

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 2.45%至 9.75 万元/吨，2407 合约跌 1.47%至 10 万元/吨。现货价格方面，电池级碳酸锂均价下降 1000 元/吨至 10.1 万元/吨，工业级碳酸锂均价下降 500 元/吨至 9.25 万元/吨，电池级氢氧化锂下降 1500 元/吨至 9 万元/吨，基差约 0.02 万元/吨。仓单方面，昨日仓单增加 240 吨至 2080 吨。
2. 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。
3. 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 | 2023-12-20 | 2023-12-19 | 涨跌 | |
| 市 场 行 情 | 期货 | 主力合约收盘价 | 元/吨 | 100800 | 101900 | -1100 |
| | | 次月合约收盘价 | 元/吨 | 97550 | 99000 | -1450 |
| | 锂矿 | 锂辉石精矿(6%,CIF中国) | 美元/吨 | 1410 | 1440 | -30 |
| | | 锂辉石(中国现货3-4%) | 元/吨 | 4085 | 4200 | -115 |
| | | 锂辉石(中国现货4-5%) | 元/吨 | 6115 | 6185 | -70 |
| | | 锂辉石(中国现货5-5.5%) | 元/吨 | 7625 | 7740 | -115 |
| | | 锂云母(Li2O:1.5%-2.0%) | 元/吨 | 1475 | 1550 | -75 |
| | | 锂云母(Li2O:2.0%-2.5%) | 元/吨 | 2537.5 | 2625 | -87.5 |
| | | 磷锂铝石(Li2O:6%-7%) | 元/吨 | 10375 | 10675 | -300 |
| | | 磷锂铝石(Li2O:7%-8%) | 元/吨 | 12600 | 12950 | -350 |
| | 碳酸锂 | 电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产) | 元/吨 | 101000 | 102000 | -1000 |
| | | 工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产) | 元/吨 | 92500 | 92750 | -250 |
| | 氢氧化锂 | 电池级碳酸锂(CIF中日韩) | 美元/千克 | 15 | 15 | 0 |
| | | 电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产) | 元/吨 | 90250 | 91750 | -1500 |
| | | 电池级氢氧化锂(微粉) | 元/吨 | 98250 | 99750 | -1500 |
| | | 工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产) | 元/吨 | 82500 | 84000 | -1500 |
| | 六氟磷酸锂 | 电池级氢氧化锂(CIF中日韩) | 美元/公斤 | 15.75 | 16 | -0.25 |
| | | 六氟磷酸锂 | 元/吨 | 73000 | 74500 | -1500 |
| | 价差 | 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差 | 元/吨 | 8500 | 9250 | -750 |
| | | 电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差 | 元/吨 | -10750 | -10250 | -500 |
| | | CIF中日韩电池级氢氧化锂-SMM电池级氢氧化锂 | 元/吨 | 21521.45 | 21821.2 | -299.75 |
| | 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 | 116000 | 116500 | -500 |
| | | 三元材料523(单晶/动力型) | 元/吨 | 138000 | 138500 | -500 |
| 三元材料622(多晶/消费型) | | 元/吨 | 134500 | 135500 | -1000 | |
| 三元材料811(动力型) | | 元/吨 | 168000 | 168500 | -500 | |
| 磷酸铁锂(动力型) | | 元/吨 | 45250 | 45500 | -250 | |
| 磷酸铁锂(中高端储能) | | 元/吨 | 42500 | 42750 | -250 | |
| 磷酸铁锂(低端储能) | | 元/吨 | 40250 | 40500 | -250 | |
| 锰酸锂(动力型) | | 元/吨 | 40500 | 40500 | 0 | |
| 锰酸锂(容量型) | | 元/吨 | 36000 | 36000 | 0 | |
| 钴酸锂(60%, 4.35V/国产) | 元/吨 | 177500 | 178500 | -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 |

