

# 8月国内碳酸锂进口量环比下降 期价区间震荡

专题报告-碳酸锂

研究中心

2024年9月20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：8月国内碳酸锂进口量环比下降，期价区间震荡

- **现货方面：**本周碳酸锂价格上涨，99.5%电池级碳酸锂均价上涨800元/吨至74200元/吨，环比上涨1.09%；99.2%工业级碳酸锂均价上涨800元/吨至70050元/吨，环比上涨1.16%。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800元/吨至69275元/吨，环比下跌1.14%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌800元/吨至61525元/吨，环比下跌1.28%。
- **供应方面：**碳酸锂周度产量下降，主要由于矿石端有所减量。碳酸锂周度开工率下降至约46%；分项而言，最新当周锂辉石提锂开工率小幅下降至约46%，锂云母提锂开工率降至约35.5%，盐湖提锂开工率持平于约69%。2024年8月国内碳酸锂进口数量为1.77万吨，环比减26.8%，同比增63.1%。其中从智利进口1.29万吨，环比减32.6%，同比增46.6%；从阿根廷进口4516吨，环比减4.5%，同比增141.1%。1-8月国内碳酸锂进口量为14.82万吨，同比增52.9%；其中从智利进口11.64万吨，同比增36.1%；从阿根廷进口2.89万吨，同比增184.1%。近期供给端出现边际收缩。
- **需求方面：**三元材料排产企稳，周度开工率小幅上行至约44%，两轮车、数码产品等小动力市场需求回暖。磷酸铁锂开工向好，供应量环比大幅增长，储能订单及动力电池等订单陆续交付带动磷酸铁锂正极需求持续上行，部分头部企业接近满产，中部企业开工率提升至约5至9成不等。
- **库存方面：**最新当周碳酸锂周度库存回落，周环比下降1.26%至约12.67万吨；上游库存周环比减5.87%至约5.48万吨，贸易商等中游环节库存周环比减0.36%至约3.88万吨，下游库存周环比增6.22%至约3.32万吨。期货仓单方面，9月20日减少135吨，总量41762吨，周环比减3.98%；交割方面，9月19日当天完成匹配85吨，9月累计匹配13626吨；9月20日完成交割85吨，9月累计交割13626吨。

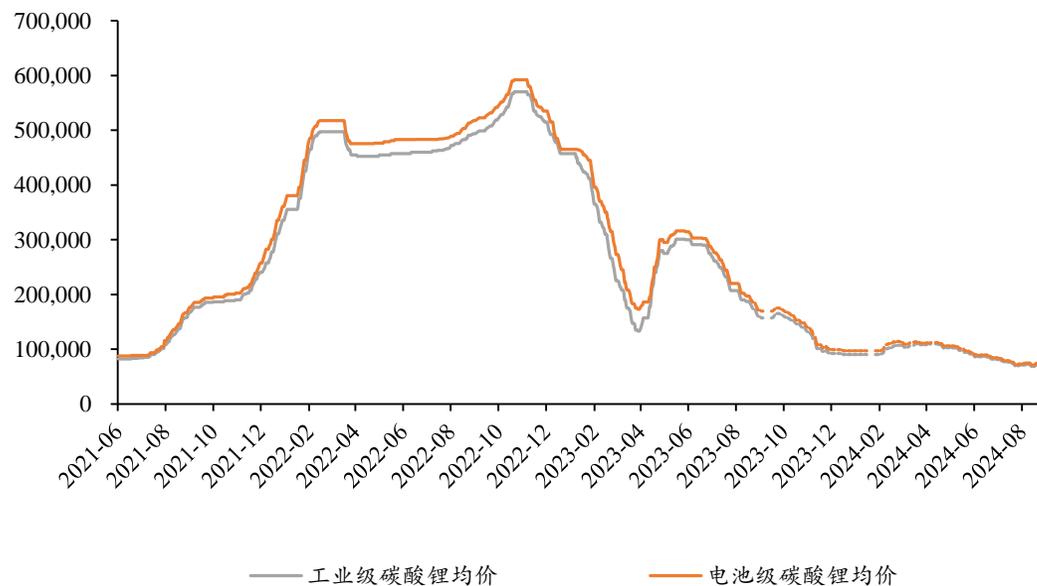
## 碳酸锂：8月国内碳酸锂进口量环比下降，期价区间震荡

- **消息面方面：**十部门印发《关于加快提升新能源汽车动力锂电池运输服务和安全保障能力的若干措施》。《措施》提出，力争到2027年，动力锂电池运输的堵点卡点进一步打通，运输效率稳步提升，综合运输结构进一步优化，运输安全保障水平大幅提升，保障新能源汽车及动力锂电池产业链供应链安全稳定，为更好服务外贸“新三样”，全力支撑经济高质量发展，加快构建新发展格局提供有力支撑。《措施》提及，加强锂电池行业规范管理。加快修订《电动汽车用动力蓄电池安全要求》（GB 38031），完善动力锂电池安全技术要求，明确动力锂电池热失控安全性能指标和测试方法，提升动力锂电池本质安全水平。发布实施《锂离子电池行业规范条件（2024年本）》和《锂离子电池行业公告管理办法（2024年本）》，强化锂电池安全和质量管理相关要求。
- **总结：**本周期价整体围绕7.5万元/吨的中枢作区间震荡，周五11合约收涨0.20%至75300元/吨，周内累计下跌2.40%。此前市场传言部分企业减产但暂未落实，相关影响或延后。最新当周社会库存向下游转移，提示下游备库积极性上升。下游需求持续向好，供给端出现边际收缩，9月底供需格局或暂时扭转。主力11月合约上方仍面临整数关口压力，短线或以区间震荡为主。四季度下游及终端旺季或推动需求上行，震荡中枢有望小幅抬升，留意逢低试多机会。中期角度而言维持偏空思路，后续澳矿或陆续减产，但2025年非洲部分矿山的矿石供应以及南美部分盐湖项目方面或仍贡献供应增量。

