

# 供需双增 期价冲高回落

一周集萃-碳酸锂

研究中心

2024年4月12日



## 目 录

-  01 行情回顾
-  02 上下游基本面
-  03 产业资讯

# 第一部分 行情回顾



## 供需双增，期价冲高回落

- **现货方面：**本周碳酸锂价格上涨，99.5%电池级碳酸锂均价上涨1700元/吨至112750元/吨，环比上涨1.53%；99.2%工业级碳酸锂均价上涨2650元/吨至109650元/吨，环比上涨2.48%。本周氢氧化锂价格上涨，56.5%电池级粗颗粒氢氧化锂均价上涨850元/吨至100450元/吨，环比上涨0.85%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价上涨850元/吨至92700元/吨，环比上涨0.93%。
- **供应方面：**前期环保因素影响告一段落，外采锂矿提锂利润有所恢复，江西地区生产企业持续复产，气温回暖后青海地区产量逐步提升，整体供应或维持增长。SMM预测4月碳酸锂产量约53135吨，环比增24.2%。智利海关数据显示，3月智利碳酸锂总出口19476吨，环比下降2.9%；其中向中国出口16095吨，环比增加0.2%。
- **需求方面：**乘联会数据显示，3月新能源乘用车批发销量达到81.0万辆，同比增31.1%，环比增81.3%；3月新能源车市场零售70.9万辆，同比增29.5%，环比增82.5%；3月新能源车出口12.0万辆，同比增长70.9%，环比增52.8%。终端需求季节性回暖，正极材料、电芯企业开工率小幅上行，5月下游排产环比微增、略微不及预期。SMM预测4月国内碳酸锂消费量约65238吨，环比增16%。磷酸铁锂头部企业开工率维持在7成甚至满负荷生产，中部企业开工率约6-7成。电芯大厂开工率维持在6-7成，补库积极性较高；中小电芯厂订单增加有限，受原料成本压力影响，维持刚需采购、开工偏低。三元材料方面，整体开工率约5成，4月需求或持稳小幅增长，以6系产品为主。终端新能源汽车国内销量、出口量增长，4月下旬车展或进一步刺激消费需求；储能方面，当前接近630并网节点，储能电芯需求或有所上行。
- **库存方面：**上游生产企业及中游贸易商环节小幅去库，下游库存维持于相对高位。
- **总结：**期价本周冲高回落，周三一度触及11.7万元/吨近期高点，后续或受到5月材料、电池排产数据略低于预期影响而回落，07合约周五收跌0.49%至112200元/吨，周跌0.09%。下游5月排产环比微增，企业原料库存去化、维持刚需采购，目标价位偏低；上游维持惜售及挺价情绪，现货货源略显紧张。供需双增背景下，短期内锂价或维持区间震荡。

