

碳酸锂日度报告

2023 年 9 月 4 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 205500 (-2500) 吨, 国产 99.2% 工业零级碳酸锂平均价 195500 (-2500) 元/吨, 电池级氢氧化锂平均价 200000 (-2000) 元/吨。(数据来源: SMM)

昨日碳酸锂期货主力合约 LCC2401 收盘价 186750 元/吨, 下跌 100 元/吨, 幅度为 0.05%。

近期宏观利好政策频出, 在一定程度上提振消费、房地产等行业, 大宗商品市场情绪偏乐观。上周多家储能公司发布半年报, 储能业务营收增幅高达 200%。新疆有色金属工业集发布锂精矿拍卖信息, 对市场有一定情绪提振。

从基本面来看, 碳酸锂国内供应端, 锂云母、锂辉石、盐湖 8 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 +2.6%。随着锂原矿的增产, 碳酸锂整体供应量增加, 月度产量环增 3.0% 至 46701 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 213200 吨, 环比增加 2.0%, 月度开工率减少 3% 至 63%。三元材料 523 和 811 本月产量为 17130 吨、20660 吨, 环比分别减少 3.7%、2.3%。上游矿端报价围绕 20 万元/吨, 挺价情绪较强; 中游库存处于货物囤积的去库状态, 多以长单为主, 配合单点补库, 询盘数量有所增加; 下游电池企业有压价向中游正极材料企业采购意愿。上中下游价格仍处博弈, 叠加市场对于金九银十销售旺季有所期待, 预计锂价短期有震荡走强空间。

综合来看, 短期供应端锂矿及碳酸锂均有小幅度增量,



需求端正极材料厂持续去库中，有补库可能，上中下游价格仍处于博弈，预计短期锂价有震荡走强空间。仅供参考。

一、行业相关资讯

1. 8月28日，比亚迪发布2023年上半年年报。公告显示，比亚迪集团上半年实现收入约人民币2601.24亿元，同比增长72.72%，归属于上市公司股东的净利润10.54亿元，同比增长204.68%。其中，汽车、汽车相关产品及其他产品业务的收入约人民币2088.24亿元，同比增长91.11%。展望下半年，比亚迪方面预期，下半年中国新能源汽车产业将延续良好的增长势头，渗透率亦有望继续突破。
2. 8月29日，国轩高科发布2023年半年报显示，公司营收152.39亿元，同比增长76.42%。分业务来看，动力电池业务同比增长58.56%，储能业务营收同比增长224.33%、海外业务营收同比增长296.74%，国际化和加速储能发展战略已初见成效。国轩高科方面介绍，公司完成了矿产资源端、材料端（正极材料、负极材料、隔膜、电解液）、电芯及PACK，到回收端的全产业链布局，保障原材料稳定供应，实现降本增效。
3. 8月24日，阳光电源正式披露2023年半年报，财报显示，2023年上半年，公司营业收入286.22亿元，同比增长133.06%，营业收入、营业成本增长主要系光伏逆变器、储能业务、新能源投资业务增长较大所致；毛利率上升主要系品牌溢价、产品创新、规模效应及运费下降、汇兑收益的影响所致。
4. 国内市场来看，根据国家能源局数据，国内2023年上半年新型储能新增装机量为17.72GWh，超过2022年全年装机量，整体行业发展较为迅速。目前我国储能业务遍布美国、欧洲、日本、澳大利亚等多个海外国家和地区。
5. 2023年8月29日，江西九岭锂业发布公告称：集团公司决定对江西飞宇新能源科技公司于2023年9月5日至2023年9月24日进行分段式停产大检修，对应产量约1000余吨，2023年9月25日起恢复正常生产。
6. 近日，全球动力电池龙头宁德时代又推出一款重磅产品。据宁德时代官方数据显示，该新品电池名为神行超充电池，采用了磷酸铁锂正极材料体系，其电池倍率达到了惊人的4C，实现了“充电10分钟，续航400公里”的超快充速度，并达到700公里以上的续航里程，极大缓解用户补能焦虑，全面开启新能源车的超充时代。据悉，神行超充电池即将在今年底实现量产，搭载神行超充电池的电动车也将在明年一季度上市。

