

「2023.09.15」

碳酸锂市场周报

供需矛盾主导期价，终端需求仍需等待

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

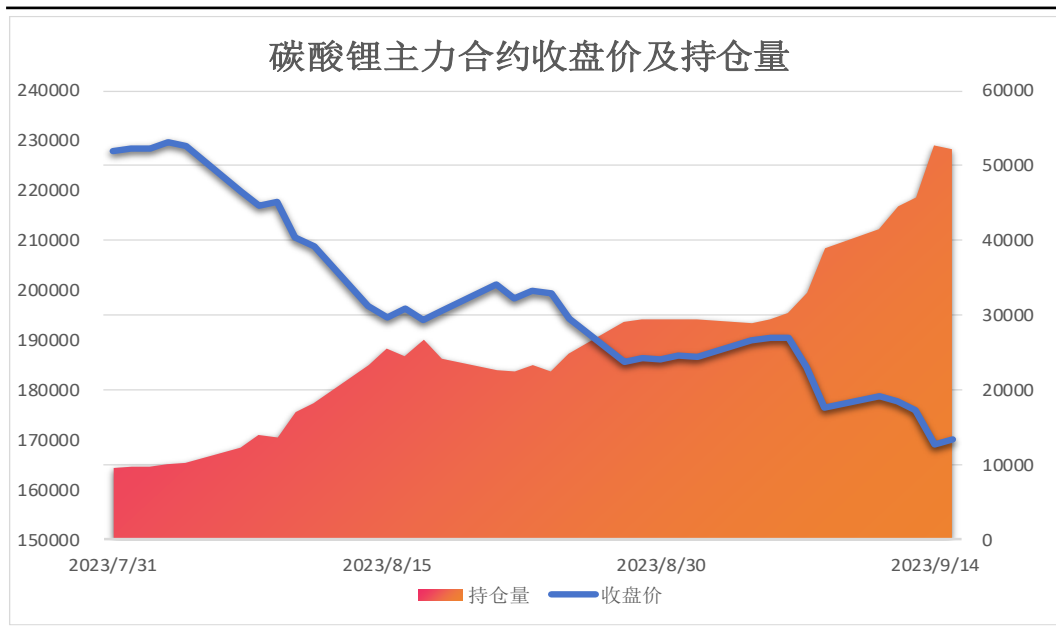


3、产业情况

- ◆ **行情回顾：**本周碳酸锂期货主力合约除周一下探回升收阳，连续收阴4天并于周四大幅下跌4.35%跌破上周低位170000，截止2023年9月15日，主力合约LC2401以170100元/吨报收，整周跌幅3.63%，持仓量快速走高。现货方面价格持续走低，上游原材料价格小幅下跌，下游电池材料价格缓步下行。基本上，上游企业高开工、高产能释放，致使碳酸锂供给量相对充足；下游正极材料产商产量、开工小幅回落，结合现货价格的持续疲弱的走势来看，需求端还是相对较为谨慎，外采意愿不强。整体来看基本面主要矛盾仍是供过于求。
- ◆ **后市展望：**由于基本面的供需现状尚未改变，未来短期内碳酸锂现货价格仍将逐步下行，期价亦会受其影响。终端消费上面，国产新能源汽车出海以及“金九银十”新能源车销量数据或会对碳酸锂期价形成支撑，但基本面的影响短期内仍将占据主导地位。
- ◆ **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。

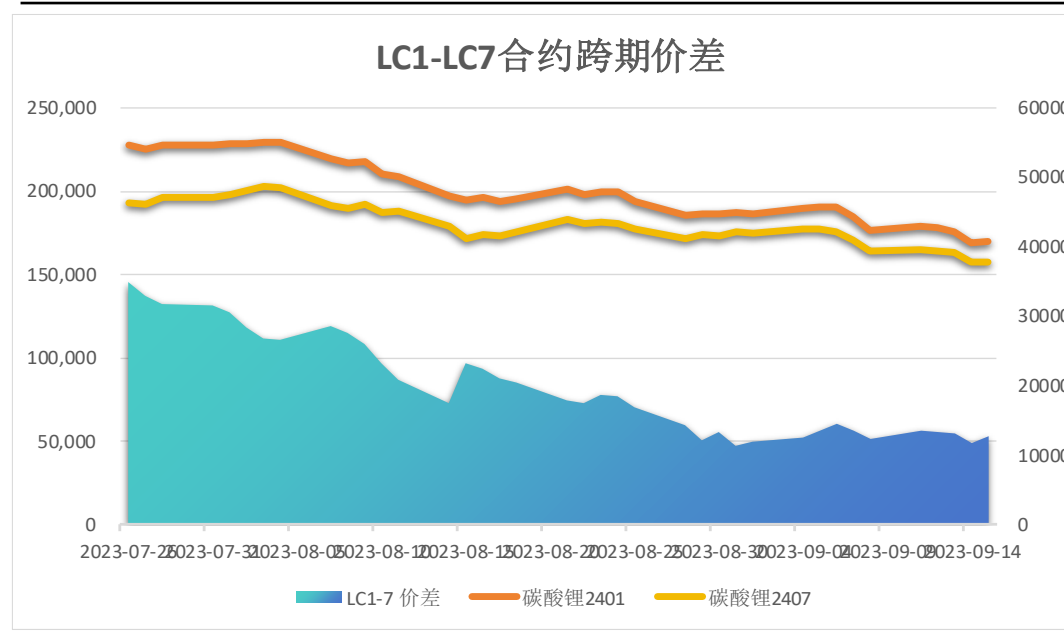
本周期价增仓下行，跨期价差收窄

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



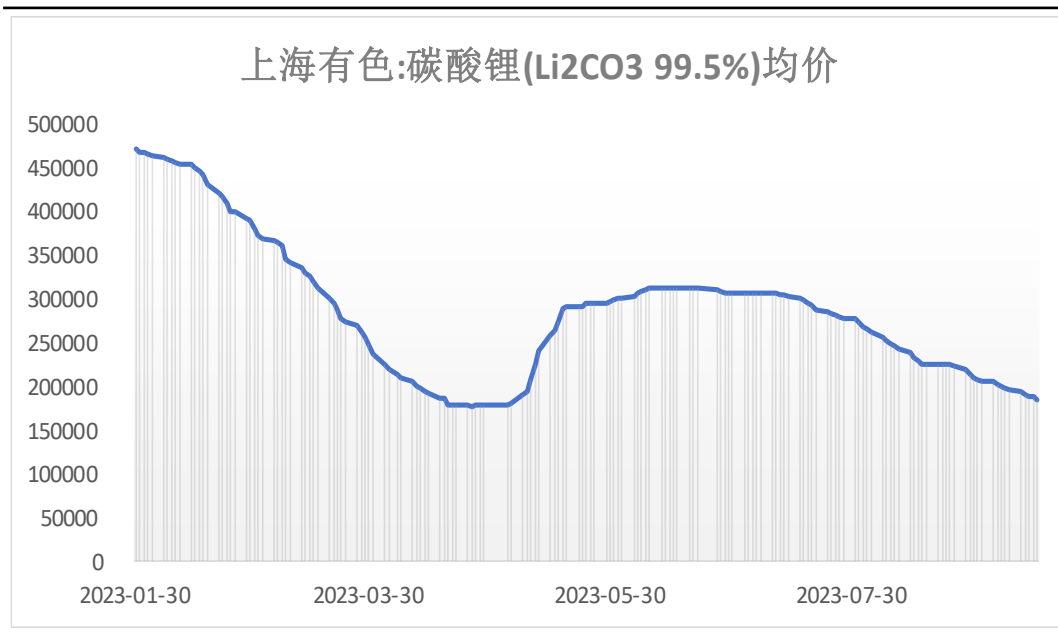
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日，碳酸锂主力合约收盘价170100，周环比减少6400元/吨。

