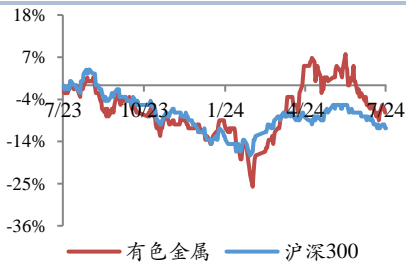


工业金属价格震荡，静待旺季需求催化

行业评级：增持

报告日期：2024-07-14

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

分析师：黄玺

执业证书号：S0010524060001

邮箱：huangxi@hazq.com

相关报告

1. 供应预期收缩，铅锌价格上涨 2024-06-23
2. 降碳方案发布，金属供给格局优化 2024-06-03
3. 政策端持续发力，工业金属供需格局向好 2024-06-02

主要观点：

本周有色金属涨幅为+1.01%，同期上证指数涨幅为+0.72%，收报于2971.30点；深证成指涨幅为+1.82%，收报于8854.08点；沪深300涨幅为+1.20%，收报于3472.40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、铝、锌、铅、锡、镍周环比分别为-1.10%、-2.08%、-1.29%、-1.57%、+2.93%、-2.63%。**铜**：目前全球矿山产量增速仍缓慢，冶炼扩产有序推进，挤压TC长期低位运行，库存方面，SHFE铜库存约为31.61万吨，周环比下跌-1.72%。**铝**：云南地区电解铝企业继续复产，电解铝供应增加。需求方面，地产政策刺激，铝消费有望提升。库存方面，目前LME铝库存在97.67万吨，较上周下跌2.30%。**建议关注**：中国铝业、紫金矿业。

● 新能源金属

本周新能源金属价格有所分化。**钴**：本周钴价有所下降。本周，长江现货钴价为20.90万元/吨，周环比下跌0.95%。氯化钴、硫酸钴、四氧化三钴价格分别为3.69万元/吨、2.90万元/吨、12.90万元/吨，周环比分别为-0.27%、-0.17%、+0.39%。**锂**：供应方面，本周供给相对稳定；需求方面，下游需求仍然较弱，动力市场需求较差，储能小幅拉动需求，三元材料排产环比下降。**建议关注**：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

降息预期下本周贵金属价格有所上涨。黄金：本周，COMEX黄金价格为2420.90美元/盎司，周环比上涨0.88%；伦敦现货黄金2409.20美元/盎司，周环比上涨1.27%。白银：COMEX白银价格为31.73美元/盎司，周环比上涨0.63%；伦敦现货白银价格为31.02美元/盎司，周环比上涨1.42%。**建议关注**：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 | 4 |
| 1.1 有色板块走势..... | 4 |
| 1.2 各有色板块走势..... | 4 |
| 2 上市公司动态 | 5 |
| 2.1 个股周涨跌幅..... | 5 |
| 2.2 重点公司公告..... | 5 |
| 2.2.1 国内公司公告 | 5 |
| 2.2.2 国外公司新闻 | 6 |
| 3 数据追踪 | 7 |
| 3.1 工业金属..... | 7 |
| 3.1.1 工业金属期现价格 | 7 |
| 3.1.2 基本金属库存情况 | 8 |
| 3.2 贵金属..... | 10 |
| 3.2.1 贵金属价格数据 | 10 |
| 3.2.2 贵金属持仓情况 | 11 |
| 3.3 小金属..... | 12 |
| 3.3.1 新能源金属 | 12 |
| 3.3.2 其他重点关注小金属 | 13 |
| 3.4 稀土磁材..... | 13 |
| 风险提示 | 13 |

