

碳酸锂日报（2024年1月19日）**一、研究观点****点评**

1. 昨日碳酸锂期货 2407 合约跌 1.16%至 10.3 万元/吨。现货价格方面，电池级碳酸锂均价维持 9.65 万元/吨，工业级碳酸锂维持 8.8 万元/吨，电池级氢氧化锂均价维持 8.5 万元/吨，基差约-5900 元/吨。仓单方面，昨日仓单增加 128 吨至 13546 吨。
2. 消息面，从自然资源部获悉，我国在四川雅江探获锂资源近百万吨，是亚洲迄今探明最大规模伟晶岩型单体锂矿；此外，中国地质调查局西宁自然资源综合调查中心在德宗马海湖附近首次发现伴生富锂硼卤水。雅保预计 2024 年的支出将在 16-18 亿美元之间，低于 2023 年的 21 亿美元。
3. 现货端，随着锂矿价格走弱，海外矿端报价已跌破 900 美元/吨，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	2024-01-18	2024-01-17	涨跌	
市 场 行 情	期货	主力合约收盘价	元/吨	102400	101750	650
		次月合约收盘价	元/吨	97550	97200	350
	锂矿	锂辉石精矿(6%,CIF中国)	美元/吨	1005	1005	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	96500	0
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	元/吨	88300	88300	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	14.88	15	-0.12
	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	8200	8200	0
		电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差	元/吨	-11750	-11750	0
		CIF中日韩电池级氢氧化锂-SMM电池级氢氧化锂	元/吨	21156.91	22002	-845.09
	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圆柱三元电池	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

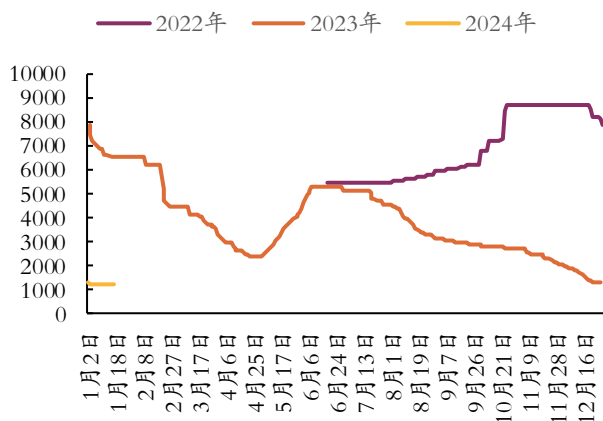
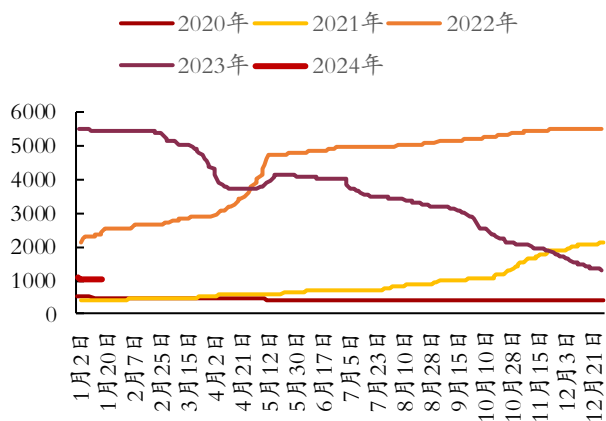
数据来源：SMM、iFind、光大期货研究所

三、图表分析

3.1 矿石价格

图表 1: 锂辉石精矿(6%,CIF) (美元/吨)

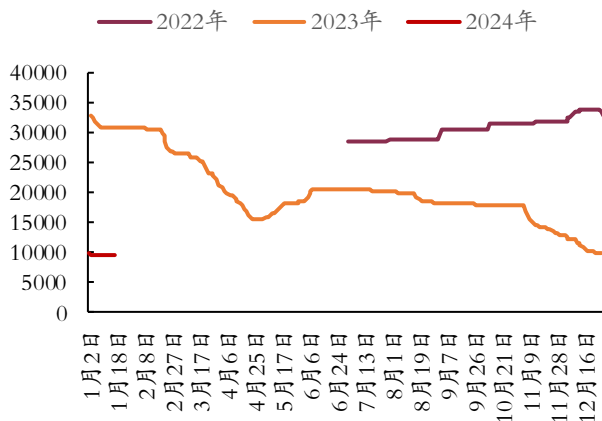
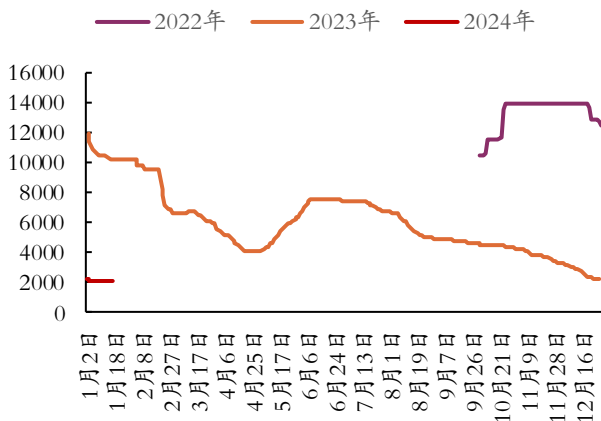
图表 2: 锂云母 (1.5%-2.0%) (元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

