

碳酸锂日度报告

2024年2月19日 星期一

兴证期货·研究咨询部
有色金属研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

马志君

从业资格编号: F03114682

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格 97050 (0) 元/吨, 国产 99.2% 工业零级碳酸锂平均价格 89500 (0) 元/吨, 电池级氢氧化锂平均价 91050 (0) 元/吨。(数据来源: SMM)

上一交易日碳酸锂期货主力合约 LC2407 收盘价 97650 (+500) 元/吨, 日度涨幅 0.51%。

从供应端来看, 在前期价格下行、利润下跌及春节的影响下, 锂辉石、锂云母、盐湖月度产量增速均有所下降, 锂矿中下降较多的是锂云母, 月度环比下降超过 7.4%, 随着节后供应端的复工, 本月锂矿以及碳酸锂产量预计均有所回升。海外供应方面, 本月澳大利亚主要锂矿供应商 Core Lithium 宣布暂缓 BP33 项目, 暂停露天矿的开采, 格林布什锂矿下调了 2024 年锂精矿产量计划。需求端, 1 月三元材料 811、523 月度产量为 18640 吨、17999 吨, 环比变化为 +1.0%、+2.6%, 磷酸铁锂月度产量为 97310 吨, 环比增加 2.4%, 月度开工率 27%, 环比增长 0%。钴酸锂月度产量 7092 吨, 环比上升 12.1%。节后下游正极采购预计有所回暖, 或对价格产生一定支撑。成本端, 全球最大锂矿山 Greenbushes 长协包销定价模式发生更改, 精矿定价从 Q-1 变更为 M-1 的定价机制, 主要参考 Fastmarkets、Asian Metals、Benchmark Minerals Intelligence 和 S&P Platts 四家报价平均值。成本端, 澳洲成本线 10w, 外采外矿的亏损约为 2w, 国内锂云母成本线约为 9w, 与盘面接近持平。利润方面, 上游锂矿厂、自产锂辉石锂云母的企业利润约为 4-5w, 中游正极厂和电池厂利润亏损较大。节后需关注



供应端矿石的产量变化、澳矿定价模式的更改以及中下游正极材料的补库节奏回升等因素。仅供参考。

一、行业相关资讯

1. 盛新锂能公告，全资子公司盛威国际与澳大利亚锂矿生产商 Pilbara 的全资子公司 Pilgangoora 签订《锂精矿承购协议》，公司将在 2024 年至 2026 年期间向 Pilgangoora 采购锂辉石精矿。
2. 总部位于加拿大温哥华、主要在巴西开采和加工锂矿的西格玛锂业公司 12 日在一份声明中表示，计划在巴西投资 4.924 亿雷亚尔(约 9940 万美元)扩建现有的 Grota do Cirilo 锂辉石项目，通过新建一座新的锂精矿绿色生产工厂，以增加锂精矿产能。
3. 总部位于加利福尼亚州的锂提取技术初创公司 Lilac Solutions 宣布完成 C 轮融资，募集资金 1.45 亿美元。至此，该公司的融资总额达到 3.15 亿美元。此外，该公司计划从大盐湖 (Great Salt Lake) 提取锂。

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 | 97050 | 0 |
| | 国产 99.0% 工业级碳酸锂 | 89500 | 0 |
| 氢氧化锂 | 电池级氢氧化锂 | 91050 | 0 |
| 钴酸锂 | - | 175000 | 0 |
| 磷酸铁锂 | - | 41850 | 0 |

