



新能源行业周报： 锂钴价格下降通道尚难言走完

市场回顾

行业动态

企业跟踪

高新技术

1、 市场回顾

锂钴价格下降通道尚难言走完。因产品价格的大幅下跌, Q3 碳酸锂、钴毛利率分别环比下降 10pct 和 13pct, 盈利能力受到大幅压制。预计年底前钴价仍将继续下行, 看低至 30 万/吨; 碳酸锂价格暂时能够在 8 万/吨附近企稳震荡, 但随明年矿石供应价格谈定下调幅度后, 或将开启新一轮跌势。

本周, 新能源市场碳酸锂各厂商最新出厂价格较上周基本稳定不变, 工业级碳酸锂平均出厂报价 7.72 万元/吨, 电池级碳酸锂价平均出厂报价为 8.86 万元/吨, 赣锋部分产能检修, 导致 10 月产量小幅下降 700 吨, 同时进口锂精矿的治



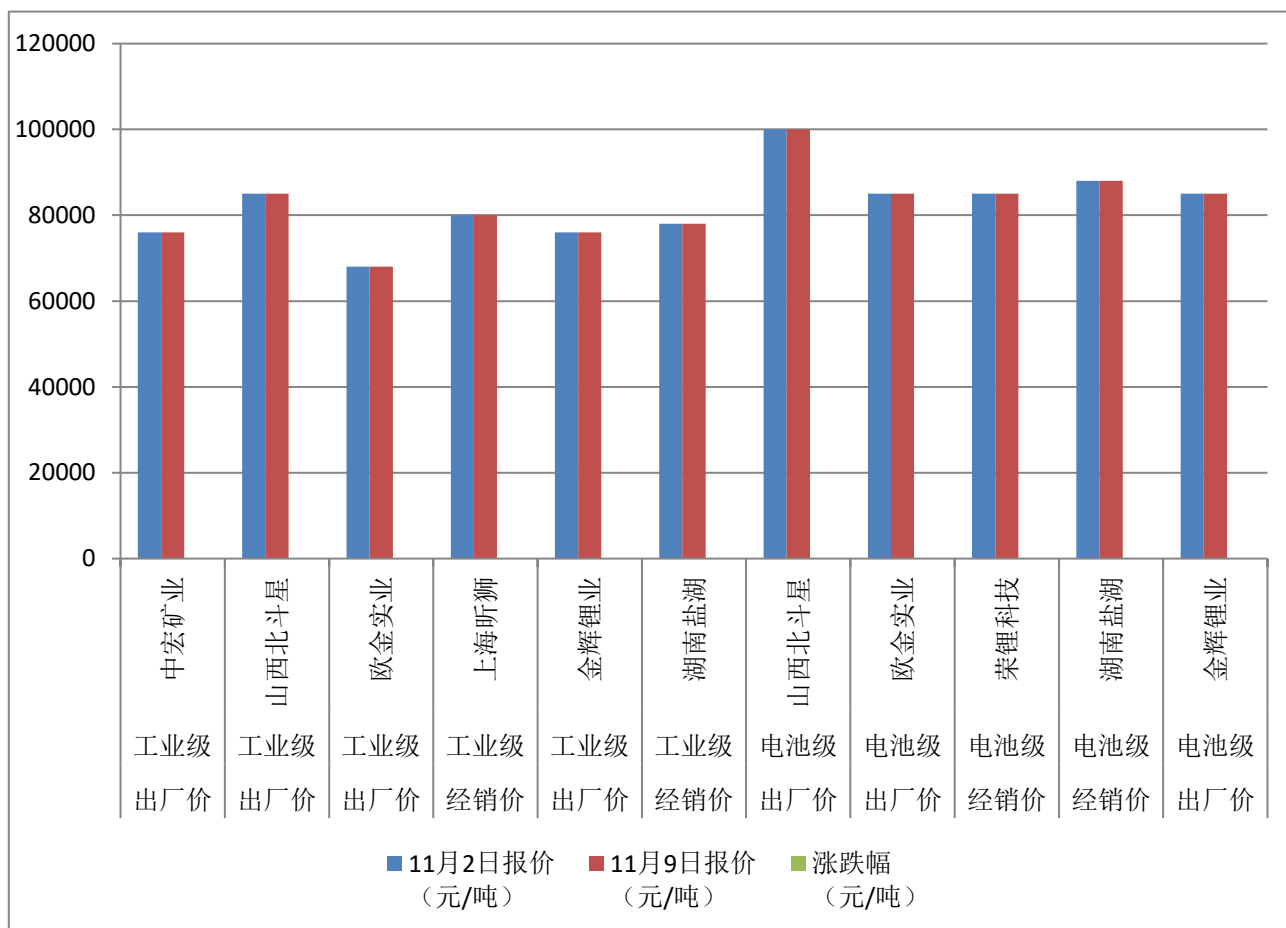
炼厂迫于亏损压力，有挺价意愿。考虑到 11 月赣锋已经复产，且需求环比开始下滑，预计价格反弹幅度有限。

