



绿色能源与大宗商品月报 (2021年7月)



绿能指数

从沪深 A 股中选取 25 只业务涉及新能源生产、新能源汽车、清洁能源、资源回收、氢能、新材料等上市公司股票作为指数样本股，以反映绿色能源领域代表性股票的整体表现。绿能指数年初以来累计上涨 31.52%，跑赢沪深 300 指数 33.76 个百分点；从 6 月 21 日-7 月 16 日，上涨 13.25%，跑赢沪深 300 指数 13.40 个百分点。

月度话题

(1) 锂：理想电池材料，碳酸锂和氢氧化锂是主要锂盐；新能源汽车驱动需求快速增长；储量增长，南美、澳大利亚、中国是主要生产国；2021 年以来价格上涨，景气提升。

(2) 电力：水电，抽蓄成为潜力股，一体化前景广阔；核电，审批提速，发力新能源。

行业动态点评

2021 上半年户用光伏装机约 5.9GW；

多地电力供应紧张，限电、抢煤现象再次抬头；

多因素之下，秦港存煤创出了 375 万吨的新低；

沙特同意阿联酋增加产量基数，油价本周出现大跌；

中国的铜精矿 TC/RC 费用继续上涨；

云南拟对部分金属生产商重新实施限电措施。

公司动态

中环股份：2021 年半年度业绩预告；

长江电力：2021 年半年度业绩快报；

晋能控股集团调整“十四五”末煤炭产量；

万华全球研发中心竣工投产；

赣锋锂业向上修正业绩；

重庆钢铁：上半年净利润预计同比增长 2123%。

投资建议

电新：光伏方面，建议关注硅片耗材（金刚线及热场）、电池新技术等环节；风电方面，建议关注风电整机以及可有效向下游传导原材料涨价的零部件；

电力：建议关注中国核电、中国广核（A）/中广核电力（H）、长江电力、国投电力、华能水电、三峡能源、申能股份；

煤炭：推荐中国神华，建议关注山西焦煤、盘江股份；

石油化工：推荐中海油服、荣盛石化、恒力石化等公司；

有色：建议关注盛新锂能、华友钴业、云铝股份、紫金矿业；

钢铁：短期建议予以回避，中长期推荐宝钢股份和中信特钢。

风险提示

若宏观经济出现超预期下滑，对能源整体需求下降，对能源上下游造成影响，企业盈利将相应受到负面影响。

病毒变异、疫情反复致使全球经济复苏进度大幅放缓，对能源需求造成影响，从而影响价格及相关公司业绩。

疫情反复致经济复苏放缓

安全环保政策趋严是大趋势，能源、黑色冶金等生产安全事故易发生，容易造成相关行业公司生产经营不稳定。

安全环保因素影响

宏观经济超预期下滑

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_33046

