



新湖能源（碳酸锂）周报

——2024年8月18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

周内澳矿价格持续走跌，根据澳洲锂辉石成本，矿价仍存下跌空间，现阶段锂矿整体库存不高。国内碳酸锂产量及进口量有所收缩，但整体仍处于供应过剩格局，需关注上游供应出清情况。。

需求

下游消费提振有限，接货积极性不高，材料厂观望情绪较浓，由于多数材料厂家客供及长协比例仍较高，多维持刚需采买。8月受储能订单支撑，磷酸铁锂需求有所回暖，但整体仍以去库为目标。

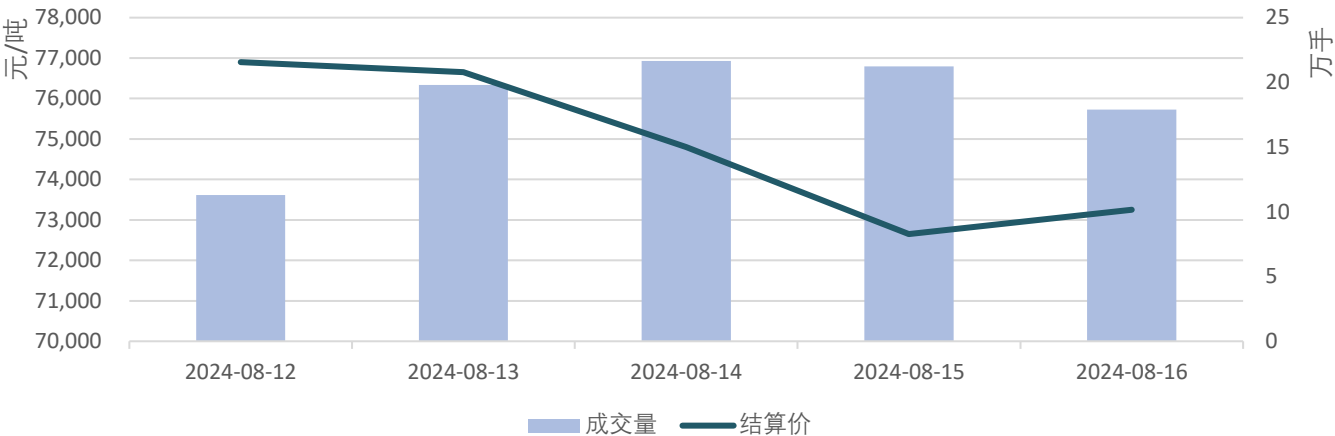
库存

库存端SMM周度库存延续累库，库存压力较大。

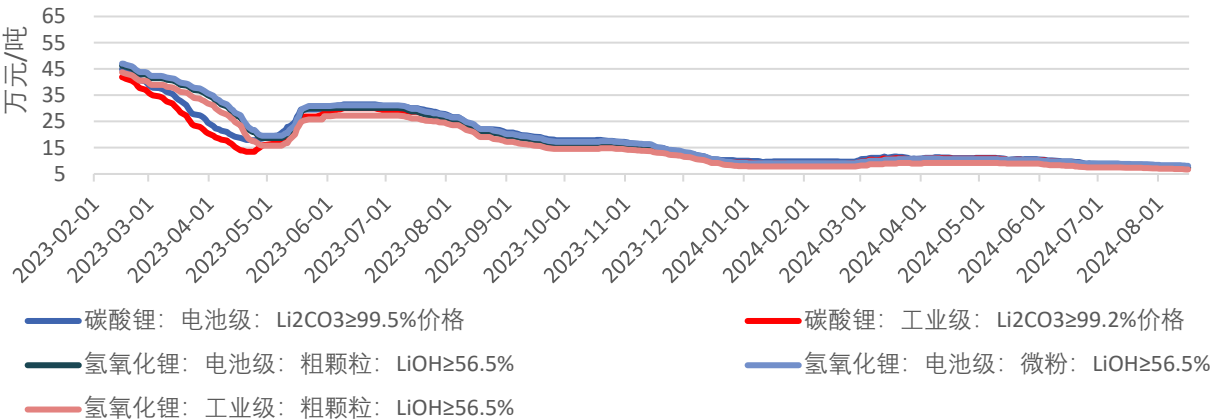
策略

碳酸锂基本面边际微有改善，但仍为供需过剩的偏弱格局，预计短期锂价继续低位震荡，反弹驱动力度尚且不足，可待基本面驱动出现后酌情参与，后续需重点关注供应端出清情况。

广期所碳酸锂主力周度走势



锂盐产品现货均价

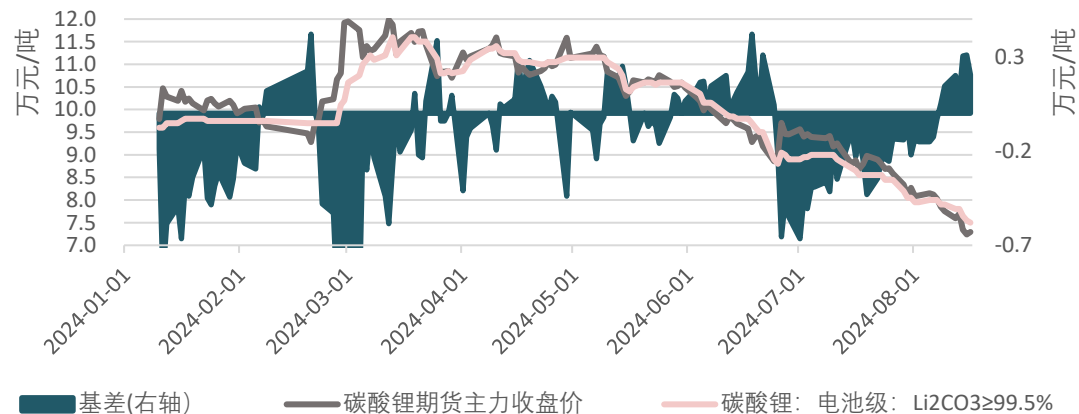


行情回顾

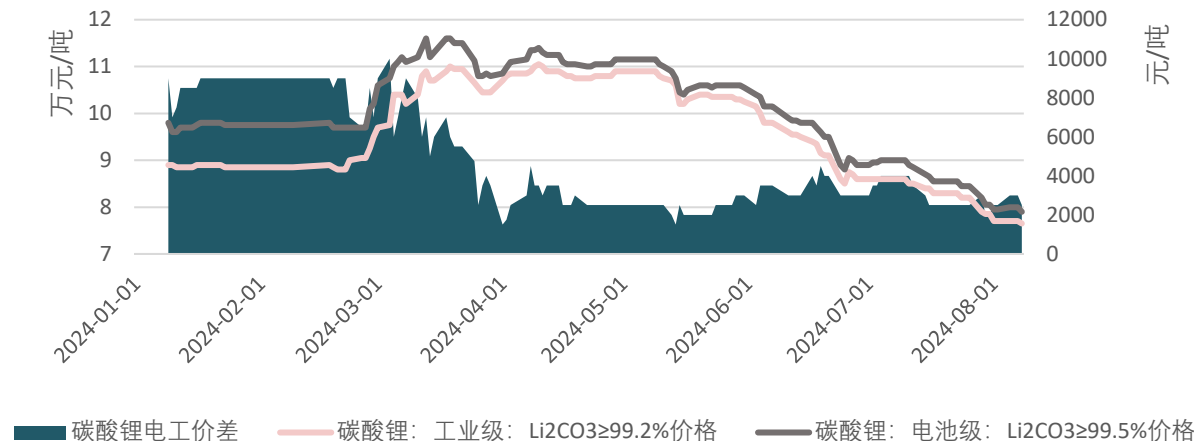
➤ **期货盘面：**本周碳酸锂期货继续下跌，消息面上并未出现明显利空，主要系基本面仍维持偏弱格局及空头力量增强所致，截至8月16日收盘，主力LC2411周度下跌5.93%，报收于72950元/吨，持仓22.52万手。

