

国联期货研究所

期货交易咨询业务资格：  
证监许可[2011]1773号  
黎伟  
从业资格号：F0300172  
投资咨询号：Z0011568

相关报告

◇观点及策略

最新资讯：

1、紫金矿业阿根廷年产2万吨碳酸锂项目投产(来源：证券时报网)

据紫金矿业消息，阿根廷当地时间9月12日，紫金矿业旗下锂业科思3Q锂盐湖年产2万吨碳酸锂项目投产仪式在卡塔马卡省菲安巴拉市举行，标志着紫金矿业在南美锂资源开发实现关键突破，新能源产业布局迈入新阶段。

**价格表现：**今日锂辉石价格848美元/吨（日内+6），锂云母价格1775元/吨（日内+0）。电池级碳酸锂现货价格72450元/吨（日内+0），主力合约收盘72680元/吨（日内+1520）。

**价差表现：**主力合约基差-230元/吨（日内-1520），10-11价差-160元/吨（日内-20），电池级-工业级碳酸锂价差2250元/吨（日内-0）。

**库存：**周度库存138512吨（-1580吨），其中冶炼厂36213吨（-3262吨），下游58279吨（+3072吨），其他44020吨（-1390吨）。仓单38963吨（日内+338吨），其中仓库仓单32723吨（日内+398吨），厂库仓单6240吨（日内-60吨）。

**操作建议与风险提示：**本周周度产量环比增544吨，库存环比降1580吨。需求符合季节性特征，供应端存多重变数。仓单增加，近月合约承压。风险提示：宏观风险及资金端风险。

指标		最新	上日	日涨跌		周涨跌		月涨跌		年涨跌		备注	
上游	锂矿	锂辉石精矿(6%,CIF中国)	848	842	6	0.7%	-28	-3.2%	-92	-10%	98	13%	美元/吨
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	1075	1075	0	0.0%	-82.5	-7%	-245	-19%	272.5	34%	元/吨
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	1775	1775	0	0.0%	-90	-4.8%	-325	-15%	480	37%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	5975	5770	205	3.6%	-375	-6%	-1340	-18%	-735	-11%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	7065	6845	220	3.2%	-285	-4%	-1375	-16%	-985	-12%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	72450	72450	0	0.0%	-2150	-2.9%	-10250	-12.4%	-1850	-2%	元/吨
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	70200	70200	0	0.0%	-2150	-3%	-10200	-12.7%	50	0%	元/吨
		电池级碳酸锂(CIF中日韩)	9.25	9.3	-0.05	-0.5%	-0.2	-2%	-0.3	-3.1%			美元/千克
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	74150	74250	-100	-0.1%	-1200	-2%	110	0.1%	4275	6%	元/吨
		电池级氢氧化锂(微粉)	79120	79220	-100	-0.1%	-1200	-1%	110	0.1%	3545	5%	元/吨
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	69110	69210	-100	-0.1%	-1200	-2%	190	0.3%	6985	11%	元/吨
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	9.3	9.3	0	0.0%	0	0%	0.65	8%	-0.85	-8%	美元/千克
	期货	<b>主力合约</b>	<b>72680</b>	<b>71160</b>	<b>1520</b>	<b>2.1%</b>	<b>-2120</b>	<b>-2.8%</b>	<b>-14220</b>	<b>-16.4%</b>	<b>-4870</b>	<b>-6%</b>	元/吨
		LC2510	72520	71020	1500	2.1%	-2120	-2.8%	-14480	-16.6%	-4480	-6%	元/吨
		仓单	38963	38625	338	0.9%	1512	4%	15478	66%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	-230	1290	-1520	-118%	-30	15%	3970	-95%	3020	-93%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	-2480	-960	-1520	158%	-30	1%	4020	-62%	4920	-66%	元/吨
		10-11价差	-160	-140	-20	14%	0	0%	-260	-260%			
		碳酸锂: 电池级-工业级价差	2250	2250	0	0%	0	0%	-50	-2%	-1900	-46%	元/吨
		电池级: 氢氧化锂-碳酸锂	1700	1800	-100	-6%	950	127%	10360	-120%	6125	-138%	元/吨
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	56500	56000	500	1%	500	1%	1300	2%	2300	4%	元/吨
		三元材料523(多晶/消费型)	114175	114075	100	0%	675	1%	445	0.4%	12725	13%	元/吨
	三元材料523(单晶/动力型)	119450	119350	100	0%	700	1%	255	0.2%	375	0%	元/吨	
	三元材料622(多晶/消费型)	118125	117975	150	0%	425	0%	1235	1.1%	3825	3%	元/吨	
	三元材料811(动力型)	146450	146300	150	0%	550	0%	380	0.3%	-525	0%	元/吨	
	磷酸铁	10450	10450	0	0%	10	0%	0	0.0%	30	0%	元/吨	
	磷酸铁锂(动力型)	33375	33375	0	0%	-520	-2%	-2280	-6.4%	675	2%	元/吨	
	磷酸铁锂(中高端储能)	31980	31980	0	0%	-520	-2%	-2275	-6.6%	-470	-1%	元/吨	
	磷酸铁锂(低端储能)	29200	29200	0	0%	-500	-2%	-2190	-7.0%	0	0%	元/吨	
	锰酸锂(动力型)	33500	33500	0	0%	-500	-1%	-1500	-4%	0	0%	元/吨	
	锰酸锂(容量型)	31000	31000	0	0%	-500	-2%	-1000	-3%	500	2%	元/吨	
	钴酸锂(4.4V/国产)	230750	229750	1000	0%	2000	1%	6700	3%	83750	57%	元/吨	
	相关产品	盐湖	氯化钾-边贸-62白-俄白	3180	3180	0	0%	-20	-1%	-20	-1%	910	40%
云母		高纯钼铌(Ta≥99.99%) - 平均价	3000	3000	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	元/千克
		钽-平均价	670	670	0	0%	0	0%	0	0%	25	4%	元/千克

