

「2023.09.22」

碳酸锂市场周报

供给偏多现状尚存，矛盾或将有所缓解

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

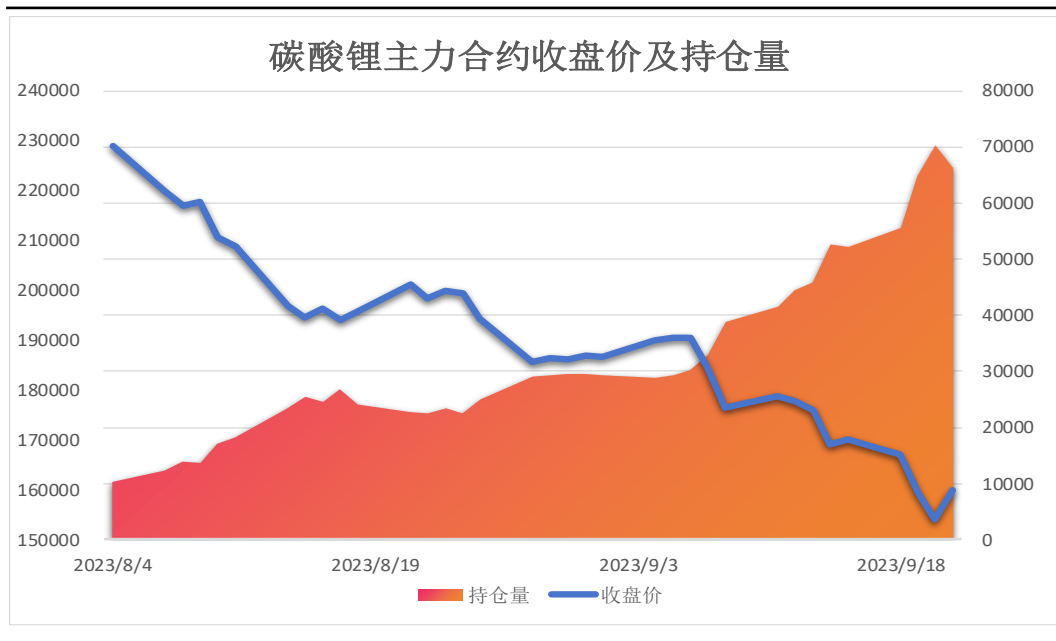


3、产业情况

- ◆ **行情回顾：**本周碳酸锂期货主力合约至周二跌破16万“整数关口”之后，周三加速下跌，探下本周低点153100元/吨。截止2023年9月22日，主力合约LC2401以156150元/吨报收，整周跌幅8.2%。现货方面价格持续走低，并跌破上半年最低价，上游原材料价格小幅下跌，下游电池材料价格缓步下行。基本上，供给端8月碳酸锂开工率继续走高，进口量略有减少；下游正极材料产商产量、开工小幅回落，结合现货价格的持续疲弱的走势来看，需求端还是相对较为谨慎，外采意愿不强。整体来看进本面主要矛盾仍是供过于求。
- ◆ **后市展望：**据报道国内主要矿区江西因环保和外采锂矿冶炼厂亏损原因或有减产预期，基本面的供需状况在未来或有改善，短期内碳酸锂现货价格仍将逐步下行，期价亦会受其影响，但随着减产预期的兑现，以及部分下游产商或有逢低补库的需求，碳酸锂价格或将逐步企稳。终端消费上面，新能源汽车的销量以及出口情况，将会是支撑锂价提振需求的重要因素。
- ◆ **策略建议：**短期建议轻仓震荡偏空交易，注意交易节奏控制风险。

