

智利突发地震 期价探底回升

一周集萃-碳酸锂

研究中心

2024年7月19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



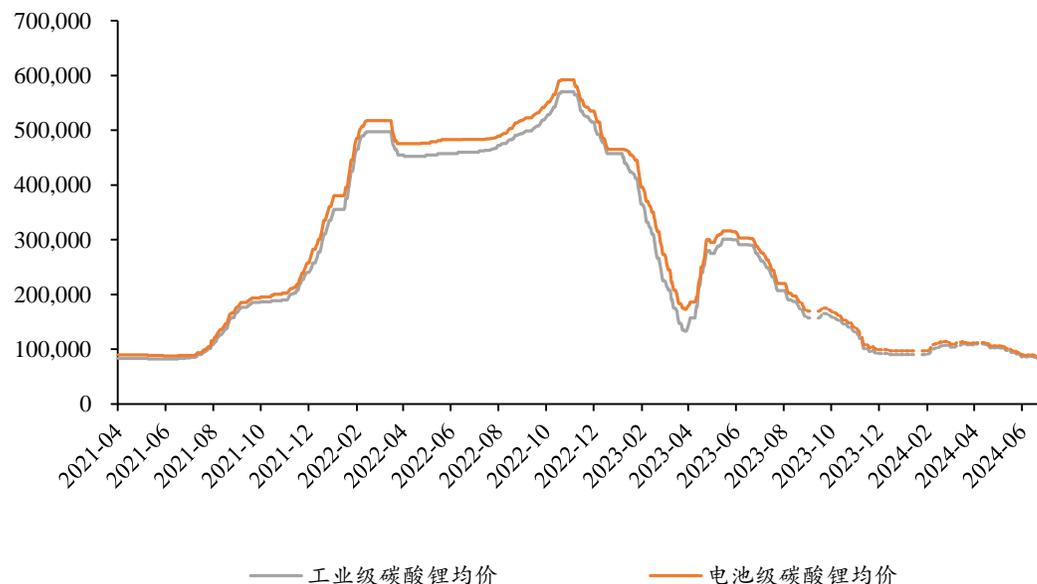
碳酸锂：智利突发地震，期价探底回升

- **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3350元/吨至86400元/吨，环比下跌3.73%；99.2%工业级碳酸锂均价下跌3400元/吨至81450元/吨，环比下跌4.01%。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1150元/吨至81050元/吨，环比下跌1.4%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌1150元/吨至73300元/吨，环比下跌1.54%。
- **供应方面：**最新当周，锂云母提锂开工率微跌，碳酸锂周度产量略微下行，整体周度开工率小幅下滑。矿石价格缓跌，代工企业加工费小幅下降，订单略微减少，现货成交有所好转，碳酸锂供应维持充足。
- **需求方面：**下游需求增量暂时有限，三元材料头部企业排产上行，周度开工率回升至约4成，企业多数按订单安排生产，原料及成品库存较低。磷酸铁锂方面，近期海外储能项目签约、国内储能集采招标等或提升排产预期，磷酸铁锂周度产量略微上行，头部企业开工率维持于4-8成，中部企业开工率维持约3-4成。
- **库存方面：**最新当周总库存上升，上游生产企业小幅去库，下游、贸易商等中游环节维持累库。
- **总结：**本周期价探底回升，周四一度触及86450元/吨，接近前低。周五，受智利突发地震带动的情绪所影响，锂价盘中一度大涨约4%，午后回吐部分涨幅，尾盘震荡上行，周五11合约收涨2.86%至89800元/吨。智利北部安托法加斯塔大区发生7.3级地震，发生时间当地时间18日21时50分（北京时间19日9时50分），震中位于安托法加斯塔大区圣佩德罗-德阿塔卡马市以南20公里处，震源深度为166公里。Salar de Atacama盐湖位于圣佩德罗-德阿塔卡马以南，SQM和雅保公司在Atacama盐湖共有折合碳酸锂约30万吨的年产能。因南美地震频发，相关生产设施能够一定程度上抵御地震破坏，地震对相关企业生产影响仍有待评估。持续留意传统金九银十旺季前补库需求，智利地震相关消息面因素影响下期价波动或加剧，关注事件对海外产能的后续影响。

