

周度产量维持增长 期价震荡下跌



一周集萃-碳酸锂

研究中心

2024年6月28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：周度产量维持增长，期价震荡下跌

- **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91500元/吨，环比下跌3.53%；99.2%工业级碳酸锂均价下跌3600元/吨至86850元/吨，环比下跌3.98%。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1700元/吨至82900元/吨，环比下跌2.01%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌1700元/吨至75150元/吨，环比下跌2.21%。
- **供应方面：**碳酸锂供应稳定，最新周度产量维持增长，企业周度开工率上升至约64%，部分企业公布后续检修计划，7月产量预期受此影响而有所下降。最新当周上下游累库，近期外采矿石提锂、回收提锂成本倒挂，矿山端维持挺价情绪，锂矿价格小幅下跌。
- **需求方面：**下游需求较弱。受原料价格下跌影响，三元前驱体及三元材料价格整体下行，三元材料企业开工率小幅下降、不足4成，多数仅按订单需求生产，5月三元电芯在装机量之中的占比小幅下降至约20%。磷酸铁锂需求维持较弱，下游电池厂、车企等处于去库阶段，对磷酸铁锂正极的采购意愿较弱，正极材料企业订单有所下滑，磷酸铁锂头部企业开工率维持于4-7成，中部企业开工率维持于约4-5成。
- **库存方面：**最新当周总库存上升，上游、下游及贸易商等中游环节均有所累库。
- **总结：**期价周内波动有所加剧，周中一度受龙头企业公布检修计划的消息面因素影响而上涨，尾盘重回跌势。周五11合约跌1.05%至94500元/吨，周内整体下跌3.13%。11合约持仓周五增加9284手至15.13万手，07合约持仓周五减少1.79万手至1.27万手。碳酸锂注册仓单28444手，处于相对高位。现货交投寡淡，关注相关企业后续减停产情况，留意前低支撑，供强需弱的基本面格局影响下，期价短期内或偏弱运行。

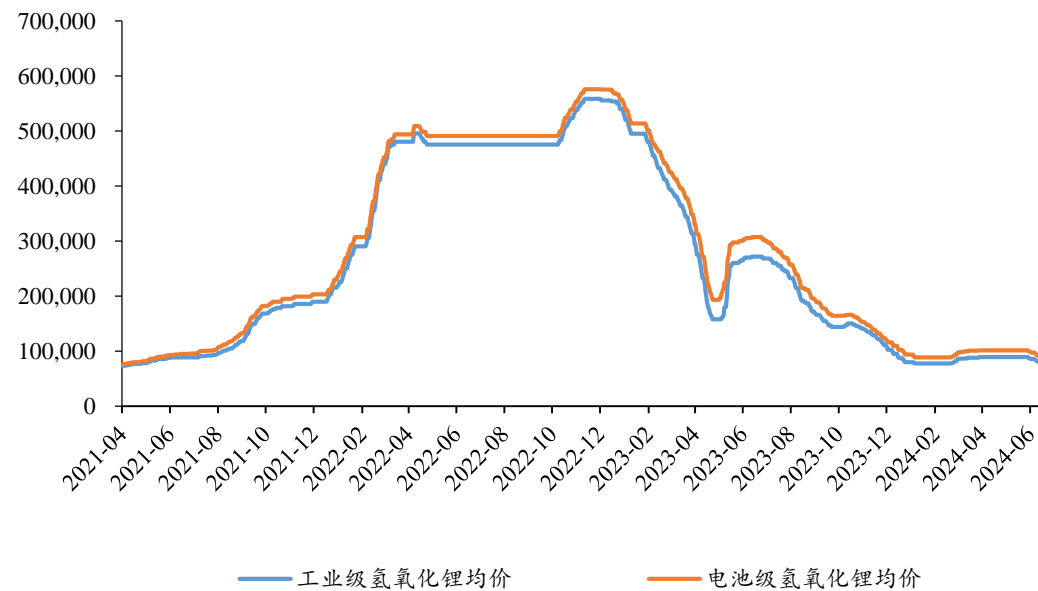
碳酸锂：5月国内碳酸锂进口维持增长，期价进一步下跌

- ▶ 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91500元/吨，环比下跌3.53%；99.2%工业级碳酸锂均价下跌3600元/吨至86850元/吨，环比下跌3.98%。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1700元/吨至82900元/吨，环比下跌2.01%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌1700元/吨至75150元/吨，环比下跌2.21%。
- ▶ 期价周内波动有所加剧，周中一度受龙头企业公布检修计划的消息面因素影响而上涨，尾盘重回跌势。周五11合约跌1.05%至94500元/吨，周内整体下跌3.13%。

