

宏观环境改善 供应维持相对充裕



专题报告-碳酸锂

研究中心

2024年10月15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：宏观环境改善，供应维持相对充裕

- **现货方面：**本周碳酸锂价格小幅上涨，99.5%电池级碳酸锂均价上涨900元/吨至76450元/吨，环比上涨1.19%；99.2%工业级碳酸锂均价上涨900元/吨至72300元/吨，环比上涨1.26%。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250元/吨至68425元/吨，环比下跌0.36%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌250元/吨至60650元/吨，环比下跌0.41%。
- **供应方面：**碳酸锂周度产量增长，主要由于锂辉石提锂周度产量较大幅度反弹。碳酸锂周度开工率略微回升至约46%；分项而言，最新当周锂辉石提锂开工率提升约5个点至约52%，锂云母提锂开工率下降至约26%，盐湖提锂开工率略微上升至约67%。9月智利出口锂盐共计18243吨，其中向我国出口锂盐16601吨，同比增82.4%，环比增36.7%，国内矿石提锂产能收缩，但进口端预计后续仍将贡献增量；出口均价为7378美元/吨，环比减少10.4%。
- **需求方面：**正极材料排产整体维持高位，三元材料需求持平，9月三元材料供应量约6.1万吨，周度开工率约46%。需求增量以及节前备库需求推动磷酸铁锂供应上行，部分头部企业仍接近满产，中部企业排产有所下调，整体开工率约55%。中汽协数据显示，8月新能源汽车产销分别完成109.2万辆和110万辆，同比分别增长29.6%和30%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的44.8%。储能侧需求持续向好，后续以旧换新政策以及终端新能源车旺季等或持续支撑需求上行。
- **库存方面：**最新当周碳酸锂周度库存维持回落，周环比下降3.24%至约12.06万吨；上游库存周环比小幅减少1.77%至约4.89万吨，贸易商等中游环节库存周环比增3.62%至约4.15万吨，下游库存周环比减少13.25%至约3.02万吨。期货仓单方面，10月11日减少606吨，总量44087吨，周环比增1.20%；交割方面，10月11日配对669手、完成交割3050吨，10月累计交割7431吨。

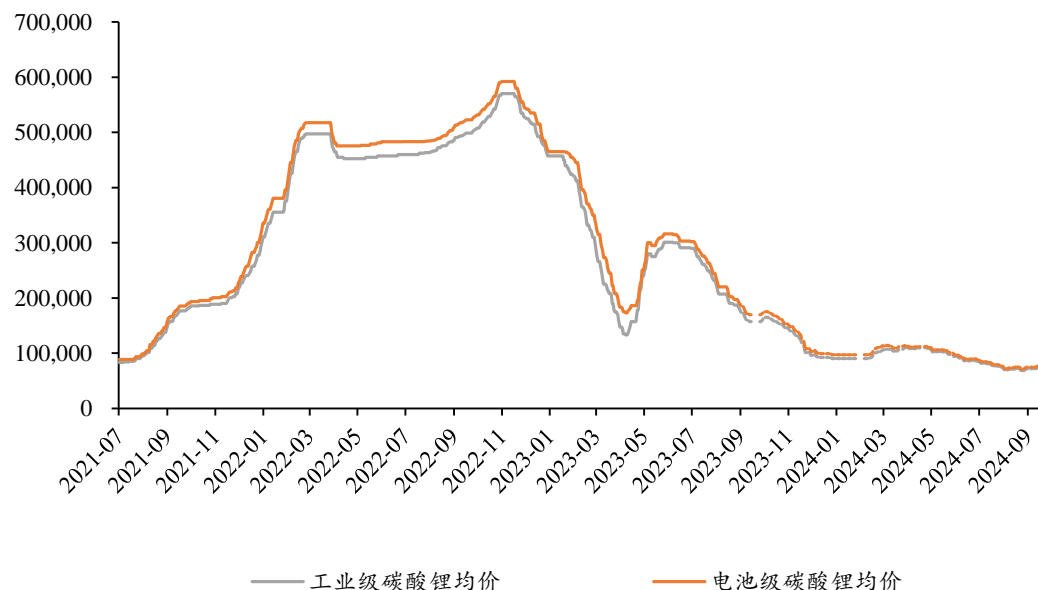
碳酸锂：宏观环境改善，供应维持相对充裕

- **消息面方面：**10月9日，力拓Rio Tinto宣布将以每股 5.85 美元的全现金交易收购 Arcadium Lithium，该交易已获得董事会批准，预计将于2025年中期完成，此举将使力拓成为全球第三大锂生产商。近期，赣锋旗下Goulamina锂辉石项目一期破碎产线已建设完成并启动，浮选产线建设正在进行收尾工作，预计将于今年内产出首批锂辉石精矿产品。10月9日下午，雅保公司电池级碳酸锂竞标活动结束，本次为吉诚锂业所产100吨碳酸锂招标，中标价格为76250元/吨，国内自提。CME宣布将于10月28日推出锂辉石CIF中国(Fastmarket)期货合约，扩大电池金属产品阵容。
- **总结：**上周期价冲高回落，节后第一个交易日股期联动，宏观政策利好情绪推动期价大幅上行，盘初一度触及84800元/吨近期高位；随后情绪降温、期价回落，上周五11合约收跌3.21%至73900元/吨，周内累计下跌6.81%。本周一11合约小幅收跌1.15%至73100元/吨。9月国内电芯产量为126.8GWh，环比增长8%，同比增加48%。分材料而言，国内三元电池产量33.97Wh，环比增3%，同比增40%。铁锂电芯产量87.10GWh，环比增10%，同比增56%。终端需求向好，新能源汽车销量维持增长态势。10月9日下午，雅保公司电池级碳酸锂竞标活动结束，本次为吉诚锂业所产100吨碳酸锂招标，中标价格为76250元/吨，国内自提。周中盐湖大厂放货，按期货结算价贴水结算，消息面因素对盘面略微利空。预计后续碳酸锂维持去库节奏，但由于库存总量较高，对盘面的推动作用暂时较小。库存维持去化，下游采购暂谨慎观望，报价及散单采购意愿偏低。当前期价上方面临产业套保盘压力，下方前低附近整数关口支撑相对较强，期价或维持区间震荡。旺季期间需求增长，但全球资源端产销维持增量，中期供需或维持略微过剩格局。

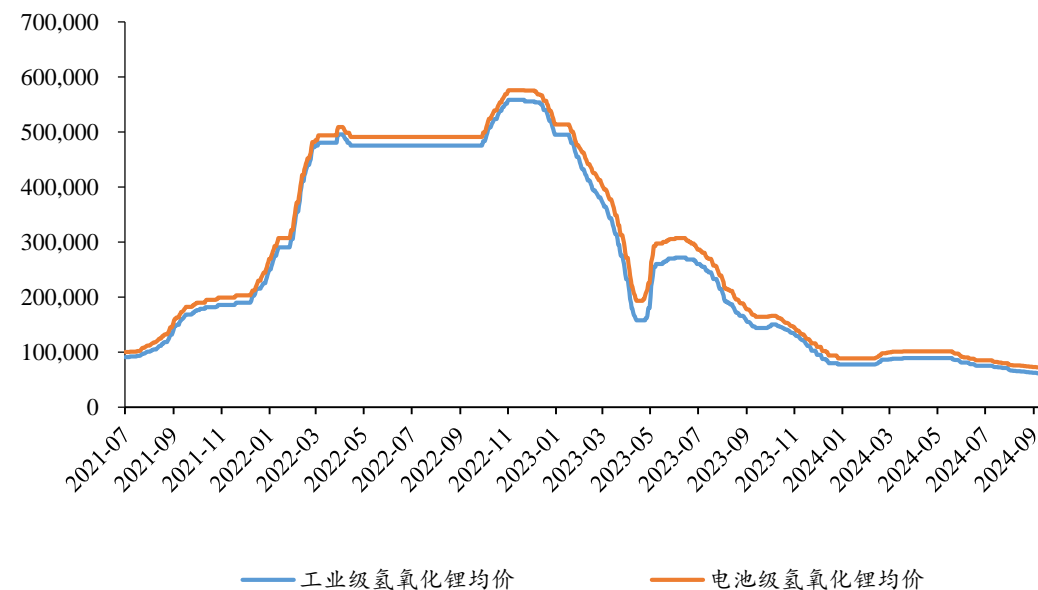
碳酸锂：宏观环境改善，供应维持相对充裕

- 本周碳酸锂价格小幅上涨，99.5%电池级碳酸锂均价上涨900元/吨至76450元/吨，环比上涨1.19%；99.2%工业级碳酸锂均价上涨900元/吨至72300元/吨，环比上涨1.26%。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250元/吨至68425元/吨，环比下跌0.36%；56.5%工业级粗颗粒氢氧化锂均价下跌250元/吨至60650元/吨，环比下跌0.41%。上周期价冲高回落，节后第一个交易日股期联动，宏观政策利好情绪推动期价大幅上行，随后情绪降温、期价回落，上周五11合约收跌3.21%至73900元/吨，上周累计下跌6.81%。本周一11合约小幅收跌1.15%至73100元/吨。