碳酸锂周度数据

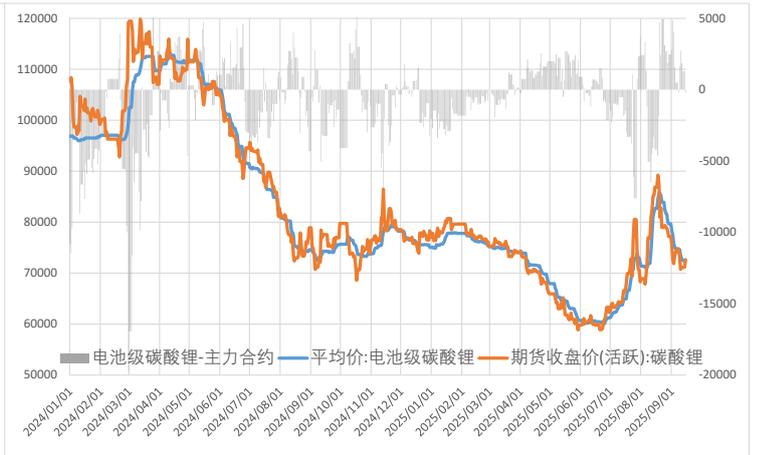
指标	9月11日	9月4日	8月28日	8月21日	8月14日	8月7日	7月31日	7月24日	7月17日	周环比	备注
碳酸锂样本周度库存: 其他	44020	45410	45000	43190	44280	43260	43880	44970	43310	-1390	吨
碳酸锂样本周度库存: 下游	58279	55207	52800	51507	48283	48159	45888	42815	41271	3072	吨
碳酸锂样本周度库存: 冶炼厂	36213	39475	43336	46846	49693	50999	51958	55385	58039	-3262	吨
碳酸锂样本周度库存: 总计	138512	140092	141136	141543	142256	142418	141726	143170	142620	-1580	吨
碳酸锂开工率	53.66	52.2	54.46	55.24	57.73	57.31	50.22	54.74	55.85	1.46	%
锂辉石产碳酸锂开工	66.58	65.01	69.56	69.16	66.21	63.5	60.33	52.61	52.95	1.57	%
锂云母产碳酸锂开工率	29	27.62	27.7	30.14	43.21	50.16	36.17	58.18	56.5	1.38	%
盐湖产碳酸锂开工率	50.87	49.68	49.66	50.39	54.15	48.22	40.13	56.22	64.81	1.19	%

