

现货价格走弱 期价低位运行



一周集萃-碳酸锂

研究中心

2024年8月18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



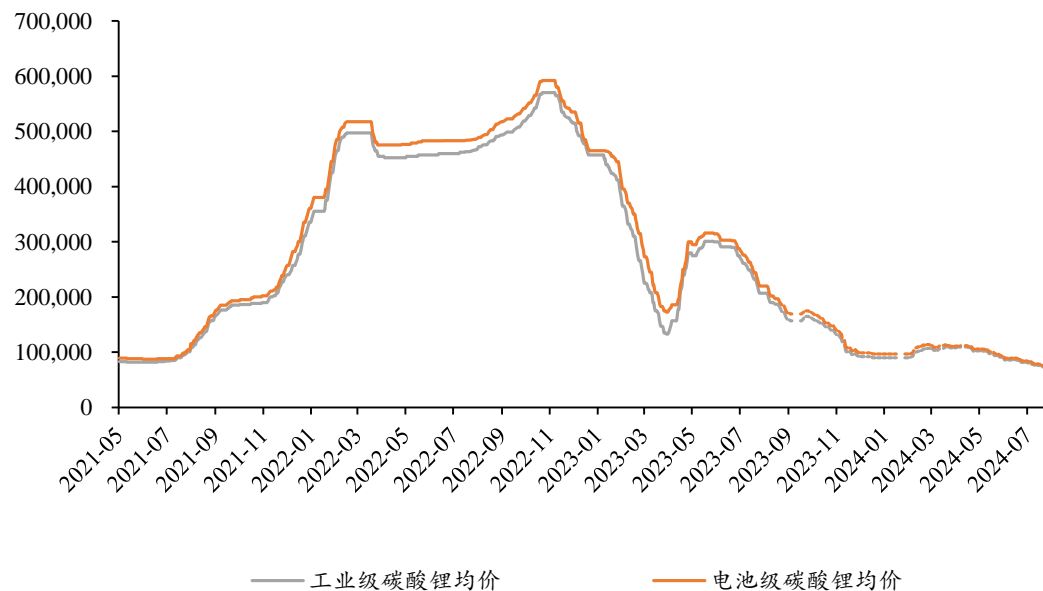
碳酸锂：现货价格走弱，期价低位运行

- **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5050元/吨至75200元/吨，环比下跌6.29%；99.2%工业级碳酸锂均价下跌5050元/吨至70250元/吨，环比下跌6.71%。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2900元/吨至74200元/吨，环比下跌3.76%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌2900元/吨至66450元/吨，环比下跌4.18%。
- **供应方面：**碳酸锂最新周度产量下降，矿石提锂企业开工下滑、成本压力加剧，生产利润多数亏损，后续减停产规模或扩大；盐湖提锂成本优势明显，近期气温适宜生产，处于季节性的产量高峰。智利7月出口环比减量，对应8月及9月国内碳酸锂进口或有所减量。
- **需求方面：**锂盐价格破位下跌期间，下游采购谨慎，暂以观望为主。三元材料周度开工率维持于约4成，其中部分头部企业开工处于高位接近满产，市场需求企稳。磷酸铁锂需求进一步回升，下游电芯企业库存去化后对于正极材料的需求回暖，临近旺季备库以及海外储能订单增长共同推动需求增长，头部企业开工小幅上行，中部企业开工率维持约3-4成。
- **库存方面：**碳酸锂周度库存略微上升，其中上游小幅去库，下游以及贸易商等中游环节累库。
- **总结：**本周期价进一步下跌，一度创得71800元/吨的新低，周五低位略微反弹，收涨0.41%至72950元/吨，周内累计下跌7.25%。海外锂企在下行周期中仍发力布局锂资源，澳大利亚锂矿企业Pilbara Minerals宣布将以5.599亿澳元（约合3.6937亿美元）的隐含价值全股收购Latin Resources，完成交易后Pilbara将获得巴西Salinas锂矿项目控制权。该项目可研预计于2024年三季度末完成，项目的Colina矿床探明+推定矿石资源量7090万吨，锂品位1.25%；Fog矿床勘探目标为矿石量700万吨-1800万吨，锂品位0.8%-1.1%。盘面情绪相对悲观，下游谨慎观望，现货流通较少。外采矿石提锂企业持续处于成本倒挂，预计减停产规模或扩大。需求回升但未扭转供需格局，基本面维持供强需弱，库存仍处于高位，关注后续矿石提锂企业可能的减停产相关动向，期价或偏弱运行。

