

有色金属

行业周报

美国 CPI、PPI 数据超预期，看好金价上涨长逻辑

投资要点

◆ 行情回顾

本周申万（一级）有色金属指数上涨 0.20%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.55pct，跑赢创业板综指数 1.64pct。在申万 31 个子行业中，有色金属排名第 6 位。本周申万（二级）有色金属板块内，涨跌幅靠前的板块分别为能源金属、非金属材料 II、小金属，涨跌幅分别为 4.51%、0.56%、0.33%；涨跌幅后三的板块分别为特钢 II、贵金属、普钢，涨跌幅分别为 -3.20%、-3.19%、-2.20%。本周申万（三级）有色金属板块内，涨跌幅靠前的板块分别为锂、其他小金属、非金属材料 III，涨跌幅分别为 4.96%、1.31%、0.56%；涨跌幅后三的板块分别为黄金、特钢 II、板材，涨跌幅分别为 -3.25%、-3.20%、-2.35%。本周（申万）有色金属板块中涨幅前十的标的分别为融捷股份（11.39%）、中矿资源（11.23%）、永兴材料（10.47%）、铂科新材（9.42%）、宏达股份（7.88%）、天齐锂业（7.69%）、鑫铂股份（7.54%）、西藏矿业（6.31%）、博威合金（5.33%）、盛新锂能（5.14%）。本周（申万）有色金属板块中涨幅后十的标的分别为银泰黄金（-3.15%）、宝钛股份（-3.57%）、北矿科技（-3.73%）、四川黄金（-3.78%）、赤峰黄金（-4.07%）、中金黄金（-4.94%）、东方钽业（-5.14%）、华锋股份（-5.26%）、恒邦股份（-5.40%）、云路股份（-7.16%）。

◆ 核心观点

工业金属：美国 CPI 数据超预期，需求端进入淡季，工业金属价格承压。铜：宏观层面，美国 CPI、PPI 数据超预期，虽说美国通胀正在逐步缓解，但短期仍有粘性。供给端，2023 年国内铜进口量 550 万吨，同比下降 6.3%，主要系汇率叠加国内铜产量提升。需求端，终端消费疲软，12 月国内制造业 PMI 持续下降。库存端，截止至 1 月 11 日，周内国内库存小幅下降，整体库存仍处于近年低位，对铜价上涨提供支撑。**建议关注：紫金矿业、西部矿业、洛阳钼业、金诚信等。**铝：供给端，2023 年全年国内电解铝累计产量 4151.3 万吨，同比增长 3.6%，12 月国内电解铝日均产量环比下降 3800 吨至 11.49 万吨，主要为云南枯水期电解铝限产所致。根据 SMM 预测，1 月国内电解铝运行产能将在 4200 吨左右；总产量将在 356 万吨附近。需求端，房地产市场仍然较为疲软，新能源车和光伏产业高景气发展拉动电解铝需求。库存端，截至 1 月 11 日，电解铝锭社会总库存 40.9 万吨，较 11 月 8 日环比减少 1.92%，仍处于近几年低位。**建议关注：云铝股份、中国铝业、神火股份、天山铝业等。**

贵金属：美国 CPI、PPI 数据超预期，长期来看美联储货币政策调整将逐步转为宽松，支撑贵金属价格上升。黄金：2023 年 12 月美国 CPI 同比回升至 3.4%，高于市场预期 3.2%，前值为 3.1%；环比涨幅扩大至 0.3%，高于市场预期的 0.2%，前值为 0.1%。剔除波动较大的食品和能源价格后，核心 CPI 同比增长 3.9%，符合市场预期，低于前值 4%；环比增速与前值均为 0.3%。美国 12 月 PPI 环比下降 0.1%，预期值增长 0.1%；同比增长 1.0%，预期增长 1.3%。根据 CME 的 FedWatch 工具显示，市场预计 2024 年 3 月降息的概率上升至 74.2%，5 月降息概率上升至 65.8% 以上。长期来看，在 2023 年 12 月美联储发布的利率路径“点

投资评级

领先大市-B维持
首选股票
评级

一年行业表现



资料来源：聚源

指标	1M	3M	12M
升幅%			
相对收益	5.86	6.15	6.0
绝对收益	3.33	-4.2	-13.39

分析师

席钊耀

 SAC 执业证书编号：S0910523030002
 xiqian Yao@huajinsec.com

相关报告

- 有色金属：美联储再放鹰派言论，压制工业金属价格-有色金属行业周报 2024.1.8
- 有色金属：Cobre 铜矿关停，铜矿供应格局或发生改变-行业快报 2023.12.4
- 天山铝业：Q3 利润持续转好，一体化布局构筑成本优势-公司快报 2023.11.21
- 金诚信：Q3 业绩符合预期，San Matias 铜金银矿项目稳步推进-公司季报点评 2023.10.19
- 有色金属：美国 9 月 CPI 高于市场预期，铜库存大幅提升-有色金属周报 2023.10.15
- 金诚信：Lonshi 铜矿正式开工，资源开发项目逐步兑现-金诚信公司快报 2023.9.28
- 有色金属：美联储宣布 9 月暂停加息，铝锭铝棒库存处近年低位-有色金属周报 2023.9.24



阵图”中，委员会成员预计2024年将至少降息三次，每次25个基点。虽然短期经济数据将对金价造成扰动，但年内金价上涨长逻辑仍然坚固。**建议关注：中金黄金、赤峰黄金、四川黄金、恒邦股份等。**

◆ **风险提示**

1) 下游需求不及预期；2) 项目进度不及预期；3) 宏观经济大幅波动；4) 美联储超预期加息。

内容目录

一、行情回顾	4
二、行业数据跟踪	6
(一) 工业金属	6
(二) 能源金属	8
(三) 贵金属	9
(四) 小金属	10
三、行业新闻&公司新闻	11
四、公司公告	14
五、风险提示	15