持仓情况

机构	今日净头寸(手)	上日净头寸(手)	环比变化(手)	备注
前20位	-168566	-161620	-6946	
中信期货	-14979	-15100	121	
国泰君安	-46506	-46050	-456	

主力合约 72680 周变动 -2120  
日变动 1520 月变动 -14220

基差 -230 周变动 -30  
日变动 -1520 月变动 3970

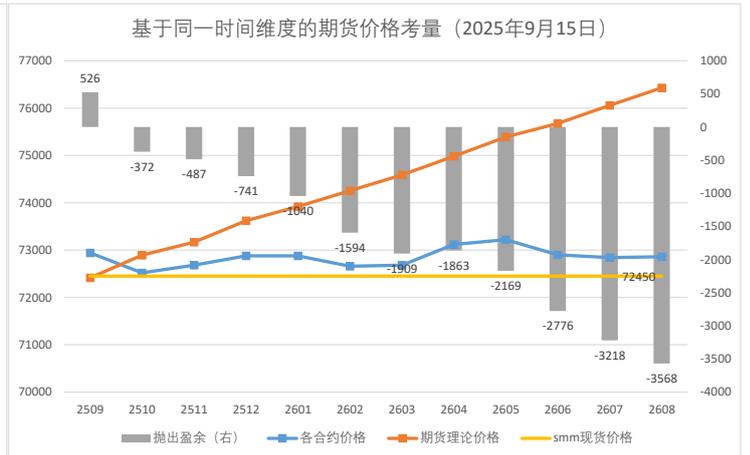


数据来源: 文华财经

数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 -160 周变动 0  
日变动 -20 月变动 -260

