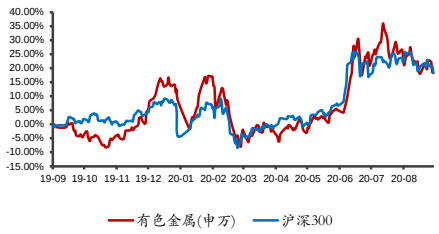
2020 年第 12 批废铜进口申请解读

行业评级：增　持

报告日期：　　2020-09-27

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：石林
执业证书号：S0010520060001
电话：15652540369
邮箱：shilin@hazq.com
研究助理：许勇其
执业证书号：S0010120070052
电话：18019001956
邮箱：xuyq@hazq.com
研究助理：翁嘉敏
执业证书号：S0010120070014
电话：13777083119
邮箱：wengjm@hazq.com

相关报告

1、《华安证券_行业研究_有色金属行业周报：钴收储受期待，钴价有望上涨 2020-09-20》

2、《华安证券_行业研究_有色金属行业周报：资源税法落地，关注稀土行业投资机会 2020-09-13》

3、《华安证券_行业研究_有色金属行业周报：资源税落实，中重稀土行业受益 2020-09-07》

行业事件：

国家固废 9 月 17 日发布的最新数据显示，2020 年限制类进口申请明细表第 12 批进口废铜料 136335 吨。

9 月初铜价大幅上扬，废铜贸易商高位甩货，进行预售操作，待后期铜价回落交付订单。废铜贸易商优先满足前期高价订单，部分废铜制杆厂家购买原料较为困难，整体废铜市场供应紧缺。同时，据利废企业反映，采购高品质废铜难度上升，成交溢价，偏向卖方市场。

事件点评：

从需求方面来看，由于制造业回暖、精废价差扩大，废铜需求量较大。第四季度为生产旺季，国内制造业回暖，为满足生产需求，废铜需求增加。同时，精废价差持续扩大，铜精矿代替废铜的方式可取性变低，企业相对于精炼铜更偏好于废铜，铜厂采购废铜进行生产的需求加大。

从供给方面来看，受我国逐步控制固体废物进口量和海外疫情干扰，未来废铜进口预期并不乐观，供给偏紧。随着国内对于“洋垃圾”的管制政策逐渐趋紧，国内“七类”废铜已被全面禁止进口，目前能够进口的“六类”废铜，即各类铜废碎料，为限制类进口固废。同时，再生黄铜原料、再生铜原料细则施行后，进口的数量也会在一定程度上减少。据海关数据显示，今年 1-7 月国内废铜进口量仅 50.57 万吨，去年同期为 99.17 万吨，同比去年下降 49.58%。第四季度国家余下所剩批文数量有限，国内废铜供应依赖进口比例较大，叠加海外疫情影响，废铜市场整体供应偏紧。

随着第四季度生产旺季的到来，废铜被利废企业快速消耗，供给端缺口难以在短时间愈合，可预见废铜大体上将会表现为持续紧张的状况。建议关注**紫金矿业、铜陵有色、江西铜业**等。

风险提示：

需求不及预期；上游矿山超预期供给；美联储宽松信号减弱。

正文目录

1 本周行业动态 4
1.1 本周有色板块走势 4
1.2 各有色板块走势 4
2 上市公司动态 5
2.1 个股周涨跌幅 5
2.2 公司公告 5
3 数据追踪 6
3.1 工业金属 6
3.1.1 工业金属期现价格 6
3.1.2 基本金属库存情况 7
3.2 贵金属 8
3.2.1 贵金属价格数据 8
3.2.2 贵金属持仓情况 9
3.3 小金属 10
3.4 稀土 10
风险提示： 11