截至2023年9月15日，碳酸锂合约LC1-LC7跨期价差为12750元/吨，周环比减少850元/吨。

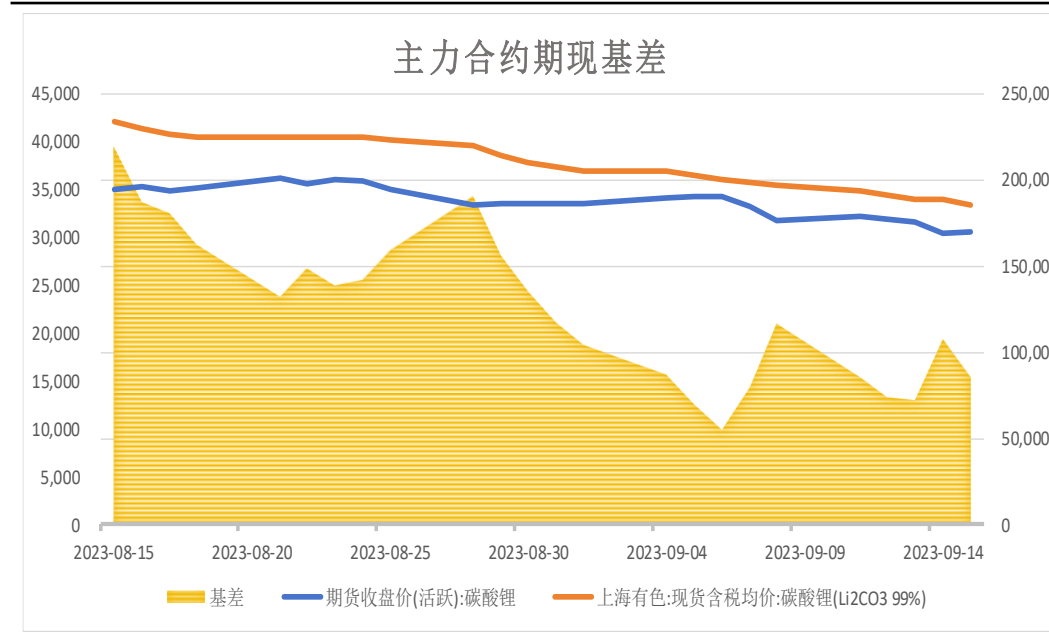
本周现货价格小幅下跌，期现基差走弱

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



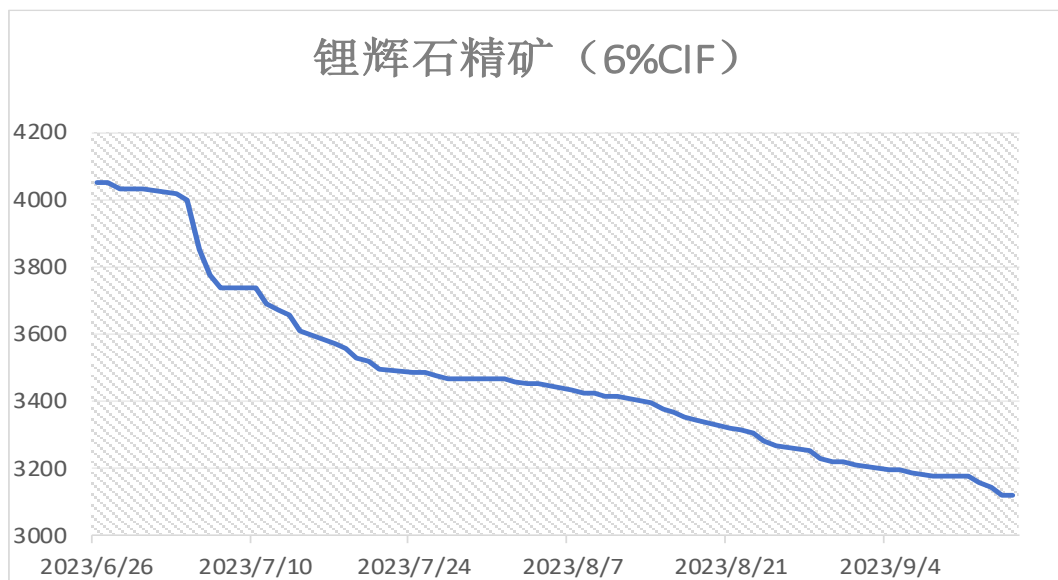
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日，电池级碳酸锂均价为185500元/吨，周环比减少12000元/吨。

