



# 新能源行业周报

—— 下半年市场展望 碳酸锂：成本支撑 走势平稳

市场回顾

机构分析

行业动态

企业跟踪

高新技术

## 1、 市场回顾

上周电池级碳酸锂价格为 6.7-8.0 万元/吨,均价为 7.1 万元/吨,较之前下跌 0.1 万元/吨;工业零级碳酸锂价格为 5.5 -6.5 万元/吨,均价为 6.1 万元/吨,较之前下降 0.2 万元/吨。目前碳酸锂市场还出现了一种新现象,一些上下游主要厂商越来越倾向于签订长单、年单,这样做对上游厂家而言,可以早点确定销售价格,确保自己的盈利水平;对下游厂家而言,则可早些锁定生产成本,避免原材料大幅涨价对生产经营造成冲击。长单量增加后,短单的价格波动对市场造成的影响将会进一步弱化,碳酸锂价格更趋于平稳。

政策方面

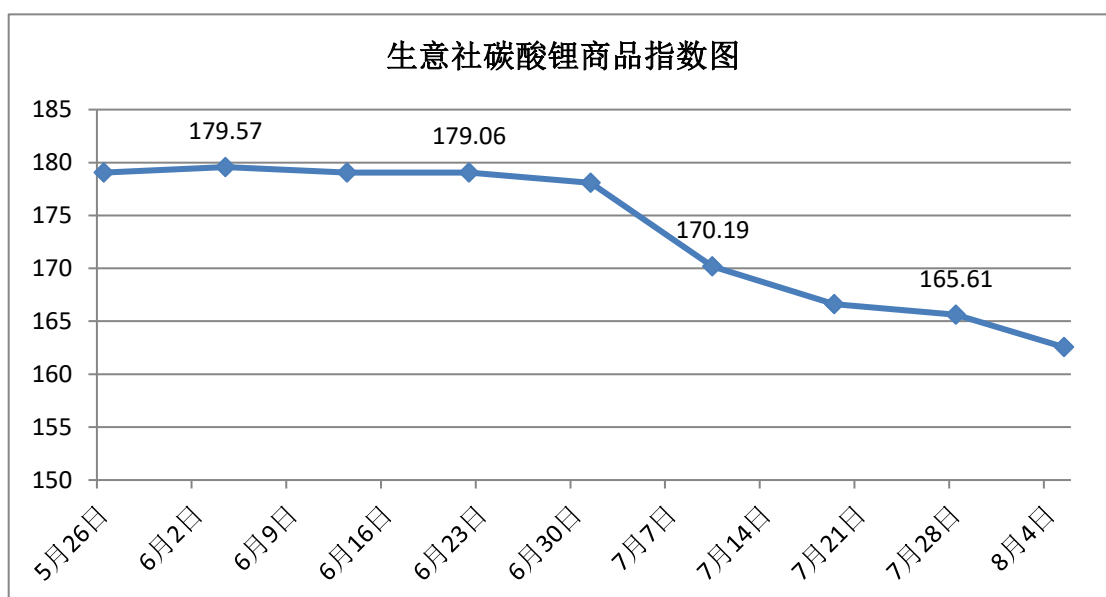


新能源、智能汽车的政策陆续出台，地补取消、限购放松、新能源限购取消等相关政策逐步落地，新能源汽车产销短期承压，但是有利于新能源汽车高质量发展与基础设施布局完善。汽车板块走势可能仍将落后于大盘，龙头公司消费者认可度高、估值普遍偏低，估值或有所回升；建议关注乘用车板块以及新能源汽车、汽车后市场、锂电池、充电桩、智能汽车相关标的。

## ● 生意社碳酸锂商品指数

日期	5 月 26 日	6 月 4 日	6 月 13 日	6 月 22 日	7 月 1 日	7 月 10 日	7 月 19 日	7 月 28 日	8 月 5 日
商品指数	179.06	179.57	179.06	179.06	178.09	170.19	166.62	165.61	162.55

生意社碳酸锂商品指数图：

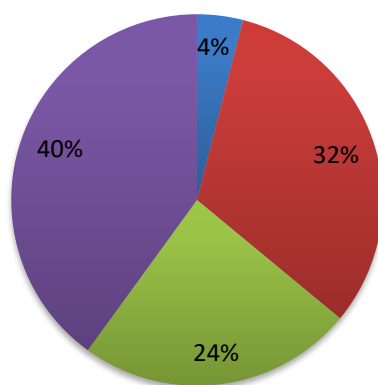




## 机构分析

### 研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（7 月 31 日-8 月 06 日），共有 21 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 28 份，其中 22 份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级 1 个，增持评级 8 个，中性评级 6 个，持有评级 10 个，整体评级偏向正向，说明对新能源相关概念公司及市场仍旧持看好态度。



