

碳酸锂日报（2023年12月14日）**一、研究观点****点评**

1. 昨日碳酸锂期货 2401 合约涨 10.94%至 10.86 万元/吨，2407 合约涨停至 10.36 万元/吨。现货价格方面，电池级碳酸锂均价下降 3000 元/吨至 10.9 万元/吨，工业级碳酸锂均价下降 2500 元/吨至 9.6 万元/吨，电池级氢氧化锂下降 3000 元/吨至 10.05 万元/吨，基差约 0.5 万元/吨。仓单方面，昨日仓单增加 200 吨至 710 吨。
2. 现货市场来看，市场整体贸易冷清。12 月，生产端或受利润或受气候因素影响仍将有所放缓，特别是受到价格快速下跌，部分锂盐厂重回亏损状态，预计产量环比下降 5.4%至 4.1 万吨。然而，随着锂资源进口，现货流通量上仍有进一步增加的预期，压制市场情绪和价格。需求方面，正极材料排产预计仍将环比走弱，刚需采买实现采购生产销售紧平衡，12 月正极材料呈现不同程度的降幅，弱预期逐步兑现。上周库存量基本维持，但向下游转移，总量减少 0.1%至 6.18 万吨，下游库存增加 6%至 1.25 万吨，其他环节减少 4%至 1.17 万吨，冶炼厂去库 1%至 3.76 万吨。
3. 近日交割库及仓单情况的消息缓解市场对交割上的担忧，供应端生产减少但预期仍有进口压力，需求淡季特征明显，基本面缺乏支撑，预计仍将在当前价格区间宽幅震荡，关注现货贸易流向和供应减产情况。当前盘面资金博弈明显，建议投资者做好仓位管理。

二、日度数据监测

锂电产业链产品价格						
	指标	单位	2023-12-13	2023-12-12	涨跌	
市 场 行 情	期货	主力合约收盘价	元/吨	103550	93100	10450
		次月合约收盘价	元/吨	106650	93550	13100
	锂矿	锂辉石精矿(6%,CIF中国)	美元/吨	1515	1535	-20
		锂辉石(中国现货3-4%)	元/吨	4610	4750	-140
		锂辉石(中国现货4-5%)	元/吨	6650	6815	-165
		锂辉石(中国现货5-5.5%)	元/吨	8050	8130	-80
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	元/吨	1825	1850	-25
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	元/吨	2975	3012.5	-37.5
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	元/吨	11775	12275	-500
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	元/吨	14275	14850	-575
	碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	元/吨	109000	112000	-3000
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	元/吨	96000	98500	-2500
	氢氧化锂	电池级碳酸锂(CIF中日韩)	美元/千克	16	16.25	-0.25
		电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	元/吨	100500	103500	-3000
		电池级氢氧化锂(微粉)	元/吨	108500	111500	-3000
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	元/吨	92500	95500	-3000
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	美元/公斤	16.5	16.65	-0.15
	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	元/吨	76500	77000	-500
	价差	电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差	元/吨	13000	13500	-500
		电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差	元/吨	-8500	-8500	0
		CIF中日韩电池级氢氧化锂-SMM电池级氢氧化锂	元/吨	16857.9	15004.71	1853.19
	前 驱 体 & 正 极 材 料	三元前驱体523(多晶/动力型)	元/吨	69000	69000	0
		三元前驱体523(单晶/消费型)	元/吨	71000	71000	0
		三元前驱体622(多晶/消费型)	元/吨	78500	78500	0
		三元前驱体811(多晶/动力型)	元/吨	84000	84000	0
		三元材料523(多晶/消费型)	元/吨	121000	123000	-2000
		三元材料523(单晶/动力型)	元/吨	143500	145500	-2000
		三元材料622(多晶/消费型)	元/吨	141000	144000	-3000
		三元材料811(动力型)	元/吨	173000	174000	-1000
		磷酸铁锂(动力型)	元/吨	47250	48000	-750
磷酸铁锂(中高端储能)		元/吨	44000	44500	-500	
磷酸铁锂(低端储能)		元/吨	41000	41000	0	
锰酸锂(动力型)		元/吨	44500	44500	0	
锰酸锂(容量型)		元/吨	38500	38500	0	
钴酸锂(60%, 4.35V/国产)		元/吨	184000	186000	-2000	

