

「2024.12.27」

碳酸锂市场周报

供给充足需求偏暖，锂价或将有所支撑

研究员:王福辉

期货从业资格号 F03123381

期货投资咨询

从业证书号 Z0019878

助理研究员:

王凯慧 期货从业资格号 F03100511

陈思嘉 期货从业资格号 F03118799

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」

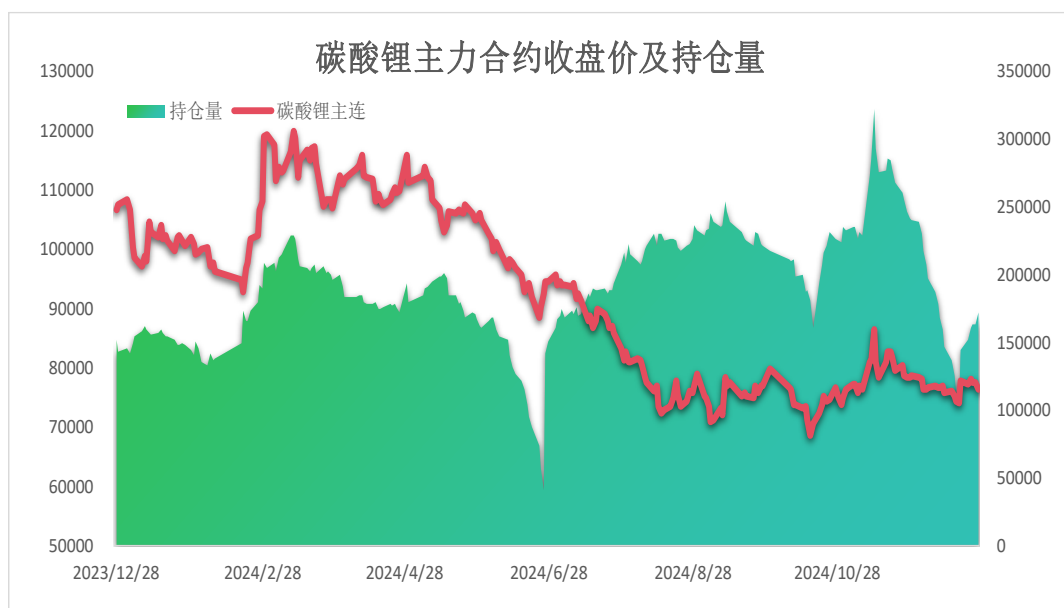
行情回顾：碳酸锂主力合约周线震荡偏弱。截止收盘，周线涨跌幅-1.77%，振幅2.52%。主力合约报价76500元/吨。

后市展望：行业方面，全国财政工作会议指出，2025年要实施更加积极的财政政策，提高财政赤字率，加大支出强度、加快支出进度；安排更大规模政府债券，为稳增长、调结构提供更多支撑。基本面供给端，锂矿端由于矿工挺价情绪较强，市场对高品位锂矿需求偏暖，矿价处于较高状态。上游冶炼厂由于长单谈判在即挺价情绪亦较为强烈，贸易商方面则因年末资金回笼以及前期库存偏高原因选择一定幅度降价出货。整体国内碳酸锂供给仍较为充足；需求端，下游材料厂排产情况较好，加之贸易商有意出货，逢低补库意愿提升，现货市场成交情绪较好，国内需求情况偏暖。综合来看，碳酸锂基本面或处于供给充足需求偏暖的局面。

策略建议：轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

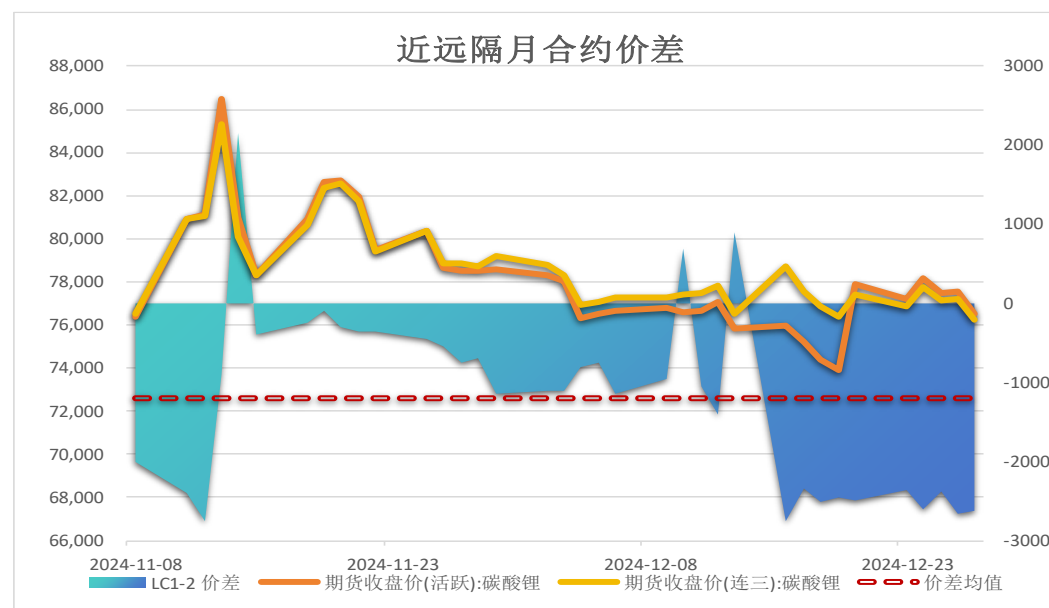
期价震荡走弱

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

图2、碳酸锂跨期套利



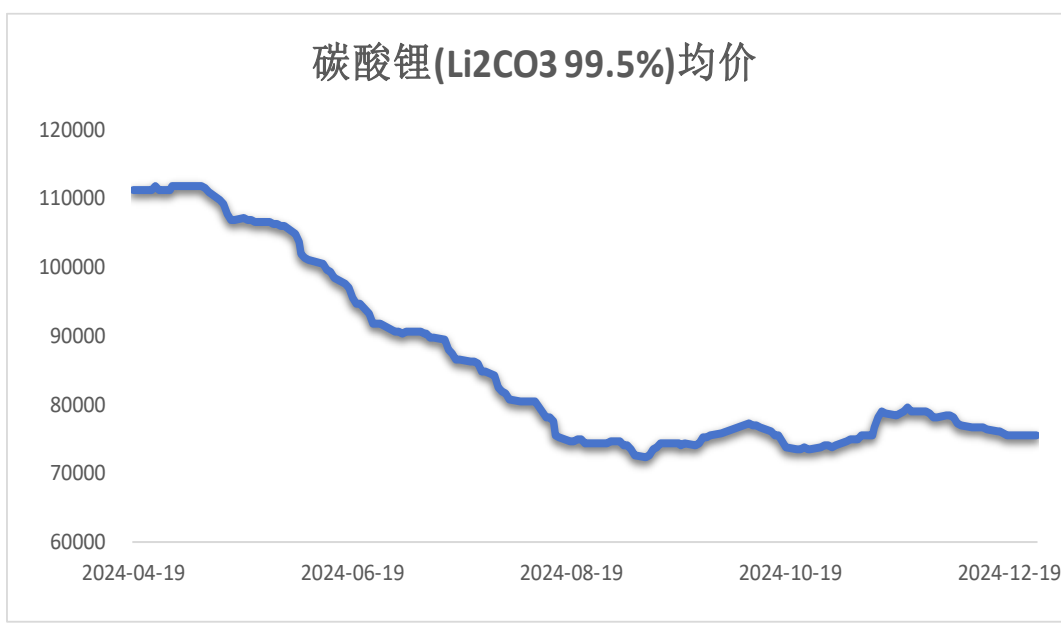
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2024年12月27日，碳酸锂主力合约收盘价76500元/吨，周环比减少1380元/吨。