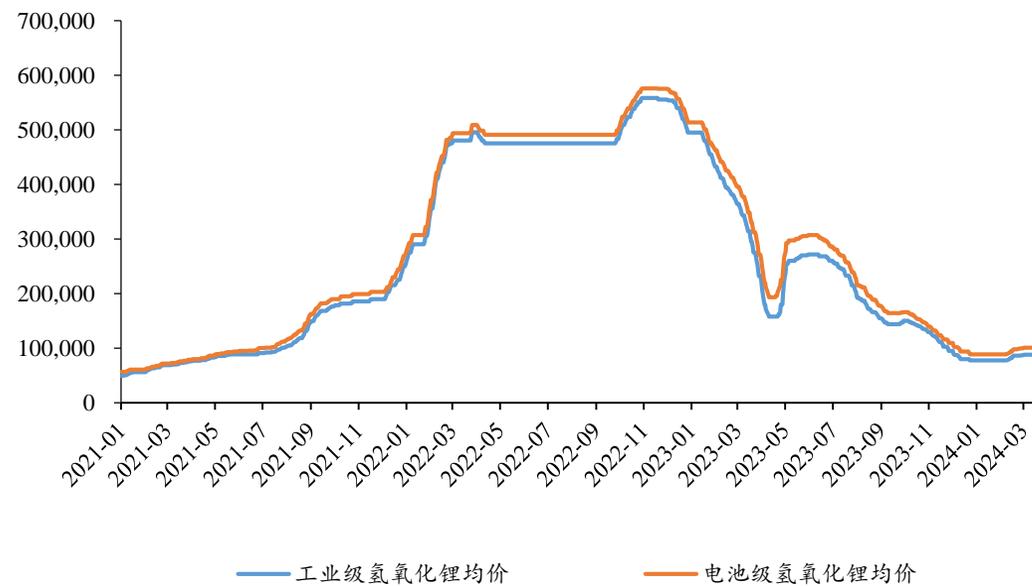
## 供需双增，期价冲高回落

- 本周碳酸锂价格上涨，99.5%电池级碳酸锂均价上涨1700元/吨至112750元/吨，环比上涨1.53%；99.2%工业级碳酸锂均价上涨2650元/吨至109650元/吨，环比上涨2.48%。本周氢氧化锂价格上涨，56.5%电池级粗颗粒氢氧化锂均价上涨850元/吨至100450元/吨，环比上涨0.85%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价上涨850元/吨至92700元/吨，环比上涨0.93%。
- 期价本周冲高回落，周三一度触及11.7万元/吨近期高点，后续或受到5月材料、电池排产数据略低于预期影响而回落，07合约周五收跌0.49%至112200元/吨，周跌0.09%。

### 电池级、工业级碳酸锂价格走势



### 电池级氢氧化锂价格走势



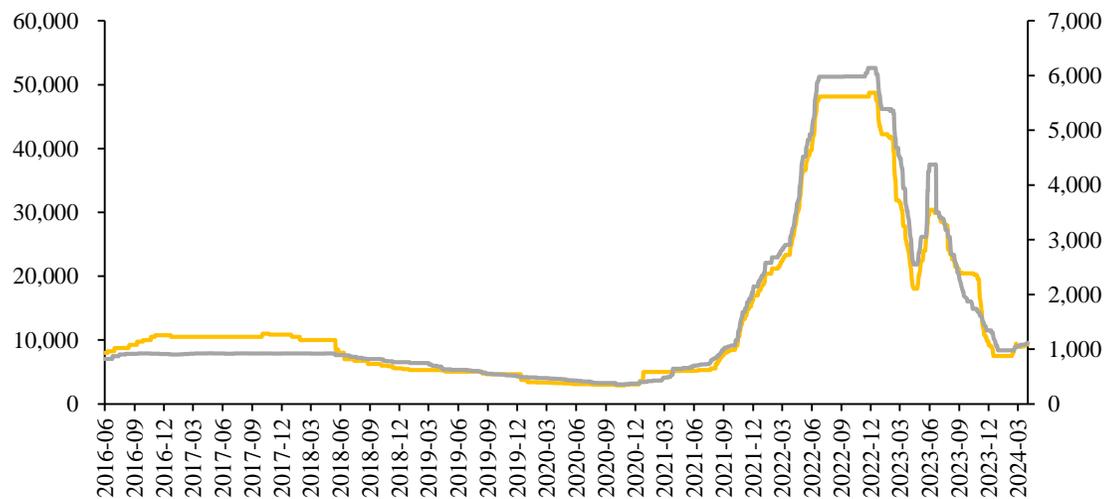
## 第二部分 上下游基本面



## 原料端：锂矿价格多数上涨

- 原料端方面，本周锂矿价格多数上涨。进口锂原矿(Li<sub>2</sub>O: 1.5%-2%)均价上涨7.5美元/吨至135.5美元/吨，环比上涨5.86%。进口锂辉石精矿(Li<sub>2</sub>O: 5.5%-6%)均价上涨35美元/吨至1120美元/吨，环比上涨3.23%。
- 国内锂辉石精矿(Li<sub>2</sub>O: 5.5%-6%)均价录得9280元/吨，环比持平前值。国内锂云母(Li<sub>2</sub>O: 1.5%-2%)均价上涨70元/吨至1565元/吨，环比上涨4.68%。国内磷锂铝石(Li<sub>2</sub>O: 6%-7%)均价上涨15元/吨至9540元/吨，环比上涨0.16%。

