

「2023.10.27」

碳酸锂市场周报

供需双弱态势延续，锂价博弈情绪偏浓

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



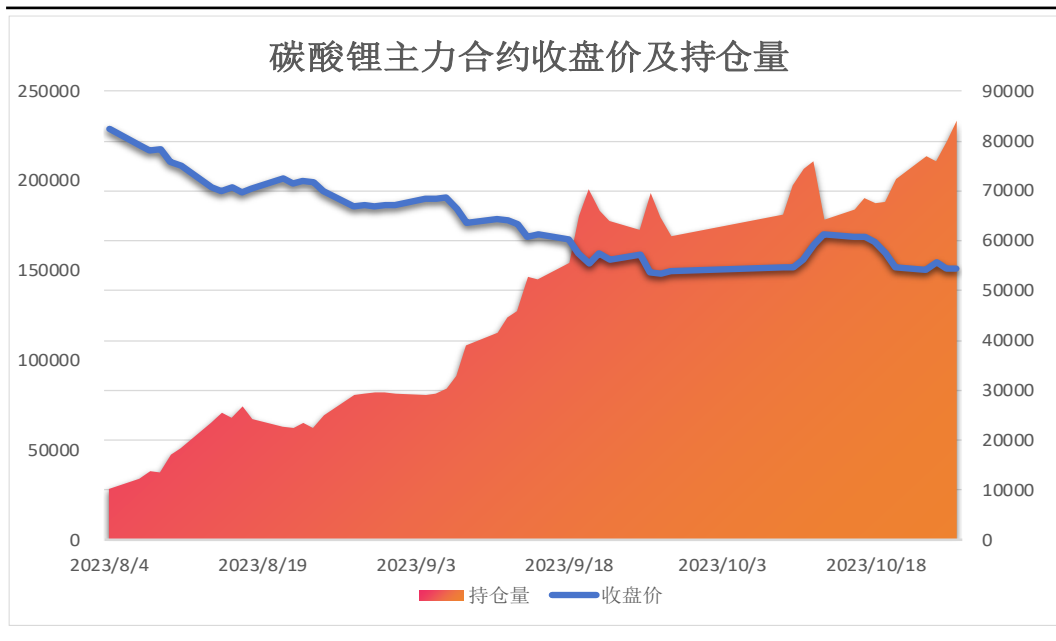
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ **行情回顾：**碳酸锂主力合约继上周集体下跌后，本周主力合约低位宽幅震荡，截止本周收盘，周涨幅1.38%，报收154050元/吨。隔月跨期价差走高，后续或有回归的概率。基本面仍维持供需双弱的局面，上游博弈情绪偏重，下游采买意愿较淡。
- ◆ **后市展望：**从基本面上看，供给端碳酸锂国内产量受部分企业减停产及设备检修计划而小幅下降，进口量方面明显增长，表观消费量上涨；需求方面，下游材料整体围绕去库存的目标进行排产，外采碳酸锂补库意愿偏淡，以以产定销按需补库的操作居多。终端应用方面，新能源汽车9月产销量皆有增长，渗透率表现不及预期，预计在11-12月，其销量会有一波年末冲量的表现，在预期上是会对碳酸锂价格有一定的提振作用，国产新能源车出口方面，8月已超越去年全年出口数据，9月较8月亦有显著增长，或将成为今年的一个出口亮点，对碳酸锂价格有正面作用。
- ◆ **策略建议：**短期建议轻仓震荡交易，注意交易节奏控制风险。

