

碳酸锂日报（2023年12月20日）**一、研究观点****点评**

1. 昨日碳酸锂期货 2401 合约跌 2.55%至 9.95 万元/吨，2407 合约跌 2.25%至 10.19 万元/吨。现货价格方面，电池级碳酸锂均价下降 1000 元/吨至 10.2 万元/吨，工业级碳酸锂均价下降 500 元/吨至 9.3 万元/吨，电池级氢氧化锂下降 2000 元/吨至 9.2 万元/吨，基差约 0.01 万元/吨。仓单方面，昨日仓单增加 300 吨至 1840 吨。
2. 据外媒报道，德国经济部表示，该国针对电动汽车的补贴计划将在 12 月 18 日提前终止，该计划自 2016 年以来已支出约 100 亿欧元。
3. 现货市场来看，市场整体贸易冷清。近期，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。需求方面，正极材料排产预计仍将环比走弱，刚需采购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。终端数据方面 11 月环比实现增长，在一定程度上有助于成品库存的消化。11 月锂电池产量环比增长，其中磷酸铁锂仍占据主要份额；销量环比增长，其中动力电池仍占据主要份额，但储能电池销量增速略快于动力。动力电池装机量环比增长，其中三元电池装车量占总装车量 35.0%，环比增速快于磷酸铁锂电池。新能源汽车方面，国内市场，据乘联会，11 月中国乘用车市场零售达到 208 万辆，同比增长 26%，环比增长 2.4%，预计明年新能源车销量 1100 万辆；海外市场，德国提前取消电动车补贴，需求预期有所下调。
4. 供需双弱，激烈博弈之后逐渐回归基本面，价格呈现区间震荡，等待新的强驱动因素出现，关注现货贸易流向和供应减产情况。

二、日度数据监测

锂电产业链产品价格						
	指标	单位	2023-12-19	2023-12-18	涨跌	
市 场 行 情	期货	主力合约收盘价	元/吨	101900	102750	-850
		次月合约收盘价	元/吨	99000	99750	-750
	锂矿	锂辉石精矿(6%,CIF中国)	美元/吨	1440	1455	-15
		锂辉石(中国现货3-4%)	元/吨	4200	4300	-100
		锂辉石(中国现货4-5%)	元/吨	6185	6250	-65
		锂辉石(中国现货5-5.5%)	元/吨	7740	7810	-70
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	元/吨	1550	1625	-75
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	元/吨	2625	2737.5	-112.5
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	元/吨	10675	10875	-200
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	元/吨	12950	13200	-250
	碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	元/吨	102000	103000	-1000
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	元/吨	92750	93250	-500
	氢氧化锂	电池级碳酸锂(CIF中日韩)	美元/千克	15	15.25	-0.25
		电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	元/吨	91750	93750	-2000
		电池级氢氧化锂(微粉)	元/吨	99750	101750	-2000
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	元/吨	84000	86000	-2000
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	美元/公斤	16	16	0
	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	元/吨	74500	75000	-500
	价差	电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差	元/吨	9250	9750	-500
		电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差	元/吨	-10250	-9250	-1000
		CIF中日韩电池级氢氧化锂-SMM电池级氢氧化锂	元/吨	21821.2	19742.8	2078.4
	前 驱 体 & 正 极 材 料	三元前驱体523(多晶/动力型)	元/吨	68400	68400	0
		三元前驱体523(单晶/消费型)	元/吨	70400	70400	0
		三元前驱体622(多晶/消费型)	元/吨	77400	77400	0
		三元前驱体811(多晶/动力型)	元/吨	82950	82950	0
		三元材料523(多晶/消费型)	元/吨	116500	117500	-1000
		三元材料523(单晶/动力型)	元/吨	138500	139500	-1000
		三元材料622(多晶/消费型)	元/吨	135500	137000	-1500
		三元材料811(动力型)	元/吨	168500	170000	-1500
		磷酸铁锂(动力型)	元/吨	45500	45750	-250
磷酸铁锂(中高端储能)		元/吨	42750	43000	-250	
磷酸铁锂(低端储能)		元/吨	40500	40500	0	
锰酸锂(动力型)		元/吨	40500	41500	-1000	
锰酸锂(容量型)		元/吨	36000	36500	-500	
钴酸锂(60%, 4.35V/国产)		元/吨	178500	179500	-1000	

