

2023 年 8 月 8 日 星期二

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 256500 (-6000) 吨, 国产 99.2% 工业零级碳酸锂均价 243500 (-5000) 元/吨, 电池级氢氧化锂均价 252000 (-5000) 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 223450 元/吨, 下跌 9900 元/吨, 幅度为 4.31%。次主力合约 LC2402 结算价为 216600 元/吨, 下跌 9100 元/吨, 幅度为 4.1%。

从基本面来看, 碳酸锂国内供应端, 锂云母、锂辉石、盐湖 7 月产量分别为 12658 吨, 13440 吨、9822 吨, 月度环比分别增加 20.6%、6.8% 和 5.6%。随着锂原矿的增产, 碳酸锂整体供应量增加, 月度产量环增 8.23% 至 44508 吨。锂精矿月度进口量为 351442 吨, 月度环比增加 57.2%。目前国内锂精矿进口主要来自西澳大型矿山。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%。三元材料月度库存为 650 吨, 月度环比下降 2.5%, 磷酸铁锂月度库存为 25514 吨, 月度环比下降 5.8%。碳酸锂月度下游库存为 19279 吨, 月度环比下降 6.8%。当前上游碳酸锂企业有挺价销售意愿, 中游正极材料企业的碳酸锂原料库存处于持续去库状态, 但库存仍处高位, 数量是年初的 2 倍, 对价格压力仍存, 叠加磷酸铁锂、三元材料累库较高, 中游补库力度减小, 上中下游正在博弈中。锂价有一定下行空间。

综合来看, 短期供应端国内产量与海外精矿进口量增加, 需求端中下游补库力度减缓, 锂价仍有下降空间。仅



供参考。

一、行业相关资讯

1. 韩国 LG 新能源公司 (LGES) 周五表示, 已与智利 SQM 签署了锂供应长期协议, 根据协议, 从今年开始到 2029 年的七年内, SQM 将向 LG 新能源供应 10 万吨锂, 包括用于高镍、高容量电池的氢氧化锂, 以及用于更便宜的低镍和磷酸铁锂 (LFP) 电池的碳酸锂。这将能够为 200 万辆纯电动汽车提供动力。LG 新能源表示, 最新协议取代了其与此家智利锂供应商之前达成的协议, 与之前协议剩余的 3.6 万吨供应量相比, 新协议的供应量增加了近两倍。供应将包括用于高镍、高容量电池的氢氧化锂, 以及用于更便宜的低镍和磷酸铁锂 (LFP) 电池的碳酸锂。
2. 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。”
3. 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。
4. 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。
5. 盐湖股份表示, 萃取装置目前已建成, 公司氯化钾、碳酸锂生产将按照计划完成全年生产目标。公司 4 万吨锂盐一体化项目目前按计划正常推进, 公司将严格按照《盐湖股份公司建设工程项目管理制度》对工程质量、投资、进度等方面进行严格管控, 确保项目按时建成顺利投产。为积极融入国家新能源战略部署, 推进公司“十四五”生态盐湖产业发展规划“扩大锂”的战略落地, 延伸锂产业链, 公司在现有 3 万吨碳酸锂达产达标基础上, 启动新建了 4 万吨/年基础锂盐一体化项目, 公司成立项目组具体负责实施项目建设。盐湖股份表示, 蓝科锂业拥有 3 万吨/年碳酸锂产能装置, 公司通过技术提升、工艺升级, 2023 年预计生产碳酸锂 3.6 万吨, 销售碳酸锂 4 万吨。

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	256500	-6000
	国产 99.0%工业级碳酸锂	248500	-5000
氢氧化锂	电池级氢氧化锂	252000	-5000
钴酸锂	-	287500	0
磷酸铁锂	-	91000	-500

