

碳酸锂期现价格出现短期分歧，14万元位置博弈预计加剧

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17日，LC期货主力合约价格窄幅波动，收138000元/吨，较前一交易日收盘下跌2.06%。碳酸锂现货市场报价继续下跌，11月17日电池级碳酸锂报价下跌500-1000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，11月1-12日，新能源车市场零售同比增长20%，环比下降2%。全国乘用车厂商新能源批发同比去年同期增长31%，环比增长7%。

碳酸锂LC2401合约上周四开始增仓下跌，周五跌破14万元/吨后在14万下方窄幅波动。但是现货价格跌幅略有收窄，同时交易所会员持仓显示上周五有多头资金增仓抄底迹象，预计短期内资金的博弈动作会有所加剧，获利空单可以借此机会逢低位出场。12月初开始仓单注册，届时建议关注仓单注册情况，以及期货持仓的变化。

二、产业链价格监测

	11月16日	11月17日	变化	变化率	单位
碳酸锂主力合约	140900	138000	-2900	-2.06%	元/吨
基差	8600	10000	1400	16.28%	元/吨
主力合约持仓	113750	113629	-121	-0.11%	手
主力合约成交	234117	260604	26487	11.31%	手
电池级碳酸锂市场价	146000	145000	-1000	-0.68%	元/吨
锂辉石精矿市场价	2550	2550	0	0.00%	元/吨
锂云母精矿市场价	2550	2550	0	0.00%	元/吨
六氟磷酸锂	86500	86000	-500	-0.58%	元/吨
动力型三元材料	166750	166500	-250	-0.15%	元/吨
动力型磷酸铁锂	56750	56500	-250	-0.44%	元/吨



	11月10日	11月17日	变化	变化率	单位
碳酸锂产能利用率	59	59.3	0.3	0.51%	%
碳酸锂库存	62332	63296	964	1.55%	实物吨
523 圆柱三元电芯	5.55	5.45	-0.1	-1.80%	元/Wh
523 方形三元电芯	0.56	0.55	-0.01	-1.79%	元/Wh
523 软包三元电芯	0.6	0.59	-0.01	-1.67%	元/支
方形磷酸铁锂电芯	0.5	0.49	-0.01	-2.00%	元/Wh
钴酸锂电芯	6.28	6.23	-0.05	-0.80%	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147642元/吨，环比上一工作日下午1536元/吨；电池级碳酸锂14.05-15.35万元/吨，均价14.7万元/吨，环比上一工作日下午0.05万元/吨；工业级碳酸锂13.55-14.3万元/吨，均价13.93万元/吨，环比上一工作日下午0.07万元/吨。

(3) 下游消费情况

据乘联会数据，11月1-12日，新能源车市场零售22.2万辆，同比去年同期增长20%，较上月同期下降2%，今年以来累计零售617.5万辆，同比增长34%；全国乘用车厂商新能源批发24.0万辆，同比去年同期增长31%，较上月同期增长7%，今年以来累计批发704.0万辆，同比增长35%。

