国联期货
GUOLIAN FUTURES

碳酸锂专题

库存持续5周下降

2024年9月29日

国 联 期 货 研 究 所

黎伟 从业资格证号：F0300172
投资咨询证号：Z0011568

期货交易咨询业务资格：证监许可[2011] 1773号

CONTENTS
目录

01

核心要点及策略 03

02

数据图表追踪 06

CONTENTS

目录

01 核心要点及策略

核心要点

	摘要

- 原料端：澳矿Q2表现为去库，但后面或有新投产；美洲扩产预计有所放缓；
- 供应端：加工环节外采锂云母持续亏损，开工降至30%；
- 需求端：三元材料产量仍相对较高，磷酸铁锂产量年内新高；
- 供需缺口，并加上大多数商品9月份大合约结束，都有反弹的内在要求。
- 策略：积极看多，8.5万-9万；大跌大买，小跌小买。

CONTENTS

目录

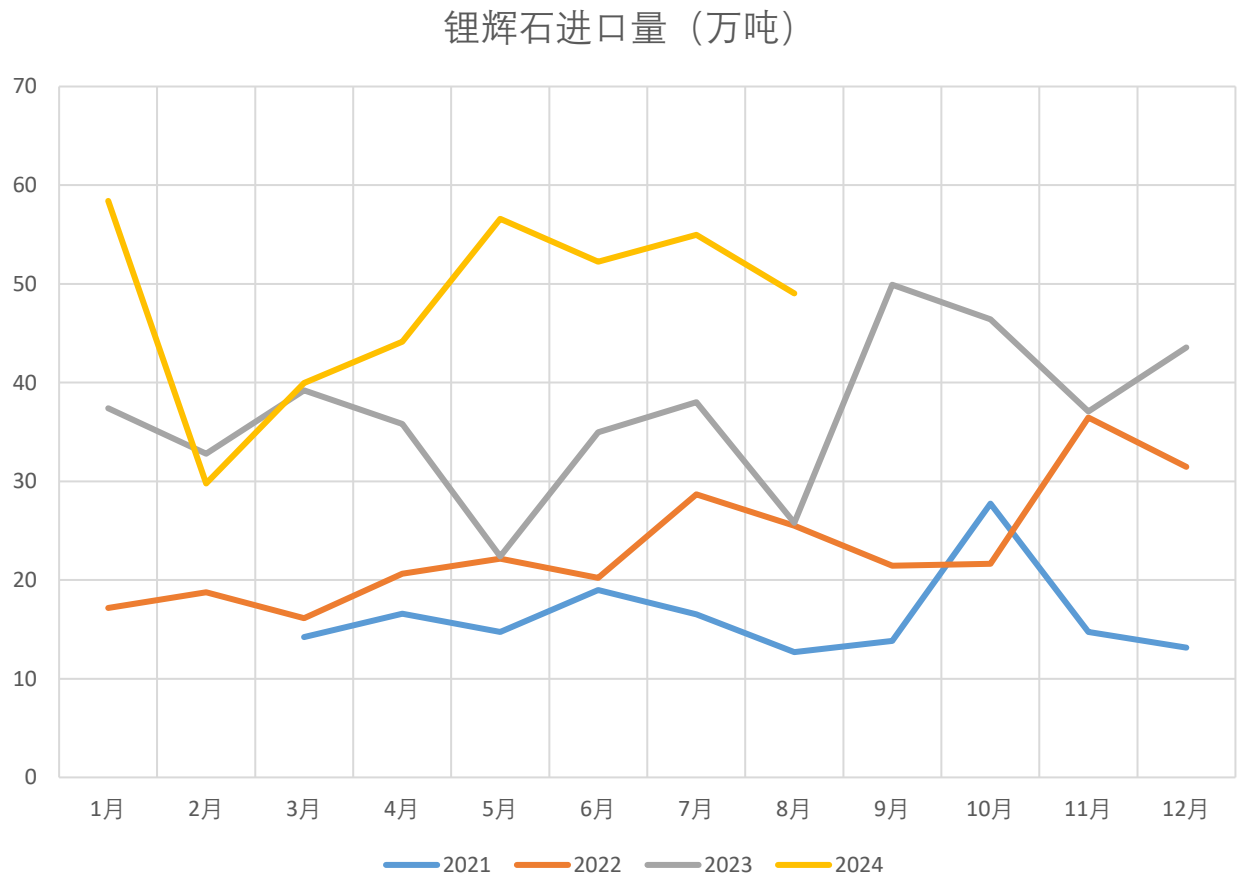
02 数据图表追踪

平衡表：到了微妙的阶段，很容易出现供需差

	2024年1月	2024年2月	2024年3月	2024年4月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	2024年8月	2024年9月	2024年10月	2024年11月	2024年12月
碳酸锂供应小计	5.2	4.1	6.1	7.1	8.5	8.6	9.1	7.9	7.4	8.4	8.4	8.4
碳酸锂产量	4.2	3.2	4.3	5.3	6.1	6.6	6.7	6.1	5.8	6.5	6.5	6.5
碳酸锂净进口	1.0	0.9	1.8	1.8	2.5	1.96	2.4	1.8	1.6	1.9	1.9	1.9
碳酸锂需求小计	4.6	4.0	5.6	6.7	7.4	7.4	7.6	8.0	8.6	8.6	8.1	7.1
月度供需差	0.6	0.2	0.5	0.4	1.1	1.2	1.4	-0.1	-1.2	-0.2	0.3	1.3

