



锂钴行业更新：节后热度不减 锂现货冲破 40 万元



本报告导读：现货锂价继续上涨，看好 2022 年锂价整体高位持续性。

摘要：

周期研判：维持锂钴行业增持评级。锂板块：基本面上，短期锂供需继续紧张，锂价或将维持强势，且精矿端更为确定。1) 期货端：无锡盘碳酸锂 2202 合约上周上涨 6.35%至 42.7 万元/吨；2) 锂精矿：据亚洲金属网，上周锂精矿价格为 2710 美元/吨，较前一周持平。虽然近期工信部提出持续加快国内锂资源开发，但我们认为锂供应增量一年内并不会出现（更多影响远期的供应预期），预计锂现货价格短期内仍易涨难跌。增持：

中矿资源、永兴材料、天齐锂业、赣锋锂业、盛新锂能。受益：盐湖股份、融捷股份、西藏矿业、天华超净、科达制造、西藏珠峰、江特电机、川能动力、藏格控股。钴板块：国内原料价格短期稳定，钴盐冶炼企业价格调整逻辑转向需求主导。钴业公司多向电新下游制造业延升，构成钴-镍-前驱体-三元的一体化成本优势，增强竞争壁垒。受益：华友钴业、寒锐钴业、洛阳钼业、格林美。

锂板块价格继续上涨：春节后回来热度未减，虽然还有一些企业没有完全开工上班，但是价格已经在后半周进一步加速上行。现货成交价点单：电池级碳酸锂 40-42 万元/吨，工业级碳酸锂 38 万元/吨左右，电池级氢氧化锂 34-36 万元/吨（跟涨）。电池级碳酸锂已经诞生了 44 万元/吨的报价，暂时还未确认是否有成交。2 月份大厂订单电池级碳酸锂价格为 39.5-40 万元/吨。根据 SMM 数据，上周电池级碳酸锂价格为 36-36.8 万

元/吨，均价较前一周上涨 1.5 万元/吨。电池级氢氧化锂价格为 29.4-30.3 万元/吨，均价较前一周上涨 0.9 万元/吨。

钴原料价格上涨，钴盐价格后续稳中偏强：根据 SMM 数据，上周电钴价格为 49.7-50.1 万元/吨，均价较前一周下跌 0.1 万元/吨。据 SMM 调研显示，上周电解钴价格有所上行，从供给端来看当前钴盐利润驱使下，调节生产配置电钴产量将少似乎成为普遍现象，当前贸易商现货库存量少。从需求端看年后合金与磁材开始采购，下游厂商对未来供给及价格预判近期纷纷询单或采购。叠加头部大厂金川出厂价上行至 52 万元/吨对市场情绪产生影响，综合导致近期电钴价格上涨。

材料板块成本压力增加，传递价格上涨：根据 SMM 数据，上周磷酸铁锂价格 12.9-13.4 万元/吨，均价较前一周上涨 0.7 万元/吨。三元材料 622 价格为 29.3-30.3 万元/吨，均价较前一周上涨 0.75 万元/吨。磷酸铁锂报价受碳酸锂价格上调影响，生产成本仍在持续提升，节后商谈价格重心来到 14 万元/吨附近。

风险提示：新能源汽车增速不及预期。

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_37590

