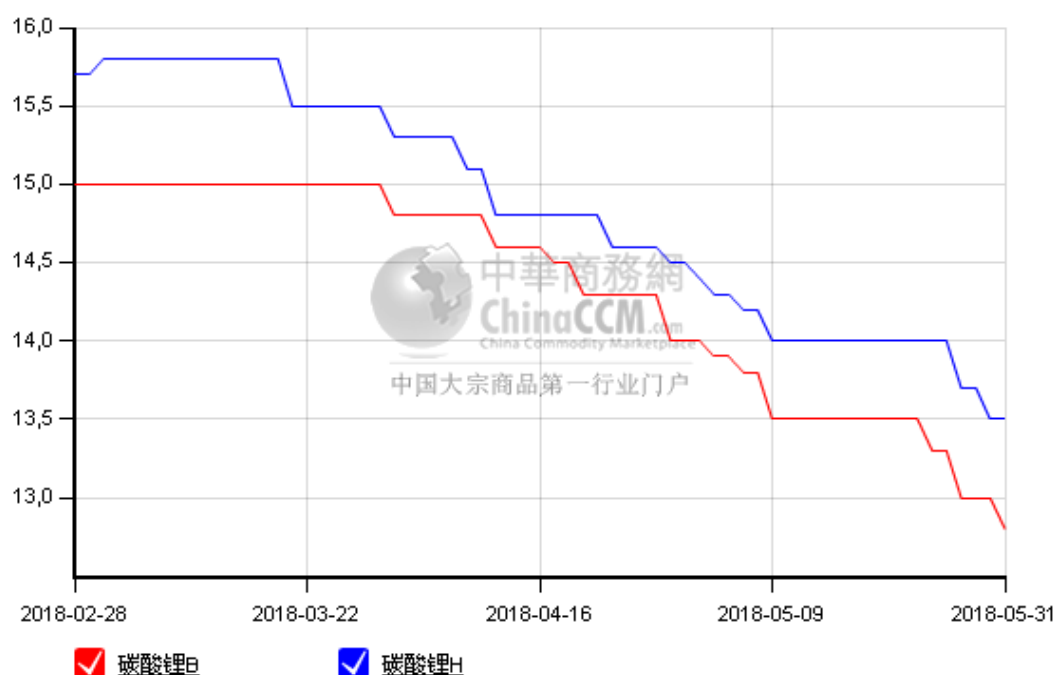


5 月锂盐市场评述

中商网讯：本月锂盐市场继续呈疲弱下行走势，现货供需失衡状态依旧突出，工业级碳酸锂价格跌破 12 万元/吨，电池级跌破 13 万元/吨。虽然碳酸锂价格走跌，但高镍三元市场需求较稳，氢氧化锂价格持续走稳为主。金属锂下游市场需求稳健，价格继续弱稳运行。月初碳酸锂价格延续跌势，月中价格逐渐走稳，但下游市场需求持续不佳，而碳酸锂市场供应增加，下旬碳酸锂行情走跌再度下跌。今年锂盐市场陆续新增产能，一些项目已经投产，而今年补贴政策的调整，导致电池厂需求采购力不足，令碳酸锂市场一直承压。由于行情持续走跌，而市场现货良莠不齐，部分企业压力加大降价出货明显，不断拉低碳酸锂价格。月末，下游询盘虽有好转，但电池厂商采购意愿不强，交易依旧惨淡。当前碳酸锂市场悲观氛围凝重，后期走势或将继续承压。