碳酸锂报价情况表

报价类型	规格	报价单位	11 月 2 日 报价 (元/吨)	11 月 9 日 报价 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)
出厂价	工业级	中宏矿业	76000	76000	0
出厂价	工业级	山西北斗星	85000	85000	0
出厂价	工业级	欧金实业	68000	68000	0
经销价	工业级	上海昕狮	80000	80000	0
出厂价	工业级	金辉锂业	76000	76000	0
经销价	工业级	湖南盐湖	78000	78000	0
经销价	电池级	山西北斗星	100000	100000	0
经销价	电池级	欧金实业	85000	85000	0
出厂价	电池级	荣锂科技	85000	85000	0
出厂价	电池级	湖南盐湖	88000	88000	0
出厂价	电池级	金辉锂业	85000	85000	0



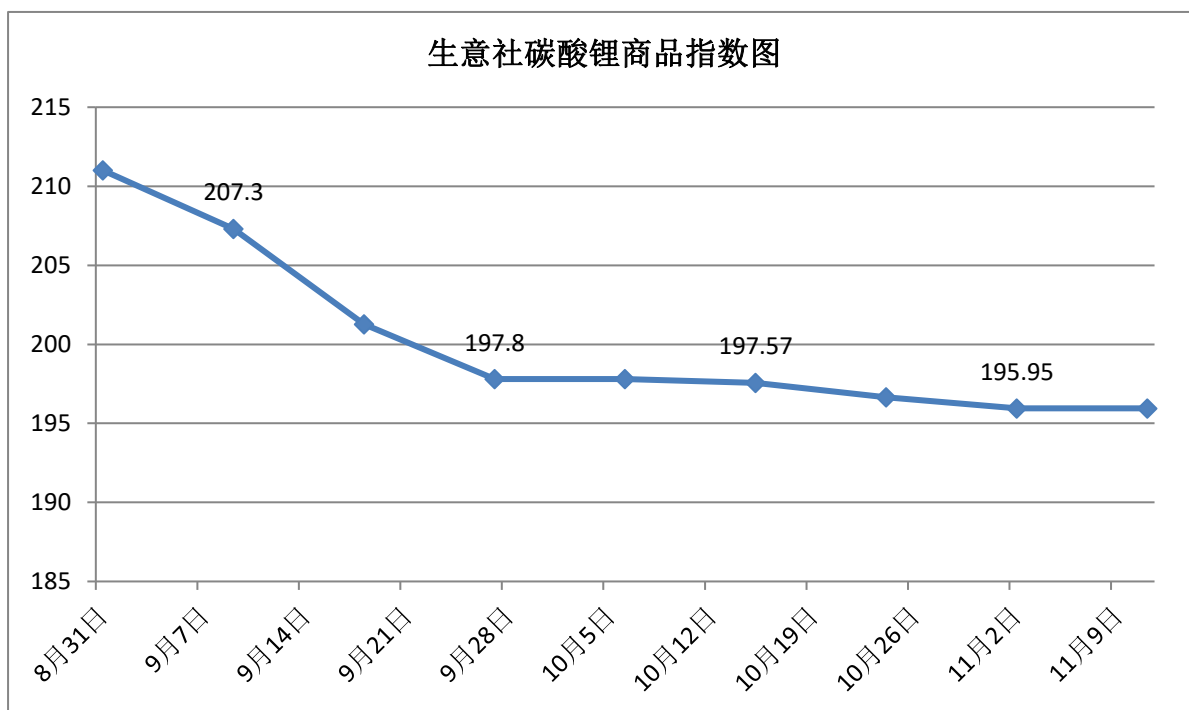
碳酸锂报价比较图:





● 生意社碳酸锂商品指数

日期	8 月 31 日	9 月 9 日	9 月 18 日	9 月 27 日	10 月 6 日	10 月 15 日	10 月 24 日	11 月 2 日	11 月 11 日
指数	211	207.3	201.27	197.8	197.8	197.57	196.64	195.95	195.95

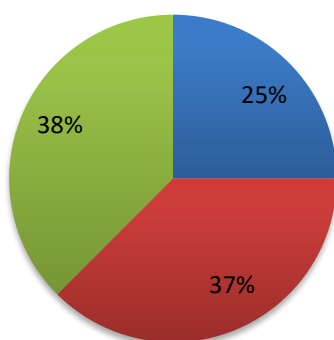




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性



上一周期（11 月 5 日-11 月 9 日），共有 11 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 14 份，其中 8 份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级 2 个，增持评级 3 个，中性评 3 个，近期行业发展收缩，市场加速整合洗牌，但行业整体评级持续正向，说明对新能源相关概念公司及市场多持长期看好，建议选择价值型企业进行投资。



行业动态

嘉能可旗下钴矿停运机构普遍看好钴价 2019 年钴市供应如何

SMM 调研数据显示，2018 年全球钴供应过剩或达 1.77 万吨，显著的供过于求时点或来临。全球钴市场供需不存在显性缺口，但在各环节的囤积及投机性储货压力下现货供应过剩并不显著。2018 年全球钴原料供应预计为 14.67 万吨，需求量预计为 12.9 万吨，供应过剩 1.77 万吨。2018 年全球钴原料增量主要来自于嘉能可的 Kamoto 铜钴矿，Tenke 铜钴矿，RTR 铜钴矿，PE527 铜钴矿，Mikas 铜钴矿，中色 Deziwa 铜钴矿。SMM 预计至 2020 年，全球钴将维持供过于求格局，2019 年供应过剩达到顶峰 2.3 万吨。

加快海外战略布局：中国锂盐，越来越国际化

SMM 分析，国内锂盐巨头已经不再局限于占领国内市场，而纷纷扩大公司高端锂盐产品生产并转向占据海外市场份额，由单一生产锂盐产品转向上下游一体化和中国新能源汽车产业发展战略，不仅是为了增强公司竞争力，更是为了在未来几年锂上游供过于求的局势中寻求有利地位。

2018 年 9 月中国三元材料产量 1.25 万吨

2018 年 9 月三元材料产量 1.25 万吨，环比持平。9 月，三元材料产量总量持平，但分企业订单情况变化较大。SMM 预测中国三元材料 10 月产量约为 1.3 万吨，动力电池大厂订单仍在攀升，预计将对三元材料需求产生积极效应。

高镍化加速 811 正极材料需求大爆发

当前，整个动力电池行业正处于剧烈的变革时期。无论是政策导向、市场需求，还是技术演进方向，三元材料高镍化已成为动力锂电池材料发展的必然趋



势。在补贴退坡和国际竞争加剧的大背景下，国内企业正在高镍三元领域积极布局。

企业跟踪

欣旺达：拟向银行贷款 4.35 亿支付东莞锂威 49%股权

11 月 8 日晚，欣旺达发布公告称，董事会审议通过了《关于向银行申请并购贷款并提供质押的议案》，拟向银行申请不超过 4.35 亿元的并购贷款，用于支付东莞锂威 49% 股权的并购款。

