



金属行业新能源板块周报： 锂板块情绪回暖 价格强势 预计延续



1月新能源汽车产销数据保持景气,预期二季度锂钴供应有望小幅增加,价格涨势或趋缓。受上述因素影响,市场对于原材料涨价影响下游需求的担忧得到了有效缓解,市场情绪同样受益回暖,锂钴板块受益反弹。推荐赣锋锂业、洛阳钼业、盛新锂能和盐湖股份,建议关注天齐锂业、永兴材料、中矿资源。

一周市场回顾。上周 Wind 钴矿指数收报 2464.47 点,周内上涨 3.39%;Wind 锂矿指数收报 8204.56 点,周内上涨 11.30%。上周沪深 300 指数收报 4651.24 点,周内上涨 1.08%;中信有色金属指数收报 7800.91 点,周内上涨 5.71%。

节后采购恢复,供应紧张继续推高钴价。上周 MB 合金级和标准级钴价均收报 34.93 美元/磅,周内均上涨 0.5%。上周钴中间品收报 29.45 美元/磅,周内上涨 1.6%。上周国内电解钴价收报 53.40 万元/吨,周内上涨 3.9%。无锡市场钴价收报 52.65 万元/吨,周内上涨 4.1%。上周国内钴粉、氯化钴、硫酸钴、三氧化二钴价格分别收报 63.00 万元/吨、13.10 万元/吨、11.25 万元/吨、41.70 万元/吨,周内价格分别上涨 2.0%、1.2%、1.8%、2.2%。当前钴供应延续紧张态势,且行业库存处于低位,节后采购走强带动钴价上扬。

锂价延续强势上涨态势。上周锂精矿价格收报 2710 美元/吨,周内价格持平;国内金属锂价格收报 229.0 万元/吨,周内上涨 11.2%。上周国内电池级和工业级碳酸锂价格分别收报 42.65 万元/吨、41.75 万元/吨,周内价格

分别上涨 11.5%、9.0%。上周单水氢氧化锂国内价格收报 37.25 万元/吨, 周内价格上涨 10.7%;氢氧化锂中国离岸价格收报 52.75 美元/公斤,周内价格上涨 11.6%。锂供应正处于年内低点,需求则并未出现走弱迹象,行业供需矛盾尖锐,下游加价采购行为持续推动价格创出新高,价格预计在第一季度保持强势运行。

镍、锰价格波动上扬。上周电解镍价格收报 17.85 万元/吨,周内上涨 1.1%;硫酸镍价格收报 3.98 万元/吨,周内上涨 5.3%。上周电解锰价格收报 39250 元/吨,周内价格下跌 1.3%。硫酸锰价格收报 10300 元/吨,周内价格上涨 3.0%。

锂价大涨推动正极材料价格继续上涨。上周三元 523、622、811 材料价格分别收报 33.25 万元/吨、35.35 万元/吨、35.40 万元/吨,周内价格分别上涨 4.7%、4.4%、9.1%。上周钴酸锂、磷酸铁锂、锰酸锂价格分别收报 53.75 万元/吨、14.30 万元/吨、11.35 万元/吨,周内价格分别上涨 1.9%、1.4%、0.9%;上周三元前驱体 523 和三元前驱体 622 价格分别收报 14.45 万元/吨和 15.45 万元/吨,周内价格分别上涨 6.6%和 6.2%。锂价持续上涨推动正极材料成本上升,当前下游需求保持强劲且定价多与锂盐直接挂钩,价格涨势有加速迹象。

后市展望:一季度锂钴供应均处于全年最紧张时期,春节后采购恢复叠加行业低库存运行下,价格预计保持上涨。随着二季度供应增加,价格或将出现高位回落。

风险因素:锂价高位回落的风险,锂价过高影响下游需求。

投资建议:受供应紧张影响,锂钴产品价格延续强势运行。1月新能源汽车产销数据保持景气,预期二季度锂钴供应有望小幅增加,价格涨势或趋缓。受上述因素影响,市场对于原材料涨价影响下游需求的担忧得到了有效缓解,市场情绪同样受益回暖。锂板块前期跌幅较大,板块盈利与估值均处于较优水平,反弹动力强劲,钴镍等板块也料将受益反弹。推荐赣锋锂业、洛阳钼业、盛新锂能和盐湖股份,建议关注天齐锂业、永兴材料、中矿资源。

关键词: 新能源 新能源汽车 涨价

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_37339

