

「2023.11.24」

碳酸锂市场周报

下游需求表现偏弱，锂价走弱期价承压

研究员：

蔡跃辉 期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场

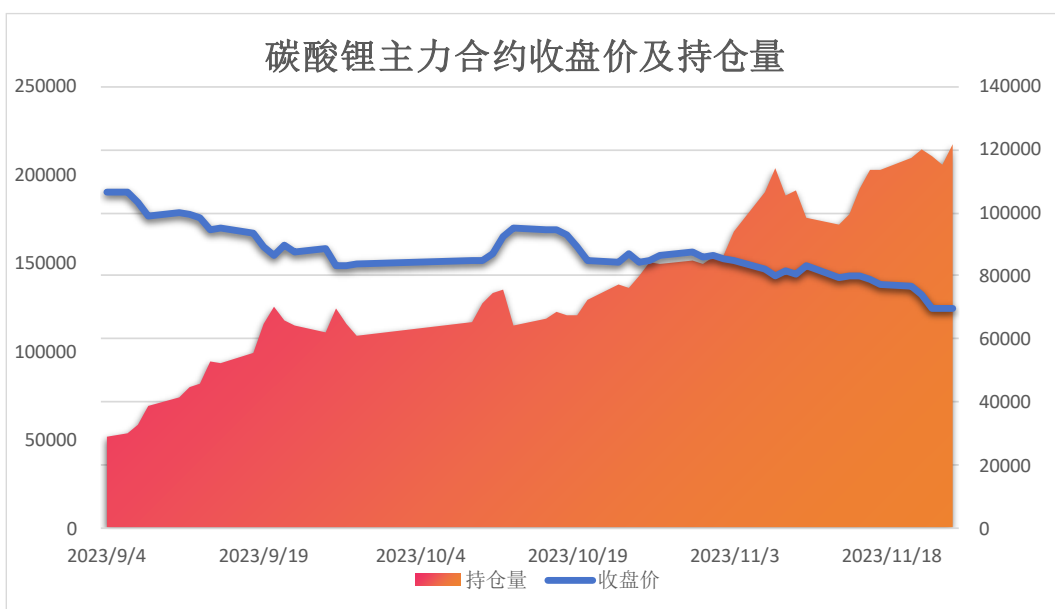


3、产业情况

- ◆ **行情回顾：**碳酸锂主力合约本周快速下跌，创下新低120400吨/元。截止本周收盘，周跌幅10.11%，报收124050元/吨，隔月跨期价差虽有回升但整体收窄。现货方面，碳酸锂及上下游产品价格持续回落，期现基差有所扩张。
- ◆ **后市展望：**本周上游原材料小幅下探。供应端，头部矿山产量保持相对平稳但由于碳酸锂价格在本周下跌幅度较大，使得冶炼厂压力增大，出货意愿偏低。据悉，现货方面锂矿逐渐由Q-1调整为M+1等结算方式，外购锂矿的锂盐企业成本或有下降迹象，挺价效应减弱。加之，此前停产或检修的部分锂盐企业于11月上旬逐渐恢复至正常生产，供给方面相对充足；需求方面，下游材料厂仍以去化库存为主，外购意愿偏淡，致使下游整体需求表现偏弱。预计后市，随着年末终端消费冲量的结束，即将迎来行业淡季，需求预期或将进一步减弱。因此，现货大概率将延续偏弱的走势。
- ◆ **策略建议：**短期建议轻仓震荡偏空交易，注意交易节奏控制风险。