图表目录

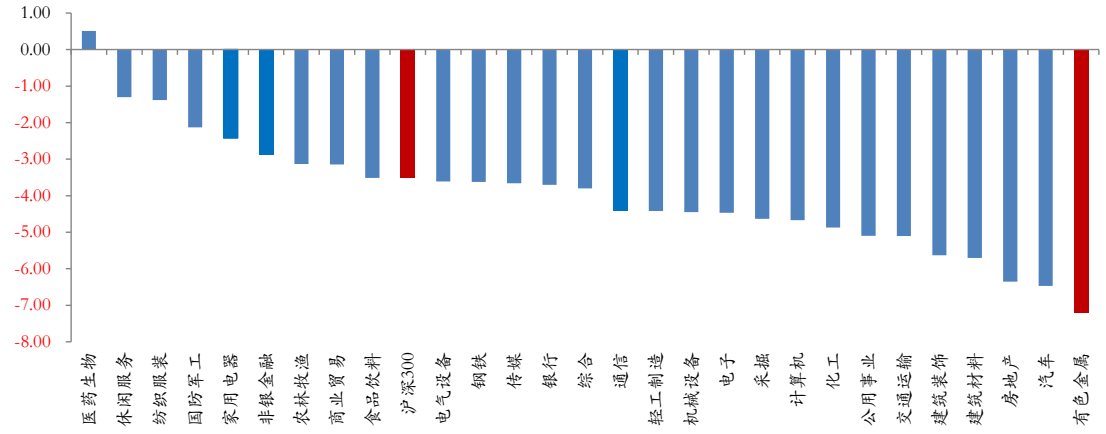
图表 1 本周有色板块跑输沪深 300 指数 3.67 个百分点（%） 4
图表 2 其他稀有小金属板块跌幅最大（%） 4
图表 3 个股菲利华股份涨幅最大（%） 5
图表 4 个股三祥新材跌幅最大（%） 5
图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价 6
图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价 6
图表 7 本期基本金属现货价格 7
图表 8 本期 LME 基本金属库存数据 7
图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据 7
图表 10 铜显性库存（吨） 7
图表 11 铝显性库存（吨） 7
图表 12 锌显性库存（吨） 8
图表 13 铅显性库存（吨） 8
图表 14 镍显性库存（吨） 8
图表 15 锡显性库存（吨） 8
图表 16 本期贵金属价格数据 8
图表 17 COMEX 黄金价格（美元/盎司） 9
图表 18 人民币指数及美元指数（点） 9
图表 19 国债收益率（%） 9
图表 20 美联储隔夜拆借利率（%） 9
图表 21 黄金持仓情况（吨） 9
图表 22 白银持仓情况（吨） 9
图表 23 本期小金属价格数据 10
图表 24 本期小金属价格数据 10

1 本周行业动态

1.1 本周有色板块走势

本周有色金属板块跑输大盘，跌幅为 7.20%，同期上证指数跌幅为 3.56%，收报于 3,219.42 点；深证成指跌幅为 3.25%，收报于 12,814.17 点；沪深 300 跌幅为 3.53%，收报于 4,570.02 点。

