



# 碳酸锂周报

## 库存近3月持续去库

2024年11月22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

### 库存近3月持续去库

策略观点 寻机积极买入。注意把握节奏。

运行逻辑

- 矿端开始传出减产消息，包括皮尔巴拉、雅保等，上周澳矿Bald Hill宣布暂停开采。
- 截至10月份，今年以来各工艺的月度冶炼产能大致呈逐月增加；
- 周内国内供给端锂盐厂开工持续3周环比增加。其中锂辉石近2月持续增加14%，锂云母开工本周提升4%，锂云母近3周提开工；盐湖开工较10月初持续下降了8%；
- 进口方面，10月份进口环比+42%。根据智利海关，9月份智利发运中国1.66万吨、10月份为1.69万吨，基本持平。预计后续进口压力不会持续增加。
- 库存连续12周下降。

风险提示

1、减产力度不及预期；2、需求不及预期；3、下游的其他原料供应紧张



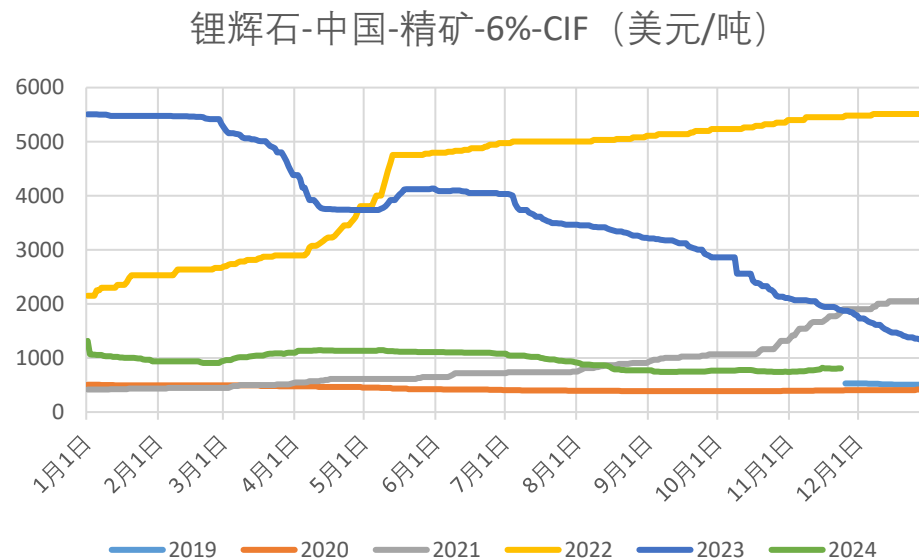
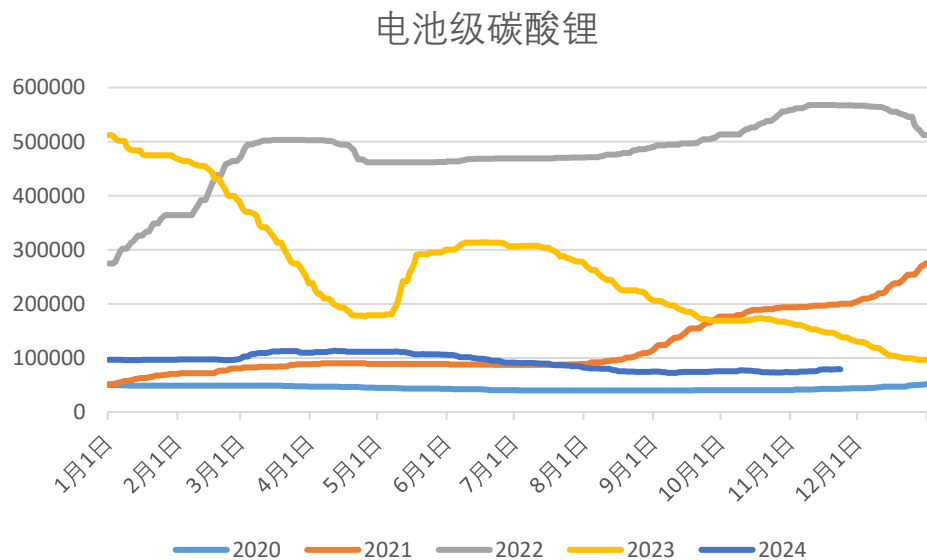
# CONTENTS