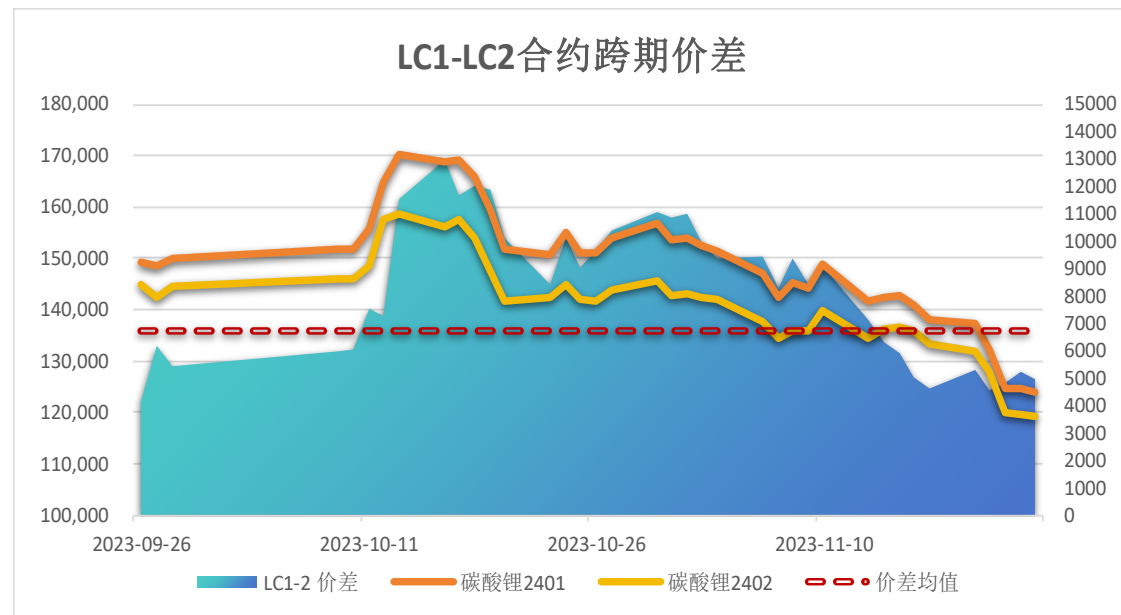
合约增仓下行，跨期价差小幅走高

图1、碳酸锂主力合约收盘及持仓量



来源: ifind 瑞达期货研究院

图2、碳酸锂跨期套利



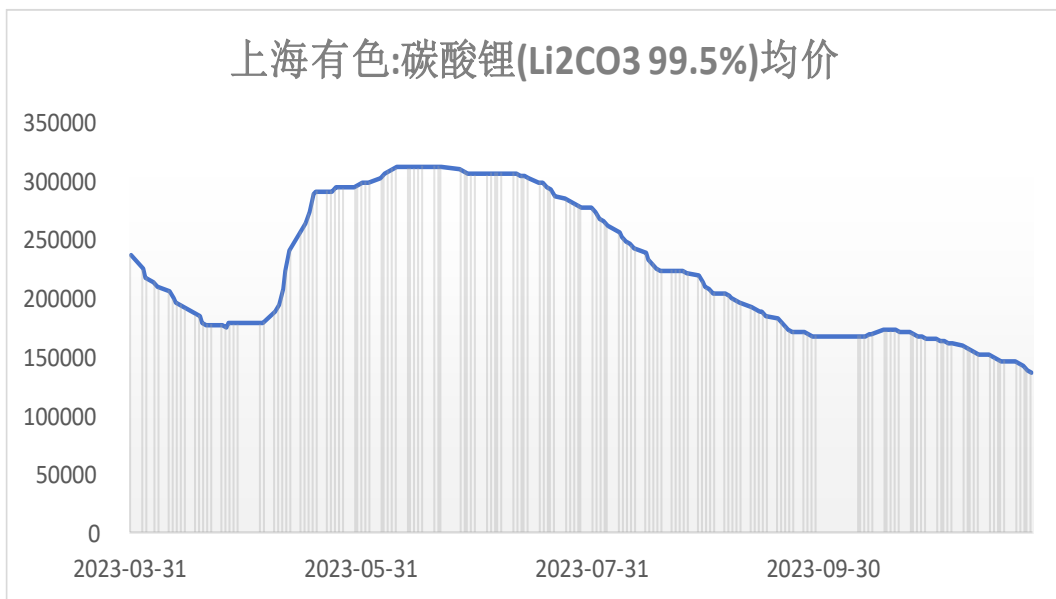
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月24日，碳酸锂主力合约收盘价124050元/吨，周环比减少13950元/吨。

截至2023年11月24日，碳酸锂合约LC1-LC2跨期价差为4950元/吨，周环比增加350元/吨。

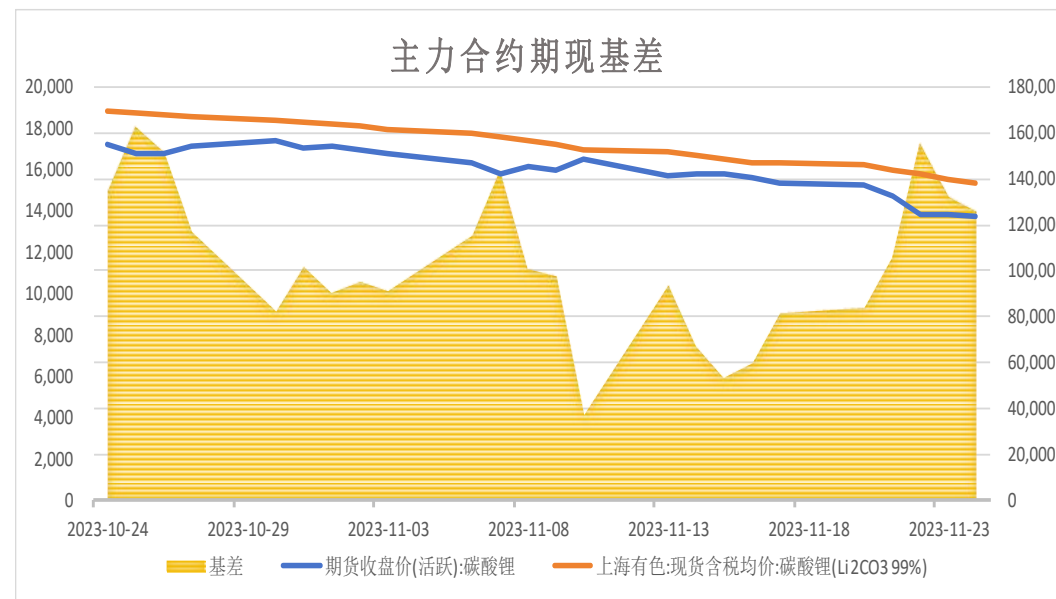
现货价格再度走弱，期现基差走强

图3、基准交割品现货价格



来源: ifind 瑞达期货研究院

图4、碳酸锂主力合约期现基差



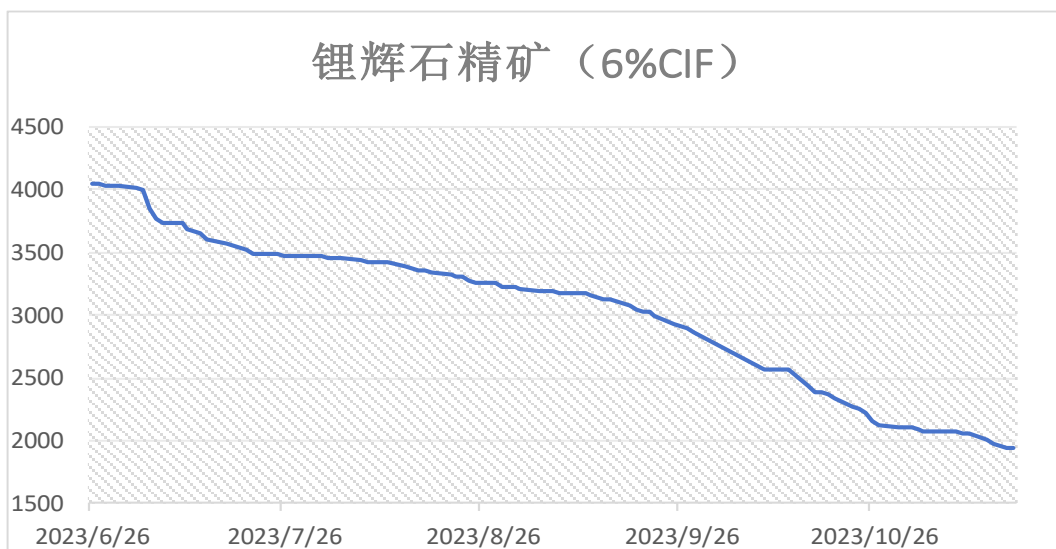
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月24日，电池级碳酸锂均价为138000元/吨，周环比减少9000元/吨。