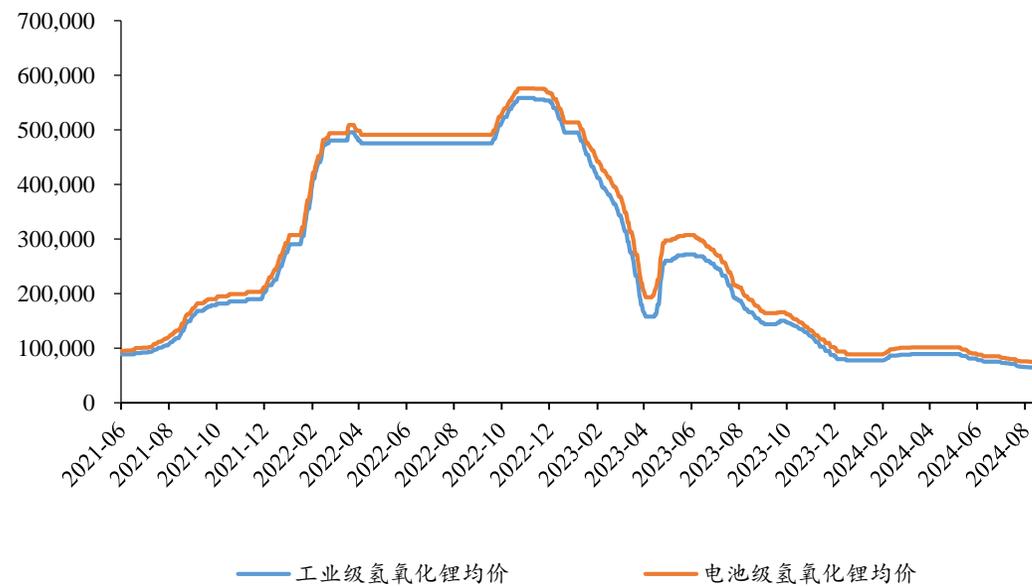
## 碳酸锂：8月国内碳酸锂进口量环比下降，期价区间震荡

- ▶ 本周碳酸锂价格上涨，99.5%电池级碳酸锂均价上涨800元/吨至74200元/吨，环比上涨1.09%；99.2%工业级碳酸锂均价上涨800元/吨至70050元/吨，环比上涨1.16%。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800元/吨至69275元/吨，环比下跌1.14%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌800元/吨至61525元/吨，环比下跌1.28%。

### 电池级、工业级碳酸锂价格走势



### 电池级氢氧化锂价格走势



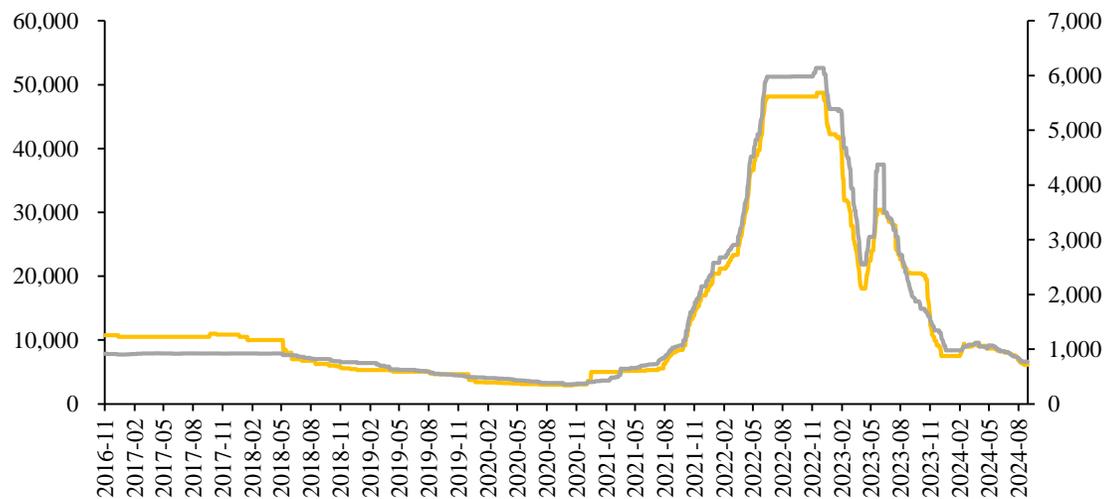
## 第二部分 上下游基本面



## 原料端：锂矿价格多数上涨

- 原料端方面，本周锂矿价格多数上涨。进口锂原矿(Li<sub>2</sub>O: 1.5%-2%)均价下跌5美元/吨至100美元/吨，环比下跌4.76%。进口锂辉石精矿(Li<sub>2</sub>O: 5.5%-6%)均价上涨4美元/吨至769美元/吨，环比上涨0.52%。
- 国内锂辉石精矿(Li<sub>2</sub>O: 5.5%-6%)均价上涨55元/吨至6115元/吨，环比上涨0.91%。国内锂云母(Li<sub>2</sub>O: 1.5%-2%)均价上涨32.5元/吨至830元/吨，环比上涨4.08%。国内磷锂铝石(Li<sub>2</sub>O: 6%-7%)均价上涨20元/吨至6710元/吨，环比上涨0.3%。

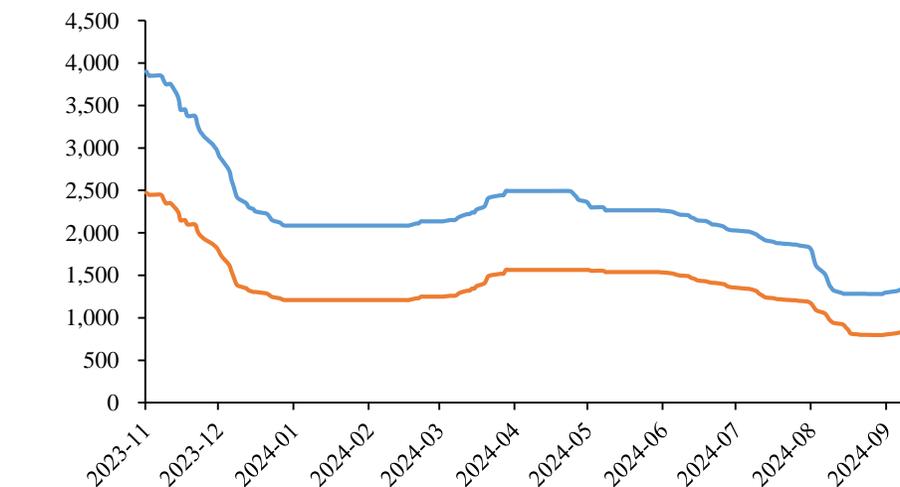
### 锂辉石精矿均价



— 锂精矿(Li<sub>2</sub>O:5.5%-6%,中国,元/吨)