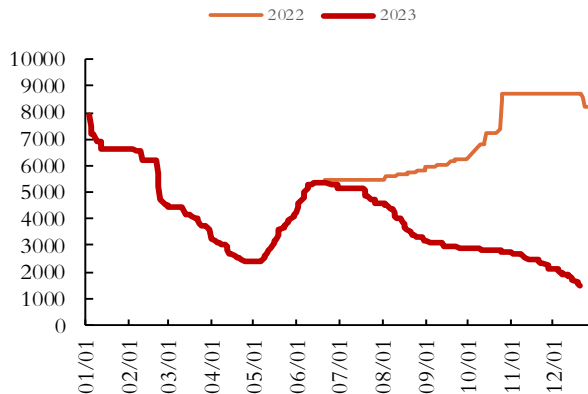
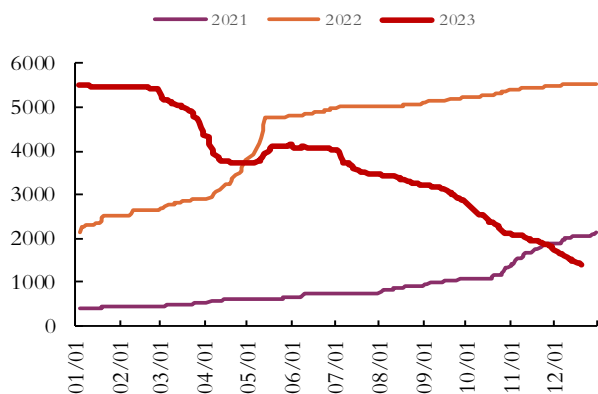
资料来源：SMM、同花顺、光大期货研究所

三、图表分析

3.1 矿石价格

图表 1: 锂辉石精矿(6%,CIF) (美元/吨)

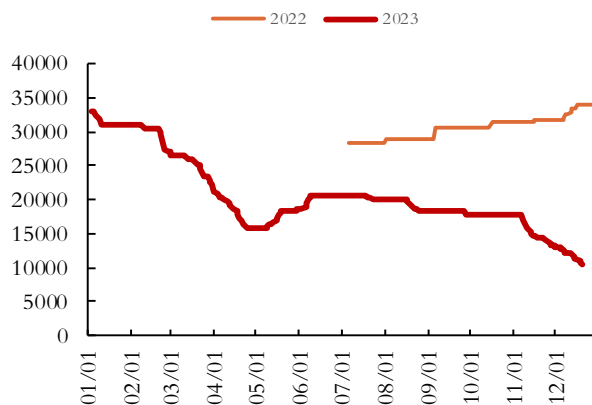
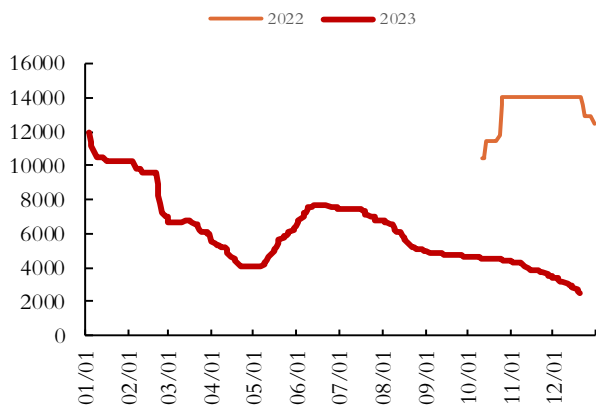
图表 2: 锂云母 (1.5%-2.0%) (元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 3: 锂云母 (2.0%-2.5%) (元/吨)

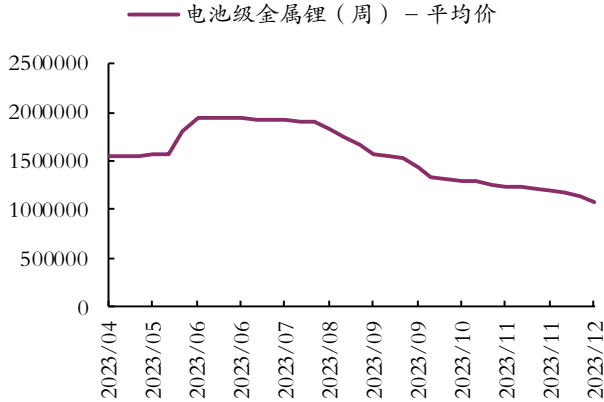
图表 4: 磷锂铝石 (6%-7%) (元/吨)



