/吨	2,103.5	-3.49	-6.72	-4.49
锡	美元/吨	28,000.0	-8.91	11.35	-34.82
镍	美元/吨	28,460.0	-1.90	-2.53	21.62

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	6.8	-2.35	2.85	-3.06
铝	万元/吨	1.9	-0.53	-0.94	-11.03
锌	万元/吨	2.4	-1.72	-0.17	-4.64
铅	万元/吨	1.5	0.17	-4.87	-3.26
镍	万元/吨	22.9	1.35	-2.18	36.91
锡	万元/吨	22.7	-1.48	14.53	-30.60

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	70.0	-5.37%	-17.21%	-55.18%
LME 铝	千吨	395.3	-4.88%	-3.33%	-16.10%
LME 锌	千吨	16.4	-7.36%	-22.49%	-80.93%
LME 铅	千吨	20.2	-0.25%	-6.26%	-48.01%
LME 镍	千吨	49.1	-0.97%	-8.15%	-32.08%
LME 锡	千吨	3.2	4.26%	3.07%	1.11%

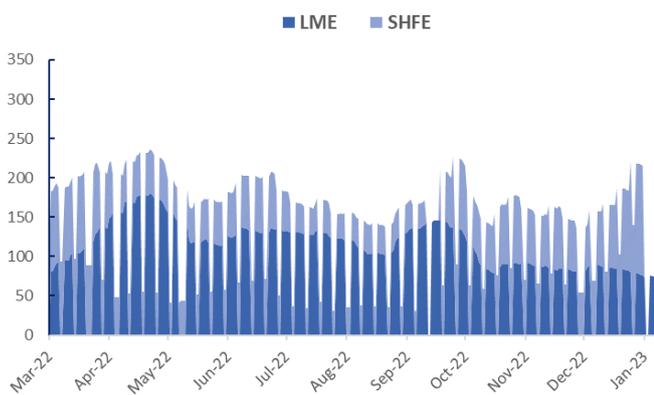
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

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	226.5	61.83%	181.73%	445.20%
SHFE 铝	千吨	245.3	8.37%	107.12%	-14.09%
SHFE 锌	千吨	91.0	105.62%	278.73%	-46.75%
SHFE 铅	千吨	45.7	-14.83%	20.45%	-44.29%
SHFE 镍	千吨	2.8	26.44%	-4.03%	-2.26%
SHFE 锡	千吨	7.0	2.67%	22.79%	246.45%

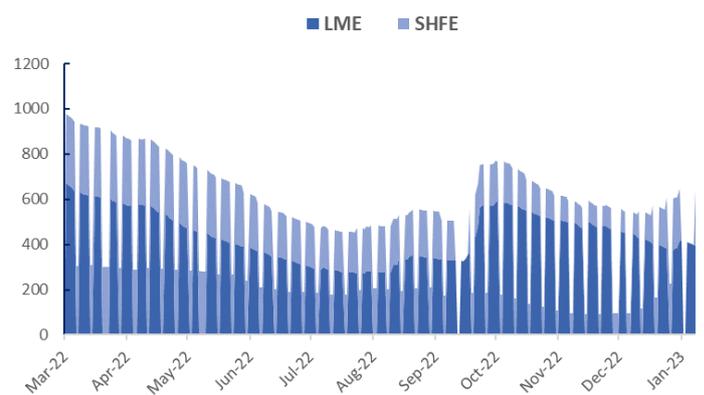
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 9 铜显性库存 (吨)



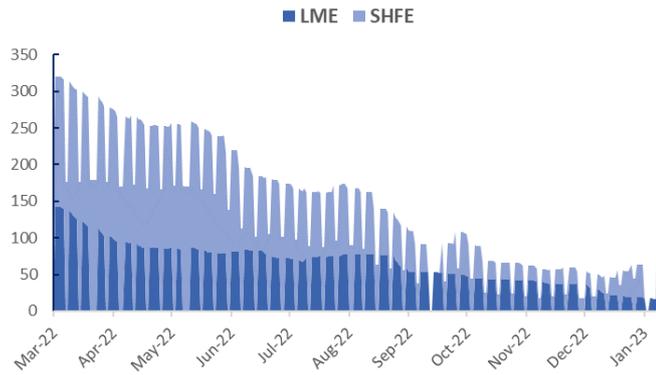
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 10 铝显性库存 (吨)



