

# 成本线与减产均难以支撑市场，后市碳酸锂仍可能弱势

- 碳酸锂产业链周度数据报告  
2024年08月13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：市场报价继续下移。**碳酸锂的持续下跌引起当前全产业链心理价位下移，但是当前矿价已临近采选、运输成本低位，询盘较多，但是实际成交较少。

2、**锂盐：主力基差再度上行，现货存在补跌空间。**近一周碳酸锂期价在跌破8万元后持续下行，但是现货跟随力度较弱，现货均价维持在8万附近，基差快速上行，甚至出现期货贴水，基差走正的情况出现，现货继续抛空期货头寸的价值较低，后市基差存在需求，预计现货价格预计仍有下跌空间。

3、**正极材料及锂电池：磷酸铁锂产量环比提升。**8月磷酸铁锂产量预计环比增加8%，市场预期排产会有明显的增量，市场竞争仍旧激烈。

市场总结：

基本面上看，供给过剩、库存高企仍是当前持续压制碳酸锂价格的主要因素，碳酸锂生产企业的挺价情绪仍旧存在，但是不乏因资金压力而主动进行库存调控的非一体化企业出货，报价持续下调；而下游正极材料厂排产虽有增加，但是对碳酸锂的采购仍旧以刚需为主。

期价走势上看，8万点下破后，空头资金继续引导行情，但是期价明显抢跑引起基差持续上行，近期LC2411合约短期贴水现货，短期或有盘整可能，等待基差修复。

策略建议：

碳酸锂LC2411合约下跌至当前位置，基本确认前期的云母端成本支撑观点并不成立，上方78500-80000点或形成短期压制，可尝试逢高短空，但仍需关注市场预期是否会出现突然变化。

## 二、供需平衡表



## 2.1 碳酸锂平衡表－供强需弱，累库加速



| 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   |
| 2024/6/30  | 66243 | 67159 | 19583 | 501 | 18166 | 136605 |       |        |
| 2024/5/31  | 62538 | 72791 | 24565 | 212 | 14100 | 118440 | 54484 | 2224   |
| 2024/4/30  | 52893 | 66937 | 21204 | 345 | 6816  | 104339 | 52260 | 4370   |
| 2024/3/31  | 42792 | 56208 | 19043 | 322 | 5306  | 97523  | 47890 | -16859 |
| 2024/2/29  | 32475 | 36069 | 11590 | 442 | 7488  | 92217  | 64749 | -9057  |
| 2024/1/31  | 41523 | 45235 | 10404 | 196 | 6496  | 84729  | 73806 | -555   |
| 2023/12/31 | 43988 | 43290 | 20336 | 307 | 20727 | 77834  | 74361 | 13179  |
| 2023/11/30 | 43093 | 50585 | 17041 | 396 | 9153  | 57107  | 61182 | 20630  |
| 2023/10/31 | 40426 | 55359 | 10762 | 318 | -4490 | 47954  | 40552 | 18606  |
| 2023/9/30  | 41724 | 56313 | 13656 | 574 | -1507 | 52843  | 21946 | 3648   |
| 2023/8/31  | 45022 | 57635 | 10843 | 939 | -2709 | 54349  | 18298 | 221    |



## 2.2 氢氧化锂平衡表



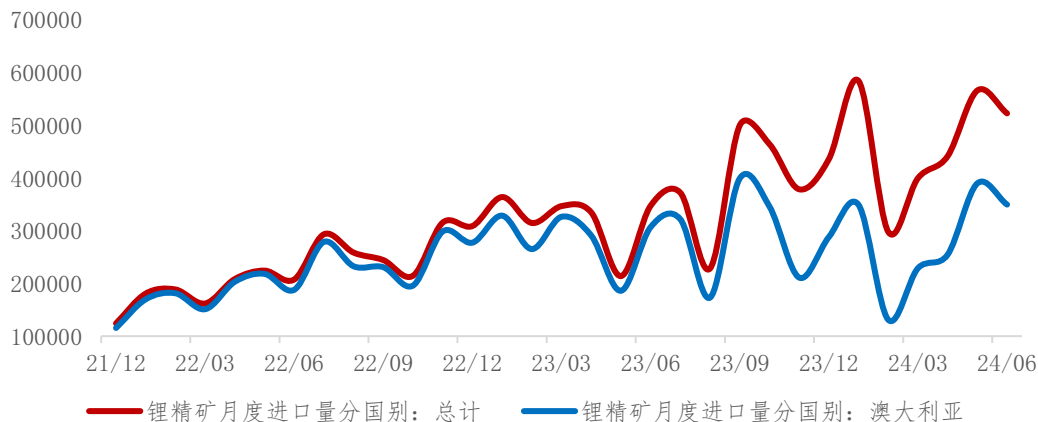
| 氢氧化锂平衡表    |       |       |      |       |       |        |
|------------|-------|-------|------|-------|-------|--------|
|            | 供应    | 需求    | 进口量  | 出口量   | 库存变化  | 累计平衡   |
| 2024/7/31  | 33170 | 17421 | 250  | 9000  | 6999  | 3255   |
| 2024/6/30  | 35220 | 13919 | 240  | 10000 | 11541 | -3744  |
| 2024/5/31  | 36320 | 14883 | 230  | 12017 | 9651  | -15285 |
| 2024/4/30  | 35570 | 19361 | 578  | 10824 | 5963  | -24936 |
| 2024/3/31  | 27375 | 18852 | 1031 | 12840 | -3286 | -30899 |
| 2024/2/29  | 17692 | 13984 | 18   | 8980  | -5254 | -27613 |
| 2024/1/31  | 22450 | 16298 | 1008 | 9233  | -2072 | -22359 |
| 2023/12/31 | 20330 | 14336 | 839  | 12342 | -5509 | -20286 |
| 2023/11/30 | 20970 | 14964 | 674  | 15318 | -8638 | -14777 |
| 2023/10/31 | 21904 | 14881 | 264  | 10266 | -2979 | -6139  |
| 2023/9/30  | 23999 | 15058 | 4    | 11054 | -2109 | -3160  |
| 2023/8/31  | 25352 | 15464 | 318  | 11257 | -1051 | -1051  |

