

# 「2023.09.01」

## 碳酸锂市场周报

上下产商博弈阶段，期待终端消费复苏

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

联系电话：0595-36208239

关注我们获  
取更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 目录

---



## 1、周度要点小结



## 2、期现市场

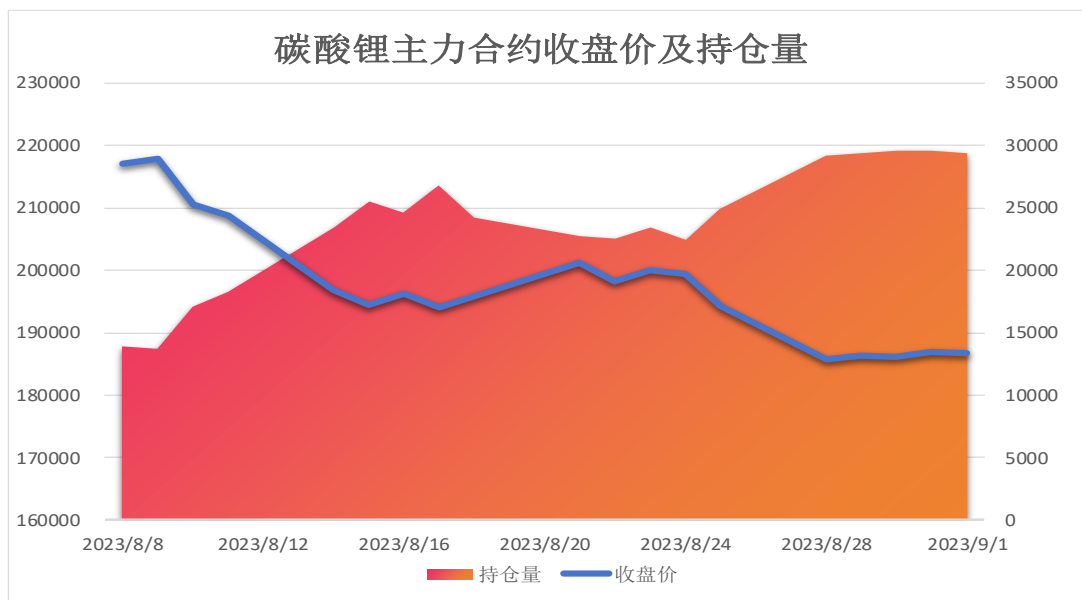


## 3、产业情况

- ◆ **行情回顾：**本周碳酸锂期货主力合约周一大幅下跌5.86%跌破上周低位192000，随后于周二、周四下探180000附近区域后回升，截止2023年9月1日，主力合约LC2401以186750元/吨报收，涨幅1.25%，持仓量略有扩大。现货方面价格持续走低，上游原材料价格小幅下跌，下游电池材料价格缓步下行。基本上，上游企业高开工、高产能释放，致使现货在供给上相对充足；下游亦出现相对较高的开工率和高产量，结合现货价格的持续疲弱的走势来看，需求端还是相对较为谨慎，多使用库存进行加工生产。整体上，现阶段上下游企业仍处于较为谨慎的互相博弈阶段。
- ◆ **后市展望：**由于新能源汽车行业“金九银十”消费季的到来，在终端需求预期得到提升，7月新能源车出口亦有显著增长，未来出口量的增长以及消费季的预期都将对需求端产生一定提振作用。在宏观政策上，也明确要求要提振消费和投资信心，总体来看需求端的预期将逐步转暖。
- ◆ **策略建议：**观察180000附近位置的支撑力度，轻仓逢低做多，止盈192000；止损178500，注意交易节奏、控制风险。