图表 3: 锂云母 (2.0%-2.5%) (元/吨)

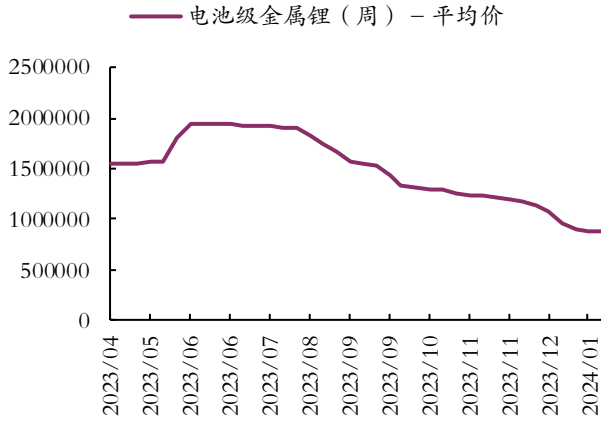
图表 4: 磷锂铝石 (6%-7%) (元/吨)



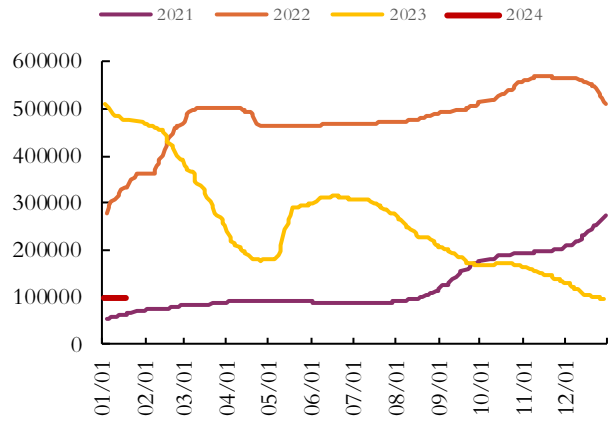
资料来源: SMM、光大期货研究所

3.2 锂及锂盐价格

图表 5: 金属锂价格 (单位: 元/吨)

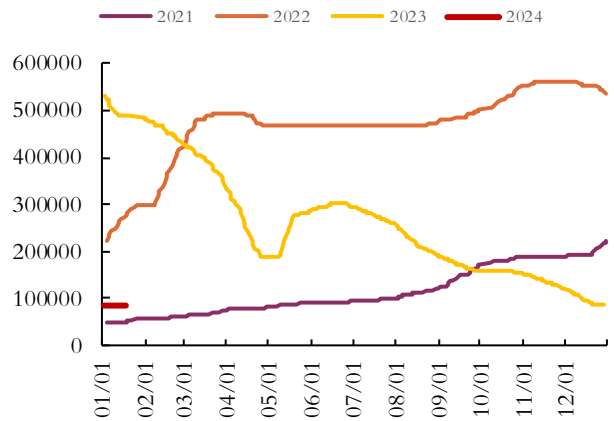
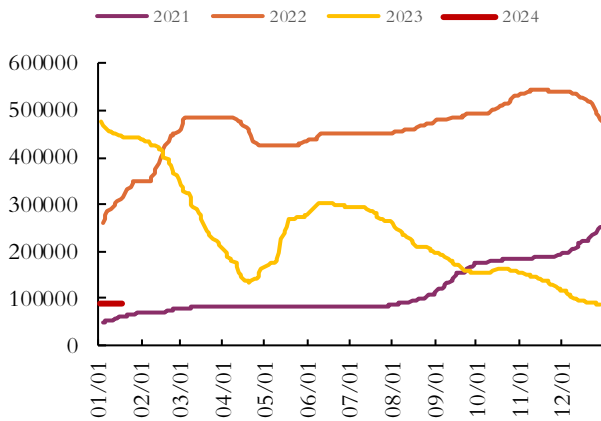