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	205500	-2500
	国产 99.0%工业级碳酸锂	195500	-2500
氢氧化锂	电池级氢氧化锂	200000	-2000
钴酸锂	-	247500	0
磷酸铁锂	-	71000	-500

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

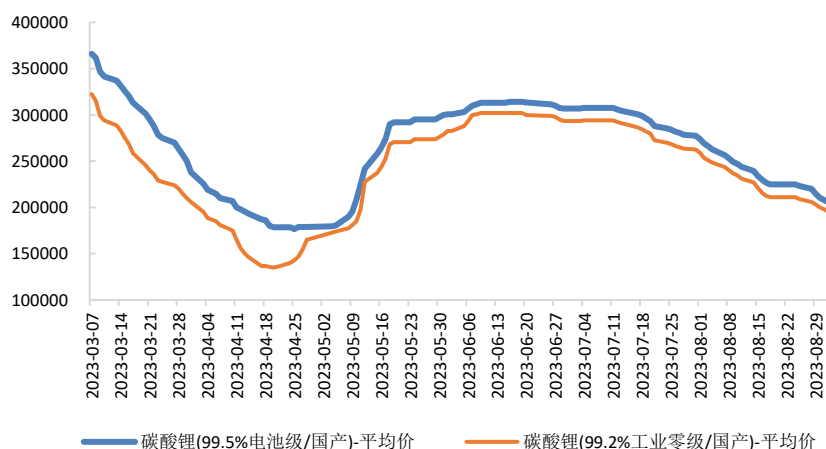
图表 2 广期所碳酸锂期货合约

品种	分类	平均价	涨跌（元/吨）
期货合约	主力合约 LC2401	186750	-100
	主力合约持仓量	29406	-
价差	碳酸锂 LC2401-LC2402	4550	-
基差	LC2401	18800	-

