

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、乘联分会：8月全国新能源乘用车厂商批发销量130万辆，同比增长24%（来源：证券时报网）

据乘联分会消息，根据月度初步乘联数据综合预估：8月全国新能源乘用车厂商批发销量130万辆，同比增长24%，环比增长10%；今年1—8月累计批发893万辆，同比增长34%。

**价格表现：**今日锂辉石价格887美元/吨（日内-11），锂云母价格1920元/吨（日内-30）。电池级碳酸锂现货价格77500元/吨（日内-850），主力合约收盘72620元/吨（日内-2940）。

**价差表现：**主力合约基差4880元/吨（日内+2090），10-11价差40元/吨（日内+60），电池级-工业级碳酸锂价差2300元/吨（日内+0）。

**库存：**周度库存141136吨（-407吨），其中冶炼厂43336吨（-3510吨），下游52800吨（+1293吨），其他45000吨（+1810吨）。仓单32007吨（日内+810吨），其中仓库仓单26007吨（日内+810吨），厂库仓单6000吨（日内+0吨）。

**操作建议与风险提示：**虽有盐湖和视下窝停产，但锂辉石和回收端增产，碳酸锂去库幅度并不大。截至今日，外采锂辉石的盘面利润已转为亏损。接下来还需要关注9月30日的事件。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)       | 887    | 898    | -11   | -1.2% | -33   | -3.6% | 132   | 17%   | 139   | 19%   | 美元/吨  |
|                |        | 锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)   | 1205   | 1230   | -25   | -2.0% | -40   | -3%   | 120   | 11%   | 400   | 50%   | 元/吨   |
|                |        | 锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)   | 1920   | 1950   | -30   | -1.5% | -50   | -2.5% | 210   | 12%   | 637.5 | 50%   | 元/吨   |
|                |        | 磷锂铝石(Li2O:6%-7%)      | 6365   | 6415   | -50   | -0.8% | -320  | -5%   | 1090  | 21%   | -600  | -9%   | 元/吨   |
|                |        | 磷锂铝石(Li2O:7%-8%)      | 7390   | 7475   | -85   | -1.1% | -345  | -4%   | 1195  | 19%   | -1260 | -15%  | 元/吨   |
| 中游             | 现货碳酸锂  | 电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)   | 77500  | 78350  | -850  | -1.1% | -4200 | -5.1% | 6150  | 8.6%  | 2850  | 4%    | 元/吨   |
|                |        | 工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)  | 75200  | 76050  | -850  | -1.1% | -4200 | -5%   | 5950  | 8.6%  | 4750  | 7%    | 元/吨   |
|                | 现货氢氧化锂 | 电池级氢氧化锂(CIF中日韩)       | 9.4    | 9.5    | -0.1  | -1.1% | -0.25 | -3%   | 0.55  | 6.2%  |       |       | 美元/千克 |
|                |        | 电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)       | 76350  | 76650  | -300  | -0.4% | -730  | -1%   | 10680 | 16.3% | 4700  | 7%    | 元/吨   |
|                |        | 电池级氢氧化锂(微粉)           | 81320  | 81620  | -300  | -0.4% | -730  | -1%   | 10500 | 14.8% | 3970  | 5%    | 元/吨   |
|                |        | 工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)       | 71260  | 71560  | -300  | -0.4% | -700  | -1%   | 10690 | 17.6% | 7360  | 12%   | 元/吨   |
|                |        | 电池级氢氧化锂(CIF中日韩)       | 9.05   | 9.05   | 0     | 0.0%  | 0.2   | 2%    | 0.82  | 10%   | -1.2  | -12%  | 美元/千克 |
|                | 期货     | 主力合约                  | 72620  | 75560  | -2940 | -3.9% | -6400 | -8.1% | 3700  | 5.4%  | -2580 | -3%   | 元/吨   |
|                |        | LC2509                | 73280  | 75540  | -2260 | -3.0% | -5980 | -7.5% | 4360  | 6.3%  | -620  | -1%   | 元/吨   |
|                |        | 仓单                    | 32007  | 31197  | 810   | 2.6%  | 5317  | 20%   | 25402 | 385%  |       |       | 吨     |
|                | 价差     | 电池级碳酸锂-期货主力合约         | 4880   | 2790   | 2090  | 75%   | 2200  | 82%   | 2450  | 101%  | 5430  | -987% | 元/吨   |
|                |        | 工业级碳酸锂-期货主力合约         | 2580   | 490    | 2090  | 427%  | 2200  | 579%  | 2250  | 682%  | 7330  | -154% | 元/吨   |
|                |        | 10-11价差               | 40     | -20    | 60    | -300% | -80   | -67%  | 160   | -133% |       |       |       |
| 碳酸锂: 电池级-工业级价差 |        | 2300                  | 2300   | 0      | 0%    | 0     | 0%    | 200   | 10%   | -1900 | -45%  | 元/吨   |       |
| 下游             | 六氟磷酸锂  | 六氟磷酸锂                 | 56200  | 56200  | 0     | 0%    | 0     | 0%    | 3450  | 7%    | 2250  | 4%    | 元/吨   |
|                |        | 三元材料523(多晶/消费型)       | 113800 | 113900 | -100  | 0%    | -600  | -1%   | 3550  | 3.2%  | 10750 | 10%   | 元/吨   |
|                | 正极材料   | 三元材料523(单晶/动力型)       | 118900 | 118900 | 0     | 0%    | -500  | 0%    | 2075  | 1.8%  | -2065 | -2%   | 元/吨   |
|                |        | 三元材料622(多晶/消费型)       | 117900 | 117950 | -50   | 0%    | 50    | 0%    | 3550  | 3.1%  | 2000  | 2%    | 元/吨   |
|                |        | 三元材料811(动力型)          | 145900 | 145900 | 0     | 0%    | 0     | 0%    | 750   | 0.5%  | -3520 | -2%   | 元/吨   |
|                |        | 磷酸铁                   | 10435  | 10435  | 0     | 0%    | 0     | 0%    | -15   | -0.1% | 45    | 0%    | 元/吨   |
|                |        | 磷酸铁锂(动力型)             | 34699  | 34805  | -106  | 0%    | -921  | -3%   | 2069  | 6.3%  | 1149  | 3%    | 元/吨   |
|                |        | 磷酸铁锂(中高端储能)           | 33200  | 33410  | -210  | -1%   | -1020 | -3%   | 1905  | 6.1%  | 350   | 1%    | 元/吨   |
|                |        | 磷酸铁锂(低端储能)            | 30380  | 30580  | -200  | -1%   | -980  | -3%   | 1520  | 5.3%  | 530   | 2%    | 元/吨   |
|                |        | 锰酸锂(动力型)              | 34500  | 35000  | -500  | -1%   | -1500 | -4%   | 0     | 0%    | 2000  | 6%    | 元/吨   |
|                |        | 锰酸锂(容量型)              | 31500  | 32000  | -500  | -2%   | -1500 | -5%   | 0     | 0%    | 1000  | 3%    | 元/吨   |
|                |        | 钴酸锂(4.4V/国产)          | 227000 | 227000 | 0     | 0%    | -400  | 0%    | 6550  | 3%    | 78000 | 52%   | 元/吨   |
| 相关产品           | 盐湖     | 氯化钾-边贸-62白-俄白         | 3200   | 3200   | 0     | 0%    | 0     | 0%    | 50    | 2%    | 930   | 41%   | 元/吨   |
|                | 云母     | 高纯钽铌(Ta≥99.99%) - 平均价 | 3000   | 3000   | 0     | 0%    | 0     | 0%    | -75   | -2%   | 0     | 0%    | 元/千克  |
|                |        | 铌-平均价                 | 670    | 670    | 0     | 0%    | 0     | 0%    | 0     | 0%    | 25    | 4%    | 元/千克  |

