

碳酸锂短期跟随大势波动，后市仍有试探前低可能

通惠期货研发部

孙皓

从业编号: F03118712

投资咨询: Z0019405

sunhao@thqh.com.cn

李英杰

从业编号: F3040852

投资咨询: Z0010294

手机: 18516056442

liyingjie@thqh.com.cn

www.thqh.com.cn

一、日度市场总结

1月15日，碳酸锂价格窄幅震荡，主力合约LC2407收101950元/吨，较前一交易日收盘下跌0.88%。碳酸锂现货市场报价企稳，1月11日有色网电池级碳酸锂现货报价继续与前一交易日持平。

11月国内碳酸锂进口1.70万吨，环比增加58%，同比增加37%，其中来自智利的碳酸锂进口量约1.59万吨，环比增加76%。

据乘联会数据，1月1-7日，新能源车市场零售同比增长66%，环比下降12%。全国乘用车厂商新能源批发同比去年同期增长26%，环比下降35%。

近期碳酸锂基本面并无太大波澜，碳酸锂期货价格跟随商品市场大势波动。前期因为南美矿端的突发事件而出现较强的反弹，我们维持前期观点，近期碳酸锂价格预计仍将维持10.0-10.5万元区间内窄幅波动，不建议追高，可以逢高布局空单试仓，碳酸锂后市预计会触碰前期低点。

二、产业链价格监测

	1月12日	1月15日	变化	变化率	单位
碳酸锂主力合约	102850	101950	-900	-0.88%	元/吨
基差	-6350	-5450	900	-14.17%	元/吨
主力合约持仓	155914	156970	1056	0.68%	手
主力合约成交	142605	103038	-39567	-27.75%	手
电池级碳酸锂市场价	95000	95000	0	0.00%	元/吨
锂辉石精矿市场价	1600	1600	0	0.00%	元/吨
锂云母精矿市场价	1550	1550	0	0.00%	元/吨
六氟磷酸锂	65000	65000	0	0.00%	元/吨
动力型三元材料	130500	130500	0	0.00%	元/吨
动力型磷酸铁锂	43250	43250	0	0.00%	元/吨



	1月5日	1月12日	变化	变化率	单位
碳酸锂产能利用率	51.8	56	4.2	8.11%	%
碳酸锂库存	69696	71547	1851	2.66%	实物吨
523 圆柱三元电芯	4.85	4.80	-0.05	-1.03%	元/Wh
523 方形三元电芯	0.48	0.48	0	0.00%	元/Wh
523 软包三元电芯	0.52	0.51	-0.01	-1.92%	元/支
方形磷酸铁锂电芯	0.43	0.43	0	0.00%	元/Wh

三、产业动态及解读

(1) 现货市场报价

据上海有色网数据，电池级碳酸锂指数 95139 元/吨，环比上一工作日下跌 18 元/吨；电池级碳酸锂 9.24-10 万元/吨，均价 9.62 万元/吨，较上一工作日持稳；工业级碳酸锂 8.52-9 万元/吨，均价 8.76 万元/吨，较上一工作日持稳。

(2) 下游消费情况

乘联会数据，1月1-7日，新能源车市场零售 11.4 万辆，同比去年同期增长 66%，较上月同期下降 12%，今年以来累计零售 11.4 万辆，同比增长 66%；1月1-7日，全国乘用车厂商新能源批发 8.9 万辆，同比去年同期增长 26%，较上月同期下降 35%，今年以来累计批发 8.9 万辆，同比增长 26%。

(3) 行业新闻

1、根据乘联会数据，2023 年我国乘用车累计零售 2169.9 万辆，同比增长 5.6%。2023 年新能源乘用车累计生产 892.0 万辆，同比增长 33.7%；累计批发 886.4 万辆，同比增长 36.3%；累计零售 773.6 万辆，同比增长 36.2%；累计出口 104.8 万辆，同比增长 72.0%。新能源乘用车国内零售销量 773.6 万辆，同比增长 36.2%，全年渗透率 35.7%，提升 8.1 个百分点。

