

标配（维持）

有色金属与钢铁行业双周报(2024/07/29-2024/08/11)

降息预期叠加衰退交易，金价持续高位震荡

2024年8月11日

投资要点:

分析师: 许正堃  
SAC 执业证书编号:  
S0340523120001  
电话: 0769-23320072  
邮箱:  
xuzhengkun@dgzq.com.cn

- **行情回顾。**截至2024年8月9日，申万有色金属行业近两周下跌1.84%，跑赢沪深300指数0.44个百分点，在申万31个行业中排名第23名；钢铁行业近两周下跌0.28%，跑赢沪深300指数1.99个百分点，排名第16名。
- 截至2024年8月9日，近两周有色金属行业子板块中，贵金属板块下跌0.17%，小金属板块下跌1.00%，金属新材料板块下跌1.23%，工业金属板块下跌1.89%，能源金属板块下跌4.39%。

有色金属&钢铁行业重要新闻及观点

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

- **贵金属。**8月1日的议息会议上，美联储第八次维持利率区间不变，整体符合市场预期。会后鲍威尔表示，美国第二季度的通胀数据强化了美联储降低通胀的信心，并暗示最早将在9月开启降息。此前，因多头方资金的获利离场，以及降息预期的逐步兑现，金价出现一定回落。当下，因衰退担忧的影响持续提升，金价维持高位震荡。截至8月9日，COMEX黄金价格收于2470.60美元/盎司，COMEX白银价格收于27.54美元/盎司，上海黄金交易所黄金Au(T+D)价格收于560.30元/克。建议关注紫金矿业(601899)、赤峰黄金(600988)。
- **铜。**铜的金融属性低于黄金，衰退交易对铜价影响较小，当前仍以基本面影响为主。冶炼端，此前停产检修的相关企业为追赶产量目标，正积极生产。下游方面，消费淡季的影响延续，企业多以刚需订单为主，观望情绪浓厚，铜现货价格持续走低。截至8月9日，平水铜平均价收于71620元/吨，报升水15元/吨；LME铜现货价格收于8805美元/吨，报贴水119.22美元/吨。
- **铝。**供给侧，电解铝运行产能维持高位，社会库存持续走高。而下游情绪偏谨慎，且受到消费淡季影响，市场需求较为疲软。供需双弱，致使铝价承压。截至8月9日，A00铝锭现货价格收于19010元/吨，较8月初下降160元，报贴水50元/吨；LME铝现货价格收于2250美元/吨，较8月初提升13美元，报贴水51美元。
- **能源金属。**7月，锂电产业链各环节产品的出货量有所增加，而下游需求未见明显起色，致使锂盐价格继续走低。截至8月9日，工业级碳酸锂价格收于7.58万元/吨，电池级碳酸锂价格收于8.00万元/吨，氢氧化锂现货价格收于7.75万元/吨。
- **风险提示：**宏观经济波动风险、境外投资国别风险、安全生产风险、环保风险、原材料和能源价格波动风险、在建项目进程不及预期、美联储维持紧缩性货币政策、行业竞争风险。

本报告的风险等级为中风险。

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&钢铁行业行情分析及主要产品价格 .....	7
工业金属 .....	7
贵金属 .....	8
能源金属 .....	8
钢铁 .....	9
三、行业新闻 .....	10
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 .....	13

## 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 2024 年 8 月 9 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：上海黄金交易所黄金 Au(T+D) 价格（元/克） .....	8
图 11：碳酸锂现货价（元/吨） .....	9
图 12：氢氧化锂现货价（元/吨） .....	9
图 13：钢材综合价格指数(CSPI)（1994 年 4 月=100） .....	9
图 14：螺纹钢价格（元/吨） .....	9
图 15：焦煤及焦炭价格（元/吨） .....	9
图 16：铁矿石现货价（元/吨） .....	9

## 表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 8 月 9 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 2024 年 8 月 9 日） .....	4
表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 9 日） .....	5
表 4：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 9 日） .....	5
表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 9 日） .....	6
表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 9 日） .....	6
表 7：建议关注标的理由 .....	12

## 一、行情回顾

截至8月9日，申万有色金属行业近两周下跌1.84%，跑赢沪深300指数0.44个百分点，在申万31个行业中排名第23名；本月截至9日，有色金属行业下跌4.83%，跑输沪深300指数1.62个百分点，在申万31个行业中排名第26名；年初截至8月9日，有色金属行业下跌5.73%，跑输沪深300指数2.83个百分点，在申万31个行业中排名第8名。

