

整体价格表现向好

——金属行业周报

分析师: 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2022年02月16日

证券分析师

 郑连声
 022-28451904
 zhengls@bhq.com

研究助理

 张珂
 SAC No: S1150121090013
 zhangke@bhq.com

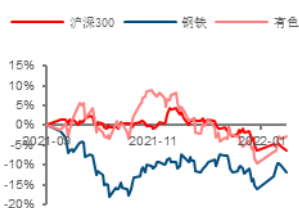
子行业评级

钢铁	中性
有色金属	看好

重点品种推荐

甬金股份	增持
永兴材料	增持
嘉元科技	增持
南山铝业	增持
赣锋锂业	增持
天齐锂业	增持
北方稀土	增持
五矿稀土	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点:

● 钢铁:

线螺采购量环比-56.67%，同比-2.50%；五大钢产量总计环比-2.69%，同比-14.07%；社库厂库合计环比+7.62%，同比+6.35%；钢价环比+2.20%；除热轧外毛利好转。近期政府监督下铁矿石/煤炭有所回调改善盈利，供给受冬奥会华北限产影响，下游需求尚未大规模复工预计元宵节后逐步释放。短期看稳经济+环保限产下基本面或边际改善，长期看需关注成长型特钢领域。

● 工业金属:

本周 LME 铜现价/长江有色铜现价环比+1.93%/+1.94%；LME 铝现价/长江有色铝现价环比+1.65%/+2.96%。铜：国外加息预期、国内稳经济及低库存三重因素下铜价维持震荡。铝：海外预期减产，国内冬奥会及广西疫情影响供给；需求端受稳经济支撑，成本端窄幅波动，预计铝价及盈利均处上行通道。

● 新能源金属:

锂方面，本周碳酸锂/氢氧化锂价格环比+5.26%/+9.53%。锂供需持续偏紧，锂价在春节后继续上涨，考虑到仍有企业未复工，元宵节后需求或有小幅上升，短期锂价中枢仍看涨。

● 稀土:

本周氧化镨钕/氧化镝/氧化铽价格环比+8.09%/+1.15%/+6.04%。政策调控下稀土供需预计维持紧平衡，下游询盘采购积极性尚可，稀土价格有望高位震荡。节能电机和新能源框架下磁材需求逐步打开，长期看好行业景气。

● 投资建议

钢铁建议关注甬金股份（603995）、永兴材料（002756）。工业金属建议关注嘉元科技（688388）、南山铝业（600219）。新能源金属建议关注赣锋锂业（002460）、天齐锂业（002466）。稀土建议关注北方稀土（600111）、五矿稀土（000831）。

● 风险提示

原材料价格波动风险、下游需求不及预期风险、新冠疫情蔓延超预期风险。

目 录

1.行情回顾	5
2.钢铁高频数据	7
2.1 供需	7
2.2 库存	8
2.3 成本	10
2.4 钢价	12
2.5 盈利	12
3.重要工业金属高频数据	13
3.1 铜	13
3.2 铝	14
4.贵金属高频数据	15
5.重要稀有金属高频数据	16
5.1 新能源金属	16
5.2 稀土及小金属	18
6.重要公司公告	19
7.重要行业新闻	20
8.风险提示	20

图 目 录

图 1: 各板块涨跌幅 (%)	5
图 2: 钢铁及有色子版块涨跌幅 (%)	5
图 3: 钢铁板块涨跌前五个股 (%)	6
图 4: 有色板块涨跌前五个股 (%)	6
图 5: 各板块 TTM 市盈率 (整体法, 剔除负值)	6
图 6: 钢铁行业 TTM 市盈率	7
图 7: 有色金属行业 TTM 市盈率	7
图 8: 本周上海终端采购量: 线螺 (万吨)	7
图 9: 全国建材钢厂: 螺纹钢/线材产量 (万吨)	8
图 10: 全国建材钢厂: 中厚/热轧/冷轧产量 (万吨)	8
图 11: 全国样本钢厂高炉产能利用率 (%)	8
图 12: 全国样本钢厂电炉产能利用率 (%)	8
图 13: 螺纹钢社会库存合计 (万吨)	9
图 14: 螺纹钢钢厂库存合计 (万吨)	9
图 15: 线材社会库存合计 (万吨)	9
图 16: 线材钢厂库存合计 (万吨)	9
图 17: 热轧板社会库存合计 (万吨)	9
图 18: 热轧板钢厂库存合计 (万吨)	9
图 19: 中厚板社会库存合计 (万吨)	10
图 20: 中厚板钢厂库存合计 (万吨)	10
图 21: 冷轧板社会库存合计 (万吨)	10
图 22: 冷轧板钢厂库存合计 (万吨)	10
图 23: 铁精粉价格: 唐山 (66%干基含税) (元/吨)	11
图 24: 铁矿石价格走势 (元/湿吨)	11
图 25: 铁矿石运费走势 (美元/吨)	11
图 26: 铁矿石到港量及发货量 (万吨)	11
图 27: 主焦煤和二级冶金焦价格走势 (元/吨)	12
图 28: 废钢与方坯价格走势 (元/吨)	12
图 29: 吨钢毛利测算 (元/吨)	13
图 30: 吨钢毛利率测算 (%)	13
图 31: 铜精矿粗炼费 (TC) (美元/吨)	13
图 32: 铜精矿精炼费 (RC) (美分/磅)	13
图 33: LME 铜现价 (美元/吨) 及长江有色铜现价 (元/吨)	14
图 34: LME 铜及 SHFE 铜库存 (吨)	14
图 35: LME 铝现价 (美元/吨) 及长江有色铝现价 (元/吨)	14
图 36: LME 铝及 SHFE 铝库存 (吨)	14
图 37: 氧化铝/动力煤/预焙阳极价格 (元/吨)	15
图 38: COMEX 金价 (美元/盎司) 及 SHFE 金价 (元/克)	15
图 39: OMEX 银价 (美元/盎司) 及 SHFE 银价 (元/千克)	15
图 40: COMEX 黄金总持仓 (张)	16
图 41: OMEX 白银总持仓 (张)	16

图 42: 电池级碳酸锂价格走势 (万元/吨)	17
图 43: 电池级氢氧化锂价格走势 (元/千克)	17
图 44: 工业级碳酸锂价格走势 (万元/吨)	17
图 45: 锂精矿 (Li ₂ O: 6%-6.5%) 价格走势 (美元/吨)	17
图 46: 国内钴均价 (元/吨)	17
图 47: 硫酸钴 (20.5%) 和四氧化三钴 (≥72%) 均价 (元/吨)	17
图 48: LME 镍现货结算价 (美元/吨)	18
图 49: 硫酸镍均价 (元/吨) 与镍铁 (7-10%) 均价 (元/镍点)	18

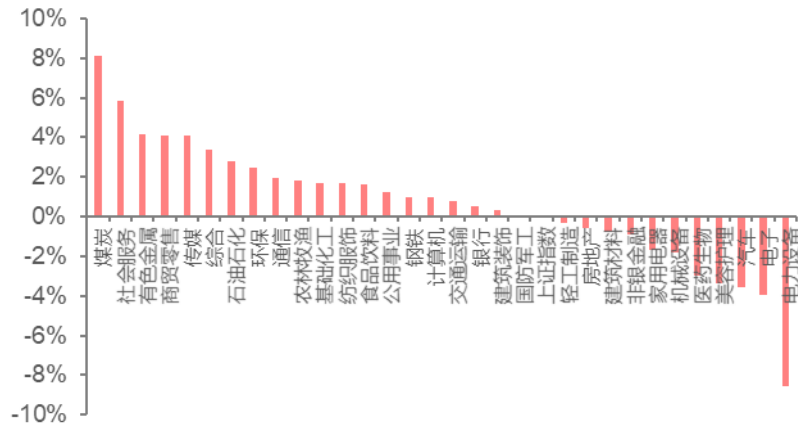
表 目 录

表 1: 钢铁价格指数汇总表	12
表 2: 稀土价格汇总表	18
表 3: 部分小金属价格汇总表	18
表 4: 本周钢铁公司重要公告	19
表 5: 本周有色金属公司重要公告	19
表 6: 本周钢铁行业重要新闻	20
表 7: 本周有色金属行业重要新闻	20