## 目录

# 02

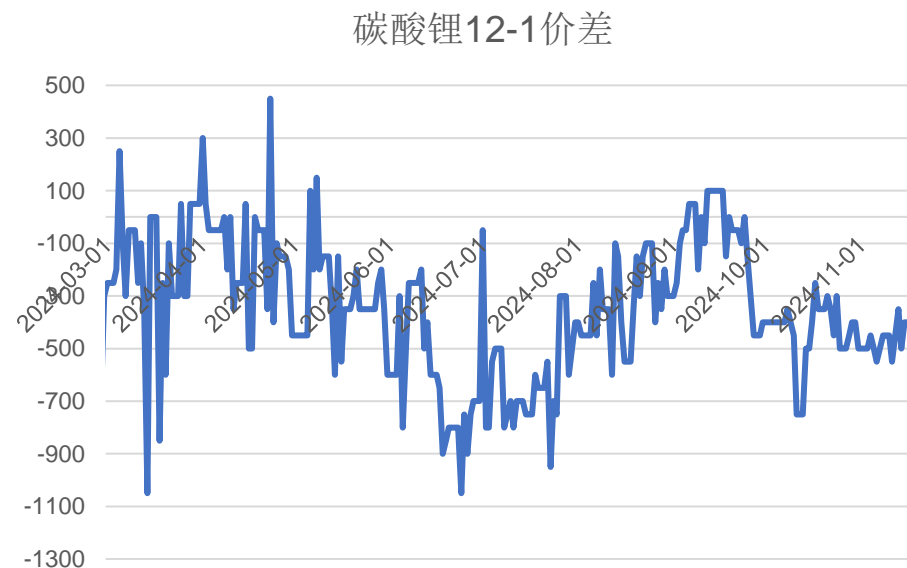
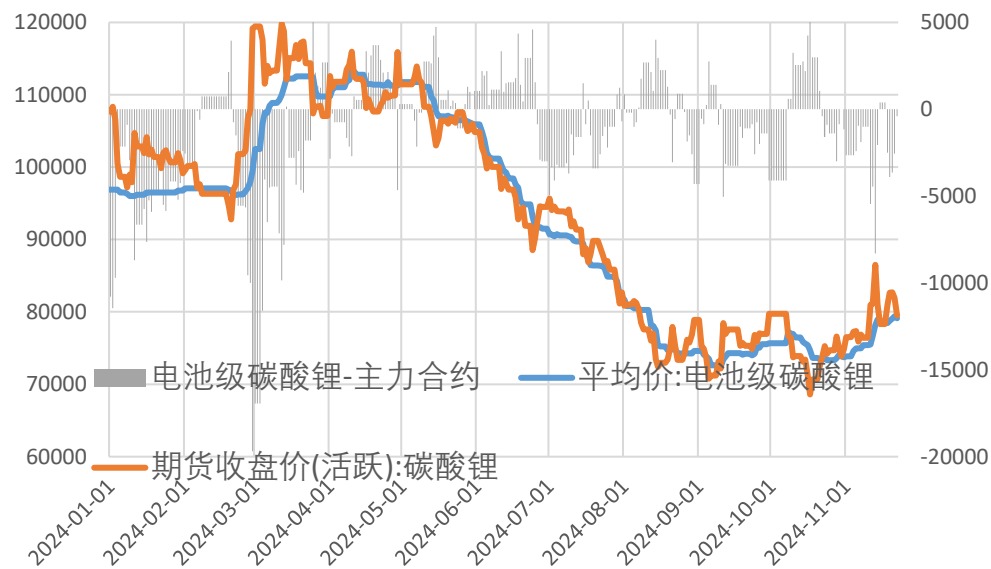
## 数据图表追踪