2018 年 5 月电池级 99.5%碳酸锂价格走势 万元/吨

中华商务网



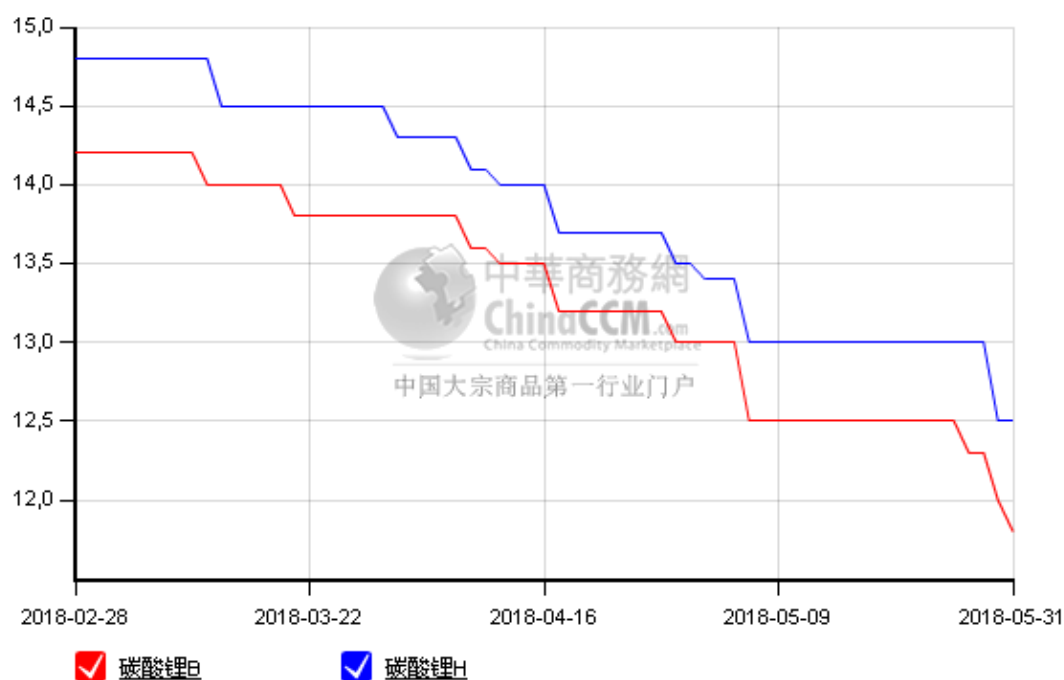
本月电池级 99.5%碳酸锂月均价在 13.47-13.99 万元/吨，环比下跌了 6.47%；同比下跌 1.58%。

本月电池级碳酸锂市场依旧是延续下行走势，尤其是市场下旬时期，价格下跌明显，

且跌幅较大。碳酸锂市场依旧受到新能源补贴政策的影响，电池市场行情不佳，三元厂商的接单量有限，对碳酸锂的采购也一再减弱。而今年市场碳酸锂新增产能陆续投放，近两个月以来已有现货产出并投放到市场上，加大了市场供大于求的现状，碳酸锂市场不断承压下行。月中时期，市场价格一直趋稳运行，主要是主流厂商挺价意强，市场报价持续稳于 13.5-14 万元/吨。然而，价格不会持续稳定运行，在下游采购压价以及厂商急于出货的压力下，碳酸锂行情走势进一步下滑。了解到，由于工业级碳酸锂市场价格竞争激烈，连带电池级碳酸锂价格也在飞速下跌。月末，市场上电池级碳酸锂价格跌至 13 万元/吨，量大交易价格跌至 12.5 万元/吨。此外，沃特玛事件持续发酵，磷酸铁锂需求趋弱，也极大的削弱了对碳酸锂的需求。