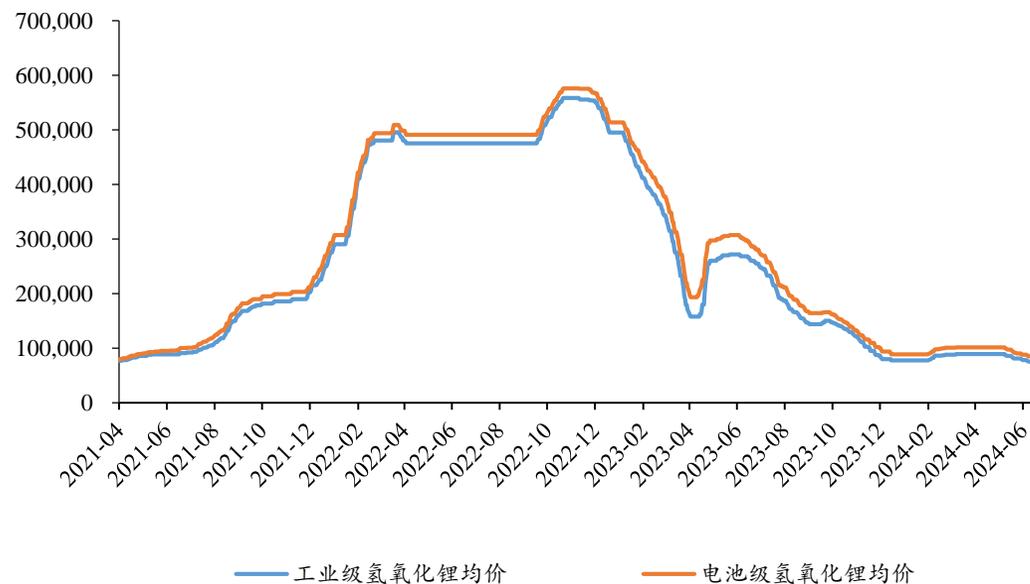
碳酸锂：智利突发地震，期价探底回升

- ▶ 本周碳酸锂价格下跌，99.5%电池级碳酸锂均价下跌3350元/吨至86400元/吨，环比下跌3.73%；99.2%工业级碳酸锂均价下跌3400元/吨至81450元/吨，环比下跌4.01%。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1150元/吨至81050元/吨，环比下跌1.4%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌1150元/吨至73300元/吨，环比下跌1.54%。
- ▶ 本周期价探底回升，周四一度触及86450元/吨，接近前低。周五，受智利突发地震带动的情绪所影响，锂价盘中一度大涨约4%，午后回吐部分涨幅，尾盘震荡上行，周五11合约收涨2.86%至89800元/吨。

