

碳酸锂基本面供需双增，期价短期维持区间波动

- 碳酸锂产业链周度数据报告
2024年04月23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



一、周报小结

基本面简述：

1、**锂矿：锂矿回暖，云母端开工尚未恢复。**4月预计产量大幅回升，内盘锂矿价格小幅回升，同时国内矿山云母端开工率相比锂辉石和盐湖依旧较低。

2、**锂盐：预计产量增长，锂价重心下移。**四月碳酸锂产量预计53135吨，同比增加81%，环比增加24.2%，产量预计大幅提升，下游正极材料端产量也有所提升，但是终端装车量仍缺乏亮点，供应过剩格局未见拐点出现。当前价格仍在11.0万元/吨附近的高位震荡，但是重心有所下移。

3、**锂电池：正极材料厂开工率维持低位，终端装车仍旧数据未见亮点。**4月磷酸铁锂产量预计164110吨，同比提高105.0%，环比增加20.0%，虽然产量大幅提高，但是开工率仍旧维持低位，同时终端装车量仍待观察，整体上下游消费数据缺乏亮点。

市场总结：

碳酸锂近期缺乏主线逻辑指引，供需两端均维持增长，产业矛盾并不突出，期现价格趋向平水；库存方面，近期碳酸锂库存维持高企，同时仓单数量大幅增加。同时正极材料厂4月产量大幅增加，但是终端装车未见明显增长，后期或再度造成正极材料端累库，重新对碳酸锂端造成负反馈。

策略建议：

碳酸锂近期在11万附近弱势震荡，基本面缺乏明确驱动，在新的边际变化出现前，维持区间波动的观点，建议在10.5-11.5万区间内轻仓操作。

二、供需平衡表



2.1 碳酸锂平衡表 - 需求回升，累库放缓



| | 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 |
|------------|-------|-------|-------|------|--------|-------|-------|--------|
| 2024/4/30 | 53135 | 65238 | 17000 | 971 | 3926 | 98329 | | |
| 2024/3/31 | 42792 | 56208 | 17000 | 985 | 2599 | 94399 | 54484 | 2224 |
| 2024/2/29 | 32475 | 36069 | 9500 | 442 | 7488 | 91800 | 52260 | 4370 |
| 2024/1/31 | 41523 | 45235 | 11000 | 811 | 6477 | 84311 | 47890 | -16859 |
| 2023/12/31 | 43988 | 43290 | 20336 | 307 | 20727 | 77834 | 64749 | -9057 |
| 2023/11/30 | 43093 | 50585 | 17041 | 396 | 9153 | 57107 | 73806 | -555 |
| 2023/10/31 | 40426 | 55359 | 10762 | 318 | -4490 | 47954 | 74361 | 13179 |
| 2023/9/30 | 41724 | 56313 | 13656 | 574 | -1507 | 52843 | 61182 | 20630 |
| 2023/8/31 | 45022 | 57635 | 10843 | 939 | -2709 | 54349 | 40552 | 18606 |
| 2023/7/31 | 45314 | 60875 | 12930 | 708 | -3339 | 57058 | 21946 | 3648 |
| 2023/6/30 | 41123 | 63576 | 12787 | 863 | -10529 | 60397 | 18298 | 221 |
| 2023/5/31 | 33382 | 53375 | 10109 | 1434 | -11318 | 70926 | 18077 | -5873 |
| 2023/4/30 | 29349 | 39591 | 11313 | 1013 | 57 | 82244 | 23950 | -8299 |



2.2 氢氧化锂平衡表 - 供需同步回升, 趋于平衡



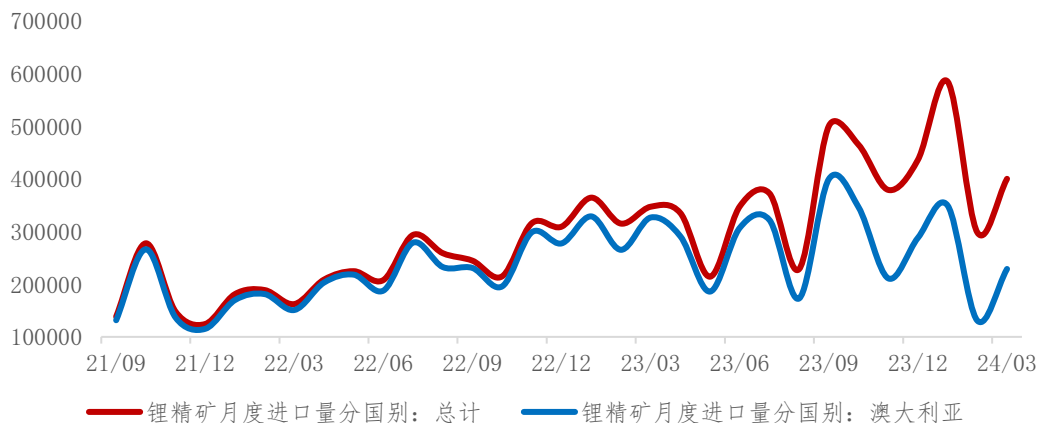
| | 供应 | 需求 | 进口量 | 出口量 | 库存变化 | 累计平衡 |
|------------|-------|-------|------|-------|-------|--------|
| 2024/4/30 | 31480 | 20826 | 220 | 9500 | 1374 | -21708 |
| 2024/3/31 | 27375 | 18852 | 230 | 10000 | -1247 | -23081 |
| 2024/2/29 | 17692 | 13984 | 18 | 8980 | -5254 | -21834 |
| 2024/1/31 | 22450 | 16298 | 1008 | 9233 | -2072 | -16581 |
| 2023/12/31 | 20330 | 14336 | 839 | 12342 | -5509 | -14508 |
| 2023/11/30 | 20970 | 14964 | 674 | 15318 | -8638 | -8999 |
| 2023/10/31 | 21904 | 14881 | 264 | 10266 | -2979 | -361 |
| 2023/9/30 | 23999 | 15058 | 4 | 11054 | -2109 | 2618 |
| 2023/8/31 | 25352 | 15464 | 318 | 11257 | -1051 | 4727 |
| 2023/7/31 | 26636 | 15618 | 432 | 8638 | 2812 | 5778 |
| 2023/6/30 | 25867 | 14919 | 258 | 9816 | 1390 | 2966 |
| 2023/5/31 | 25108 | 15142 | 126 | 10963 | -871 | 1576 |
| 2023/4/30 | 23385 | 13055 | 232 | 10093 | 469 | 2447 |

三、上游矿石供需与价格

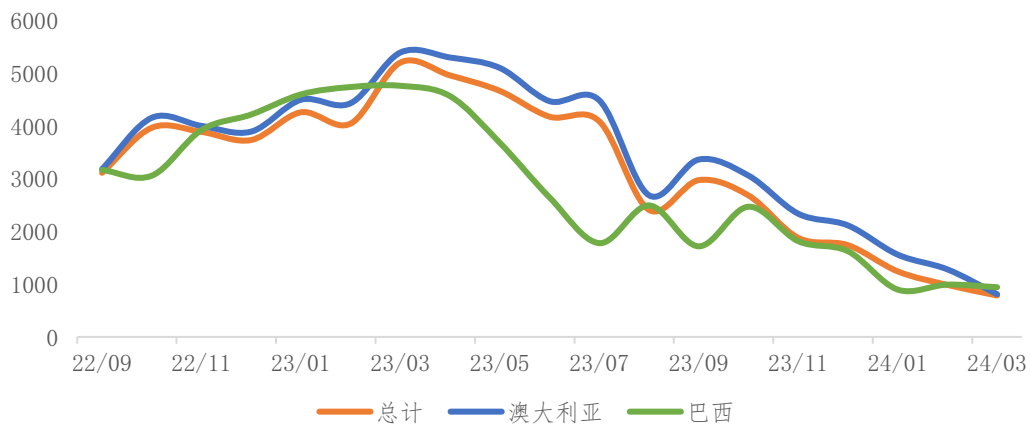


3.1 锂辉石进口 - 进口精矿价格持续下跌

锂精矿进口量 (吨)



锂精矿进口均价 (美元/吨)

