

兴证期货·研发中心

新能源材料研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾及后市展望

兴证碳酸锂: 碳酸锂现货报价, 国产 99.5% 电池级碳酸锂均价 300500 (0) 元/吨, 国产 99.2% 工业零级碳酸锂均价 282500 (0) 元/吨。(数据来源: SMM)

国内溧阳中联金电子商务行情分析系统显示, 上一交易日盘面碳酸锂 LC2306 收盘价为 322000 元/吨, 跌幅-0.62%。

从基本面来看, 供应端5月国内锂辉石产量以稳为主, 为 11579 (+660) 吨, 锂云母矿端督察事件仍有影响, 产量 6935 (+322) 吨, 未有太大起色, 盐湖和回收部分有所增量, 产量 6519 (+447) 吨, 上游锂矿总体增量, 但由于锂矿制锂周期较长, 锂矿增产传导至碳酸锂需一定时间, 供应端增幅有限, 碳酸锂周度产量 5700 (+140) 吨, 周度开工率 48.89 (+1.2) %。碳酸锂库存方面, 上周库存量减少, 为 45175 (-3940) 吨。需求端下游三元材料 811 及 523 月度产量均增加, 分别为 19268 (+402) 吨和 14412 (+2352) 吨, 开工率 41 (+3) %。磷酸铁锂月度产量 77814 (+5729) 吨, 月度产量同比和环比分别为 52.54%、18.31%, 月度开工率 42 (+3) %。钴酸锂月度产量 6418 (+398) 吨, 月度同比和环比为 -6.61% 及 13%, 月度开工率 48 (+4) %。下游需求端关键在于各类电极材料产量及开工率增加, 正极材料厂备货意愿增强。

综合来看, 供应端短期内弹性较小, 由于锂矿制锂周期较长, 锂矿增产传导至碳酸锂需一定时间, 供应端增强有限, 需求端弹性较大, 近期偏强势, 将主导碳酸锂的价格走势。预计近期碳酸锂价格震荡偏强。仅供参考。

一、行业相关资讯

1. 5月23日，青海某盐湖企业开始了新一轮碳酸锂竞拍，碳酸锂共计32吨，起拍价为29.5万元/吨，仅一人出价，最终以起拍价成交。
2. 5月26日晚间，永兴材料（002756）发布公告称，拟开展碳酸锂期货套期保值业务，保证金金额不超过1亿元；董事会同意公司全资子公司江西永兴特钢新能源科技有限公司向广州期货交易所申请碳酸锂指定交割厂库的资质。
3. 盐湖股份在接受调研时表示，目前碳酸锂日产量已超过100吨，随着气温回升，产量预计进一步增大。
4. 5月24日，工信部在2023年世界动力电池大会新闻发布会上表示将健全动力电池回收业务体系，加快回收速度，推出《新能源汽车动力电池回收利用管理办法》，发展并推广退役电池拆解、循环利用等关键技术。动力电池行业将加快洗牌，按照动力电池平均使用寿命来计算，动力电池退役高峰将在2030年前到来。
5. 盐湖拍卖：2023年5月23日上午10:30，青海某盐湖开始竞拍，碳酸锂共计32吨，起拍价为29.5万元/吨，仅一人出价，最终以起拍价成交，磷酸锂共计96吨，起拍价为23.6万元/吨，最终无人竞拍导致全部流标。

二、碳酸锂产业链市场日度监测

图表 1 碳酸锂产业链日度数据监测

品种	分类	平均价 (元/吨)	涨跌 (元/吨)
碳酸锂	国产 99.5% 电池级碳酸锂	300500	0
	国产 99.0% 工业级碳酸锂	282500	0
氢氧化锂	电池级氢氧化锂	-10500	0
钴酸锂	-	295000	0
磷酸铁锂	-	95000	500

