

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853美元/吨（日内+5），锂云母价格1815元/吨（日内+40）。电池级碳酸锂现货价格72850元/吨（日内+400），主力合约收盘73180元/吨（日内+500）。

价差表现：主力合约基差-330元/吨（日内-100），10-11价差-120元/吨（日内+40），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38824吨（日内-139吨），其中仓库仓单32584吨（日内-139吨），厂库仓单6240吨（日内-0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。仓单今日有所下降。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)	853	848	5	0.6%	-26	-3.0%	-87	-9%	103	14%	美元/吨
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	1105	1075	30	2.8%	-52.5	-5%	-215	-16%	302.5	38%	元/吨
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	1815	1775	40	2.3%	-50	-2.7%	-285	-14%	520	40%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	6090	5975	115	1.9%	-260	-4%	-1225	-17%	-620	-9%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	7205	7065	140	2.0%	-145	-2%	-1235	-15%	-845	-10%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	72850	72450	400	0.6%	-1750	-2.3%	-9850	-11.9%	-1450	-2%	元/吨
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	70600	70200	400	0.6%	-1750	-2%	-9800	-12.2%	450	1%	元/吨
		电池级碳酸锂(CIF中日韩)	9.35	9.25	0.1	1.1%	-0.1	-1%	-0.2	-2.1%			美元/千克
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	74050	74150	-100	-0.1%	-1150	-2%	10	0.0%	4175	6%	元/吨
		电池级氢氧化锂(微粉)	79020	79120	-100	-0.1%	-1150	-1%	10	0.0%	3445	5%	元/吨
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	69010	69110	-100	-0.1%	-1150	-2%	90	0.1%	6885	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	主力合约	73180	72680	500	0.7%	280	0.4%	-13720	-15.8%	-4370	-6%	元/吨
		LC2510	73060	72520	540	0.7%	340	0.5%	-13940	-16.0%	-3940	-5%	元/吨
		仓单	38824	38963	-139	-0.4%	723	2%	15339	65%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	-330	-230	-100	43%	-2030	-119%	3870	-92%	2920	-90%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	-2580	-2480	-100	4%	-2030	369%	3920	-60%	4820	-65%	元/吨
		10-11价差	-120	-160	40	-25%	60	-33%	-220	-220%			
		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	1200	1700	-500	-29%	600	100%	9860	-114%	5625	-127%	元/吨
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	56650	56500	150	0%	650	1%	1450	3%	2450	5%	元/吨
		三元材料523(多晶/消费型)	114375	114175	200	0%	775	1%	645	0.6%	12925	13%	元/吨
		三元材料523(单晶/动力型)	119650	119450	200	0%	775	1%	455	0.4%	575	0%	元/吨
		三元材料622(多晶/消费型)	118325	118125	200	0%	625	1%	1435	1.2%	4025	4%	元/吨
		三元材料811(动力型)	146650	146450	200	0%	750	1%	580	0.4%	-325	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)	33470	33375	95	0%	-425	-1%	-2185	-6.1%	770	2%	元/吨
		磷酸铁锂(中高端储能)	32075	31980	95	0%	-425	-1%	-2180	-6.4%	-375	-1%	元/吨
		磷酸铁锂(低端储能)	29300	29200	100	0%	-400	-1%	-2090	-6.7%	100	0%	元/吨
		锰酸锂(动力型)	33000	33500	-500	-1%	-500	-1%	-2000	-6%	-500	-1%	元/吨
		锰酸锂(容量型)	30500	31000	-500	-2%	-500	-2%	-1500	-5%	0	0%	元/吨
		钴酸锂(4.4V/国产)	231500	230750	750	0%	2750	1%	7450	3%	84500	57%	元/吨
相关产品	盐湖	氯化钾-边贸-62白-俄白	3160	3180	-20	-1%	-40	-1%	-40	-1%	890	39%	元/吨
		高纯钼铟(Ta≥99.99%) - 平均价	3000	3000	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	元/千克
	云母	钼-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

