

碳酸锂仓单注册提速，春节前关注正极厂补库预期能否兑现

- 碳酸锂产业链周度数据报告
2024年01月03日

孙皓
从业编号：F03118712
投资咨询：Z0019405
sunhao@thqh.com.cn
www.thqh.com.cn

李英杰
从业编号：F3040852
投资咨询：Z0010294
手机：18516056442
liyingjie@thqh.com.cn



周报小结

基本面简述:

1、**锂矿**：国内锂矿吨度报价继续下滑。锂辉石精矿上周五报价1700元/吨度，环比前一周下跌100元/吨度，跌幅5.56%。与12月初相比，近期锂产业链各环节产物的市场价格均有止跌企稳的迹象。

2、**锂盐**：现货止跌，期市反弹，远月升水。碳酸锂LC2401合约在临近交割月后，炒作力度大幅降低，碳酸锂合约近期维持在10万水平窄幅运行，交割逻辑虽未完全退场，但继续造成大幅波动的可能性较低，后市更多需要关注基本面，尤其是库存数据的边际变化。

3、**锂电池**：正极材料与装机数据分歧持续。正极材料厂12月普遍低负荷运作，磷酸铁锂材料开工率近乎腰斩，三元材料开工率小幅回落，但是12月电池终端装机量再创新高。

市场总结:

前期重点关注的交割逻辑已逐步退场，截止1月2日，已有注册仓单8240吨，日增仓单数量稳定在700-800吨，LC2401合约持仓仅剩10000手左右，预计本周内虚实比可达到1以下。后市基本面仍旧偏空，电池端高企的库存使得终端的消费难以传导至正极材料厂的碳酸锂消费端；当前市场存在春节前正极材料厂原材料补库的预期，倘若预期兑现，碳酸锂期价或有可能出现一波较强的反弹。

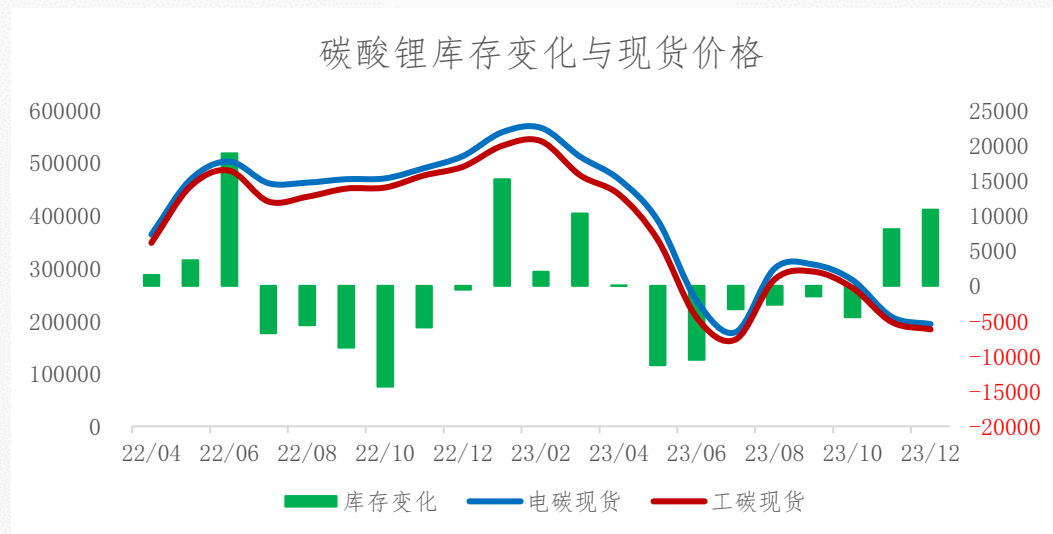
策略建议:

碳酸锂基本面偏空，但是市场上流传的正极材料厂补库预期使得基本面短期难以在价格上兑现，不过该预期尚且存疑，我们建议在LC2407合约上轻仓试空，倘若补库预期兑现则逢反弹高补仓，倘若补库预期证伪则可追空。

一、供需平衡表



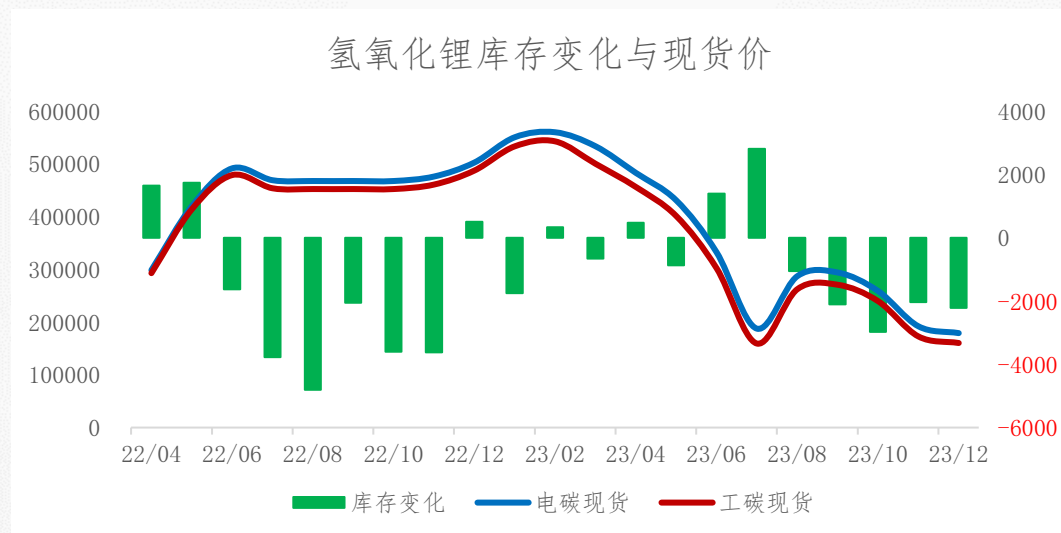
1.1 碳酸锂供需平衡表



碳酸锂平衡表										
	供应	需求	进口量	出口量	库存变化	累计平衡	样本库存	样本变化	电碳现货	工碳现货
2023/12/31	40778	42175	13000	800	10803	67194			194000	184000
2023/11/30	43093	50607	16500	948	8038	56391	54484	2224	208000	198000
2023/10/31	40426	55359	10762	318	-4490	48353	52260	4370	277500	262500
2023/9/30	41724	56313	13656	574	-1507	52843	47890	-16859	307000	293500
2023/8/31	45022	57635	10843	939	-2709	54349	64749	-9057	300000	279000
2023/7/31	45314	60875	12930	708	-3339	57058	73806	-555	179000	165000
2023/6/30	41123	63576	12787	863	-10529	60397	74361	13179	238000	206000
2023/5/31	33382	53375	10109	1434	-11318	70926	61182	20630	390500	353500
2023/4/30	29349	39591	11313	1013	57	82244	40552	18606	469000	440000
2023/3/31	29945	36131	17428	951	10291	82187	21946	3648	512000	476500
2023/2/28	30803	36837	9462	1416	2012	71896	18298	221	566500	541000
2023/1/31	35926	32195	12081	673	15139	69883	18077	-5873	558000	532000
2022/12/31	34813	45338	10876	904	-553	54744	23950	-8299	513000	492500



1.2 氢氧化锂供需平衡表



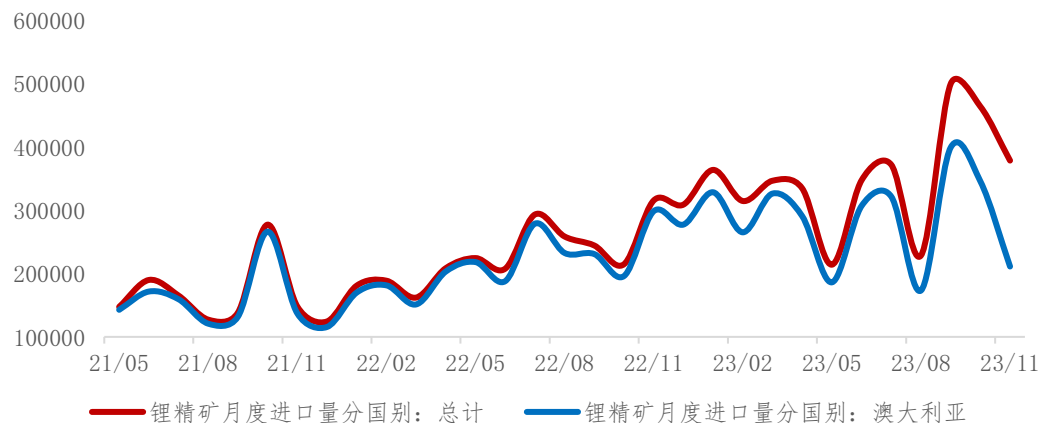
	供应	需求	进口量	出口量	库存变化	累计平衡	电碳现货	工碳现货
2023/12/31	20540	14605	150	8300	-2215	-6186	179000	160500
2023/11/30	20970	14964	160	8200	-2034	-3971	192000	173000
2023/10/31	21904	14881	264	10266	-2979	-1937	259000	240000
2023/9/30	23999	15058	4	11054	-2109	1042	294000	271000
2023/8/31	25352	15464	318	11257	-1051	3151	287000	262500
2023/7/31	26636	15618	432	8638	2812	4202	187500	159500
2023/6/30	25867	14919	258	9816	1390	1390	332500	302500
2023/5/31	25108	15142	126	10963	-871	0	431000	401500
2023/4/30	23385	13055	232	10093	469	2447	483000	456500
2023/3/31	23891	14648	338	10235	-654	2578	533500	500500
2023/2/28	24371	13894	200	10344	333	3831	560000	543000
2023/1/31	21235	13480	118	9627	-1754	4058	550500	533500
2022/12/31	25246	16083	100	8759	504	388	502500	487500