截至2024年12月27日，碳酸锂近远月跨期价差为-2620元/吨，周环比减少120元/吨。

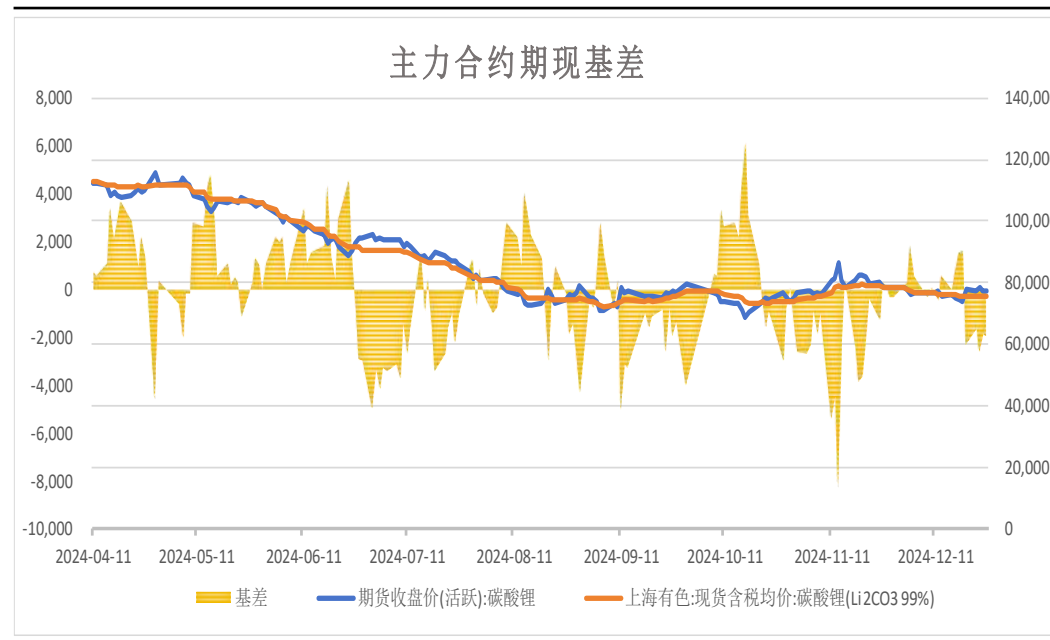
现货价格走稳，现货贴水

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



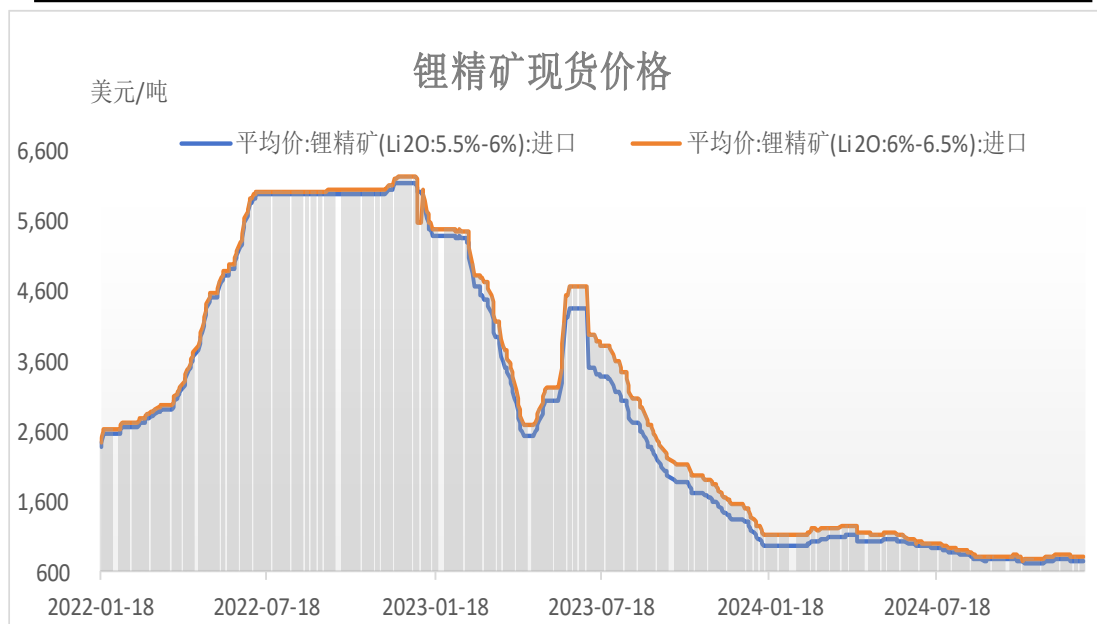
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2024年12月27日，电池级碳酸锂均价为75550元/吨，周环比持平

