



有色周报：钴价持续高位运行 疫情加剧引发金价上行



核心观点

1.需求持续旺盛，预期钴价高位运行趋势不变。在供需两侧同步驱动下，自2021年6月以来，LME钴期货连续结算价由43650美元/吨，上涨至70500美元/吨，涨幅达61.5%，国内电解钴价格上涨37.8%至49.9万元/吨。钴盐也进入了明显的上涨趋势，截至2022年01月14日，四氧化三钴报403元/千克，硫酸钴报104.3元/千克，二者分别较2021年6月初上涨了52.7%以及44.8%。展望未来，预期钴资源需求将持续旺盛，钴价高位运行趋势不变。从传统3C电池端来看，随着全球5G网络的持续建设，预期5G手机的渗透率仍有一定的提升空间，由5G所引发的智能手机换机潮将对全球钴资源的需求形成持续的推动作用。从新兴动力电池需求方面来看，根据东亚前海化工团队此前的预测，预期2025年我国新能源汽车销量将达940万辆以上，较目前水平有较大的提升空间。

预期在3C以及动力电池需求的持续助推下，钴资源价格将保持高位运行趋势不变。

2.主要有色金属中，镍涨10.3%，锌价小幅下滑。金属镍方面，截至2022年01月14日，国际市场LME镍期货结算价报2.3万美元/吨，周涨10.3%。金属镍价格的快速上行主要受其库存紧张影响，LME镍当前库存水平约为9.8万吨，已同比下滑约60.8%；金属锌方面，截至2022年01月14日，国际市场LME锌期货结算价报3560美元/吨，周跌1.2%。

国际锌的小幅下滑主要是前期涨幅较大引发的回调，展望未来，随着

全球疫情加剧下锌锭运输受限及欧洲冶炼厂的逐步减产，预期锌价仍将保持高位运行趋势不变。

3.新增感染人数激增，黄金价格上行。近期全球新冠病毒新增感染人数呈现出了高速增长，截至 2022 年 1 月 14 日，全球单日新增新冠感染人数高达 3376732 人。随着新冠疫情的蔓延，全球经济所面临的不确定性风险逐步升温，全球市场避险情绪上行，黄金价格随着上涨。截至 2022 年 01 月 14 日，COMEX 黄金期货收盘价报 1822 美元/盎司，周涨 1.7%；国内黄金期货价报 373.7 元/克，周涨 1.4%。

4.行情回顾。11 个申万有色金属子板块中有 10 个板块全周上涨或持平，有 1 个板块下跌。各子板块中，铜板块涨幅最大，涨幅为 3.2%；磁性材料板块跌幅最大，跌幅为 2.6%。个股方面，周涨幅排名前 3 的依次为吉翔股份、万邦德、东睦股份，周涨幅分别为 25.2%、20.5%、15.6%；周跌幅排名前 3 的依次为悦安新材、鑫铂股份、大地熊，周跌幅分别为 11.8%、10.1%、8.4%。

投资建议

在新能源金属持续强势、国际疫情形势逐步严峻的背景下，新能源上游及黄金企业或将受益，如：格林美、洛阳钼业、赤峰黄金、紫金矿业等。

风险提示

新能源汽车销量增长不及预期、国际疫情反复、安全环保政策变化等。

关键词: 5G 前海 新能源 新能源汽车 期货 环保 疫情 黄金

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_37906