➤ **现货市场：**截至8月16日，SMM电池级碳酸锂现货均价报75200元/吨；工业级碳酸锂均价报70250元/吨。

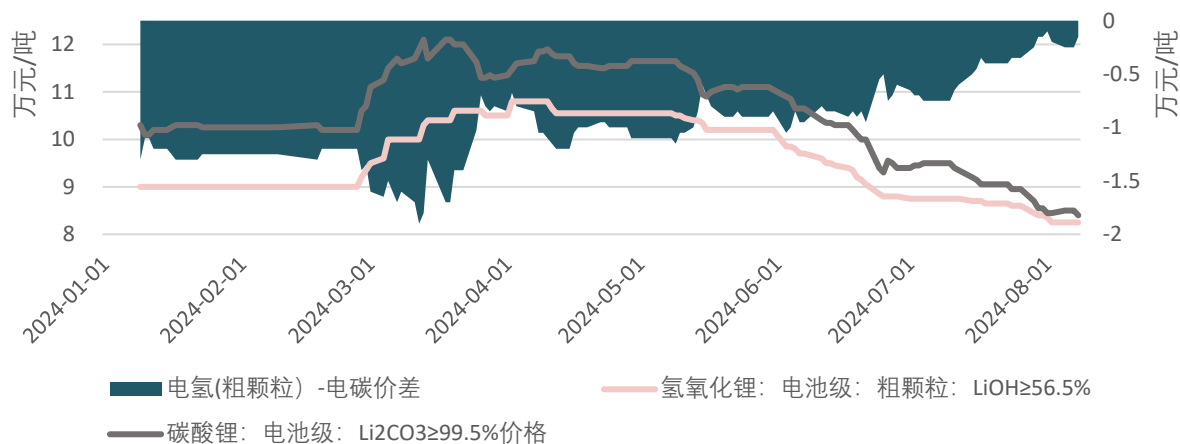
碳酸锂期现基差



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

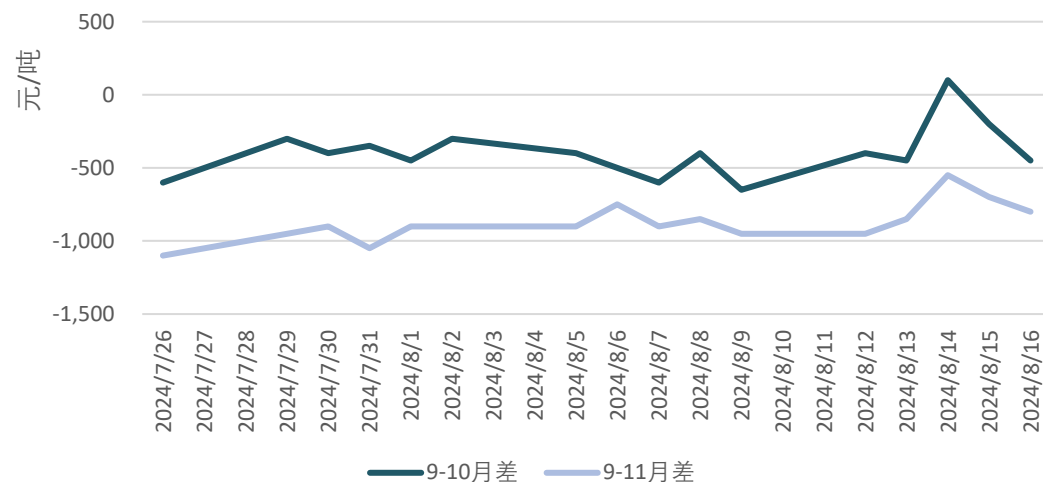


➤期现基差：主力11最新基差2250，环比收窄。

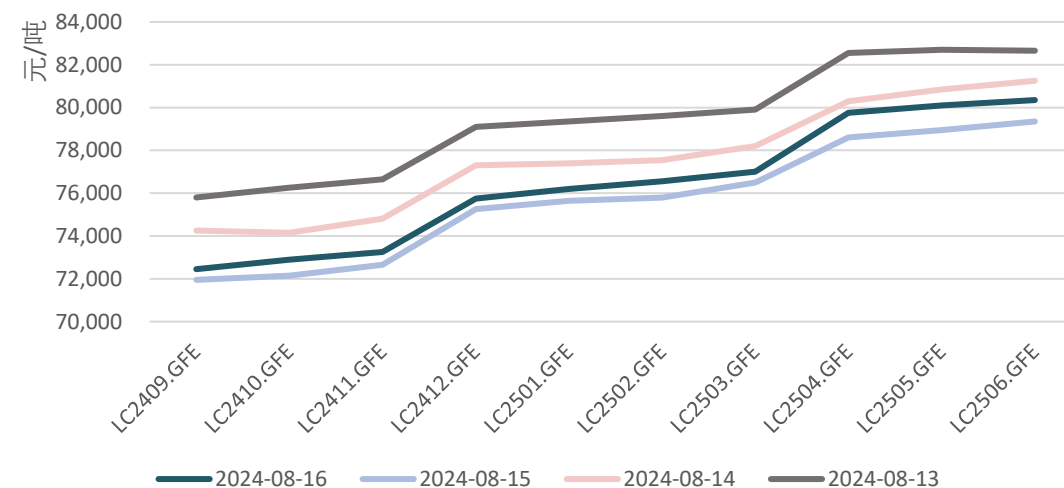
➤电工价差：周度电工价差持平，最新价差为4950。

- 期现结构为c结构，c结构有所走平。
- 月差微有走阔。

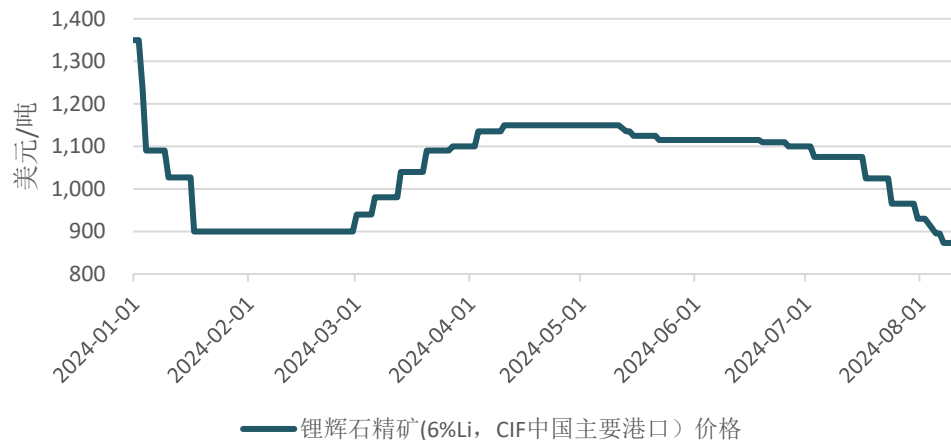
广期所碳酸锂期货月差



广期所碳酸锂期货期限结构



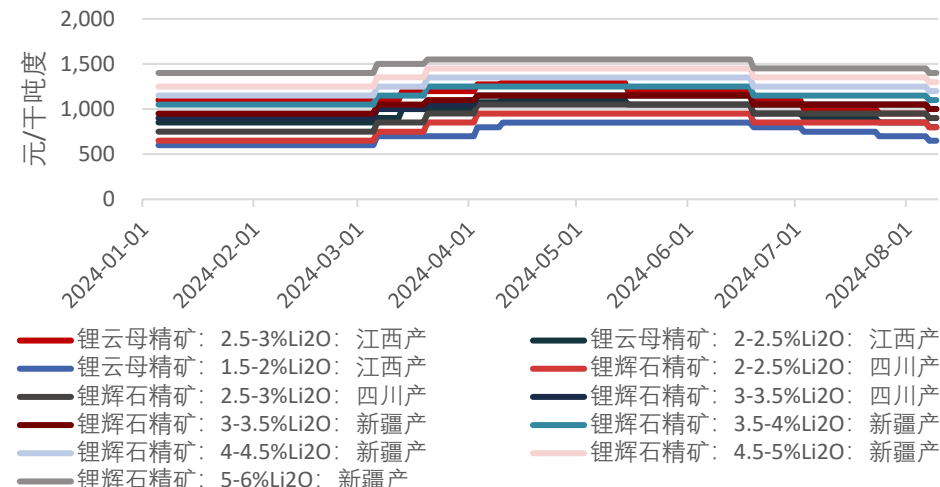
