

兴证期货·研发中心
新能源材料研究团队

林玲
从业资格编号: F3067533
投资咨询编号: Z0014903
王其强
从业资格编号: F03087180
投资咨询编号: Z0016577
娄婧
从业资格编号: F03114337

联系人
娄婧
电话: 0591-38117682
邮箱:
loujing@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾及后市展望

兴证碳酸锂: 碳酸锂现货报价, 国产 99.5% 电池级碳酸锂均价 307500 (+500) 元/吨, 国产 99.2% 工业零级碳酸锂均价 294000 (+500) 元/吨, 电池级氢氧化锂均价 307000 (-1000) 元/吨。(数据来源: SMM)

国内溧阳中联金电子商务行情分析系统显示, 上一交易日盘面碳酸锂 LC2307 收盘价为 291000 元/吨, 涨幅为 0.69%。

供应端上游国内锂矿产量近月小幅增长, 6 月国内锂辉石、锂云母、盐湖卤水产量分别为 11789 吨、9172 吨、8732 吨, 月度环增分别为 4.2%、8.5%、13.1%。供应端海外进口方面以锂辉石为主, 88% 依赖于西澳 Mt Marion、Greenbushes、Pilgangoora 等矿山供应, 近月进口数量有限, 短期内海外供应端增幅较小。锂盐产量因锂矿提锂的加工传导速度限制, 有较强滞后性, 短期预计增幅有限。库存方面, 近期锂盐大幅去库但仍处高位, 周度库存为 34760 吨, 环减 4.7%。成本方面, 上周锂精矿和锂云母价格连续多日持平, 锂精矿约为 4030 美元/吨, 折算碳酸锂成本约为 28 万元/吨。1.5-2.0% 品位的锂云母围绕 5300 元/吨波动。锂矿价格通常受锂盐价格的传导影响并有一定滞后性, 预计近期以稳为主, 成本端支撑较强。需求端随着半年报结束、上下游企业财报压力的缓解以及正常补库周期来临, 正极材料厂在 7 月初逐渐恢复补库速度。综合来看, 供应端增量有限, 更多是价格的被动接受者, 需求端增幅弹性较大。在市场乐观情绪带动下, 预计近期碳酸锂价格小幅回升。仅供参考。

一、行业相关资讯

1. 志存锂业最新消息显示，7月2日，占地1300亩，总投资46亿元的新疆志存新能源材料年产12万吨电池级碳酸锂项目（一期6万吨/年）投产仪式在新疆若羌新材料产业园顺利举行，这是志存锂业集团2023年在新疆竣工投产的首个电池级碳酸锂项目。总体来看，该项目总投资120亿元，新建年产12万吨电池级碳酸锂智能化生产线及配套智慧矿山系统、选矿生产线和锂渣资源化利用制备新型建材生产线。项目一期工程建设年产6万吨电池级碳酸锂项目，同时分别建设相配套的采矿、选矿项目；二期工程建设年产6万吨电池级碳酸锂项目，分别建设锂矿资源配套项目。
2. 6月28日，湖南科力远新能源股份有限公司（以下简称“科力远”或公司）发布公告称，公司控股孙公司宜丰县金丰锂业有限公司已完成年产3万吨电池级碳酸锂项目在宜丰县发展和改革委员会的备案工作；并且项目已获得江西省发展和改革委员会的节能报告审查意见，原则同意该项目节能报告；项目还获得宜春市生态环境局的环境影响报告书批复，原则同意报告书中所列工程性质、地点、规模、生产工艺和环境保护对策措施。公告还称，6月份已完成年产3万吨电池级碳酸锂项目的工厂主体厂房建设，工厂园区内道路、沟渠、管理标识标牌等工作已全面展开；其中首期年产1万吨电池级碳酸锂设备（焙烧、卤水、沉锂）全部到位，安装调试工作已完成90%，预计7月下旬正式生产。
3. 6月21日，财政部、税务总局、工信部联合发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》。至此，新能源汽车车辆购置税减免政策迎来第四次延期。这次延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策主要包括：一是将新能源汽车车辆购置税减免政策，从执行到2023年12月31日延长至2027年12月31日，延长4年。其中，2024年1月1日至2025年12月31日免征车辆购置税，也就是前两年继续免征；2026年1月1日至2027年12月31日减半征收车辆购置税，后两年减半征收。实行延长政策，2024—2027年减免车辆购置税规模总额将达到5200亿元。二是对新能源乘用车减免车辆购置税设定减免限额。对购置日期在2024年1月1日至2025年12月31日享受免征车辆购置税的新能源乘用车，设定3万元的减免税限额；对购置日期在2026年1月1日至2027年12月31日享受减半征收的新能源乘用车，设定1.5万元的减免税限额，有一个封顶。初步估算，实行延长政策，2024年至2027年减免车辆购置税规模总额将达到5200亿元。