2018 年 5 月工业级 99%碳酸锂价格走势 万元/吨

中华商务网



注： B 最低价 H 最高价

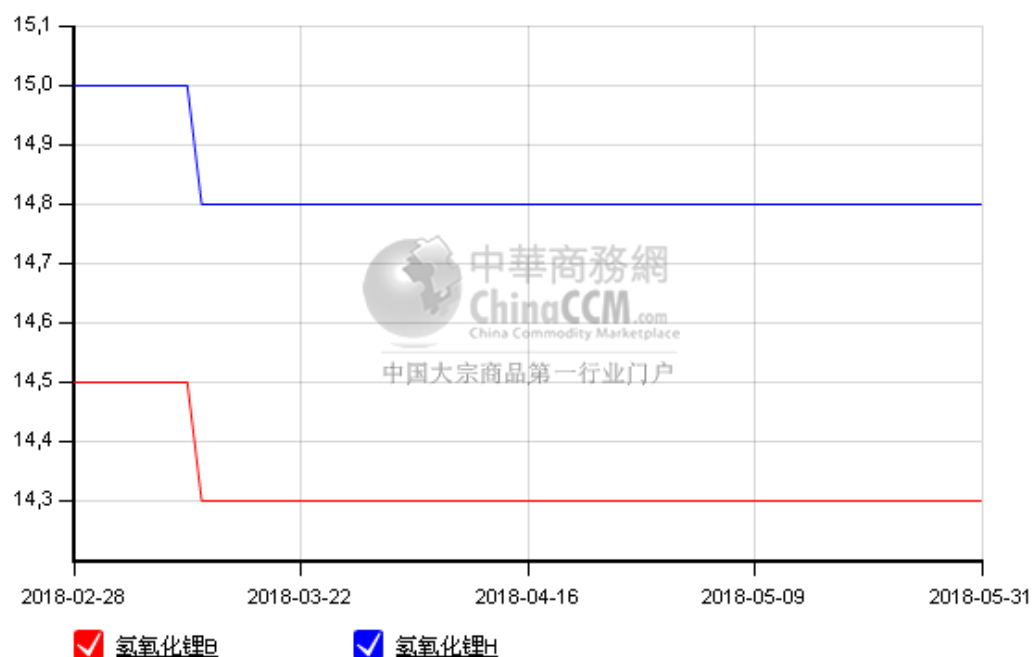
本月工业级 99%碳酸锂月均价在 12.5-13.01 万元/吨，环比下跌 6.59%；同比上涨 2.66%。

本月碳酸锂市场供需矛盾依旧突出，而今年不断有新增产能投产，加重了碳酸锂供应过剩的局面。当前市场整体行情均较弱势，下游需求持续走弱，而碳酸锂厂商库存增加，

出货积极性增强，导致价格下跌幅度也在加大。月中主流厂商挺价，价格一直稳在 12.5-13 万元/吨，但厂商们始终心存忧虑，悲观情绪加重后，抛货现象加剧，价格走势再度大幅下滑。月末，价格更是跌至 11.8-12.5 万元/吨。据了解，11.8 万元/吨并不是低价，部分厂商为求出货，价格已经下调至 11 万元/吨。然而，在价格极度快速的下跌过程中，采购商往往都是遵循“买涨不买跌”的心里，因此，交易并不乐观。

