

节能降碳行动方案发布 期价震荡下行

一周集萃-碳酸锂

研究中心

2024年5月31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：节能降碳行动方案发布，期价震荡下行

- **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600元/吨至105900元/吨，环比下跌0.56%；99.2%工业级碳酸锂均价下跌100元/吨至102100元/吨，环比下跌0.1%。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2700元/吨至93750元/吨，环比下跌2.8%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌2700元/吨至86000元/吨，环比下跌3.04%。
- **供应方面：**江西地区部分企业开工率偏低，国内碳酸锂周度产量上升，锂矿整体处于爬产恢复阶段，矿石及碳酸锂进口充足，部分企业进口非洲矿石并寻求代工。
- **需求方面：**下游需求走弱，订单有所减少且排产下行，下游原料小幅累库，维持观望情绪。三元材料需求量减少，消费数码及动力市场等终端消费进入淡季，采购意愿较弱，三元材料企业开工维持于约4成。磷酸铁锂需求偏弱、以刚需补库为主，磷酸铁锂头部企业开工率维持于5-8成，中部企业开工率维持于约4-5成。
- **库存方面：**上游、下游小幅累库，贸易商等中游环节大幅累库。
- **总结：**期价震荡下行，周五07合约收跌1.27%至104850元/吨，周内整体下跌2.56%。宜春市矿业有限责任公司全资子公司宜春力迅利用新搭建的“宜春矿业锂产品竞价系统”，在28日组织了国内第一次碳酸锂全网公开竞价销售活动，十一个省市25家锂电材料、贸易、电池和锂盐加工企业参与报名竞价，由九岭锂业生产的192吨电池级碳酸锂最终以10.62万元/吨的价格被浙江某企业拍下。国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》，短期而言，因新设项目审批强调节能降碳、能效要求趋严，有利于碳酸锂下游新增产能的合理布局和高质量发展，产能投放速度或趋缓，对期货盘面影响相对较小；远期而言，方案的推动实施或进一步拉动新能源汽车需求，从而为碳酸锂贡献需求增量，后续关注新能源汽车消费相关配套政策和支持措施的落地情况。碳酸锂进口及产量增长，部分偏旧仓单价格贴水，当前时间点距离主力07合约交割月更进一步，进入六月后07合约移仓期间期价波动或有所加剧。基本面而言，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。

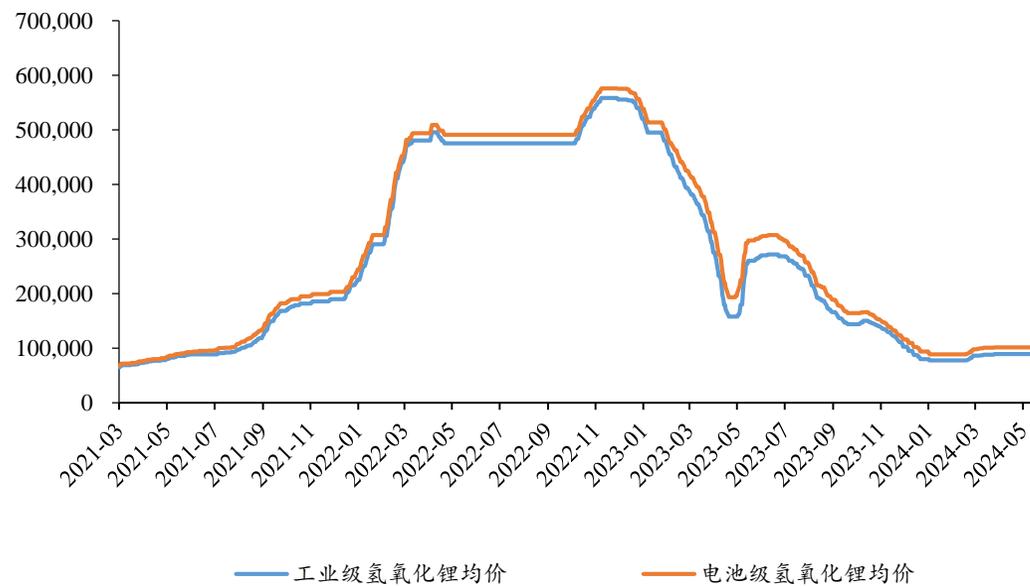
碳酸锂：节能降碳行动方案发布，期价震荡下行

- 本周碳酸锂价格下跌，99.5%电池级碳酸锂均价下跌600元/吨至105900元/吨，环比下跌0.56%；99.2%工业级碳酸锂均价下跌100元/吨至102100元/吨，环比下跌0.1%。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2700元/吨至93750元/吨，环比下跌2.8%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌2700元/吨至86000元/吨，环比下跌3.04%。
- 期价震荡下行，周五07合约收跌1.27%至104850元/吨，周内整体下跌2.56%。