(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。



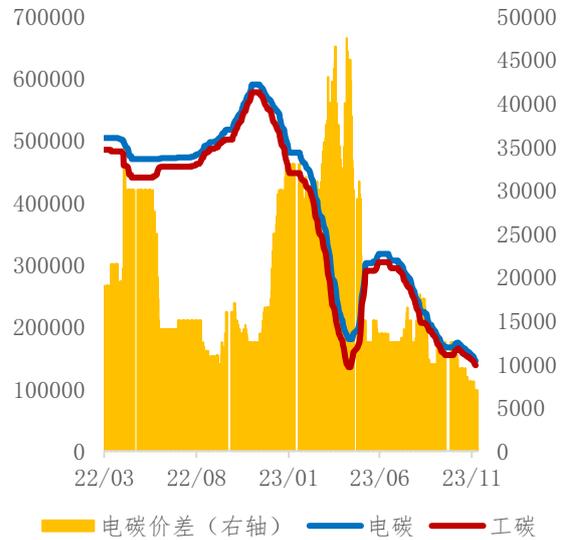
四、产业链数据图表

图 1: 碳酸锂期货主力与基差



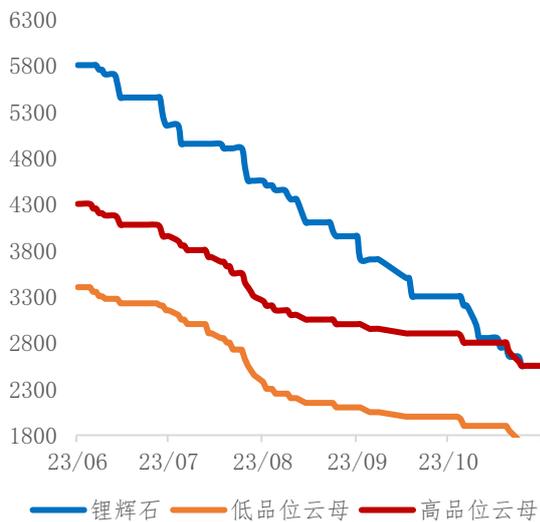
数据来源: iFinD、通惠期货研发部

图 2: 电池级与工业级碳酸锂价格 (元/吨)



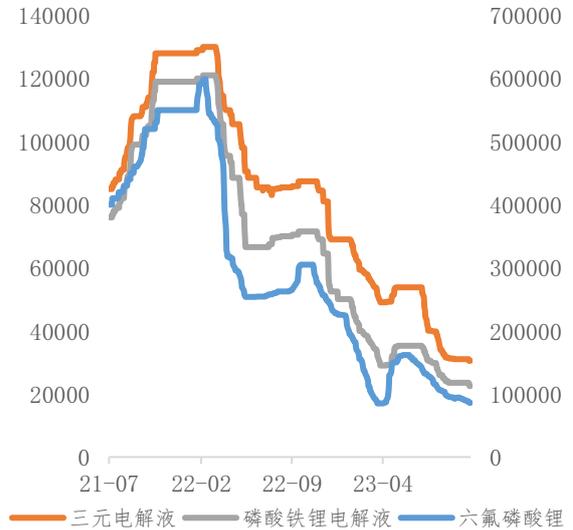
数据来源: 上海钢联、通惠期货研发部

图 3: 锂精矿价格 (元/吨)



数据来源: SMM、通惠期货研发部

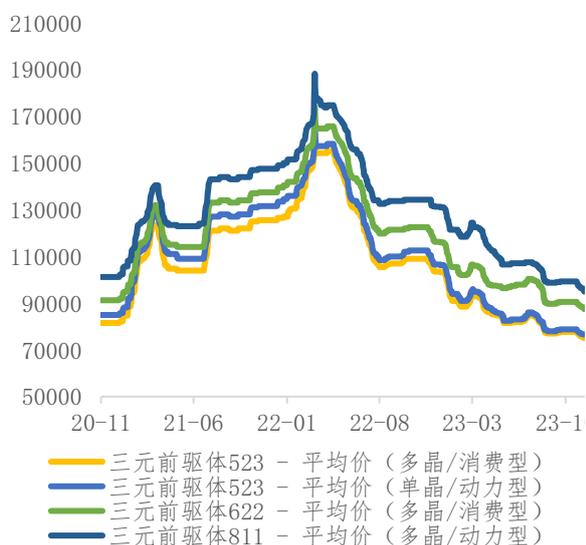
图 4: 六氟磷酸锂与电解液价格 (元/吨)



