

碳酸锂日度报告

2023 年 9 月 28 日 星期四

兴证期货·研究咨询部
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

娄婧

从业资格编号: F03114337

联系人

娄婧

电话: 0591-38117682

邮箱:

loujing@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% 电池级碳酸锂平均价 169000 (-1000) 元/吨, 国产 99.2% 工业零级碳酸锂平均价格 156000 (-1000) 元/吨, 电池级氢氧化锂平均价 167000 (-2000) 元/吨。(数据来源: SMM)

上一交易日碳酸锂期货主力合约 LC2401 收盘价 148450 (-4550), 跌幅为 2.97%。

从基本面来看, 碳酸锂国内供应端, 本月锂云母、锂辉石、盐湖产量分别为 10962、12903、9788 吨, 环比分别下降 6%, 9.6%、7.4%, 供应端锂盐厂因为成本倒挂, 利润亏损, 部分企业停产或减产, 出现集体挺价行为, 但是因为最近需求端不太乐观, 价格更多还是由需求端主导, 预计在需求没有好转的情况下供应端的挺价落实到实际价格上还需要一定时间。需求端中下游企业国庆节前补货积极性未见回升, 多数仍谨慎采购。目前碳酸锂价格的核心影响因素依然是中游需求的回暖与否。成本端锂精矿、锂云母价格持续走低, 6% 品位锂精矿、1.5-2.0% 品位锂云母目前价格分别为 3120 美元/吨、4750 元/吨, 周度环比分别下降 1.7%、2.0%, 澳洲、非洲矿山报价约为 20 万元/吨, 国内锂云母外采成本约为 13 万元/吨。终端数据方面, 储能和新能源汽车销售量稳定, 但向上游传导需一定时间, 暂时并未对市场树立足够信心。

综合来看, 近期价格仍由需求主导, 需求维持弱势, 采购意愿放缓。需要持续关注国庆节前后中下游消费节奏以及非洲锂矿、国内低品位锂云母提锂成本线。市场处于震荡偏弱。仅供参考。

一、行业相关资讯

1. 9月27日志存锂业发布公告，为提高公司生产效率与稳定性，集团公司决定对部分基地设备于2023年9月29日-2023年10月25日进行检修，预计10月碳酸锂减量3000吨左右。
2. 韩国LG化学9月24日发布声明称，与华友钴业将在摩洛哥合建一座电动汽车电池材料厂，该工厂将于2026年投产，目标是年产5万吨磷酸铁锂阴极材料。LG化学称，摩洛哥工厂生产的磷酸铁锂阴极材料将供应北美市场，并获得美国《通胀削减法案》的补贴。LG化学还宣布了一项与华友钴业合作在摩洛哥建设锂转化工厂的额外投资计划，目标是到2025年开始量产，年产能为52000吨锂。此外，LG化学表示计划在印度尼西亚建设前驱体工厂。
3. 广州期货交易所发布关于2023年中秋节、国庆节假期调整相关期货合约涨跌停板幅度和交易保证金标准的通知：自2023年9月27日（星期三）结算时起，工业硅、碳酸锂期货合约涨跌停板幅度调整为9%，交易保证金标准调整为11%。2023年10月9日（星期一）恢复交易后，在各品种期货持仓量最大的合约未出现涨跌停板单边无连续报价的第一个交易日结算时起，上述品种期货合约涨跌停板幅度和交易保证金标准恢复至调整前水平。

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	169000	-1000
	国产 99.0%工业级碳酸锂	156000	-1000
氢氧化锂	电池级氢氧化锂	167000	-2000
钴酸锂	-	225000	0
磷酸铁锂	-	62000	-250