二、上游矿石供需与价格

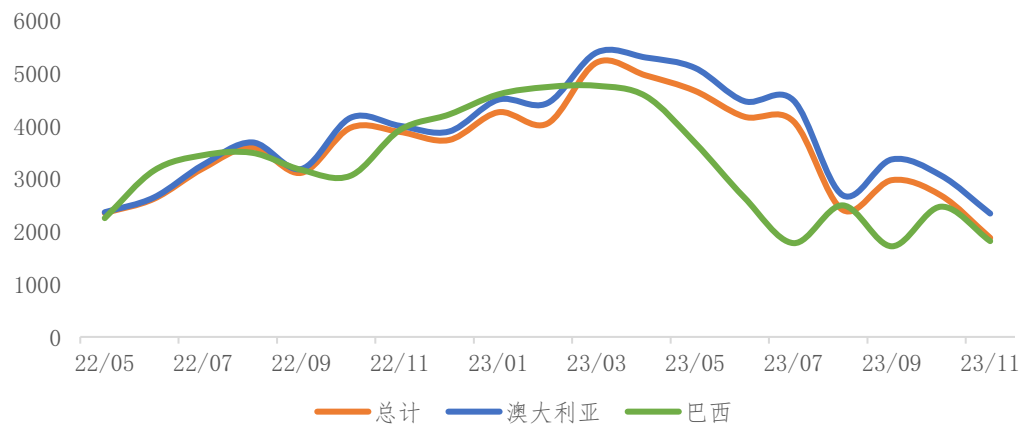


2.1 锂辉石进口量

锂精矿进口量 (吨)



锂精矿进口均价 (美元/吨)

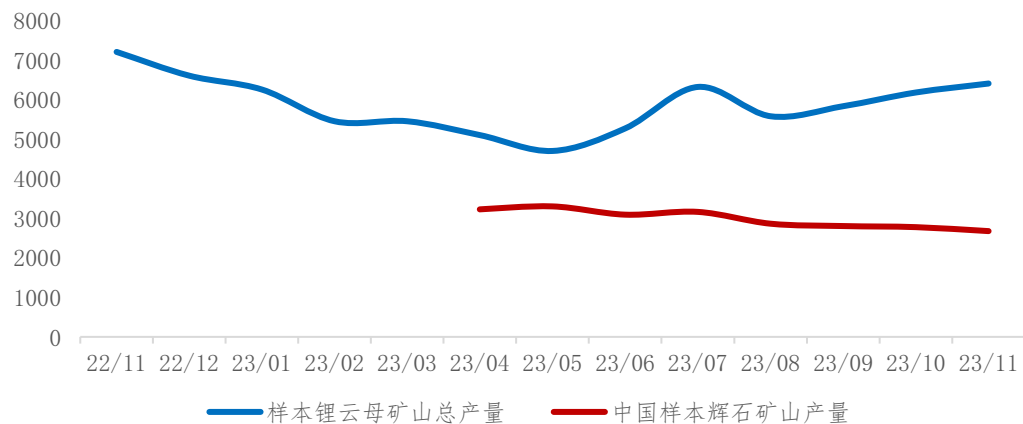


	进口量 (吨)			进口均价 (美元/吨)		
	总计	澳大利亚	巴西	总计	澳大利亚	巴西
2023/11/30	378499	211095	36743	1873	2335	1812
2023/10/31	464077	345904	9383	2677	3058	2465
2023/9/30	499695	399118	32606	2968	3363	1714
2023/8/31	228322	173077	7569	2404	2684	2490
2023/7/31	371979	321676	15098	4083	4485	1774
2023/6/30	347268	306821	9063	4171	4470	2640
2023/5/31	213850	186043	6359	4660	5100	3676
2023/4/30	334597	290765	12922	4953	5298	4560
2023/3/31	346597	326355	5411	5198	5393	4757
2023/2/28	314576	265159	13745	4041	4432	4734
2023/1/31	363789	328486	9889	4255	4497	4594
2022/12/31	308834	277349	11396	3729	3893	4213
2022/11/30	315391	298523	3832	3882	4001	3919
2022/10/31	214581	195961	8304	3962	4155	3053
2022/9/30	244235	230756	5415	3107	3182	3162
2022/8/31	258419	232497	17941	3592	3686	3486
2022/7/31	293202	278769	6228	3192	3261	3441
2022/6/30	207519	187926	13138	2614	2641	3150
2022/5/31	224308	218104	3490	2344	2360	2248
2022/4/30	208369	203149	3162	2089	2103	1940
2022/3/31	161882	151121	10152	1874	1894	1650
2022/2/28	188539	181306	6710	1434	1435	1430
2022/1/31	180770	169919	9922	1110	1102	1305
2021/12/31	124124	115508	8475	1060	1057	1110
2021/11/30	147630	136873	10246	867	877	753
2021/10/31	277210	266248	10678	769	775	639
2021/9/30	138123	131721	6402	663	664	641



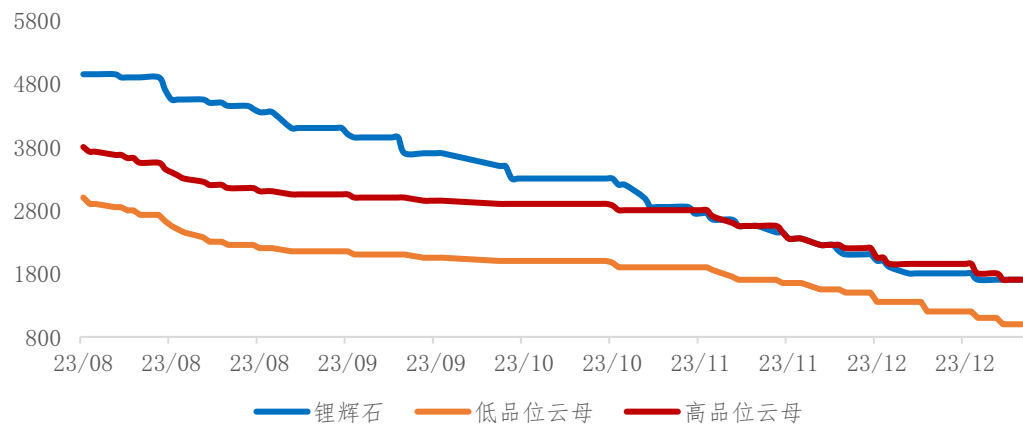
2.2 中国锂矿产量与价格

国内锂矿石产量（吨）



	样本矿山产量			
	锂云母	环比	锂辉石	环比
2023/11/30	6402	0.74%	2671	-3.64%
2023/10/31	6176	5.93%	2772	-1.00%
2023/9/30	5830	4.56%	2800	-2.10%
2023/8/31	5576	-11.72%	2860	-9.49%
2023/7/31	6316	19.85%	3160	2.27%
2023/6/30	5270	12.13%	3090	-6.36%
2023/5/31	4700	-7.84%	3300	2.33%
2023/4/30	5100	-6.42%	3225	
2023/3/31	5450	0.00%		
2023/2/28	5450	-12.80%		
2023/1/31	6250	-5.30%		
2022/12/31	6600	-8.33%		
2022/11/30	7200			

锂精矿市场价（元/吨度）

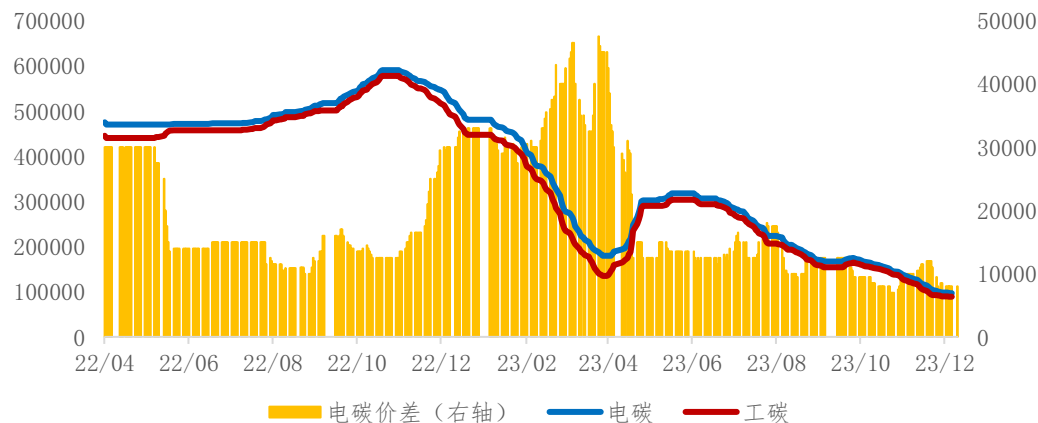


三、锂盐供需与价格



3.1 锂盐期现货价格

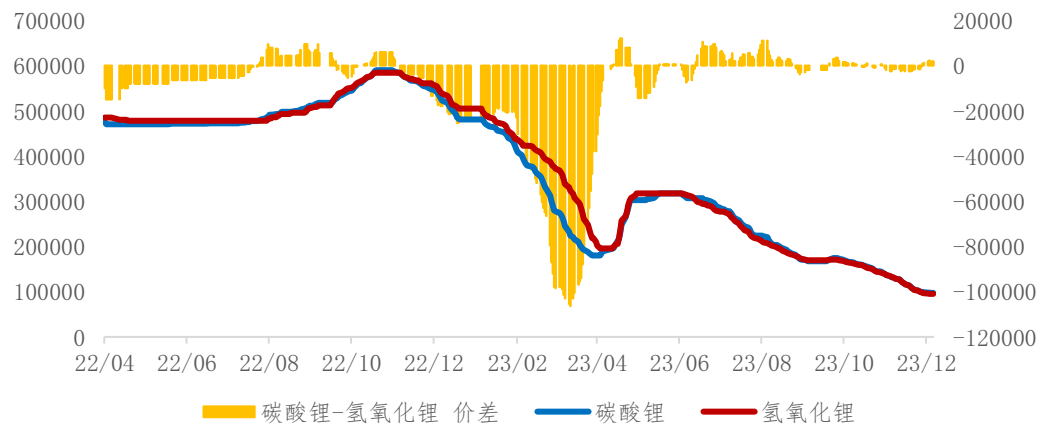
碳酸锂市场价 (元/吨)



