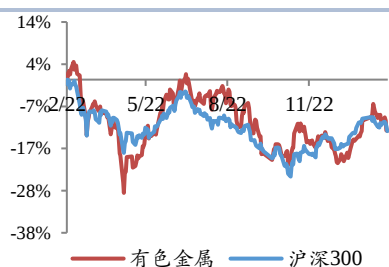


供给扰动持续，金属价格震荡运行

行业评级：增持

报告日期：2023-02-19

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. 美联储发言偏鹰，金属价格承压
2023-02-12

2. 非农数据表现超预期，加剧有色波动
2023-02-05

3. 通胀降温趋势显现，美元指数回落提振金属价格
2023-01-15

主要观点：

本周有色金属跑输大盘，跌幅为 2.62%。同期上证指数跌幅为 1.12%，收报于 3224.02 点；深证成指跌幅为 2.18%，收报于 11715.77 点；沪深 300 跌幅为 1.75%，收报于 4034.51 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、锌周同比上涨 1.75 %、1.82 %，LME 铝、铅、锡、镍周同比下跌 2.37%、0.96%、5.57%、6.63%。国内期货市场铜周同比上涨 1.21%，铝、锌、铅、镍、锡周同比下跌 0.59%、0.86%、1.32%、5.46%、1.40%。国 1 月 CPI 数据同比增速有所回落但节奏放缓，美国通胀下行趋势确定但仍有较大通胀压力，市场对美联储持续偏鹰的预期升温，驱动美元指数反弹，一定程度上压制有色金属价格。**铜**：本周铜价小幅上涨。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；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 铜矿和 Antapaccay 铜矿目前受影响最严重；印尼强降雨导致全球第二大铜矿 Grasberg 暂停部分采矿和加工工作；加拿大第一量子矿业表示已经暂停在巴拿马主要港口的装载作业。国内市场方面，铜精矿供应相对偏松，精铜冶炼新扩建产能逐步投产生产；进入需求淡季，下游表现相对平淡。库存方面，SHEF 铜库存约为 24.96 万吨，周同比上涨 3.14%。**铝**：本周铝价小幅下跌。供给端，甘肃新投产产能缓慢释放，贵州个别受限电影响企业小幅复产，而云南当地铝厂因限电导致减产超预期 40% 以上，国内电解铝运行产能或下降；需求端，下游加工企业继续复工复产，下游开工率提升，带动市场消费恢复，而终端消费的新能源汽车数据环比、同比均回落。库存方面，截至本周五，SHEF 铝库存约为 29.14 万吨，周同比上涨 8.34%。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 29.20 万元/吨、4.78 万元/吨、3.95 万元/吨、16.80 万元/吨，长江现货钴价维持不变，氯化钴和硫酸钴较上周有小幅上涨，四氧化三钴较上周有小幅下跌。钴原料进口量稳定，且部分冶炼厂加入电解钴生产市场，供给增多；数码穿戴、3C 电子产品需求量不及预期，下游动力市场厂商钴盐库存充足，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 41 万元/吨和 43.2 万元/吨，周同比下跌分别为 3.76%、5.05%。供给端，金属锂企业基本正常开工，金昆仑新增产能逐步释放，市场供给较为充足。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。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 1852.9 美元/盎司，周同比下跌 1.25%；伦敦现货黄金为 1834.0 美元/盎司，周同比下跌 1.38%。白银：COMEX 白银价格为 21.76 美元/盎司，周同比下跌 1.11%；伦敦现货白银价格为 21.22 美元/盎司，周同比下跌 4.07%。周内美国 1 月份 CPI 环比上涨 0.5%，同比上涨 6.4%，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。