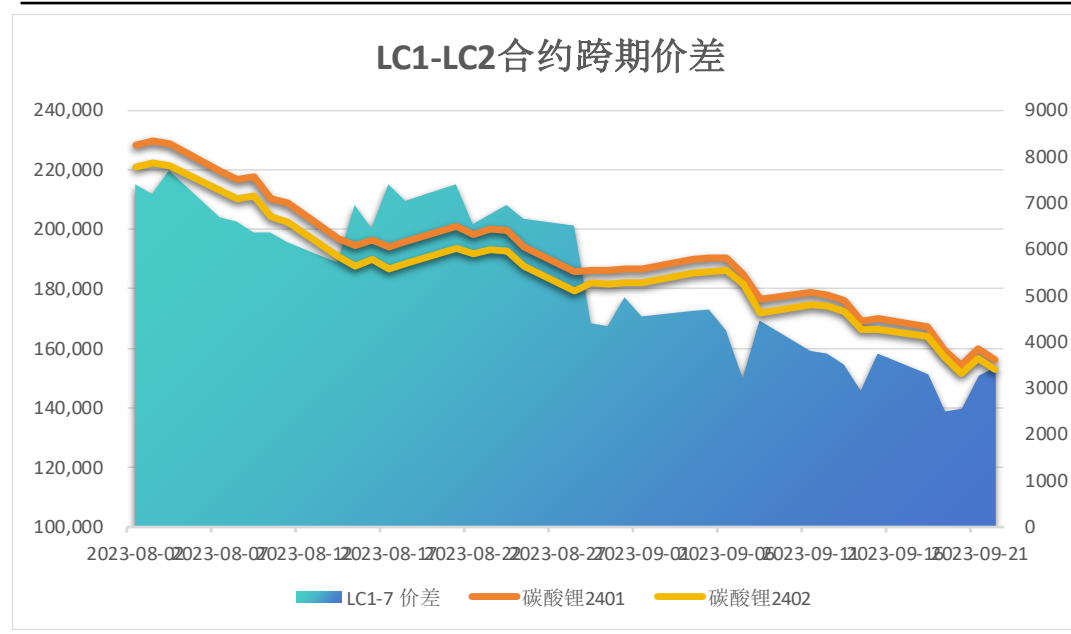
本周期价快速下行，跨期价差小幅增加

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



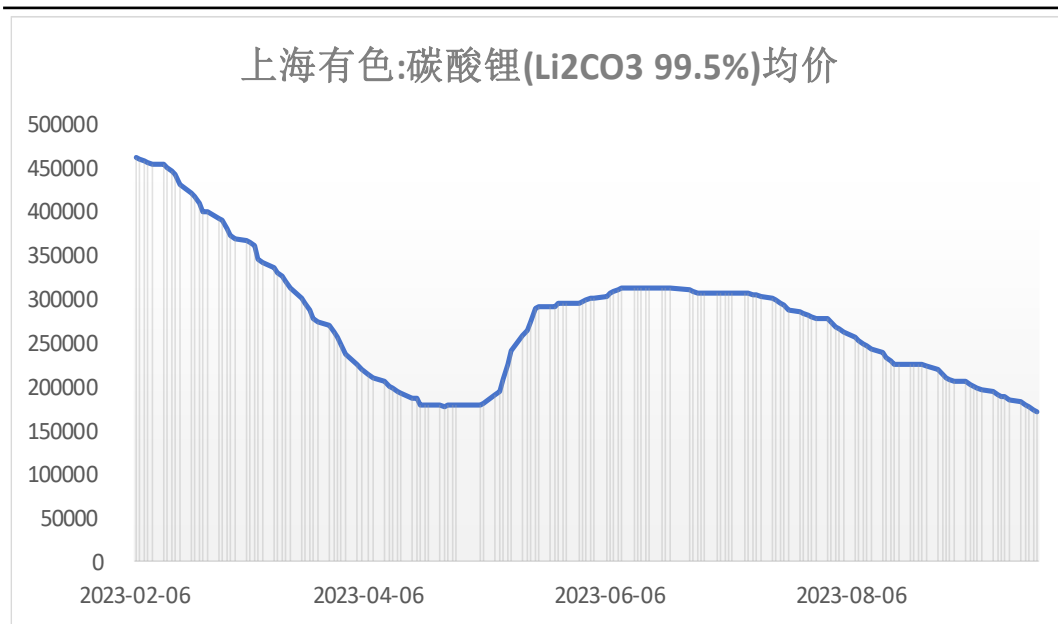
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月22日，碳酸锂主力合约收盘价156150，周环比减少13950元/吨。

截至2023年9月22日，碳酸锂合约LC1-LC2跨期价差为3450元/吨，周环比增加150元/吨。

本周现货价格持续下跌，期现基差走强

图3、基准交割品现货价格

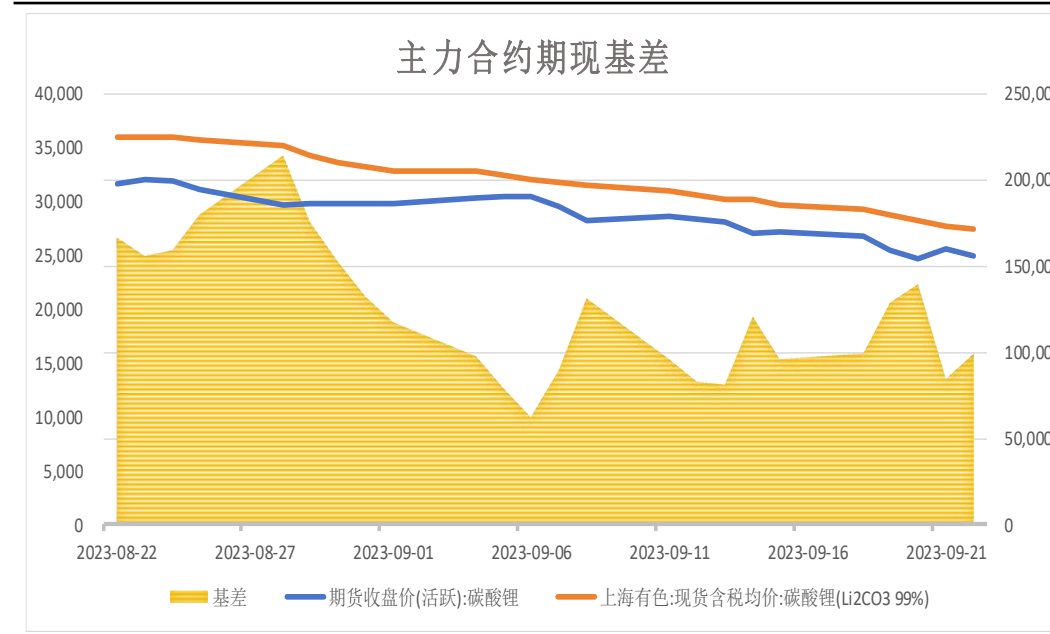


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月22日，电池级碳酸锂均价为172000元/吨，周环比减少13500元/吨。