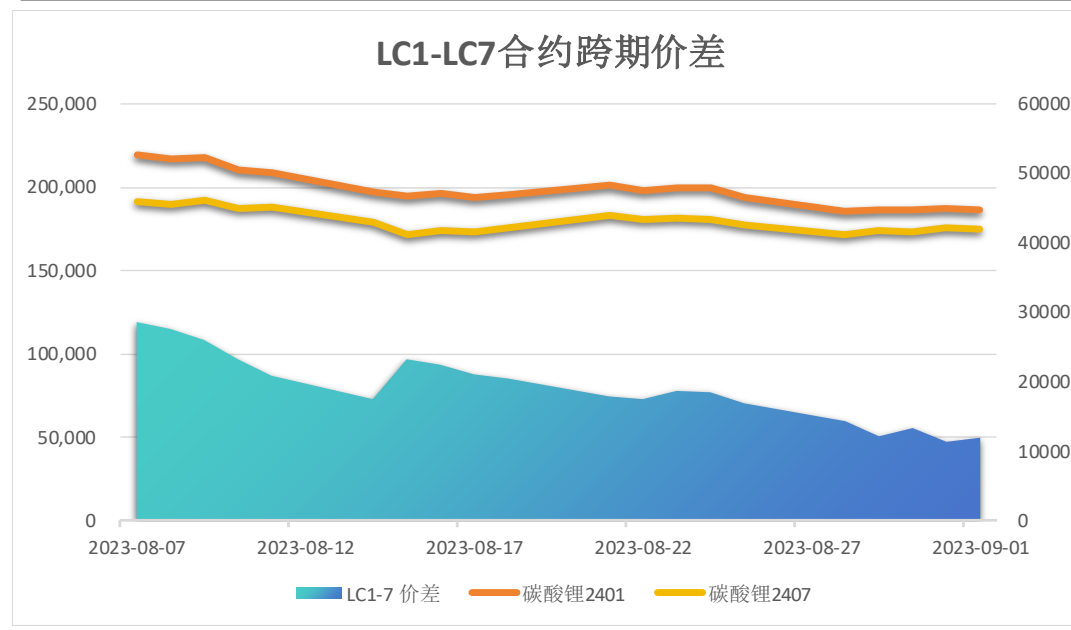
## 本周期价震荡走低持仓小幅提升，跨期价差收窄

图1、碳酸锂主力合约收盘及持仓量



来源: ifind 瑞达期货研究院

图2、碳酸锂跨期套利



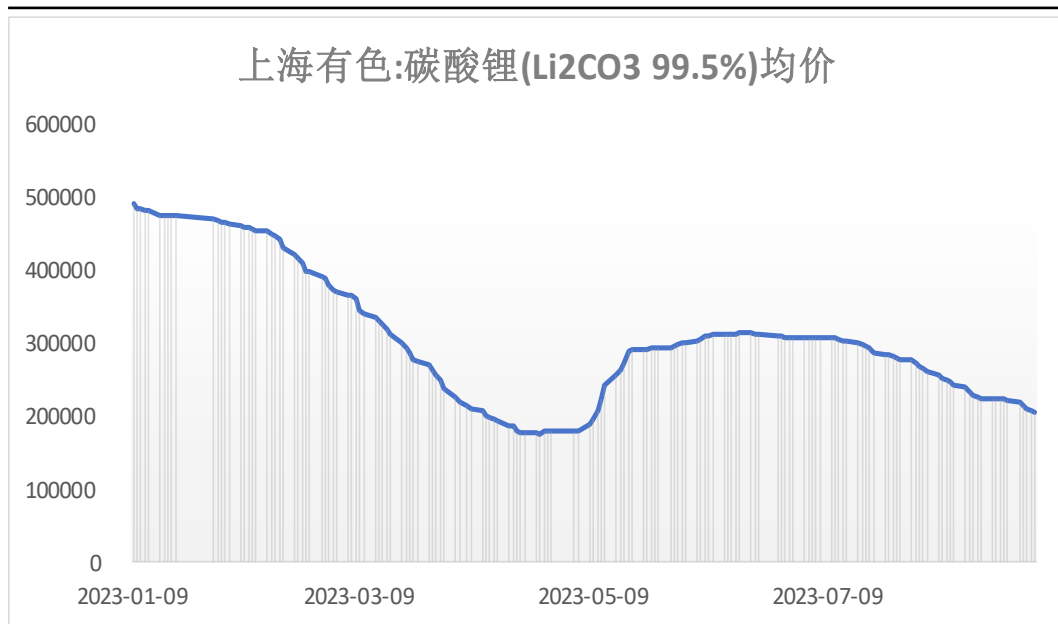
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月1日，碳酸锂主力合约收盘价186750，周环比减少7500元/吨。