截至2024年12月27日，主力合约基差-950元/吨，较上周环比增长1380元/吨。

锂辉石价格、美元汇率走平

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



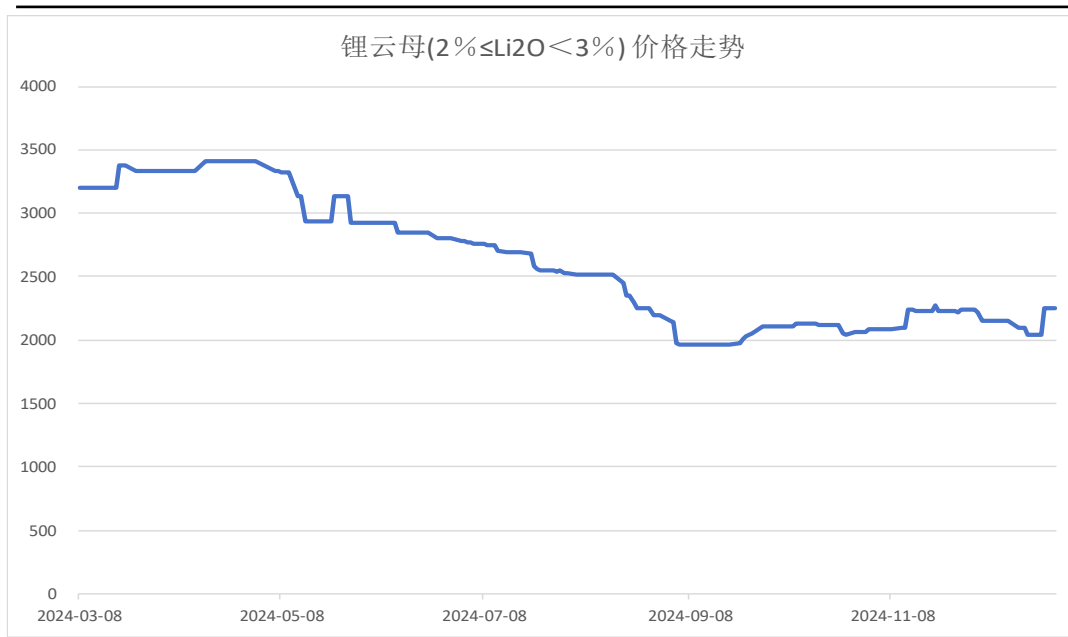
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2024年12月27日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为814美元/吨，周环比持平

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为7.2989，周环比降幅0%。

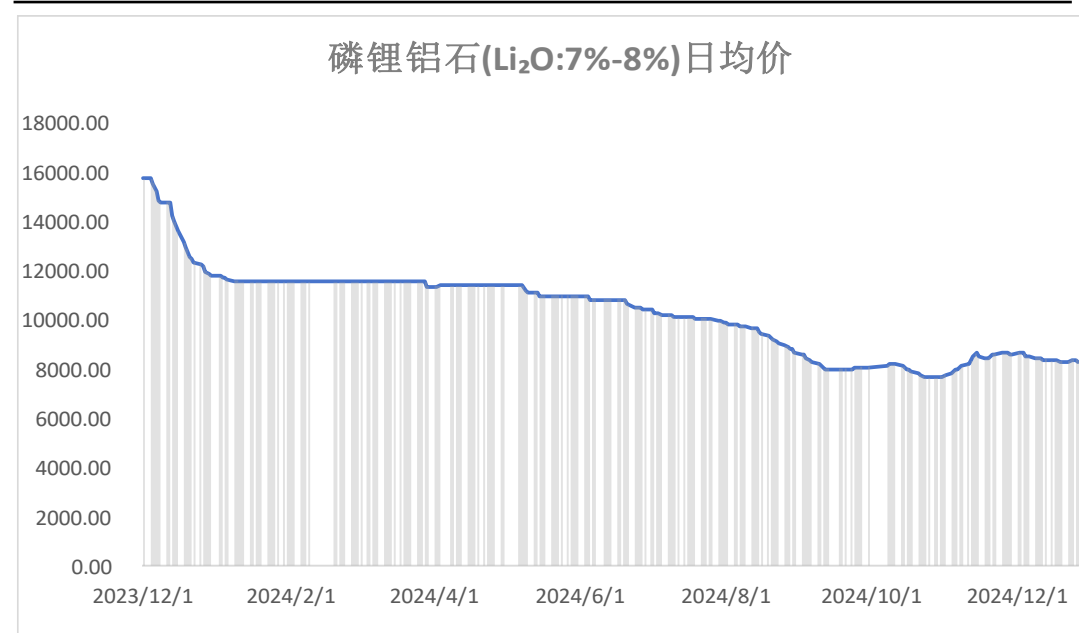
锂云母报价走高

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



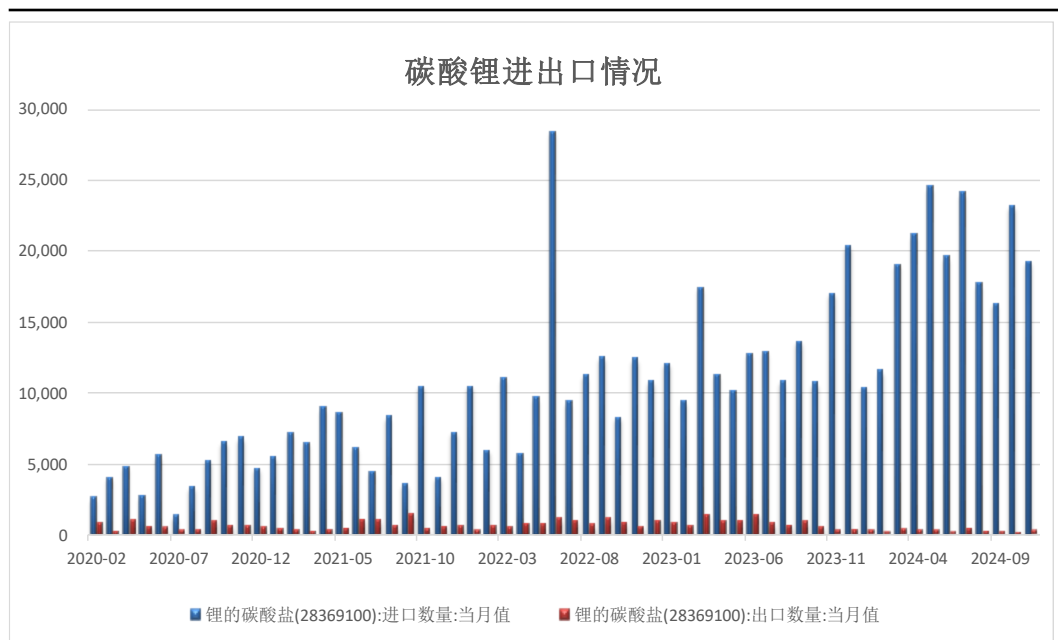
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2024年12月27日, 锂云母(Li₂O:2.0%-3%)均价为2255元/吨, 周环比增加210元/吨。

