



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

美经济超预期贵金属承压，国内通缩预期减缓 关注顺周期

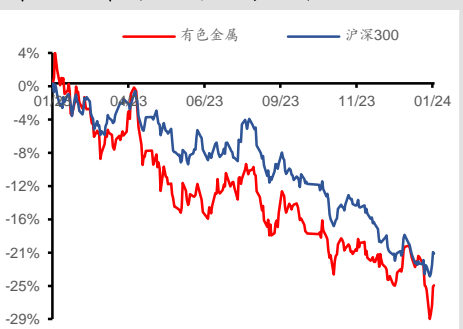
——有色金属行业周报（2024.1.22-2024.1.26）

增持（维持）

行业： 有色金属
日期： 2024年02月01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：

- 《战争交易步入尾声，铀价再度冲高》
——2024 年 01 月 26 日
- 《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

■ 行情回顾

过去一周申万有色金属行业报 3,941.99 点，上涨 0.71%，跑输上证综合指数 2.04pct，在所有一级行业中涨跌幅排名第 17 位。大盘分板块来看，过去一周房地产板块表现居前；金属板块细分来看，过去一周铝板块表现居前，较上周上涨 3.65%；非金属新材料板块表现偏弱，较上周下跌 9.09%。

■ 核心观点&数据跟踪

本周热点：

美国 23Q4 GDP 数据超预期：美国 2023 年四季度实际 GDP 年化季环比初值为 3.3%，低于前值的 4.9%，但高于彭博一致预期的 2%，同时也高于亚特兰大联储 GDPnow 模型的 2.4%，美国经济的强势再次超出了市场的预期，从而使得激进降息的预期被弱化。美国 12 月核心 PCE 物价指数同比为 2.9%，低于预期的 3%，美国经济体现出通胀降温同时增长稳健的局面，经济的软着陆预期被强化，贵金属板块有所承压。**铀价有所降温，但仍保持在 100 美金/磅。**本周 numerco 数据显示，铀现货价格维持在 100 美元/磅的高位，尽管相比周中高点 106 美元/磅有了一定的回调，但我们认为铀上涨的核心逻辑仍在：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。我们认为十年以来铀的去库存期可能已经结束，库存见底的情况下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 103.46，较上周+0.22%；COMEX 金价为 2015.10 美元/盎司，较上周-0.37%。

观点：本周黄金市场再次出现了一定程度的调整，由于 GDP 数据的超出预期以及通胀数据弱于预期强化了美经济的软着陆预期，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与经济的强韧性可能会打击多头，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，贵金属的投资机遇仍需耐心等待买点。

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+2.3%、+4.0%、+2.4%、+4.8%、+3.7%、+3.8%；SHFE 铜、

铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动+1.6%、+2.1%、-0.8%、+3.6%、+1.9%、+3.5%。

观点：国内，政策转向有望减缓通缩预期，中国人民银行行长潘功胜表示，人民银行将强化跨周期和逆周期调节，为经济增长和物价稳定营造良好的货币金融环境，把维护价格稳定、推动价格温和回升作为把握货币政策的重要考量。同时人民银行宣布在2月5日开始降准0.5个百分点，本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.0%。此次降准将向市场提供长期流动性约1万亿。海外，美国经济超预期运行推升了软着陆概率。海内外共同利好下，工业金属价格本周表现良好。

建议关注：中国铝业、神火股份、天山铝业、中信金属、紫金矿业、洛阳钼业等。

✓ 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，较上周无变动；电池级氢氧化锂价格为8.60万元/吨，较上周-1.15%；长江现货钴价22.1万元/吨，较上周无变动；电解镍价格为13.23万元/吨，较上周+1.34%。

观点：本周锂盐保持了平稳。但我们维持对锂价长期供需结构恶化的判断，预计短期碳酸锂价格可能持续承压走跌。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.....	15
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 26 日)	6
表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存数据为 2024 年 1 月 26 日)	7
表 3: 本周能源金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 26 日)	10
表 4: 本周贵金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 26 日)	11
表 5: 本周其他小金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 26 日)	12
表 6: 本周稀土及磁材价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 26 日)	13
表 7: 行业重点新闻	13
表 8: 重点公司公告一览	15

