

# 「2023.12.15」

## 碳酸锂市场周报

多空资金博弈阶段，现货走弱期价震荡

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：**碳酸锂主力合约本周宽幅震荡走势，截止本周收盘，周涨幅2.25%，振幅23.07%。报收104600元/吨。

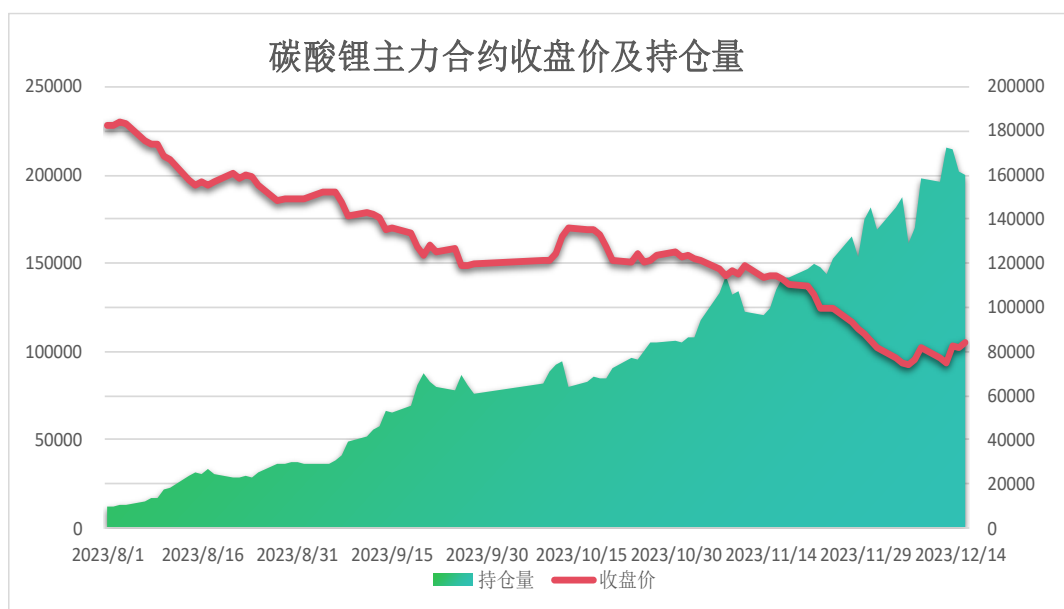
现货方面，碳酸锂及上下游产品价格持续回落，期现基差大幅收窄。

**后市展望：**基本面供应端，前期停减产锂盐企业已大部分复工，但仍有个别锂盐企业处于检修状态。需求端，下游正极材料企业无采购散单补库的想法，整体外采意愿偏淡，情绪还是偏悲观。由于碳酸锂价格持续下行，外采锂矿的锂盐企业亏损状态持续，且现货价格逐步逼近一体化盐厂的成本线，预计盐厂在持续亏损的背景下，加之临近淡季，预期会有停减产情况的发生。期价本周宽幅震荡，LC2401合约及主力LC2407合约波动剧烈，盘面上多空资金围绕仓单情况博弈明显。

**策略建议：**短期建议轻仓震荡交易，合约波动价格较大，注意交易节奏控制风险。

## 期价震荡走强，跨期价差倒挂

图1、碳酸锂主力合约收盘及持仓量

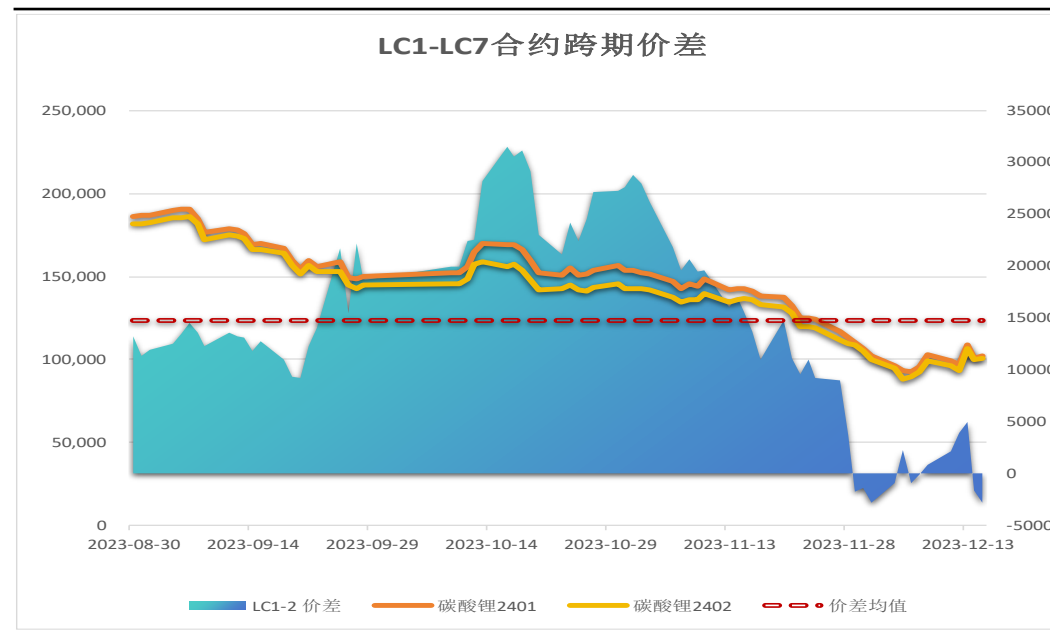


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年12月15日，碳酸锂主力合约收盘价104600元/吨，周环比增加2300元/吨。

