

碳酸锂4.5万张仓单考验多头接货，本月可关注交割行情

- 碳酸锂产业链周度数据报告
2024年10月15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：锂辉石势弱引即期利润反弹。**国内冶炼厂因为开工率限制，对海外锂辉石矿压价力度较大，同时国内虽然锂辉石矿开工率下降，但是到港非洲矿数量较大，对国内锂辉石报价压制较大，散单成交冷清；云母端开工数据相对稳定，但是在碳酸锂报价持续下滑的情况下，云母报价跟随下行。

2、**锂盐：10月中下旬关注期货多头的接货积极性。**碳酸锂9月库存数据出现下降，但是当前市场10万吨级别的库存对市场压力仍旧较大，同时碳酸锂期货仓单数量在10月14日突破4.5万张，在当前市场成交不顺，且仓单品质、品牌不统一的情况下，仓单流入现货市场消化的难度仍旧较大，十分考验LC2411合约多头的接货积极性。

3、**正极材料及锂电池：10月预估产量环比持平。**“金九银十”的市场预期仍旧存在，据了解10月的订单以及排产相比于9月未出现明显减少，只是盈利情况较差，加工费的调整仍在与下游协商，故而对碳酸锂的采购仍旧谨慎，后续原料的备货积极性仍待观察。

市场总结：

基本面上看，下游电池装车量维持高增速，正极材料端的排产较好，但是盈利情况限制了消费向原料碳酸锂端的顺畅流通，库存高企仍旧压制碳酸锂市场报价；虽然近期库存环比减少，但是背后的推动因素却是上游的减产以及“金九银十”的阶段性消费利好因素，后续仍需观察消费端的刺激因素。

期价走势上看，期价持续较弱，当前临近LC2411合约限仓，进入交割月后，主动权交由空头，对多头接货的能力考验较大，据前文分析，我们认为碳酸锂多头接货积极性预计较差，10月下旬或出现交割行情。

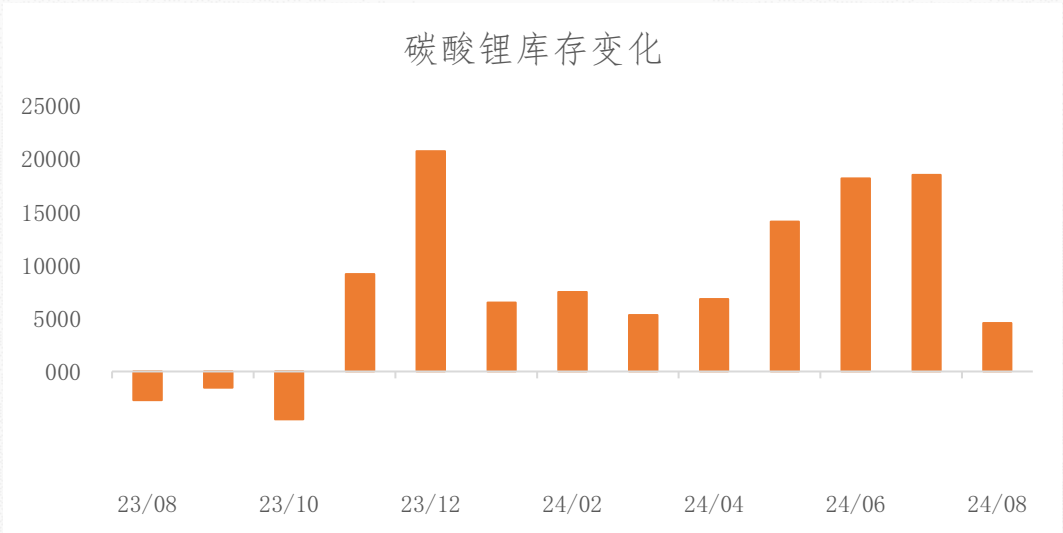
策略建议：

碳酸锂LC2411合约近期关注交割行情，单边可寻找多头集中离场的超卖机会，盘面套利资金可关注11-12或11-01合约的反向套利机会，期现盘可关注月底的基差正向套利机会。

二、供需平衡表



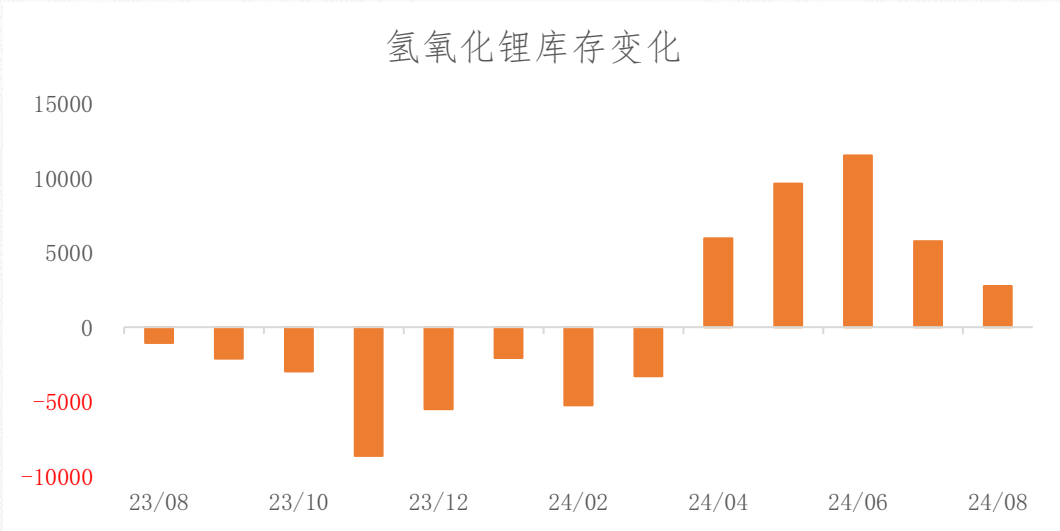
2.1 碳酸锂平衡表 – 8月累库明显放缓



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
2024/8/31	61330	74232	17450	235	4548	159643		
2024/7/31	64960	70355	24152	267	18490	155095	54484	2224
2024/6/30	66243	67159	19583	501	18166	136605	52260	4370
2024/5/31	62538	72791	24565	212	14100	118440	47890	-16859
2024/4/30	52893	66937	21204	345	6816	104339	64749	-9057
2024/3/31	42792	56208	19043	322	5306	97523	73806	-555
2024/2/29	32475	36069	11590	442	7488	92217	74361	13179
2024/1/31	41523	45235	10404	196	6496	84729	61182	20630
2023/12/31	43988	43290	20336	307	20727	77834	40552	18606
2023/11/30	43093	50585	17041	396	9153	57107	21946	3648
2023/10/31	40426	55359	10762	318	-4490	47954	18298	221
2023/9/30	41724	56313	13656	574	-1507	52843	18077	-5873



2.2 氢氧化锂平衡表



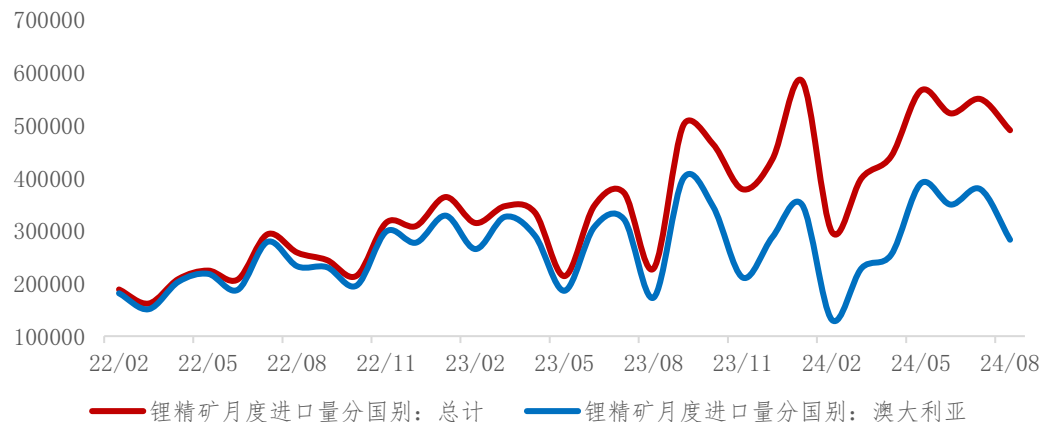
氢氧化锂平衡表						
	供应	需求	进口量	出口量	库存变化	累计平衡
2024/8/31	31450	18797	532	10421	2764	5846
2024/7/31	32310	17868	429	9096	5775	3082
2024/6/30	35220	13919	240	10000	11541	-2693
2024/5/31	36320	14883	230	12017	9651	-14234
2024/4/30	35570	19361	578	10824	5963	-23885
2024/3/31	27375	18852	1031	12840	-3286	-29848
2024/2/29	17692	13984	18	8980	-5254	-26562
2024/1/31	22450	16298	1008	9233	-2072	-21308
2023/12/31	20330	14336	839	12342	-5509	-19236
2023/11/30	20970	14964	674	15318	-8638	-13727
2023/10/31	21904	14881	264	10266	-2979	-5088
2023/9/30	23999	15058	4	11054	-2109	-2109