图表 6: 电池级碳酸锂平均价 (元/吨)



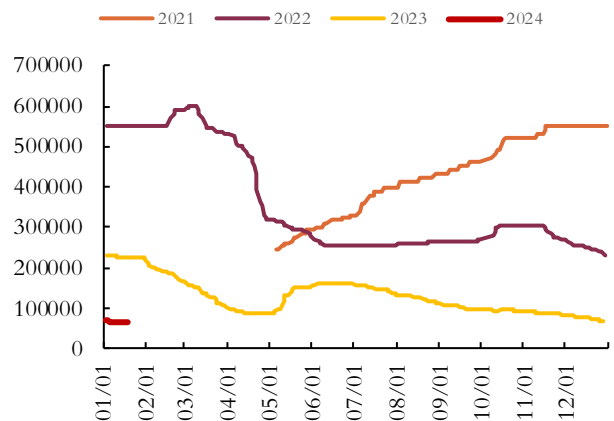
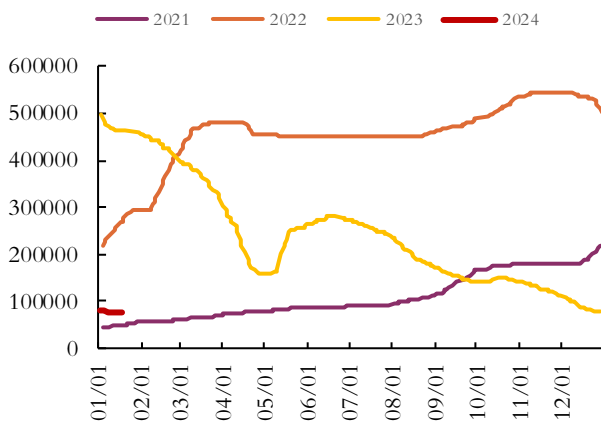
资料来源: SMM、光大期货研究所

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

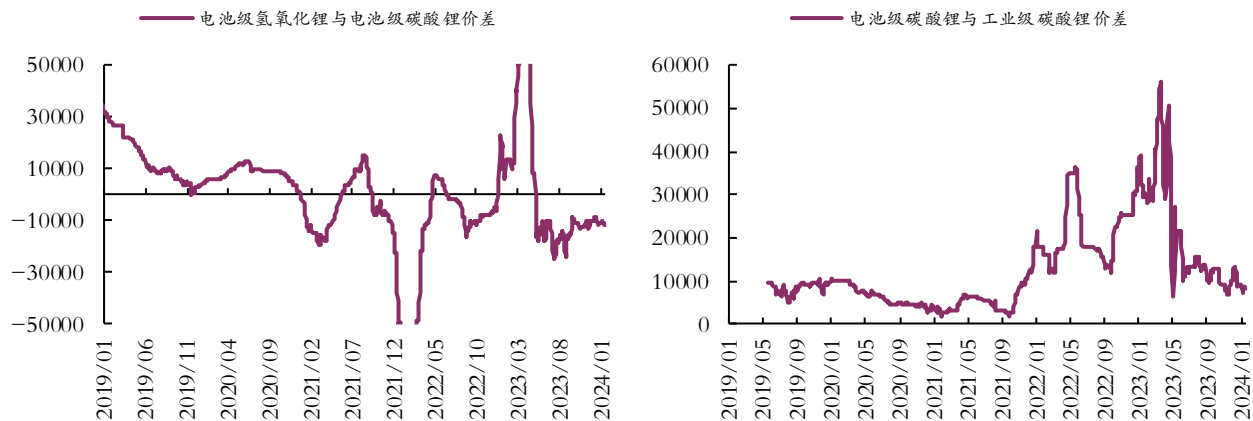
图表 9: 工业级氢氧化锂价格 (单位: 元/吨) 图表 10: 六氟磷酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

