



2024年 碳酸锂大概率供需过剩，关注原料 端实际投产情况

倍特期货有限公司 2023年12月

分析师：刘思兰

从业资格证号：F3035179

投资咨询证号：Z0014600

联系电话：028-86269395

QQ：1091949942



- 01 碳酸锂期货上市表现回顾
- 02 碳酸锂供需分析
- 03 2024年碳酸锂行情展望

01 碳酸锂期货上市表现回顾
——碳酸锂期货上市表现

02 碳酸锂供需分析

03 2024年碳酸锂行情展望

碳酸锂期货、期权2023年7月21日上市



交易品种	碳酸锂
交易单位	1吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	50元/吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价±4%
合约交割月份	1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12月
交易时间	每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）9:00~11:30，13:30~15:00，及交易所规定的其他时间
最后交易日	合约月份的第10个交易日
最后交割日	最后交易日后的第3个交易日
交割品级	见《广州期货交易所碳酸锂期货、期权业务细则》
交割地点	交易所指定交割库
最低交易保证金	合约价值的5%
交割方式	实物交割
交易代码	LC
上市交易所	广州期货交易所

（数据来源:广州期货交易所）

1.碳酸锂LC 1月至7月合约于2023年7月21日上市，挂牌价24.6万元/吨。

碳酸锂期货上市首日流动性良好，反应出市场各方预期



序号	合约名称	最新	现手	买价	卖价	买量	卖量	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓	开盘	最高	最低	结算	速涨	现涨	现增仓	动态	昨结算	昨收	沉淀资金	资金流向
↓ 15	碳酸锂加权	102275	78	---	---	---	---	569720	-2210	-2.12%	300574	-4887	103825	107320	99770	103660	0.00%	0	0	----	104485	103835	86.08亿	-2.73亿
↓ 16	碳酸锂主连	102750	78	102750	102950	19	2	491689	-2400	-2.28%	159746	-204	104200	108150	100100	104250	-0.05%	0	0	----	105150	104600	45.96亿	-8872万
↓ 17	碳酸锂2401	100600	4	100500	100700	39	9	20288	-2150	-2.09%	32722	-3514	102950	105350	98200	102100	-0.15%	0	0	----	102750	101800	9.22亿	-1.11亿
↓ 18	碳酸锂2402	99750	1	99750	99950	12	8	6813	-2050	-2.01%	17436	-768	101000	104350	97500	101150	-0.15%	0	0	----	101800	100950	4.87亿	-2757万
↓ 19	碳酸锂2403	99750	1	99700	99800	1	4	14557	-2100	-2.06%	19135	20	101300	104600	97500	101100	-0.05%	0	0	----	101850	100900	5.34亿	-560万
↓ 20	碳酸锂2404	103500	1	103000	103500	5	30	10185	-2100	-1.99%	25079	-538	105750	108350	100750	104600	0.19%	0	0	----	105600	104850	7.27亿	-2527万
↓ 21	碳酸锂2405	103200	1	103200	103300	6	3	11313	-2150	-2.04%	11639	211	104600	108200	100600	104450	0.10%	0	0	----	105350	104800	3.36亿	98万
↓ 22	碳酸锂2406	102750	1	102550	102750	7	1	2324	-2350	-2.24%	5610	27	102050	108050	100300	104600	0.10%	0	0	----	105100	104800	1.61亿	-243万
↓ 23	碳酸锂2407 ^M	102750	78	102750	102950	19	2	491689	-2400	-2.28%	159746	-204	104200	108150	100100	104250	-0.05%	0	0	----	105150	104600	45.96亿	-8872万
↓ 24	碳酸锂2408	104150	1	103500	104400	1	2	2547	-1750	-1.65%	7516	109	104850	108750	101000	105150	0.39%	0	0	----	105900	105300	2.19亿	79万
↓ 25	碳酸锂2409	103700	5	103400	103850	6	8	5548	-1550	-1.47%	10263	-183	104700	107900	100500	104300	0.29%	0	0	----	105250	104700	2.98亿	-824万
↓ 26	碳酸锂2410	102650	1	102550	103550	1	2	1536	-1650	-1.58%	4205	-133	103250	107150	99850	103350	0.10%	0	0	----	104300	104000	1.21亿	-546万
↓ 27	碳酸锂2411	101850	1	101700	102100	1	1	2692	-2050	-1.97%	7103	36	103900	106600	99550	103000	0.20%	0	0	----	103900	103450	2.03亿	-214万
↓ 28	碳酸锂2412	102500	1	102200	102950	1	2	229	-1700	-1.63%	122	52	105050	107300	100150	103050	0.00%	0	0	----	104200	104650	350万	145万

(数据来源:文华财经)

1.7月21日，广期所碳酸锂期货挂牌当天，截至收盘，总成交量56.97万手，持仓量30.06万手，沉淀资金86.08亿元，表现出良好的市场流动性。

2.碳酸锂主力2401合约挂牌基准定价246000元/吨，开盘价238900元/吨，开盘后价格回落收跌至215100元/吨，跌12.56%，其余6个合约全部跌停，一定程度上反应了市场各方对碳酸锂供需宽松的预期。

截至12月18日，碳酸锂期货整体运行平稳、流动性良好

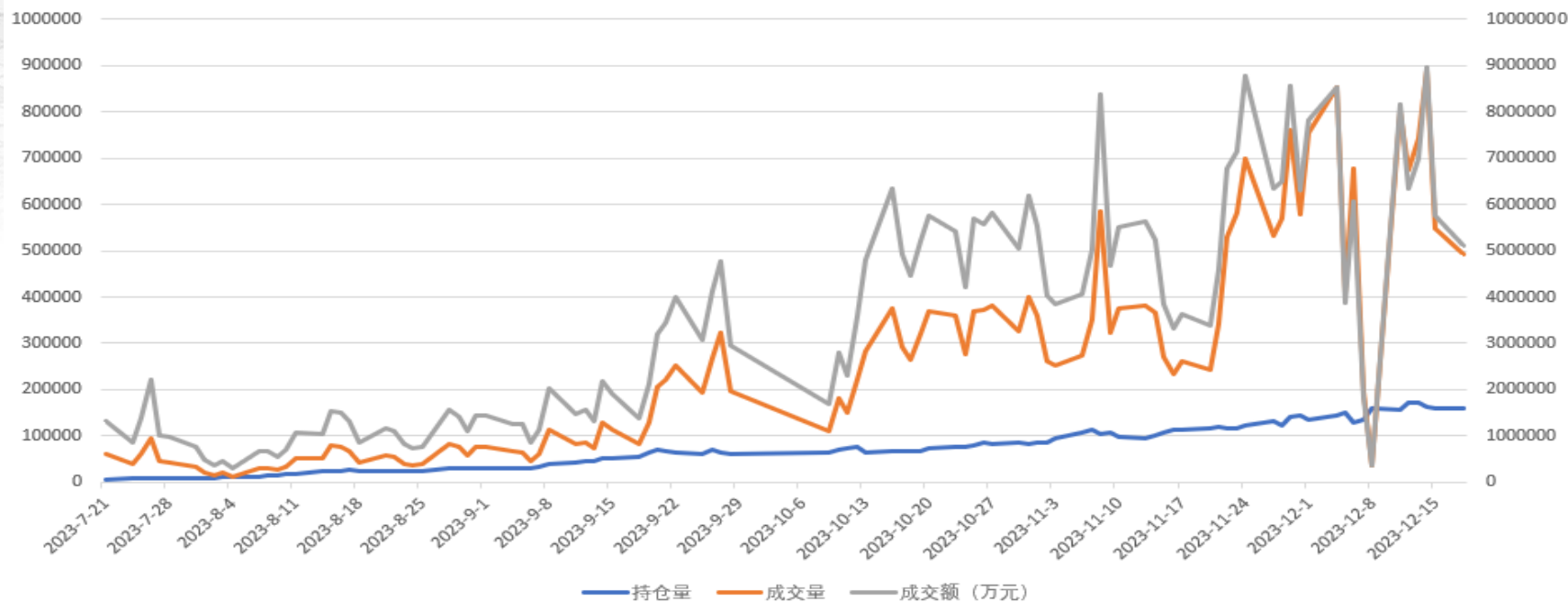


合约名称	最新	日涨跌幅	成交量	持仓量	日增仓	资金流向	沉淀资金	投机度
LC指数	102275	-2.12%	569721	300576	-4885	—2.73亿	86.08亿	1.9
LC2401	100600	-2.09%	20288	32722	-3514	—1.11亿	9.22亿	0.62
LC2402	99750	-2.01%	6813	17436	-3514	—2575万	4.87亿	0.39
LC2403	99750	-2.06%	14557	19135	20	560万	5.34亿	0.76
LC2404	103500	-1.99%	10185	25079	-538	—2527万	7.27亿	0.41
LC2405	103200	-2.04%	11313	11639	211	98万	3.36亿	0.94
LC2406	102750	-2.24%	2324	5610	27	—243万	1.61亿	0.41
LC2407	102750	-2.28%	491689	159746	-200	—8872万	45.96亿	3.08
LC2408	104150	-1.65%	2547	7516	109	79万	2.19亿	0.34
LC2409	103700	-1.47%	5548	10263	-183	—824万	2.98亿	0.54
LC2410	102650	-1.58%	1536	4205	-133	—546万	1.21亿	0.37
LC2411	101850	-1.97%	2692	7103	36	—214万	2.03亿	0.38
LC2412	102500	-1.63%	229	122	52	145万	350万	1.88

(数据来源:文华财经)

1. 截至12月18日收盘，碳酸锂成交量56.97万手，持仓量30.06万手，品种交投活跃度及扩仓情况整体乐观。

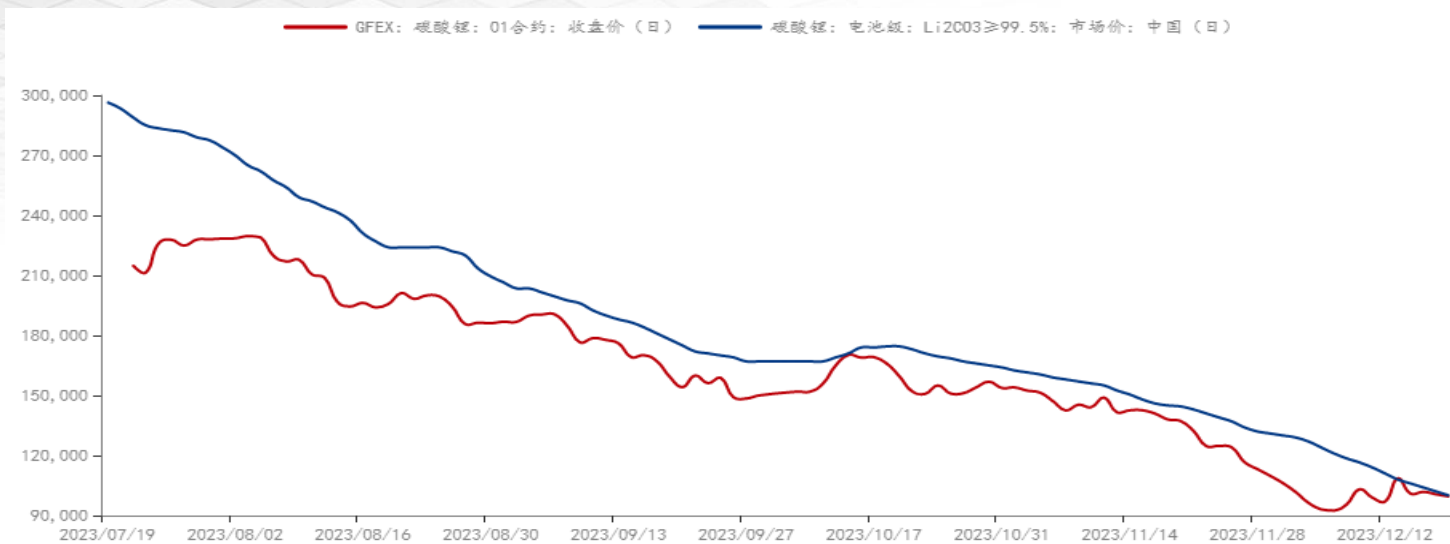
整体来说，碳酸锂期货整体运行平稳、流动性良好



(数据来源:wind)