— 锂精矿(Li<sub>2</sub>O:5.5%-6%,进口,美元/吨,右轴)

### 锂云母矿均价



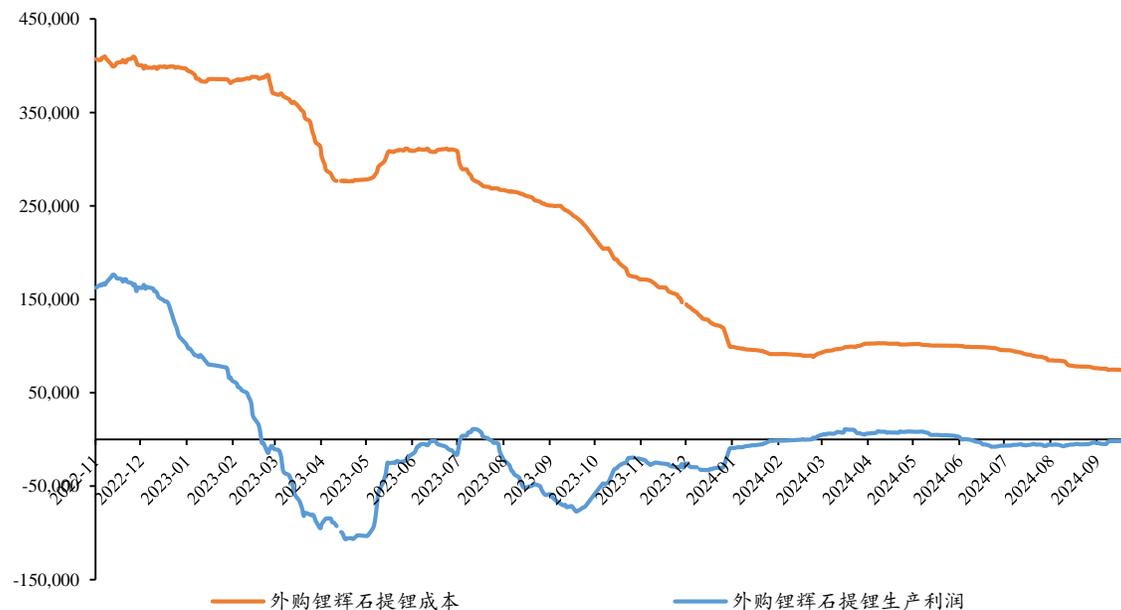
— 锂云母(Li<sub>2</sub>O: 1.5%-2.0%, 元/吨)

— 锂云母(Li<sub>2</sub>O: 2.0%-2.5%, 元/吨)