电池级、工业级碳酸锂价格走势



电池级氢氧化锂价格走势



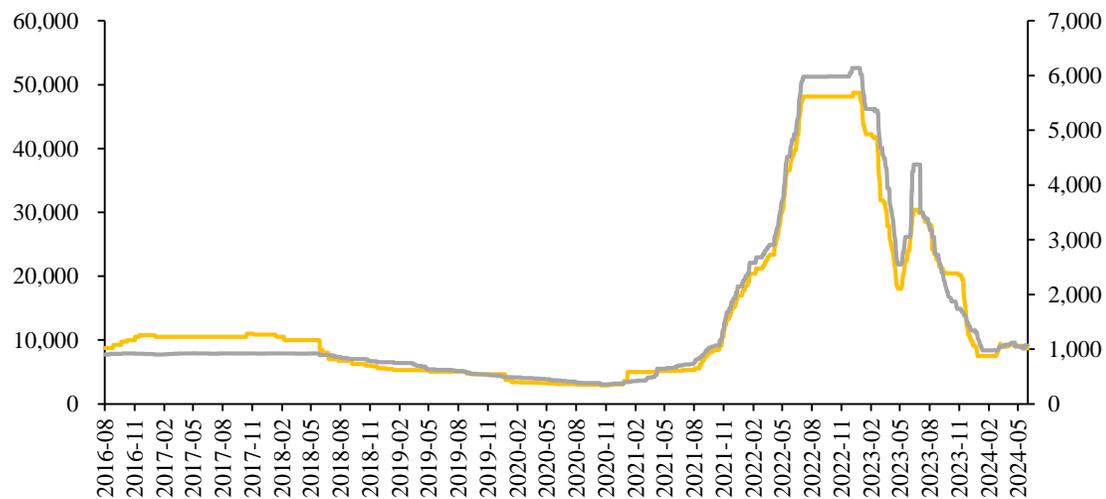
第二部分 上下游基本面



原料端：锂矿价格部分下跌

- 原料端方面，本周锂矿价格部分下跌。进口锂原矿(Li₂O: 1.5%-2%)均价下跌5美元/吨至152.5美元/吨，环比下跌3.17%。进口锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价下跌5美元/吨至1070美元/吨，环比下跌0.47%。
- 国内锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价录得8675元/吨，国内锂云母(Li₂O: 1.5%-2%)均价录得1540元/吨，环比持平前值。国内磷锂铝石(Li₂O: 6%-7%)均价录得9040元/吨，环比持平前值。