截至8月9日，申万钢铁行业近两周下跌0.28%，跑赢沪深300指数1.99个百分点，在申万31个行业中排名第16名；本月截至9日，钢铁行业下跌2.87%，跑赢沪深300指数0.34个百分点，在申万31个行业中排名第20名；年初截至8月9日，钢铁行业下跌12.42%，跑输沪深300指数9.52个百分点，在申万31个行业中排名第13名。

图 1：申万有色金属及钢铁行业近一年行情走势（截至 2024 年 8 月 9 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 2024 年 8 月 9 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801210.SL	社会服务	6.14	0.74	-22.32
2	801230.SL	综合	5.39	-1.52	-29.45
3	801180.SL	房地产	4.62	0.74	-18.04
4	801140.SL	轻工制造	3.02	-1.11	-23.82
5	801150.SL	医药生物	2.79	-0.26	-21.12
6	801980.SL	美容护理	2.57	-1.80	-17.96
7	801200.SL	商贸零售	2.51	-1.52	-22.03
8	801010.SL	农林牧渔	1.75	-0.70	-14.20
9	801720.SL	建筑装饰	1.72	-1.35	-10.64

10	801120.SL	食品饮料	1.66	0.66	-16.89
11	801760.SL	传媒	1.15	-2.86	-24.62
12	801130.SL	纺织服饰	0.83	-1.17	-22.44
13	801710.SL	建筑材料	0.08	-1.17	-16.17
14	801970.SL	环保	-0.01	-2.66	-16.04
15	801790.SL	非银金融	-0.20	-4.47	-7.73
<b>16</b>	<b>801040.SL</b>	<b>钢铁</b>	<b>-0.28</b>	<b>-2.87</b>	<b>-12.42</b>
17	801030.SL	基础化工	-0.42	-2.97	-17.56
18	801170.SL	交通运输	-0.43	-2.36	1.41
19	801780.SL	银行	-0.53	-1.28	13.84
20	801960.SL	石油石化	-0.83	-1.36	0.49
21	801890.SL	机械设备	-0.89	-3.95	-18.41
22	801950.SL	煤炭	-1.19	-1.19	-1.38
<b>23</b>	<b>801050.SL</b>	<b>有色金属</b>	<b>-1.84</b>	<b>-4.83</b>	<b>-5.73</b>
24	801740.SL	国防军工	-2.20	-5.04	-10.75
25	801110.SL	家用电器	-2.60	-4.21	1.56
26	801750.SL	计算机	-2.92	-7.04	-30.38
27	801160.SL	公用事业	-3.33	-2.33	8.25
28	801080.SL	电子	-3.35	-6.35	-13.88
29	801730.SL	电力设备	-3.52	-4.37	-18.84
30	801770.SL	通信	-3.84	-6.53	-5.34
31	801880.SL	汽车	-4.26	-5.82	-8.68

资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至2024年8月9日，近两周有色金属行业子板块中，贵金属板块下跌0.17%，小金属板块下跌1.00%，金属新材料板块下跌1.23%，工业金属板块下跌1.89%，能源金属板块下跌4.39%。

本月截至8月9日，贵金属板块下跌4.62%，小金属板块下跌3.71%，金属新材料板块下跌4.20%，工业金属板块下跌5.13%，能源金属板块下跌5.59%。

本年截至8月9日，贵金属板块上涨24.90%，小金属板块下跌7.95%，金属新材料板块下跌22.51%，工业金属板块上涨5.47%，能源金属板块下跌36.75%。

表 2：申万有色金属行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至2024年8月9日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801053.SL	贵金属	-0.17	-4.62	24.90
2	801054.SL	小金属	-1.00	-3.71	-7.95
3	801051.SL	金属新材料	-1.23	-4.20	-22.51
4	801055.SL	工业金属	-1.89	-5.13	5.47
5	801056.SL	能源金属	-4.39	-5.59	-36.75

资料来源：iFind，东莞证券研究所

申万有色金属行业近两周涨幅前十的个股里，深圳新星、宜安科技和和胜股份三家公司涨幅排名前三，涨幅分别达 34.66%、21.05%和 14.27%。本月涨幅前十的个股里，深圳新星、宜安科技和和胜股份三家公司涨幅排名前三，涨幅分别达 22.39%、14.25%和 8.29%。本年涨幅前十的个股里，中金黄金、北方铜业和湖南黄金三家公司表现较好，分别+57.15%、+52.28%、+41.96%。

