

# 「2023.10.13」

## 碳酸锂市场周报

供需预期逐步改善，锂价或将企稳反弹

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



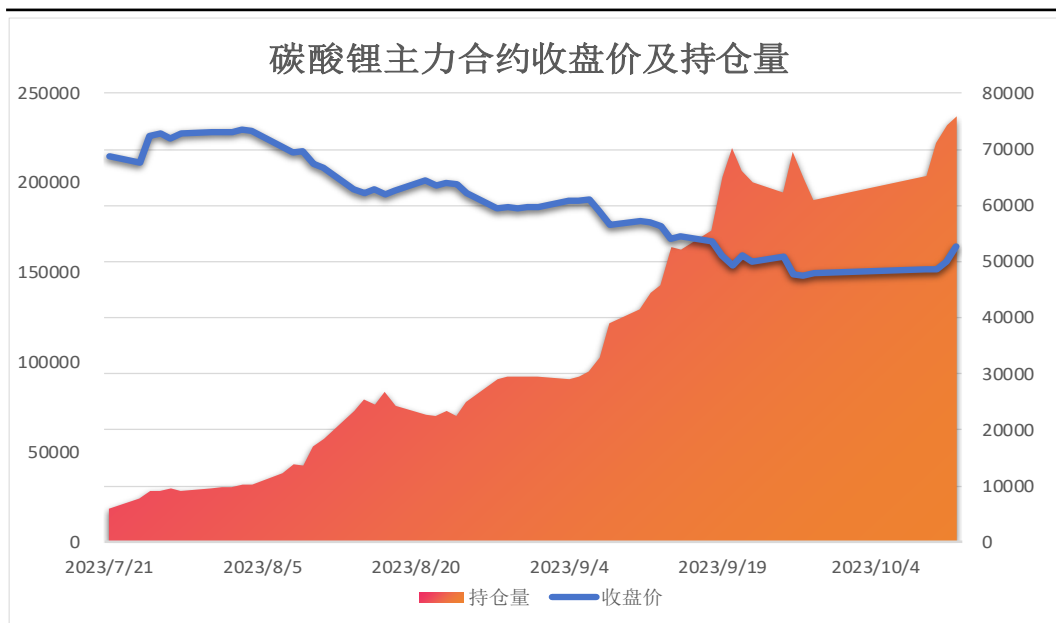
## 3、产业情况

## 「周度要点小结」

- ◆ **行情回顾：**随着现货价格逐步跌破今年上半年的最低价，部分外采矿石的冶炼厂出现成本倒挂等亏损迹象，加之江西地区环保督察等原因的共同影响下，多地生产企业预计开始减停产及设备检修计划。减停产及设备检修计划改善了供给端过剩的预期，致使在节后10月12日碳酸锂期货合约集体涨停，截止10月13日碳酸锂主力合约报价170250元/吨，周涨幅13.5%。
- ◆ **后市展望：**从终端消费表现来看，9月消费旺季拉动需求未达预期，从9月份的新能源汽车渗透率来看，虽有同环比提升，但提升的幅度较小。因此第四季度终端消费的发力仍需进一步观测。供给方面，由于生产企业减停产和检修设备计划的实施，碳酸锂在供给量上或具备潜在利好因素，在供减需增的情况下，碳酸锂价格或将反弹。
- ◆ **策略建议：**短期建议轻仓震荡偏多交易，注意交易节奏控制风险。

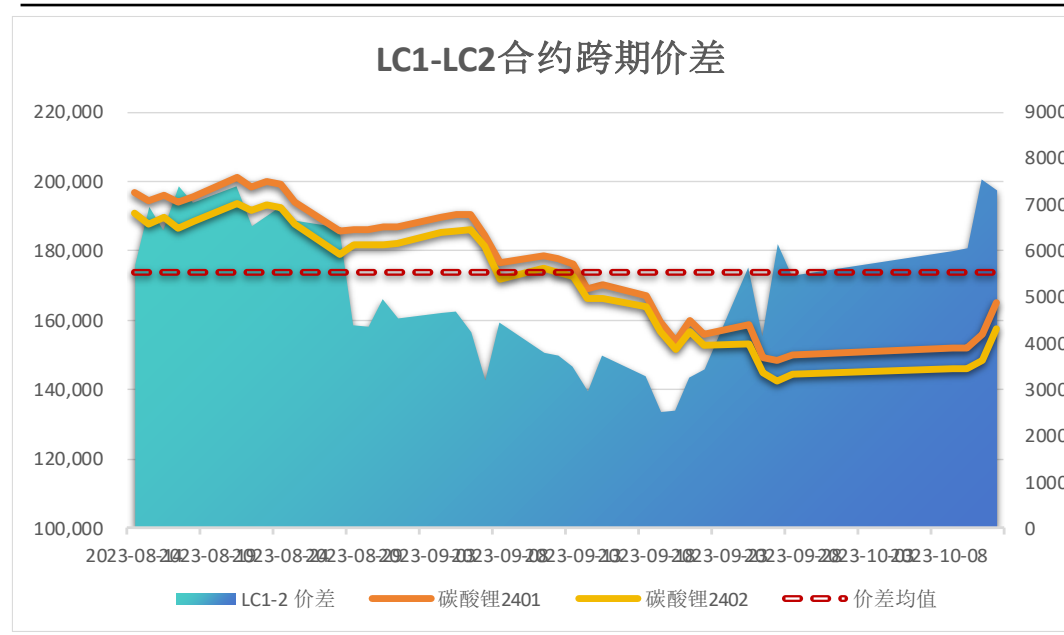
## 期价增仓上行，跨期价差走强

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



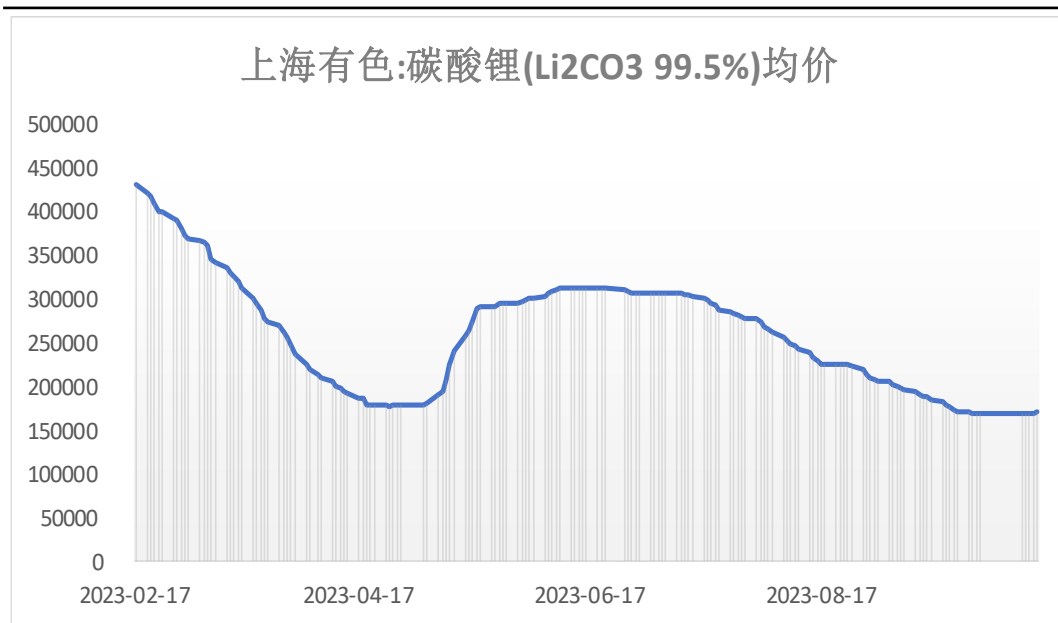
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月12日，碳酸锂主力合约收盘价164950元/吨，周环比增加16500元/吨。

