

金价回调后走势更健康，伦铜上行至1万美金附近

优于大势

上次评级:优于大势

核心观点:

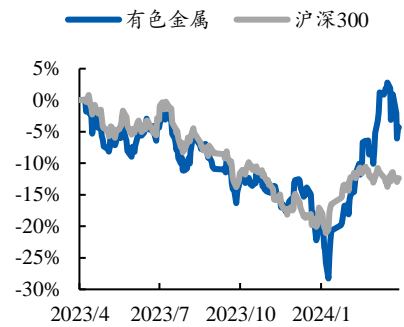
金：泄压回调后走势更健康，美国“类滞胀”数据组合对金价中性偏多。

本周五伦敦金现收盘价 2337.65 美元/盎司，周涨幅-2.3%。1) 短期金价在演绎什么？本周初金价回调，一是因为地缘方面的卖盘，即上周末伊以冲突暂时没有进一步发酵，避险情绪回落，二是上周大量联储官员讲话表现出鹰派化倾向，也制造了一部分压力，而在短期金价上行动能疲软的情况下，部分投机资金选择止盈离场，因此 4/22-4/23 盘面整体呈现出“泄压”的状态，但短暂回调之后，金价很快企稳回升，或也反映出：3-4 月大量资金涌入黄金市场，其中不乏短期投机资金，但同时也有大量配置型资金，这很大程度上塑造了当前黄金买盘的韧性。2) 本周美国经济数据趋向“类滞胀”特征，或对金价整体影响中性偏多。一方面，美国一季度 GDP 环比折年率初值 1.6%，低于预期 2.5%及前值 3.4%，显著低于预期，但从分项来看其实并没有那么差，尤其是服务消费还在边际走强，主要的拖累项在于净出口，而这主要是内需强导致进口强、同时外需差导致出口差。不过标普全球公布美国 4 月制造业 PMI 初值 49.9，预期 52.0，前值 51.9；服务业 PMI 初值 50.9，预期 52.0，前值 51.7，也整体均低于预期，说明金融条件收紧（利率抬升、美股下跌）确实还是会给美国经济带来一定压力。另一方面，美国一季度核心 PCE 物价指数环比 3.7%，预期 3.4%，前值 2%；美国 3 月核心 PCE 物价指数环比 0.3%，预期 0.3%，前值 0.4%，同比 2.8%，预期 2.7%，前值 2.8%，通胀仍偏强势。对金价影响来看，这种“类滞胀”数据组合可能小幅削弱了最终美国通向软着陆的可能性，对金价未来整体走势偏多，不过目前通胀仍强，联储可能会维持按兵不动的状态，或影响金价节奏。中期看，降息周期仍将在波折中推进，对应金价趋势继续向上，且长期看信用货币贬值+地缘政治不稳定性有望不断抬高金价中枢，继续看多金价及黄金板块。**相关标的：紫金矿业、山东黄金、银泰黄金、赤峰黄金、湖南黄金、中金黄金、西部黄金、招金矿业、恒邦股份、鹏欣资源等。**

铜：伦铜上行至1万美金/吨附近，矿端紧缺逻辑或仍将持续演绎。本周沪铜收于 8.06 万元/吨，伦铜收于 9960 美元/吨，一度超过 1 万美元/吨。宏观层面，尽管本周美国 PMI 数据低于预期，通胀数据抬头，降息预期再次延后，但铜价再次经受住了一次压力测试。基本面层面，尽管铜价快速上涨导致需求端恢复偏缓，现货贴水运行，但持续的供给扰动正使得越来越多的市场参与者的供需平衡预期向紧缺修正。临近五一假期，库存出现流畅下行的概率较低，铜去库逻辑的验证时点或需推后，但中长期矿端紧缺的逻辑或仍将持续演绎，在宏观难以出现极端利空、供给端减产尚未充分兑现、产业中下游预期尚未扭转（开始主动补货）之前，预计铜价仍将高位运行。**相关标的：紫金矿业、洛阳钼业、西部矿业、江西铜业、金诚信、铜陵有色、北方铜业、五矿资源。**

风险提示：美国通胀持续超预期、全球货币紧缩超预期、美元升值。

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	4%	17%	-2%
相对收益	3%	9%	7%

行业数据

成分股数量 (只)	136
总市值 (亿)	26600
流通市值 (亿)	14377
市盈率 (倍)	20.66
市净率 (倍)	2.24
成分股总营收 (亿)	31776
成分股总净利润 (亿)	1882
成分股资产负债率 (%)	50.80

相关报告

- 《澳矿 Q4 产销率环比下滑，美非新增产能顺利放量》 --20240425
- 《东北有色周报：联储“没那么鹰”，地缘扰动持续，金铜延续强势》 --20240422
- 《东北有色周报：CPI 压力测试彰显黄金买盘韧性，关注地缘风险》 --20240415
- 《东北有色周报：金价延续强势表现，非农超预期影响有限》 --20240408

证券分析师：曾智勤

执业证书编号：S0550520110002
021-20363251 zengzq@nesc.cn

证券分析师：聂政

执业证书编号：S0550523010002
021-20363255 niezheng@nesc.cn

目 录

1.	本周研究观点	3
2.	板块表现	3
3.	金属价格及库存	5
3.1.	新能源金属：钴、锂价格下跌、稀土价格上涨	5
3.2.	基本金属：海内外基本金属价格分化	7
3.3.	贵金属：金、银价格下跌	9
4.	行业新闻及公司公告	10
5.	风险提示	22