期现结构



数据来源: 文华财经

数据来源: SMM, WIND

电碳-工碳 2250 周变动 0  
日变动 0 月变动 -50

氢-碳酸锂 1700 周变动 950  
日变动 -100 月变动 10360



数据来源: SMM

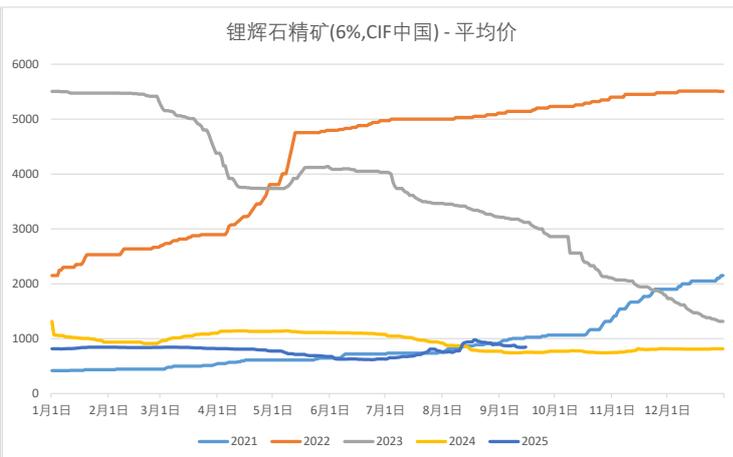
数据来源: SMM

锂辉石精矿 848 周变动 -28  
日变动 6 月变动 -92



数据来源: SMM

锂辉石精矿 848 周变动 -28  
日变动 6 月变动 -92



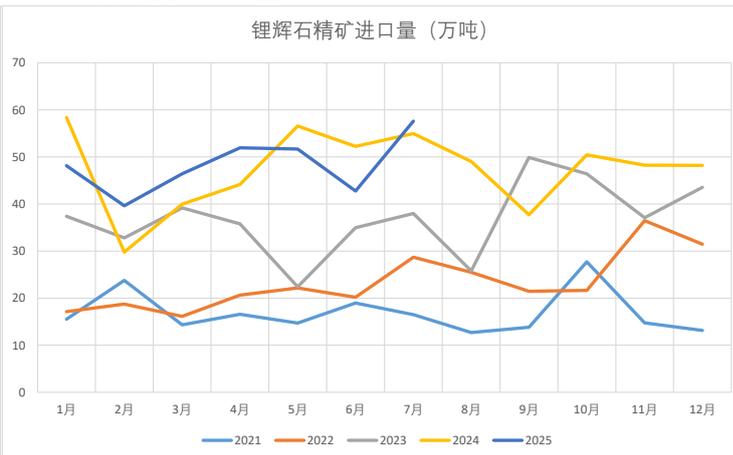
数据来源: SMM

锂云母 1775 周变动 -90  
日变动 0 月变动 -325



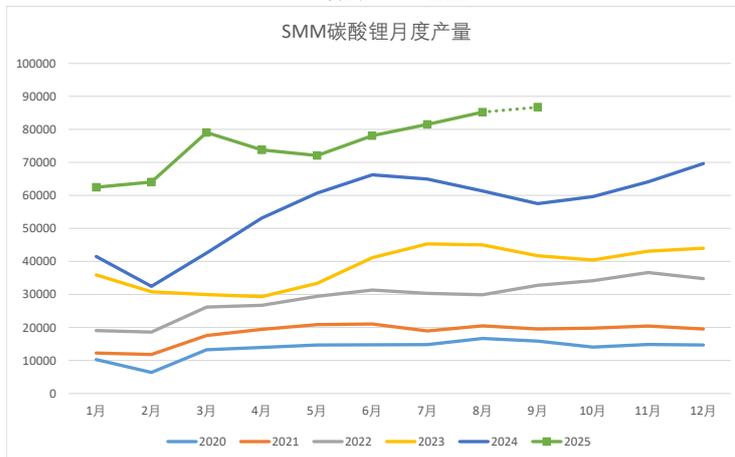
数据来源: SMM

锂辉石精矿进口 58 月变动 14.9  
年累计变动 0.6%



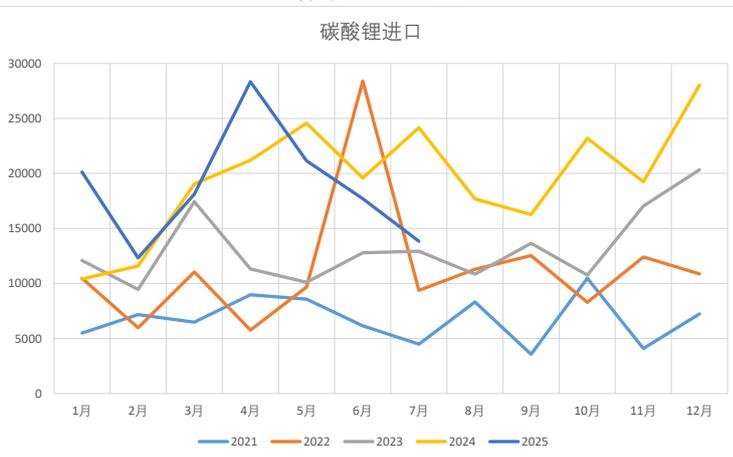