图表目录

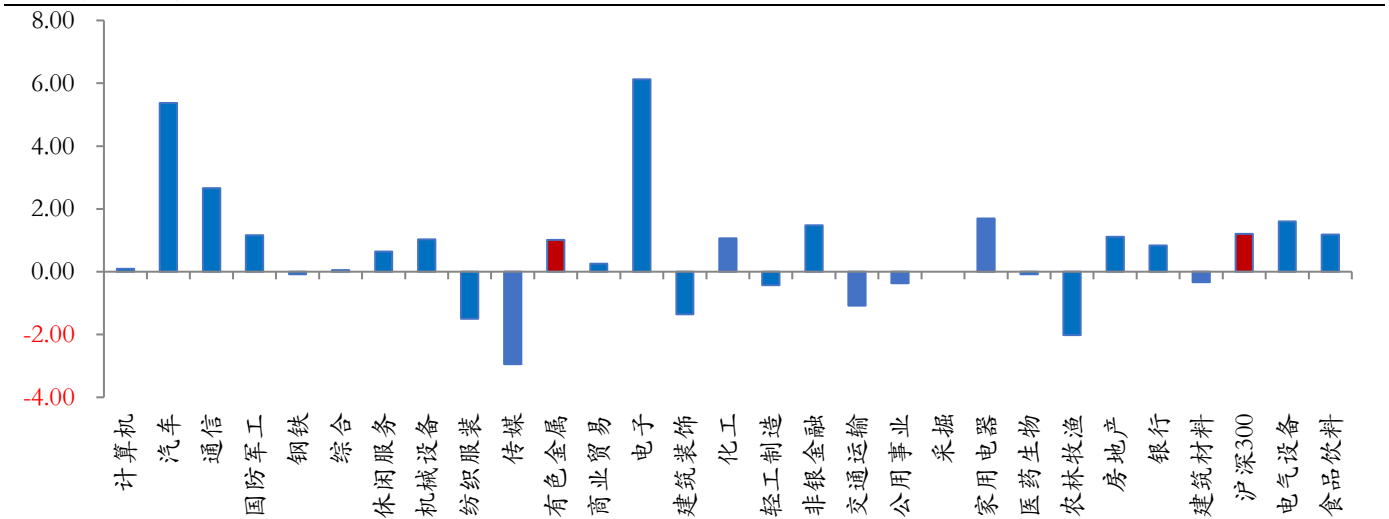
| | |
|----------------------------|----|
| 图表 1 本周各板块涨跌幅 (%) | 4 |
| 图表 2 锂涨幅最大 (%) | 4 |
| 图表 3 个股盛屯矿业涨幅最大 (%) | 5 |
| 图表 4 个股株冶集团跌幅最大 (%) | 5 |
| 图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价 | 7 |
| 图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价 | 8 |
| 图表 7 本期基本金属现货价格 | 8 |
| 图表 8 本期 LME 基本金属库存数据 | 8 |
| 图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据 | 8 |
| 图表 10 近一年铜显性库存 (吨) | 9 |
| 图表 11 近一年铝显性库存 (吨) | 9 |
| 图表 12 近一年锌显性库存 (吨) | 9 |
| 图表 13 近一年铅显性库存 (吨) | 9 |
| 图表 14 近一年镍显性库存 (吨) | 10 |
| 图表 15 近一年锡显性库存 (吨) | 10 |
| 图表 16 本期贵金属价格数据 | 10 |
| 图表 17 COMEX 黄金价格 (美元/盎司) | 11 |
| 图表 18 人民币指数及美元指数 (元) | 11 |
| 图表 19 国债收益率 (%) | 11 |
| 图表 20 美联储隔夜拆借利率 (%) | 11 |
| 图表 21 黄金持仓情况 (吨) | 11 |
| 图表 22 白银持仓情况 (吨) | 11 |
| 图表 23 本期新能源金属价格数据 | 12 |
| 图表 24 其他重点小金属价格数据 | 13 |
| 图表 25 本期稀土价格数据 | 13 |

1 行业动态

1.1 有色板块走势

本周有色金属跑输沪深 300，涨幅为+1.01%。同期上证指数涨幅为+0.72%，收报于 2971.30 点；深证成指涨幅为+1.82%，收报于 8854.08 点；沪深 300 涨幅为+1.20%，收报于 3472.40 点。

图表 1 本周各板块涨跌幅 (%)