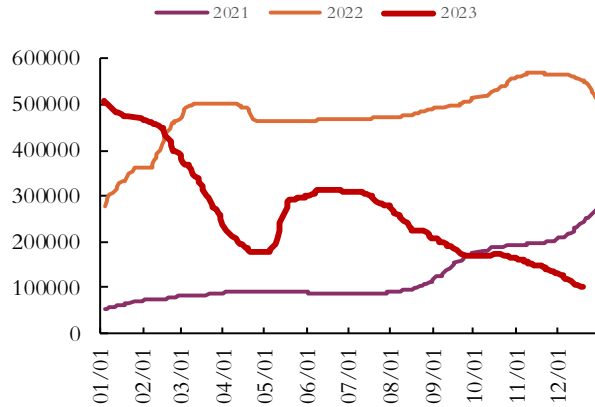
资料来源: SMM、光大期货研究所

3.2 锂及锂盐价格

图表 5: 金属锂价格 (单位: 元/吨)

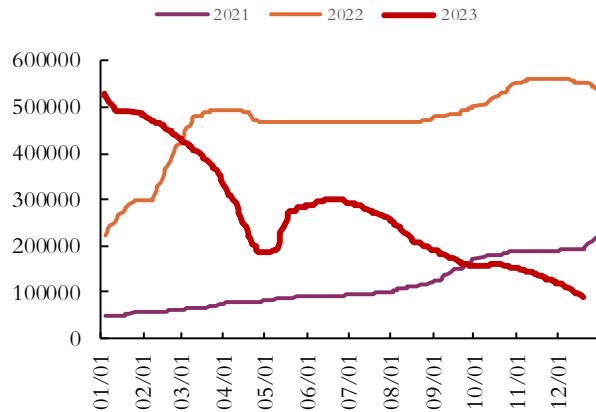
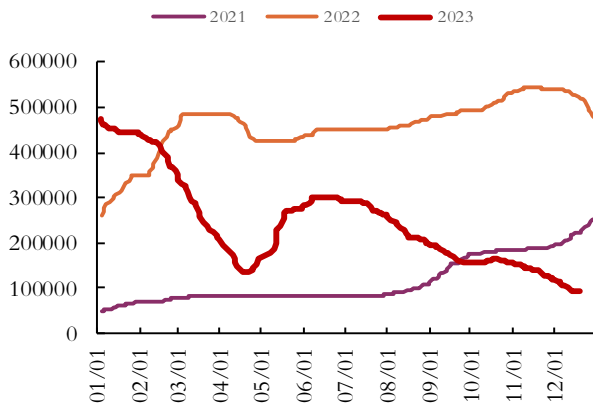


图表 6: 电池级碳酸锂平均价 (元/吨)



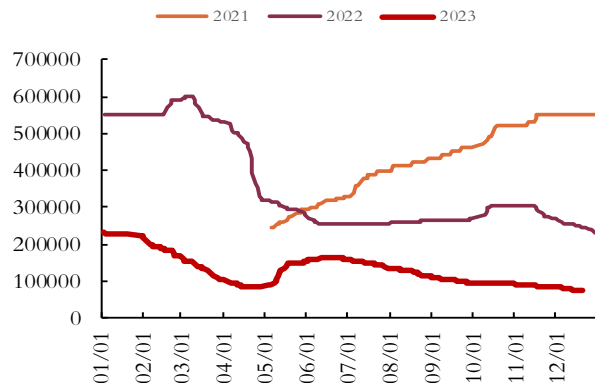
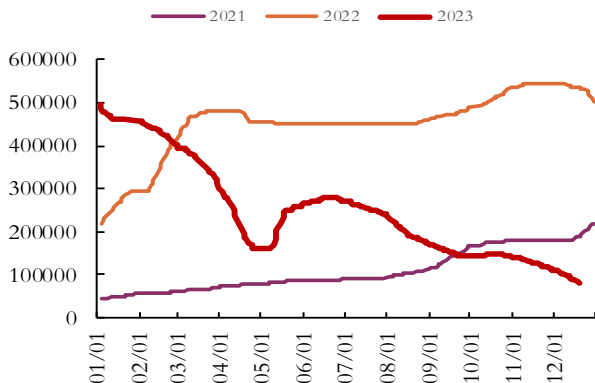
资料来源: SMM、光大期货研究所

