



能源金属周报：稀土价格企稳 期待需求复苏



本周(2.20-2.24)沪深300指数下跌1.8%，其中有色指数跑赢大盘，收跌0.2%。个股层面，本周龙磁科技、铂科新材势头强劲，涨幅在10%以上；金钼股份、永兴材料、横店东磁跌幅较大。

锂：本周碳酸锂与氢氧化锂价格分别环比下降7.3%、2.7%至39.9万元/吨和44万元/吨。由于海外长单定价等因素的影响，氢氧化锂价格下跌幅度小于碳酸锂。需求端根据部分企业3月排产情况，有环比20%以上增长，产线基本恢复满产，但宁德时代推出锂盐锁价计划后，材料厂家订货积极性不高，观望情绪较浓，采购较为谨慎，后续关注产业链上下游博弈情况，当新增需求传导至矿端后，锂价有望止跌企稳。供给端近期中央督察组进驻宜春排查私自盗挖锂矿行为，全市矿山停产迎检，但多数企业云母精矿备货充足，锂盐生产不受影响。当前看好锂板块跟随新能源产业链触底反弹，标的上建议关注国内自主可控企业永兴材料等标的，或资源自给率高、未来有成长性的公司天齐锂业等标的。

钴镍：当前电解镍现货价格20.5万元/吨，较周初下跌3.3%。周内镍价弱势下跌，宏观层面美国1月PCE数据超预期导致市场强化美联储鹰派预期；基本面端纯镍进口窗口打开，保税区资源陆续清关，叠加上期所新交割资源流入市场，现货供应相对充足，对镍价形成一定压力。300系不锈钢订单销售情况不佳，终端市场担忧情绪蔓延，钢厂利润稀薄下对镍铁维持压价心态，镍铁价格下降0.6%至1347元/镍点。近期部分厂家采购硫酸镍生产镍板对硫酸镍需求形成部分提振，但硫酸镍价格上涨后转产镍

板经济性有所下滑，此外三元前驱体需求延续弱势，电池级硫酸镍价格涨势放缓，周内微涨 0.3%至 4.34 万元/吨。当前锂电板块仍处于底部区域，看好需求或超预期带来板块估值及情绪改善的锂电中上游企业华友钴业。

稀土：本周氧化镨钕价格环比增长 0.3%到 68.7 万元/吨，氧化镓、氧化铽价格分别环比下降 2.4%、2.7%。目前部分磁材企业开工率达到 80%左右，目前以长单为主，新增订单数量不多，当前库存相对充足，暂无过多采购计划，谨慎观望居多，终端暂未出现大规模订单，静待后期需求恢复，预计短期内稀土价格震荡偏弱。供给端第一批指标即将发放，预计结合市场库存、进口量、回收量和终端需求等因素综合考虑。本周中国稀土与五矿稀土集团签署相关业绩承诺补偿协议。标的上稀土建议关注具备资源整合预期的中国稀土等标的，磁材建议关注电机占比较高的宁波韵升等标的。

小金属：本周小金属价格整体变化不大，金属锆价格环比上涨 1.2%至 8500 元/公斤，受国内某大厂矿物质量问题影响，锆市原料紧缺问题难以改善，价格近期始终保持高位运行，金属锆加工厂前期购入的原料库存现

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_52624