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

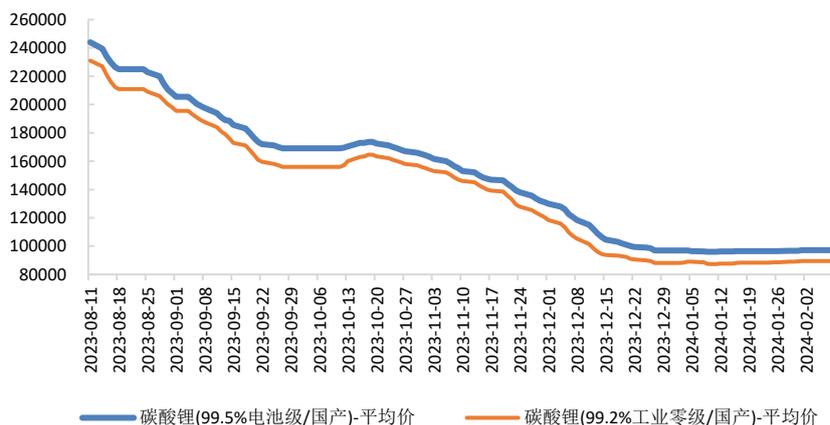
图表 2 广期所碳酸锂期货合约

| 品种 | 分类 | 平均价 | 涨跌 (元/吨) |
|------|-------------------|--------|----------|
| 期货合约 | 主力合约 LC2407 | 96300 | -1450 |
| | 主力合约持仓量 | 138228 | - |
| 价差 | 碳酸锂 LC2407-LC2402 | 4050 | - |
| 基差 | LC2407 | -650 | - |

