



新湖能源（碳酸锂）周报

—2024年11月10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

审核人：严丽丽

供给

本周矿端挺价情绪较浓；SMM碳酸锂周度产量环比+3%，锂盐端开工情况良好，部分辉石生产企业开工率保持高位，部分云母生产企业在11月计划检修，盐湖料生产企业随着青海地区天气渐冷产量有所减少。整体供应端大规模减量尚未出现，供应压力仍存。

需求

需求侧11月正极排产情况超前期预期，需求韧性较强，根据钢联数据，预计2024年11月份磷酸铁锂产量为26.30万吨，环比增加4.5%。终端需求来看，11月汽车消费市场情况较好，国内储能并网抢装与海外储能项目落地同时带动储能需求上升。

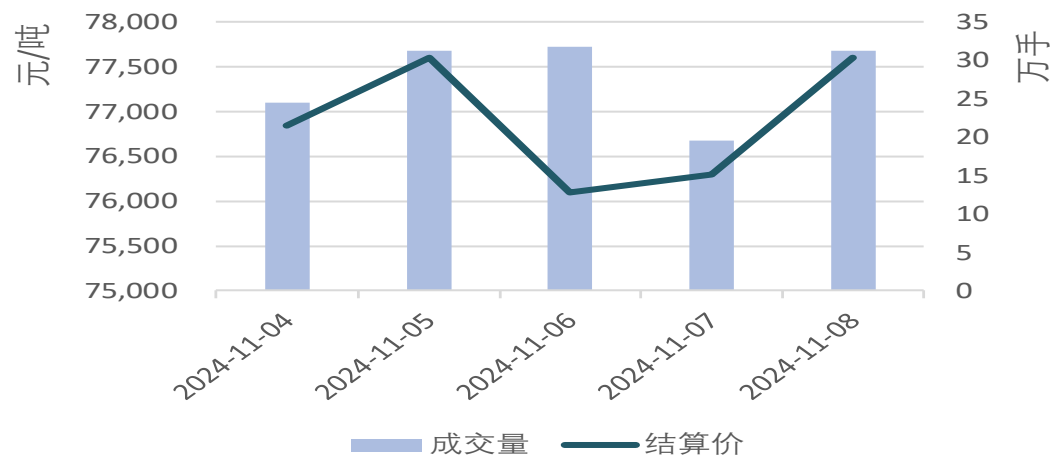
库存

SMM周度碳酸锂样本库存延续去库（-2.93%），已连续10周去库，去库速度暂未见明显放缓，库存拐点未至。

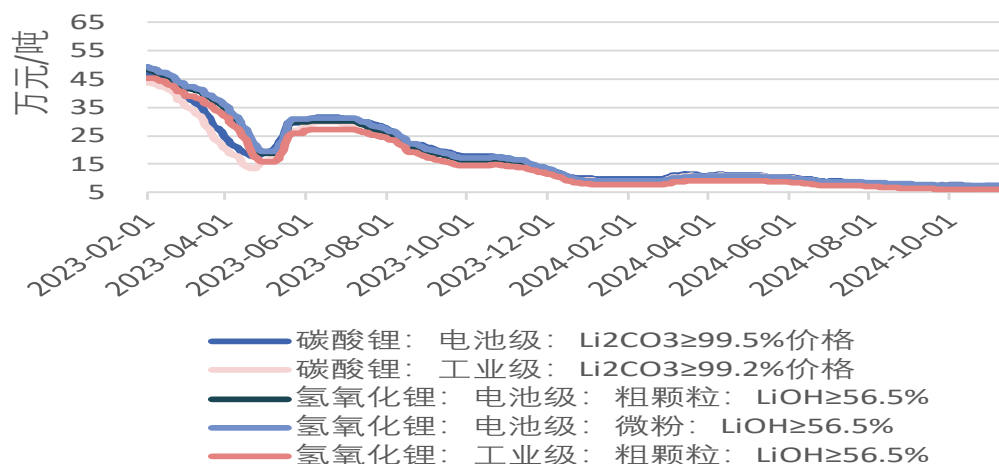
策略

短期基本面受需求侧韧性及持续去库影响，对锂价有一定支撑，后续可关注下游补库情况及库存拐点情况。预计锂价短期偏强，中期确定性过剩格局未有改变，中期偏弱。

广期所碳酸锂主力周度走势



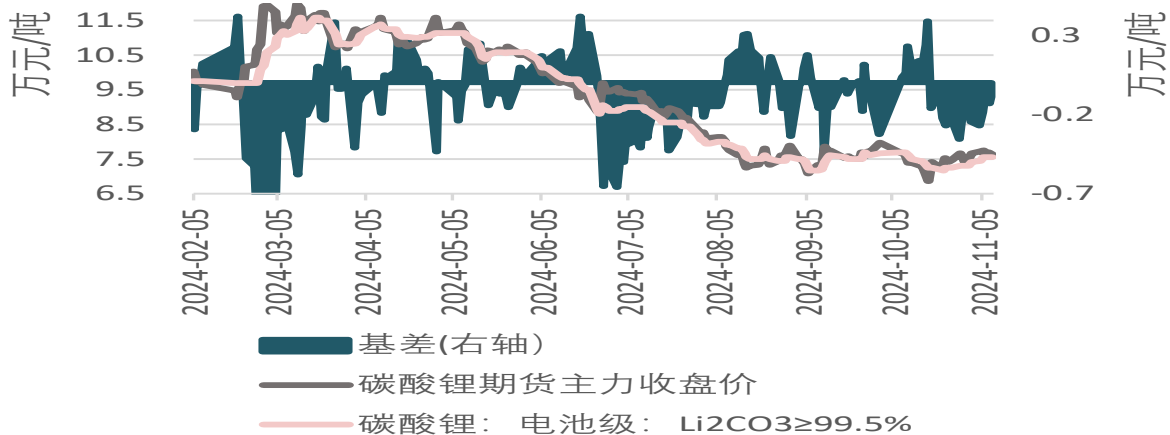
锂盐产品现货均价



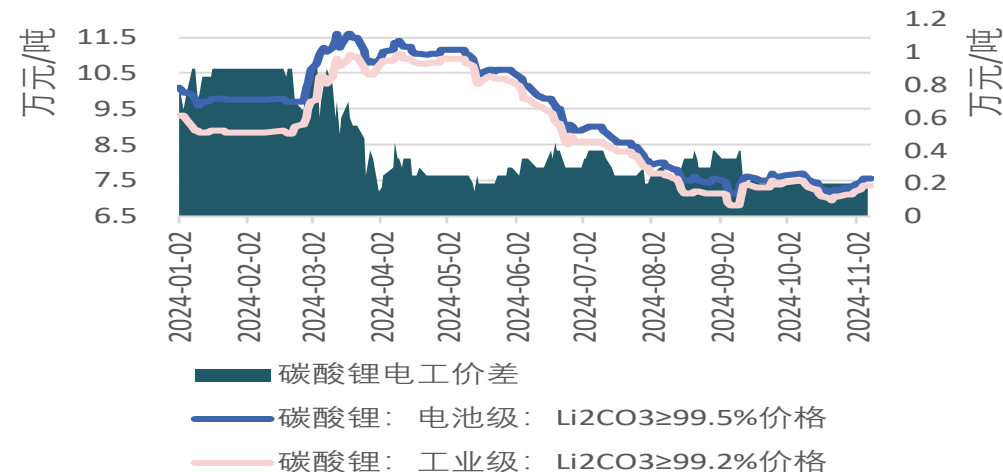
行情回顾

- **期货盘面：**本周碳酸锂期货窄幅震荡，截至11月8日收盘，主力LC2501周度下跌0.13%，报收于76400元/吨，周成交量138.3万手，最新持仓量22.94万手。
- **现货市场：**截至11月8日，SMM电池级碳酸锂现货均价报75400元/吨；工业级碳酸锂均价报71250元/吨。

