



# 新湖能源（碳酸锂）周报

—2024年7月6日

分析师：赵歆怡（碳酸锂）

从业资格号：F03123556

投资咨询号：Z0019881

电邮：[zhaoxinyi@xhqh.net.cn](mailto:zhaoxinyi@xhqh.net.cn)

审核人：严丽丽

## 供给

周度锂盐产量环比-1.76%，受锂价持续向下影响，江西地区锂盐厂开工承压。7月锂盐大厂有所减量，但预计减量有限，锂盐端供应整体仍处于宽松态势。

## 需求

终端新能源汽车需求有所回暖，带动电芯需求向好，但传导至材料市场尚需时日。材料厂需求维持弱稳状态，三元排产多数持平，铁锂厂有所下降。欧盟前期对于中国电动汽车出口征收临时反补贴税于7月5日正式开始实施，最终方案将至11月敲定，后续需继续关注。

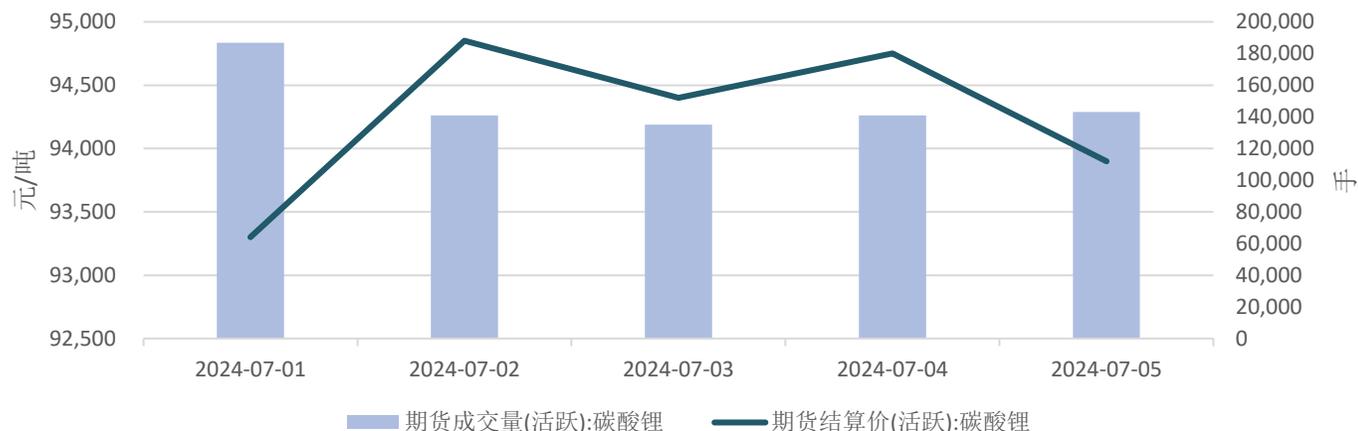
## 库存

库存端SMM周度库存延续累库，库存压力较大。7月底将迎来广期所仓单集中注销期，或进一步对现货市场造成压力。

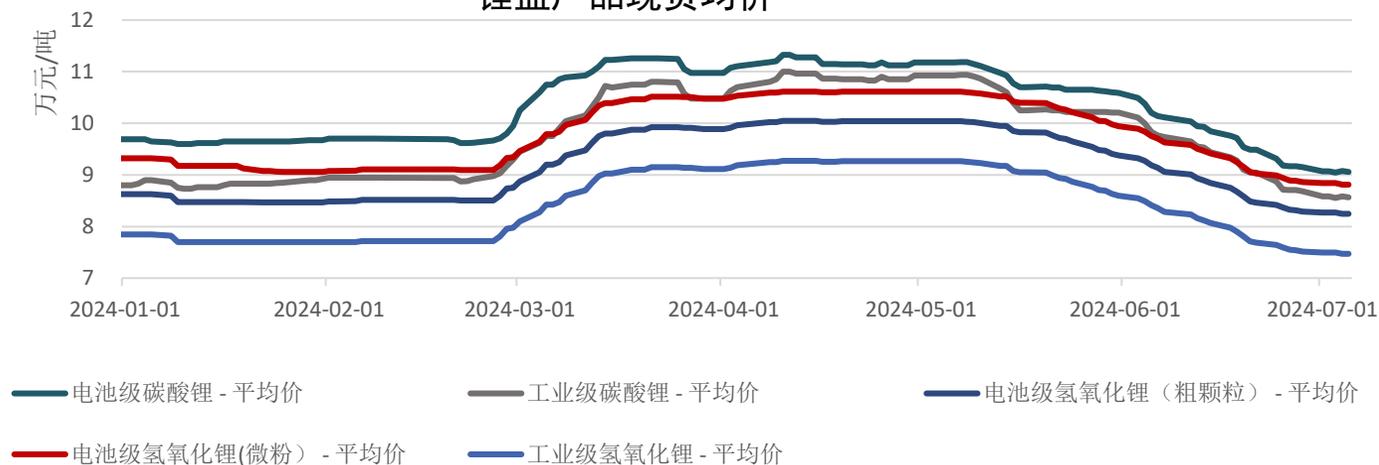
## 策略

碳酸锂供需边际转弱，进入弱现实弱预期阶段。供应增量逐步兑现，7月锂盐大厂有所减量，但预计对基本面实质影响有限；需求进入淡季增速开始放缓；库存延续累积，库存压力较大。需注意锂价在低估值状态下或对利多消息较为敏感。从基本面来看，未见实质性改善，仍为偏弱格局，预计锂价延续偏弱震荡，短期反弹高度有限。