截至2023年12月15日，碳酸锂合约LC1-LC7跨期价差为-2800元/吨，周环比减少3600元/吨。

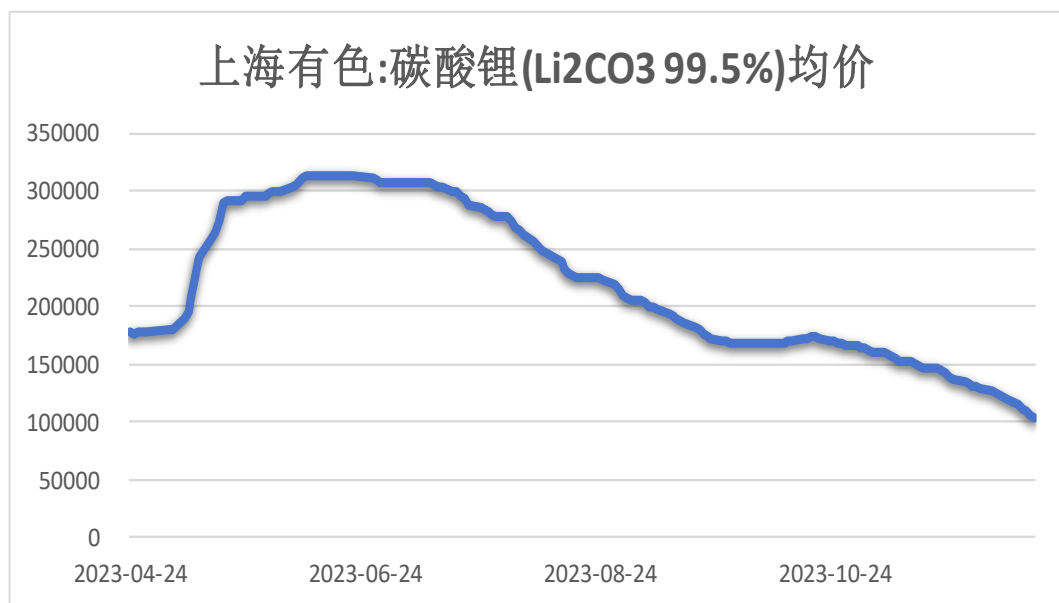
图2、碳酸锂跨期套利



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

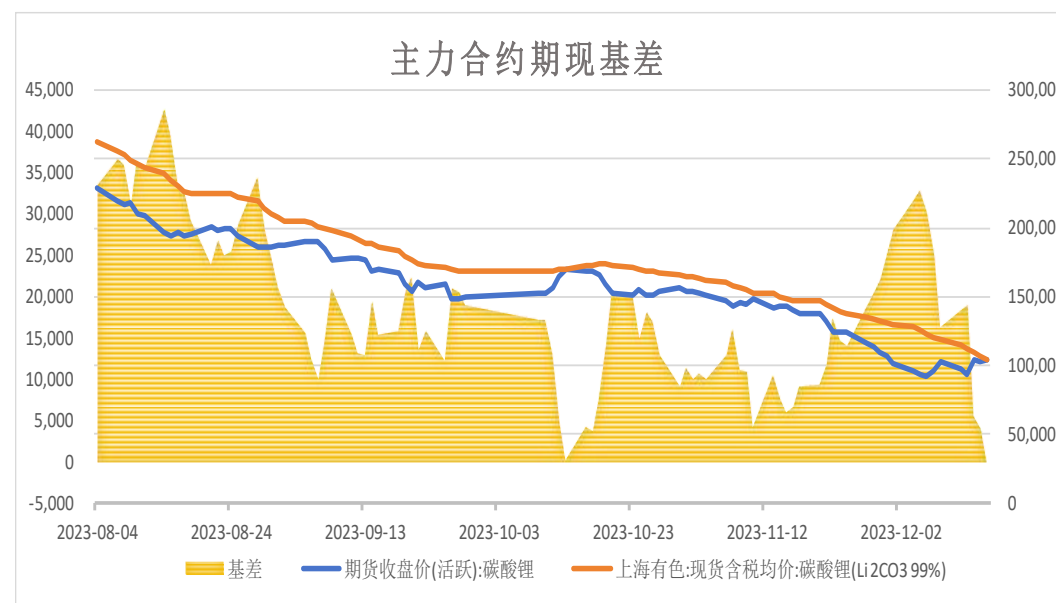


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年12月15日，电池级碳酸锂均价为104500元/吨，周环比减少14000元/吨。

