

有色金属行业跟踪周报

稳增长加码整体利好金属价格

增持（维持）

2022年06月13日

证券分析师 杨件

执业证书：S0600520050001

yangjian@dwzq.com.cn

研究助理 王钦扬

执业证书：S0600121040010

wangqy@dwzq.com.cn

投资建议：继续推荐有色金属板块。碳中和背景下供给天花板约束，以及全球大宗商品资本开支不足，叠加新能源需求高景气以及国内稳增长发力，有色金属整体供需向好，行情可期。相对看好供需偏紧的大宗商品子行业（钨、钨、电解铝、铜），以及低估值高成长的能源材料子板块（稀土、锂、磁材、锰等）。推荐驰宏锌锗、金钼股份、华宏科技等，建议关注索通发展、盛和资源、永兴材料、紫金矿业、铜陵有色、赤峰黄金、神火股份、云铝股份等。

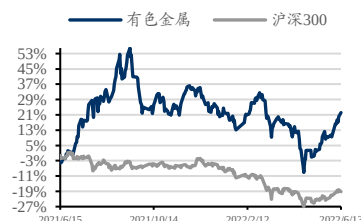
上周观点：周内国常会再提稳增长举措，政策有望加码利好金属价格。1) 基本金属：美联储加息预期提升，叠加五矿旗下 Las Bambas 铜矿重启在即，短期铜价承压；电解铝持续去库，周度去库幅度 3 万吨，铝板带箔开工小幅回升，铝价有望持续上行。锌价受 LME 锌库存回弹影响，小幅下行；但现货库存去化持续，且后续基建上行，锌价有望回升。2) 小金属：上周钢招量价齐涨，物流逐步恢复，钼市交投氛围良好，库存去化，钼价持小幅回升，考虑后续钢招旺季来临，钼价有望持续上行。3) 碳酸锂：终端需求持续火热，冶炼厂家开工较满，但锂精矿供应仍然紧张，碳酸锂价格支撑显著；4) 稀土镨钕价格小幅增长，新能源汽车、家电、消费电子等订单有改善，且外贸出货订单稳定，库存环比、同比均下行，镨钕价格有望维持高位。

行情回顾：上周（6月6日—6月10日），沪深300指数上涨1.75%，收于4238.99点。有色金属（申万）指数上涨3.01%，收于5441.93点。有色金属细分子行业中，按申万三级指数：铜、铝、铅锌、黄金、小金属、金属新材料分别收于591.08、783.03、550.70、990.96、1450.31和1114.20点，涨跌幅分别为3.23%、0.59%、6.72%、3.93%、5.41%和0.47%。个股涨幅前五的公司为盛新锂能、中矿资源、合盛硅业、驰宏锌锗、天齐锂亚。

行业跟踪：

- **稀土磁材：**上周稀土市场主流产品价格稳中有升，分离企业坚挺报价，镨钕氧化物价格小幅拉涨，中重稀土同步上行，高位难下。
- **锂：**上周电池级碳酸锂现货报价累计上涨4000元/吨，从周初的45.4-47.3万元/吨的报价范围上行至6月10日的46-47.5万元/吨。
- **钴：**上周电解钴现货报价不仅短暂维稳，而且价格在6月9日还有所上行。
- **铝：**上周预焙阳极价格持稳运行，生产企业运行良好，地炼石油焦价格跌后回稳，煤沥青价格延续跌势，预焙阳极成本压力有所减小。
- **铜：**上周内铜价波动不大，供需双弱现状难以改善，现货弱支撑仍在。
- **贵金属：**上周西部黄金涨停，湖南黄金涨幅4.41%；中润资源涨幅7.3%；新安股份涨幅6.67%；洛阳钼业涨幅4.45%；金贵银业涨幅4.64%。
- **其它金属：**上周国内电解锰主产地现货均价较上上周小幅上探50元/吨，整体围绕15300-15500元/吨，同时FOB价格较上上周均价暂稳在2350美元/吨附近。
- **风险提示：**经济增长不及预期，美国流动性转向。

行业走势



相关研究

《美联储加息，有色整体承压》

2022-05-08

《锌行业：沪伦比修复推动锌价大涨，关注驰宏锌锗、锌业股份、中金岭南》

2022-04-14

内容目录

- 1. 行业观点 4
- 2. 行业动态 5
- 3. 市场跟踪 5
 - 3.1. 基本金属..... 5
 - 3.2. 贵金属..... 11
 - 3.3. 稀土..... 11
 - 3.4. 小金属&新材料 12
 - 3.5. 锂钴..... 13
- 4. 上市公司公告 14
- 5. 风险提示 15

