

碳酸锂周报20240324-破位下跌

薛韬,郑国奎

2025-03-24 09:48:51

摘要：碳酸锂破位下跌，创阶段新低，运行区间【72420，76540】。周度产量17946吨，同比增加142.29%，仍超过2024年最高周度产量（16340吨），供应超预期放量。1-2月碳酸锂需求增速不及供应，库存持续的累库，截至3月20日，碳酸锂的总库存达到了12.6399万吨，再创年内新高。同时，澳洲锂矿价格有所松动，成本支撑预期减弱。预计短期碳酸锂走势震荡偏弱，关注宏观和产业的变化。

行情回顾：

碳酸锂破位下跌，创阶段新低，运行区间【72420，76540】。周度产量17946吨，同比增加142.29%，仍超过2024年最高周度产量（16340吨），供应超预期放量。1-2月碳酸锂需求增速不及供应，库存持续的累库，截至3月20日，碳酸锂的总库存达到了12.6399万吨，再创年内新高。同时，澳洲锂矿价格有所松动，成本支撑预期减弱。预计短期碳酸锂走势震荡偏弱，关注宏观和产业的变化。

供给：偏空；供应超预期放量，上周产量17946吨，同比增加86.07%，超过2024年最高周度产量（16340吨）

需求：中性；现货成交尚可

库存：偏空；持续累库；截至3月20日，碳酸锂的总库存达到了12.6399万吨，再创年内新高

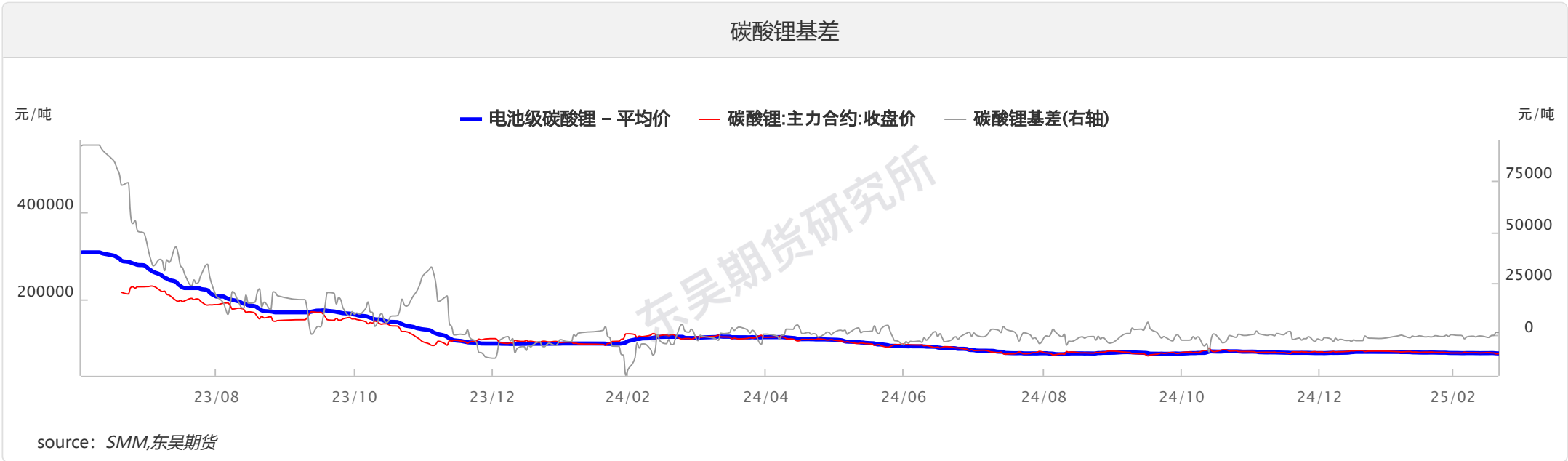
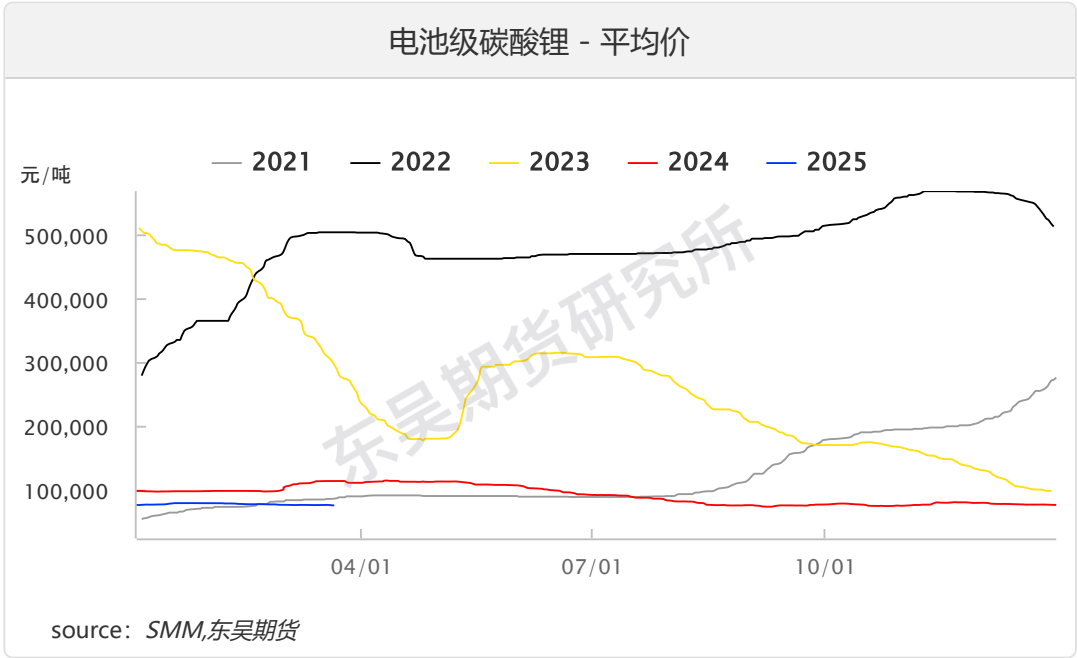
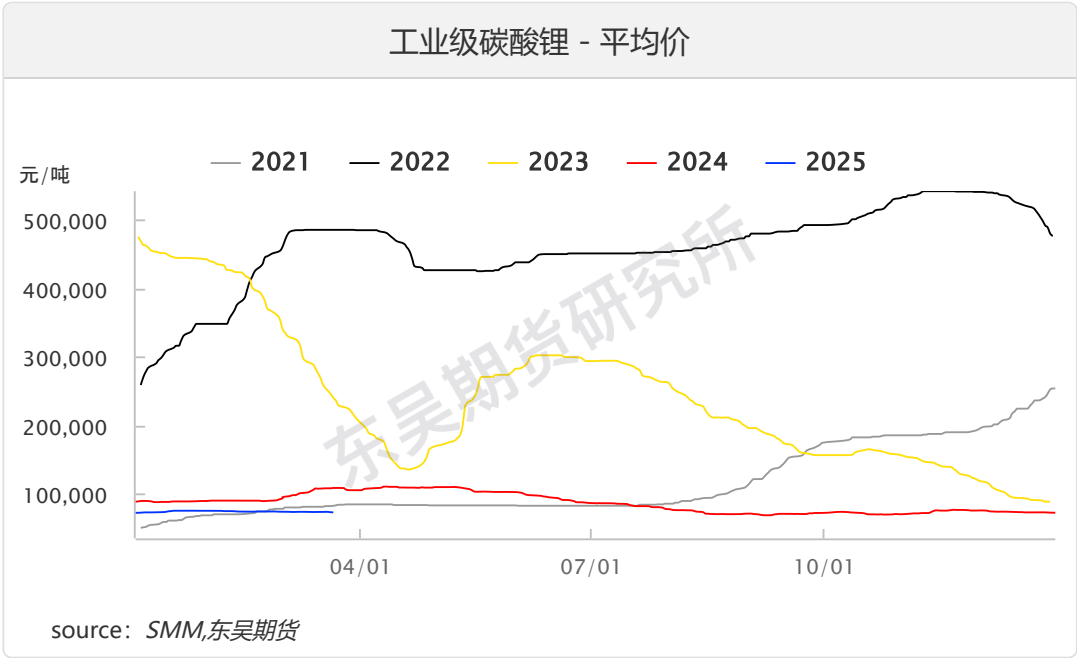
成本：中性；锂辉石价格有所回落