碳酸锂周度数据

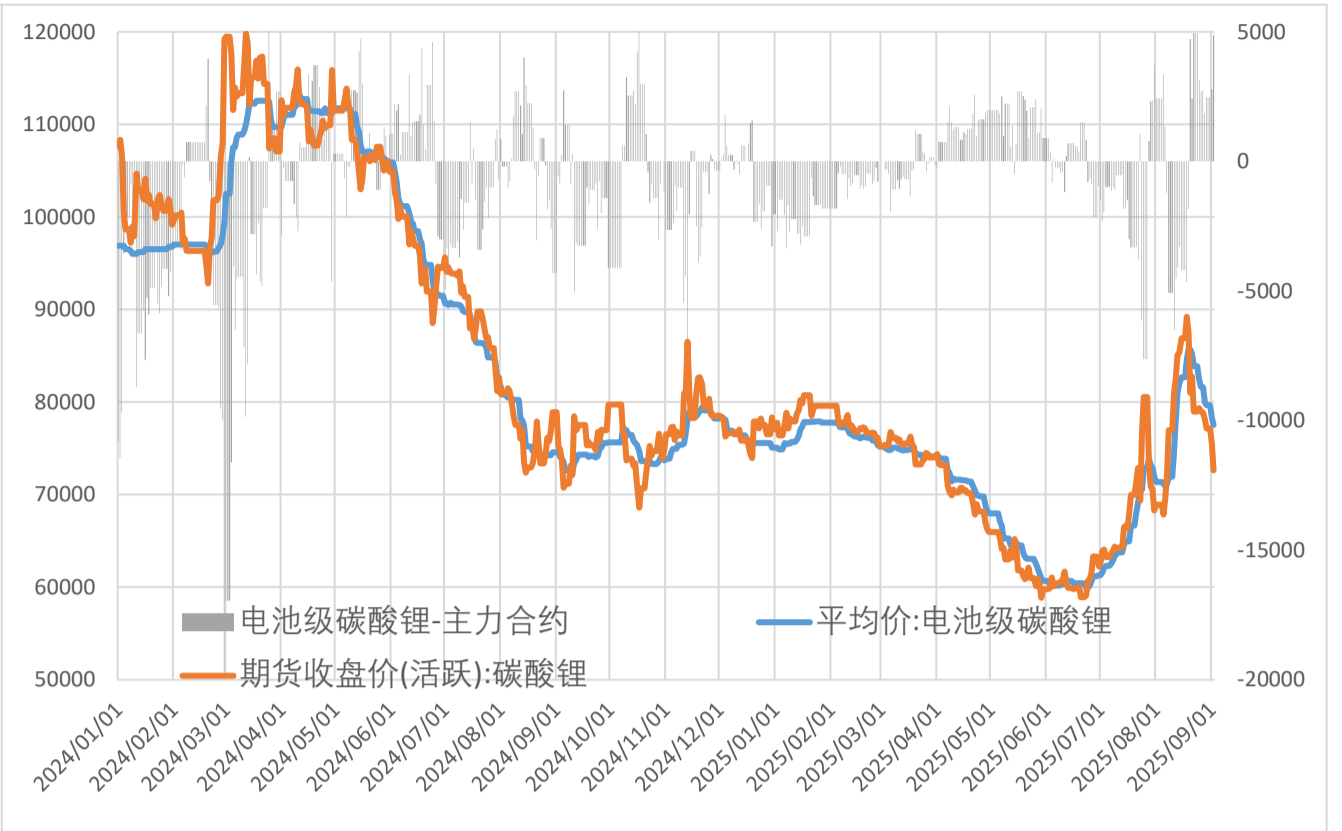
| 指标             | 8月28日  | 8月21日  | 8月14日  | 8月7日   | 7月31日  | 7月24日  | 7月17日  | 7月10日  | 7月3日   | 周环比   | 备注 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|----|
| 碳酸锂样本周度库存: 其他  | 45000  | 43190  | 44280  | 43260  | 43880  | 44970  | 43310  | 41430  | 38960  | 1810  | 吨  |
| 碳酸锂样本周度库存: 下游  | 52800  | 51507  | 48283  | 48159  | 45888  | 42815  | 41271  | 40765  | 40497  | 1293  | 吨  |
| 碳酸锂样本周度库存: 冶炼厂 | 43336  | 46846  | 49693  | 50999  | 51958  | 55385  | 58039  | 58597  | 58890  | -3510 | 吨  |
| 碳酸锂样本周度库存: 总计  | 141136 | 141543 | 142256 | 142418 | 141726 | 143170 | 142620 | 140793 | 138347 | -407  | 吨  |
| 碳酸锂开工率         | 54.46  | 55.24  | 57.73  | 57.31  | 50.22  | 54.74  | 55.85  | 55.09  | 52.47  | -0.78 | %  |
| 锂辉石产碳酸锂开工      | 69.56  | 69.16  | 66.21  | 63.5   | 60.33  | 52.61  | 52.95  | 51.07  | 48.75  | 0.4   | %  |
| 锂云母产碳酸锂开工率     | 27.7   | 30.14  | 43.21  | 50.16  | 36.17  | 58.18  | 56.5   | 57.72  | 53.68  | -2.44 | %  |
| 盐湖产碳酸锂开工率      | 49.66  | 50.39  | 54.15  | 48.22  | 40.13  | 56.22  | 64.81  | 64.47  | 63.23  | -0.73 | %  |

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 | -144329  | -142837  | -1492   |    |
| 中信期货 | -28098   | -26489   | -1609   |    |
| 国泰君安 | -7828    | -8310    | 482     |    |

主力合约 72620 周变动 -6400  
日变动 -2940 月变动 3700

基差 4880 周变动 2200  
日变动 2090 月变动 2450

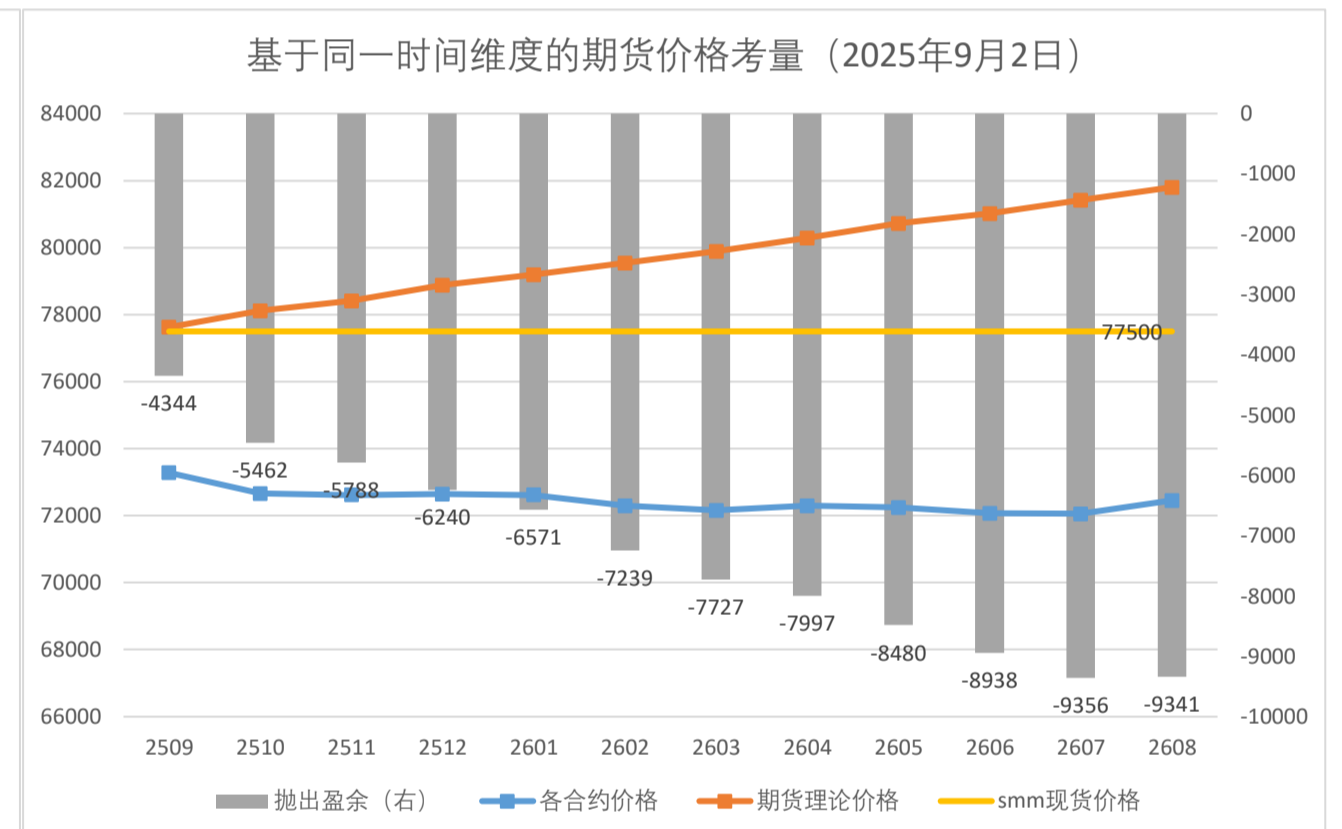
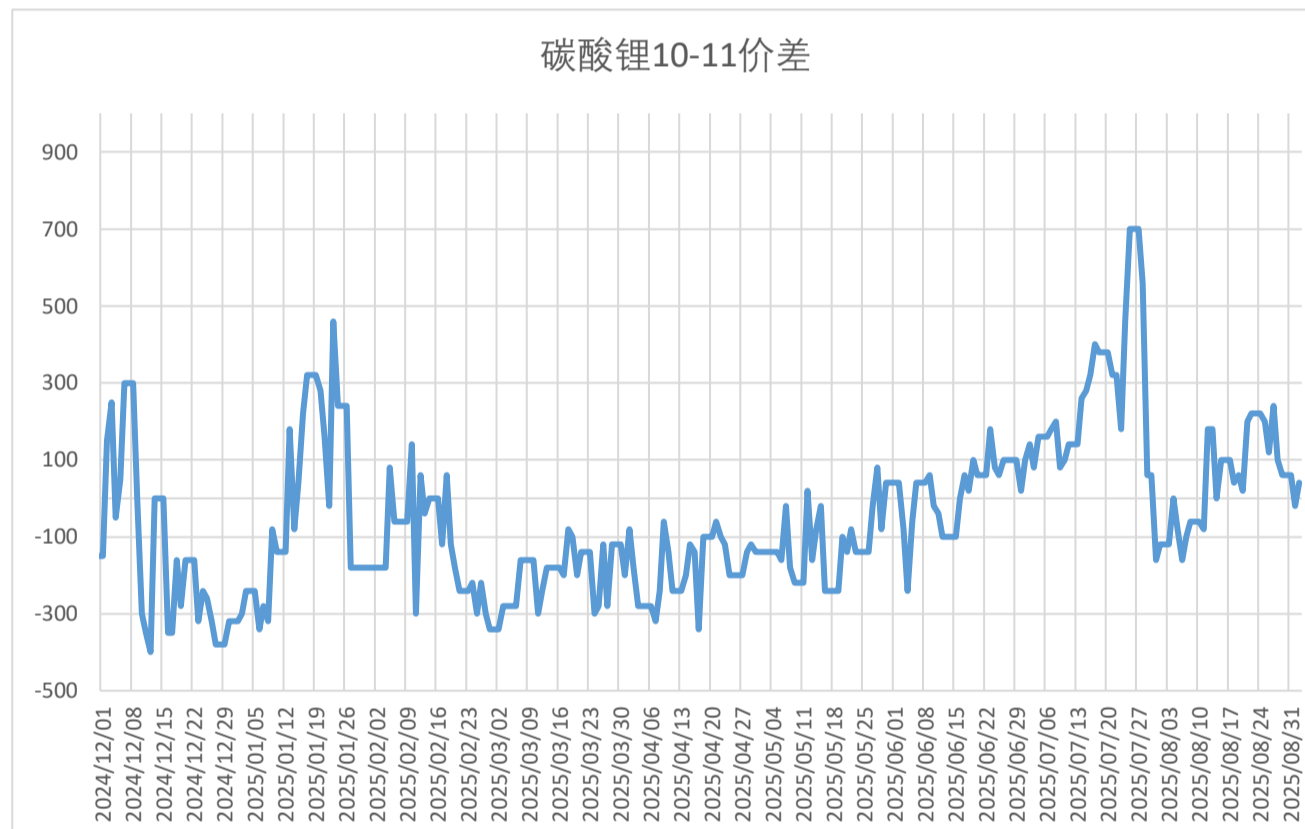


