



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

现货成交回暖 碳酸锂下跌后震荡

——国信期货有色（碳酸锂）周报

2023年8月20日



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 目录

## CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 基本面分析
- ③ 后市展望

# Part1

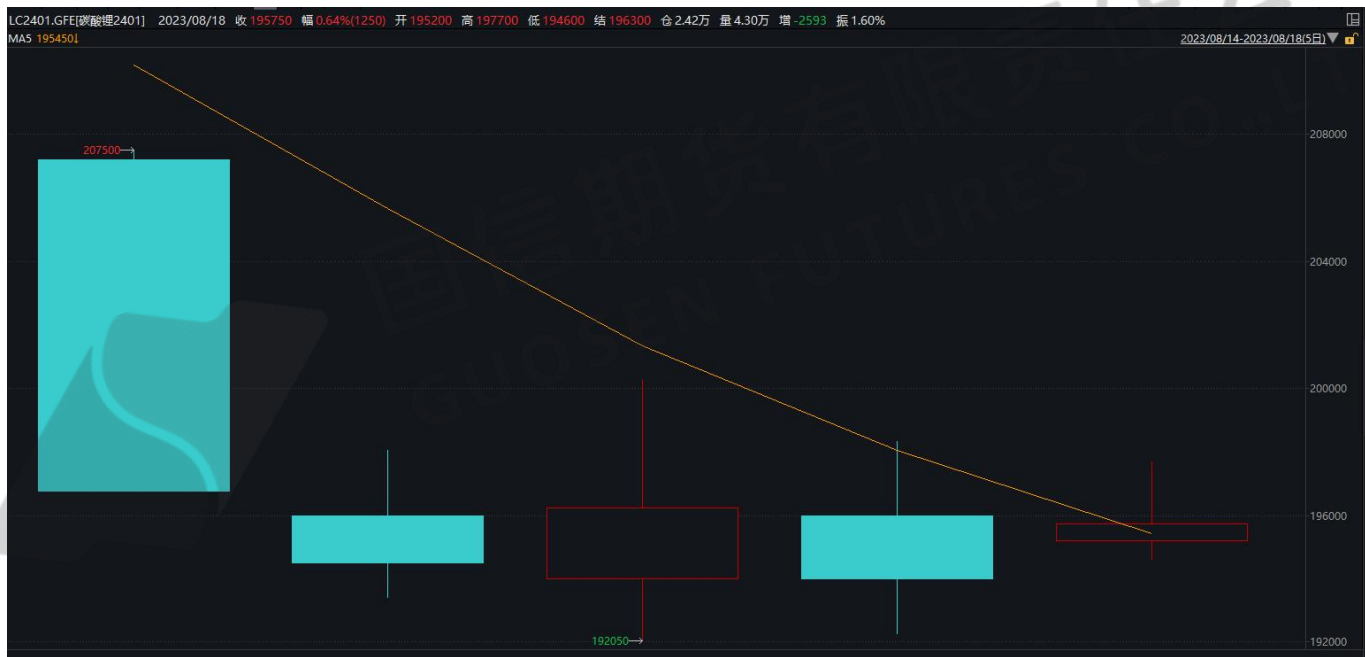
第一部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 行情回顾

# 1.1 行情回顾——主力价格合约走势

8月14日-8月18日，碳酸锂现货市场成交有所回暖，期货在经历了周一的大幅下挫击穿20万元/吨的重要整数关口后步入宽幅震荡区间，主力合约周跌幅下挫6.25%，周五收盘于195750元/吨。



## 1.2 行情回顾——本周热点跟踪与分析

现货价格方面，据SMM显示，本周碳酸锂（99.5%电池级/国产）跌19000元，周五报22.5万元/吨，连跌28日。下游对20万上下的订单询价开始明显变多，市场开始小幅低价采购锂盐。

### 基本面：

- 供应端：近期锂盐厂多保持正常开工，现货供应较为稳定。
- 需求端：据调研显示，目前材料厂排产暂无明显变化。下游动力电池端来说，依据SMM数据统计，我国7月份动力电池产量约为60.996GWh，而装机量仅约为32.238GWh，由此估算动力电池厂7月份累库28.752GWh。如果按照今年动力电池平均月度装机量来计算，7月份动力电池的库存已经达到了超过1个月的高位。在期现货价格连跌下，下游电池厂的主动去库或将再次发生，锂价下跌的压力或将进一步增大。
- 库存方面：7月份下游库存下降、冶炼厂库存再次累库。