表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 9 日）

近两周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	近两周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
603978.SH	深圳新星	34.66	603978.SH	深圳新星	22.39	600489.SH	中金黄金	57.15
300328.SZ	宜安科技	21.05	300328.SZ	宜安科技	14.25	000737.SZ	北方铜业	52.28
002824.SZ	和胜股份	14.27	002824.SZ	和胜股份	8.29	002155.SZ	湖南黄金	41.96
300139.SZ	晓程科技	12.55	300963.SZ	中洲特材	7.02	603993.SH	洛阳钼业	39.92
600615.SH	丰华股份	10.89	600615.SH	丰华股份	4.44	300139.SZ	晓程科技	32.25
600768.SH	宁波富邦	9.89	300139.SZ	晓程科技	4.34	000426.SZ	兴业银锡	29.56
300963.SZ	中洲特材	7.84	600768.SH	宁波富邦	3.49	600547.SH	山东黄金	27.50
600281.SH	华阳新材	7.72	000933.SZ	神火股份	2.07	600988.SH	赤峰黄金	27.22
600980.SH	北矿科技	4.91	000506.SZ	*ST 中润	0.73	601899.SH	紫金矿业	26.15
002056.SZ	横店东磁	3.83	000962.SZ	东方钽业	0.71	600219.SH	南山铝业	25.18

资料来源：iFind，东莞证券研究所

申万有色金属行业近两周跌幅前十的个股里，盛屯矿业、华锋股份、斯瑞新材表现较弱，跌幅分别达 14.47%、10.17%、8.26%。本月跌幅前十的个股里，盛屯矿业、华钰矿业、华锋股份表现较弱，跌幅分别达 15.55%、15.53%、10.34%。本年跌幅前十的个股里，\*ST 中润、天齐锂业和江特电机表现较弱，跌幅分别达 66.59%、49.69%和 47.56%。

表 4：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 9 日）

近两周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	近两周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
600711.SH	盛屯矿业	-14.47	600711.SH	盛屯矿业	-15.55	000506.SZ	*ST 中润	-66.59
002806.SZ	华锋股份	-10.17	601020.SH	华钰矿业	-15.53	002466.SZ	天齐锂业	-49.69
688102.SH	斯瑞新材	-8.26	002806.SZ	华锋股份	-10.34	002176.SZ	江特电机	-47.56
300855.SZ	图南股份	-7.58	600988.SH	赤峰黄金	-9.39	003038.SZ	鑫铂股份	-47.34
301219.SZ	腾远钴业	-7.32	301219.SZ	腾远钴业	-9.20	002240.SZ	盛新锂能	-46.11
600988.SH	赤峰黄金	-6.13	300855.SZ	图南股份	-9.17	000633.SZ	合金投资	-45.77
688190.SH	云路股份	-5.94	000426.SZ	兴业银锡	-8.96	002192.SZ	融捷股份	-44.57
002466.SZ	天齐锂业	-5.94	002155.SZ	湖南黄金	-8.60	600281.SH	华阳新材	-42.89
002182.SZ	云海金属	-5.62	300930.SZ	屹通新材	-8.20	300748.SZ	金力永磁	-42.28
601600.SH	中国铝业	-5.13	688190.SH	云路股份	-7.89	688077.SH	大地熊	-41.61

资料来源：iFind，东莞证券研究所

申万钢铁行业近两周涨幅前十的个股里，沙钢股份、凌钢股份和华达新材三家公司的表现排名前三，分别+12.53%、+7.69%和+4.59%。本月涨幅前十的个股里，凌钢股份、华达新材和友发集团三家公司的表现排名前三，分别+2.19%、+1.54%和+0.00%。本年涨幅前十的个股里，南钢股份、沙钢股份和宝钢股份三家公司表现较好，分别+28.70%、+16.71%和+10.82%。

表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 9 日）

近两周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	近两周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
002075.SZ	沙钢股份	12.53	600231.SH	凌钢股份	2.19	600282.SH	南钢股份	28.70
600231.SH	凌钢股份	7.69	605158.SH	华达新材	1.54	002075.SZ	沙钢股份	16.71
605158.SH	华达新材	4.59	601686.SH	友发集团	0.00	600019.SH	宝钢股份	10.82
600516.SH	方大炭素	4.47	301160.SZ	翔楼新材	-0.32	002318.SZ	久立特材	3.30
000717.SZ	中南股份	4.22	600516.SH	方大炭素	-0.45	600010.SH	包钢股份	-1.37
600022.SH	山东钢铁	4.00	000709.SZ	河钢股份	-0.52	600782.SH	新钢股份	-2.99
000709.SZ	河钢股份	3.76	002075.SZ	沙钢股份	-0.68	000778.SZ	新兴铸管	-5.05
600808.SH	马钢股份	3.65	000959.SZ	首钢股份	-0.72	000825.SZ	太钢不锈	-5.09
000761.SZ	本钢板材	3.13	000761.SZ	本钢板材	-0.75	600022.SH	山东钢铁	-5.11
301160.SZ	翔楼新材	3.05	600022.SH	山东钢铁	-0.76	002478.SZ	常宝股份	-5.42