1. 行情回顾

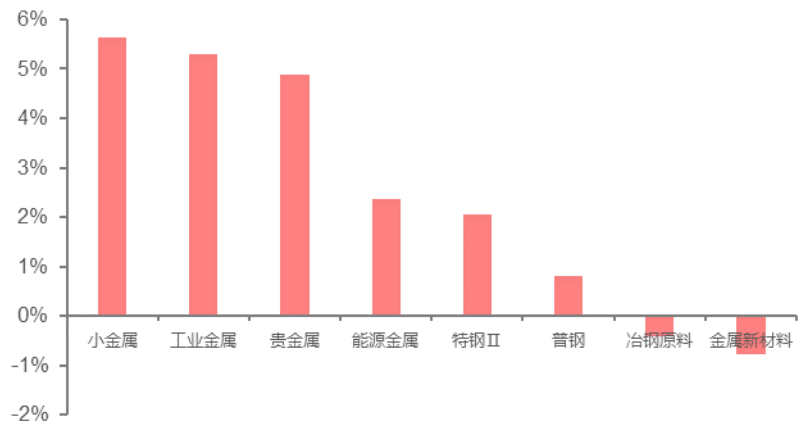
2月7日-2月14日，上证综指下跌0.02%，沪深300指数下跌1.78%。申万钢铁上涨1.00%；申万有色上涨4.17%。子版块上，钢铁板块特钢涨幅居前，有色金属板块小金属、工业金属涨幅居前。

图1：各板块涨跌幅（%）



资料来源：iFinD、渤海证券

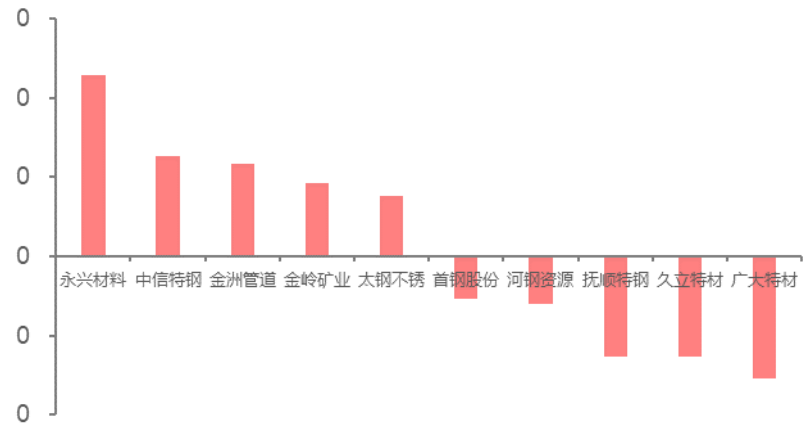
图2：钢铁及有色子版块涨跌幅（%）



资料来源：iFinD、渤海证券

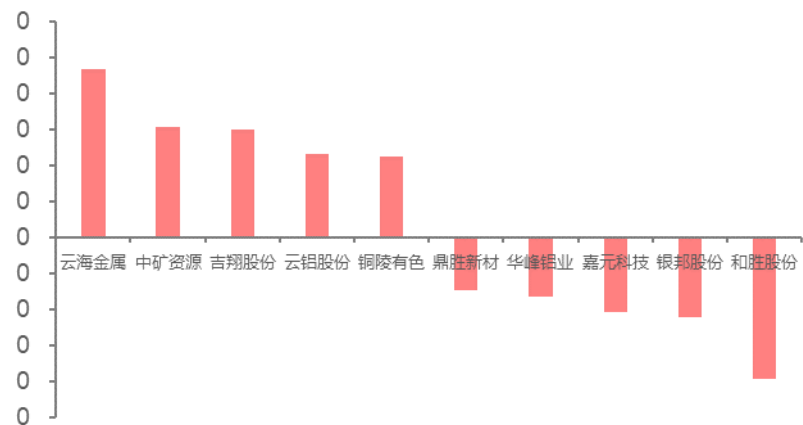
2月7日-2月14日个股表现上，钢铁板块：永兴材料、中信特钢、金洲管道、金岭矿业、太钢不锈涨幅前五，广大特材、久立特材、抚顺特钢、河钢资源、首钢股份跌幅前五；有色板块：云海金属、中矿资源、吉翔股份、云铝股份、铜陵有色涨幅前五，和胜股份、银邦股份、嘉元科技、华峰铝业、鼎胜新材跌幅前五。

图 3: 钢铁板块涨跌前五个股 (%)



资料来源: iFinD、渤海证券

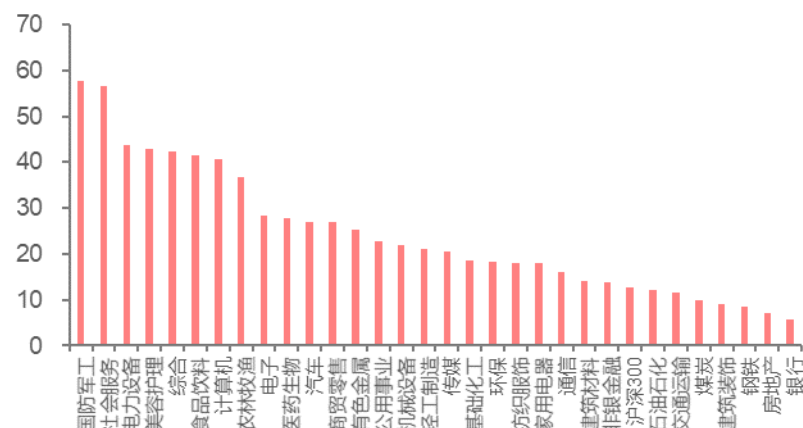
图 4: 有色板块涨跌前五个股 (%)



资料来源: iFinD、渤海证券

截止 2 月 14 日估值方面, 钢铁行业 TTM 市盈率 (整体法, 剔除负值) 为 8.58 倍, 相对于沪深 300 的估值溢价率为 -35.29%; 有色金属行业 TTM 市盈率 (整体法, 剔除负值) 为 29.14 倍, 相对于沪深 300 的估值溢价率为 119.62%。

图 5: 各板块 TTM 市盈率 (整体法, 剔除负值)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 6: 钢铁行业 TTM 市盈率



