行业周报

行业研究

证券研究报告

标配（维持）

有色金属&钢铁行业周报(2023/02/13-2023/02/19)

静待春天旺季到来，钢铁行业率先发力

2023 年 2 月 19 日

分析师：卢立亭
SAC 执业证书编号：
S0340518040001
电话：0769-22177163
邮箱：
luliting@dgzq.com.cn

研究助理：许正堃
SAC 执业证书编号：
S0340121120038
电话：0769-23320072
邮箱：
xuzhengkun@dgzq.com.cn

申万有色及钢铁行业指数走势

资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

投资要点：

- **行情回顾。**截至2023年2月17日，申万有色金属行业本周下跌2.62%，跑输沪深300指数0.87个百分点，在申万31个行业中排名第26名；申万钢铁行业本周上涨0.27%，跑赢沪深300指数2.01个百分点，在申万31个行业中排名第5名。

- 截至2023年2月17日，本周有色金属行业子板块中，工业金属板块下跌0.70%，贵金属板块下跌1.91%，小金属板块下跌2.15%，金属新材料板块下跌2.34%，能源金属板块下跌5.82%。

有色金属&钢铁行业周观点

- **稀土及磁材。**本周截至2月17日，稀土价格指数收于283.36点，较上周末下跌12.81点。短期磁材厂商观望情绪较重，成交较少，未来消费市场企稳后，稀土产品价格有望回升。2023年第一批稀土指标即将公布，拥有配额优势且积极发展下游磁材业务的稀土企业将优势凸显。建议关注中国稀土（000831）、广晟有色（600259）、横店东磁（002056）、正海磁材（300224）。

- **工业金属。**目前工业金属下游正在好转，冶炼厂开工率有所回升。本周由于美元指数小幅上涨，致使工业金属价格偏弱震荡，期待更多下游消费实质性转好的数据以刺激金属价格回升。截至2月17日，LME铜价收于9009美元/吨，LME铝价收于2390美元/吨，LME铅价收于2071美元/吨，LME锌价收于3081美元/吨，LME镍价收于25630美元/吨，LME锡价收于25750美元/吨。建议关注云铝股份（000807）、神火股份（000933）。

- **贵金属。**2月14日，美国劳工统计局的数据显示，美国1月CPI同比上升6.4%，预期6.2%，前值6.5%。虽然CPI数据已连续7个月放缓，但仍高于美联储预期的6.2%，未来继续加息的可能性有所提升。本周仍有多名美国官员发表鹰派讲话，COMEX黄金价格偏弱震荡。截至2月17日，COMEX黄金价格收于1850.20美元/盎司，COMEX白银价格收于21.72美元/盎司。

- **能源金属。**锂行业需求依旧疲软，下游电池厂商主要以观望为主，本周主要锂盐产品价格继续回调。截至2月17日，碳酸锂现货价格收于43.1万元/吨，较前一周末下降2.45万元；氢氧化锂现货价格收于45.2万元/吨，较前一周末下降1.55万元。

- **钢铁。**截至2月17日，钢材综合价格指数（CSPI）收于116.22点，较前一周上涨0.43点。目前钢铁终端消费渐旺，高炉开工率正在回升，本周钢材价格呈现上涨态势，未来价格有望随着旺季需求拉动而持续上涨。

- **风险提示：宏观经济增长不及预期；美联储及欧洲央行货币政策收紧超预期；有色金属及钢铁下游需求不及预期；企业在建项目建设进程不及预期；行业供需格局改变致使行业竞争加剧等。**

本报告的风险等级为中高风险。
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

目　录

一、行情回顾 . . . 3
二、 有色金属&钢铁行业主要产品价格 . . . 6
工业金属 . . . 6
贵金属 . . . 7
能源金属 . . . 8
钢铁 . . . 8
三、行业新闻 . . . 9
四、公司公告 . . . 10
五、有色金属及钢铁行业本周观点 . . . 11
六、风险提示 . . . 12

插图目录

图 1 ：申万有色金属及钢铁行业近一年行情走势（截至 2023 年 2 月 17 日） . . . 3
图 2 ：LME 铜库存及价格（吨；美元/吨） . . . 7
图 3 ：LME 铝库存及价格（吨；美元/吨） . . . 7
图 4 ：LME 铅库存及价格（吨；美元/吨） . . . 7
图 5 ：LME 锌库存及价格（吨；美元/吨） . . . 7
图 6 ：LME 镍库存及价格（吨；美元/吨） . . . 7
图 7 ：LME 锡库存及价格（吨；美元/吨） . . . 7
图 8 ：COMEX 黄金库存与价格（盎司；美元/盎司） . . . 8
图 9 ：COMEX 白银库存与价格（盎司；美元/盎司） . . . 8
图 10 ：碳酸锂现货价（元/吨） . . . 8
图 11 ：氢氧化锂现货价（元/吨） . . . 8
图 12 ：焦煤及焦炭价格（元/吨） . . . 8
图 13 ：铁矿石现货价（元/吨） . . . 8
图 14 ：钢材综合价格指数(CSPI)（1994 年 4 月=100） . . . 9
图 15 ：五大钢材价格（元/吨） . . . 9

