



东亚前海有色周报：美国 CPI 再创新高，黄金价格有望上行

核心观点

1. 美国 CPI 同比增速创 41 年以来新高，黄金板块或将受益。据美国劳工部 2022 年 6 月 10 日数据，美国 2022 年 5 月 CPI 环比上涨 1.0%，同比上涨 8.6%，同比增速为 41 年以来新高。从一级项目来看，能源项目同比涨幅较大，达 34.6%，其次为食品项目，同比涨幅为 10.1%。从二级项目来看，能源项目的两子项目能源商品和能源服务分别同比上涨约 50.3%、16.2%。就细分科目，燃油指数和汽油指数全年贡献较为明显，分别同比上涨 106.7%、48.7%。**俄乌冲突下能源和食品供给受限，美国 CPI 或将继续提高。**能源方面，俄乌冲突下俄罗斯能源出口受限导致全球能源价格大幅上涨，截至 2022 年 6 月 10 日，布伦特原油期货结算价报 122.01 美元/桶，同比上涨 68.2%；NYMEX 天然气期货结算价格为 8.85 美元/百万英热单位，相比去年同期涨幅达到 181.0%。食品方面，乌克兰作为世界第二大粮食出口国，目前乌克兰粮食出口贸易中断推动美国食品价格走高。2022 年 5 月联合国粮农组织食品价格指数为 157.36，同比上涨 22.8%。俄乌冲突持续升温下，美国 CPI 有望继续提高。**加息或对通胀作用有限。**2022 年以来，美联储开启加息进程，于 3 月和 5 月分别加息 25BP、50BP。我们复盘历史数据发现，过往加息政策并未有效缓解通货膨胀的问题。**黄金具有良好的抗通胀及避险属性，高通胀水平将带动金价上行。**根据世界黄金协会，黄金在低通胀（美国 CPI 同比增速小于或等于 3%）时的名义回报约为 6.38%，而在高通胀（美国 CPI 同比增速大于 3%）时名义回报约为 15.35%。目前市场通胀居高不下，黄金价格或将进一步上涨，行业迎绝佳配置时机。

2. 主要有色金属中，LME 锡涨 3.7%，四氧化三钴有所下行。LME 锡方面，截至 2022 年 06 月 10 日，国际市场 LME 锡期货结算价报 36550 美元/吨，周涨 3.7%，LME 锡价格上涨的主要原因为油价走高以及疫情恢复下国内需求空间较大；**四氧化三钴方面**，截至 2022 年 06 月 10 日，四氧化三钴报 305 元/千克，周跌 6.9%，四氧化三钴价格下行的主要原因系三元电池产量和手机销量下滑，钴产品需求不及预期。

3. Las Bambas 铜矿预计于 6 月 11 日复产，铜精矿产量或有提升。据五矿资源公告，社区就终止 Bambas 铜矿抗议活动达成协议，矿山预计于 2022 年 6 月 11 日复产 Bambas 铜矿产量占全球铜产量的 2%，复产将提升铜精矿供给量。

4. 行情回顾。从细分领域来看，有色金属子板块全部上涨。涨幅前三的板块分别为：锂、其他稀有金属、稀土及磁性材料，涨幅分别为 16.9%、12.9%、8.5%。周涨幅排名前三的依次为立中集团、索通发展、合金投资，周涨幅分别为 32.4%、25.5%、25.2%；周跌幅排名前三的依次为*ST 金泰、*ST 园城、*ST 丰华，周跌幅分别为 71.8%、14.1%、10%。

投资建议

美国通胀高企下，黄金的保值功能将逐步体现，黄金价格有望继续上涨，相关黄金生产企业或将受益，如：赤峰黄金、银泰黄金、山东黄金、紫金矿业等。

风险提示

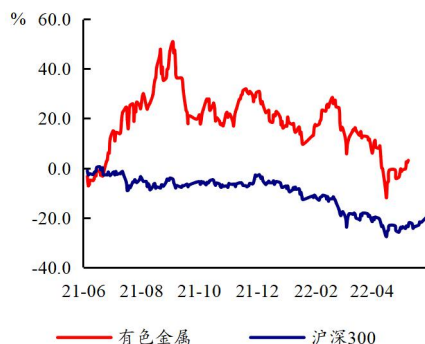
国际地缘政治变化，大宗商品价格异常波动，宏观经济政策变化。

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	李子卓
资格证书	S1710521020003
电子邮箱	lizz@easec.com.cn
联系人	高嘉麒
电子邮箱	gaojq700@easec.com.cn
联系人	丁俊波
电子邮箱	dingjb@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《东亚前海有色周报：行业利好频出，锂板块景气度持续回暖》2022.06.06
 《东亚前海有色周报：全球钴价正处高位，需求驱动力长期存在》2022.05.30
 《东亚前海：缺口持续扩大，电解铝行业高度景气》2022.05.26
 《东亚前海有色周报：先进陶瓷材料持续发展，锆英砂价格高位震荡》2022.05.23
 《有色行业景气持续，锂与黄金表现突出》2022.05.20

正文目录

1. 核心观点.....	4
1.1. 5月美国CPI同比增速再创新高，有望带动金价上行.....	4
1.2. 主要有色金属中，LME锡涨3.7%，三氧化二钴有所下行.....	4
1.3. Las Bambas铜矿即将复产，铜精矿产量或将提升.....	5
2. 市场行情.....	5
2.1. 市场整体走势.....	5
2.2. 个股走势.....	6
2.3. 重点产品价格和财经数据.....	7
2.3.1. 财经数据.....	7
2.3.2. 新能源金属.....	9
2.3.3. 贵金属.....	10
2.3.4. 基本金属.....	11
2.3.5. 稀土金属.....	14
3. 行业要闻.....	15
4. 重点上市公司公告.....	17
5. 风险提示.....	18

