



有色金属周报：联储加息落地 商品价格偏弱运行



工业金属：联储加息落地，商品价格震荡偏弱

铝：需求有所改善，云南限电影响扩大

联储如期加息 75BP，本周铝价震荡下跌 0.32%。基本面来看，本周云南地区的限产规模扩大，目前云南的电解铝企业已减产 18%-25%不等，SMM 预计未来云南减产规模将达到 130 万吨以上，供给端扰动加剧。需求端，下游铝型材企业和铝线缆企业的开工率有所回升，本周电解铝表观消费量上涨 1.05 万吨。整体来看，尽管海外加息压力仍存，但低库存叠加供需边际改善，铝价有望触底回升。主要受益标的有神火股份、云铝股份、索通发展等。

铜：美联储鹰派超预期，铜价震荡走弱

本周铜价震荡走弱。宏观上，本周四美联储发布的加息终点超市场预期，后续单月仍有加息 75bp 的可能，2023 年要继续加息，本轮加息终点可能接近 5%。受此影响国际铜价后半周明显走弱，但沪铜受基本面影响，走势相对偏强。基本面上，一方面临近国庆假期，下游补库需求升温；另一方面现货供应仍然较为紧张，一定程度上刺激下游拿货，整体国内库存持续去库。联储鹰派表态之后铜价整体表现较为坚挺，流动性收紧对商品压制有望逐步缓解，中期关注价格上涨受益标的如铜陵有色、江西铜业等。

能源金属：终端需求逐步恢复

锂：疫情影响消退，供给紧张延续

本周碳酸锂价格小幅上涨,氢氧化锂等其他锂盐价格环比持平。四川、青海和江西赣州等地陆续解封,运输逐步恢复。本周碳酸锂和氢氧化锂产量环比小幅增加,但市场供应以长协为主,现货流通较少,供给端紧张局面延续。新能源汽车销售正值旺季,锂盐下游需求旺盛。

皮尔巴拉锂精矿(品位 5.5%) 拍卖创下 6988 美元/吨历史新高,锂盐价格端有强力支撑。

主要受益标的有赣锋锂业、天齐锂业、永兴材料、盛新锂能等。

钴: 钴价整体平稳

本周钴系各类金属价格整体保持平稳。基本面上看,海外夏休陆续结束,带动海外电钴需求,价格稳中有升;需求方面,当前逐渐步入传统旺季,节前补库需求升温。

稀土: 基本面有所改善,稀土价格持续回升

本周稀土市场持续回暖,氧化钕、氧化镨价格分别上涨 9.42%、8.21%,主要系下游节前进行补库。基本面来看,江西赣州疫情持续扰动供给释放,

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_46480