# 碳酸锂、锂辉石的现价价格





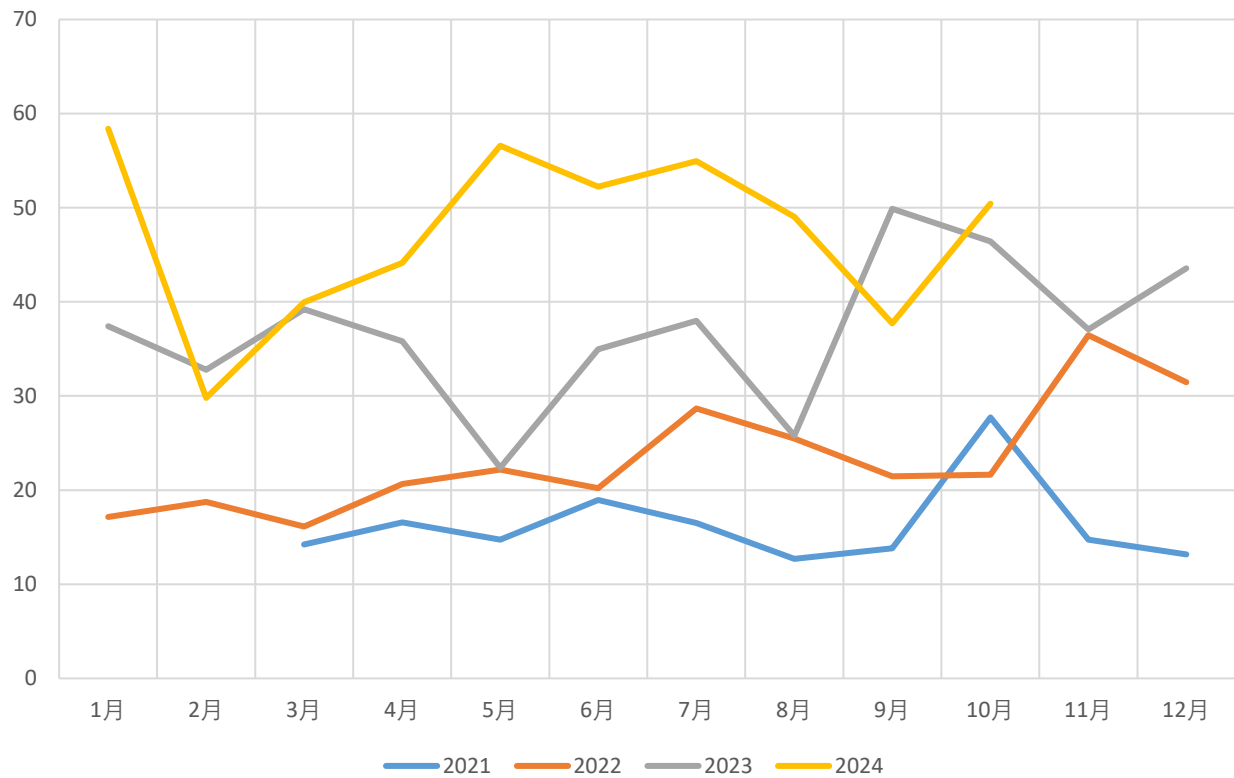
# 碳酸锂的基差、月差





# 1-10锂辉石进口473万吨，累计同比增30%

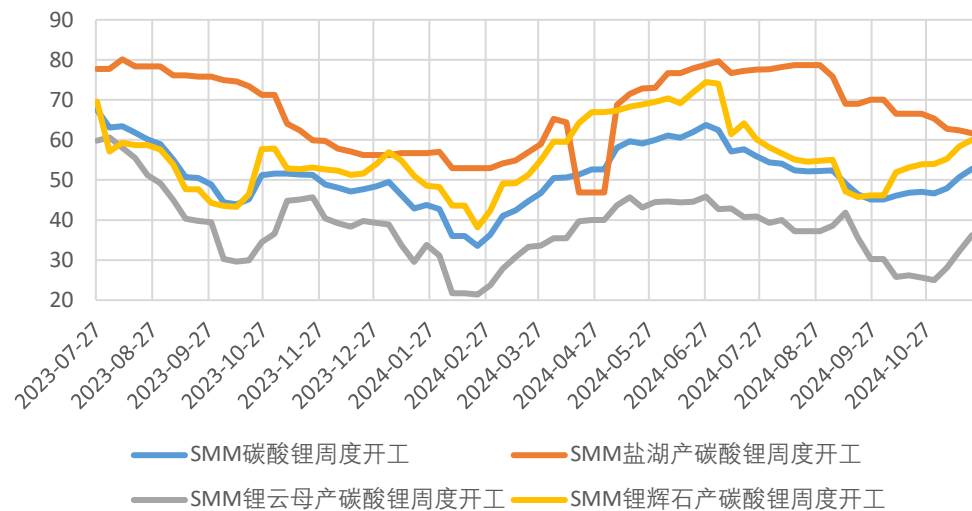
锂辉石进口量 (万吨)



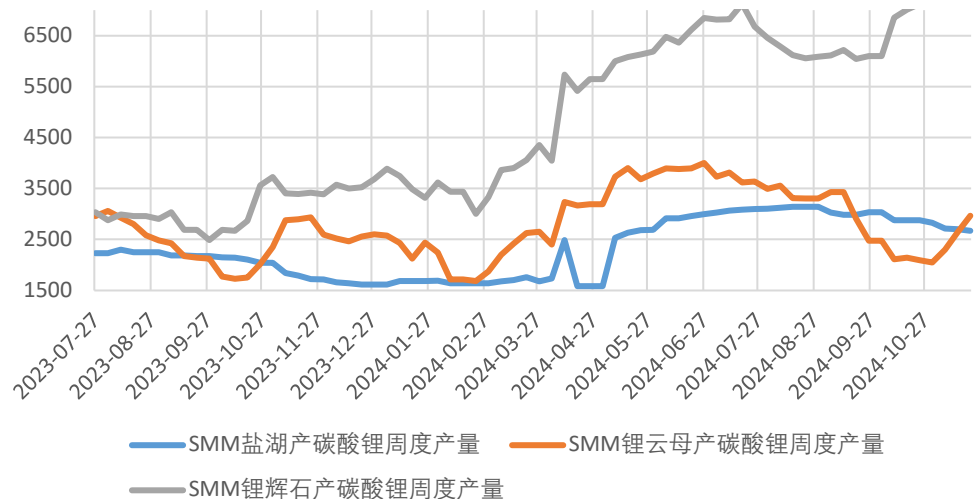
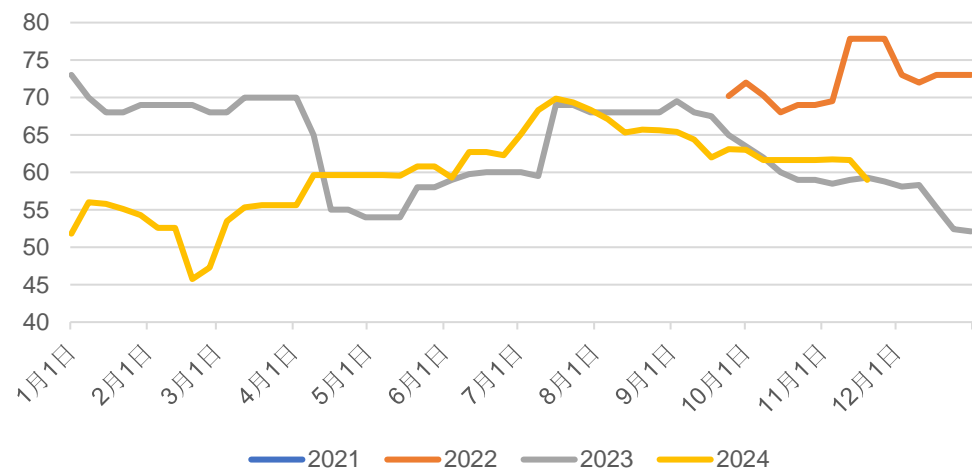