截至2023年10月12日，碳酸锂合约LC1-LC2跨期价差为7300元/吨，周环比增加1850元/吨。

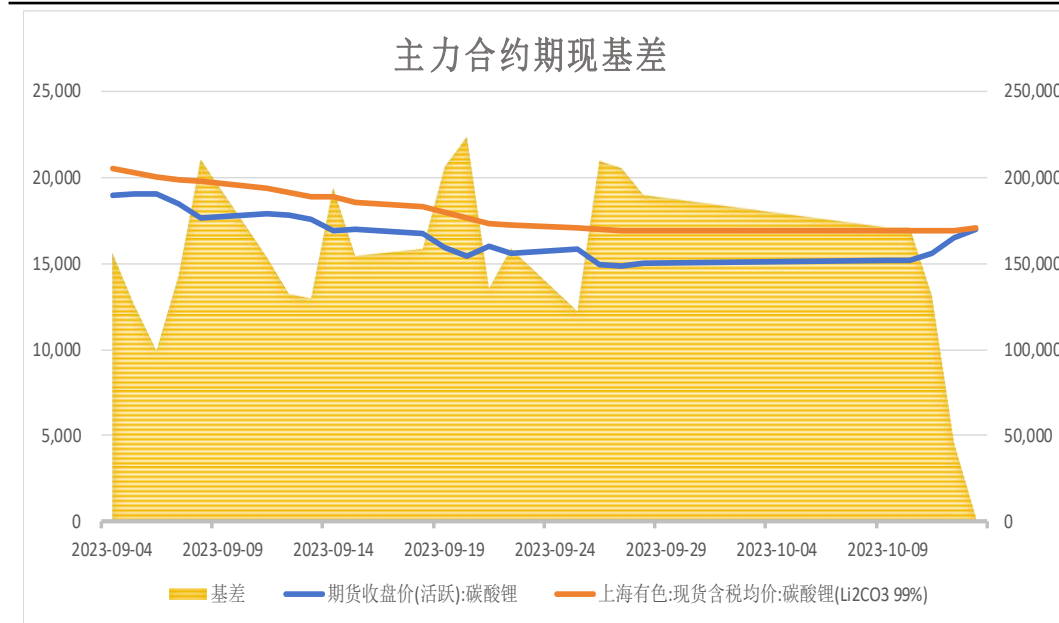
## 现货价格企稳回升，期现基差快速收窄

图3、基准交割品现货价格



来源: ifind 瑞达期货研究院

图4、碳酸锂主力合约期现基差



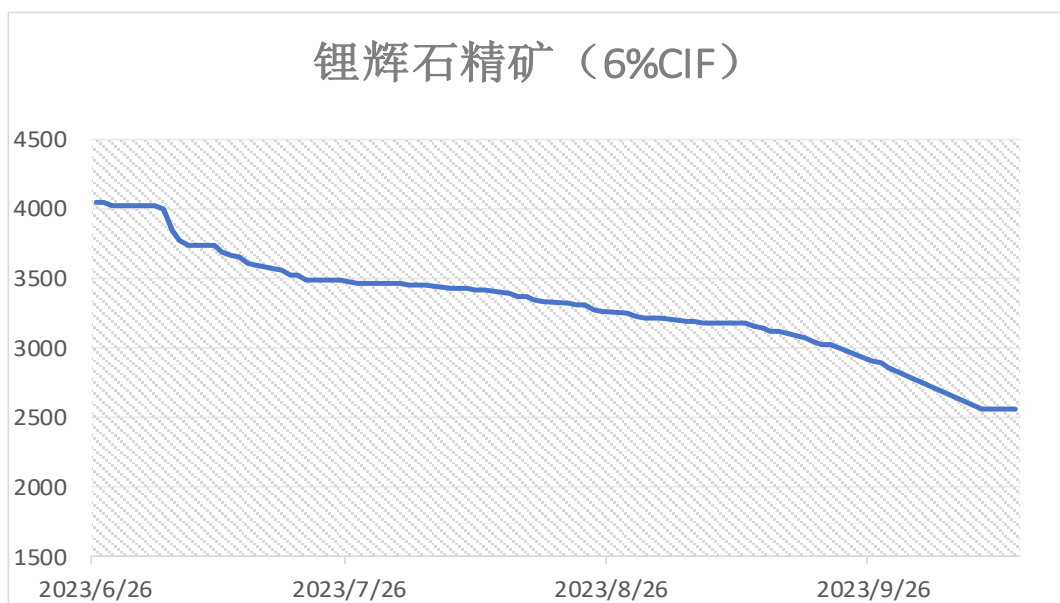
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月13日，电池级碳酸锂均价为170500元/吨，周环比增加1500元/吨。

