



有色金属行业：价格持续上涨 迎接戴维斯双击



有色板块迎来戴维斯双击。本月碳酸锂价格、铝价均有所上涨，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。

基本金属：金属库存普降，价格有望回升。据 Wind，本月 LME 铜、铝、铅、锌、锡、镍价格环比变化为-3.03%、2.18%、-3.91%、-1.45%、-2.87%、-2.89%。1-7 月份，采矿业实现利润 4811.1 亿元，同比增长 1.45 倍。国家发改委发布关于完善电解铝行业阶梯电价政策的通知，推动行业规范发展。第三批国家储备金属近期开始投放。本月基本金属产能受限，下游强劲需求支撑金属价格有望回升。长期来看，预计价格震荡上行。建议关注：天山铝业，神火股份，中国铝业（A、H），云铝股份，西部矿业，紫金矿业（A、H），中国有色矿业（H）等。

贵金属：德尔塔变体病毒持续蔓延，黄金避险需求提高。据 Wind，美元指数上涨 0.65% 至 92.70，COMEX 黄金上涨 0.20% 至 1820.5 美元/盎司。据环球网，受到传染性较强的德尔塔变异毒株的影响，美国新冠住院人数超 10 万人，创 8 个月以来新高。随新冠死亡和确诊人数上涨，市场担心逐渐加深，预计后市黄金价格或将上行。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：锂盐价格攀升，钴价小幅下调。8 月电池级碳酸锂价格上涨 24.18% 至 11.30 万元/吨，氢氧化锂价格上涨 18.33% 至 10.98 万元/吨。MB 钴价（标准级）下跌 2.14% 至 24.05 美元/磅，长江钴价格下跌 2.38%

至 36.90 万元/吨。本月碳酸锂价格攀升，终端市场需求强劲；氢氧化锂价格上行，下游市场采购积极。建议关注：赣锋锂业（A、H），盛新锂能，江特电机等。

小金属：随需求旺季到来，稀土价格存在上涨空间。据亚洲金属网，本月初稀土氧化镨钕价格下跌 0.33% 为 60.65 万元/吨。稀土磁材板块价格月内出现小幅度波动，但随稀土需求旺季到来，现货供应受限，价格有望恢复上行趋势。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 高景气叠加博迁新材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、合盛硅业、金博股份等。

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_34607

