

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

价格表现：今日锂辉石价格951美元/吨（日内-27），锂云母价格2125元/吨（日内-60）。电池级碳酸锂现货价格85700元/吨（日内+0），主力合约收盘80980元/吨（日内-6560），主力合约基差4720元/吨（日内+6560）。

供应端：1、根据SMM，碳酸锂周度开工57.73%（+0.42%），其中锂辉石开工66.21%（+2.71%），云母43.21%（-6.95%），盐湖54.15%（+5.93%）。藏格矿业停车，宁德时代表示其宜春项目已暂停开采。此外江西其他部分矿权也存在不确定性。碳酸锂周度产量19980吨（+424吨）。2、根据SMM，7月国内碳酸锂产量8.15万吨，环比增4%。3、1-6月锂辉石精矿进口280.6万吨，累计同比-0.2%。7月份碳酸锂进口1.38万吨，环比降0.39万吨，为连续3个月环降。7月份智利出口碳酸锂20928吨，环增43%，其中出口中国13632吨，环增3406吨（+33%）。

需求端：1、根据SMM，磷酸铁锂8月份预计环比增产约7%至31.14万吨；三元正极材料预计环比增产约3%至7.08万吨；2、6月份新能源汽车累计销量693.7万辆，累计同比增40%，7月份新能源重卡销量1.66万辆，累计销量9.58万辆，累计同比增179%。

库存：周度库存142256吨（-162吨），其中冶炼厂49693吨（-1306吨），下游48283吨（+124吨），其他44280吨（+1020吨）。仓单24045吨（日内+430吨），其中仓库仓单18595吨（日内+430吨），厂库仓单5450吨（日内+0吨）。

操作建议与风险提示：SMM锂辉石精矿指数较上日下降。供应端周度开工环比提升，以锂辉石和盐湖为主，周度库存环比下降。今日仓单小幅增加，持仓量减少6万，盘面波动较大。产业利好逐渐显现，关注近远价差走强的交易机会。风险提示：宏观风险。

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)	951	978	-27	-2.8%	25	2.7%	221	30%	175	23%	美元/吨	
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	1340	1385	-45	-3.2%	65	5%	350	35%	310	30%	元/吨	
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	2125	2185	-60	-2.7%	95	4.7%	580	38%	650	44%	元/吨	
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	7325	7765	-440	-5.7%	75	1%	2150	42%	-190	-3%	元/吨	
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	8525	8940	-415	-4.6%	175	2%	2450	40%	-790	-8%	元/吨	
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	85700	85700	0	0.0%	4700	5.8%	17700	26.0%	11000	15%	元/吨	
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	83400	83400	0	0.0%	4600	6%	17050	25.7%	13650	20%	元/吨	
		电池级碳酸锂(CIF中日韩)	9.65	9.7	-0.05	-0.5%	0.1	1%	1.15	13.5%			美元/千克	
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	77740	77740	0	0.0%	5750	8%	19520	33.5%	3940	5%	元/吨	
		电池级氢氧化锂(微粉)	82710	82710	0	0.0%	5600	7%	19340	30.5%	3210	4%	元/吨	
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	72620	72620	0	0.0%	5700	9%	19750	37.4%	6570	10%	元/吨	
	期货	主力合约	80980	87540	-6560	-7.5%	-4120	-4.8%	9700	13.6%	5980	8%	元/吨	
		LC2509	81040	87580	-6540	-7.5%	-4000	-4.7%	9760	13.7%	6690	9%	元/吨	
		仓单	24045	23615	430	1.8%	2366	11%	14076	141%			吨	
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	4720	-1840	6560	-357%	8820	-215%	8000	-244%	5020	-1673%	元/吨	
		工业级碳酸锂-期货主力合约	2420	-4140	6560	-158%	8720	-138%	7350	-149%	7670	-146%	元/吨	
		9-11价差	60	40	20	50%	120	-200%	-1020	-94%				
		碳酸锂: 电池级-工业级价差	2300	2300	0	0%	100	5%	650	39%	-2650	-54%	元/吨	
	下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	56300	56300	0	0%	1300	2%	6050	12%	2550	5%	元/吨
			三元材料523(多晶/消费型)	114560	114530	30	0%	1300	1%	7560	7.1%	10230	10%	元/吨
三元材料523(单晶/动力型)		120025	119995	30	0%	1230	1%	4830	4.2%	-1620	-1%	元/吨		
三元材料622(多晶/消费型)		117920	117890	30	0%	1590	1%	6710	6.0%	645	1%	元/吨		
三元材料811(动力型)		146070	146070	0	0%	100	0%	3420	2.4%	-5050	-3%	元/吨		
磷酸铁		10440	10440	0	0%	-10	0%	-60	-0.6%	15	0%	元/吨		
磷酸铁锂(动力型)		36490	36490	0	0%	1440	4%	4415	13.8%	1490	4%	元/吨		
磷酸铁锂(中高端储能)		35085	35085	0	0%	1385	4%	4440	14.5%	1335	4%	元/吨		
磷酸铁锂(低端储能)		32085	32085	0	0%	1085	4%	3735	13.2%	1435	5%	元/吨		
锰酸锂(动力型)		36000	36000	0	0%	1000	3%	3500	11%	4000	13%	元/吨		
锰酸锂(容量型)		33000	33000	0	0%	1000	3%	3500	12%	3000	10%	元/吨		
钴酸锂(4.4V/国产)		228000	228000	0	0%	4650	2%	7600	3%	77000	51%	元/吨		
相关产品		盐湖	氯化钾-边贸-62白-俄白	3230	3230	0	0%	30	1%	80	3%	880	37%	元/吨
			高纯钨酸(Ta≥99.99%) - 平均价	3000	3000	0	0%	0	0%	-75	-2%	0	0%	元/千克
		云母	钨-平均价	670	670	0	0%	0	0%	0	0%	25	4%	元/千克
	金属铯(Cs≥99.5%) - 平均价		665	665	0	0%	0	0%	0	0%	-35	-5%	元/克	
	金属铷(Rb≥99.5%) - 平均价(元/克)		770	770	0	0%	0	0%	0	0%	-30	-4%	元/克	

