



碳酸锂周报

供应压力或开始减弱

2024年8月2日

国联期货研究所

黎伟 从业资格证号：F0300172
投资咨询证号：Z0011568



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略 03

02

周度数据图表追踪 06



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略



核心要点及策略

	逻辑观点
行情回顾	电池级碳酸锂现货价格80800元/吨（周内-4050元/吨，-4.8%）；主力合约收盘88050元/吨（周内-6000元/吨，-6.4%），主力合约基差-200元/吨（周内+800元/吨）； 锂辉石价格876美元/吨（周内-63美元/吨，-6.7%）；锂云母价格1872.5元/吨（周内-37.5元/吨，-1.96%）。
运行逻辑	国内供给端锂盐厂开工连续2周下降，其中辉石、云母、回收端均表现不同程度开工下行，盐湖端因处于旺季开工高位持稳。进口方面，智利5-6月出口数据回落，进口数量也有减少预期 需求端，8月材料厂排产数据尚未出炉，但金九银十旺季部分材料厂或有补库需求。 政策方面，以旧换新加码，或刺激部分需求。
推荐策略	下游补库，锂辉石进口萎缩，可能会引来一波反弹，但高度有限。
风险提示	下游排产明显下降



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
宏观	利多	以旧换新政策加码
需求	放缓	<p>1、磷酸铁锂7月预计产量为17.3万吨，环比-5%；三元正极材料7月产量预计5.74万吨，环比+15%，但63%的增量在8、9系；</p> <p>2、6月份新能源汽车销量104.9万辆，累计494.4万辆，累计同比31.9%，增速较上月放缓0.5%。</p> <p>3、金九银十，下游或有补库预期。</p>
供应	周度开工下降	<p>1、根据SMM，碳酸锂周度开工54.42%（-1.48%），其中锂辉石开工58.18%（-1.94%），云母39.26%（-1.65%），盐湖77.69%（+0.12%）。</p> <p>2、7月碳酸锂产量预计6.67万吨，环比+3%，累计同比47%。安能赣锋2.5万吨6月下旬点火。</p> <p>3、6月份进口碳酸锂1.96万吨，环比降20%；累计进口10.64万吨，累计同比45%。</p> <p>4、永兴材料公告上半年预计盈利5.4-6.5亿元，同比下降66-72%。</p>
库存	上升	<p>1、周度库存127517吨（+3361吨），其中冶炼厂57599吨（+1759吨），下游31745吨（+1882吨），其他38173吨（-280吨）</p> <p>2、仓单26922吨，月底注销后迅速注册回来。</p>
基差	走强	主力合约基差-200元/吨，周内+800元/吨。
利润	亏损	外采锂辉石、锂云母生产利润亏损。