数据来源: SMM

碳酸锂产量 85240 月变动 3710  
年变动 23910



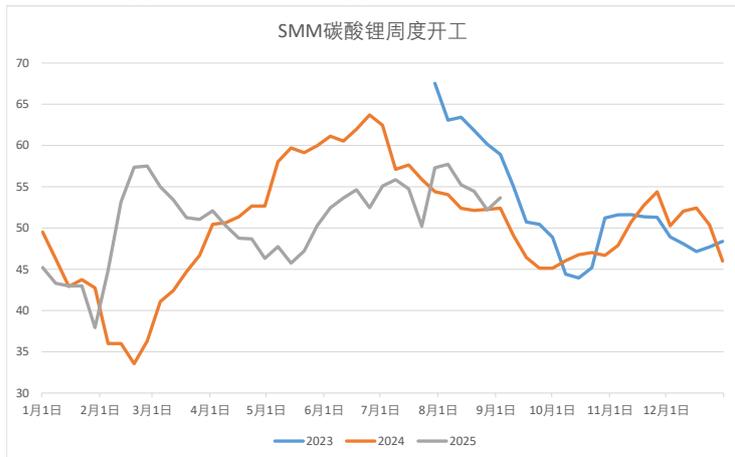
数据来源: SMM

碳酸锂进口 13845 月变动 -3852  
年变动 -10306



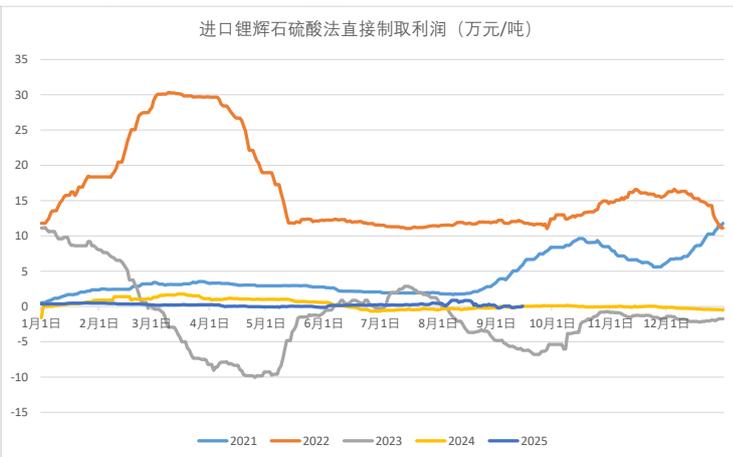
数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 53.66 月变动 -3.65  
周变动 1.46 年变动 1.26



数据来源: SMM

利润 0.04 周变动 -0.029  
日变动 0.11 月变动 -0.80



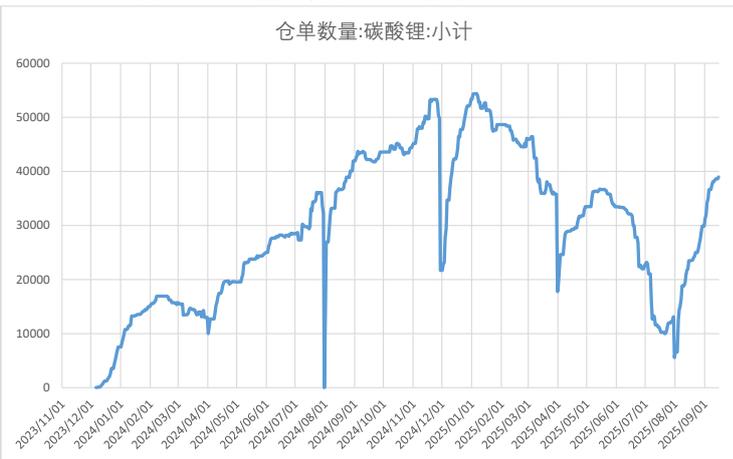
数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 138512 月变动 -3906  
周变动 -1580 年变动 8691