图表 1 本周有色板块跑输沪深 300 指数 3.67 个百分点（%）

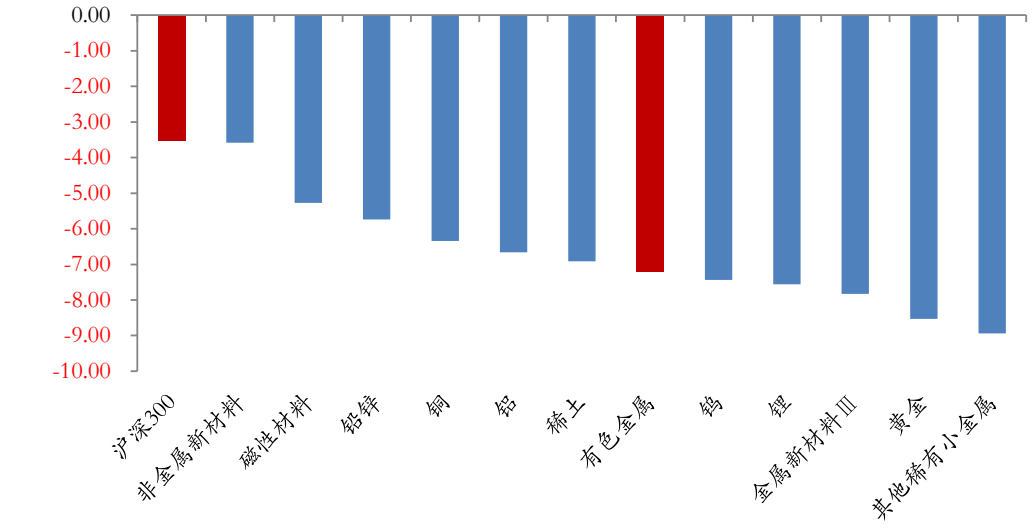


资料来源：wind，华安证券研究所

1.2 各有色板块走势

各子板块中，其他稀有小金属板块跌幅最大，为 8.94%，其次为黄金和金属新材料Ⅲ板块，分别为 8.53%、7.83%，各子板块均下跌。

图表 2 其他稀有小金属板块跌幅最大（%）



资料来源：wind，华安证券研究所

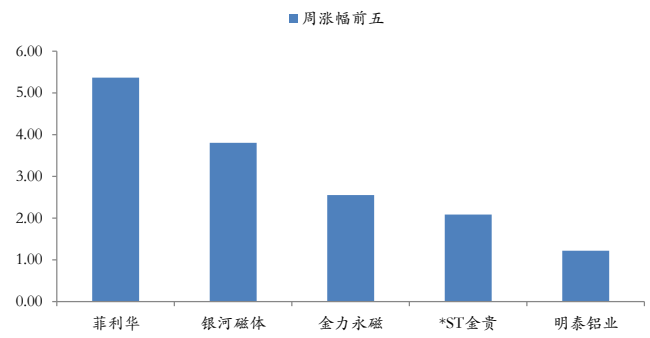
2 上市公司动态

2.1 个股周涨跌幅

有色行业中，公司周涨幅前五的为：菲利华、银河磁体、金力永磁、*ST 金贵、明泰铝业，分别对应涨幅为 5.37%、3.81%、2.55%、2.08%以及 1.22%。

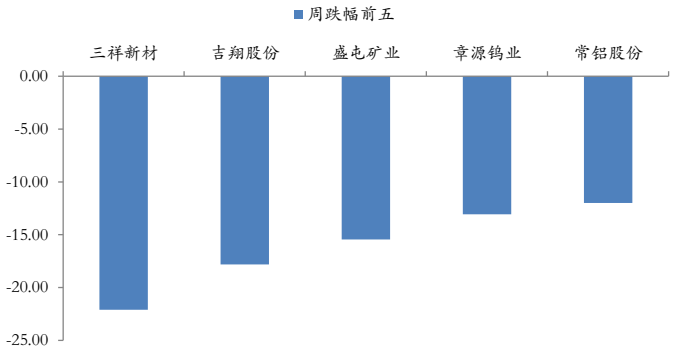
有色行业中，公司周跌幅前五位的为：三祥新材、吉翔股份、盛屯矿业、章源钨业、常铝股份，分别对应的跌幅为 22.10%、17.81%、15.45%、13.06%以及 12.00%。

图表 3 个股菲利华股份涨幅最大（%）



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 4 个股三祥新材跌幅最大（%）



资料来源：wind，华安证券研究所

2.2 公司公告

- **章源钨业：关于控股股东部分股份质押的公告**

未来半年内，章源控股到期的质押股份累计数量为 176,252,157 股，占其所持股份比例为 29.70%，占本公司总股本比例为 19.07%，对应融资余额为 43,180 万元；未来一年内，章源控股到期的质押股份累计数量为 310,752,157 股，占其所持股份比例为 52.36%，占本公司总股本比例为 33.63%，对应融资余额为 73,440 万元。

- **和胜股份：关于取得发明专利证书的公告**

广东和胜工业铝材股份有限公司于近日取得专利：细晶并完全再结晶 6061 铝合金及其制备方法。本发明提供了一种挤压模具、细晶并完全再结晶 6061 铝合金及其制备方法。通过化学成分、模具设计和工艺控制，得到细晶并完全再结晶组织，与传统工艺对比，保留优良力学性能的同时使得氧化效果更佳、生产速度更快的优点，可应用于汽车及电子产品用铝、装饰材料、建筑材料等领域。

- **电工合金：关于为全资子公司提供担保的进展公告**

江阴电工合金股份有限公司召开第二届董事会第十三次会议、第二届监事会十三次会议、以及 2019 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2020 年度申请融资授信额度暨对子公司提供担保的议案》，同意公司为全资子公司江阴康盛新材料有限公司在银行等金融机构办理综合授信提供担保，担保余额不超过 36,000 万元，担保期限自公司股东大会审议通过之日起至下一年度股东大会召开之前一日。