CONTENTS

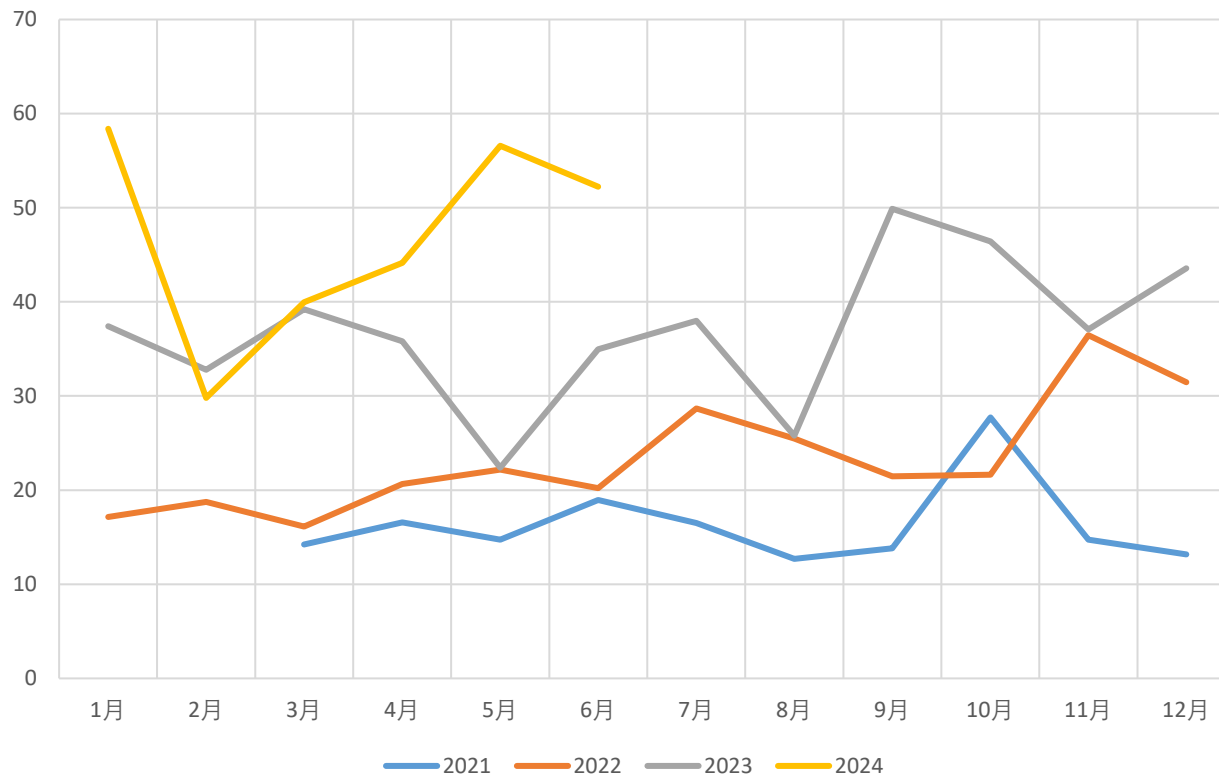
目录

02

数据图表追踪

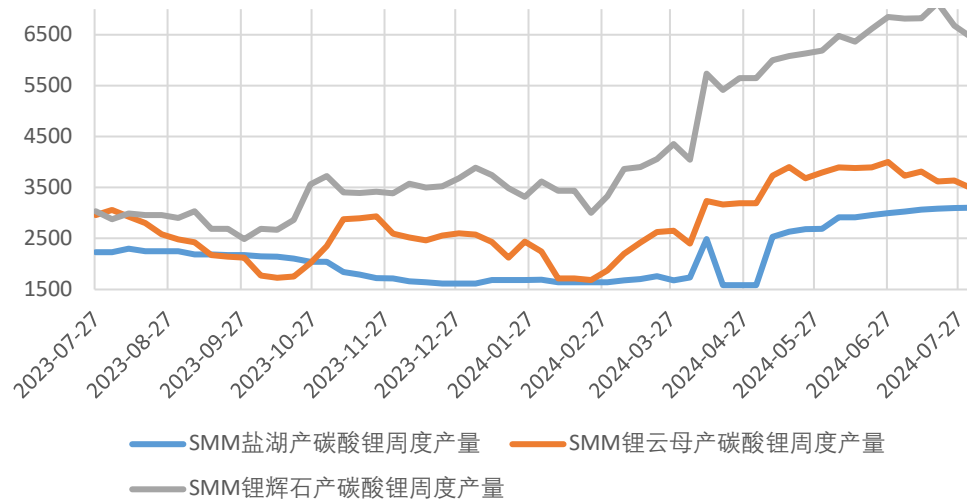
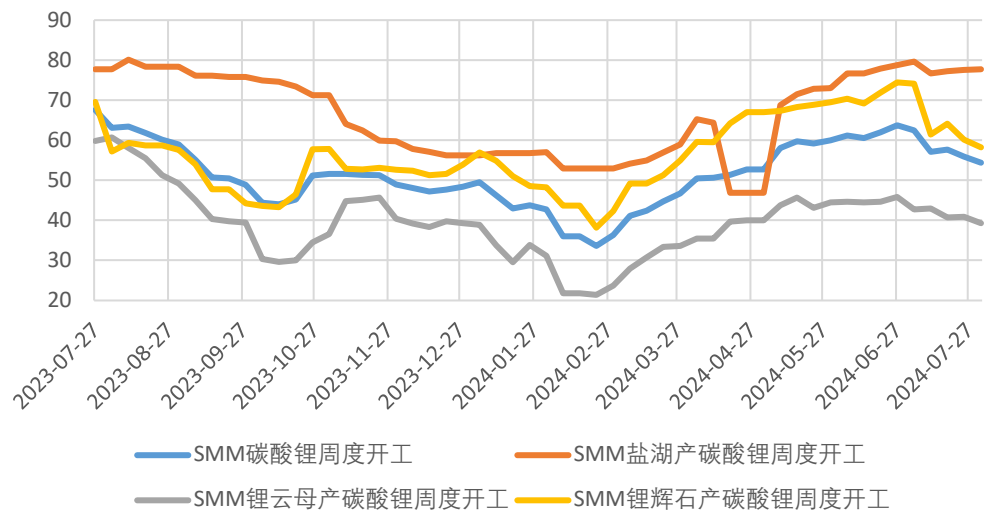
1-6月锂辉石进口281万吨，累计同比增39%

锂辉石进口量 (万吨)