3.3 价差

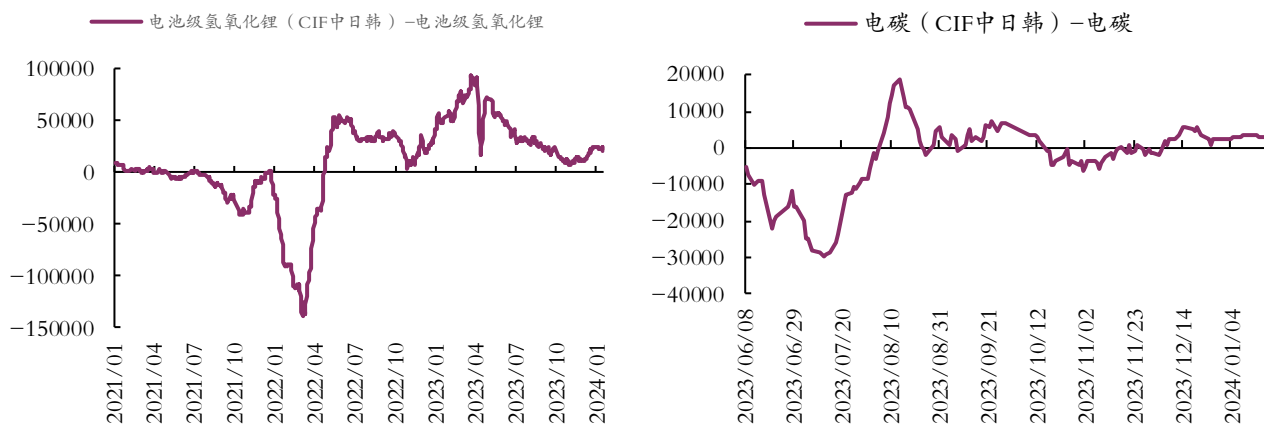
图表 11: 电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差 (单位: 元/吨) 图表 12: 电碳-工碳 (单位: 元/吨)



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)

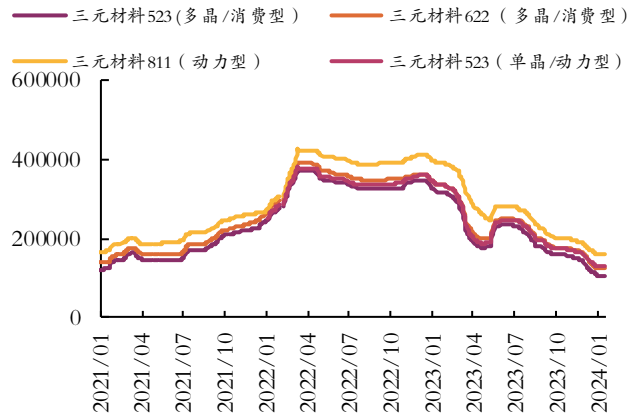
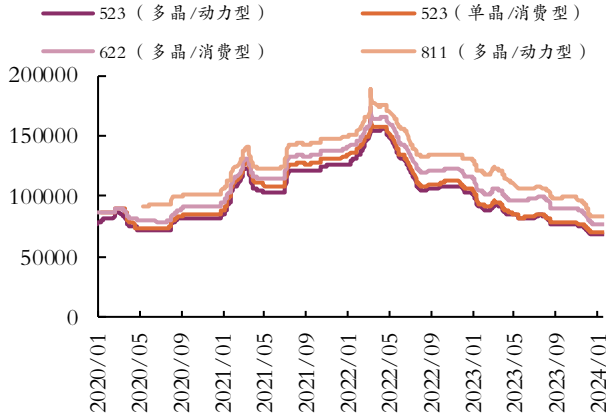


资料来源: SMM、光大期货研究所

3.4 前驱体&正极材料

图表 15: 三元前驱体价格 (单位: 元/吨)

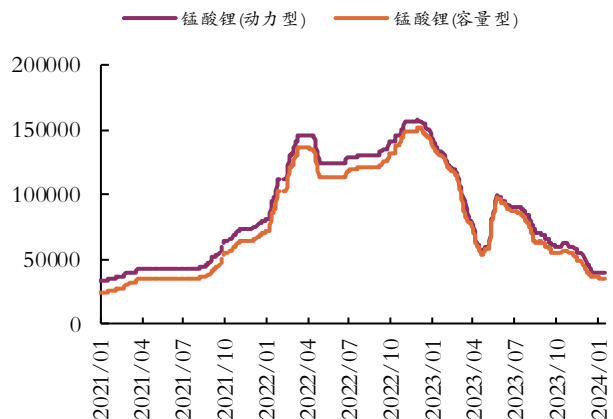
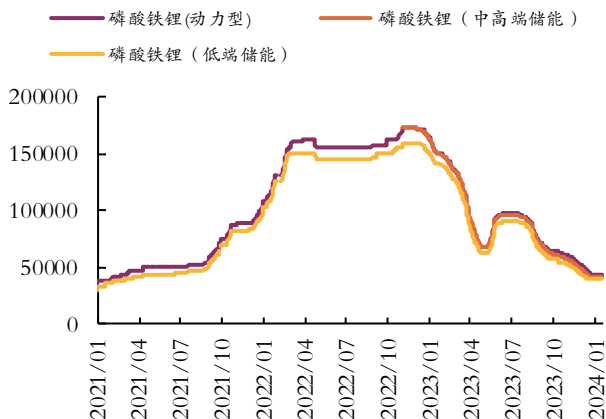
图表 16: 三元材料价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