数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

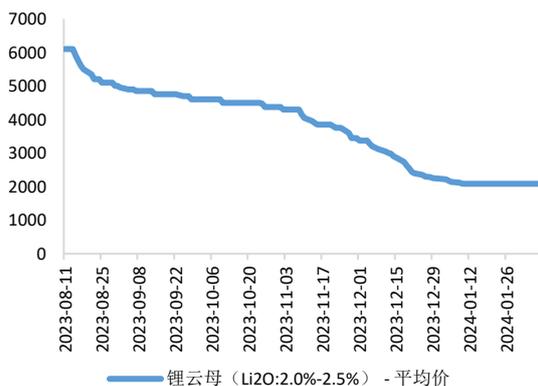
三、图表分析

图表3 碳酸锂现货参考价格（单位：元/吨）

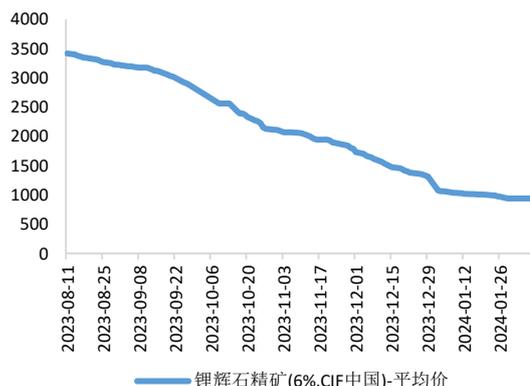


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表4 锂云母现货价格（单位：元/吨）

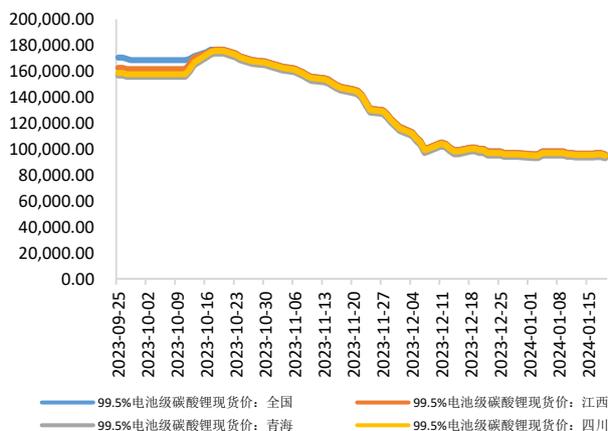


图表5 锂辉石精矿现货价格（单位：美元/吨）

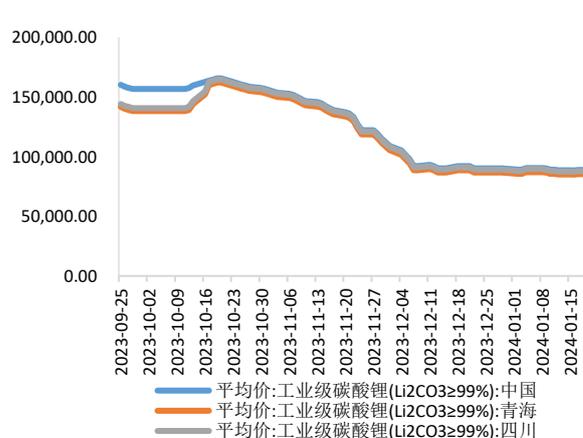


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

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）

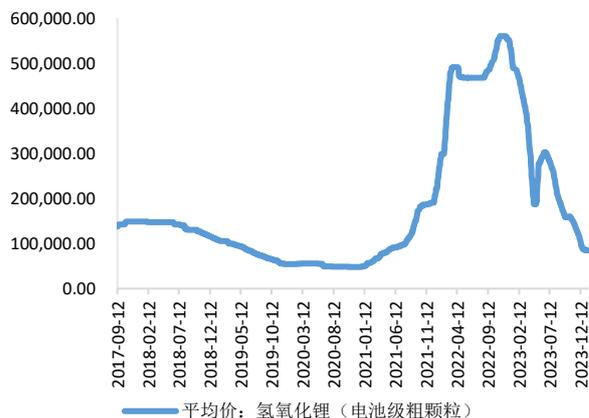


数据来源：ifind、兴证期货研究咨询部

图表 8 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差（单位：元/吨）

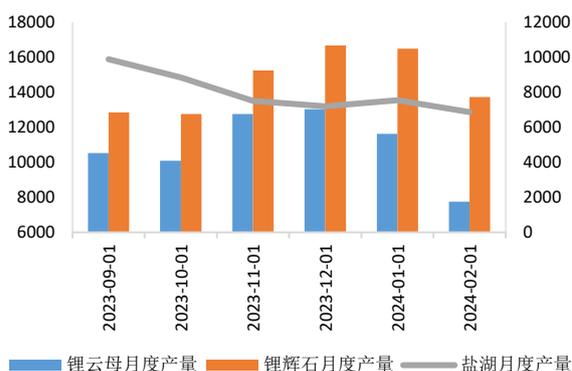


图表 9 氢氧化锂现货价格（单位：元/吨）

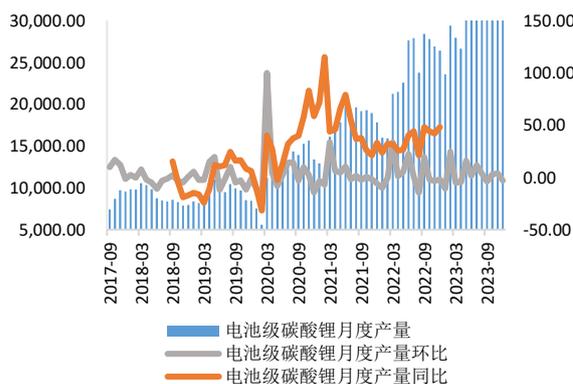


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 10 锂原矿（锂辉石、锂云母、盐湖卤水）月度产量（单位：吨）

