

碳酸锂日度报告

2023 年 8 月 21 日 星期一

兴证期货·研究咨询部
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% 电池级碳酸锂平均价 225000 (-1500) 吨, 国产 99.2% 工业零级碳酸锂平均价 211000 (-1500) 元/吨, 电池级氢氧化锂平均价 220000 (-2000) 元/吨。(数据来源: SMM)

上一交易日碳酸锂期货主力合约 LC2401 收盘价 195750, 上涨 1750 元/吨, 幅度为 0.9%。

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 13427 吨、12963 吨、10171 吨, 月度环比分别变化为 +6.6%、-1.1% 和 +2.56%。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。目前全球锂矿资源供应量依然可观, 锂精矿月度进口量为 351442 吨, 月度环比增加 57.2%。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%。当前矿端报价约在 20 万左右, 矿商出价意愿减弱; 工碳询价围绕 19 万左右, 电碳询价次数较少; 中游正极材料企业采购意愿较低, 多以长单为主, 配合单点补库。下游电池企业有压价向正极材料厂采购意愿, 对中游利润产生进一步压缩。上中下游仍处博弈, 预计锂价短期处于震荡。

综合来看, 短期供应端国内产量与海外精矿进口量增加, 需求端中游正极材料企业与矿端处于价格博弈, 短期锂价处于震荡。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. 阿维塔科技 8 月 16 日宣布将成为首批搭载宁德时代神行超充电池的新能源汽车品牌。同日, 宁德时代发布神行超充电池, 该电池是全球首款磷酸铁锂 4C 超充电池, 可以实现充电 10 分钟, 续航 400km, 并达到 700 公里以上的续航里程。阿维塔科技是长安汽车、宁德时代、华为共同打造的品牌。
4. 工信部在 8 月 14 日发布的最新一批车型公告显示, 奇瑞星途星纪元两款车型和智界 S7 两款车型使用宁德时代三元锂离子和磷酸锰铁锂电池。智界 S7 是奇瑞与华为智选车合作的第一款车型。
5. 近日, 四川省金川县李家沟北锂矿勘查区块 (下称“李家沟北锂矿”) 探矿权和马尔康市加达锂矿 (下称“加达锂矿”) 勘查矿权, 以 10.1 亿元、42.06 亿元的成交价, 分别被四川能投资本控股有限公司 (下称“能投资本”)、大中矿业 (001203.SZ) 旗下公司竞得。上述两处锂矿成交价较起拍价分别溢价 1771 倍和 1317 倍。
6. 山东省人民政府印发《关于进一步提振扩大消费的若干政策措施》。其中提出, 全面落实带薪休假制度, 鼓励错峰休假、弹性作息, 促进假日消费。支持各市联合汽车生产商、经销商开展汽车更新补贴, 建立以旧换新推广车型目录, 持有山东号牌的个人消费者报废或转出本人名下老旧燃油汽车, 在本地购买以旧换新推广车型范围内的新车、并完成机动车注册登记的, 可申领补贴。有条件的市, 补贴标准参考 10 至 20 万元每辆补贴 3000 元、20 万元以上每辆补贴 6000 元执行。

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	225000	-1500
	国产 99.0%工业级碳酸锂	211000	-1500
氢氧化锂	电池级氢氧化锂	220000	-2000
钴酸锂	-	266500	-5000
磷酸铁锂	-	81000	-2000

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

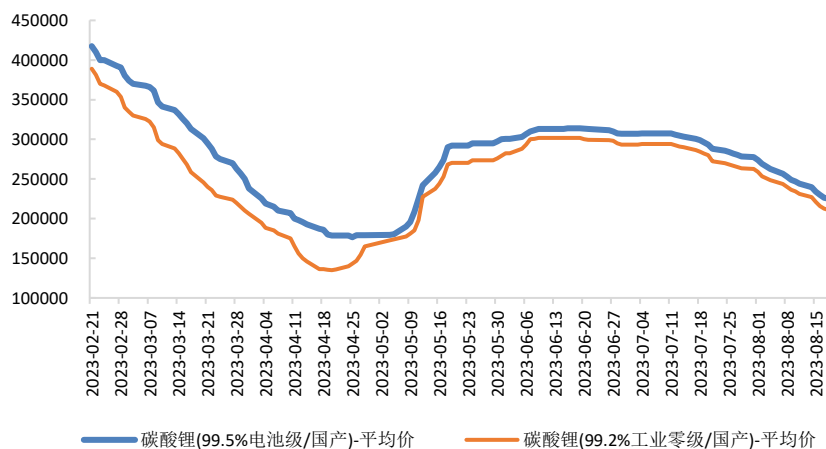
图表 2 广期所碳酸锂期货合约

品种	分类	平均价	涨跌（元/吨）
期货合约	主力合约 LC2401	195750	
	主力合约持仓量	24198	-
价差	碳酸锂 LC2401-LC2402	7050	-
基差	LC2401	29250	-