电池级、工业级碳酸锂价格走势



电池级氢氧化锂价格走势



图表 2024年新能源相关政策

政策	内容
2024年1月4日，国家发改委、国家能源局、工信部及国家市场监督管理总局联合发布《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》	<p>《实施意见》提出，鼓励双向充放电设施、储充/光储充一体站、换电站等通过资源聚合参与电力市场试点示范，新能源汽车可以通过充电桩参与削峰填谷、虚拟电厂、聚合交易等应用场景。</p> <p>到2025年，我国车网互动技术标准体系初步建成，充电峰谷电价机制全面实施并持续优化；新能源汽车作为移动式电化学储能资源的潜力通过试点示范得到初步验证。</p> <p>到2030年，我国车网互动技术标准体系基本建成，市场机制更加完善，车网互动实现规模化应用，智能有序充电全面推广，新能源汽车成为电化学储能体系的重要组成部分，力争为电力系统提供千万千瓦级的双向灵活性调节能力。</p> <p>《实施意见》提出，加大动力电池关键技术攻关，在不明显增加成本基础上将动力电池循环寿命提升至3000次及以上，攻克高频度双向充放电工况下的电池安全防控技术。研制高可靠、高灵活、低能耗的车网互动系统架构及双向充放电设备，研发光储充一体化、直流母线柔性互济等电网友好型充换电站关键技术，攻克海量分布式车网互动资源精准预测和聚合调控技术。</p>
2024年1月9日，国家能源局印发《2024年能源监管工作要点》	<p>《工作要点》明确，要保障新能源和新型主体接入电网。监管电网企业公平无歧视地向新能源项目提供接网服务，开展分布式光伏备案接网推进情况专项监管，重点跟踪分布式光伏备案、并网、交易、结算等情况。指导电网企业进一步优化并网流程、提高并网时效，推动“沙戈荒”风光基地、分布式电源、储能、充电桩等接入电网。</p> <p>《工作要点》指出，要有序推进新能源参与市场交易。加强市场机制创新，逐步扩大新能源市场化交易比例，实现新能源发展与市场建设协调推进，更好发挥市场促进消纳作用。建立健全绿色电力交易机制，研究出台绿电交易有关规定，逐步扩大绿电交易规模，着力解决企业购买绿电需求量大、绿电跨省跨区交易难等问题。加快推进绿电、绿证市场建设，培育绿色电力消费市场。</p>

图表 2024年新能源相关政策

政策	内容
2024年1月12日，国家标准化管理委员会发布《2024年国家标准立项指南》	<p>新能源领域，制定新型储能施工验收、设备运行维护、储能系统接入电网、安全管理与应急处置等标准，加强电化学、机械储能等多样化新型储能安全标准研制，制修订电力需求侧管理、虚拟电厂等标准。... 制修订动力电池、驱动电机、空调压缩机、汽车整车动力性测试、安全性规范、经济性评价等新能源汽车标准，制修订传导充电系统安全、交直流智能充电设备、车网互动、换电等能源补充设施标准，研制自动驾驶、应急辅助、组合驾驶辅助、网联技术、激光雷达、信息安全等智能网联技术标准。</p> <p>绿色低碳领域，制定新能源汽车充电设备节能标准，研制绿色设计、绿色生产、回收拆解等标准。加强碳捕集、封存和利用标准研制，制定重点行业碳排放核算标准和重点产品碳足迹标准。研制绿色供应链管理、绿色制造、再制造等领域标准等。</p>
商务部等9部门联合发布《关于支持新能源汽车贸易合作健康发展的意见》	<p>《意见》指出，鼓励新能源汽车及其供应链企业高效利用全球创新资源，依法依规在海外设立研发中心，积极与国外研究机构、产业集群等建立战略合作关系，融入全球新能源汽车创新网络，提升我国新能源汽车设计、研发及工程技术等方面的创新能力。</p> <p>鼓励行业组织、智库机构等开展新能源汽车及动力电池海外合规培训。及时跟踪新能源汽车及动力电池领域相关政策法规。指导相关机构、行业组织开展新能源汽车及动力电池的绿色低碳标准研究。优化新能源汽车及动力电池等出口相关环节程序，压缩办理时间，提高办理效率。积极参与国际海事组织关于新能源汽车及动力电池运输的国际标准规则制定。制定出台乘用车集装箱载运技术标准。抓紧研究动力电池铁路运输的技术方案等。</p>

图表 2024年新能源相关政策

政策	内容
2024年2月27日，国家发改委、国家能源局发布《关于加强电网调峰储能和智能化调度能力建设的指导意见》	<p>《指导意见》提出，到2027年，电力系统调节能力显著提升，抽水蓄能电站投运规模达到8000万千瓦以上，需求侧响应能力达到最大负荷的5%以上，保障新型储能市场化发展的政策体系基本建成，适应新型电力系统的智能化调度体系逐步形成，支撑全国新能源发电量占比达到20%以上、新能源利用率保持在合理水平，保障电力供需平衡和系统安全稳定运行。</p> <p>推进电源侧新型储能建设。鼓励新能源企业通过自建、共建和租赁等方式灵活配置新型储能，结合系统需求合理确定储能配置规模，提升新能源消纳利用水平、容量支撑能力和涉网安全性能。</p> <p>推动新型储能技术多元化协调发展。充分发挥各类新型储能的技术经济优势，结合电力系统不同应用场景需求，选取适宜的技术路线。围绕高安全、大容量、低成本、长寿命等要求，开展关键核心技术装备集成创新和攻关，着力攻克长时储能技术，解决新能源大规模并网带来的日以上时间尺度的系统调节需求。</p>
2024年3月5日，国务院《2024政府工作报告》	<p>报告提及，积极培育新兴产业和未来产业。实施产业创新工程，完善产业生态，拓展应用场景，促进战略性新兴产业融合集群发展。巩固扩大智能网联新能源汽车等产业领先优势，加快前沿新兴氢能、新材料、创新药等产业发展，积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎。促进消费稳定增长。稳定和扩大传统消费，鼓励和推动消费品以旧换新，提振智能网联新能源汽车、电子产品等大宗消费。储能方面，深入推进能源革命，控制化石能源消费，加快建设新型能源体系。加强大型风电光伏基地和外送通道建设，推动分布式能源开发利用，发展新型储能，促进绿电使用和国际互认。</p>

图表 2024年新能源相关政策

政策	内容
2024年3月13日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》	<p>《方案》指出支持交通运输设备和老旧农业机械更新。持续推进城市公交车电动化替代，支持老旧新能源公交车和动力电池更新换代。加强电动、氢能等绿色航空装备产业化能力建设。加快高耗能高排放老旧船舶报废更新，大力支持新能源动力船舶发展，完善新能源动力船舶配套基础设施和标准规范。</p> <p>有序推进再制造和梯次利用。鼓励对具备条件的废旧生产设备实施再制造，再制造产品质量特性和安全环保性能应不低于原型新品。推广应用无损检测、增材制造、柔性加工等技术工艺，提升再制造加工水平。深入推进汽车零部件、工程机械、机床等传统设备再制造，探索在风电光伏、航空等新兴领域开展高端装备再制造业务。加快风电光伏、动力电池等产品设备残余寿命评估技术研发，有序推进产品设备及关键部件梯次利用。持续提升废有色金属利用技术水平，加强稀贵金属提取技术研发应用。及时完善退役动力电池、再生材料等进口标准和政策。</p>
2024年3月18日，市场监管总局会同中央网信办、国家发展改革委等18部门联合印发《贯彻实施〈国家标准化发展纲要〉行动计划（2024—2025年）》	<p>《行动计划》提及，推动产品和服务消费标准升级。完善充电桩、电动汽车、动力电池等标准，加快大功率直流充电系列标准实施应用，研究制定充电桩安全强制性国家标准。</p> <p>加快产业创新标准引领。实施新产业标准化领航工程，围绕新一代信息技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保、民用航空、城市轨道交通、船舶与海洋工程装备、安全应急装备等产业领域，紧盯产业发展趋势，适度超前研制相关标准，以标准引领产业创新发展。</p> <p>持续健全碳达峰碳中和标准体系。加快健全重点行业企业碳排放核算和报告标准，加快研制产品碳足迹核算基础通用国家标准，制修订碳排放核查程序、人员和机构标准，推动钢铁、铝、塑料、动力电池等重点产品碳排放强度、碳足迹等基础共性标准研制。强化清洁能源利用，加快氢能全产业链标准供给，完善新型储能标准体系。</p>

图表 2024年新能源相关政策

政策	内容
2024年3月18日，国家能源局发布《2024年能源工作指导意见》	<p>《指导意见》强调，提升电力系统稳定调节能力。推动新型储能多元化发展，强化促进新型储能并网和调度运行的政策措施。压实地方、企业责任，推动电力需求侧资源参与需求侧响应和系统调节。巩固扩大风电光伏良好发展态势。稳步推进大型风电光伏基地建设，有序推动项目建成投产。</p> <p>持续推动重点领域清洁能源替代。加快构建充电基础设施网络体系，深入推动交通用能电气化，持续优化城市、公路沿线和居民社区充电网络，加大县域充电基础设施建设支持力度，推动创建一批充电设施建设应用示范县和示范乡镇，探索开展车网双向互动。</p> <p>加快培育能源新业态新模式。加强新型储能试点示范跟踪评价，推动新型储能技术产业进步。</p> <p>促进能源新技术应用示范。探索推广虚拟电厂、新能源可靠替代、先进煤电、新型储能多元化应用等新技术。出台深化电力市场改革促进新能源高质量发展的意见。加强全国统一电力市场体系建设，推动落实电力现货市场基本规则。</p> <p>有序推进清洁能源产业链合作。构建能源绿色低碳转型共赢新模式，深化新能源科技创新国际合作。</p>
2024年4月2日，国家能源局发布《关于促进新型储能并网和调度运用的通知》	<p>《通知》提及，优化新型储能调度方式。电力调度机构应根据系统需求，制定新型储能调度运行规程，科学确定新型储能调度运行方式，公平调用新型储能调节资源。积极支持新能源+储能、聚合储能、光储充一体化等联合调用模式发展，优先调用新型储能试点示范项目，充分发挥各类储能价值。</p> <p>规范新型储能并网接入技术要求。新型储能接入系统应符合电力系统安全稳定运行要求，完成相应性能试验及涉网试验，新型储能设备应满足国家、行业技术标准及管理规范有关要求，确保安全稳定运行。</p> <p>以市场化方式促进新型储能调用。各地充分考虑新型储能特点，加快推进完善新型储能参与电能量市场和辅助服务市场有关细则，丰富交易品种，考虑配套政策、电力供需情况，通过灵活有效的市场化手段，促进新型储能“一体多用、分时复用”，进一步丰富新型储能的商业化商业模式。</p>

