



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

战争交易步入尾声，铀价再度冲高

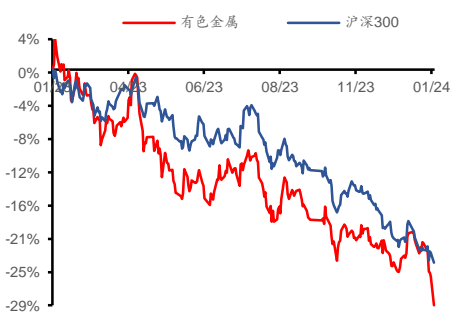
——有色金属行业周报（2024.1.15-2024.1.19）

增持（维持）

行业： 有色金属
日期： 2024年01月26日

分析师： 王亚琪
Tel: 021- 53686472
E-mail: wangyaqi@shzq.com
SAC 编号: S0870523060007
联系人： 杨丰源
E-mail: yangfengyuan@shzq.com
SAC 编号: S0870123060054

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《不必纠结短期内的降息博弈，看好黄金》

——2024年01月10日

《铜铝供给扰动，黄金受益于地缘政治冲突》

——2023年12月26日

《降息渐进，有色板块有望上涨》

——2023年12月21日

■ 行情回顾

过去一周申万有色金属行业报 3,914.14 点，下跌 5.07%，跑输上证综合指数 3.35pct，在所有一级行业中涨跌幅排名第 28 位。大盘分板块来看，过去一周银行板块表现居前；金属板块细分来看，过去一周铜板块表现居前，较上周下跌 3.63%；磁性材料板块表现偏弱，较上周下跌 7.01%。

■ 核心观点&数据跟踪

本周热点：

美国 12 月 CPI 数据超出市场预期：美国 12 月 CPI 同比增速 3.4%，高于市场预期 3.2%，核心 CPI 数据为 3.9%，高于市场预期的 3.8%。**铀价再度冲高。**本周 numerco 数据显示，铀现货价格冲高至 106 美元/磅，体现了市场的较高景气度。铀价上行的主要原因在于全球核电公用事业公司争相签订铀的长期合同推高了铀价。同时，哈原工近期由于硫酸的缺乏可能使得其在 2024 年和 2025 年的复产计划存在一定的不确定性，供应端的扰动使得铀价近期快速上涨，同时根据 Savant 能源咨询公司 Radiant Energy Group 进行的一项跨国民意调查，支持使用核能的人数是反对核能的人数的 1 倍半，核电支持率的提升有望在长期给予铀需求上的支撑。我们认为十年以来铀的去库存期可能已经结束，铀价有望迎来持续上涨，关注中广核矿业。

✓ 贵金属

数据：截止本周五，美元指数收于 103.24，较上周+0.77%；COMEX 金价为 2022.50 美元/盎司，较上周-1.01%。

观点：本周黄金市场出现了一定程度的调整，与我们之前的判断较为一致。我们维持在短期内黄金价格可能继续调整下跌的判断：目前阶段黄金价格对于地缘政治冲突的定价可能已经较为充分，中东进一步冲突加剧的可能性不大，同时就业市场的繁荣可能会打击多头，短期内黄金价格或短暂承压。但长期视角来看，2024 年地缘政治冲突恐难以降温，同时大选之年，美国在通胀和增长之间的艰难选择中或偏向增长从而引发赤字率的不断突破，黄金在长期视角中的上涨逻辑较为充分，黄金上涨的大逻辑依然是去美元化带来的黄金价值上涨，对应于地缘政治冲突以及美国赤字率的提升，上涨周期可能需要降息开始后引发的二次通胀走势确认。

建议关注：紫金矿业、山东黄金、银泰黄金、赤峰黄金、招金矿业、盛达资源等。

✓ 工业金属

数据：截止本周五，LME 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动-0.4%、-2.7%、+0.2%、-1.3%、-1.0%、+4.3%；SHFE 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动-0.6%、-1.9%、+0.2%、-2.2%、-1.1%、+3.6%。

观点：本周工业金属价格承压下跌。春节临近，工业金属传统消费淡季临近，供需面难有较强的支撑，叠加美联储鹰派转向，价格有所承压，预计工业金属价格短期内震荡运行。

建议关注：中国铝业、神火股份、天山铝业等。

✓ 能源金属

数据：截止本周五，电池级碳酸锂价格为9.80万元/吨，较上周-2.49%；电池级氢氧化锂价格为8.70万元/吨，较上周-3.87%；长江现货钴价22.1万元/吨，较上周-0.45%；电解镍价格为13.05万元/吨，较上周-0.70%。

观点：本周锂盐继续下跌，现货价格跌破10万关口。我们维持对锂价长期供需结构恶化的判断，但短期内价格大幅下挫或导致部分高成本碳酸锂厂商停产（1月初澳洲锂矿商Core Lithium宣布暂停旗下Finniss矿山项目的采矿作业），预计短期碳酸锂价格可能在10万元左右波动震荡。长期来看，镍钴供需结构也并不乐观，价格难以上涨。

建议关注：华友钴业。

■ 风险提示

宏观经济大幅波动、下游需求不及预期以及地缘政治风险等。

目 录

1 行情回顾	5
1.1 板块行情.....	5
1.2 个股行情.....	6
2 行业数据跟踪	6
2.1 基本金属.....	6
2.2 能源金属.....	10
2.3 贵金属.....	11
2.4 其他小金属及金属材料.....	12
3 行业要闻及公司公告	13
3.1 行业重点新闻.....	13
3.2 重点公司公告.....	14
4 风险提示	15