截至2023年11月24日，主力合约基差13950元/吨，较上周环比增长4950元/吨。

锂辉石精矿价格持续下跌，美元回落

图5、锂精矿现货价格



来源: ifind 瑞达期货研究院

图6、美元即期汇率



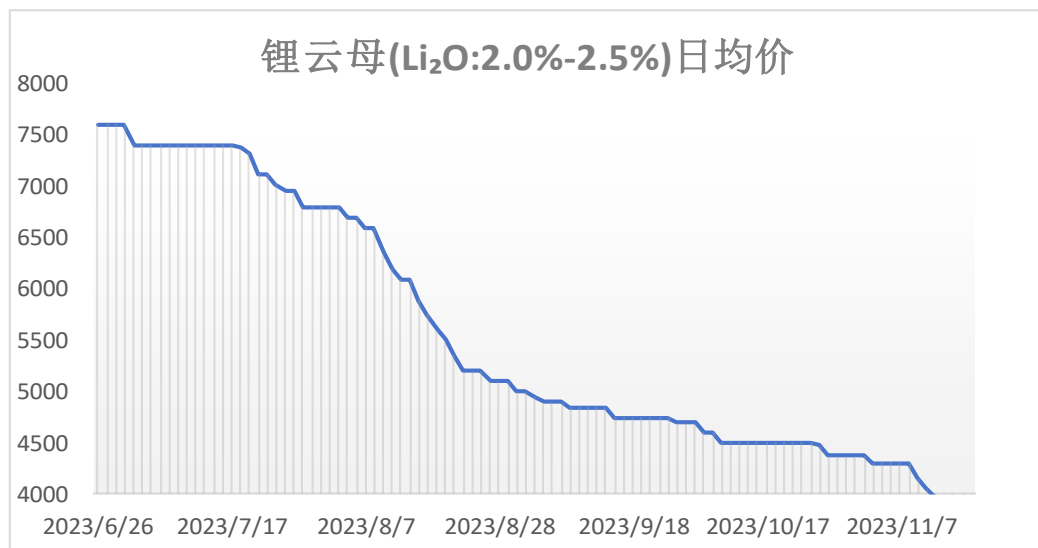
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月24日，锂辉石精矿(6%CIF中国)均价为1885美元/吨，周环比减少70美元/吨。

截至2023年11月24日，美元兑人民币中间价为7.1151，周环比降幅0.8%。

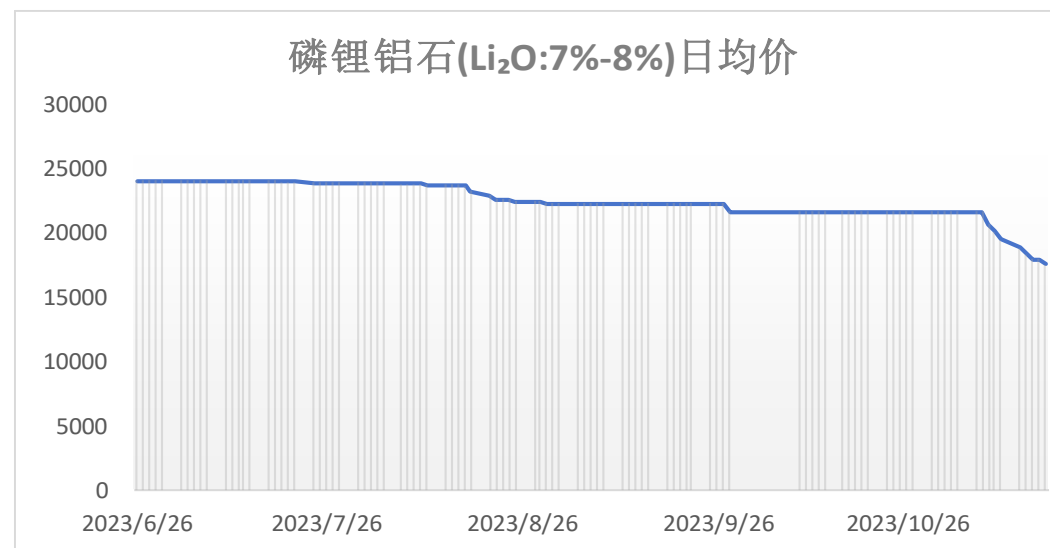
锂云母、磷锂铝石价格走弱

图7、锂云母现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

图8、磷锂铝石现货价格



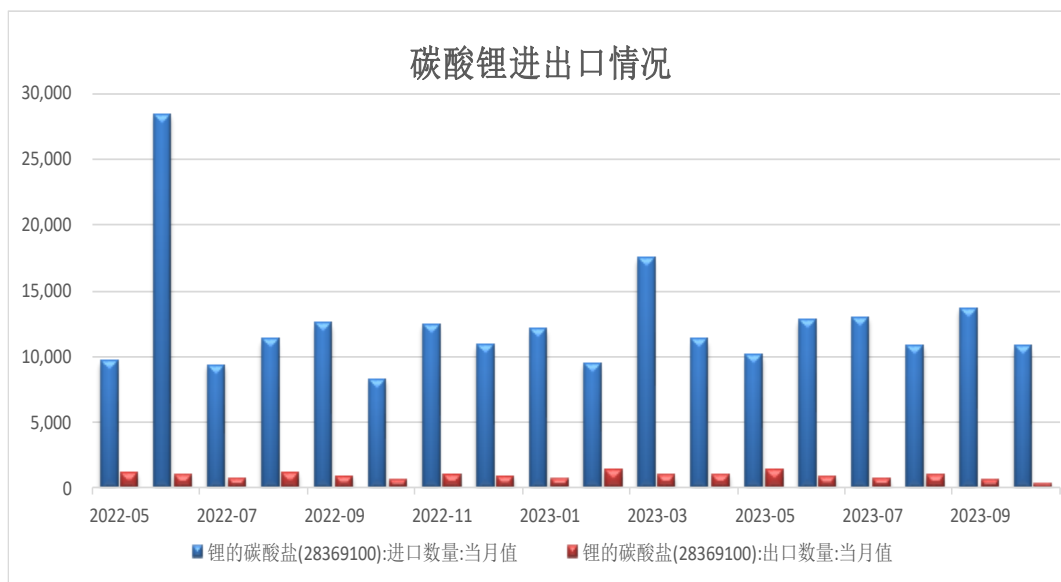
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2023年11月24日, 锂云母(Li₂O:2.0%-2.5%)均价为3750元/吨, 周环比减少100元/吨。