碳酸锂周度数据

指标	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	6月26日	6月19日	周环比	备注
碳酸锂样本周度库存: 其他	44280	43260	43880	44970	43310	41430	38960	37170	35910	1020	吨
碳酸锂样本周度库存: 下游	48283	48159	45888	42815	41271	40765	40497	40635	40366	124	吨
碳酸锂样本周度库存: 冶炼厂	49693	50999	51958	55385	58039	58597	58890	59032	58625	-1306	吨
碳酸锂样本周度库存: 总计	142256	142418	141726	143170	142620	140793	138347	136837	134901	-162	吨
碳酸锂开工率	57.73	57.31	50.22	54.74	55.85	55.09	52.47	54.65	53.64	0.42	%
锂辉石产碳酸锂开工	66.21	63.5	60.33	52.61	52.95	51.07	48.75	51.49	50.98	2.71	%
锂云母产碳酸锂开工率	43.21	50.16	36.17	58.18	56.5	57.72	53.68	57.35	55.53	-6.95	%
盐湖产碳酸锂开工率	54.15	48.22	40.13	56.22	64.81	64.47	63.23	60.96	59.58	5.93	%

碳酸锂月度数据

指标	本月值	上月值	本年累计	上年同期	上年累计	月环比	月同比	累计同比	备注			
锂辉石进口量	42.8	51.7	280.6	52.2	281.1	-8.9	-17%	-9.5	-18%	-0.5	0%	6月
锂辉石进口量-自澳大利亚	25.6	37.1	180.6	34.9	170.3	-11.6	-31%	-9.4	-27%	10.3	6%	6月
碳酸锂进口量	17698	21146	117754	19583	106389	-3448	-16%	-1886	-10%	11365	11%	6月
碳酸锂产量	81530	78090	511115	64960	361332	3440	4%	16570	26%	149783	41%	7月
新能源汽车销量	1329000	1309000	6937000	1049000	4942903	20000	2%	280000	27%	1994097	40%	6月