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

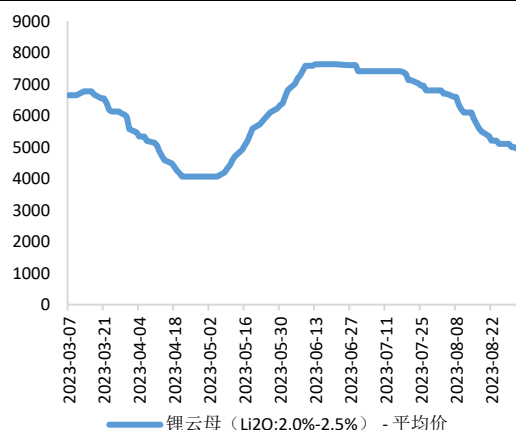
三、图表分析

图表 3 碳酸锂现货参考价格（单位：元/吨）

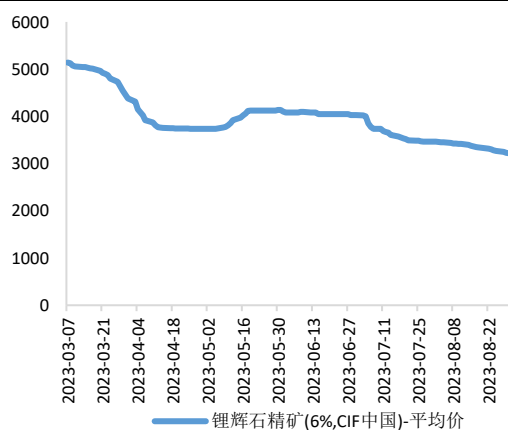


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 4 锂云母现货价格（单位：元/吨）

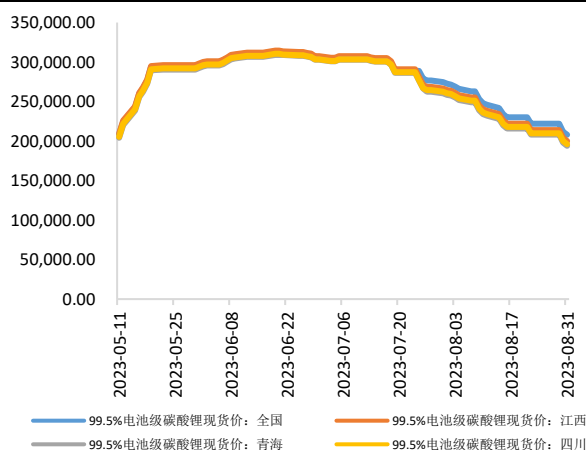


图表 5 锂辉石精矿现货价格（单位：元/吨）

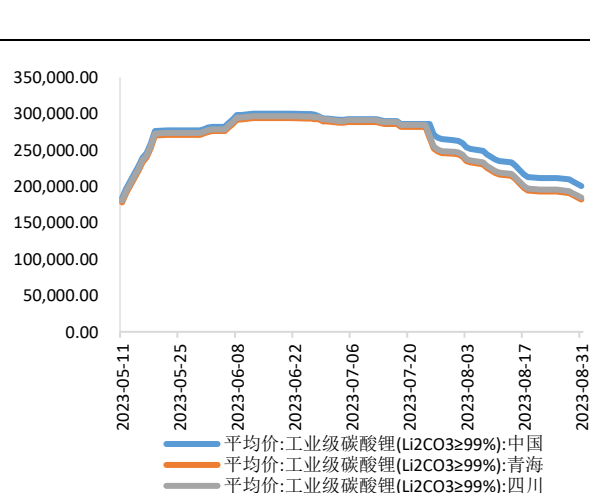


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 6 各地 99.5%电池级碳酸锂现货价格（元/吨）

