



# 新湖能源（碳酸锂）周报

—2024年8月24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

原料端锂辉石进口仍维持高位，矿端供应未出现大规模减量。锂盐端国内碳酸锂产量增速有所放缓，但进口量仍维持高位，整体供应端压力仍较大。

## 需求

9月材料厂排产或有所好转，市场旺季预期与节假日备货预期有所上升，但旺季需求成色仍待验证，叠加现阶段材料厂客供及长协比例仍较高，整体维持刚需采买，买盘释放有限。

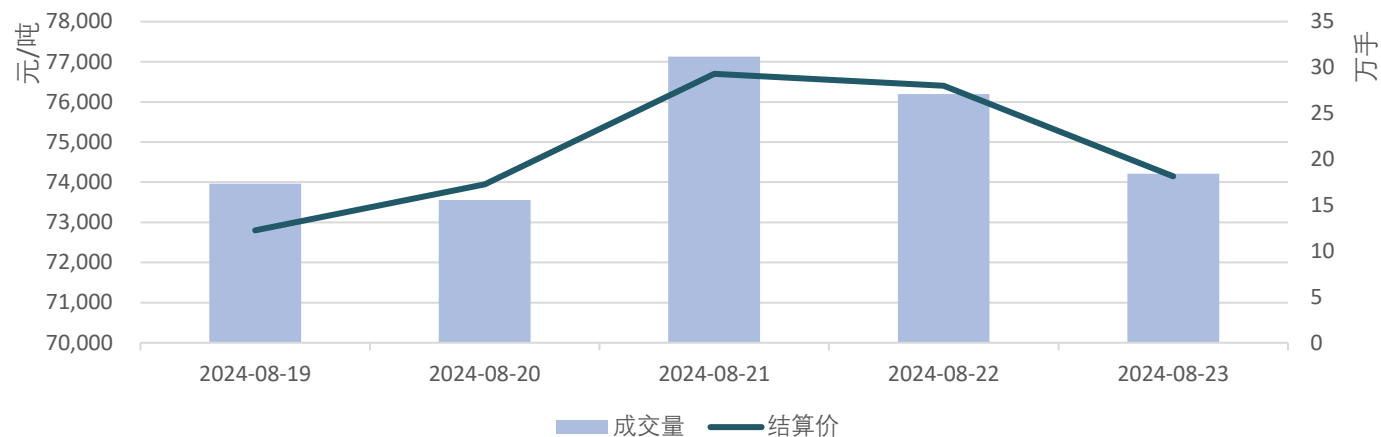
## 库存

库存端SMM周度库存延续累库，累库速度有所减缓，但拐点未现，整体库存压力仍较大。

## 策略

从基本面来看，仍为供需确定性过剩的偏弱格局，短期基本面边际微有改善，但改善力度不大，现阶段驱动或比估值更重要。短期消息面和基本面暂未出现强利多驱动，后续反弹驱动需主要关注供应端边际出清情况。预计短期锂价继续震荡探底。

### 广期所碳酸锂主力周度走势

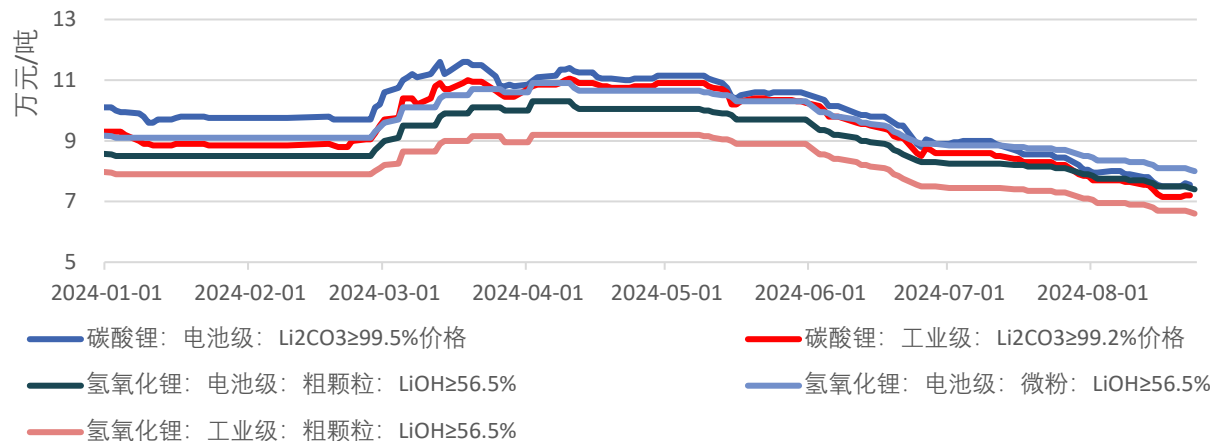


## 行情回顾

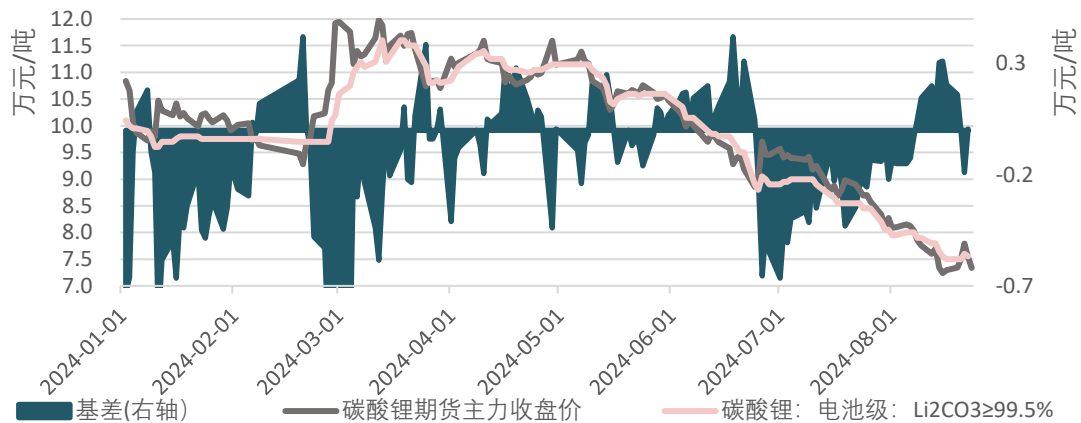
➤ **期货盘面：**本周碳酸锂期货波动率大幅上升，但周度涨幅较小。上半周减仓反弹涨幅较大，但实则未现明显反弹驱动，后回调至周初水平，截至8月23日收盘，主力LC2411周度上涨0.55%，报收于73350元/吨，持仓21.79万手。