主力合约 80980 周变动 -4120
日变动 -6560 月变动 9700

基差 4720 周变动 8820
日变动 6560 月变动 8000



数据来源: 文华财经



数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 20 周变动 -160
日变动 -40 月变动 -300

9-11价差 60 周变动 120
日变动 20 月变动 -1020



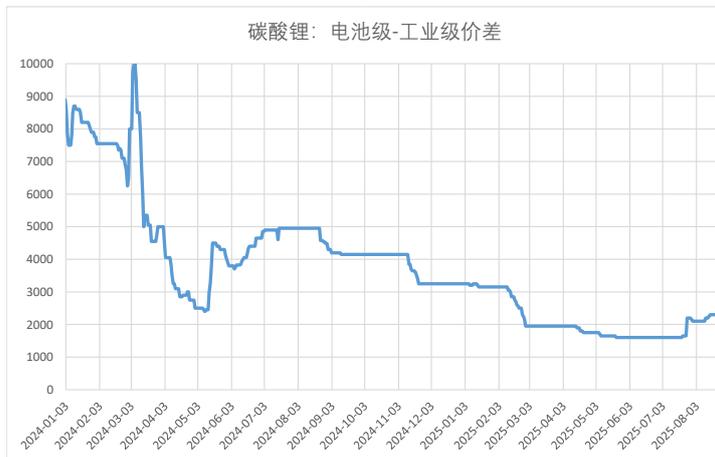
数据来源: 文华财经



数据来源: 文华财经

电碳-工碳 2300 周变动 100
日变动 0 月变动 650

氢-碳酸锂 -7960 周变动 1050
日变动 0 月变动 1820

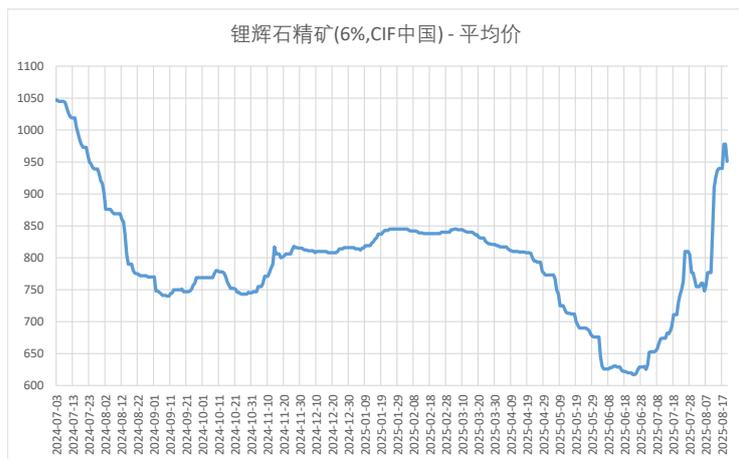


数据来源: SMM