● 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

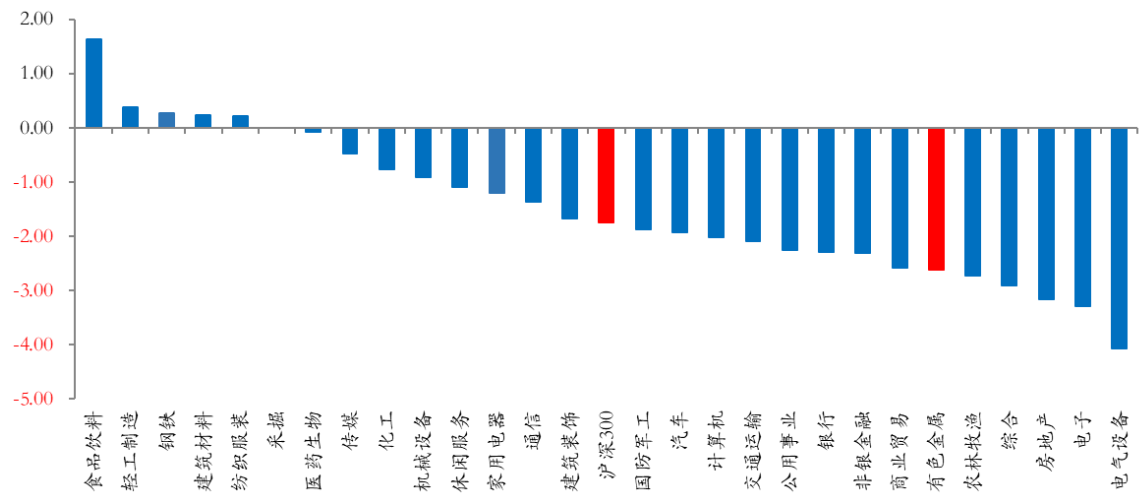
图表 1 本周有色板块跑输沪深 300 指数 (%)	5
图表 2 锂、钨、稀土周涨跌幅不变 (%)	5
图表 3 个股和胜股份涨幅最大 (%)	6
图表 4 个股*ST 荣华跌幅最大 (%)	6
图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价	8
图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价	8
图表 7 本期基本金属现货价格	8
图表 8 本期 LME 基本金属库存数据	9
图表 9 铜显性库存 (吨)	9
图表 10 铝显性库存 (吨)	9
图表 11 锌显性库存 (吨)	10
图表 12 铅显性库存 (吨)	10
图表 13 镍显性库存 (吨)	10
图表 14 锡显性库存 (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

本周有色金属跑输大盘，跌幅为 2.62%。同期上证指数跌幅为 1.12%，收报于 3224.02 点；深证成指跌幅为 2.18%，收报于 11715.77 点；沪深 300 跌幅为 1.75%，收报于 4034.51 点。

图表 1 本周有色板块跑输沪深 300 指数 (%)

