

标配（维持）

有色金属&钢铁行业周报 (2023/06/12-2023/06/18)

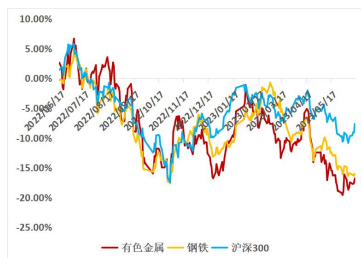
美联储 6 月暂停加息，但表示未来仍有加息可能

2023 年 6 月 18 日

分析师：卢立亭  
SAC 执业证书编号：  
S0340518040001  
电话：0769-22177163  
邮箱：  
luliting@dgzq.com.cn

研究助理：许正堃  
SAC 执业证书编号：  
S0340121120038  
电话：0769-23320072  
邮箱：  
xuzhengkun@dgzq.com.cn

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

投资要点：

- **行情回顾。**截至2023年6月16日，申万有色金属行业本周上涨1.47%，跑输沪深300指数1.83个百分点，在申万31个行业中排名第18名；申万钢铁行业本周上涨0.63%，跑输沪深300指数2.67个百分点，在申万31个行业中排名第21名。
- 截至2023年6月16日，本周有色金属行业子板块中，金属新材料板块上涨3.23%，小金属板块上涨3.15%，工业金属板块上涨2.38%，能源金属板块上涨0.78%，贵金属板块下跌4.39%。

有色金属&钢铁行业周观点

- **贵金属。**当地时间6月14日，美联储在货币政策会议后宣布，将联邦基金利率目标区间维持在5.00%-5.25%不变，这是自2022年3月以来首次暂停加息。由于此次暂停加息符合预期，且美联储随后表示未来或将继续加息以遏制高通胀，致使黄金价格出现下跌。15日由于欧洲央行超预期加息，对美元造成一定压力，使得黄金价格在本周五出现回升。截至6月16日，COMEX黄金价格收于1970.70美元/盎司，COMEX白银价格收于24.27美元/盎司。建议关注山东黄金（600547）。
- **工业金属。**国家统计局6月15日表示，5月经济运行总体平稳，但恢复基础尚不稳固。目前铜铝等主要工业金属供给端均有小幅增长的态势，然而下游铜杆、铝材等产品开工率方面未见明显好转，主要关注点依然聚焦在终端需求的复苏。截至6月16日，LME铜价收于8585美元/吨，LME铝价收于2268美元/吨，LME铅价收于2135美元/吨，LME锌价收于2471.50美元/吨，LME镍价收于22980美元/吨，LME锡价收于26900美元/吨。建议关注天山铝业（002532）。
- **能源金属。**工信部、发改委、商务部、农业农村部、国家能源局日前组织开展2023年新能源汽车下乡活动。新能源汽车需求或将逐步提升，有望带动动力电池厂商补货需求上涨。目前锂盐供给端整体小幅增长，在供需两端均呈逐步上涨的状态下，预计锂盐价格将继续稳定波动。截至6月16日，碳酸锂现货价格收于31.40万元/吨，氢氧化锂现货价格收于30.25万元/吨。
- **钢铁。**截至6月16日，本周高炉开工率收于83.09%，较上周末提升0.73个百分点，电炉开工率收于60.26%，较上周末提升0.64个百分点；焦煤价格收于1624元/吨，焦炭价格收于1766元/吨，均较上周末持平；铁矿石现货价收于868.44元/吨，较上周末上涨0.77元。近期由于钢材需求预期上涨，使得钢厂原料需求有所提振，焦炭价格下跌的趋势明显减缓。铁矿石方面，在需求预期向好的情况下，本周铁矿石价格继续上涨。此外，日均铁水产量维持相对高位，表明对未来需求较为乐观。建议关注首钢股份（000959）、久立特材（002318）。
- **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、行业竞争风险。

## 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	6
工业金属	6
贵金属	7
能源金属	8
钢铁	8
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	12

## 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 2023 年 6 月 16 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：碳酸锂现货价（元/吨）	8
图 11：氢氧化锂现货价（元/吨）	8
图 12：钢材综合价格指数(CSPI)（1994 年 4 月=100）	9
图 13：五大钢材价格（元/吨）	9
图 14：焦煤及焦炭价格（元/吨）	9
图 15：铁矿石现货价（元/吨）	9
图 16：高炉开工率（%）	9
图 17：电炉开工率（%）	9