资料来源：iFind，东莞证券研究所

申万钢铁行业近两周跌幅前十的个股里，甬金股份、宝钢股份、抚顺特钢表现较弱，分别-10.10%、-7.16%、-6.61%。本月跌幅前十的个股里，甬金股份、抚顺特钢、宝钢股份表现较弱，分别-11.99%、-8.21%、-6.62%。本年跌幅前十的个股里，广大特材、抚顺特钢和凌钢股份表现较弱，分别-48.72%、-44.43%和-34.88%。

表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 9 日）

近两周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	近两周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
603995.SH	甬金股份	-10.10	603995.SH	甬金股份	-11.99	688186.SH	广大特材	-48.72
600019.SH	宝钢股份	-7.16	600399.SH	抚顺特钢	-8.21	600399.SH	抚顺特钢	-44.43
600399.SH	抚顺特钢	-6.61	600019.SH	宝钢股份	-6.62	600231.SH	凌钢股份	-34.88
002318.SZ	久立特材	-3.65	002318.SZ	久立特材	-6.40	600117.SH	ST 西钢	-33.93
300881.SZ	盛德鑫泰	-2.81	300881.SZ	盛德鑫泰	-5.47	600569.SH	安阳钢铁	-32.86
603878.SH	武进不锈	-2.30	603878.SH	武进不锈	-5.41	600126.SH	杭钢股份	-32.01
600507.SH	方大特钢	-2.22	688186.SH	广大特材	-4.46	000717.SZ	中南股份	-31.89
688186.SH	广大特材	-2.13	000932.SZ	华菱钢铁	-3.66	002110.SZ	三钢闽光	-28.40
001203.SZ	大中矿业	-1.89	002478.SZ	常宝股份	-3.55	000629.SZ	钒钛股份	-27.74
600117.SH	ST 西钢	-1.79	600117.SH	ST 西钢	-3.08	600581.SH	八一钢铁	-27.02

资料来源：iFind，东莞证券研究所

## 二、有色金属&钢铁行业行情分析及主要产品价格

### 工业金属

截至8月9日，LME铜价收于8831美元/吨，LME铝价收于2295美元/吨，LME铅价收于2039.50美元/吨，LME锌价收于2740.50美元/吨，LME镍价收于16300美元/吨，LME锡价收于31180美元/吨。

图 2: LME 铜库存及价格 (吨; 美元/吨)

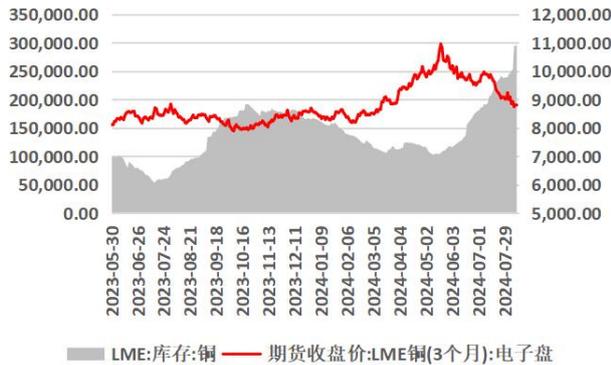
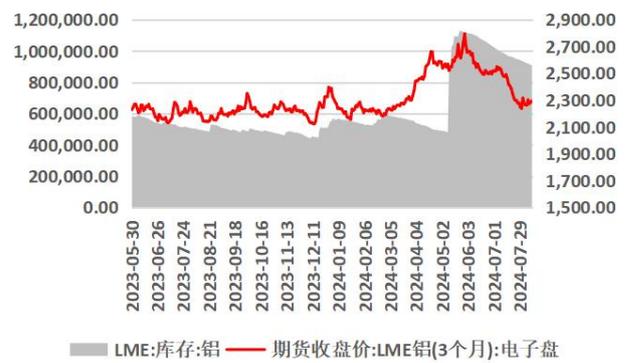


图 3: LME 铝库存及价格 (吨; 美元/吨)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

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)