表格目录

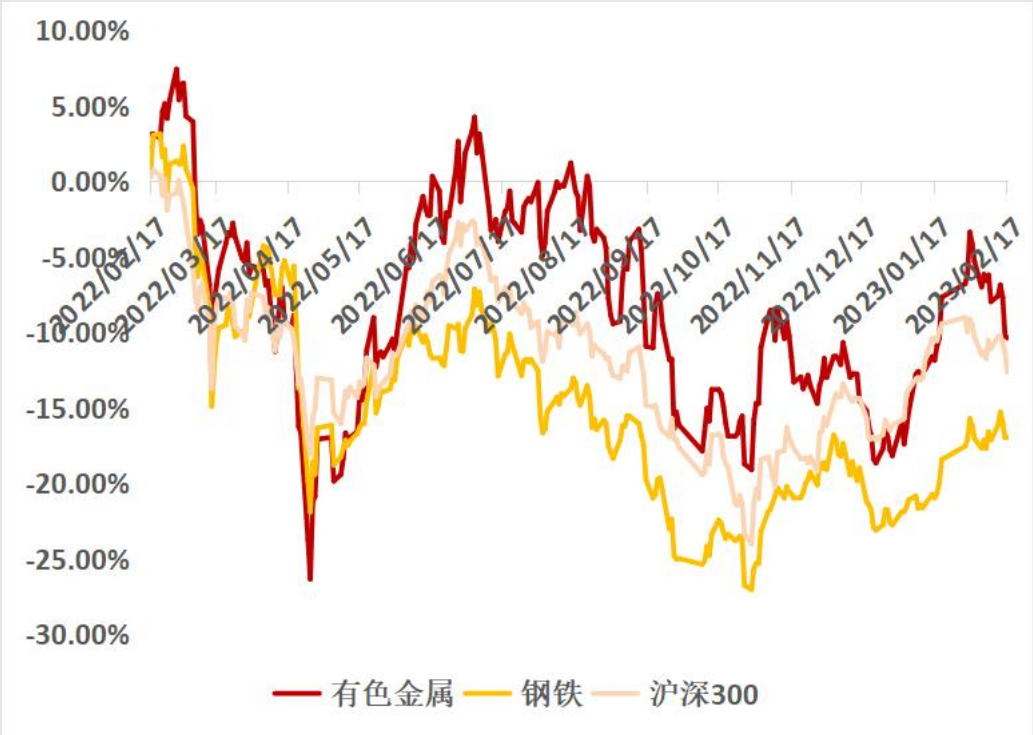
表 1 ：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日） . . . 3
表 2 ：申万有色金属行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日） . . . 4
表 3 ：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日） . . . 5
表 4 ：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日） . . . 5
表 5 ：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日） . . . 6
表 6 ：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日） . . . 6
表 7 ：建议关注标的理由 . . . 12

一、行情回顾

截至 2023 年 2 月 17 日，申万有色金属行业本周下跌 2.62%，跑输沪深 300 指数 0.87 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 26 名；申万有色金属行业本月下跌 4.49%，跑输沪深 300 指数 1.55 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 29 名；申万有色金属行业本年上涨 9.52%，跑赢沪深 300 指数 5.31 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 5 名。

申万钢铁行业本周上涨 0.27%，跑赢沪深 300 指数 2.01 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 5 名；申万钢铁行业本月上涨 0.27%，跑赢沪深 300 指数 3.22 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 14 名；申万钢铁行业本年上涨 7.57%，跑赢沪深 300 指数 3.36 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 12 名。

图 1：申万有色金属及钢铁行业近一年行情走势（截至 2023 年 2 月 17 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801980.SL	美容护理	3.53	4.48	5.33
2	801120.SL	食品饮料	1.62	1.70	6.95
3	801960.SL	石油石化	0.69	0.36	8.29
4	801140.SL	轻工制造	0.39	3.49	8.68
5	**801040.SL**	**钢铁**	**0.27**	**0.27**	**7.57**
6	801710.SL	建筑材料	0.24	-1.14	7.72
7	801130.SL	纺织服饰	0.21	0.81	5.52
8	801150.SL	医药生物	-0.07	0.32	5.81
9	801760.SL	传媒	-0.47	5.76	11.11