## 表格目录

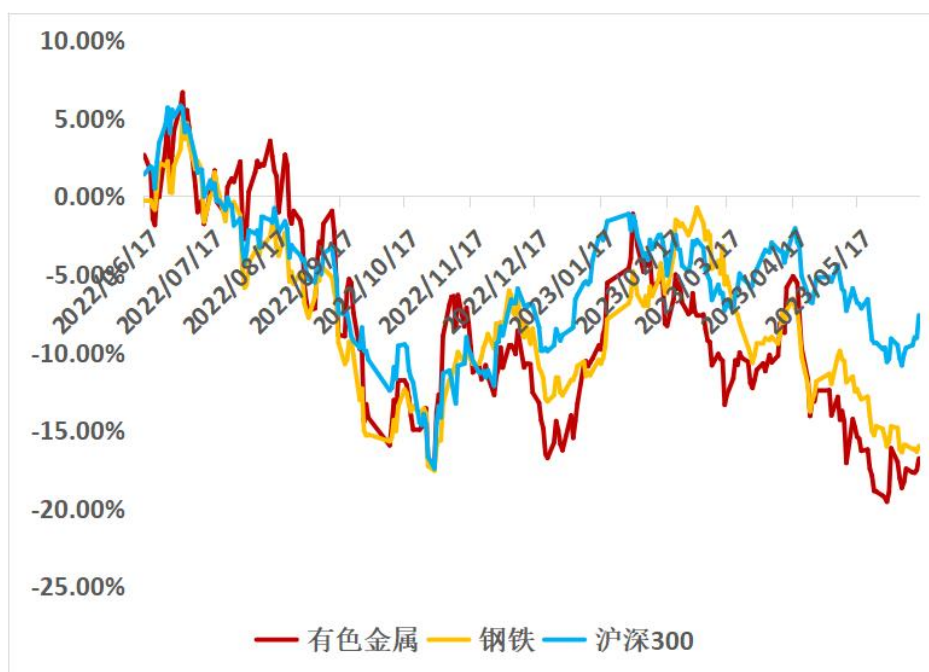
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	3
表 2：申万有色金属行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	4
表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	5
表 4：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	5
表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	6
表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	6
表 7：建议关注标的理由	12

## 一、行情回顾

截至 2023 年 6 月 16 日，申万有色金属行业本周上涨 1.47%，跑输沪深 300 指数 1.83 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 18 名；申万有色金属行业本月上涨 4.14%，跑输沪深 300 指数 0.20 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 12 名；申万有色金属行业本年上涨 0.04%，跑输沪深 300 指数 2.33 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 15 名。

申万钢铁行业本周上涨 0.63%，跑输沪深 300 指数 2.67 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 21 名；申万钢铁行业本月上涨 0.70%，跑输沪深 300 指数 3.64 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 26 名；申万钢铁行业本年下跌 3.08%，跑输沪深 300 指数 5.45 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 20 名。

图 1：申万有色金属及钢铁行业近一年行情走势（截至 2023 年 6 月 16 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 2023 年 6 月 16 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801120. SL	食品饮料	7.49	8.28	-2.08
2	801770. SL	通信	7.00	11.54	51.52
3	801890. SL	机械设备	6.51	4.48	10.40
4	801750. SL	计算机	6.06	8.04	37.49
5	801730. SL	电力设备	5.95	2.86	-4.62
6	801880. SL	汽车	5.90	6.69	3.74
7	801110. SL	家用电器	5.32	10.40	12.42
8	801980. SL	美容护理	4.91	1.38	-11.31
9	801760. SL	传媒	4.53	10.06	59.47
10	801080. SL	电子	3.99	2.41	11.88

11	801200.SL	商贸零售	3.75	5.20	-17.17
12	801210.SL	社会服务	2.85	5.45	-2.36
13	801710.SL	建筑材料	2.66	6.58	-5.58
14	801140.SL	轻工制造	2.44	4.01	-1.05
15	801740.SL	国防军工	2.32	-1.60	0.97
16	801030.SL	基础化工	2.28	2.37	-8.20
17	801010.SL	农林牧渔	1.72	3.38	-9.27
18	801050.SL	有色金属	1.47	4.14	0.04
19	801230.SL	综合	1.17	0.55	-8.02
20	801130.SL	纺织服饰	0.90	1.09	1.39
21	801040.SL	钢铁	0.63	0.70	-3.08
22	801790.SL	非银金融	0.61	2.06	4.75
23	801150.SL	医药生物	0.60	-2.40	-3.49
24	801170.SL	交通运输	0.45	1.03	-4.11
25	801720.SL	建筑装饰	0.32	1.23	13.17
26	801950.SL	煤炭	0.26	1.39	-5.31
27	801180.SL	房地产	0.23	4.73	-10.76
28	801970.SL	环保	-0.05	-1.87	-0.25
29	801960.SL	石油石化	-0.33	1.32	8.95
30	801780.SL	银行	-2.21	1.28	0.47
31	801160.SL	公用事业	-2.58	-3.75	4.18

