



# 有色金属行业：需求向好 助力戴维斯双击



利润与景气双高，有色板块迎来戴维斯双击。本周黄金、碳酸锂期货、钴、稀土价格均上行，铝、锂行业多家公司公布的中报业绩预告利润同比大幅增加。我们认为有色板块利润与景气双高，有望继续迎来戴维斯双击。在包括新能源车等下游需求不断超预期的情况下，我们认为板块行情有望持续。

基本金属：多国经济刺激方案推出，供需偏紧看好金属普涨。据 Wind，本周 LME 铜、铝、铅、锌、锡、镍价格变化为-0.73%、0.68%、0.02%、-0.47%、4.30%、-0.08%。宏观方面，全美经济形势调查报告显示，美国经济活动温和增长，原材料短缺推动价格进一步上升。全国碳排放权交易于 2021 年 7 月 16 日开市，推动金属冶炼加工加速优化生产效率。部分金属供应仍然偏紧，沪锡再刷历史新高，受供需关系影响上涨趋势已维持相当长时间，上涨走势较难撼动。建议关注：云铝股份、天山铝业、紫金矿业(A、H)、西部矿业、中国铝业(A、H)等。

贵金属：德尔塔毒株蔓延，市场担忧提振金价避险需求。据 Wind，美元指数上涨 0.67%至 92.71，COMEX 黄金上涨 1.20%至 1830.3 元/盎司。本周黄金价格上行。世卫组织预计德尔塔毒株将很快成为全球流行的主要毒株，市场的担忧情绪有助于提振对黄金的避险需求。建议关注：银泰黄金、山东黄金 (A、H)、中金黄金、紫金矿业 (A、H)。

锂电材料：碳酸锂价格上涨，市场需求逐渐增加。据 Wind,电池级碳酸锂价格上涨 1.14%至 88,511 元/吨,氢氧化锂价格上涨 0.74%至 88,550

元/吨，MB 钴价（标准级）上涨 9.80%至 22.13 美元/磅，长江钴价格上涨 1.08%至 37.60 万元/吨。电池级碳酸锂市场成交价格平稳，下游厂家基本满产满销状态，主流企业新增产能即将投放，市场需求逐渐利好。建议关注：赣锋锂业、盛新锂能、川能动力等。

小金属：镨钕市场现货库存紧张，稀土价格仍有上涨空间。据亚洲金属网，本周轻稀土氧化镨钕价格上涨 3.75%为 55.35 万元/吨。本周四川地区停产，镨钕报价成交不断上涨。镨钕价格坚挺，稳中上探。预计下周稀土价格稳中偏强。建议关注：盛和资源，金钼股份等。

金属材料：航空材料与通讯材料是长周期机会。中国航空产业处于发展初期阶段，航空产业的特点决定了其核心将采取国产材料。目前钛材、高温合金材料均受益于航空产业发展。下游 MLCC 高景气叠加公司研发硅碳负极和银包铜技术。建议关注：宝钛股份、西部超导、博迁新材等。

风险提示：全球经济复苏缓慢；全球政局动荡。金属下游需求不及预期，相关矿山供应增速超预期。

**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\\_33096](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33096)