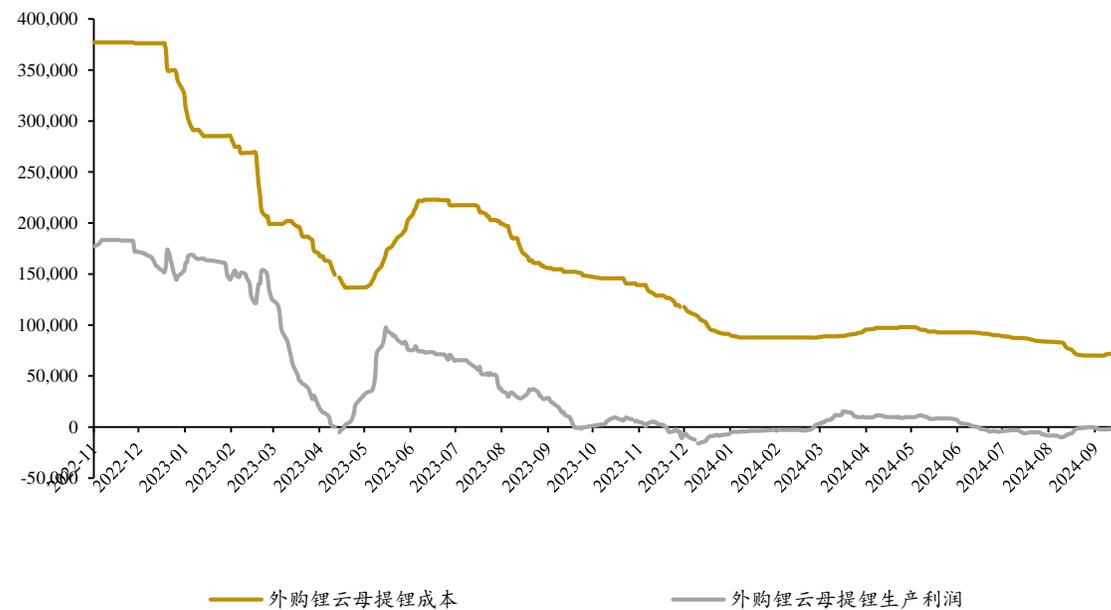
# 生产成本：外购矿石提锂生产成本倒挂

- 外购矿石提锂生产成本倒挂，当前略微亏损。矿端除老牌低成本矿山Greenbushes以外，其余澳洲矿山或均进入亏损水平，后续澳矿或陆续减产。

### 外购锂辉石提锂成本、生产利润



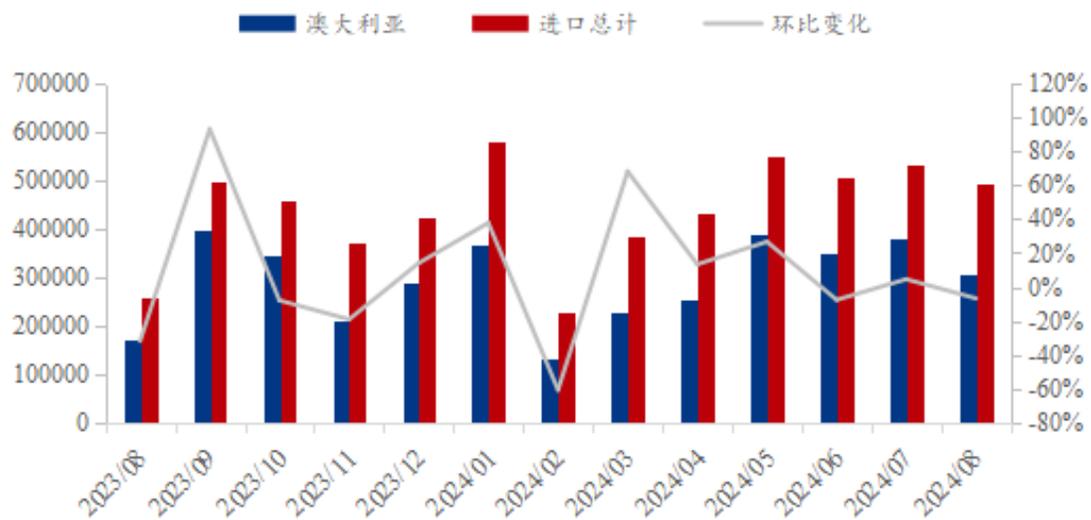
### 外购锂云母提锂成本、生产利润



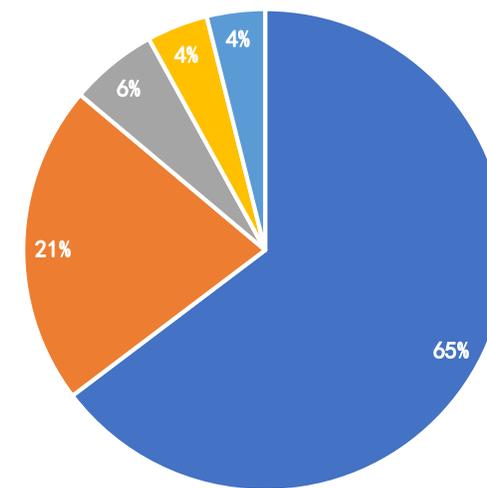
## 锂矿石8月进口量环比减少

- 2024年8月国内锂矿石进口数量为49.54万吨，环比减少6.81%，同比增加91.89%。其中从澳大利亚进口30.55万吨，环比减少19.3%，同比增加76.5%。自津巴布韦进口13.37万吨，环比增加45.6%，同比增加284.0%。
- 2024年1-8月国内锂矿石进口数量为371.58万吨，同比增加39.5%。其中从澳大利亚进口240.31万吨，同比增加7.7%，从津巴布韦进口79.79万吨，同比增加557.1%。从巴西进口21.79万吨，同比增加170.6%，从尼日利亚进口15.23万吨，同比减少2.4%。

