

4月碳酸锂进口量维持增长 期价区间震荡

一周集萃-碳酸锂

研究中心

2024年5月24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：4月碳酸锂进口量维持增长，期价区间震荡

- **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500元/吨至106500元/吨，环比下跌0.47%；99.2%工业级碳酸锂均价下跌300元/吨至102200元/吨，环比下跌0.29%。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96450元/吨，环比下跌1.83%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌1800元/吨至88700元/吨，环比下跌1.99%。
- **供应方面：**原料端国内矿石价格微跌，锂云母需求企稳、锂辉石供需双增。青海地区产量提升，江西地区部分企业因环保督察因素影响小幅减产、影响较小，碳酸锂进口量环比上行，供应整体维持增长。海关数据显示，4月国内进口碳酸锂约21204吨，环比增11.3%，同比增87.4%，1-4月累计进口62241吨，累计同比增24%。其中4月来自于智利进口量为17149吨，占总进口比例80.9%，环比增5.2%；阿根廷进口量为3406吨，占比16.1%，环比增36.6%。
- **需求方面：**下游需求走弱，订单有所减少且排产下行，下游原料及产成品小幅累库，维持观望情绪。三元材料排产环比下降，消费电子端进入淡季，动力电池端以去库存为主，三元材料企业开工降至约4成。磷酸铁锂需求小幅下降，下游备库意愿下滑，磷酸铁锂头部企业开工率5-8成，中部企业开工率下降至约4-5成。
- **库存方面：**上游维持大幅累库，下游去库，贸易商等中游环节小幅累库。
- **总结：**期价周内于10.6万元/吨附近区间震荡，尾盘小幅上涨，周五07合约收涨2.28%至107600元/吨，周涨1.08%。当前基本面偏弱，碳酸锂进口及产量增长，期货仓单量亦处于高位，下游需求走弱，现货市场交投寡淡，短期内期价或维持区间震荡。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。

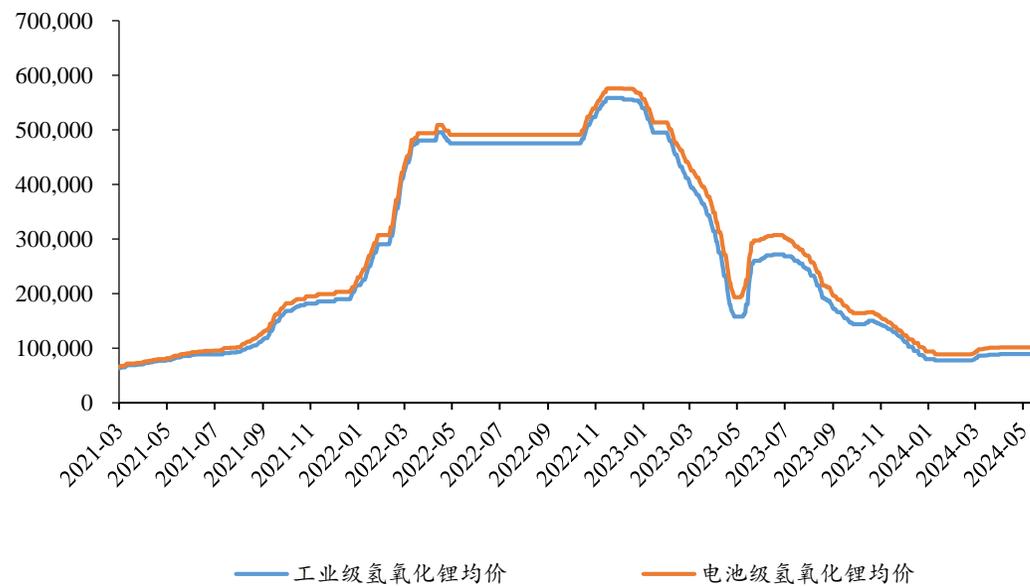
碳酸锂：4月碳酸锂进口量维持增长，期价区间震荡

- 本周碳酸锂价格下跌，99.5%电池级碳酸锂均价下跌500元/吨至106500元/吨，环比下跌0.47%；99.2%工业级碳酸锂均价下跌300元/吨至102200元/吨，环比下跌0.29%。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96450元/吨，环比下跌1.83%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌1800元/吨至88700元/吨，环比下跌1.99%。
- 期价周内于10.6万元/吨附近区间震荡，尾盘小幅上涨，周五07合约收涨2.28%至107600元/吨，周涨1.08%。