截至2023年9月1日，碳酸锂合约LC1-LC7跨期价差为11900元/吨，周环比减少2350元/吨。

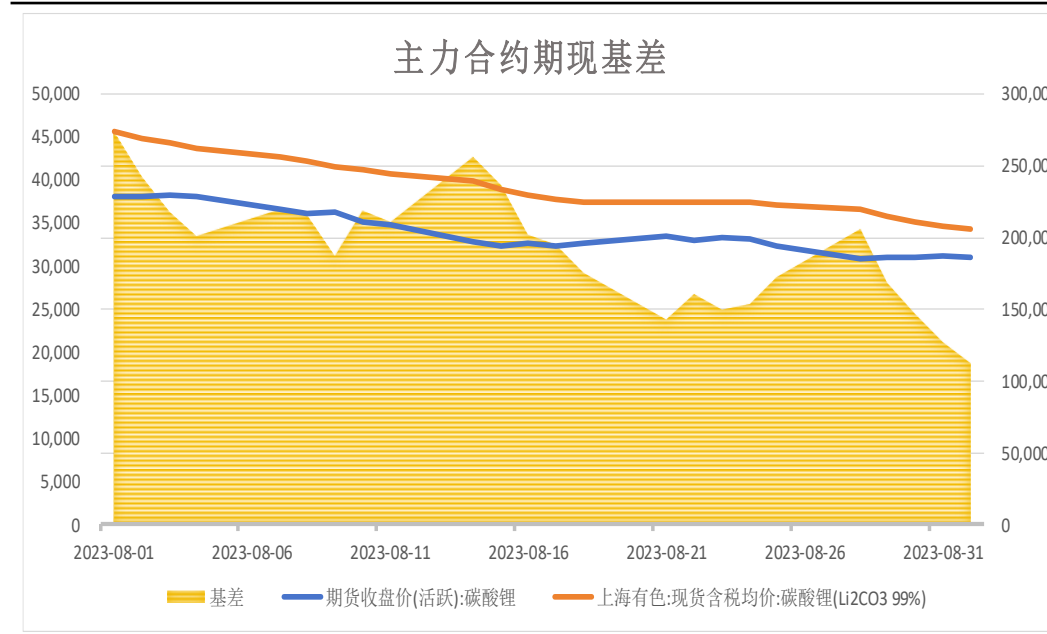
## 本周现货价格小幅下跌，期现基差快速收窄

图3、基准交割品现货价格



来源: ifind 瑞达期货研究院

图4、碳酸锂主力合约期现基差



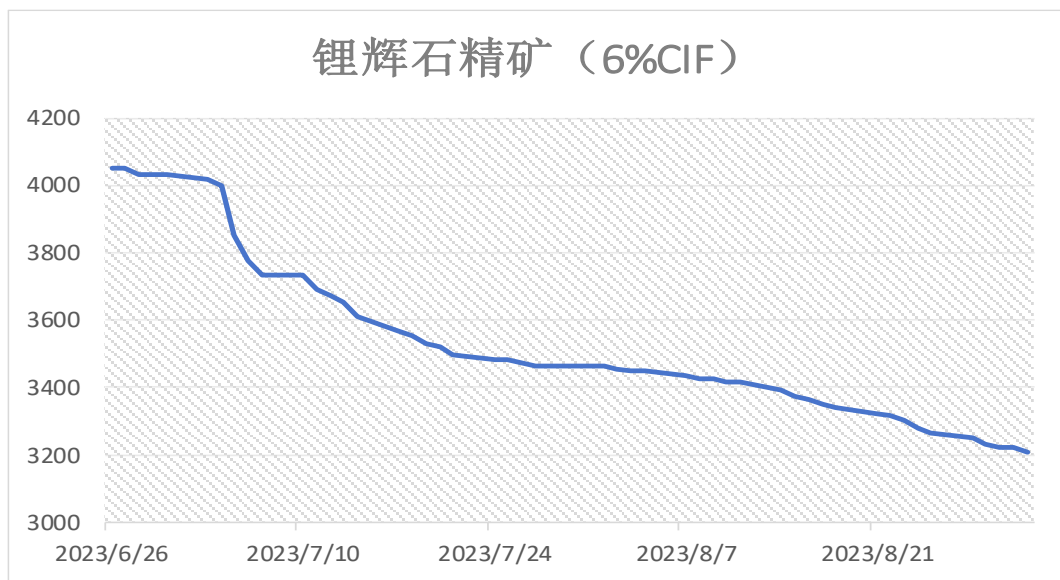
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月1日，电池级碳酸锂均价为205500元/吨，周环比减少17500元/吨。