电池级、工业级碳酸锂价格走势



电池级氢氧化锂价格走势



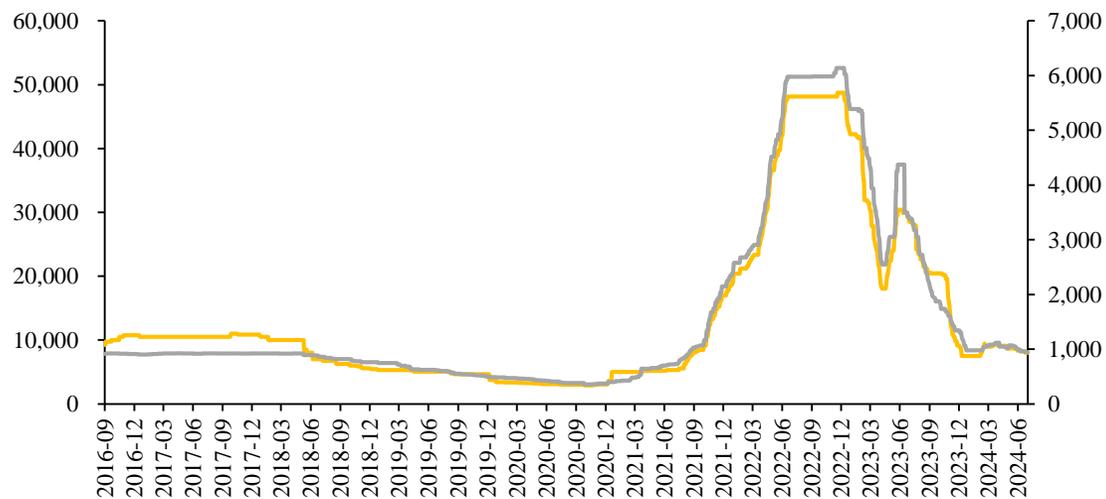
第二部分 上下游基本面



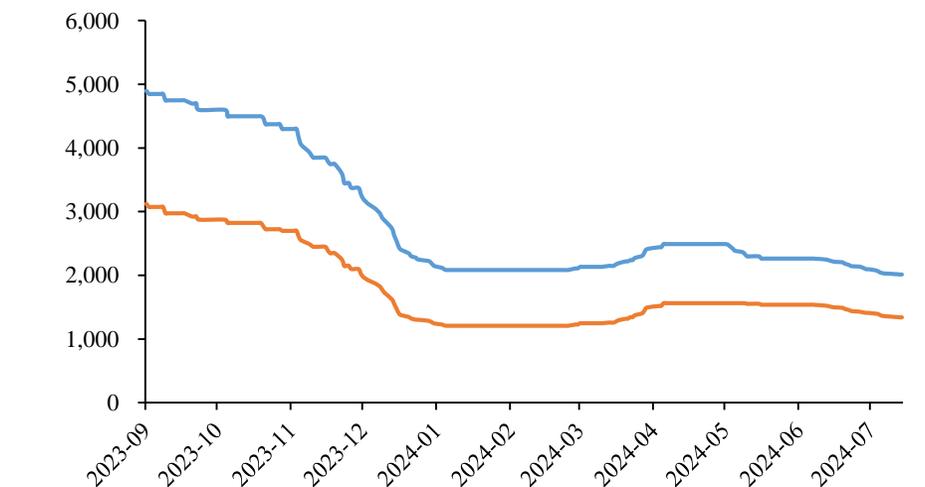
原料端：锂矿价格下跌

- 原料端方面，本周锂矿价格下跌。进口锂原矿(Li₂O: 1.5%-2%)均价下跌3美元/吨至137美元/吨，环比下跌2.14%。进口锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价下跌18美元/吨至944美元/吨，环比下跌1.87%。
- 国内锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价下跌255元/吨至8010元/吨，环比下跌3.09%。国内锂云母(Li₂O: 1.5%-2%)均价下跌17.5元/吨至1342.5元/吨，环比下跌1.29%。国内磷锂铝石(Li₂O: 6%-7%)均价下跌40元/吨至8250元/吨，环比下跌0.48%。

锂辉石精矿均价



锂云母矿均价



— 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)

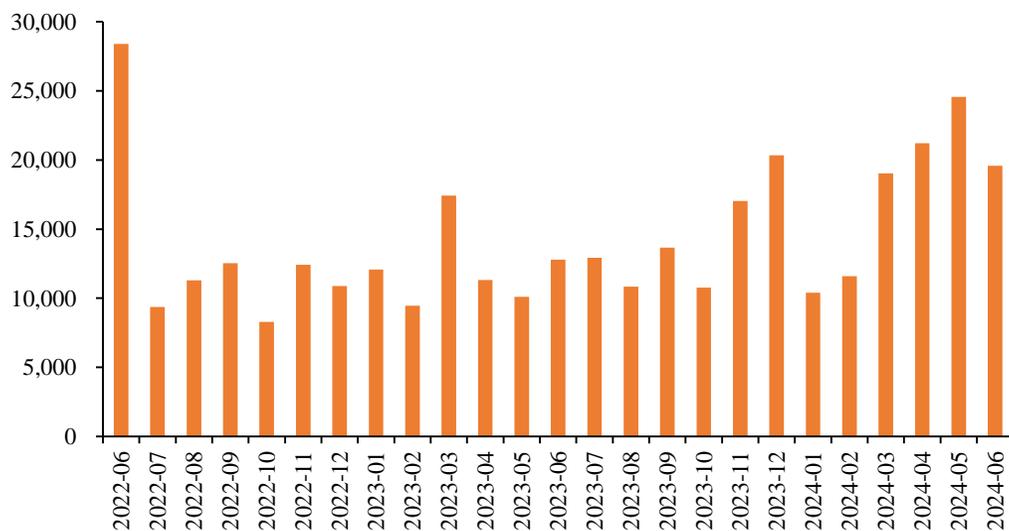
— 锂云母(Li₂O: 1.5%-2.0%, 元/吨)

— 锂云母(Li₂O: 2.0%-2.5%, 元/吨)

