



有色金属行业周报(第四十八周): 对基本金属维持谨慎判断 锂和稀土有望维持高景气



本周观点：对基本金属维持谨慎判断，锂和稀土有望维持高景气宏观方面，美联储主席鲍威尔表示应当考虑加快撤出刺激措施，且 11 月新增非农就业人数远低于预期，叠加疫情影响，短期扰动增加。基本金属方面，本周库存均出现去化，但下游需求未有超预期变量，对基本金属价格仍维持震荡判断。贵金属方面，受美联储偏鹰预期和新冠疫情变异毒株对经济活动影响的共同作用，或呈偏弱震荡。钴方面，成本抬升对钴价有一定支撑，但需求存短期扰动，累库压力下对钴价持谨慎判断。锂方面，海内外碳酸锂供应量或将均有减量，需求推动成交价上涨，预计上涨趋势不变。稀土方面，当前库存严重不足，叠加近期节能改造方案出台，短期价格或仍有支撑。

子行业观点

1) 基本金属：消费淡季叠加环保预警影响，对基本金属价格持谨慎判断；2) 贵金属：鲍威尔发表鹰派言论，对金价持谨慎判断；3) 稀土：变异毒株或使缅甸原料进口恢复延后，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: 环保 疫情 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_30579