截至2023年9月22日，主力合约基差15850元/吨，较上周环比增长450元/吨。

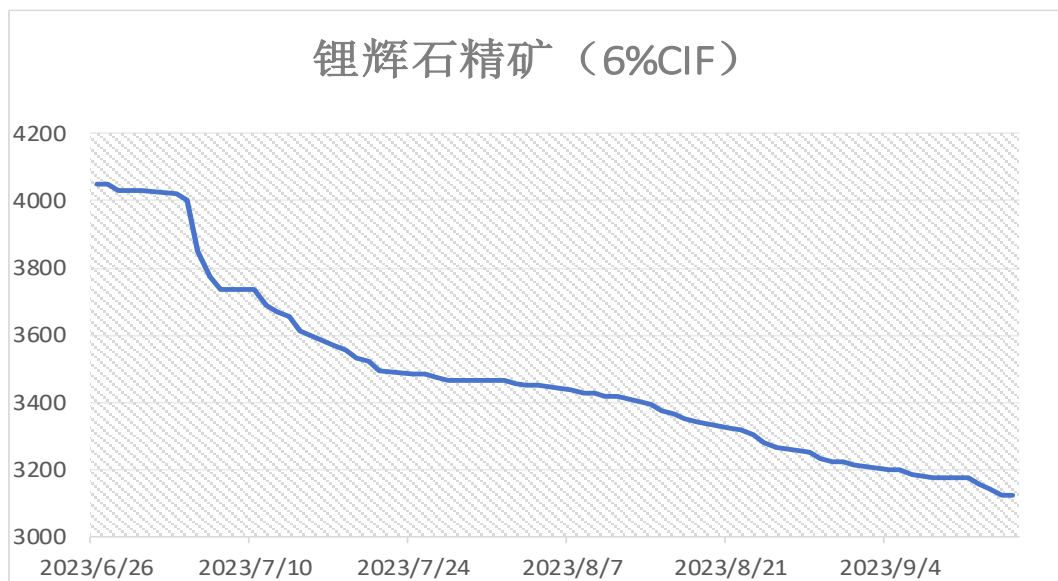
图4、碳酸锂主力合约期现基差



来源: ifind 瑞达期货研究院

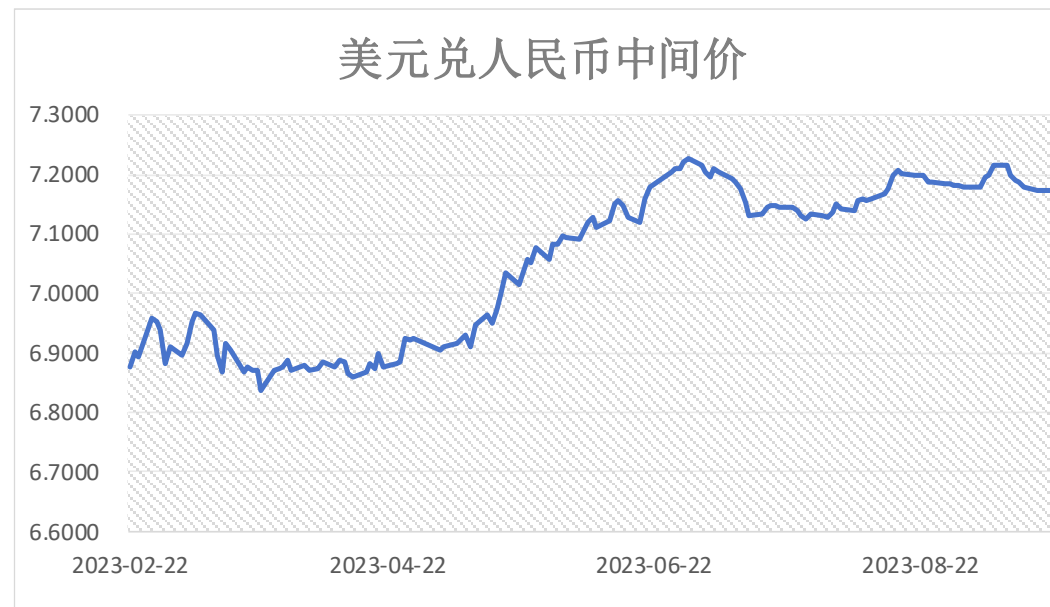
锂辉石精矿价格持续下跌，美元汇率小幅走弱

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



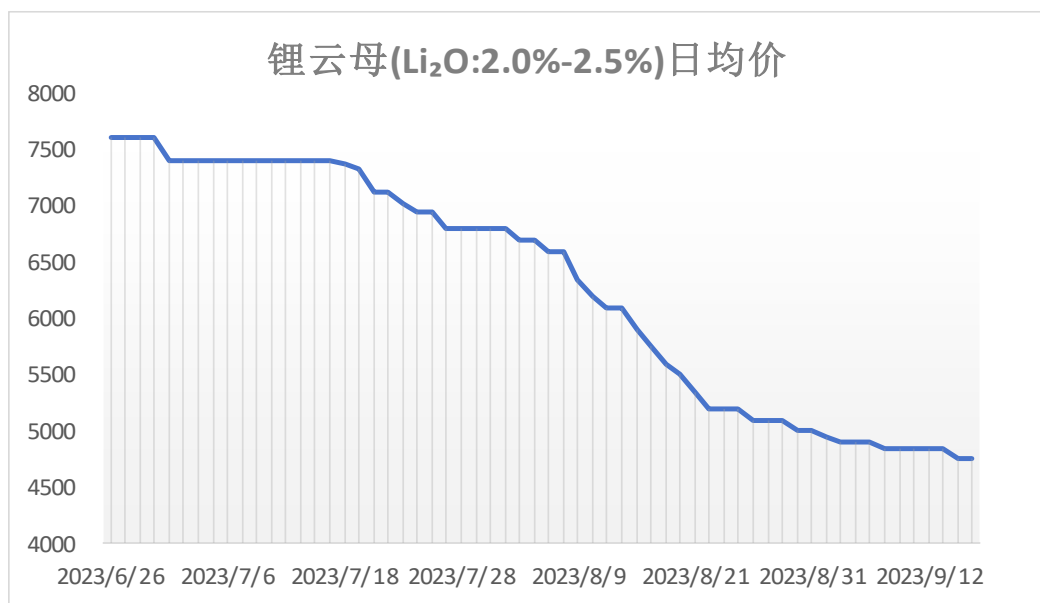
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月22日，锂辉石精矿(6% CIF中国)均价为3020美元/吨，周环比减少120美元/吨。

截至2023年9月22日，美元兑人民币中间价为7.1729，周环比降幅0.08%。

锂云母、磷锂铝石价格相对稳定

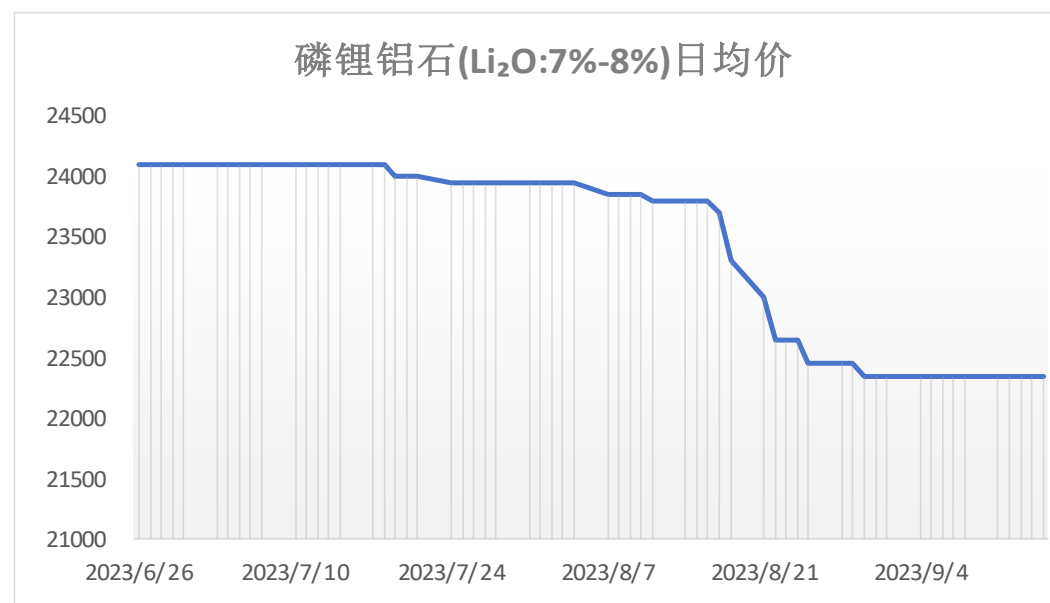
图7、锂云母现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2023年9月22日, 锂云母(Li₂O:2.0%-2.5%)均价为4750元/吨, 周环比持平

图8、磷锂铝石现货价格

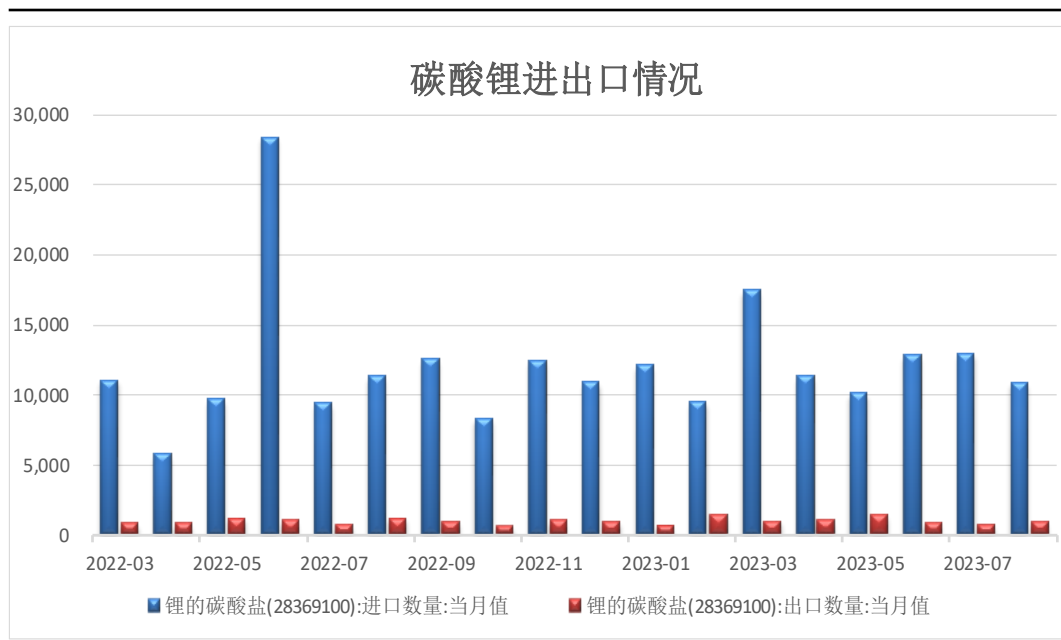


来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2023年9月22日, 磷锂铝石均价为22350元/吨, 周环比持平