二、碳酸锂产业链市场日度监测

图表 1 碳酸锂产业链日度数据监测

品种	分类	平均价 (元/吨)	涨跌 (元/吨)
碳酸锂	国产 99.5% 电池级碳酸锂	307500	+500
	国产 99.0% 工业级碳酸锂	294000	+500
氢氧化锂	电池级氢氧化锂	307000	-1000
钴酸锂	-	290000	0
磷酸铁锂	-	96000	0

数据来源：SMM、兴证期货研发部

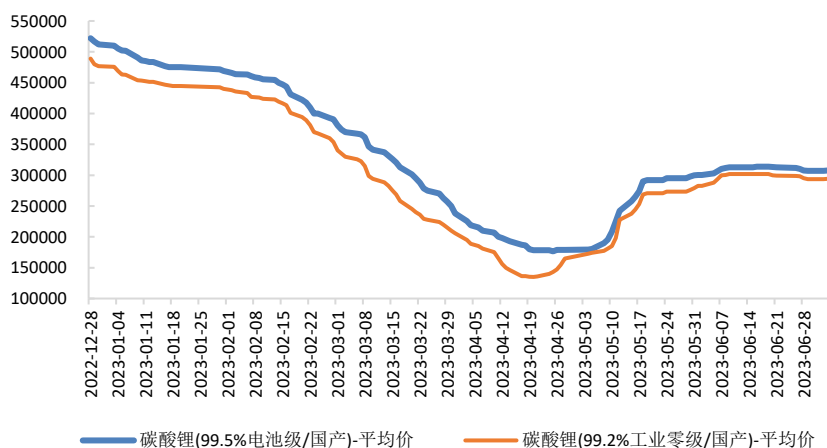
图表 2 碳酸锂溧阳中联金电子盘日度数据监测

品种	分类	平均价	涨跌 (元/吨)
期货合约	主力合约	291000	2000
	主力合约持仓量	1359060	-
价差	碳酸锂 LC2307-2308	17500	-
基差	LC2307	16500	-

数据来源：SMM、兴证期货研发部

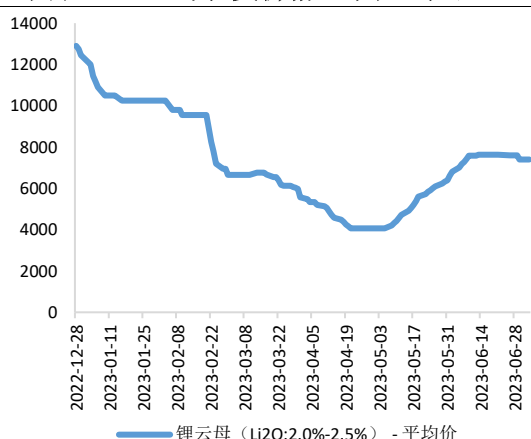
三、图表分析

图表 3 碳酸锂现货参考价格 (单位：元/吨)