电池级、工业级碳酸锂价格走势



电池级氢氧化锂价格走势



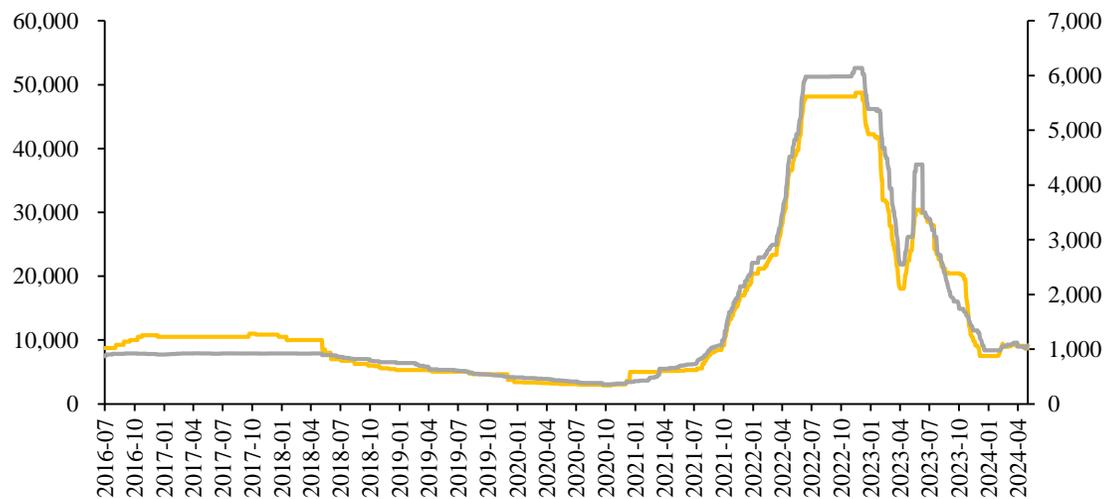
第二部分 上下游基本面



原料端：国内矿石价格微跌

- 原料端方面，本周锂矿价格表现分化，进口矿石价格上涨。进口锂原矿(Li₂O: 1.5%-2%)均价上涨17.5美元/吨至157.5美元/吨，环比上涨12.5%。进口锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价上涨50美元/吨至1070美元/吨，环比上涨4.9%。
- 国内矿石价格微跌，国内锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价下跌50元/吨至8675元/吨，环比下跌0.57%。国内锂云母(Li₂O: 1.5%-2%)均价下跌15元/吨至1540元/吨，环比下跌0.96%。国内磷锂铝石(Li₂O: 6%-7%)均价录得9040元/吨，环比持平前值。