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

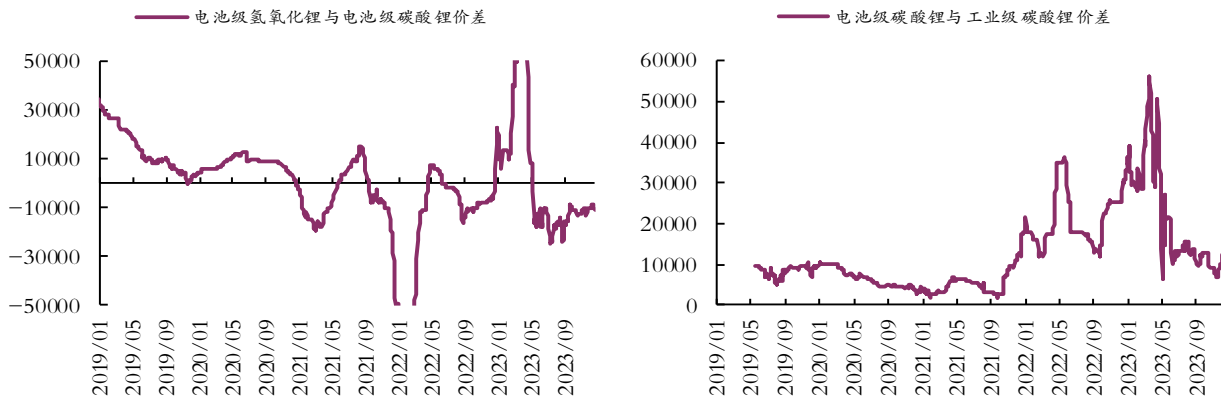
图表 9: 工业级氢氧化锂价格 (单位: 元/吨) 图表 10: 六氟磷酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

3.3 价差

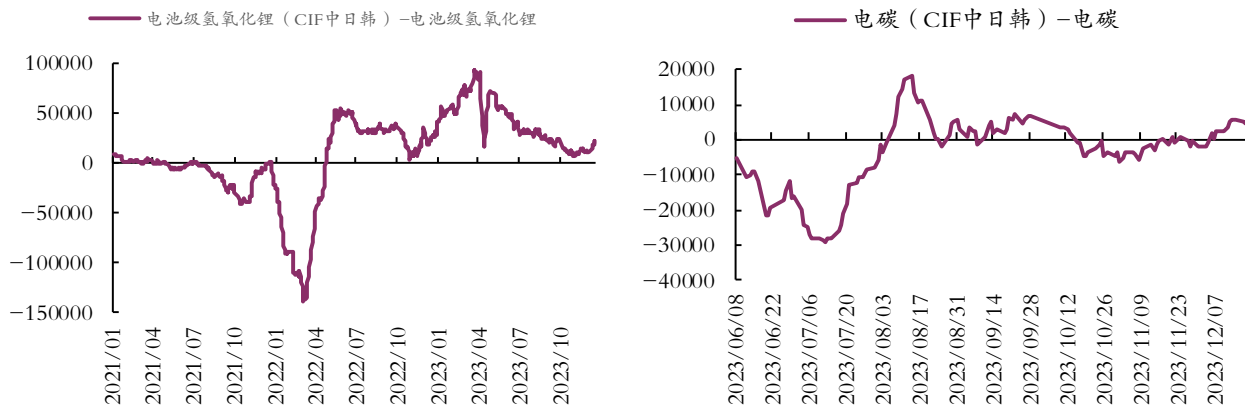
图表 11: 电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差 (单位: 元/吨) 图表 12: 电碳-工碳 (单位: 元/吨)



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)

