



# 有色钢铁行业周报(2023 年第 10 周): 加息预期降温 关注贵 金属投资机会



宏观：加息预期降温，关注贵金属投资机会。本周两会圆满闭幕，政府工作报告提出，积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力，今年国内生产总值增长目标 5%左右，关于有色钢铁板块，代表们提出建议，工信部部长金壮龙提出，“要千方百计、想方设法稳住电子、汽车、钢铁、有色等行业”；美 2 月非农就业数据仍强劲，但硅谷银行暴雷，失业率低于预期等影响，市场预期再次降温。

金：硅谷银行暴雷，美联储 3 月加息 25 基点概率提升。本周 COMEX 金价环比小幅上涨 0.53%，黄金非商业净多头持仓数量环比小幅上升 1.49%；本周美国 10 年期国债收益率为 3.7%，环比微幅下降 0.04PCT，美 2 月非农就业数据仍强劲，但硅谷银行暴雷，失业率低于预期等影响，市场预期再次降温。

钢：普钢综合价格指数环比小幅上涨。本周螺纹钢产量环比明显上升 2.99%，消耗量环比大幅上升 15.34%。钢材社会库存和钢厂库存总和环比明显下降 3.60%。

考虑一个月库存周期，长流程成本本月变动小幅上升，短流程成本本月变动明显上升，普钢综合价格指数月变动小幅上涨，长流程螺纹钢毛利环比微幅下降、短流程螺纹钢毛利环比小幅下降。

新能源金属：碳酸锂价格跌至 34.15 万元/吨。本周，国产 99.5% 电池级碳酸锂价格为 34.15 万元/吨，环比明显下跌 7.70%；国产 56.5% 氢氧化锂价格为 40.60 万元/吨，环比明显下跌 3.91%；本周 MB 标准级钴环

比明显上涨 2.69%，四氧化三钴环比明显上涨 2.06%。镍方面，本周 LME 镍现货结算价格为 22675 美元/吨，环比明显下跌 7.09%。

工业金属：铜价环比明显下跌，铝价环比明显下跌。本周 LME 铜现货结算价为 8755 美元/吨，环比明显下跌 2.12%，LME 铝现货结算价为 2249 美元/吨，环比明显下跌 4.76%；盈利方面，本周新疆、云南、电解铝盈利环比明显下降，山东电解铝盈利环比明显上升，内蒙电解铝盈利环比小幅下降。

贵金属：优选受益于加息退潮的黄金，建议关注山东黄金(600547，未评级)、银泰黄金(000975，未评级)、赤峰黄金(600988，未评级)。

钢：特钢方面，建议关注受益于风电、汽车和油气景气回升的公司，如广大特材(688186，买入)、中信特钢(000708，买入)；不锈钢方面建议关注甬金股份(603995，买入)、久立特材(002318，买入)、武进不锈(603878，未评级)，火电高端用管建议关注盛德鑫泰(300881，买入)，军工高温合金建议关注龙头抚顺特钢(600399，未评级)，以及基本面健康的钼的相关的金钼股份(601958，未评级)、洛阳钼业(603993，未评级)。

**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\\_53405](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_53405)