### 国内锂矿石月度进口量（吨）



### 2024年国内锂矿石进口来源及占比

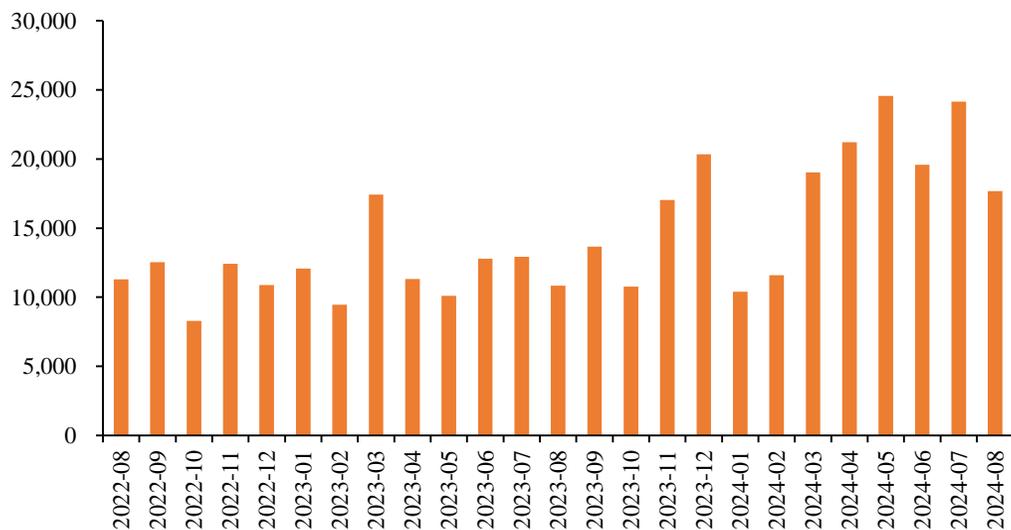


■ 澳大利亚 ■ 津巴布韦 ■ 巴西 ■ 尼日利亚 ■ 其他

## 国内碳酸锂8月进口量环比减少

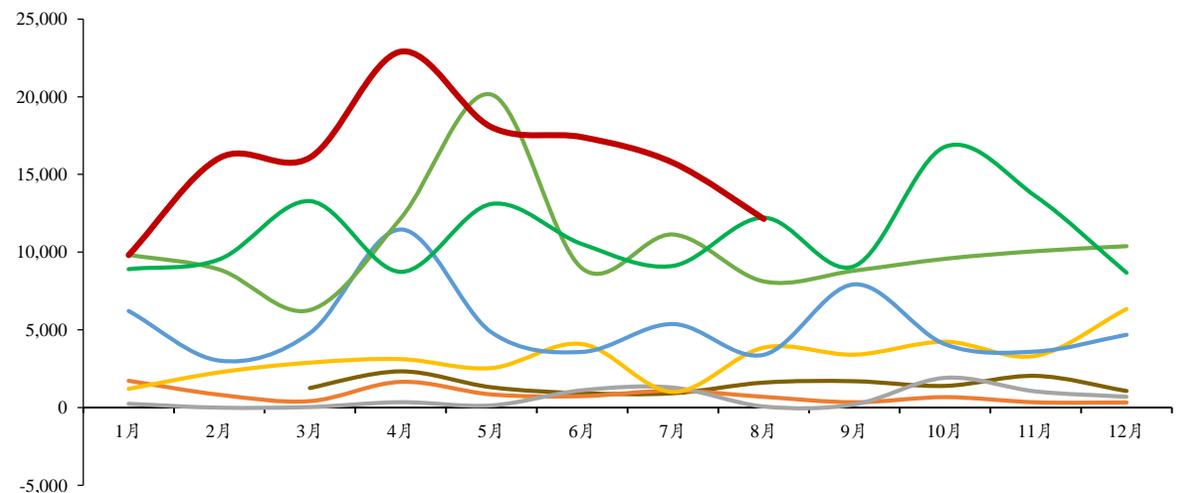
- 2024年8月国内碳酸锂进口数量为1.77万吨，环比减26.8%，同比增63.1%。其中从智利进口1.29万吨，环比减32.6%，同比增46.6%；从阿根廷进口4516吨，环比减4.5%，同比增141.1%。1-8月国内碳酸锂进口量为14.82万吨，同比增52.9%；其中从智利进口11.64万吨，同比增36.1%；从阿根廷进口2.89万吨，同比增184.1%。
- 8月智利总出口锂盐18145吨，对应9、10月国内进口量或有所减量；其中智利8月向我国出口锂盐12145吨，环比减22.9%，同比减0.6%；出口均价8237美元/吨，环比下降18.7%。

### 碳酸锂月度进口量



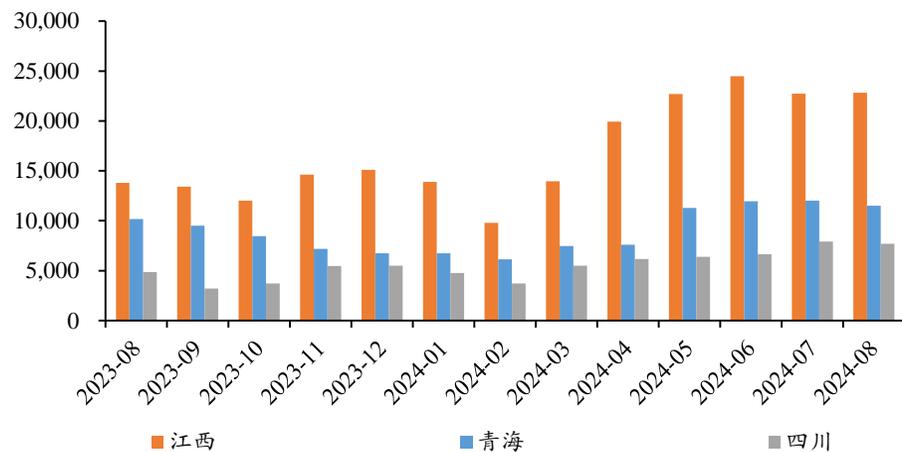
■ 碳酸锂当月进口(吨)