截至2024年12月27日, 磷锂铝石均价为8340元/吨, 周环比增加15元/吨。

供应端—进口环比增加，产量减少

图9、碳酸锂进出口情况

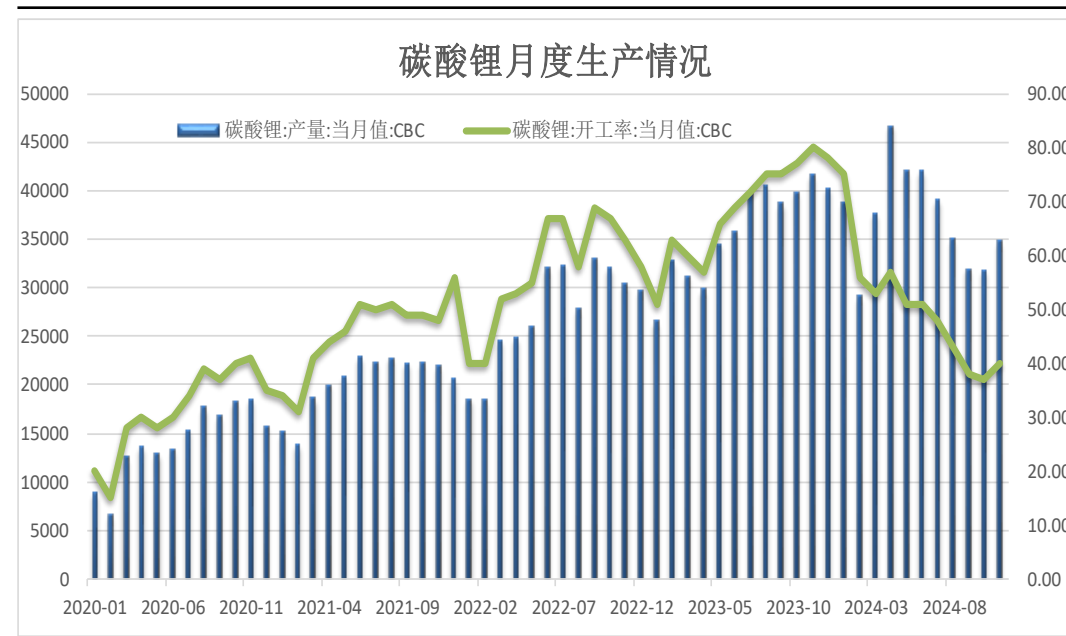


来源: ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2024年11月，碳酸锂当月进口量为19234.84吨，较10月减少3961.38吨，降幅17.08%，同比增幅12.88%。碳酸锂当月出口量为299.624吨，较9月增加133.76吨，增幅80.64%，同比降幅5.63%。

据CBC统计，截至2024年11月，碳酸锂当月产量为34760吨，较10月增加2980吨，增幅9.38%，同比降幅16.54%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

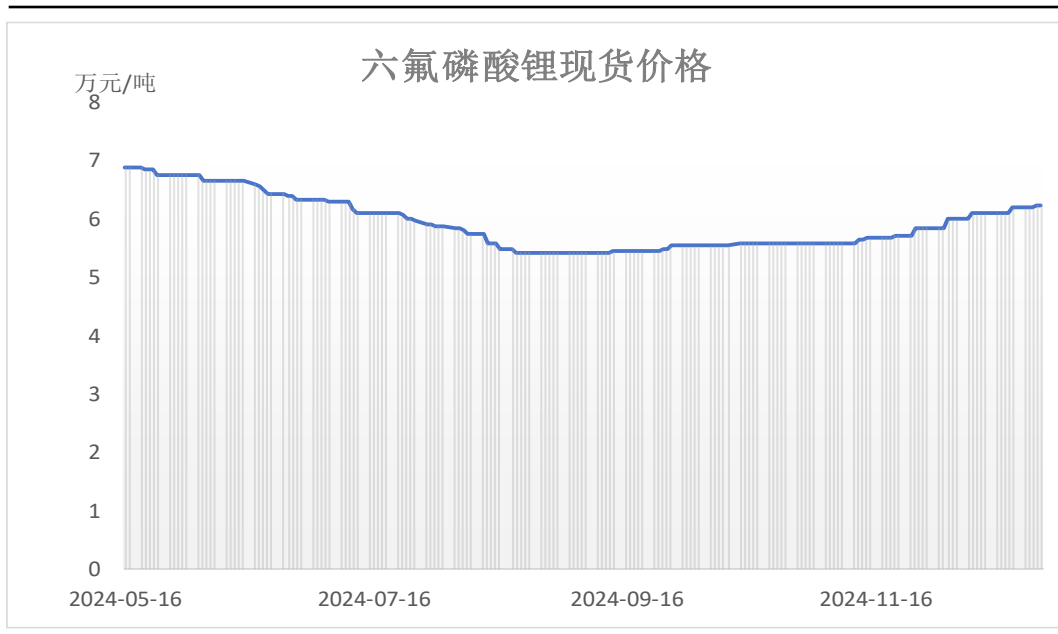
图10、碳酸锂生产情况



来源: ifind CBC 瑞达期货研究院

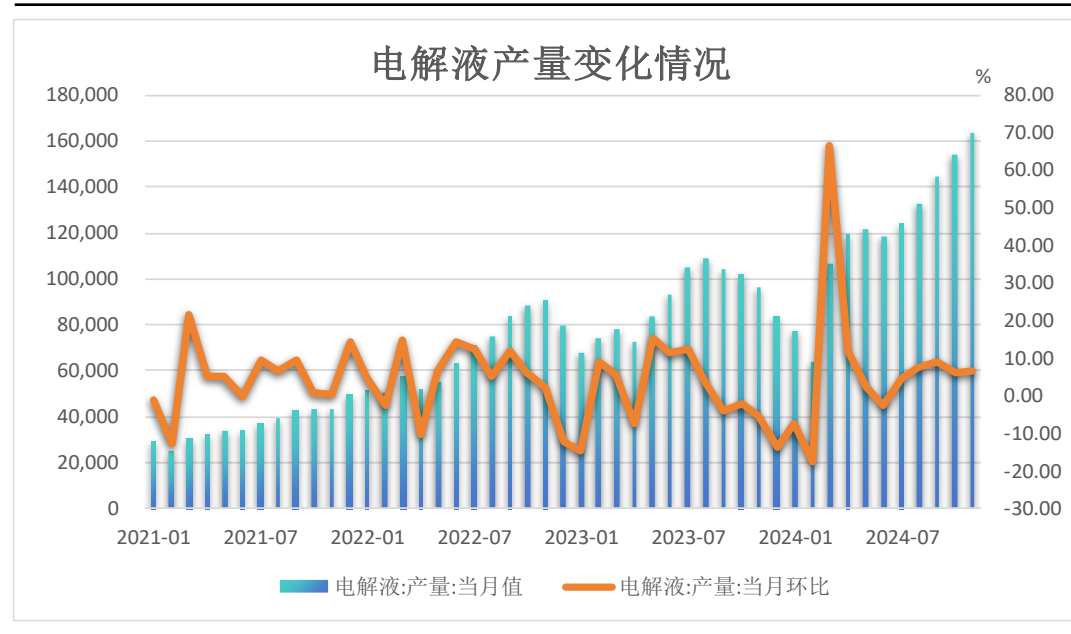
需求端——六氟磷酸锂报价走高，电解液产量环比增加

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2024年12月27日，六氟磷酸锂均价为6.25万元/吨，周环比增加0.05万元/吨。

