

碳酸锂主力持仓短期稳定 10 万手，博弈再次加剧

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

11月14日, LC 期货主力合约价格窄幅波动, 收 142550 元/吨, 较前一交易日收盘上涨 0.64%。碳酸锂现货市场报价继续下跌, 11月13日电池级碳酸锂报价下跌 2000 元/吨。

2023 年前三季度, 我国锂盐产量约为 56 万吨碳酸锂当量, 净进口碳酸锂 10.2 万吨, 净出口氢氧化锂 9.0 万吨, 国内表观需求为 58.2 万吨碳酸锂当量。

据乘联会数据, 1-10 月, 新能源汽车累计零售数据同比上涨 34%, 1-10 月累计批发量同比上升 36%。

碳酸锂 LC2401 合约短期或在 14-15 万元间宽幅波动, 整体持仓也稳定在 10 万手水平, 多空之间博弈加剧。后续仍需关注期货持仓量与交易所仓单注册情况, 倘若交割逻辑被证伪, 则有可能延续基本面逻辑。

二、产业链价格监测

	11月13日	11月14日	变化	变化率	单位
碳酸锂主力合约	141650	142550	900	0.64%	元/吨
基差	12850	10950	-1900	-14.79%	元/吨
主力合约持仓	96198	99509	3311	3.44%	手
主力合约成交	382878	367056	-15822	-4.13%	手
电池级碳酸锂市场价	155000	152500	-2500	-1.61%	元/吨
锂辉石精矿市场价	2650	2650	0	0.00%	元/吨
锂云母精矿市场价	2600	2600	0	0.00%	元/吨
六氟磷酸锂	88000	87000	-1000	-1.14%	元/吨
动力型三元材料	167500	167250	-250	-0.15%	元/吨
动力型磷酸铁锂	58000	57500	-500	-0.86%	元/吨



	11月3日	11月10日	变化	变化率	单位
碳酸锂产能利用率	58.5	59	0.5	0.85%	%
碳酸锂库存	59756	62332	2576	4.31%	实物吨
523 圆柱三元电芯	5.75	5.55	-0.2	-3.48%	元/Wh
523 方形三元电芯	0.57	0.56	-0.01	-1.75%	元/Wh
523 软包三元电芯	0.61	0.6	-0.01	-1.64%	元/支
方形磷酸铁锂电芯	0.51	0.5	-0.01	-1.96%	元/Wh
钴酸锂电芯	6.33	6.28	-0.05	-0.79%	元/Ah

三、产业动态及解读

(1) 宏观动态

美联储至11月1日利率决议维持不变，市场预期后期继续加息的空间有限，但是高利率环境的维持时间或将较长。

中国10月出口金额按美元计算，同比下滑6.4%，远低于预期的-3.1%；进口金额按美元计同比上涨3.0%，高于-4.3%的预期。贸易顺差为565.3亿美元，略低于前值778.3亿美元。

(2) 现货市场报价

据上海有色网数据，电池级碳酸锂指数153206元/吨，环比上一工作日下午滑2641元/吨；电池级碳酸锂14.5-15.5万元/吨，均价15.0万元/吨，环比上一工作日下午滑0.2万元/吨；工业级碳酸锂14.0-14.6万元/吨，均价14.3万元/吨，环比上一工作日下午滑0.2万元/吨。

(3) 下游消费情况

据乘联会数据，新能源10月市场零售76.5万辆，同比增长39%，环比增长3%，今年以来累计零售595.2万辆，同比去年增长34%；全国乘用车厂商新能源批发88.4万辆，同比增长33%，环比增长7%，今年以来累计批发679.2万辆，同比增长36%。

(4) 行业新闻

1、大中矿业湖南临武年产4万吨碳酸锂项目开工，设计生产能力为4万吨/年，分两期建成，一期计划2024年9月竣工，二期计划2025年6月竣工。

2、近期，加纳矿业部与澳大利亚大西洋锂业有限公司加纳子公司-伯拉利加纳有限公司的矿权租赁协议正式敲定。据了解，本次协议涉及的锂矿为加纳东海岸Ewoyaa项目，而这也将是西非国家第一个商业化的锂矿项目，租赁协议