### 智利对华碳酸锂月度出口量

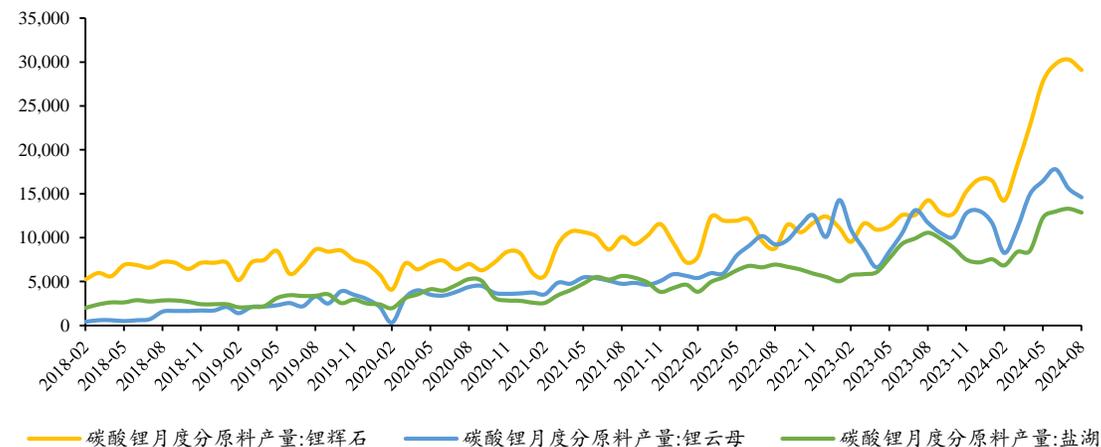


— 2017年 — 2018年 — 2019年 — 2020年 — 2021年 — 2022年 — 2023年 — 2024年

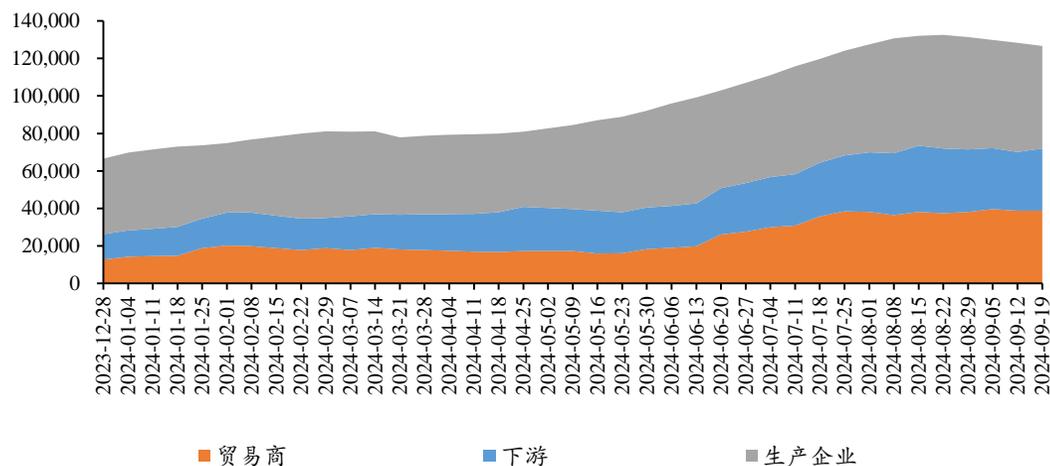
## 国内碳酸锂分地区月度产量



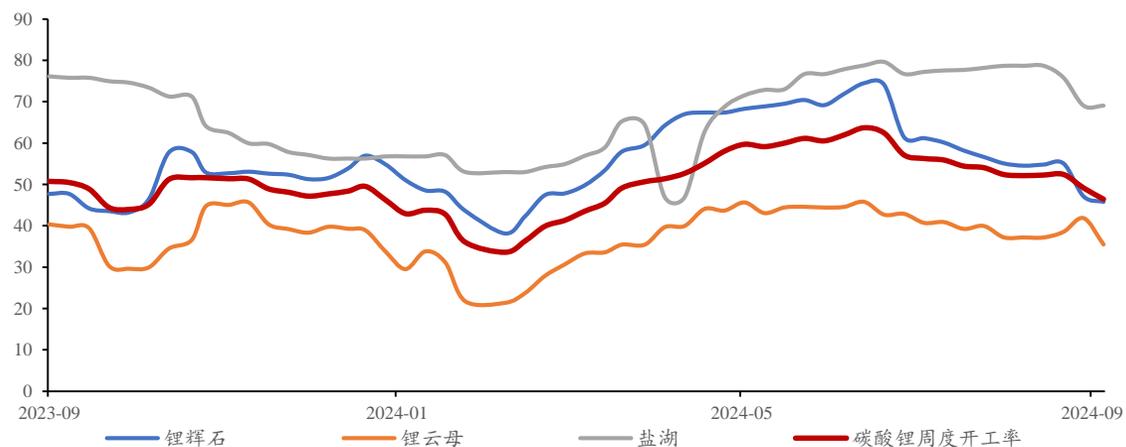
## 国内碳酸锂分原料月度产量



## 碳酸锂周度库存 (吨)



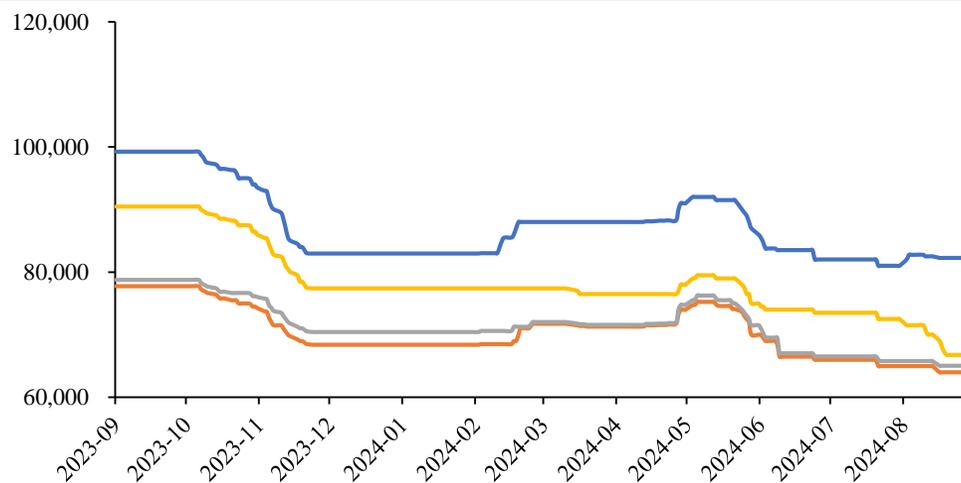
## 碳酸锂周度开工率



## 下游：三元材料价格下跌

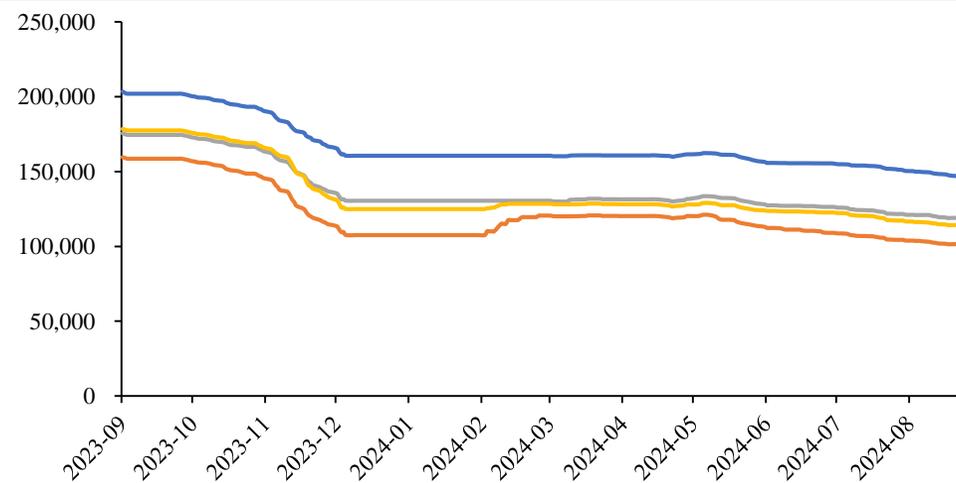
- ✓ 下游方面，本周三元前驱体价格部分下跌。523三元前驱体(多晶/消费型)均价录得64000元/吨，523三元前驱体(单晶/动力型)均价录得65000元/吨，环比持平前值。622三元前驱体(多晶/消费型)均价下跌500元/吨至66750元/吨，环比下跌0.74%。811三元前驱体(多晶/动力型)均价录得82250元/吨，环比持平前值。
- ✓ 本周三元材料价格下跌。523三元材料(多晶/消费型)均价下跌350元/吨至101050元/吨，环比下跌0.35%。523三元材料(单晶/动力型)均价下跌275元/吨至118750元/吨，环比下跌0.23%。622三元材料(多晶/消费型)均价下跌400元/吨至113850元/吨，环比下跌0.35%。811三元材料(多晶/动力型)均价下跌875元/吨至146400元/吨，环比下跌0.59%。