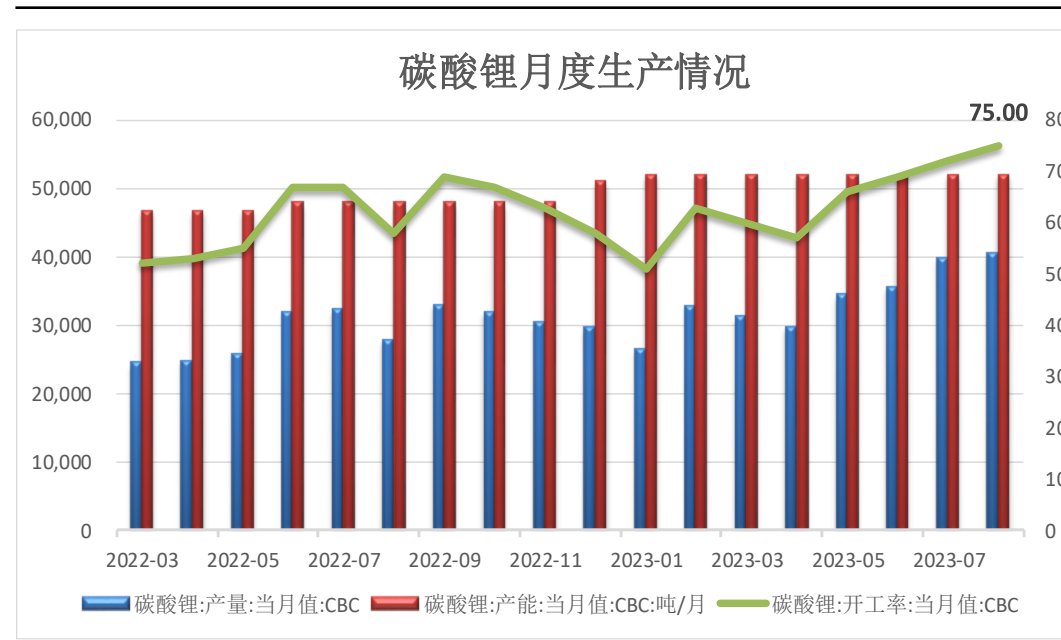
供应端——碳酸锂进口量下降，产量开工小幅增加

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



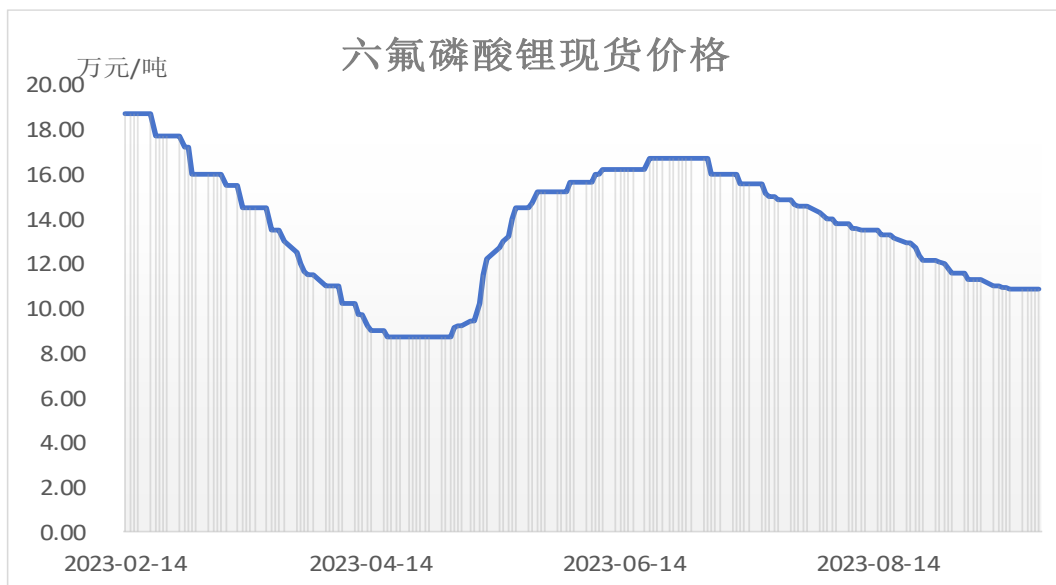
来源: ifind CBC 瑞达期货研究院

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%。

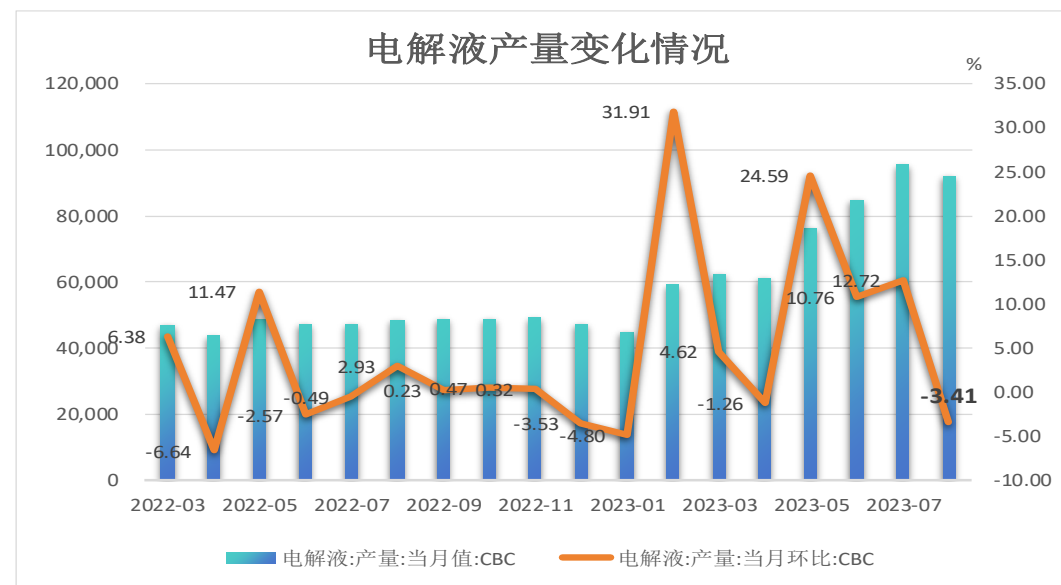
需求端——六氟磷酸锂价格下跌，月度电解液产量小幅回落

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



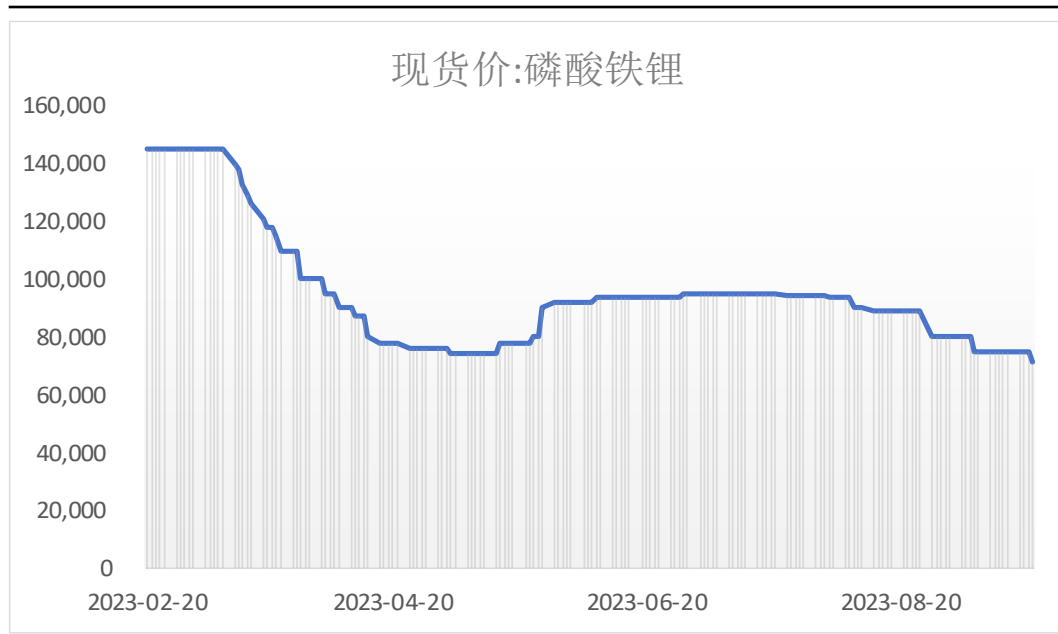
