

「2023.12.29」

碳酸锂市场周报

上下游处博弈阶段，锂价或将延续弱势

研究员：

蔡跃辉 期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

「周度要点小结」

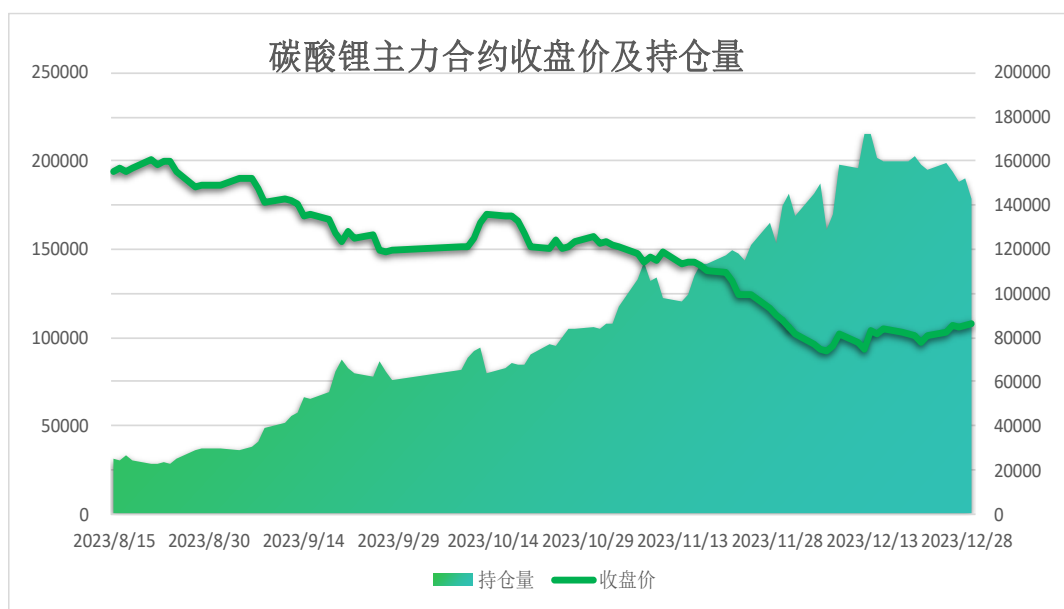
行情回顾：碳酸锂主力合约本周震荡走强的走势，截止本周收盘，周涨幅6.85%。报收107700元/吨。现货方面，碳酸锂及上下游产品价格持续回落，期现基差倒挂。

后市展望：基本上，原材料价格持续走低，但跌幅有所放缓，据悉矿企在偏悲观的背景下出货意愿不强，而需求方面，由于淡季的来临外购矿的意愿亦较淡，致使出现供需双弱的局面。碳酸锂现货方面价格持续走弱本周跌幅放缓，不分小规模冶炼厂因成本利润倒挂加之淡季来临有减停产计划，下游电池材料商仍以去库存为目的进行生产，向外拿货意愿有所回温但报价较不理想，致使盐厂出货意愿也不强。整体来看，产业处于上下游博弈阶段，呈现供需双弱的局面。预计后市碳酸锂产业链上各产品价格仍有向下空间。

策略建议：短期建议轻仓逢高抛空交易，合约波动价格较大，注意交易节奏控制风险。

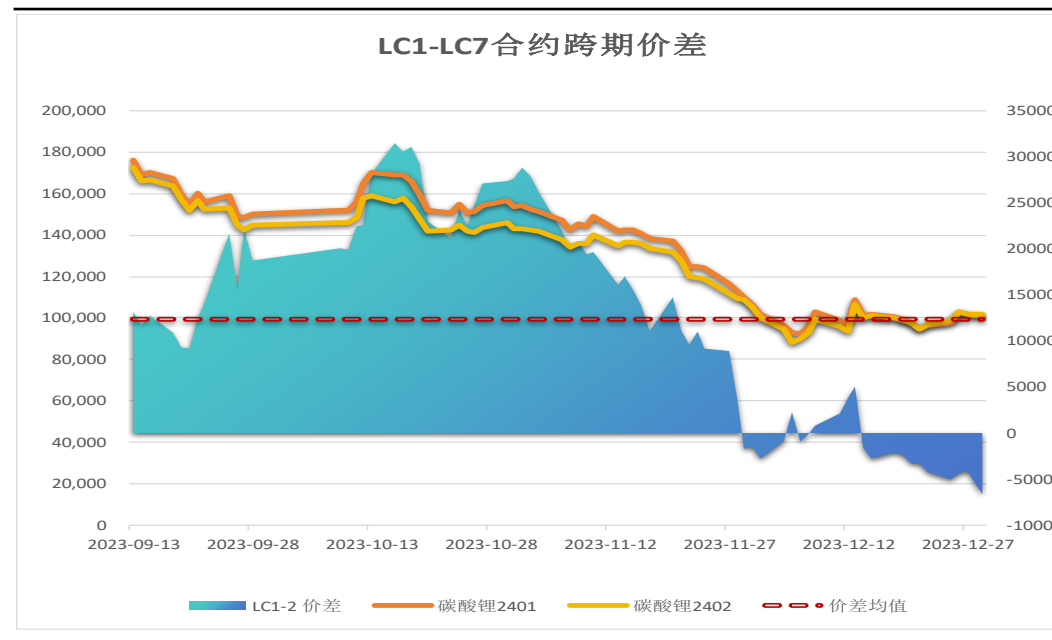
期价震荡走强，跨期价差倒挂

图1、碳酸锂主力合约收盘及持仓量



来源：ifind 瑞达期货研究院

图2、碳酸锂跨期套利



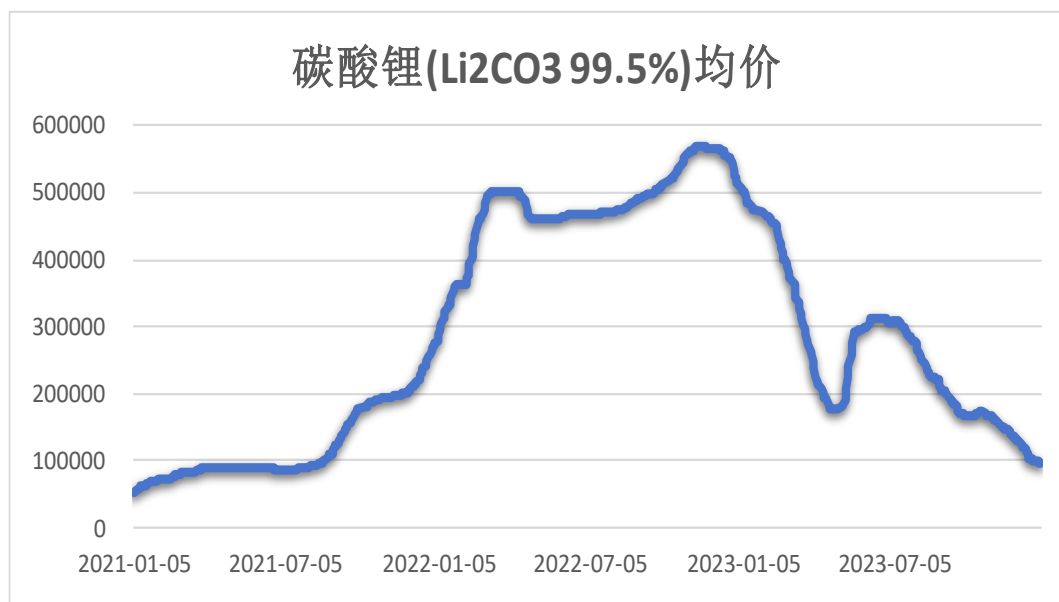
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2023年12月29日，碳酸锂主力合约收盘价107700元/吨，周环比增加6900元/吨。