	指标	单位	2023-12-08	2023-12-01	涨跌	
市 场 行 情	金属锂	工业级金属锂	元/吨	1030000	1065000	-35000
		电池级金属锂	元/吨	1140000	1175000	-35000
	锂矿	锂辉石(CIF 1.2-1.5%)	美元/吨	152.5	152.5	0
		锂辉石(CIF2-2.5%)	美元/吨	280	280	0
		锂辉石(CIF 3-4%)	美元/吨	545	545	0
	电 芯 & 电 池	523方形三元电芯	元/Wh	0.52	0.53	-0.01
		523软包三元电芯	元/Wh	0.56	0.57	-0.01
		523圆柱三元电芯	元/支	5.05	5.2	-0.15
		方形磷酸铁锂电芯	元/Wh	0.45	0.46	-0.01
		方形磷酸铁锂电芯(小动力型)	元/Wh	0.44	0.45	-0.01
		钴酸锂电芯	元/Ah	5.85	5.95	-0.1
		方形磷酸铁锂电池	元/Wh	0.47	0.47	0

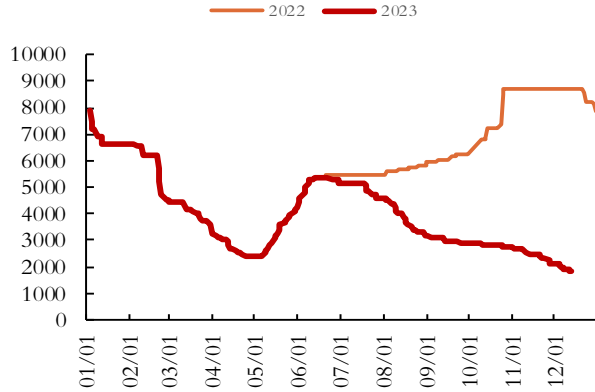
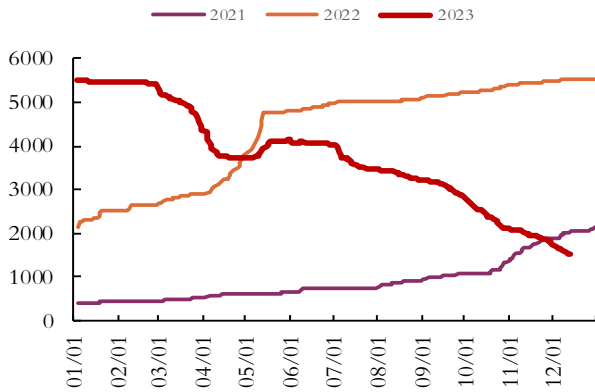
资料来源：SMM、同花顺、光大期货研究所

三、图表分析

3.1 矿石价格

图表 1: 锂辉石精矿(6%,CIF) (美元/吨)

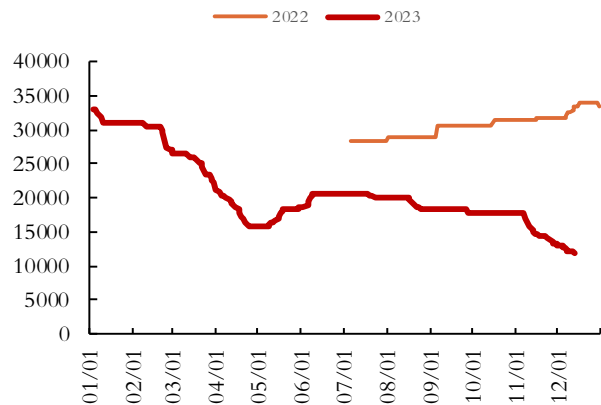
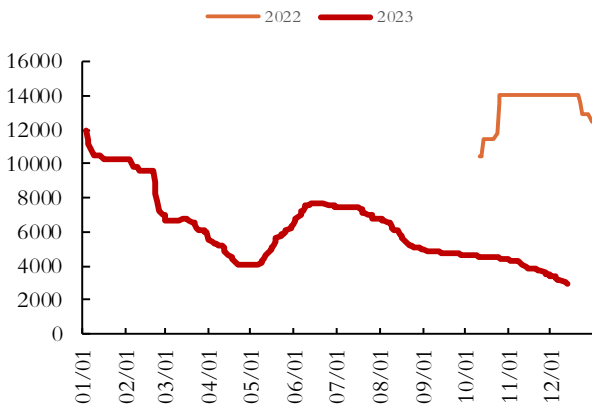
图表 2: 锂云母 (1.5%-2.0%) (元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 3: 锂云母 (2.0%-2.5%) (元/吨)