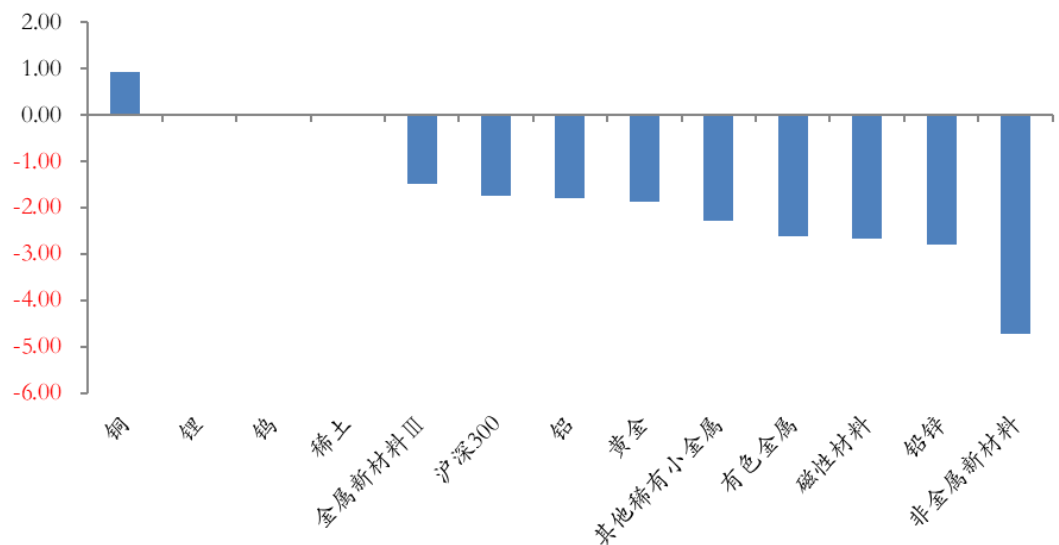


资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 各有色板块走势

有色板块部分分化，涨幅最大的是铜，涨幅为 0.92%，此外，锂、钨、稀土周涨跌幅维持不变外。

图表 2 铜涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

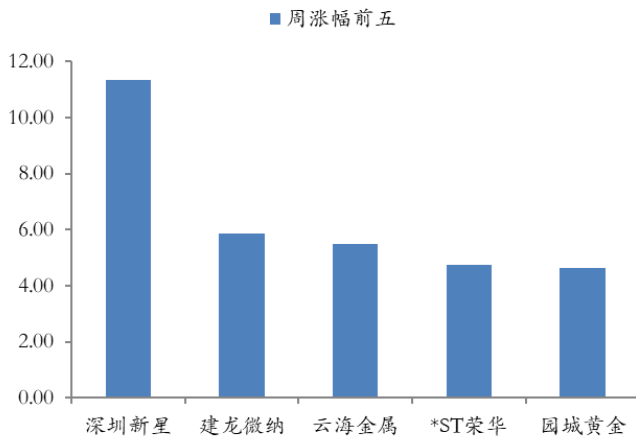
2 上市公司动态

2.1 个股周涨跌幅

有色行业中，公司周涨幅前五的为：深圳新星、建龙微纳、云海金属、*ST 荣华、园城黄金，分别对应涨幅为 11.34%、5.87%、5.49%、4.76%、4.63%。

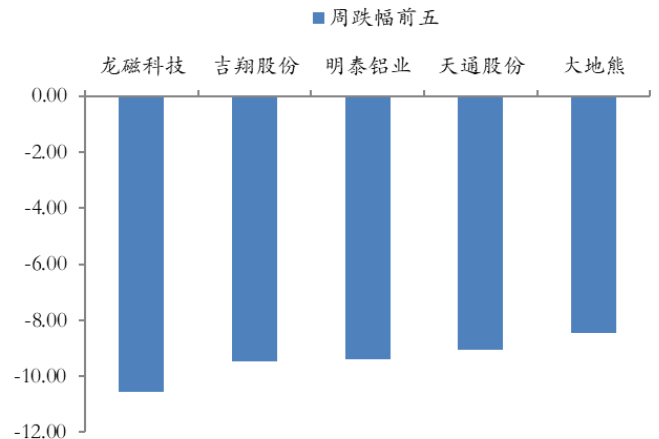
周跌幅前五位的为：龙磁科技、吉翔股份、明泰铝业、天通股份、大地熊，分别对应的跌幅为 10.55%、9.46%、9.40%、9.05%、8.46%。

图表 3 个股深圳新星涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 个股龙磁科技跌幅最大 (%)



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

● 北方稀土：投资参股福建省长汀金龙稀土有限公司的进展

公司拟以货币资金出资约 10,500 万元，以非公开协议方式投资参股金龙稀土。近日，金龙稀土完成其增资扩股 A、B 类战略投资者公开征集程序并确定中选投资者，中选战略投资者入股价格为 1.41 元/股。公司按照确定的投资参股方案，以其中选战略投资者入股价格确定公司投资参股金龙稀土金额为 10,469.25 万元。投资参股后，公司持有金龙稀土 3% 股权。

● 盛新锂能：全资孙公司盛泽国际对智利锂业投资的进展

近日，盛泽国际与加拿大公司 Gator Capital Ltd.（以下简称“Gator Capital”）签署了《股权转让协议》，盛泽国际以交易对价 34,553,866 加元向 Gator Capital 出售其所持有的智利锂业全部股权。

● 中矿资源：签署框架协议投资 URT 锂矿项目

公司与 LithiumCentury LLC（世纪锂业）及蒙古国籍自然人 Tsogbat Manj、Urnaa Manj、Ganbaatar Samdan 于 2023 年 2 月 12 日签署投资性《框架协议》，公司拟出资合计 2,000 万美元通过收购和增资取得 URT 锂矿项目 51% 权益。Tsogbat Manj、Urnaa Manj、Ganbaatar Samdan 合计持有世纪锂业 100% 股权，世纪锂业持有蒙古国 Tuv 省 URT 锂矿项目 100% 权益。

● 北方稀土：全资子公司吸收合并

公司全资子公司贮氢公司拟吸收合并公司全资子公司电池公司。吸收合并后，贮氢公司承接电池公司的全部资产、负债、业务、人员以及其他权利和义务。电池公司将注销法人资格，贮氢公司为存续公司。公司持有存续公司 100% 股权。