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

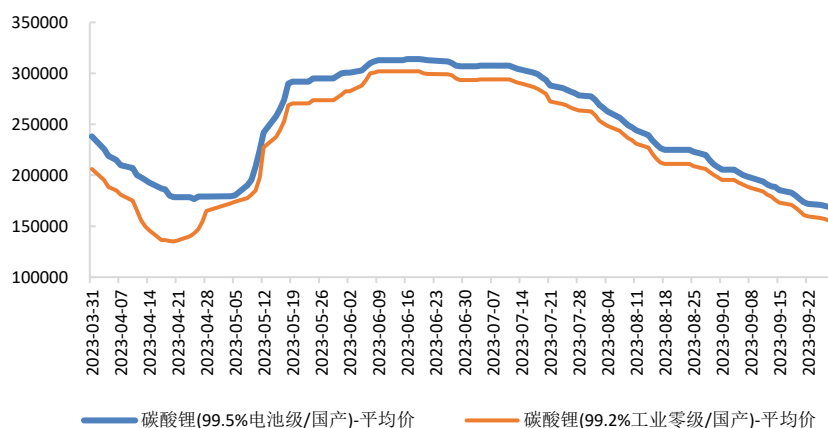
图表 2 广期所碳酸锂期货合约

品种	分类	平均价	涨跌（元/吨）
期货合约	主力合约 LC2401	148450	-4450
	主力合约持仓量	69608	-
价差	碳酸锂 LC2401-LC2402	6150	-
基差	LC2401	20550	-