数据来源: SMM、兴证期货研发部

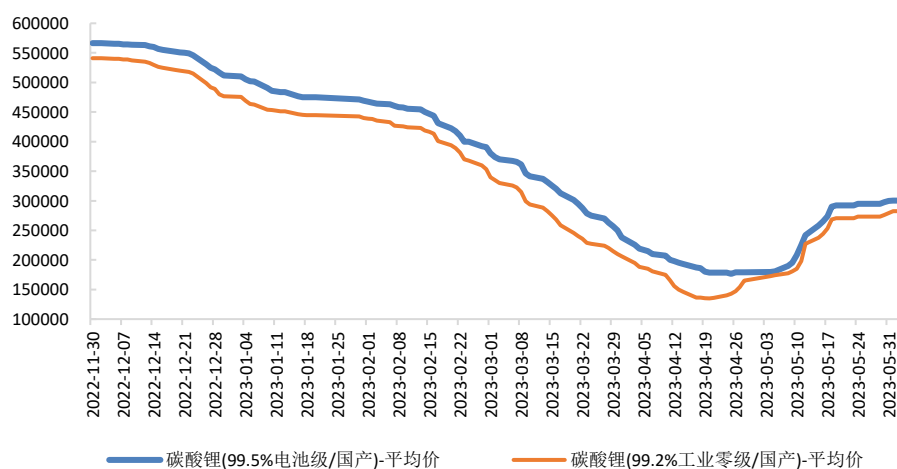
图表 2 碳酸锂溧阳中联金电子盘日度数据监测

品种	分类	平均价	涨跌 (元/吨)
期货合约	主力合约	322000	-500
	主力合约持仓量	1551680	-
价差	碳酸锂 LC2306-2307	13500	-
基差	LC2306	-21500	-

数据来源: SMM、兴证期货研发部

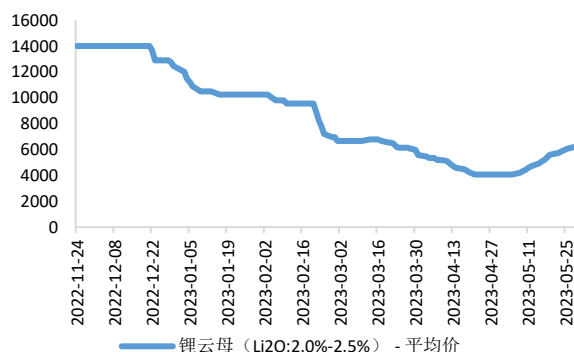
三、图表分析

图表 3 碳酸锂现货参考价格 (单位: 元/吨)