10	801950.SL	煤炭	-0.51	-2.32	2.71
11	801030.SL	基础化工	-0.76	1.05	9.14
12	801890.SL	机械设备	-0.90	1.25	11.09
13	801210.SL	社会服务	-1.09	1.31	1.01
14	801110.SL	家用电器	-1.19	-2.45	5.64
15	801770.SL	通信	-1.37	3.09	12.62
16	801720.SL	建筑装饰	-1.67	-0.23	5.30
17	801740.SL	国防军工	-1.87	-1.44	4.91
18	801880.SL	汽车	-1.92	-1.58	9.15
19	801750.SL	计算机	-2.02	2.85	16.01
20	801170.SL	交通运输	-2.09	-1.33	0.61
21	801970.SL	环保	-2.09	1.34	7.37
22	801160.SL	公用事业	-2.26	-0.32	1.82
23	801780.SL	银行	-2.28	-4.91	-1.75
24	801790.SL	非银金融	-2.30	-4.01	4.54
25	801200.SL	商贸零售	-2.57	-2.84	-4.00
26	**801050.SL**	**有色金属**	**-2.62**	**-4.49**	**9.52**
27	801010.SL	农林牧渔	-2.72	-2.03	1.19
28	801230.SL	综合	-2.90	-1.44	-1.36
29	801180.SL	房地产	-3.16	-3.52	0.07
30	801080.SL	电子	-3.29	-0.01	9.50
31	801730.SL	电力设备	-4.06	-6.77	4.25

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 2 月 17 日，本周有色金属行业子板块中，工业金属板块下跌 0.70%，贵金属板块下跌 1.91%，小金属板块下跌 2.15%，金属新材料板块下跌 2.34%，能源金属板块下跌 5.82%。

本月截至 2 月 17 号，小金属板块下跌 1.91%，贵金属板块下跌 3.72%，能源金属板块下跌 9.13%，工业金属板块下跌 2.59%，金属新材料板块下跌 3.52%。

本年截至 2 月 17 号，小金属板块上涨 14.97%，贵金属板块上涨 4.51%，能源金属板块上涨 5.30%，工业金属板块上涨 11.31%，金属新材料板块上涨 9.51%。

表 2：申万有色金属行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801055.SL	工业金属	-0.70	-2.59	11.31
2	801053.SL	贵金属	-1.91	-3.72	4.51
3	801054.SL	小金属	-2.15	-1.91	14.97
4	801051.SL	金属新材料	-2.34	-3.52	9.51
5	801056.SL	能源金属	-5.82	-9.13	5.30

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，深圳新星、云海金属和*ST 荣华三家公司涨幅在申万有

色金属行业中排名前三，涨幅分别达 11.34%、5.49%和 4.76%。在本月初至今表现上看，东方锆业、华锋股份和翔鹭钨业三家公司涨幅在申万有色金属行业中排名前三，涨幅分别达 38.12%、16.87%和 13.76%。从年初至今表现上看，东方锆业、华钰矿业和东方钽业三家公司涨幅在申万有色金属行业中排名前三，涨幅分别达 51.91%、38.52%和 37.23%。

表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日）

本周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
603978.SH	深圳新星	11.34	002167.SZ	东方锆业	38.12	002167.SZ	东方锆业	51.91
002182.SZ	云海金属	5.49	002806.SZ	华锋股份	16.87	601020.SH	华钰矿业	38.52
600311.SH	*ST 荣华	4.76	002842.SZ	翔鹭钨业	13.76	000962.SZ	东方钽业	37.23
600766.SH	园城黄金	4.63	603978.SH	深圳新星	13.02	002806.SZ	华锋股份	32.84
000807.SZ	云铝股份	4.22	601020.SH	华钰矿业	10.70	002155.SZ	湖南黄金	32.20
002167.SZ	东方锆业	3.75	002182.SZ	云海金属	9.06	002824.SZ	和胜股份	31.44
600362.SH	江西铜业	3.40	002155.SZ	湖南黄金	8.98	603993.SH	洛阳钼业	28.13
300811.SZ	铂科新材	1.83	002824.SZ	和胜股份	7.51	603978.SH	深圳新星	25.58
688456.SH	有研粉材	1.53	002378.SZ	章源钨业	6.42	002842.SZ	翔鹭钨业	23.97
601899.SH	紫金矿业	1.52	000633.SZ	合金投资	5.59	002988.SZ	豪美新材	23.22