	指标	单位	2023-12-15	2023-12-08	涨跌	
市 场 行 情	金属锂	工业级金属锂	元/吨	960000	1030000	-70000
		电池级金属锂	元/吨	1070000	1140000	-70000
	锂矿	锂辉石(CIF 1.2-1.5%)	美元/吨	143.5	143.5	0
		锂辉石(CIF2-2.5%)	美元/吨	262.5	262.5	0
		锂辉石(CIF 3-4%)	美元/吨	520	520	0
	电 芯 & 电 池	523方形三元电芯	元/Wh	0.5	0.52	-0.02
		523软包三元电芯	元/Wh	0.54	0.56	-0.02
		523圆柱三元电芯	元/支	4.85	5.05	-0.2
		方形磷酸铁锂电芯	元/Wh	0.43	0.45	-0.02
		方形磷酸铁锂电芯(小动力型)	元/Wh	0.42	0.44	-0.02
		钴酸锂电芯	元/Ah	5.63	5.85	-0.22
		方形磷酸铁锂电池	元/Wh	0.46	0.47	-0.01

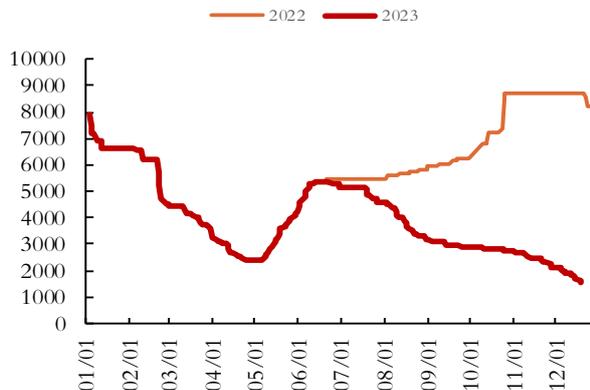
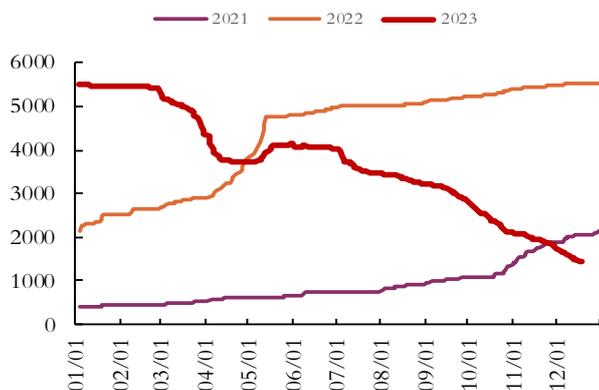
资料来源：SMM、同花顺、光大期货研究所

三、图表分析

3.1 矿石价格

图表 1: 锂辉石精矿(6%,CIF) (美元/吨)

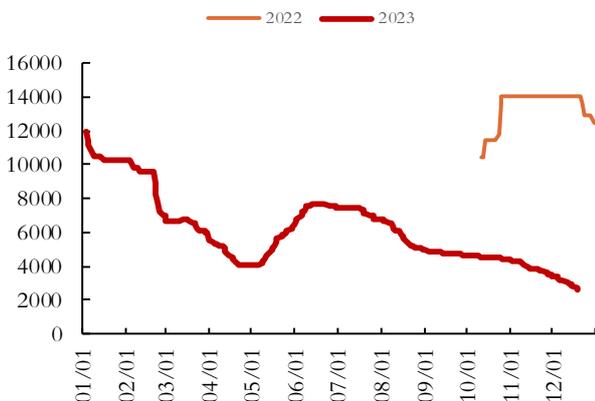
图表 2: 锂云母 (1.5%-2.0%) (元/吨)



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)



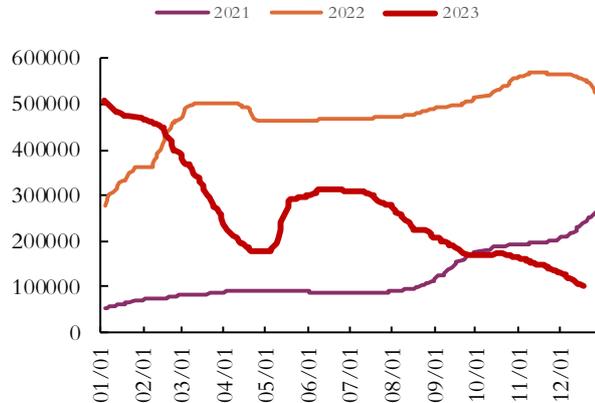
资料来源: SMM、光大期货研究所

3.2 锂及锂盐价格

图表 5: 金属锂价格 (单位: 元/吨)

