

锂市场周报（11.5-11.9）

- 一．锂市场一周评述2
- 二．电池级碳酸锂市场行情走势及评述.....2
- 三．工业级碳酸锂市场行情走势及评述.....3
- 四．单水氢氧化锂市场行情走势及评述.....3
- 五．锂市场一周动态.....4
- 赣锋锂业稳定价格行动及稳定价格期间结束.....4
- 盐湖股份 2 万吨电池级碳酸锂项目 2019 年底建成.....5
- 赣锋锂业完成收购 Cauchari-Olaroz 项目 37.5%股权.....5
- 嘉能可 KCC 因铀超标暂停钴产品销售5
- 子公司融达锂业被准许复工 融捷股份午后直线涨停.....6
- 藏格控股前三季度营收 18.35 亿元 碳酸锂项目年底投产.....6
- KCC 钴销售暂停影响几何？6
- 奉新年产 2 万吨电池级碳酸锂生产线投产.....7
- 六．锂市场后市预测.....7

锂市场周报（11.5-11.9）

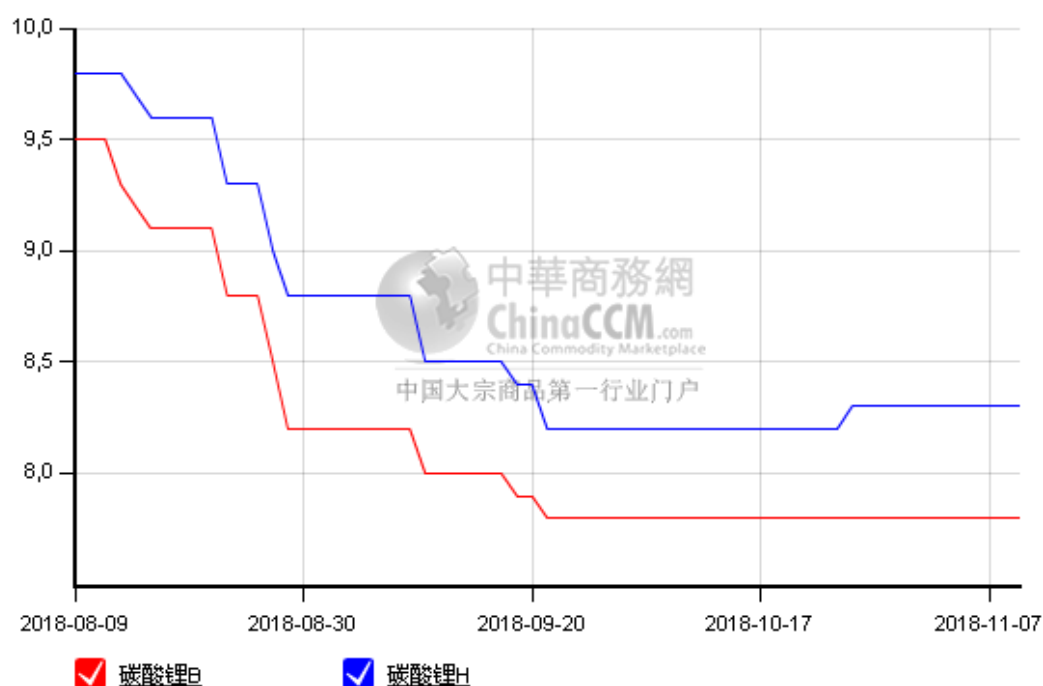
一. 锂市场一周评述

本周锂市场处于上涨后的僵持期，再度上涨的动力略显不足，下游采购商接受有限，现货价格暂稳运行。了解到，当前电池级碳酸锂交易价格在8万元/吨附近徘徊，高价位的價格下游采购商暂无意接受。工业级碳酸锂因供应偏紧等因素，价格也在7万元/吨附近坚挺。目前买卖双方较为僵持，碳酸锂厂商挺价较强，但下游采购谨慎，买货积极性明显减弱，行情能否继续跟进还需下游实际交易状况而定。

