

碳酸锂日度报告

2023 年 10 月 13 日 星期五

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 169500 (+500) 元/吨, 国产 99.2% 工业零级碳酸锂平均价格 157000 (+1000) 元/吨, 电池级氢氧化锂平均价 167000 (0) 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 164950 (+9050), 涨幅为 6.97%。多个合约涨停。

从基本面来看, 碳酸锂国内供应端, 九月锂云母、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%。国内锂矿龙头志存锂业、盛新锂能宣布十月检修减产, 青海盐湖季节性较强, 因天气转凉有部分减产, 海外进口数量收紧, 近期供给量总体呈现下降趋势, 但考虑到碳酸锂库存处于高位, 仍可覆盖市场需求。成本方面, 6%品位锂精矿、1.5-2.0%品位锂云母目前价格分别为 2860 美元/吨、2875 元/吨, 折算成本分别约为 20 万/吨、13 万/吨, 周度环比分别下降 1.0%、1.7%。因为澳洲矿山报价较高, 叠加近期锂价下跌, 多数锂盐厂出现利润亏损, 为减少生产成本, 锂盐厂不再购买澳矿, 转为购买较便宜的国内云母, 因此云母价格逐步成为市场主流支撑。9 月多数新能源车企迎来“金九”上涨走势。比亚迪 9 月销量 287454 辆, 环比增长 4.8%, 埃安、理想维持强势, 9 月销量分别达 51596 辆、36060 辆, 环比分别增长 14.5%、3.3%, 零跑、小鹏、哪吒等车企月度销量环比增加 10%。

综合来看, 节后供应端的减产及较为积极的市场情绪连续多日带动盘面回升, 但因正极材料仍维持小批采购、新能源汽车向上传导需要时间、上下游企业价格博弈等因



素，后续盘面有震荡观望趋势。当前锂价的反弹，尚不代表反转，本年度锂供需接近平衡，但考虑到长期海外矿山陆续释放，24、25 年过剩预期仍未改变，因此当前价格更可能是反弹不是反转。仅供参考。

一、行业相关资讯

- 1 近期志存锂业发布公告，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	169500	+500
	国产 99.0%工业级碳酸锂	157000	+1000
氢氧化锂	电池级氢氧化锂	167000	0
钴酸锂	-	225000	0
磷酸铁锂	-	59500	0

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

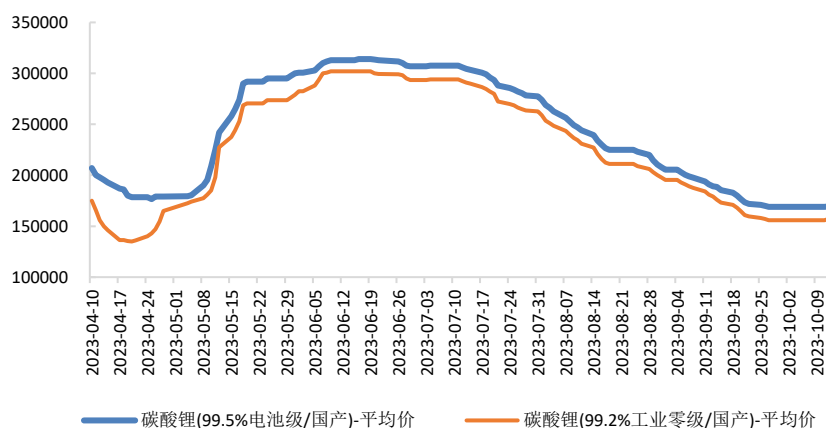
图表 2 广期所碳酸锂期货合约

品种	分类	平均价	涨跌（元/吨）
期货合约	主力合约 LC2401	164950	+9050
	主力合约持仓量	75862	-
价差	碳酸锂 LC2401-LC2402	7300	-
基差	LC2401	4550	-

