

本文来源：时代周报 作者：何明俊

2023年以来，锂价仅用4个多月的时间便已跌回2021年11月的水平。

在6个月以前，锂价还在60万元/吨附近徘徊，彼时采购碳酸锂的下游企业人员、贸易商守在锂矿企业的门口，等着将碳酸锂拉走。2023年，伴随着锂价下跌，锂矿企业门口门庭若市的现象早已消失不见。

据上海有色网数据，4月14日，电池级碳酸锂跌2500元/吨，均价报19.3万元/吨，创逾1年新低，近5日累计跌幅1.7万元/吨，近30日累计跌幅18.1万元/吨。

锂价牵一发而动全身，其波动受多种因素的影响，而价格下跌使得利润不再仅聚集于上游，产业链中下游重获新生。但碳酸锂何时止跌早已成为市场关注焦点，市场预期的25万元/吨、20万元/吨止跌线先后被击破，如今止跌线已看低至15万元/吨。

“价格稳定需要具备两个条件，供需关系要平衡、成本要有支撑。”4月14日，伊维经济研究院院长吴辉接受时代周报记者采访时表示，“目前来看，这两个条件都还不成熟，所以要期待电池等下游需求要好起来，清理完之前的库存。”另外，他提示道，如果矿石或者盐湖卤水的价格继续下跌，碳酸锂的成本支撑可能继续往下走。

## 击穿心理防御线

市场对于碳酸锂止跌价格的预期，主要源自动力电池一哥宁德时代（300750.SZ）的“锂矿返利”计划。

今年2月，碳酸锂价格已跌至40多万元/吨，宁德时代推出碳酸锂价格仅为20万元/吨的“锂矿返利”计划，锂价加速下跌。随后，这项计划在官方的业绩发布会上被证实。宁德时代2022年度股东大会纪要中的一个回答——“锂矿价格低的时候我们就采购，价格高就多挖点自己的矿”，揭示了中游厂商面对碳酸锂不同价格时的应对方式。

据海通国际预测，2023年33家矿企合计产量预计折合碳酸锂当量达到97.9万吨，较2022年增加25.74万吨。而A股锂矿龙头赣锋锂业（002460.SZ）旗下的Goulamina产能扩建，以及Sonora、Thacker Pass、Arcadia、Grota do Cirilo、Piedmont等海外锂矿投产，合计带来约7.9万吨新产量。

从供需角度来看，锂矿产能供应充足，但需求却令人意外地下滑。事实上，随着多

个锂矿项目加速推进以及去年末动力电池“抢装”周期结束，上涨接近2年的锂价牛市周期已基本宣告结束。

在锂价波动之际，市场曾出现两方阵营。一方认为，锂价只是短期调整，未来供需存在巨大缺口，锂王时代不会结束；另一方则认为，锂矿产能过剩的局面不可避免，锂价不会再重回巅峰，跌价已成事实。如今，看跌一方一语成谶。

据华泰期货研报，对于原料价格下跌过快，下游材料厂采购谨慎，多持观望态度。截至4月9日当周，受近期原料价格持续下跌的影响，下游囤货意愿低，市场成交量少。库存方面，青海地区生产情况较稳定，江西地区有减产或停产情况，但由于下游需求依旧不足，当周碳酸锂库存量整体上升。

据媒体报道，近段时间，江西的部分锂矿已经减产或停产，以减少市场供应支撑价格。然而，锂矿本身并不存在如石油欧佩克等联盟组织，因此供应不能统一减少的情况下，对锂价产生的影响极为有限，市场上供大于求的情况仍然继续。

“从供应方来看，电池去年有库存，大概有150、160GWh的库存，这个是主要原因。其次，去年碳酸锂有大量库存，大家有低位10多万元/吨、20多万元/吨、30多万元/吨的囤货，高位买入碳酸锂的买方都承受着巨大的风险。澳矿方面供应也比较谨慎。4月14日，中关村新型电池技术创新联盟秘书长于清教接受时代周报记者采访时说，“需求方承受的压力也比较大，主要是市场消费端不活跃。”

## 碳酸锂何时止跌

供需结构的变动时刻反映在碳酸锂价格行情上。

今年3月，网上流传一则段子：磷酸铁公司在等铁锂厂给单，铁锂厂在等电池厂给单，电池厂在等车厂给单，车厂在降价等消费者买单，而消费者被套在了新能源股票上。或许现在，这个段子还能再加上“锂矿厂在等锂价站稳”。

段子归段子，但现实情况已相差无几。

“涨价、跌价是市场的周期性行为，供需错配是会缓解的。”于清教说，“当供大于求的时候，价格肯定是要调整的。这对新能源车、储能和锂电池来说是利好，但对锂矿企业来说是利空。”

于清教指出，这一轮的跌价实际有操作的迹象，报价主要是小企业，急于出货回笼现金，大的企业有长协，比较稳定。“大家会根据市场波动灵活调整成本，所以不能光看表象。”他说。

碳酸锂价格雪崩后，底部无法探知，哪怕是长期从事锂矿交易的商人也不敢出手抄底。

宜春锂矿交易商人刘林（化名）告诉时代周报记者，他最近每天早上都会看一下碳酸锂的报价，“每天都跌，我们都跌麻木了，谁知道底线在哪里。”说罢刘林苦笑一声。

此前，像刘林这样的中间商在宜春不在少数。在锂矿价格飞涨的阶段，一批矿石从矿山流出，甚至会有五六道“中间商”经手后才会流入下一个环节的选矿厂。

“当时的（锂矿石）价格每天都在涨，即便是经手了好几道，仍然有的赚。”刘林说。但自从2023年2月宜春锂矿产业开始环保整治后，刘林身边不少同行就纷纷转行，现在做这个行业的人更少了。

“跌破20万元/吨之后，中小厂商基本就没得赚了，更别说我们这些手里没矿没厂的了。”刘林表示，以前经常有湖南、浙江的老板找他拿宜春、赣州等地的锂矿石。“已经有半个月没有订单找上门了，我现在也不主要做锂矿了，重心放在了其他行业”。刘林说。

就在上游叫苦不迭的时候，时代周报记者注意到，碳酸锂期货似乎已出现了止跌信号。Wind显示，截至4月13日收盘，碳酸锂2304报价15.3万元/吨，当日最低报价为15.15万元/吨。