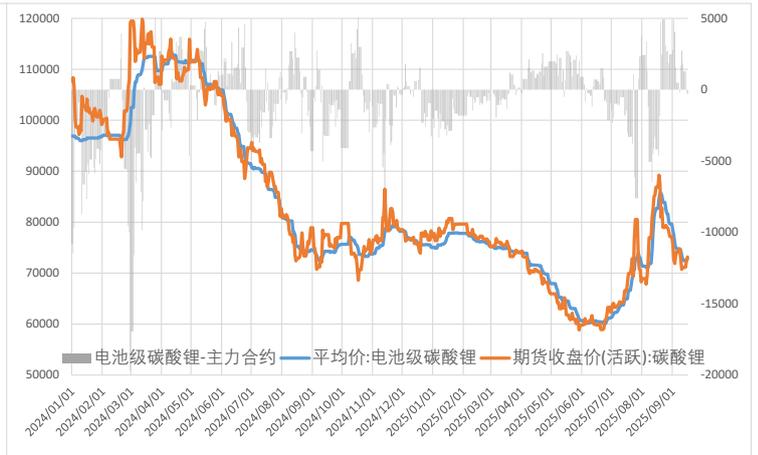
机构	今日净头寸(手)	上日净头寸(手)	环比变化(手)	备注
前20位	-175190	-168566	-6624	
中信期货	-34390	-14979	-19411	
国泰君安	-45712	-46506	794	