2、12月11日，工业和信息化部、财政部、税务总局发布关于调整减免车辆购置税新能源汽车产品技术要求的公告。2024年1月1日起，申请进入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的车型，需符合新能源汽车产品技术要求。纯电动乘用车方面进行的指标调整，包括纯电续航里程、动力电池系统质量能量密度、百公里耗电量等；插电式混动（含增程式）乘用车的电量保持模式燃料消耗量（不含电能转化的燃料消耗量）相较限值比例、电量消耗模式电能消耗量相较目标值比值两方面亦进行了政策要求调整。此外，“调整公告”还增加了低温里程衰减率优惠指标，并明确换电模式车型要求。

3、11月20日，特斯拉销售人员称，由于销量比较好，生产线压力大，生



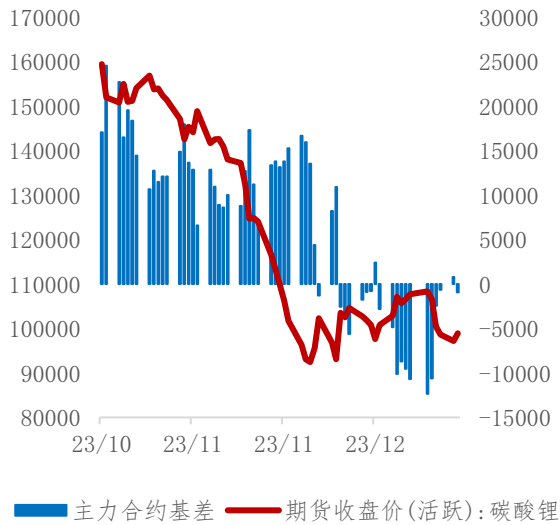
产成本上涨，特斯拉相关车型本周还将继续涨价。值得注意的是，特斯拉在过去半个月时间已经完成了三次涨价。10月27日，Model Y高性能版售价率先上调1.4万元。

4、近期，金石资源发布投资者关系活动记录表，其中在提及公司锂业务时，金石资源表示，江西金岭目前每月大概有6000-7000吨的锂云母精矿产量，目前达到产能的70%左右。预计下一步等所在园区污水处理系统完成后，可100%达产，并且产品指标会更好一些。且价格方面，金石资源锂云母的市场价格在4000元/吨左右，目前正在陆续出货中。



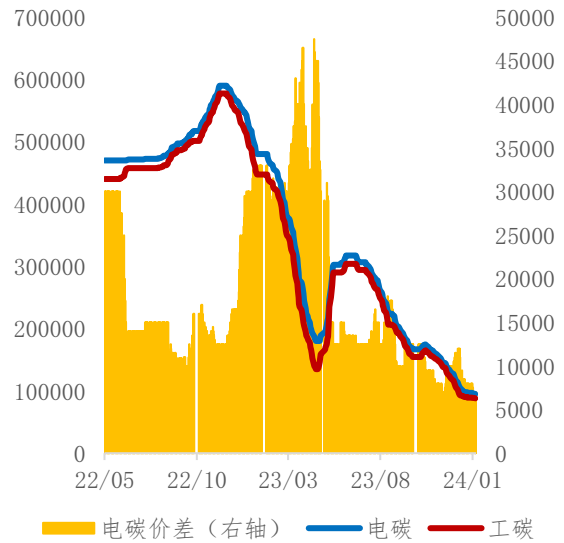
四、产业链数据图表

图 1: 碳酸锂期货主力与基差



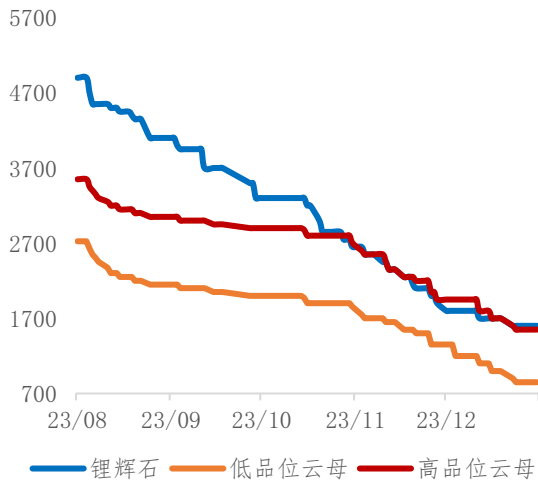
数据来源: iFinD、通惠期货研发部

图 2: 电池级与工业级碳酸锂价格 (元/吨)



