

「2023.11.03」

碳酸锂市场周报

成本支撑或将下移，供需偏弱影响期价

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

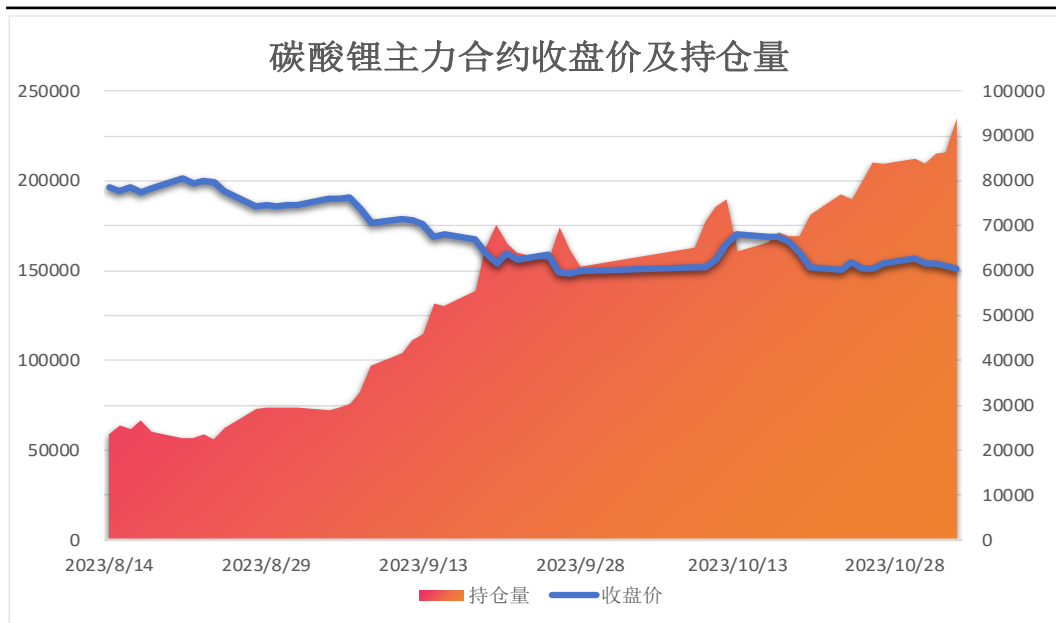


3、产业情况

- ◆ **行情回顾：**碳酸锂主力合约本周震荡走弱，振幅收窄。截止本周收盘，周跌幅1.728%，报收151400元/吨。隔月跨期价差有所收窄，但仍高于平均水位，后续或有回归的概率。基本面总体上仍是维持供给偏多，需求较弱的局面，持续走弱的现货亦将影响期价走势。
- ◆ **后市展望：**现货方面，近期电池级碳酸锂拍卖均价为15.2万，或有一定价格支撑。矿端价格本周持续走弱，外购盐厂原先的成本支撑位或将下移，部分原先因成本利润倒挂而停减产的盐厂或有复工迹象。终端应用方面，根据乘联会初步的预计10月新能源汽车销量仍保持亮眼增长，结合持续走弱的现货价格来看，预计电池厂和材料厂多以库存进行生产，而外购意向偏淡。第四季度下游的开工更多将为了2024年一季度的订单做准备，而一季度按以往为新能源汽车的销售淡季，因此预计在23年四季度下游去库速度或将放缓。于碳酸锂价格而言，支撑或将减弱。
- ◆ **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，跨期价差走弱

图1、碳酸锂主力合约收盘及持仓量

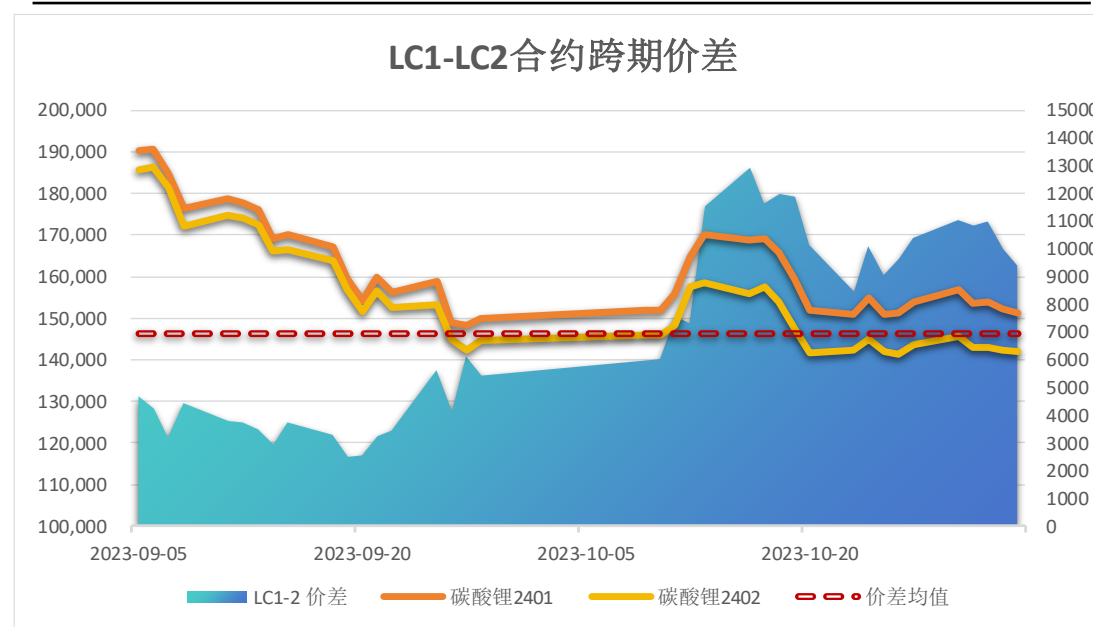


来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月3日，碳酸锂主力合约收盘价151400元/吨，周环比减少2650元/吨。