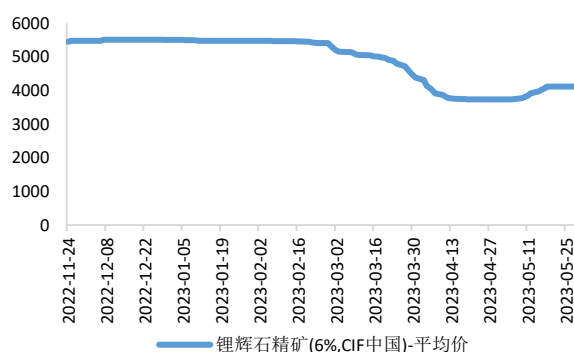


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表 4 锂云母现货价格（单位：元/吨）

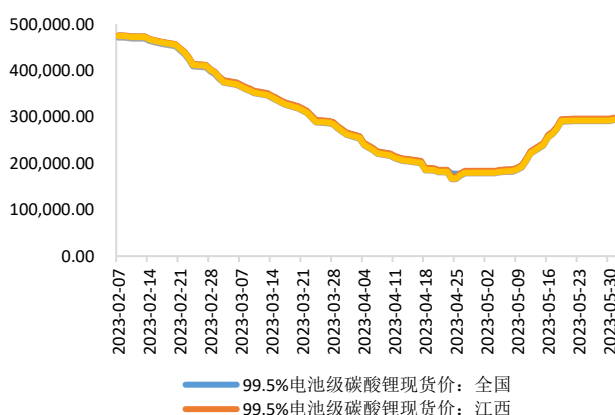


图表 5 锂辉石精矿现货价格（单位：元/吨）

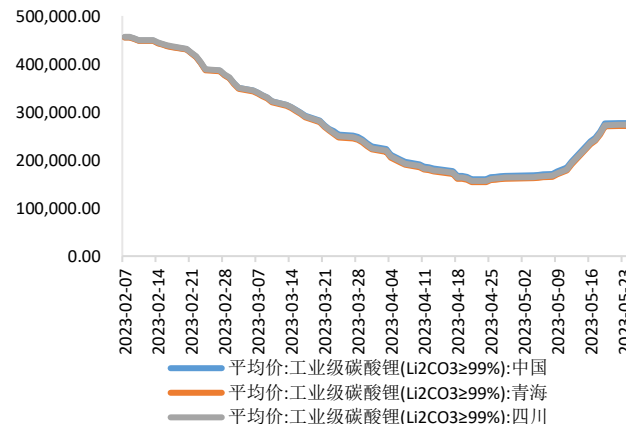


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 6 各地 99.5%电池级碳酸锂现货价格（元/吨）

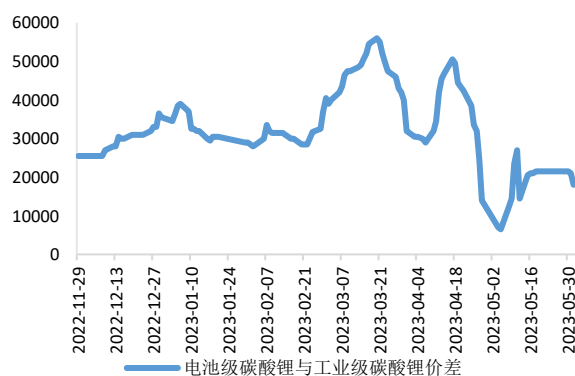


图表 7 各地 99%工业级碳酸锂现货价格（元/吨）

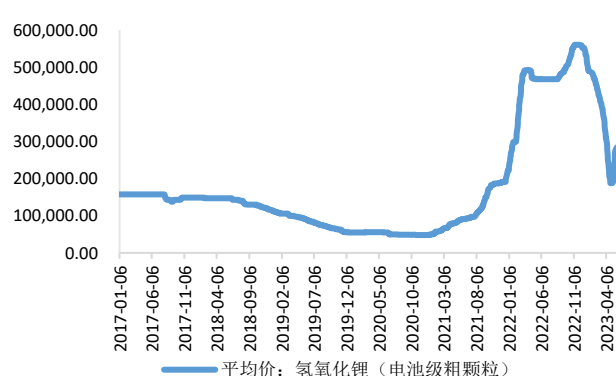


数据来源：ifind、兴证期货研发部

图表 8 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差（单位：元/吨）

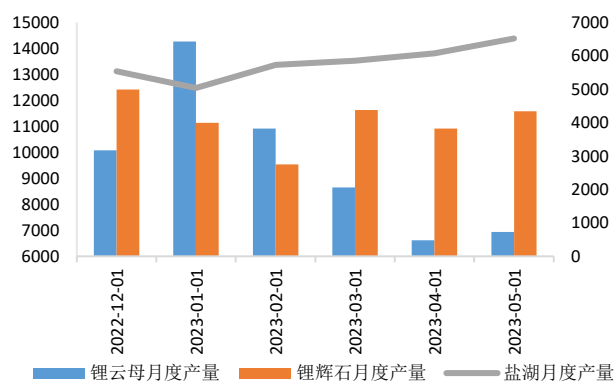


图表 9 氢氧化锂现货价格（单位：元/吨）

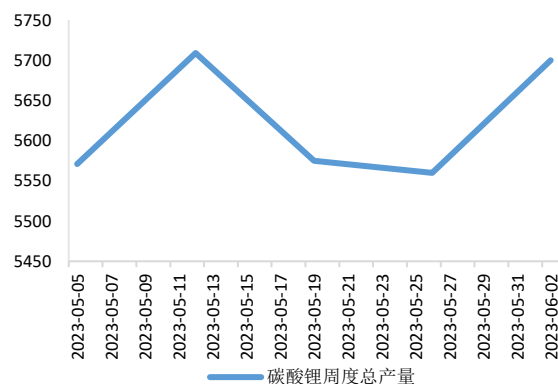


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 10 锂原矿（锂辉石、锂云母、盐湖卤水）
月度产量（单位：吨）