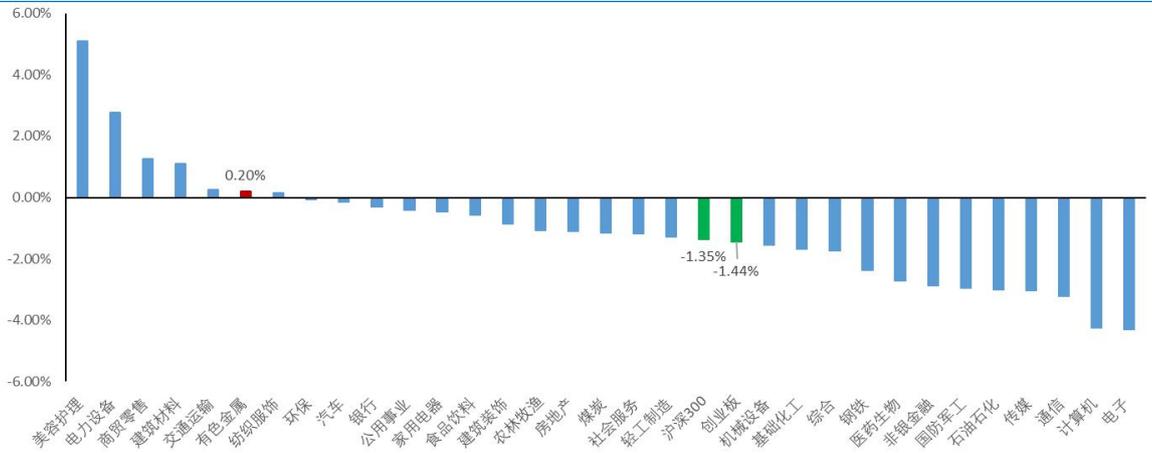
图表目录

图 1: 申万(一级)行业本周涨跌幅排名(01.08-01.12)	4
图 2: 申万(二级)有色金属板块本周涨跌幅排名(01.08-01.12)	4
图 3: 申万(三级)有色金属板块本周涨跌幅排名(01.08-01.12)	4
图 4: 本周有色金属板块(申万)个股涨跌幅前 10 名(01.08-01.12)	5
图 5: 期货官方价 LME 3 个月铜(美元/吨)	6
图 6: LME 铜总库存(吨)	6
图 7: 期货官方价 LME 3 个月铝(美元/吨)	6
图 8: LME 铝总库存(吨)	6
图 9: 期货官方价 LME 3 个月铅(美元/吨)	6
图 10: LME 铅总库存(吨)	6
图 11: 期货官方价 LME 3 个月锌(美元/吨)	7
图 12: LME 锌总库存(吨)	7
图 13: 期货官方价 LME 3 个月锡(美元/吨)	7
图 14: LME 锡总库存(吨)	7
图 15: 国内碳酸锂价格(元/吨)	8
图 16: 国内磷酸铁锂价格(元/吨)	8
图 18: 安泰科国内金属钴平均价价格(元/吨)	8
图 19: 期货结算价 LME 3 个月镍(美元/吨)	8
图 20: LME 镍总库存(吨)	8
图 21: 伦敦现货黄金(美元/盎司)	9
图 22: 上期所黄金期货收盘价(元/克)	9
图 23: 伦敦现货白银(美元/盎司)	9
图 24: 上期所白银期货收盘价(元/克)	9
图 25: 长江有色市场镁锭价格(元/吨)	10
图 26: 长江有色市场金属硅价格(元/吨)	10
图 27: 长江有色市场钨价格(元/吨)	10
图 28: 长江有色市场电解锰价格(元/吨)	10
表 1: A 股有色金属标的核心公告一览(01.08-01.14)	14

一、行情回顾

本周申万（一级）有色金属指数上涨 0.20%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.55pct，跑赢创业板综指数 1.64pct。在申万 31 个子行业中，有色金属排名第 6 位。

图 1：申万（一级）行业本周涨跌幅排名（01.08-01.12）

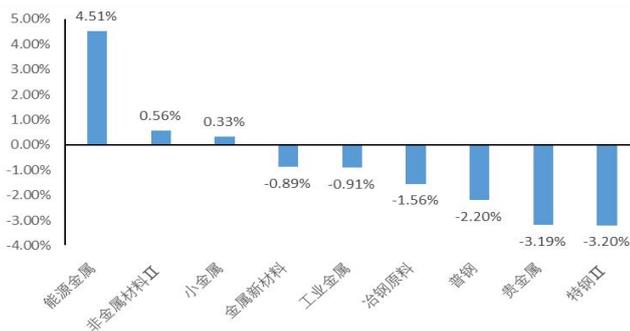


资料来源：Wind，华金证券研究所

本周申万（二级）有色金属板块内，涨跌幅靠前的板块分别为能源金属、非金属材料 II、小金属，涨跌幅分别为 4.51%、0.56%、0.33%；涨跌幅后三的板块分别为特钢 II、贵金属、普钢，涨跌幅分别为 -3.20%、-3.19%、-2.20%。

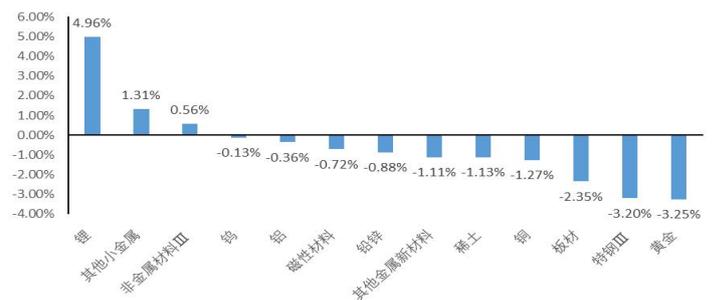
本周申万（三级）有色金属板块内，涨跌幅靠前的板块分别为锂、其他小金属、非金属材料 III，涨跌幅分别为 4.96%、1.31%、0.56%；涨跌幅后三的板块分别为黄金、特钢 II、板材，涨跌幅分别为 -3.25%、-3.20%、-2.35%。

图 2：申万（二级）有色金属板块本周涨跌幅排名（01.08-01.12）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 3：申万（三级）有色金属板块本周涨跌幅排名（01.08-01.12）