截至2023年11月3日，碳酸锂合约LC1-LC2跨期价差为9400元/吨，周环比减少1000元/吨。

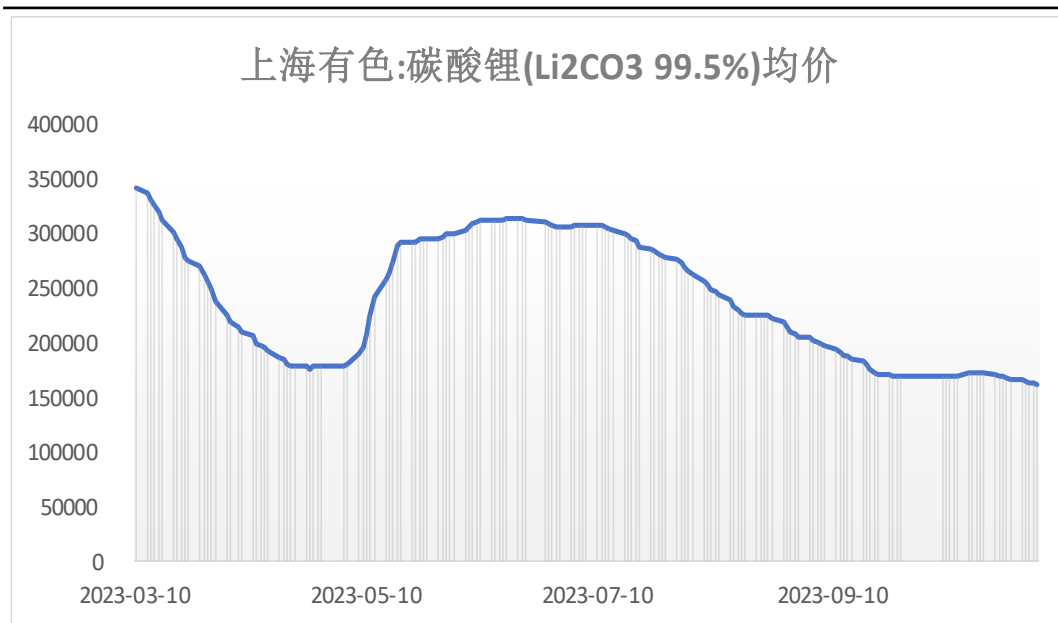
图2、碳酸锂跨期套利



来源：ifind 瑞达期货研究院

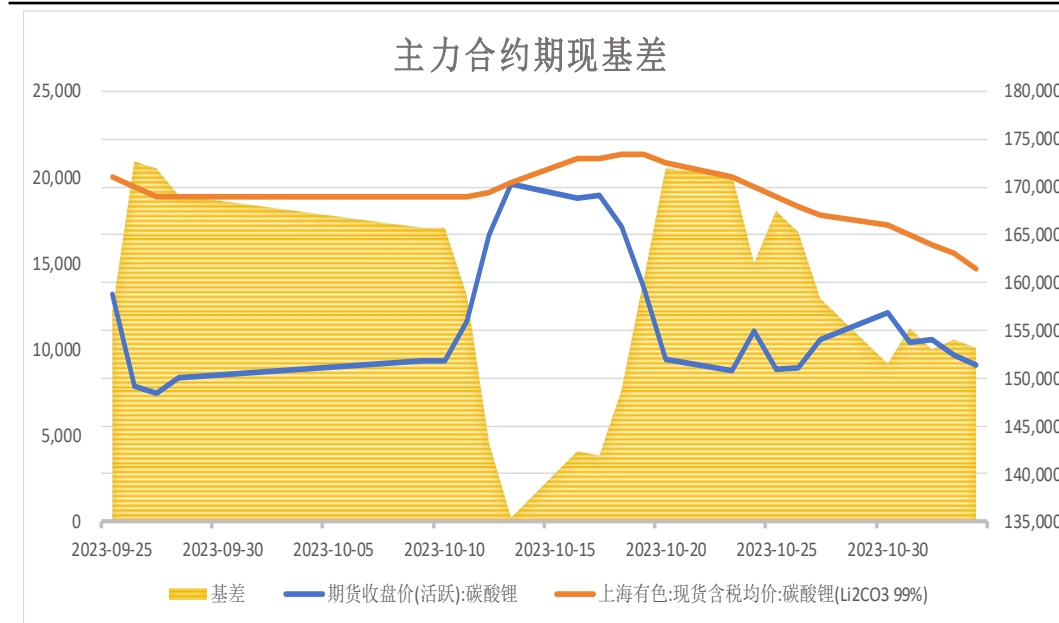
现货价格再度走弱，期现基差收窄

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



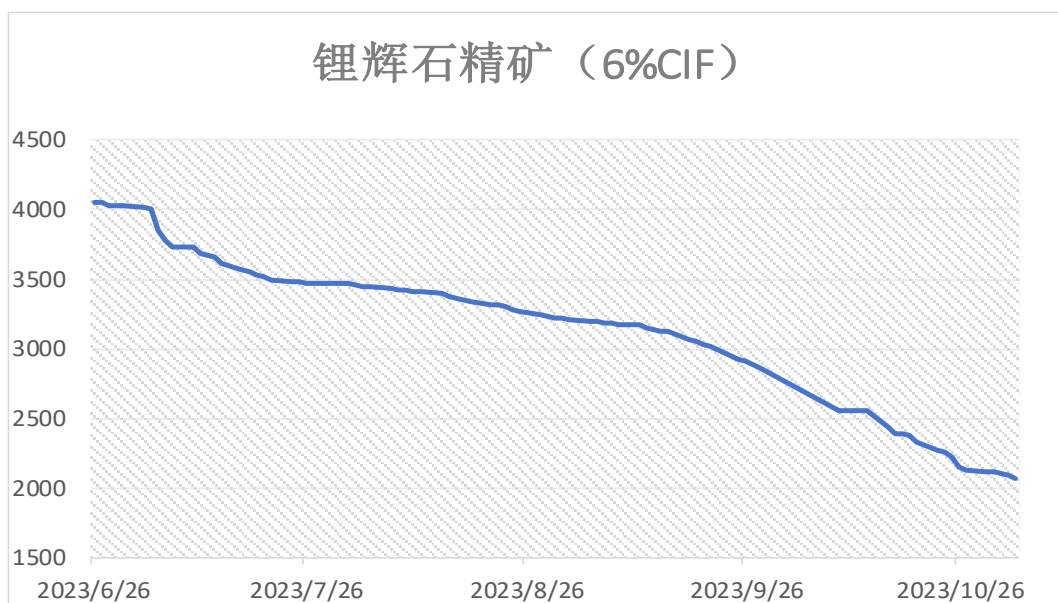
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月3日，电池级碳酸锂均价为161500元/吨，周环比减少5500元/吨。