- **贵研铂业：关于控股股东股权结构变动的进展公告**

贵研铂业股份有限公司控股股东云南省贵金属新材料控股集团有限公司的控股

股东云南锡业集团（控股）有限责任公司以非公开协议方式转让所持贵金属集团 100%股权至云南省投资控股集团有限公司。

- **山东黄金：关于 Cardinal Resources Limited 项目变更要约条件暨第四次进展公告**

山东黄金境外全资子公司山东黄金香港与 Cardinal Resources Limited 和公司于 2020 年 6 月 18 日签署《要约实施协议》。山东黄金香港以每股 0.60 澳元的价格，以场外要约收购方式向持有目标公司全部已发行股份的股东发出场外附条件要约收购。

- **华锋股份：关于发行股份购买资产的部分限售股上市流通提示性公告**

公司向林程等 30 名发行对象发行人民币普通股 39,155,702 股，购买北京理工华创电动车技术有限公司 100%股权，上述股份于 2018 年 9 月 28 日上市。2019 年 9 月 30 日，对上述股份进行了第一期解除限售，共解限 19,755,842 股。

- **东阳光：关于重大资产重组事项的进展公告**

广东东阳光科技控股股份有限公司拟以发行股份方式购买宜昌东阳光药业股份有限公司持有的宜昌东阳光生化制药有限公司 100%股权，同时，非公开发行股份募集配套资金。

3 数据追踪

3.1 工业金属

3.1.1 工业金属期现价格

图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价

本期SHFE基本金属活跃合约收盘价					
品种	单位	收盘价	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
阴极铜	元/吨	51,040.0	-2.45	-0.78	7.82
铝	元/吨	14,090.0	-3.76	-4.57	-1.05
锌	元/吨	19,070.0	-5.66	-3.74	-0.21
铅	元/吨	14,695.0	-3.39	-6.88	-12.66
镍	元/吨	113,610.0	-2.66	-5.07	-15.91
锡	元/吨	141,100.0	-1.84	-0.23	2.96

资料来源：wind，华安证券研究所

图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价

本期LME基本金属3个月合约收盘价					
品种	单位	收盘价	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
阴极铜	美元/吨	6,552.0	-4.35	0.24	15.18
铝	美元/吨	1,762.0	-1.87	-0.96	1.15
锌	美元/吨	2,374.5	-6.79	-4.18	2.93
铅	美元/吨	1,838.0	-4.00	-7.55	-12.56
镍	美元/吨	17,035.0	-5.88	-1.93	3.87
锡	美元/吨	14,400.0	-3.06	-4.03	-17.07

资料来源：wind，华安证券研究所

图表 7 本期基本金属现货价格

本期基本金属现货价格					
品种	单位	收盘价	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
铜 1#	元/吨	50,890.0	-2.71	-1.13	6.96
铝A00	元/吨	14,280.0	-3.45	-3.32	-0.35
锌 0#	元/吨	19,920.0	-4.60	-3.30	1.12
铅 1#	元/吨	15,250.0	-0.97	-4.69	-10.56
镍 1#	元/吨	19,395.0	-4.72	-3.39	1.15
锡 1#	元/吨	142,000.0	-1.39	-0.18	2.53

资料来源：wind，华安证券研究所

3.1.2 基本金属库存情况

图表 8 本期 LME 基本金属库存数据

基本金属LME库存数据					
品种	单位	库存	周变动（%）	月变动（%）	年变动（%）
LME铜	吨	73,625.0	-6.69	-22.93	-71.55
LME铝	吨	1,477,175.0	-1.80	-5.75	57.81
LME锌	吨	220,350.0	0.38	-1.76	230.11
LME铅	吨	135,300.0	-0.55	7.98	94.68
LME镍	吨	236,952.0	0.18	-0.65	55.75
LME锡	吨	5,505.0	-0.72	5.76	-18.87

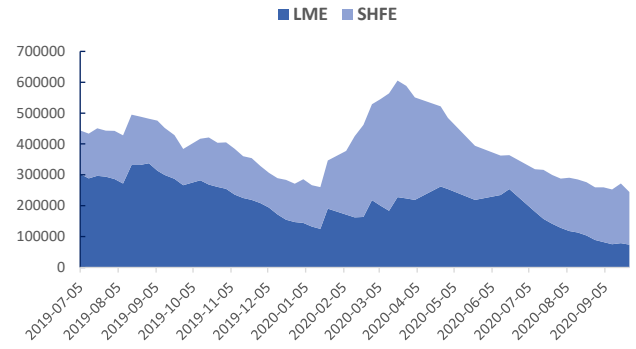
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据