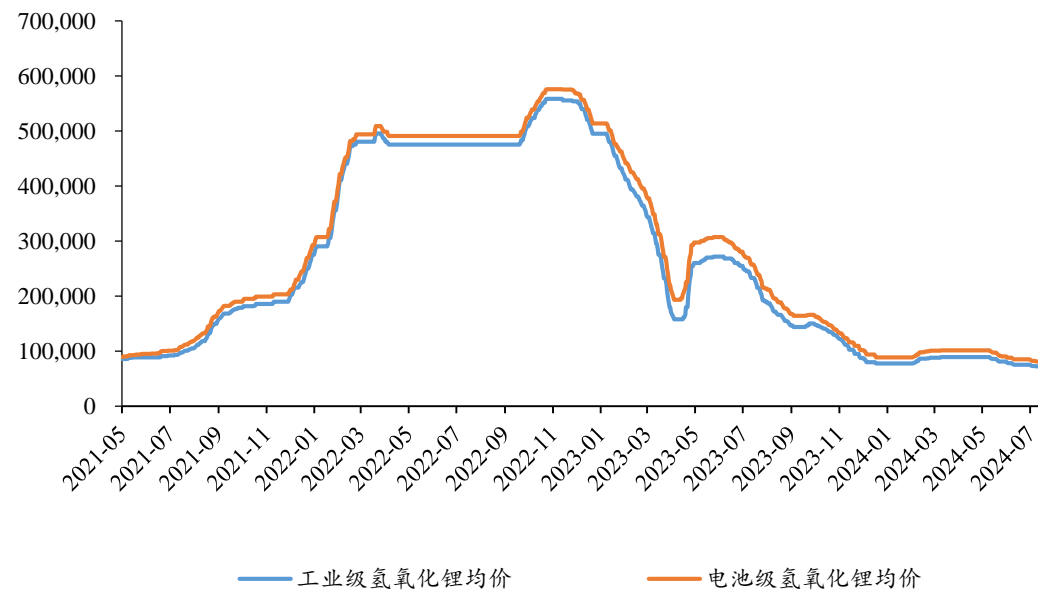
碳酸锂：现货价格走弱，期价低位运行

- 本周碳酸锂价格下跌，99.5%电池级碳酸锂均价下跌5050元/吨至75200元/吨，环比下跌6.29%；99.2%工业级碳酸锂均价下跌5050元/吨至70250元/吨，环比下跌6.71%。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2900元/吨至74200元/吨，环比下跌3.76%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌2900元/吨至66450元/吨，环比下跌4.18%。