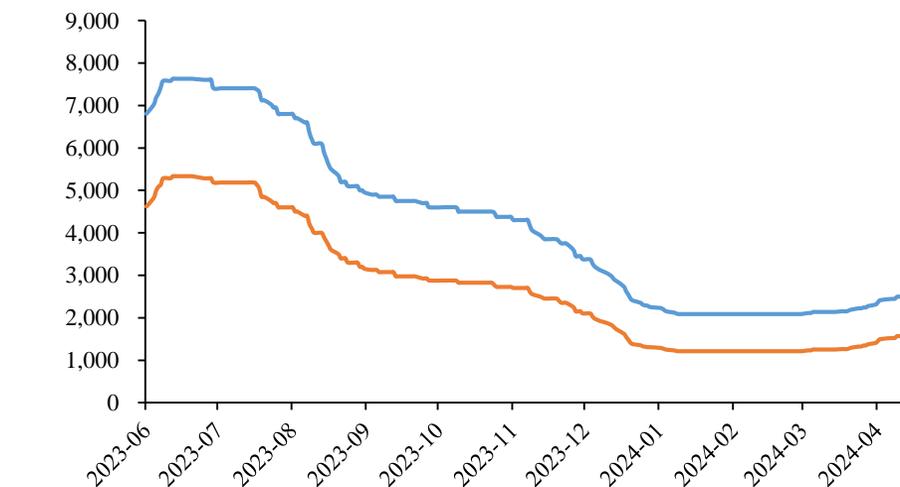
### 锂辉石精矿均价



— 锂精矿(Li<sub>2</sub>O: 5.5%-6%, 中国, 元/吨)

— 锂精矿(Li<sub>2</sub>O: 5.5%-6%, 进口, 美元/吨, 右轴)

### 锂云母矿均价



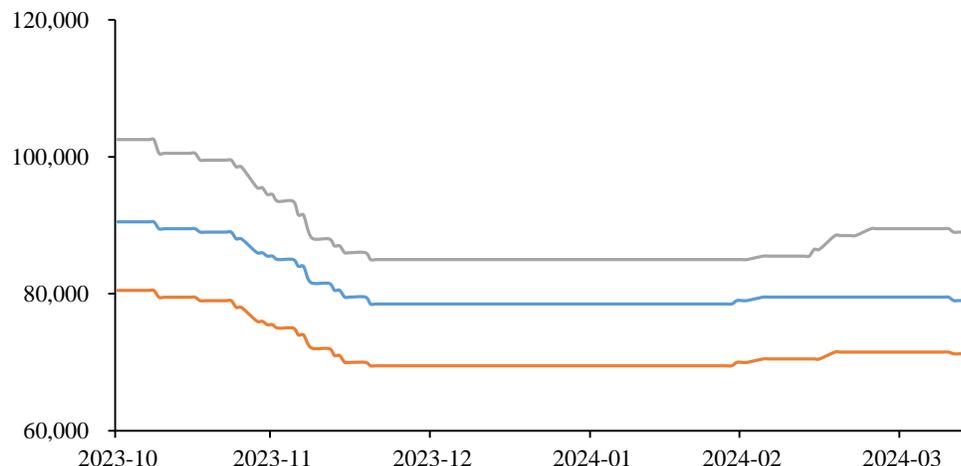
— 锂云母(Li<sub>2</sub>O: 1.5%-2.0%, 元/吨)

— 锂云母(Li<sub>2</sub>O: 2.0%-2.5%, 元/吨)