截至2023年12月15日，主力合约基差-100元/吨，较上周环比下降16300元/吨。

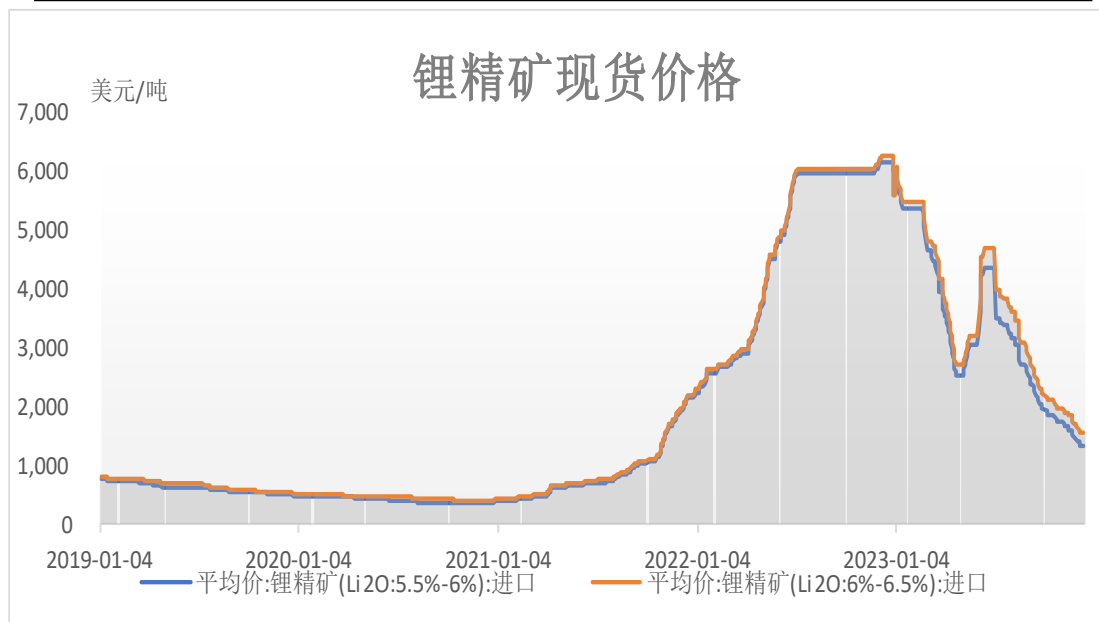
图4、碳酸锂主力合约期现基差



来源: ifind 瑞达期货研究院

## 锂辉石精矿价格持续下跌，人民币升值

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



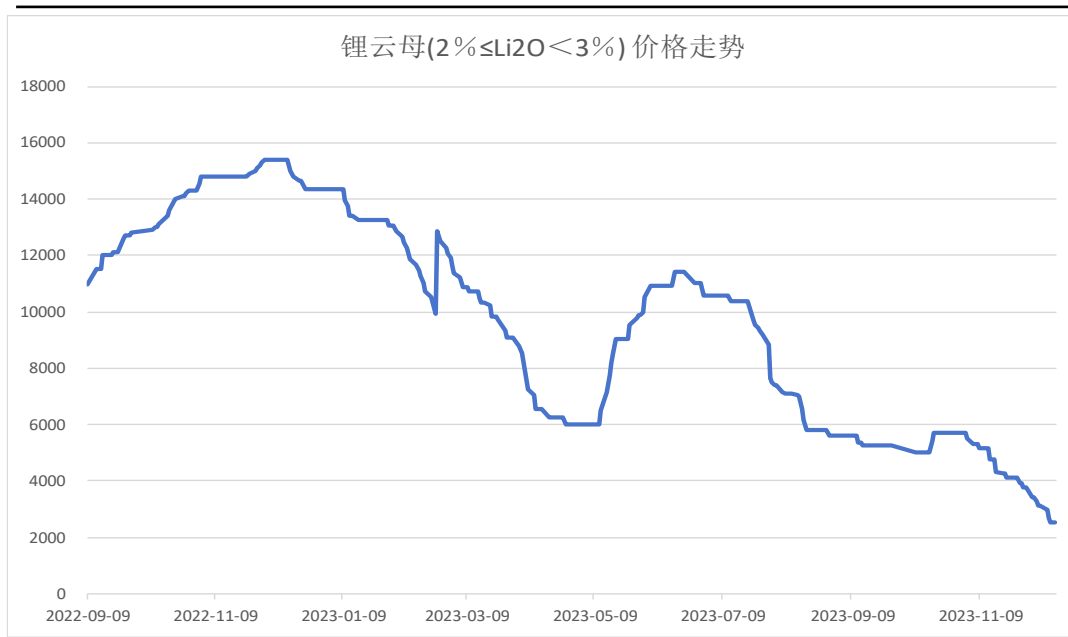
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年12月15日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为1560美元/吨，周环比持平

截至2023年12月15日，美元兑人民币中间价为7.0957，周环比降幅0.23%。

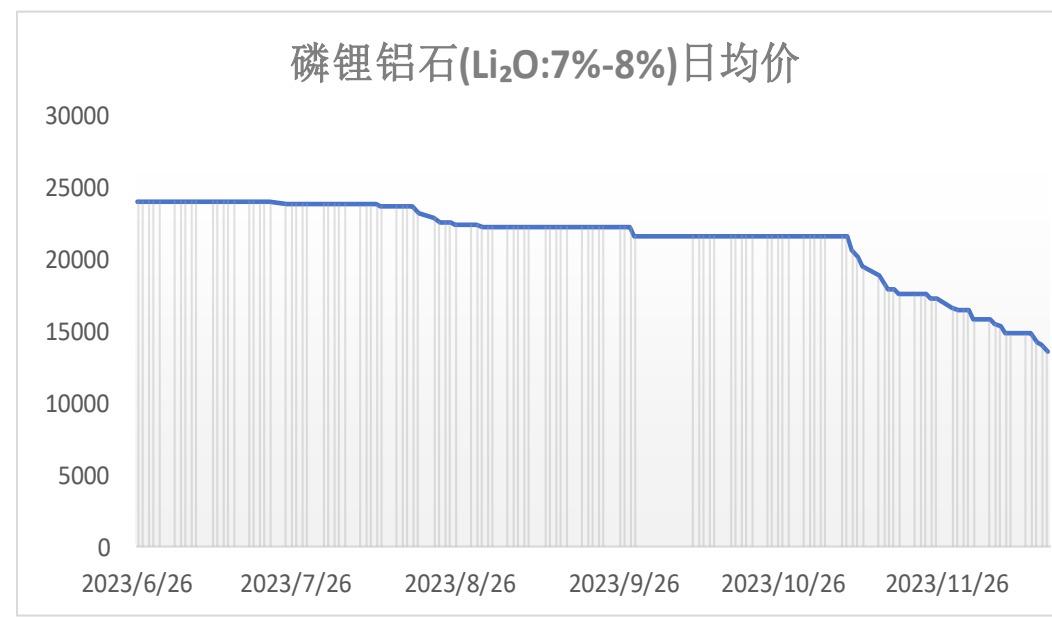
## 锂云母、磷锂铝石价格走弱

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



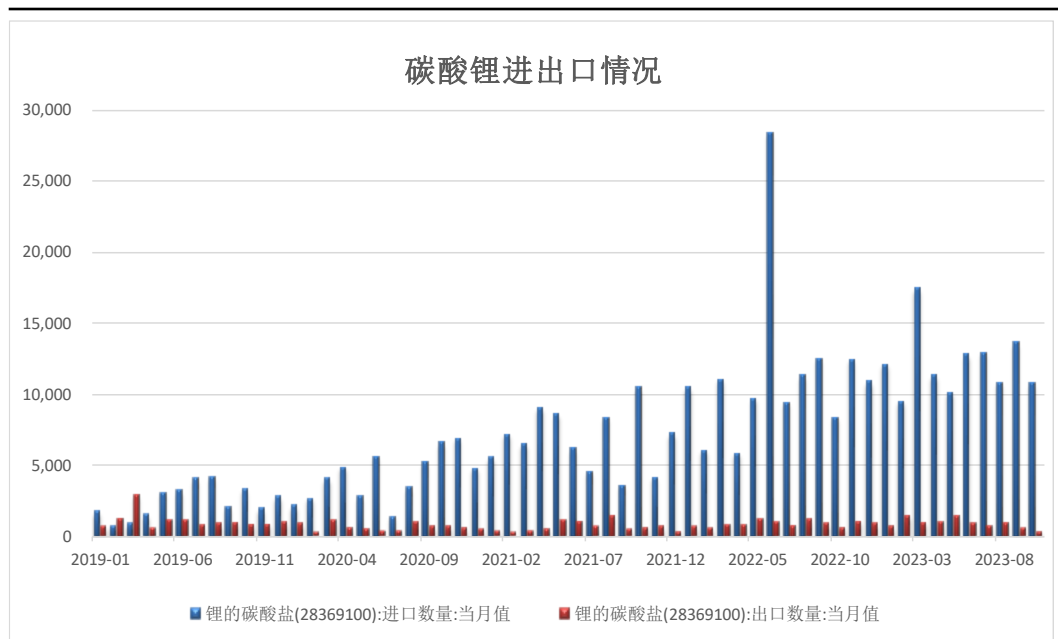
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2023年12月15日, 锂云母(Li<sub>2</sub>O:2.0%-3%)均价为2550元/吨, 周环比减少600元/吨。