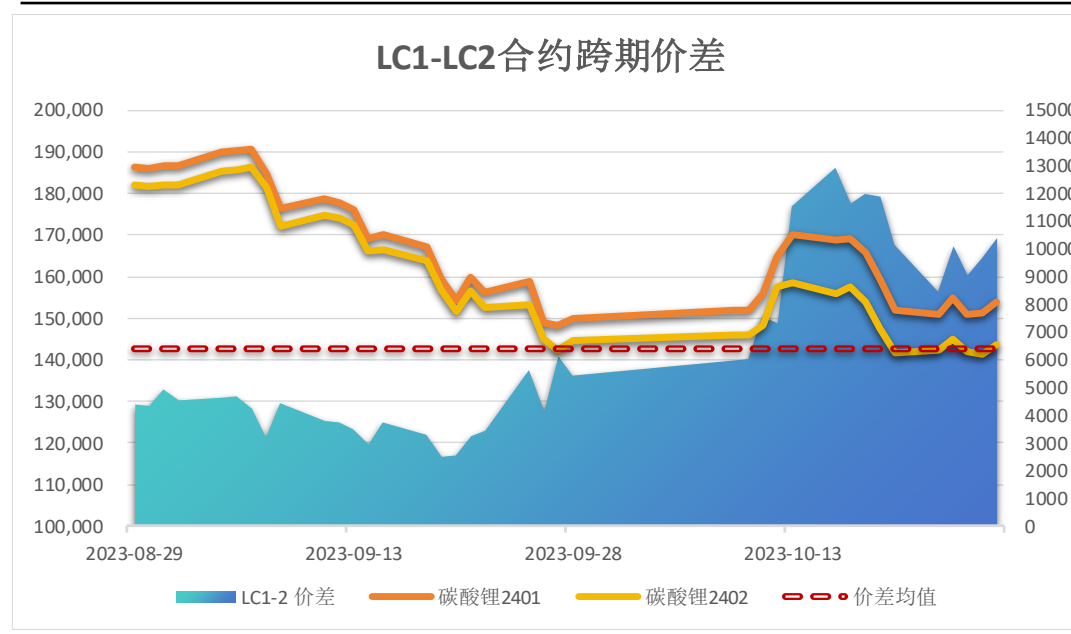
期价增仓上行，跨期价差走强

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



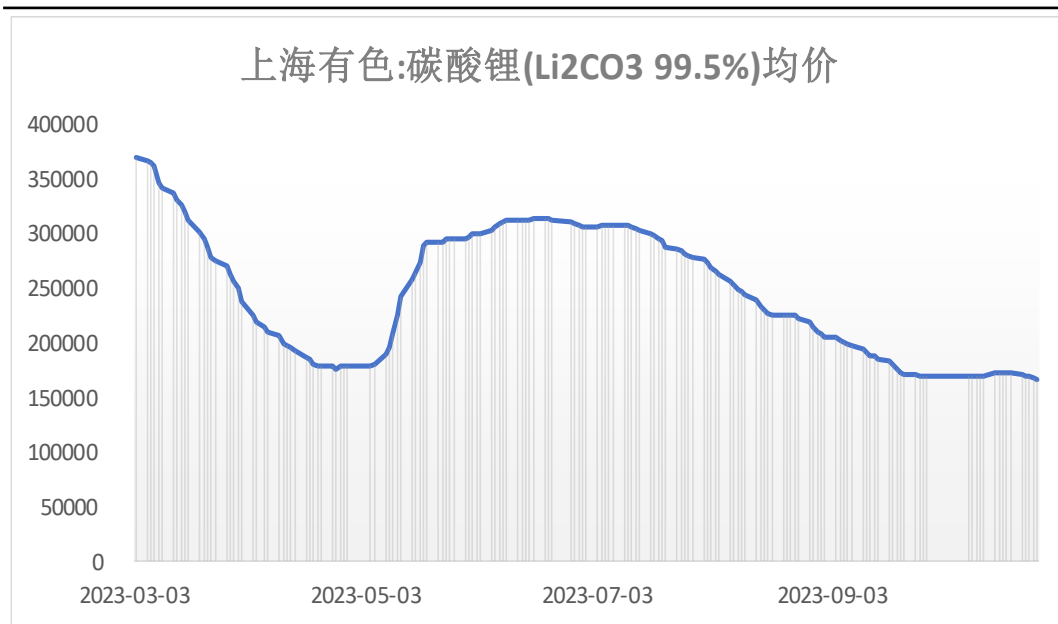
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月27日，碳酸锂主力合约收盘价154050元/吨，周环比增加2100元/吨。

截至2023年10月27日，碳酸锂合约LC1-LC2跨期价差为10400元/吨，周环比增加1950元/吨。

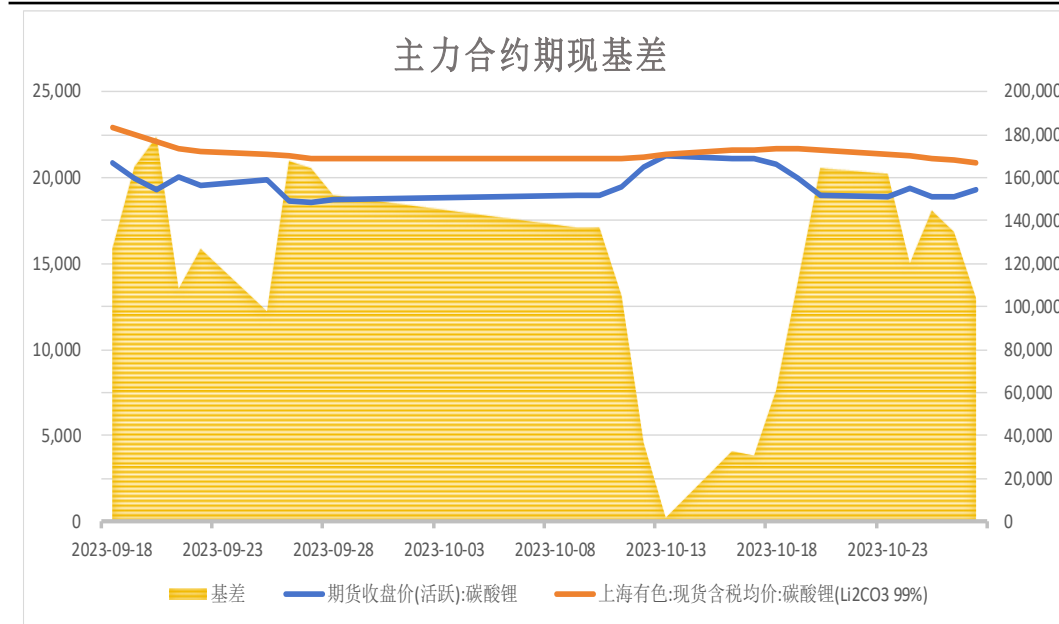
现货价格再度走弱，期现基差收窄

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



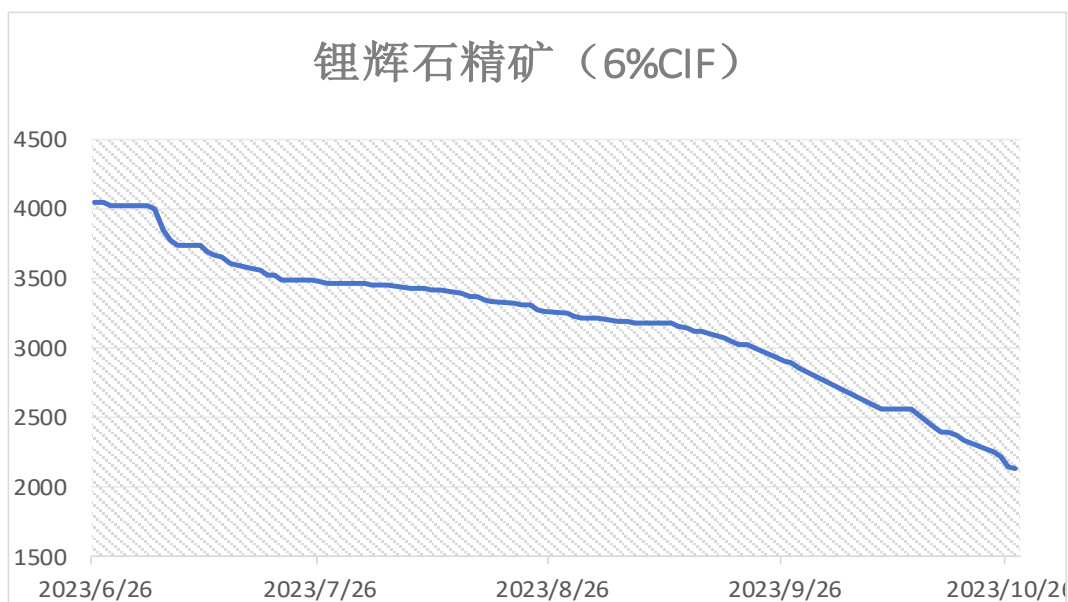
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月27日，电池级碳酸锂均价为167000元/吨，周环比减少5500元/吨。

截至2023年10月27日，主力合约基差12950元/吨，较上周环比下降7600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