碳酸锂6月进口量环比回落

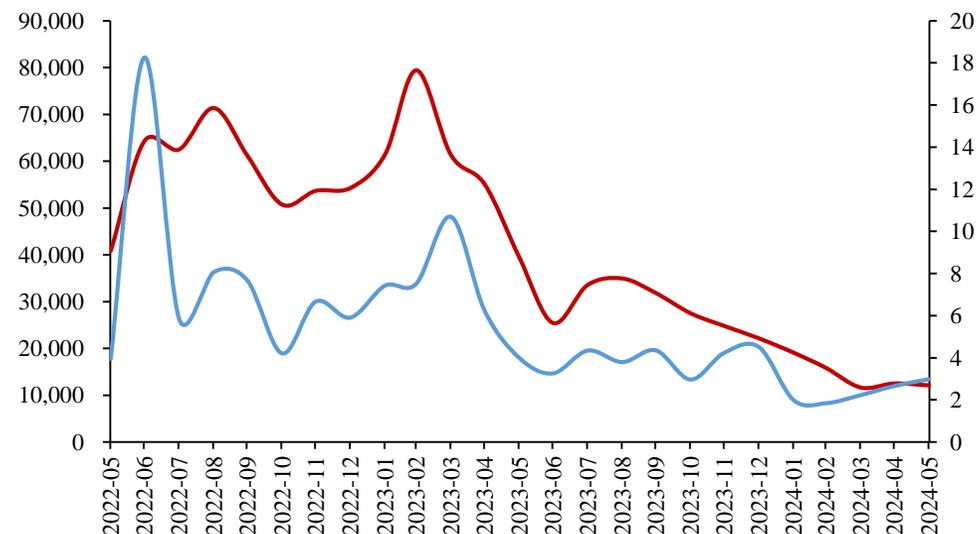
- 海关总署数据显示，国内6月进口碳酸锂19583.22吨，环比降20.3%，同比增53.14%。其中，从智利进口碳酸锂15652.30吨，环比降22.9%，同比增35.1%；从阿根廷进口碳酸锂3434.00吨，环比降7.3%，同比增264.5%。
- 南美碳酸锂进口持续对供应形成补充，智利6月碳酸锂出口总量约为20948吨，环比减少6.7%；其中，出口至中国的碳酸锂约为17400吨，环比减少3.5%。历史数据显示，二季度出口环比回落为季节性规律，同比仍有较大增幅。

碳酸锂月度进口量



■ 碳酸锂当月进口(吨)