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

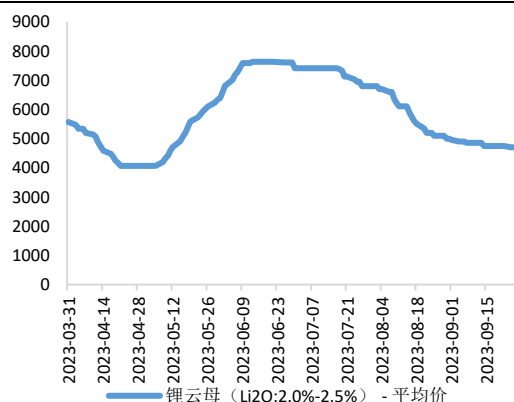
三、图表分析

图表 3 碳酸锂现货参考价格（单位：元/吨）

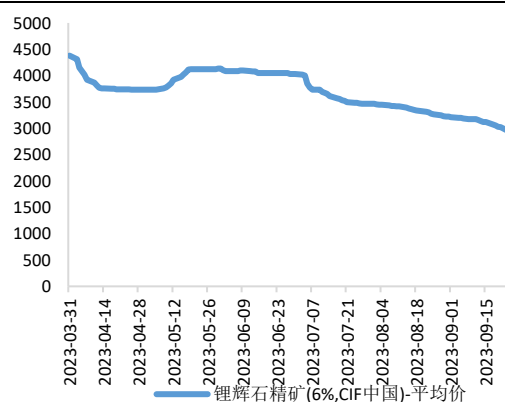


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 4 锂云母现货价格（单位：元/吨）

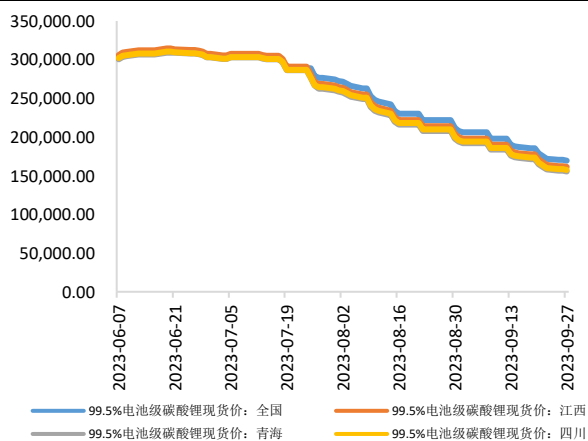


图表 5 锂辉石精矿现货价格（单位：美元/吨）

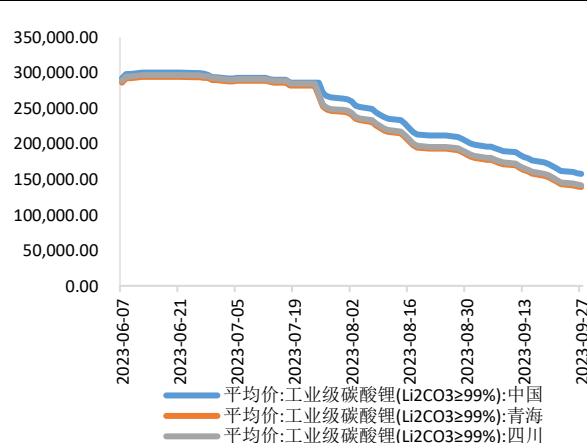


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 6 各地 99.5%电池级碳酸锂现货价格（元/吨）

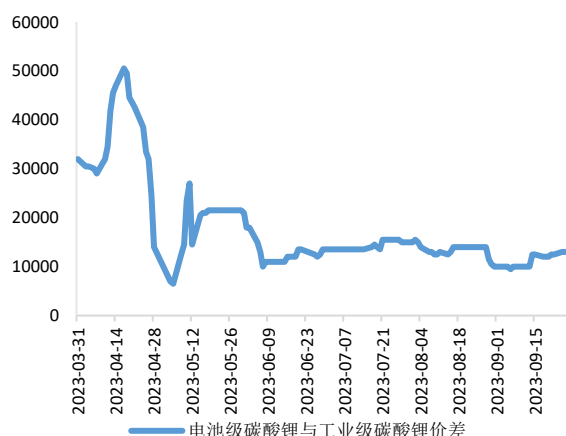


图表 7 各地 99%工业级碳酸锂现货价格（元/吨）

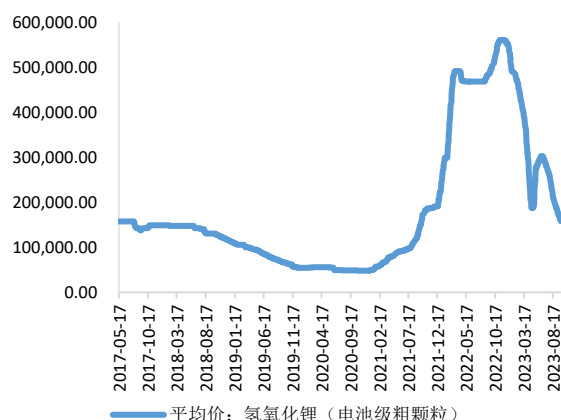


数据来源: ifind、兴证期货研究咨询部

图表 8 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差 (单位: 元/吨)

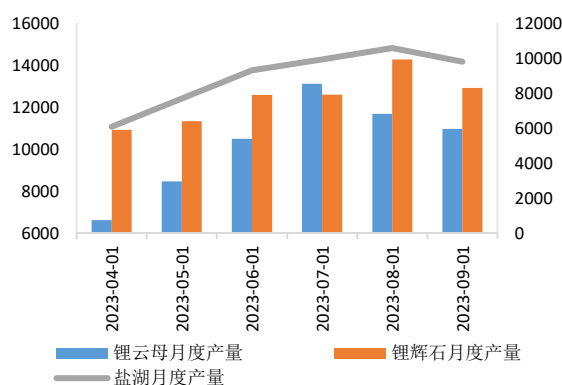


图表 9 氢氧化锂现货价格 (单位: 元/吨)

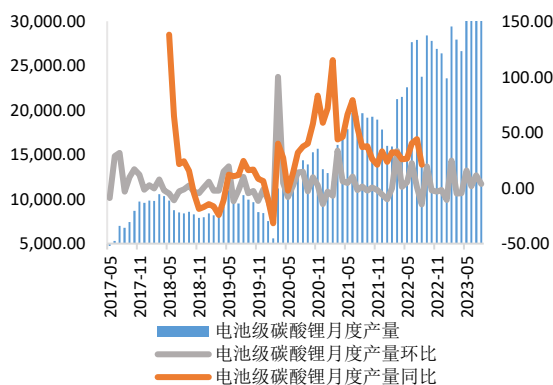


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 10 锂原矿 (锂辉石、锂云母、盐湖卤水) 月度产量 (单位: 吨)

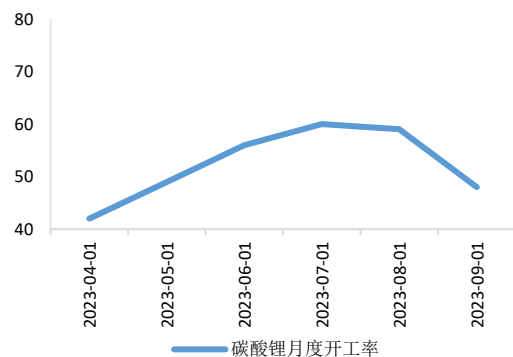


图表 11 碳酸锂月度产量、同比、环比 (单位: 吨, %, %)