图表 2024年新能源相关政策

政策	内容
2024年4月24日，商务部、财政部等7部门联合发布《汽车以旧换新补贴实施细则》	<p>补贴范围和标准：自《细则》印发之日起至2024年12月31日期间，对个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日前（含当日，下同）注册登记的新能源乘用车，并购买纳入工业和信息化部《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车或2.0升及以下排量燃油乘用车，给予一次性定额补贴。其中，对报废上述两类旧车并购买新能源乘用车的，补贴1万元；对报废国三及以下排放标准燃油乘用车并购买2.0升及以下排量燃油乘用车的，补贴7,000元。</p> <p>补贴申领流程：拟申请汽车以旧换新补贴的个人消费者，应于2025年1月10日前，通过登录全国汽车流通信息管理系统网站或“汽车以旧换新”小程序，填报申请材料，相关材料应于《细则》印发之日起至2024年12月31日期间取得。</p>
2024年4月25日，由工信部组织起草的《电动自行车用锂离子蓄电池安全技术规范》（GB 43854—2024）强制性国家标准由市场监管总局（国家标准委）发布，将于2024年11月1日正式实施	<p>《技术规范》从单体电池和电池组两个层面规定了适用于《电动自行车安全技术规范》（GB 17761）的电动自行车用锂电池的安全要求和试验方法。其中单体电池方面主要考虑了过充电、过放电、外部短路、热滥用、针刺、标志6项安全要求；电池组主要考虑了电气安全、机械安全、环境安全、热扩散、互认协同充电、数据采集、标志等7个方面22项安全要求。</p> <p>《技术规范》作为电动自行车用锂离子蓄电池安全强制性国家标准，对规范电动自行车用锂离子蓄电池产品设计、生产和销售，提升产品质量安全水平具有重要意义，将促进电动自行车行业健康有序发展。</p>

图表 2024年新能源相关政策

政策	内容
2024年4月30日，工业和信息化部会同市场监管总局、国家消防救援局编制了《电动自行车行业规范条件》、《电动自行车行业规范公告管理办法》	<p>《规范条件》按照合理布局、保障质量、创新升级、安全生产的原则制定，分为企业布局、工艺装备、产品质量与管理、智能制造和绿色制造、安全生产、劳动者权益保障、消费者权益保障、监督和管理、附则等9部分31条内容。</p> <p>《管理办法》分为总则、申请条件、申请审核及公告程序、监督管理、附则等5部分17条内容。</p> <p>下一步，工业和信息化部、市场监管总局、国家消防救援局将依据电动自行车企业提交的申请材料及省级电动自行车行业主管部门的审核意见，组织专家对企业符合《规范条件》的情况开展复核，并以公告形式发布符合《规范条件》的企业名单；同时，还将组织专家对进入公告名单的企业进行不定期抽查，实行动态管理，并引导全行业学习借鉴已公告企业的先进经验和有效做法，切实加强技术创新、提升产品质量与标准化水平、规范自身生产经营行为，从而充分发挥优秀企业的模范带头作用，引领和促进产业结构优化升级，有力推动电动自行车行业高质量发展。</p>
2024年5月27日，工业和信息化部、财政部、税务总局等三部门联合发布《关于调整享受车船税优惠的节能新能源汽车产品技术要求的公告》	<p>2024年7月1日后，新申请享受车船税优惠政策的节能、新能源汽车车型，其技术要求按照本公告规定执行，符合条件的列入新的《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》。</p> <p>新能源乘用车技术要求：</p> <p>1.插电式（含增程式）混合动力乘用车纯电动续驶里程应满足有条件的等效全电里程不低于 43 公里。</p> <p>2.插电式（含增程式）混合动力乘用车电量保持模式试验的燃料消耗量（不含电能转化的燃料消耗量）与《乘用车燃料消耗量限值》（GB 19578）中对应车型的燃料消耗量限值相比：整备质量 2510kg 以下的乘用车，应小于 60%；整备质量 2510kg 及以上的乘用车，应小于 65%；最大设计总质量超过 3500kg 的乘用车燃料消耗量限值要求，参照最大设计总质量为 3500kg 乘用车燃料消耗量限值执行。</p> <p>3.插电式（含增程式）混合动力乘用车电量消耗模式试验的电能消耗量与同等整备质量纯电动乘用车电能消耗量目标值的比值：整备质量为 2510kg 以下的乘用车，应小于125%；整备质量为 2510kg 及以上的乘用车，应小于 130%。</p> <p>纯电动乘用车产品，按整车整备质量（m，kg）的不同，百公里电能消耗量目标值（Y）应满足以下要求：m≤1000 时，$Y \leq 0.0112 \times m + 0.4$；1000<m≤1600 时，$Y \leq 0.0078 \times m + 3.8$；m>1600 时，$Y \leq 0.0048 \times m + 8.60$。</p>

图表 2024年新能源相关政策

政策	内容
2024年5月28日，国家能源局发布《关于做好新能源消纳工作 保障新能源高质量发展的通知》	<p>《通知》提及，对500千伏及以上配套电网项目，国家能源局每年组织国家电力发展规划内项目调整，并为国家布局的大型风电光伏基地、流域水风光一体化基地等重点项目开辟纳规“绿色通道”，加快推动一批新能源配套电网项目纳规。</p> <p>《通知》要求，进一步提升电网资源配置能力。电网企业要结合新能源基地建设，进一步提升跨省跨区输电通道输送新能源比例；根据新能源消纳需要及时调整运行方式，加强省间互济，拓展消纳范围；全面提升配电网可观可测、可调可控能力；完善调度运行规程，促进各类调节资源公平调用和调节能力充分发挥；构建智慧化调度系统，提高电网对高比例新能源的调控能力。因地制宜推动新能源微电网、可再生能源局域网建设，提升分布式新能源消纳能力。</p>
2024年5月29日，国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》	<p>《方案》要求，加强工业装备、信息通信、风电光伏、动力电池等回收利用；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；新建多晶硅、锂电池正负极项目能效须达到行业先进水平。</p> <p>《方案》提出，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；有序建设大型水电基地，积极安全有序发展核电，因地制宜发展生物质能，统筹推进氢能发展；加强氢冶金等低碳冶炼技术示范应用；大力推进可再生能源替代，鼓励可再生能源制氢技术研发应用，支持建设绿氢炼化工程，逐步降低行业煤制氢用量。</p> <p>《方案》要求，落实煤电容量电价，深化新能源上网电价市场化改革，研究完善储能价格机制；积极发展抽水蓄能、新型储能；到2025年底，全国抽水蓄能、新型储能装机分别超过6200万千瓦、4000万千瓦，各地区需求响应能力一般应达到最大用电负荷的3%—5%，年度最大用电负荷峰谷差率超过40%的地区需求响应能力应达到最大用电负荷的5%以上。</p>

图表 2024年新能源相关政策

政策	内容
2024年6月18日，工业和信息化部对《锂离子电池行业规范条件》和《锂离子电池行业规范公告管理办法》进行了修订并予以公告	<p>《锂离子电池行业规范条件（2024年本）》明确，引导企业减少单纯扩大产能的制造项目，加强技术创新、提高产品质量、降低生产成本，并对电池、正极材料、负极材料、隔膜、电解液等产品性能具体要求进行了最新调整。</p> <p>《锂离子电池行业规范公告管理办法（2024年本）》明确，工信部负责全国锂离子电池行业规范公告管理工作，组织对省级行业主管部门审核推荐的申请材料进行复核、检查、公示及公告，并动态管理锂离子电池行业规范公告名单。</p>
2024年7月24日，国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》	<p>就统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，《措施》提出，加大设备更新支持力度，优化设备更新项目支持方式。安排超长期特别国债大规模设备更新专项资金加大对设备更新的支持力度。在工业、环境基础设施、交通运输、物流、教育、文旅、医疗等领域设备更新以及回收循环利用的基础上，将支持范围扩大到能源电力、老旧电梯等领域设备更新以及重点行业节能降碳和安全改造，并结合实际动态调整。</p> <p>支持老旧营运船舶报废更新。加快高能耗高排放老旧船舶报废更新，推动新能源清洁能源船舶发展。支持老旧营运货车报废更新。支持报废国三及以下排放标准营运类柴油货车，加快更新为低排放货车。提高农业机械报废更新补贴标准。提高新能源公交车及动力电池更新补贴标准。推动城市公交车电动化替代，支持新能源公交车及动力电池更新。提高设备更新贷款财政贴息比例。发挥再贷款政策工具作用，引导金融机构支持设备更新和技术改造。</p> <p>加力支持消费品以旧换新，支持地方提升消费品以旧换新能力。直接安排超长期特别国债资金，用于支持地方自主提升消费品以旧换新能力。提高汽车报废更新补贴标准。支持家电产品以旧换新。落实废弃电器电子产品回收处理资金支持政策。</p>

