

碳酸锂日报（2024 年 1 月 16 日）**一、研究观点****点评**

1. 昨日碳酸锂期货 2407 合约跌 1.64%至 10.2 万元/吨。现货价格方面，电池级碳酸锂均价维持 9.6 万元/吨，工业级碳酸锂维持 8.7 万元/吨，电池级氢氧化锂均价维持 8.5 万元/吨，基差约-5750 元/吨。仓单方面，昨日仓单增加 30 吨至 13268 吨。
2. 消息面，12 月澳大利亚黑德兰港口向中国出口 73082 吨锂辉石精矿，环比减少 21.5%，向韩国出口 29584 吨锂辉石精矿，为 2023 年内首次向韩国出口；1 月 14 日，导致智利最大盐滩锂矿停止开采的障碍已被清除；雅化集团位于津巴布韦的卡玛蒂维锂矿项目即将投产；Pilbara Minerals 宣布，修订了与赣锋锂业现有承购协议，实质性地增加了锂辉石精矿供应。
3. 现货端，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，锂矿贸易仍不活跃；碳酸锂价格基本维稳，下游采购情绪小幅好转。生产端，大型锂盐厂多数维持开工，个别小型有停产情况，代工厂基本停产，1 月供应端整体走弱。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。
4. 基本面供需双弱，消息面小有扰动，锂盐价格或将维持区间震荡。

二、日度数据监测

| 锂电产业链产品价格 | | | | | | |
|-------------------|------------------|--------------------------|------------|------------|----------|-------|
| | 指标 | 单位 | 2024-01-15 | 2024-01-12 | 涨跌 | |
| 市 场 行 情 | 期货 | 主力合约收盘价 | 元/吨 | 101950 | 102850 | -900 |
| | | 次月合约收盘价 | 元/吨 | 97000 | 97450 | -450 |
| | 锂矿 | 锂辉石精矿(6%,CIF中国) | 美元/吨 | 1011 | 1020 | -9 |
| | | 锂辉石(中国现货3-4%) | 元/吨 | 3435 | 3445 | -10 |
| | | 锂辉石(中国现货4-5%) | 元/吨 | 5325 | 5335 | -10 |
| | | 锂辉石(中国现货5-5.5%) | 元/吨 | 6520 | 6550 | -30 |
| | | 锂云母(Li2O:1.5%-2.0%) | 元/吨 | 1210 | 1210 | 0 |
| | | 锂云母(Li2O:2.0%-2.5%) | 元/吨 | 2085 | 2085 | 0 |
| | | 磷锂铝石(Li2O:6%-7%) | 元/吨 | 9620 | 9620 | 0 |
| | | 磷锂铝石(Li2O:7%-8%) | 元/吨 | 11600 | 11600 | 0 |
| | 碳酸锂 | 电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产) | 元/吨 | 96200 | 96200 | 0 |
| | | 工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产) | 元/吨 | 87600 | 87600 | 0 |
| | 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 | 84750 | 0 |
| | | 电池级氢氧化锂(微粉) | 元/吨 | 91750 | 91750 | 0 |
| | | 工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产) | 元/吨 | 77000 | 77000 | 0 |
| | | 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 | 65000 | 0 |
| | 价差 | 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差 | 元/吨 | 8600 | 8600 | 0 |
| | | 电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差 | 元/吨 | -11450 | -11450 | 0 |
| | | CIF中日韩电池级氢氧化锂-SMM电池级氢氧化锂 | 元/吨 | 23653.1 | 23601.25 | 51.85 |
| | 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 | 175000 | 0 | |