● **恒邦股份：公司再次获得高新技术企业证书**

公司于近日收到由山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR202237002517，发证时间：2022 年 12 月 12 日，证书有效期：三年。公司再次通过高新技术企业资格的认定，是对公司在技术实力和研发实力的肯定和鼓励，有利于降低企业税负，对公司的经营发展也有着积极的推动作用。

● **横店东磁：设立子公司的进展**

公司于 2023 年 1 月 18 日召开的第八届董事会第二十七次会议，审议通过了《公司关于设立子公司并投资年产 5GW 新型高效组件项目的议案》，同意公司与全资子公司东阳市东磁新能源有限公司在江苏省连云港市共同投资设立子公司连云港东磁新能源科技有限公司。近日上述子公司已完成工商注册登记手续，取得了连云港市赣榆区行政审批局核发的《营业执照》。

● **罗平锌电：子公司普定县向荣矿业有限公司芦茅林铅锌矿改建工程安全设施设计获审查批复暨施工建设公告的补充更正**

由于工作人员的疏忽，文件中部分内容存在差错，现予以补充更正如下：

批复内容载明的施工建设期间为 2023 年 2 月 8 日至 2024 年 1 月 7 日止。根据公司相关部门预估，该项施工将于 1 至 2 个月内完成。因矿山施工建设，芦茅林铅锌矿预计每月将减少约 2 万吨原矿产量。

2.2.2 国外公司新闻

● **英国石油将斥资 13 亿美元收购卡车燃料供应商 TravelCenters**

英国石油(BP.US)当地时间周四表示，将斥资约 13 亿美元收购卡车燃料供应商 TravelCenters of America(TA.US)，这家英国能源巨头正寻求扩大其零售网络，押注于生物燃料和电动汽车充电领域。(SMM)

● **雪佛龙 2 月将向美国输送超过 10 万桶/日委内瑞拉石油**

据一份运输文件和数据显示，根据美国财政部的许可，美国石油生产商雪佛龙(CVX.US)将于本月向美国输送超过 10 万桶/日的委内瑞拉石油。据了解，美国政府授权雪佛龙扩大在受制裁国家的生产，并恢复委内瑞拉石油的出口。过去，由于美国政府试图向委内瑞拉总统马杜罗施压，委内瑞拉石油出口多年来一直处于冻结状态。(SMM)

● **韩国电池三巨头市场份额降至 23.7%，今年或将投 20 万亿韩元扩产**

据韩国商业媒体 Business Korea 报道，韩国三大电池制造商 LG 新能源、三星 SDI 和 SK On 预计将在 2023 年投资高达 20 万亿韩元用于扩大产能，总计达 135GWh，可为 200 万辆 65 千瓦时的电动汽车供电。其中 LG 新能源为 300GWh，三星 SDI 为 107GWh，SK On 为 89GWh。(SMM)

● **福特与宁德时代合作在美建电池厂，投资 35 亿美元**

美国汽车巨头福特汽车公司“官宣”，计划与宁德时代合作，投资 35 亿美元在密歇根州建立一家电动汽车电池厂。福特计划在美国密歇根州马歇尔市(Marshall)附近建造一所磷酸铁锂电池厂。该工厂计划在 2026 年投产，产能为 35 千兆瓦时，足以年产 40 万辆电动汽车，将创造约 2500 个就业岗位。这也将是福特此前曾宣布计划

在北美和欧洲建造的四家电池厂之一。(SMM)

● **日本石油巨头 ENEOS 预计需求将下降 50%**

由于人口减少和碳减排计划导致需求下滑，日本最大的炼油厂正在制定计划以整合石油产量。Eneos Holdings Inc. 总裁斋藤武史(Takeshi Saito)在接受采访时表示，Eneos 已经制定了公司业务整合大纲，但具体关闭哪些炼油厂仍在商议中。Eneos 预计到 2040 年于日本国内燃料的需求将下降 50%，该公司已宣布计划明年关闭其 10 家炼油厂中的一家。(SMM)