2018 年 5 月氢氧化锂 56.5%价格走势 万元/吨

中华商务网



注： B 最低价 H 最高价

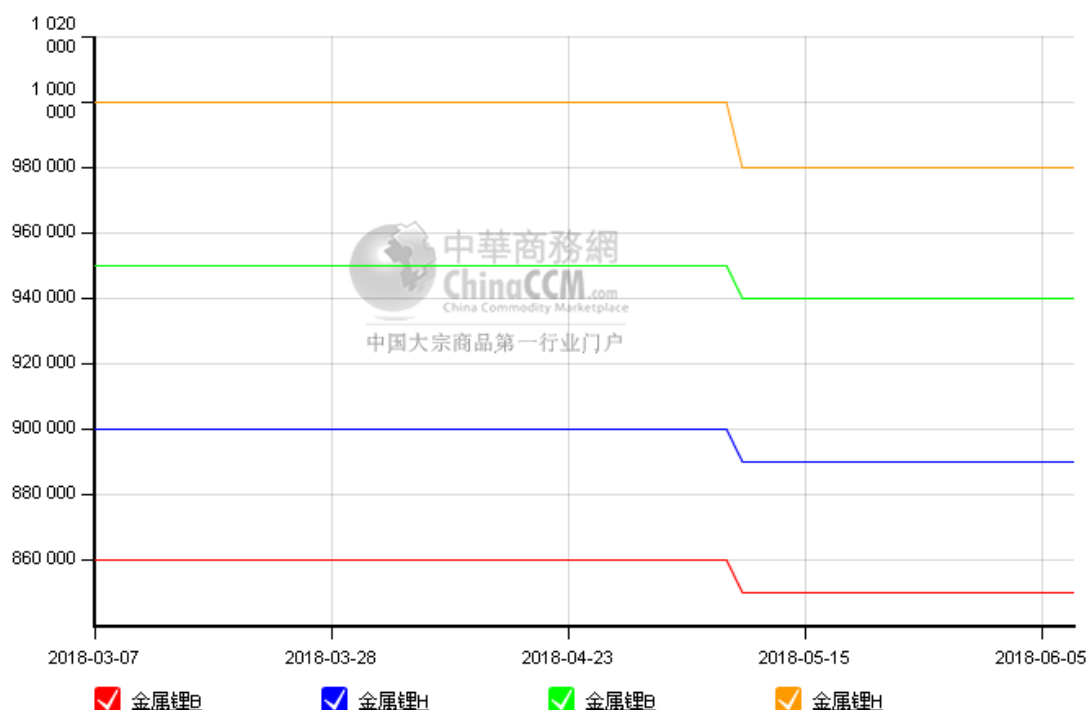
本月单水氢氧化锂市场依旧延续疲弱走势，市场价格继续报 14.3-14.8 万元/吨区间，月均价在 14.55 万元/吨，去年同期月均价是 15.32 万元/吨，同比下跌 5.03%。

近几个月以来，国内氢氧化锂市场一直维持弱稳走势，市场价格整体并未有太大变化。近两个月以来，碳酸锂价格跌势明显，电池厂采购也很谨慎，实际交易价格有些许下滑。基本在 14-14.5 万元/吨。

随着 811 高镍三元趋势的来临，正极厂商对氢氧化锂的需求也有一定好转，但整体生产仍是有限，实际的采购需求暂未有量的提升。

2018年5月金属锂（≥99%；≥99.9%）价格走势图 元/吨

中华商务网



本月金属锂市场走势略微下滑，整体维持弱势偏稳格局。含量99%金属锂价格在85-89万元/吨；含量99.9%金属锂价格在94-98万元/吨。

近2个月以来，工业级碳酸锂延续跌势，尤其是本月下旬，市场跌势明显，但并没有影响到金属锂市场。金属锂下游市场需求弱稳，市场价格整体变化不大，短期或继续偏稳运行。

4月新能源汽车产销量

中汽协公布的数据显示，4月新能源汽车产销分别完成8.1万辆和8.2万辆，同比分别大幅增长117.7%和138.4%。纯电动汽车产销分别完成6.4万辆和6.5万辆，比上年同期分别增长了111.5%和126.8%；插电式混合动力汽车产销均完成1.7万辆，比上年同期分别增长143.4%和194.6%。这一数据超出了预期，2018年上半年新能源汽车将延续高增长的态势，维持全年实现50%~100%增速的预期。

从数据可以看出，新能源汽车在4月表现出走强的趋势，其中插电式混合动力汽车的销量增幅表现得最为明显。不可忽略的关键因素是当月工信部发布的《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》，也就是“双积分政策”正式实行了，该政策对推动新能源的发展有着重大意义。4月新能源汽车销量完成8.2万辆，相较上年增速明显向好，

随着“双积分政策”的正式实行，预计 5 到 6 月销量将持续好转。相信在补贴过渡期之后，高续航里程纯电动乘用车及客车销量环比将有明显提升。

锂市场动态：

雅安：高盛锂业将建年产 3 万吨电池级碳酸锂及氢氧化锂项目

4 月 24 日，雅安高盛锂业科技公司年产 3 万吨电池级碳酸锂及氢氧化锂项目推进会在雅安市政府举行。据介绍，该项目占地 350 亩，投资金额 5 亿元，厂房建设面积约 3 万平方米。项目包含 2 万吨矿石法及 1 万吨提纯生产线，分两期建设。预计项目建成后，年产值达 30 亿元，纳税 5 亿元。