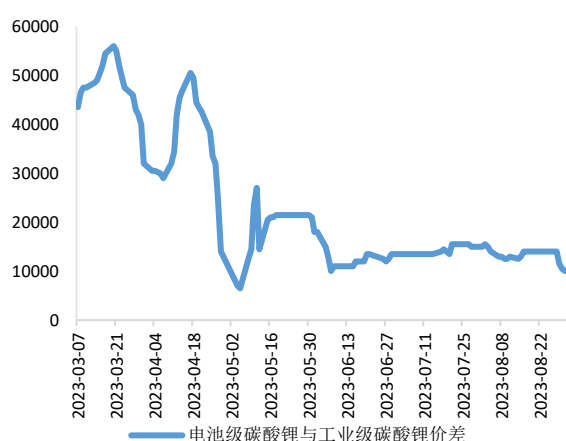


图表 7 各地 99%工业级碳酸锂现货价格（元/吨）

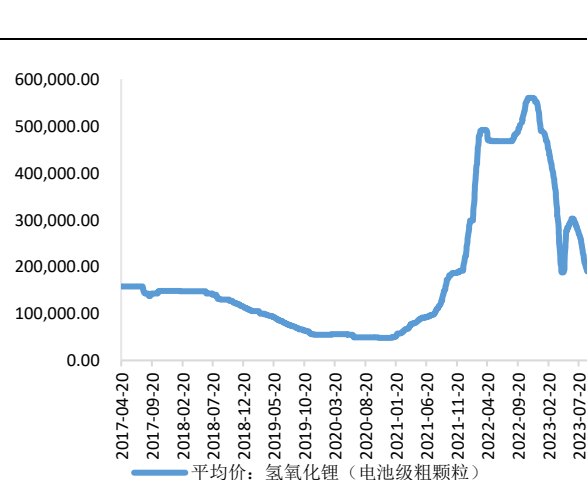


数据来源：ifind、兴证期货研究咨询部

图表 8 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差（单位：元/吨）

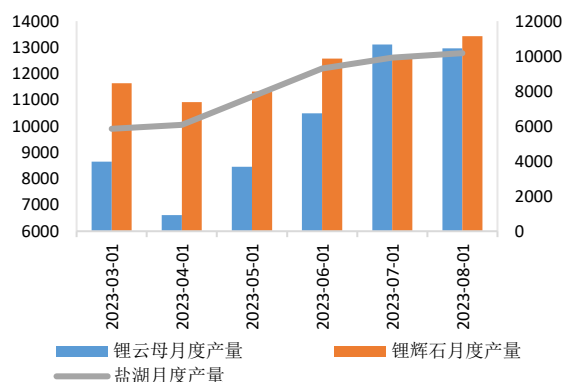


图表 9 氢氧化锂现货价格（单位：元/吨）

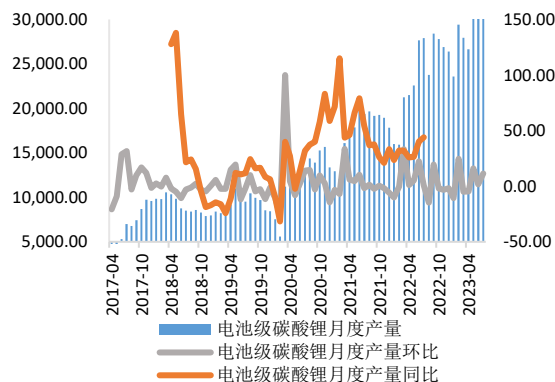


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 10 锂原矿（锂辉石、锂云母、盐湖卤水）
月度产量（单位：吨）