截至2023年12月29日，碳酸锂合约LC1-LC7跨期价差为-6600元/吨，周环比减少2300元/吨。

现货价格再度走弱，期现基差倒挂

图3、基准交割品现货价格

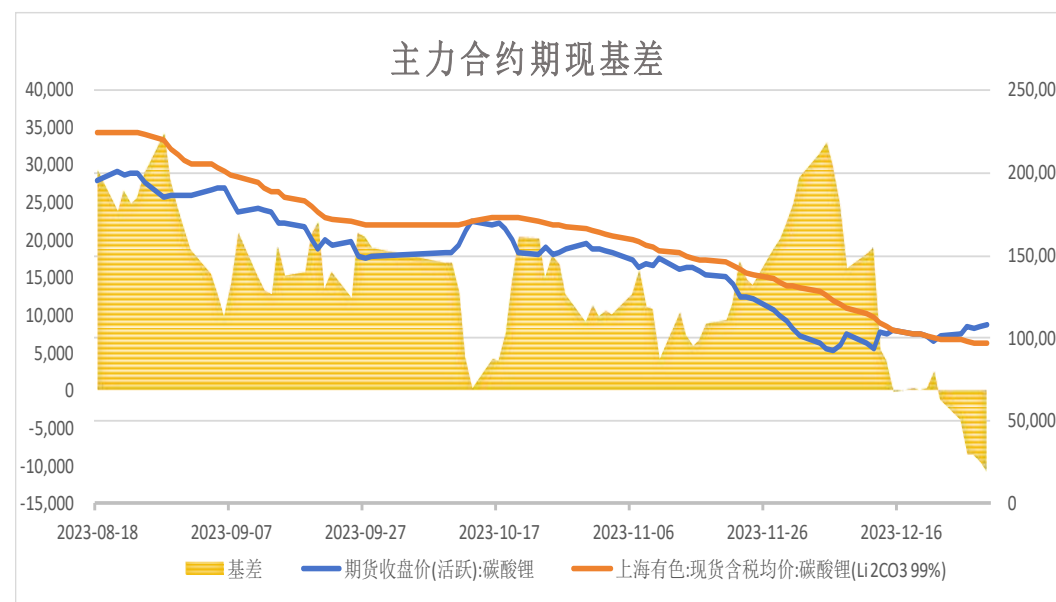


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年12月29日，电池级碳酸锂均价为96900元/吨，周环比减少2600元/吨。