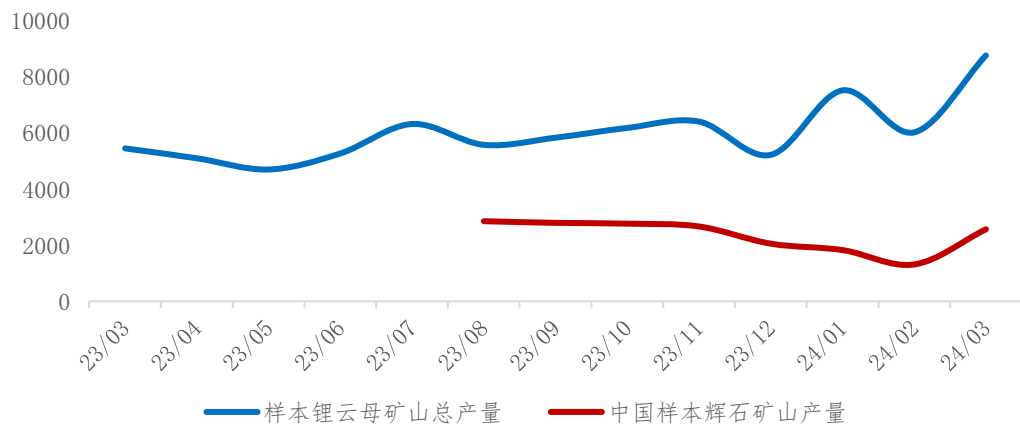


| | 进口量 (吨) | | | 进口均价 (美元/吨) | | |
|------------|---------|--------|-------|-------------|------|------|
| | 总计 | 澳大利亚 | 巴西 | 总计 | 澳大利亚 | 巴西 |
| 2024/3/31 | 399525 | 228859 | 47140 | 781 | 808 | 939 |
| 2024/2/29 | 297830 | 131049 | 19541 | 981 | 1279 | 988 |
| 2024/1/31 | 583920 | 349007 | 47621 | 1238 | 1559 | 894 |
| 2023/12/31 | 435668 | 287974 | 10871 | 1735 | 2113 | 1621 |
| 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 |

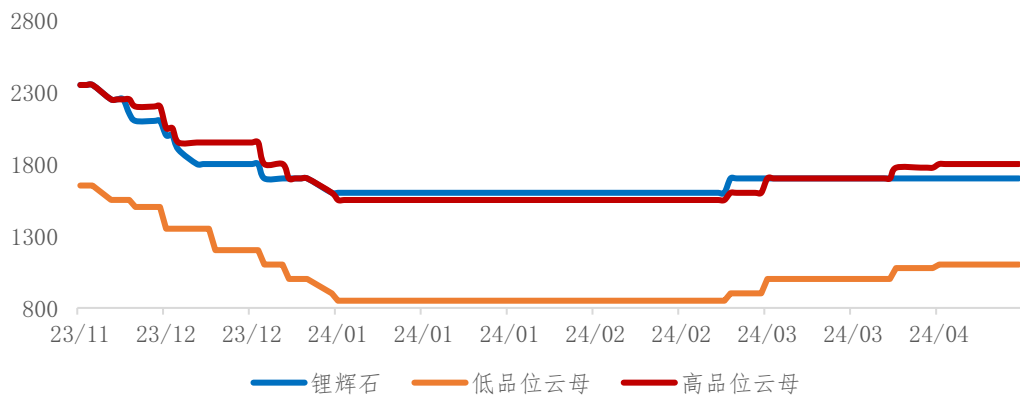


3.2 中国锂矿 - 内盘矿价小幅回暖

国内锂矿石产量 (吨)



锂精矿市场价 (元/吨度)

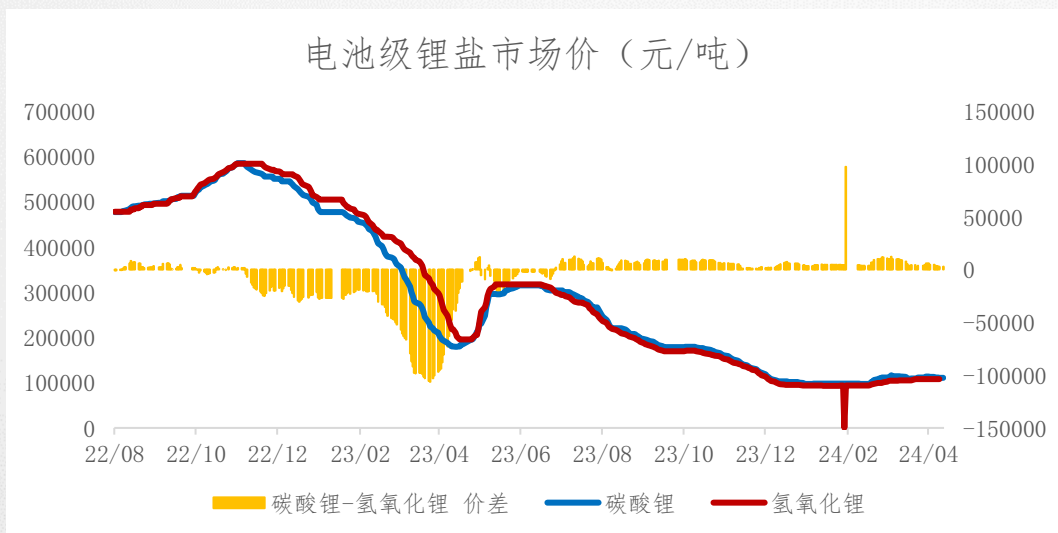
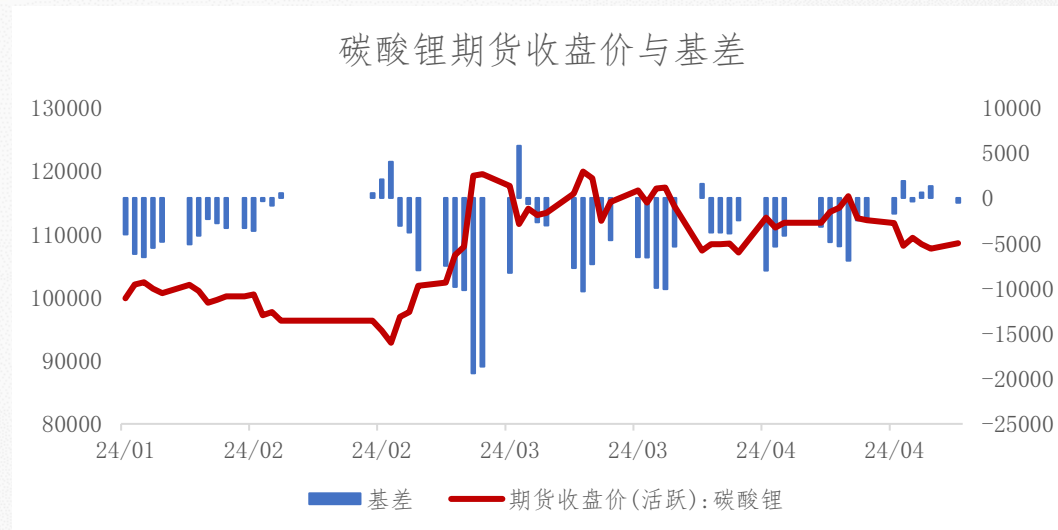
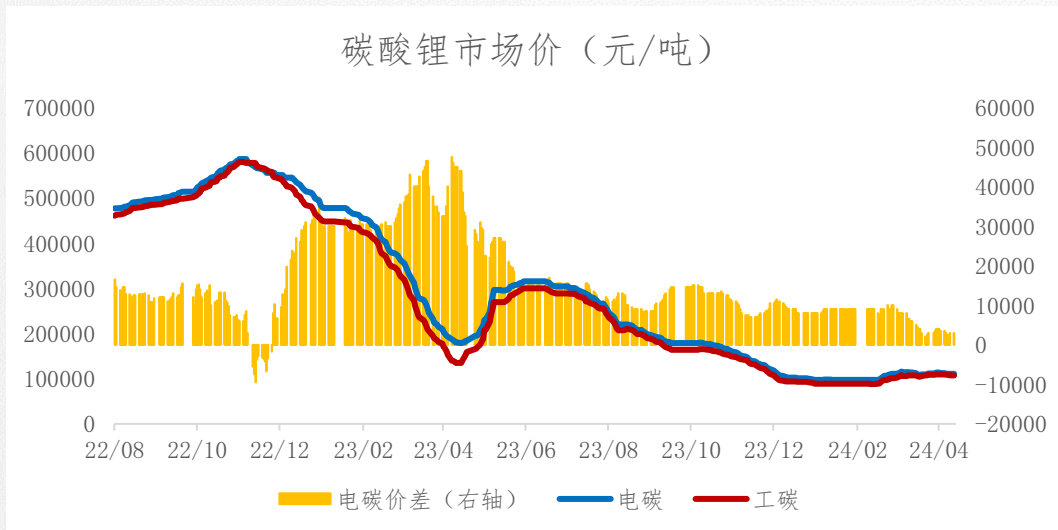


| | 样本矿山产量 | | | |
|------------|--------|---------|------|---------|
| | 锂云母 | 环比 | 锂辉石 | 环比 |
| 2024/3/31 | 8750 | 45.35% | 2571 | 95.66% |
| 2024/2/29 | 6020 | -19.84% | 1314 | -28.16% |
| 2024/1/31 | 7510 | 43.87% | 1829 | -11.08% |
| 2023/12/31 | 5220 | -18.46% | 2057 | -22.99% |
| 2023/11/30 | 6402 | 3.66% | 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 | |
| 2023/7/31 | 6316 | 19.85% | | |
| 2023/6/30 | 5270 | 12.13% | | |
| 2023/5/31 | 4700 | -7.84% | | |
| 2023/4/30 | 5100 | -6.42% | | |
| 2023/3/31 | 5450 | | | |