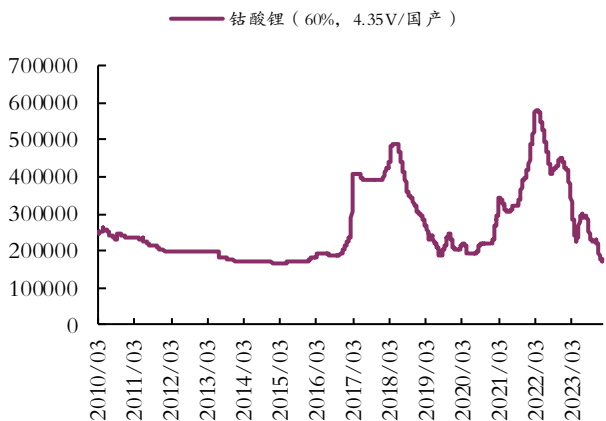
图表 17: 磷酸铁锂价格 (单位: 元/吨)

图表 18: 锰酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

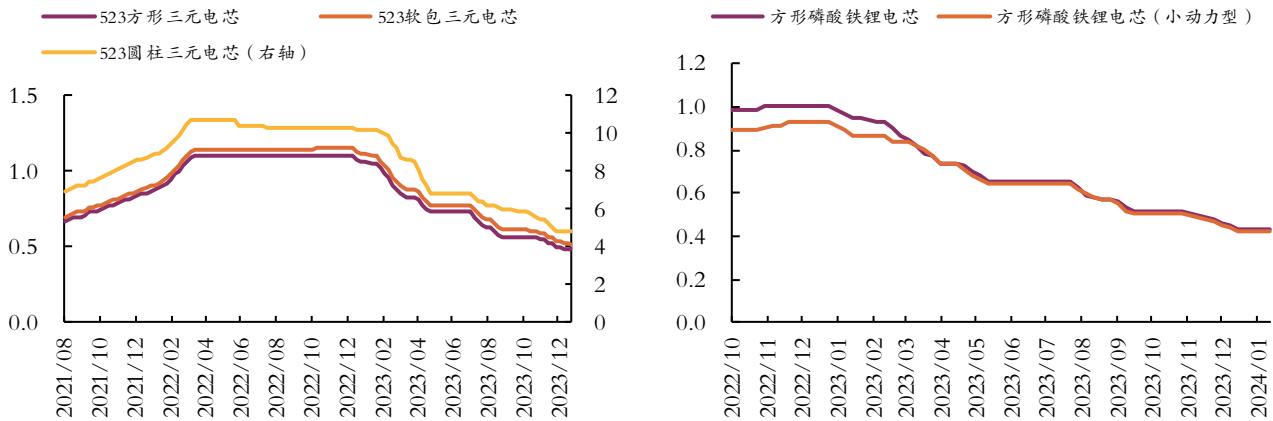
图表 19: 钴酸锂价格 (单位: 元/吨)