基本金属SHFE库存数据					
品种	单位	库存	周变动（%）	月变动（%）	年变动（%）
SHFE铜	吨	170,464.0	-11.84	0.22	12.01
SHFE铝	吨	230,017.0	-7.62	-8.37	-32.90
SHFE锌	吨	51,809.0	-17.10	-30.93	-32.39
SHFE铅	吨	15,921.0	-45.33	-42.27	-33.22
SHFE镍	吨	30,460.0	-4.12	-8.73	43.77
SHFE锡	吨	3,488.0	-9.33	-3.86	-31.37

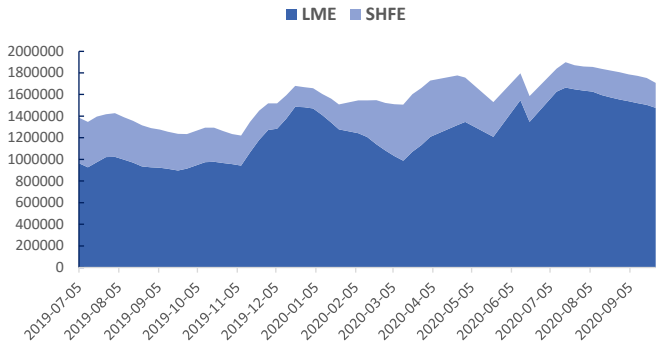
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 10 铜显性库存（吨）



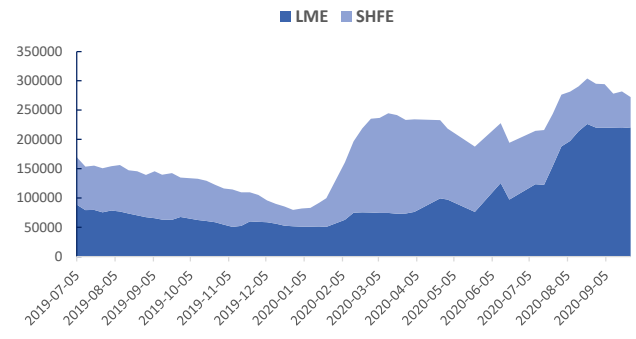
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 11 铝显性库存（吨）



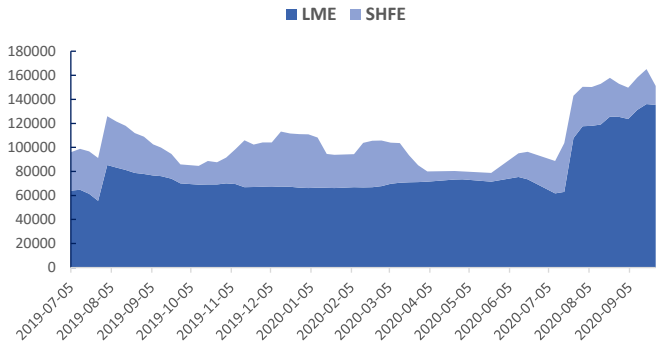
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 12 锌显性库存（吨）



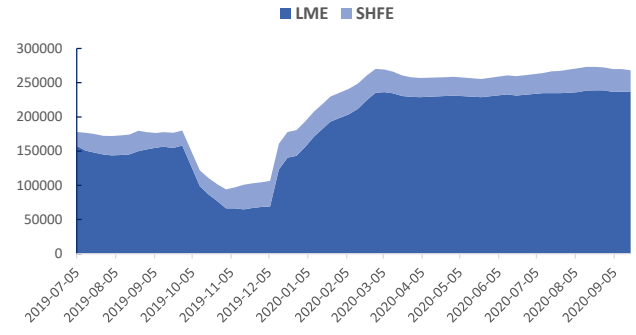
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 13 铅显性库存（吨）