### 三、上游矿石供需与价格

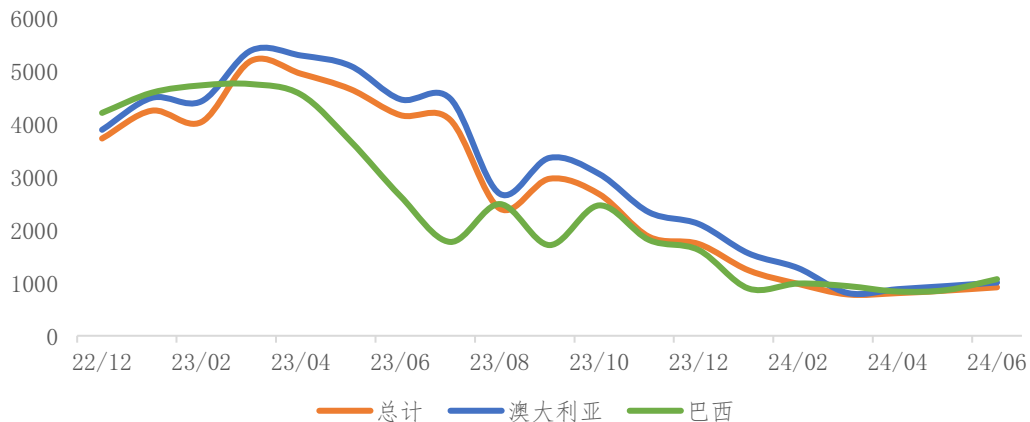


## 3.1 锂辉石进口 – 进口精矿价格持续下跌

锂精矿进口量（吨）



锂精矿进口均价（美元/吨）

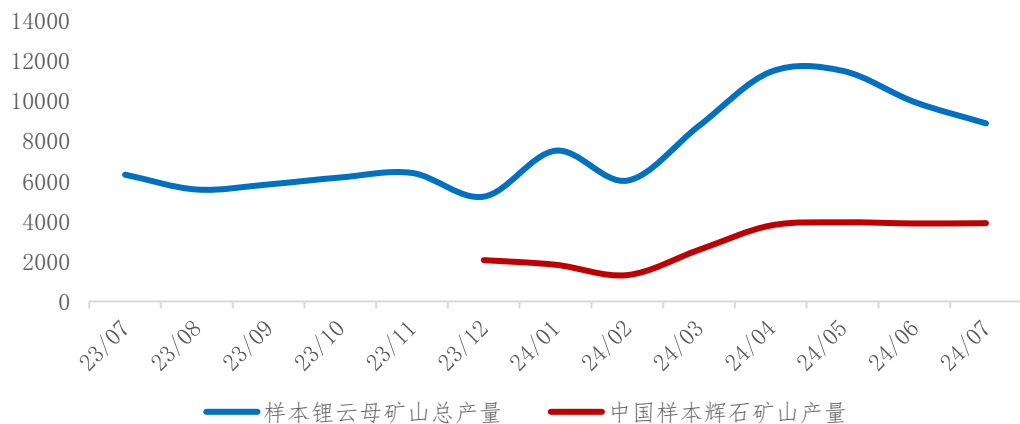


|            | 进口量（吨） |        |       | 进口均价（美元/吨） |      |      |
|------------|--------|--------|-------|------------|------|------|
|            | 总计     | 澳大利亚   | 巴西    | 总计         | 澳大利亚 | 巴西   |
| 2024/6/30  | 522428 | 349471 | 22914 | 916        | 1007 | 1070 |
| 2024/5/31  | 565871 | 389710 | 14577 | 855        | 941  | 866  |
| 2024/4/30  | 441309 | 254584 | 19580 | 806        | 881  | 836  |
| 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 |

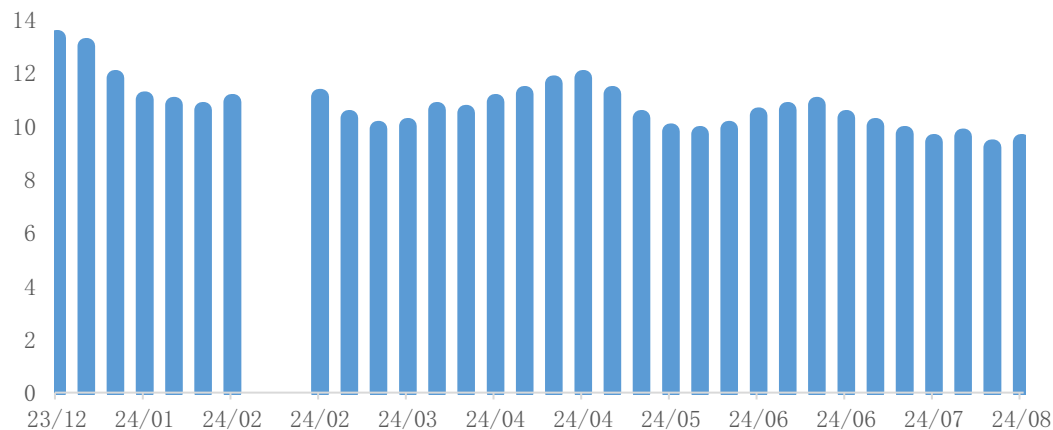


## 3.2 中国锂矿 – 内盘矿价跟跌

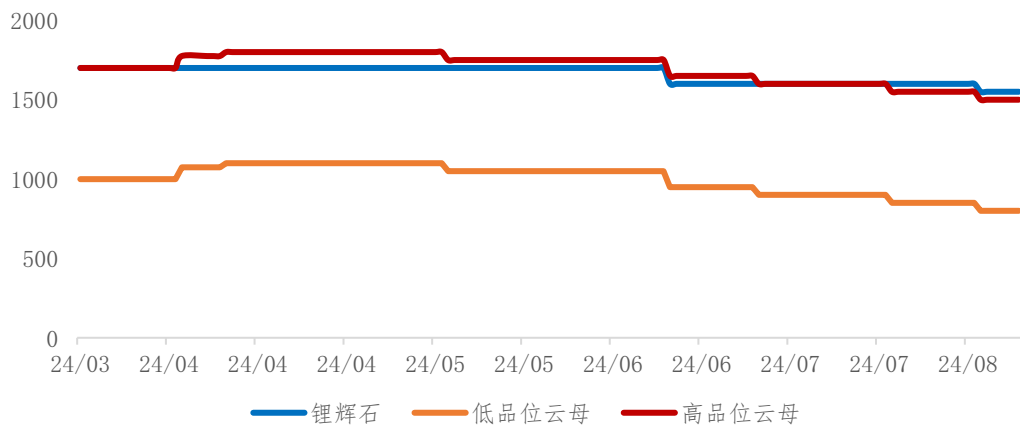
国内锂矿石产量（吨）



锂矿周度库存（万吨）



锂精矿市场价（元/吨度）



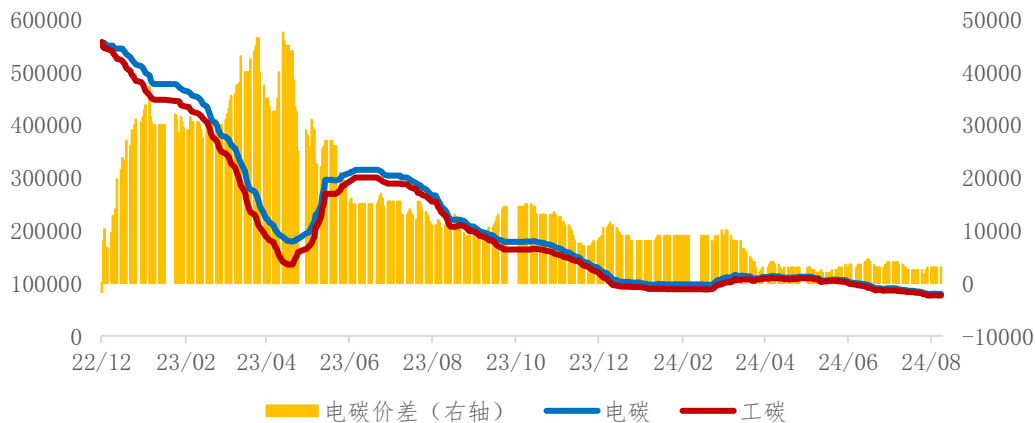
|            | 样本矿山产量 |         |      |         |
|------------|--------|---------|------|---------|
|            | 锂云母    | 环比      | 锂辉石  | 环比      |
| 2024/7/31  | 8870   | -10.76% | 3900 | 0.36%   |
| 2024/6/30  | 9940   | -13.49% | 3886 | -1.42%  |
| 2024/5/31  | 11490  | 0.44%   | 3942 | 4.15%   |
| 2024/4/30  | 11440  | 30.74%  | 3785 | 47.22%  |
| 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 |         |
| 2023/11/30 | 6402   | 3.66%   |      |         |
| 2023/10/31 | 6176   | 5.93%   |      |         |
| 2023/9/30  | 5830   | 4.56%   |      |         |
| 2023/8/31  | 5576   | -11.72% |      |         |

