



新湖能源（碳酸锂）周报

—2024年12月29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

国内锂矿端现货有所偏紧，锂盐端国内碳酸锂周产量减少（环比-3.29%），11月中国碳酸锂进口数量为1.92万吨，环比减少17.1%，同比增加12.9%。供应压力边际稍有好转，但整体仍处于过剩态势。

需求

前期随着锂价下跌，下游采买情绪较浓，近期随着年底将近，整体采买节奏有所放缓。磷酸铁锂需求保持景气，开工稳定，但整体对碳酸锂原料仍维持刚需采买，后续可关注1月实际排产情况，表现或好于预期。

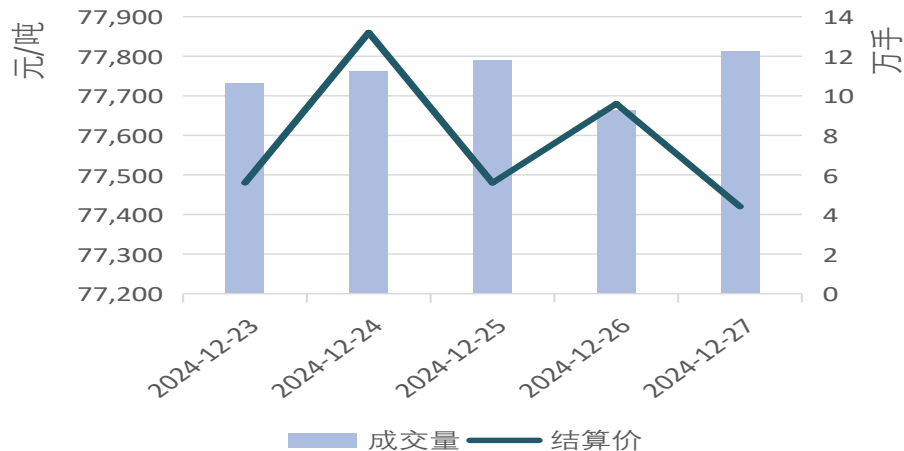
库存

SMM周度碳酸锂样本库存去库（环比-0.52%），库存压力仍存。

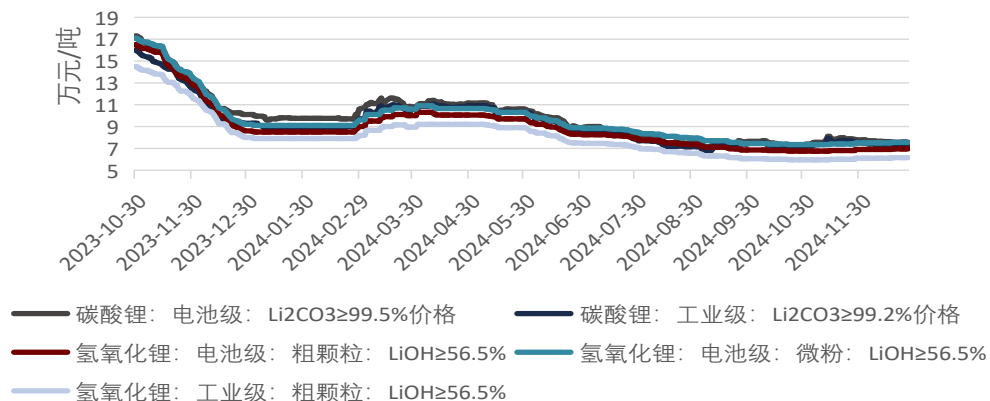
策略

碳酸锂基本面现阶段供需矛盾不大，供应压力仍存，需求表现好于季节性规律，韧性仍存，库存拐点有出现迹象。后续可关注铁锂厂1月实际排产情况以及春节前盐厂检修带来的具体供应减量情况，现阶段暂未现明显驱动，预计短期碳酸锂价格维持弱势震荡。

