

碳酸锂日度报告

2023 年 9 月 6 日 星期三

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% 电池级碳酸锂均价 203000 (-2500) 元/吨, 国产 99.2% 工业零级碳酸锂平均价格 193000 (-2500) 元/吨, 电池级氢氧化锂均价 196000 (-3000) 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 191000 (+650), 涨幅为 0.34%。

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%。中游正极材料企业仍延迟补库, 市场对于中游走势看待较差, 当前节点已至新一轮长协谈判周期, 多数厂商采买意愿不高, 延迟提货。终端新能源汽车 8 月销量为 27 万辆, 环比增长 4.97%, 多数车企交付较为稳定, 部分车企比如小鹏受到新车型放量等因素影响, 交付变动好于市场平均水平。市场供大于求矛盾仍存, 看多和看空情绪都有, 上中下游价格仍处博弈, 锂价处于震荡。

综合来看, 宏观利好大宗商品, 终端新能源汽车销量较为稳定, 但是中游采购积极性减弱, 市场供需矛盾仍存, 预计近期锂价处于震荡。

一、行业相关资讯

1. 国轩高科近期在接受调研时表示，新站大众标准电芯工厂（10GWh 磷酸铁锂和 10GWh 三元）目前三季度正在产线联调，预计四季度可以小批量出货，将具备标准电芯产品的产能，大批量出货的时间需要匹配大众整车的进度和要求。
2. 9 月 1 日，欧洲斯洛伐克电池制造商 InoBat 发布消息，国轩高科与 InoBat 于近日在安徽合肥签订投资协议，国轩高科已收购 InoBat 的 25% 股权。该投资规模是中国一线跨国电池制造商向欧洲优质初创公司的首例。
3. 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。
4. 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。
5. 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。
6. 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。
7. 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。

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	203000	-2500
	国产 99.0%工业级碳酸锂	193000	-2500
氢氧化锂	电池级氢氧化锂	196000	-3000
钴酸锂	-	241500	-4000
磷酸铁锂	-	70000	-500

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

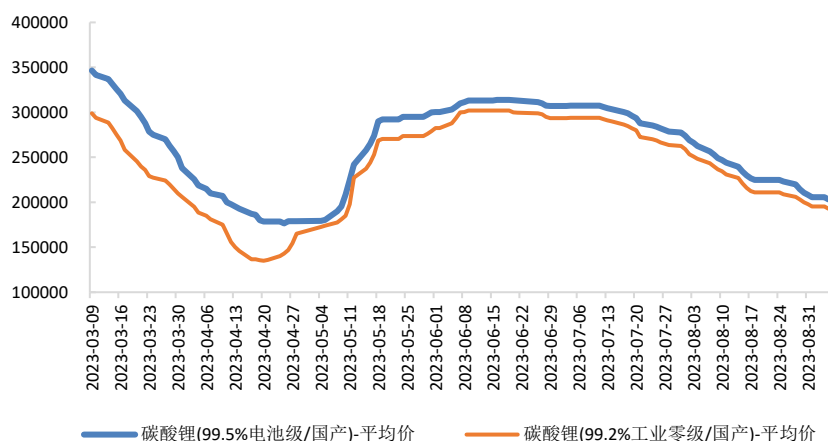
图表 2 广期所碳酸锂期货合约

品种	分类	平均价	涨跌（元/吨）
期货合约	主力合约 LC2401	191000	+650
	主力合约持仓量	29405	-
价差	碳酸锂 LC2401-LC2402	4700	-
基差	LC2401	12000	-