截至2023年12月15日, 磷锂铝石均价为13650元/吨, 周环比减少1200元/吨。

## 供应端—产量回升，进口减少

图9、碳酸锂进出口情况

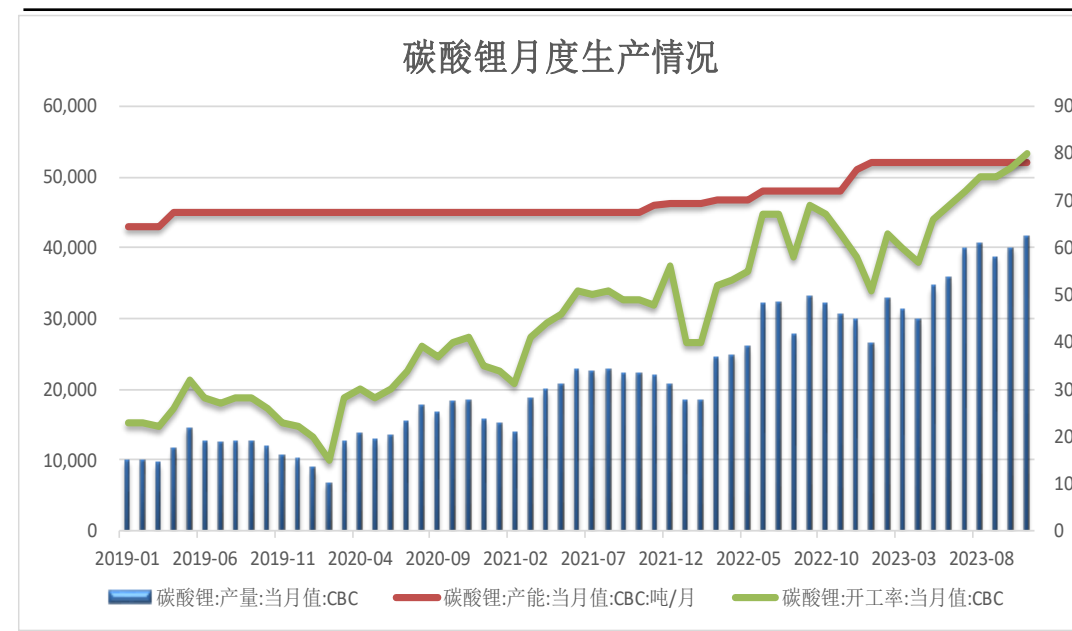


来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

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11月，碳酸锂当月产量为41650吨，较10月增加1750吨，增幅4.39%，同比增幅37.01%。当月开工率为80%，环比增幅3%，同比增幅17%。