广期所碳酸锂主力周度走势



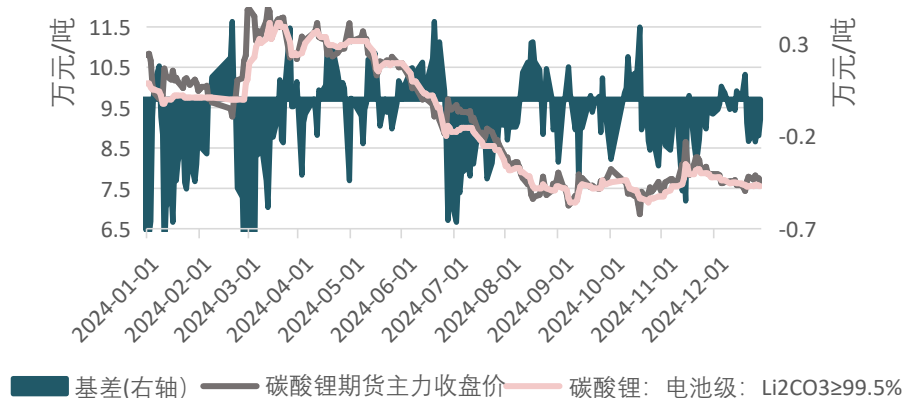
锂盐产品现货均价



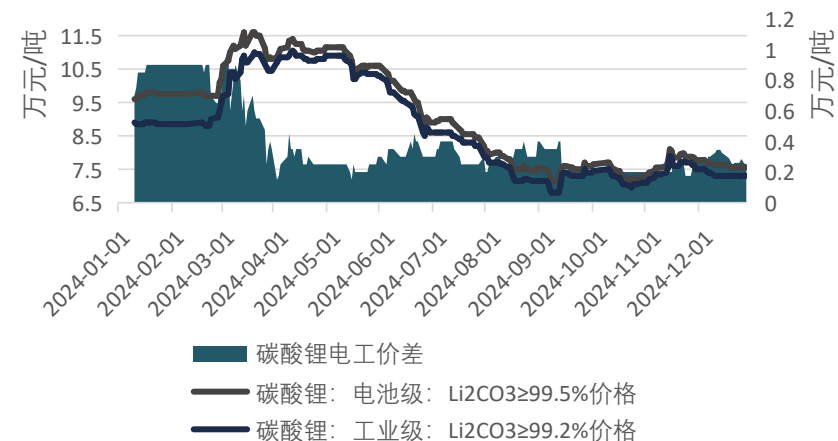
行情回顾

- **期货盘面：**本周碳酸锂期货震荡偏弱，截至12月27日收盘，主力LC2505周度下跌1.77%，报收于76500元/吨，持仓17.18万手。
- **现货市场：**截至12月27日，钢联电池级碳酸锂晚盘现货均价报75400元/吨；工业级碳酸锂均价报73050元/吨。

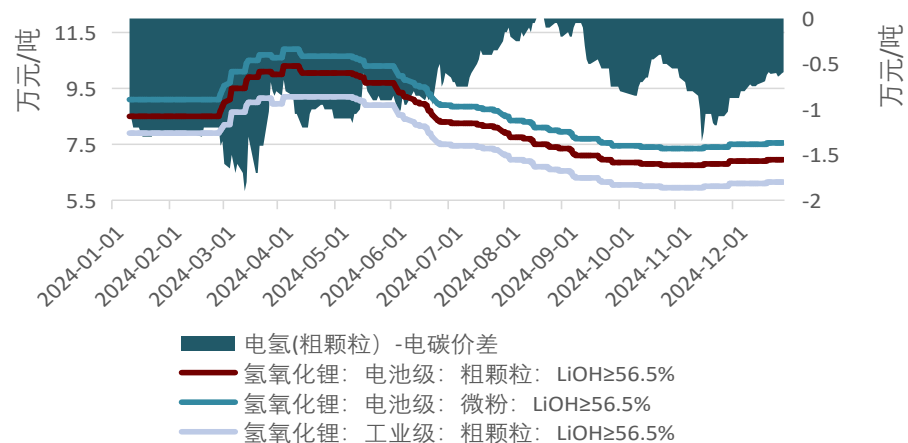
碳酸锂期现基差



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

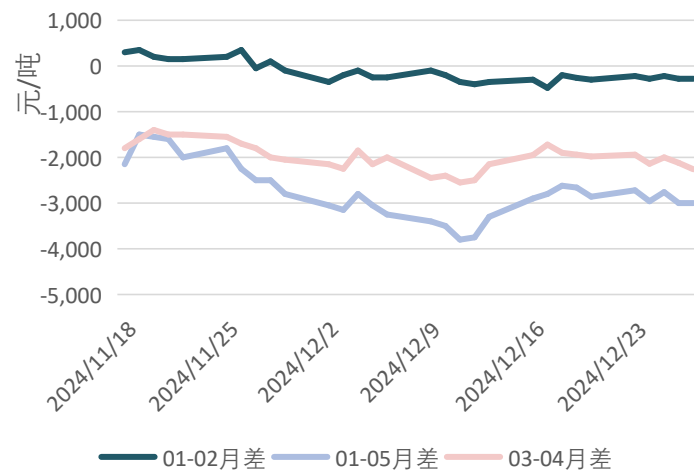


➤ **期现基差：**主力05最新基差-1100，环比走强。
(以钢联现货价为基准)