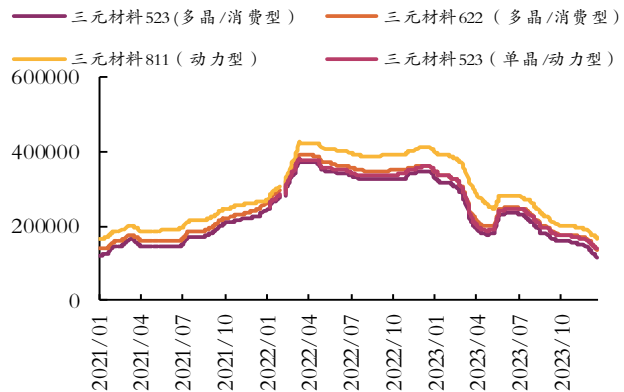
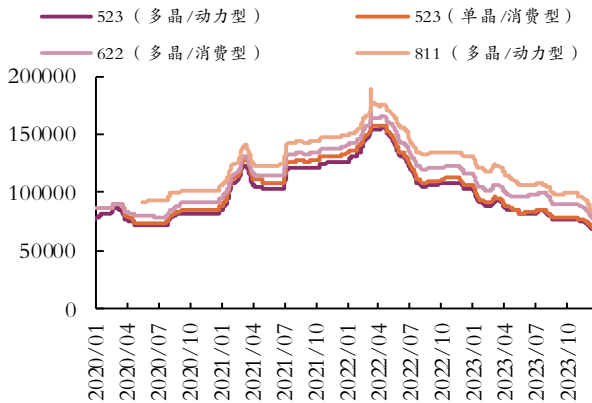


资料来源: SMM、光大期货研究所

3.4 前驱体&正极材料

图表 15: 三元前驱体价格 (单位: 元/吨)

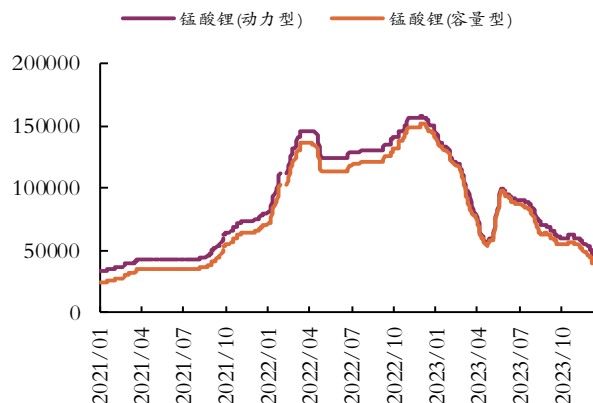
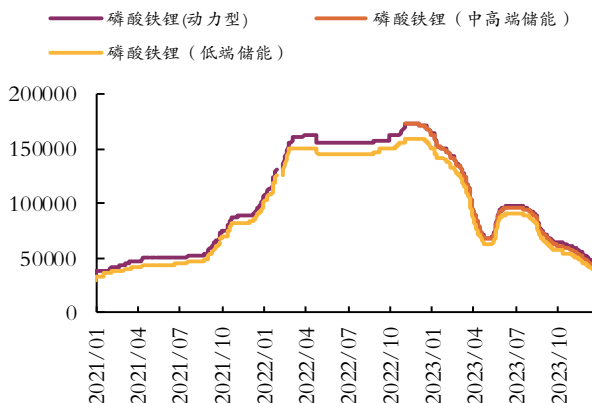
图表 16: 三元材料价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

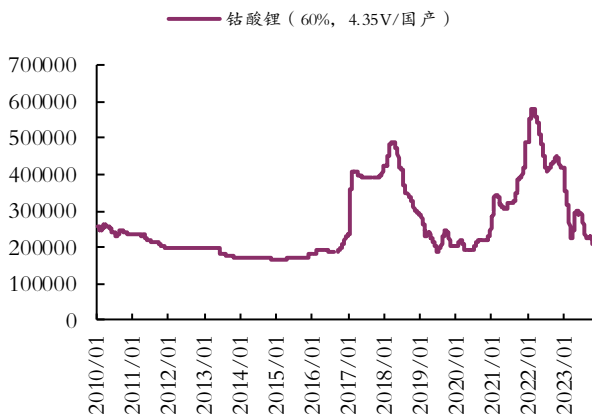
图表 17: 磷酸铁锂价格 (单位: 元/吨)