截至2023年11月3日，主力合约基差10100元/吨，较上周环比下降2850元/吨。

锂辉石精矿价格持续下跌，美元汇率趋稳

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



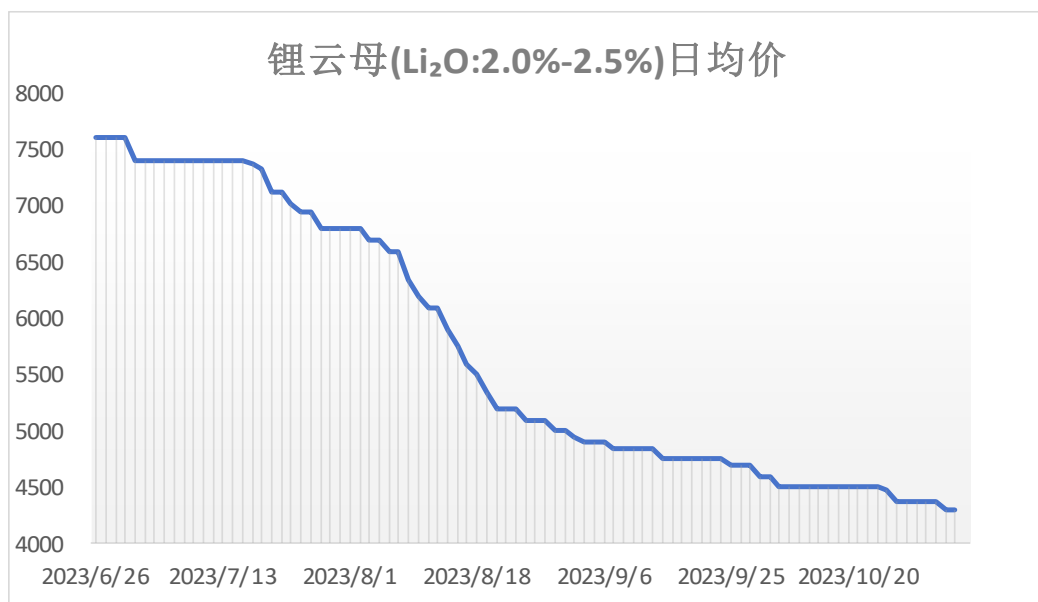
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月3日，锂辉石精矿(6%CIF中国)均价为2085美元/吨，周环比减少60美元/吨。

截至2023年11月3日，美元兑人民币中间价为7.1796，周环比增幅0.02%。

锂云母价格小幅走弱

图7、锂云母现货价格

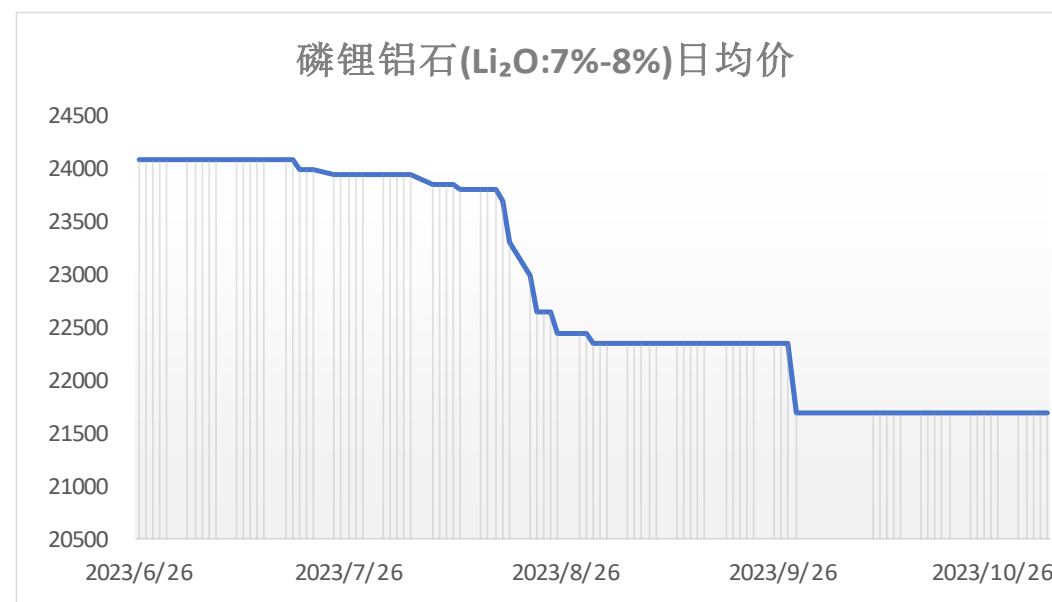


来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2023年11月3日, 锂云母(Li₂O:2.0%-2.5%)均价为4300元/吨, 周环比减少75元/吨。

截至2023年11月3日, 磷锂铝石均价为21700元/吨, 周环比持平

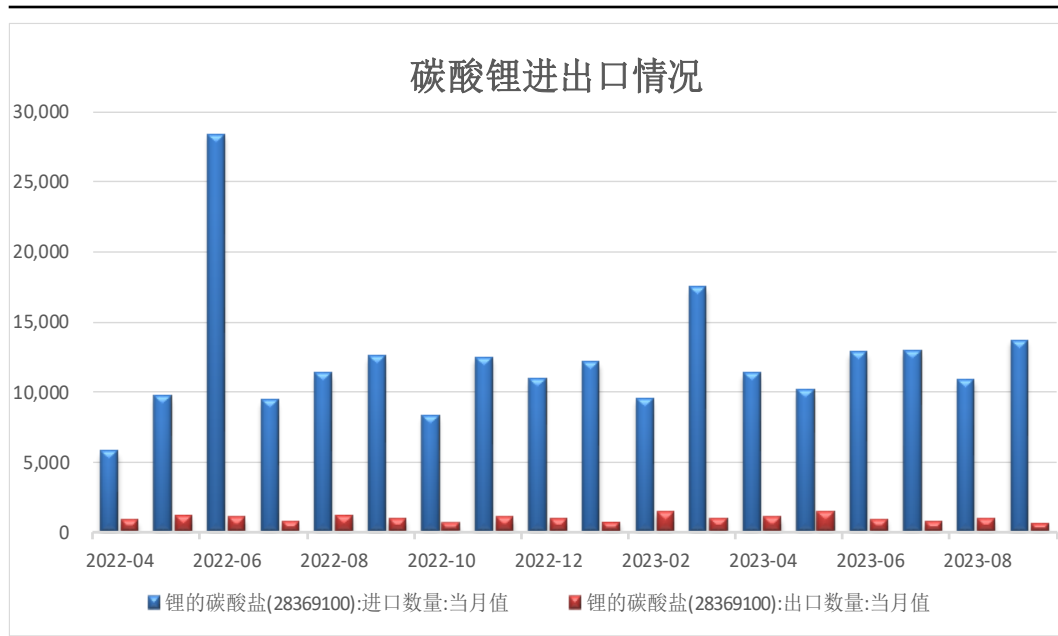
图8、磷锂铝石现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