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 6 月 16 日，本周有色金属行业子板块中，金属新材料板块上涨 3.23%，小金属板块上涨 3.15%，工业金属板块上涨 2.38%，能源金属板块上涨 0.78%，贵金属板块下跌 4.39%。

本月截至 6 月 16 号，金属新材料板块下跌 0.32%，小金属板块上涨 4.34%，工业金属板块上涨 6.73%，能源金属板块上涨 5.21%，贵金属板块下跌 5.24%。

本年截至 6 月 16 号，金属新材料板块下跌 5.30%，小金属板块上涨 2.07%，工业金属板块上涨 6.68%，能源金属板块下跌 12.40%，贵金属板块上涨 11.11%。

表 2：申万有色金属行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801051.SL	金属新材料	3.23	-0.32	-5.30
2	801054.SL	小金属	3.15	4.34	2.07
3	801055.SL	工业金属	2.38	6.73	6.68
4	801056.SL	能源金属	0.78	5.21	-12.40
5	801053.SL	贵金属	-4.39	-5.24	11.11

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，云南锗业、鹏欣资源和斯瑞新材三家公司涨幅在申万有色金属行业中排名前三，涨幅分别达 16.10%、12.80%和 11.18%。在本月初至今表现上看，融捷股份、云南锗业和吉翔股份三家公司涨幅在申万有色金属行业中排名前三，涨幅分别达 20.40%、20.08%和 19.73%。从年初至今表现上看，四川黄金、兴业矿业和中洲特材三家公司涨幅在申万有色金属行业中排名前三，涨幅分别达 368.21%、53.86%和

34.26%。

表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

本周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
002428.SZ	云南锗业	16.10	002192.SZ	融捷股份	20.40	001337.SZ	四川黄金	368.21
600490.SH	鹏欣资源	12.80	002428.SZ	云南锗业	20.08	000426.SZ	兴业矿业	53.86
688102.SH	斯瑞新材	11.18	603399.SH	吉翔股份	19.73	300963.SZ	中洲特材	34.26
000633.SZ	合金投资	10.34	002824.SZ	和胜股份	15.51	601600.SH	中国铝业	30.87
003038.SZ	鑫铂股份	9.24	601899.SH	紫金矿业	14.68	000962.SZ	东方钽业	29.92
002149.SZ	西部材料	8.49	600490.SH	鹏欣资源	14.55	002167.SZ	东方锆业	28.79
601702.SH	华峰铝业	8.38	000807.SZ	云铝股份	13.64	600489.SH	中金黄金	28.08
601137.SH	博威合金	7.94	688102.SH	斯瑞新材	13.49	000506.SZ	中润资源	27.86
300835.SZ	龙磁科技	7.14	002240.SZ	盛新锂能	12.67	002428.SZ	云南锗业	27.68
688077.SH	大地熊	7.02	601677.SH	明泰铝业	12.39	002988.SZ	豪美新材	27.34

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，赤峰黄金、中金黄金、华峰股份表现较弱，跌幅分别达 8.39%、6.34%、6.23%。在本月初至今表现上看，合金投资、赤峰黄金、浩通科技表现较弱，跌幅分别达 25.52%、10.04%、9.51%。从年初至今表现上看，博迁新材、江特电机、腾远钴业表现较弱，跌幅分别达 32.80%、30.26%、26.28%。

表 4：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
600988.SH	赤峰黄金	-8.39	000633.SZ	合金投资	-25.52	605376.SH	博迁新材	-32.80
600489.SH	中金黄金	-6.34	600988.SH	赤峰黄金	-10.04	002176.SZ	江特电机	-30.26
002806.SZ	华峰股份	-6.23	301026.SZ	浩通科技	-9.51	301219.SZ	腾远钴业	-26.28
600547.SH	山东黄金	-5.83	001337.SZ	四川黄金	-8.87	688077.SH	大地熊	-25.19
301026.SZ	浩通科技	-4.75	300328.SZ	宜安科技	-7.62	002192.SZ	融捷股份	-24.80
000603.SZ	盛达资源	-4.45	605376.SH	博迁新材	-7.09	601677.SH	明泰铝业	-24.00
601020.SH	华钰矿业	-4.25	300855.SZ	图南股份	-6.64	600366.SH	宁波韵升	-23.51
002237.SZ	恒邦股份	-4.00	600489.SH	中金黄金	-6.59	300057.SZ	万顺新材	-23.38
688786.SH	悦安新材	-3.61	300057.SZ	万顺新材	-6.51	688231.SH	隆达股份	-20.60
300390.SZ	天华超净	-3.11	600547.SH	山东黄金	-5.27	003038.SZ	鑫铂股份	-20.21