➤ **现货市场：**截至8月23日，SMM电池级碳酸锂现货均价报74250元/吨；工业级碳酸锂均价报69675元/吨。

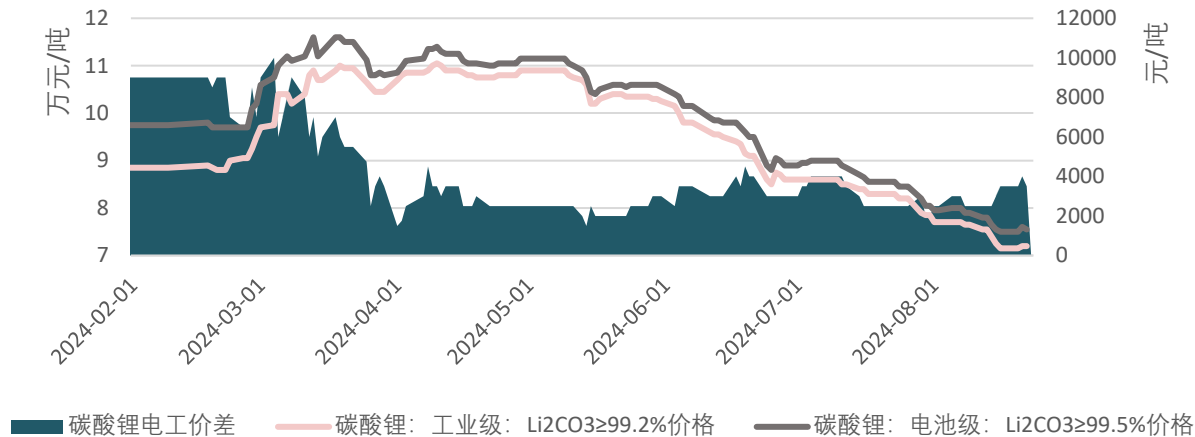
### 锂盐产品现货均价



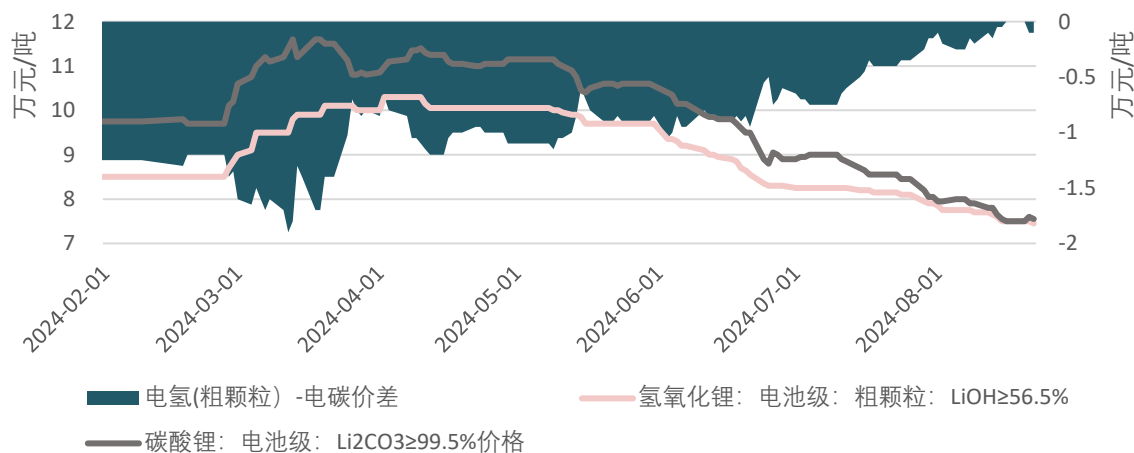
### 碳酸锂期现基差



### 中国碳酸锂现货均价及电工价差



### 中国氢氧化锂现货均价及电氢电碳价差

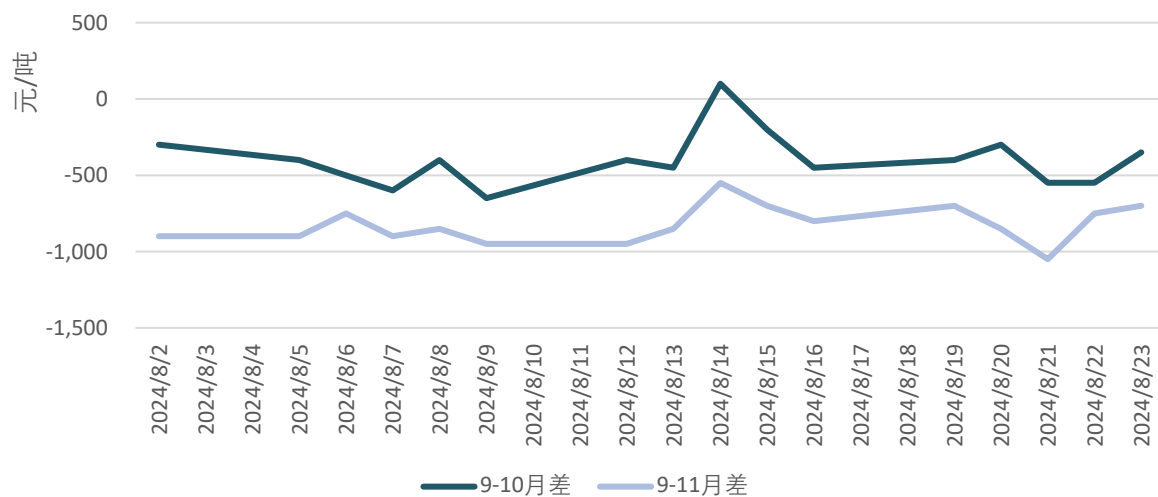


➤ **期现基差：**主力11最新基差900，环比收窄。

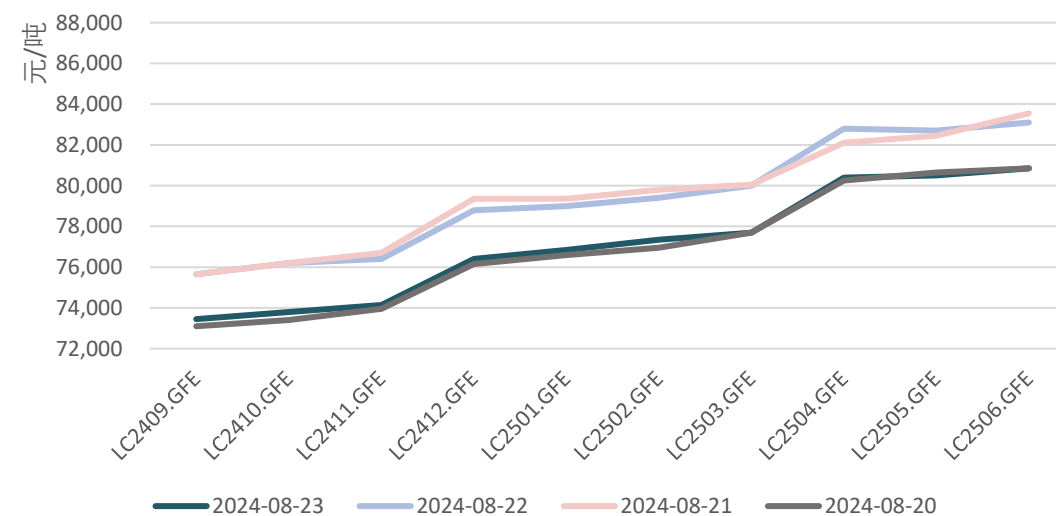
