



有色金属：宜春打击非法开采 锂矿 锂或触底反弹 关注锂 投资机会



核心观点

锂：根据宜春发布，宜春市整治规范提升锂电新能源产业发展领导小组违法打击组发布通告称，从即日起，决定对涉锂电新能源产业违法犯罪依法进行严厉打击。江西省非法开采锂矿及加工锂盐等行业将得到有效遏制。需求端，节后伴随新能源产业链复苏，需求有望出现好转，锂价有望反弹。

铜：供给端，开年以来，铜矿山干扰事件不断，秘鲁部分铜矿生产和运输目前仍未恢复，周内 TC 价格继续下降至 78.5 美元/吨，全球铜库存不足 50 万吨，累库数量不及预期。需求端，随着气温回升，劳务到岗率增加，建筑项目复工明显加快，地产数据同样有回暖趋势，传统领域消费启动在即，叠加新旧能源转化对铜需求的带动，全球精炼铜供需格局在 2023 年之后将持续向好，铜配置买点出现。

铝：云南新一轮 75 万吨减产产能落地，且由于电解铝建成投产产能多数在西南区域，回归数量或受限；2023 年铝过剩的一致性预期将彻底扭转。重申铝价 2 万元上方的空间打开，建议积极增加铝行业标的配置。

行业动态信息

钼：本周（2.13-2.17）国内钼精矿价格较上周持平。根据钨钼云商，截止 2 月 24 日，2 月份主流钢厂招标钼铁总量约 3200 吨，本周多家钢厂进场采购钼铁，但多以零单少量分批次补进为主。

由于多数钢厂距离上一轮集中采购已有 20 天以上，钼市参与者对下周钢招需求释放量表示期待。供给收缩+消费扩张，全球钼市供不应求的局面仍将延续，建议重点关注金钼股份、洛阳钼业、中金黄金、中国中铁（子公司鹿鸣矿业）等。

锑：本周国内锑锭价格较上周持平。供给端，锑稀缺程度较高，全球锑资源储采比仅 18:1，全球锑矿产量逐年下降；需求端，光伏产业链下游企业盈利水平恢复有望带动 2023 年光伏装机需求增加，光伏玻璃澄清剂焦锑酸钠有望带动全球锑需求量大幅增加，叠加军工、锑电池等领域需求，矿产锑行业有望迎来高景气时代，建议关注湖南黄金、华钰矿业等。

锂电材料：国内锂资源自主可控意义凸显

锂：据 SMM 数据，电池级碳酸锂报价 40.0 万元/吨，较上周下跌 7.3%，电池级氢氧化锂微粉报价为 45.0 万元/吨，较上周下跌 2.4%。供给端，本周国内碳酸锂产量小幅增加，随着天气回暖，盐湖端产量提升，江西锂云母厂家碳酸锂产量爬坡明显，当前市场整体看来供需较为平衡。需求端，节后伴随新能源产业链复苏，需求有望出现好转，锂价有望反弹。资源端，阿根廷、玻利维亚和智利已开启文件草拟，推动建立 LithiumOPEC（锂佩克），从而在锂矿价值波动的情况下达成“价格协议”；加拿大工业部以所谓国家安全为由，要求三家中国公司剥离其在加拿大关键矿产公司的投资，国内锂资源自主可控意义凸显，建议关注天铁股份、中矿资源、天铁股份、天齐锂业、永兴材料、融捷股份等。

镍：本周 LME 镍价为 24330 美元/吨，下跌 5.1%；上期所镍价为 203370 元/吨，上涨 0.1%。本周高镍铁主流成交价格 1352.5 元/吨，下跌 0.55%；低镍铁市场主流成交价 5250 元/吨，较上周持平。电池级硫酸镍价格 3.94 万元/吨，上涨 0.8%；电镀级硫酸镍价格 4.73 万元/吨，下跌 0.6%。菲律宾矿端仍然处于雨季，矿端出货量维持低位，供应呈现偏紧局面；本周镍铁供应略微增加，近期部分铁厂受上下游双重挤压，已开启检修计划，整体市场供应逐步趋紧；本周硫酸镍需求变化不大，近期下游采购氛围有所下降，整体市场呈持观望态度；建议关注盛屯矿业和华友钴业。

稀土&磁材：稀土方面，轻稀土氧化镨钕 68.75 万元/吨，较上周持平；中重稀土氧化镝 2210 元/公斤，较上周下跌 2.64%；氧化铽 12700 元/公斤，较上周下跌 3.42%。新一年稀土指标暂未发布，但预期增速有所放缓，二月分离企业生产正常、废料供应恢复，废料回收企业产出增加，整体供应有明显增加表现。需求端，工业生产、房地产等恢复，终端电梯、家电、机器人等需求有望出现，同时节能减排，新能源汽车、稀土永磁电机等市场渗透率逐渐提升，有望带动终端消费增加；建议关注华宏科技、大地熊、

宁波韵升 全力永磁等

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_52598