电池级、工业级碳酸锂价格走势



电池级氢氧化锂价格走势



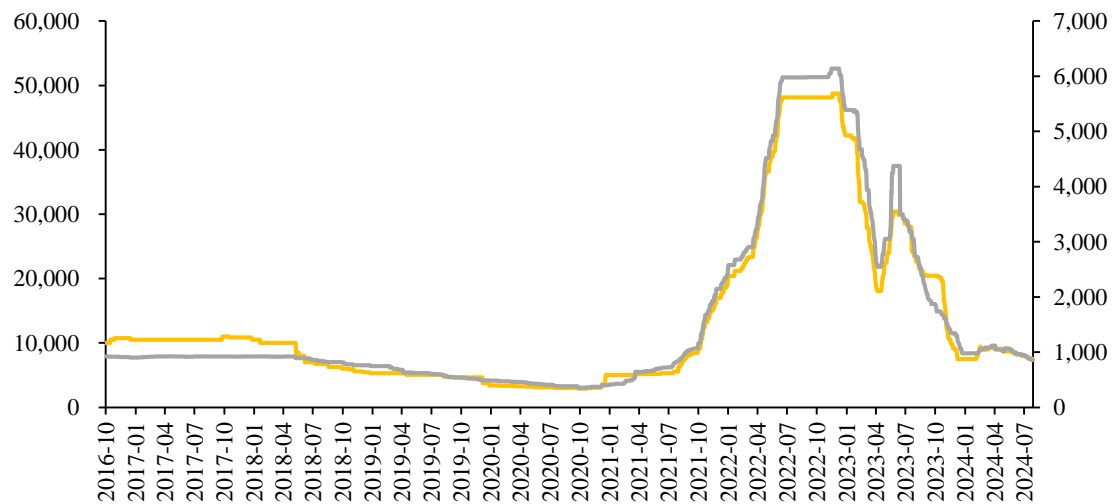
第二部分 上下游基本面



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121美元/吨，环比下跌2.42%。进口锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价下跌16美元/吨至862美元/吨，环比下跌1.82%。
- 国内锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价下跌205元/吨至7460元/吨，环比下跌2.67%。国内锂云母(Li₂O: 1.5%-2%)均价下跌115元/吨至1085元/吨，环比下跌9.58%。国内磷锂铝石(Li₂O: 6%-7%)均价下跌240元/吨至7660元/吨，环比下跌3.04%。

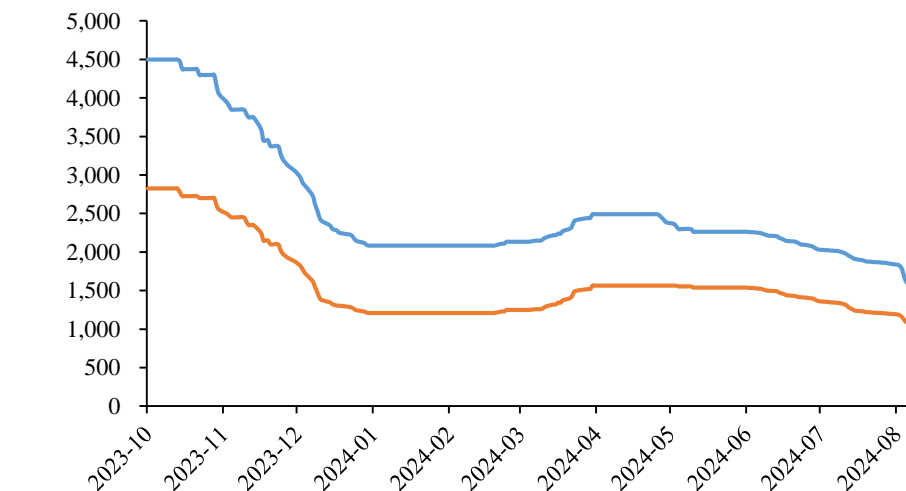
锂辉石精矿均价



— 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



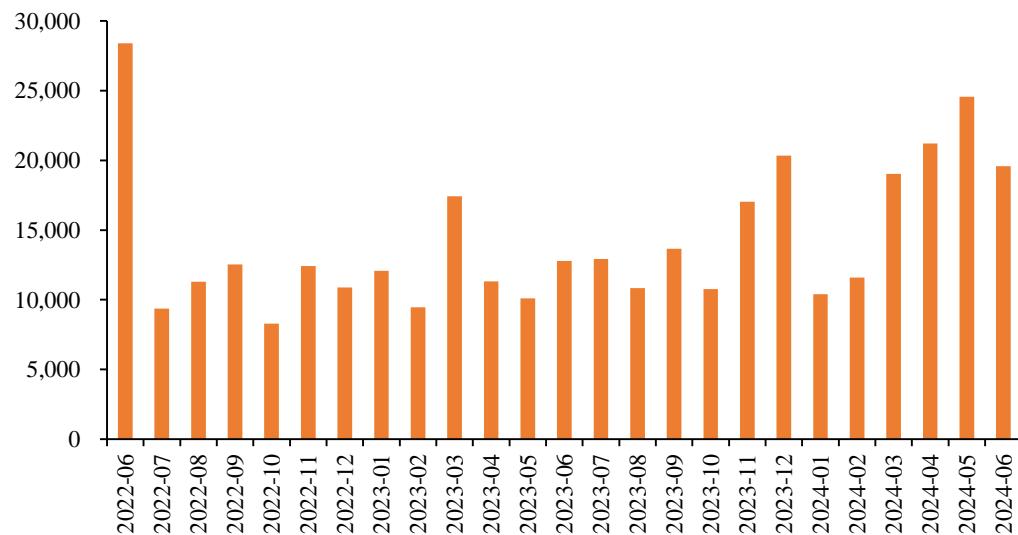
— 锂云母(Li₂O: 1.5%-2.0%, 元/吨)