图

图 1: 本周市场表现 (%)	5
图 2: 申万三级有色细分板块表现 (%)	5
图 3: 申万一级行业表现(有色) (%)	5
图 4: 周涨幅前 10 个股标的 (%)	6
图 5: 周跌幅前 10 个股标的 (%)	6
图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)	7
图 7: LME 铜库存变化 (吨)	7
图 8: 铜精矿加工费 TC/RC (美元/磅; 美分/磅)	7
图 9: 铜精废价差 (元/吨)	7
图 10: 铝价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)	8
图 11: 电解铝行业利润 (元/吨; 元/吨)	8
图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)	8
图 13: LME 铝库存变化 (吨)	8
图 14: 进口和国内氧化铝价格 (元/吨)	9
图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)	9
图 16: 铝型材开工率月度数据.....	9
图 17: 铝板带箔加权平均开工率月度数据	9
图 18: 锂精矿价格 (品位 5.5-6%, 美元/吨)	10
图 19: 锂盐价格走势 (万元/吨)	10
图 20: COMEX 黄金和美元指数 (美元/盎司)	11
图 21: COMEX 黄金和实际利率 (美元/盎司, %)	11
图 22: 金银比	11
图 23: COMEX 白银 (美元/盎司)	11
图 24: SPDR 黄金持仓量 (吨)	12
图 25: SLV 白银持仓量 (吨)	12

表

表 1: 本周工业金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 19 日)	6
表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存数据为 2024 年 1 月 19 日)	7
表 3: 本周能源金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 19 日)	10
表 4: 本周贵金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 19 日)	11
表 5: 本周其他小金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 19 日)	12
表 6: 本周稀土及磁材价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 19 日)	13
表 7: 行业重点新闻	13
表 8: 重点公司公告一览	14

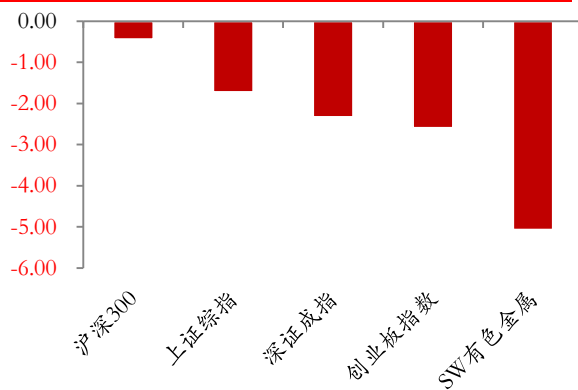
1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.1.15-2024.1.19），申万有色金属行业收盘价 3,914.14 点，下跌 5.07%，有色金属在所有一级行业中涨跌幅排名第 28。同期沪深 300 指数下跌 0.44%，上证综合指数下跌 1.72%，深证成指下跌 2.33%，创业板指数下跌 2.60%，有色行业下跌 5.07%；板块整体表现跑输上证综合指数 3.35pct。

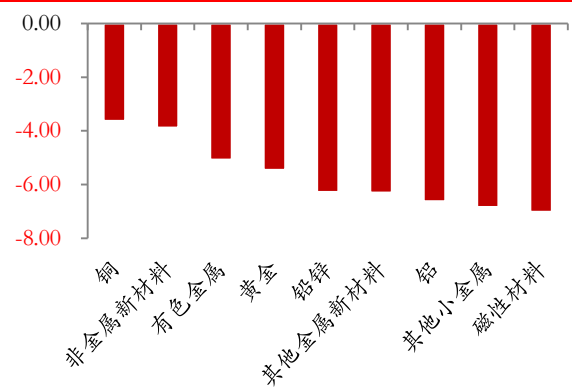
分细分板块来看，过去一周整体下跌。铜板块跌幅最小，较上周下跌 3.63%；磁性材料板块表现偏弱，较上周下跌 7.01%。

图 1：本周市场表现 (%)



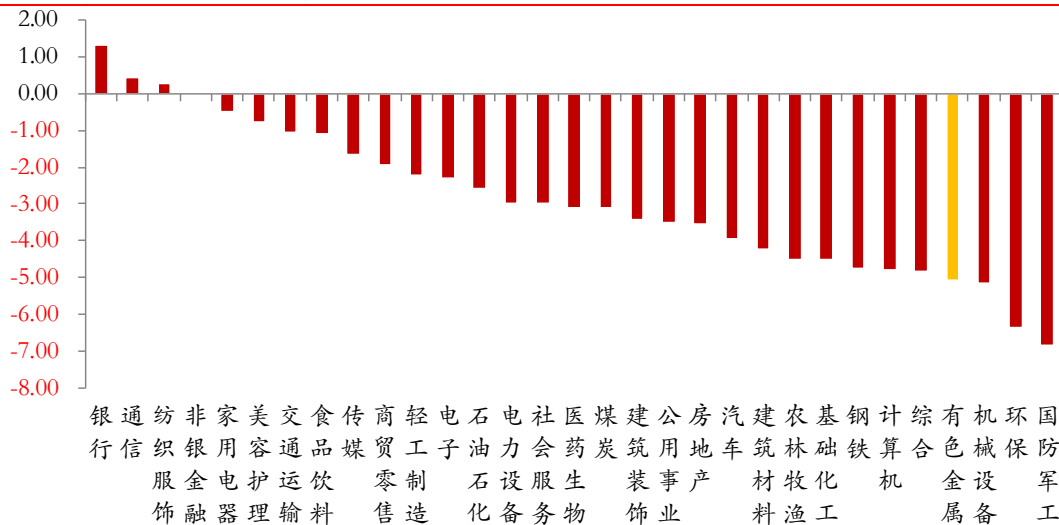
资料来源：iFind，上海证券研究所

图 2：申万三级有色细分板块表现 (%)