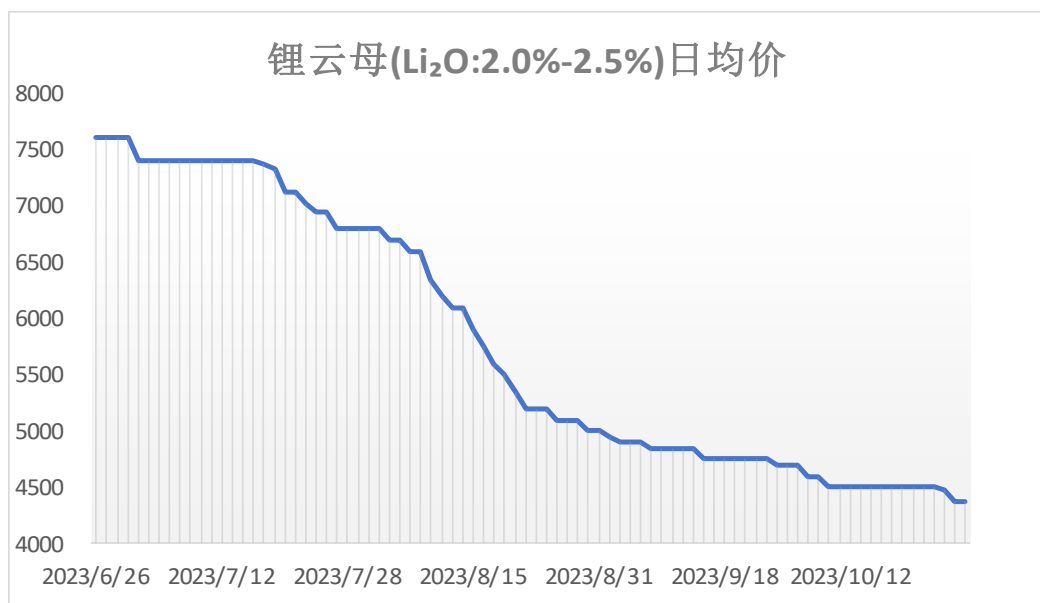
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月27日，锂辉石精矿(6%CIF中国)均价为2150美元/吨，周环比减少200美元/吨。

截至2023年10月27日，美元兑人民币中间价为7.1782，周环比降幅0.02%。

锂云母价格小幅走弱

图7、锂云母现货价格

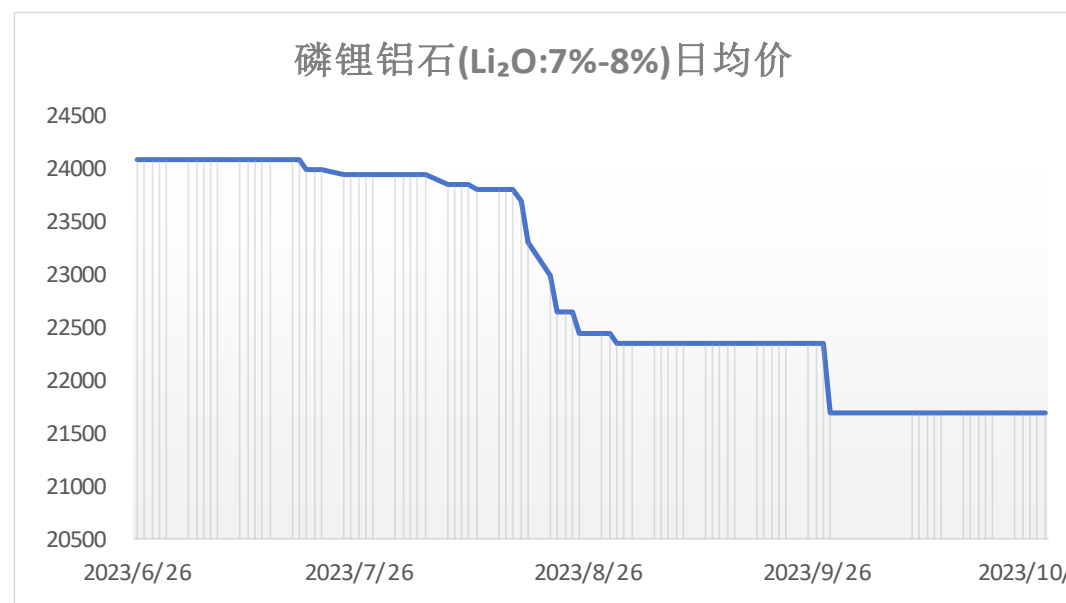


来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2023年10月27日, 锂云母(Li₂O:2.0%-2.5%)均价为4375元/吨, 周环比减少125元/吨。

截至2023年10月27日, 磷锂铝石均价为21700元/吨, 周环比持平

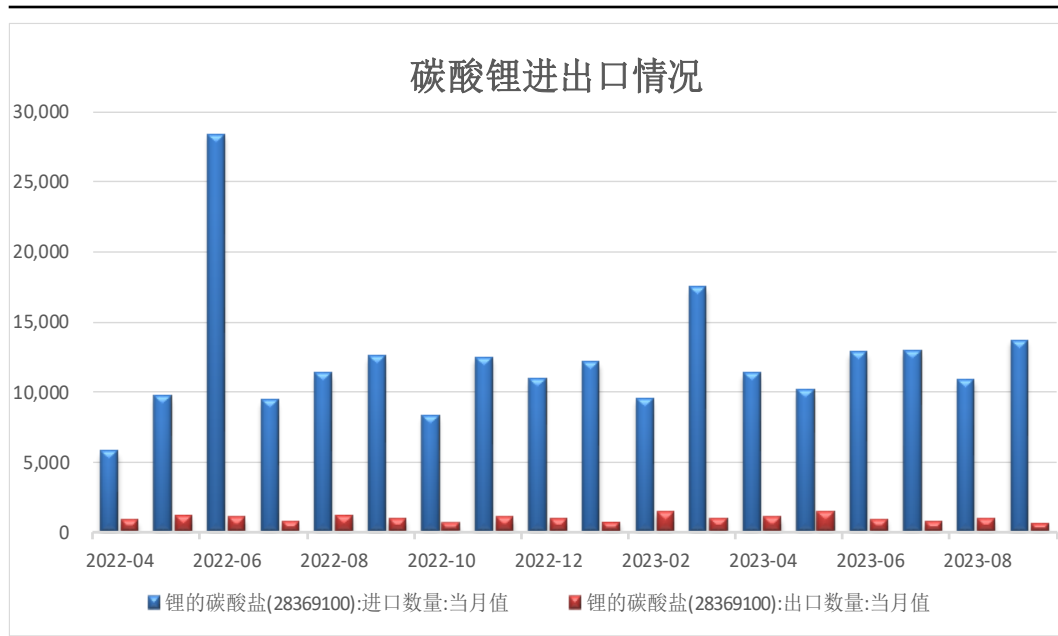
图8、磷锂铝石现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

