

# 多重因素共振 机构看涨有色金属后市

地缘、供需和政策等多重因素共振，有色金属价格上行态势明显，板块业绩预增亮眼，多家机构一致看好行业发展前景。

## 我国将开展新一轮找矿行动

据自然资源部消息，“十四五”时期，我国新一轮找矿突破战略行动取得新成效，全面完成“十四五”找矿目标。自然资源部表示，“十四五”时期，国家聚焦重点矿种，编制“一矿一策”方案进行攻坚，新发现10个大型油田、19个大型气田，铀、铜、金、锂、钾盐资源量大幅增长。

2026年，我国将继续开展新一轮找矿突破战略行动，同时，开展“圈而不探”专项整治，严厉打击违法开采战略性矿产资源行为。自然资源部表示，“十五五”时期，我国将进一步完善战略性矿产资源的勘查、生产、供应、储备与销售统筹衔接体系，强化战略性矿产资源安全风险监测预警，制定提高勘探、开发、储备能力方案。

近年来，我国通过一系列政策举措，从资源保障、绿色转型、科技创新等多维度支持有色金属行业发展，提升产业链韧性。

2025年8月，工信部等八部门印发的《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026年）》提出，2025至2026年，有色金属行业增加值年均增长5%左右，十种有色金属产量年均增长1.5%左右。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》中提出，加强战略性矿产资源勘探开发和储备。

## 有色金属主要品种持续上涨

2025年，全球有色金属主要品种持续上涨。伦敦金现货2025年累计上涨64.56%；伦敦银现货2025年大涨147.79%，LME铜、LME锡累计涨幅均在30%以上。

近期，地缘政治风险加剧、供应端紧张、需求稳中有升等因素共同推动有色金属持续上涨。

展望2026年，机构普遍认为，人工智能（AI）等新兴领域需求有望驱动新一轮商品周期，投资需求继



←机构认为，AI+储能需求方兴未艾，工业金属价格中枢有望加速上移。（资料图片）

续拉动贵金属价格中枢上行。

国联民生证券研报认为，2026年，流动性宽松继续利好工业金属价格。供给端约束仍未得到解决，且出现了诸多矿山减产事件，需求端全球宽松周期下传统行业韧性十足，叠加新兴领域如雨后春笋般涌现，AI+储能需求方兴未艾，工业金属价格中枢有望加速上移。

华创证券研报认为，2026年贵金属将受益于美元信用体系弱化、央行购金、低库存等具备长期配置价值。

## 多家公司获融资净买入

2026年以来，有色金属板块延续上行态势，天力复合、湖南白银、中国铝业等27股1月以来累计涨幅均在10%以上。

从资金面上来看，截至1月6日，2025年12月以

来，有色金属行业获融资净买入达到129.81亿元，净流入金额在申万全部行业中排名居前，赣锋锂业、紫金矿业、西部材料、中国铝业等8股融资净买入金额均超过5亿元。

目前，赤峰黄金和紫金矿业等公司公布了2025年业绩预告，业绩均为预增。

赤峰黄金预计增幅下限最高，预计实现归母净利润30亿元至32亿元，同比增长70%至81%。公司2025年度主营黄金产量约为14.4吨，主营黄金产品销售价格同比上升约49%，境内外矿山企业盈利能力增强。

紫金矿业公告显示，预计实现归母净利润510亿元至520亿元，同比增长59%至62%。公司业绩预增主要有两个原因：一是主要矿产品产量同比增加，其中矿产金由73吨增至90吨；二是矿产金、矿产铜、矿产银销售价格同比上升。公司提出2026年度主要矿产品产量计划如下：矿产金105吨、矿产铜120万吨、当量碳酸锂12万吨、矿产银520吨。

据《证券时报》

## 广东彩民守号多年擒双色球106万元

2025年12月25日，中国福利彩票双色球游戏第2025149期开奖，红球号码为01、02、04、06、22、30，蓝球号码为10。全国中出一等奖13注，分别来自北京（1注）、河北（6注）、辽宁（1注）、浙江（1注）、安徽（1注）、山东（2注）、云南（1注）。

该期中出二等奖130注，其中6注花落广东省中山市小榄镇44110416号福彩销售站点。中奖彩票为一张5注6倍倍投彩票，中奖奖金共106万多元。据悉，这是中山市2025年中出的第17个100万元以上福彩大奖。

近日，大奖得主陈先生（化姓）来到中山市福利彩票发行中心办理兑奖手续。据陈先生介绍，他是有多年购彩经历的资深彩民，喜欢双色球游戏，购彩当做公益。

这次中奖的这组号码源自他几年前买过的一张彩票，当时觉得这组号码很合眼缘，就记了下来，偶尔想起来的时候，就买几注。12月25日，他到44110416号福彩销售站点把这组号码进行倍投，没想到竟收获百万惊喜。陈先生表示自己心态平和，理性看待这次

幸运中奖，合理规划奖金用途。

福彩中心提醒，作为国家发行的公益彩票，双色球秉持中国福利彩票“扶老、助残、救孤、济困”的发行宗旨，承载着购彩者的爱心，肩负公益使命，持续为社会公益事业的建设与发展贡献力量。购彩者投注金额的36%提取为彩票公益金，主要用于补充全国社会保障基金、支持教育助助学等社会公益事业。

据新浪彩票



办站电话：2858741 2837111

## 央行昨日开展 1.1万亿元买断式逆回购

中国人民银行1月7日公告，1月8日将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展11000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月（90天）。

考虑到1月8日将有11000亿元3个月期买断式逆回购到期，本次操作作为等量续作。东方金诚首席宏观分析师王青认为，本次没有“加量”续作，可能与金融机构资金需求的期限结构等有关，不代表央行降低了流动性投放力度。

业内专家判断，央行本月还会开展一次6个月期买断式逆回购操作，加量续作的可能性比较大，有望连续第8个月向市场注入中期流动性。

“预计央行将于1月15日左右开展6个月期买断式逆回购操作，本月买断式逆回购有望实现净投放，继续向市场注入中短期流动性，更好地维护市场流动性充裕，保障岁末年初金融市场平稳运行。”招联首席研究员董希淼表示。

王青表示，为保障重点领域重大

项目资金需求，巩固拓展经济回升向好势头，2026年新增地方政府债务限额已提前下达，这意味着2026年1月会有一些规模的政府债券开闸发行。此外，1月信贷“开门红”等效应也会在一定程度上带来资金面收紧效应。因此，着眼于应对潜在的流动性收紧态势，预计央行将继续通过买断式逆回购等工具向银行体系注入流动性，引导资金面处于平稳充裕状态。

1月，还有2000亿元中期借贷便利（MLF）将到期。董希淼预计，央行将于25日左右开展2000亿元MLF操作，等量续作或加量续作的概率较高。

“总体看，1月央行将综合运用买断式逆回购、MLF等货币政策工具，持续向市场注入中期流动性，这是2026年货币政策延续‘适度宽松’基调，保持流动性充裕的体现。”王青认为，不排除1月中期流动性加量规模维持在较低水平，这主要是考虑到年初并非政府债券发行的高峰期。

据《上海证券报》