数据来源：SMM、兴证期货研发部

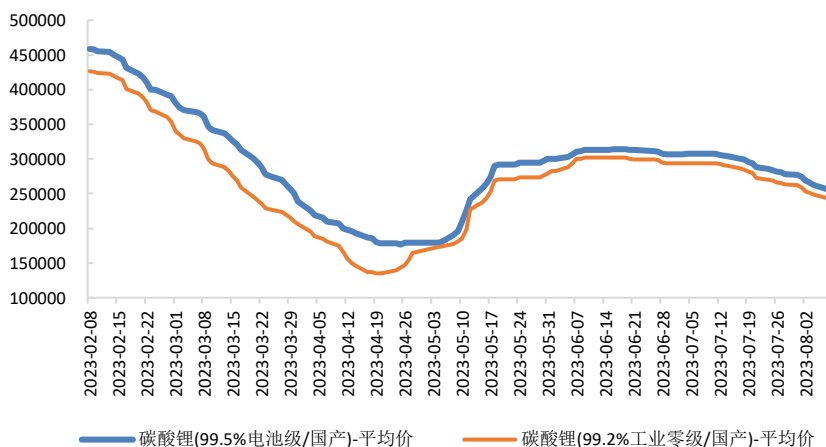
图表 2 广期所碳酸锂期货合约

品种	分类	平均价	涨跌（元/吨）
期货合约	主力合约 LC2401	223450	-9900
	主力合约持仓量	12270	-
价差	碳酸锂 LC2401-LC2402	6850	-
基差	LC2401	33050	-