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

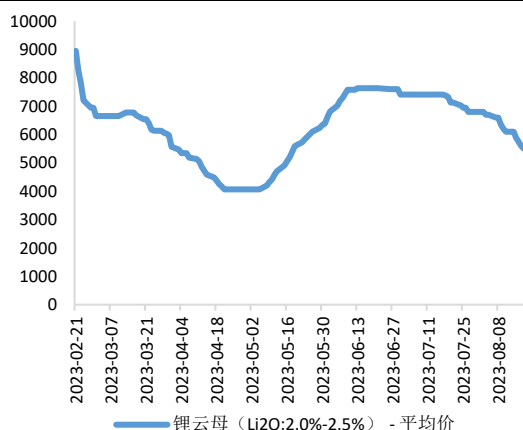
三、图表分析

图表 3 碳酸锂现货参考价格（单位：元/吨）

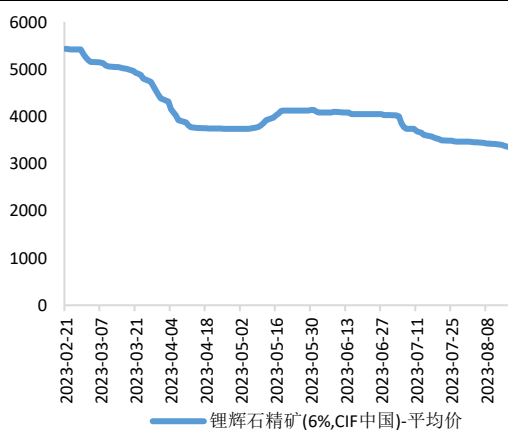


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 4 锂云母现货价格（单位：元/吨）

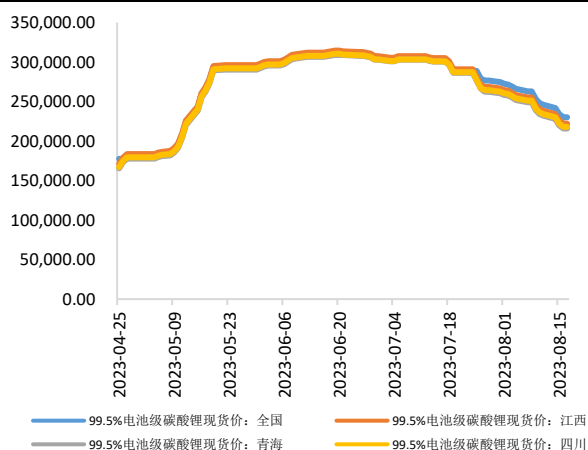


图表 5 锂辉石精矿现货价格（单位：元/吨）

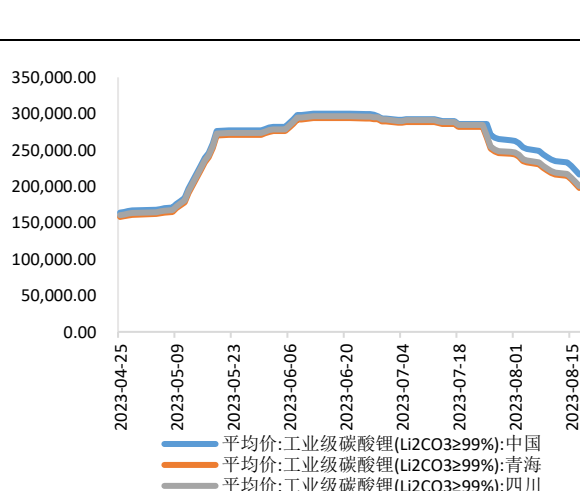


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 6 各地 99.5%电池级碳酸锂现货价格（元/吨）