预计碳酸锂价格将在现货市场成交回暖下偏弱震荡、下方看向18万元/吨，重点关注新能源汽车季节性回暖，操作建议空单逐步止盈。

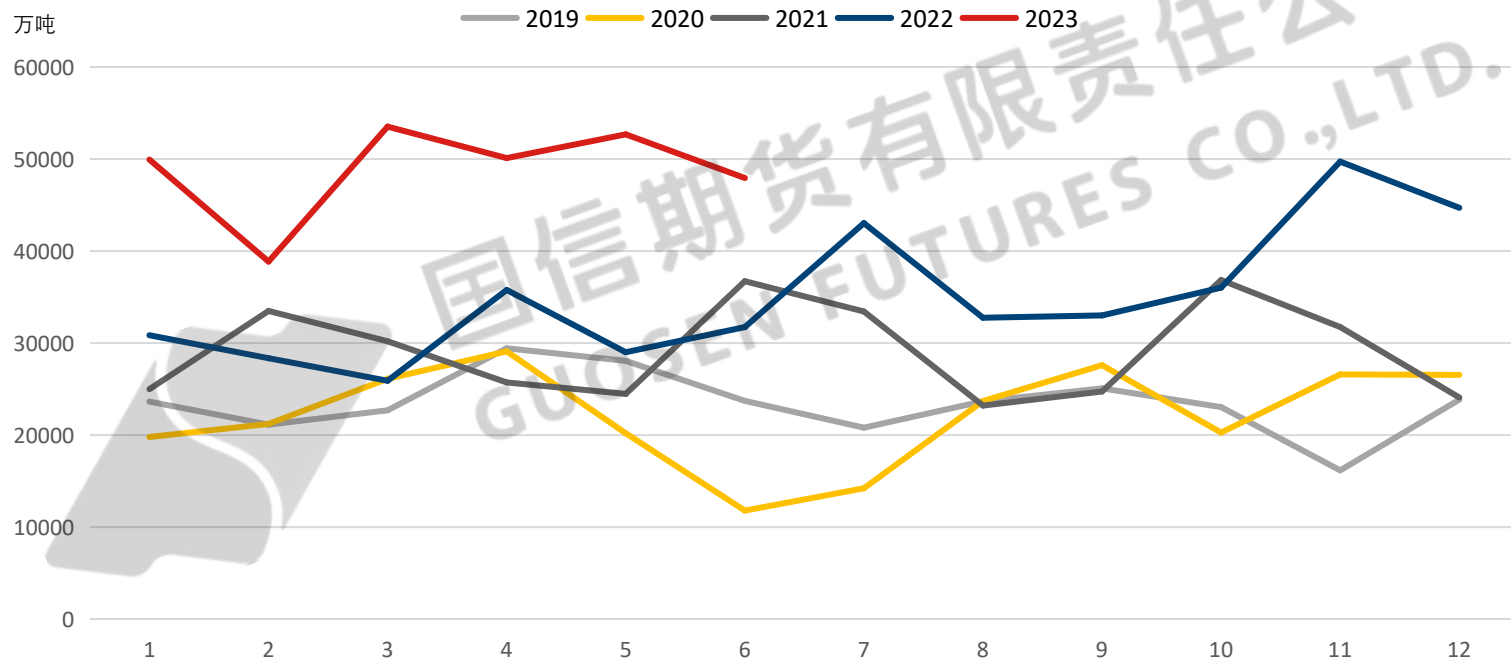
# Part2

第二部分