数据来源: 文华财经

数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 40 周变动 -80  
日变动 60 月变动 160

期现结构

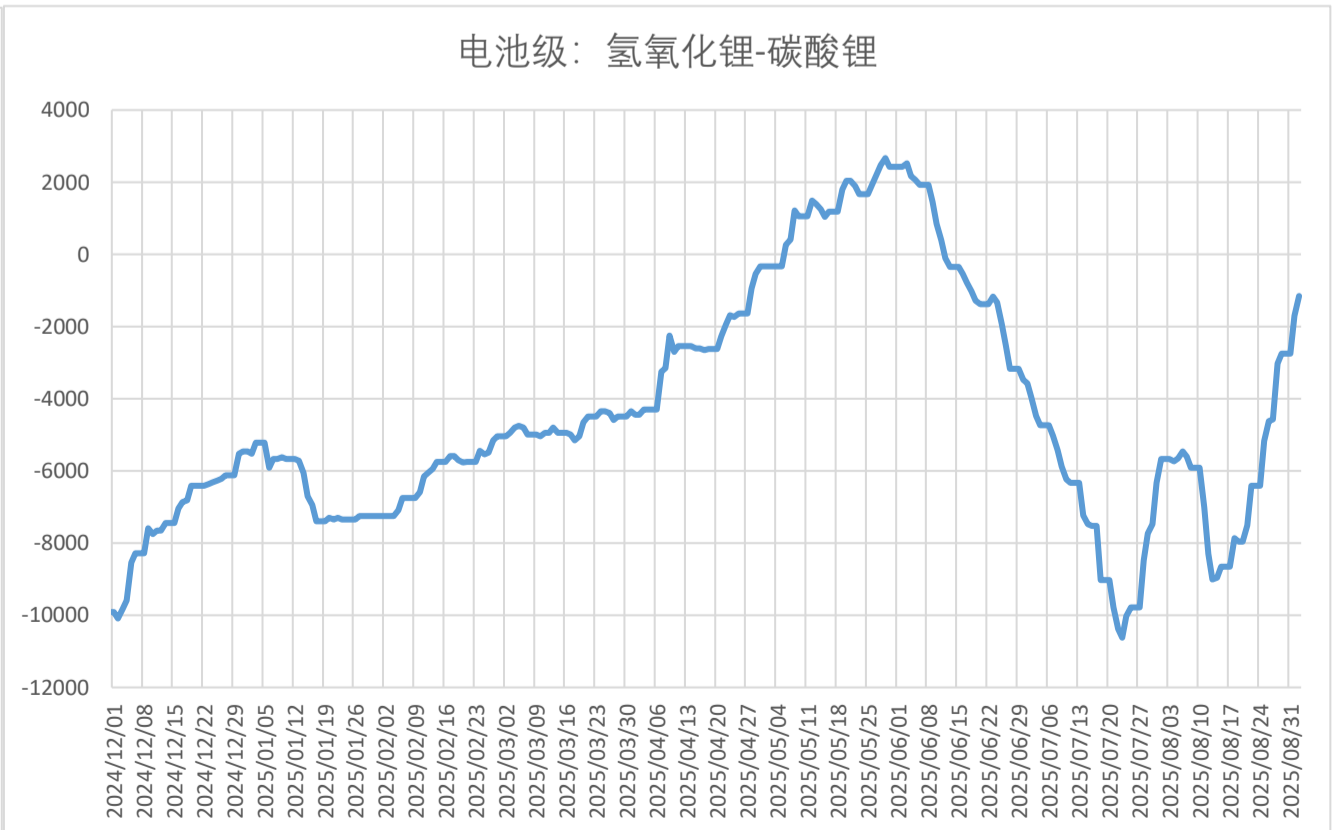


数据来源: 文华财经

数据来源: SMM, WIND

电碳-工碳 2300 周变动 0  
日变动 0 月变动 200

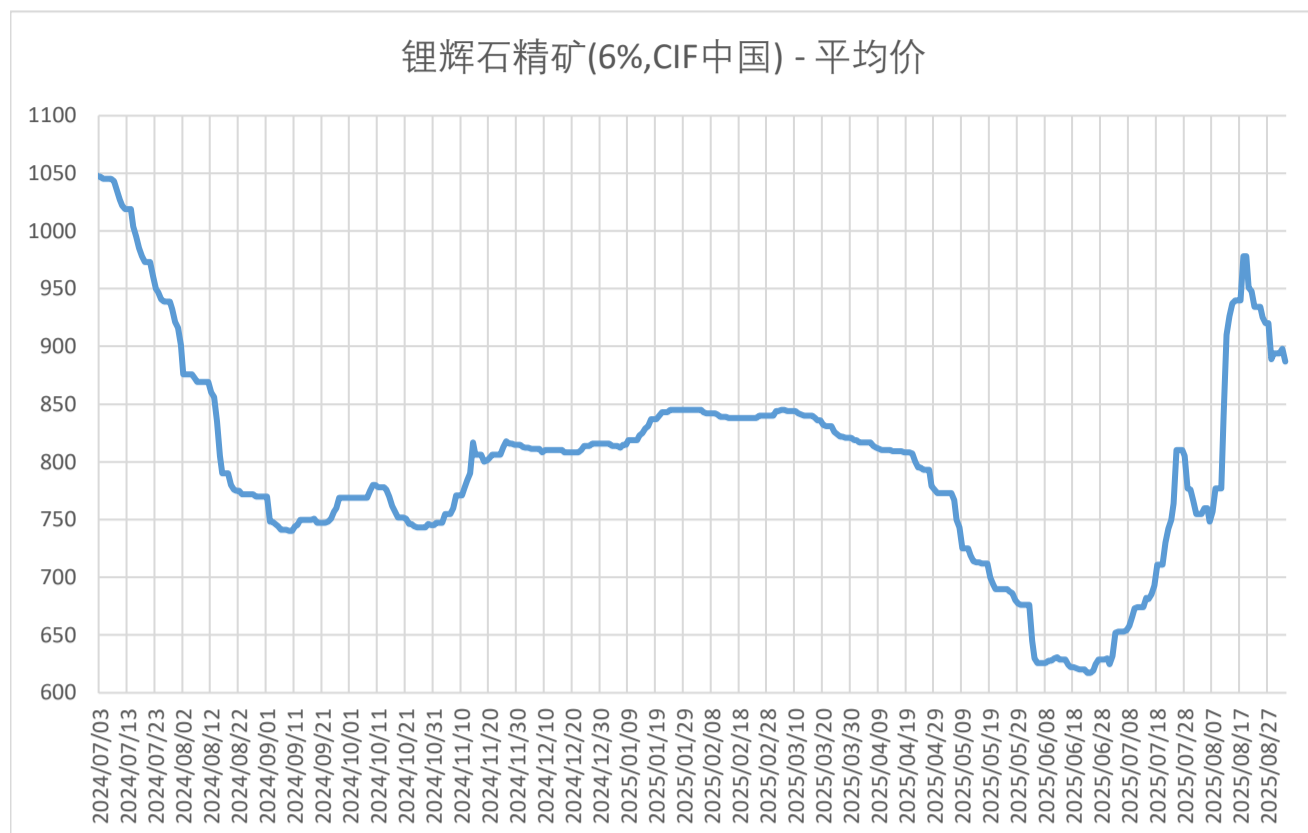
氢-碳酸锂 -1150 周变动 3470  