数据来源：SMM、兴证期货研发部

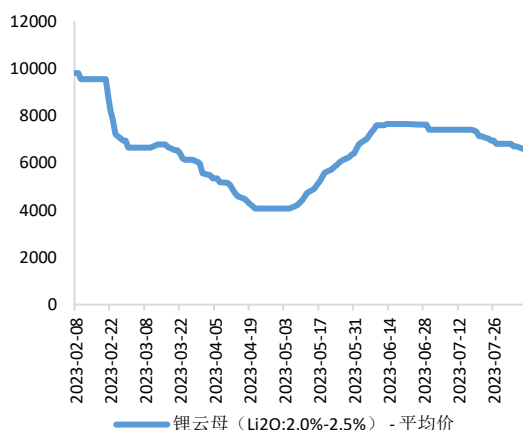
三、图表分析

图表 3 碳酸锂现货参考价格（单位：元/吨）

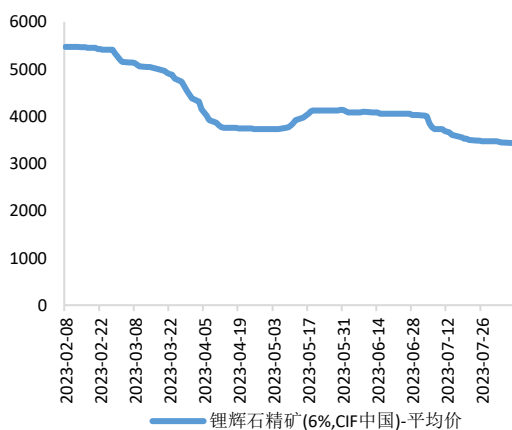


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 4 锂云母现货价格（单位：元/吨）

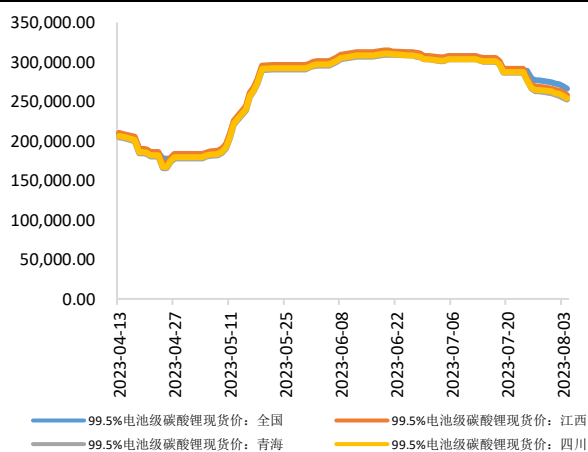


图表 5 锂辉石精矿现货价格（单位：元/吨）

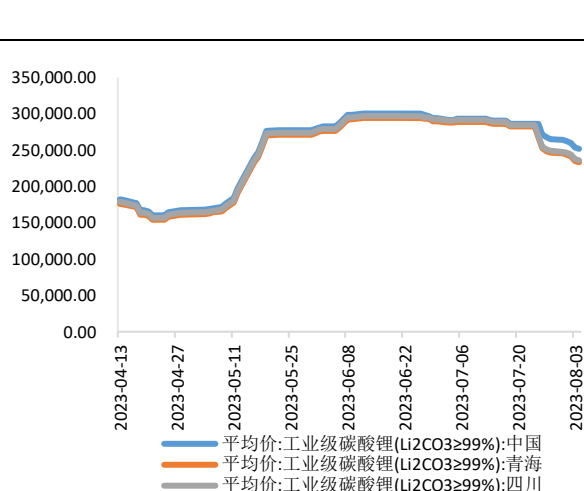


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 6 各地 99.5%电池级碳酸锂现货价格（元/吨）

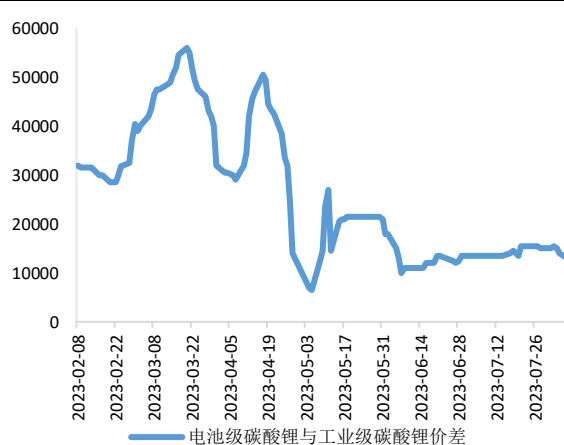


图表 7 各地 99%工业级碳酸锂现货价格（元/吨）

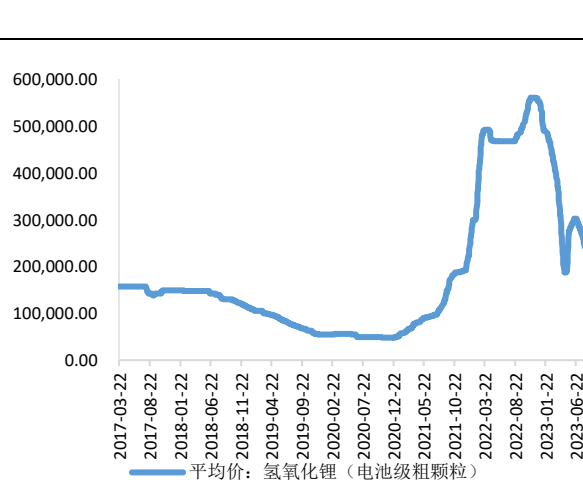


数据来源：ifind、兴证期货研发部

图表 8 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差（单位：元/吨）

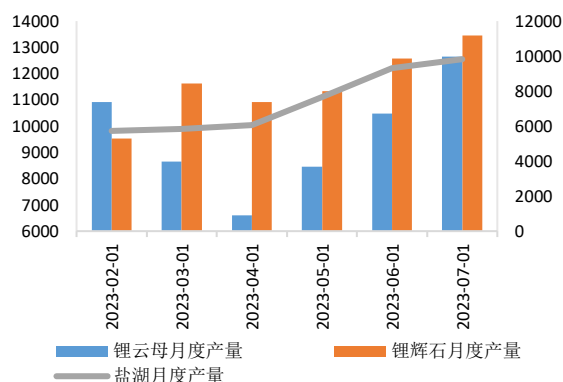


图表 9 氢氧化锂现货价格（单位：元/吨）

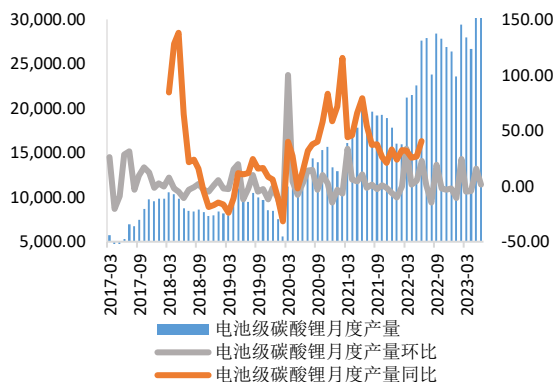


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 10 锂原矿（锂辉石、锂云母、盐湖卤水）
月度产量（单位：吨）