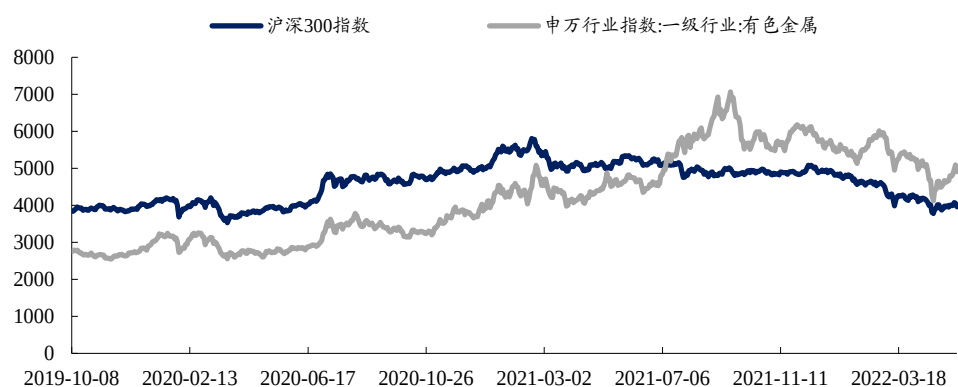
图表目录

图 1: 行业整体表现.....	4
图 2: 行业整体表现.....	4
图 3: 上上周涨幅前五公司.....	4
图 4: 上上周跌幅前五公司.....	4
图 5: LME 总库存.....	6
图 6: LME 铜价格.....	6
图 7: SHFE 铜库存.....	6
图 8: SHFE 铜价格.....	6
图 9: LME 铝库存.....	7
图 10: LME 铝价格.....	7
图 11: SHFE 铝库存.....	7
图 12: SHFE 铝价格.....	7
图 13: LME 铅库存.....	8
图 14: LME 铅价格.....	8
图 15: SHFE 铅库存.....	8
图 16: SHFE 铅价格.....	8
图 17: LME 锌库存.....	9
图 18: LME 锌价格.....	9
图 19: SHFE 锌库存.....	9
图 20: SHFE 锌价格.....	9
图 21: LME 锡库存.....	10
图 22: LME 锡价格.....	10
图 23: SHFE 锡库存.....	10
图 24: SHFE 锡价格.....	10
图 25: 国外贵金属价格.....	11
图 26: 国内贵金属价格.....	11
图 27: 氧化镨价格.....	12
图 28: 金属钕价格.....	12
图 29: 金属铈价格.....	12
图 30: 金属铈价格.....	12
图 31: 长江镁、锑、电解锰价格.....	13
图 32: 钼、钛精矿价格.....	13
图 33: 碳酸锂价格.....	14
图 34: 氢氧化锂价格.....	14
图 35: 长江钴价格.....	14
图 36: 四氧化三钴价格.....	14
表 1: 行业动态一览.....	5
表 2: 上市公司公告汇总.....	14

1. 行业观点

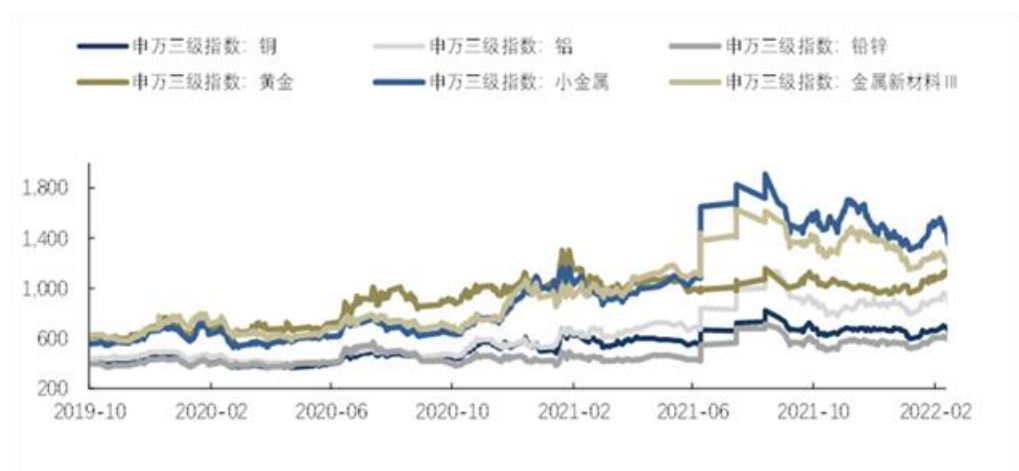
上周（6月6日—6月10日），沪深300指数上涨1.75%，收于4238.99点。有色金属（申万）指数上涨3.01%，收于5441.93点。有色金属细分子行业中，按申万三级指数：铜、铝、铅锌、黄金、小金属、金属新材料分别收于591.08、783.03、550.70、990.96、1450.31和1114.20点，涨跌幅分别为3.23%、0.59%、6.72%、3.93%、5.41%和0.47%。个股涨幅前五的公司为盛新锂能、中矿资源、合盛硅业、驰宏锌锗、天齐锂业。