图表目录

图 1:	本周有色金属指数跌幅 1.82%，涨跌幅排名第 27	4
图 2:	中信有色金属细分行业本周涨跌幅情况.....	4
图 3:	本周相关公司涨跌幅情况.....	5
图 4:	MB 钴标准级价格下跌 2.8%、合金级价格下跌 0.8%.....	6
图 5:	国内钴盐价格下跌	6
图 6:	工业级碳酸锂持平/电池级碳酸锂下跌 0.1%	6
图 7:	氢氧化锂价格持平	6
图 8:	轻稀土氧化镨钕价格上涨 0.5%	7
图 9:	中重稀土氧化铽上涨 0.4%、氧化镱价格不变	7
图 10:	SHFE 铅价格-0.2%，SHFE 锡价格-2.1%.....	8
图 11:	LME 基本金属价格普跌	8
图 12:	LME 铜库存-2.9%，SHFE 铜库存-4.2%	8
图 13:	LME 铝库存-2.0%，SHFE 铝库存-2.0%	8
图 14:	LME 锌库存-0.7%，SHFE 锌库存-3.0%	8
图 15:	LME 铅库存-0.7%，SHFE 铅库存-6.6%	8
图 16:	LME 锡库存+12.3%，SHFE 锡库存+8.4%	9
图 17:	LME 镍库存+5.5%，SHFE 镍库存+1.4%	9
图 18:	COMEX 金价-2.8%，COMEX 银价-5.5%	9
图 19:	截止 2024/4/26 金银比为 86.1	9
图 20:	SPDR/iShares 黄金 ETF 持有量+0.03%/-0.1%	9
图 21:	SLV/PSLV 白银 ETF 持有量+3.0%/+0.0%.....	9
表 1:	本周有色金属个股涨跌幅前五.....	5
表 2:	海内外基本金属价格分化.....	7
表 3:	4月22日-4月26日行业新闻汇总	10
表 4:	4月15日-4月19日公司公告汇总	12

1. 本周研究观点

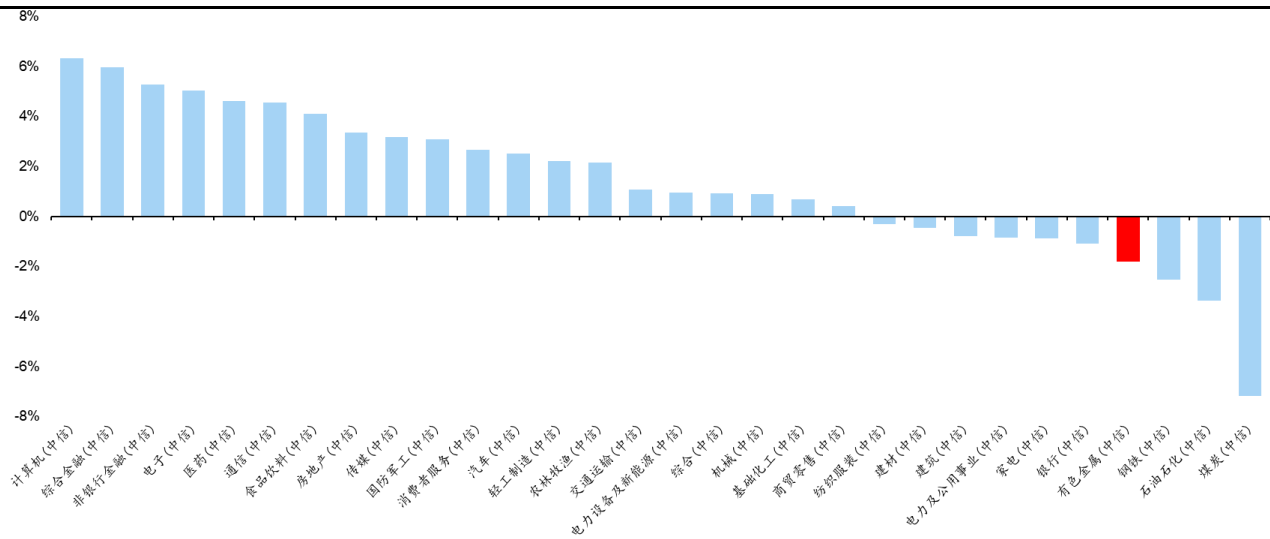
金：泄压回调后走势更健康，美国“类滞胀”数据组合对金价中性偏多。本周五伦敦金现收盘价 2337.65 美元/盎司，周涨幅-2.3%。1) 短期金价在演绎什么？本月初金价回调，一是因为地缘方面的卖盘，即上周末伊以冲突暂时没有进一步发酵，避险情绪回落，二是上周大量联储官员讲话表现出鹰派化倾向，也制造了一部分压力，而在短期金价上行动能疲软的情况下，部分投机资金选择止盈离场，因此 4/22-4/23 盘面整体呈现出“泄压”的状态，但短暂回调之后，金价很快企稳回升，或也反映出：3-4 月大量资金涌入黄金市场，其中不乏短期投机资金，但同时也有大量配置型资金，这很大程度上塑造了当前黄金买盘的韧性。2) 本周美国经济数据趋向“类滞胀”特征，或对金价整体影响中性偏多。一方面，美国一季度 GDP 环比折年率初值 1.6%，低于预期 2.5%及前值 3.4%，显著低于预期，但从分项来看其实并没有那么差，尤其是服务消费还在边际走强，主要的拖累项在于净出口，而这主要是内需强导致进口强、同时外需差导致出口差。不过标普全球公布美国 4 月制造业 PMI 初值 49.9，预期 52.0，前值 51.9；服务业 PMI 初值 50.9，预期 52.0，前值 51.7，也整体均低于预期，说明金融条件收紧（利率抬升、美股下跌）确实还是会给美国经济带来一定压力。另一方面，美国一季度核心 PCE 物价指数环比 3.7%，预期 3.4%，前值 2%；美国 3 月核心 PCE 物价指数环比 0.3%，预期 0.3%，前值 0.4%，同比 2.8%，预期 2.7%，前值 2.8%，通胀仍偏强势。对金价影响来看，这种“类滞胀”数据组合可能小幅削弱了最终美国通向软着陆的可能性，对金价未来整体走势偏多，不过目前通胀仍强，联储可能会维持按兵不动的状态，或影响金价节奏。中期看，降息周期仍将在波折中推进，对应金价趋势继续向上，且长期看信用货币贬值+地缘政治不稳定性有望不断抬高金价中枢，继续看多金价及黄金板块。相关标的：紫金矿业、山东黄金、银泰黄金、赤峰黄金、湖南黄金、中金黄金、西部黄金、招金矿业、恒邦股份、鹏欣资源等。