## 基本面分析

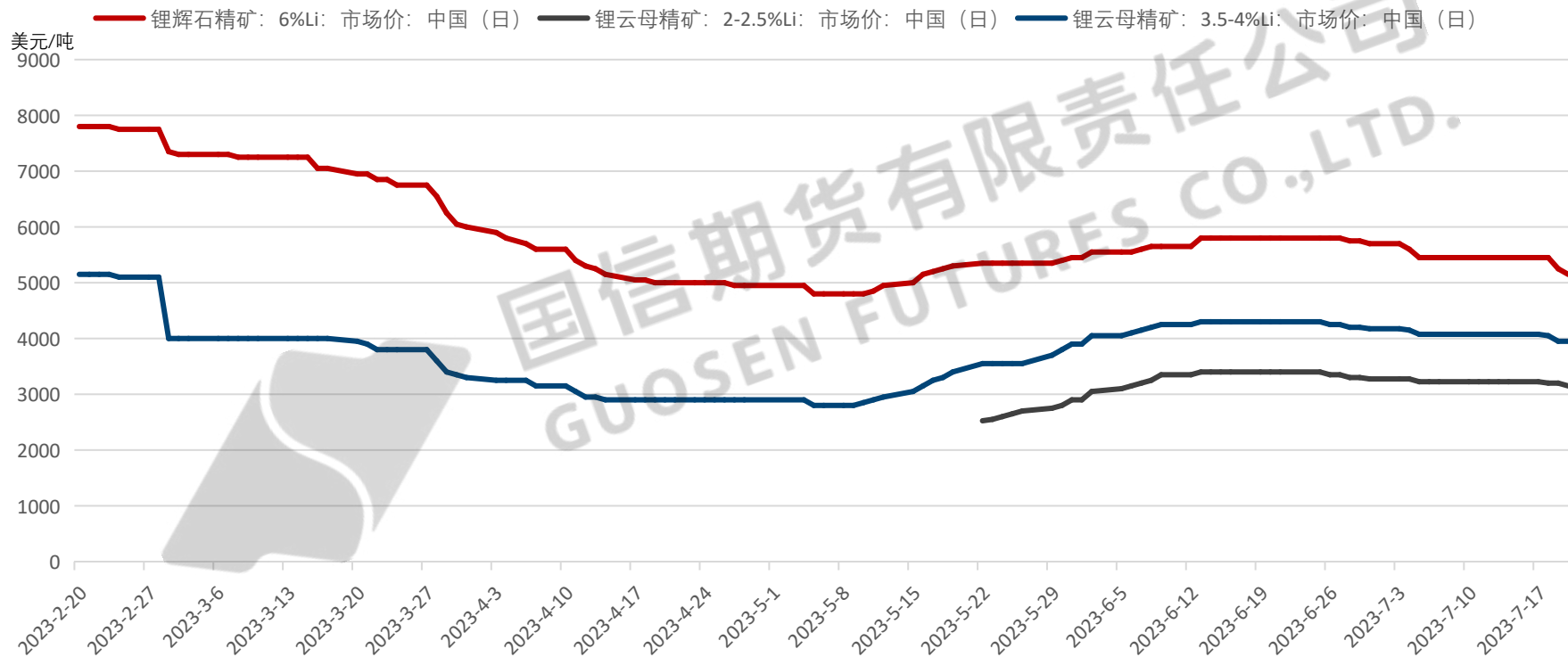
国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 2.1 上游——锂辉石精矿进口量