图表 2024年新能源相关政策

政策	内容
2024年8月24日，商务部等5部门联合发布《推动电动自行车以旧换新实施方案》	<p>《方案》要求，增强电动自行车优质产品供给能力，实施动态公告管理，及时调整不符合规范条件的生产企业。督促生产企业强化合规经营意识，严格按照强制性国家标准、强制性产品认证要求组织生产，保障产品质量水平。</p> <p>严格电动自行车销售监管。督促电动自行车销售企业建立执行进货检查验收制度，严格核查产品合格证明、强制性产品认证等信息，经确认存在缺陷的，依法督促生产者实施召回。依法严厉查处销售未经强制性产品认证以及不符合国家标准的电动自行车的行为。强化电商平台监管。</p> <p>开展电动自行车消费促进活动。统筹将电动自行车以旧换新纳入“2024消费促进年”活动安排，组织合规电动自行车生产企业的合格产品参加消费品以旧换新活动，鼓励相关企业整合上下游资源，开设线上线下专区，便利广大群众以旧换新。</p> <p>加大以旧换新惠民支持力度，统筹用好加力支持消费品以旧换新相关资金，结合实际制定电动自行车以旧换新实施方案，对交回个人名下老旧电动自行车并换购电动自行车新车的消费者予以补贴，鼓励享受补贴的消费者购买符合《电动自行车行业规范条件》企业生产的合格电动自行车新车。</p>

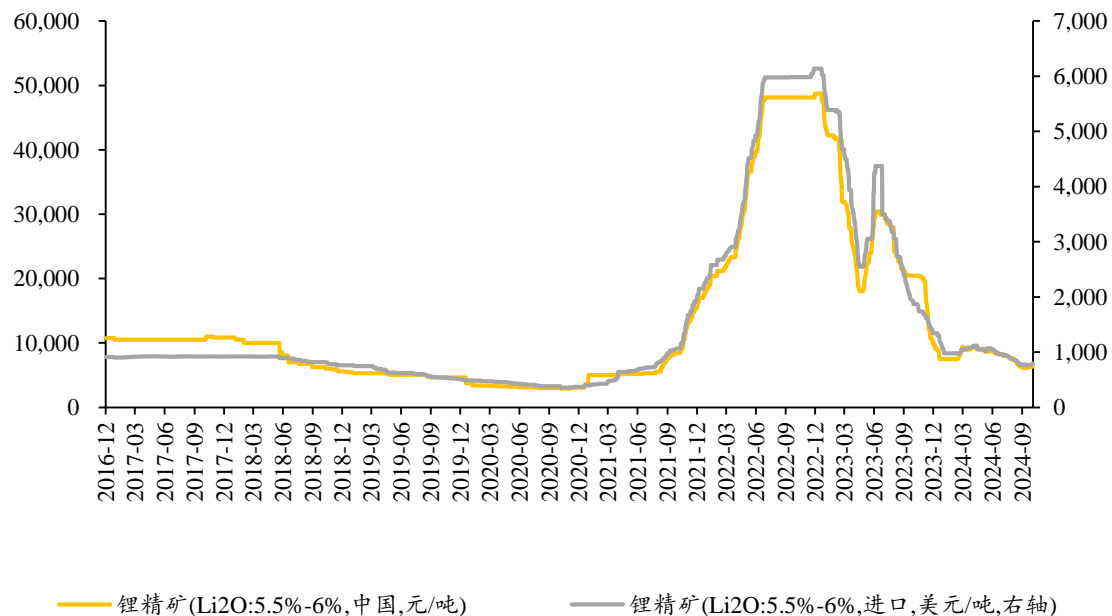
第二部分 上下游基本面



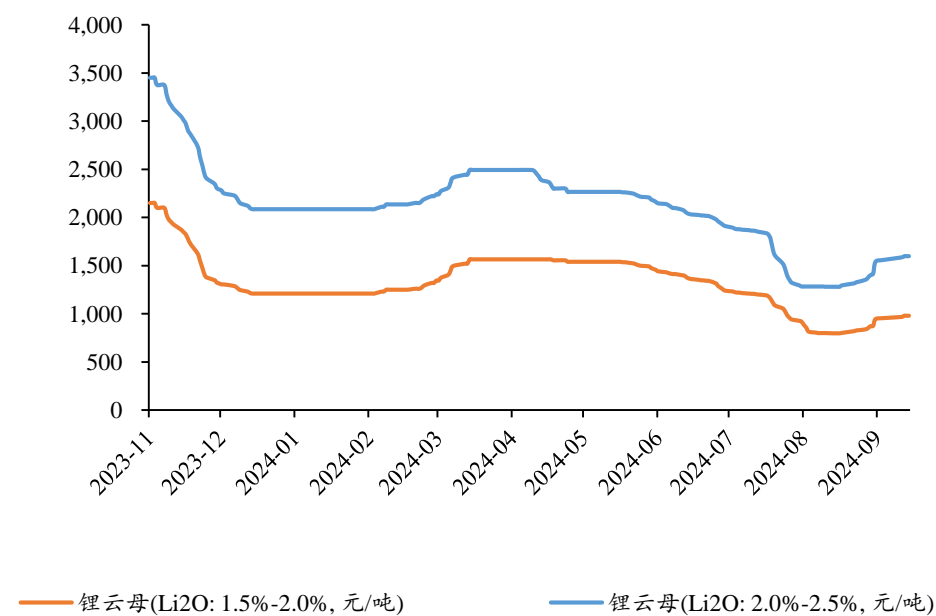
原料端：锂矿价格上涨

- 原料端方面，本周锂矿价格上涨。进口锂原矿(Li₂O: 1.5%-2%)均价上涨8美元/吨至108美元/吨，环比上涨8%。进口锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价上涨30美元/吨至799美元/吨，环比上涨3.9%。
- 国内锂辉石精矿(Li₂O: 5.5%-6%)均价上涨175元/吨至6315元/吨，环比上涨2.85%。国内锂云母(Li₂O: 1.5%-2%)均价上涨35元/吨至980元/吨，环比上涨3.7%。国内磷锂铝石(Li₂O: 6%-7%)均价上涨95元/吨至6855元/吨，环比上涨1.41%。