# 周度开工、周度产量持续增加



碳酸锂产能利用率（钢联）

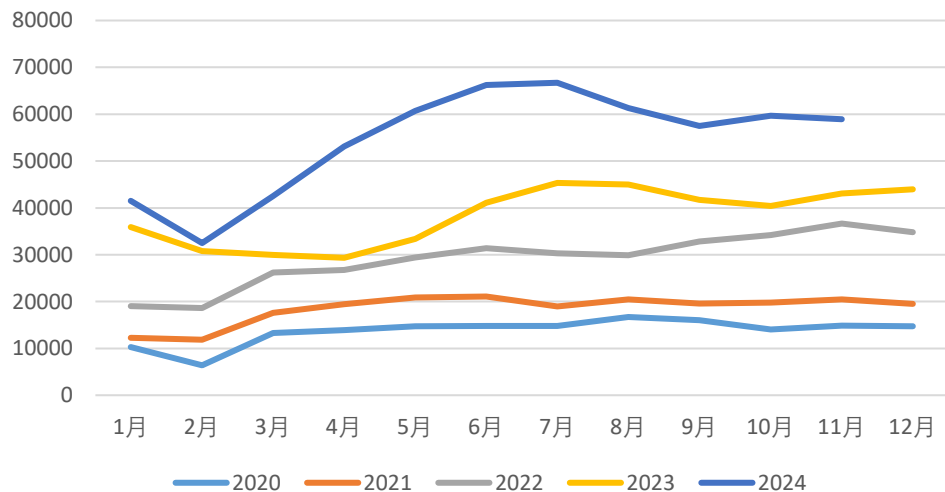


- 开工：根据SMM，碳酸锂周度开工**52.77%**（+2.04%），其中锂辉石开工**60.11%**（+1.74%），云母**36.24%**（4%），盐湖**61.64%**（-0.76%）。根据钢联，周度开工59%，环比-2.65%。
- 产量：根据SMM，本周国内碳酸锂产量约1.5万吨，环比+565吨。其中，与上周相比，辉石端产量+229吨，云母端产量+327吨，盐湖端产量-33吨。