据CBC统计，截至2024年11月，电解液当月产量为163850吨，较10月增加10050吨，增幅6.53%，同比增幅69.7%。

需求端——磷酸铁锂价格走平，月度产量增加

图13、磷酸铁锂现货

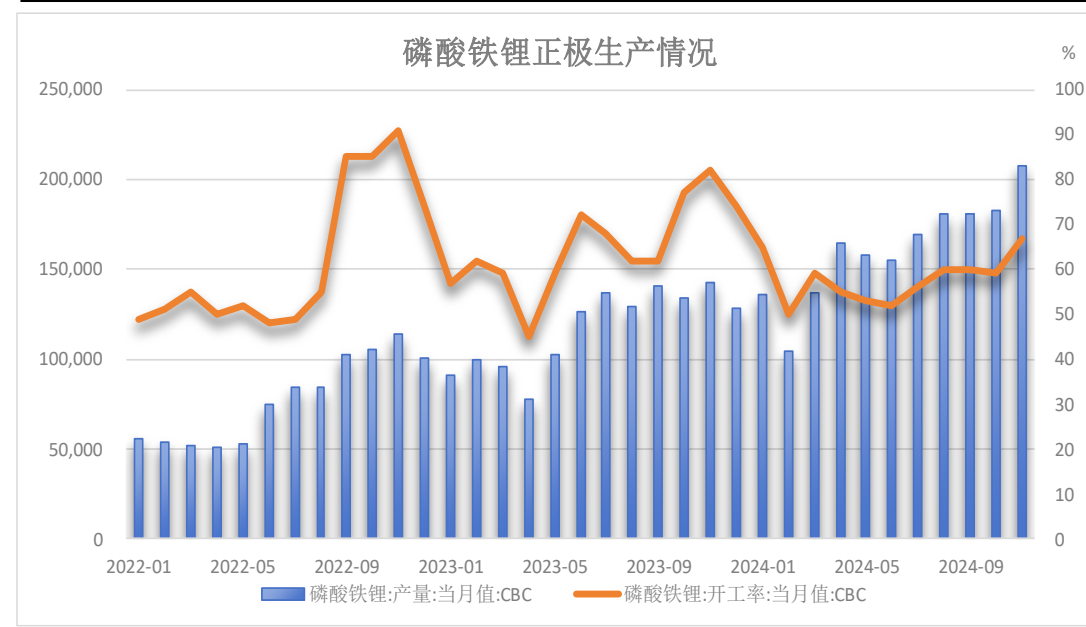


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为3.365万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2024年11月，磷酸铁锂正极材料当月产量为207750吨，较10月增加24850吨，增幅13.59%，同比增幅45.33%。当月开工率为67%，环比8%，同比-15%。

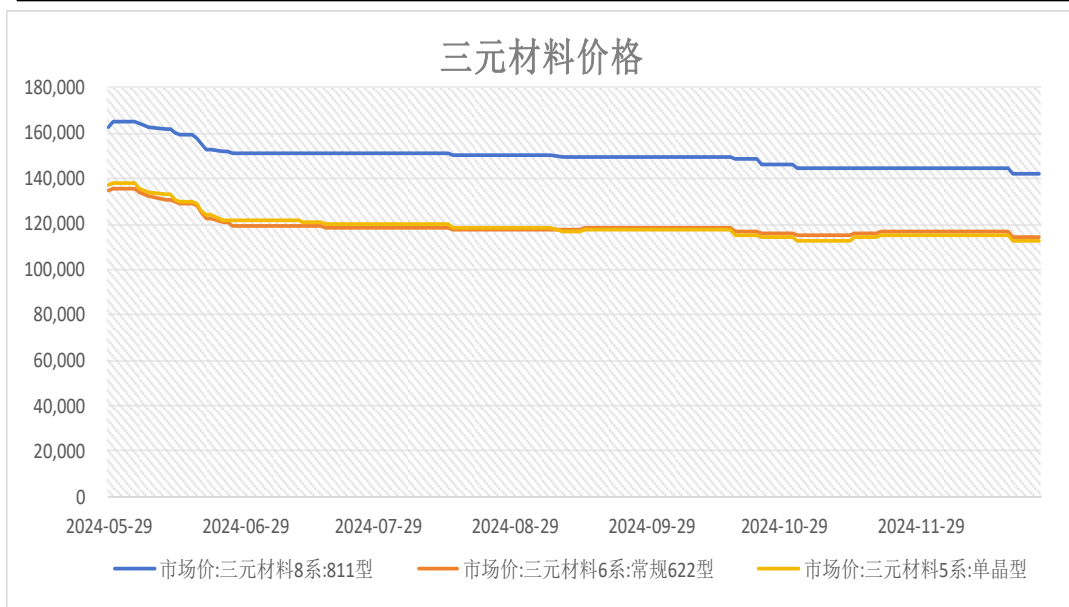
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