● **多家芯片制造商计划在欧洲建厂**

在过去两年出现全球半导体短缺后，欧盟正寻求提振半导体生产。根据《欧洲芯片法案》，截止到 2030 年，欧盟委员会将为公共和私人半导体项目拨款 150 亿欧元(160 亿美元)。多家芯片制造商计划在欧洲建厂，具体包括：英飞凌(IFNNF.US)、英特尔(INTC.US)、意法半导体(STM.US)、台积电(TSM.US)、Wolf speed 公司(WOLF.US)。(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	0.67	1.29	-2.42
铝	万元/吨	1.9	-0.54	1.56	-18.32
锌	万元/吨	2.3	-1.61	-3.40	-10.35
铅	万元/吨	1.5	-1.46	-1.33	2.22
镍	万元/吨	20.3	-7.07	-3.07	17.89
锡	万元/吨	21.2	-2.36	-0.50	-36.30

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	9,009.0	1.75	-3.01	-8.77
铝	美元/吨	2,390.0	-2.37	-8.64	-27.36
锌	美元/吨	3,081.0	1.82	-8.85	-13.31
铅	美元/吨	2,071.0	-0.96	-4.65	-10.83
锡	美元/吨	25,750.0	-5.57	-10.43	-41.78
镍	美元/吨	25,630.0	-6.63	-9.03	4.63

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	6.9	1.21	2.26	-2.30
铝	万元/吨	1.8	-0.59	1.88	-17.96
锌	万元/吨	2.3	-0.86	-3.28	-11.17
铅	万元/吨	1.5	-1.32	-2.28	0.10
镍	万元/吨	21.2	-5.46	-2.06	20.31
锡	万元/吨	21.4	-1.40	2.76	-36.13

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	64.8	2.73%	-14.59%	-44.95%
LME 铝	千吨	592.0	21.57%	41.13%	38.52%
LME 锌	千吨	29.9	13.71%	60.27%	-64.38%
LME 铅	千吨	25.0	12.99%	23.46%	-35.65%
LME 镍	千吨	45.2	-6.03%	-10.30%	-36.00%
LME 锡	千吨	3.1	-3.57%	2.81%	3.33%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

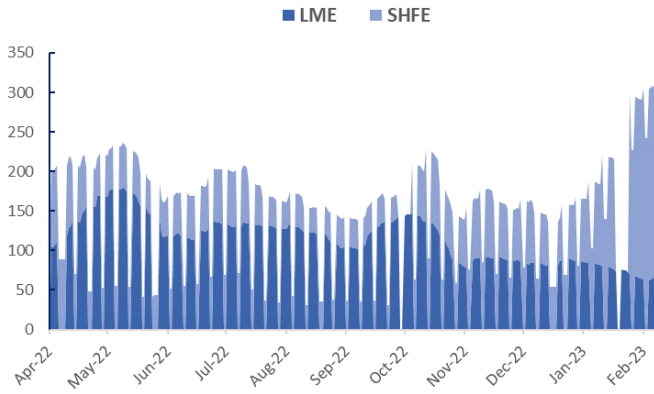
图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据

品种	单位	库存量	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
SHFE 铜	千吨	249.6	3.14%	78.33%	385.10%
SHFE 铝	千吨	291.4	8.34%	28.72%	8.10%
SHFE 锌	千吨	121.4	14.90%	174.39%	-26.78%
SHFE 铅	千吨	77.2	51.80%	43.97%	-11.49%
SHFE 镍	千吨	3.3	-2.87%	47.62%	-5.88%
SHFE 锡	千吨	8.7	11.30%	27.78%	129.62%

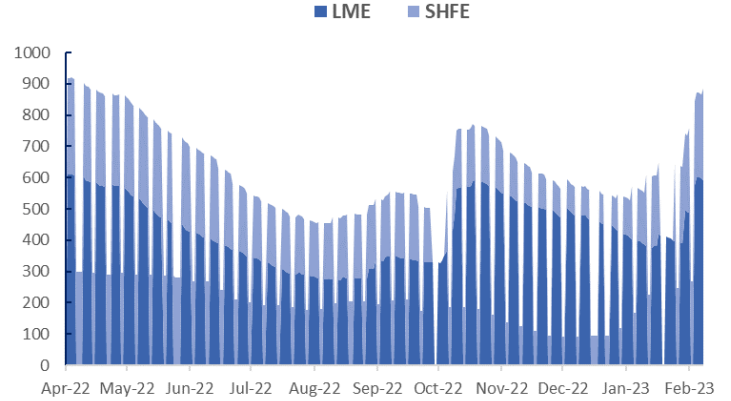
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 9 铜显性库存 (吨)