三、上游矿石供需与价格

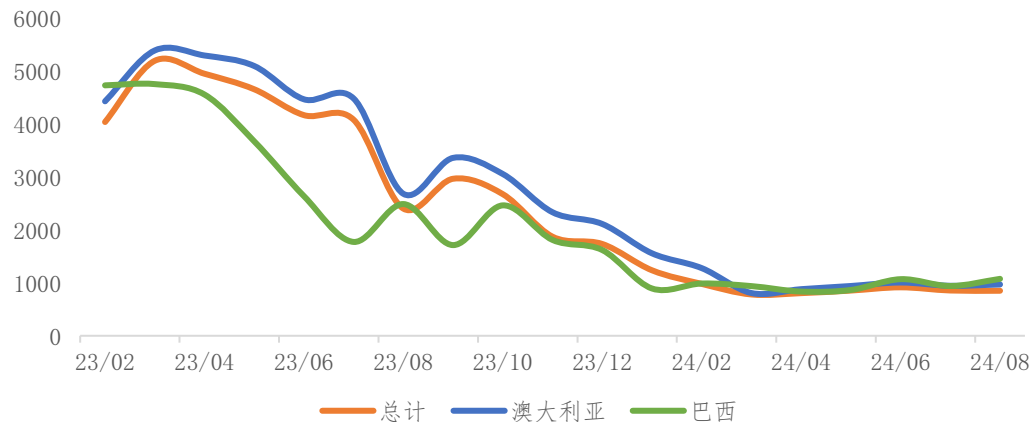


3.1 锂辉石进口 – 进口精矿价格低位徘徊

锂精矿进口量（吨）



锂精矿进口均价（美元/吨）

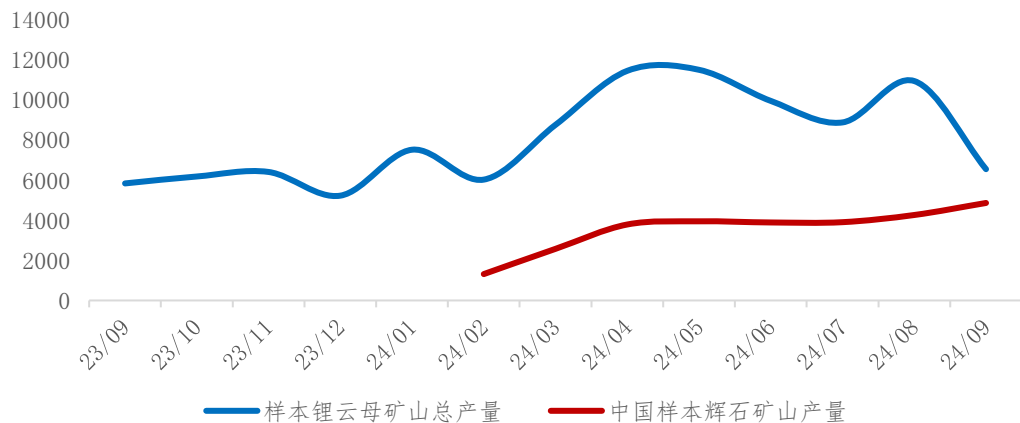


	进口量（吨）			进口均价（美元/吨）		
	总计	澳大利亚	巴西	总计	澳大利亚	巴西
2024/8/31	490389	282856	31040	851	970	1076
2024/7/31	549628	378654	16017	856	945	941
2024/6/30	522428	349471	22914	916	1007	1070
2024/5/31	565871	389710	14577	855	941	866
2024/4/30	441309	254584	19580	806	881	836
2024/3/31	399525	228859	47140	781	808	939
2024/2/29	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



3.2 中国锂矿 – 锂矿持续去库

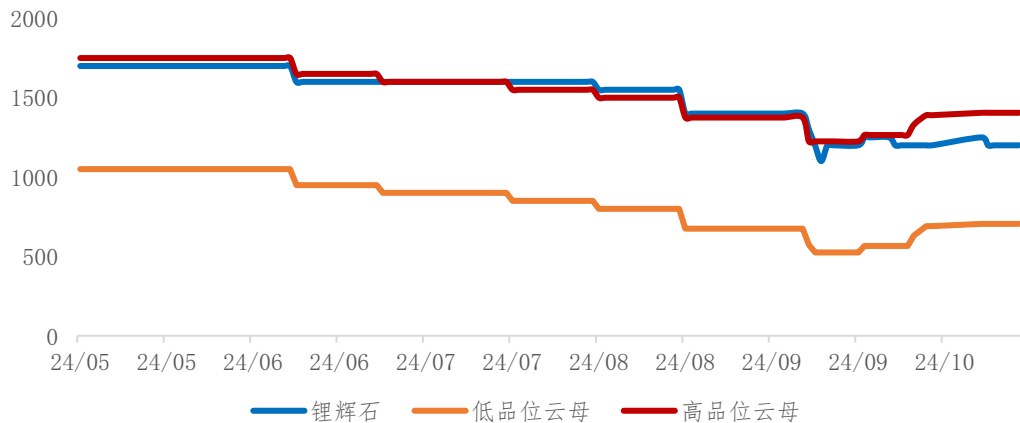
国内锂矿石产量（吨）



锂矿周度库存（万吨）



锂精矿市场价（元/吨度）



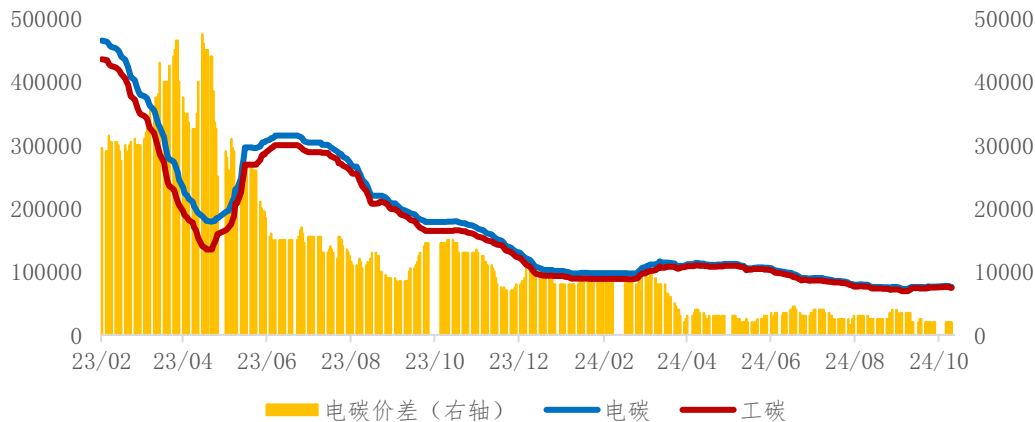
	样本矿山产量			
	锂云母	环比	锂辉石	环比
2024/9/30	6540	-40.16%	4857	14.09%
2024/8/31	10930	23.22%	4257	9.15%
2024/7/31	8870	-10.76%	3900	0.36%
2024/6/30	9940	-13.49%	3886	-1.42%
2024/5/31	11490	0.44%	3942	4.15%
2024/4/30	11440	30.74%	3785	47.22%
2024/3/31	8750	45.35%	2571	95.66%
2024/2/29	6020	-19.84%	1314	
2024/1/31	7510	43.87%		
2023/12/31	5220	-18.46%		
2023/11/30	6402	3.66%		
2023/10/31	6176	5.93%		

