

# 一篇网文惊吓6万亿市值赛道? 头部券商表示 继续看好锂电板块配置价值



**昨日锂电产业链大跌**  
宁德时代下跌**4.3%**  
天齐锂业下跌**6.52%**

**对昨日指数造成不小压力**  
其中  
创业板指跌超**1%**  
沪指微涨**0.16%**

锂电板块的调整幅度较大,部分原因是市场对价格持续上涨能否向下游传导再度存疑。  
券商认为,市场会重新认知锂电板块公司的配置逻辑,当前继续看好锂电板块的配置价值。

12月7日,A股锂电产业链遭遇重创,恰巧的是,网文《我为什么不敢再看好碳酸锂涨价》这两天在市场广为流传。不少投资者认为这两者间存在必然因果关系。  
中信证券有色团队盘中发声,表示“随着锂价进入高位区间,板块的配置逻辑从‘涨价’向‘业绩’转移。当前锂电板块是安全的,昨日下午部分标的已经回到11月中旬反弹前的位置,可以放心买入。”  
锂电产业链大跌,对昨日指数造成不小压力,其中,创业板指跌超1%,沪指微涨0.16%。港股方面,恒生指数大幅反弹,截至收盘,阿里巴巴涨12.24%,百度集团涨9.79%。

这两天,网文《我为什么不敢再看好碳酸锂涨价》在市场上广为流传。文中表示,“如果说碳酸锂从4万元涨到8万元,是电池厂在缩减净利润,那么从8万元涨到18万元,电池厂已经是在抠毛利了。从18万元涨到22万多元,电池厂是在割肉陪跑。”

中信证券有色团队盘中发声:“昨日锂电板块的调整幅度较大,部分原因是市场对价格持续上涨能否向下游传导再度存疑。我们从10月底就开始强调,随着锂价进入高位区间,板块的配置逻辑从‘涨价’向‘业绩’转移。由于一年以来的板块惯性,涨价对板块的刺激作用仍然较强,质疑涨价对板块的反作用也较强。但随着四季度业绩逐渐落地,市场会重新认知锂电板块公司的配置逻辑,业绩当期兑现程度高,未来成长性足够优秀的企业是能够在价格上涨空间有限的背景下继续创出股价新高的。”

该团队还表示,当前继续看好锂电板块的配置价值。股价的拐点有且只有一种可能性,那就是价格拐点来临。而经历了一年的研究,市场对供需的判断并不存在显著分歧,2022年价格维持高位的确信性较高,上半年价格上涨的确信性较高。当前锂电板块是安全的,昨日下午部分标的已经回到11月中旬反弹前的位置,可以放心买入。

## 宁德时代大跌 锂电池概念集体回调

12月7日,在Wind概念板块跌幅榜上,排在前列的几乎全是锂电池概念,宁德时代下跌4.3%,天齐锂业下跌6.52%。  
Wind数据显示,12月6日,A股锂电池板块总市值约为6万亿元,是什么原因导致这个大赛道集体调整呢?

可以放心买入。

## 百年老字号提价

12月7日,中药股走势活跃,其中,有着“宫廷神药”称号的广誉远涨停,报32.34元。  
公司刚刚换了董事长,原董事长张斌辞职,鞠振接棒。此外,神农科技提名鞠振、李晓军以及刘兆维为第七届董事会董事候选人的议案也获2021年第二次临时股东大会通过。这标志着广誉远控股股东神农科技正式入主广誉远。  
同仁堂上涨3.37%,盘中冲高近5%。消息称,北京同仁堂已下发调价通知,将安宫牛黄丸的销售价格从780元/盒提高到860元/盒,提价幅度达10%。昨日公司回应称:“因为原材料(价格)上涨,安宫牛黄丸确实涨价了,这次涨到860元是全国性的涨价。”  
西部证券表示,由于中药板块创新实力相对较弱,估值普遍处于偏低位置,龙头公司净利润稳中有升,不断布局把控力强的新渠道与新产品,同时受到政策的不利影响较小,预计在2022年关注度将提升,带动业绩估值双增长。  
据《中国证券报》