图表 10 铝显性库存 (吨)



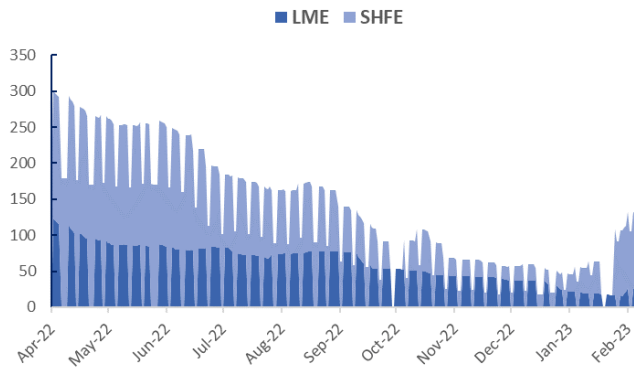
资料来源：iFinD，华安证券研究所



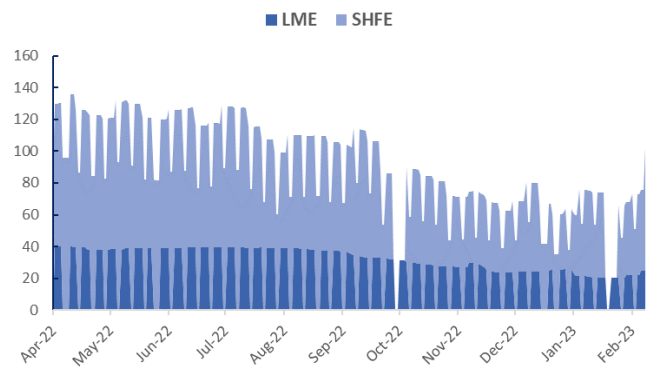
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 11 锌显性库存 (吨)

图表 12 铅显性库存 (吨)



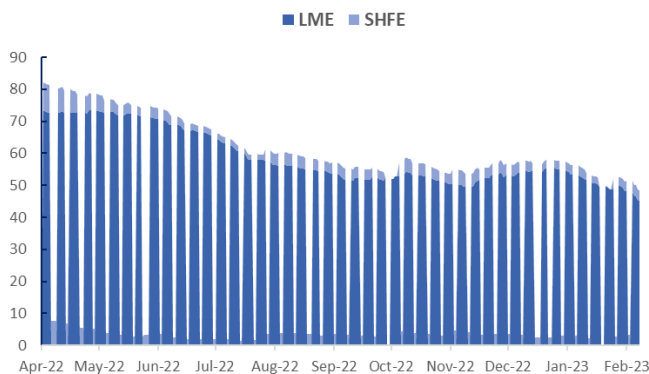
资料来源：iFinD，华安证券研究所



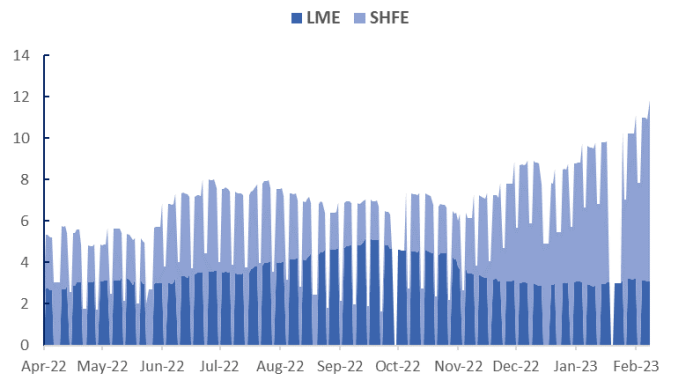
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 13 镍显性库存 (吨)

图表 14 锡显性库存 (吨)



资料来源：iFinD，华安证券研究所



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	1,852.9	-1.25%	-2.80%	-6.18%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,834.0	-1.38%	-4.52%	-5.72%
	沪金现货	元/克	411.7	0.07%	-1.41%	4.62%
白银	COMEX	美元/盎司	21.76	-1.11%	-7.76%	-15.94%
	伦敦现货价	美元/盎司	21.22	-4.07%	-12.28%	-15.65%
	沪金现货	元/千克	4,840.00	-0.72%	-7.72%	-6.87%
铂	NYMEX	美元/盎司	920.80	-3.21%	-11.94%	-18.22%
	伦敦现货价	美元/盎司	925.12	-4.01%	-11.42%	254.75%
	沪金现货	元/克	212.40	-2.56%	-9.46%	-81.68%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,492.00	-2.13%	-12.95%	-50.10%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,496.36	-8.26%	-13.46%	-44.11%
	长江现货	元/克	385.50	-6.55%	-14.05%	-27.40%