图表 18: 锰酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

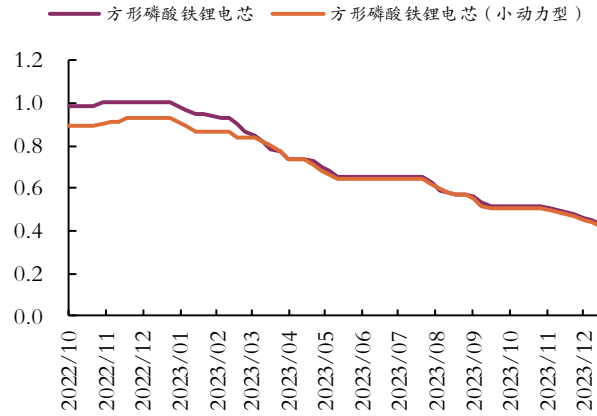
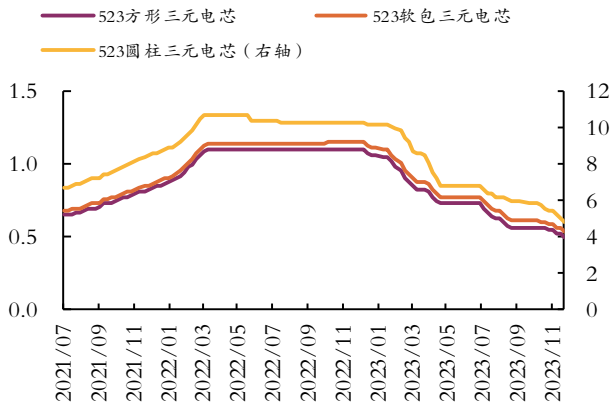
图表 19: 钴酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

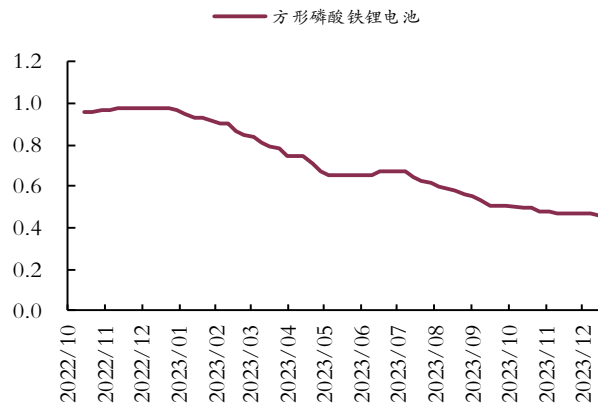
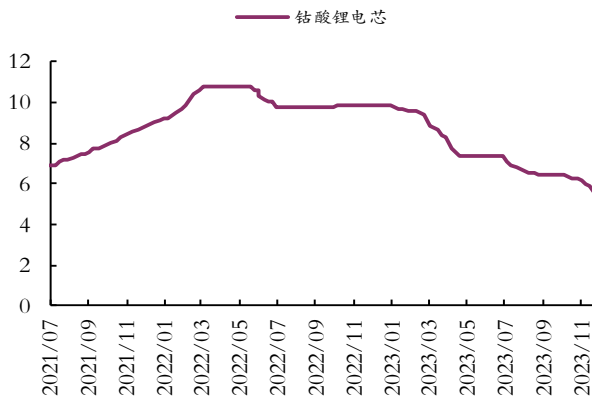
3.5 锂电池价格