电池级、工业级碳酸锂价格走势



电池级氢氧化锂价格走势



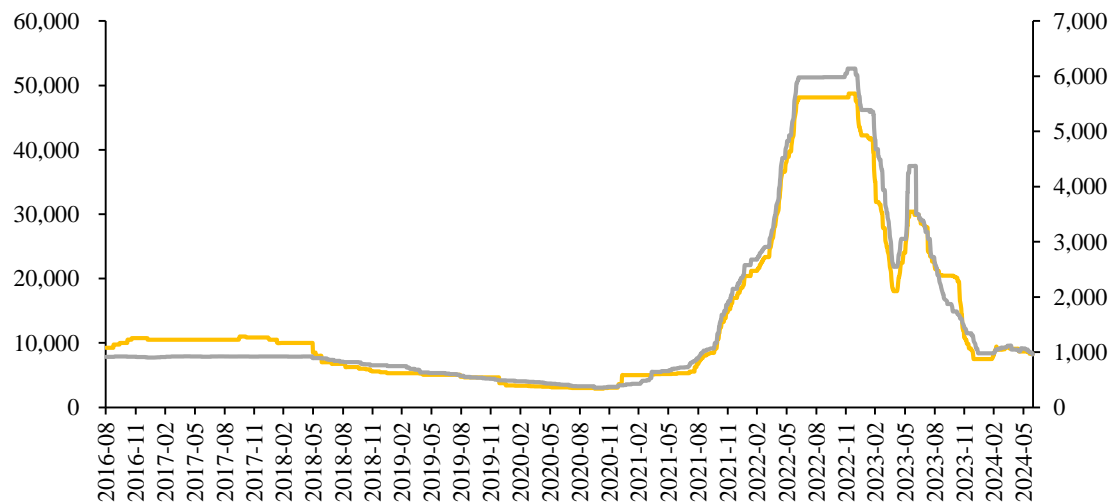
第二部分 上下游基本面



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2.5美元/吨至141.5美元/吨，环比下跌1.74%。进口锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价下跌24美元/吨至971美元/吨，环比下跌2.41%。
- 国内锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价下跌50元/吨至8275元/吨，环比下跌0.6%。国内锂云母(Li₂O: 1.5%-2%)均价下跌57.5元/吨至1440元/吨，环比下跌3.84%。国内磷锂铝石(Li₂O: 6%-7%)均价下跌225元/吨至8525元/吨，环比下跌2.57%。