### 广期所碳酸锂主力周度走势



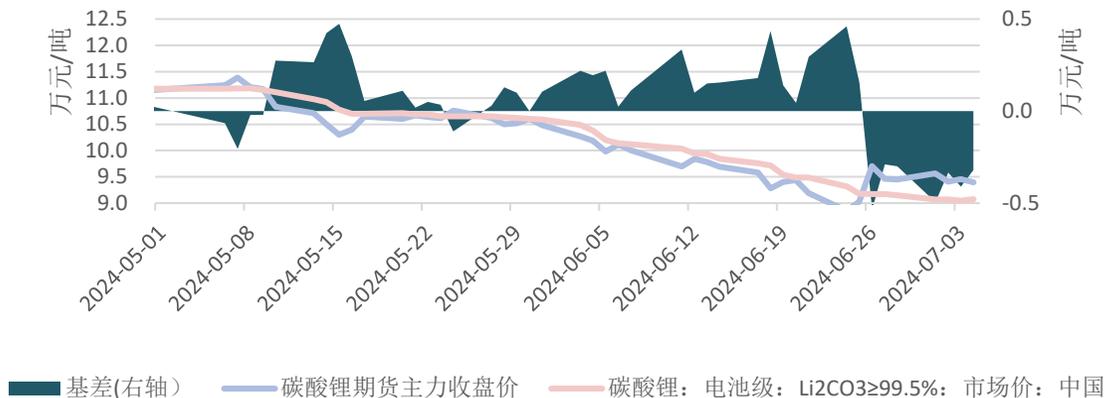
### 锂盐产品现货均价



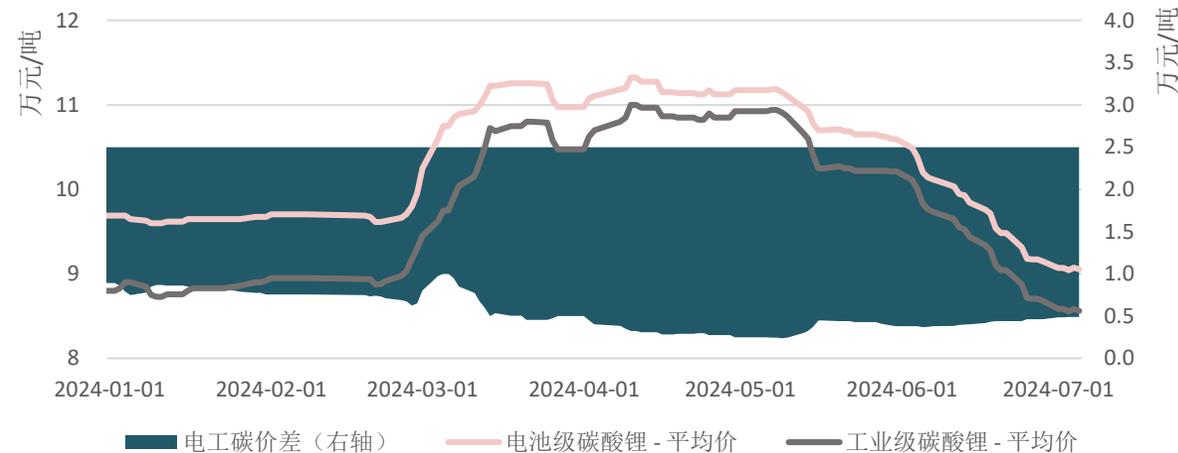
## 行情回顾

- **期货盘面：**本周碳酸锂期货窄幅震荡，主力LC2411周度下跌0.63%，报收于93900元/吨，持仓16.88万手。
- **现货市场：**截至7月5日，SMM电池级碳酸锂现货均价报90550元/吨；工业级碳酸锂均价报85650元/吨。
- **升贴水：**主力11最新基差-3350。
- **电工价差：**周度电工价差微有走阔，最新价差为4900。