现货价格：碳酸锂现货价格持续下行，电池级碳酸锂均价跌至7.43万元/吨（周跌1.0%），工业级碳酸锂均价7.235万元/吨（周跌1.0%）

进出口：偏空；1-2月累计进口 3.2450万吨，同比增加47.54%

仓单：仓单量增加至3.76万吨，面临集中注销的压力

期现市场



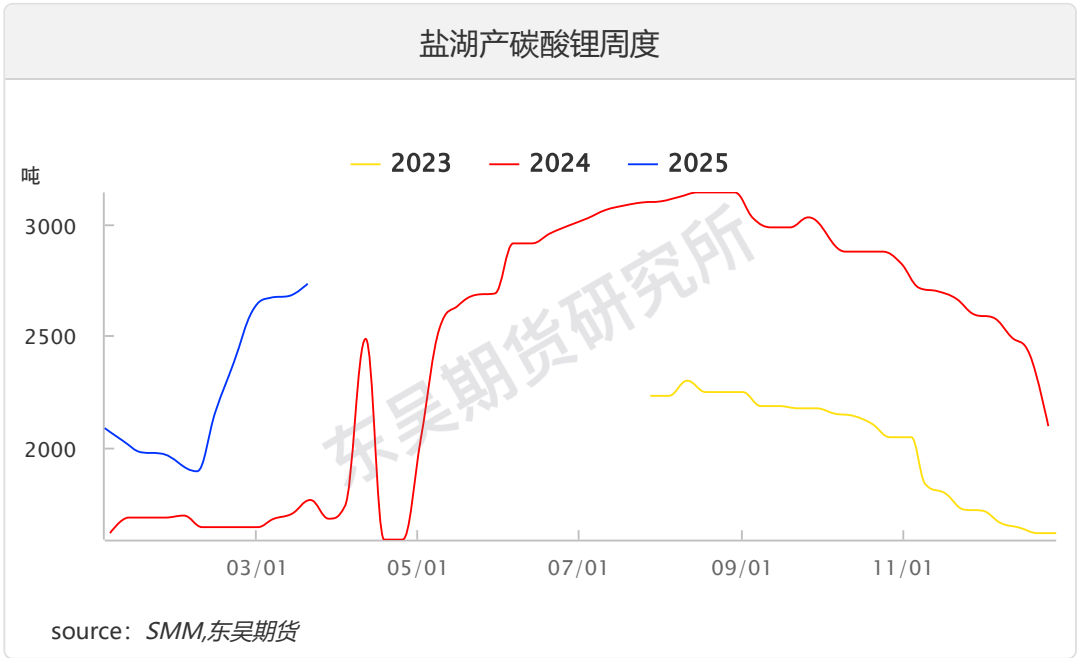
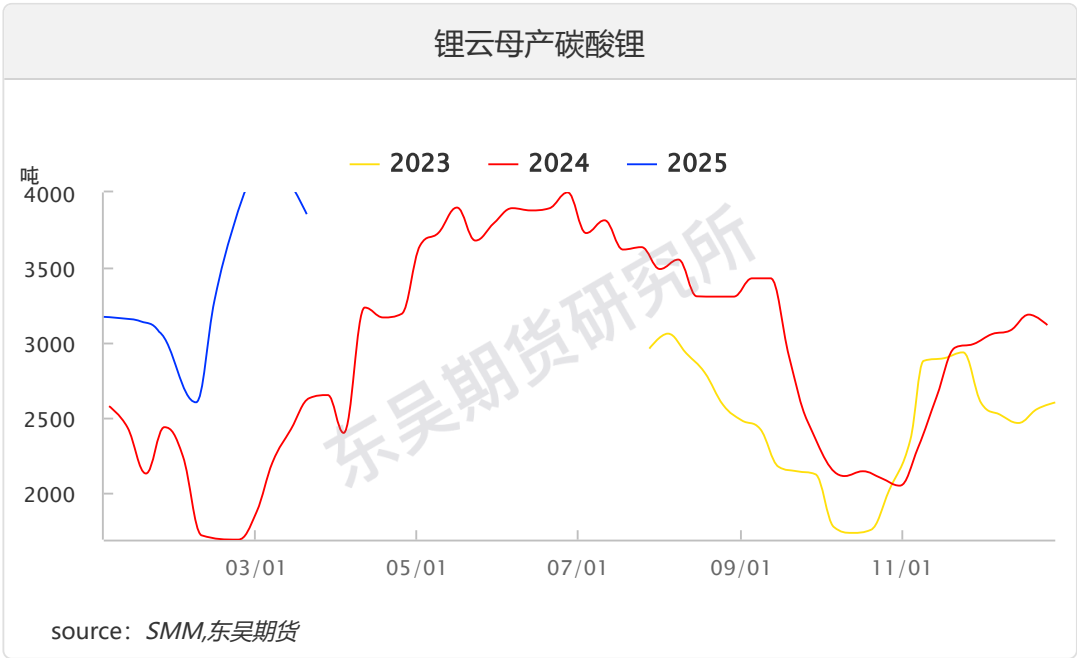
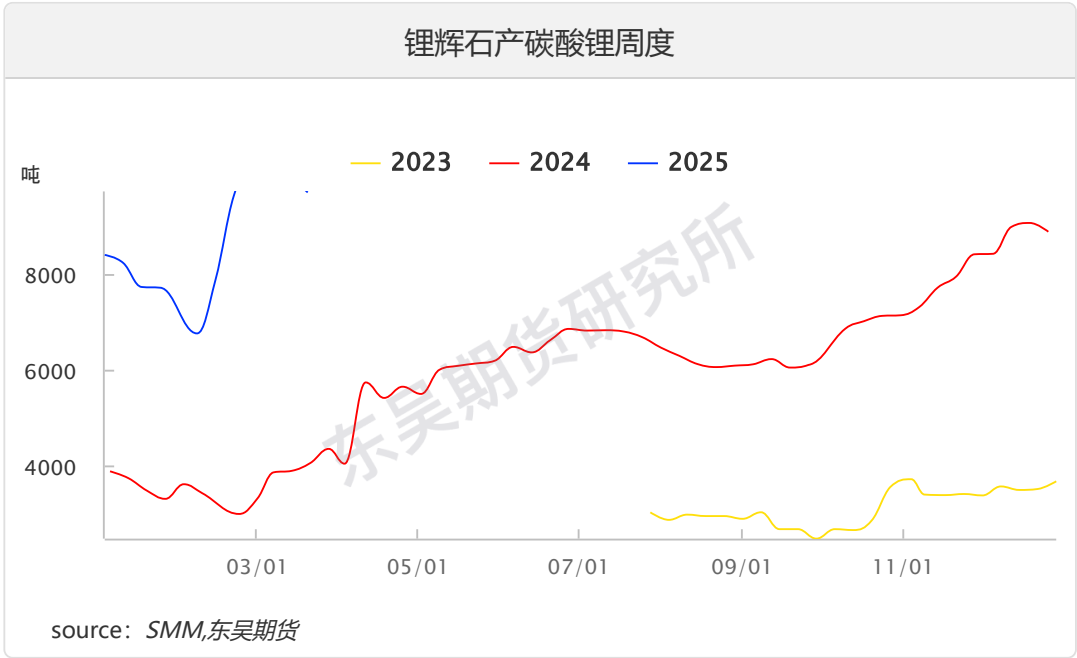
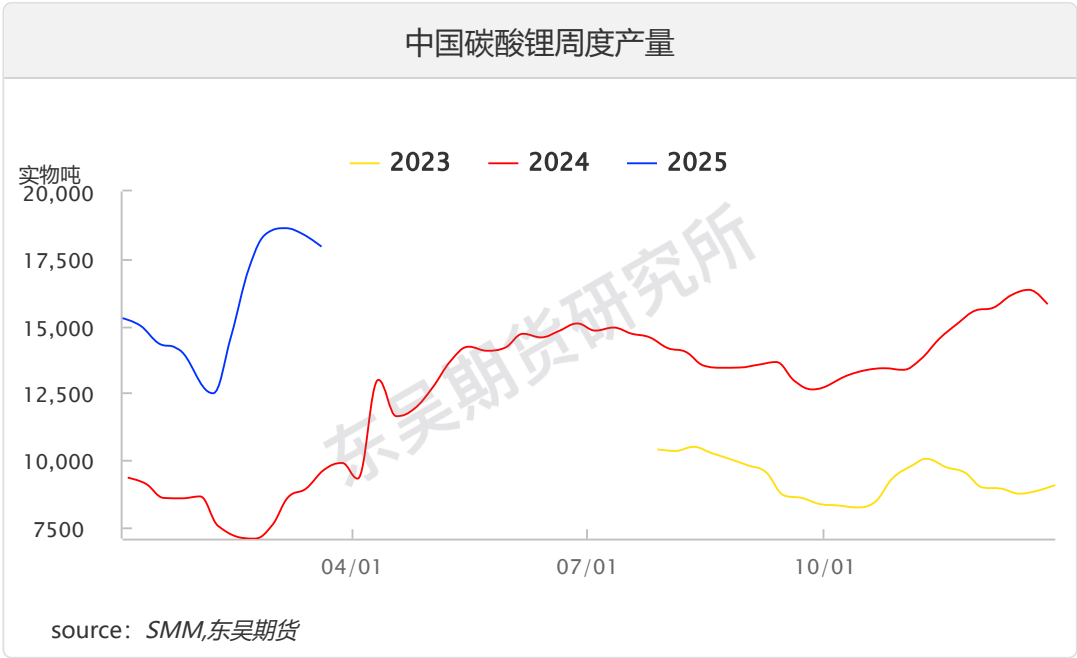
供给端：周度产量维持高位

碳酸锂周度数据

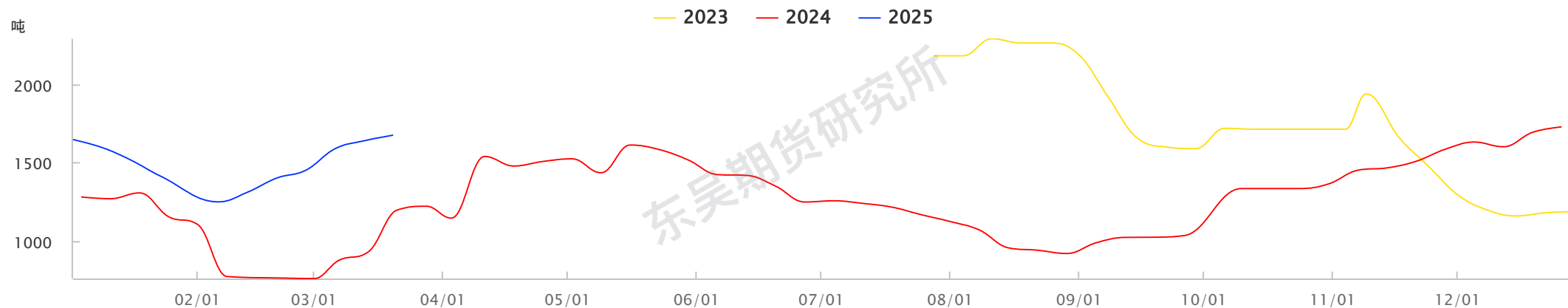
指标	数值	环差	环比	同差	同比	单位
总产量	17946	-454	-0.0247	8301	0.8607	吨
锂辉石产	9684	-320	-0.032	5624	1.3852	
锂云母产	3855	-225	-0.0551	1227	0.4669	
盐湖产	2733	55	0.0205	972	0.552	
回收料产	1674	36	0.022	478	0.3997	
总开工率	48.67	-1.23		9.63		%
锂辉石	57.07	-1.89		7.24		