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月22日，六氟磷酸锂均价为9.8万元/吨，周环比减少5500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%。

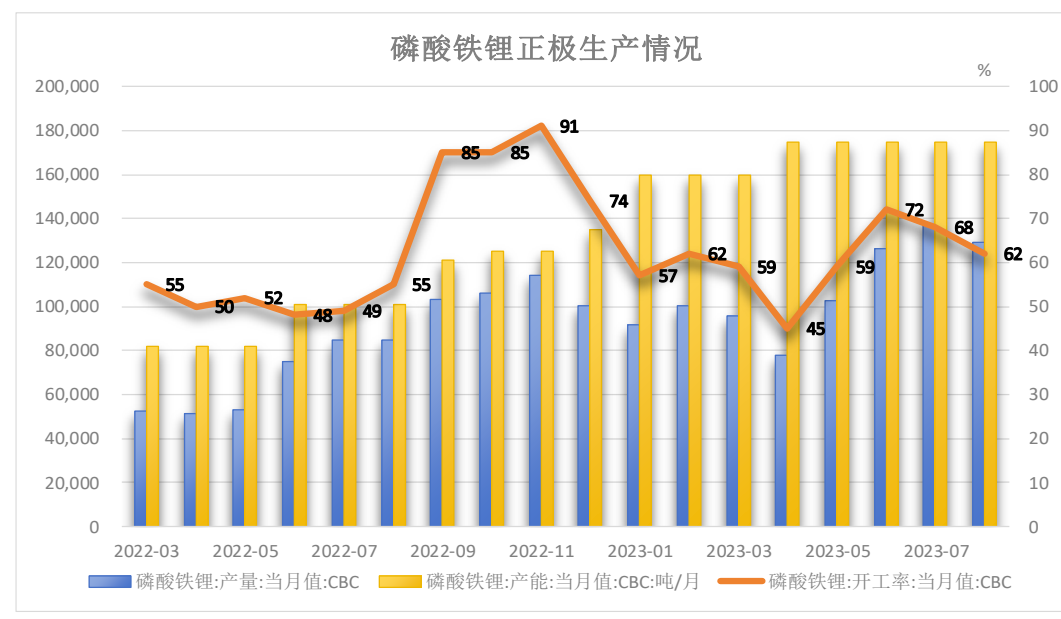
需求端——磷酸铁锂持续下跌，月度产量有所回落

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



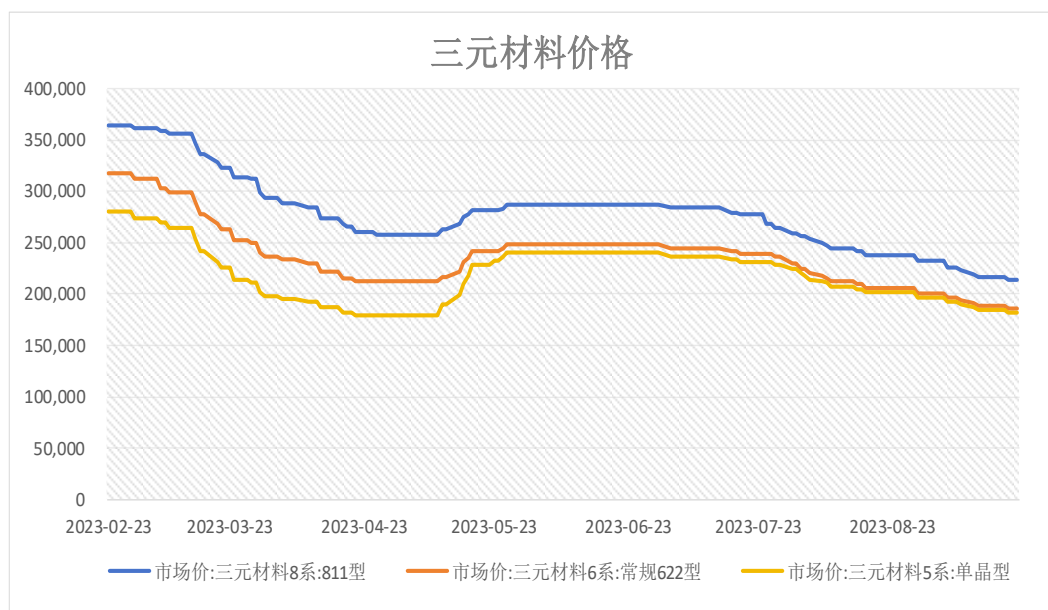
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月22日，磷酸铁锂（动力型）均价为6.5万元/吨，周环比减少2000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%。