锂辉石精矿：Li6%（CIF中国）- 中间价



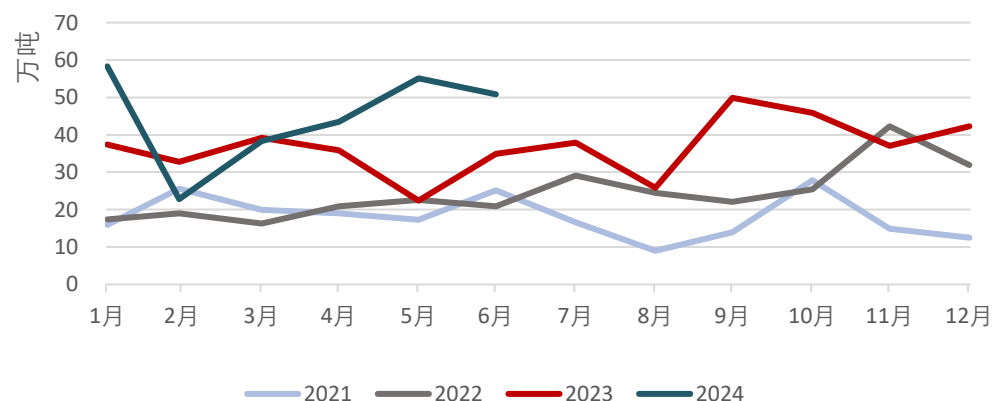
➤ 周度锂辉石精矿CIF价格继续下挫，截至8月16日，钢联锂辉石精矿（Li6%，CIF中国）中间价为865美元/吨。

➤ 根据钢联数据，截至8月16日，外采锂辉石生产碳酸锂现金成本约为80890元/吨；外采锂云母生产碳酸锂现金成本约为96717元/吨。

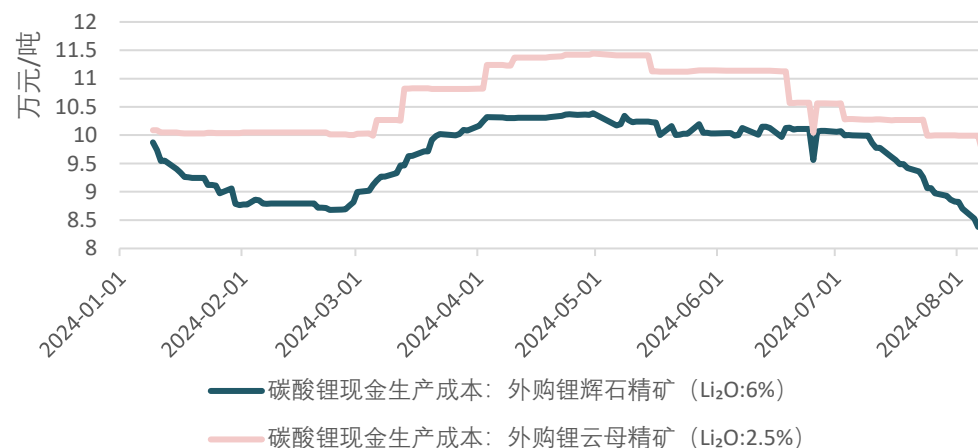
中国锂矿石现货均价



锂精矿月度进口量季节性

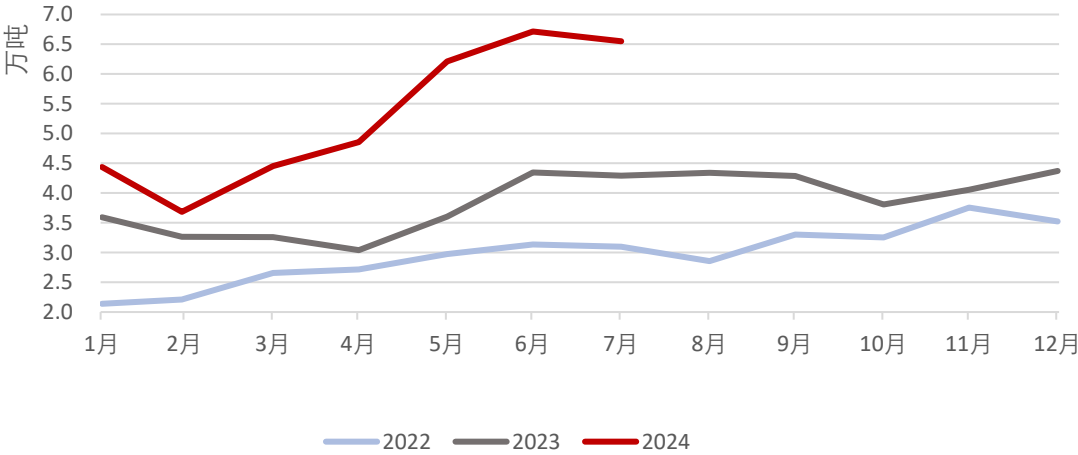


外购原料生产碳酸锂现金成本

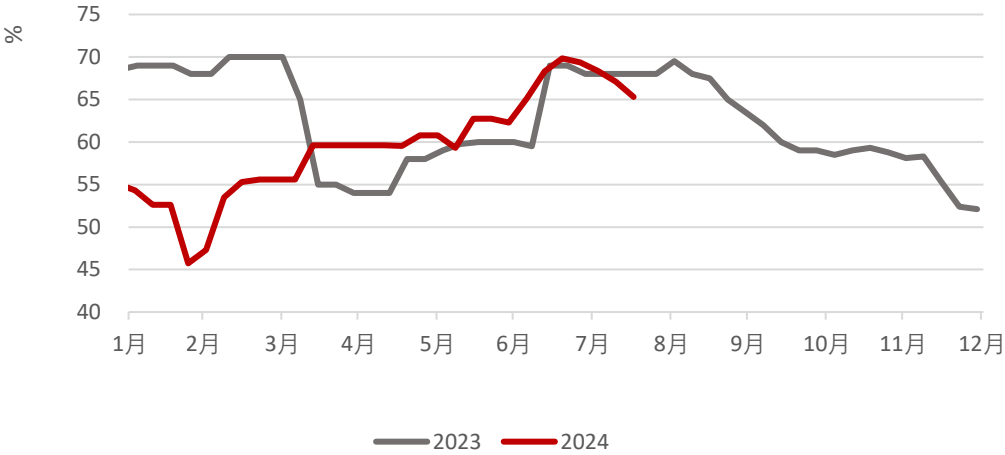


- 根据隆重数据，碳酸锂生产企业周度开工率有所下降。
- 据钢联数据，7月国内碳酸锂产量为6.55万吨，环比下降2.1%。青海地区季节性增产持续，四川地区产线检修结束，江西地区头部客供厂家开工率较满。