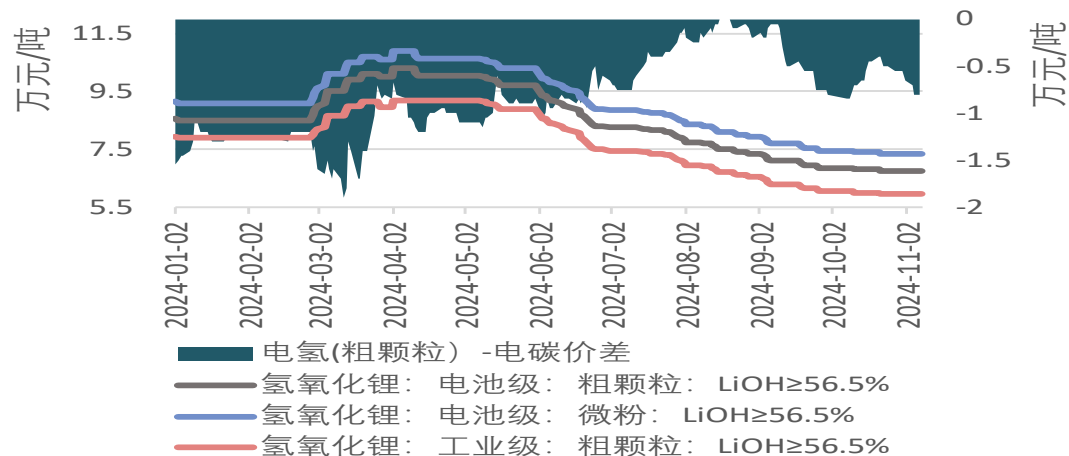
碳酸锂期现基差



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

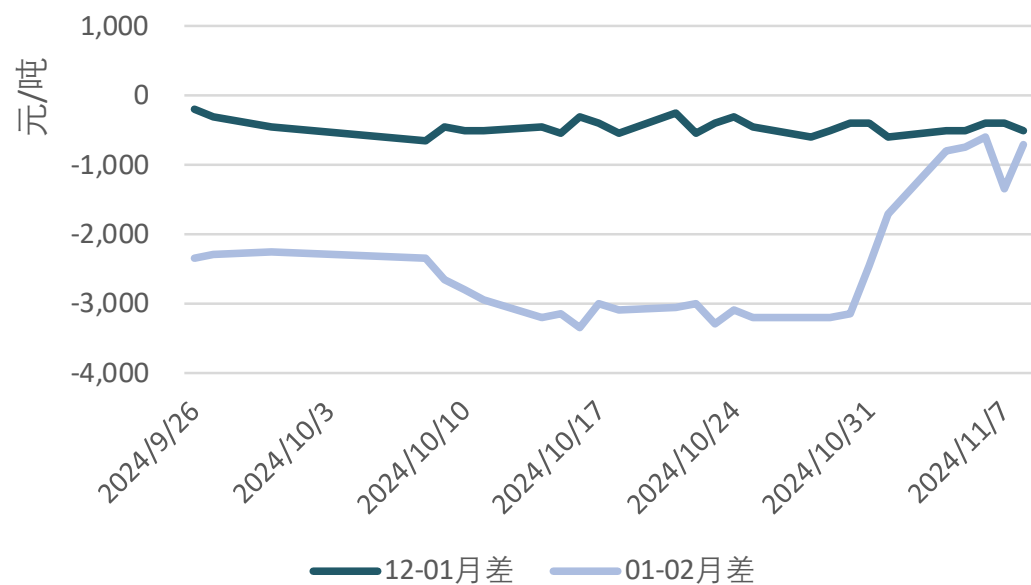


➤ **期现基差：**主力LC2501最新基差-1000，环比收窄。

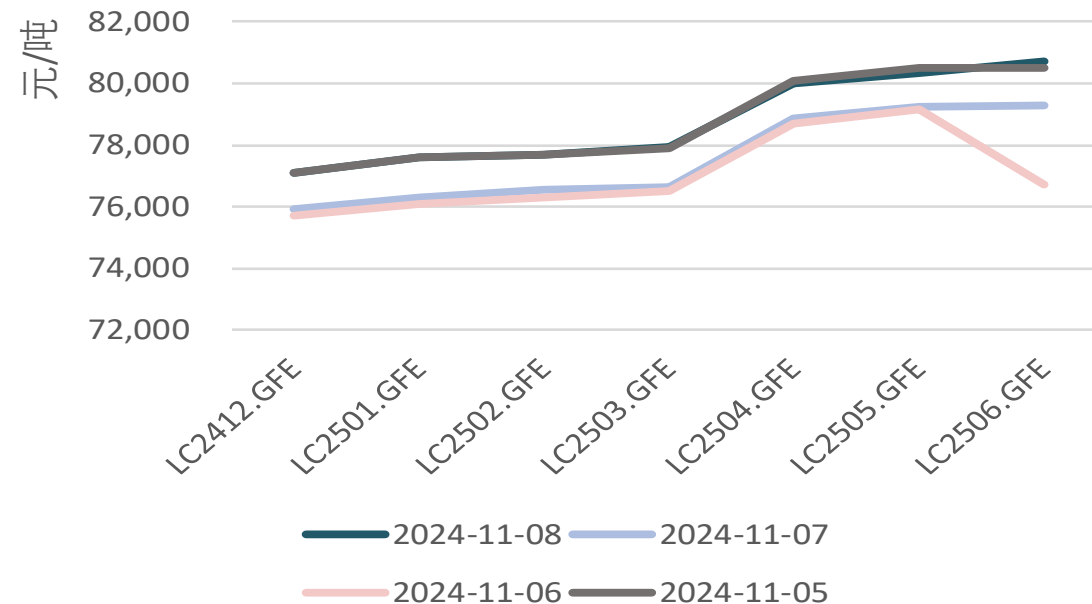
➤ **电工价差：**周度电工价差环比持平，最新价差为4150。

- 期现结构为c结构。
- 月差收窄。