## 四、锂盐供需与价格

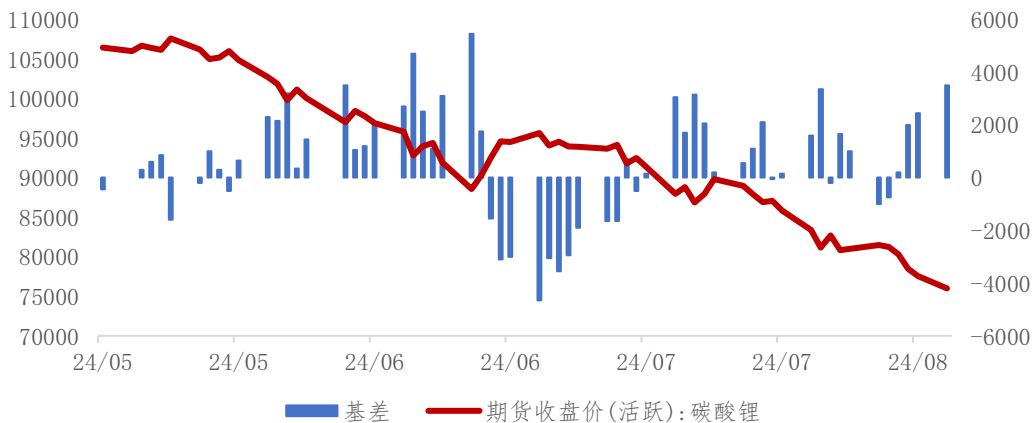


## 4.1 锂盐期现货价格 – 期货价格继续下行

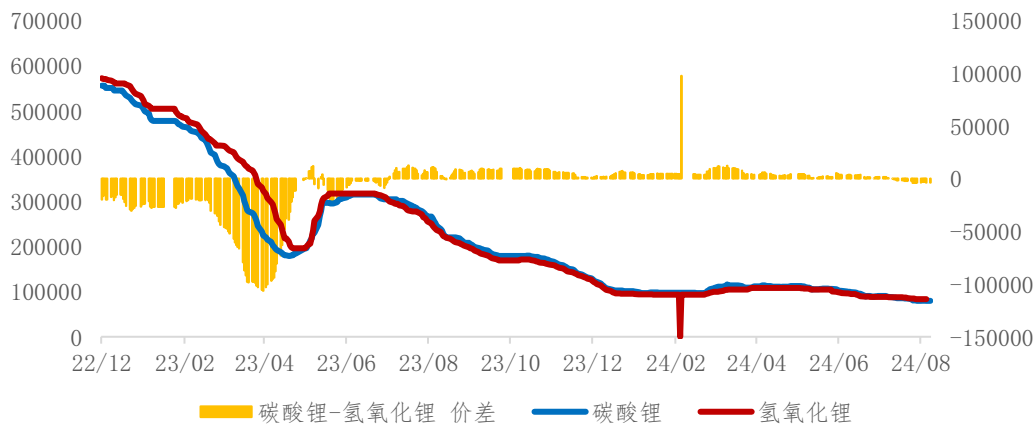
碳酸锂市场价（元/吨）



碳酸锂期货收盘价与基差



电池级锂盐市场价（元/吨）

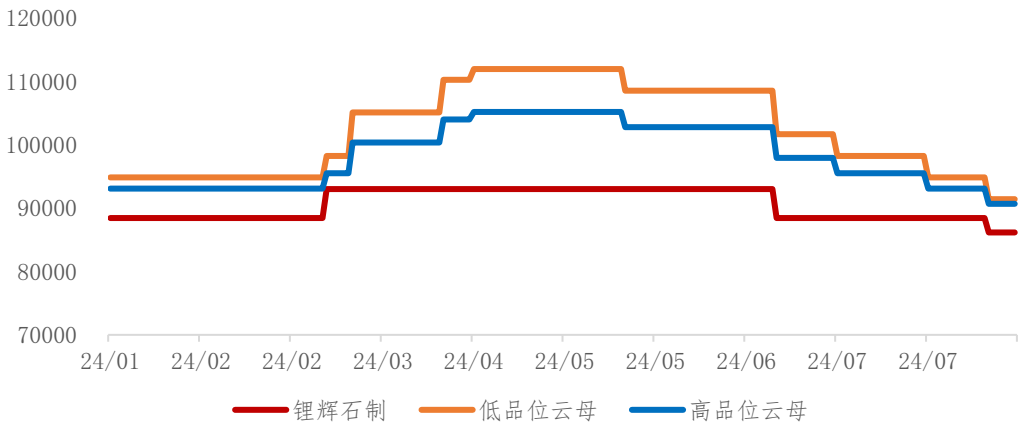


|           | 电池级<br>碳酸锂 | 工业级<br>碳酸锂 | 电池级<br>氢氧化锂 | 电碳-工碳 | 碳酸锂-<br>氢氧化锂 |
|-----------|------------|------------|-------------|-------|--------------|
| 2024/8/12 | 79500      | 76500      | 83300       | 3000  | -3800        |
| 2024/8/9  | 79500      | 76500      | 83300       | 3000  | -3800        |
| 2024/8/8  | 80000      | 77000      | 83300       | 3000  | -3300        |
| 2024/8/7  | 80000      | 77000      | 83300       | 3000  | -3300        |
| 2024/8/6  | 80000      | 77000      | 83300       | 3000  | -3300        |
| 2024/8/5  | 79500      | 76500      | 83300       | 3000  | -3800        |
| 2024/8/2  | 79500      | 76500      | 83300       | 3000  | -3800        |
| 2024/8/1  | 80500      | 78000      | 84800       | 2500  | -4300        |
| 2024/7/31 | 80500      | 79000      | 84800       | 1500  | -4300        |
| 2024/7/30 | 80500      | 79000      | 84800       | 1500  | -4300        |
| 2024/7/29 | 83000      | 80500      | 85300       | 2500  | -2300        |
| 2024/7/26 | 84500      | 82000      | 86800       | 2500  | -2300        |

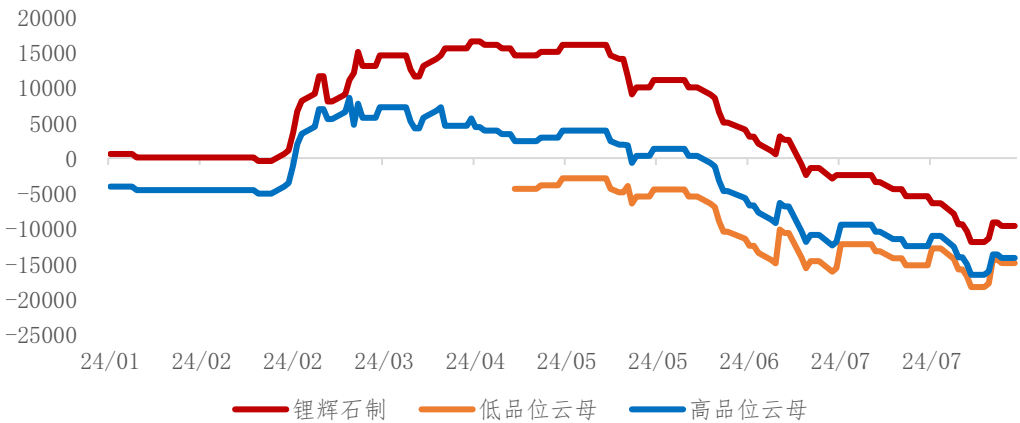


## 4.2 生产成本与利润 – 云母端亏损加深

碳酸锂生产成本（元/吨）



外采矿 碳酸锂生产利润（元/吨）



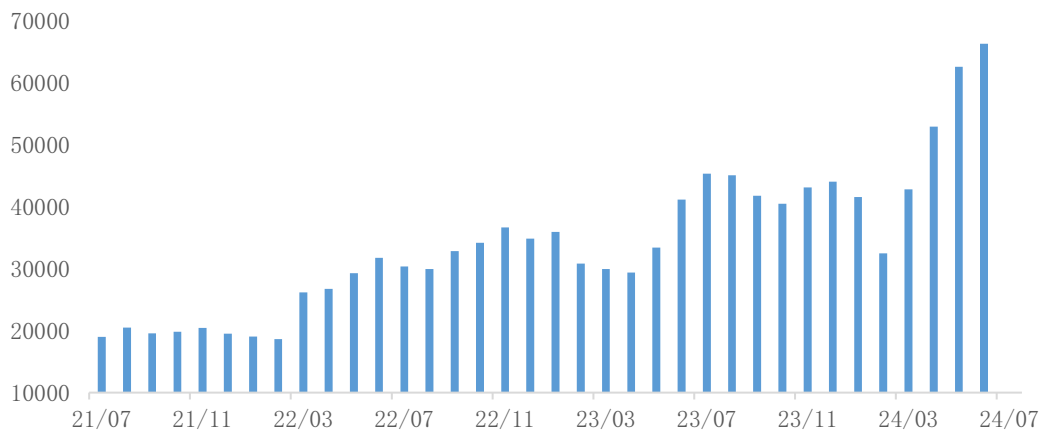
|           | 生产成本  |       |       | 生产利润   |        |        |
|-----------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
|           | 锂辉石制  | 低品位云母 | 高品位云母 | 锂辉石制   | 低品位云母  | 高品位云母  |
| 2024/8/13 | 86128 | 91370 | 90641 | -86128 | -91370 | -90641 |
| 2024/8/12 | 86128 | 91370 | 90641 | -9628  | -14870 | -14141 |
| 2024/8/9  | 86128 | 91370 | 90641 | -9628  | -14870 | -14141 |
| 2024/8/8  | 86128 | 91370 | 90641 | -9128  | -14370 | -13641 |
| 2024/8/7  | 86128 | 91370 | 90641 | -9128  | -14370 | -13641 |
| 2024/8/6  | 88405 | 94787 | 93053 | -11405 | -17787 | -16053 |
| 2024/8/5  | 88405 | 94787 | 93053 | -11905 | -18287 | -16553 |
| 2024/8/2  | 88405 | 94787 | 93053 | -11905 | -18287 | -16553 |
| 2024/8/1  | 88405 | 94787 | 93053 | -10405 | -16787 | -15053 |
| 2024/7/31 | 88405 | 94787 | 93053 | -9405  | -15787 | -14053 |
| 2024/7/30 | 88405 | 94787 | 93053 | -9405  | -15787 | -14053 |
| 2024/7/29 | 88405 | 94787 | 93053 | -7905  | -14287 | -12553 |
| 2024/7/26 | 88405 | 94787 | 93053 | -6405  | -12787 | -11053 |
| 2024/7/25 | 88405 | 94787 | 93053 | -6405  | -12787 | -11053 |
| 2024/7/24 | 88405 | 94787 | 93053 | -6405  | -12787 | -11053 |
| 2024/7/23 | 88405 | 98204 | 95465 | -5405  | -15204 | -12465 |
| 2024/7/22 | 88405 | 98204 | 95465 | -5405  | -15204 | -12465 |
| 2024/7/19 | 88405 | 98204 | 95465 | -5405  | -15204 | -12465 |
| 2024/7/18 | 88405 | 98204 | 95465 | -5405  | -15204 | -12465 |
| 2024/7/17 | 88405 | 98204 | 95465 | -4405  | -14204 | -11465 |
| 2024/7/16 | 88405 | 98204 | 95465 | -4405  | -14204 | -11465 |
| 2024/7/15 | 88405 | 98204 | 95465 | -4405  | -14204 | -11465 |
| 2024/7/12 | 88405 | 98204 | 95465 | -3405  | -13204 | -10465 |
| 2024/7/11 | 88405 | 98204 | 95465 | -3405  | -13204 | -10465 |
| 2024/7/10 | 88405 | 98204 | 95465 | -2405  | -12204 | -9465  |
| 2024/7/9  | 88405 | 98204 | 95465 | -2405  | -12204 | -9465  |
| 2024/7/8  | 88405 | 98204 | 95465 | -2405  | -12204 | -9465  |
| 2024/7/5  | 88405 | 98204 | 95465 | -2405  | -12204 | -9465  |
| 2024/7/4  | 88405 | 98204 | 95465 | -2405  | -12204 | -9465  |