数据来源: Mysteel 国信期货

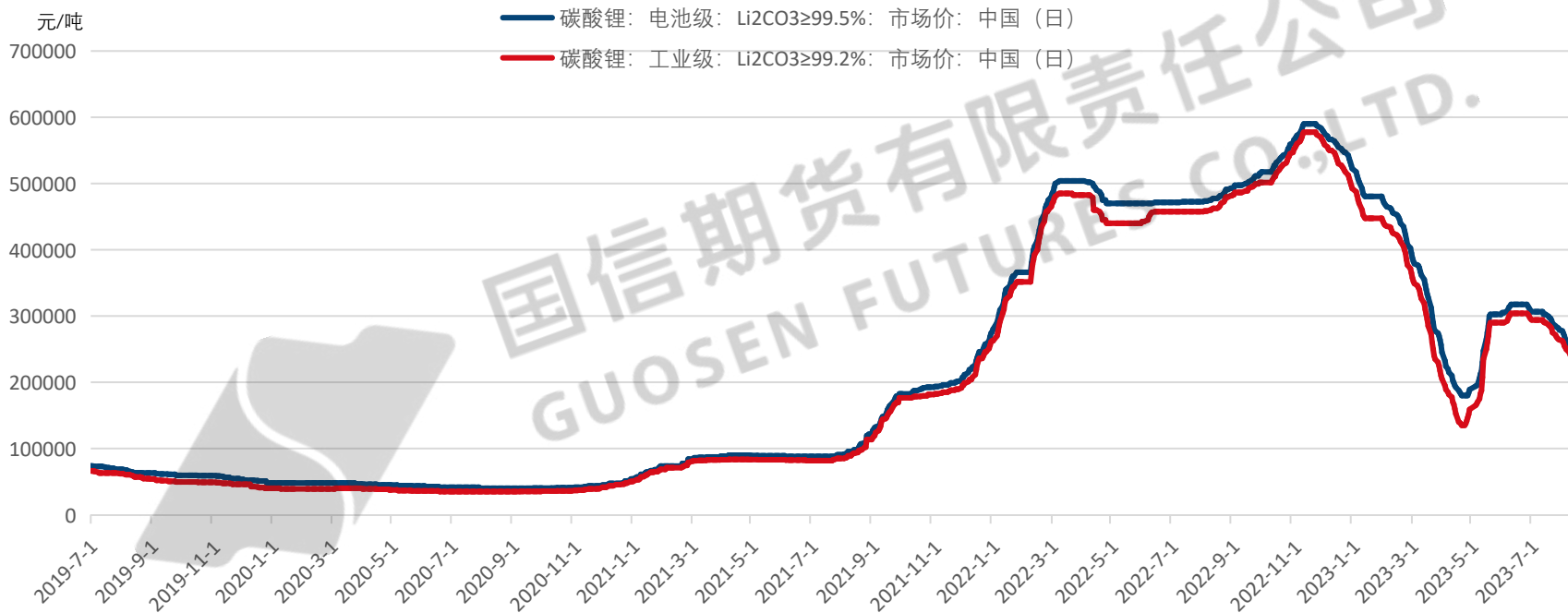
## 2.2 上游——锂辉石精矿&锂云母精矿价格



数据来源：Mysteel 国信期货

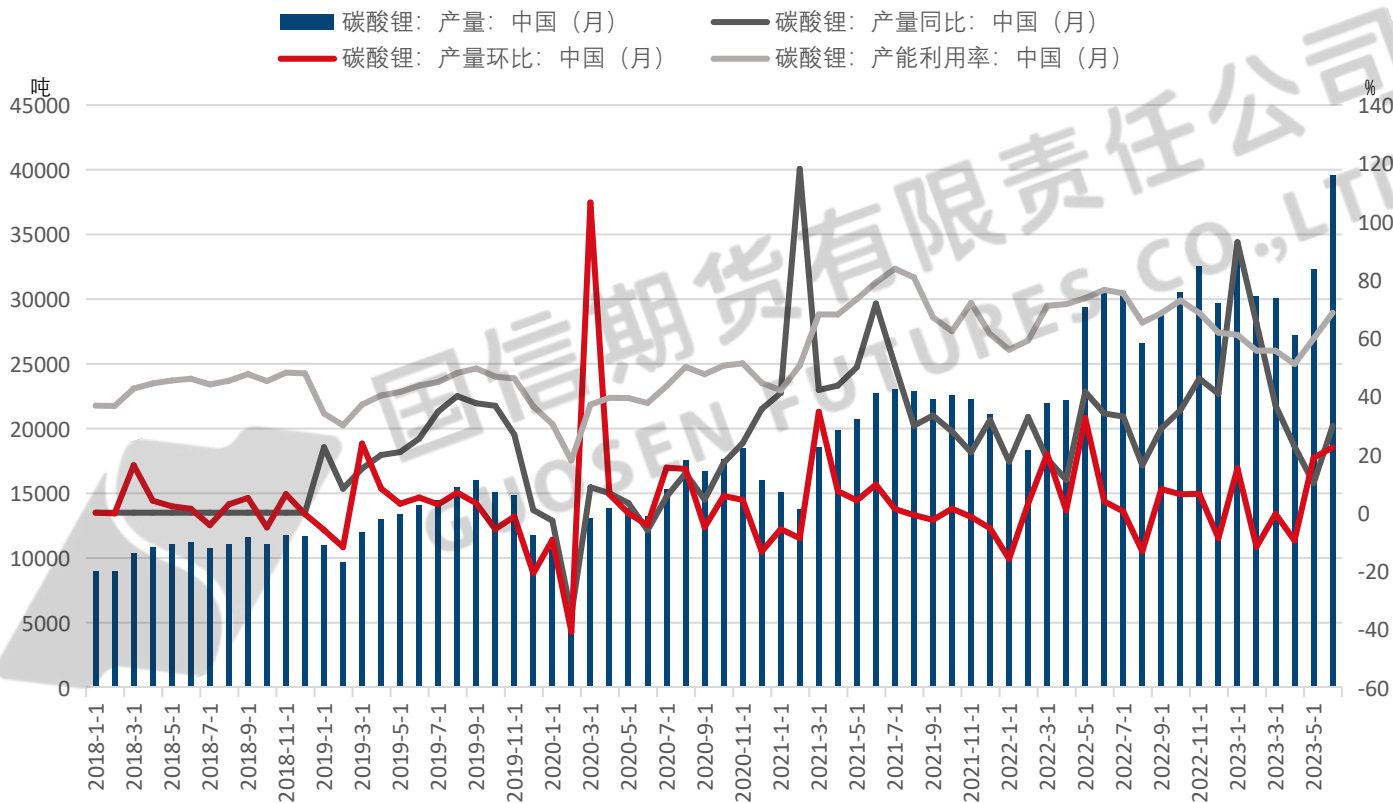


