

江西发布产业支持政策 期价探底回升


一周集萃-碳酸锂

研究中心

2024年5月17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



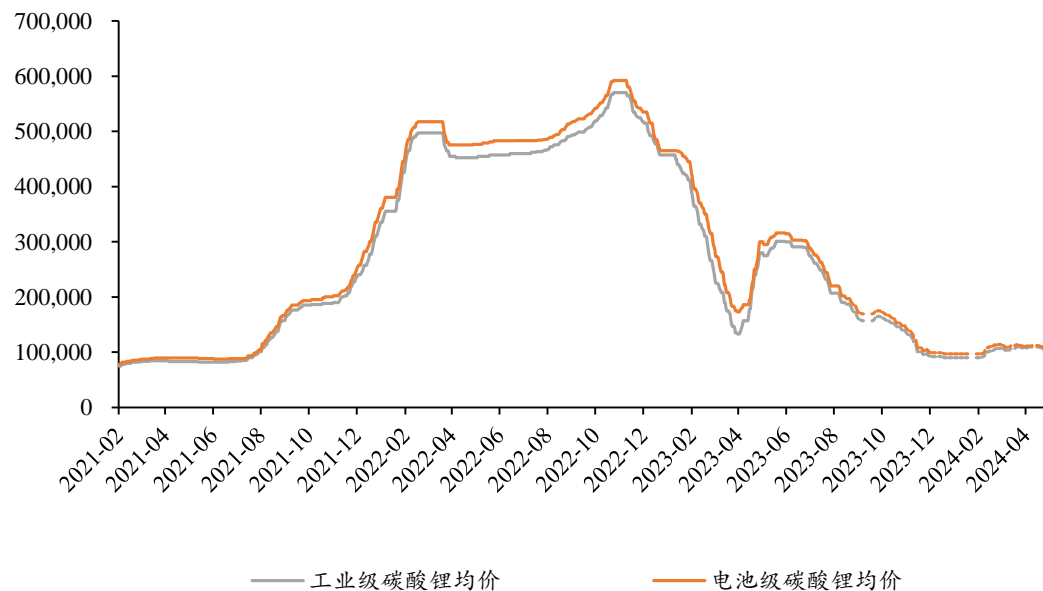
碳酸锂：江西发布产业支持政策，期价探底回升

- **现货方面：**本周碳酸锂价格下跌。99.5%电池级碳酸锂均价下跌4100元/吨至107000元/吨，环比下跌3.69%。99.2%工业级碳酸锂均价下跌6150元/吨至102500元/吨，环比下跌5.66%。本周氢氧化锂价格下跌。56.5%电池级粗颗粒氢氧化锂均价下跌1800元/吨至98250元/吨，环比下跌1.8%。56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌1800元/吨至90500元/吨，环比下跌1.95%。
- **供应方面：**周度产量提升，江西、青海地区企业开工上行，供应整体维持增长。进口持续存在增量预期，也对供应形成补充，5月碳酸锂进口量环比或进一步上升。锂云母采购需求减弱、锂辉石供需双增，部分企业采购非洲进口矿石寻求代加工，矿石供应整体充足。
- **需求方面：**下游需求增速趋缓，下游原料及产成品小幅累库，逢低价少量采购碳酸锂原料，观望情绪浓厚。三元材料排产环比下降，订单量下滑，三元材料企业开工约五成。磷酸铁锂需求持平，磷酸铁锂头部企业开工率6-8成，部分企业有所减产；中部企业开工率下降至约5-6成。
- **库存方面：**上游维持大幅累库，下游小幅累库，贸易商等中游环节去库。
- **总结：**期价周内探底回升。5月14日，美方发布对华加征301关税四年期复审结果，宣布在原有对华301关税基础上，进一步提高多项产品的加征关税，中方坚决反对并严正交涉。其中，针对中国电动汽车的关税将从25%提升至100%，用于电动汽车的锂离子电池及其零部件的关税将从今年的7.5%升至25%，或增加出口成本、削弱需求从需求侧角度形成一定的利空。受此影响，周三盘中期价一度触及101650元/吨的近期新低。尾盘在江西发布产业支持政策、国轩高科发布全固态电池等消息面因素提振下，期价震荡反弹，周五07合约收涨2.45%至106450元/吨，周跌1.75%。当前基本面转弱，碳酸锂进口及产量增长，下游磷酸铁锂产量增速放缓、三元材料排产下滑，终端对碳酸锂需求的拉动作用仍有待观察。下游采购补库多数于五一前完成，少数企业逢低价少量采购，整体维持观望情绪，关注10万整数关口以及前低附近支撑，基本面影响下短期期价或震荡偏弱。由于供应相对过剩的预期相对较难扭转，中长期角度建议维持偏空思路。

