

新能源汽车行业产销向好 碳酸锂板块估值提升



近日三因素共振促使新能源汽车产业链大涨,这主要受益于:(1)5月新能源汽车产销量向好,略超预期,其中5月新能源汽车产销分别完成5.1万辆和4.5万辆,同比分别增长38.2%和28.4%;商用车销售6400辆,环比增长66%。另外,1-5月新能源汽车产销分别完成14.7万辆和13.6万辆,比上年同期分别增长11.7%和7.8%。(2)积分制度征求意见稿推出,打

消了之前部分市场人士预期的积分制度推出延期的可能,化解了一个利空!(3)发改委、工信部要求严控新增传统燃油车产能。

新能源汽车行业产销持续向好的预期将快速建立并达到巅峰,有助于碳酸锂板块估值提升。以目前时点来看,我们认为下半年中国新能源汽车产销量将环比加速(特别是客车的加速,等地方补贴的落地),尽管全年产量不足70万辆低于年初预期,但边际上带来的行业景气度向好的预期将快速建立;而对于原先就偏强势的上游锂板块,估值更将在短期内进入峰值,由此我们可以预判赣锋锂业和天齐锂业这样的龙头公司的股价将快速上行,并在之后行业数据逐步向好阶段高位震荡,因此建议现价买入!

整体上,我们优先推荐赣锋锂业、天齐锂业的现价买入机会!基于对2017年锂盐价格维持强势的判断,我们预计赣锋锂业2017-2018年PE分别为26.X(目标PE40X)、20.X,利润增速160%、32%。天齐锂业PE分别为26.X(目标PE30X)、22.X,利润增速22%、19%。均维持买入评级!除此之外,可在行情中后期适当关注二线的板块标的,比如雅化集团等!

■ 银河证券

钴金属

钴矿供应跟不上需求 钴价年初以来一路上涨超70%

无论是特斯拉还是老牌汽车龙头大众、福特等都开始投资电动汽车,预计到2025年,整个电动车市值将达到2440亿美元。作为电动车电池的主要原料,钴价年初以来已经上涨超70%,是所有大宗商品里表现最好的产品。

长期以来,钴一直是制造轮胎、磁铁及智能手机的原料之一。如今与锂和铜一样,钴成为最新一个受益于电动汽车锂电池制造的材料。根据Benchmark Mineral Intelligence的数据,在去年交易的钴原料中,略超过一半都流向了充电电池行业;与之相比,2006年的比例为20%。

电动车时代的到来为钴金属展开了前所未有的增长期。在2015年底的一份报告中表示,大众汽车(Volkswagen AG)与福特汽车(Ford Motor co.)均开始投资电动汽车,预计到2025年,整个电动车市值将达到2440亿美元。

一般而言,每辆电动汽车的电池包含15公斤钴,笔记本电脑电池包含33克钴,智能手机电池包含6克钴。随着钴需求的上升,每年10万吨平稳的供应量已无法与需求相匹配,2016年钴矿出现1500吨的供应缺口,今年可能再翻一番。

Ardea Resources Ltd 董事总经理 Matthew Painter 表示:“目前的钴供应仍不可能跟上需求。”该公司正谋求在西澳再开发一个淡水河谷矿井,公司估

计西澳拥有发达国家最大的钴矿井资源。

过去一年,钴价翻了一番,随之一系列钴矿项目如雨后春笋般在澳大利亚、美国和加拿大等地破土而出。全球两大钴矿供应商嘉能可(Glencore)与刚果民主共和国(DRC)即将展开新一轮的角逐。嘉能可钴矿占全球供应的近1/3,而全球钴矿第一大来源——刚果钴产量达全球供应的65%。

Clean TeQ 控股有限公司首席执行官 Sam Rig-gall 表示,“必须做出一个超出刚果体制的决定,刚果对供应的严格把控激起新能源市场动力电池生产商的担忧,他们正在非洲以外的地区寻找供应来源。”公司目前正在开发一项价值6.8亿美元的钴、镍、钨项目,距悉尼以西约350公里(218英里)。

据 Business Monitor International Ltd 数据表示,几乎所有的钴都作为镍矿和铜矿的副产品而产生,刚果仍将是钴金属的主要供应国,但随着其他地区的发展,刚果的市场份额将会逐渐下降。澳大利亚拥有约14%的钴储量,预计到2021年这五年期间,其产量增长速度最快,产量预计将上升31%,刚果产量预计增长24%,中国产量预计增长10%。