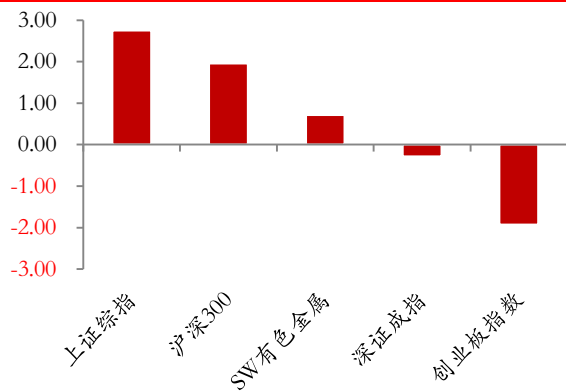
1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.1.22-2024.1.26），申万有色金属行业收盘价 3,941.99 点，上涨 0.71%，有色金属在所有一级行业中涨跌幅排名第 17。同期沪深 300 指数上涨 1.96%，上证综合指数上涨 2.75%，深证成指下跌 0.28%，创业板指数下跌 1.92%，有色行业上涨 0.71%；板块整体表现跑输上证综合指数 2.04pct。

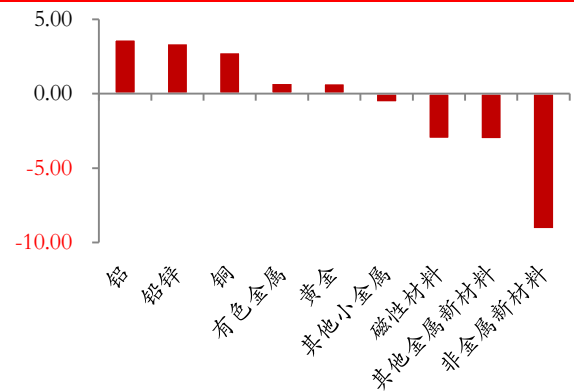
分细分板块来看，铝板块表现居前，较上周上涨 3.65%；非金属新材料板块表现偏弱，较上周下跌 9.09%。

图 1：本周市场表现 (%)



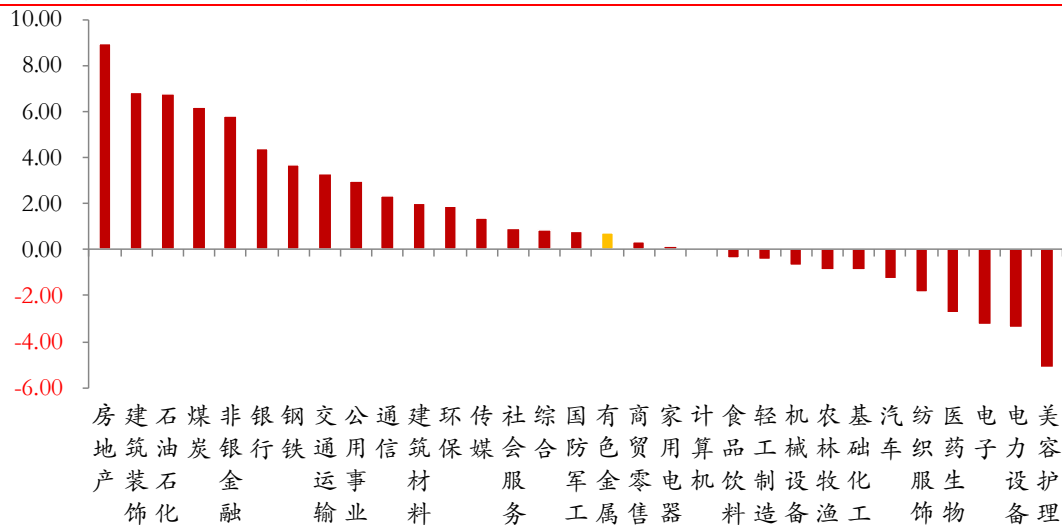
资料来源：iFind, 上海证券研究所

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) (%)

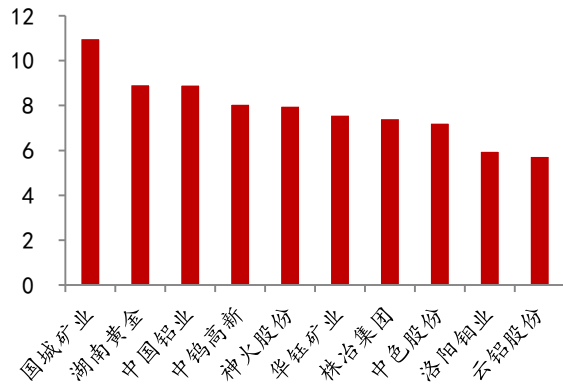


资料来源：iFind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

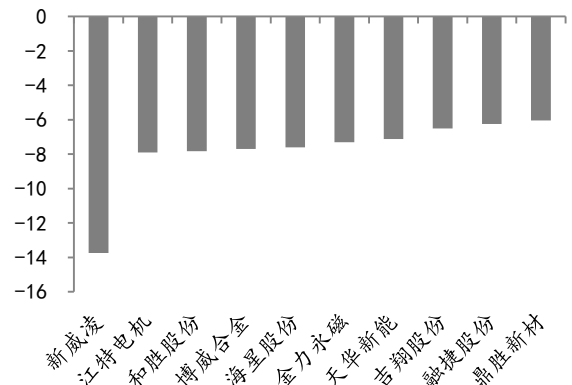
本周涨幅排名前5的个股标的分别是：国城矿业+11.00%、湖南黄金+8.95%、中国铝业+8.94%、中钨高新+8.07%、神火股份+7.99%；跌幅排名前5的个股标的分别是：新威凌-13.74%、江特电机-7.89%、和胜股份-7.83%、博威合金-7.69%、海星股份-7.59%。