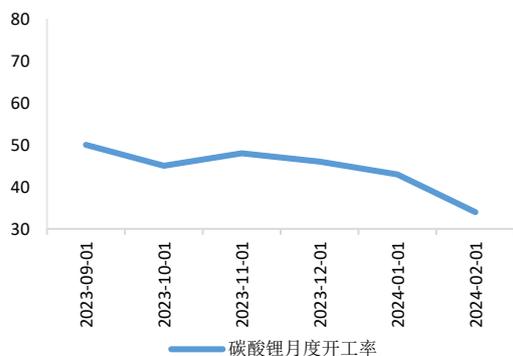


图表 11 碳酸锂月度产量、同比、环比（单位：吨，%，%）

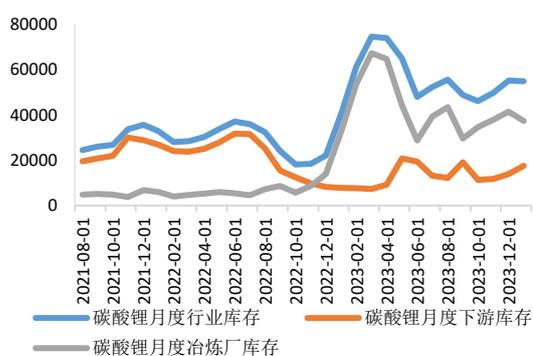


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 12 碳酸锂月度开工率（单位：%）

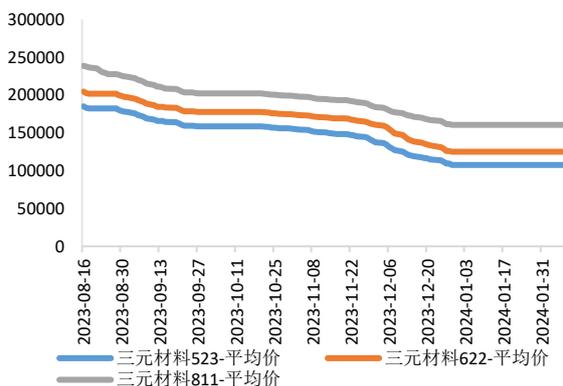


图表 13 碳酸锂月度库存（单位：吨）

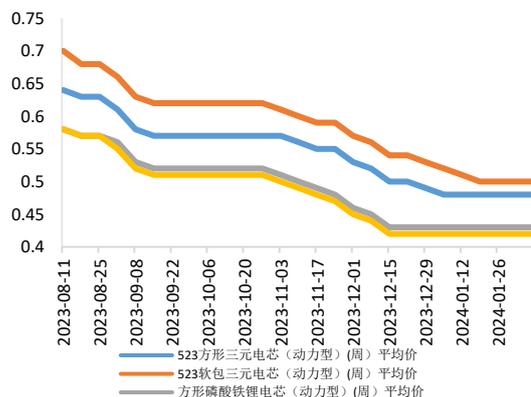


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 14 三元材料价格走势（单位：元/吨）

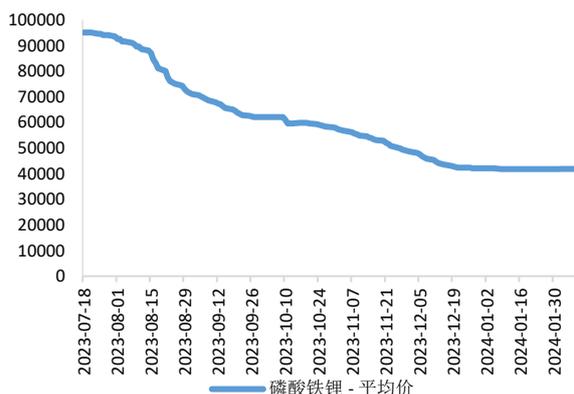


图表 15 各类电芯价格走势（单位：元/吨）

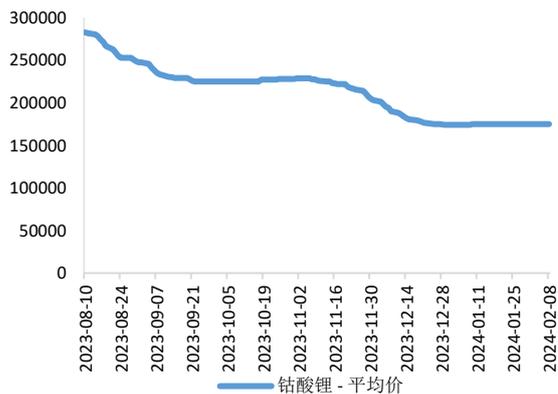