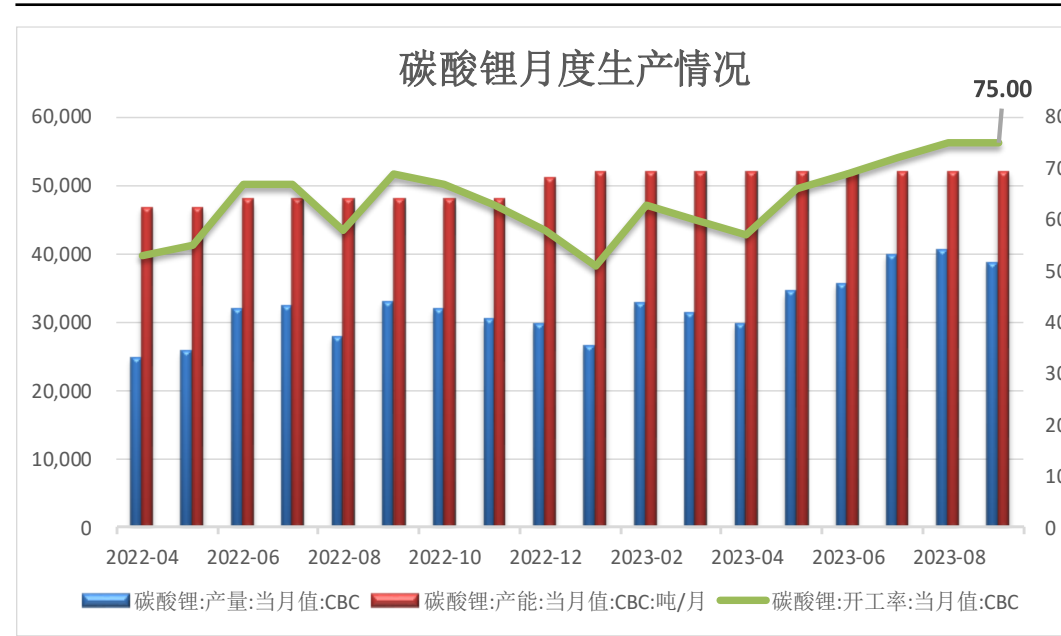
供应端——进口量增长，开工持平产量下降

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



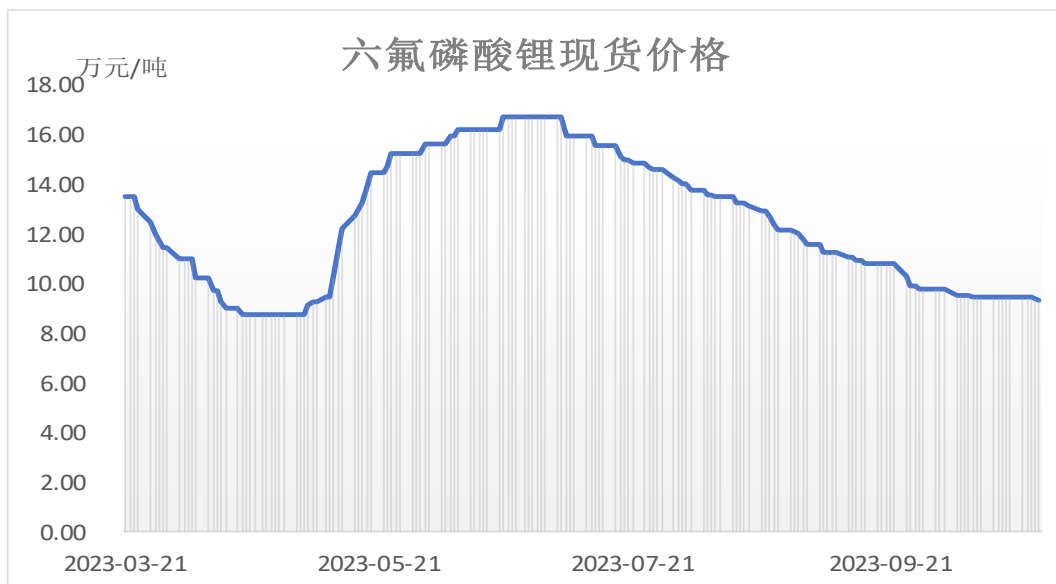
来源: ifind CBC 瑞达期货研究院

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%。

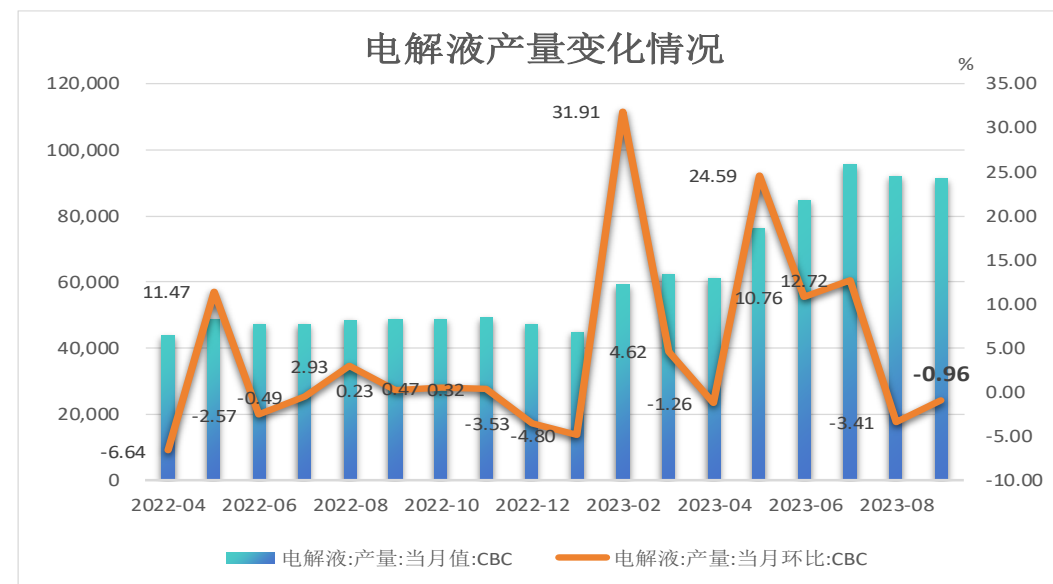
需求端——六氟磷酸锂价格走弱，电解液产量小幅回落

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



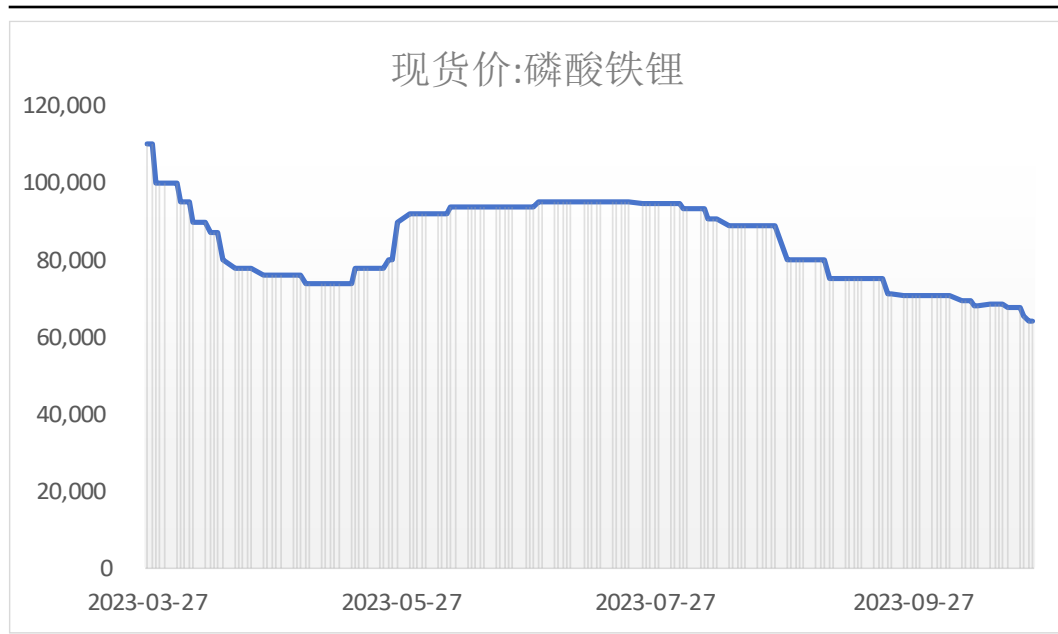