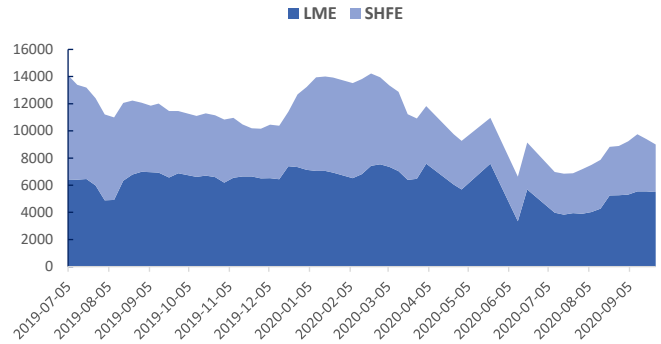
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 14 镍显性库存（吨）



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 15 锡显性库存（吨）



资料来源：wind，华安证券研究所

3.2 贵金属

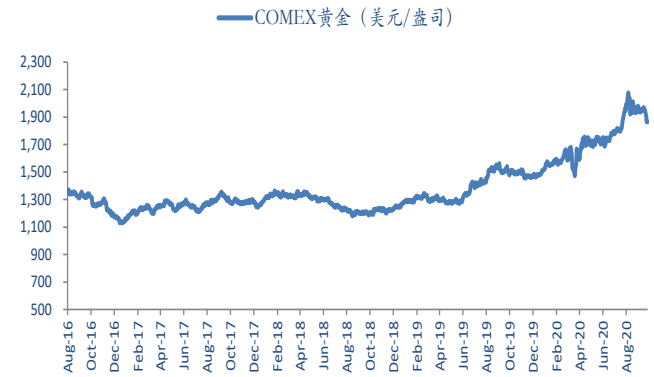
3.2.1 贵金属价格数据

图表 16 本期贵金属价格数据

本期贵金属价格					
品种	单位	收盘价	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
COMEX黄金（活跃合约）	美元/盎司	1,864.3	-4.74	-5.00	24.39
伦敦现货黄金	美元/盎司	1,859.7	-4.67	-3.79	24.41
SHFE黄金（活跃合约）	元/克	401.1	-3.80	-3.51	15.35
沪金现货	元/克	400.0	-3.73	-3.05	15.47
COMEX白银（活跃合约）	美元/盎司	23.0	-14.73	-16.92	31.04
伦敦现货白银	美元/盎司	22.6	-16.37	-14.26	27.49
SHFE白银（活跃合约）	元/克	4,987.0	-15.29	-14.50	14.01
沪银现货（T+D）	元/克	4,943.0	-15.05	-13.90	13.79
伦敦现货铂	美元/盎司	841.0	-10.44	-8.19	-5.61
伦敦现货钯	美元/盎司	2,204.0	-5.04	1.29	30.11

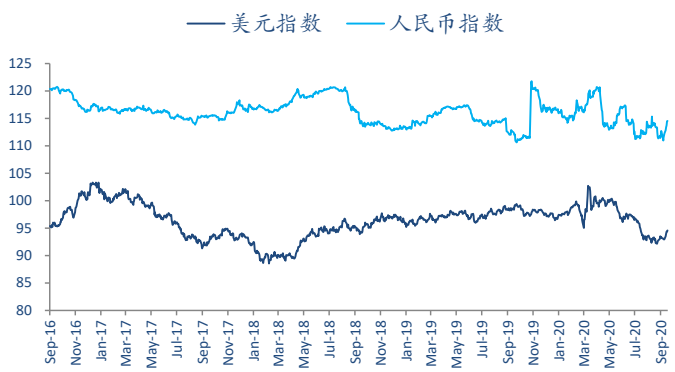
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 17 COMEX 黄金价格（美元/盎司）



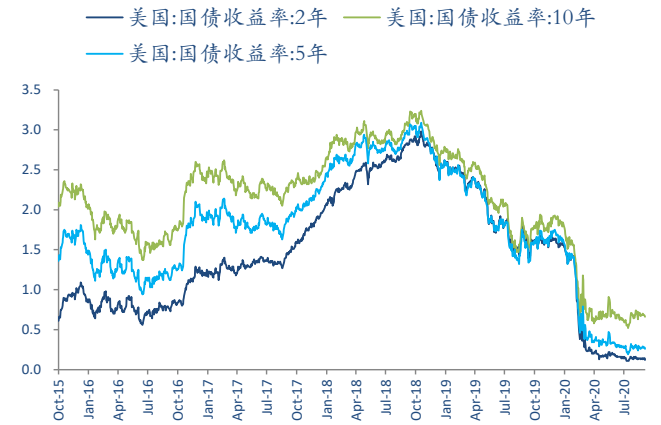
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 18 人民币指数及美元指数（点）