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 3：申万一级行业表现 (有色) (%)

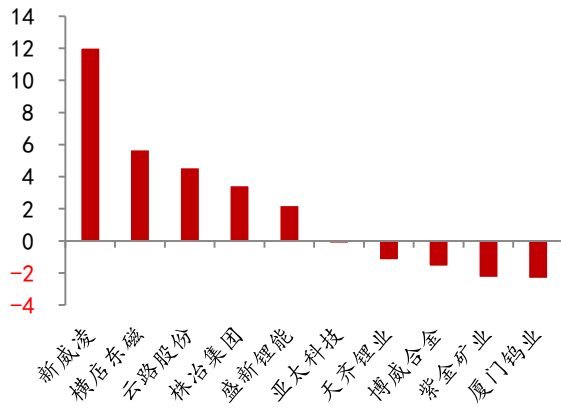


资料来源：iFind，上海证券研究所

1.2 个股行情

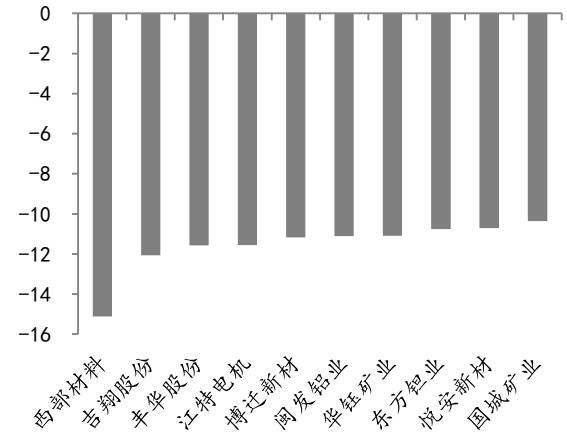
本周涨幅排名前 5 的个股标的分别是：新威凌+12.04%、横店东磁+5.69%、云路股份+4.58%、株冶集团+3.47%、盛新锂能+2.23%；跌幅排名前 5 的个股标的分别是：西部材料-15.12%、吉翔股份-12.06%、丰华股份-11.57%、江特电机-11.56%、博迁新材-11.17%。

图 4：周涨幅前 10 个股标的 (%)



资料来源：iFind, 上海证券研究所

图 5：周跌幅前 10 个股标的 (%)



资料来源：iFind, 上海证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 基本金属

表 1：本周工业金属价格跟踪（收盘价为 2024 年 1 月 19 日）

品种	交易所	单位	收盘价	周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅	年涨跌幅
铜	LME	美元/吨	8,355.0	-0.4%	-2.5%	-2.6%	-9.1%
	SHFE	万元/吨	6.8	-0.6%	-1.6%	-1.7%	-2.7%
铝	LME	美元/吨	2,164.5	-2.7%	-3.5%	-9.1%	-15.8%
	SHFE	万元/吨	1.9	-1.9%	-1.9%	-4.3%	-2.1%
铅	LME	美元/吨	2,093.0	0.2%	0.4%	1.2%	-2.9%
	SHFE	万元/吨	1.6	0.2%	4.4%	3.1%	7.0%
锌	LME	美元/吨	2,471.0	-1.3%	-4.1%	-6.9%	-26.5%
	SHFE	万元/吨	2.1	-2.2%	-2.6%	-4.0%	-15.1%
镍	LME	美元/吨	16,190.0	-1.0%	-2.8%	-2.3%	-43.0%
	SHFE	万元/吨	12.8	-1.1%	-2.5%	2.2%	-39.3%
锡	LME	美元/吨	25,750.0	4.3%	2.8%	1.0%	-10.3%
	SHFE	万元/吨	21.4	3.6%	3.1%	1.0%	-6.3%

资料来源：iFind, 上海证券研究所

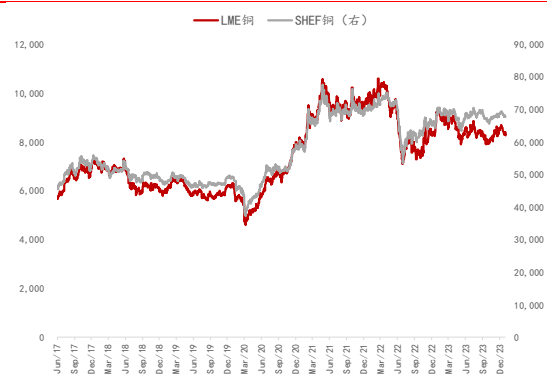
表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存数据为 2024 年 1 月 19 日)