铜：伦铜上行至 1 万美元/吨附近，矿端紧缺逻辑或仍将持续演绎。本周沪铜收于 8.06 万元/吨，伦铜收于 9960 美元/吨，一度超过 1 万美元/吨。宏观层面，尽管本周美国 PMI 数据低于预期，通胀数据抬头，降息预期再次延后，但铜价再次经受住了一次压力测试。基本面层面，尽管铜价快速上涨导致需求端恢复偏缓，现货贴水运行，但持续的供给扰动正使得越来越多的市场参与者的供需平衡预期向紧缺修正。临近五一假期，库存出现流畅下行的概率较低，铜去库逻辑的验证时点或需推后，但中长期矿端紧缺的逻辑或仍将持续演绎，在宏观难以出现极端利空、供给端减产尚未充分兑现、产业中下游预期尚未扭转（开始主动补货）之前，预计铜价仍将高位运行。相关标的：紫金矿业、洛阳钼业、西部矿业、江西铜业、金诚信、铜陵有色、北方铜业、五矿资源。

2. 板块表现

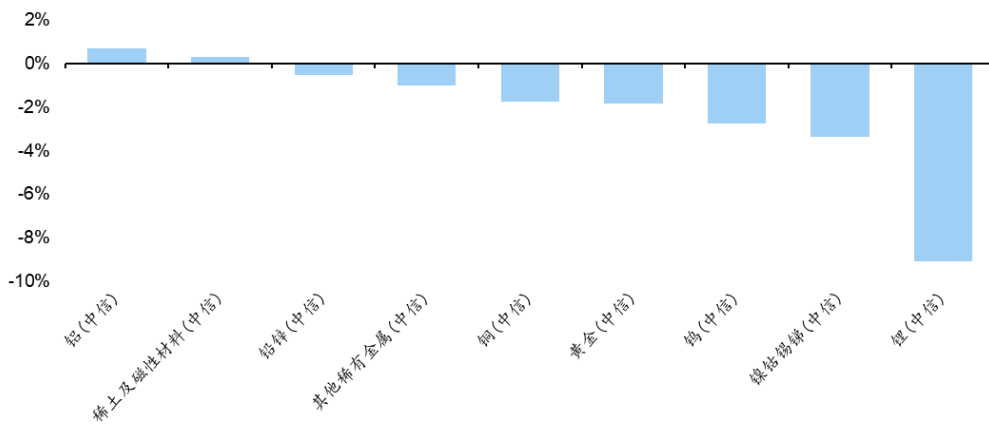
本周上证指数涨幅 0.76%，有色金属指数跌幅 1.82%，跑输大盘 2.59%，在 30 个子行业中排名第 27。有色金属细分板块中表现前三为：铝涨幅 0.69%，稀土及磁性材料涨幅 0.30%，铅锌跌幅 0.55%。个股涨幅前三为联瑞新材（15.65%）、光智科技（14.82%）、鹏欣资源（13.19%）。个股跌幅前三为*ST 园城（-22.57%）、天齐锂业（-17.37%）、屹通新材（-11.51%）。

图 1: 本周有色金属指数跌幅 1.82%，涨跌幅排名第 27



数据来源: Wind, 东北证券

图 2: 中信有色金属细分行业本周涨跌幅情况



数据来源: Wind, 东北证券

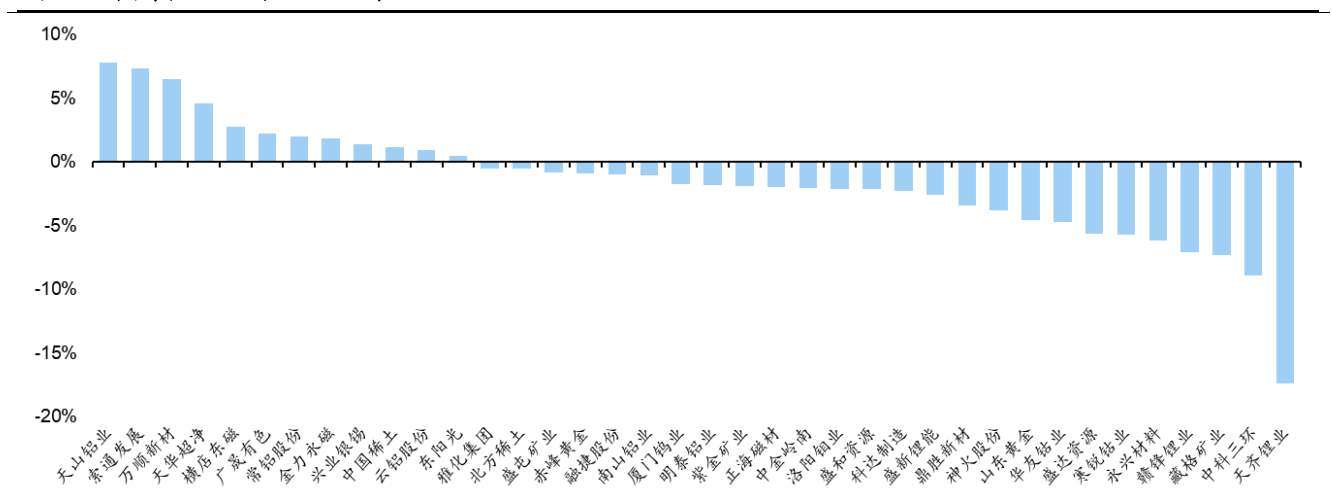
表 1: 本周有色金属个股涨跌幅前五

排名	股票代码	股票名称	涨跌幅(%)	股价(元)	总市值(亿元)
涨幅前五	688300.SH	联瑞新材	15.65%	48.10	89.34
	300489.SZ	光智科技	14.82%	19.52	26.87
	600490.SH	鹏欣资源	13.19%	4.12	91.17
	002806.SZ	华锋股份	12.53%	8.44	16.05
	300835.SZ	龙磁科技	12.48%	23.98	28.81
跌幅前五	600766.SH	*ST 园城	-22.57%	10.36	23.23
	002466.SZ	天齐锂业	-17.37%	38.87	637.94
	300930.SZ	屹通新材	-11.51%	16.83	16.83
	002295.SZ	精艺股份	-10.03%	6.01	15.06
	000970.SZ	中科三环	-8.88%	8.52	103.58