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，抚顺特钢、河钢资源和华菱钢铁三家公司涨幅在申万钢铁行业中排名前三，涨幅分别达 6.15%、5.09%和 4.68%。在本月初至今表现上看，河钢资源、西宁特钢和华菱钢铁三家公司涨幅在申万钢铁行业中排名前三，涨幅分别达 12.14%、7.19%和 5.76%。从年初至今表现上看，本钢板材、广大特材和常宝股份三家公司涨幅在申万钢铁行业中排名前三，涨幅分别达 38.98%、35.49%和 26.61%。



表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

本周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
600399.SH	抚顺特钢	6.15	000923.SZ	河钢资源	12.14	000761.SZ	本钢板材	38.98
000923.SZ	河钢资源	5.09	600117.SH	西宁特钢	7.19	688186.SH	广大特材	35.49
000932.SZ	华菱钢铁	4.68	000932.SZ	华菱钢铁	5.76	002478.SZ	常宝股份	26.61
600126.SH	杭钢股份	4.62	600581.SH	八一钢铁	5.43	605158.SH	华达新材	20.86
000761.SZ	本钢板材	3.80	002318.SZ	久立特材	4.57	600282.SH	南钢股份	18.62
600581.SH	八一钢铁	3.39	605158.SH	华达新材	4.40	600382.SH	广东明珠	16.27
002075.SZ	沙钢股份	2.80	600126.SH	杭钢股份	4.39	600126.SH	杭钢股份	15.25
605158.SH	华达新材	2.57	002075.SZ	沙钢股份	3.86	000778.SZ	新兴铸管	14.25
002318.SZ	久立特材	2.14	000708.SZ	中信特钢	3.25	601686.SH	友发集团	11.92
000708.SZ	中信特钢	1.63	600782.SH	新钢股份	3.18	300881.SZ	盛德鑫泰	11.28

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，盛德鑫泰、友发集团、三钢闽光表现较弱，分别-3.95%、-2.41%、-2.27%。在本月初至今表现上看，广东明珠、武进不锈、盛德鑫泰表现较弱，分别-12.27%、-7.71%、-6.93%。从年初至今表现上看，抚顺特钢、方大特钢、钒钛股份表现较弱，分别-36.06%、-22.43%、-15.22%。

表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300881.SZ	盛德鑫泰	-3.95	600382.SH	广东明珠	-12.27	600399.SH	抚顺特钢	-36.06
601686.SH	友发集团	-2.41	603878.SH	武进不锈	-7.71	600507.SH	方大特钢	-22.43
002110.SZ	三钢闽光	-2.27	300881.SZ	盛德鑫泰	-6.93	000629.SZ	钒钛股份	-15.22
601003.SH	柳钢股份	-2.13	601686.SH	友发集团	-4.71	603995.SH	甬金股份	-12.58
000778.SZ	新兴铸管	-1.65	000778.SZ	新兴铸管	-3.02	001203.SZ	大中矿业	-10.37
000717.SZ	中南股份	-1.40	002443.SZ	金洲管道	-2.24	601005.SH	重庆钢铁	-10.13
603878.SH	武进不锈	-1.37	600808.SH	马钢股份	-1.86	600295.SH	鄂尔多斯	-9.61
001203.SZ	大中矿业	-1.05	301160.SZ	翔楼新材	-1.51	601969.SH	海南矿业	-8.78
600295.SH	鄂尔多斯	-0.94	000717.SZ	中南股份	-1.06	002110.SZ	三钢闽光	-7.31
000655.SZ	金岭矿业	-0.91	688186.SH	广大特材	-0.93	000825.SZ	太钢不锈	-7.10