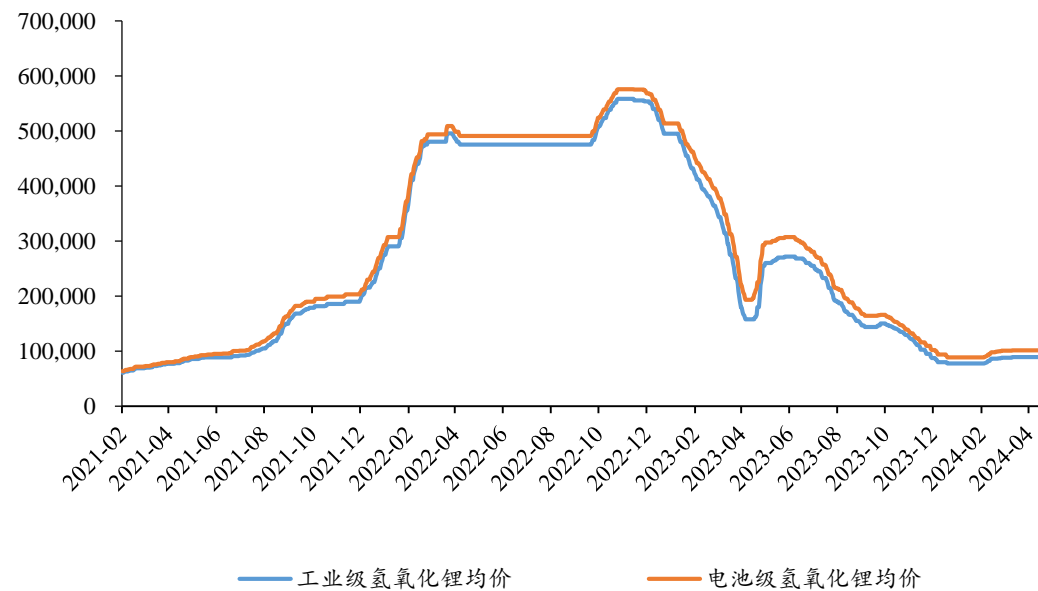
碳酸锂：江西发布产业支持政策，期价探底回升

本周碳酸锂价格下跌。99.5%电池级碳酸锂均价下跌4100元/吨至107000元/吨，环比下跌3.69%。99.2%工业级碳酸锂均价下跌6150元/吨至102500元/吨，环比下跌5.66%。本周氢氧化锂价格下跌。56.5%电池级粗颗粒氢氧化锂均价下跌1800元/吨至98250元/吨，环比下跌1.8%。56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌1800元/吨至90500元/吨，环比下跌1.95%。周三盘中期价一度触及101650元/吨的近期新低。尾盘在江西发布产业支持政策、国轩高科发布全固态电池等消息面因素提振下，期价震荡反弹，周五07合约收涨2.45%至106450元/吨，周跌1.75%。