1. 从持续性来看，碳酸锂成交金额稳步抬高，成交量、持仓量逐步放大，品种活跃度良好。
2. 参与结构来看，金融机构、碳酸锂上下游企业和个人客户等多方参与交易，使得碳酸锂价格更加贴合市场供需预期。

碳酸锂期现相关性较高，基差呈收敛趋势



(数据来源:my steel)

1.价格走势上，期现呈同向趋势，基差由开始的7.4万元/吨缩窄至500元/吨。

碳酸锂期货主力合约波幅较大，但价格连续性较强



(数据来源:文华财经)

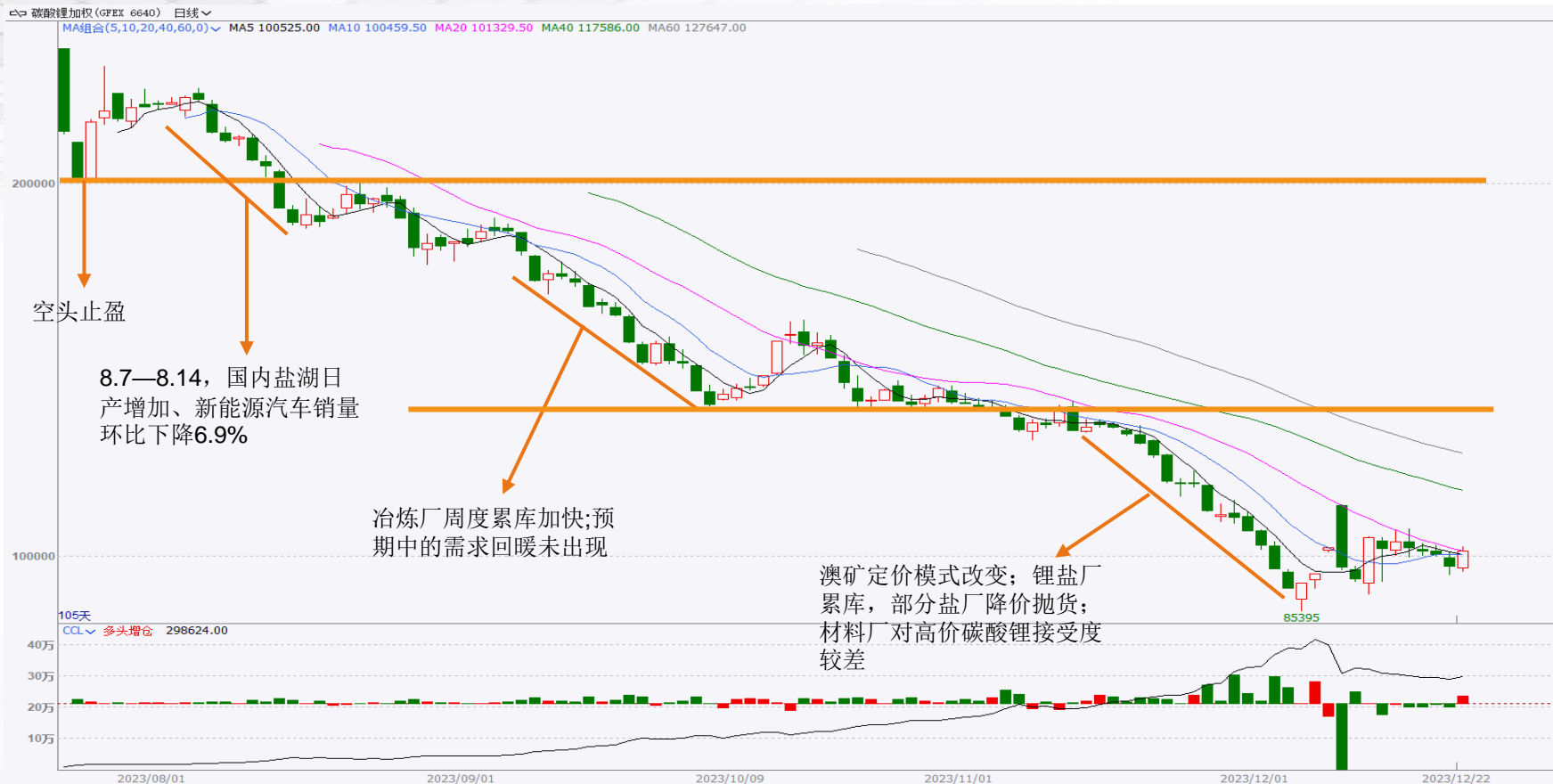
1.碳酸锂期货主力1月合约波幅较大，但价格连续性较强。

01 碳酸锂期货上市表现回顾
——碳酸锂期货行情回顾

02 碳酸锂供需分析

03 2024年碳酸锂行情展望

碳酸锂期货行情回顾

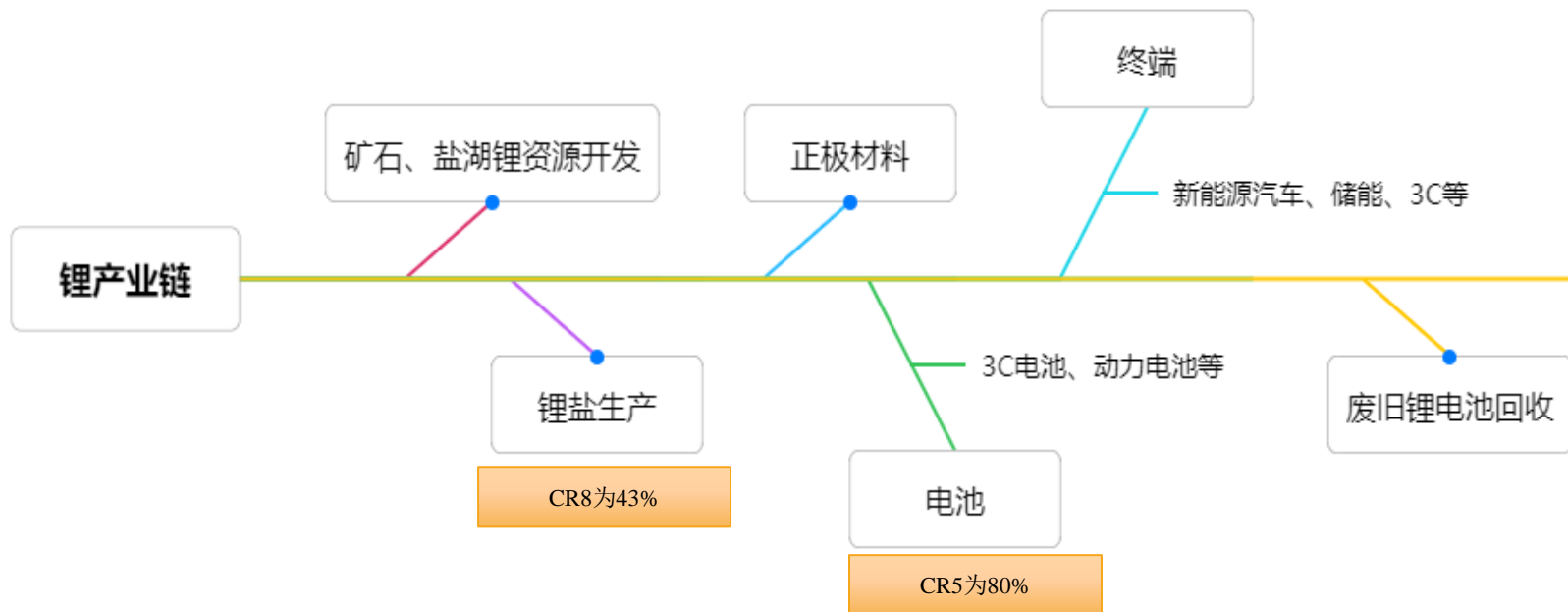


01 碳酸锂期货上市表现回顾

02 碳酸锂供需分析
——国内外碳酸锂供应结构概述

03 2024年碳酸锂行情展望

碳酸锂产业链较长，行业集中度高



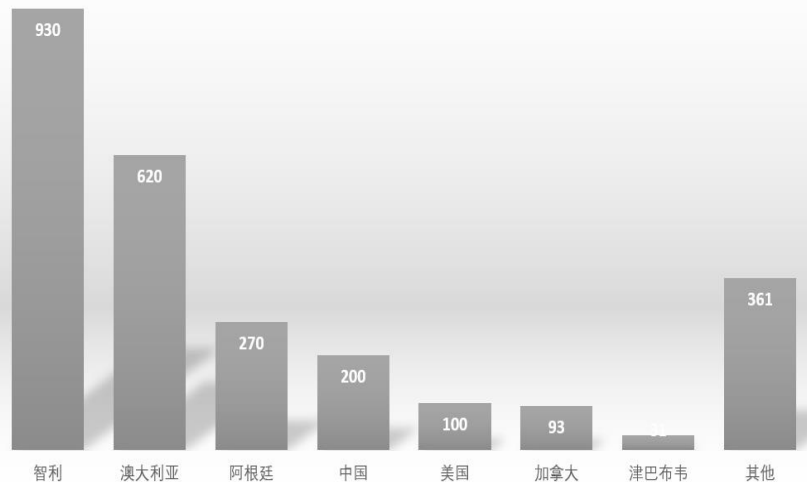
全球锂资源储量丰富且分布较为集中

全球锂资源量



(数据来源:SMM)

全球锂资源探明储量



(数据来源:SMM)

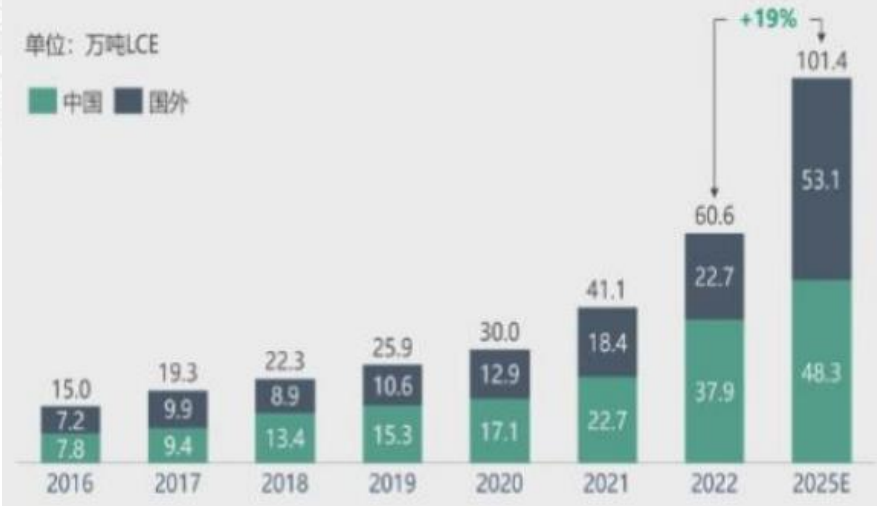
- 1.全球锂资源储量丰富，且探明量不断增加；锂资源较为集中，南美锂三角以盐湖为主，澳大利亚主产锂辉石矿，中国盐湖居多。
2. 2022年，全球锂资源储量2600万吨，排名前五位国家锂资源占比达到73%，其中南美占56%；中国位列第六，占比6%。
- 3.智利、阿根廷、澳大利亚、中国的探明储量较高，分别占比41%、25%、10%、7%。

我国是全球最大的碳酸锂生产国和消费国

全球碳酸锂产量及趋势情况

单位: 万吨LCE

■ 中国 ■ 国外

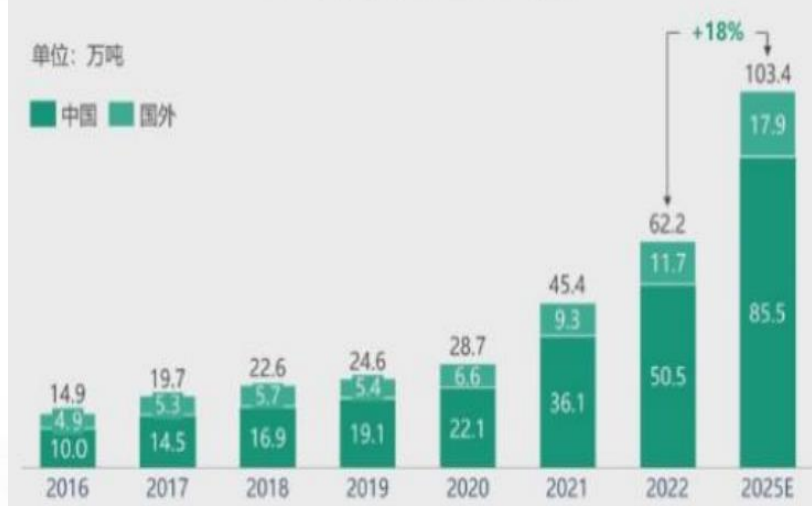


(数据来源:安泰科)