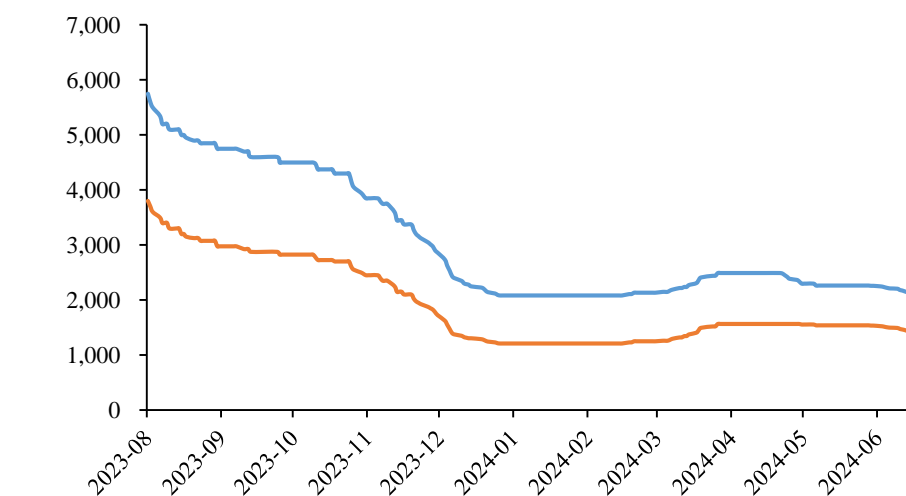
锂辉石精矿均价



— 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



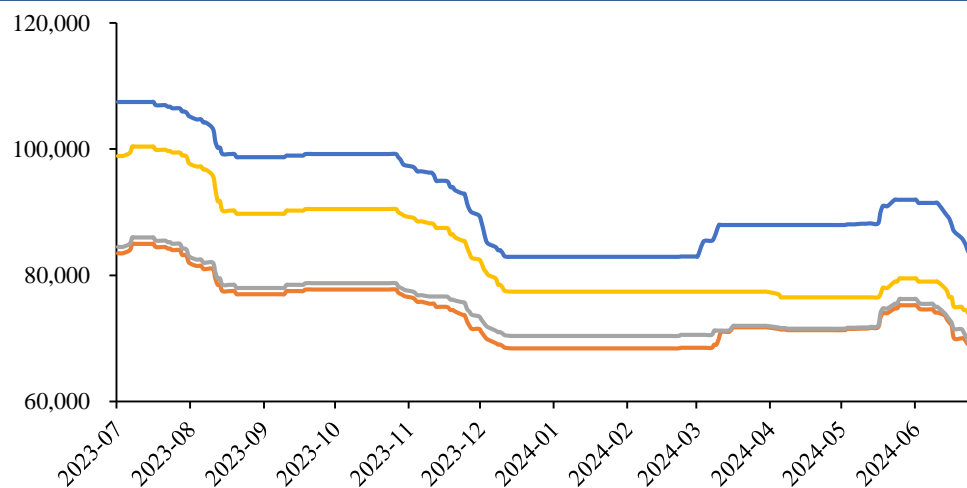
— 锂云母(Li₂O: 1.5%-2.0%, 元/吨)

— 锂云母(Li₂O: 2.0%-2.5%, 元/吨)

下游：三元材料价格下跌

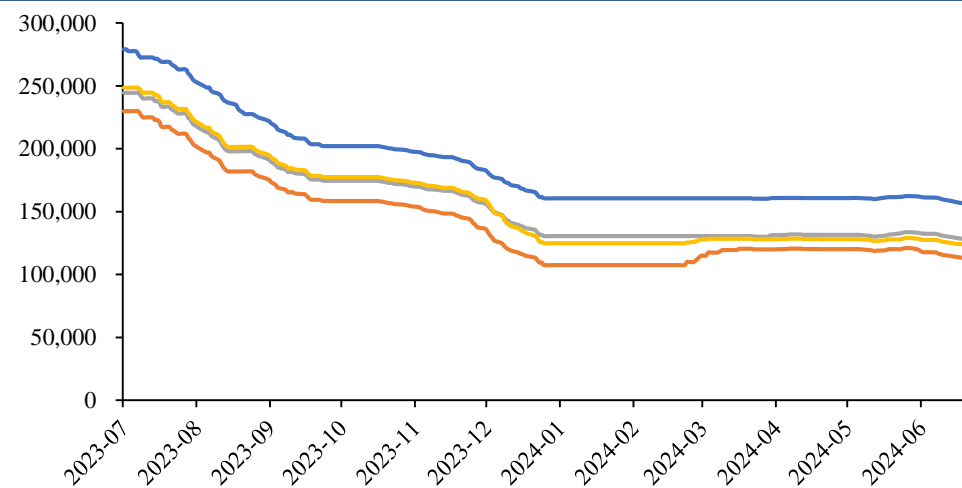
- ✓ 下游方面，本周三元前驱体价格下跌。523三元前驱体(多晶/消费型)均价下跌1000元/吨至69000元/吨，环比下跌1.43%。523三元前驱体(单晶/动力型)均价下跌2000元/吨至69500元/吨，环比下跌2.8%。622三元前驱体(多晶/消费型)均价下跌1000元/吨至74000元/吨，环比下跌1.33%。811三元前驱体(多晶/动力型)均价下跌3250元/吨至83750元/吨，环比下跌3.74%。
- ✓ 本周三元材料价格下跌。523三元材料(多晶/消费型)均价下跌1300元/吨至112250元/吨，环比下跌1.14%。523三元材料(单晶/动力型)均价下跌1100元/吨至127450元/吨，环比下跌0.86%。622三元材料(多晶/消费型)均价下跌600元/吨至123750元/吨，环比下跌0.48%。811三元材料(多晶/动力型)均价下跌1200元/吨至155700元/吨，环比下跌0.76%。