电池级、工业级碳酸锂价格走势



电池级氢氧化锂价格走势



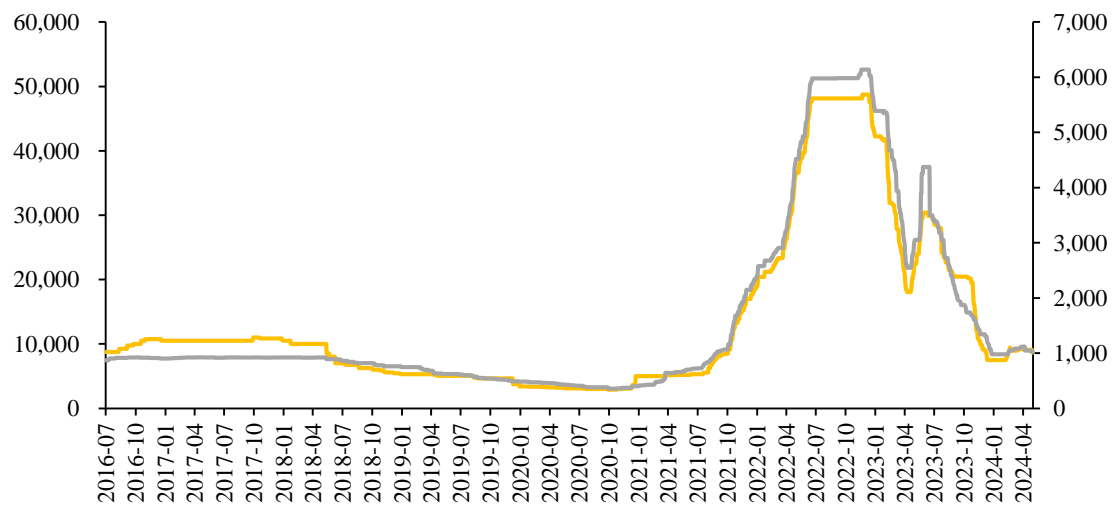
第二部分 上下游基本面



原料端：锂矿价格多数下跌

- 原料端方面，本周锂矿价格表现分化。进口锂原矿(Li₂O: 1.5%-2%)均价上涨15美元/吨至155美元/吨，环比上涨10.71%。进口锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价下跌30美元/吨至1020美元/吨，环比下跌2.86%。
- 国内锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价下跌425元/吨至8675元/吨，环比下跌4.67%。国内锂云母(Li₂O: 1.5%-2%)均价下跌10元/吨至1555元/吨，环比下跌0.64%。国内磷锂铝石(Li₂O: 6%-7%)均价下跌100元/吨至9040元/吨，环比下跌1.09%。

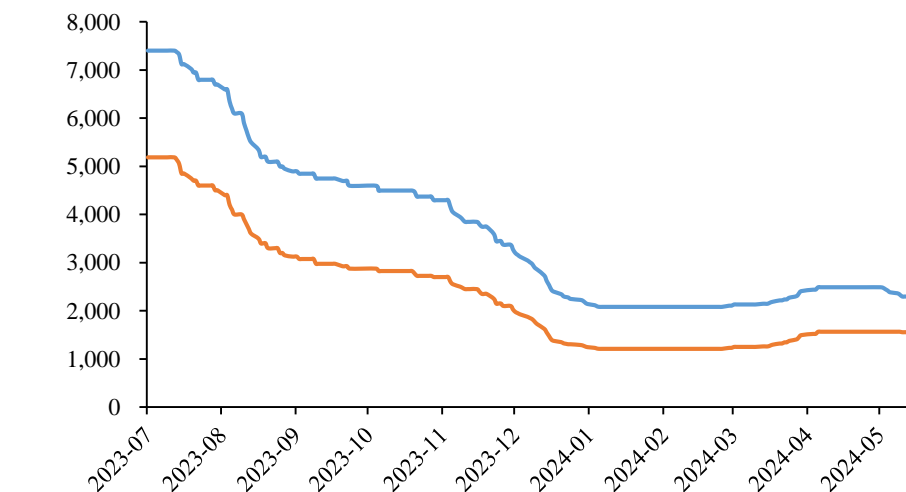
锂辉石精矿均价



— 锂精矿(Li₂O:5.5%-6%,中国,元/吨)

— 锂精矿(Li₂O:5.5%-6%,进口,美元/吨,右轴)