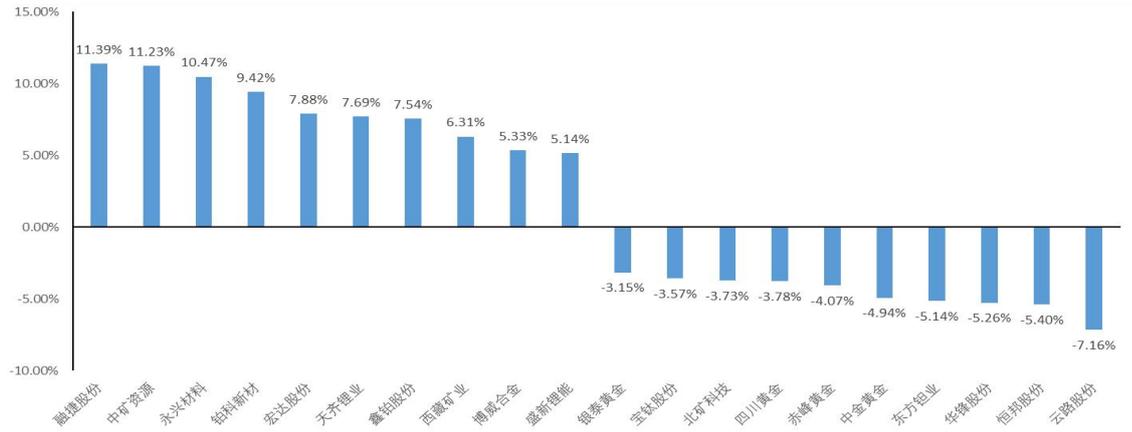


资料来源：Wind，华金证券研究所

本周(申万)有色金属板块中涨幅前十的标的分别为融捷股份(11.39%)、中矿资源(11.23%)、永兴材料(10.47%)、铂科新材(9.42%)、宏达股份(7.88%)、天齐锂业(7.69%)、鑫铂股份(7.54%)、西藏矿业(6.31%)、博威合金(5.33%)、盛新锂能(5.14%)。

本周(申万)有色金属板块中涨幅后十的标的分别为银泰黄金(-3.15%)、宝钛股份(-3.57%)、北矿科技(-3.73%)、四川黄金(-3.78%)、赤峰黄金(-4.07%)、中金黄金(-4.94%)、东方钽业(-5.14%)、华锋股份(-5.26%)、恒邦股份(-5.40%)、云路股份(-7.16%)。

图 4: 本周有色金属板块（申万）个股涨跌幅前 10 名（01.08-01.12）



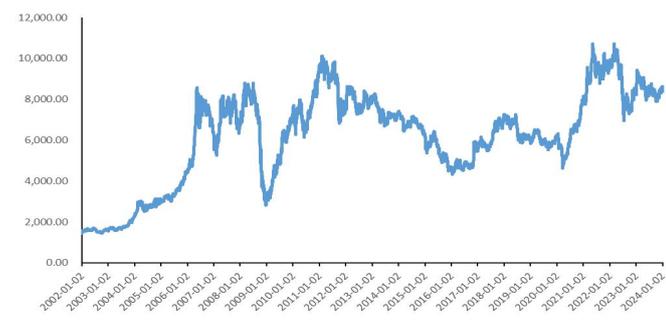
资料来源: Wind, 华金证券研究所

二、行业数据跟踪

(一) 工业金属

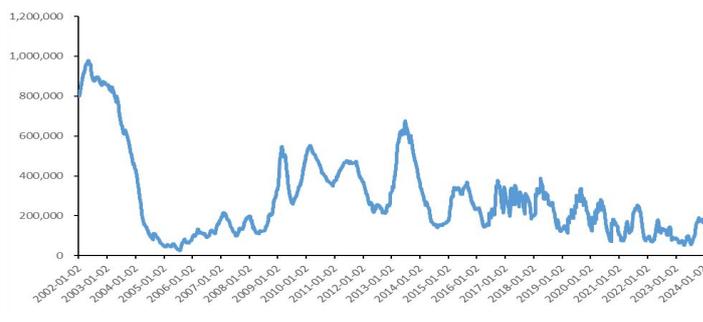
本周 LME 铜价报收 8,386 美元/吨, 相较于上周(01.05)下跌 0.75%; LME 铜总库存 155,825 吨, 相较于上周 (01.05) 下跌 4.50%。

图 5: 期货官方价 LME 3 个月铜 (美元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

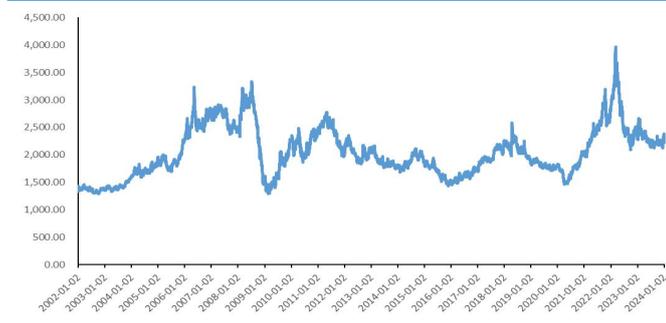
图 6: LME 铜总库存 (吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

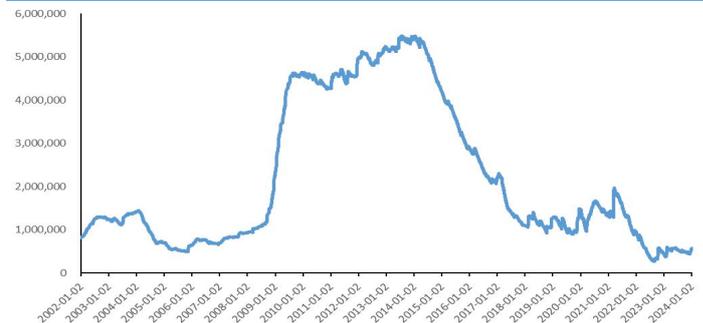
本周 LME 铝价报收 2,222.50 美元/吨, 相较于上周 (01.05) 下跌 1.75%; LME 铝总库存 558,575 吨, 相较于上周 (01.05) 上涨 0.07%。

图 7: 期货官方价 LME 3 个月铝 (美元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

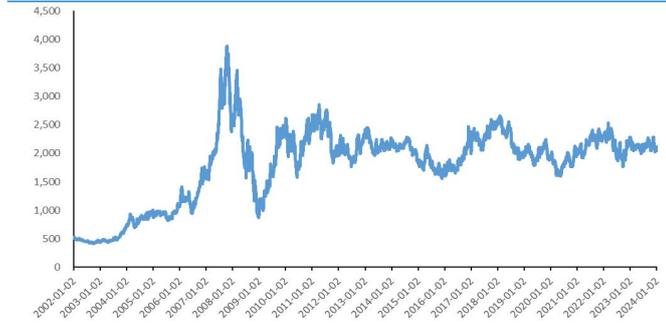
图 8: LME 铝总库存 (吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