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

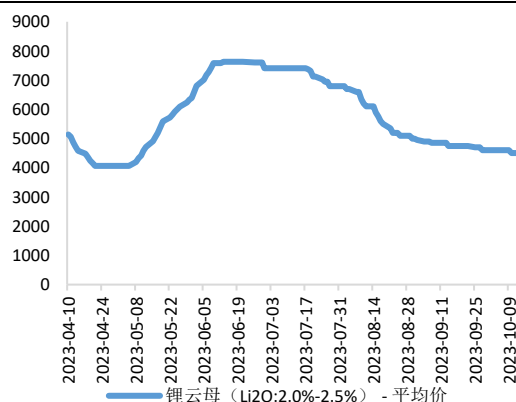
三、图表分析

图表3 碳酸锂现货参考价格（单位：元/吨）

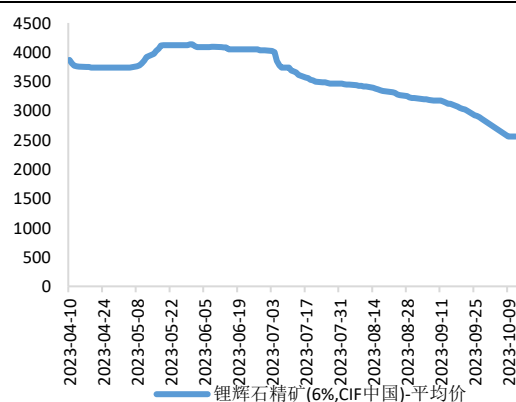


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表4 锂云母现货价格（单位：元/吨）

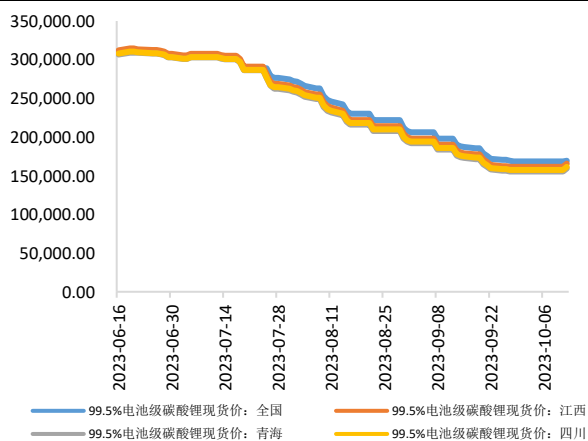


图表5 锂辉石精矿现货价格（单位：美元/吨）

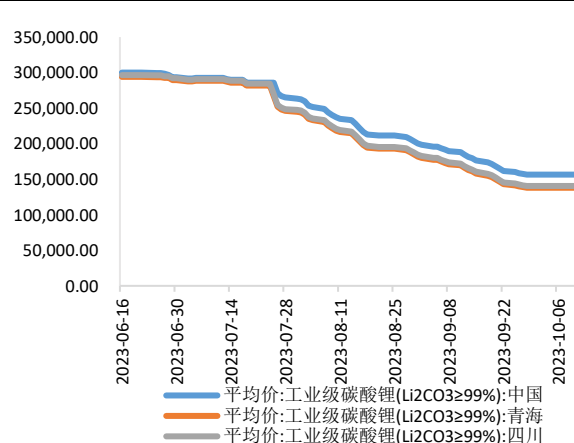


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表6 各地 99.5%电池级碳酸锂现货价格（元/吨）

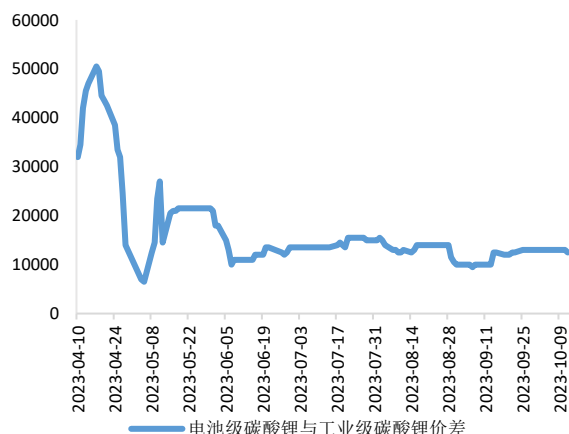


图表7 各地 99%工业级碳酸锂现货价格（元/吨）

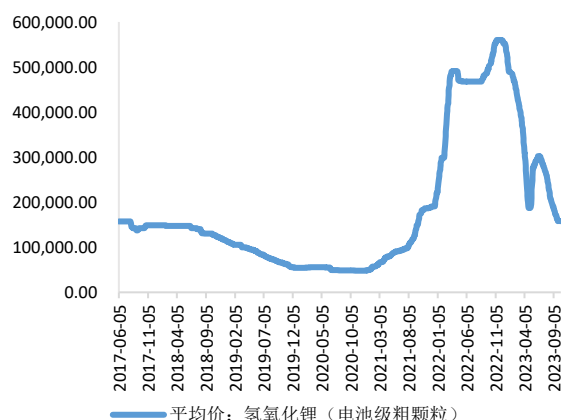


数据来源：ifind、兴证期货研究咨询部

图表 8 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差（单位：元/吨）

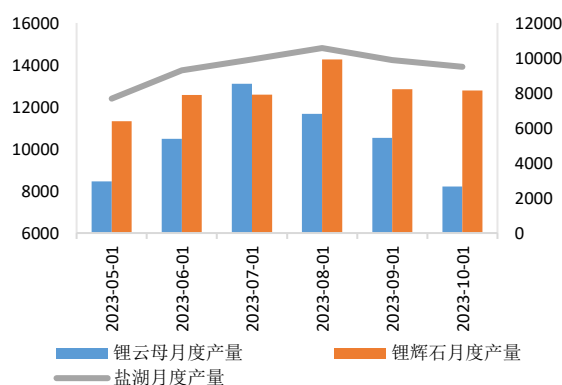


图表 9 氢氧化锂现货价格（单位：元/吨）

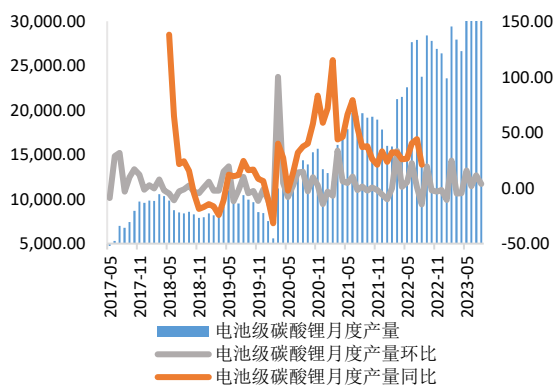


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 10 锂原矿（锂辉石、锂云母、盐湖卤水）月度产量（单位：吨）

