



新能源板块晨报

中辉期货
2023/8/4 期

市场快讯

1. 【乘联会：7月新能源车市场零售64.7万辆，同比增长33%】乘联会：7月1-31日，乘用车市场零售173.4万辆，同比下降5%，环比下降8%。今年以来累计零售1,125.9万辆，同比增长1%；全国乘用车厂商批发201.7万辆，同比下降6%，环比下降10%。今年以来累计批发1,308.5万辆，同比增长6%。7月1-31日，新能源车市场零售64.7万辆，同比增长33%，环比下降3%。今年以来累计零售373.3万辆，同比增长37%；全国乘用车厂商新能源批发75.5万辆，同比增长34%，环比下降1%。今年以来累计批发429.9万辆，同比增长42%。

2. 【工信部：上半年全国锂电池产量超过400GWh 同比增长超过43%】据工信部消息，2023年上半年，我国锂离子电池产业延续增长态势。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，上半年全国锂电池产量超过400GWh，同比增长超过43%，上半年锂电池全行业营收达到6000亿元。锂电池环节，上半年储能电池产量超过75GWh，新能源汽车动力电池装车量约152GWh。锂电池产品出口额同比增长69%。

观点概要

品种	观点	核心逻辑	策略推荐
工业硅	偏弱	宏观情绪悲观，传言大厂增产，421有交割利润，盘面有进一步下行可能	谨慎操作
碳酸锂	震荡	远期供应过剩和现货缺口缩小相互博弈，下游多保持观望态度	区间操作

提示：新能源板块相关品种详细研报，见下方正文内容。

2023/8/4












新能源板块晨报

观点及策略

工业硅：谨慎操作，待宏观情绪好转	2
碳酸锂：震荡运行	3
免责声明：	4

工业硅：谨慎操作，待宏观情绪好转

表 1：产业高频数据

期货行情						
品种	合约	收盘价	上一日收盘价	涨跌	涨跌幅	走势
工业硅	主力	13290	13860	-570	-4.11%	
价差分析						
			最新	前一日	变化	变化
421标准块现货价格(元/吨)	天津		14000	14000	0	
	昆明		14350	14350	0	
553标准块现货价格(元/吨)	上海		13300	13300	0	
	昆明		12850	12850	0	
	天津		12800	12800	0	
上海-昆明	553		450	450	0	
上海-天津	553		500	500	0	
天津-昆明	553		-50	-50	0	
421-553	昆明		1500	1500	0	
广州FOB价格(美元/吨)	421		2000	1970	30	
	553		1770	1770	0	
	421-553		230	200	30	
多晶硅价格(元/吨)	菜花料/单晶用		66000	65000	1000	
	致密料/单晶用		69000	68000	1000	
	复投料/单晶用		71000	70000	1000	
基差(基准交割地553)			10	-560	570	
基差(最便宜可交割品)			-1190	-1760	570	
周度基本面数据						
工业硅	周度产量(吨)		68655	69640	-1.41%	
	工厂库存(吨)		130300	131500	-0.91%	
	行业库存(吨)		257300	260500	-1.23%	
DMC	周度产量(吨)		35000	34300	2.04%	
	工厂库存(吨)		51900	54900	-5.46%	
多晶硅	周度产量(吨)		23650	23550	0.42%	
	工厂库存(吨)		75400	75300	0.13%	

资料来源：百川盈孚，中辉期货

【行情回顾】：受海外宏观因素影响，周三商品板块普遍下跌，资金净流出。市场传言合盛硅业再度增产，工业硅整体情绪变差。盘面价格下跌超4%。

【基本逻辑】：交易所于2日晚公布工业硅厂库名单，从影响来看，拥有厂库资格的大厂生产成本相对较低，进行厂库交割有向下调整盘面估值的可能。从基本面来看，虽然目前有机硅、多晶硅产量小幅增加，工业硅需求边际改善。但工业硅绝对库存仍然高位，下游需求修复的力度难以扭转基本面。421 仍然有交割利润，理论上盘面价格还有下跌空间。本轮下跌低点先参考 13000 一线，若宏观情绪无好转，则盘面有进一步下行的可能