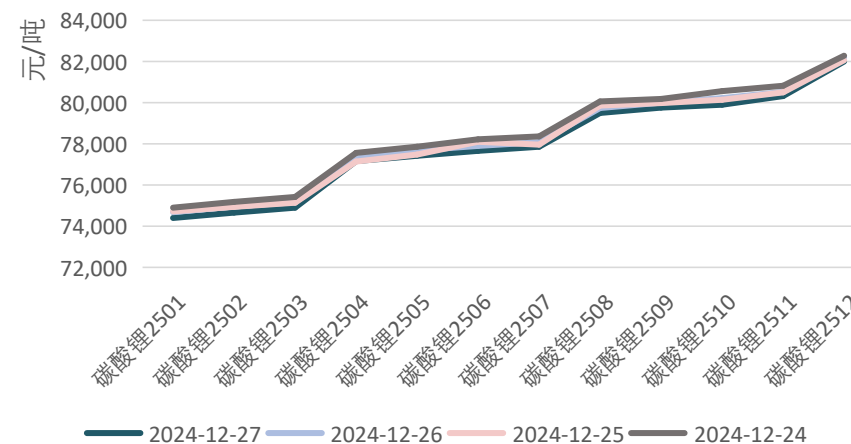
➤ **电工价差：**周度电工价差环比收窄，最新价差为2350。

- 期现结构整体仍为c结构。
- 月差周度整体维稳。

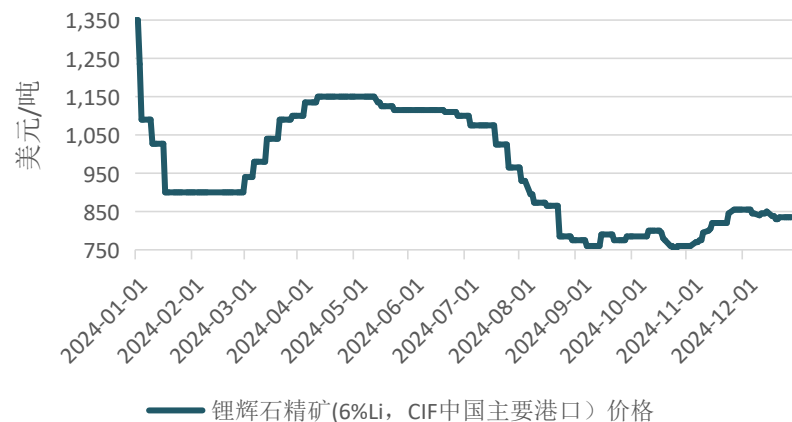
广期所碳酸锂期货月差



广期所碳酸锂期货期限结构

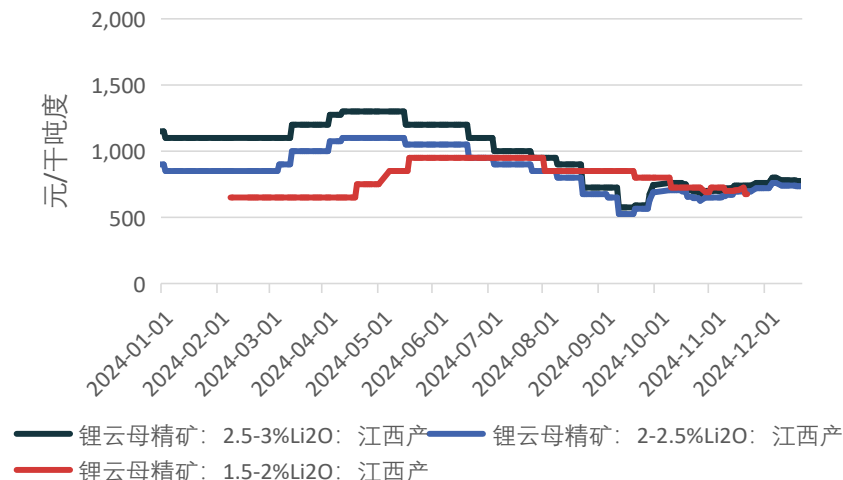


锂辉石精矿：Li6%（CIF中国）- 中间价

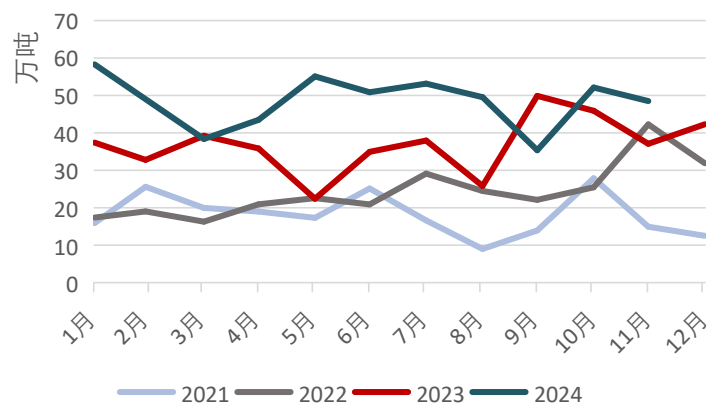


➤ 周度锂辉石精矿CIF价格维稳，截至12月27日，钢联锂辉石精矿（Li6%，CIF中国）中间价为835美元/吨。

中国锂云母精矿现货均价

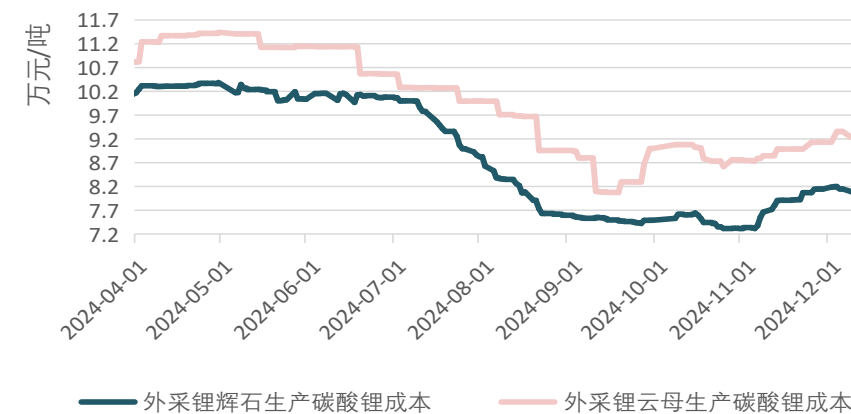


锂精矿月度进口量季节性



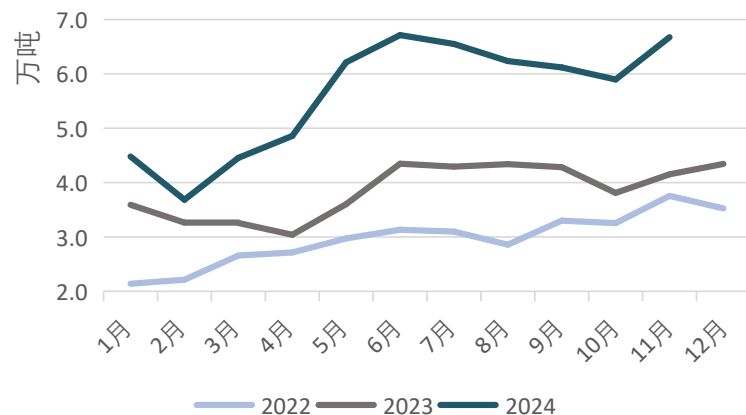
➤ 根据钢联数据，截至12月26日，外采锂辉石生产碳酸锂现金成本约为81105元/吨；外采锂云母生产碳酸锂现金成本约为93045元/吨。