— 锂云母(Li₂O: 2.0%-2.5%, 元/吨)

碳酸锂6月进口量环比回落

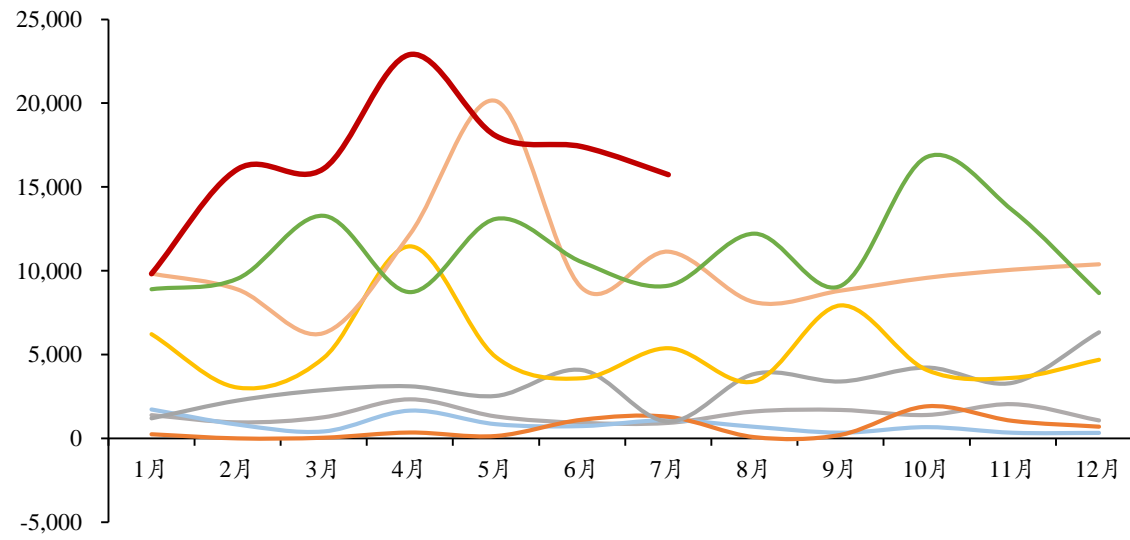
- 海关总署数据显示，国内6月进口碳酸锂19583.22吨，环比降20.3%，同比增53.14%。其中，从智利进口碳酸锂15652.30吨，环比降22.9%，同比增35.1%；从阿根廷进口碳酸锂3434.00吨，环比降7.3%，同比增264.5%。
- 南美碳酸锂进口持续对供应形成补充，智利6月碳酸锂出口总量约为20948吨，环比减少6.7%；其中，出口至中国的碳酸锂约为17400吨，环比减少3.5%。智利7月出口碳酸锂20173吨，其中向我国出口碳酸锂15731吨，较上月减少9.6%，对应8月及9月国内碳酸锂进口或有所减量。历史数据显示，二季度出口环比回落为季节性规律，同比仍有较大增幅。