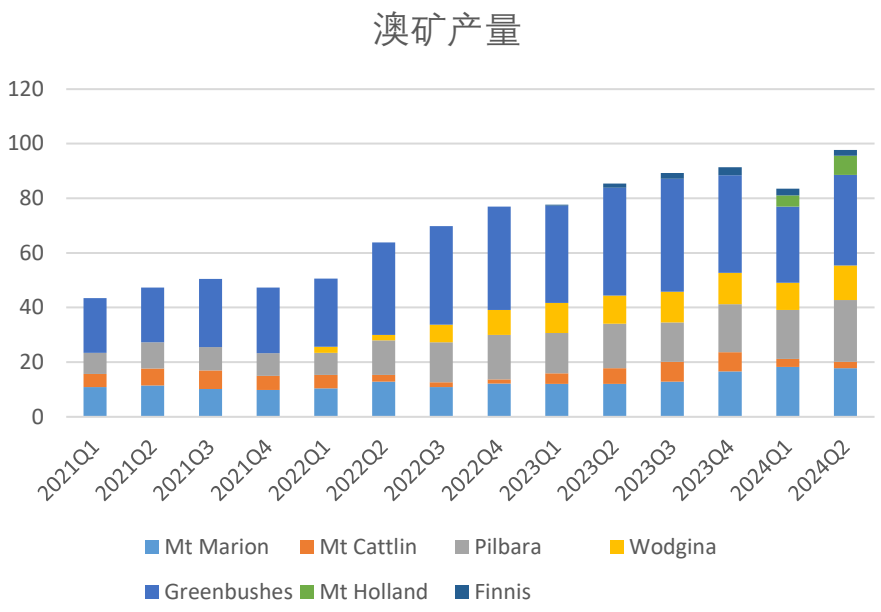
数据来源：SMM、国联期货研究所

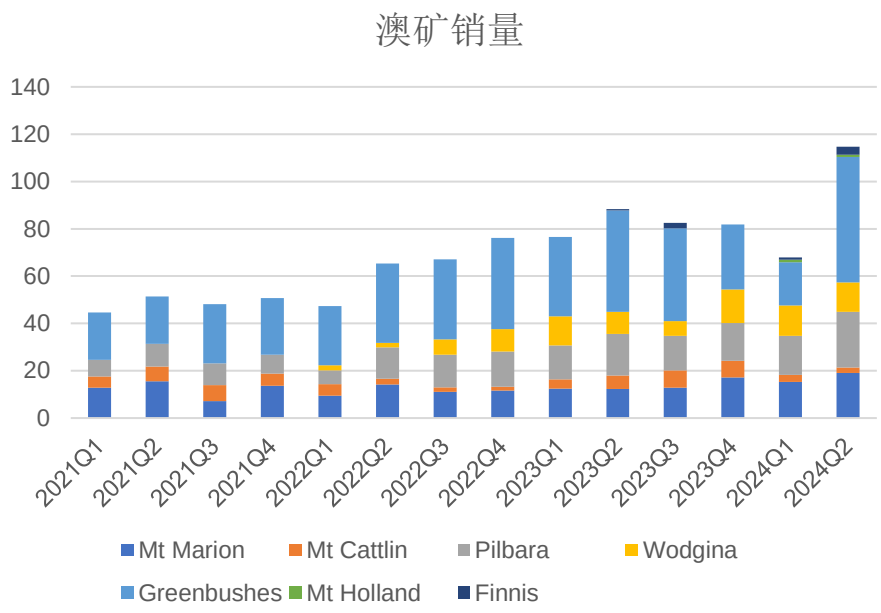
原料端：8月份锂辉石进口环比-11%



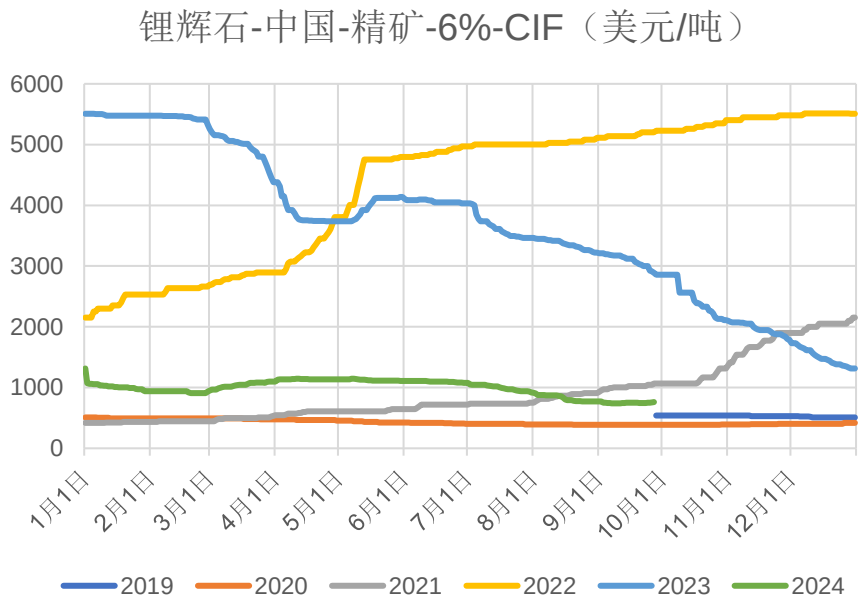
数据来源：SMM、国联期货研究所

锂辉石的价格下跌空间暂有限





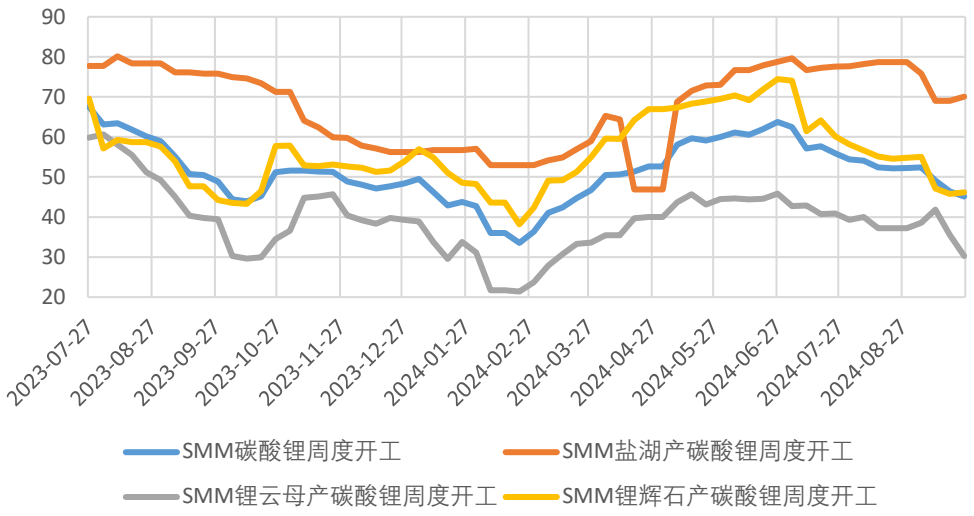
- 澳矿Q2销量远高于产量，或可理解为澳洲锂辉石Q2去库。 虽2个小矿有关停计划（产能合计占澳洲的6%），Finnis已经在上半年关停， Mt Cattlin的运营预计在明年的上半年暂停。但仍有2个矿新投产（产能合计占澳矿的12%）， Mt Holland已于H1产出11万吨精矿， Kathleen Valley于7月份投产。
- **美洲扩产预计有所放缓**。Piedmont Lithium，由于电动汽车电池金属价格暴跌迫使公司节省现金，撤回了其在美国政府一项热门贷款计划中的债务方案申请，并正在缩减其在两大洲的雄心勃勃的扩张计划。