品种	交易所	单位	库存	周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅	年涨跌幅
铜	LME	千吨	157.9	1.3%	-5.3%	-4.7%	93.47%
	SHFE		47.8	10.8%	38.8%	54.5%	-53.41%
铝	LME	千吨	555.2	-0.6%	8.9%	-2.0%	43.90%
	SHFE		96.7	0.0%	-13.7%	-2.4%	-42.01%
锌	LME	千吨	202.1	-4.2%	-12.4%	-9.5%	955.09%
	SHFE		22.6	-10.0%	-6.3%	6.5%	-35.60%
铅	LME	千吨	112.2	-6.2%	-11.1%	-16.2%	435.04%
	SHFE		37.1	-36.1%	-37.5%	-29.8%	-31.28%
镍	LME	千吨	69.6	0.7%	29.5%	8.4%	33.90%
	SHFE		14.1	-0.6%	5.6%	2.5%	367.25%
锡	LME	千吨	7.0	-4.9%	-12.6%	-8.7%	148.85%
	SHFE		6.6	4.3%	21.3%	3.8%	-1.30%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

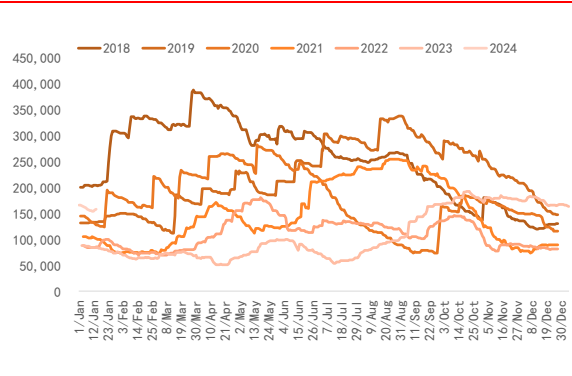
2.1.1 铜行业

图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



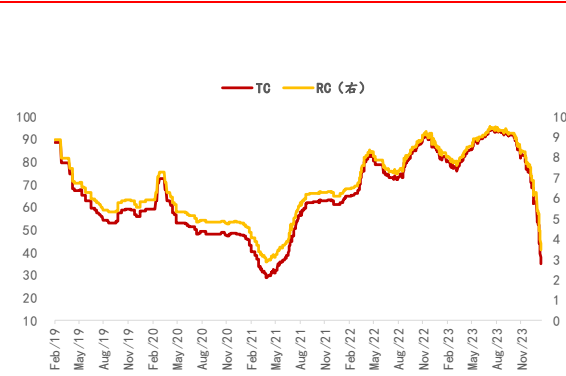
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 7: LME 铜库存变化 (吨)



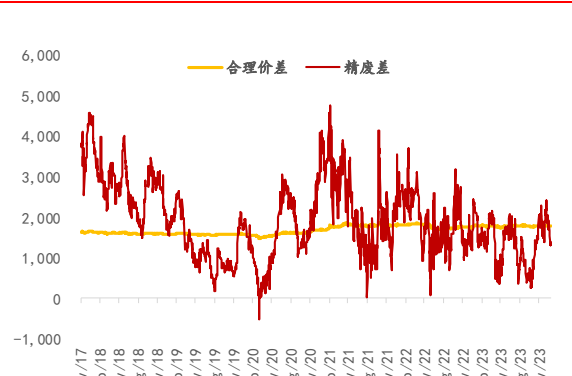
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 8: 铜精矿加工费 TC/RC (美元/磅; 美分/磅)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

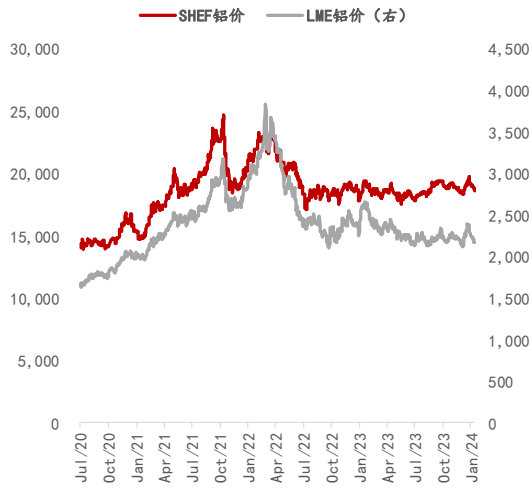
图 9: 铜精废价差 (元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

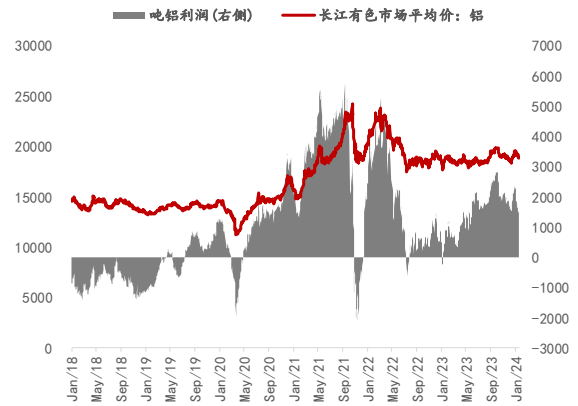
2.1.2 铝行业

图 10: 铝价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



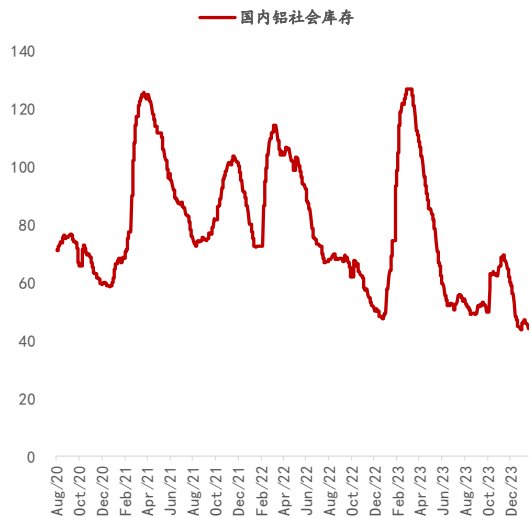
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 11: 电解铝行业利润 (元/吨; 元/吨)