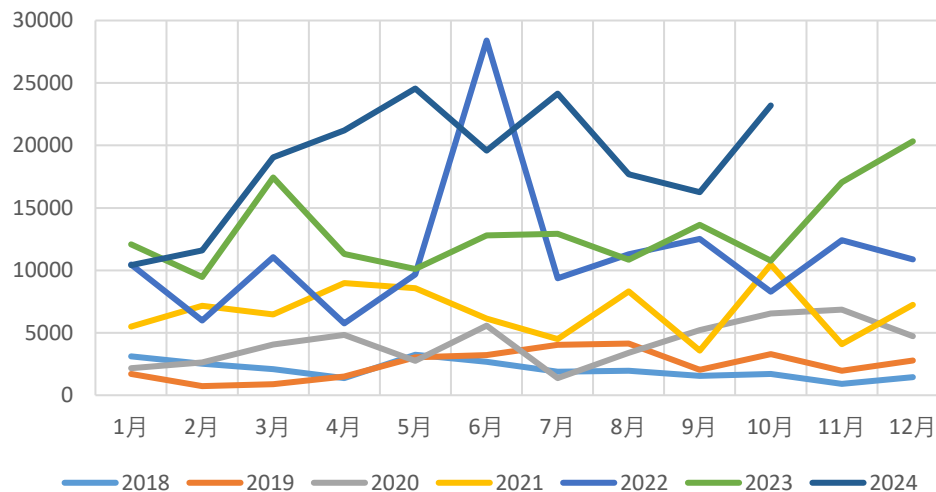


# 11月产量预计环比降0.1%；10月进口环比+42%

SMM碳酸锂月度产量

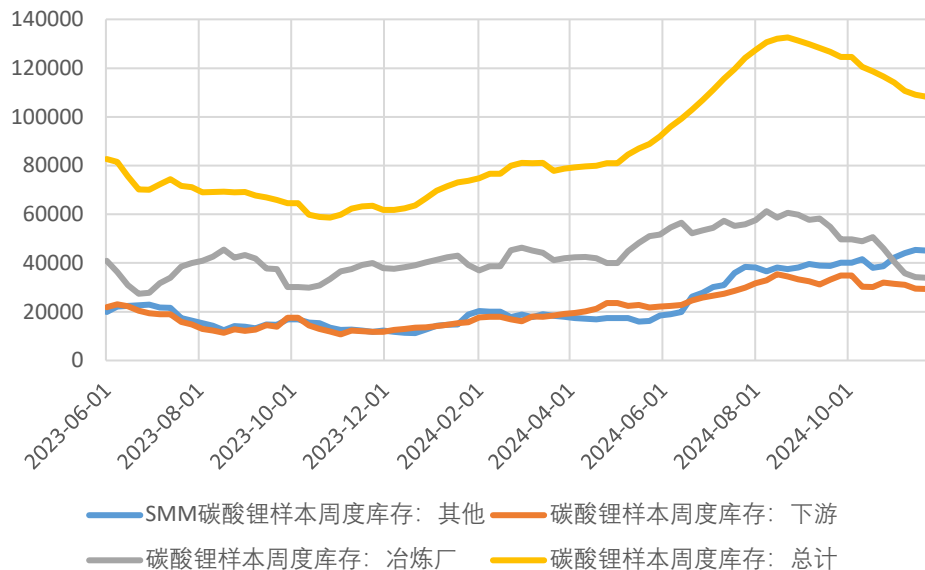


锂的碳酸盐(28369100):进口数量:当月值

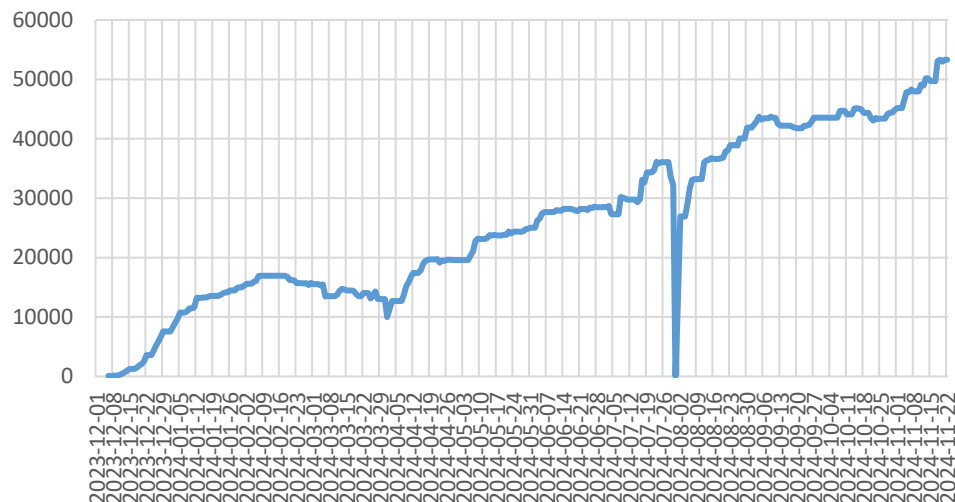




# 周度库存环比持续下降



### 仓单数量:碳酸锂:小计



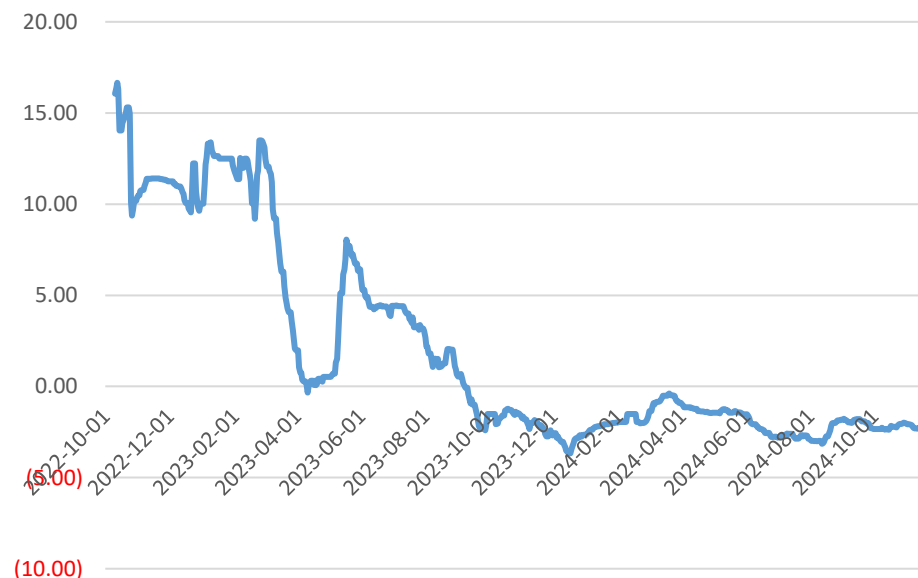


# 外采锂云母生产利润亏损

进口锂辉石硫酸法直接制取利润（万元/吨）



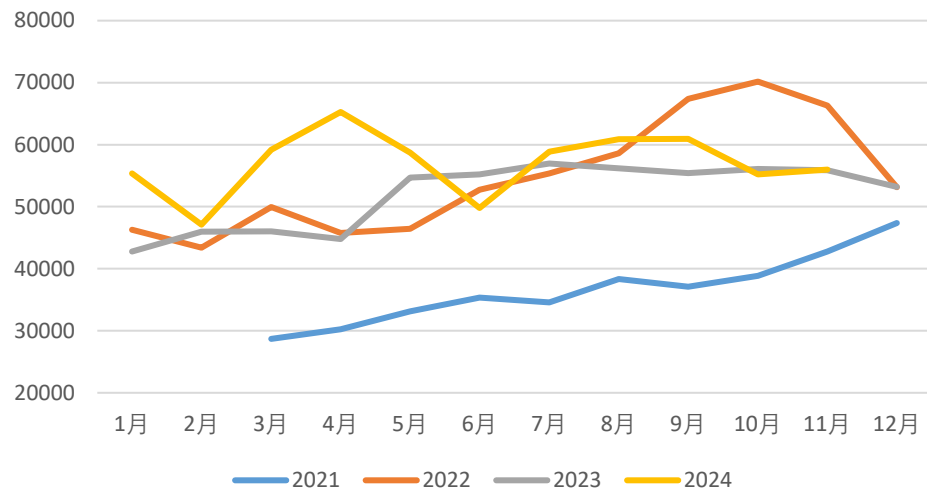
外购锂云母提锂利润（按最高成本算）