➤ **电工价差：**周度电工价差收窄，最新价差为4575。

- 期现结构为c结构，c结构有所走平。
- 月差微有收窄。

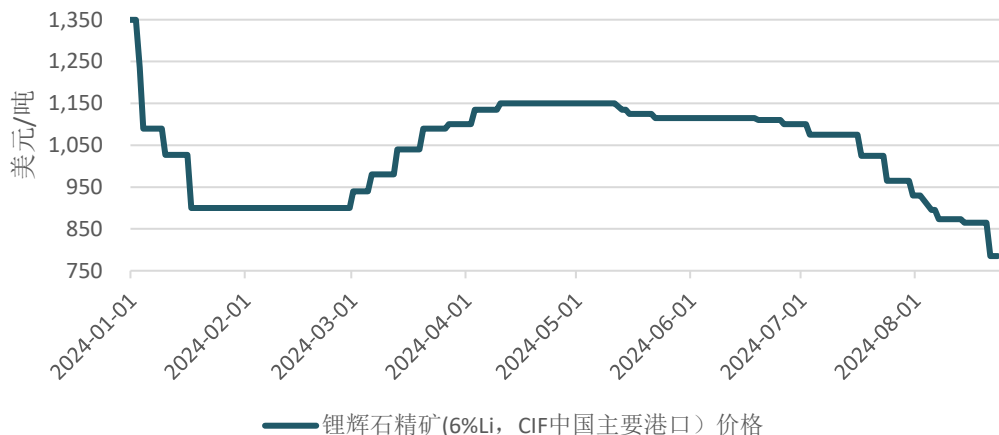
### 广期所碳酸锂期货月差



### 广期所碳酸锂期货期限结构



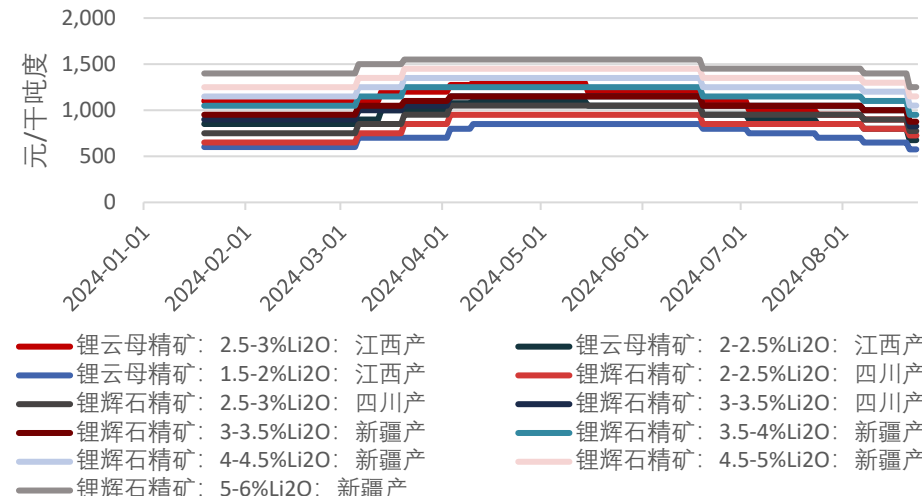
### 锂辉石精矿：Li6%（CIF中国）- 中间价



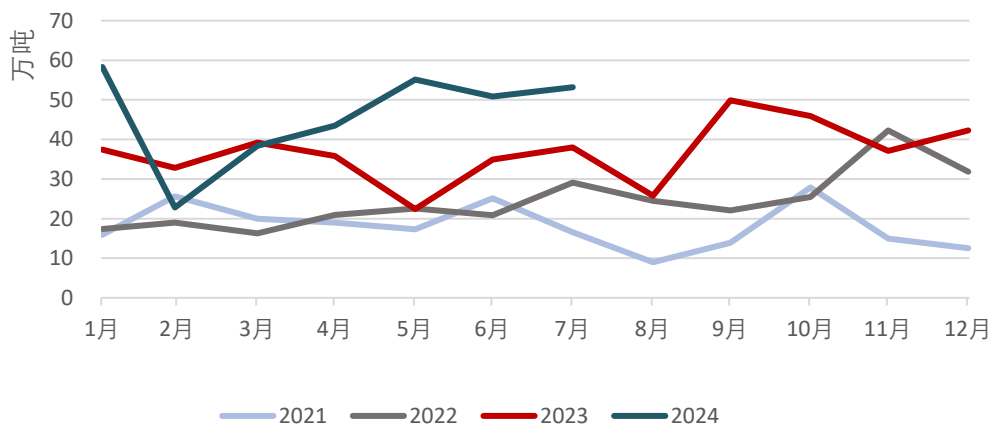
➤ 周度锂辉石精矿CIF价格继续下跌，截至8月23日，钢联锂辉石精矿（Li6%，CIF中国）中间价为785美元/吨。