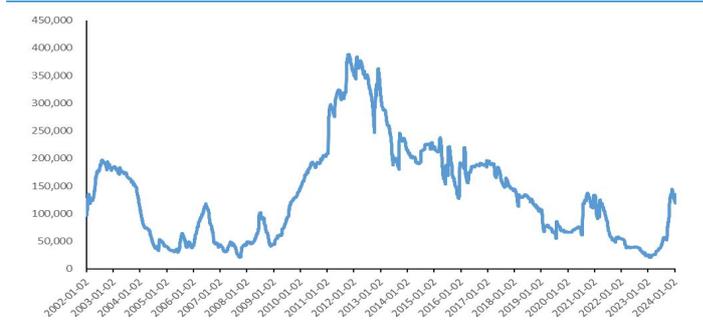
本周 LME 铅价报收 2,087.50 美元/吨, 相较于上周 (01.05) 上涨 1.68%; LME 铅总库存 119,650 吨, 相较于上周 (01.05) 下跌 6.32%。

图 9: 期货官方价 LME 3 个月铅 (美元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

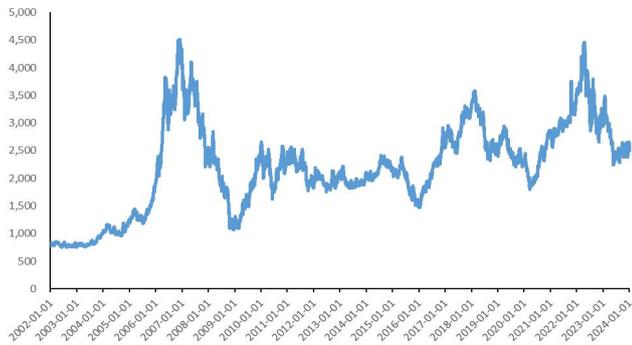
图 10: LME 铅总库存 (吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

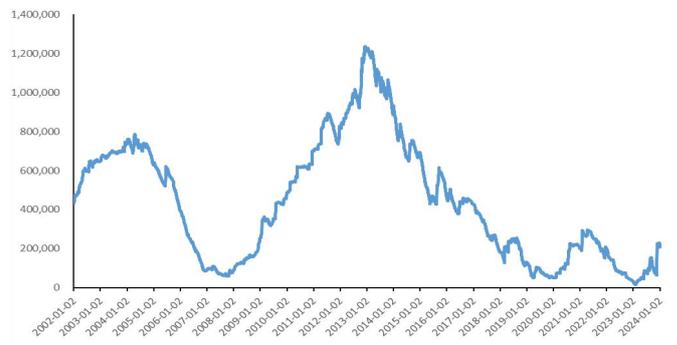
本周 LME 锌价报收 2,502 美元/吨，相较于上周（01.05）下跌 1.46%；LME 锌总库存 210,875.00 吨，相较于上周（01.05）下跌 4.17%。

图 11: 期货官方价 LME 3 个月锌 (美元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

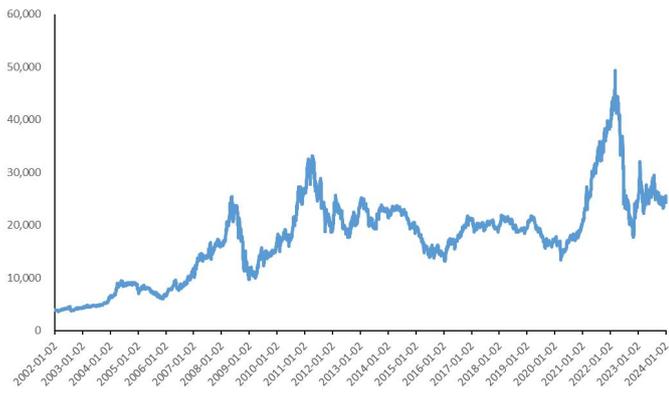
图 12: LME 锌总库存 (吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

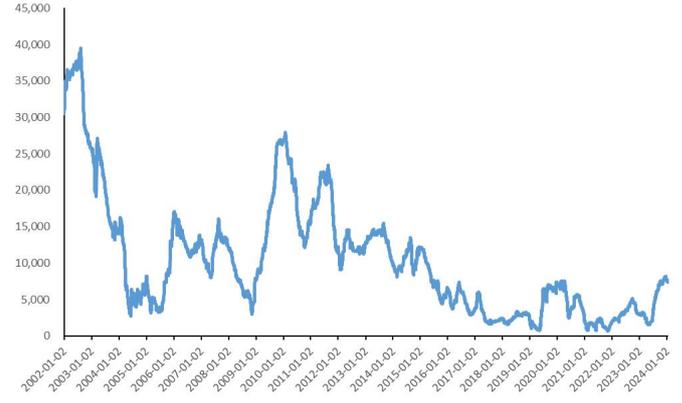
本周 LME 锡价报收 24,690 美元/吨，相较于上周（01.05）上涨 1.19%；LME 锡总库存 7,395 吨，相较于上周（01.05）下跌 0.74%。

图 13: 期货官方价 LME 3 个月锡 (美元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 14: LME 锡总库存 (吨)

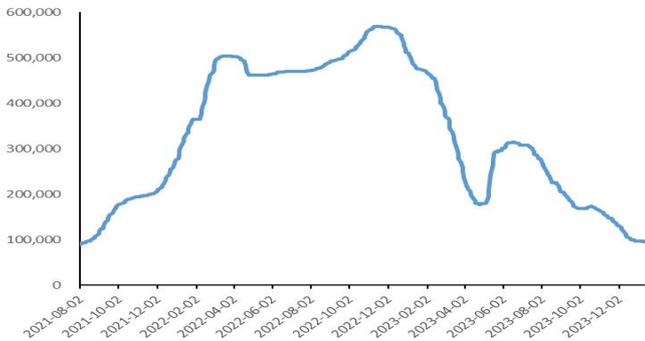


资料来源: Wind, 华金证券研究所

(二) 能源金属

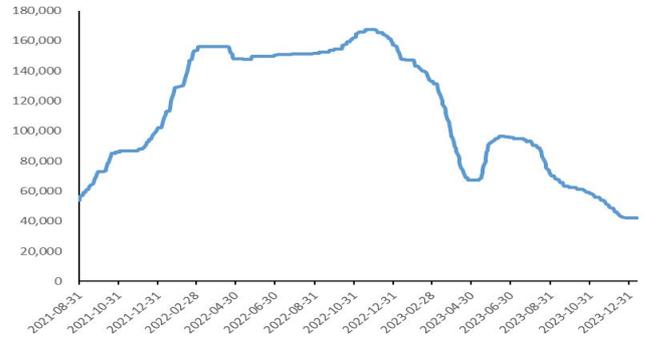
本周国内碳酸锂价报收 96220 元/吨，相较于上周 (01.05) 下跌 0.25%；磷酸铁锂价报收 42,000 元/吨，相较于上周 (01.05) 持平。