# 新能源基金扎堆发行 基金经理认为两大领域有超额收益

7日早盘,新能源板块大跌,宁德时代、天齐锂业、德赛西威等均跌逾5%。即便如此,得益于此前大幅上涨,新能源基金中不乏净值涨幅超100%的“翻倍基”。  
在“碳中和”发展趋势下,公募基金仍在布局新能源板块。

的新能源产业链的上市公司(含港股通标的股票,下同),以及“化学制药”“玻璃制造”“基础设施建设”“专业工程”领域的新能源产业链的上市公司。

易方达基金表示,在未来相当长时间内,“双碳”目标会影响经济、社会、生活等各领域。光伏、风电、水电、核电、新能源车等助力“双碳”目标的产业和领域,可能会受到持续关注。

国投瑞银基金认为,四季度以来,新能源仍是热门赛道。但在存量资金博弈中,新能源板块近期呈现大幅度波动。在“碳中和”主题支持下,新能源板块仍有很大可能重回投资主线。

## 在光伏、电池细分领域寻找超额收益

鹏华环保产业股票基金经理孟昊表示,展望2022年,新能源细分行业首先看好光伏。国内方面,今年受供给影响,胶膜的EVA粒子、硅料等行业,明年产能会释放出来,光伏需求增长,明年较乐观。海外方面,欧美明年光伏预计装机在220-250GW,相比今年有50%左右增长。在光伏的产业链环节中,重点看好组件、胶膜、逆变器等。  
前海开源新经济基金经理崔宸龙指出,能源革命这一核心主线具备广阔投资机会。其中,光伏和锂电池作为能源革命生产端和应用端的代表,具有很大成长空间。

## 新能源基金扩容

Wind数据显示,截至12月7日,市场上685只新能源基金(包括主题基金和重仓新能源个股的全行业基金)今年以来平均收益达到15.88%,较全市场基金平均收益率5.27%超出10个百分点。从单只基金收益率来看,共有51只新能源主题基金今年以来收益率在50%以上,前海开源新经济A收益率超过100%,达到115.42%;长城行业轮动A、金鹰民族新兴、信诚新兴产业A等新能源相关基金的收益率均在80%以上。  
在业绩助推下,公募基金持续布局新能源赛道。建信国证新能源车电池ETF于12月1日发行;华安中证内地新能源主题ETF联接基金12月20日起发售,首次募集规模上限50亿元。主动基金方面,大成基金将于12月8日起发行大成新能源混合基金。该基金投资新能源相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。  
作为主动投资基金,大成新能源混合基金对新能源投资范围作出明确界定:能源产业链的上、中、下游,申万一级行业中的有色金属、化工、钢铁、机械设备、电气设备、电子、汽车、公用事业

## 预判谨慎乐观

需要指出的是,历经前期大涨后,基金经理对新能源赛道的趋势判断,乐观中显谨慎。  
南方领航优选基金经理李振表示,在“碳中和”发展趋势下,新能源行业的发展确定性值得期待。“但考虑到当前估值水平,后续新能源投资机会可能更多是以结构性形式出现。”  
创金合信基金首席策略分析师王婧表示,在业绩增速较快的领域,新能源等赛道的确定性是比较高的。但也要看到,新能源行业也会面临盈利增速从此前的超高速增长回归正常高速增长,后续布局要从中寻找新的增长点。比如,新能源汽车的主线可能从电动化转向智能化。  
景顺长城策略精选混合基金经理张靖直言:“在新能源行业中,新能源汽车龙头公司估值较高,投资性价比不具优势,但行业空间够大,有技术壁垒的特色公司值得关注。此外,中长期看,光伏板块仍有较好的投资性价比,可根据产业链供需匹配节奏进行组合动态调整。”

