

“锂佩克”呼声再起 全球锂供应体系深刻变局已开启

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

酝酿十余年的“锂佩克”再次引发外界关注。

近日,据《环球时报》报道,阿

落地仍存诸多困难

“锂佩克”预计短时间内难以形成,即使形成,也面临重新解体的风险。

锂被誉为未来的“白色石油”,随着近年全球新能源汽车产业的爆发而成为各国关注的焦点。

同钴、镍、石墨、稀土永磁等新能源汽车上游关键原材料一样,锂的战略价值已逐步被全球产业界和政府机构所认同,在美国、中国、日本、欧盟等全球主要的新能源汽车终端市场,以及智利、澳大利亚、加拿大、刚果金等资源国,锂均被列为关键矿产资源。

信达证券研报显示,据美国地质调查局(USGS)数据,截至2021年底,全球已探明锂矿储量2200万吨,折合碳酸锂当量约为1.2亿吨。同时,全球锂矿分布区域高度集中,智利(920万吨)、阿根廷(570万吨)、澳大利亚(220万吨)、中国(150万吨)和美国(75万吨)5国的锂矿资源储量总和为1935万吨,占全球储量之比高达86%。

该研报提到,就资源量而言,全球56%的锂资源集中分布于玻利维亚、阿根廷、智利交界区域的“南美锂三角”地区。

锂价或将维持高位?

如“锂佩克”建立,或许能够对锂资源稳产起到一定作用,但也可能会导致“锂价狂飙”成为常态。

“锂是自然界中标准电极电势最低、电化学当量最大、最轻的金属元素,是天生的电池金属,因而具备长期需求刚性。”上述五矿证券研报表示。

该系列研报显示,全球锂资源量充裕,可支撑远景大规模的的动力和储能应用,但资源量充裕并不等于即期产能充裕,优质锂资源依旧稀缺,且全球分布不均。同时,2021年,动力电池需求占锂终端需求比例升至47%,整体锂电池的需求占比已高达75%,锂已经成为拥有高需求强度的纯粹“电池金属”。

海关数据显示,10月,中国锂辉石精矿进口量为21.5万实

物吨,其中19.6万实吨物由澳洲进口,占比91%;碳酸锂进口量为8287吨,其中向智利进口6684吨,向阿根廷进口1408吨,占比合计达98%。

五矿证券研报显示,2021年,中国锂原料的对外依存度约70%,下游锂电产能除供中国本土外,亦供应全球市场。

“如南美3国形成类似于欧佩克的供应联盟,自然会维护锂资源国家的利益,锂价将可能维持在高位。中国是全球最大的锂电池生产国和终端产品消费国,相关产品的成本会因此被抬升。”纪雪洪表示。

纪雪洪进一步表示,如果

根廷、玻利维亚、智利3国正在展开谈判,以推动建立“锂佩克”联盟(类似石油行业的“石油输出国组织”——欧佩克),从而在锂矿价值波动的情况下达成“价格协



据报道,近日,阿根廷、玻利维亚、智利正在展开谈判,以推动建立“锂佩克”联盟。图为位于智利安托法加斯塔的一处锂矿。 视觉中国/图

议”,掌握锂价定价权。

电池百人会理事长于清教向《中国经营报》记者表示:“从储量看,‘南美锂三角’是全球锂资源最丰富的地区。在共同利益驱动下,‘锂佩

克’理论上是可行的。但实际操作中可能还面临较多的困难,例如相关政府在矿产中控制权的强弱、各国利益与定价机制的分歧等。”

独立国际策略研究员陈佳则表示,锂资源市场定价权是当前全球产业链战略竞争的核心之一。一旦锂业欧佩克联盟建立,或将深刻影响中国新能源产业链的全球布局。

像50年前那样新成立一个产业联盟的难度很高。此外,南美3国经济实力远不如中东诸产油国,国内政局不稳也拉低了其全球政治影响力,且在内部协调生产工艺和产业政策存在实际的技术与政策障碍。

于清教亦表示,不太看好“锂佩克”的进程,预计短时间内“锂佩克”难以形成。即使形成,也面临重新解体的风险。

值得注意的是,在锂资源供

给国中,2021年,澳大利亚以23.39万吨,占比近四成的供给量稳居全球第一。因此,其对“锂佩克”的态度同样是各方关注的焦点。

平安证券研报显示,11月25日,澳大利亚财政部长吉姆·查默斯(Jim Chalmers)在悉尼举行的澳大利亚关键矿产峰会上表示,与其封锁供应链并试图为关键矿产建立类似欧佩克的机制,不如通过多元化、全球化和更具弹性的供应链来加以应对。