图 15: 国内碳酸锂价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

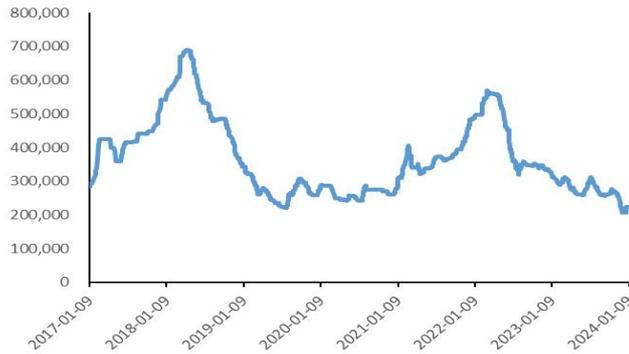
图 16: 国内磷酸铁锂价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

本周国内金属钴平均价报收 224,000 元/吨，相较于上周 (01.05) 持平。

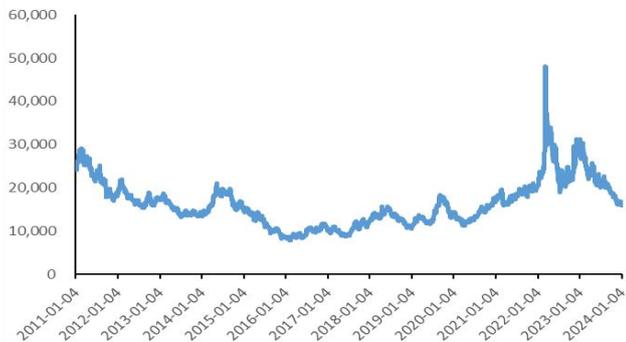
图 18: 安泰科国内金属钴平均价价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

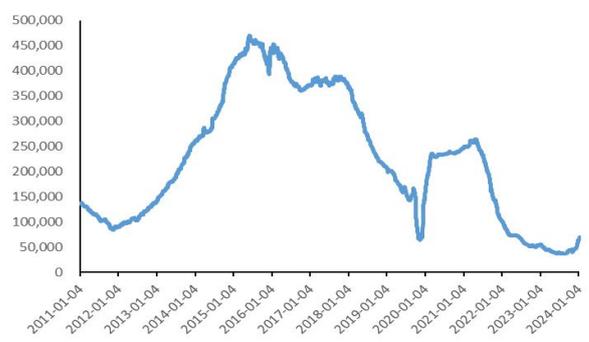
本周 LME 镍价报收 16,300 美元/吨，相较于上周(01.05)上涨 2.10%；LME 镍总库存 69,108 吨，相较于上周 (01.05) 上涨 7.08%。

图 19: 期货结算价 LME 3 个月镍 (美元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 20: LME 镍总库存 (吨)

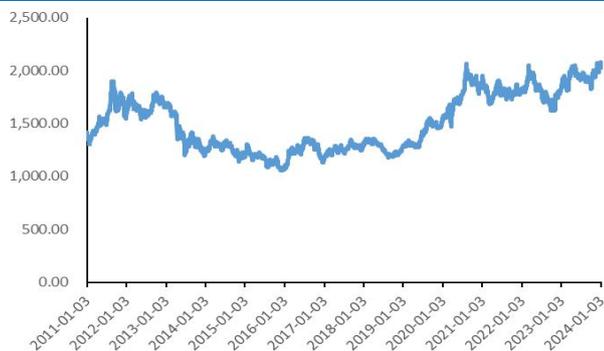


资料来源: Wind, 华金证券研究所

(三) 贵金属

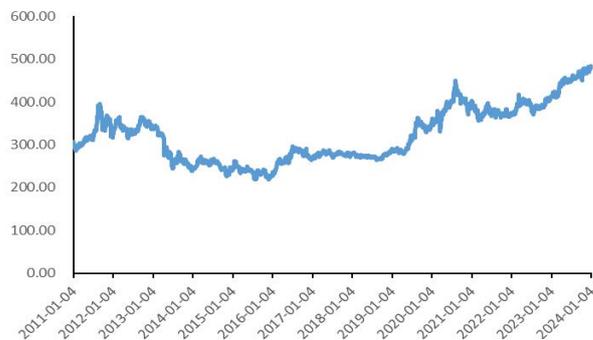
本周伦敦金价格报收 2048.68 美元/盎司，相较于上周 (01.05) 下跌 0.68%；沪金价格报收 480.78 元/克，相较于上周 (01.05) 下跌 0.33%。

图 21: 伦敦现货黄金 (美元/盎司)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

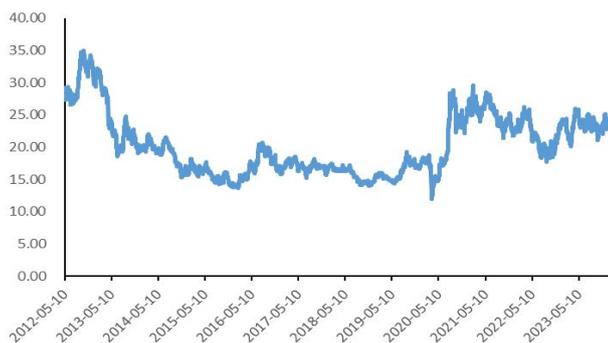
图 22: 上期所黄金期货收盘价 (元/克)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

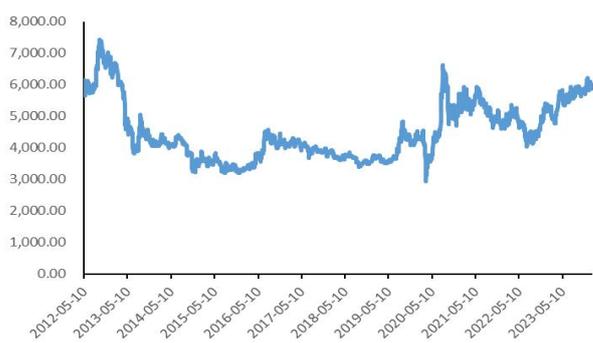
本周伦敦白银价格报收 23.06 美元/盎司，相较于上周 (01.05) 上涨 0.33%；上期所白银价格报收 5895 元/克，相较于上周 (01.05) 上涨 0.02%。