碳酸锂主力合约价格与基差



电池级锂盐市场价 (元/吨)

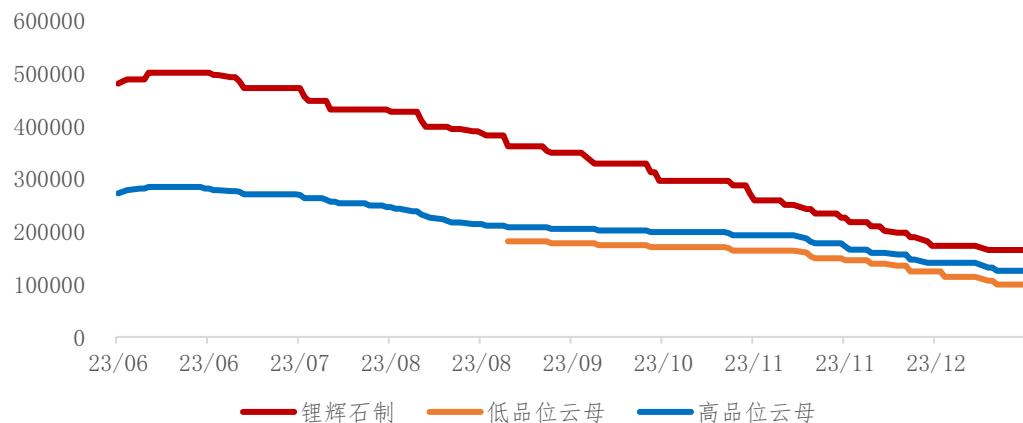


	电池级碳酸锂	工业级碳酸锂	电池级氢氧化锂	电碳-工碳	碳酸锂-氢氧化锂
2024/1/2	97000	89000	95200	8000	1800
2023/12/29	97000	89000	95200	8000	1800
2023/12/28	97000	89000	95200	8000	1800
2023/12/27	97000	89000	95200	8000	1800
2023/12/26	98000	90000	95700	8000	2300
2023/12/25	98000	90000	96200	8000	1800
2023/12/22	98500	90000	97200	8500	1300
2023/12/21	99000	90500	98200	8500	800
2023/12/20	99500	92000	100200	7500	-700
2023/12/19	100000	92000	101700	8000	-1700
2023/12/18	102000	92500	103700	9500	-1700
2023/12/15	104000	93000	105700	11000	-1700

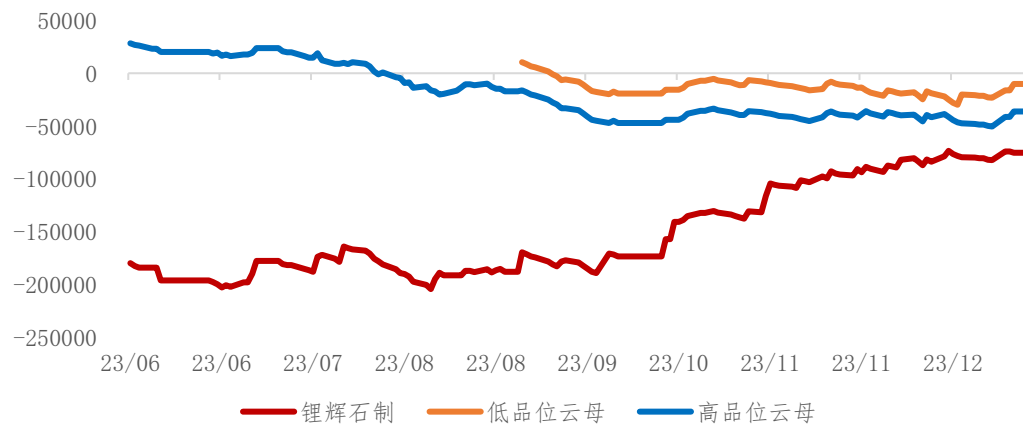


3.2 碳酸锂现货生产成本与利润

碳酸锂生产成本 (元/吨)



碳酸锂生产利润 (元/吨)

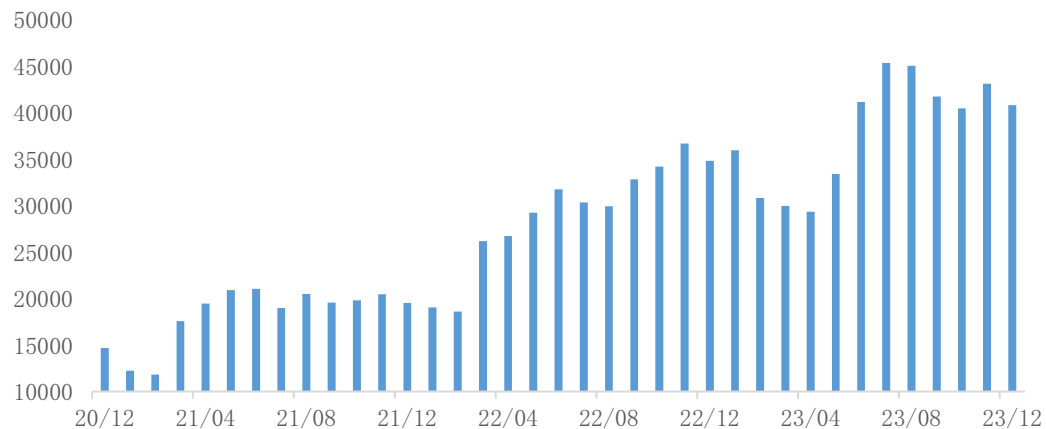


	生产成本			生产利润		
	锂辉石制	低品位云母	高品位云母	锂辉石制	低品位云母	高品位云母
2024/1/2	164434	99214	125430	-75434	-10214	-36430
2023/12/29	164434	99214	125430	-75434	-10214	-36430
2023/12/28	164434	99214	125430	-75434	-10214	-36430
2023/12/27	164434	99214	125430	-75434	-10214	-36430
2023/12/26	164434	106333	131532	-74434	-16333	-41532
2023/12/25	164434	106333	131532	-74434	-16333	-41532
2023/12/22	172636	113452	140685	-82636	-23452	-50685
2023/12/21	172636	113452	140685	-82136	-22952	-50185
2023/12/20	172636	113452	140685	-80636	-21452	-48685
2023/12/19	172636	113452	140685	-80636	-21452	-48685
2023/12/18	172636	113452	140685	-80136	-20952	-48185
2023/12/15	172636	113452	140685	-79636	-20452	-47685
2023/12/14	172636	124131	140685	-78636	-30131	-46685
2023/12/13	172636	124131	140685	-76636	-28131	-44685
2023/12/12	172636	124131	140685	-73636	-25131	-41685
2023/12/11	180838	124131	140685	-78838	-22131	-38685
2023/12/8	189040	124131	146787	-84040	-19131	-41787
2023/12/7	189040	124131	146787	-82040	-17131	-39787
2023/12/6	197242	134809	155940	-87242	-24809	-45940
2023/12/5	197242	134809	155940	-83742	-21309	-42440
2023/12/4	197242	134809	155940	-80742	-18309	-39440
2023/12/1	201343	138369	158991	-82343	-19369	-39991
2023/11/30	209545	138369	158991	-89545	-18369	-38991
2023/11/29	209545	138369	158991	-88545	-17369	-37991
2023/11/28	209545	138369	158991	-87545	-16369	-36991
2023/11/27	217747	145488	165093	-93747	-21488	-41093
2023/11/24	217747	145488	165093	-90747	-18488	-38093



3.3 碳酸锂月度产量

碳酸锂月度总产量 (吨)



碳酸锂产量同比增速 (%)

