

2023 年 7 月 31 日 星期一

兴证期货·研发中心
新能源材料研究团队

内容提要

● 行情回顾及后市展望

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

兴证碳酸锂: 碳酸锂现货报价, 国产 99.5% 电池级碳酸锂均价 278500 (-1500) 元/吨, 国产 99.2% 工业零级碳酸锂均价 263500 (-1500) 元/吨, 电池级氢氧化锂均价 272500 (-2500) 元/吨。(数据来源: SMM)

上一交易日碳酸锂期货主力合约 LC2401 结算价为 219350 元/吨, 上涨 550 元/吨, 幅度为 0.25%。次主力合约 LC2402 结算价为 209450 元/吨, 上涨 700 元/吨, 涨幅为 0.33%。

从基本面来看, 供应端澳洲锂矿企业发布二季度数据, 二季度产量增长低于预期。根据二季度到岸价格折算碳酸锂成本在 25 万元左右。需求端本月磷酸铁锂产量为 204200 吨、同比增加 4.8%, 月度开工率增加 4% 至 63%。三元材料 523 和 811 本月产量为 17634 吨, 19990 吨, 环比分别减少 2.1%、增加 1.3%。当前上游碳酸锂企业有挺价销售意愿, 下游电池企业有压价向正极材料厂采购意愿, 此举可能会对中游磷酸铁锂、三元材料等正极材料企业利润产生进一步压缩, 目前中游正极材料企业库存处于持续去库状态, 八月或将进行补库, 中游希望以更低价格购得碳酸锂原料。上中下游价格处于博弈状态。预计锂价短期有一定反弹空间, 价格取决于正极材料厂补库进度。

综合来看, 短期供应端海外增产幅度有限, 需求端中下游有补库计划, 对于锂价产生一定程度利好。仅供参考。

一、行业相关资讯

1. 据 Counterpoint 研究报告，2023 年第一季度中国乘用车电动汽车 (EV) 销量同比增长 29%，电池电动汽车 (BEV) 占总销量的近 70%，插电式混合动力电动汽车 (PHEV) 销量也同比大幅增长 88%。该机构副总监 Brady Wang 表示，“中国乘用车电动汽车市场的增长轨迹预计将持续到 2023 年，预计到 2023 年底中国电动汽车销量将超过 800 万辆。”
2. 市场监管总局发布公告，自 2023 年 8 月 1 日起对锂离子电池和电池组、移动电源实施 CCC 认证管理。自 2024 年 8 月 1 日起，未获得 CCC 认证证书和标注认证标志的，不得出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用。
3. 根据凯利蓝皮书最新分享的数据，今年前五个月，电动汽车占美国新车注册总量的 7%，高于上年同期的 4.6%。目前在美国起价 47740 美元的 Model Y 是这一增长背后的主要推动力，其注册量同比增长了 103%。特斯拉便宜的 Model 3 车型（售价 40240 美元）注册量增长了 18%。根据凯利蓝皮书的数据，美国电动汽车的平均价格在一年内下降了 20%，从 2022 年 6 月的 66390 美元降至 2023 年 6 月的 53438 美元。

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	278500	-1500
	国产 99.0%工业级碳酸锂	263500	-1500
氢氧化锂	电池级氢氧化锂	272500	-2500
钴酸锂	-	294000	-500
磷酸铁锂	-	94000	0

