



金属行业新能源板块周报：锂 价涨至 30 万元 重视板块调整 后的反弹



市场对高锂价的担忧有增无减，导致股票价格与金属价格出现较大程度背离。

我们判断金属价格在春节前将维持涨势，相关公司股价在经历大幅下跌后会迎来反弹。钴和三元材料板块近期出现调整，考虑到相关标的业绩或超预期，重点推荐赣锋锂业、盛新锂能、盐湖股份、厦钨新能和当升科技。

一周市场回顾。上周 Wind 钴矿指数收报 2439.33 点，周内下跌 3.59%；Wind 锂矿指数收报 7421.81 点，周内下跌 9.72%。上周沪深 300 指数收报 4822.37 点，周内下跌 2.39%；中信有色金属指数收报 7311.00 点，周内下跌 5.76%。

春节前备货行情趋弱，钴价涨势放缓。上周 MB 合金级和标准级钴价均收报 34.00 美元/磅，周内价格均上涨 0.7%。钴中间品收报 27.85 美元/磅，周内价格上涨 1.8%。上周国内电解钴价收报 49.40 万元/吨，周内价格上涨 1.4%，无锡市场钴价收报 49.05 万元/吨，周内价格上涨 0.4%。上周国内氯化钴价格收报 12.25 万元/吨，周内价格持平；钴粉、硫酸钴、四氧化三钴价格均小幅上扬，分别收报 59.75 万元/吨、10.3 万元/吨和 40.10 万元/吨，涨幅分别为 0.8%、1.0%和 2.2%。海外钴产品价格继续上涨，但由于备货行情转弱，钴价涨幅放缓。

碳酸锂价格延续大涨，金属锂价格大幅拉升。上周锂辉石精矿价格收报 2640 美元/吨，周内价格上涨 2.0%；国内金属锂价格收报 154.5 万元/

吨, 周内上涨 15.7%。上周国内电池级碳酸锂价格收报 29.85 万元/吨, 工业级碳酸锂价格收报 28.25 万元/吨, 周内分别上涨 7.6%和 6.8%。上周单水氢氧化锂国内价格收报 24.25 万元/吨, 氢氧化锂中国离岸价格收报 32.55 美元/公斤, 周内分别上涨 9.0%和 7.6%。锂下游采购需求维持强势, 下游以保供为目的, 对价格接受度不断提高, 碳酸锂价格大幅上行至 30 万元/吨, 氢氧化锂价格随之拉升。

镍、锰价格继续上行。上周电解镍价格收报 15.45 万元/吨, 周内上涨 0.7%; 硫酸镍价格收报 3.43 万元/吨, 周内上涨 1.5%。上周电解锰价格收报 41250 元/吨, 周内上涨 7.8%; 硫酸锰价格收报 9900 元/吨, 周内价格持平。

受原料价格影响, 正极材料价格继续上涨。上周三元 523 材料、三元 622 材料和三元 811 材料价格分别收报 25.65 万元/吨、27.75 万元/吨和 28.75 万元/吨, 周内分别上涨 3.6%、3.7%和 1.8%。上周钴酸锂、磷酸铁锂和锰酸锂价格分别收报 48.25 万元/吨、11.4 万元/吨和 8.18 万元/吨, 周内涨幅分别为 3.7%、10.7%和 2.9%。上周三元前驱体 523 和三元前驱体 622 价格分别收报 13.15 万元/吨和 14.15 万元/吨, 周内价格均持平。由于锂钴原料价格不断上涨, 正极材料成本不断攀升, 价格跟涨。

后市展望: 锂行业供需矛盾尖锐, 下游客户为保障生产, 采购价格不断提高, 预计春节前锂价将保持快速上涨趋势。预计钴产品价格将保持上涨, 但受春节前备货接近完成影响, 价格涨幅会减弱。

风险因素：原材料价格上涨影响需求；上游原料供应增长超预期。

投资建议：锂价涨至 30 万元/吨，市场对高锂价的担忧有增无减，导致股票价格与金属价格出现较大程度背离。我们判断金属价格在春节前将维持涨势，相关公司股价在经历大幅下跌后会迎来反弹。重点推荐赣锋锂业、盛新锂能和盐湖股份，建议关注永兴材料和中矿资源。钴和三元材料板块近期出现调整，考虑到相关标的业绩或超预期，推荐厦钨新能和当升科技，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_35864

