



有色金属行业点评：镍价下跌 点评：镍价对整车成本影响 弹性测算



事件

自3月伦镍逼仓事件以来，镍价已有明显下行。5月10日沪镍主力合约收盘价20.2万元/吨，较4月结算价22.8万元/吨下跌幅度11%。

评论

1) 不同三元正极材料含镍量差异较大，NCM333/NCM523/NCM622/NCM811/NCA对镍单耗分别为0.39/0.54/0.61/0.72/0.71kg/kwh，因此其镍价敏感性有所不同。

2) 单车带电量70kwh假设下，镍价每下跌1万元/吨，对应NCM333/NCM523/NCM622/NCM811/NCA类整车成本分别降低272/381/428/507/500元；镍价每下跌10万元/吨，对应整车成本分别降低2718/3810/4279/5070/4998元。

3) 单车带电量70kwh假设下，以当前20.2万元/吨电解镍价格为基准，以硫酸镍对电解镍价格系数1.1测算得NCM333/NCM523/NCM622/NCM811/NCA类整车镍盐成本分别为0.61/0.85/0.95/1.13/1.11万元。

风险提示

俄乌战争升级导致俄镍供应不及预期；国内疫情导致物流仓储受限对镍供应形成制约等。

关键词: 物流 疫情

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_41678