图表目录

图表 1. 中信行业过去一周表现情况.....	5
图表 2. 有色金属子板块多数上涨.....	6
图表 3. 有色金属个股周涨幅前 10.....	6
图表 4. 有色金属个股周跌幅前 10.....	7
图表 5. 美国国债长期平均实际利率为 0.81%，上涨 12BP.....	7
图表 6. 1 年期美国国债收益率上涨 40BP.....	8
图表 7. 3 年期美国国债收益率上涨 34BP.....	8
图表 8. 10 年期美国国债收益率上涨 19BP.....	8
图表 9. 30 年期美国国债收益率上涨 9BP.....	8
图表 10. 美元指数报 104.19，上涨 2.02 点.....	8
图表 11. 美国 10 年期-2 年期国债利差下降 0.21bp.....	8
图表 12. 布伦特原油期货涨 1.9%，WTI 原油期货涨 1.5%.....	9
图表 13. NYMEX 天然气涨 2.5%.....	9
图表 14. 金属锂价格较上周持平.....	9
图表 15. 碳酸锂上涨 0.9%、氢氧化锂较上周持平.....	9
图表 16. MB 钴标准级下跌 5.0%、合金级下跌 5.2%.....	10
图表 17. 三氧化二钴下跌 6.9%、硫酸钴下跌 3.0%.....	10
图表 18. LME 镍下跌 0.5%、库存下降 1.2%.....	10
图表 19. SHFE 镍下跌 0.5%、库存下降 2.3%.....	10
图表 20. COMEX 黄金期货收盘价上涨 1.2%.....	11
图表 21. SHFE 黄金主力合约期货结算价持平.....	11
图表 22. COMEX 白银期货结算价下跌 0.1%.....	11
图表 23. SHFE 白银主力合约期货结算价持平.....	11
图表 24. COMEX 铜下跌 4.0%、库存上涨 1.6%.....	12
图表 25. 阴极铜上涨 0.5%、库存上涨 27.7%.....	12
图表 26. LME 铝下跌 0.2%、库存下降 5.8%.....	12
图表 27. SHFE 铝上涨 0.2%、库存下降 1.2%.....	12
图表 28. LME 铅上涨 0.3%、库存上涨 0.1%.....	13

图表 29. SHFE 鉛下跌 0.4%、庫存上漲 1.6%.....	13
图表 30. LME 鋅下跌 3.6%、庫存上漲 0.3%.....	13
图表 31. SHFE 鋅下跌 1.1%、庫存上漲 2.6%.....	13
图表 32. LME 錫上漲 3.7%、庫存上漲 2.4%.....	14
图表 33. SHFE 錫下跌 3.9%、庫存上漲 48.9%.....	14
图表 34. 氧化鋅上漲 0.5%.....	14
图表 35. 氧化鉍上漲 0.3%.....	14
图表 36. 氧化銅價格持平.....	15
图表 37. 氧化銻價格持平.....	15
图表 38. 氧化鎢下跌 1.4%.....	15
图表 39. 氧化鈦下跌 1.4%.....	15

1. 核心观点

1.1. 5月美国CPI同比增速再创新高，有望带动金价上行

5月美国CPI同比增速创41年以来新高，能源板块贡献较大。据美国劳工部2022年6月10日数据，美国2022年5月CPI环比上涨1.0%，同比上涨8.6%，同比增速为41年以来新高。从一级项目来看，能源项目同比涨幅较大，达34.6%，其次为食品项目，同比涨幅为10.1%。从二级项目来看，能源项目的两子项目能源商品和能源服务分别同比上涨约50.3%、16.2%。就细分科目，燃油指数和汽油指数全年贡献较为明显，分别同比上涨106.7%、48.7%。

俄乌冲突下能源和食品供给受限，美国CPI或将继续提高。能源方面，俄乌冲突下俄罗斯能源出口受限导致全球能源价格大幅上涨，截至2022年6月10日，布伦特原油期货结算价报122.01美元/桶，同比上涨68.2%；NYMEX天然气期货结算价格为8.85美元/百万英热单位，相比去年同期涨幅达到181.0%。食品方面，乌克兰作为世界第二大粮食出口国，目前乌克兰粮食出口贸易中断推动美国食品价格走高。2022年5月联合国粮农组织食品价格指数为157.36，同比上涨22.8%。俄乌冲突持续升温下，美国CPI有望继续提高。

加息或对通胀作用有限。2022年以来，美联储开启加息进程，于3月和5月分别加息25BP、50BP。我们复盘历史数据发现，过往加息政策并未有效缓解通货膨胀的问题。1983-2018年间的6次加息期间美国CPI同比增速分别提高了0.7pct、4.0pct、0.3pct、1.1pct、1.0pct和1.7pct，加息结束后的CPI同比增速分别为4.3%、5.1%、2.8%、3.1%、4.3%、2.2%。

黄金具有良好的抗通胀及避险属性，高通胀水平将带动金价上行。根据世界黄金协会，黄金在低通胀（美国CPI同比增速小于或等于3%）时的名义回报约为6.38%，而在高通胀（美国CPI同比增速大于3%）时名义回报约为15.35%。目前市场通胀居高不下，黄金价格或将进一步上涨，行业或将迎来配置时机。

1.2. 主要有色金属中，LME锡涨3.7%，四氧化三钴有所下行

过去一周，主要有色金属品种价格涨跌不一，LME锡涨3.7%，四氧化三钴有所下行。LME锡方面，截至2022年06月10日，国际市场LME锡期货结算价报36550美元/吨，周涨3.7%，LME锡价格上涨的主要原因为油价走高以及疫情恢复下国内需求空间较大；四氧化三钴方面，截至2022