## 2.3 中游——碳酸锂现货价格



数据来源：Mysteel 国信期货

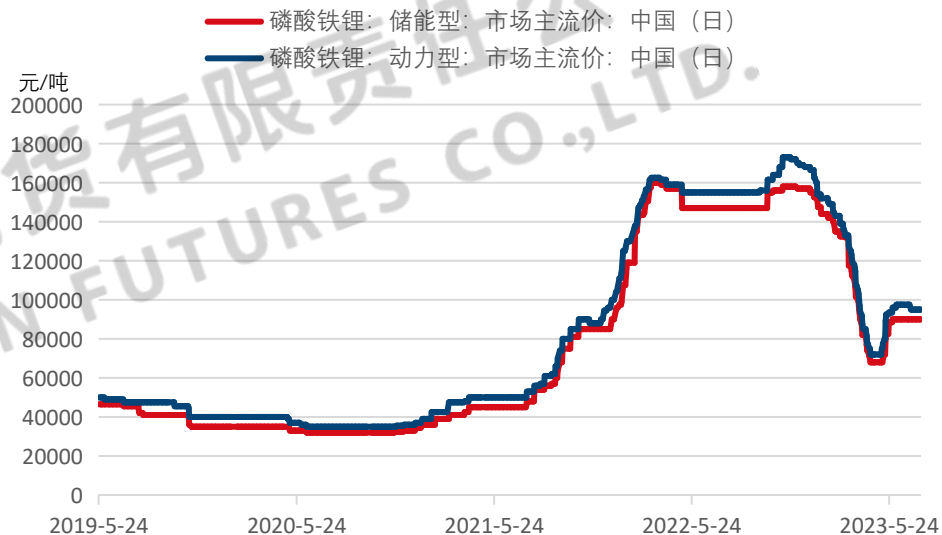
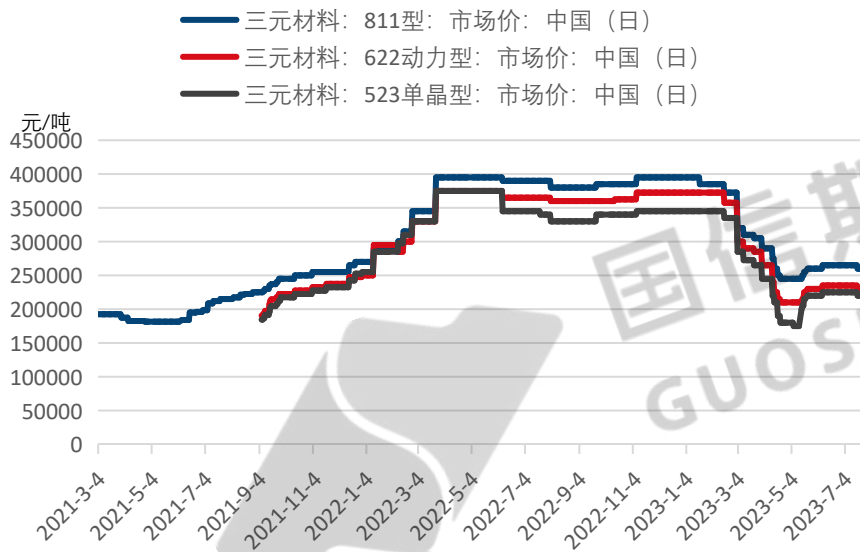
## 2.4 中游——碳酸锂产量