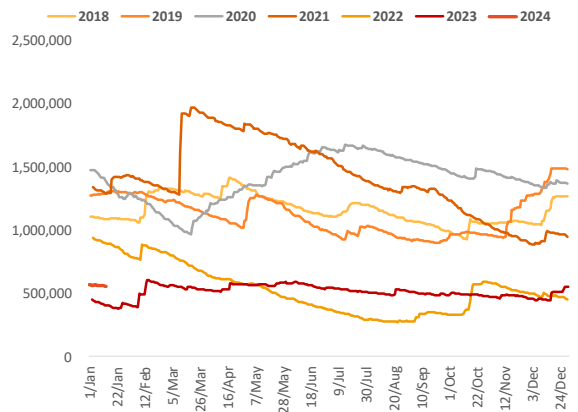
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



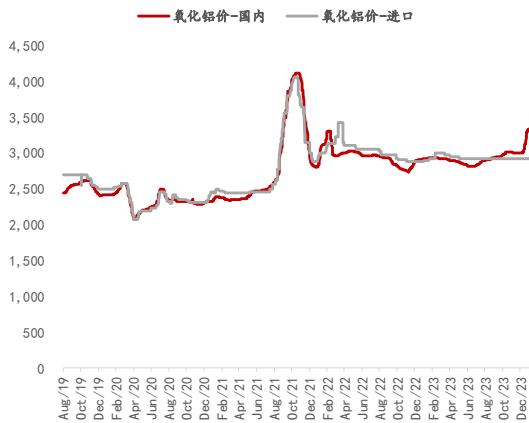
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 13: LME 铝库存变化 (吨)



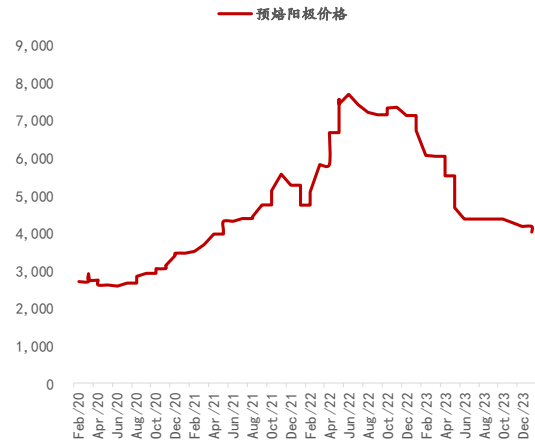
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 14: 进口和国内氧化铝价格 (元/吨)



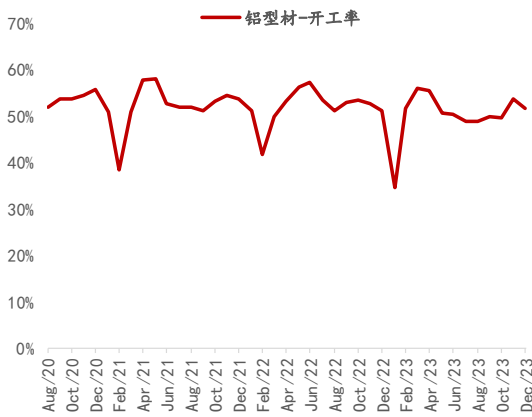
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)



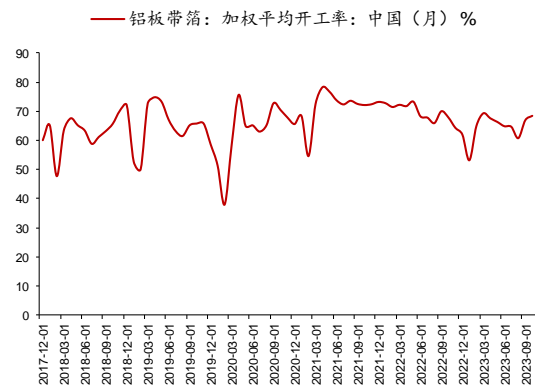
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 16: 铝型材开工率月度数据