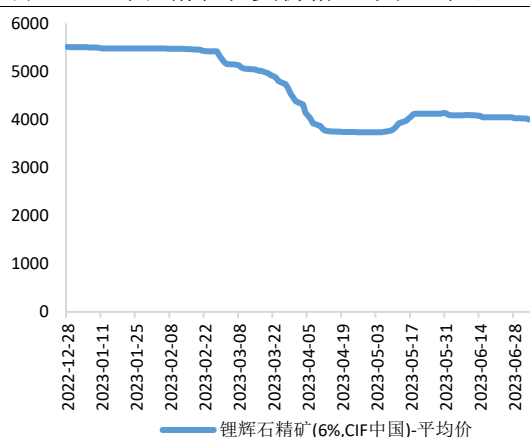


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 4 锂云母现货价格（单位：元/吨）

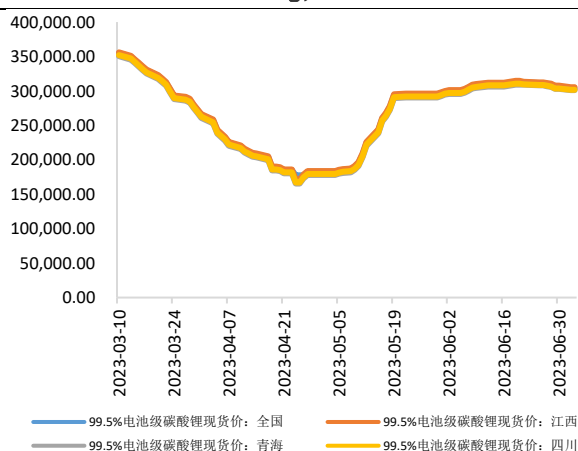


图表 5 锂辉石精矿现货价格（单位：元/吨）

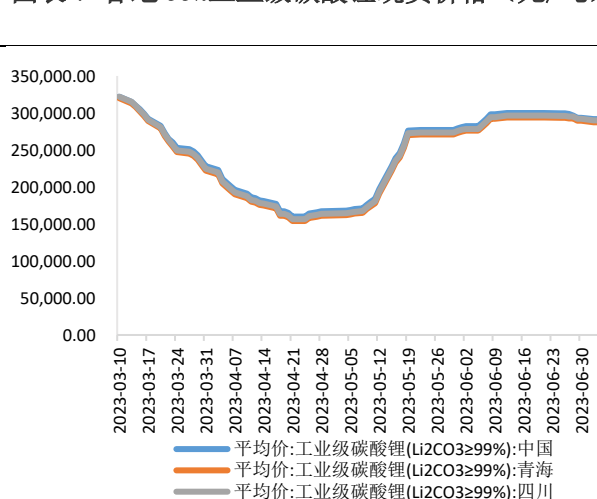


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 6 各地 99.5%电池级碳酸锂现货价格（元/吨）

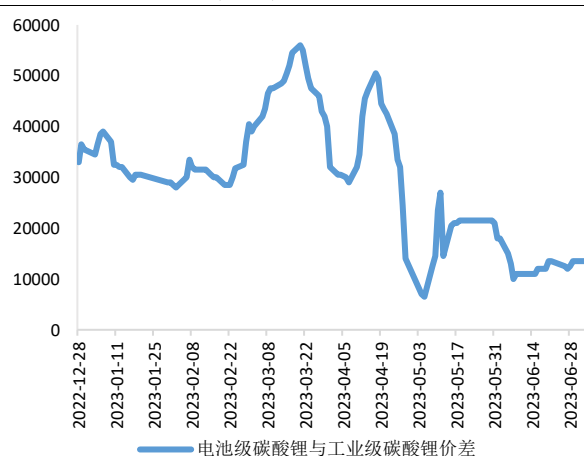


图表 7 各地 99%工业级碳酸锂现货价格（元/吨）

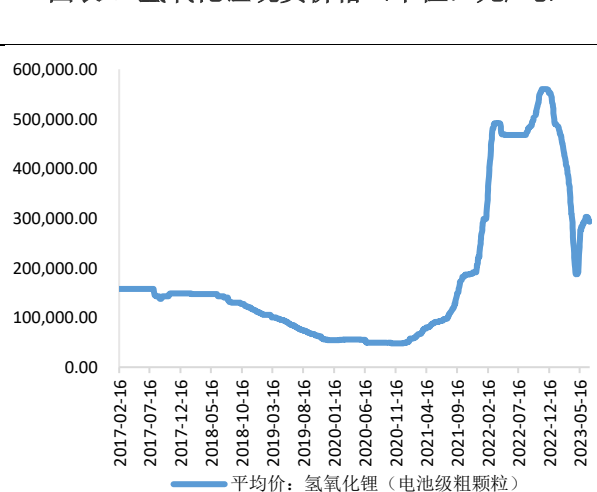


数据来源：ifind、兴证期货研发部

图表 8 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差（单位：元/吨）

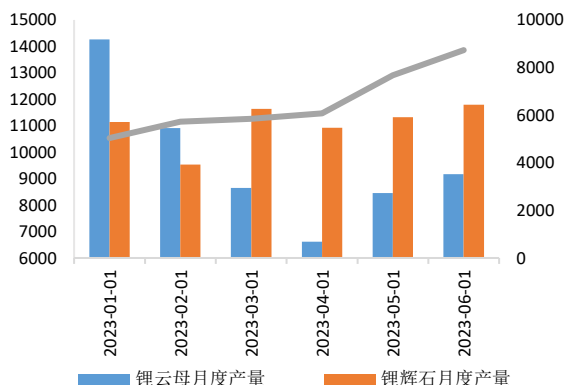


图表 9 氢氧化锂现货价格（单位：元/吨）

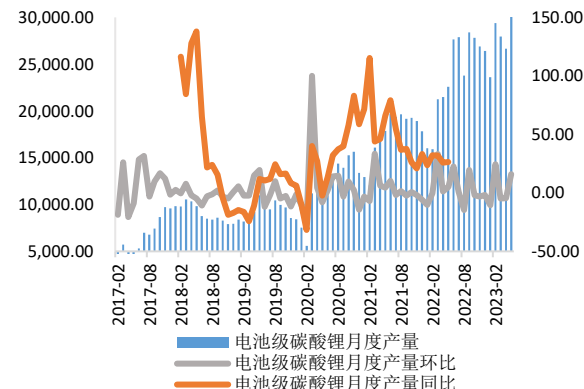


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 10 锂原矿（锂辉石、锂云母、盐湖卤水）
月度产量（单位：吨）