全球碳酸锂消费趋势情况

单位: 万吨

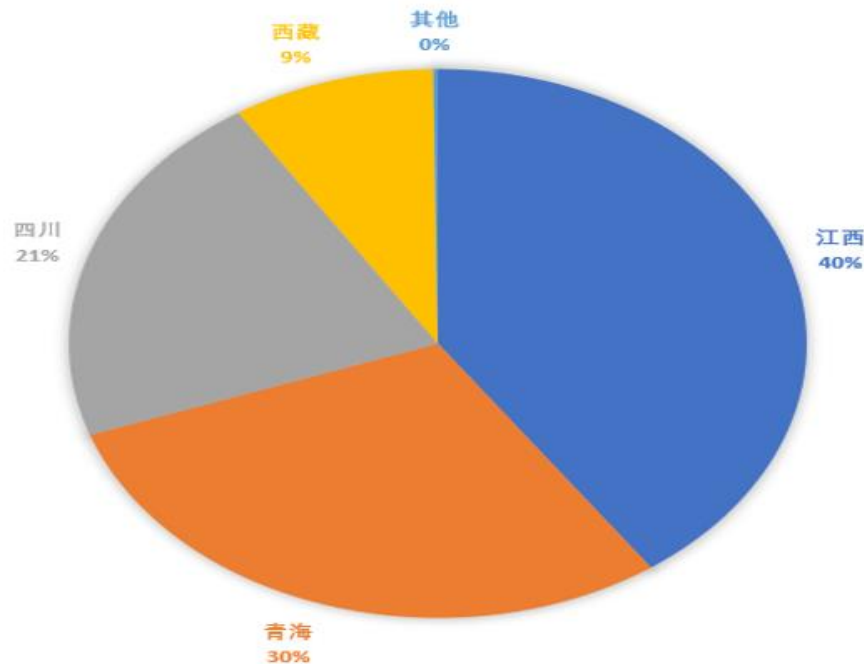
■ 中国 ■ 国外



(数据来源:安泰科)

- 1.2022年全球碳酸锂产量为60.6万吨，其中我国产量37.9万吨，占比62%；国外占比38%，主要为智利、阿根廷盐湖提锂。
- 2.2022年全球碳酸锂消费需求62.2万吨，其中我国消费50.5万吨，占比81%。

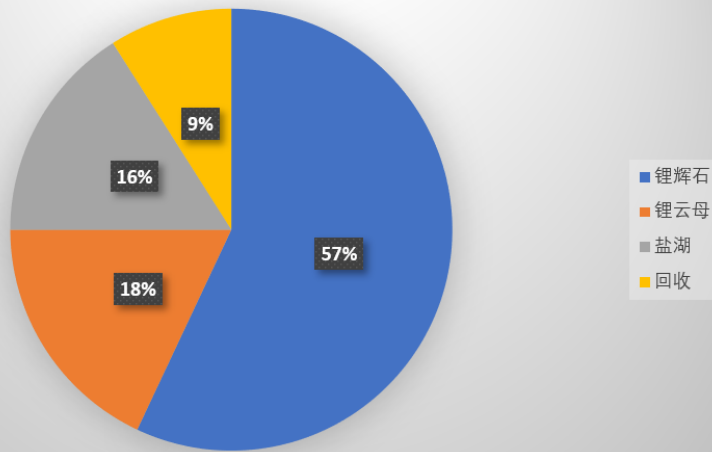
中国锂资源分布结构（%）



（数据来源：SMM）

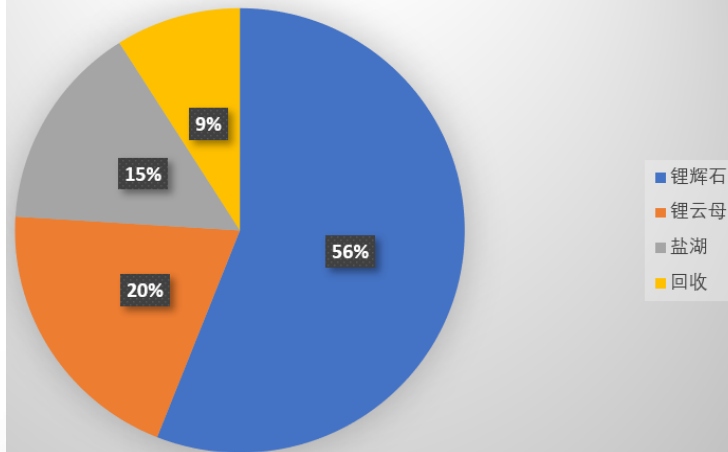
- 1.国内锂矿资源主要集中在江西、青海、四川及西藏地区。
- 2.2022年储量及占比量依次为255.24万吨（40.2%）、186.61万吨（29.4%）、135.03万吨（21.3%）、56.29万吨（8.9%）。其中，江西以锂云母矿为主，青海主要是盐湖，四川则主要提供锂辉石矿。

2022年国内锂原料供应情况



(数据来源:SMM)

2023年国内锂原料供应情况



(数据来源:SMM)

- 1.从锂原料供应结构上来看，锂辉石占比从2020年的70%下降到2022年的57%，其中，进口矿中，澳矿也自95%以上下降到了2022年的93%，预计2023年会进一步下降。
- 2.锂云母占比近两年有所回升，主要源自江西、湖南地区，此外，非洲一些散矿也不断流入国内。

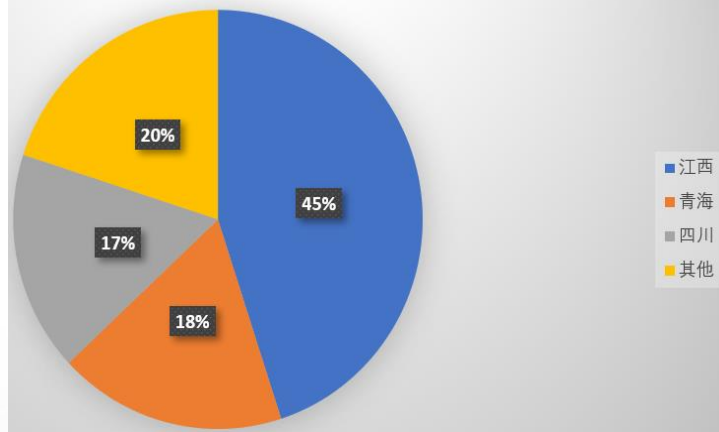
碳酸锂主产地：江西、青海、四川等

碳酸锂进口国：智利、阿根廷等

海外碳酸锂进口集散地：江浙、福建等

碳酸锂出口国：日本、韩国

国内碳酸锂产地结构



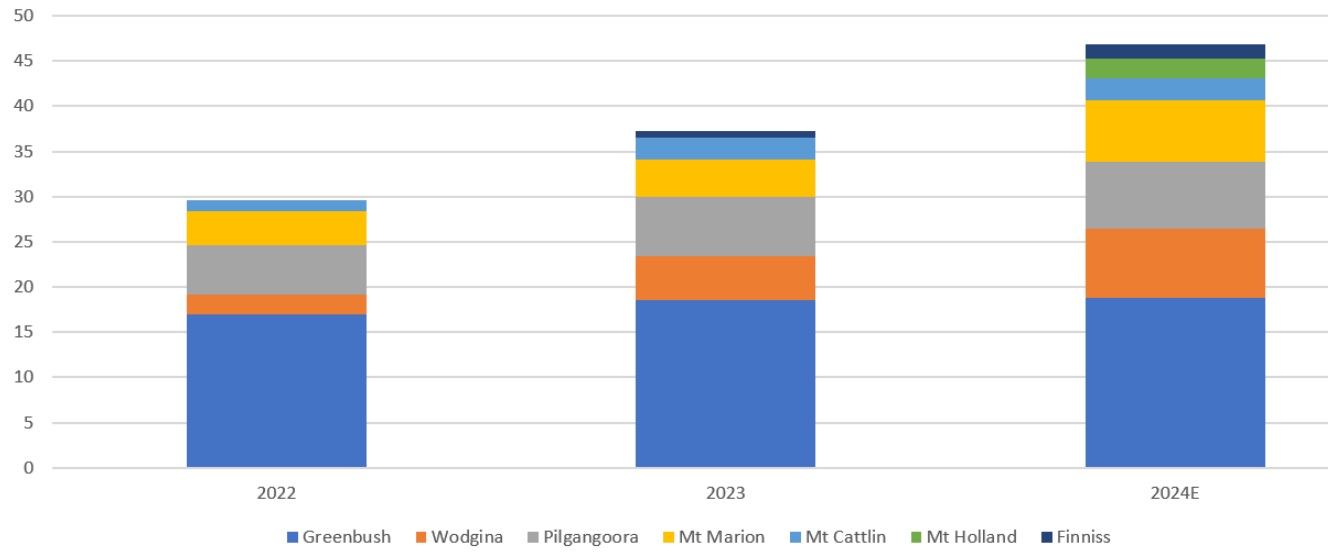
(数据来源:SMM)

- 1.碳酸锂企业行业集中度较高，前5家企业的市场占有率达到45%。
- 2.碳酸锂消费地相对分散，贸易流主要是青海——湖北，江西——湖南、江浙，四川——广东、湖南、安徽

- 01 碳酸锂期货上市表现回顾
- 02 碳酸锂供需分析
——碳酸锂供应分析
- 03 2024年碳酸锂行情展望

澳矿锂资源持续放量，仍是矿端供应主力

澳大利亚锂矿产量（万吨LCE）

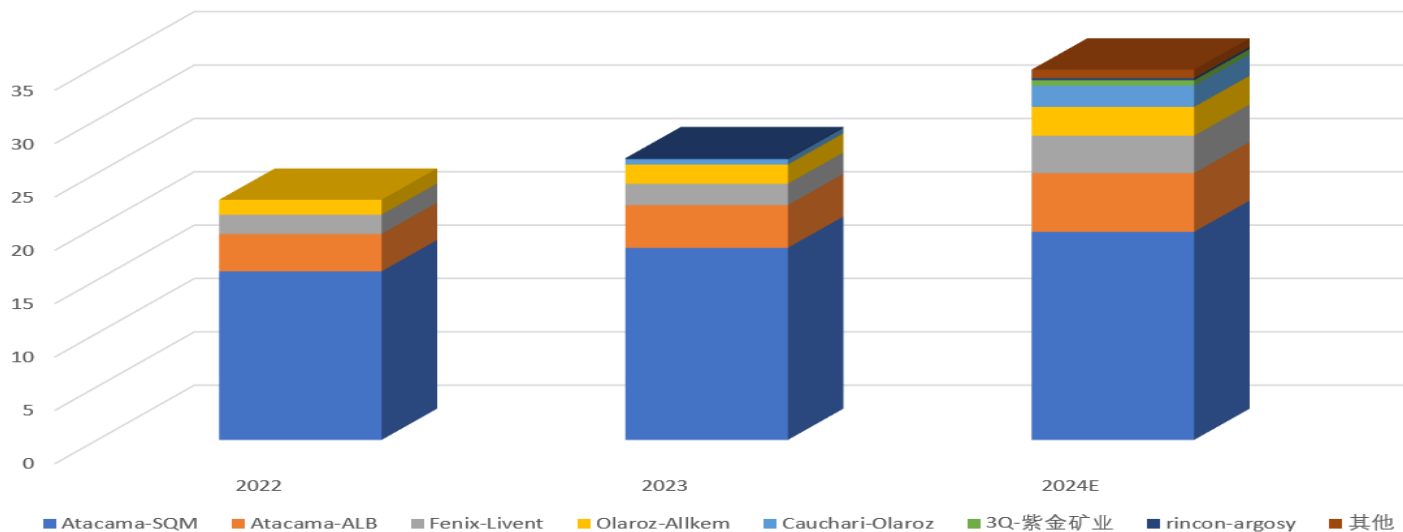


（数据来源:各公司公开数据）

1. 根据各公司公开数据，Wodgina、Mt Marion增产，Finniss矿山投产，预计澳大利亚矿山持续放量，2024年澳矿锂资源供应增加8万吨LCE至45万吨LCE。