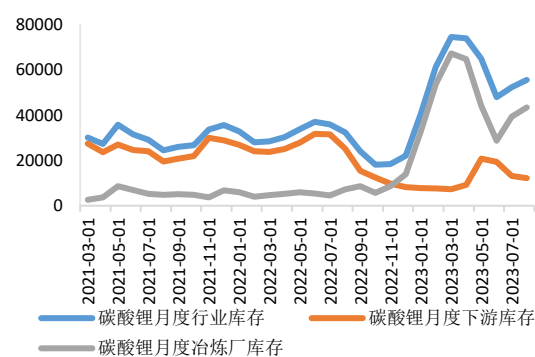


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 12 碳酸锂月度开工率 (单位: %)

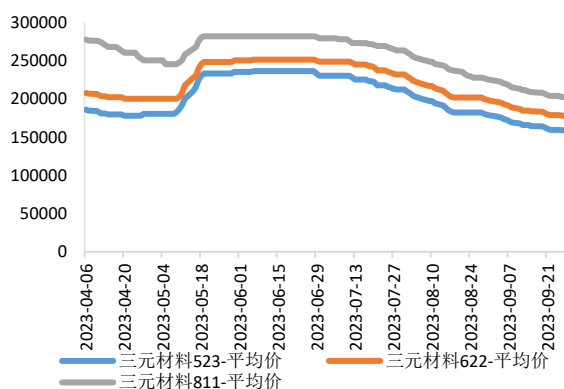


图表 13 碳酸锂月度库存 (单位: 吨)