➤ 根据钢联数据，截至8月23日，外采锂辉石生产碳酸锂现金成本约为76319元/吨；外采锂云母生产碳酸锂现金成本约为89568元/吨。

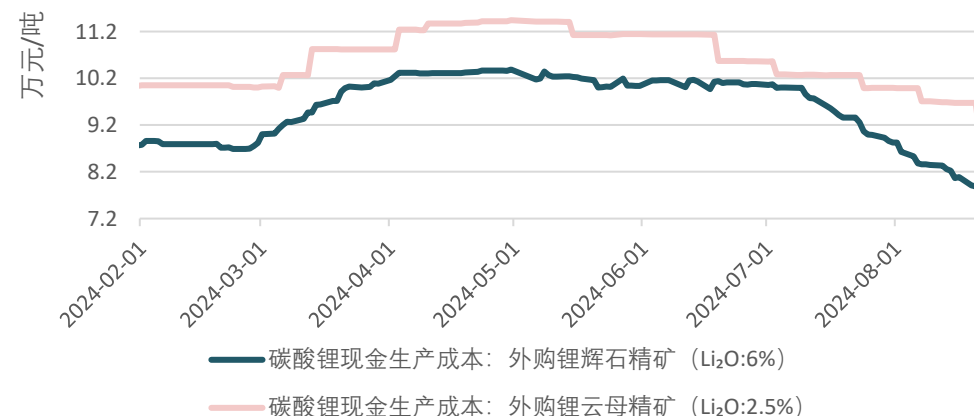
### 中国锂矿石现货均价



### 锂精矿月度进口量季节性

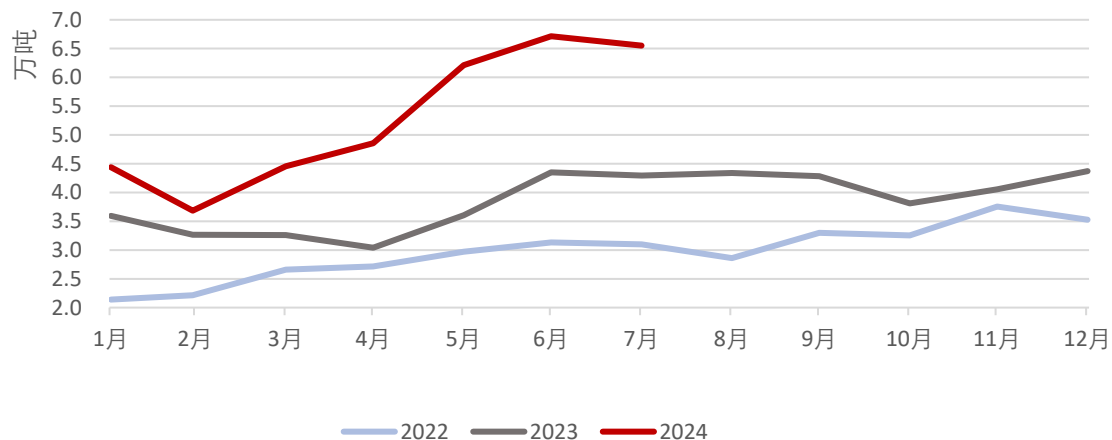


### 外购原料生产碳酸锂现金成本

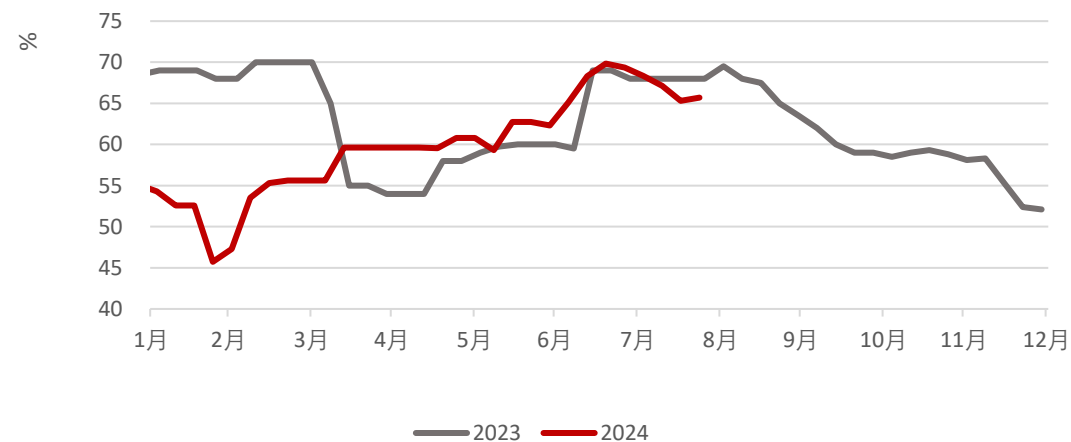


- 据钢联数据，7月碳酸锂产量65510吨，环比减少2.43%，同比增长52.58%。
- 8月碳酸锂产量预估环比-3%。

### 中国碳酸锂月度产量季节性

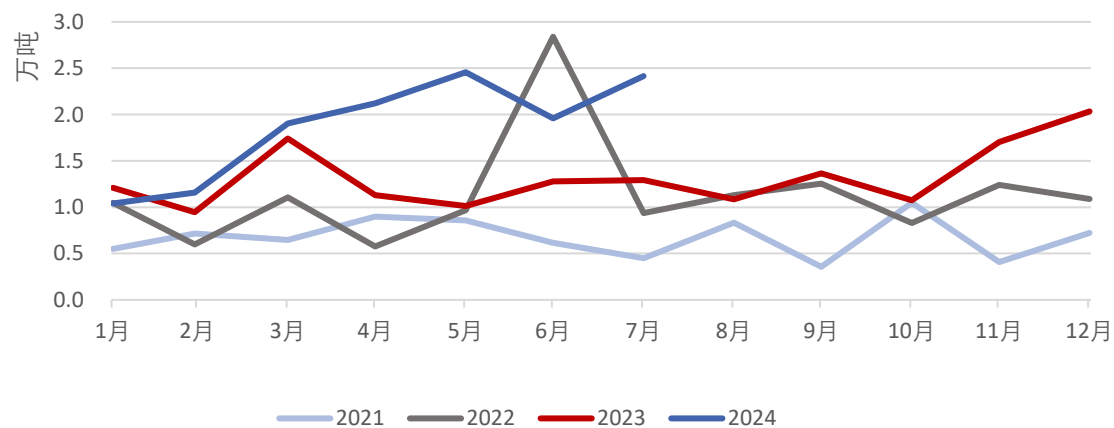