| | 指标 | 单位 | 2024-01-12 | 2024-01-05 | 涨跌 | |
|------------------|---------------|-------------------|------------|------------|--------|-------|
| 市 场 行 情 | 金属锂 | 工业级金属锂 | 元/吨 | 775000 | 775000 | 0 |
| | | 电池级金属锂 | 元/吨 | 875000 | 875000 | 0 |
| | 锂矿 | 锂辉石(CIF 1.2-1.5%) | 美元/吨 | 110 | 110 | 0 |
| | | 锂辉石(CIF 2-2.5%) | 美元/吨 | 205 | 205 | 0 |
| | | 锂辉石(CIF 3-4%) | 美元/吨 | 432.5 | 432.5 | 0 |
| | 电芯 & 电池 | 523方形三元电芯 | 元/Wh | 0.48 | 0.48 | 0 |
| | | 523软包三元电芯 | 元/Wh | 0.51 | 0.52 | -0.01 |
| | | 523圆柱三元电芯 | 元/支 | 4.8 | 4.85 | -0.05 |
| | | 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 | 5.4 | 5.45 | -0.05 |
| 方形磷酸铁锂电池 | 元/Wh | 0.44 | 0.44 | 0 | | |

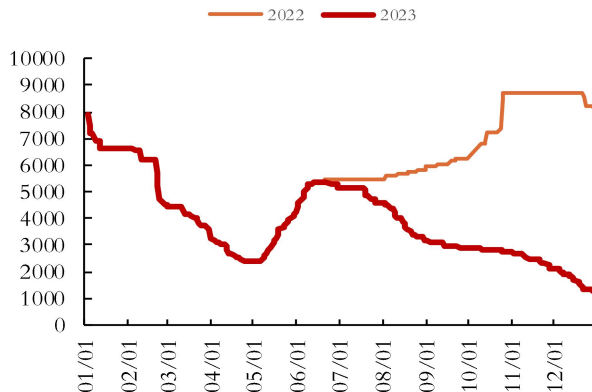
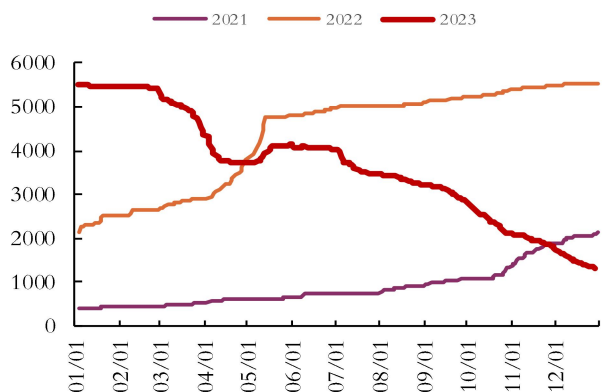
资料来源：SMM、同花顺、光大期货研究所

三、图表分析

3.1 矿石价格

图表 1：锂辉石精矿(6%,CIF) (美元/吨)

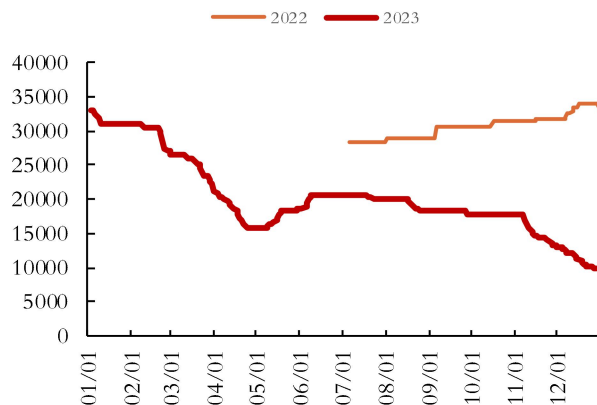
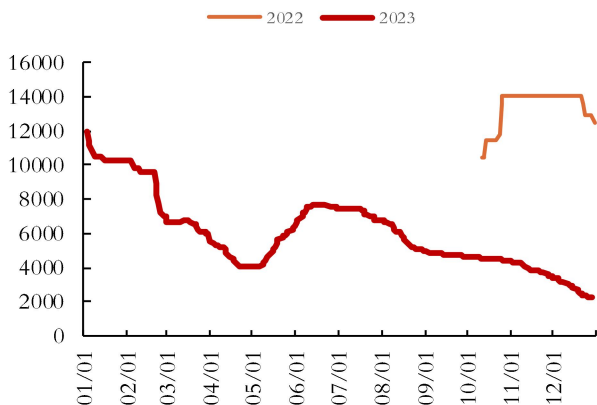
图表 2：锂云母 (1.5%-2.0%) (元/吨)