截至2023年12月29日，主力合约基差-10800元/吨，较上周环比下降9500元/吨。

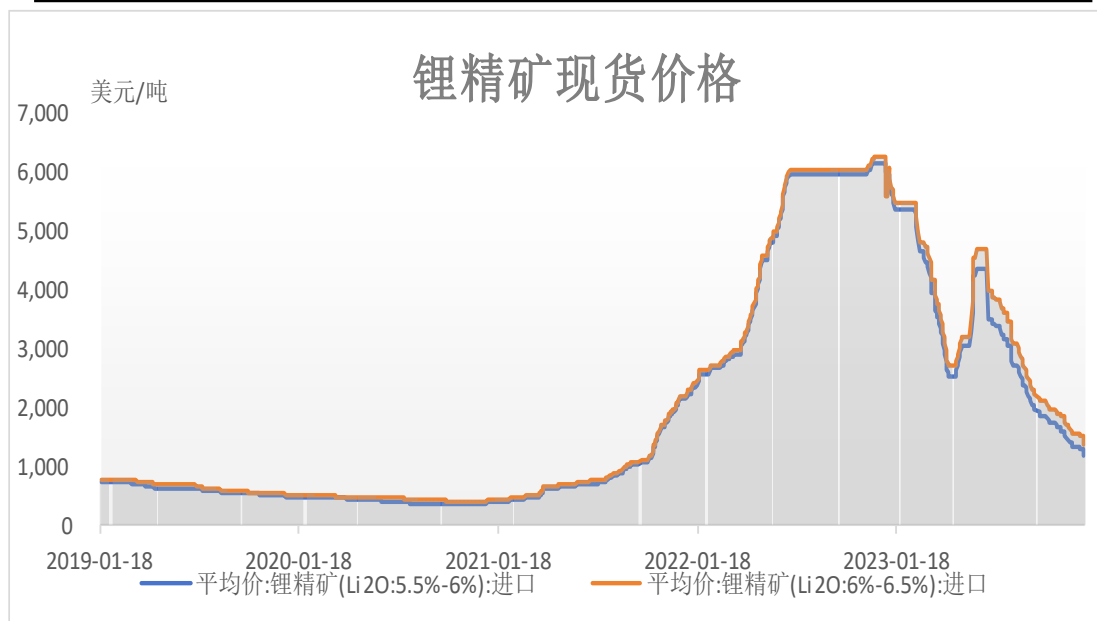
图4、碳酸锂主力合约期现基差



来源: ifind 瑞达期货研究院

锂辉石精矿价格持续下跌，人民币小幅升值

图5、锂精矿现货价格



来源: ifind 瑞达期货研究院

图6、美元即期汇率



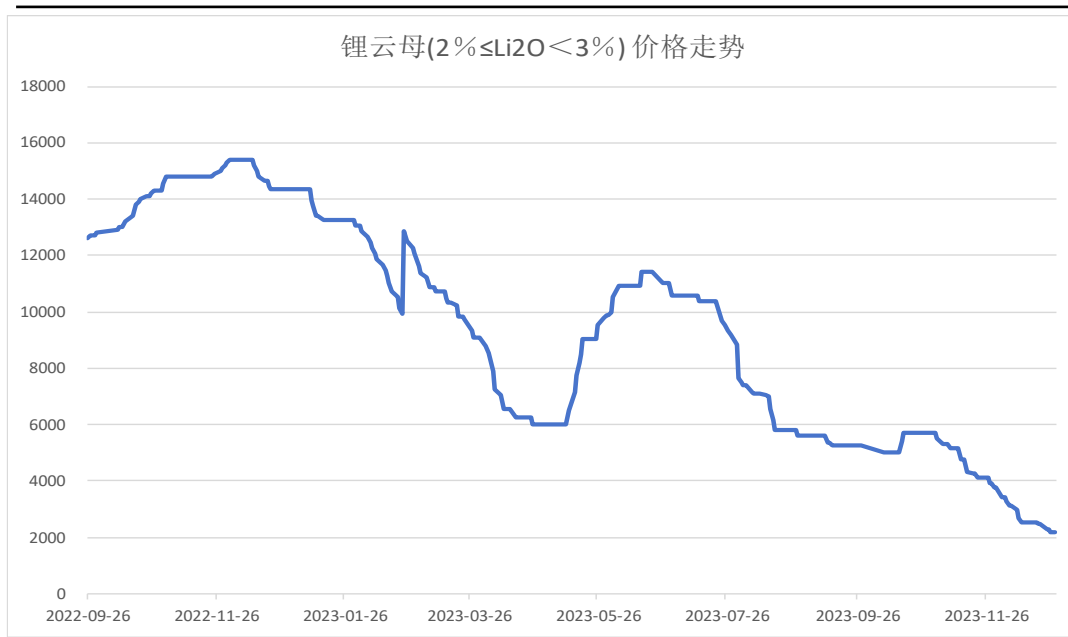
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年12月29日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为1395美元/吨，周环比减少120美元/吨。

截至2023年12月29日，美元兑人民币中间价为7.0827，周环比降幅0.18%。

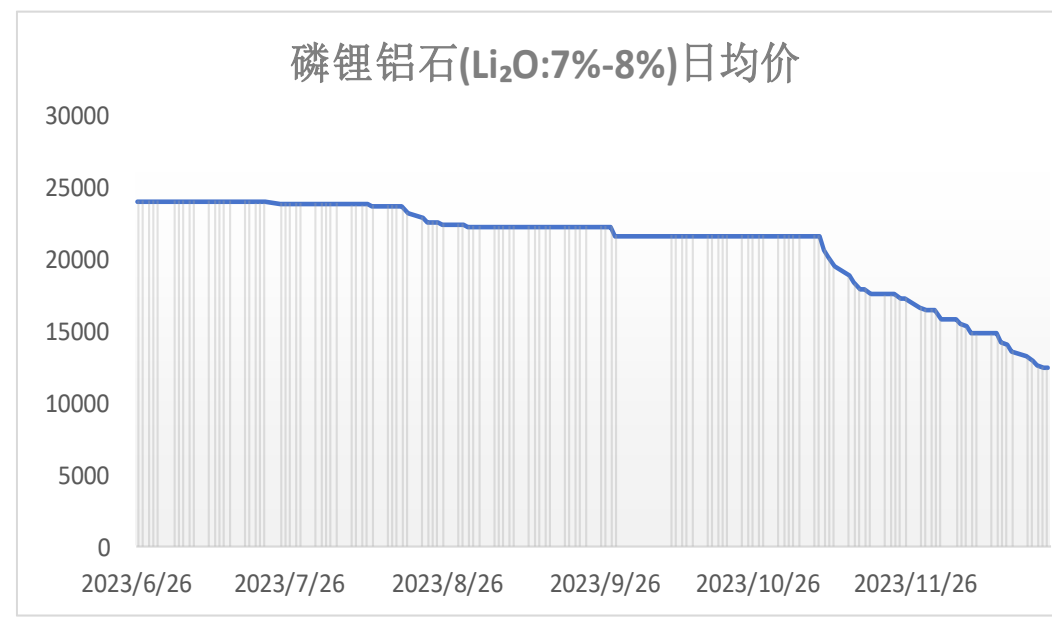
锂云母、磷锂铝石价格走弱

图7、锂云母现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

图8、磷锂铝石现货价格



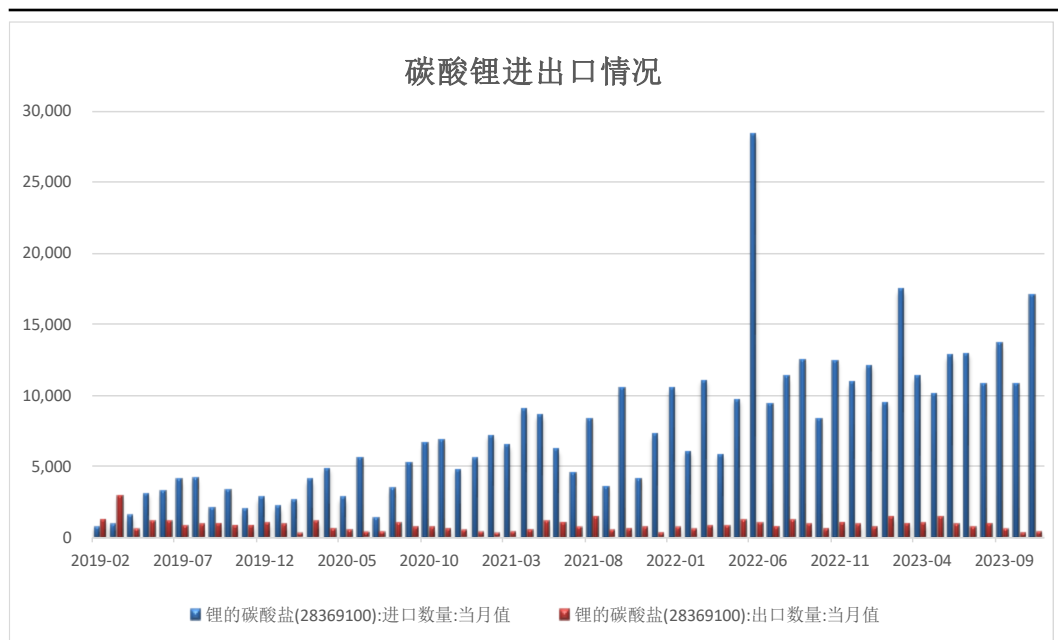
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2023年12月29日, 锂云母(Li₂O:2.0%-3%)均价为2200元/吨, 周环比减少275元/吨。