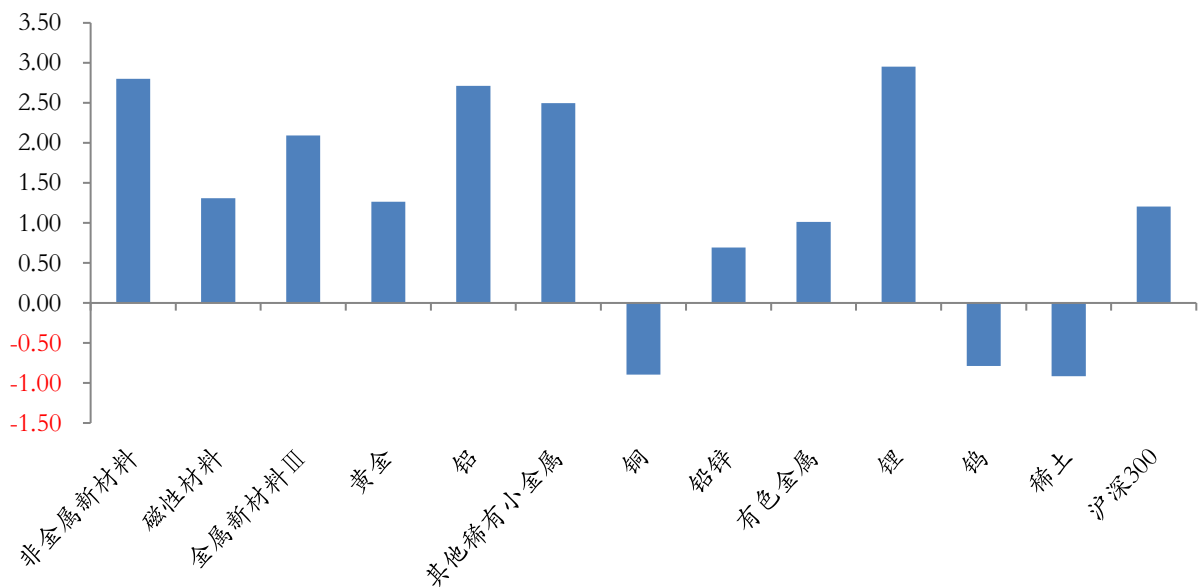


资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 各有色板块走势

有色板块中锂、非金属新材料涨幅最大，周涨幅分别为 2.95%、2.80%，稀土、铜、钨跌幅最大，周跌幅分别为-0.92%、-0.89%、-0.79%。

图表 2 锂涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

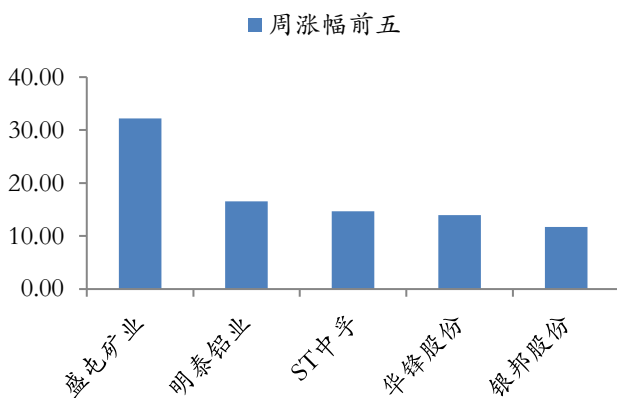
2 上市公司动态

2.1 个股周涨跌幅

有色行业中，公司周涨幅前五的为盛屯矿业、明泰铝业、ST 中孚、华锋股份、银邦股份，分别对应涨幅为 32.18%、16.55%、14.68%、13.98%、11.71%。

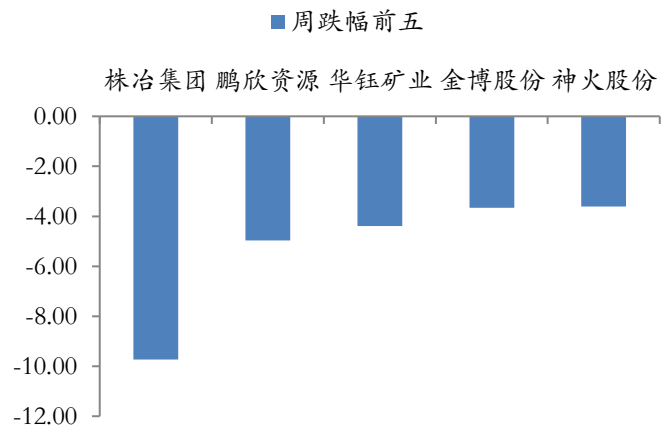
周跌幅前五位的为：株冶集团、鹏欣资源、华钰矿业、金博股份、神火股份，分别对应的跌幅为-9.73%、-4.96%、-4.39%、-3.66%、-3.61%。

图表 3 个股盛屯矿业涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 个股株冶集团跌幅最大 (%)



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

中国铝业：2024 上半年预计净利同比大增 90%-114%

中国铝业发布的上半年业绩预告显示，预计实现净利润将达到 65 亿元至 73 亿元之间，与去年同期相比，实现了惊人的 90%至 114%的同比增长。具体到季度表现来看，中国铝业第一季度已经实现了净利润 22.30 亿元的佳绩。而根据公司的业绩预告，预计第二季度净利润将达到 42.7 亿元至 50.7 亿元之间，环比增长幅度高达 91%至 127%。这一数据进一步验证了公司上半年业绩的强劲增长势头，也预示着公司在未来将继续保持高速发展的态势。

公司之所以能取得如此辉煌的业绩，离不开公司管理层对于“极致经营”理念的深入贯彻。通过优化生产流程、提升设备利用率、加强人员培训等措施，公司实现了运营效率的显著提升，为业绩的增长奠定了坚实的基础。同时，公司敏锐地捕捉到了市场机遇。面对全球或国内铝市场需求的增长以及铝价的上涨趋势，公司迅速调整策略，加大市场开拓力度，成功抢占了更多的市场份额。在原材料价格波动较大的环境下，中国铝业依然能够保持盈利能力的稳定增长，这得益于公司对于成本管控的紧抓不放。通过精细化管理、采购策略调整等方式，公司有效控制了成本上升的压力，确保了产品的盈利空间。这种在逆境中寻求发展的能力，无疑是中国

铝业能够在行业中脱颖而出的重要原因。

赣锋锂电：20 亿项目落户南昌高新区，一期预计年内投产

赣锋锂电消费类锂电池电芯 PACK 自动化制造项目正式签约落户南昌高新区，此次项目总投资高达 20 亿元，标志着赣锋锂电在推动锂电池技术创新与产业升级方面迈出了坚实的一步。该项目旨在研发、设计并生产高能量密度及优异性能的消费类 3C 数码锂电池产品，这些产品将广泛应用于笔记本电脑、智能手机、平板电脑及可穿戴设备等消费电子产品领域，并有望进一步拓展至储能、新能源汽车及高端数码产品等更广阔的市场。项目规划采用分期建设的方式推进，其中项目一期将投入 15 条 PACK 生产线的架设，预计于 2024 年正式投产。一期项目达产后，预计可实现年产 5,000 万套消费类锂电池产品的生产能力，为公司带来不低于 10 亿元的主营业务收入，为南昌高新区的先进制造业发展注入强劲动力。