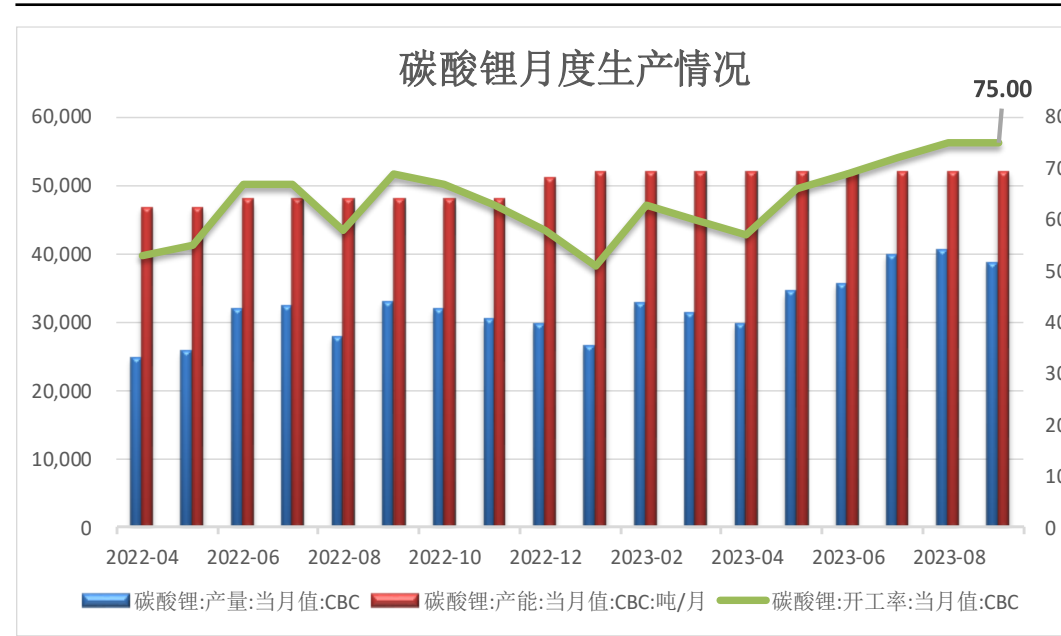
供应端——表观消费量增长

图9、碳酸锂进出口情况



来源: ifind 海关总署 瑞达期货研究院

图10、碳酸锂生产情况



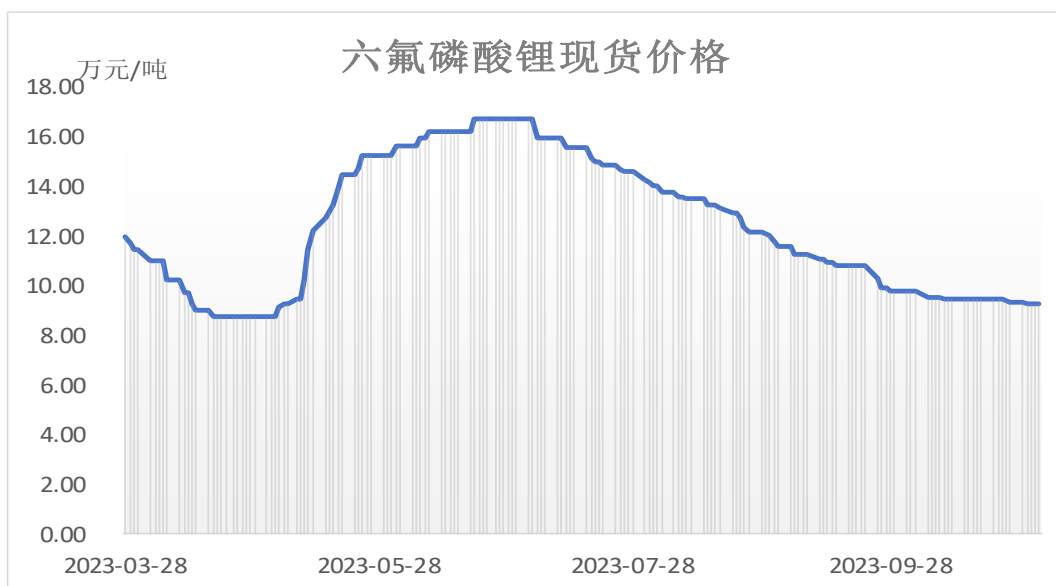
来源: ifind CBC 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2023年9月，碳酸锂当月进口量为13656.23吨，较8月增加2813.16吨，增幅25.94%，同比增幅9.02%。碳酸锂当月出口量为573.943吨，较8月减少365.25吨，降幅38.89%，同比降幅36.75%。

据CBC统计，截至2023年9月，碳酸锂当月产量为38700吨，较8月减少1900吨，降幅4.68%，同比增幅17.02%。当月开工率为75%，环比降幅0%，同比增幅6%。