资料来源：SMM、光大期货研究所

图表 3：锂云母 (2.0%-2.5%) (元/吨)

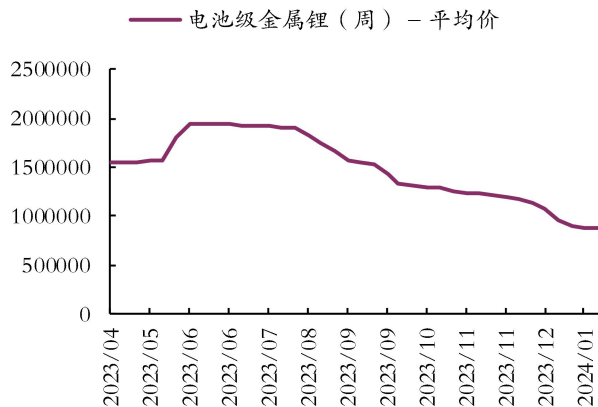
图表 4：磷锂铝石 (6%-7%) (元/吨)



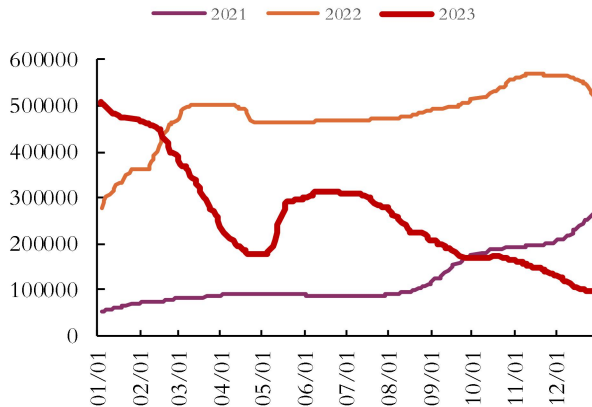
资料来源：SMM、光大期货研究所

3.2 锂及锂盐价格

图表 5: 金属锂价格 (单位: 元/吨)

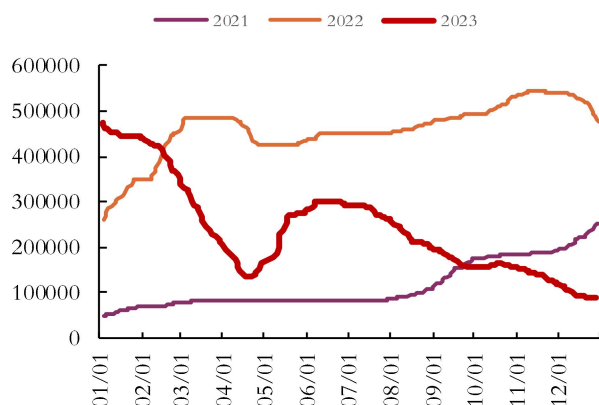


图表 6: 电池级碳酸锂平均价 (元/吨)

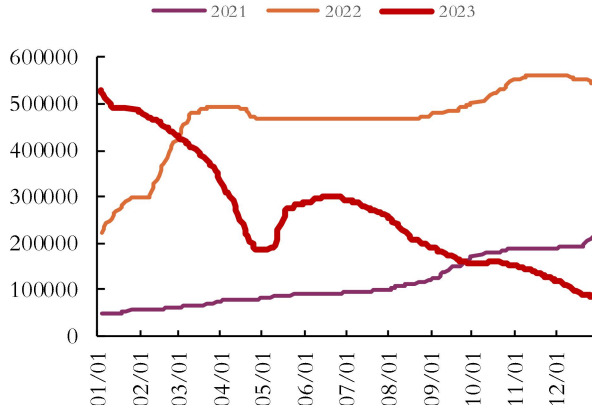


资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 7: 工业级碳酸锂平均价 (单位: 元/吨)