图1：行业整体表现



数据来源：同花顺，东吴证券研究所

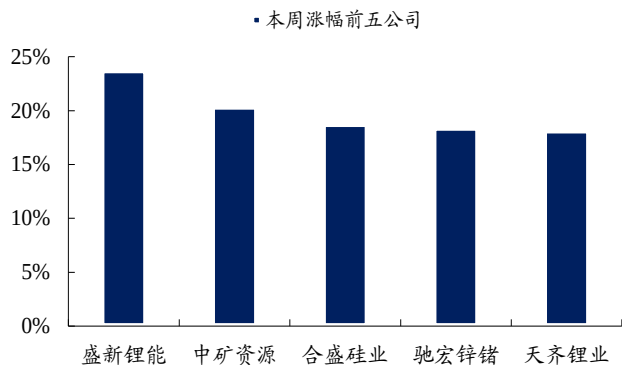
图2：行业整体表现



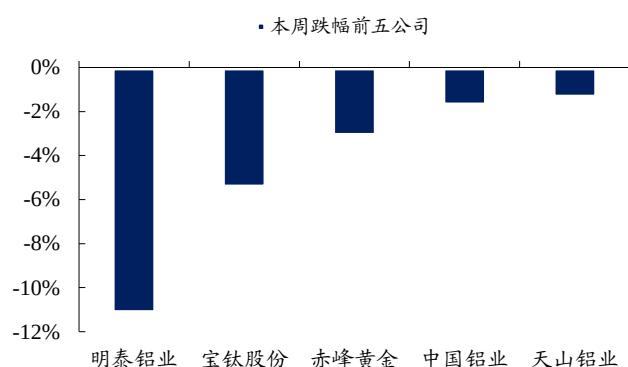
数据来源：同花顺，东吴证券研究所

图3：上上周涨幅前五公司

图4：上上周跌幅前五公司



数据来源：同花顺，东吴证券研究所



数据来源：同花顺，东吴证券研究所

2. 行业动态

表1: 行业动态一览

事件	具体内容
锌合金均价涨44.5元/吨 周五出货较好	截止上周五锌合金均价较上上周涨44.5元/吨，均价26882元/吨。价格：上周全国锌合金各主流市场价格先扬后抑，由于仓库事件，上周广东、浙江下游拿厂提货增加，也导致锌锭流动性减弱明显。上周3号锌合金均价26882元/吨，较上上周涨0.17%。供应：广东地区整体出货情况一般，多数厂家上周产量较上上周比变化不大，仅有周五价格下跌合金厂有补库动作，下游拿货积极。
废电瓶货源少 周内炼企挺价补库	上周沪铅上涨后回落，并与周五再次深跌，废电瓶价格周内表现坚挺。截止到今日，废电动含税价集中报8900-9200元/吨，废旧大白含税报8200-8400元/吨，废旧黑壳含税8550-8850元/吨，各类电瓶较上上周五小跌25元/吨。周一铅价下跌，不少回收商显露畏跌情绪，多选择无账期炼企择高发。
经济下行压力下 电解铜价格高企 供需两弱	周内铜价波动不大，供需双弱现状难以改善，现货弱支撑仍在。5月全国未锻轧铜及铜材进口46.5万吨，同比增加4.44%，环比增加0.04%。地产行业景气度持续下滑，对铜相关产业有一定影响。市场对于消费恢复预期仍存，但政策落地及消费全面恢复仍需时间。预计下周铜价运行区间为70000~73000。
消费增长缓慢 电池厂开工率提升不及预期	周初铅价下跌，下游生产企业逢低刚需采购补库意愿尚可；周中铅价反弹，下游接货情绪较低；周五铅价大幅回调，生产企业采购积极性一般。电动自行车铅酸蓄电池消费表现清淡态势好转有限，疫情形势日渐缓和，但市场消费恢复增长仍十分缓慢。经销商和终端门店拿货备货积极性提升不大，仍以消化前期库存为主。
铅精矿 TC 整体持稳 市场成交有限	上周铅价整体处于一个区间上升的趋势，当前沪铅震荡上扬，整体上看处于一个上行通道。国内铅精矿流通货源市场较上上周变化不大，供应依旧偏紧，虽然冶炼厂和贸易商对于铅精矿的采购情绪依旧高涨，但是受限于疫情、环保、检修等因素，国内矿产量增幅有限，进口矿因为沪伦比值较差，暂时窗口关闭，整体上铅精矿货源偏紧现象将持续。
铜棒周度产量增幅4.2%，市场成交小幅增量	铜棒周度产量小幅抬升节后下游逢低采购 Mysteel 调研国内30家黄铜棒大型生产企业，下游主要应用于水暖阀门、制冷阀门、燃气阀门，其中年产能1万吨以上占比95%。上周国内样本企业周度产量为18005吨，周环比增加730吨，增幅4.2%；周度产能利用率为52.7%，周环比上涨2.1%。数据来源：钢联数据 上海地区疫情得以有效控制。

数据来源：mymetal，东吴证券研究所

3. 市场跟踪

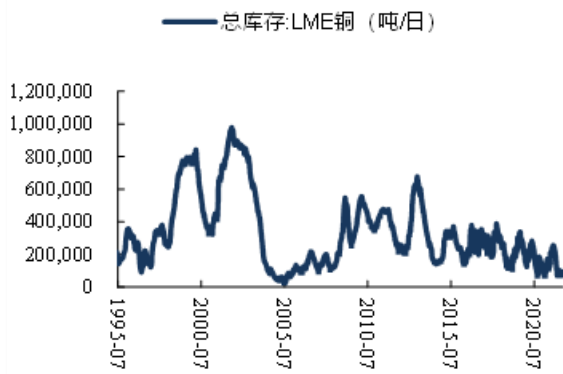
3.1. 基本金属

铜:

库存方面, LME6月10日总库存为11.78万吨, 周度下滑19.3%, 月度下滑29.8%, 今年来下滑10.6%; SHFE上周库存5.15万吨, 周度上涨18.7%, 月度下滑1.6%, 今年来下滑74.5%。价格方面, LME3个月铜收盘价为9608美元/吨, 周度上涨0.9%, 月度上涨3.6%, 今年来下滑2.9%; SHFE上周收盘价为72650元/吨, 周度上涨0.7%, 月度上涨1.3%, 今年来上涨1.9%。

当前全球经济环境不容乐观, 经济仍处于下行阶段。周内铜价波动不大, 供需双弱现状难以改善, 现货弱支撑仍在。5月全国未锻轧铜及铜材进口46.5万吨, 同比增加4.44%, 环比增加0.04%。地产行业景气度持续下滑, 对铜相关产业有一定影响。市场对于消费恢复预期仍存, 但政策落地及消费全面恢复仍需时间。预计下周铜价运行区间为70000~73000。

图5: LME 总库存



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图6: LME 铜价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图7: SHFE 铜库存



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图8: SHFE 铜价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所