资料来源: iFinD、渤海证券

图 7: 有色金属行业 TTM 市盈率



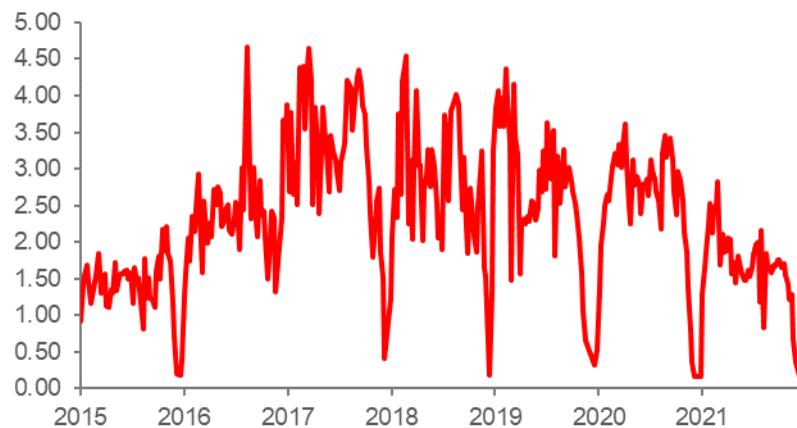
资料来源: iFinD、渤海证券

2. 钢铁高频数据

2.1 供需

本周上海终端线螺采购量 0.16 万吨, 环比-56.67%, 同比-2.50%。

图 8: 本周上海终端采购量: 线螺 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

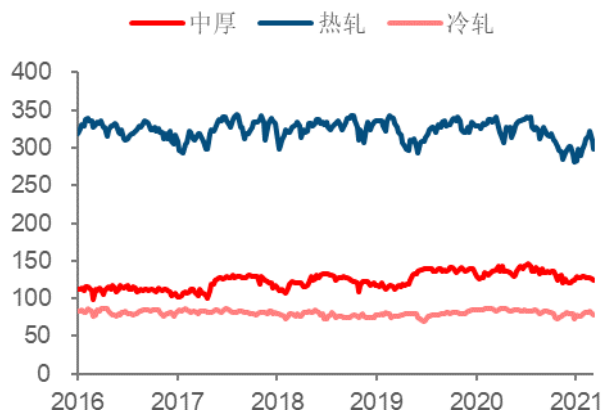
本周五大品种钢产量总计 870.42 万吨, 环比-2.69%, 同比-14.07%。其中螺纹钢/线材/中厚板/热轧板/冷轧板产量分别为 243.98/125.24/124.41/298.45/78.34 万吨, 环比分别为-4.55%/+1.17%/-0.63%/-3.66%/-2.16%。

图 9: 全国建材钢厂:螺纹钢/线材产量(万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 10: 全国建材钢厂:中厚/热轧/冷轧产量(万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

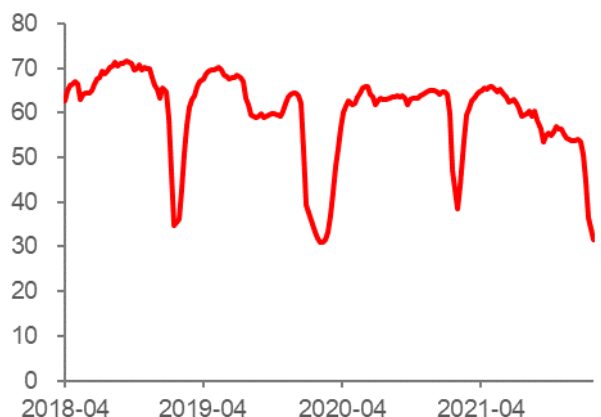
本周全国样本钢厂高炉产能利用率为 76.57%, 环比-4.94pct; 全国样本钢厂电炉产能利用率为 31.62%, 环比-4.95pct。

图 11: 全国样本钢厂高炉产能利用率(%)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 12: 全国样本钢厂电炉产能利用率(%)



资料来源: iFinD、渤海证券

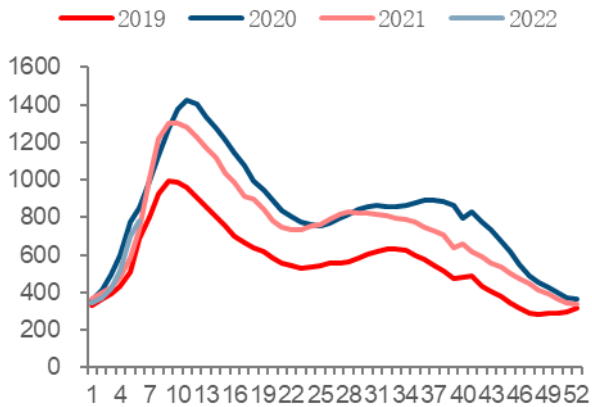
2.2 库存

本周钢材社会库存和钢厂库存合计为 2174.39 万吨, 环比+7.62%, 同比+6.35%。
其中:

钢材社会库存 1521.85 万吨, 环比+10.27%, 同比+11.08%。其中, 螺纹钢社会库存环比+11.92%, 同比+7.26%。

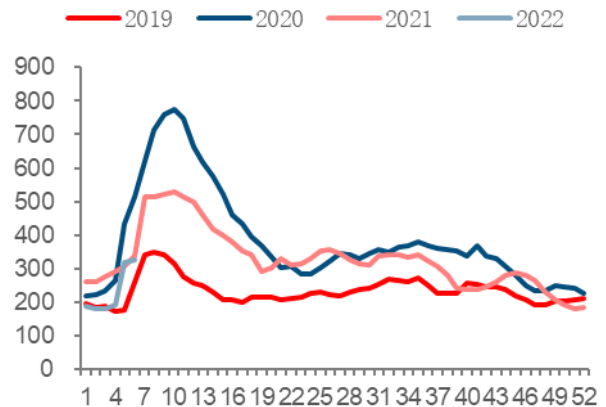
钢材钢厂库存 652.54 万吨, 环比+1.91%, 同比-3.26%。其中, 螺纹钢钢厂库存环比+1.95%, 同比-3.73%。

图 13: 螺纹钢社会库存合计 (万吨)



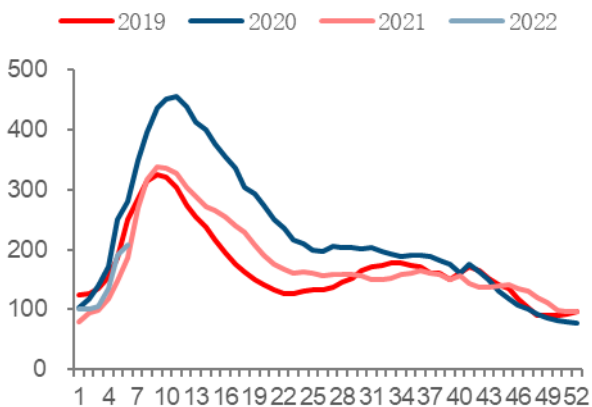
资料来源: iFinD、渤海证券

图 14: 螺纹钢钢厂库存合计 (万吨)



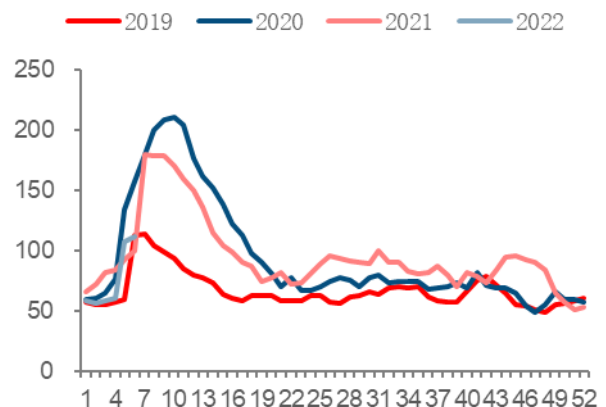
资料来源: iFinD、渤海证券

图 15: 线材社会库存合计 (万吨)



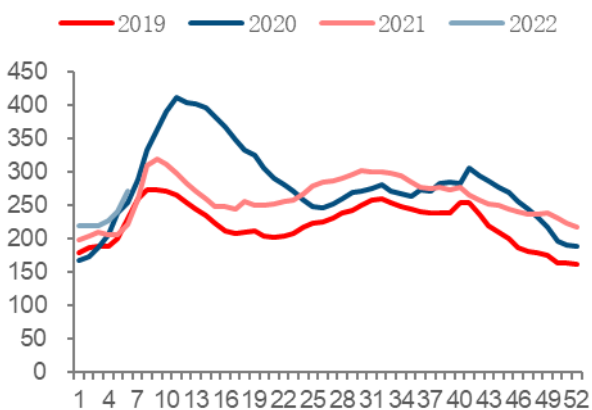
资料来源: iFinD、渤海证券

图 16: 线材钢厂库存合计 (万吨)