锂云母	45.66	-2.67		12.33		
盐湖	53.97	1.09		-2.95		
冶炼	53.4	-1.6		9.87		

source: SMM,东吴期货



回收料产碳酸锂

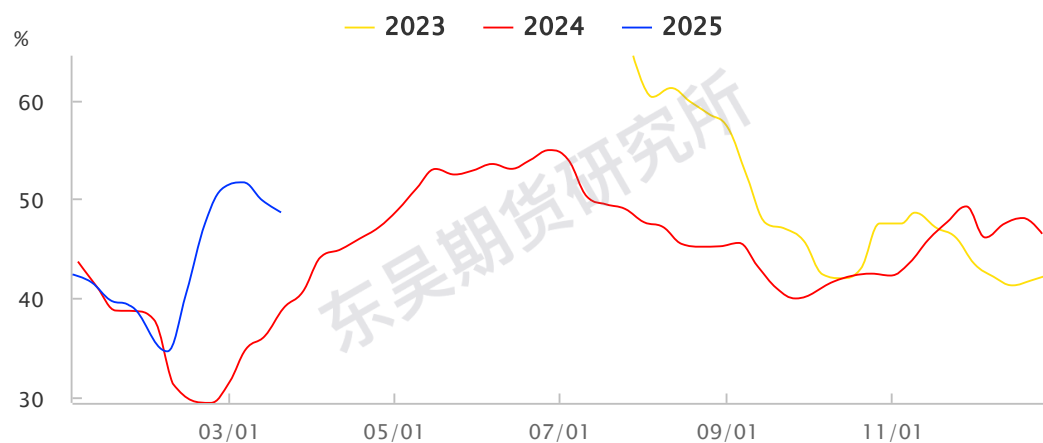


source: SMM,东吴期货

周度产量维持高位，上周产量17946吨，同比增加86.07%，超过2024年最高周度产量（16340吨），供应超预期放量

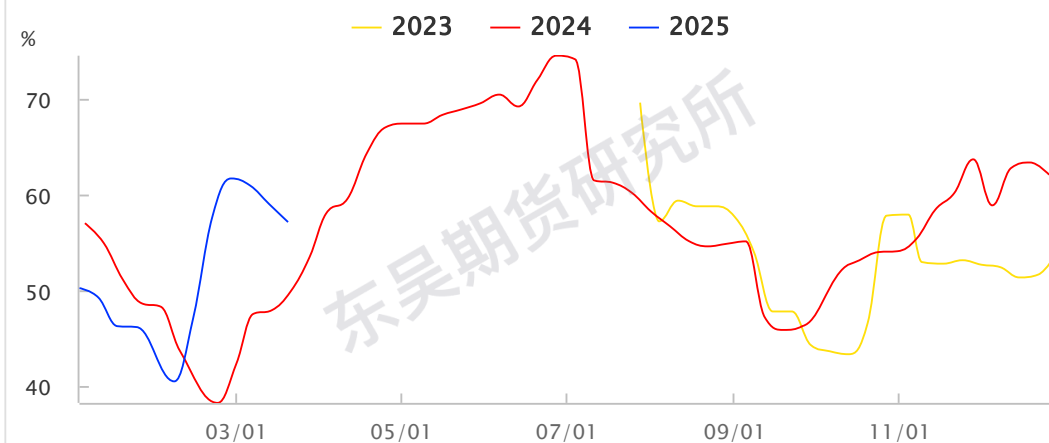
碳酸锂周度开工率：有所回落

碳酸锂总周度开工率



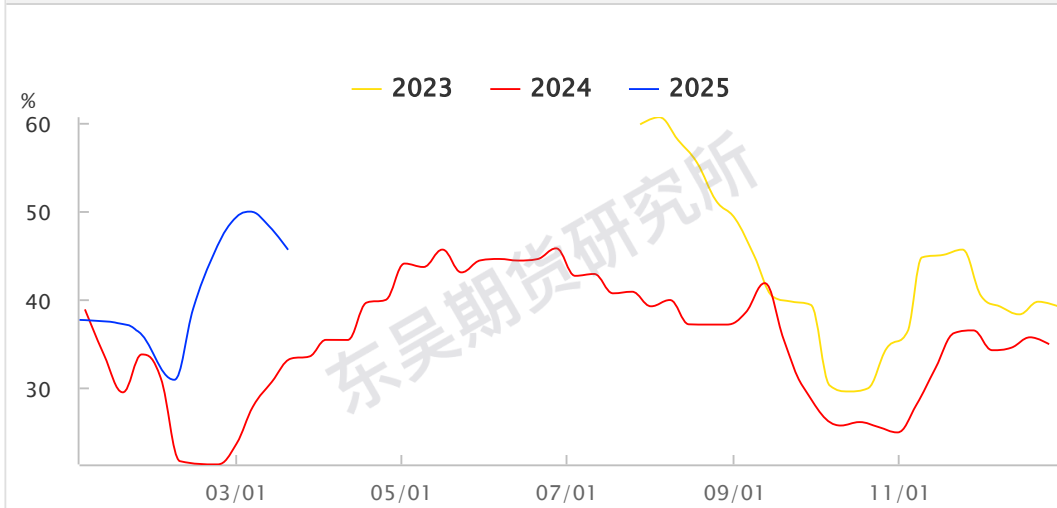
source: SMM,东吴期货

锂辉石产碳酸锂开工率

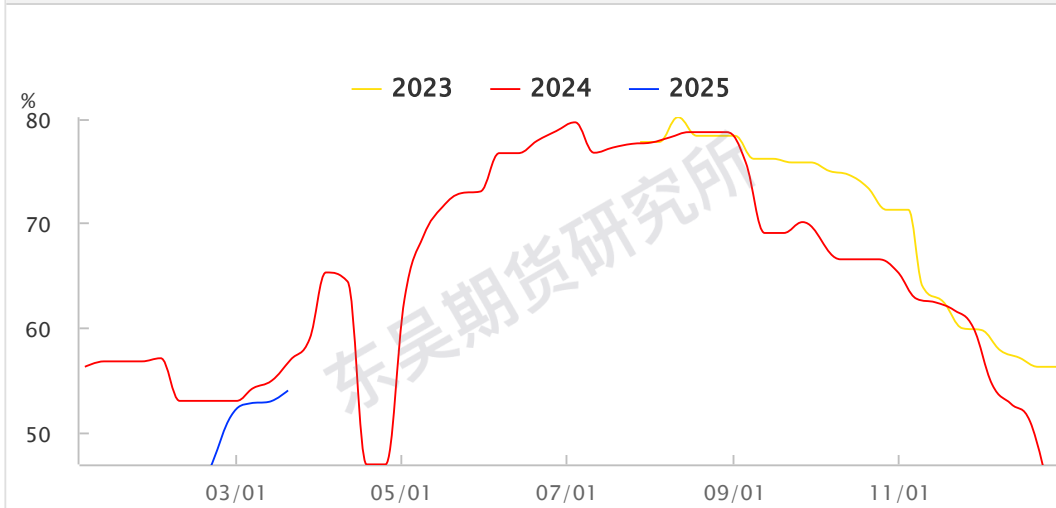


source: SMM,东吴期货

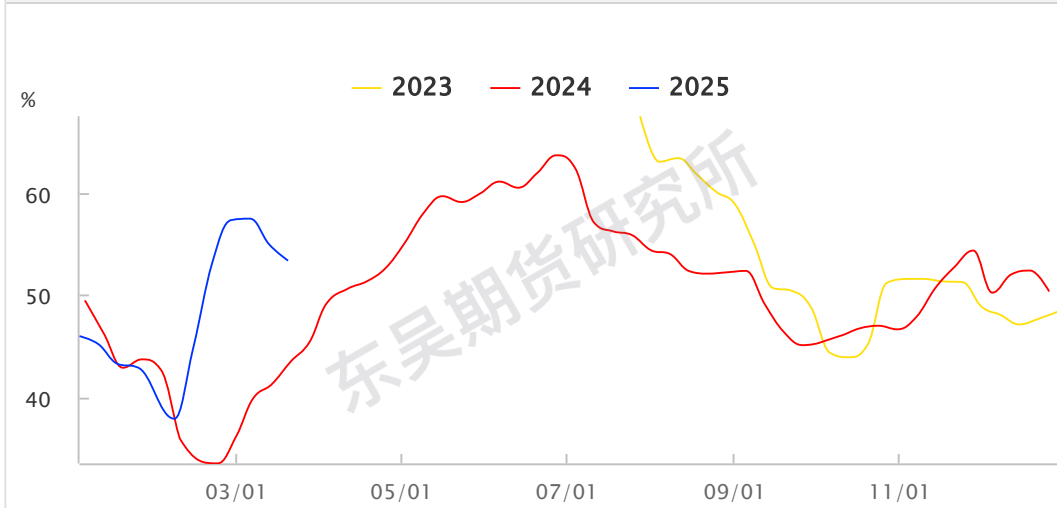
锂云母产碳酸锂开工率