图 23: 伦敦现货白银 (美元/盎司)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 24: 上期所白银期货收盘价 (元/克)

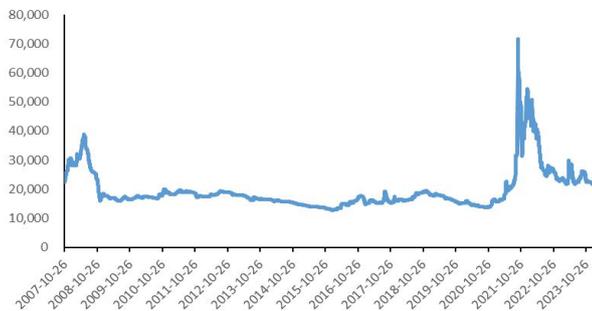


资料来源: Wind, 华金证券研究所

(四) 小金属

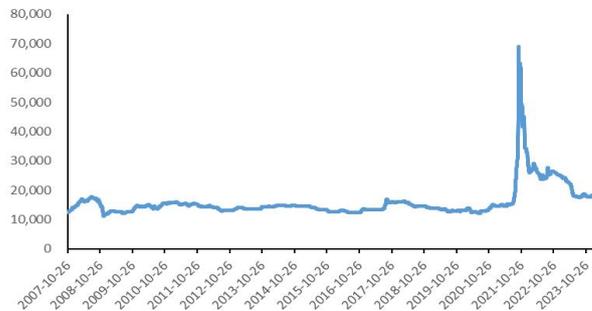
本周镁锭价格报收 21780 元/吨，相较于上周（01.05）下跌 0.91%；金属硅价格报收 18220 元/吨，相较于上周（01.05）持平。

图 25: 长江有色市场镁锭价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

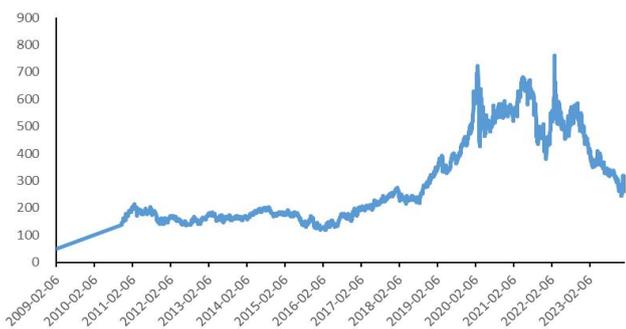
图 26: 长江有色市场金属硅价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

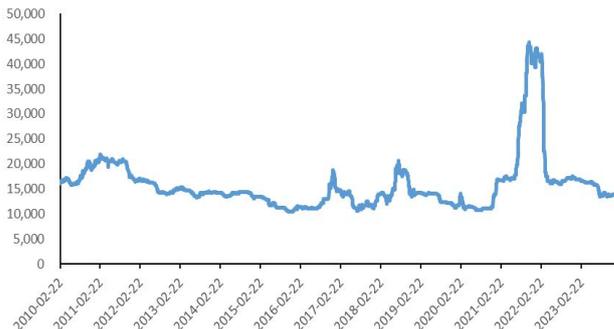
本周钼价格报收 263 元/吨，相较于上周（01.05）下跌 4.36%；电解锰价格报收 14060 元/吨，相较于上周（01.05）持平。

图 27: 长江有色市场钼价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 28: 长江有色市场电解锰价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

三、行业新闻&公司新闻

澳洲锂矿商宣布停采 **Finniss** 项目

1月5日，澳洲锂矿商 **Core Lithium** 突然宣布，为应对持续下行的锂价，公司决定暂停旗下 **Finniss** 锂项目的采矿作业，该矿是多矿 **Finniss** 硬岩锂综合体的一部分。且公司将继续使用目前的矿石库存进行加工，只是会暂时停止露天矿山的开采，其表示，目前现有库存约 **28** 万吨矿石，足够令其加工厂能继续运营至 **2024** 年年中。而鉴于湿季采矿和建设的困难以及减少支出的战略，公司 **BP33** 项目的早期工作也已经暂停。(数据来源：上海有色网)

Ivanhoe 旗下 **Kamoa Kakula** 铜矿 **2023** 年产铜 **393551** 吨

Ivanhoe 矿业公司 (**Ivanhoe Mines**) 旗下刚果民主共和国(DRC)的 **Kamoa Kakula** 2023 年产铜 (精矿含铜量) **393,551** 吨，比 **2022** 年的水平增长了 **18%**，其 **2023** 年年度产量目标为 **390,000-430,000** 吨。该公司称，其 **2024** 年铜产量目标料为 **440,000-490,000** 吨。(数据来源：上海有色网)

美国铝业：今年将关闭旗下澳洲 **Kwinana** 氧化铝精炼厂

美国铝业 (**Alcoa**) 周二称，计划今年停止旗下澳大利亚西澳洲 **Kwinana** 氧化铝精炼厂的生产，因市场条件面临挑战且该铝厂也达到退役年限。该氧化铝精炼厂在 **1963** 年投产，预计今年第三季度将停产。(数据来源：上海有色网)

印尼自由港要求 **2024** 年 **5** 月以后的出口禁令豁免

印尼自由港矿业公司 (**Freeport Indonesia**) 发言人周五表示，尽管出口禁令将于 **2024** 年 **6** 月生效，但该公司已请求允许其继续运输铜精矿，因为该公司的冶炼厂在 **12** 月之前无法达到满负荷生产。**Agung Laksmmana** 称，该公司目前的出口许可证有效期仅到 **5** 月底，虽然新冶炼厂的建设预计将于 **5** 月完工，但需要几个月的时间来提高产能。(数据来源：上海有色网)

艾芬豪矿业：**2023** 年刚果铜矿产量增长 **18%**

近日，加拿大艾芬豪矿业公司 (**Ivanhoe**) 宣布，其位于刚果民主共和国的旗舰铜矿 **Kamoa-Kakula** 在 **2023** 年产量大增，全年生产了 **393,551** 吨铜，较 **2022** 年增长 **18%**。这一显著的增长得益于该矿场的持续扩张和生产效率的提高。值得注意的是，**Ivanhoe** 公司预计 **2023** 年铜产量将在 **44** 万至 **49** 万吨之间。这一预测基于公司对未来市场需求的预期和对现有项目的评估。随着公司对矿山的进一步开发和生产能力的提升，预计未来几年铜产量将继续保持增长态势。为了确保生产的稳定性和可持续性，**Ivanhoe** 公司与刚果国有电力公司 **SNEL** 合作，共同解决刚果南部电网基础设施不稳定的问题。双方正在合作确定电网不稳定的原因，并寻找长期解决方案，以确保铜矿生产的稳定性和可持续性。此外，**Ivanhoe** 公司计划在 **2024** 年第三季度完成年产 **500** 万吨的第三期选矿厂建设。这一项目的完工将进一步提高公司的铜产量，预计将使 **2024** 年的目标得以实现。(数据来源：中国金属网)