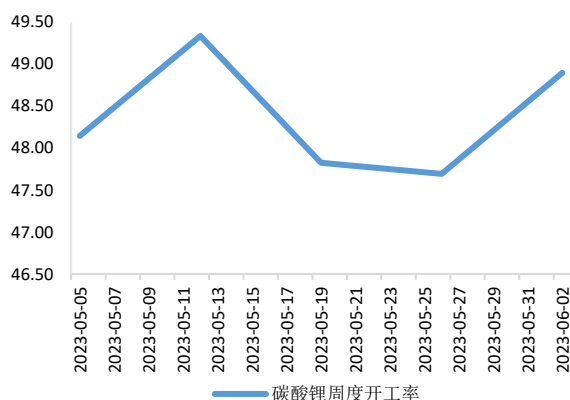


图表 11 碳酸锂周度产量（单位：吨）

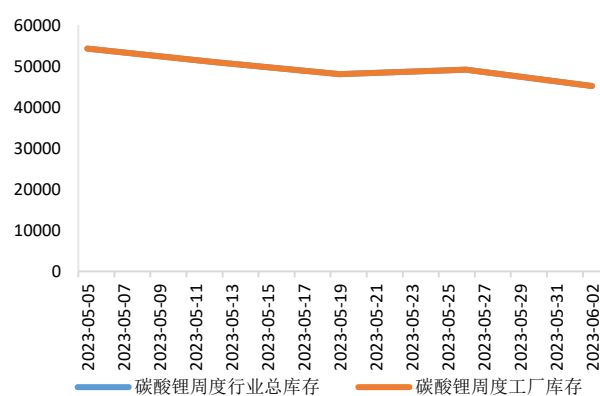


数据来源：SMM、ifind、兴证期货研发部

图表 12 碳酸锂月度开工率（单位：%）

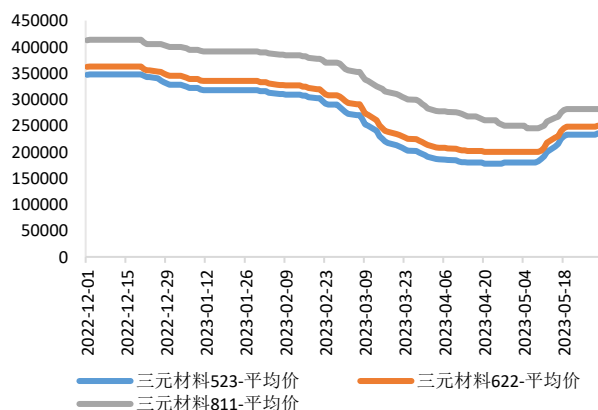


图表 13 碳酸锂周度库存（单位：吨）

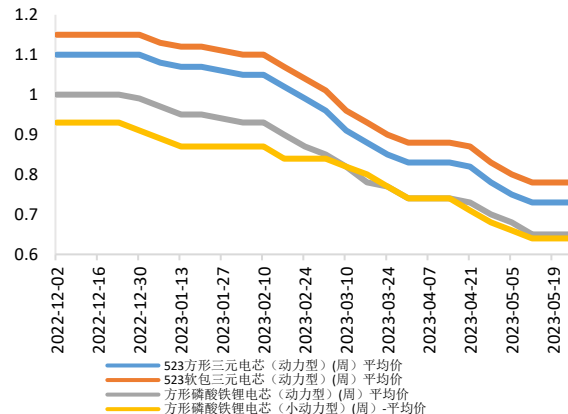


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 14 三元材料价格走势（单位：元/吨）

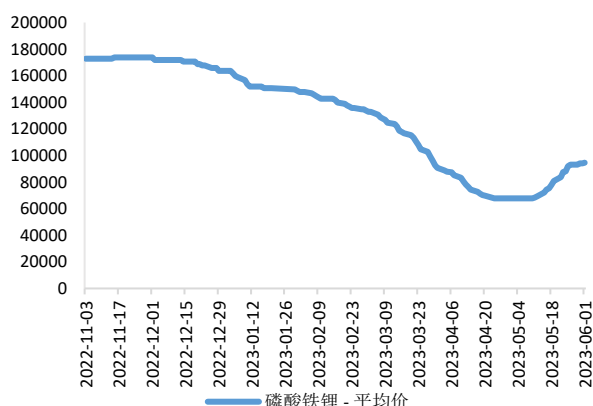


图表 15 各类电芯价格走势（单位：元/吨）

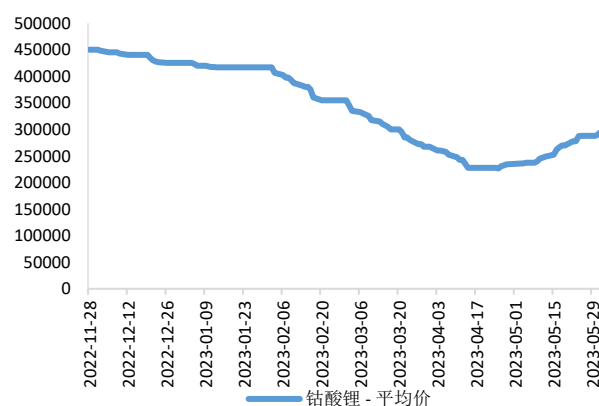