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

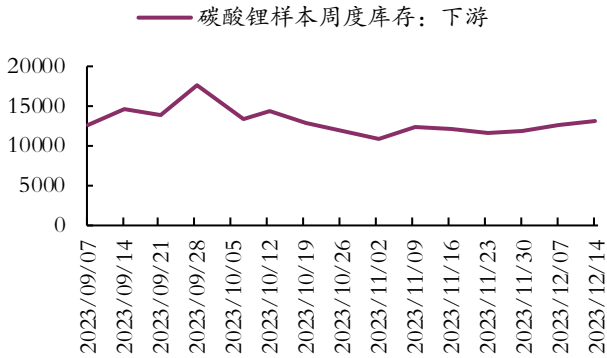
图表 22：钴酸锂电芯价格（单位：元/Ah） 图表 23：方形磷酸铁锂电池价格（单位：元/Wh）



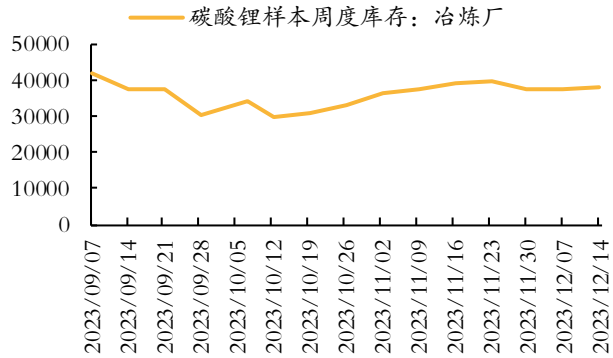
资料来源：SMM、光大期货研究所

3.6 库存

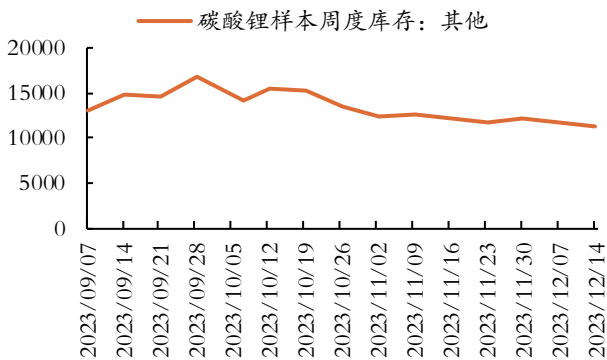
图表 24: 下游库存 (单位: 实物吨)



图表 25: 冶炼厂库存 (单位: 实物吨)



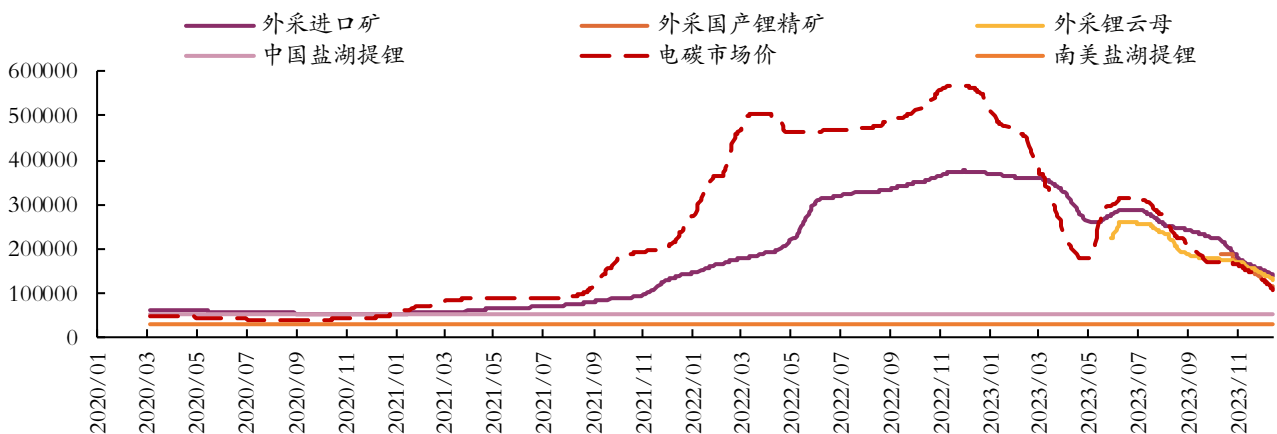
图表 26: 其他环节库存 (单位: 实物吨)



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。