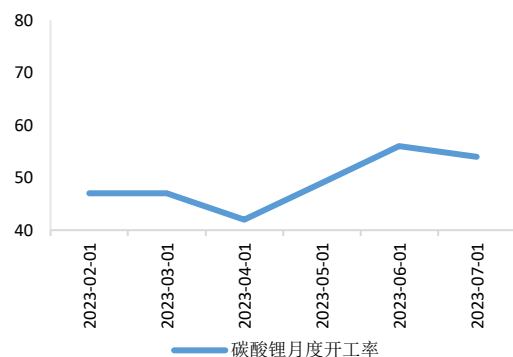


图表 11 碳酸锂月度产量、同比、环比（单位：
吨，%，%）

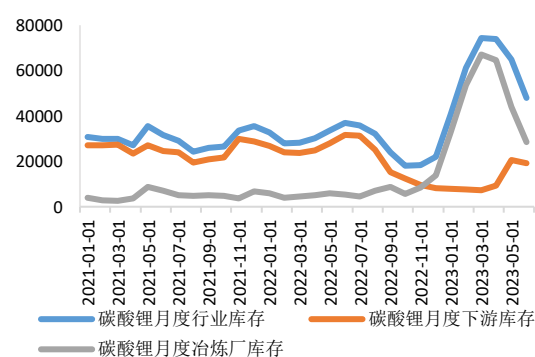


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 12 碳酸锂月度开工率（单位：%）

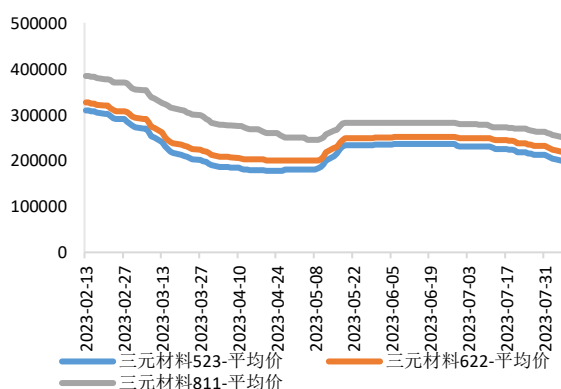


图表 13 碳酸锂月度库存（单位：吨）

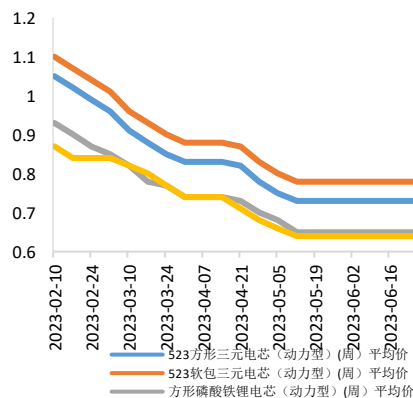


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 14 三元材料价格走势（单位：元/吨）

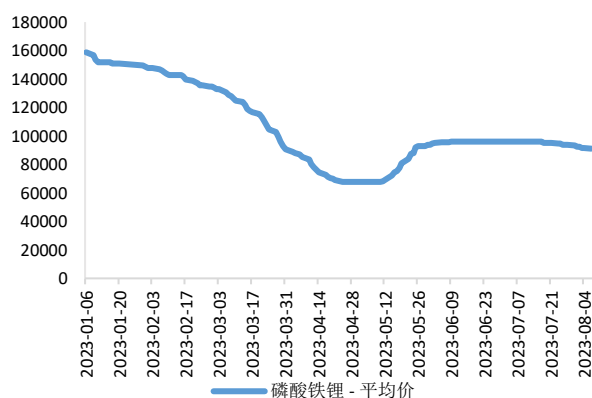


图表 15 各类电芯价格走势（单位：元/吨）

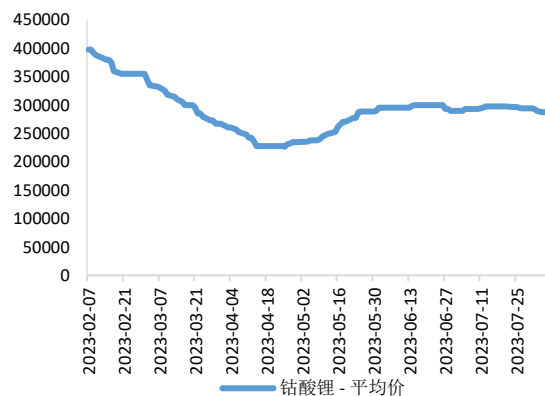