二. 电池级碳酸锂市场行情走势及评述

电池级 99.5%碳酸锂价格走势 单位：万元/吨

中华商务网



本周电池级碳酸锂走势较稳，现货市场价格变化不大。现货买卖活跃度较前期有所减弱，双方表现较僵持，价格上行动力略显不足。交易减弱，持货商挺价信心也有些松动。

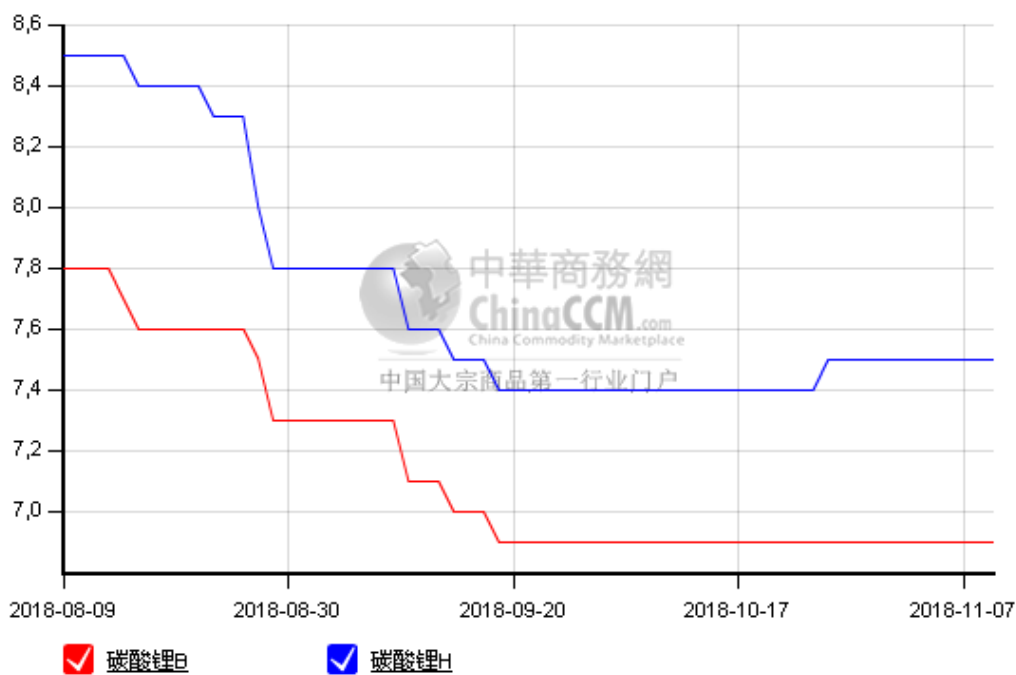
目前，市场上碳酸锂厂商报价维持在8-8.5万元/吨，但高幅8.5万元/吨的价格采购