博时基金权益投资四部基金经理及新能源投研一体化小组组长郭晓林表示,在锂电池产业链中,电池是非常好的投资环节。锂分为矿山锂和盐湖锂两种类型,矿山锂开发相对容易,但是有很多新工艺属于盐湖锂,盐湖锂工艺开发周期较长,产能投放常常低于预期。因此,在需求快速增长的情况下,锂的供给仍会非常紧张。未来相当长一段时间内锂的产能仍然不足,供应会持续偏紧。  
据《中国证券报》

## 降准官宣后 央行又出手 再贷款迎“定向降息”

降准之后,市场又迎来了“定向降息”。中国人民银行网站公布的再贷款、再贴现利率表显示,自12月7日起,下调支农、支小再贷款3个月、6个月、1年期利率0.25个百分点,分别为1.70%、1.90%、2.00%。  
业内专家表示,下调支农、支小再贷款利率,有助于降低中小银行的资金成本,进而引导中小银行降低“三农”和小微企业贷款利率,更好地发挥货币政策“精准滴灌”和“直达实体”的作用。

## 今年首次下调支农、支小再贷款利率

这是今年人民银行首次下调支农、支小再贷款利率,去年人民银行曾两度下调支农、支小再贷款利率。去年2月26日,人民银行宣布在前期已经设立3000亿元疫情防控专项再贷款的基础上,增加再贷款再贴现专用额度5000亿元,同时,下调1年期支农、支小再贷款利率0.25个百分点至2.5%。

去年7月1日,央行再度调整再贷款、再贴现利率。其中,支农、支小再贷款利率下调0.25个百分点,调整后,3个月、6个月和1年期支农、支小再贷款利率分别为1.95%、2.15%和2.25%。再贴现利率下调0.25个百分点至2%。

光大银行金融市场部分析师周茂华表示,从去年人民银行使用结构性工具组合拳看,效果比较理想,有效提升了政策传导效率。同时,有力地稳定了市场主体信心,促进国内生产稳步恢复。

此次央行下调支农、支小再贷款,市场人士认为,这要在保持总量适度的情况下,更多倚重结构性工具,精准支持实体经济。

中国民生银行首席研究员温彬表示,继宣布全面降准后,7日央行又下调了支农支小再贷款利率0.25个百分点,体现了货币政策的针对性和有效性。当前,“三农”、小微企业仍是经济发展中的薄弱环节,需要进一步加大金融支持力度。

温彬表示,从量方面看,截至今年9月末,支农和支小再贷款余额约为1.47万亿元,四季度还新增3000亿元支小再贷款投放,提高中小银行信贷投放能力;从价方面看,下调支农、支小再贷款利率,有助于降低中小银行的资金成本,进而引导中小银行降低“三农”和小微企业贷款利率,更好地发挥货币政策“精准滴灌”和“直达实体”的作用。

## 通过结构性工具精准发力

有市场人士表示,近期市场对降息预期很强,但人民银行在全面降准后,紧跟着就下调支农、支小再贷款利率,意味着短期内政策利率下调的概率将变小。

在天风证券固定收益首席分析师孙彬彬看来,12月仍难以满足降息条件。一方面,此次降准人民银行再次提到“不搞大水漫灌”,说明当前货币政策基调没有发生显著变化。另一方面,要考虑到短期内物价水平仍处于高位。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,降准有望带动LPR报价下调,从而在降低贷款利率方面起到代替政策性降息(直接下调MLF利率)的作用。“这有助于央行节省货币政策空间,以应对未来可能出现的宏观经济波动。”

市场人士分析,降准后短期内人民银行下调政策利率的概率在变小,尤其是央行也明确表示,稳健货币政策取向没有改变。此次人民银行下调支农、支小再贷款利率更说明旨在精准支持“三农”和小微企业,而非“大水漫灌”。

据《中国证券报》

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。