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，龙磁科技、吉翔股份、明泰铝业表现较弱，跌幅分别达 10.55%、9.46%、9.40%。在本月初至今表现上看，*ST 荣华、鼎胜新材、中矿资源表现较弱，跌幅分别达 23.48%、15.35%、13.21%。从年初至今表现上看，*ST 荣华、浩通科技、凯立新材表现较弱，跌幅分别达 18.52%、9.26%、7.81%。

表 4：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300835.SZ	龙磁科技	-10.55	600311.SH	*ST 荣华	-23.48	600311.SH	*ST 荣华	-18.52
603399.SH	吉翔股份	-9.46	603876.SH	鼎胜新材	-15.35	301026.SZ	浩通科技	-9.26
601677.SH	明泰铝业	-9.40	002738.SZ	中矿资源	-13.21	688269.SH	凯立新材	-7.81
688077.SH	大地熊	-8.46	002466.SZ	天齐锂业	-12.95	000657.SZ	中钨高新	-3.09
002988.SZ	豪美新材	-8.25	002240.SZ	盛新锂能	-10.88	601702.SH	华峰铝业	-2.34
601702.SH	华峰铝业	-7.89	603399.SH	吉翔股份	-9.56	600547.SH	山东黄金	-2.09
301026.SZ	浩通科技	-7.88	003038.SZ	鑫铂股份	-9.01	002149.SZ	西部材料	-1.34
002996.SZ	顺博合金	-7.37	603799.SH	华友钴业	-8.87	688456.SH	有研粉材	-0.76
000657.SZ	中钨高新	-7.19	601137.SH	博威合金	-8.84	300811.SZ	铂科新材	-0.69
002466.SZ	天齐锂业	-7.01	601702.SH	华峰铝业	-8.75	300855.SZ	图南股份	0.38

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，南钢股份、甬金股份和河钢资源三家公司涨幅在申万钢铁行业中排名前三，涨幅分别达 16.47%、6.90%和 5.20%。在本月初至今表现上看，南

钢股份、甬金股份和华菱钢铁三家公司涨幅在申万钢铁行业中排名前三，涨幅分别达12.10%、10.55%和7.06%。从年初至今表现上看，甬金股份、南钢股份和武进不锈三家公司涨幅在申万钢铁行业中排名前三，涨幅分别达25.76%、23.49%和21.56%。

表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日）

本周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
600282.SH	南钢股份	16.47	600282.SH	南钢股份	12.10	603995.SH	甬金股份	25.76
603995.SH	甬金股份	6.90	603995.SH	甬金股份	10.55	600282.SH	南钢股份	23.49
000923.SZ	河钢资源	5.20	000932.SZ	华菱钢铁	7.06	603878.SH	武进不锈	21.56
600382.SH	ST 广珠	2.88	000629.SZ	钒钛股份	5.96	688186.SH	广大特材	18.83
000932.SZ	华菱钢铁	2.51	600382.SH	ST 广珠	5.92	000629.SZ	钒钛股份	16.49
600019.SH	宝钢股份	1.32	000708.SZ	中信特钢	4.28	300881.SZ	盛德鑫泰	14.21
002318.SZ	久立特材	1.27	601686.SH	友发集团	2.36	000655.SZ	金岭矿业	13.75
000825.SZ	太钢不锈	1.10	600126.SH	杭钢股份	1.74	600126.SH	杭钢股份	13.32
000959.SZ	首钢股份	1.03	605158.SH	华达新材	1.74	000932.SZ	华菱钢铁	12.98
600782.SH	新钢股份	0.72	000655.SZ	金岭矿业	1.62	601686.SH	友发集团	12.44

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，盛德鑫泰、翔楼新材、武进不锈表现较弱，跌幅分别达5.37%、4.42%、3.25%。在本月初至今表现上看，抚顺特钢、盛德鑫泰、常宝股份表现较弱，跌幅分别达7.48%、5.93%、3.45%。从年初至今表现上看，西宁特钢、柳钢股份、大中矿业表现较弱，分别-0.64%、-0.27%、+0.46%。

表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300881.SZ	盛德鑫泰	-5.37	600399.SH	抚顺特钢	-7.48	600117.SH	西宁特钢	-0.64
301160.SZ	翔楼新材	-4.42	300881.SZ	盛德鑫泰	-5.93	601003.SH	柳钢股份	-0.27
603878.SH	武进不锈	-3.25	002478.SZ	常宝股份	-3.45	001203.SZ	大中矿业	0.46
002478.SZ	常宝股份	-2.99	600295.SH	鄂尔多斯	-3.16	002318.SZ	久立特材	0.72
000655.SZ	金岭矿业	-2.84	600117.SH	西宁特钢	-3.13	600507.SH	方大特钢	1.33
001203.SZ	大中矿业	-2.40	688186.SH	广大特材	-3.02	002443.SZ	金洲管道	1.90
600117.SH	西宁特钢	-2.22	601969.SH	海南矿业	-2.78	600399.SH	抚顺特钢	1.96
600010.SH	包钢股份	-1.96	000923.SZ	河钢资源	-2.48	000717.SZ	中南股份	2.11
601969.SH	海南矿业	-1.91	001203.SZ	大中矿业	-2.26	600307.SH	酒钢宏兴	2.42
600399.SH	抚顺特钢	-1.42	600010.SH	包钢股份	-1.96	600782.SH	新钢股份	2.93