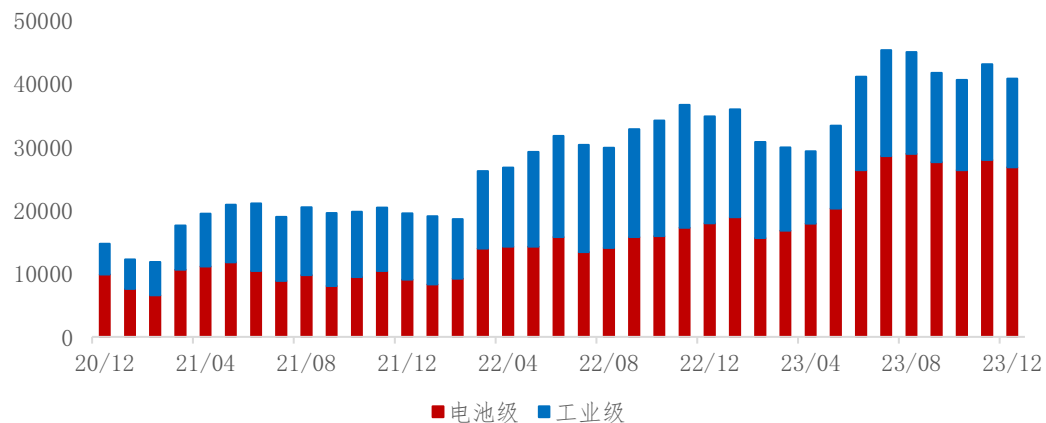


	总产量	同比	环比
2023/12/31	40778	17.58	6.6
2023/11/30	43093	19.97	8.77
2023/10/31	40426	18.31	-3.11
2023/9/30	41724	27.22	-7.33
2023/8/31	45022	50.55	-0.64
2023/7/31	45314	49.46	10.19
2023/6/30	41123	29.58	23.19
2023/5/31	33382	14.15	13.74
2023/4/30	29349	9.81	-1.99
2023/3/31	29945	14.39	-2.79
2023/2/28	30803	65.53	-14.26
2023/1/31	35926	88.57	3.2
2022/12/31	34813	78.29	-5.01
2022/11/30	36650	79.24	7.27
2022/10/31	34168	72.64	4.18
2022/9/30	32798	67.7	9.67
2022/8/31	29905	45.95	-1.37
2022/7/31	30319	59.78	-4.46
2022/6/30	31735	50.69	8.52
2022/5/31	29244	39.97	9.42
2022/4/30	26726	37.31	2.09
2022/3/31	26178	48.99	40.68
2022/2/28	18609	57.3	-2.33
2022/1/31	19052	55.66	-2.43
2021/12/31	19526	32.83	-4.51

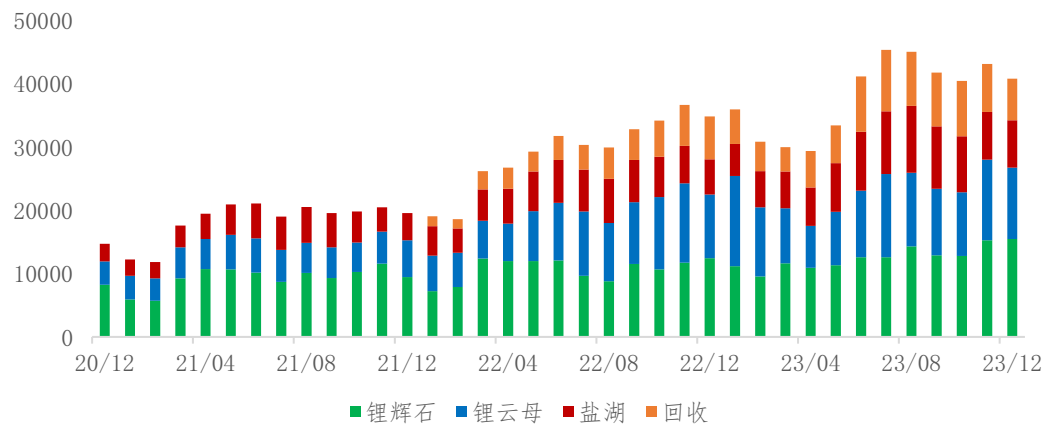


3.3 碳酸锂月度产量（分级别与原料）

电池级与工业级 碳酸锂产量（吨）



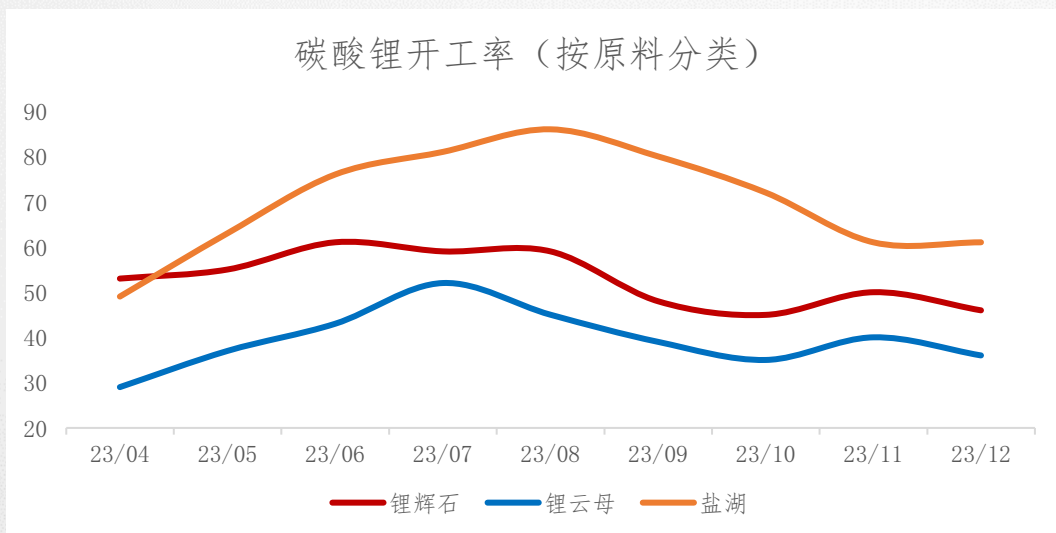
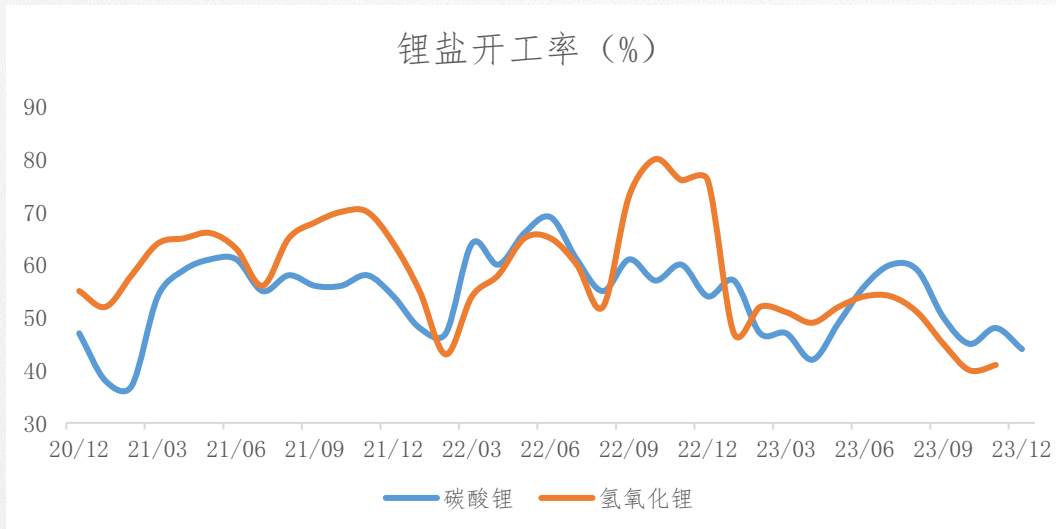
碳酸锂产量（按原料分类）



	分级别		分原料			
	电池级	工业级	锂辉石	锂云母	盐湖	回收
2023/12/31	26816	13962	15450	11300	7458	6570
2023/11/30	27955	15138	15249	12750	7512	7582
2023/10/31	26360	14265	12753	10085	8843	8745
2023/9/30	27603	14121	12853	10527	9883	8461
2023/8/31	28924	16098	14269	11666	10567	8520
2023/7/31	28541	16773	12591	13110	9917	9696
2023/6/30	26364	14759	12579	10489	9299	8756
2023/5/31	20258	13124	11319	8452	7678	5933
2023/4/30	17901	11447	10919	6613	6072	5744
2023/3/31	16791	13154	11632	8649	5851	3814
2023/2/28	15607	15196	9535	10913	5726	4629
2023/1/31	18896	17030	11142	14267	5038	5479
2022/12/31	17927	16885	12421	10084	5536	6771
2022/11/30	17222	19428	11705	12567	5907	6471
2022/10/31	15900	18268	10632	11422	6371	5743
2022/9/30	15785	17013	11505	9741	6680	4871
2022/8/31	14033	15872	8781	9222	6938	4964
2022/7/31	13421	16898	9614	10175	6629	3900
2022/6/30	15774	15961	12076	9072	6787	3800
2022/5/31	14271	14973	11938	7938	6268	3100
2022/4/30	14277	12449	11943	5943	5490	3350
2022/3/31	13932	12246	12371	5948	4959	2900
2022/2/28	9177	9432	7865	5401	3844	1500
2022/1/31	8312	10740	7198	5646	4646	1563
2021/12/31	9063	10464	9427	5828	4271	



3.4 碳酸锂月度开工率

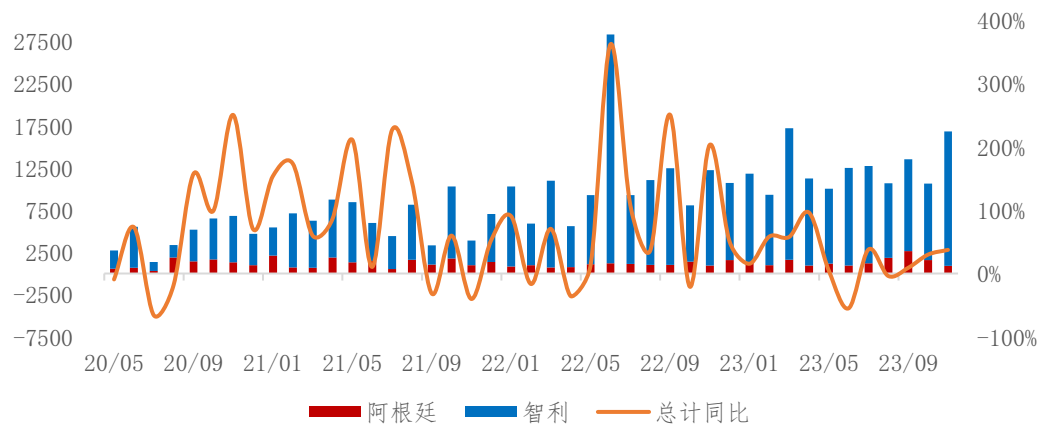


	总开工率		碳酸锂开工-粉原料		
	碳酸锂	氢氧化锂	锂辉石	锂云母	盐湖
2023/12/31	44		46	36	61
2023/11/30	48	41	50	40	61
2023/10/31	45	40	45	35	72
2023/9/30	50	45	48	39	80
2023/8/31	59	51	59	45	86
2023/7/31	60	54	59	52	81
2023/6/30	56	54	61	43	76
2023/5/31	49	52	55	37	63
2023/4/30	42	49	53	29	49

