



# 碳酸锂周报

## 供需仍宽松，需时间消化

2024年8月10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80250元/吨（周内-550元/吨，-0.7%）；主力合约收盘84300元/吨（周内-3750元/吨，-4.3%），主力合约基差2700元/吨（周内+2900元/吨）； 锂辉石价格869美元/吨（周内-7美元/吨，-0.8%）；锂云母价格1850元/吨（周内-22.5元/吨，-1.2%）。
运行逻辑	国内供给端锂盐厂开工连续3周下降，其中辉石、云母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月材料厂排产环比增加，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	长期来看，碳酸锂供应过剩格局暂难改善，整体价格下行趋势不变。短期来看，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	排产或环比增加	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、磷酸铁锂8月预计产量为20.97万吨，环比+20%；三元正极材料8月产量预计6.09万吨，环比+6%；</li> <li>2、7月份新能源汽车销量99.1万辆，累计593.4万辆，累计同比31.1%，增速较上月放缓0.8%。</li> </ol>
供应	周度开工下降	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、根据SMM，碳酸锂周度开工54.05%（-0.37%），其中锂辉石开工56.64%（-1.54%），云母39.97%（+0.71%），盐湖78.19%（+0.5%）。</li> <li>2、7月碳酸锂产量6.49万吨，环比-2%，累计同比22%。安能赣锋2.5万吨6月下旬点火。</li> <li>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%。</li> <li>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%。</li> </ol>
库存	上升	<ol style="list-style-type: none"> <li>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）。</li> <li>2、仓单33191吨（+6269吨）。</li> </ol>
基差	走强	主力合约基差2700元/吨，周内+2900元/吨。
利润	亏损	外采锂辉石、锂云母生产利润亏损。