Atacama盐湖仍是南美锂矿重要供应源，关注新增投产情况

南美盐湖锂矿产量（万吨LCE）

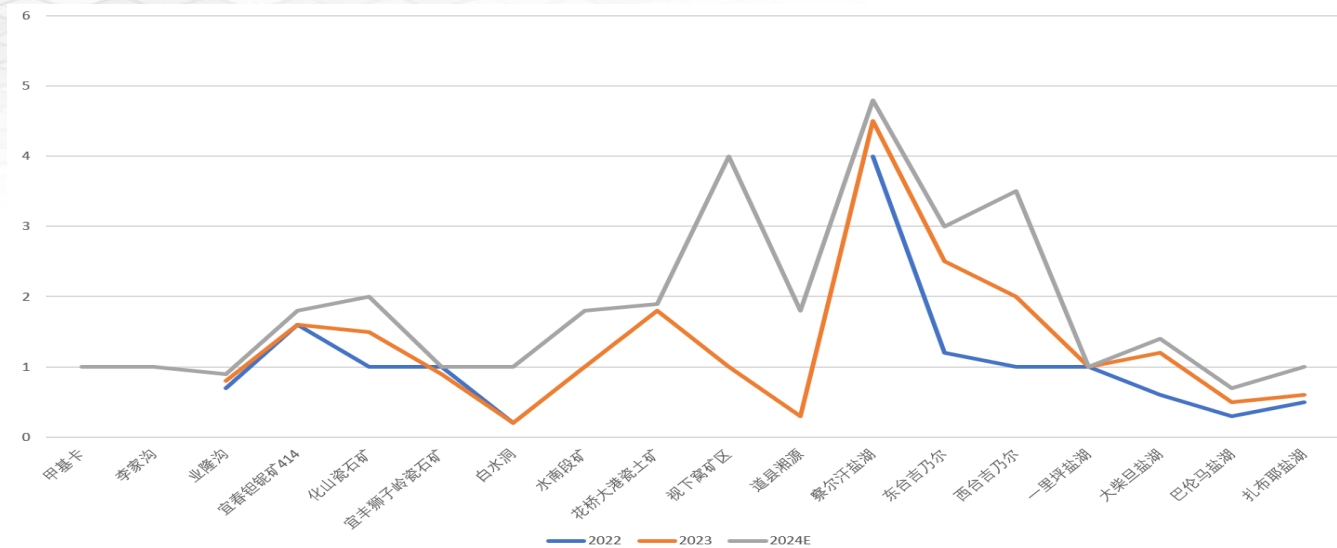


（数据来源:各公司公开数据）

1.根据各公司公开数据，ALB和SQM的Atacama盐湖项目仍是南美盐湖的重要供应源，预计未来新增项目来自Cauchari-Olaroz盐湖，2024年澳矿锂资源供应增加8万吨LCE至34万吨LCE。

青海盐湖仍是主力，国内新增量主要来自于锂云母

南美盐湖锂矿产量（万吨LCE）



（数据来源:各公司公开数据）

1.2024年，国内锂矿增量主要来自于江西锂云母端，锂辉石和盐湖增量相对有限，但供应总量上，盐湖仍是主力。预计2024年较2023年增加12万吨LCE至54万吨LCE。

主要企业锂盐项目新增48万吨，关注实际投产情况

2024年锂盐新增项目及投产时间（万吨）

企业	矿山	产能新增（万吨）	投产时间
MinRes	Mt Marion	5.6	Q1
新疆有色	大红柳滩	5	Q1
Liontown	Kathleen Valley	6.25	Q2
赣锋锂业	Goulamina	5.45	Q2
Talison	Greenbushes CGP3	6.3	Q3
赣锋锂业	加不斯铌钽矿	0.5	Q3
SQM	Salar de Atacama	3	Q4
江特电机	茜坑梅家矿	1.4	Q4
江特电机	梅家含锂瓷石矿	0.2	Q4
总计	——	33.7	——

（数据来源：各公司公开数据）

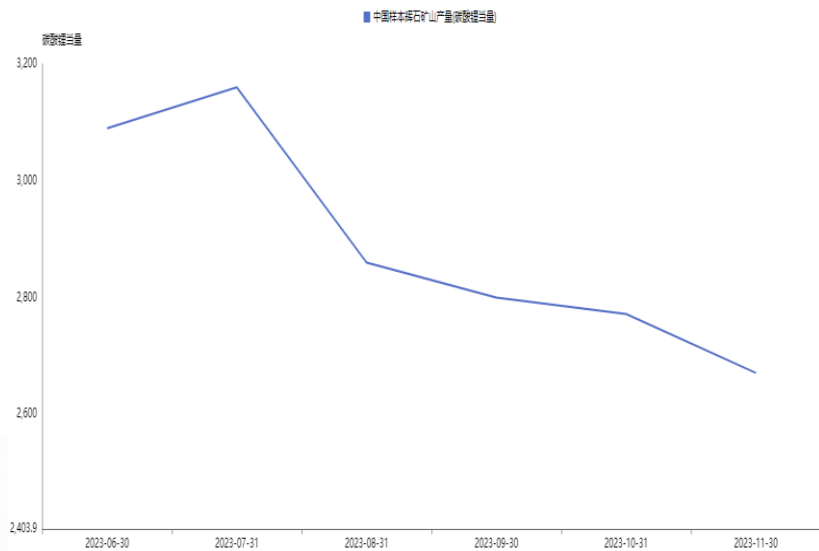
1.根据各公司公开披露数据，2024年全球外业内主要企业新增锂盐项目产能预计34万吨。此外，近期公布投产的宁德时代枳下窝、川能动力李家沟及SQM的Mt Holland或可提供新增产能14万吨，关注实际投产情况。

国内锂云母原矿产量远高于锂辉石，也是未来重要增长点

国内锂云母矿山总产量（吨LCE）



国内锂辉石矿总产量（吨LCE）

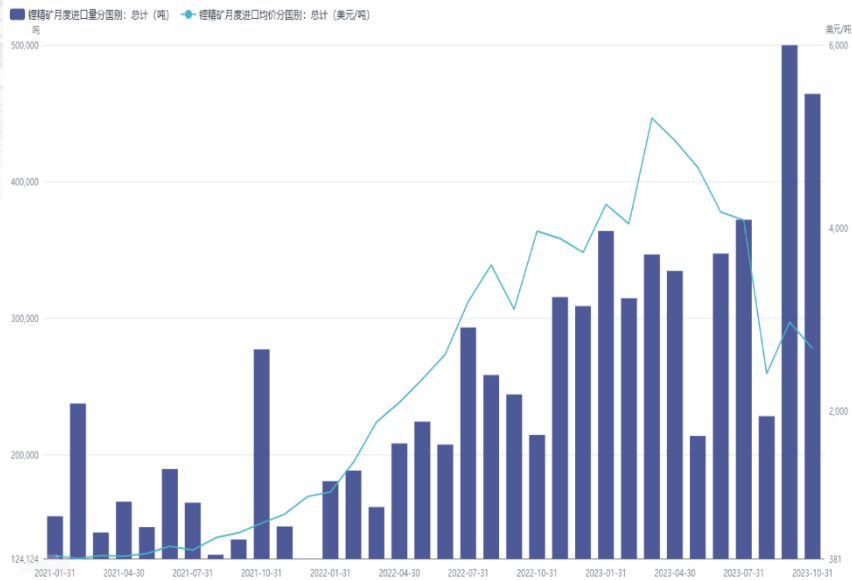


（数据来源：SMM）

- 1.据SMM统计，2023年国内锂云母矿原矿产量远高于锂辉石，11月当月锂云母矿山总产量6402吨LCE，锂辉石矿2671吨LCE。
- 2.未来，锂云母仍是国内锂矿重要增长点，关注江西宜春锂云母产出情况。

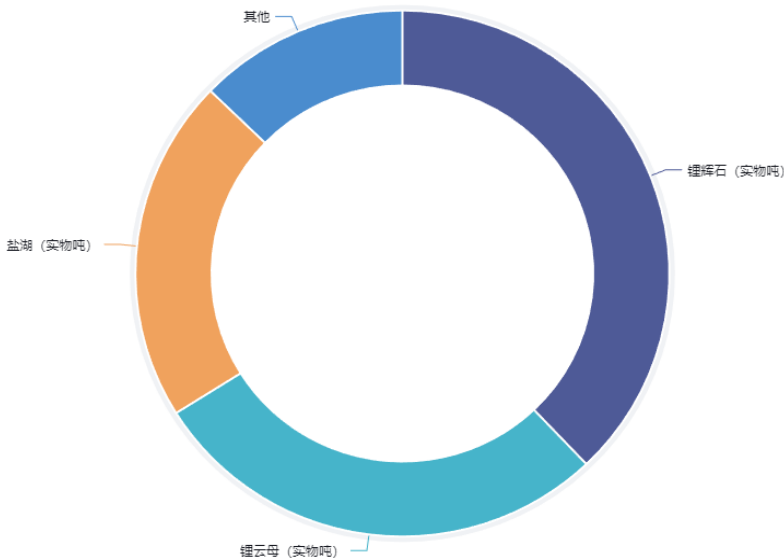
2023年锂精矿进口量创新高，锂辉石矿仍占主导

国内锂精矿进口量（吨）



（数据来源：SMM）

国内锂精矿进口结构



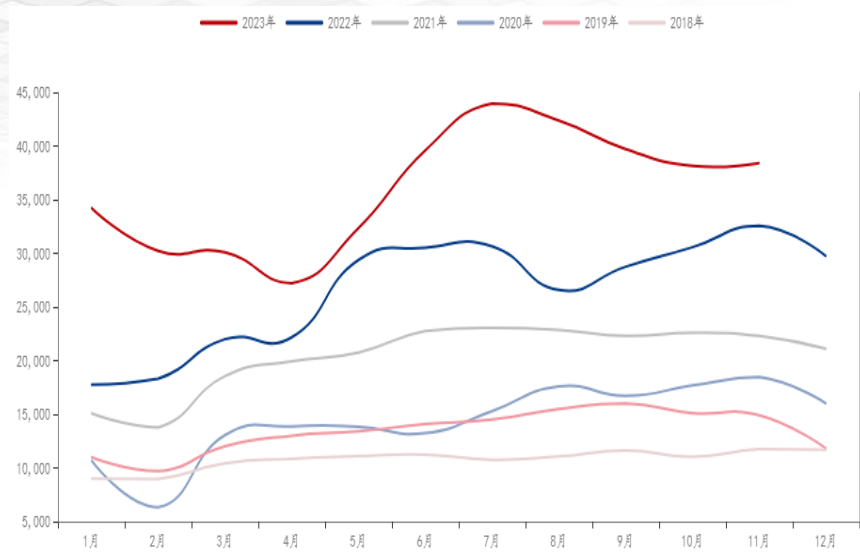
（数据来源：SMM）

1. 2023年1—11月，国内锂精矿进口量共计 329.23万吨，创历史新高，其中9月达到历史峰值59.02万吨。
2. 锂精矿进口结构中，锂辉石矿进口量仍占主导，占比达到38%。