数据来源: SMM、通惠期货研发部

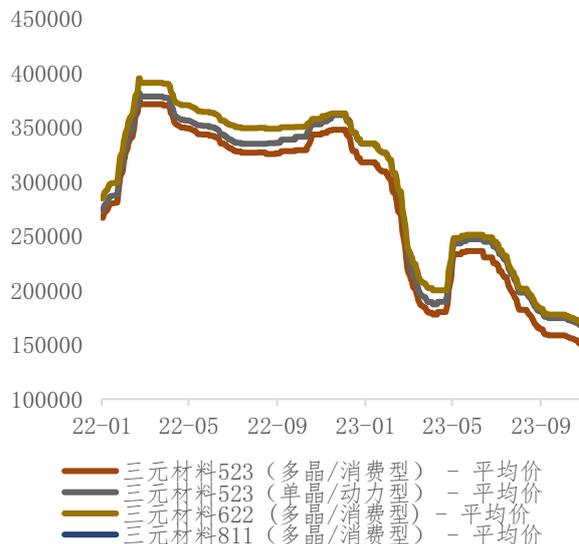


图 5：三元前驱体价格（元/吨）



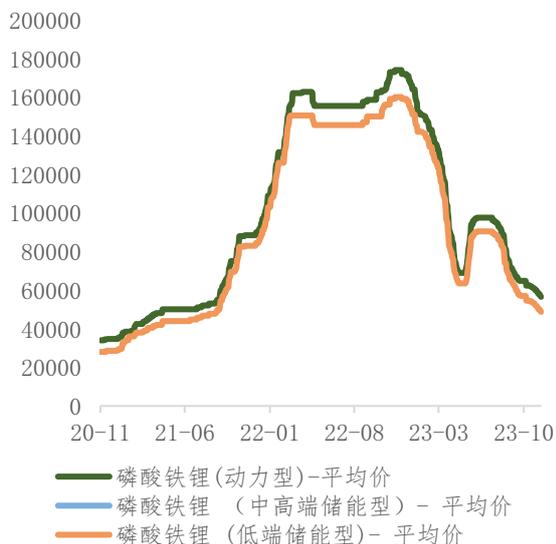
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 6：三元材料价格（元/吨）



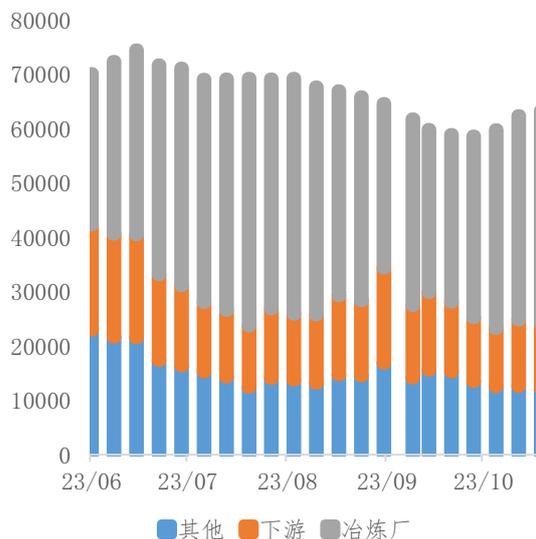
数据来源：SMM、通惠期货研发部

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

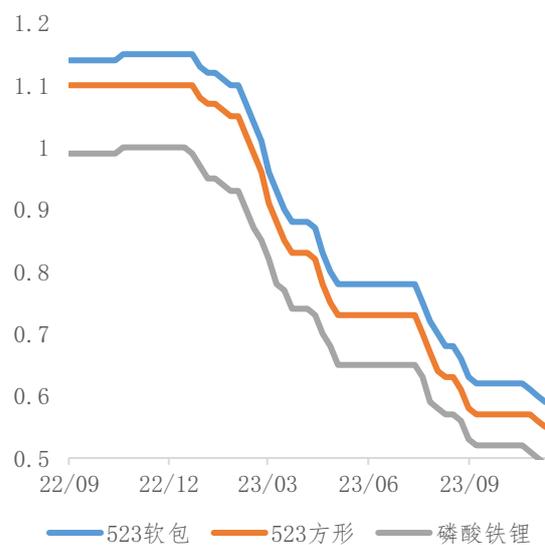


图 9：碳酸锂开工率 (%)



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