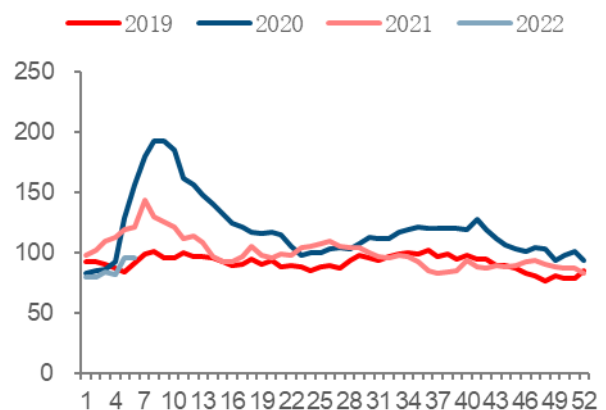
资料来源: iFinD、渤海证券

图 17: 热轧板社会库存合计 (万吨)



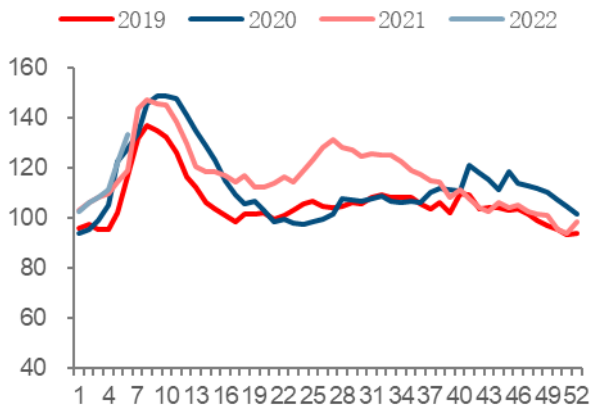
资料来源: iFinD、渤海证券

图 18: 热轧板钢厂库存合计 (万吨)



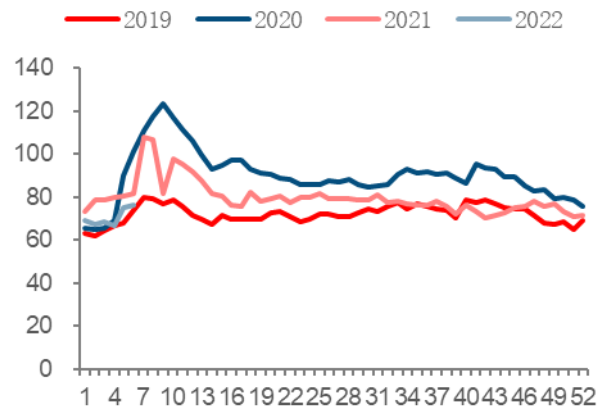
资料来源: iFinD、渤海证券

图 19: 中厚板社会库存合计 (万吨)



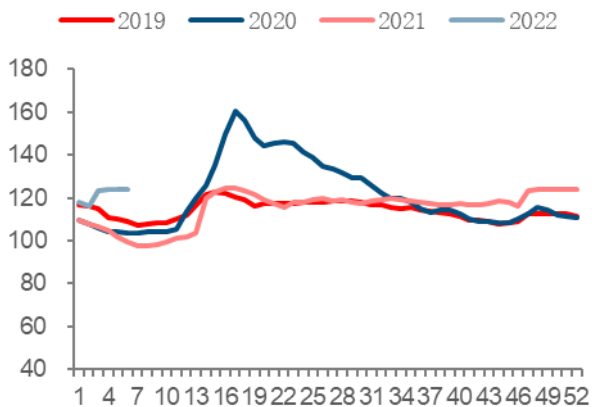
资料来源: iFinD、渤海证券

图 20: 中厚板钢厂库存合计 (万吨)



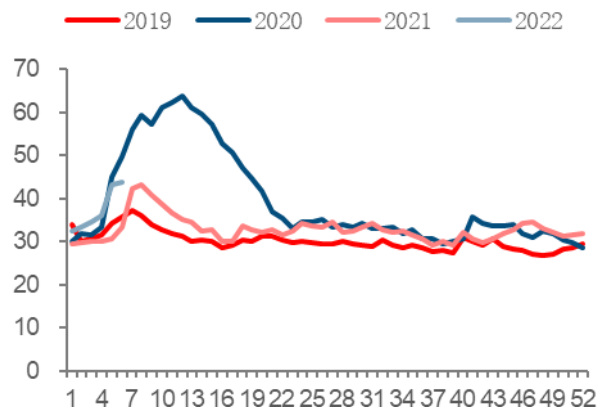
资料来源: iFinD、渤海证券

图 21: 冷轧板社会库存合计 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 22: 冷轧板钢厂库存合计 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

2.3 成本

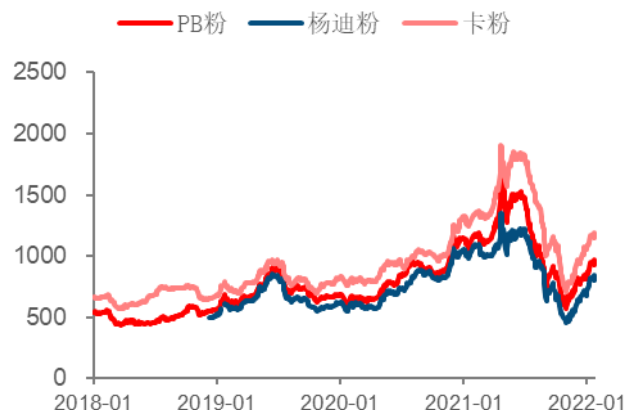
本周唐山 66%铁精粉干基含税均价为 1070 元/吨, 环比持平; 青岛港 61.5%PB 粉矿价为 953 元/吨, 环比+0.11%; 青岛港 57%杨迪粉价为 828 元/吨, 环比-1.08%; 日照港 65%巴西卡粉车板价 1168 元/吨, 环比-0.60%; 图巴朗-青岛铁矿石运费 23.71 美元/吨, 环比+16.91%; 西澳-青岛铁矿石运费 8.65 美元/吨, 环比+21.49%; 北方六港到港量未更新; 澳洲和巴西合计发货量未更新。

图 23: 铁精粉价格: 唐山 (66%干基含税) (元/吨)



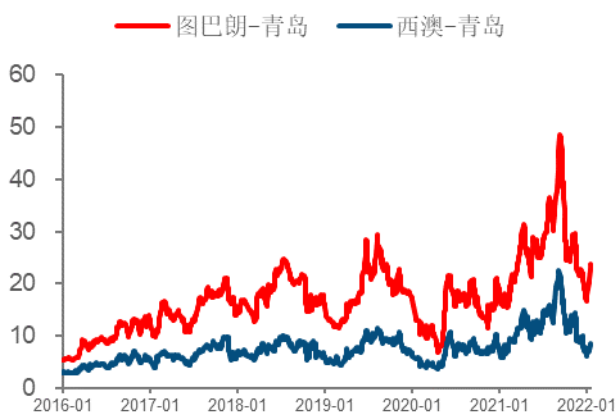
资料来源: iFinD、渤海证券

图 24: 铁矿石价格走势 (元/湿吨)