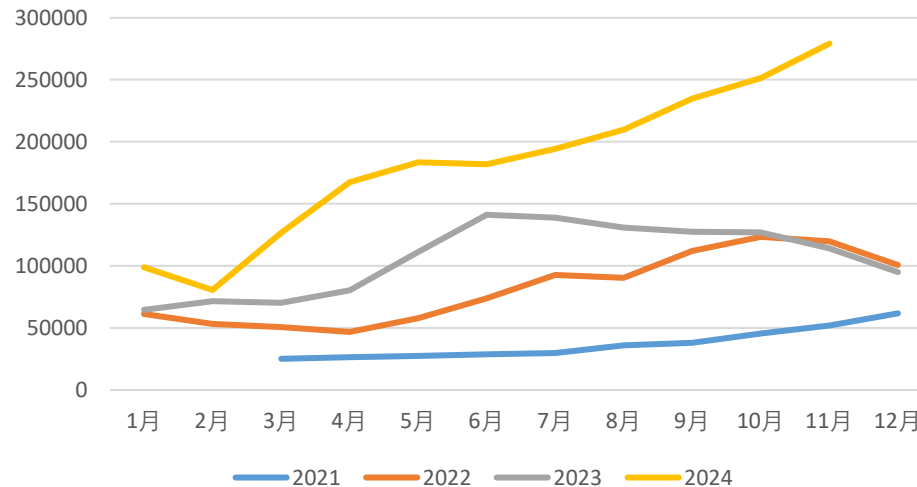


# 11月三元材料产量预估环比+1%，11月磷酸铁锂产量环比+7%

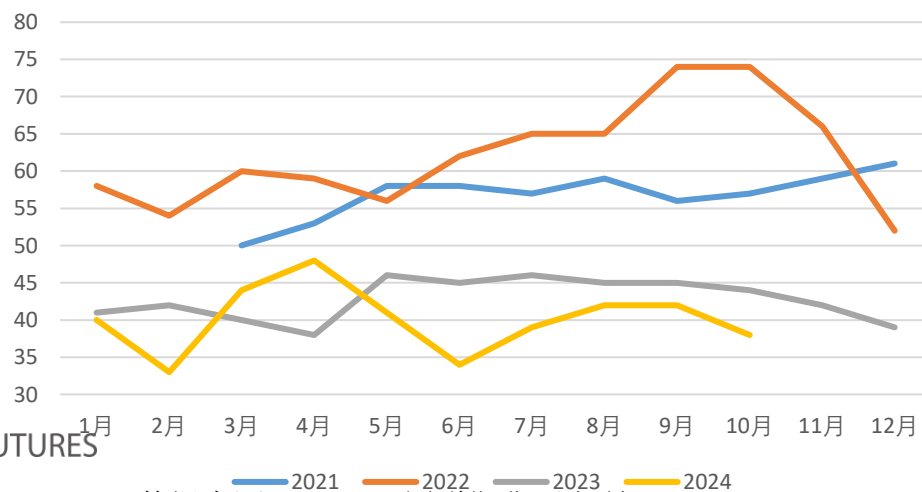
### SMM三元材料产量



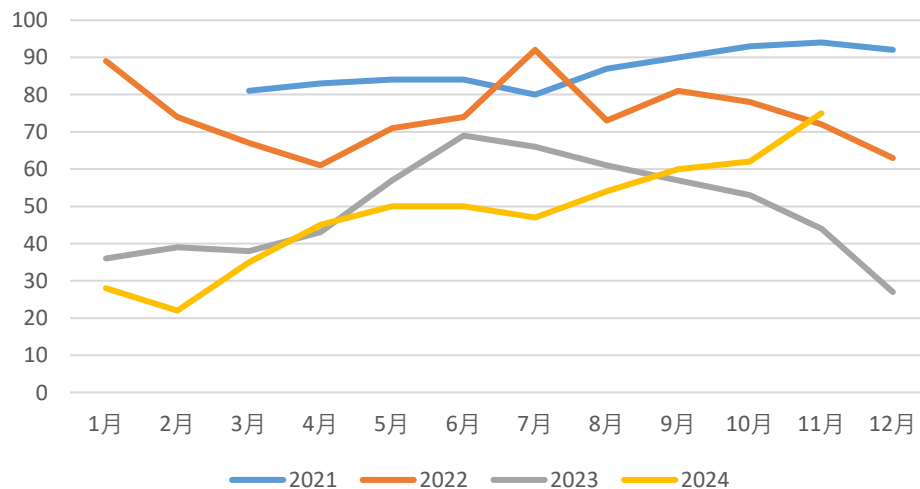
### SMM磷酸铁锂月度产量



### 三元材料开工率



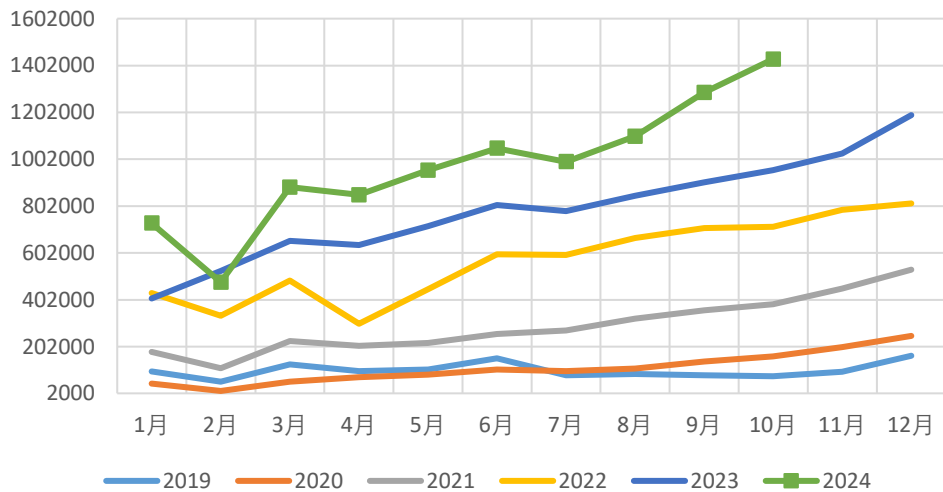
### 磷酸铁锂月度开工



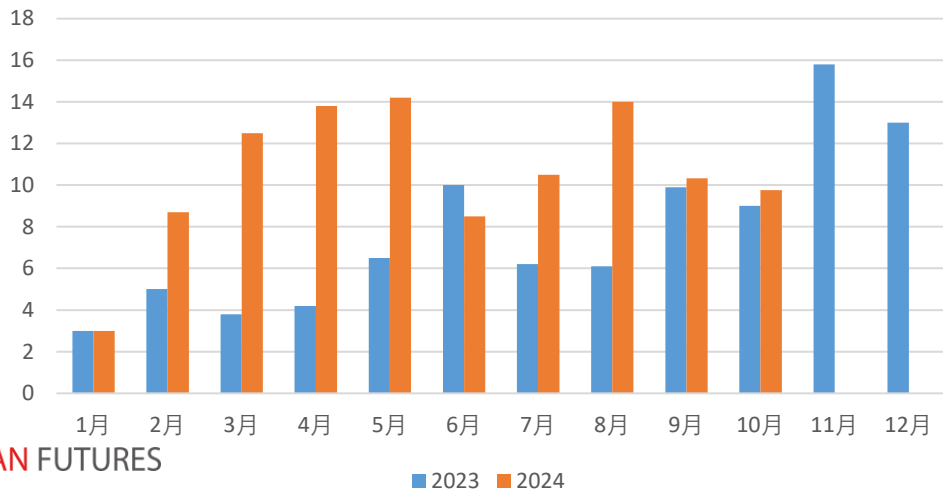


# 终端：10月新能源汽车销量同比增34%；

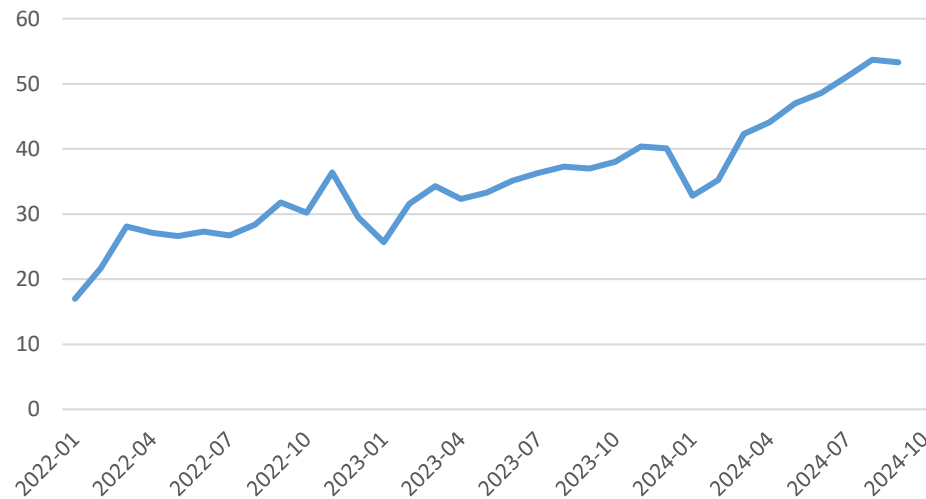