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 26 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	8,547.5	2.3%	-0.8%	-0.4%	-8.3%
	SHFE	万元/吨	6.9	1.6%	-0.6%	-0.1%	-2.2%
铝	LME	美元/吨	2,250.0	4.0%	-4.1%	-5.5%	-14.8%
	SHFE	万元/吨	1.9	2.1%	-1.4%	-2.3%	-2.1%
铅	LME	美元/吨	2,144.0	2.4%	3.1%	3.7%	-2.0%
	SHFE	万元/吨	1.6	-0.8%	2.4%	2.2%	6.8%
锌	LME	美元/吨	2,590.0	4.8%	-1.1%	-2.4%	-25.4%
	SHFE	万元/吨	2.1	3.6%	-0.2%	-0.6%	-13.5%
镍	LME	美元/吨	16,790.0	3.7%	0.4%	1.3%	-42.3%
	SHFE	万元/吨	13.0	1.9%	0.7%	4.1%	-40.5%
锡	LME	美元/吨	26,725.0	3.8%	5.6%	4.8%	-14.9%
	SHFE	万元/吨	22.2	3.5%	3.6%	4.5%	-7.2%

资料来源：iFind, 上海证券研究所

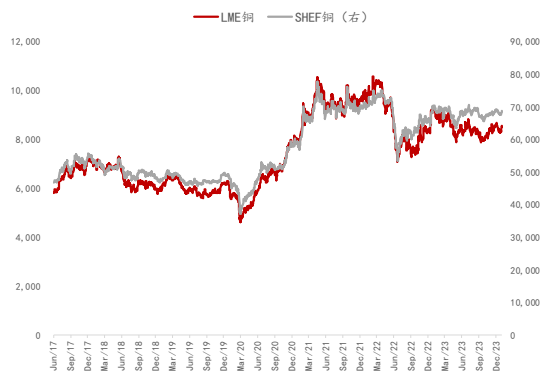
表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存数据为 2024 年 1 月 26 日)

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	151.4	-4.1%	-8.3%	-8.7%	99.41%
	SHFE		50.5	5.8%	76.0%	63.5%	-63.90%
铝	LME	千吨	546.3	-1.6%	4.3%	-3.6%	30.24%
	SHFE		101.5	5.0%	-0.6%	2.5%	-55.15%
锌	LME	千吨	191.6	-5.2%	-15.7%	-14.2%	928.72%
	SHFE		22.6	0.2%	-11.0%	6.7%	-48.82%
铅	LME	千吨	110.7	-1.4%	-13.4%	-17.3%	446.54%
	SHFE		36.7	-1.1%	-35.2%	-30.6%	-31.57%
镍	LME	千吨	69.3	-0.4%	19.8%	8.0%	37.55%
	SHFE		15.1	7.2%	13.7%	9.8%	579.86%
锡	LME	千吨	6.5	-7.3%	-15.9%	-15.4%	115.73%
	SHFE		8.1	23.8%	44.4%	28.4%	19.07%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

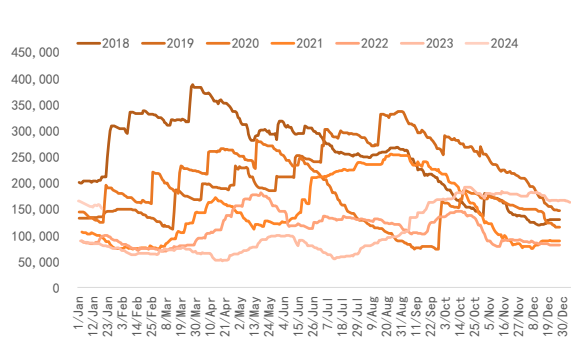
2.1.1 铜行业

图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



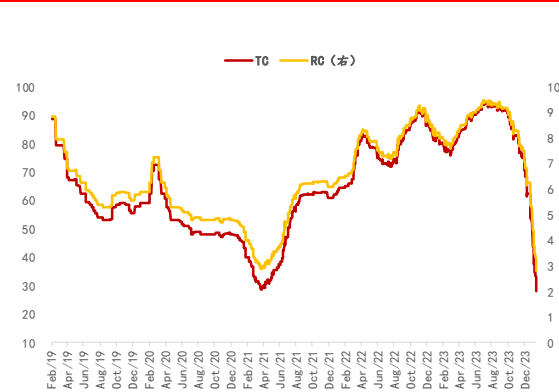
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 7: LME 铜库存变化 (吨)



