

碳酸锂日度报告

2023 年 11 月 27 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格 138000 (-1500) 元/吨, 国产 99.2% 工业零级碳酸锂平均价格 128000 (-1500) 元/吨, 电池级氢氧化锂平均价 136500 (-1000) 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 124050 (-750) 元/吨, 跌幅为 0.60%。

从基本面来看, 供应端上周国内碳酸锂产量 9542 吨, 周度环减 2.0%, 盛新锂能等大厂逐渐复产, 锂辉石、锂云母月度产量为 14619 吨、12781 吨, 月度环比分别增加 14.6%、26.7%, 进口矿是潜在供应增量, 非矿、澳矿逐渐到港, 供应相对充足。库存方面, 周度行业库存 63441 吨, 周度环增 0.2%, 冶炼厂库存 40015 吨, 周度环增 2.2%, 下游碳酸锂库存 11664 吨, 环比减少 2.4%。需求端, 中游锂电进入排产淡季, 目前市场碳酸锂的供货需求主要是面向 3 个月以后的新能源汽车厂家在春节期间的备货, 这个时段刚好是下游厂商一年中生产最淡的时候, 预计本月下旬以及 12 月动力和储能订单增幅有限, 正极材料厂利润有所亏损, 并且考虑到采购原材料有下跌风险, 目前主要以长协单为主, 配合单点补库, 因此碳酸锂的需求偏弱。成本端, 锂价已经跌破澳洲的成本线 15w, 外采外矿的亏损约为 2-3w, 国内锂云母成本线约为 12w, 锂云母成本和盘面价格接近持平。利润方面, 上游锂矿厂、自产锂辉石锂云母的企业利润高达 7w, 中游正极厂和电池厂利润有亏损, 因此中游对碳酸锂采购需求很弱, 只是维持刚需补库。情绪方面, 上周因锂价跌幅较大, 部分锂盐厂有低价抛货行为, 因为



接近年末，下游企业维持刚需补库，大额采买碳酸锂的意愿不强。

综合来看，市场处于供大于求状态，基本面偏弱，考虑到临近交割月，交割是影响主力合约价格的关键因素，后续持续关注注册仓单生成数量及持仓变化。仅供参考。

一、行业相关资讯

1. 西藏矿业 11 月 20 日公告，公司今日收到控股子公司西藏日喀则扎布耶锂业高科技有限公司（以下简称“西藏扎布耶”）关于西藏扎布耶盐湖绿色综合开发利用万吨电池级碳酸锂项目（简称“扎布耶二期项目”）建设进展的通知。扎布耶二期项目采用“膜分离+蒸发结晶”工艺高效回收扎布耶盐湖锂、钾等资源，设计年产电池级碳酸锂 9600 吨，工业级碳酸锂 2400 吨，副产氯化钾 15.6 万吨，铷铯混盐 200 吨。项目于 2022 年 6 月正式开工建设，截至目前全场设备、管道安装、电气电缆及仪表电缆敷设等已全部完成。纳滤装置、MVR 装置、氯化钾装置等核心装置已进入单机试车阶段，11 月 20 日实现项目机械竣工，后续将进入全面调试阶段。
2. 近日，湖南大中赫锂矿有限责任公司年产 4 万吨碳酸锂项目开工。其中，大中矿业碳酸锂项目设计生产能力为 4 万吨/年，分两期建成，一期计划 2024 年 9 月竣工，二期计划 2025 年 6 月竣工。
3. 能源巨头埃克森美孚将于当地时间下周一正式宣布，计划于 2026 年在美国阿肯色州开始生产电动汽车电池金属。埃克森美孚将与 Tetra Technologies 合作，从 2026 年开始，每年在阿肯色州生产至少 1 万吨锂，这大约相当于生产 10 万个电动汽车电池所需的数量，该项目名为“常青项目”（Project Evergreen）。
4. 备受关注的宝马 160GWh 电池项目对外招标，已尘埃落定。蜂巢能源获得了宝马欧洲区近 90GWh 的订单；中国国内近 70GWh 的订单，则由宁德时代或亿纬锂能斩获。
5. 近期志存锂业发布公告，为提高公司生产效率与稳定性，集团公司决定对部分基地设备于 2023 年 9 月 29 日-2023 年 10 月 25 日进行检修，预计 10 月碳酸锂减量 3000 吨左右。
6. 韩国 LG 化学与华友钴业将在摩洛哥合建一座电动汽车电池材料厂，该工厂将于 2026 年投产，目标是年产 5 万吨磷酸铁锂阴极材料。LG 化学称，摩洛哥工厂生产的磷酸铁锂阴极材料将供应北美市场，并获得美国《通胀削减法案》的补贴。LG 化学还宣布了一项与华友钴业合作在摩洛哥建设锂转化工厂的额外投资计划，目标是到 2025 年开始量产，年产能为 52000 吨锂。此外，LG 化学表示计划在印度尼西亚建设前驱体工厂。
7. 上海大众宣布，明年 1 季度大众 ID.3 车型将会换用磷酸铁锂电池，成本下降 1.9 万元。