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 16 磷酸铁锂现货价格（单位：元/吨）

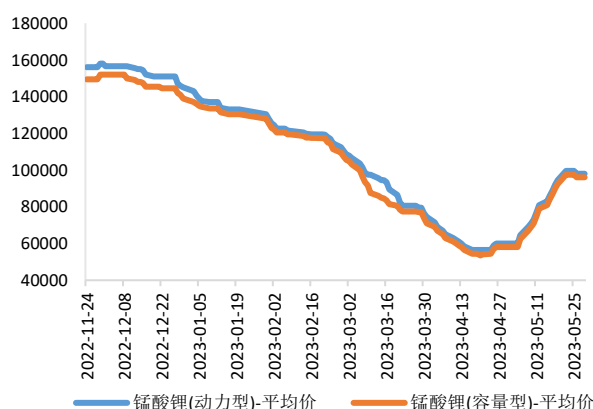


图表 17 钴酸锂现货价格（单位：元/吨）

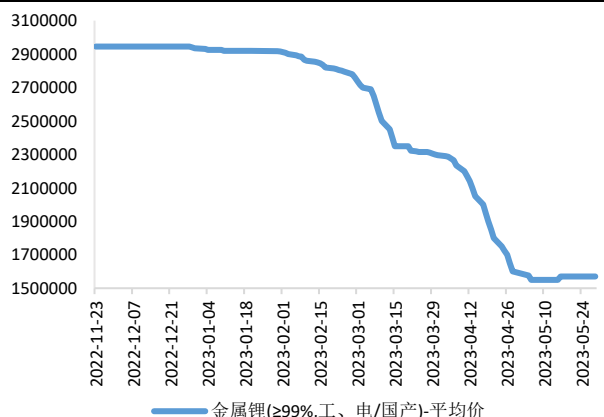


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 18 锰酸锂现货价格（单位：元/吨）

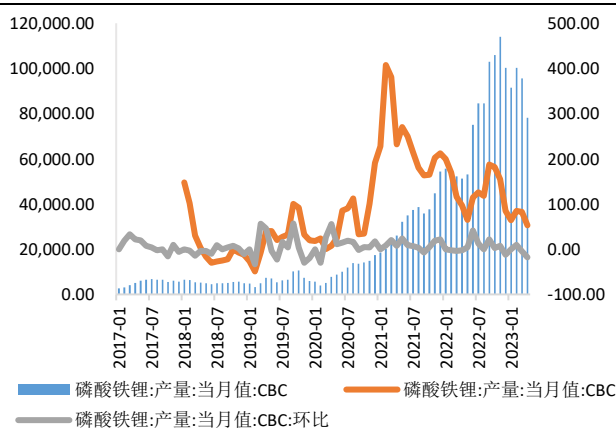


图表 19 金属锂现货价格（单位：元/吨）

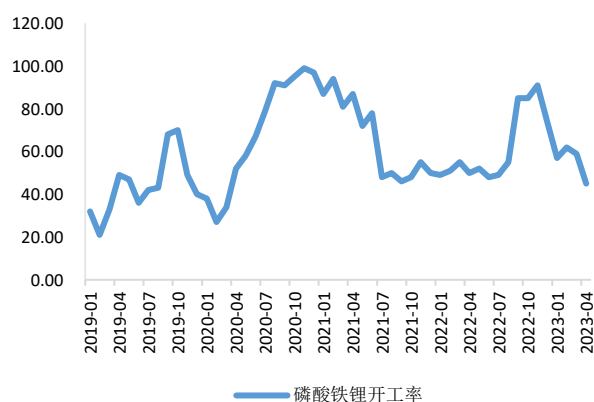


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 20 磷酸铁锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