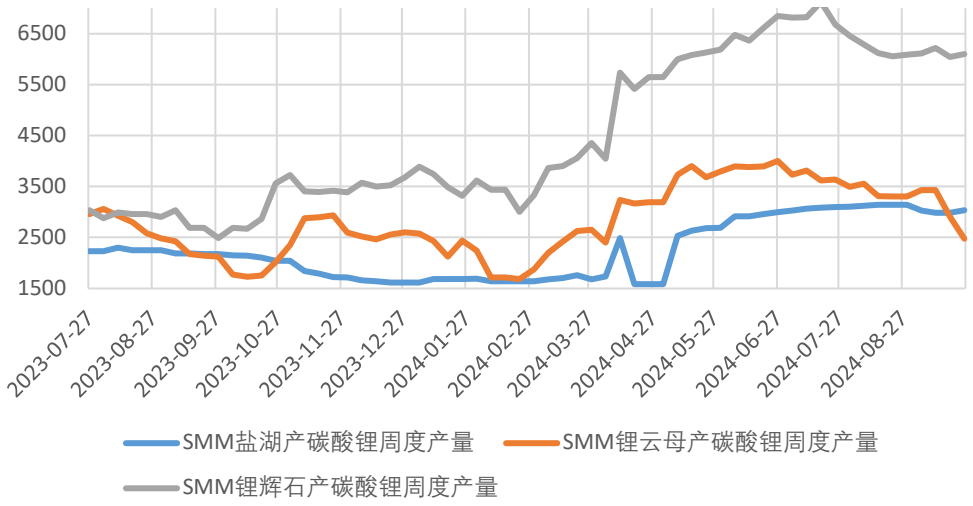


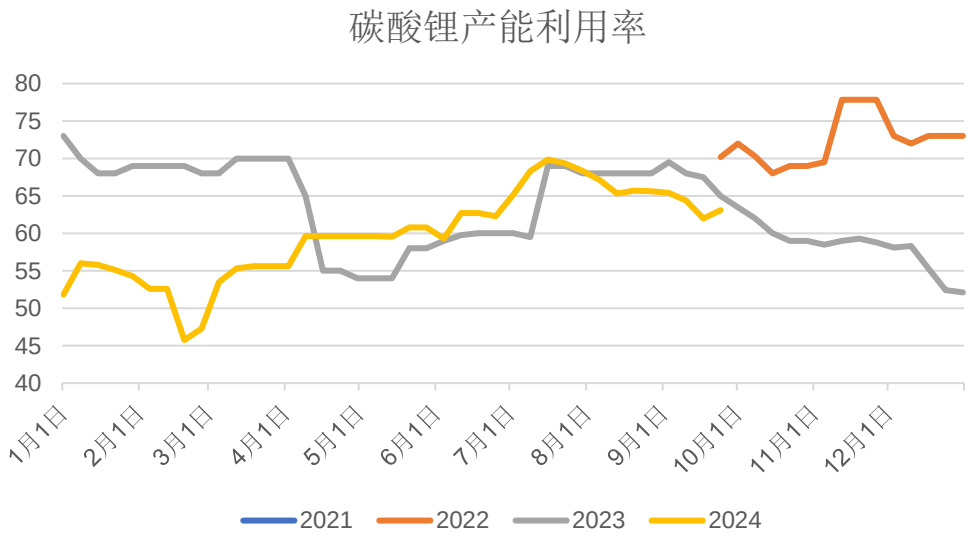
GUOLIAN FUTURES

数据来源：SMM、国联期货研究所

供应端：周度开工大致从年内高点6月底至今下降18.6%



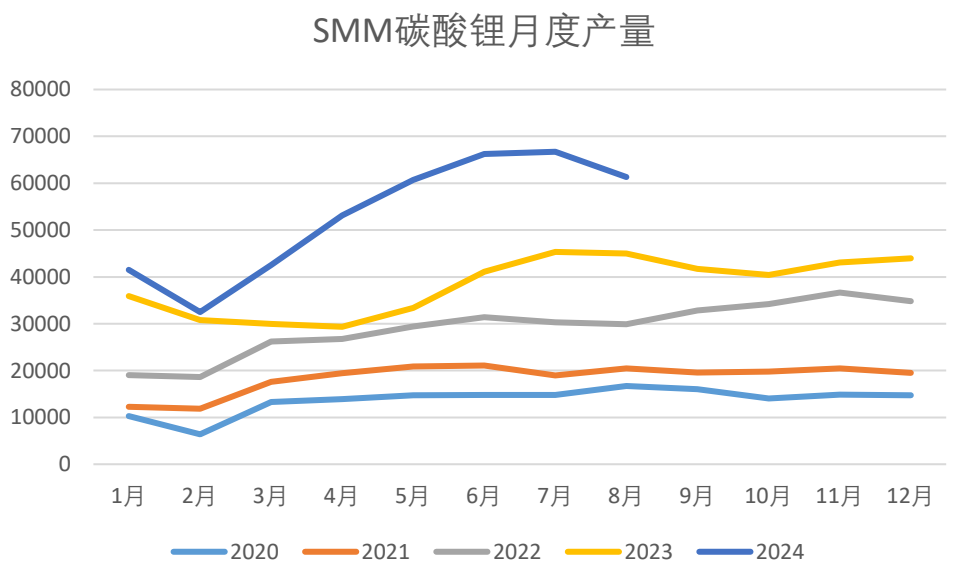


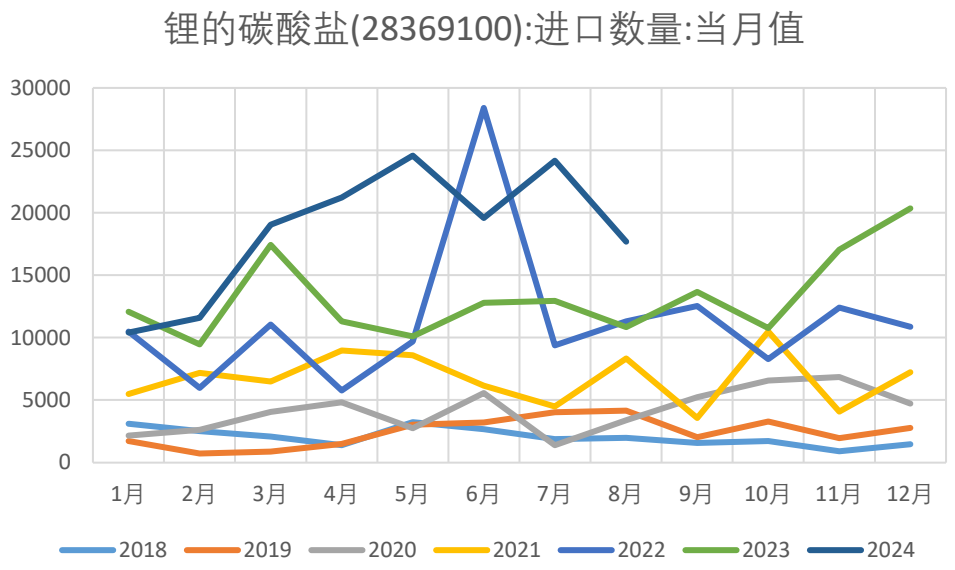


- 开工：根据SMM，碳酸锂周度开工45.13%（-1.3%），其中锂辉石开工46.2%（+0.41%），云母30.22%（-5.28%），盐湖70.08%（+1.04%）。根据钢联，周度开工63.1%，环比+1.1%。
- 产量：根据SMM，本周国内碳酸锂产量约1.26万吨，环比-322吨，其中辉石端产量+55，云母端产量-432吨，盐湖端产量+45吨。