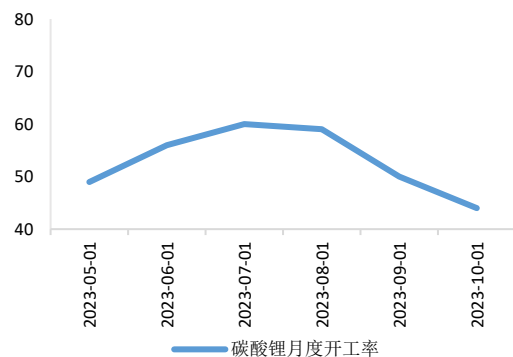


图表 11 碳酸锂月度产量、同比、环比（单位：吨，%，%）

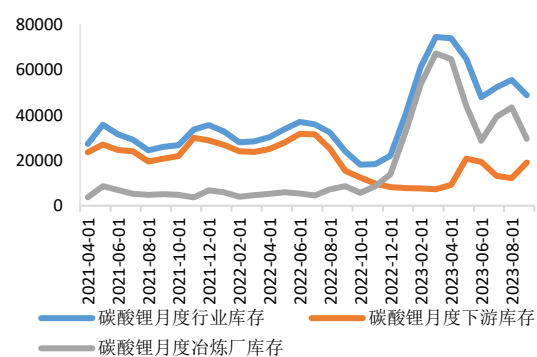


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 12 碳酸锂月度开工率（单位：%）

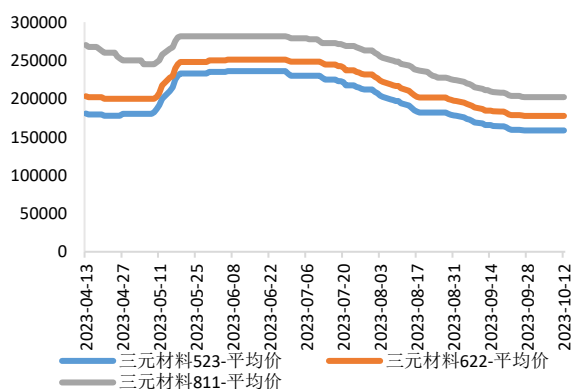


图表 13 碳酸锂月度库存（单位：吨）

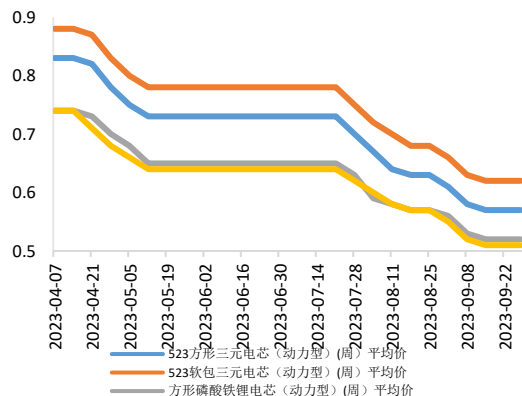


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 14 三元材料价格走势（单位：元/吨）

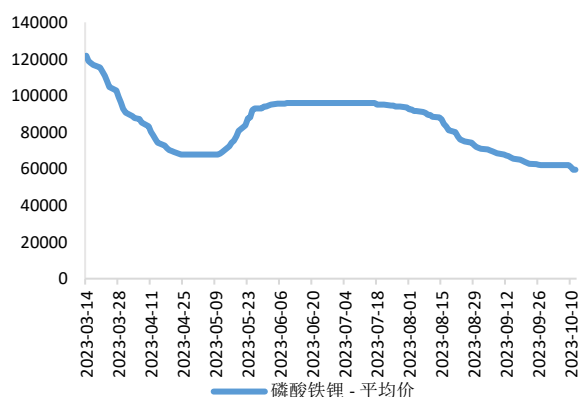


图表 15 各类电芯价格走势（单位：元/吨）

