

碳酸锂日报（2024年1月10日）**一、研究观点****点评**

1. 昨日碳酸锂期货 2401 合约涨 1.45%至 9.4 万元/吨，2407 合约涨 0.56%至 9.9 万元/吨。现货价格方面，电池级碳酸锂均价下跌 300 元/吨至 9.6 万元/吨，工业级碳酸锂均价下跌 1000 元/吨至 8.75 万元/吨，电池级氢氧化锂均价下跌 1200 元/吨至 8.5 万元/吨，基差约-2950 元/吨。仓单方面，昨日仓单增加 465 吨至 11440 吨。
2. 随着锂矿价格走弱，部分报价已跌破 1000 美金/吨，或逼近海外澳矿高成本；现货贸易活跃度仍然比较冷清，消费端的下游接货意愿不强。生产端，预计仍然继续走弱，尽管部分小厂表示停产，但无法扭转供应过剩的压力，且供应端仍有扩产/投产消息释放。需求端，整体一季度订单预计偏弱，叠加春节备货需求预计也不会太强，整体需求偏冷清逐步兑现。
3. 上方供需双弱，社库和仓单库存持续累库压制，下方逼近矿端成本支撑，预计价格仍在该价格区间震荡。

二、日度数据监测

锂电产业链产品价格						
	指标	单位	2024-01-09	2024-01-08	涨跌	
市 场 行 情	期货	主力合约收盘价	元/吨	98950	97200	1750
		次月合约收盘价	元/吨	93650	91800	1850
	锂矿	锂辉石精矿(6%,CIF中国)	美元/吨	1035	1037	-2
		锂辉石(中国现货3-4%)	元/吨	3505	3550	-45
		锂辉石(中国现货4-5%)	元/吨	5410	5460	-50
		锂辉石(中国现货5-5.5%)	元/吨	6670	6740	-70
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	元/吨	1215	1230	-15
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	元/吨	2095	2120	-25
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	元/吨	9640	9640	0
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	元/吨	11625	11625	0
	碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	元/吨	96000	96300	-300
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	元/吨	87500	88500	-1000
	氢氧化锂	电池级碳酸锂(CIF中日韩)	美元/千克	14	14	0
		电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	元/吨	84750	85950	-1200
		电池级氢氧化锂(微粉)	元/吨	91750	92950	-1200
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	元/吨	77000	78200	-1200
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	美元/公斤	15.25	15.25	0
	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	元/吨	65000	65500	-500
	价差	电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差	元/吨	8500	7800	700
		电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差	元/吨	-11250	-10350	-900
		CIF中日韩电池级氢氧化锂-SMM电池级氢氧化锂	元/吨	23540.25	22334.15	1206.1
	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	107500	107500	0
		三元材料523(单晶/动力型)	元/吨	130500	130500	0
		三元材料622(多晶/消费型)	元/吨	125000	125000	0
		三元材料811(动力型)	元/吨	160500	160500	0
		磷酸铁锂(动力型)	元/吨	43250	43250	0
磷酸铁锂(中高端储能)		元/吨	41750	41750	0	
磷酸铁锂(低端储能)		元/吨	39750	39750	0	
锰酸锂(动力型)		元/吨	40000	40000	0	
锰酸锂(容量型)		元/吨	35500	35500	0	
钴酸锂(60%, 4.35V/国产)	元/吨	175000	174000	1000		

	指标	单位	2024-01-05	2023-12-29	涨跌	
市 场 行 情	金属锂	工业级金属锂	元/吨	775000	795000	-20000
		电池级金属锂	元/吨	875000	895000	-20000
	锂矿	锂辉石(CIF 1.2-1.5%)	美元/吨	121	121	0
		锂辉石(CIF 2-2.5%)	美元/吨	220	220	0
		锂辉石(CIF 3-4%)	美元/吨	450	450	0
	电 芯 & 电 池	523方形三元电芯	元/Wh	0.48	0.49	-0.01
		523软包三元电芯	元/Wh	0.52	0.53	-0.01
		523圆柱三元电芯	元/支	4.85	4.85	0
		方形磷酸铁锂电芯	元/Wh	0.43	0.43	0
		方形磷酸铁锂电芯(小动力型)	元/Wh	0.42	0.42	0
		钴酸锂电芯	元/Ah	5.45	5.53	-0.08
方形磷酸铁锂电池	元/Wh	0.44	0.45	-0.01		