日变动 550 月变动 4530



数据来源: SMM

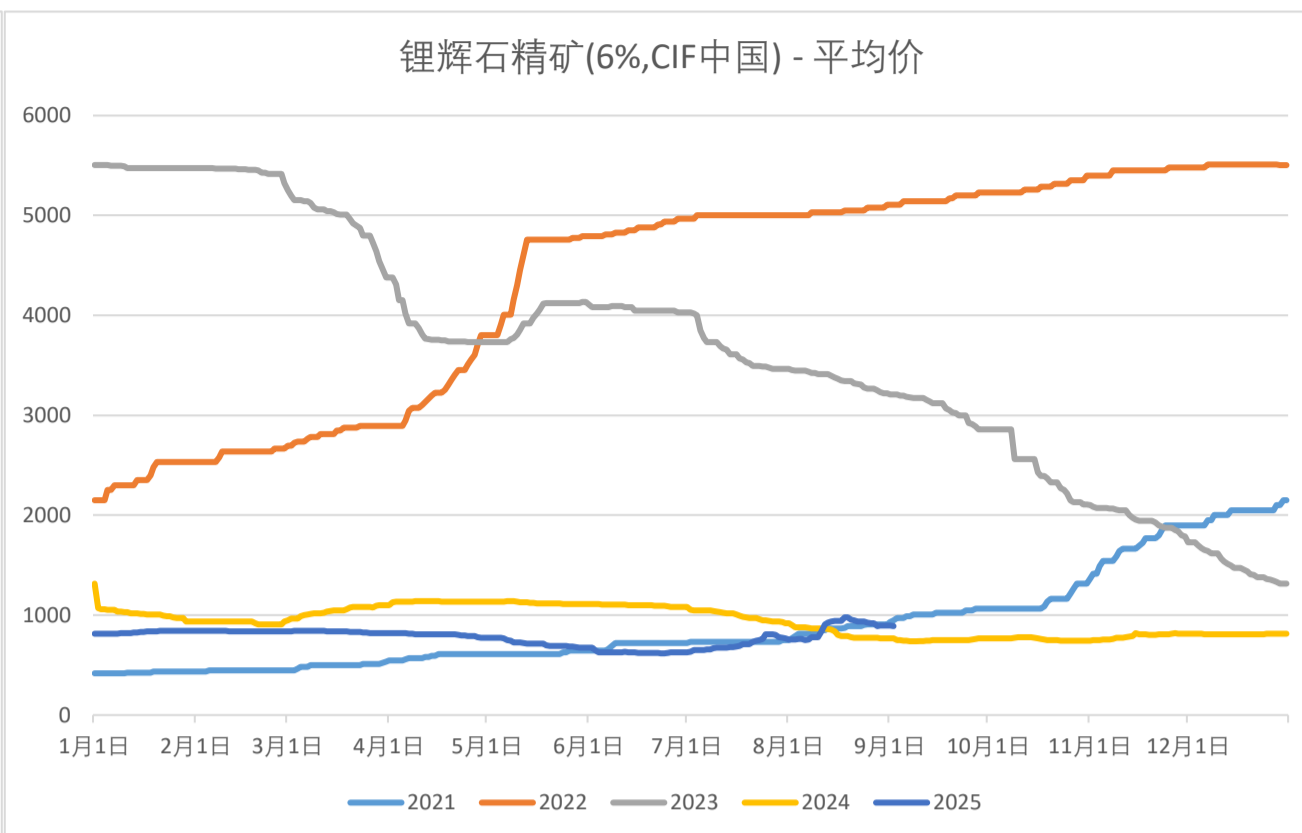
数据来源: SMM

锂辉石精矿 887 周变动 -33  
日变动 -11 月变动 132



数据来源: SMM

锂辉石精矿 887 周变动 -33  
日变动 -11 月变动 132



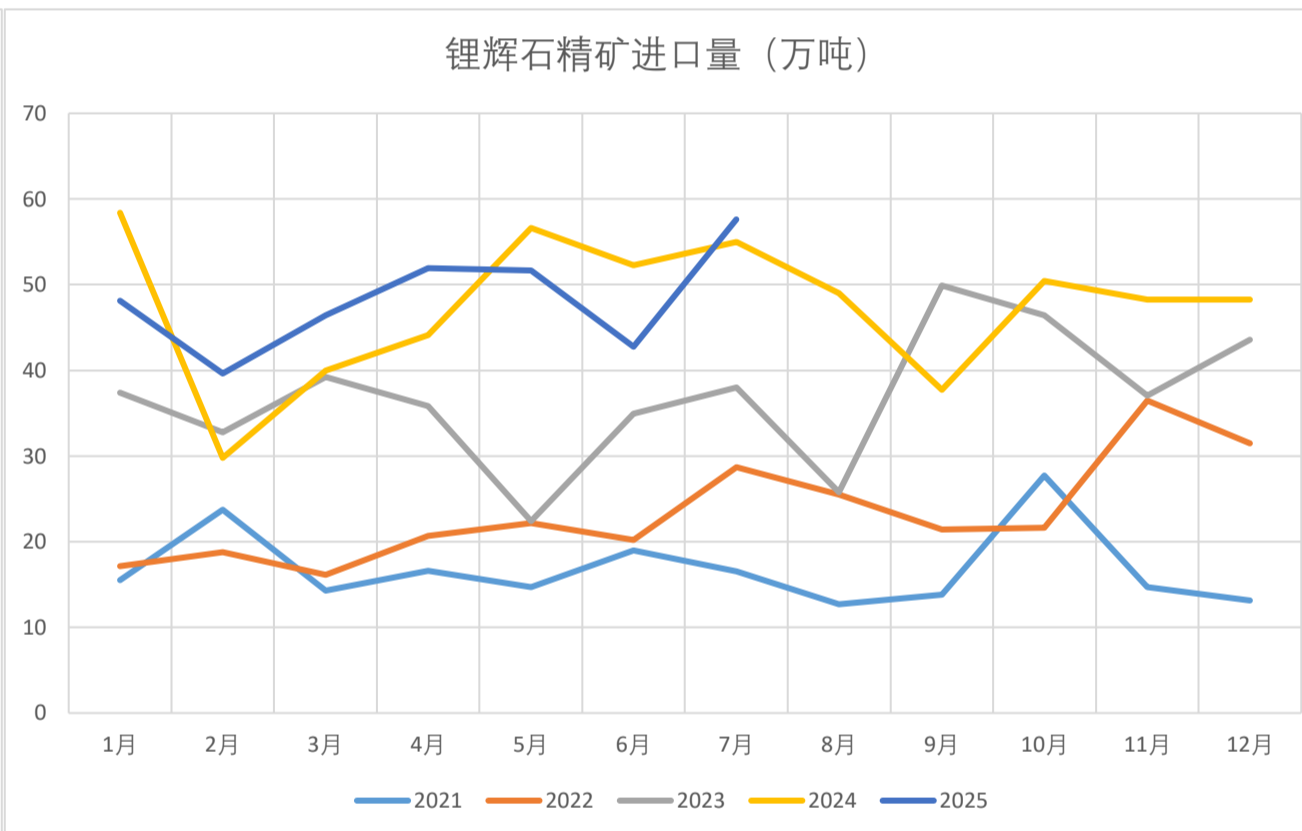
数据来源: SMM

锂云母 1920 周变动 -50  
日变动 -30 月变动 210



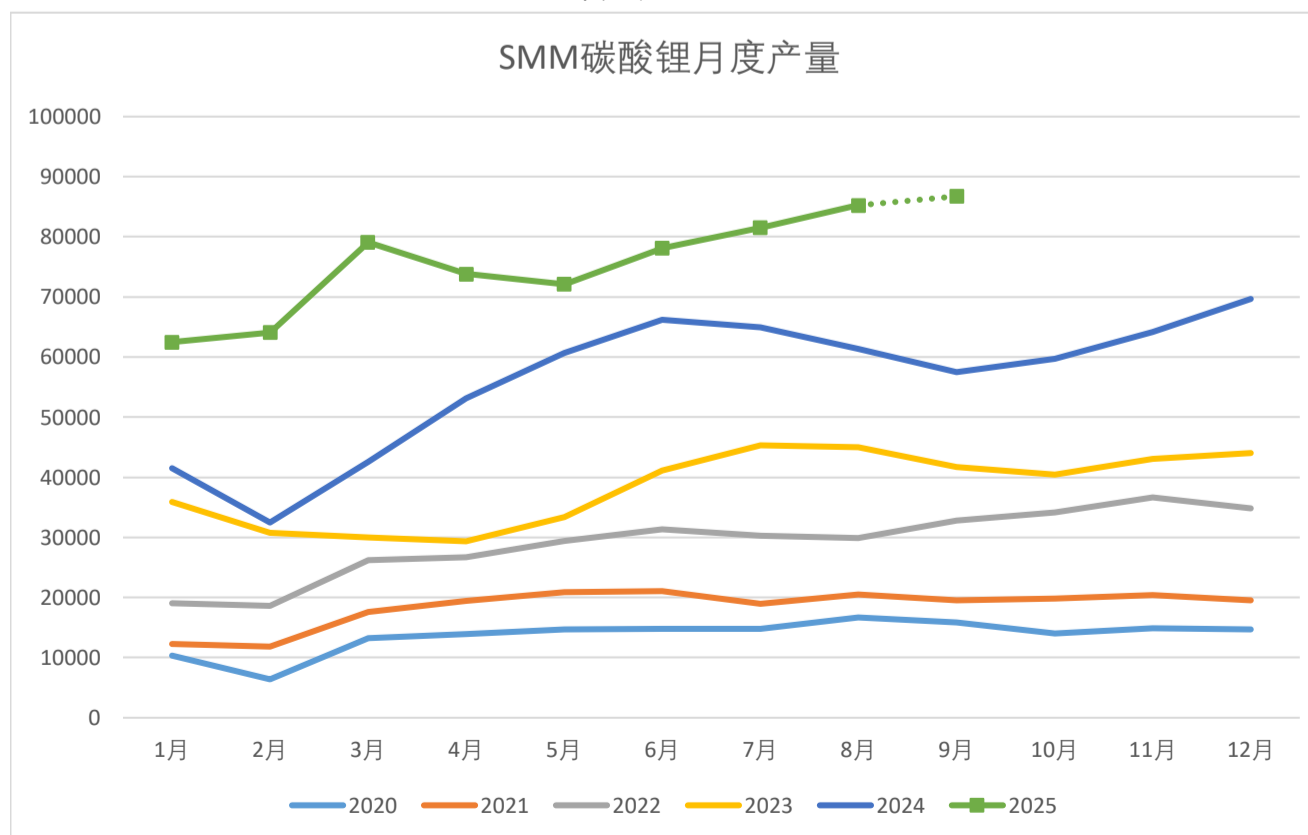