锂辉石精矿均价



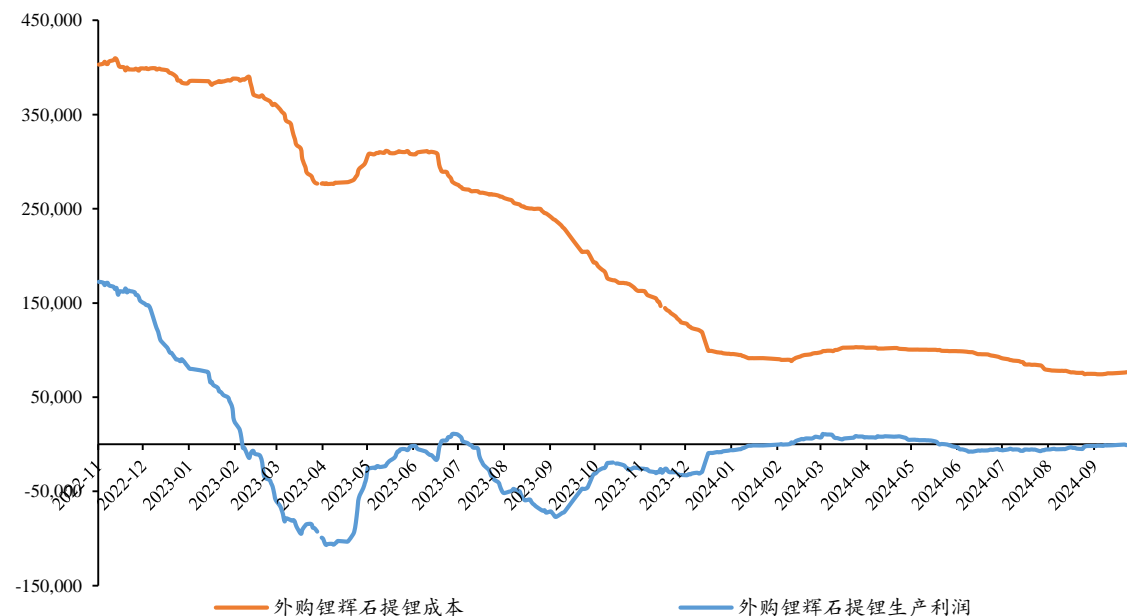
锂云母矿均价



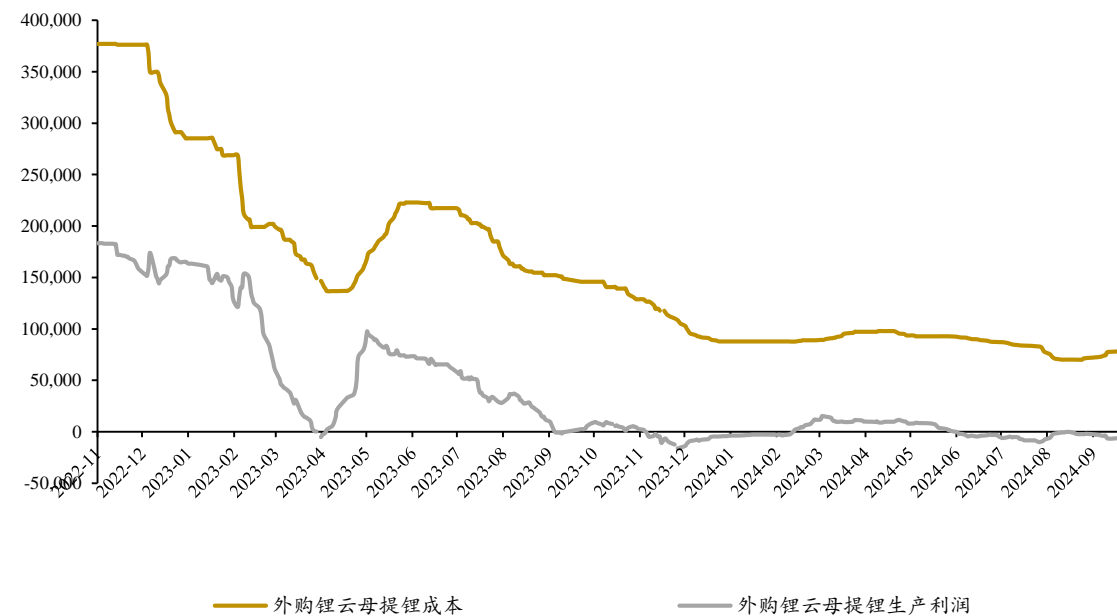
生产成本：外购矿石提锂生产成本倒挂

- 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



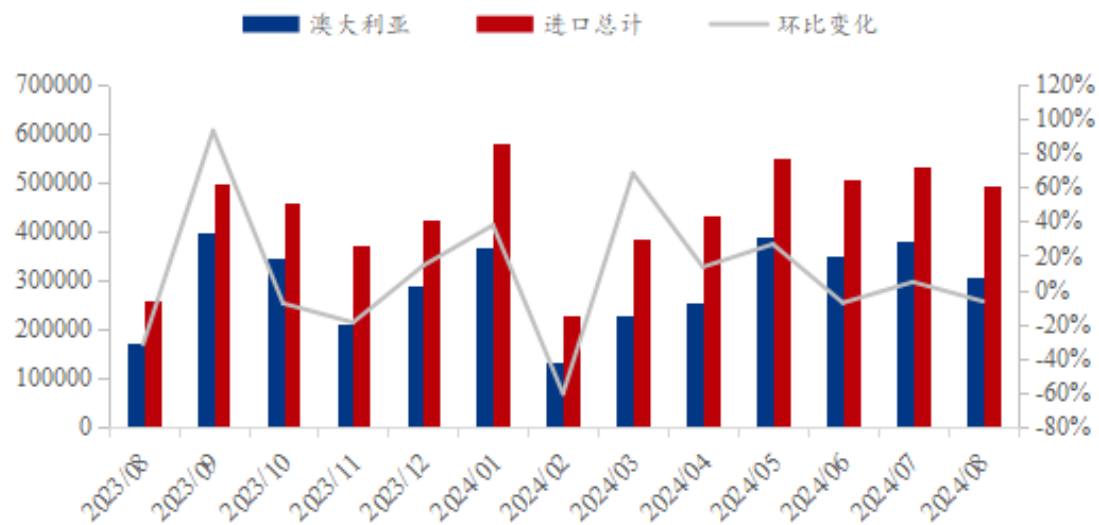
外购锂云母提锂成本、生产利润



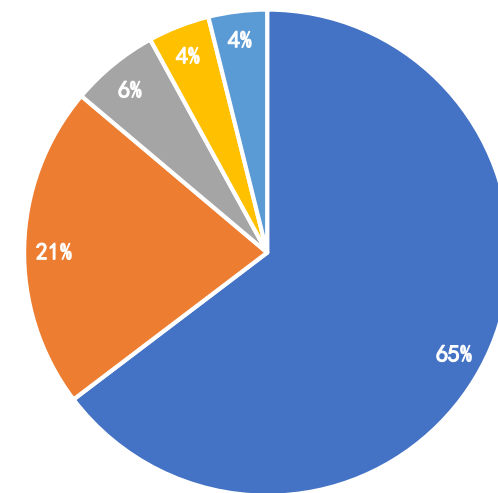
锂矿石8月进口量环比减少

- 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

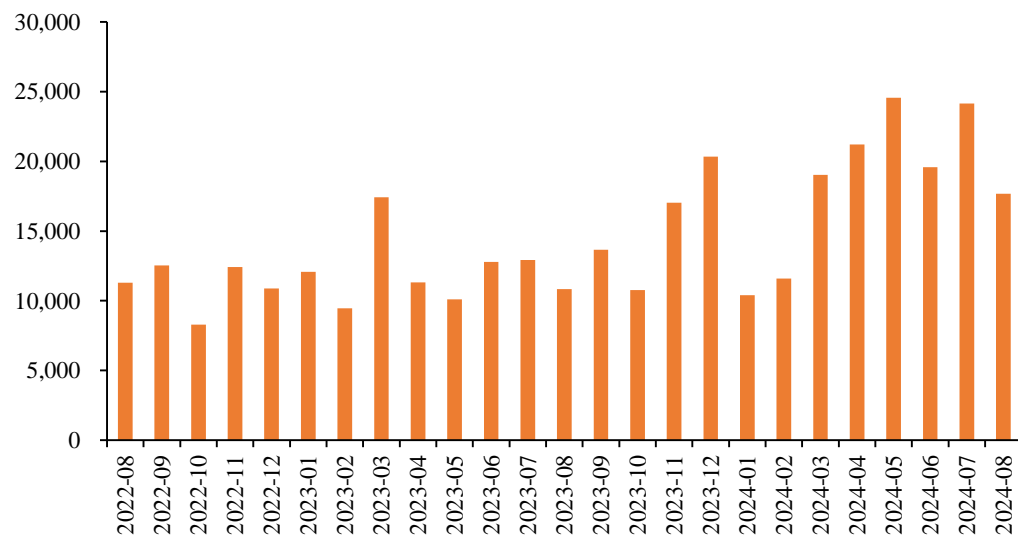


■ 澳大利亚 ■ 津巴布韦 ■ 巴西 ■ 尼日利亚 ■ 其他

9月智利锂盐出口量增长，国内碳酸锂8月进口量环比减少

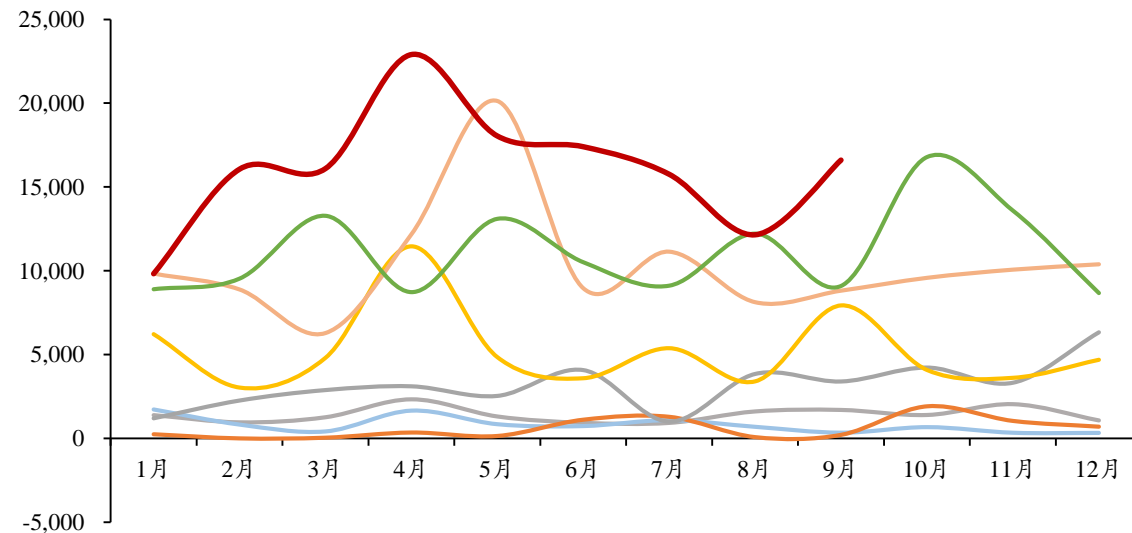
- 2024年8月国内碳酸锂进口数量为1.77万吨，环比减26.8%，同比增63.1%。其中从智利进口1.29万吨，环比减32.6%，同比增46.6%；从阿根廷进口4516吨，环比减4.5%，同比增141.1%。1-8月国内碳酸锂进口量为14.82万吨，同比增52.9%；其中从智利进口11.64万吨，同比增36.1%；从阿根廷进口2.89万吨，同比增184.1%。
- 9月智利出口锂盐共计18243吨，其中向我国出口锂盐16601吨，同比增82.4%，环比增36.7%，国内矿石提锂产能收缩，但进口端预计后续仍将贡献增量；出口均价为7378美元/吨，环比减少10.4%。

碳酸锂月度进口量



■ 碳酸锂当月进口(吨)