商们普遍难以接受，难以达成交易。当前市场上主流的成交价格在 7.8-8 万元/吨。

三. 工业级碳酸锂市场行情走势及评述

工业级 99%碳酸锂价格走势 单位：万元/吨

中华商务网



注： B 最低价 H 最高价

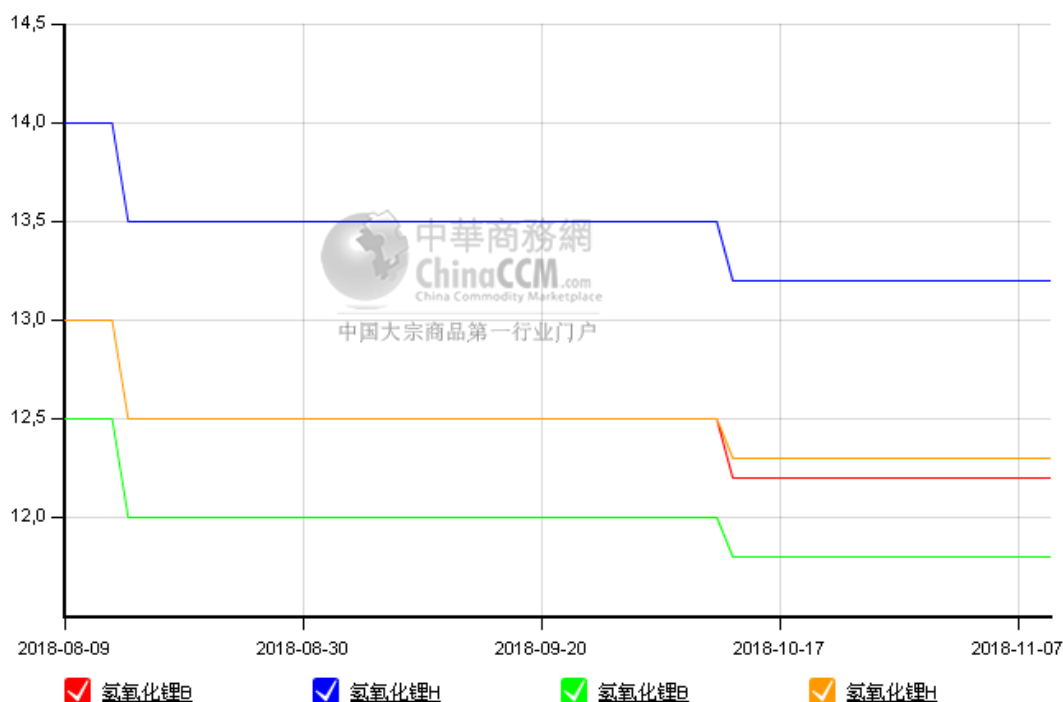
本周工业级碳酸锂延续此前坚挺走势，但高价位的报价采购商接受较难，而持货商低价不愿出货，僵持较为明显。短期市场供需失衡的状态难以平衡，碳酸锂厂商也将继续坚挺价格。

目前，市场上含量 99%碳酸锂厂商报价区间仍在 7-7.5 万元/吨，市场现货交易价格在 6.8-7 万元/吨附近。

四. 单水氢氧化锂市场行情走势及评述

单水氢氧化锂 56.5%价格走势 单位：万元/吨

中华商务网



本周氢氧化锂继续平稳运行，下游终端市场的需求变化不大。由于高镍三元市场需求较稳，微粉氢氧化锂价格也始终较为坚挺。工业级现货输出较大，而下游需求有限，厂商出货竞争较大，价格也难以稳定。

电池级微粉氢氧化锂价格在 13 万元/吨附近。粗粉氢氧化锂价格在 12.5 万元/吨附近。工业级氢氧化锂价格在 9-10 万元/吨。

五. 锂市场一周动态

赣锋锂业稳定价格行动及稳定价格期间结束

赣锋锂业发布公告，全球发售的稳定价格期间于 2018 年 11 月 2 日(即递交香港公开发售申请截止日期后第 30 日)结束。稳定价格经办人花旗环球金融亚洲有限公司或代其行事的任何人士于稳定价格期间内进行的稳定价格行动如下：

于国际发售中超额分配合共 1289.16 万股 H 股，相当于全球发售初步可供认购的发售股份总数约 6.44%(任何超额配股权获行使前);

及于稳定价格期间在市场按每股介乎 11.76 港元至 15.3 港元的价格先后购买合共 12 89.16 万股 H 股。稳定价格经办人于稳定价格期间在市场作出的最后一次购买于 2018 年 10 月 19 日进行，价格为每股 H 股 12.74 港元。

联席全球协调人并无于稳定价格期间行使超额配股权，超额配股权已于 2018 年 11 月 2 日失效。

盐湖股份 2 万吨电池级碳酸锂项目 2019 年底建成

11 月 1 日，盐湖股份表示，公司间接控股子公司青海盐湖佛照蓝科锂业股份有限公司拥有一万吨碳酸锂装置，该项目以生产钾肥排放的老卤为原料，目前碳酸锂装置生产运行正常。截止 9 月 30 日，共生产碳酸锂 8544 吨，销售 6854.5 吨。