年 06 月 10 日，四氧化三钴报 305 元/千克，周跌 6.9%，四氧化三钴价格下行的主要原因系三元电池产量和手机销量下滑，钴产品需求不及预期。

1.3. Las Bambas 铜矿即将复产，铜精矿产量或将提升

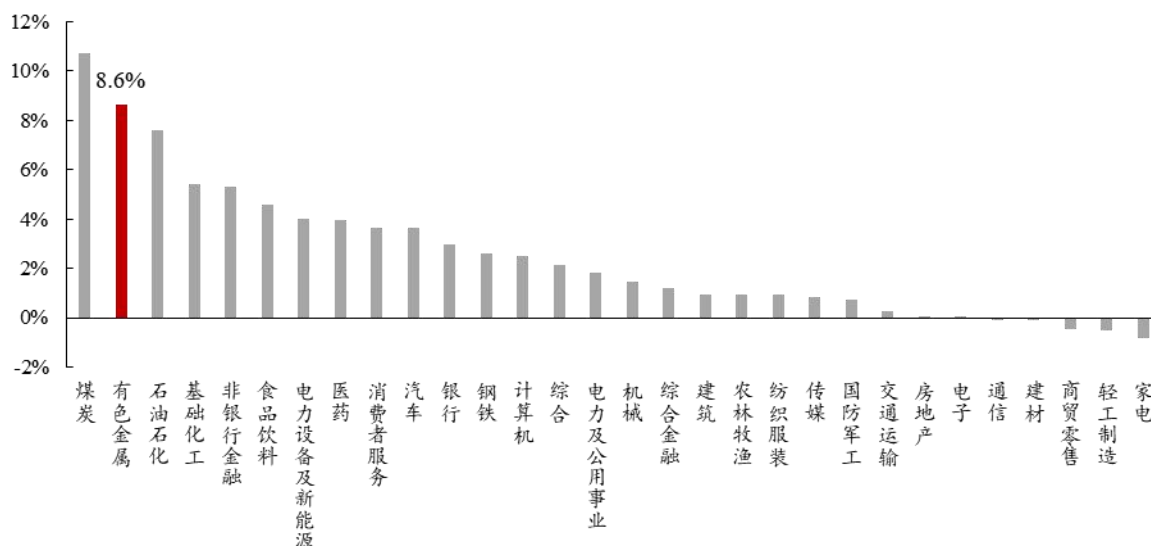
五矿资源旗下秘鲁铜矿预计于 6 月 11 日复产。秘鲁是全球第二大铜生产国，2021 年铜产量约为 230 万吨。2022 年以来，当地贫困社区因不满于未受益于铜价上升而频繁对当地铜矿运营举行抗议活动，嘉能可旗下的 Antapaccay 铜矿和五矿资源拥有的 Las Bambas 铜矿都受到影响。6 月 10 日，五矿资源发布公告，社区就终止抗议活动达成协议，矿山预计于 2022 年 6 月 11 日复产。至此，为期近 2 个月的抗议活动结束。Bambas 铜矿产量占全球铜产量的 2%，复产将提升铜精矿供给量。

2. 市场行情

2.1. 市场整体走势

过去一周(6/6-6/10)上证指数报收 3284.8 点，全周上涨 89.4 点，周涨幅为 2.8%；沪深 300 指数报收 4239 点，全周上涨 149.4 点，周涨幅为 3.7%；中信有色金属指数（CI005003）报 7502.2 点，全周上涨 596.2 点，周涨幅为 8.6%。

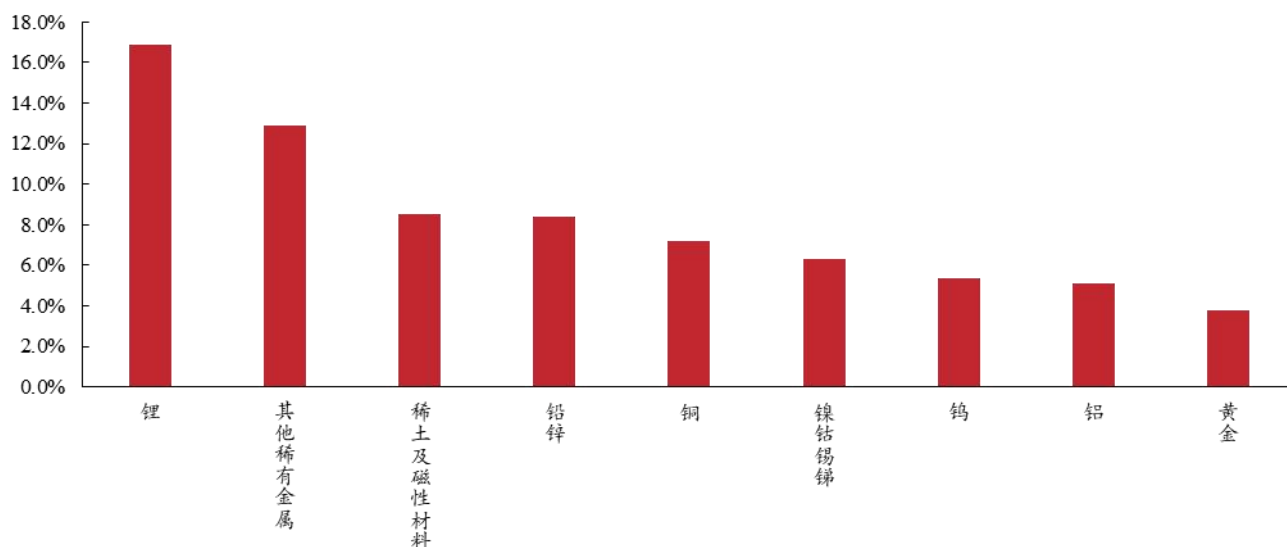
图表 1. 中信行业过去一周表现情况



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

从细分领域来看，有色金属子板块中九个子板块上涨。涨幅前三的板块分别为：锂、其他稀有金属、稀土及磁性材料，涨幅分别为 16.9%、12.9%、8.5%。

图表 2. 有色金属子板块多数上涨



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.2. 个股走势

过去一周, 中信有色金属行业分类中的 114 家上市公司, 共有 101 家上市公司股价上涨或持平, 占比 88.6%, 有 13 家上市公司下跌, 占比 11.4%。周涨幅排名前三的依次为立中集团、索通发展、合金投资, 周涨幅分别为 32.4%、25.5%、25.2%; 周跌幅排名前三的依次为*ST 金泰、*ST 园城、*ST 丰华, 周跌幅分别为 71.8%、14.1%、10%。

图表 3. 有色金属个股周涨幅前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	300428.SZ	立中集团	35.86	32.4	55.0
2	603612.SH	索通发展	29.18	25.5	30.4
3	000633.SZ	合金投资	6.9	25.2	26.4
4	002240.SZ	盛新锂能	59.31	23.7	20.7
5	002738.SZ	中矿资源	84.19	20.3	17.3
6	002192.SZ	融捷股份	155.5	19.9	16.7
7	603399.SH	吉翔股份	24.46	19.1	12.4
8	603260.SH	合盛硅业	111.17	18.8	21.2
9	600497.SH	驰宏锌锗	5.79	18.4	17.2
10	002466.SZ	天齐锂业	111.52	18.1	13.4