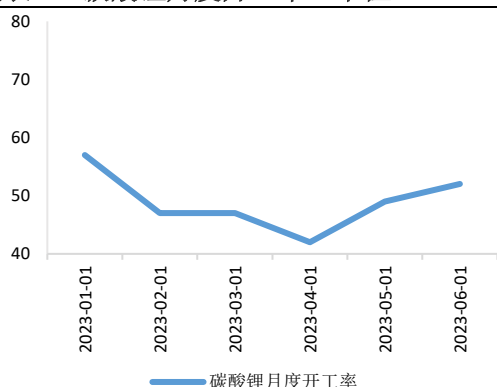


图表 11 碳酸锂月度产量、同比、环比（单位：
吨，%，%）

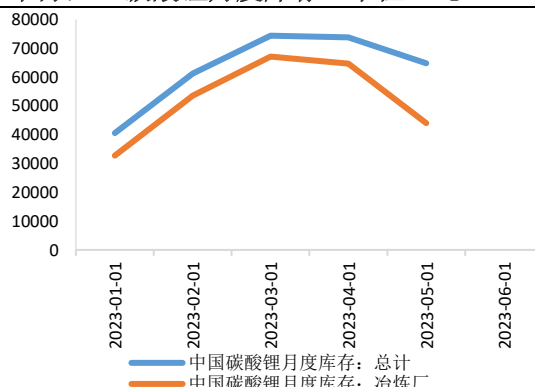


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 12 碳酸锂月度开工率（单位：%）

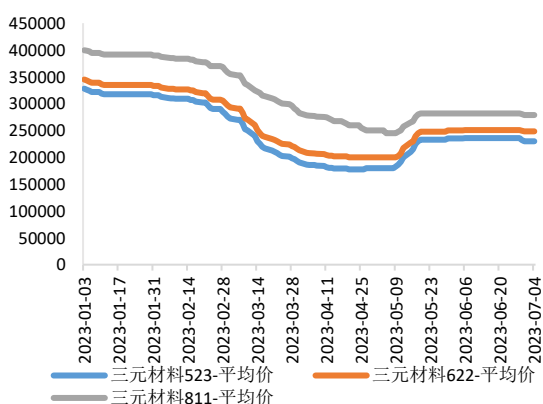


图表 13 碳酸锂月度库存（单位：吨）

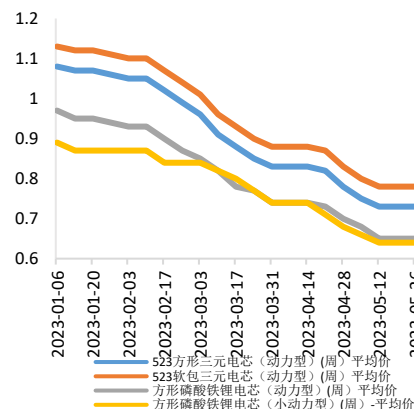


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 14 三元材料价格走势（单位：元/吨）

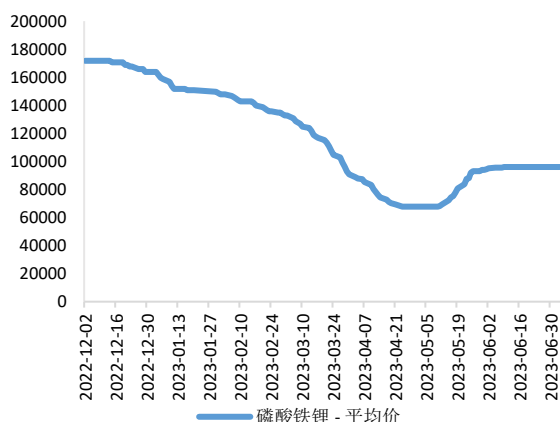


图表 15 各类电芯价格走势（单位：元/吨）

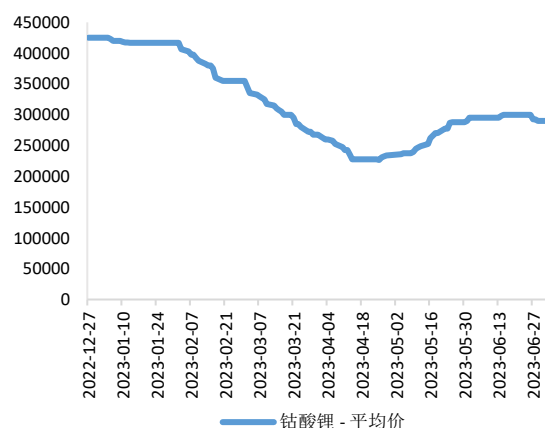