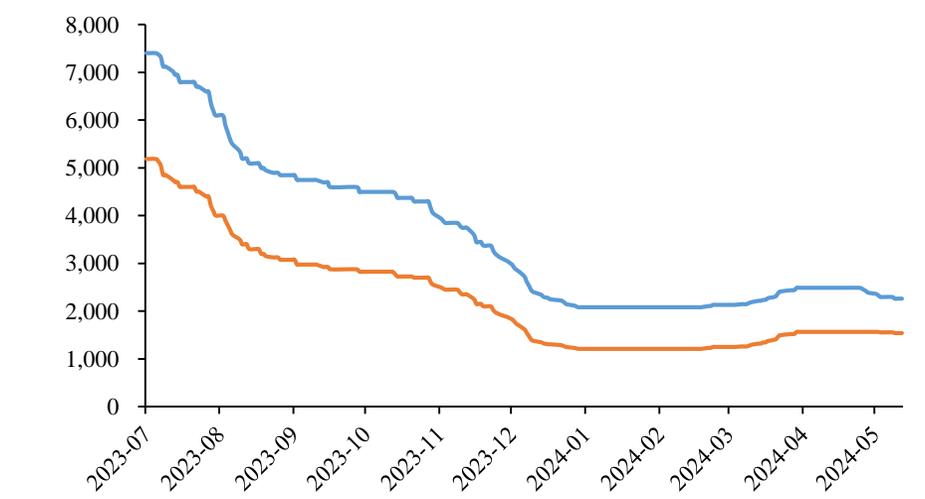
锂辉石精矿均价



— 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



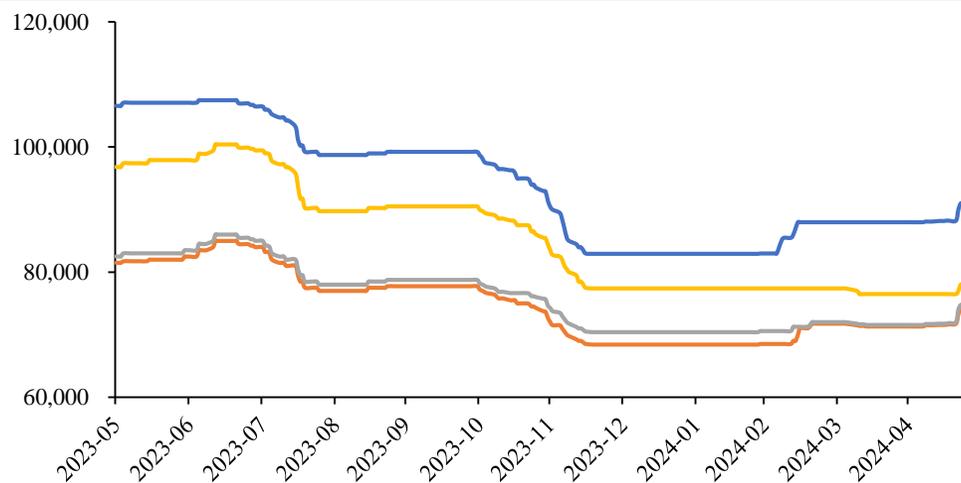
— 锂云母(Li₂O: 1.5%-2.0%, 元/吨)

— 锂云母(Li₂O: 2.0%-2.5%, 元/吨)

下游：三元材料价格上涨

- ✓ 下游方面，本周三元前驱体价格上涨。523三元前驱体(多晶/消费型)均价上涨2350元/吨至74000元/吨，环比上涨3.28%。523三元前驱体(单晶/动力型)均价上涨2900元/吨至74750元/吨，环比上涨4.04%。622三元前驱体(多晶/消费型)均价上涨1500元/吨至78000元/吨，环比上涨1.96%。811三元前驱体(多晶/动力型)均价上涨2750元/吨至91000元/吨，环比上涨3.12%。
- ✓ 本周三元材料价格上涨。523三元材料(多晶/消费型)均价上涨1200元/吨至120200元/吨，环比上涨1.01%。523三元材料(单晶/动力型)均价上涨1750元/吨至132000元/吨，环比上涨1.34%。622三元材料(多晶/消费型)均价上涨1100元/吨至128050元/吨，环比上涨0.87%。811三元材料(多晶/动力型)均价上涨1300元/吨至161450元/吨，环比上涨0.81%。

三元前驱体均价



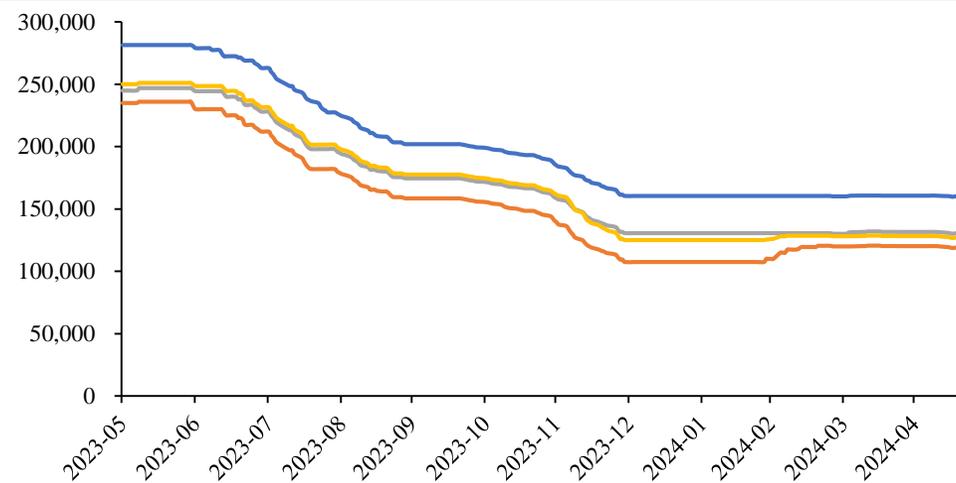
— 前驱体523(多晶,消费型)

— 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)