截至2023年11月24日, 磷锂铝石均价为17325元/吨, 周环比减少250元/吨。

供应端——表观消费量小幅回落

图9、碳酸锂进出口情况

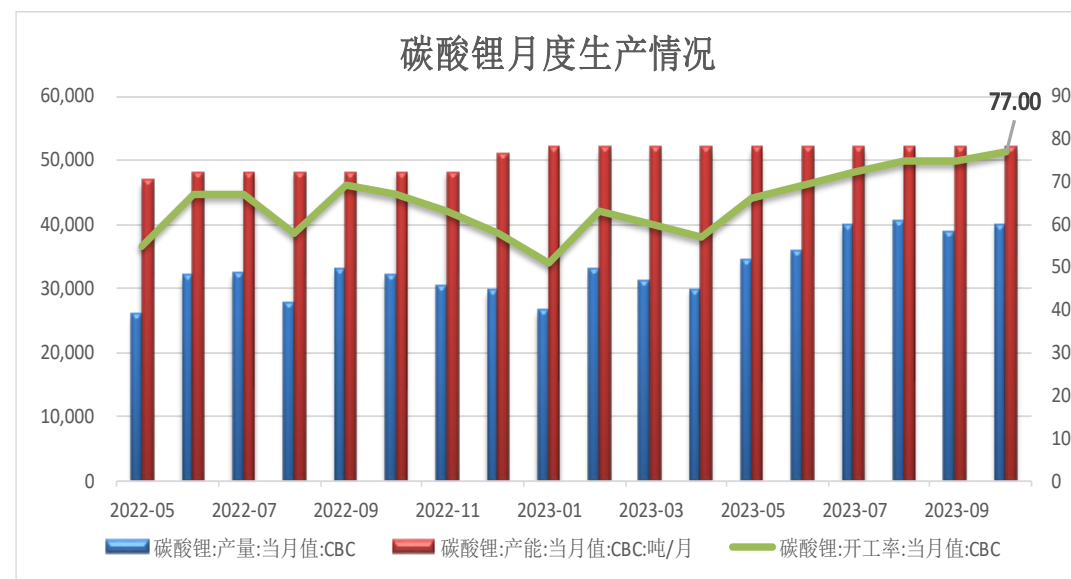


来源: ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计,截至2023年10月,碳酸锂当月进口量为10762.44吨,较9月减少2893.79吨,降幅21.19%,同比增幅29.88%。碳酸锂当月出口量为317.512吨,较9月减少256.43吨,降幅44.68%,同比降幅46.93%。

据CBC统计,截至2023年10月,碳酸锂当月产量为39900吨,较9月增加1200吨,增幅3.1%,同比增幅24.77%。当月开工率为77%,环比增幅2%,同比增幅10%。