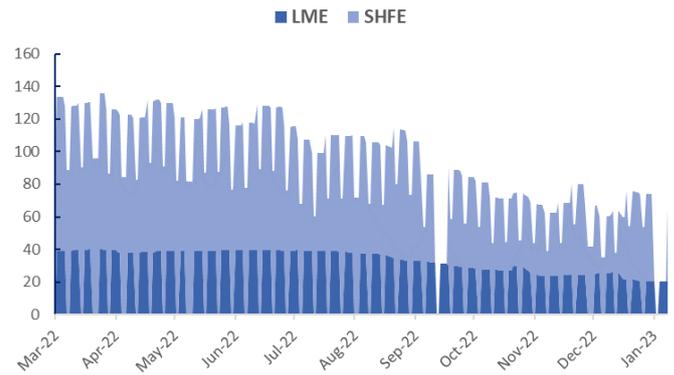
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 11 锌显性库存 (吨)



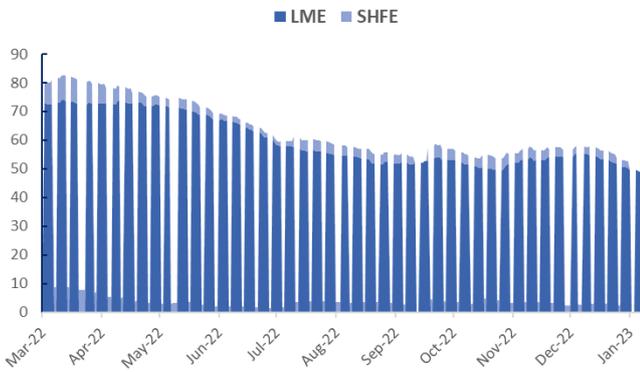
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 12 铅显性库存 (吨)



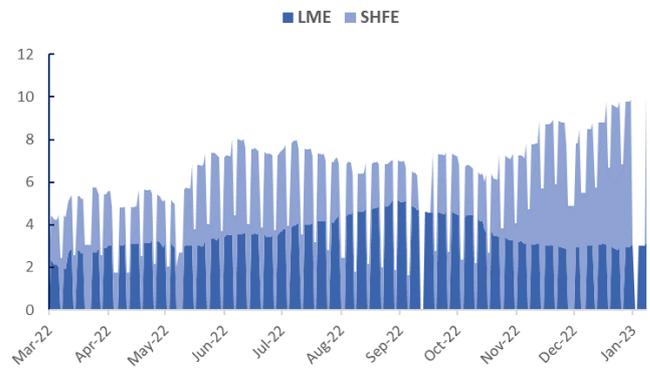
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

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

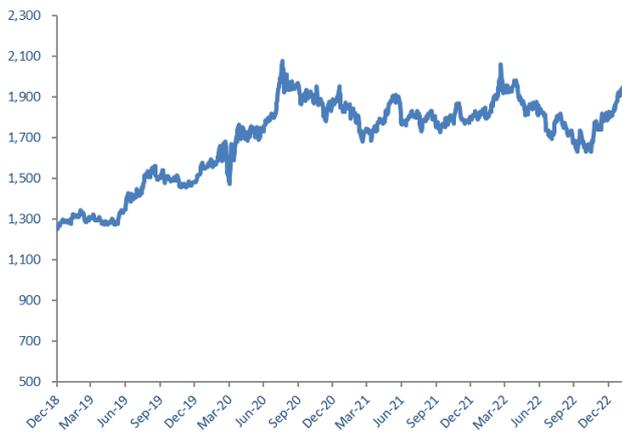
3.2.1 贵金属价格数据

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	1,879.0	-2.52%	0.98%	-1.15%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,875.4	-2.48%	0.97%	-0.96%
	沪金现货	元/克	419.2	-0.46%	1.65%	8.78%
白银	COMEX	美元/盎司	22.50	-5.18%	-5.94%	-6.08%
	伦敦现货价	美元/盎司	23.49	-0.99%	-3.29%	-1.18%
	沪金现货	元/千克	5,155.00	-1.25%	-3.10%	-0.81%
铂	NYMEX	美元/盎司	980.90	-3.74%	-10.19%	-8.34%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,022.88	-0.37%	-5.03%	292.24%
	沪金现货	元/克	231.71	-1.18%	-78.35%	-81.40%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,607.50	0.09%	-10.45%	-31.60%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,661.86	-2.12%	-4.32%	-37.93%
	长江现货	元/克	415.50	-5.46%	-9.77%	-5.35%

