

碳酸锂日报（2024年1月17日）**一、研究观点****点评**

1. 昨日碳酸锂期货 2407 合约涨 2.16%至 10.4 万元/吨。现货价格方面，电池级碳酸锂均价上涨 300 元/吨至 9.65 万元/吨，工业级碳酸锂上涨 400 元/吨至 8.8 万元/吨，电池级氢氧化锂均价维持 8.5 万元/吨，基差约-7650 元/吨。仓单方面，昨日仓单维持 13268 吨。
2. 消息面，雅保四川眉山年产 5 万吨氢氧化锂锂电池材料项目整个厂区已于全面建成，正在进行设备最后的联调联试，整个项目预计将在 2024 年 1 月开始试生产，6 月正式投产。
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	2024-01-16	2024-01-15	涨跌	
市 场 行 情	期货	主力合约收盘价	元/吨	104150	101950	2200
		次月合约收盘价	元/吨	98950	97000	1950
	锂矿	锂辉石精矿(6%,CIF中国)	美元/吨	1011	1011	0
		锂辉石(中国现货3-4%)	元/吨	3435	3435	0
		锂辉石(中国现货4-5%)	元/吨	5325	5325	0
		锂辉石(中国现货5-5.5%)	元/吨	6520	6520	0
		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	96500	96200	300
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	元/吨	88000	87600	400
	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	8500	8600	-100
		电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差	元/吨	-11750	-11450	-300
		CIF中日韩电池级氢氧化锂-SMM电池级氢氧化锂	元/吨	23729.35	23653.1	76.25
	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(CIF2-2.5%)	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	

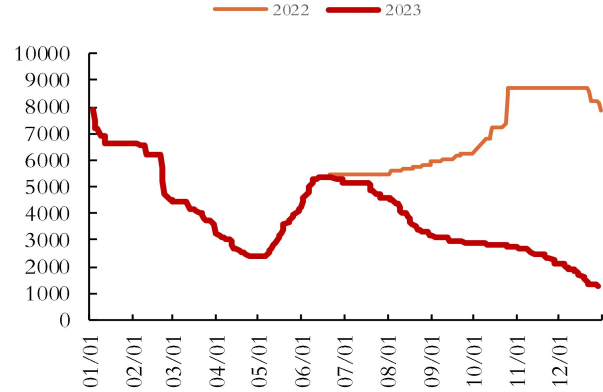
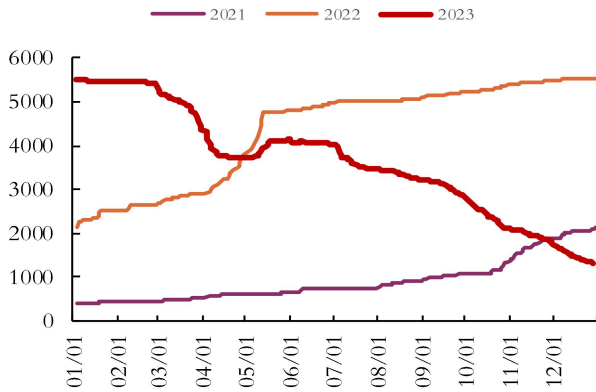
资料来源：SMM、同花顺、光大期货研究所

三、图表分析

3.1 矿石价格

图表 1: 锂辉石精矿(6%,CIF) (美元/吨)

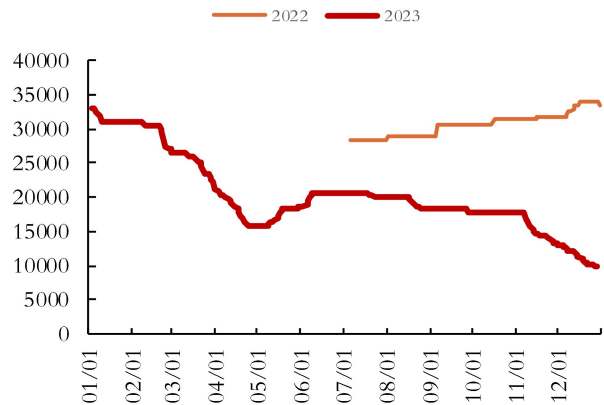
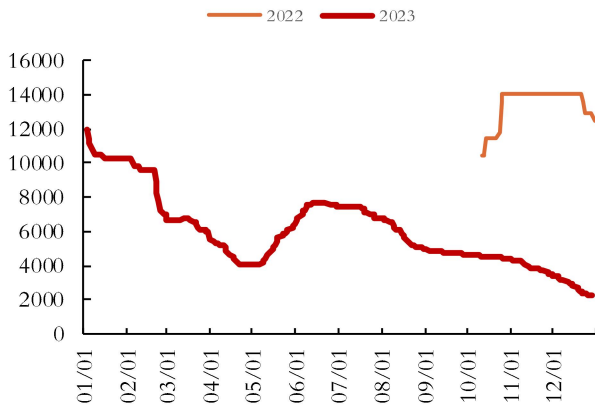
图表 2: 锂云母 (1.5%-2.0%) (元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 3: 锂云母 (2.0%-2.5%) (元/吨)