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 4. 有色金属个股周跌幅前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	600385.SH	*ST 金泰	0.94	-71.8	-71.8
2	600766.SH	*ST 园城	7.68	-14.1	-5.2
3	600615.SH	*ST 丰华	7.65	-10.0	-14.4
4	688190.SH	云路股份	77.75	-6.5	4.1
5	603937.SH	丽岛新材	11.49	-4.8	-2.9
6	600456.SH	宝钛股份	50.42	-4.8	-4.2
7	002501.SZ	*ST 利源	2.26	-4.6	-3.8
8	600595.SH	ST 中孚	4.29	-3.4	0.7
9	688786.SH	悦安新材	40.25	-1.6	8.6
10	002295.SZ	精艺股份	6.47	-1.5	0.3

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3. 重点产品价格和财经数据

2.3.1. 财经数据

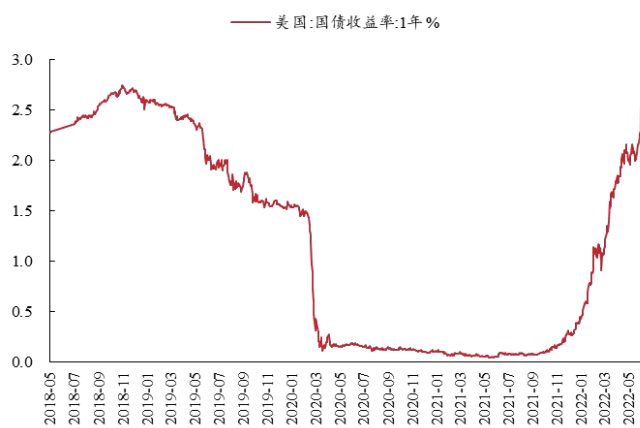
截至 2022 年 06 月 10 日, 美国国债长期平均实际利率报 0.81%, 上涨 12BP; 1 年期、3 年期、10 年期、30 年期美国国债收益率分别报 2.6%、3.2%、3.2%以及 3.2%; 其中, 1 年期上涨 40BP、3 年期上涨 34BP、10 年期上涨 19BP 以及 30 年期上涨 9BP。

图表 5. 美国国债长期平均实际利率为 0.81%, 上涨 12BP



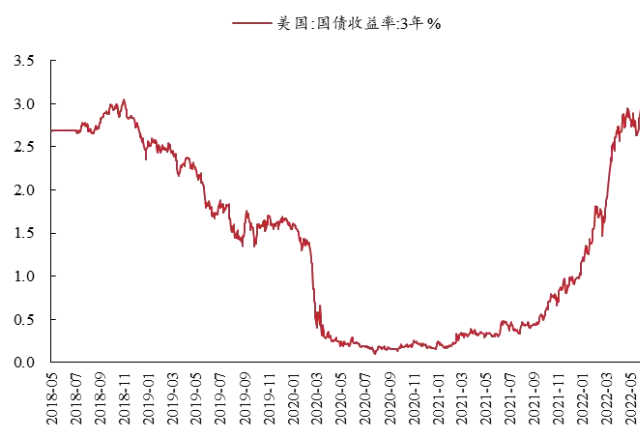
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 6. 1 年期美国国债收益率上涨 40BP



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 7. 3 年期美国国债收益率上涨 34BP



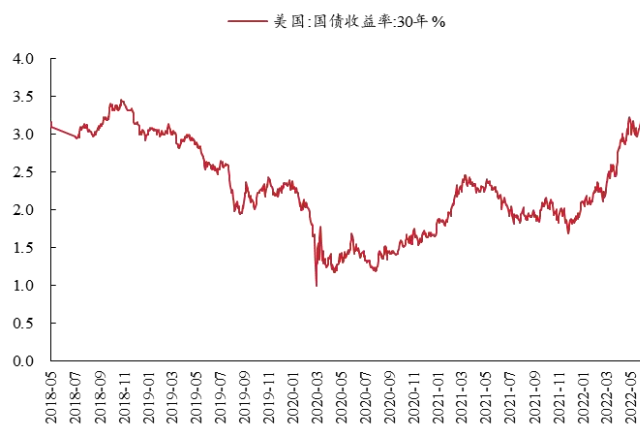
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 8. 10 年期美国国债收益率上涨 19BP



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

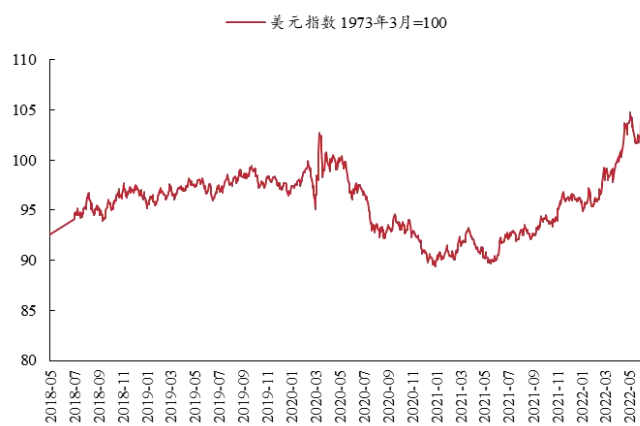
图表 9. 30 年期美国国债收益率上涨 9BP



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

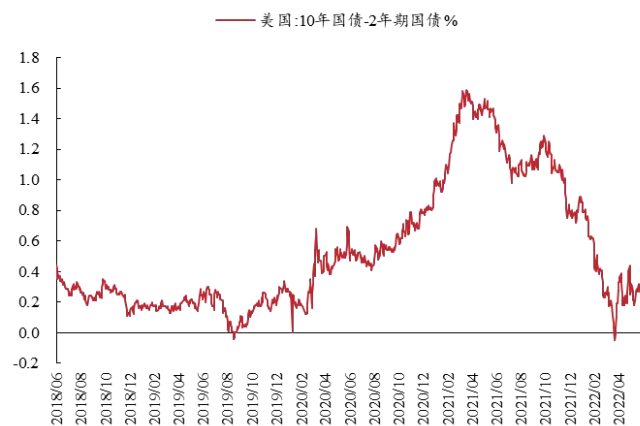
截至 2022 年 06 月 10 日, 美元指数报 104.19 点, 周涨 2.02 点; 美国 10 年期-2 年期国债利差为 0.09%, 较一周前下降 0.21bp。