主力合约 73180 周变动 280
日变动 500 月变动 -13720



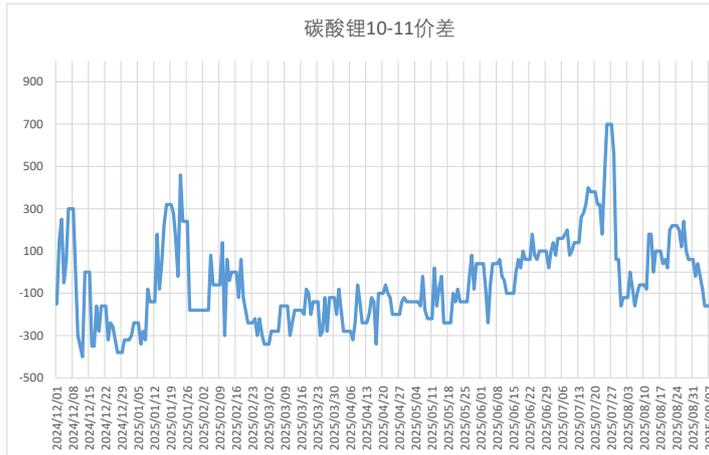
数据来源：文华财经

基差 -330 周变动 -2030
日变动 -100 月变动 3870



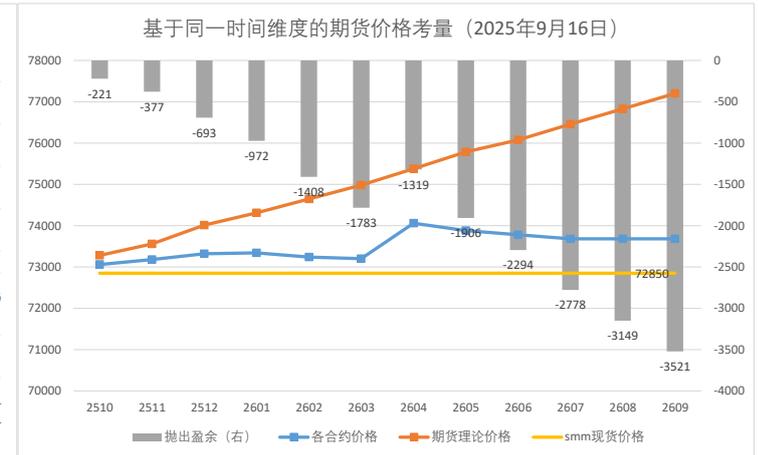
数据来源：文华财经、SMM

10-11价差 -120 周变动 60
日变动 40 月变动 -220



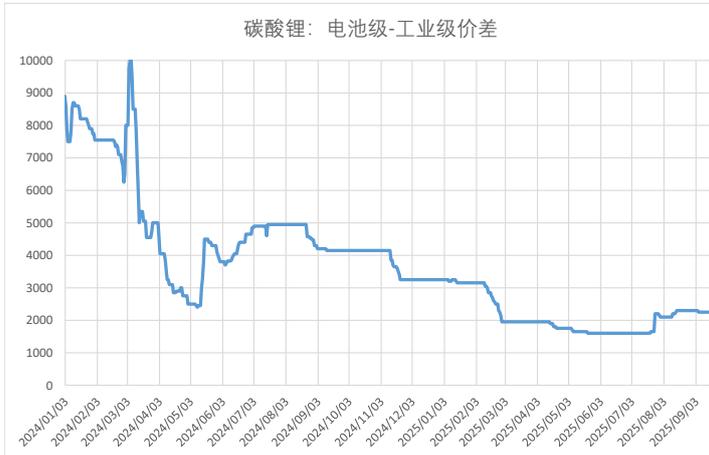
数据来源：文华财经

期现结构



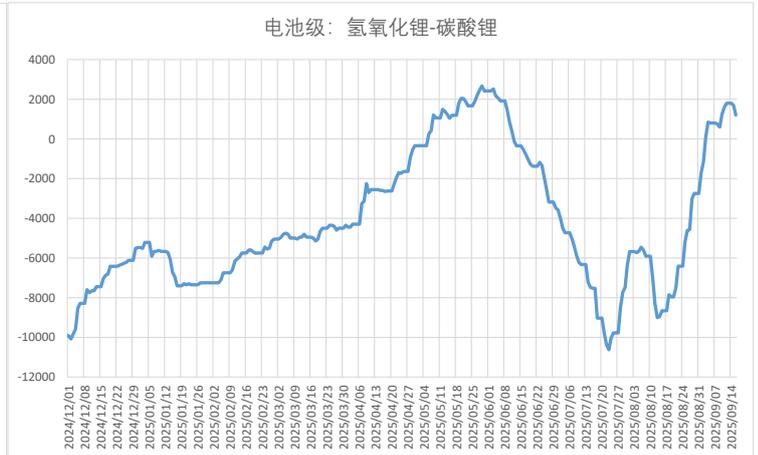
数据来源：SMM, WIND

电碳-工碳 2250 周变动 0
日变动 0 月变动 -50



数据来源：SMM

氢-碳酸锂 1200 周变动 600
日变动 -500 月变动 9860



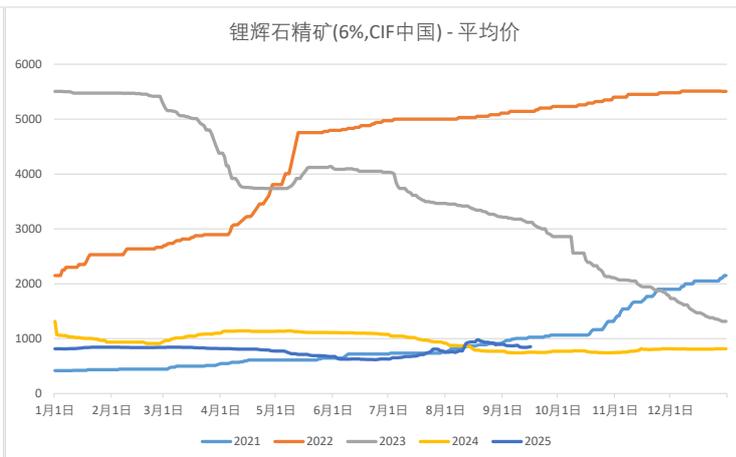
数据来源：SMM

锂辉石精矿 853 周变动 -26
日变动 5 月变动 -87



数据来源: SMM