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

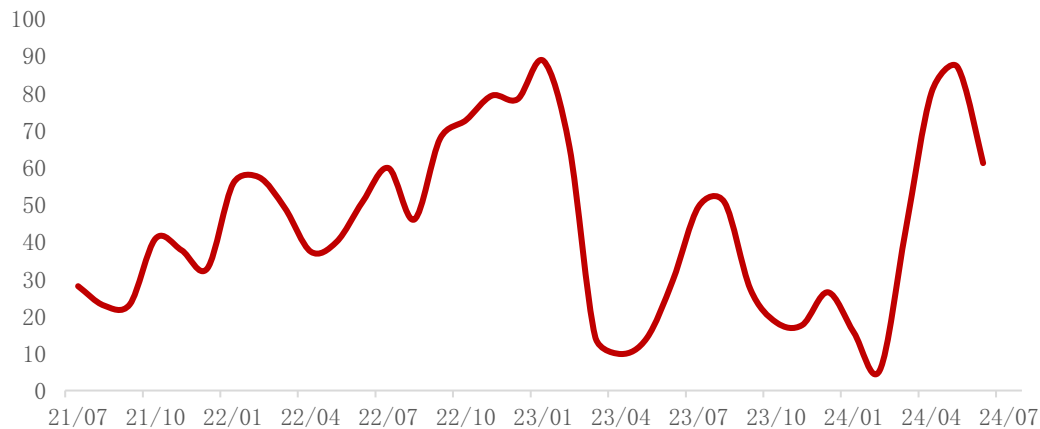


## 4.3 月度产量 – 7月产量预计继续增加

碳酸锂月度总产量（吨）



碳酸锂产量同比增速（%）

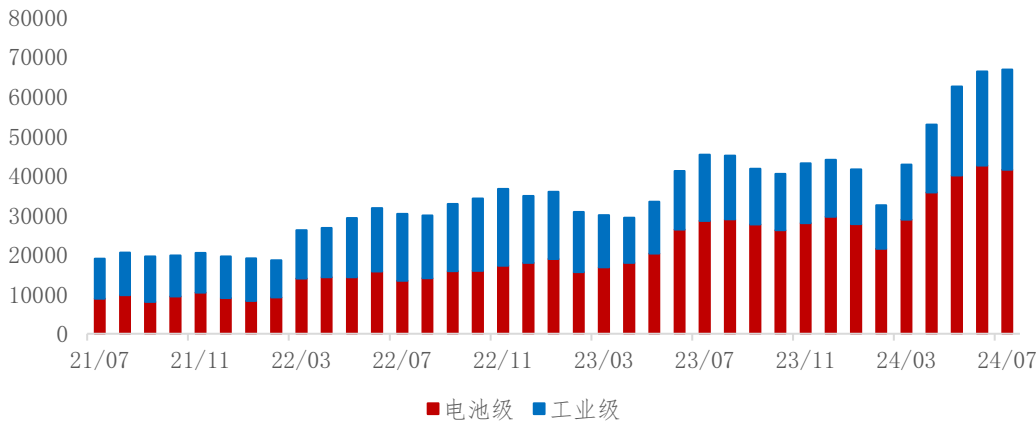


|            | 总产量   | 同比    | 环比     |
|------------|-------|-------|--------|
| 2024/7/31  | 66755 | 47.32 | 0.7    |
| 2024/6/30  | 66243 | 61.1  | 5.9    |
| 2024/5/31  | 62538 | 87    | 18     |
| 2024/4/30  | 52893 | 80    | 24     |
| 2024/3/31  | 42792 | 42.9  | 31.8   |
| 2024/2/29  | 32475 | 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  |

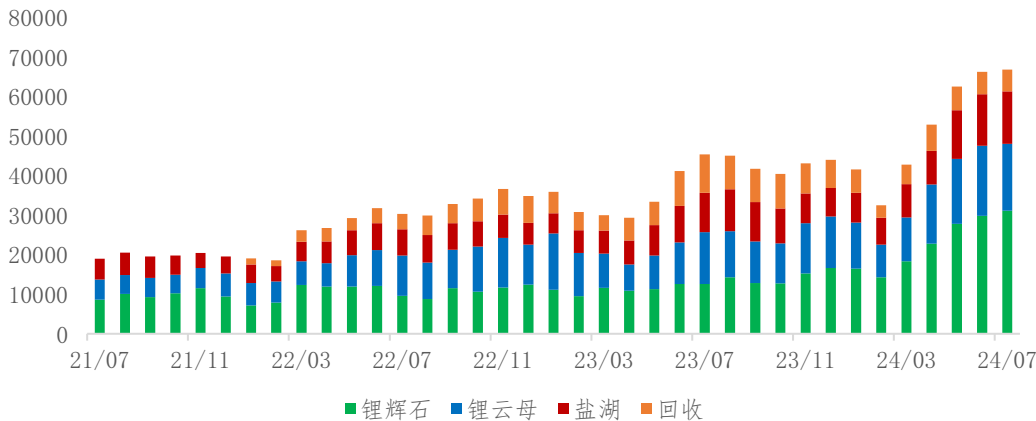


## 4.3 碳酸锂月度产量（分级别与原料）

电池级与工业级 碳酸锂产量（吨）



碳酸锂产量（按原料分类）

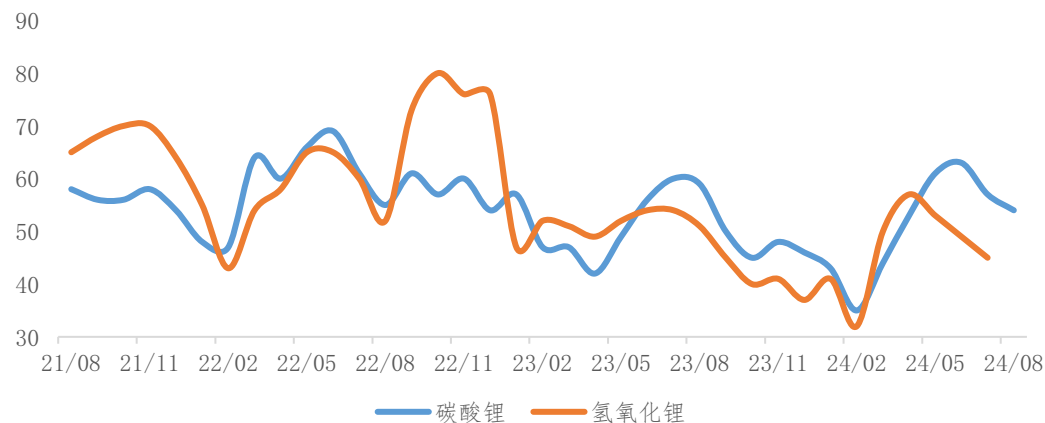


|            | 分级别   |       | 分原料   |       |       |      |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
|            | 电池级   | 工业级   | 锂辉石   | 锂云母   | 盐湖    | 回收   |
| 2024/7/31  | 41475 | 25280 | 31100 | 16890 | 13280 | 5485 |
| 2024/6/30  | 42545 | 23793 | 29783 | 17780 | 12980 | 5700 |
| 2024/5/31  | 40005 | 22533 | 27803 | 16440 | 12280 | 6015 |
| 2024/4/30  | 35736 | 17157 | 22789 | 14930 | 8510  | 6664 |
| 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 |