### 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

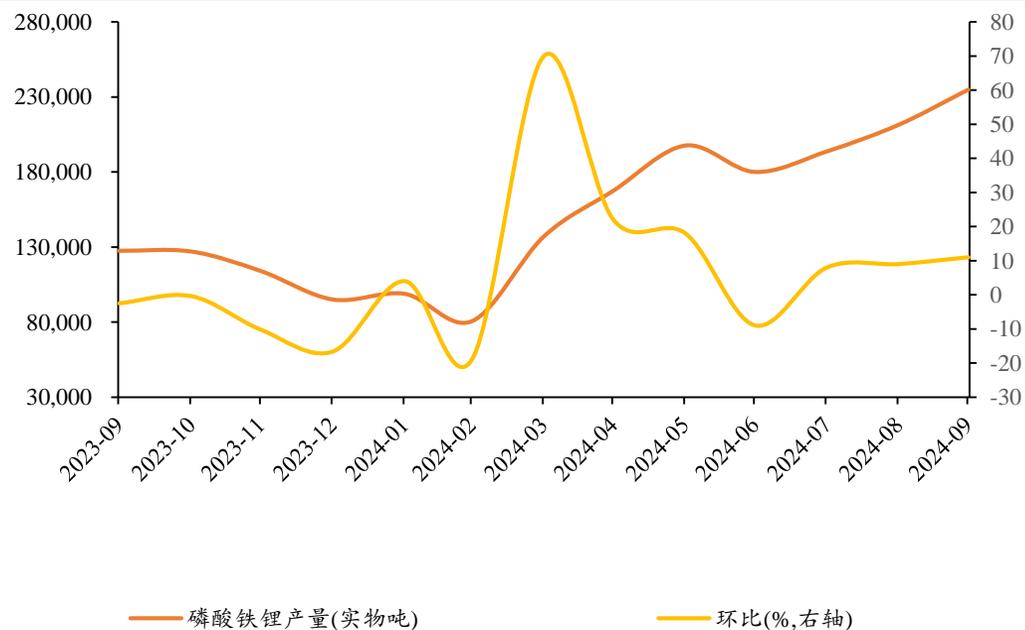


— 三元材料523 (多晶,消费型)      — 三元材料523 (单晶,动力型)  
— 三元材料622 (多晶,消费型)      — 三元材料811 (多晶,动力型)

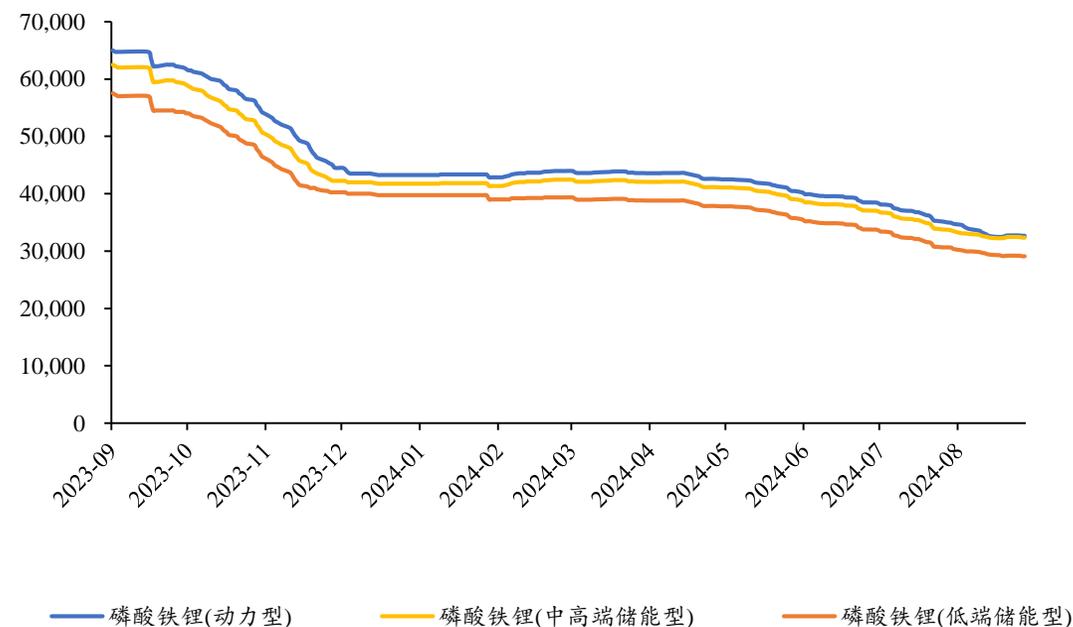
## 下游：磷酸铁锂价格表现分化

- 本周磷酸铁锂价格表现分化。动力型磷酸铁锂均价上涨200元/吨至32650元/吨，环比上涨0.62%。中高端储能型磷酸铁锂均价上涨100元/吨至32350元/吨，环比上涨0.31%。低端储能型磷酸铁锂均价下跌50元/吨至29100元/吨，环比下跌0.17%。