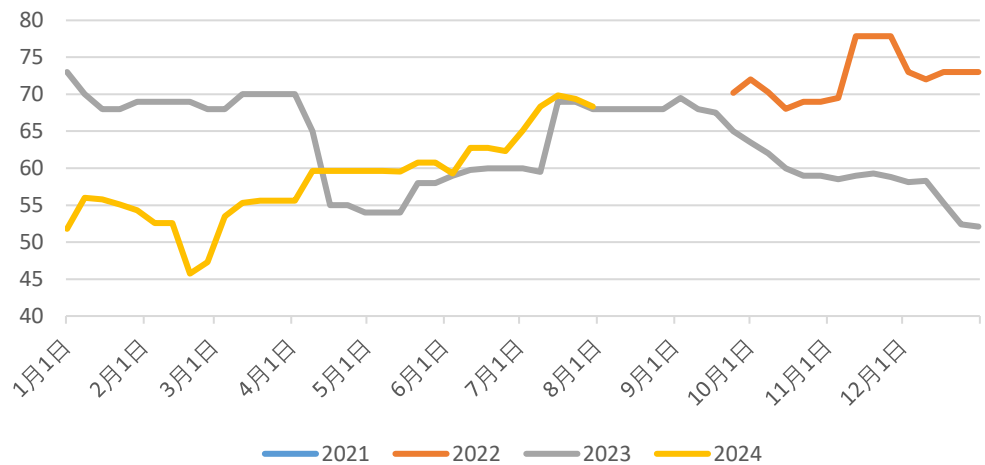




周度开工、周度产量有所下降



碳酸锂产能利用率

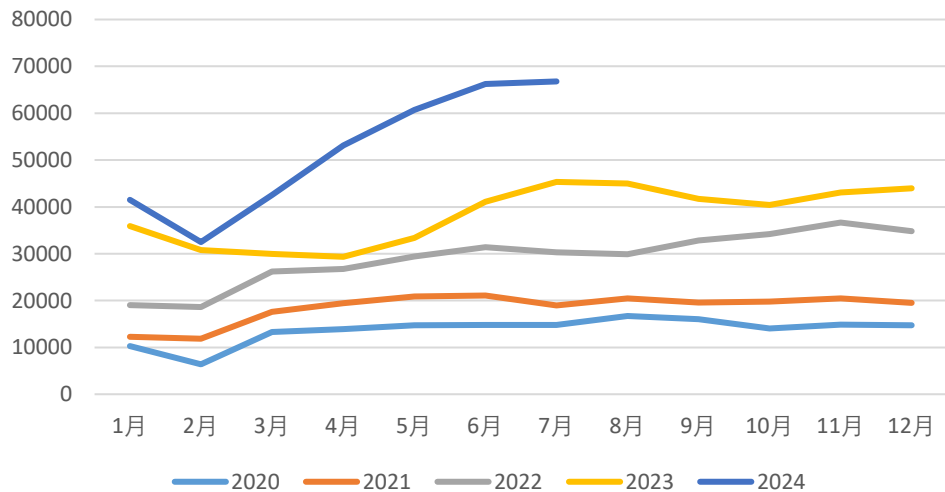


- **开工:** 根据SMM, 本周国内碳酸锂总开工率47.68%, 环比-1.34%, 其中辉石端开工率-1.94%, 云母端-1.65%, 盐湖端+0.12%, 回收端-0.77%; 根据钢联, 周度开工68.34%, 环比降1%。
- **产量:** 根据SMM, 本周国内碳酸锂产量约1.42万吨, 环比-400吨, 其中辉石端产量-215吨, 云母端产量-146吨, 盐湖端产量+5吨, 回收端产量-44吨。