## 行业动态

### 【新能源汽车行业周报：材料价格弱势，外企加速布局国内新能源汽车领域】

随着传统燃油车的扩张受阻，加上双积分政策压力，预计未来会有更多传统车企加入新能源汽车领域，新能源整车行业的竞争也将更为激烈，这也是行业的必由之路。但目前因国内新能源汽车产业链整体产能过剩严重，外资企业进入对国内相关企业产生一定的威胁。

### 【钴动态跟踪：供给收缩，需求补库，维持钴价年内看涨目标】

国内钴价连续反弹，海外 MB 报价持平。2019 年 Q2，钴价格连续下探，国内电钴价格接近 20 万元/吨，MB 报价下探至 12 美元/磅。在该价格下，钴盐厂商亏损，电钴毛利率仅 15%左右，低位亏损状态不可长期持续，钴涨价是必然。7 月底 8 月初，相比海外 MB 价格，国内电钴价格率先反弹，目前长江钴报价 23.5 万元/吨，较上周低点上涨 5.4%。

### 【超预期：7 月重卡同比止跌，三季度有望平稳过渡】

天然气重卡预挂影响，重卡市场略超预期。7 月份重卡销量止住了 4 月以来的连续下降的趋势，保持平稳态势。一方面，6 月天然气重卡终端上牌量接近 4 万台，其中部分提前预挂销量将纳入本月的批发销量中。另一方面，解放与东风同比分别大幅增长 41%与 16%，一定程度上弥补其他企业下降的缺口。

### 【中汽协下调新能源汽车销量预测至 150 万台】

由于补贴退坡明显，动力电池成本下降缓慢，导致新能源汽车上半年销量也不及预期，新能源汽车 2019 年销量预测从 160 万降至 150 万。预计国内新能源车销量 2019-2020 年仍有望保持一定增速，自主品牌在此期间具备先发优势，关注相关产业链。

## 企业跟踪

**【滴滴与 BP 成立充电合资公司】**

滴滴出行与英国石油公司（BP）宣布成立合资公司，将在全国范围内建设开发和运营新能源车充电站网络。建议关注产业生态

格局趋好、市占份额提升的电机电控领域，诸如汇川技术，以及充电领域的科士达。

**【荣威下调插电混动车型价格，建议积极布局中报业绩增长企业】**

荣威 ei6 PLUS（2019 款荣威 ei6）和 2019 款荣威 eRX5 正式上市。相比于老款车型，荣威对旗下全新的荣威 ei6 PLUS 和荣威 eRX5 进行了配路升级，并将其售价分别下调 1.8 万元与 1.3 万元。最终，荣威 ei6 PLUS 补贴后售价 14.78 万元起，荣威 eRX5 补贴后售价 17.59 万元起。

**【锂化工品售价下降 天齐锂业上半年净利润 2.06 亿元】**

8 月 1 日晚间，天齐锂业(002466)发布 2019 年半年度业绩快报，报告期内，公司实现营业收入总收入 258,954.00 万元，同比减少 21.28%，主要系：2018 年 1-6 月公司锂化工产品的售价仍处于相对高位，自 2018 年下半年开始，随着行业供需格局调整，锂化工产品价格发生较为明显的回调，导致 2019 年 1-6 月锂化工产品的销售收入较上年同期下降较为明显。报告期内，实现归属于上市公司股东的净利润 20,561.76 万元，同比减少 84.30%，主要原因是：(1)前述锂化工品售价下降影响；(2)2019 年 1-6 月因并购贷款增加导致利息支出较上年同期大幅增加。

## 高新技术

**【超导电硅负极添加剂已开始在中国生产】**

中国正开始大批量生产商业用途的硅负极材料，应用于锂电池市场，而单壁碳纳米管在改善硅负极性能方面起着关键作用。TUBALL 单壁碳纳米管可以有效提高锂离子电池的性能，通过提高硅负极的循环寿命，从而最终满足电动汽车严格的要求。

信息来源：生意社

OFWEEK 锂电网



金融界  
亚洲金属网  
东方财富网  
电池网  
锂业分会等

**THE  
END!**

免责声明：

本报告是基于上海联合矿权交易所认为可靠的已公开信息编制，但上海联合矿权交易所不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，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做出邀请。

本报告版权仅为上海联合矿权交易所所有。未经上海联合矿权交易所书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若上海联合矿权交易所以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，上海联合矿权交易所对此等行为不承担任何责任。

如未经上海联合矿权交易所授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。上海联合矿权交易所将保留随时追究其法律责任的权利。