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 16 磷酸铁锂现货价格（单位：元/吨）

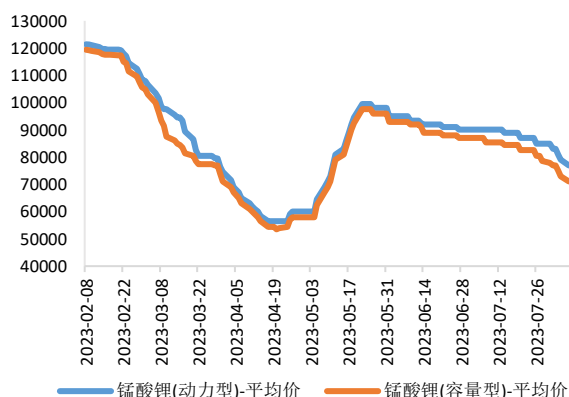


图表 17 钴酸锂现货价格（单位：元/吨）

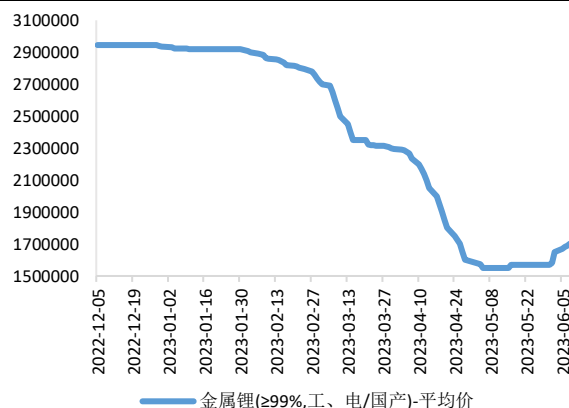


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 18 锰酸锂现货价格（单位：元/吨）

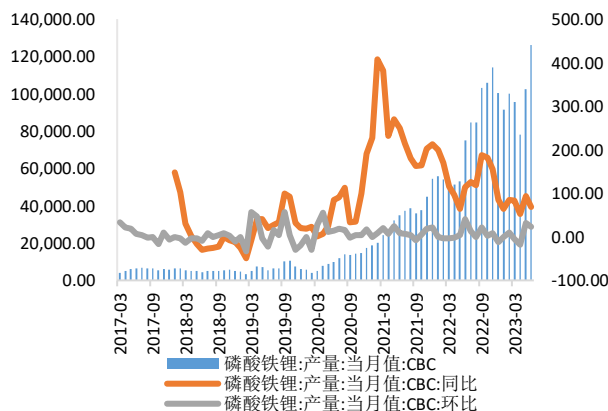


图表 19 金属锂现货价格（单位：元/吨）

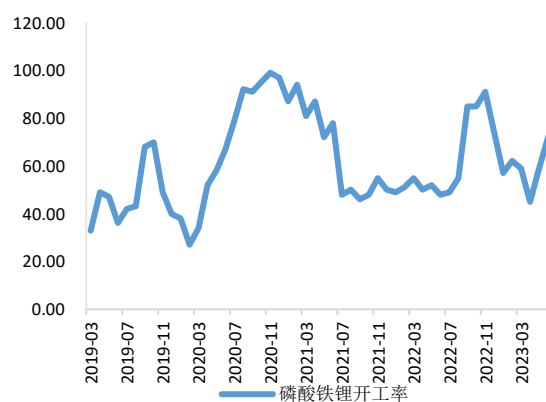


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 20 磷酸铁锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