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	138000	-1500
	国产 99.0%工业级碳酸锂	128000	-1500
氢氧化锂	电池级氢氧化锂	136500	-1000
钴酸锂	-	215500	-1000
磷酸铁锂	-	50500	-250

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

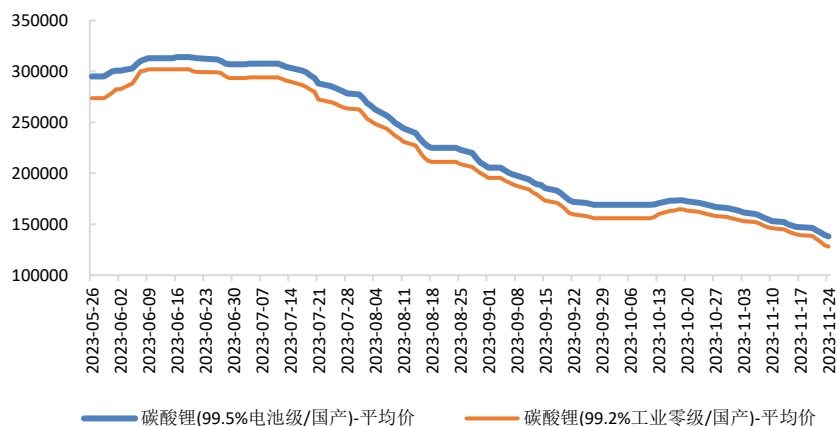
图表 2 广期所碳酸锂期货合约

品种	分类	平均价	涨跌（元/吨）
期货合约	主力合约 LC2401	124050	-750
	主力合约持仓量	125759	-
价差	碳酸锂 LC2401-LC2402	7000	-
基差	LC2401	13950	-