截至2023年10月13日，主力合约基差250元/吨，较上周环比下降18750元/吨。

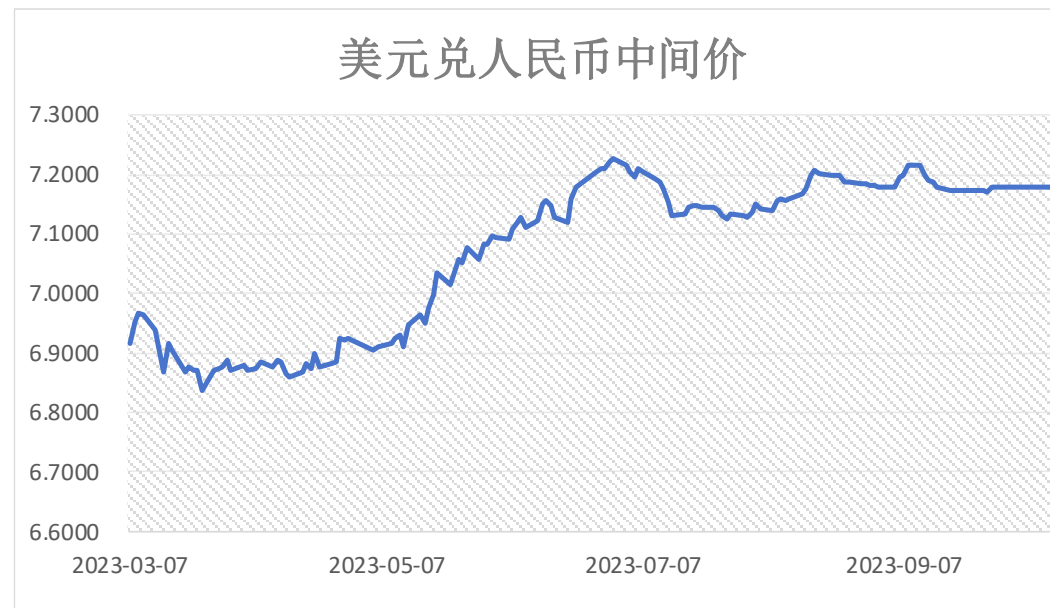
## 锂辉石精矿价格持续下跌，美元汇率小幅走弱

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



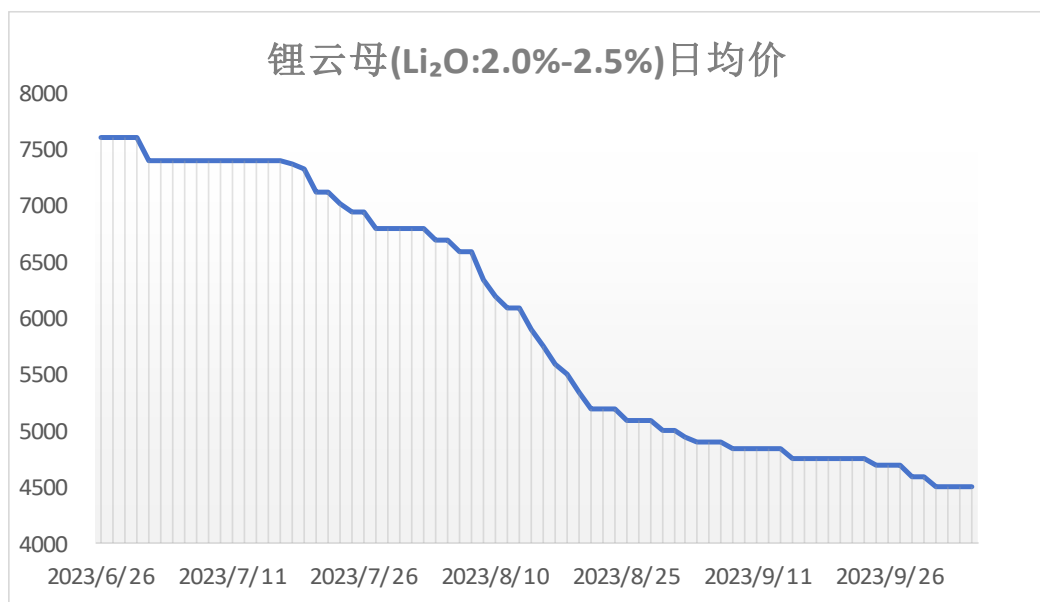
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月13日，锂辉石精矿(6%CIF中国)均价为2560美元/吨，周环比减少300美元/吨。

截至2023年10月13日，美元兑人民币中间价为7.1775，周环比降幅0.03%。

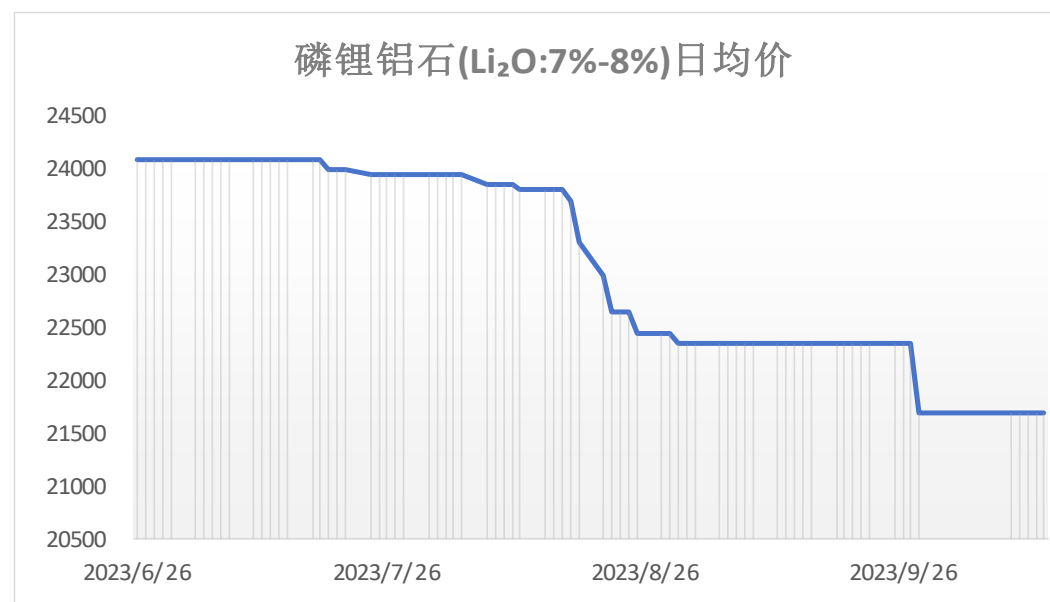
## 锂云母、磷锂铝石价格保持稳定

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



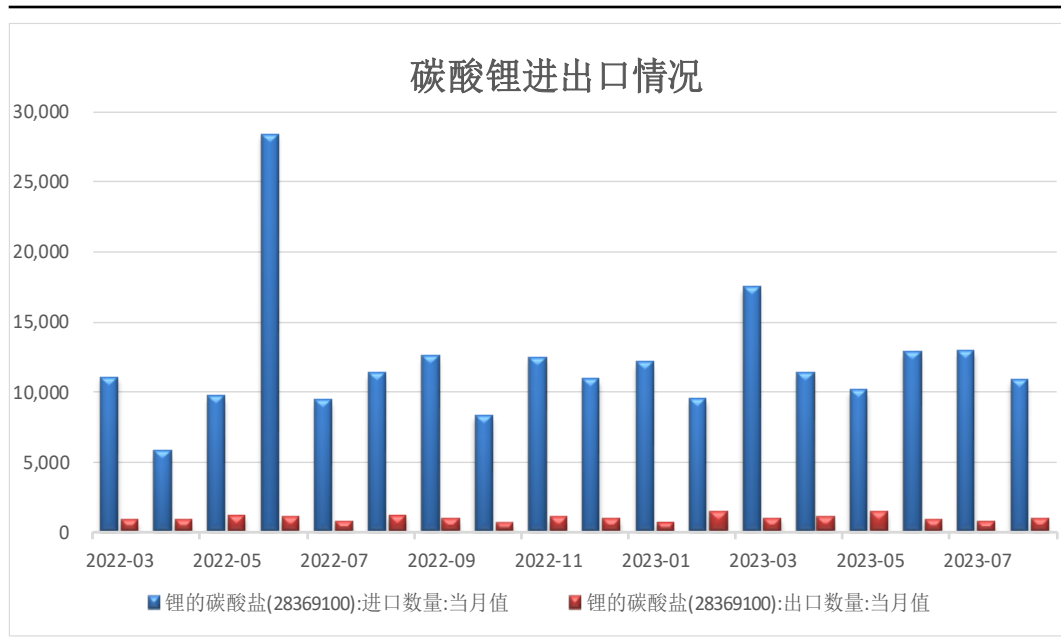
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2023年10月13日, 锂云母(Li<sub>2</sub>O:2.0%-2.5%)均价为4500元/吨, 周环比减少100元/吨。