锂辉石精矿 853 周变动 -26
日变动 5 月变动 -87



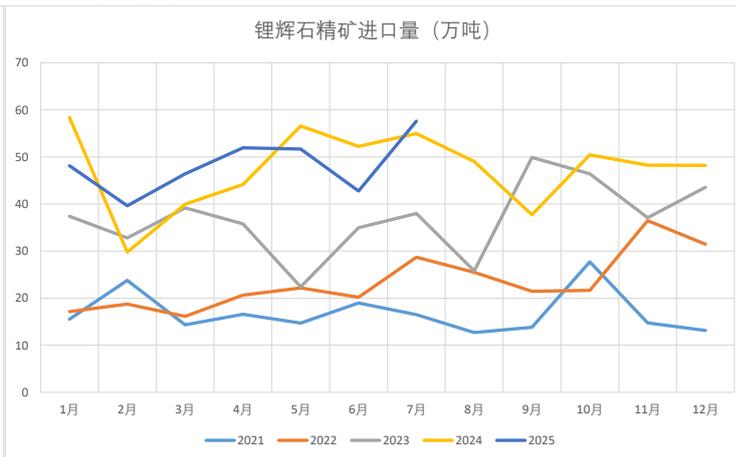
数据来源: SMM

锂云母 1815 周变动 -50
日变动 40 月变动 -285



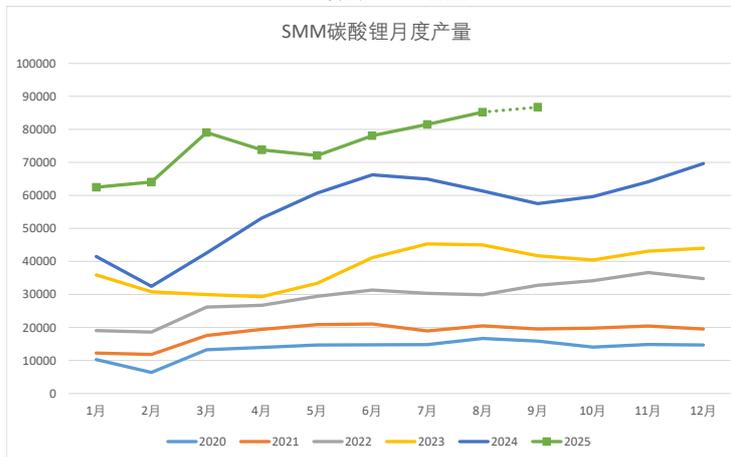
数据来源: SMM

锂辉石精矿进口 58 月变动 14.9
年累计变动 0.6%



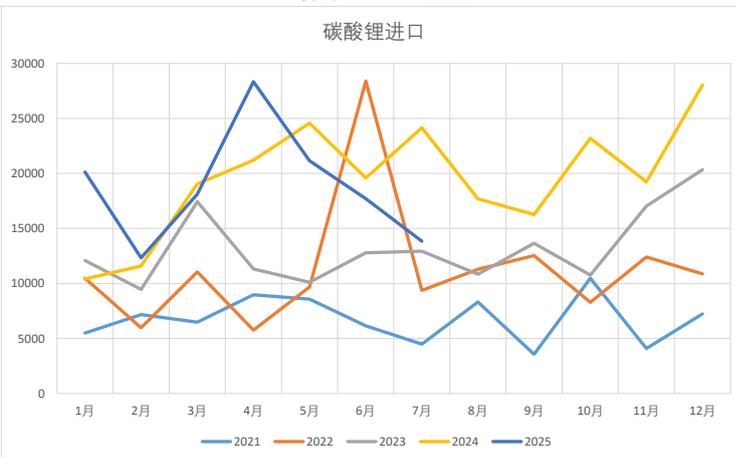
数据来源: SMM

碳酸锂产量 85240 月变动 3710
年变动 23910



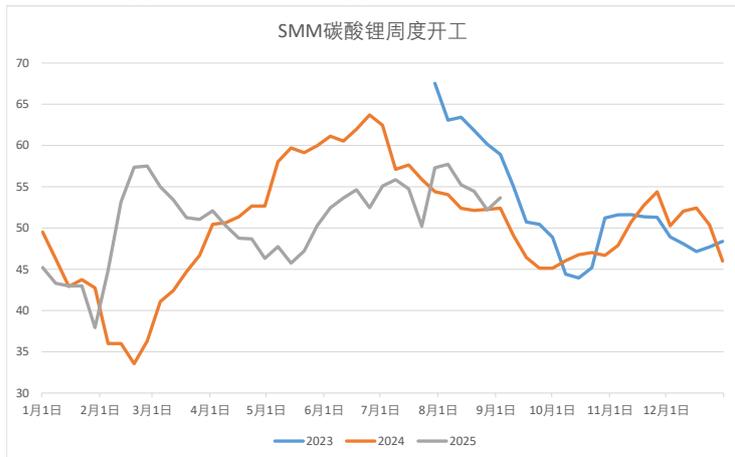
数据来源: SMM

碳酸锂进口 13845 月变动 -3852
年变动 -10306



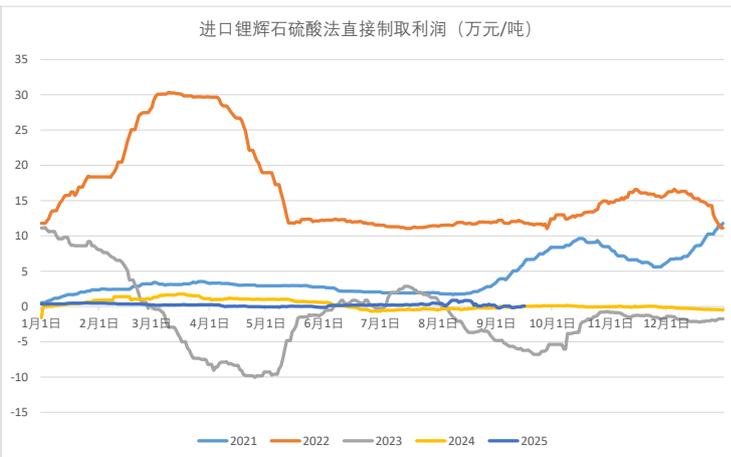
数据来源: SMM

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 0.07 周变动 0.198
日变动 0.02 月变动 -0.77