截至2023年9月15日，主力合约基差15400元/吨，较上周环比下降5600元/吨。

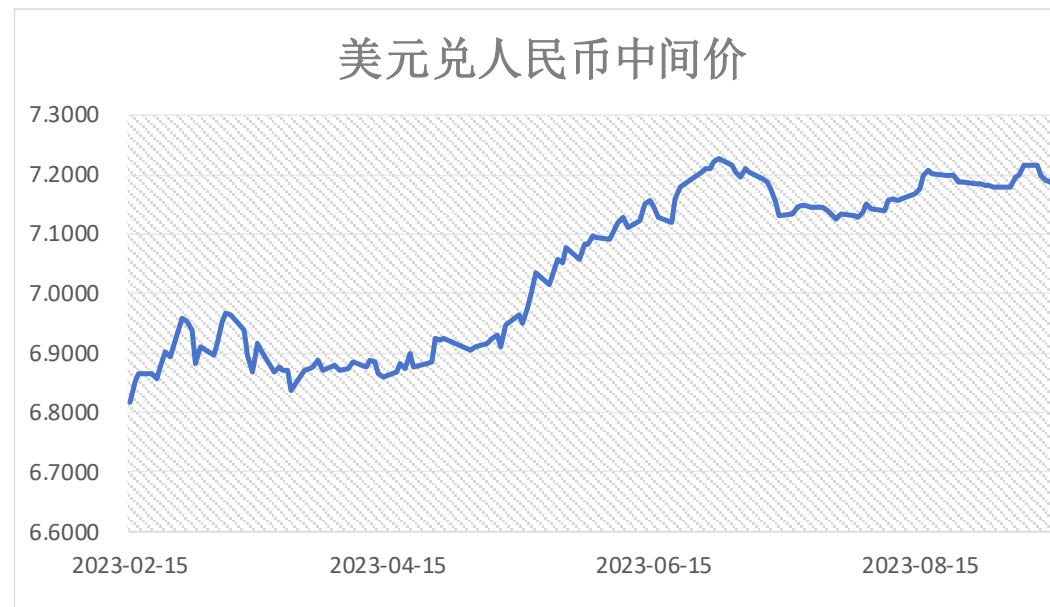
锂辉石精矿价格持续下跌，美元汇率走强

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



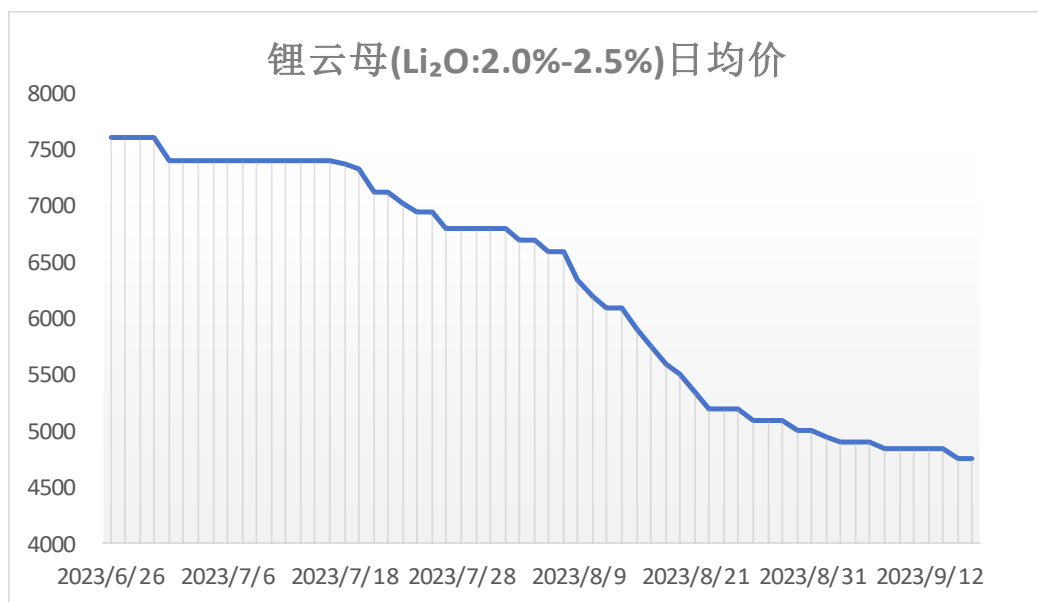
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日，锂辉石精矿(6% CIF中国)均价为3120美元/吨，周环比减少55美元/吨。

截至2023年9月15日，美元兑人民币中间价为7.1786，周环比降幅0.5%。

锂云母、磷锂铝石价格相对稳定

图7、锂云母现货价格

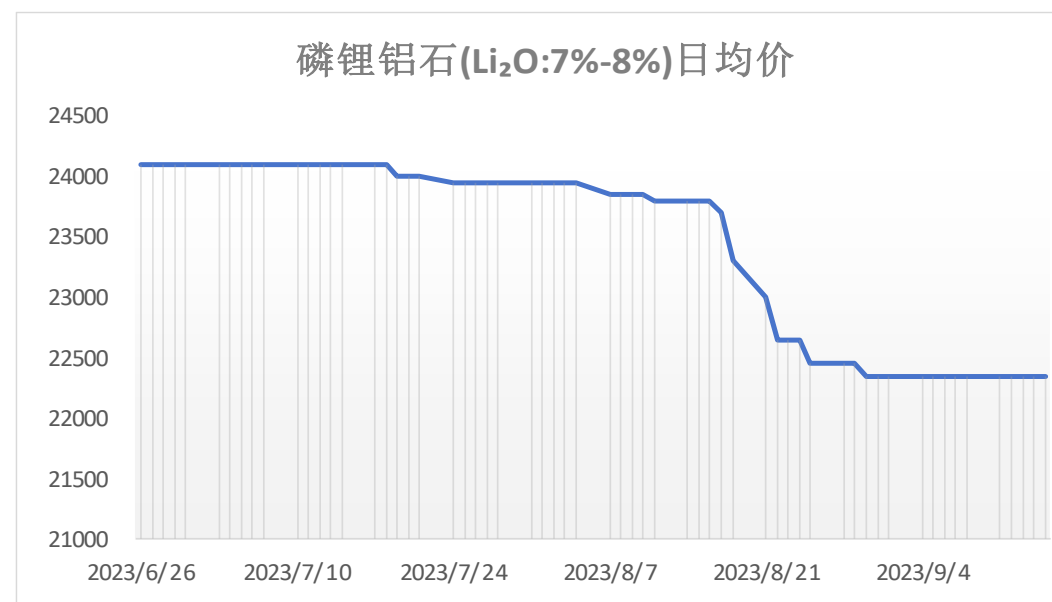


来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日, 锂云母(Li₂O:2.0%-2.5%)均价为4750元/吨, 周环比减少100元/吨。

截至2023年9月15日, 磷锂铝石均价为22350元/吨, 周环比持平

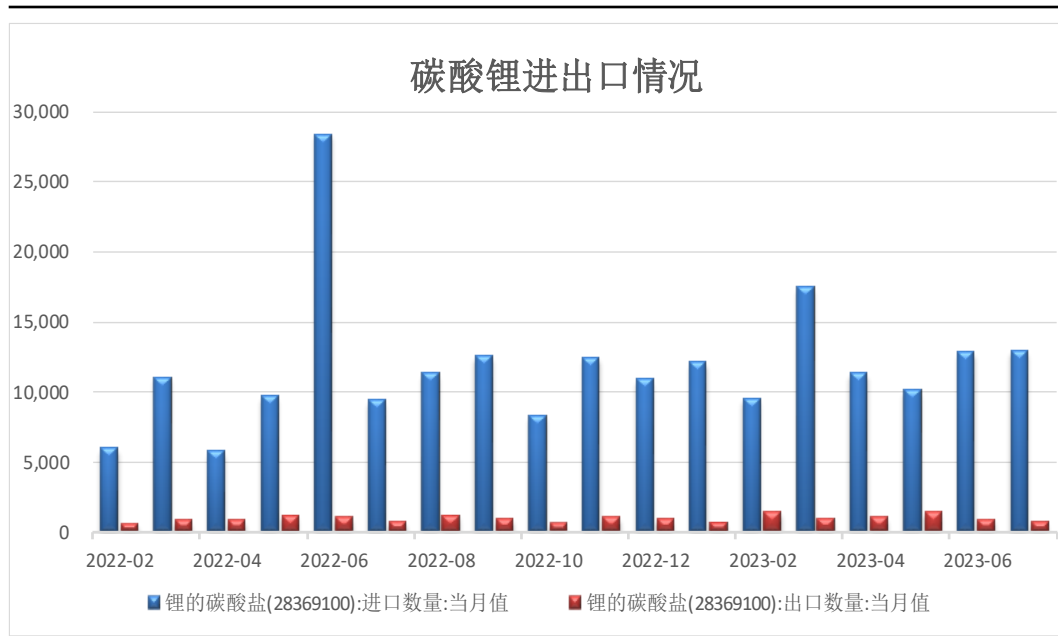
图8、磷锂铝石现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