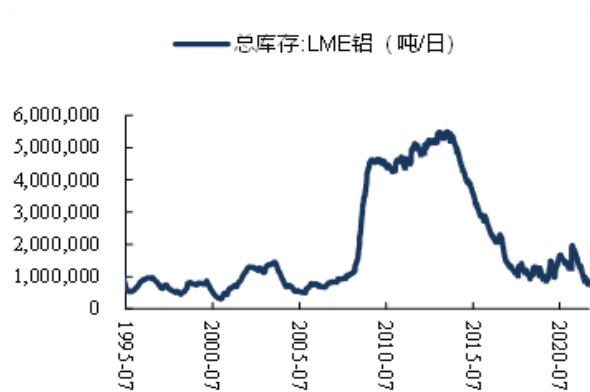
铝:

库存方面，LME6月10日总库存为42.74万吨，周度下滑5.8%，月度下滑23.7%，今年来下滑74%；SHFE上周库存26.96万吨，周度下滑3.4%，月度下滑8.7%，今年来下滑14.1%。价格方面，LME3个月铝2760美元/吨，周度下滑1.3%，月度下滑0.4%，今年来上涨11.4%；SHFE上周收盘价为20605元/吨，周度下滑0.3%，月度上涨3.8%，今年来上涨11.7%。

上周预焙阳极价格持稳运行，生产企业运行良好，地炼石油焦价格跌后回稳，煤沥青价格延续跌势，预焙阳极成本压力有所减小。上周各市场预焙阳极价格如下：山东市场预焙阳极价格7545-7845元/吨；河南市场预焙阳极价格7510-7820元/吨；甘肃市场预焙阳极价格7585-7685元/吨；内蒙古市场预焙阳极价格7485-7745元/吨。

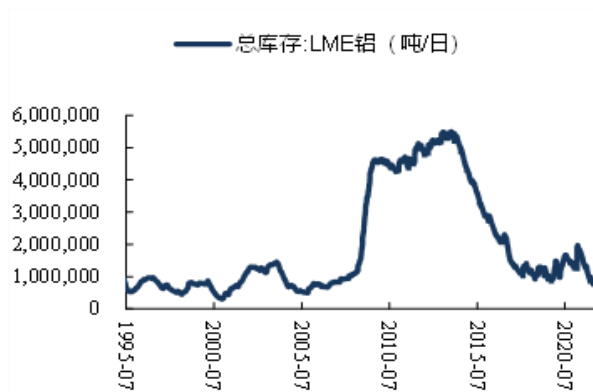
电解铝：上周电解铝价格涨跌不一，变化60-240元/吨不等。强预期弱现实的局面仍待改善，且供应端持续放量，在一定程度上对铝价造成压制，但库存持续下降支撑铝价底部，铝价维持震荡运行。截止到6月9日，上海地区成交价20750元/吨，较上上周四涨230元/吨，涨幅1.12%；佛山地区成交价20580元/吨，较上上周四涨120元/吨。

图9: LME 铝库存



数据来源: wind, 东吴证券研究所

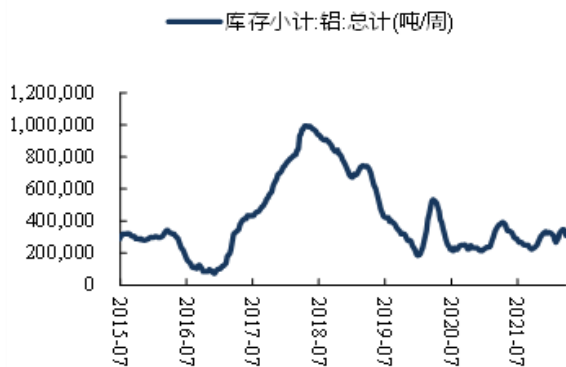
图10: LME 铝价格



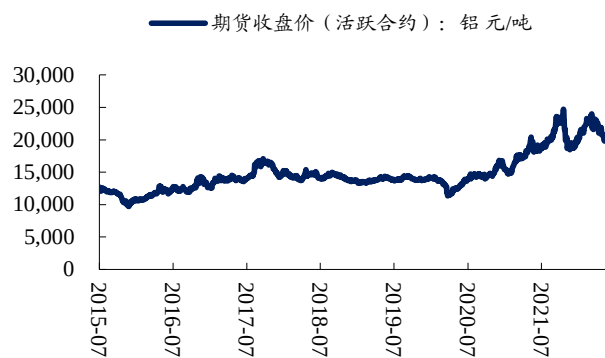
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图11: SHFE 铝库存

图12: SHFE 铝价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所



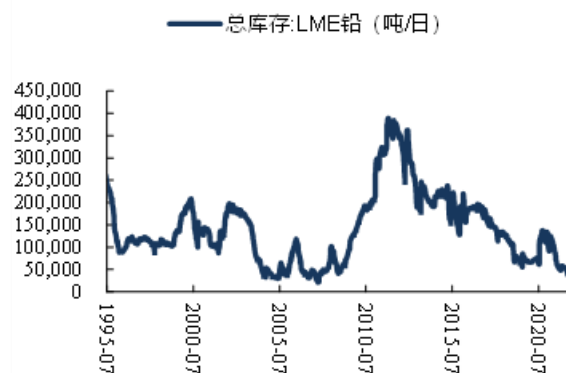
数据来源: wind, 东吴证券研究所

铅:

库存方面，LME6月10日总库存为3.89万吨，月度上涨1.8%，今年来下滑56.9%；SHFE上周库存8.72万吨，周度上涨7.2%，月度上涨5.6%，今年来下滑17.2%。价格方面，LME3个月铅2197美元/吨，周度上涨1.9%，月度上涨2.7%，今年来上涨0.5%；SHFE上周收盘价为15025元/吨，月度下滑1.9%，今年来下滑2.6%。

上周铅价整体处于一个区间上升的趋势，当前沪铅震荡上扬，整体上看处于一个上行通道。国内铅精矿流通货源市场较上上周变化不大，供应依旧偏紧，虽然冶炼厂和贸易商对于铅精矿的采购情绪依旧高涨，但是受限疫情、环保、检修等因素，国内矿产量增幅有限，进口矿因为沪伦比值较差，暂时窗口关闭，整体上铅精矿货源偏紧现象将持续。

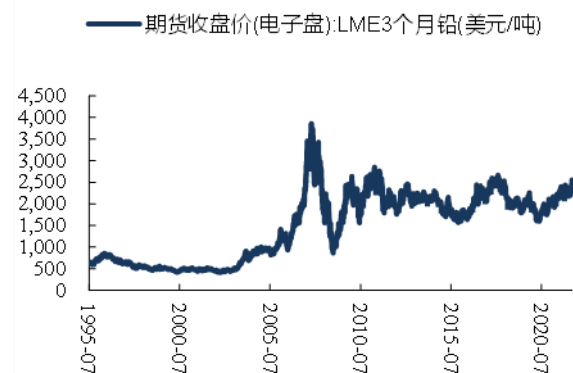
图13: LME 铅库存



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图15: SHFE 铅库存

图14: LME 铅价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图16: SHFE 铅价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所



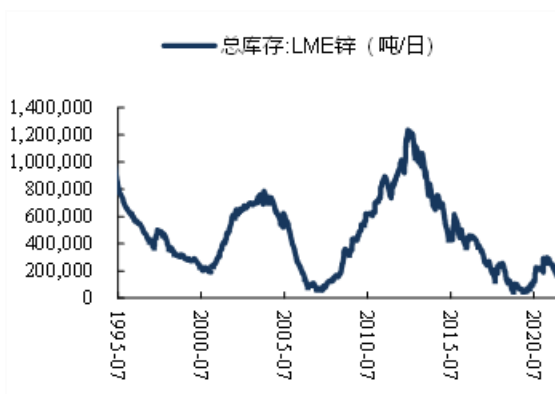
数据来源: wind, 东吴证券研究所

锌:

库存方面，LME6月10日总库存为8.39万吨，周度上涨0.3%，月度下滑6.2%，今年来下滑68.8%；SHFE上周库存16.58万吨，周度下滑2.8%，月度下滑3.9%，今年来上涨130%。价格方面，LME3个月锌3775美元/吨，周度下滑2.5%，月度上涨5.1%，今年来上涨25.8%；SHFE上周收盘价为26100元/吨，周度下滑1%，月度上涨1.3%，今年来上涨16.5%。

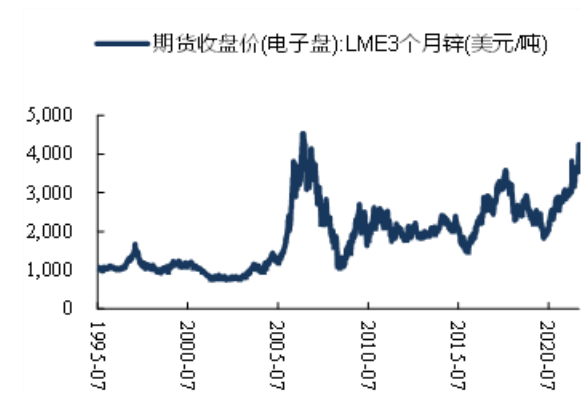
上周锌精矿加工费持稳为主。国内锌精矿市场暂无太大变动，如今的加工费对于冶炼厂来讲已处于低点，暂无太大下调空间。且目前国内锌精矿供应偏紧，加工费上调也难以实现。因此综合来看，锌精矿加工费短期内不会有太大波动，整体持稳。当前南方锌精矿加工费为3300-3500元/金属吨，北方地区锌精矿加工费为3550-3750元/金属吨。

图17: LME 锌库存



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图18: LME 锌价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图19: SHFE 锌库存



图20: SHFE 锌价格





数据来源: wind, 东吴证券研究所



数据来源: wind, 东吴证券研究所

锡:

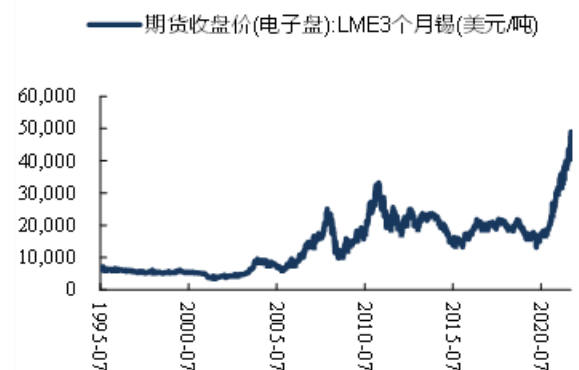
库存方面，LME6月10日总库存为3005吨，周度上涨2.4%，月度下滑2.6%，今年来增加57.3%；SHFE上周库存3808吨，周度上涨40.9%，月度上涨118.9%，今年来下滑26.2%。价格方面，LME3个月锡36850美元/吨，周度上涨5.3%，月度上涨5.0%，今年来上涨17.7%；SHFE上周收盘价为263150元/吨，周度下滑2.1%，月度下滑13.3%，今年来上涨27%。