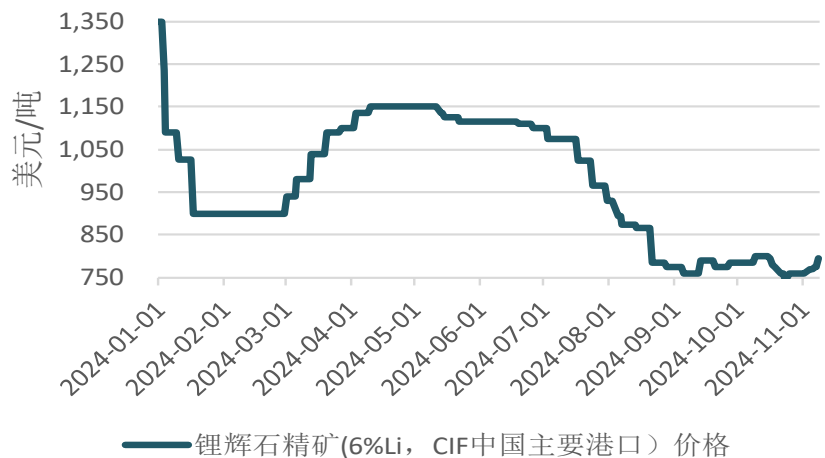
广期所碳酸锂期货月差



广期所碳酸锂期货期限结构



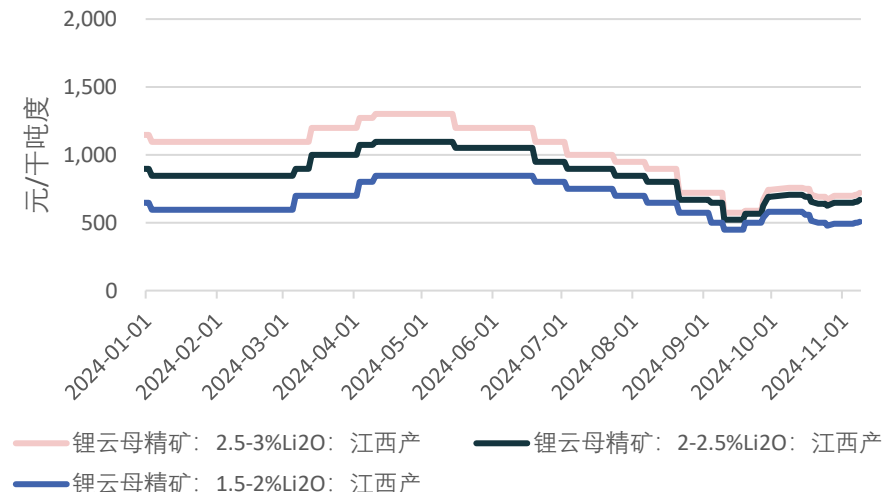
锂辉石精矿：Li6%（CIF中国）- 中间价



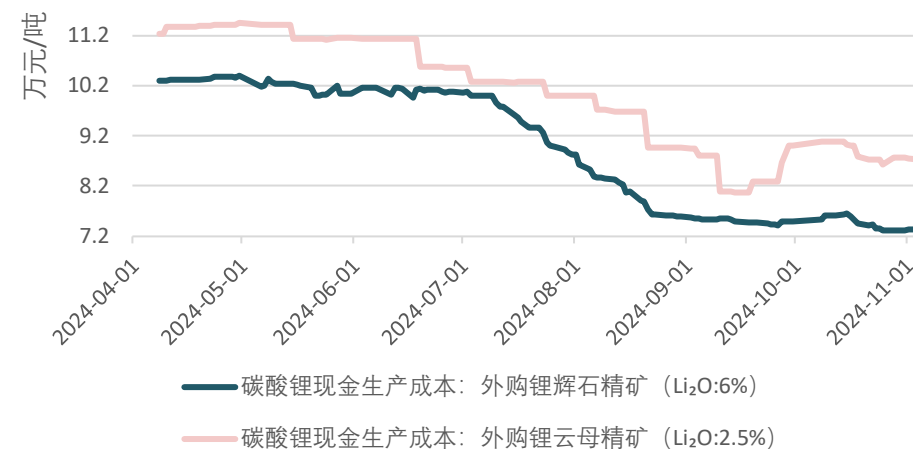
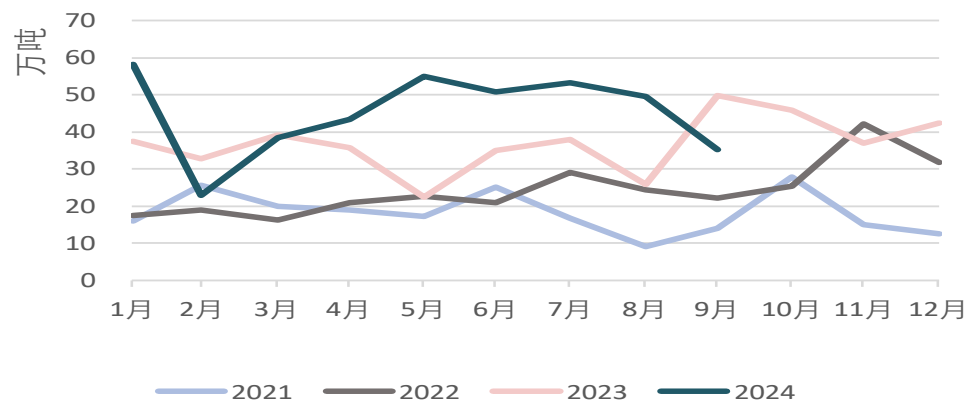
➤ 周度锂辉石精矿CIF价格上升，截至11月8日，钢联锂辉石精矿（Li6%，CIF中国）中间价为795美元/吨。