碳酸锂月度进口量



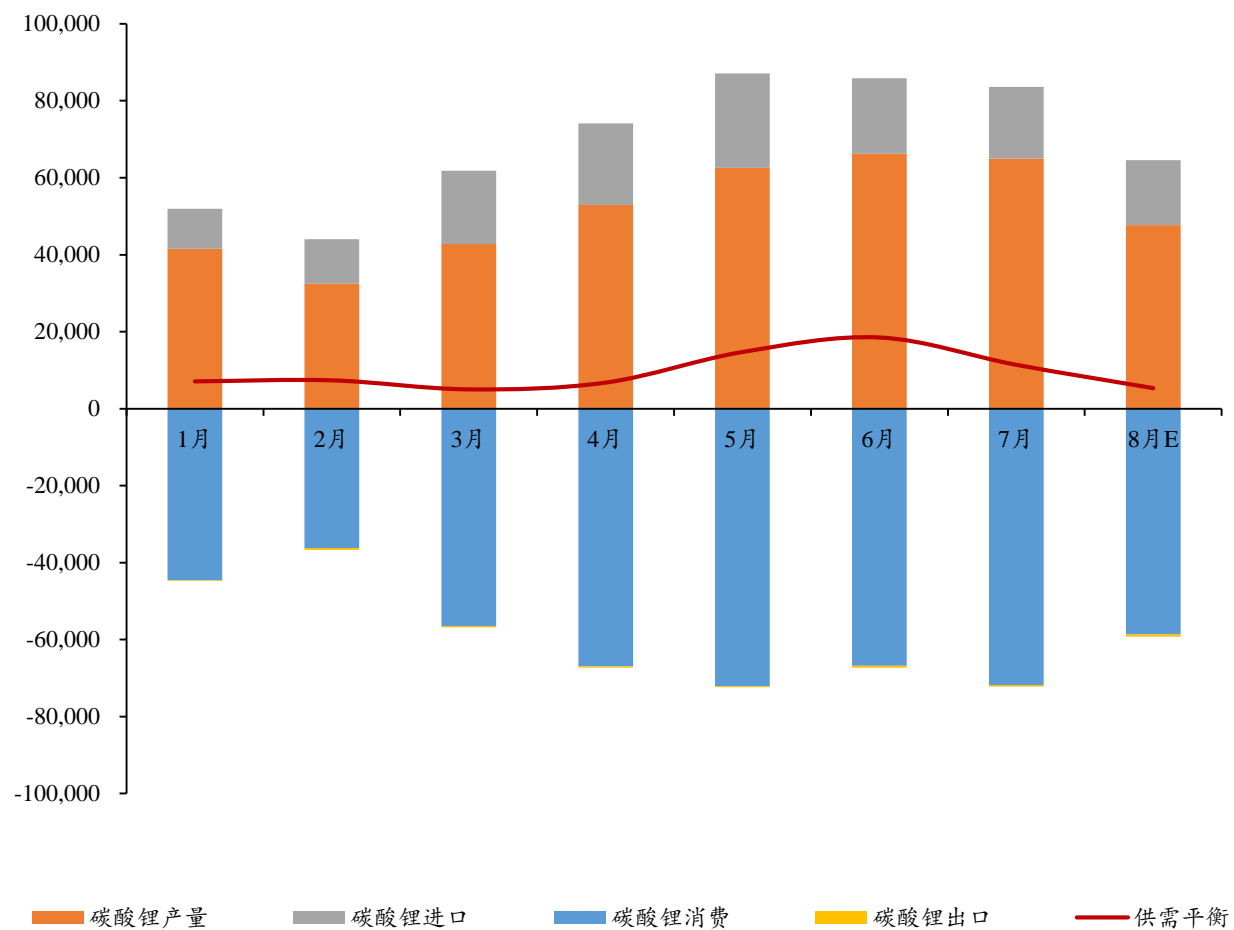
■ 碳酸锂当月进口(吨)