数据来源: Wind, 东北证券

相关公司: 神火股份、厦门钨业、天华超净、索通发展、融捷股份、云铝股份、天齐锂业、赤峰黄金、盛新锂能、紫金矿业、科达制造、华友钴业、山东黄金、赣锋锂业、中金岭南、雅化集团、盛达资源、盛屯矿业、藏格矿业、洛阳钼业、北方稀土、天山铝业、南山铝业、中国稀土、鼎胜新材、金力永磁、盛和资源、兴业银锡、广晟有色、正海磁材、永兴材料、横店东磁、中科三环、寒锐钴业、万顺新材、常铝股份、明泰铝业、东阳光。

图 3: 本周相关公司涨跌幅情况



数据来源: Wind, 东北证券

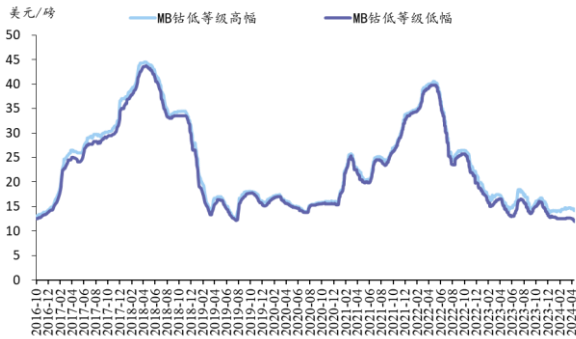
3. 金属价格及库存

3.1. 新能源金属: 钴、锂价格下跌、稀土价格上涨

钴: 本周, MB 钴标准级均价下跌 2.8%至 13.08 美元/磅, 合金级均价下跌 0.1%至 16.90 美元/磅; 国内方面, 电钴本周价格下跌至 22.05 万元/吨。钴盐方面, 硫酸钴下跌 0.8%至 3.14 万元/吨, 四氧化三钴下跌 1.1%至 12.95 万元/吨, 氯化钴下跌、

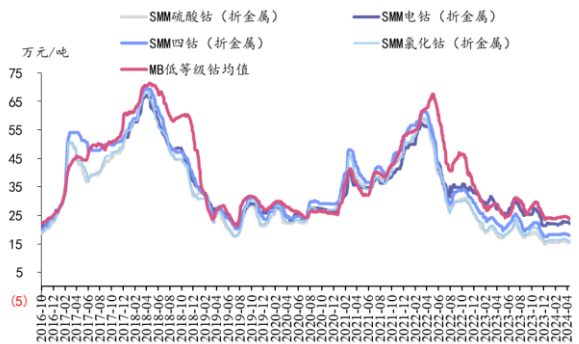
1.9%至 3.80 万元/吨。

图 4: MB 钴标准级价格下跌 2.8%、合金级价格下跌 0.8%



数据来源: Metal Bulletin, 东北证券

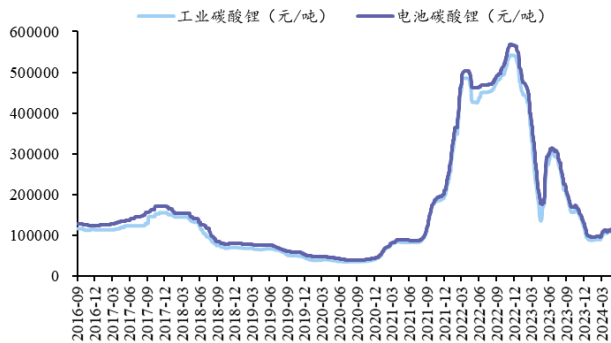
图 5: 国内钴盐价格下跌



数据来源: SMM, Metal Bulletin, 东北证券

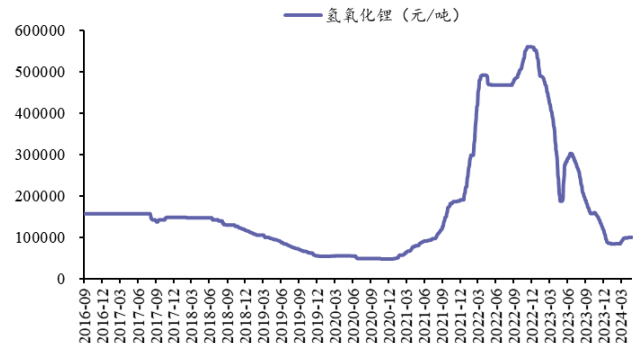
锂: 本周, 锂精矿价格下跌 0.7%至 1133 美元/吨。锂盐方面, 工业级碳酸锂价格维持 10.85 万元/吨, 电池级碳酸锂价格下跌 0.1%至 11.12 万元/吨, 氢氧化锂价格维持 10.04 万元/吨不变。

图 6: 工业级碳酸锂持平/电池级碳酸锂下跌 0.1%



数据来源: SMM, 东北证券

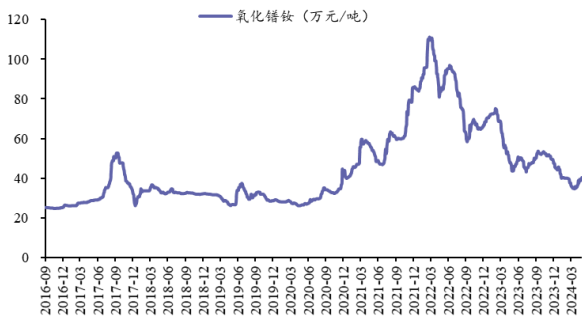
图 7: 氢氧化锂价格持平



数据来源: SMM, 东北证券

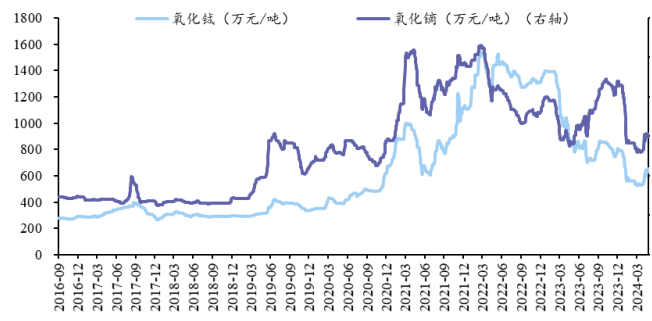
稀土: 本周, 轻稀土方面, 氧化镨钕价格上涨 4.1%至 40.20 万元/吨; 中重稀土方面, 氧化铽价格上涨 4.2%至 654.0 万元/吨, 氧化镝价格上涨 1.5%至 203.50 万元/吨不变。