截至2023年10月13日, 磷锂铝石均价为21700元/吨, 周环比持平

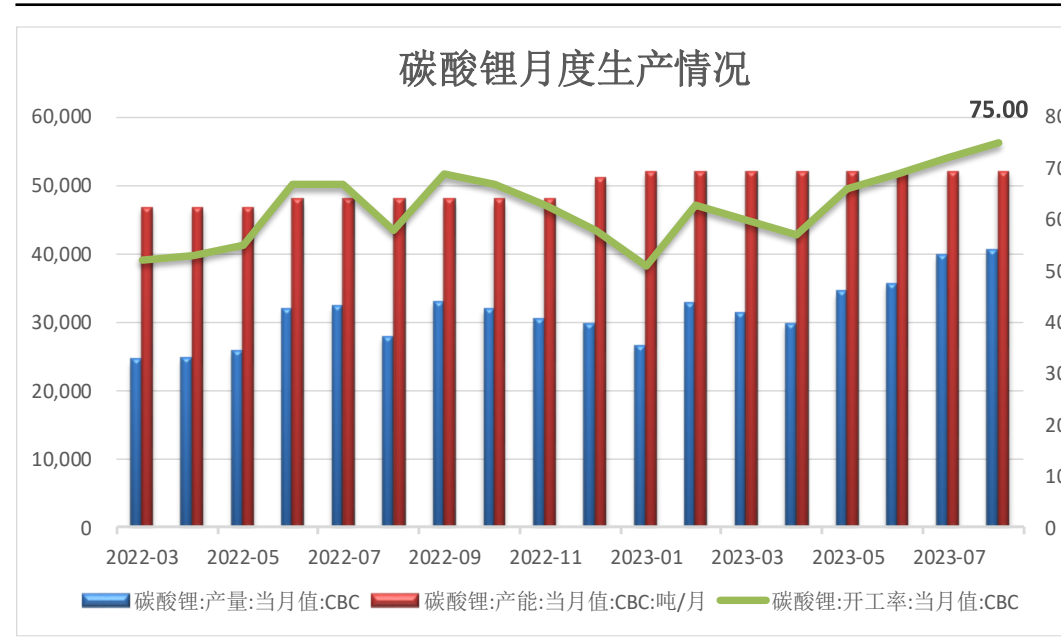
## 供应端——碳酸锂进口量下降，产量开工小幅增加

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

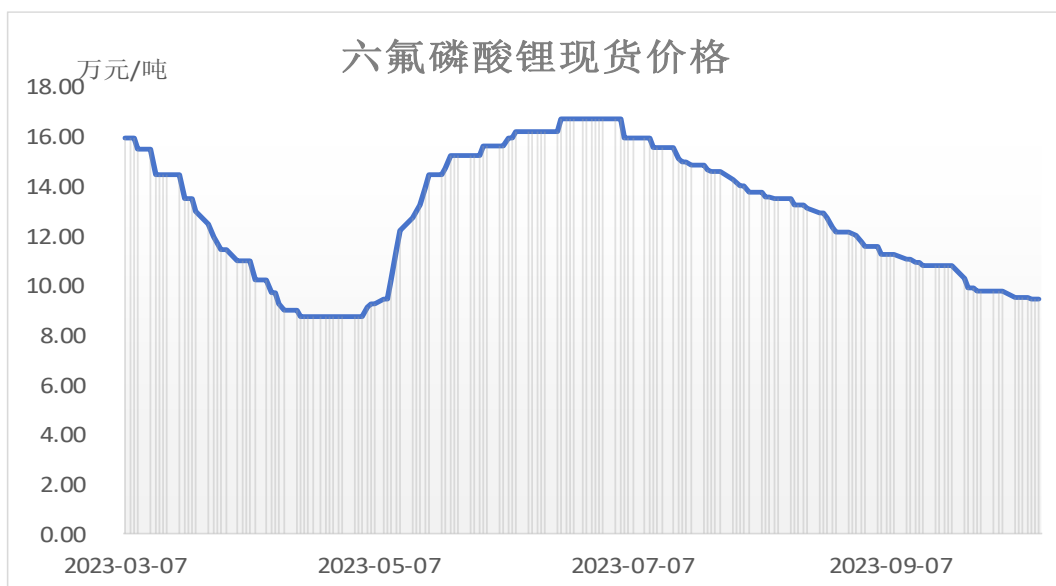
据海关总署统计，截至2023年8月，碳酸锂当月进口量为10843.07吨，较7月减少2087.41吨，降幅16.14%，同比降幅4.01%。碳酸锂当月出口量为939.19吨，较7月增加231.47吨，增幅32.71%，同比降幅20.53%。

据CBC统计，截至2023年8月，碳酸锂当月产量为40600吨，较7月增加800吨，增幅2.01%，同比增幅46.04%。当月开工率为75%，环比增幅3%，同比增幅17%。