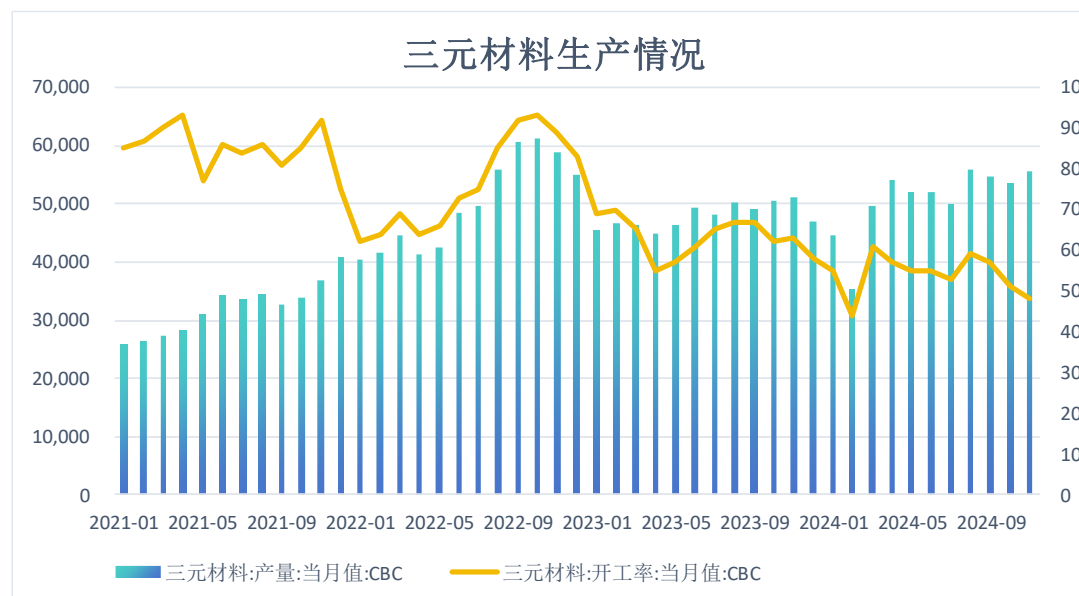
需求端——三元材料价格走平，产量增加

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



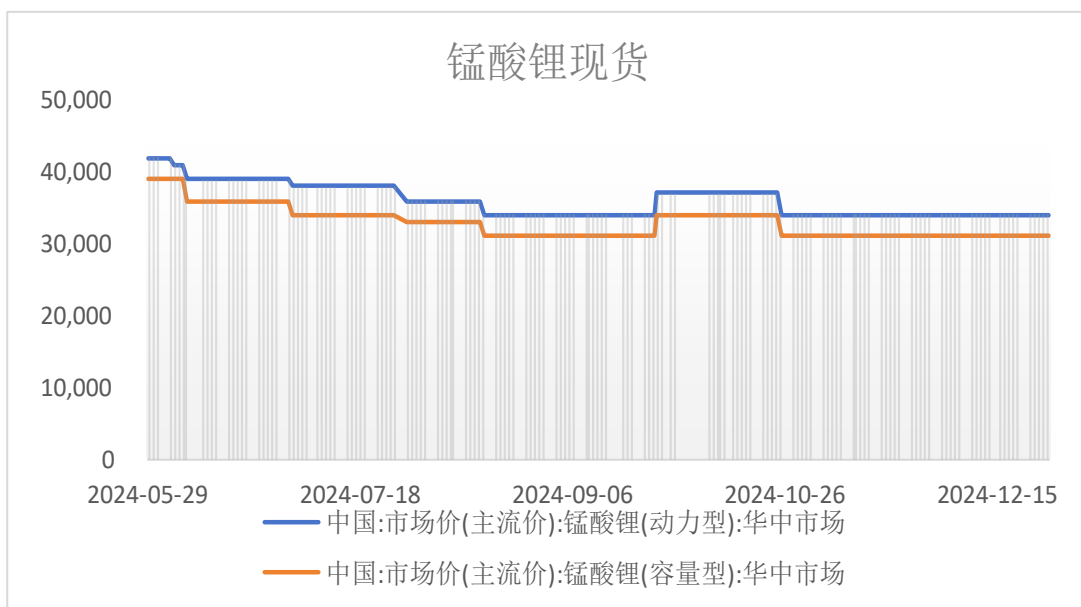
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型维持平稳。

据CBC统计，截至2024年11月，三元材料当月产量为55600吨，较10月增加2110吨，增幅3.94%，同比增幅8.76%。当月开工率为48%，环比-3%，同比-15%。

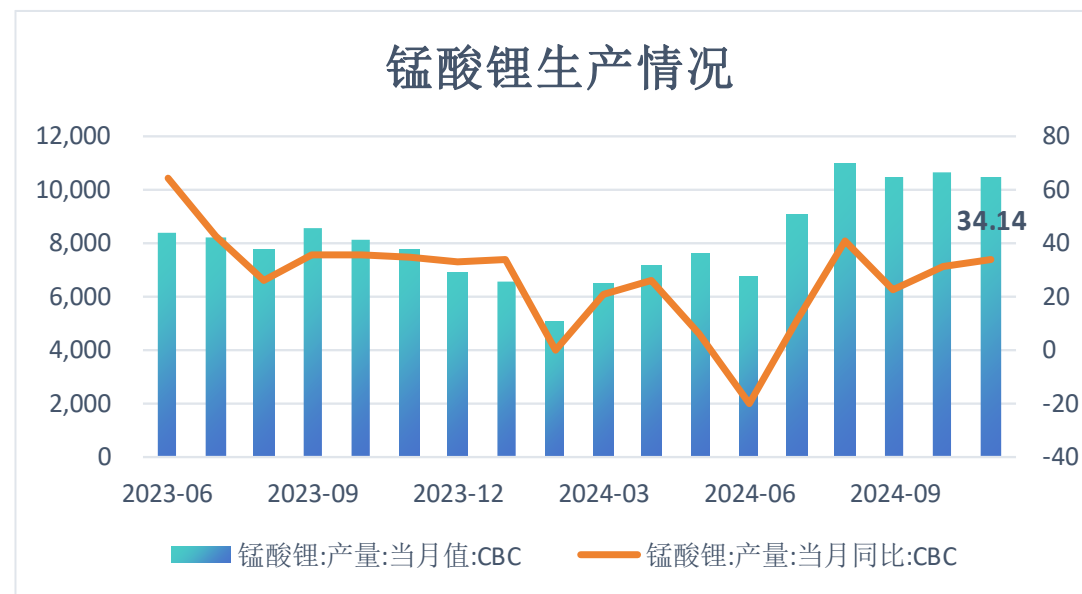
需求端——锰酸锂价格走平，月度产量减少

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



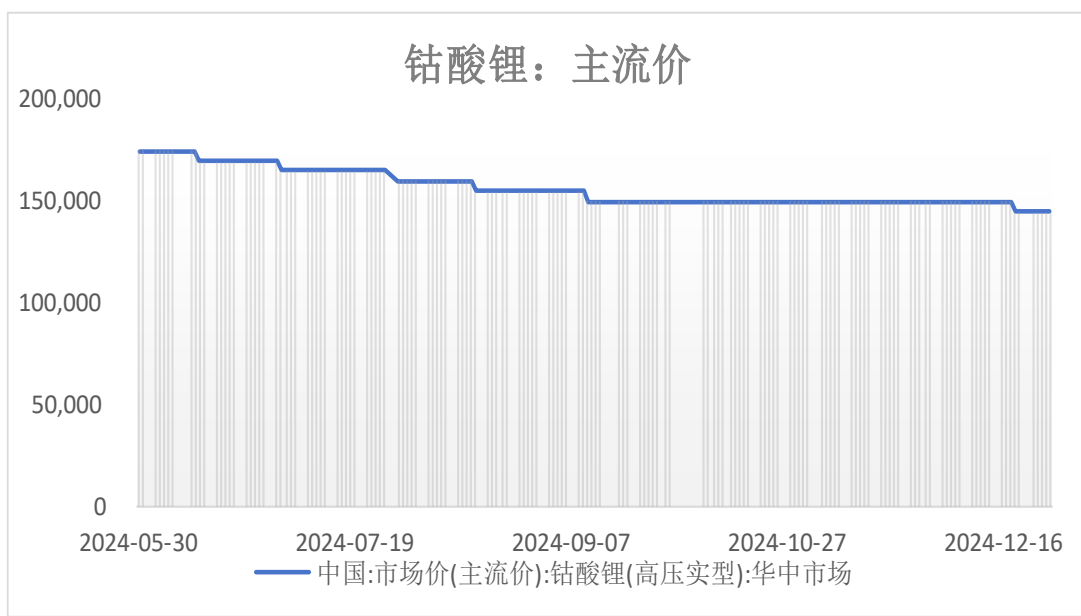
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2024年11月锰酸锂当月产量为10490吨，较10月减少200吨，降幅1.87%，同比增幅34.14%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为31000元/吨，周环比持平。