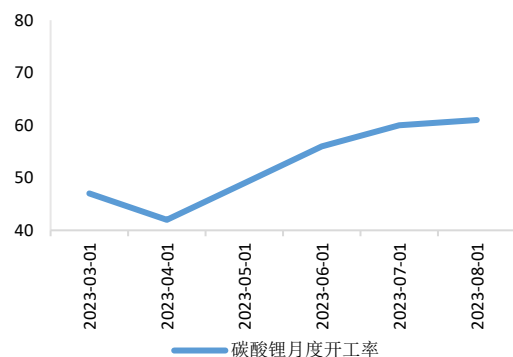


图表 11 碳酸锂月度产量、同比、环比（单位：
吨，%，%）

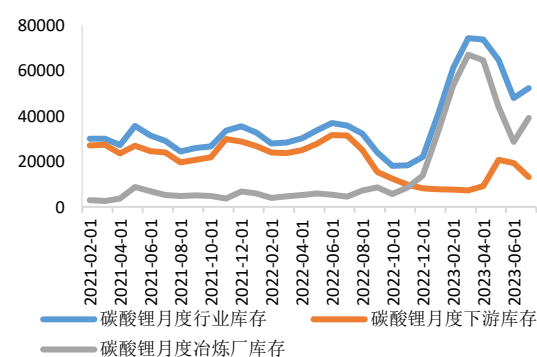


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 12 碳酸锂月度开工率（单位：%）

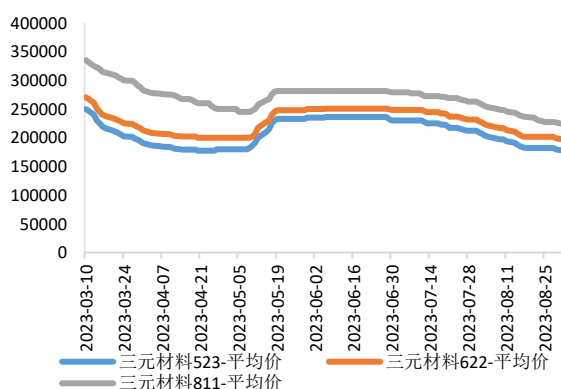


图表 13 碳酸锂月度库存（单位：吨）

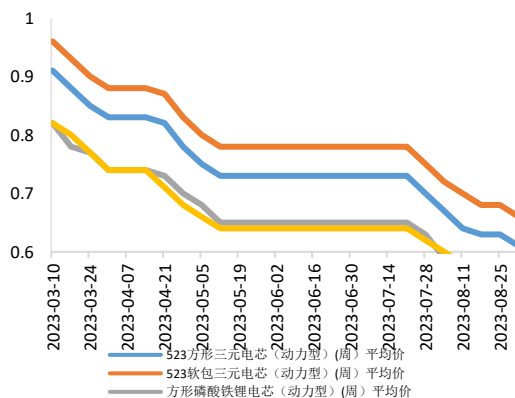


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 14 三元材料价格走势（单位：元/吨）

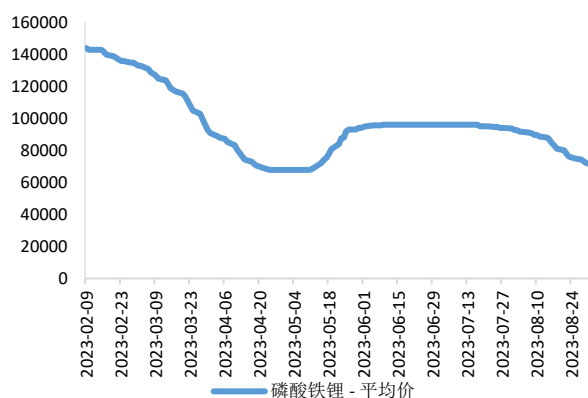


图表 15 各类电芯价格走势（单位：元/吨）

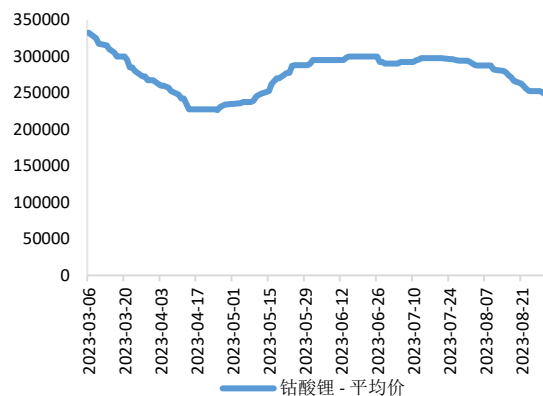