数据来源：SMM、兴证期货研发部

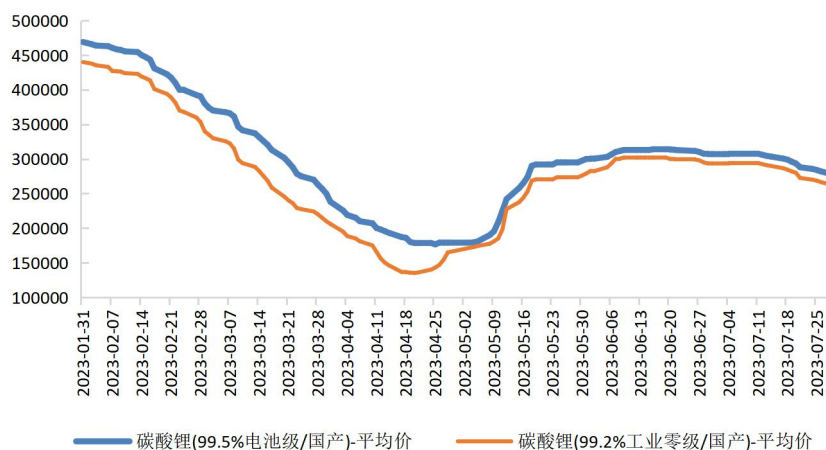
图表 2 广期所碳酸锂期货合约

品种	分类	平均价	涨跌（元/吨）
期货合约	主力合约 LC2401	219350	+550
	主力合约持仓量	9217	-
价差	碳酸锂 LC2401-LC2402	9900	-
基差	LC2401	59150	-