图 8: 轻稀土氧化镨钕价格上涨 0.5%



数据来源: SMM, 东北证券

图 9: 中重稀土氧化铽上涨 0.4%、氧化镱价格不变



数据来源: SMM, 东北证券

3.2. 基本金属: 海内外基本金属价格分化

国内方面, 本周 SHFE 铜上涨 1.8%至 8.04 万元/吨, SHFE 铝上涨 0.6%至 2.05 万元/吨, SHFE 锌上涨 0.9%至 2.28 万元/吨, SHFE 铅下跌 0.2%至 1.72 万元/吨, SHFE 镍上涨 3.4%至 14.34 万元/吨, SHFE 锡下跌 2.1%至 26.16 万元/吨。

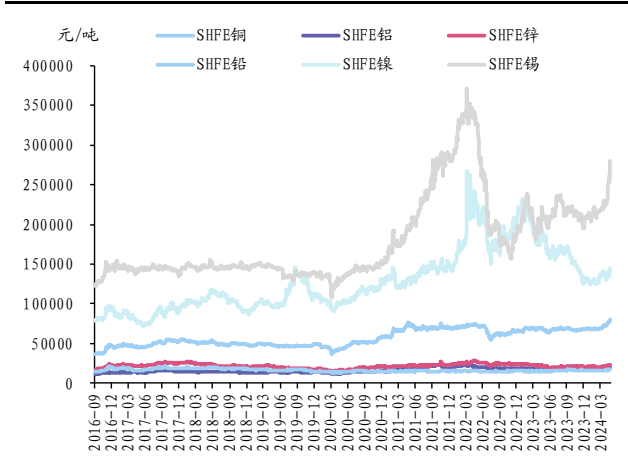
国外方面, 本周 LME 铜上涨 0.9%至 9966 美元/吨, LME 铝下跌 3.7%至 2570 美元/吨, LME 锌下跌 0.3%至 2844 美元/吨, LME 铅下跌 0.5%至 2208 美元/吨, LME 镍下跌 1.2%至 19100 美元/吨, LME 锡下跌 8.9%至 3.24 万美元/吨。

表 2: 海内外基本金属价格分化

	金属品种	单位	最新价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
国内价格	SHFE 铜	元/吨	80400	1.8%	11.2%	16.6%
	SHFE 铝	元/吨	20495	0.6%	4.5%	5.2%
	SHFE 锌	元/吨	22800	0.9%	9.2%	6.0%
	SHFE 铅	元/吨	17205	-0.2%	2.8%	8.5%
	SHFE 镍	元/吨	143430	3.4%	10.0%	11.9%
	SHFE 锡	元/吨	261680	-2.1%	15.7%	23.5%
海外价格	LME 铜	美元/吨	9966	0.9%	12.4%	16.4%
	LME 铝	美元/吨	2570	-3.7%	9.9%	7.8%
	LME 锌	美元/吨	2844	-0.3%	16.6%	7.0%
	LME 铅	美元/吨	2208	-0.5%	7.4%	6.7%
	LME 镍	美元/吨	19100	-1.2%	14.0%	15.0%
	LME 锡	美元/吨	32411	-8.9%	18.1%	27.5%