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 16 磷酸铁锂现货价格（单位：元/吨）

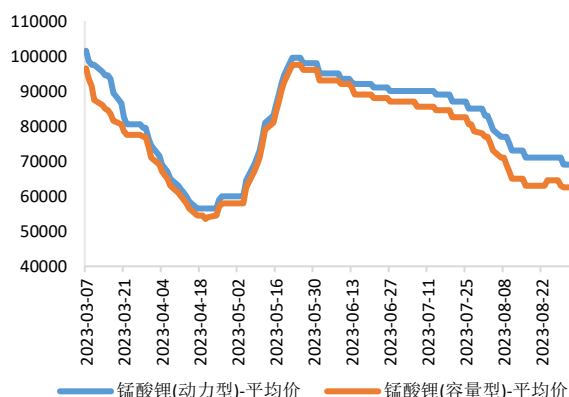


图表 17 钴酸锂现货价格（单位：元/吨）

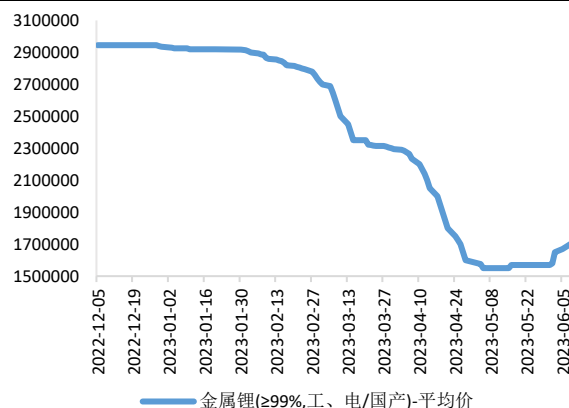


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 18 锰酸锂现货价格（单位：元/吨）

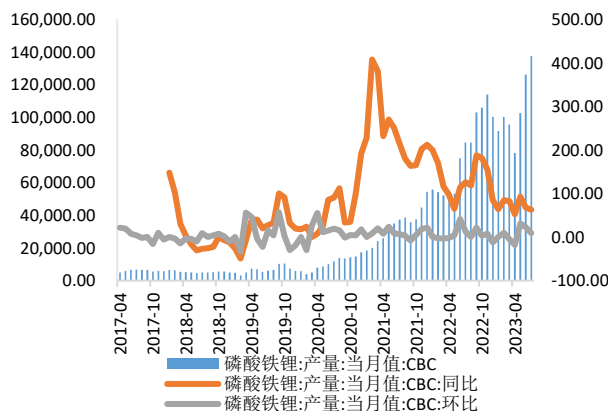


图表 19 金属锂现货价格（单位：元/吨）

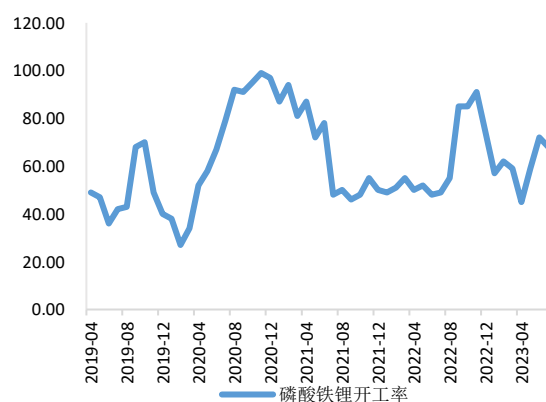


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 20 磷酸铁锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