数据来源：SMM、兴证期货研发部

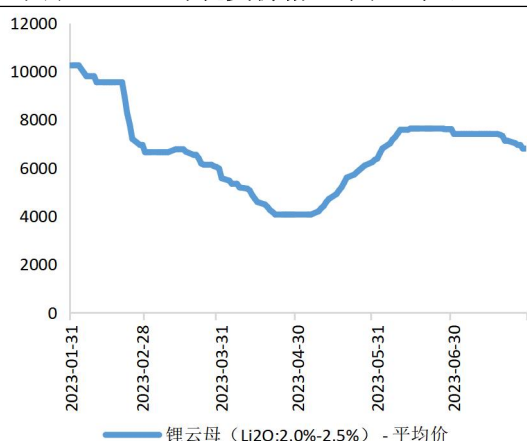
三、图表分析

图表 3 碳酸锂现货参考价格（单位：元/吨）

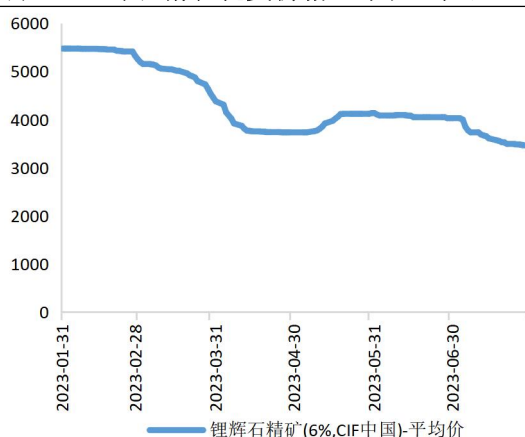


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表4 锂云母现货价格（单位：元/吨）

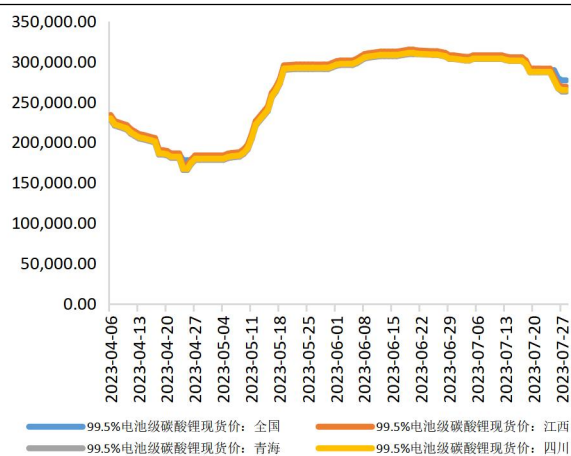


图表5 锂辉石精矿现货价格（单位：元/吨）

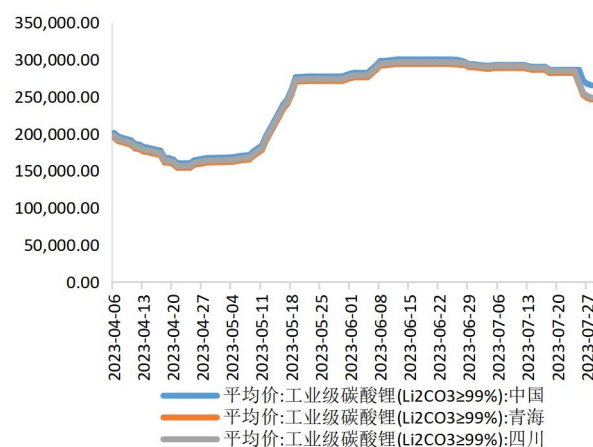


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表6 各地 99.5%电池级碳酸锂现货价格（元/吨）

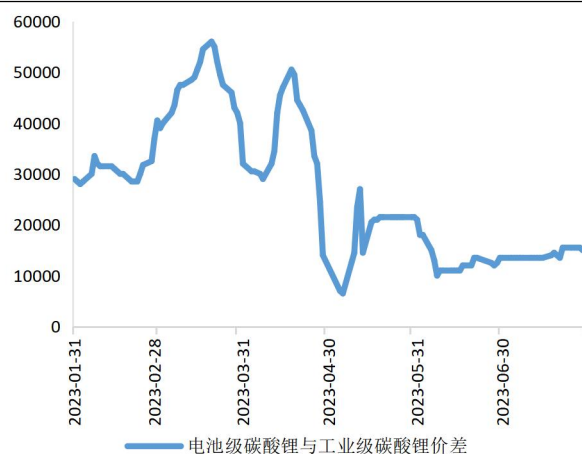


图表7 各地 99%工业级碳酸锂现货价格（元/吨）

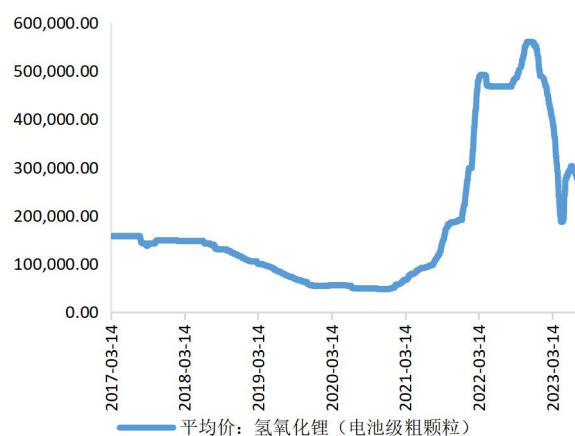


数据来源：ifind、兴证期货研发部

图表8 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差（单位：元/吨）

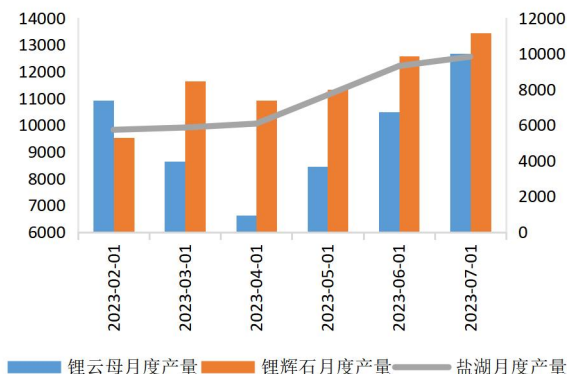


图表9 氢氧化锂现货价格（单位：元/吨）

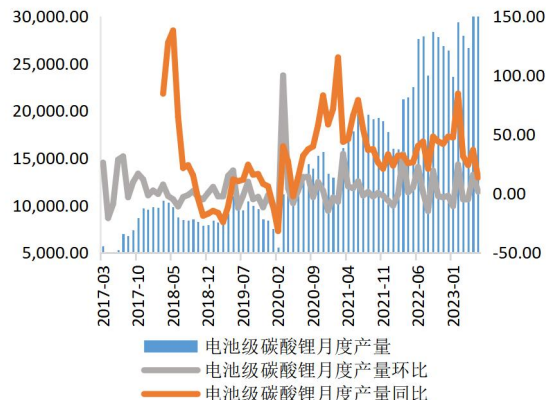


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 10 锂原矿（锂辉石、锂云母、盐湖卤水）
月度产量（单位：吨）