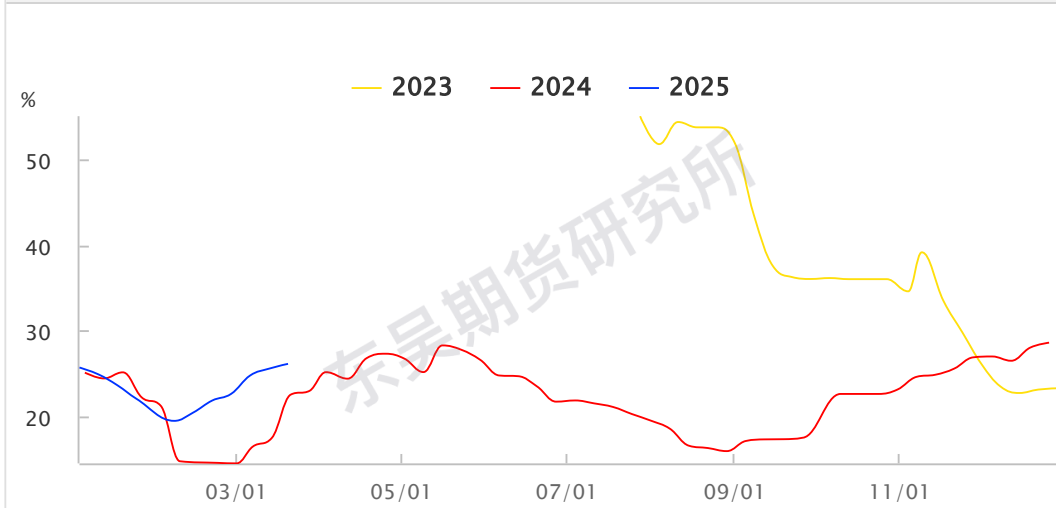
盐湖产碳酸锂开工率



碳酸锂冶炼周度开工率



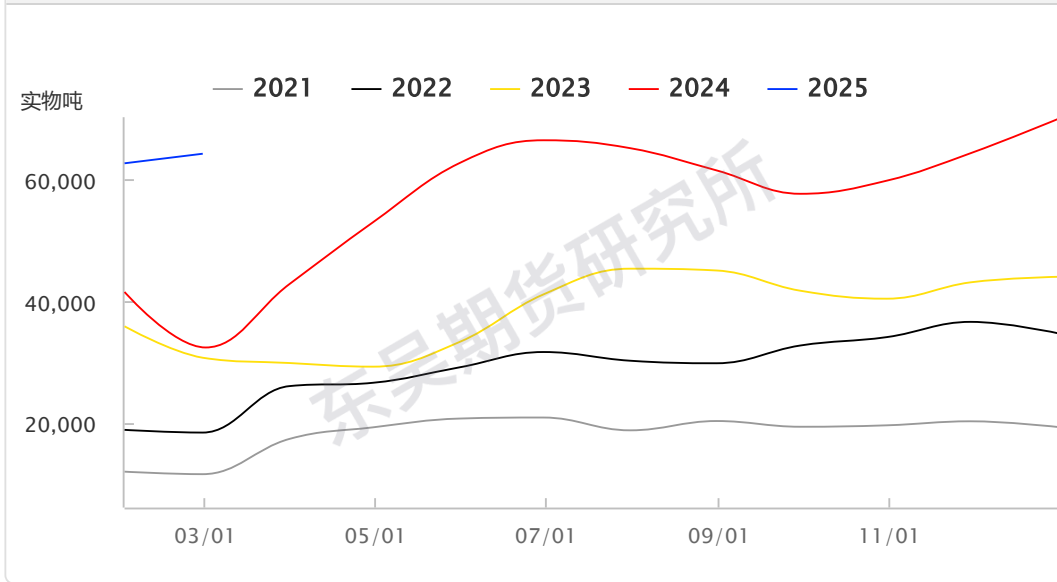
回收料产碳酸锂开工率



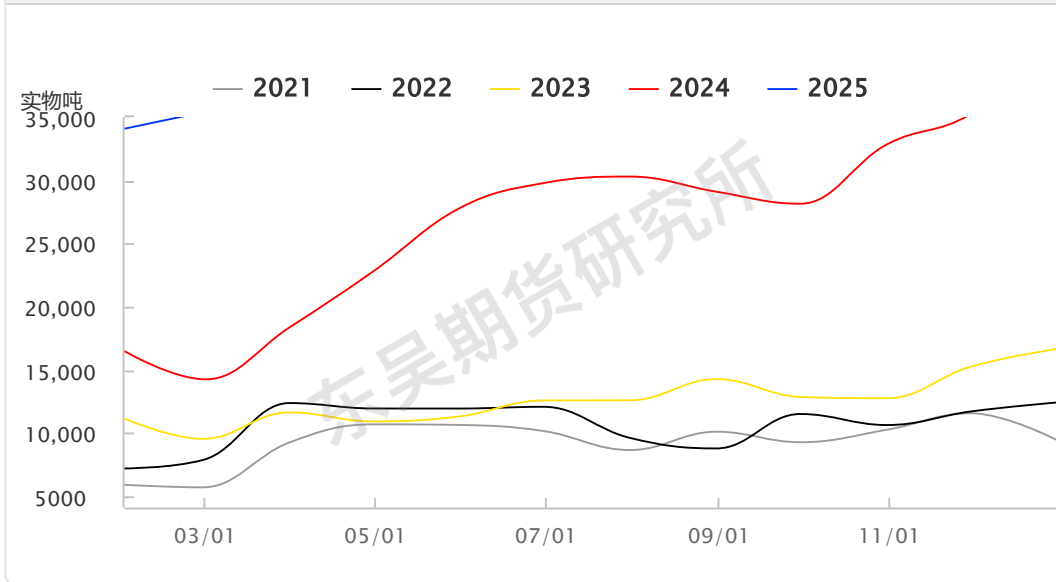
开工率有所回落：碳酸锂开工率48.67%，环比减少-1.23%

碳酸锂月度产量：维持高位

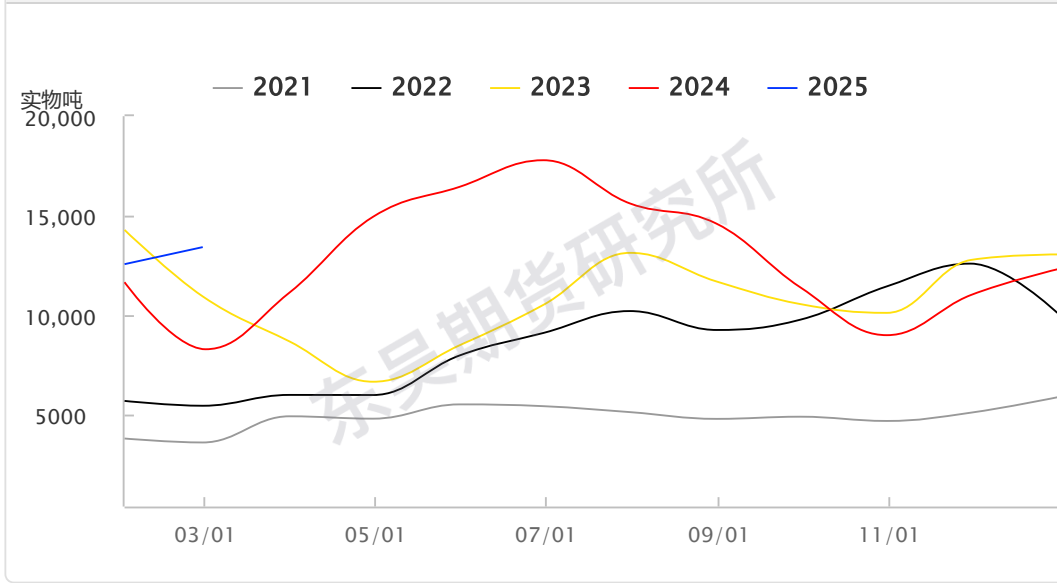
SMM碳酸锂月度产量季节性



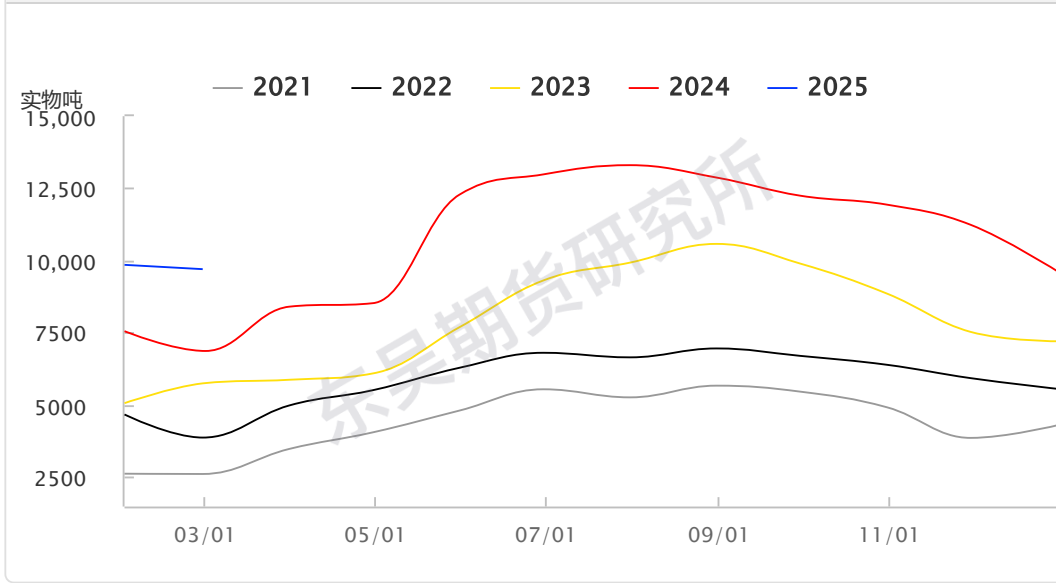
SMM碳酸锂月度产量/锂辉石季节性

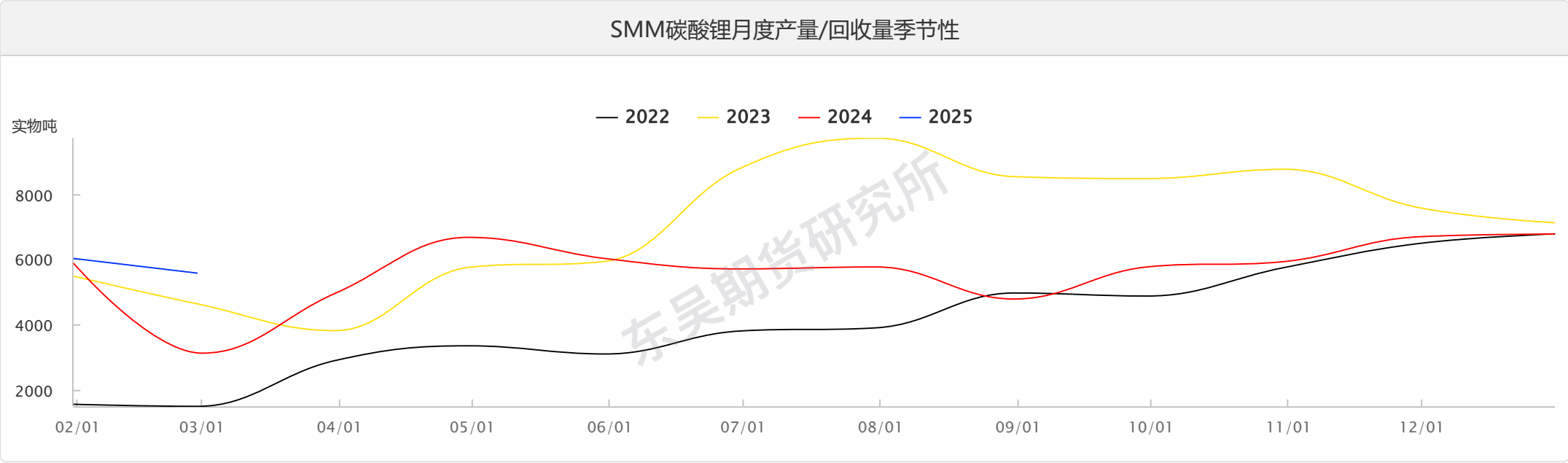


SMM碳酸锂月度产量/锂云母季节性

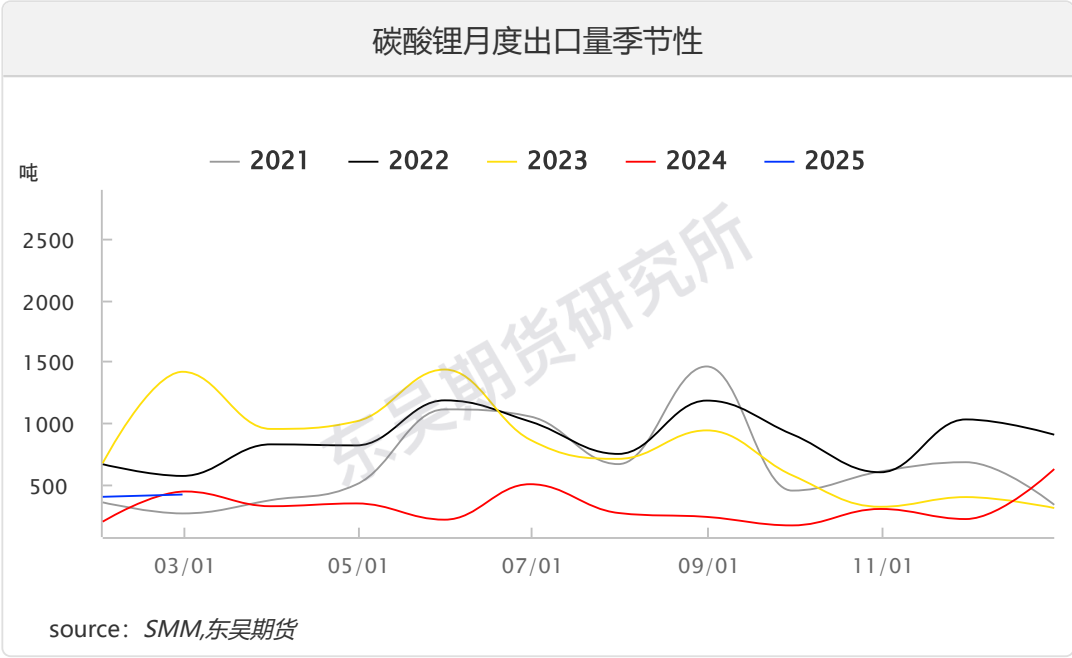
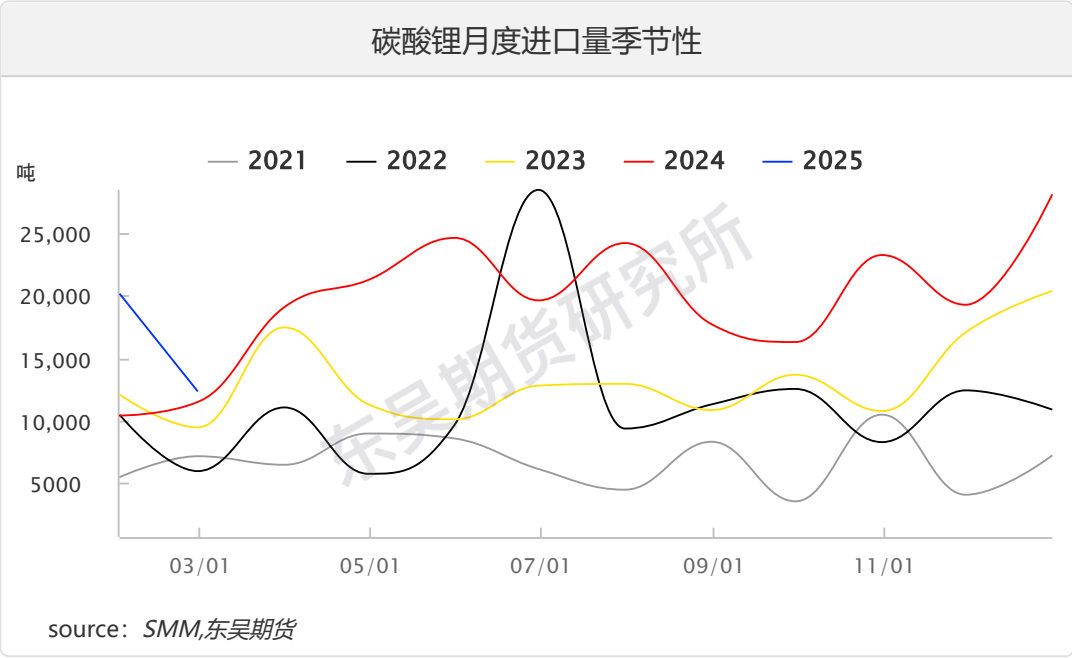