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 16 磷酸铁锂现货价格（单位：元/吨）

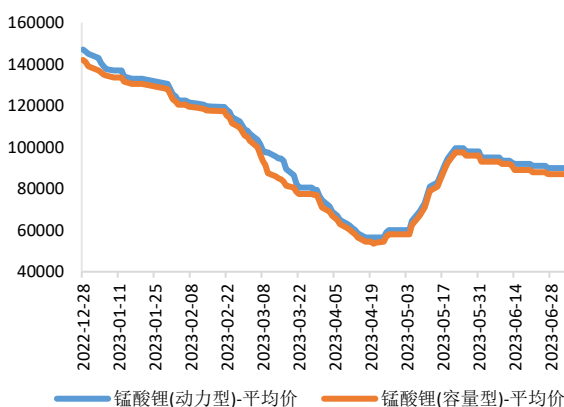


图表 17 钴酸锂现货价格（单位：元/吨）

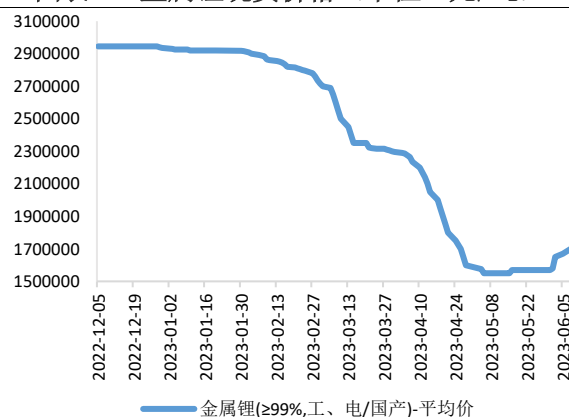


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 18 锰酸锂现货价格（单位：元/吨）

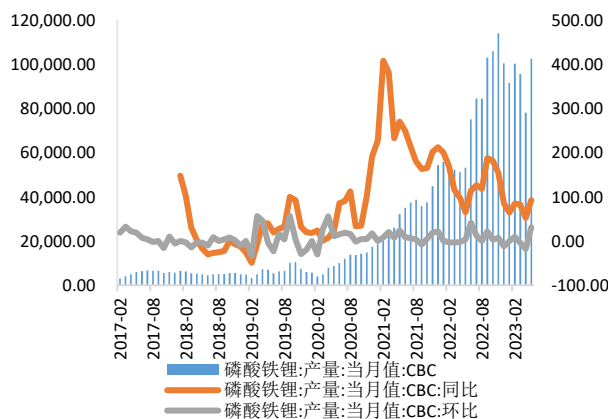


图表 19 金属锂现货价格（单位：元/吨）

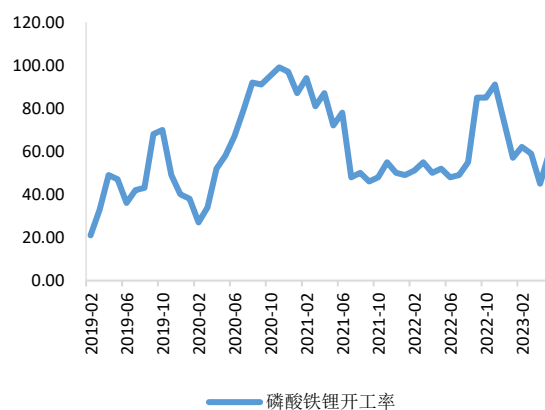


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 20 磷酸铁锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