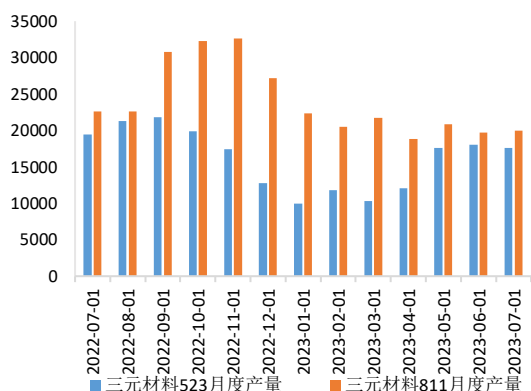


图表 21 磷酸铁锂月度开工率（单位：%）

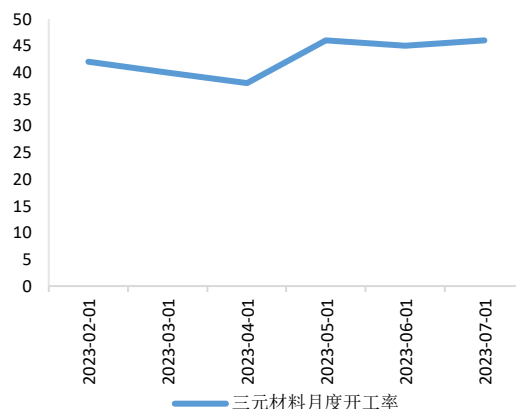


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研发部

图表 22 三元材料月度产量（单位：吨）

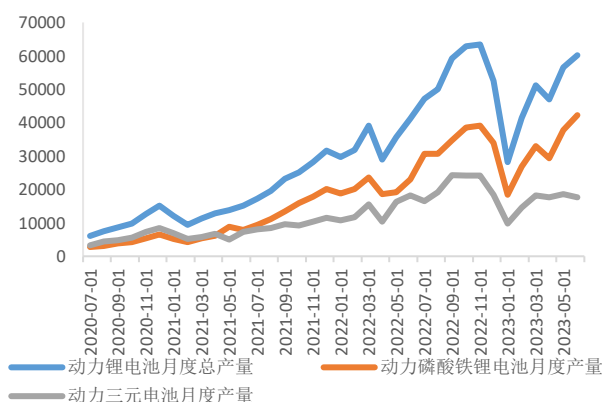


图表 23 三元材料月度开工率（单位：%）

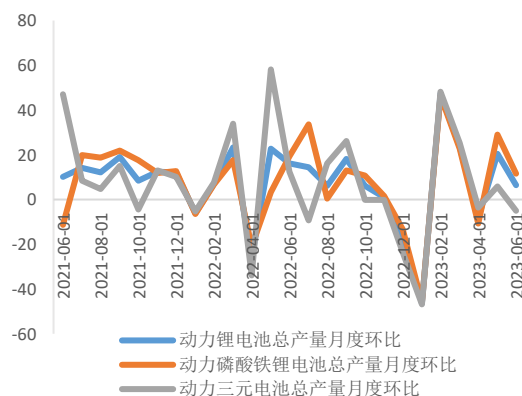


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 24 动力型锂电池月度产量（单位：MWh）

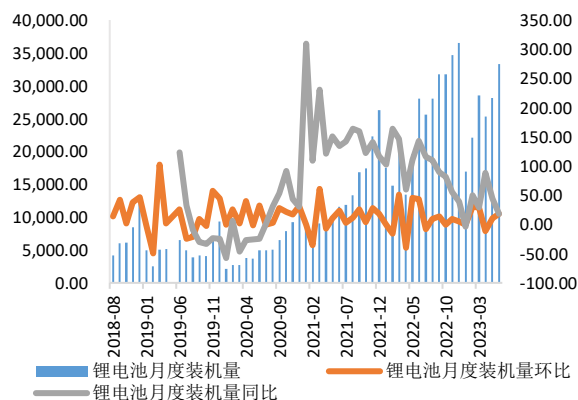


图表 25 动力锂电池月度产量环比（单位：%）

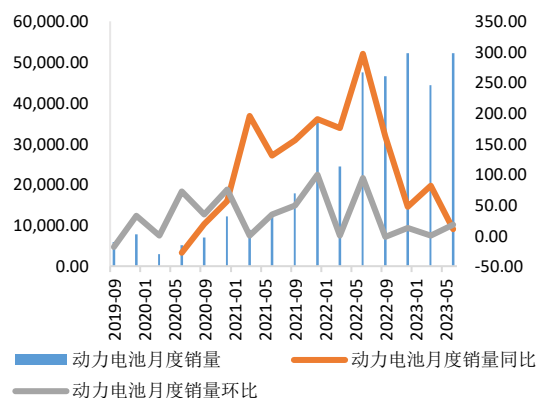


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 26 锂电池月度装机量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