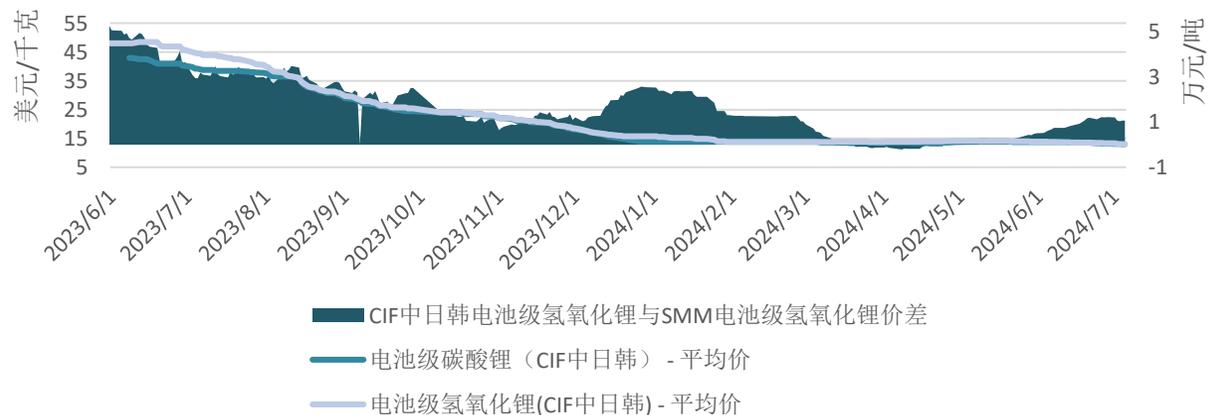
### 碳酸锂期现基差



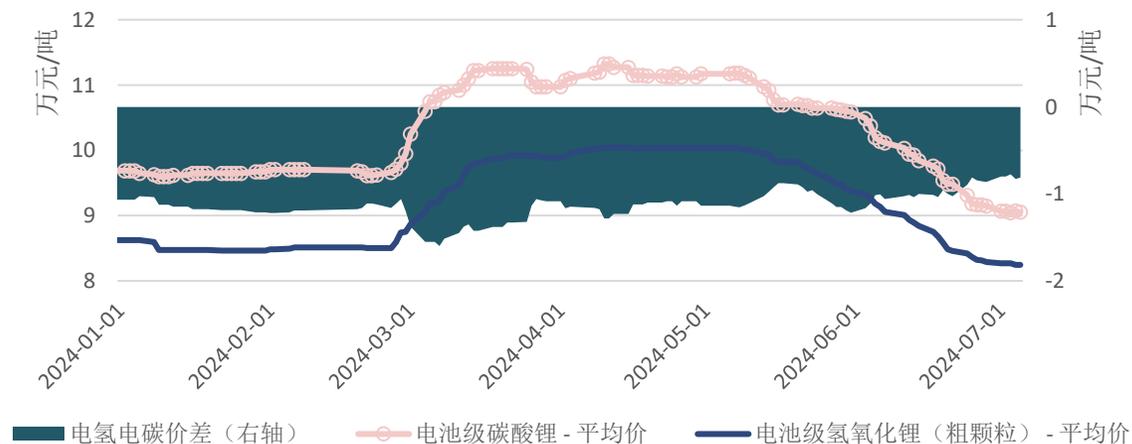
### 中国碳酸锂现货均价及电工价差



### 海内外氢氧化锂价差

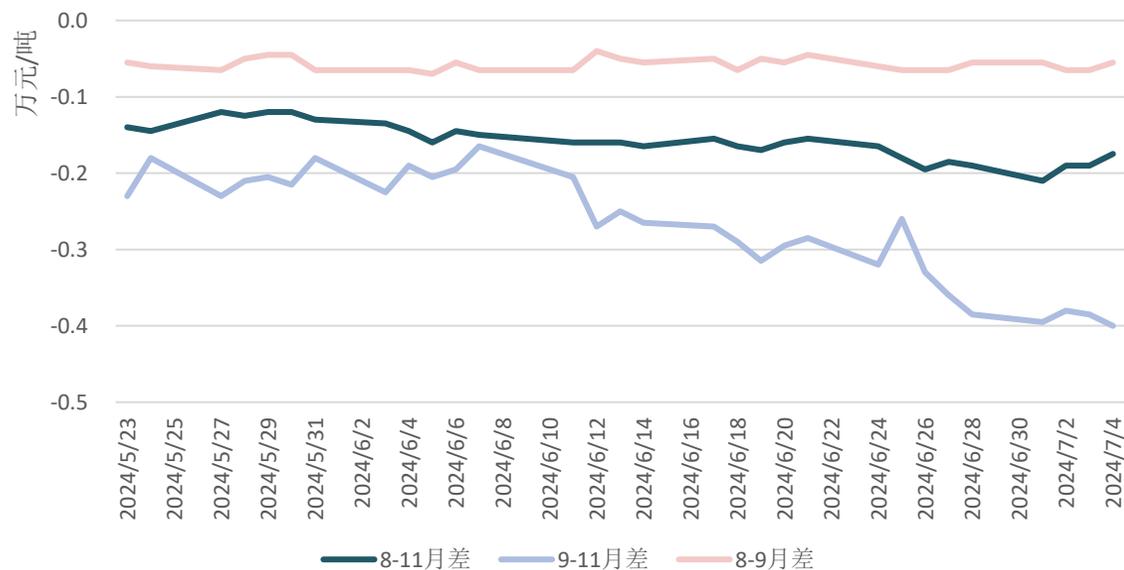


### 中国氢氧化锂现货均价及电氢电碳价差

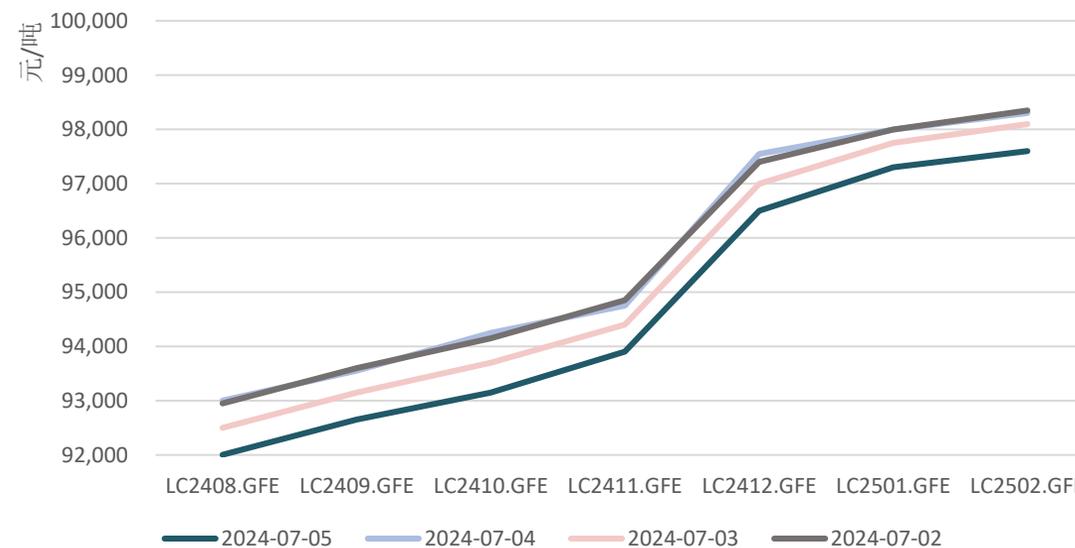


- 期现结构为c结构。
- C结构走阔。

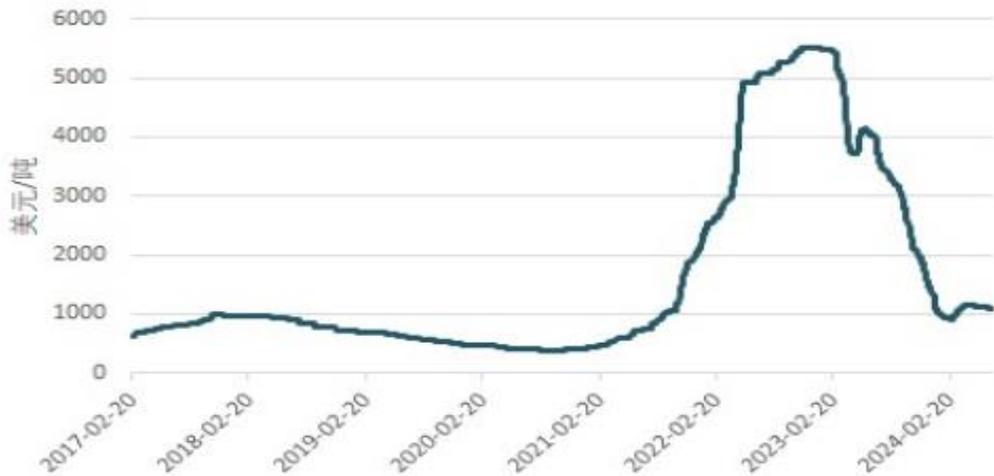
### 广期所碳酸锂期货月差



### 广期所碳酸锂期货期限结构



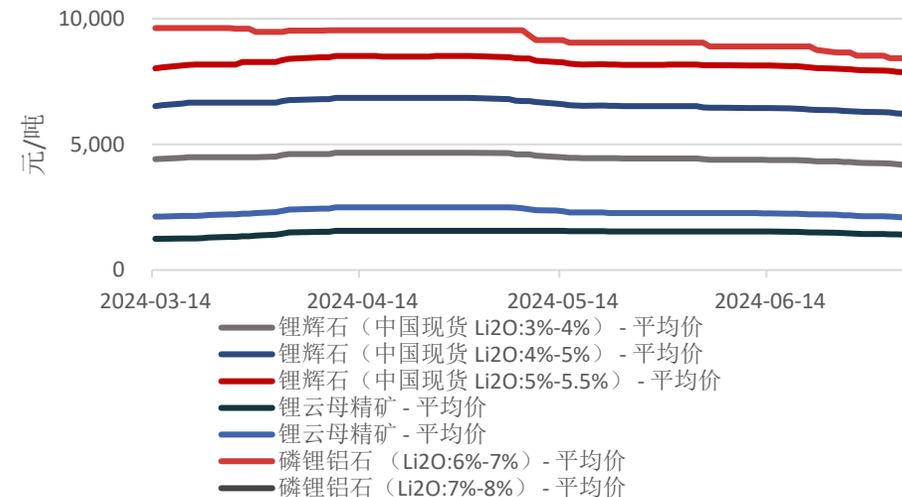
### 锂辉石精矿：Li6%（CIF中国）- 中间价



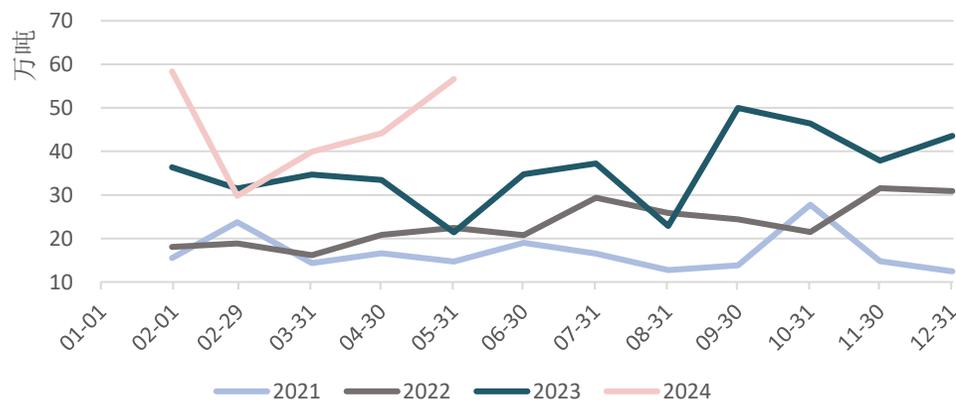
➤ 周度锂辉石精矿CIF价格维稳，截至7月5日，钢联锂辉石精矿（Li6%，CIF中国）中间价为1090美元/吨。