特斯拉是全球最大的钴消费者之一,由于对供应链方面的担忧,其于2014年接受了来自北美矿商的钴矿供应。苹果公司今年3月表示,该公司已经扩大了可靠的采购来源,以应对钴矿供应的不足。■ 和讯

石墨烯

2020年石墨烯市场规模将达1000亿

近日,在北京大学召开的中科院院士咨询项目“我国石墨烯产业发展的关键问题及对策”启动会上,《2017全球石墨烯产业研究报告》正式对外发布。

2017年是全球石墨烯产业化快速发展的一年。石墨烯产业发展势头迅猛,中国石墨烯产业应用领跑国际,上市公司表现抢眼,企业合作动作连连,产业格局初具雏形;企业合力打通终端渠道,应用市场遍地开花,石墨烯技术逐步“走近生活”;国家层面的政策引导、系统规划明显加速,产学研合作贯通产业链条,品牌竞争格局即将形成。特别是国家新材料产业领导小组正式成立,无疑对推动新材料产业的发展具有里程碑的意义。石墨烯作为新材料产业的先导,在带

动传统制造业转型升级,培育新兴产业增长点,推动大众创新、万众创业的作用越来越显著。

《2017全球石墨烯产业研究报告》不仅预测了全球石墨烯应用市场2020年将成长至1000亿元的规模,中国在全球石墨烯市场上占据主导地位。还针对石墨烯原材料的生产、石墨烯产业发展路线图、石墨烯在新能源领域、复合材料领域、电子信息行业、热管理领域、生物医药领域、节能环保等领域的应用进行了详尽分析和预测。报告还对石墨烯市场风险进行了预警,为石墨烯生产厂家、流通企业以及零售商进行竞争分析,发展规划,投资决策提供支持和依据。

■ 东方

通信行业

国家5G频率出炉 行业进入新阶段

近期推荐组合:英维克(002837)、美利云(000815)、宝信软件(600845)、光迅科技(002281)、东信和平(002017)、永鼎股份(600105)、动力源(600405)。

策略观点:通信板块上周表现强势,次新和超跌个股均有较好表现,除了少数长期停牌补跌个股以外均未有明显下跌。板块保持较好走势,在一定程度上也受到国家政策面对5G频率资源支持的5G预热情绪的影响,我们判断随着5G相关政策和产业行动持续落地,下半年将有新一波投资机会显现。另外,考虑到运营商下半年集中进行采购和联通混改可能追加投资的因素,行业利润水平预计下半年将逐步回暖,行业整体估值水平将得到一定的改善。传统通信设备、通信服务领域内公司则还需要一定时间恢复增长,光通信和云计算作为行业内景气板块将得到维持,5G、大数据、物联网等新兴业务投资价值将逐步变得更显著,建议关注相关投资机会。

频率规划终获确定,5G产业链最大不确定性消除:工信部上周陆续公布了5G中高频段规划草案,已经基本确定在3.3-3.6GHz、4.8-5GHz;24.75-27.5GHz、37-42.5GHz频段上部署5G,总计释放了500MHz的中频资源、8.25GHz的高频资源。网络未动,频谱先行,大量的频谱释放和确认,才能使中国5G产业链的协议、设备、网络互通、终端等设计方案稳固下来。我国5G标准的全球竞争对手,美国、欧洲、日本、韩国等国,目前已聚焦或发布了各自的5G频谱规划频率规划,为的是抢占重要频段的研究先机,甚至形成专利优势和产业链领导地位。我国这次快速突破频率规划的步骤流程,密集释放频率规划方案,体现了我国争夺5G话语权的决心。笔者认为后续关注点有两个:1.我国频率方案有自己特点,跟国际主流频率规划方案有一定差别,尤其在高频绕开了其他国家投入巨大资源研究的28GHz频段。这意味着我国将在频率和网络标准主导权争夺方面面临更加激烈的环境,也代表我国正逐渐从通信大国走向通信强国,从标准制定到设备研发实力越来越强,越来越具备自信。2.根据2016年新修订《中华人民共和国无线电管理条例》,我国频率划分方案或将采取拍卖制,将有可能改变过去行政审批分配的传统,这对于国内电信运营商来说,将影响未来竞争和发展格局。手中资金充沛的中国移动将不惜高价获取最优质频率,从而从网络质量和建设成本方面继续对电信联通形成压力,乃至不断强化自身竞争实力。而作为资金实力相对较弱的电信联通,则可能通过抱团取暖和共建共享方式降低频率支出成本和网络建设成本,以应对中国移动强势竞争。总体来看,5G频率规划,代表我国5G行业进入新阶段,带动新一轮投资机会。

■ 东吴证券