有效期 15 年。而另一方面，协议规定，在税收方面，澳大利亚大西洋锂业有限公司加纳子公司需向加纳政府缴纳 10% 的资源使用税以及 13% 的政府附带权益税，同时通过矿产收入投资基金会的方式，加纳政府将获取该公司 6% 和其在澳大利亚和伦敦上市的母公司 3.05% 的收益。此外，协议显示伯拉利加纳有限公司还将提供 1% 的收益用于当地的基础建设，包括在当地进行社区开发，建立选矿厂或将所采锂矿优先供应给加纳本土加工厂等。

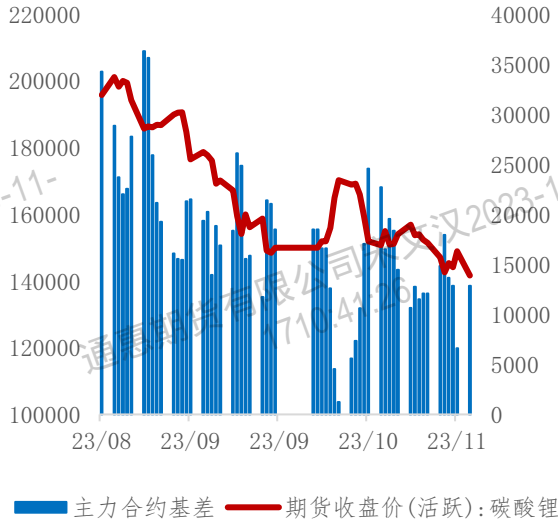
3、锂盐龙头赣锋锂业（002460.SZ）披露公告显示，公司与安达科技就锂盐、正极产品供应等签署战略合作协议，双方拟共同成立合资公司以投资建设年产 2 万吨磷酸铁锂正极材料制造项目。据财联社记者了解，这是赣锋锂业一体化布局的又一环，或旨在平滑锂盐价格变化带来的周期波动。

4、9 月 27 日，多氟多新能源南宁二期项目开工仪式正式举办，该项目总投资达 73 亿元，一旦项目完全建成，将形成 15Gwh 锂电池年生产能力。多氟多宁福项目一期总投资 29 亿元，项目内容为建设 5Gwh 的锂离子电池产线及配套设施，目前该项目已完全投产。