【策略推荐】：谨慎操作

碳酸锂：震荡运行

表 2：产业高频数据

碳酸锂产业链数据						
	单位	现值	前值	涨跌	涨跌幅	走势
期货市场						
主力合约LC2401	元/吨	229,650	228,550	1,100	0.48%	
持仓量	手	10,136	9,731	405	4.16%	
LC2405	元/吨	207,350	206,550	800	0.39%	
LC2407	元/吨	202,850	200,150	2,700	1.35%	
现货市场价格						
锂辉石5%到岸价	美元/吨	3,500	3,500.0	0	0.00%	
锂云母矿市场价格	元/吨	8,150	8,150.0	0	0.00%	
电池级碳酸锂99.5%	元/吨	258,000	263,000.0	-5,000	-1.90%	
工业级碳酸锂99%	元/吨	245,000	252,000.0	-7,000	-2.78%	
电池级氢氧化锂56.5%	元/吨	244,000	255,000.0	-11,000	-4.31%	
工业级氢氧化锂56.5%	元/吨	226,000	236,000.0	-10,000	-4.24%	
基差						
基差（基准交割品级）	元/吨	28,350	34,450	-6,100	-17.71%	
基差（最便宜可交割品级）	元/吨	15,350	23,450	-8,100	-34.54%	
价差						
LC01-05	元/吨	22,300	22,000	300	1.36%	
LC01-07	元/吨	26,800	28,400	-1,600	-105.63%	
产业链情况						
碳酸锂周度产量	吨	10,065	9,770	295.0	3.02%	
碳酸锂周度开工率	%	86	84	2.5	3.02%	
碳酸锂周度库存	吨	32,390	30,040	2,350.0	7.82%	
磷酸铁锂周度产量	吨	36,800	37,921	-1,121.0	-2.96%	
三元材料周度产量	吨	13,050	12,147	903.0	7.43%	
三元前驱体周度产量	吨	13,083	13,058	25.0	0.19%	
钴酸锂周度产量	吨	1,710	1,790	-80.0	-4.47%	
锰酸锂周度产量	吨	2,490	2,615	-125.0	-4.78%	

资料来源：百川盈孚，中辉期货

【行情回顾】：周四碳酸锂期货主力合约低开高走，全天小幅收涨。在商品板块普跌的背景下，碳酸锂表现略强。

【基本逻辑】：近期资金在远期供应过剩和现货缺口缩小之间博弈，价格在 22 万上方反复震荡。上游累库，下游多保持观望态度，暂无批量大单，多以消耗现有库存为主，下游库存消耗至中下水平，预计采购将有所回暖。主力合约距离交割月较远，价格易受市场信息影响。从近期期货价格表现来看，上方 23 万空头压力较强，下方 20 万成本支撑有效，短期内将维持横盘震荡运行。

【策略推荐】：中长期来看，价格重心下移，可逢反弹试空。价格波动加剧，谨慎操作。运行区间参考 215000-235000。

免责声明:

本报告由中辉期货研究院编制

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用,不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。

本报告的信息均来源于公开资料,中辉期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所含的信息和建议不会发生任何变更。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断,其次期货投资风险应完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外,中辉期货不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中辉期货的立场。中辉期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中辉期货于最初发表此报告日期当日的判断,可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中辉期货未参与报告所提及的投资品种的交易及投资,不存在与客户之间的利害冲突。

本报告的版权属中辉期货,除非另有说明,报告中使用材料的版权亦属中辉期货。未经中辉期货事先书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布,亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据,不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发,需注明出处为中辉期货有限公司,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中辉期货有限公司的标志、服务标记及标识。

期货有风险,投资需谨慎!

中辉研究院新能源团队

侯亚辉	Z0019165	陈寒松	Z0019478
张清	F03089567		



中辉期货全国客服热线: 400-006-6688