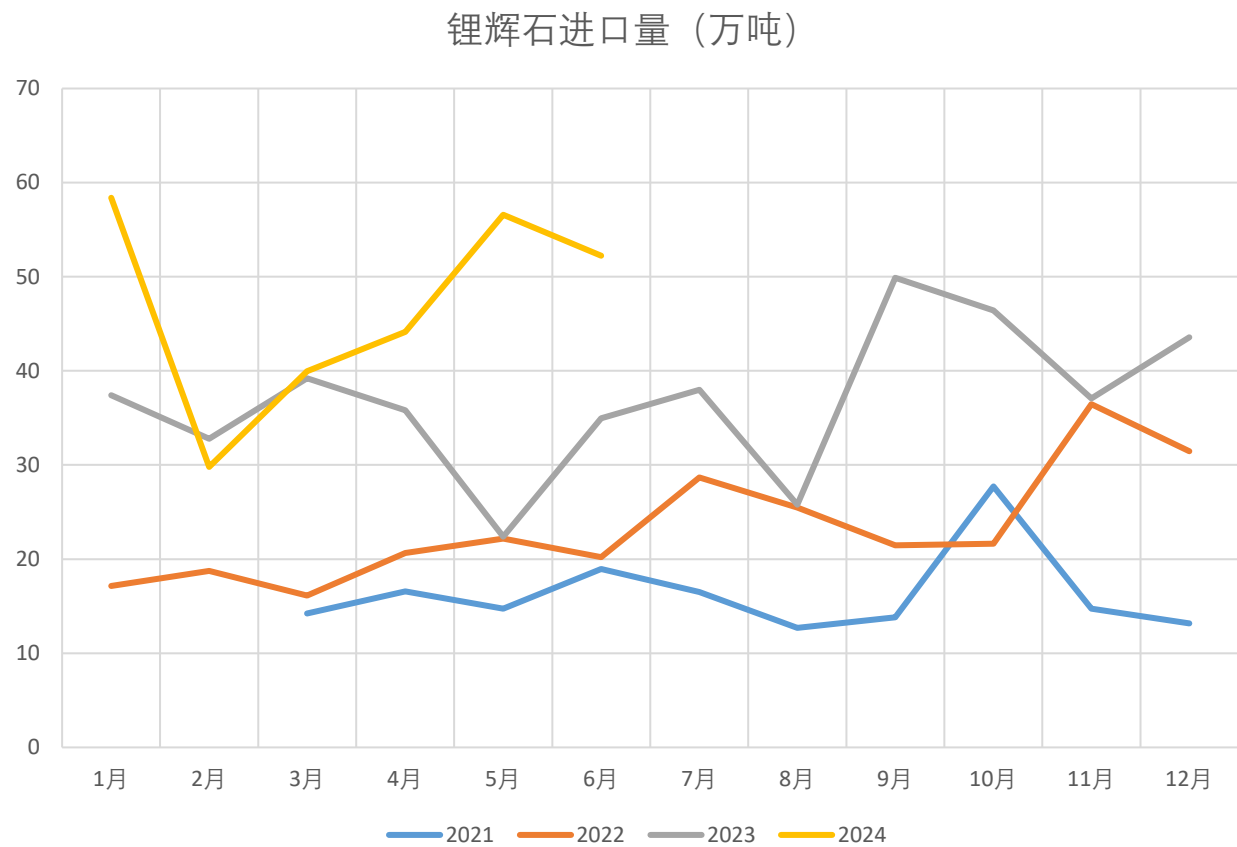
# CONTENTS

## 目录

# 02

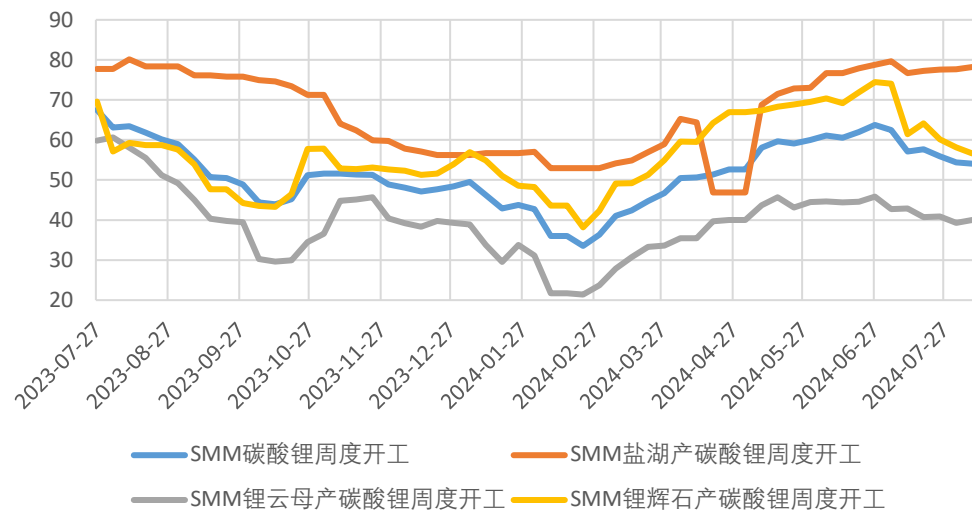
## 数据图表追踪

# 1-6月锂辉石进口281万吨，累计同比增39%

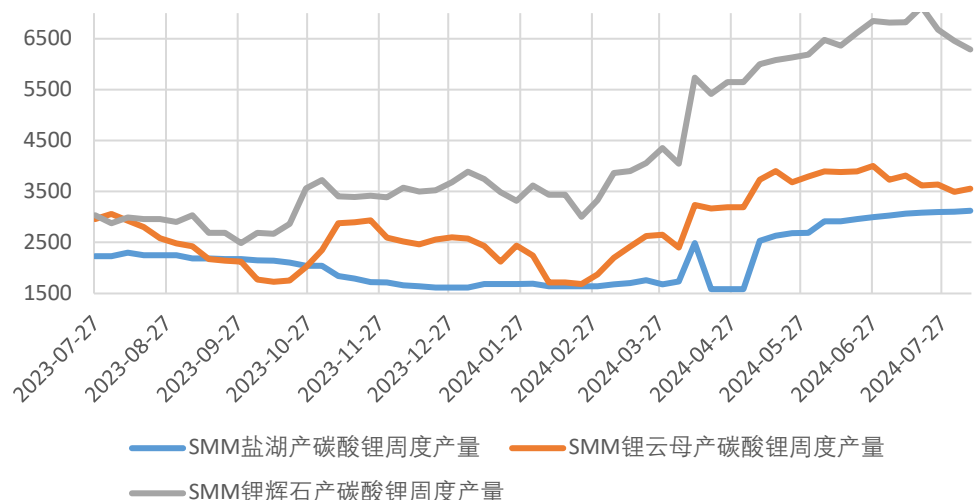
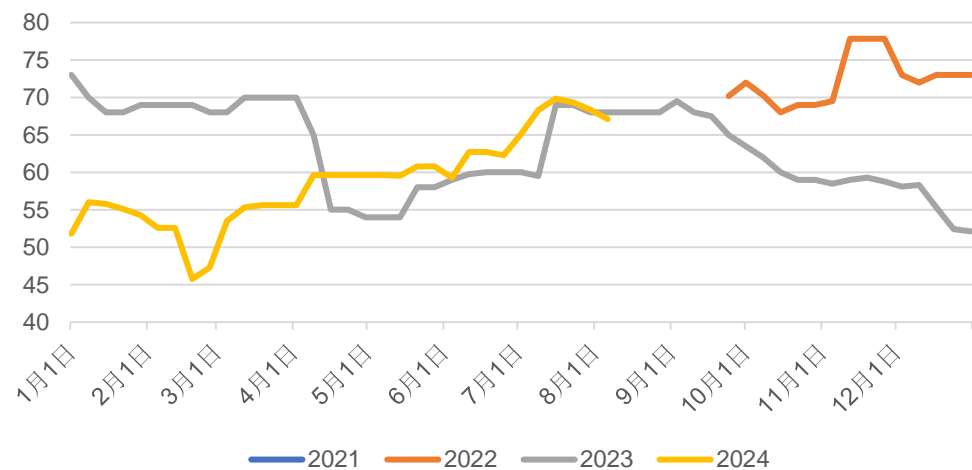




