



有色周报：碳酸锂价格上行、 黄金价格反弹



核心观点

1、国际车企加码新能源汽车，碳酸锂价格有望维持高位。上周丰田提出到 2030 年将累计推出 30 款纯电动汽车，全球销售新车中将有三分之一为纯电动汽车。新能源汽车的大幅增长带动了下游动力电池需求的增长。根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，2021 年 1-11 月，我国动力电池产量累计 188.1GWh，同比累计增长 175.5%。除新能源汽车外，电化学储能对电池的需求也带动了碳酸锂的景气上行。根据 CNESA 数据，截至今年 6 月底，新型储能的累计装机规模同比增长 95%。

下游需求的增长带来上游新能源金属领域的景气上行。动力电池中，无论是正极材料还是电解液的生产都离不开原料碳酸锂。价格方面，2021 年电池原材料碳酸锂价格大幅上涨，截至 12 月 17 日，国内电池级碳酸锂市场均价 23.9 万元/吨，与年初相比上涨 331.74%。库存方面，国内厂家库存处于年内较低水平，并且仍在下降过程中。上周工厂周度库存量结余 6143 吨，同比下降 1.19%，相比今年库存最高位时期下降 82.6%。

库存的下降体现了碳酸锂市场需求旺盛，供应相对偏紧。长期来看，市场需求强劲，未来碳酸锂价格有望维持高位；短期来看，库存处于低位，反映了供需紧平衡的状态，支撑了碳酸锂价格高位运行。

2、过去一周，有色金属多数上涨，新能源金属方面，电池级碳酸锂上涨 8.2%，三氧化二钴、硫酸钴分别上涨 7.3%、4.2%。贵金属方面，COMEX 黄金、白银分别上涨 1.5%、1.4%。基础金属方面，LME 铝上涨 2.6%、LME

铅上涨 1.9%、LME 锌上涨 2.9%。稀土金属方面，氧化铷上涨 4.6%。其中，涨幅和跌幅比较大的是四氧化三钴涨 7.3%，金属锡国内期货跌 3.0%。四氧化三钴方面，价格上涨的原因一方面是新能源金属方面维持涨势，三元正极材料景气上行；另一方面是受南非疫情影响，海外进口钴盐生产原料海运延期。金属锡方面，锡国内期货价格下跌 3.0%。锡期货价格下跌主要因素，一是美元走高对金属价格形成打压，二是受累于库存增加及美联储释放鹰派信号。

3、美联储加速缩减购债，黄金价格反弹回升。美联储宣布将每月资产购买规模提升至 300 亿美元，结束时点提前至 2022 年 3 月。议息后美元回落，黄金白银随之反弹，上周五 COMEX 黄金期货结算价为 1807.20 美元/盎司，同比上涨逾 1%。国内黄金期货结算价为 370.46 元/克，周涨幅 0.7%。白银也展开继续反弹走势，上周五 COMEX 白银期货结算价为 22.48 美元/盎司，周涨幅为 1.4%。整体来看，黄金白银市场仍然强劲，反弹向上的趋势有望保持。

4、行情回顾。上周 11 个申万有色金属三级行业中有 4 个板块上涨或持平，有 7 个板块下跌。其中，黄金板块涨幅最大，为 1.2%；跌幅最大的板块为非金属材料，为 6.2%。个股方面，涨幅排名前 3 的依次为华锋股份、三祥新材、中钢天源，周涨幅分别为 12.67%、12.05%、10.82%；跌幅排名前 3 的依次为中矿资源、嘉元科技、东方钽业，周跌幅分别为 14.33%、12.95%、12.86%。

投资建议

随着下游需求增长，碳酸锂价格有望维持高位。关注新能源电池上游相关标的，如天齐锂业、赣锋锂业等。

风险提示

国际新冠疫情反复，汇率大幅波动，能源环保政策变化等。

关键词：新能源 新能源汽车 期货 环保 疫情 黄金

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_31736