随着全球消费电子市场的持续增长以及新能源汽车、储能等领域的快速发展，锂电池市场需求旺盛，赣锋锂电此次投资建设的项目，不仅顺应了市场需求的发展趋势，也进一步巩固了公司在锂电池行业的市场地位。未来，赣锋锂电将继续深耕锂电池技术，推动产品升级换代，满足市场多元化、个性化的需求。同时，赣锋锂电还将依托母公司赣锋锂业的资源与财力优势，在储能、新能源汽车及高端数码产品等领域展开更广泛的布局与合作，通过整合研发与制造能力，构建从电芯、模组到模块封装、产品检测的完整电池 PACK 生产体系，打造全国顶尖的自动化、数字化、系统化全流程管控智能制造工厂。

2.2.2 国外公司新闻

必和必拓：10 月起将中止澳洲西部镍矿业务 应对价格暴跌及供过于求

澳洲矿业巨擘必和必拓周四表示，受到全球市场金属价格暴跌和供过于求的影响，必和必拓将从 10 月起暂时中止其 Nickel West 业务和 West Musgrave 项目。这家全球最大的上市矿商打算在 2027 年 2 月之前重新评估暂时中止澳洲西部镍矿业务的决定。必和必拓澳洲总裁 Geraldine Slattery 表示：“我们未能克服全球镍供应过剩所带来的巨大经济挑战。”必和必拓将在过渡期后每年投资约 3 亿美元，以支持可能重新启动的镍业务。过渡期将从 2024 年 7 月开始。运营将于 2024 年 10 月暂停，临时暂停的移交活动将于 2024 年 12 月完成。在临时停运期间，必和必拓将暂停 Kwinana 镍精炼厂、Kalgoorlie 镍冶炼厂、Mt Keith 和 Leinster 的采矿和加工业务，以及 West Musgrave 项目的开发；实施一项维护和保养工作计划，以确保其矿山和相关基础设施的持续安全性和完整性；继续投资勘探，以延长 Nickel West 的资源寿命，并保留可选性；为 Nickel West 的一线员工提供必和必拓内部的其他职位或裁员选择，并设立 2000 万澳元的社区基金，以在临时停运期间为当地社区提供支持。自 2020 财年以来，必和必拓已投资约 30 亿美元（44 亿澳元），以维持 Nickel West 的持续经营，并将其生产转向电池和电动汽车市场。这包括建立澳大利亚首家硫酸镍工厂以加强下游基础设施，建设两个新矿场，以及投资开发两个太阳能发电场和电池储能。在此期间，Nickel West 每年都录得负现金流。尽管进行了大量资本投资，但由于全球镍价下跌，Nickel West 预计在截至 2024 年 6 月 30 日的财政年度中，基本息税折旧摊销前利润（EBITDA）将亏损约 3 亿美元。

（新闻来源：上海有色网.com）

Galan：放缓阿根廷锂卤水项目建设步伐

Galan Lithium 公司选择重新调整其位于阿根廷的 Hombre Muerto West (HMW) 第一阶段项目的建设计划，理由是在当前市场条件下需要保留资金。该决定将锂盐水项目的预期投产时间推迟至明年下半年。

HMW 项目分为四个生产阶段。第一阶段的初始 DFS 重点生产 5,400 吨/年的氯化锂精矿 LCE。第 2 阶段 DFS 的目标是在 2026 年实现氯化锂精矿 LCE 产量为 21,000 吨/年，随后在第三阶段实现 2028 年 LCE 产量为 40,000 吨/年，最后在第四阶段实现 2030 年 LCE 产量为 60,000 吨/年。第 4 阶段将包括来自 HMW 和 Galan 在阿根廷的另一个全资拥有的项目 Candelas 的锂卤水。

董事总经理 JP Vargas dela Vega 周五表示：“我们认为当前的锂定价环境和市场供应过剩预计不会成为长期趋势。” HMW 一期池中的锂库存不断增加，这些锂库存将为 HMW 加工厂提供原料。目前，该加工厂的原位库存为 2,800 吨碳酸锂当量 (LCE)。“我们的库存将继续增加，因为我们的运营成本很低，只需要盐水泵即可运行。因此，一旦 Galan 完成销售和融资安排（进展顺利），该公司将有能力生产具有竞争力的低成本锂产品，” Dela Vega 表示。

目前，HMW 第一阶段项目总体完成度约为 40%，池塘系统容量达到 60%。设计的池塘系统可实现库存量高达 10,000 吨/年的 LCE，直至 2025 年下半年，无需加工。目前已建成约 750 000 平方米的蒸发区。目前的蒸发区足以生产约 3 000 吨/年的 LCE 氯化锂。关键加工参数，包括盐水泵平均流速、锂品位和蒸发率，均与最终可行性研究 (DFS) 第 1 阶段一致。由于建设活动进展缓慢，目前预计 HMW 的首次生产将在 2025 年下半年进行。

(新闻来源：miningweekly.com)