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月27日，六氟磷酸锂均价为9.22万元/吨，周环比减少2300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%。

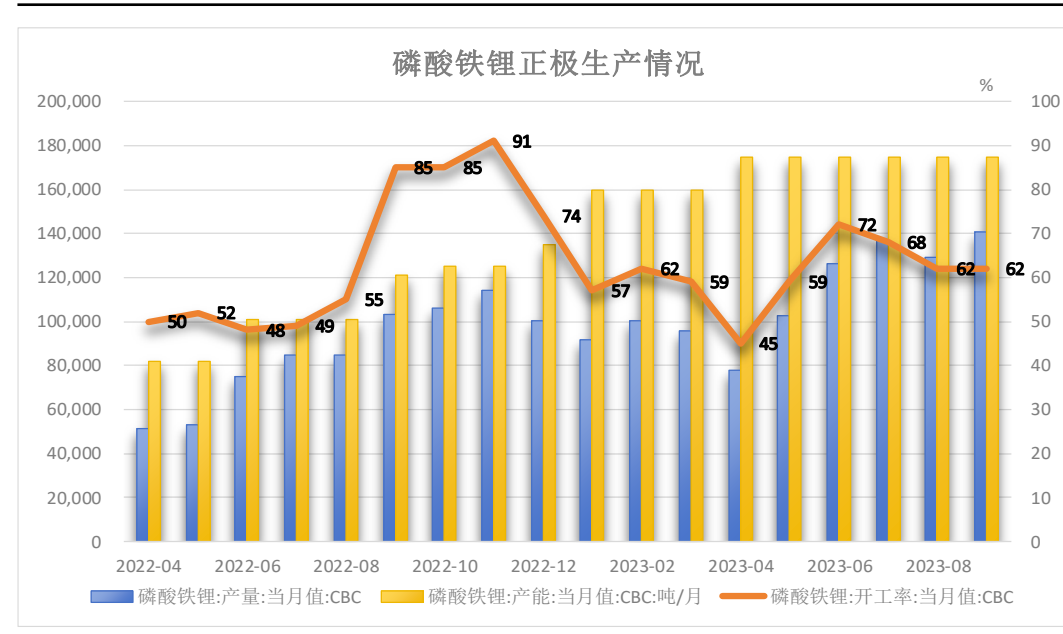
需求端——磷酸铁锂价格走弱，月度产量增长开工持平

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



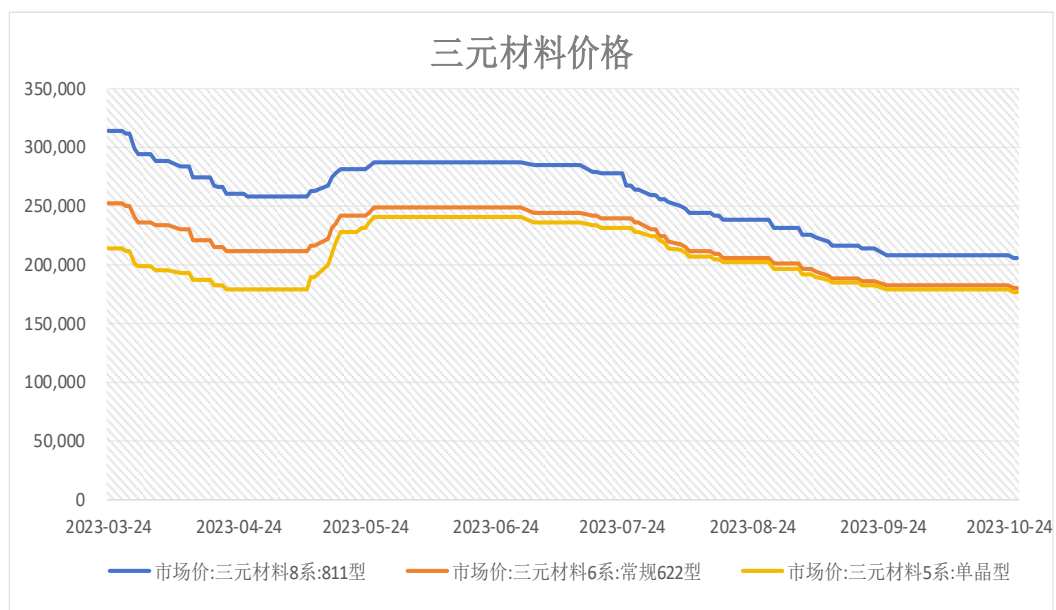
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月27日，磷酸铁锂（动力型）均价为6.13万元/吨，周环比减少900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%。