四、 锂盐供需与价格



4.1 锂盐期现货价格 - 基差收窄

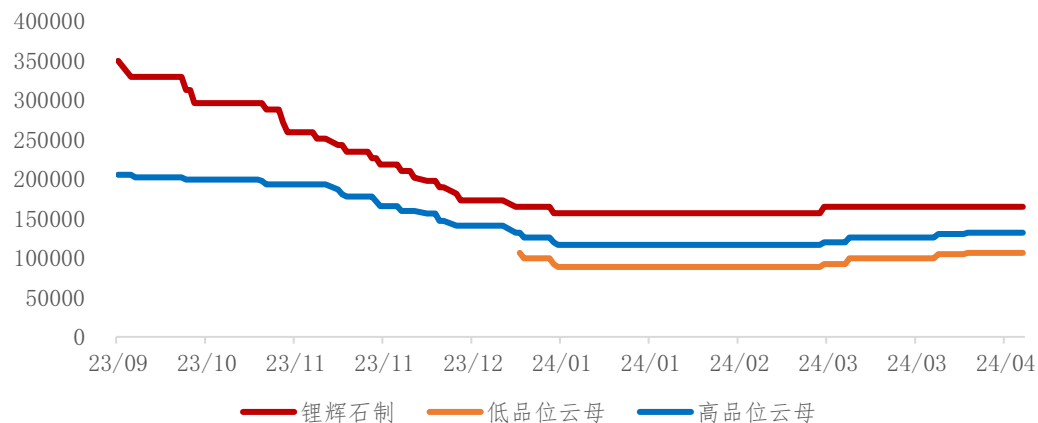


| | 电池级碳酸锂 | 工业级碳酸锂 | 电池级氢氧化锂 | 电碳-工碳 | 碳酸锂-氢氧化锂 |
|-----------|--------|--------|---------|-------|----------|
| 2024/4/22 | 110500 | 107500 | 107800 | 3000 | 2700 |
| 2024/4/19 | 110500 | 107500 | 107800 | 3000 | 2700 |
| 2024/4/18 | 111000 | 108500 | 107800 | 2500 | 3200 |
| 2024/4/17 | 111000 | 108500 | 107800 | 2500 | 3200 |
| 2024/4/16 | 111500 | 108500 | 107800 | 3000 | 3700 |
| 2024/4/15 | 112500 | 109000 | 107800 | 3500 | 4700 |
| 2024/4/12 | 112500 | 109000 | 107800 | 3500 | 4700 |
| 2024/4/11 | 113500 | 109500 | 107800 | 4000 | 5700 |
| 2024/4/10 | 113500 | 109500 | 107800 | 4000 | 5700 |
| 2024/4/9 | 113500 | 109500 | 107800 | 4000 | 5700 |
| 2024/4/8 | 112000 | 108500 | 107800 | 3500 | 4200 |
| 2024/4/7 | 111500 | 108500 | 107800 | 3000 | 3700 |