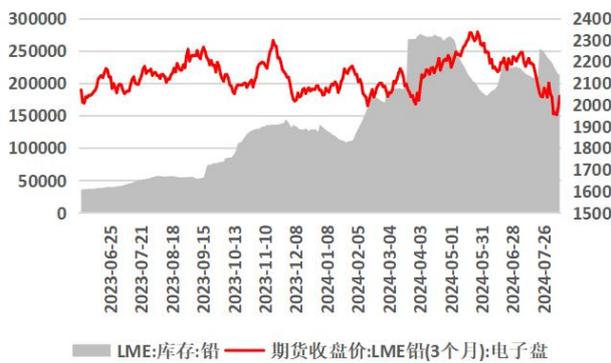
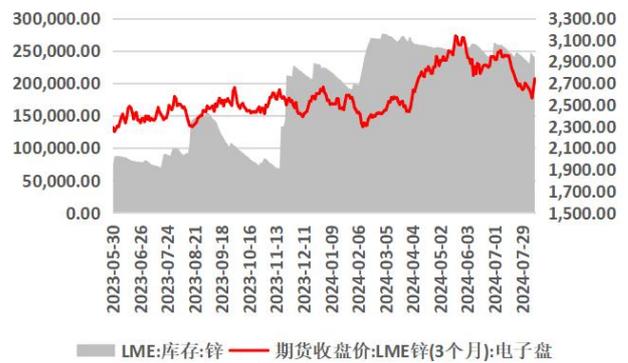


图 5: LME 锌库存及价格 (吨; 美元/吨)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

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)

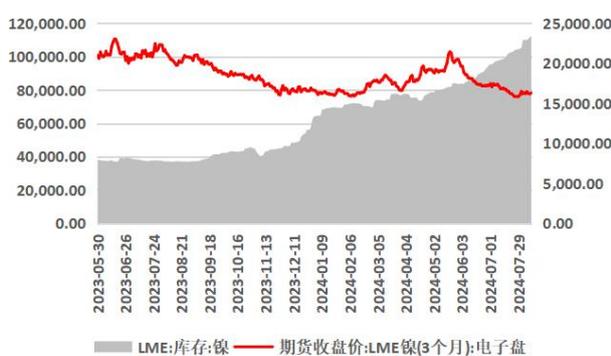
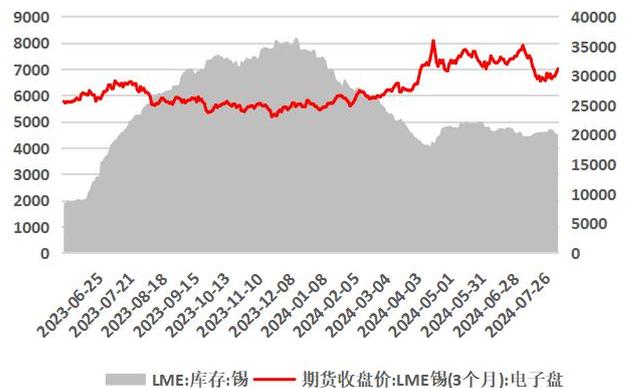


图 7: LME 锡库存及价格 (吨; 美元/吨)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

## 贵金属

截至8月9日,COMEX黄金价格收于2470.60美元/盎司,COMEX白银价格收于27.54美元/盎司,上海黄金交易所黄金Au(T+D)价格收于560.30元/克。

图 8: COMEX 黄金库存与价格 (盎司; 美元/盎司)

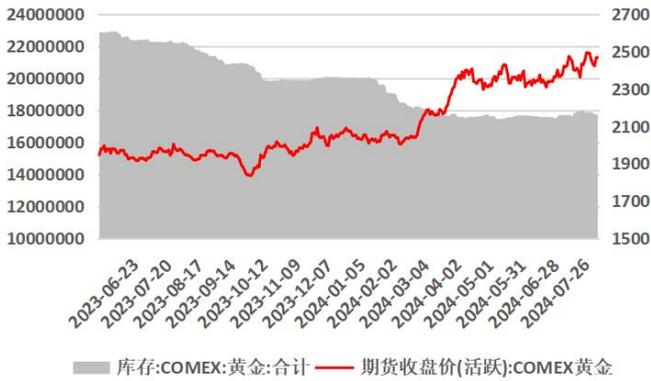
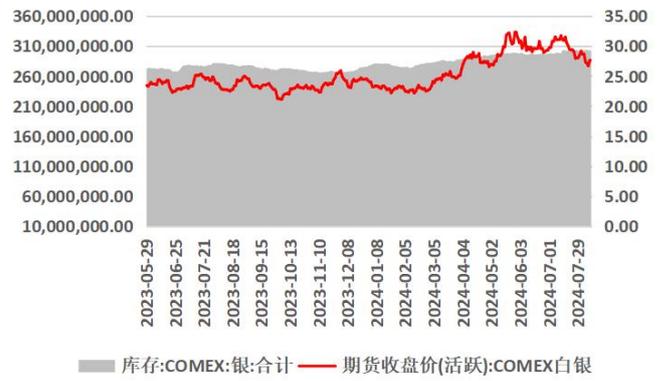