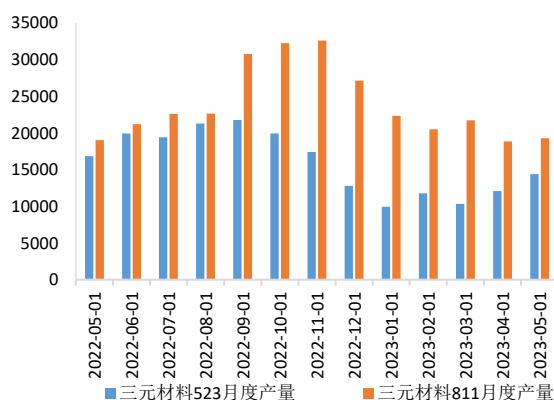


图表 21 磷酸铁锂月度开工率（单位：%）

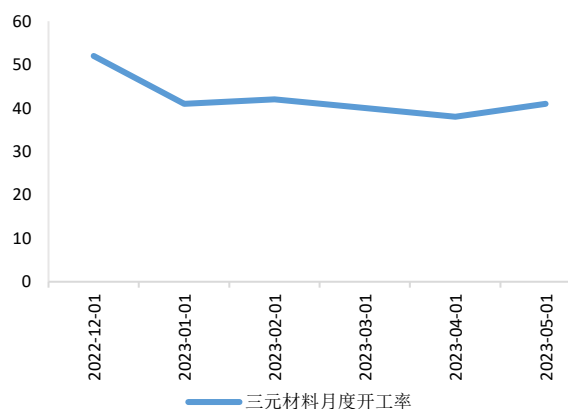


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研发部

图表 22 三元材料月度产量（单位：吨）

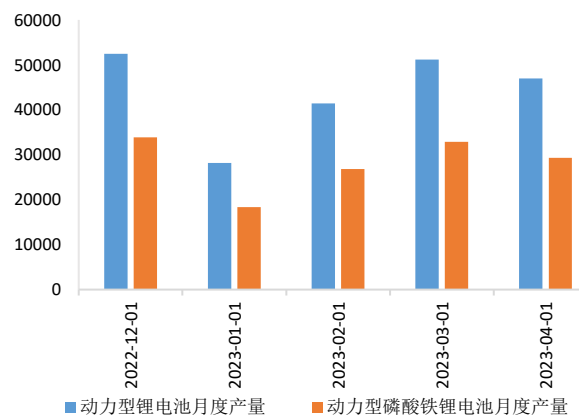


图表 23 三元材料月度开工率（单位：%）

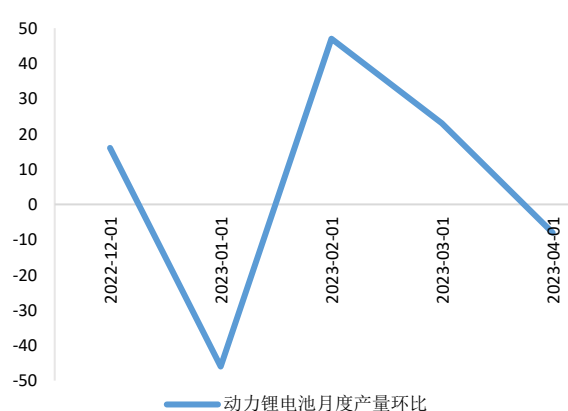


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 24 动力型锂电池月度产量（单位：MWh）

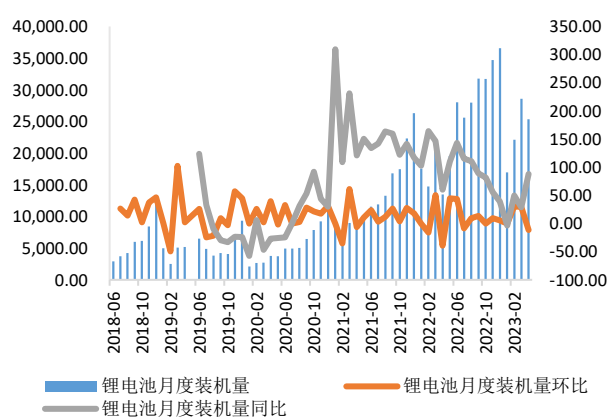