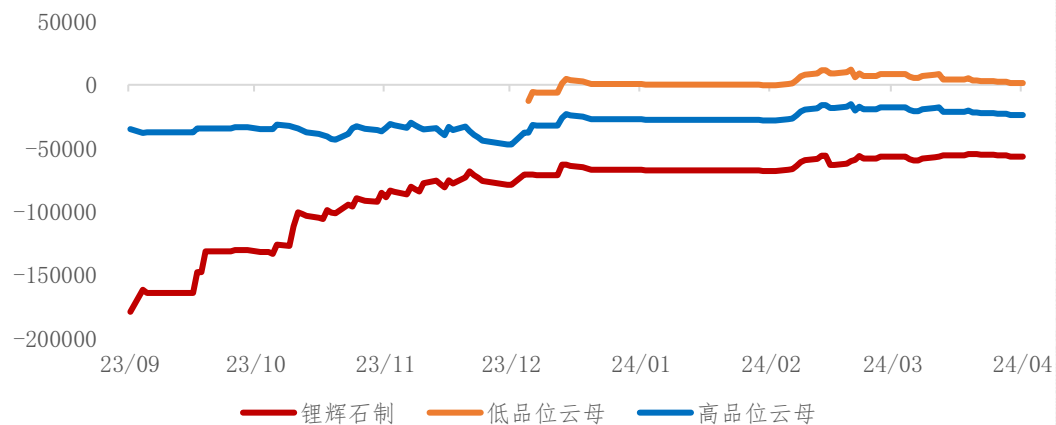


4.2 生产成本与利润 – 锂矿回升压缩利润

碳酸锂生产成本（元/吨）



碳酸锂生产利润（元/吨）

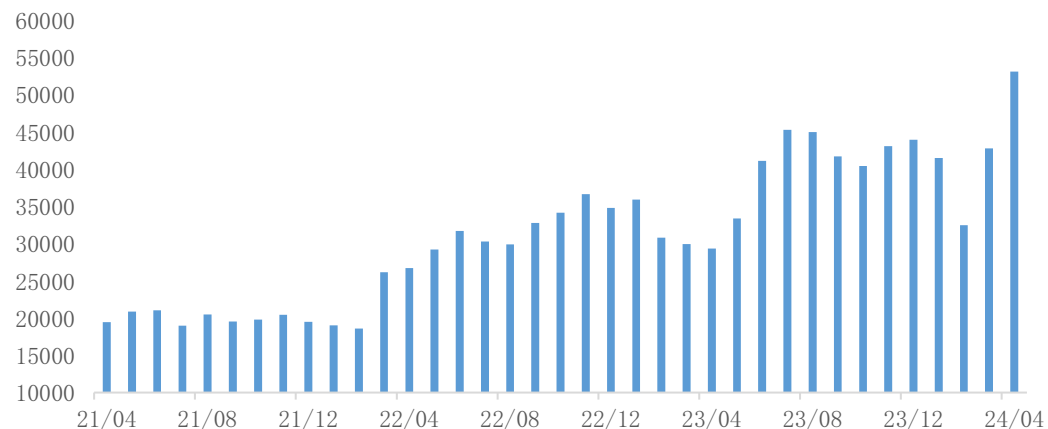


| | 生产成本 | | | 生产利润 | | |
|-----------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| | 锂辉石制 | 低品位云母 | 高品位云母 | 锂辉石制 | 低品位云母 | 高品位云母 |
| 2024/4/23 | 164434 | 106333 | 131532 | -164434 | -106333 | -131532 |
| 2024/4/22 | 164434 | 106333 | 131532 | -56934 | 1167 | -24032 |
| 2024/4/19 | 164434 | 106333 | 131532 | -56934 | 1167 | -24032 |
| 2024/4/18 | 164434 | 106333 | 131532 | -55934 | 2167 | -23032 |
| 2024/4/17 | 164434 | 106333 | 131532 | -55934 | 2167 | -23032 |
| 2024/4/16 | 164434 | 106333 | 131532 | -55934 | 2167 | -23032 |
| 2024/4/15 | 164434 | 106333 | 131532 | -55434 | 2667 | -22532 |
| 2024/4/12 | 164434 | 106333 | 131532 | -55434 | 2667 | -22532 |
| 2024/4/11 | 164434 | 106333 | 131532 | -54934 | 3167 | -22032 |
| 2024/4/10 | 164434 | 106333 | 131532 | -54934 | 3167 | -22032 |
| 2024/4/9 | 164434 | 104553 | 130007 | -54934 | 4947 | -20507 |
| 2024/4/8 | 164434 | 104553 | 130007 | -55934 | 3947 | -21507 |
| 2024/4/7 | 164434 | 104553 | 130007 | -55934 | 3947 | -21507 |
| 2024/4/3 | 164434 | 104553 | 130007 | -55934 | 3947 | -21507 |
| 2024/4/2 | 164434 | 99214 | 125430 | -56934 | 8286 | -17930 |
| 2024/4/1 | 164434 | 99214 | 125430 | -57434 | 7786 | -18430 |
| 2024/3/29 | 164434 | 99214 | 125430 | -58434 | 6786 | -19430 |
| 2024/3/28 | 164434 | 99214 | 125430 | -59934 | 5286 | -20930 |
| 2024/3/27 | 164434 | 99214 | 125430 | -59934 | 5286 | -20930 |
| 2024/3/26 | 164434 | 99214 | 125430 | -58934 | 6286 | -19930 |
| 2024/3/25 | 164434 | 99214 | 125430 | -56934 | 8286 | -17930 |
| 2024/3/22 | 164434 | 99214 | 125430 | -56934 | 8286 | -17930 |
| 2024/3/21 | 164434 | 99214 | 125430 | -56934 | 8286 | -17930 |
| 2024/3/20 | 164434 | 99214 | 125430 | -56934 | 8286 | -17930 |
| 2024/3/19 | 164434 | 99214 | 125430 | -56934 | 8286 | -17930 |
| 2024/3/18 | 164434 | 99214 | 125430 | -58434 | 6786 | -19430 |
| 2024/3/15 | 164434 | 99214 | 125430 | -58434 | 6786 | -19430 |



4.3 月度产量 - 四月预计产量回升

碳酸锂月度总产量 (吨)



碳酸锂产量同比增速 (%)

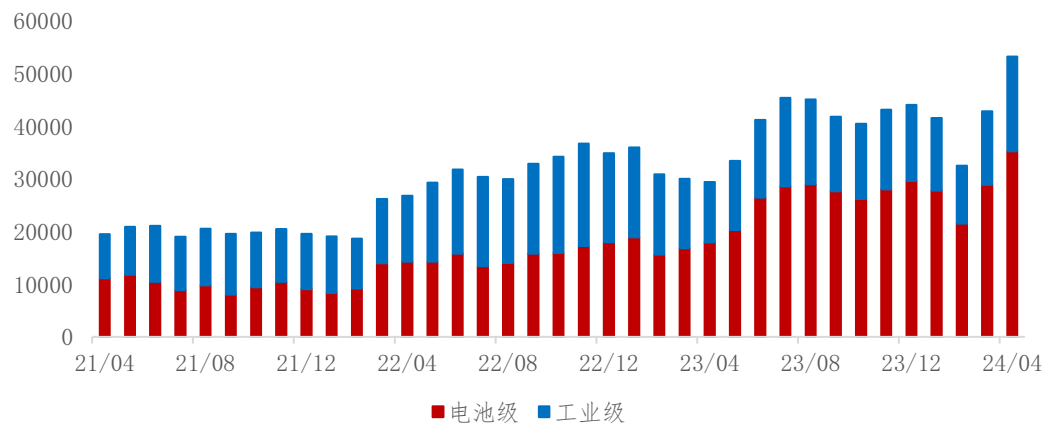


| | 总产量 | 同比 | 环比 |
|------------|-------|-------|--------|
| 2024/4/30 | 53135 | 81 | 24.2 |
| 2024/3/31 | 42792 | 42.9 | 31.8 |
| 2024/2/29 | 32475 | 5.4 | -21.8 |
| 2024/1/31 | 41523 | 15.6 | -5.6 |
| 2023/12/31 | 43988 | 26.4 | 2.1 |
| 2023/11/30 | 43093 | 17.58 | 6.6 |
| 2023/10/31 | 40426 | 18.31 | -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 |

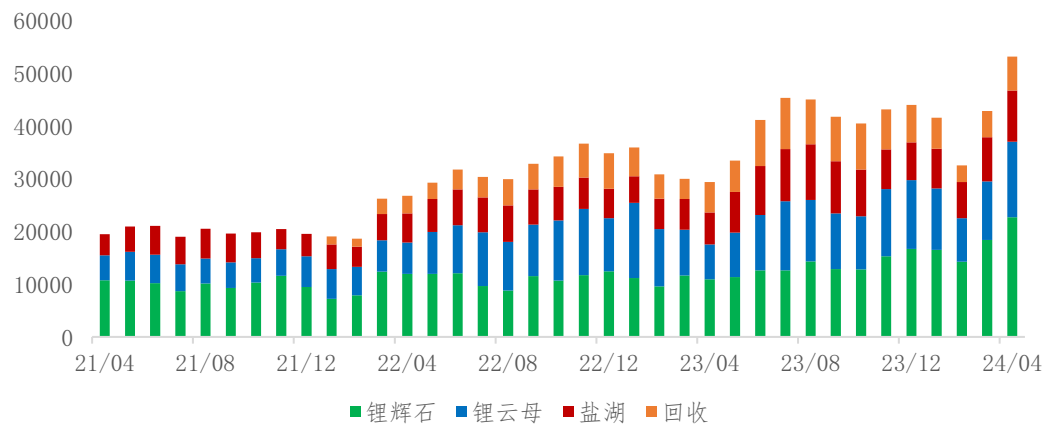


4.3 碳酸锂月度产量（分级别与原料）

电池级与工业级 碳酸锂产量（吨）



碳酸锂产量（按原料分类）

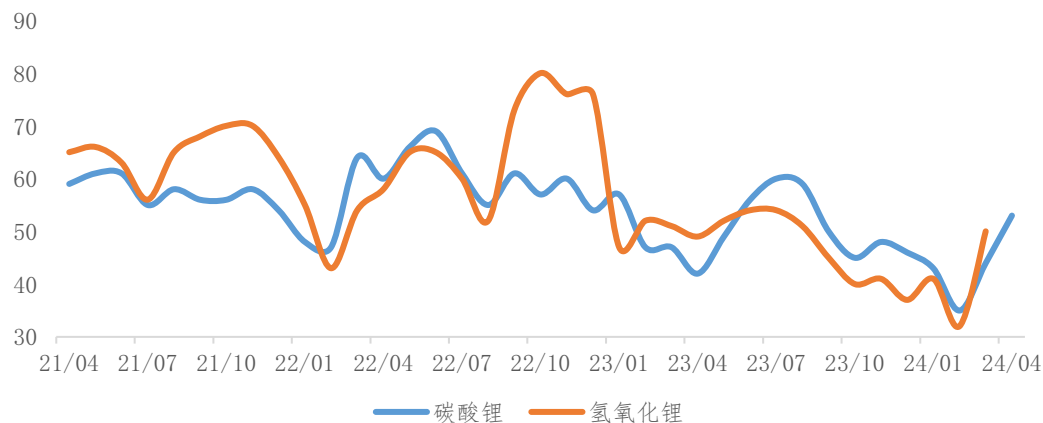


| 日期 | 分级别 | | 分原料 | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| | 电池级 | 工业级 | 锂辉石 | 锂云母 | 盐湖 | 回收 |
| 2024/4/30 | 35198 | 17937 | 22689 | 14300 | 9730 | 6416 |
| 2024/3/31 | 28821 | 13971 | 18350 | 11100 | 8388 | 4954 |
| 2024/2/29 | 21505 | 10970 | 14250 | 8250 | 6850 | 3125 |
| 2024/1/31 | 27701 | 13822 | 16480 | 11630 | 7538 | 5875 |
| 2023/12/31 | 29546 | 14442 | 16660 | 13030 | 7188 | 7110 |
| 2023/11/30 | 27955 | 15138 | 15249 | 12750 | 7512 | 7582 |
| 2023/10/31 | 26160 | 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 |