锂云母矿均价



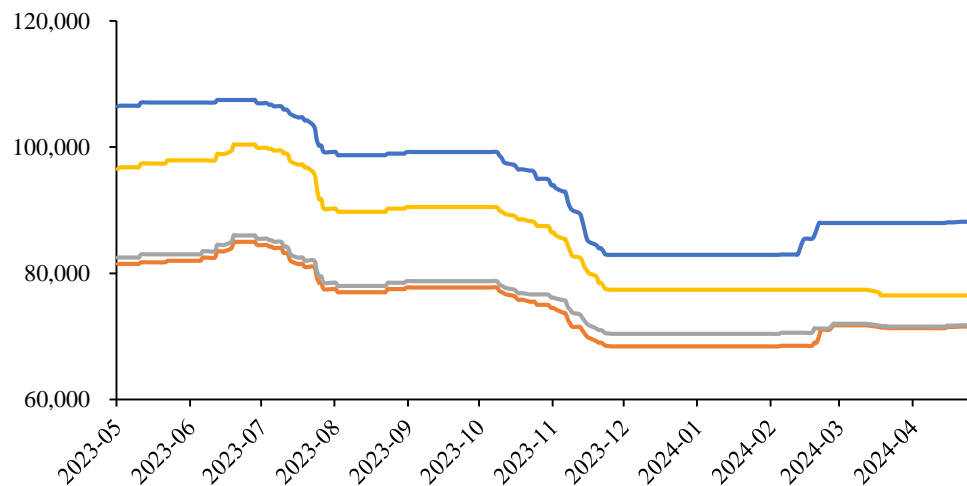
— 锂云母(Li₂O: 1.5%-2.0%, 元/吨)

— 锂云母(Li₂O: 2.0%-2.5%, 元/吨)

下游：三元材料价格下跌

- ✓ 下游方面，本周三元前驱体价格多数上涨。523三元前驱体(多晶/消费型)均价上涨150元/吨至71650元/吨，环比上涨0.21%。523三元前驱体(单晶/动力型)均价上涨150元/吨至71850元/吨，环比上涨0.21%。622三元前驱体(多晶/消费型)均价录得76500元/吨，环比持平前值。811三元前驱体(多晶/动力型)均价上涨150元/吨至88250元/吨，环比上涨0.17%。
- ✓ 本周三元材料价格下跌。523三元材料(多晶/消费型)均价下跌1100元/吨至119000元/吨，环比下跌0.92%。523三元材料(单晶/动力型)均价下跌1100元/吨至130250元/吨，环比下跌0.84%。622三元材料(多晶/消费型)均价下跌1100元/吨至126950元/吨，环比下跌0.86%。811三元材料(多晶/动力型)均价下跌500元/吨至160150元/吨，环比下跌0.31%。

三元前驱体均价



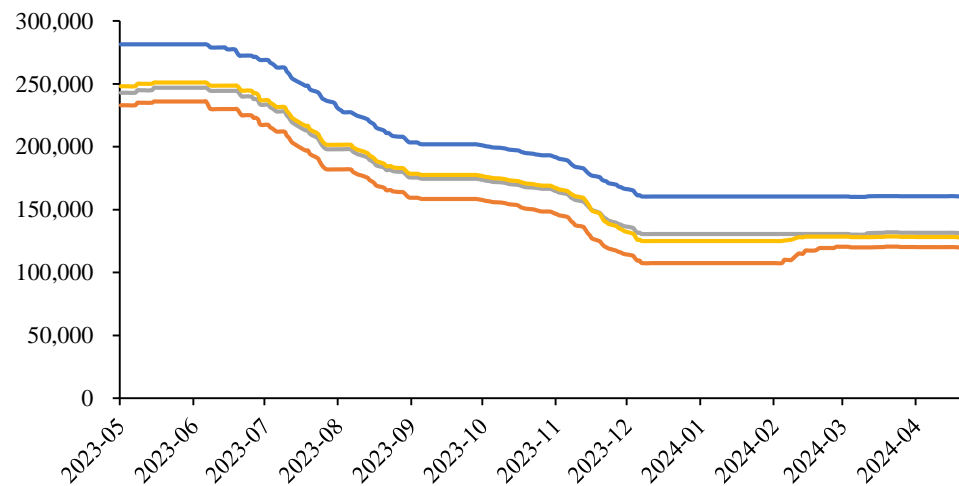
前驱体523 (多晶,消费型)