2023年碳酸锂全年产量创历史峰值，江西产量占比近40%

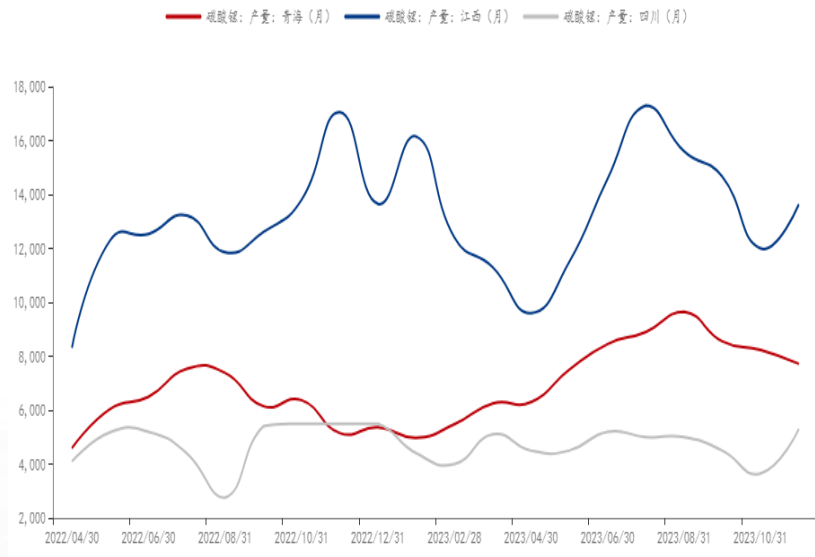


中国碳酸锂产量（吨）



（数据来源：my steel）

中国碳酸锂产量（吨）

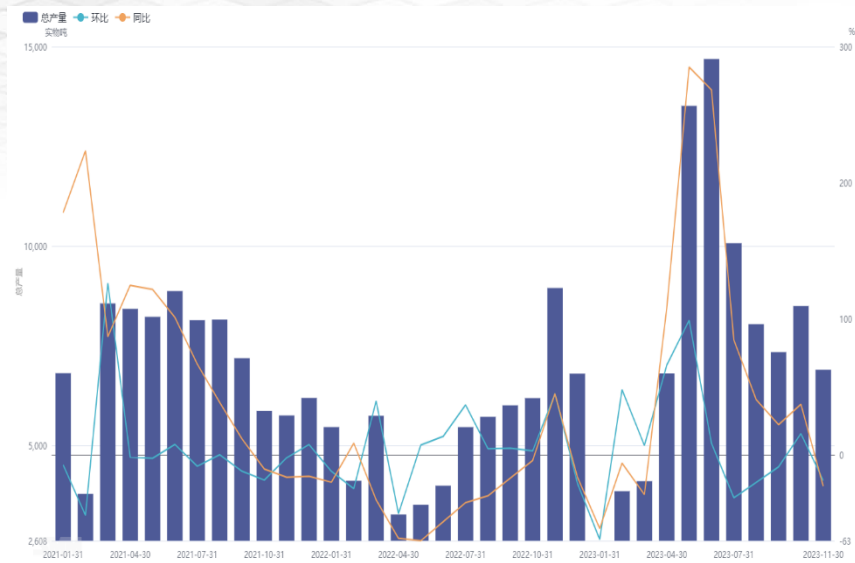


（数据来源：my steel）

1. 2023年1—11月，国内碳酸锂产量创历史峰值39.64万吨，同比去年增加37%。
2. 分地区来看，2023年江西产碳酸锂14.87万吨，青海8.2万吨，四川5.12万吨。江西产量占比37.5%，遥遥领先。

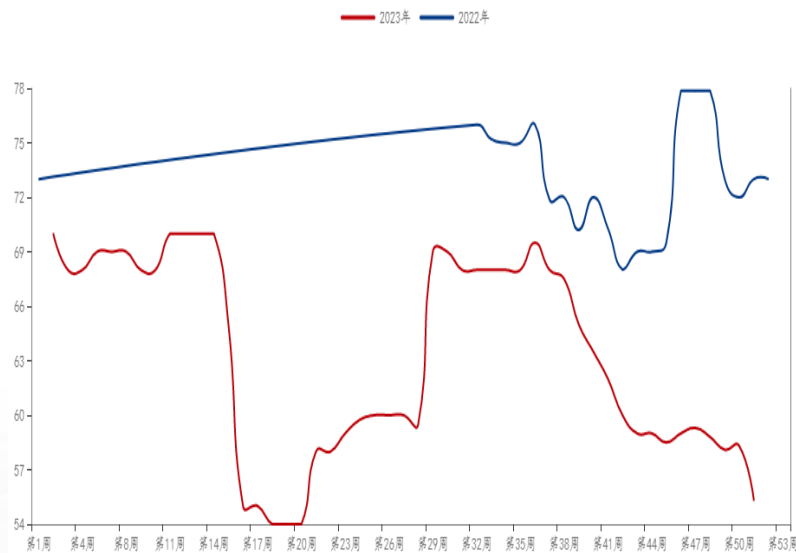
锂盐厂2023年开机率不高，产量增加主要来自于新增产能

中国碳酸锂产量（吨）



（数据来源：SMM）

锂盐厂开机率（%）



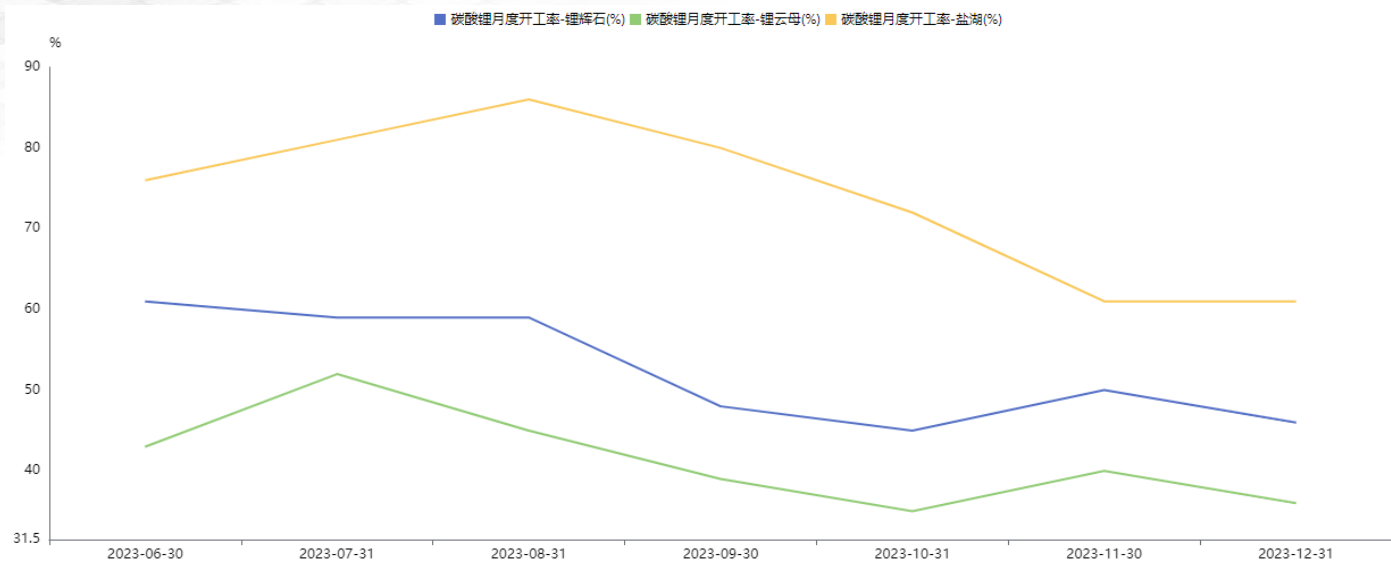
（数据来源：my steel）

1.产量趋势上，2023年国内碳酸锂产量经历5、6月陡增爬坡后呈下行趋势，11月产量因停产检修不及去年同期。

2.2023年，锂盐厂月度开机率均不及去年，也就是说，国内碳酸锂产量增加更多来自于新增产能。

冶炼利润、环保因素对开机率影响较大，可作为先行指标

锂盐厂开机率（%）



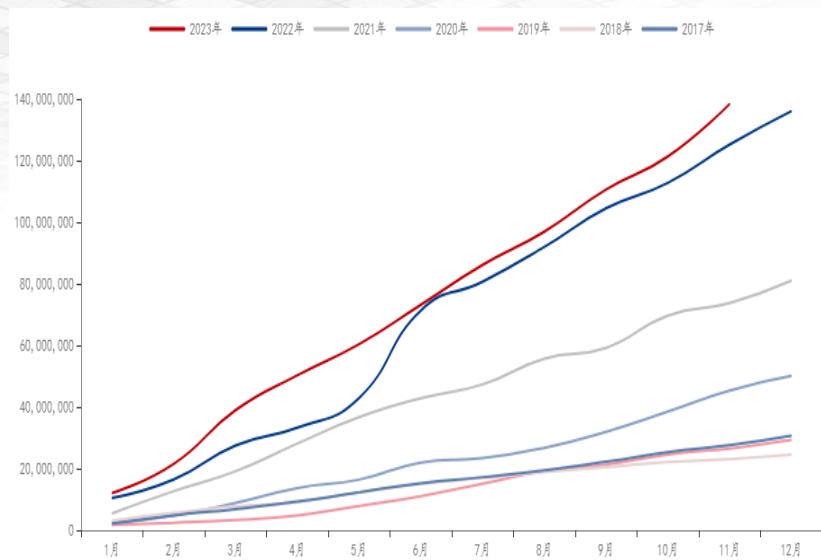
（数据来源：my steel）

1.开工率方面，盐湖开工率高于锂辉石及云母，主要因为两方面原因：第一，盐湖制取碳酸锂成本较低，在碳酸锂价格快速下跌的过程中，仍有利润空间；第二，锂云母2023年受环保因素影响较大。

2.2024年，不同原料冶炼利润、环保仍是重要影响因素。

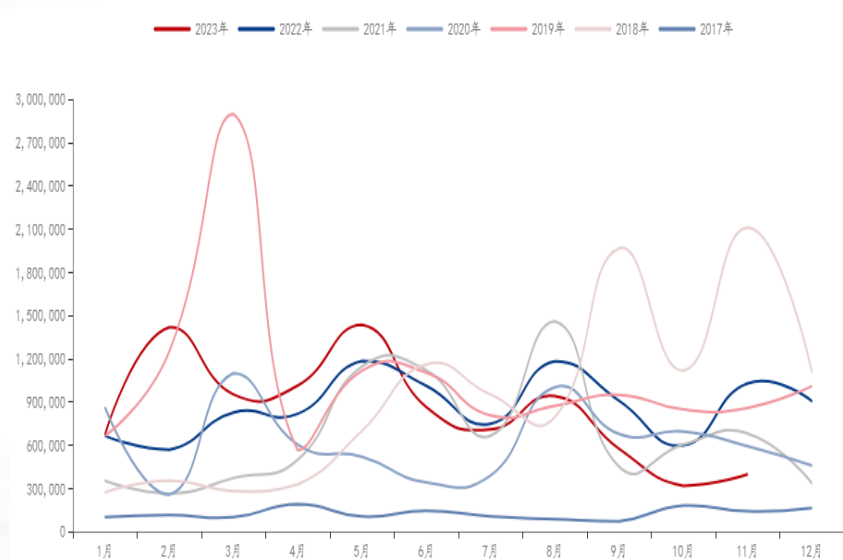
我国碳酸锂进口增速下滑至10.5%，出口稳中偏弱

中国碳酸锂进口量（吨）



（数据来源：my steel）

中国碳酸锂出口量（吨）



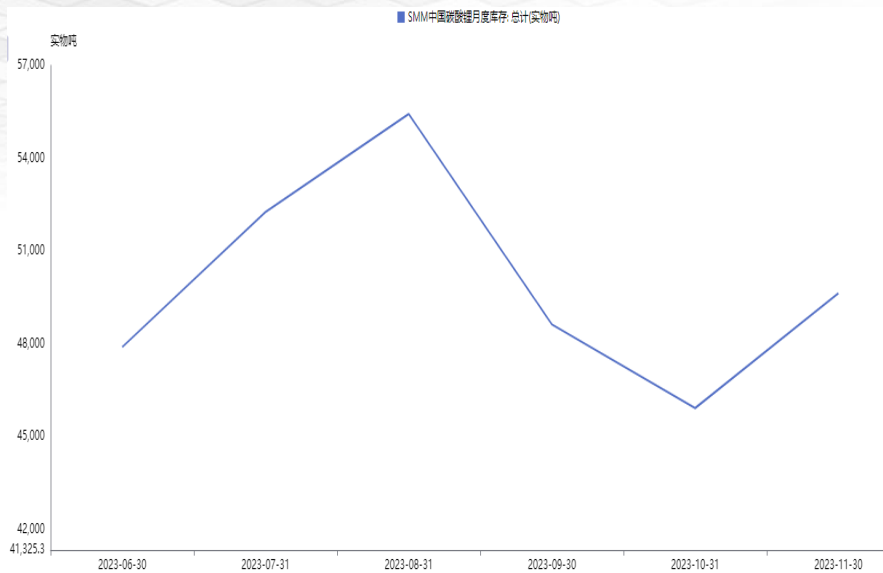
（数据来源：my steel）

- 1.碳酸锂进口呈现逐年递增趋势，2023年1-11月，进口量达到13.84万吨，同比去年同期增加10.5%，不过增速相对前期已有所放缓。
- 2.碳酸锂出口量稳中偏弱，2023年1-11月，出口量9285吨，较2022年同期的9533吨略有回落。