➤ 根据SMM数据，截至7月5日，外采锂辉石生产碳酸锂现金成本约为96437元/吨；外采锂云母生产碳酸锂现金成本约为89064元/吨。

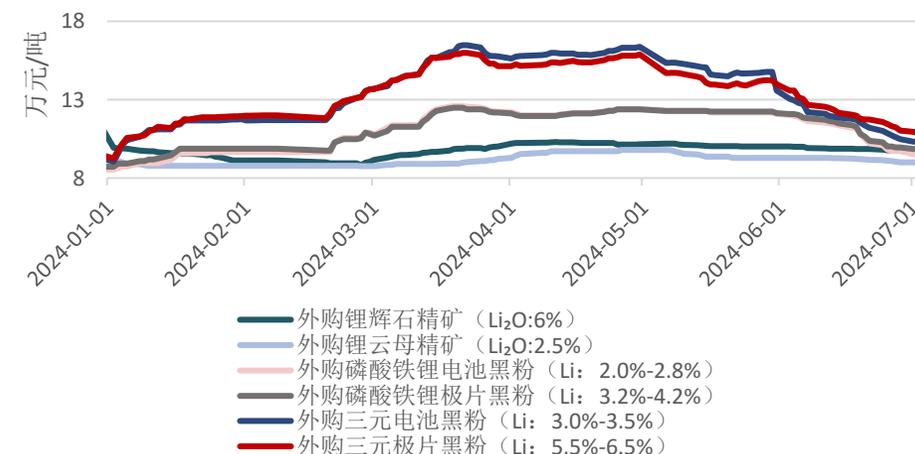
### 中国锂矿石现货均价



### 锂精矿月度进口量季节性

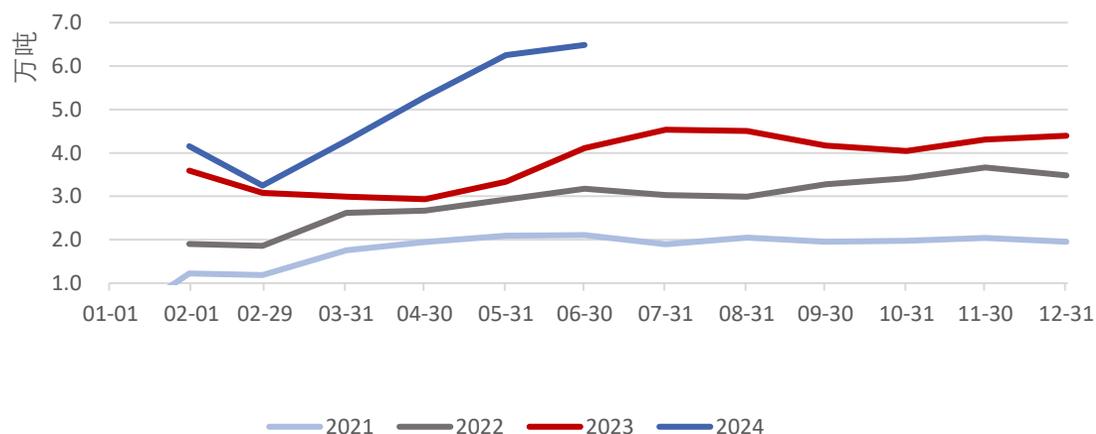


### 外购原料生产碳酸锂现金成本



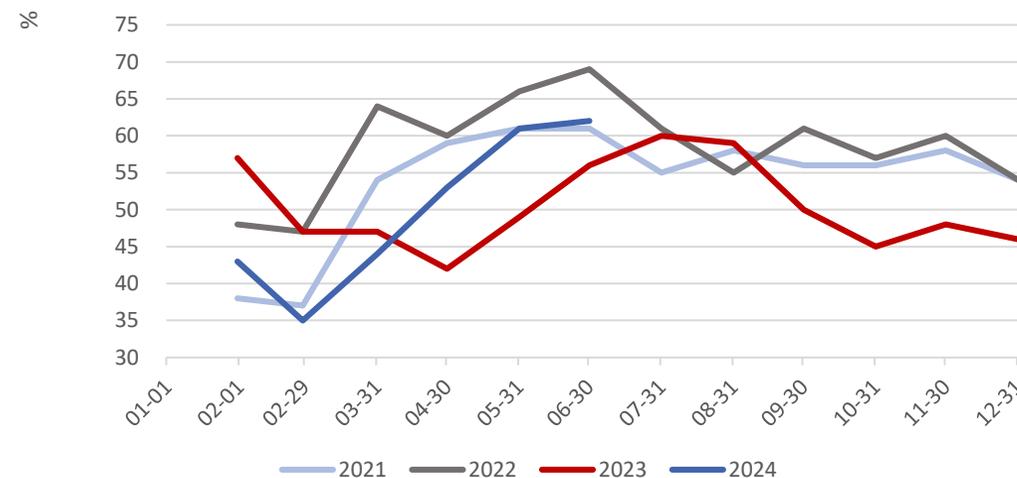
- 据SMM数据，本周碳酸锂总产量为14823吨，环比-1.76%。其中盐湖产3026吨，环比+1.07%；锂云母产3729吨，环比-6.78%；锂辉石产6813吨，环比-0.51%；回收料产1255吨，环比+0.64%。
- 7月锂盐大厂有所减量，锂盐端供应整体仍处于宽松态势。

### 中国碳酸锂月度产量季节性



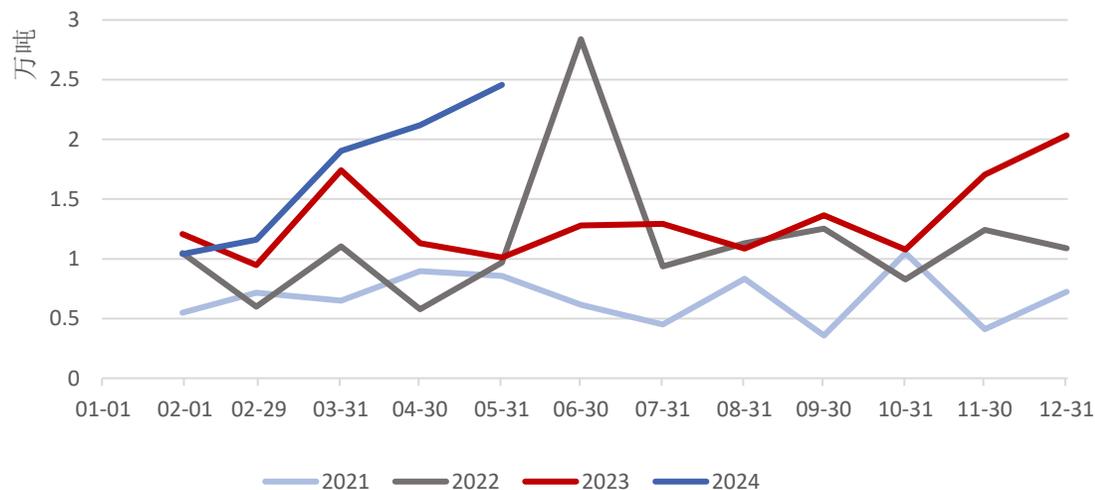
注：最新月份为预估值

### 中国碳酸锂生产企业月度产能利用率

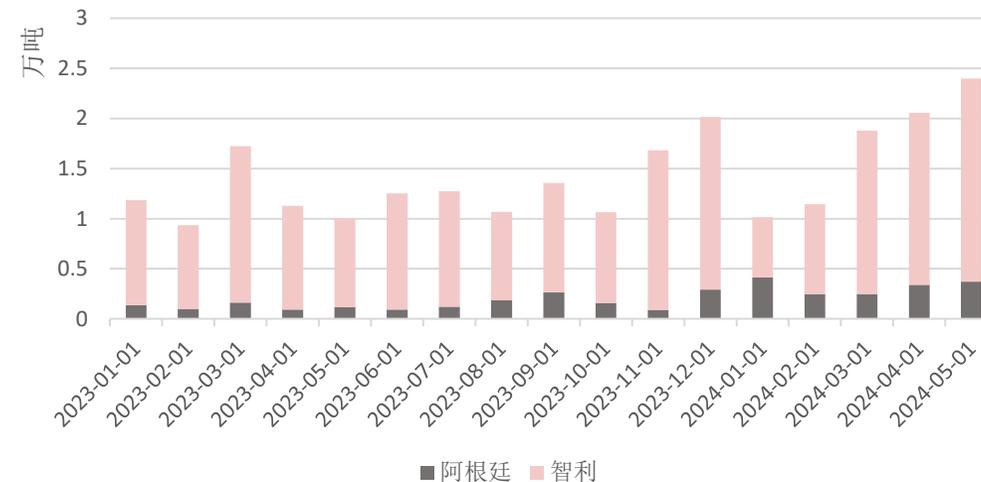


- 2024年5月中国碳酸锂进口数量为2.46万吨，环比增加15.8%，同比增加143.0%。其中从智利进口2.03万吨，环比增加18.3%，同比增加129.2%。自阿根廷进口3703吨，环比增加8.7%，同比增加209.6%。
- 进口增量持续攀升，短期未见明显缩量，供给偏宽松。