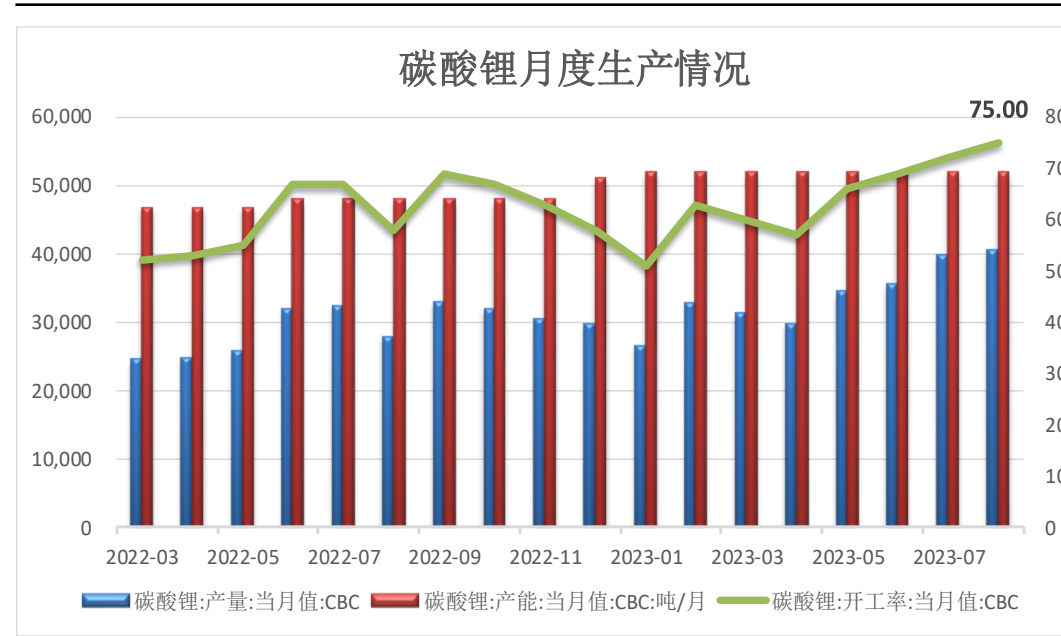
供应端——碳酸锂月度开工率维持高水位

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



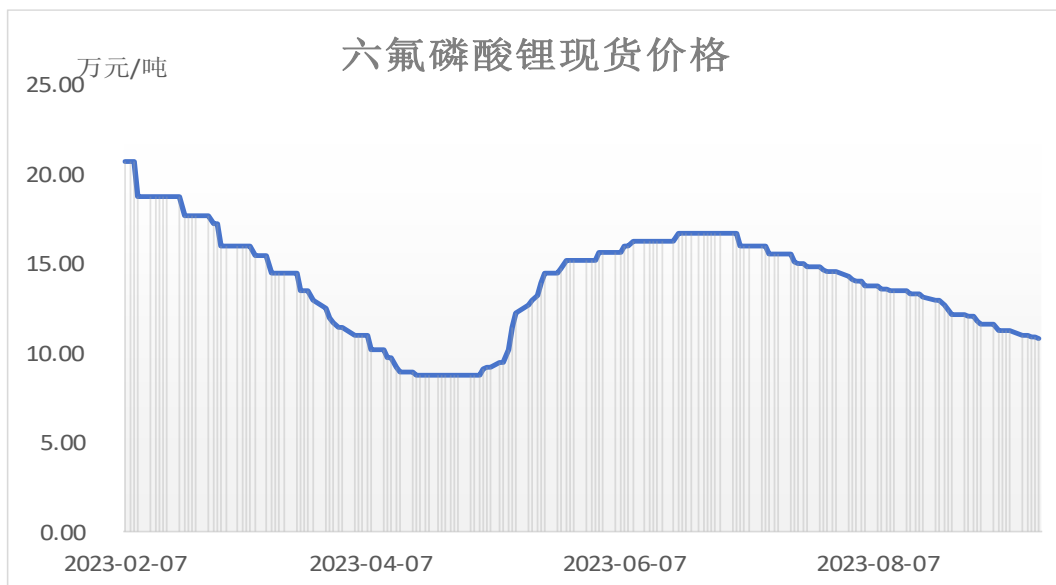
来源: ifind CBC 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2023年7月，碳酸锂当月进口量为12930.474吨，较6月增加143.01吨，增幅1.12%，同比增幅38.01%。碳酸锂当月出口量为707.722吨，较6月减少155.74吨，降幅18.04%，同比降幅5.34%。

据CBC统计，截至2023年8月，碳酸锂当月产量为40600吨，较7月增加800吨，增幅2.01%，同比增幅46.04%。当月开工率为75%，环比增幅3%，同比增幅17%。