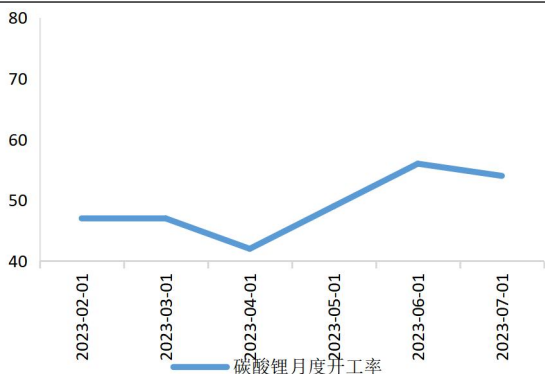


图表 11 碳酸锂月度产量、同比、环比（单位：
吨，%，%）

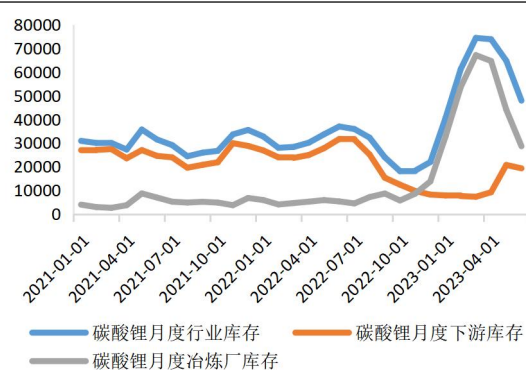


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 12 碳酸锂月度开工率（单位：%）

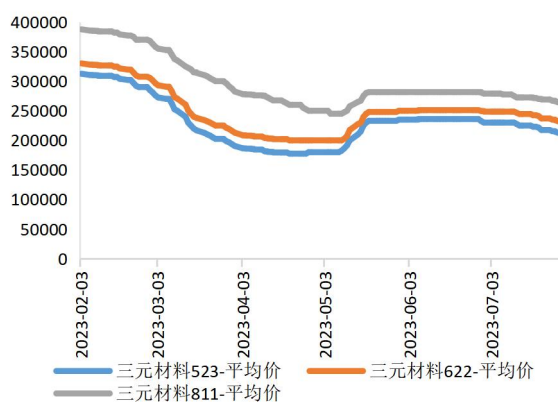


图表 13 碳酸锂月度库存（单位：吨）

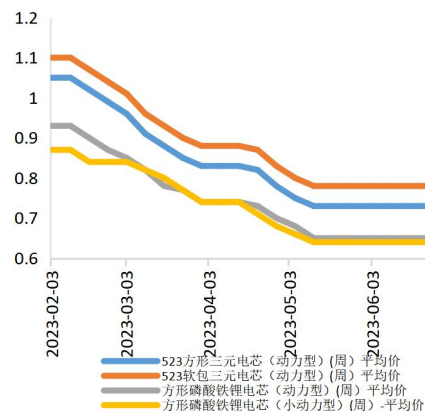


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 14 三元材料价格走势（单位：元/吨）

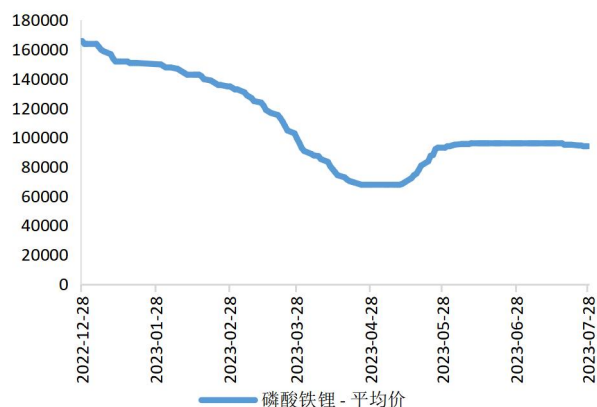


图表 15 各类电芯价格走势（单位：元/吨）

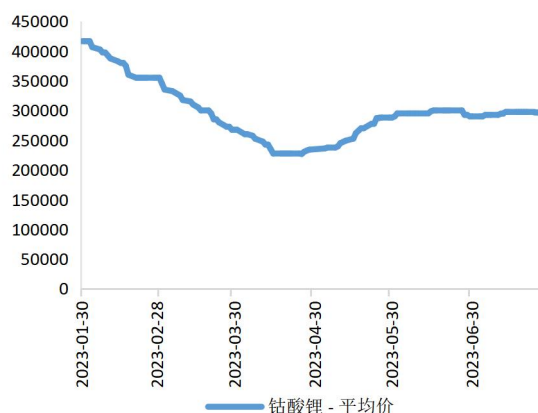