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



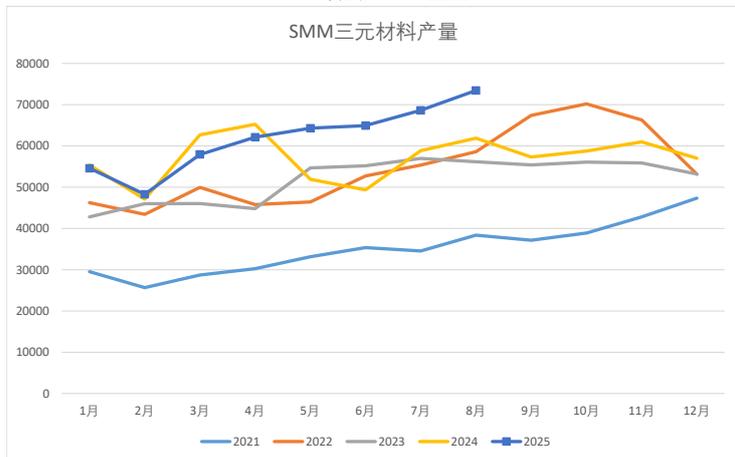
数据来源: SMM

仓单 38824 周变动 723
日变动 -139 月变动 15339



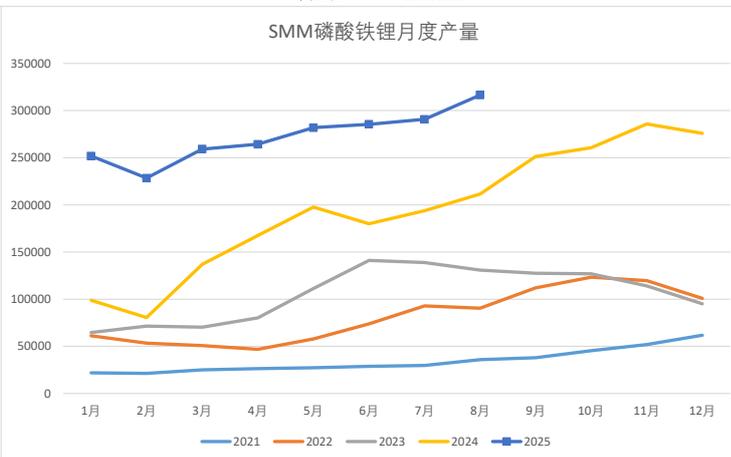
数据来源: 广期所

三元材料产量 73440 月变动 4800
年变动 11565



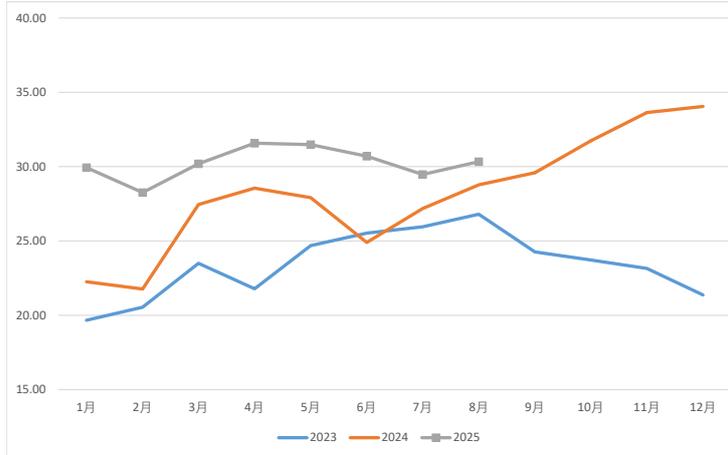
数据来源: SMM

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



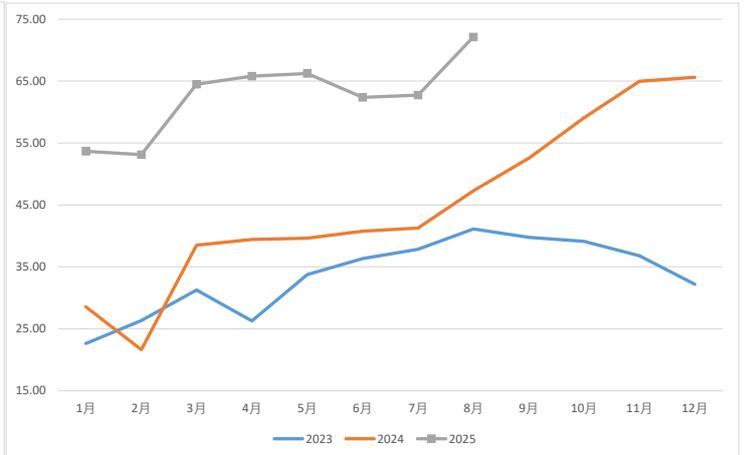