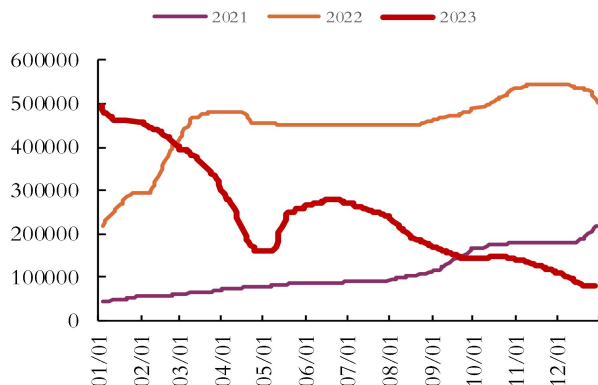


图表 8: 电池级氢氧化锂价格 (单位: 元/吨)

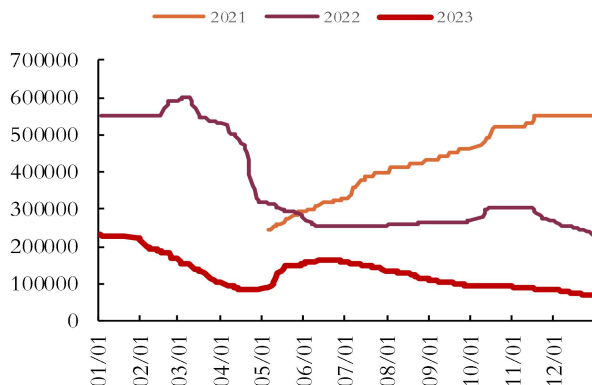


资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 9: 工业级氢氧化锂价格 (单位: 元/吨)



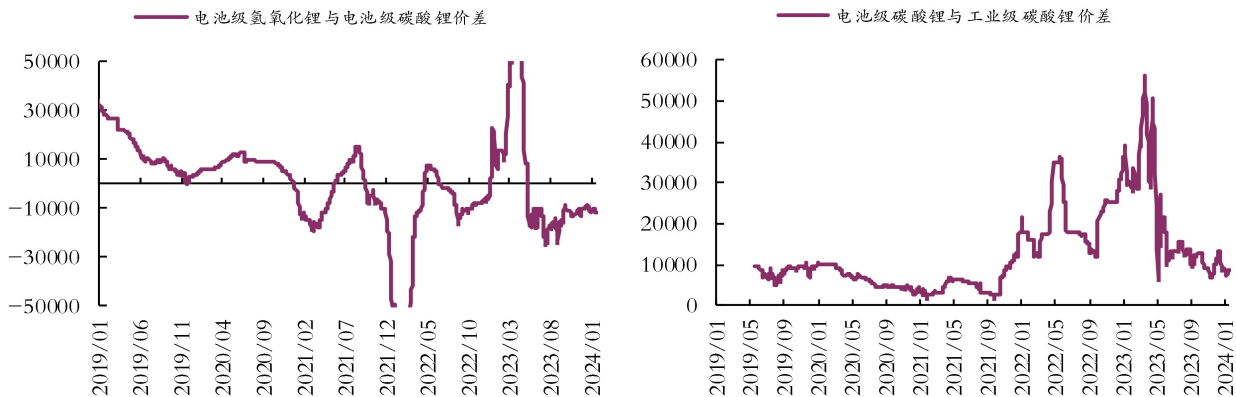
图表 10: 六氟磷酸锂价格 (单位: 元/吨)