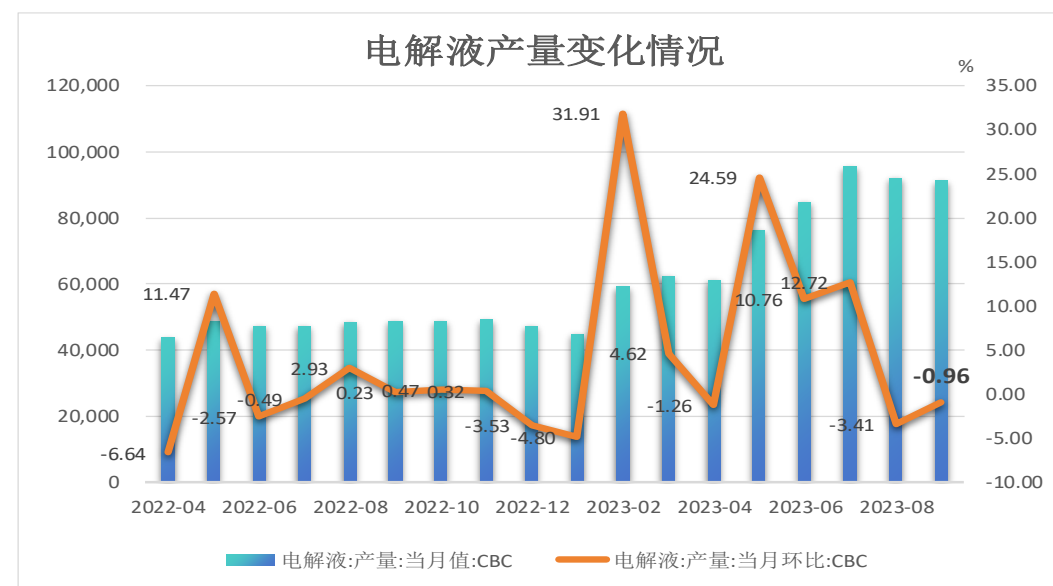
需求端——六氟磷酸锂价格走弱，电解液产量小幅回落

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



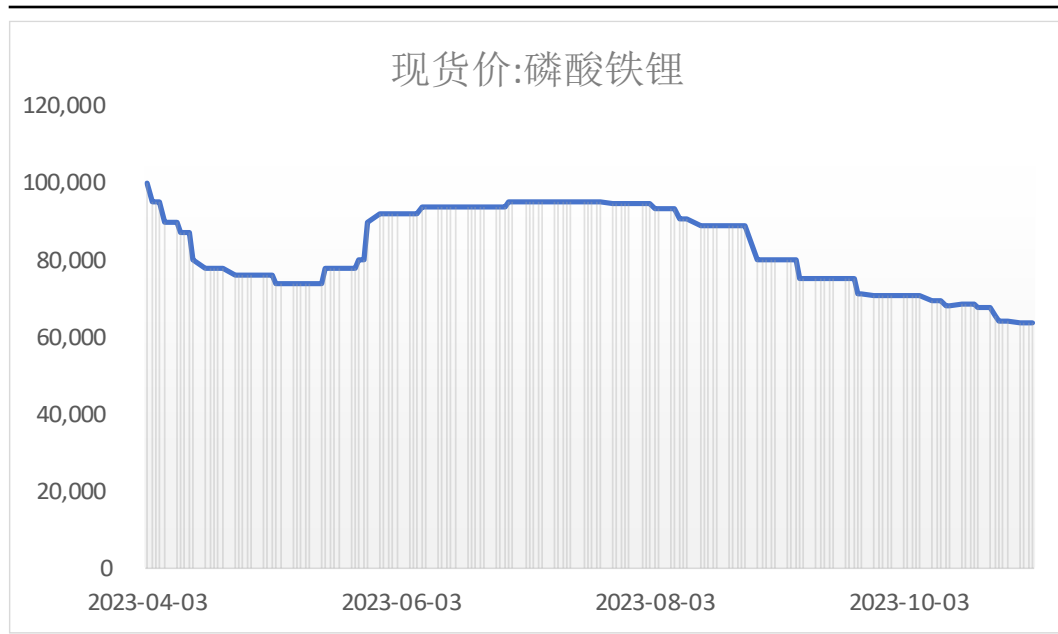
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月3日，六氟磷酸锂均价为9.05万元/吨，周环比减少1700元/吨。

据CBC统计，截至2023年9月，电解液当月产量为91250吨，较8月减少880吨，降幅0.96%，同比增幅87.72%。

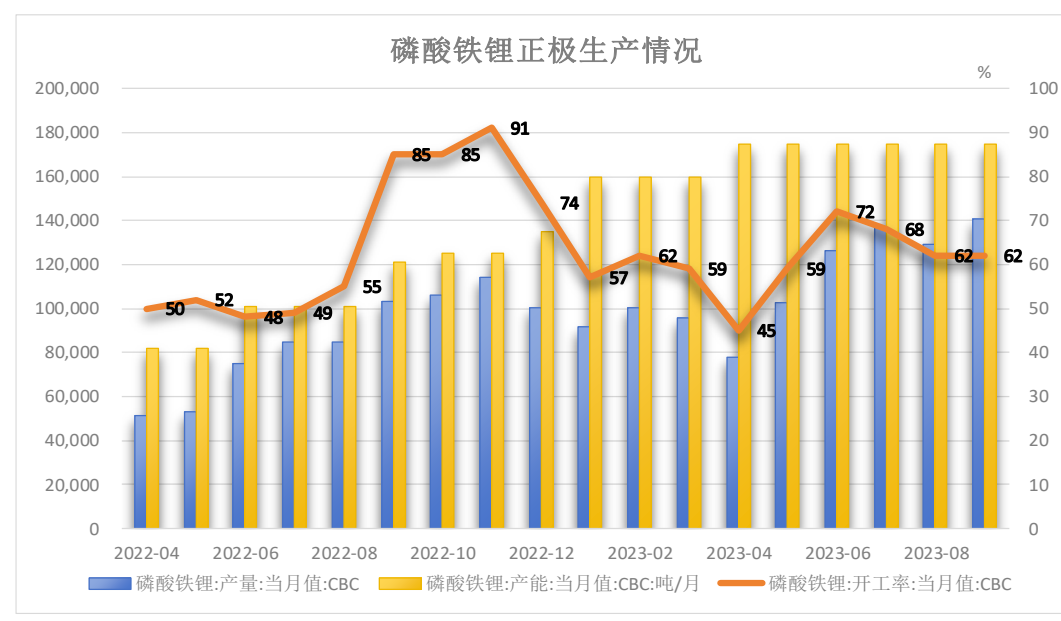
需求端——磷酸铁锂价格走弱，月度产量增长开工持平

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



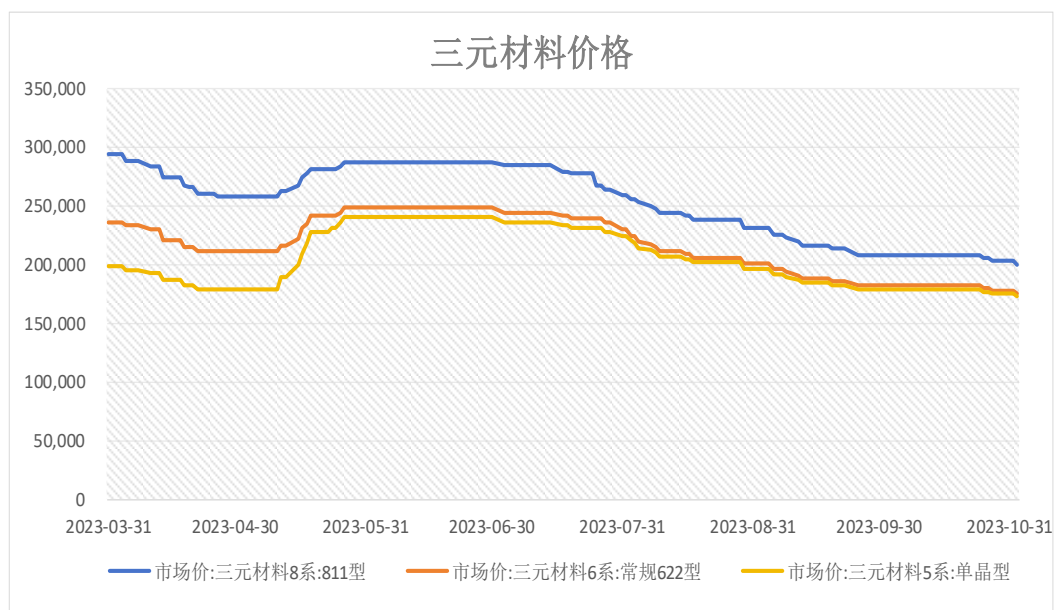
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月3日，磷酸铁锂（动力型）均价为6万元/吨，周环比减少1300元/吨。

据CBC统计，截至2023年9月，磷酸铁锂正极材料当月产量为140880吨，较8月增加11630吨，增幅9%，同比增幅36.8%。当月开工率为62%，环比0%，同比-23%。