中国碳酸锂月度产量季节性

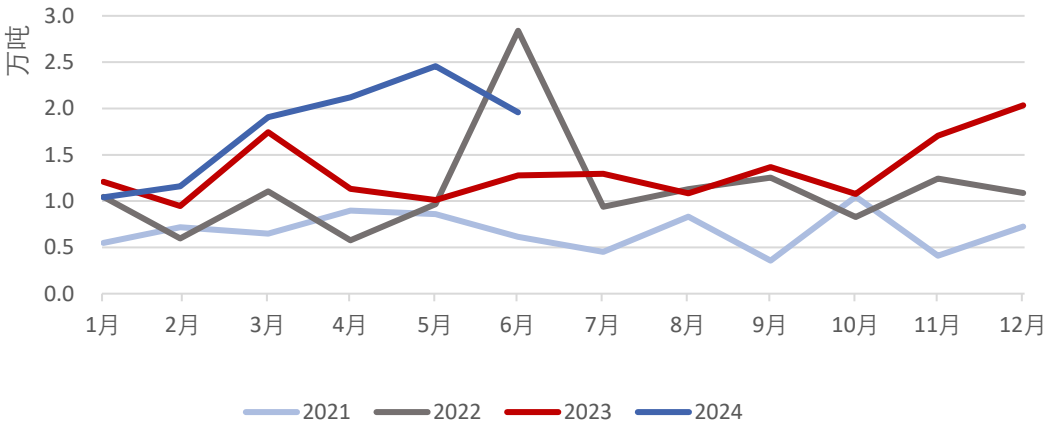


中国碳酸锂生产企业周度产能利用率

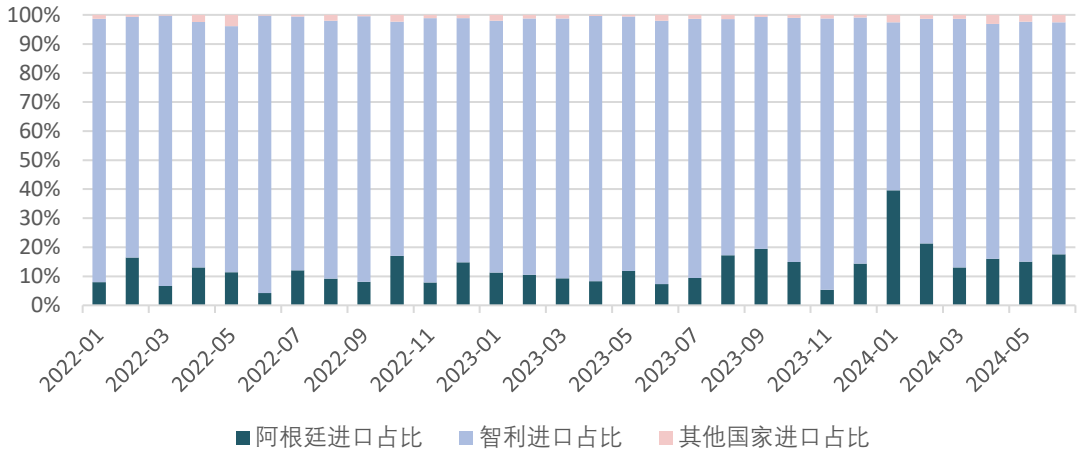


- 据中联金监测，8月智利锂盐已发出6船，预计发运量1.4万吨。本周发出 0.48 万吨，环比上周小幅减少。
- 据智利海关数据，7月份智利碳酸锂总出口20176吨，环比降低3.7%，其中出口中国15755吨，环比降低9.4%。
- 进口端供应边际有所改善。