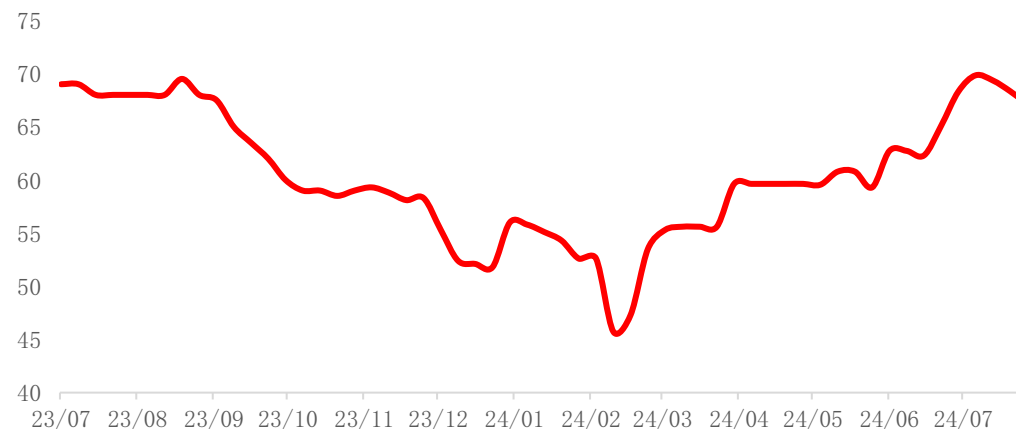


## 4.4 开工率 - 云母端持续低迷

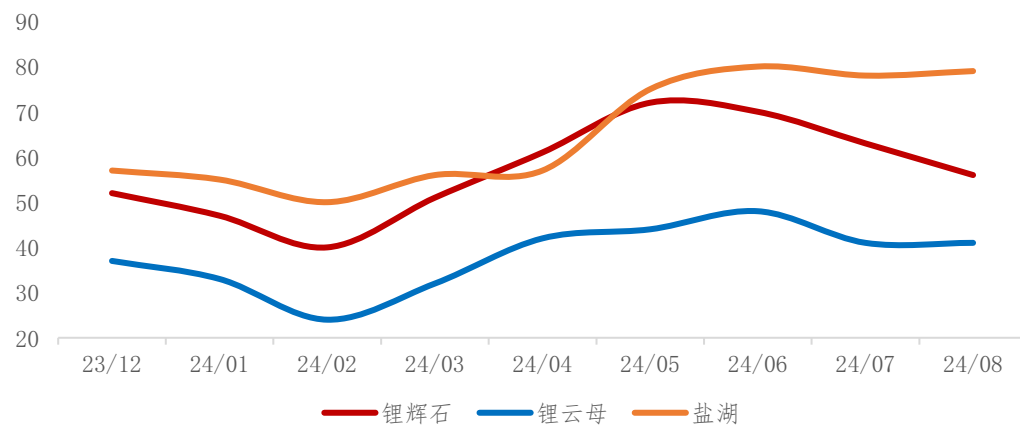
锂盐开工率 (%)



中国碳酸锂周度开工率



碳酸锂开工率 (按原料分类)

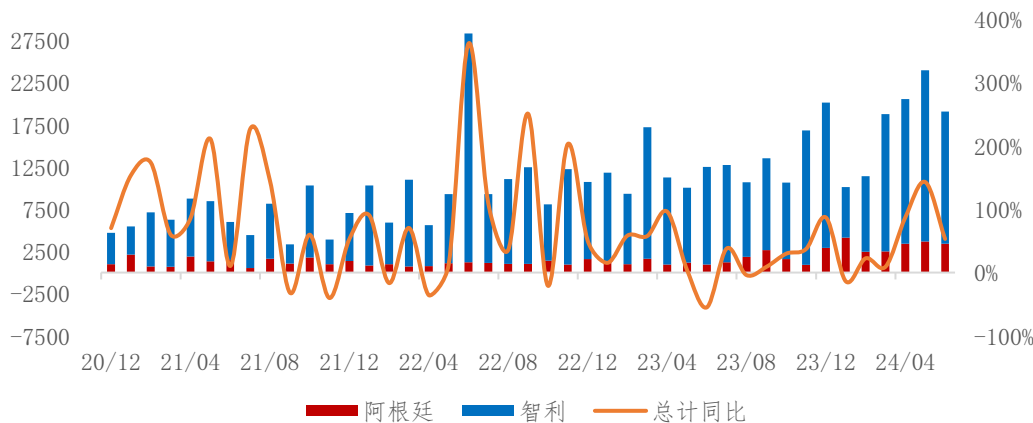


|            | 总开工率 |      | 碳酸锂开工-粉原料 |     |    |
|------------|------|------|-----------|-----|----|
|            | 碳酸锂  | 氢氧化锂 | 锂辉石       | 锂云母 | 盐湖 |
| 2024/8/31  | 54   |      | 56        | 41  | 79 |
| 2024/7/31  | 57   | 45   | 63        | 41  | 78 |
| 2024/6/30  | 63   | 49   | 70        | 48  | 80 |
| 2024/5/31  | 61   | 53   | 72        | 44  | 75 |
| 2024/4/30  | 53   | 57   | 61        | 42  | 57 |
| 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   |           |     |    |
| 2023/10/31 | 45   | 40   |           |     |    |