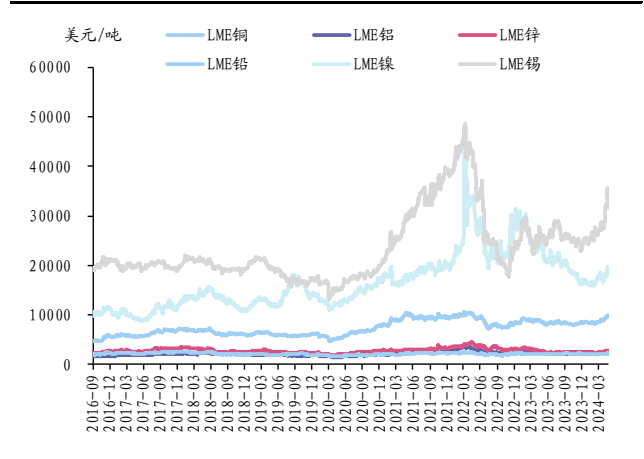
数据来源: Wind, 东北证券

图 10: SHFE 基本金属价格普涨



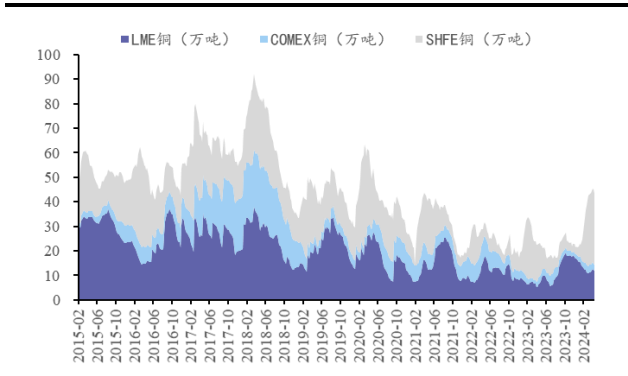
数据来源: Wind, 东北证券

图 11: LME 基本金属价格普跌



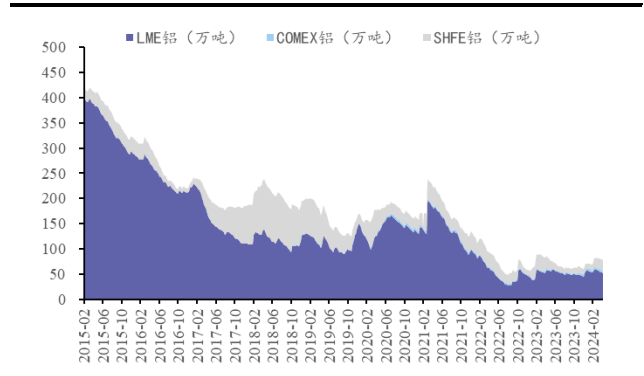
数据来源: Wind, 东北证券

图 12: LME 铜库存-2.9%, SHFE 铜库存-4.2%



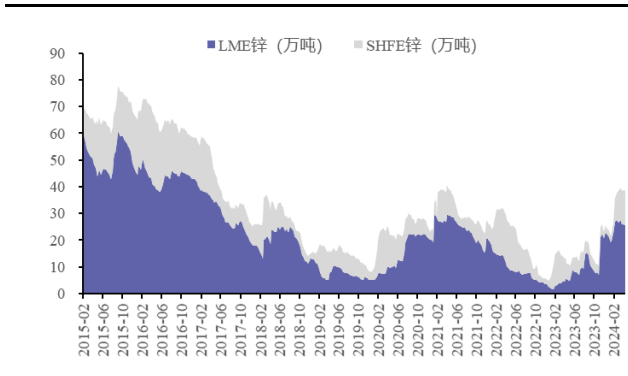
数据来源: Wind, 东北证券

图 13: LME 铝库存-2.0%, SHFE 铝库存-2.0%



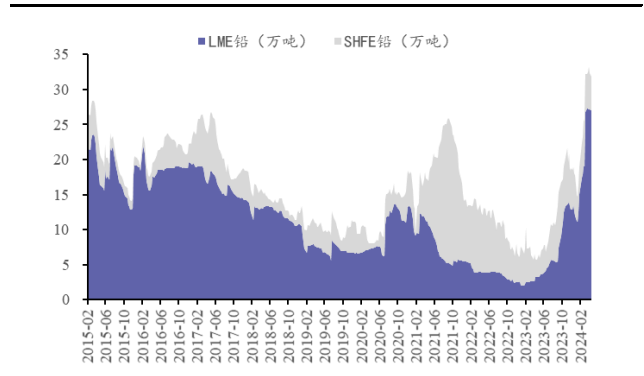
数据来源: Wind, 东北证券

图 14: LME 锌库存-0.7%, SHFE 锌库存-3.0%



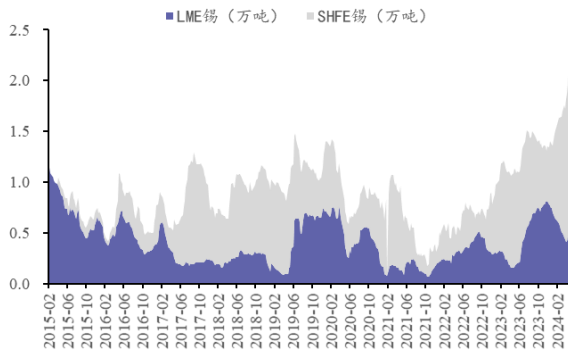
数据来源: Wind, 东北证券

图 15: LME 铅库存-0.7%, SHFE 铅库存-6.6%



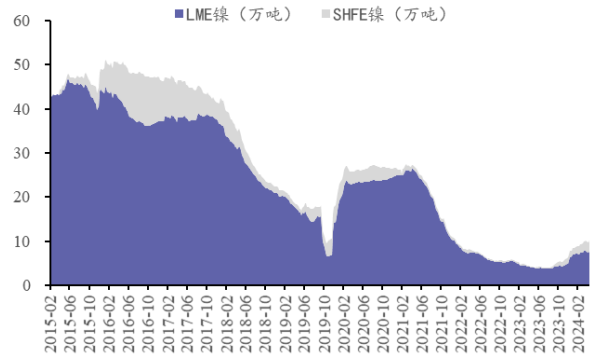
数据来源: Wind, 东北证券

图 16: LME 锡库存+12.3%, SHFE 锡库存+8.4%



数据来源: Wind, 东北证券

图 17: LME 镍库存+5.5%, SHFE 镍库存+1.4%

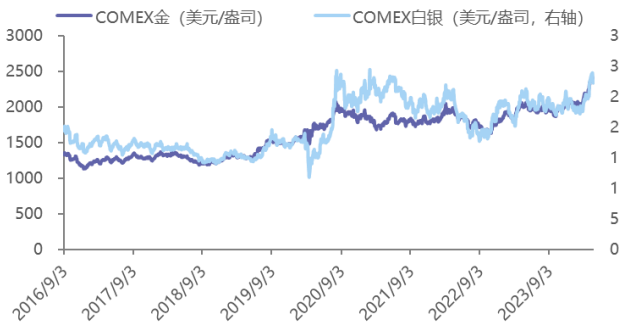


数据来源: Wind, 东北证券

3.3. 贵金属: 金、银价格下跌

贵金属方面, 本周 COMEX 金价下跌 2.8% 至 2347 美元/盎司, COMEX 银价下跌 5.5% 至 27.25 美元/盎司。

图 18: COMEX 金价-2.8%, COMEX 银价-5.5%



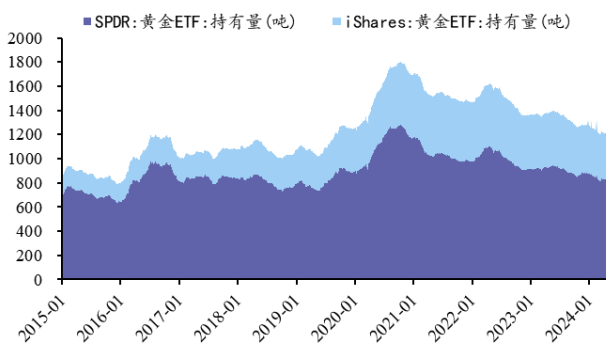
数据来源: Wind, 东北证券

图 19: 截止 2024/4/26 金银比为 86.1



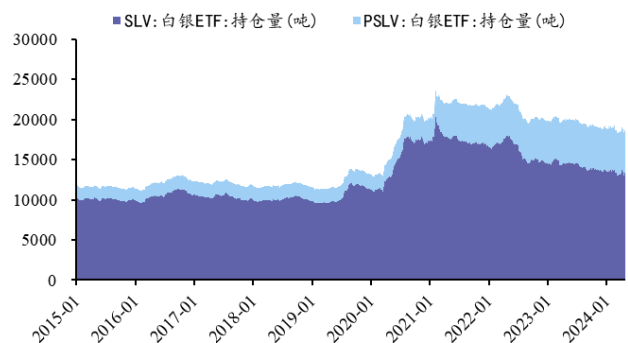
数据来源: Wind, 东北证券

图 20: SPDR/iShares 黄金 ETF 持有量+0.03%/-0.1%



数据来源: Wind, 东北证券

图 21: SLV/PSLV 白银 ETF 持有量+3.0%/+0.0%



数据来源: Wind, 东北证券

4. 行业新闻及公司公告

表 3: 4 月 22 日-4 月 26 日行业新闻汇总

周一	<p>4 月 1 年期、5 年期 LPR 均维持不变</p> <p>据央行 4 月 22 日的公告显示: 中国 4 月一年期贷款市场报价利率(LPR) 3.45%, 前值 3.45%。中国 4 月五年期贷款市场报价利率(LPR) 3.95%, 前值 3.95%。</p> <p>至少蕴藏 100 亿桶石油! 纳米比亚油田勘探出重大发现</p> <p>周日, 葡萄牙石油公司 Galp Energia 表示, 已经完成纳米比亚近海 Mopane 油田第一阶段的勘探, 预计该油田可能蕴藏至少 100 亿桶石油。Galp 指出, 其在 1 月和 3 月分别在 Mopane-1X 井和 Mopane-2X 井进行了测试作业, 两口井相距 8 公里, 油井测试期间实现的流量已达到每天 1.4 万桶油当量的最大允许限制, 这可能使 Mopane 成为一项重要的商业发现。其还补充称, 该公司在优质储层砂中发现了重要的轻质油柱。仅在 Mopane 油田中, 碳氢化合物地质储量估计达到 100 亿桶油当量, 或更高。