第一量子将提交 Cobre Panama 铜矿初步保护计划

加拿大矿商第一量子矿业公司（First Quantum Minerals）巴拿马分公司周三发表声明称，在其项目去年被下令关闭后，将于1月16日向政府官员提交其第一阶段的矿山保护计划。Cobre Panama 铜矿项目是全球最大的露天铜矿之一，在全国范围内爆发反对该项目继续运营的抗议活动后，巴拿马最高法院裁定其合同违宪，该项目被迫关闭。根据第一量子的声明，该计划应“确保与采矿设施和环境管理有关的物理和化学稳定性”，包括人员要求、监控和评估任务。一个跨部门政府委员会将于1月11日首先进行技术检查，这是工商部关闭该矿行动计划的一部分。第一量子表示，根据最佳国际惯例，有序关闭此类采矿项目，包括规划和准备确保矿山未来环境稳定性的方法，通常需要数年时间才能完成。第一量子的子公司 Minera Panama 此前曾要求进入 Cobre Panama 铜矿，以维护铜矿环境稳定。Minera Panama 指出，在2023年12月6日的停止运营命令中，贸易和工业部要求该公司采取必要措施，确保设施保持安全和保护，以避免环境造成破坏，并防止矿区发生其他损失或损害。声明中写道：“为了使公司保持合规性并避免环境破坏，必须紧急清理通往矿场和国际港口的通道，并恢复对法律和秩序的尊重。该公司请求当局根据国家法规和国际条约提供援助，使公司能够满足上述要求，这对获得关键供应至关重要。”巴拿马最高法院2023年11月裁定第一量子的采矿合同违宪。该裁决发布并在《官方公报》上公布后，MICI 发布了停止运营的命令，First Quantum 请求授权解雇4000多名员工。2023年11月，该矿暂停了7000名员工的合同。Cobre Panama 自2019年开始生产，约占巴拿马国内生产总值的5%，占巴拿马商品出口的75%。该矿在2023年第三季度生产了112734吨铜，为第一量子第三季度20.2亿美元的总收入贡献了9.3亿美元。（数据来源：上海有色网）

金诚铜业开炉投产，可年产10万吨低氧光亮铜杆

2024年1月10日，孝感市金诚铜业正式开炉投产，成为2024年孝感市首家新开工的再生铜加工企业。该企业位于孝南区东山头办事处泾南村的金升源循环经济产业园内，凭借其先进的工艺和绿色环保的理念，为地区铜产业的发展注入了新的活力。孝感金诚铜业初期投资高达6亿元，占地50亩，预计年产低氧光亮铜杆10万吨。这一规模和投资力度彰显了企业对于市场前景的乐观预期和坚定信心。作为一家专业从事电工电缆用铜杆生产的企业，金诚铜业专注于高品质产品的生产，其生产线采用了国内先进的铜杆连铸连轧工艺和节能环保型燃烧工艺。（数据来源：中国金属网）

Calibre 公布了创纪录的年度黄金产量，超过2023年的指导值

加拿大矿业公司 Calibre Mining 公布了2023年创纪录的综合产量以及连续第五个季度创纪录的产量。Calibre 各业务的黄金产量总计283494盎司，超过了其2023年生产指导的上限。以利蒙矿群为首的尼加拉瓜资产为242109盎司，其余41385盎司来自内华达州。第四季度的黄金产量为75482盎司，其中尼加拉瓜为64963盎司，内华达州为10519盎司。截至12月31日，公司拥有8600万美元现金，比2022年底增长52%。尽管 Calibre 在2023年11月收购了 Marathon Gold，但仍投资了4000万加元。Calibre 首席执行官 Darren Hall 表示，合并将创建一家专注于美洲、高增长的中端黄金公司。Marathon Gold 的收购为 Calibre 的投资组合增加了位于纽芬兰中部的 Valentine 黄金项目。该项目为露天采矿和常规选矿作业，在14.3年的矿山寿命内，年产量为195000盎司，为期12年。施工已经在进行中，第一次浇筑的目标是2025

年展望未来，公司预计 2024 年黄金产量将降至 27.5 万至 30 万盎司。其中 23.5 万至 25.5 万盎司将来自尼加拉瓜。（数据来源：中国金属网）

印尼铝业巨头 Inalum 大动作：扩大两项涉铝项目产能，稳固全球市场地位

印尼的 PT Indonesia Asahan 铝业(Inalum)近日宣布了两项重大项目的最终投资决定(FID)，标志着该公司在铝工业领域雄心壮志的新篇章。这两项决定不仅将扩大公司的产能，还将进一步巩固印尼在全球铝市场的地位。首先，Inalum 计划在北苏门答腊省的 Kuala Tanjung 进行铝冶炼厂的扩建。如果项目按计划进行，Kuala 铝冶炼厂的产能将增加至 60 万吨/年。这一决策将使 Inalum 的生产能力得到显著提升，进一步巩固其在全球铝市场的地位。其次，Inalum 还决定在西加里曼丹省的 Mempawah 建设冶金级氧化铝精炼厂（SGAR）二期项目。与一期项目相比，二期项目将使 Mempawah 氧化铝精炼厂的产能大幅提升，从目前的每年 100 万吨提升至 300 万吨。这一增长将极大地增强该公司在全球氧化铝市场的竞争力。此外，Inalum 计划在 2024 年将其铝产量从 25 万吨提升至 27.414 万吨，这一增长主要得益于公司与 EGA 的合作。这一增长不仅展现了 Inalum 的生产实力，也显示出公司对未来市场的乐观预期。这两项重大项目的最终投资决定（FID），标志着 Inalum 在铝工业领域的扩张进入了一个新的阶段。这两项工程预计将在 2025 年动工，进一步推动印尼铝工业的发展，并巩固该国在全球铝市场的地位。（数据来源：长江有色网）