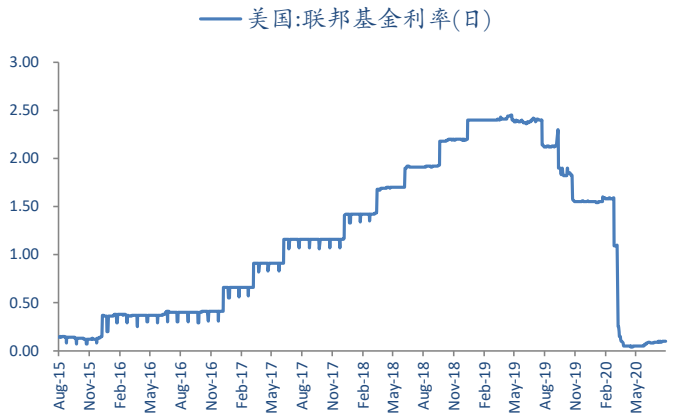
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 19 国债收益率（%）



资料来源：wind，华安证券研究所

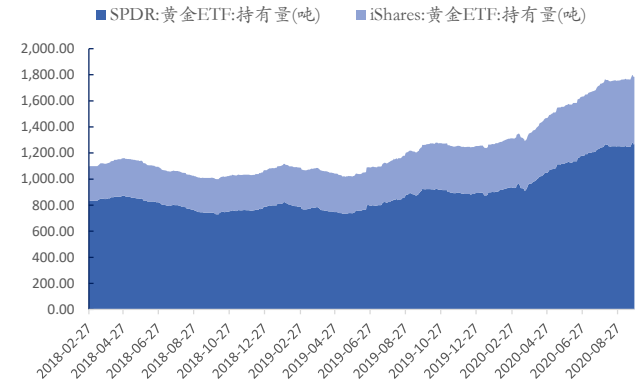
图表 20 美联储隔夜拆借利率（%）



资料来源：wind，华安证券研究所

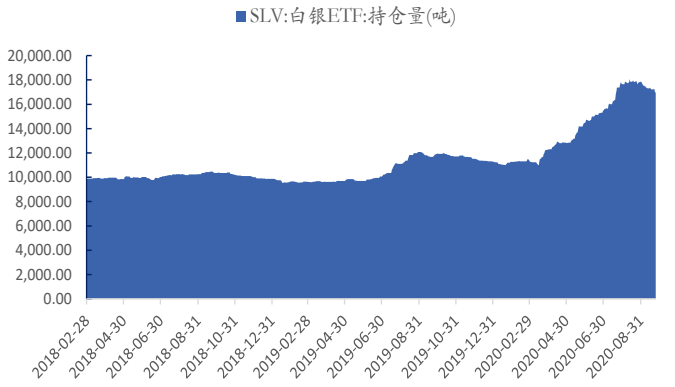
3.2.2 贵金属持仓情况

图表 21 黄金持仓情况（吨）



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 22 白银持仓情况（吨）



资料来源：wind，华安证券研究所

3.3 小金属

图表 23 本期小金属价格数据

本期小金属价格					
品种	单位	收盘价	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
钴 1#（长江现货）	元/吨	276,000.0	-1.43	-2.82	-11.54
硫酸钴（≥20.5%）	元/千克	55.0	0.00	-1.79	-3.51
氯化钴（≥24.2%）	元/千克	65.0	0.00	-2.99	-7.80
四氧化三钴（≥72%）	元/千克	213.0	-0.93	-0.93	-2.29
氧化钴（≥72%）	元/千克	208.0	-1.42	-1.42	-3.26
三元前驱体（523）	元/千克	83.0	0.00	1.22	-18.23
钴酸锂（60%、4.35V）	元/千克	222.0	0.00	2.30	-3.48
金属锂（≥99%）	元/吨	470,000.0	0.00	-1.05	-27.13
碳酸锂（99.5%）	元/吨	40,000.0	0.00	0.00	-33.88
氢氧化锂（56.5%）	元/吨	49,000.0	0.00	0.00	-26.32
锑锭 1#（≥99.85%）	元/吨	39,250.0	3.97	3.97	0.64
黑钨精矿（≥65%）	元/吨	85,500.0	-1.16	1.79	1.18
钨铁（≥70%）	元/吨	137,000.0	0.00	0.00	-2.49
钨粉（≥99.7%：2-10μm）	元/公斤	203.0	0.00	2.78	2.78
钨条 1#（≥99.95%）	元/千克	242.5	0.00	1.04	2.11
精铟（≥99.99%）	元/千克	1,375.0	0.00	28.50	27.91
锗锭（50Ω/cm）	元/千克	7,000.0	0.72	2.19	-6.04
二氧化锗（99.999%）	元/千克	4,400.0	2.33	6.02	-2.22
碲（≥99.99%）	元/千克	425.0	0.00	1.19	13.33
镁锭 1#（≥99.95）	元/吨	13,550.0	0.37	-2.87	-14.51
精铋（≥99.99%）	元/吨	42,000.0	0.00	1.20	6.33
海绵铪（≥99%）	元/千克	142.5	-1.72	-44.12	-44.77
铬 1#（≥99.2%：99A）	元/吨	45,500.0	0.00	1.11	-18.75
金属硅（553#-2202#，长江现货）	元/吨	13,050.0	1.16	1.16	1.56
钼精矿（45%）	元/吨	1,420.0	0.00	8.40	-29.00