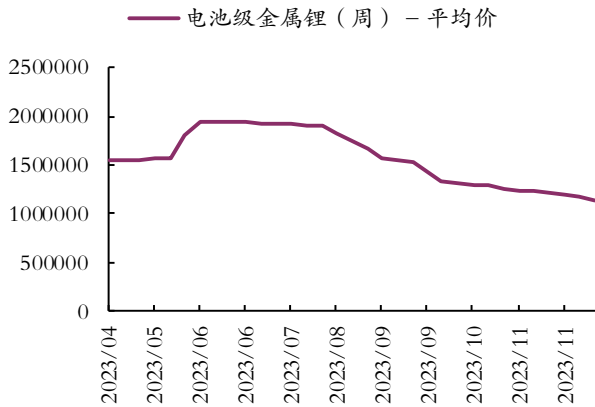
图表 4: 磷锂铝石 (6%-7%) (元/吨)



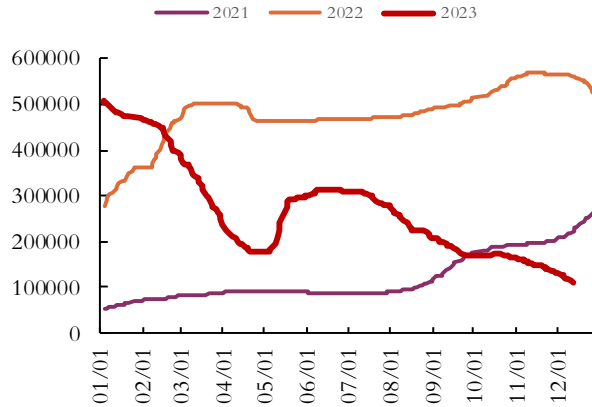
资料来源: SMM、光大期货研究所

3.2 锂及锂盐价格

图表 5: 金属锂价格 (单位: 元/吨)

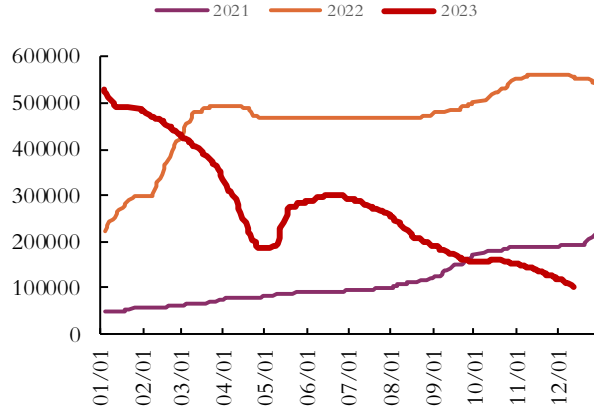
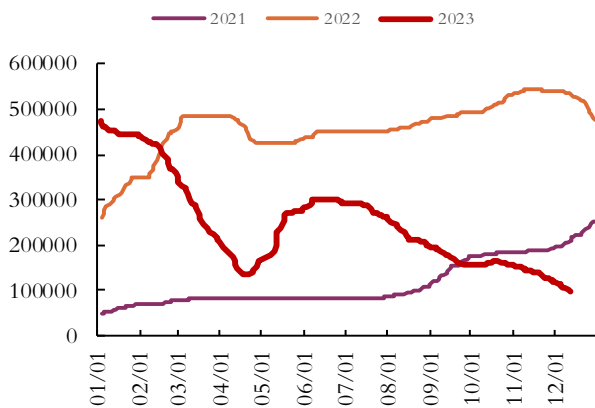