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 17: 铝板带箔加权平均开工率月度数据



资料来源: iFind, 上海证券研究所

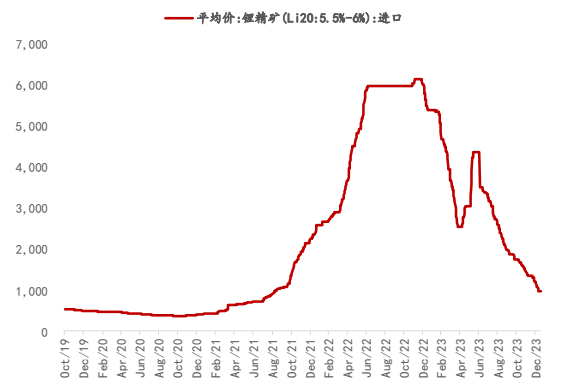
2.2 能源金属

表 3：本周能源金属价格跟踪（收盘价为 2024 年 1 月 19 日）

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	982.00	0.00%	-26.99%	-81.78%
	金属锂	万元/吨	170.00	0.00%	0.00%	-41.78%
	电池级碳酸锂	万元/吨	9.80	-2.49%	-16.95%	-79.58%
	工业级碳酸锂	万元/吨	8.85	-1.99%	-18.06%	-79.89%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	8.70	-3.87%	-20.91%	-82.24%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	9.50	-4.52%	-20.17%	-81.00%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	13.45	-0.37%	-0.37%	-24.54%
	MB 合金级钴	美元/磅	16.50	0.30%	1.54%	-12.93%
	钴（长江现货）	元/吨	221,000	-0.45%	1.38%	-28.01%
	现货钴粉	元/公斤	202.50	-2.41%	-2.41%	-31.93%
	氯化钴	元/吨	39,450	0.00%	1.02%	-24.86%
	硫酸钴	元/吨	32,550	0.00%	3.17%	-27.67%
	四氧化三钴	元/吨	129,500	0.00%	0.00%	-29.81%
镍	电解镍	万元/吨	13.05	-0.70%	-1.02%	-40.72%
	硫酸镍	万元/吨	3.32	0.00%	0.00%	-27.19%
锰	电解锰	万元/吨	1.29	0.00%	0.78%	-19.63%
	硫酸锰	万元/吨	0.51	0.00%	-7.27%	-21.54%

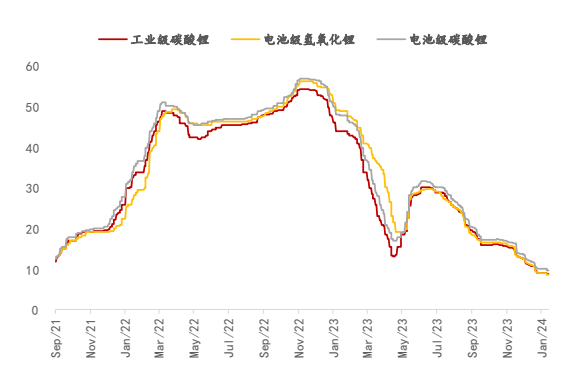
资料来源：iFind，上海证券研究所

图 18：锂精矿价格（品位 5.5-6%，美元/吨）



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 19：锂盐价格走势（万元/吨）



资料来源：iFind，上海证券研究所

2.3 贵金属

表 4：本周贵金属价格跟踪（收盘价为 2024 年 1 月 19 日）

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	2,031.8	-1.06%	-0.62%	8.21%
	伦敦现货价	美元/盎司	2,028.6	-1.32%	-0.34%	8.17%
	沪金现货	元/克	479.7	0.07%	0.83%	14.43%
白银	COMEX	美元/盎司	22.75	-2.61%	-6.97%	1.59%
	伦敦现货价	美元/盎司	22.80	-1.11%	-4.88%	-2.94%
	沪金现货	元/千克	5,900.00	0.60%	-1.50%	13.53%
铂	NYMEX	美元/盎司	909.00	-0.83%	-6.05%	-7.24%
	伦敦现货价	美元/盎司	923.20	0.00%	-4.43%	-6.47%
	沪金现货	元/克	218.15	-0.55%	-4.17%	-5.85%
钯	NYMEX	美元/盎司	952.00	-2.56%	-21.48%	-40.98%
	伦敦现货价	美元/盎司	981.52	0.00%	-19.13%	-63.55%
	长江现货	元/克	251.50	-4.19%	-18.74%	-43.92%