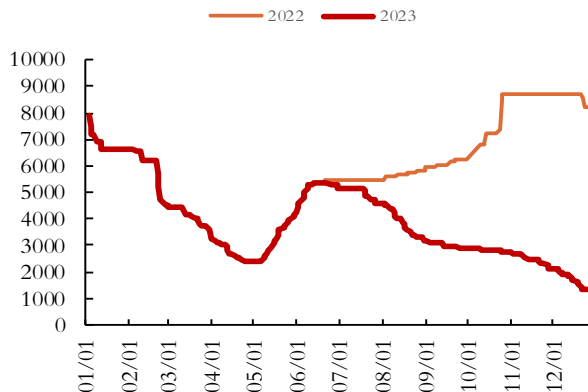
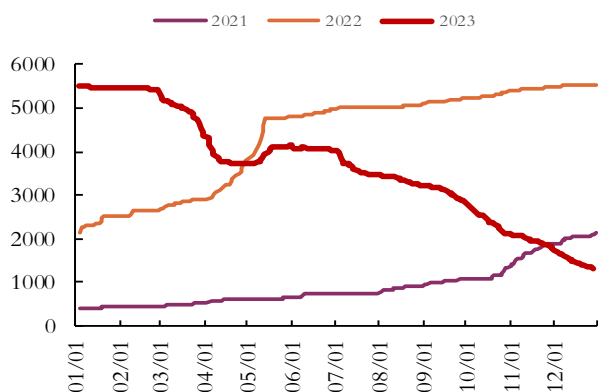
资料来源：SMM、同花顺、光大期货研究所

三、图表分析

3.1 矿石价格

图表 1: 锂辉石精矿(6%,CIF) (美元/吨)

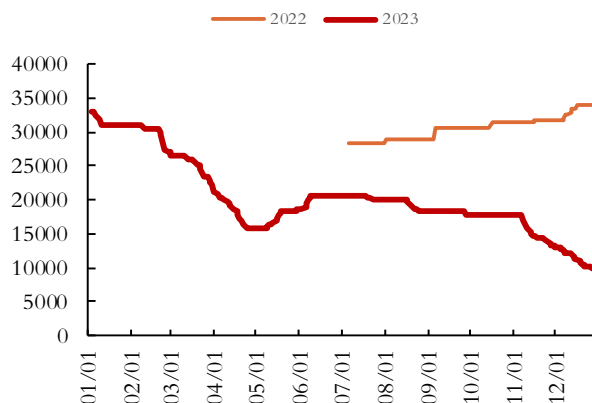
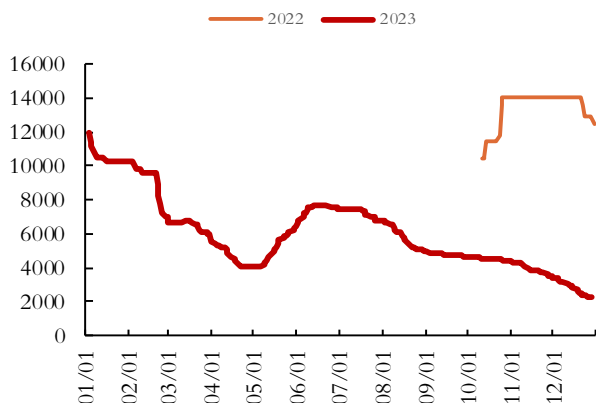
图表 2: 锂云母 (1.5%-2.0%) (元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 3: 锂云母 (2.0%-2.5%) (元/吨)

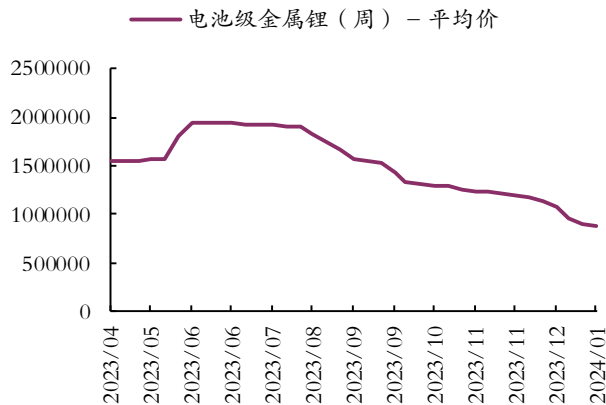
图表 4: 磷锂铝石 (6%-7%) (元/吨)