外购原料生产碳酸锂现金成本

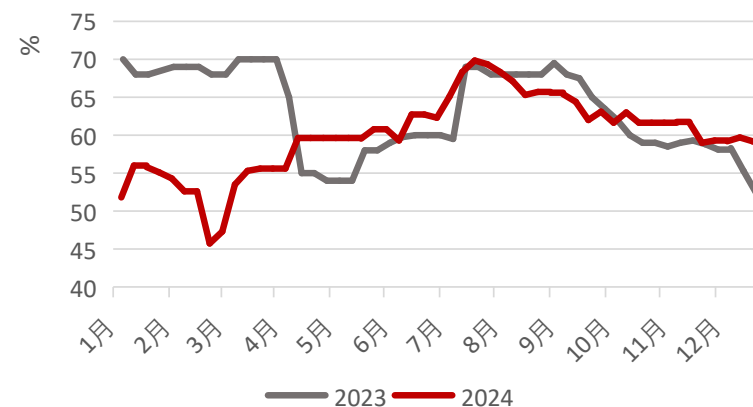


- 据SMM数据，本周碳酸锂总产量为15802吨，周环比-3.29%。其中，锂辉石料产8867吨，周环比-2.02%；锂云母料产3115吨，周环比-2.2%；盐湖料产2093吨，周环比-13.26%；回收料产1727吨，周环比+2.07%。

中国碳酸锂月度产量季节性

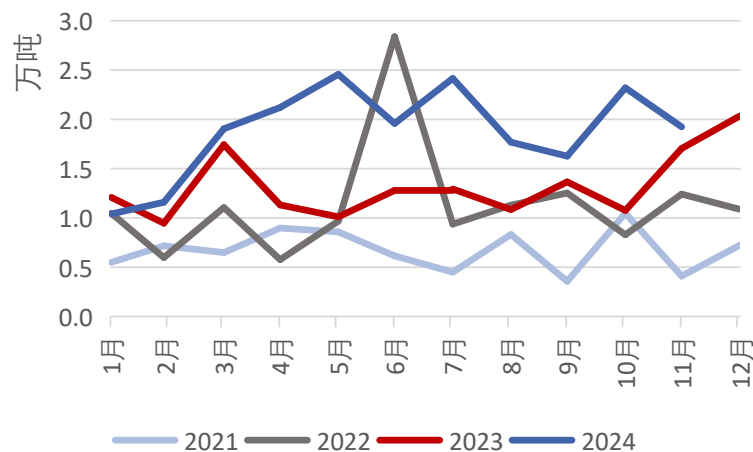


中国碳酸锂生产企业周度产能利用率

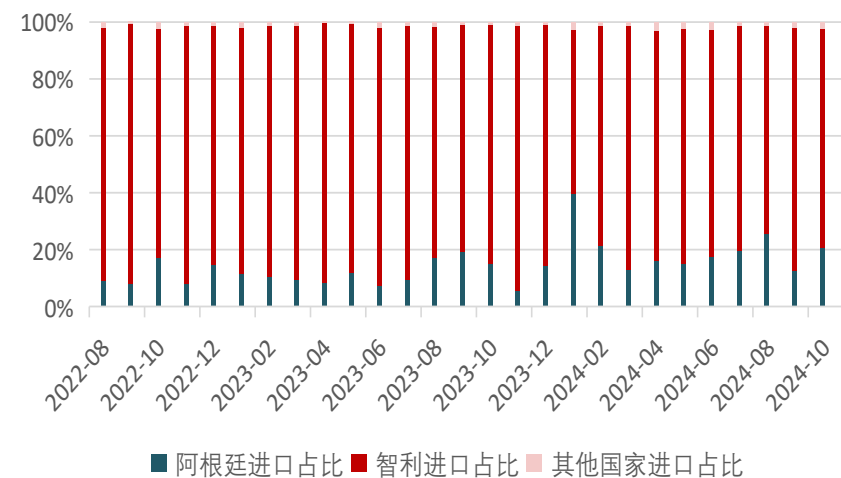


- 2024年11月中国碳酸锂进口数量为1.92万吨，环比减少17.1%，同比增加12.9%。其中从智利进口1.22万吨，环比减少31.8%，同比减少23.4%。自阿根廷进口6270吨，环比增加30.9%，同比增加590.5%。2024年1-11月中国碳酸锂进口数量为20.69万吨，同比增加49.5%。其中从智利进口16.04万吨，同比增加32.1%，从阿根廷进口4.20万吨，同比增加173.7%。
- 进口供应压力仍存。