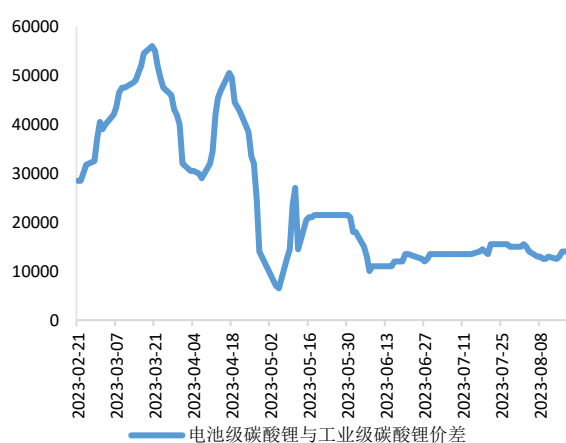


图表 7 各地 99%工业级碳酸锂现货价格（元/吨）

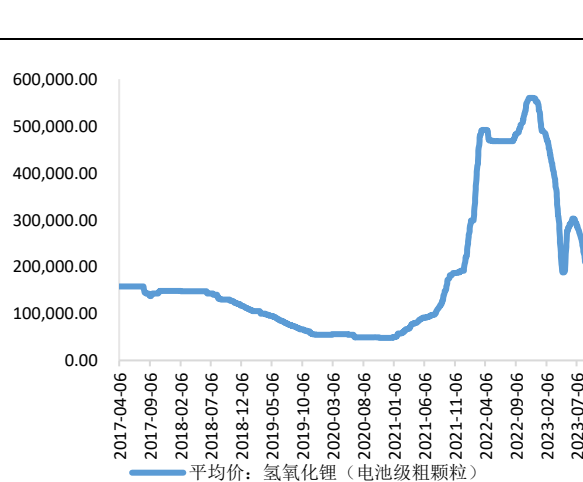


数据来源：ifind、兴证期货研究咨询部

图表 8 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差（单位：元/吨）

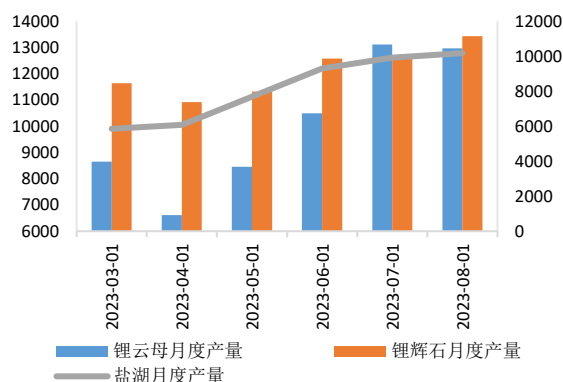


图表 9 氢氧化锂现货价格（单位：元/吨）

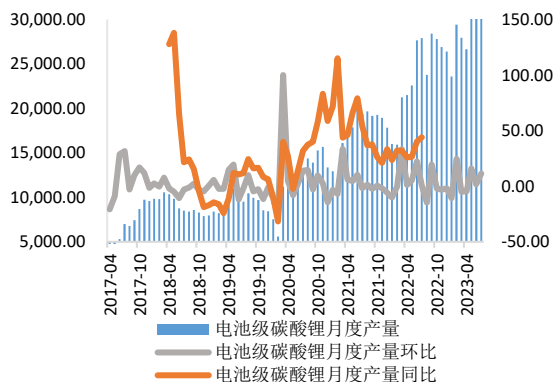


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 10 锂原矿（锂辉石、锂云母、盐湖卤水）
月度产量（单位：吨）