吉姆·查默斯还表示,澳大利亚是锂、稀土等能源转型关键矿物的主要供应国,通过鼓励盟友投资建设其矿物加工业可以获得更多收益,未来将更加谨慎地为其不断发展的关键矿产行业选择投资方。“当符合澳大利亚利益时,外国投资是一件好事,但随着投资兴趣及投资来源的增长,需要更加鼓励符合我们国家长期利益的投资。”

投入,同时重视废旧锂电池的资源回收再利用,从而形成多元化的锂资源供应体系。此外,如钠离子电池等替代产品的研发和量产,也会在一定程度上降低对上游锂资源的依赖。

于清教告诉记者,中国在锂盐加工领域的龙头地位稳固,头部企业在积极布局海外矿产资源的同时,也开始重视国内锂资源的开发及回收利用。不过,不可否认的是,随着新能源汽车、储能等需求市场的急速扩容,锂资源的战略地位愈发凸显,某种程度上这也会加重行业的危机感,并进一步推涨企业的“抢矿热潮”。

供应体系面临变局

中国本土锂资源的战略重估将持续深化演绎。

中汽协数据显示,2022年10月,中国新能源汽车产销分别完成76.2万辆和71.4万辆,同比分别增长88%和82%,市占率达到28.5%。今年前10个月,新能源汽车产销量合计均已突破500万辆。

在下游需求的强劲带动下,去年以来的锂价走势气势如虹。

上海有色金属网信息显示,截至12月1日,国产电池级碳酸锂均价为56.65万元/吨,较2021年初的5万元/吨上涨超10倍。生意社价格信息显示,国产电池级碳酸锂价格在11月中旬一度突破60万元/吨。

“复盘2007年以来的锂价大周期,需求爆发与阶段性供给弹性缺失是导致本轮锂价持续突破新高的原因。”五矿证券研报表示,2020年下半年至2022年一季度,锂行业下游需求爆发,但上游资源供应弹性缺失。从2022年下半年开始,行业将进入供需两旺的新阶段。

该研报表示,矿业周期往往会经历“价格高峰、投资高峰、产量高峰”三重奏,2022年全球锂资源供应的增量主体来自棕地扩能和成熟产区的产能释放,2023年锂行业将进入规模化绿地项目的产能投放高峰,全球新增供应的来源将显著多元化。未来,供给侧应关注供给增量和增量来源的集中度。

五矿证券研报提到,全球锂资源供应体系的深刻变局已拉开序幕,从美国的《通胀削减法案》(IRA)到加拿大的《加拿大投资法》(ICA),再到澳大利亚外国投资审查委员会(FIRB)的“零门槛审核”及南美3国关于“锂佩克”的讨论。中美博弈下,海外关键矿产投资的风险扰动将陡然增加,各国对战略矿产的掌控也将显著趋严,以合理成本获取优质锂资源的难度在跃升,同时亦需思考目前在手的股权、货权是否安全。

“与此同时,中国本土锂资源的战略重估将持续深化演绎。”五矿证券研报认为,鉴于严峻的地缘形势,未来中国锂行业须兼顾安全与发展,构建国内和海外(“一带一路”沿线)双循环、具备韧性的锂资源供应体系。同时,须注重维护中国锂资源企业在全球布局资产的股权、货权及汇率安全。此外,行至当下,2023年尤其须注重投资与融资的匹配,重视企业的现金流管理。

供暖季LNG储备充盈 市场价格不涨反跌

本报记者 陈家运 北京报道

今年供暖季,国内LNG(液化天然气)市场供应充足,价格不涨反跌。

金联创数据显示,11月22

供应充足

从市场供需形势来看,今年我国天然气保供情况好于往年。

记者注意到,早在今年1月,国家发改委人士在新闻发布会上就提出,进一步深化天然气产供储销体系建设,扎实做好天然气保供稳价工作。具体而言,一是组织全面签订和履行天然气中长期合同,及早落实资源,严格按合同保障供气秩序稳定。二是大力提升勘探开发力度,以页岩气等非常规资源为重点,推动国内天然气增储上产,夯实国内资源保供的基础。三是加快提升储气调峰保供能力,压实各方责任,加强调度和考核,全面推进储气设施项目建设,增强高峰调节能力等措施。

在此引导下,今年国内天然气产能得到有效提升。

国家统计局数据显示,9月,国内生产天然气164亿立方米,同比增长4.6%,日均产量约5.5亿立方米。1~9月,累计生产天然气1601亿立方米,同比增长5.4%。

日,国产LNG出厂均价跌至5105元/吨,较2022年均价下跌22.8%,较10月7日以来的高点下跌2410元/吨,累计跌幅32.1%。

金联创天然气分析师杨燕在接受《中国经营报》记者采访时表

示,10月以来,受保供政策影响,LNG市场供应平稳,上游气源充足,而终端需求不足,在诸多因素共同作用下,LNG进入低价通道。自10月7日以来,LNG价格下探,跌幅32.1%,市场拐点尚未明确。

