



有色金属行业：PILBARA 锂 矿拍卖价创新高 锂供需仍 紧张



基本金属：海外加息落地，消费旺季基本金属有望量价齐升。据 Wind，本周 LME 铜、铝、铅、锌、锡价环比变化为-4.67%、-5.08%、-4.69%、-4.34%、-4.21%。据 SMM，云南地区电解铝企业减产扩大，预计后期云南总减产规模或达 130 万吨左右。铜方面，下游消费受基建、新能源推动有所改善，市场下游备货需求回升，铜社会库存呈去库状态。建议关注：神火股份、云铝股份、中国宏桥 (H)、天山铝业、南山铝业、中国铝业 (A、H)、铜陵有色、中国有色矿业 (H)、紫金矿业 (A、H)、西部矿业、驰宏锌锗、博威合金、众源新材、嘉元科技 (有色/电新)、中一科技、铜冠铜箔、鑫铂股份、鼎胜新材、万顺新材。

贵金属：金价短期震荡但上行趋势不改。据 Wind，本周 COMEX 黄金下跌 1.95%至 1651.7 美元/盎司，美元指数上涨 3.08%至 113.03。据市场调查公司 Markit 数据，美国 9 月 PMI 指数为 51.8，预期为 51.1，前值为 51.5；据美国劳工部，9 月 17 日当周美国初请失业金人数为 21.3 万人，预期为 21.8 万人，前值为 21.3 万人，或带动短期金价震荡为主，但投资者对美国经济衰退趋势的预期不变，金价中长期上行的趋势不变。建议关注：银泰黄金、中金黄金、紫金矿业 (A、H)。

能源金属：供需两旺，锂价有望继续上涨。据亚洲金属网，本周电池级碳酸锂价格上涨 0.20%至 50.15 万元/吨，工业级碳酸锂价格上涨 0.21%至 48.65 万元/吨，氢氧化锂价格上涨 0.21%至 46.75 万元/吨。

2022 年 9 月 20 日，Pilbara 公告其 BMX 锂精矿拍卖价创历史新高，

达 6,988 美元/干吨 (SC5.5)。建议关注：赣锋锂业 (A、H)、天齐锂业 (A)、华友钴业、中伟股份、格林美、盛新锂能、永兴材料等。

小金属：供给受限、需求拉动，钨精矿价格有望继续上涨。据亚洲金属网，本周钨精矿价格下跌 0.86% 至 11.50 万元/吨，钼精矿价格上涨 2.85% 至 28.9 万元/吨。钨精矿受下游光伏硅片切割用钨丝等领域的需求增长拉动，钨精矿价格有望继续稳步上行。建议关注：厦门钨业、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、高温合金等军工材料均受益于航空产业发展，景气度高。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：金属下游需求不及预期；相关矿山供应增速超预期；美联储加息超预期；新能源车光伏等领域需求对上游材料拉动不及预期；军工等下游需求不及预期；MLCC 下游消费电子不及预期

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_46447