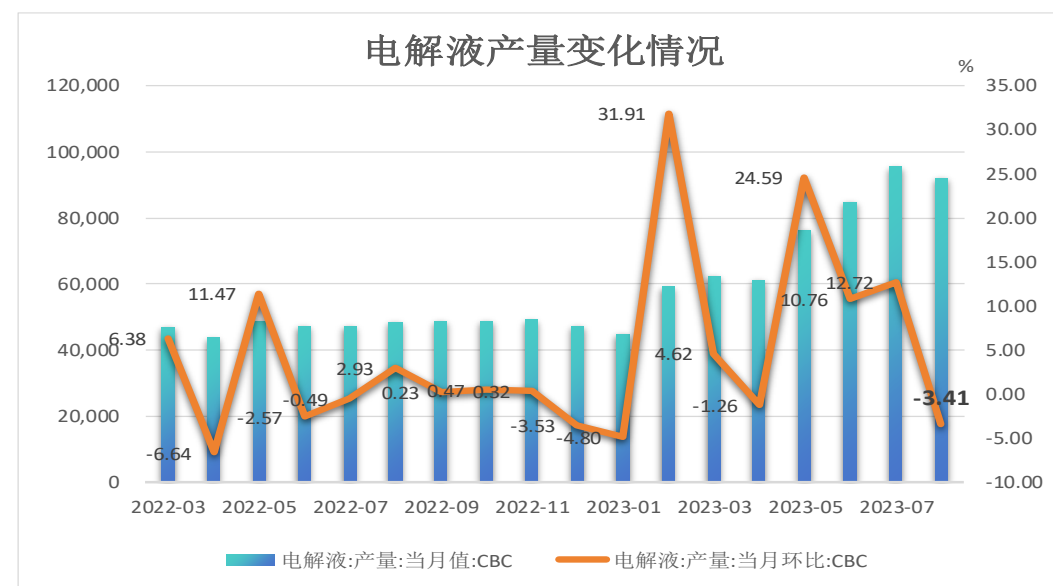
## 需求端——六氟磷酸锂价格下跌，月度电解液产量小幅回落

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



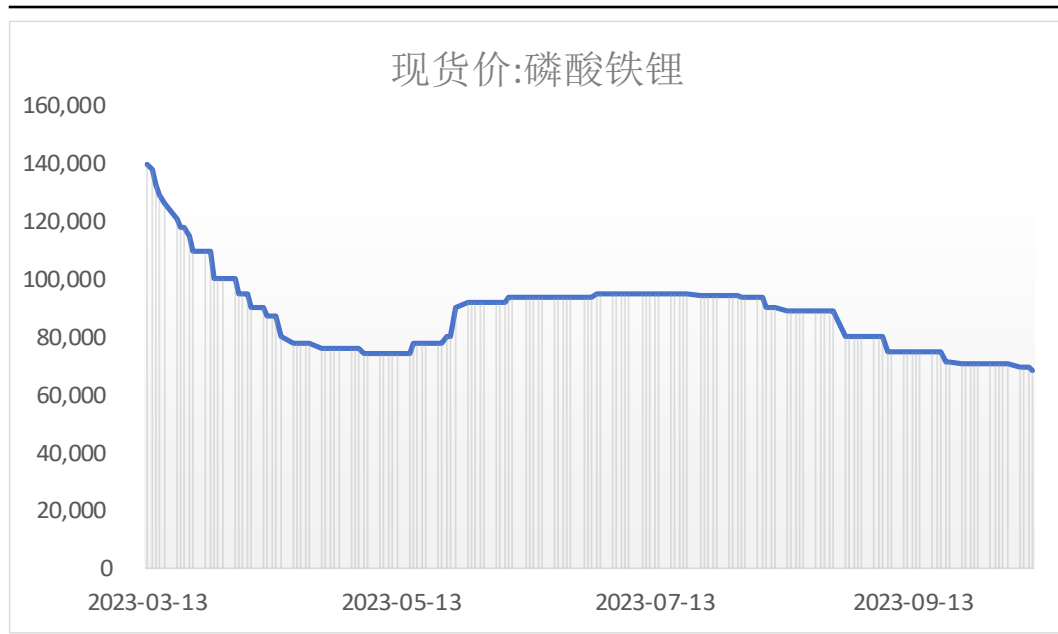
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月13日，六氟磷酸锂均价为9.35万元/吨，周环比减少2000元/吨。

据CBC统计，截至2023年8月，电解液当月产量为92130吨，较7月减少3250吨，降幅3.41%，同比增幅89.96%。

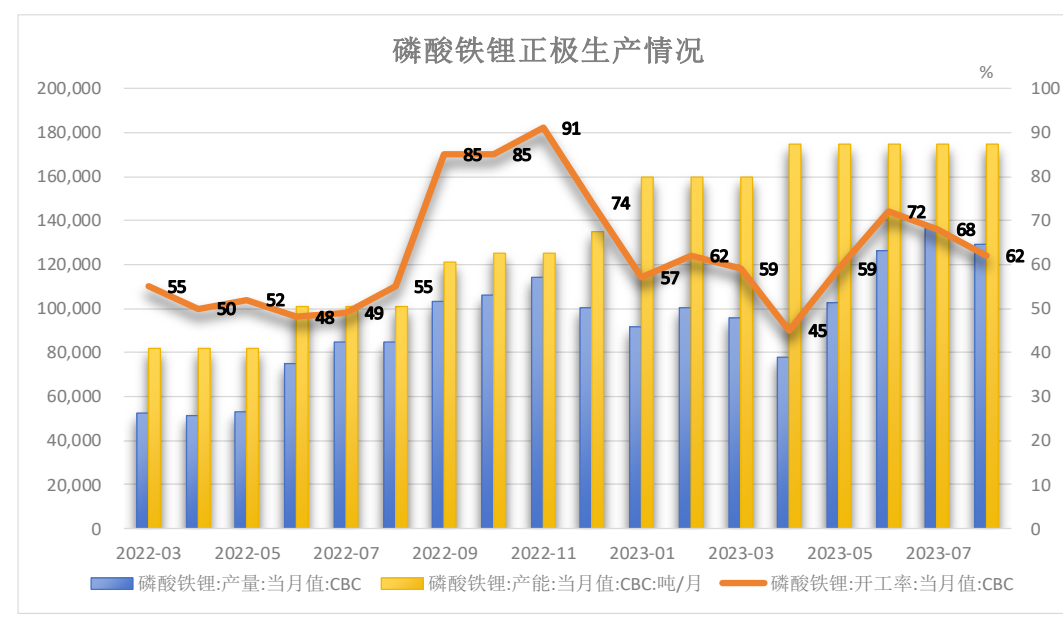
## 需求端——磷酸铁锂小幅下跌，月度产量有所回落

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



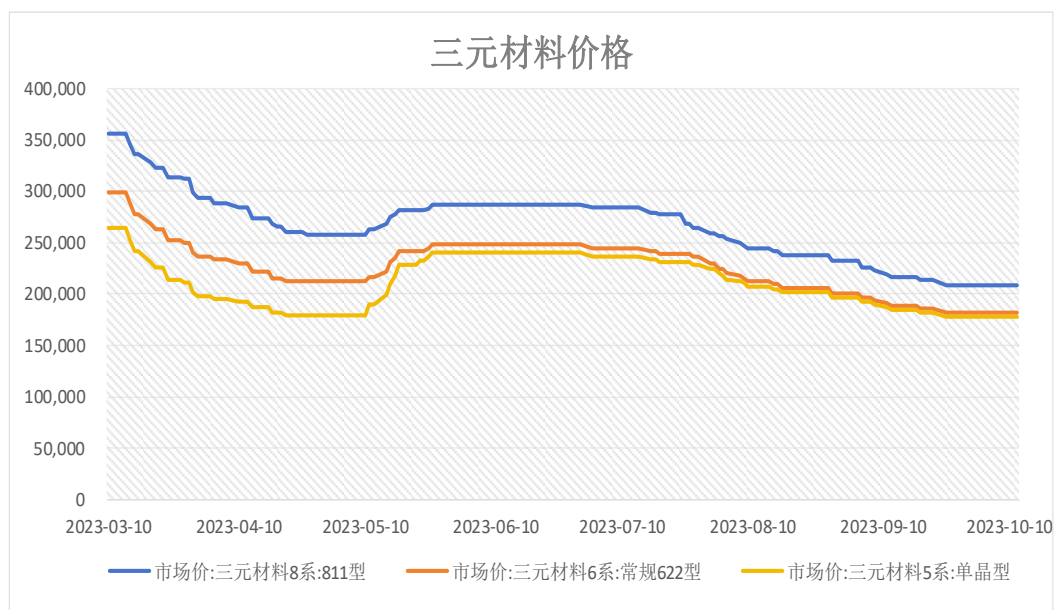
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月13日，磷酸铁锂（动力型）均价为6.22万元/吨，周环比减少2500元/吨。

据CBC统计，截至2023年8月，磷酸铁锂正极材料当月产量为129250吨，较7月减少8200吨，降幅5.97%，同比增幅52.99%。当月开工率为62%，环比-6%，同比7%。