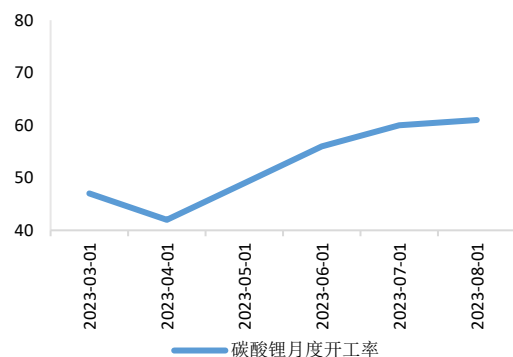


图表 11 碳酸锂月度产量、同比、环比（单位：
吨，%，%）

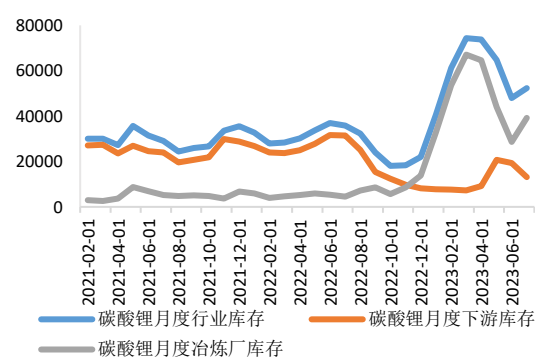


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 12 碳酸锂月度开工率（单位：%）

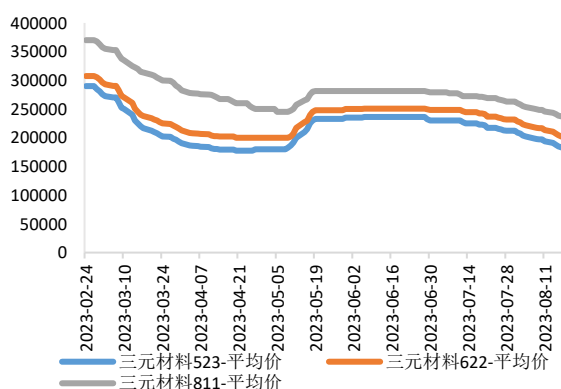


图表 13 碳酸锂月度库存（单位：吨）

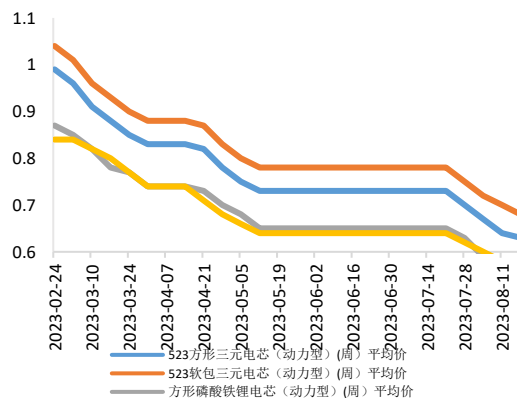


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 14 三元材料价格走势（单位：元/吨）

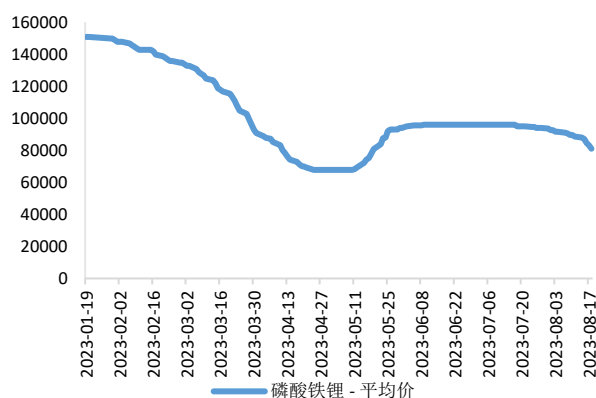


图表 15 各类电芯价格走势（单位：元/吨）

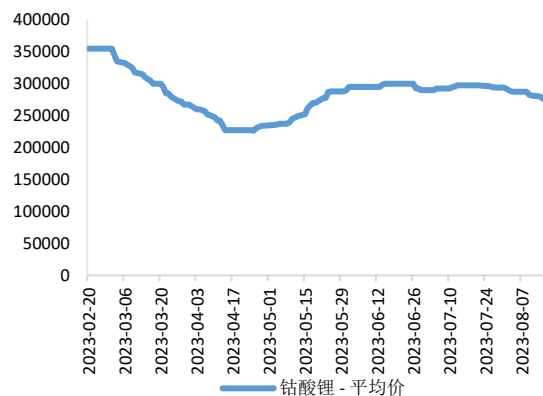