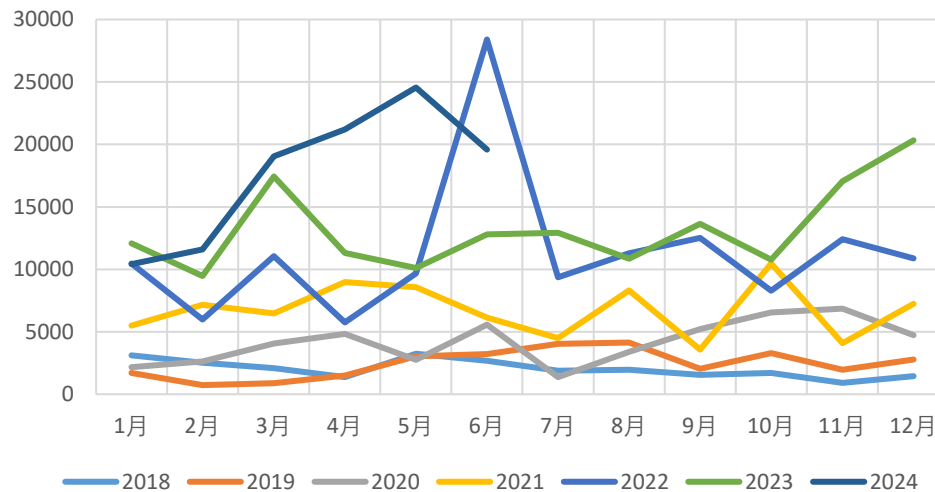


7月产量预计环比增0.7%；6月进口环比降20%

SMM碳酸锂月度产量

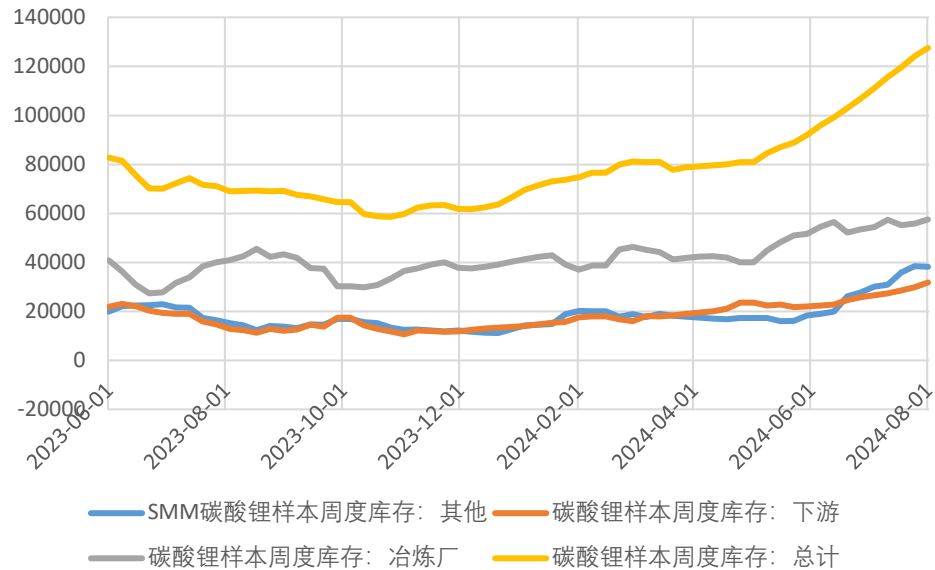


锂的碳酸盐(28369100):进口数量:当月值

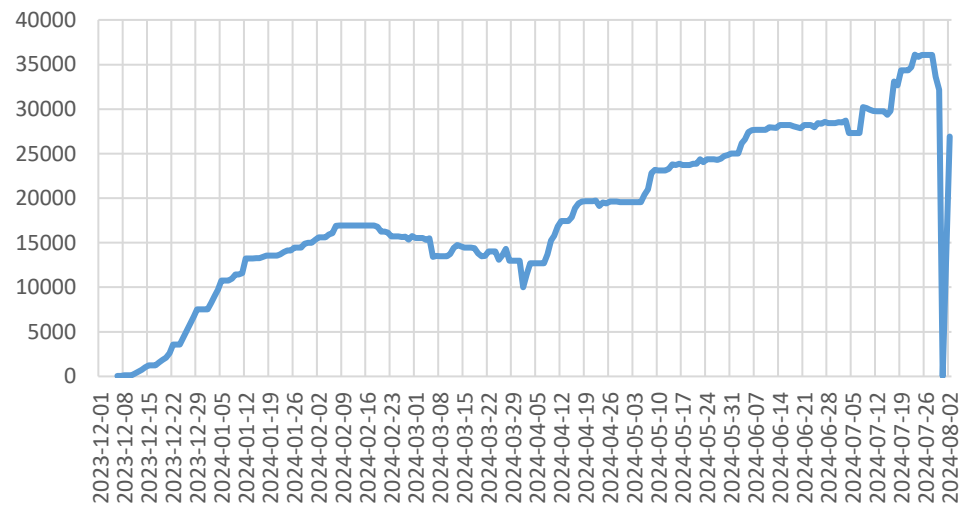