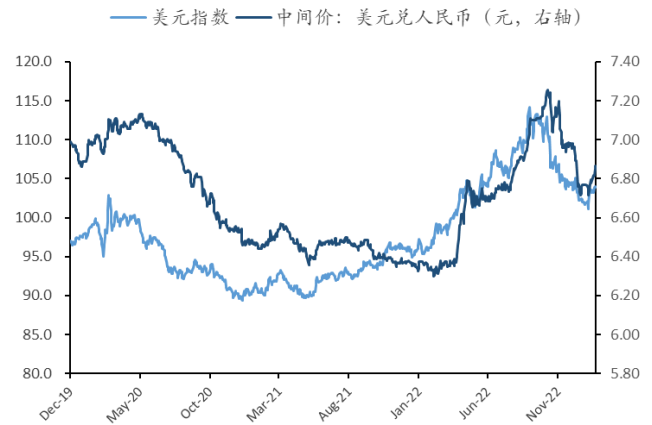
资料来源：iFinD，华安证券研究所

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

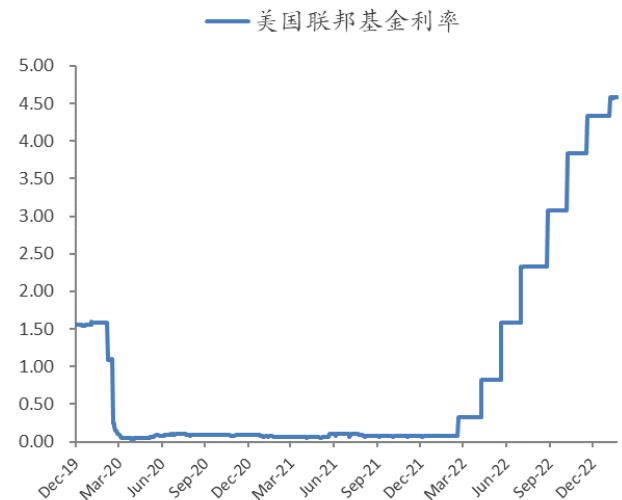


图表 18 国债收益率 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

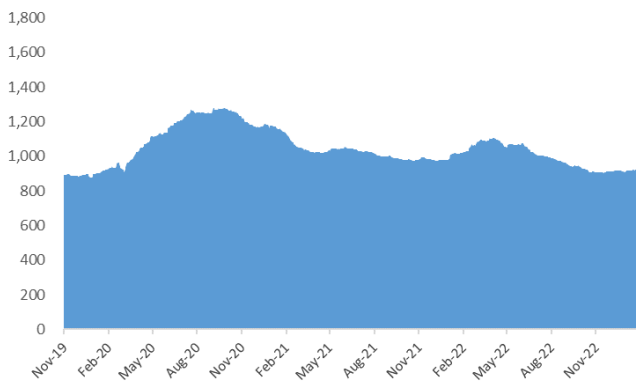
图表 19 美联储隔夜拆借利率 (%)



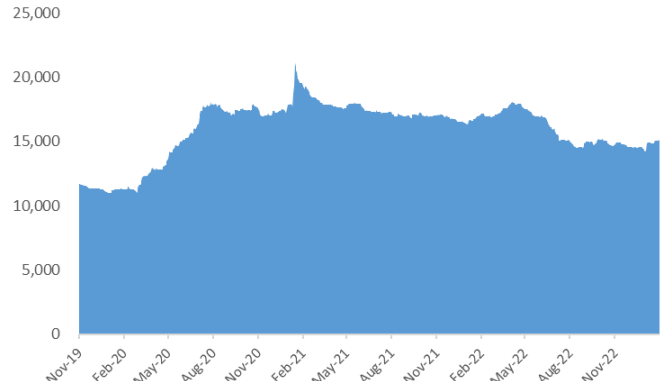
资料来源：iFinD，华安证券研究所

3.2.2 贵金属持仓情况

图表 20 黄金持仓情况 (吨)