图表 25 动力锂电池月度产量环比（单位：%）

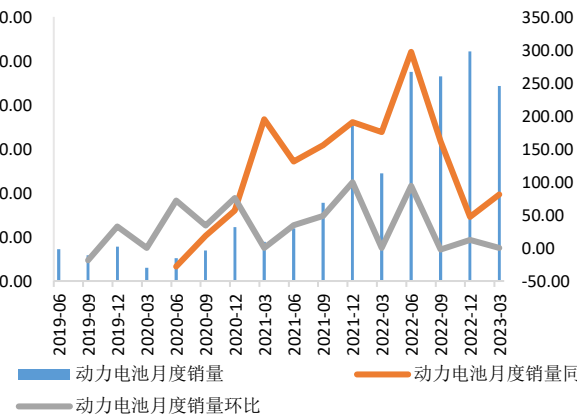


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表 26 锂电池月度装机量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

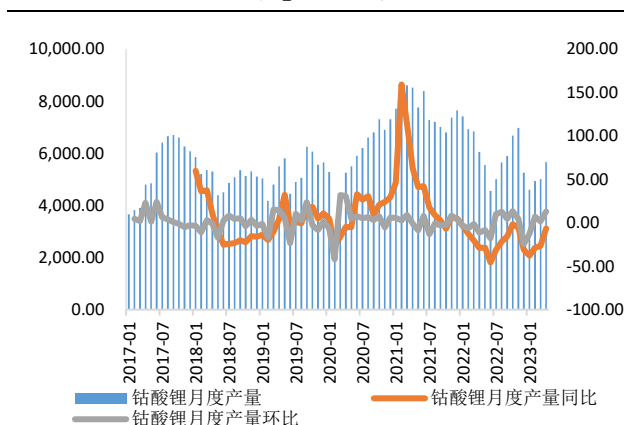


图表 27 锂电池月度销量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

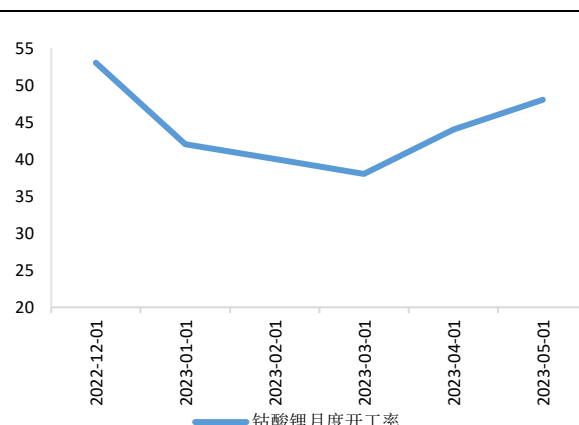


数据来源：ifind、兴证期货研发部

图表 28 钴酸锂月度产量、同比、环比
(吨、%、%)