据悉，在建碳酸锂项目中，2 万吨/年电池级碳酸锂项目按计划进行，3 万吨/年电池级碳酸锂项目还在落实前期相关工作，力争在年内启动建设。此前，盐湖股份就曾表示，公司 2 万吨电池级碳酸锂各方面的工作都已开展，计划 2019 年底建成。

赣锋锂业完成收购 Cauchari-Olaroz 项目 37.5%股权

11 月 2 日，赣锋锂业发布公告称，近日，公司收到赣锋国际的通知，赣锋国际已经完成了荷兰全资子公司 Ganfeng Lithium Netherlands Co. BV（以下简称“荷兰赣锋”）和参股子公司 Exar Capital BV 的设立，并按照协议有关约定缴纳出资款和提供财务资助，已经完成了向 Sociedad Química y Mineradora de Chile S. A（智利化工矿业公司）支付阿根廷 Minera Exar 公司 37.5%的股权交易对价和股权交割工作。截至本公告披露日，荷兰赣锋持有 Minera Exar 37.5%的股权，美洲锂业持有 Minera Exar 62.5%的股权。

嘉能可 KCC 因铀超标暂停钴产品销售

当地时间 11 月 6 日，嘉能可旗下 Katanga 宣布，嘉能可在刚果的子公司 Katanga Mining 在其矿石中发现高浓度铀后，暂时停止其 Kamoto 项目的钴矿出口。嘉能可表示，放射性金属的含量超过了通过非洲主要港口出口的可接受限度。预计此次暂停将从 2018 年第四季度持续到明年前两个季度，Katanga 的钴销售和产出将推迟到 2019 年下半年。

受此消息影响，11 月 7 日，寒锐钴业、华友钴业、洛阳钼业、盛屯矿业开盘大幅上涨。

Katanga 的资产包括 Kamoto 地下矿和 KOV 露天矿，分别提供硫化物和氧化矿。该公司还拥有 Luilu 冶炼厂用于现场生产精炼铜和钴。Katanga 矿 2018 年前 9 个月产量为铜 102,600 公吨和钴 6500 公吨。2018 年全年，瑞士矿业和大宗商品交易商嘉能可预计将生产钴 39,000 公吨。

截至目前销售暂停影响了 1472 吨成品钴，Kamoto 的生产不会受到暂停销售的影响(Kamoto 为嘉能可 2018-2020 年主要钴产量增量，公司预计钴产量分别为 1.1、3.4、3.2 万吨)。公司准备新建一个离子交换系统以去除铀，预计系统将在 2019 年二季度末投入使用。但直到取得必要的批准之前，生产出来的钴产品将会在现场储存，预计将到 2019 年第四季度末完成销售。在钴价低迷时，矿山企业往往会通过控制向市场投放产量来维护价格。因此明年嘉能可复产进程、产量以及销售节奏会有变数，该事件预计会修复之前市场对于明年供应量大增的担忧预期。

子公司融达锂业被准许复工 融捷股份午后直线涨停

甘孜州政府、康定市政府和相关政府部门与公司就子公司融达锂业矿山复工复产事项进行磋商，并就征地和利益共享问题达成初步共识。甘孜州政府口头承诺，在公司或融达锂业与甘孜州或康定市政府签署正式书面文件或协议后，允许融达锂业根据正式书面文件或协议内容开展入场复工、恢复生产等工作。

藏格控股前三季度营收 18.35 亿元 碳酸锂项目年底投产

藏格控股前三季度实现营业收入 18.35 亿元，归属于上市公司股东的净利润 7.53 亿元，其中净利润较去年同比增长 11.57%。为拓展公司的业务领域，子公司藏格钾肥在格尔木设立格尔木藏格锂业有限公司，布局新能源产业。目前，藏格控股拥有氯化锂资源储量近 200 万吨。