图表 6: 电池级碳酸锂平均价 (元/吨)



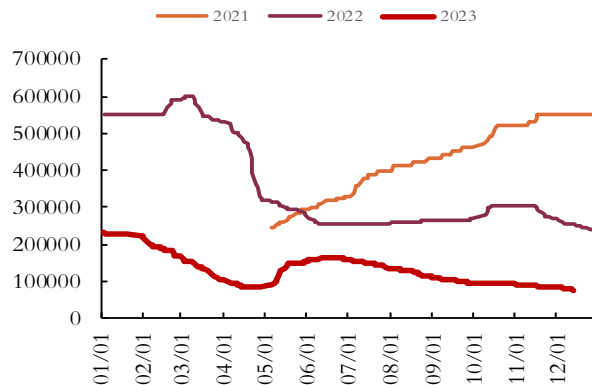
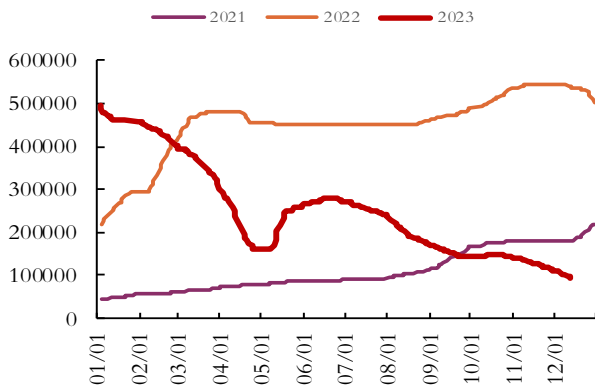
资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 7: 工业级碳酸锂平均价 (单位: 元/吨) 图表 8: 电池级氢氧化锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

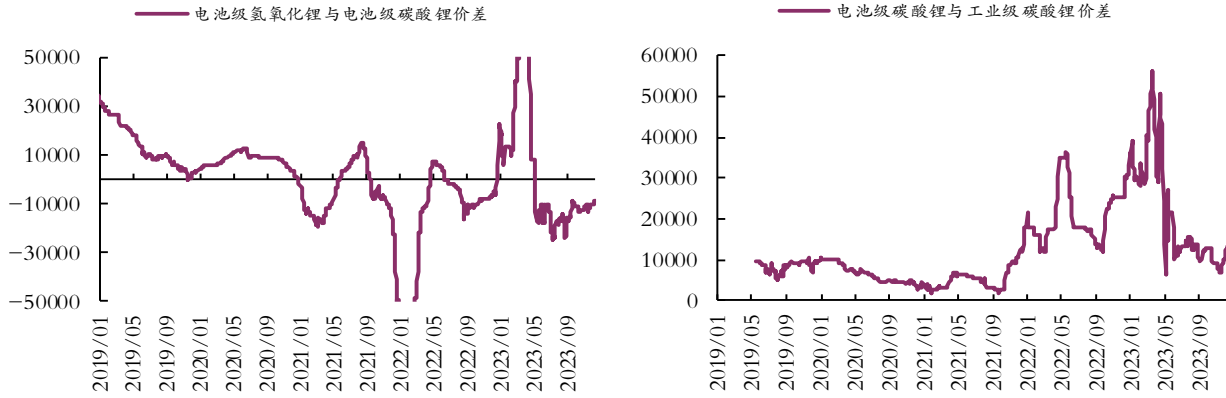
图表 9: 工业级氢氧化锂价格 (单位: 元/吨) 图表 10: 六氟磷酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

