



有色金属行业新能源板块周报： 锂价突破10万元/吨 资源布局 重要性提升



上周锂价涨势有加速趋势，显示下游需求保持景气。板块在经历两周的调整后迎来反弹，本土锂资源开发再度成为市场热点，包括盐湖和锂矿等。锂供应端暂无改善迹象，价格上涨预计将持续。推荐赣锋锂业、盐湖股份和盛新锂能。

此外三元正极材料行业当前具备性价比优势，推荐厦钨新能。

一周市场回顾。上周 Wind 钴矿指数收报 2706.17 点，周内下跌 4.33%；Wind 锂矿指数收报 7995.85 点，周内上涨 4.47%。上周沪深 300 指数收报 4769.27 点，周内下跌 3.57%；中信有色金属指数收报 8082.10 点，周内下跌 2.38%。

钴价延续下跌，钴中间品价格保持坚挺。上周 MB 标准级、合金级钴价均收报 24.28 美元/磅，周内价格下跌 1.4%；钴中间品价格收报 21.1 美元/磅，国内电解钴价格收报 36.25 万元/吨，钴粉价格收报 42.1 万元/吨，周内持稳。氯化钴价格收报 8.9 万元/吨，硫酸钴价格收报 7.8 万元/吨，四氧化三钴价格收报 29.5 万元/吨，周内分别下跌 0.1%、0.1%、0.7%。钴下游需求延续弱势，产品报价下调，但钴中间品价格保持坚挺，企业成本处于高位，价格下行幅度较弱。

锂产品价格延续全面上涨态势。上周锂精矿价格收报 880 美元/吨，周内上涨 2.3%；金属锂价格收报 70.5 万元/吨，周内上涨 6.0%。电池级碳酸锂价格收报 10.5 万元/吨，工业级碳酸锂价格收报 10.0 万元/吨，周内分别上涨 7.1%和 6.4%。

氢氧化锂国内价格收报 11.4 万元/吨，周内上涨 2.7%。上周碳酸锂价格突破 10 万元/吨，单周涨幅有加速趋势。随着磷酸铁锂装机量快速提升，碳酸锂需求保持高增长，氢氧化锂需求端略有走弱，但由于供应紧张，价格继续上涨。

电解镍价格下跌，锰原材料价格上涨。上周电解镍价格收报 14.23 万元/吨，周内下跌 4.3%；硫酸镍价格收报 3.88 万元/吨，价格不变。电解锰价格收报 29650 元/吨，硫酸锰价格收报 8900 元/吨，周内分别上涨 8.4% 和 8.5%。由于高镍三元材料需求量走弱，硫酸镍价格承压，锰价继续保持大幅拉升。

三元材料价格均上涨，锰酸锂价格上涨。上周三元 523 材料价格收报 16.05 万元/吨，三元 622 材料价格收报 17.75 万元/吨，三元 811 材料价格收报 22.30 万元/吨，周内价格分别上涨 1.9%、2.9%和 2.3%。钴酸锂价格收报 31.75 万元/吨，磷酸铁锂价格收报 5.25 万元/吨，保持不变；锰酸锂价格收报 4.3 万元/吨，周内上涨 2.4%。三元前驱体 523 收报 11.85 万元/吨，三元前驱体 622 价格收报 12.85 万元/吨，周内价格均不变。近期虽然钴镍原材料价格下滑，但由于锂价和锰原料价格上涨，三元材料的成本压力仍然较大。

后市展望：需求走弱影响下，钴价下跌趋势预计延续，但由于原材料价格保持坚挺，成本支撑下，价格下行空间有限。锂价上涨趋势预计不改，受磷酸铁锂占比提升影响，预计碳酸锂价格相对氢氧化锂将走强。

风险因素：进口电池金属原料超预期增长，原材料价格上涨影响下游需求。

投资建议：锂价上周涨势有加速趋势，显示下游需求保持景气。板块在经历两周的调整后迎来反弹，本土锂资源开发再度成为市场热点，包括盐湖和锂矿等。锂供应端暂无改善迹象，价格上涨预计将持续。推荐赣锋锂业、盐湖股份和盛新锂能。此外三元正极材料行业当前具备性价比优势，推荐厦钨新能。

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_34464

