



导语：现货偏紧带动镁价上涨 汽车轻量化有望带动长期需求

投资顾问： 段绍球

执业证书编号： S1280613120002

## 重要新闻点评

受环保政策、库存低位运行、汽车轻量化预期等因素影响，镁锭、镁合金锭价格在过去 5 个交易日内持续上涨，目前镁锭平均报价在 17700 元/吨至 18000 元/吨，镁合金锭平均报价在 19000 元/吨至 19800 元/吨，均接近 4 年来新高。相关生产企业人士告诉记者，该企业镁合金锭出厂价格较今年中期上涨约在 3000 元/吨。

### 段落摘要：

受环保政策、库存低位运行、汽车轻量化预期等因素影响，镁锭、镁合金锭价格在过去 5 个交易日内持续上涨，目前镁锭平均报价在 17700 元/吨至 18000 元/吨，镁合金锭平均报价在 19000 元/吨至 19800 元/吨，均接近 4 年来新高。相关生产企业人士告诉记者，该企业镁合金锭出厂价格较今年中期上涨约在 3000 元/吨。

### 现货偏紧导致镁价上涨

具体来看，近期镁产品价格持续上涨的主要原因为现货偏紧。从供需端看，目前工厂现货偏紧，下游用户按需求量采购为主，生产企业也是采用排单生产的模式。

“受环保压力影响，部分工厂停产检修，叠加夏季天气炎热，导致开工困难等因素，镁锭产量受限，现货或将持续偏紧。”国内某大型金属镁生产企业人士进一步向记者表示，原料硅铁持续高位，对镁产品价格上升亦有较强支撑。

记者注意到，镁价上涨给相关上市公司业绩带来积极影响。作为国内镁业龙头的云海金属 18 日在深交所互动易平台回复投资者提问时表示，镁合金价格上涨对公司业绩有正面影响。

招商证券研报认为，作为行业龙头，云海金属原镁产能 10 万吨，预计今年原镁产量 8 万吨，镁合金产能 18 万吨，镁价上涨为公司业绩增长提供了高弹性。

另外，记者从盐湖股份了解到，公司金属镁装置目前大概维持在 80 吨/天，装置产能正在逐步提升，同时公司也在加快推进技改工作，力争早日实现设计产能。

来源：（中国证券网）

点评：A 股上市公司中关注：北京利尔(002392)、瑞泰科技(002066)



导语：新一轮政策“组合拳”将加码稳投资 基建补短板密集落地

## 重要新闻点评

### 段落摘要：

近期，多地特高压、轨道交通等项目审批重新开闸，一大批基建项目密集开工建设，配套政策也步入密集出台期。《经济参考报》记者从业内获悉，稳投资还将持续加码，有望迎来新一轮政策支持，包括进一步放宽民间资本准入门槛、推动出台政府投资条例、推广投资项目承诺制试点等。

近期，多地特高压、轨道交通等项目审批重新开闸，一大批基建项目密集开工建设，配套政策也步入密集出台期。《经济参考报》记者从业内获悉，稳投资还将持续加码，有望迎来新一轮政策支持，包括进一步放宽民间资本准入门槛、推动出台政府投资条例、推广投资项目承诺制试点等。

9月17日上午，在简阳市成都天府国际机场四川航空基地工程现场，四川省属国有企业2018年三季度重点项目集中开工，包括能投集团中江-龙泉输气管道工程项目等7个项目，计划总投资33亿元，主要集中于通航、能源以及旅游业等重点发展领域。

据了解，今年四川省国资系统“项目年”共计118个项目，其中省重点项目58个，计划总投资额7827亿元，年度计划投资额1085亿元，截至8月底已完成投资649.33亿元。

不仅是四川，近期多地都在密集启动项目开工建设。国家能源局近日下发《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》明确将在今明两年核准9个重点输变电线路，其中7条线路为特高压工程，总输电能力5700万千瓦，这是特高压时隔一年多以后重启审批。

与特高压有着类似情形的还有轨道交通。暂停一年后，国家发改委上月重启了城市轨道交通项目审批。总投资787.32亿元的长春市第三期城市轨道交通建设规划、总投资约950亿元的苏州市城市轨道交通第三期建设规划(2018年-2023年)，先后于近期获得审批。目前，合肥、西安、武汉、成都、太原等城市新一轮的城市轨道交通规划已经上报待批。其他城市也加快了地铁规划编制、报批和建设的步伐。

点评：A股上市公司中关注：中国中车(601766)、中国铁建(601186)



**适应对象：**本产品属于中风险类，适合于稳健型投资者。

**产品简介：**整合行业最佳资源，遴选最贴近市场信息，将最有价值资讯提供给客户。

华林证券财富管理中心 公司评级标准：

**强烈推荐：**预期未来6~12个月内股价升幅30%以上

**推荐：**预期未来6~12个月内股价升幅10%~30%

**中性：**预期未来6~12个月内股价变动幅度为-10%—10%

**回避：**预期未来6~12个月内股价跌幅10%以上

### **重要声明：**

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及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作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作出任何形式的担保。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。本报告版权归华林证券有限责任公司所有。未获得华林证券有限责任公司事先书面授权，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“华林证券股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

### **资质申明：**

中国证监会核准华林证券股份有限公司证券投资咨询业务资格

### **作者申明：**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

### **免责声明：**

本报告专供华林证券股份有限公司证券投资顾问使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，报告不构成对任何投资者的投资建议，也不同于本公司发布的“证券研究报告”。

### **版权申明：**

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。

### **风险提示：**

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

## 华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦5楼

邮编：518048

客服电话：400-188-3888

公司网址：www.chinalions.cn