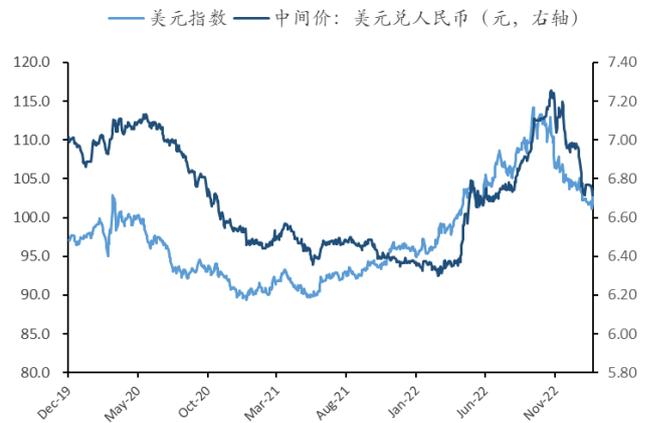
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 16 COMEX 黄金价格 (美元/盎司)



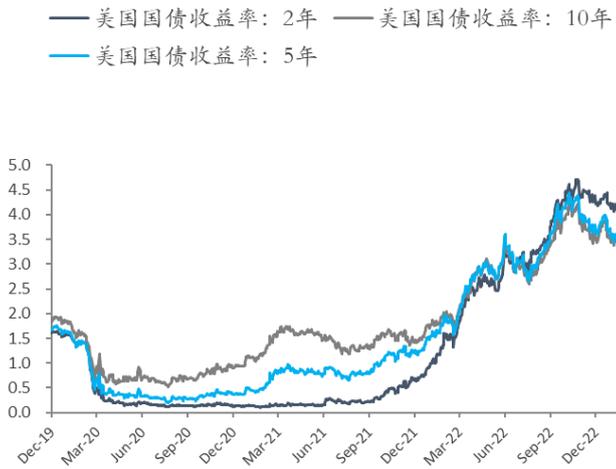
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 17 人民币指数及美元指数 (元)



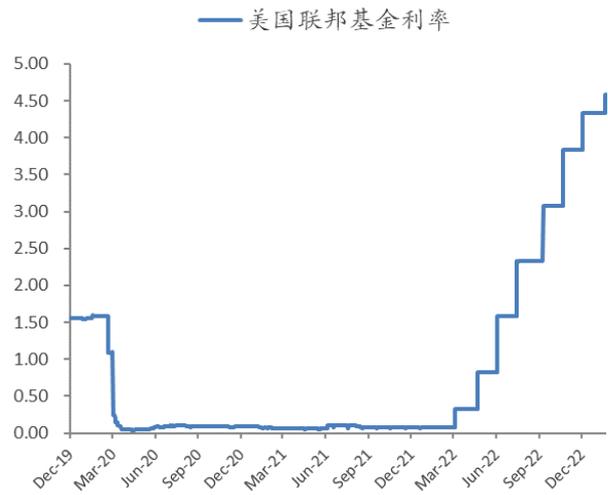
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 18 国债收益率 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

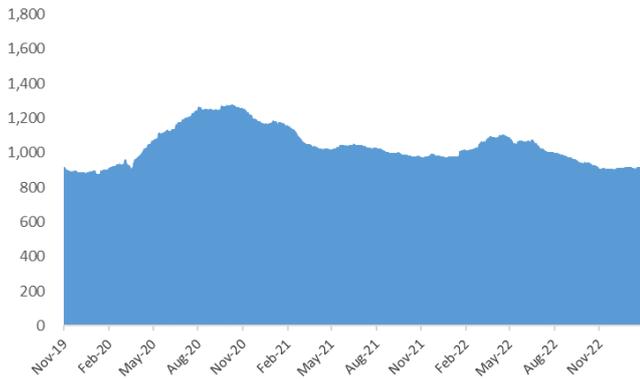
图表 19 美联储隔夜拆借利率 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