截至2023年12月29日, 磷锂铝石均价为11870元/吨, 周环比减少530元/吨。

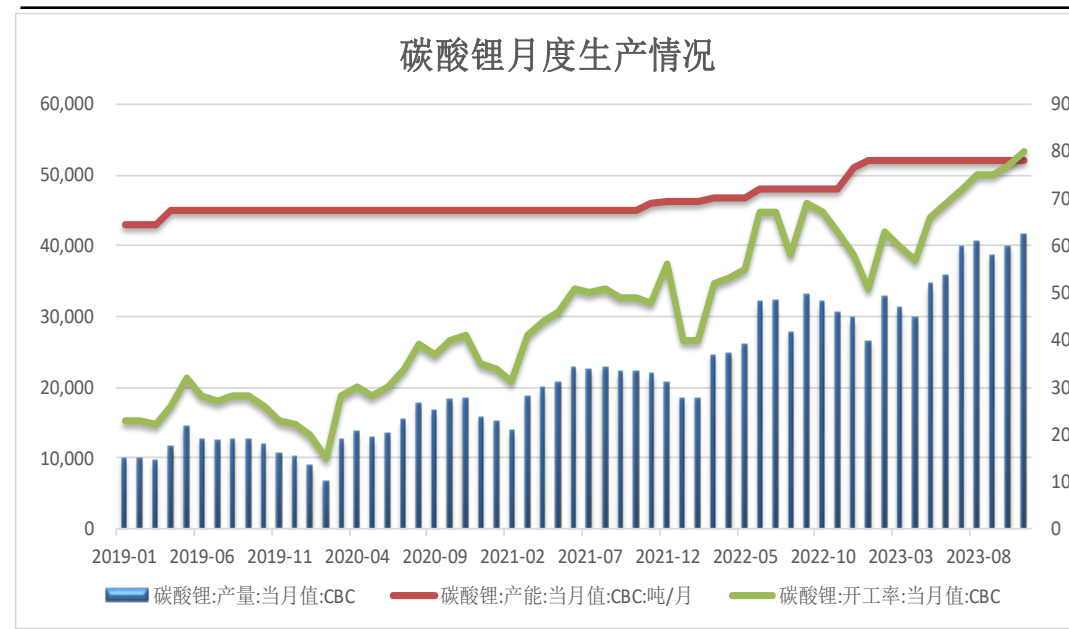
供应端—产量回升，进口大幅增长

图9、碳酸锂进出口情况



来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

图10、碳酸锂生产情况



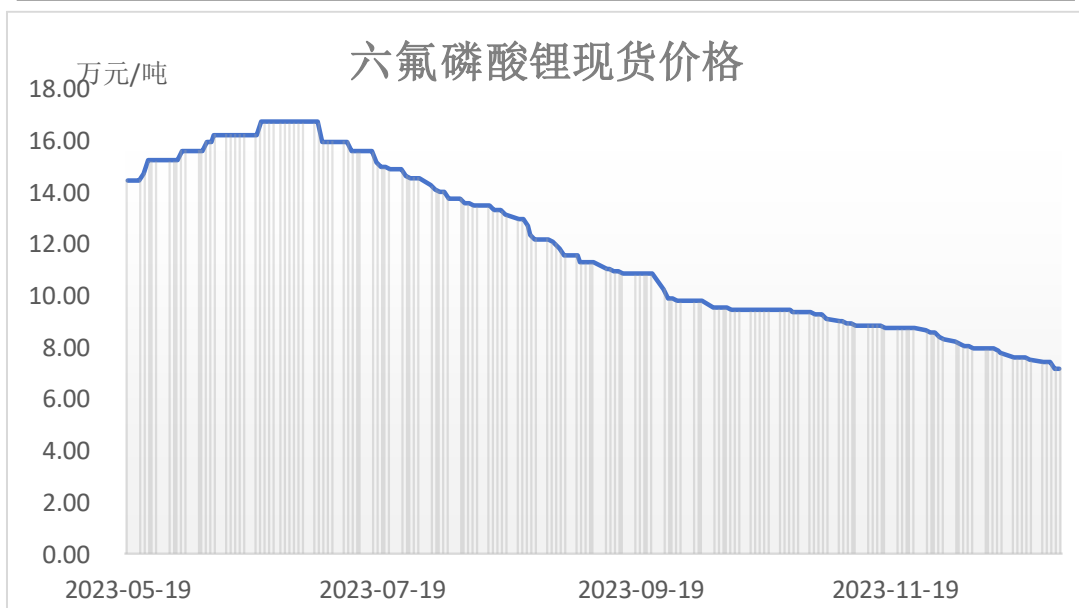
来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2023年11月，碳酸锂当月进口量为17040.67吨，较10月增加6278.23吨，增幅58.33%，同比增幅37.3%。碳酸锂当月出口量为396.389吨，较10月增加78.88吨，增幅24.84%，同比降幅61.46%。

据CBC统计，截至2023年11月，碳酸锂当月产量为41650吨，较10月增加1750吨，增幅4.39%，同比增幅37.01%。当月开工率为80%，环比增幅3%，同比增幅17%。