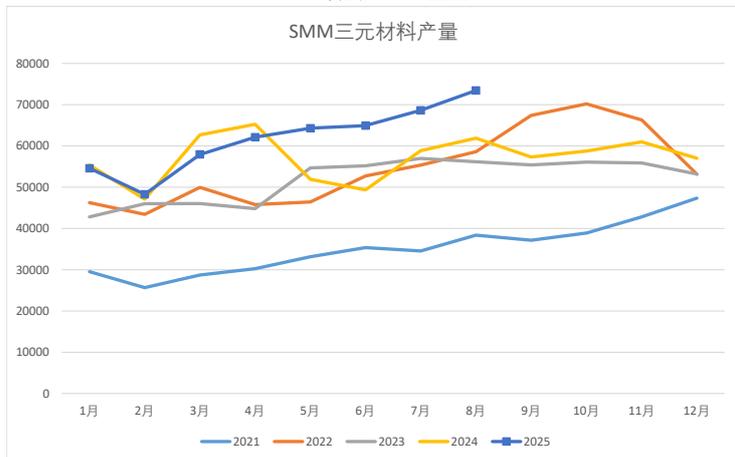
数据来源: SMM

仓单 38963 周变动 1512  
日变动 338 月变动 15478



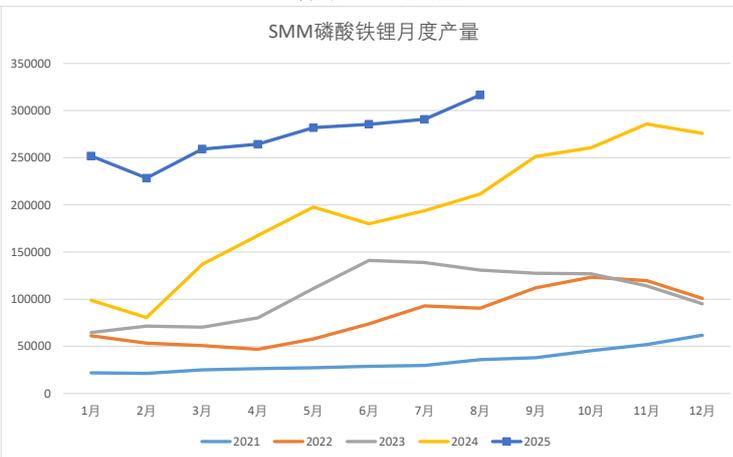
数据来源: 广期所

三元材料产量 73440 月变动 4800  
年变动 11565



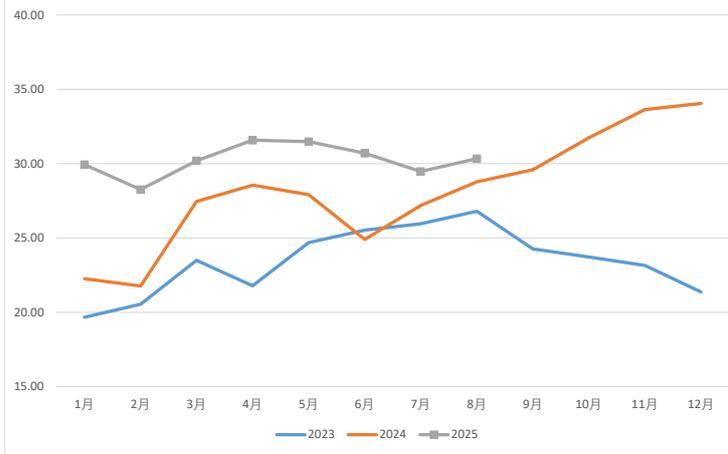
数据来源: SMM

磷酸铁锂产量 316400 月变动 25700.0  
年变动 104910.0



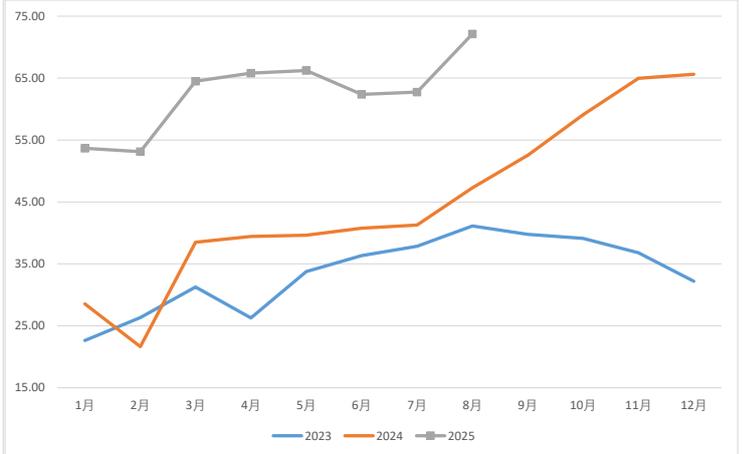
数据来源: SMM

三元动力电池产量 30.3 月变动 0.9  
年变动 3.2



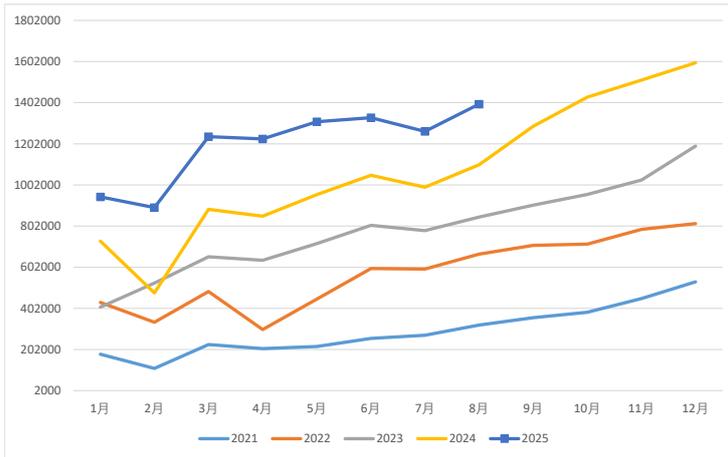
数据来源: SMM

铁锂动力电池产量 72 月变动 9.4  
年变动 30.9



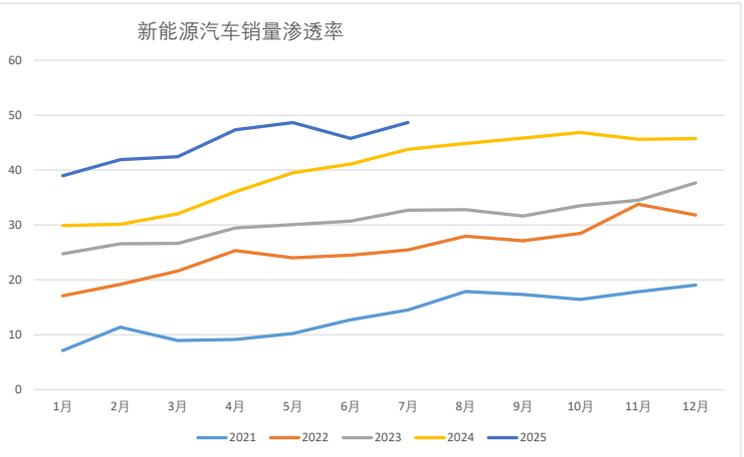
