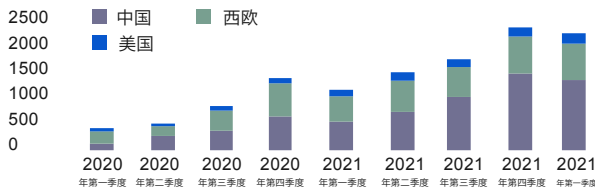


2022年第一季度，新能源汽车销量同比上升90%

主要市场新能源汽车季度销量，单位：千辆



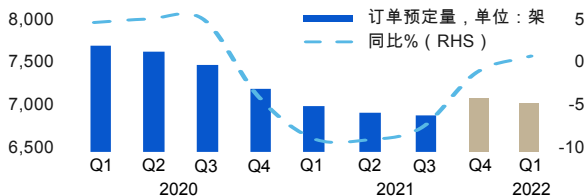
↑ 在主要的市场上，尽管环比小幅下降，新能源汽车销量2022年第一季度同比增长了90%以上。

↑ 新能源汽车需求仍然旺盛，第一季度售出200多万辆。



航空业继续复苏，但面临俄乌冲突带来的风险

空客订单预定量，单位：架

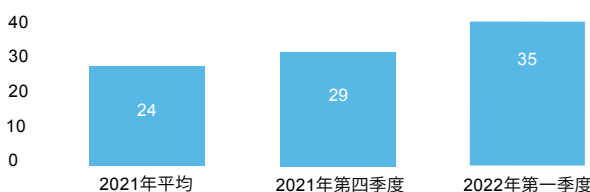


✈️ 航空业市场持续积极活跃态势。
随着订单量自2020年第三季度以来首次同比增长，空客在2021年第四季度扭亏为盈，并在2022年第一季度保持了这一良好态势。

⚠️ 然而，由于俄乌冲突造成的冲击以及与之相关的第一季度油价飙升，复苏面临风险和压力。

价格上涨，自2018年年中以来首次接近40美元/磅

钴金属价格*，美元/磅 (标称)



📦 2022年初，由于需求强劲且市场环境收紧，价格继续上涨。

🚚 俄乌冲突的爆发带来不确定性—三月初价格突破3美元/磅。

📦 第一季度欧洲金属均价为35美元/磅，季度末略低于40美元/磅，上一次达到这一水平是在2018年6月。

俄乌冲突：钴市场风险

俄乌冲突造成的短期、中期和长期影响存在较大的不确定性。钴市场主要风险及其影响与概率如下表所示。价格可能最易受到影响。

宏观风险	市场冲击	价格影响	概率
燃油价格上涨导致航空成本增加	商业航空票价上涨，行业复苏放缓	低：航空业需求量份额较小，在整个新冠疫情期间一直呈现疲软状态。	低-中
燃油价格上涨导致货运成本增加	燃油价格上涨给物流和供应链带来了更多问题	中：物流运输、供应链受影响期延长，导致市场持续收缩	低-中
油价推高传统汽车总购置成本	尽管电动汽车比传统汽车更贵，且面临原材料价格上涨压力，但油价持续上涨可能会刺激电动汽车的加速普及。	中：电动汽车渗透率的提升将推动需求增长，预测期内市场短缺可能加剧。电力需求增加也可能导致电动汽车的总购置成本增加（但低于传统汽车所受油价影响）	低
汽车（零部件）供应链受阻	由于全球尤其是欧洲的供应链限制，汽车零部件供应受阻。乌克兰是线束的主要生产国	低：俄乌冲突和中国抗疫封锁造成部分供应链紧张，欧洲等地区的汽车总产量低于预期。电动汽车生产所受影响弱于传统汽车	低
部分相关业者主动选择俄罗斯诺镍公司Nornickel之外的材料供应	三月份，部分相关业者选择俄罗斯诺镍公司Nornickel之外的材料供应，以防制裁或其他复杂情况	低：由于市场环境收紧和普遍不确定性，三月份价格上涨约3美元/磅，但现已有所缓解。制裁所致市场担忧减弱	低-中
俄罗斯诺镍公司Nornickel/总裁Vladimir Potanin遭受制裁	批量交易受阻，市场环境收紧	低-中：俄罗斯诺镍公司Nornickel生产的钴约占全球供应量的3%。可能大批量销往中国	低

数据来源：CRU 的钴市场发展。注：ICE = 内燃机；Vladimir Potanin, 俄罗斯诺镍公司Nornickel总裁