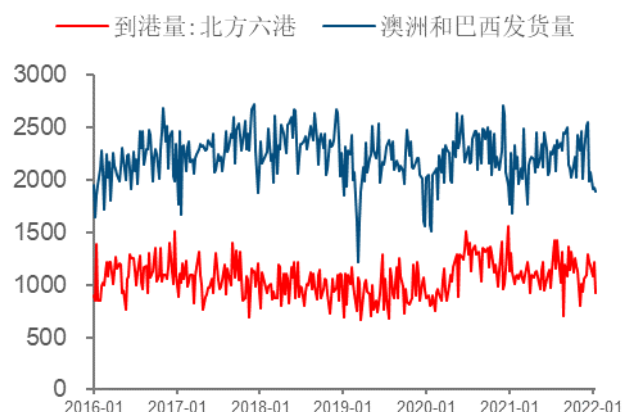
资料来源: iFinD、渤海证券

图 25: 铁矿石运费走势 (美元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 26: 铁矿石到港量及发货量 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

本周京唐港山西主焦煤含税价为 2830 元/吨, 环比持平; 唐山二级冶金焦含税价 2800 元/吨, 环比-6.67%; 张家港废钢市场价为 3250 元/吨, 环比+1.56%; 唐山方坯 4740 元/吨, 环比+3.04%。

图 27: 主焦煤和二级冶金焦价格走势 (元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 28: 废钢与方坯价格走势 (元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

2.4 钢价

本周普钢综合价格指数为 5237 元/吨, 环比+2.20%。

分地区看, 本周西南地区价格指数涨幅最大, 为 5340 元/吨, 环比+3.06%。

分品种看, 本周螺纹价格指数涨幅最大, 为 5035 元/吨, 环比+2.73%。

表 1: 钢铁价格指数汇总表

		本周价格 (元/吨)	周变动	月变动	年变动
分地区	综合	5237	+2.20%	+3.84%	+5.38%
	华东	5233	+2.08%	+3.65%	+4.80%
	华南	5271	+2.05%	+3.44%	+5.00%
	华北	5219	+1.71%	+3.88%	+6.60%
	中南	5207	+2.88%	+4.50%	+5.10%
	东北	5159	+2.22%	+3.92%	+5.42%
	西南	5340	+3.06%	+4.35%	+6.74%
	西北	5281	+2.73%	+3.99%	+4.88%
	螺纹	5035	+2.73%	+4.40%	+6.00%
分品种	线材	5360	+2.56%	+3.99%	+5.33%
	中厚	5228	+1.92%	+3.69%	+3.75%
	热卷	5097	+1.87%	+3.96%	+6.69%
	冷板	5560	+1.98%	+2.99%	+3.65%

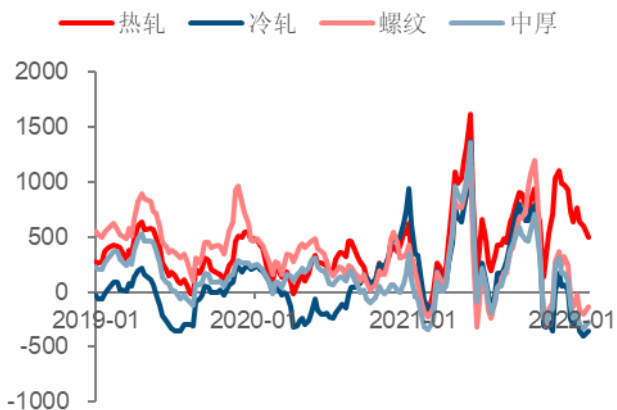
资料来源: iFinD、渤海证券

2.5 盈利

据我们测算, 本周热轧卷板/冷轧卷板/螺纹钢/中厚板毛利分别为 +495/-356/-131/-275 元/吨, 环比分别为-111/+48/+74/+57 元/吨; 毛利率分别为

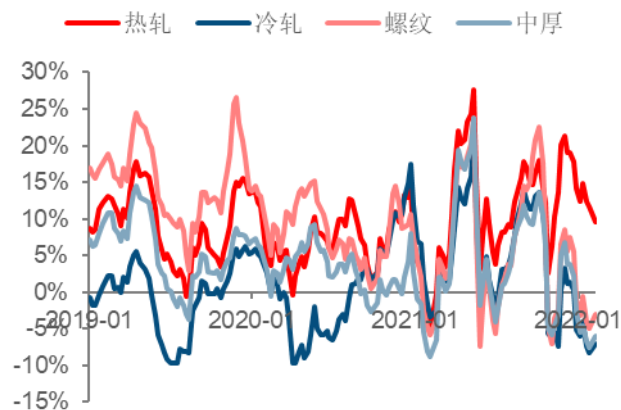
9.55%/-7.08%/-2.99%/-6.03%，环比分别为 -2.15pct/+1.21pct/+1.91pct/+1.52pct。

图 29: 吨钢毛利测算 (元/吨)



资料来源: iFinD, 渤海证券

图 30: 吨钢毛利率测算 (%)



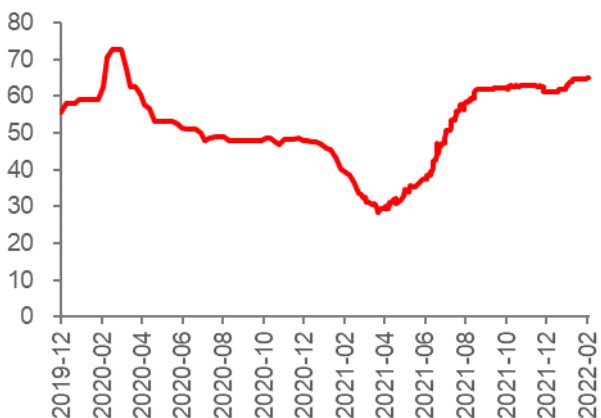
资料来源: iFinD, 渤海证券

3.重要工业金属高频数据

3.1 铜

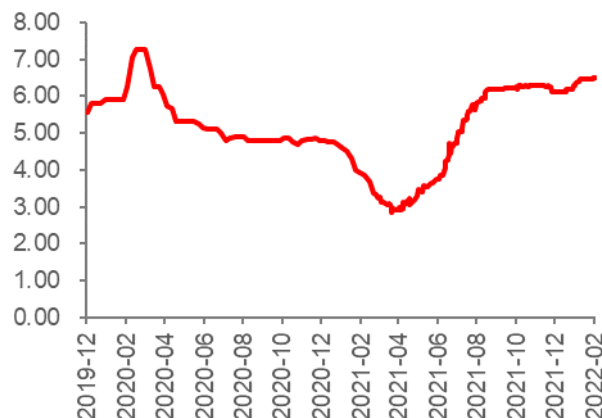
本周现货中国铜冶炼厂粗炼费为 65.0 美元/干吨, 环比+0.78%, 精炼费为 6.5 美分/磅, 环比+0.78%。

图 31: 铜精矿粗炼费(TC) (美元/吨)



资料来源: iFinD, 渤海证券

图 32: 铜精矿精炼费(RC) (美分/磅)



资料来源: iFinD, 渤海证券

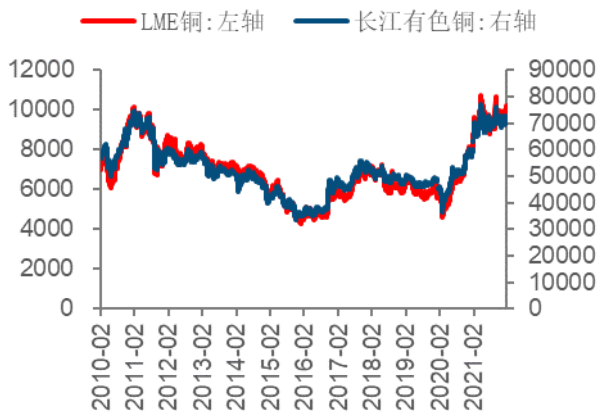
本周 LME 铜现货价、长江有色铜现货价分别为 1.00 万美元/吨、7.26 万元/吨,