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 16 磷酸铁锂现货价格（单位：元/吨）

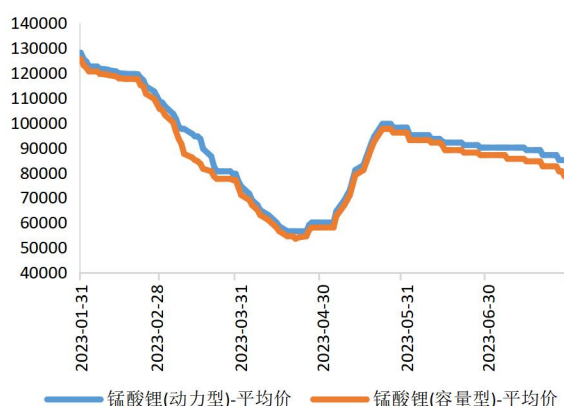


图表 17 钴酸锂现货价格（单位：元/吨）

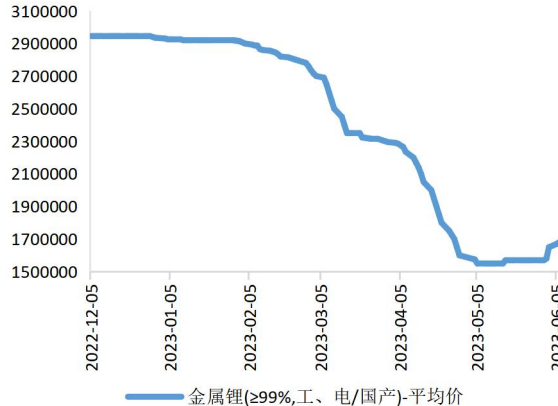


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 18 锰酸锂现货价格（单位：元/吨）

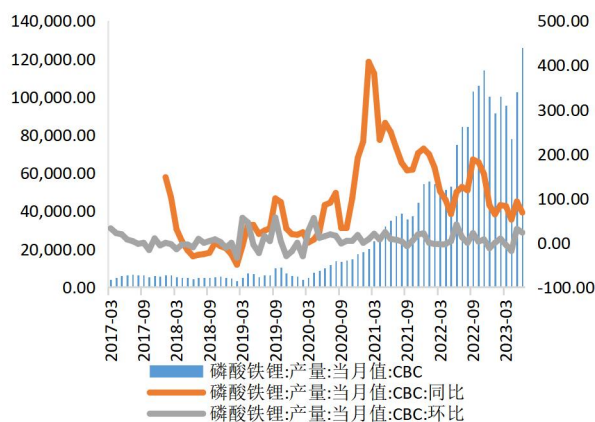


图表 19 金属锂现货价格（单位：元/吨）



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、%、%）

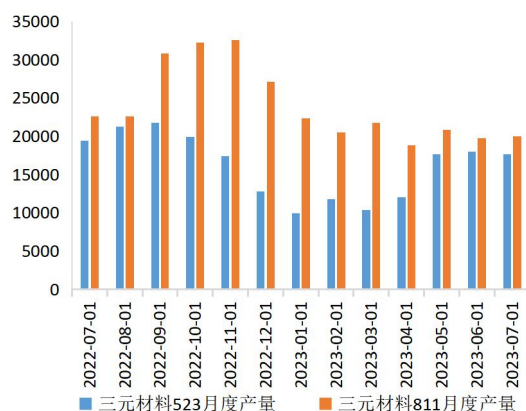


图表 21 磷酸铁锂月度开工率（单位：%）

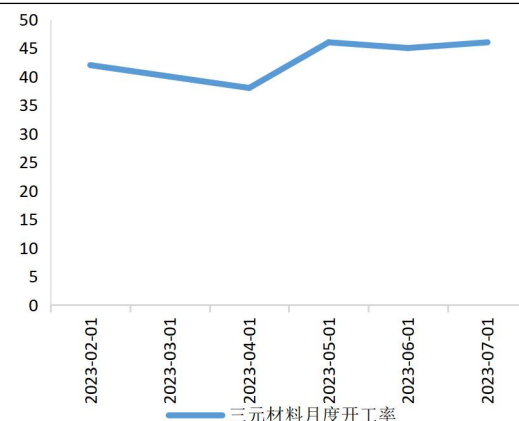