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 16 磷酸铁锂现货价格（单位：元/吨）

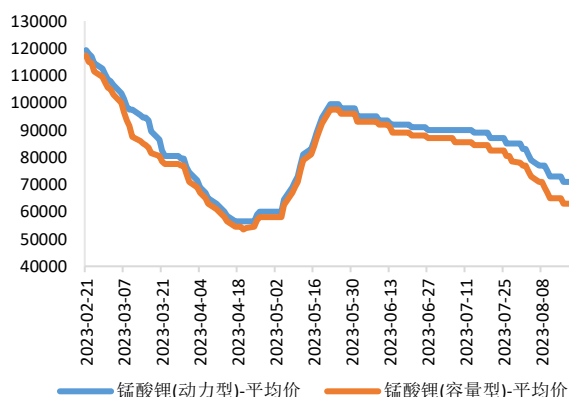


图表 17 钴酸锂现货价格（单位：元/吨）

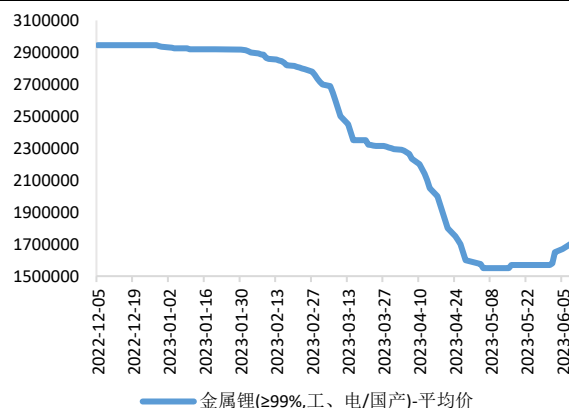


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 18 锰酸锂现货价格（单位：元/吨）

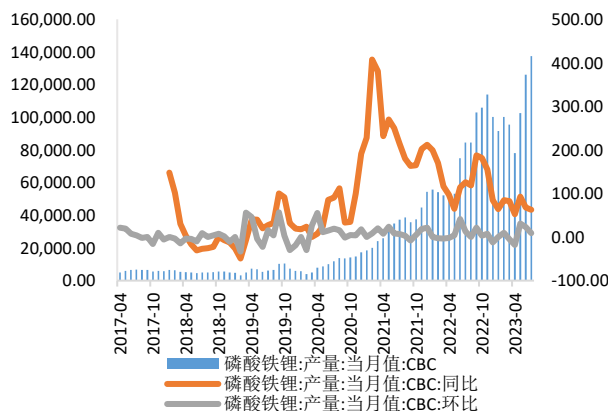


图表 19 金属锂现货价格（单位：元/吨）

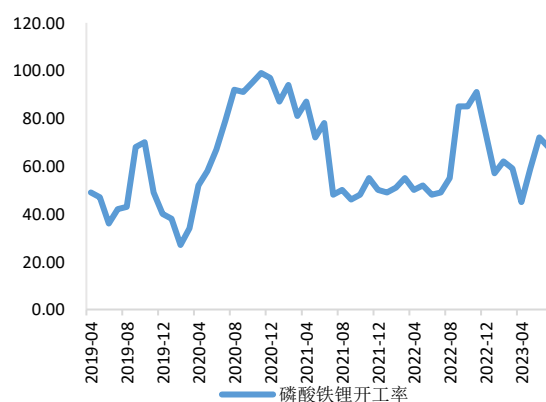


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 20 磷酸铁锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

