



基础材料行业周报(第一周): 金价或震荡偏强运行



本周观点：金价或震荡偏强运行，稀土价格或继续上涨

上周美国 12 月非农数据超彭博预期，但工资增长低于彭博预期，而美国 12 月制造业及服务业 PMI 均继续下滑。基本金属方面，供需双弱格局延续，铜铝下游开工持续下滑，社会库存开始累库，基本金属价格或震荡偏弱运行。

贵金属方面，美国通胀压力减弱，美联储加息或放缓，金价或震荡偏强运行。

锂方面，下游锂盐备库足以支撑至 1 月，市场情绪和预期均走弱，碳酸锂价格或持续下跌。钴方面，春节假期前或难以逆转钴盐需求，短期内难有价格支撑，钴盐价格或继续下行。稀土方面，受环保督察等影响，上游分离企业和废料回收企业停产较多，磁材企业节前少量备货，稀土价格或继续上涨。

子行业观点

1) 基本金属：下游春节放假或提前，基本金属价格或震荡偏弱运行；
2) 贵金属：美国通胀压力或减弱，金价或震荡偏强运行；3) 稀土：供需缺口仍存，稀土价格或继续上涨；4) 钴锂：钴盐价格或继续下行，锂盐价格或持续下跌。

重点公司及动态

本周我们推荐银泰黄金、明泰铝业、北方稀土。

风险提示：经济形势不及预期、政策调整、需求低迷、价格波动等。

关键词：环保 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_50987