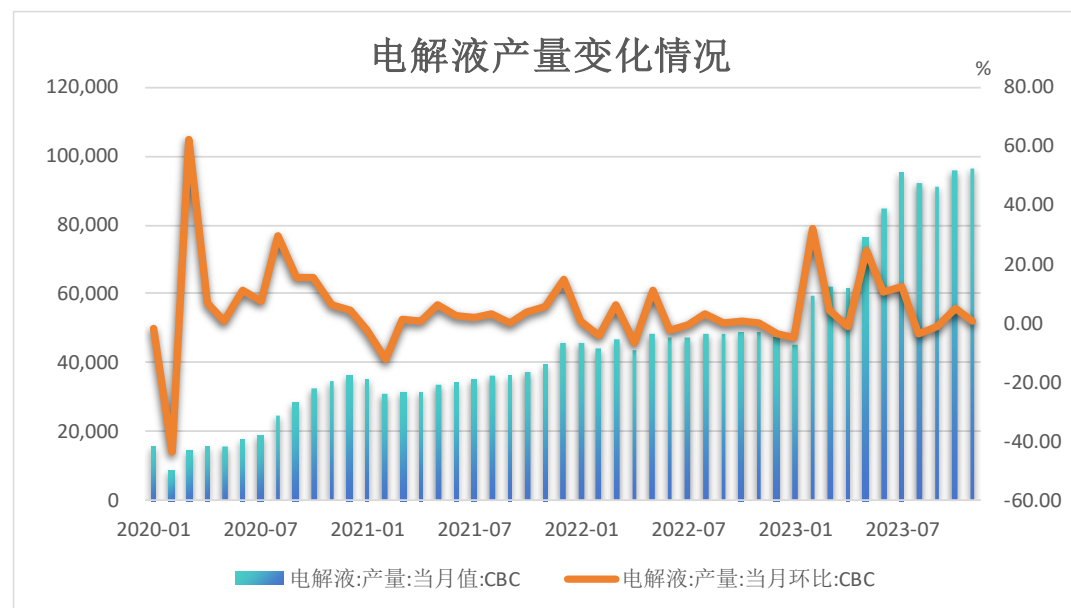
需求端——六氟磷酸锂价格走弱，电解液产量同环比双增

图11、六氟磷酸锂现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、电解液产量变化



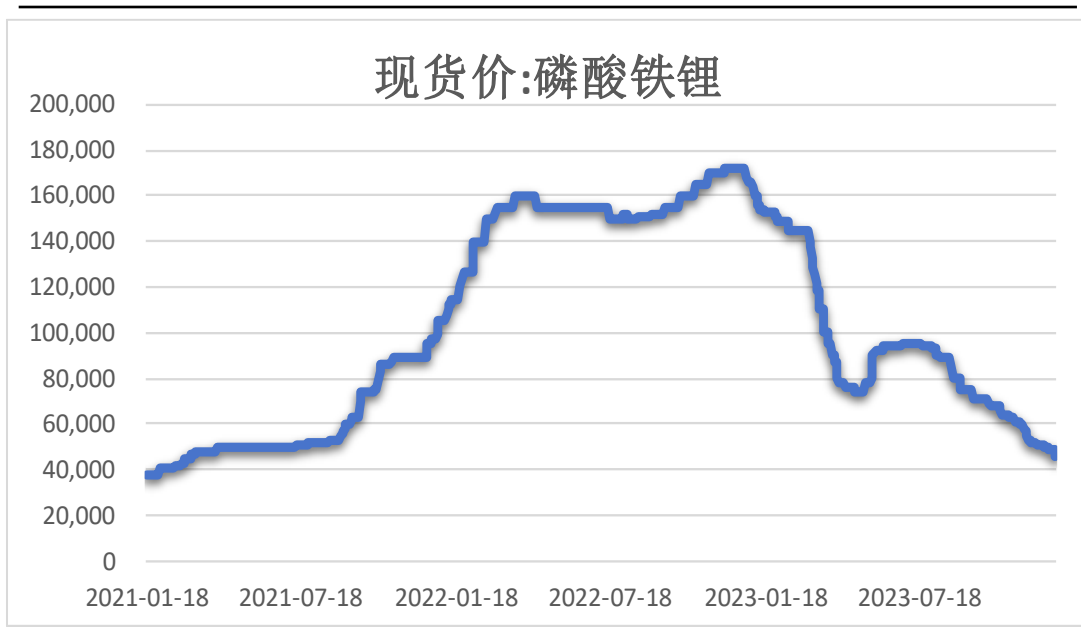
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年12月29日，六氟磷酸锂均价为7.2万元/吨，周环比减少0.3万元/吨。

据CBC统计，截至2023年11月，电解液当月产量为96680吨，较10月增加870吨，增幅0.91%，同比增幅97.32%。

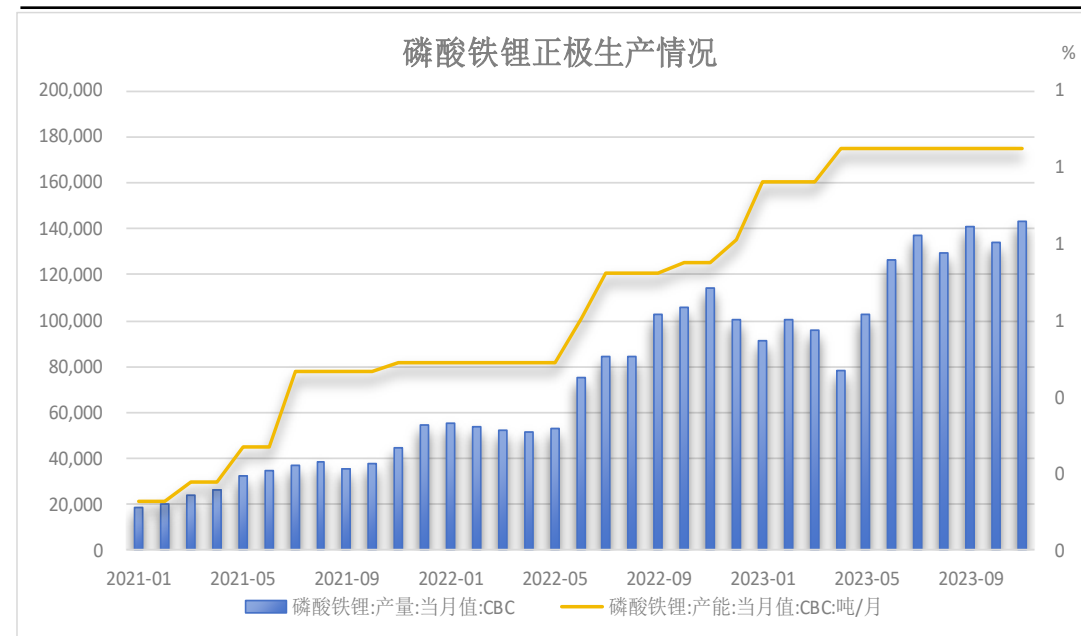
需求端——磷酸铁锂价格走弱，月度产量增长开工回升

图13、磷酸铁锂现货



来源: ifind 瑞达期货研究院

图14、磷酸铁锂正极生产情况



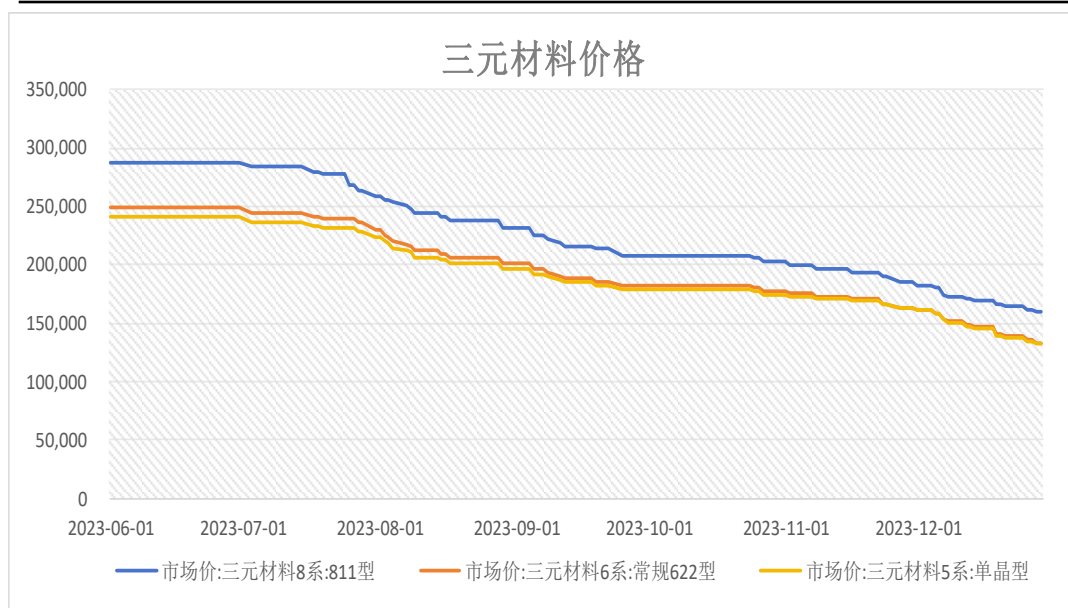
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为46000元/吨，周环比减少3000元/吨。

据CBC统计，截至2023年11月，磷酸铁锂正极材料当月产量为142950吨，较10月增加8670吨，增幅6.46%，同比增幅25.39%。当月开工率为82%，环比5%，同比-9%。