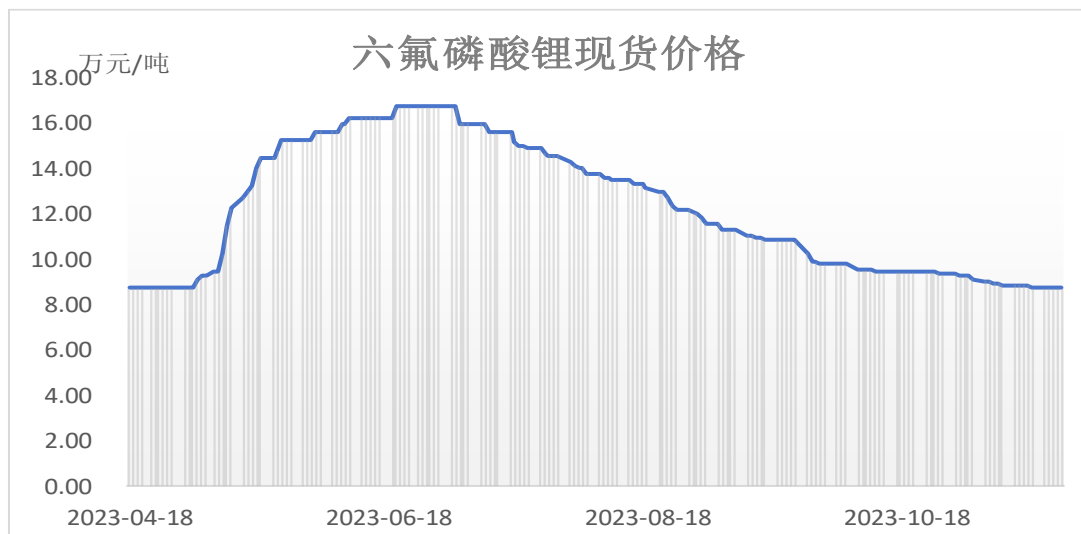
图10、碳酸锂生产情况



来源: ifind CBC 瑞达期货研究院

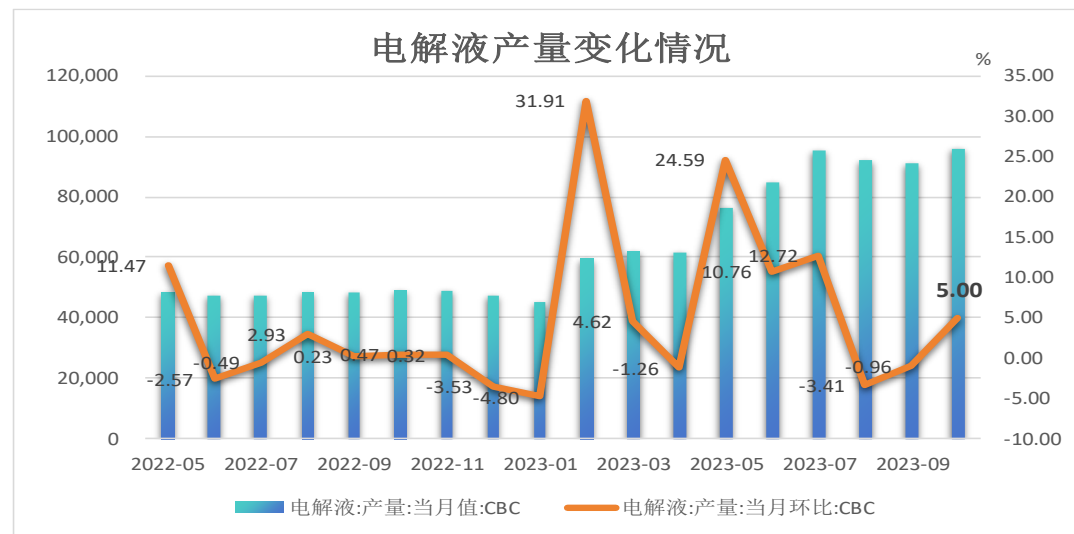
需求端——六氟磷酸锂价格走弱，电解液产量同环比增长

图11、六氟磷酸锂现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、电解液产量变化



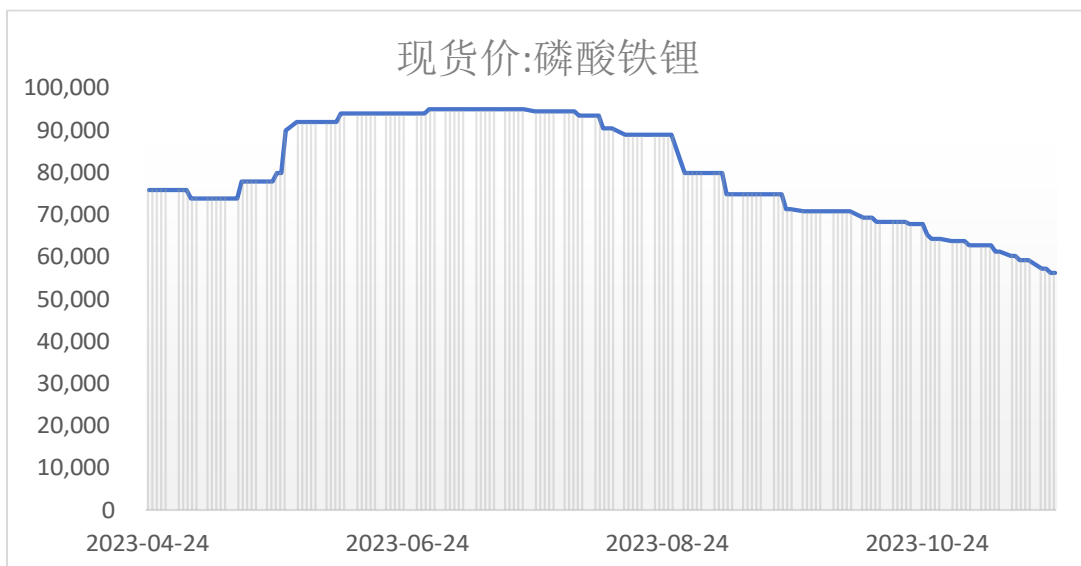
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月24日，六氟磷酸锂均价为8.4万元/吨，周环比减少2000元/吨。

据CBC统计，截至2023年10月，电解液当月产量为95810吨，较9月增加4560吨，增幅5%，同比增幅96.17%。

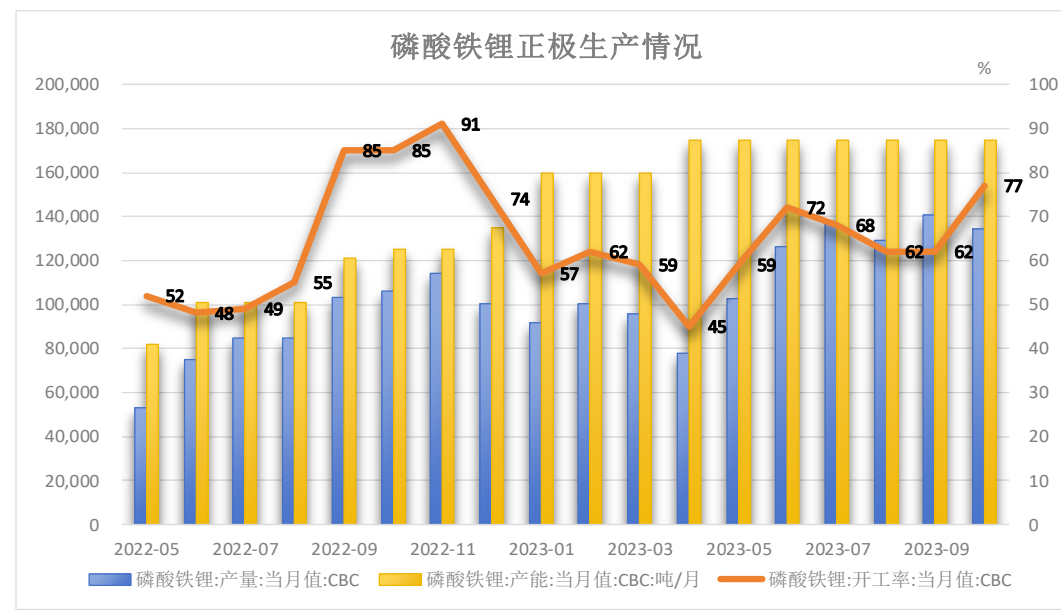
需求端——磷酸铁锂价格走弱，月度产量增长开工回升

图13、磷酸铁锂现货



来源: ifind 瑞达期货研究院

图14、磷酸铁锂正极生产情况



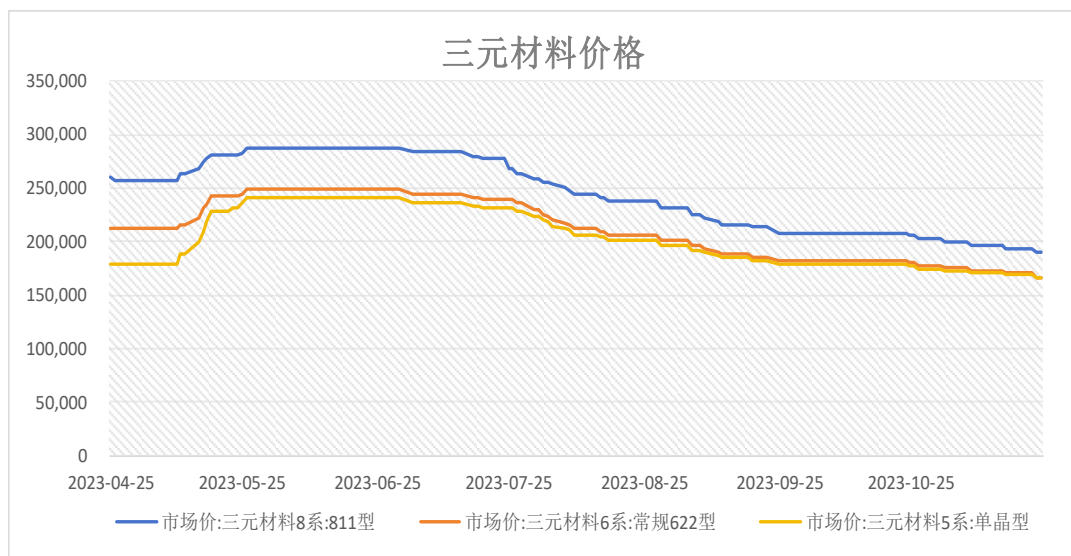
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月24日，磷酸铁锂（动力型）均价为5.4万元/吨，周环比减少2500元/吨。