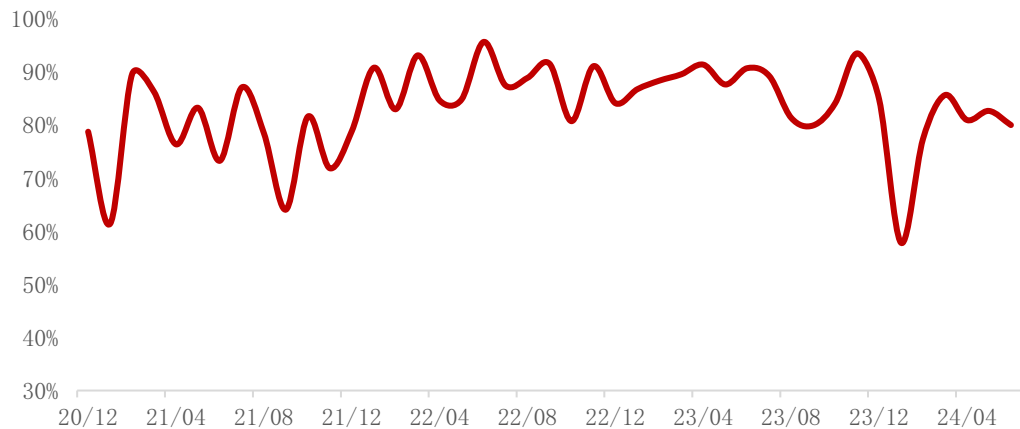


## 4.5 碳酸锂月度进口量

碳酸锂进口量（吨）与增速



智利进口碳酸锂占比

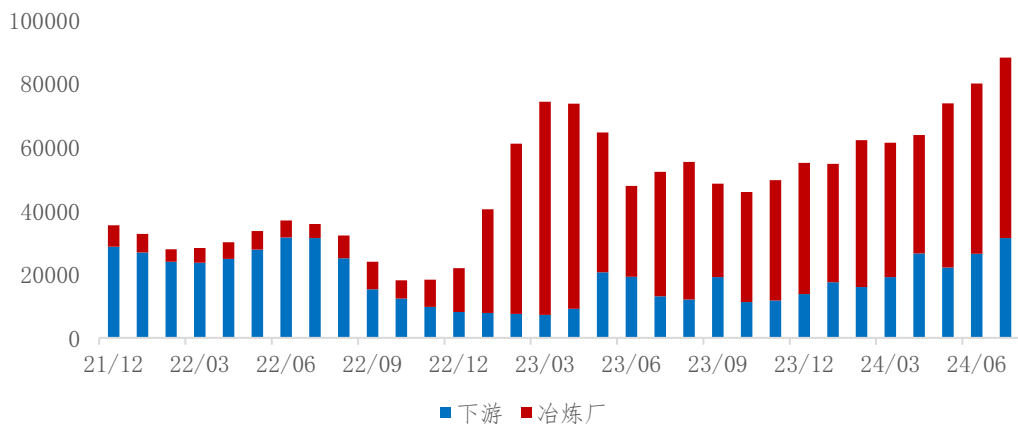


|            | 碳酸锂进口量（吨） |      |       |
|------------|-----------|------|-------|
|            | 总计        | 阿根廷  | 智利    |
| 2024/5/31  | 24565     | 3703 | 20288 |
| 2024/4/30  | 21204     | 3406 | 17149 |
| 2024/3/31  | 19043     | 2494 | 16297 |
| 2024/2/29  | 11590     | 2476 | 8964  |
| 2024/1/31  | 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  |

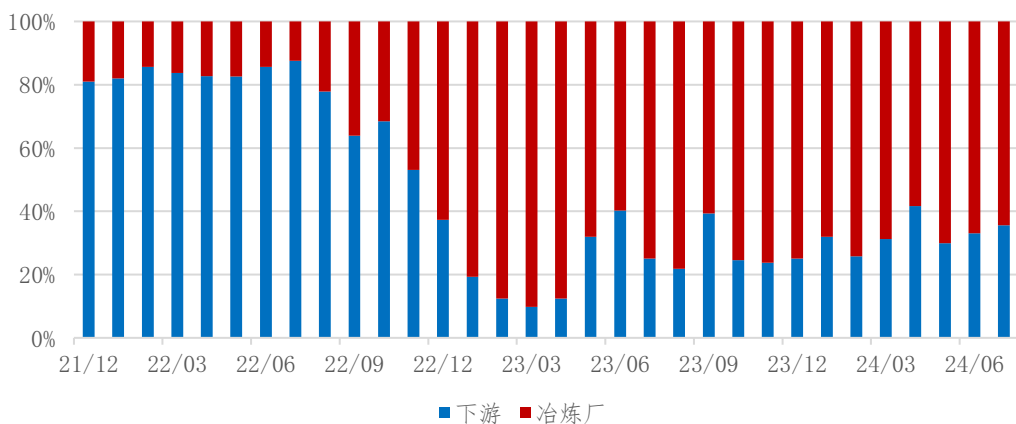


## 4.6 碳酸锂库存—仓单回到集中注销前水平

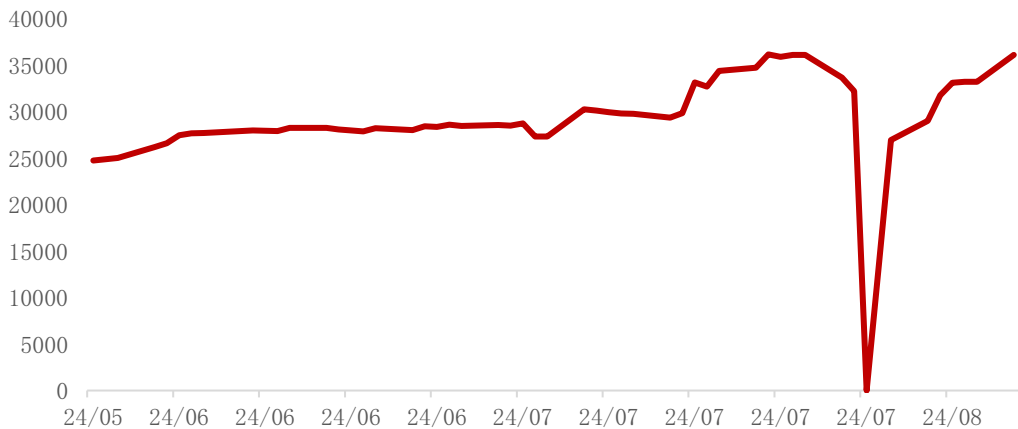
碳酸锂库存（吨）



碳酸锂库存分布



碳酸锂期货注册仓单数量



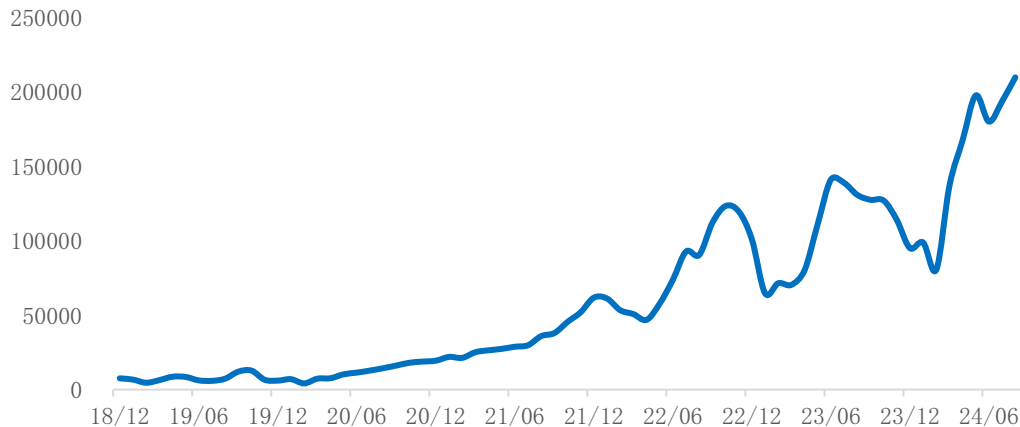
|            | 碳酸锂库存（吨） |       |       |
|------------|----------|-------|-------|
|            | 总计       | 下游    | 冶炼厂   |
| 2024/7/31  | 88270    | 31384 | 56886 |
| 2024/6/30  | 80124    | 26463 | 53661 |
| 2024/5/31  | 73909    | 22140 | 51768 |
| 2024/4/30  | 63888    | 26588 | 37299 |
| 2024/3/31  | 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 |