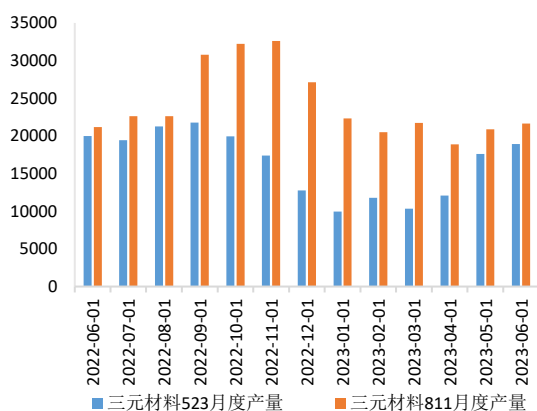


图表 21 磷酸铁锂月度开工率（单位：%）

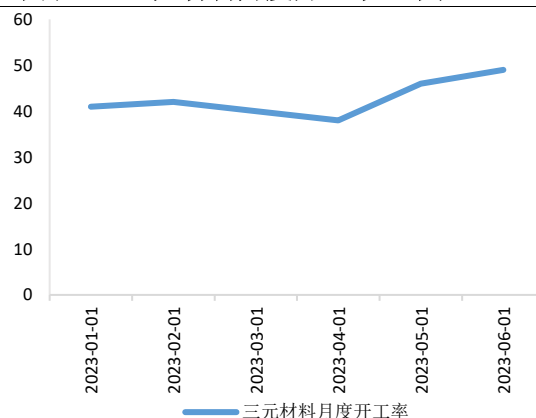


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研发部

图表 22 三元材料月度产量（单位：吨）

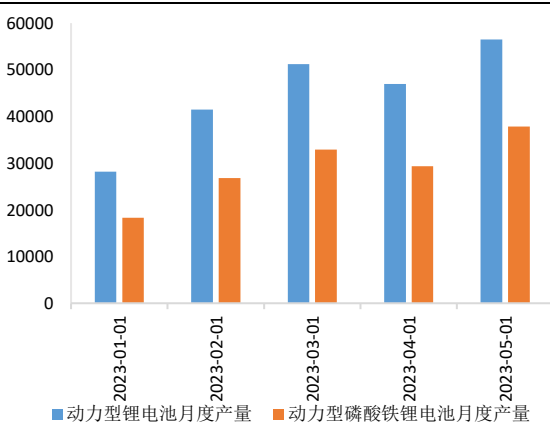


图表 23 三元材料月度开工率（单位：%）

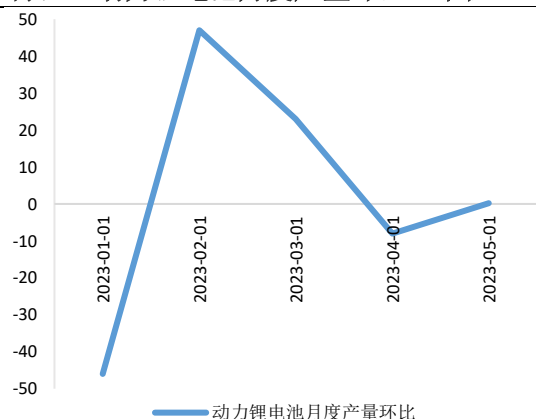


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 24 动力型锂电池月度产量（单位：MWh）

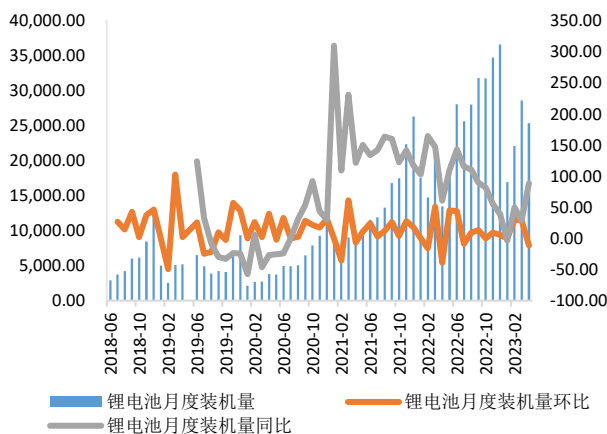