## 需求端——三元材料价格维稳，月度开工小幅回升

图15、主流三元材料价格

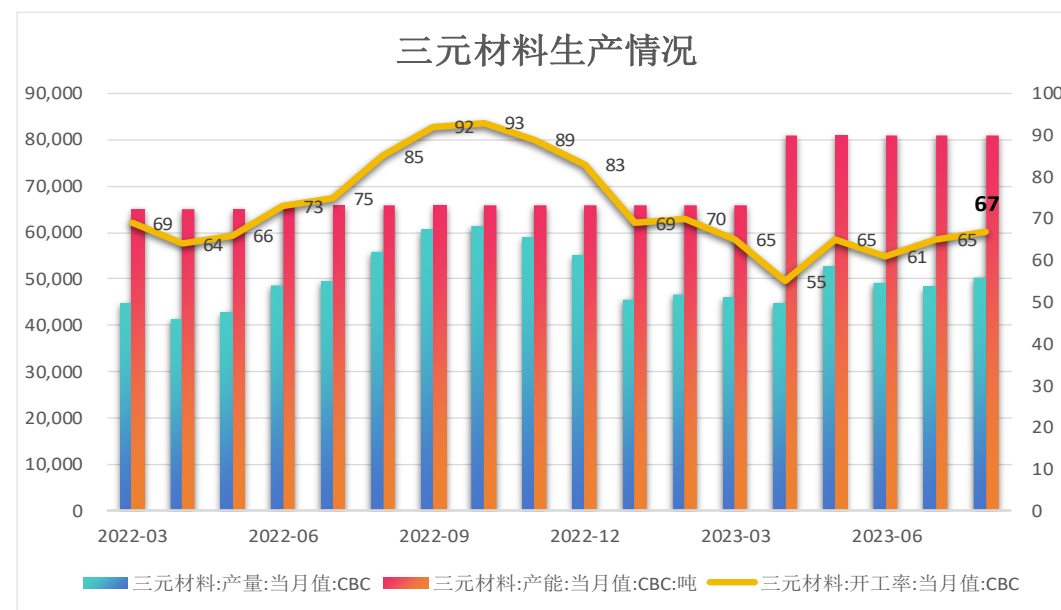


来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型维持平稳。

据CBC统计，截至2023年8月，三元材料当月产量为50130吨，较7月增加1930吨，增幅4%，同比降幅10.16%。当月开工率为67%，环比2%，同比-18%。

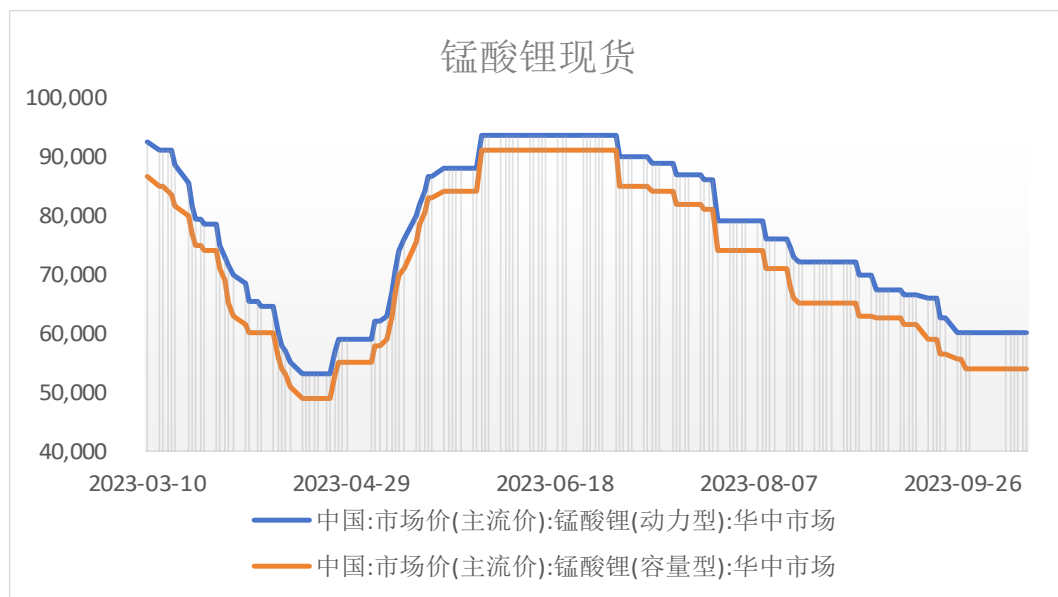
图16、三元材料生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

## 需求端——锰酸锂持续走弱，月度产量缓步减少。

图17、锰酸锂现货价格

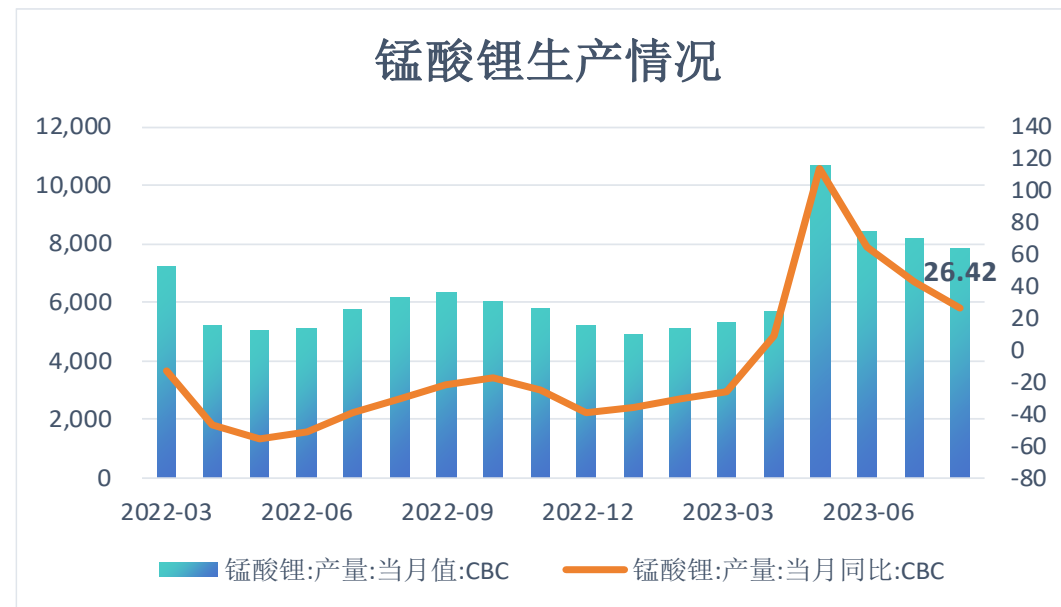


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月13日，锰酸锂均价为6.05万元/吨，周环比持平。

据CBC统计，截至2023年8月锰酸锂当月产量为7800吨，较7月减少410吨，降幅4.99%，同比增幅26.42%。

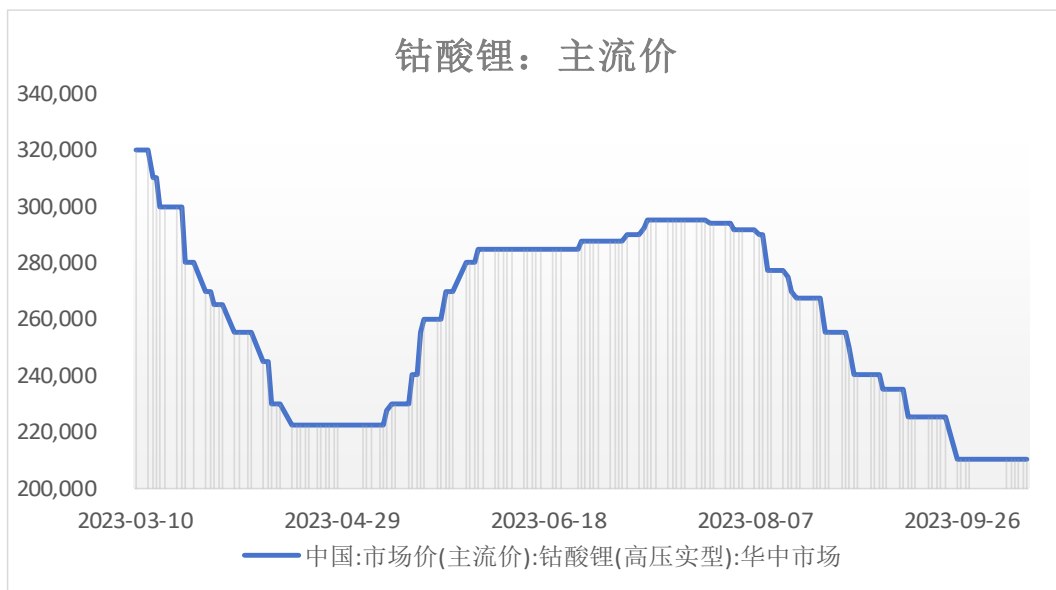
图18、锰酸锂生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