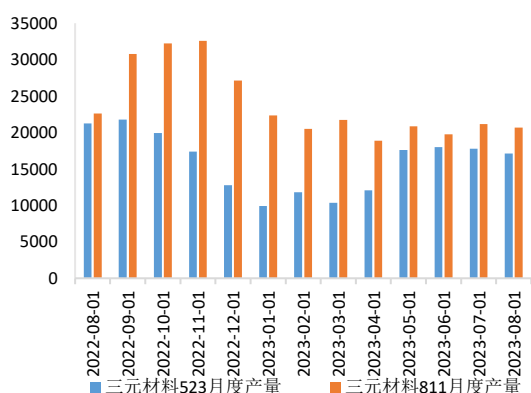


图表 21 磷酸铁锂月度开工率（单位：%）

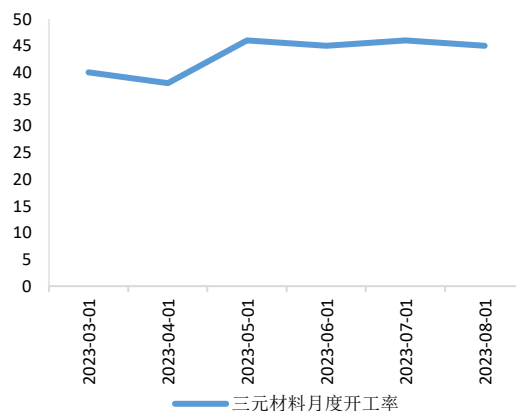


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

图表 22 三元材料月度产量（单位：吨）

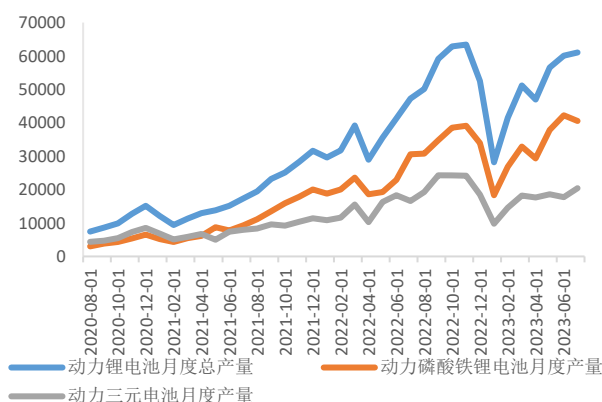


图表 23 三元材料月度开工率（单位：%）

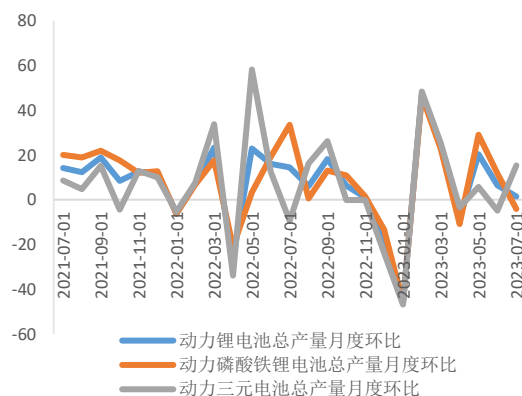


数据来源：SMM、兴证期货研究者咨询部

图表 24 动力型锂电池月度产量（单位：MWh）

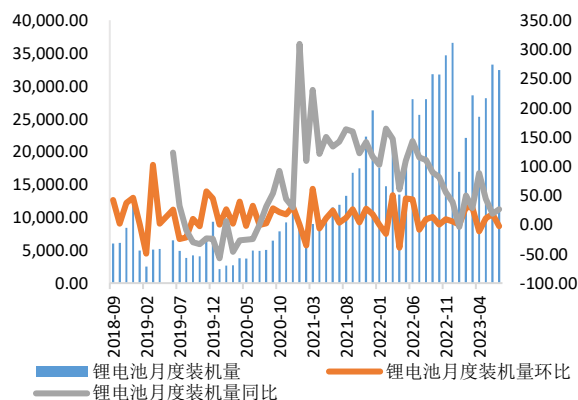


图表 25 动力锂电池月度产量环比（单位：%）

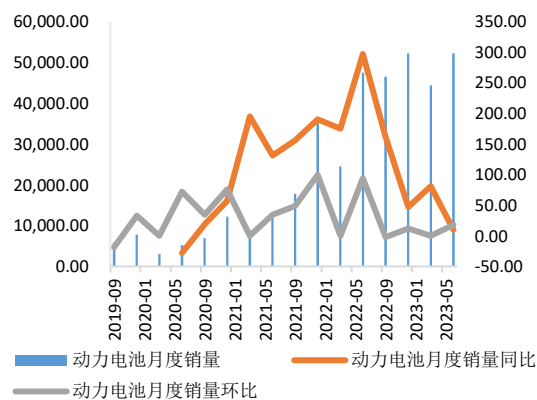


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 26 锂电池月度装机量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

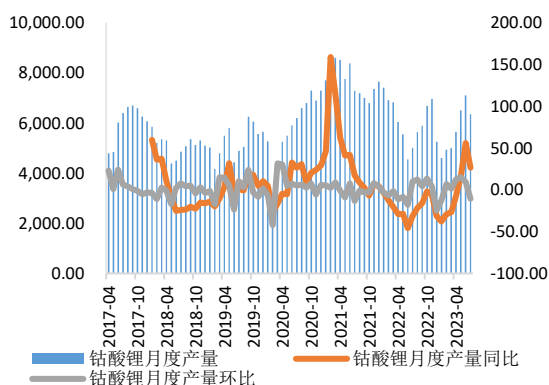


图表 27 锂电池月度销量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

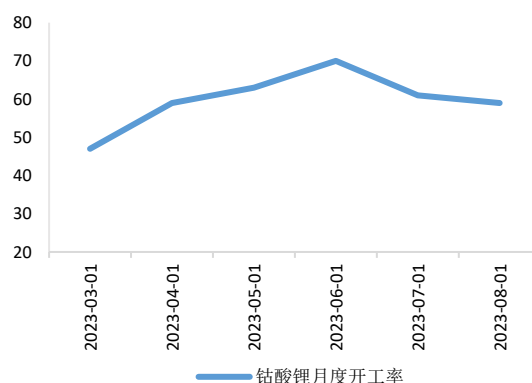


数据来源：ifind、兴证期货研究咨询部

图表 28 钴酸锂月度产量、同比、环比
(吨、%、%)