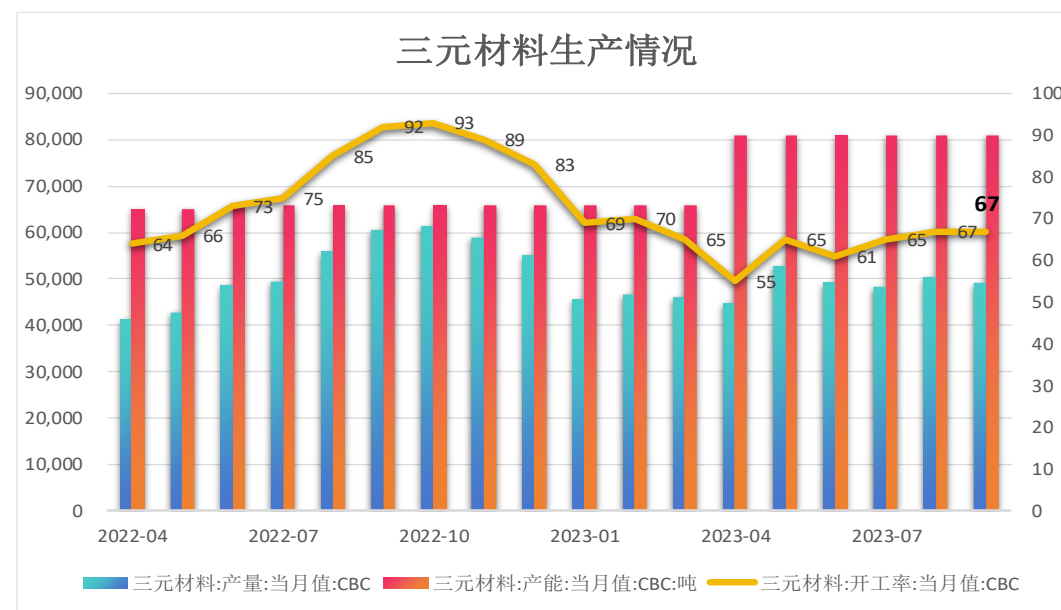
需求端——三元材料价格维稳，月度开工持平产量下降

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



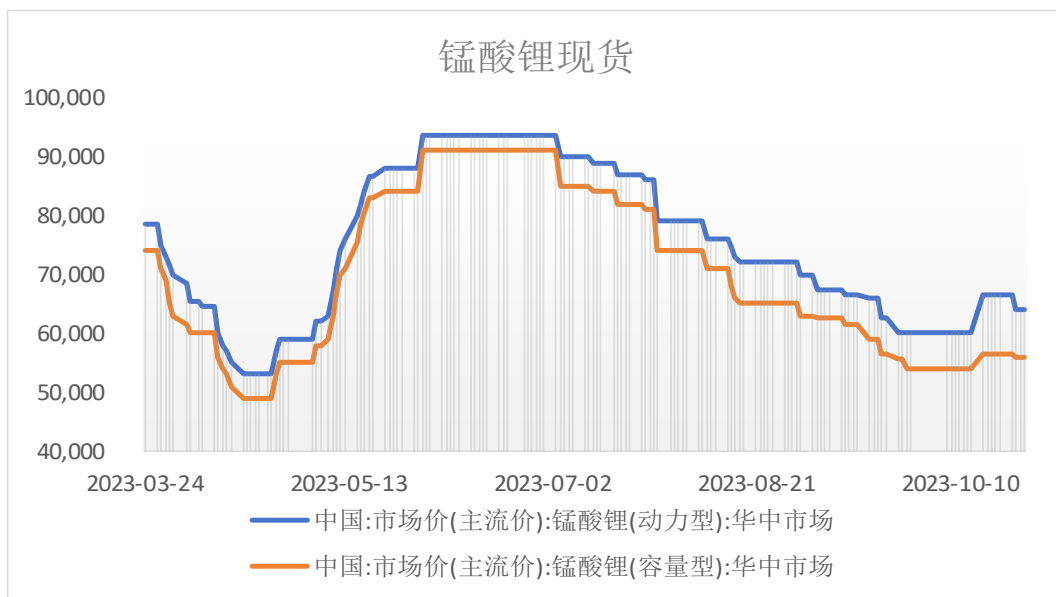
来源: ifind 瑞达期货研究院

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%。

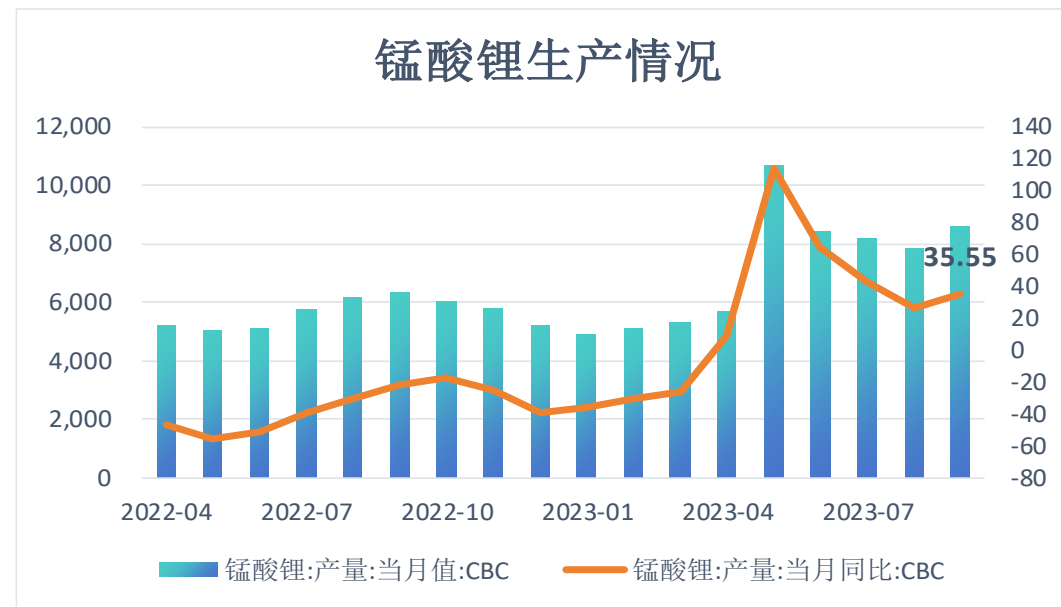
需求端——锰酸锂价格走弱，月度产量增长

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



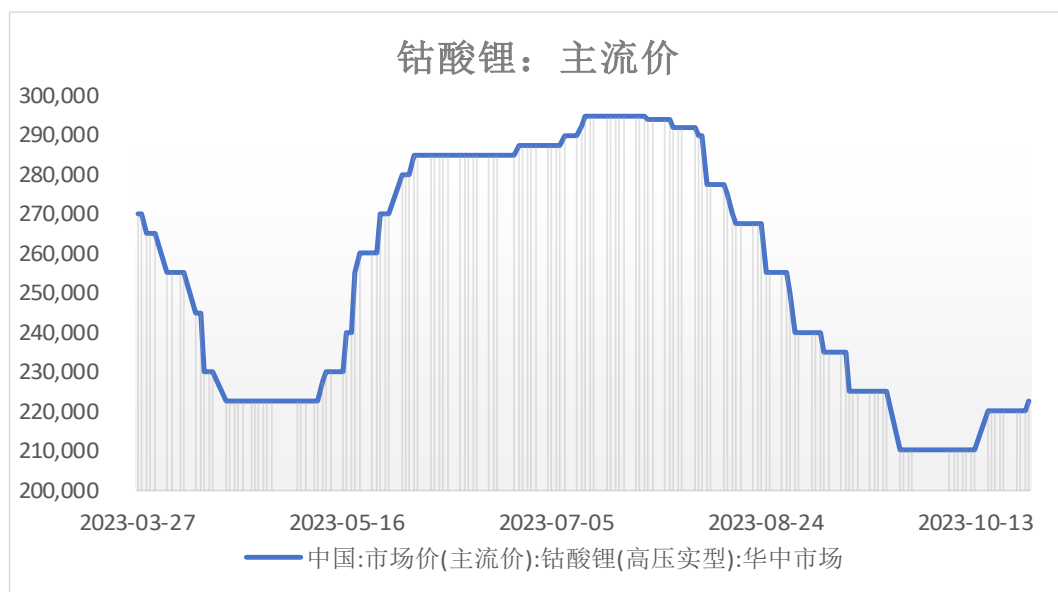