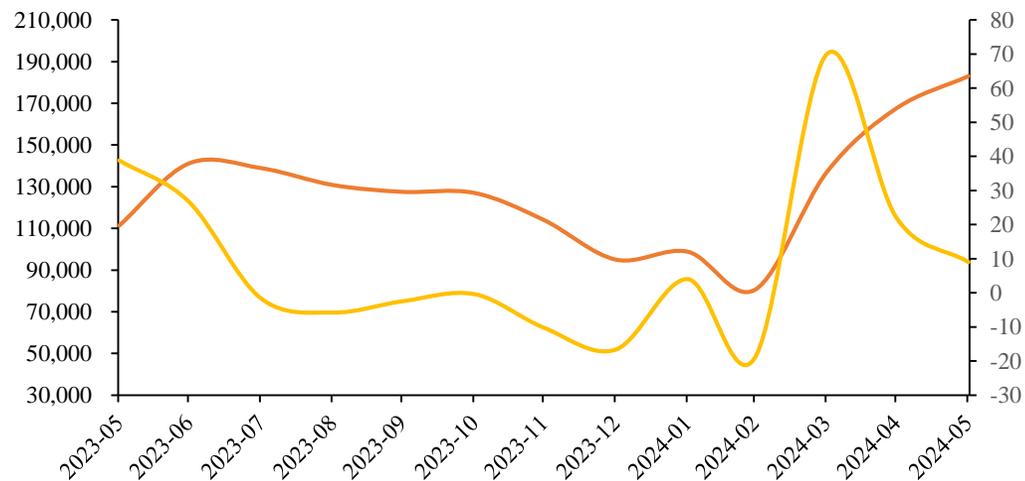
— 三元材料622(多晶,消费型)

— 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85元/吨至42490元/吨，环比下跌0.2%。中高端储能型磷酸铁锂均价下跌60元/吨至41090元/吨，环比下跌0.15%。低端储能型磷酸铁锂均价下跌60元/吨至37790元/吨，环比下跌0.16%。

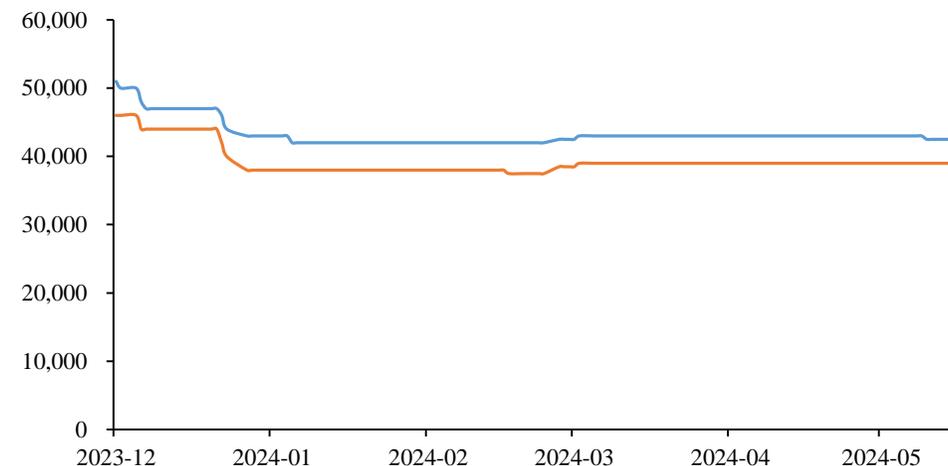
磷酸铁锂产量



磷酸铁锂产量(实物吨)

环比(%,右轴)