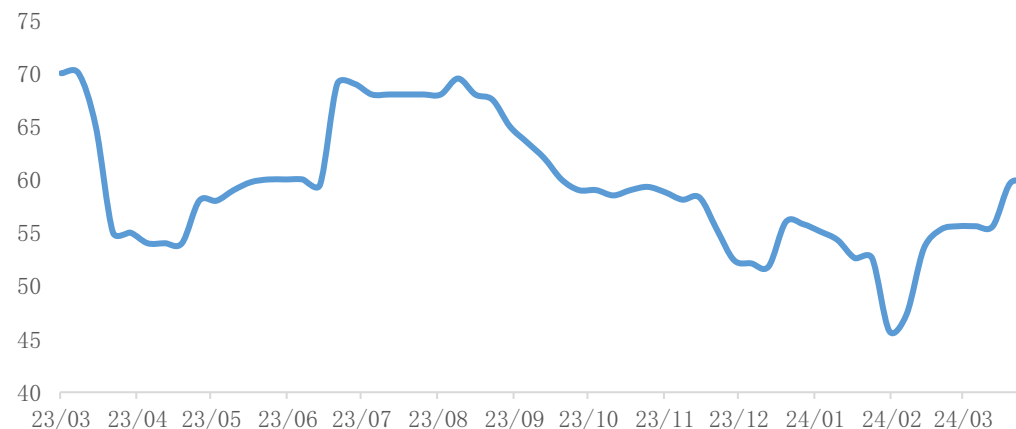


4.4 开工率 - 持续回升

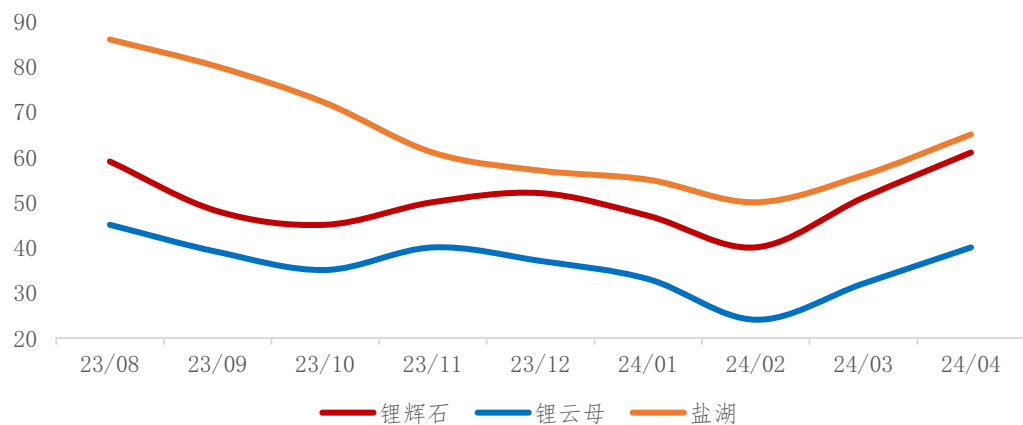
锂盐开工率 (%)



中国碳酸锂周度开工率



碳酸锂开工率 (按原料分类)

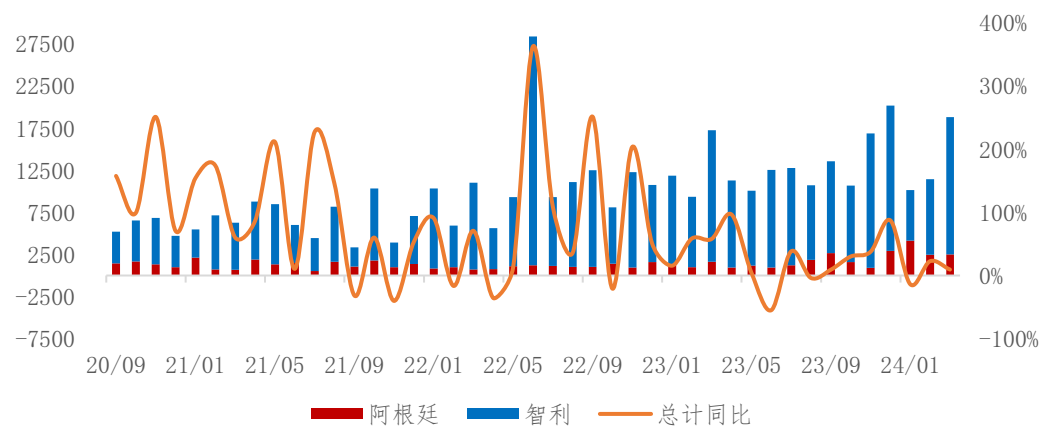


| | 总开工率 | | 碳酸锂开工-粉原料 | | |
|------------|------|------|-----------|-----|----|
| | 碳酸锂 | 氢氧化锂 | 锂辉石 | 锂云母 | 盐湖 |
| 2024/4/30 | 53 | | 61 | 40 | 65 |
| 2024/3/31 | 44 | 50 | 51 | 32 | 56 |
| 2024/2/29 | 35 | 32 | 40 | 24 | 50 |
| 2024/1/31 | 43 | 41 | 47 | 33 | 55 |
| 2023/12/31 | 46 | 37 | 52 | 37 | 57 |
| 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 | | | |
| 2023/6/30 | 56 | 54 | | | |

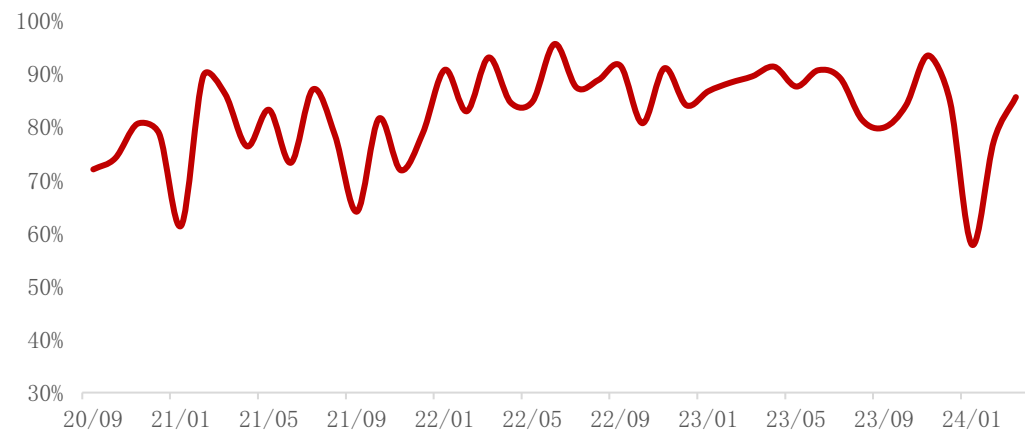


4.5 碳酸锂月度进口量

碳酸锂进口量（吨）与增速



智利进口碳酸锂占比

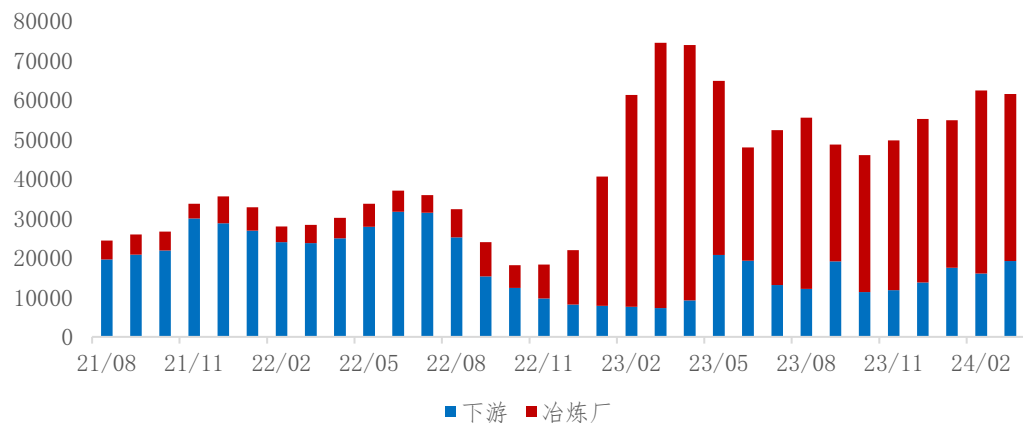


| | 碳酸锂进口量（吨） | | |
|------------|-----------|------|-------|
| | 总计 | 阿根廷 | 智利 |
| 2024/3/31 | 19043 | 2494 | 16297 |
| 2024/2/29 | 11590 | 2476 | 8964 |
| 2024/1/31 | 10404 | 4124 | 6012 |
| 2023/12/31 | 20336 | 2916 | 17244 |
| 2023/11/30 | 17041 | 908 | 15918 |
| 2023/10/31 | 10762 | 1608 | 9044 |
| 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 |