图表 25 动力锂电池月度产量环比（单位：%）

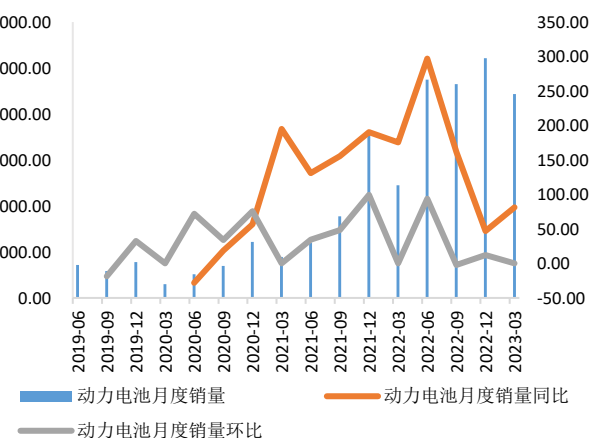


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 26 锂电池月度装机量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

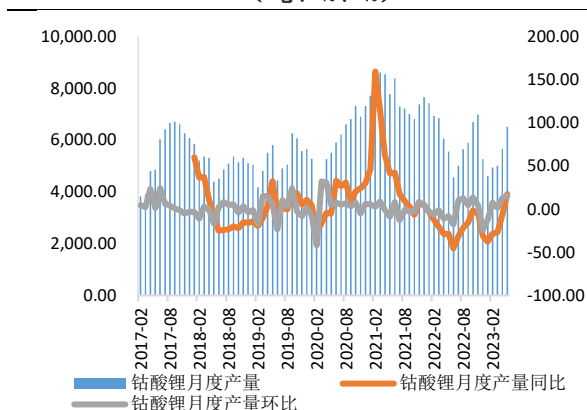


图表 27 锂电池月度销量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

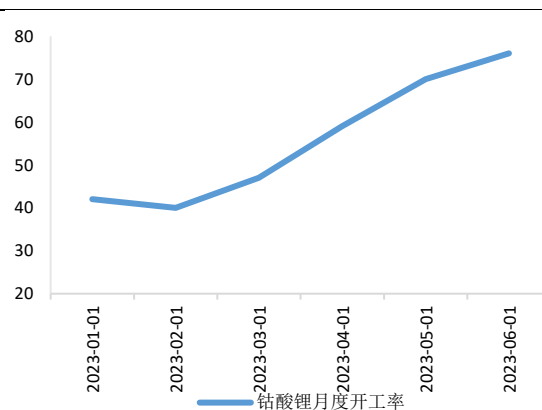


数据来源：ifind、兴证期货研发部

图表 28 钴酸锂月度产量、同比、环比
(吨、%、%)