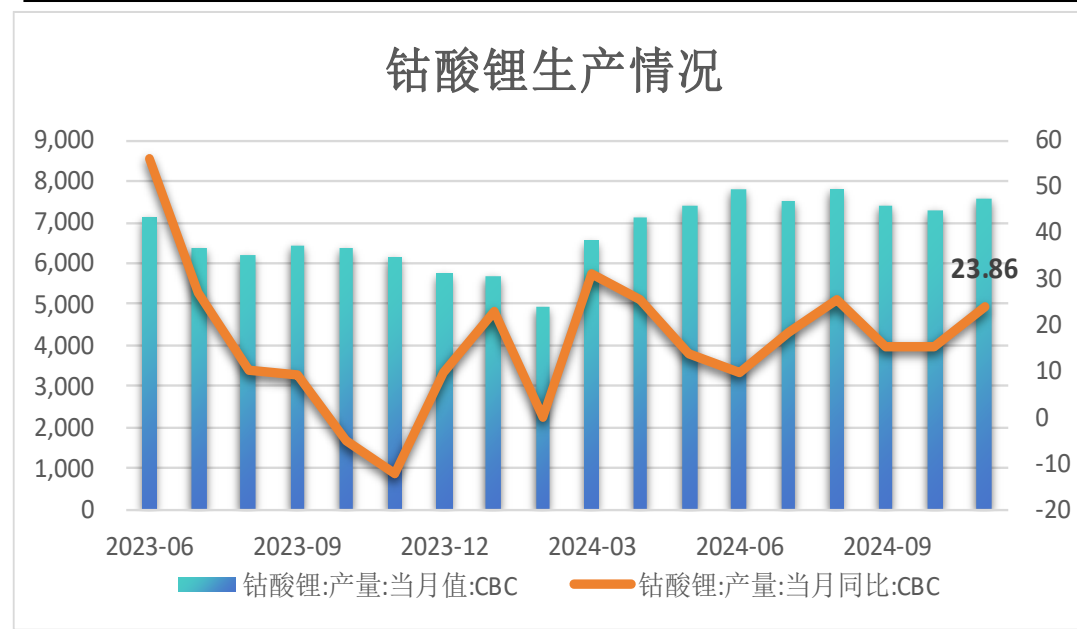
需求端——钴酸锂报价走平，月度产量增加

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



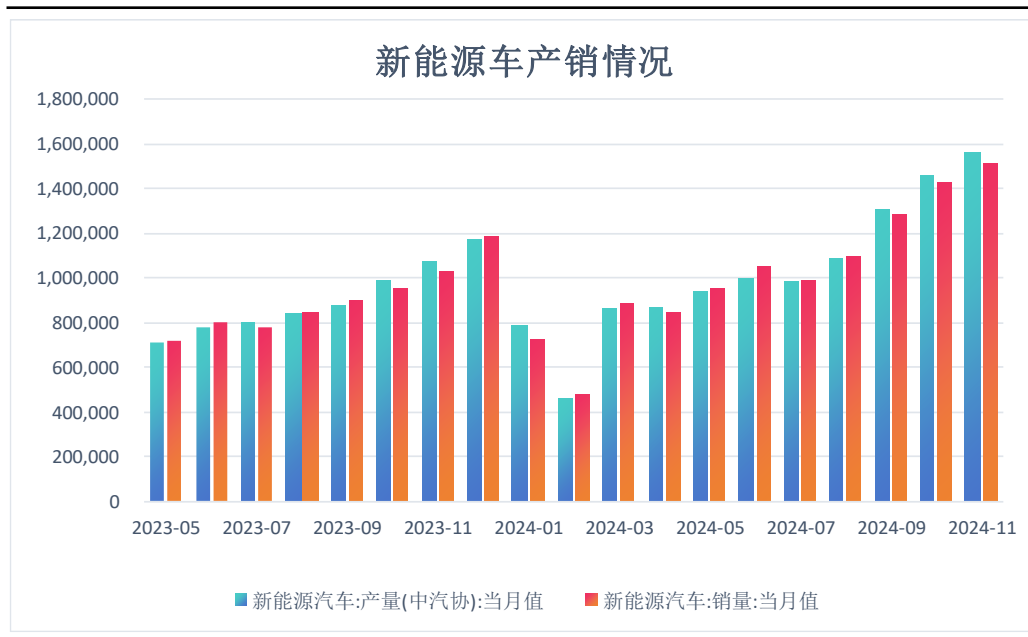
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2024年11月钴酸锂当月产量为7580吨，较10月增加270吨，增幅3.69%，同比增幅23.86%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为145000元/吨，周环比持平