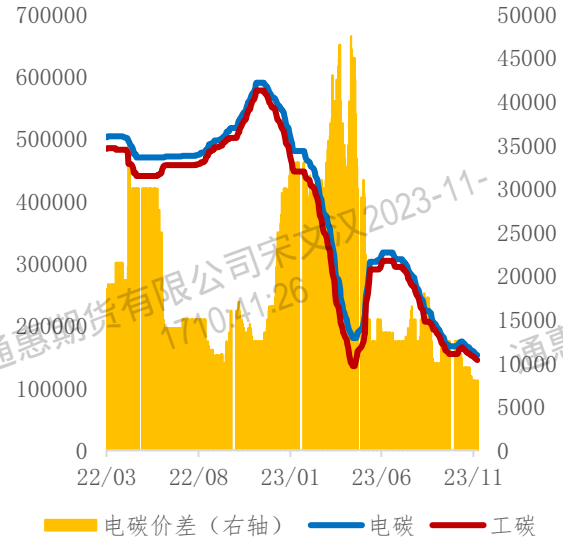
四、产业链数据图表

图 1：碳酸锂期货主力与基差



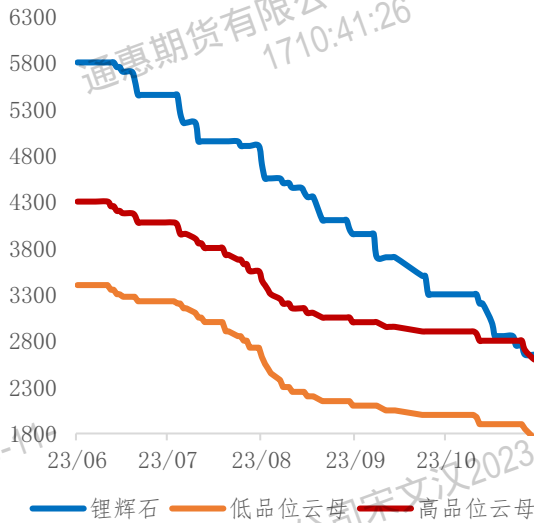
数据来源：iFinD、通惠期货研发部

图 2：电池级与工业级碳酸锂价格（元/吨）



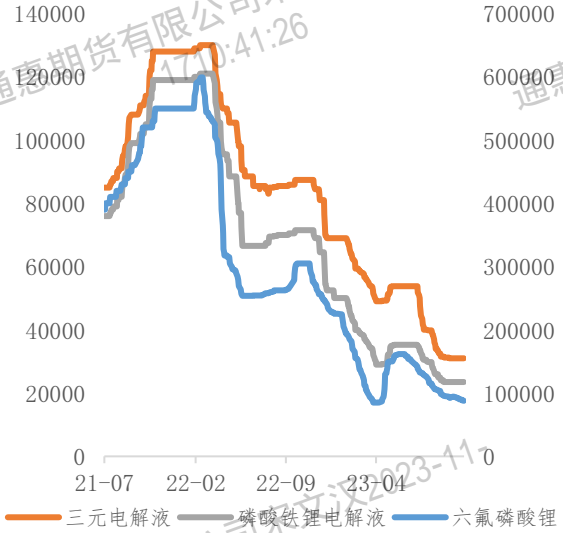
数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 3：锂精矿价格（元/吨）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

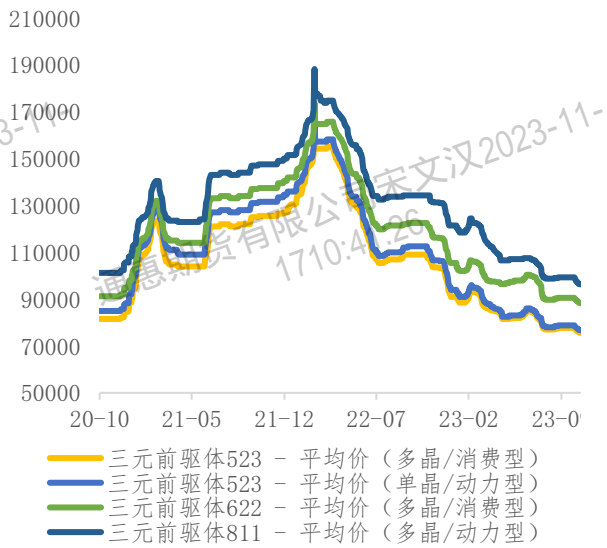
图 4：六氟磷酸锂与电解液价格（元/吨）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