四、锂盐供需与价格

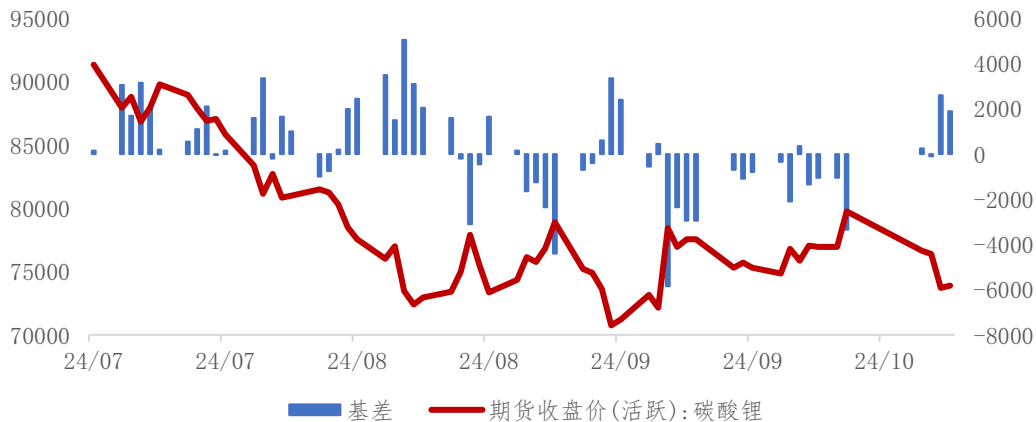


4.1 锂盐期现货价格 – 持续弱势

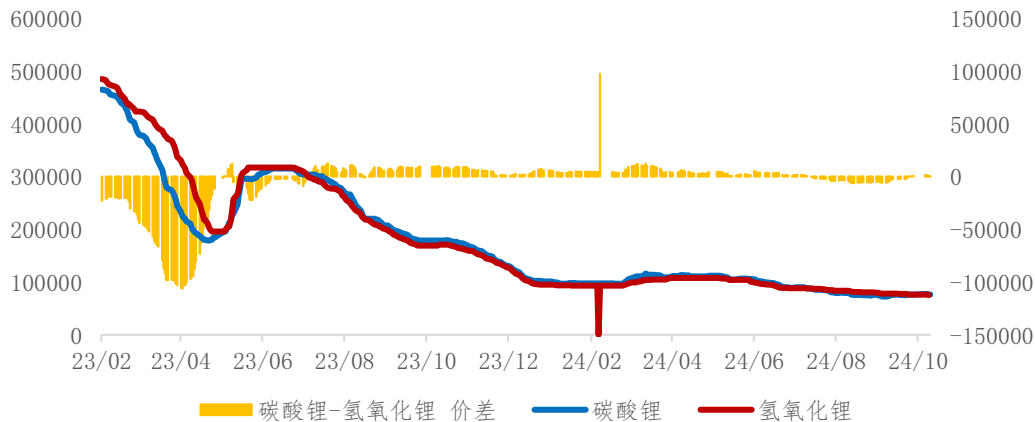
碳酸锂市场价（元/吨）



碳酸锂期货收盘价与基差



电池级锂盐市场价（元/吨）

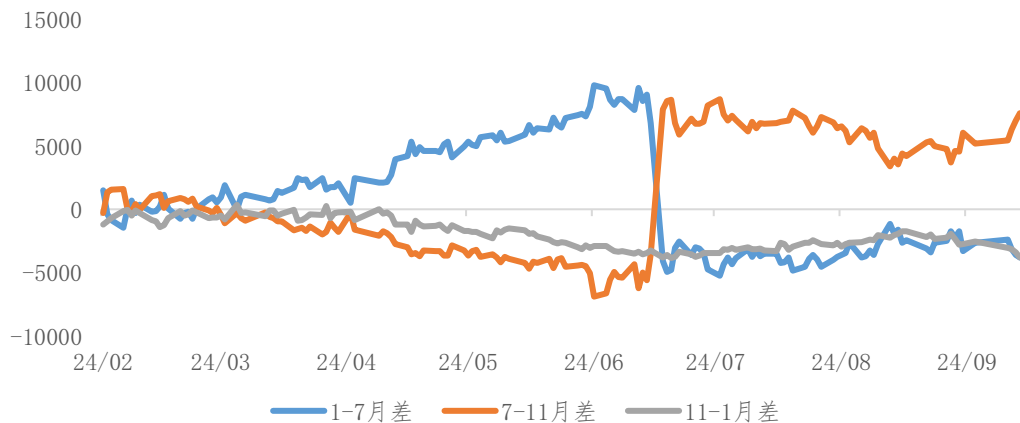


	电池级 碳酸锂	工业级 碳酸锂	电池级 氢氧化锂	电碳-工碳	碳酸锂- 氢氧化锂
2024/10/11	76000	74000	75800	2000	200
2024/10/10	77500	75500	76300	2000	1200
2024/10/9	77500	75500	76300	2000	1200
2024/10/8	77500	75500	76300	2000	1200
2024/9/30	76500	74500	76300	2000	200
2024/9/29	76500	74500	76300	2000	200
2024/9/27	76500	74500	76300	2000	200
2024/9/26	76000	74000	76300	2000	-300
2024/9/25	77000	75000	77300	2000	-300
2024/9/24	75000	73000	77300	2000	-2300
2024/9/23	75000	73000	77300	2000	-2300
2024/9/20	75500	73000	77300	2500	-1800

