



# 新湖能源（碳酸锂）周报

—2024年9月17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

原料端海外锂矿商由于自身库存水平较低及检修周期影响，挺价情绪较浓。锂盐端国内碳酸锂周产量微增（环比+0.75%），8月从智利进口碳酸锂量下滑（环比-23%），供应端有所减量。碳酸锂供应边际有所好转但整体仍处于宽松态势。

## 需求

下游企业目前依旧维持刚需补库策略，目前材料厂原料库存偏低。随着10月假期临近，后续可关注10月材料厂排产情况及下游补库预期释放节奏。

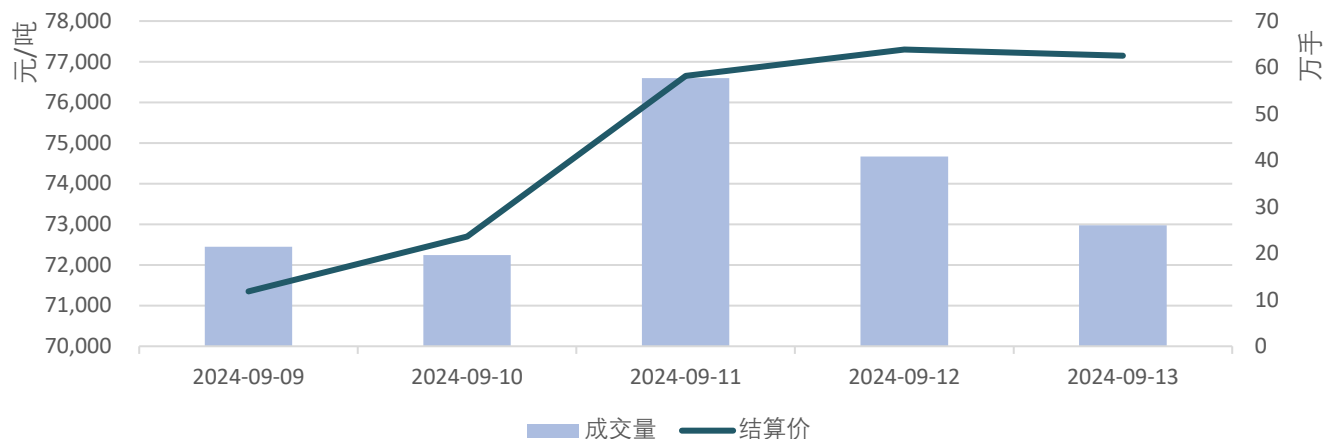
## 库存

SMM周度库存转为去库（-1.17%），但整体库存量仍较大，后续需关注库存拐点是否能出现。

## 策略

宏观上，哈里斯与特朗普辩论结束，“特朗普交易”降温带动新能源板块情绪回暖，市场风险偏好上升。消息面上，大厂减产传闻使短期市场情绪面升温，市场对供给侧开始出清的期待上升，叠加近期基本面边际有所好转，进一步助推情绪。现阶段进入减产验证期，后续可继续关注宁德减停产实际情况及对客供比例和库存的影响。整体来看，短期受情绪面及节假日备货需求上升影响锂价有所支撑，但碳酸锂基本面仍较弱，库存压力及上方套保压力仍较大，更建议关注反弹后的沽空机会。

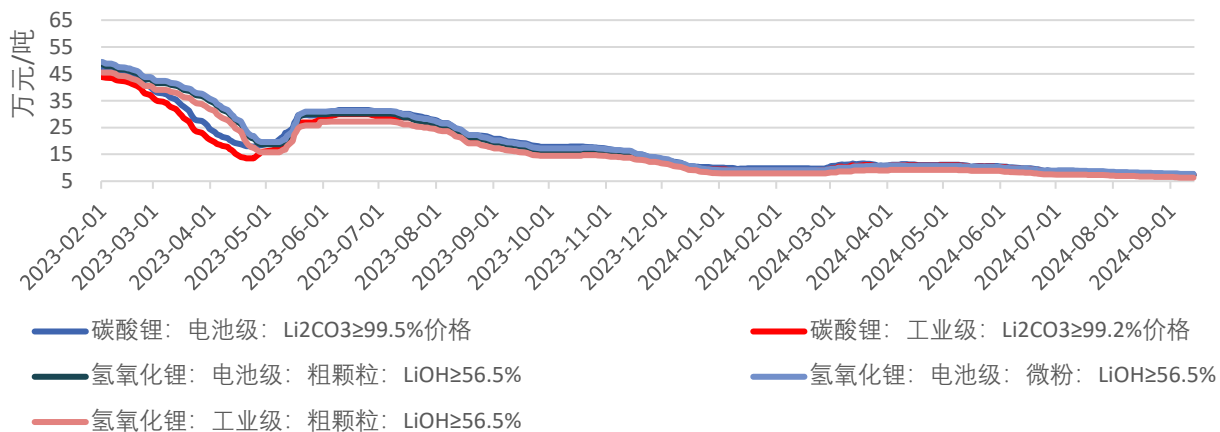
### 广期所碳酸锂主力周度走势



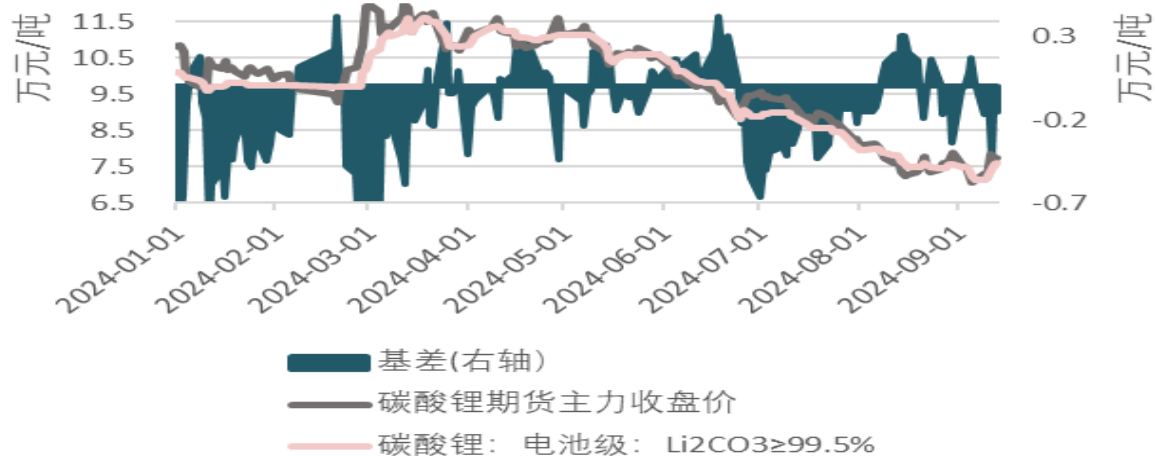
## 行情回顾

- 期货盘面：** 本周碳酸锂期货反弹力度较大，主要系宏观上哈里斯与特朗普辩论结束，“特朗普交易”降温带动新能源板块情绪回暖。叠加消息面上，网传宁德时代宜春锂选矿厂将停产，及九岭发布公告称春友锂业、宜丰九宇将停产检修。截至9月13日收盘，主力LC2411周度上涨8.92%，报收于77550元/吨，持仓23.93万手。
- 现货市场：** 截至9月13日，SMM电池级碳酸锂现货均价报74300元/吨；工业级碳酸锂均价报70150元/吨。