数据来源：Mysteel 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

## 2.5 下游——正极材料价格

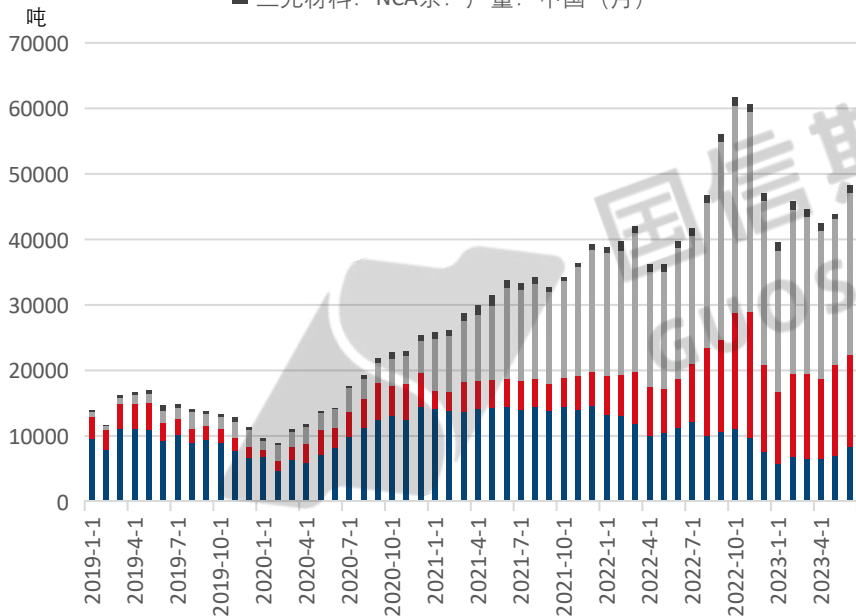


数据来源：Mysteel 国信期货

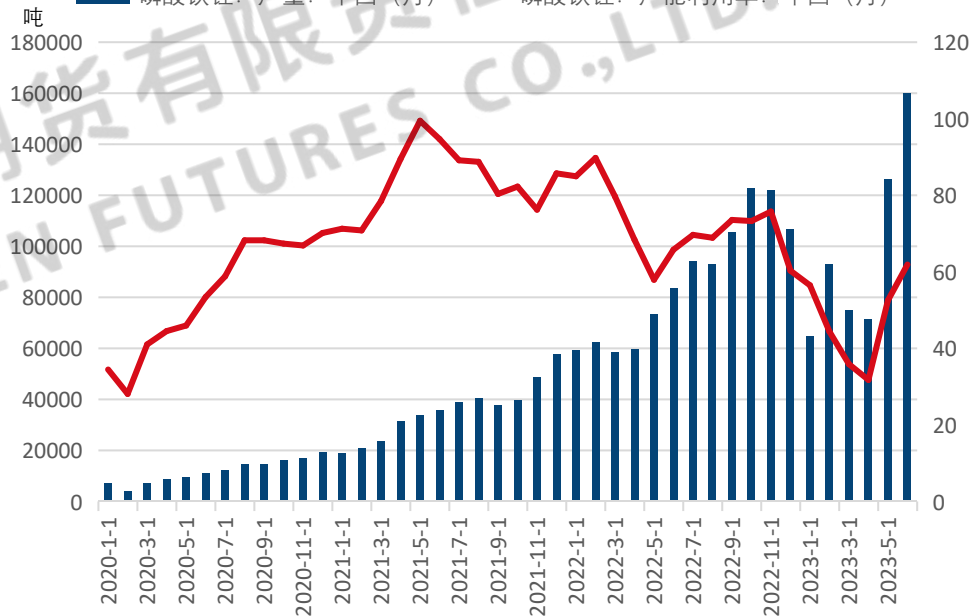
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