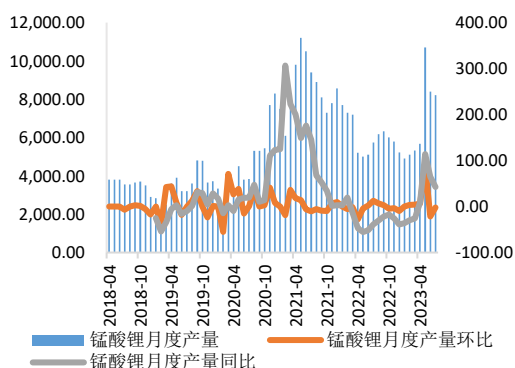


图表 29 钴酸锂月度开工率 (单位: %)

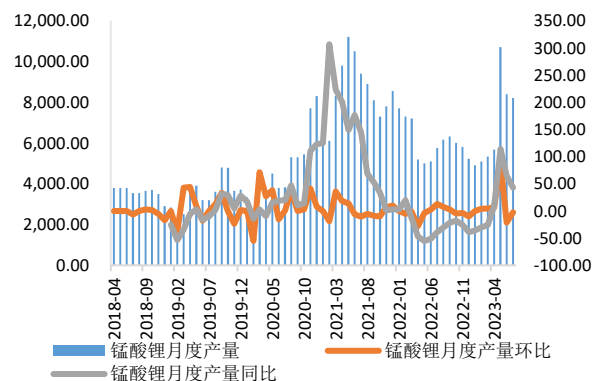


数据来源: ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

图表 30 锰酸锂月度产量、同比、环比 (单位: 吨、%、%)

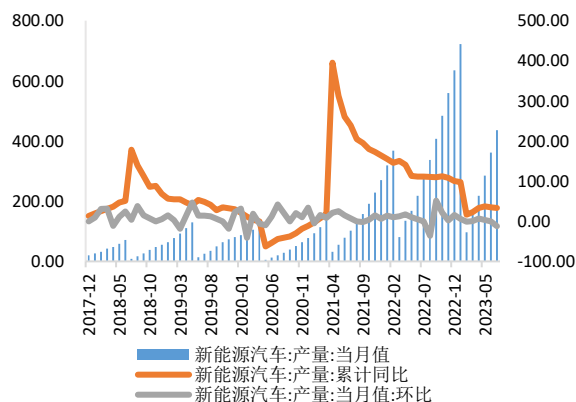


图表 31 锰酸锂月度开工率 (单位: %)

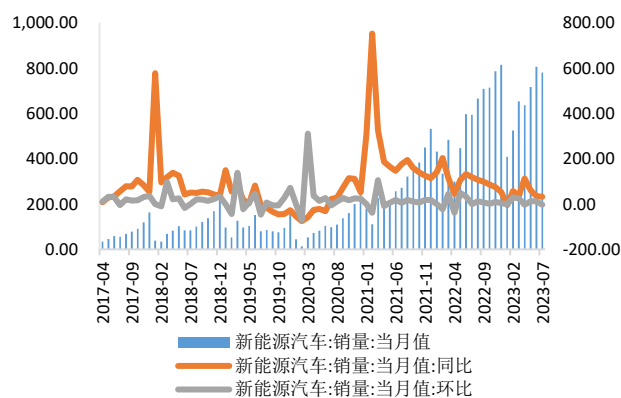


数据来源: ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

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、%、%)



a 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。