



有色金属行业周报：供需偏紧格局支撑锂价强势不减



本周有色金属跑输大盘，跌幅为 2.43%。各子板块中，涨幅前三的分别是磁性材料、稀土和其他稀有小金属，分别为 5.03%、3.03%和-0.39%。

基本金属

基本金属本周期现市场整体偏弱运行。期货市场：LME 铜、铝、锌、铅、镍、锡较上周同期下跌 2.01%、4.92%、0.92%、1.90%、0.04%、0.88%。国内现货市场基本金属价格出现不同程度下跌，铜、铝、锌、铅、镍、锡跌幅分别为 2.18%、7.81%、5.04%、0.94%、5.15%、4.14%。近期国家发改委针对煤炭市场密集发文，加码煤炭保供稳价措施，黑色继续走弱继续拖累铜、铝等金属价格。铜：本周铜价维持高位震荡。目前原料供应持续偏紧，再生铜进口亏损，电解铜生产厂家在限电政策影响下受到限制。市场消费仍存韧性，但下游高耗能加工企业开工率处于低位，预计在限电升级以及能耗双控目标下，市场需求将受到些许拖累。库存方面，SHFE 铜库存约为 4.93 万吨，较上周同期上涨 23.82%。预计四季度能耗双控和限电政策仍然对上下游生产造成影响，然而国内降低库存对价格形成有力支撑，铜价将延续区间震荡。铝：本周铝价持续震荡，较上周有所下滑。供应端，国内因限电限产政策不断加码，产能释放或进一步收紧，此外海外能源危机发酵引发市场对电解铝供应紧缺的担忧。然而紧缺煤炭市场调控以及下游市场消费不及预期，铝锭库存连续累库，铝价继续走低。截止本周五，SHFE 铝库存为 28.73 万吨，较上周同期上升 6.58%。

消费端仍缺乏旺季表现，在限电升级以及能耗双控目标下，旺季不旺

或将延续，铝锭库存将存在累库压力，铝价预计持续高位震荡。建议关注：紫金矿业、洛阳钼业、云铝股份、神火股份、南山铝业、明泰铝业。

新能源金属

本周新能源金属价格表现较为分化。钴：本周钴价稳定上涨，截至本周五，长江现货钴价为 40.8 万元/吨，较上周小幅上涨 1.75%。钴盐价格整体与上涨基本持平，硫酸钴价为 8.9 万元/吨，三氧化二钴价格为 32.55 万元/吨。近期海外市场需求有所回暖支撑钴价走高，国内新能源汽车景气，产销量大幅上涨支撑三元电池产销增长。钴原料供应方面仍维持正常，预计钴价仍维稳运行。锂：本周锂盐市场维稳运行，锂盐价格涨势有所放缓。截止周五，碳酸锂价格为 19.4 万元/吨，较上周上涨 0.78%；氢氧化锂价格为 18.99 万元/吨，与上周基本持平。本周 Pilbara 第三次锂辉石精矿拍卖价格再创新高，多家主流正极材料生产厂家开工率稳定，锂盐的备货需求旺盛叠加对原料供应紧缺的担忧支撑成交价格。目前新能源汽车行业持续高景气，锂盐市场需求向好，而锂矿资源供应紧张局面不改，预计锂价继续高位运行。建议重点关注：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、江电特机；锂辉石相关标的：川能动力。

贵金属

本周贵金属整体震荡偏强运行。黄金：截至本周五，COMEX 黄金价格为 1800.6 美元/盎司，较上周上涨 0.42%；伦敦现货黄金为 1803.5 美元/盎司，下跌 0.26%。白银：COMEX 白银价格为 24.13 美元/盎司，较上周下跌 1.09%；伦敦现货白银价格为 24.08 美元/盎司，下跌 0.97%。近期美国公布的经济指数表现分化，褐皮书披露美国短期经济前景依然乐观，但同时暗示部分地区不确定性偏高拖累美元指数。此外英国央行加息预期增强提振英镑对美元形成压制，提振金价。

美联储多方人员发言偏鹰，市场下月缩减购债预期持续升温，预计黄金将维持震荡态势。建议关注：赤峰黄金、银泰黄金、盛达资源。

风险提示

需求不及预期；上游矿山超预期供给；政策变动风险。

关键词：小金属 新能源 新能源汽车 期货 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_29388

