



# 金属行业周报：疫情影响趋弱 需求有所修复



钢铁：钢价环比-0.03%。地产开工受疫情影响，随地产政策和货币政策放松，疫情好转后需求有望修复。发改委、工信部等提出“确保2022年全国粗钢产量同比下降”，供给端有望继续优化。俄乌局势下全球煤炭价格高企导致毛利承压。短期看在成本支撑下钢价或偏强运行，长期看需关注成长型特钢。

铜：LME铜/长江有色铜价环比-0.45%/+0.71%。海外美联储加息力度预期加大压制铜价，智利铜矿产量不及预期干扰供给；国内疫情同时影响需求和运输。短期看全球通胀仍将支撑铜价，后续需关注国内疫情的管控进度。

铝：LME铝/长江有色铝价环比+0.20%/+1.59%。俄乌局势仍限制海外供给；国内供应端新增产能+复产进度过半但存天花板，库存处低位，短期疫情影响需求，预计好转后稳增长+车轻量化将推动需求回暖，预计全年铝价高位运行。

锂：电碳/氢氧化锂价格环比-4.64%/-2.61%。墨西哥通过锂矿国有化法案加剧海外供给不确定性。疫情导致国内部分新能源车企停产拖累需求，盐湖端季节性增量扰动供给，高价下上下游博弈，但随着疫情逐步得到控制，需求端好转下预计价格有望企稳。

稀土：氧化镨钕/氧化镝/氧化铽价格环比+2.09%/+2.57%/+8.27%。受疫情影响的部分工厂复产，同时价格已回调一定幅度，采购需求积极性增强，供应端增量有限支撑价格企稳，后续仍需关注疫情防控进程。

黄金：COMEX/SHFE 金价环比-4.27%/-0.88%。美债倒挂或牵制鹰派政策，短期高通涨难以缓解支撑金价高位。

### 投资建议

钢铁建议关注甬金股份 (603995)、永兴材料 (002756)。工业金属建议关注嘉元科技 (688388)、神火股份 (000933)。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)、五矿稀土 (000831)。贵金属建议关注山东黄金 (600547)。

### 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 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\\_40923](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40923)