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 16 磷酸铁锂现货价格（单位：元/吨）

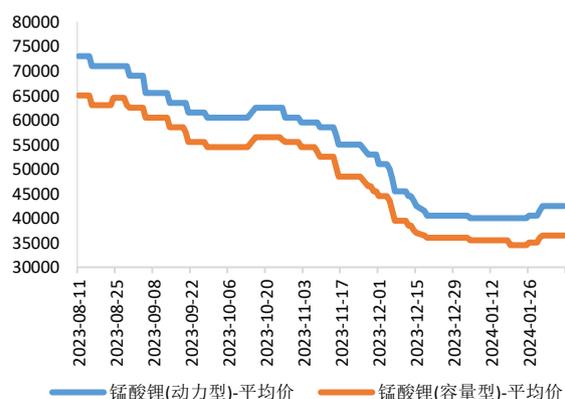


图表 17 钴酸锂现货价格（单位：元/吨）

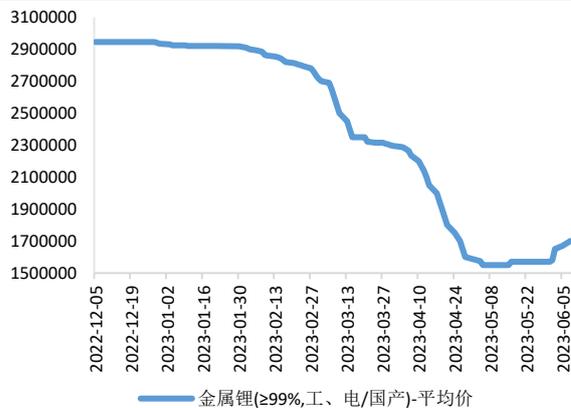


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 18 锰酸锂现货价格（单位：元/吨）

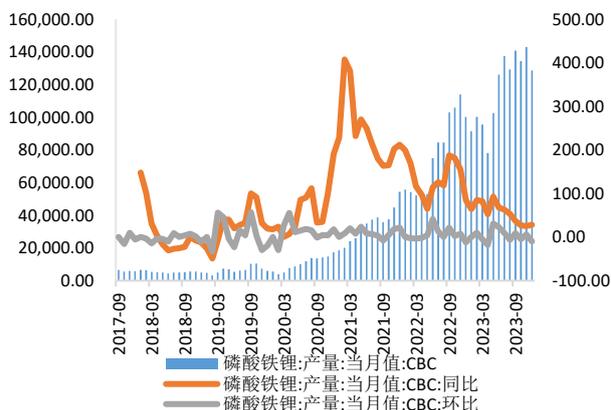


图表 19 金属锂现货价格（单位：元/吨）

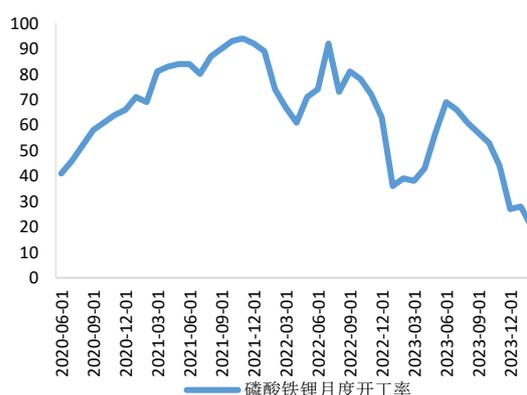


数据来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 20 磷酸铁锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