磷酸铁锂均价



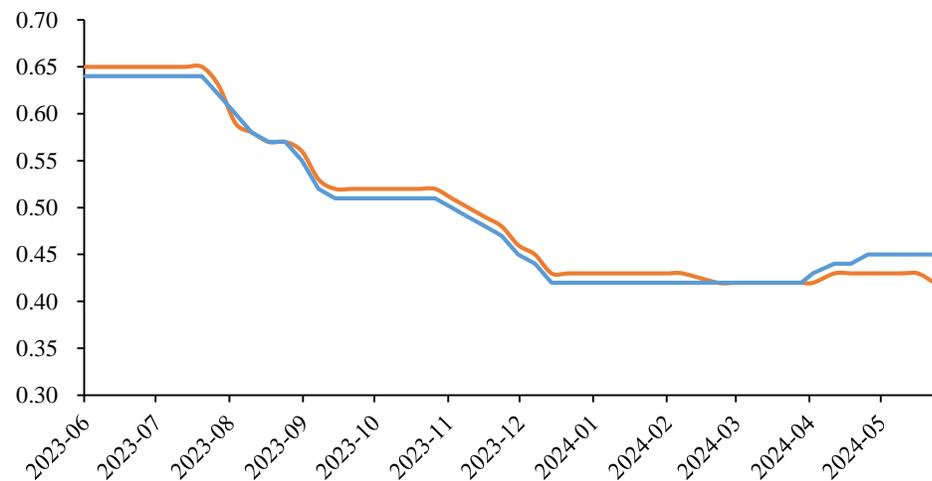
储能型磷酸铁锂

动力型磷酸铁锂

下游：电芯价格部分下跌

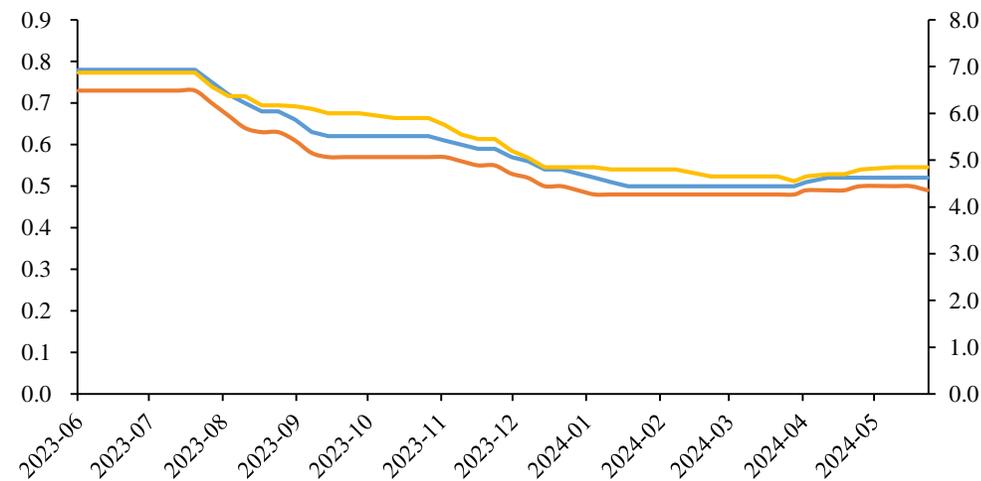
- ✓ 本周动力电池电芯价格表现分化。523动力型方形三元电芯均价录得0.49元/Wh，环比持平前值。动力型磷酸铁锂电芯均价下跌0.01元/Wh至0.42元/Wh，环比下跌2.33%。

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



- SMM消息，5月22日，西格玛锂业（Sigma Lithium）宣布已在巴西维多利亚港装载第九批22,000吨高纯度“五零”锂精矿（Quintuple Zero Green Lithium）。该批锂精矿已售予LG旗下的LX International。据西格玛锂业称，此批产品通过“固定-浮动”价格公式定价，该批产品的最终价格将为到港一个月后（M+1）LME氢氧化锂基准价的9%。经过谈判进行的“拍卖-价格发现”流程，公司在基准价格上取得了溢价。相比之下，公司2024年4月的装运价格为LME氢氧化锂报价的8.75%。在上周的季度电话会中，公司CEO Ana Cabral-Gardner表示，西格玛希望保持此类定价模式，在盈利的同时与行业保持友好关系，“我们没有挤压任何人的利润，但我们在这些价格中获取了我们认为的溢价。”
- 韩国政府采取多个措施保证未来锂供应稳定性。彭博社援引知情人士消息称，韩国今年已经通过国有实体韩国矿山修复和矿产资源公司（KOMIR）从智利购买碳酸锂。KOMIR成立的目的便是促进韩国市场关键矿物的稳定供应。此外，为应对潜在的电池金属短缺，韩国已拨款2331亿韩元（约合1.7亿美元）设立锂及其它关键金属的储备，该预算比去年增加了526%。
- SMM消息，5月23日，SQM公布2024年第一季度的业绩，宣布截至2024年3月31日，总收入为10.845亿美元，与去年同期相比下降约 52.1%；净亏损8.695亿美元，去年同期净收入为7.499亿美元。该业绩主要由锂板块的亏损所致。因其锂产品平均销售价格下降至每干吨12600美元，即使该季度锂销售量达到43500吨，与去年同期相比增长超30%，带来的效益也被抵消。SQM预计今年将在智利和中国生产约21万吨碳酸锂当量，该数据与今年早期公布的预测保持一致。不过据SQM称，鉴于积极的市场需求动态，公司将上调2024年的销售量预测至约20万吨碳酸锂当量。

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