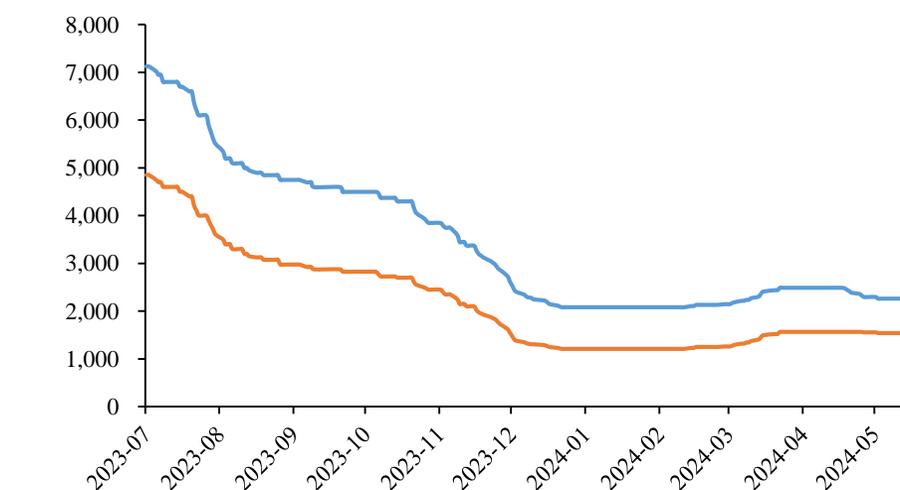
锂辉石精矿均价



— 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



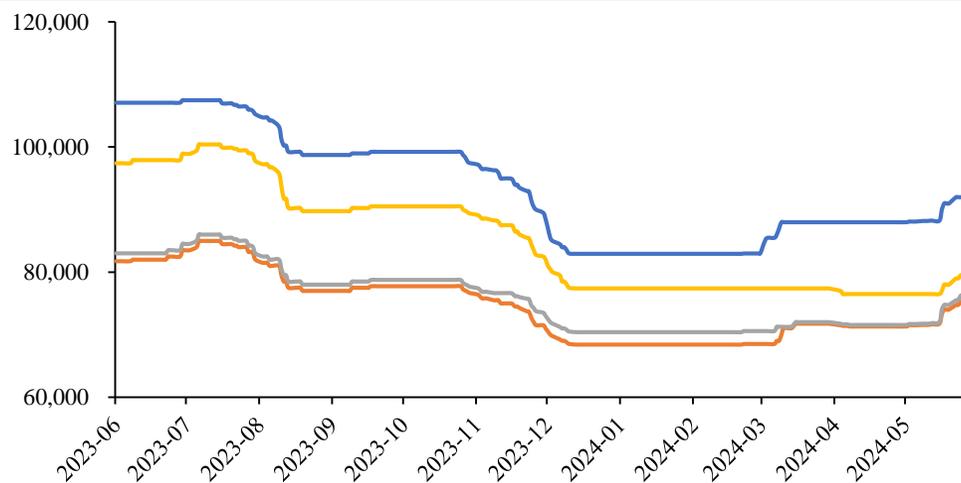
— 锂云母(Li₂O: 1.5%-2.0%, 元/吨)

— 锂云母(Li₂O: 2.0%-2.5%, 元/吨)

下游：三元材料价格上涨

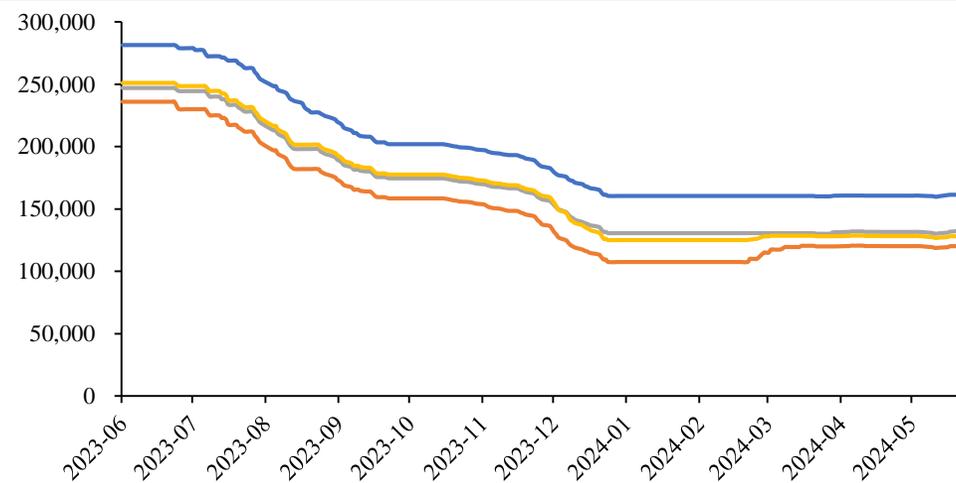
- ✓ 下游方面，本周三元前驱体价格上涨。523三元前驱体(多晶/消费型)均价上涨1250元/吨至75250元/吨，环比上涨1.69%。523三元前驱体(单晶/动力型)均价上涨1500元/吨至76250元/吨，环比上涨2.01%。622三元前驱体(多晶/消费型)均价上涨1500元/吨至79500元/吨，环比上涨1.92%。811三元前驱体(多晶/动力型)均价上涨1000元/吨至92000元/吨，环比上涨1.1%。
- ✓ 本周三元材料价格上涨。523三元材料(多晶/消费型)均价上涨850元/吨至121050元/吨，环比上涨0.71%。523三元材料(单晶/动力型)均价上涨1550元/吨至133550元/吨，环比上涨1.17%。622三元材料(多晶/消费型)均价上涨1000元/吨至129050元/吨，环比上涨0.78%。811三元材料(多晶/动力型)均价上涨800元/吨至162250元/吨，环比上涨0.5%。

