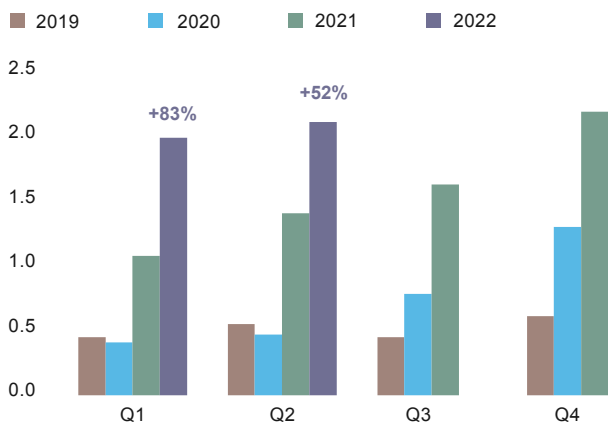


## 新能源汽车博弈汽车产业逆局

中国、西欧和北美新能源汽车季度销量，单位：百万辆



全球汽车市场压力日益增加：



半导体供应持续短缺



供应链限制



中国的通货膨胀和新冠疫情封控



乌克兰战争



主要市场二季度销量环比增长6%  
同比增长52%。

新能源汽车需求保持良好势头，但不利因素正在减弱增长率。疫情管控下，中国新能源汽车销量环比仍增长7%；西欧则下降1%。



中国二季度销量  
环比增长7%



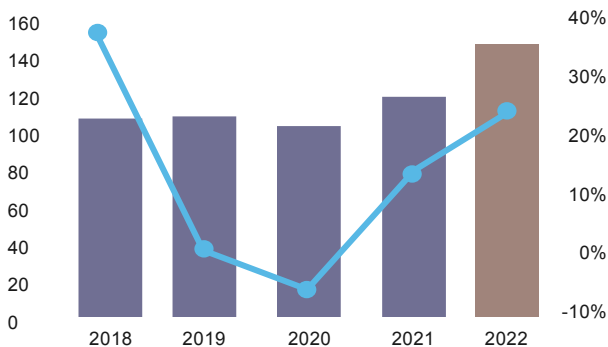
西欧二季度销量环  
比下降1%



## 刚果民主共和国供应增加；中国金属产能恢复

LHS：刚果民主共和国矿产供应量，单位：千吨钴

RHS：同比增长率，%



刚果民主共和国矿产供应量增长率预计将高于预期

2022 ↑↑ 年同比增长26% 2021 ↑ 年同比增长12%



供应链限制因素依然存在，刚果民主共和国对中国出口放缓。



中国的化学品需求和利润率较为疲软



金属生产恢复

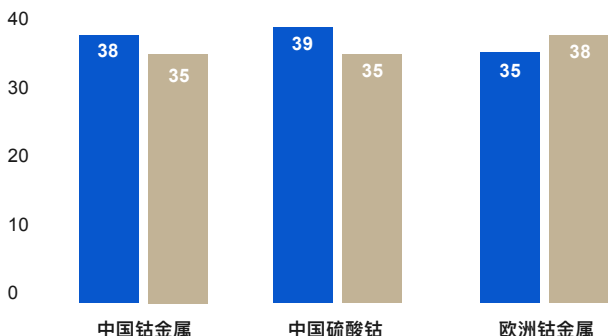
金属产量有望反弹

2022 ↑ 年同比增长38%

2021 ↓ 而2021同比下降35%

## 新冠疫情封锁使得中国需求疲软，继而导致价格下跌

2022年二季度钴产品平均价格，单位：美元/磅



新冠疫情的长期封锁使得上海经济呈现疲软迹象



在第二季度的大部分时间里，中国钴金属价格持续下跌



6月底，中国钴金属价格低至约25美元/磅，比欧洲低10美元。



欧洲的价格变动滞后于中国，仍然明显偏高。预计将趋向中国地区的价格进行下调，并持续至中国终端应用需求全面、持续复苏。

数据：CRU的钴市场预测，CAAM, ACEA, ANL。