周度库存环比持续增加

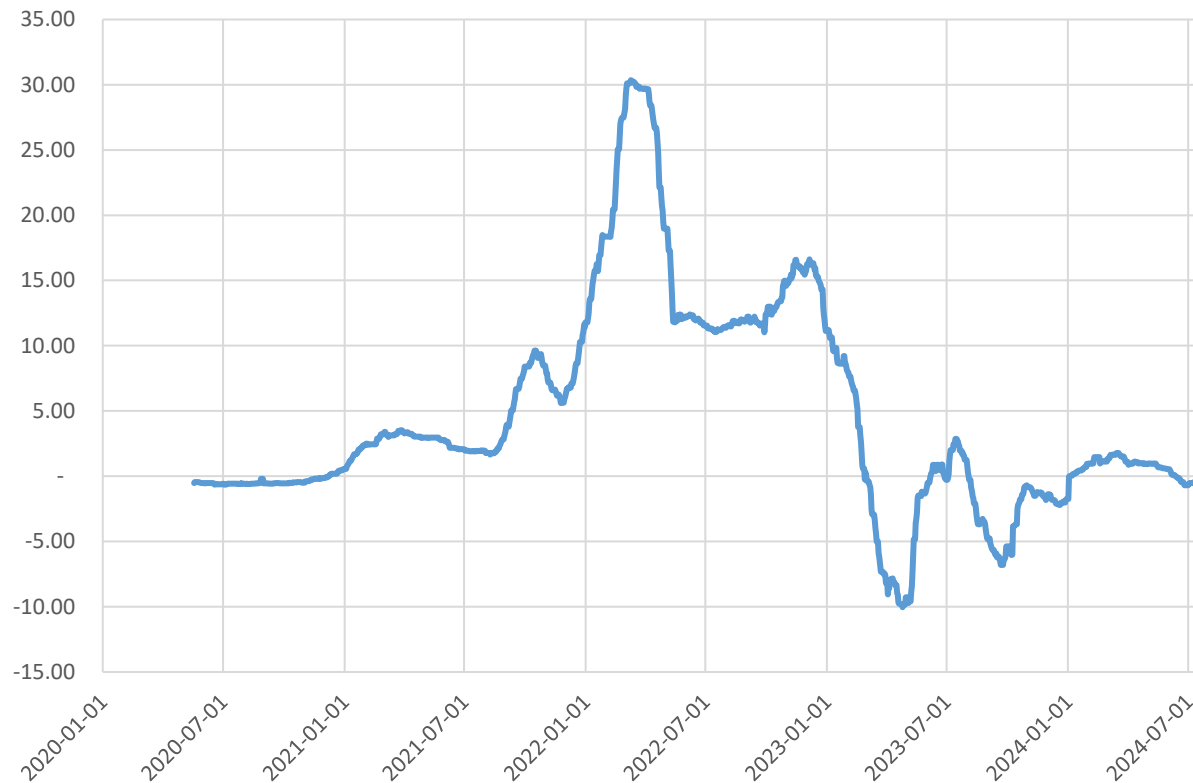


仓单数量:碳酸锂:小计



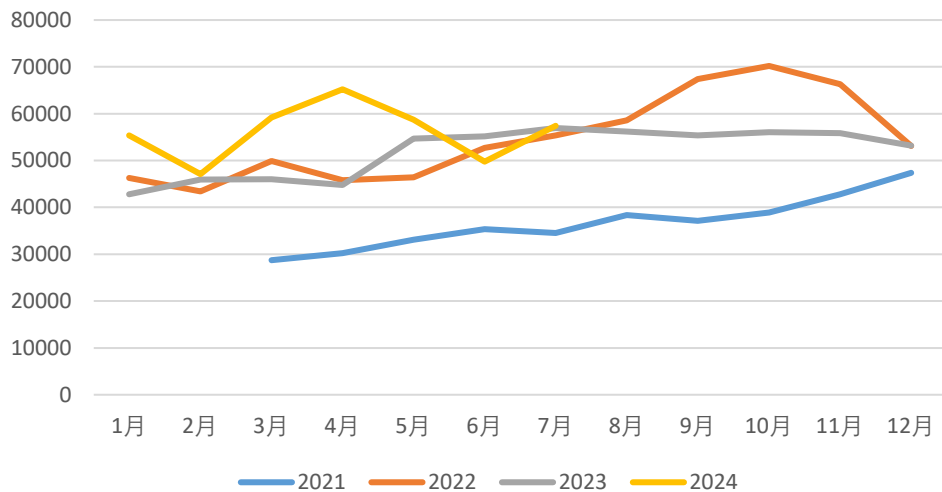
锂辉石工艺生产碳酸锂利润亏损

进口锂辉石硫酸法直接制取利润（万元/吨）