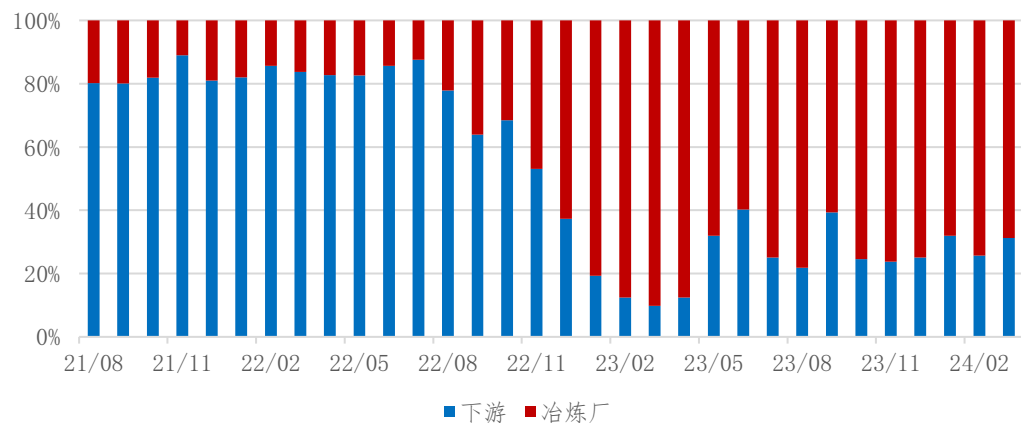


4.6 碳酸锂库存 - 注册仓单大幅增加

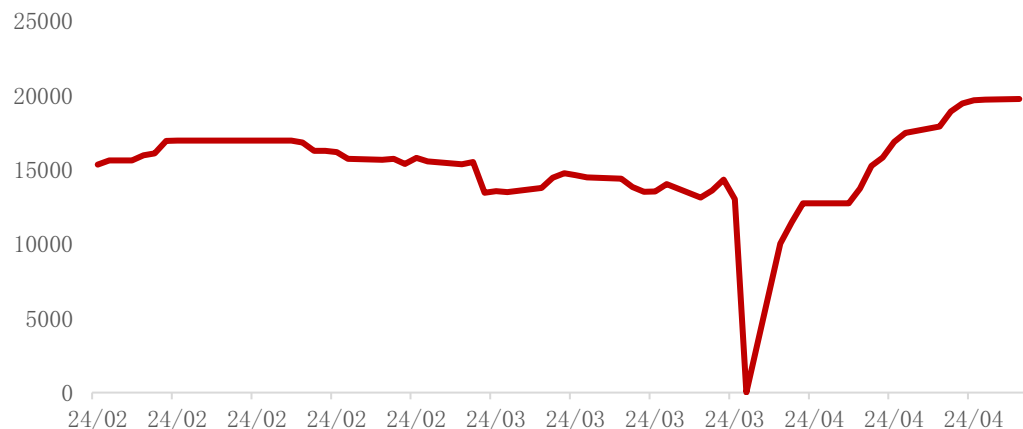
碳酸锂库存 (吨)



碳酸锂库存分布



碳酸锂期货注册仓单数量



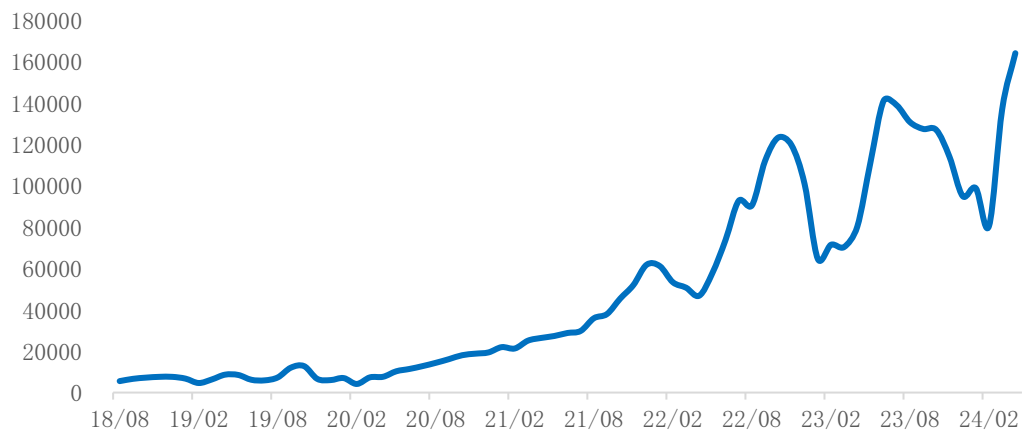
| | 碳酸锂库存 (吨) | | |
|------------|-----------|-------|-------|
| | 总计 | 下游 | 冶炼厂 |
| 2024/3/31 | 61440 | 19171 | 42269 |
| 2024/2/29 | 62268 | 16017 | 46251 |
| 2024/1/31 | 54780 | 17494 | 37286 |
| 2023/12/31 | 55084 | 13786 | 41298 |
| 2023/11/30 | 49633 | 11768 | 37865 |
| 2023/10/31 | 45917 | 11287 | 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 |

五、 锂盐下游生产与需求

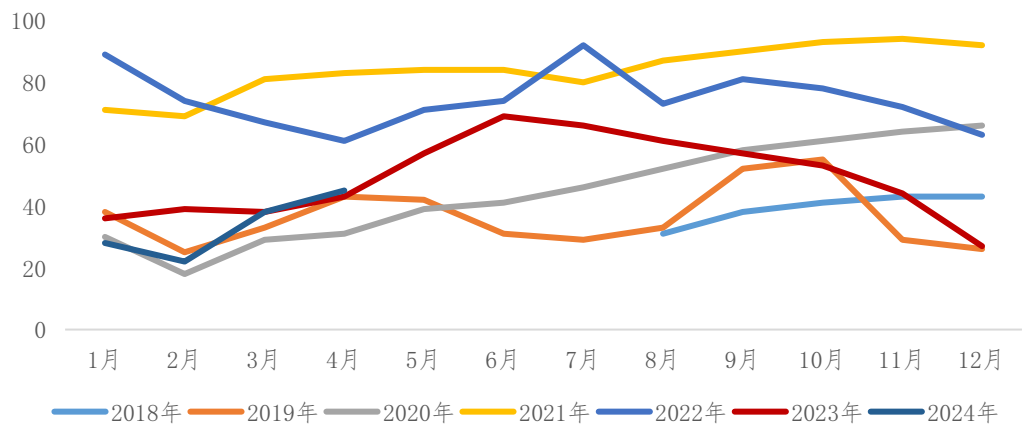


5.1 磷酸铁锂 - 低开工运行

磷酸铁锂产量 (实物吨)



磷酸铁锂开工率 (%)

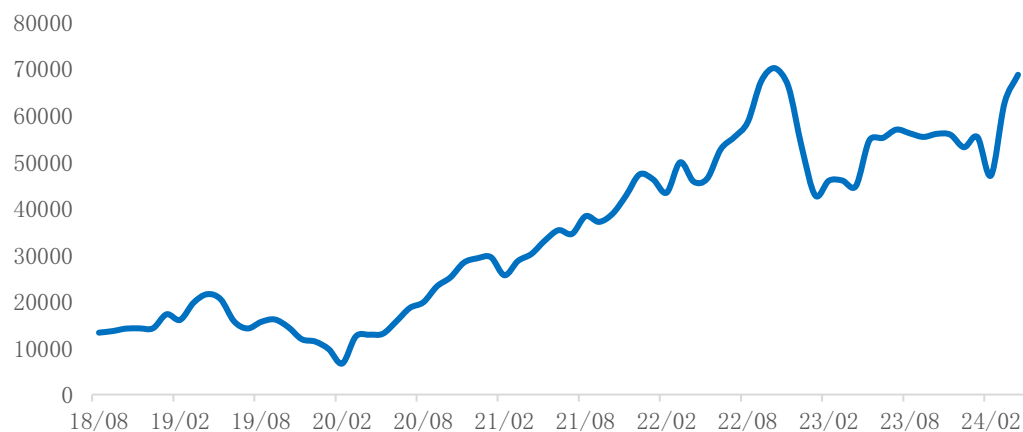


| 时间 | 磷酸铁锂产量与开工率 | | | |
|------------|------------|--------|--------|-------|
| | 产量 | 同比 | 环比 | 开工率 |
| 2024/4/30 | 164110 | 105.00 | 20.00 | 45.00 |
| 2024/3/31 | 137010 | 95.00 | 70.00 | 38.00 |
| 2024/2/29 | 80550 | 13.00 | -19.00 | 22.00 |
| 2024/1/31 | 98810 | 52.82 | 4.00 | 28.00 |
| 2023/12/31 | 95010 | -5.75 | -16.66 | 27.00 |
| 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 |