据CBC统计，截至2023年10月，磷酸铁锂正极材料当月产量为134280吨，较9月减少6600吨，降幅4.68%，同比增幅26.8%。当月开工率为77%，环比15%，同比-8%。

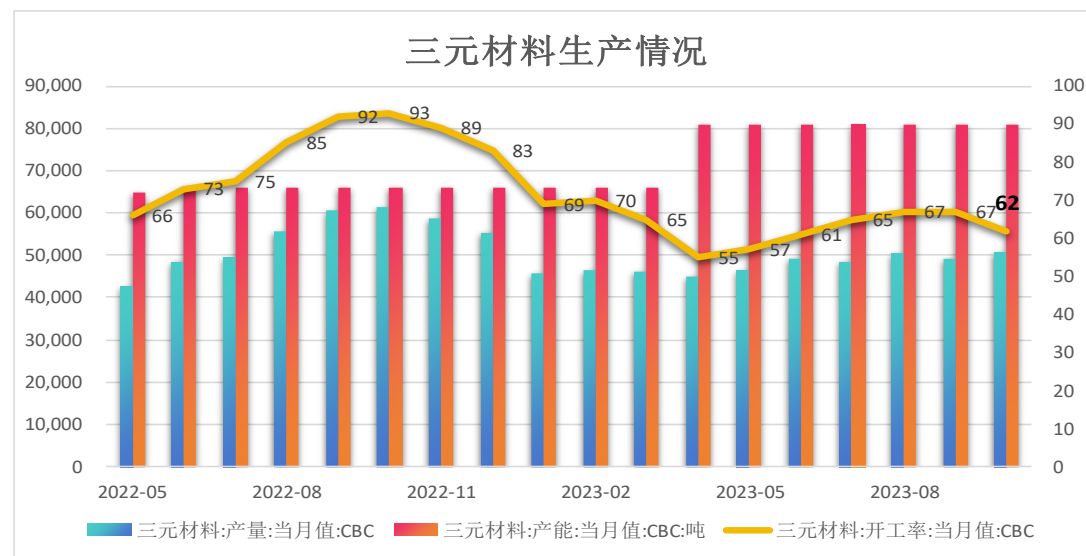
需求端——三元材料价格走弱，月度开工回落

图15、主流三元材料价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、三元材料生产情况



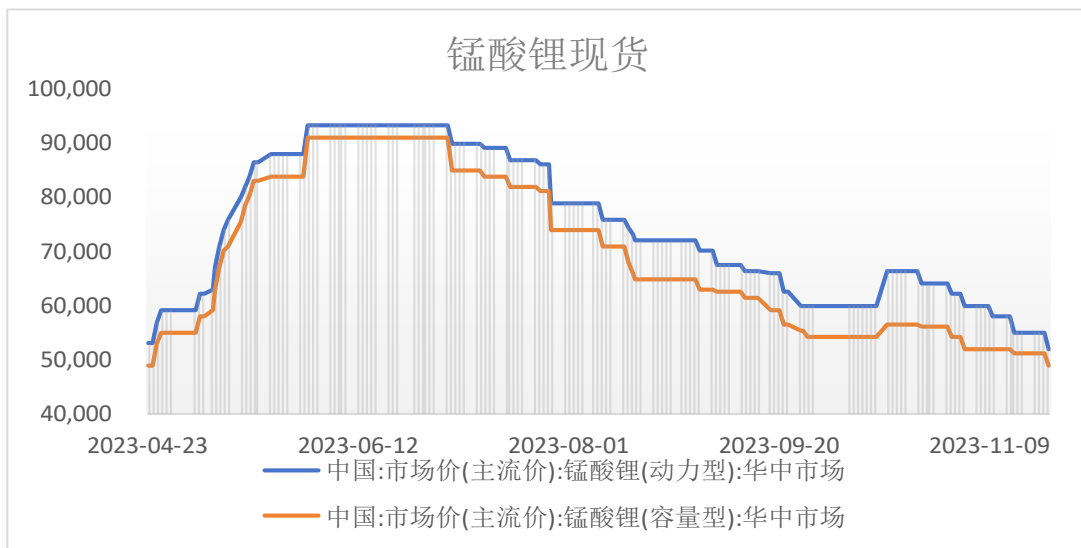
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型持续走弱。

据CBC统计，截至2023年10月，三元材料当月产量为50620吨，较9月增加1500吨，增幅3.05%，同比降幅17.42%。当月开工率为62%，环比-5%，同比-31%。