3.3 价差

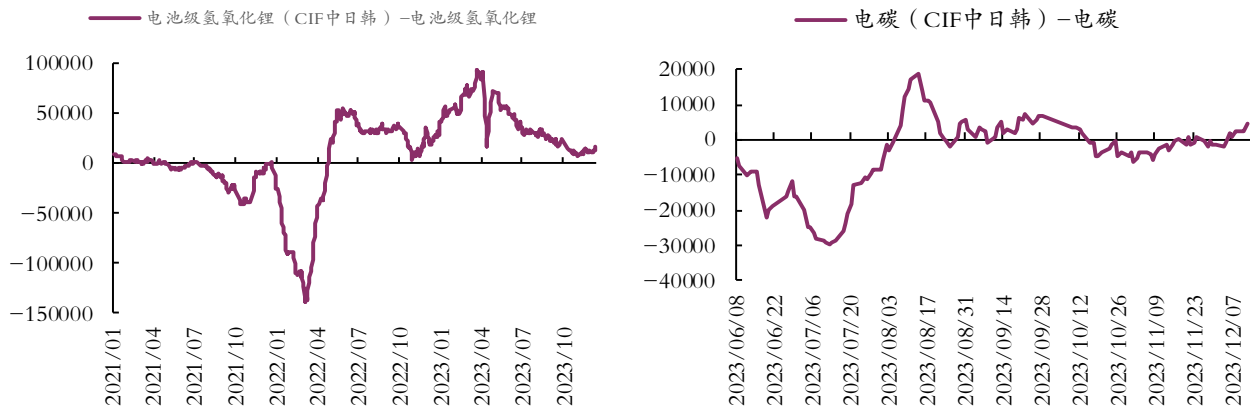
图表 11: 电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差 (单位: 元/吨) 图表 12: 电碳-工碳 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 13: CIF 中日韩电氢-电氢 (元/吨)

图表 14: 电碳-电碳 CIF 中日韩 (元/吨)

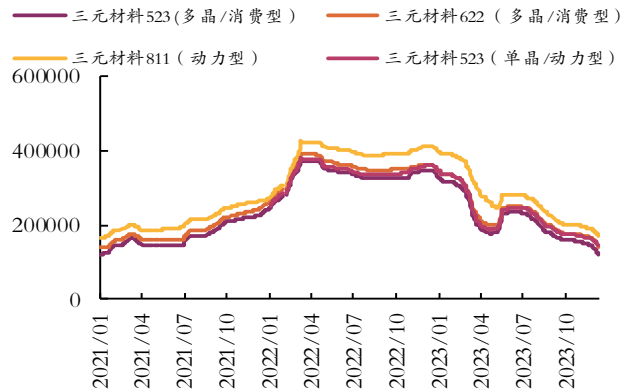
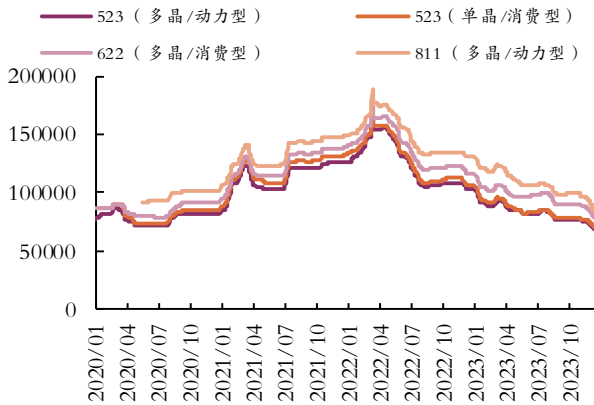


资料来源: SMM、光大期货研究所

3.4 前驱体&正极材料

图表 15: 三元前驱体价格 (单位: 元/吨)