图21: LME 锡库存



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图22: LME 锡价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图23: SHFE 锡库存

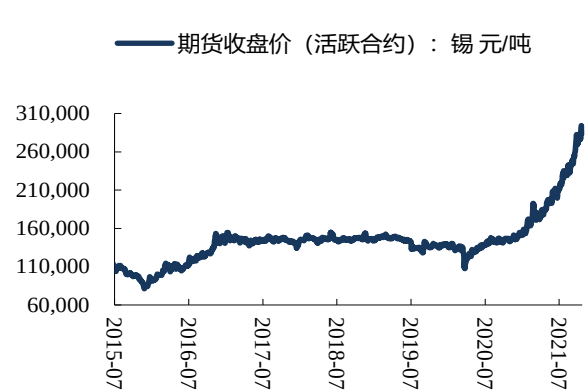


图24: SHFE 锡价格





数据来源: wind, 东吴证券研究所



数据来源: wind, 东吴证券研究所

3.2. 贵金属

黄金:

上周, COMEX 黄金 1850.7 美元/盎司, 周度下滑 0.2%, 月度上涨 0.7%, 今年下滑 2.7%; 国内 397.54 元/克, 周度下滑 0.4%, 月度下滑 1.2%, 今年来上涨 2.9%。

白银:

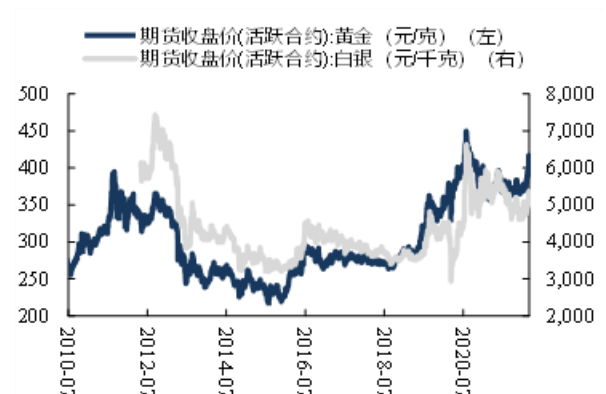
上周, COMEX 白银 21.7 美元/盎司, 周度下滑 1.1%, 月度上涨 2.2%, 今年来下滑 22.9%; 国内价格 4705 元/千克, 周度上涨 0.8%, 月度下滑 2.0%, 今年来下滑 17.2%。

图25: 国外贵金属价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图26: 国内贵金属价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所

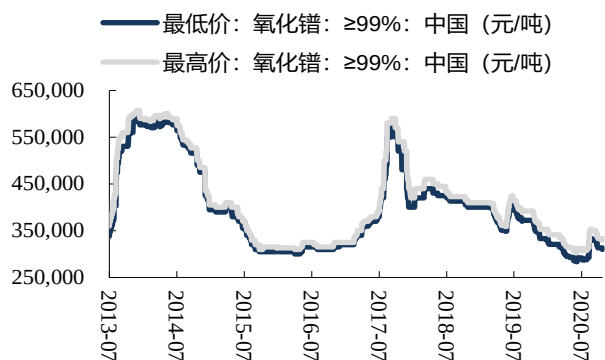
3.3. 稀土

上周稀土市场主流产品价格稳中有升, 分离企业坚挺报价, 镨钕氧化物价格小幅拉升, 中重稀土同步上行, 高位难下。价格方面, 金属钕 1195000 元/吨; 氧化钕 984000 元/吨, 周度上涨 1.4%, 月度上涨 5.8%, 今年来上涨 104.1%; 金属铽 18490 元/公斤,

周度下滑 0.1%，月度上涨 0.2%，今年来上涨 127.6%；氧化铈 14520 元/吨，月度下滑 0.9%，今年来上涨 129.7%；镨钕合金 116.5 万元/吨，周度上涨 0.6%，月度上涨 6.4%，今年来上涨 99.8%；氧化镨钕 96.5 万元/吨，周度上涨 1.0%，月度上涨 7.2%，今年来上涨 105.3%；氧化镨 98.3 万元/吨，周度上涨 1.0%，月度上涨 7.4%，年度上涨 91.2%。

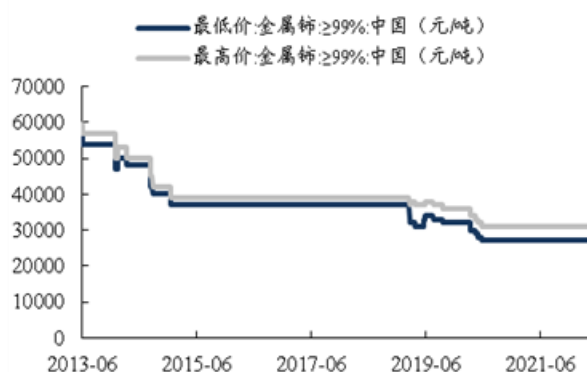
上周稀土市场主流产品价格追高有限，镨钕价格高位上行稍显困难，虽复工复产消息带动市场信心，但下游磁材订单需要时间传导，但因市场废料报出仍然有限，原矿供应仍然持紧，分离企业减产情况依稀可见，氧化物市场流通现货较少，上游惜售挺价，长单交付为主，金属企业采购谨慎，观望情绪浓郁，相对来说镨钕金属实际成交价格倒挂，下游磁材订单过于集中，中小型企业订单开工率仍然不足，上下游僵持，总体来说镨钕价格本月易涨难跌，中重稀土铽钆上周询盘活跃度不高，金属企业询单有限，成交冷清，镨上周出货较为明显贸易企业达到心理预期寻低建仓，价格弱稳震荡为主。

