



有色金属行业周报：加息预期缓和 关注金属材料机会



川财周观点

基本金属：加息节奏近期有缓和预期，金属市场短期内将迎来升温。据 SMM 相关统计，美联储表态中，暗示 12 月份放缓加息步伐，全球经济宏观面趋于缓和。国内方面，加工整体行业开工率提升，铝行业近期在因素催化下有增长预期。铜方面，据 Mysteel 相关统计，铜矿端供应趋于宽松，同时近期进口数据向好，冶炼厂产能有所上升，供应市场呈现扩张趋势。

锂方面，价格持续突破新高，供需格局支撑锂价上行。欧盟三大机构达成一项协议，协议要求欧车制造商在 2035 年前实现零排放目标，将从 2035 年起禁止生产新的燃油车；另外，根据乘联会预测，10 月新能源车型零售量预计 55.0 万辆，同比增长 73.5%，环比下降 10%，与 9 月销量对比本月增速有所放缓，这与 10 月疫情反复有关，使得车市面临了一定的增长压力。总体来看需求端热度不减，疫情影响相对有限，未来锂价仍有支撑。建议关注：赣锋锂业、天齐锂业、中矿资源、永兴材料、雅化集团。

稀土方面，近期稀土价格呈现短期震荡下降趋势，但中长期来看，产业发展趋势明朗。北方稀土拟整合重组所属磁性材料企业，重组后的包钢磁材 2022 年末高性能钕铁硼合金产能预计达到 8 万吨左右，十四五末力争达到 15 万吨左右。为加快推动坦桑尼亚 Ngualla 稀土矿项目的开发，盛和新加坡与 Peak 公司签署了非约束性的谅解备忘录，内容涵盖稀土产品承购、战略合作以及盛和直接收购 Ngualla 项目权益等事宜。可以看出稀

土当前发展趋势明确，未来新能源汽车、智能机器人、工业电机等需求都是主要的需求增长点。建议关注：北方稀土、盛和资源、金力永磁、正海磁材、大地熊。

金属材料：航空材料与通讯材料作为金属高端材料品种，是未来需求增量的主要贡献点。中国航空产业当前仍处于发展初期阶段，由于航空产业的行业特点，国产材料是首先考虑的金属材料。钛材、高温合金等军工材料景气度高，主要均受益于航空产业发展。硅碳负极和银包铜技术则受益于 MLCC 的高景气。建议关注：西部超导、博迁新材、合盛硅业、抚顺特钢等。

风险提示：宏观经济不及预期、疫情影响超预期、上游原材料价格过高。

关键词：军工 新能源 新能源汽车 机器人 疫情 超导

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_48458