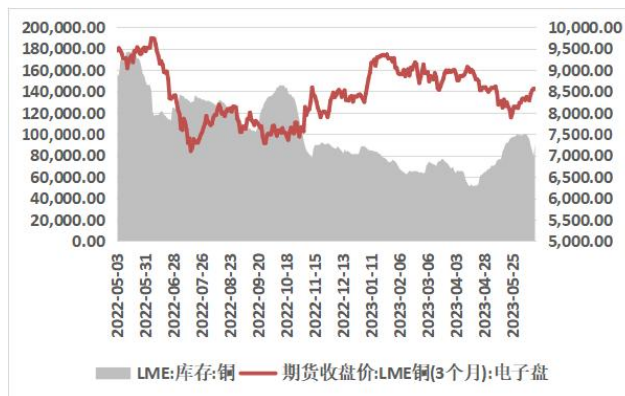
资料来源：iFind、东莞证券研究所

## 二、有色金属&钢铁行业行情分析及主要产品价格

### 工业金属

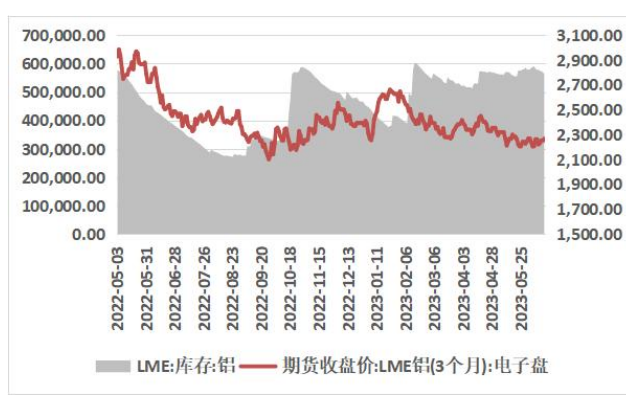
工业金属供给端小幅增长，下游需求预期略有好转，本周主要工业金属价格小幅上行。截至 6 月 16 日，LME 铜价收于 8585 美元/吨，LME 铝价收于 2268 美元/吨，LME 铅价收于 2135 美元/吨，LME 锌价收于 2471.50 美元/吨，LME 镍价收于 22980 美元/吨，LME 锡价收于 26900 美元/吨。

图 2：LME 铜库存及价格（吨；美元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

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

图 4：LME 铅库存及价格（吨；美元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

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

图 6：LME 镍库存及价格（吨；美元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 7：LME 锡库存及价格（吨；美元/吨）

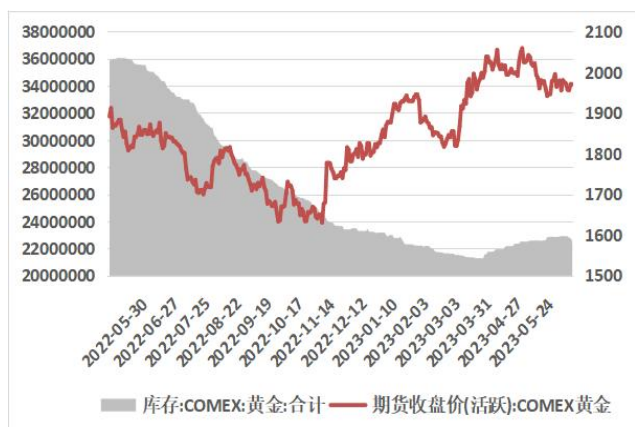


资料来源：iFind，东莞证券研究所

## 贵金属

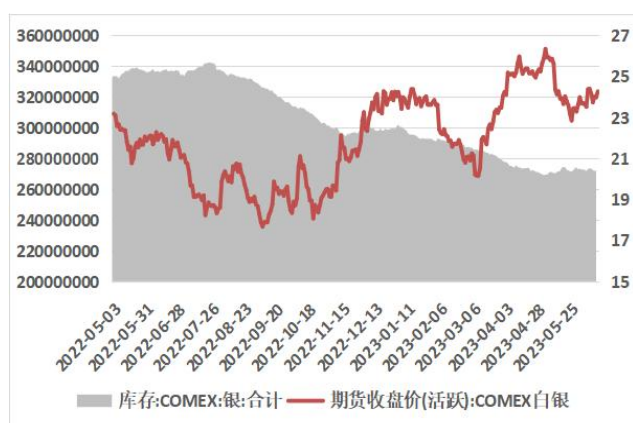
美联储暂停加息，市场情绪释放下黄金价格震荡下跌。截至6月16日，COMEX 黄金价格收于1970.70美元/盎司，COMEX 白银价格收于24.27美元/盎司。

图 8：COMEX 黄金库存与价格（盎司；美元/盎司）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 9：COMEX 白银库存与价格（盎司；美元/盎司）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