图表 21 白银持仓情况 (吨)



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	5,450.00	-1.80%	-5.22%	101.11%
	金属锂	万元/吨	282.00	-1.40%	-3.42%	13.71%
	工业级碳酸锂	万元/吨	41.00	-3.76%	-6.82%	-6.82%
	电池级碳酸锂	万元/吨	44.35	-3.17%	-7.70%	-3.59%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	43.2	-5.05%	-12.73%	21.52%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	46.24	-2.84%	-10.02%	24.33%
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	29.20	0.00%	-6.41%	-46.91%
	现货电钴	万元/吨	29.10	-0.85%	-6.13%	-47.43%
	现货钴粉	万元/吨	27.00	-1.82%	-9.70%	-57.07%
	氯化钴	万元/吨	4.78	0.84%	-13.96%	-32.75%
	硫酸钴	万元/吨	3.95	1.28%	-13.19%	-34.17%
	四氧化三钴	万元/吨	16.80	-3.45%	-10.16%	-30.00%
镍	电解镍	万元/吨	17.26	0.00%	0.00%	-3.84%
	硫酸镍	万元/吨	4.42	0.00%	0.00%	3.39%
锰	电解锰	万元/吨	1.57	-1.57%	-2.18%	-61.71%
	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	34.25	-1.86%	-6.42%	-6.42%
	三元材料811型	万元/吨	37.5	-1.32%	-2.09%	5.34%
	三元前驱体523型	万元/吨	9.30	0.00%	-8.37%	-34.74%
	三元前驱体622型	万元/吨	9.30	0.00%	-8.37%	-34.74%
	三元前驱体811型	万元/吨	12	0.00%	-1.80%	-17.81%
	磷酸铁锂	万元/吨	15.65	0.00%	0.00%	-0.32%
	钴酸锂	万元/吨	37.05	-1.46%	-10.51%	-13.33%
	动力型锰酸锂	万元/吨	11.30	-5.83%	-13.08%	-10.32%
	容量型锰酸锂	万元/吨	11.00	-5.98%	-13.39%	-5.98%

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	2.30	-2.55%	-2.55%	-17.30%
硅	金属硅	万元/吨	1.84	0.55%	-3.66%	1.10%
	有机硅	万元/吨	1.85	1.09%	3.93%	-43.94%
	硅铁	万元/吨	0.78	-1.36%	-9.05%	-19.97%
钛	钛精矿	万元/吨	0.20	0.00%	0.66%	-7.52%
	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%	-20.45%
	钒铁 50#	万元/吨	15.15	0.00%	4.84%	10.18%
	五氧化二钒	万元/吨	8,600.00	0.00%	6.83%	-2.82%
锗	锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	12.95	0.00%	0.00%	4.44%
	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	210.00	0.00%	0.00%	-2.33%
钼	钼精矿	万元/吨	0.56	6.27%	23.40%	115.83%
	钼铁	万元/吨	37.00	-1.33%	23.33%	113.87%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,525.00	3.39%	7.02%	5.54%
铋	铋锭	万元/吨	1.65	-40.00%	-37.74%	-27.21%
钽	氧化钽	元/千克	1,810.00	1.12%	4.62%	22.80%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	12.00	-1.64%	2.56%	10.09%
	APT	万元/吨	18.10	-1.09%	2.26%	7.74%

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%
	氧化镨	万元/吨	68.75	0.00%	-4.84%	-36.64%
	氧化镱	万元/吨	69.00	-2.13%	-2.13%	-29.23%
	氧化铽	万元/吨	75.50	-4.43%	-4.43%	-23.35%
	氧化镱铽	万元/吨	19.00	0.00%	0.00%	0.00%
重稀土	氧化钪	万元/吨	5.30	0.00%	0.00%	-36.14%
	氧化钆	万元/吨	37.50	-12.79%	-15.73%	-32.43%
	氧化镱	元/千克	2,255.00	-5.65%	-7.96%	-11.22%
	氧化铽	元/千克	13,000.00	-5.45%	-6.47%	-10.03%
磁材	钕铁硼35N	元/千克	342.00	-0.87%	-0.87%	0.59%
	钕铁硼35H	元/千克	287.00	-1.03%	-1.03%	2.50%

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。