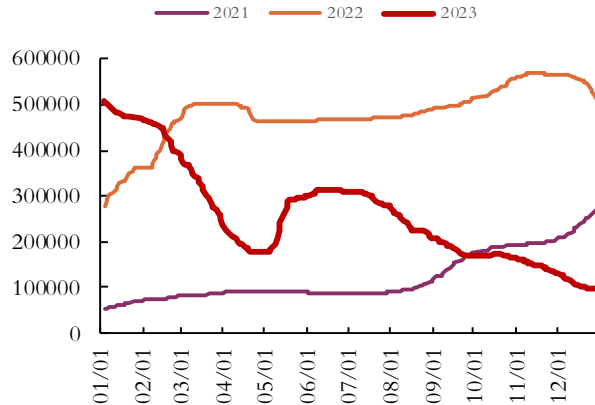
资料来源: SMM、光大期货研究所

3.2 锂及锂盐价格

图表 5: 金属锂价格 (单位: 元/吨)

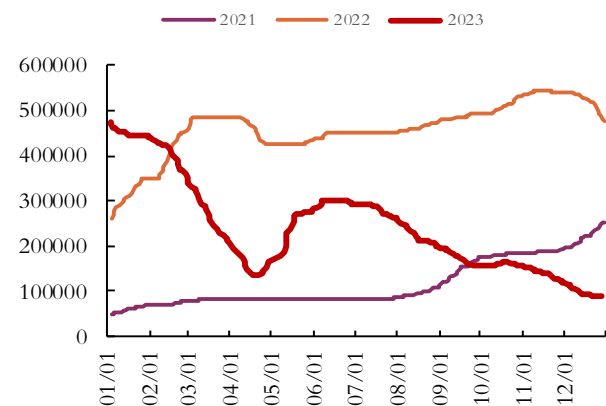


图表 6: 电池级碳酸锂平均价 (元/吨)

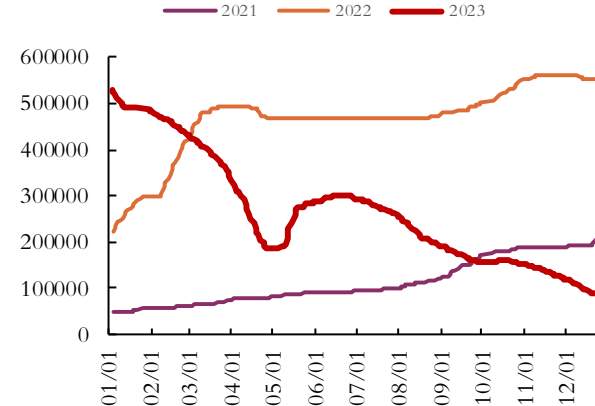


资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 7: 工业级碳酸锂平均价 (单位: 元/吨)

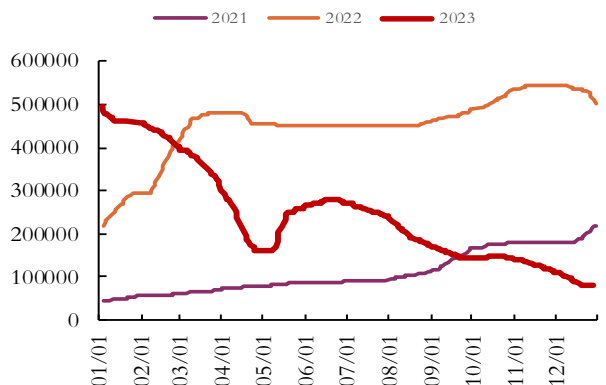


图表 8: 电池级氢氧化锂价格 (单位: 元/吨)

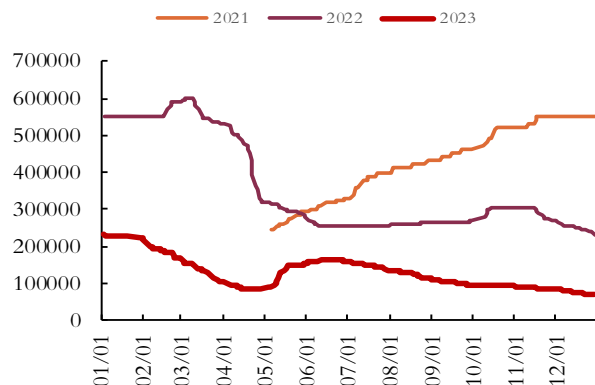


资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 9: 工业级氢氧化锂价格 (单位: 元/吨)