图10、碳酸锂生产情况

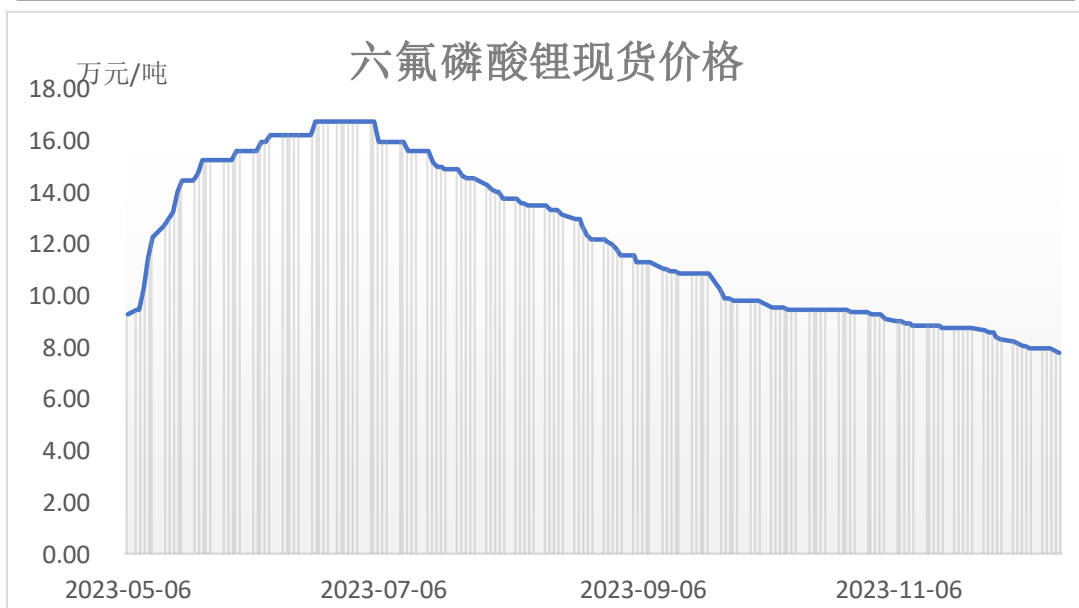


来源：ifind CBC 瑞达期货研究院



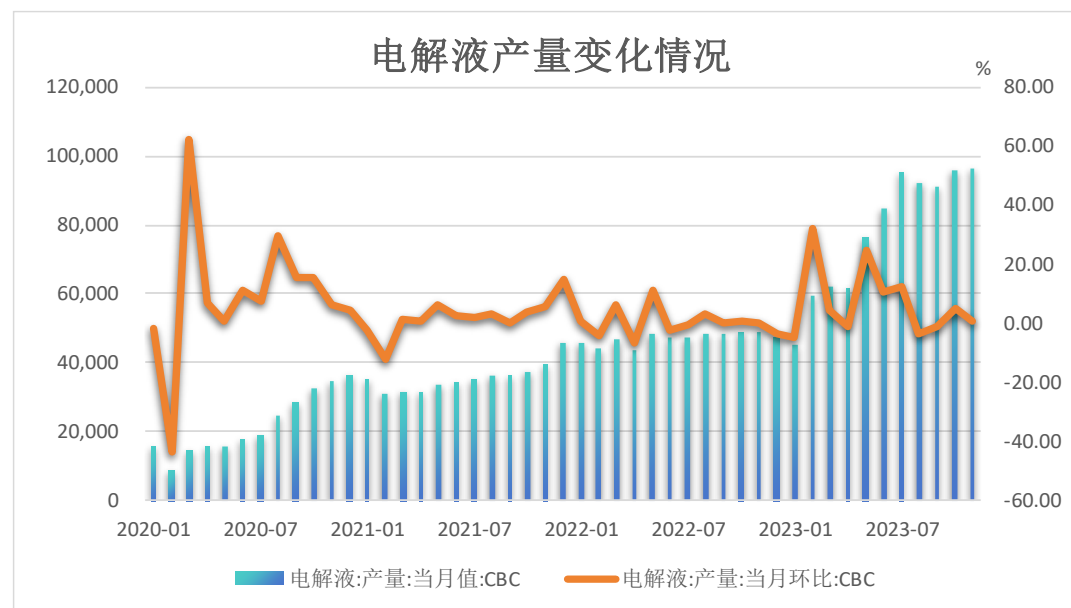
## 需求端——六氟磷酸锂价格走弱，电解液产量同环比双增

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



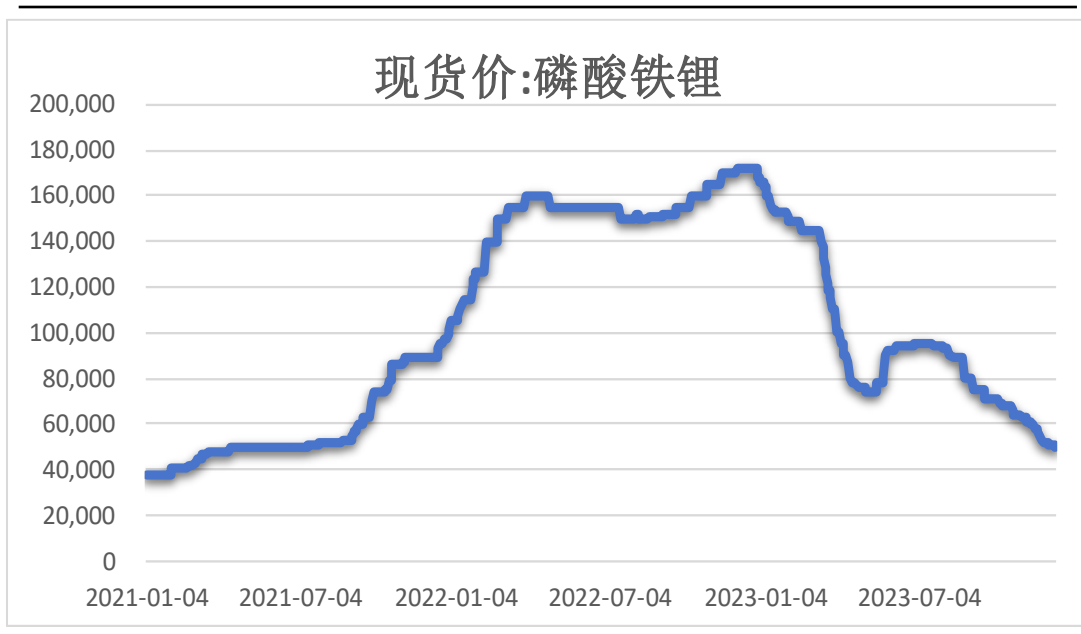
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年12月15日，六氟磷酸锂均价为7.75万元/吨，周环比减少0.2万元/吨。

据CBC统计，截至2023年11月，电解液当月产量为96680吨，较10月增加870吨，增幅0.91%，同比增幅97.32%。

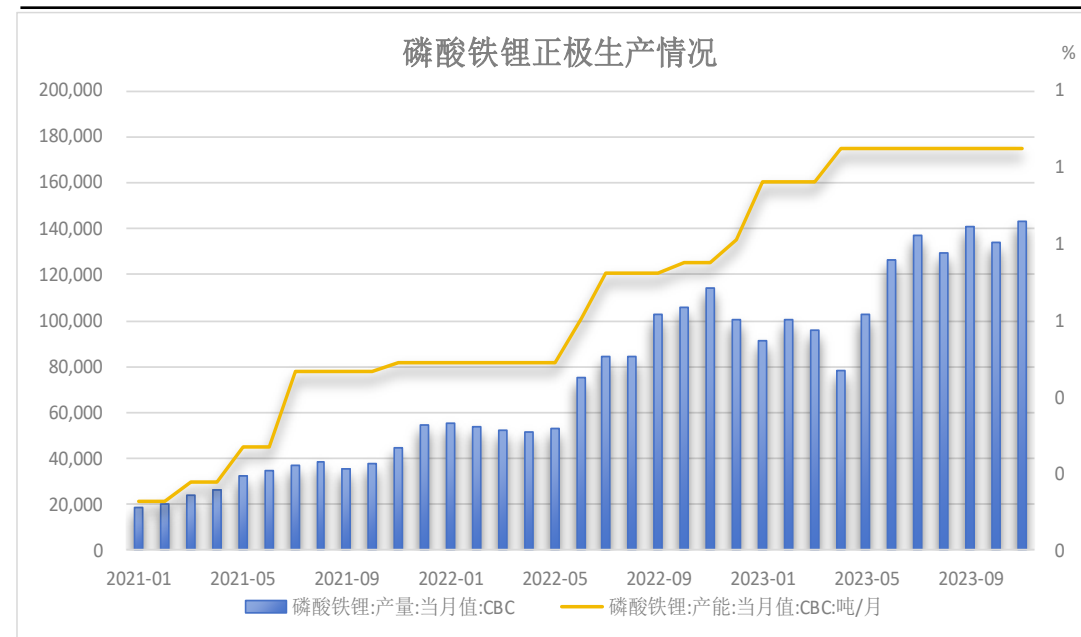
## 需求端——磷酸铁锂价格走弱，月度产量增长开工回升

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



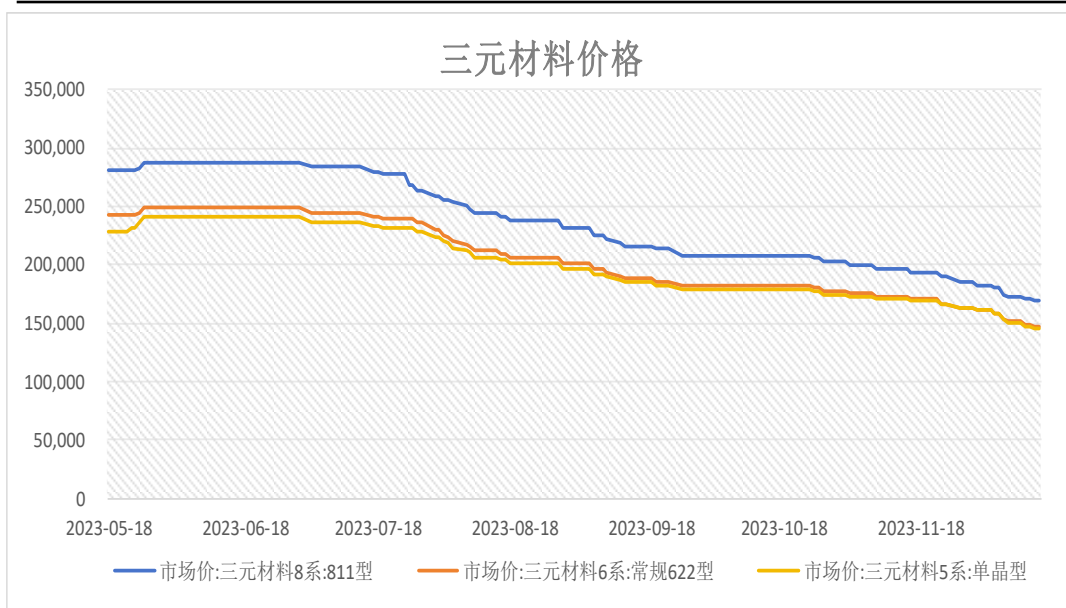
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2023年12月14日，磷酸铁锂（动力型）均价为50000元/吨，周环比减少1200元/吨。

据CBC统计，截至2023年11月，磷酸铁锂正极材料当月产量为142950吨，较10月增加8670吨，增幅6.46%，同比增幅25.39%。当月开工率为82%，环比5%，同比-9%。