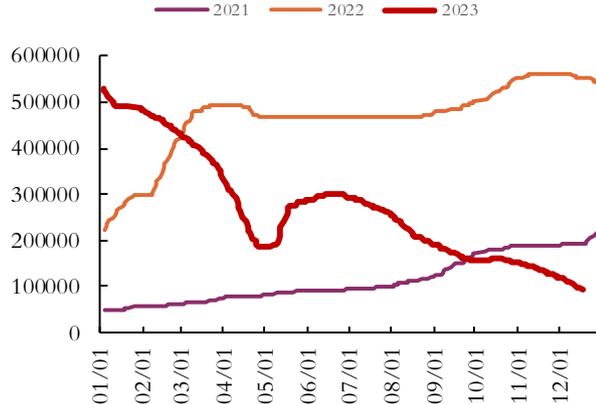
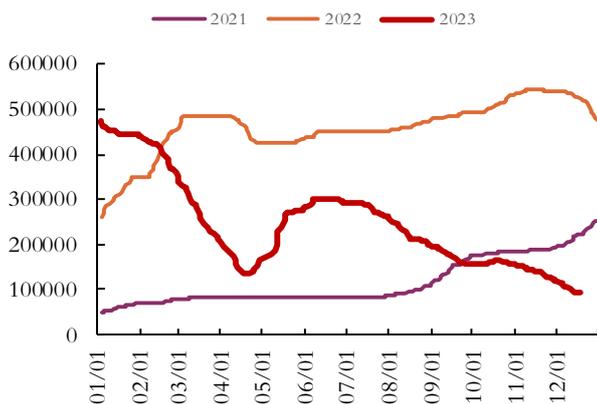


图表 6: 电池级碳酸锂平均价 (元/吨)



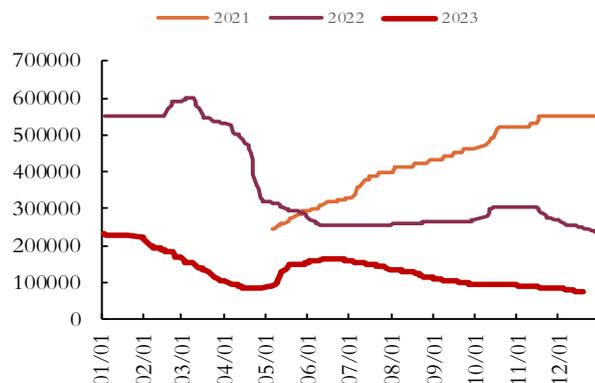
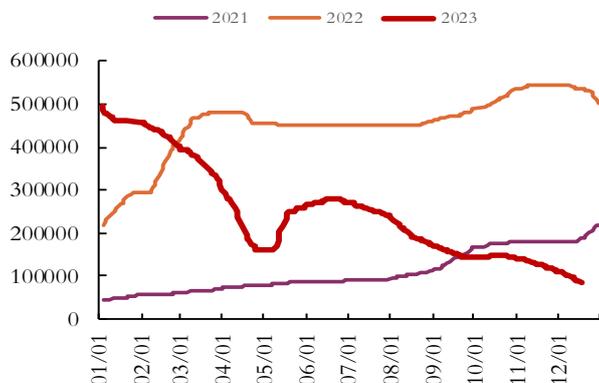
资料来源: SMM、光大期货研究所

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

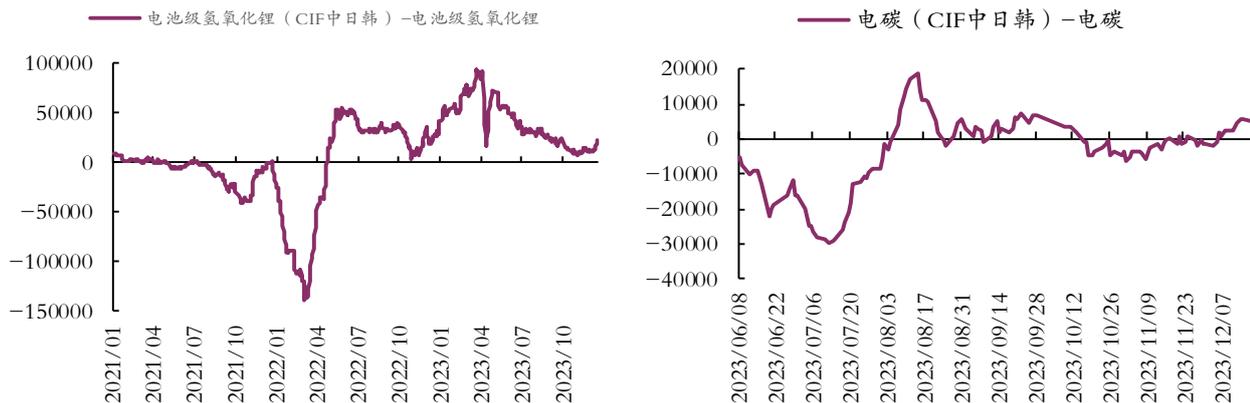
图表 11: 电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差 (单位: 元/吨) 图表 12: 电碳-工碳 (单位: 元/吨)