智利对华碳酸锂月度出口量



— 2017 — 2018 — 2019 — 2020 — 2021 — 2022 — 2023 — 2024

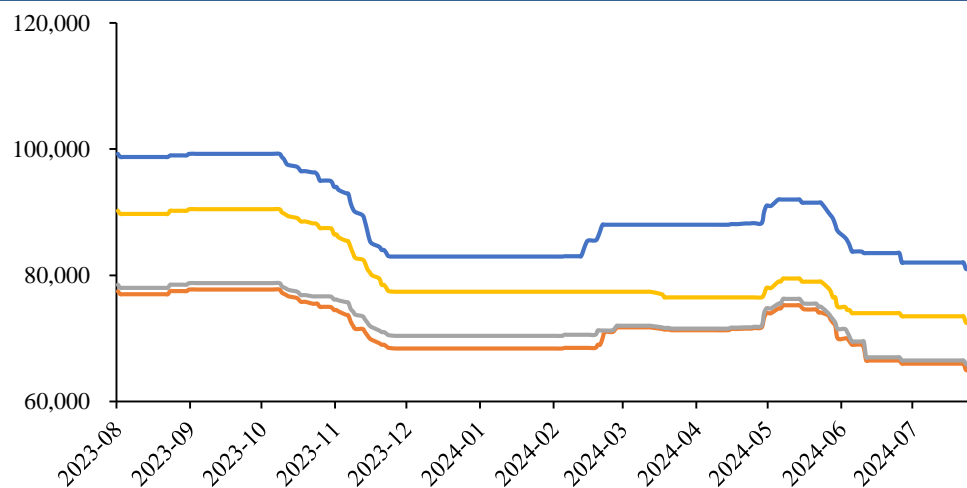
碳酸锂供需平衡：基本面格局维持供强需弱



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1000元/吨至65000元/吨，环比下跌1.52%。523三元前驱体(单晶/动力型)均价下跌750元/吨至65750元/吨，环比下跌1.13%。622三元前驱体(多晶/消费型)均价下跌1000元/吨至72500元/吨，环比下跌1.36%。811三元前驱体(多晶/动力型)均价下跌1000元/吨至81000元/吨，环比下跌1.22%。
- ✓ 本周三元材料价格下跌。523三元材料(多晶/消费型)均价下跌2160元/吨至104530元/吨，环比下跌2.02%。523三元材料(单晶/动力型)均价下跌2185元/吨至121845元/吨，环比下跌1.76%。622三元材料(多晶/消费型)均价下跌2720元/吨至117585元/吨，环比下跌2.26%。811三元材料(多晶/动力型)均价下跌1870元/吨至151770元/吨，环比下跌1.22%。

三元前驱体均价



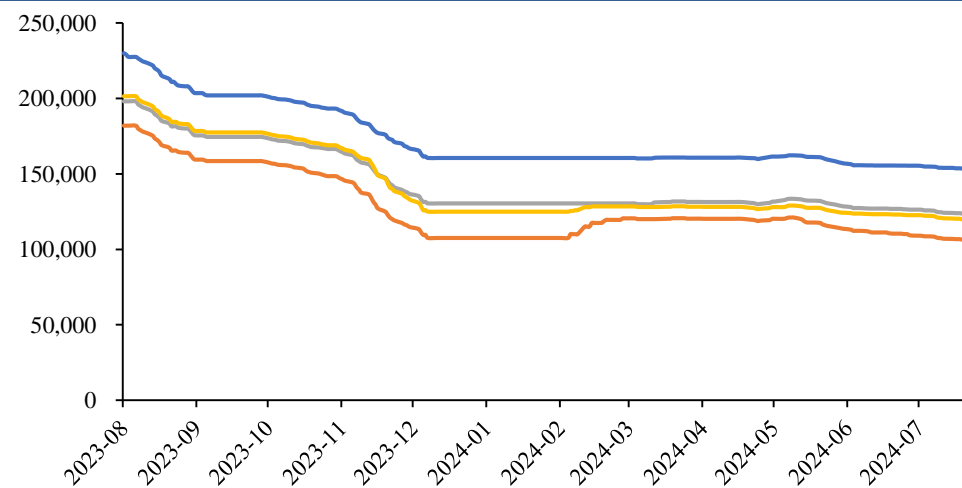
前驱体523(多晶,消费型)

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)

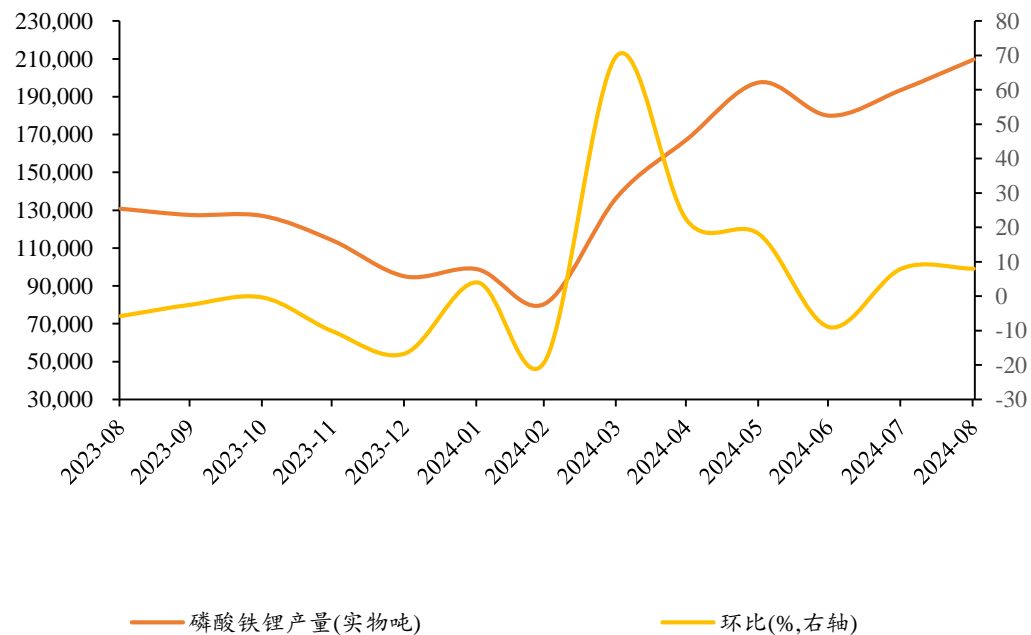
三元材料622(多晶,消费型)