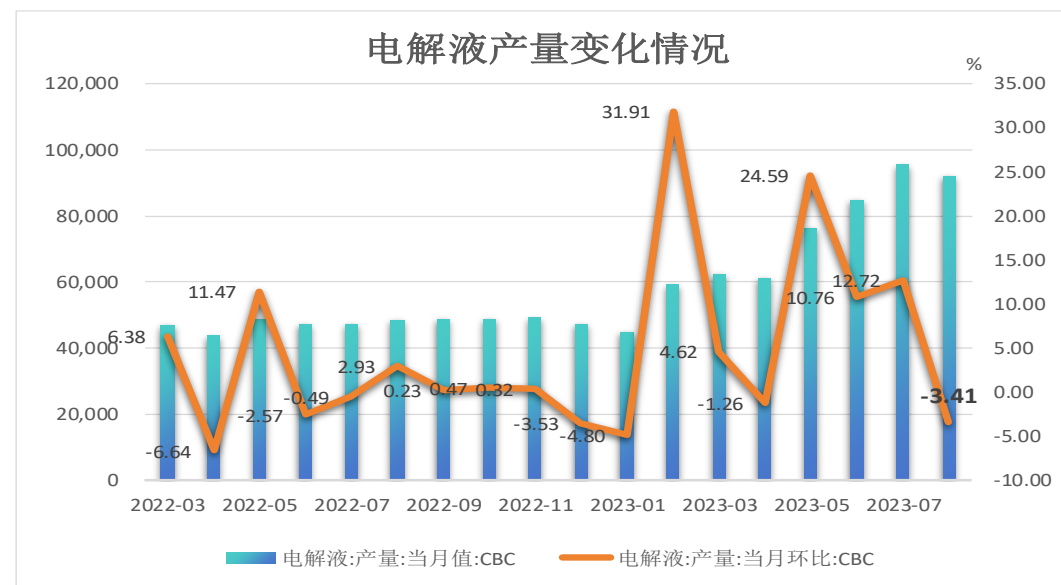
需求端——六氟磷酸锂价格下跌，月度电解液产量小幅回落

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



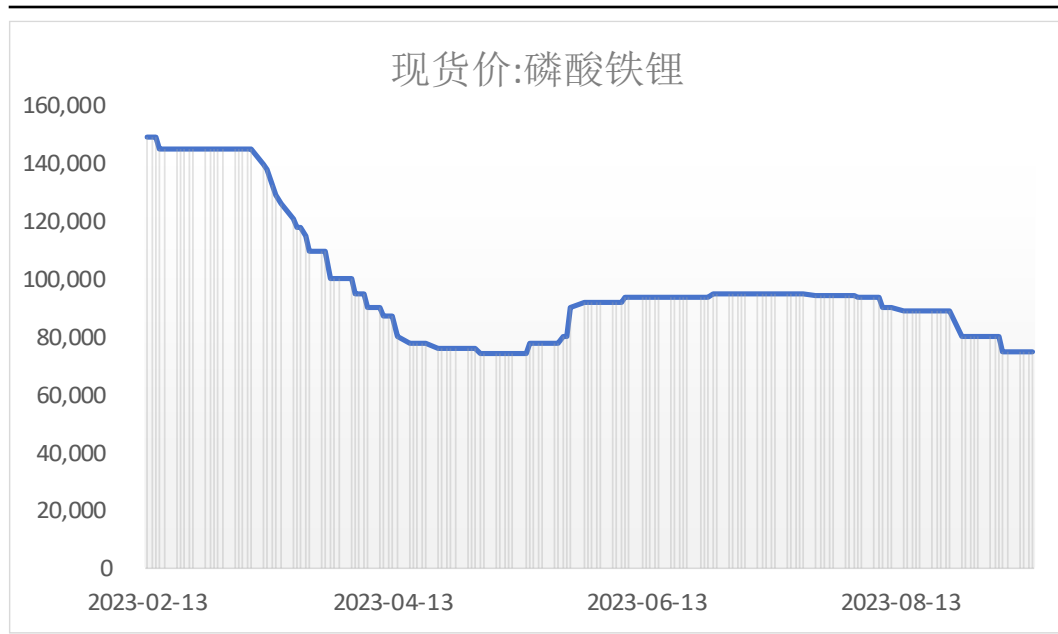
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日，六氟磷酸锂均价为10.35万元/吨，周环比减少2000元/吨。

据CBC统计，截至2023年8月，电解液当月产量为92130吨，较7月减少3250吨，降幅3.41%，同比增幅89.96%。

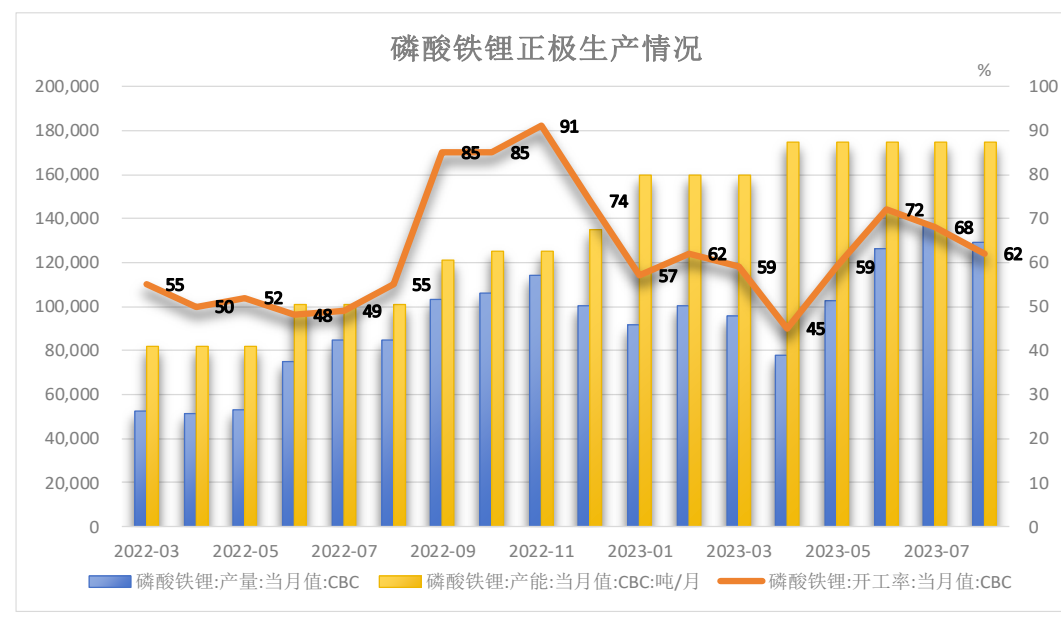
需求端——磷酸铁锂价格下跌，月度产量小幅回落

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



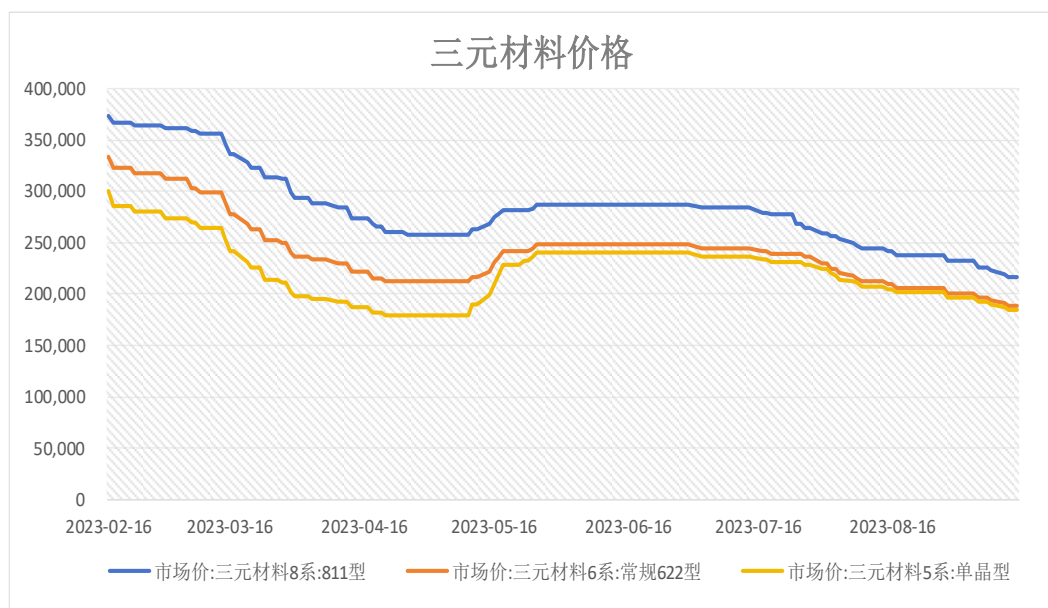
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日，磷酸铁锂（动力型）均价为6.7万元/吨，周环比减少2500元/吨。

据CBC统计，截至2023年8月，磷酸铁锂正极材料当月产量为129250吨，较7月减少8200吨，降幅5.97%，同比增幅52.99%。当月开工率为62%，环比-6%，同比7%。