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 | 7.9 | -1.77 | -1.16 | 15.66 |
| 铝 | 万元/吨 | 2.0 | -1.43 | -3.80 | 10.43 |
| 锌 | 万元/吨 | 2.4 | -2.01 | 2.57 | 19.87 |
| 铅 | 万元/吨 | 1.9 | -1.04 | 4.57 | 24.59 |
| 镍 | 万元/吨 | 13.5 | -2.23 | -3.41 | -15.22 |
| 锡 | 万元/吨 | 27.5 | 0.36 | 2.82 | 29.07 |

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 | 9,777.5 | -1.10 | -0.28 | 15.10 |
| 铝 | 美元/吨 | 2,474.5 | -2.08 | -2.73 | 9.64 |
| 锌 | 美元/吨 | 2,951.5 | -1.29 | 5.92 | 22.34 |
| 铅 | 美元/吨 | 2,197.0 | -1.57 | 1.27 | 4.62 |
| 锡 | 美元/吨 | 34,305.0 | 2.93 | 7.04 | 21.05 |
| 镍 | 美元/吨 | 16,830.0 | -2.63 | -7.02 | -19.40 |

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 | 7.9 | -1.25 | -0.88 | 13.84 |
| 铝 | 万元/吨 | 2.0 | -1.33 | -3.85 | 7.70 |
| 锌 | 万元/吨 | 2.4 | -2.27 | 2.46 | 17.76 |
| 铅 | 万元/吨 | 1.9 | -0.77 | 4.44 | 26.38 |
| 镍 | 万元/吨 | 13.3 | -2.60 | -5.80 | -20.65 |
| 锡 | 万元/吨 | 27.6 | -0.09 | 1.83 | 21.84 |

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 | 206.2 | 7.62% | 61.84% | 247.62% |
| LME 铝 | 千吨 | 976.7 | -2.30% | -10.60% | 89.91% |
| LME 锌 | 千吨 | 251.1 | -2.92% | -2.63% | 176.49% |
| LME 铅 | 千吨 | 211.5 | -4.81% | 11.16% | 320.01% |
| LME 镍 | 千吨 | 98.5 | 1.31% | 14.93% | 162.32% |
| LME 锡 | 千吨 | 4.4 | -2.84% | -4.82% | -3.69% |

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

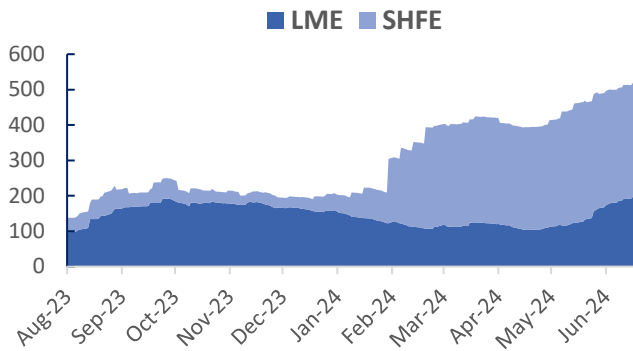
图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据

| 品种 | 单位 | 库存量 | 周涨跌幅 (%) | 月涨跌幅 (%) | 年涨跌幅 (%) |
|----|----|-----|----------|----------|----------|
|----|----|-----|----------|----------|----------|

| | | | | | |
|--------|----|-------|--------|---------|---------|
| SHFE 铜 | 千吨 | 316.1 | -1.72% | -6.19% | 282.28% |
| SHFE 铝 | 千吨 | 262.2 | 7.45% | 15.72% | 143.31% |
| SHFE 锌 | 千吨 | 125.9 | -0.64% | -0.99% | 142.22% |
| SHFE 铅 | 千吨 | 59.4 | 5.77% | -7.12% | 69.04% |
| SHFE 镍 | 千吨 | 20.9 | -2.87% | -18.53% | 649.78% |
| SHFE 锡 | 千吨 | 15.2 | 1.29% | -6.88% | 63.65% |

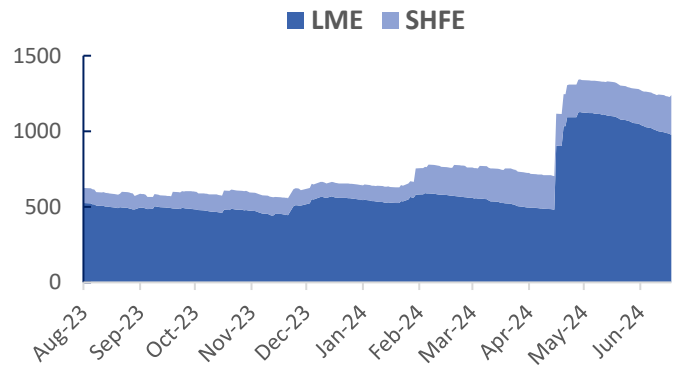
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 10 近一年铜显性库存 (吨)