- 01 碳酸锂期货上市表现回顾
- 02 碳酸锂供需分析
——碳酸锂库存分析
- 03 2024年碳酸锂行情展望

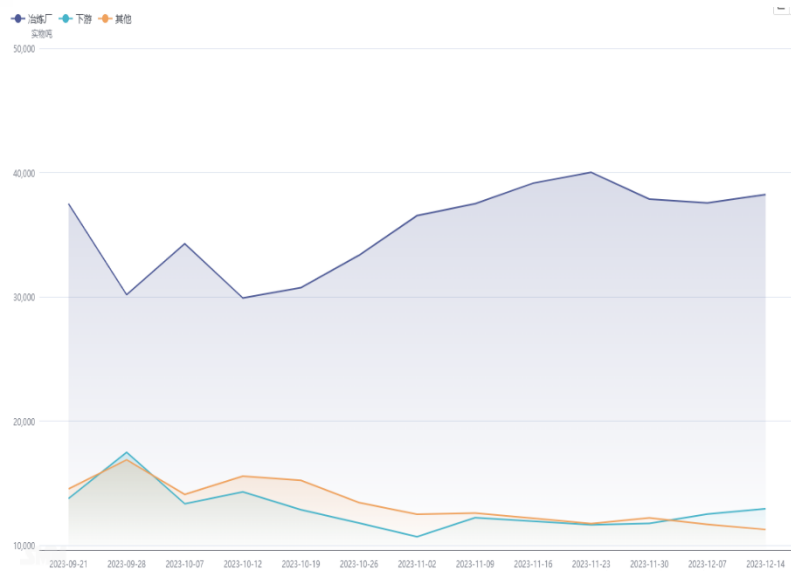
碳酸锂库存偏高，锂盐厂累明显

中国碳酸锂库存（吨）



（数据来源：SMM）

中国碳酸锂周度库存（吨）



（数据来源：SMM）

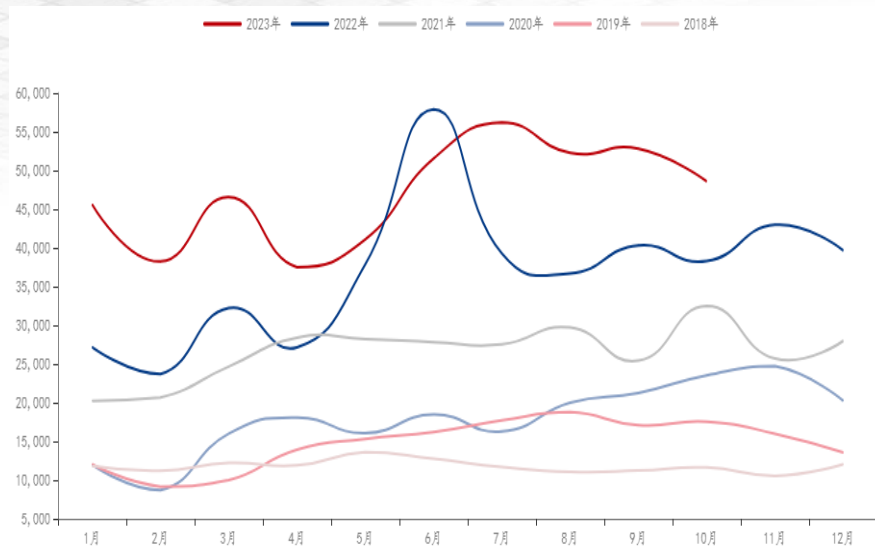
- 截至2023年11月末，国内碳酸锂库存**4.96**万吨。
- 国内碳酸锂库存分化明显，锂盐厂累库明显，其他社会库存渠道去库存明显。截至12月14日当周，冶炼厂库存**3.82**万吨，下游**1.3**万吨，其他社会库存**1.13**万吨。

- 01 碳酸锂期货上市表现回顾
- 02 碳酸锂供需分析
——碳酸锂需求分析
- 03 2024年碳酸锂行情展望

国内碳酸锂表观消费量创历史峰值，7月消费量达5.6万吨

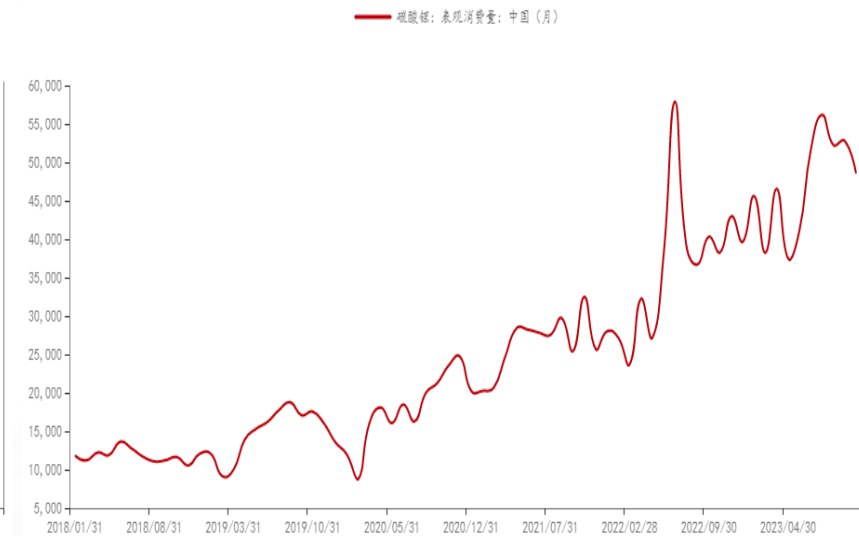


碳酸锂表观消费量（吨）



（数据来源：my steel）

碳酸锂表观消费量（吨）

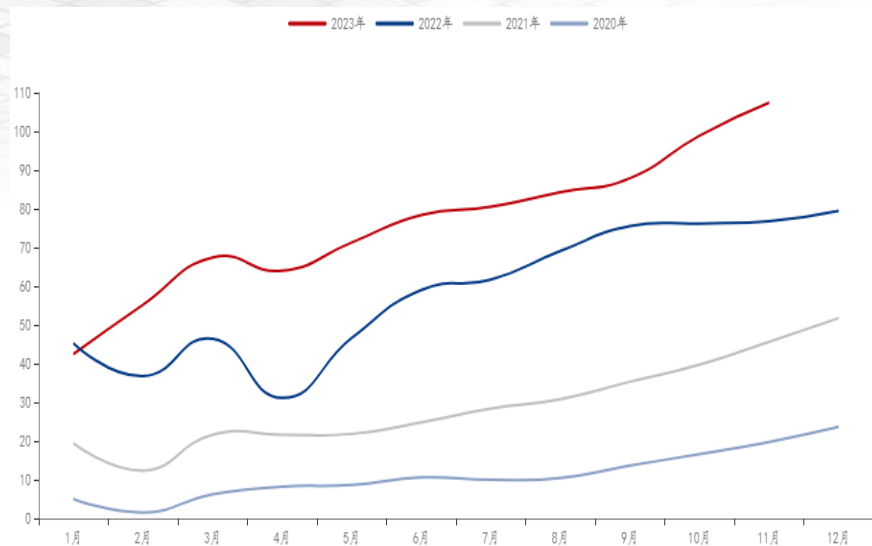


（数据来源：my steel）

1.总体来说，2023年，碳酸锂表观消费量**47.04万吨**，创历史峰值，同比2022年增加**6.1%**。其中，7月**5.62万吨**达到全年峰值。

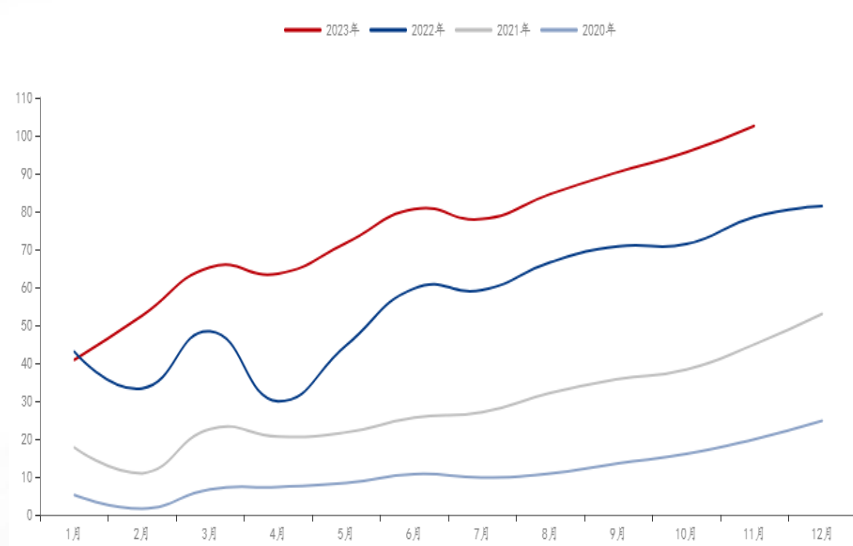
新能源车产销量保持增长，但增速较前期有所放缓

新能源汽车产量（万辆）



（数据来源：my steel）

新能源汽车销量（万辆）



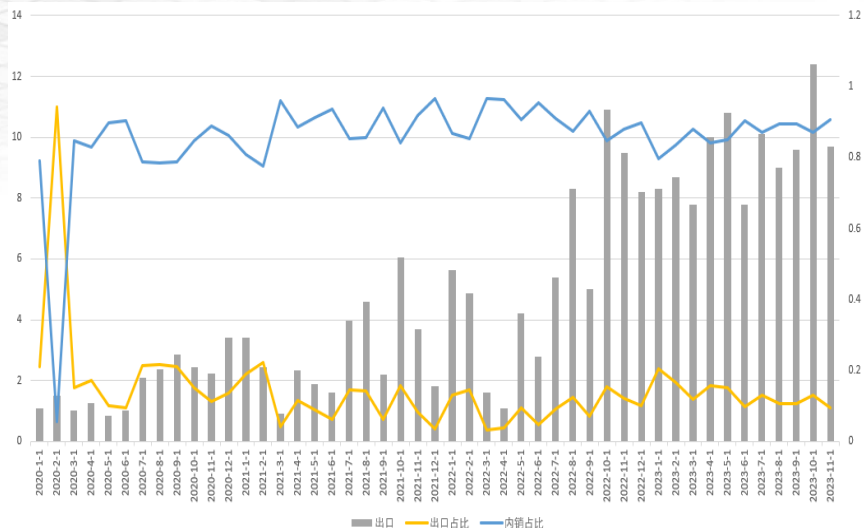
（数据来源：my steel）

1. 新能源汽车2023年1—11月产量837.8万辆，同比去年同期增加213.3万辆，年增速34.2%，增速放缓。
2. 新能源汽车2023年1—11月销量825.7万辆，同比去年同期增加219.8万辆，年增速36.3%，增速放缓。