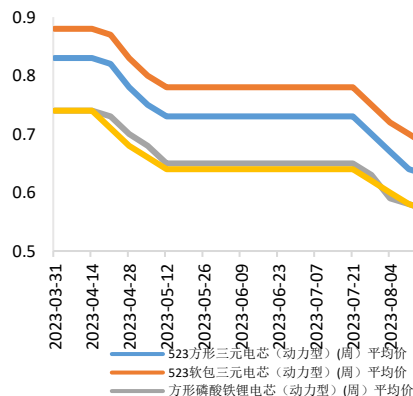


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 14 三元材料价格走势（单位：元/吨）

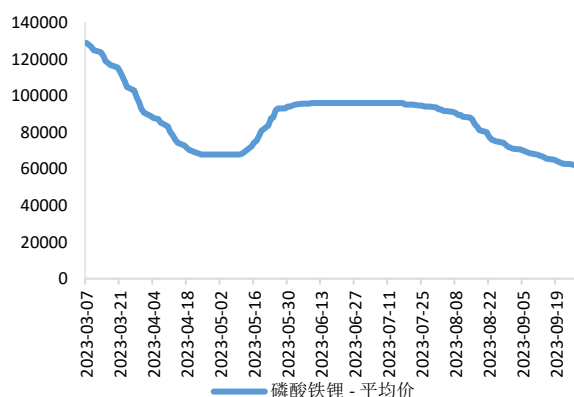


图表 15 各类电芯价格走势（单位：元/吨）

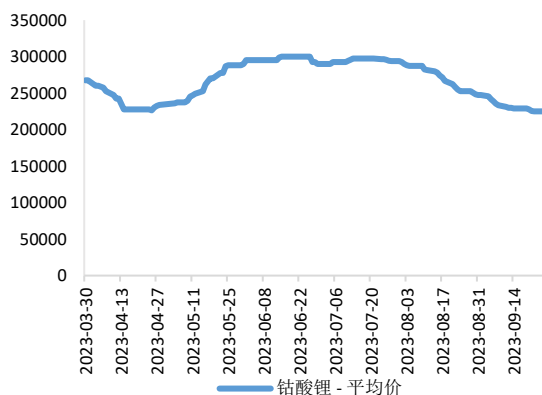


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 16 磷酸铁锂现货价格（单位：元/吨）

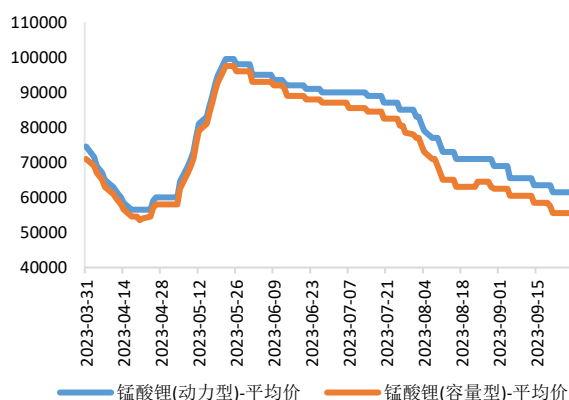


图表 17 钴酸锂现货价格（单位：元/吨）

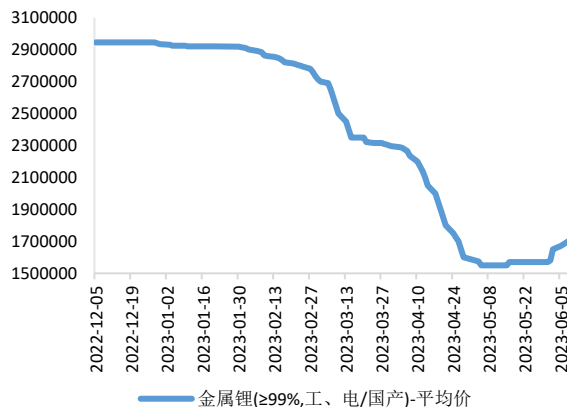


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 18 锰酸锂现货价格（单位：元/吨）

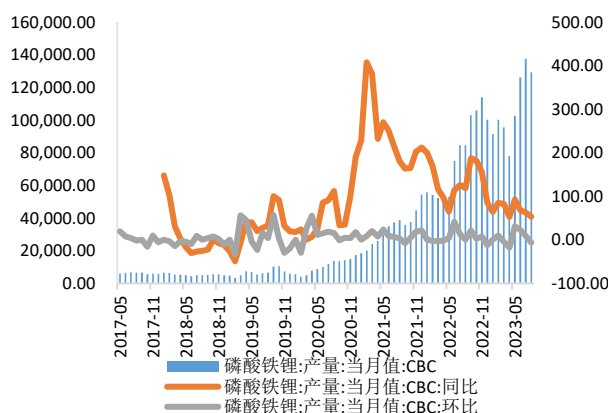


图表 19 金属锂现货价格（单位：元/吨）

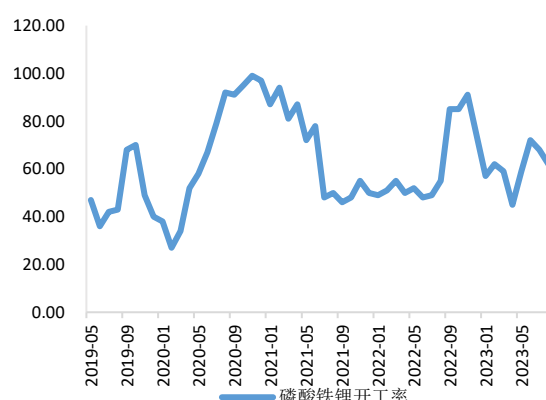


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 20 磷酸铁锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