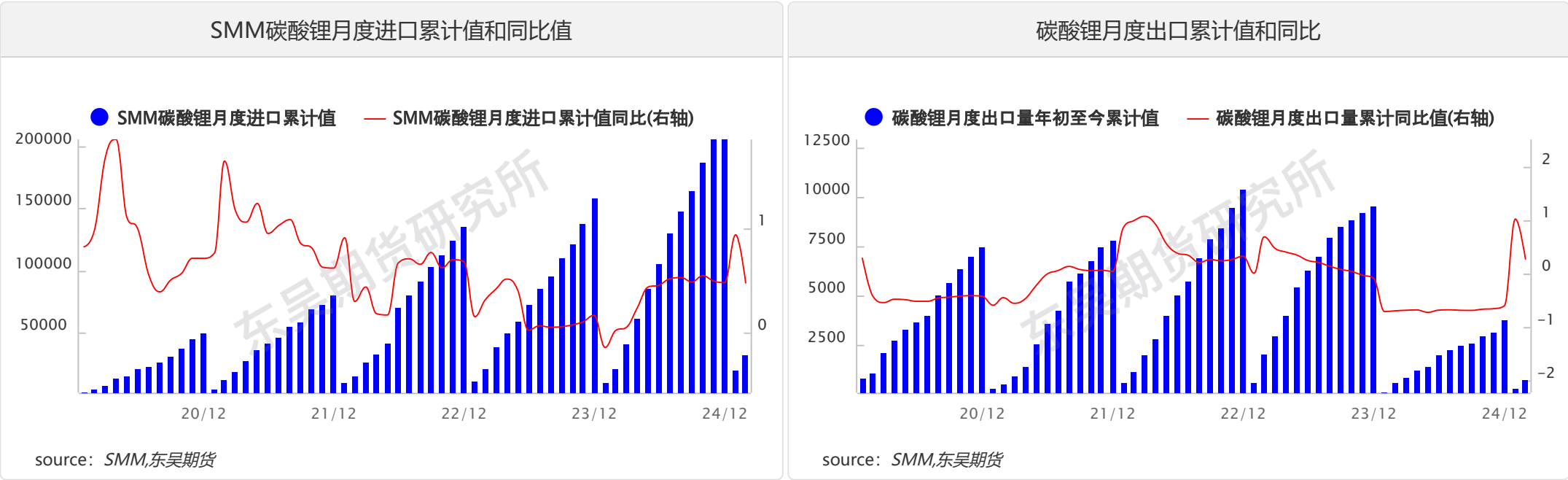
SMM碳酸锂月度产量/盐湖季节性





碳酸锂进出口





需求端

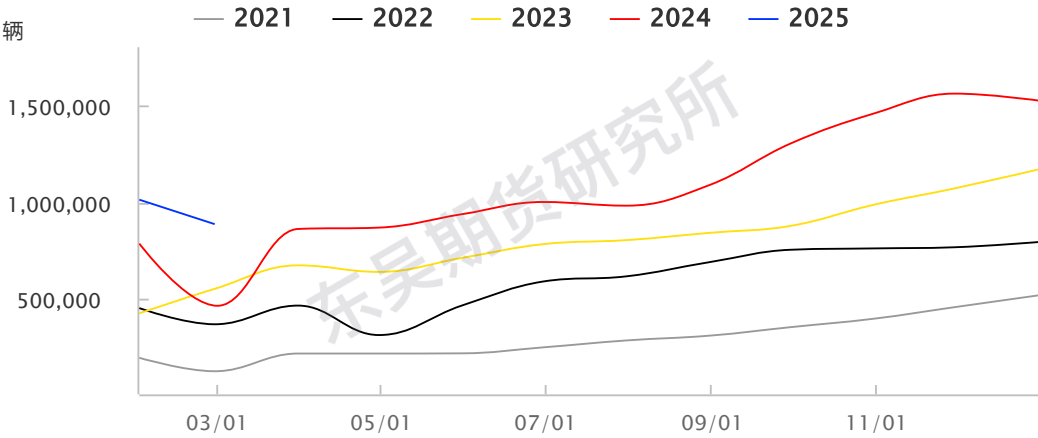
新能源汽车产销两旺

新能源汽车

指标	数值	环比	环差	同比	同差	单位
月度产量	888000	-12.51%	-127000	91.38%	424000	辆
累计产量	1903000	87.49%	888000	52.1%	652000	辆
月度销量	892000	-5.51%	-52000	87.00%	415000	辆
累计销量	1836000	94.49%	892000	52.24%	630000	辆
月度占比	0.419	7.55%	0.0294	39.16%	0.1179	占比汽车
累计占比	0.4033	3.52%	0.0137	35%	0.1035	占比汽车
国内销量	761000	-4.16%	-33000	92.66%	366000	辆
国内累计销量	1555000	95.84%	761000	52.00%	532000	辆
出口量	13.1	-12.67%	-1.9	59.76%	4.9	万辆
累计出口	28.1	87.33%	13.1	53.55%	9.8	万辆