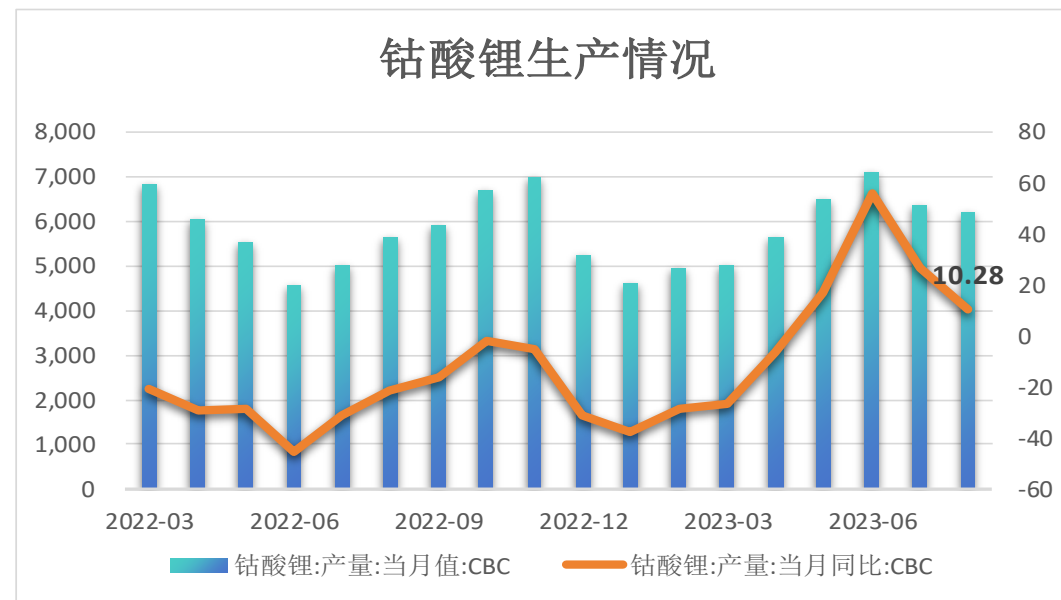
## 需求端——钴酸锂报价平稳，月度产量收缩

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



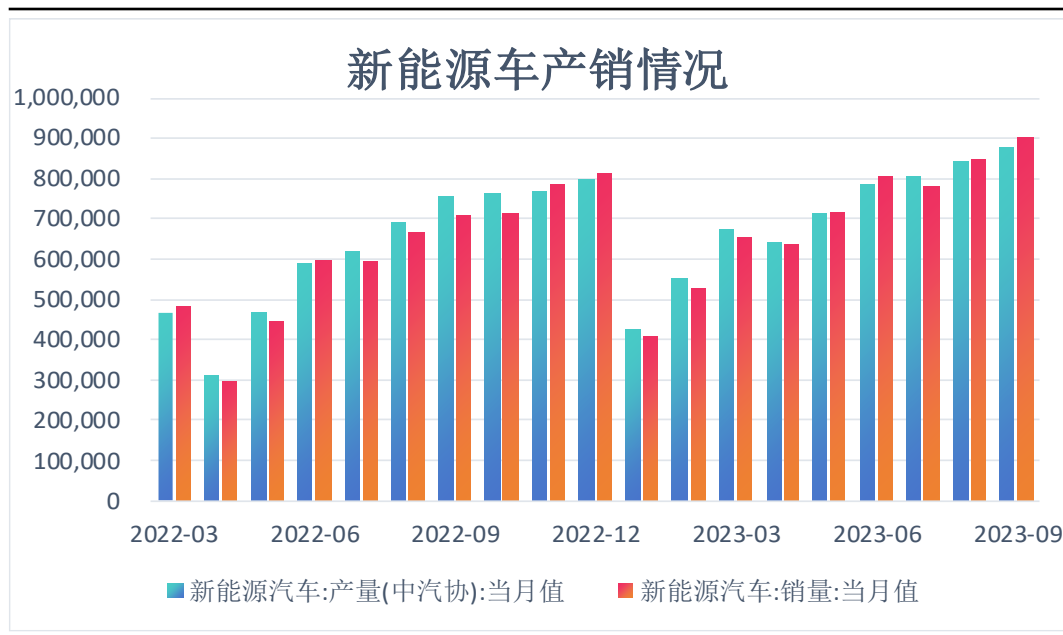
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月13日，钴酸锂均价为24万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2023年8月锰酸锂当月产量为6220吨，较7月减少130吨，降幅2.05%，同比增幅10.28%。

## 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

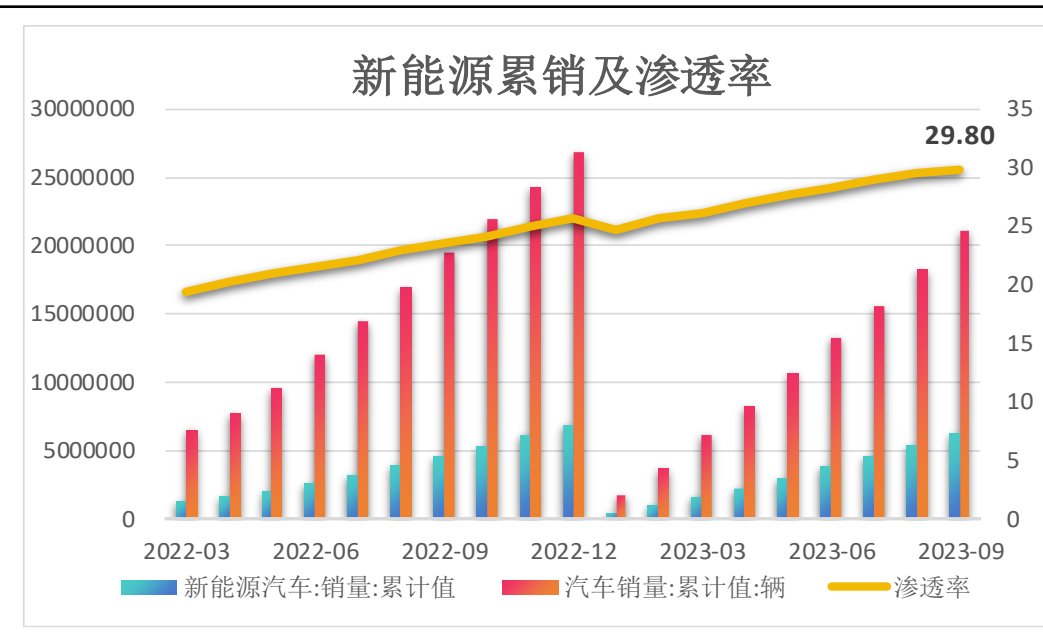


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据, 截至2023年9月, 新能源汽车当月产量为879000辆, 环比4.27%; 销量为904000辆, 环比6.86%。