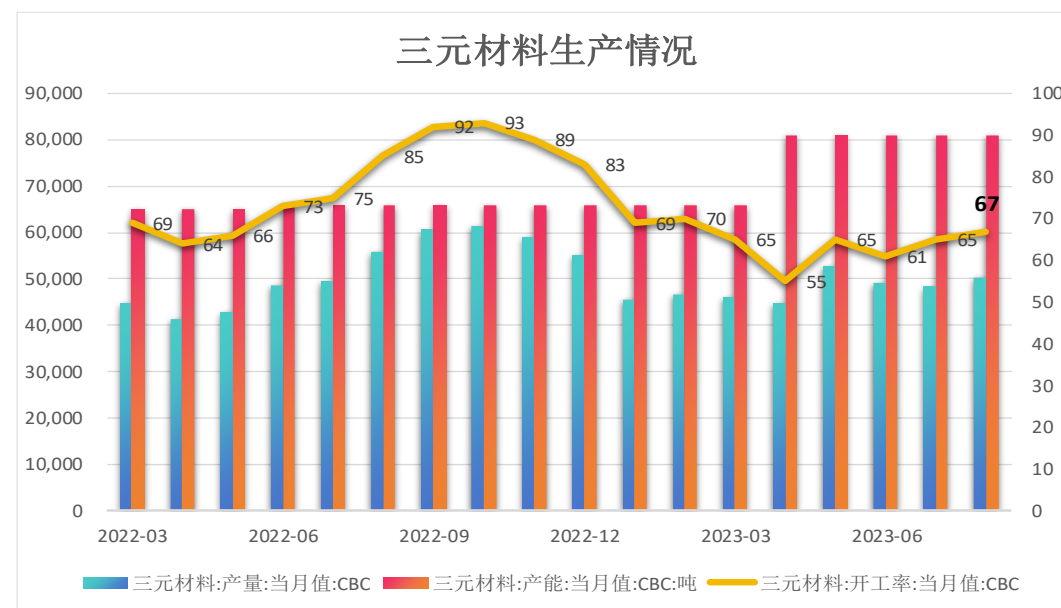
需求端——三元材料价格走弱，月度开工小幅回升

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



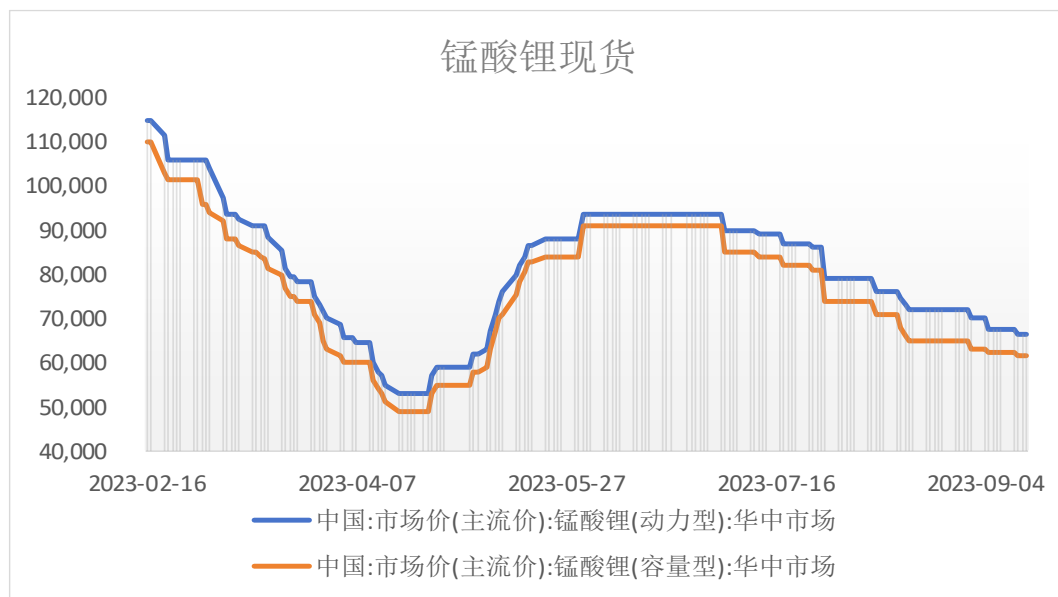
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月14日，本周三元材料811型、622型、523型持续走弱。

据CBC统计，截至2023年8月，三元材料当月产量为50130吨，较7月增加1930吨，增幅4%，同比降幅10.16%。当月开工率为67%，环比2%，同比-18%。

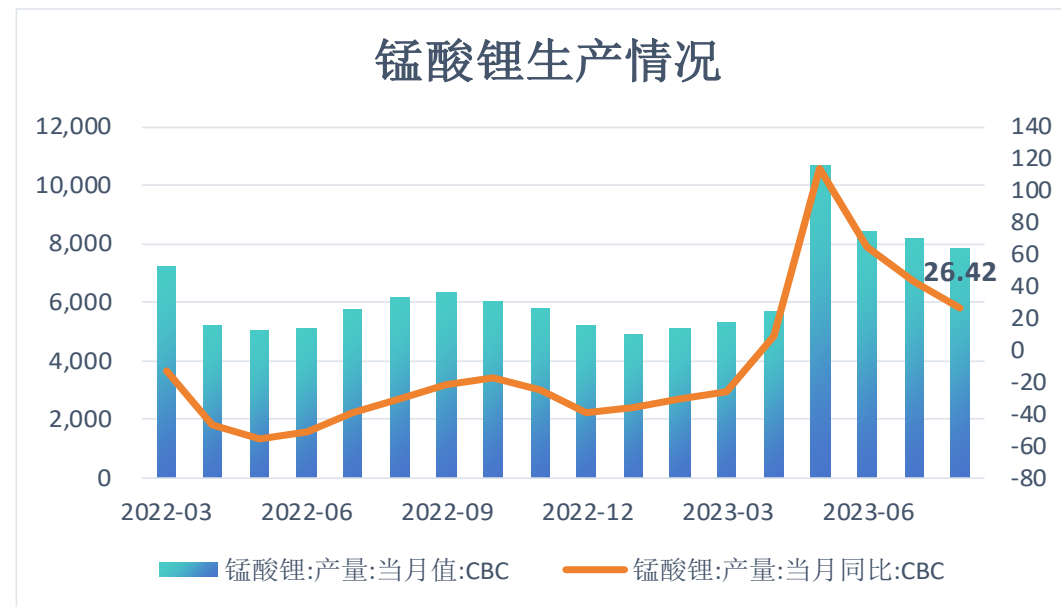
需求端——锰酸锂价格本周走弱，月度产量收缩。

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



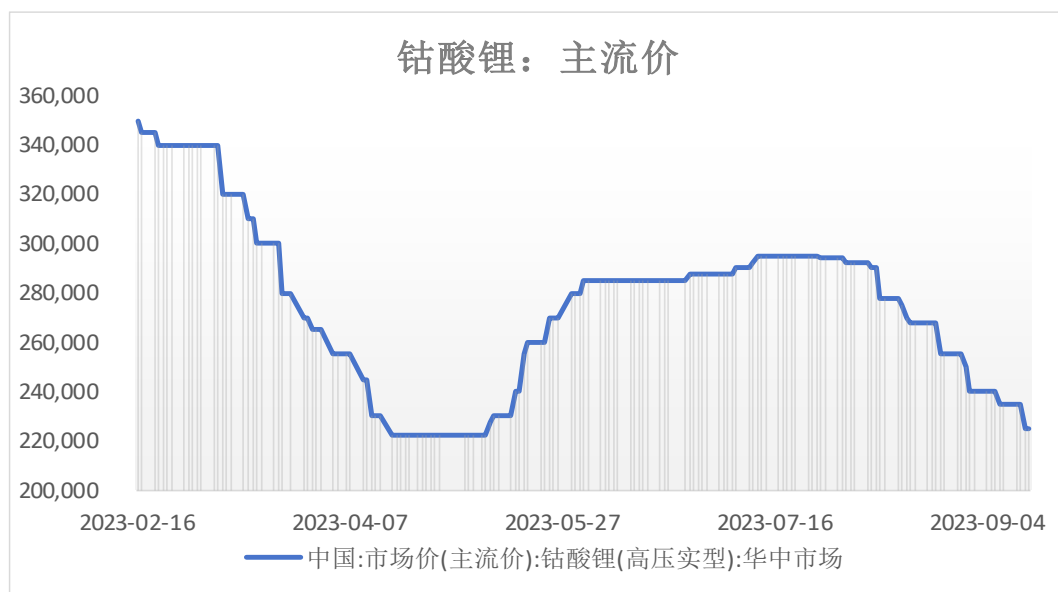
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日，锰酸锂均价为6.35万元/吨，周环比减少2000元/吨。