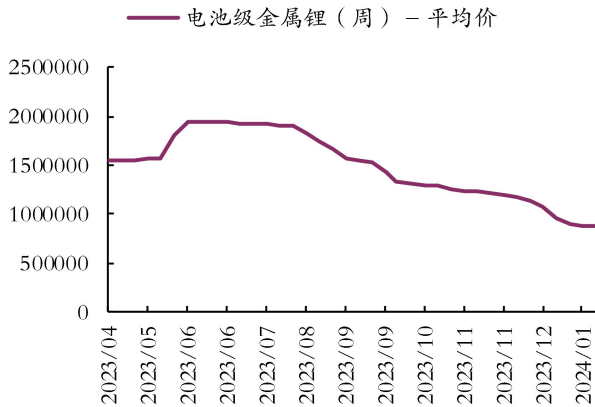
图表 4: 磷锂铝石 (6%-7%) (元/吨)



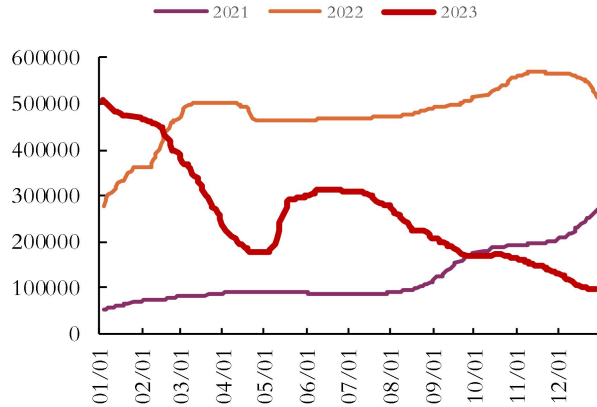
资料来源: SMM、光大期货研究所

3.2 锂及锂盐价格

图表 5: 金属锂价格 (单位: 元/吨)

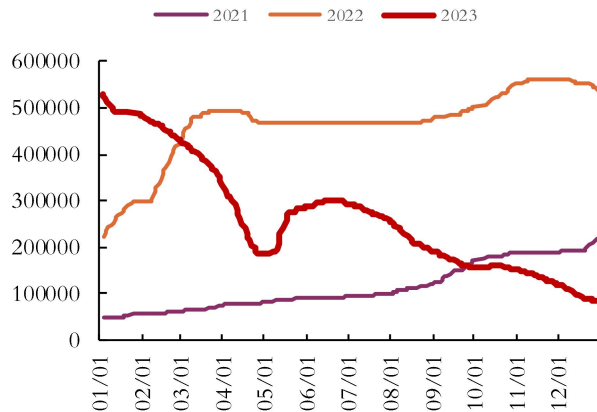
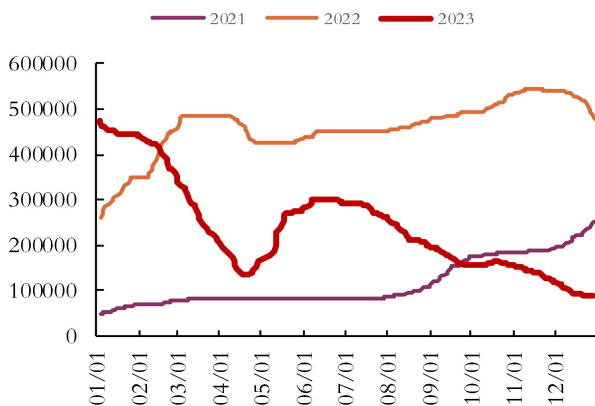


图表 6: 电池级碳酸锂平均价 (元/吨)