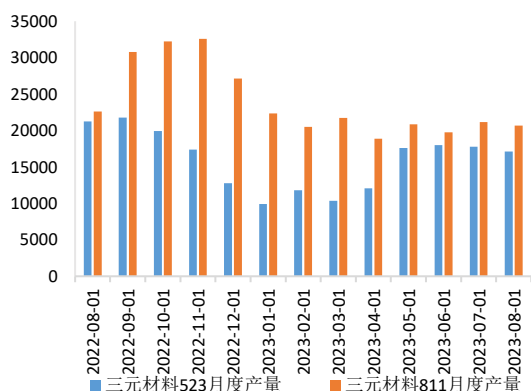


图表 21 磷酸铁锂月度开工率（单位：%）

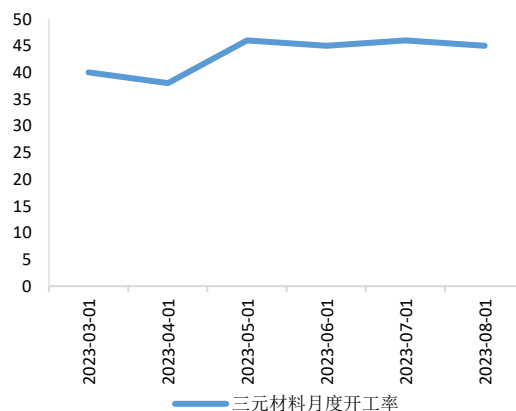


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

图表 22 三元材料月度产量（单位：吨）

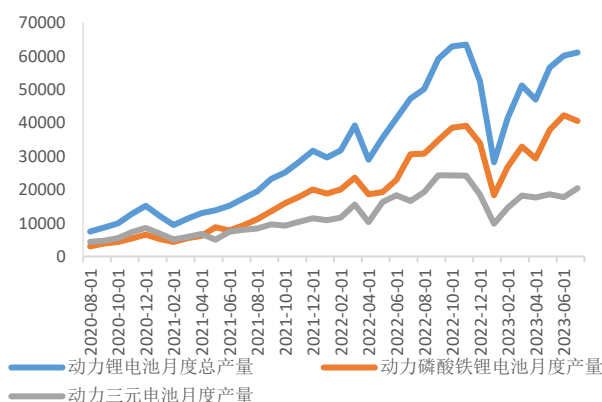


图表 23 三元材料月度开工率（单位：%）

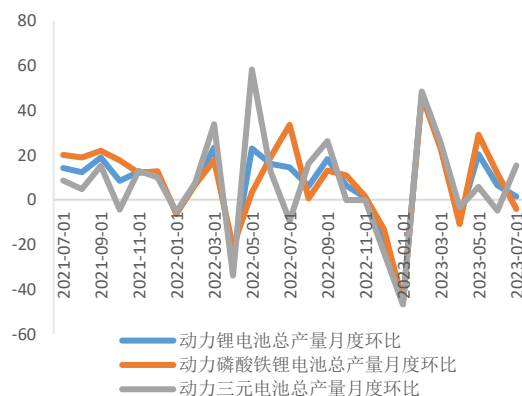


数据来源：SMM、兴证期货研究者咨询部

图表 24 动力型锂电池月度产量（单位：MWh）

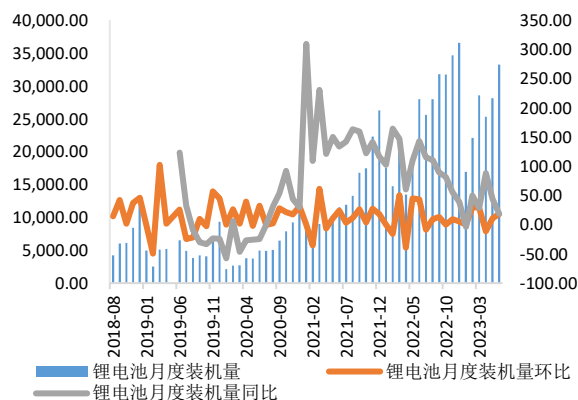


图表 25 动力锂电池月度产量环比（单位：%）

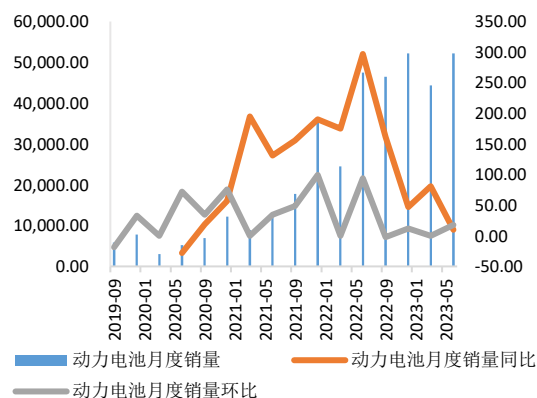


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

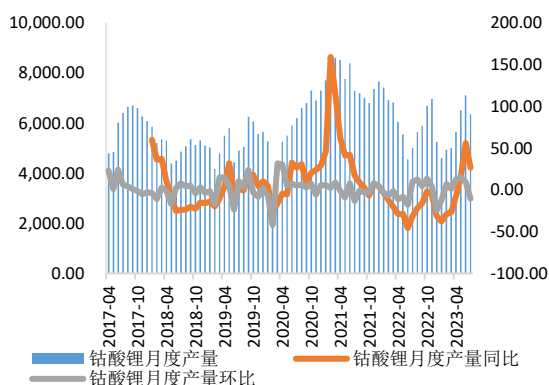
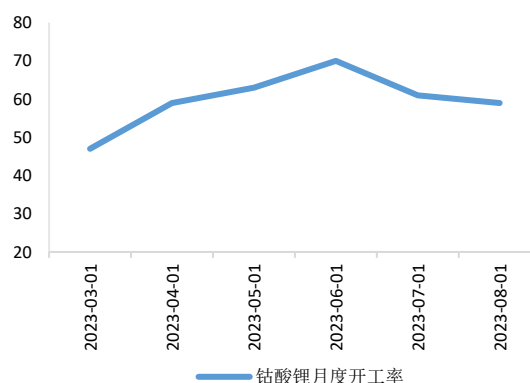
图表 26 锂电池月度装机量、同比、环比（单位：MWh、%、%）