新能源车仍以内销为主，月出口量维持在11万辆以内

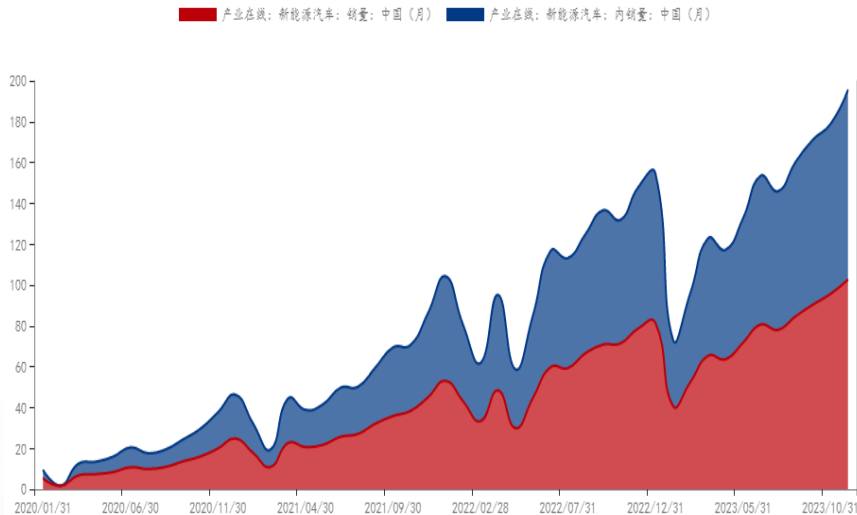


新能源汽车销量结构（万辆/%）



（数据来源：my steel）

新能源汽车销量结构（万辆）



（数据来源：my steel）

- 1.我国新能源汽车销量仍以内销为主，月销量占比多在**85%**以上。
- 2.2022年7月后，我国新能源汽车出口放量明显，但增速上尚无亮点，月度出口量皆维持在**11万辆**以内。

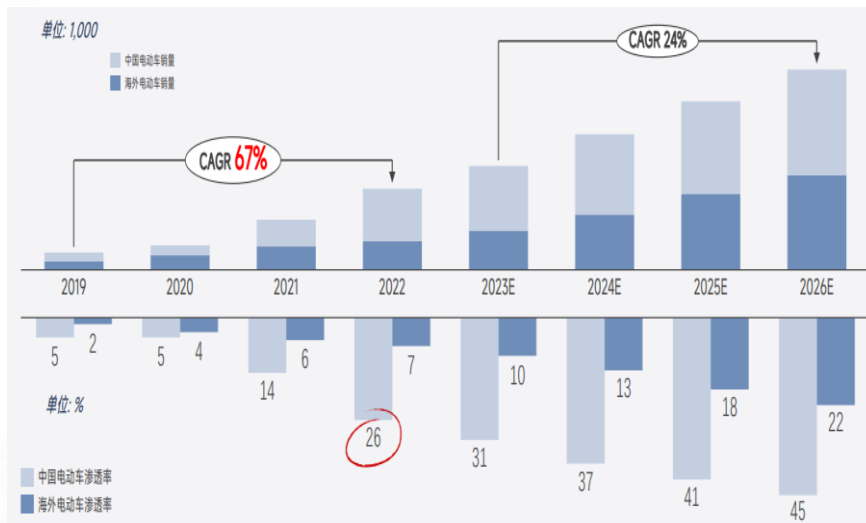
国内新能源汽车渗透率维持在27以上，井喷式发展时期已过

新能源汽车渗透率（%）



（数据来源：my steel）

新能源汽车销量结构（万辆）



（数据来源：SMM）

1.2023年，我国年均新能源汽车渗透率维持在27%以上，远高于海外渗透率，预计渗透率仍有上升空间，但是高增速时期已过。

2023年6月21日，《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》落地：

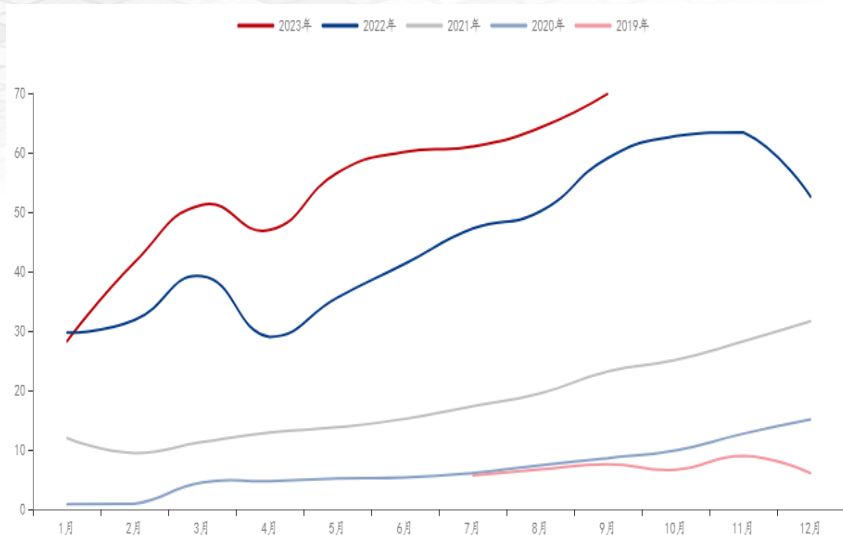
对购置日期在2024年1月1日至2025年12月31日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过3万元；对购置日期在2026年1月1日至2027年12月31日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过1.5万元。

2023年8月17日，《欧盟电池和废电池法规》落地，新电池法明确：

针对废弃便携式电池，法规为生产商设定的回收目标为：到2023年为45%，到2027年底，回收率达到63%，到2030年底，达到73%；轻型交通工具的废电池的回收目标为：到2028年底回收率达到51%，到2031年底达到61%。在回收效率的目标上，法案规定到2025年底，镍镉电池回收效率目标为80%，其他电池则为50%。2027年12月31日之前，所有再循环都应至少达到以下材料回收目标：（a）钴为90%；（b）铜为90%；（c）铅含量为90%；（d）锂为50%；（e）镍含量为90%；2031年12月31日之前，所有再循环都应至少达到以下材料回收目标：（a）钴含量为95%；（b）铜为95%；（c）铅含量为95%；（d）锂为80%；（e）镍含量为95%。

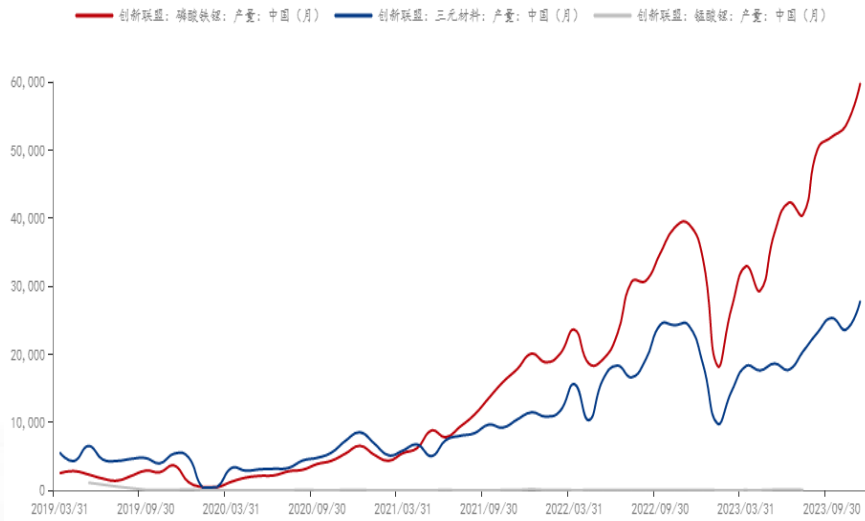
国内新能源电池产量增速放缓，磷酸铁锂以67%占主导

中国新能源电池产量（亿瓦时）



（数据来源：my steel）

中国动力电池产量（兆瓦时）



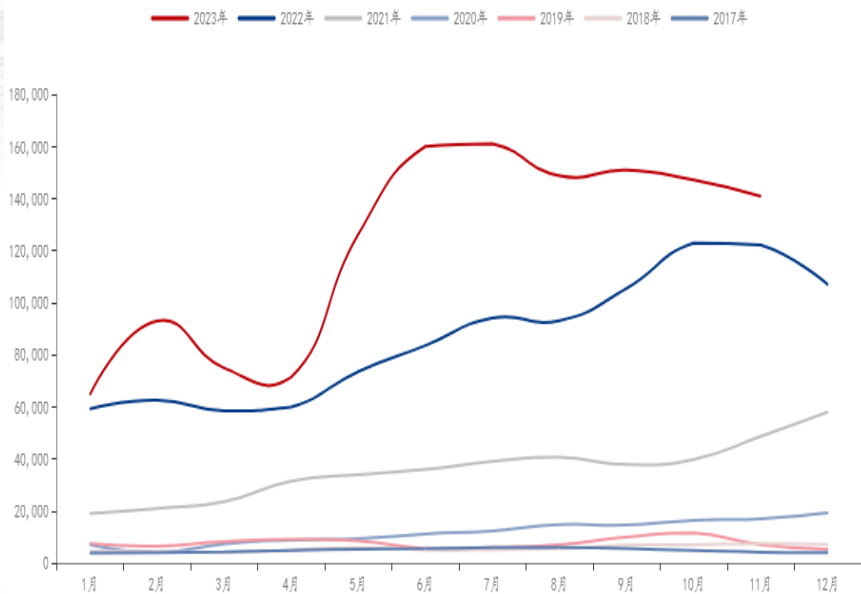
（数据来源：my steel）

1. 2023年1-9月，国内新能源电池产量497.7亿瓦时，同比去年同期增加32.1%，但增速有所放缓。
2. 分类型来看，磷酸铁锂电池自2021年后产量超过三元材料。2023年1—11月，电池产量中，磷酸铁锂占比67.03%，三元材料占比32.78%。

碳酸铁锂产量同比增45%，工厂开工率不及去年

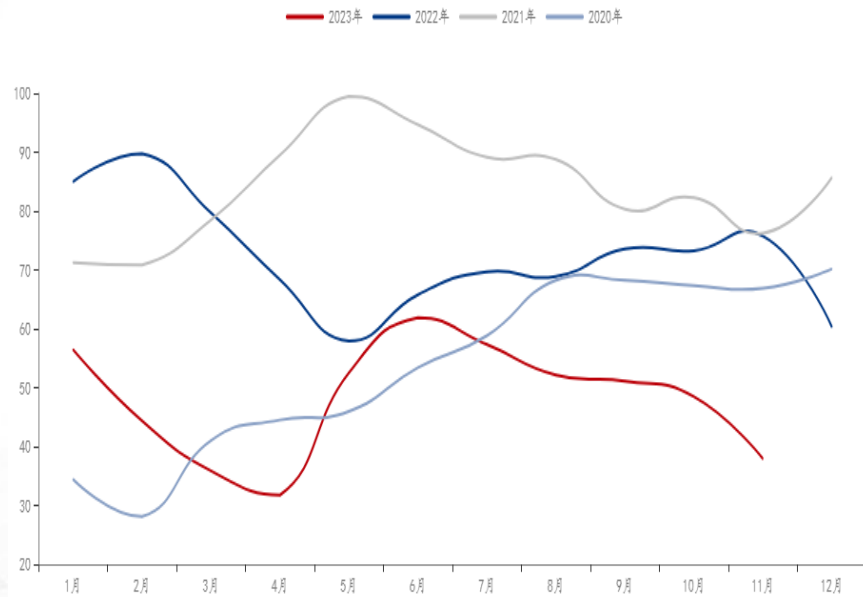


国内磷酸铁锂产量(吨)



(数据来源: my steel)

磷酸铁锂开工率(%)



(数据来源: my steel)

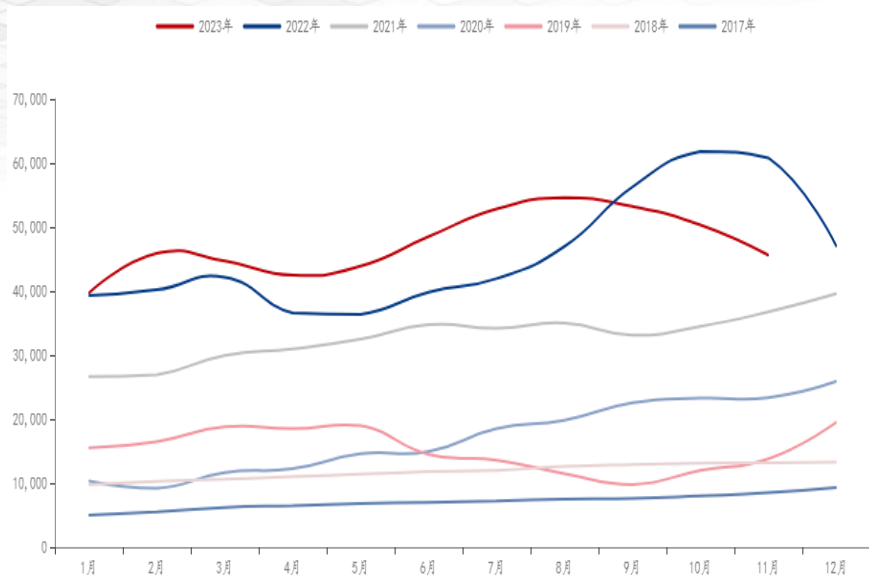
1.2023年1-11月，国内磷酸铁锂产量40.38万吨，同比去年同期增加43%。