三元材料811(多晶,动力型)

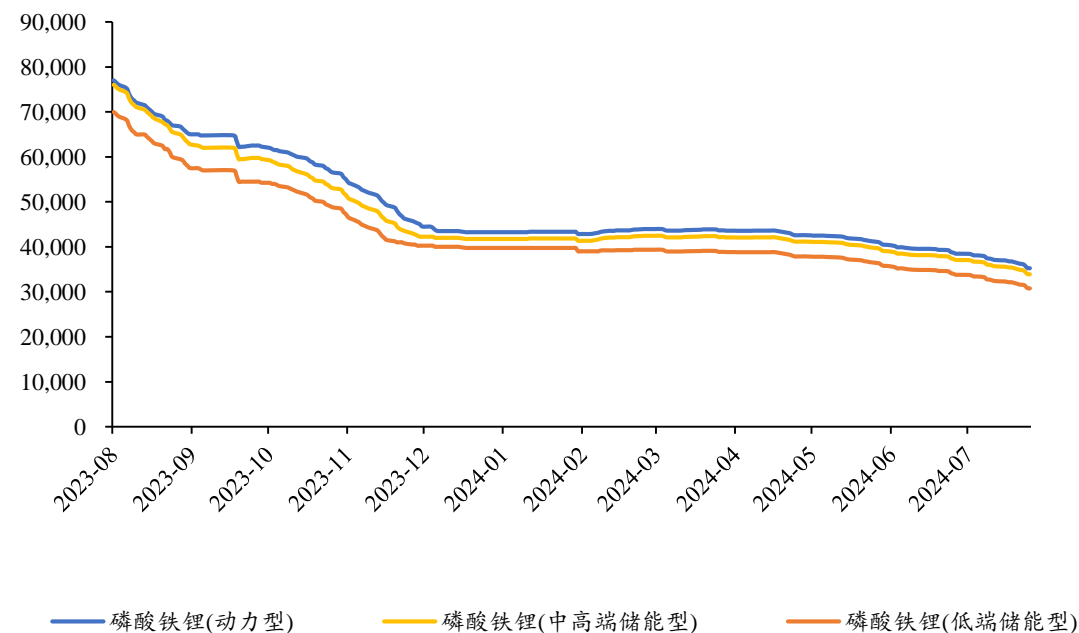
下游：磷酸铁锂价格下跌

- 本周磷酸铁锂价格下跌。动力型磷酸铁锂均价下跌1500元/吨至35250元/吨，环比下跌4.08%。中高端储能型磷酸铁锂均价下跌1500元/吨至33900元/吨，环比下跌4.24%。低端储能型磷酸铁锂均价下跌1350元/吨至30750元/吨，环比下跌4.21%。

