

“锡牛”神话再续 “热门锂”关灯吃面 大A“元素周期表”2022年能否续航

2021年,“双碳”政策的提出,将绿色资产推上风口,金属概念走火,多品种甚至创下数年新高,“元素周期表”牛市行情贯穿数月。

2022年,政策延续,“大A元素周期表”梦幻之旅能否续航? 中国证券报·中证金牛座记者带你前瞻六大热门金属走势。

1 “锡”牛再续神话

不要疯狂地迷恋我,我只是个传说



2022伊始,“锡”牛再续神话,继2021年牛冠全球后,2022年金属锡股、期又迎“开门红”。截至1月21日,开年来,伦锡期货涨幅超10%,锡业股份上涨13.93%。

中信期货研究称,2022年全球锡供需增速均放缓,供应速度略快,全球锡短缺量收窄,市场维持短缺局面,锡价可能维持在高位,甚至不排除进一步冲高。预计伦锡均价为每吨3.6万美元,波动区间大致在每吨3万美元-4.5万美元。

注:2021年伦锡期货、A股龙头标的锡业股份分别上涨91.57%、74.37%,年线分别实现“两连阳”和“三连阳”。

2 能否“镍”槃重生



截至1月21日,伦镍期货开年涨幅超15%,华友钴业、盛屯矿业跌幅分别为5.99%、4.47%。

金瑞期货称,2022年镍市整体供需两旺,上半年供应偏紧,预计镍价将维持偏强震荡走势,下半年或下滑至15000—18000美元/吨。

注:2021年,伦镍期货以及A股龙头标的华友钴业、盛屯矿业累计涨幅分别达24.95%、39.41%、17.27%,年线均实现“三连阳”。

3 “铜博士”新年乏力

我是铜博士

我的价格与经济形势密切相关素有“经济晴雨表”之称

新年刚过我有些累了



截至1月21日,开年来,伦铜期货涨幅超1%,股票标的江西铜业上涨0.45%。

广发期货称,原料供应进入高产期,需求未见明显亮点,清洁能源需求受低基数影响,预计全年铜价将偏弱震荡,沪铜期货主力运行区间在60000—72000元/吨,LME铜运行区间在8200—9900美元/吨。

注:2021年,伦铜期货、A股龙头标的江西铜业累计涨幅分别达25.81%、12.38%,年线均实现“三连阳”。

4 “铝牛”走势待考

我是铝

“双碳”政策阻碍产能投放 新能源领域应用打开需求前景

2021年我可是牛牛的 2022开年也不甘示弱



截至1月21日,开年来伦铝期货涨超9%,中国铝业却跌4.11%。

南华期货表示,2022年,铝市整体的基本面将呈供需两弱格局,产能释放继续受阻,新能源需求带动有限,出口增速有望放缓,成本端氧化铝、煤炭价格支撑减弱,铝价重心有下移空间,预计沪铝期价运行区间为16000—21000元/吨,伦铝运行区间2000—2800美元/吨。

注:2021年,伦铝期货、A股龙头标的中国铝业累计涨幅分别达42.43%、67.77%,年线分别实现“两连阳”、“三连阳”。

5 “锌锌”向荣仍需时日

我是锌

“双碳”时代已至 估值重塑尚待时日

2021年虽然不是金属宠儿 2022年上半年机会可期



截至1月21日,开年来伦锌期货涨超2%,锌业股份跌3.09%。

方正中期期货指出,上半年锌市供需平衡格局将进一步收紧,下半年随着供应放量,锌市有望高位回落,总体上半年将强于下半年。预计2022年锌价全年重心为23000元/吨,波动区间为20000—25000元/吨。

注:2021年,伦锌期货、A股龙头标的锌业股份累计涨幅分别达28.65%、9.30%,年线分别实现“两连阳”、“三连阳”。

6 “热门锂”正关灯吃面

曾经红极一时 如今关灯吃面



截至1月21日,工业级碳酸锂均价报33.36万元/吨,2022年以来累计涨25.41%,赣锋锂业、天齐锂业今年以来分别下跌14.17%、23.34%。

中信证券称,工信部提出推动加快国内锂资源开发,预计2022年在锂价维持偏强运行的背景下,拥有国内锂资源布局的公司将显著受益,盐湖提锂技术和设备供应商也将迎来订单增长的黄金发展期。

注:2021年,生意社统计的工业级碳酸锂全年累计涨幅达432%;A股龙头标的赣锋锂业、天齐锂业分别上涨41.41%、172.47%,年线均实现“三连阳”。

暴涨21倍 A股半导体板块“预增王”出炉 下一个是谁?