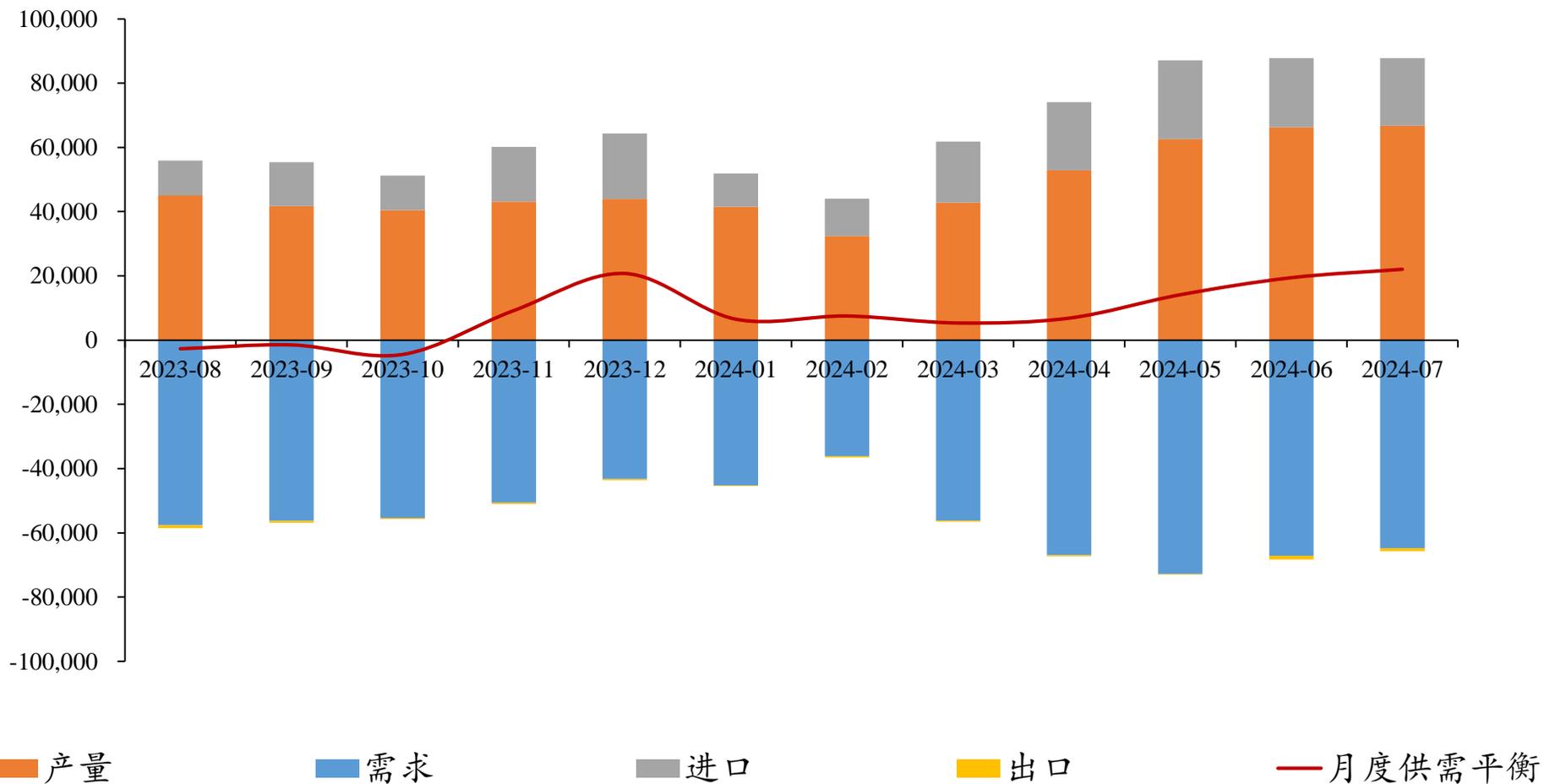
碳酸锂进口均价、进口金额



— 碳酸锂进口均价(美元/吨)

— 进口金额总计(亿美元,右轴)

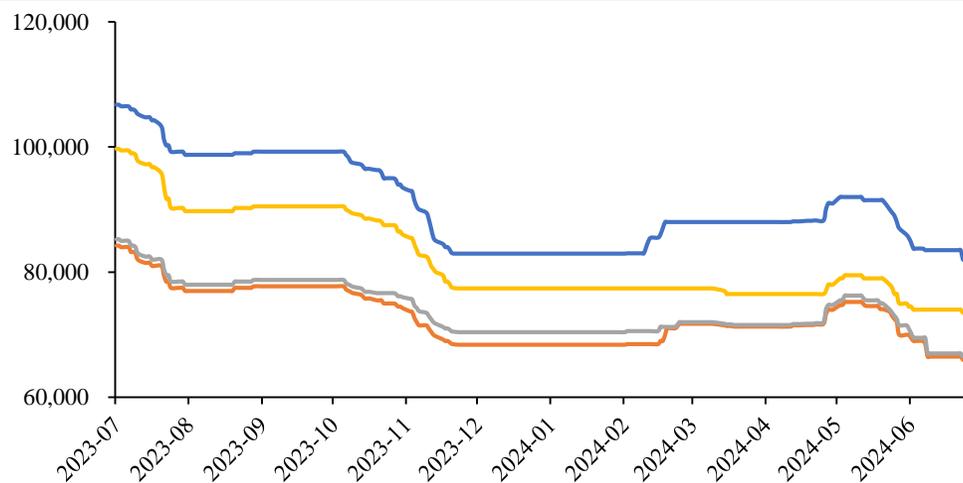
碳酸锂供需平衡：基本面格局维持供强需弱



下游：三元材料价格下跌

- ✓ 下游方面，本周三元前驱体价格下跌。523三元前驱体(多晶/消费型)均价下跌500元/吨至66000元/吨，环比下跌0.75%。523三元前驱体(单晶/动力型)均价下跌500元/吨至66500元/吨，环比下跌0.75%。622三元前驱体(多晶/消费型)均价下跌500元/吨至73500元/吨，环比下跌0.68%。811三元前驱体(多晶/动力型)均价下跌1500元/吨至82000元/吨，环比下跌1.8%。
- ✓ 本周三元材料价格下跌。523三元材料(多晶/消费型)均价下跌1150元/吨至109200元/吨，环比下跌1.04%。523三元材料(单晶/动力型)均价下跌500元/吨至126400元/吨，环比下跌0.39%。622三元材料(多晶/消费型)均价下跌400元/吨至122700元/吨，环比下跌0.32%。811三元材料(多晶/动力型)均价下跌100元/吨至155400元/吨，环比下跌0.06%。