## 下游：三元材料价格上涨

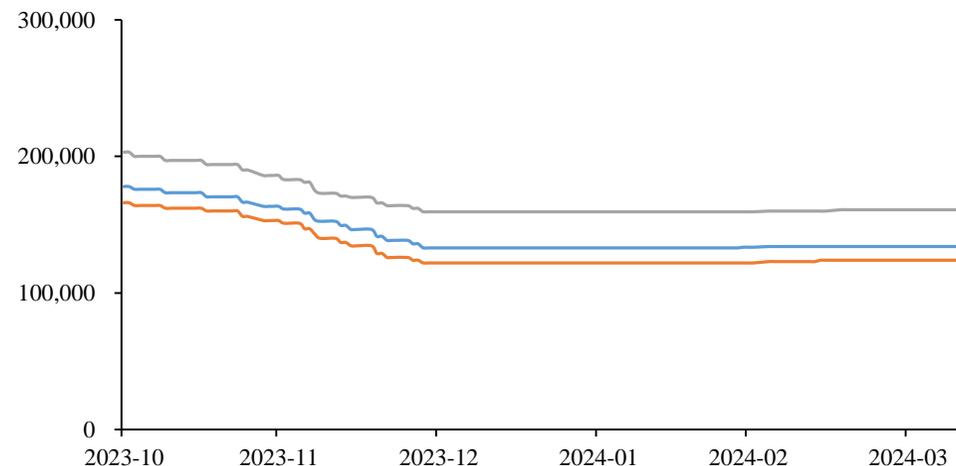
- ✓ 下游方面，本周三元前驱体价格多数下跌。523三元前驱体(多晶/消费型)均价下跌450元/吨至71300元/吨，环比下跌0.63%。523三元前驱体(单晶/动力型)均价下跌450元/吨至71550元/吨，环比下跌0.62%。622三元前驱体(多晶/消费型)均价下跌900元/吨至76500元/吨，环比下跌1.16%。811三元前驱体(多晶/动力型)均价录得88000元/吨，环比持平前值。
- ✓ 本周三元材料价格上涨。523三元材料(多晶/消费型)均价上涨600元/吨至120600元/吨，环比上涨0.5%。523三元材料(单晶/动力型)均价上涨600元/吨至131800元/吨，环比上涨0.46%。622三元材料(多晶/消费型)均价上涨500元/吨至128600元/吨，环比上涨0.39%。811三元材料(多晶/动力型)均价上涨100元/吨至160800元/吨，环比上涨0.06%。

### 三元前驱体均价



— 523三元前驱体      — 622三元前驱体      — 811三元前驱体

### 三元材料均价

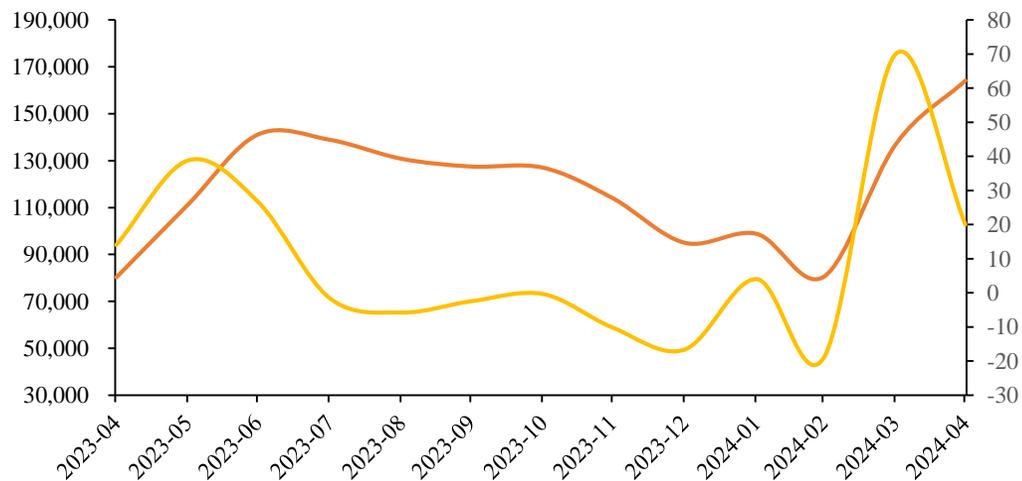


— 523三元材料      — 622三元材料      — 811三元材料

## 下游：磷酸铁锂价格上涨

- 本周磷酸铁锂价格上涨。动力型磷酸铁锂均价上涨180元/吨至43880元/吨，环比上涨0.41%。中高端储能型磷酸铁锂均价上涨180元/吨至42380元/吨，环比上涨0.43%。低端储能型磷酸铁锂均价上涨100元/吨至39100元/吨，环比上涨0.26%。