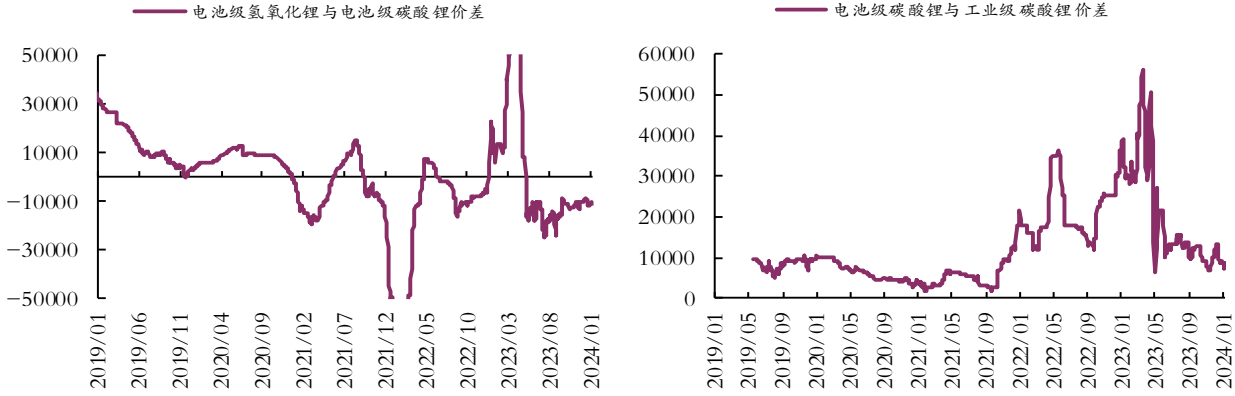
图表 10: 六氟磷酸锂价格 (单位: 元/吨)



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）

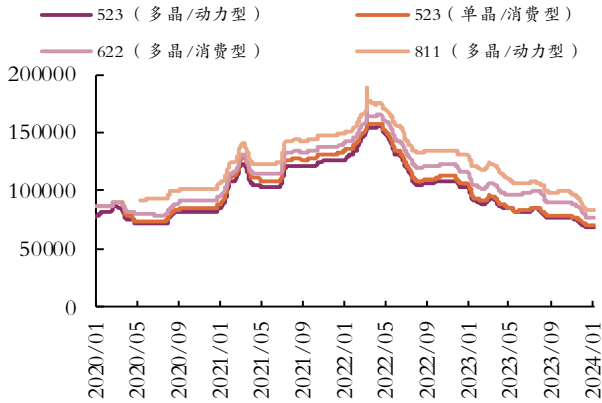
图表 14：电碳-电碳 CIF 中日韩（元/吨）



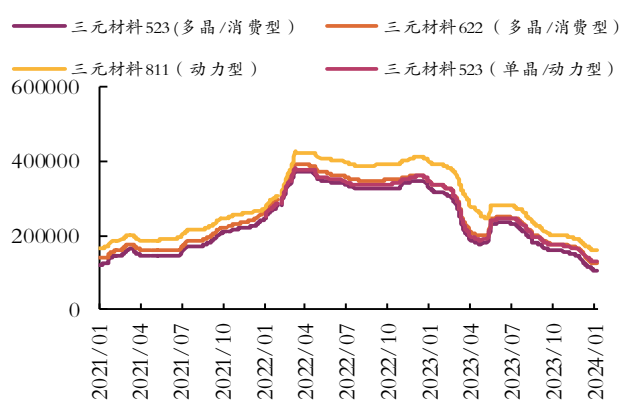
资料来源：SMM、光大期货研究所

3.4 前驱体&正极材料

图表 15: 三元前驱体价格 (单位: 元/吨)

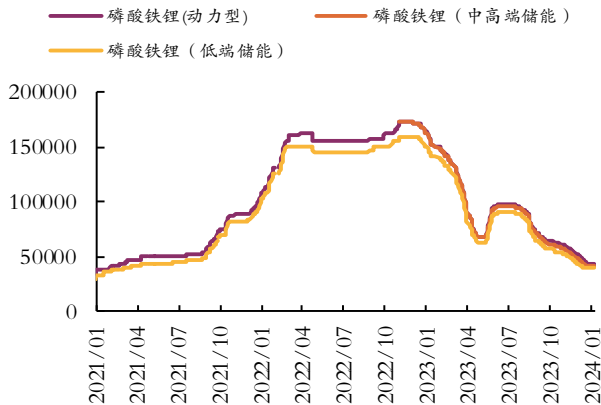


图表 16: 三元材料价格 (单位: 元/吨)