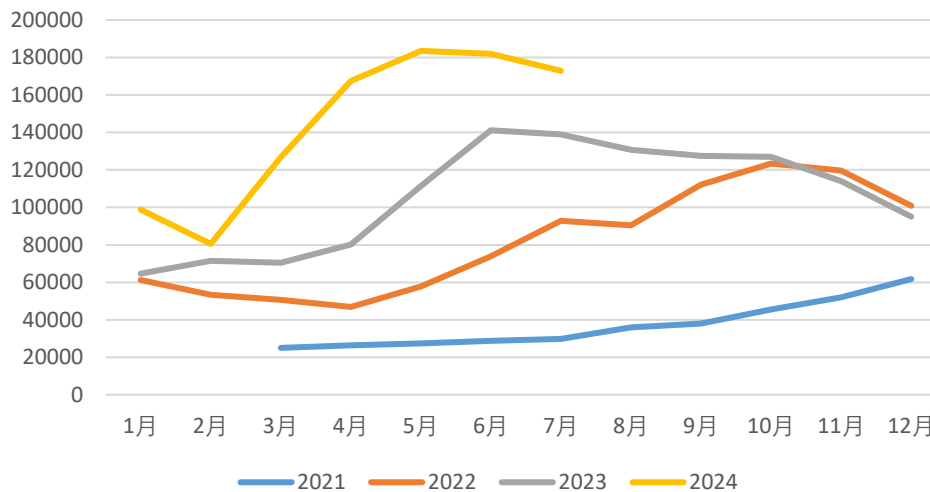


7月三元材料产量机构预估环增15%

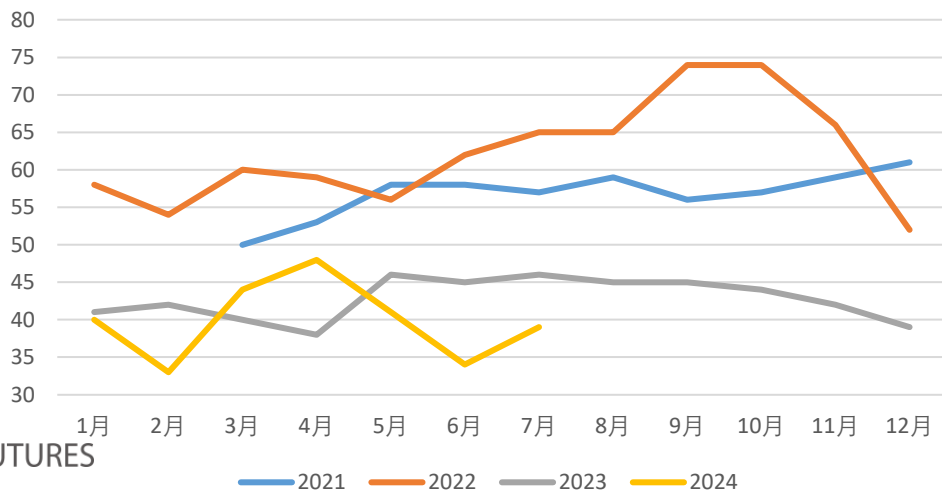
SMM三元材料产量



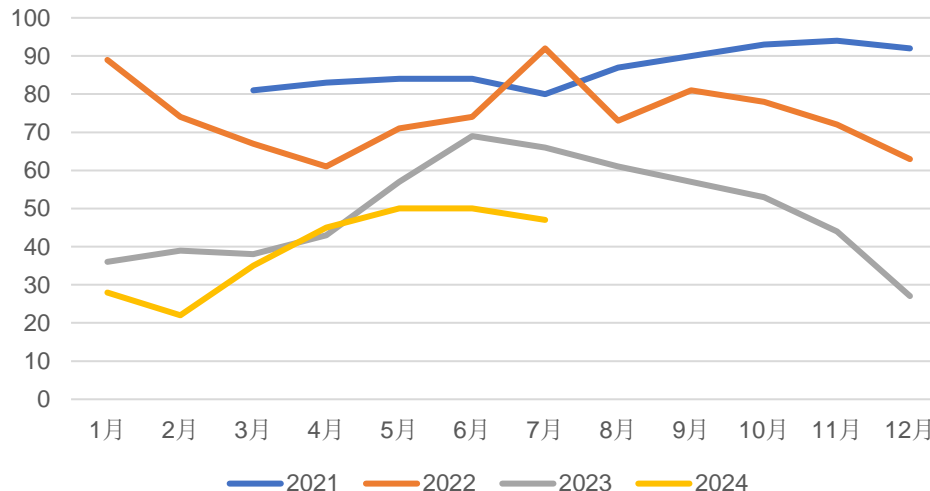
SMM磷酸铁锂月度产量



三元材料开工率



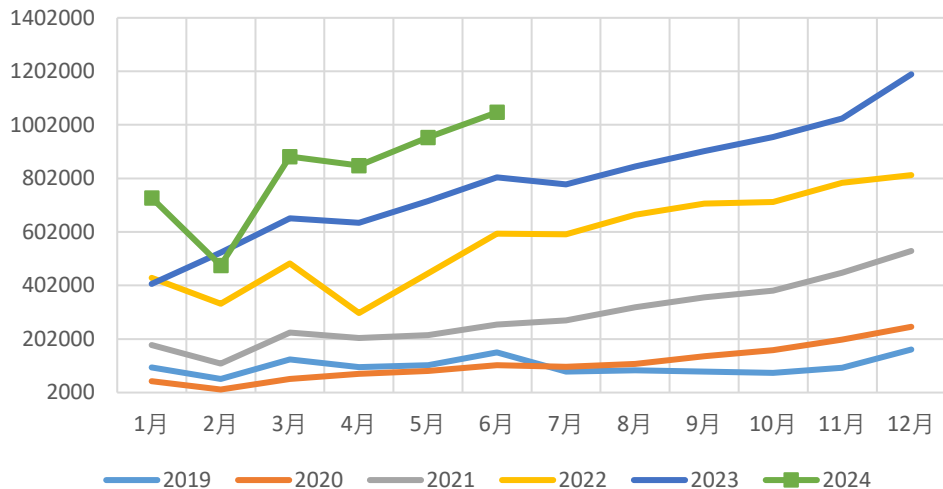