贤丰控股新能源业务将主要围绕锂资源产品的生产和开展展开

贤丰控股 2017 年度网上业绩说明会。董秘张志刚表示，公司新能源业务定位为技术服务提供商、核心原材料及碳酸锂产品的提供商。公司未来的新能源业务将主要围绕锂资源产品的生产和开展展开。

中国五冶集团中标一里坪盐湖碳酸锂项目

5 月 8 日，中国五冶集团中标五矿盐湖有限公司一里坪盐湖一万吨碳酸锂项目。

该项目位于青海省冷湖行委一里坪矿区，毗邻 30 万 t/a 氯化钾项目，是一里坪盐湖锂矿锂硼钾资源综合利用项目(30 万 t/a 氯化钾、1 万 t/a 碳酸锂)的核心，是在建 30 万 t/a 氯化钾项目的延伸。

永兴特钢：电池级碳酸锂项目明年一季度建成投产

永兴特钢表示，公司正在建设年产 1 万吨电池级碳酸锂项目，该项目将于 2019 年第一季度建成投产，预计 2019 年度将为公司贡献利润。

盐湖提锂碳酸锂产能将达到 6 万吨

蓝科锂业 2 万吨扩建项目在 2019 年下半年能建成投产，到 2020 年年产 3 万吨碳酸锂目标便可实现。记者了解到，青海盐湖比亚迪 3 万吨电池级碳酸锂项目的前期各项工做也在稳步推进中。如蓝科锂业和比亚迪两家公司的电池级碳酸锂项目顺利建成投产，预计合计的碳酸锂产能将达到 6 万吨，产值将达到 45 亿元。

天齐锂业拟收购 SQM23.77%股权

5 月 18 日早间，上市公司天齐锂业发布公告，披露了拟收购 Sociedad Quilmicay Minerade Chile S.A.(简称 SQM)23.77%股权的事项，耗资约合人民币 259 亿元。

对此次收购的意义，天齐锂业表示，SQM 位于智利 Salar de Atacama(阿塔卡玛)的盐湖资产是全球范围内含锂浓度最高、储量最大、开采条件最成熟的锂盐湖。本次交易有助于

巩固公司的行业地位，进一步提升公司综合竞争力。市场人士认为，天齐锂业对 SQM23.77%股权的收购若能成功完成，将有望坐上全球锂资源的龙头位置。据报道，Roskill 报告显示，2016 年全球最主要的四家锂资源供应商中，雅宝、SQM、天齐和 FMC 分别占据了 24%、21%、13%和 9%的市场份额。由于尚未披露未来在 SQM 经营中的权益，目前尚难以计算天齐锂业的资源掌控量，单从股权比例来看将会超过 20%，与雅宝接近。

后市分析：

本月新能源汽车产销量依旧延续稳步增长态势，但对于原料碳酸锂市场而言，行情走势却依旧背道而驰。虽然距 6 月 12 号新的补贴政策越来越近，但碳酸锂市场依旧承受下行压力，且本月中下旬价格下跌幅度较大，持续的下行过程中，碳酸锂厂商悲观心态增强，出货积极，市场价格也因此参差不齐，价差较大。对于车企而言，虽然下月新的补贴政策开始，但车企也需要一定的过渡期，采购上也会处于谨慎状态。当前下游询盘有所好转，但实际采购仍显谨慎。电池级碳酸锂跌至 13.5 万元/吨附近；工业级碳酸锂跌至 11-12 万元/吨，厂商们抗跌心态增强。对于后市，部分厂商认为已接近底部，下行空间或有限。但近几个月市场供应量增加，以及下游需求的谨慎，供需矛盾依旧。且遇年中账期时间，不排除一些厂商因资金问题，降价出货的现象。碳酸锂市场依旧存在下行的可能。