# 周度开工、周度产量有所下降



### 碳酸锂产能利用率



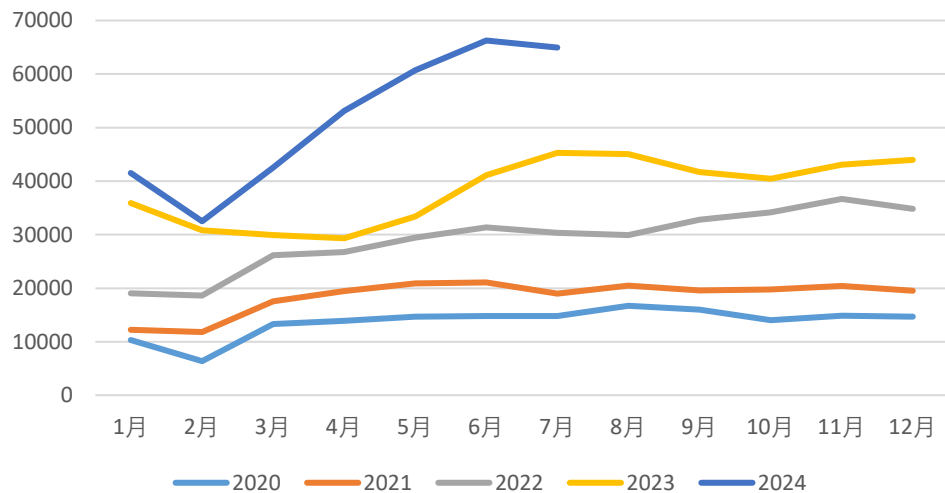
- 开工：根据SMM，碳酸锂周度开工54.05%（-0.37%），其中锂辉石开工56.64%（-1.54%），云母39.97%（+0.71%），盐湖78.19%（+0.5%）。根据钢联，周度开工67.12%，环比降1.22%。
- 产量：根据SMM，本周国内碳酸锂产量约1.42万吨，环比-400吨，其中辉石端产量-215吨，云母端产量-146吨，盐湖端产量+5吨，回收端产量-44吨。