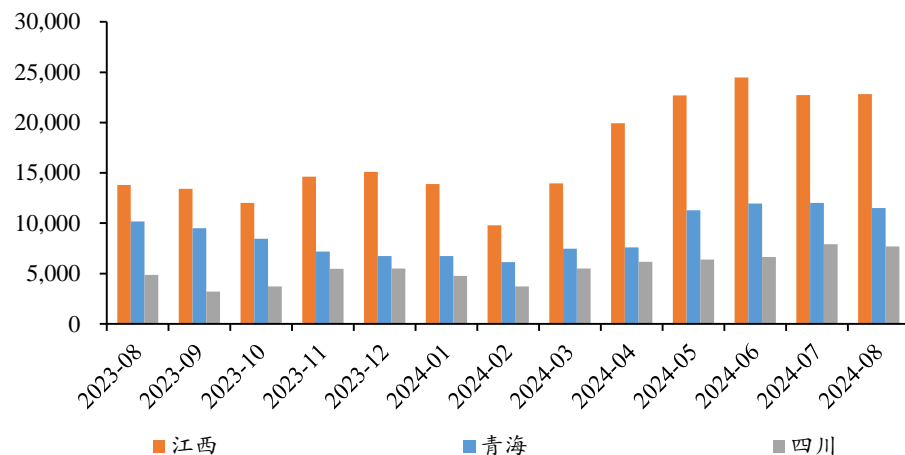
智利对华碳酸锂月度出口量



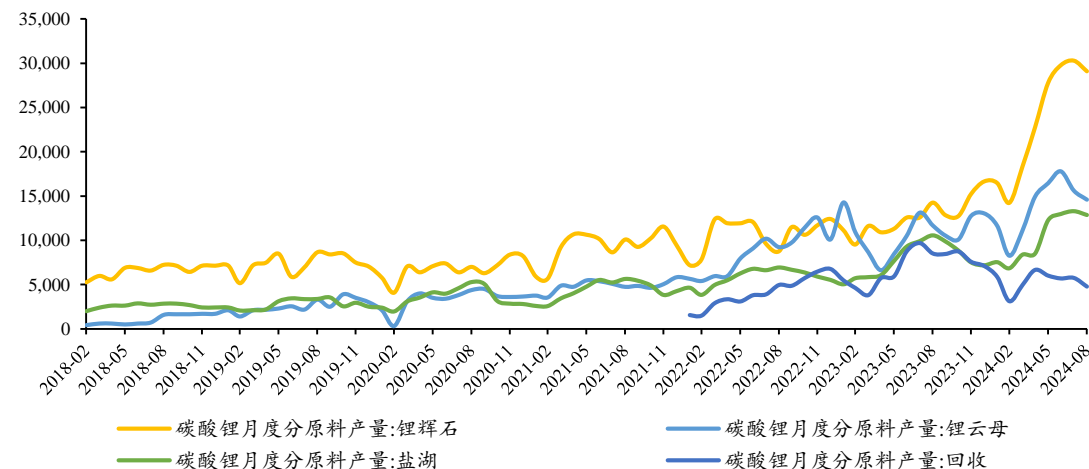
— 2017 — 2018 — 2019 — 2020 — 2021 — 2022 — 2023 — 2024

基本面数据表现

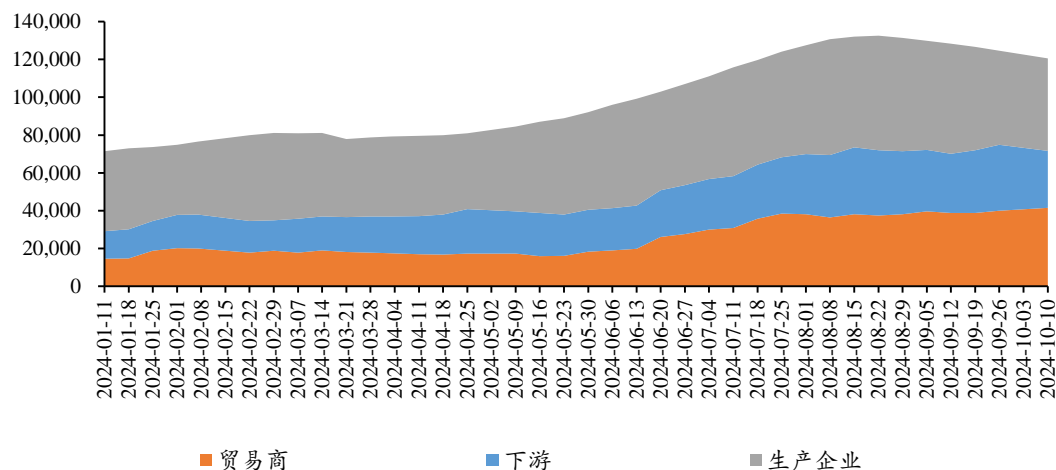
国内碳酸锂分地区月度产量



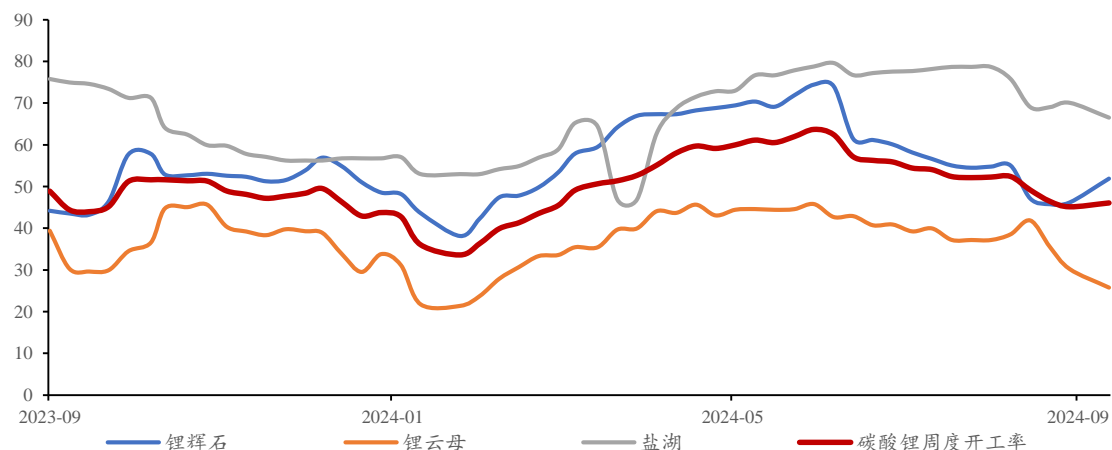
国内碳酸锂分原料月度产量



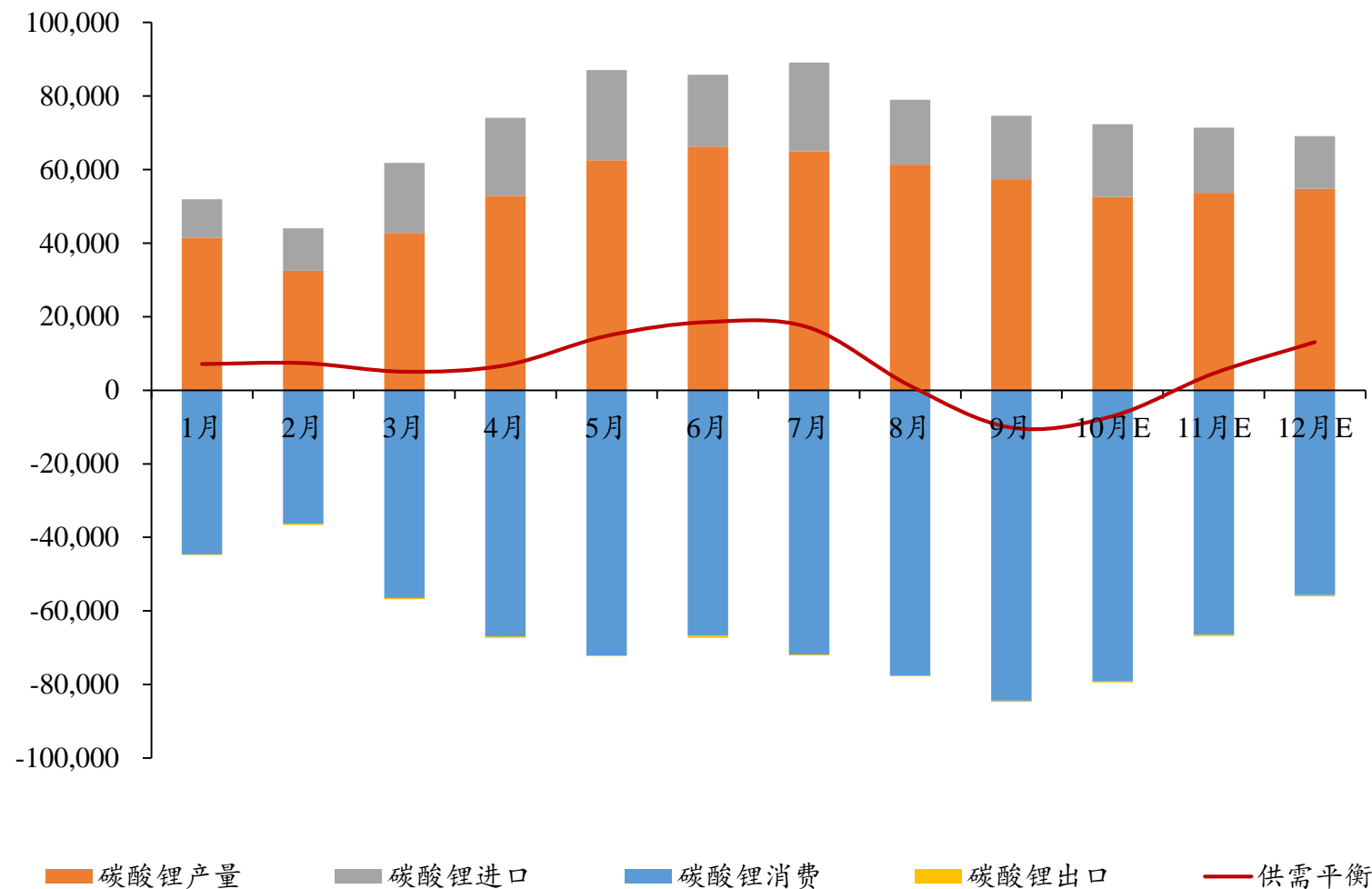
碳酸锂周度库存 (吨)