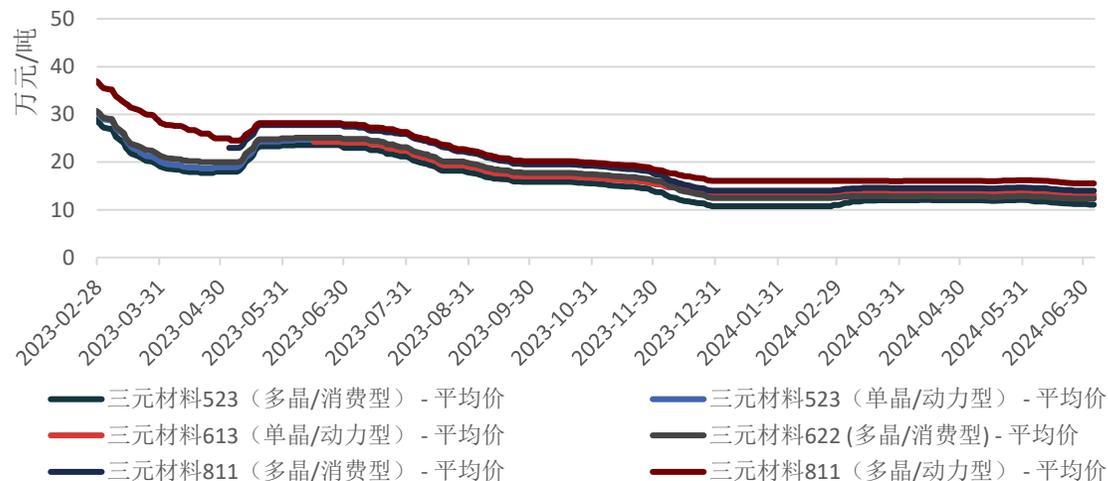
### 中国碳酸锂进口量季节性



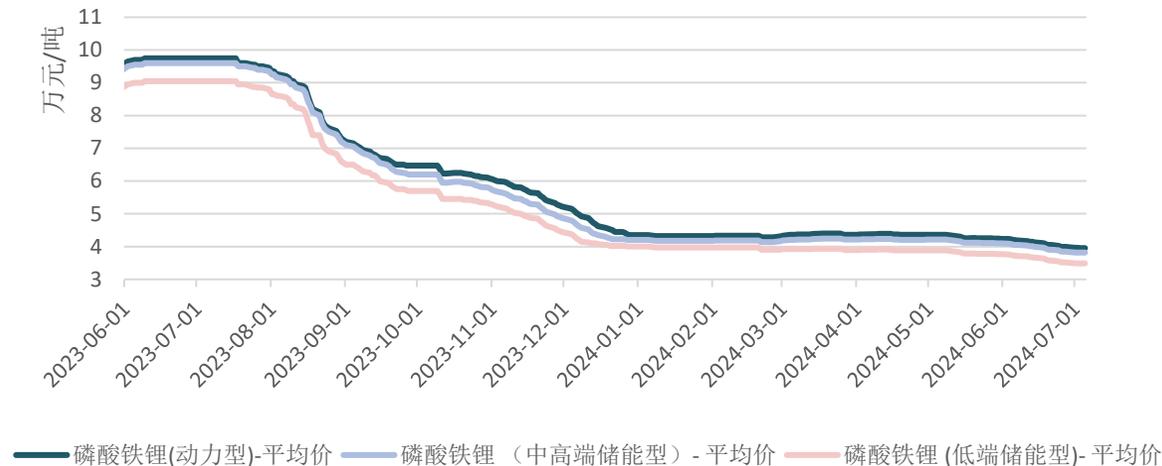
### 碳酸锂月度分国别进口量



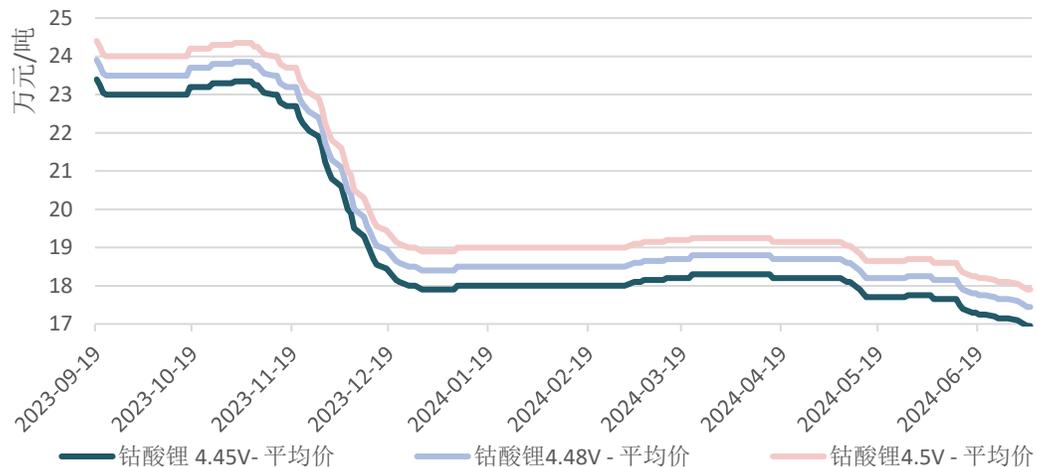
### 三元材料价格走势



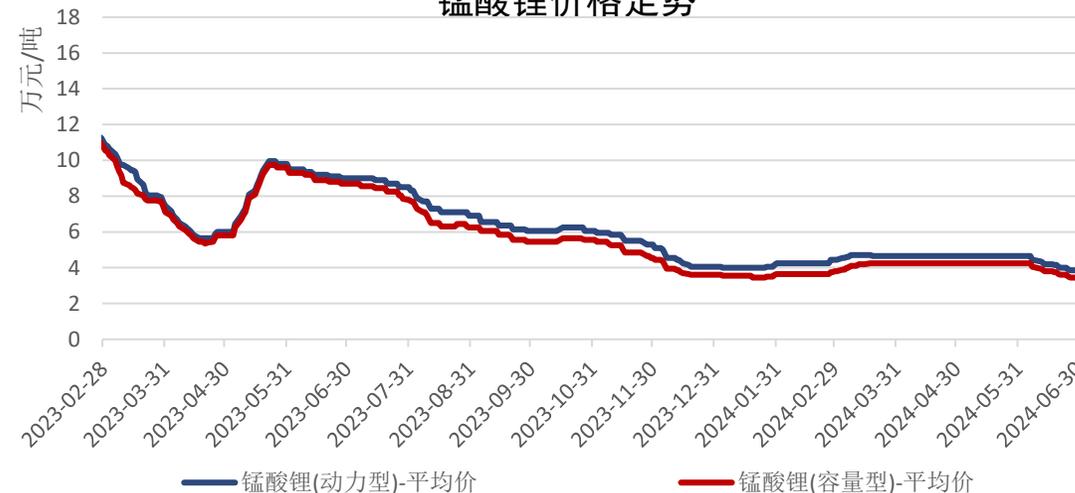
### 磷酸铁锂价格走势



### 钴酸锂价格走势

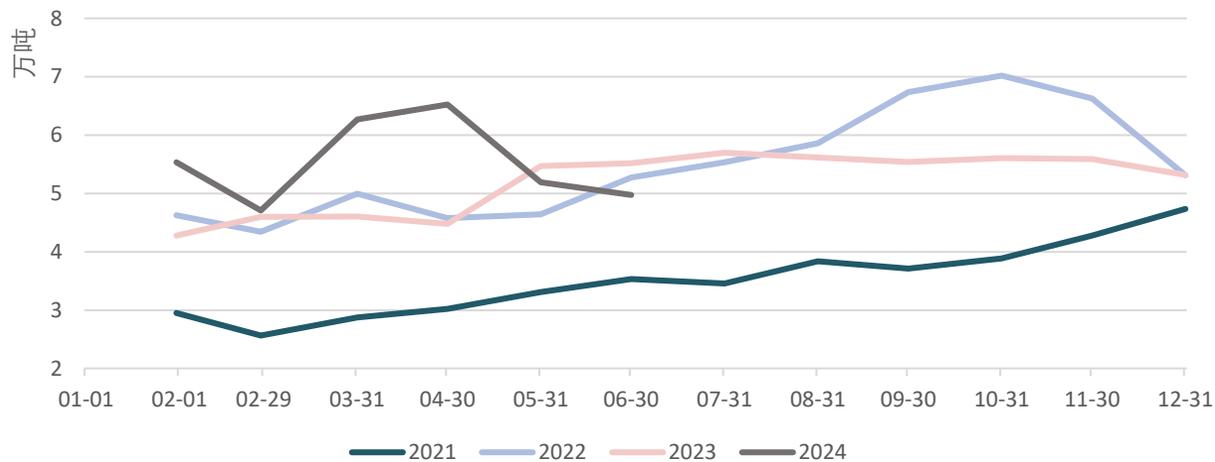