数据来源：SMM、钢联、国联期货研究所

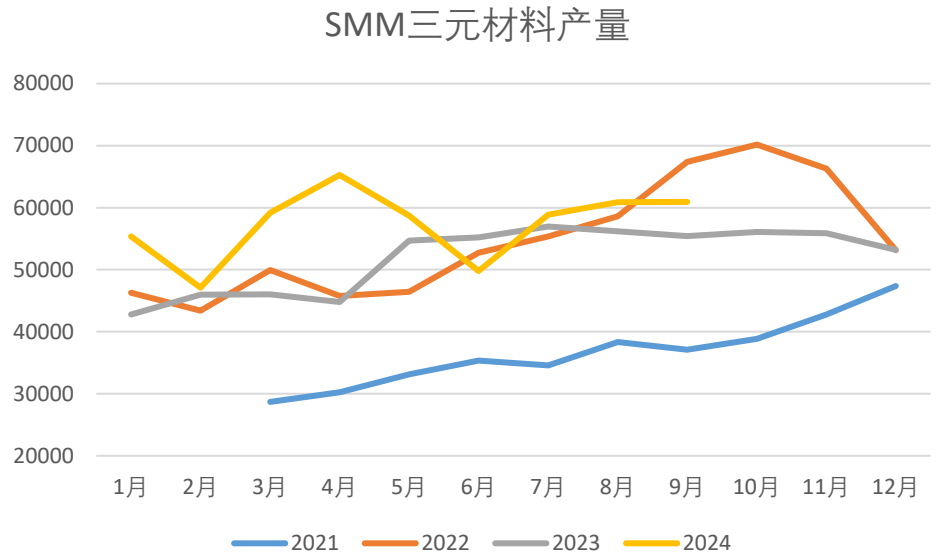
供应端：8月产量环比降8%；8月进口环比-27%

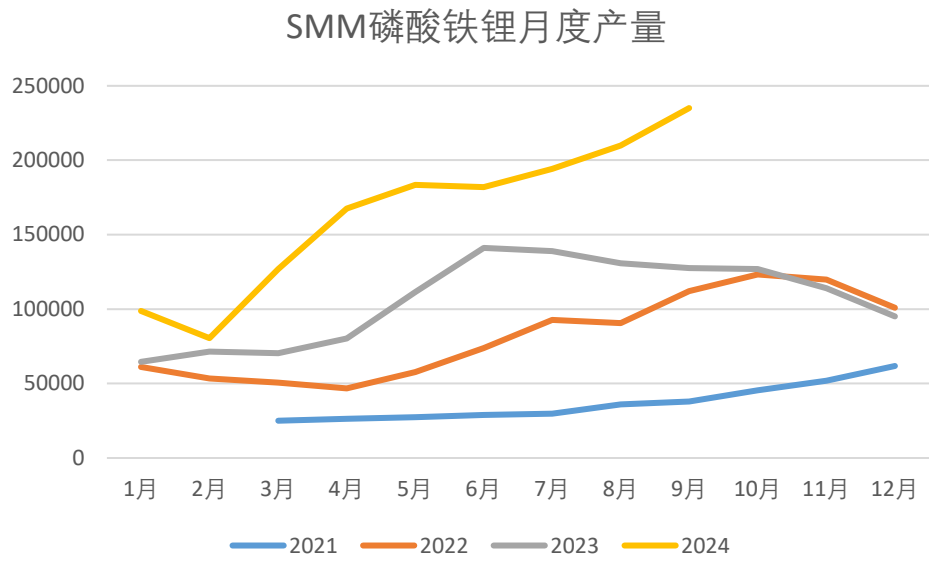


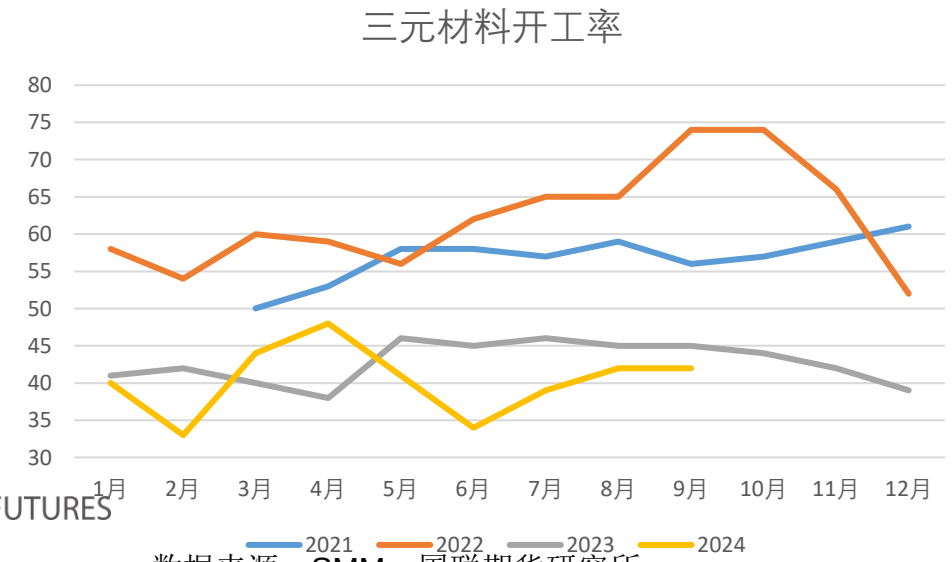


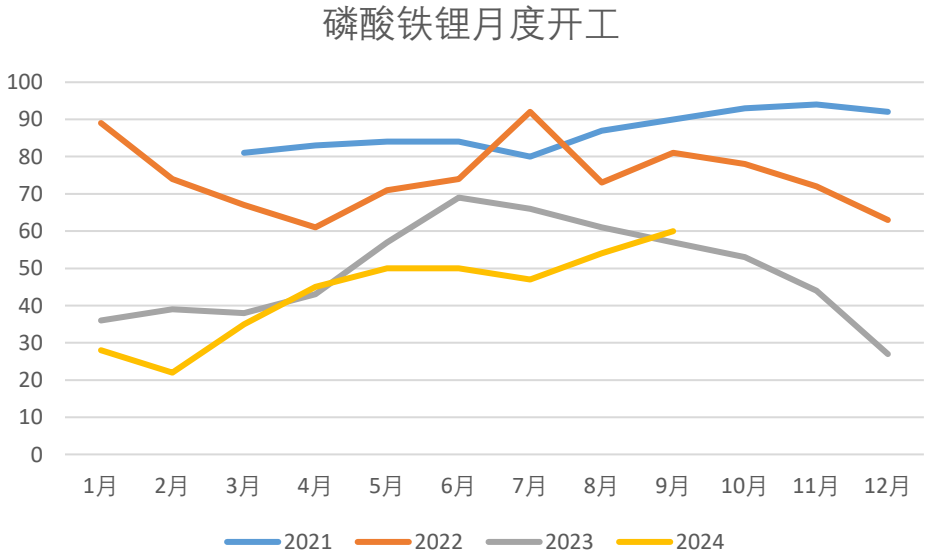
