



金属行业周报：地产需求预期转暖 电车需求增速放缓



投资要点:

钢铁：钢价环比+0.52%。国内加大对房企的政策支持，提振钢铁需求预期，但当前仍处需求淡季，疫情下需求疲软。供给端，部分钢企恢复检修产能。

库存端，库存维持去化。整体看钢铁处于强预期弱现实阶段，长期看建议关注成长型特钢领域。

铜：长江有色铜价环比+3.84%。宏观方面，海外加息放缓预期强化，国内地产政策利好+疫情管控放松，提振市场信心。中国铜冶炼厂代表江铜、中铜、铜陵、金川与 Freeport 敲定 2023 年铜精矿长单加工费符合预期，国际铜矿供应预计较为充足，需求端处强预期弱现实阶段，后续铜价或继续震荡。

铝：长江有色铝价环比+3.94%。供应端，近期四川、内蒙古及广西地区复产持续推进。需求端，因多地疫情影响，下游开工及运输均有所受限，下游采购偏谨慎。库存端维持下滑趋势，后续铝价或维持震荡。

锂：电碳/氢氧化锂价格环比-2.54%/-1.57%。需求端，新能源车销量增速放缓，市场情绪走弱，补库需求结束后，锂价继续回调。原料端看，锂矿价格高位运行，原料成本支撑下，后续锂价仍将高位运行。

稀土：氧化镨钕/氧化镝/氧化铽价格环比+1.60%/+1.53%/+0.96%。轻稀土供应主要集中在内蒙古地区，由于疫情原因，包头等地区运输受限，

生产厂家出货情况受限，下游磁材商家以消化库存、少量补货为主，整体需求仍较疲软。我国掌控全球 60%左右的稀土供应，作为高端磁材不可或缺的材料，其战略地位凸显，持续看好稀土产业链。

投资建议

钢铁建议关注甬金股份（603995）、永兴材料（002756）。工业金属建议关注南山铝业（600219）。新能源金属建议关注赣锋锂业（002460）、天齐锂业（002466）、融捷股份（002192）。稀土建议关注北方稀土（600111）、中国稀土（000831）。

风险提示

原材料价格波动风险、下游需求不及预期风险、新冠疫情蔓延超预期风险。

关键词：新能源 疫情

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_49834