截至2023年9月1日，主力合约基差18750元/吨，较上周环比下降10000元/吨。

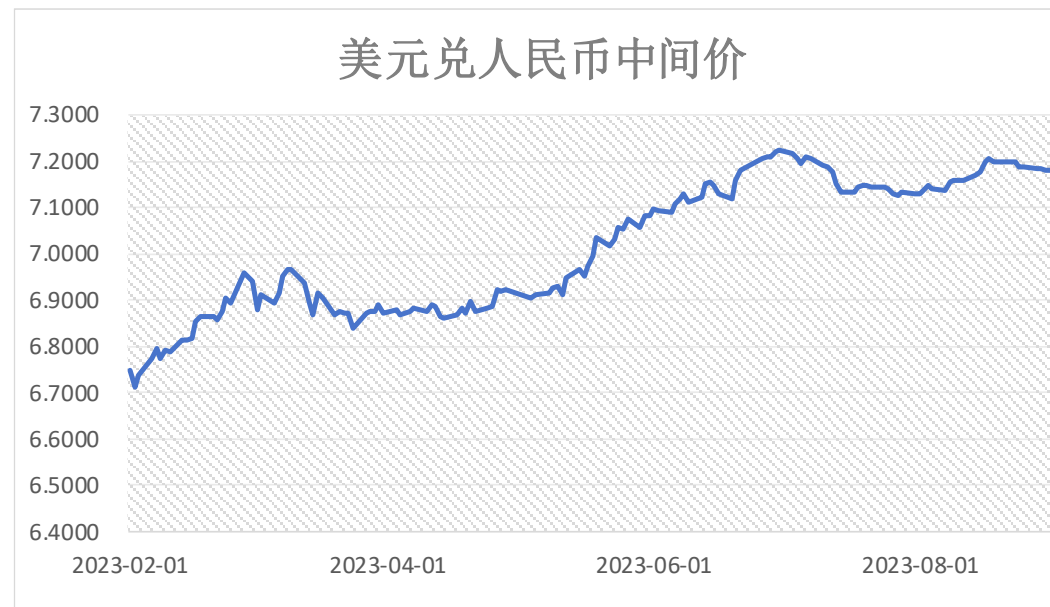
## 锂辉石精矿价格持续下跌，美元汇率小幅回落

图5、锂精矿现货价格



来源: ifind 瑞达期货研究院

图6、美元即期汇率



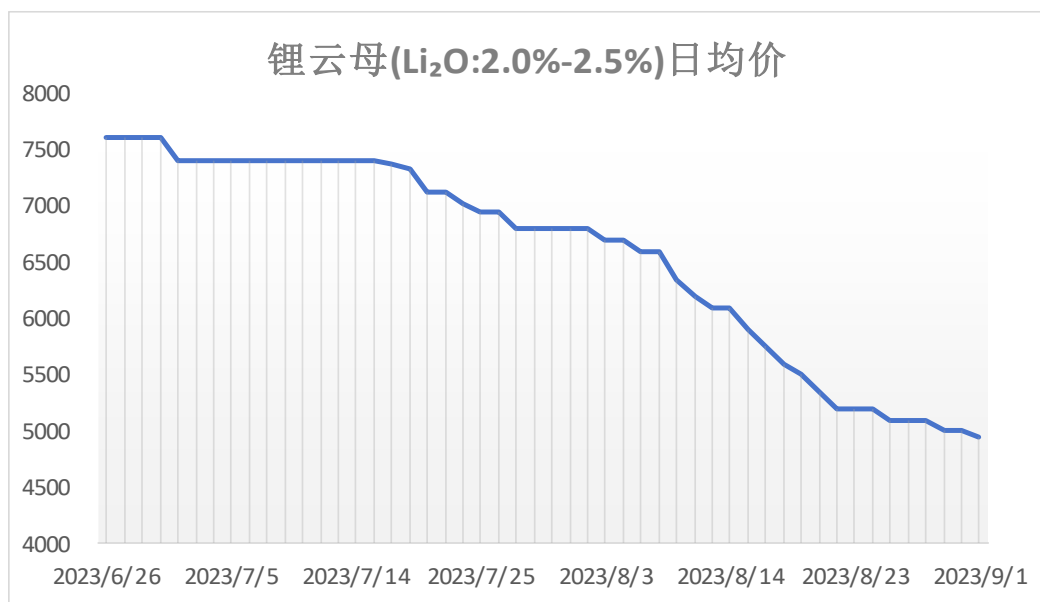
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月1日，锂辉石精矿(6%CIF中国)均价为3220美元/吨，周环比减少55美元/吨。

截至2023年9月1日，美元兑人民币中间价为7.1788，周环比降幅-0.13%。

## 锂云母、磷锂铝石价格小幅走弱

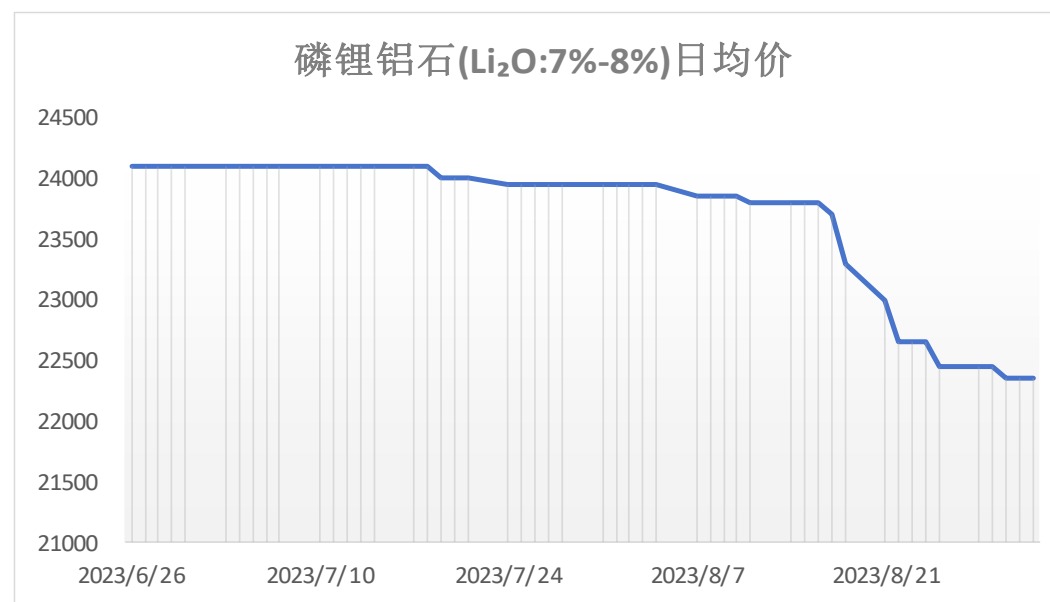
图7、锂云母现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2023年9月1日, 锂云母(Li<sub>2</sub>O:2.0%-2.5%)均价为4950元/吨, 周环比减少150元/吨。

图8、磷锂铝石现货价格

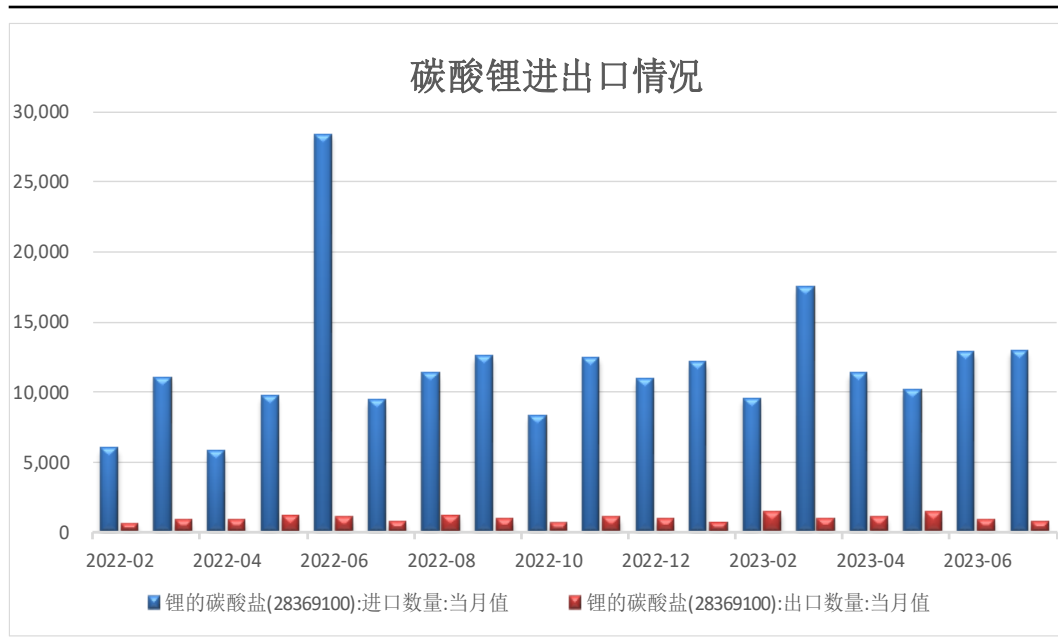


来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2023年9月1日, 磷锂铝石均价为22350元/吨, 周环比减少100元/吨。

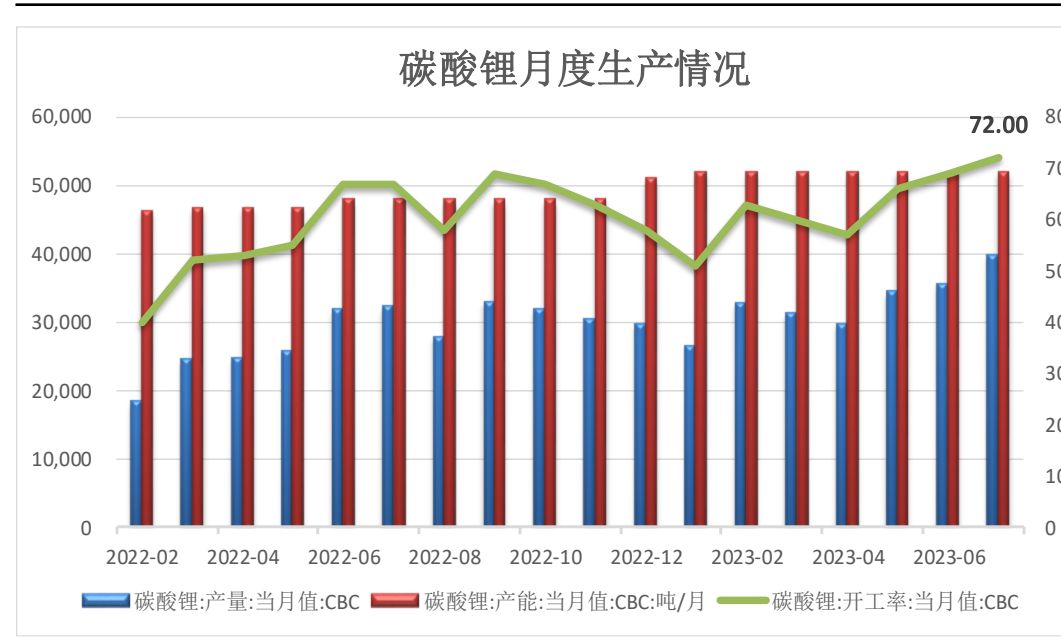
## 供应端——碳酸锂月度开工率维持高水位

图9、碳酸锂进出口情况



来源: ifind 海关总署 瑞达期货研究院

图10、碳酸锂生产情况



来源: ifind CBC 瑞达期货研究院

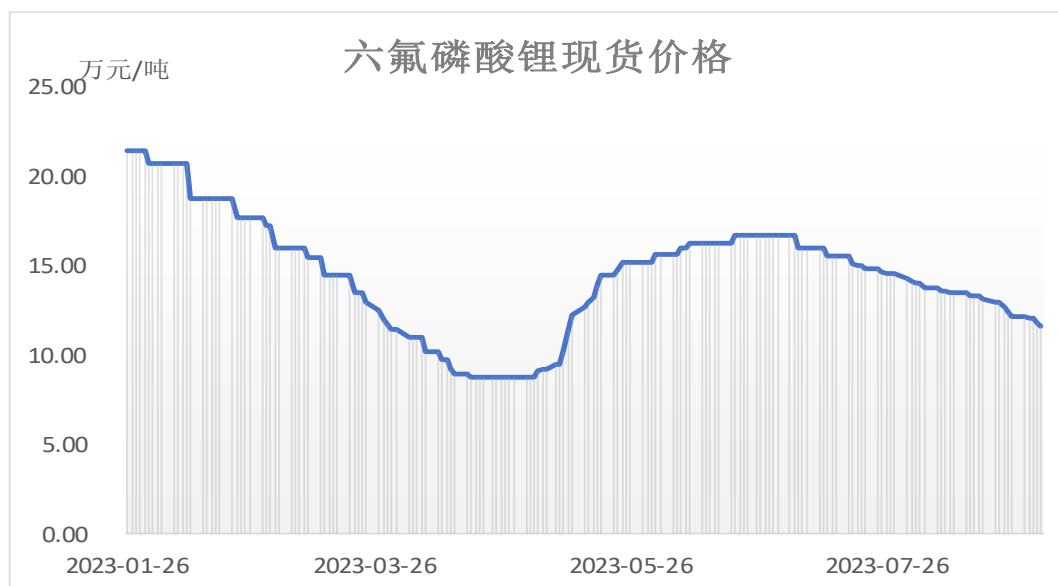
据海关总署统计，截至2023年7月，碳酸锂当月进口量为12930.474吨，较6月增加143.01吨，增幅1.12%，同比增幅38.01%。碳酸锂当月出口量为707.722吨，较6月减少155.74吨，降幅18.04%，同比降幅5.34%。

据CBC统计，截至2023年7月，碳酸锂当月产量为39800吨，较6月增加4100吨，增幅11.48%，同比增幅23.22%。当月开工率为72%，环比增幅3%，同比增幅5%。