碳酸锂周度开工率



供需平衡：年内供应维持相对充裕，旺季需求上行



行情表现

LC.GFE[GFEX碳酸锂] 2024/10/14 收73100 幅-1.15%(-850) 开74600 高75150 低72900 结73650 仓20.17万 量16.29万 增+3020 振3.04%
MA5 74750 MA10 76015 MA20 75538 MA60 78528 MA120 90378 MA250 105092

2023/07/21-2024/10/14(296日)



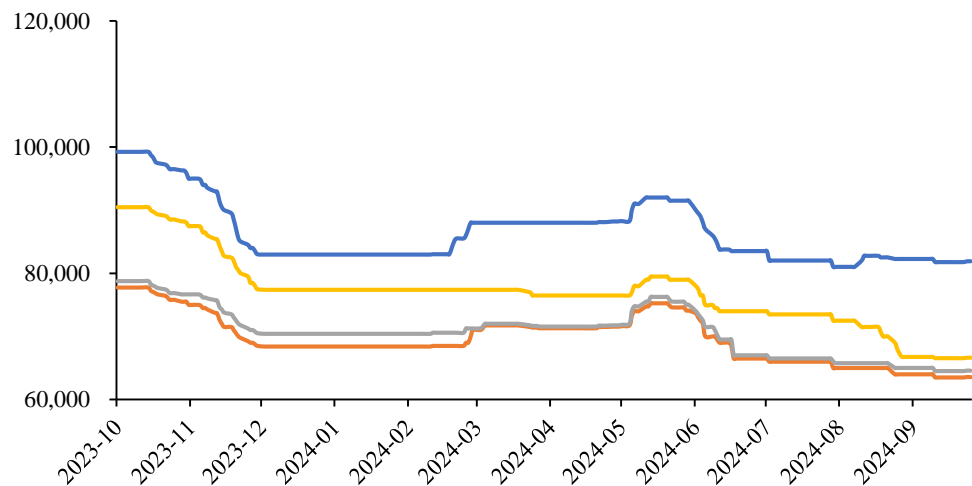
品种临近首次交割，市场交易逻辑经历“下游需求疲弱、供过于求”基本面逻辑与“担忧交割品资源可能存在阶段性紧缺”交割逻辑的反复切换。

春节前市场存在下游需求偏弱的预期，期价偏弱震荡。

下游：三元材料价格下跌

- ✓ 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50元/吨至63550元/吨，环比上涨0.08%。523三元前驱体(单晶/动力型)均价上涨50元/吨至64550元/吨，环比上涨0.08%。622三元前驱体(多晶/消费型)均价上涨75元/吨至66625元/吨，环比上涨0.11%。811三元前驱体(多晶/动力型)均价上涨135元/吨至81885元/吨，环比上涨0.17%。
- ✓ 本周三元材料价格下跌。523三元材料(多晶/消费型)均价下跌550元/吨至100150元/吨，环比下跌0.55%。523三元材料(单晶/动力型)均价下跌650元/吨至117850元/吨，环比下跌0.55%。622三元材料(多晶/消费型)均价下跌450元/吨至113050元/吨，环比下跌0.4%。811三元材料(多晶/动力型)均价下跌750元/吨至145050元/吨，环比下跌0.51%。

三元前驱体均价



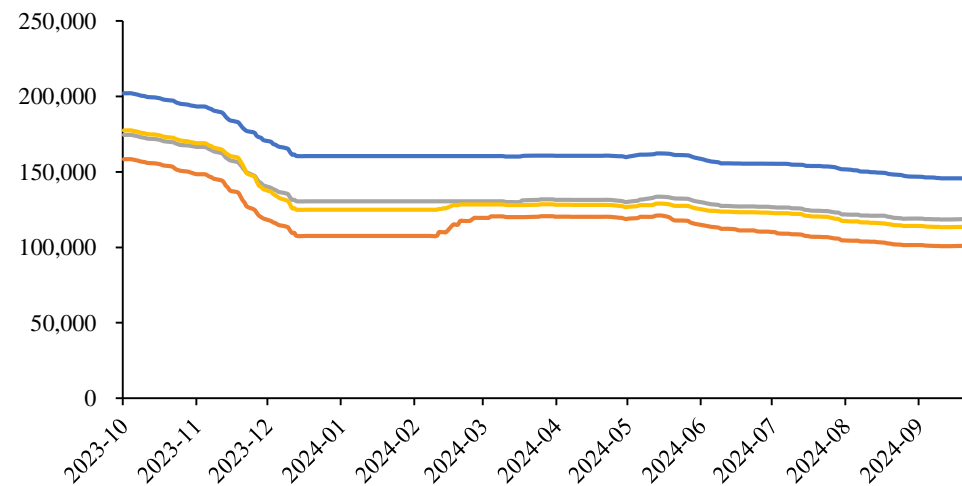
前驱体523 (多晶,消费型)

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)

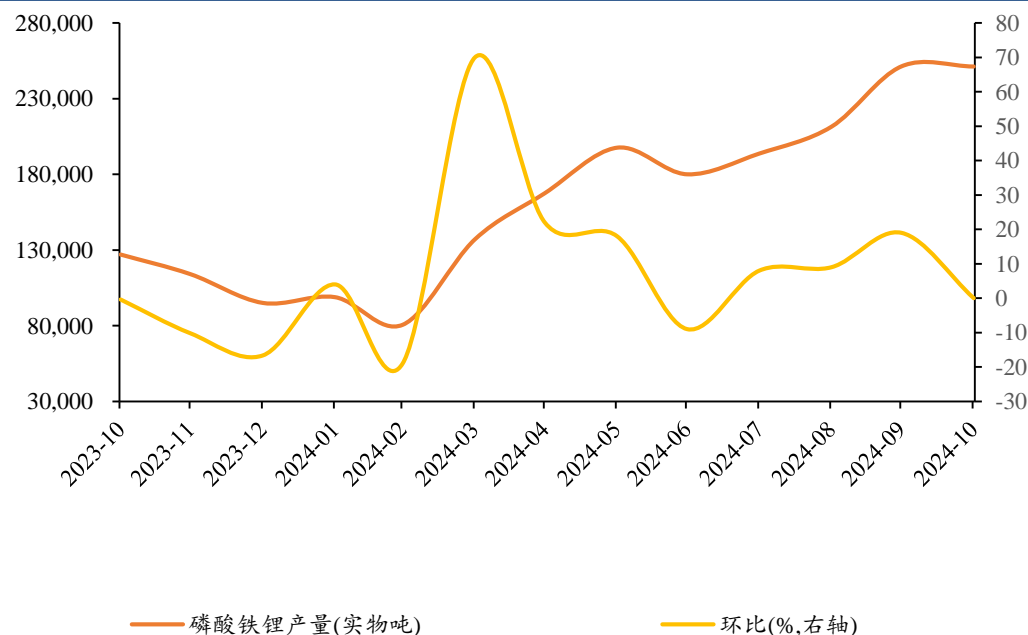
三元材料622 (多晶,消费型)

三元材料811 (多晶,动力型)

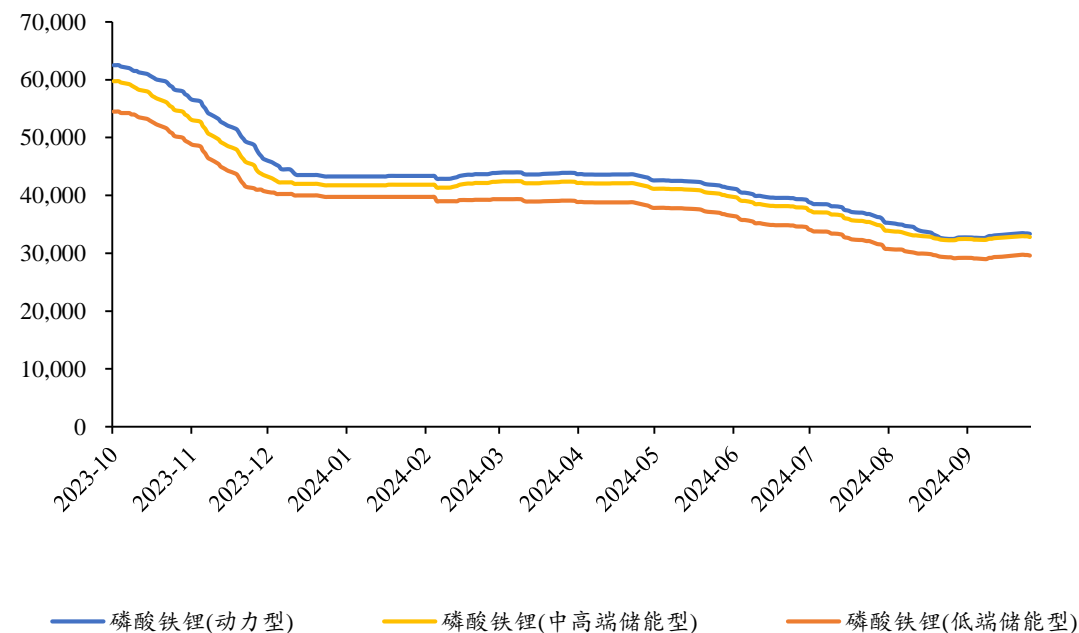
下游：磷酸铁锂价格上涨

- ✓ 本周磷酸铁锂价格上涨。动力型磷酸铁锂均价上涨275元/吨至33325元/吨，环比上涨0.83%。中高端储能型磷酸铁锂均价上涨200元/吨至32800元/吨，环比上涨0.61%。低端储能型磷酸铁锂均价上涨250元/吨至29600元/吨，环比上涨0.85%。