中国碳酸锂进口量季节性

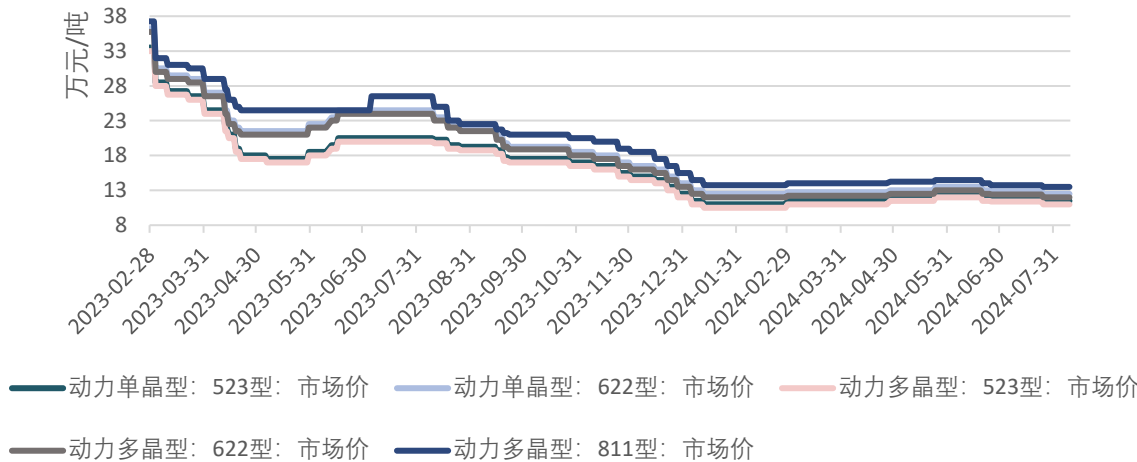


碳酸锂月度分国别进口量占比

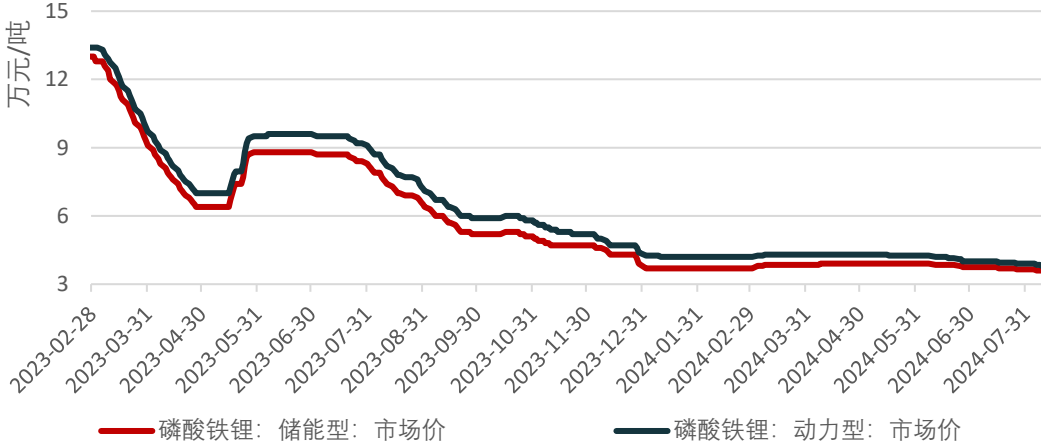


需求端：正极材料价格走势

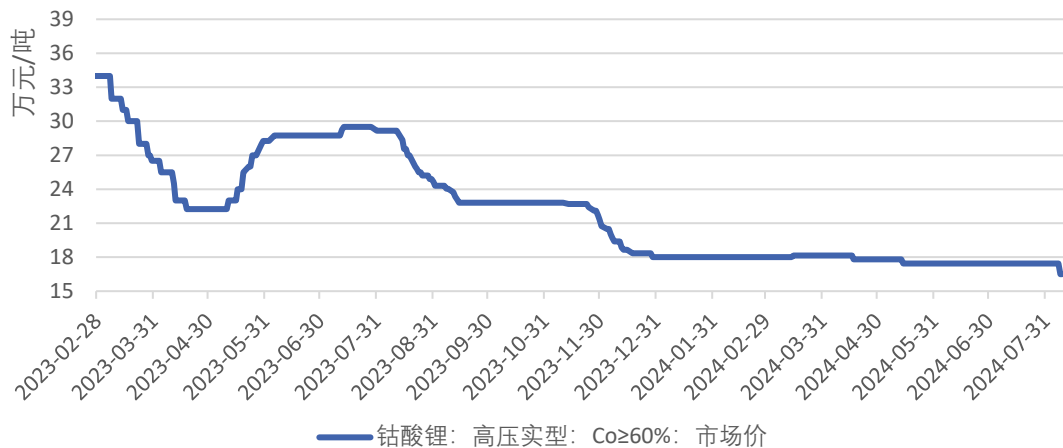
三元材料价格走势



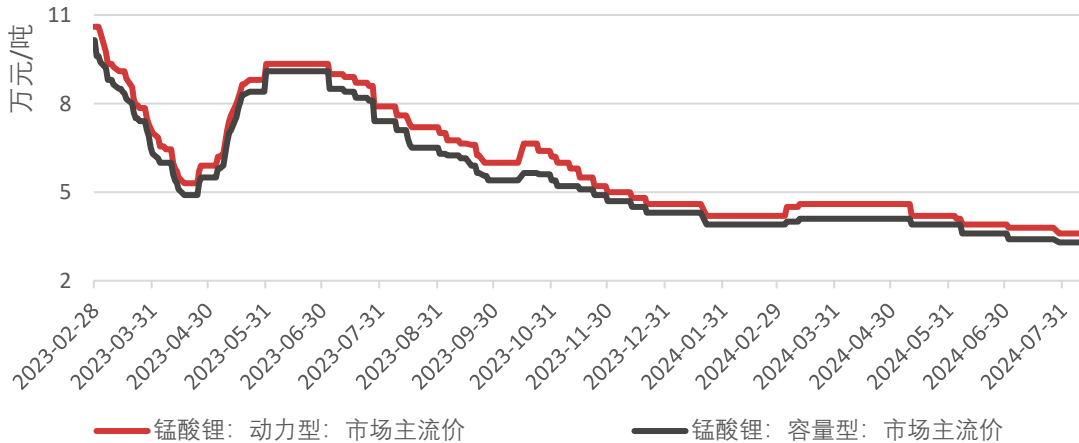
磷酸铁锂价格走势



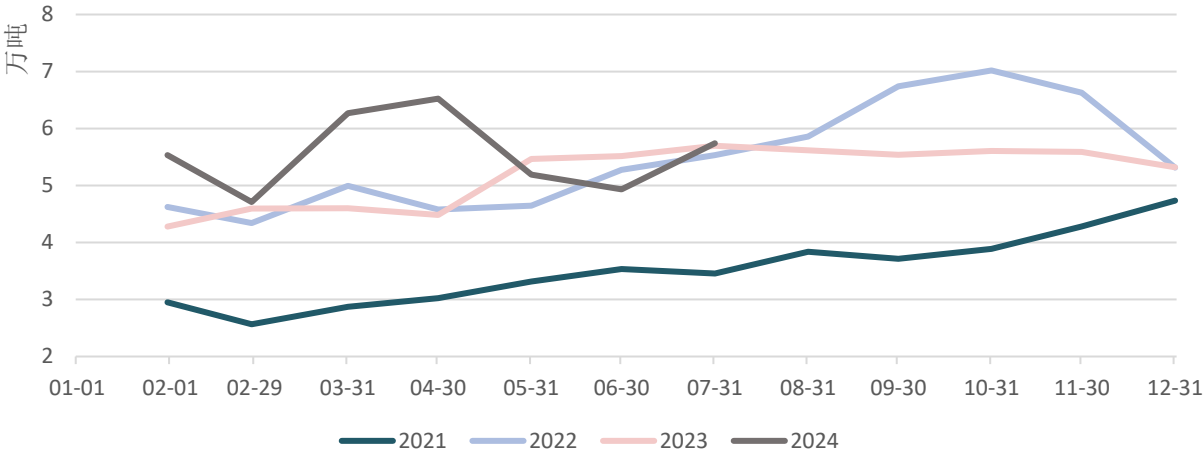
钴酸锂价格走势