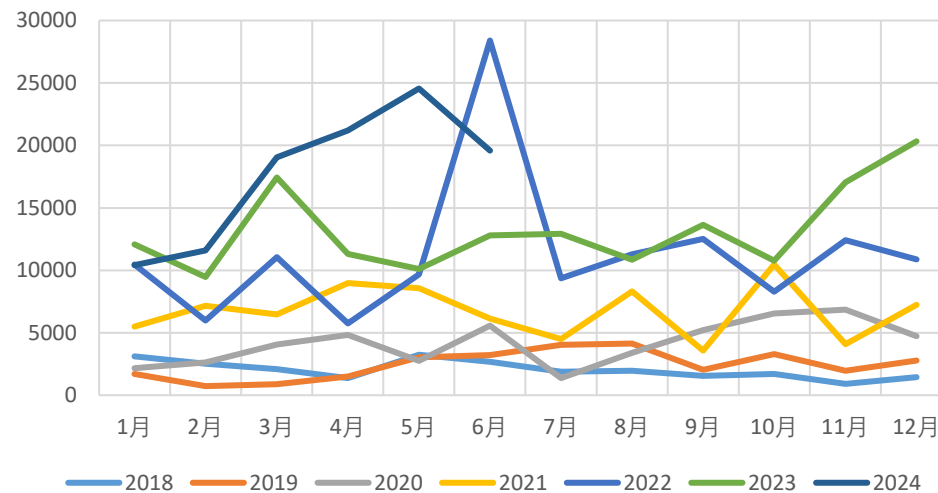


# 7月产量环比降2%；6月进口环比降20%

### SMM碳酸锂月度产量

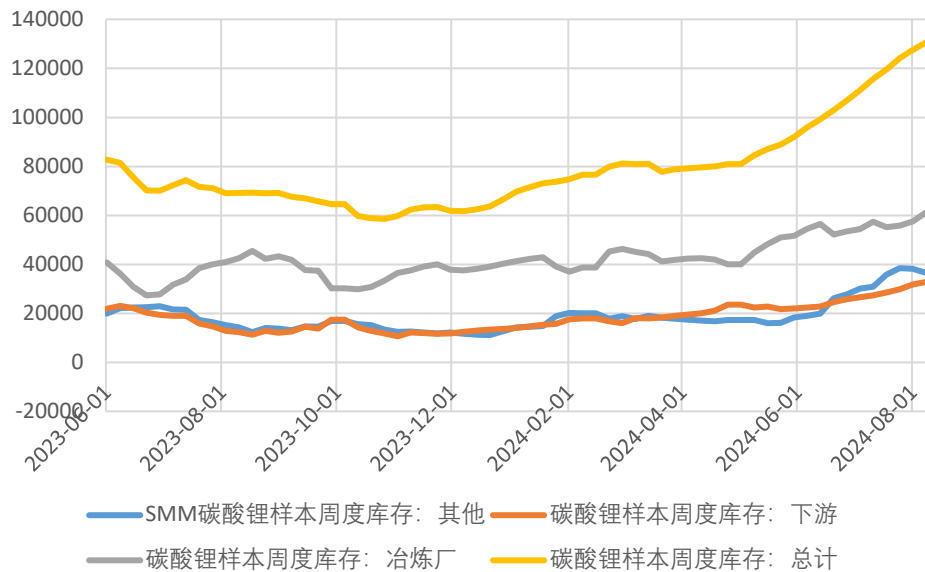


### 锂的碳酸盐(28369100):进口数量:当月值

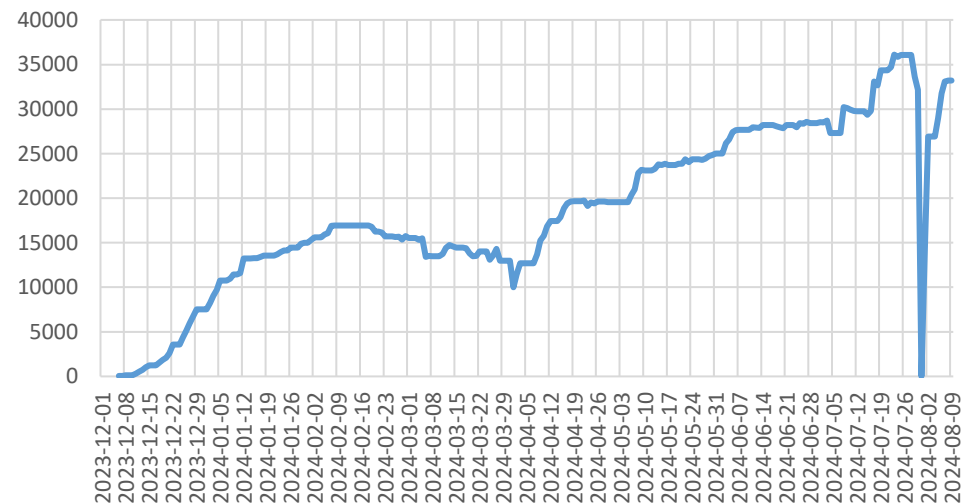




# 周度库存环比持续增加

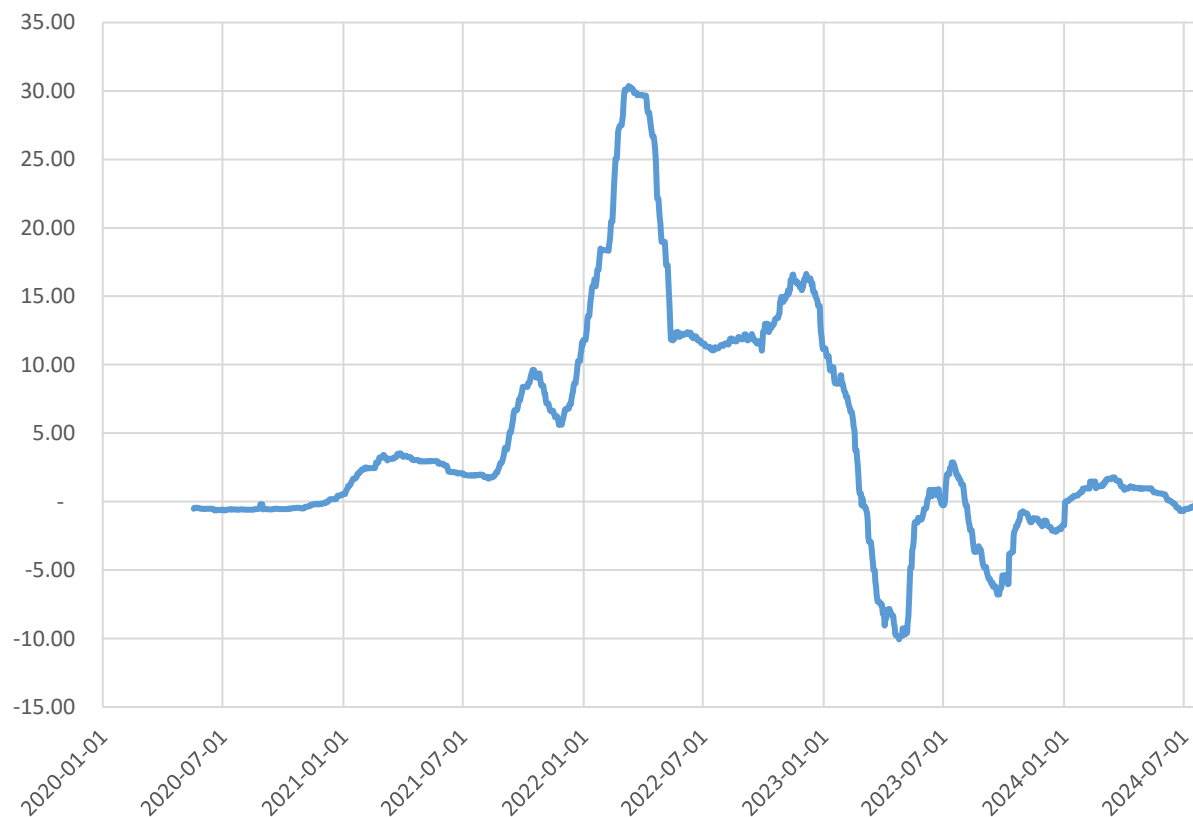