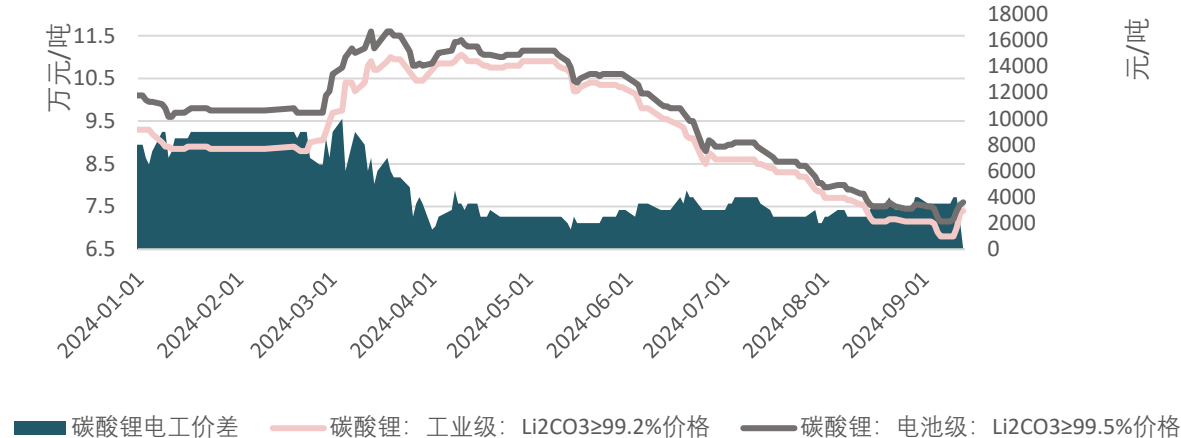
### 锂盐产品现货均价



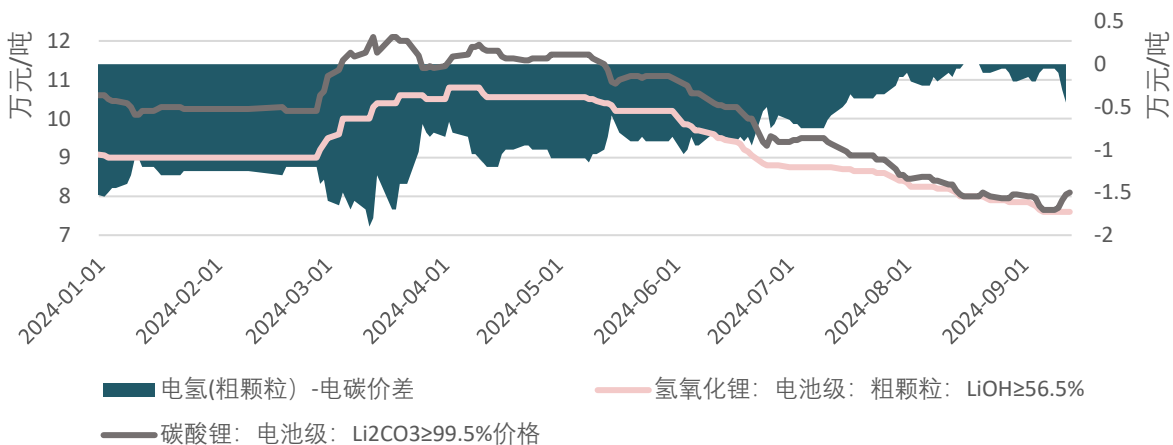
### 碳酸锂期现基差



### 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

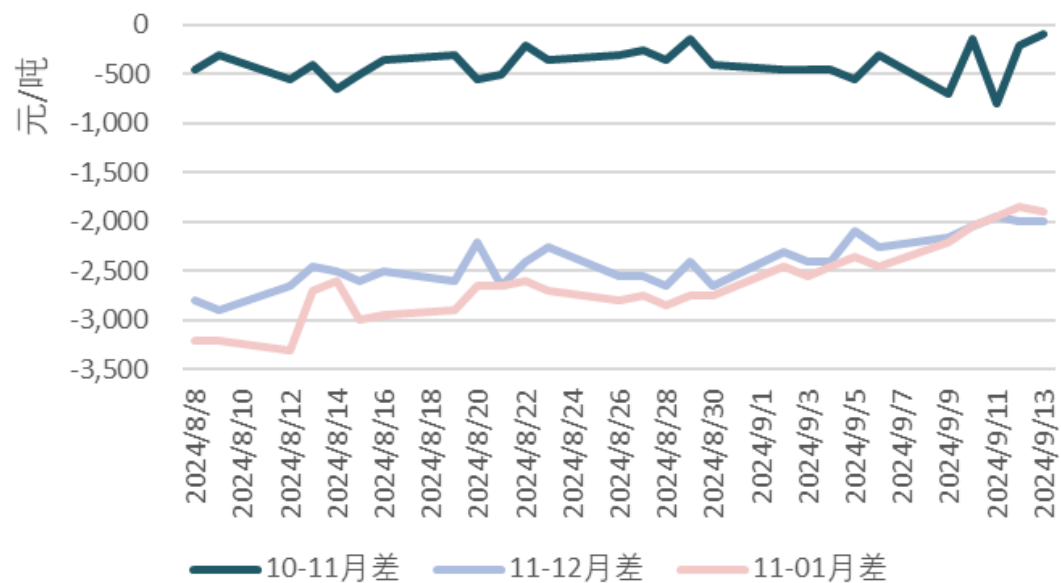


➤ **期现基差：** 主力11最新基差-1550， 环比走阔。

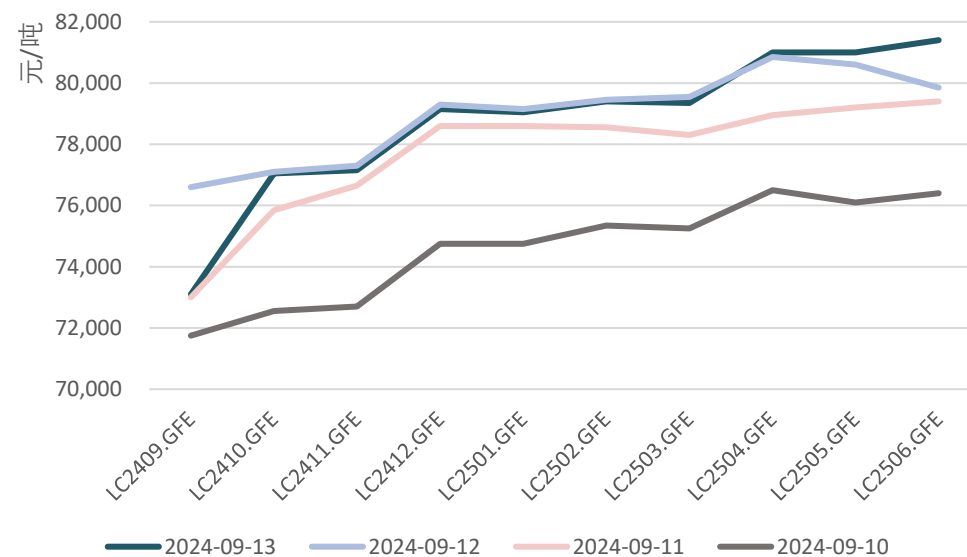