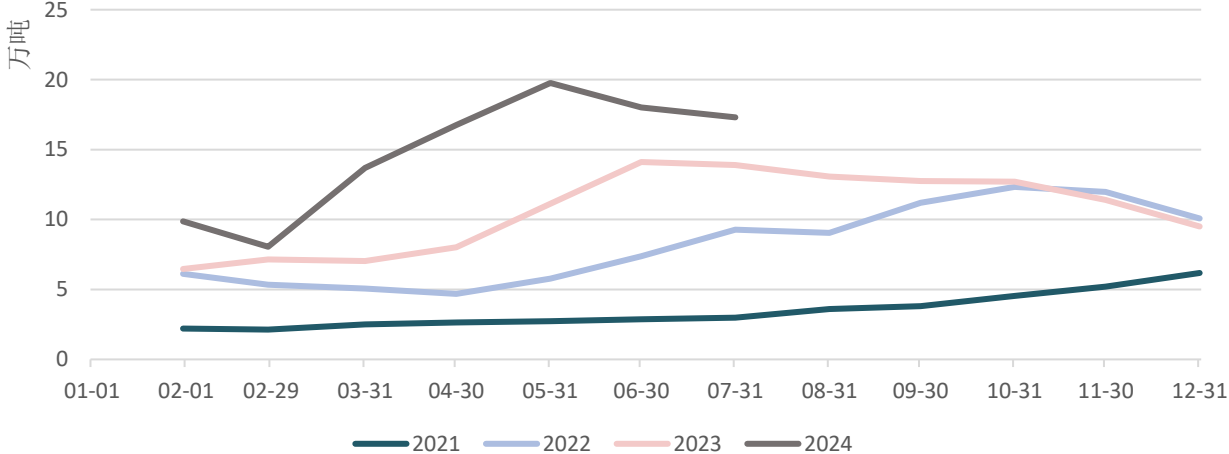
锰酸锂价格走势



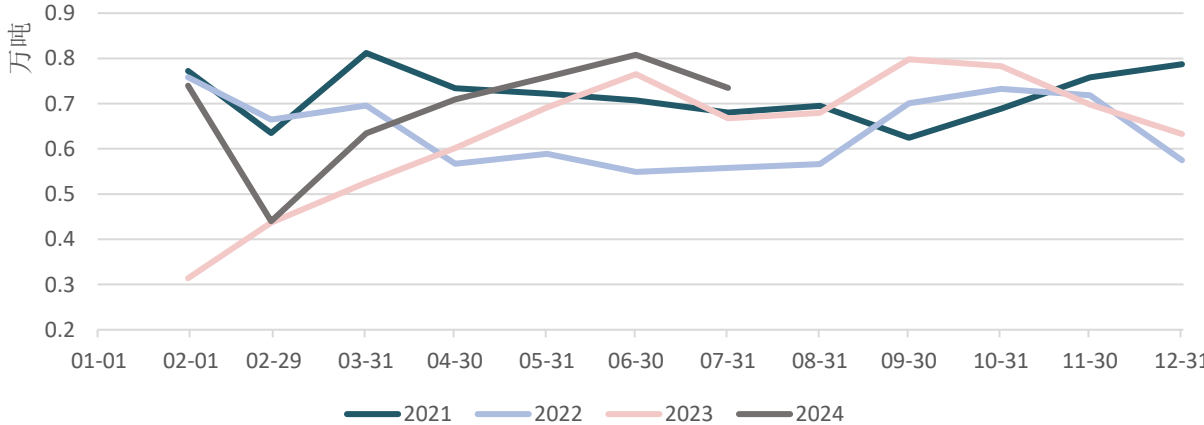
三元材料产量季节性



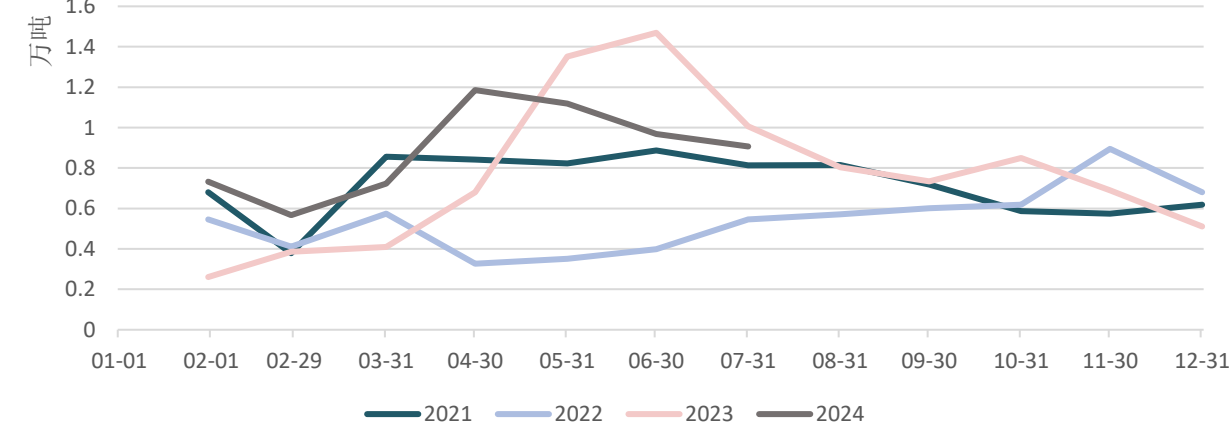
磷酸铁锂产量季节性



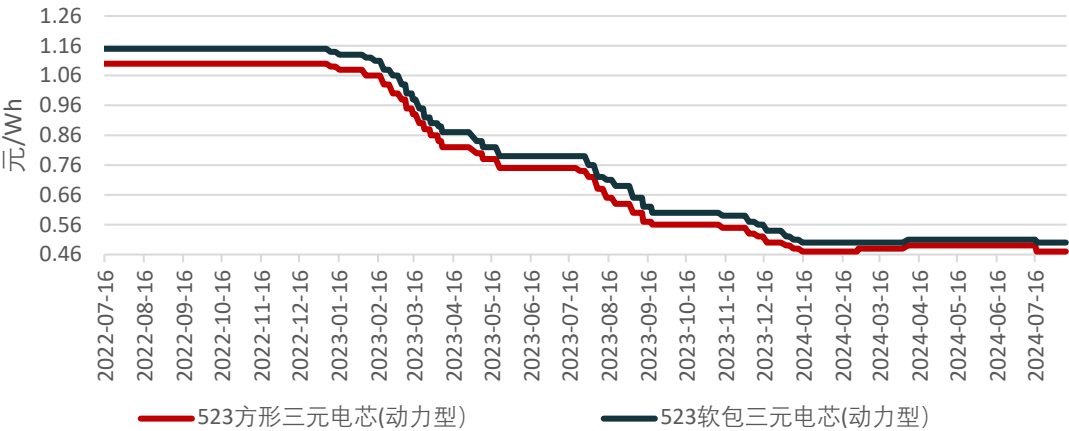
钴酸锂产量季节性



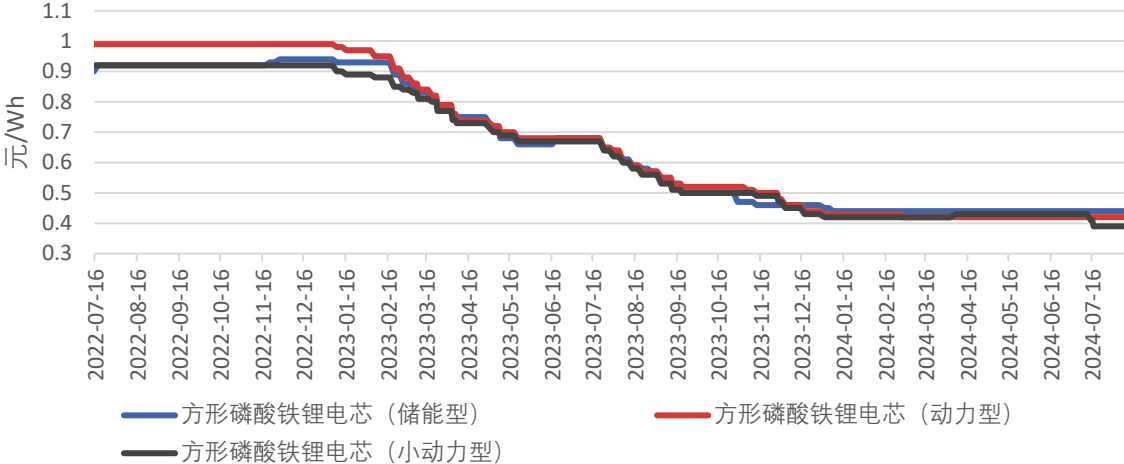
锰酸锂产量季节性



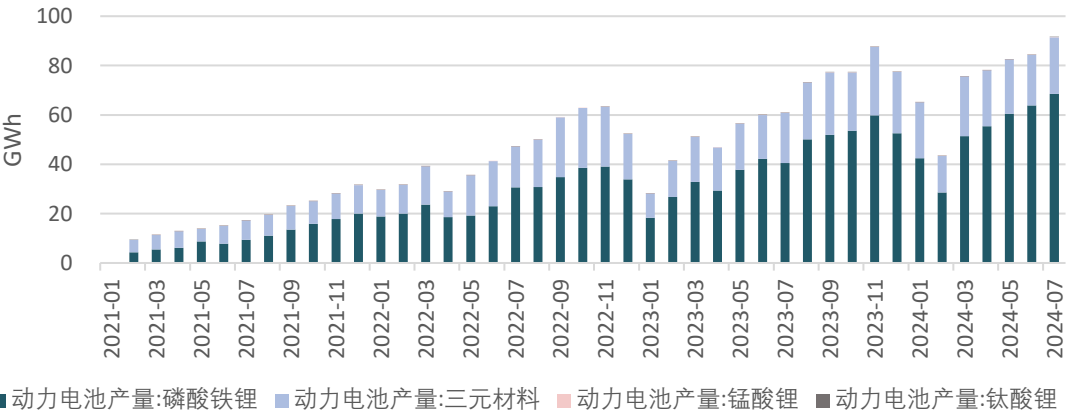
三元电芯价格