### 仓单数量:碳酸锂:小计



# 锂辉石工艺生产碳酸锂利润亏损

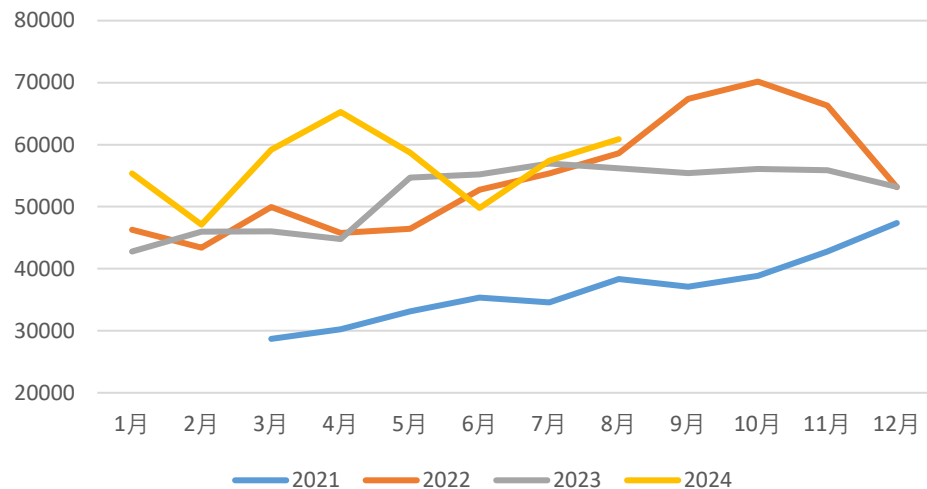
进口锂辉石硫酸法直接制取利润（万元/吨）



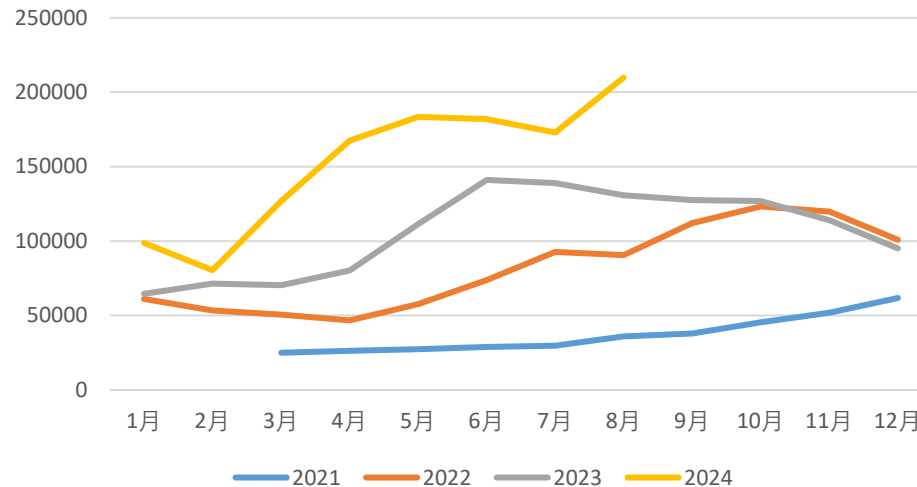


# 8月三元材料产量机构预估环增6%

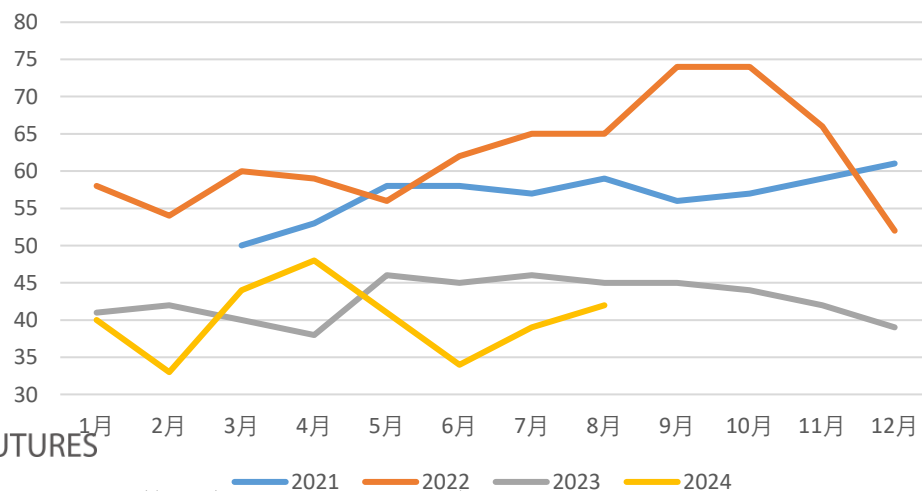
### SMM三元材料产量



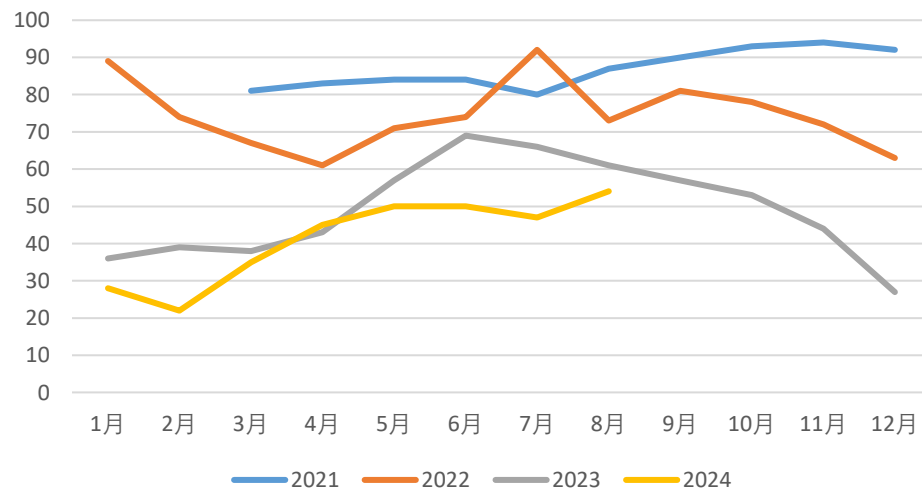