图27：氧化镨价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

图29：金属铈价格



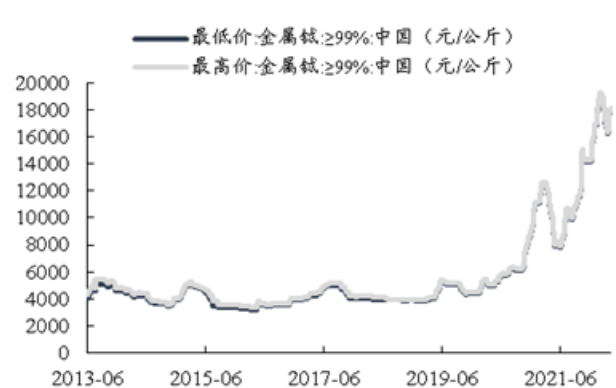
数据来源：wind，东吴证券研究所

图28：金属钕价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

图30：金属铽价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

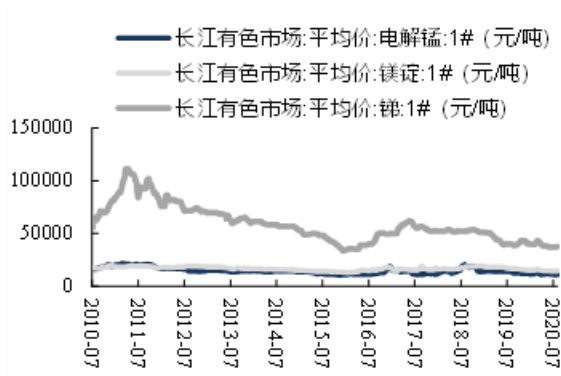
3.4. 小金属&新材料

镁：

上周镁锭市场呈现先降后涨的局面，周三镁锭价格到达上周低点 25000 元/吨，市

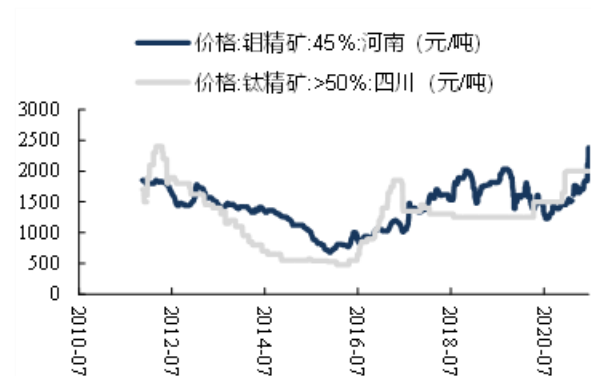
场采购陆续进场，随后工厂稳价意愿增强，工厂报价小幅上涨，今日 99.9% 镁锭府谷地区工厂主流报价现金含税 26000-27000 元/吨，市场低价货源难寻。工厂方面，上周随着镁锭价格的一路下滑，市场价格愈发逼近成本线，部分工厂选择暂不报价，厂家端稳价心态愈发增强，

图31：长江镁、镓、电解锰价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

图32：钼、钛精矿价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

锰：

上周高碳锰铁整体价格较稳，市场询单需求略有上升，目前现货成交价格处于平衡点，整体行情僵持运行。今日 65 高锰现金出厂报价在 7200-7400 元/吨，75 高锰维持 8300-8400 元/吨。中低碳锰铁受钢招影响，成交价格有所下滑，但厂家报价坚挺。75 中锰出厂报价在 10500-10700 元/吨左右，800.7 低锰出厂报价在 12300-12500 元/吨左右。

钨：

上周钨粉市场主流价格区间在 450-460 元/公斤。下游需求延续节前低迷，钨原料价格持续走弱，钨粉成本支撑力度弱化。生产商竞相调低报价，市场已有 440000 元/吨价格成交，钨粉现货成本倒挂。场内心态偏悲观，在供需双弱局面之下，下游避险情绪不减，采购积极性一般，总体成交量一般，预计短期钨粉及维持下调走势。

钒：

上周初伊始，钒市依旧保持着节前上涨趋势，但周三以后上涨明显放缓。其原因在于主流钢招结束后市场缺少了规模化的需求支撑，使市场需求发生了短期真空，缺少了正向引导。其次在于过去一周价格迅速拉涨，满足了止盈者的出货意愿，市场在上周下半周之后心态变化明显，出货频率有所增高，这也一定程度拖累了市场进一步发展。

3.5. 锂钴

锂：

上周电池级碳酸锂现货报价累计上涨 4000 元/吨，从周初的 45.4-47.3 万元/吨的报

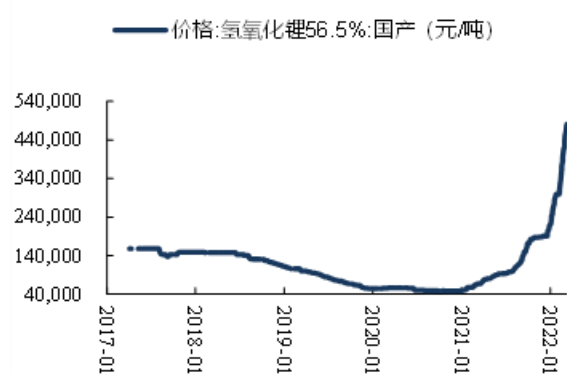
价范围上行至6月10日的46~47.5万元/吨,均价也自46.35万元/吨涨至46.75万元/吨。需求端以铁锂为主增量显著,增幅达19%,总体供需结构或在本月重新转为小幅去库5%。因以铁锂为主的下游企业需求恢复明显,采购按节奏逐步上行。