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

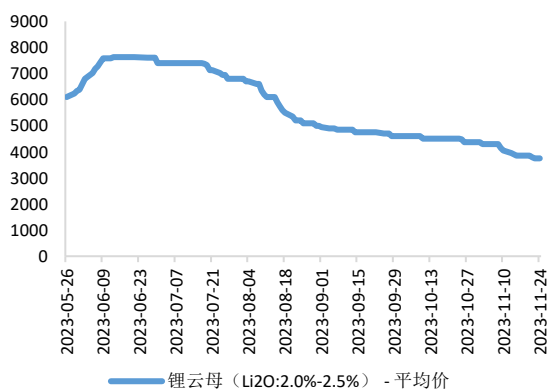
三、图表分析

图表3 碳酸锂现货参考价格（单位：元/吨）

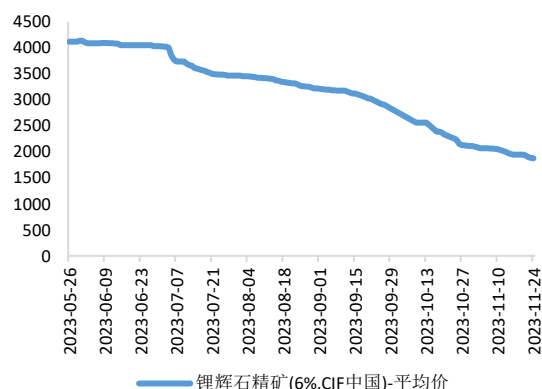


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表4 锂云母现货价格（单位：元/吨）

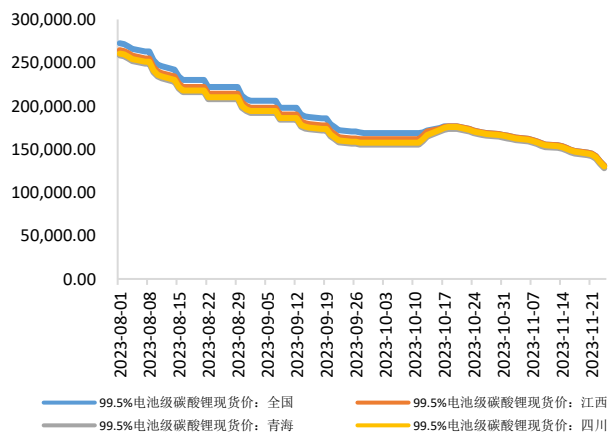


图表5 锂辉石精矿现货价格（单位：美元/吨）

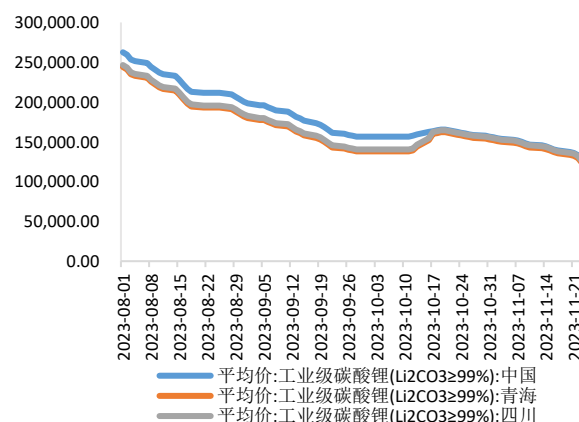


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表6 各地 99.5%电池级碳酸锂现货价格（元/吨）

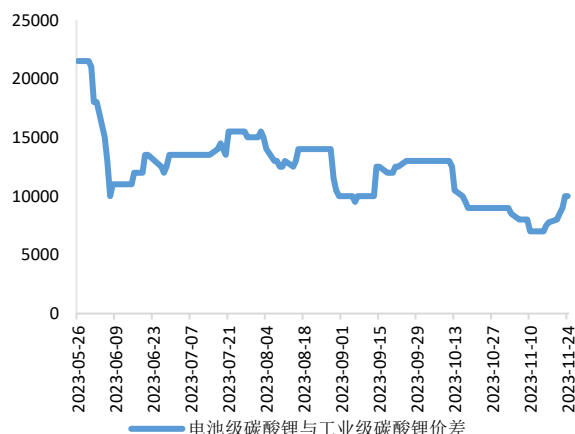


图表7 各地 99%工业级碳酸锂现货价格（元/吨）

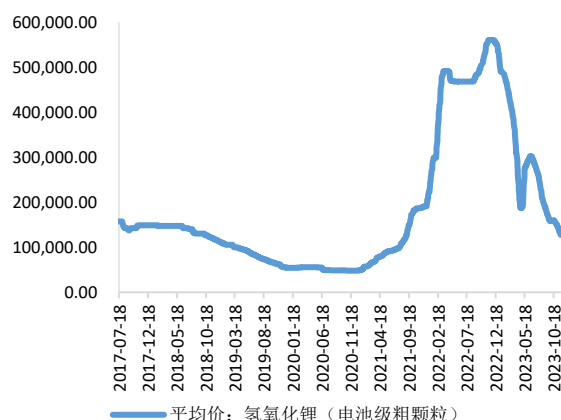


数据来源：ifind、兴证期货研究咨询部

图表 8 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差（单位：元/吨）

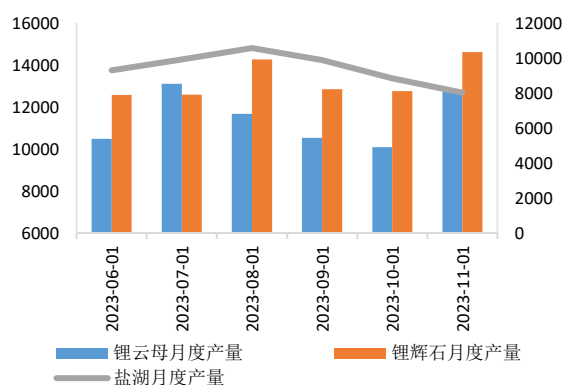


图表 9 氢氧化锂现货价格（单位：元/吨）

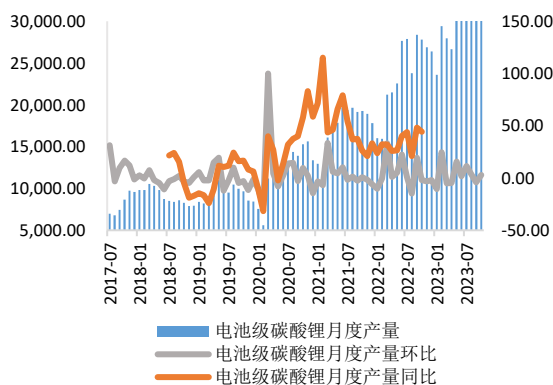


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 10 锂原矿（锂辉石、锂云母、盐湖卤水）月度产量（单位：吨）