数据来源：SMM、国联期货研究所

需求端：9月三元材料产量机构预估环比持平，磷酸铁锂产量环比+12%



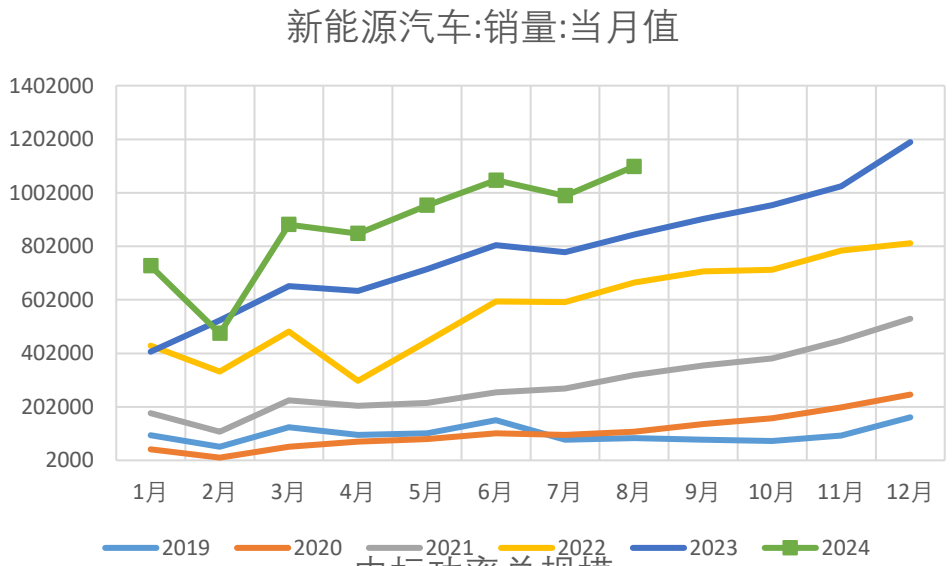


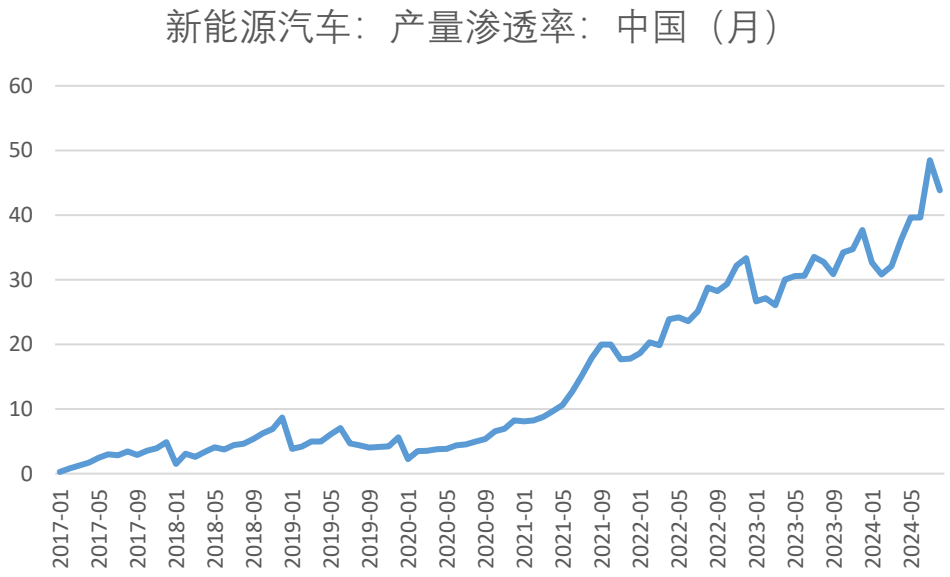


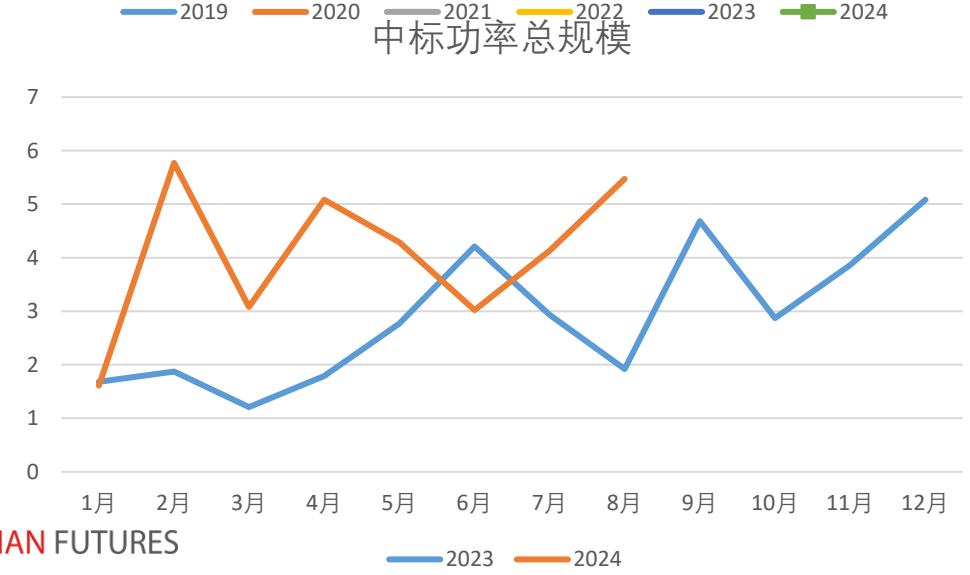