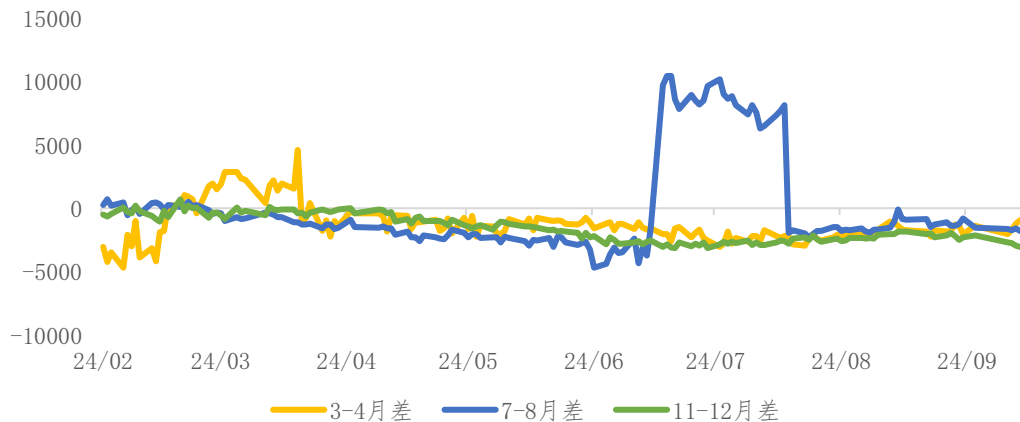


4.1 锂盐期现货价格 – 交割行情可期

碳酸锂主力合约月差



仓单注销月 跨月价差



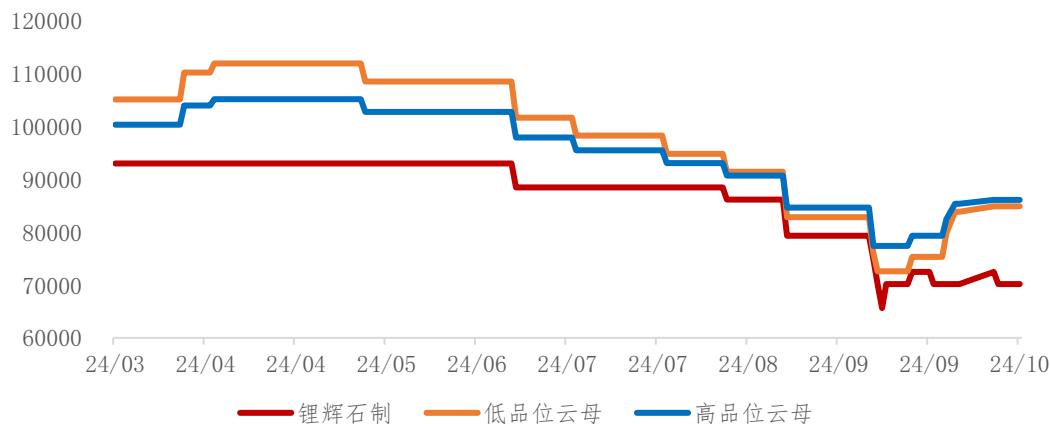
	1-7月差	7-11月差	11-1月差	3-4月差	7-8月差	11-12月差
2024/10/11	-3800	7600	-3800	-950	-1800	-3050
2024/10/10	-3600	7000	-3400	-1250	-1600	-2950
2024/10/9	-3150	6300	-3150	-1700	-1750	-2750
2024/10/8	-2400	5450	-3050	-2050	-1650	-2700
2024/9/30	-2650	5200	-2550	-1400	-1550	-2150
2024/9/27	-3300	6050	-2750	-2050	-800	-2300
2024/9/26	-1750	4550	-2800	-1400	-1250	-2500
2024/9/25	-2250	4600	-2350	-1300	-1400	-2200
2024/9/24	-1750	3700	-1950	-1800	-1400	-1950
2024/9/23	-2500	4750	-2250	-1850	-1100	-2150
2024/9/20	-2650	5000	-2350	-1750	-1300	-2300
2024/9/19	-3400	5400	-2000	-2250	-1500	-2000
2024/9/18	-3100	5300	-2200	-1850	-850	-2050
2024/9/13	-2450	4200	-1750	-1750	-900	-1850
2024/9/12	-2650	4400	-1750	-1700	-850	-1850
2024/9/11	-1600	3550	-1950	-1400	-100	-1850
2024/9/10	-1950	4000	-2050	-1150	-1050	-2050
2024/9/9	-1150	3400	-2250	-1050	-1550	-2050
2024/9/6	-2750	4800	-2050	-1700	-1700	-2100
2024/9/5	-3600	6050	-2450	-2150	-1700	-2400
2024/9/4	-3250	5650	-2400	-1900	-1950	-2350
2024/9/3	-3700	6200	-2500	-2050	-1850	-2400
2024/9/2	-3800	6400	-2600	-2050	-1600	-2350
2024/8/30	-2650	5300	-2650	-1950	-1750	-2350
2024/8/29	-3450	6200	-2750	-2150	-1700	-2550
2024/8/28	-3600	6550	-2950	-2100	-1800	-2600
2024/8/27	-3750	6400	-2650	-2100	-1500	-2400
2024/8/26	-4000	6850	-2850	-2300	-1500	-2450
2024/8/23	-4550	7300	-2750	-2550	-1800	-2650
2024/8/22	-3950	6550	-2600	-2450	-1800	-2450

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

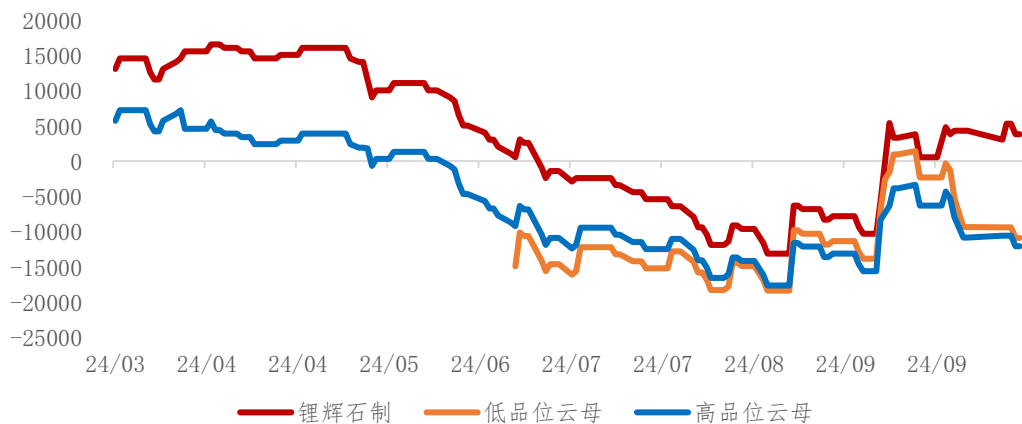


4.2 生产成本与利润 – 锂辉石工艺即期利润明显修复

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
2024/10/11	70183	84879	86059	3817	-10879	-12059
2024/10/10	70183	84879	86059	5317	-9379	-10559
2024/10/9	70183	84879	86059	5317	-9379	-10559
2024/10/8	72461	84879	86059	3039	-9379	-10559
2024/9/30	70183	83854	85336	4317	-9354	-10836
2024/9/29	70183	83854	85336	4317	-9354	-10836
2024/9/27	70183	79754	82441	4317	-5254	-7941
2024/9/26	70183	75312	79306	3817	-1312	-5306
2024/9/25	70183	75312	79306	4817	-312	-4306
2024/9/24	70183	75312	79306	2817	-2312	-6306
2024/9/23	72461	75312	79306	539	-2312	-6306
2024/9/20	72461	75312	79306	539	-2312	-6306
2024/9/19	72461	75312	79306	539	-2312	-6306
2024/9/18	70183	72579	77377	3817	1421	-3377
2024/9/14	70183	72579	77377	3317	921	-3877
2024/9/13	70183	72579	77377	3317	921	-3877
2024/9/12	65628	72579	77377	5372	-1579	-6377
2024/9/11	70183	72579	77377	-183	-2579	-7377
2024/9/10	74739	75995	77377	-5739	-6995	-8377
2024/9/9	79294	82829	84612	-10294	-13829	-15612
2024/9/6	79294	82829	84612	-10294	-13829	-15612
2024/9/5	79294	82829	84612	-9294	-12829	-14612
2024/9/4	79294	82829	84612	-7794	-11329	-13112
2024/9/3	79294	82829	84612	-7794	-11329	-13112
2024/9/2	79294	82829	84612	-7794	-11329	-13112
2024/8/30	79294	82829	84612	-7794	-11329	-13112
2024/8/29	79294	82829	84612	-8294	-11829	-13612
2024/8/28	79294	82829	84612	-8294	-11829	-13612
2024/8/27	79294	82829	84612	-6794	-10329	-12112

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 (%)



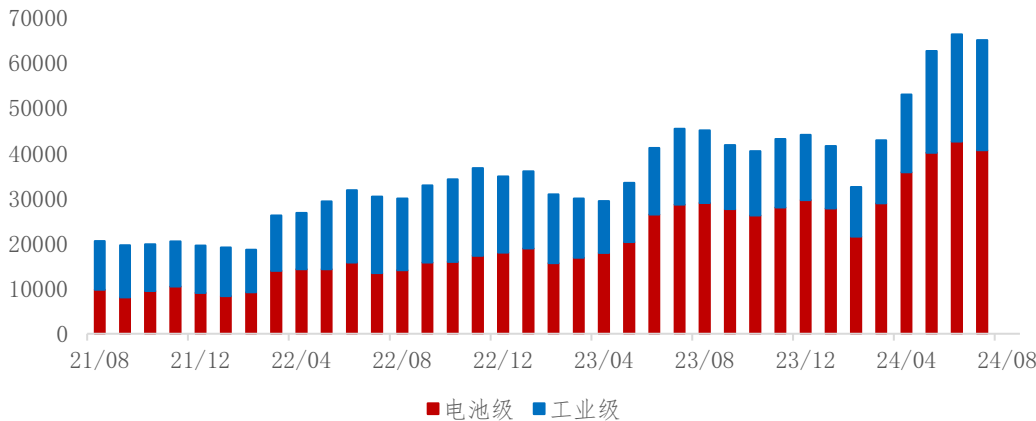
	总产量	同比	环比
2024/7/31	64960	43	-2
2024/6/30	66243	61.1	5.9
2024/5/31	62538	87	18
2024/4/30	52893	80	24
2024/3/31	42792	42.9	31.8
2024/2/29	32475	5.4	-21.8
2024/1/31	41523	15.6	-5.6
2023/12/31	43988	26.4	2.1
2023/11/30	43093	17.58	6.6
2023/10/31	40426	18.31	-3.11
2023/9/30	41724	27.22	-7.33
2023/8/31	45022	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
2022/2/28	18609	57.3	-2.33