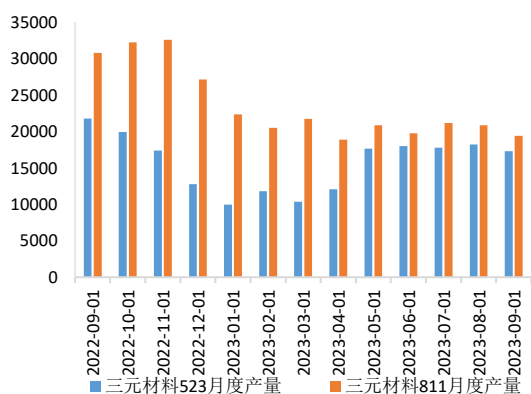


图表 21 磷酸铁锂月度开工率（单位：%）

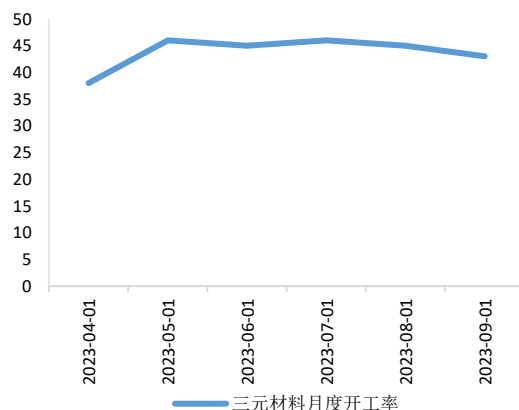


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

图表 22 三元材料月度产量（单位：吨）

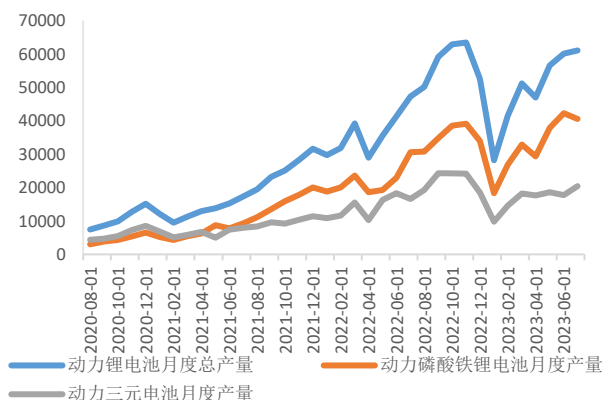


图表 23 三元材料月度开工率（单位：%）

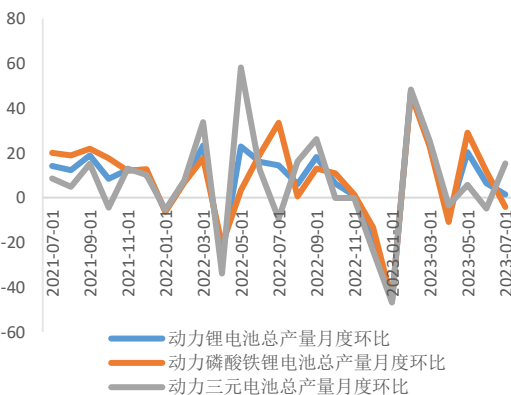


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 24 动力型锂电池月度产量（单位：MWh）

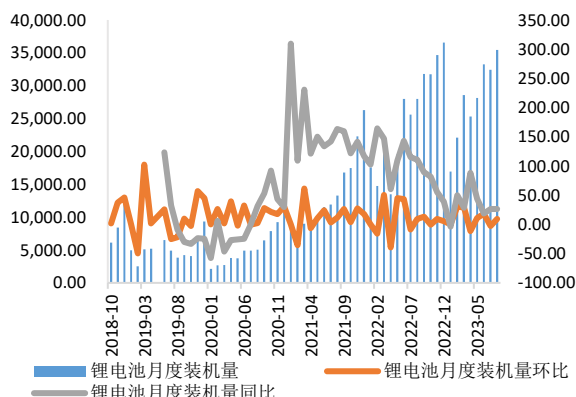


图表 25 动力锂电池月度产量环比（单位：%）

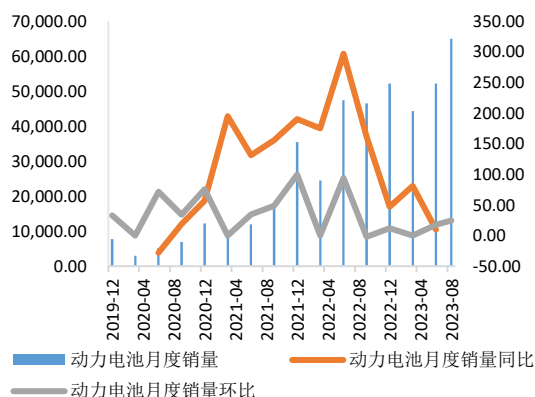


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 26 锂电池月度装机量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