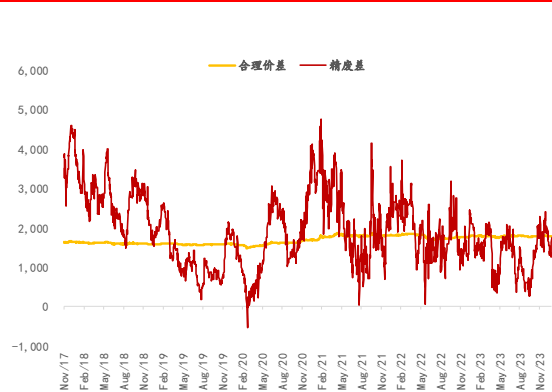
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

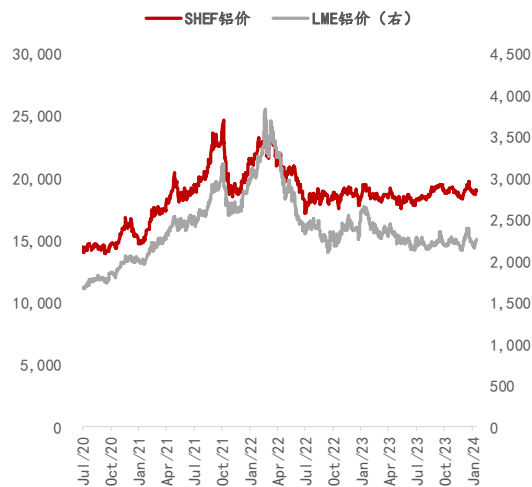
图 9: 铜精废价差 (元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

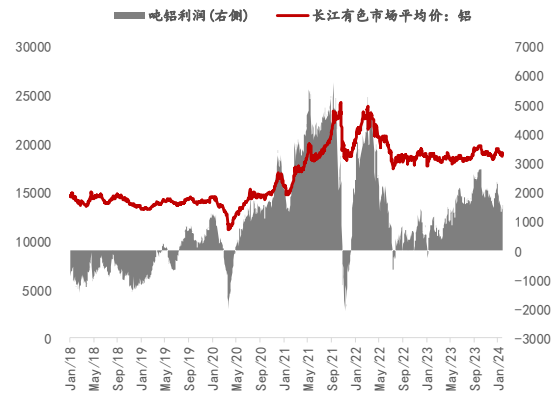
2.1.2 铝行业

图 10: 铝价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



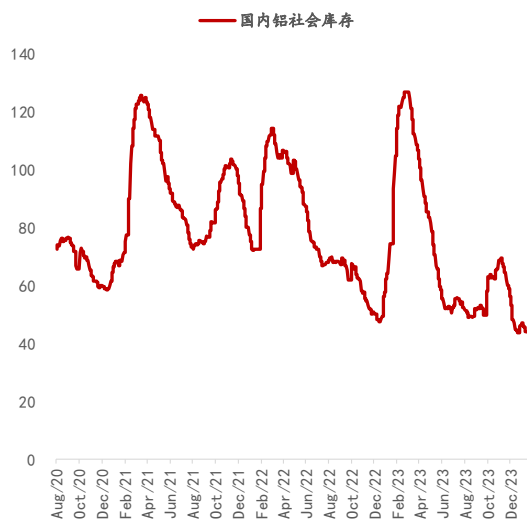
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 11: 电解铝行业利润 (元/吨; 元/吨)



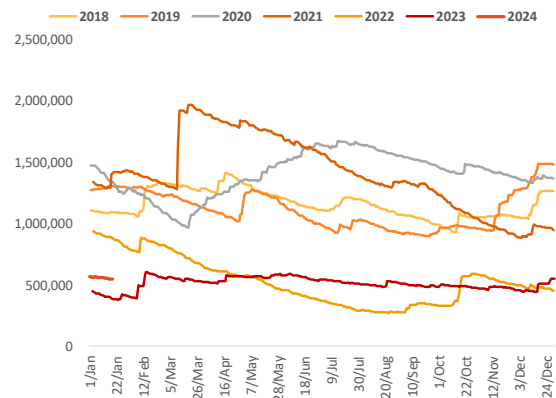
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