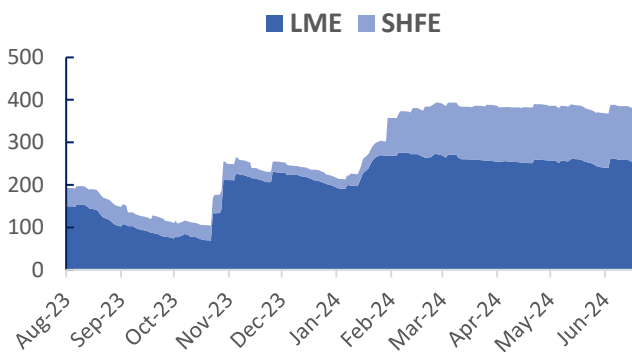
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 11 近一年铝显性库存 (吨)



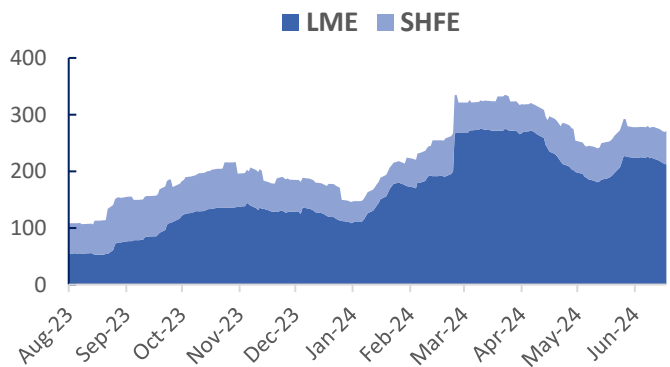
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 12 近一年锌显性库存 (吨)



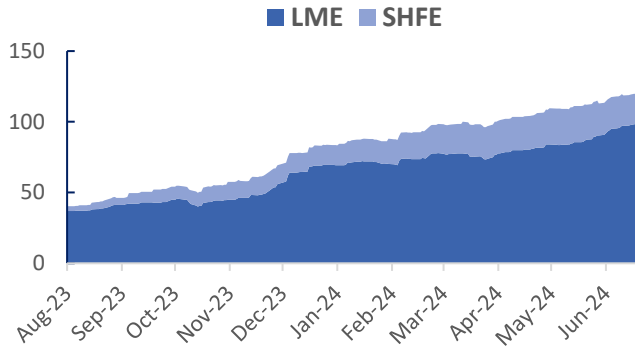
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 13 近一年铅显性库存 (吨)



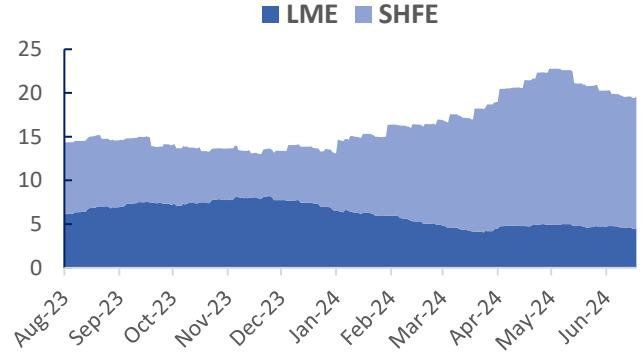
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 14 近一年镍显性库存 (吨)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 15 近一年锡显性库存 (吨)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

3.2 贵金属

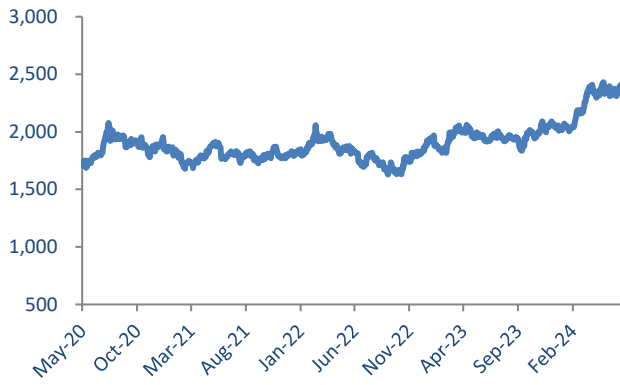
3.2.1 贵金属价格数据

图表 16 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 | 2,416.0 | 0.68% | 3.22% | 20.91% |
| | 伦敦现货价 | 美元/盎司 | 2,409.2 | 1.27% | 3.57% | 23.28% |
| | 沪金现货 | 元/克 | 565.1 | 1.64% | 3.88% | 24.17% |
| 白银 | COMEX | 美元/盎司 | 31.03 | -1.59% | 4.08% | 26.76% |
| | 伦敦现货价 | 美元/盎司 | 31.02 | 1.42% | 5.57% | 28.03% |
| | 沪金现货 | 元/千克 | 8,150.00 | 1.49% | 6.75% | 56.82% |
| 铂 | NYMEX | 美元/盎司 | 1,014.90 | -2.79% | 5.27% | 7.52% |
| | 伦敦现货价 | 美元/盎司 | 1,006.79 | 1.34% | 4.53% | 293.86% |
| | 沪金现货 | 元/克 | 241.41 | -0.46% | 4.28% | -79.17% |
| 钯 | NYMEX | 美元/盎司 | 970.00 | -6.33% | 6.53% | -21.87% |
| | 伦敦现货价 | 美元/盎司 | 1,022.25 | 9.75% | 12.56% | -62.04% |
| | 长江现货 | 元/克 | 260.50 | -4.40% | 10.15% | -20.94% |