## 五、 锂盐下游生产与需求

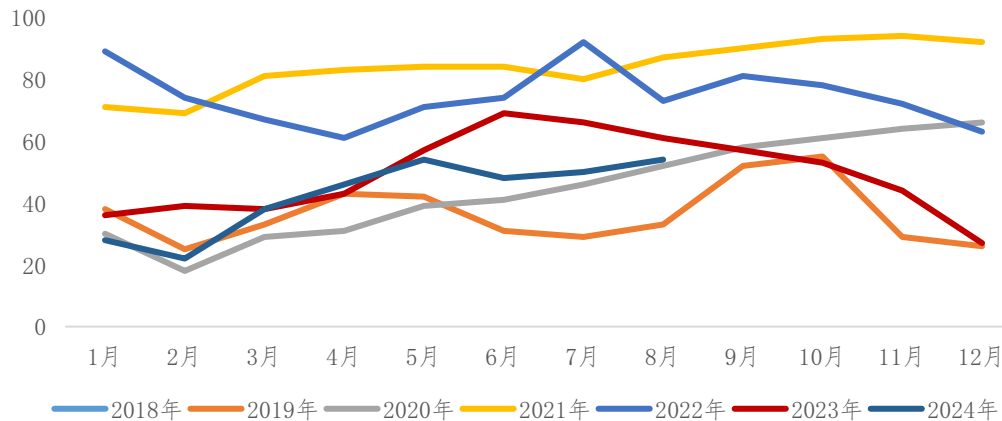


## 5.1 磷酸铁锂 – 产量回升

磷酸铁锂产量（实物吨）



磷酸铁锂开工率（%）

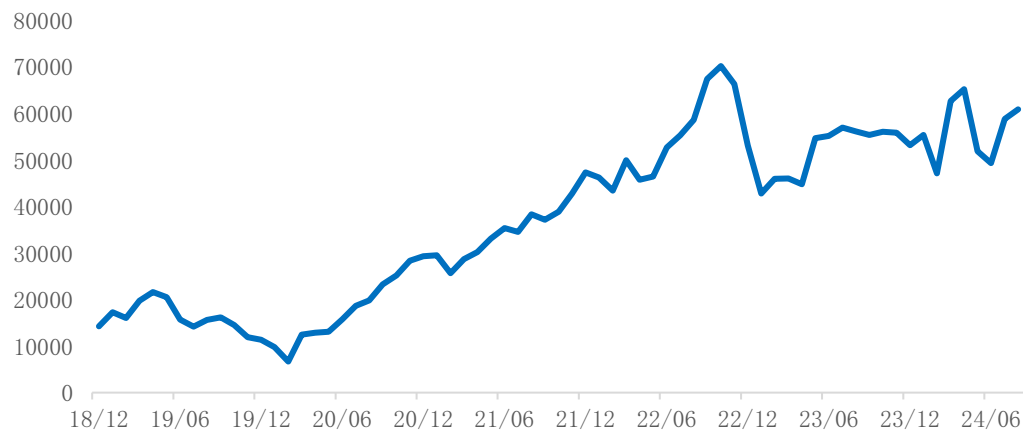


| 时间         | 磷酸铁锂产量与开工率 |        |        |       |
|------------|------------|--------|--------|-------|
|            | 产量         | 同比     | 环比     | 开工率   |
| 2024/8/31  | 209740     | 61.00  | 8.00   | 54.00 |
| 2024/7/31  | 193710     | 40.00  | 8.00   | 50.00 |
| 2024/6/30  | 180020     | 28.00  | -9.00  | 48.00 |
| 2024/5/31  | 197610     | 78.00  | 18.00  | 54.00 |
| 2024/4/30  | 167530     | 109.00 | 22.00  | 46.00 |
| 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 |

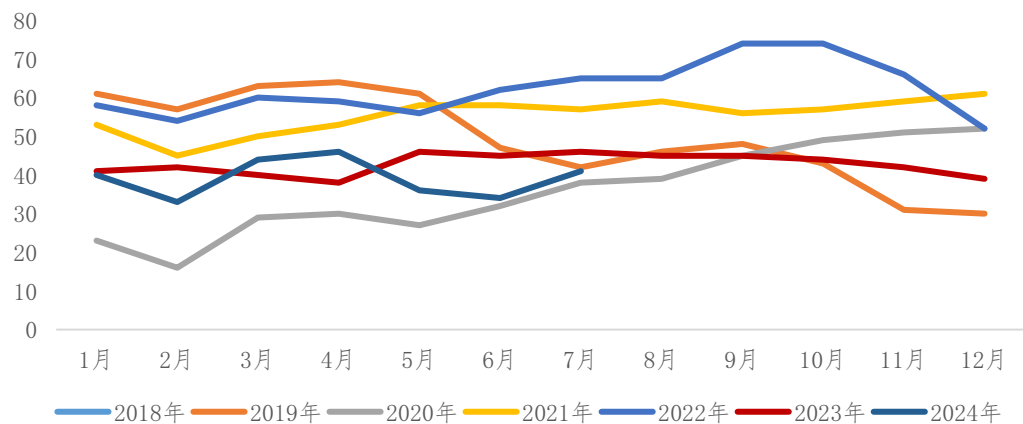


## 5.2 三元材料产量与开工率

三元材料总产量（实物吨）



三元材料总开工率（%）

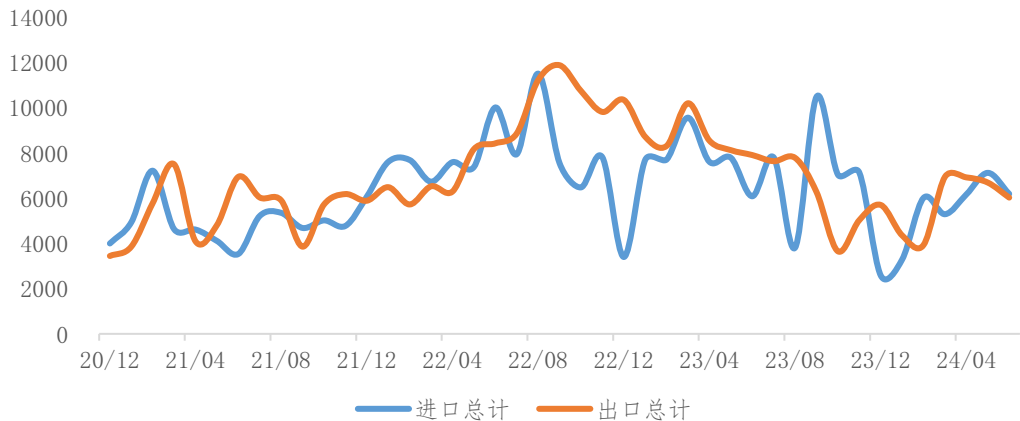


| 时间         | 三元材料总产量（实物吨） |        |        |     |
|------------|--------------|--------|--------|-----|
|            | 产量           | 同比     | 环比     | 开工率 |
| 2024/8/31  | 60905        | 8.44   | 3.50   |     |
| 2024/7/31  | 58845        | 3.30   | 19.25  | 41  |
| 2024/6/30  | 49345        | -10.59 | -4.92  | 34  |
| 2024/5/31  | 51900        | -5.08  | -20.45 | 36  |
| 2024/4/30  | 65240        | 45.60  | 4.08   | 46  |
| 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  |

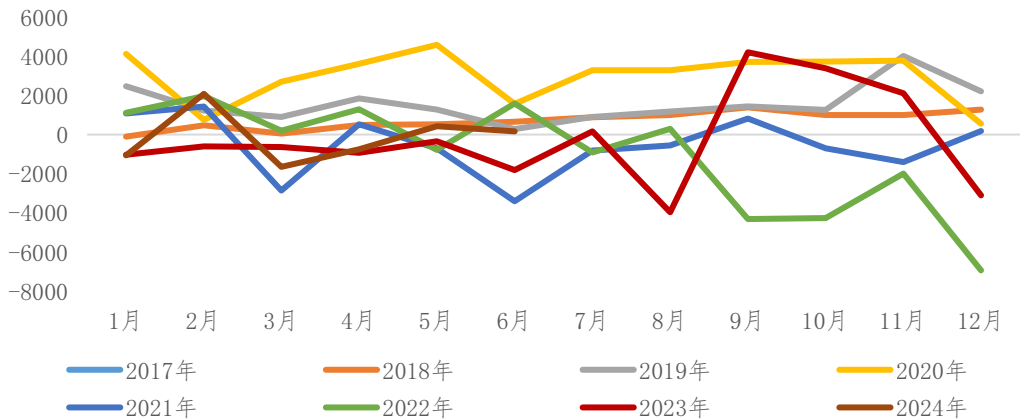


## 5.3 三元材料进出口量

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   |
| 2024/6/30  | 6193        | 6028  | 165   |
| 2024/5/31  | 7124        | 6693  | 431   |
| 2024/4/30  | 6170        | 6922  | -752  |
| 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  |