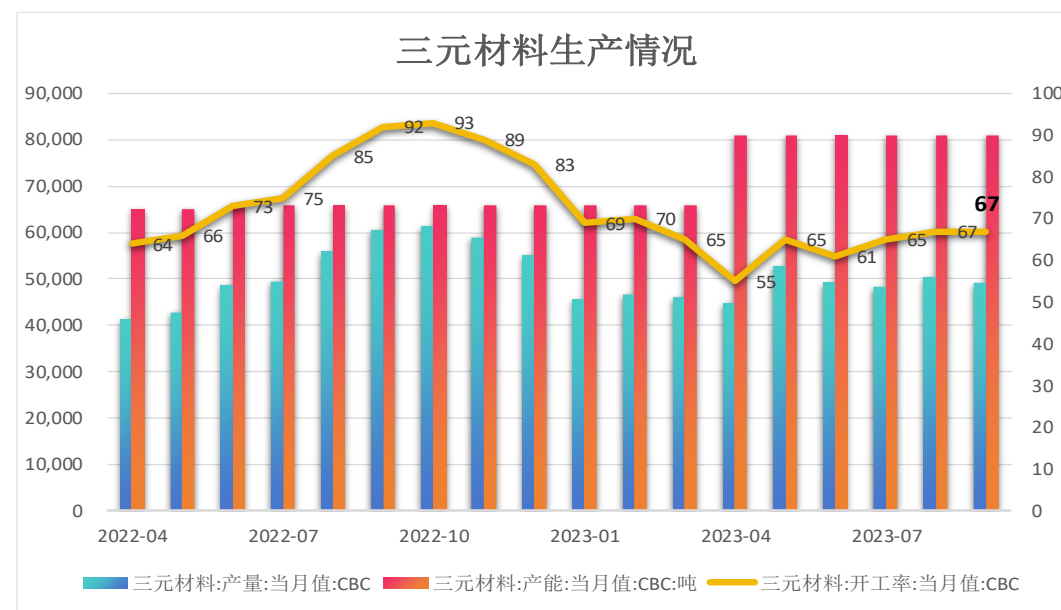
需求端——三元材料价格走弱，月度开工持平产量下降

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



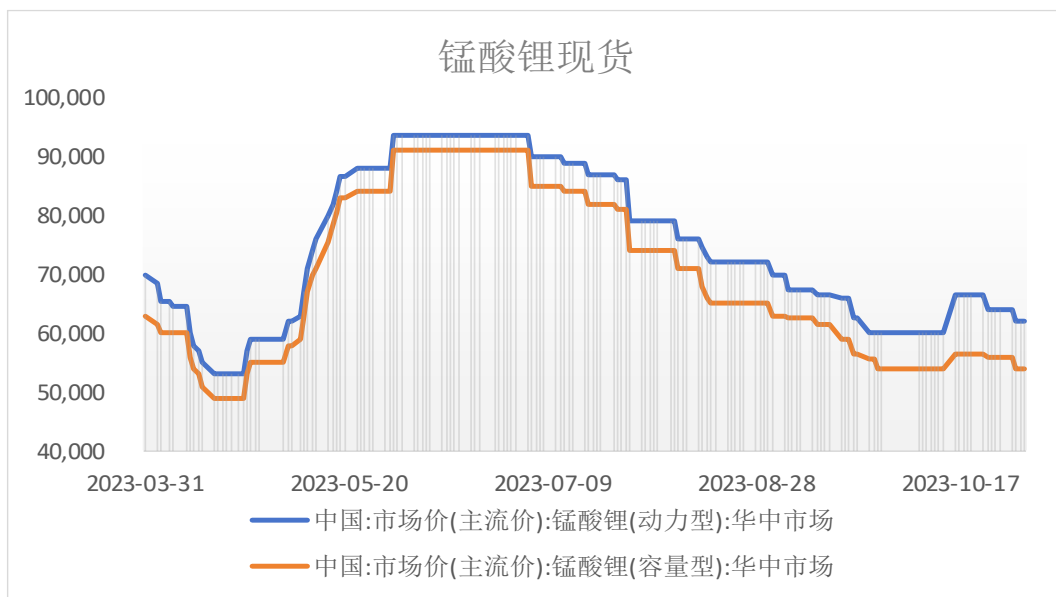
来源: ifind 瑞达期货研究院

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9月，三元材料当月产量为49120吨，较8月减少1010吨，降幅2.01%，同比降幅18.94%。当月开工率为67%，环比0%，同比-25%。