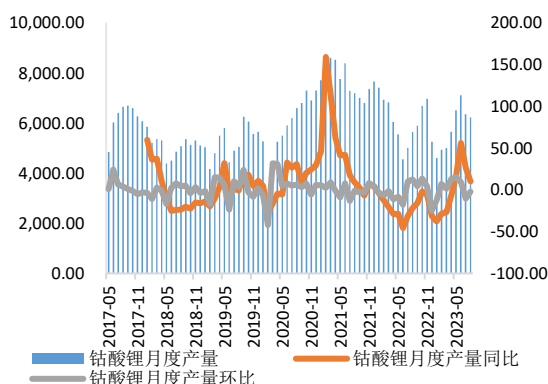


图表 27 锂电池月度销量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

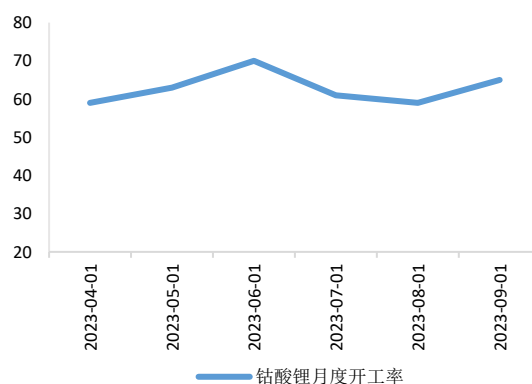


数据来源：ifind、兴证期货研究咨询部

图表 28 钴酸锂月度产量、同比、环比（吨、%、%）

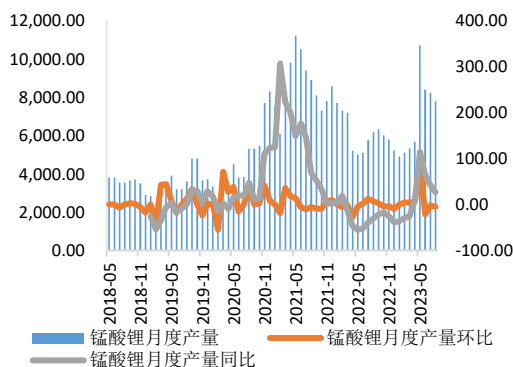


图表 29 钴酸锂月度开工率（单位：%）

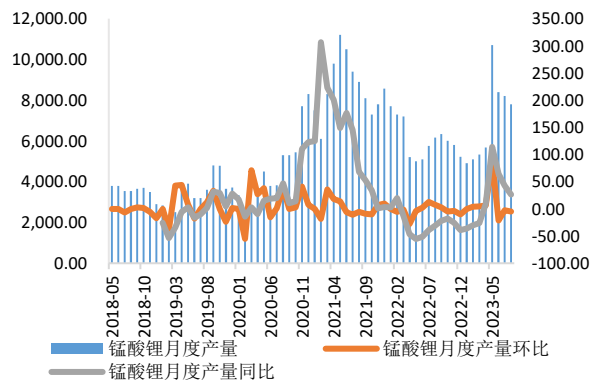


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

图表 30 锰酸锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

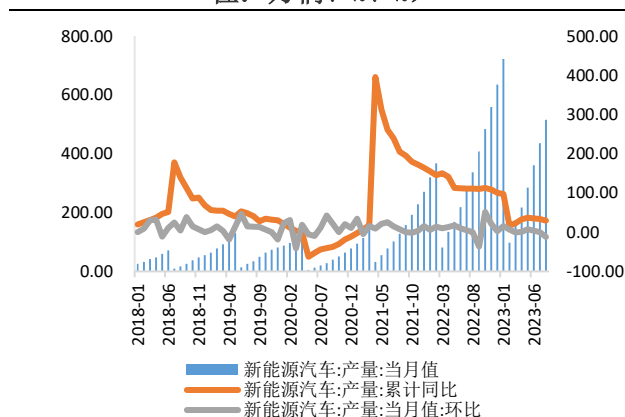


图表 31 锰酸锂月度开工率（单位：%）

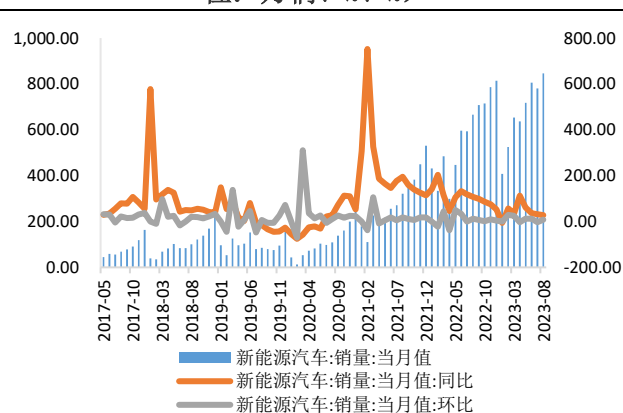


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

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、兴证期货研究咨询部

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，兴证期货研究咨询部不承担责任。

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咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。