### 中国碳酸锂生产企业周度产能利用率

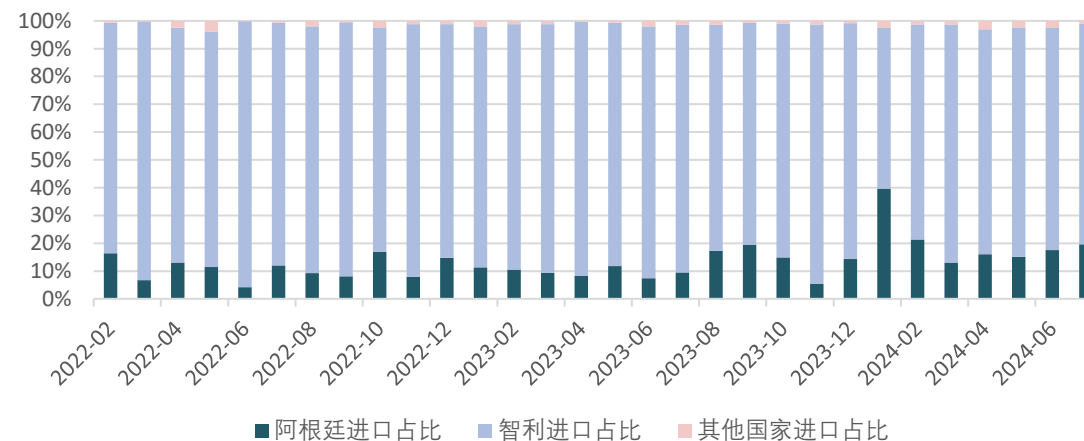


- 据海关数据，7月中国碳酸锂进口数量为2.42万吨，环比增加23%，同比增加87%。
- 进口供应压力较大。

### 中国碳酸锂进口量季节性



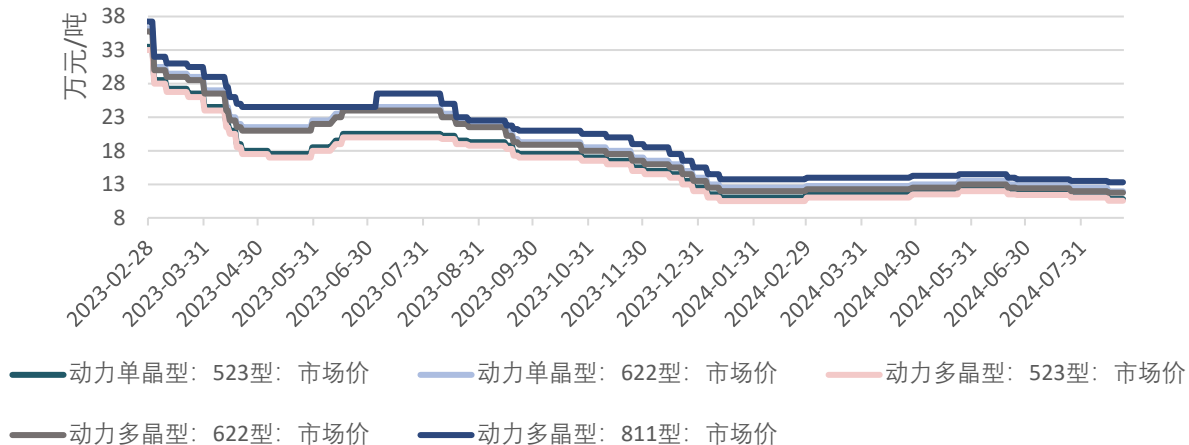
### 碳酸锂月度分国别进口量占比



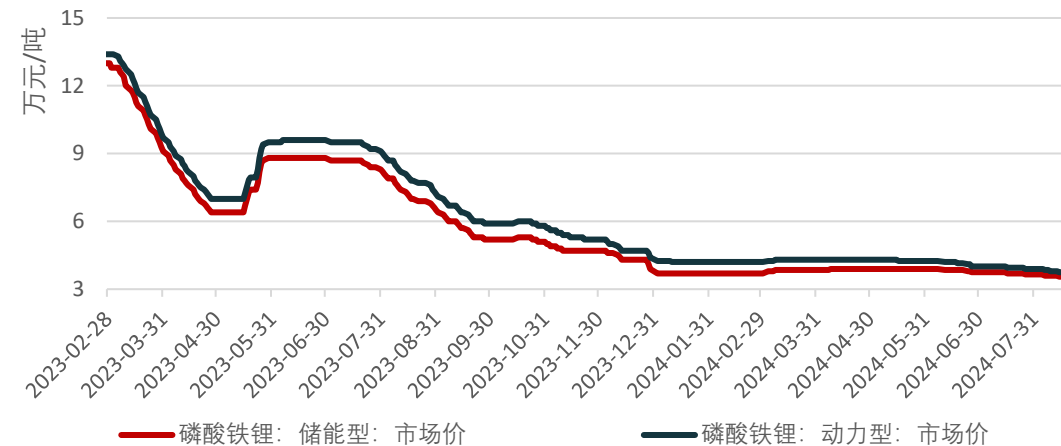


# 需求端：正极材料价格走势

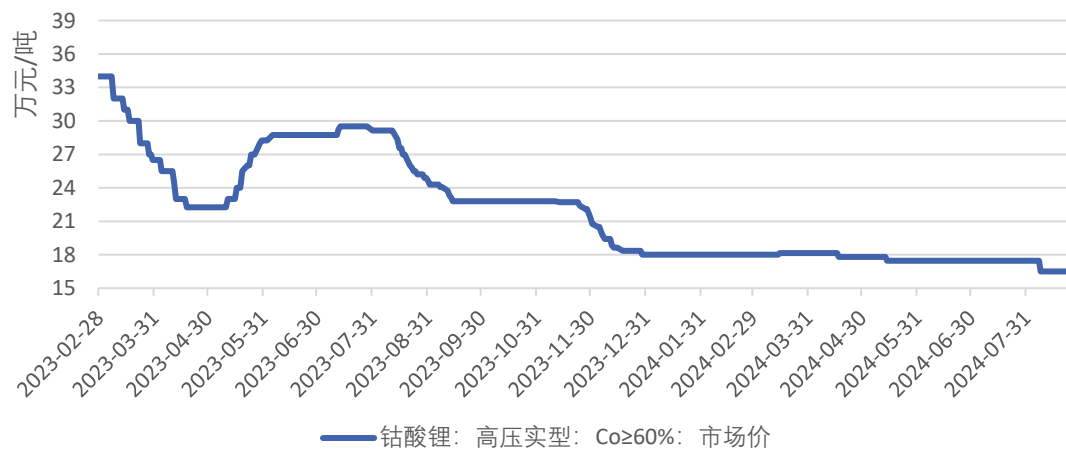
## 三元材料价格走势



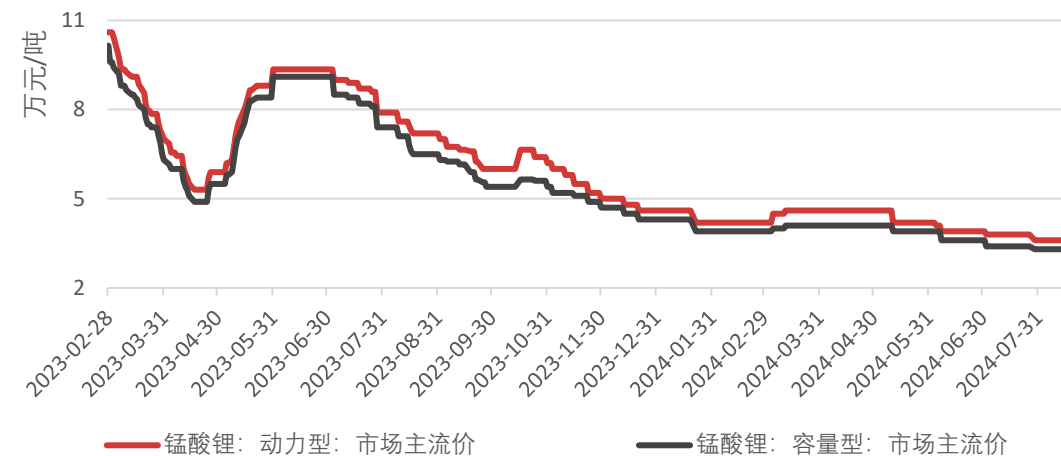