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 17 COMEX 黄金价格 (美元/盎司)



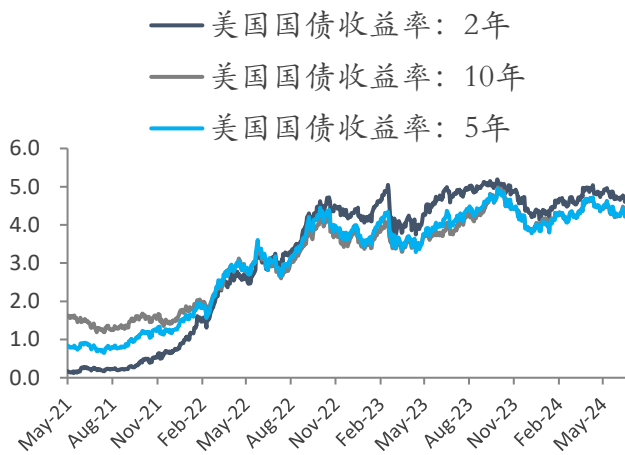
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 18 人民币指数及美元指数 (元)



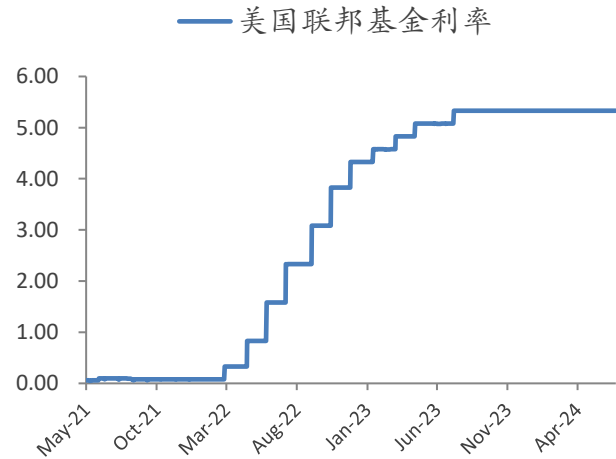
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 19 国债收益率 (%)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

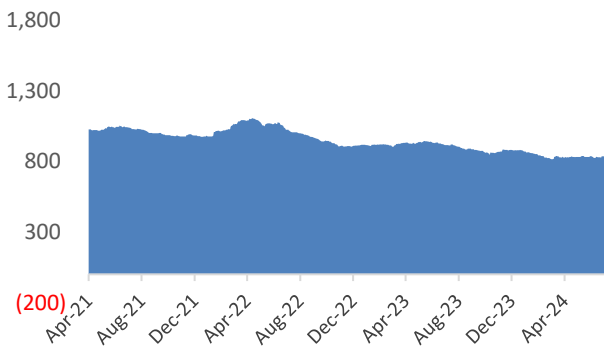
图表 20 美联储隔夜拆借利率 (%)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

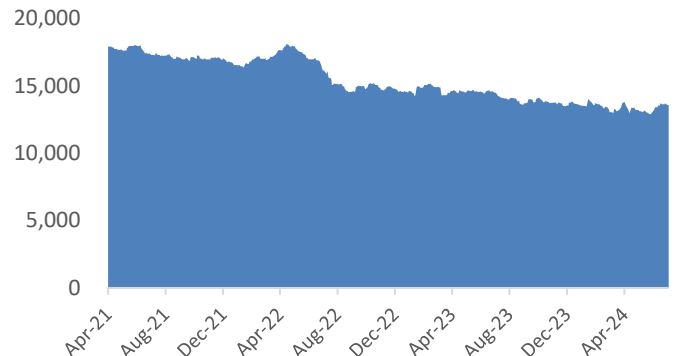
3.2.2 贵金属持仓情况

图表 21 黄金持仓情况 (吨)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 22 白银持仓情况 (吨)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