中国碳酸锂进口量季节性

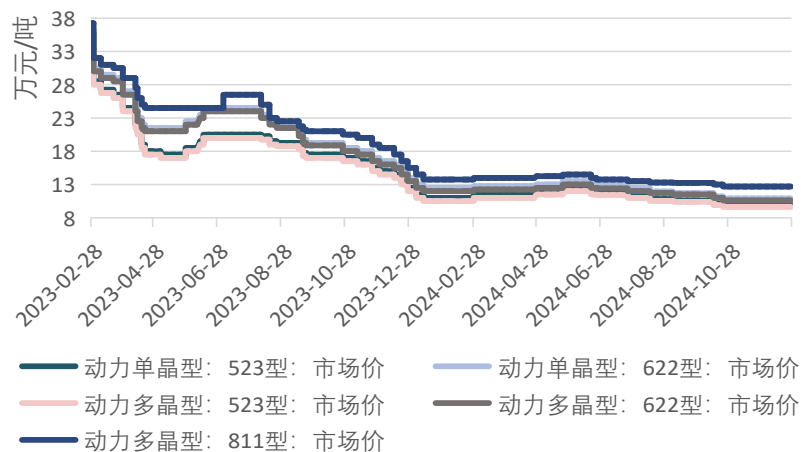


碳酸锂月度分国别进口量占比

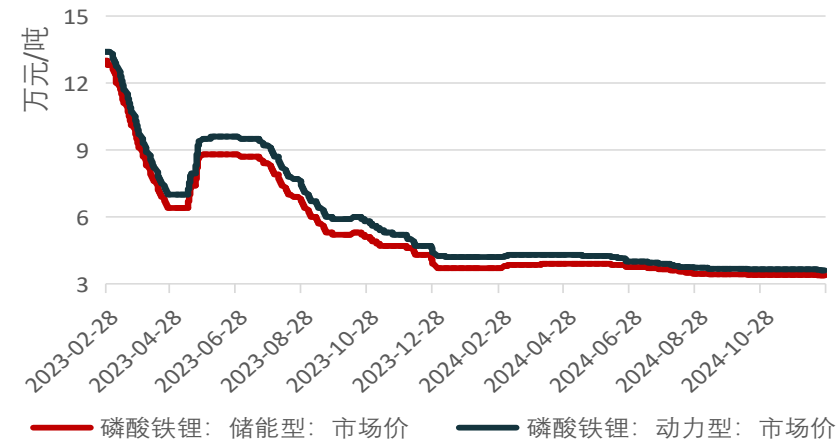


需求端：正极材料价格走势

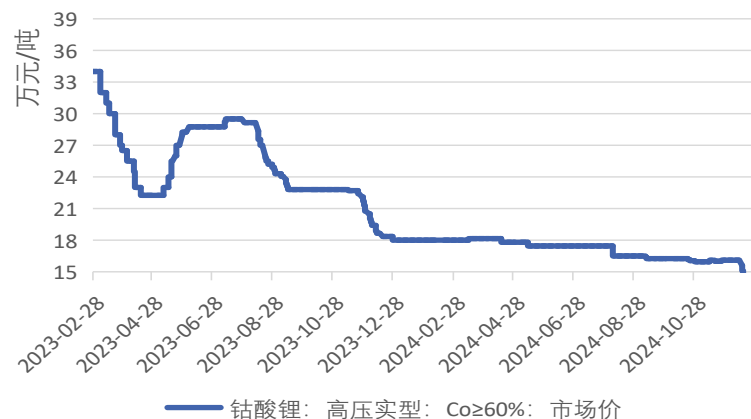
三元材料价格走势



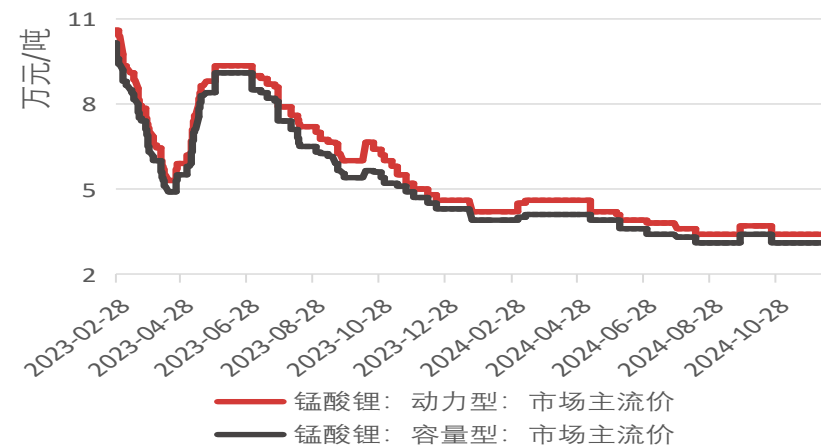
磷酸铁锂价格走势



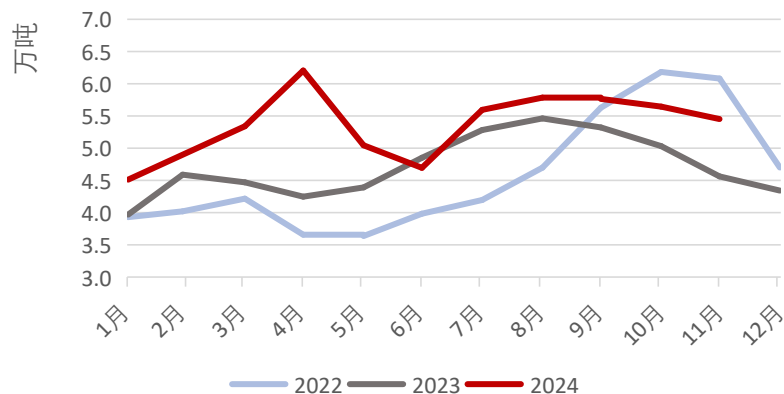
钴酸锂价格走势