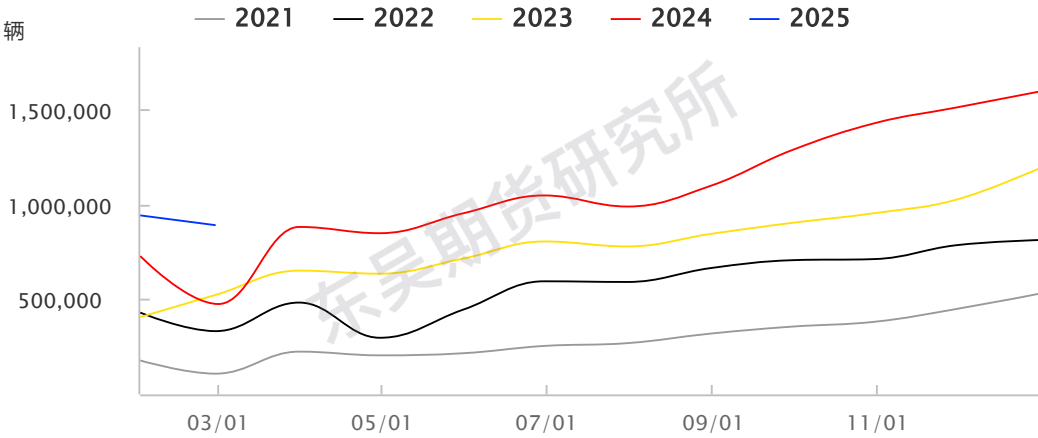
source: wind,东吴期货,同花顺

新能源汽车月度产量



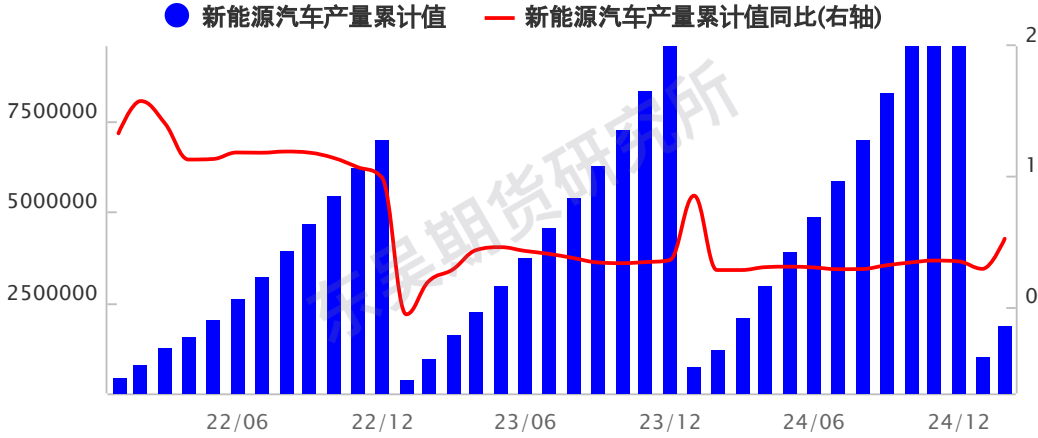
source: 同花顺,东吴期货

新能源汽车月度销量



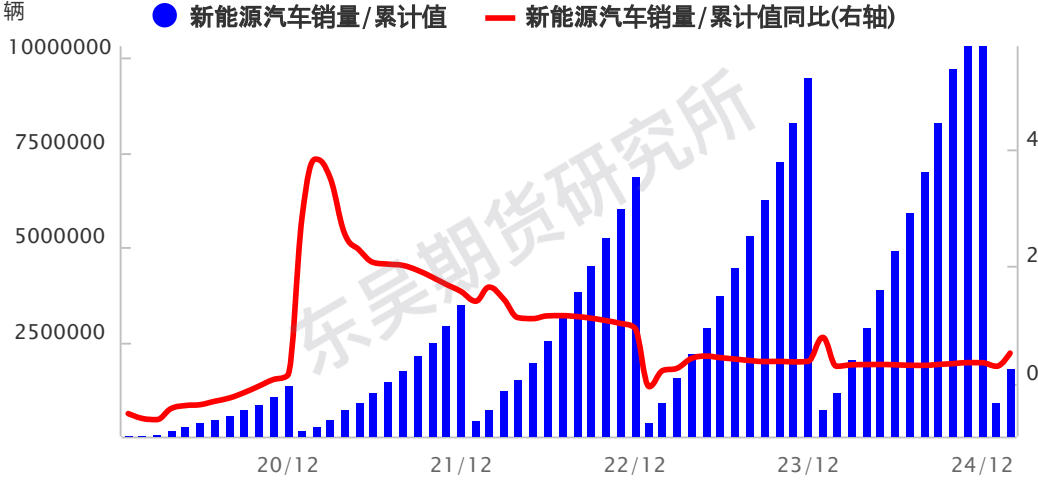
source: wind,东吴期货

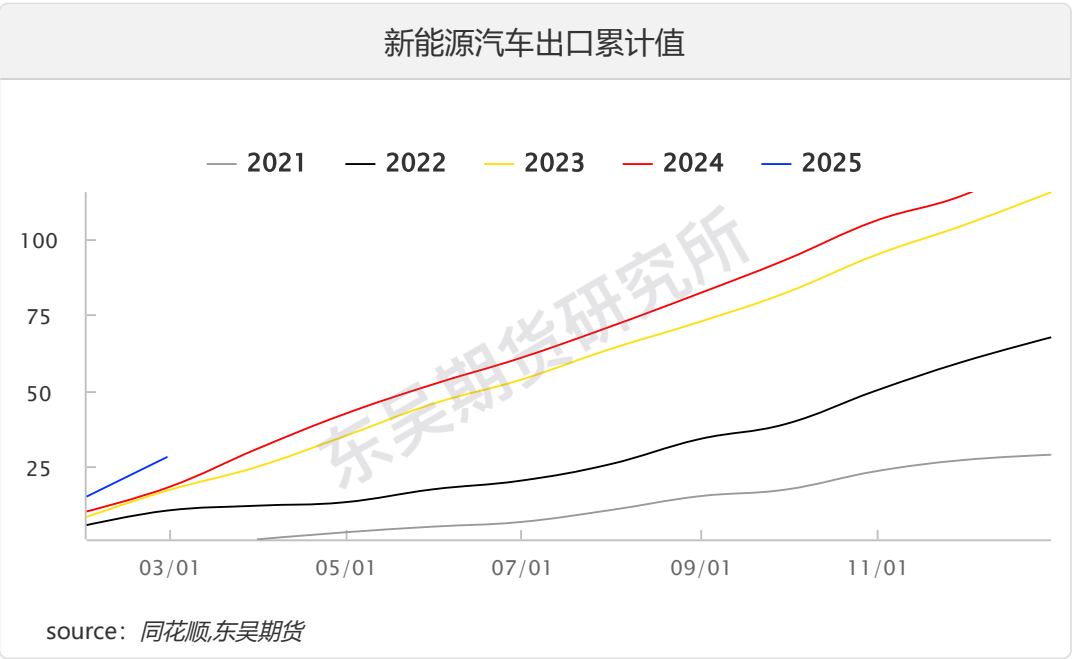
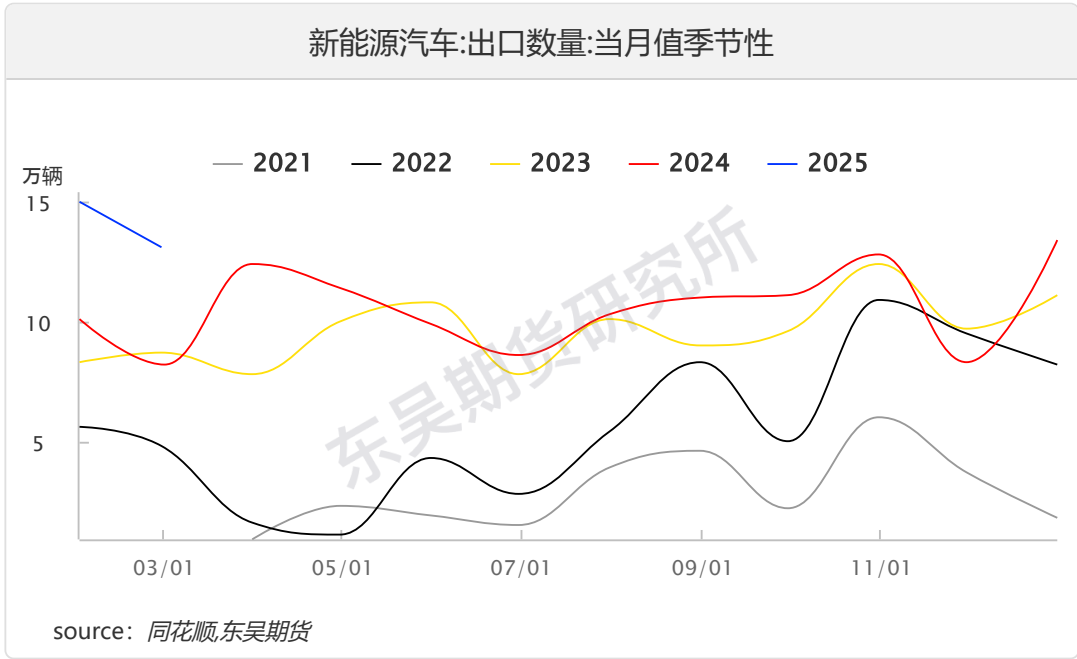
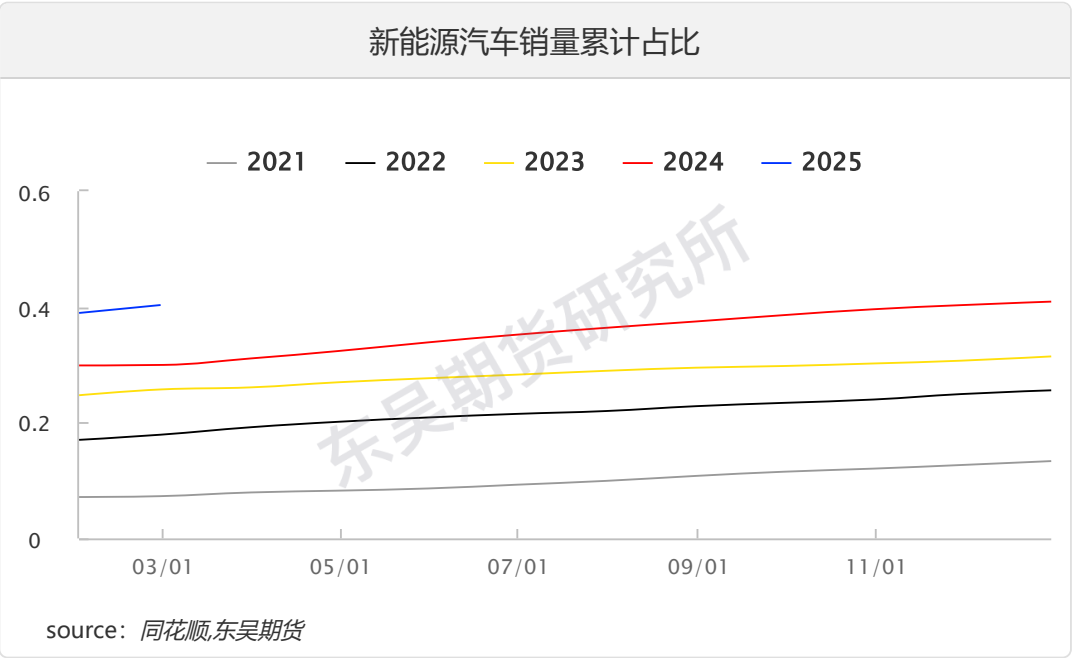
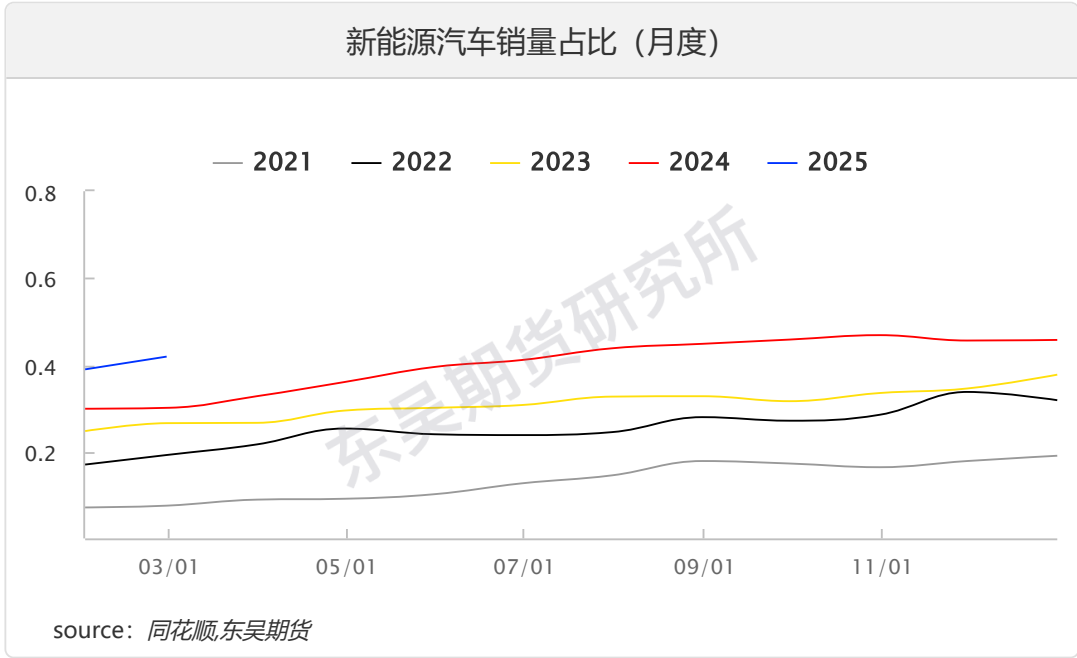
新能源汽车产量累计值