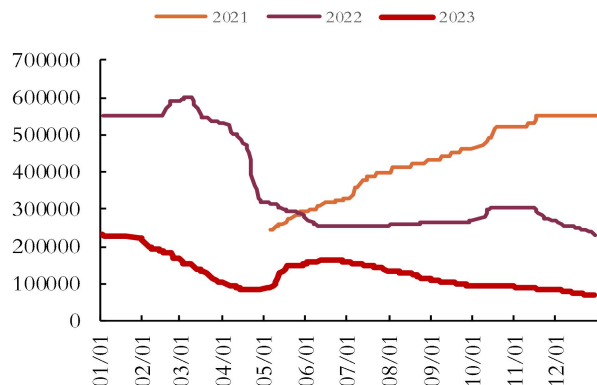
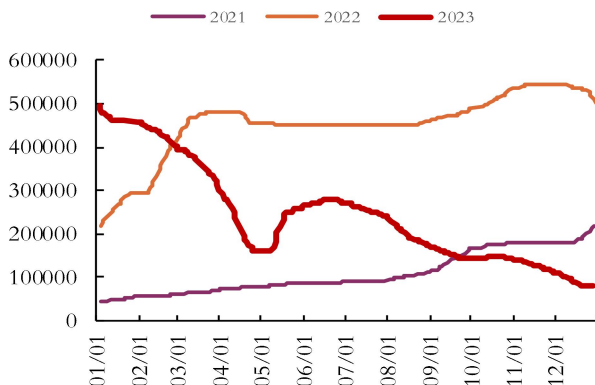
资料来源: SMM、光大期货研究所

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

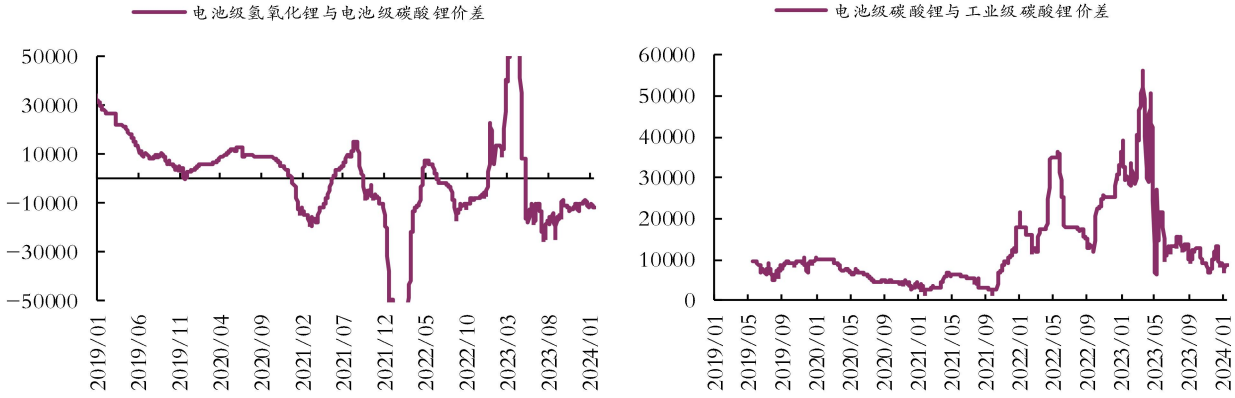
图表 9: 工业级氢氧化锂价格 (单位: 元/吨) 图表 10: 六氟磷酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

3.3 价差

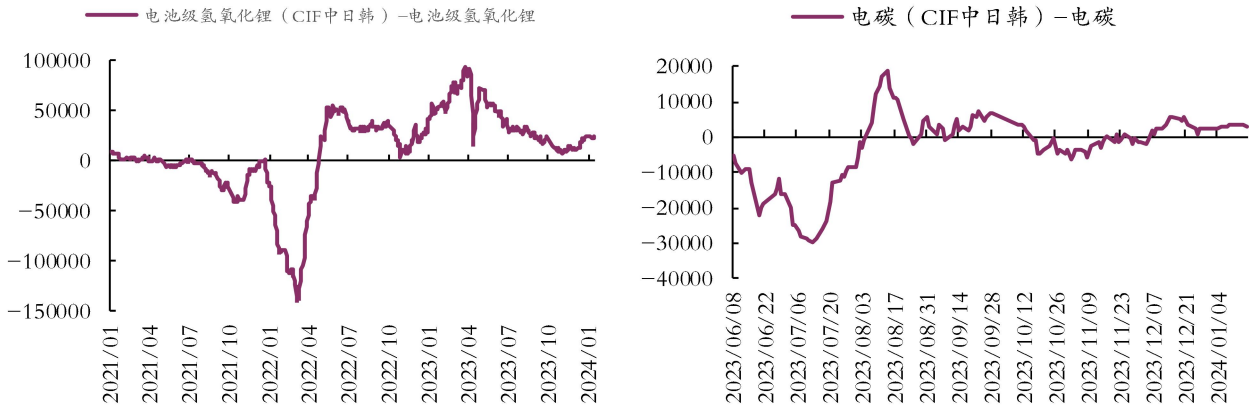
图表 11：电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差（单位：元/吨） 图表 12：电碳-工碳（单位：元/吨）