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

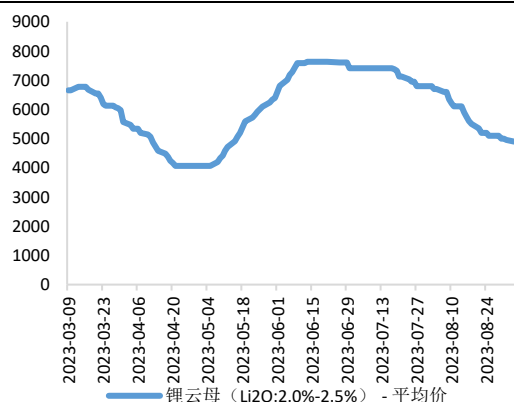
三、图表分析

图表3 碳酸锂现货参考价格（单位：元/吨）

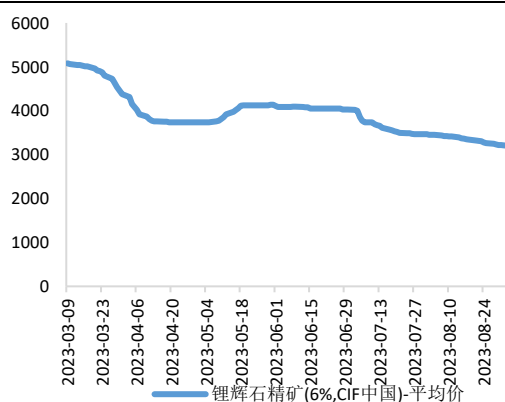


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表4 锂云母现货价格（单位：元/吨）

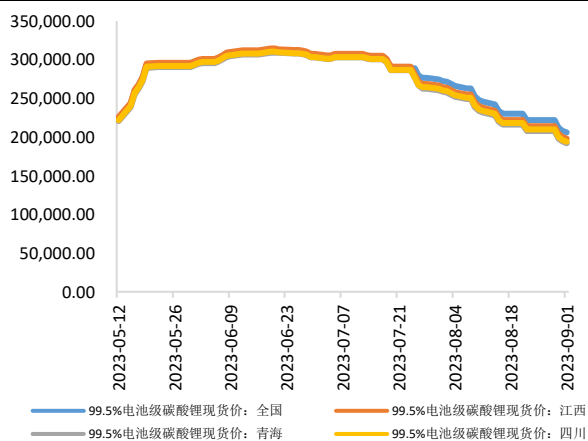


图表5 锂辉石精矿现货价格（单位：元/吨）

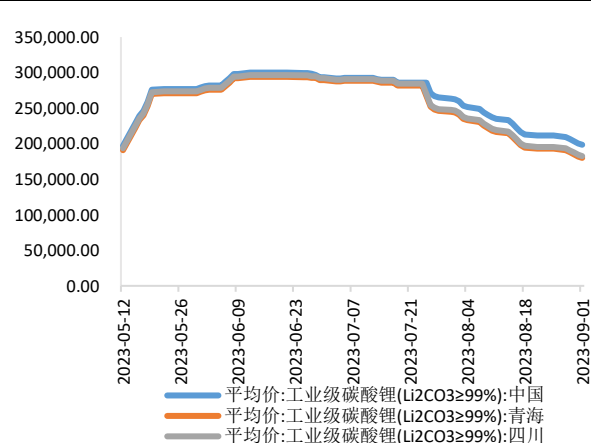


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表6 各地 99.5%电池级碳酸锂现货价格（元/吨）

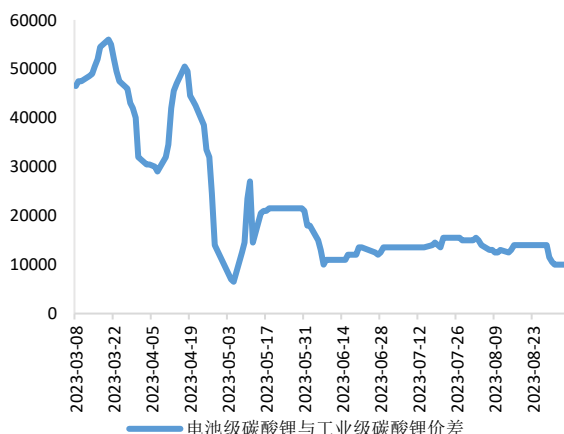


图表7 各地 99%工业级碳酸锂现货价格（元/吨）