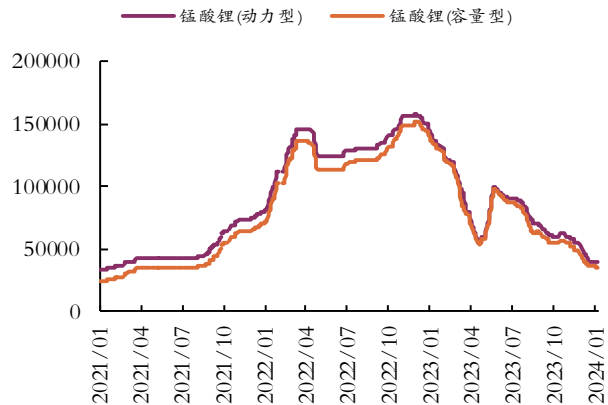


资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 17: 磷酸铁锂价格 (单位: 元/吨)

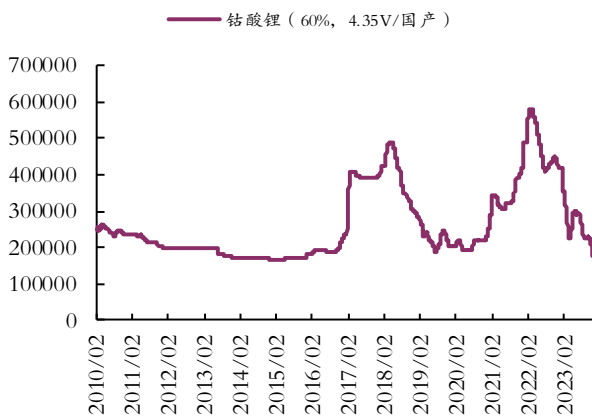


图表 18: 锰酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

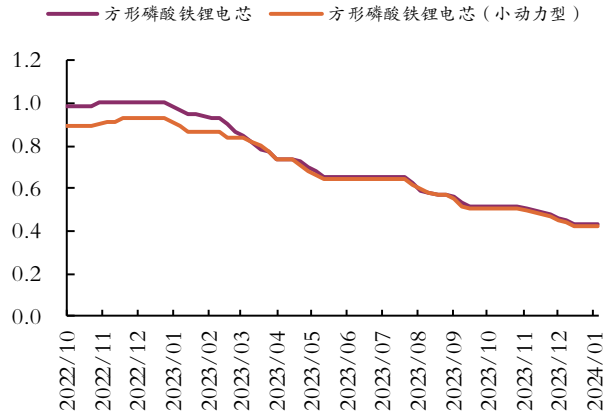
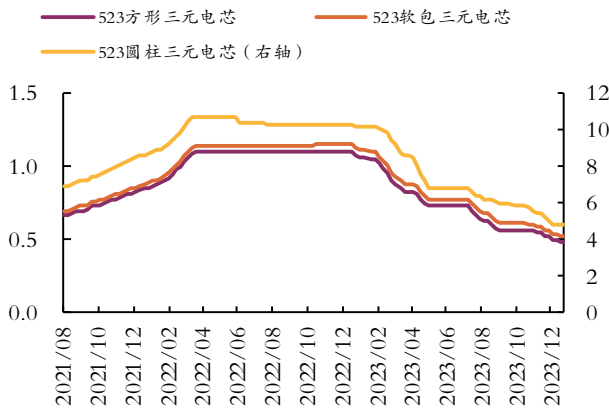
图表 19: 钴酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

3.5 锂电池价格

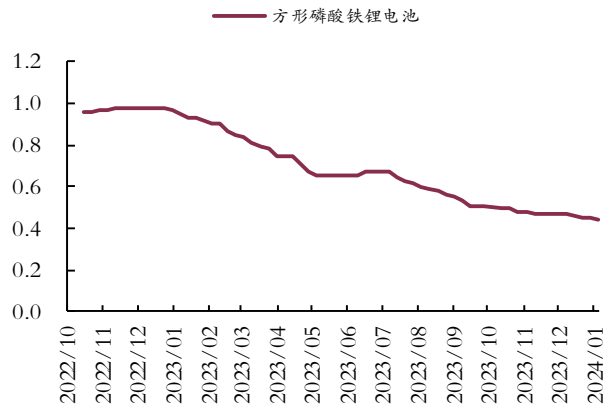
图表 20: 523 方形三元电芯价格 (元/Wh; 元/支) 图表 21: 方形磷酸铁锂电芯价格 (元/Wh)