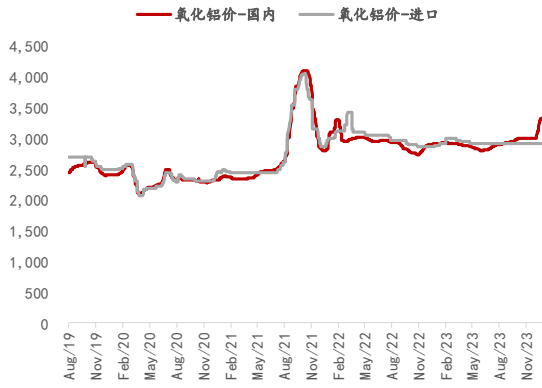
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 13: LME 铝库存变化 (吨)



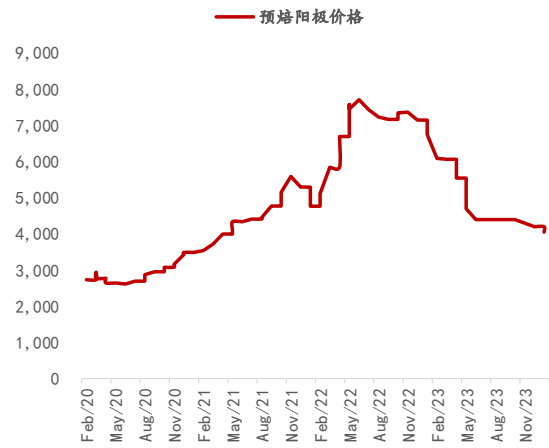
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 14: 进口和国内氧化铝价格 (元/吨)



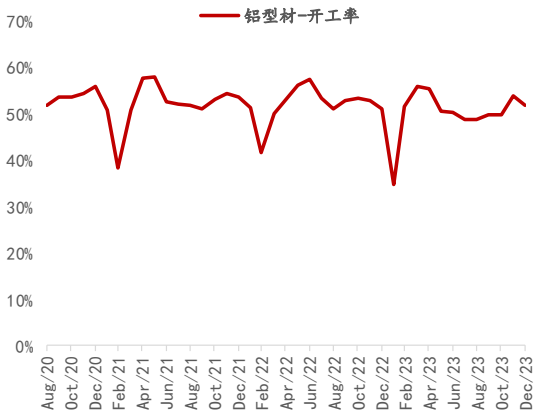
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)



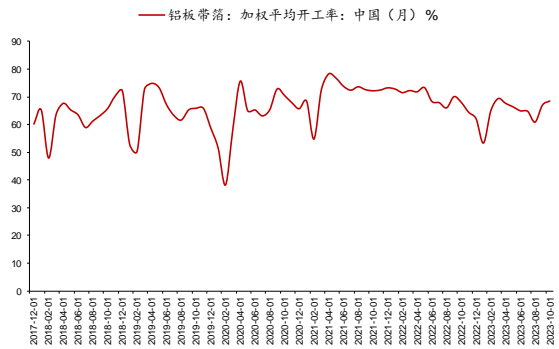
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

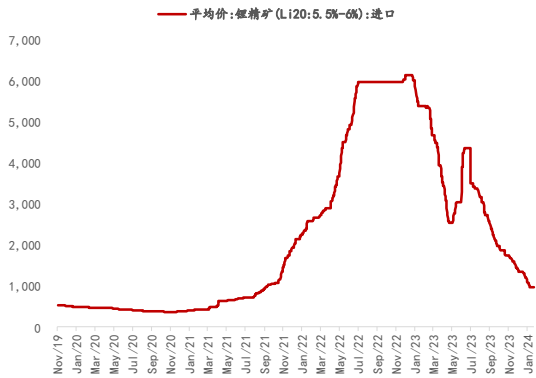
2.2 能源金属

表 3: 本周能源金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 26 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%	-24.75%	-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	0.00%	-6.67%	-79.58%
	工业级碳酸锂	万元/吨	8.86	0.11%	-7.71%	-79.86%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	8.60	-1.15%	-9.47%	-82.45%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	9.39	-1.16%	-8.83%	-81.22%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	13.30	-1.12%	-2.13%	-24.32%
	MB 合金级钴	美元/磅	16.50	-0.21%	3.29%	-10.20%
	钴 (长江现货)	元/吨	221,000	0.00%	0.45%	-27.54%
	现货钴粉	元/公斤	202.50	0.00%	-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%	1.56%	-27.67%
	四氧化三钴	元/吨	129,500	0.00%	0.00%	-29.81%
镍	电解镍	万元/吨	13.23	1.34%	0.23%	-41.31%
	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%	0.00%	-21.54%

