

锂行业

推荐

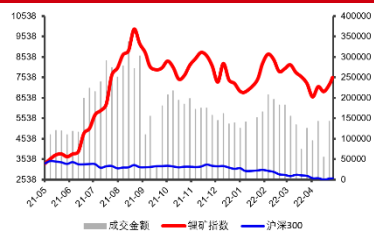
市场数据 (2022-05-17)

	行业指数涨幅
近一周	7.52%
近一月	2.56%
近三月	-1.21%

重点公司

公司名称	公司代码
天齐锂业	002466.SZ
赣锋锂业	002460.SZ

行业指数走势图



数据来源: Wind, 国融证券研究与战略发展部

研究员

张志刚
 执业证书编号: S0070519050001
 电话: 010-83991717
 邮箱: zhangzg@grzq.com

相关报告

碳酸锂价格坚挺，继续享受高成长和高盈利

事件

- 碳酸锂目前报价在 45-50 万元/吨。
- 5 月 17 日，在京东破产拍卖平台上，拍卖的标的为兴能新材料持有的雅江斯诺威矿业 54.2857% 股权，截至 17 时，这场标的物起拍价仅 335 万元的拍卖已吸引了 12 家企业或个人竞拍，出价多达 1281 次，围观人数近 20 万人，最新竞价已超过 1.55 亿元，锂矿被火爆拍卖。

投资要点

- **碳酸锂价格保持坚挺，PLA 最新锂精矿拍卖价达 5650 美金/吨。** 受到疫情影响，4 月新能源汽车销量 29 万辆，环比下降 33%，但碳酸锂价格依旧较为坚挺，5 月价格横盘在 45-50 万元/吨，市场目前在等待 SQM 对头部两家电池企业的 7 月报价，预计维持在 40-50 万元/吨的价格区间。4 月底澳大利亚 Pilbara 进行了 2022 年首次锂精矿拍卖，成交价在 5650 美元/吨，相比于上次去年 10 月的拍卖的 2350 美元/吨，上涨了 140%，拍卖价格的大幅上行表明锂精矿市场仍然维持供不应求的高景气局面。PLS 计划在 5 月 24 日在 BMX 平台上第五次拍卖锂精矿 5000 吨，预计价格有望继续突破。
- **碳酸锂价格具备继续上涨的弹性，看需求增长的空间。** 目前需求短期受到疫情影响，一旦供应链开始恢复，边际需求得到改善，碳酸锂价格具备继续上涨的弹性，从目前 5650 美金矿价成本来估计，国内碳酸锂成本已至 38 万元/吨，海外锂矿的报价是国内碳酸锂的关键成本，也是碳酸锂下半年提价的指引。今年价格看不到明显拐点，预计会维持在 40-50 万元/吨，价格向上弹性的空间还要看需求增长的空间。
- **四川锂矿被火爆拍卖，锂行业受到市场很大的关注。** 本次拍卖的锂矿商是雅江斯诺威矿业，此次拍卖就是出让控制权，锂矿

位于四川雅江，属于甲基卡锂辉石矿区，有 21.32 万吨氧化锂资源量，品味 1.34%，从拍卖来看，很火爆，锂矿行业受到市场很大的关注。

- **投资建议：**锂矿是目前全市场中报业绩最确定、弹性最大的板块，锂矿是电动车和储能产业链最核心的资源，将继续享受高成长和高盈利。
- **风险因素：**电动车销量不达预期；行业竞争加剧；碳酸锂价格下行；新能源汽车行业政策不确定性。

投资评级说明

证券投资评级：以报告日后的6-12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

行业投资评级：以报告日后的6-12个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

强烈推荐（Buy）：相对强于市场表现 20%以上；

推荐（Outperform）：相对强于市场表现 5%~20%；

中性（Neutral）：相对市场表现在-5%~+5%之间波动；

谨慎（Underperform）：相对弱于市场表现 5%以下。

看好（Overweight）：行业超越整体市场表现；

中性（Neutral）：行业与整体市场表现基本持平；

看淡（Underweight）：行业弱于整体市场表现。

免责声明

国融证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由国融证券股份有限公司制作。

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于本公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

国融证券股份有限公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向所有报告接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者不应将本报告视为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告的版权归国融证券股份有限公司所有。本公司对本报告保留一切权利，除非另有书面显示，否则本报告中所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。