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

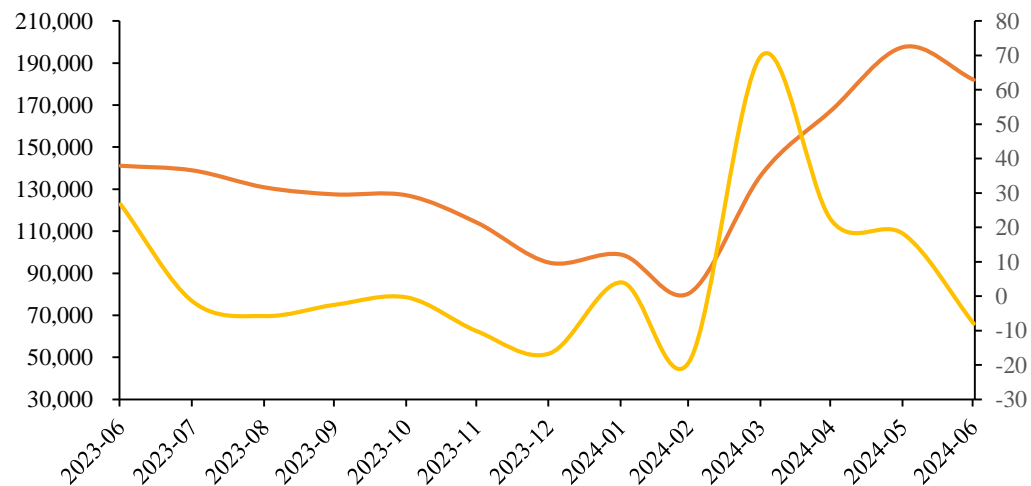


— 三元材料523(多晶,消费型) — 三元材料523(单晶,动力型)
— 三元材料622(多晶,消费型) — 三元材料811(多晶,动力型)

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650元/吨至39800元/吨，环比下跌1.61%。中高端储能型磷酸铁锂均价下跌650元/吨至38400元/吨，环比下跌1.66%。低端储能型磷酸铁锂均价下跌650元/吨至35100元/吨，环比下跌1.82%。

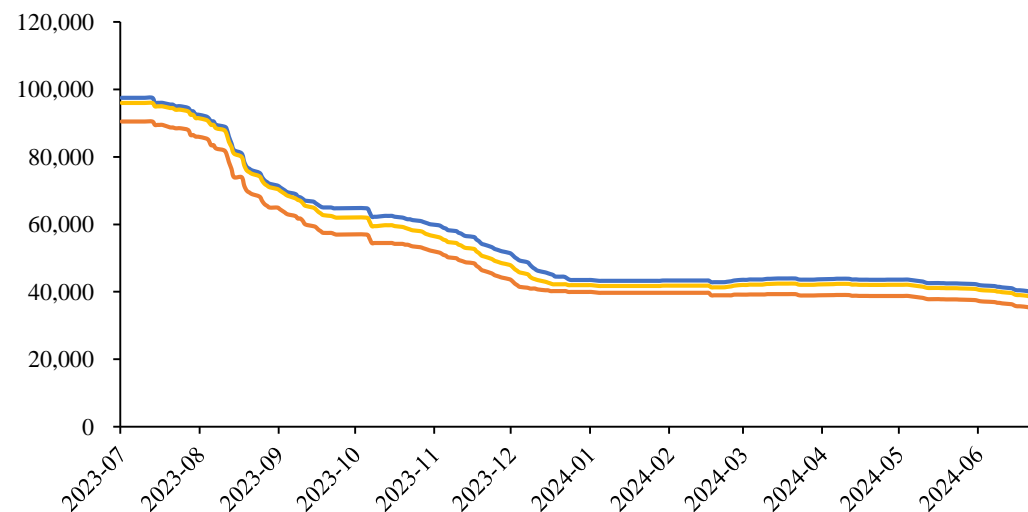
磷酸铁锂产量



磷酸铁锂产量(实物吨)

环比(% , 右轴)

磷酸铁锂均价



磷酸铁锂(动力型)

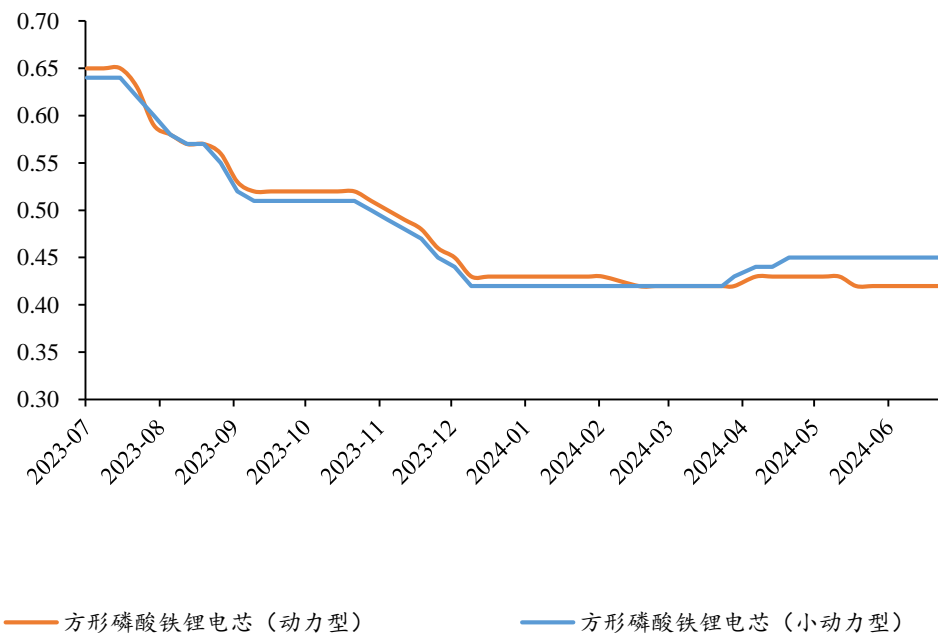
磷酸铁锂(中高端储能型)