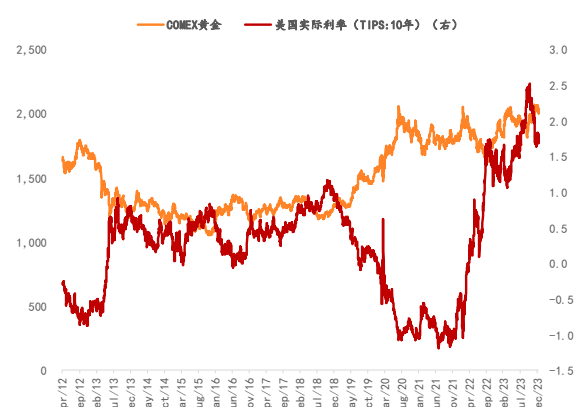
资料来源：iFind，上海证券研究所

图 20：COMEX 黄金和美元指数（美元/盎司）



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 21：COMEX 黄金和实际利率（美元/盎司，%）



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 22：金银比



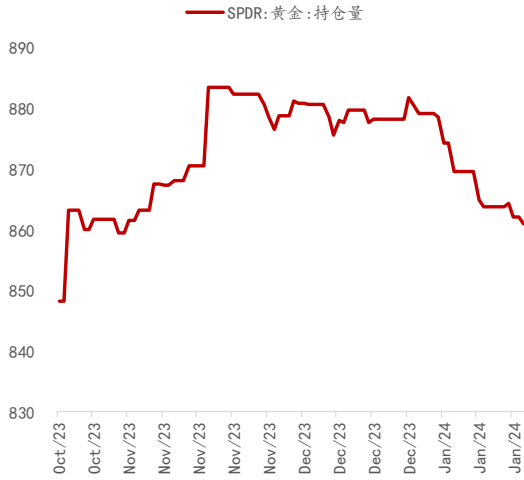
图 23：COMEX 白银（美元/盎司）



资料来源: iFind, 上海证券研究所

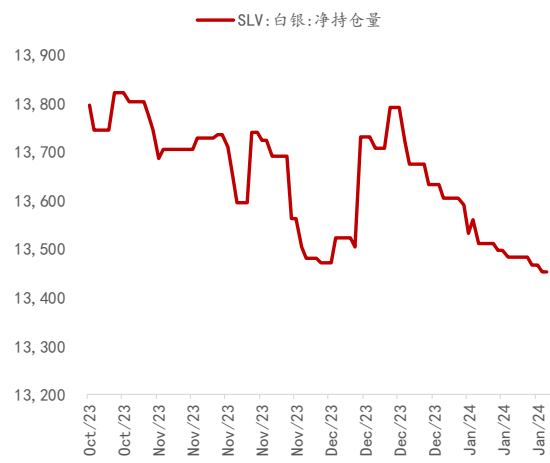
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 24: SPDR 黄金持仓量 (吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 25: SLV 白银持仓量 (吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

2.4 其他小金属及金属材料

2.4.1 其他小金属价格

表 5: 本周其他小金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 19 日)

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	2.21	1.14%	-0.90%	-6.16%
硅	金属硅	万元/吨	1.62	-0.62%	1.57%	-15.45%
	有机硅	万元/吨	1.48	0.00%	5.73%	-11.93%
	硅铁	元/吨	6,505.71	-1.00%	-2.65%	-19.57%
钛	钛精矿	元/吨	2,240.00	1.36%	3.07%	5.91%
	海绵钛	元/千克	49.00	-2.00%	-4.85%	-38.75%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,250.00	0.00%	0.00%	-28.57%
	钒铁 50#	万元/吨	10.40	-4.59%	6.12%	-28.03%
	五氧化二钒	万元/吨	9.05	-5.24%	4.62%	-30.12%
锆	锆锭 (50Ω/cm)	元/千克	9,400.00	0.00%	-1.05%	16.77%
	二氧化锆 (99.999%)	元/千克	7,000.00	0.00%	0.00%	15.70%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	195.00	0.00%	0.00%	-7.14%
钼	钼精矿	元/吨度	3,285.00	-0.90%	5.46%	-27.48%
	钼铁	万元/基吨	21.80	-2.24%	2.35%	-27.33%
钢	精钢 (≥99.99%)	元/千克	1,995.00	-0.50%	-0.50%	40.00%
铋	铋锭	万元/吨	8.70	2.35%	6.75%	10.13%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	12.20	0.00%	0.00%	4.27%
	APT	万元/吨	18.10	0.00%	0.00%	2.26%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

请务必阅读尾页重要声明

2.4.2 稀土以及磁材价格

表 6：本周稀土及磁材价格跟踪（收盘价为 2024 年 1 月 19 日）

品种		单位	价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
精矿	稀土精矿 (TREO≥70%)	万元/吨	6.90	0.00%	0.00%	0.00%
	中亿富镨矿 (TREO≥92%)	万元/吨	18.10	0.00%	-19.56%	-42.36%
氧化物	氧化镨钕	万元/吨	40.10	0.25%	-10.49%	-44.46%
	氧化镨	万元/吨	194.50	0.78%	-27.83%	-20.93%
	氧化铈	万元/吨	585.00	1.56%	-27.06%	-58.06%
金属	金属镨钕	万元/吨	49.60	0.00%	-10.31%	-43.51%
	金属镨	万元/吨	255.00	-3.77%	-25.66%	-20.31%
	金属铈	万元/吨	730.00	0.00%	-26.08%	-58.40%
磁材	钕铁硼 (N52)	万元/吨	18.50	0.00%	-5.13%	-40.32%
	钕铁硼 (50M)	万元/吨	21.50	0.00%	0.00%	-41.10%
	钕铁硼 (50H)	万元/吨	24.50	0.00%	0.00%	-36.36%
稀土价格指数		-	171.85	0.48%	-16.03%	-42.69%

资料来源：iFind，上海证券研究所

3 行业要闻及公司公告

3.1 行业重点新闻

表 7：行业重点新闻

日期	重要动态	来源
2024/1/15	上海黄金交易所:积极配合加快完善黄金市场制度体系，推进建设黄金市场自律机制 2024 年 1 月 15 日，上海黄金交易所召开 2024 年工作会议。会议强调，2024 年重点支持做强做大“交易所+银行柜台”双层体系，提供更高质量更有效率的产品和服务供给，加强交割基础设施建设，健全清算结算体系，发挥租借业务潜能，提升机构会员交易接入服务水平。积极配合加快完善黄金市场制度体系，推进建设黄金市场自律机制。切实提高关键金融基础设施自主水平和软硬件安全可靠水平，确保安全生产、金融服务连续稳定。持续完善全面风险管理体系，强化“三道防线”职能建设。强化	金融界