三元前驱体均价



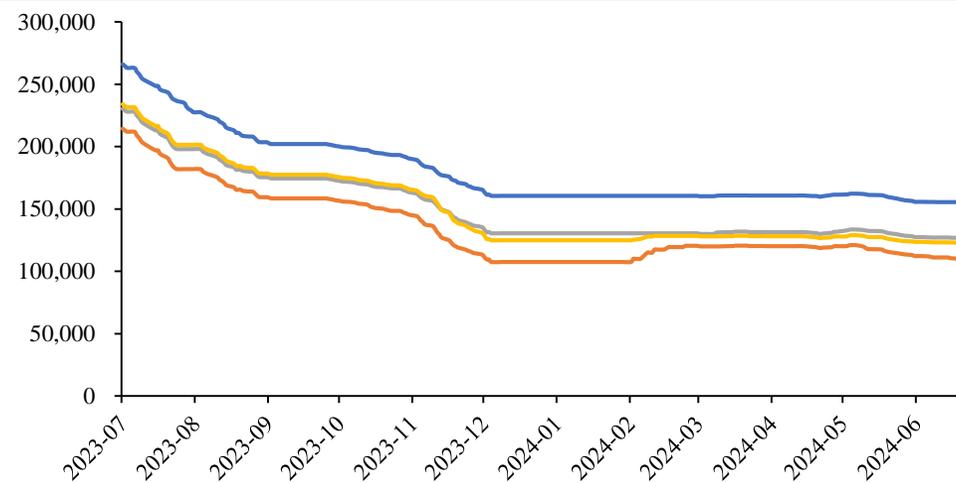
前驱体523(多晶,消费型)

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)

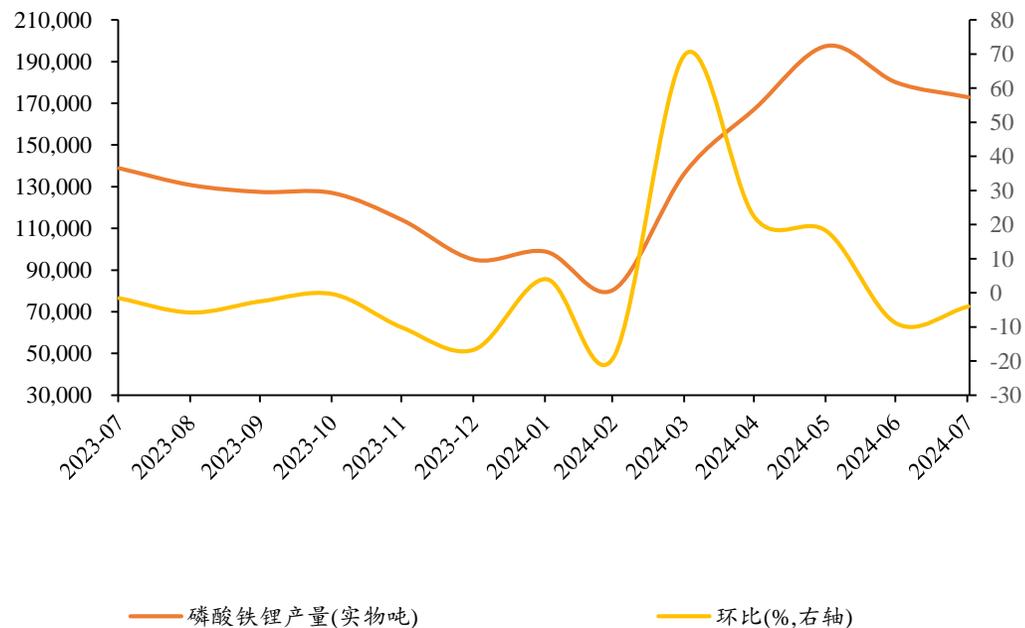
三元材料622(多晶,消费型)

三元材料811(多晶,动力型)