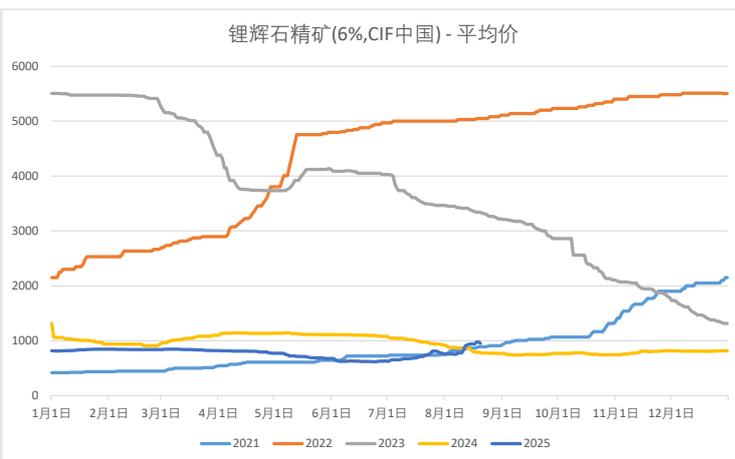
数据来源: SMM

锂辉石精矿 951 周变动 25
日变动 -27 月变动 221



数据来源: SMM

锂辉石精矿 951 周变动 25
日变动 -27 月变动 221



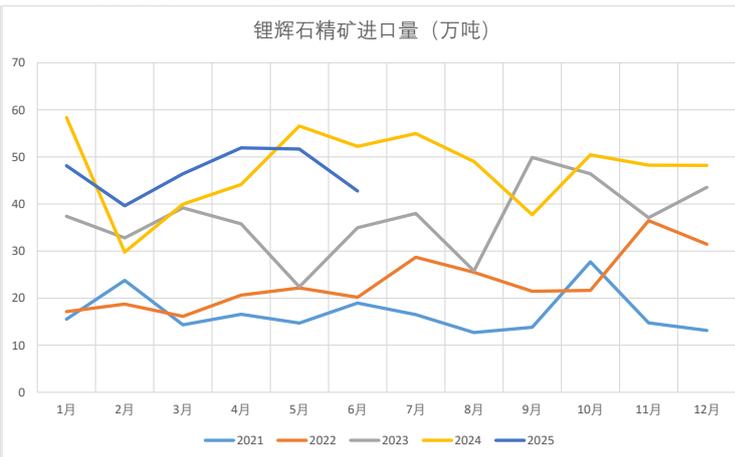
数据来源: SMM

锂云母 2125 周变动 95
日变动 -60 月变动 580



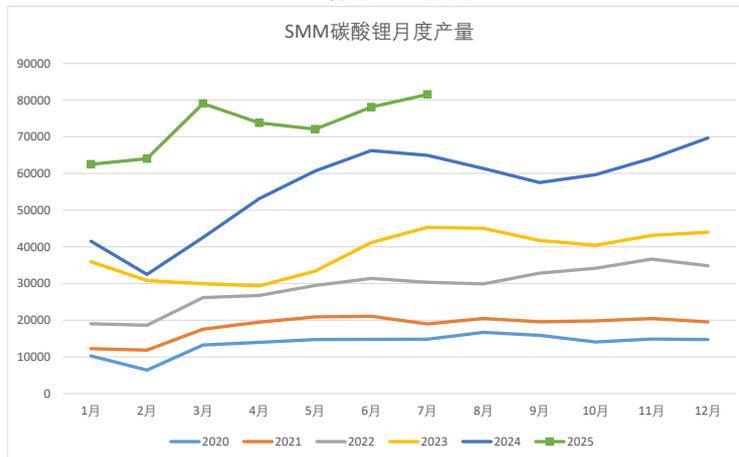
数据来源: SMM

锂辉石精矿进口 43 月变动 -8.9
年累计变动 -0.2%



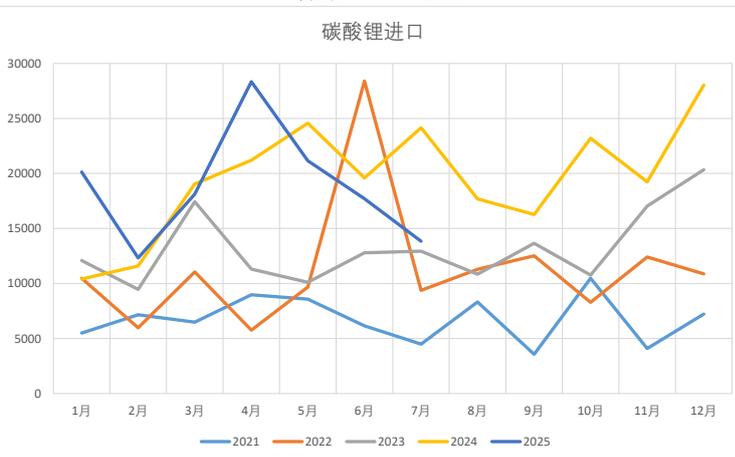
数据来源: SMM

碳酸锂产量 81530 月变动 3440
年变动 16570