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

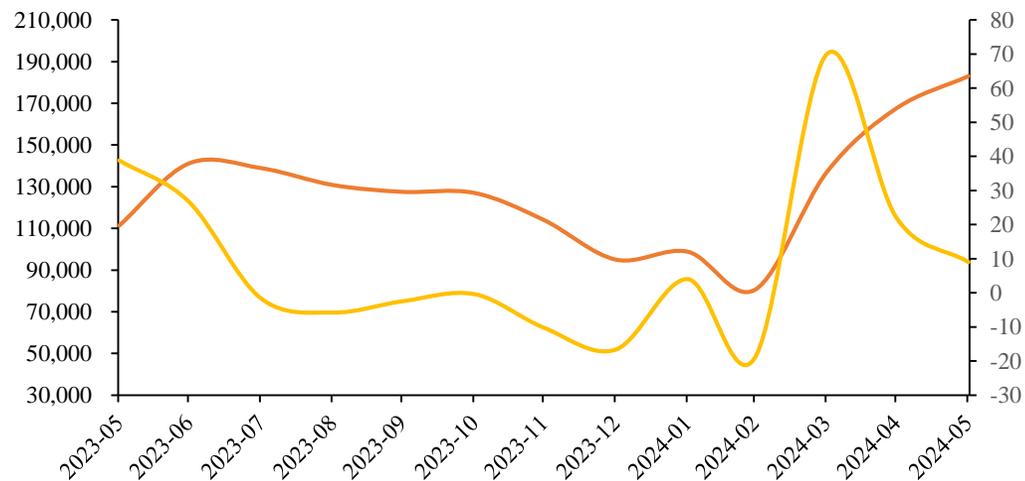


— 三元材料523 (多晶, 消费型) — 三元材料523 (单晶, 动力型)
— 三元材料622 (多晶, 消费型) — 三元材料811 (多晶, 动力型)

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110元/吨至42380元/吨，环比下跌0.26%。中高端储能型磷酸铁锂均价下跌110元/吨至40980元/吨，环比下跌0.27%。低端储能型磷酸铁锂均价下跌110元/吨至37680元/吨，环比下跌0.29%。

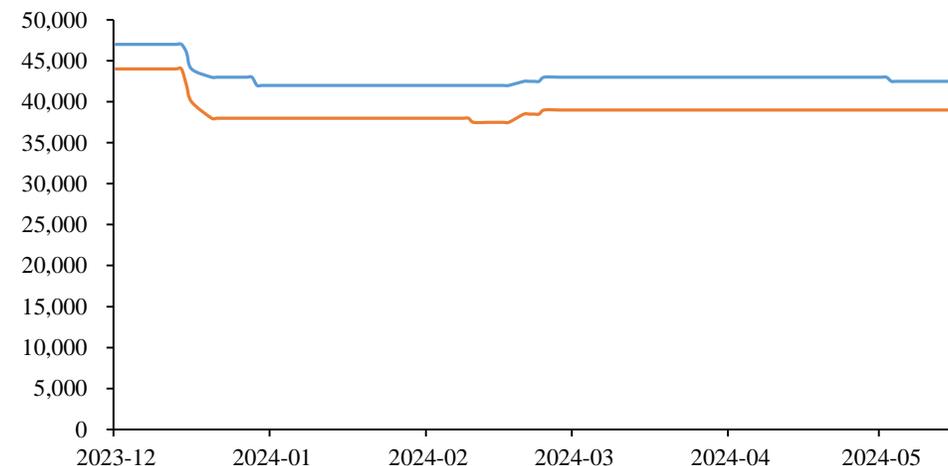
磷酸铁锂产量



磷酸铁锂产量(实物吨)

环比(% , 右轴)