数据来源：SMM、国联期货研究所

终端：8月新能源汽车销量同比增31%；



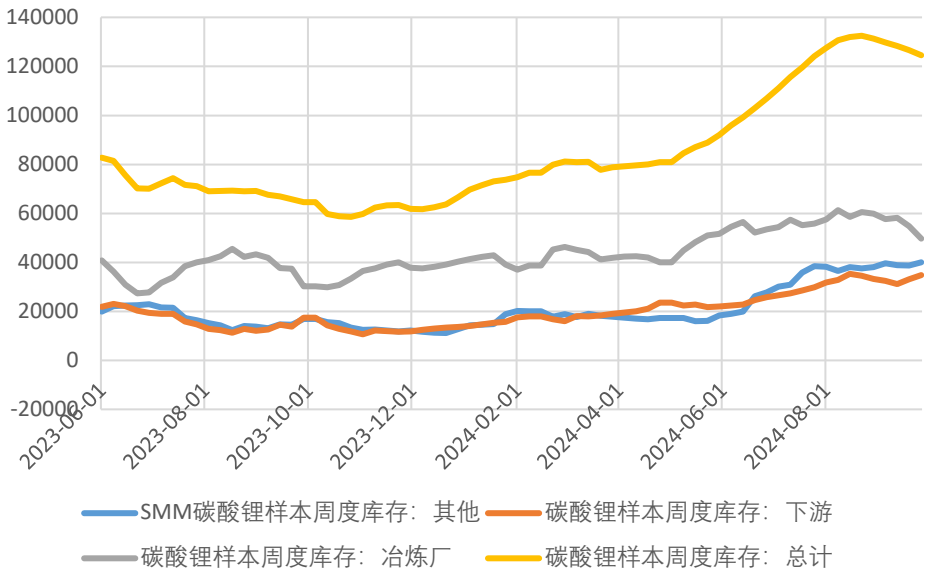


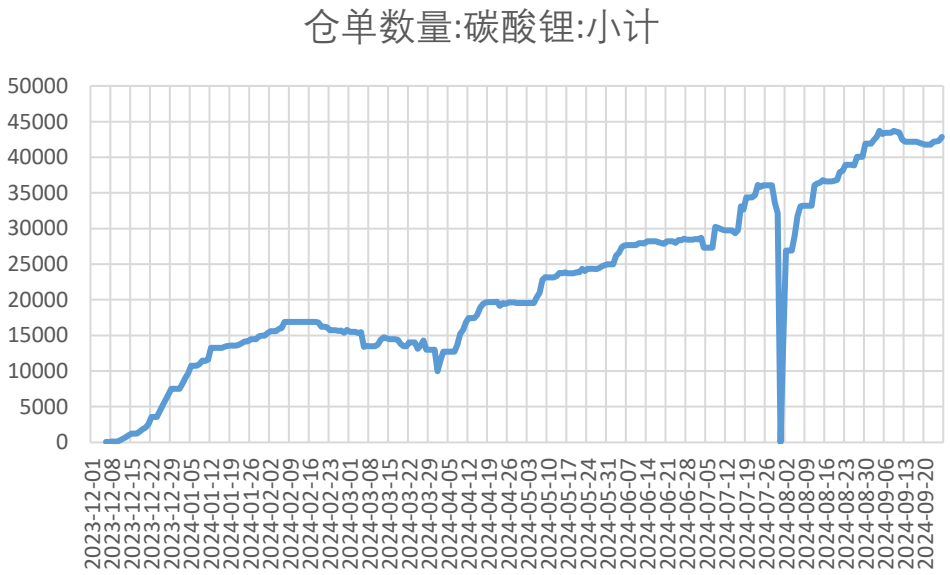


- 8月储能中标功率规模为5.47GW，环比增32%，同比+76%.

数据来源：SMM、国联期货研究所