source: 同花顺,东吴期货

中国新能源汽车销量

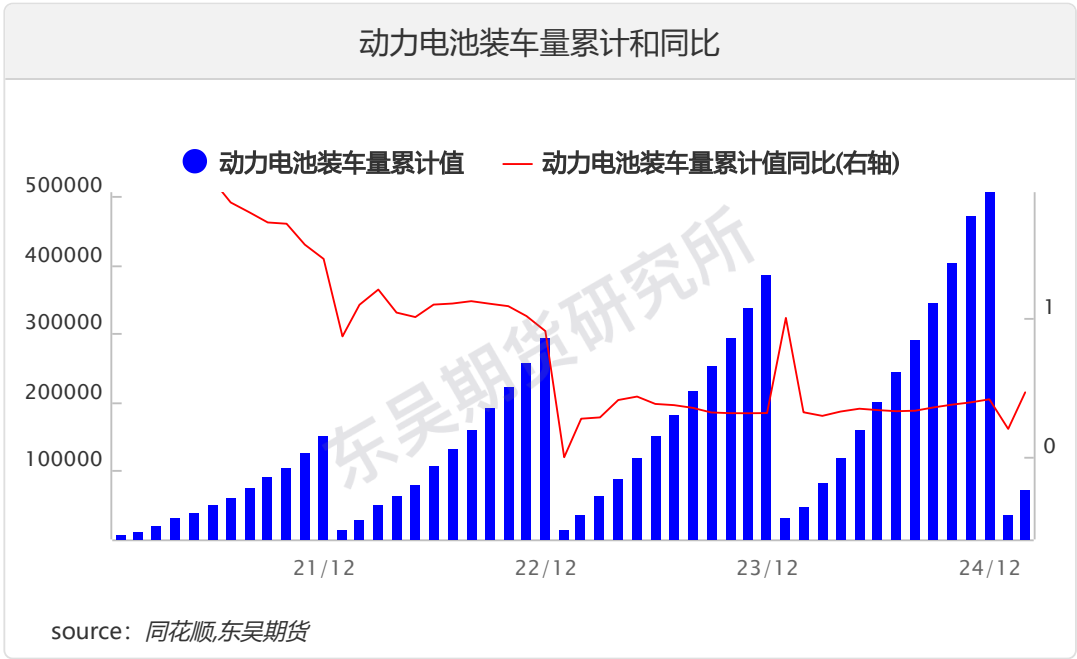
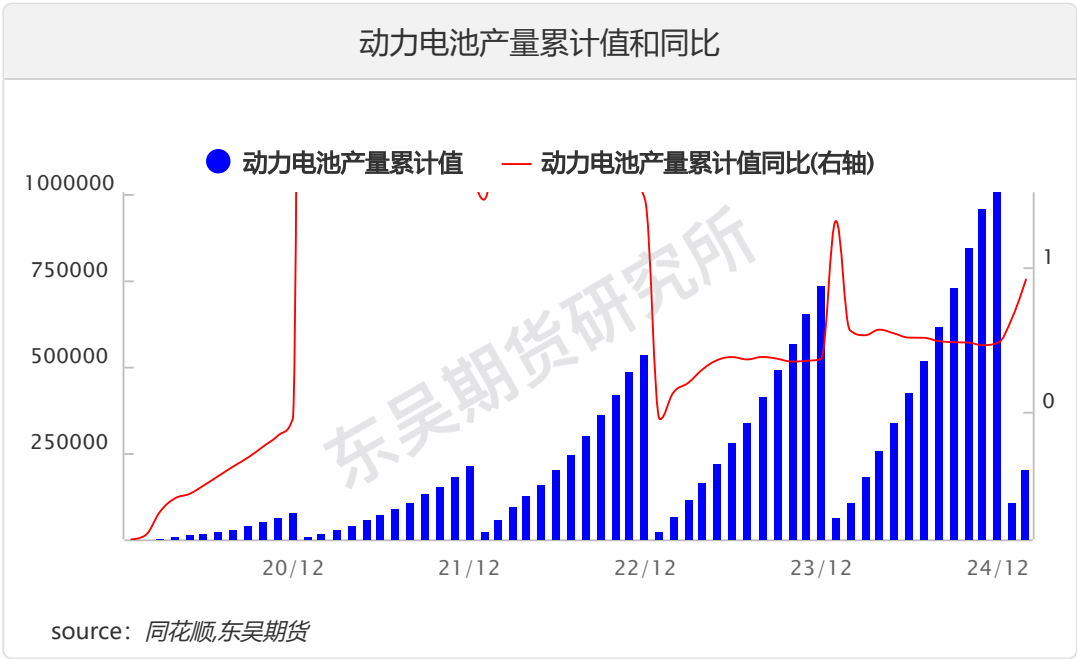
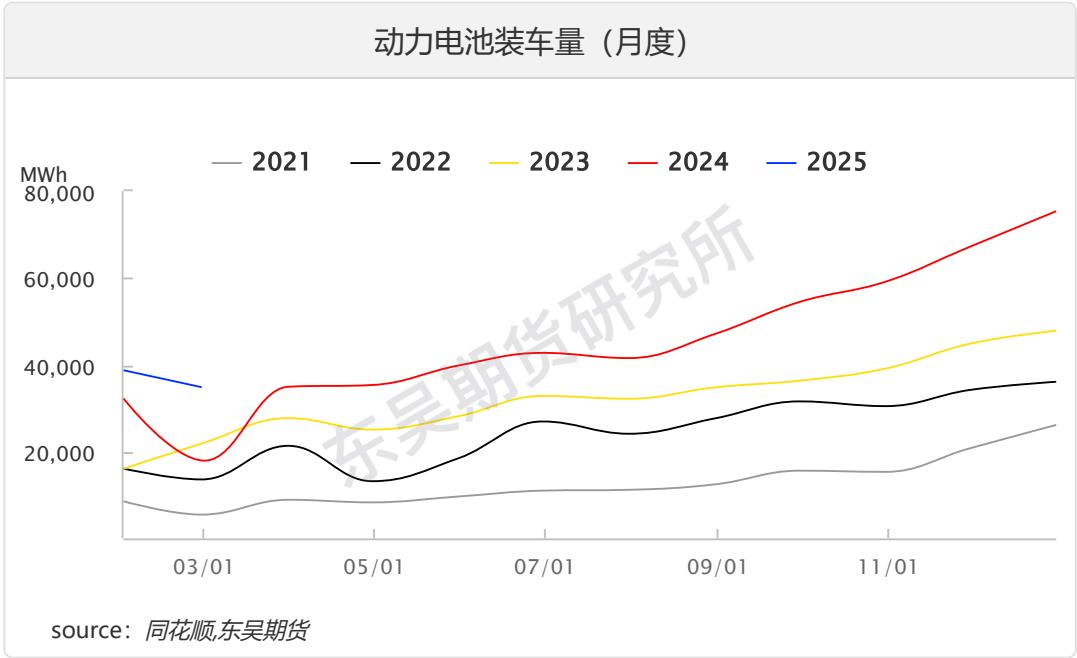
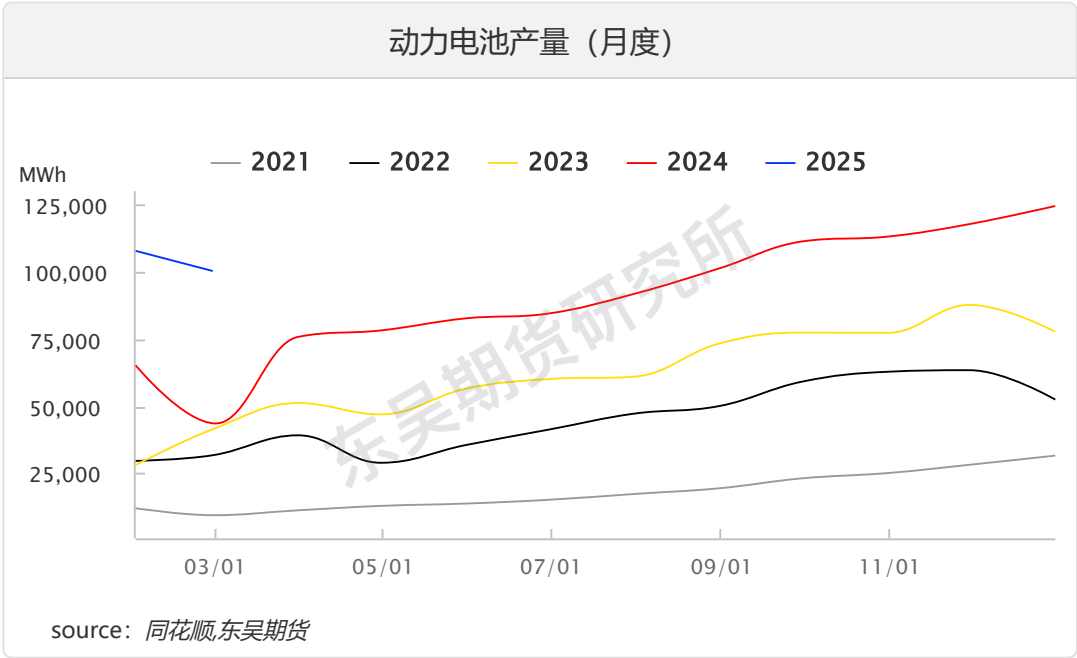




2月，新能源汽车产销分别完成88.8万辆和98.2万辆，**同比分别增长91.38%和52.1%**，新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的41.9%。1-2月，新能源汽车产销分别完成190.03万辆和183.6万辆，**同比分别增长87.00%和52.24%**，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的40.33%。

2月，新能源汽车国内销量76.1万辆，同比增长99.26%:新能源汽车出口13.1W辆，同比增加59.76%。1-2月，新能源汽车国内销量155.5万辆，同比增长52%;新能源汽车出口28,1万辆，同比增长9.8%。