据中汽协数据, 截至2023年1-9月, 新能源汽车累销/汽车累销 (渗透率) 为29.8%, 环比0.29%, 同比6.34%。

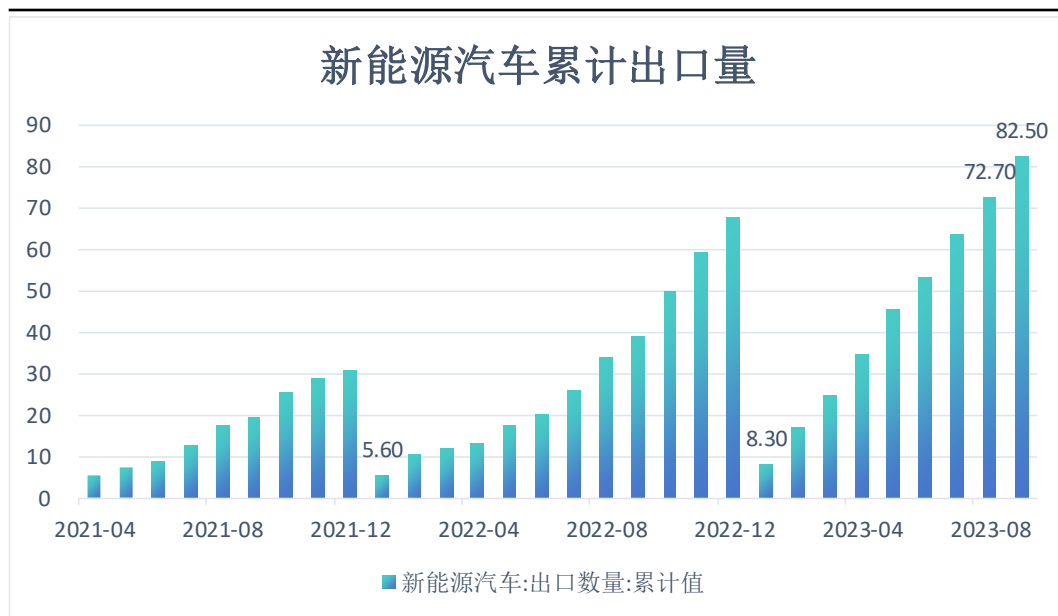
图22、新能源车渗透率



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

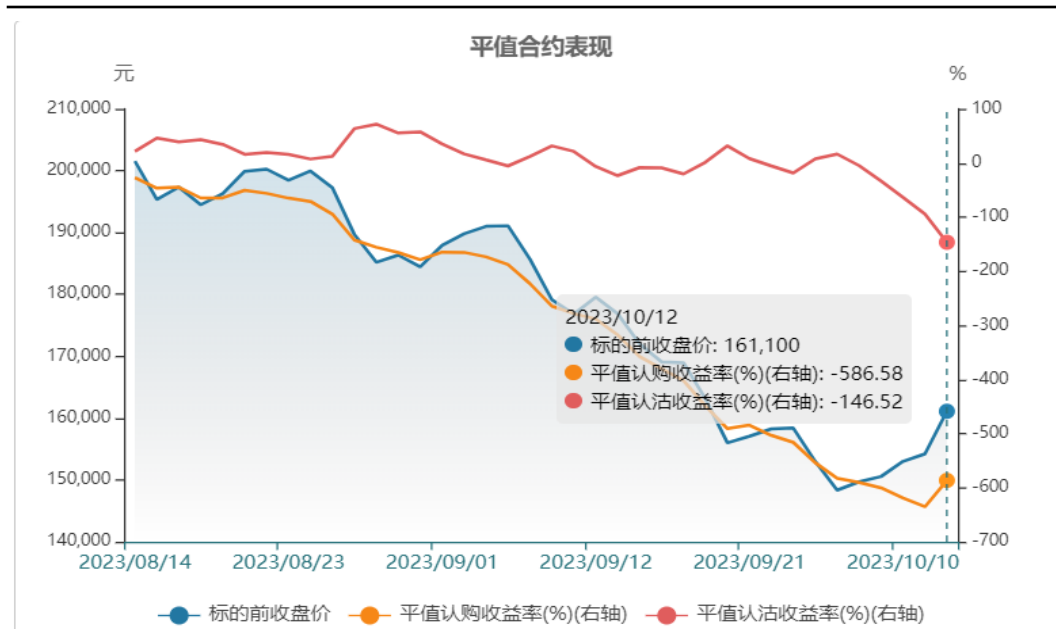


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计,截至2023年9月,新能源汽车累计出口量为82.5万辆,较8月增加9.8万辆,增幅13.48%,同比增幅112.08%。

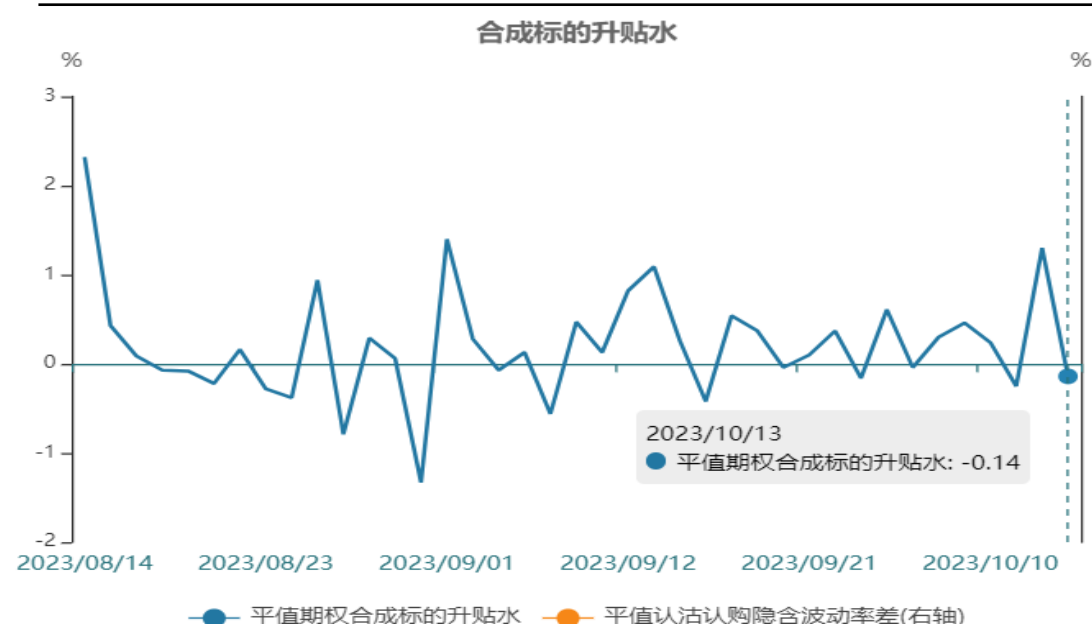
## 建议双买策略做多波动率

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： $P+S=C+Ke^{-rT}$ ，合成标的的升贴水为负（0.14），存在反向套利的机会，套利过程存在交易磨损，不建议开展反向套利，建议谨慎观望。

根据期权平值合约表现，并且整体现货基本面供需状态和走势转强，建议双买策略做多波动率，注意控制风险。



## 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。