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

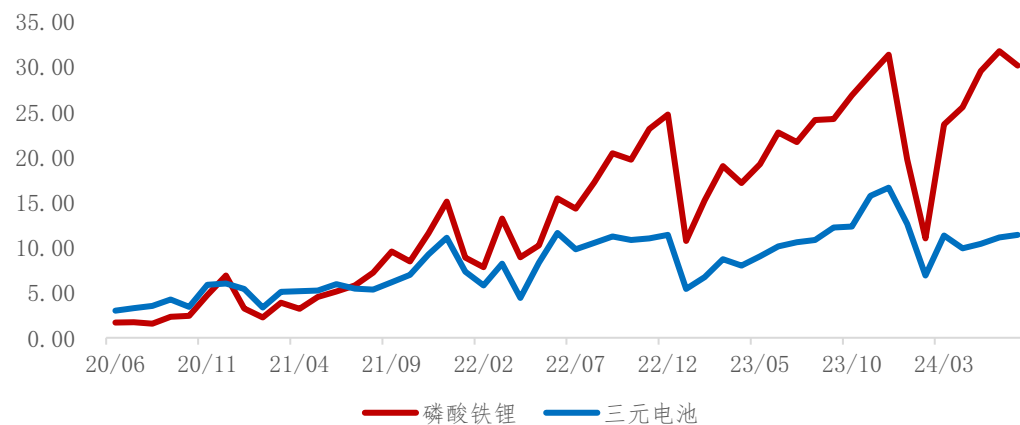


## 5.4 动力电池装车量 – 装车增速放缓

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）

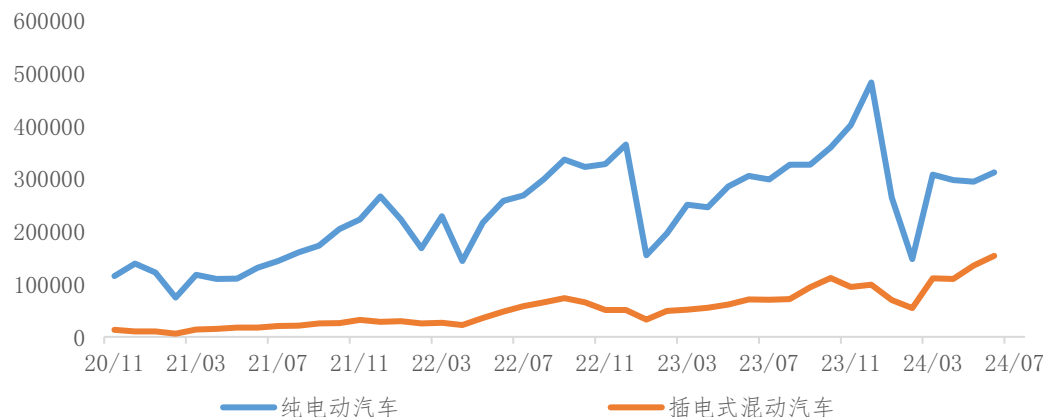


| 日期         | 动力电池装车量（亿瓦时） |       |       |
|------------|--------------|-------|-------|
|            | 总装车量         | 磷酸铁锂  | 三元电池  |
| 2024/7/31  | 41.60        | 30.10 | 11.40 |
| 2024/6/30  | 42.80        | 31.70 | 11.10 |
| 2024/5/31  | 39.90        | 29.50 | 10.40 |
| 2024/4/30  | 35.40        | 25.50 | 9.90  |
| 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  |

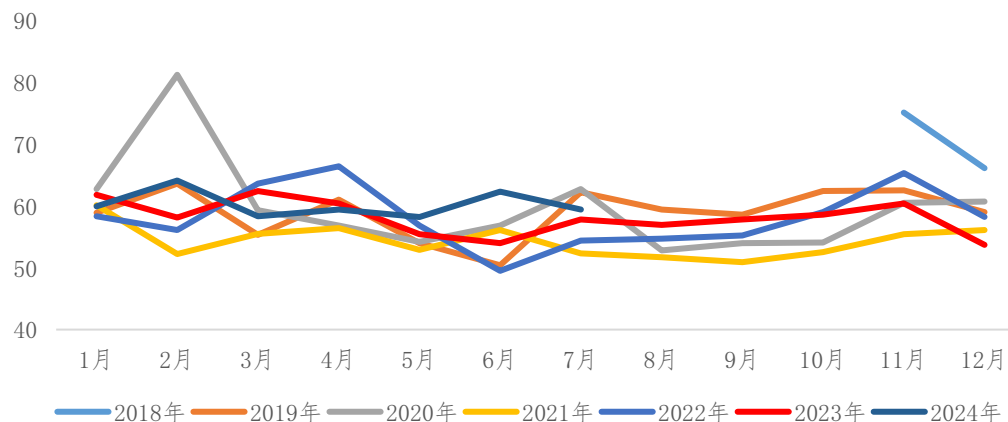


## 5.5 新能源汽车产销

中国新能源汽车产量



中国汽车经销商库存预警指数

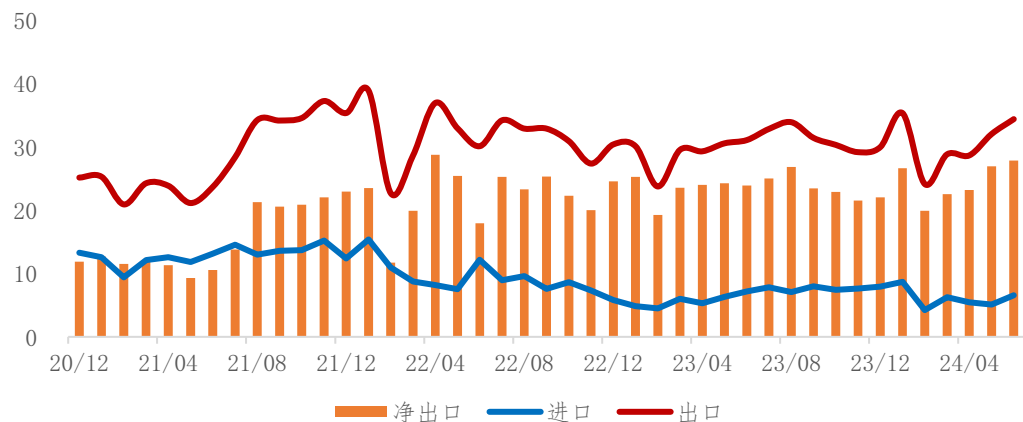


| 时间         | 纯电动汽车产量 | 插电式混动汽车产量 | 汽车经销商库存预警指数 |
|------------|---------|-----------|-------------|
| 2024/7/31  |         |           | 59.4        |
| 2024/6/30  | 311935  | 153598    | 62.3        |
| 2024/5/31  | 294110  | 135025    | 58.2        |
| 2024/4/30  | 297171  | 109985    | 59.4        |
| 2024/3/31  | 307475  | 110993    | 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        |

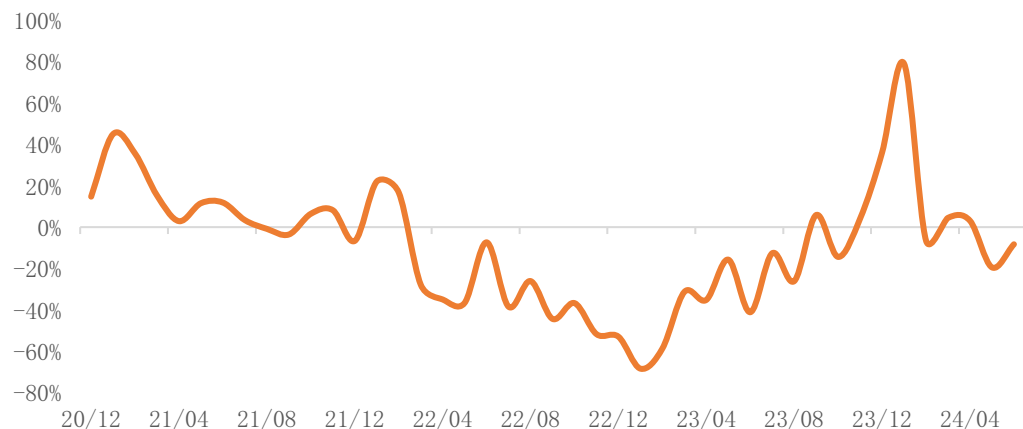


## 5.6 锂电池进出口量

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   |
| 2024/6/30  | 6.56        | 34.40 | 27.84 | -8.29%  |
| 2024/5/31  | 5.09        | 32.04 | 26.94 | -19.46% |
| 2024/4/30  | 5.46        | 28.67 | 23.21 | 3.10%   |
| 2024/3/31  | 6.28        | 28.84 | 22.56 | 4.49%   |
| 2024/2/29  | 4.22        | 24.15 | 19.92 | -6.54%  |
| 2024/1/31  | 8.69        | 35.35 | 26.66 | 79.07%  |
| 2023/12/31 | 7.93        | 29.98 | 22.05 | 36.08%  |
| 2023/11/30 | 7.65        | 29.18 | 21.53 | 4.13%   |
| 2023/10/31 | 7.41        | 30.33 | 22.92 | -14.41% |
| 2023/9/30  | 8.01        | 31.44 | 23.43 | 5.87%   |
| 2023/8/31  | 7.08        | 33.92 | 26.84 | -26.13% |
| 2023/7/31  | 7.83        | 32.86 | 25.03 | -12.61% |
| 2023/6/30  | 7.16        | 31.09 | 23.93 | -41.16% |
| 2023/5/31  | 6.33        | 30.58 | 24.26 | -15.72% |
| 2023/4/30  | 5.29        | 29.32 | 24.02 | -35.19% |
| 2023/3/31  | 6.01        | 29.55 | 23.54 | -31.33% |
| 2023/2/28  | 4.52        | 23.76 | 19.24 | -58.73% |
| 2023/1/31  | 4.86        | 30.12 | 25.27 | -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%  |

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。