



# 金属锂行业点评：锂价如期 上涨 关注板块反弹行情



锂价如期上涨，反映出碳酸锂进口量大增对国内锂价的压制作用消除以及下游开启备货行情。在原料锂精矿价格持续上涨的推动下，我们预计三季度锂价将维持涨势。在中报业绩大增、板块估值处于偏低水平的支撑下，预计锂板块将继续作为新能源汽车产业链的优选赛道。原料自给率高或持续提升的企业仍为首选，推荐赣锋锂业和盐湖股份，建议关注天齐锂业、永兴材料和中矿资源。

国内碳酸锂报价如期上行。根据亚洲金属网报价，7月26日，国内电池级碳酸锂和工业级碳酸锂价格分别上涨1000元/吨、2000元/吨，至47.7万元/吨、45.8万元/吨，这是自6月初以来国内碳酸锂价格再次出现上涨。

碳酸锂进口量大增导致锂价阶段性承压。根据海关总署数据，2022年6月，国内碳酸锂进口量为2.84万吨，同比增长362%，环比增长193%，创下碳酸锂月度进口量最高水平。碳酸锂进口量在6月份出现大增的主要原因是二季度以来智利向中国出口的碳酸锂数量大增，同时4-5月由于国内疫情导致部分进口货物未能顺利流通。碳酸锂进口量大增导致锂现货市场供应呈现阶段性宽松，7月以来随着上述进口货源逐渐消耗，加上下游备货需求上升，锂供应再度趋紧。

澳洲锂矿增产仍不乐观，预计三季度锂矿价格继续上涨。根据Allkem公司的2022年第二季度生产报告，公司旗下的MtCattlin锂矿在第二季度生产锂精矿24845吨，同比下滑61%，环比下滑49%。作为目前外销锂精矿的主力项目，MtCattlin锂矿产量大幅下滑使得锂矿供应短缺的局面

更加严重。2022 年以来，澳矿扩产节奏有加速趋势，但实际产量增长依然缓慢，无法满足中国锂盐生产企业的原料需求。供给短缺背景下，预计三季度锂矿价格将继续上行。

原料成本上涨叠加采购走强，锂价三季度涨势较为确定。澳洲锂矿二季度的销售价格升至 5000 美元/吨以上，对应国内企业三季度锂盐生产成本达到 35 万元/吨。6 月国内进口碳酸锂均价达到 6.43 万美元/吨，进口价格与国内现货价格基本持平。原料成本快速上涨将对下半年锂价形成支撑。在需求保持高景气度的预期下，备货行情启动有望推动锂价在三季度保持涨势。

业绩增长确定性高，锂板块仍为新能源汽车产业链的优选环节。若三季度锂价维持涨势，锂原料保障程度高的企业将继续受益于涨价带来的盈利增厚。锂板块当前估值水平处于历史低位，在新能源汽车产业链各环节中也处于偏低水平。以上优势使得锂板块继续作为新能源汽车产业链中的优选赛道。

风险因素：新能源汽车产销增长不及预期；锂价下跌的风险；锂矿价

**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\\_44453](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44453)