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)

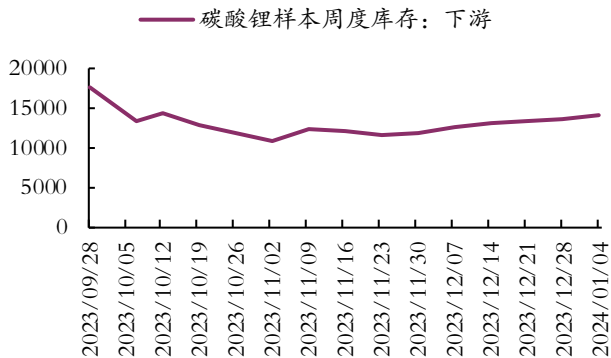
图表 23: 方形磷酸铁锂电池价格 (单位: 元/Wh)



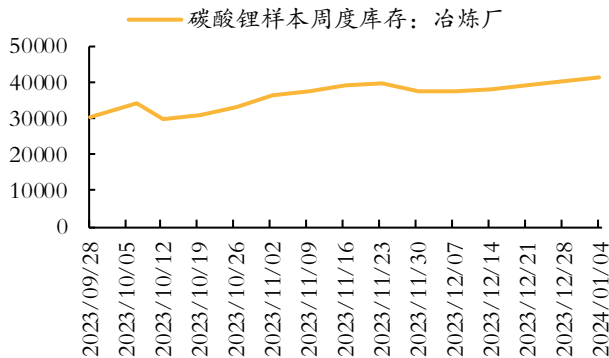
资料来源: SMM、光大期货研究所

3.6 库存

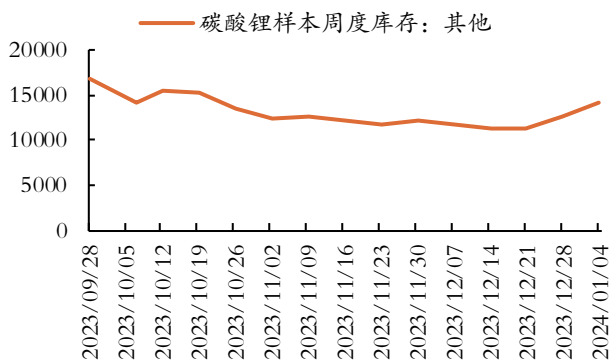
图表 24: 下游库存 (单位: 实物吨)



图表 25: 冶炼厂库存 (单位: 实物吨)



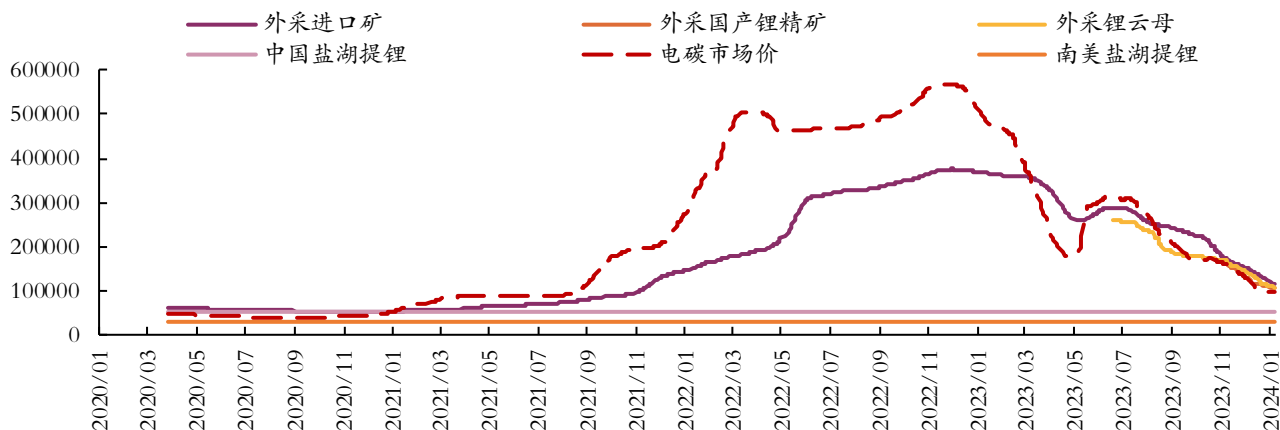
图表 26: 其他环节库存 (单位: 实物吨)



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。