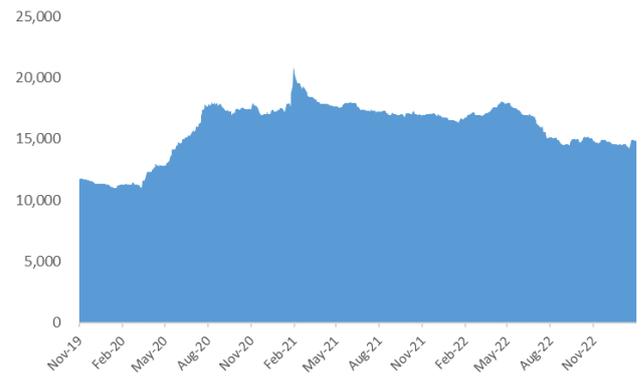
3.2.2 贵金属持仓情况

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	5,550.00	-3.48%	-15.27%	106.32%
	金属锂	万元/吨	290.00	-0.68%	-1.19%	45.00%
	工业级碳酸锂	万元/吨	43.00	-2.27%	-10.42%	16.22%
	电池级碳酸锂	万元/吨	46.25	-3.65%	-10.02%	15.63%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	48	-3.03%	-9.43%	65.23%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	50.09	-2.53%	-8.74%	63.20%
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	29.80	-2.30%	-9.15%	-41.57%
	现货电钴	万元/吨	29.70	-2.14%	-8.33%	-40.90%
	现货钴粉	万元/吨	28.00	-5.88%	-8.65%	-53.95%
	氯化钴	万元/吨	5.10	-2.86%	-12.82%	-27.14%
	硫酸钴	万元/吨	4.10	-6.82%	-14.58%	-30.51%
	四氧化三钴	万元/吨	17.60	-4.61%	-11.78%	-25.11%
镍	电解镍	万元/吨	17.26	0.00%	0.00%	-2.29%
	硫酸镍	万元/吨	4.42	0.00%	0.00%	5.87%
锰	电解锰	万元/吨	1.61	0.00%	-2.13%	-61.09%
	硫酸锰	万元/吨	0.65	0.00%	-2.26%	-34.67%
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	35.30	-1.26%	-6.12%	13.14%
	三元材料811型	万元/吨	38.3	0.00%	-4.37%	17.48%
	三元前驱体523型	万元/吨	9.35	-3.11%	-9.22%	-32.49%
	三元前驱体622型	万元/吨	9.35	-3.11%	-9.22%	-32.49%
	三元前驱体811型	万元/吨	12.12	-0.82%	-6.19%	-16.99%
	磷酸铁锂	万元/吨	15.65	0.00%	0.00%	14.23%
	钴酸锂	万元/吨	38.00	-7.77%	-10.38%	-11.11%
	动力型锰酸锂	万元/吨	12.50	-3.85%	-13.79%	22.55%
	容量型锰酸锂	万元/吨	12.30	-3.15%	-10.87%	29.47%

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	2.38	0.85%	0.42%	-27.48%
	金属硅	万元/吨	1.85	-3.14%	-4.15%	-1.07%
硅	有机硅	万元/吨	1.78	0.00%	0.00%	-44.03%
	硅铁	万元/吨	0.80	-6.49%	-5.30%	-10.04%
钛	钛精矿	万元/吨	0.20	0.15%	0.15%	-6.90%
	海绵钛	元/千克	78.00	0.00%	0.00%	-3.70%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,750.00	0.00%	0.00%	-10.26%
	钒铁 50#	万元/吨	14.75	2.08%	2.08%	17.53%
	五氧化二钒	万元/吨	8,300.00	3.11%	3.11%	-6.21%
锆	锆锭 (50Ω/cm)	元/千克	12.95	0.00%	0.00%	11.64%
	二氧化锆 (99.999%)	元/千克	6,000.00	-0.83%	-1.64%	36.36%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	210.00	0.00%	0.00%	2.44%
钼	钼精矿	万元/吨	0.55	21.63%	22.44%	112.74%
	钼铁	万元/吨	38.50	28.33%	27.06%	127.81%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,425.00	0.00%	0.00%	-2.06%
铋	铋锭	万元/吨	1.65	-40.00%	-37.74%	-27.21%
铌	氧化铌	元/千克	1,750.00	1.16%	4.79%	19.05%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	12.00	2.56%	2.56%	7.14%
	APT	万元/吨	18.10	2.26%	2.26%	6.47%

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	0.73	0.00%	0.00%	-14.71%
	氧化镧	万元/吨	0.68	0.00%	0.00%	-14.01%
	氧化铈	万元/吨	74.75	0.00%	4.18%	-21.52%
	氧化镨	万元/吨	71.50	1.42%	1.42%	-25.52%
	氧化铽	万元/吨	80.00	1.27%	1.27%	-17.95%
	氧化镨铈	万元/吨	19.00	0.00%	0.00%	0.00%
重稀土	氧化钇	万元/吨	5.30	0.00%	0.00%	-37.65%
	氧化钆	万元/吨	45.50	2.25%	2.25%	-17.27%
	氧化镱	元/千克	2,455.00	0.20%	0.20%	-5.21%
	氧化铥	元/千克	13,900.00	0.00%	0.00%	-4.47%
磁材	钕铁硼35N	元/千克	345.00	0.00%	0.00%	1.47%
	钕铁硼35H	元/千克	290.00	0.00%	0.00%	3.57%

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。