➤ 根据钢联数据，截至11月7日，外采锂辉石生产碳酸锂现金成本约为75531元/吨；外采锂云母生产碳酸锂现金成本约为87892元/吨。

中国锂云母矿石现货均价

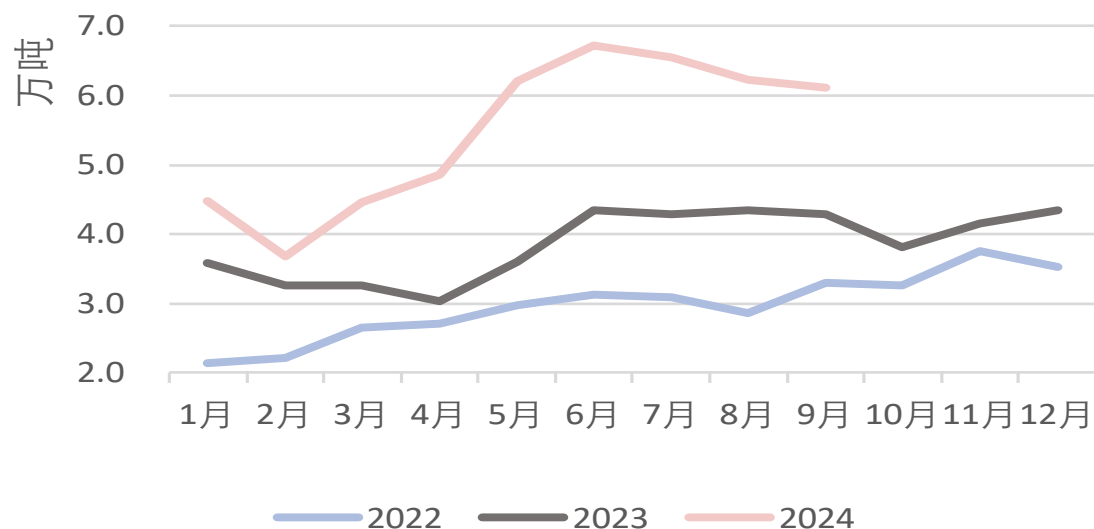


锂精矿月度进口量季节性

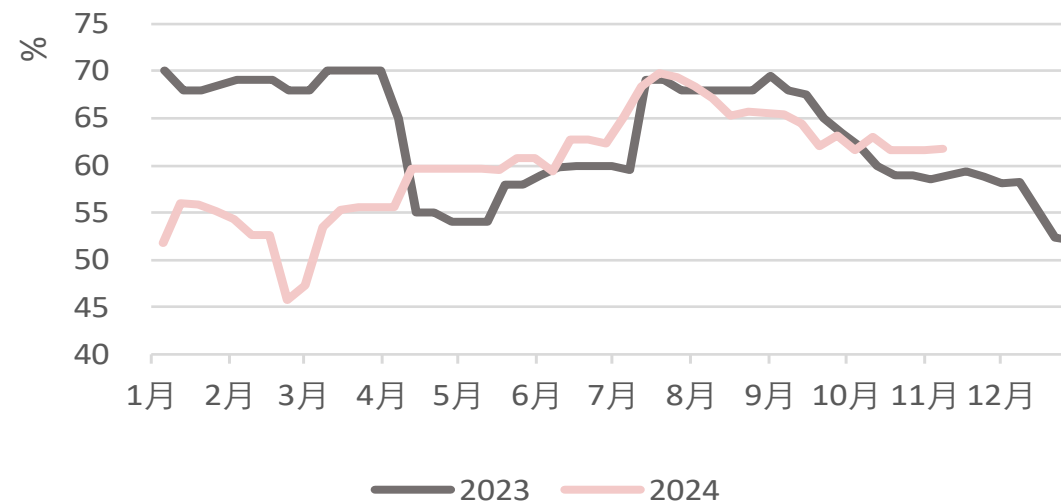


- 据SMM数据，本周碳酸锂总产量为13765吨，周环比+3%。其中，锂辉石料产7301吨，周环比+2.38%；锂云母料产2300吨，周环比+12.52%；盐湖料产2714吨，周环比-3.96%；回收料产1450吨，周环比+6.38%。

中国碳酸锂月度产量季节性

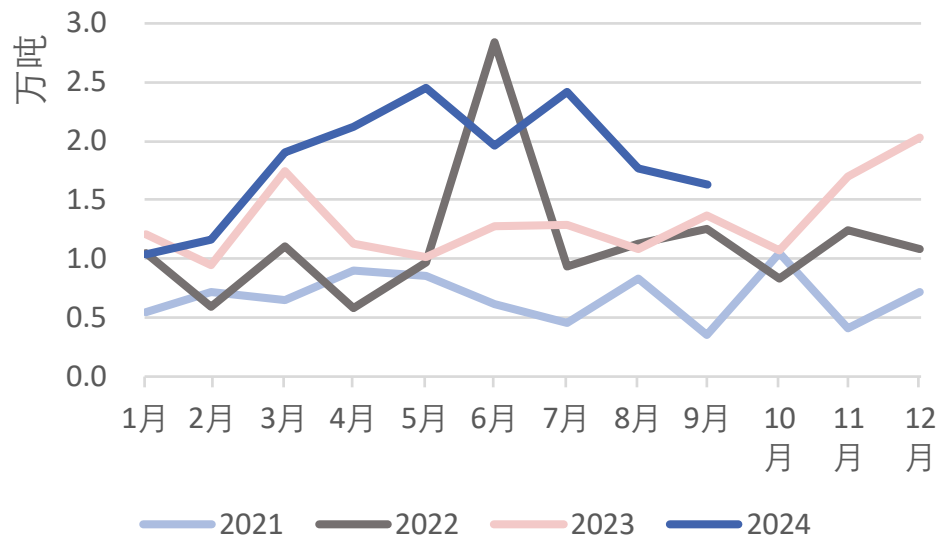


中国碳酸锂生产企业周度产能利用率

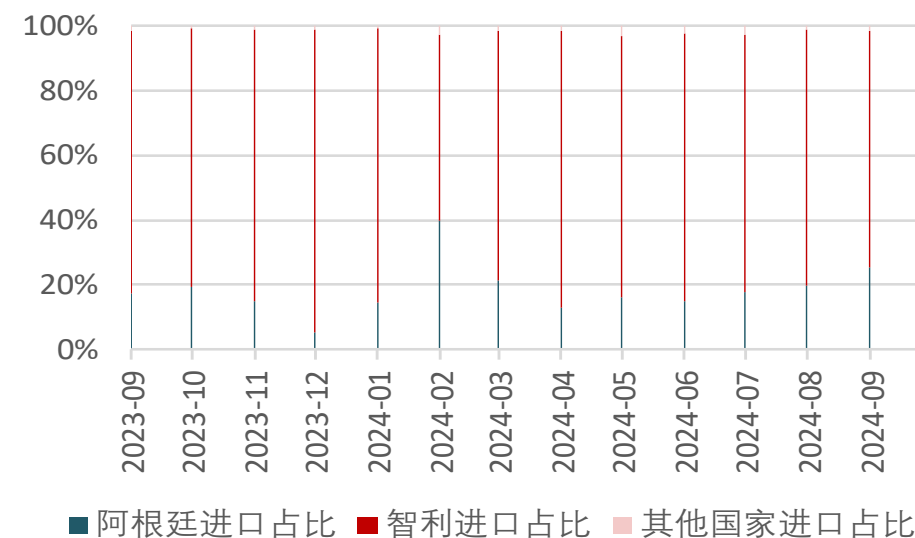


- 智利海关公布出口数据，2024年10月份智利碳酸锂总出口20088吨，环比增加10.1%，同比降低6.7%。其中出口：中国16968吨，环比增加2.2%，同比增加1.1%；韩国1279吨，环比增加45.0%，同比降低56.3%；日本235吨，环比增加108.0%，同比降低79.3%；美国534吨，环比增加123.4%，同比增加124.4%；比利时882吨，环比增加197.0%，同比增加251.4%。