## 能源金属

供给小幅增长，下游需求逐步回升，供需稳定下本周锂盐产品价格较上周末持平。

截至 6 月 16 日，碳酸锂现货价格收于 31.40 万元/吨，氢氧化锂现货价格收于 30.25 万元/吨。

图 10：碳酸锂现货价（元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 11：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 6 月 16 日，本周高炉开工率收于 83.09%，较上周末提升 0.73 个百分点，电炉开工率收于 60.26%，较上周末提升 0.64 个百分点；焦煤价格收于 1624 元/吨，焦炭价格收于 1766 元/吨，均较上周末持平；铁矿石现货价收于 868.44 元/吨，较上周末上涨 0.77 元。

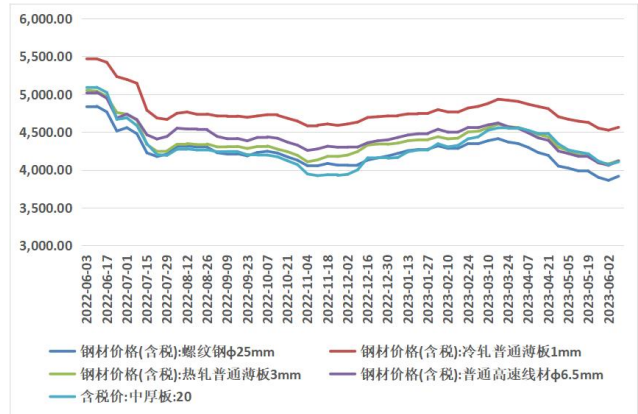


图 12：钢材综合价格指数(CSPI)（1994 年 4 月=100）



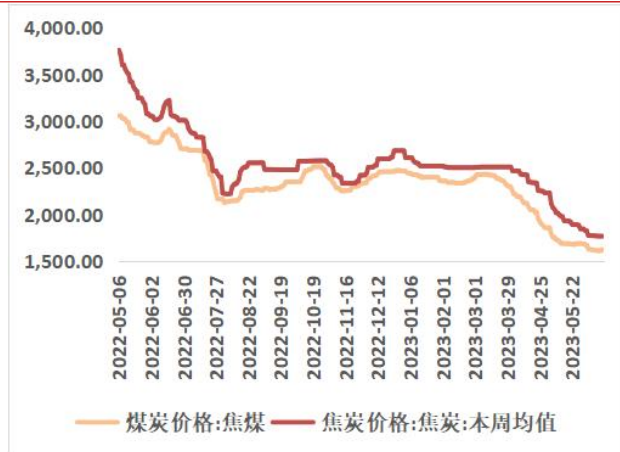
资料来源：iFind，中钢协，东莞证券研究所

图 13：五大钢材价格（元/吨）



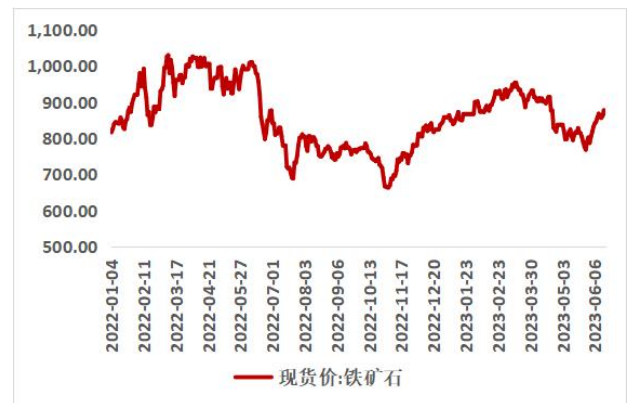
资料来源：iFind，商务部，中钢协，东莞证券研究所

图 14：焦煤及焦炭价格（元/吨）



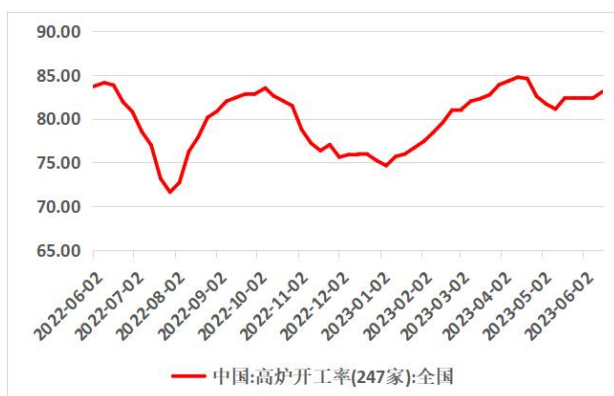
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 15：铁矿石现货价（元/吨）