➤ **电工价差：** 周度电工价差有所收窄， 最新价差为2000。

- 期现结构为c结构，c结构走阔。
- 月差微有收窄。

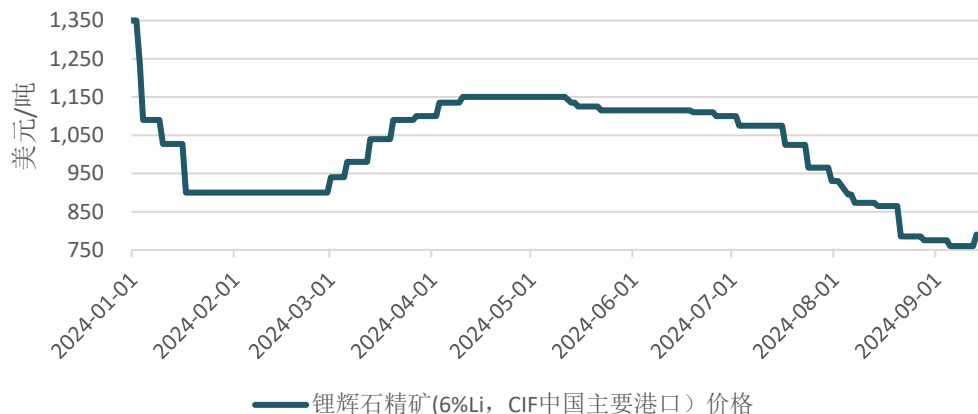
### 广期所碳酸锂期货月差



### 广期所碳酸锂期货期限结构

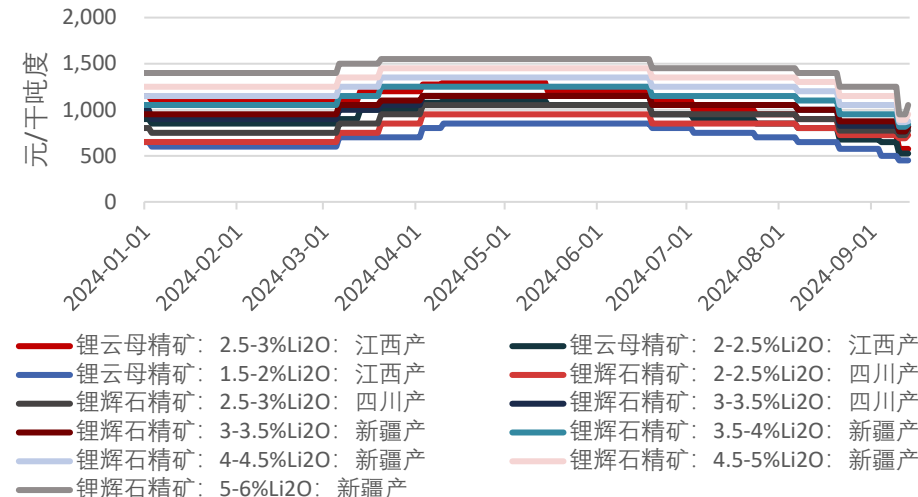


### 锂辉石精矿：Li6%（CIF中国）- 中间价



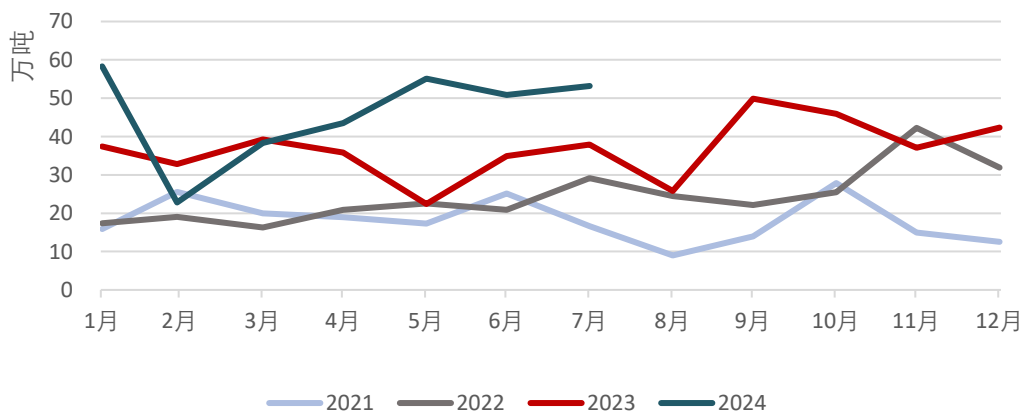
➤ 周度锂辉石精矿CIF价格有所上升，截至9月13日，钢联锂辉石精矿（Li6%，CIF中国）中间价为790美元/吨。