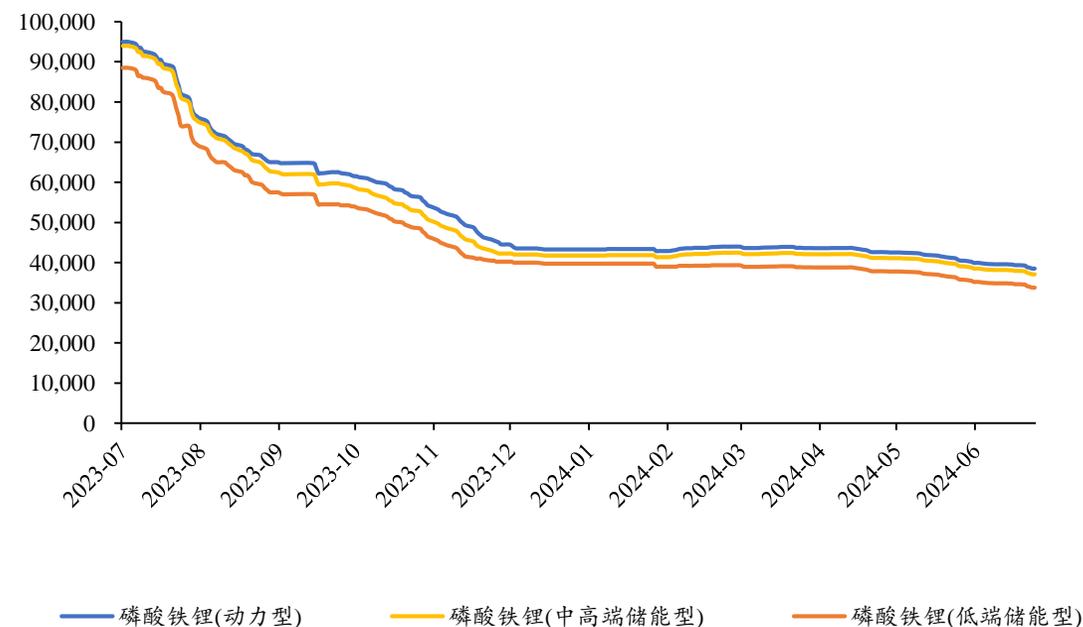
下游：磷酸铁锂价格下跌

- 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38475元/吨，环比下跌2.16%。中高端储能型磷酸铁锂均价下跌850元/吨至37075元/吨，环比下跌2.24%。低端储能型磷酸铁锂均价下跌850元/吨至33775元/吨，环比下跌2.45%。