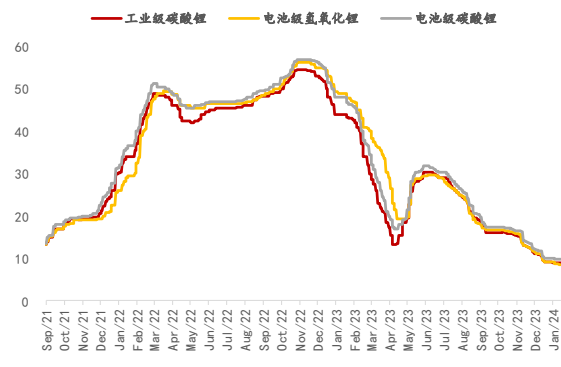
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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 26 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	2,018.2	-0.67%	-3.41%	7.56%
	伦敦现货价	美元/盎司	2,018.5	-0.50%	-2.46%	8.54%
	沪金现货	元/克	476.2	-0.74%	-1.12%	15.74%
白银	COMEX	美元/盎司	22.91	0.68%	-6.68%	4.09%
	伦敦现货价	美元/盎司	22.92	0.50%	-4.68%	3.62%
	沪金现货	元/千克	5,890.00	-0.17%	-2.97%	13.33%
铂	NYMEX	美元/盎司	921.70	1.40%	-9.26%	-3.11%
	伦敦现货价	美元/盎司	892.41	-1.00%	-10.07%	-6.22%
	沪金现货	元/克	214.20	-1.81%	-8.34%	-1.73%
钯	NYMEX	美元/盎司	962.00	1.05%	-17.35%	-36.90%
	伦敦现货价	美元/盎司	942.34	1.07%	-19.57%	-65.01%
	长江现货	元/克	249.50	-0.80%	-21.66%	-43.23%

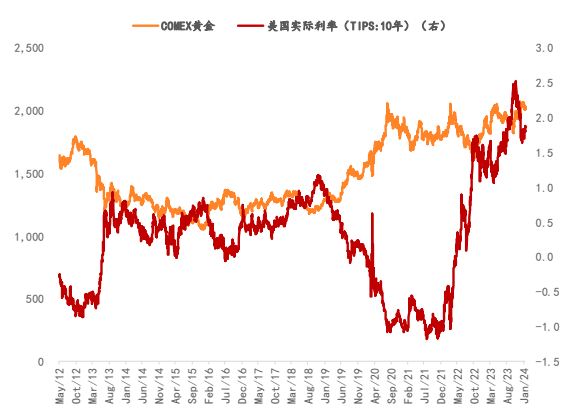
资料来源：iFind，上海证券研究所

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

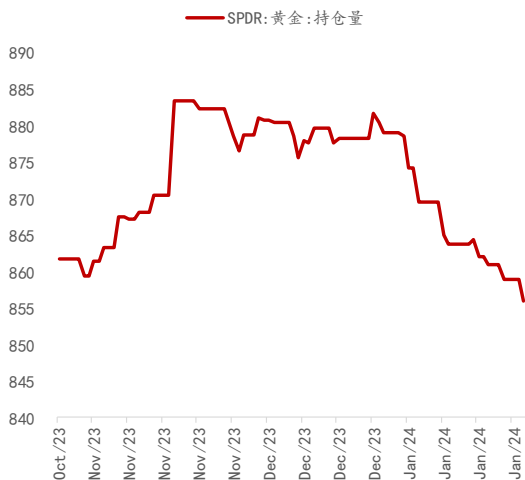


资料来源：iFind，上海证券研究所

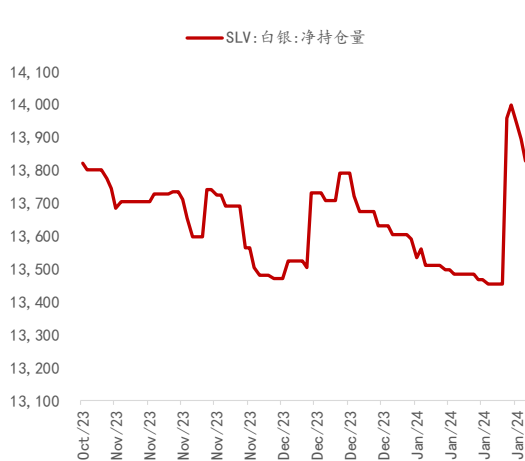
图 23：COMEX 白银（美元/盎司）



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 26 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	2.19	-0.90%	-1.35%	-7.01%
硅	金属硅	万元/吨	1.61	-0.62%	-0.62%	-15.97%
	有机硅	万元/吨	1.50	1.90%	7.89%	-10.26%
	硅铁	元/吨	6,428.57	-1.19%	-3.81%	-20.52%
钛	钛精矿	元/吨	2,266.67	1.19%	4.29%	7.17%
	海绵钛	元/千克	49.00	0.00%	-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	10.10	-2.88%	3.06%	-30.10%
	五氧化二钒	万元/吨	8.65	-4.42%	-2.81%	-33.20%
锆	锆锭 (50Ω/cm)	元/千克	9,400.00	0.00%	0.00%	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	0.00%	3.14%	-27.48%
	钼铁	万元/基吨	21.80	0.00%	2.35%	-27.33%
钢	精钢 (≥99.99%)	元/千克	1,995.00	0.00%	-0.50%	40.00%
铋	铋锭	万元/吨	8.90	2.30%	8.54%	12.66%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	12.30	0.82%	0.82%	5.13%
	APT	万元/吨	18.15	0.28%	0.28%	2.54%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