环比分别为+1.93%/+1.94%; 本周 LME 铜库存、SHFE 铜库存分别为 7.41 万吨、

请务必阅读正文之后的声明

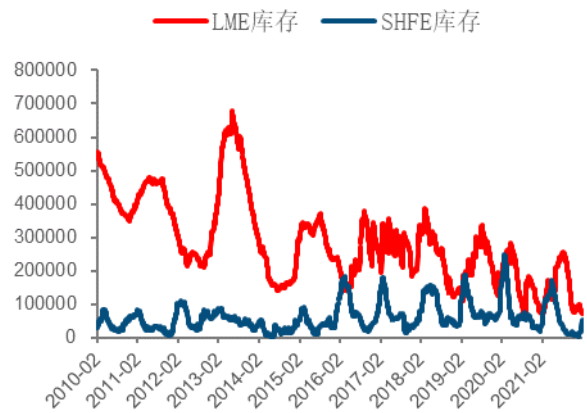
3.49 万吨，环比分别为-7.40%/+82.61%。

图 33: LME 铜现价 (美元/吨) 及长江有色铜现价 (元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 34: LME 铜及 SHFE 铜库存 (吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

3.2 铝

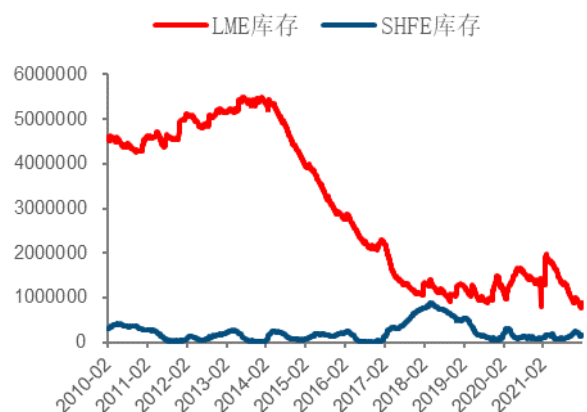
本周 LME 铝现货结算价、长江有色铝现货价分别为 0.32 万美元/吨、2.29 万元/吨，环比+1.65%/+2.96%；LME 铝、SHFE 铝库存分别为 87.53 万吨、15.73 万吨，环比+13.93%/+8.63%；氧化铝全国均价 3285.26 元/吨，环比+4.20%；秦港动力煤（Q5500）平仓价 1080.00 元/吨，环比-4.85%；预焙阳极华东平仓价 5902.50 元/吨，环比持平。

图 35: LME 铝现价 (美元/吨) 及长江有色铝现价 (元/吨)



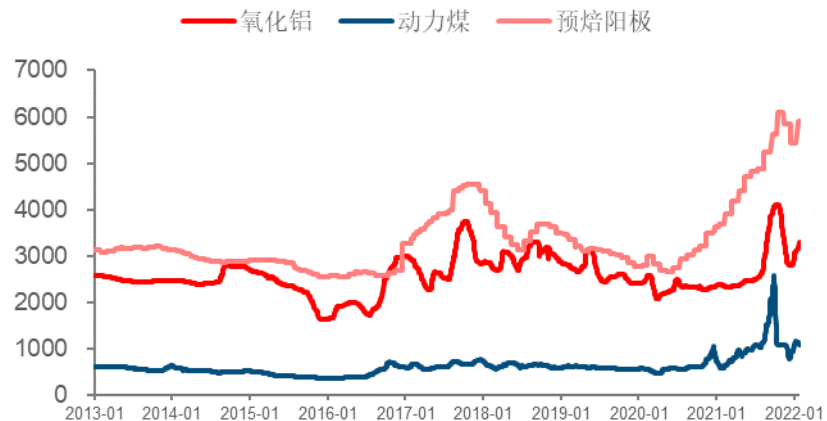
资料来源: iFinD、渤海证券

图 36: LME 铝及 SHFE 铝库存 (吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 37: 氧化铝/动力煤/预焙阳极价格 (元/吨)

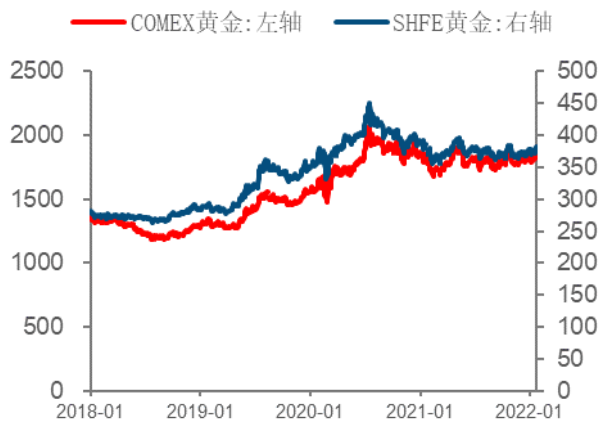


资料来源: iFinD、渤海证券

4. 贵金属高频数据

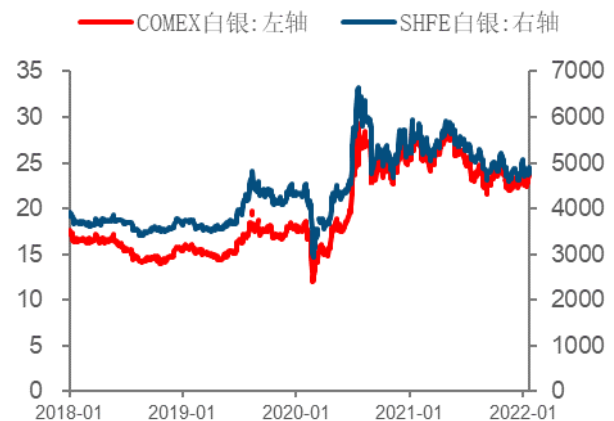
本周 COMEX 活跃黄金合约收盘价为 1861 美元/盎司、SHFE 活跃黄金合约收盘价 375 元/克, 环比分别为+2.16%、+0.83%; COMEX 活跃白银合约收盘价为 24 美元/盎司、SHFE 活跃白银合约收盘价 4750 元/千克, 环比分别为+2.50%、+0.27%。

图 38: COMEX 金价 (美元/盎司) 及 SHFE 金价 (元/克)



资料来源: iFinD、渤海证券

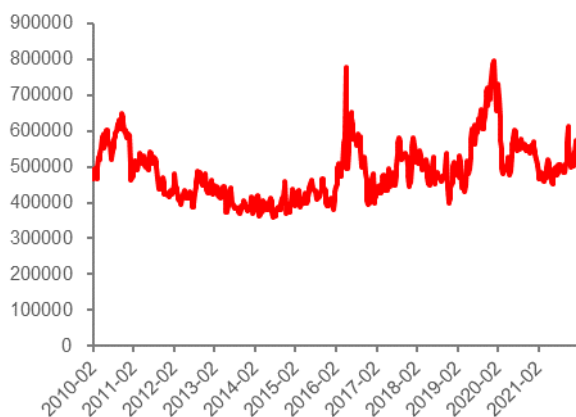
图 39: COMEX 银价 (美元/盎司) 及 SHFE 银价 (元/千克)



资料来源: iFinD、渤海证券

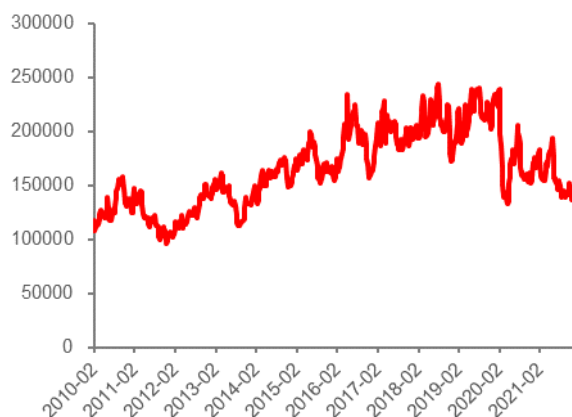
截止 2 月 8 日, COMEX 黄金总持仓量为 51.28 万张, 环比-0.48%; COMEX 白银总持仓量为 14.74 万张, 环比-1.18%。