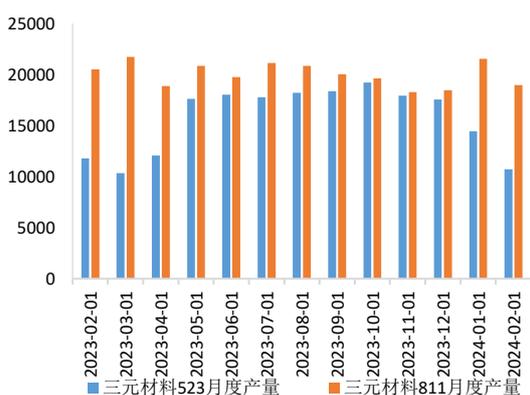


图表 21 磷酸铁锂月度开工率（单位：%）

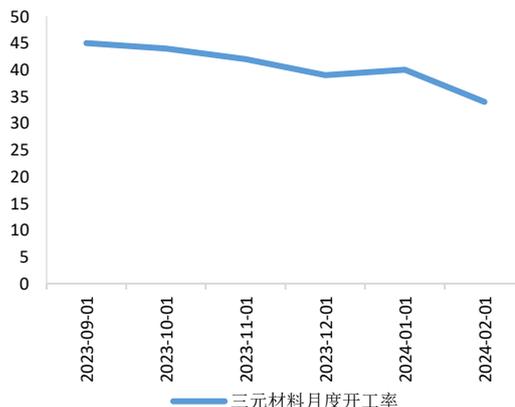


数据来源: ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

图表 22 三元材料月度产量（单位：吨）

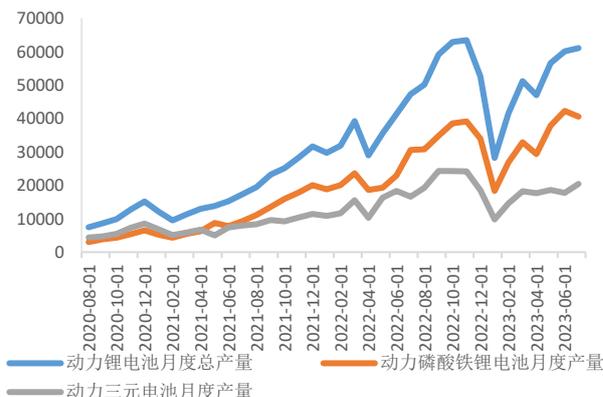


图表 23 三元材料月度开工率（单位：%）

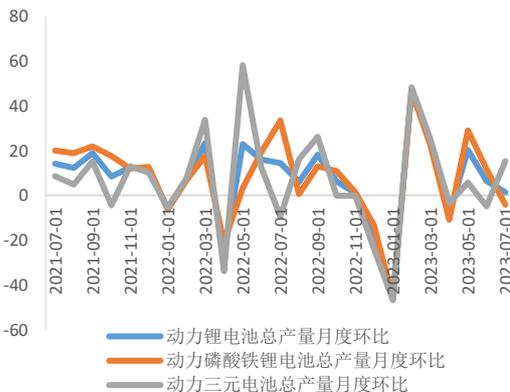


数据来源: SMM、兴证期货研究者咨询部

图表 24 动力型锂电池月度产量（单位：MWh）

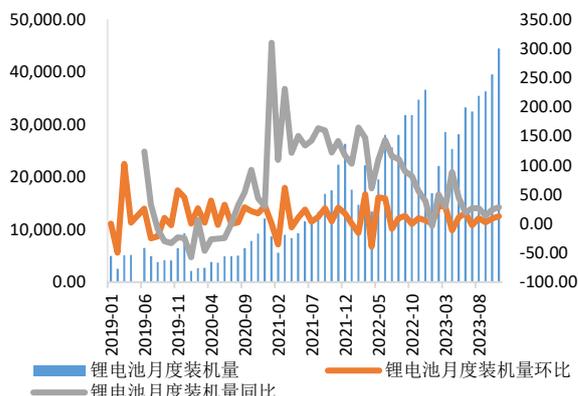


图表 25 动力锂电池月度产量环比（单位：%）

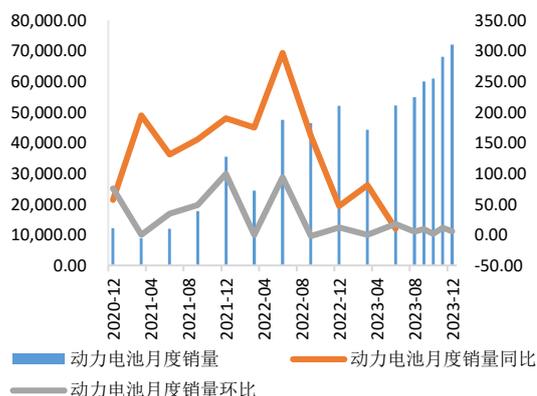


数据来源: SMM、兴证期货研究咨询部

图表 26 锂电池月度装机量、同比、环比（单位：MWh、%、%）