### 中国锂矿石现货均价

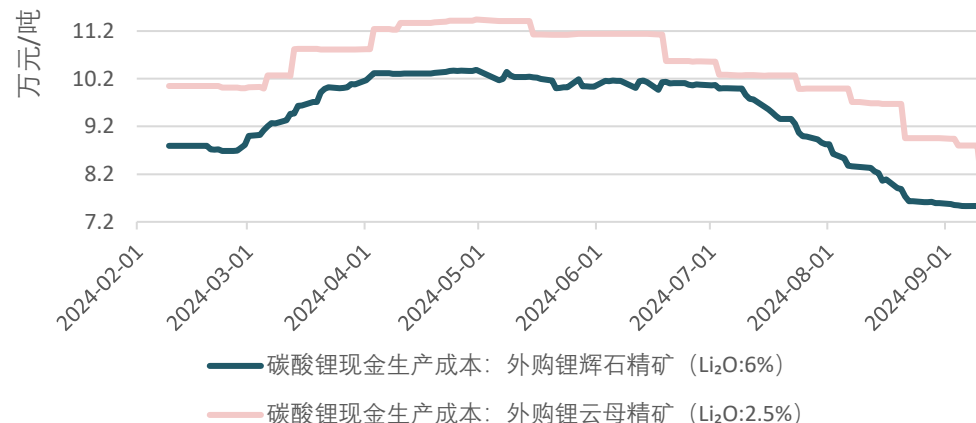


➤ 根据钢联数据，截至9月12日，外采锂辉石生产碳酸锂现金成本约为75425元/吨；外采锂云母生产碳酸锂现金成本约为80850元/吨。

### 锂精矿月度进口量季节性

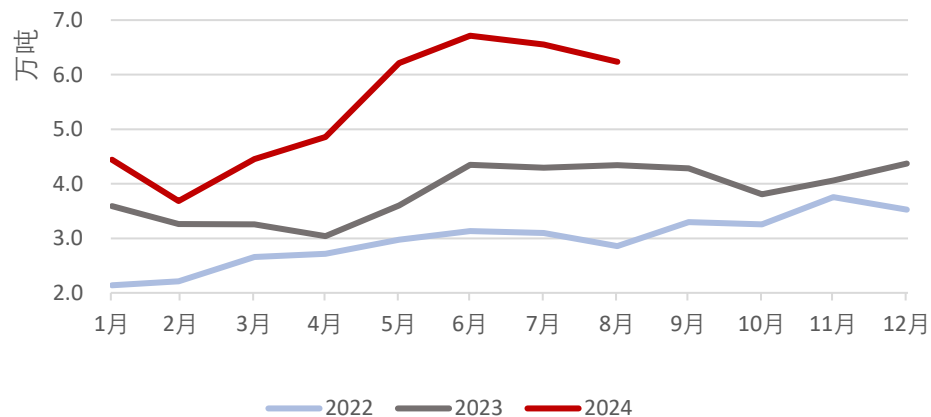


### 外购原料生产碳酸锂现金成本

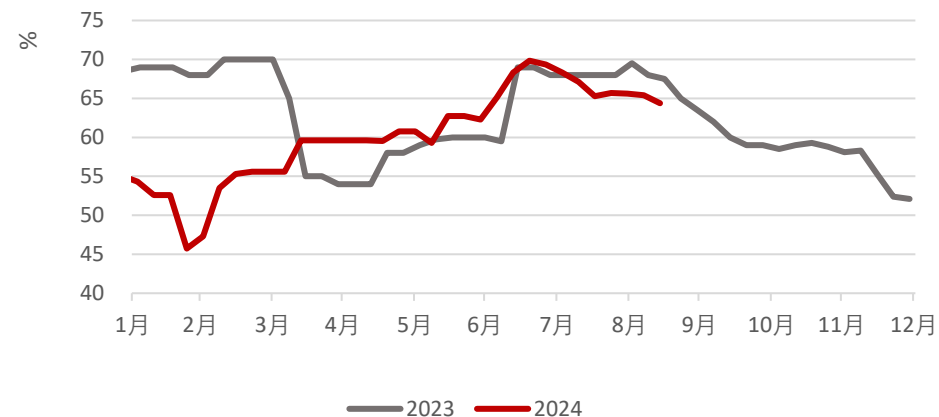


- 据SMM数据，本周碳酸锂总产量为13654吨，周环比+0.75%。其中，锂辉石料产6220吨，周环比+1.77%；锂云母料产3427吨，周环比持平；盐湖料产2986吨，周环比-1.35%；回收料产1021吨，周环比+3.55%。

### 中国碳酸锂月度产量季节性

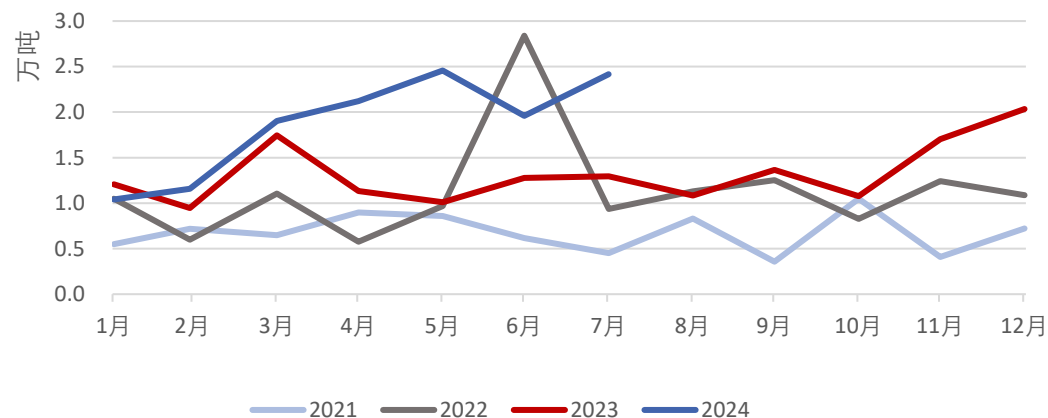


### 中国碳酸锂生产企业周度产能利用率

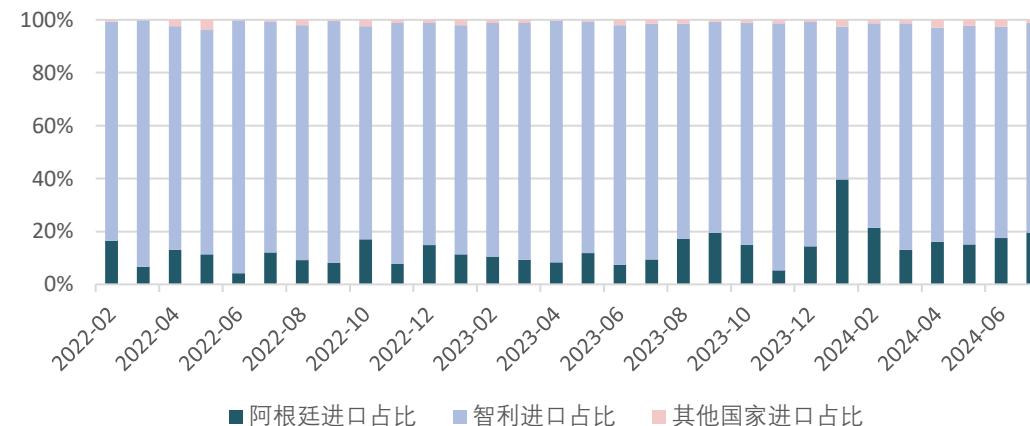


- 据智利海关数据，8月智利出口全球锂盐量1.81万吨，环比减少17%，同比减少11%，主因系出口中国量减少，单吨锂盐FOB 0.90万美元/吨，环比下降14%，同比下降46%。8月智利出口至中国锂盐量（主要为碳酸锂）1.21万吨，环比减少23%，同比减少1%，占智利出口锂盐总量的67%，单吨锂盐FOB 0.82万美元/吨，环比下降23%，同比下降1%。
- 进口端供应边际有所改善。