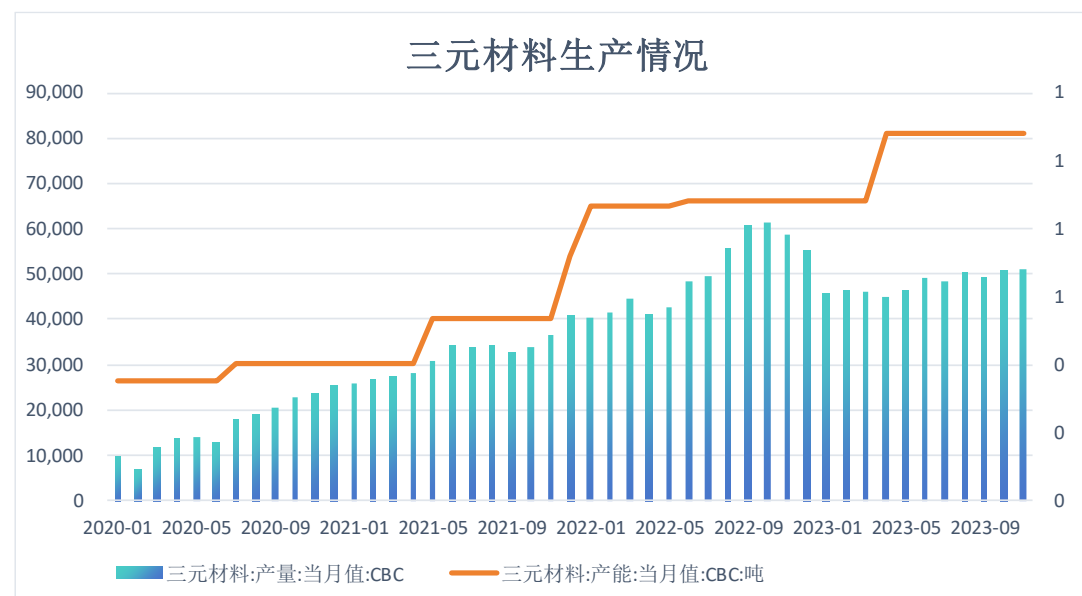
## 需求端——三元材料价格走弱，产量缓增

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



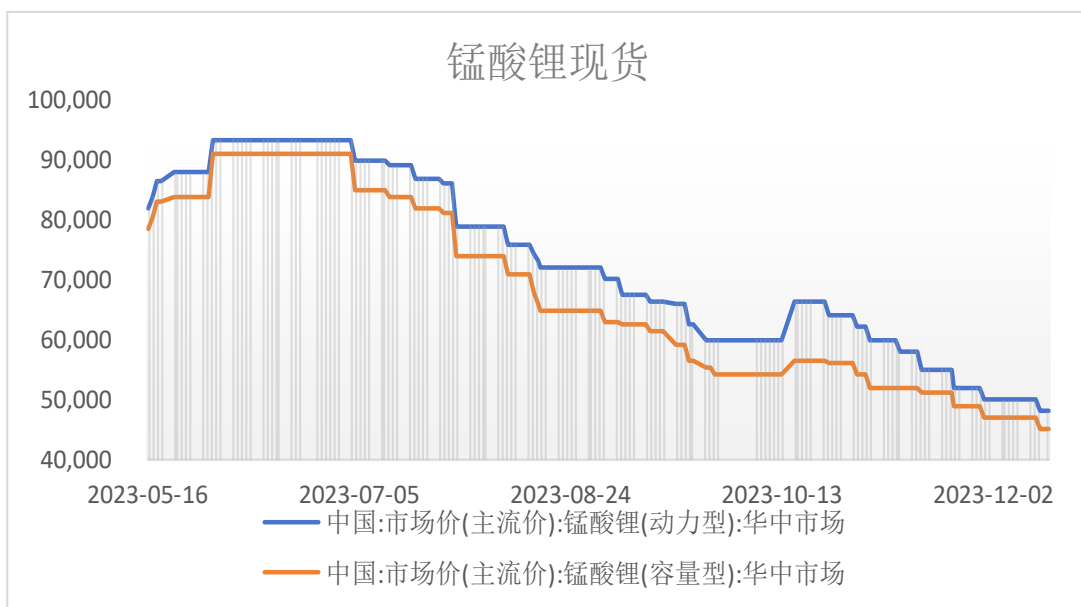
来源: ifind 瑞达期货研究院

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11月，三元材料当月产量为51120吨，较10月增加500吨，增幅0.99%，同比降幅13.06%。当月开工率为63%，环比1%，同比-26%。