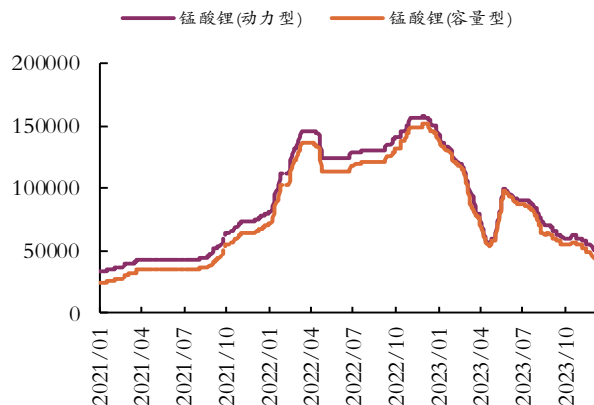
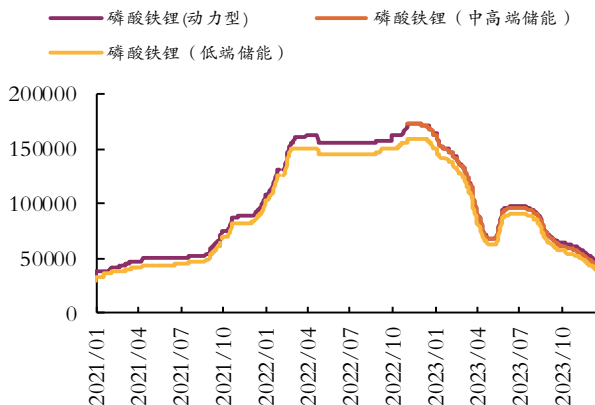
图表 16: 三元材料价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

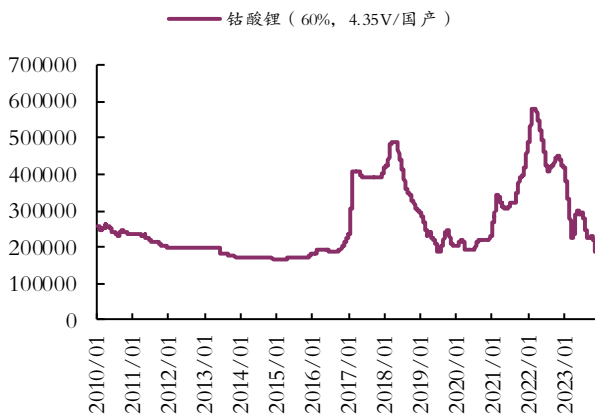
图表 17: 磷酸铁锂价格 (单位: 元/吨)

图表 18: 锰酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

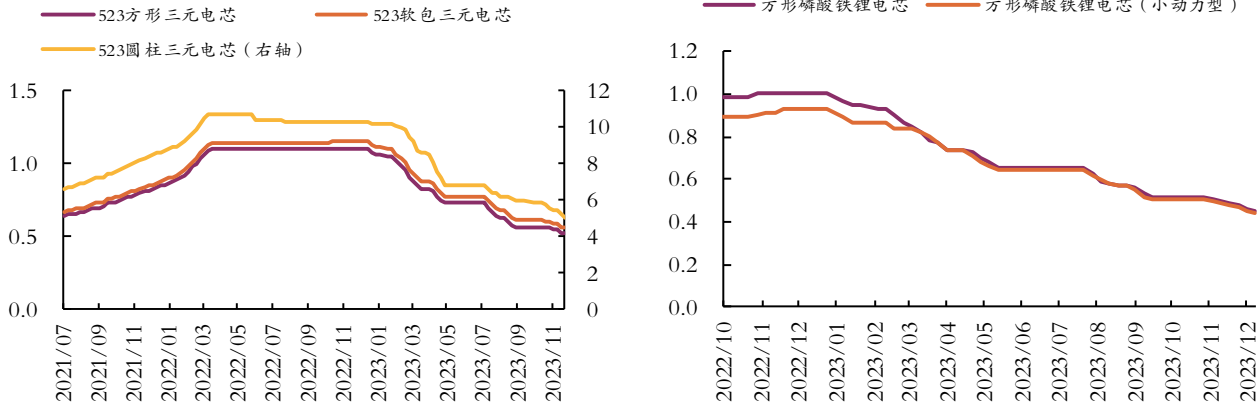
图表 19: 钴酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