</p> <p>加拿大博梅朗铜镍矿资源量上升 44%</p> <p>据 Mining.com 网站报道, 澳大利亚勘探企业阿斯顿矿产公司 (Aston Minerals) 上调博梅朗 (Boomerang) 铜镍硫化物矿床资源量 44%。该矿床是其在加拿大安大略省提敏斯以南 60 公里的埃德尔森 (Edleston) 项目的一部分。目前, 该项目推定矿石资源量为 2.31 亿吨, 镍品位 0.27%, 钴品位 0.011% (镍当量品位 0.3%), 较一年前首次估算值增加 44%。推测矿石资源量增长 17%, 为 100 万吨, 镍品位 0.27%, 钴品位 0.011% (镍当量品位 0.30%)。</p>
周二	<p>秘鲁输送量降个不停, 中国 3 月铜矿砂进口量仅小幅回升</p> <p>据海关总署在线查询平台数据显示, 中国 3 月铜矿砂及其精矿进口量为 233 万吨, 较 2 月略有反弹。其中最大供应国智利输送量小幅回升至 72 万吨之上, 第二大供应国秘鲁输送量则继续下降, 落至 57 万吨附近。当前国内铜精矿现货加工费已经落到个位数, 矿端紧张状态短期难以缓解, 后续仍需关注冶炼厂集中检修规模和影响产量。</p> <p>巴西埃玛稀土矿首次公布资源量</p> <p>据 MiningNews.net 网站报道, 初级勘探企业巴西关键矿产公司 (Brazilian Critical Minerals, BCM) 的埃玛 (Ema) 稀土矿首个矿石推测资源量为 10.2 亿吨, 总稀土氧化物 (TREO) 品位 0.0793%, 其中高品位矿石资源量为 3.31 亿吨, 品位 0.977%。尽管品位低于流星资源公司 (Meteoric Resources) 的卡尔德拉 (Caldeira) 项目, 但 BCM 认为, 埃玛是世界最大离子型稀土矿之一。目前, 卡尔德拉推测矿石资源量为 4.9 亿吨, TREO 品位 0.26%。埃玛可以同巴西的塞拉贝尔德 (Serra Verde) 资源量相比, 后者矿石资源量为 9.11 亿吨, 品位 0.12%。</p> <p>赞比亚寻求进口电力 以避免能源短缺影响矿业生产</p> <p>据外电 4 月 22 日消息, 赞比亚国有电力公司 Zesco 周一表示, 正在寻求进口电力, 以避免能源短缺。电力不足可能会影响该国铜生产, 赞比亚为非洲第二大铜生产国。该国 86% 的电力来自水电站。由于厄尔尼诺现象引起的严重干旱, 发电受到打击。因此, Zesco 在一份声明中说, 赞比亚预计今年的发电缺口为 700 兆瓦。Zesco 说: “我们正在协商进口更多电力, 这些电力将战略性地分配给矿业、农业和制造业等关键部门, 以支持经济稳定和增长。”但未详细说明寻求进口多少电力。</p>

周三

第一量子称只有在大选后才有可能运出巴拿马铜矿的铜

据外电 4 月 24 日消息，加拿大矿商第一量子矿业公司（First Quantum）周三表示，只有在巴拿马大选之后，才有可能从其有争议的巴拿 Cobre 铜矿运出 12.1 万吨铜。巴拿马现政府去年下令关闭巴拿马 Cobre 铜矿后，第一量子公司对该铜矿进行保护和安全维护。巴拿马将于今年 5 月举行大选。

澳大利亚 MinRes 公司暂缓锂生产扩张 期待价格持续上升

4 月 24 日，澳大利亚锂矿企业 Mineral Resources (MinRes) 宣布，尽管锂价格呈现上涨趋势，但在价格稳定上升之前，公司不会扩大生产规模。作为澳洲最大的锂生产商之一，MinRes 执行总经理 James Bruce 在近期的分析师简报会上表示，公司对锂价的触底回升持乐观态度，并已观察到春节后的市场需求回暖。尽管市场已经显示出稳定迹象，但 MinRes 仍将等待更明确的经济复苏信号，再全面推进与化工巨头 Albemarle 共同开发的 Wodgina 锂矿 train3 项目。尽管面临市场波动，MinRes 仍维持其 2024 财年所有业务的产量指引，并透露预计将在下半年为其 Onslow 铁路基础设施项目选择合作伙伴。