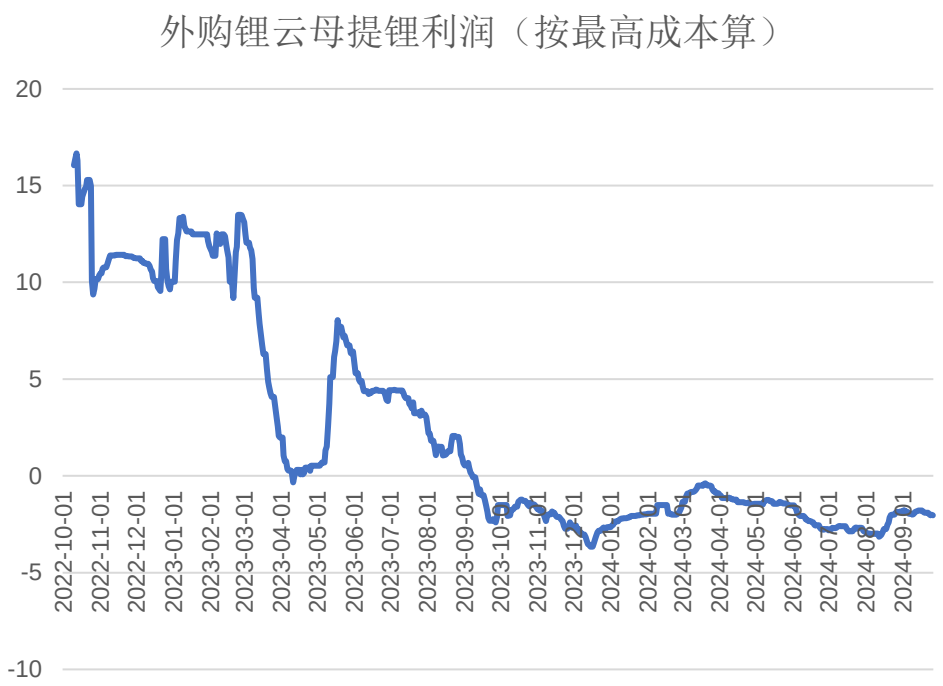
库存：持续5周去库





数据来源：SMM、广期所、国联期货研究所

利润：锂辉石工艺生产碳酸锂利润近期修复至盈亏平衡附近



数据来源：SMM、国联期货研究所

Thanks

感谢观看

免 责 声 明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