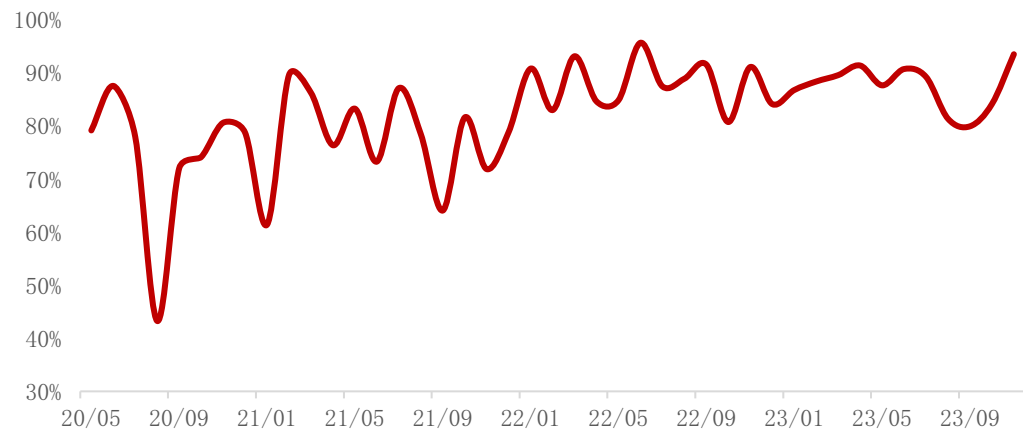


3.5 碳酸锂月度进口量

碳酸锂进口量（吨）与增速



智利进口碳酸锂占比



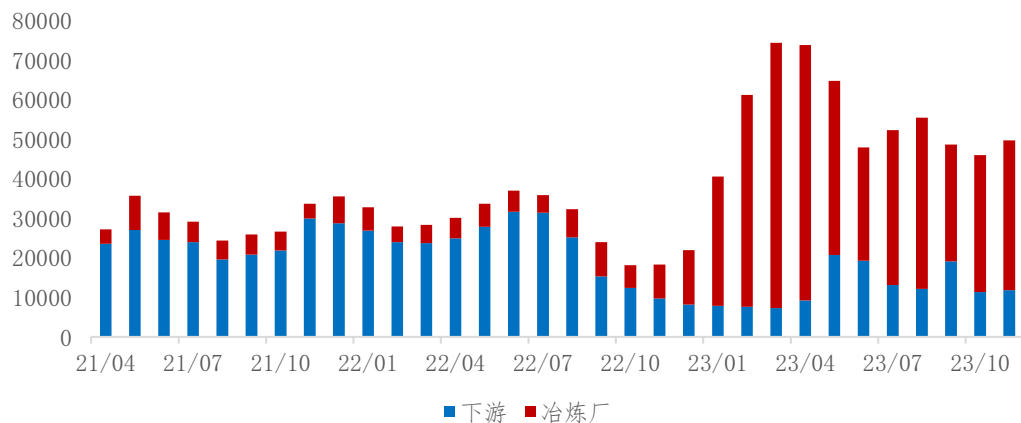
	碳酸锂进口量（吨）		
	总计	阿根廷	智利
2023/11/30	17041	908	15918
2023/10/31	10762	1608	9044
2023/9/30	13656	2652	10906
2023/8/31	10843	1873	8814
2023/7/31	12930	1221	11529
2023/6/30	12787	942	11589
2023/5/31	10109	1196	8852
2023/4/30	11313	946	10328
2023/3/31	17428	1625	15594
2023/2/28	9462	994	8353
2023/1/31	12081	1369	10472
2022/12/31	10876	1613	9140
2022/11/30	12412	972	11296
2022/10/31	8287	1408	6684
2022/9/30	12527	1012	11458
2022/8/31	11296	1039	10032
2022/7/31	9369	1128	8185
2022/6/30	28391	1202	27133
2022/5/31	9676	1103	8201
2022/4/30	5763	749	4872
2022/3/31	11051	739	10282
2022/2/28	5976	982	4955
2022/1/31	10470	830	9498
2021/12/31	7228	1363	5695
2021/11/30	4094	991	2940
2021/10/31	10476	1795	8540
2021/9/30	3569	1064	2285
2021/8/31	8318	1653	6521

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

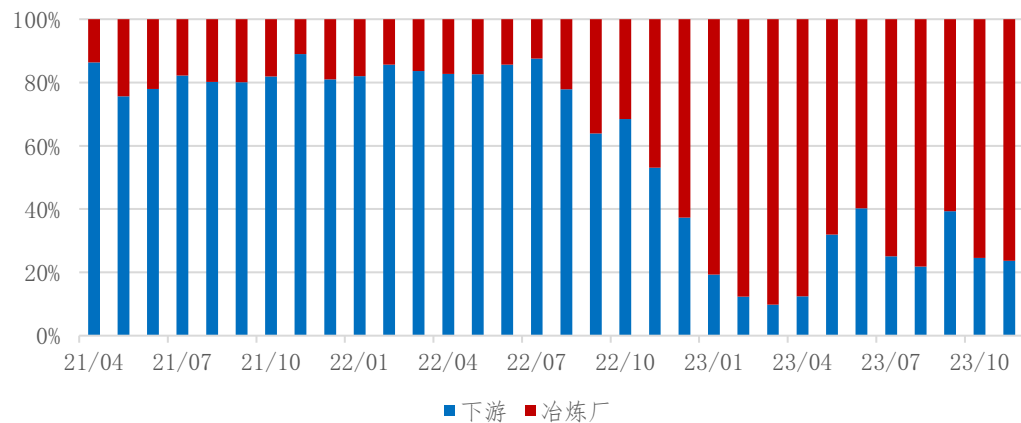


3.6 碳酸锂月度库存

碳酸锂库存 (吨)



碳酸锂库存分布



	碳酸锂库存 (吨)		
	总计	下游	冶炼厂
2023/11/30	49633	11768	37865
2023/10/31	45917	11287	34630
2023/9/30	48621	19116	29505
2023/8/31	55432	12107	43325
2023/7/31	52260	13088	39172
2023/6/30	47890	19279	28612
2023/5/31	64749	20694	44055
2023/4/30	73806	9182	64624
2023/3/31	74361	7264	67097
2023/2/28	61182	7576	53606
2023/1/31	40552	7822	32730
2022/12/31	21946	8186	13760
2022/11/30	18298	9718	8580
2022/10/31	18077	12377	5700
2022/9/30	23950	15310	8640
2022/8/31	32249	25115	7134
2022/7/31	35871	31411	4460
2022/6/30	36954	31654	5300
2022/5/31	33653	27793	5860
2022/4/30	30122	24922	5200
2022/3/31	28315	23695	4620
2022/2/28	27945	23925	4020
2022/1/31	32738	26848	5890
2021/12/31	35493	28743	6750
2021/11/30	33622	29907	3715
2021/10/31	26647	21837	4810
2021/9/30	25897	20747	5150
2021/8/31	24369	19539	4830

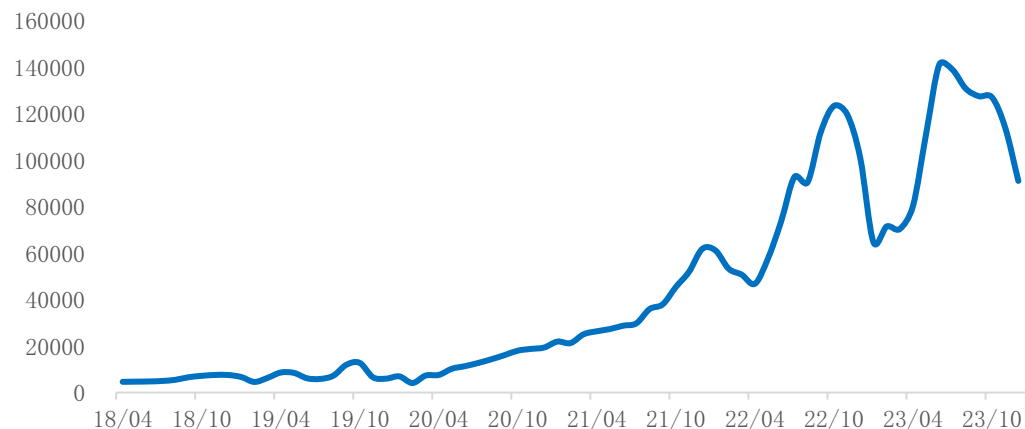
数据来源: 上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