资料来源：iFind、东莞证券研究所

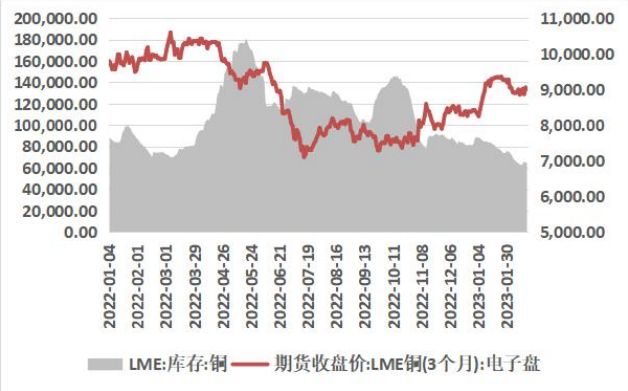
二、有色金属&钢铁行业主要产品价格

工业金属

下游消费预期亟待兑现，本周工业金属价格弱势震荡。截至 2 月 17 日，LME 铜价收

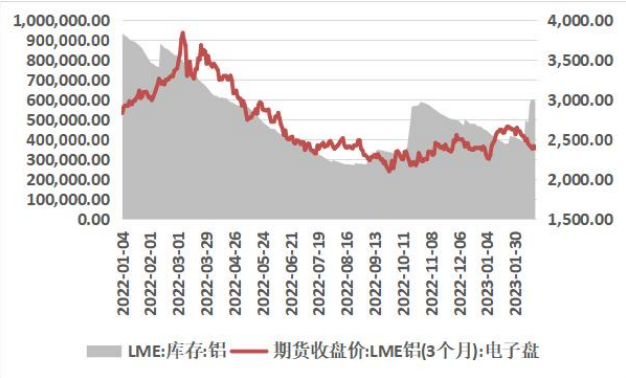
于 9009 美元/吨，LME 铝价收于 2390 美元/吨，LME 铅价收于 2071 美元/吨，LME 锌价收于 3081 美元/吨，LME 镍价收于 25630 美元/吨，LME 锡价收于 25750 美元/吨。

图 2：LME 铜库存及价格（吨；美元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 3：LME 铝库存及价格（吨；美元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 4：LME 铅库存及价格（吨；美元/吨）

资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 5：LME 锌库存及价格（吨；美元/吨）

资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 6：LME 镍库存及价格（吨；美元/吨）

资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 7：LME 锡库存及价格（吨；美元/吨）

资料来源：iFind，东莞证券研究所

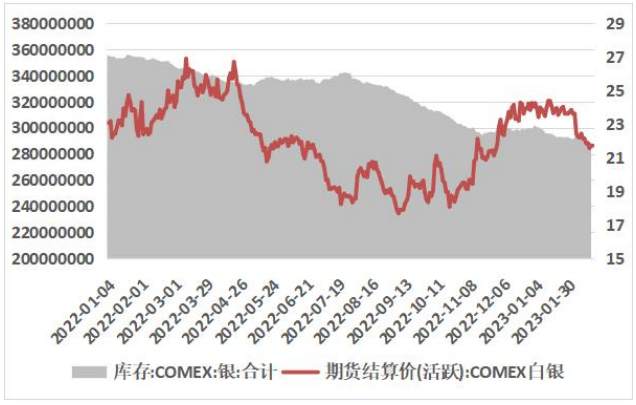
贵金属

美国通胀数据高于预期，美联储加息概率提升，黄金价格震荡走弱。截至 2 月 17 日，COMEX 黄金价格收于 1850.20 美元/盎司，COMEX 白银价格收于 21.72 美元/盎司。