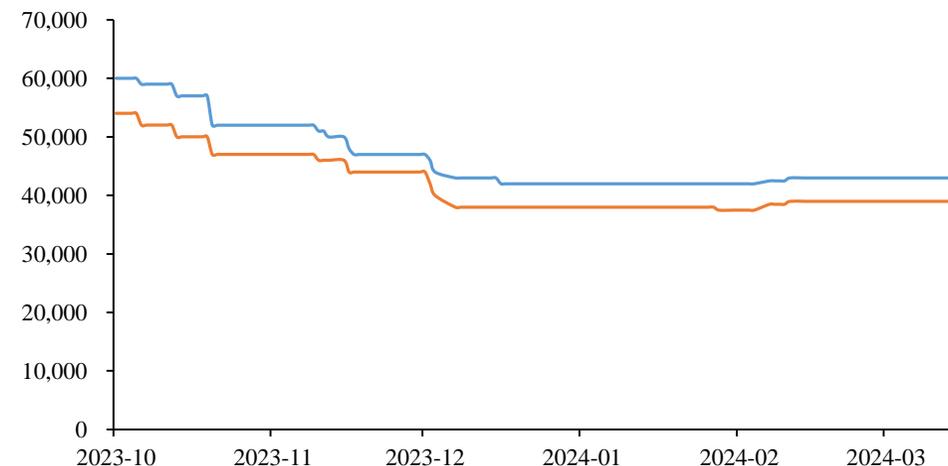
### 磷酸铁锂产量



— 磷酸铁锂产量(实物吨)

— 环比(% , 右轴)

### 磷酸铁锂均价



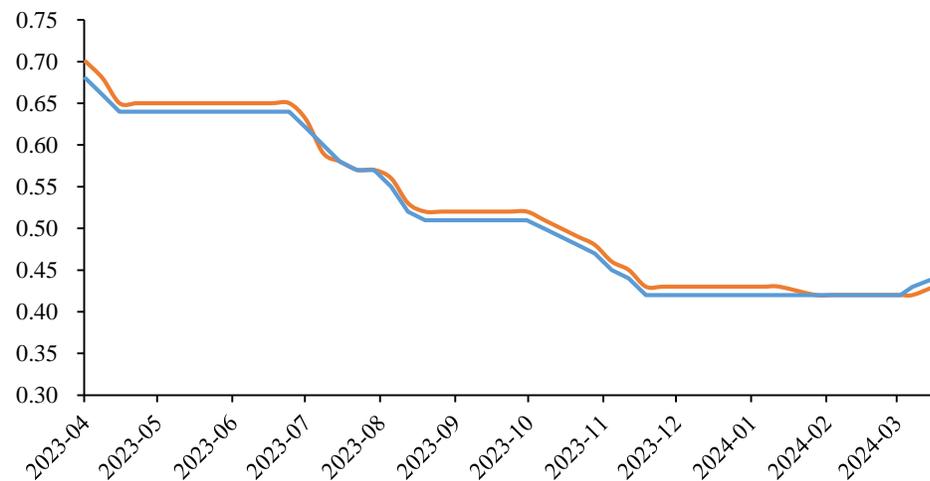
— 储能型磷酸铁锂

— 动力型磷酸铁锂

## 下游：电芯价格小幅上涨

- ✓ 本周动力电池电芯价格上涨。523动力型方形三元电芯均价上涨0.01元/Wh至0.49元/Wh，环比上涨2.08%。动力型磷酸铁锂电芯均价上涨0.01元/Wh至0.43元/Wh，环比上涨2.38%。