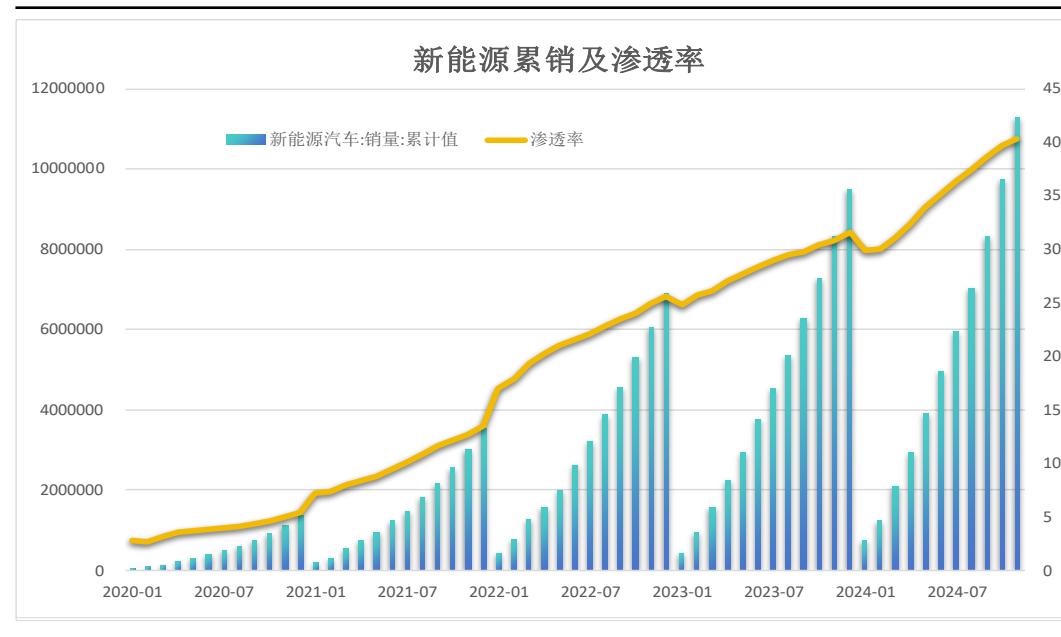
应用端——新能源汽车销量增长、渗透率走强

图21、新能源车生产情况



来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

图22、新能源车渗透率



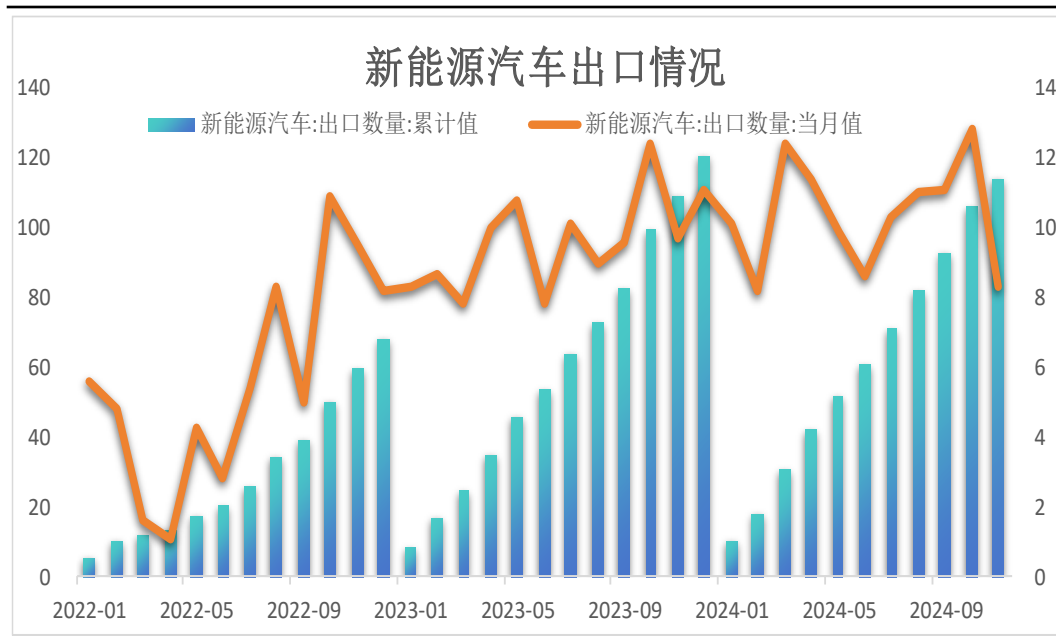
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据, 截至2024年11月, 新能源汽车当月产量为1566000辆, 环比7.04%; 销量为1512000辆, 环比5.73%。

据中汽协数据, 截至2024年11月, 新能源汽车累销/汽车累销 (渗透率) 为40.31%, 环比0.71%, 同比9.48%。

应用端——新能源汽车出口量同比增长

图23、新能源车当月销量

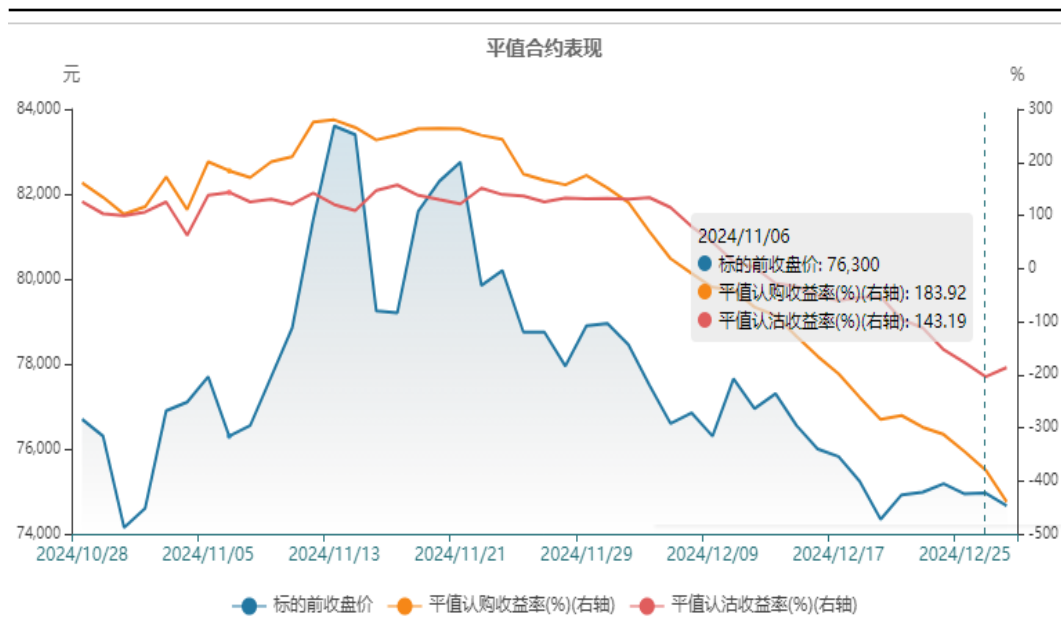


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2024年11月，新能源汽车累计出口量为114.1万辆，同比增幅4.58%。

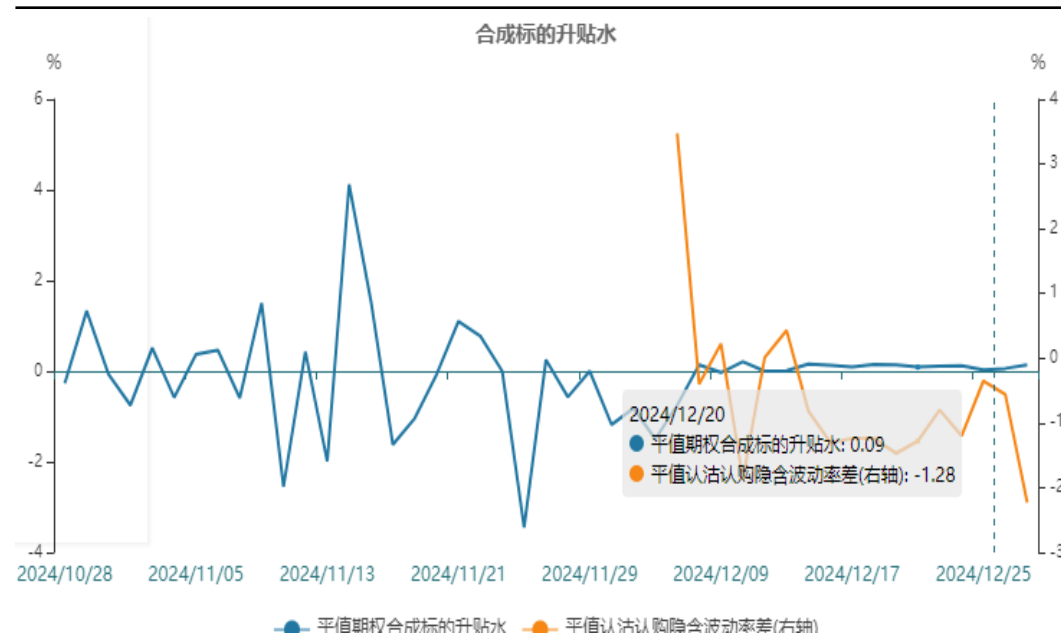
建议构建卖出跨式期权做空波动率

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0.09，存在正向套利机会。

根据期权平值合约表现，叠加基本面情况，建议做空波动率。

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。