图 9: COMEX 白银库存与价格 (盎司; 美元/盎司)



资料来源: iFind, COMEX, 东莞证券研究所

资料来源: iFind, COMEX, 东莞证券研究所

图 10: 上海黄金交易所黄金 Au(T+D) 价格 (元/克)

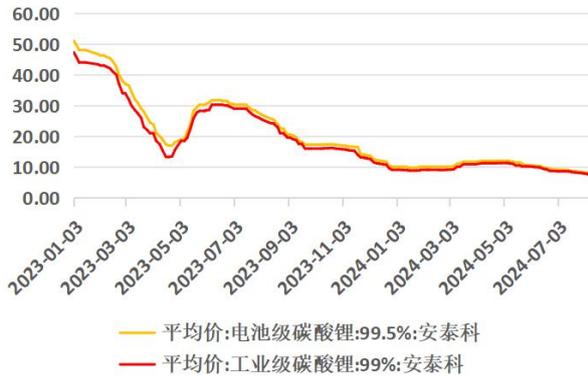


资料来源: iFind, 上海黄金交易所, 东莞证券研究所

## 能源金属

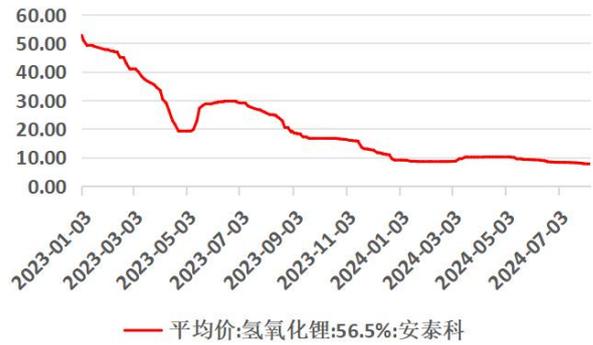
截至8月9日,工业级碳酸锂价格收于7.58万元/吨,电池级碳酸锂价格收于8.00万元/吨,氢氧化锂现货价格收于7.75万元/吨。

图 11: 碳酸锂现货价 (元/吨)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 12: 氢氧化锂现货价 (元/吨)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

## 钢铁

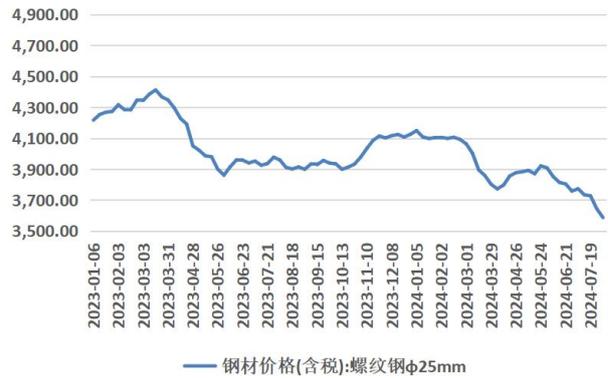
截至 8 月 9 日, 钢材综合价格指数(CSPI)收于 95.79 点, 焦煤价格收于 1846 元/吨, 焦炭价格收于 1966 元/吨, 铁矿石现货价收于 774.56 元/吨。

图 13: 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 14: 螺纹钢价格 (元/吨)



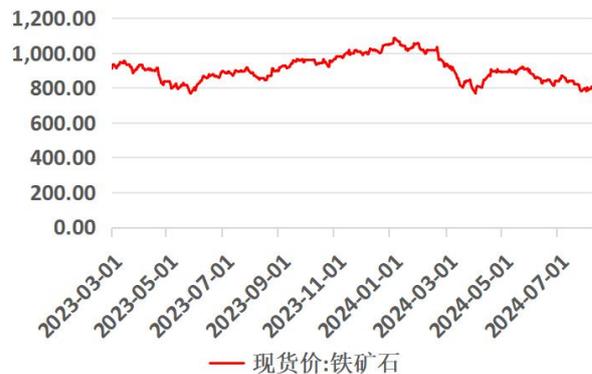
资料来源: iFind, 商务部, 中钢协, 东莞证券研究所

图 15: 焦煤及焦炭价格 (元/吨)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 16: 铁矿石现货价 (元/吨)