此外,隆众资讯数据显示,10月,内蒙古、陕西、山西的LNG产量分别为44.38万吨、37.48万吨、25.17万吨,同比增幅分别为11.59%、19.9%、30.55%。

此外,在供暖季到来之前,上游资源进口准备充足。金联创数据显示,11月全国LNG接收站接船量达90余艘,较10月到船量增幅20%,同时接收站库存已储备至高位水平。截至2022年9月底,我国LNG接收站储罐总罐容达1378万立方米,较去年年底增加44万立方米;地下储气库设计工作库容达274.5亿立方米,较去年底增加16.74亿立方米,储气能力进一步提升。

近日,国家发改委新闻发言人孟玮在新闻发布会上表示,今冬供暖季我国天然气资源供应总体上有保障的,高峰时段、部分地区受持续寒冷天气等影响可能会出现供需偏紧情况。

杨燕向记者表示,进入冬季,国内天然气储备充裕。一方面国家发

改委统筹储气资源,支持上游供气企业加大增储上产力度,积极保障冬季供暖。其中,西北中国石油原料气价格执行阶梯气价,鼓励液厂生产。另一方面由于国际形势复杂,国内LNG转售减量,同时海气船只近期集中到港卸载,接收站库存高位承压,综合来看,国产及海气供应表现充足。

另外,今冬供暖季我国天然气资源供应总体得到保障。“三桶油”是国内天然气生产和供应主力。其中,中国石油全力以赴撬足保供“底气”,加强统筹协调,强化资源筹措,目前已落实采暖季天然气资源量超千亿立方米,为天然气保供夯实了资源基础。

中国石油方面表示,其通过加强进口资源统筹,保障进口气源平稳供应。其中,唐山LNG接收站、江苏LNG接收站高效运行。江苏LNG接收站制定系列冬供方案,成立五个专班工作组,今年以来该站累计接卸总量超570万吨,创历史同期新高。

需求下降

尽管已进入传统的供暖旺季,但从近期的市场表现来看,由于需求下降,LNG的价格不涨反降。

“虽然北方于11月15日已全面进入供暖期,但由于天气温和,导致消费增量迟迟难达预期。另外,车用需求持续疲软,新冠肺炎疫情多点扩散,行业运行整体低迷,对LNG需求更难提振。”杨燕表示。

在杨燕看来,进入冬季后,多省市启动重污染天气Ⅱ级应急响应,各地工业需求不同程度受到影响,对LNG需求小幅削弱。

金联创数据显示,截至2022年11月22日,国内LNG出厂均价跌至5105元/吨,较2022年均价下跌22.8%,较10月7日以来的高位点下跌2410元/吨,累计跌幅高达32.1%。

国家统计局及海关总署统计数据显示,2022年1~9月,国内天然气表观消费量为2677亿立方米,同比下降1.3%。金联创预测称,2022年天然气表观消费量约为3631亿立方米,同比下降1.1%。

杨燕表示,若LNG持续高价会损害下游用户的积极性,对比管道气及液化石油气(LPG)等替代能源,其经济性优势就会减弱。从近段时间来看,进入供暖



从市场供需形势来看,今年我国天然气保供情况好于往年。图为甘肃酒泉“西气东输”四线天然气管道工程五标施工现场。 视觉中国/图

季后,虽然多个区域的LNG经济性优于管道气,但由于上下游签订的管道气合同量执行“照付不议”政策,因此LNG替代管道气情况寥寥无几。与LPG对比,短期LNG价格跌势有所改善,但长期局面难以扭转,终端用户替换LNG比率仍较低。

隆众资讯分析师尹滨则表示,长期以来,受疲软的市场需求和新冠肺炎疫情影响,部分主产地工厂难以产销平衡。截至11月16日,北方主产地LNG工厂出货价格为4569元/吨,按照11月17日开始执行的新原料气价格来看,工厂即将扭转利润倒

挂的现状。

隆众资讯统计数据显示,截至11月16日,西北LNG直供管道气工厂平均利润为62元/吨,在LNG价格涨跌频繁的情况下,利润倒挂千元的情况并不罕见。

杨燕认为,目前LNG市场基本面尚未出现实质性改善,价格或难以出现较为明确的止跌信号。不过,短期内伴随着液厂及海气竞价快速下跌后,库存压力或可得到部分缓解,供方下探意愿或将收紧,市场不乏出现窄幅试探推涨的可能,但仍需进一步关注需求及供应的实质性改善情况。