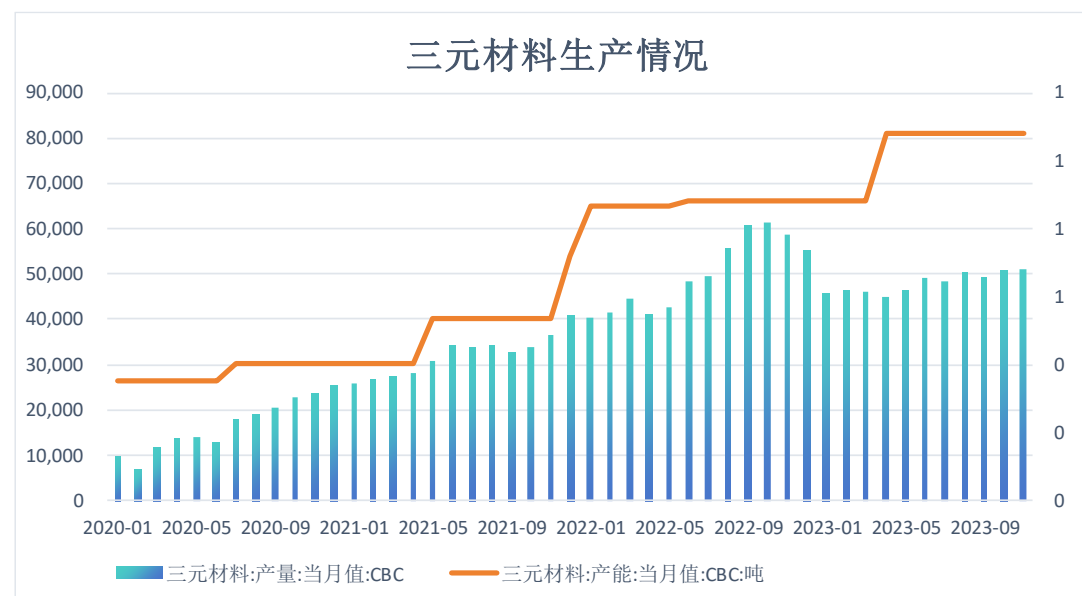
需求端——三元材料价格走弱，产量缓增

图15、主流三元材料价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、三元材料生产情况



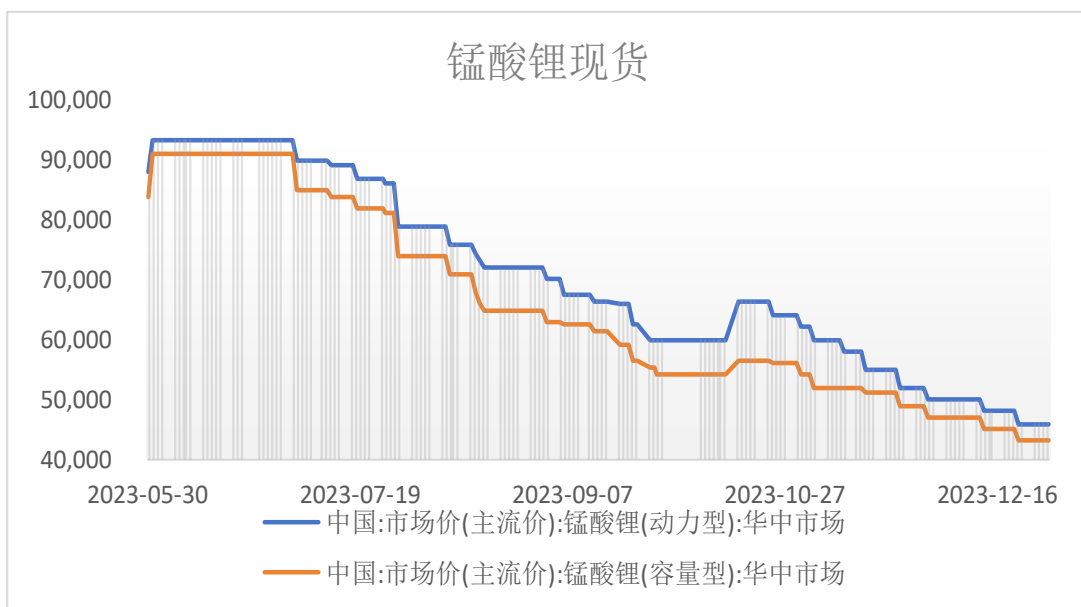
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型持续走弱。

据CBC统计，截至2023年11月，三元材料当月产量为51120吨，较10月增加500吨，增幅0.99%，同比降幅13.06%。当月开工率为63%，环比1%，同比-26%。