前驱体523 (单晶,动力型)

前驱体622 (多晶,消费型)

前驱体811 (多晶,动力型)

三元材料均价



三元材料523 (多晶,消费型)

三元材料523 (单晶,动力型)

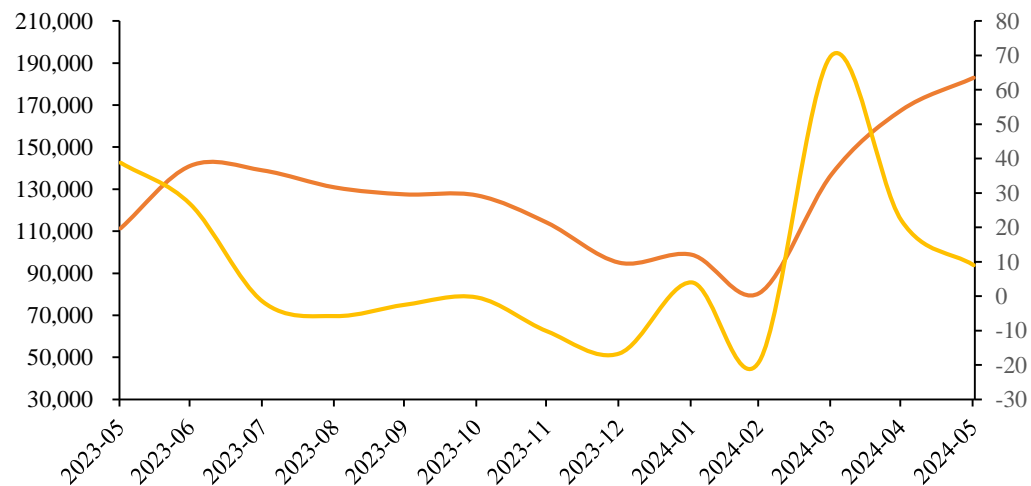
三元材料622 (多晶,消费型)

三元材料811 (多晶,动力型)

下游：磷酸铁锂价格下跌

- 本周磷酸铁锂价格下跌。动力型磷酸铁锂均价下跌850元/吨至42575元/吨，环比下跌1.96%。中高端储能型磷酸铁锂均价下跌775元/吨至41150元/吨，环比下跌1.85%。低端储能型磷酸铁锂均价下跌775元/吨至37850元/吨，环比下跌2.01%。

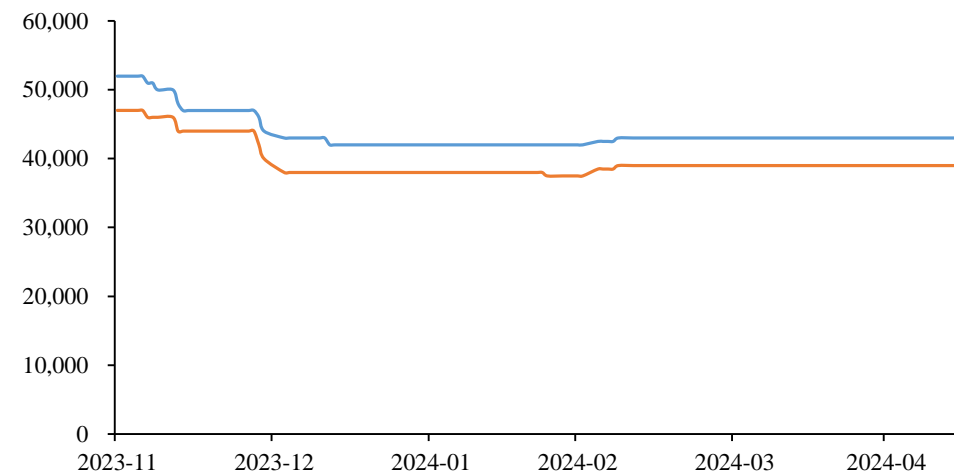
磷酸铁锂产量



磷酸铁锂产量(实物吨)