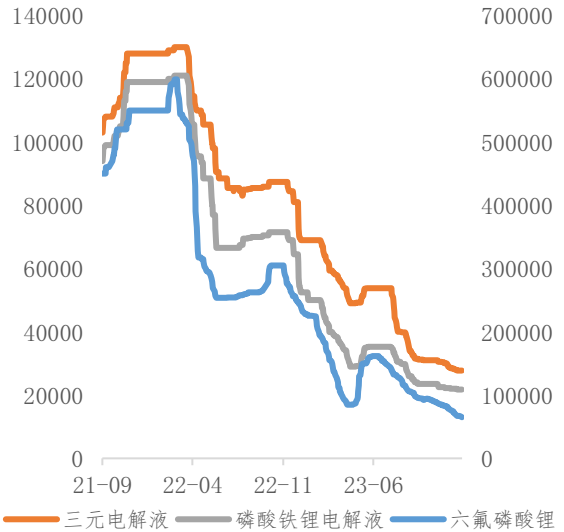
数据来源: 上海钢联、通惠期货研发部

图 3: 锂精矿价格 (元/吨)



数据来源: SMM、通惠期货研发部

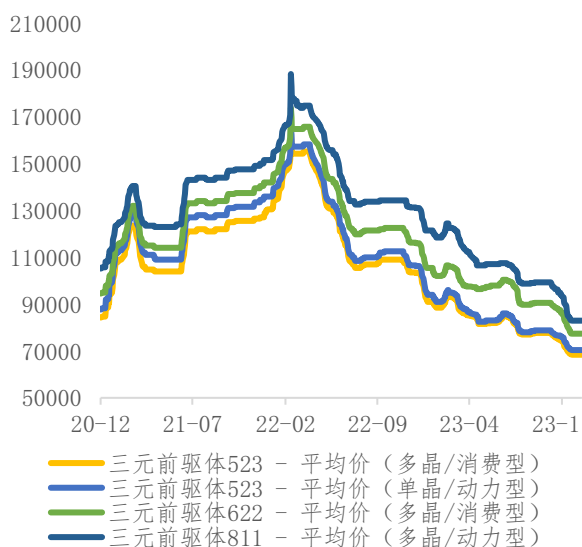
图 4: 六氟磷酸锂与电解液价格 (元/吨)



数据来源: SMM、通惠期货研发部

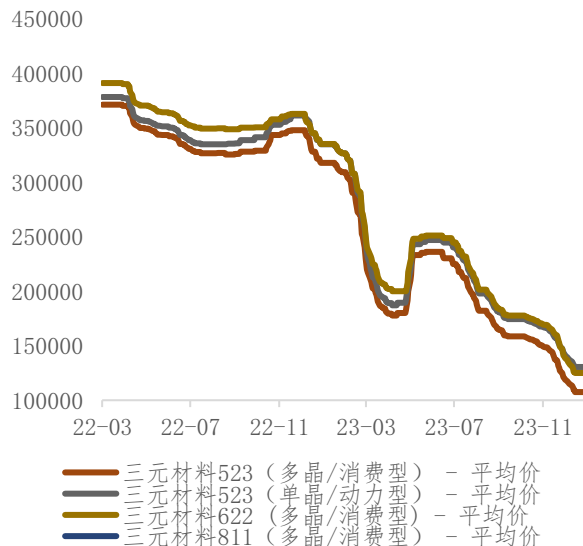


图 5：三元前驱体价格（元/吨）



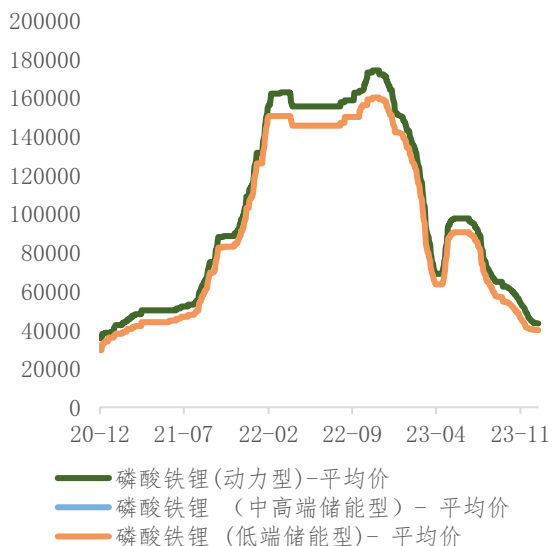
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 6：三元材料价格（元/吨）