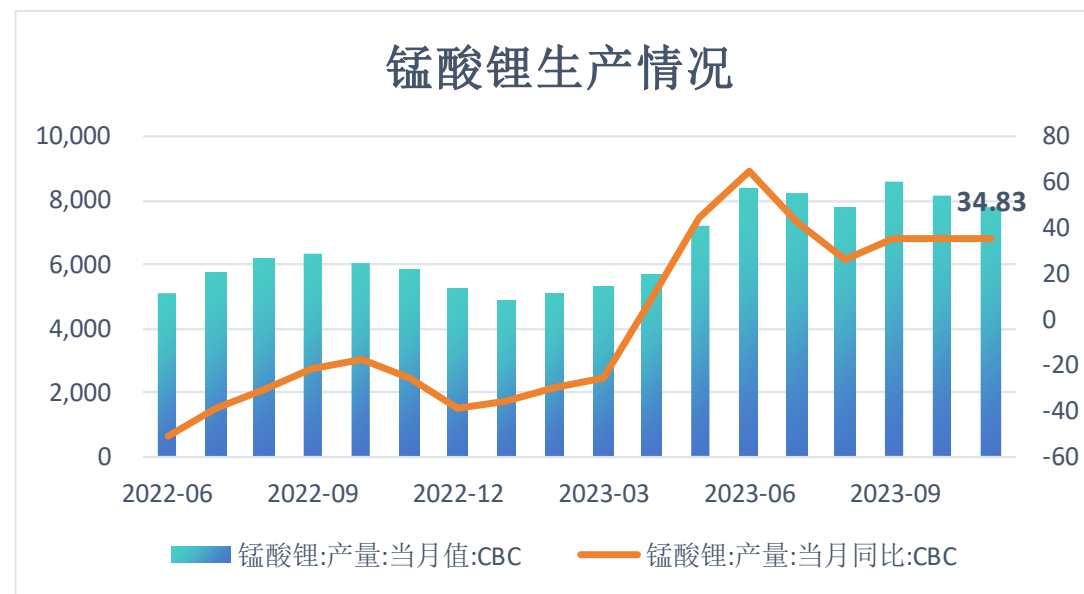
需求端——锰酸锂价格走稳，月度产量减少

图17、锰酸锂现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、锰酸锂生产情况



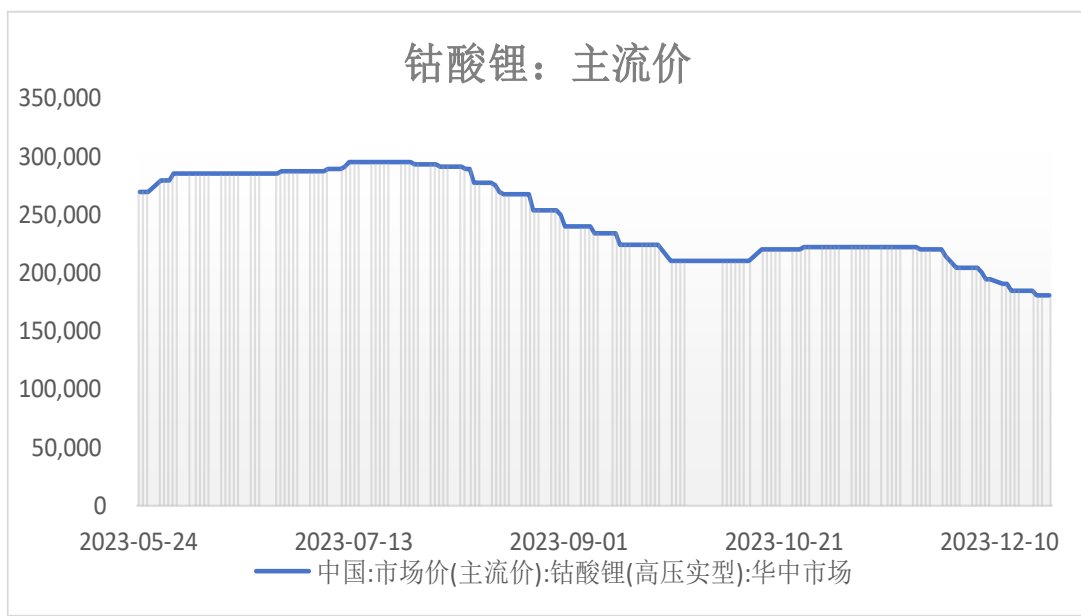
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2023年11月锰酸锂当月产量为7820吨，较10月减少330吨，降幅4.05%，同比增幅34.83%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为43000元/吨，周环比持平。

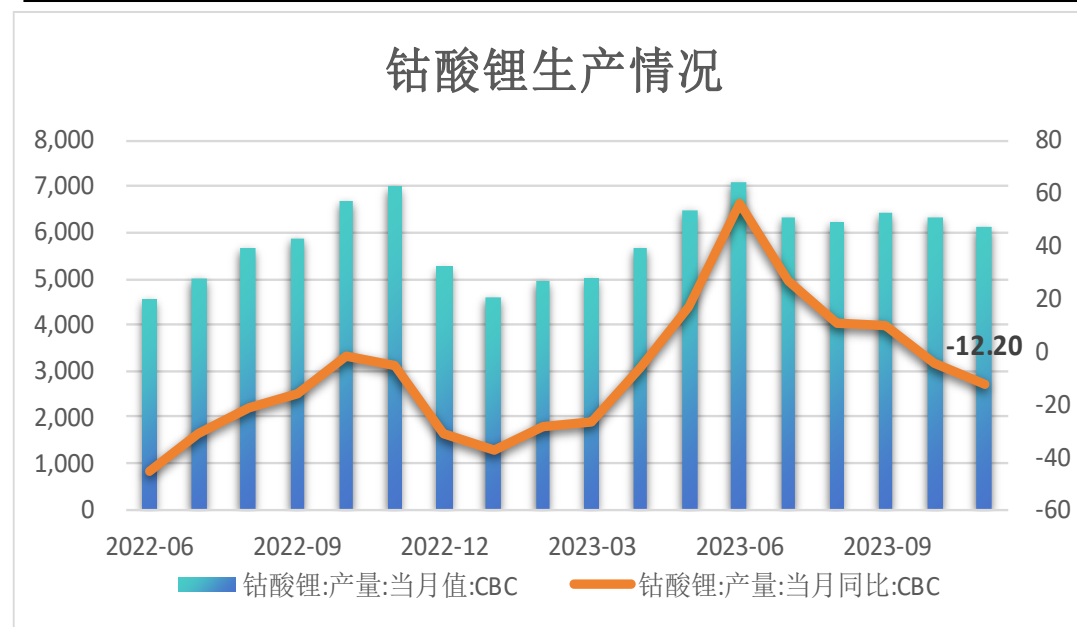
需求端——钴酸锂报价走低，月度产量小幅回落

图19、钴酸锂现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、钴酸锂生产情况



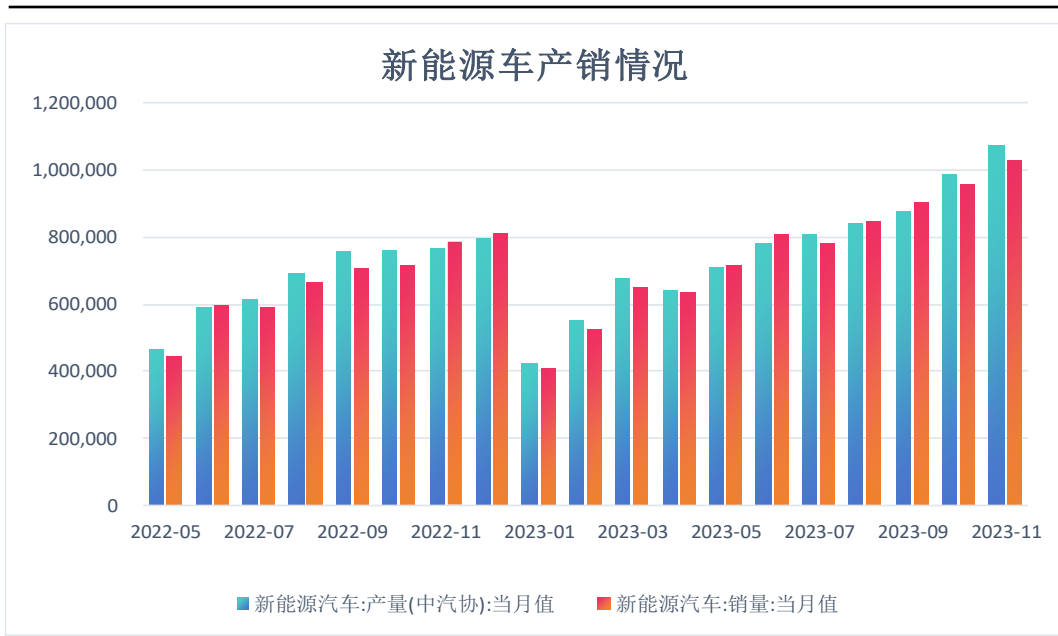
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2023年11月锰酸锂当月产量为6120吨，较10月减少230吨，降幅3.62%，同比降幅12.2%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为175000元/吨，周环比减少5000元/吨。