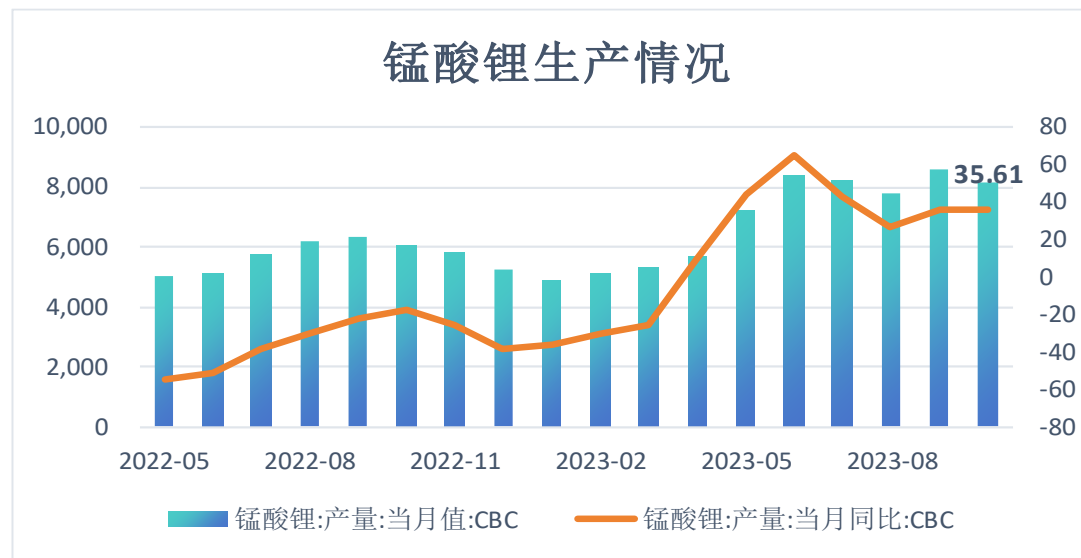
需求端——锰酸锂价格走弱，月度产量减少

图17、锰酸锂现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、锰酸锂生产情况



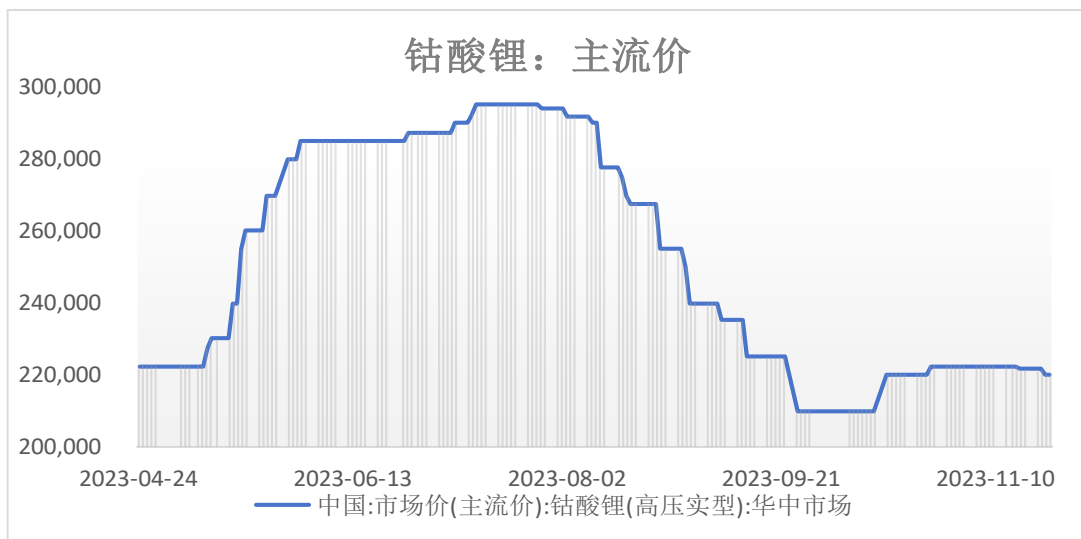
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月24日，锰酸锂均价为5.5万元/吨，周环比持平。