图 40: COMEX 黄金总持仓 (张)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 41: OMEX 白银总持仓 (张)



资料来源: iFinD、渤海证券

5.重要稀有金属高频数据

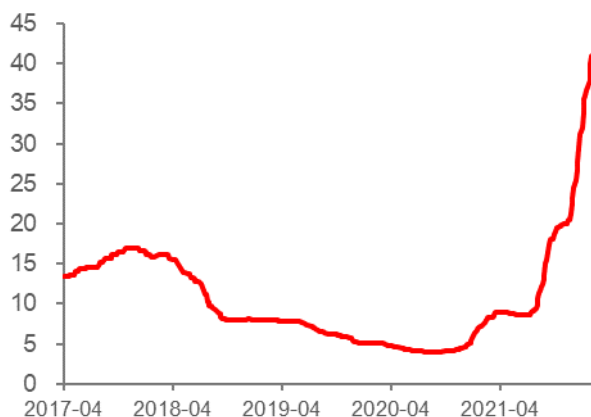
5.1 新能源金属

锂方面: 本周国产 99.5%电池级碳酸锂价格为 40.00 万元/吨, 环比+5.26%; 国产电池级氢氧化锂价格为 32.75 万元/吨, 环比+9.53%; 安泰科 99%工业级碳酸锂均价 37.00 万元/吨, 环比+4.23%; 锂精矿(6%-6.5%)进口均价 2740 美元/吨, 环比+3.79%。

钴方面: 本周上海金属网 1#钴价格为 51.80 万元/吨, 环比+2.37%; 上海金属网硫酸钴(20.5%)均价 11.65 万元/吨, 环比+8.37%; 国产三氧化二钴($\geq 72\%$)市场价 40.00 万元/吨, 环比持平。

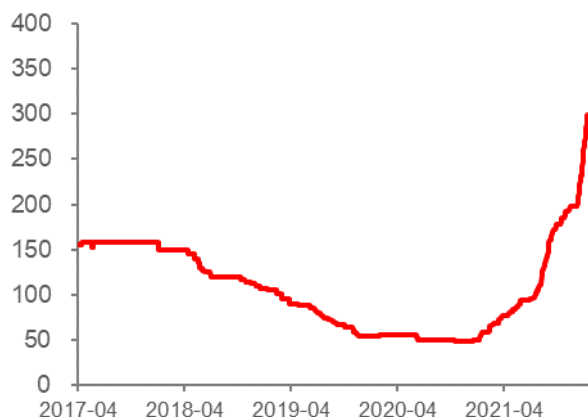
镍方面: 本周 LME 镍现货结算价为 2.37 万美元/吨, 环比+0.23%; 长江现货硫酸镍均价 4.20 万元/吨, 环比持平; 上海金属网镍铁(7-10%)均价 1455 元/镍点, 环比+3.56%。

图 42: 电池级碳酸锂价格走势 (万元/吨)



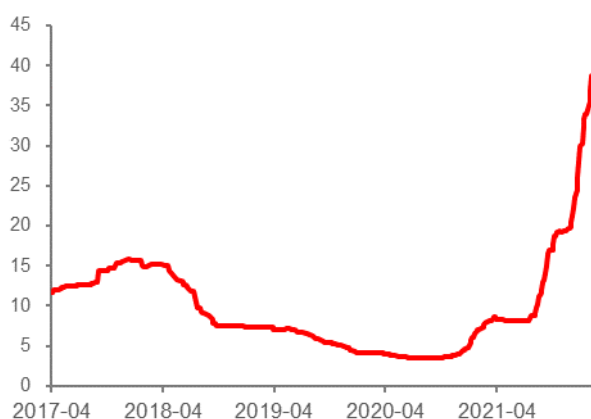
资料来源: iFinD、渤海证券

图 43: 电池级氢氧化锂价格走势 (元/千克)



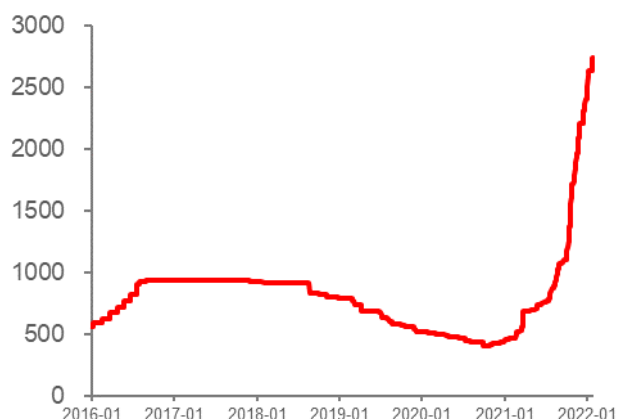
资料来源: iFinD、渤海证券

图 44: 工业级碳酸锂价格走势 (万元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 45: 锂精矿 (Li2O: 6%-6.5%) 价格走势 (美元/吨)



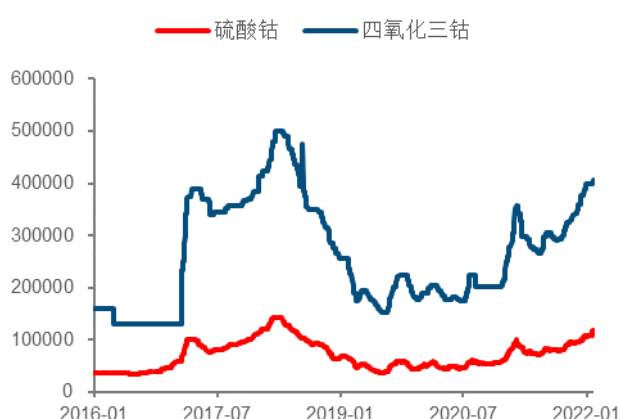
资料来源: iFinD、渤海证券

图 46: 国内钴均价 (元/吨)



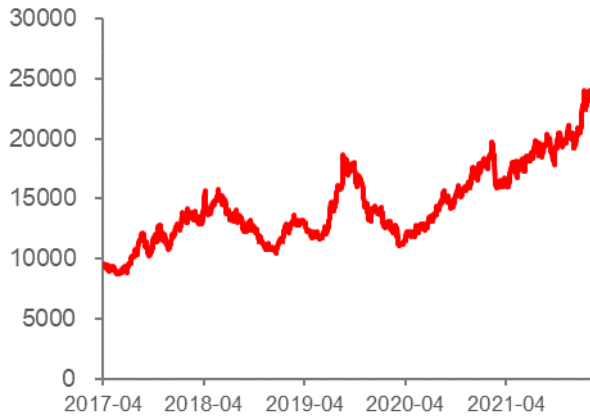
资料来源: iFinD、渤海证券

图 47: 硫酸钴 (20.5%) 和四氧化三钴 (>72%) 均价 (元/吨)



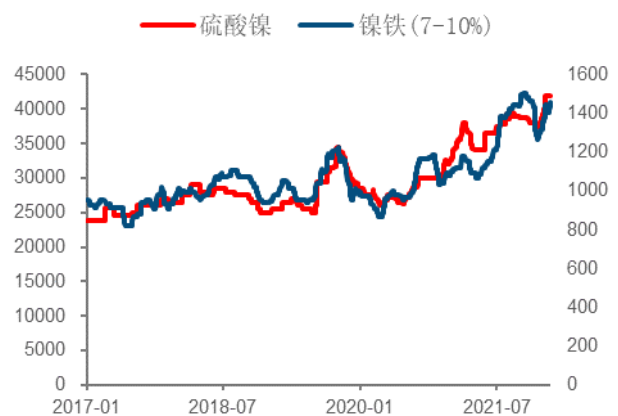
资料来源: iFinD、渤海证券

图 48: LMB 镍现货结算价 (美元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 49: 硫酸镍均价 (元/吨) 与镍铁(7-10%)均价 (元/镍点)