磷酸铁锂产量



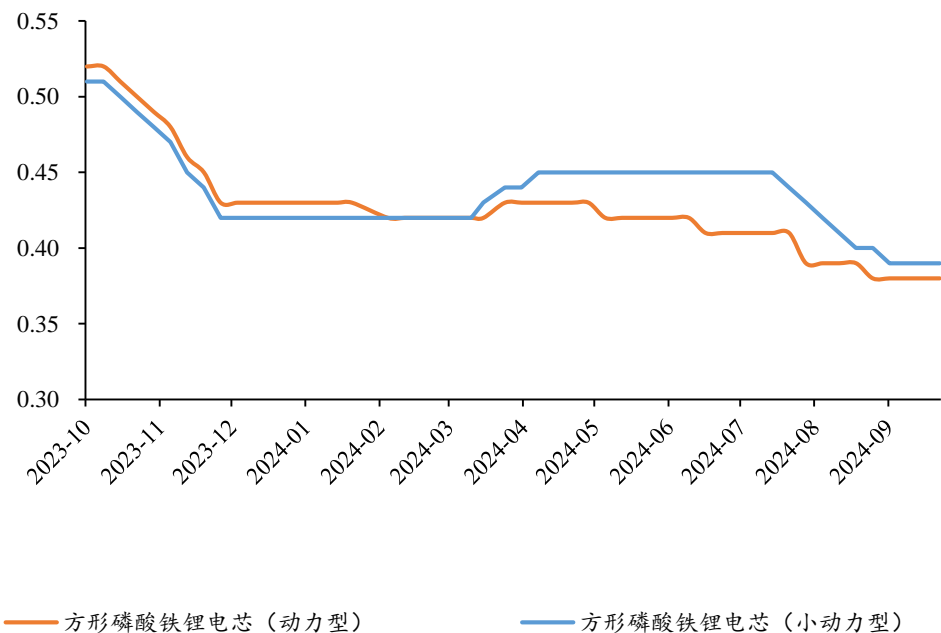
磷酸铁锂均价



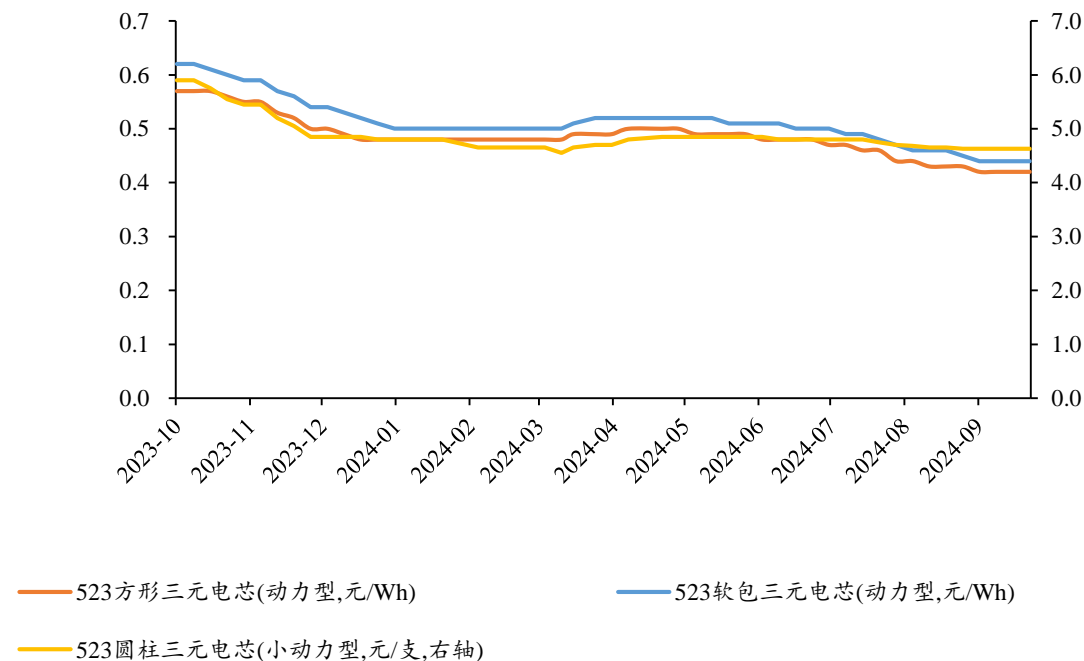
下游：电芯价格低位运行

✓ 上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



锂电池三元动力电芯价格



第三部分 产业资讯



- 欧盟成员国4日就欧盟对华电动汽车反补贴调查终裁进行投票。欧洲多方强烈反对欧盟对华电动汽车加征关税，认为此举不利于提升欧洲车企竞争力，也无助于欧盟绿色转型目标，呼吁继续与中国磋商。欧盟委员会当天宣布，对自中国进口电动汽车加征关税的提议已获成员国必要支持。与此同时，欧盟和中国继续努力寻求替代解决方案。德国总理朔尔茨在投票前表示，德国反对欧盟对华电动汽车加征关税，欧洲必须继续和中国谈判。德国财政部长林德纳4日表示，欧盟委员会不应引发贸易战，“我们需要协商解决方案”。匈牙利总理欧尔班4日表示，匈牙利反对欧盟加征关税的举措，这将损害欧盟自身竞争力。匈牙利外交与对外经济部长西雅尔多表示，匈牙利就欧盟加征关税的提议投“坚决反对”票。
- 2024年10月9日，力拓（Rio Tinto）宣布将以每股 5.85 美元的全现金交易收购Arcadium Lithium。此次收购对力拓和Arcadium Lithium都具有重要战略意义。此次交易较Arcadium于2024年10月4日每股3.08美元的收盘价溢价90%，较Arcadium自2024年1月4日成立以来的成交量加权平均价格（VWAP）溢价39%，对Arcadium的稀释后股本估值约为67亿美元（包括 2025年到期的所有未偿还可转换优先票据的转换）。Arcadium Lithium是全球快速增长的垂直整合锂化学品生产商，资产基础包括长寿命、低成本运营和增长项目，在锂化学品制造和提取工艺方面具有领先能力，全球约有 2400 名员工，业务遍布多个国家。生产能力：当前多种产品的锂年生产能力为 75000 吨碳酸锂当量，计划到 2028 年底将产能提高一倍以上。力拓的财务实力和项目交付能力可加速 Arcadium 资产的潜力释放。双方在阿根廷和魁北克等地有业务重叠和丰富经验，有机会共享技能和降低成本，建立世界级锂枢纽。在锂提取技术方面，双方的结合将使力拓在锂加工领域更具竞争力。
- Northvolt在一份声明中表示，Ett超级工厂的首席执行官Mark Duchesne的职位将由公司北美业务运营副总裁Angeline J. Bilodeau临时代替。Northvolt补充称，该职位将保留到今年年底，因为公司正在寻找永久替代者。前一天，负责Ett扩建项目的子公司Northvolt Ett Expansion AB在地方法院提交了破产申请。两周前，Northvolt在官网宣布，公司计划在瑞典裁员1600人，约占其全球员工总数的五分之一，并放缓研发部门的扩张。新闻稿称，此举是为了“确保其资源专注于加速Ett工厂大规模电池制造的生产”。

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	四川分公司	广东金融高新区分公司
联系电话：021- 68905325 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	联系电话：0571-89809624 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	联系电话：028-83279757 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	联系电话：0757-88772666 办公地址：佛山市南海区桂城街道海五路28号华南国际金融中心2幢3405室
深圳营业部	佛山分公司	东莞营业部	清远营业部
联系电话：0755-83533302 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	联系电话：0757-83607028 办公地址：佛山市禅城区祖庙街道季华五路57号2座3006室	联系电话：0769-22900598 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	联系电话：0763-3808515 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
肇庆营业部	北京分公司	湖北分公司	郑州营业部
联系电话：0758-2270761 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	联系电话：010-63360528 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	联系电话：027-59219121 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	联系电话：0371-86533821 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
青岛分公司	机构业务部	机构事业一部	机构事业二部
联系电话：0532-88910060 办公地址：山东省青岛市崂山区深圳路100号办公楼户905室	联系电话：020-22836158 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	联系电话：020-22836155 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	联系电话：020-22836182 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
机构事业三部	机构事业四部	广期资本管理（上海）有限公司	
联系电话：020-22836185 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	联系电话：020-22836187 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	联系电话：021-50390172 办公地址：上海市浦东新区福山路388号越秀大厦22层2201室	

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