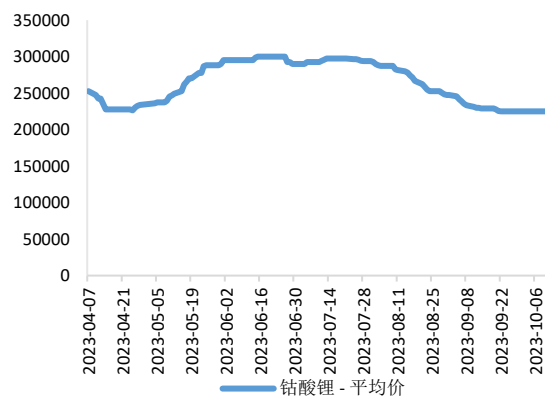


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 16 磷酸铁锂现货价格（单位：元/吨）

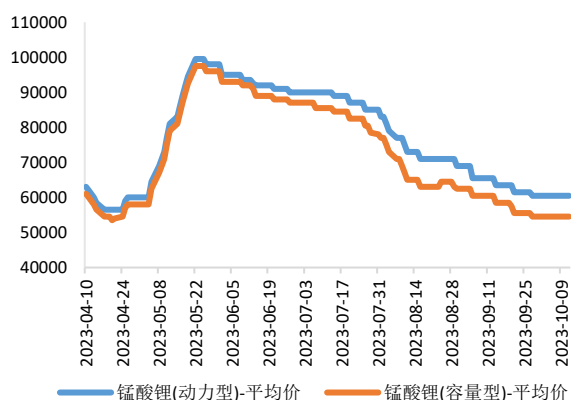


图表 17 钴酸锂现货价格（单位：元/吨）



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）

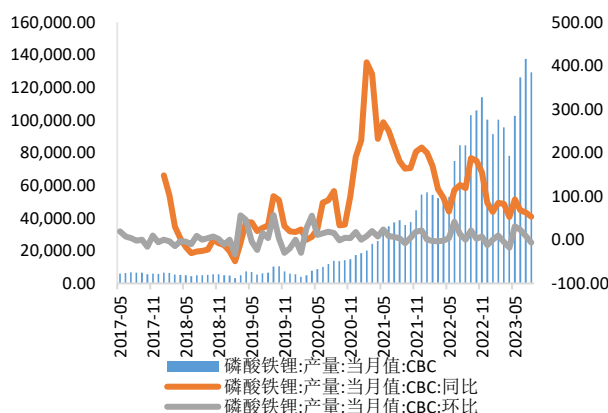


图表 19 金属锂现货价格（单位：元/吨）

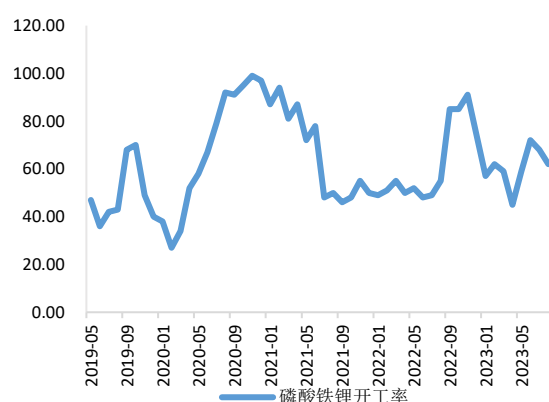


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 20 磷酸铁锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