据CBC统计，截至2023年8月锰酸锂当月产量为7800吨，较7月减少410吨，降幅4.99%，同比增幅26.42%。

需求端——钴酸锂报价周环比下跌，月度产量收缩

图19、钴酸锂现货价格

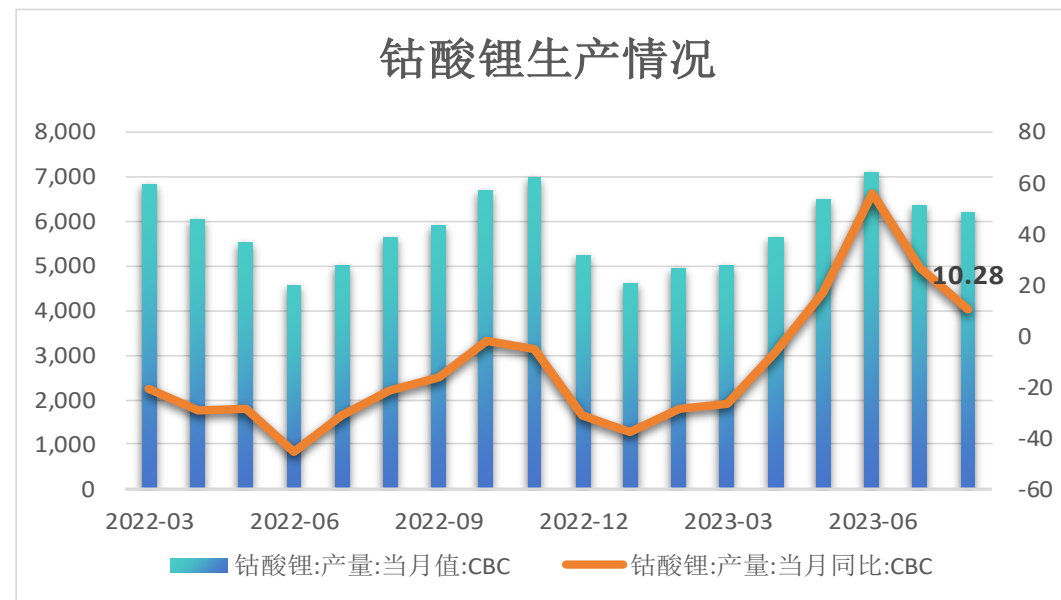


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日，钴酸锂均价为24.4万元/吨，周环比减少4500元/吨。

据CBC统计，截至2023年8月锰酸锂当月产量为6220吨，较7月减少130吨，降幅2.05%，同比增幅10.28%。

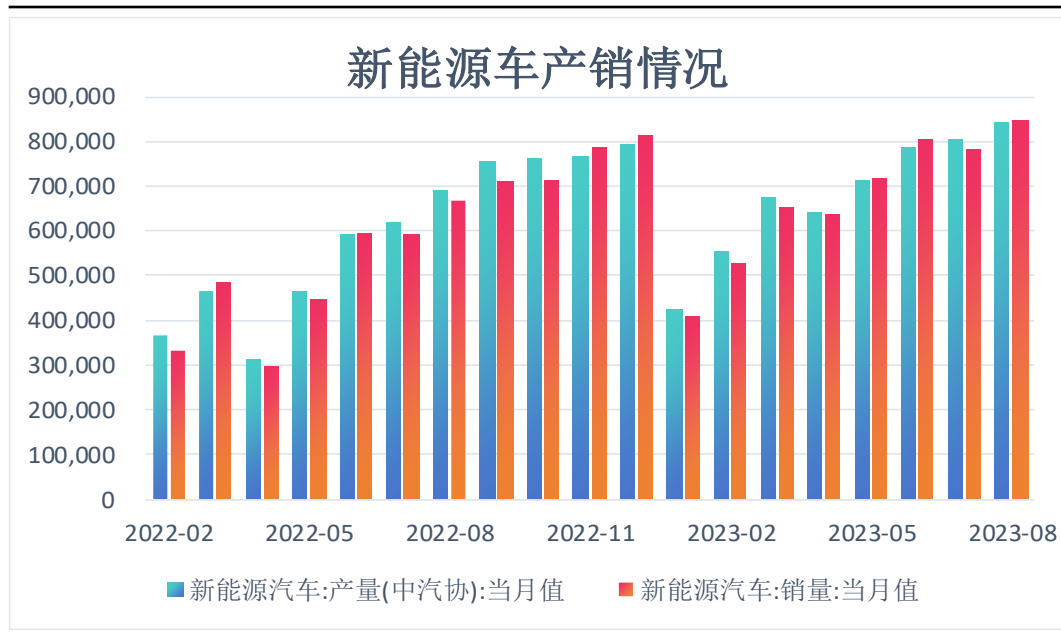
图20、钴酸锂生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