图 8：COMEX 黄金库存与价格（盎司；美元/盎司）

资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 9：COMEX 白银库存与价格（盎司；美元/盎司）

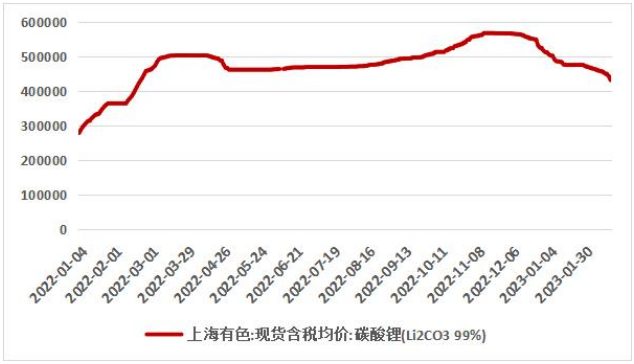


资料来源：iFind，东莞证券研究所

能源金属

能源金属下游需求依旧疲软，本周锂盐产品价格继续回落。截至 2 月 17 日，碳酸锂现货价格收于 43.1 万元/吨，较前一周末下降 2.45 万元；氢氧化锂现货价格收于 45.2 万元/吨，较前一周末下降 1.55 万元。

图 10：碳酸锂现货价（元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 11：氢氧化锂现货价（元/吨）

资料来源：iFind，东莞证券研究所

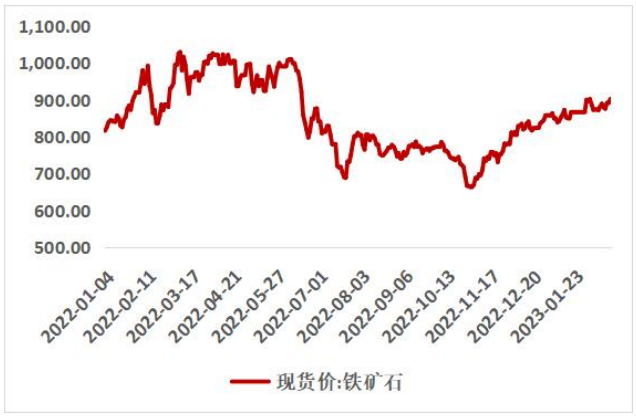
钢铁

本周截至 2 月 17 日，钢材综合价格指数收于 116.22 点，较上周末上涨 0.43 点，焦煤价格收于 2335 元/吨，焦炭价格收于 2499 元/吨，铁矿石现货价收于 902.56 元/吨。成本端焦煤焦炭价格趋于平稳，铁矿石价格随着需求复苏呈上涨态势，带动钢材价格上涨。

图 12：焦煤及焦炭价格（元/吨）

图 13：铁矿石现货价（元/吨）

资料来源：iFind，东莞证券研究所

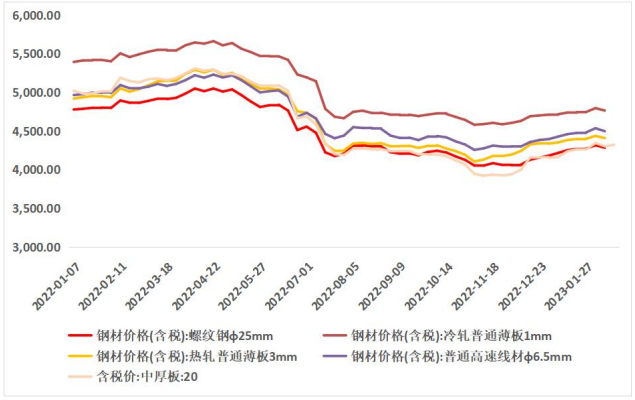


资料来源：iFind，生意社，东莞证券研究所

图 14：钢材综合价格指数(CSPI)（1994 年 4 月=100）

资料来源：iFind，中钢协，东莞证券研究所

图 15：五大钢材价格（元/吨）



资料来源：iFind，商务部，中钢协，东莞证券研究所

三、行业新闻

- **中国有色金属工业协会：2022年有色金属工业生产稳中有升 （中国有色金属工业协会，2023/2/13）**

上海有色网新闻，中国有色金属工业协会表示，2022 年有色金属工业生产稳中有升。初步统计 2022 年，我国十种常用有色金属产量为 6774.3 万吨，按可比口径计算比上年增长(下同)4.3%，其中精炼铜产量 1106.3 万吨，比上年增长 4.5%；原铝产量 4021.4 万吨，比上年增长 4.5%。六种精矿金属量 670.2 万吨，比上年增长 1.0%。氧化铝产量 8186.2 万吨，比上年增长 5.6%。铜材产量(尚未扣除企业间重复统计约 350 万吨)2286.5 万吨，比上年增长 5.7%；铝材产量(尚未扣除企业间重复统计约 1600 万吨)6221.6 万吨，比上年下降 1.4%。2022 年我国工业硅产量约为 335 万吨，同比增长 24%左右。2022 年，规上有色金属企业工业增加值比上年增长 5.2%，增幅比全国工业增加值增幅高出 1.4 个百分点。新冠疫情以来，规上有色金属企业工业增加值呈现出稳定回升的态势，2020 年至 2022 年间，分别增长 2.1%、3.1%、5.2%。