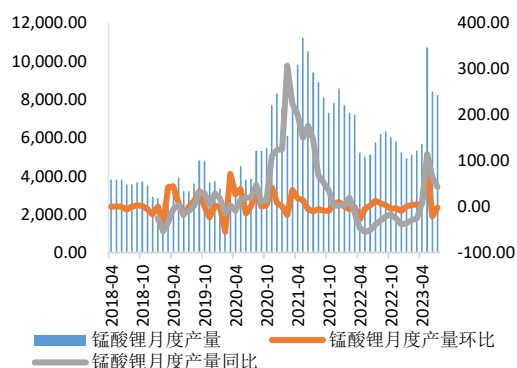
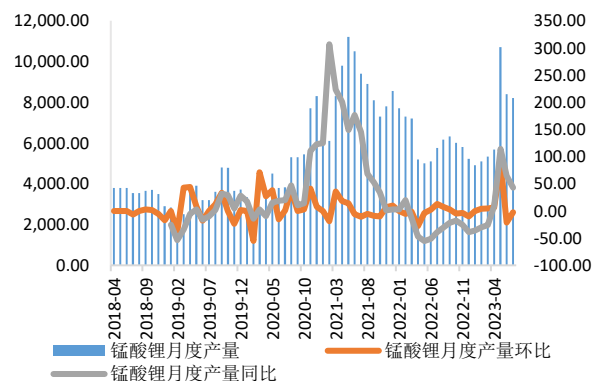
图表 27 锂电池月度销量、同比、环比（单位：MWh、%、%）



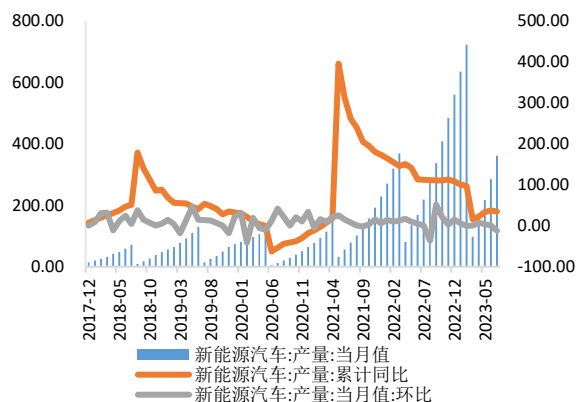
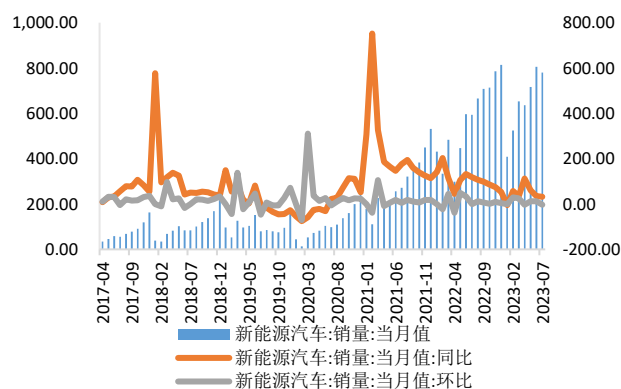
数据来源：ifind、兴证期货研究咨询部

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、兴证期货研究咨询部

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、兴证期货研究咨询部

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、兴证期货研究咨询部

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，兴证期货研究咨询部不承担责任。

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咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。