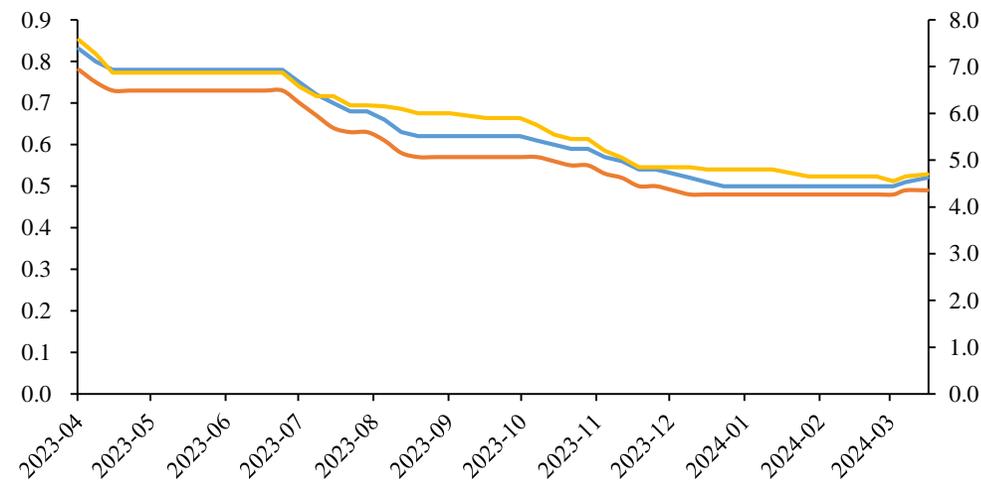
### 锂电池磷酸铁锂动力电芯价格



— 方形磷酸铁锂电芯 (动力型)

— 方形磷酸铁锂电芯 (小动力型)

### 锂电池三元动力电芯价格



— 523方形三元电芯(动力型,元/Wh)

— 523软包三元电芯(动力型,元/Wh)

— 523圆柱三元电芯(小动力型,元/支,右轴)

# 第三部分 产业资讯



- 4月11日，中国汽车动力电池产业创新联盟公布我国2024年3月电池月度数据。
- 销量方面，3月我国动力和其他电池合计销量为73.2GWh，环比增长96.1%，同比增长49.5%。其中，动力电池销量为62.3GWh，占比85%，环比增长85.6%，同比增长41.3%；其他电池销量为11GWh，占比15%，环比增长187.5%，同比增长122.3%。一季度，我国动力和其他电池合计累计销量为167.7GWh，累计同比增长35.5%。其中，动力电池累计销量为146.2GWh，占比87.2%，累计同比增长35.4%；其他电池累计销量为21.5GWh，占比12.8%，累计同比增长36.8%。
- 装车量方面，3月我国动力电池装车量35.0GWh，同比增长25.8%，环比增长94.6%。其中三元电池装车量11.3GWh，占总装车量32.4%，同比增长29.7%，环比增长62.9%；磷酸铁锂电池装车量23.6GWh，占总装车量67.6%，同比增长24.1%，环比增长114.6%。一季度，我国动力电池累计装车量85.2GWh，累计同比增长29.4%。其中三元电池累计装车量30.9GWh，占总装车量36.2%，累计同比增长47.8%；磷酸铁锂电池累计装车量54.3GWh，占总装车量63.8%，累计同比增长20.9%。
- 4月9日，Piedmont Lithium宣布北美锂业（NAL）将按计划提产，近期项目工艺回收率超出内部指标，并在2024年3月创下多项目产量记录。该公司还预计于2024年第二季度完成关键投资推动生产优化，以大幅降低运营成本。产能提升有两个支撑原因：一是公司正试图过渡到长期承购定价，二是将通过技术升级降低生产成本。
- 赣锋锂业在近日发布的2023年年报中披露，其阿根廷Mariana锂项目将于今年年底产出首批产品。