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月27日，锰酸锂均价为6.05万元/吨，周环比减少2000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

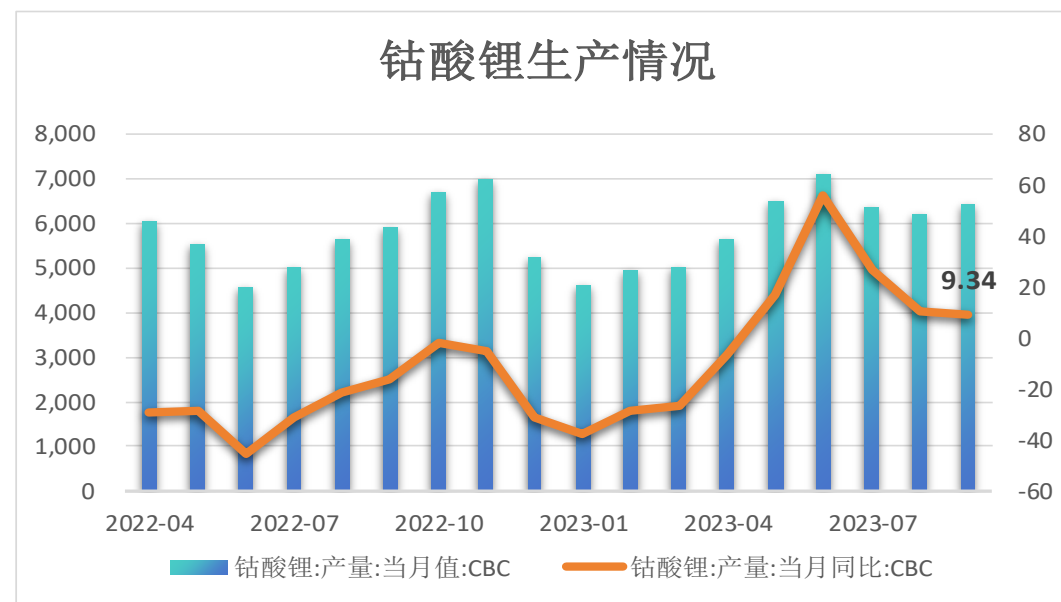


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月27日，钴酸锂均价为24.3万元/吨，周环比增加1000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%。

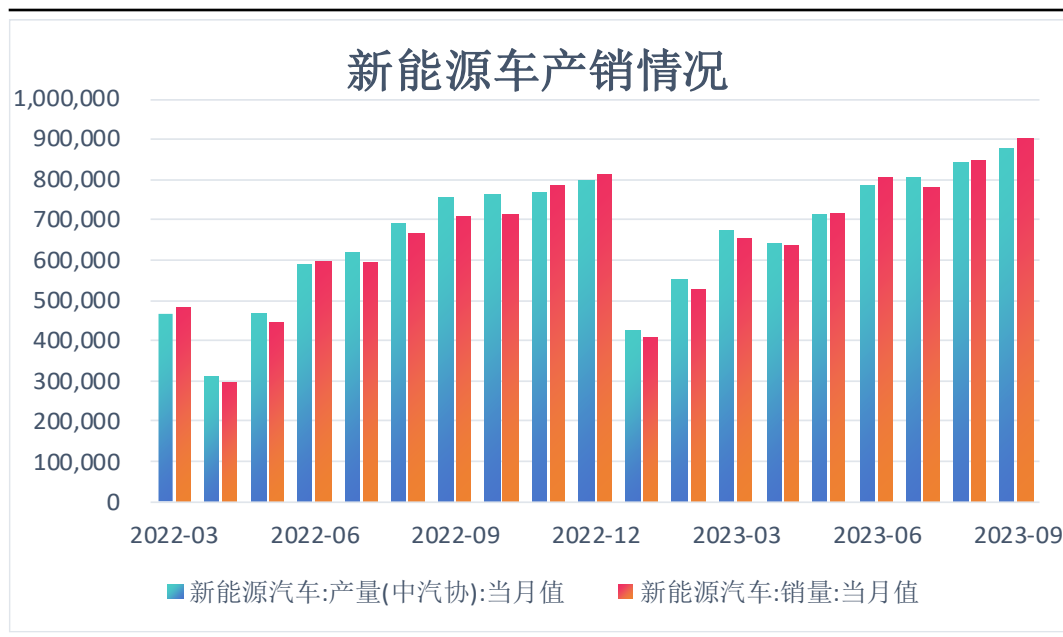
图20、钴酸锂生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