应用端——新能源汽车产销、渗透率小幅提升

图21、新能源车生产情况

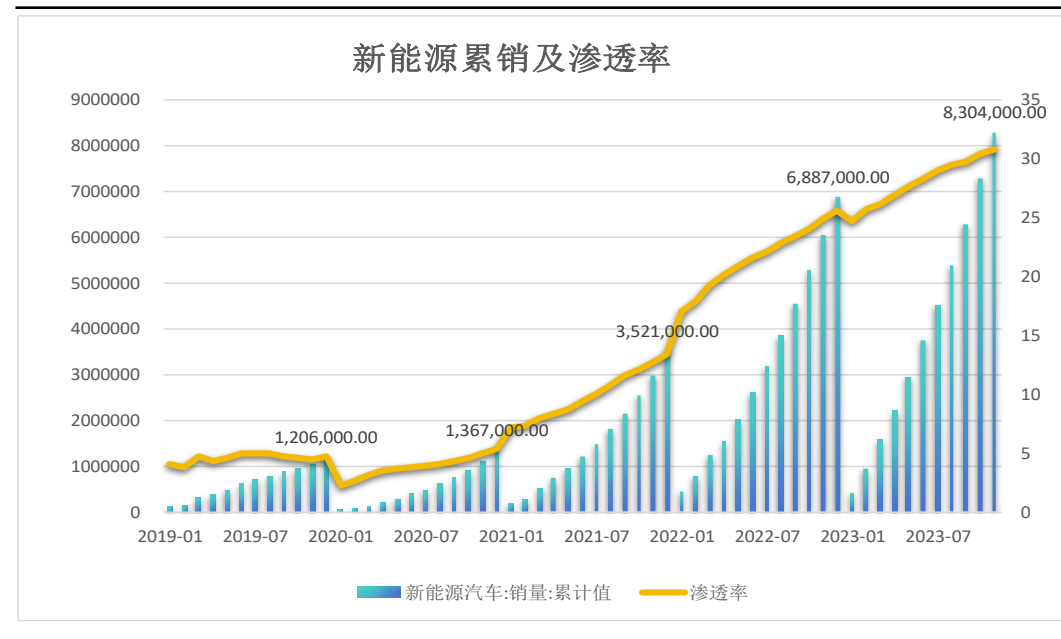


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2023年11月,新能源汽车当月产量为1074000辆,环比8.59%;销量为1026000辆,环比7.32%。

据中汽协数据,截至2023年1-11月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为30.83%,环比0.45%,同比5.86%。

图22、新能源车渗透率



来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

应用端——新能源汽车出口量同环比双增

图23、新能源车当月销量

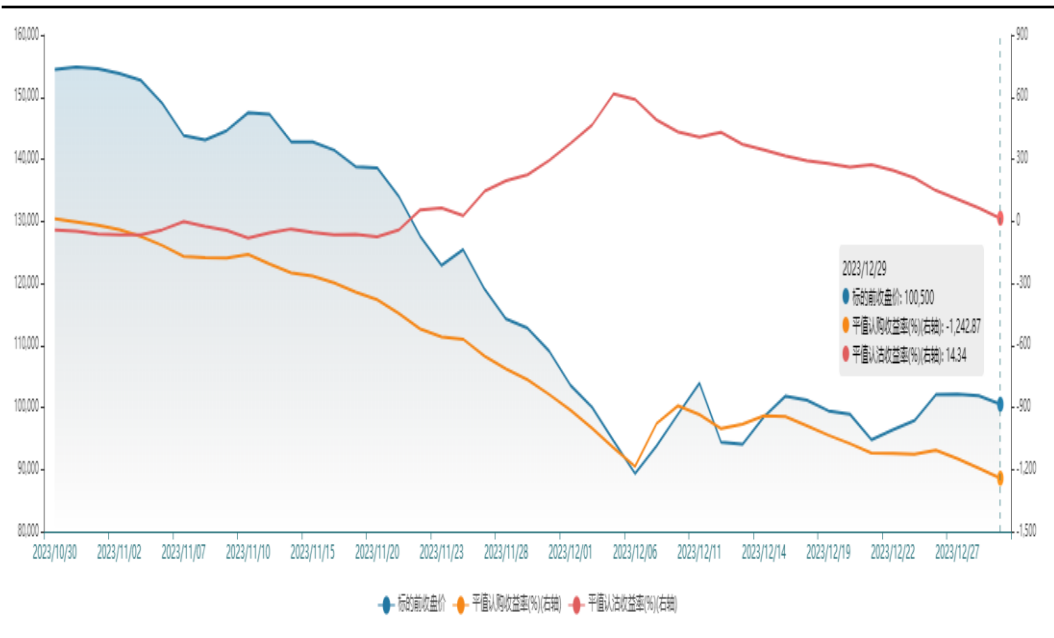


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计,截至2023年11月,新能源汽车累计出口量为109.1万辆,较10月增加9.6万辆,增幅9.65%,同比增幅83.98%。

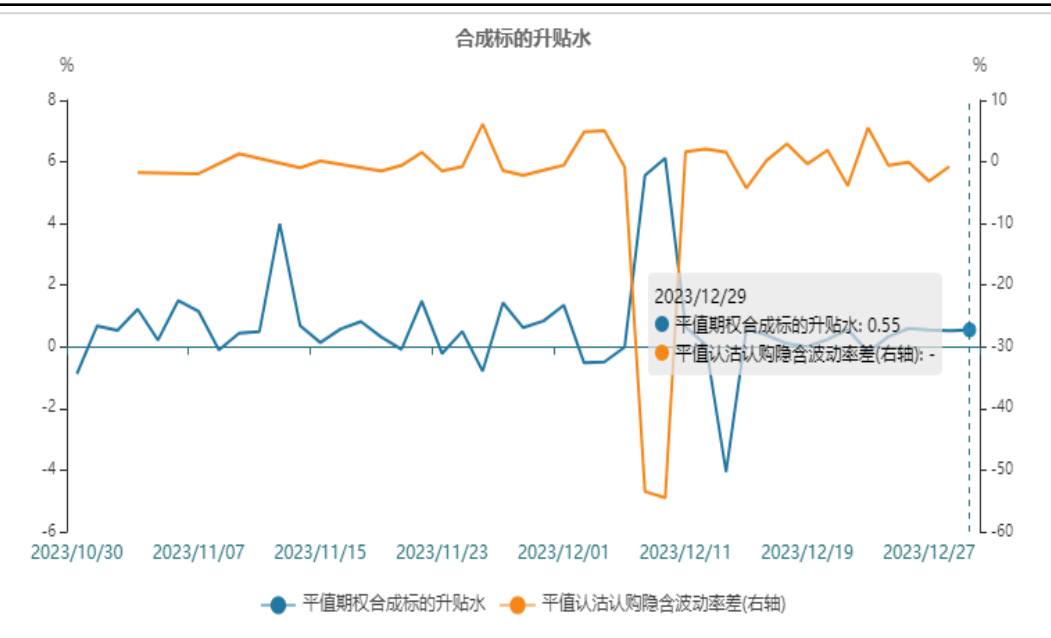
建议卖出平值认购期权

图24、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图25、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

根据期权平价理论： $P+S=C+Ke^{-rT}$ ，合成标的升贴水为0.55，数值为正，存在正向套利机会，但考虑交易磨损，建议观望。

根据期权平值合约表现，并且整体现货基本面供需偏弱，锂价或有持续走低的可能，建议卖出平值认购或者买入平值认沽期权。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。