### 中国碳酸锂进口量季节性



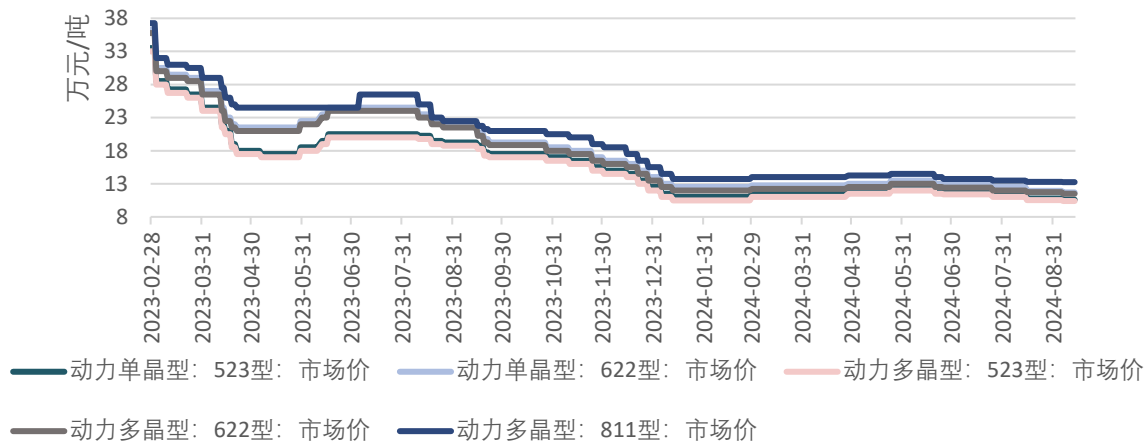
### 碳酸锂月度分国别进口量占比



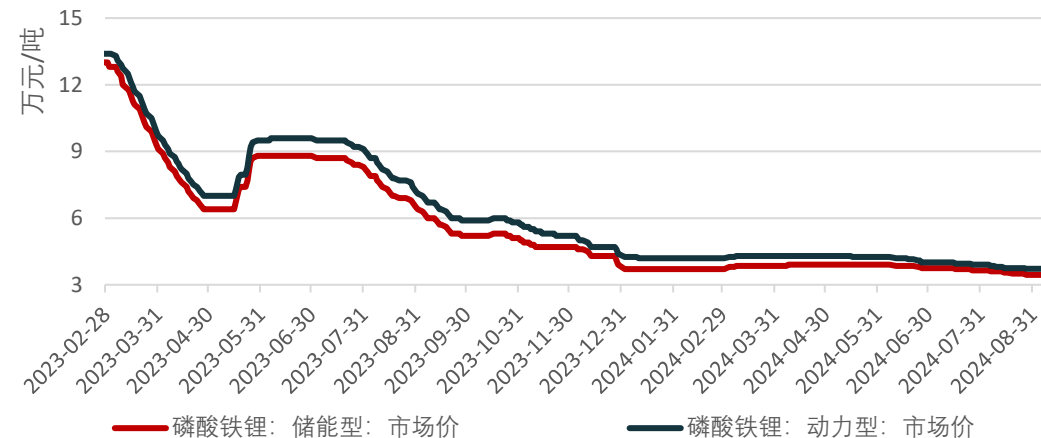


# 需求端：正极材料价格走势

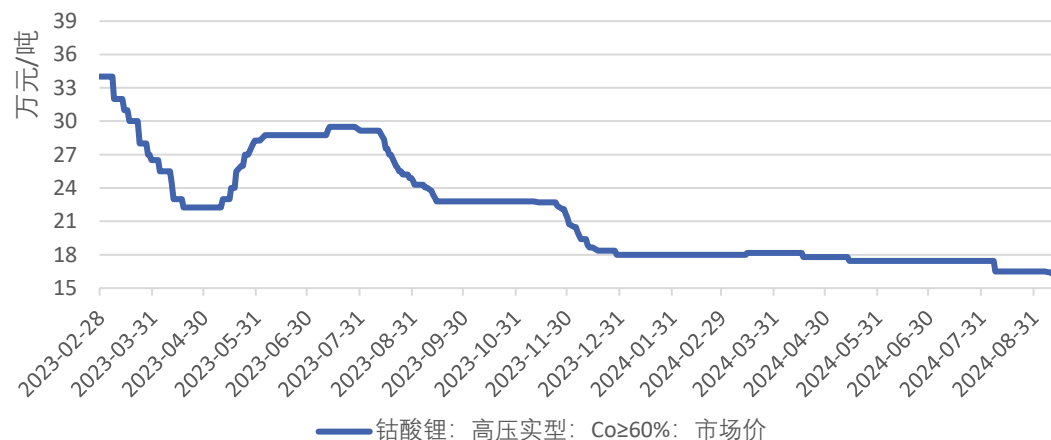
## 三元材料价格走势



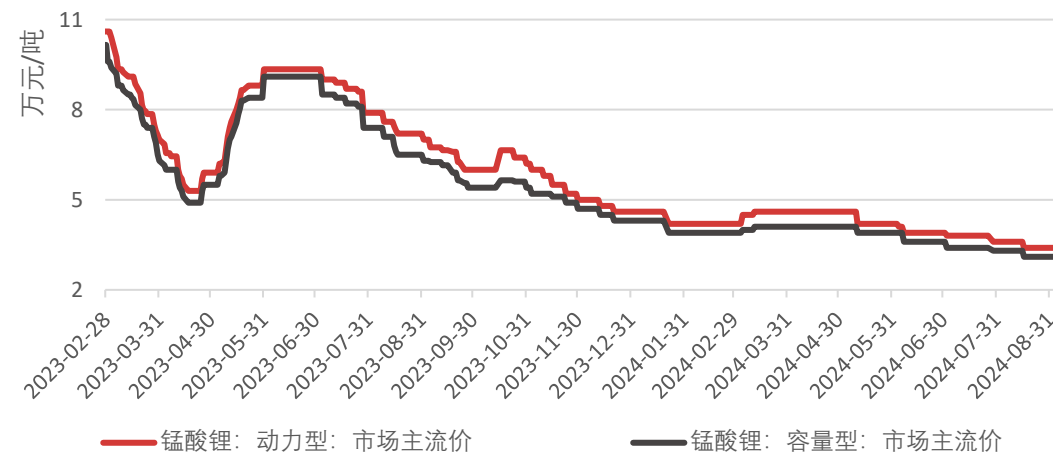
## 磷酸铁锂价格走势



## 钴酸锂价格走势

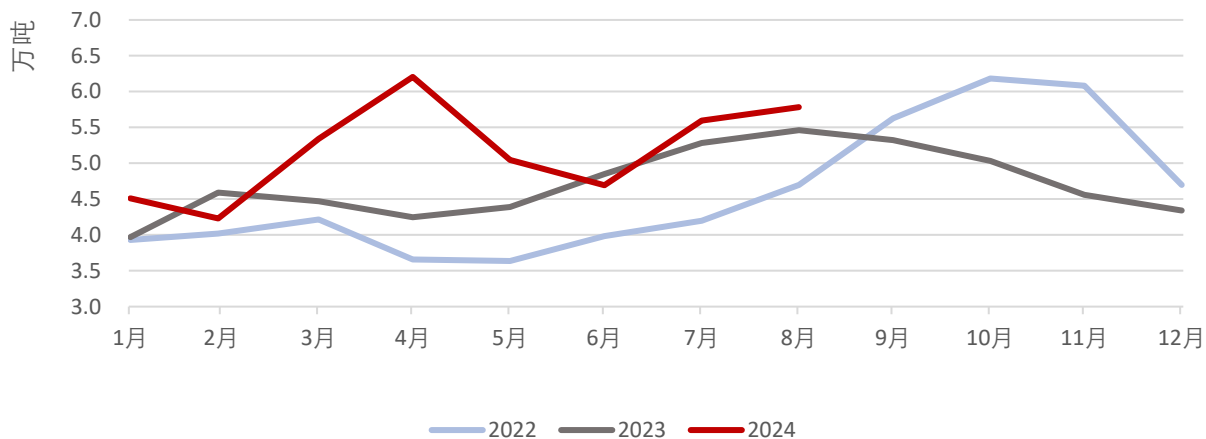


## 锰酸锂价格走势

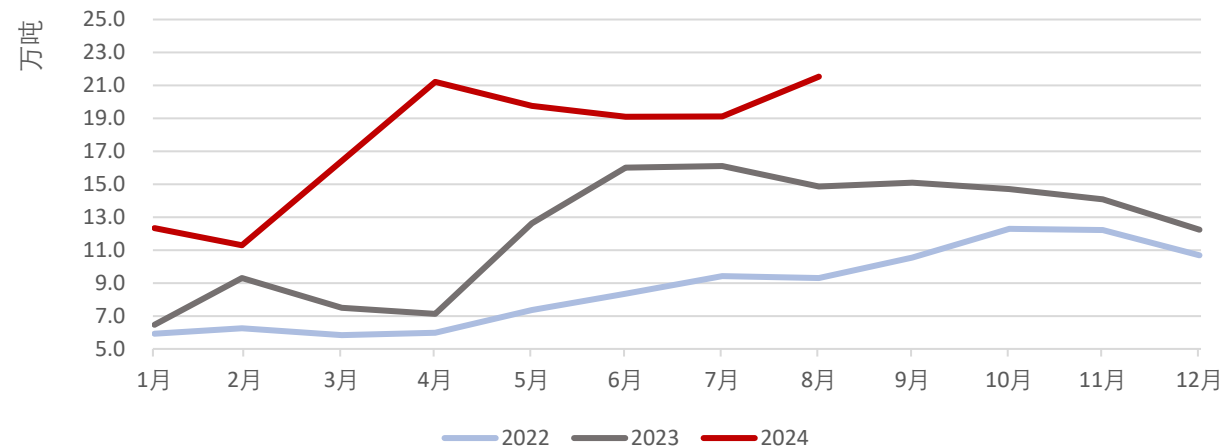


# 需求端：正极材料需求

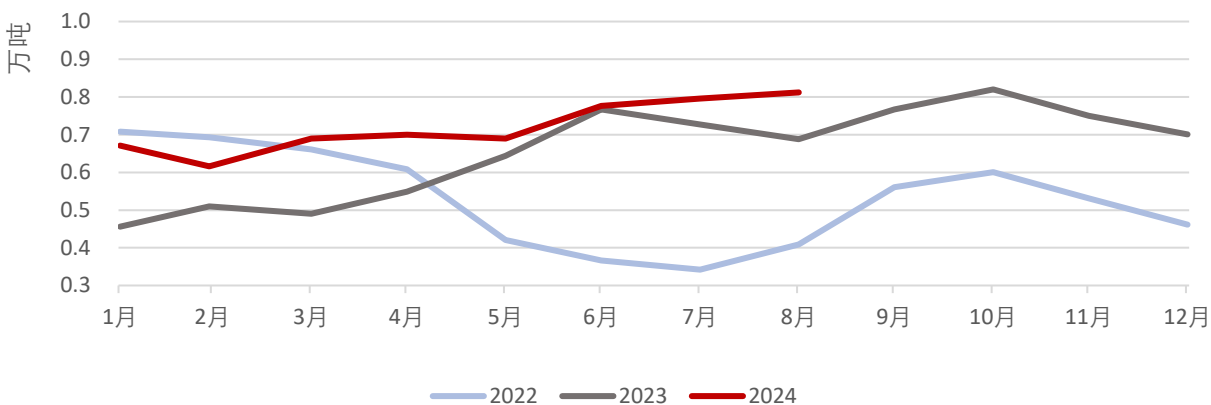
### 三元材料产量季节性



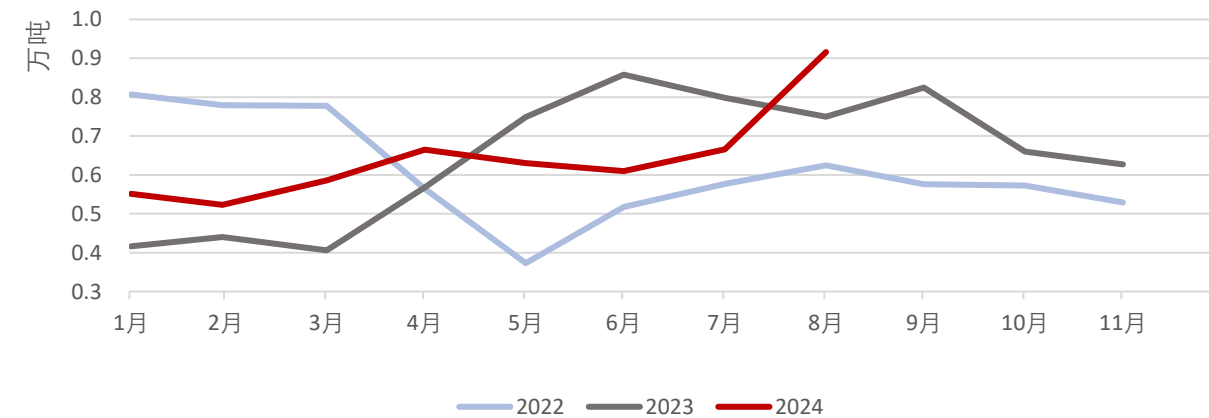
### 磷酸铁锂产量季节性



### 钴酸锂产量季节性

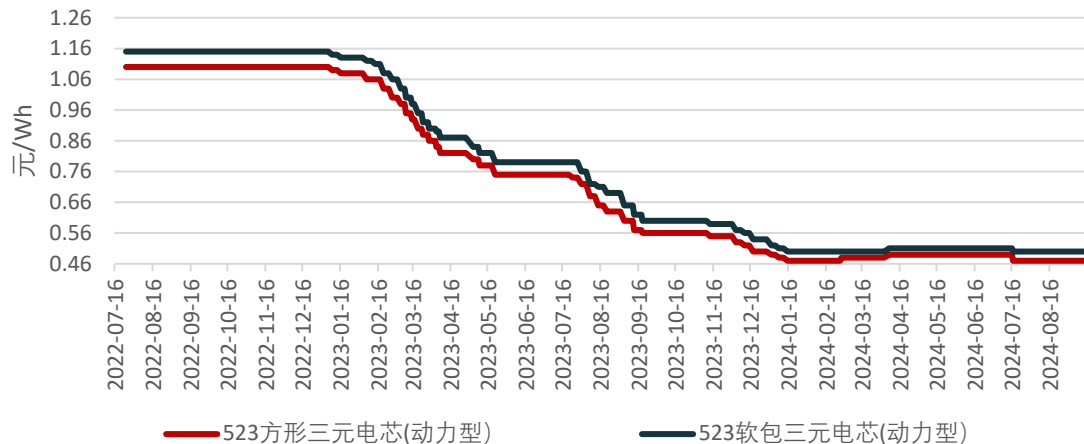