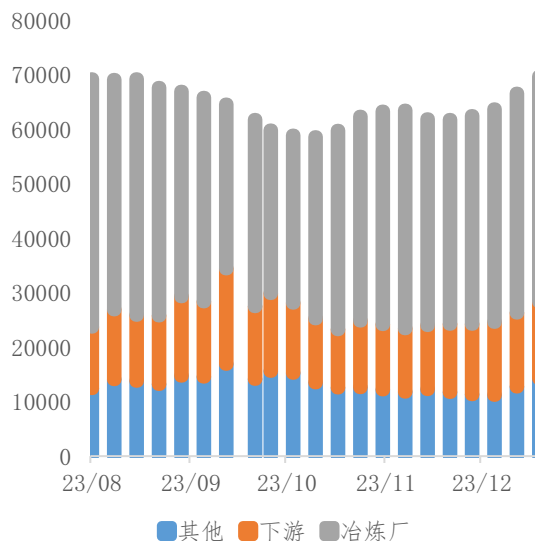
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 7：磷酸铁锂价格（元/吨）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

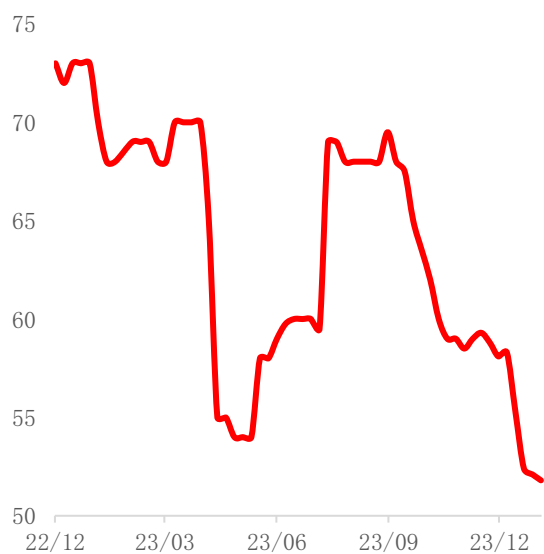
图 8：碳酸锂库存（实物吨）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

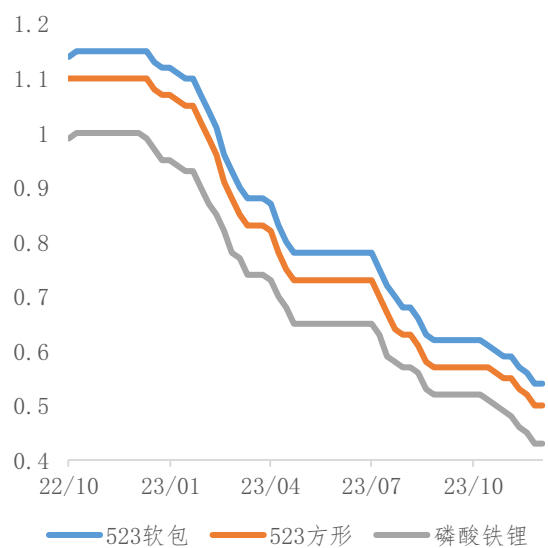


图 9：碳酸锂开工率 (%)



数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 10：电芯售价 (元/Wh)



数据来源：SMM、通惠期货研发部

分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户,不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况,以及(若有必要)咨询独立投资顾问。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责。

若本报告的接收人非本公司的客户,应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

咨询热线: 021-68864915

地址: 上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 7 楼

邮编: 200120

电话: 021-68864685 传真: 021-68866985

