



有色金属行业快报：PLS 锂精 矿拍卖价格续创新高 基建发 力利好工业金属需求



事件：据证券日报，国家发改委数据一季度全国投资增长 9.3%，比 2021 年全年提高 4.4 个百分点，稳投资工作取得积极成效。其中，基础设施投资同比增长 8.5%，增速比前两个月提高 0.4 个百分点，呈现逐月上升态势。

一季度，全国新开工项目个数较去年同期增加 1.2 万个，新开工项目计划总投资增长 54.9%，我国新老基建投资持续发力，多地集中开工一批重大项目。

点评：

今年以来，我国适度超前开展基础设施投资，为稳增长提供有力支撑，提振工业金属需求。二季度稳投资政策持续发力，一批新老基建重大项目加快推进。据《证券日报》，4 月 1 日至 4 月 26 日，安徽、湖南、四川、河北、江西、山东等地合计开工 7911 个重大项目，总投资额合计达 34183 亿元。

集中开工的重大项目不仅包括传统的基础投资，也包括公共服务、生态环保等民生项目，还包括推动产业高质量发展的产业升级类项目。4 月 26 日，习近平主持召开中央财经委员会第十一次会议，研究全面加强基础设施建设问题。中央的表态将全面加强基础设施建设上升至更高战略层面，新老基建项目共同推进，通过稳投资促进稳增长，或提振工业金属需求。

新基建的发展为以金属铝为代表的工业金属需求带来拉动。据钢联，

新基建项目对工业金属的依赖程度要明显高于传统基建项目。例如，在城际高速铁路与城市轨道交通方面，由于铝合金密度小、机械效能较好的特点，铝合金材料目前被大量应用于国内高铁、地铁列车车厢及有轨电车车体的建造。特高压电网方面，输电电缆主要采用钢芯铝绞线(含铝量约 67%)，在变电站和一些电气设备的建设中会用到铜，而输电铁塔及其配套的线路金具则多采用镀锌制造防腐镀层。在 5G 基建、新能源汽车充电桩的建造中，铝、铜等金属也得到广泛应用。此外，新基建的快速发展有望带动其他相关产业的改革和升级，如新能源汽车充电桩产业可以带动整个新能源产业链的发展，其中新能源汽车车体、新能源电池的制造过程都会对电解铝及铝产品产生需求。

下游旺盛需求推动电解铝持续降库，看好电解铝利润维持高位。据 SMM 统计，4 月 28 日国内电解铝社会库存为 98.7 万吨，较上周四库存减少 3.4 万吨。同比去年同期下降 12.8 万吨，同比降幅 11%。下游工业企业生产的复苏持续推升铝需求。此外，国家稳增长、强基建的政策对于电解铝板块的发展起到重大利好作用，包括 5G、新能源汽车、特高压、光伏、风电等领域的一批新基建项目的投产建设将对铝需求产生明显带动。进口窗口持续关闭叠加需求加速复苏，预计电解铝库存维持低位，对铝价形成有效支撑，电解铝利润仍将维持高位。

事件：PLS 锂精矿第四次拍卖：价格续创新高。

据 PLS 公告，PLS 锂精矿于今日完成第四次拍卖，最终成交价 5650

美元/吨 (FOB, 5.5%氧化锂品位), 拍卖数量 5000 吨, 于 2022 年 6 月发货。

此次拍卖价格对应单吨锂盐的含税成本约为 40.4 万元/吨。

点评:

四次拍卖复盘:

第一次: 价格 1250 美金/吨(FOB), 数量 10000 吨、品位 5.5%(Pilbara 库存)

第二次: 价格 2240 美金/吨 (FOB), 相比前次拍卖涨幅 79.2%, 数量 8000 吨、品位 5.5% (Pilbara 库存)

第三次: 价格 2350 美金/吨 (FOB), 相比前次拍卖涨幅 5%, 数量 10000 吨、品位 5.5% (Altura)

第四次: 价格 5650 美金/吨 (FOB), 相比前次拍卖涨幅 140.4%, 数量 5000 吨、品位 5.5% (Altura)

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_40983