数据来源: SMM

锂辉石精矿进口 58 月变动 14.9  
年累计变动 0.6%



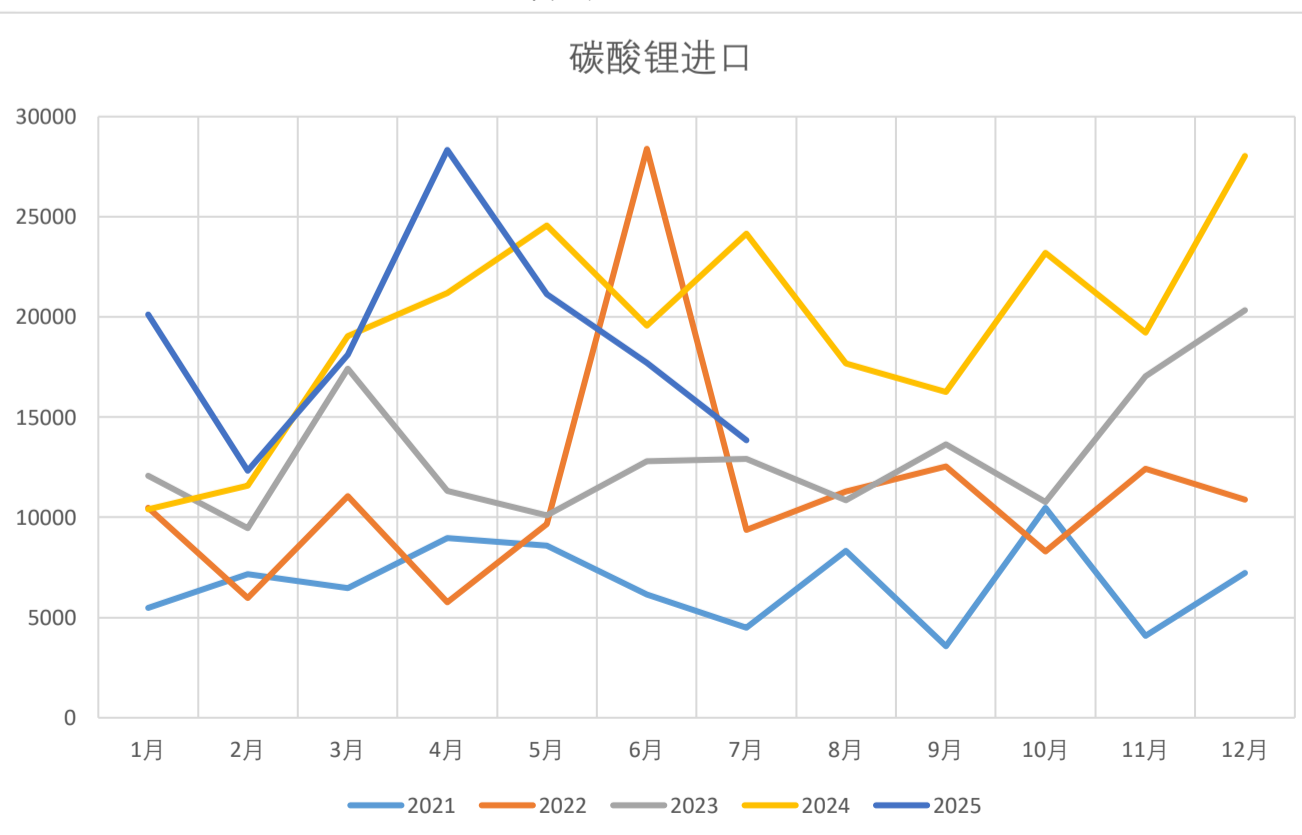
数据来源: SMM

碳酸锂产量 85240 月变动 3710  
年变动 23910



数据来源: SMM

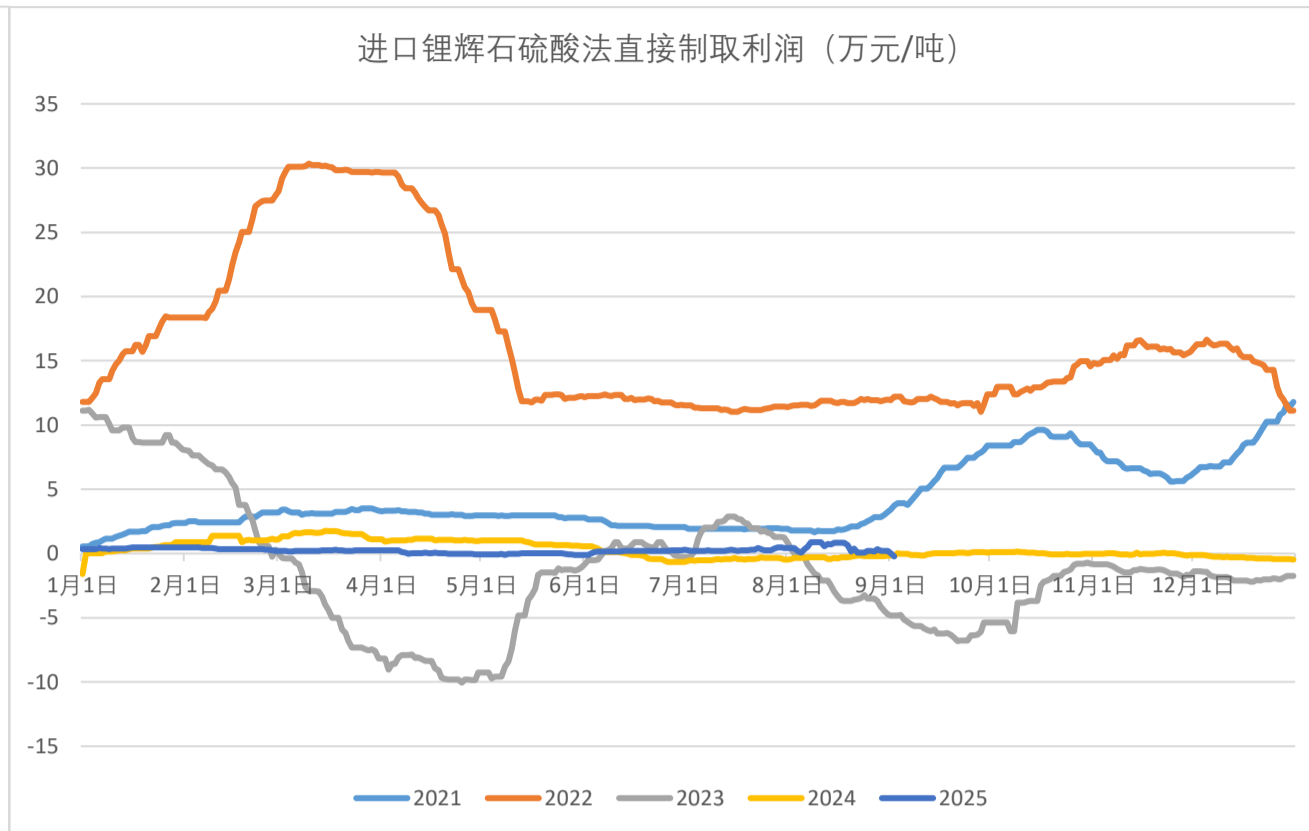
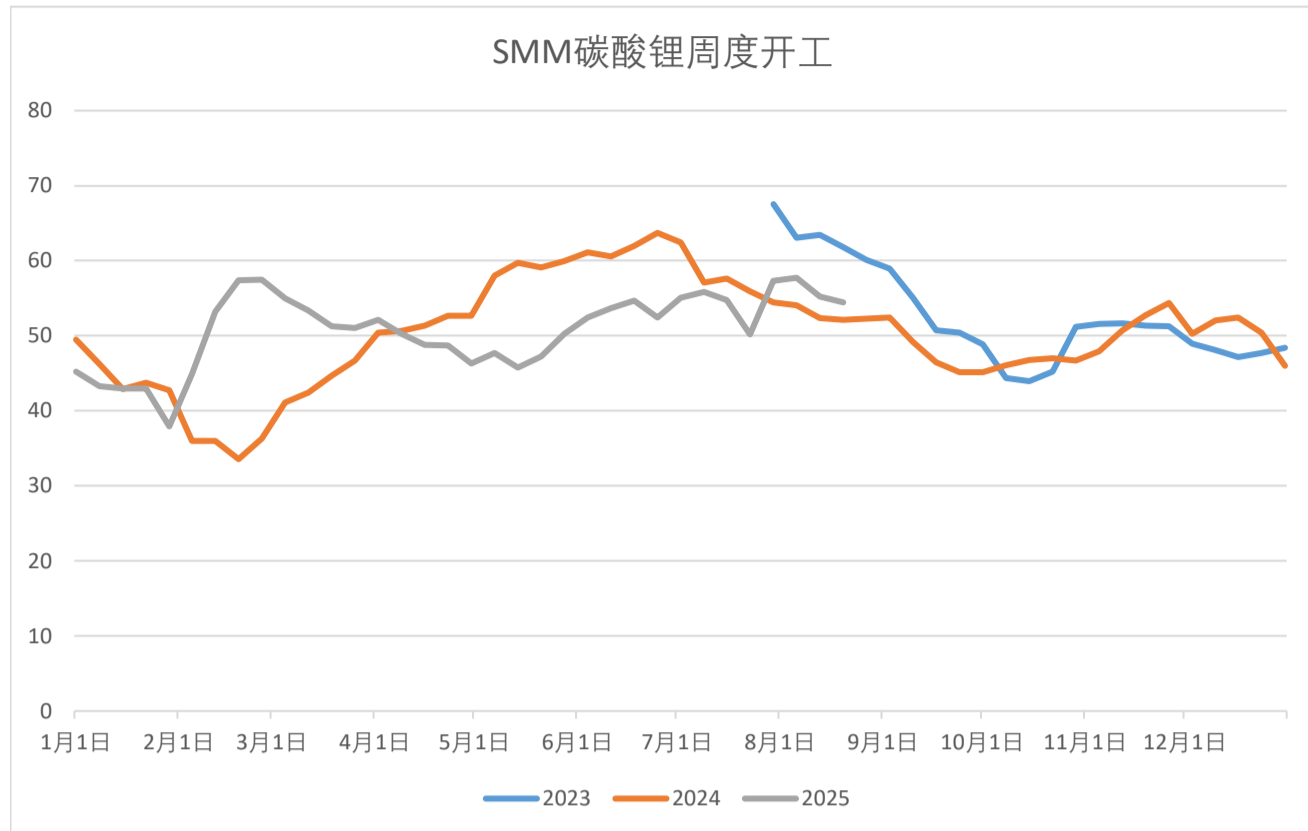
碳酸锂进口 13845 月变动 -3852  
年变动 -10306