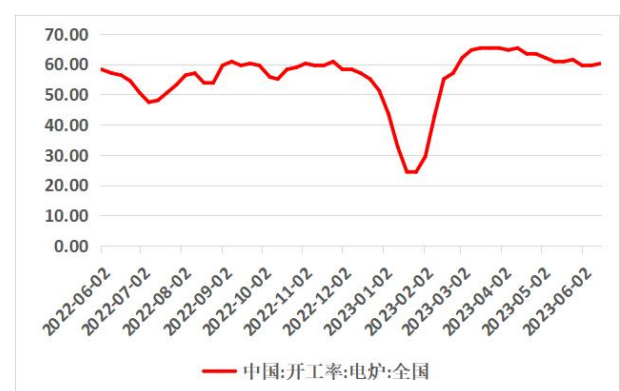
资料来源：iFind，生意社，东莞证券研究所

图 16：高炉开工率（%）



资料来源：Wind，东莞证券研究所

图 17：电炉开工率（%）



资料来源：Wind，中国联合钢铁，东莞证券研究所

### 三、行业新闻

- **自然资源部：2022年锂、钴、镍等战略性新兴矿产储量分别同比增加57%、14.5%、3%（财联社，2023/6/14）**

财联社6月14日电，自然资源部矿产资源保护监督司司长薄志平在自然资源部6月份例行新闻发布会上表示，根据2022年度全国矿产资源储量统计数据，已有查明矿产资源储量的163个矿种中，近四成储量均有上升。其中，锂、钴、镍等战略性新兴矿产储量分别同比增加57%、14.5%和3%。

- **美联储：联邦基金利率目标区间维持在5.0%至5.25%不变（新浪财经，2023/6/14）**

当地时间6月14日，美联储宣布暂停加息，联邦基金利率目标区间维持在5.0%至5.25%不变，符合市场预期。这是美联储本轮加息周期中首次暂停行动。自美联储2022年3月启动本轮加息周期以来，已加息10次，累计加息幅度已达500个基点。

- **国家发改委：推动出台促进新能源汽车产业发展的政策举措（财联社，2023/6/16）**

财联社6月16日电，国家发改委新闻发言人孟玮今日在发布会上表示，将从需求侧和供给侧双向发力，持续巩固和扩大新能源汽车发展优势，推动新能源汽车产业高质量发展。重点是做到“四个持续”。一是持续扩大消费市场。推动出台促进新能源汽车产业发展的政策举措，推动开展新能源汽车下乡等活动，促进新能源汽车市场持续平稳增长。二是持续提升创新能力。支持企业加强动力电池、新型底盘架构、智能驾驶等领域关键核心技术研发，不断提升产业竞争力。三是持续优化产业布局。四是持续完善基础设施。不断优化完善城市、城际、城市群都市圈以及农村地区充电网络布局，积极推进居住区、公共区域等重点区域充电基础设施建设，提升运营服务水平，为新能源汽车产业发展提供有力的支撑。

- **几内亚氧化铝公司：与中国铝业签署协议在几内亚建设氧化铝精炼厂（财联社，2023/6/13）**

财联社6月13日电，几内亚氧化铝公司（Guinea Alumina Corporation，简称GAC）与中国铝业签署协议，在这个西非国家建设氧化铝精炼厂。GAC在声明中称，GAC与中国铝业的合作始于3月份签署谅解备忘录，充分利用两家公司在氧化铝精炼领域的经验。

### 四、公司公告

- **赣锋锂业：Cauchari-Olaroz盐湖项目产出首批碳酸锂产品（2023/6/13）**

6月13日，赣锋锂业公告，近日，公司收到全资子公司Ganfeng Lithium Netherlands Co., B.V.的控股子公司阿根廷Minera Exar S.A.公司通知，其旗下阿根廷Cauchari-Olaroz盐湖项目已产出首批碳酸锂产品。公司预计随着后续的产能爬坡及产线优化，该项目将逐步产出电池级产品。Cauchari-Olaroz盐湖项目位于阿根廷Jujuy省，锂资源总量约2458万吨碳酸锂当量（LCE），公司享有该项目控制权。项目规划一

期产能 4 万吨 LCE，二期产能不低于 2 万吨 LCE，本次产出首批碳酸锂产品的为项目一期产能。

■ **江西铜业：子公司江铜铜箔创业板上市审议通过（2023/6/17）**

6 月 17 日，江西铜业公告，根据深圳证券交易所于 2023 年 6 月 15 日发布的《深圳证券交易所上市审核委员会 2023 年第 43 次审核会议结果公告》，江西铜业股份有限公司所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司提交的首次公开发行股票并在创业板上市的申请获得深圳证券交易所上市审核委员会审核通过。