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 26 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%	-18.83%	-42.54%
氧化物	氧化镨钕	万元/吨	39.90	-0.50%	-10.94%	-45.57%
	氧化镨	万元/吨	192.00	-1.29%	-27.41%	-21.95%
	氧化铽	万元/吨	564.00	-3.59%	-28.61%	-59.57%
金属	金属镨钕	万元/吨	49.60	0.00%	-8.49%	-44.14%
	金属镨	万元/吨	255.00	0.00%	-23.88%	-20.31%
	金属铽	万元/吨	705.00	-3.42%	-27.69%	-59.83%
磁材	钕铁硼 (N52)	万元/吨	18.50	0.00%	-5.13%	-40.32%
	钕铁硼 (50M)	万元/吨	21.00	-2.33%	-2.33%	-42.47%
	钕铁硼 (50H)	万元/吨	24.00	-2.04%	-2.04%	-37.66%
	稀土价格指数	-	170.56	-0.75%	-16.08%	-43.13%

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
2024/1/22	<p>中汽协：2023 年新能源汽车出口同比增长 77.6%</p> <p>据中国汽车工业协会统计分析，2023 年，汽车出口再创新高，成为拉动汽车产销量增长的重要力量。2023 年 12 月，汽车出口 49.9 万辆，环比增长 3.5%，同比增长 54.3%。2023 年，汽车出口 491 万辆，同比增长 57.9%。2023 年 12 月，乘用车出口 42.2 万辆，环比增长 3.7%，同比增长 53.3%。2023 年，乘用车出口 414 万辆，同比增长 63.7%。2023 年 12 月，商用车出口 7.8 万辆，环比增长 2.5%，同比增长 59.9%。2023 年，商用车出口 77 万辆，同比增长 32.2%。2023 年 12 月，传统燃料汽车出口 38.8 万辆，环比增长 0.5%，同比增长 60.3%。2023 年，传统燃料汽车出口 370.7 万辆，同比增长 52.4%。2023 年 12 月，新能源汽车出口 11.1 万辆，环比增长 15.2%，同比增长 36.5%。2023 年，新能源汽车出口 120.3 万辆，同比增长</p>	上海证券报

请务必阅读尾页重要声明

	77.6%。	
2024/1/23	<p>2023 年我国进口锂精矿约 401 万吨，同比增长约 41%</p> <p>据中国有色金属工业协会锂业分会援引海关数据统计，2023 年 1-12 月，我国进口锂精矿约 401 万吨，主要来源于澳大利亚、巴西、津巴布韦等国，同比增长约 41%；净进口碳酸锂 14.91 万吨，同比增长约 18.6%；净出口氢氧化钾 12.62 万吨，同比增长约 39.8%；净出口锂镍钴锰氧化物 0.26 万吨，同比减少约 79.7%；净进口锂镍钴铝氧化物 1.12 万吨，同比减少约 24.8%；磷酸铁锂进口量减少，为 40 吨，2022 年为 1000 吨；磷酸铁锂出口量基本持平，均为 1100 吨左右。</p>	金融界
2024/1/24	<p>总量 1.6 亿吨，安徽池州探获一大型白云岩矿</p> <p>近日，安徽省地矿局 324 地质队承担的《安徽省池州市贵池区大竹园斋岭熔剂用白云岩矿勘探报告》顺利通过专家评审。该报告提交大型熔剂用白云岩矿产地 1 处，探获各类矿石资源总量 1.6 亿吨。该项目区位于贵池区墩上街道办事处团结村范围内，含矿层位为中上寒武统斋岭组。通过勘查，项目组发现区内矿床为一连续体，呈北东、南西向展布，分布范围长约 1078 米，宽 116 米~593 米，矿床共圈定 7 个矿体。该项目组详细查明了矿体的地质特征、矿石质量及其加工技术性能，累计提交各类矿石资源总量 1.6 亿吨。其中，熔剂用白云岩矿 1.2 亿吨，建筑石料用灰岩矿 2721.46 万吨（合 1015.47 万立方米），建筑用白云岩矿 1282.65 万吨（合 473.30 万立方米）。白云岩矿用途广泛，除用作冶金熔剂、耐火材料、建筑材料和提炼镁的原材料和辅助原料外，还是玻璃、陶瓷的重要配料。</p>	中国有色网
2024/1/25	<p>朗盛与 IBU-tec 共同开发用于 LFP 电池材料的铁氧化物</p> <p>特殊化学品公司朗盛与电池材料制造商 IBU-tec 先进材料公司 25 日宣布在电池领域开展了一项研究合作。这两家德国公司的目标是开发用于生产 LFP 电池正极材料的创新型氧化铁，从而提高该类型电池的性能。两家公司的目标是优化 LFP 电池的电化学性能，如能量密度、充电速度和充电循环次数。预计到 2030 年，欧洲对 LFP 的需求将以每年 20% 的速度增长。但迄今为止，这一需求几乎完全由非欧洲供应商满足。随着两家公司的发展，其目标是在欧洲 LFP 电池市场建立独立、稳健的价值链，同时减少电池的碳足迹。</p>	上海证券报
2024/1/26	<p>商务部：推动汽车、家电等以旧换新是今年促消费的重点</p> <p>商务部部长王文涛 1 月 26 日在国新办发布会上表示：“我们将推动汽车、家电等以旧换新。这是今年促消费的一个重点。”2023 年，汽车保有量约 3.4 亿辆，冰箱、洗衣机、空调等主要品类家电保有量超过 30 亿台，一些家电使用了十多年、二十年，更新换代的需求和潜力很大。同时，也看到汽车、家电等消费品以旧换新是一个非常系统的工程，需要产供销、上下游、政企民、线上线下协同联动、综合施策。“我们将加强支持引导，以提高技术、能耗、排放等标准为牵引，推动打通以旧换新的难点堵点，稳定和扩大传统消费，更好地满足消费品换新、升级的需要，这一切都将在尊重消费者意愿的基础上来推进。”王文涛说。</p>	上海证券报