动力电池：：生产和装机同比增长

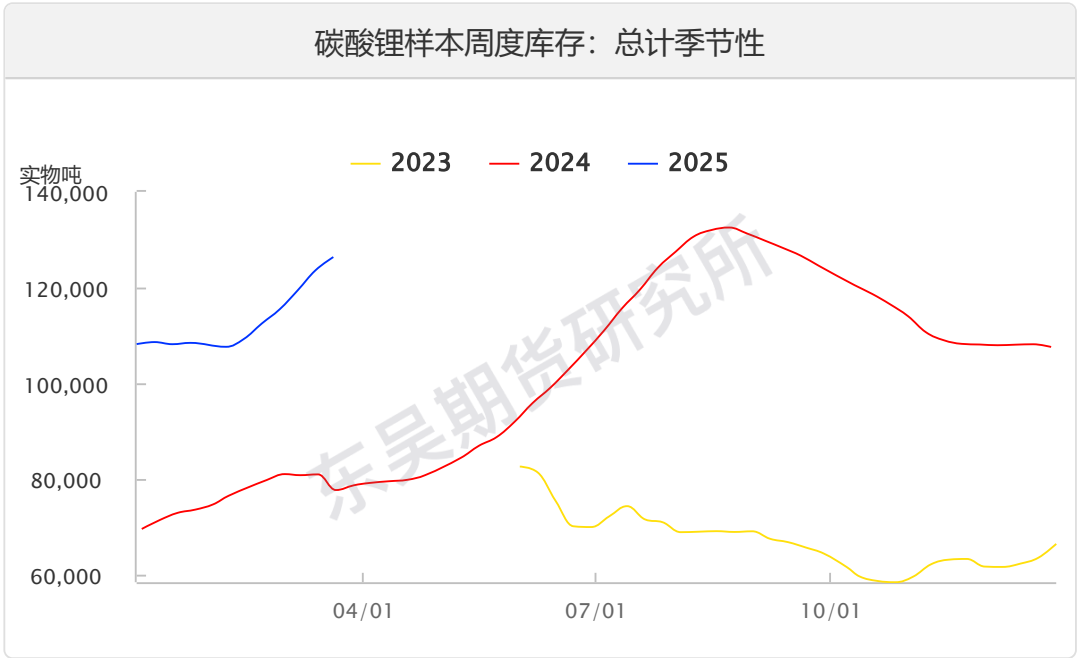
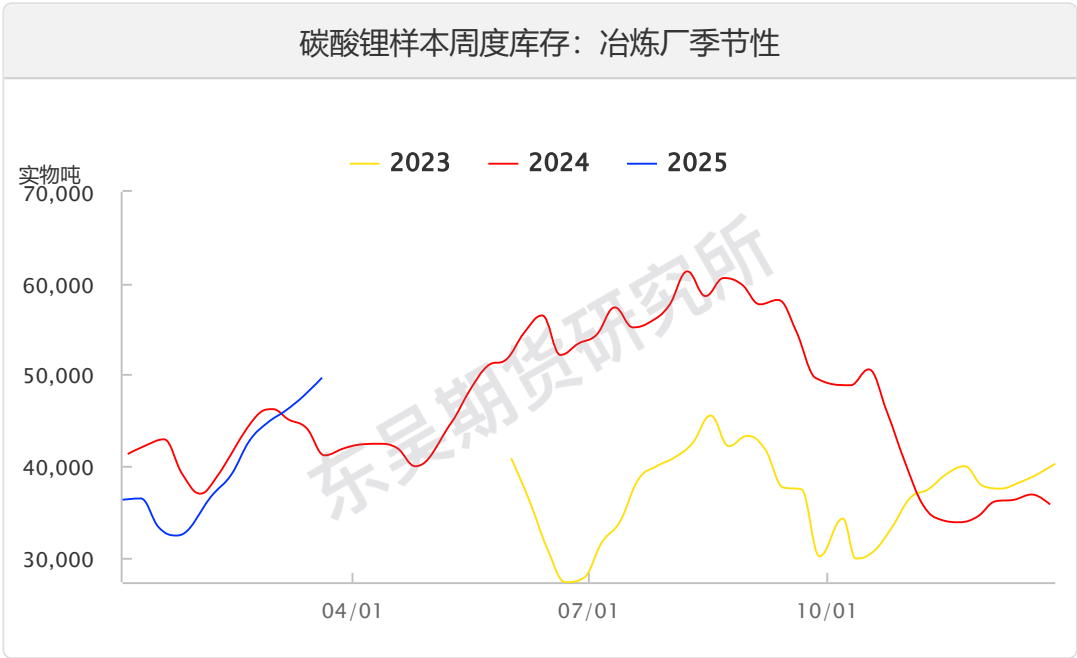
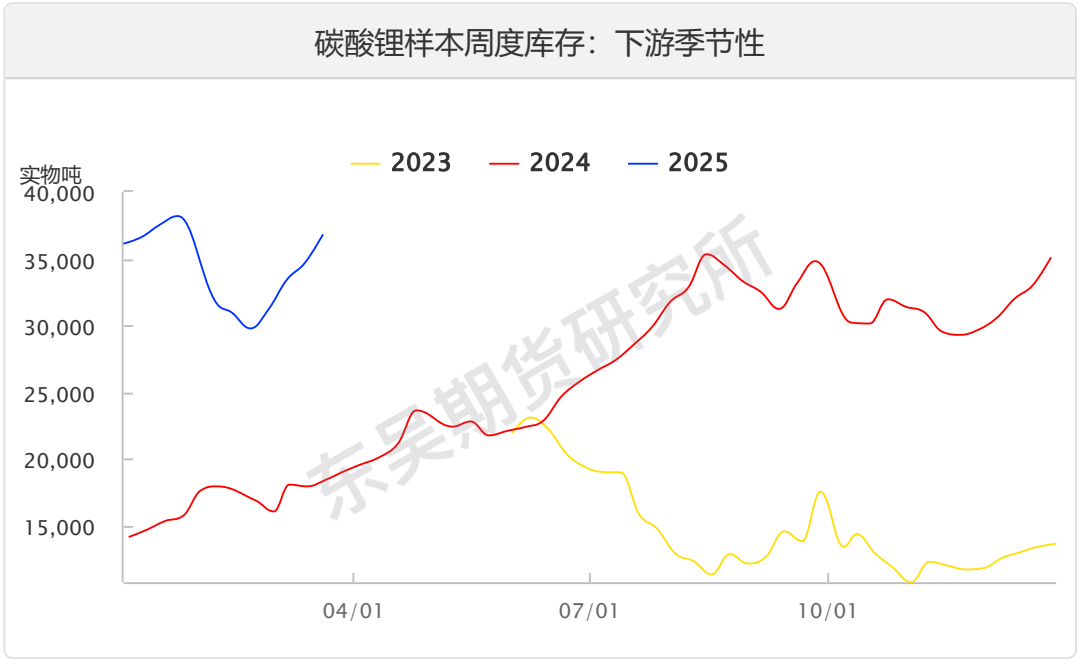
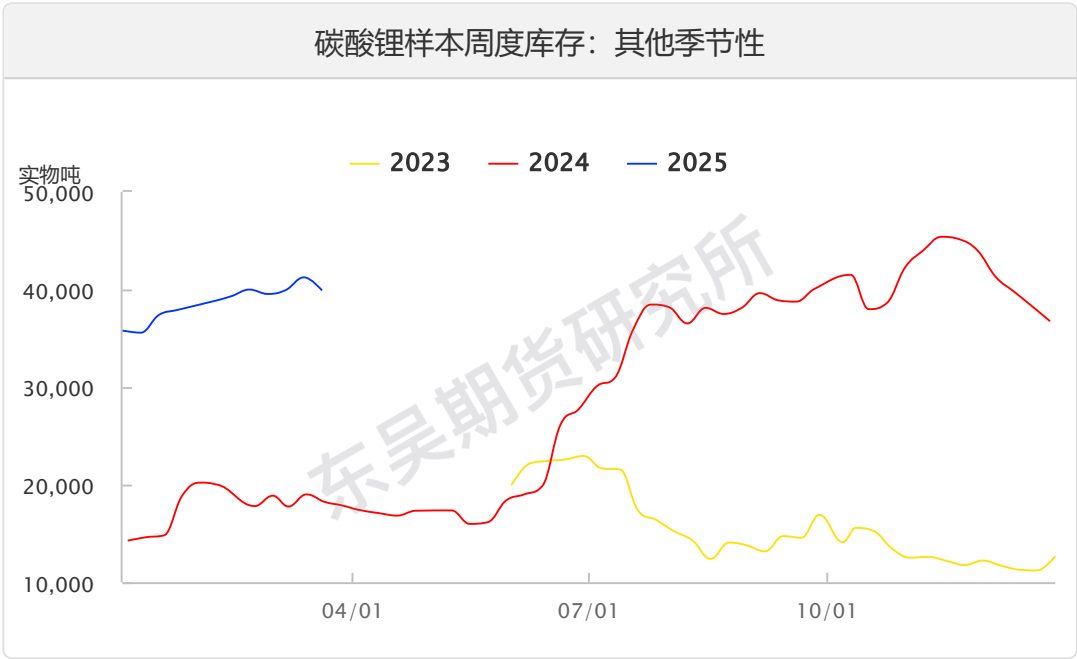


1-2月生产动力电池208100Mwh,同比增长91.27%
1-2月装机73700Mwh,同比增长46.52%

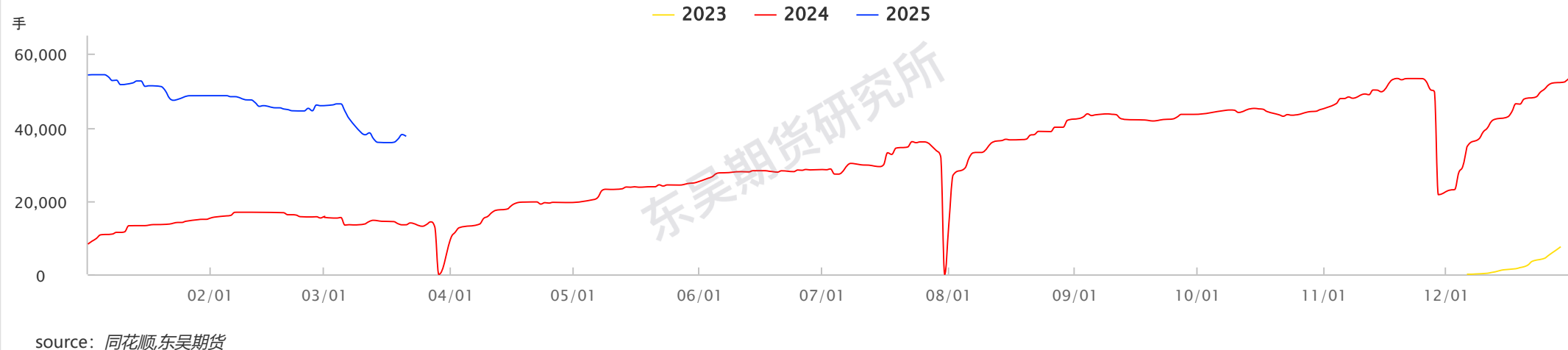
库存：库存持续累库

碳酸锂周度库存

指标	数值	环差	环比	同差	同比
总库存	126399	2764	2.24%	48584	62.44%
冶炼厂	49697	1976	4.14%	8499	20.63%
下游	36811	2138	6.17%	18426	100.22%
其它	39891	-1350	-3.27%	21659	118.8%



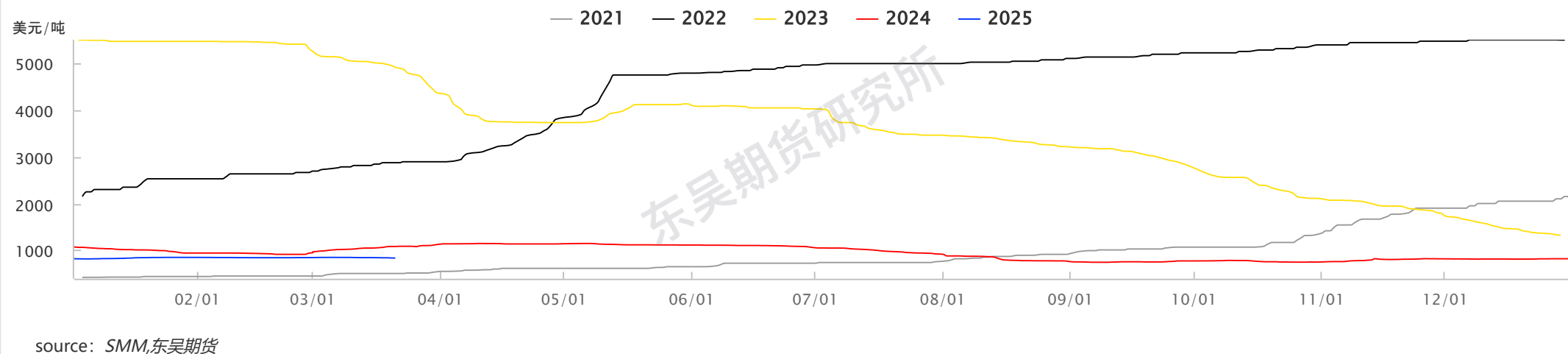
仓单数量:碳酸锂:小计季节性



截止3月20日，碳酸锂库存12.6399万吨，环比增加2764吨，环比增加2.24%，同比增加62.44%；库存分散较为均衡，冶炼厂49679吨，下游36811吨，其它渠道39891吨

原料端：锂辉石价格平稳

锂辉石精矿(6%,CIF中国)



郑国奎 (F03114316)、薛韬 (Z0020100)

免责声明:

本报告由东吴期货研究所制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。期市有风险，投资需谨慎！