据CBC统计，截至2023年10月锰酸锂当月产量为8150吨，较9月减少430吨，降幅5.01%，同比增幅35.61%。

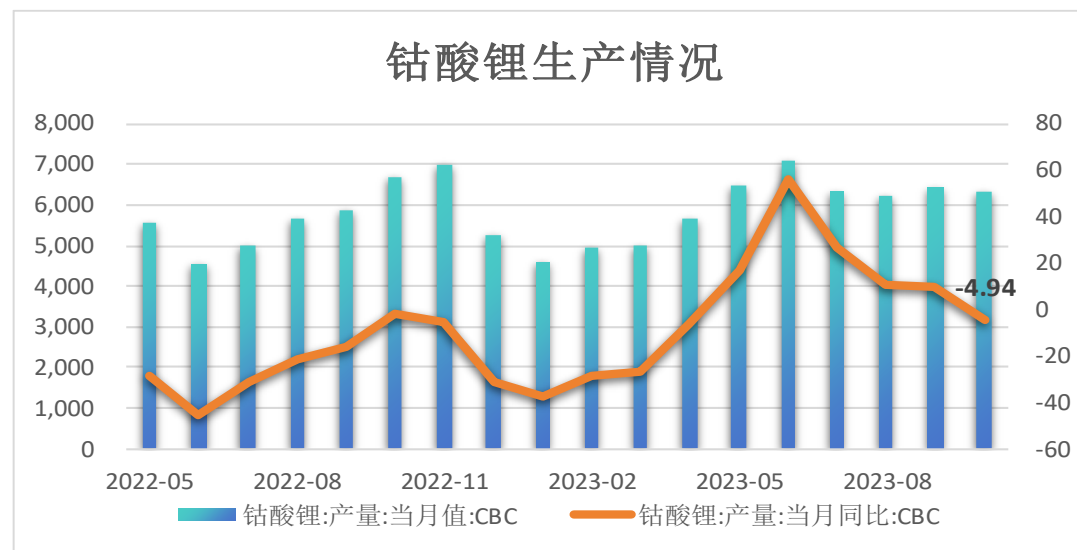
需求端——钴酸锂报价走低，月度产量小幅回落

图19、钴酸锂现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、钴酸锂生产情况



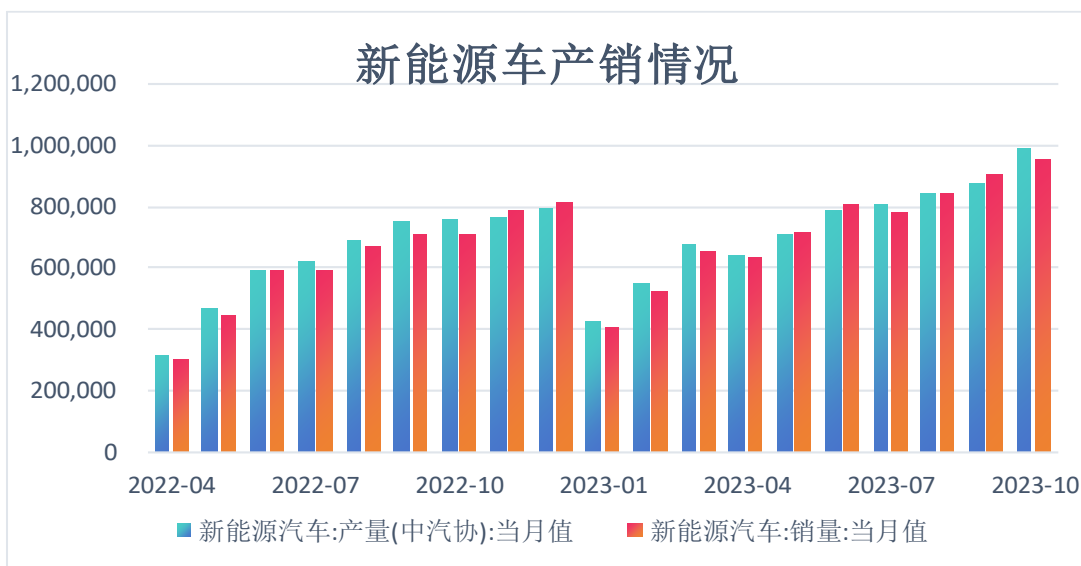
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月24日，钴酸锂均价为23.05万元/吨，周环比减少6500元/吨。

据CBC统计，截至2023年10月锰酸锂当月产量为6350吨，较9月减少90吨，降幅1.4%，同比降幅4.94%。

应用端——新能源汽车产销、渗透率小幅提升

图21、新能源车生产情况

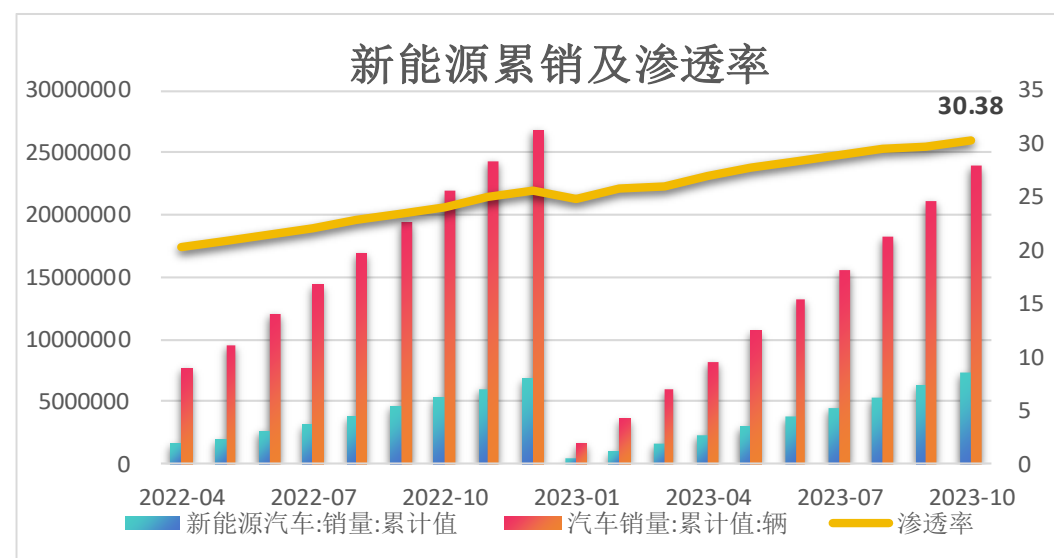


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2023年10月,新能源汽车当月产量为989000辆,环比12.51%;销量为956000辆,环比5.75%。

据中汽协数据,截至2023年1-10月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为30.38%,环比0.58%,同比6.35%。

图22、新能源车渗透率



来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

应用端——新能源汽车出口量同环比双增

图23、新能源车当月销量



来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计,截至2023年10月,新能源汽车累计出口量为99.5万辆,较9月增加17万辆,增幅20.61%,同比增幅99.4%。

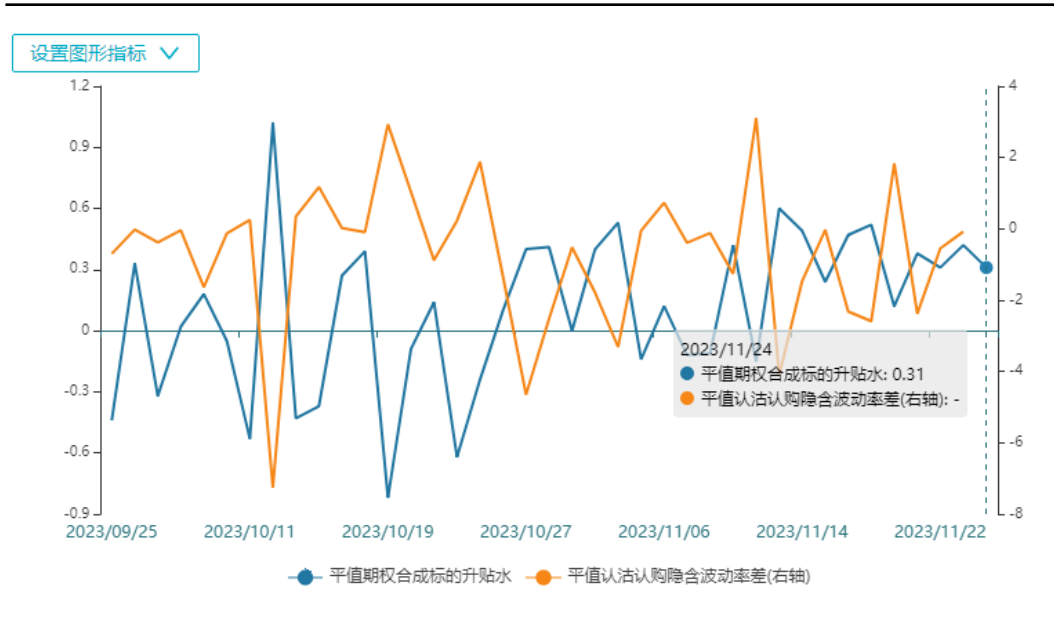
建议卖出平值认购期权

图24、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图25、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

根据期权平价理论： $P+S=C+Ke^{-rT}$ ，合成标的升贴水为正（0.31），数值为正，存在正向套利机会，但考虑交易磨损，建议观望。

根据期权平值合约表现，并且整体现货基本面供需偏弱，锂价或有持续走低的可能，建议卖出平值认购或者买入平值认沽期权。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。