中国碳酸锂进口量季节性

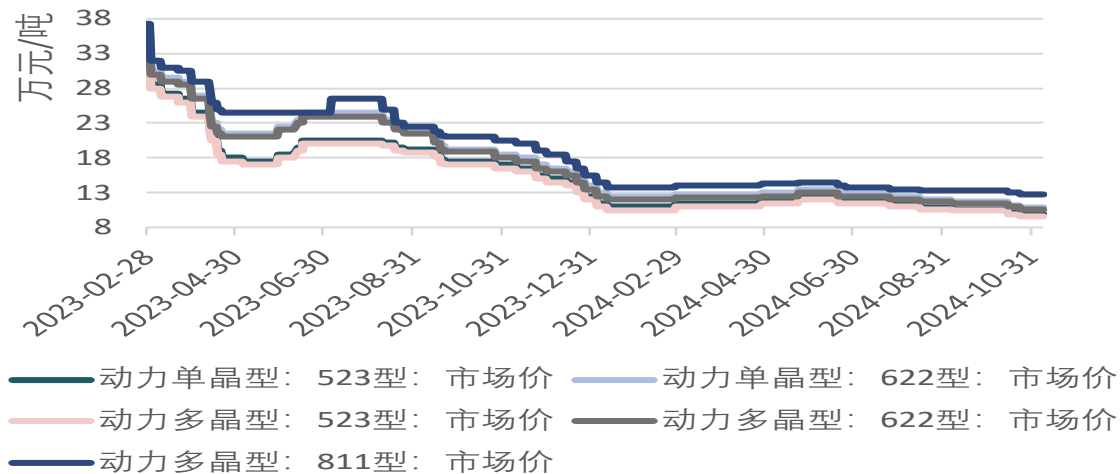


碳酸锂月度分国别进口量占比

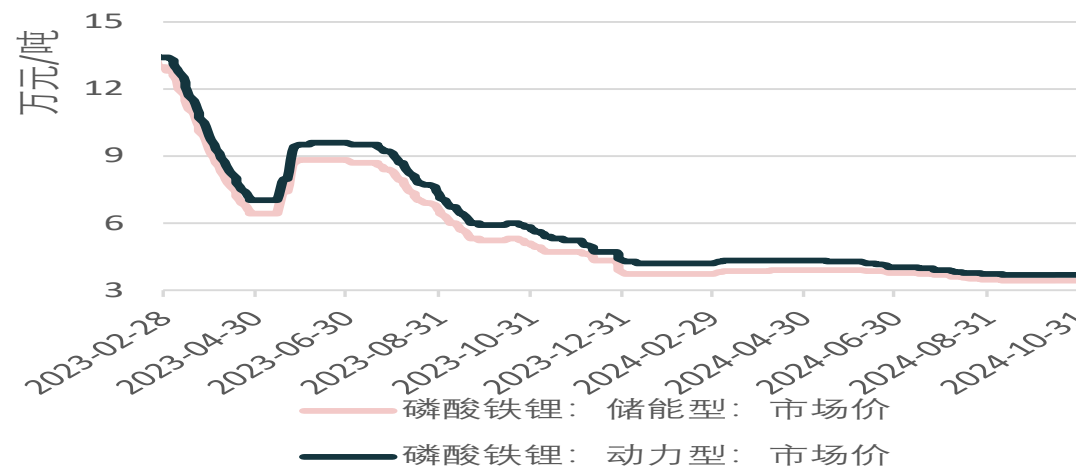


需求端：正极材料价格走势

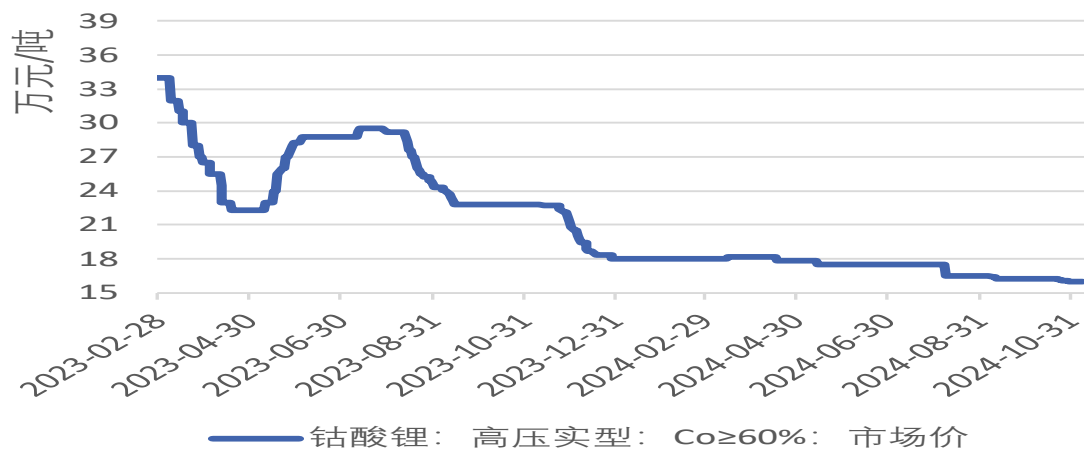
三元材料价格走势



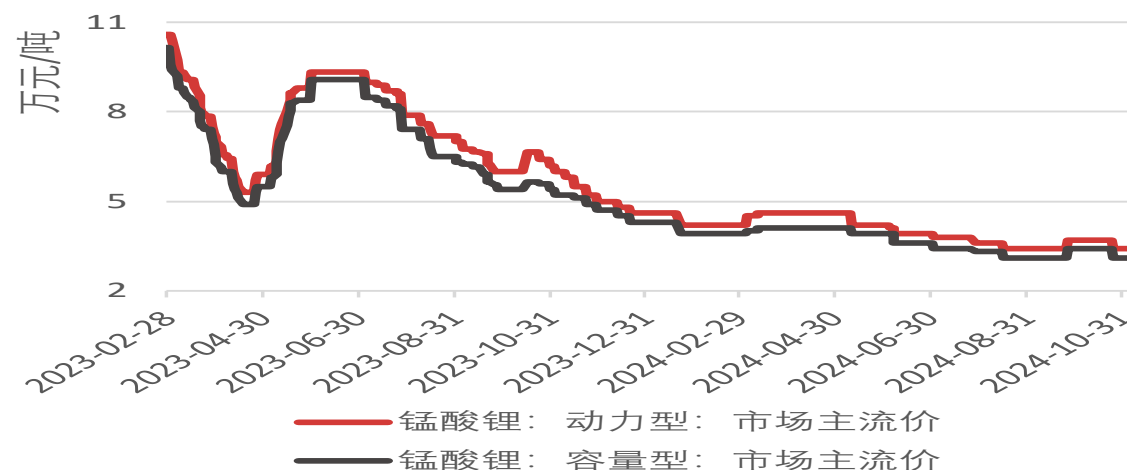
磷酸铁锂价格走势



钴酸锂价格走势

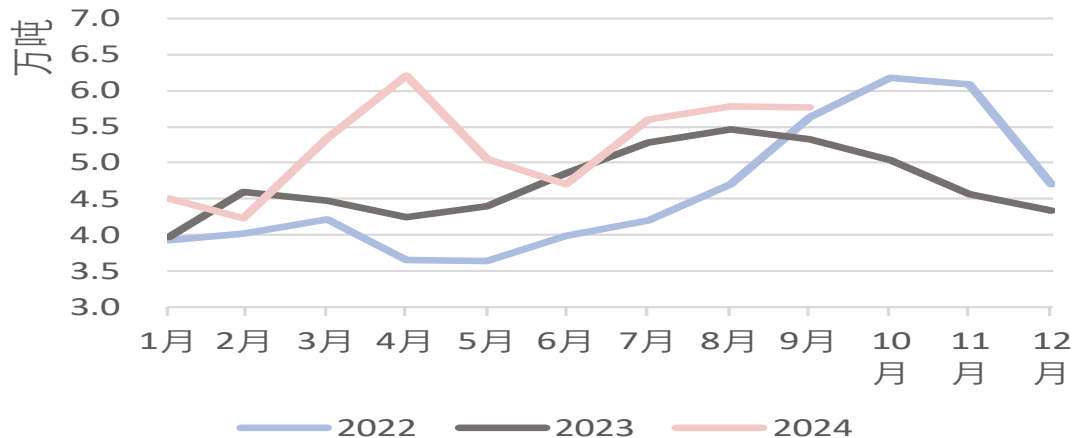


锰酸锂价格走势

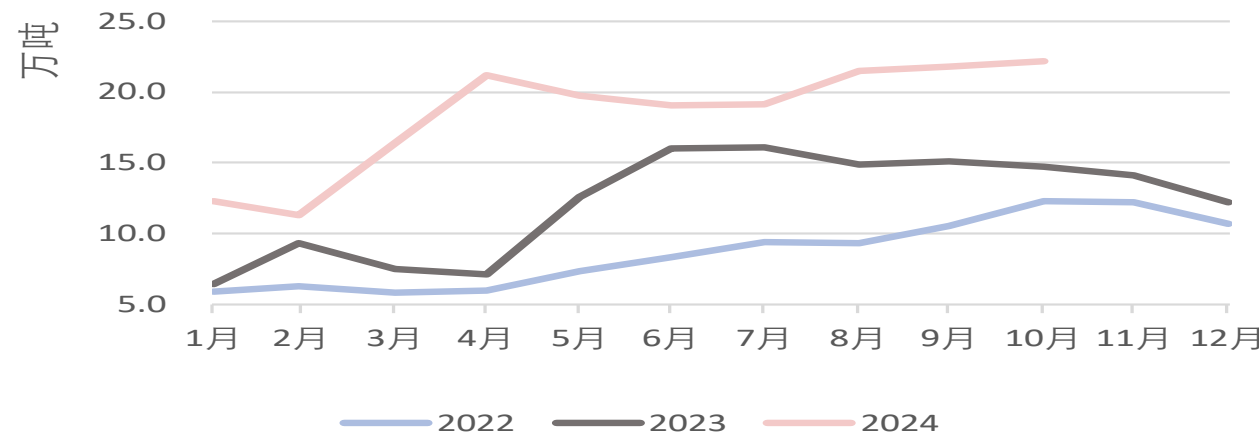


需求端：正极材料需求

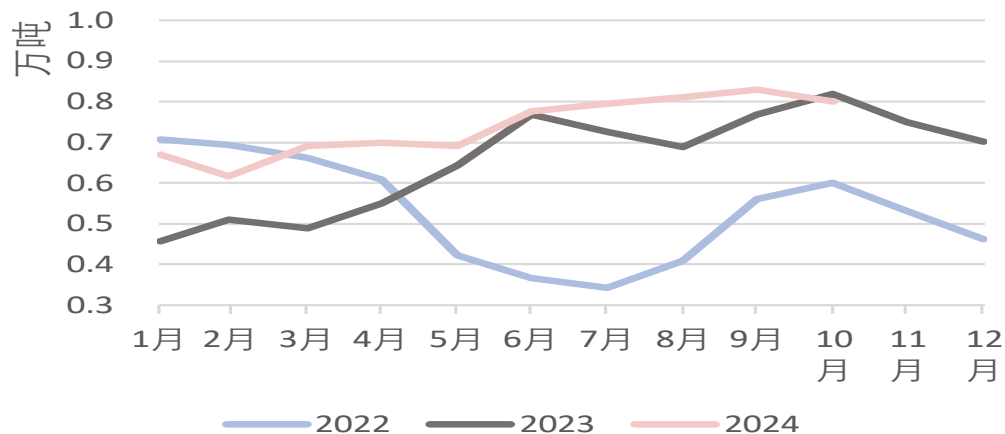
三元材料产量季节性



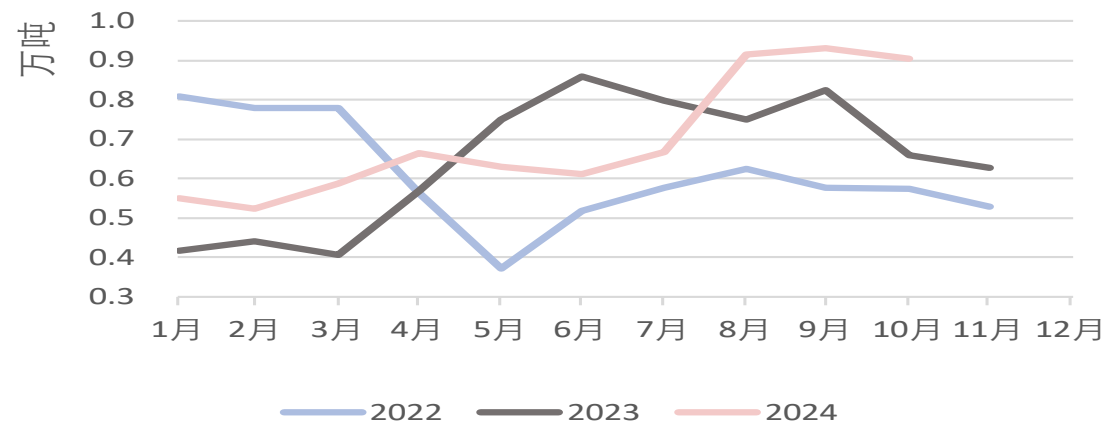
磷酸铁锂产量季节性