数据来源: SMM

三元动力电池产量 30.3 月变动 0.9
年变动 3.2



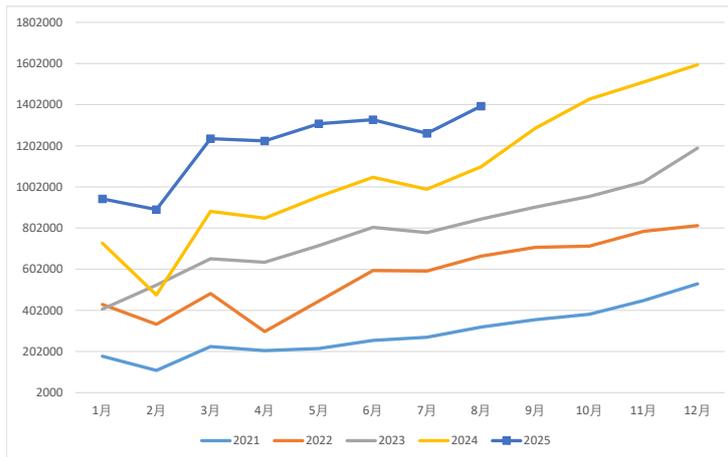
数据来源: SMM

铁锂动力电池产量 72 月变动 9.4
年变动 30.9



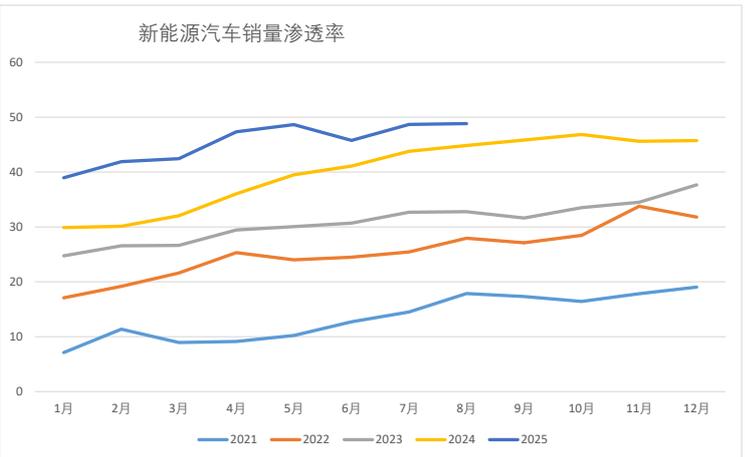
数据来源: SMM

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



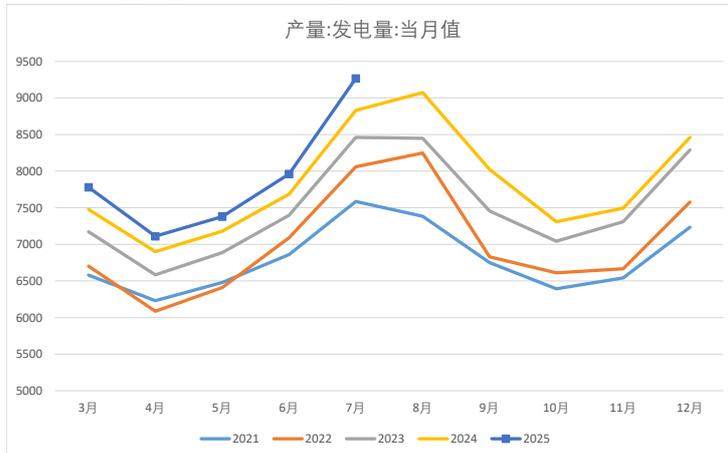
数据来源: SMM

新能源车渗透率 49 月变动 0
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