## 2.6 下游——正极材料产量

- 三元材料：5系：产量：中国（月）
- 三元材料：6系：产量：中国（月）
- 三元材料：8系：产量：中国（月）
- 三元材料：NCA系：产量：中国（月）

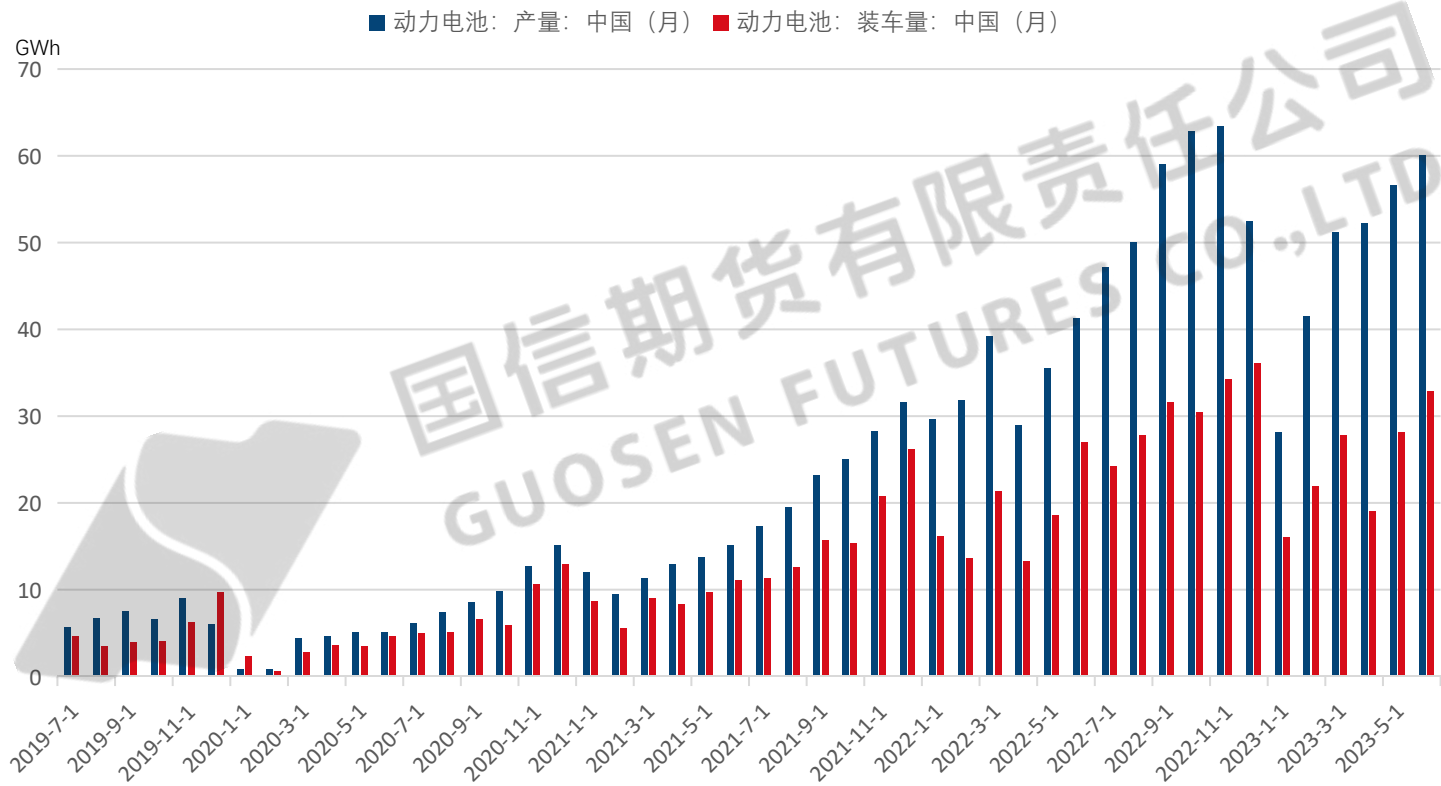


- 磷酸铁锂：产量：中国（月）
- 磷酸铁锂：产能利用率：中国（月）



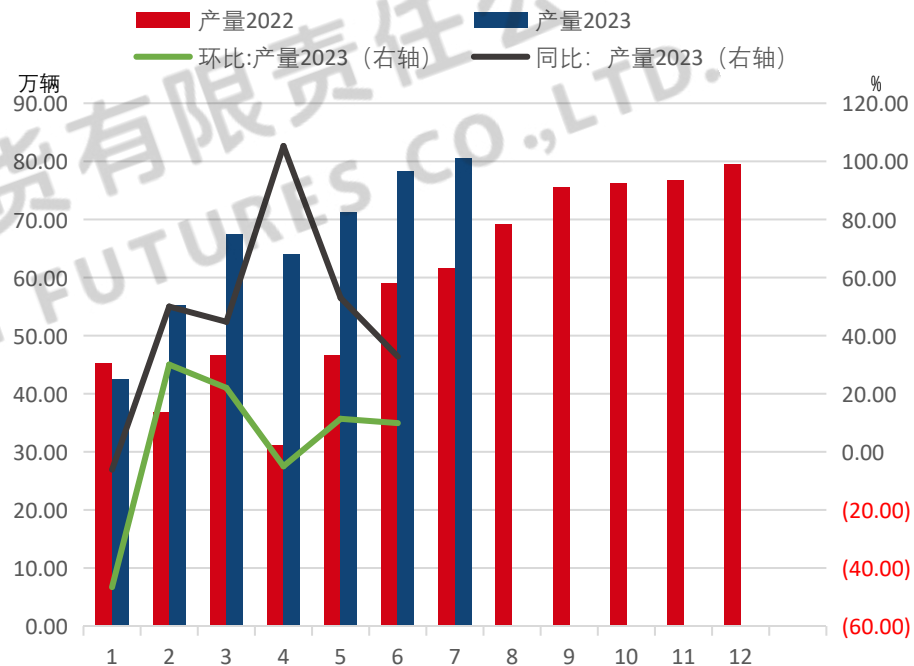
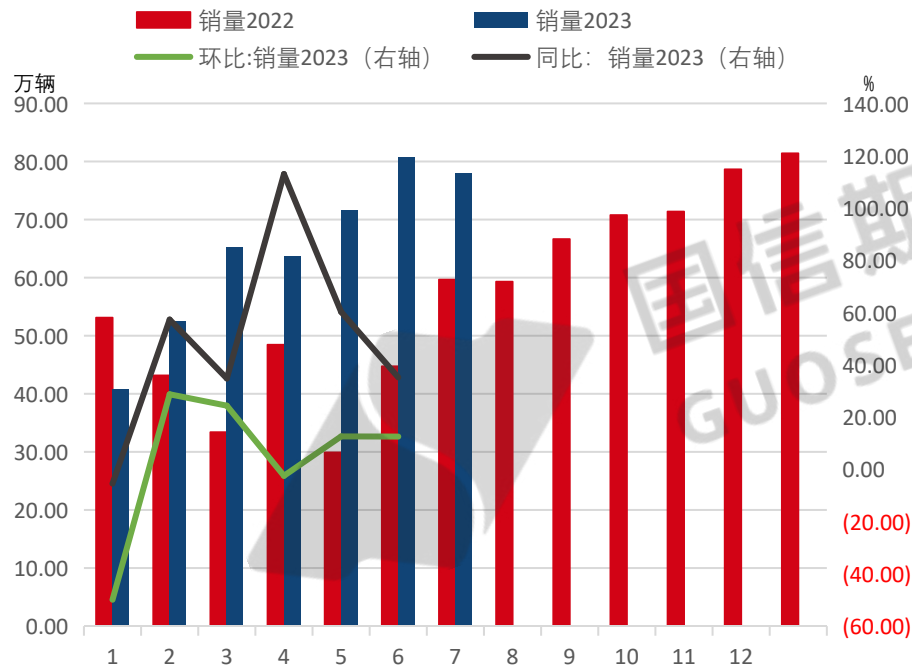
数据来源：Mysteel 国信期货

## 2.7 下游——动力电池产量&装车量



数据来源：WIND 国信期货

## 2.8 终端——新能源汽车：销量&产量



数据来源: WIND 国信期货

# Part3

第3部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 后市展望

### 3. 后市展望

现货价格方面，据SMM显示，本周碳酸锂（99.5%电池级/国产）跌19000元，周五报24.4万元/吨，连跌28日。下游对20万上下的订单询价开始明显变多，市场开始小幅低价采购锂盐。

#### 基本面：

- 供应端：近期锂盐厂多保持正常开工，现货供应较为稳定。
- 需求端：据调研显示，目前材料厂排产暂无明显变化。下游动力电池端来说，依据SMM数据统计，我国7月份动力电池产量约为60.996GWh，而装机量仅约为32.238GWh，由此估算动力电池厂7月份累库28.752GWh。如果按照今年动力电池平均月度装机量来计算，7月份动力电池的库存已经达到了超过1个月的高位。在期现货价格连跌下，下游电池厂的主动去库或将再次发生，锂价下跌的压力或将进一步增大。
- 库存方面：7月份下游库存下降、冶炼厂库存再次累库。

预计碳酸锂价格将在现货市场成交回暖下偏弱震荡、下方看向18万元/吨，重点关注新能源汽车季节性回暖，操作建议空单逐步止盈。





### 重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写编译，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 感谢观赏

分析师助理：王美丹

从业资格号：F03114617

电话：021-55007766-6614

邮箱：15695@guosen.com.cn

分析师：顾冯达

从业资格号：F0262502

投资咨询号：Z0002252

电话：021-55007766-6618

邮箱：15068@guosen.com.cn