磷酸铁锂(低端储能型)

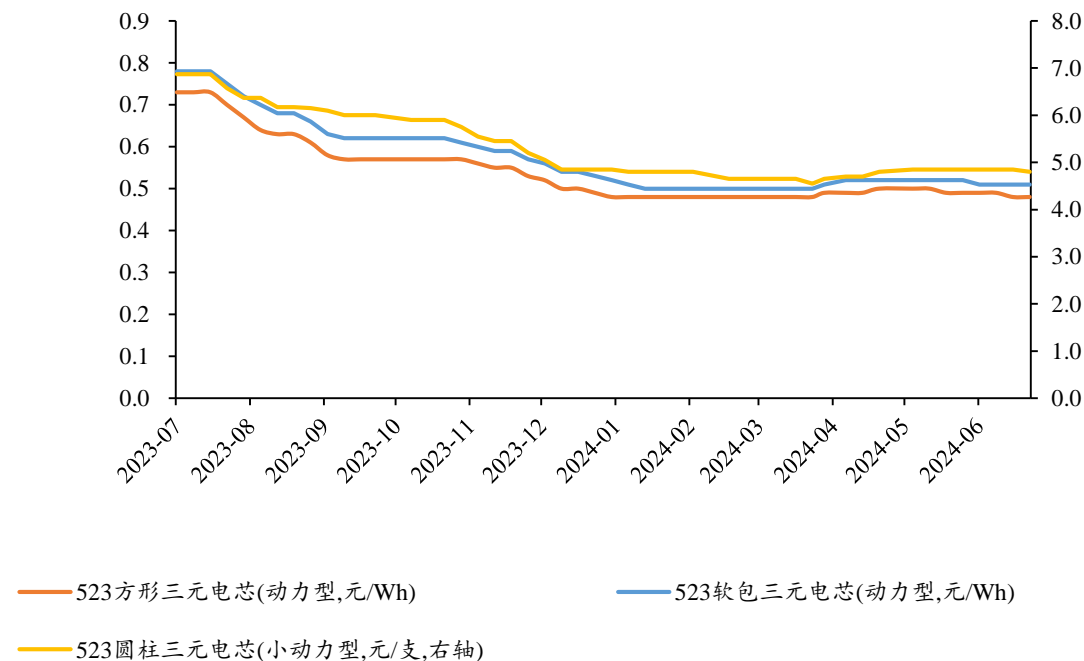
下游：电芯价格部分下跌

- ✓ 本周动力电池电芯价格部分下跌。523动力型方形三元电芯均价下跌0.01元/Wh至0.48元/Wh，环比下跌2.04%。动力型磷酸铁锂电芯均价录得0.42元/Wh，环比持平前值。

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



- ▶ 据报道，6月24日，赣锋锂业及其墨西哥子公司Bacanora Lithium和Sonora Lithium对墨西哥政府因取消Sonora矿业特许权发起仲裁。这起争议已提交至世界银行国际投资争端解决中心（ICSID）。仲裁起因于墨西哥去年8月决定撤销赣锋在墨西哥子公司的特许权。赣锋于2021年收购了Bacanora Lithium，计划于2023年开始商业生产。索诺拉项目原计划包括一个露天矿和加工设施，预计每年生产3.5万吨锂。2022年，墨西哥前总统将锂行业收为国有。随着墨西哥立法机构于2022年4月通过一项法案，授予国家对锂矿开采的全面控制，该项目被迫停止。
- ▶ 澳大利亚头部锂矿生产商皮尔巴拉正在计划扩大其旗舰锂矿项目Pilgangoora的生产产能。公司将为此扩建投资12亿澳元。此次扩建项目为P2000，预计在在投产后的前6年内每年生产锂辉石矿超过200万吨，并在前10年平均每年生产190万吨。该计划包括在现有设施附近建造一座新的锂矿浮选厂，以优化成本和效率。该项目的可行性研究预计将于2025年底完成，如果一切按计划进行，预计将于2028年进行投产。此次扩建的规模效应将进一步巩固皮尔巴拉作为全球主要领先锂矿供应商之一的地位。

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>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