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）

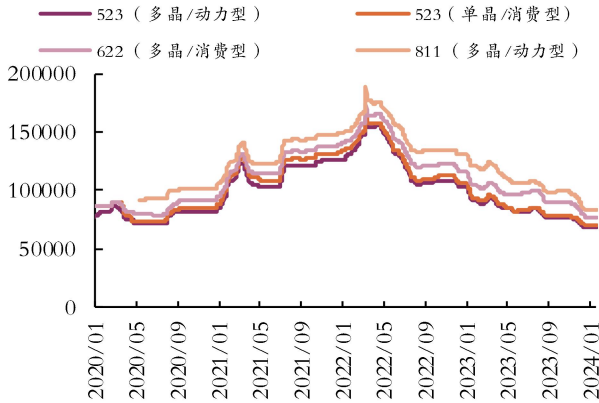
图表 14：电碳-电碳 CIF 中日韩（元/吨）



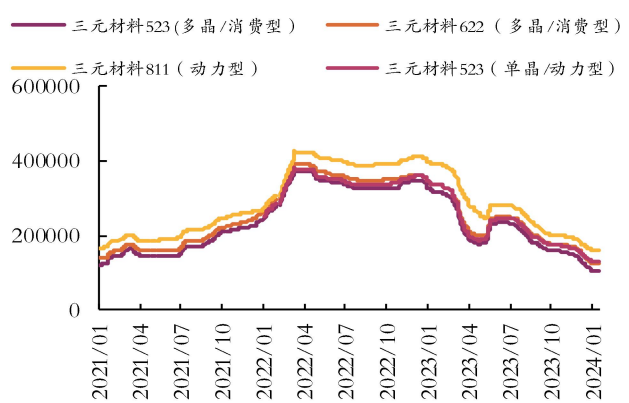
资料来源：SMM、光大期货研究所

3.4 前驱体&正极材料

图表 15: 三元前驱体价格 (单位: 元/吨)

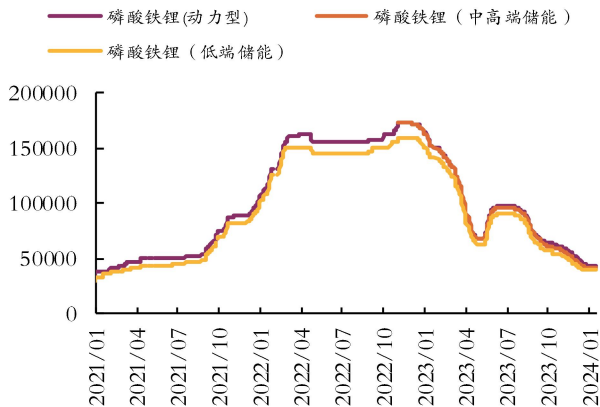


图表 16: 三元材料价格 (单位: 元/吨)

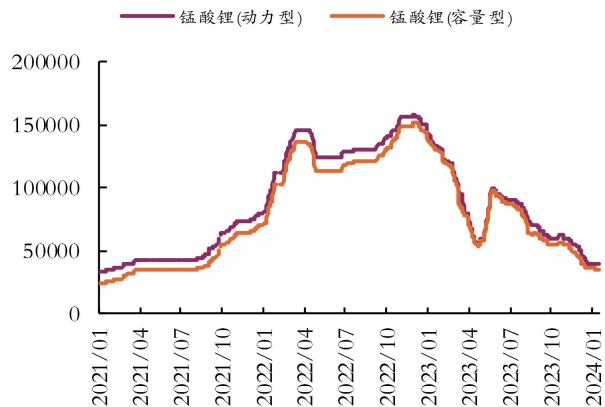


资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 17: 磷酸铁锂价格 (单位: 元/吨)