数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 54.46 月变动 -0.28  
周变动 -0.78 年变动 2.33

利润 -0.23 周变动 -0.420  
日变动 -0.24 月变动 -0.66

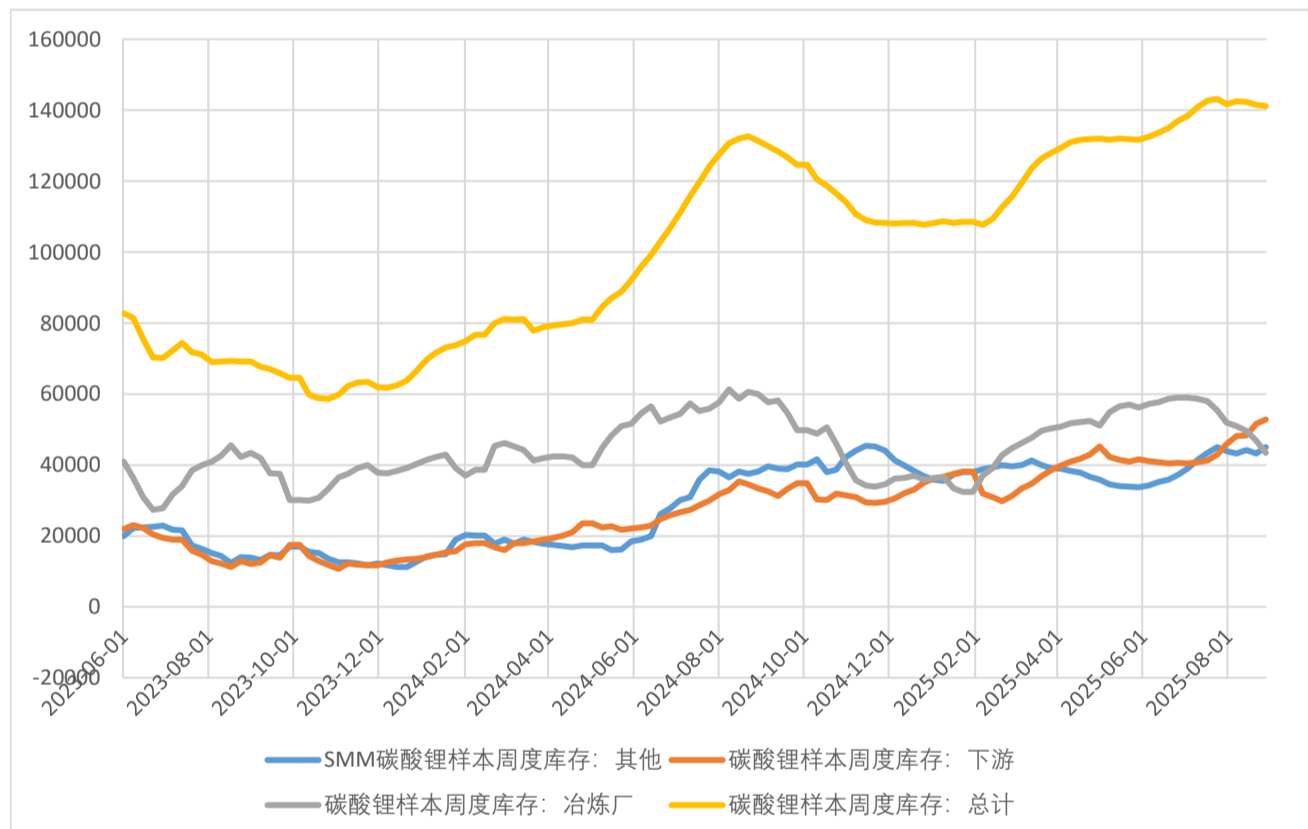


数据来源: SMM

数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 141136 月变动 -2034  
周变动 -407 年变动 8576

仓单 32007 周变动 5317  
日变动 810 月变动 25402

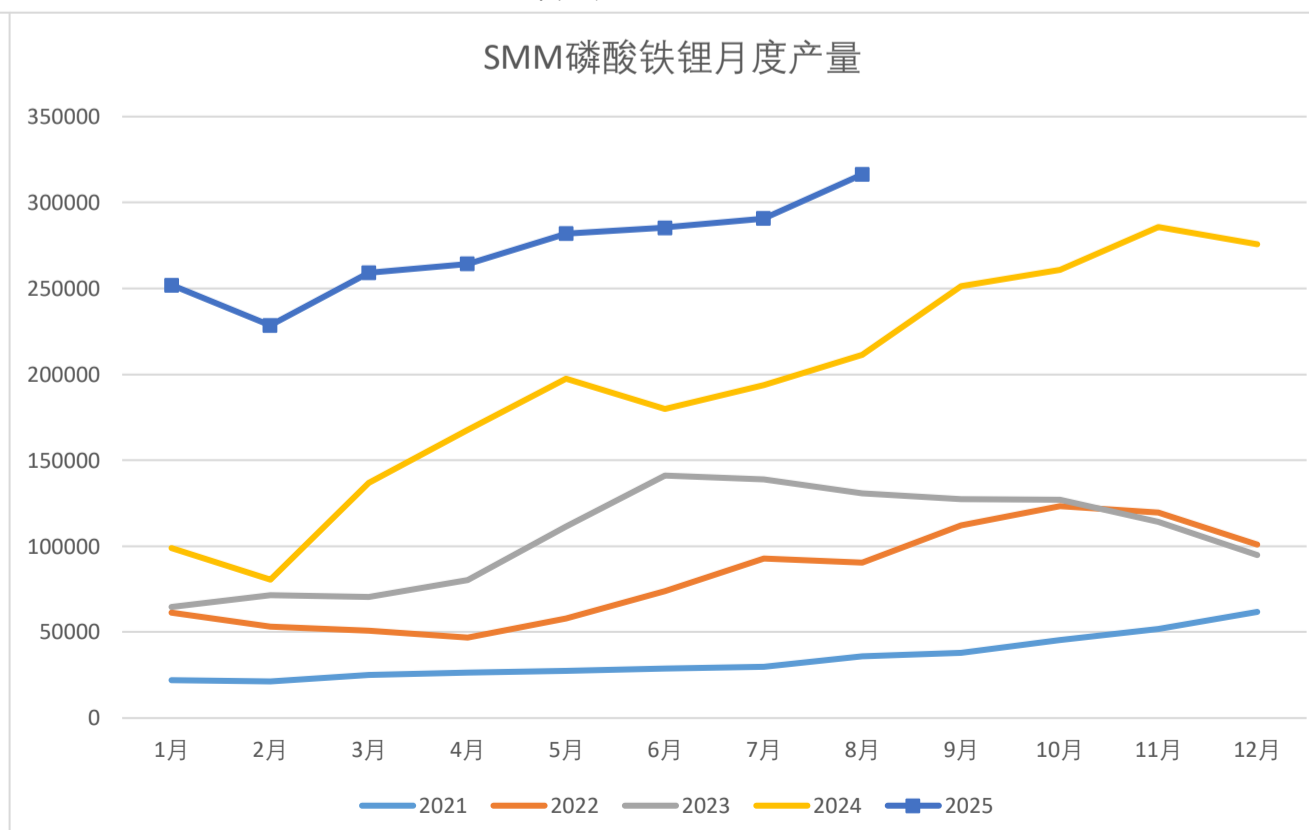
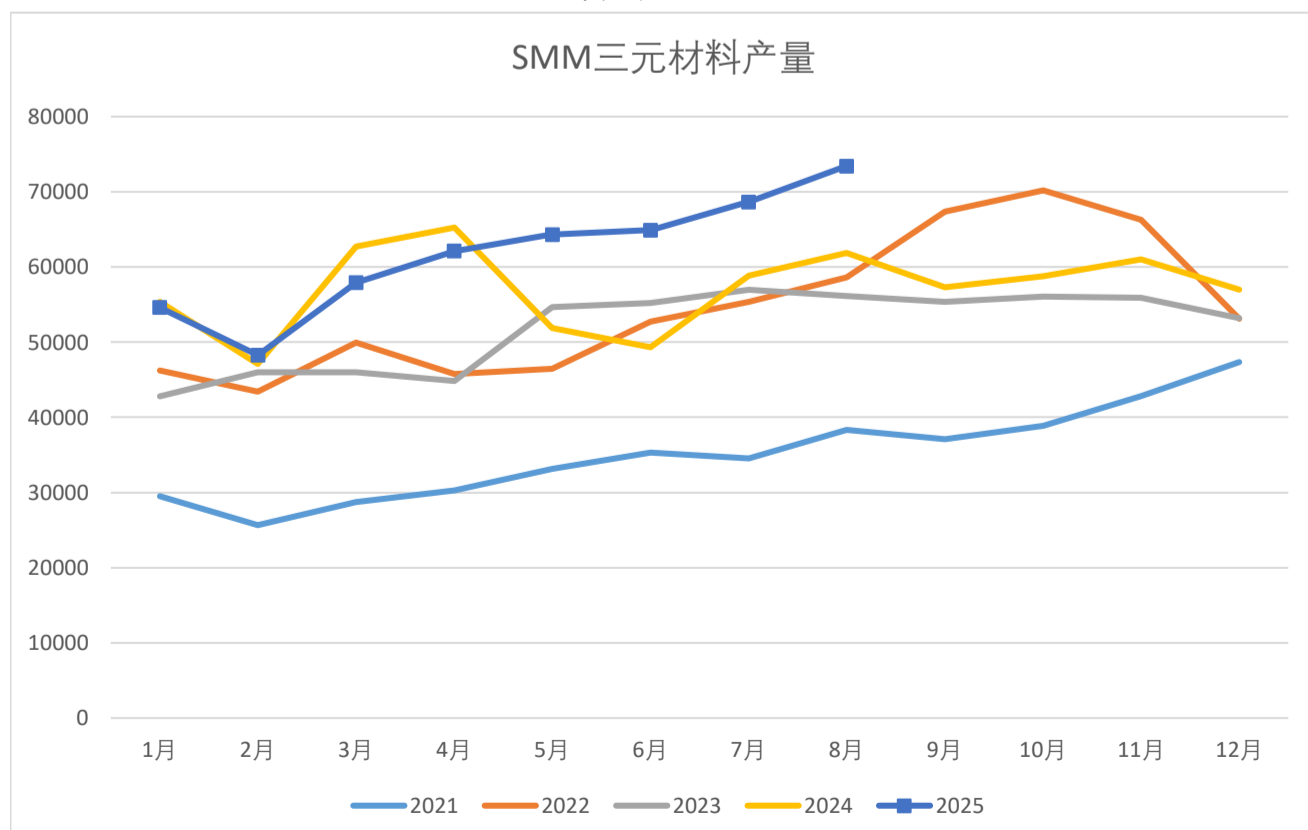