环比(% , 右轴)

磷酸铁锂均价



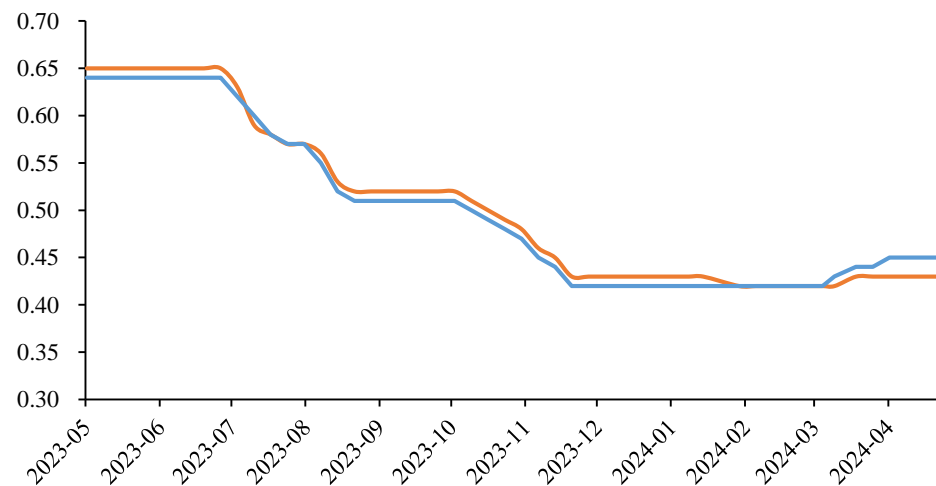
储能型磷酸铁锂

动力型磷酸铁锂

下游：电芯价格略微上涨

- ✓ 本周动力电池电芯价格略微上涨。523动力型方形三元电芯均价上涨0.01元/Wh至0.5元/Wh，环比上涨2.04%。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%。