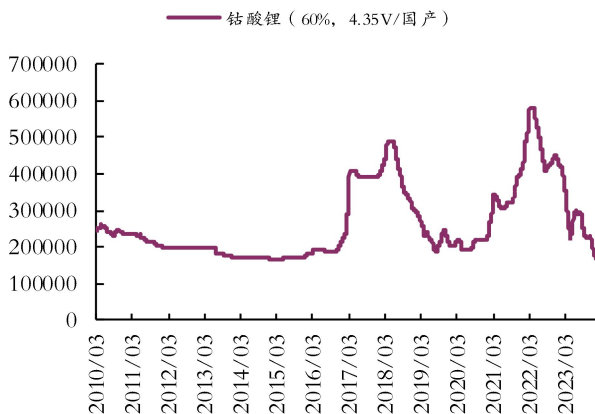


图表 18: 锰酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

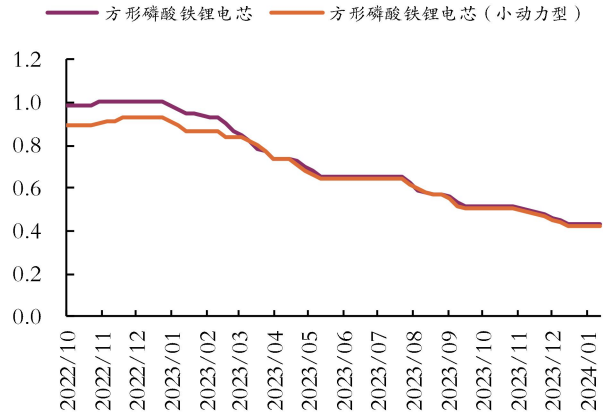
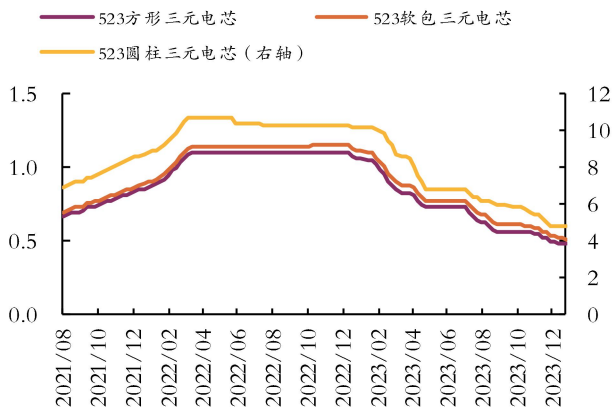
图表 19: 钴酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

3.5 锂电池价格

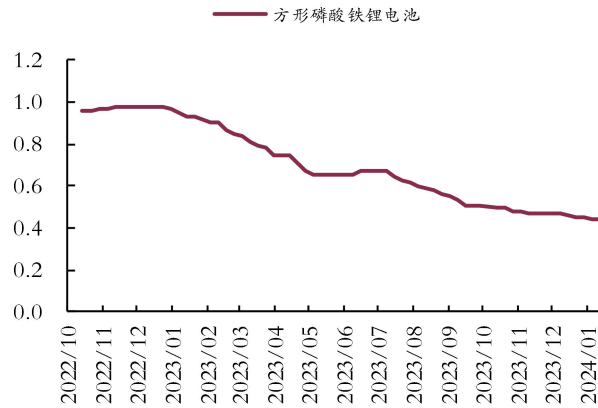
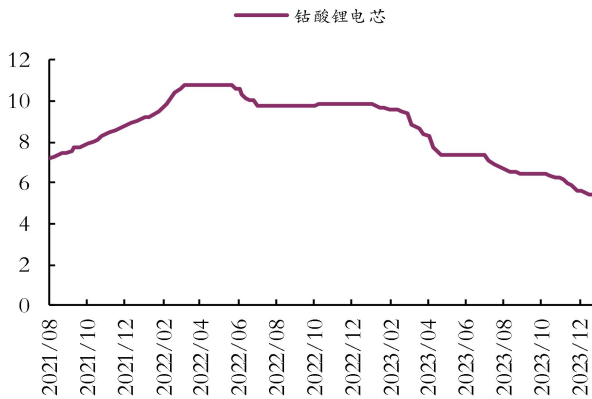
图表 20: 523 方形三元电芯价格 (元/Wh; 元/支) 图表 21: 方形磷酸铁锂电芯价格 (元/Wh)