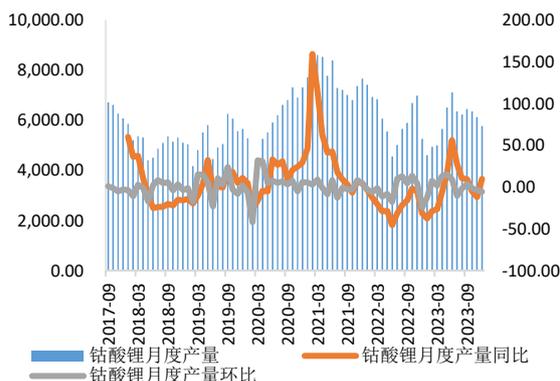


图表 27 锂电池月度销量、同比、环比（单位：MWh、%、%）



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、%、%）

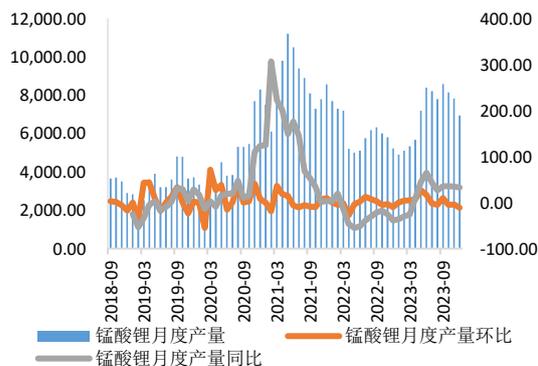


图表 29 钴酸锂月度开工率（单位：%）

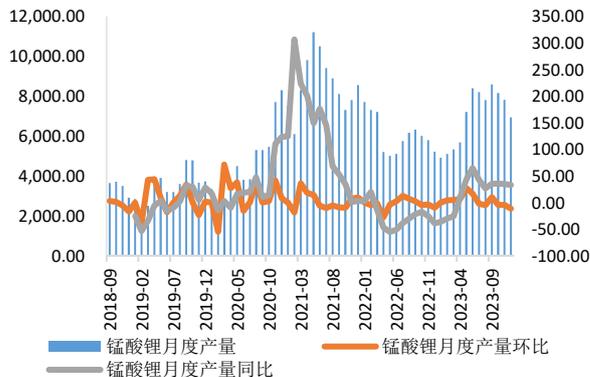


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

图表 30 锰酸锂月度产量、同比、环比（单位：吨、%、%）

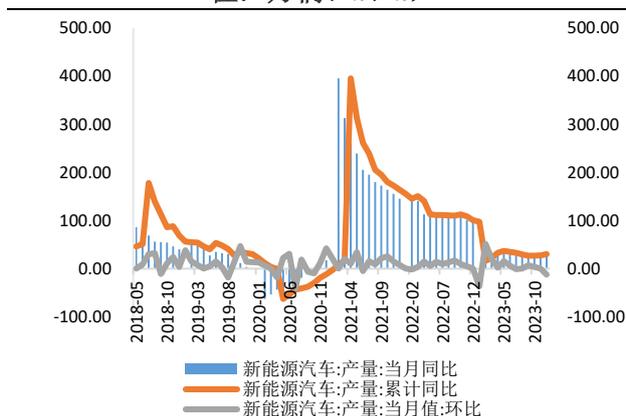


图表 31 锰酸锂月度开工率（单位：%）

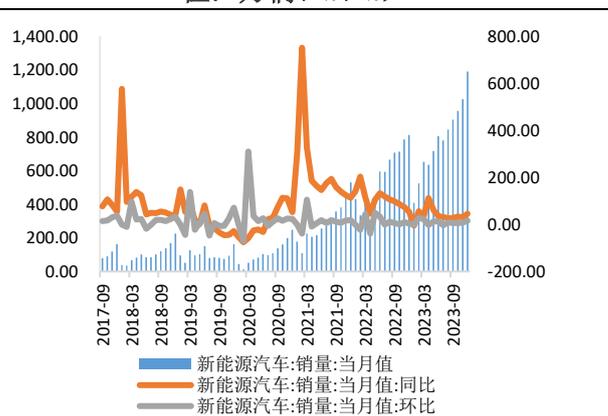


数据来源：ifind、SMM、兴证期货研究咨询部

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。