四、 锂盐下游生产与需求

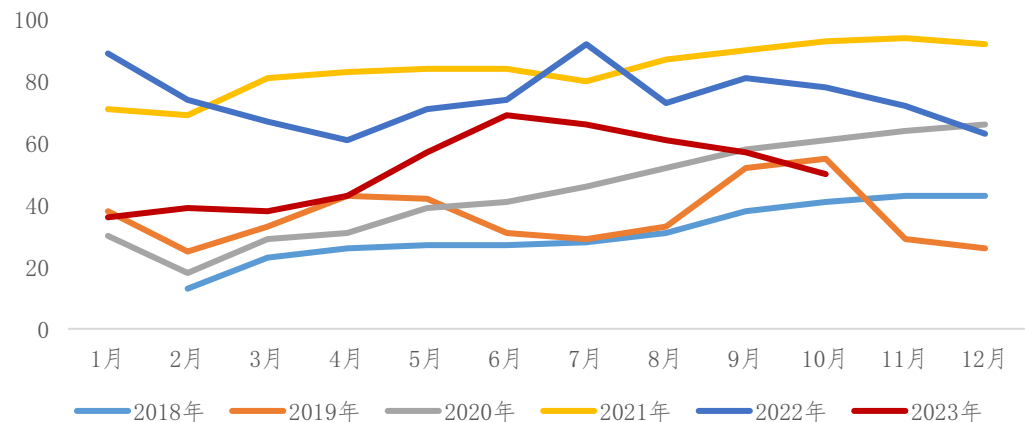


4.1 磷酸铁锂产量与开工率

磷酸铁锂产量（实物吨）



磷酸铁锂开工率（%）



时间	磷酸铁锂产量与开工率			
	产量	同比	环比	开工率
2023/12/31	91050	-9.68	-20.13	26.00
2023/11/30	114000	-4.76	-10.23	44.00
2023/10/31	126990	2.98	-0.39	53.00
2023/9/30	127490	13.80	-2.50	57.00
2023/8/31	130790	44.50	-5.80	61.00
2023/7/31	138890	49.70	-1.60	66.00
2023/6/30	141106	91.10	26.70	69.00
2023/5/31	111357	93.00	38.80	57.00
2023/4/30	80248	71.00	14.00	43.00
2023/3/31	70377	39.00	-1.50	38.00
2023/2/28	71474	34.00	10.90	39.00
2023/1/31	64657	4.00	-36.10	36.00
2022/12/31	100804	63.00	-15.80	63.00
2022/11/30	119699	130.00	-2.90	72.00
2022/10/31	123317	171.00	10.00	78.00
2022/9/30	112060	195.00	23.80	81.00
2022/8/31	90503	152.00	-2.40	73.00
2022/7/31	92764	205.00	25.70	92.00
2022/6/30	73827	151.00	27.90	74.00
2022/5/31	57806	103.00	23.42	71.00
2022/4/30	46837	70.00	-7.60	61.00
2022/3/31	50714	101.97	-4.92	67.00
2022/2/28	53337	150.20	-14.20	74.00
2022/1/31	61173	178.60	-1.00	89.00
2021/12/31	61786	218.30	18.90	92.00
2021/11/30	51980	176.30	14.40	94.00
2021/10/31	45449	151.70	19.70	93.00
2021/9/30	37980	135.00	5.70	90.00

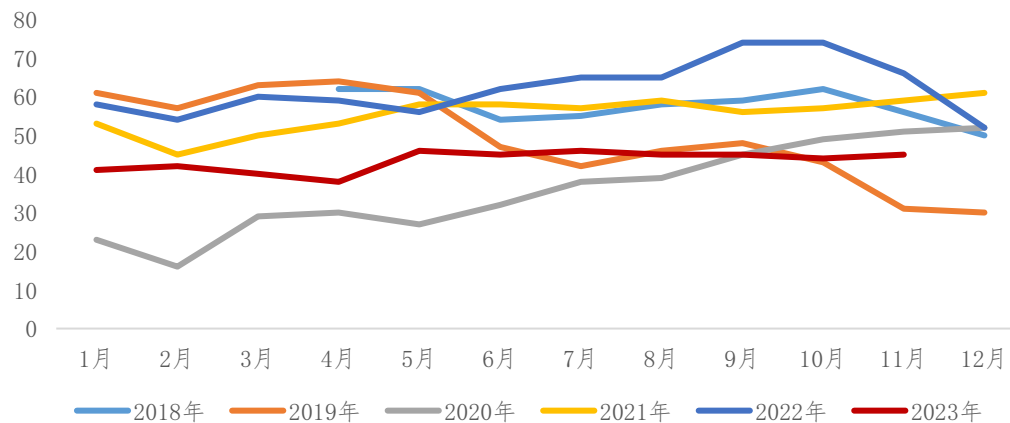


4.2 三元材料产量与开工率

三元材料总产量（实物吨）



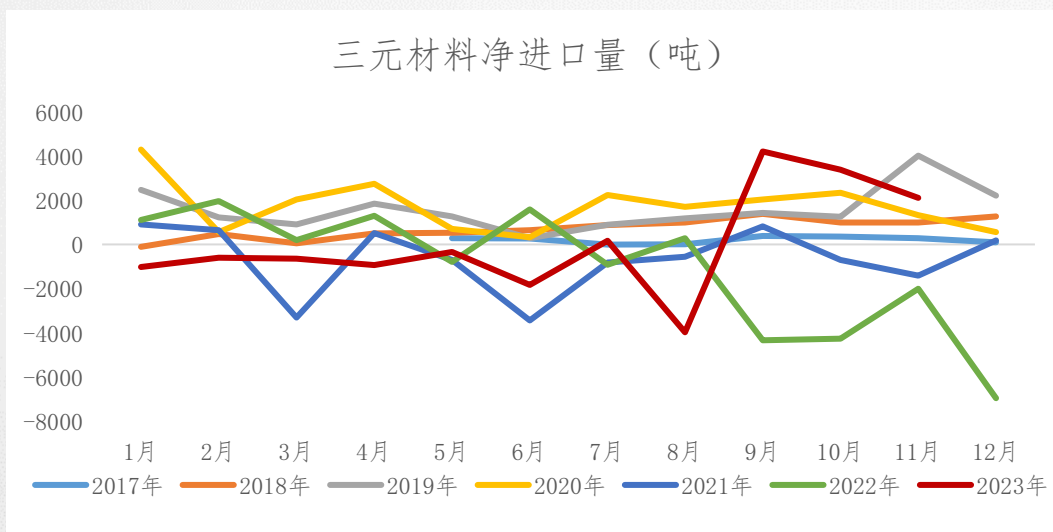
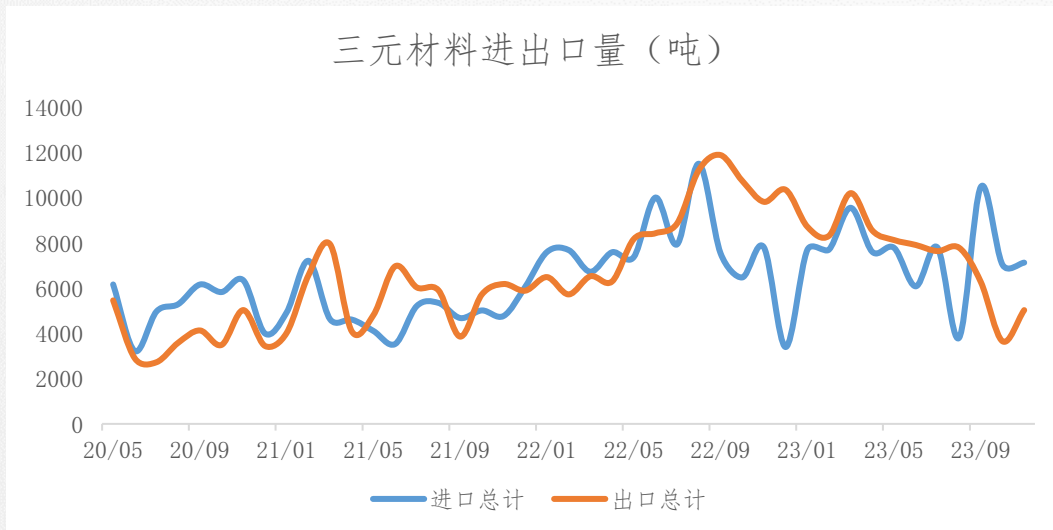
三元材料总开工率（%）



时间	三元材料总产量（实物吨）			
	产量	同比	环比	开工率
2023/12/31	52981	0.00	-5.00	
2023/11/30	55867	-16.00	0.00	45
2023/10/31	56062	-20.00	1.00	44
2023/9/30	55397	-18.00	-1.00	45
2023/8/31	56167	-4.00	-1.00	45
2023/7/31	56967	2.94	3.00	46
2023/6/30	55190	4.70	0.90	45
2023/5/31	54675	17.80	22.00	46
2023/4/30	44809	-2.00	-3.00	38
2023/3/31	46022	-8.00	0.00	40
2023/2/28	45974	6.00	13.00	42
2023/1/31	42794	-7.00	-19.00	41
2022/12/31	53146	12.00	-20.00	52
2022/11/30	66294	55.00	-6.00	66
2022/10/31	70186	81.00	4.00	74
2022/9/30	67392	82.00	15.00	74
2022/8/31	58598	53.00	6.00	65
2022/7/31	55340	47.00	5.00	65
2022/6/30	52727	33.00	14.00	62
2022/5/31	46433	26.00	1.42	56
2022/4/30	45784	35.80	-8.30	59
2022/3/31	49938	73.85	15.03	60
2022/2/28	43412	69.20	-6.20	54
2022/1/31	46262	52.00	-2.30	58
2021/12/31	47347	61.60	10.60	61
2021/11/30	42796	50.80	10.10	59
2021/10/31	38879	54.30	4.70	57
2021/9/30	37126	59.70	-3.20	56