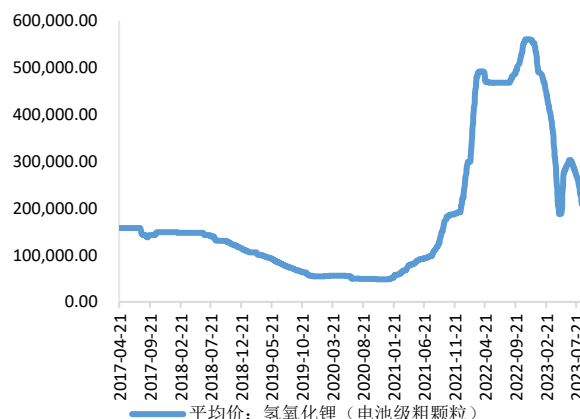


数据来源: ifind、兴证期货研究咨询部

图表 8 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差 (单位: 元/吨)

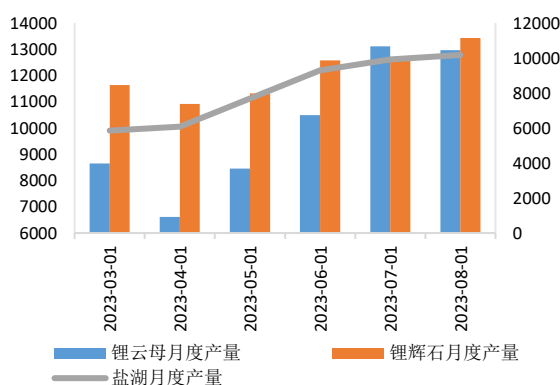


图表 9 氢氧化锂现货价格 (单位: 元/吨)

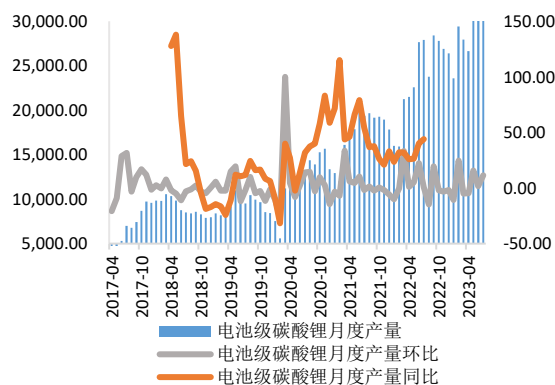


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 10 锂原矿 (锂辉石、锂云母、盐湖卤水) 月度产量 (单位: 吨)

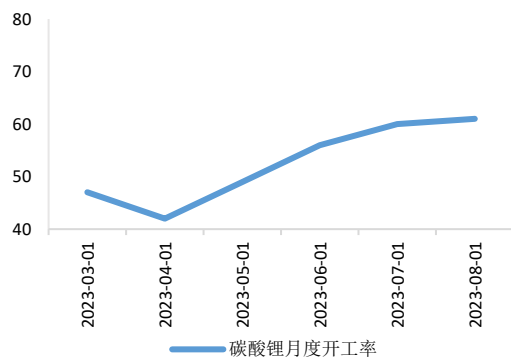


图表 11 碳酸锂月度产量、同比、环比 (单位: 吨, %, %)

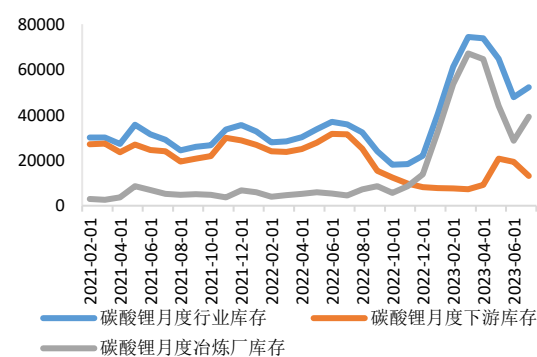


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 12 碳酸锂月度开工率 (单位: %)