■ **甬金股份：签署股权转让协议（2023/6/16）**

6 月 16 日，甬金股份公告，公司与贵州航宇科技发展股份有限公司于近日签署了《股权转让协议》，航宇科技拟将其持有的河南中源钛业有限公司尚未实缴的 5%认缴出资份额以 0 对价转让给公司。本次交易完成后，公司持有中源钛业的股权比例上升至 56%。

■ **鑫铂股份：子公司竞得天长市一处工业用地（2023/6/14）**

6 月 14 日，鑫铂股份公告，全资子公司鑫铂环保已竞得天长市自然资源和规划局挂牌出让的位于安徽省天长市纬二路南侧、经十六路西侧的国有建设用地使用权，将用于年产 60 万吨再生铝项目。

## 五、有色金属及钢铁行业本周观点

**贵金属。**当地时间6月14日，美联储在货币政策会议后宣布，将联邦基金利率目标区间维持在5.00%-5.25%不变，这是自2022年3月以来首次暂停加息。由于此次暂停加息符合预期，且美联储随后表示未来或将继续加息以遏制高通胀，致使黄金价格出现下跌。15日由于欧洲央行超预期加息，对美元造成一定压力，使得黄金价格在本周五出现回升。截至6月16日，COMEX黄金价格收于1970.70美元/盎司，COMEX白银价格收于24.27美元/盎司。

建议关注山东黄金（600547）。

**工业金属。**国家统计局6月15日表示，5月经济运行总体平稳，但恢复基础尚不稳固。目前铜铝等主要工业金属供给端均有小幅增长的态势，然而下游铜杆、铝材等产品开工率方面未见明显好转，主要关注点依然聚焦在终端需求的复苏。截至6月16日，LME铜价收于8585美元/吨，LME铝价收于2268美元/吨，LME铅价收于2135美元/吨，LME锌价收于2471.50美元/吨，LME镍价收于22980美元/吨，LME锡价收于26900美元/吨。

建议关注天山铝业（002532）。

**能源金属。**工信部、发改委、商务部、农业农村部、国家能源局日前组织开展2023年新能源汽车下乡活动。新能源汽车需求或将逐步提升，有望带动动力电池厂商补货需求上涨。目前锂盐供给端整体小幅增长，在供需两端均呈逐步上涨的状态下，预计锂盐价格将继续稳定波动。截至6月16日，碳酸锂现货价格收于31.40万元/吨，氢氧化锂现货价格收于30.25万元/吨。

**钢铁。**截至6月16日，本周高炉开工率收于83.09%，较上周末提升0.73个百分点，电炉开工率收于60.26%，较上周末提升0.64个百分点；焦煤价格收于1624元/吨，焦炭价格收于1766元/吨，均较上周末持平；铁矿石现货价收于868.44元/吨，较上周末上涨0.77元。近期由于钢材需求预期上涨，使得钢厂原料需求有所提振，焦炭价格下跌的趋势明显减缓。铁矿石方面，在需求预期向好的情况下，本周铁矿石价格继续上涨。此外，日均铁水产量维持相对高位，表明对未来需求较为乐观。

建议关注首钢股份（000959）、久立特材（002318）。

表 7：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的推荐理由
600547.SH	山东黄金	矿产金优势显著，业绩快速修复上涨。1. 公司持续整合海内外优质资源，黄金资源储量优势显著。2. 随着复产及新建项目加速推进，公司盈利能力有望持续提升。
002532.SZ	天山铝业	1. 铝产业链一体化发展，确保公司业绩稳定性。2. 良好的资源及能源布局，公司产品成本优势凸显。3. 紧抓新能源机遇，积极切入电池铝箔领域。
000959.SZ	首钢股份	北京市国资委控股国企，电工钢产能快速扩张。公司三大战略产品坚持电工钢持续引领、汽车板做精做强、镀锡板高端突破的发展战略，持续优化产品结构、产线结构和客户结构，实现产品质量和效益双提升。
002318.SZ	久立特材	布局高端合金产品、研发优势显著。公司是国家高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业，是国内规模最大的工业用不锈钢管专业生产企业。通过增资合金公司，加强了与合金公司的优势互补及协同效应，并不断加强新材料研发，使得研发能力持续提升。

资料来源：iFind，东莞证券研究所

## 六、风险提示

- 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。
- 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。
- 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