资料来源: iFinD、渤海证券

5.2 稀土及小金属

本周代表性稀土品种价格上,轻稀土氧化镨钕价格 103.50 万元/吨,环比+8.09%;重稀土氧化镱、氧化铽价格分别为 307.0 万元/吨、1448 万元/吨,环比分别为 +1.15%、+6.04%。

表 2: 稀土价格汇总表

		本周价格(万元/吨)	周变动	月变动	年变动
轻稀土	氧化镧	0.850	0.00%	0.00%	-2.86%
	氧化铈	0.875	0.00%	0.00%	-4.37%
	氧化钕	116.00	+9.95%	+9.95%	+25.41%
	氧化镨	103.50	+8.38%	+8.38%	+15.00%
	氧化镨钕	103.50	+8.09%	+8.38%	+22.12%
	氧化铈	19.50	0.00%	-79.58%	-76.99%
重稀土	氧化钇	61.00	+15.09%	+15.09%	+33.33%
	氧化铽	1448	+6.04%	+6.04%	+29.24%
	氧化镱	307.0	+1.15%	+1.15%	+6.23%
	氧化钪	8.900	+9.20%	+9.20%	+14.84%

资料来源: iFinD、渤海证券

小金属中,钨精矿环比持平,APT 环比+1.12%,海绵钛环比持平,海绵锆环比持平,1#镁锭环比+1.16%。

表 3: 部分小金属价格汇总表

	本周价格 (万元/吨)	周变动	月变动	年变动
钨精矿	11.50	0.00%	0.00%	+4.55%
APT	18.00	+1.12%	+1.12%	+4.96%
海绵钛	8.00	0.00%	0.00%	0.00%
海绵锆	20.50	0.00%	0.00%	-8.89%

1#镁锭	4.35	+1.16%	+3.57%	-11.22%
------	------	--------	--------	---------

资料来源: iFinD、渤海证券

6.重要公司公告

表 4: 本周钢铁公司重要公告

上市公司	时间	公告内容
首钢股份	2022-02-12	首钢股份拟通过发行股份的方式购买首钢集团持有的钢贸公司 49.00%股权; 同时, 首钢股份拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金总额不超过 250,000.00 万元, 募集配套资金扣除发行费用后的净额将用于钢贸公司及其子公司、京唐公司项目建设、上市公司或标的公司补充流动资金和偿还债务。
酒钢宏兴	2022-02-11	公司启动储运部嘉东料场绿色智能化改造项目核定投资额 190,000 万元。主要建设内容包括: 建设动力煤料场、高炉喷煤及热力站保供系统、焦煤筒仓及汽车卸车系统以及配套的公辅设施等。公司启动昕昊达公司球团工艺三化升级改造项目核定投资额 59,000 万元。主要建设内容包括: 链篦机回转窑主体工程及配套的外部公辅系统等。上述项目的启动实施, 符合公司“三化”升级改造和“十四五”发展总体规划, 同时也符合环保法律法规和钢铁行业超低排放改造要求, 能够为公司进一步发展创造空间。

资料来源: iFinD、渤海证券

表 5: 本周有色金属公司重要公告

上市公司	时间	公告内容
华峰铝业	2022-02-12	上海华峰铝业股份有限公司拟通过全资子公司——华峰铝业有限公司, 投资 198,001 万元在重庆市涪陵区白涛化工园区建设“年产 15 万吨新能源汽车用高端铝板带箔项目”。
中矿资源	2022-02-10	中矿资源集团股份有限公司通过了《关于子公司签署<股份和债权出售协议>收购津巴布韦 Bikita 锂矿股权的议案》, 同意全资子公司中矿(香港)稀有金属资源有限公司以基准对价 18,000 万美元现金收购 African Metals Management Services Ltd 和 Southern African Metals & Minerals Ltd) 合计持有的 African Minerals Ltd100%股权和 Amzim Minerals Ltd100%股权。
赣锋锂业	2022-02-09	江西赣锋锂业股份有限公司及全资子公司赣锋国际与 Process Minerals International Pty Ltd (简称“PMI”) 签署了《合作协议》, 约定由 PMI 向公司提供其在 Mt Marion 锂辉石项目包销的锂辉石, 并由公司加工为双方约定的锂化合物产品, 且由公司负责销售。
嘉元科技	2022-02-09	公司本次拟在梅州综合保税区投资 10,000 万元人民币设立全资子公司, 旨在充分利用梅州综合保税区的政策, 加强国际间的经济合作和技术交流, 提升公司在铜箔行业知名度; 同时提高国际市场开拓能力, 更好地把握国际市场动向和需求特点, 打造功能全面的铜箔产品及其所需原辅材料进出口平台, 培育新的利润增长点, 提高市场竞争力, 为公司的长远发展奠定坚实基础。

资料来源: iFinD、渤海证券

7.重要行业新闻

表 6: 本周钢铁行业重要新闻

时间	新闻内容
2022-02-07	工信部、发改委、生态环境部联合发布《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》，提出力争到 2025 年 80%以上钢铁产能完成超低排放改造，吨钢综合能耗降低 2%以上，水资源消耗强度降低 10%以上，确保 2030 年前碳达峰，打造 30 家以上智能工厂，电炉钢产量占粗钢总产量比例提升至 15%以上。
2022-02-09	近日国家发展改革委价格司、市场监管总局价监竞争局联合约谈有关铁矿石资讯企业，要求提供发布信息的事实来源，提醒告诫相关企业发布市场和价格信息前必须认真核实，做到准确无误，不得编造发布虚假价格信息，不得捏造散布涨价信息，不得哄抬价格。
2022-02-09	发改委决定于 2 月 9 日下午 15: 00 召开视频会议，稳定煤炭市场价格并约谈部分价格虚高企业。

资料来源: iFinD、渤海证券

表 7: 本周有色金属行业重要新闻

时间	新闻内容
2022-02-11	美国能源部 (DOE) 发布公告称，根据两党基础设施法的指示，拟提供 29.1 亿美元以促进先进电池的生产，这些电池对电动汽车和能源储存等未来快速增长的清洁能源产业至关重要。计划资助电池材料提炼和生产的工厂、电池单元和电池组制造以及回收设施，并创造高薪的清洁能源就业机会。

资料来源: iFinD、渤海证券

8.风险提示

原材料价格波动风险。若上游原材料价格大幅波动，或引起金属价格波动，对行业供需关系和竞争格局造成影响。

下游需求不及预期风险。若各种金属下游需求不及预期，则相关企业盈利存在波动风险。

新冠疫情蔓延超预期风险。若新冠疫情超预期蔓延，或对宏观经济造成影响进而影响相关企业盈利。

投资评级说明:

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

分析师声明:

本报告署名分析师在此声明: 我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师, 以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的数据和信息, 独立、客观地出具本报告; 本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映研究人员的个人观点, 结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接的联系。

免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 不保证该信息未经任何更新, 也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下, 我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保, 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有, 未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“渤海证券股份有限公司”, 也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

渤海证券研究所机构销售团队:
高级销售经理: 朱艳君

座机: +86 22 2845 1995

手机: 135 0204 0941

邮箱: zhuyanjun@bhqz.com

天津:

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: +86 22 2845 1888

传真: +86 22 2845 1615

高级销售经理: 王文君

座机: +86 10 6810 4637

手机: 186 1170 5783

邮箱: wangwj@bhqz.com

北京:

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: +86 10 6810 4192

传真: +86 10 6810 4192

 渤海证券股份有限公司网址: www.ewww.com.cn