图表 10. 美元指数报 104.19, 上涨 2.02 点



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 11. 美国 10 年期-2 年期国债利差下降 0.21bp



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 06 月 10 日, 布伦特原油主力连续期货价报 122 美元/桶,

周涨 1.9%，WTI 原油主力连续期货结算价报 120.7 美元/桶，周涨 1.5%；天然气方面，截至 2022 年 06 月 10 日美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.8 美元/百万英热单位，周涨 2.5%。

图表 12. 布伦特原油期货涨 1.9%，WTI 原油期货涨 1.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 13. NYMEX 天然气涨 2.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.2. 新能源金属

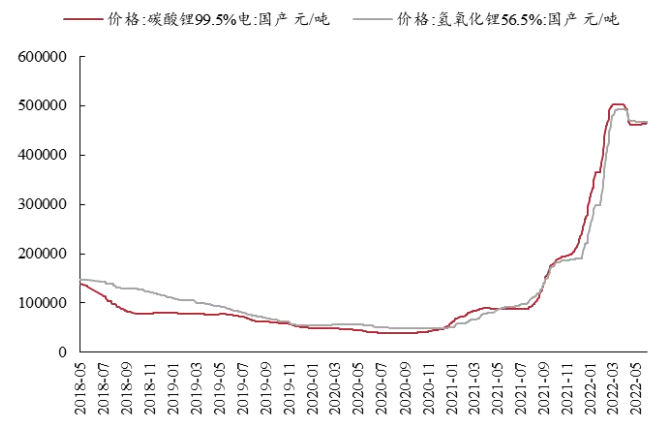
截至 2022 年 06 月 10 日，新能源金属方面国内金属锂市场平均价报 297 万元/吨，较上周持平；电池级碳酸锂报 46.8 万元/吨，周涨 0.9%；氢氧化锂报 46.8 万元/吨，较上周持平。

图表 14. 金属锂价格较上周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

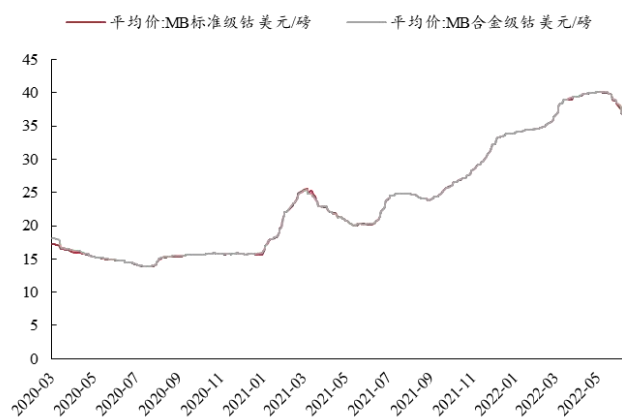
图表 15. 碳酸锂上涨 0.9%、氢氧化锂较上周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

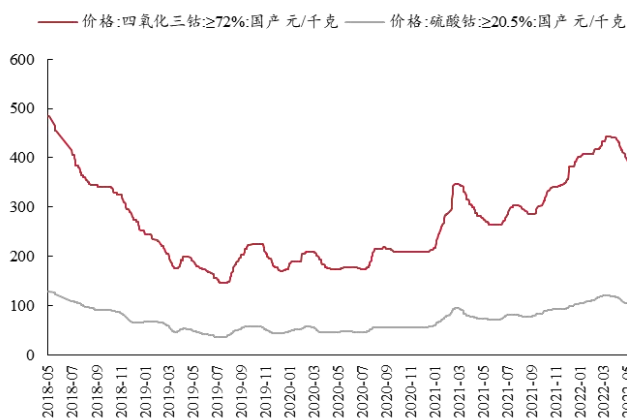
截至 2022 年 06 月 09 日，MB 钴标准级市场平均价报 36.8 美元/磅，周跌 5.0%、合金级市场平均价报 36.8 美元/磅，周跌 5.2%；截至 2022 年 06 月 10 日，四氧化三钴报 305 元/千克，周跌 6.9%；硫酸钴报 81.5 元/千克，周跌 3.0%。

图表 16. MB 钴标准级下跌 5.0%、合金级下跌 5.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

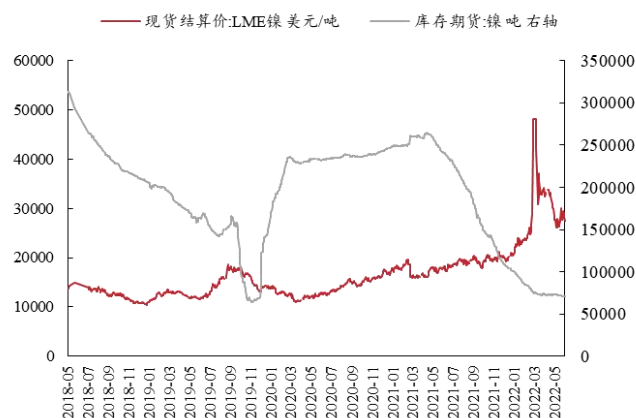
图表 17. 三氧化二钴下跌 6.9%、硫酸钴下跌 3.0%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 06 月 10 日, 国际市场 LME 镍期货结算价报 2.8 万美元/吨, 周跌 0.5%, LME 镍库存 7.1 万吨, 周跌 1.2%; 国内 SHFE 镍市场价格报 22 万元/吨, 周跌 0.5%, SHFE 镍库存 2029 吨, 周跌 2.3%。

图表 18. LME 镍下跌 0.5%、库存下降 1.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 19. SHFE 镍下跌 0.5%、库存下降 2.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.3. 贵金属

截至 2022 年 06 月 10 日, COMEX 黄金期货收盘价报 1869.5 美元/盎司, 周涨 1.2%; 国内黄金期货价报 398 元/克, 较前周持平。COMEX 白银期货收盘价报 21.9 美元/盎司, 周跌 0.1%; 国内白银期货价报 4723 元/千克, 较前周持平。