KCC 钴销售暂停影响几何？

事件：Katanga 公司 11 月 6 日公告，旗下刚果金 Kamoto 项目将暂停钴产品出口与销售，因为其氢氧化钴产品中检测到铀含量，超过通过非洲主要港口向客户出口产品的可接受限度，截止目前，受暂停销售影响的钴总产量为 1472 吨。

Kamoto 是 KAT 主要矿源之一，此前并未暴露铀超标问题。Kamoto 矿群是 KAT 的主要矿源之一，包括 T17、Dikuluwe、Mashamba 西以及 Mashamba 东四个矿，嘉能可获得 KCC 控制权并进行技改后，于 2008 年开始商业化生产，在 2015 年停产前，KAT 累计生产 2.17 万吨钴；而后，KCC 于去年底复产后，2018 年上半年公司实现钴产量 3000 吨，并在上半年实现钴产品销售 2176 吨。在 2008-2015 年、以及 2018 年上半年两个时间窗口内并未暴露出铀超标问题。

面对铀含量超标，公司应对计划——停止钴产品销售，直到 2019Q2 末离子交换系统建成并投入使用。KCC 面对其钴产品铀含量超标，表示停止钴产品销售，并将应对工作分为“三步”走：1、当前正在进行调查，以确定铀的来源，并试图减轻暂停销售的影响；2、计划花费约 2500 万美元，建造一个离子交换系统，以去除钴产品中的铀；3、离子交换系

统在建期间，停止钴产品销售，但并不会因铀含量超标而减少产量，其产出的钴现场储存，待离子交换系统在 2019 年 Q2 末投入使用后，再对现场储存的钴产品进行去铀处理，预估将在 2019 年 Q4 末前完成处理与销售。

Kamoto 暂停钴销售，将改善全球钴供需结构，供给占需求比例下调 10%，很大程度上修复供给极度过剩预期。

1、Kamoto 原产量指引造成极度过剩预期：根据公司产量指引，2018 年和 2019 年产出量将分别达到 1.1 和 3.4 万吨，全球供应占比从 2018 年的 8% 升至 2019 年的 19% 左右，并且目前 2018 年前三季度累计产出 6500 吨钴，Q3 单季度产量已经达到 3500 吨，复产按部就班推进中，这造成市场形成供给极度过剩的判断；

2、Kamoto 钴产品暂停销售或将产生实质影响，下调幅度为 2019 年供给量的 9.8%：当前根据公司停售安排来看，2019Q3-Q4 恢复销售，预估销售量为原预期的一个季度销量，Kamoto 在 2019 年实现销售 5000 吨，较此前我们 2 万吨的预期下调 1.5 万吨，下调幅度达到全球供给量的 9.8%，将在很大程度上修复市场供给过剩预期；

3、即使 2019 年消费电子领域中手机电池钴消费下滑 5% 以及其他消费电子领域无增长的假设条件下，供给过剩比例下调（13%→3%），若手机消费 0% 增长，则进一步下调（13%→2%），供需结构很大程度上得到改善。

奉新年产 2 万吨电池级碳酸锂生产线投产

落户奉新县工业园的江西飞宇新能源科技有限公司年产 2 万吨电池级碳酸锂生产线于近日顺利投产。项目总投资 10 亿元，主要生产电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂等产品。

六. 锂市场后市预测

上月碳酸锂行情小幅反弹，下游采购商也有一定跟进，但近两周价格上涨动力有些不足，下游采购需求变缓，行情继续上行动力略显不足，价格较为僵持。据中汽协发布的 10 月新能源数据来看，产销分别为 14.6 万辆和 13.8 万辆，同比增长分别为 58.1% 和 51%。新能源汽车整体发展速度依旧可观，对锂的需求也形成支撑。只是在补贴政策调整下，加剧了市场竞争。目前，下游采购商们依旧保持谨慎，而锂盐厂商暂较坚挺，价格能否继续跟进，还需关注实际采购意愿。