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

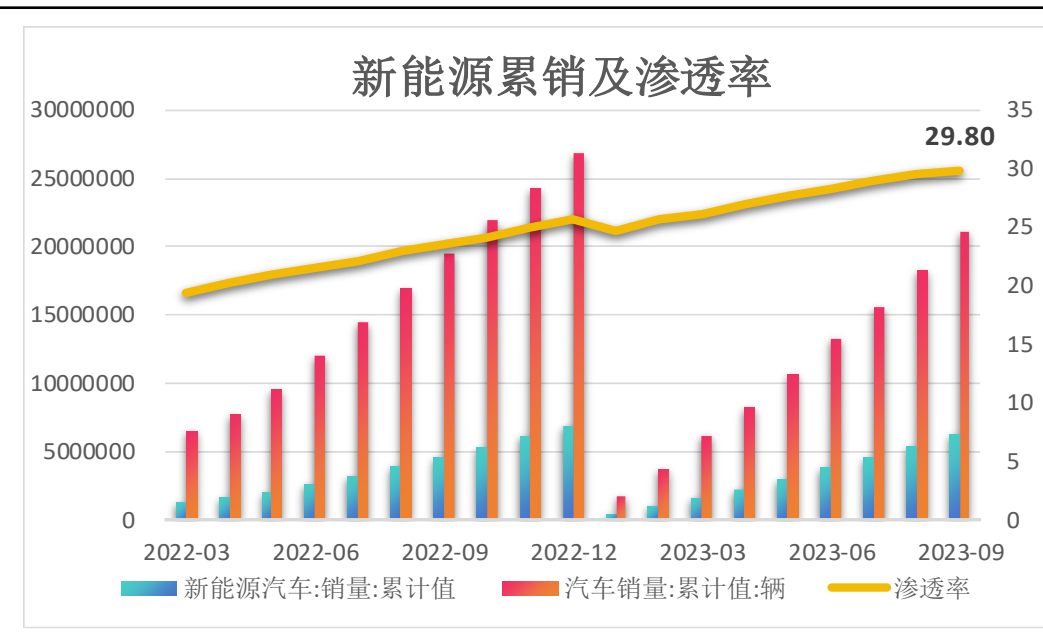


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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

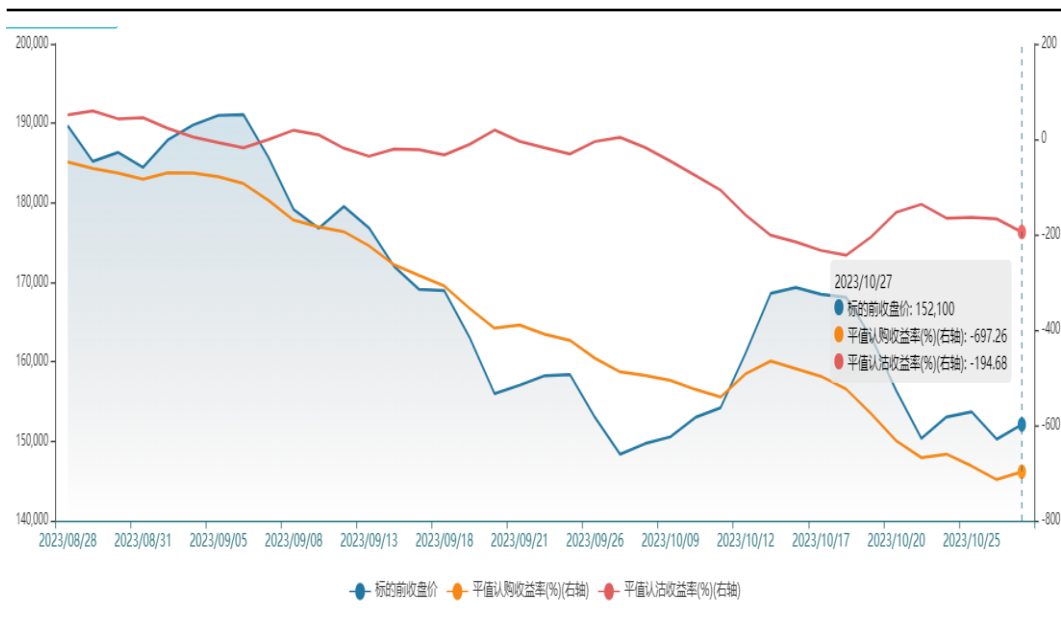


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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%。

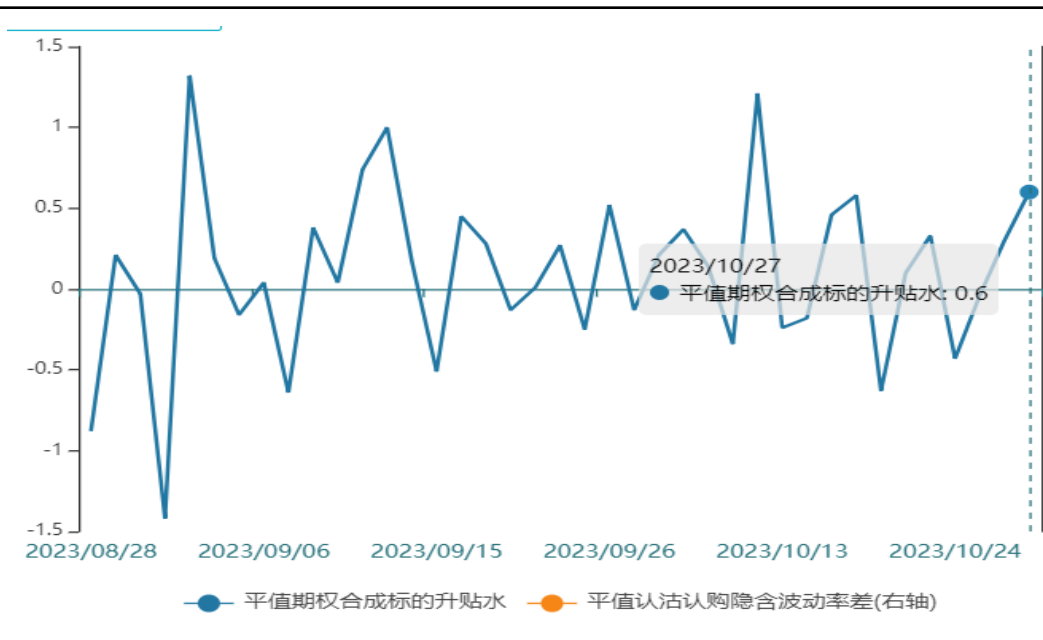
建议双买策略做多波动率

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（0.6），存在正向套利的机会，套利过程存在交易磨损，不建议开展套利，建议谨慎观望。

根据期权平值合约表现，并且整体现货基本面供需双弱，锂价或宽幅震荡，建议双买策略做多波动率，注意控制风险。

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。