3.3 小金属

3.3.1 新能源金属

图表 23 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 | 930.00 | 0.00% | -9.71% | -74.17% |
| | 金属锂 | 万元/吨 | 170.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| | 工业级碳酸锂 | 万元/吨 | 8.59 | -0.12% | -12.79% | -70.38% |
| | 电池级碳酸锂 | 万元/吨 | 9.04 | -0.44% | -12.23% | -70.12% |
| | 工业级氢氧化锂 | 万元/吨 | 7.5 | 0.00% | -10.18% | -71.48% |
| | 电池级氢氧化锂 | 万元/吨 | 8.5 | 0.00% | -10.05% | -70.83% |
| 钴 | MB标准级钴 | 美元/磅 | 39.00 | 0.32% | 10.25% | 72.38% |
| | MB合金级级钴 | 美元/磅 | 39.10 | 0.26% | 10.53% | 72.82% |
| | 钴 (长江现货) | 万元/吨 | 20.90 | -0.95% | -7.93% | -32.36% |
| | 现货电钴 | 万元/吨 | 20.90 | -0.95% | -8.53% | -32.25% |
| | 现货钴粉 | 万元/吨 | 19.75 | 0.00% | -3.66% | -28.57% |
| | 氯化钴 | 万元/吨 | 3.69 | -0.27% | -5.02% | -6.46% |
| | 硫酸钴 | 万元/吨 | 2.90 | -0.17% | -8.82% | -8.53% |
| 镍 | 四氧化三钴 | 万元/吨 | 12.90 | 0.39% | -0.77% | -0.39% |
| | 电解镍 | 万元/吨 | 17.26 | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 锰 | 硫酸镍 | 万元/吨 | 4.42 | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| | 电解锰 | 万元/吨 | 1.37 | -0.72% | -1.44% | -7.74% |
| 正极材料及前驱体 | 硫酸锰 | 万元/吨 | 0.63 | 0.00% | 0.00% | 0.81% |
| | 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 | 12.30 | 0.00% | -7.87% | -50.80% |
| | 三元材料811型 | 万元/吨 | 15.45 | 0.00% | -3.20% | -41.59% |
| | 三元前驱体523型 | 万元/吨 | 6.95 | 0.00% | -7.95% | -22.35% |
| | 三元前驱体622型 | 万元/吨 | 6.95 | 0.00% | -7.95% | -22.35% |
| | 三元前驱体811型 | 万元/吨 | 7.35 | 0.00% | -9.26% | -25.00% |
| | 磷酸铁锂 | 万元/吨 | 15.65 | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| | 钴酸锂 | 万元/吨 | 16.80 | 0.00% | -5.62% | -6.67% |
| | 动力型锰酸锂 | 万元/吨 | 3.70 | -11.90% | -11.90% | -55.42% |
| | 容量型锰酸锂 | 万元/吨 | 3.40 | -15.00% | -15.00% | -58.02% |

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 24 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 | 1.93 | -1.28% | -1.28% | -16.30% |
| 硅 | 金属硅 | 万元/吨 | 1.25 | -2.34% | -5.30% | -16.39% |
| | 有机硅 | 万元/吨 | 1.43 | 0.00% | 0.70% | 0.70% |
| | 硅铁 | 万元/吨 | 0.67 | -3.08% | -6.13% | -5.75% |
| 钛 | 钛精矿 | 万元/吨 | 0.21 | 0.63% | 1.45% | 4.39% |
| | 海绵钛 | 元/千克 | 51.50 | 0.00% | 0.00% | -5.50% |
| 钒 | 钒 (≥99.5%) | 元/千克 | 1,150.00 | -8.00% | -8.00% | -8.00% |
| | 钒铁 50# | 万元/吨 | 9.20 | 0.00% | -2.13% | -8.00% |
| | 五氧化二钒 | 万元/吨 | 12,750.00 | 4.51% | 25.00% | 32.12% |
| 锗 | 锗锭 (50Ω/cm) | 元/千克 | 12.95 | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| | 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 | 180.00 | 0.00% | 0.00% | -7.69% |
| 钼 | 钼精矿 | 万元/吨 | 0.37 | 2.75% | -3.61% | 23.88% |
| | 钼铁 | 万元/吨 | 24.10 | 3.43% | -3.98% | 17.56% |
| 铟 | 精铟 (≥99.99%) | 元/千克 | 2,775.00 | 1.83% | -6.72% | 40.51% |
| 铋 | 铋锭 | 万元/吨 | 1.65 | -40.00% | -37.74% | -27.21% |
| 铌 | 氧化铌 | 元/千克 | 1,650.00 | 0.00% | 0.00% | -6.78% |
| 钨 | 黑钨精矿 (>65%) | 万元/吨 | 13.50 | -2.17% | -8.16% | 12.50% |
| | APT | 万元/吨 | 20.40 | -1.45% | -5.99% | 13.97% |

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

3.4 稀土磁材

图表 25 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 | 0.75 | 0.00% | -2.61% | 67.42% |
| | 氧化镧 | 万元/吨 | 0.41 | 0.00% | -6.90% | -4.71% |
| | 氧化铈 | 万元/吨 | 36.10 | -0.55% | 1.12% | -16.92% |
| | 氧化镨 | 万元/吨 | 36.80 | 0.14% | 0.27% | -29.57% |
| | 氧化钕 | 万元/吨 | 36.80 | 0.14% | 0.27% | -29.77% |
| | 氧化镨钕 | 万元/吨 | 16.50 | 0.00% | 0.00% | -10.81% |
| 重稀土 | 氧化钇 | 万元/吨 | 4.20 | -2.33% | -2.33% | -5.62% |
| | 氧化钆 | 万元/吨 | 16.40 | -0.61% | -2.96% | -39.26% |
| | 氧化铈 | 元/千克 | 1,740.00 | -3.60% | -5.43% | -34.09% |
| | 氧化铽 | 元/千克 | 5,175.00 | -2.82% | -7.59% | -35.51% |
| 磁材 | 钕铁硼35N | 元/千克 | 164.00 | 0.00% | 0.00% | -34.40% |
| | 钕铁硼35H | 元/千克 | 124.00 | 0.00% | 0.00% | -29.14% |

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。