### SMM磷酸铁锂月度产量



### 三元材料开工率



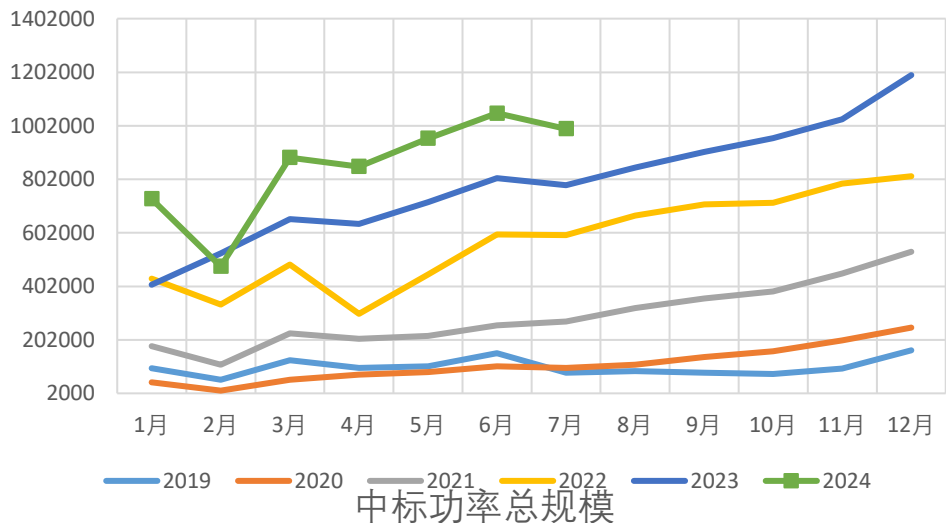
### 磷酸铁锂月度开工



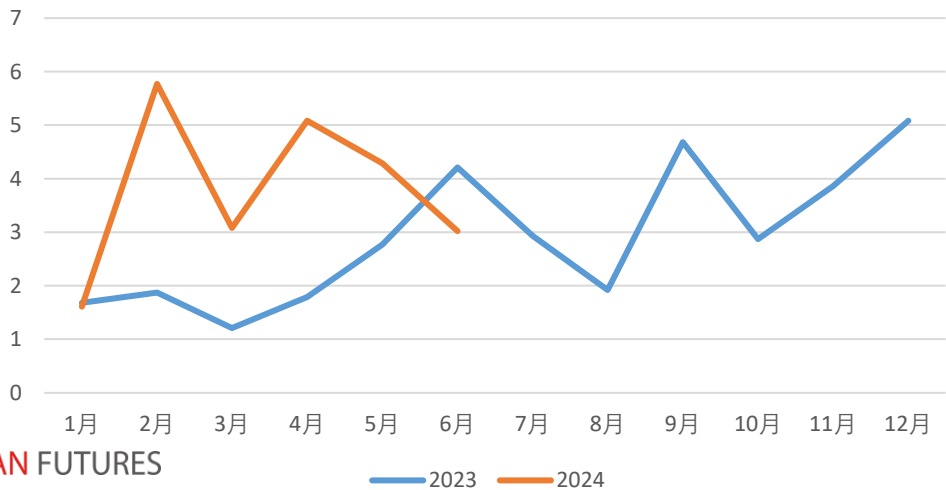


# 终端：7月新能源汽车销量同比增31%；储能三季度或有回落

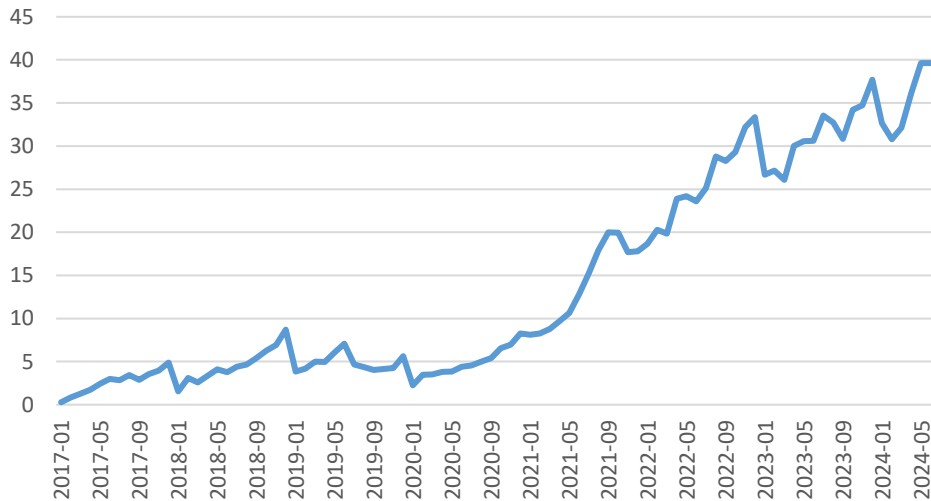
新能源汽车:销量:当月值



中标功率总规模



新能源汽车：产量渗透率：中国（月）