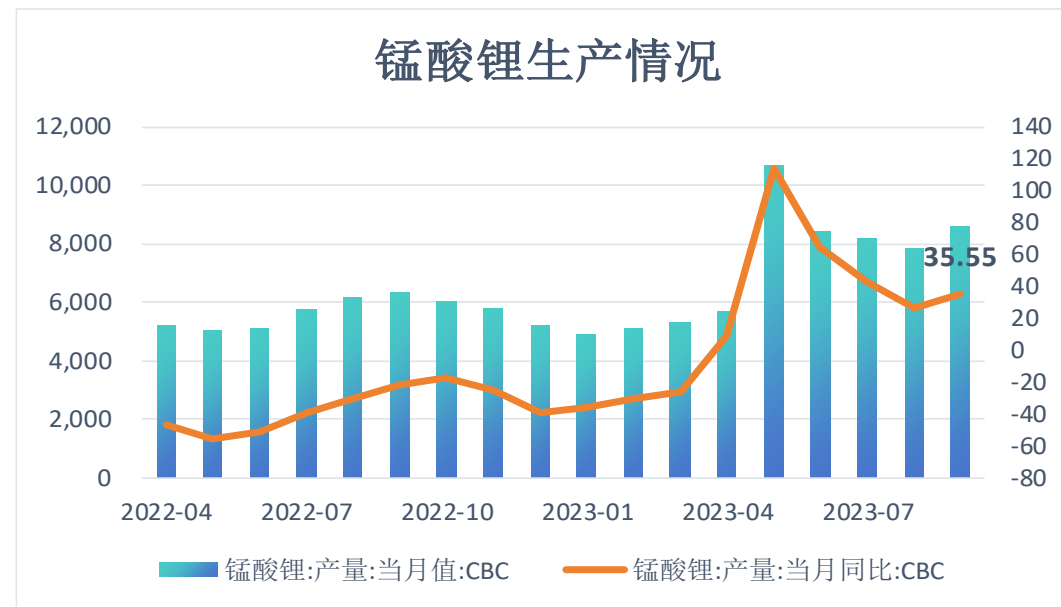
需求端——锰酸锂价格走弱，月度产量增长

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



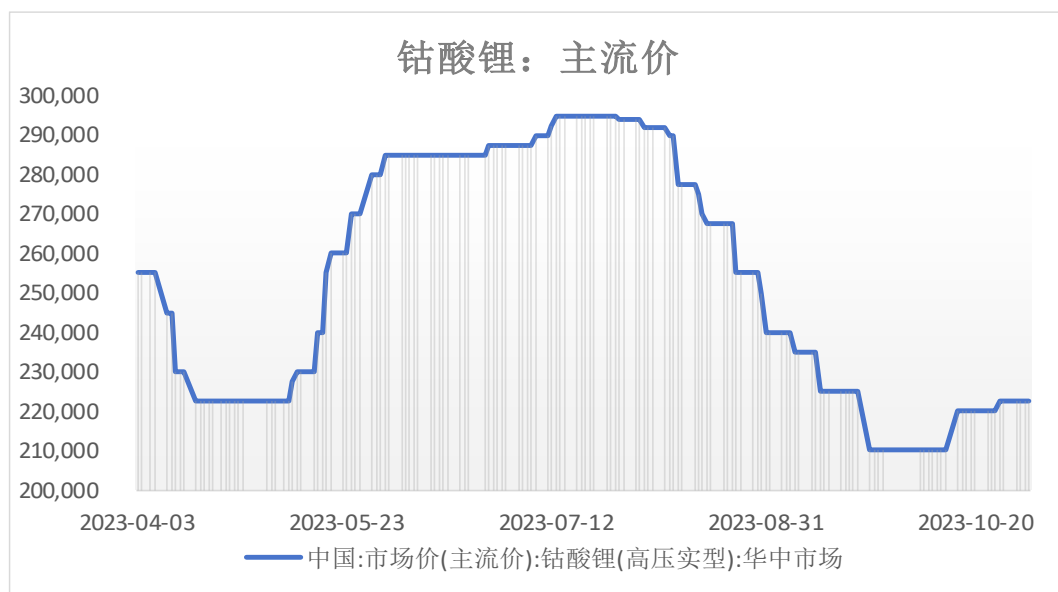
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月1日，锰酸锂均价为5.95万元/吨，周环比减少1000元/吨。

据CBC统计，截至2023年9月锰酸锂当月产量为8580吨，较8月增加780吨，增幅10%，同比增幅35.55%。

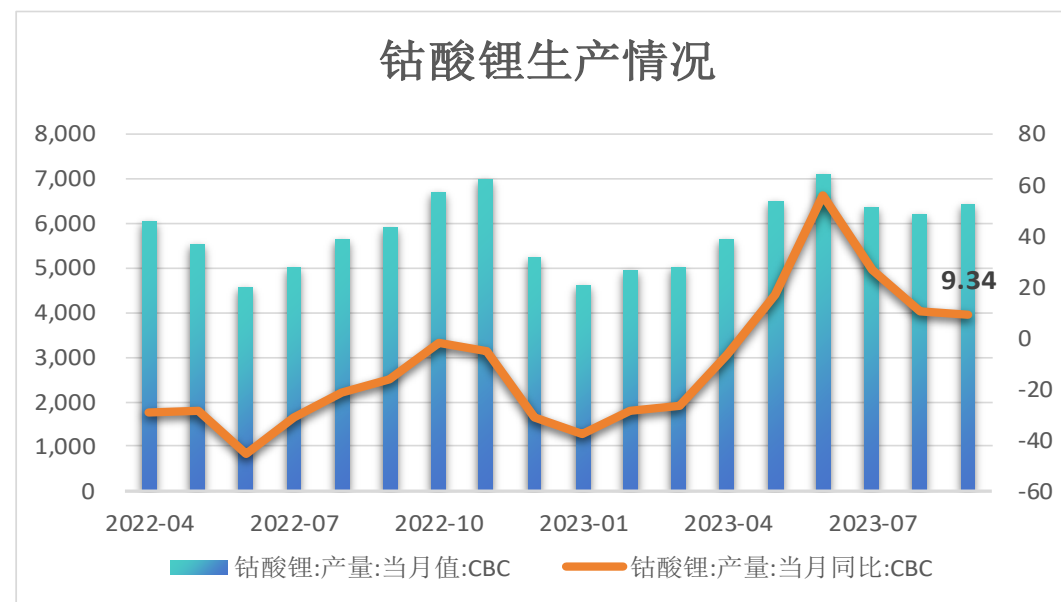
需求端——钴酸锂报价增长，月度产量小幅增长

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



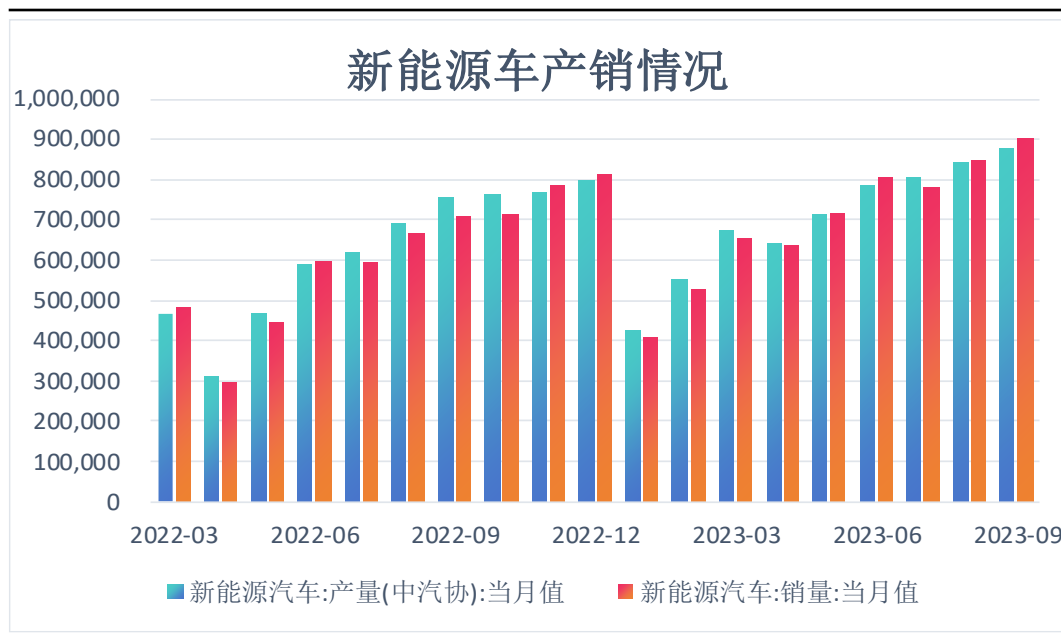
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2023年11月3日，钴酸锂均价为24.35万元/吨，周环比增加500元/吨。