1月21日晚,士兰微和中微公司披露了2021年业绩预告,前者预计归母净利润增加14.5亿-14.64亿元,同比增长2145%-2165%;后者预计扣非净利润增加2.57亿-3.07亿元,同比增长1100.72%-1315.13%。

芯片缺货,“涨”声不断,A股多家半导体上市公司业绩炸裂。

1月21日晚,士兰微和中微公司披露了2021年业绩预告,前者预计归母净利润增加14.5亿-14.64亿元,同比增长2145%-2165%;后者预计扣非净利润增加2.57亿-3.07亿元,同比增长1100.72%-1315.13%。

业内人士认为,芯片缺货情况已经得到一定程度缓解,但个别产品以及囤货行为还会使得缺货现象延续一段时间。2022年,预计制造、封装、设备与材料等半导体产业链仍将保持高景气,但设计环节料将分化。

士兰微: 综合毛利率显著改善

士兰微是本土IDM大厂,深耕功率器件主赛道——IGBT、MOSFET,同时积极布局电源管理芯片、MEMS传感器等品类。

士兰微表示,2021年,公司基本完成年初制定的产能建设目标,产品持续在白电、通讯、工业、光伏、新能源汽车等高门槛市场取得突破;电源管理芯片、MEMS传感器、IPM(智能功率模块)、MOSFET、IGBT、SBD、TVS、FRD、LED等产品的营业收入大幅增长,产品结构持续优化,产品综合毛利率显著改善。

2021年,士兰微控股子公司士兰集昕8英寸线基本保持满产,实现全年盈利;公司控股子公司士兰明芯LED芯片生产线实现满产、高产,实现全年盈利。这两家子公司在2021年上半年都处于亏损状态。

扣除非经常性损益后,士兰微预计2021年盈利将增加9.36亿-9.49亿元,而2020年公司扣非后亏损2351万元。

士兰微季度业绩保持增长。根据测算,士兰微2021年四季度预计盈利7.9亿-8.04亿元,环比增长166%-171%。

数据显示,在已发布业绩预告的A股半导体公司中,目前士兰微业绩增幅排在首位。此前板块业绩增长最快的是东芯股份,预计2021年实现净利润约2.25亿元-2.4亿元,同比增幅为1052%-1129%。

2021年,士兰微通过全部发行股份购买资产的方式,引进了国家大基金一期,股份支付对价为11.22亿元。截至2021年三季度末,国家大基金一期持有士兰微8235万股股份,占比5.82%,为公司第二大股东。

2021年,在“全球缺芯潮”下,公司股价累计上涨了117%。

中微公司: 新签订单金额超40亿元

国内刻蚀设备龙头中微公司,预计2021年营业收入为31.08亿元,同比增长36.73%;预计实现归母净利润9.5亿-10.3



亿元,同比增长93.01%-109.26%。2021年,公司新签订单金额为41.3亿元,同比增长约90.5%。

就上述业绩表现,中微公司表示,受益于半导体设备市场发展及公司产品竞争优势,2021年刻蚀设备收入为20.04亿元,同比增长约55.44%,毛利率达到44.4%;由于下游市场原因以及2021年新签署的Mini-LED MOCVD设备规模订单尚未确认收入,2021年MOCVD设备收入为5.03亿元,同比增长约1.5%,但MOCVD设备的毛利率达到33.1%,较2020年的18.7%有大幅度提升。

2021年,中微公司的股价全年累计下跌19.66%。自2021年8月初阶段高点以来,截至2022年1月21日收盘,公司股价几近“腰斩”,累计下跌47.08%。与之形成对比的是,虽然北方华创、万业企业、长川科技等半导体设备公司近期也出现了股价回调,但它们2021年的涨幅并不低,分别上涨92.06%、65.79%和263.02%。

作为首批上市的科创板公司之一,中微公司在上市后的左右时间里,大受市场追捧,公司股价暴涨接近9倍。2020年7月14日盘中,公司股价创下新高——298元/股,是发行价(29.01元/股)的10多倍。

但之后,在解禁、定增等多重因素的影响下,中微公司股价遭遇大幅下跌。值得一提的是,在中微公司2021年完成的82亿元定增中,获得国家大基金二期力挺,其认领了约25亿元的份额。

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。