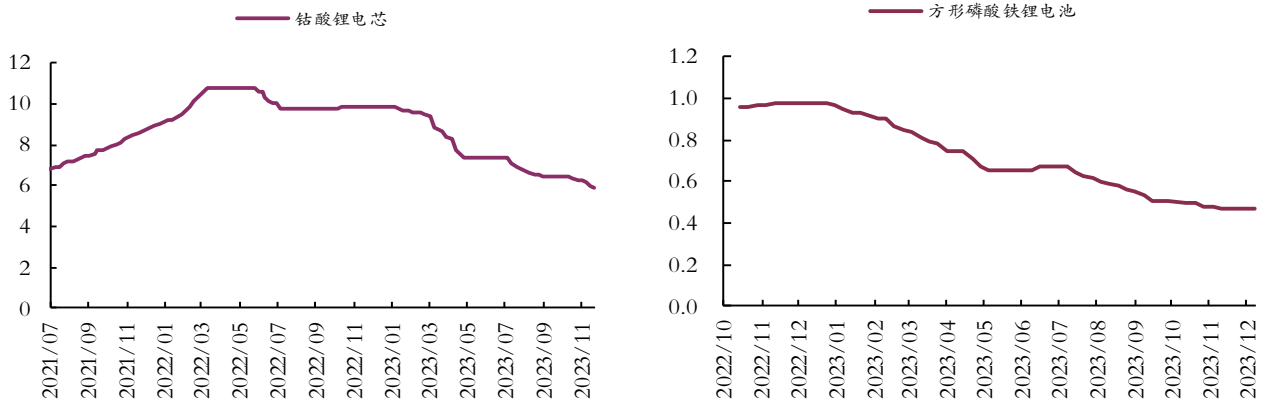
3.5 锂电池价格

图表 20：523 方形三元电芯价格（元/Wh；元/支） 图表 21：方形磷酸铁锂电芯价格（元/Wh）



资料来源：SMM、光大期货研究所

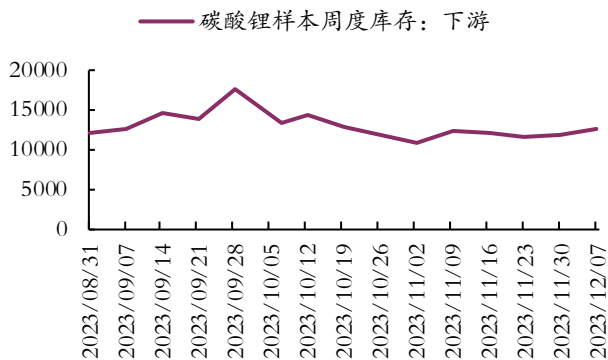
图表 22：钴酸锂电芯价格（单位：元/Ah） 图表 23：方形磷酸铁锂电池价格（单位：元/Wh）