4.3 三元材料进出口量



日期	三元材料进出口量 (吨)		
	进口总计	出口总计	净进口
2023/11/30	7136	5030	2106
2023/10/31	7041	3653	3388
2023/9/30	10488	6276	4212
2023/8/31	3811	7787	-3976
2023/7/31	7808	7640	168
2023/6/30	6087	7911	-1824
2023/5/31	7792	8129	-337
2023/4/30	7611	8549	-938
2023/3/31	9564	10202	-638
2023/2/28	7712	8315	-603
2023/1/31	7696	8720	-1024
2022/12/31	3399	10352	-6953
2022/11/30	7812	9818	-2006
2022/10/31	6480	10749	-4269
2022/9/30	7555	11886	-4331
2022/8/31	11514	11225	289
2022/7/31	7946	8863	-917
2022/6/30	10017	8429	1588
2022/5/31	7380	8171	-791
2022/4/30	7596	6295	1301
2022/3/31	6730	6528	202
2022/2/28	7693	5725	1968
2022/1/31	7608	6490	1118
2021/12/31	6070	5890	180
2021/11/30	4775	6185	-1410
2021/10/31	5020	5724	-704
2021/9/30	4684	3858	826
2021/8/31	5353	5904	-551

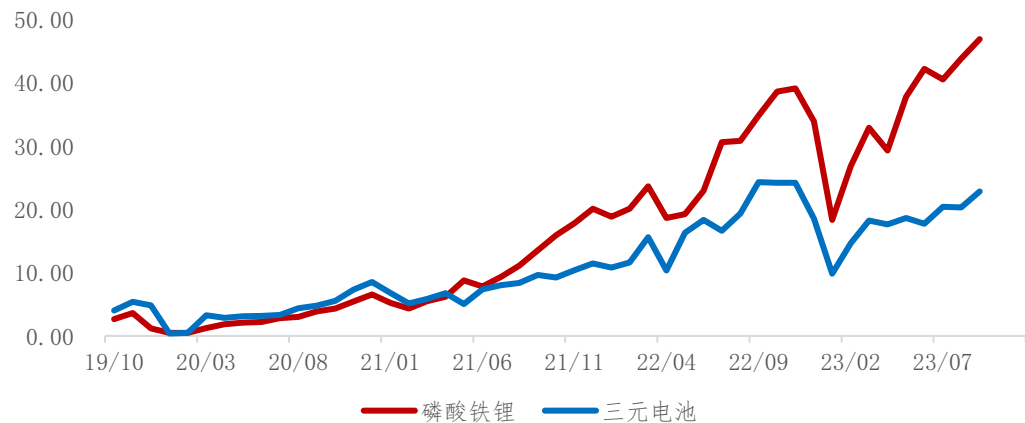


4.4 动力电池产量与装车量

动力电池总产量（亿瓦时）



磷酸铁锂与三元电池产量（亿瓦时）



日期	动力电池产量（亿瓦时）		
	总产量	磷酸铁锂	三元电池
2023/9/30	69.90	46.90	22.80
2023/8/31	64.20	43.80	20.30
2023/7/31	61.00	40.50	20.40
2023/6/30	60.10	42.20	17.70
2023/5/31	56.60	37.80	18.60
2023/4/30	52.20	29.30	17.60
2023/3/31	51.20	32.90	18.20
2023/2/28	41.50	26.80	14.60
2023/1/31	28.20	18.30	9.80
2022/12/31	52.50	33.90	18.50
2022/11/30	63.40	39.10	24.20
2022/10/31	62.80	38.60	24.20
2022/9/30	59.10	34.80	24.30
2022/8/31	50.10	30.80	19.30
2022/7/31	47.20	30.60	16.60
2022/6/30	41.30	22.90	18.30
2022/5/31	35.60	19.20	16.30
2022/4/30	29.00	18.60	10.30
2022/3/31	39.20	23.60	15.60
2022/2/28	31.80	20.10	11.60
2022/1/31	29.70	18.80	10.80
2021/12/31	31.63	20.06	11.44
2021/11/30	28.23	17.80	10.39
2021/10/31	25.10	15.89	9.20
2021/9/30	23.20	13.51	9.63
2021/8/31	19.50	11.09	8.37
2021/7/31	17.35	9.33	7.99

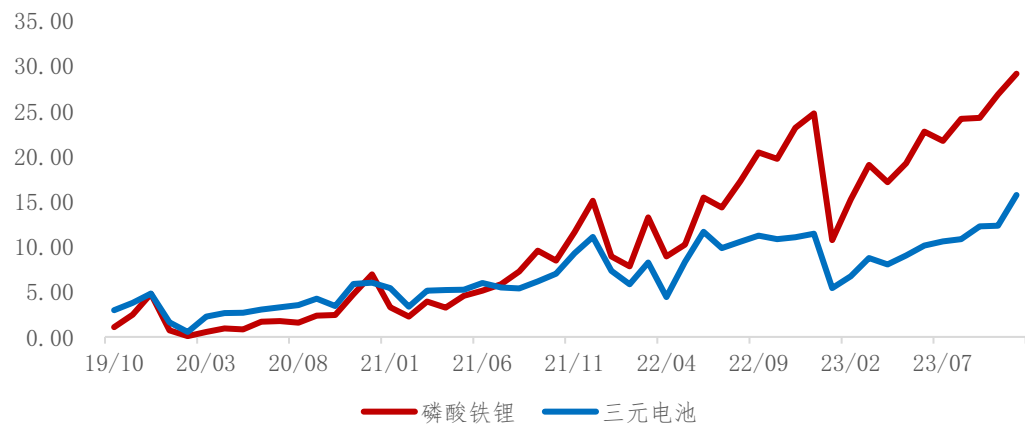


4.4 动力电池产量与装车量

动力电池总装车量 (亿瓦时)



磷酸铁锂与三元电池装车量 (亿瓦时)

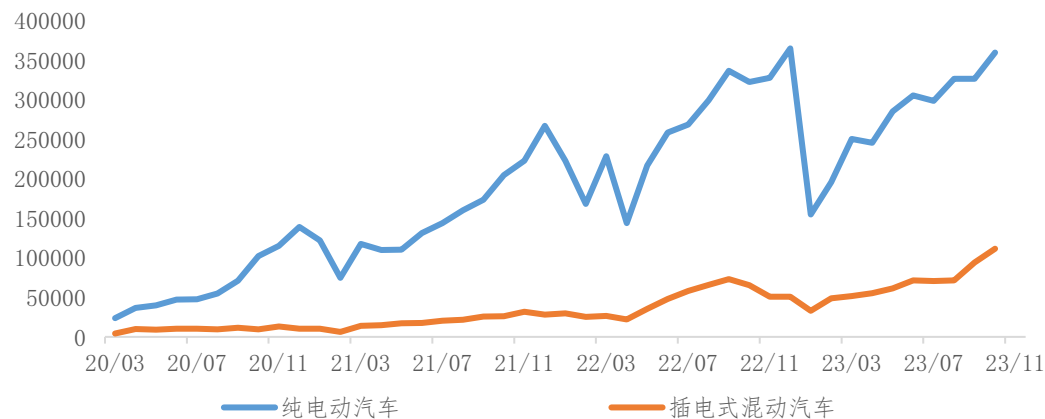


日期	动力电池装车量 (亿瓦时)		
	总装车量	磷酸铁锂	三元电池
2023/11/30	44.90	29.10	15.70
2023/10/31	39.20	26.80	12.30
2023/9/30	36.40	24.20	12.20
2023/8/31	34.90	24.10	10.80
2023/7/31	32.24	21.66	10.56
2023/6/30	32.90	22.70	10.10
2023/5/31	28.20	19.20	9.00
2023/4/30	25.10	17.10	8.00
2023/3/31	27.80	19.00	8.70
2023/2/28	21.90	15.20	6.70
2023/1/31	16.10	10.70	5.40
2022/12/31	36.10	24.70	11.40
2022/11/30	34.30	23.10	11.00
2022/10/31	30.50	19.70	10.80
2022/9/30	31.60	20.40	11.20
2022/8/31	27.80	17.20	10.50
2022/7/31	24.20	14.30	9.80
2022/6/30	27.00	15.40	11.60
2022/5/31	18.60	10.20	8.30
2022/4/30	13.30	8.90	4.40
2022/3/31	21.40	13.20	8.20
2022/2/28	13.70	7.80	5.80
2022/1/31	16.18	8.87	7.30
2021/12/31	26.22	15.05	11.06
2021/11/30	20.83	11.57	9.24
2021/10/31	15.42	8.43	6.97
2021/9/30	15.69	9.54	6.14
2021/8/31	12.56	7.21	5.34