磷酸铁锂月度开工



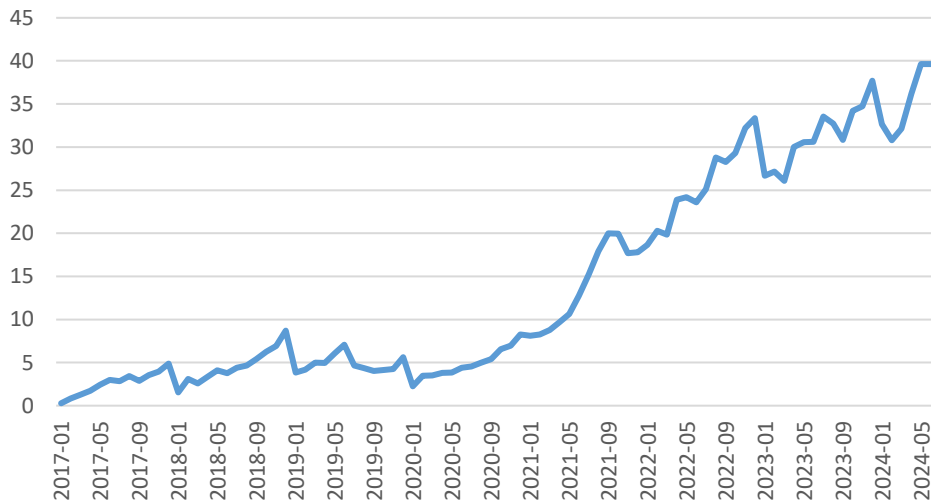


终端：6月新能源汽车销量同比增32%；储能三季度或有回落

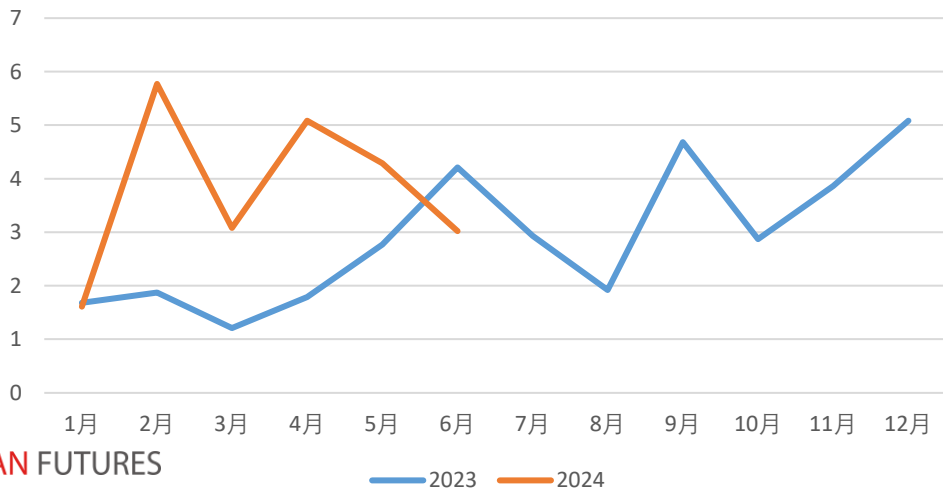
新能源汽车:销量:当月值



新能源汽车:产量渗透率:中国(月)