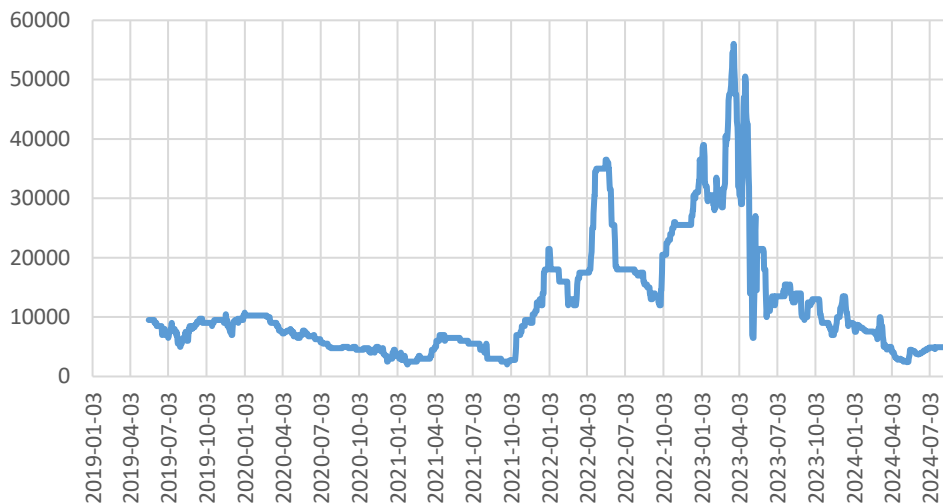


- 据中汽协数据显示，7月新能源汽车产销分别完成98.4万辆和99.1万辆，同比分别增长22.3%和27%，环比分别下滑2%和6%。1-7月，新能源汽车累计产销分别完成591.4万辆和593.4万辆，同比分别增长28.8%和31.1%，市场占有率达到36.4%。
- 6月储能中标功率规模为3.02GW，环比下降29.6%，同比下降28.3%

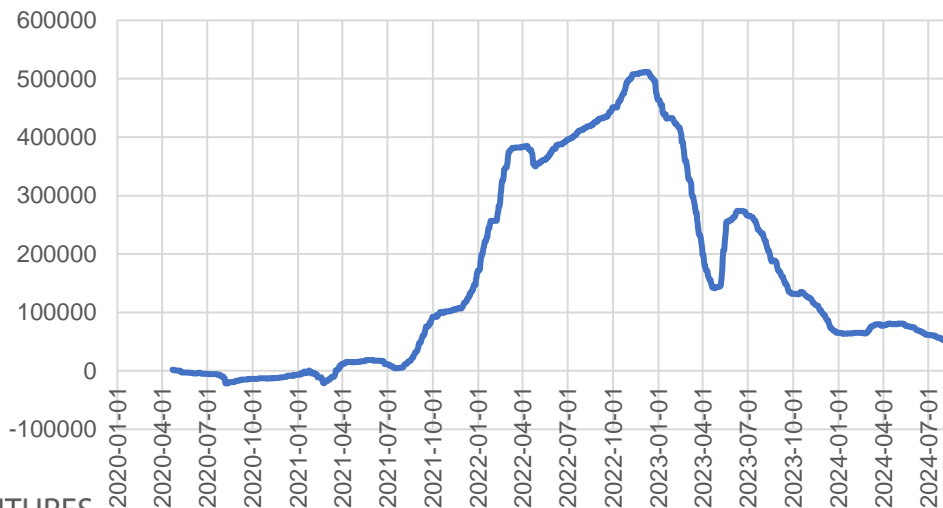