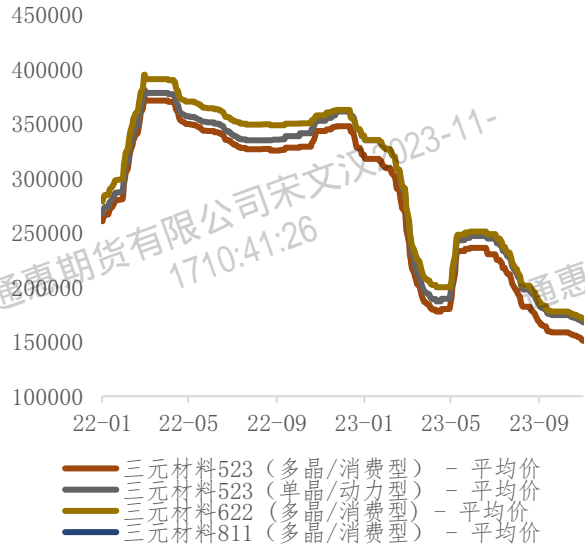


图 5：三元前驱体价格（元/吨）



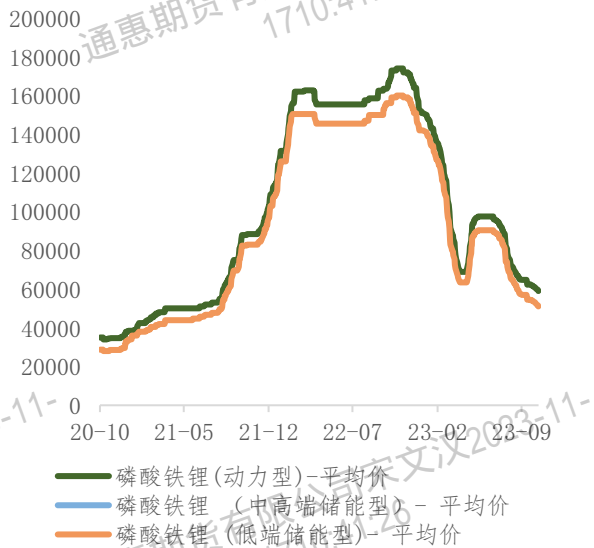
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 6：三元材料价格（元/吨）



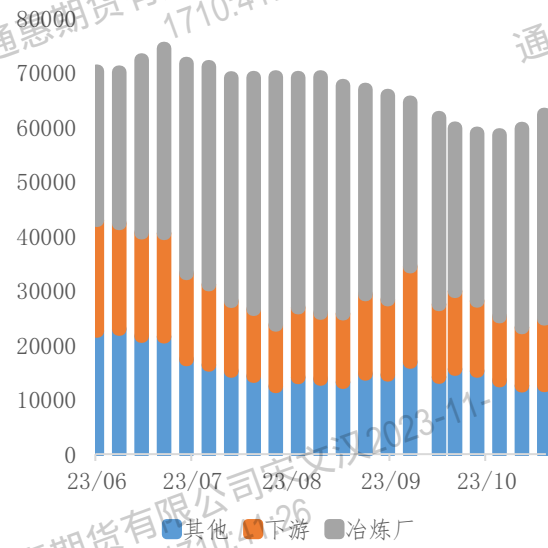
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 7：磷酸铁锂价格（元/吨）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

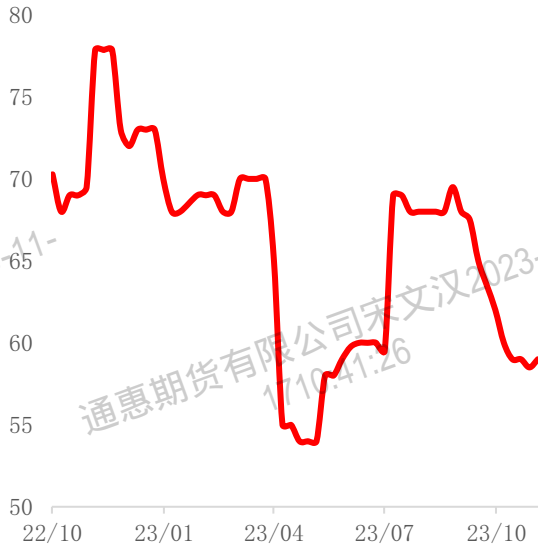
图 8：碳酸锂库存（实物吨）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

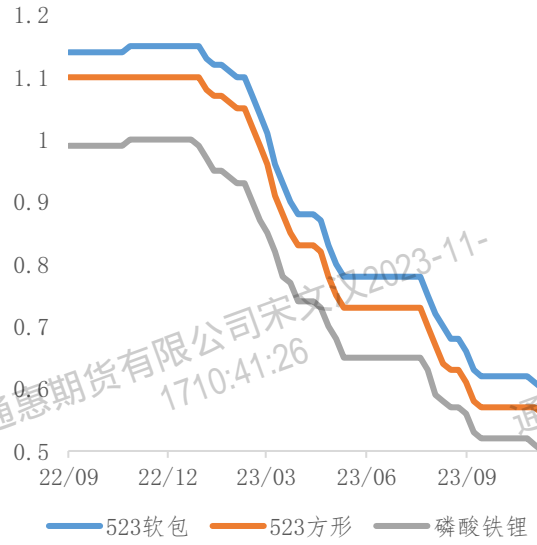


图 9：碳酸锂开工率 (%)



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。本报告清晰准确地反映了本人(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