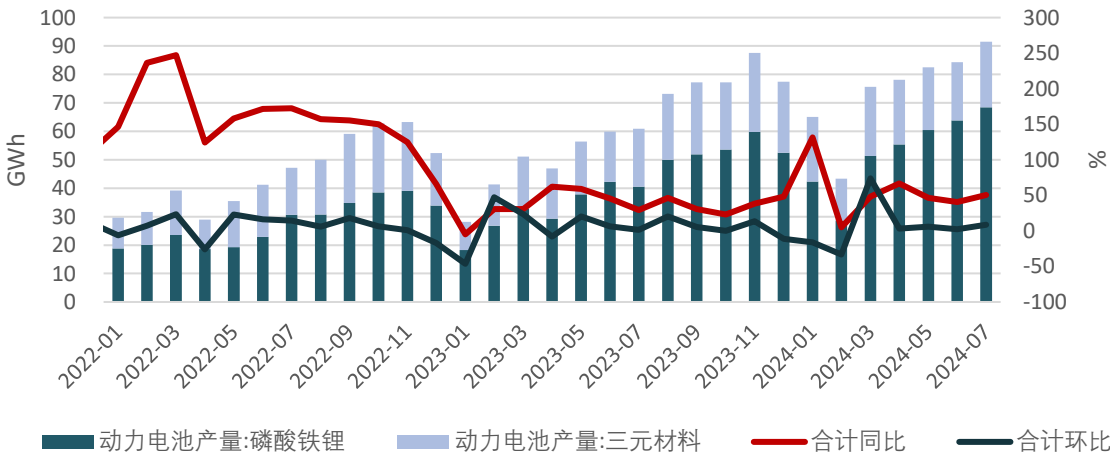
磷酸铁锂电芯价格



中国动力电池分类型产量

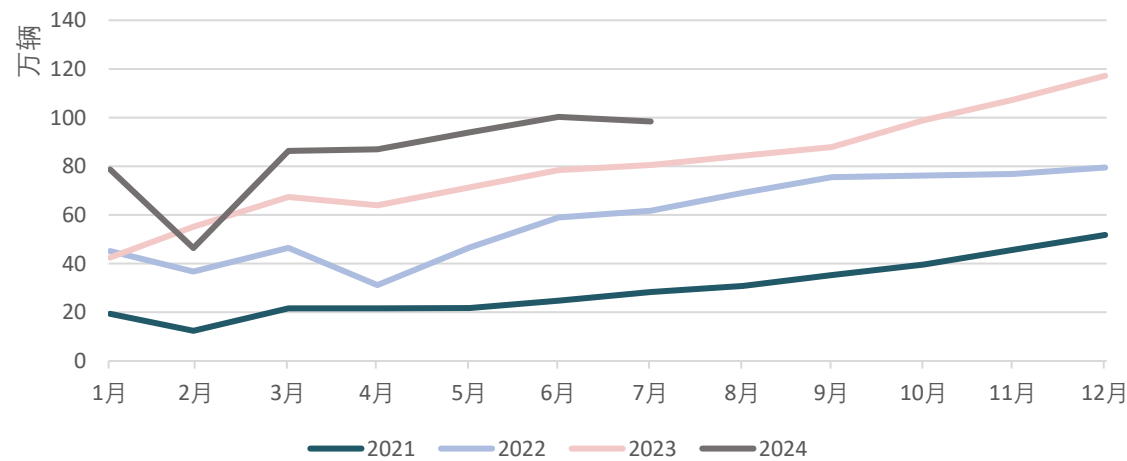


中国动力电池分类型装车量

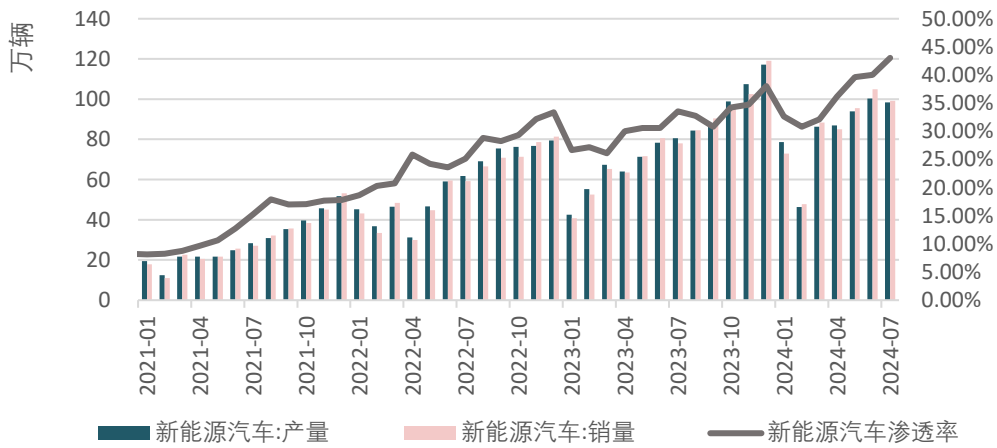


- 中汽协数据显示，7月，新能源汽车产销分别完成 98.4万辆和 99.1万辆，同比分别增长 22.3%和 27%。
- 7月，新能源汽车国内销量 88.7 万辆，环比下降 7.9%，同比增长 30.7%;新能源汽车出口 10.3 万辆，环比增长 20.6%,同比增长 2.2%。