## 磷酸铁锂价格走势



## 钴酸锂价格走势

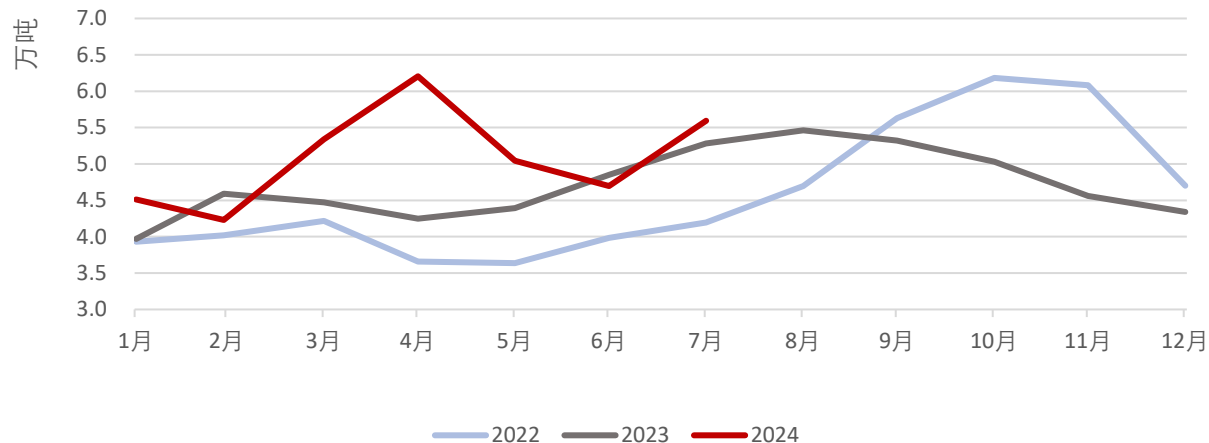


## 锰酸锂价格走势

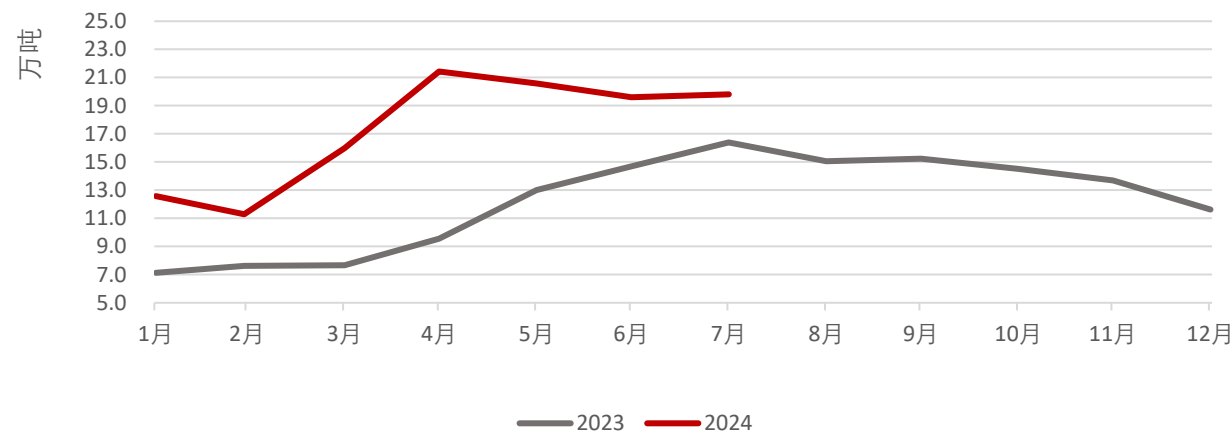


# 需求端：正极材料需求

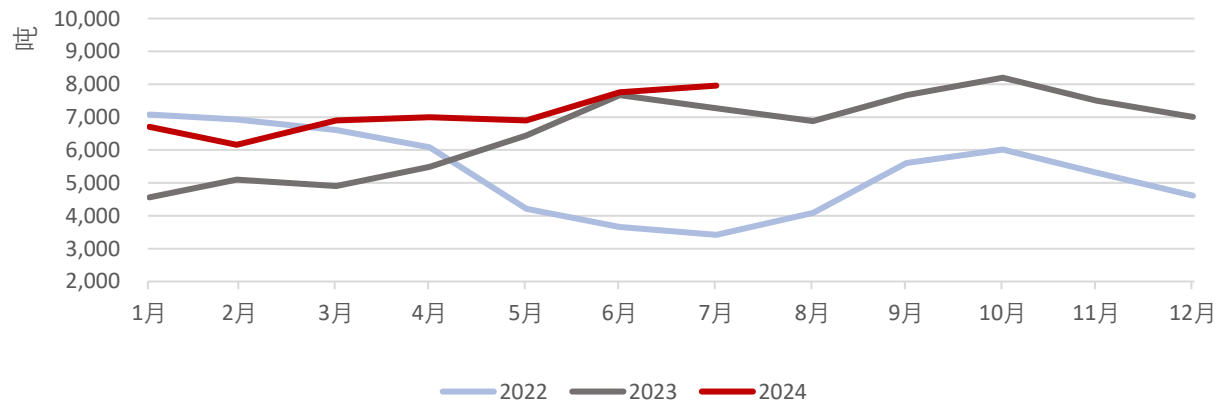
### 三元材料产量季节性



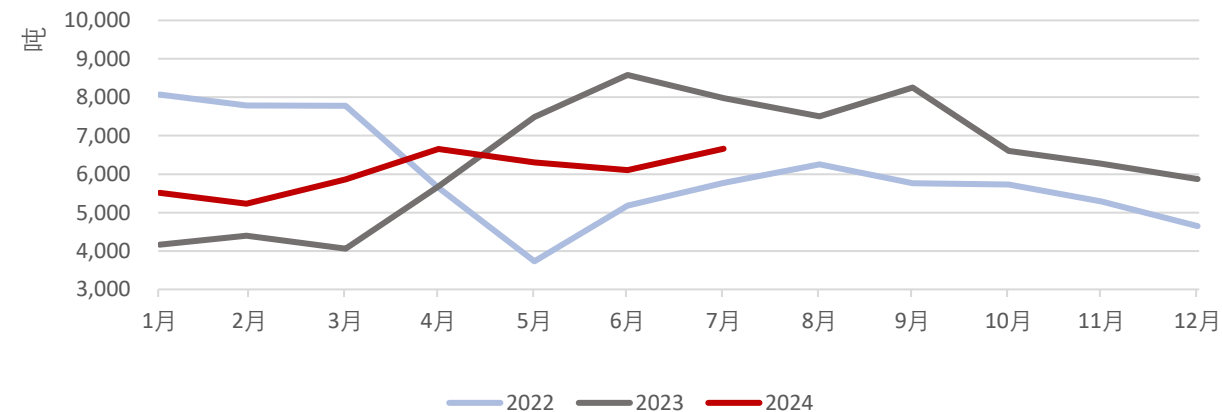
### 磷酸铁锂产量季节性



### 钴酸锂产量季节性

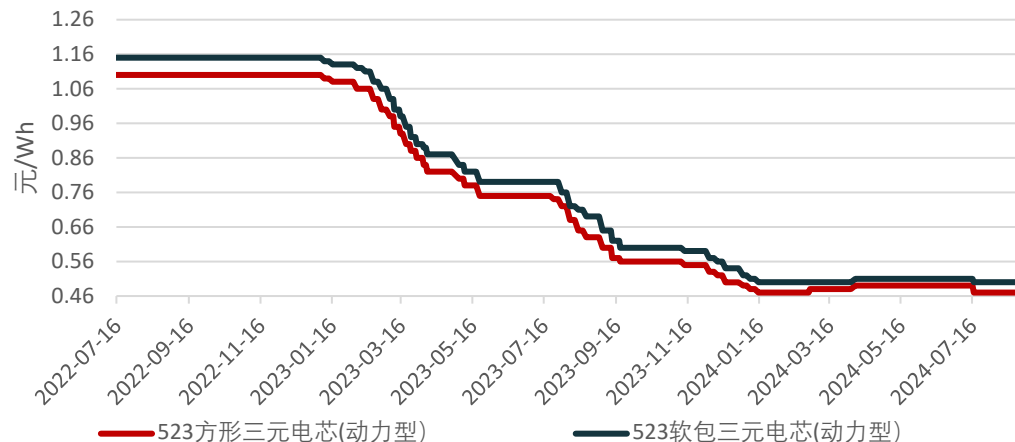


### 锰酸锂产量季节性

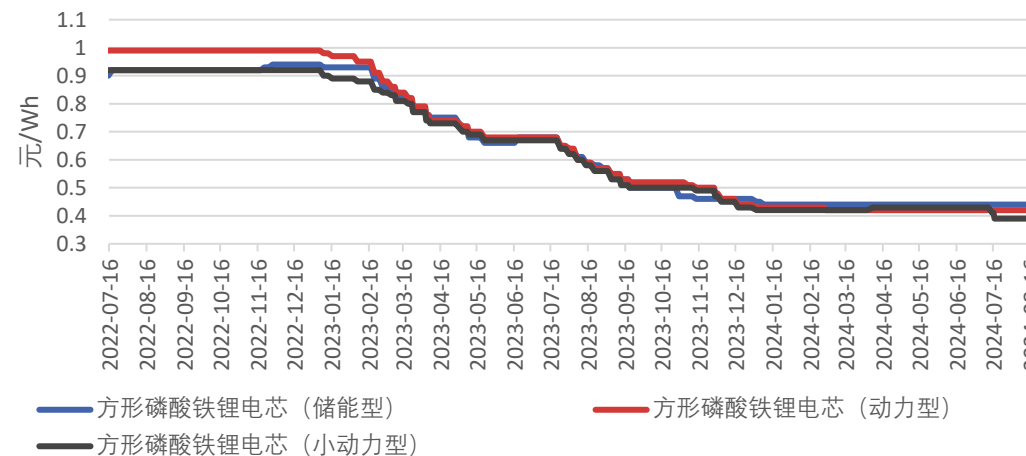