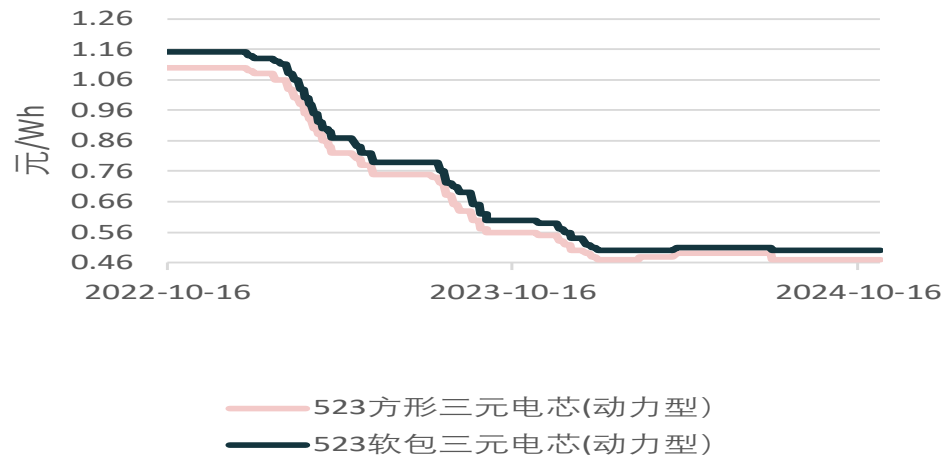
钴酸锂产量季节性



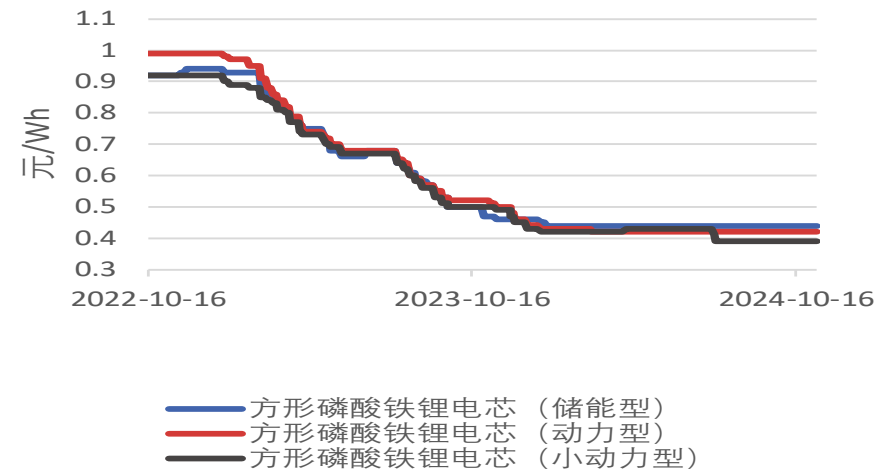
锰酸锂产量季节性



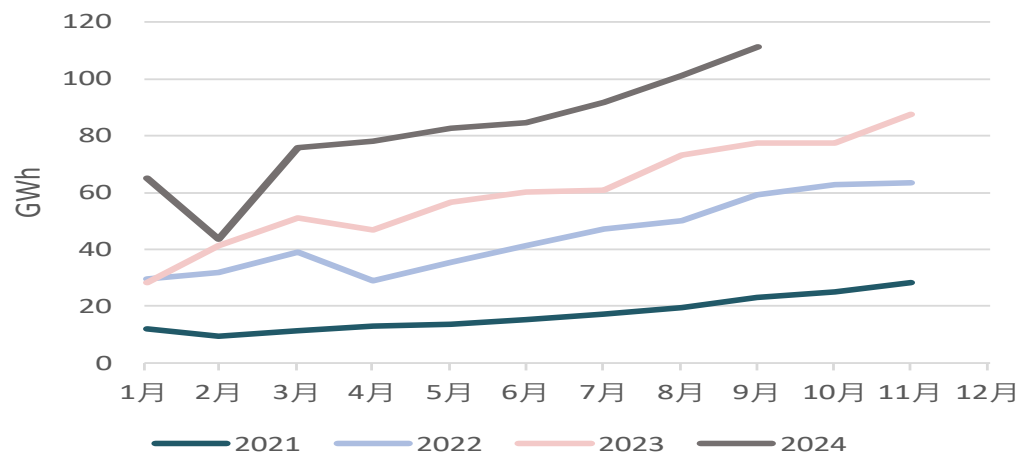
三元电芯价格



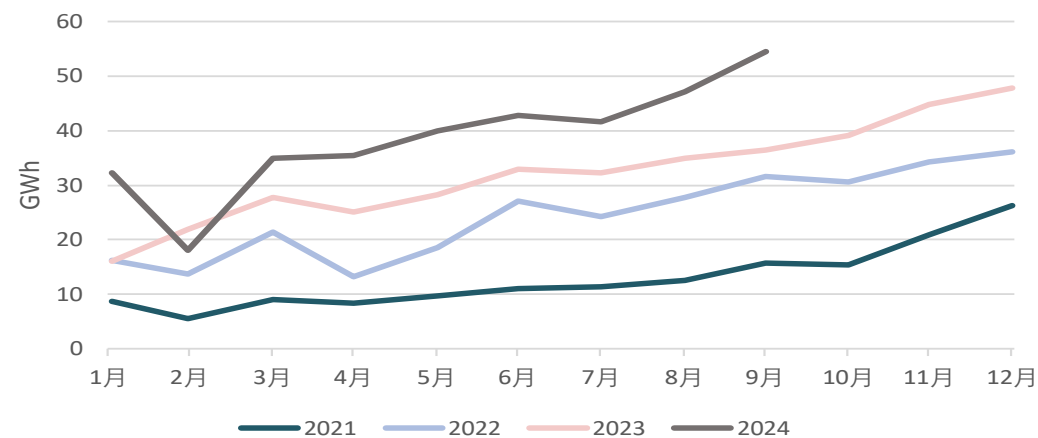
磷酸铁锂电芯价格



中国动力及其他电池总产量季节性



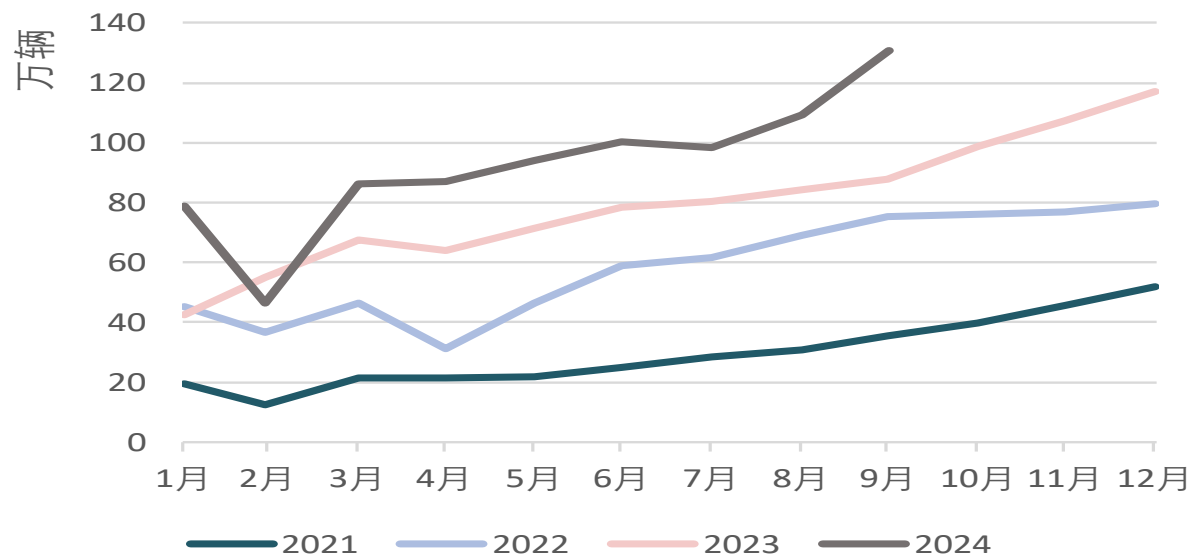
中国动力电池总装车量季节性



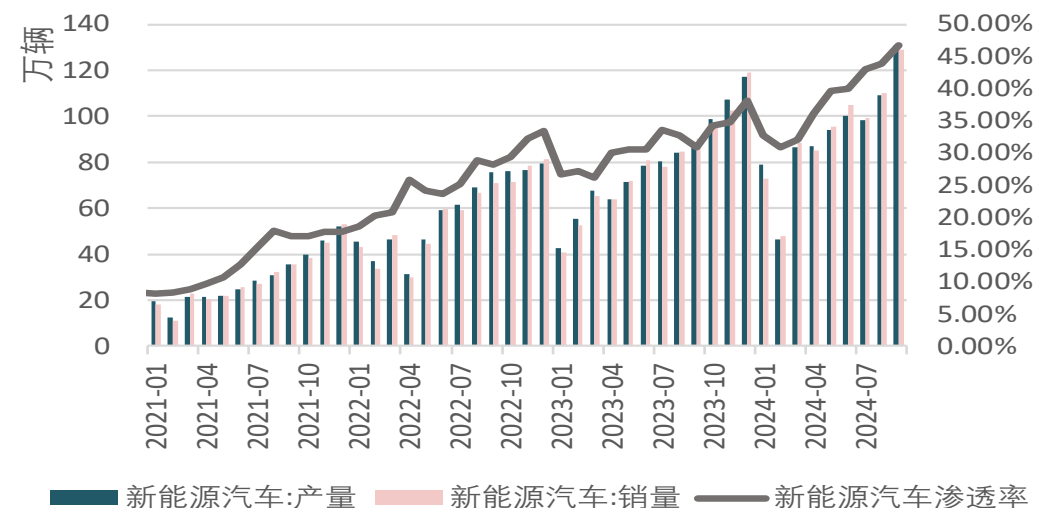
终端需求：新能源汽车

- 乘联会：10月，中国新能源乘用车生产达到137.9万辆，同比增长49.9%，环比增长12.6%；10月，中国新能源乘用车市场零售119.6万辆，同比增长56.7%，环比增长6.4%；新能源乘用车出口12万辆，同比增长10.4%，环比增长13.7%。