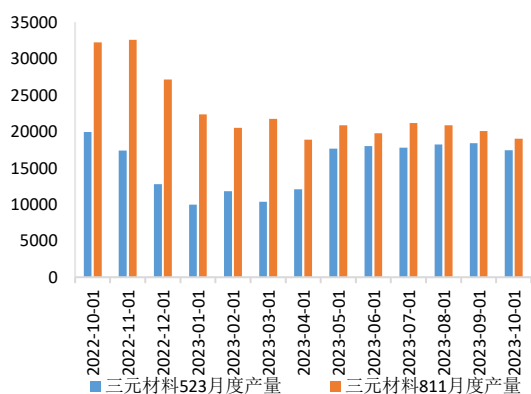


图表 21 磷酸铁锂月度开工率（单位：%）

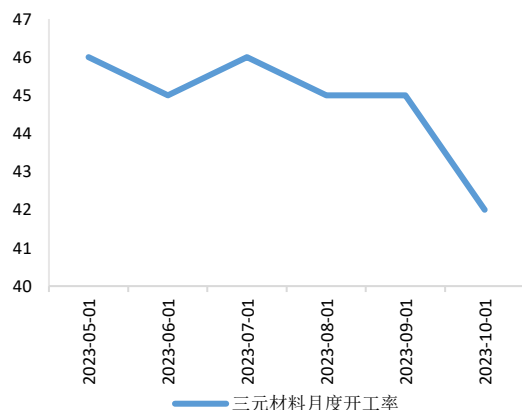


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

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：%）

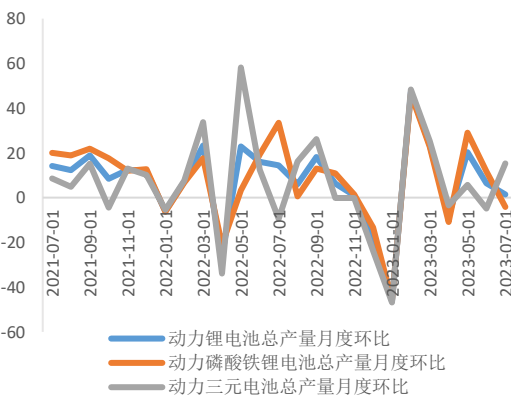


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 24 动力型锂电池月度产量（单位：MWh）

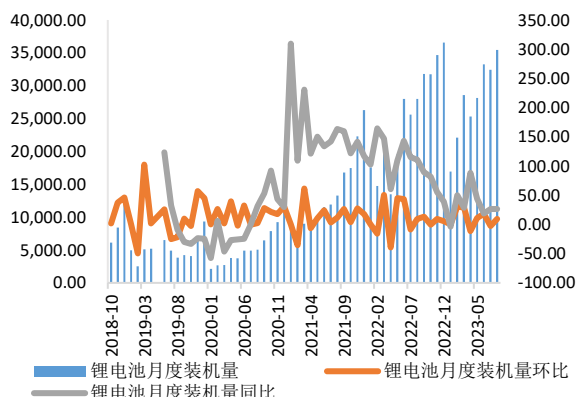


图表 25 动力锂电池月度产量环比（单位：%）

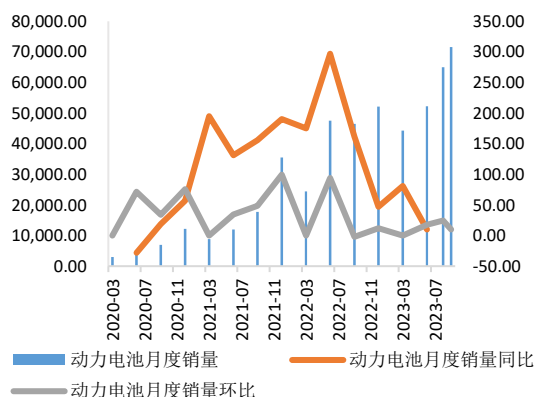


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 26 锂电池月度装机量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

