



金属&新材料行业周报：美 CPI 数据超预期支撑加息 金 价短期下行



核心观点:美国 1 月 CPI 数据超预期,美联储鹰派发言强调继续加息,美元走强金价短期仍下行。工业金属方面,铜价受矿端供给扰动短期上行,铝持续累库价格继续下行。能源金属方面,受供过于求预期影响,市场观望情绪浓,成交清淡,价格持续下探。

贵金属:黄金-美消费数据超预期支撑加息前景,金价短期仍继续下行。伦敦现货金周度跌 1.38%至 1,833.95 美元/盎司, SHFE 金周度跌 0.25%至 410.94 元/克。美国 1 月 CPI 和销售零售数据均超预期: 2 月 14 日, 美国 1 月 CPI 同比上涨 6.4%, 预期上涨 6.2%, 前值上涨 6.5%; 2 月 15 日, 美国 1 月销售零售环比增长 3%, 预期 2%, 前置-1.1%。美国消费数据超预期表明其强劲的消费需求和经济增长, 这支撑美联储未来继续加息, 美元走强, 金价短期承压。

工业金属:铜-供给扰动, 震荡上行。供给方面, 美国矿业巨头 (Freeport-McMoRan) 位于印尼的铜矿格拉斯伯格 (Grasberg) 于上周末因暴雨导致洪水和泥石流而停产, 预计该矿要到本月底才能恢复运营, 该铜矿停采加剧供应担忧, 让全球铜供应雪上加霜。需求方面, 国内宏观预期持续向好, 稳增长政策持续发力, 各省市对于楼市及新能源汽车出台各项政策措施, 提振市场乐观情绪,铜价上涨。铝-铝锭持续累库, 铝价继续下行。供给方面, 本周电解铝企业供应小幅增加, 主要是由于甘肃新投产产能继续少量释放, 以及贵州地区个别受前期限电影响的企业开始小幅复产。需求方面, 本周下游加工企业继续复产, 对电解铝需求增加。终端方

面，新能源汽车数据环比、同比均回落。库存方面：本周 LME 铝库存大量交仓，目前 59.20 万吨，同比上涨 21.57%。中国铝锭社会库存继续累库，但库幅度较前期缩窄。

能源金属：锂-需求减弱成交清淡，价格继续下探。供给方面，预计本周国内碳酸锂产量小幅增加，青海地区厂家产量虽不及黄金生产期，但也有所增长，工碳库存累计。2022 年四季度，澳矿主要增量来自于 Pilbara、Greenbushes 和 Wodgina。MtCattlin 产量有所下滑，且预计投产项目推迟至今年，整体表现喜忧参半。需求方面，受终端需求影响，下游铁锂厂家订货积极性不高，观望情绪较浓，采购较为谨慎，三元厂家询单增加，但仅零星成交。从一月新能源电动车产量数据来看，预期增长有限，整体需求依旧不佳，沿产业链向上传导，对锂盐需求减弱。目前各厂家优先消耗库存，无多余采购计划。整体来看，市场正处于僵持阶段，需求难以拉动市场价格继续上涨。钴-市场表现偏弱，四钴价格继续下行。供给方面，本周国内三氧化二钴产量较上周下调，开工率同步下行，由于终端需求未见起色，下游入市备货意愿不高，部分冶炼厂选择降负荷运行，开工率下滑。需求方面，终端需求仍不及预期，企业看空心态较浓，下游企业采购

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_52418