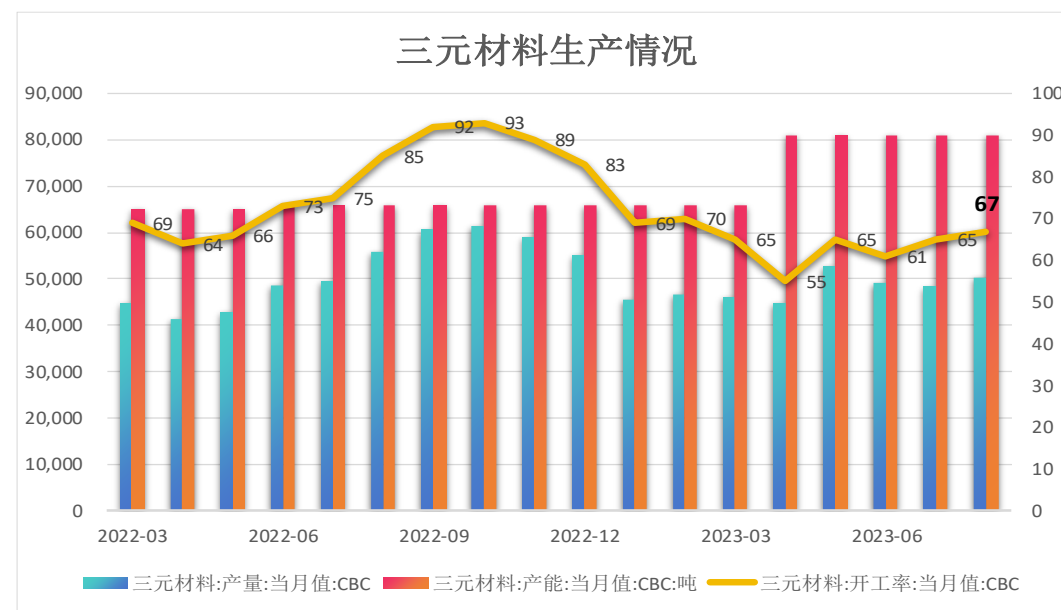
需求端——三元材料持续走弱，月度开工小幅回升

图15、主流三元材料价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、三元材料生产情况



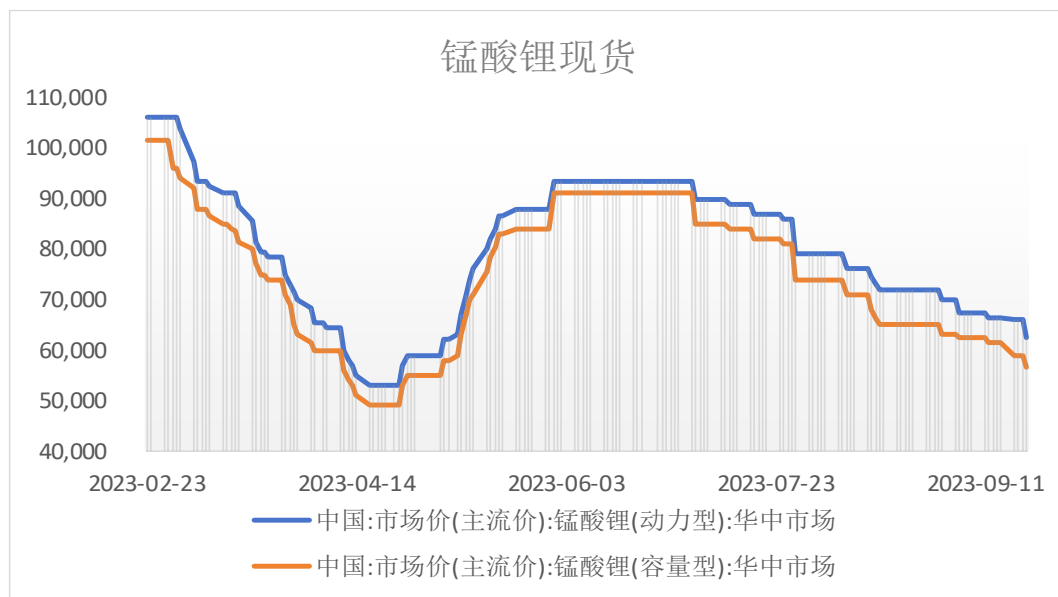
来源: ifind 瑞达期货研究院

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%。

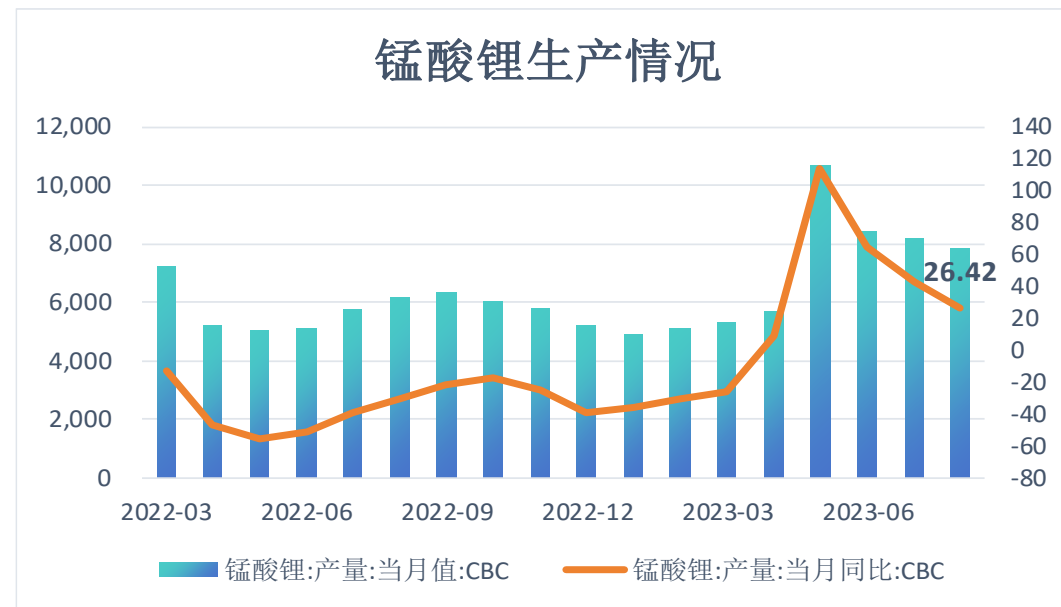
需求端——锰酸锂持续走弱，月度产量缓步减少。

图17、锰酸锂现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、锰酸锂生产情况



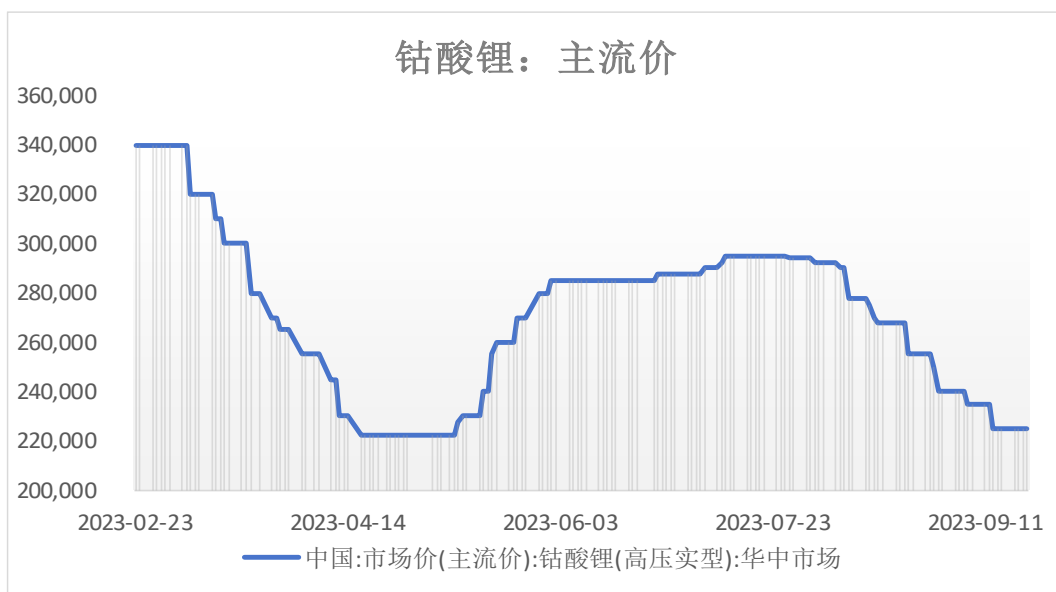