- **国家能源局：2022年全国风电、光伏发电新增装机突破1.2亿千瓦（国家能源局，2023/2/13）**

财联社 2 月 13 日电，据国家能源局新闻发布会介绍，2022 年，全国风电、光伏发电新增装机突破 1.2 亿千瓦，达到 1.25 亿千瓦，连续三年突破 1 亿千瓦，再创历史新高。全年可再生能源新增装机 1.52 亿千瓦，占全国新增发电装机的 76.2%，已成为我国电力新增装机的主体。

- **国家能源局：2022年锂离子电池储能技术占比达94.2%（国家能源局，2023/2/13）**

财联社 2 月 13 日电，国家能源局能源节约和科技装备司副司长刘亚芳 13 日在新闻发布会表示，从 2022 年新增储能装机技术占比来看，锂离子电池储能技术占比达 94.2%，仍处于绝对主导地位，新增压缩空气储能、液流电池储能技术占比分别达 3.4%、2.3%，占比增速明显加快。此外，飞轮、重力、钠离子等多种储能技术也已进入工程化示范阶段。

- **淡水河谷：2022年来自持续经营业务的调整后EBITDA下滑38%（长江有色网，2023/2/16）**

长江有色网新闻，淡水河谷 2 月 16 日发布报告称，2022 年第四季度来自持续经营产生的调整后 EBITDA 为 50 亿美元，季环比增加 10 亿美元，主要是因为铁矿石销量增加，以及镍和铜价格上涨；形式上来自持续经营业务的调整后 EBITDA 为 209.11 亿美元，比 2021 低 38%，因铁矿石价格下跌 23.6%。

四、公司公告

- **盛新锂能：3455.39万加元出售智利锂业全部股权（2023/2/17）**

2 月 17 日，盛新锂能公告，近日，公司全资香港孙公司盛泽国际与加拿大公司 Gator Capital Ltd.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。

- **新疆众和：与特变电工集团财务有限公司签订2023年度金融服务框架协议（2023/2/18）**

2 月 18 日，新疆众和公告，随着公司生产经营及业务规模不断扩大，公司所需资金及存贷款业务需求量不断增加，公司拟接受特变电工股份有限公司控股子公司特变电工集团财务有限公司向公司提供的金融服务，其中 2023 年度每日最高存款余额（含应计利息）不超过 10 亿元，2023 年度每日最高贷款余额（含应计利息）不超过 13 亿元，2023 年度每日承兑与贴现票据额度不超过 5 亿元，其他金融服务 2023 年度累计发生额不超过 0.1 亿元。

- **宜安科技：公司完成可降解镁骨内固定螺钉临床试验入组工作（2023/2/16）**

2 月 16 日，宜安科技公告，公司已完成可降解镁骨内固定螺钉 184 例病例的临床试验入组工作。公司研发的可降解镁骨内固定螺钉，以纯度为 99.99wt.%的高纯镁制成，元素单一，不用考虑多元素毒性影响,生物安全性方面更具优势，用于保髋治疗微创手术，并可促进患处骨骼生长及修复。可降解镁骨内固定螺钉具有良好的生物相容性、与骨组织接近的力学性能，能促进骨成型，实现在体内修复功能的同时逐渐降解，并最终不在宿主体内残留，避免了二次手术取出给患者及其家属造成的心理、生理及经济上的负担，是一类极具临床应用前景的骨科植入物。

- **北方稀土：投资参股福建省长汀金龙稀土有限公司（2023/2/14）**

2 月 14 日，北方稀土公告，公司拟参与厦门钨业全资子公司福建省长汀金龙稀土有限公司增资扩股同步引入员工持股暨混合所有制改革，即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。投资完成后，公司约占金龙稀土本次增资扩股后注册资本的 3%。

- **西部黄金：子公司天山星拟向五鑫铜业购买合质金（2023/2/16）**

2 月 16 日，西部黄金公告，公司全资子公司乌鲁木齐天山星贵金属有限公司拟向新疆五鑫铜业有限责任公司购买副产的合质金锭约 2 吨，总价约 8.5 亿元人民币。

五、有色金属及钢铁行业本周观点

稀土及磁材。本周截至2月17日，稀土价格指数收于283.36点，较上周末下跌12.81点。短期磁材厂商观望情绪较重，成交较少，未来消费市场企稳后，稀土产品价格有望回升。2023年第一批稀土指标即将公布，拥有配额优势且积极发展下游磁材业务的稀土企业将优势凸显。