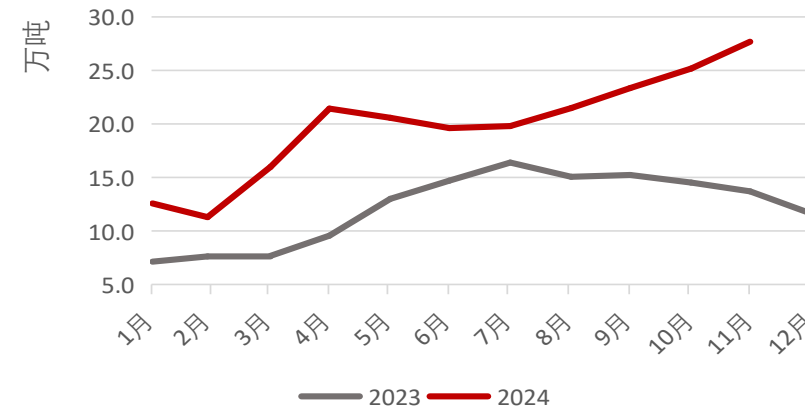
锰酸锂价格走势



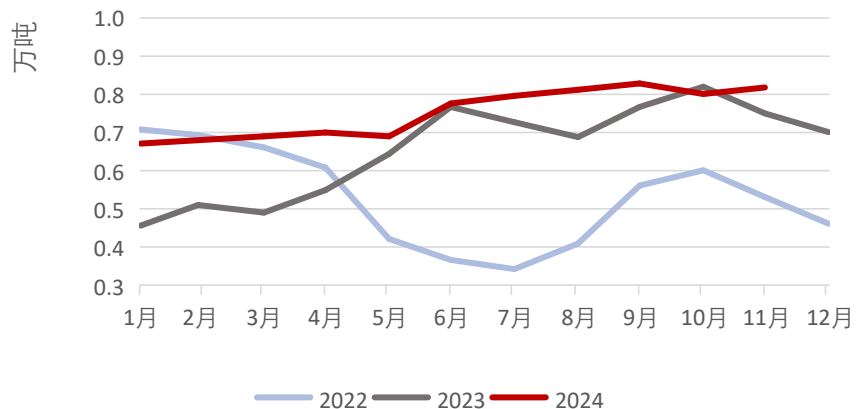
三元材料产量季节性



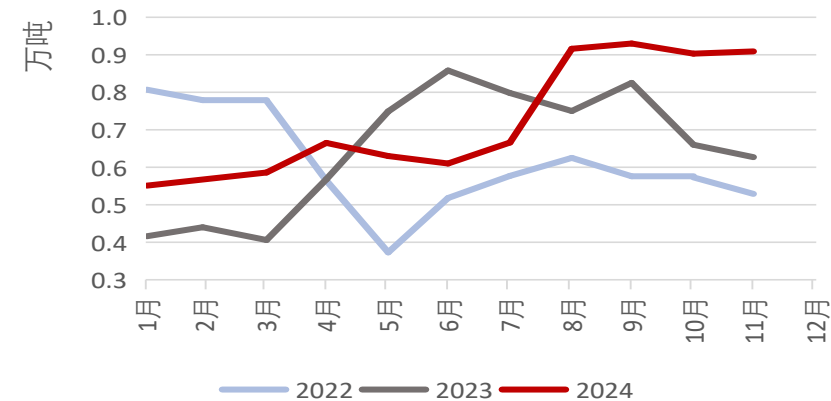
磷酸铁锂产量季节性



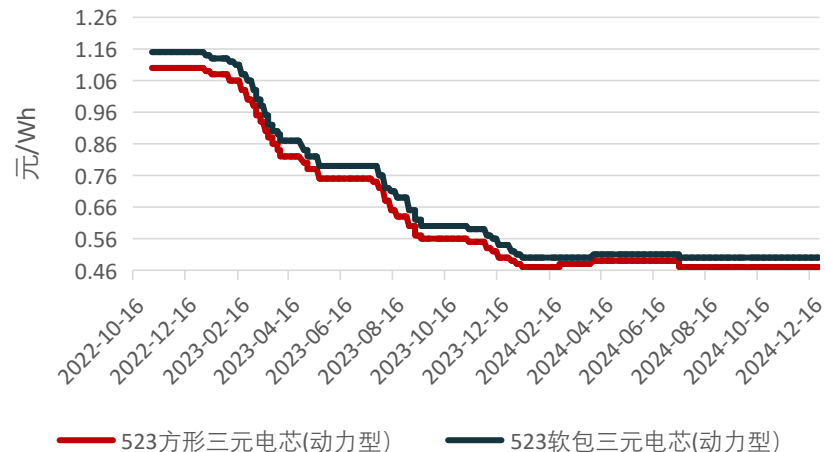
钴酸锂产量季节性



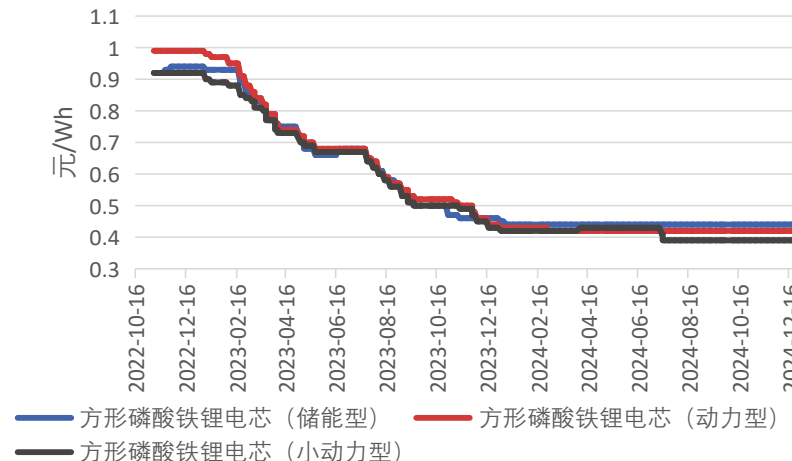
锰酸锂产量季节性



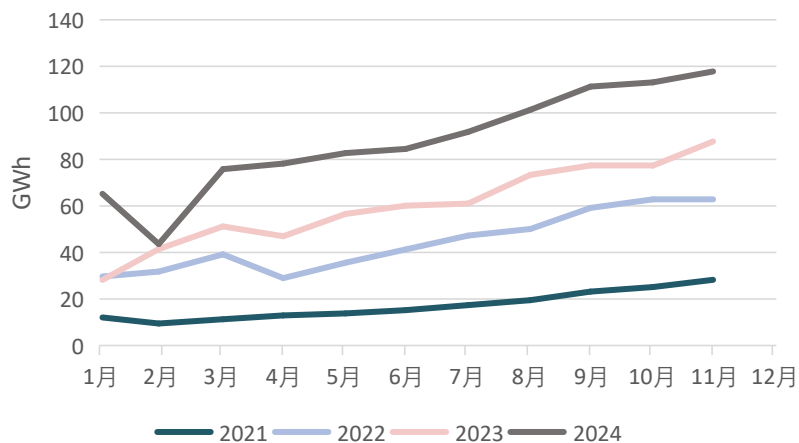