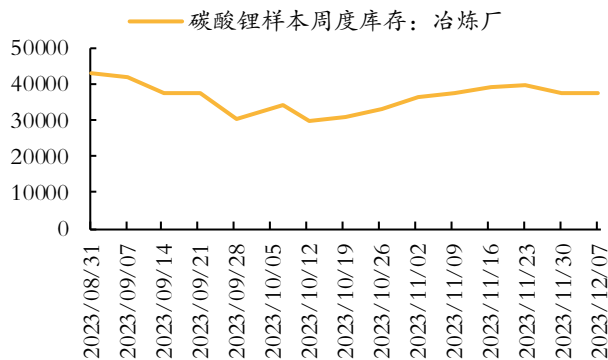
资料来源：SMM、光大期货研究所

3.6 库存

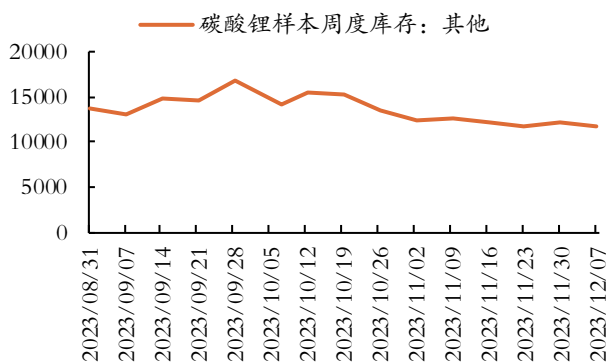
图表 24：下游库存（单位：实物吨）



图表 25：冶炼厂库存（单位：实物吨）



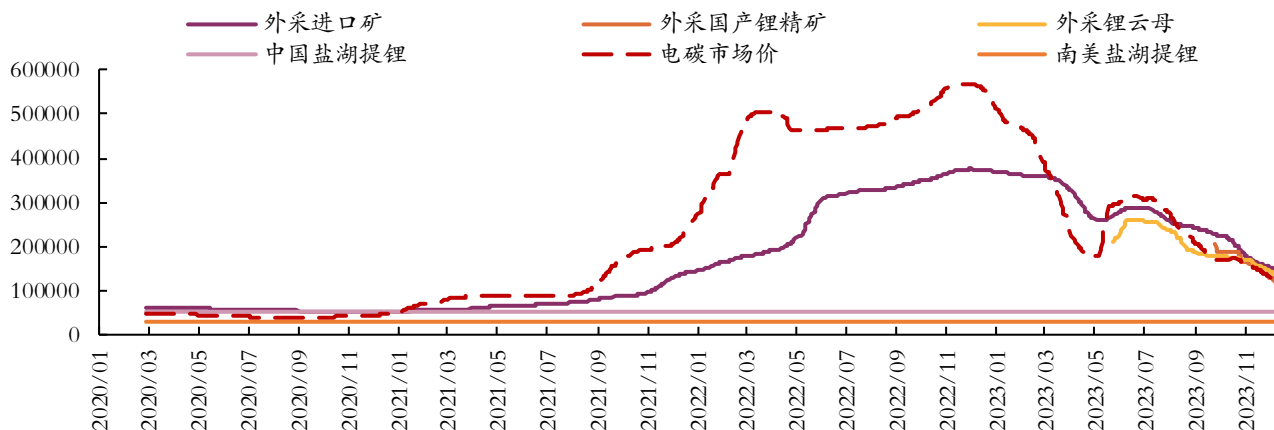
图表 26：其他环节库存（单位：实物吨）



资料来源：SMM、光大期货研究所

3.7 生产成本

图表 27：生产成本（单位：元/吨）



资料来源：光大期货研究所

有色研究团队成员介绍

- 展大鹏，理科硕士，现任光大期货研究所有色研究总监，贵金属资深研究员，黄金中级投资分析师，上期所优秀金属分析师，期货日报&证券时报最佳工业品期货分析师。十多年商品研究经验，服务于多家现货龙头企业，在公开报刊杂志发表专业文章数十篇，长期接受期货日报、中证报，上证报、证券时报、第一财经、华夏时报等多家媒体采访，所在团队曾荣获第十五届期货日报&证券时报最佳金属产业期货研究团队奖，上期所 2016 年度有色金属优秀产业团队称号。期货从业资格号：F3013795，交易咨询从业证书号：Z0013582
- 刘轶男，英国利物浦大学理学硕士，现任光大期货研究所有色研究员，主要研究方向为锌锡。深入国内外有色产业，扎根产业链上下游，关注行业热点和时事政策，服务于多家产业龙头企业。长期在期货日报、中证报、第一财经、华夏时报等国内主流财经媒体发表观点，撰写多篇深度专题报告和热点解读报告，获得客户高度认可。期货从业资格号：F3030849，交易咨询从业证书号：Z0016041
- 王珩，澳大利亚阿德莱德大学金融学硕士，现任光大期货研究所有色研究员，主要研究方向为铝硅。扎根国内有色行业研究，跟踪新能源产业链动态，为客户提供及时的热点和政策解读，撰写多篇深度报告，获得客户高度认可；深入套期保值会计及套保信披方面研究，更好的服务上市公司风险管理。期货从业资格号：F3080733
- 朱希，英国华威大学理学硕士，现任光大期货研究所有色研究员，主要研究方向为镍和锂。期货从业资格号：F03109968

联系我们

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 6 楼

公司电话：021-80212222 传真：021-80212200

客服热线：400-700-7979 邮编：200127

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、可靠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。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。