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）

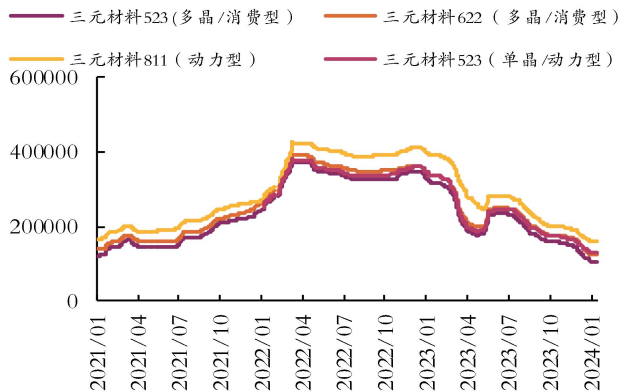
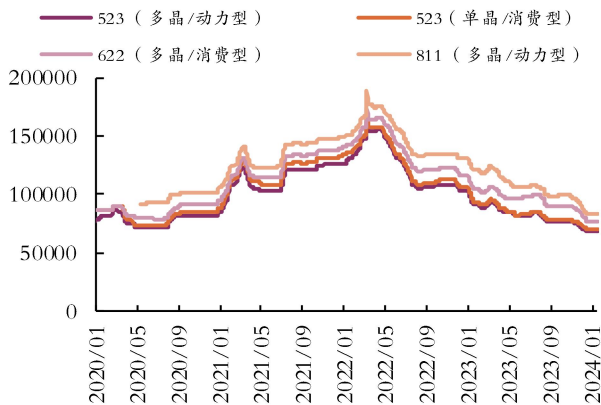


资料来源：SMM、光大期货研究所

3.4 前驱体&正极材料

图表 15: 三元前驱体价格 (单位: 元/吨)

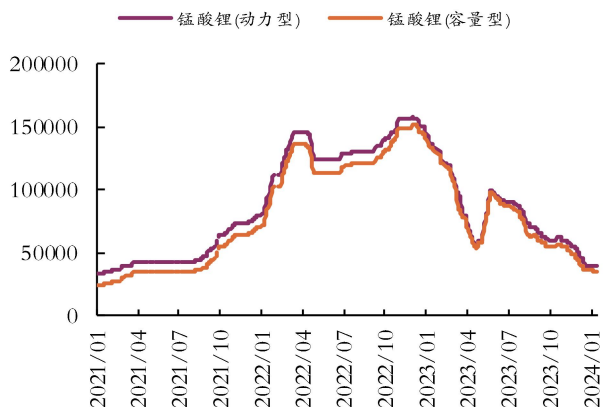
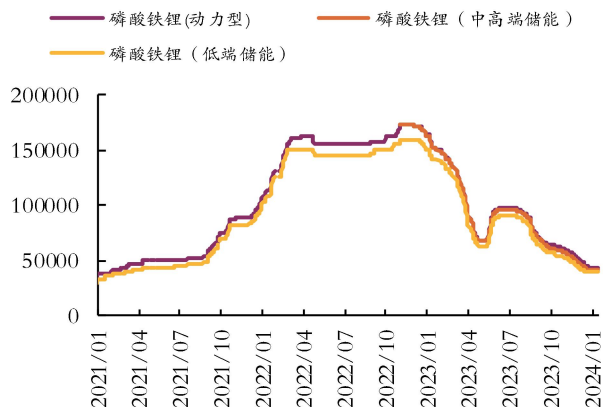
图表 16: 三元材料价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

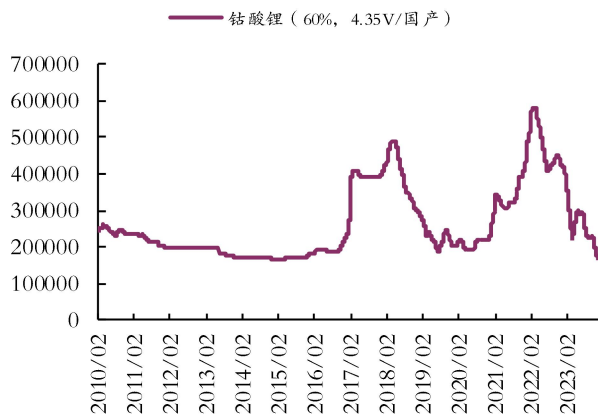
图表 17: 磷酸铁锂价格 (单位: 元/吨)