### 锰酸锂价格走势

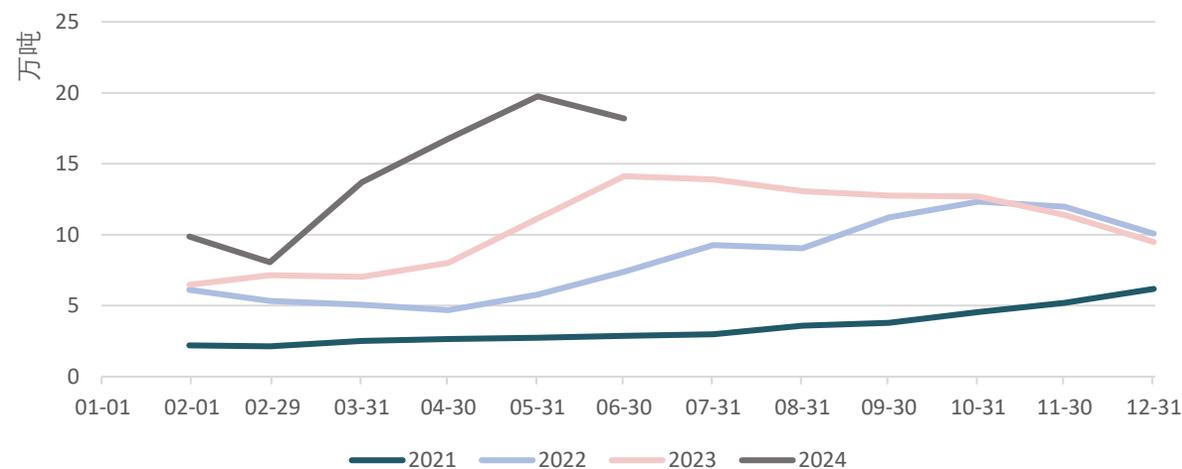


# 需求端：正极材料需求

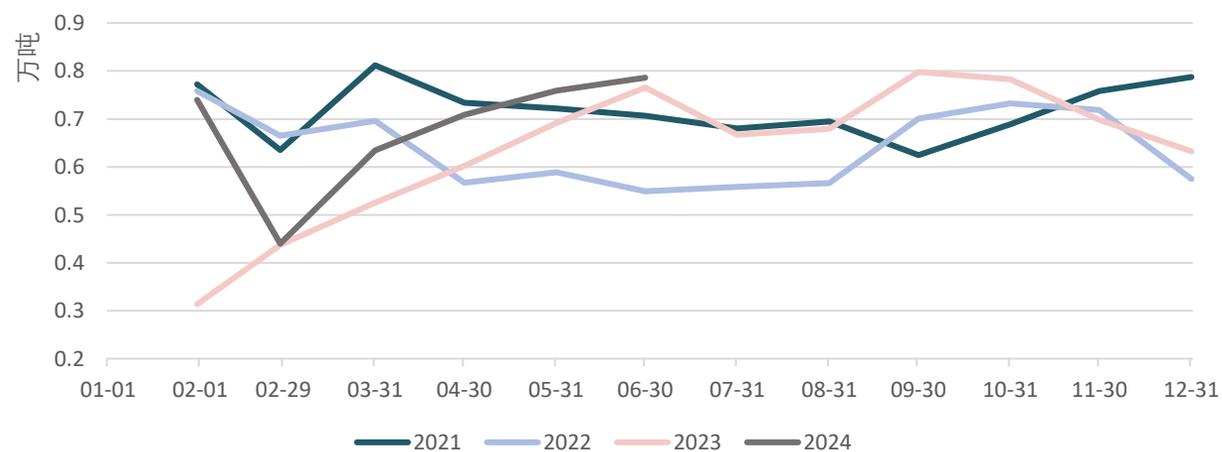
### 三元材料产量季节性



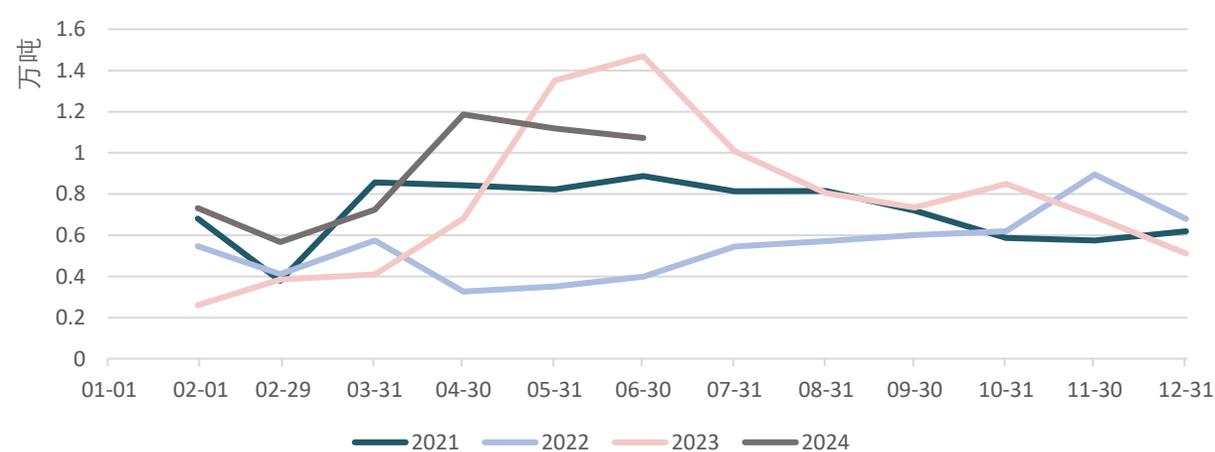
### 磷酸铁锂产量季节性



### 钴酸锂产量季节性

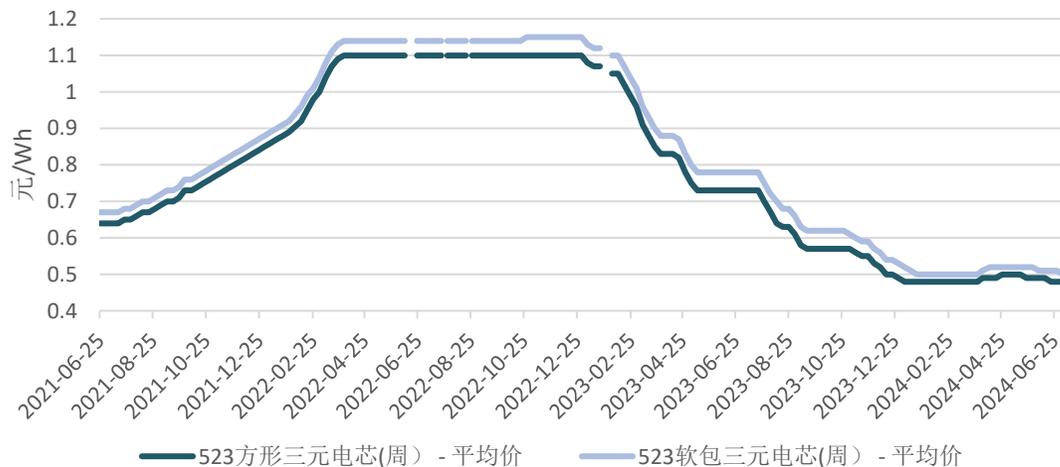


### 锰酸锂产量季节性

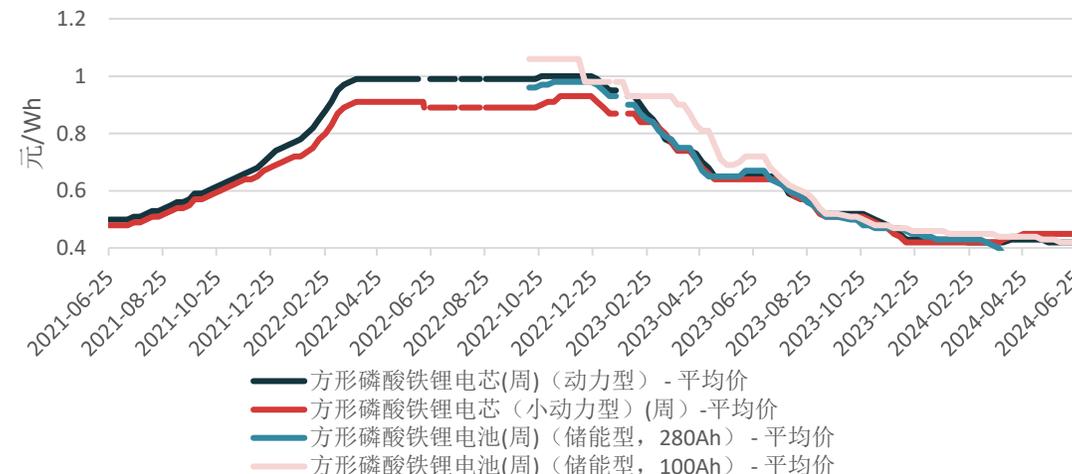