# 免责声明

本报告由广州期货股份有限公司（以下简称“本公司”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货公司投资咨询业务资格，本报告基于合法取得的信息，但本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。

我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司以及雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告版权归本公司所有，本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载本报告的全部或部分内容，不得再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发，须注明出处为广州期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！

投资咨询业务资格：证监许可【2012】1497号

分析师：汤树彬 F03087862 Z0019545 邮箱:tang.shubin@gzf2010.com.cn

# 广州期货主要业务单元联系方式



<p><b>上海分公司</b></p> <p>联系电话：021- 68905325 办公地址：上海市浦东新区向城路69号1幢12层（电梯楼层15层）03室</p>	<p><b>杭州城星路营业部</b></p> <p>联系电话：0571-89809624 办公地址：浙江省杭州市江干区城星路111号钱江国际时代广场2幢1301室</p>	<p><b>苏州营业部</b></p> <p>联系电话：0512-69883586 办公地址：中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州中心广场58幢苏州中心广场办公楼A座07层07号</p>	<p><b>上海陆家嘴营业部</b></p> <p>联系电话：021-50568018 办公地址：中国（上海）自由贸易试验区东方路899号1201- 1202室</p>
<p><b>广东金融高新区分公司</b></p> <p>联系电话：0757-88772666 办公地址：广东省佛山市南海区海五路28号华南国际金融中心2幢2302房</p>	<p><b>深圳营业部</b></p> <p>联系电话：0755-83533302 办公地址：广东省深圳市福田区梅林街道梅林路卓越梅林中心广场（南区）A座704A、705</p>	<p><b>佛山分公司</b></p> <p>联系电话：0757-88772888 办公地址：佛山市禅城区祖庙街道季华五路57号2座3006室</p>	<p><b>东莞营业部</b></p> <p>联系电话：0769-22900598 办公地址：广东省东莞市南城街道三元路2号粤丰大厦办公1501B</p>
<p><b>清远营业部</b></p> <p>联系电话：0763-3808515 办公地址：广东省清远市静福路25号金茂翰林院六号楼2层04、05、06号</p>	<p><b>肇庆营业部</b></p> <p>联系电话：0758-2270761 办公地址：广东省肇庆市端州区星湖大道六路36号大唐盛世第一幢首层04A</p>	<p><b>北京分公司</b></p> <p>联系电话：010-63360528 办公地址：北京市丰台区丽泽路24号院1号楼-5至32层101内12层1211</p>	<p><b>湖北分公司</b></p> <p>联系电话：027-59219121 办公地址：湖北省武汉市江汉区香港路193号中华城A写字楼14层1401-9号</p>
<p><b>山东分公司</b></p> <p>联系电话：0531-85181099 办公地址：山东省济南市历下区泺源大街8号绿城金融中心B楼906</p>	<p><b>郑州营业部</b></p> <p>联系电话：0371-86533821 办公地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）普惠路80号1号楼2单元23层2301号</p>	<p><b>青岛分公司</b></p> <p>联系电话：0532-88697833 办公地址：山东省青岛市崂山区秦岭路6号农商财富大厦8层801室</p>	<p><b>四川分公司</b></p> <p>联系电话：028-83279757 办公地址：四川省成都市武侯区人民南路4段12号6栋802号</p>
<p><b>机构业务部</b></p> <p>联系电话：020-22836158 办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层</p>	<p><b>机构事业一部</b></p> <p>联系电话：020-22836155 办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层</p>	<p><b>机构事业二部</b></p> <p>联系电话：020-22836182 办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层</p>	<p><b>机构事业三部</b></p> <p>联系电话：020-22836185 办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层</p>
<p><b>机构事业四部</b></p> <p>联系电话：020-22836187 办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层</p>	<p><b>广期资本管理（上海）有限公司</b></p> <p>联系电话：021-50390265 办公地址：上海市浦东新区福山路388号越秀大厦701室</p>		

# 欢迎交流！



广州期货股份有限公司

地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科南塔5/6楼，北塔30楼

网址：[www.gzf2010.com.cn](http://www.gzf2010.com.cn)