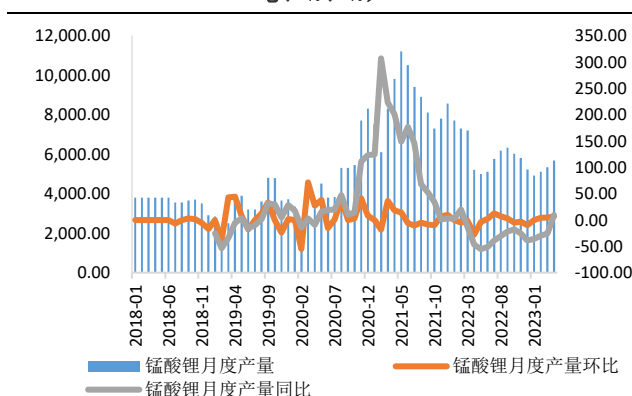


图表 29 钴酸锂月度开工率 (单位: %)

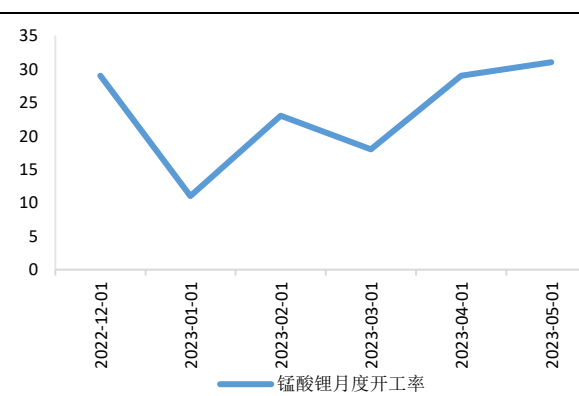


数据来源: ifind、SMM、兴证期货研发部

图表 30 锰酸锂月度产量、同比、环比 (单位: 吨、%、%)

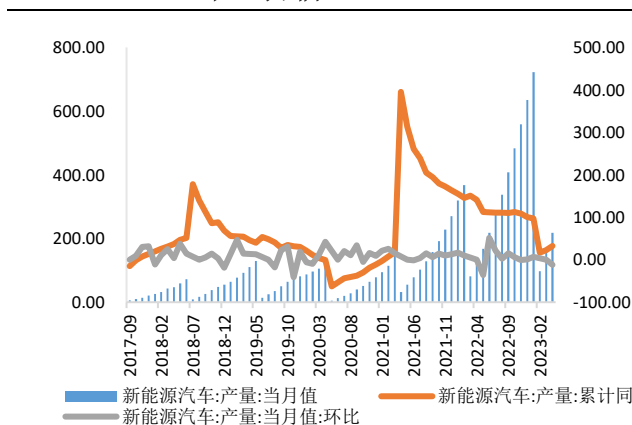


图表 31 锰酸锂月度开工率 (单位: %)

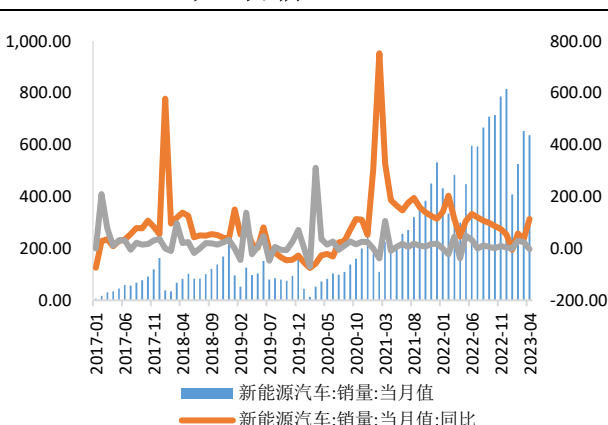


数据来源: ifind、SMM、兴证期货研发部

图表 32 新能源汽车月度产量、同比、环比 (单位: 万辆、%、%)



图表 33 新能源汽车月度销量、同比、环比 (单位: 万辆、%、%)



数据来源: ifind、SMM、兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。