数据来源: SMM

新能源车销量 1395000 月变动 133000  
年累计同比 36% 年变动 295000



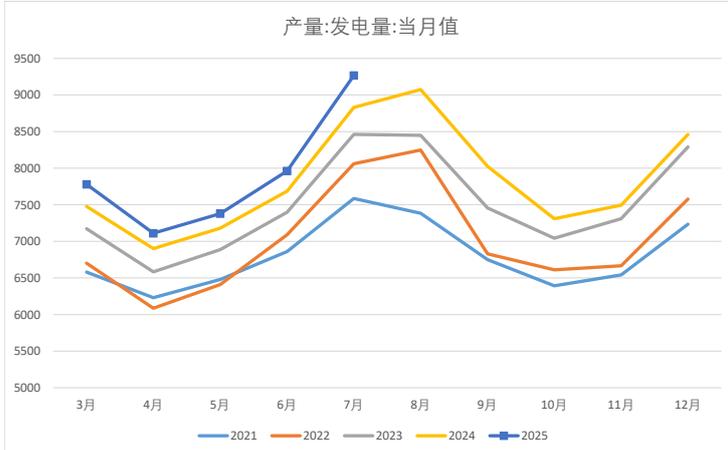
数据来源: SMM

新能源车渗透率 49 月变动 3  
年变动 5



数据来源: 钢联

发电量 9267 月变动 1304  
年累计同比 1.3% 年变动 436



数据来源: WIND

### 联系方式

国联期货研究所  
地址：无锡市金融一街8号国联金融大厦6楼(214121)  
电话：0510-82758631  
传真：0510-82757630

国联期货研究所上海分部  
地址：上海市浦东新区滨江大道999号高维大厦9楼（200120）  
电话：021-60201600  
传真：021-60201600

### 免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

**期市有风险投资需谨慎**