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月22日，锰酸锂均价为6.15万元/吨，周环比减少2000元/吨。

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%。

需求端——钴酸锂持续下跌，月度产量收缩

图19、钴酸锂现货价格

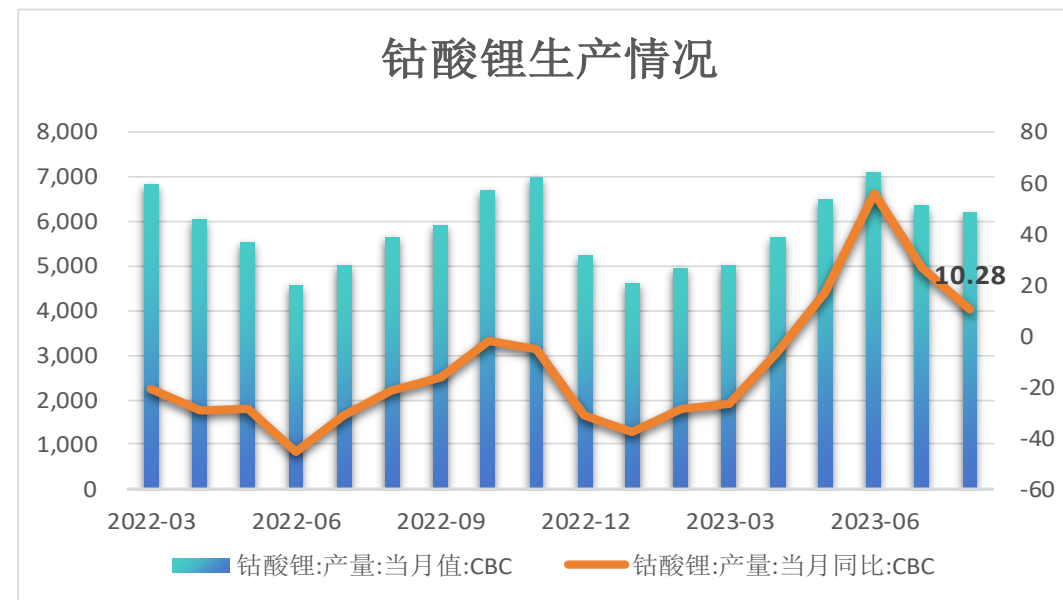


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2023年9月22日，钴酸锂均价为24万元/吨，周环比减少4000元/吨。

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%。

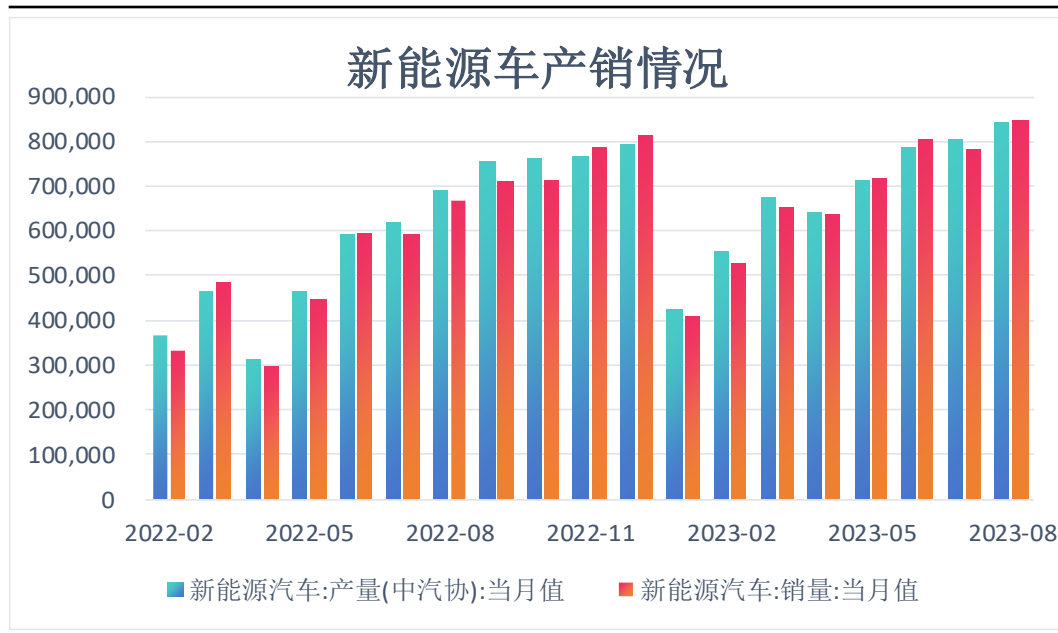
图20、钴酸锂生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