# 相关品种的比价关系

## 碳酸锂：电池级-工业级价差



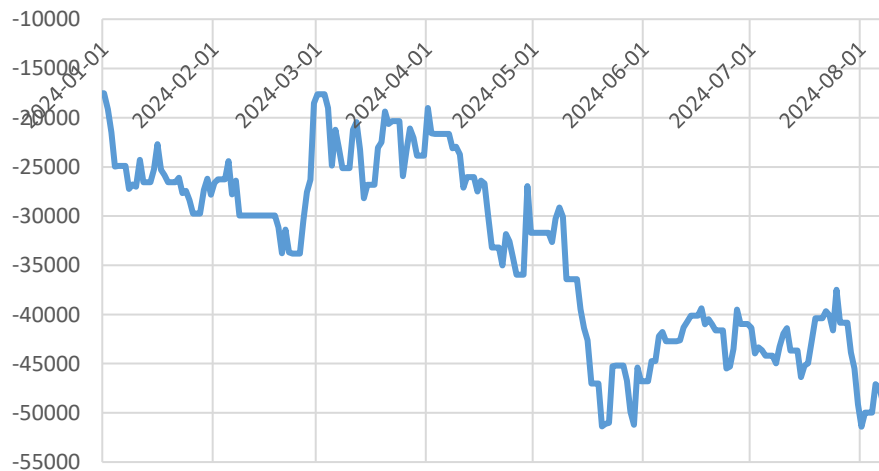
## 碳酸锂-钴



## 电池级：氢氧化锂-碳酸锂



## 碳酸锂-镍





## 过去一周的策略回顾

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。

现在来看，供应端开工、产量有所下降，但库存持续增加，需求端仍未见明显提升。

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**