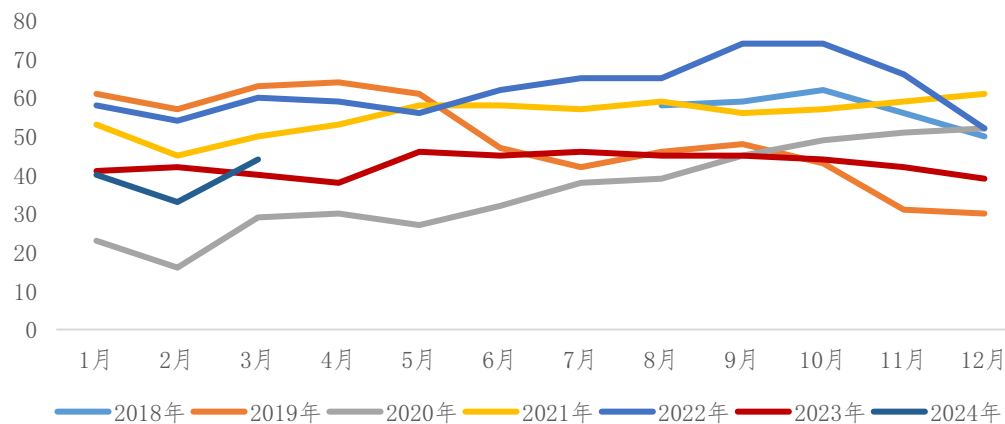


5.2 三元材料产量与开工率

三元材料总产量（实物吨）



三元材料总开工率（%）

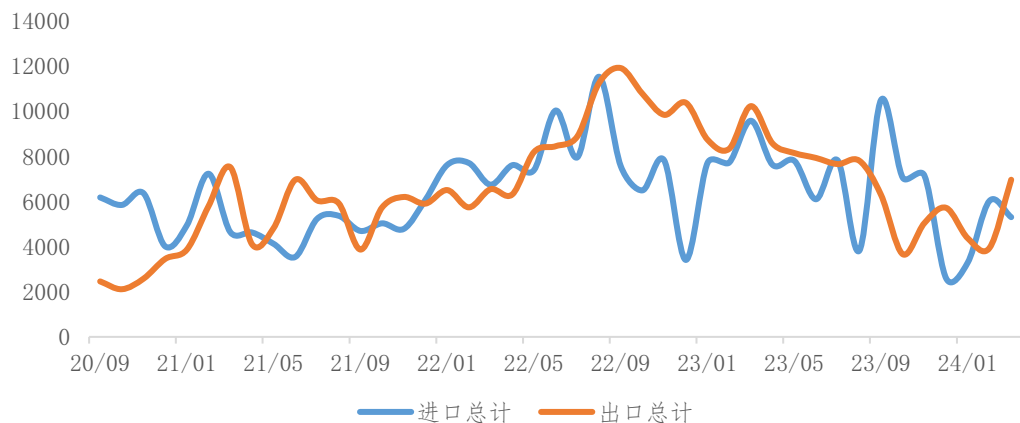


| 时间 | 三元材料总产量（实物吨） | | | 开工率 |
|------------|--------------|--------|--------|-----|
| | 产量 | 同比 | 环比 | |
| 2024/4/30 | 68760 | 52.78 | 9.70 | |
| 2024/3/31 | 62681 | 35.55 | 33.07 | 44 |
| 2024/2/29 | 47102 | -14.90 | 2.45 | 33 |
| 2024/1/31 | 55352 | 35.65 | 4.08 | 40 |
| 2023/12/31 | 53181 | 0.07 | -4.81 | 39 |
| 2023/11/30 | 55867 | -16.00 | 0.00 | 42 |
| 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 |

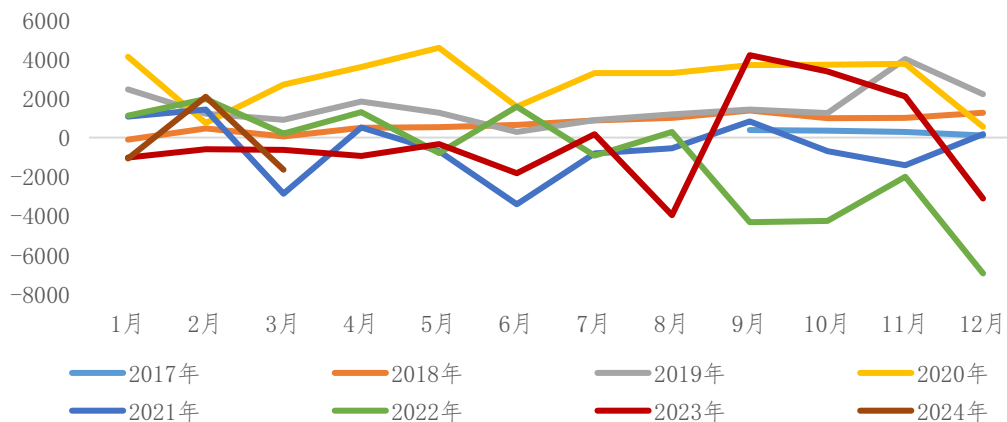


5.3 三元材料进出口量

三元材料进出口量 (吨)



三元材料净进口量 (吨)



| 日期 | 三元材料进出口量 (吨) | | |
|------------|--------------|-------|-------|
| | 进口总计 | 出口总计 | 净进口 |
| 2024/3/31 | 5293 | 6947 | -1654 |
| 2024/2/29 | 6016 | 3931 | 2085 |
| 2024/1/31 | 3287 | 4355 | -1068 |
| 2023/12/31 | 2585 | 5704 | -3119 |
| 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 |

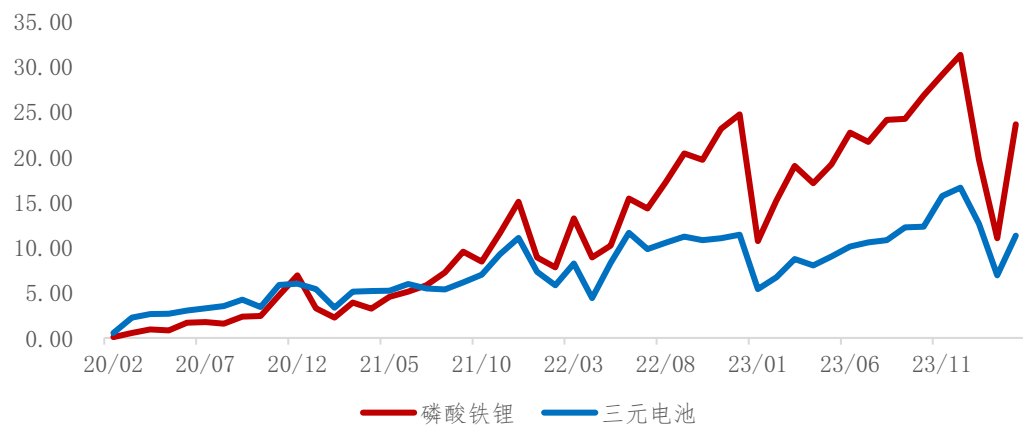


5.4 动力电池装车量 - 装车增速略缓

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)