据CBC统计，截至2023年9月锰酸锂当月产量为6440吨，较8月增加220吨，增幅3.54%，同比增幅9.34%。

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

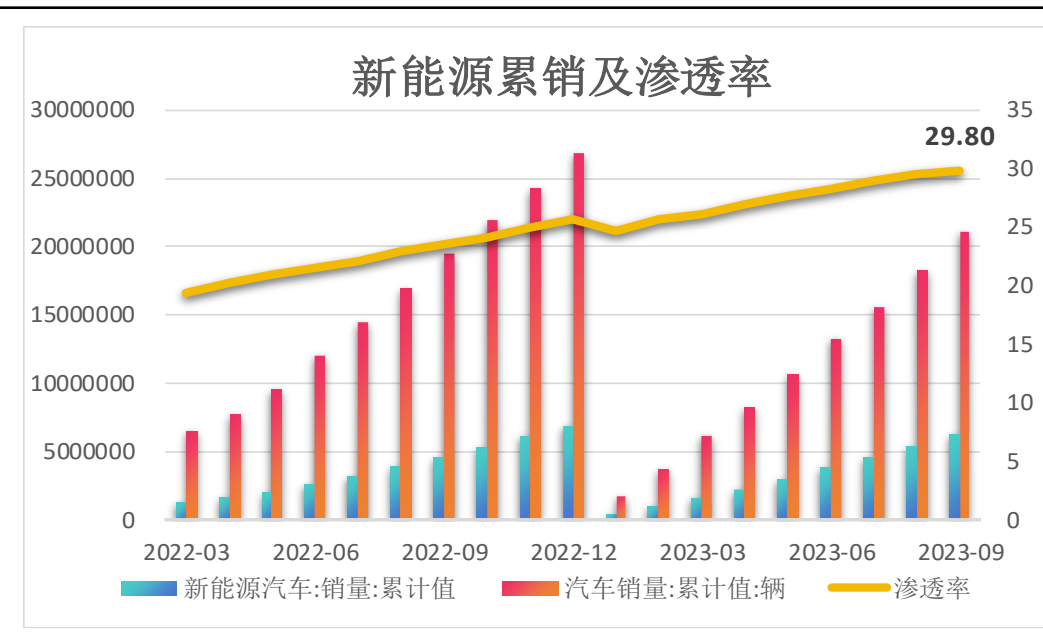


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2023年9月,新能源汽车当月产量为879000辆,环比4.27%;销量为904000辆,环比6.86%。

据中汽协数据,截至2023年1-9月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为29.8%,环比0.29%,同比6.34%。

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

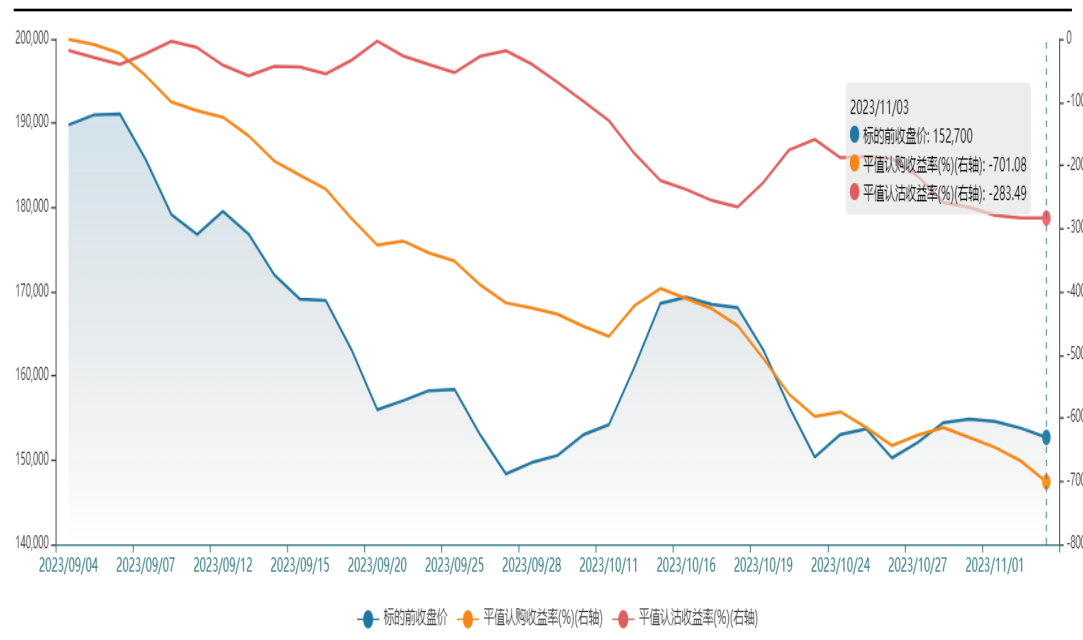


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2023年9月，新能源汽车累计出口量为82.5万辆，较8月增加9.8万辆，增幅13.48%，同比增幅112.08%。

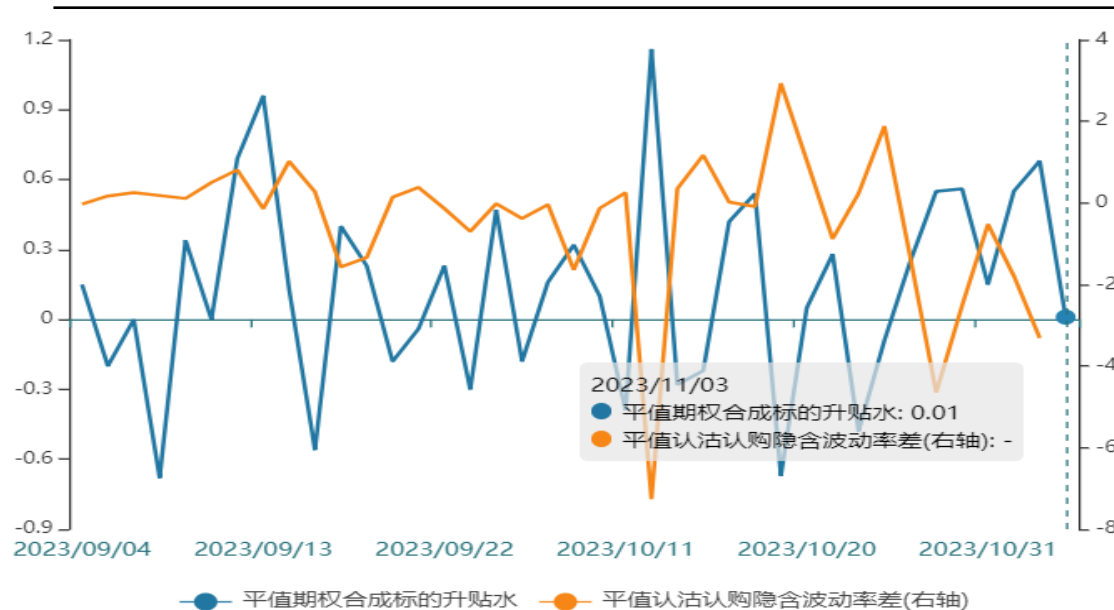
建议卖出平值认购期权

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（0.01），数值为正但偏小，考虑交易磨损后，不建议开展套利。

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。