中标功率总规模

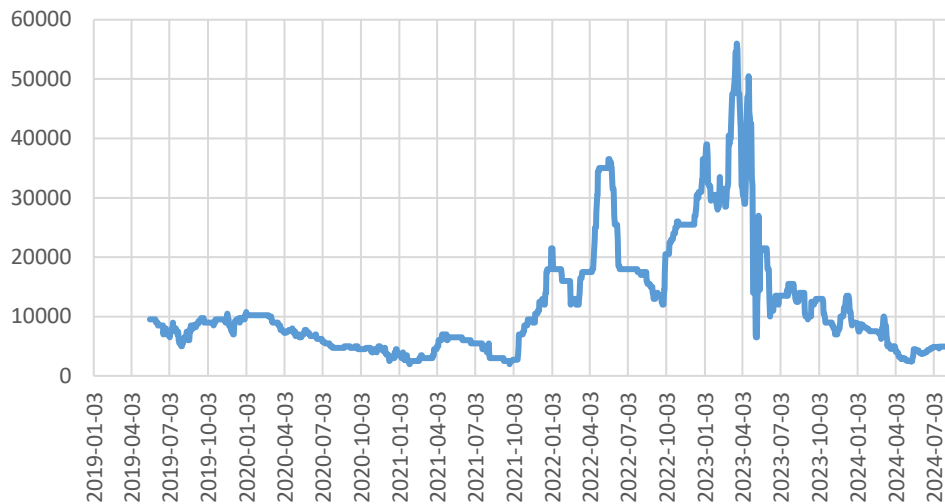


- 据中汽协数据显示，6月新能源汽车产销分别完成100.3万辆和104.9万辆，同比分别增长28.1%和30.1%，市场占有率达到41.1%。1-6月，新能源汽车累计产销分别完成492.9万辆和494.4万辆，同比分别增长30.1%和32%，市场占有率达到35.2%。
- 6月储能中标功率规模为3.02GW，环比下降29.6%，同比下降28.3%



相关品种的比价关系

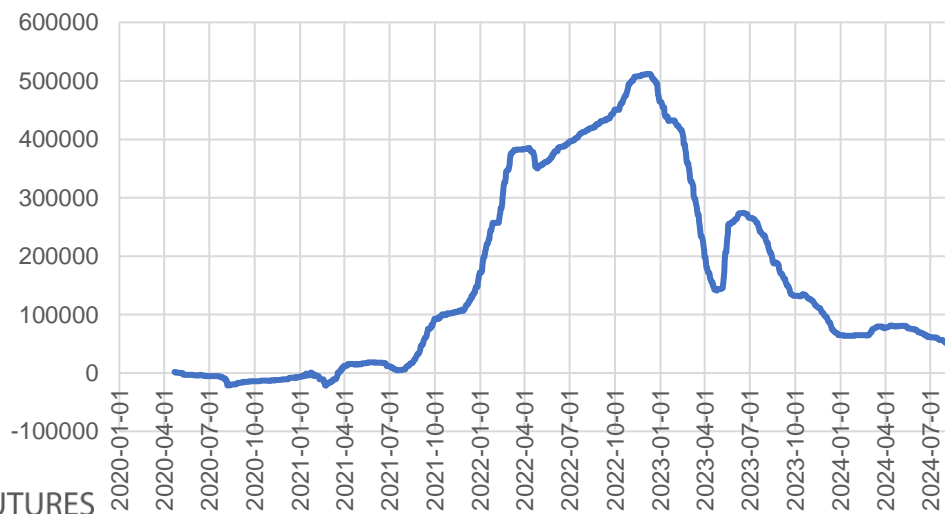
碳酸锂：电池级-工业级价差



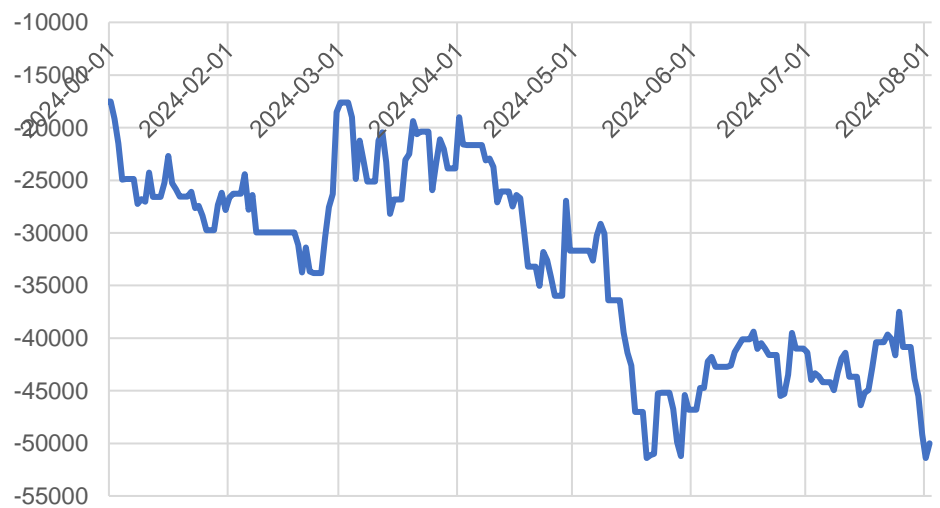
电池级：氢氧化锂-碳酸锂



碳酸锂-钴



碳酸锂-镍





过去一周的策略回顾

偏弱震荡，不追空。

期货收盘价(活跃):碳酸锂





Thanks 感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