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)

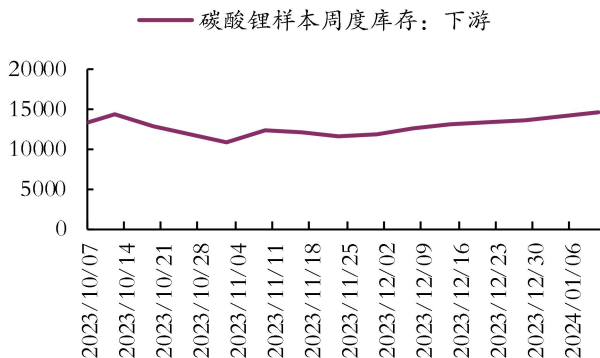
图表 23: 方形磷酸铁锂电池价格 (单位: 元/Wh)



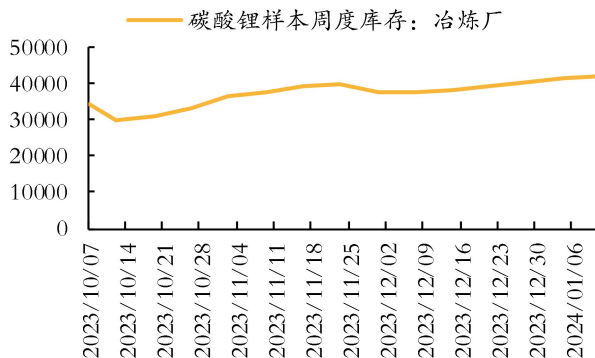
资料来源: SMM、光大期货研究所

3.6 库存

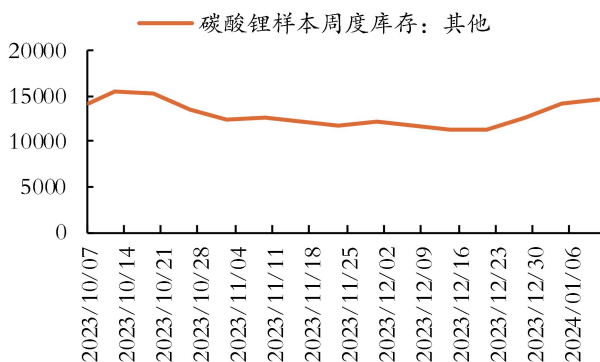
图表 24：下游库存（单位：实物吨）



图表 25：冶炼厂库存（单位：实物吨）



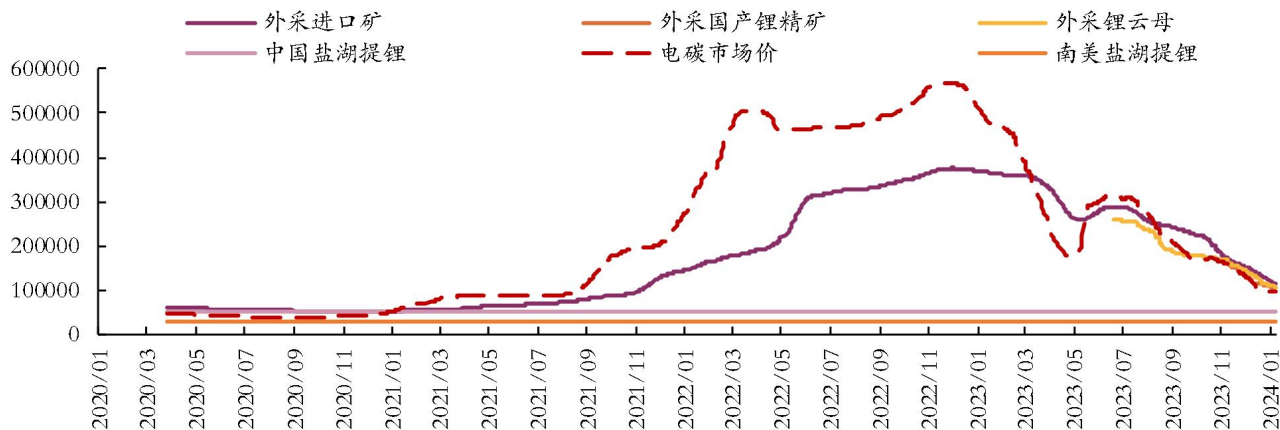
图表 26：其他环节库存（单位：实物吨）



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。