图表 18: 锰酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

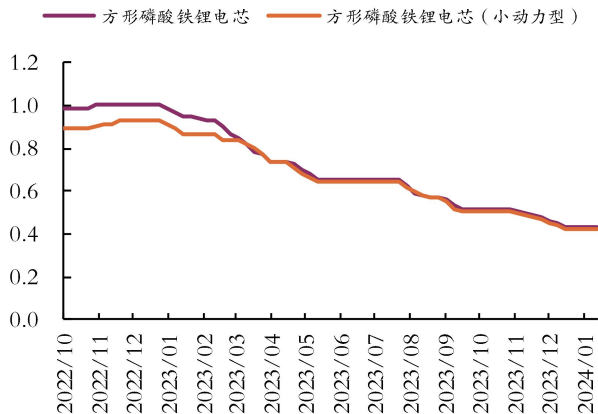
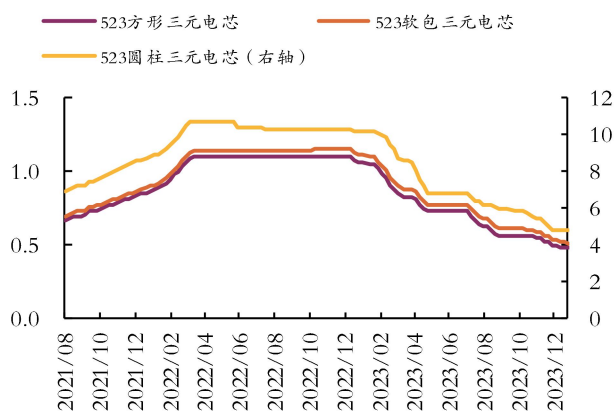
图表 19: 钴酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

3.5 锂电池价格

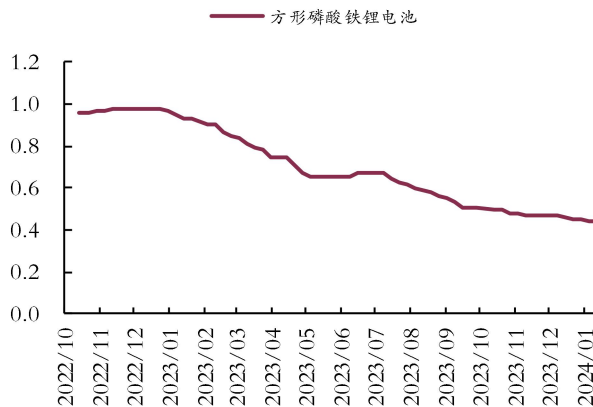
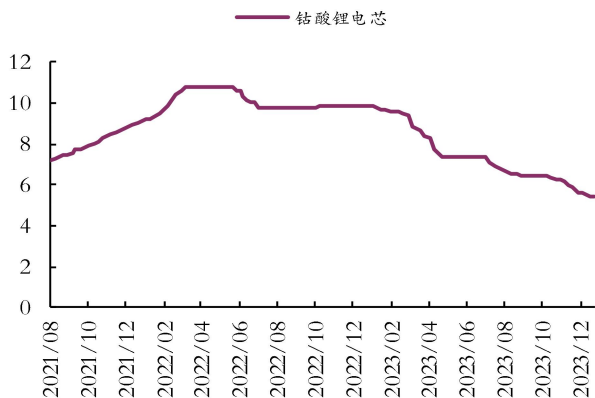
图表 20: 523 方形三元电芯价格 (元/Wh; 元/支) 图表 21: 方形磷酸铁锂电芯价格 (元/Wh)



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)