美国铝业关停西澳大利亚 Kwinana 氧化铝厂

美国铝业宣布，计划在 2024 年关停其位于西澳大利亚的 Kwinana 氧化铝厂。这一决定将从今年二季度开始实施，并于三季度全面停止 Kwinana 氧化铝厂的生产。Kwinana 氧化铝厂的建成产能为 220 万吨，但自 2023 年 1 月以来，该厂一直以其 80% 的建成产能运行。尽管如此，美铝仍决定关停该厂，可能是由于市场变化、运营成本等多种因素的综合影响。值得关注的是，美铝表示其位于港口的设施将继续运营，用于进口原材料以及供 Pinjarra 氧化铝厂生产的氧化铝出口。这意味着 Pinjarra 和 Wagerup 氧化铝厂的生产预计不会受到 Kwinana 关停的影响。这一决定对西澳大利亚的氧化铝产业和相关产业链将产生一定的影响。关停 Kwinana 氧化铝厂可能导致当地就业减少，并对供应链造成一定的冲击。然而，美铝的港口设施将继续运营，为其他氧化铝厂提供必要的支持，这有助于缓解一部分影响。（数据来源：长江有色网）

四、公司公告

表 1: A 股有色金属标的核心公告一览 (01.08-01.14)

日期	公司	公告类型	要闻
2024-01-08	永兴材料	公司资料变更	公司控股子公司宜丰县花桥矿业有限公司于近日办理完成宜丰县花桥乡白市化山瓷石矿采矿许可证变更登记,并取得宜春市自然资源局换发的新采矿许可证,宜丰县花桥乡白市化山瓷石矿采矿许可证证载生产规模由 300.00 万吨/年变更为 900.00 万吨/年。
2024-01-08	银泰黄金	解除质押	公司接到股东王水先生通知,获悉其持有本公司的 22,000,000 股股份于 2024 年 1 月 5 日解除质押。
2024-01-09	悦安新材	股份增持	公司于 2024 年 1 月 6 日收到董事、高级管理人员、核心技术人员王兵先生出具的《关于集中竞价减持股份时间届满的告知函》。截至 2024 年 1 月 5 日,王兵先生已通过集中竞价累计减持股份 30,000 股,占公司总股本 0.035%。
2024-01-09	龙高股份	股份增持	公司于 2024 年 1 月 9 日收到文旅汇金出具的《龙岩文旅汇金发展集团有限公司关于计划通过集中竞价方式减持股票的告知函》,文旅汇金根据自身经营资金需要,拟通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1,280,000 股,即不超过公司总股本的 1.00%。
2024-01-09	星源卓镁	资金投向	公司于 2024 年 1 月 5 日召开第三届董事会第二次会议、第三届监事会第二次会议审议通过《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》,同意公司使用部分超额募集资金人民币 7,900.00 万元永久补充流动资金。
2024-01-10	北方稀土	个股其他公告	2024 年第一季度稀土精矿交易价格调整为不含税 20,737 元/吨(干量, REO=50%), REO 每增减 1%、不含税价格增减 414.74 元/吨。
2024-01-10	中钨高新	资产重组	公司拟以发行股份及支付现金的方式购买五矿钨业集团有限公司、湖南沃溪矿业投资有限公司合计持有的湖南柿竹园有色金属有限责任公司 100% 股权。
2024-01-10	北方铜业	增发预按	向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 10 亿元,7 亿元用于北铜新材年产 5 万吨高性能压延铜带箔和 200 万平方米覆铜板项目;3 亿元用来补充流动资金。
2024-01-11	盛新锂能	重大合同	公司及全资子公司盛威致远国际有限公司(以下简称“盛威国际”)与 HyundaiMotorCompany(简称“现代汽车”)签订了《氢氧化锂供货合同》,公司及盛威国际将在 2024 年至 2027 年期间向现代汽车供应氢氧化锂产品。
2024-01-11	悦安新材	增发发行	公司本次拟向实际控制人李上奎、李博及二人控制主体岳龙投资和岳龙生物定向发行股票,募集资金总额不超过 2.6 亿元,认购资金来源于自有或自筹资金,本次发行募集资金净额将全部用于补充流动资金。
2024-01-11	雅化集团	股份增持	截至 2024 年 1 月 10 日,公司实际控制人的一致行动人孟岩先生,董事高欣先生、梁元强先生、杨庆女士及翟雄鹰先生,高管牟科向先生、张洪文先生、宾晶先生、窦天明先生、岳小奇先生、林辉先生减持计划实施期限已届满。
2024-01-12	永茂泰	政策影响	2023 年 12 月 21 日至 2024 年 1 月 10 日,累计收到各项政府补助共计人民币 1,138.05 万元,均为与收益相关的政府补助。
2024-01-12	盛达资源	回购股权	公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司部分已发行的人民币普通股(A股)股票,用于后续实施股权激励或员工

日期	公司	公告类型	要闻
			<p>持股计划。回购资金总额不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 10,000 万元（含）。回购价格不超过人民币 15 元/股（含），不超过董事会通过回购股份决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。按回购价格上限 15 元/股测算，预计回购股份的数量区间约为 3,333,334 股-6,666,666 股，占公司目前总股本的比例区间约为 0.48%-0.97%，具体回购股份的数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准。回购股份的实施期限为 2024 年 1 月 5 日董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。</p>
2024-01-12	紫金矿业	个股其他公告	<p>公司新加坡全资子公司 JINLONG (SINGAPORE) MINING PTE.LTD.（简称“金龙公司”）于北京时间 2024 年 1 月 11 日与在多伦多证券交易所上市的 Solaris Resources Inc（简称“索拉里斯”，股票代码：SLS）签署《股份认购协议》，金龙公司将以 4.55 加元/股的价格认购索拉里斯定向增发的 28,481,289 股普通股，合计交易价格为 129,589,864.95 加元（约合人民币 69,009 万元，以 2024 年 1 月 11 日中国外汇交易中心公布的人民币汇率中间价 1 加元兑换 5.3252 元人民币计算），认购完成后，公司将通过金龙公司持有索拉里斯 15% 的股份，成为其第二大股东，在持股比例不低于 5% 的情况下，有权提名一位董事，并在索拉里斯发行新股时，享有参与认购权，以维持股权比例。</p>

资料来源：Wind，华金证券研究所

五、风险提示

- 1) 下游需求不及预期；
- 2) 项目进度不及预期；
- 3) 宏观经济大幅波动；
- 4) 美联储超预期加息。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

席钊耀声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn