



有色金属行业新能源板块周报： 锂价涨势未歇 板块调整后料 将迎来反弹



锂价不断上涨导致下游成本压力增加，股价近期维持高位震荡，部分头部企业股价下跌后估值已回归合理区间，当前具备较高的配置价值。同时钴镍金属价格维持高位，相关企业的盈利增长确定性高，三季报业绩值得关注。推荐赣锋锂业、盐湖股份、盛新锂能和厦钨新能。

一周市场回顾。上周 Wind 钴矿指数收报 2952.07 点，周内下跌 3.65%；Wind 锂矿指数收报 8749.37 点，周内下跌 4.81%。沪深 300 指数收报 4849.43 点，周内下跌 0.13%；中信有色金属指数收报 8440.31 点，周内下跌 3.88%。

海外钴价上涨拉动，钴价涨势延续。上周 MB 合金级、标准级钴价均收报 25.3 美元/磅，周内上涨 3.3%。钴中间品收报 21.55 美元/磅，周内上涨 1.9%。国内电解钴价收报 38.1 万元/吨，周内上涨 1.6%。无锡市场钴价收报 373 元/公斤，周内上涨 2.8%。钴粉价格收报 43.6 万元/吨，氯化钴价格收报 9.4 万元/吨，硫酸钴价格收报 8.3 万元/吨，四氧化三钴价格收报 29.6 万元/吨，周内分别上涨 2.3%、3.3%、3.8%和 3.9%。海外钴价上涨对国内钴价的拉动作用延续，加上原材料进口价格保持高位，价格整体上行。

锂产品价格延续大幅上涨趋势。上周锂辉石精矿价格收报 1030 美元/吨，周内上涨 4.0%；金属锂价格收报 83.5 万元/吨，周内上涨 1.2%。国内电池级碳酸锂价格收报 16.5 万元/吨，周内上涨 7.8%；国内工业级碳酸锂价格收报 16 万元/吨，周内上涨 8.1%。单水氢氧化锂国内价格收报 15.8

万元/吨，周内上涨 8.2%；氢氧化锂中国离岸价格收报 24.75 美元/公斤，周内上涨 5.1%。

电解镍与硫酸镍价格下跌，电解锰价格上涨。上周电解镍价格收报 14.73 万元/吨，周内下跌 1.0%；硫酸镍价格收报 3.68 万元/吨，周内下跌 2.6%。电解锰价格收报 31150 元/吨，周内上涨 7.2%。硫酸锰价格收报 9300 元/吨，周内持平。

硫酸镍近期供应偏宽松，价格走势相对平稳。

锂原料价格大涨，正极材料价格普涨。上周三元 523 材料价格收报 19.35 万元/吨，三元 622 材料价格收报 21.35 万元/吨，三元 811 材料价格收报 25.95 万元/吨，周内分别上涨 7.2%、6.5%和 8.4%。钴酸锂价格收报 33.55 万元/吨，周内上涨 4.0%。磷酸铁锂价格收报 7.35 万元/吨，周内持稳。锰酸锂价格收报 5.2 万元/吨，周内上涨 4%。三元前驱体 523 收报 11.95 万元/吨，三元前驱体 622 价格收报 12.95 万元/吨，周内分别上涨 1.7%和 1.6%。近期正极材料企业排产受限电影响有所下滑，但由于锂原料价格大涨，整体价格快速上行。

后市展望：钴原料进口价格保持高位，预计海外钴价上涨对国内钴产品价格拉动作用将持续，钴价有望继续上行。锂价供应短缺的局面无法缓解，预计价格将继续保持上行，近期将突破 2017 年高点。

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：锂价不断上涨导致下游成本压力增加，股价近期维持高位震荡，部分头部企业股价下跌后估值已回归合理区间，当前具备较高的配置价值。同时钴镍金属价格维持高位，相关企业的盈利增长确定性高，三季度业绩值得关注。推荐赣锋锂业、盐湖股份、盛新锂能和厦钨新能，建议关注华友钴业。

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_27006