磷酸铁锂产量



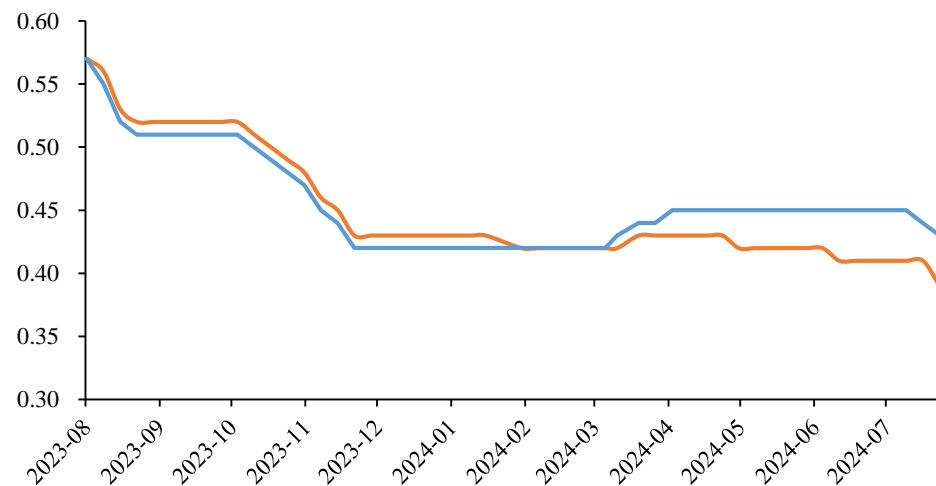
磷酸铁锂均价



下游：电芯价格低位运行

✓ 本周动力电池电芯低位运行。523动力型方形三元电芯均价0.44元/Wh，动力型磷酸铁锂电芯均价0.39元/Wh。

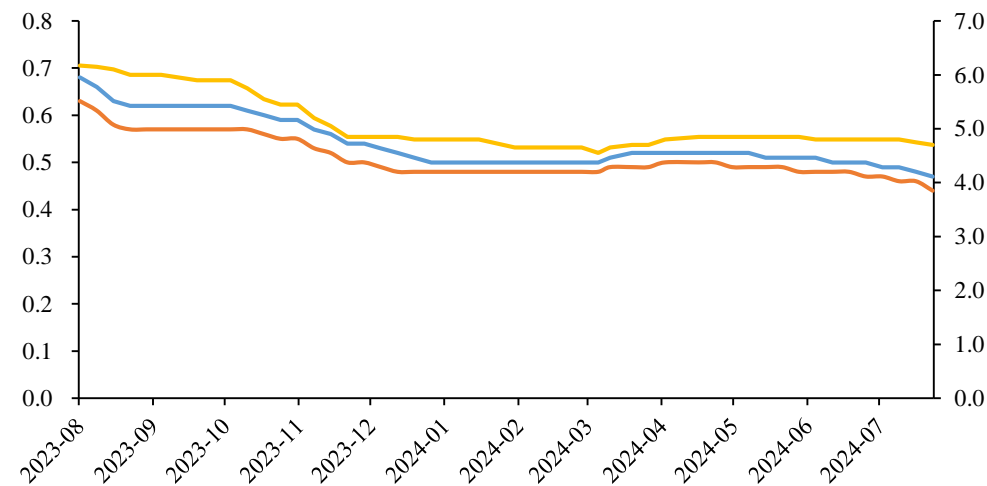
锂电池磷酸铁锂动力电芯价格



— 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



- 澳洲锂业公司Arcadium Lithium近日表示要重新评估其在澳大利亚的锂矿运营。由于锂辉石等原材料价格下跌及开采成本高昂，Arcadium正在重新评估其在澳大利亚西部的Mount Cattlin业务，由此可以预料到未来锂矿将出现一些生产削减。由于电动汽车的普及速度低于预期，锂市场供应迅速增长，已超过了数年前强劲的需求预期。
- 江西升华与宁德时代签署《业务合作协议》。此次合作标志着双方在锂电磷酸铁锂材料领域正式建立长期稳定的战略合作关系，共同开启新能源市场的新篇章。根据协议内容，双方将携手在锂电磷酸铁锂材料的验证与生产环节展开深度合作，利用各自的技术优势和市场资源，共同推动新能源产业的快速发展。宁德时代表示将向江西升华支付预付款，以支持其位于江西的磷酸铁锂材料生产基地（年产能达7.5万吨）的建设，承诺在江西升华产品性能与成本等方面展现出综合优势的前提下，自2025年至2027年期间，每年至少采购14万吨磷酸铁锂材料，三年累计采购量不低于42万吨。

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