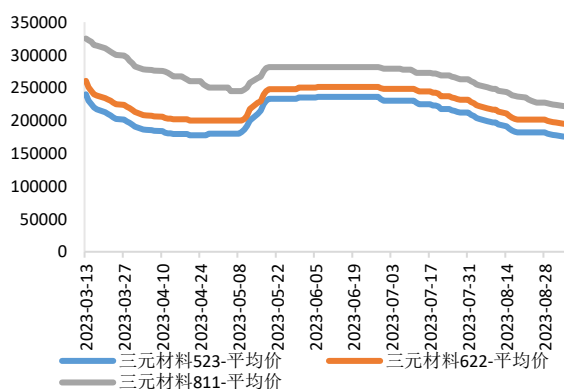


图表 13 碳酸锂月度库存 (单位: 吨)

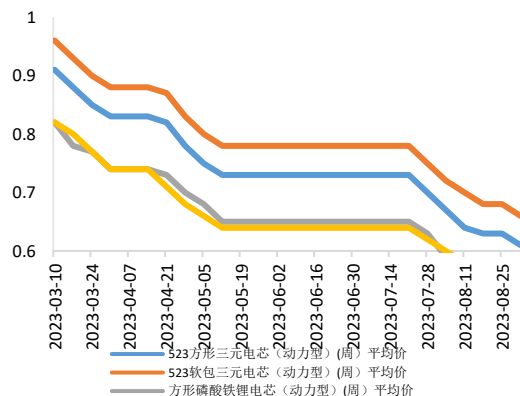


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 14 三元材料价格走势（单位：元/吨）

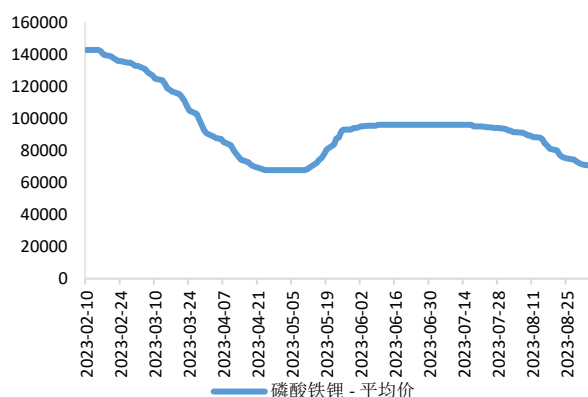


图表 15 各类电芯价格走势（单位：元/吨）

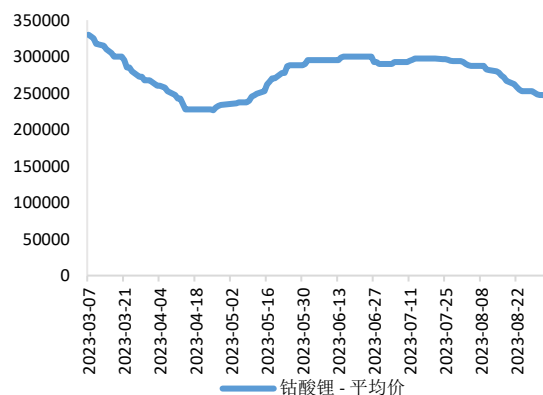


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 16 磷酸铁锂现货价格（单位：元/吨）

