



电气设备行业周报：全球新能源车销量创纪录 锂电高景气 锂资源自主可控



全球新能源车销量再创纪录，锂电产业链景气保持向上中国美国欧洲 9 月新能源车销量保持高增长，国内市场 9 月蔚来、小鹏交付均首次单月过万，分别达 1.06/1.04 万辆，同比+126%/+199%，环比+48%/+44%；比亚迪新能源乘用车销量超 7 万辆，同环比+276%/+16%，其中汉销量再次过万；大众 ID 系列 9 月交付大幅增长破万达 1.01 万辆，环比+44%；美国 9 月新能源车销量 4.99 万辆，同环比+46%/+3%，其中特斯拉 Q3 全球交付 24.13 万辆，创单季历史新高，同环比+73%/+20%；欧洲 9 月九国新能源车合计销量 19.01 万辆，同环比+43%/+54%。在芯片影响背景下全球新能源车显示出其韧性与趋势，无论是造车新势力，还是传统车企都在全力投入新能源车，在 9 月展现出需求大幅增长的销量数据，从而带动锂电产业链景气度保持向上。一方面关注短期供给紧缺及价格持续上涨的环节，如锂盐、正极负极材料、电解液六氟磷酸锂、铜箔等，短期造成中下游成本压力，但竞争力强的头部企业仍然有供给和价格优势；另一方面对于各环节需判断供给释放节奏及价格变动，随着中游供给逐步释放，电池成本压力有望缓和，建议关注电池厂。

锂资源供给紧张支持高价位，电池厂布局锂资源，战略资源自主可控在锂电需求持续高涨且迫切、装机与排产均逐月抬升的背景下，锂盐供需矛盾加剧，现货期货价格、长单散单价格均持续上涨，且供给有力支持高价位。LG 能源与 SigmaLithium 签署锂矿承购协议，宁德时代 3.77 亿加元收购加拿大锂业公司 Millennial，其主要资产为阿根廷锂盐湖，电池厂加速布局上游资源，反映出锂资源的稀缺性与重要性，锂资源自主可控是

新能源产业链的战略需求，建议关注优质资源的企业。

投资建议：关注量利两条主线；从量的角度，建议关注具备全球竞争力市占率有望提升的细分行业龙头以及以磷酸铁锂和高镍为代表的高增速赛道：宁德时代、亿纬锂能、德方纳米、容百科技、中伟股份、恩捷股份、天赐材料等；从利的角度，建议关注供需趋紧，利润率有望持续改善的环节及相关公司：科达制造、盛新锂能、融捷股份、天齐锂业、嘉元科技、诺德股份、星源材质等。

风险提示：新能源汽车发展不及预期；相关技术出现颠覆性突破；下游需求不及预期；产品价格下降超预期；原材料价格波动。

关键词：万达 新能源 新能源汽车 期货 特斯拉 芯片

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_27349