数据来源: SMM

数据来源: 广期所

三元材料产量 73440 月变动 4800  
年变动 11565

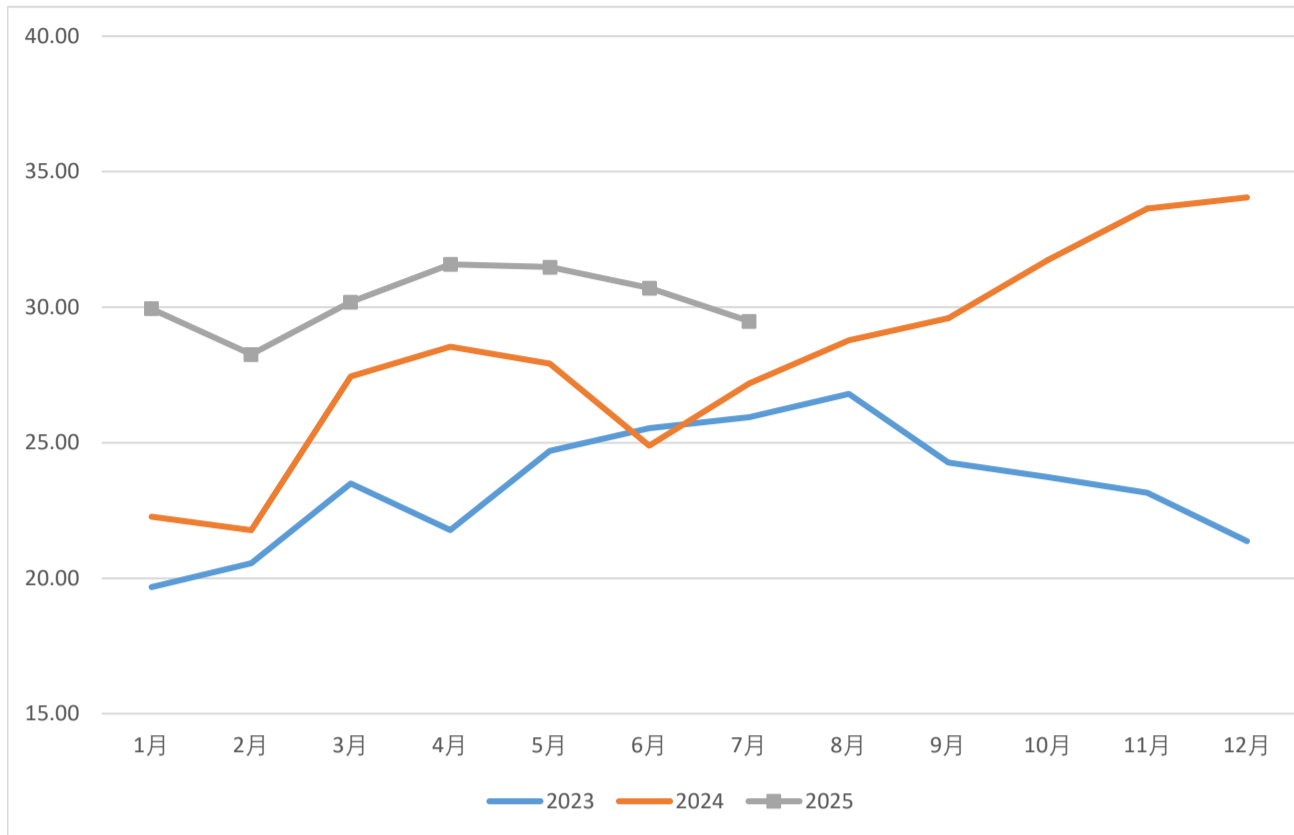
磷酸铁锂产量 316400 月变动 25700.0  
年变动 104910.0