2.2023年，磷酸铁锂开工率低于2022年，截至11月，开工率降至37.92%，作为对比，2022年同期开工率75.75%。

三元材料产量同比增45%，工厂开工率不及去年

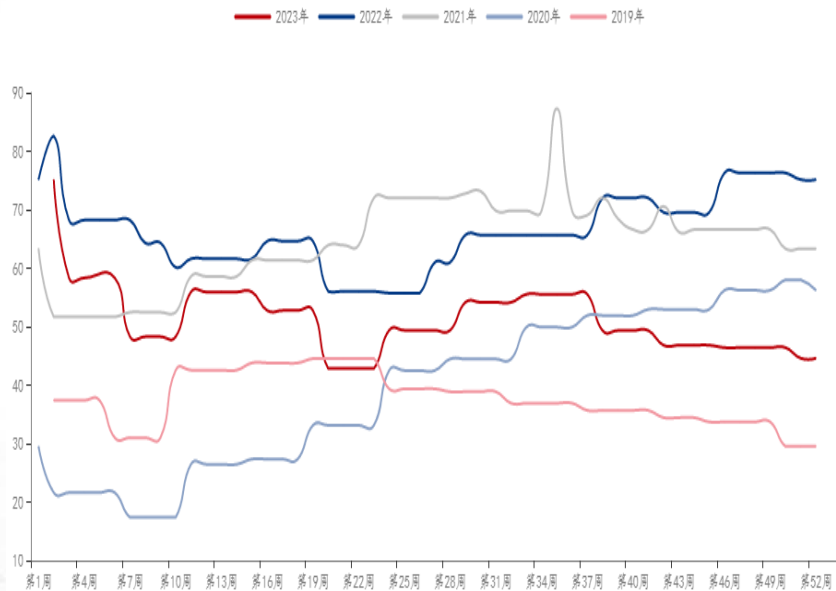


三元材料国内产量(吨)



(数据来源: my steel)

三元材料开工率(%)



(数据来源: my steel)

1. 2023年1-9月，国内磷酸铁锂产量52.17万吨，同比去年同期增加3.8%。
2. 2023年，三元材料开工率水平较低，截至11月，开工率降至44.59%，作为对比，2022年同期开工率75.14%。

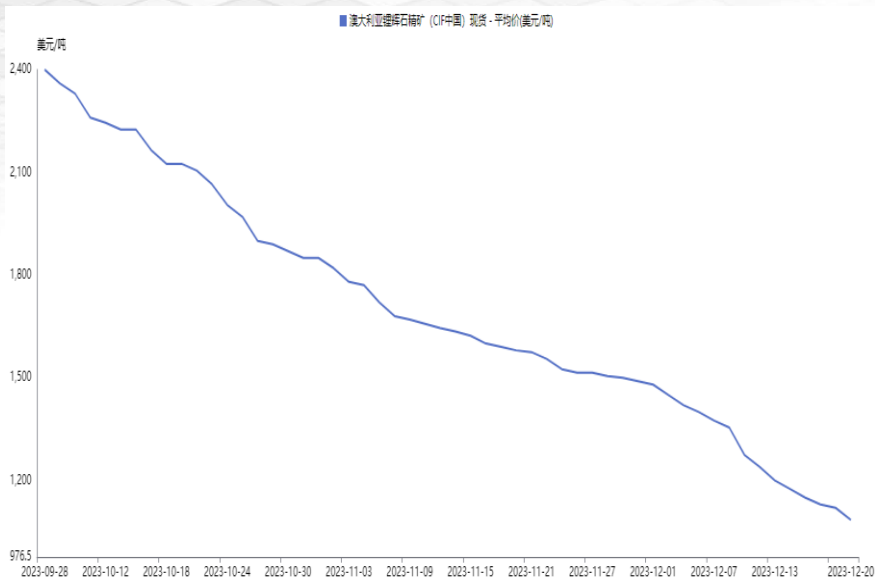
01 碳酸锂期货上市表现回顾

02 碳酸锂供需分析
——碳酸锂供需不确定性因素分析

03 2024年碳酸锂行情展望

澳矿定价模式改变，高价原料出清或为市场带来扰动

锂辉石精矿价格（元/吨）



（数据来源：SMM）



澳矿目前主流定价方式为Q-1定价，即当季度锂矿长协价以上季度锂盐价格为基准进行商定，在锂盐价下行行情下，精矿价格跌速慢于锂盐。

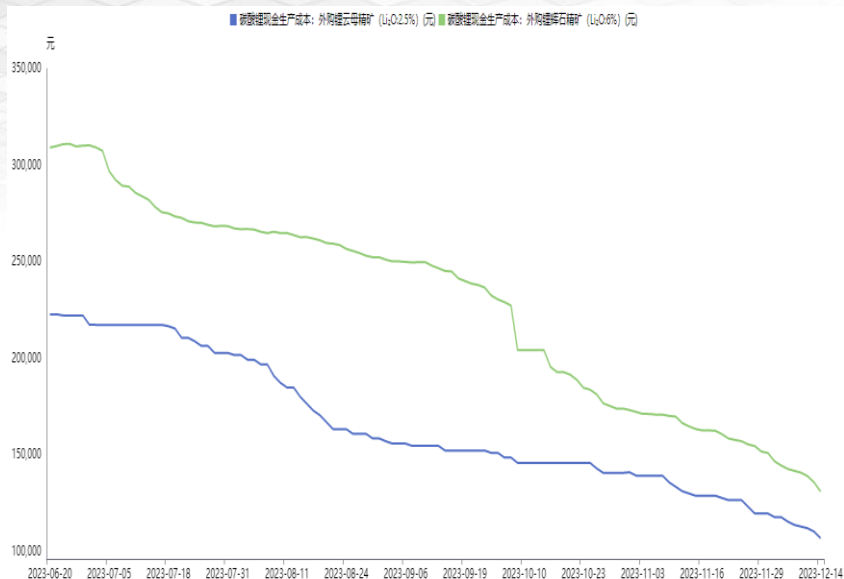
从今年10月开始，已有国内锂盐厂与澳矿谈判四季度锂矿价格，将锂矿定价模式改为M+1，即按照原料交付后+1月锂盐价格为基准进行结算，该模式下，锂矿价格与锂盐价格涨跌节奏更为一致，锂盐加工将大大减少亏损局面。

（数据来源：澎湃新闻）

1. 澳洲部分矿山定价模式由之前的Q-1改变为M+1模式，削弱了矿端定价权，对国内冶炼厂利润有修复作用，利于新能源行业良性发展。
2. 锂矿定价模式改变情况下，原料下行逐步贴合碳酸锂价格，碳酸锂成本端的支撑将弱化，同时前期累积的高价原料库存出清或导致短期碳酸锂供应放大，价格出现加速下跌的现象。

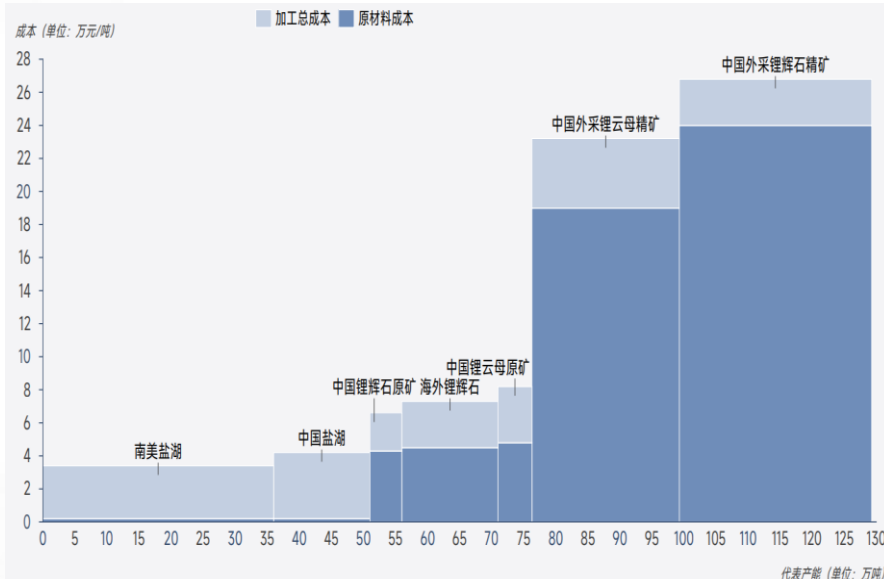
碳酸锂生产成本曲线进一步坍塌，碳酸锂成本支持弱化

中国碳酸锂生产成本曲线（元/吨）



（数据来源：SMM）

2023年7月碳酸锂生产成本曲线（元/吨）



（数据来源：SMM）

- 1.碳酸锂生产成本曲线进一步坍塌，外购锂云母精矿成本线低至10.68万元/吨，锂辉石精矿13.1万元/吨。
- 2.对于外购锂辉石、锂云母的锂盐厂已无利润，部分企业选择停产；盐湖由于产锂盐成本较低，更容易出现降价出货现象。
- 3.随着碳酸锂成本曲线的坍塌，成本端支撑弱化。

矿端实际投产情况存在不确定性

成本影响

碳酸锂价格波动下跌，会导致部分矿山出现成本倒挂现象，影响矿端投产。

高海拔、极端天气

地缘政治、矿权政策变化

地缘冲突或矿权政策变化，会影响矿端投产或矿运输。

汇率、海运费等其他因素

环保监察、地方规划

如江西锂云母尾矿处理等

- 01 碳酸锂期货上市表现回顾
- 02 碳酸锂供需分析
- 03 2024年碳酸锂行情展望

观点及策略建议：

供应端，2024年全球原料端持续放量，澳矿新增8万吨LCE、南美盐湖8万吨LCE、中国锂云母8万吨LCE，此外非洲也有多个锂项目投产。但矿端实际供应量可能受生产成本、环保监察及矿权管理等因素影响放缓。

需求端，2024年碳酸锂下游消费主力新能源汽车需求爆发期已过，但仍为增长趋势预判不变，市场对增速预估较为一致，基本在20—25%区间，整车出口市场暂维持在11万辆/月。此外，新能源车购置税延续减免政策利于国内销量，但欧盟电池法对未来电池品质提出了更高的标准。

综上，2024年，碳酸锂供需两旺、过剩格局大概率延续，碳酸锂价格重心下移，但锂盐厂检修停产、正极材料厂补库及地缘政治等因素或导致碳酸锂价格出现阶段性反弹。高成本产能出清、供需再平衡后，碳酸锂价格方可迎来趋势性反转。2024年，碳酸锂价格波幅或收窄，多在8—16万元区间震荡，关注原料端实际投产情况。

风险点：

地缘政治、汇率、新能源汽车政策、矿权管理等。

- 研讨嘉宾观点仅代表个人看法，不代表公司官方立场
- 本次研讨所有分析、评论、具体观点均是以独立研究者角度展开，关联逻辑和如果出现主观的分析结论及建议也都体现独立、中立的原则，既不有意保护也不刻意损及任何他方利益，凡是引用观点和我们的观点均有明确区分。
- 本次研讨，作为不针对特殊用途的“通用性质”报告宣传，只用于一般分析思考，**并不构成直接投资建议**；因此也就没有考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，媒体受众应考虑本报告的任何意见或建议是否符合自身特定状况。
- 研讨采访互动嘉宾可能持有讨论议题中存在利益相关的证券股票，提请投资者注意潜在的利益冲突，我们将尽可能秉持客观中立立场



全国统一客服热线：**400-8844-998**

公司网址：**BTQH.COM** ▶

总部地址：成都市高新区锦城大道**539**号盈创动力大厦**A座406**

邮政编码：**610041**





THANKS



倍特期货有限公司
BRILLIANT FUTURES CO.,LTD.