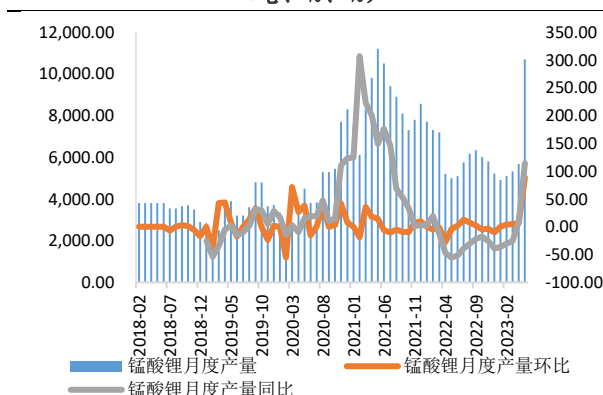


图表 29 钴酸锂月度开工率 (单位: %)

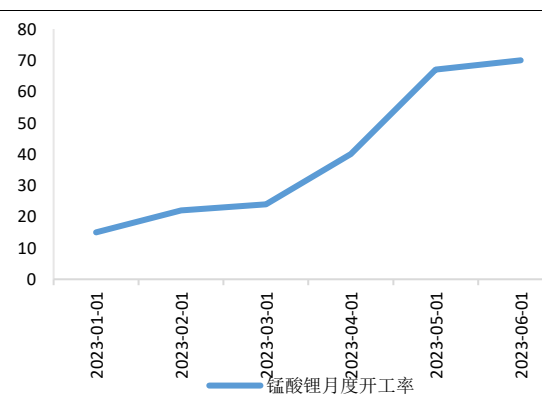


数据来源: ifind、SMM、兴证期货研发部

图表 30 锰酸锂月度产量、同比、环比 (单位: 吨、%、%)

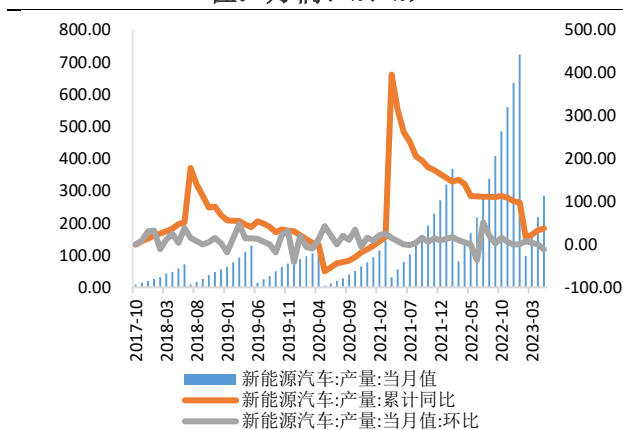


图表 31 锰酸锂月度开工率 (单位: %)

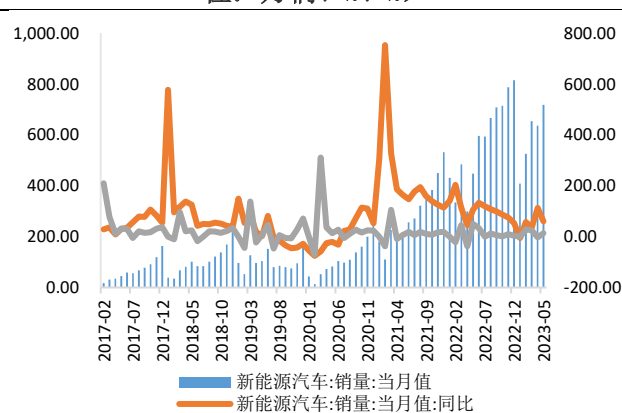


数据来源: ifind、SMM、兴证期货研发部

图表 32 新能源汽车月度产量、同比、环比 (单位: 万辆、%、%)



图表 33 新能源汽车月度销量、同比、环比 (单位: 万辆、%、%)



数据来源: ifind、SMM、兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。