当月新能源车国内零售渗透率52.9%，较去年同期渗透率提升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



- 万德储能指数周度上涨9.16%。

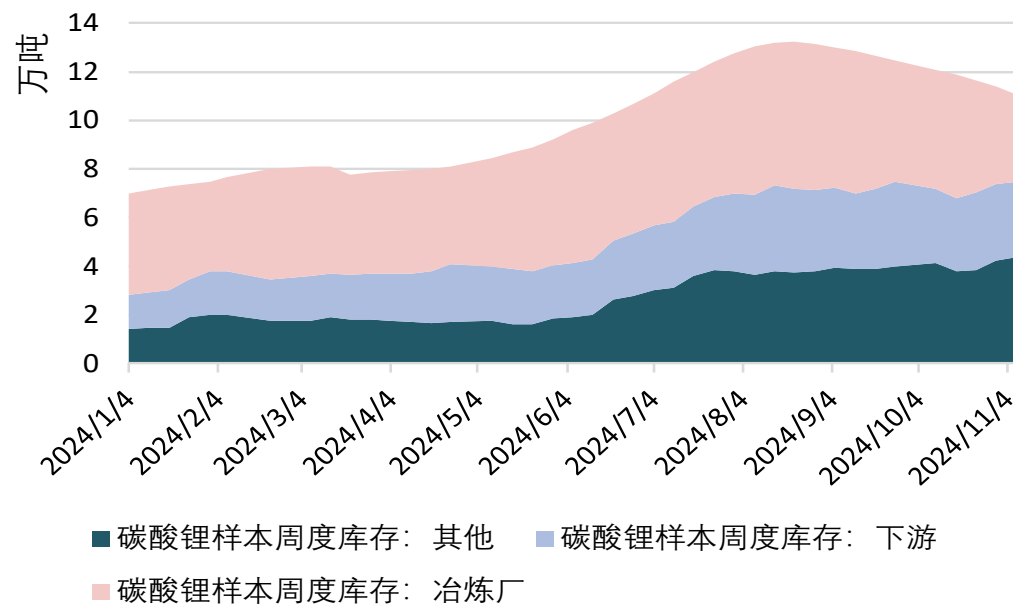
Wind储能指数



库存：周度库存延续去库

- 截至11月7日，SMM碳酸锂冶炼厂库存为35750吨（周度环比-11.62%），下游为30981吨（周度环比-1.25%），其他43993吨（周度环比+4.14%），合计110723吨（周度环比-2.93%）。
- 截至11月8日，广期所碳酸锂仓单量为47959手。

碳酸锂样本周度库存



- 工业和信息化部公开征求对《新型储能制造业高质量发展行动方案（征求意见稿）》的意见，《方案》提及，发展目标是到2027年，我国新型储能制造业全链条国际竞争优势凸显，优势企业梯队进一步壮大，产业创新力和综合竞争力显著提升，实现高端化、智能化、绿色化发展。新型储能制造业规模和下游需求基本匹配，培育千亿元以上规模的生态主导型企业3~5家。
- 据外电11月6日消息，全球最大锂矿商美国雅宝(Albemarle)周四表示，第三季度亏损超过10亿美元，公司还将2025年的资本预算削减一半，至8-9亿美元。
- 根据韩国市场研究机构SNE研究公司11月6日发布的数据，1-9月期间，全球电动汽车(EV)电池使用量总计599.0GWh，比去年同期的485.3GWh增长23.4%。1-9月，CATL和比亚迪仍然是全球最大的两家动力电池制造商，前者的份额略有下降，后者保持不变。
- 商务部网站发表声明称，11月4日，中方将欧盟对我电动汽车反补贴终裁措施起诉至世贸组织争端解决机制。
- 钢联：2024年10月中国磷酸铁锂产量为25.17万吨，环比增加7.8%。预计2024年11月份磷酸铁锂产量为26.30万吨，11月铁锂产量环比增加4.5%。

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