智利计划到 2030 年将锂产量提高 70% 与 SQM 共同开发阿塔卡马盐湖

智利政府宣布了锂增产计划相关内容，计划总体目标为，到 2030 年，将智利当前 25 万吨的锂产量提高 70%，并在未来十年内实现产量翻番。计划将阿塔卡马盐湖和马里昆加盐湖列为战略性盐湖，国家须在其中占据多数主导地位。上述两个盐湖均由 Codelco 牵头负责开发合作事，Codelco 已与 SQM 达成合作伙伴关系，共同开发阿塔卡马盐湖。

周四

商务部：有关“产能过剩”的炒作毫无道理 中方坚决反对

商务部新闻发言人表示，近期，一些西方国家频频指责中国产能过剩，这种炒作毫无道理，中方坚决反对。产能问题要在经济全球化的大背景下，充分考虑全球分工和国际市场的现实情况，要秉持客观、公正和科学的立场。对新能源来说，从全球范围来看，不是产能过剩，而是产能短缺。当前发展绿色低碳环保的新能源，是全球应对气变的重要举措。新能源产品需求不断增长，未来发展潜力巨大。中国新能源产业持续提供优质产能，对全球绿色发展做出重要贡献。有关国家和地区不能一边高举绿色发展的大旗，一边挥舞保护主义的大棒。这是典型的自相矛盾和双重标准。我们希望相关国家客观、理性、全面看待全球新能源市场的需求和中国新能源产业的发展，公正评价中国新能源产品在全球绿色转型中发挥的重要作用。我们愿意在坚持市场化原则的基础上，与各方加强沟通协调，推动产业合作，实现互利共赢，共同推动全球绿色发展。

美国第一季度实际 GDP 年化季率初值升 1.6%，预期升 2.4%，去年第四季度终值升 3.4%

美国第一季度核心 PCE 物价指数年化初值环比升 3.7%，预期升 3.4%，2023 年四季度终值升 2.0%，修正值升 2.1%，初值升 2.0%。3) 美国上周初请失业金人数为 20.7 万人，预期 21.5 万人，前值 21.2 万人。

智利国家铜业：与 SQM 完成合营后 最终智利政府将分到 85% 的收益

由于中国矿业巨头天齐锂业的最新财报，远在智利的 SQM（智利矿业化工）再度引发中国投资者的好奇和关注。事实上，一场商业博弈此时也正在各方之间展开最终的拉锯。综合多家媒体报道，智利当地时间周三，应第二大股东天齐锂业的要求，SQM 举行近两个月的第二次特别股东大会。SQM 将向股东们介绍与智利国家铜业的交易情况并回答问题。与此同时，天齐锂业也在推动这笔交易进行股东投票表决，但 SQM 此前的立场一直是仅需董事会批准即可。2018 年时，天齐锂业从加拿大 Nutrien 集团手里斥资 40.66 亿美元买下 23.77% 的

SQM 股份。目前 SQM 的第一大股东是智利前总统奥古斯托·皮诺切特的前女婿胡利奥·庞塞·勒鲁。

周五

上期所发布劳动节期间工作安排 调整铜铝铅锌锡、螺纹钢、不锈钢等期货合约涨跌停板幅度

4月25日，上期所表示，根据《上海期货交易所关于2024年休市安排的公告》（上期所公告〔2023〕127号），现对劳动节期间有关工作安排如下：一、2024年4月30日（星期二）晚上不进行夜盘交易。二、自2024年4月29日（星期一）收盘结算时起，对交易保证金比例和涨跌停板幅度调整。

智利总统计划在2026年任期结束前将铜年产量增加100万吨

智利总统加布里埃尔·博里奇(Gabriel Boric)周四表示，其目标是在2026年任期结束前，将该国的铜年产量增加100万吨。

Aurubis 投资扩大保加利亚铜产量

欧洲最大的精炼铜生产商 Aurubis 首席执行官表示，该公司已在其保加利亚冶炼厂启动一个项目，该项目将使集团铜产量增加约11万吨。Aurubis 首席执行官 Roland Harings 称，Aurubis 将把其保加利亚 Pirdop 精炼厂的电解铜产量提高50%，达到每年34万吨。

商务部、财政部等7部门联合印发《汽车以旧换新补贴实施细则》

4月26日，商务部、财政部等7部门联合印发《汽车以旧换新补贴实施细则》，《细则》明确了补贴范围和标准。其中提到，自《细则》印发之日起至2024年12月31日期间，报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日前注册登记的新能源乘用车，并购买符合节能要求乘用车新车的个人消费者，可享受一次性定额补贴。其中，对报废上述两类旧乘用车并购买符合条件的新能源乘用车的，补贴1万元；对报废国三及以下排放标准燃油乘用车并购买2.0升及以下排量燃油乘用车的，补贴7000元。

数据来源：SMM，亚洲金属网，Wind，东北证券

表 4: 4月15日-4月19日公司公告汇总

周一

金田股份：年度报告&利润分配

1) 公司发布2023年年度报告。公司实现营业收入1105亿元，同比+9.20%。归母净利润5.27亿元，同比+25.37%。基本每股收益0.37元。2) 公司发布2023年度利润分配预案公告。公司计划向全体股东每10股派发现金红利1.20元（含税）。

盛屯矿业：年度报告&利润分配

1) 公司发布2023年年度报告。公司实现营业收入244.56亿元，同比-5.33%。归母净利润2.65亿元。基本每股收益0.08元。2) 公司发布2023年度利润分配及资本公积金转增股本预案的公告。公司计划向全体股东每10股派发现金红利0.257元（含税）。

博威合金：年度报告&利润分配

1) 公司发布2023年年度报告。公司实现营业收入177.56亿元，同比+32.03%。归母净利润11.24亿元，同比+109.14%。基本每股收益1.43元。2) 公司发布2023年度利润分配预案公告。公司计划向全体股东每10股派发现金股利4.50元（含税）。

亚太科技：年度报告&利润分配

1) 公司发布2023年年度报告。公司实现营业收入71.11亿元，同比+5.67%。归母净利润0.57

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/495234222132011210>