资料来源: iFind, 生意社, 东莞证券研究所

### 三、行业新闻

#### ■ 美联储维持基准利率不变（财联社，2024/8/1）

8月1日，美国联邦储备委员会当地时间7月31日结束为期两天的货币政策会议，宣布将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%之间不变。这是美联储自去年9月以来连续第八次会议维持利率不变，符合市场预期。

#### ■ 美联储主席鲍威尔：第二季度通胀数据增强了信心（财联社，2024/8/1）

财联社8月1日电，美联储主席鲍威尔表示，第二季度通胀数据增强了信心；通胀仍略高于2%的目标；长期通胀预期似乎被牢牢锚定；需要对通胀有更大的信心。如果经济保持稳健，将在必要的情况下维持利率不变；如果劳动力市场意外走弱，已准备好予以应对；太晚降息可能过度削弱经济；尚未就未来会议做出任何决定，包括9月份的会议。

#### ■ 7月我国动力电池装车量41.6GWh 同比增长29%（财联社，2024/8/9）

8月9日，中国汽车动力电池产业创新联盟8月9日发布的数据显示，7月，我国动力电池装车量41.6GWh，环比下降2.9%，同比增长29.0%。其中三元电池装车量11.4GWh，占总装车量27.3%，环比增长2.3%，同比增长7.5%；磷酸铁锂电池装车量30.1GWh，占总装车量72.5%，环比下降4.8%，同比增长39.2%。1-7月，我国动力电池累计装车量244.9GWh，累计同比增长32.8%。其中三元电池累计装车量73.6GWh，占总装车量30.1%，累计同比增长25.7%；磷酸铁锂电池累计装车量171.1GWh，占总装车量69.9%，累计同比增长36.3%。

#### ■ 国家统计局：7月份有色金属材料及电线类购进价格同比上涨11.3%（财联社，2024/8/9）

财联社8月9日电，国家统计局9日发布数据显示，7月份，工业生产者购进价格中，建筑材料及非金属类价格同比（下同）下降5.2%，黑色金属材料类价格下降2.6%，农副产品类价格下降1.9%，纺织原料类价格下降0.5%；有色金属材料及电线类价格上涨11.3%，化工原料类价格上涨0.6%，燃料动力类价格上涨0.5%。

### 四、公司公告

#### ■ 藏格矿业：签署《巨龙铜业股权转让补偿款协议书》（2024/8/7）

8月7日，藏格矿业公告，公司与紫金实业签署了《巨龙铜业股权转让补偿款协议书》，根据原协议约定的计算方式，紫金实业应向公司支付巨龙铜业股权转让二期补偿款共计2.02亿元。

#### ■ 永茂泰：子公司与拓普集团签订铝液供应合作协议（2024/8/8）

8月8日，永茂泰公告，全资子公司宁波永茂泰与拓普集团签订《铝液供应合作协议》，

将在宁波杭州湾开展铝液直供与生产废料综合处置利用业务。此次合作旨在满足拓普集团对铝合金的需求，降低成本，提升永茂泰铝合金液的业务规模和市场地位。合作协议的签署不会对公司2024年度经营业绩构成重大影响，但预计对未来经营发展将产生积极影响。

#### ■ 和胜股份：取得两项发明专利证书（2024/8/6）

8月6日，和胜股份公告，公司于近日取得由中华人民共和国国家知识产权局颁发的两项《发明专利证书》，分别为“一种薄壁管夹持加工装置”和“铝材挤压产品的浸水装置”。这两项专利的取得体现了公司在技术创新和自主研发方面的能力，有利于增强公司对知识产权的保护力度，进一步完善知识产权保护体系，发挥自主知识产权优势，促进公司持续技术创新。

#### ■ 天华新能：上半年营收37.13亿元 同比下降44.09%（2024/8/6）

8月6日，天华新能发布2024年半年度报告，公司上半年实现营业收入37.13亿元，同比下降44.09%。归属于上市公司股东的净利润为8.35亿元，同比下降39.26%。基本每股收益为1.00元，同比下降39.39%。公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。报告期内，公司累计通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份11,777,220股，占公司总股本的1.40%。