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

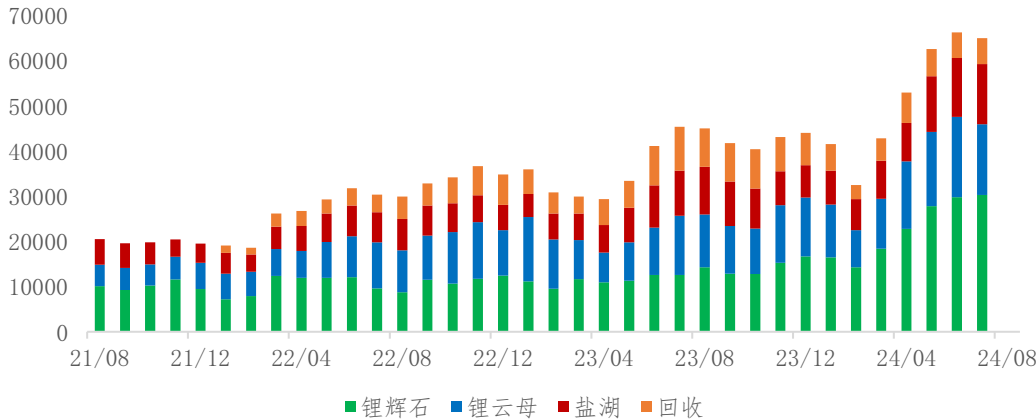


4.3 碳酸锂月度产量（分级别与原料）

电池级与工业级 碳酸锂产量（吨）



碳酸锂产量（按原料分类）

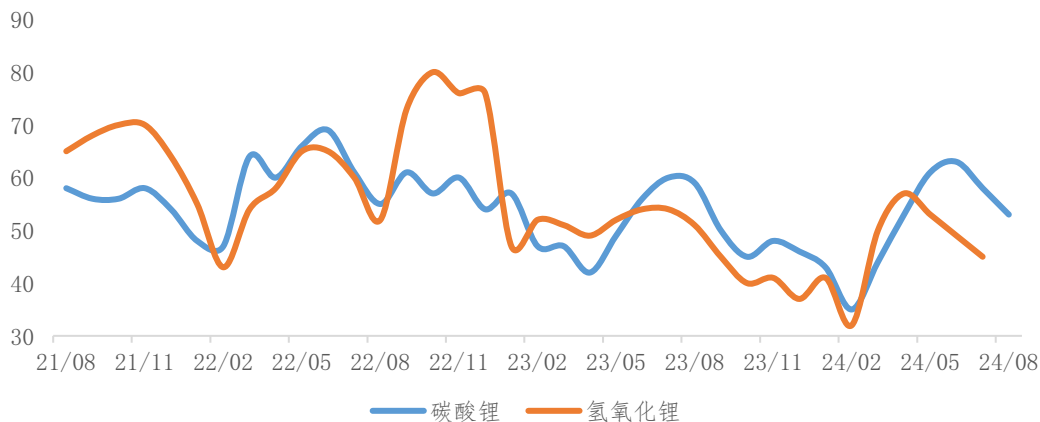


	分级别		分原料			
	电池级	工业级	锂辉石	锂云母	盐湖	回收
2024/7/31	41475	25280	31100	16890	13280	5485
2024/6/30	42545	23793	29783	17780	12980	5700
2024/5/31	40005	22533	27803	16440	12280	6015
2024/4/30	35736	17157	22789	14930	8510	6664
2024/3/31	28821	13971	18350	11100	8388	4954
2024/2/29	21505	10970	14250	8250	6850	3125
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

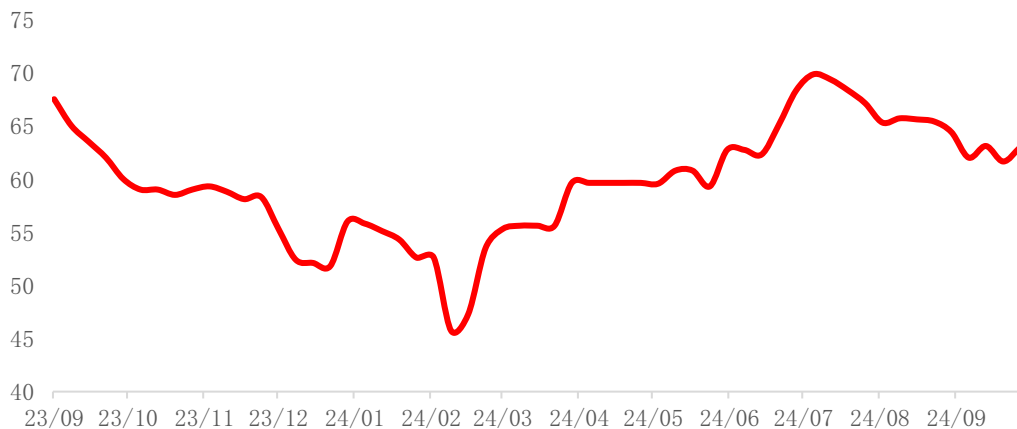


4.4 开工率 – 云母端持续低迷

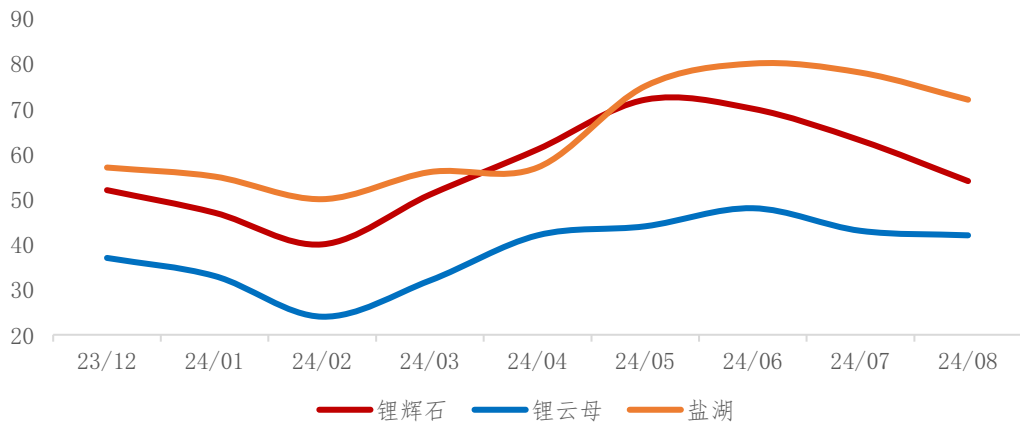
锂盐开工率 (%)



中国碳酸锂周度开工率



碳酸锂开工率 (按原料分类)

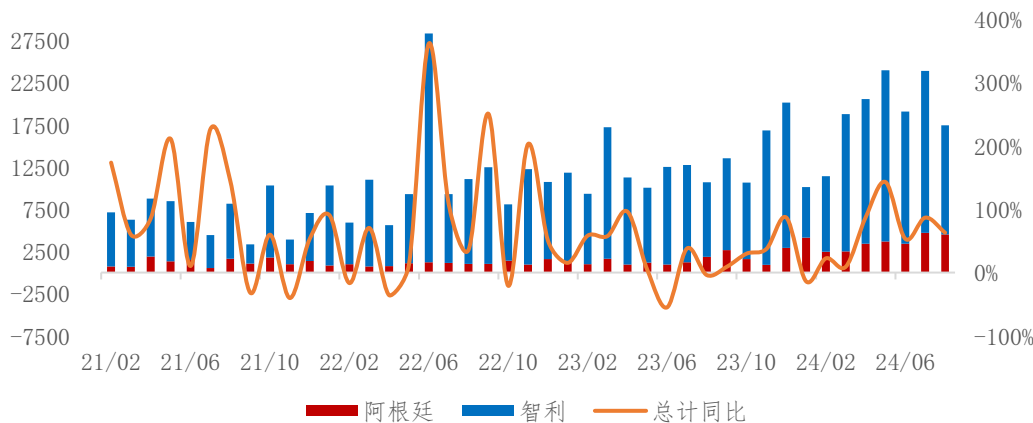


	总开工率		碳酸锂开工-粉原料		
	碳酸锂	氢氧化锂	锂辉石	锂云母	盐湖
2024/8/31	54		56	41	79
2024/7/31	57	45	63	41	78
2024/6/30	63	49	70	48	80
2024/5/31	61	53	72	44	75
2024/4/30	53	57	61	42	57
2024/3/31	44	50	51	32	56
2024/2/29	35	32	40	24	50
2024/1/31	43	41	47	33	55
2023/12/31	46	37	52	37	57
2023/11/30	48	41			
2023/10/31	45	40			