# 需求端：电芯需求

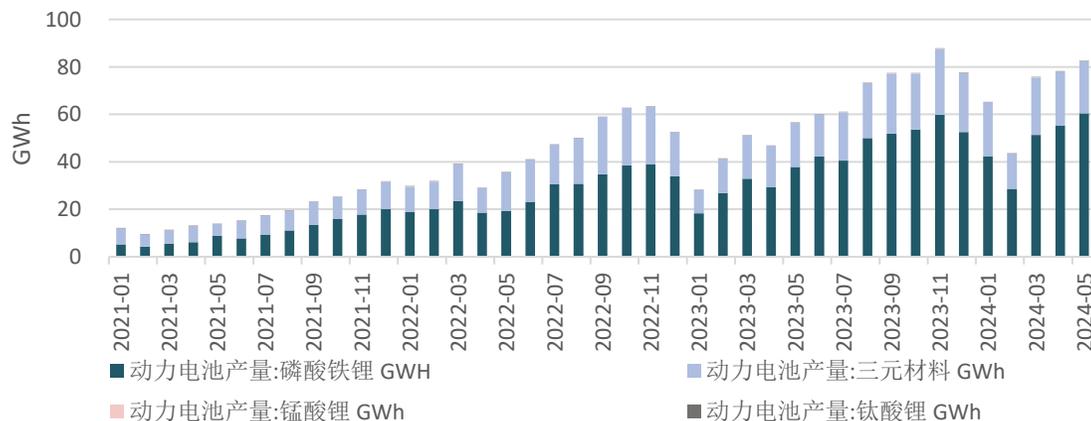
### 三元电芯价格



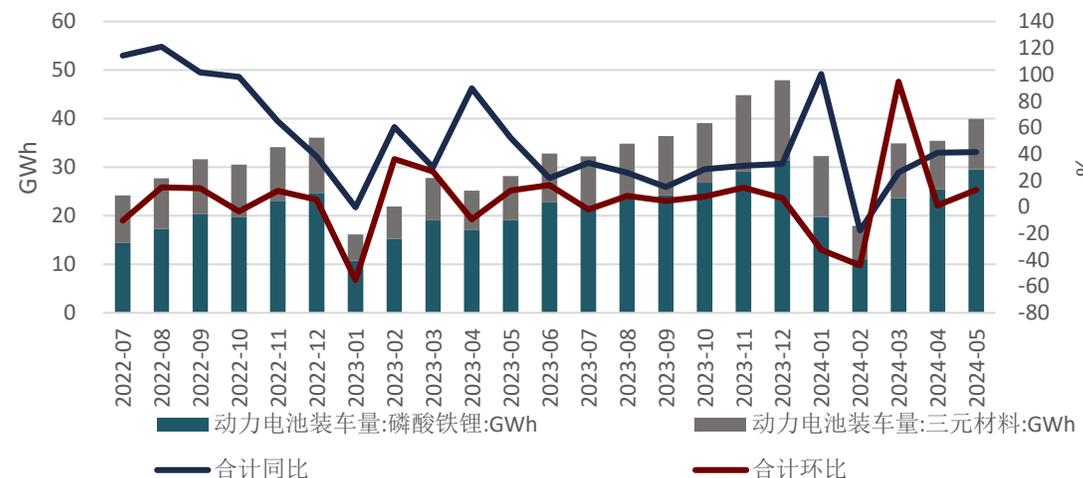
### 磷酸铁锂电芯价格



### 中国动力电池分类型产量



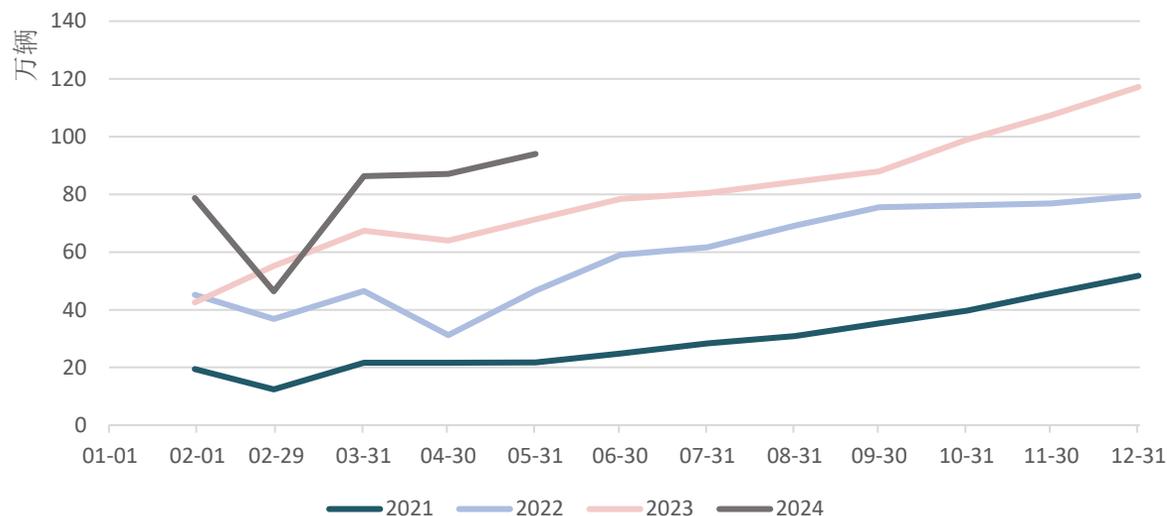
### 中国动力电池分类型装车量



# 终端需求：新能源汽车

- 根据数典科技数据，2024年第26周乘用车市场总销量为53.31万辆，同比-0.71%，环比+22.94%。其中新能源车型销量为23.54万辆，同比+37.29%，环比+10.61%，单周渗透率为44.15%。