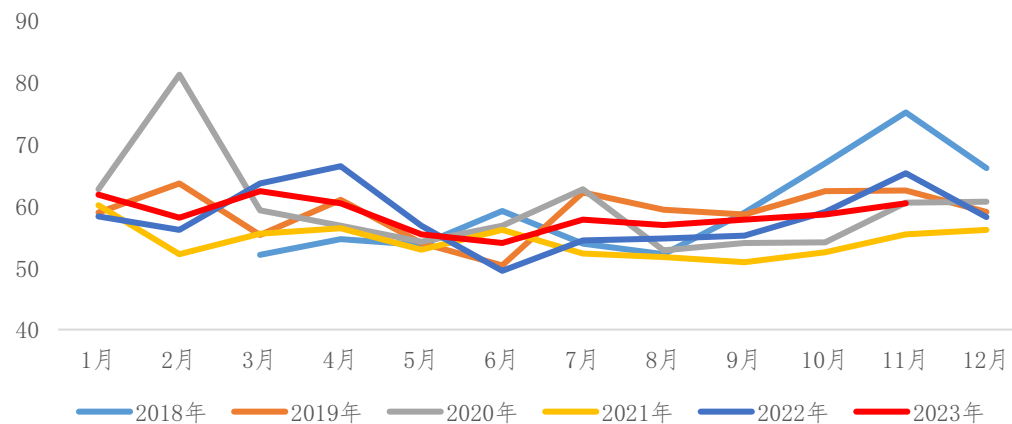


4.5 新能源汽车产销

中国新能源汽车产量



中国汽车经销商库存预警指数



时间	纯电动汽车产量	插电式混动汽车产量	汽车经销商库存预警指数
2023/11/30			60.4
2023/10/31	359188	111548	58.6
2023/9/30	326260	94146	57.8
2023/8/31	326293	71356	56.9
2023/7/31	298458	70482	57.8
2023/6/30	305354	71169	54.0
2023/5/31	284951	61304	55.4
2023/4/30	245459	54997	60.4
2023/3/31	250323	51454	62.4
2023/2/28	195650	48868	58.1
2023/1/31	154770	32844	61.8
2022/12/31	364644	50722	58.2
2022/11/30	327378	50799	65.3
2022/10/31	322370	65258	59.0
2022/9/30	336358	73145	55.2
2022/8/31	299063	65550	54.7
2022/7/31	268409	57970	54.4
2022/6/30	258056	47868	49.5
2022/5/31	216737	35462	56.8
2022/4/30	143851	22107	66.4
2022/3/31	228421	26449	63.6
2022/2/28	167962	25321	56.1
2022/1/31	222543	29722	58.3
2021/12/31	266551	28213	56.1
2021/11/30	222576	31883	55.4
2021/10/31	204337	26181	52.5
2021/9/30	173146	25524	50.9
2021/8/31	160145	21455	51.7



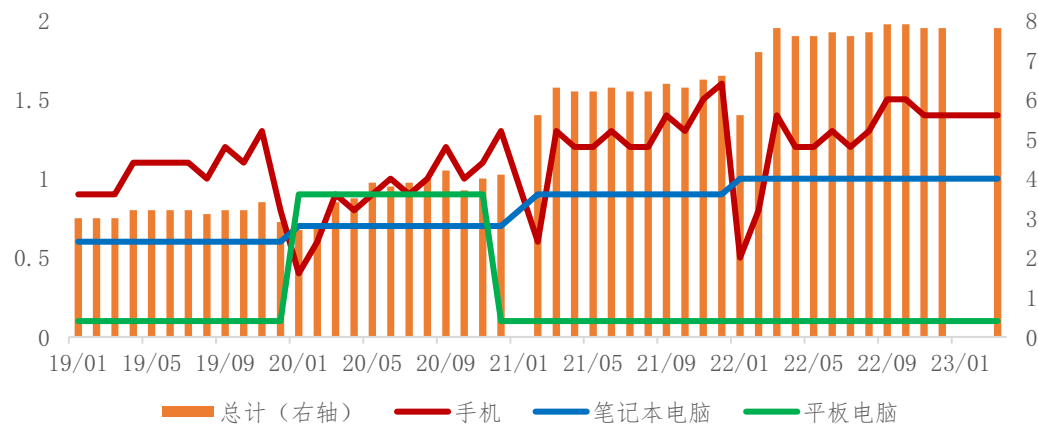
4.6 3C电子消费需求

3C电子产品产量 (亿台)



日期	3C电子产品产量 (亿台)		
	手机	笔记本电脑	平板电脑
2023/3/31	1.4	0.2	0.1
2022/12/31	1.43	0.2	0.1
2022/11/30	1.42	0.2	0.1
2022/10/31	1.5	0.2	0.1
2022/9/30	1.6	0.2	0.1
2022/8/31	1.3	0.2	0.1
2022/7/31	1.2	0.2	0.1
2022/6/30	1.4	0.2	0.1
2022/5/31	1.3	0.2	0.1
2022/4/30	1.2	0.2	0.1
2022/3/31	1.4	0.2	0.1
2022/2/28	0	0.2	0.1

3C电子对锂电池需求量 (GWh)

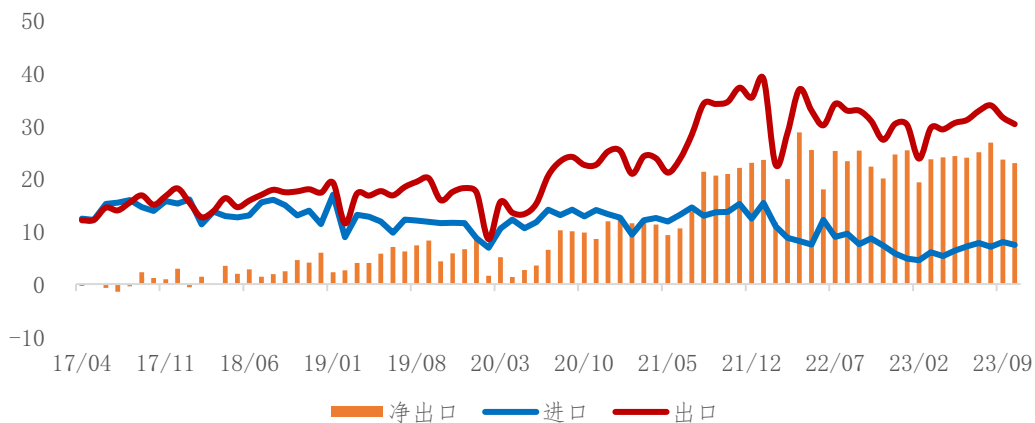


日期	3C电子对锂离子电池需求 (GWh)			
	手机	笔记本电脑	平板电脑	总计
2023/3/31	1.4	1	0.1	7.8
2022/12/31	1.4	1	0.1	7.8
2022/11/30	1.4	1	0.1	7.8
2022/10/31	1.5	1	0.1	7.9
2022/9/30	1.5	1	0.1	7.9
2022/8/31	1.3	1	0.1	7.7
2022/7/31	1.2	1	0.1	7.6
2022/6/30	1.3	1	0.1	7.7
2022/5/31	1.2	1	0.1	7.6
2022/4/30	1.2	1	0.1	7.6
2022/3/31	1.4	1	0.1	7.8
2022/2/28	0.8	1	0.1	7.2

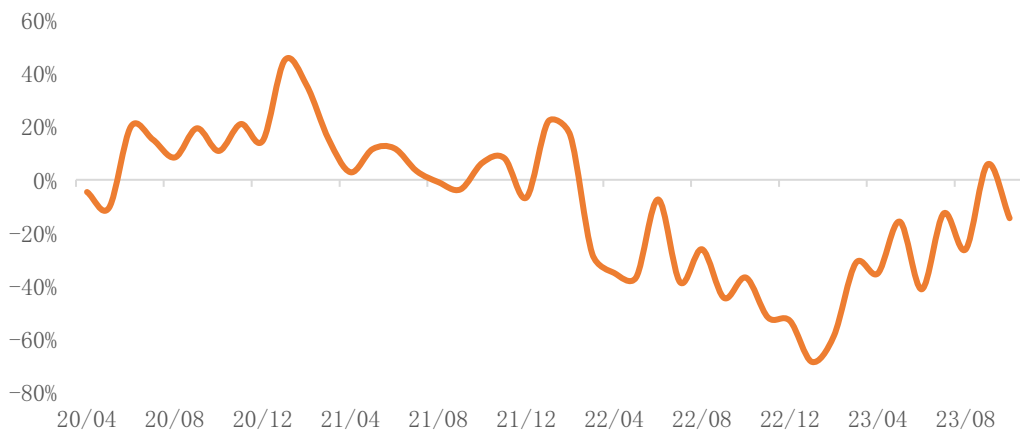


4.7 锂电池进出口量

锂离子蓄电池进出口量 (千万个)



锂离子蓄电池净出口量增速 (%)



日期	锂离子蓄电池 (千万个)			
	进口	出口	净出口	净出口增速
2023/9/30	8.01	31.62	23.61	5.87%
2023/8/31	7.08	33.91	26.83	-26.13%
2023/7/31	7.83	32.86	25.03	-12.60%
2023/6/30	7.16	31.14	23.98	-41.14%
2023/5/31	6.33	30.58	24.25	-15.69%
2023/4/30	5.29	29.35	24.06	-35.18%
2023/3/31	6.02	29.67	23.66	-31.25%
2023/2/28	4.52	23.80	19.27	-58.70%
2023/1/31	4.86	30.22	25.36	-68.45%
2022/12/31	5.83	30.40	24.58	-52.99%
2022/11/30	7.35	27.38	20.03	-51.75%
2022/10/31	8.66	30.94	22.28	-36.75%
2022/9/30	7.56	32.90	25.34	-44.39%
2022/8/31	9.58	32.91	23.32	-26.09%
2022/7/31	8.96	34.22	25.26	-38.51%
2022/6/30	12.17	30.13	17.96	-7.35%
2022/5/31	7.51	32.95	25.45	-36.63%
2022/4/30	8.17	36.96	28.79	-35.00%
2022/3/31	8.75	28.66	19.91	-27.81%
2022/2/28	10.95	22.69	11.73	16.74%
2022/1/31	15.39	38.92	23.53	22.05%
2021/12/31	12.39	35.37	22.98	-6.66%
2021/11/30	15.22	37.27	22.04	8.18%
2021/10/31	13.69	34.58	20.89	6.46%
2021/9/30	13.60	34.18	20.58	-3.56%
2021/8/31	12.97	34.25	21.28	-0.85%
2021/7/31	14.56	28.36	13.80	3.36%
2021/6/30	13.13	23.69	10.56	11.86%

数据来源: 上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部



分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户,不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况,以及(若有必要)咨询独立投资顾问。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责任。

若本报告的接收人非本公司的客户,应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。