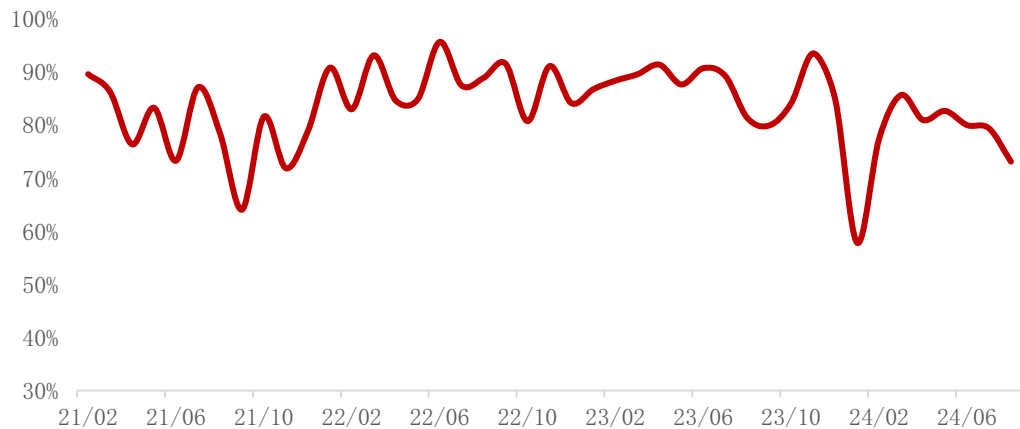


4.5 碳酸锂月度进口量

碳酸锂进口量（吨）与增速



智利进口碳酸锂占比



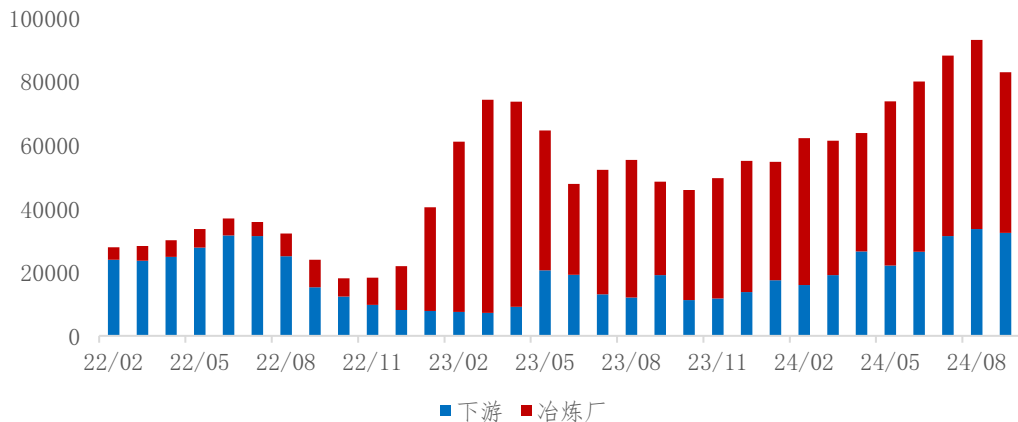
	碳酸锂进口量（吨）		
	总计	阿根廷	智利
2024/8/31	17685	4516	12920
2024/7/31	24152	4727	19158
2024/6/30	19583	3434	15652
2024/5/31	24565	3703	20288
2024/4/30	21204	3406	17149
2024/3/31	19043	2494	16297
2024/2/29	11590	2476	8964
2024/1/31	10404	4124	6012
2023/12/31	20336	2916	17244
2023/11/30	17041	908	15918
2023/10/31	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

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

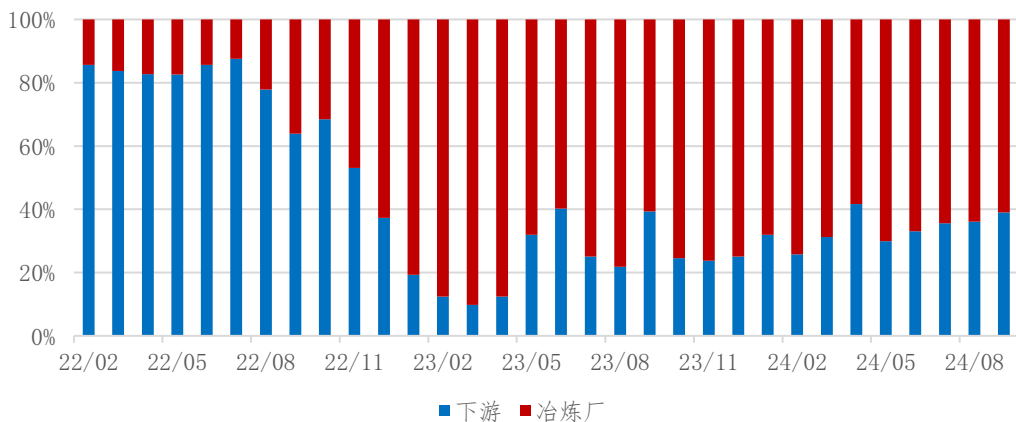


4.6 碳酸锂库存—仓单数量新高

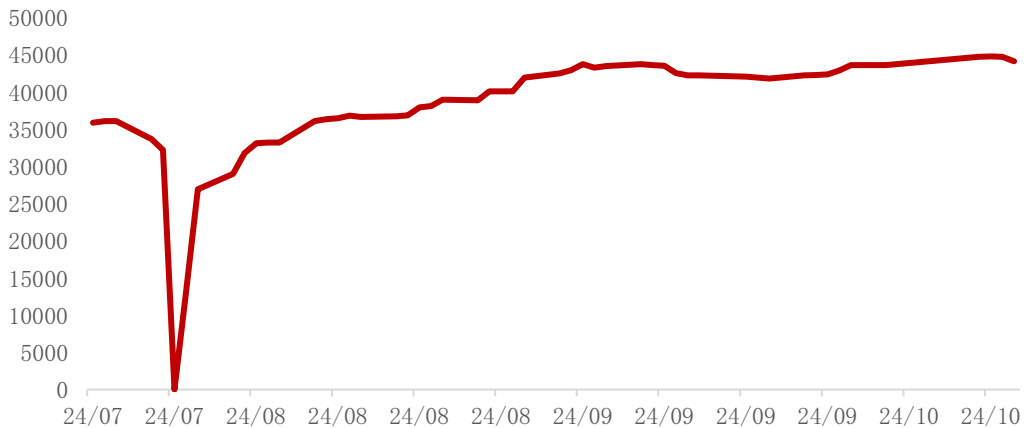
碳酸锂库存（吨）



碳酸锂库存分布



碳酸锂期货注册仓单数量



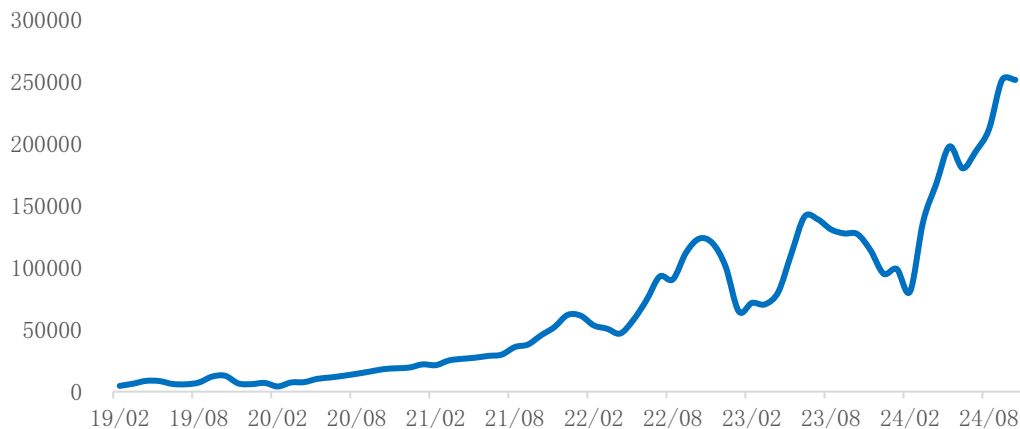
	碳酸锂库存（吨）		
	总计	下游	冶炼厂
2024/9/30	83036	32429	50607
2024/8/31	93191	33607	59584
2024/7/31	88270	31384	56886
2024/6/30	80124	26463	53661
2024/5/31	73909	22140	51768
2024/4/30	63888	26588	37299
2024/3/31	61440	19171	42269
2024/2/29	62268	16017	46251
2024/1/31	54780	17494	37286
2023/12/31	55084	13786	41298
2023/11/30	49633	11768	37865
2023/10/31	45917	11287	34630