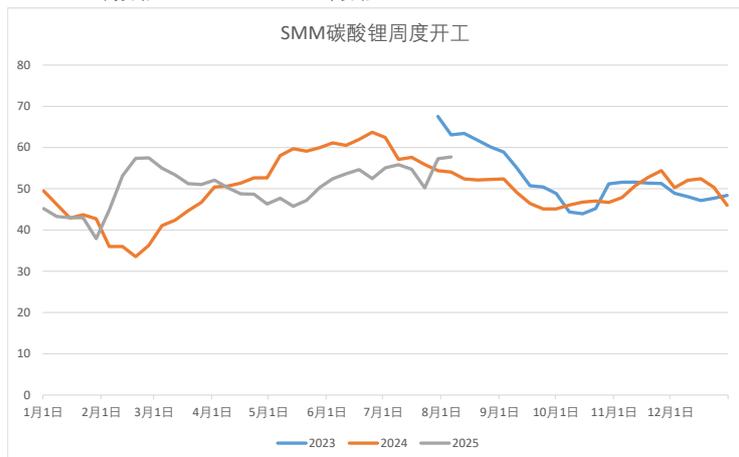
数据来源: SMM

碳酸锂进口 13845 月变动 -3852
年变动 -10306



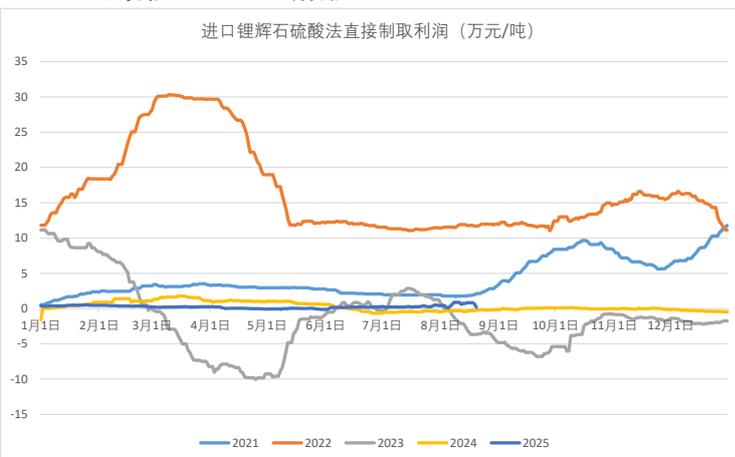
数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 57.73 月变动 2.64
周变动 0.42 年变动 3.68



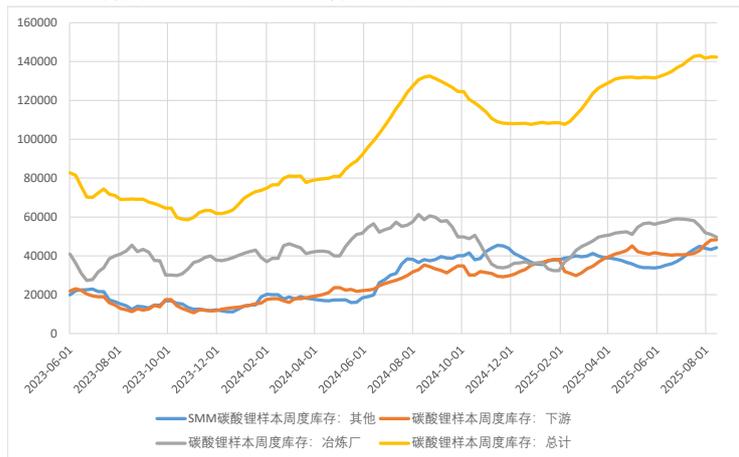
数据来源: SMM

利润 0.18 周变动 -0.573
日变动 -0.48 月变动 -0.10



数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 142256 月变动 1463
周变动 -162 年变动 11601



