

投资者如何在电动汽车热潮中获利？

电动汽车热潮是一个几乎没有投资者愿意错过的机会。那么，现在就是投资的好时机吗？还有比特斯拉更好的选项吗？



没有哪家公司比特斯拉(Tesla)更能体现电动汽车的增长潜力。但随着埃隆·马斯克(Elon Musk)的公司的市值从去年的逾 1 万亿美元跌至 3830 亿美元，许多投资者正重新考虑如何从电动汽车热潮中获利。

数据公司 Sustainalytics 预测，全球电动汽车市场规模将从 2021 年的 2870 亿美元增长至 2028 年的 1.31 万亿美元。这是一个几乎没有投资者愿意错过的机会。

即便不考虑特斯拉眼下的动荡，这个新生市场也面临着坎坷的道路，问题包括对续航能力的担忧，锂、钴和镍等原材料的短缺，以及建立独立于中国的西方供应线的地缘政治努力。

那么，投资者在押注电动汽车之前是否应该再等等看？还是说，现在是时候投资可能受益于电动汽车革命的资产了？以及在这方面还有比买入特斯拉更明智的选项吗？

你应该抄底特斯拉吗？

一些投资者一直在养伤，因为特斯拉等波动较大的成长型股票令他们遭受重创。在全球范围内，特斯拉在关注电池的基金中占据重要地位，晨星(Morningstar)的数据显示，2022年电池类基金下跌29%，而全球股市下跌18.4%。

晨星高级基金分析师肯尼斯·拉蒙特(Kenneth Lamont)表示，暴跌意味着现在可能是买入电池技术类股的合适时机。“市场往往会高估新技术的短期影响，而低估其长期影响。”

其他一些人则认为，特斯拉总是背负着太多与马斯克个人有关的包袱，包括他对Twitter的收购，这使得特斯拉很难成为驾驭电动汽车浪潮的最佳选项。

Ninety One 的可持续股票主管迪尔德丽·库珀(Deirdre Cooper)表示, 她的公司一直在避开特斯拉, 原因是与劳动力、公司治理以及自动驾驶推出的快速步伐有关的问题。 “出于这些原因, 我们不打算抄底。”

特斯拉是否给整个电动汽车和电池行业蒙上了阴影?

不一定。虽然其他电动汽车相关股票已经从高点下跌, 但它们的抗跌能力比特斯拉更强。

例如, 两家主要竞争对手——均为中国企业的股价跌幅远低于特斯拉 64% 的暴跌, 比亚迪(BYD)在香港上市的股票过去一年的跌幅仅为 15%, 而全球最大电池制造商宁德时代(CATL)的跌幅为 26%。

库珀表示, 全球电动汽车市场由中国主导, 中国占插电式电动汽车销量的 60%。而且她补充称, 中国汽车制造商是由中国的电池、零部件和材料公司提供供应的, 独立于特斯拉。

向电动汽车的转变正在改变汽车行业, 实力强大的汽车制造商在采购议价能力方面正向供应商让步, 后者包括电池制造商和矿业集团。

事实上, 锂矿企业相对于普遍的股市疲软表现得极具韧性, 原因是根据标普全球大宗商品洞察(S&P Global Commodity Insight)的数据,

过去两年，电池级锂化学品的价格上涨了 10 倍，至每吨 7.5 万美元。过去 12 个月，行业领导者雅保(Albemarle)股价上涨 6%，而与其激烈竞争的 SQM 股价大涨 48%。

加通贝祥(Canaccord Genuity)分析师雷格·斯宾塞(Reg Spencer)表示，电动汽车的增长速度使得锂、钴和镍矿的矿工成为了供应链中最具吸引力的环节。

哪些公司看起来有吸引力？

由于老牌汽车制造商经营着汽油和柴油汽车的传统组合，可以通过投资于供应商更直接地投资于电动汽车。

库珀倾向于投资电池制造设备领导者无锡先导智能装备(Wuxi Lead Intelligent Equipment)、电池热管理系统制造商浙江三花智控(Zhejiang Sanhua Intelligent Controls)以及电动汽车半导体制造商亚德诺半导体(Analog Devices)等。

加通贝祥的斯宾塞则认为：原材料短缺意味着矿业公司掌握定价权。斯宾塞说：“如果现在权力掌握在对制造电动汽车电池至关重要的原材料的生产商手中，那么最好投资供应链上游。”

他预计，规模较小的锂生产商可能会通过“剧烈整合”被更大的集团

收购，从而成为大赢家。

对于 Legal & General Investment Management 气候解决方案主管尼克·斯坦斯伯里(Nick Stansbury)来说，关键在于确定哪些资源的需求将持续到 2020 年代以后。

例如，钠离子电池宁德时代大力宣传的另一种技术的开发，可能会减少对锂等电池金属的需求。

交易所交易基金(ETF)怎么样？

许多散户投资者选择投资基金来分散风险，尤其是因为矿工可能面临极端冲击，特别是污染灾难。

上周，英国投资者能买到的表现最好的电池金属 ETF 是 L&G Battery Value-Chain ETF。这只 ETF 由矿工和电池制造商组成，在截至 2022 年底的 3 年里，年化回报率为 21.4%，而全球股市的年化回报率为 3.8%。

另一种方法是投资与金属价格挂钩的基金。专注于自然资源的资产管理公司 Element Funds 于 2022 年底推出了一只与铜、锂、镍和钴期货合约挂钩的 500 万美元的 ETF。

小型基金可能不适合担心流动性的投资者。但如果电动汽车市场如汽车制造商预期的那样扩大，选项可能会增加。

“目前全球经济形势很艰难。”标普全球大宗商品洞察首席金属和矿业分析师凯文·墨菲(Kevin Murphy)说，“但能源转型不会掉头，汽车电气化将加速发展。”