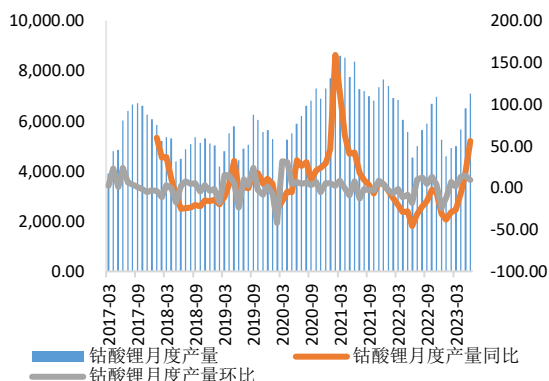


图表 27 锂电池月度销量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

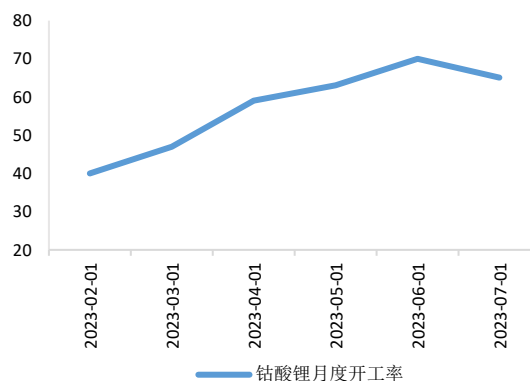


数据来源：ifind、兴证期货研发部

图表 28 钴酸锂月度产量、同比、环比
(吨、%、%)

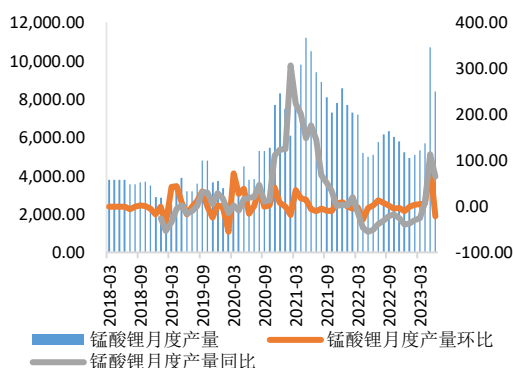


图表 29 钴酸锂月度开工率 (单位: %)

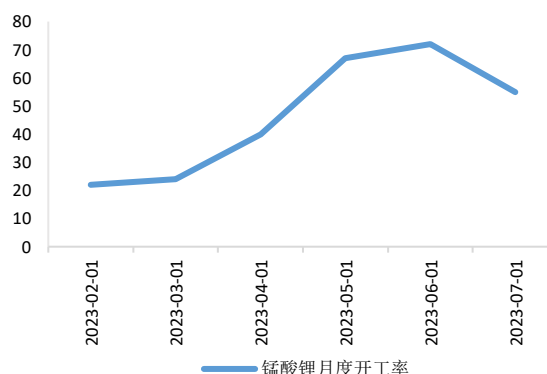


数据来源: ifind、SMM、兴证期货研发部

图表 30 锰酸锂月度产量、同比、环比 (单位: 吨、%、%)

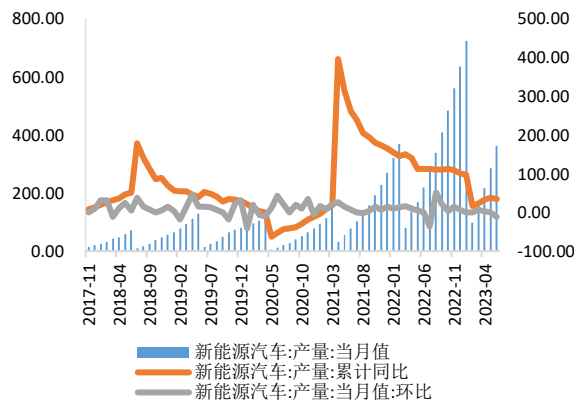


图表 31 锰酸锂月度开工率 (单位: %)

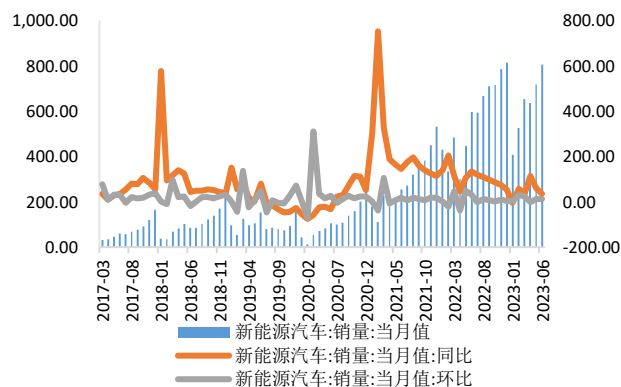


数据来源: ifind、SMM、兴证期货研发部

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。