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研发部

图表 22 三元材料月度产量（单位：吨）

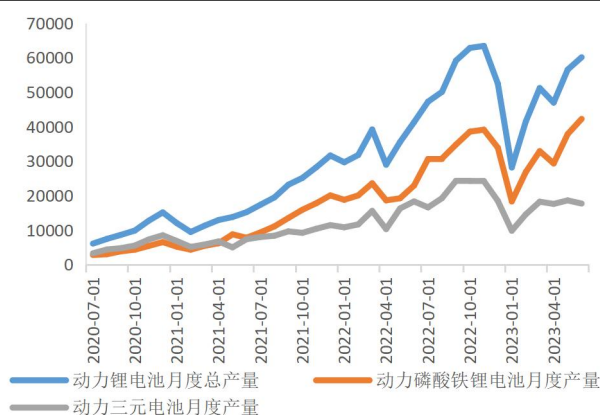


图表 23 三元材料月度开工率（单位：%）

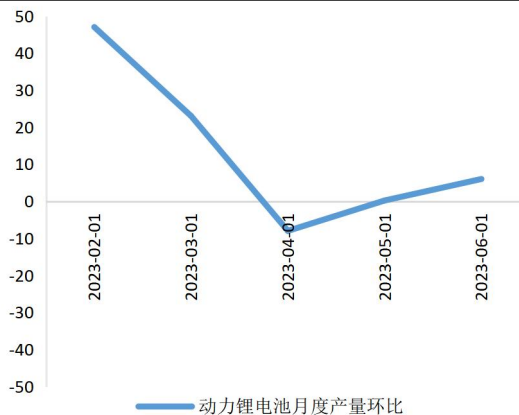


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 24 动力型锂电池月度产量（单位：MWh）

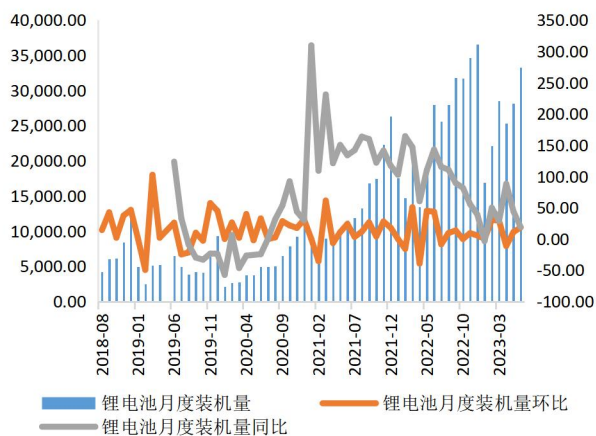


图表 25 动力锂电池月度产量环比（单位：%）

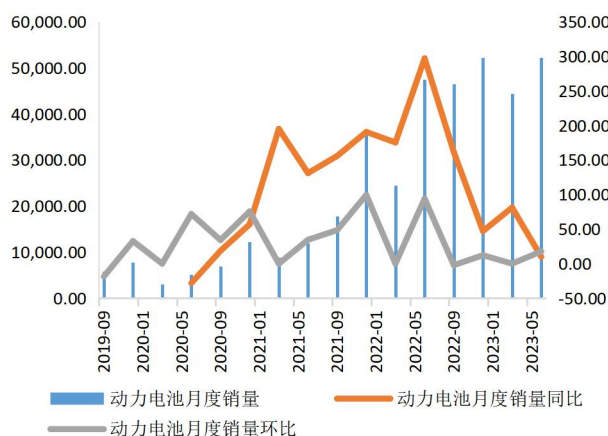


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 26 锂电池月度装机量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