磷酸铁锂均价



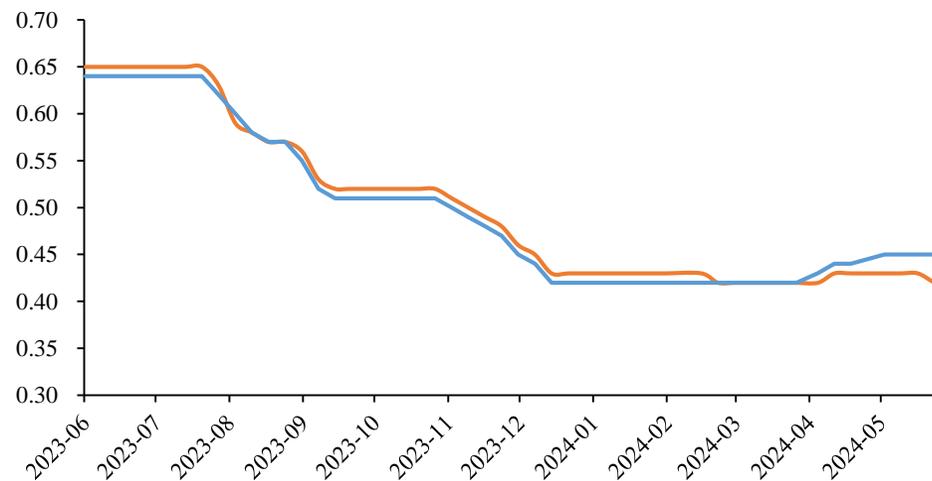
储能型磷酸铁锂

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%。

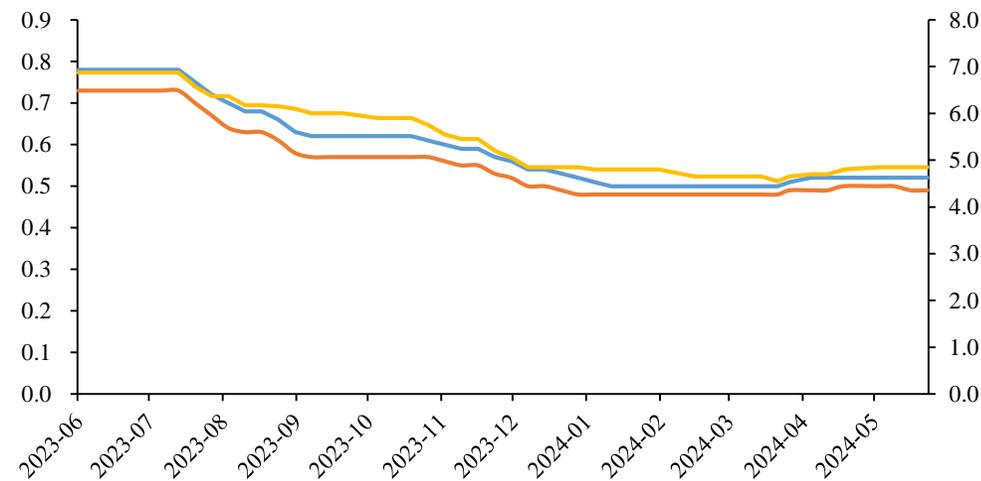
锂电池磷酸铁锂动力电芯价格



— 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



- ▶ 国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》，方案要求，优化有色金属产能布局。严格落实电解铝产能置换，从严控制铜、氧化铝等冶炼新增产能，合理布局硅、锂、镁等行业新增产能。大力发展再生金属产业。到2025年底，再生金属供应占比达到24%以上，铝水直接合金化比例提高到90%以上。新建和改扩建电解铝项目须达到能效标杆水平和环保绩效A级水平，新建和改扩建氧化铝项目能效须达到强制性能耗限额标准先进值。新建多晶硅、锂电池正负极项目能效须达到行业先进水平。另外，方案提到，加快淘汰老旧机动车，提高营运车辆能耗限值准入标准。逐步取消各地新能源汽车购买限制。落实便利新能源汽车通行等支持政策。推动公共领域车辆电动化，有序推广新能源中重型货车，发展零排放货运车队。推进老旧运输船舶报废更新，推动开展沿海内河船舶电气化改造工程试点。到2025年底，交通运输领域二氧化碳排放强度较2020年降低5%。
- ▶ 天齐锂业5月28日召开2023年股东大会。对于天齐锂业参股公司智利SQM公司的税务争议裁决以及该公司与智利铜业公司签署谅解备忘录的情况，天齐锂业表示，作为SQM的股东，公司一直密切关注SQM的公开信息，并对相关信息进行综合考虑与谨慎评估。2018年，天齐锂业投资40.66亿美元购买了智利SQM公司23.77%的股权，成为其第二大股东。截至目前，天齐锂业持有SQM合计约22.16%的股权，在此期间，公司未从SQM采购锂产品。天齐锂业表示，SQM公司与智利铜业公司签署的MOU事项以及税务争议事项，不会影响公司的营业收入规模，也不会影响公司上游锂资源供应的稳定性。
- ▶ 赣锋锂业在互动平台表示，公司目前第一代固液混合电池已初步实现量产，能量密度240—270Wh/kg，可以通过针刺安全性能测试实验，循环次数达到2000次以上，第二代固液混合电池目前处于研发阶段，能量密度可达到400Wh/kg以上，可以通过针刺实验，能够在维持高能量密度的情况下同时保持高安全性能，达到超高功率输出，可以持续5C以上放电，目前公司正聚焦研究提高循环次数、高功率输入等领域问题。

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