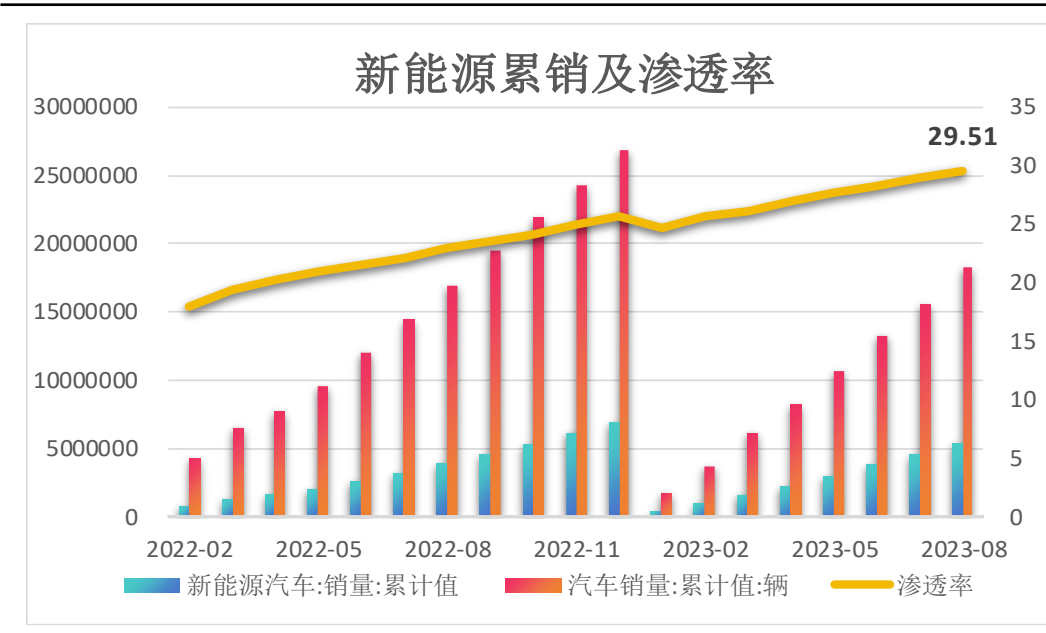
应用端——新能源汽车渗透率稳步提升

图21、新能源车生产情况



来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

图22、新能源车渗透率



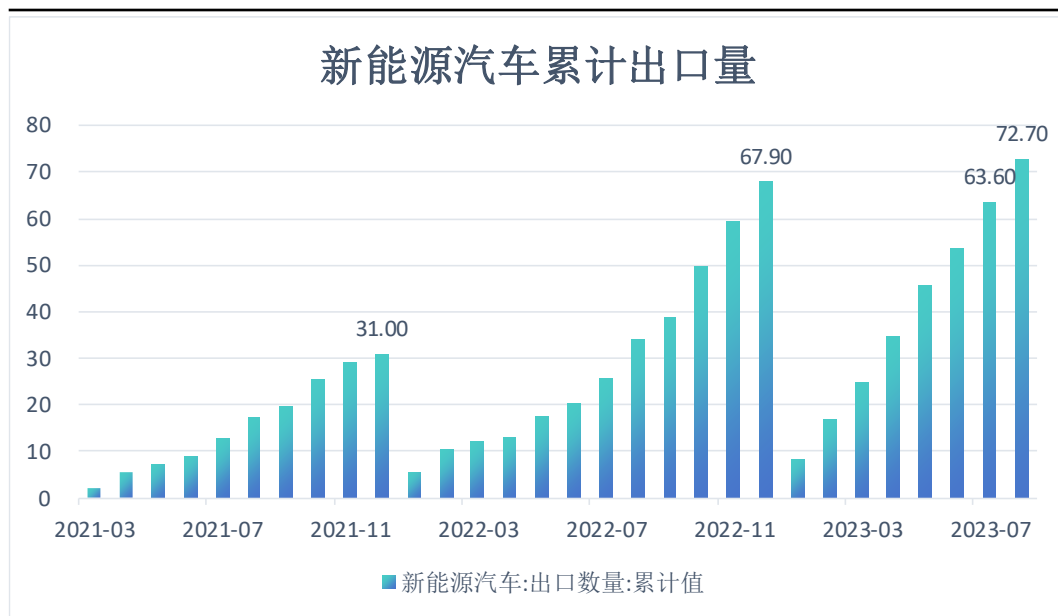
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据, 截至2023年8月, 新能源汽车当月产量为843000辆, 环比4.72%; 销量为846000辆, 环比8.46%。

据中汽协数据, 截至2023年1-8月, 新能源汽车累销/汽车累销 (渗透率) 为29.51%, 环比0.55%, 同比6.62%。

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

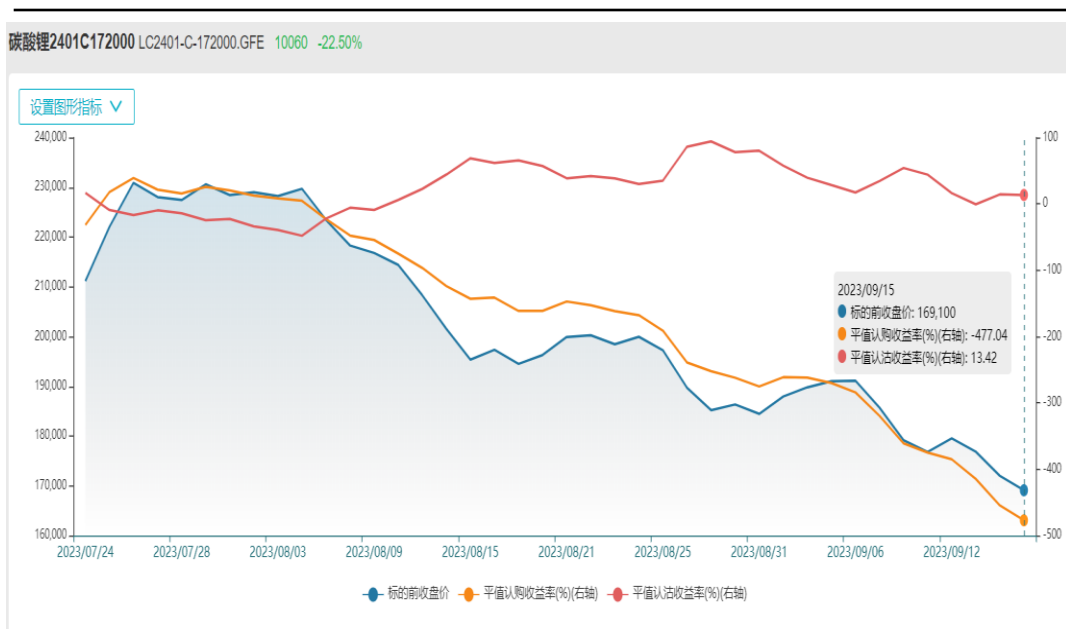


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2023年8月，新能源汽车累计出口量为72.7万辆，较7月增加9.1万辆，增幅14.31%，同比增幅113.82%。

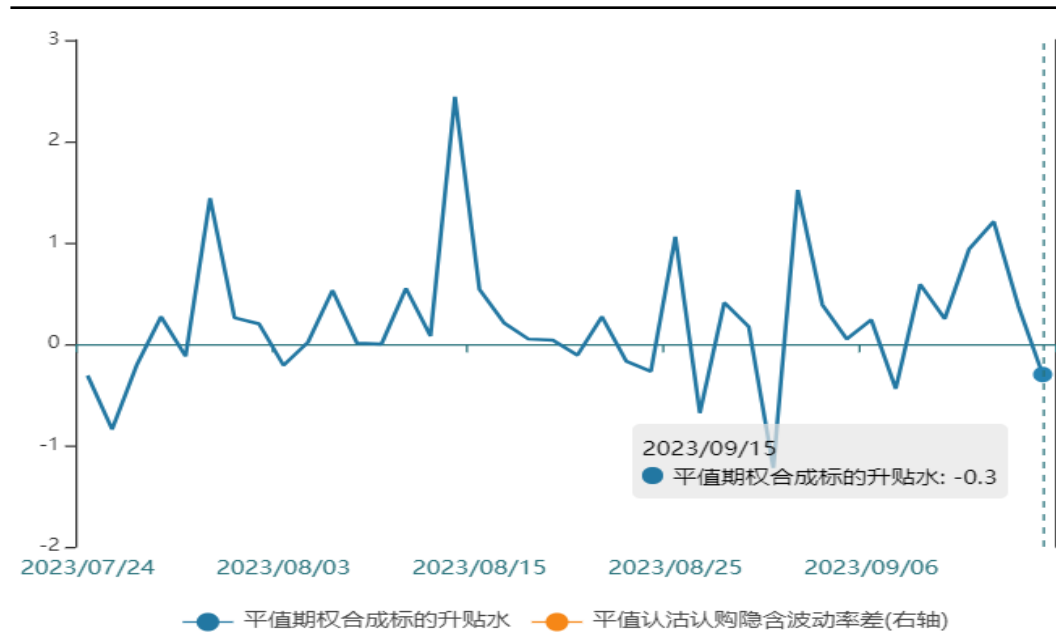
建议卖出虚值认购期权

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： $P+S=C+Ke^{-rT}$ ，合成标的升贴水为负（-0.3），存在反向套利的机会，新品种流动性尚小，套利过程存在交易磨损，不建议开展正向套利，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状态和走势偏弱，建议轻仓卖出虚值认购期权，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。