### 新能源汽车:销量:当月值



### 中标容量总规模



### 新能源汽车：零售渗透率：中国（月）

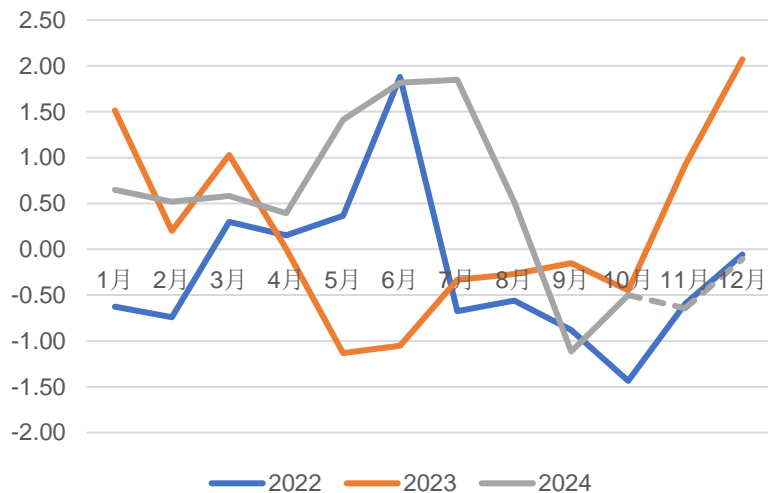


■ 10月份储能中标容量总规模9.76GWH,环比-5%，累计规模105GWH，累计同比+65%。（与预期+100%相比较差）



# 平衡表估算

### 碳酸锂月度供需差

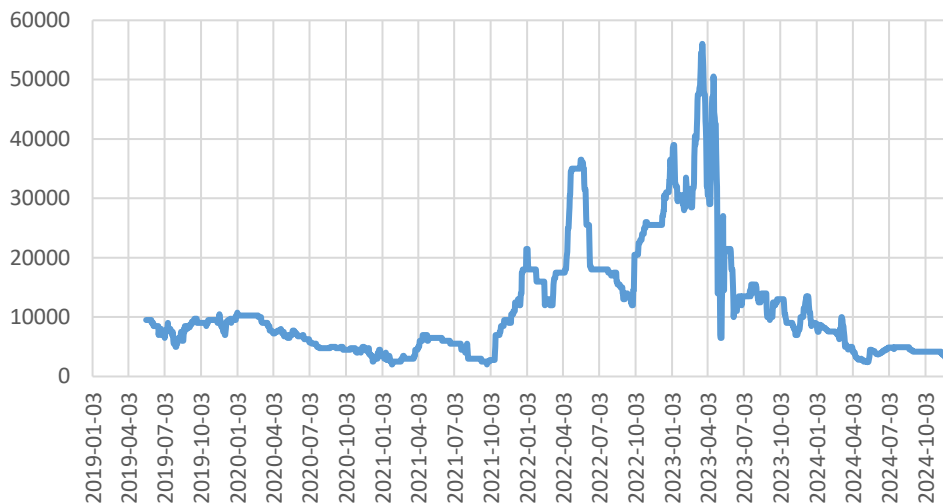


	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
碳酸锂供应小计	5.2	4.1	6.1	7.1	8.5	8.6	9.1	7.9	7.4	8.3	8.6	7.9
碳酸锂产量	4.2	3.2	4.3	5.3	6.1	6.6	6.7	6.1	5.8	6.0	6.3	6.0
碳酸锂净进口	1.0	0.9	1.8	1.8	2.5	1.96	2.4	1.8	1.6	2.3	2.3	1.9