Albemar1 暂停碳酸锂扩产计划 却投资氢氧化锂项目

全球最大的锂生产商正计划扩大在澳大利亚的生产，以争夺锂金属，扩大电动汽车市场份额。Albemarle 能源公司周四表示，该公司将暂停在智利扩大碳酸锂产量的计划。相反，该公司将把资金投入一个生产氢氧化锂的西澳大利亚项目。氢氧化锂是一种稀有的金属，目前正在得到越来越多的使用，价格也高于碳酸锂。氢氧化锂能更好地与含有较高镍含量的阴极配合使用，帮助电动汽车提高一次充电后的续航能力。

当升科技与比亚迪签订动力锂电池正极材料供货协议

11 月 7 日晚，当升科技发布公告称，公司拟与比亚迪股份有限公司全资子公司深圳市比亚迪供应链管理有限公司签订供货协议，扩大向其销售动力锂电正极材料。



永兴特钢拟 1.97 亿元收购旭锂矿业 81.43%股权

永兴特钢 11 月 7 日晚公告，公司拟以自有资金 19,719.7054 万元收购江西旭锂矿业有限公司 81.4329%的股权。公司于 2017 年 7 月通过增资已持有旭锂矿业 12.1951%的股权，本次交易完成后，公司将持有旭锂矿业 93.6280%股权，旭锂矿业将成为公司的控股子公司。

嘉能可停止钴矿出口消息或有助于恢复钴价“活力”

嘉能可公司（Glencore Plc）今日发布“暂停出口旗下加丹夹钴矿因发现含放射性矿物质”的消息无疑会影响钴价未来走势。在去年钴价飙升之后，人们对钴的热情正在消退，部分原因是市场新供应量的激增。但在嘉能可发布今日这则消息之后，市场情绪可能正在改变。

为挑战中国 南非矿业人士拟打造 10 亿美元电池金属巨头

南非矿业资深人士布莱恩·梅内尔（Brian Menell）希望打造一个电池储能材料巨头，以帮助挑战中国在这个新兴行业的主导地位。对他的私人投资公司 TechMet 来说，现在还为时过早，尽管该公司控制着从加拿大到卢旺达的少数资产。但他正在筹集更多资金，并将美国和日本等国视为潜在合作伙伴，以帮助在这个快速增长的行业上赶超中国，为从锡、钨到镍和钴的各种产品提供电池级供应。

天齐锂业年产 2 万吨电池级碳酸锂项目在四川遂宁开工

近日，遂宁市 2018 年第四次重大项目集中开工仪式在安居天齐锂业年产 2 万吨电池级碳酸锂项目建设现场举行。去年 12 月 4 日，遂宁市安居区政府与天齐锂业股份有限公司签约，天齐锂业将其最先进的锂材料生产工厂落户安居区，该项目为天齐锂业 2020 年实现 10 万吨锂化工产品装备产能目标的重要组成部分。



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。

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 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。

高新技术

降成本提性能 CAMX Power 公司发明新型锂电池阴极材料

据外媒报道，CAMX Power 公司宣布一项可提高锂离子电池性能的发明，该发明同时还可降低锂离子电池成本，对于实现车辆电气化至关重要。该项重大突破最初由 TIAX 公司提出，CAMX 在 2014 年成为其衍生独立公司之后，CAMX 继续进行研究。CAMX 在美国、欧盟、中国和日本等国家获得几项关键专利之后，才宣布此项发明。



信息来源：生意社

OFWEEK 锂电网

金融界等

**THE
END!**

免责声明：

本报告是基于上海联合矿权交易所认为可靠的已公开信息编制，但上海联合矿权交易所不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

本报告版权仅为上海联合矿权交易所所有。未经上海联合矿权交易所书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若上海联合矿权交易所以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，上海联合矿权交易所对此等行为不承担任何责任。

如未经上海联合矿权交易所授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。上海联合矿权交易所将保留随时追究其法律责任的权利。