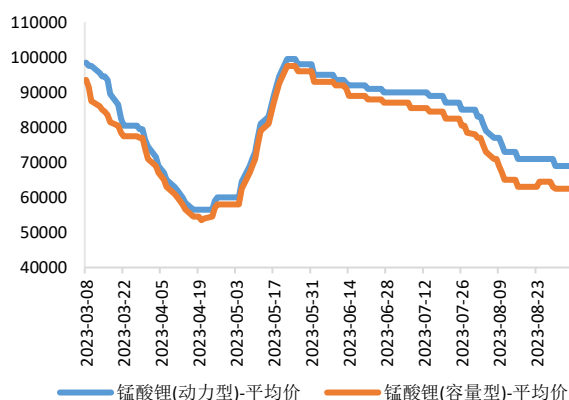


图表 17 钴酸锂现货价格（单位：元/吨）

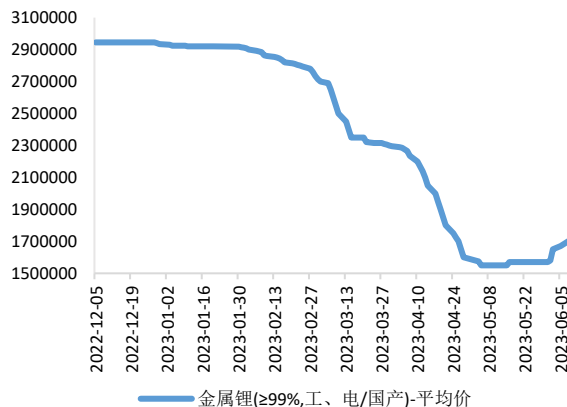


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 18 锰酸锂现货价格（单位：元/吨）

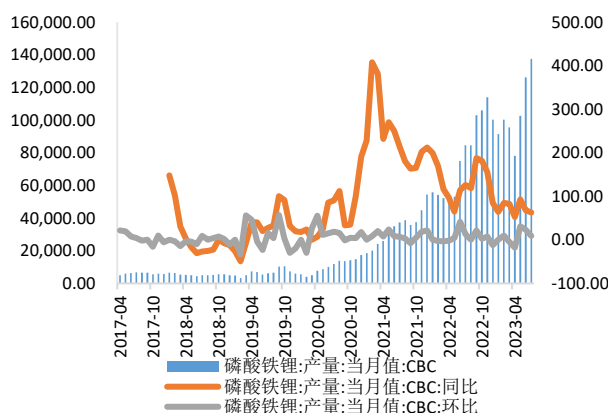


图表 19 金属锂现货价格（单位：元/吨）

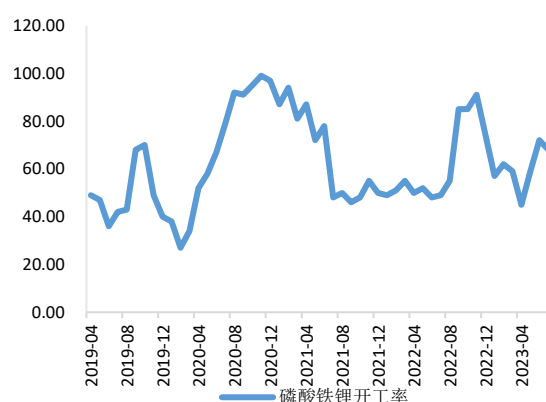


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 20 磷酸铁锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