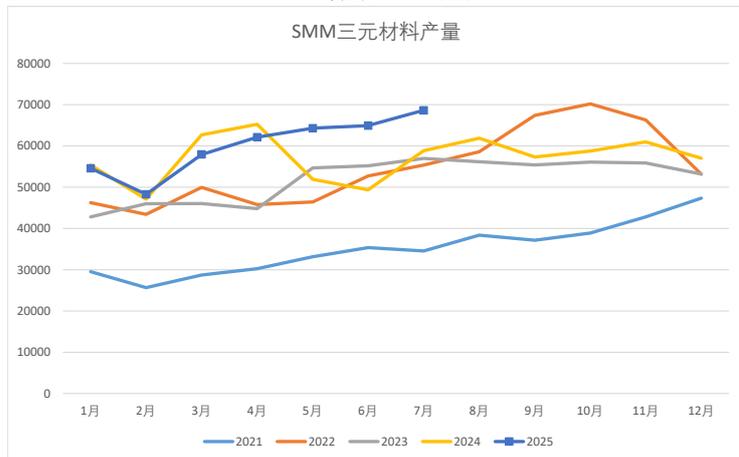
数据来源: SMM

仓单 24045 周变动 2366
日变动 430 月变动 14076



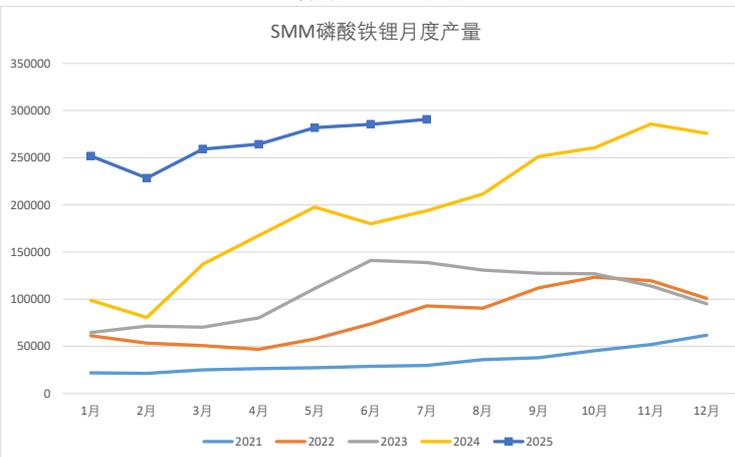
数据来源: 广期所

三元材料产量 68640 月变动 3730
年变动 9795



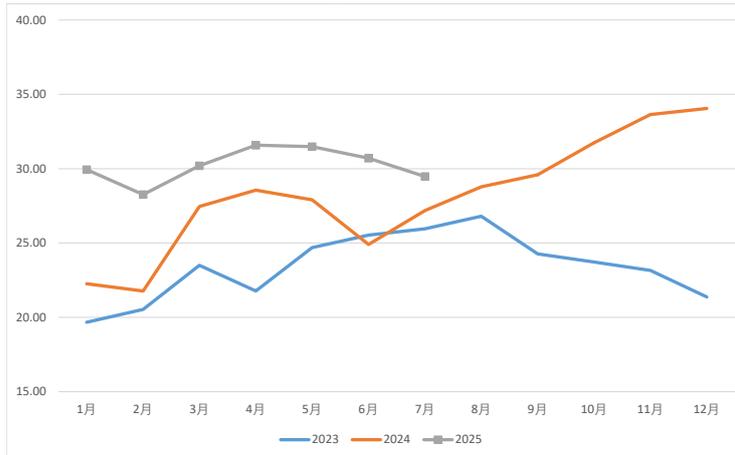
数据来源: SMM

磷酸铁锂产量 290700 月变动 5300.0
年变动 96990.0



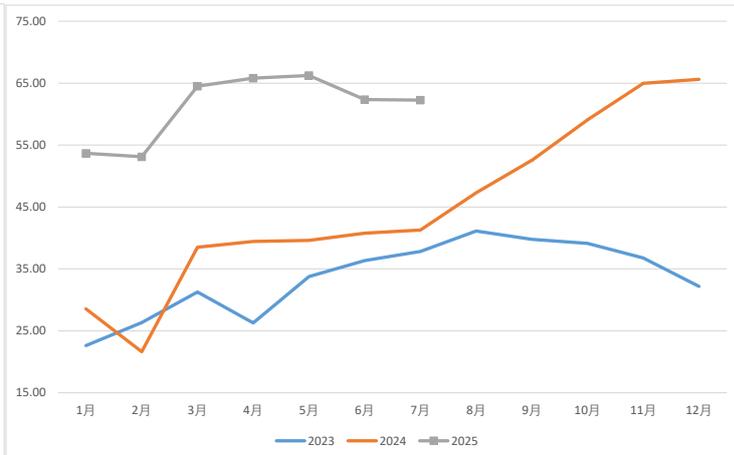
数据来源: SMM