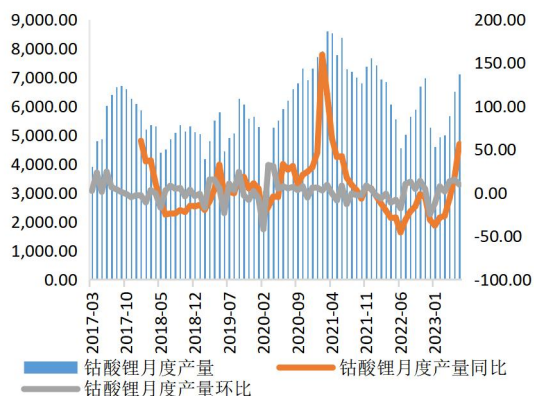


图表 27 锂电池月度销量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

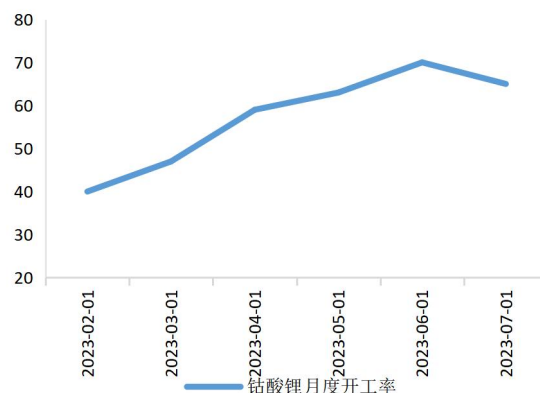


数据来源：ifind、兴证期货研发部

图表 28 钴酸锂月度产量、同比、环比
(吨、%、%)

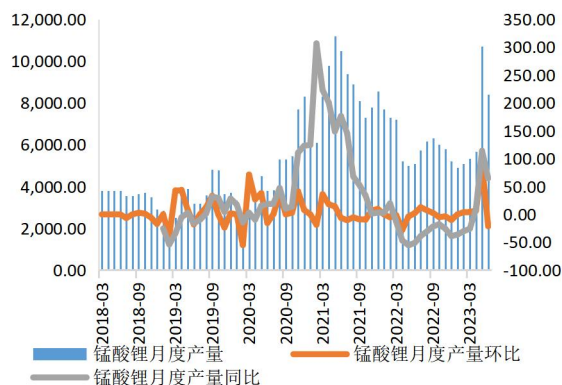


图表 29 钴酸锂月度开工率 (单位: %)

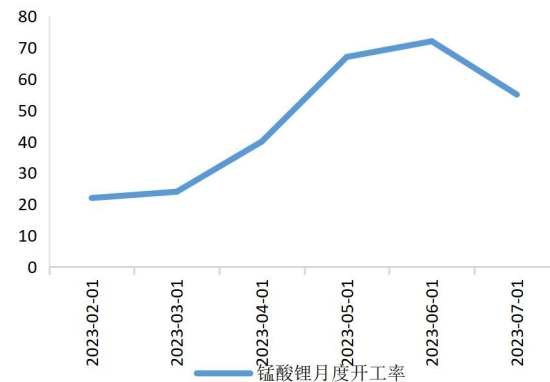


数据来源: ifind、SMM、兴证期货研发部

图表 30 锰酸锂月度产量、同比、环比 (单位: 吨、%、%)

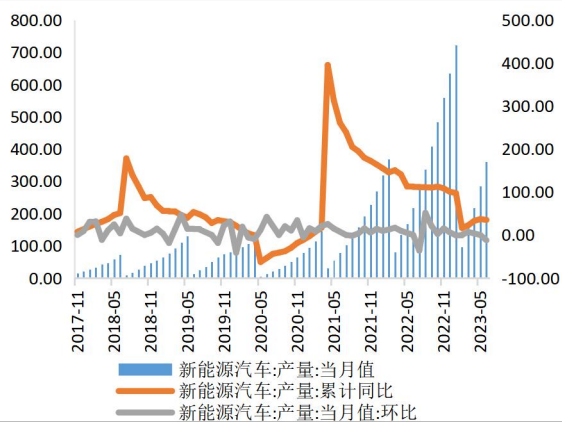


图表 31 锰酸锂月度开工率 (单位: %)

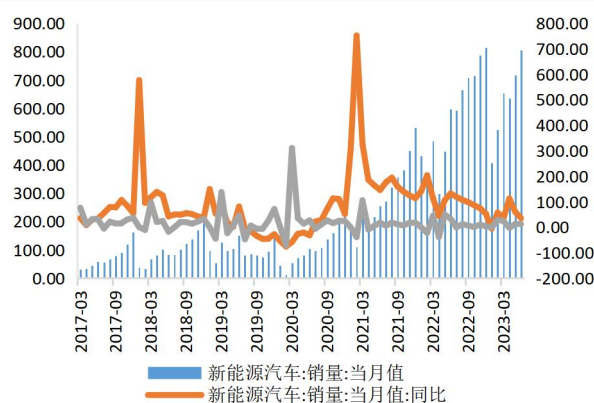


数据来源: ifind、SMM、兴证期货研发部

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。