



新能源行业周报：氢氧化锂再度上涨 光伏降价周期开启需求重回高增长



锂电池：国内首个碳酸锂期货合约上市，下游需求旺盛推动六氟磷酸锂和氢氧化锂价格再创年内新高。本周六氟磷酸锂和氢氧化锂双双再创年内新高，六氟磷酸锂价格涨至 38 万元/吨，氢氧化锂价格涨至 9.4 万元/吨。

我们认为，拜登政府持续加码新能源车市场的刺激下，中美欧三大经济体市场将继续保持高速增长态势，中游电池和电池材料环节景气度维持高位不变。此外下游电池和中游锂电材料环节的持续扩产周期下，上游的锂盐和锂矿资源由于扩产周期缓慢将会在短期内形成供需的不匹配缺口，随着碳酸锂期货的上市，从供需市场和资本市场都有推动锂盐价格上行的因子，因此关注上游具备核心资源的锂矿厂商和一体化布局的优质锂盐厂商。

光伏：产业链价格松动助推下游需求重回高增长态势。6 月 29 日，中环股份发布关于 6 月单晶硅片价格的公示，这也是硅料价格持续走高的背景下，中环硅片今年以来首次降价。在中环宣布降价后 6 月 30 日晚间通威也发布公告价格进行降价，硅片和电池片价格出现下降松动，虽然硅料价格企稳，但是整个产业链价格已经出现降幅预期。不过由于硅料由于目前库存处于低位，且新增产能短期内难以投放，因此硅料价格短期内依旧处于平稳状态，难大幅下降。

投资建议。锂电：新能源车行业高景气度下电池厂商产能持续扩张带来锂电产业链的增长机会。下游需求的推动也带动了中游电池材料厂商订单需求的旺盛，可以关注正极材料中高镍三元技术布局较深和海外业务扩

张优势明显的龙头正极材料厂商。高成本产能出清下关注成本和资源优势明显上游锂矿开采企业。应关注在开采成本较低，拥有锂矿资源优质的相关上市公司，他们在价格上行中凭借较低的成本能获得更高的毛利，业绩弹性因此相对较大；此外国内相关资源上市公司通过锂矿开采到锂盐生产销售一体化布局，相关一体化布局的上市公司凭借价格优势有望持续拓展市场份额。风电：

风电投资持续高增，全年风电设备订单稳定增长，建议关注布局技术优势和规模经济的叶片以及塔筒生产商。光伏：建议关注下游装机需求增长下具备分布式光伏产品制造能力、布局 BIPV 市场的组件龙头和逆变器、储能龙头厂商；建议关注有着资源和资金优势的国央企光伏运营龙头厂商以及地方的民营 EPC 厂商；建议关注受供给收缩影响硅料价格上涨后产业链中间市场地位处于核心的龙头硅料企业，他们因硅料价格持续上涨以及订单满产而产生业绩的戴维斯双击；关注当供需缺口随着产能释放后逐渐消除，规模优势明显的龙头光伏玻璃厂商将获得更稳定的收入。

风险提示：新能源车产销量不及预期，锂电行业竞争加剧，新能源发

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_33445