资料来源: SMM、光大期货研究所

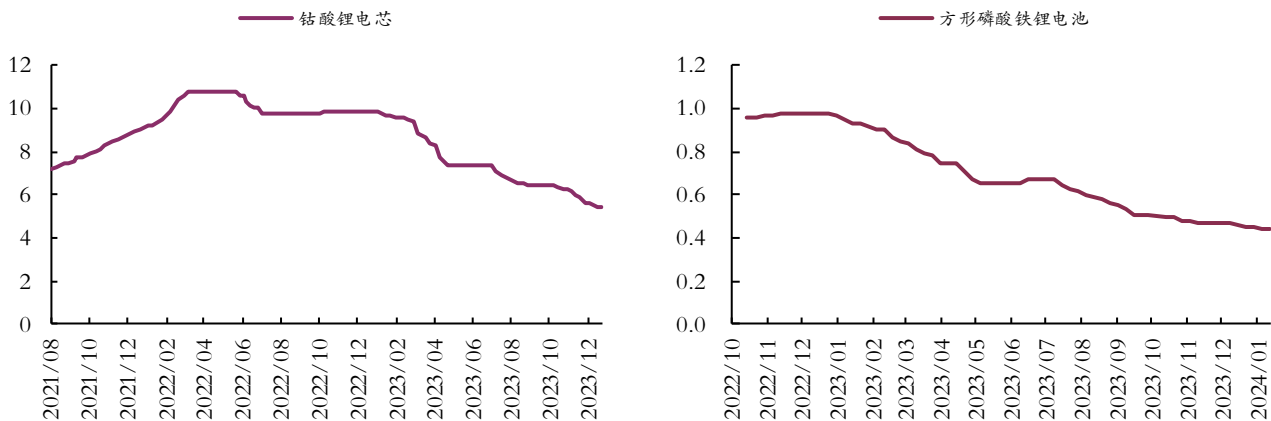
3.5 锂电池价格

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）



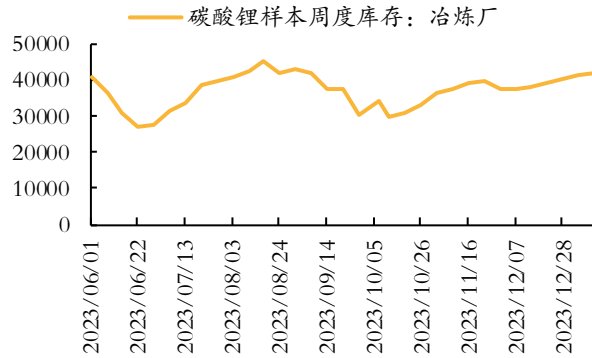
资料来源：SMM、光大期货研究所

3.6 库存

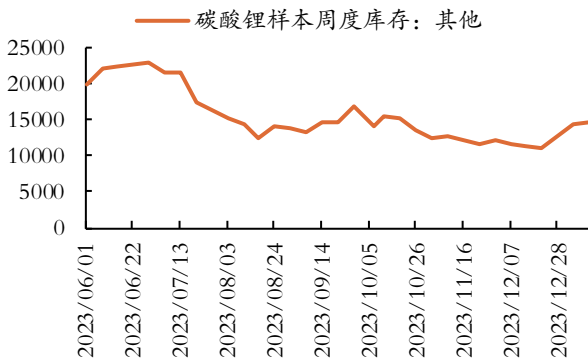
图表 24: 下游库存 (单位: 实物吨)



图表 25: 冶炼厂库存 (单位: 实物吨)



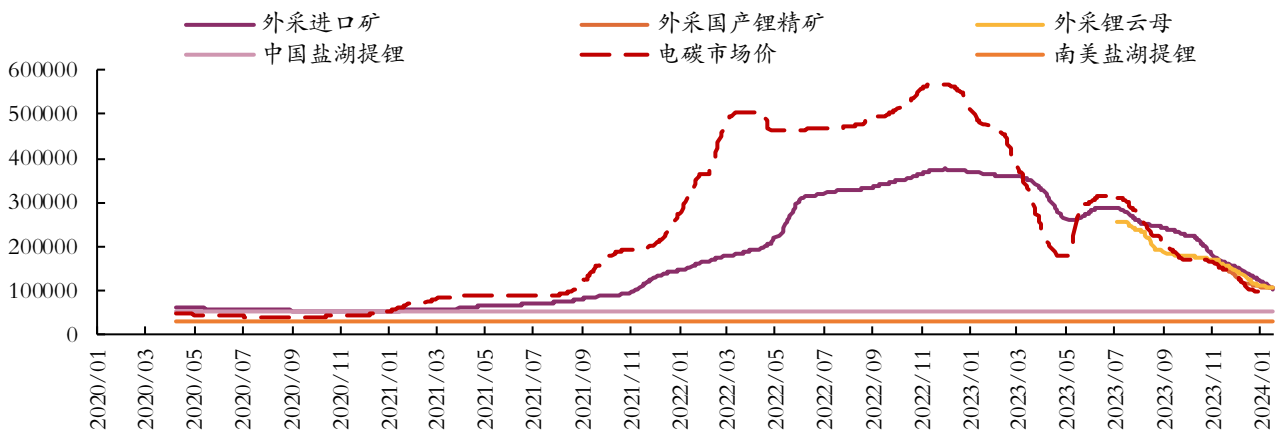
图表 26: 其他环节库存 (单位: 实物吨)



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。