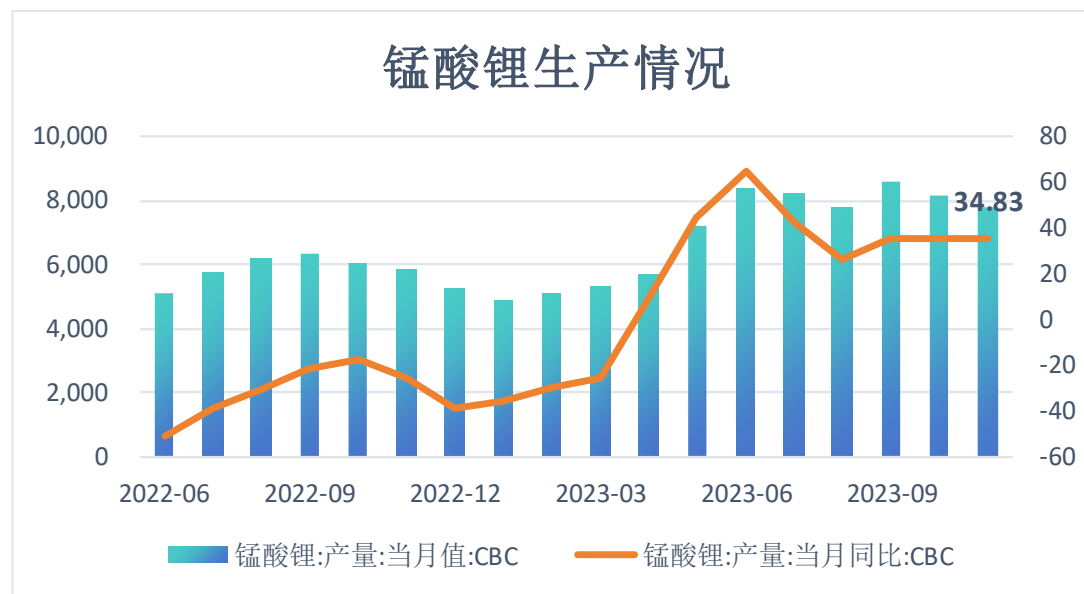
## 需求端——锰酸锂价格走弱，月度产量减少

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



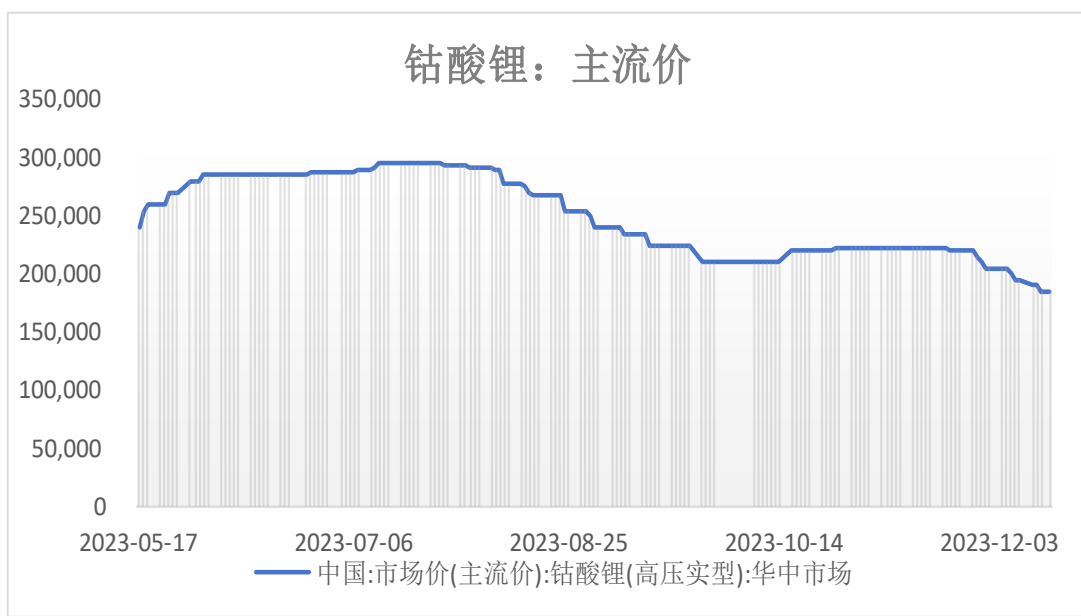
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2023年11月锰酸锂当月产量为7820吨，较10月减少330吨，降幅4.05%，同比增幅34.83%。

截至2023年12月15日，锰酸锂均价为45000元/吨，周环比减少2000元/吨。

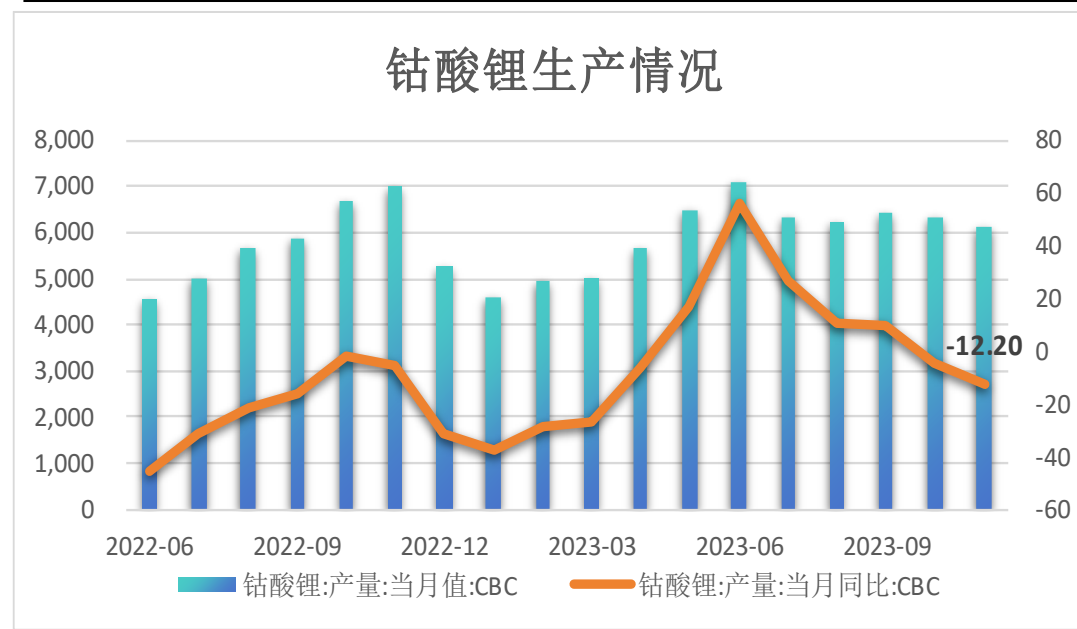
## 需求端——钴酸锂报价走低，月度产量小幅回落

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



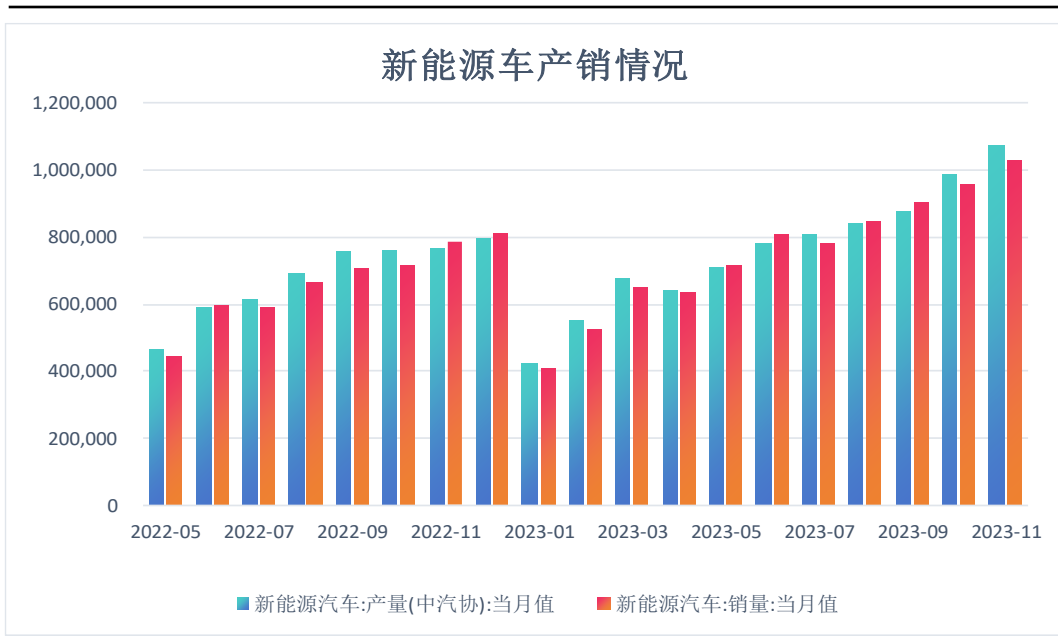
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2023年11月锰酸锂当月产量为6120吨，较10月减少230吨，降幅3.62%，同比降幅12.2%。