三元电芯价格



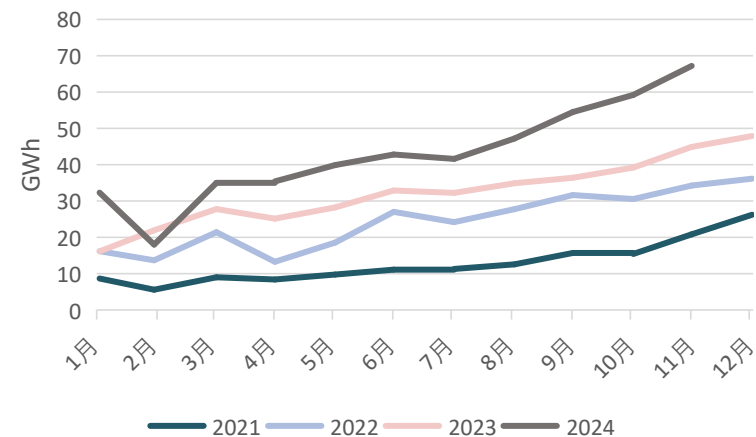
磷酸铁锂电芯价格



中国动力及其他电池总产量季节性

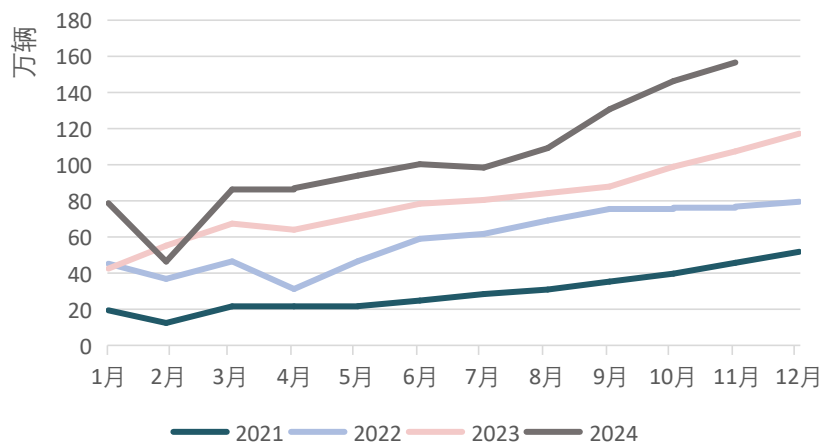


中国动力电池总装车量季节性

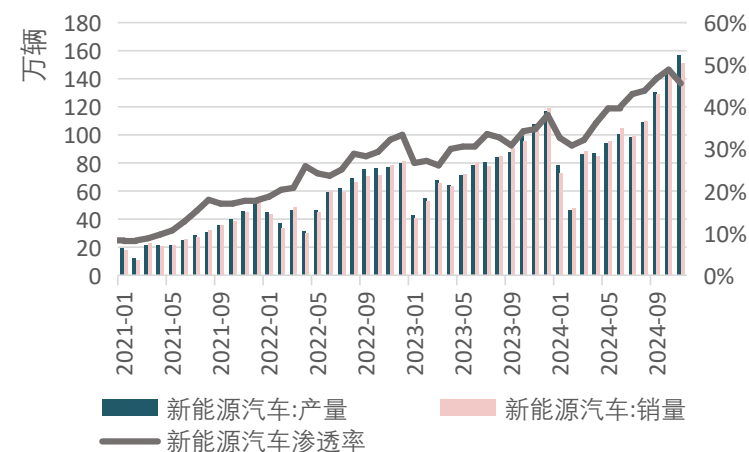


- 崔东树：2024年1-11月新能源车零售959万辆，增速为41%，2024年全年新能源乘用车国内零售有望达到1090万，下半年新能源乘用车国内零售渗透率持续突破50%。