磷酸铁锂产量



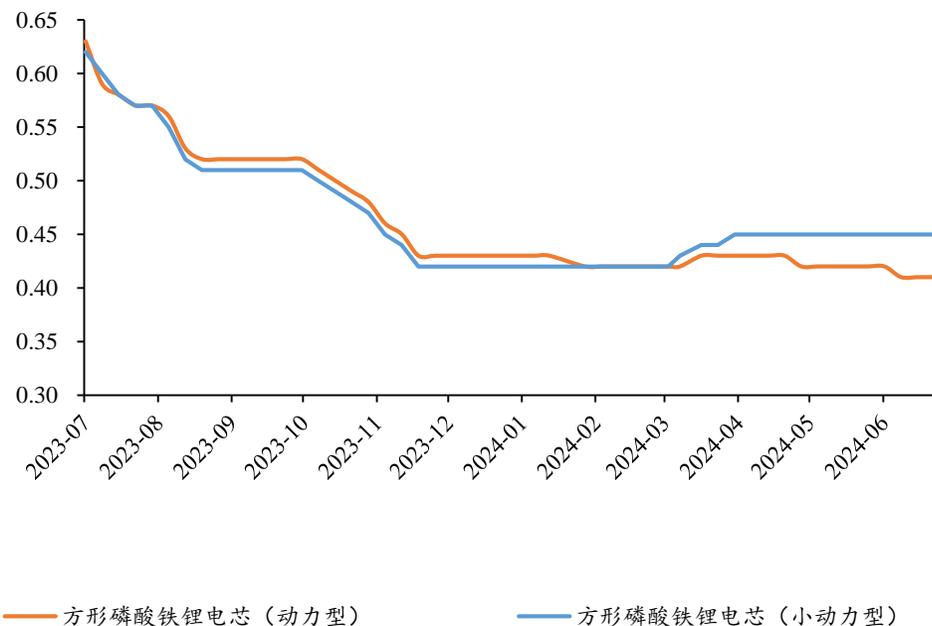
磷酸铁锂均价



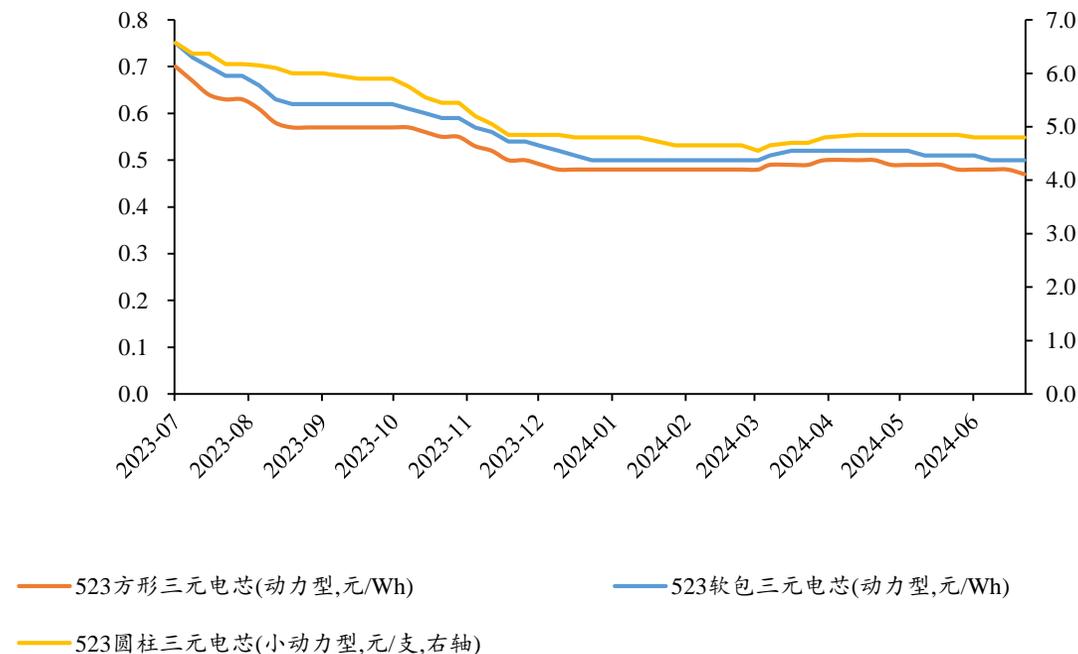
下游：电芯价格低位运行

- ✓ 本周动力电池电芯价格下跌。523动力型方形三元电芯均价下跌0.02元/Wh至0.47元/Wh，环比下跌4.08%。动力型磷酸铁锂电芯均价下跌0.01元/Wh至0.41元/Wh，环比下跌2.38%。

锂电池磷酸铁锂动力电芯价格



锂电池三元动力电芯价格



第三部分 产业资讯



- Core Lithium公布了2024财年（即2023年7月1日至2024年6月30日）初步生产和财务状况。公司超额完成目标，全年共生产95,020千吨锂辉石精矿，出货97,423千吨。在财年的最后一季度，Core Lithium实现了33,027千吨的锂辉石精矿和19,771千吨的锂粉出货量，创历史新高。公司2024财年的产量超过了其修订后的9-9.5万干吨的目标，销量超过了预期的8-9万干吨。当下公司仍存有5,178湿公吨锂精矿和75,000湿公吨锂粉可供销售。目前，Core Lithium之前开采的堆料已完成加工，已暂停Finniss项目的运营，以评估重启的可行性。公司报告称，截至2024年6月30日，未经审计的现金余额为8760万美元，高于上一季度末的8040万美元，且没有债务。Core Lithium拟将重点放在Finniss地区的勘探活动上，并于Shoobridge、Finniss和Napperby展开钻探计划，旨在延长锂矿开采业务，并勘探锂、金和铀的潜在资源。
- 智利金融监管机构CMF驳回了天齐锂业的申诉，该机构此前裁定智利国营铜业公司（Codelco）与锂矿商SQM之间的大型锂矿合作无需股东批准即可进行。此外，智利金融市场委员会近期驳回了天齐锂业召开股东大会的申请。此前5月31日，SQM与智利国家铜业公司Codelco签订协议并成立合资公司，2025年起合资公司70%营业利润将归智利政府。这意味着SQM锂业务利润大部分会被智利政府拿走。据悉，天齐锂业此前投资40.66亿美元购买SQM的23.77%股权，并成为其第二大股东。截至目前，该公司持有SQM合计约22.16%股权。

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

上海分公司	杭州城星路营业部	广东金融高新区分公司	深圳营业部
<p>联系电话：021- 68905325</p> <p>办公地址：中国（上海）自由贸易试验区福山路388号，向城路69号1幢20层（电梯楼层22层）03A-3、04B室</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>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>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>
佛山分公司	东莞营业部	清远营业部	肇庆营业部
<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>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>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>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>
北京分公司	湖北分公司	郑州营业部	青岛分公司
<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>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>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>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>
四川分公司	机构业务部	机构事业一部	机构事业二部
<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>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>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>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>
机构事业三部	机构事业四部	广期资本管理（上海）有限公司	
<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>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>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