# 需求端：电芯需求

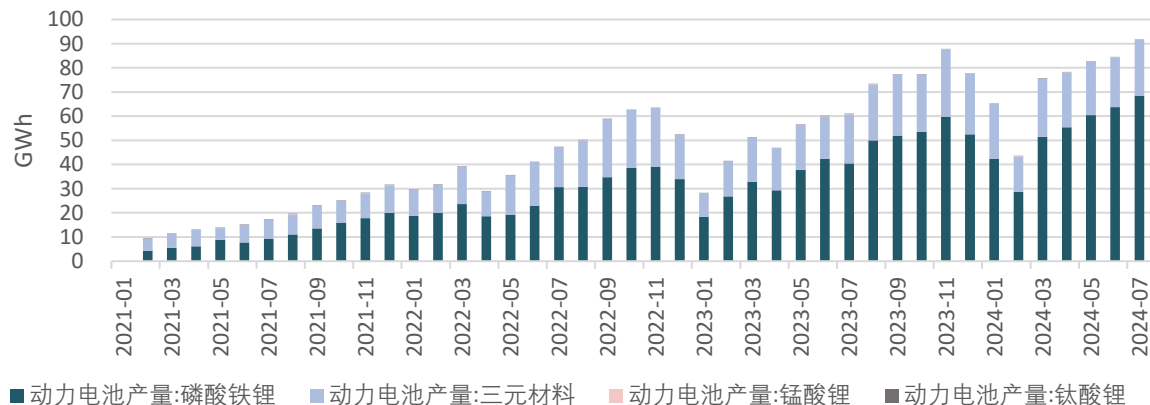
### 三元电芯价格



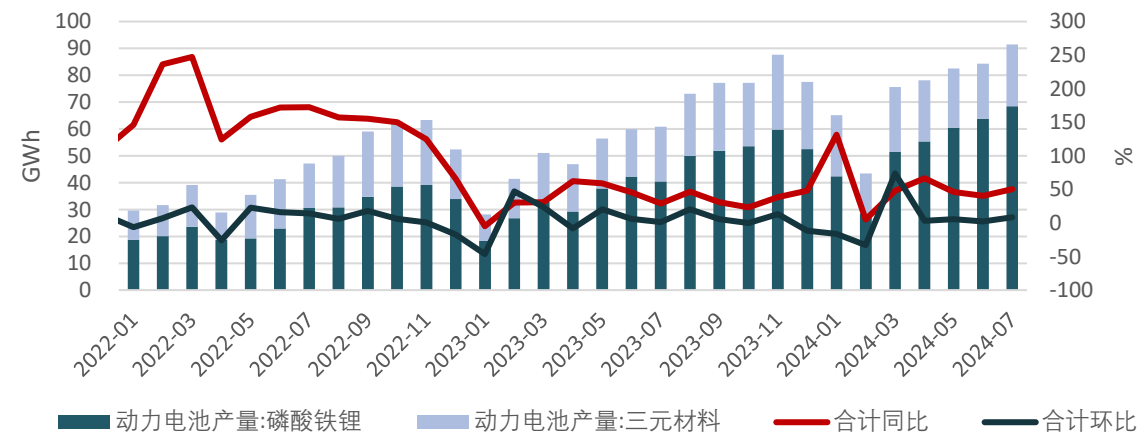
### 磷酸铁锂电芯价格



### 中国动力电池分类型产量

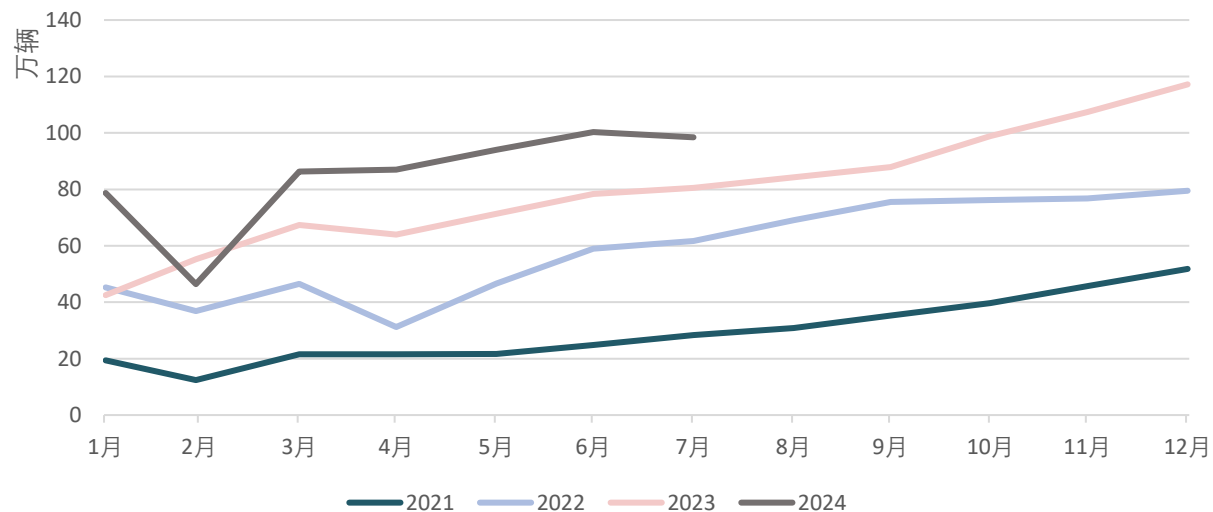


### 中国动力电池分类型装车量

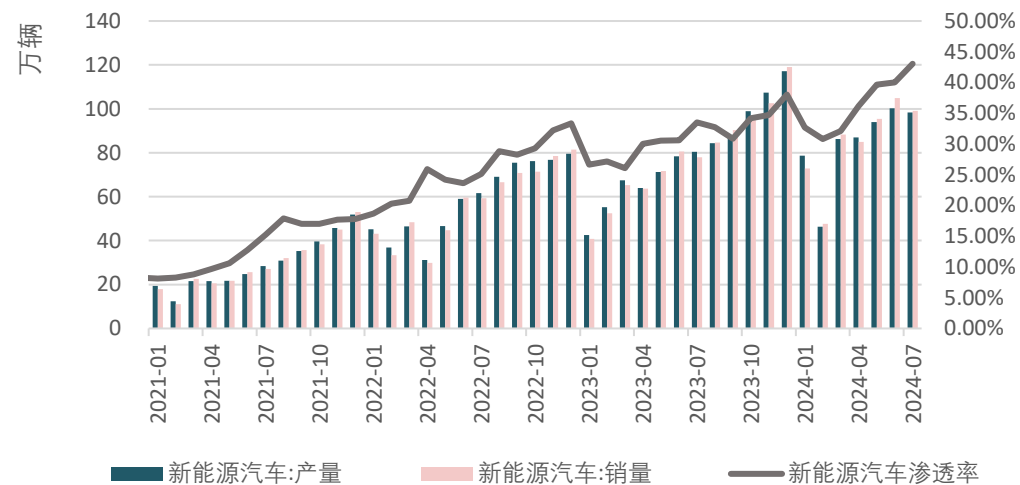


- 中汽协数据显示，7月，新能源汽车产销分别完成 98.4万辆和 99.1万辆，同比分别增长 22.3%和 27%。其中，新能源汽车国内销量 88.7万辆，环比下降7.9%、同比增长 30.7%；新能源汽车出口 10.3万辆，环比增长 20.6%,同比增长 2.2%。