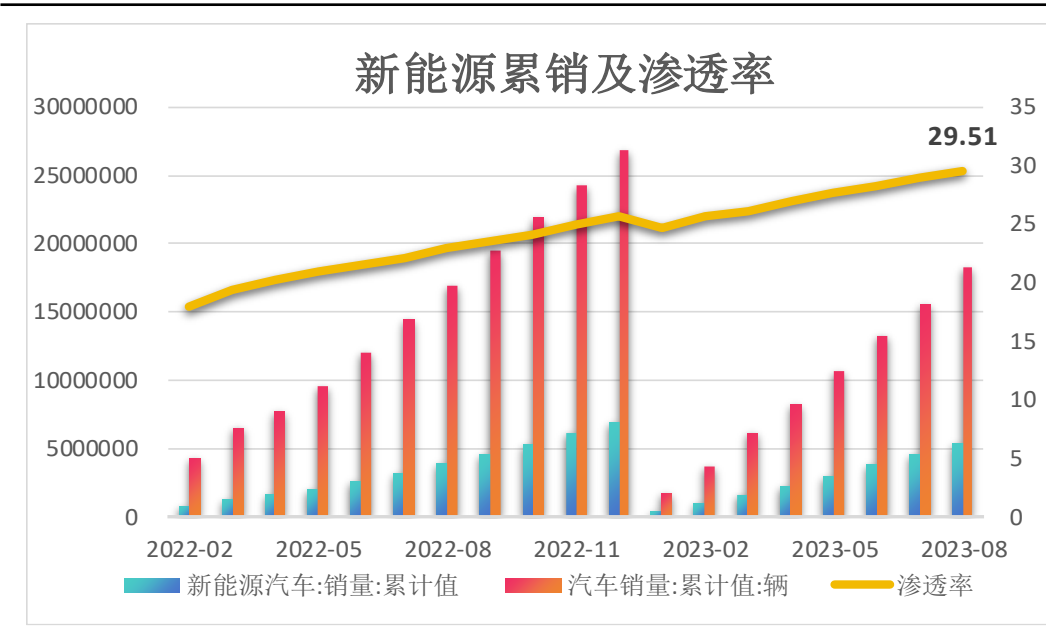
应用端——新能源汽车产销、渗透率稳步提升

图21、新能源车生产情况



来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

图22、新能源车渗透率



来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据，截至2023年8月，新能源汽车当月产量为843000辆，环比4.72%；销量为846000辆，环比8.46%。

据中汽协数据，截至2023年1-8月，新能源汽车累销/汽车累销（渗透率）为29.51%，环比0.55%，同比6.62%。

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

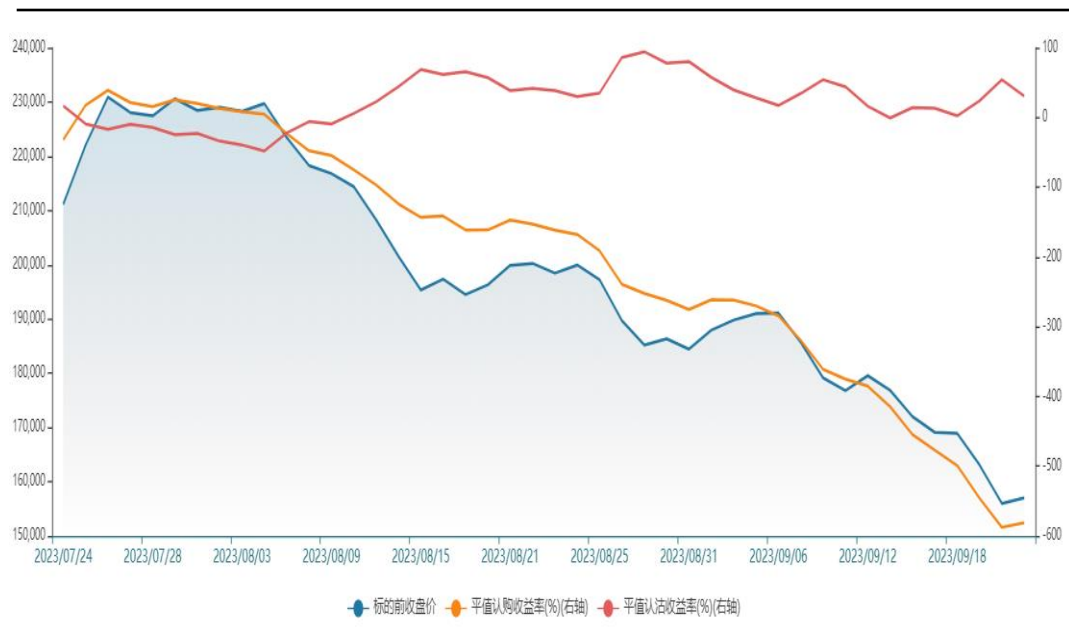


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2023年8月，新能源汽车累计出口量为72.7万辆，较7月增加9.1万辆，增幅14.31%，同比增幅113.82%。

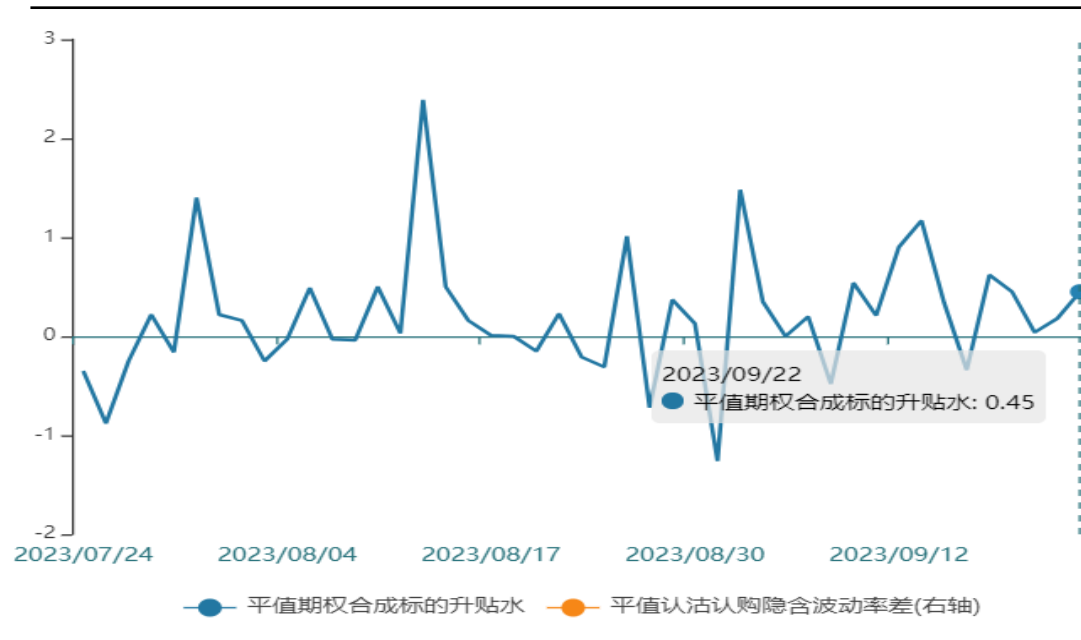
建议卖出虚值认购期权

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： $P+S=C+Ke^{-rT}$ ，合成标的升贴水为正（0.45），存在正向套利的机会，新品种流动性尚小，套利过程存在交易磨损，不建议开展正向套利，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偏弱，建议轻仓卖出虚值认购期权，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。