



# 有色金属行业周报：电动车延续高景气 电池巨头积极锁定上游锂资源



锂：供需持续抽紧带动现货价格跳涨，锂电池巨头积极锁定上游锂资源。

1) 需求继续走旺，锂价持续跳涨：9月全球电动车产业延续高景气，欧洲九国9月新能源汽车合计销量19.01万辆，同比+43%，环比+54%；美国9月新能源汽车销量4.99万辆，同比+46%，环比+3%，其中特斯拉Q3全球交付24.13万辆（创单季历史新高），同比+73%，环比+20%，前三季度完成全年目标的83.66%。中国部分车企亦表现较好，比亚迪、小鹏、蔚来等分别交付7.00/1.04/1.06万辆，同比分别+276%/199%/126%，环比分别+16%/44%/48%。下游电动车高景气带动锂供需持续抽紧，再叠加当前库存极低，锂价正持续跳涨，9月最后一周电池级碳酸锂上涨6.8%至17.7万元/吨，氢氧化锂上涨9.2%至17.2万元/吨。2) 锂电池巨头积极锁定上游资源端，充分印证锂资源战略重要性：①LG能源与SigmaLithium签署锂矿承购协议（SigmaLithium在巴西拥有Xuxa、Barreiro以及GrotadoCiriloProperty三座锂矿），协议规模为2023年6万吨锂精矿，2024-2027年每年10万吨。②宁德时代以3.77亿加元收购加拿大锂业公司Millennial，其主要资产为阿根廷PastosGrandes锂盐湖项目（226.2万吨LCE实测资源量+185.8万吨LCE指示资源量），以及CauchariEast锂盐湖项目（勘探初期）。下游电池巨头积极布局锂资源，侧面印证锂供给紧缺以及锂资源重要性，资源为王仍是市场主旋律。3) 长期看，应重视锂资源自主可控：我国锂资源长期依赖国外供给，但目前我国锂资源已具备大幅扩产的条件，未来在全球供给中的占比有望持续提升，

坐拥低成本优质资源的企业料将充分受益。相关标的：盛新锂能、融捷股份、天齐锂业、雅化集团、江特电机、赣锋锂业、科达制造、永兴材料、藏格控股、天华超净、中矿资源、西藏矿业、西藏城投等。

稀土：2021 年度稀土总量控制指标发布，整体供给释放节奏保持克制，指标增量主要侧重于轻稀土，尤其是北方稀土。9 月 30 日，工信部、自然资源部下发 2021 年度稀土开采、冶炼分离总量控制指标，分别为 16.8/16.2 万吨，均同比+20%。1) 指标释放节奏克制：第二批稀土开采、冶炼分离指标分别为 8.4、8.1 万吨，环比持平，同比+13.5%/13.3%，国家在释放稀土供给指标时仍较为克制，以保障稀土战略价值。2) 稀土增量主要在轻稀土，尤其是北方稀土：开采指标中，岩矿型稀土为 14.885 万吨，同比+23.2%，其中北方稀土同比+36.4%，这也使得北方稀土在总指标中占比接近 60%，同比约+7pct。北方稀土未来既能受益于行业供需趋紧带来的价格抬升，又能享受指标占比提升带来量的扩张。应重视当前稀土板块估值体系重构的历史性机遇，建议配置拥有全球定价权的稀土核心资产。相关标的：北方稀土、五矿稀土、包钢股份、盛和资源、厦门钨业等。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_27362](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27362)