### 中国新能源汽车产量季节性

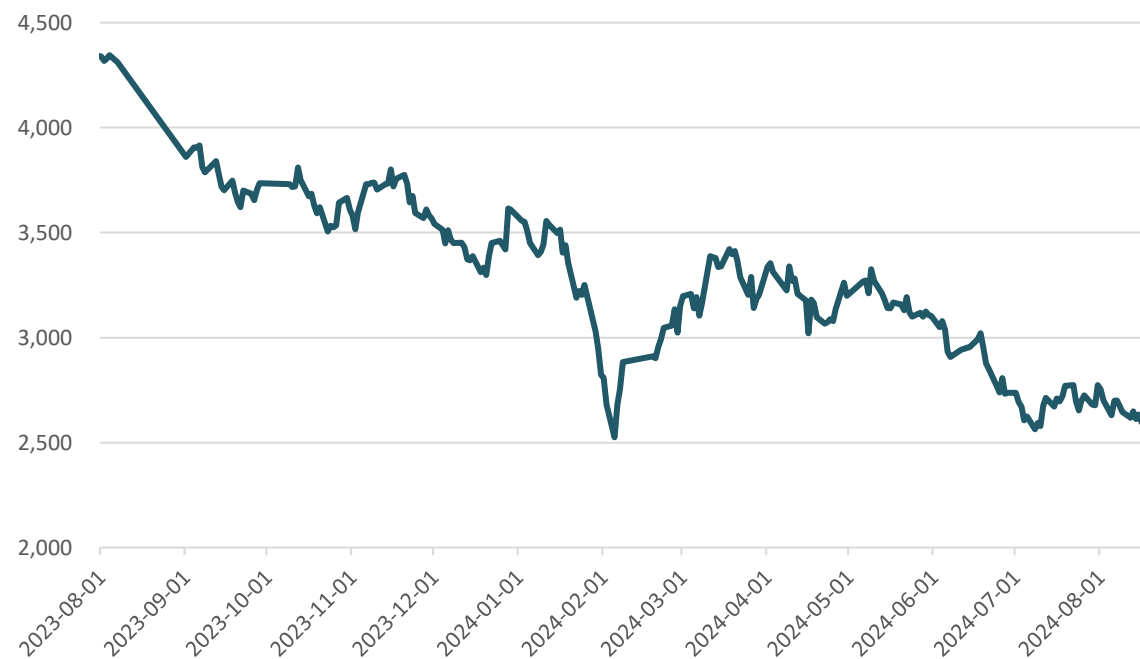


### 中国新能源车产销量及渗透率



- 万德储能指数周度下跌3.74%，截至8月23日，报收于2500.07点。

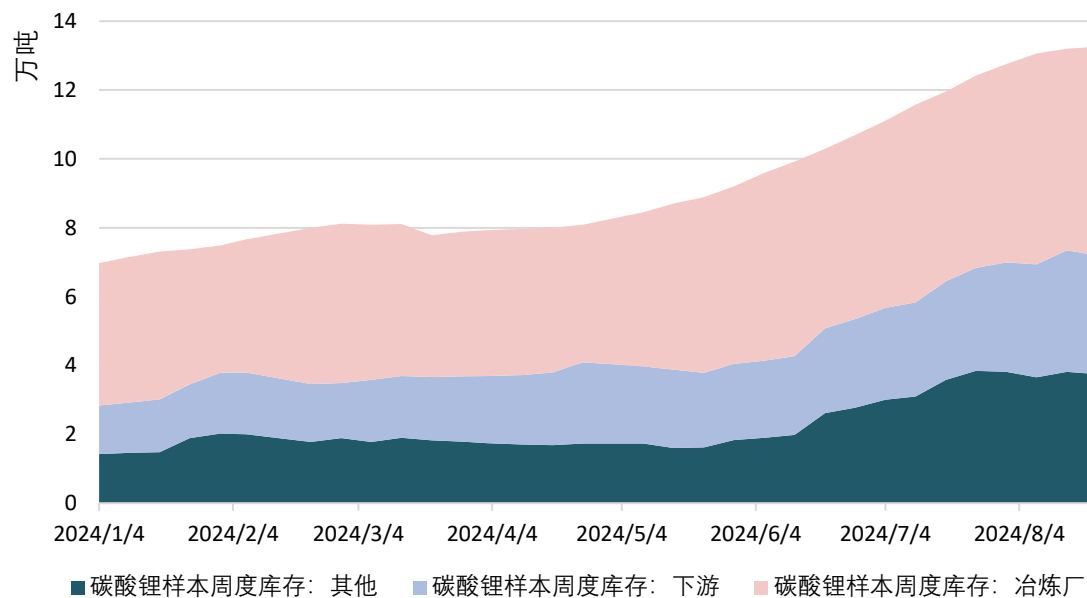
Wind储能指数走势



# 库存：周度库存延续累库

- 截至8月22日，SMM碳酸锂冶炼厂库存为60581吨(环比+3.37%)，下游为34486吨(环比-2.35%)，其他37493吨(环比-1.63%)，合计132560吨(环比+0.4%)。
- 截至8月22日，广期所碳酸锂仓单量为38077手。
- 现阶段库存压力仍较大。

SMM碳酸锂样本周度库存



- 智利铜业委员会 (Cochilco) 8月20日在一份报告中表示，预计该国今年将生产约 27.5 万吨碳酸锂当量 (LCE)，2025 年将生产28.5万吨。该委员会还在报告中表示，预计今年全球锂市场将过剩 11.7万吨，明年将过剩19.1万吨。
- 欧盟委员会于8月20日公布了对中国电动汽车反补贴调查的终裁草案，提议对中国电动汽车制造商征收不同的反补贴税率。其中，比亚迪的税率为17.0%，吉利为19.3%，上汽集团为 36.3%，其他合作公司为 21.3%，其他所有非合作公司为 36.3%而特斯拉作为中国出口商的税率为9%。此外，欧盟委员会决定不追溯征收反补贴税并给予相关方 10 天时间提出意见。
- 8月21日消息，全球第二大锂生产商——智利 SQM 周三表示，第二季度净利较上年同期的 5.8 亿美元至 2.136 亿美元，超预期下滑 63.2%。尽管公司锂销售量创新高但价格下跌导致业绩受损。CEO 里卡多·拉莫斯预计价格下跌趋势将持续，部分生产商可能减产。同时，SQM 表示计划继续扩张，以保持竞争力。
- 西藏矿业报告称，控股子公司西藏日喀则扎布耶锂业高科技有限公司负责对公司西藏扎布耶盐湖提锂。目前扎布耶盐湖主要产品为锂精矿。西藏矿业拥有扎布耶盐湖50.72%权益，具有高锂贫镁、富碳酸锂的特点，碳86锂保有资源量高达178.8万吨。项目一期锂精矿产能约1万吨，二期年产电池级碳酸锂9600吨，工业级碳酸锂2400吨，副产氯化钾15.6万吨，钦铯混盐200吨。二期项目已于2024年6月30日开始试生产。

## 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