图表 20. COMEX 黄金期货收盘价上涨 1.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 21. SHFE 黄金主力合约期货结算价持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 22. COMEX 白银期货结算价下跌 0.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 23. SHFE 白银主力合约期货结算价持平

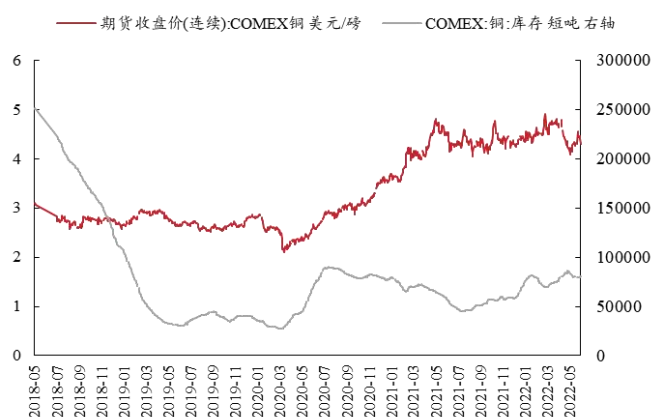


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.4. 基本金属

截至 2022 年 06 月 10 日, 国际市场 COMEX 铜期货结算价报 4.3 美元/磅, 周跌 4.0%, COMEX 铜库存 8.1 万短吨, 周涨 1.6%; 国内阴极铜期货结算价报 7.3 万元/吨, 周涨 0.5%, 阴极铜库存 0.9 万吨, 周涨 27.7%。

图表 24. COMEX 铜下跌 4.0%、库存上涨 1.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

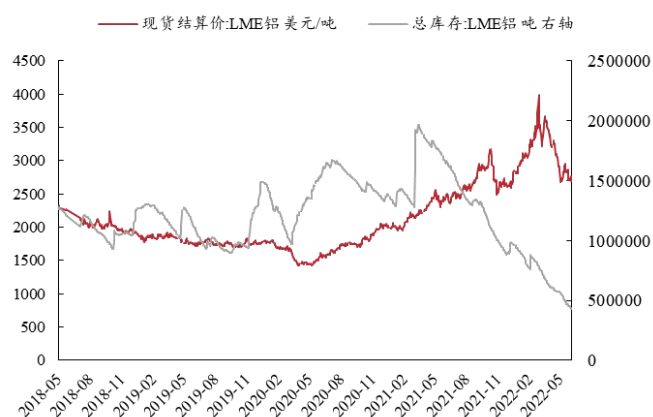
图表 25. 阴极铜上涨 0.5%、库存上涨 27.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 06 月 10 日, 国际市场 LME 铝期货结算价报 2695 美元/吨, 周跌 0.2%, LME 铝库存 42.7 万吨, 周跌 5.8%; 国内 SHFE 铝市场价格报 2.1 万元/吨, 周涨 0.2%, SHFE 铝库存 13.4 万吨, 周跌 1.2%。

图表 26. LME 铝下跌 0.2%、库存下降 5.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

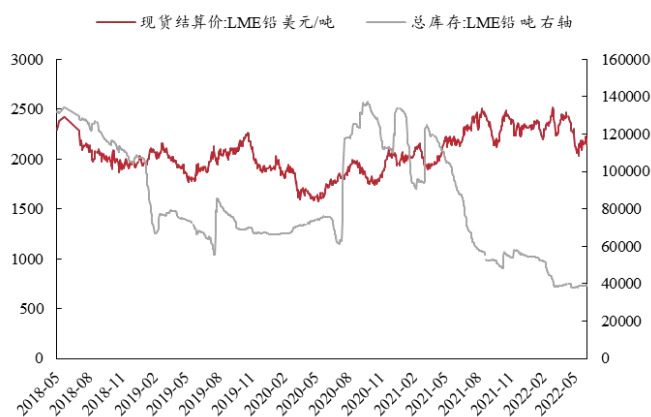
图表 27. SHFE 铝上涨 0.2%、库存下降 1.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 06 月 10 日, 国际市场 LME 铅期货结算价报 2151 美元/吨, 周涨 0.3%, LME 铅库存 3.9 万吨, 周涨 0.1%; 国内 SHFE 铅市场价格报 1.5 万元/吨, 周跌 0.4%, SHFE 铅库存 7.7 万吨, 周涨 1.6%。

图表 28. LME 铅上涨 0.3%、库存上涨 0.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

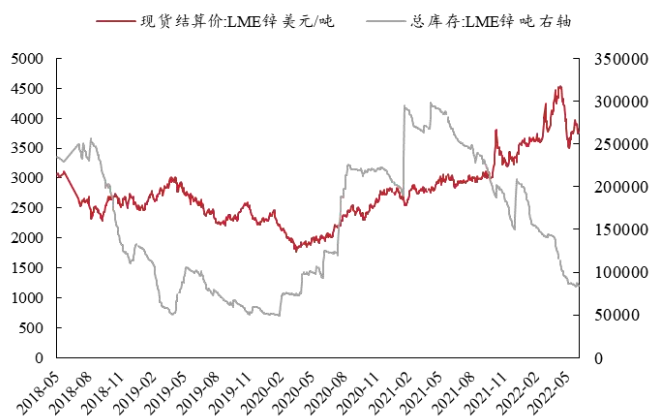
图表 29. SHFE 铅下跌 0.4%、库存上涨 1.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 06 月 10 日, 国际市场 LME 锌期货结算价报 3755 美元/吨, 周跌 3.6%, LME 锌库存 8.4 万吨, 周涨 0.3%; 国内 SHFE 锌市场价格报 2.6 万元/吨, 周跌 1.1%, SHFE 锌库存 10.7 万吨, 周涨 2.6%。