数据来源: SMM

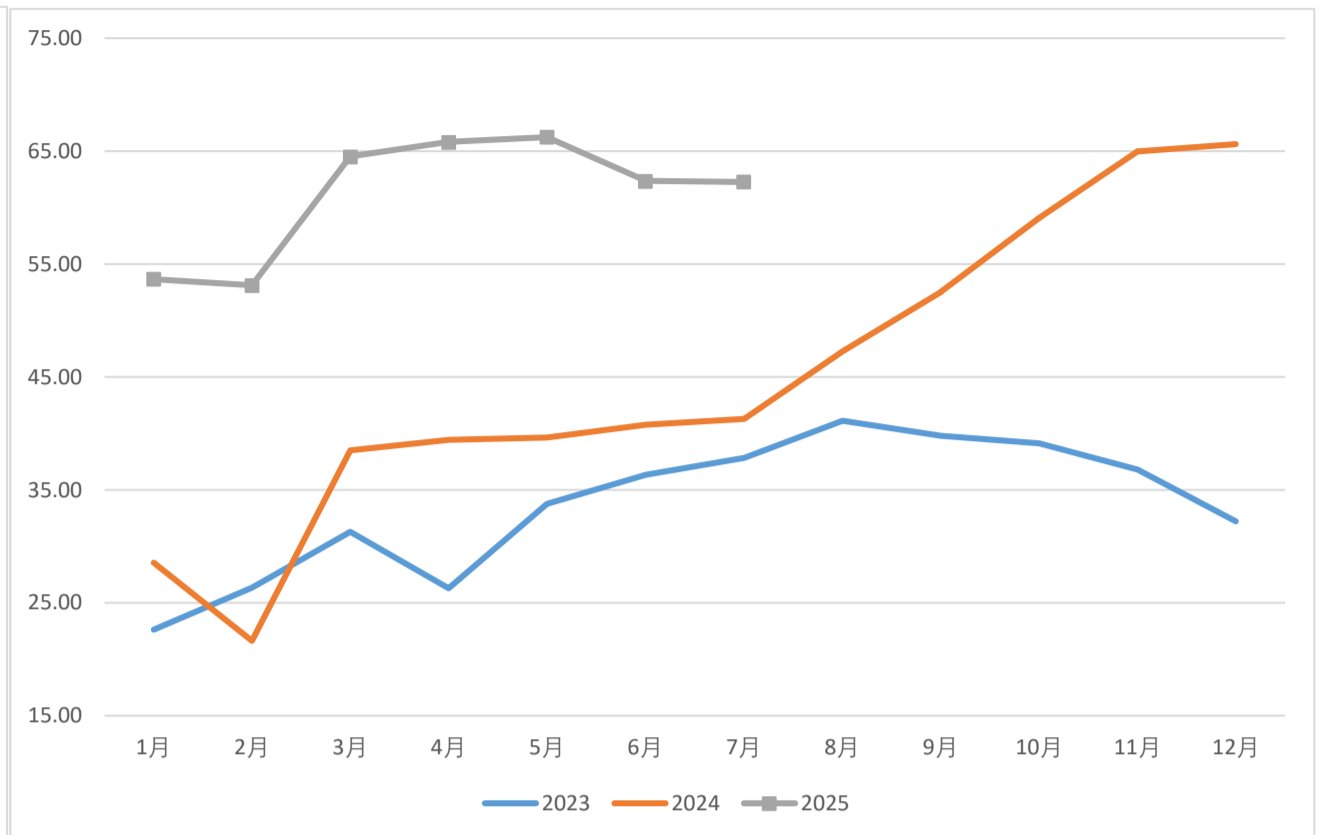
数据来源: SMM

三元动力电池产量 29.5 月变动 -1.2  
年变动 2.3



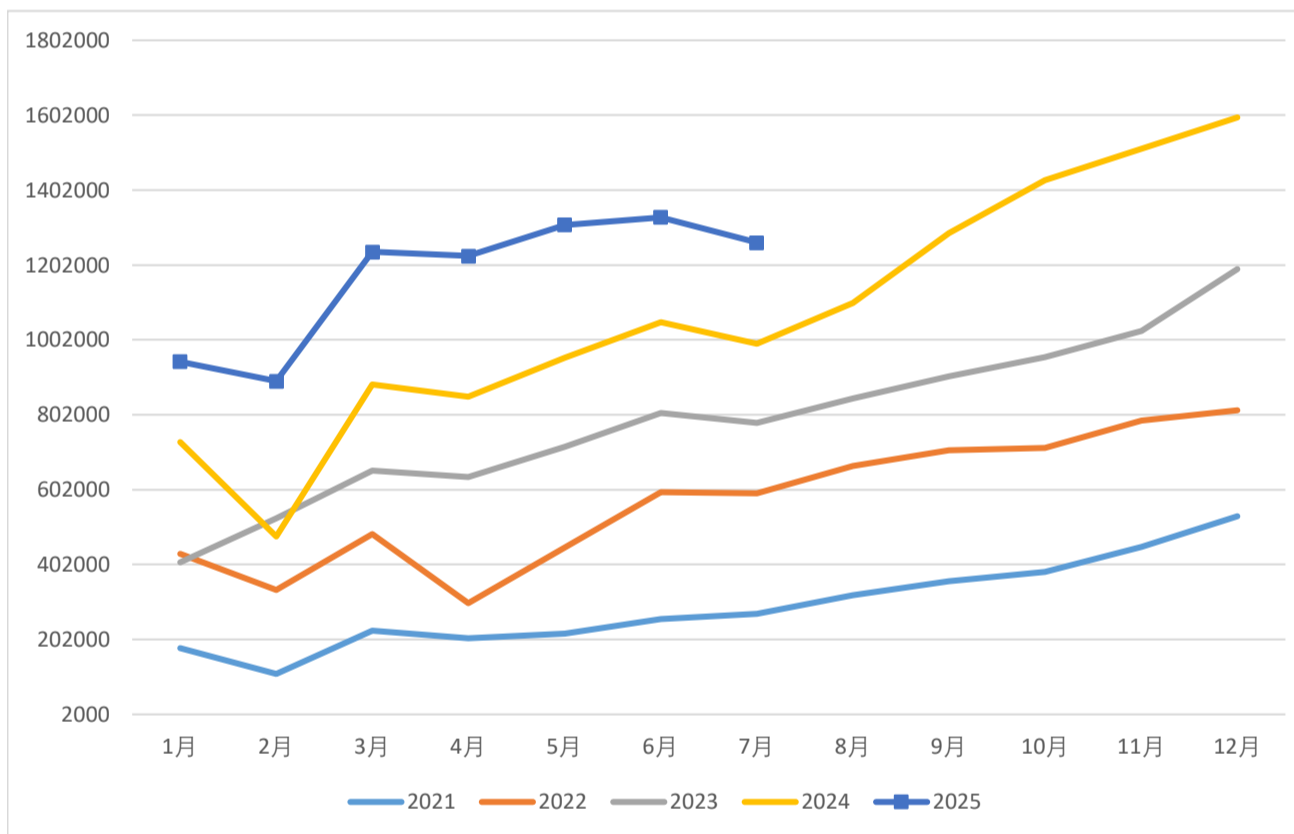
数据来源: SMM

铁锂动力电池产量 62 月变动 -0.1  
年变动 21.0



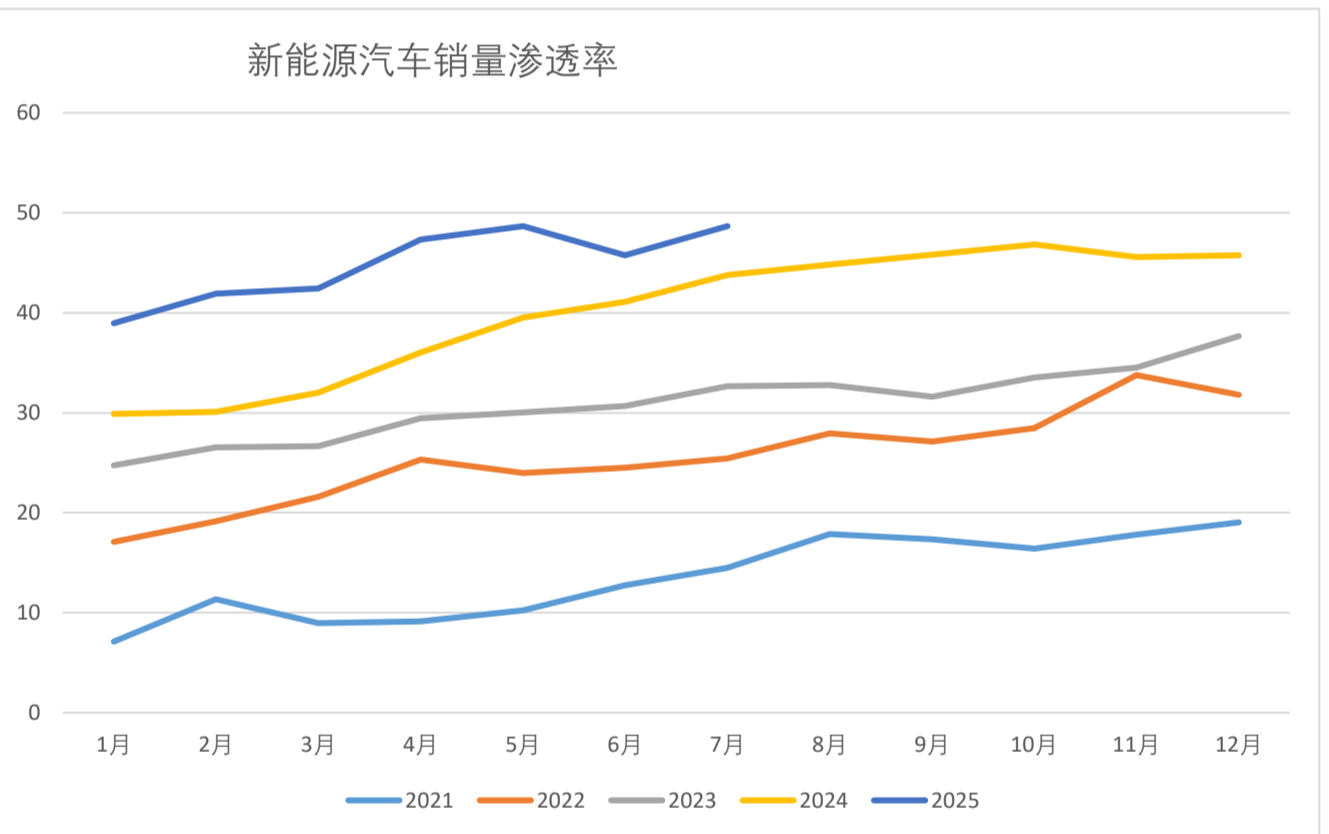
数据来源: SMM

新能源车销量 1262000 月变动 -67000  
年累计同比 38% 年变动 280000



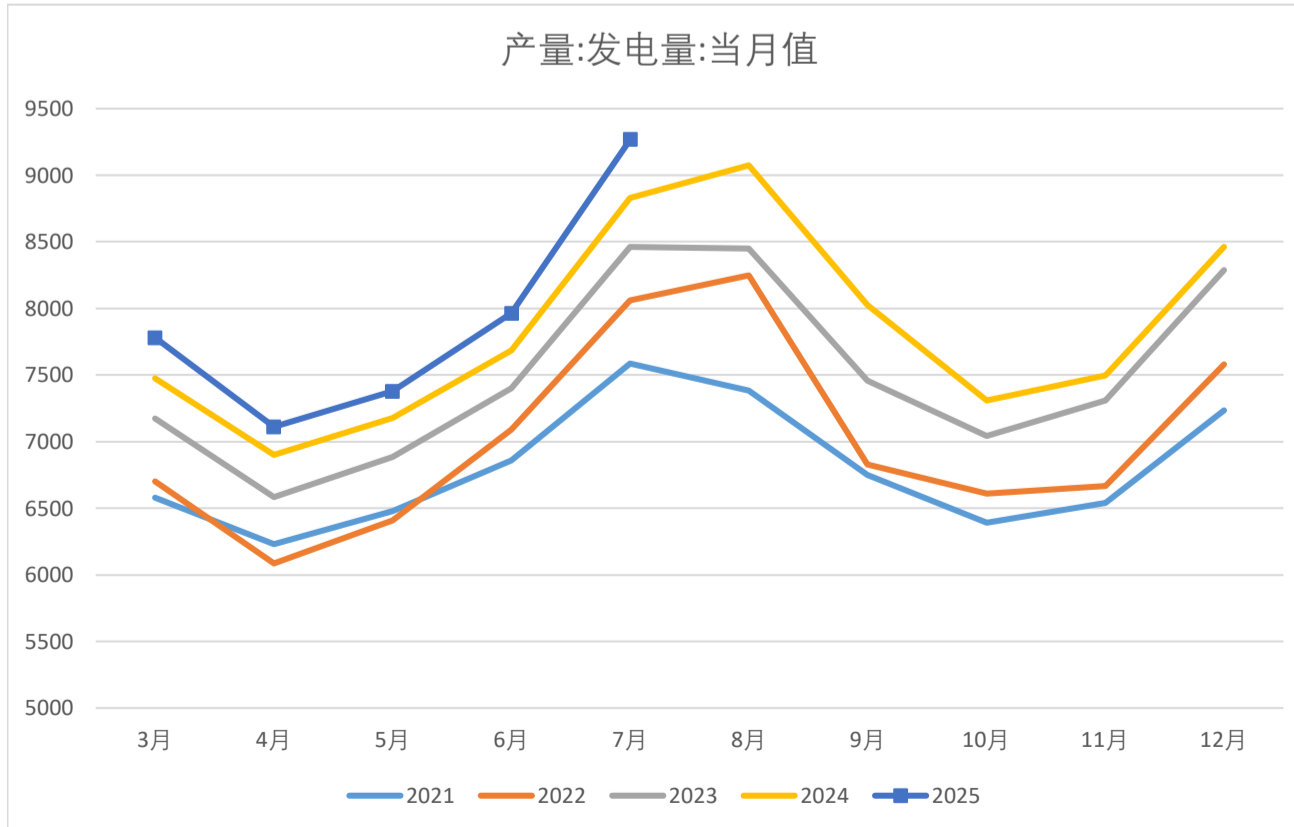
数据来源: SMM

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**