五、 锂盐下游生产与需求

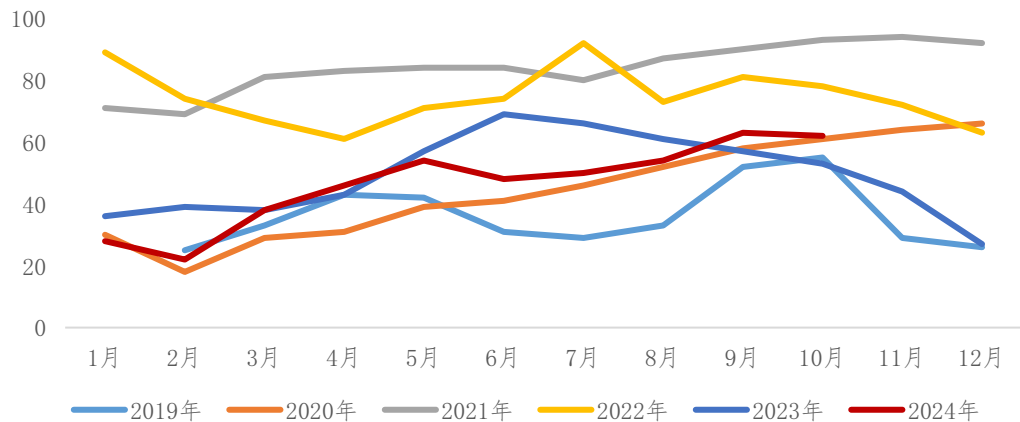


5.1 磷酸铁锂 – 开工率维持高位

磷酸铁锂产量（实物吨）



磷酸铁锂开工率（%）



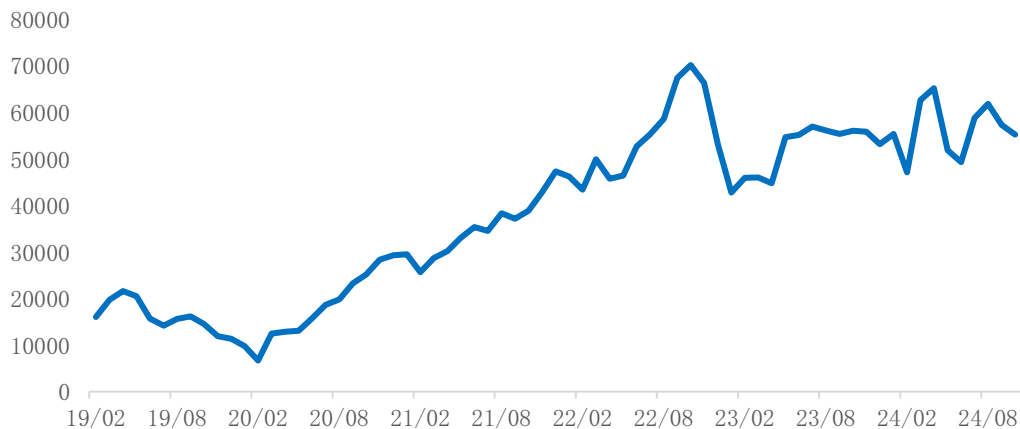
时间	磷酸铁锂产量与开工率			
	产量	同比	环比	开工率
2024/10/31	251260	98.00	0.00	62.00
2024/9/30	251340	97.00	19.00	63.00
2024/8/31	211490	62.00	9.00	54.00
2024/7/31	193710	40.00	8.00	50.00
2024/6/30	180020	28.00	-9.00	48.00
2024/5/31	197610	78.00	18.00	54.00
2024/4/30	167530	109.00	22.00	46.00
2024/3/31	137010	95.00	70.00	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

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

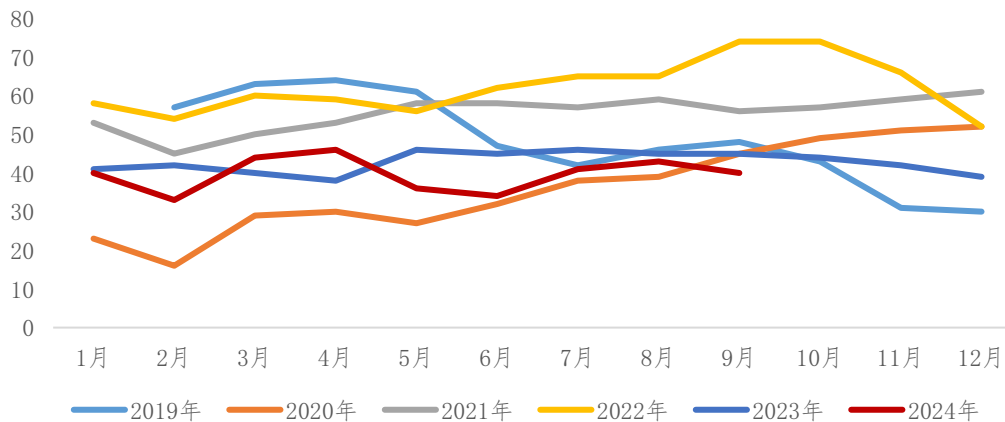


5.2 三元材料产量与开工率

三元材料总产量（实物吨）



三元材料总开工率（%）



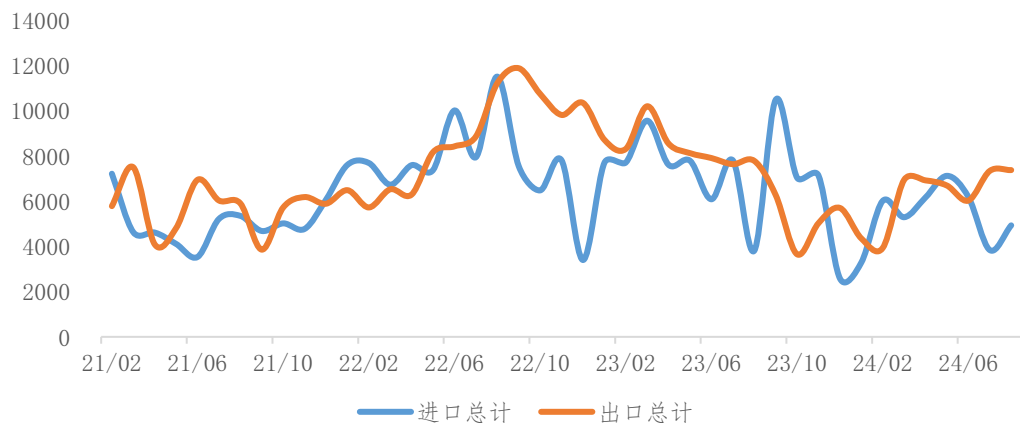
时间	三元材料总产量（实物吨）			
	产量	同比	环比	开工率
2024/10/31	55230	-1.48	-3.61	
2024/9/30	57300	3.44	-7.39	40
2024/8/31	61875	10.16	5.15	43
2024/7/31	58845	3.30	19.25	41
2024/6/30	49345	-10.59	-4.92	34
2024/5/31	51900	-5.08	-20.45	36
2024/4/30	65240	45.60	4.08	46
2024/3/31	62681	35.55	33.07	44
2024/2/29	47102	-14.90	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

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

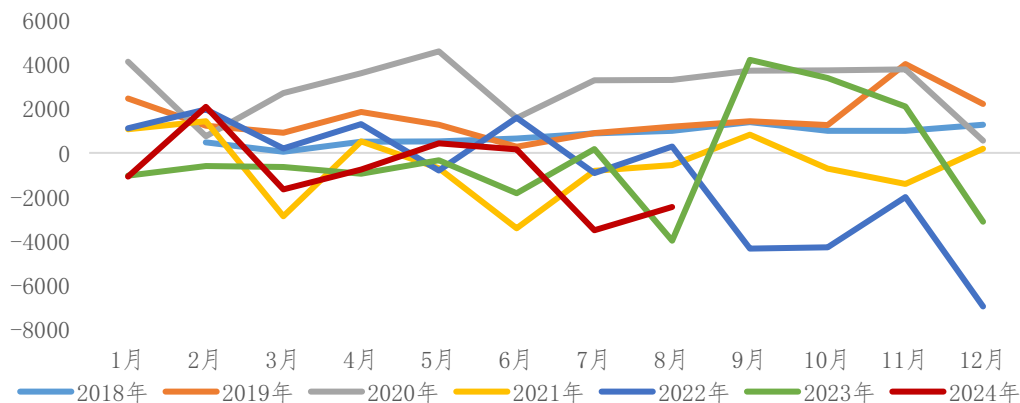


5.3 三元材料进出口量

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
2024/8/31	4933	7378	-2445
2024/7/31	3839	7342	-3503
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