图表 30. LME 锌下跌 3.6%、库存上涨 0.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

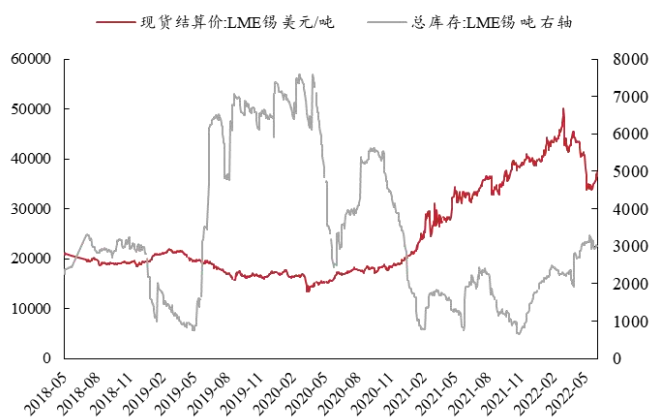
图表 31. SHFE 锌下跌 1.1%、库存上涨 2.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

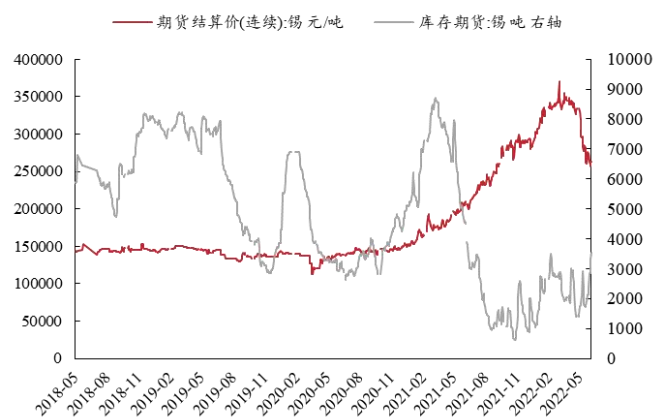
截至 2022 年 06 月 10 日, 国际市场 LME 锡期货结算价报 36550 美元/吨, 周涨 3.7%, LME 锡库存 0.3 万吨, 周涨 2.4%; 国内 SHFE 锡市场价格报 26.3 万元/吨, 周跌 3.9%, SHFE 锡库存 0.4 万吨, 周涨 48.9%。

图表 32. LME 锡上涨 3.7%、库存上涨 2.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. SHFE 锡下跌 3.9%、库存上涨 48.9%

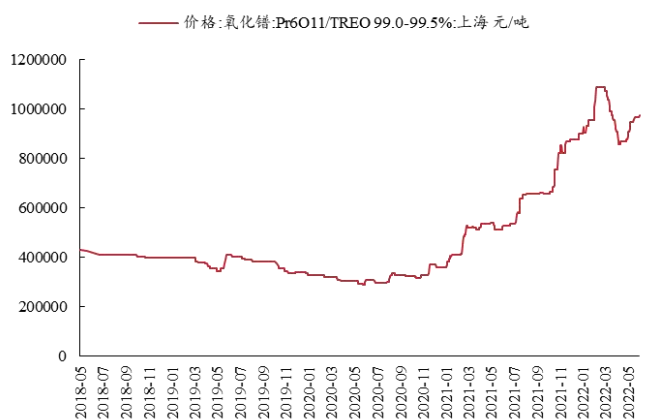


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.5. 稀土金属

截至 2022 年 06 月 10 日, 氧化镨报 97.5 万元/吨, 周涨 0.5%; 氧化钕报 98.5 万元/吨, 周涨 0.3%; 氧化镧报 8350 元/吨, 较一周前持平, 氧化铈报 8750 元/吨, 较上周持平; 氧化镝报 2540 元/千克, 周跌 1.4%, 氧化铽 1.4 万元/千克, 周跌 1.4%。

图表 34. 氧化镨上涨 0.5%



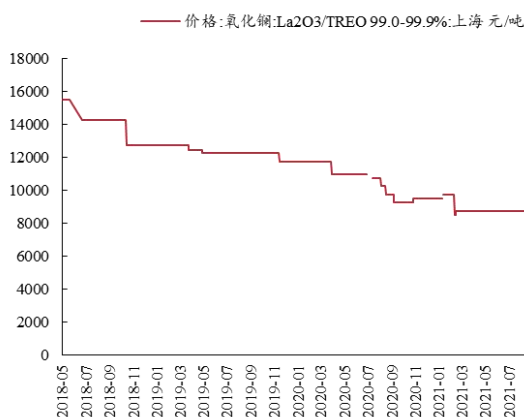
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 35. 氧化钕上涨 0.3%



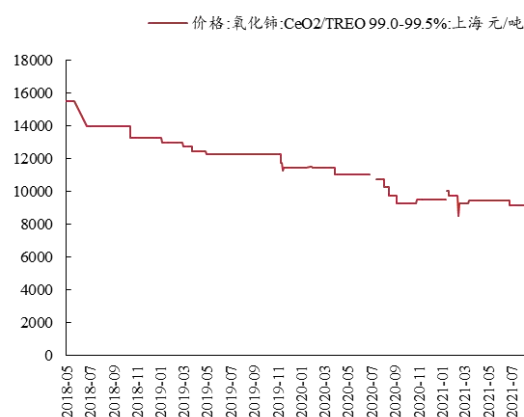
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 36. 氧化镧价格持平



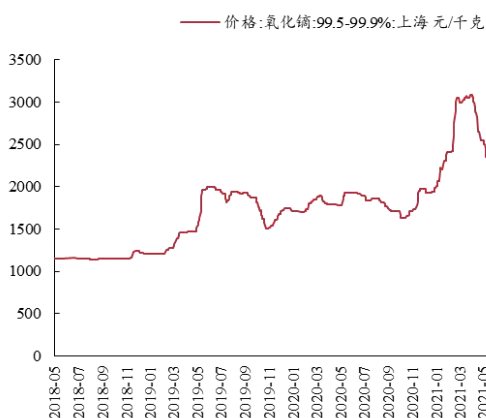
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 37. 氧化铈价格持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 38. 氧化镨下跌 1.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 39. 氧化铈下跌 1.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **亚洲第一大锂矿盐湖开采违规被环保督查组点名，西藏矿业火速回应。**6月1日，生态环境部在《中央第四生态环境保护督察组向西藏自治区反馈督察情况》一文中提到，日喀则市扎布耶锂业高科技有限公司未经批准，在扎布耶盐湖管理范围内违规建设1200公顷盐田和结晶池，阻隔湖泊水体自然交换。此外，该公司还违反矿产资源法，在盐湖周边违规取土178.4万立方米。该公司是西藏矿业控股子公司，此消息曝出后，西藏矿业发布公告回应称公司正在积极整改。（上海有色网）
- **金圆股份拟收购大型锂矿公司剩余股权。**金圆股份（000546）公告，公司正在筹划发行股份购买阿里锂源49%的股权。阿里锂源拥有两个盐湖采矿权，分别是改则县查波错盐湖采矿权和革吉县捌千错盐湖采矿权。根据储量核实勘查，初步确定捌千错盐湖矿

