



有色金属行业周报(第三十七周): 对基本金属价格谨慎乐观 锂盐有望维持高景气



本周观点:对基本金属价格谨慎乐观,锂盐有望维持高景气宏观方面,上周美国 8 月整体 CPI 同比增速回落 0.1pct 至+5.3%, 8 月零售消费环比+0.7%, 高于彭博一致预期的-0.7%, 美元指数走强。基本金属方面, 供给端限电及矿山扰动持续, 且传统消费旺季即将来临, 我们维持对基本金属谨慎乐观判断。贵金属方面, 在美联储明确政策具体收紧时间前, 预计短期金价或将维持震荡运行。钴方面, 国内钴中间品库存持续紧张, 叠加海外电解钴价格上行, 预计短期钴价有望逐步止跌企稳。锂方面, 供需格局持续改善背景下, 碳酸锂价格有望延续上行趋势。稀土方面, 能耗双控目标影响企业产能, 需求端订单陆续增加, 预计短期稀土价格走势仍趋于乐观。

子行业观点

- 1) 基本金属: 能耗双控及限电影响持续, 对基本金属价格谨慎乐观;
- 2) 贵金属: 美国 CPI 同比增速回落, 金价或维持震荡运行;
- 3) 稀土: 全国节能形势严峻企业备货积极, 短期价格走势仍趋于乐观;
- 4) 钴锂: 未来钴价或仍以调整为主, 锂盐有望维持高景气。

重点公司及动态

本周我们推荐银泰黄金、赤峰黄金。

风险提示: 经济形势不及预期、政策调整、需求低迷、价格波动等。

关键词: 黄金

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27189