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)

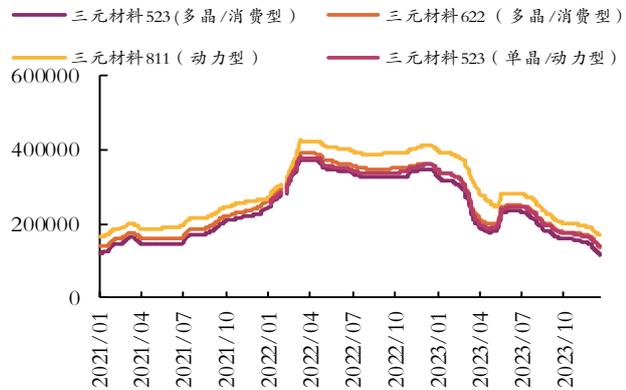
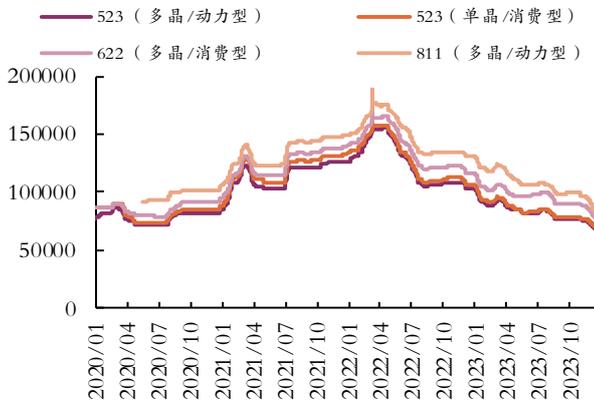


资料来源: SMM、光大期货研究所

3.4 前驱体&正极材料

图表 15: 三元前驱体价格 (单位: 元/吨)

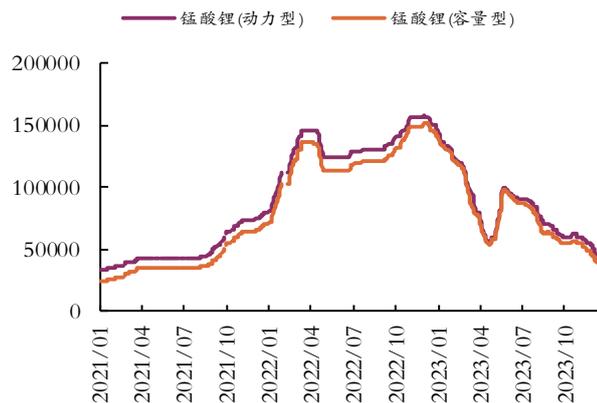
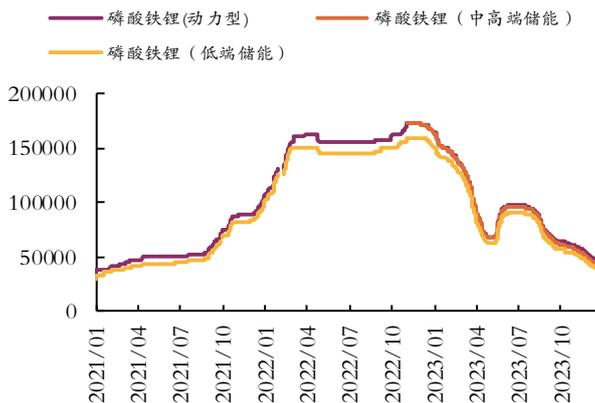
图表 16: 三元材料价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

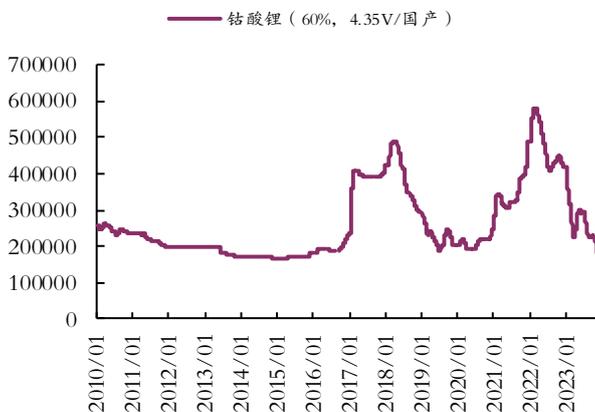
图表 17: 磷酸铁锂价格 (单位: 元/吨)