### 锰酸锂产量季节性

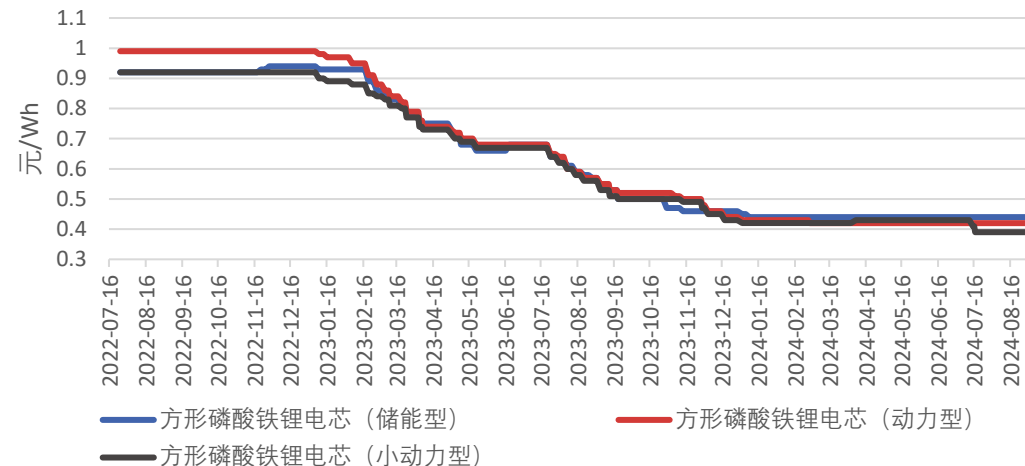


# 需求端：电芯需求

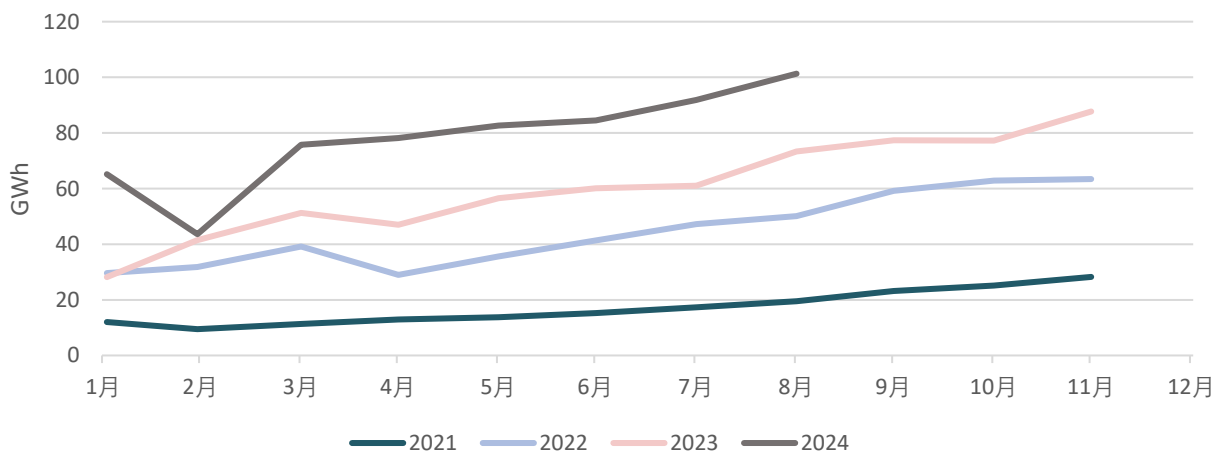
### 三元电芯价格



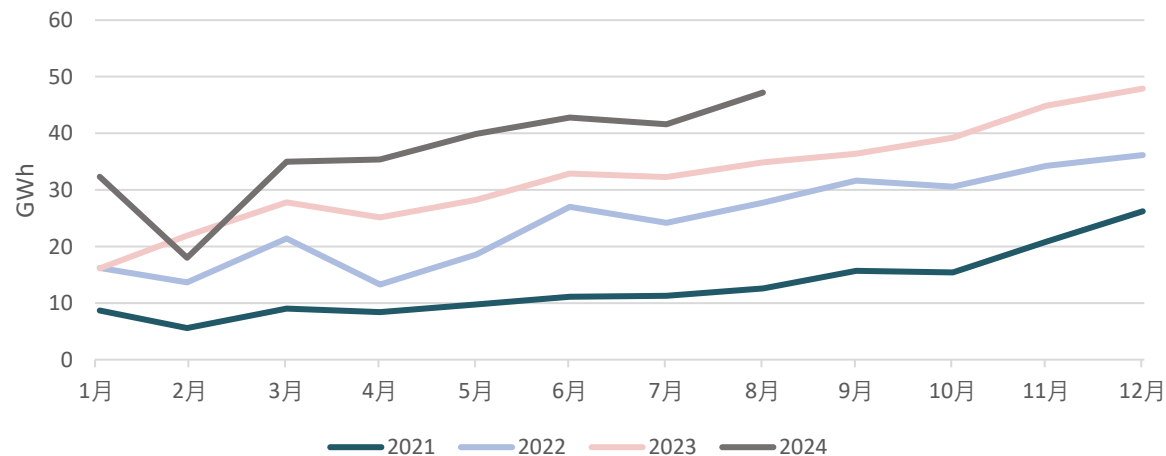
### 磷酸铁锂电芯价格



### 中国动力及其他电池总产量季节性

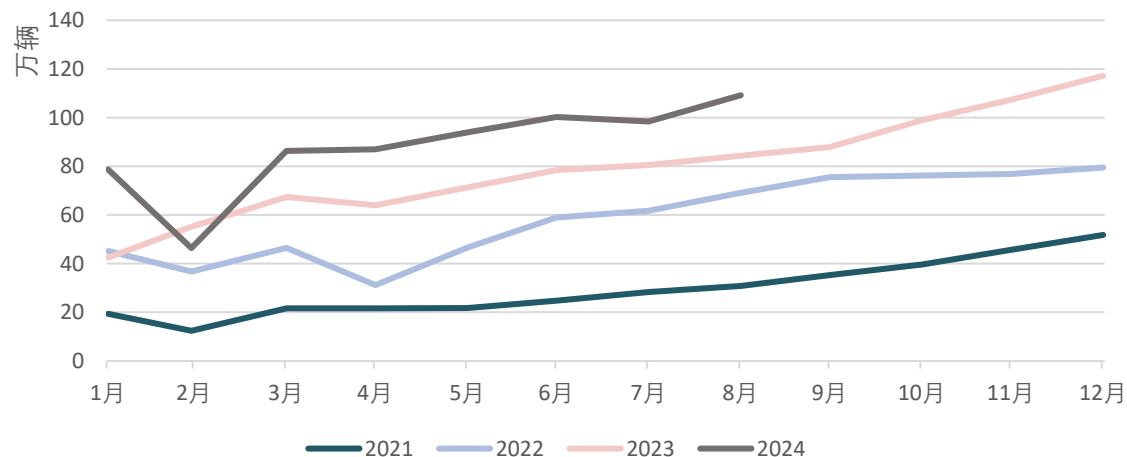


### 中国动力电池总装车量季节性

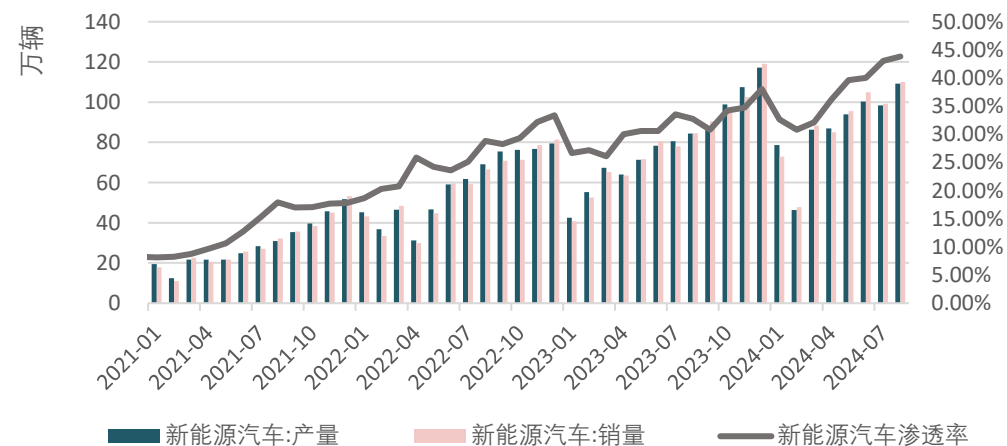


- 根据中汽协数据，8月，新能源汽车产销分别完成109.2万辆和110万辆，同比分别增长29.6%和30%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的44.8%。新能源汽车出口11万辆，环比增长6.1%，同比增长22%。其中纯电动汽车出口8.8万辆，环比增长14.5%，同比增长5.9%;插混汽车出口2.2万辆，环比下降18.1%，同比增长2.1倍。

