



锂电池行业月报：销量创历史新高 板块谨慎关注



投资要点:

8月锂电池板块指数显著弱于沪深300指数。2022年8月,锂电池指数下跌10.90%,新能源汽车指数下跌13.48%,而同期沪深300指数下跌2.62%,锂电池指数显著弱于沪深300指数。

8月我国新能源汽车销售创同期历史新高。2022年8月,我国新能源汽车销售66.6万辆,同比增长107.48%,环比7月增长12.31%,8月月销量占比27.95%,销量及月度占比持续创同期新高,增长主要与各地政府稳增长政策出台、消费者认同度显著提升等有关。

2022年7月,我国动力电池装机24.18GWh,同比增长114.19%,其中三元材料占比40.68%;宁德时代、比亚迪和中创新航装机位居前三。

上游原材料价格上涨为主。截止2022年9月13日,电池级碳酸锂价格为50.3万元/吨,较8月初上涨4.14%,短期预计高位震荡;氢氧化锂价格为49.09万元/吨,较8月初价格持平,短期预计高位震荡。电解钴价格34.5万元/吨,较8月初上涨5.83%,短期总体高位震荡;钴酸锂价格42.5万元/吨,较8月初上涨1.18%;三元523正极材料价格33.45万元/吨,较8月初上涨2.61%;磷酸铁锂价格15.6万元/吨,较8月初持平,短期预计高位震荡。六氟磷酸锂价格为26.65万元/吨,较8月初上涨2.50%,短期预计高位震荡为主;电解液为6.80万元/吨,较8月初持平,短期预计高位震荡为主。

维持行业“强于大市”投资评级。截止 2022 年 9 月 13 日：锂电池和创业板估值分别为 33.63 倍和 38.59 倍，结合行业发展前景，维持行业“强于大市”评级。8 月锂电池板块走势总体显著弱于主要指数表现，主要系市场风格变化、板块前期涨幅较大，以及海外政策预期有所变化。结合国内外行业动态、细分领域价格走势、月度销量及行业发展趋势，行业景气度总体持续向上。考虑合行业走势、目前市场风格及外部环境预期，短期建议谨慎关注板块投资机会，同时密切关注指数走势及市场风格。中长期而言，国内外新能源汽车行业发展前景确定，板块值得重点关注，同时预计个股业绩和走势也将出现分化，建议持续重点围绕细分领域龙头布局。

风险提示：行业政策执行力度不及预期；细分领域价格大幅波动；新能源汽车销量不及预期；行业竞争加剧；盐湖提锂进展超预期；系统风险。

关键词：创业板 新能源 新能源汽车 锂电池

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_46161