图33: 碳酸锂价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图34: 氢氧化锂价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所

钴:

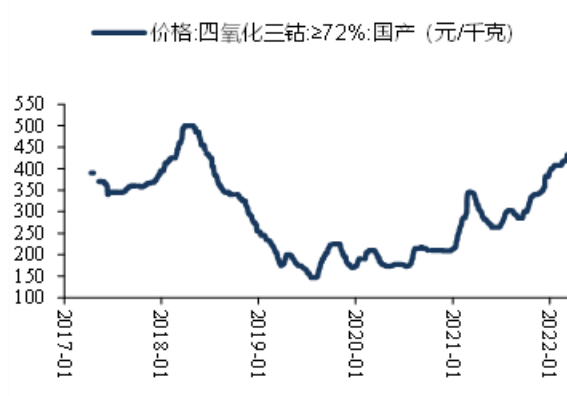
上周电解钴现货报价不仅短暂维稳,而且价格在6月9日还有所上行,截止6月10日,电解钴现货报价上行至41.5~45.5万元/吨,均价报43.5万元/吨。

图35: 长江钴价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图36: 四氧化三钴价格



数据来源: wind, 东吴证券研究所

4. 上市公司公告

表2: 上市公司公告汇总

事件	具体内容
西藏珠峰: 控股股东所持7%公司股份被司法处置拍卖	西藏珠峰6月10日被司法处置拍卖的股份为西藏珠峰控股股东新疆塔城国际资源有限公司(简称“塔城国际”)持有的公司无限售条件流通股6400万股, 占公司总股本的7.0006%, 占塔城国际持有公司股份的22.3119%。目前处置拍卖股份事项尚在公示阶段, 后续可能将涉及竞拍、缴款、法院执行法定程序、股权变更过户等环节。根据相

关仲裁裁决，由上海金融法院下发执行裁定。

中金岭南：控股股东拟增持 6000 万元至 1.2 亿元公司股份

中金岭南 6 月 10 日表示控股股东广晟集团于当日通过深交所交易系统增持公司股份 1374.29 万股，占公司总股本的 0.37%，增持均价为 4.53 元/股。本次增持计划拟增持股份的总金额(含本次已增持金额)为不低于 6000 万元，不超过 1.2 亿元，且增持股份数量不超过公司总股本 0.45%，最近十二个月累计增持股份比例不超过公司总股本 2%。

广晟有色：以 2.6 亿元收购关联方旗下办公楼

广晟有色 6 月 10 日表示公司拟以自筹资金购买关联方广州市万舜投资管理有限公司所持有的广晟万博城 A 塔写字楼 35-37 层办公楼及 B 塔公寓的 2 层 205、206、207 商铺作为自用办公物业。该物业位于广州市番禺区南村万博 CBD，共三层 51 套房产及 3 套商铺，建筑面积共 7566.34 平方米，交易价格为 2.6 亿元。

中伟股份：拟定增募资不超 66.8 亿元 用于印尼基地红土镍矿冶炼年产 6 万金吨高冰镍项目等

中伟股份 6 月 10 日表示，拟向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 66.8 亿元，用于印尼基地红土镍矿冶炼年产 6 万金吨高冰镍项目、贵州西部基地年产 8 万金吨硫酸镍项目、广西南部基地年产 8 万金吨高冰镍项目、贵州开阳基地年产 20 万吨磷酸铁项目及补充流动资金。

天赐材料：已在规划钠离子电池材料产能

6 月 10 日，天赐材料表示，公司已经在规划六氟磷酸钠产能。同日，宁德时代表示，公司计划于二季度内正式发布麒麟电池，同时公司已启动钠离子电池产业化布局，2023 年将形成基本产业链。作为宁德时代锂电池产业链中的一员，天赐材料现有产能及在建产能均与锂离子电池产业链相关。天赐材料相关人士表示，目前公司已有六氟磷酸钠量产技术，宁德时代钠离子电池产业链布局公司也有参与其中。“钠离子电池与锂离子电池电解液工艺相似，只需要将六氟磷酸锂产线切换成六氟磷酸钠，进行部分生产线工艺改造即可。

嘉元科技：拟定增不超 47.22 亿元 用于高性能锂电铜箔募集资金投资项目等

嘉元科技最新公告表示，拟定增不超 47.22 亿元，用于高性能锂电铜箔募集资金投资项目、嘉元科技园新增年产 1.6 万吨高性能铜箔技术改造项目、年产 1.5 万吨高性能铜箔项目、年产 3 万吨高精度超薄电子铜箔项目、江西嘉元科技有限公司年产 2 万吨电解铜箔项目及补充流动资金。

振华新材：钠离子电池正极材料的技术路线上 公司选择的是层状氧化物路线

振华新材 6 月 10 日表示，钠离子电池正极材料的技术路线上，公司选择的是层状氧化物路线。公司的钠离子电池正极材料已得到部分下游客户认可，目前处于吨级送样阶段。钠离子电池正极材料生产线与现有三元材料兼容，且公司的钠离子正极材料是采取两次烧结，假设公司利用现有的 1 万吨三元产线生产钠离子正极材料，产能预计可达 1.3-1.5 万吨。

数据来源：choice，东吴证券研究所

5. 风险提示

经济增长不及预期，美国流动性转向。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>