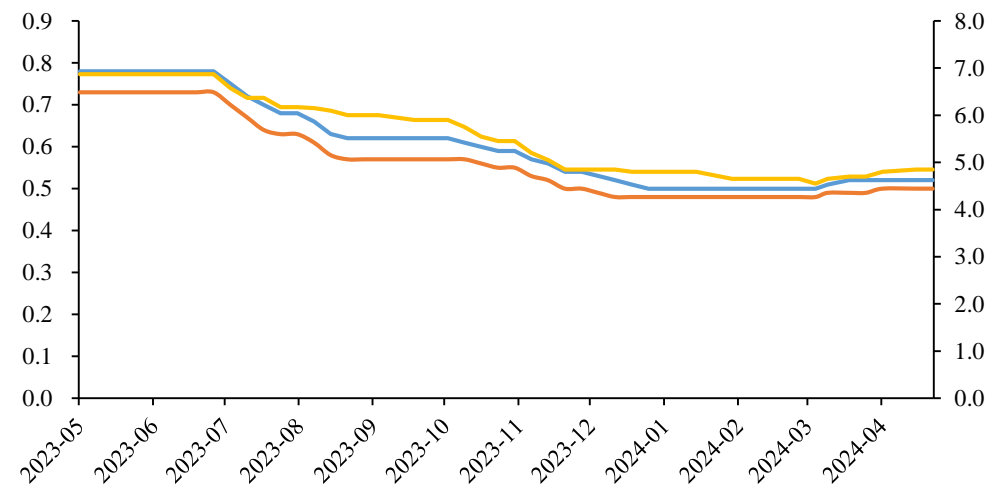
锂电池磷酸铁锂动力电芯价格



— 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



- 5月17日，国轩高科在其第 13 届科技大会上发布金石电池，采用全固态技术，能量密度达350Wh/kg，比主流三元锂电池提升40%以上；发布超快充产品G刻电池，采用5C超级快充技术，可实现充电9.8分钟补能80%，充电一刻钟补能90%。据悉，G刻电池支持纯电、增程混动等全场景应用，涵盖磷酸铁锂、磷酸铁锰锂和三元体系。国轩高科工研总院副院长曹勇在发布会上表示，G刻电池发布即量产。另外，国轩高科还发布了星晨电池，搭载该电芯的电池包可在5分钟内完成350公里续航充电，10分钟内完成600公里续航充电。星晨电池使用国轩高科自研的第二代硅碳材料和极速电解液，支持9分钟从10% 至70%电量快充。星晨电池Pack独特的结构设计可在3秒内释放70%热量到 Pack外，极端条件下保证最快速度冷却，做到热电分离，号称“永不起火”。同时，星晨电池还配备了无线BMS技术和多面强效冷却技术，提升电池的安全性和可靠性。
- 江西省人民政府办公厅印发《关于促进我省锂电新能源产业链高质量发展的若干措施》的通知。通知提出，持续跟踪锂电产业发展动态，加强锂电行业产能、投资等运行情况监测。引导上下游企业加强供需对接，推动形成稳定高效的协同发展机制。加强国际锂矿资源形势预测和风险预警，合理配置海外矿产资源，分散进口资源集中度。鼓励有实力的企业“走出去”，支持企业在国内外投资锂、钴、镍等关键资源及冶炼项目。加大全省锂矿资源的调查和勘察力度，提升我省锂矿资源供给能力。引导矿山企业提升开采回采率、选矿回收率、综合利用率，加强共、伴生矿产资源综合利用。
- 菲律宾将电动汽车零关税政策延长至2028年。菲律宾政府经济委员会在5月16日表示，菲律宾已将电动汽车及零部件的零关税政策延长至2028年，以使该国摆脱对化石燃料的依赖，并推动其电动汽车市场的发展。

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>上海分公司</p> <p>联系电话：021- 68905325</p> <p>办公地址：上海市自由贸易试验区福山路388号，向城路69号1幢12层（电梯楼层15层）03室</p>	<p>杭州城星路营业部</p> <p>联系电话：0571-89809624</p> <p>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>上海陆家嘴营业部</p> <p>联系电话：021-50568018</p> <p>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>广东金融高新区分公司</p> <p>联系电话：0757-88772666</p> <p>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>深圳营业部</p> <p>联系电话：0755-83533302</p> <p>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>佛山分公司</p> <p>联系电话：0757-83607028</p> <p>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>东莞营业部</p> <p>联系电话：0769-22900598</p> <p>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>清远营业部</p> <p>联系电话：0763-3808515</p> <p>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>肇庆营业部</p> <p>联系电话：0758-2270761</p> <p>办公地址：肇庆市端州区信安五路2号华生商住中心商业办公楼1704、1705办公室</p>	<p>北京分公司</p> <p>联系电话：010-63360528</p> <p>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>湖北分公司</p> <p>联系电话：027-59219121</p> <p>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>郑州营业部</p> <p>联系电话：0371-86533821</p> <p>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>青岛分公司</p> <p>联系电话：0532-88910060</p> <p>办公地址：山东省青岛市崂山区深圳路100号办公楼户905室</p>	<p>四川分公司</p> <p>联系电话：028-83279757</p> <p>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>机构业务部</p> <p>联系电话：020-22836158</p> <p>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>机构事业一部</p> <p>联系电话：020-22836155</p> <p>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>机构事业二部</p> <p>联系电话：020-22836182</p> <p>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>机构事业三部</p> <p>联系电话：020-22836185</p> <p>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>机构事业四部</p> <p>联系电话：020-22836187</p> <p>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>广期资本管理（上海）有限公司</p> <p>联系电话：021-50390172</p> <p>办公地址：上海市浦东新区福山路388号越秀大厦22层2201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