



有色金属行业周报(第四十五周): 对基本金属价格持谨慎判断 锂盐有望维持高景气



本周观点：对基本金属价格持谨慎判断，锂盐有望维持高景气考虑目前存在的滞胀风险，根据彭博统计分析，在此情景下，铜金板块收益率或居前。宏观方面，美国 10 月 PPI 同比增长 8.6%，美国 10 月 CPI 同比增长 6.2%，远超彭博一致预期的通胀数据令投资者猜测美联储或提前加息。

基本金属方面，下游限电影响缓解但消费仍疲软，对基本金属价格持谨慎判断。贵金属方面，高通胀和实际利率为负背景下，金价的支撑因素尚存。钴方面，整体需求不及预期，我们对钴价持谨慎判断。锂方面，限电或对正极材料及锂盐企业或造成负面影响，短期碳酸锂价格涨幅或有所放缓，但预计上涨趋势不变。稀土方面，市场现货趋紧需求持稳，短期价格走势仍有支撑。

子行业观点

1) 基本金属：下游限电影响缓解但消费仍疲软，对基本金属价格持谨慎判断；2) 贵金属：美国 10 月通胀超预期，金价支撑因素尚存；3) 稀土：供给紧张情况仍未缓解下游需求整体持稳，短期价格或仍有支撑；4) 钴锂：

对钴价持谨慎判断，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、神火股份。

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_30428