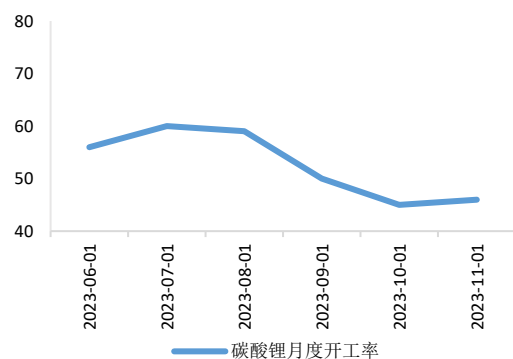


图表 11 碳酸锂月度产量、同比、环比（单位：吨，%，%）

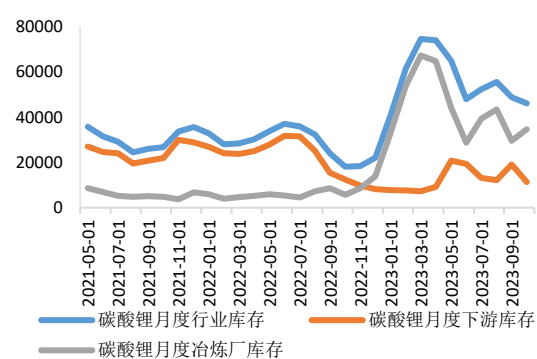


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 12 碳酸锂月度开工率（单位：%）

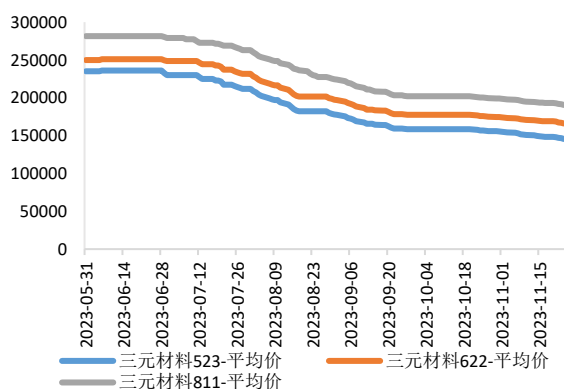


图表 13 碳酸锂月度库存（单位：吨）

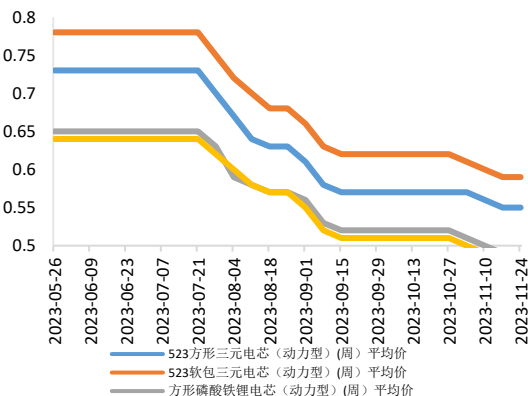


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 14 三元材料价格走势（单位：元/吨）

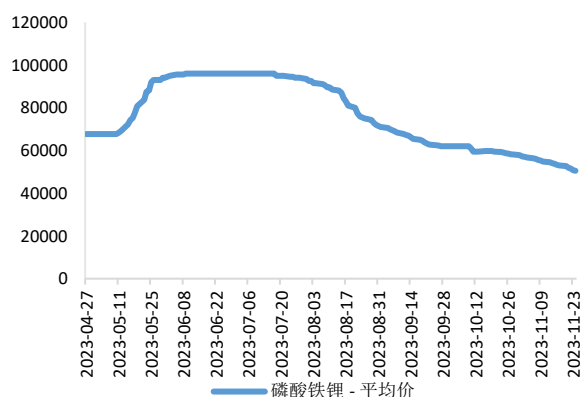


图表 15 各类电芯价格走势（单位：元/吨）

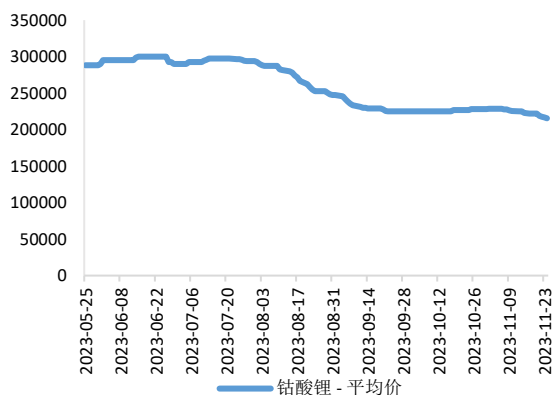