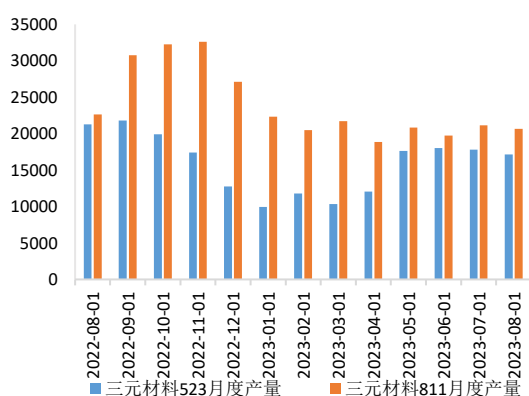


图表 21 磷酸铁锂月度开工率（单位：%）

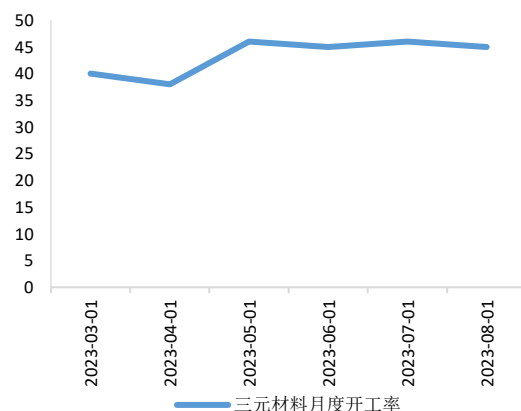


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

图表 22 三元材料月度产量（单位：吨）

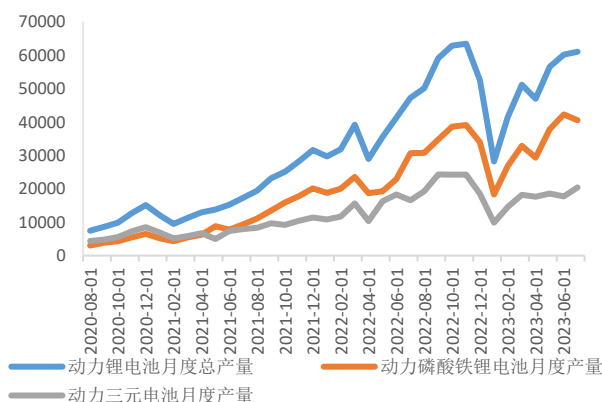


图表 23 三元材料月度开工率（单位：%）

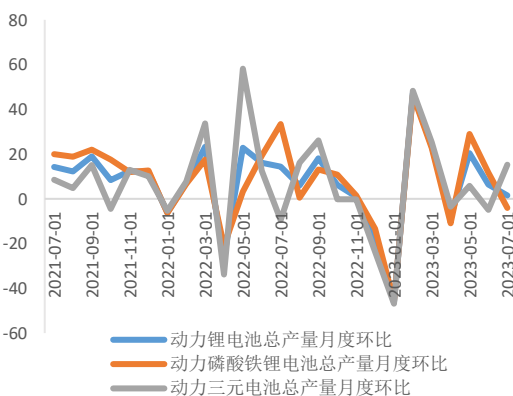


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 24 动力型锂电池月度产量（单位：MWh）

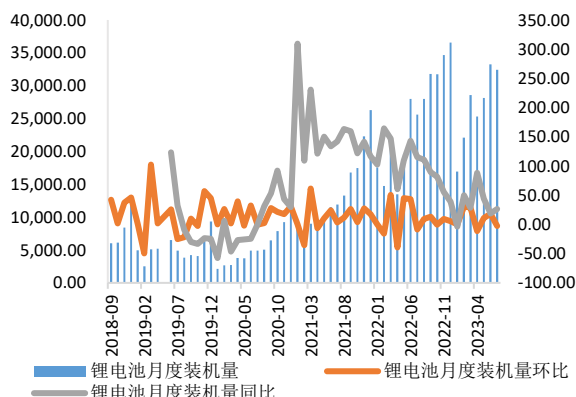


图表 25 动力锂电池月度产量环比（单位：%）

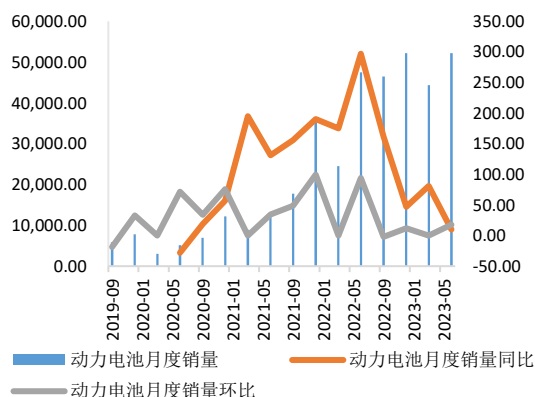


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 26 锂电池月度装机量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