中国新能源汽车产量季节性

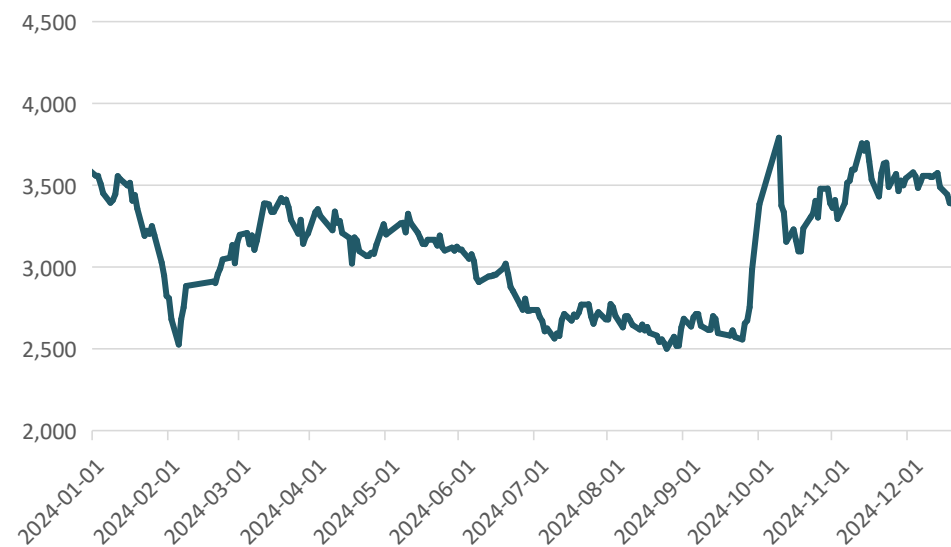


中国新能源车产销量及渗透率



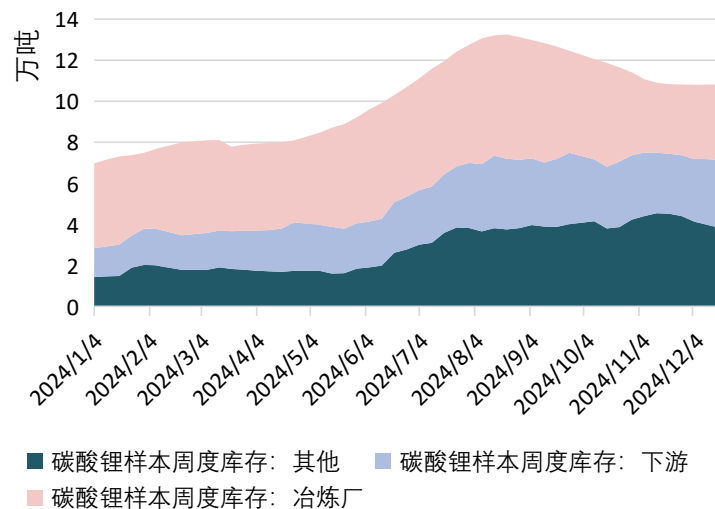
- 万德储能指数周度上涨1.23%。

Wind储能指数走势



- 本周SMM碳酸锂冶炼厂库存为35824吨（环比-2.97%），下游为35086吨（环比+6.3%），其他36741吨（环比-4.05%），合计107651吨（环比-0.52%）。
- 截至12月27日，广期所碳酸锂仓单量为52086手。

碳酸锂样本周度库存



- 工信部：为加强新能源汽车废旧动力电池综合利用行业管理，提高废旧动力电池综合利用水平，我部对《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件（2019年本）》进行了修订，形成《新能源汽车废旧动力电池综合利用行业规范条件（2024年本）》，现予以公告。《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件（2019年本）》《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范公告管理暂行办法（2019年本）》（工业和信息化部公告2019年第59号）同时废止。
- 为优化市场环境，12月27日国内五家期货交易所（上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、广州期货交易所、中国金融期货交易所）发布通知：从2025年1月1日起实施免收或减收交割手续费、标准仓单转让手续费等一系减免措施。
- 12月24日，Eramet宣布其位于阿根廷Centenario的工厂已交付首批碳酸锂生产，该工厂是第一个在工业规模上实施Eramet先进的直接程提取(DLE)技术的工厂。Eramet第一家工厂的设计目标是提取和生产2.4万吨/年的电池级碳酸锂，满负荷生产时应位于锂行业成本曲线的前四分之一。
- 龙蟠科技日前宣布在2024年成功斩获了全球最大的磷酸铁锂材料订单。公司控股子公司常州锂源、三级控股子公司亚太锂源与LG Energy Solution, Ltd共同签署了《修订协议》，对原常州锂源及LGES签订的《长期供货协议》相关条款进行补充与修订。原协议约定中自2024年至2028年期间，合计向LGES销售16万吨磷酸铁锂正极材料产品，修订后增加为26万吨。按照目前的市场价格测算，订单价值接近人民币100亿元，修订协议自2024年12月24日起生效。
- 当地时间12月23日，海南矿业旗下的布谷尼锂矿提前完成2024年采剥计划目标，采剥总量累计完成147.5万方，超过原定147.3万方的全年采剥计划目标。其中，原矿产量完成21.5万吨，年计划产量完成率为143%。预计布谷尼锂矿全年采剥总量将达到155万方，年计划完成率为105.2%。原矿产量将达到23万吨，年计划完成率为151.5%。

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