请务必阅读尾页重要声明

	信息系统安全，加强对风险事件预判和应急管理，强化重点风险监测，完善相关风险处置应急预案。	
2024/1/16	中国贸促会:2024 年要重点开展“千团出海”行动、服务企业境外投资等专项任务 会议强调，2024 年是中华人民共和国成立 75 周年，是实现“十四五”规划目标任务的关键一年，做好贸促工作意义重大。全国贸促系统要全面贯彻落实党的二十大和二十届二中全会精神，坚决落实中央经济工作会议和中央外事工作会议部署，完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持稳中求进、巩固提升，着力做好推动全面从严治党向纵深发展、拓展全球伙伴关系、推动巩固外贸基本盘、推动稳定和扩大利用外资规模、推动共建“一带一路”走深走实、服务涉外法治体系建设、提升参与全球经济治理能力、打造高水平应用型智库、推进深化改革发展等九方面工作，重点开展“千团出海”行动、加强驻外机构建设、提升展会论坛实效、服务企业境外投资、做好定点帮扶等五项专项任务，构成“1+9+5”工作格局，在推动高质量发展、构建新发展格局、推动建设开放型世界经济中争取更大成绩。	上海证券报
2024/1/17	宁德时代神行电池长寿命 L 系列首发搭载哪吒 L 汽车 1 月 17 日，哪吒汽车宣布，宁德时代神行电池长寿命 L 系列首发搭载在哪吒 L 汽车上，实现“双 L 合璧”。宁德时代 1 月 16 日在互动平台上称，神行超充电池是全球首款采用磷酸铁锂材料并可实现大规模量产的 4C 超充电池。神行超充电池推出以来受到国内外市场的广泛认可，目前已经与广汽、奇瑞、阿维塔、哪吒、极狐、岚图等多家车企确定合作，预计 2024 年上半年搭载装车。	上海证券报
2024/1/18	最大规模伟晶岩型单体锂矿！四川雅江发现近百万吨锂资源 根据自然资源部的消息，中国在四川雅江地区发现了一处重要的矿产资源。据悉，该地区探获的锂资源接近百万吨，被认为是迄今为止亚洲地区探明的最大规模伟晶岩型单体锂矿。	长江有色金属网
2024/1/18	国家发改委：全面稳慎评估政策效应，审慎出台收缩性、抑制性举措 1 月 18 日，在国务院新闻办公室举行的发布会上，国家发展改革委副秘书长、国民经济综合司司长袁达表示，下一步，国家发展改革委将全面稳慎评估政策效应，多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，审慎出台收缩性、抑制性举措。	人民网

资料来源：金融界，上海证券报，长江有色金属网，人民网，上海证券研究所

3.2 重点公司公告

表 8：重点公司公告一览

日期	公司	公告	主要内容
2024/1/15	湖南黄金	关于预计 2024 年度日常关联交易的公告	公司及下属子公司 2024 年度预计与关联方发生的日常关联交易金额为 417,410 万元，2023 年度公司及下属子公司与关联方发生的日常关联交易金额为 198,986.14 万元。
2024/1/15	鑫铂股份	国元证券股份有限公司关于安徽鑫铂铝业股份有限公司	本次向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日（2023 年 12 月 19 日）。本次向特定对象发行股票的发行价格为 27.92 元/股，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易

请务必阅读尾页重要声明

		2023 年度向特定对象发行股票之上市保荐书	均价（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）的 80%，即不低于 27.22 元/股。本次向特定对象发行股票数量为 31,518,624 股。
2024/1/16	楚江新材	关于部分可转换公司债券募集资金投资项目延期的公告	公司募投项目“年产 2 万吨高精度铜合金线材项目”是公司基于行业发展趋势、业务发展需要以及公司发展战略等确定的，已在前期经过了充分的可行性论证，但在实施过程中受社会经济、宏观环境等因素变化的影响，项目招投标、现场施工、物料供应以及建设物资运输等受到了不同程度影响，导致募投项目整体进度放缓，募投项目整体推进进度与原计划存在差异。
2024/1/17	赣锋锂业	关于收购 Mali Lithium 公司部分股权涉及矿业权投资的公告	全资子公司赣锋国际拟以自有资金不超过 6500 万美元向 Lco Lithium 收购旗下 Mali Lithium 公司不超过 5%股权。涉及到的 Goulamina 锂辉石矿项目已探明矿石量 13.1 百万吨，主要产品为锂辉石，主要作为基础锂盐产品（工业级/电池级碳酸锂、工业级/电池级氯化锂、工业级/电池级氢氧化锂等）的原材料。
2024/1/17	隆达股份	关于对外投资设立新加坡全资子公司的公告	基于公司战略发展规划的考虑，进一步拓展海外市场，匹配海外客户需求，公司拟在新加坡设立全资子公司 Singda SuperalloyPte Ltd（暂定名，最终以当地主管机关核准登记名称为准），投资金额 2000 万美元。
2024/1/18	赣锋锂业	关于与韩国现代汽车签订长期供货协议的公告	公司与韩国 Hyundai Motor Company（以下简称“现代汽车”）签署了《长期供货协议》，约定由公司及其子公司向现代汽车供应电池级氢氧化锂产品，各年度供应数量按照协议约定执行，实际采购数量及销售金额以最终采购订单为准。

资料来源：iFinD，上海证券研究所

4 风险提示

宏观经济大幅波动、下游需求不及预期以及地缘政治风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。