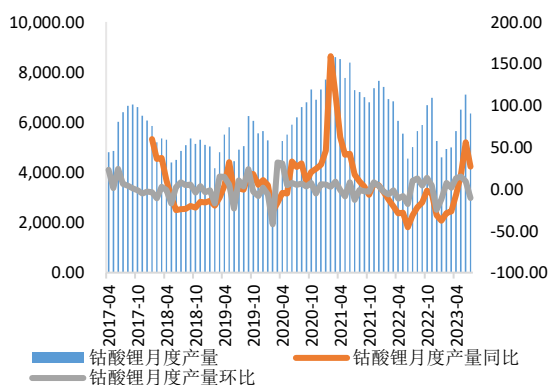


图表 27 锂电池月度销量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

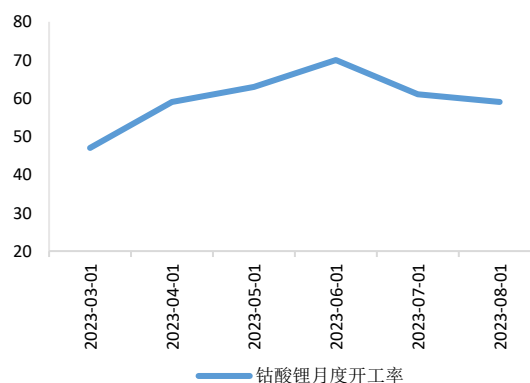


数据来源：ifind、兴证期货研究咨询部

图表 28 钴酸锂月度产量、同比、环比（吨、%、%）

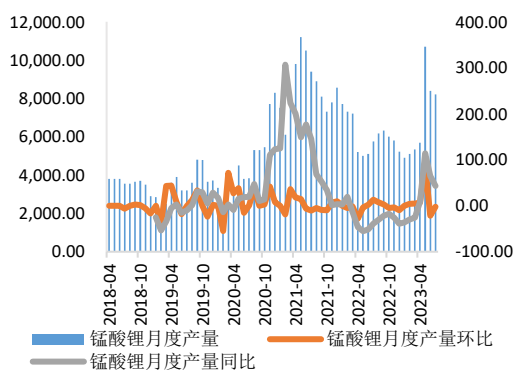


图表 29 钴酸锂月度开工率（单位：%）

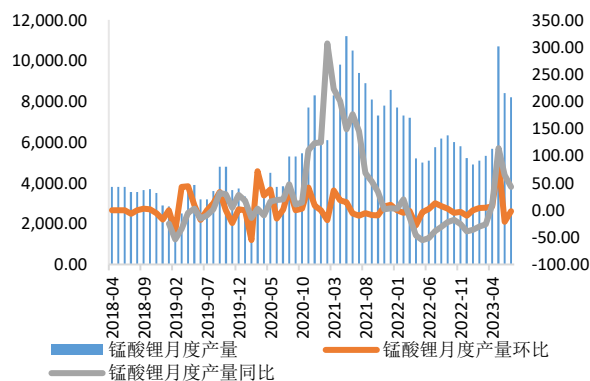


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

图表 30 锰酸锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

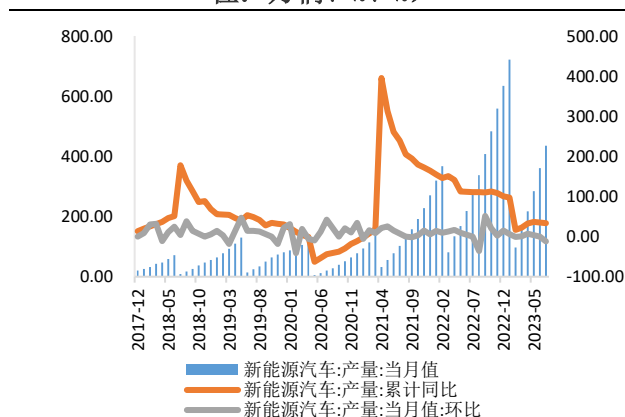


图表 31 锰酸锂月度开工率（单位：%）

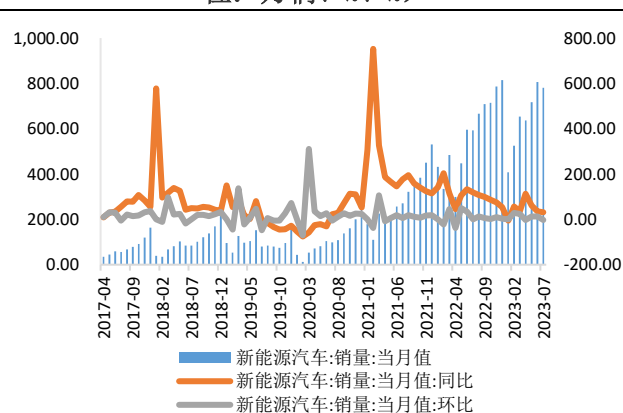


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

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。