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 16 磷酸铁锂现货价格（单位：元/吨）

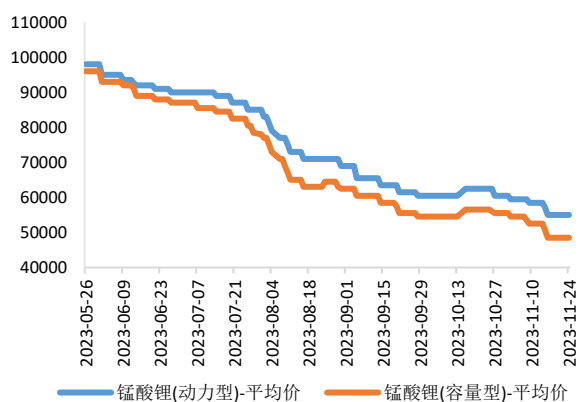


图表 17 钴酸锂现货价格（单位：元/吨）

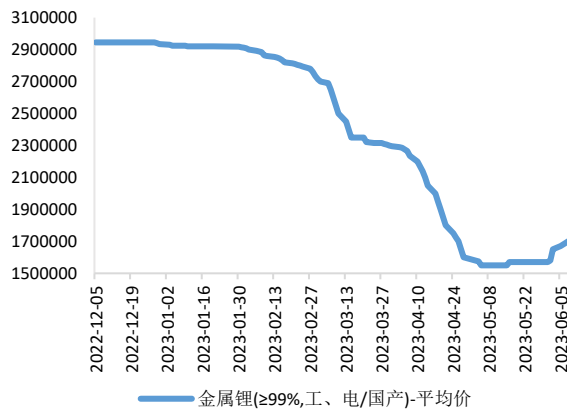


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 18 锰酸锂现货价格（单位：元/吨）

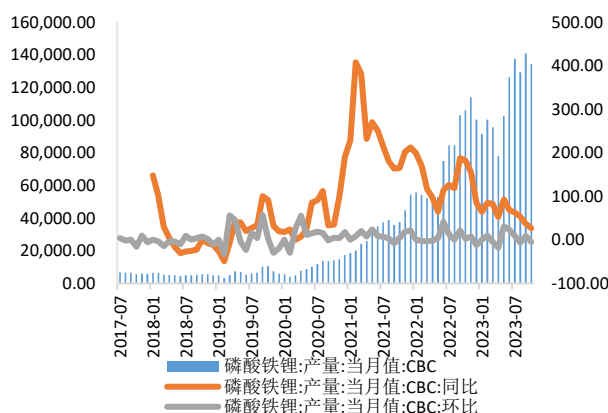


图表 19 金属锂现货价格（单位：元/吨）

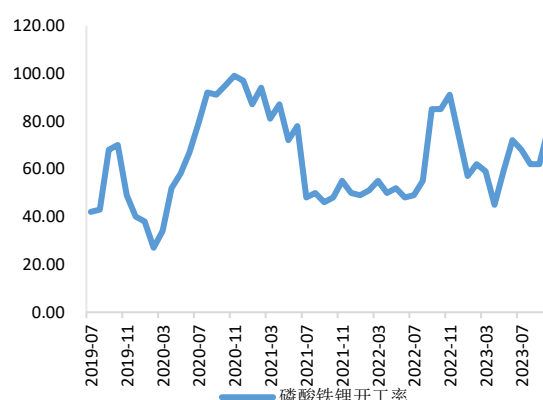


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 20 磷酸铁锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

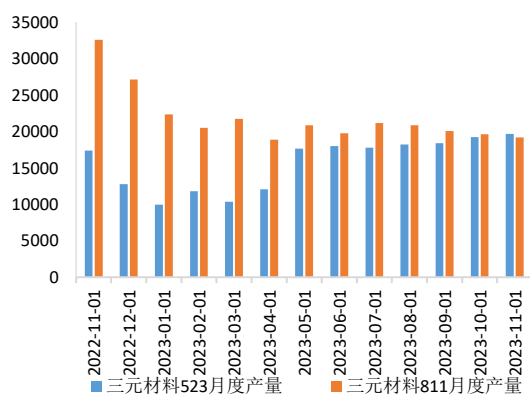


图表 21 磷酸铁锂月度开工率（单位：%）

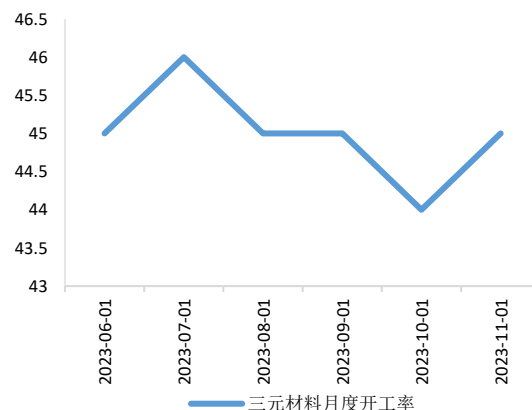


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

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：%）

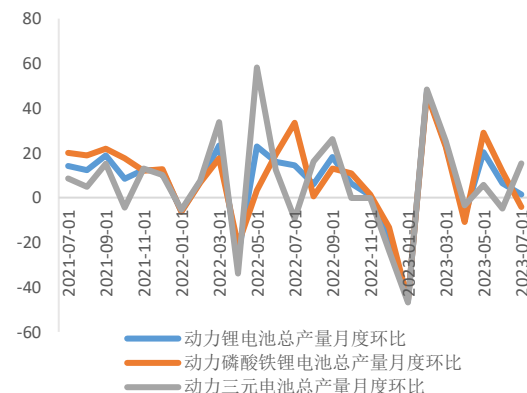


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 24 动力型锂电池月度产量（单位：MWh）

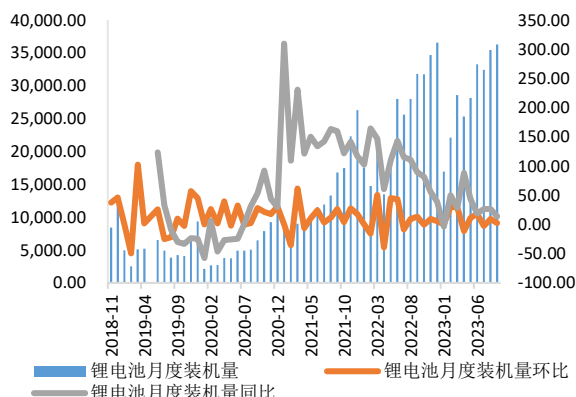


图表 25 动力锂电池月度产量环比（单位：%）

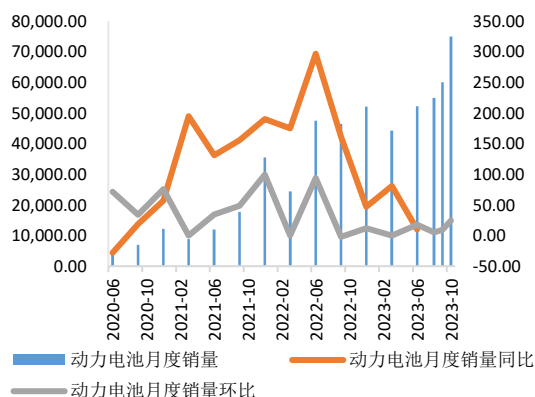


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 26 锂电池月度装机量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

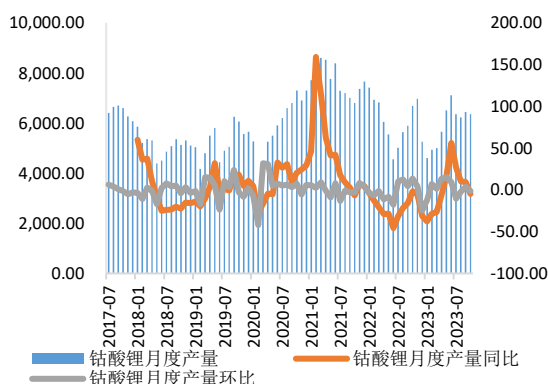


图表 27 锂电池月度销量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

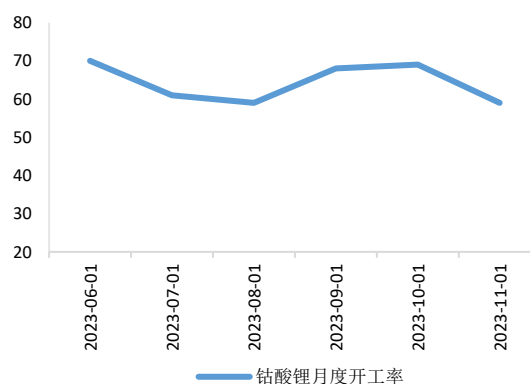


数据来源：ifind、兴证期货研究咨询部

图表 28 钴酸锂月度产量、同比、环比（吨、%、%）

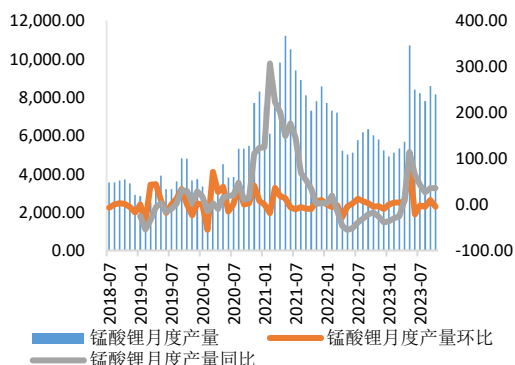


图表 29 钴酸锂月度开工率（单位：%）

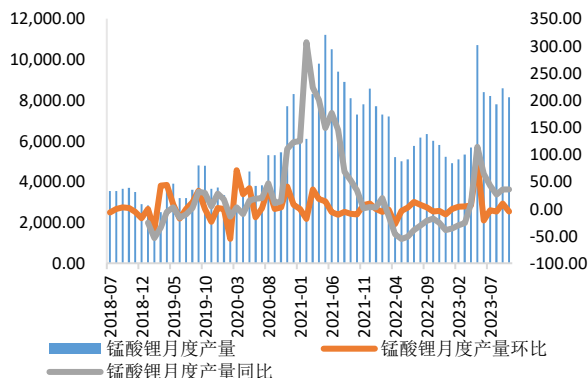


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

图表 30 锰酸锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

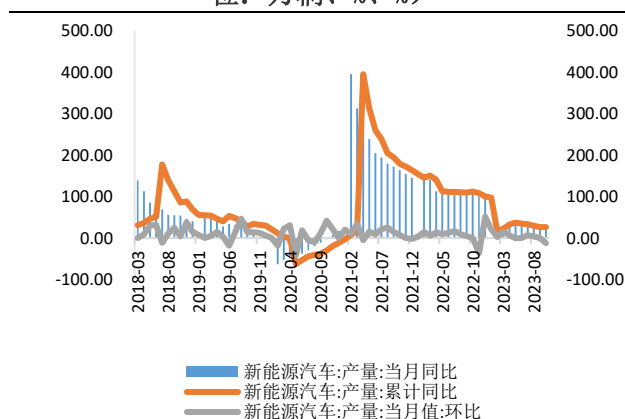


图表 31 锰酸锂月度开工率（单位：%）

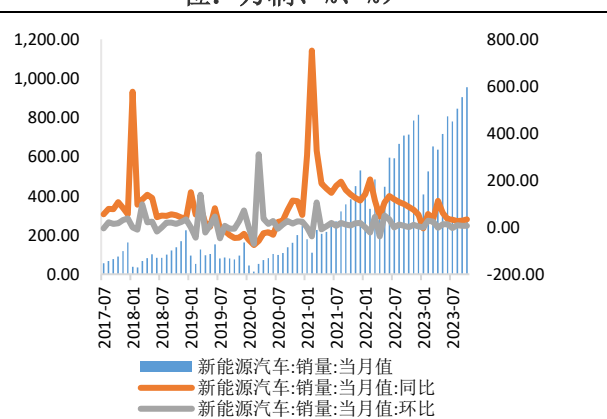


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

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。