建议关注中国稀土（000831）、广晟有色（600259）、横店东磁（002056）、正海磁材（300224）。

工业金属。目前工业金属下游正在好转，冶炼厂开工率有所回升。本周由于美元指数小幅上涨，致使工业金属价格偏弱震荡，期待更多下游消费实质性转好的数据以刺激金属价格回升。截至2月17日，LME铜价收于9009美元/吨，LME铝价收于2390美元/吨，LME铅价收于2071美元/吨，LME锌价收于3081美元/吨，LME镍价收于25630美元/吨，LME锡价收于25750美元/吨。

建议关注云铝股份（000807）、神火股份（000933）。

贵金属。2月14日，美国劳工统计局的数据显示，美国1月CPI同比上升6.4%，预期6.2%，前值6.5%。虽然CPI数据已连续7个月放缓，但仍高于美联储预期的6.2%，未来继续加息的可能性有所提升。本周仍有多名美国官员发表鹰派讲话，COMEX黄金价格偏弱震荡。截至2月17日，COMEX黄金价格收于1850.20美元/盎司，COMEX白银价格收于21.72美元/盎司。

能源金属。锂行业需求依旧疲软，下游电池厂商主要以观望为主，本周主要锂盐产品价格继续回调。截至2月17日，碳酸锂现货价格收于43.1万元/吨，较前一周末下降2.45万元；氢氧化锂现货价格收于45.2万元/吨，较前一周末下降1.55万元。

钢铁。截至2月17日，钢材综合价格指数（CSPI）收于116.22点，较前一周上涨0.43点。目前钢铁终端消费渐旺，高炉开工率正在回升，本周钢材价格呈现上涨态势，未来价格有望随着旺季需求拉动而持续上涨。

表 7：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的的推荐理由
000831.SZ	中国稀土	公司是国内中重稀土龙头，且为中国稀土集团旗下唯一上市公司。1.公司成立以来，自身稀土开采、冶炼控制指标持续提升，江西、湖南等地的中重稀土资源进一步集中于公司。2.优质资产持续注入，通过收购江华稀土，进一步完善公司稀土产业链布局。3.作为稀土行业整合的典范，更多资源、技术有望向公司倾斜。4.行业加速整合，提升稀土原料企业对产品价格的话语权
600259.SH	广晟有色	中重稀土龙头，各地项目进展顺利。1.稀土行业供不应求持续，稀土价格有望持续上涨，助推公司业绩上涨。2.年产 8000t/a 高性能钕铁硼永磁材料项目已完成建设用地，今年年底第一批磁材将投产。3.公司募投项目富远公司年处理 5000 吨中钇富铕稀土矿分离生产线异地搬迁升级改造项目亿正式投产。
300224.SZ	正海磁材	磁材技术行业领先，下游业务景气高企。1.公司拥有先进的“正海无氧工艺”和众多专有技术的保障下，生产出独具“6A”特性的高性能钕铁硼永磁材料。2.公司下游新能车、风电、节能电机等业务景气旺盛，业务规模将持续扩大。
002056.SZ	横店东磁	磁材、光伏两大业务持续放量。1.公司为铁氧体磁材龙头，具有年产 20 万吨铁氧体预烧料、16 万吨永磁铁氧体、4 万吨软磁铁氧体、2 万吨塑磁的产能，是国内规模最大的铁氧体磁性材料生产企业。2.欧洲光伏需求持续上涨，公司光伏组件出货量大幅提升。公司新能源产业具有年产 8GW 电池、3.5GW 组件和 2.5GWh 锂电池的内部产能。
000807.SZ	云铝股份	1.全国最大绿色铝供应企业，依托云南省丰富水电资源。2.业务贯穿铝行业各大重点环节。拥有氧化铝产能 140 万吨、绿色铝产能 350 万吨、阳极炭素产能 80 万吨，铝合金产能 140 万吨、铝板带产能 13.5 万吨、铝箔产量 3.6 万吨。
000933.SZ	神火股份	煤铝双主业持续受益。1.2023 年煤炭行业以保供稳价为主，煤炭价格有望持续高位。2.电解铝方面，公司拥有电解铝产能 170 万吨/年（新疆煤电 80 万吨/年，云南神火 90 万吨/年）、装机容量 2000MW、阳极炭块产能 56 万吨/年、铝箔 8 万吨/年，全产业链产能优势显著。3.积极进军新能源赛道，铸造公司新的盈利增长点。

资料来源：东莞证券研究所

六、风险提示

1、宏观经济增长不及预期；

2、美联储及欧洲央行货币政策收紧超预期；

3、有色金属及钢铁行业下游需求不及预期；

4、企业在建项目建设进程不及预期；

5、行业供需格局改变致使行业竞争加剧等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn