

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920美元/吨（日内-5），锂云母价格1970元/吨（日内-25）。电池级碳酸锂现货价格81700元/吨（日内-800），主力合约收盘79020元/吨（日内-360），主力合约基差2680元/吨（日内-440）。

**供应端：**1、根据SMM，碳酸锂冶炼周度开工55.24%（-2.49%），其中锂辉石开工69.16%（+2.95%），云母30.14%（-13.07%），盐湖50.39%（-3.76%）。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19138吨（-842吨）。2、根据SMM，7月国内碳酸锂产量8.15万吨，环比增4%。3、7月份锂精矿进口57.6万吨，环比增约15万吨，增幅34%。1-7月累计进口338.2万吨，累计同比+0.6%。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26690吨（日内+1060吨），其中仓库仓单20990吨（日内+1060吨），厂库仓单5700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下降，以锂云母和盐湖为主，周度库存环比下降。今日仓单小幅增加，持仓量减2万，盘面震荡运行。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)	920	925	-5	-0.5%	-58	-5.9%	110	14%	148	19%	美元/吨
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	1245	1265	-20	-1.6%	-140	-10%	80	7%	317.5	34%	元/吨
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	1970	1995	-25	-1.3%	-215	-9.8%	180	10%	675	52%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	6685	6685	0	0.0%	-1080	-14%	195	3%	-585	-8%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	7735	7735	0	0.0%	-1205	-13%	285	4%	-1270	-14%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	81700	82500	-800	-1.0%	-4000	-4.7%	8800	12.1%	7500	10%	元/吨
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	79400	80200	-800	-1.0%	-4000	-5%	8700	12.3%	9725	14%	元/吨
		电池级碳酸锂(CIF中日韩)	9.65	9.65	0	0.0%	-0.05	-1%	0.85	9.7%			美元/千克
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	77080	77330	-250	-0.3%	-660	-1%	13960	22.1%	4280	6%	元/吨
		电池级氢氧化锂(微粉)	82050	82300	-250	-0.3%	-660	-1%	13780	20.2%	3550	5%	元/吨
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	71960	72210	-250	-0.3%	-660	-1%	13990	24.1%	6910	11%	元/吨
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	8.85	8.85	0	0.0%	0	0%	0.62	8%	-1.75	-17%	美元/千克
	期货	主力合约	79020	79380	-360	-0.5%	-8520	-9.7%	-1500	-1.9%	4670	6%	元/吨
		LC2509	79260	79580	-320	-0.4%	-8320	-9.5%	-1260	-1.6%	5660	8%	元/吨
		仓单	26690	25630	1060	4.1%	3075	13%	14694	122%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	2680	3120	-440	-14%	4520	-246%	10300	-135%	2830	-1887%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	380	820	-440	-54%	4520	-109%	10200	-104%	5055	-108%	元/吨
		9-11价差	240	200	40	20%	200	500%	-1120	-82%			
		碳酸锂: 电池级-工业级价差	2300	2300	0	0%	0	0%	100	5%	-2225	-49%	元/吨
		电池级: 氢氧化锂-碳酸锂	-4620	-5170	550	-11%	3340	-42%	5160	-53%	-3220	230%	元/吨
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	56200	56300	-100	0%	-100	0%	3200	6%	2350	4%	元/吨
		三元材料523(多晶/消费型)	114400	114460	-60	0%	-130	0%	4850	4.4%	10600	10%	元/吨
	三元材料523(单晶/动力型)	119400	119525	-125	0%	-595	0%	2805	2.4%	-1715	-1%	元/吨	
	三元材料622(多晶/消费型)	117850	117890	-40	0%	-40	0%	4540	4.0%	1225	1%	元/吨	
	三元材料811(动力型)	145900	145950	-50	0%	-170	0%	1670	1.2%	-4320	-3%	元/吨	
	磷酸铁	10435	10440	-5	0%	-5	0%	-15	-0.1%	20	0%	元/吨	
	磷酸铁锂(动力型)	35620	35810	-190	-1%	-870	-2%	2365	7.1%	1070	3%	元/吨	
	磷酸铁锂(中高端储能)	34220	34410	-190	-1%	-865	-2%	2405	7.6%	1120	3%	元/吨	
	磷酸铁锂(低端储能)	31360	31550	-190	-1%	-725	-2%	1900	6.4%	1210	4%	元/吨	
	锰酸锂(动力型)	36000	36000	0	0%	0	0%	1500	4%	3500	11%	元/吨	
	锰酸锂(容量型)	33000	33000	0	0%	0	0%	2000	6%	2500	8%	元/吨	
	钴酸锂(4.4V/国产)	227400	227600	-200	0%	-600	0%	7000	3%	77400	52%	元/吨	
相关产品	盐湖	氯化钾-边贸-62白-俄白	3200	3200	0	0%	-30	-1%	50	2%	900	39%	元/吨
	云母	高纯钨铋(Ta≥99.99%) - 平均价	3000	3000	0	0%	0	0%	-75	-2%	0	0%	元/千克
		钨-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	6月26日	周环比	备注
碳酸锂样本周度库存: 其他	43190	44280	43260	43880	44970	43310	41430	38960	37170	-1090	吨
碳酸锂样本周度库存: 下游	51507	48283	48159	45888	42815	41271	40765	40497	40635	3224	吨
碳酸锂样本周度库存: 冶炼厂	46846	49693	50999	51958	55385	58039	58597	58890	59032	-2847	吨
碳酸锂样本周度库存: 总计	141543	142256	142418	141726	143170	142620	140793	138347	136837	-713	吨
碳酸锂开工率	55.24	57.73	57.31	50.22	54.74	55.85	55.09	52.47	54.65	-2.49	%
锂辉石产碳酸锂开工	69.16	66.21	63.5	60.33	52.61	52.95	51.07	48.75	51.49	2.95	%
锂云母产碳酸锂开工率	30.14	43.21	50.16	36.17	58.18	56.5	57.72	53.68	57.35	-13.07	%
盐湖产碳酸锂开工率	50.39	54.15	48.22	40.13	56.22	64.81	64.47	63.23	60.96	-3.76	%

碳酸锂月度数据

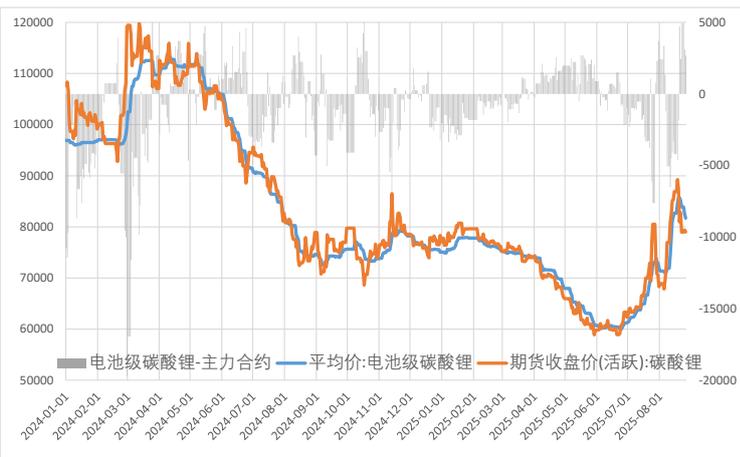
指标	本月值	上月值	本年累计	上年同期	上年累计	月环比	月同比	累计同比	备注			
锂辉石进口量	57.6	42.8	338.2	55.0	385.1	14.9%	35%	2.7%	5%	-46.9%	-12%	7月
锂辉石进口量-自澳大利亚	42.7	25.6	223.3	37.9	236.4	17.2%	67%	4.9%	13%	-13.1%	-6%	7月
碳酸锂进口量	13845	17698	131600	24152	148226	-3852	-22%	-10306	-43%	-16626	-11%	7月
碳酸锂产量	81530	78090	511115	64960	361332	3440	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 79020 周变动 -8520  
日变动 -360 月变动 -1500

基差 2680 周变动 4520  
日变动 -440 月变动 10300



数据来源: 文华财经



数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 120 周变动 60  
日变动 -80 月变动 -580

9-11价差 240 周变动 200  
日变动 40 月变动 -1120



数据来源: 文华财经



数据来源: 文华财经

电碳-工碳 2300 周变动 0  
日变动 0 月变动 100

氢-碳酸锂 -4620 周变动 3340  
日变动 550 月变动 5160

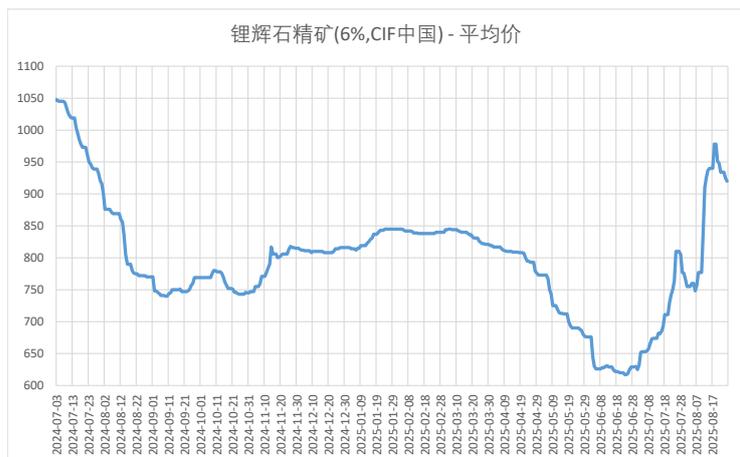


数据来源: SMM



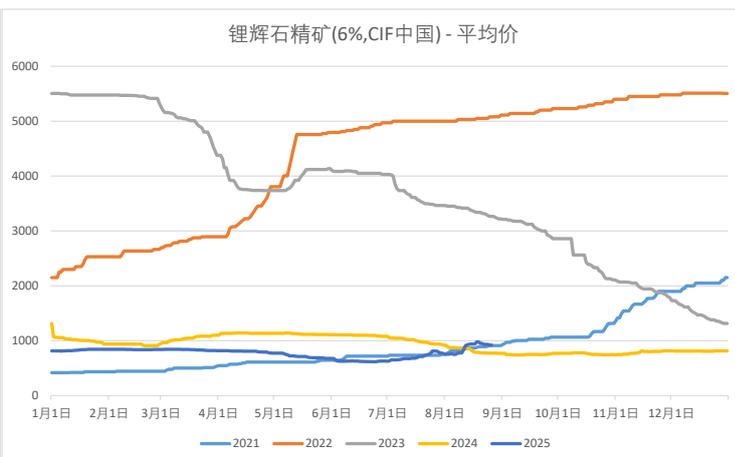
数据来源: SMM

锂辉石精矿 920 周变动 -58  
日变动 -5 月变动 110



数据来源: SMM

锂辉石精矿 920 周变动 -58  
日变动 -5 月变动 110



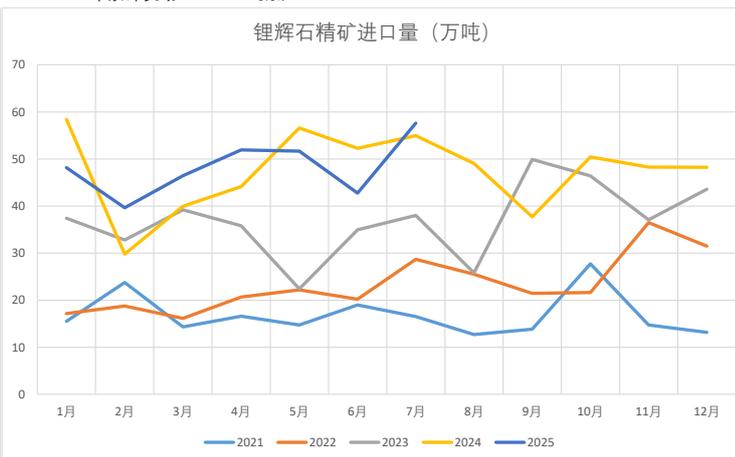
数据来源: SMM

锂云母 1970 周变动 -215  
日变动 -25 月变动 180



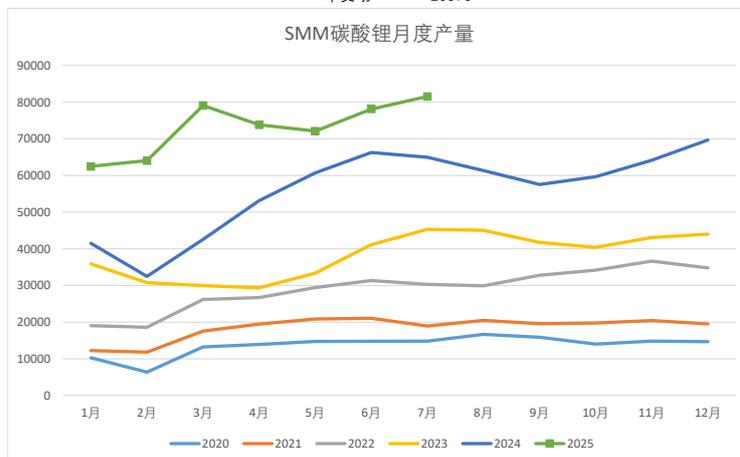
数据来源: SMM

锂辉石精矿进口 58 月变动 14.9  
年累计变动 0.6%



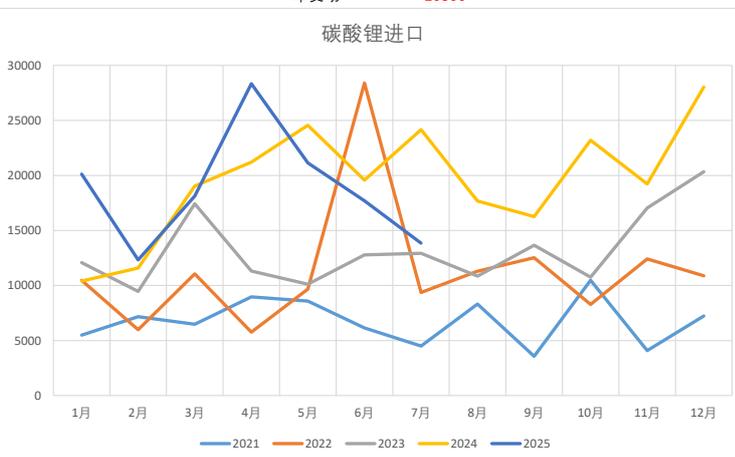
数据来源: SMM

碳酸锂产量 81530 月变动 3440  
年变动 16570



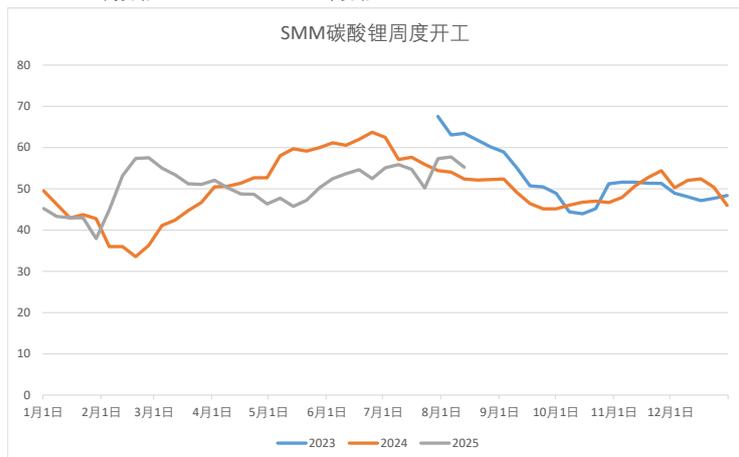
数据来源: SMM

碳酸锂进口 13845 月变动 -3852  
年变动 -10306



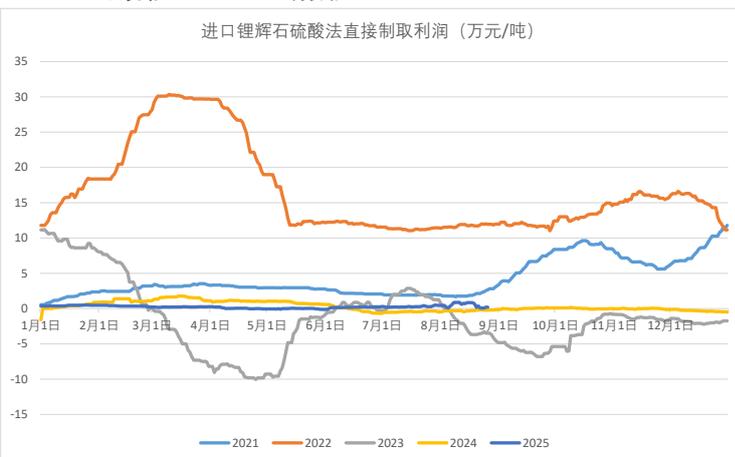
数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 55.24 月变动 -0.61  
周变动 -2.49 年变动 2.85



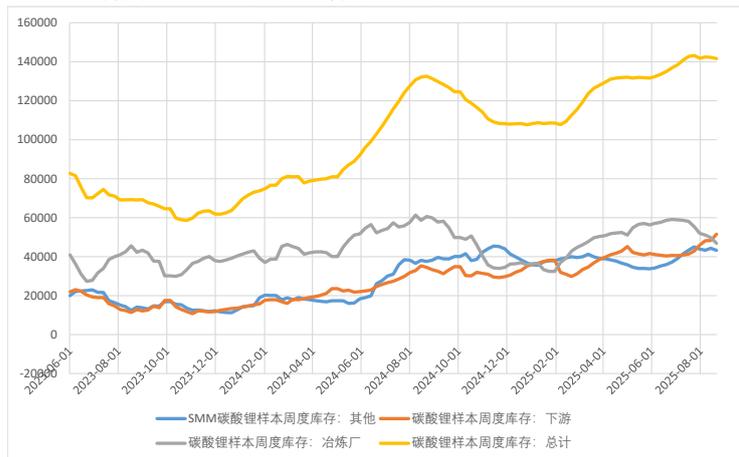
数据来源: SMM

利润 0.19 周变动 -0.469  
日变动 -0.01 月变动 -0.08



数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 141543 月变动 -1077  
周变动 -713 年变动 9507



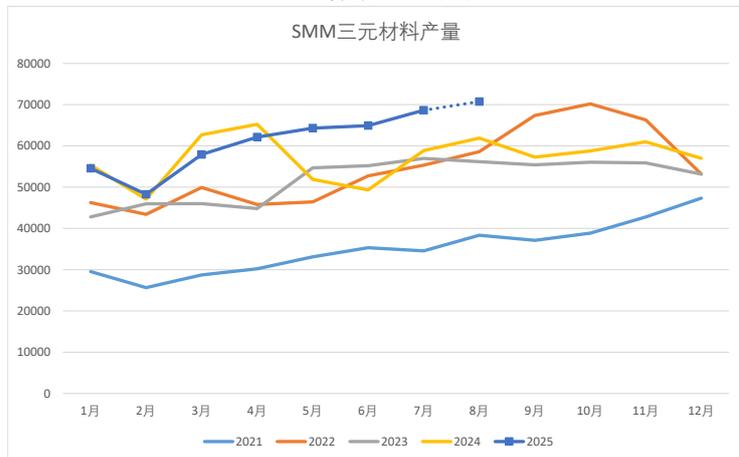
数据来源: SMM

仓单 26690 周变动 3075  
日变动 1060 月变动 14694



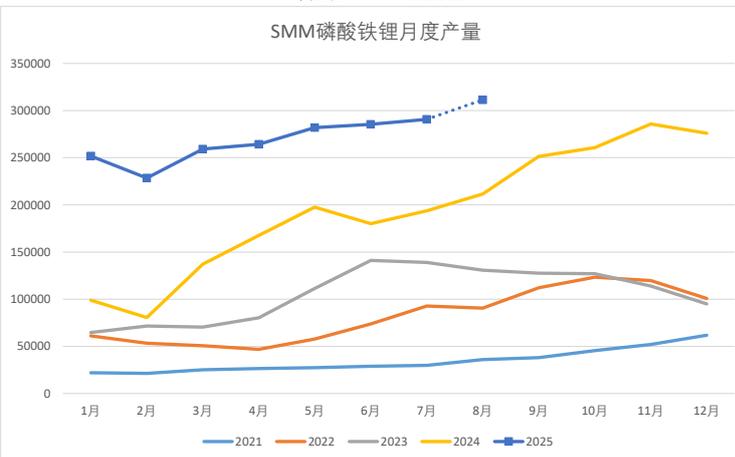
数据来源: 广期所

三元材料产量 68640 月变动 3730  
年变动 9795



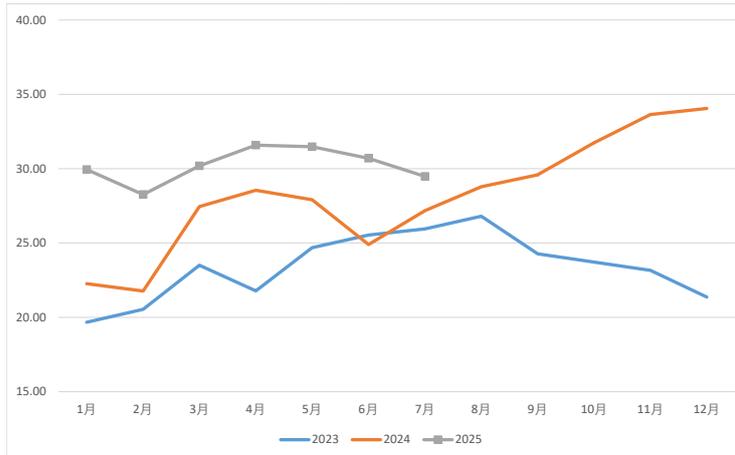
数据来源: SMM

磷酸铁锂产量 290700 月变动 5300.0  
年变动 96990.0



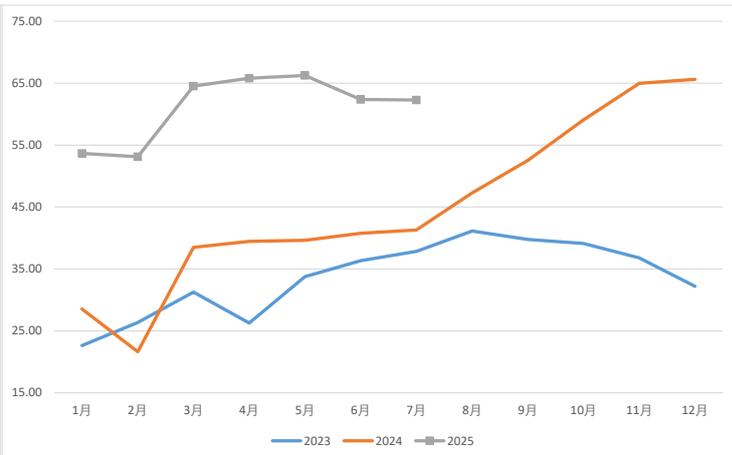
数据来源: SMM

三元动力电池产量 29.5 月变动 -1.2  
年变动 2.3



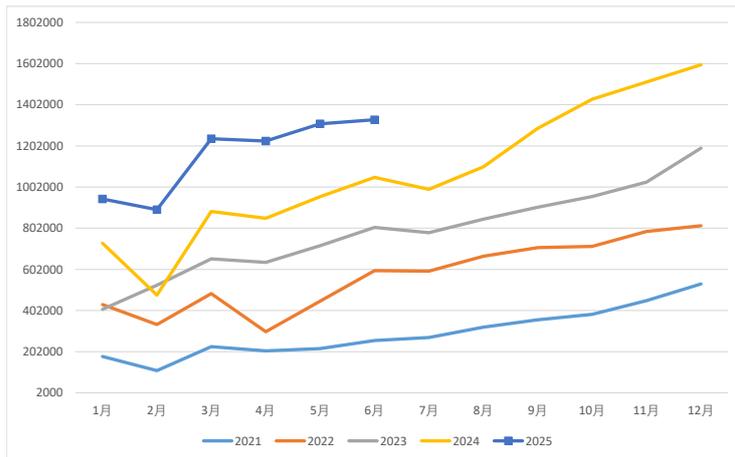
数据来源: SMM

铁锂动力电池产量 62 月变动 -0.1  
年变动 21.0



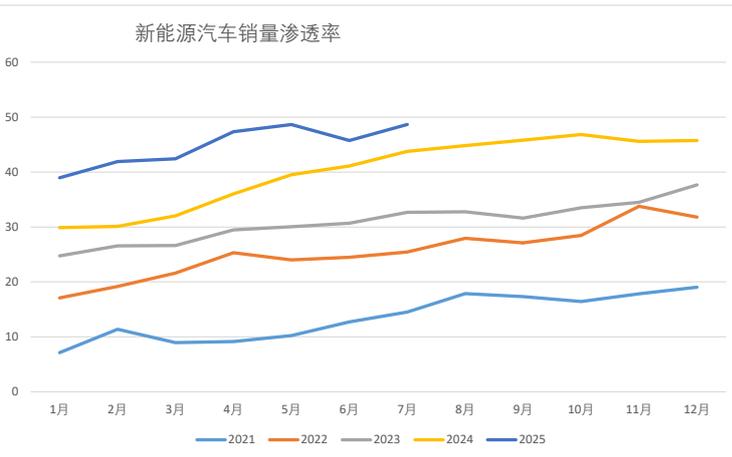
数据来源: SMM

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



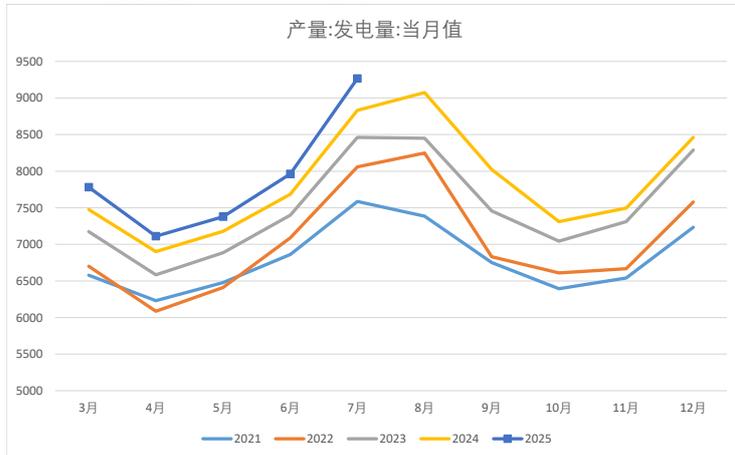
数据来源: SMM

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**