截至2023年12月15日，钴酸锂均价为185000元/吨，周环比减少10000元/吨。

## 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

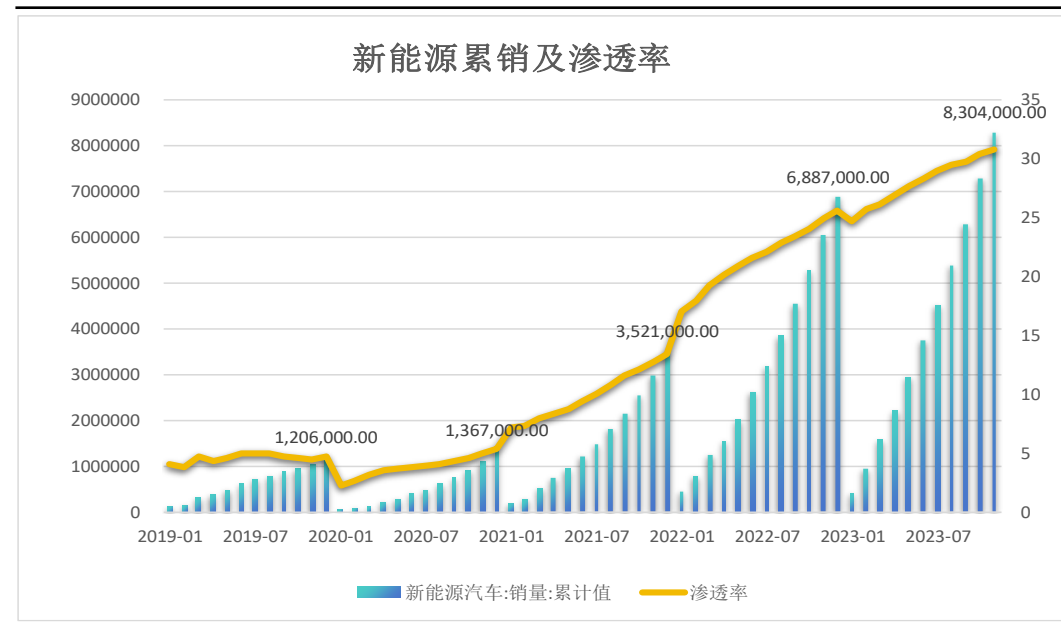


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2023年11月,新能源汽车当月产量为1074000辆,环比8.59%;销量为1026000辆,环比7.32%。

据中汽协数据,截至2023年1-11月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为30.83%,环比0.45%,同比5.86%。

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

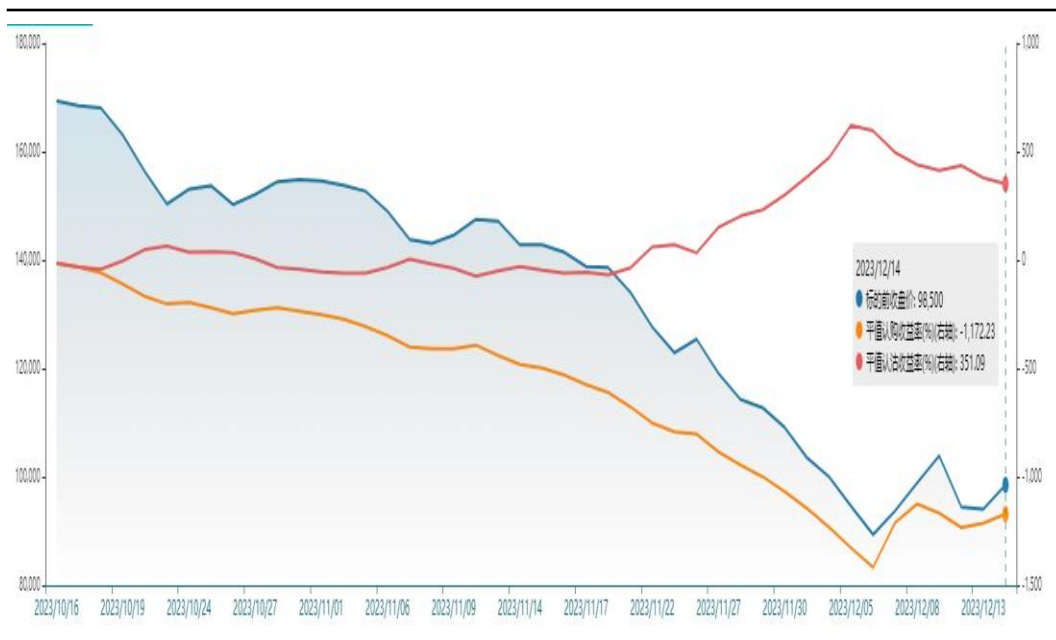


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计,截至2023年11月,新能源汽车累计出口量为109.1万辆,较10月增加9.6万辆,增幅9.65%,同比增幅83.98%。

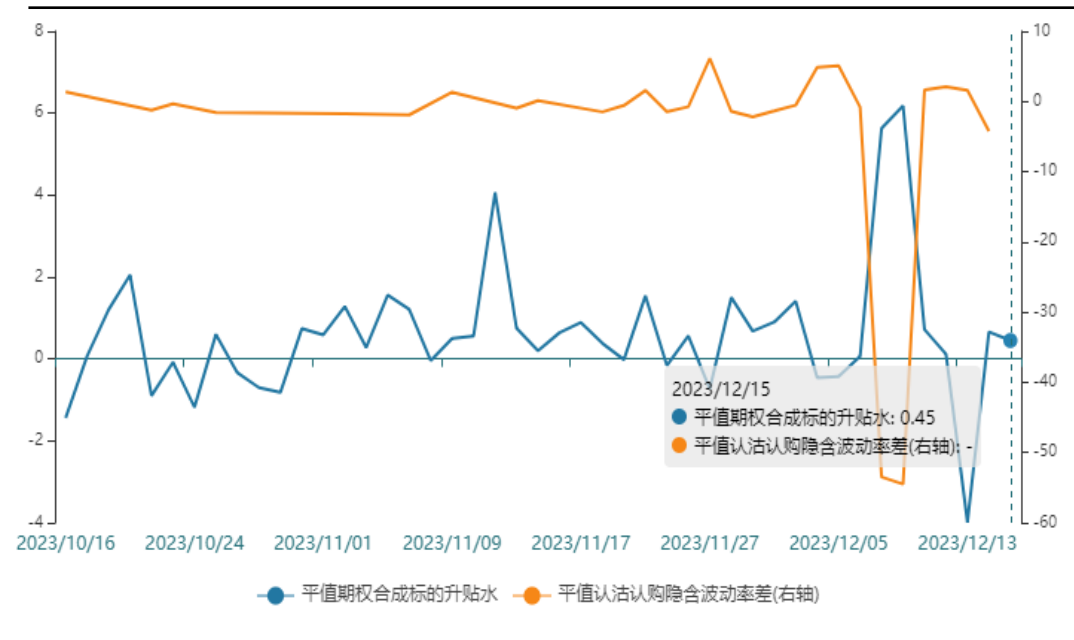
## 建议卖出平值认购期权

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（0.45），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。