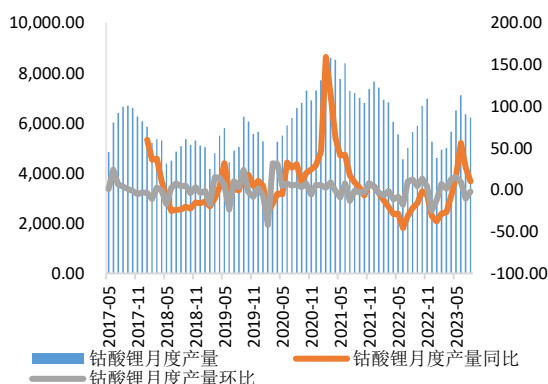


图表 27 锂电池月度销量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

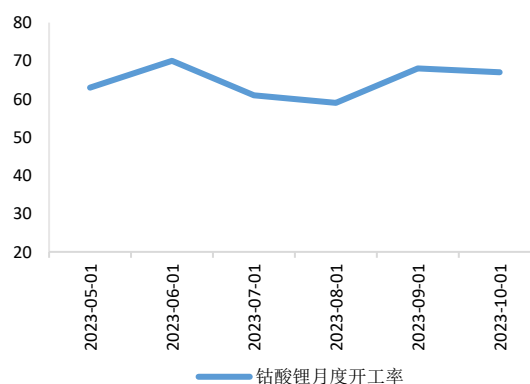


数据来源：ifind、兴证期货研究咨询部

图表 28 钴酸锂月度产量、同比、环比（吨、%、%）

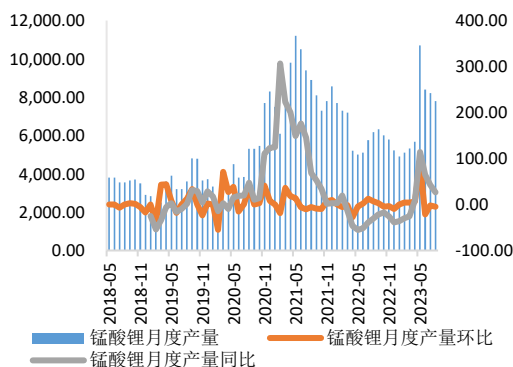


图表 29 钴酸锂月度开工率（单位：%）

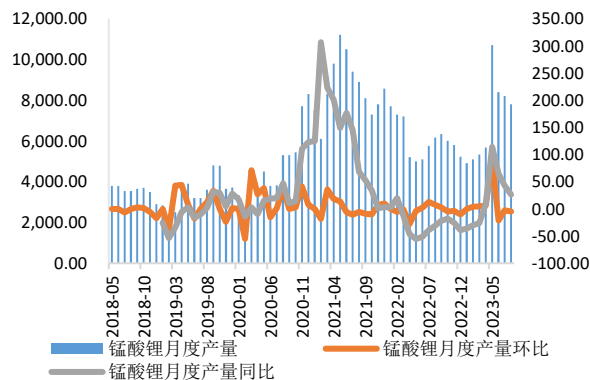


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

图表 30 锰酸锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

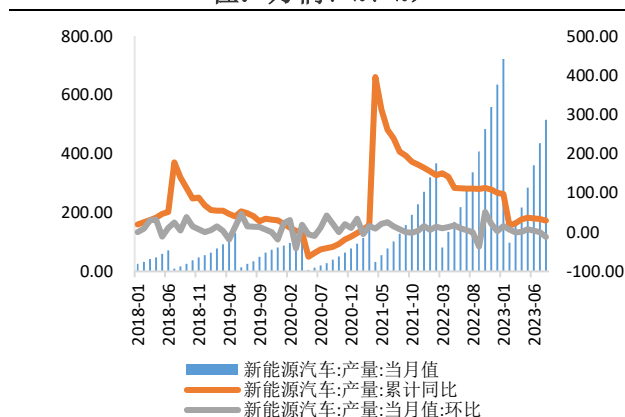


图表 31 锰酸锂月度开工率（单位：%）

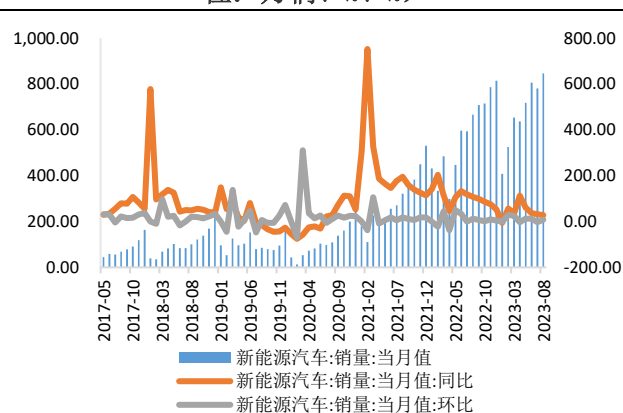


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

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。