区 LiCl 资源量约有 16 万吨，预计可采年限 10 年以上。（上海有色网）

- **正海磁材拟发行不超过 14 亿元可转债用于高性能稀土永磁体研发生产基地建设。**正海磁材公告，拟发行不超过 14 亿元可转债，募资用于电子专用材料制造（高性能稀土永磁体研发生产基地建设）项目（一期）及补充流动资金。目前公司高性能钕铁硼永磁材料已达到满产状态，2021 年产能利用率达到 105%，产能十分饱和。（上海有色网）
- **全球最大铜生产商 Codelco 在环境事件后停止冶炼厂进行维护。**6 月 8 日，全球最大的铜生产商智利国有企业 Codelco 表示，在本周早些时候有关部门宣布该地区进入环境紧急状态后，该公司停止了 Ventanas 冶炼厂和精炼厂的运营并进行维护。此前智利中部的小镇因矿业公司和电力公司 AES Chile 有数十人出现二氧化硫排放中毒迹象。（长江有色网）
- **LG 新能源在印尼镍加工厂破土动工。**2022 年 6 月 8 日，韩国 LG 新能源(LG Energy Solution)在印尼的镍加工厂破土动工，这是该公司在印尼投资 98 亿美元生产电动汽车电池的部分操作。该公司将投资 35 亿美元建造一座年产 15 万吨硫酸镍的冶炼厂。（长江有色网）
- **赣锋锂业：阿根廷 4 万吨碳酸锂项目预计下半年投产。**6 月 8 日，赣锋锂业在互动平台表示，其阿根廷 4 万吨碳酸锂项目预计 2022 年下半年将投产。（上海有色网）
- **欧盟考虑将锂列为有害物质，全球最大锂生产商或被迫关闭德国工厂。**欧盟委员会目前正在评估欧洲化学品管理局（EHCA）的一项提案，该提案将碳酸锂、氯化锂和氢氧化锂归类为对人体健康有害的材料。全球最大锂生产商 Albemarle 表示，如果欧盟将锂列为危险材料，该公司将不得不关闭其位于德国 Langelsheim 的工厂。（上海有色网）
- **Filo 秘鲁铜矿即将重启生产。**Las Bambas 铜矿矿山生产及精矿运输预期将于 2022 年 6 月 11 日(秘鲁时间)重启。（上海有色网）
- **淡水河谷推进加拿大硫酸镍项目。**6 月 9 日，淡水河谷表示，公司已完成加拿大魁北克拟议硫酸镍项目的预可行性研究。截至目前的可行性研究表明，该硫酸镍项目的年产能有望达到 2.5 万吨（镍金属量）。（上海有色网）

4. 重点上市公司公告

【盛新锂能】2022 年半年度业绩预告

公司预计 2022 年上半年归母净利润达 26 亿-29 亿，同比增长 794%-897%。公司 2022 上半年业绩较上年同期大幅增长，主要系报告期内新能源产业快速发展，下游客户对锂盐的需求强劲增长，公司锂盐的销售价格较上年同期大幅上升所致。

【合盛硅业】2022 年第二次临时股东大会决议公告

公司审议通过《关于公司 2022 年度非公开发行 A 股股票方案的议案》的全部议案、审议通过《关于制定〈合盛硅业股份有限公司未来三年（2022-2024 年度）股东分红回报规划〉的议案》。《关于公司 2022 年度非公开发行 A 股股票方案的议案》内容为募集资金总额不超过 700,000 万元，扣除发行费用后将用于补充流动资金。

【赣锋锂业】关于股东部分股份质押及解除质押的公告

公司于近日接到公司股东李良彬先生将其持有的公司部分股份质押和解除质押的通知，李良彬先生将于 6 月 2 日解除质押 1400 万股，占其所持股份比例 5.18%；将于 6 月 7 日质押 205 万股，占其所持股份比例 0.76%；截至公告披露日，李良彬先生持股 27 千万股，持股比例 18.8%。

【洛阳钼业】关于股份回购（第三期）实施完成的公告

截止本公告日，公司第三期 A 股股票回购已经完成，本期公司通过集中竞价交易方式共回购 A 股股份 1.05 亿股，占公司目前总股本的 0.49%，最高成交价格为 5.00 元/股、最低成交价格为 4.60 元/股，回购均价 4.76 元/股，成交总金额为 5.0 亿元（不含交易费用）。

【融捷股份】关于董事减持公司股份的预披露公告

持有本公司股份 4,300 股的股东深圳艾斯多科技有限公司（董事张顺祥先生的一致行动人）计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份 4,300 股。

【中矿资源】关于公司部分董事减持计划实施完毕的公告

2022 年 6 月 9 日，公司接到通知，肖晓霞女士预披露的减持计划已实施完毕，共减持 39 万股。

【洛阳钼业】2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书

公司债券募集资金 100.00 亿元，扣除发行费用后，拟用于项目建设、偿还有息债务、补充流动资金和回购股票。

【紫金矿业】2021 年年度权益分派实施公告

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 263 亿股为基数，每股派发现金红利 0.2 元（含税），共计派发现金红利 52.66 亿元。

5. 风险提示

国际地缘政治变化，大宗商品价格异常波动，宏观经济政策变化。

国际地缘政治变化：当前黄金价格中部分反应了乌克兰问题等地缘政治因素，若未来国际政治形势好转，黄金上行动力将有所放缓。

大宗商品价格异常波动：大宗商品价格间接可反映通胀水平，未来大宗商品价格大幅下滑或将诱发金价波动。

宏观经济政策变化：未来美国等主要经济体若采取较为激进的紧缩政策，则或将在一定程度上对金价产生抑制。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>