



有色行业周报：低库存推动本周镍价大幅上涨 需求拉动碳酸锂价格高歌猛进



社融数据持续回暖镍价大幅上涨本周央行公布 12 月社融数据, M2 增速由 11 月的 8.5%上行至 9%; M1 增由 11 月的 3.0%恢复至 3.5%, 信用环境持续宽松。本周统计局公布 12 月 CPI 数据, 上月 CPI 环比下降 0.3%, 同比上涨 1.5%。2021 年全年 CPI 同比上涨 0.9%, 低于 3%的通胀控制目标。12 月 PPI 同比涨 10.3% (前值 12.9%), PPI-CPI 剪刀差收敛。由于库存持续超低位运行, 本周镍价大幅上涨, LME 镍上涨 7.19%, 收于 22225 美元/吨。我们认为随着近两年内资公司在印尼硫酸镍项目的逐步投产, 同时三元高镍电池对镍需求不断提升, 镍有望成为下一个重要的能源金属。建议关注华友钴业、格林美、盛屯矿业。

碳酸锂价格高歌猛进供应紧张格局依旧

本周碳酸锂价格大幅上涨, 工业级碳酸锂上涨 12.73%, 收于 310000 元/吨, 电池级碳酸锂上涨 11.07%, 收于 331000 元/吨, 近两周碳酸锂价格持续大涨, 行业供应紧张局面不改, 推荐关注天齐锂业、赣锋锂业、融捷股份。本周钴价依旧高位维持, 我们认为短期内南非海运受阻难以恢复, 钴价有望保持坚挺。推荐关注华友钴业、寒锐钴业。

本周工业金属小幅上涨看好稳增长下金属价格本周上海期货交易所铜上涨 3.06%, 收于 71460 元/吨; 铝上涨 0.76%, 收于 21230 元/吨; 铅上涨 2.12%, 收于 15590 元/吨; 锌上涨 2.00%, 收于 24910 元/吨; 锡上涨 4.56%, 收于 307180 元/吨; 镍上涨 10.72%, 收于 164030 元/吨。铜铝等行业库存仍处于历史低点, 累库节奏较弱。

在稳增长的宏观环境下，近期基建利好消息频出，或将利于工业金属价格。推荐关注铜陵有色、紫金矿业等。

金价小幅上涨有望维持窄幅震荡

本周伦敦现货黄金上涨 1.47%，收于 1822.39 美元/盎司，美元指数下跌-0.60%，收于 95.16；本周 COMEX 黄金上涨 1.11%，收于 1816.50 美元/盎司，COMEX 银上涨 2.59%，收于 22.92 美元/盎司。我们认为海外疫情仍存不确定因素，通胀短期难以解决，金价有望窄幅震荡。

风险提示：美联储政策超预期变动，需求回暖不及预期。

关键词：期货 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_36191