### 中国新能源汽车产量季节性



### 中国新能源车产销量及渗透率

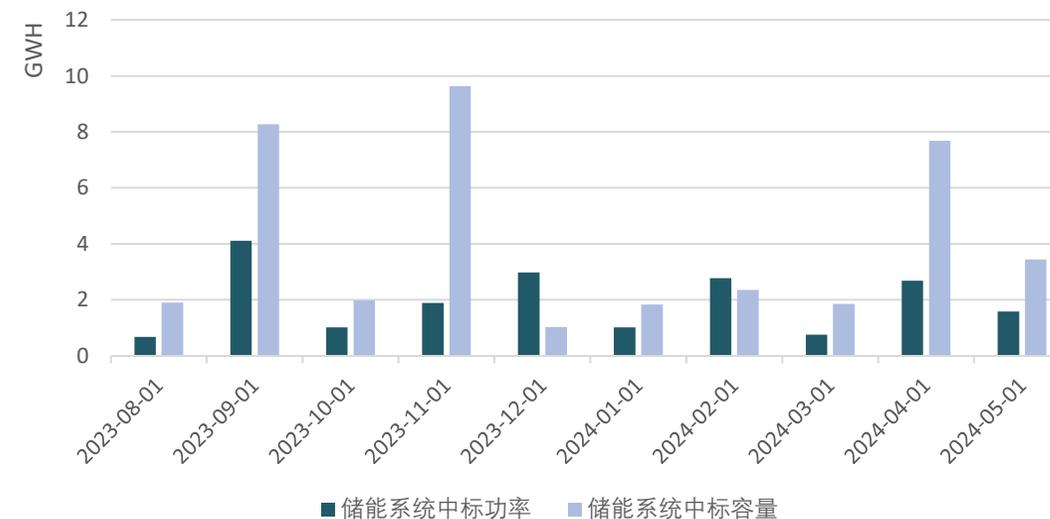


- 万德储能指数周度下跌4.13%。

### Wind储能指数走势



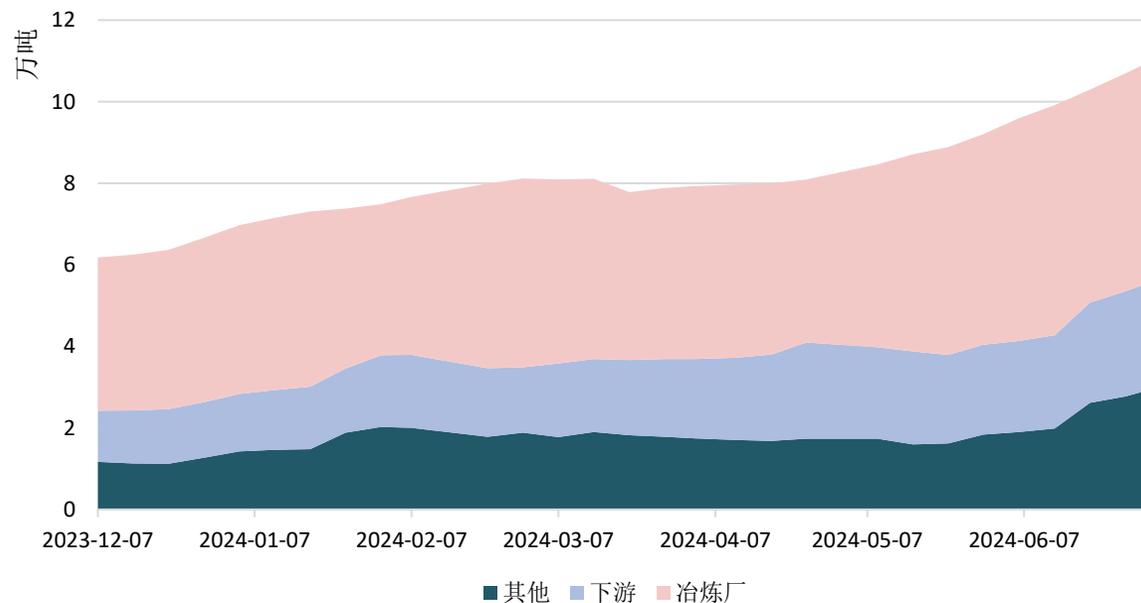
### 储能系统中标规模



# 库存：周度库存延续累库

- 本周SMM碳酸锂冶炼厂库存为54394吨（环比+1.8%），下游为26621吨（环比+3.34%），其他30078吨（环比+8.51%），合计111093吨（环比+3.91%）。
- 现阶段库存压力仍较大。

碳酸锂样本周度库存



- 欧盟委员会在对中国电动汽车 (BEV) 进行为期九个月的反补贴调查后决定对来自中国的电动汽车进口征收临时反补贴税。临时关税适用于部分中国生产商，分别为：比亚迪17.4%，吉利19.9%，上汽37.6%，其他合作但未被抽样的中国生产商将被征收20.8%的加权平均关税，未合作的公司税率为37.6%。这一临时关税将于2024年7月5日生效，最长持续四个月，期间欧盟成员国将投票决定是否将其转为为期五年的正式关税。欧盟和中国政府仍在通过技术层面的讨论，寻求符合世贸组织规则的解决方案。与2024年6月12日预先披露的税率相比，根据相关方对计算准确性提出的意见，临时关税略有下调。
- 西藏矿业近日发布重要公告，披露了关于西藏扎布耶盐湖绿色综合利用项目的最新进展。该项目中的万吨电池级碳酸锂生产线已于6月30日正式启动试生产阶段，同时，与之配套的能源设施建设也正在有条不紊地加速推进中。该项目的核心工艺采用“膜分离+蒸发结晶”技术，旨在高效回收扎布耶盐湖中蕴含的锂、钾等宝贵资源。据项目设计规划，预计每年将产出电池级碳酸锂9,600吨，工业级碳酸锂2,400吨，同时还将副产氯化钾15.6万吨和铷铯混盐200吨。
- 西藏珠峰公告，公司通过控股 87.5%的西藏珠峰资源(香港)有限公司等两级通道公司目前实控位于阿根廷共和国萨尔塔省的孙公司阿根廷锂钾，正在推进安赫莱斯锂盐湖矿权组“年产3万吨碳酸锂盐湖提锂建设项目”的投资建设。阿根廷当地时间 2024 年6月 28 日安赫莱斯“年产3万吨碳酸锂盐湖提锂建设项目”正式取得萨尔塔省有关部门签发的“环境影响声明书”(DIA)。

## 免责声明：

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

# 创新服务

## 价值共享

一切为了提升客户盈利能力  
一切为了优秀员工持续成长