## 五、有色金属及钢铁行业本周观点

**贵金属。**8月1日的议息会议上，美联储第八次维持利率区间不变，整体符合市场预期。会后鲍威尔表示，美国第二季度的通胀数据强化了美联储降低通胀的信心，并暗示最早将在9月开启降息。此前，因多头方资金的获利离场，以及降息预期的逐步兑现，金价出现一定回落。当下，因衰退担忧的影响持续提升，金价维持高位震荡。截至8月9日，COMEX黄金价格收于2470.60美元/盎司，COMEX白银价格收于27.54美元/盎司，上海黄金交易所黄金Au（T+D）价格收于560.30元/克。

建议关注紫金矿业（601899）、赤峰黄金（600988）。

**铜：**铜的金融属性低于黄金，衰退交易对铜价影响较小，当前仍以基本面影响为主。冶炼端，此前停产检修的相关企业为追赶产量目标，正积极生产。下游方面，消费淡季的影响延续，企业多以刚需订单为主，观望情绪浓厚，铜现货价格持续走低。截至8月9日，平水铜均价收于71620/吨，报升水15元/吨；LME铜现货价格收于8805美元/吨，报贴水119.22美元/吨。

**铝：**供给侧，电解铝运行产能维持高位，社会库存持续走高。而下游情绪偏谨慎，且受到消费淡季影响，市场需求较为疲软。供需双弱，致使铝价承压。截至8月9日，A00铝锭现货价格收于19010元/吨，较8月初下降160元，报贴水50元/吨；LME铝现货价格收于2250美元/吨，较8月初提升13美元，报贴水51美元。

**能源金属。**7月，锂电产业链各环节产品的出货量有所增加，而下游需求未见明显起色，致使锂盐价格继续走低。截至8月9日，工业级碳酸锂价格收于7.58万元/吨，电池级碳酸锂价格收于8.00万元/吨，氢氧化锂现货价格收于7.75万元/吨。

表 7：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的推荐理由
601899.SH	紫金矿业	公司发布 2024 年半年度业绩预告，预计上半年实现归母净利润约 145.5-154.5 亿元，同比增长约 41%-50%；预计上半年实现扣非归母净利润约 148.5-157.5 亿元，同比增长约 54%-63%，业绩增长符合预期。当下，铜价在供需格局改善之下易涨难跌；金价在降息预期及避险情绪助推下仍有望维持高位。公司铜金板块持续放量，且丰富的资源储备及多元化的矿产组合为业绩加快增长奠定基础。
600988.SH	赤峰黄金	公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 70,000 万元到 74,000 万元，同比增加 124.39%到 137.21%；2024 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 63,000 万元到 67,000 万元，同比增加 69.36%到 80.11%。公司黄金矿产资源加快布局，新建及扩建项目稳步推进，老挝稀土资源有望在 2024 年持续放量

资料来源：iFind，东莞证券研究所

## 六、风险提示

- (1) **宏观经济波动风险：**有色金属及钢铁行业的市场需求与国内外宏观经济高度相关，其产品价格随国内外宏观经济波动呈周期性变动规律。未来若宏观经济进入下行周期，或出现重大不利变化导致有色金属及钢铁需求放缓，可能会对相关企业业绩产生不利影响。
- (2) **境外投资国别风险：**我国有色金属企业境外投资规模不断增加，境外项目国别政治、经济、文化发展水平差异较大，存在一定的国别政治、政策风险。
- (3) **安全生产风险：**有色金属、钢铁采矿涉及多项风险，包括自然灾害、设备故障及其他突发性事件等，这些风险可能导致公司的矿山受到不可预见的财产损失和人员伤亡。
- (4) **环保风险：**有色金属、钢铁企业在矿产资源开采、选冶过程中伴有可能影响环境的废弃物，如废石、废渣的排放。矿产资源的开采，不仅会产生粉尘及固体废物污染，还可能导致地貌变化、植被破坏、水土流失等现象的发生，进而影响到生态环境的平衡。
- (5) **原材料和能源价格波动风险：**随着市场环境的变化，生产各类有色金属所需的原材料和能源价格受基础原料价格和市场供需关系影响，呈现不同程度的波动。若相关公司不能有效地将原材料和能源价格上涨的压力转移到下游，将会对相关企业的经营业绩产生不利影响。
- (6) **在建项目进程不及预期：**目前我国各有色金属企业处于产能扩张阶段，针对产业链各环节强链补链，倘若在建项目的建设进程不及预期，可能会对相关企业的生产经营造成一定不利影响。
- (7) **行业竞争风险：**国内钢铁行业竞争激烈，普通钢铁供给过剩，且加速向特钢转型。未来特钢行业可能会存在新的投资者进入，无论是普钢抑或是特钢行业将长期面临严峻的竞争形势。

**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综合性综合类证券公司，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