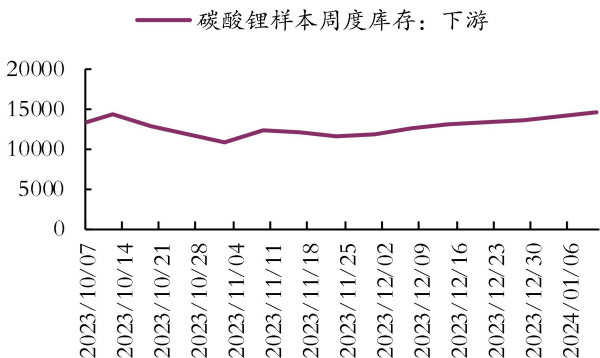
图表 23: 方形磷酸铁锂电池价格 (单位: 元/Wh)



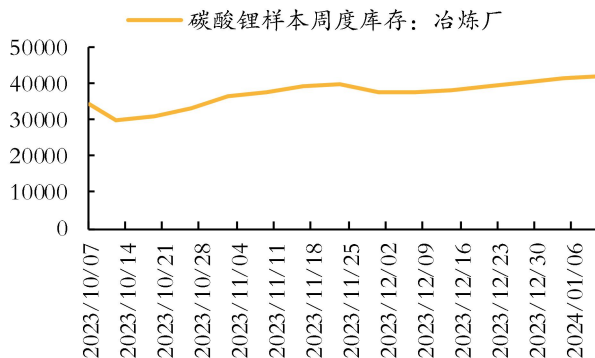
资料来源: SMM、光大期货研究所

3.6 库存

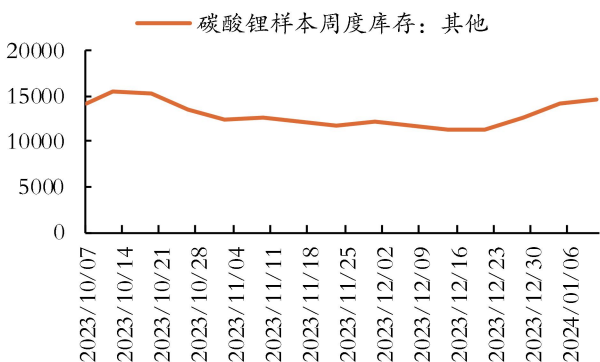
图表 24：下游库存（单位：实物吨）



图表 25：冶炼厂库存（单位：实物吨）



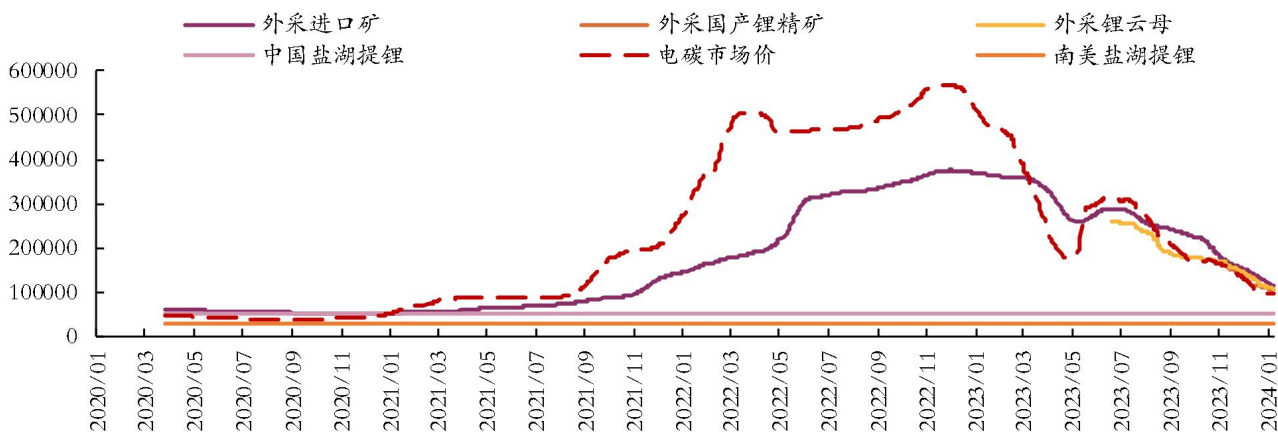
图表 26：其他环节库存（单位：实物吨）



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息披露方面研究，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。