图表 18: 锰酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

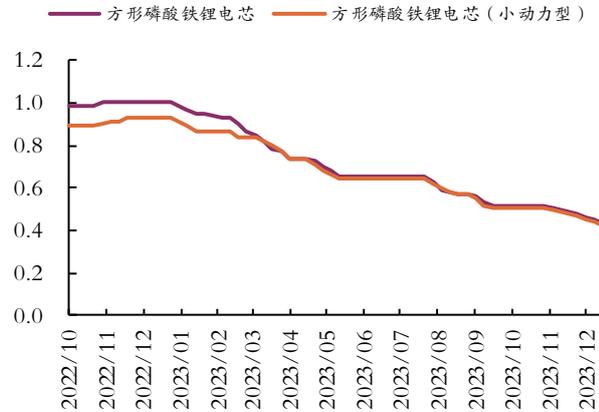
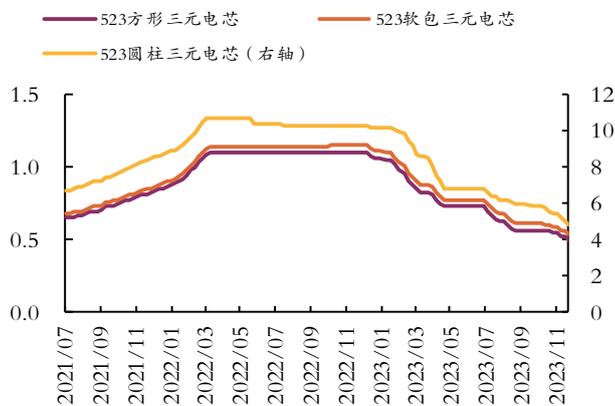
图表 19: 钴酸锂价格 (单位: 元/吨)



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)



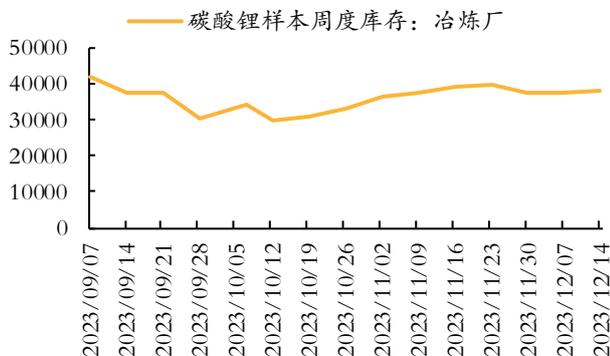
资料来源: SMM、光大期货研究所

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)



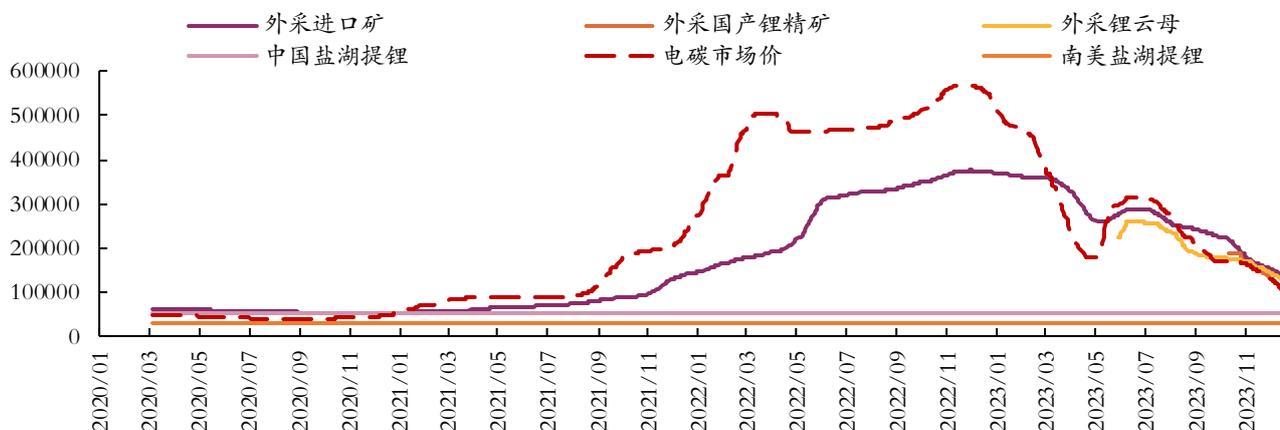
图表 26: 其他环节库存 (单位: 实物吨)



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。