钼 1#（≥99.95%）	元/千克	257.5	0.00	0.00	-8.85
钼铁（Mo60B）	元/吨	94,000.0	-1.05	4.44	-29.32
钒（≥99.5%）	元/千克	2,600.0	0.00	0.00	-3.70
钒铁 50#	元/吨	101,000.0	-0.98	-4.72	-25.19
铼（99.99%）	元/千克	25,100.0	0.00	0.00	-3.46
海绵钛（≥99.6%）	元/千克	57.5	0.00	0.00	-26.28
电解锰 1#（长江现货）	元/吨	11,100.0	0.00	1.83	-10.84
硫酸镍（长江现货）	元/吨	30,000.0	0.00	4.35	-4.76
三元前驱体:523	万元/吨	8.3	0.00	0.00	-14.51

资料来源：wind，华安证券研究所

3.4 稀土

图表 24 本期小金属价格数据

本期稀土价格					
品种	单位	收盘价	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
氧化镧	元/吨	9,250.0	0.00	-9.76	-24.49
氧化铈	元/吨	9,250.0	0.00	-9.76	-24.49
氧化镨	元/吨	324,500.0	-1.67	-3.13	-15.71
氧化钕	元/吨	353,500.0	-1.81	-3.81	6.32
氧化钐	元/千克	200.0	-4.76	-4.76	-9.09
氧化钆	元/吨	175,000.0	-0.85	-6.91	-0.85
氧化铽	元/千克	4,860.0	-0.51	-1.72	23.51
氧化镝	元/千克	1,710.0	0.00	-5.52	-10.94
氧化钬	元/吨	19,000.0	0.00	-5.00	-7.32
镨钕氧化物	元/吨	329,000.0	-1.20	-5.05	-0.45
金属镧	元/吨	29,000.0	0.00	0.00	-18.31
金属铈	元/吨	27,500.0	0.00	-3.51	-20.29
金属镨	元/吨	685,000.0	-1.44	-1.44	-1.44
金属钕	元/吨	446,000.0	-1.44	-3.15	7.34
金属铽	元/千克	6,200.0	-0.40	-0.40	20.98
金属镝	元/千克	2,225.0	-1.33	-2.20	-4.30
金属钬	元/千克	225.0	0.00	0.00	0.00
富铈金属	元/吨	36,000.0	0.00	0.00	0.00
镨钕合金	元/吨	420,000.0	-0.59	-5.08	1.33
镝铁合金	元/吨	1,700,000.0	-1.16	-5.03	-11.46

资料来源：wind，华安证券研究所

风险提示：

需求不及预期；上游矿山超预期供给；美联储宽松信号减弱。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安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。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。华安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。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。 市场基准指数为沪深 300 指数。