资料来源：上海证券报，金融界，中国有色网，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
2024/1/22	金诚信	2023 年度业绩预增公告	公司 2023 年度归属于上市公司股东的净利润预计为 98,000 万元到 103,000 万元，较上年同期（法定披露数据）相比，将增加 37,025 万元到 42,025 万元，同比增加 60.72%到 68.92%左右。公司 2023 年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计为 97,790 万元到 102,790 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 36,533 万元到 41,533 万元，同比增加 59.64%到 67.80%左右。
2024/1/22	鑫科材料	关于 2023 年年度业绩预亏的公告	公司预计 2023 年度实现归属于上市公司股东的净利润-6,800 万元到-6,000 万元。与上年同期相比，将减少 15,771.27 万元到 16,571.27 万元。与上年同期相比，将出现亏损。公司预计 2023 年度实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润-8,200 万元到-7,400 万元。与上年同期相比，将减少 10,700.36 万元到 11,500.36 万元。
2024/1/23	新疆众和	关于回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权的公告	公司于 2024 年 1 月 23 日召开的第九届董事会 2024 年第二次临时会议和第九届监事会 2024 年第一次临时会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权的议案》，同意公司回购并注销 2 名激励对象已获授尚未解除限售的限制性股票 2.80 万股、注销已获授但尚未行权的股票期权 5.60 万份。
2024/1/24	斯瑞新材	关于投资建设“液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目”的公告	投资项目名称为液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目。本项目总投资 5.10 亿元人民币，一阶段拟投资 2.30 亿元人民币，二阶段拟投资 2.80 亿元人民币。资金来源源于公司自筹资金。该投资金额为预算金额，具体投资金额以实际投入为准。本项目建设总周期约 5 年，其中一阶段项目建设期为 3 年，二阶段项目建设期为 2 年。
2024/1/24	金钼股份	2023 年年度业绩预增公告	公司预计 2023 年归属于母公司的净利润在 30 亿元至 32 亿元之间，同比上升约 124.76%至 139.75%。2023 年归属于母公司的扣除非经常损益的净利润在 29 亿元至 31 亿元之间，同比上升约 120.82%至 136.05%。
2024/1/25	章源钨业	关于 2024 年度日常关联交易预计的公告	公司及全资子公司赣州澳克泰工具技术有限公司（以下简称“赣州澳克泰”）根据生产经营需要，对与关联方西安华山钨制品有限公司（以下简称“西安华山”）和 KBM Corporation（以下简称“KBM”）的日常关联交易情况进行了估计，预计 2024 年与西安华山关联交易金额为 4,800 万元人民币；预计 2024 年与 KBM 关联交易金额为 24,800 万元人民币。2023 年，公司与西安华山销售产品的交易金额为 5,468.71 万元人民币，公司及赣州澳克泰与 KBM 销售产品的交易金额为 28,618.81 万元人民币。

资料来源：iFinD，上海证券研究所

4 风险提示

请务必阅读尾页重要声明

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。