三元动力电池产量 29.5 月变动 -1.2
年变动 2.3



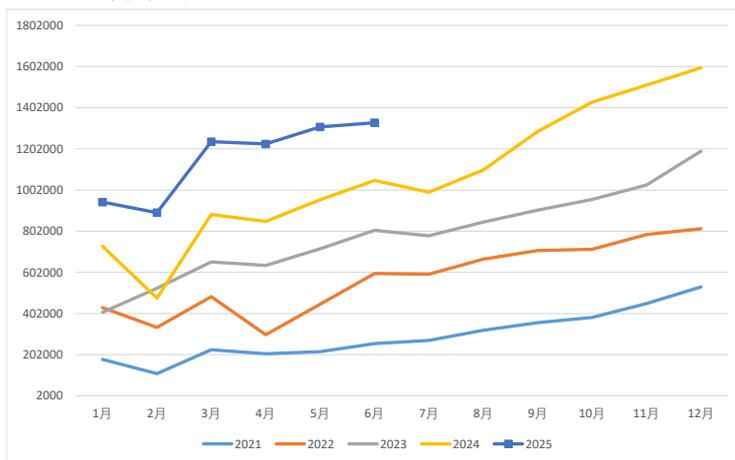
数据来源: SMM

铁锂动力电池产量 62 月变动 -0.1
年变动 21.0



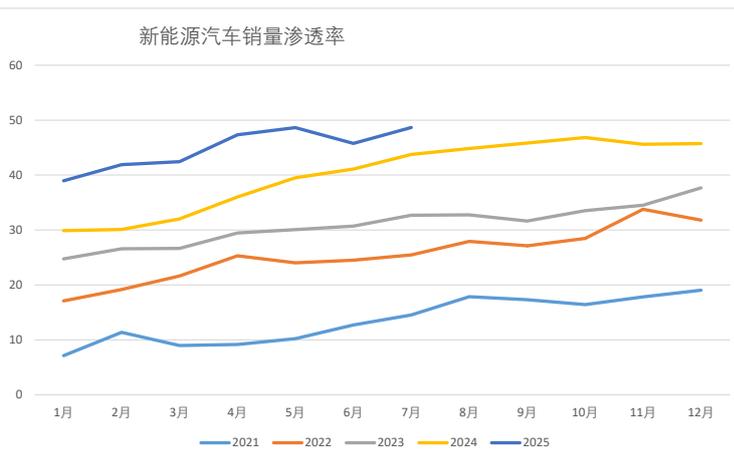
数据来源: SMM

新能源车销量 1329000 月变动 20000
年累计同比 40% 年变动 280000



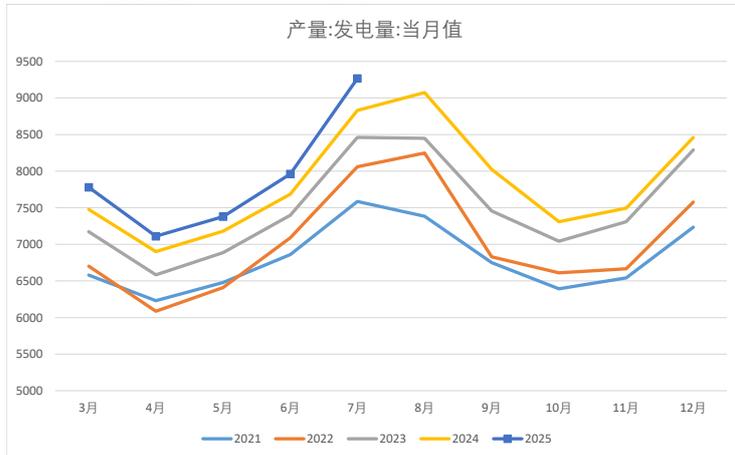
数据来源: SMM

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