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

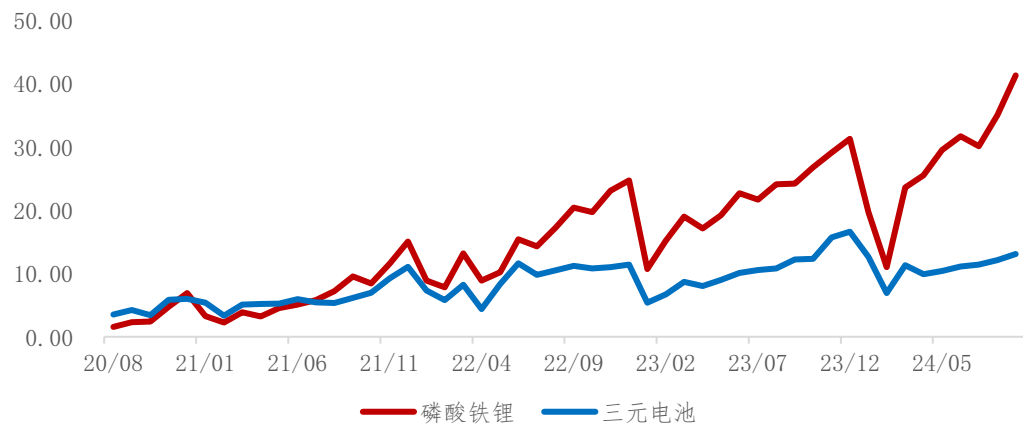


5.4 动力电池装车量 – 金九银十有所体现

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）



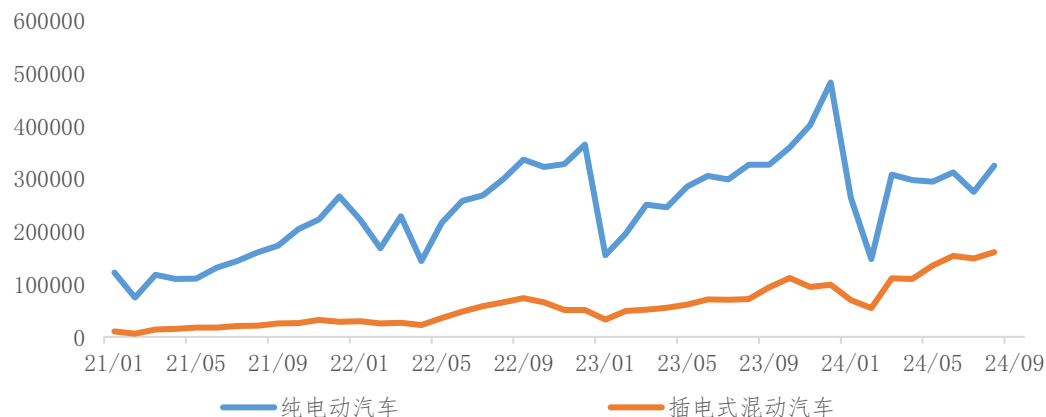
日期	动力电池装车量（亿瓦时）		
	总装车量	磷酸铁锂	三元电池
2024/9/30	54.50	41.30	13.10
2024/8/31	47.20	35.00	12.10
2024/7/31	41.60	30.10	11.40
2024/6/30	42.80	31.70	11.10
2024/5/31	39.90	29.50	10.40
2024/4/30	35.40	25.50	9.90
2024/3/31	35.00	23.60	11.30
2024/2/29	18.00	11.00	6.90
2024/1/31	32.30	19.70	12.60
2023/12/31	47.90	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

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

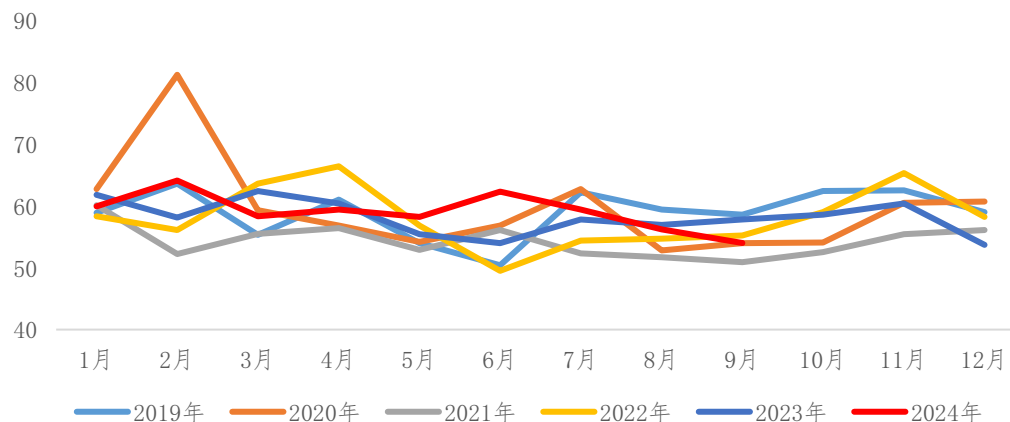


5.5 新能源汽车产销

中国新能源汽车产量



中国汽车经销商库存预警指数



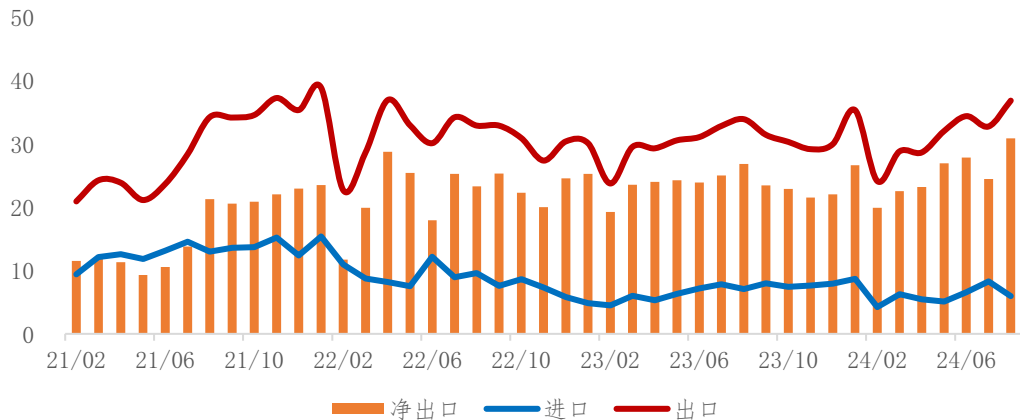
时间	纯电动汽车产量	插电式混动汽车产量	汽车经销商库存预警指数
2024/9/30			54.0
2024/8/31	324768	160555	56.2
2024/7/31	274648	148676	59.4
2024/6/30	311935	153598	62.3
2024/5/31	294110	135025	58.2
2024/4/30	297171	109985	59.4
2024/3/31	307475	110993	58.3
2024/2/29	147304	54677	64.1
2024/1/31	263639	69896	59.9
2023/12/31	482364	99032	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

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

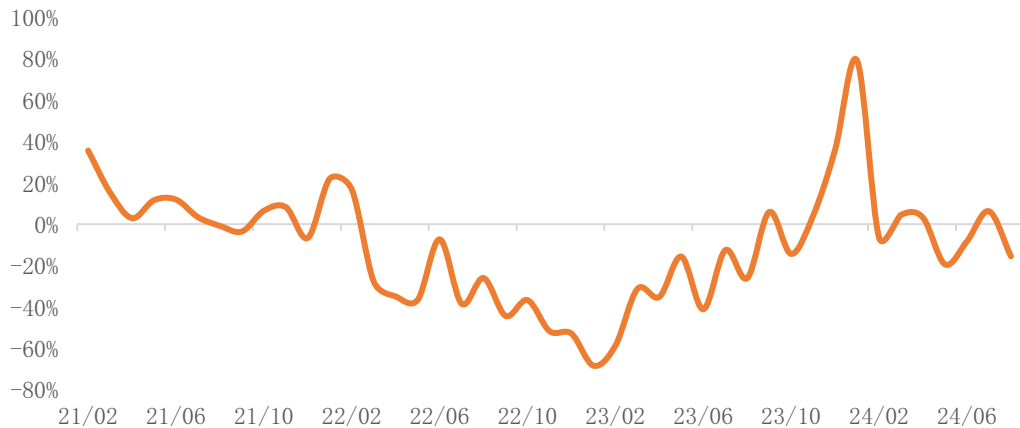


5.6 锂电池进出口量

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
2024/8/31	5.98	36.85	30.87	-15.54%
2024/7/31	8.31	32.77	24.45	6.23%
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%

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。