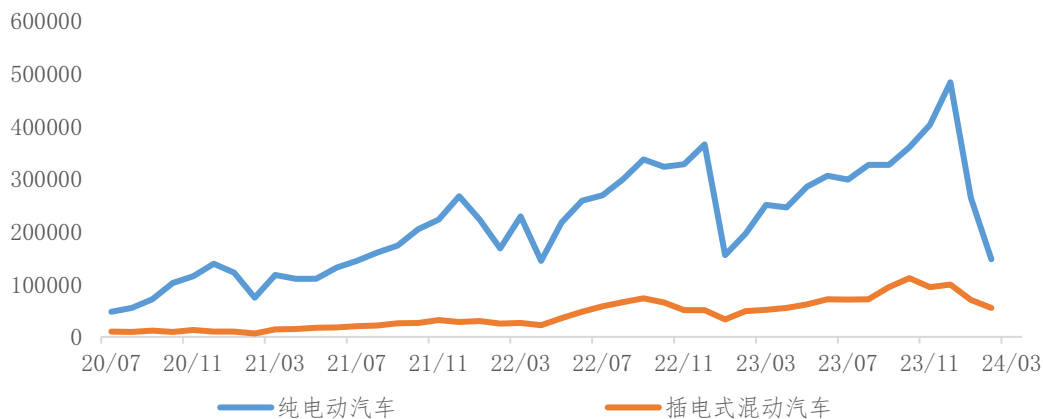


| 日期 | 动力电池装车量 (亿瓦时) | | |
|------------|---------------|-------|-------|
| | 总装车量 | 磷酸铁锂 | 三元电池 |
| 2024/3/31 | 35.00 | 23.60 | 11.30 |
| 2024/2/29 | 18.00 | 11.00 | 6.90 |
| 2024/1/31 | 32.30 | 19.70 | 12.60 |
| 2023/12/31 | 47.90 | 31.30 | 16.60 |
| 2023/11/30 | 44.90 | 29.10 | 15.70 |
| 2023/10/31 | 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 |

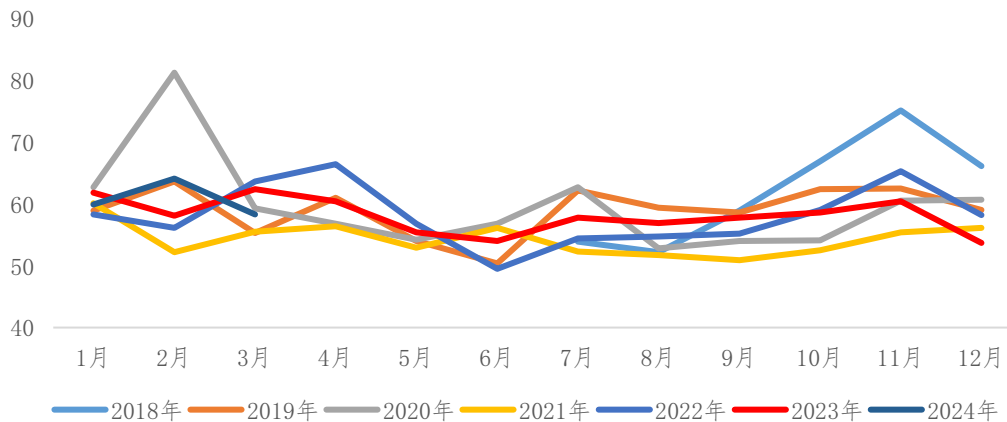


5.5 新能源汽车产销

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 | 插电式混合动力汽车产量 | 汽车经销商库存预警指数 |
|------------|---------|-------------|-------------|
| 2024/3/31 | | | 58.3 |
| 2024/2/29 | 147304 | 54677 | 64.1 |
| 2024/1/31 | 263639 | 69896 | 59.9 |
| 2023/12/31 | 482364 | 99032 | 53.7 |
| 2023/11/30 | 401850 | 94530 | 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 |



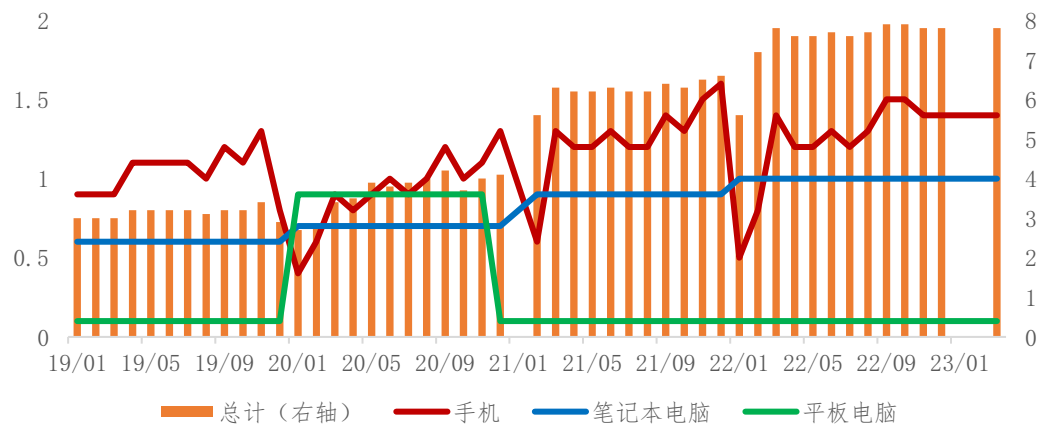
5.6 3C电子消费需求

3C电子产品产量（亿台）



— 手机 — 笔记本电脑 — 平板电脑

3C电子对锂电池需求量（GWh）



— 总计（右轴） — 手机 — 笔记本电脑 — 平板电脑

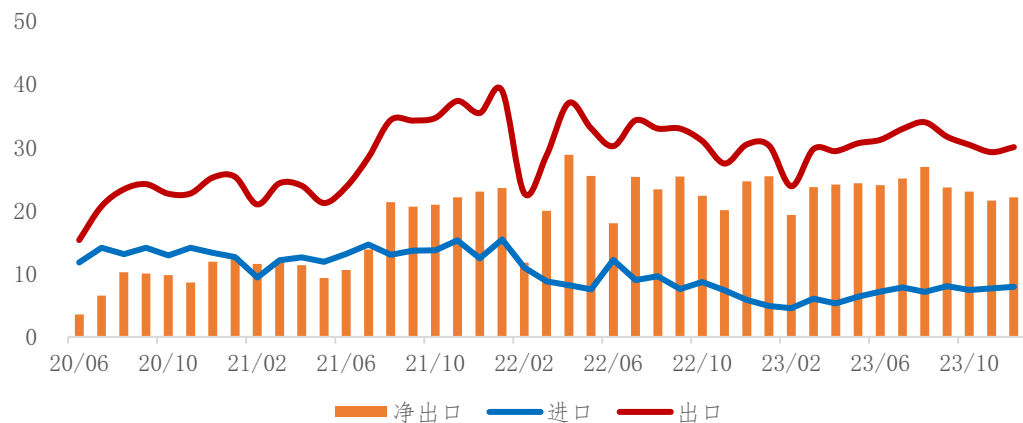
| 日期 | 3C电子产品产量（亿台） | | |
|------------|--------------|-------|------|
| | 手机 | 笔记本电脑 | 平板电脑 |
| 2023/3/31 | 1.4 | 0.2 | 0.1 |
| 2022/12/31 | 1.43 | 0.2 | 0.1 |
| 2022/11/30 | 1.42 | 0.2 | 0.1 |
| 2022/10/31 | 1.5 | 0.2 | 0.1 |
| 2022/9/30 | 1.6 | 0.2 | 0.1 |
| 2022/8/31 | 1.3 | 0.2 | 0.1 |
| 2022/7/31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

| 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 |

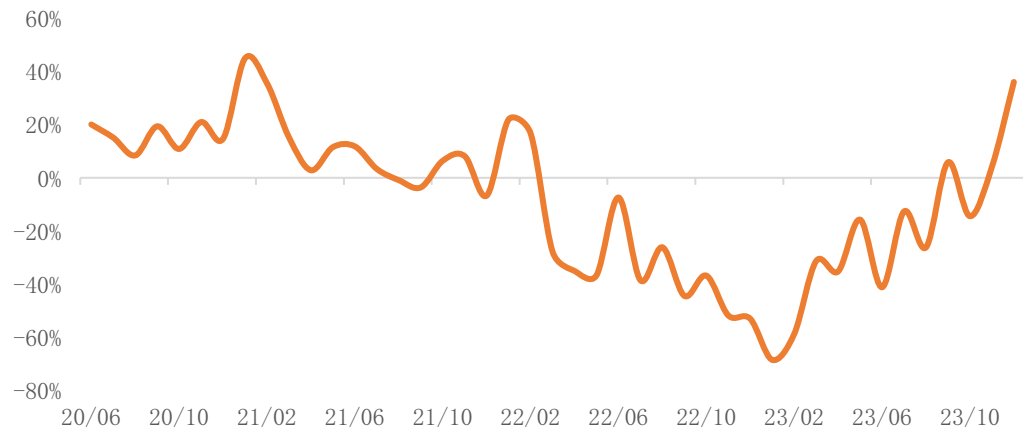


5.7 锂电池进出口量

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) | | | 净出口增速 |
|------------|--------------|-------|-------|---------|
| | 进口 | 出口 | 净出口 | |
| 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% |



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。