### 磷酸铁锂产量



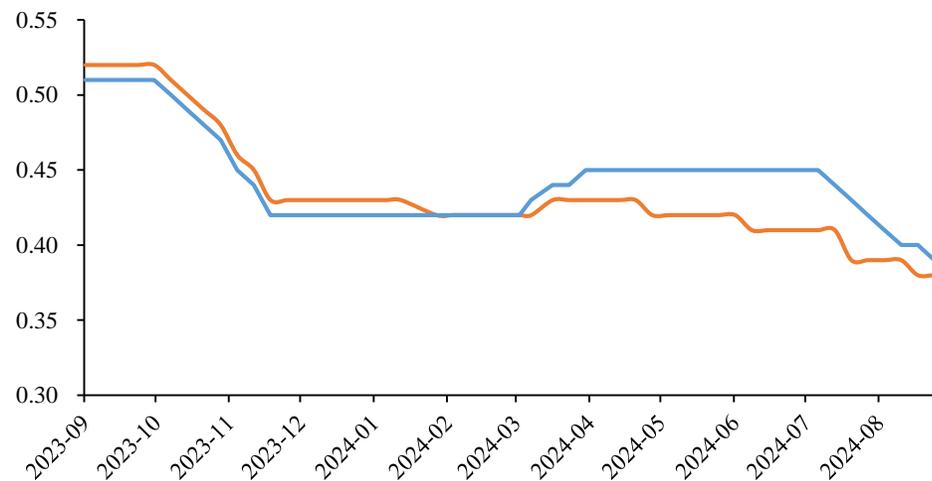
### 磷酸铁锂均价



## 下游：电芯价格低位运行

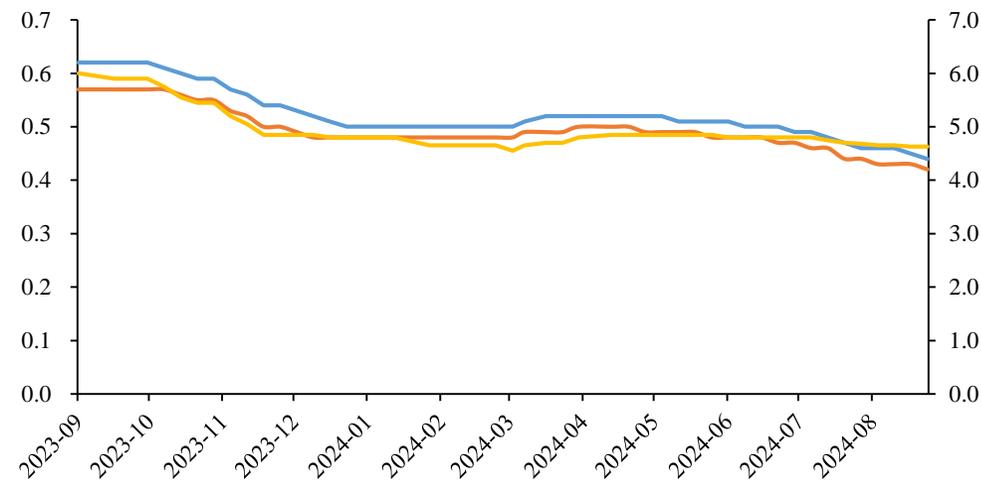
✓ 本周动力电池电芯低位运行。523动力型方形三元电芯均价0.42元/Wh，动力型磷酸铁锂电芯均价0.38元/Wh。

### 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



- ▶ 十部门印发《关于加快提升新能源汽车动力锂电池运输服务和安全保障能力的若干措施》。《措施》提出，力争到2027年，动力锂电池运输的堵点卡点进一步打通，运输效率稳步提升，综合运输结构进一步优化，运输安全保障水平大幅提升，保障新能源汽车及动力锂电池产业链供应链安全稳定，为更好服务外贸“新三样”，全力支持经济高质量发展，加快构建新发展格局提供有力支撑。《措施》提及，加强锂电池行业规范管理。加快修订《电动汽车用动力蓄电池安全要求》（GB 38031），完善动力锂电池安全技术要求，明确动力锂电池热失控安全性能指标和测试方法，提升动力锂电池本质安全水平。发布实施《锂离子电池行业规范条件（2024年本）》和《锂离子电池行业公告管理办法（2024年本）》，强化锂电池安全和质量管理相关要求。
- ▶ 9月17日，欧盟运输与环境组织（T&E）表示，到2025年，纯电动汽车在欧盟汽车市场的份额预计将达到20%至24%，主要原因是纯电动汽车的售价降低。T&E曾在今年6月份预计明年电动汽车或将占欧盟汽车市场21%的份额，现在预计电动汽车在欧盟的销量将回升。T&E表示，其新的预测考虑了今年和明年计划上市的七款全新纯电动汽车，这些车型的价格低于25,000欧元（约合27,835美元），明年或将占欧盟纯电动汽车市场10%至15%的份额。此外，今年9月份，欧盟最大的电动汽车市场德国推出了加快绿色转型的激励措施。T&E表示，纯电动汽车将为汽车制造商实现明年欧盟排放目标所需的二氧化碳减排量贡献约60%，而混合动力汽车可贡献20%的减排量。
- ▶ Galan Lithium (ASX: GLN) 已启动 2500 万美元融资，为其位于阿根廷卡塔马卡省Hombre 的Muerto West (HMW) 锂项目的进一步开发提供资金。该公司已收到以每股 0.105 美元的价格向机构、成熟和专业投资者配售 1200 万美元的坚定承诺。这比最后收盘价 0.115 美元折价 8.7%，比五天成交量加权均价 0.125 美元折价 16.1%。上个月，Galan 表示将继续优先关注高品位/低杂质 HMW 项目的建设工程。该公司报告称，第一阶段现场池塘锂库存为 3,200 吨 LCE，并已从项目中北部连接新管道，使池塘流量增加高达 50%。2024年7月，Galan Lithium (ASX: GLN) 在其位于阿根廷的 Hombre Muerto West (HMW) 一期锂卤水项目的生产道路上迈出了重要一步。董事总经理 Juan Pablo Vargas de la Vega 告诉股东，该公司成功积累了超过 2,800 吨碳酸锂当量 (LCE) 的原位锂矿库存，这是一个重要的里程碑。

# 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><b>上海分公司</b></p> <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><b>杭州城星路营业部</b></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><b>四川分公司</b></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><b>广东金融高新区分公司</b></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2301、2302房</p>
<p><b>深圳营业部</b></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><b>佛山分公司</b></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><b>东莞营业部</b></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><b>清远营业部</b></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><b>肇庆营业部</b></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><b>北京分公司</b></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><b>湖北分公司</b></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><b>郑州营业部</b></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><b>青岛分公司</b></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><b>机构业务部</b></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><b>机构事业一部</b></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><b>机构事业二部</b></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><b>机构事业三部</b></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><b>机构事业四部</b></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><b>广期资本管理（上海）有限公司</b></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>	

# 谢谢



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

网址：[www.gzf2010.com.cn](http://www.gzf2010.com.cn)