### 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1.7%。

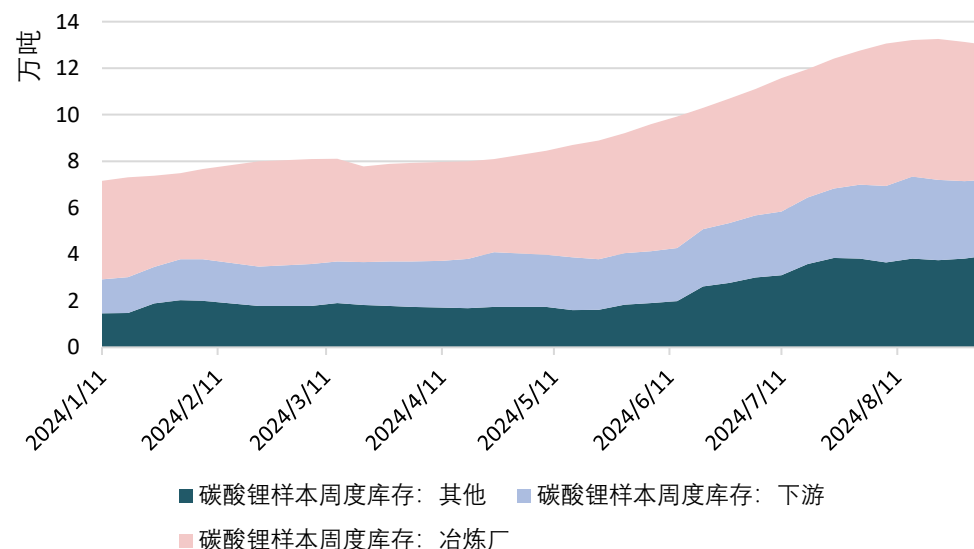
Wind储能指数走势



# 库存：周度库存有所去化

- 本周SMM碳酸锂冶炼厂库存为58192吨（环比+0.84%），下游为31219吨（环比-3.92%），其他38893吨（环比-1.84%），合计128304吨（环比-1.17%）。
- 截至9月13日，广期所碳酸锂仓单量为42190手。

### 碳酸锂样本周度库存



- 9月11日，市场传言宁德时代位于江西宜春的锂云母选矿将全部停产，三个冶炼厂1周左右全停，影响月产量5000多吨。对此，宁德时代方面对财联社记者表示:根据近期碳酸锂市场情况，公司拟对宜春碳酸锂生产安排进行调整。
- 9月11日，江西九岭锂业发布《关于春友锂业、宜丰九字的停产检修通知》，表示根据公司年度设备检修计划控股子公司江西春友锂业有限公司(矿山)将从2024年9月12日零时起，至2024年9月27日24时止，进行为期15日停产检修工作;全资子公司宜丰九字锂业有限公司(选矿厂)将从2024年9月12日零时起，至2024年9月22日24时止，进行为期10日停产检修工作。
- 9月11日下午，雅保公司电池级碳酸锂竞标活动结束。本次为吉诚锂业所产200吨碳酸锂招标，中标价格为75008元//吨，招标结束后国内自提。
- 澳大利亚锂矿商Pilbara Minerals首席执行官Dale Henderson表示，该公司预计，通过收购LatinResources接管的巴西Salinas锂项目将成为一个能够承受低价周期的低成本运营项目。Pilbara上个月表示，将以5.599亿澳元的隐含价值、以全股票交易的方式收购收购规模较小的同行Latin Resources。该交易预计将在年底左右完成。Latin此前已制定计划将于2026年Salinas开始生产。Henderson表示，目前这些计划尚未调整，Pilbara仍专注于完成收购。
- 动力电池创新联盟：8月，在新能源汽车市场带动下，我国动力和其他电池合计产销分别为101.3GWh和92.8GWh，环比分别增长10.4%和7.5%，同比分别增长36.8%和43.2%。其中，动力电池销量为68.4GWh，环比增长10.0%，同比增长26.6%，占总销量73.7%，占比较上月增长了1.7%。动力电池出口量为11.1GWh，环比增长16.3%，同比增长6.1%，占总出口量66.6%，占比较上月增长5.1%。

## 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