中国新能源汽车产量季节性

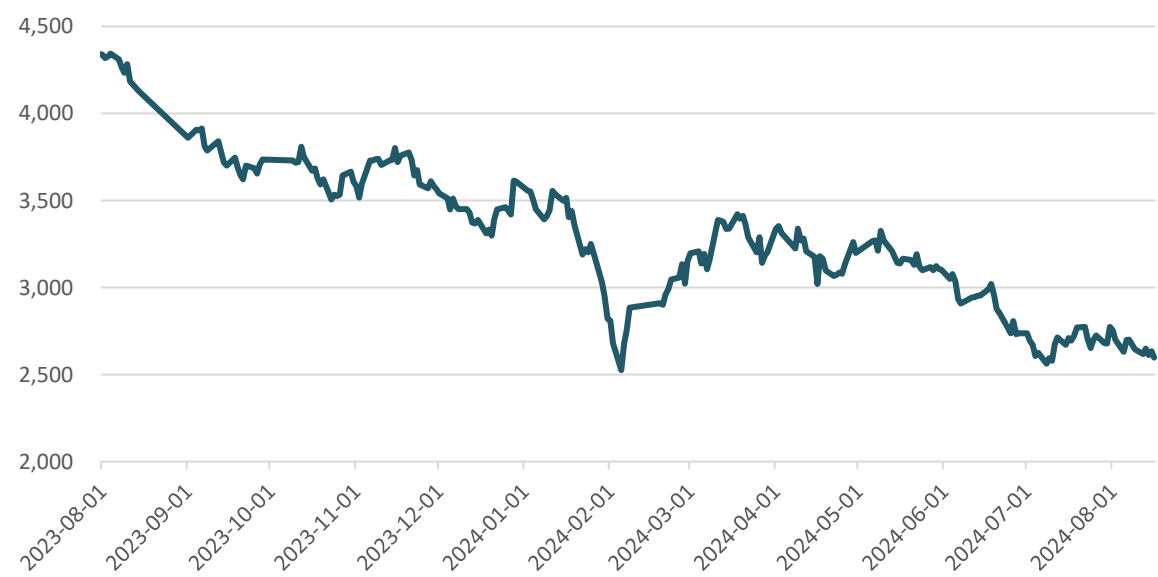


中国新能源车产销量及渗透率

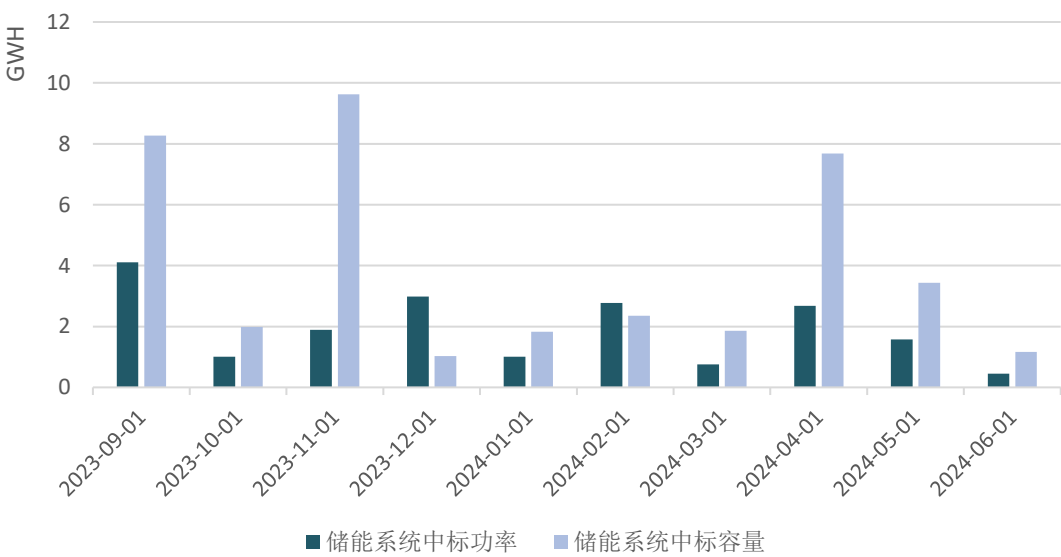


- 万德储能指数周度下跌1.84%。

Wind储能指数走势

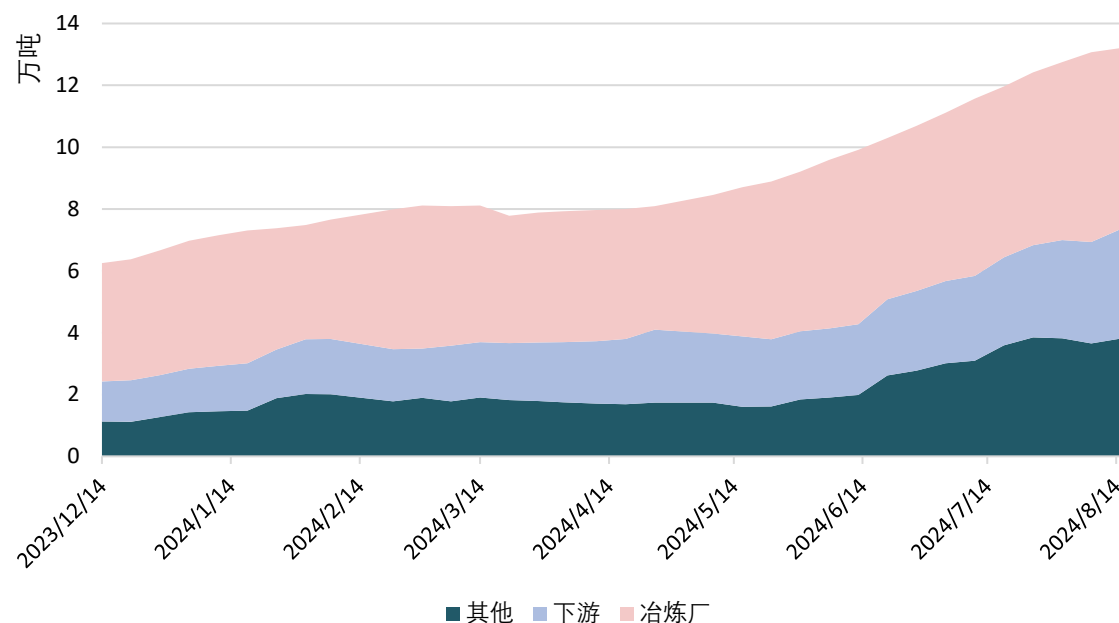


储能系统中标规模



- 本周SMM碳酸锂冶炼厂库存为58608吨（环比-4.4%），下游为35315吨（环比+7.58%），其他38113吨（环比+4.35%），合计132036吨（环比+1.06%）。
- 现阶段库存压力仍较大。

碳酸锂样本周度库存



- 近日藏格矿业发布了 2024 年半年报，上半年公司实现营收 17.6 亿元，同比下降37%;归母净利润 13.0 亿元，同比减少 36%;扣非归母净利润 12.8 亿元，同比降低36.1%。在产品方面，报告期内，碳酸锂销量超预期，半年产销分别为 0.58万吨和 0.76万吨，完成全年目标的 55.3%和 72.7%;单吨生产成本因老卤定价提高从上年的 3.7万元小幅上升至 4.1 万元;平均售价大幅下降 63.90%至 9.39 万元/吨，营业收入同比减少 43.39%至 6.34 亿元。
- 8月12日，富临精工公告，公司控股子公司江西华新材料有限公司于近日与宁德时代签订《业务合作协议》。根据协议，双方基于战略合作规划及未来市场需求，决定在锂电磷酸铁锂材料的验证与生产方面建立长期合作机制，共同拓展新能源市场。宁德时代将向江西升华支付预付款，以支持其江西基地的建设，并承诺将在 2025 至 2027 年期间，每年至少向江西升华采购 14万吨磷酸铁锂材料。
- 8月13日，海南盐湖对蓝科锂业碳酸锂产品公开竞价销售，总计 900 吨碳酸锂，仅210 吨(2*60 吨和 1*90 吨)拍卖成功，成交吨价为 7.4万元其余 690 吨流拍。
- 8月14日，工信部就《新能源汽车废旧动力电池综合利用行业规范条件(2024 年本)》公开征求意见。其中，对再生利用企业要求，冶炼过程锂回收率应不低于 90%，镍、钴、锰回收率不低于 98%，稀土等其他主要有价金属综合回收率不低于97%，氟固化率不低于 99.5%，碳酸锂生产综合能耗低于 2200千克标准煤/吨;采用材料修复工艺的，回收利用的材料质量之和占原动力电池所含目标材料质量之和的比重应不低于 99%。

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