碳酸锂需求小计	4.8	4.0	5.6	6.9	7.0	6.6	7.3	7.8	8.7	8.8	9.3	8.0
月度供需差	0.4	0.1	0.4	0.2	1.5	1.9	1.8	0.1	-1.3	-0.5	-0.7	-0.1

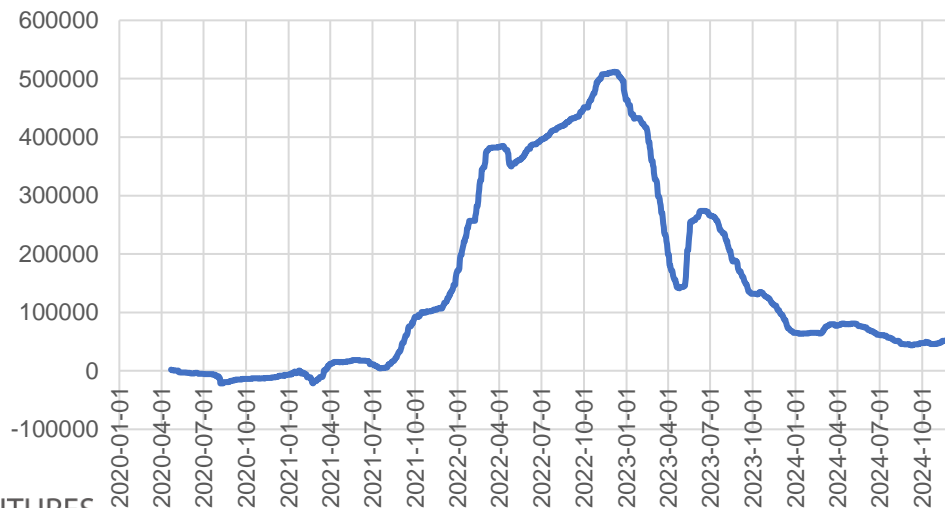


# 相关品种的比价关系（代表新能源市场举步艰难）

### 碳酸锂：电池级-工业级价差



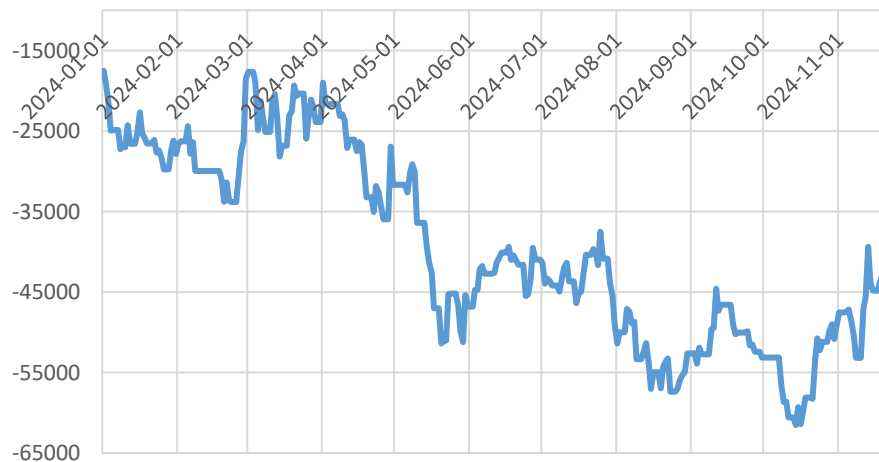
### 碳酸锂-钴



### 电池级：氢氧化锂-碳酸锂



### 碳酸锂-镍







# 过去一周的策略回顾

寻机积极买入

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**