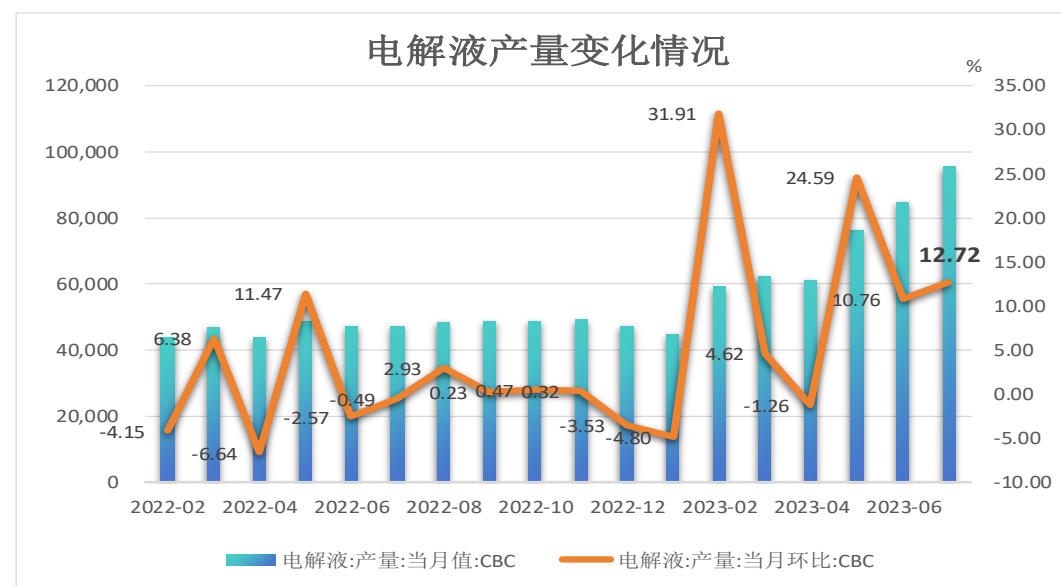
## 需求端——六氟磷酸锂价格下跌，月度电解液产量持续释放

图11、六氟磷酸锂现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、电解液产量变化



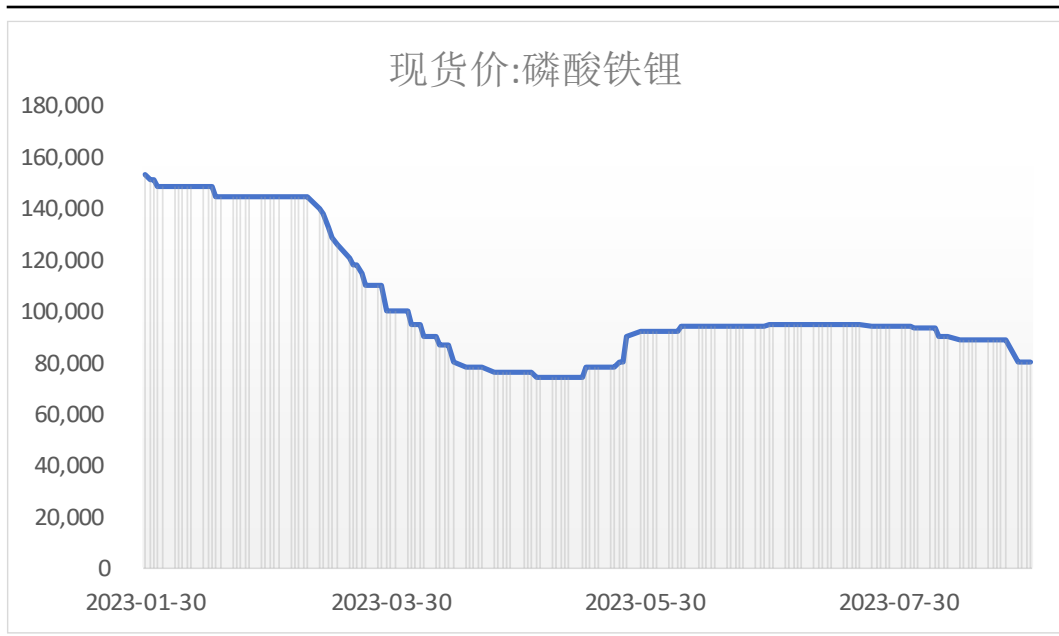
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月1日，六氟磷酸锂均价为11.05万元/吨，周环比减少5000元/吨。

据CBC统计，截至2023年7月，电解液当月产量为95380吨，较6月增加10760吨，增幅12.72%，同比增幅102.42%。

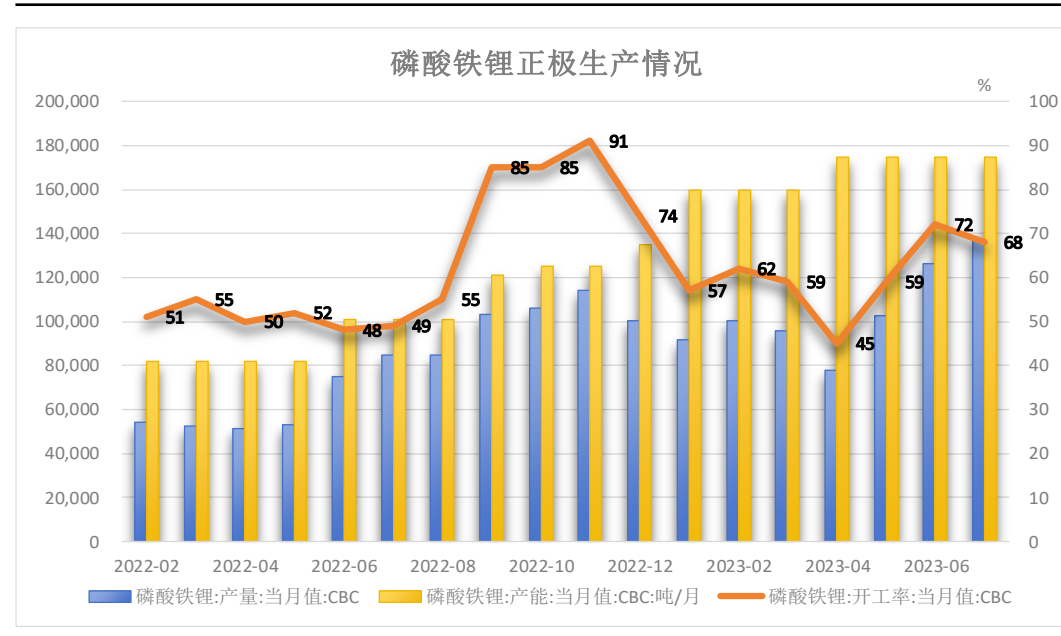
## 需求端——磷酸铁锂价格下跌，月度产量持续上涨

图13、磷酸铁锂现货



来源: ifind 瑞达期货研究院

图14、磷酸铁锂正极生产情况



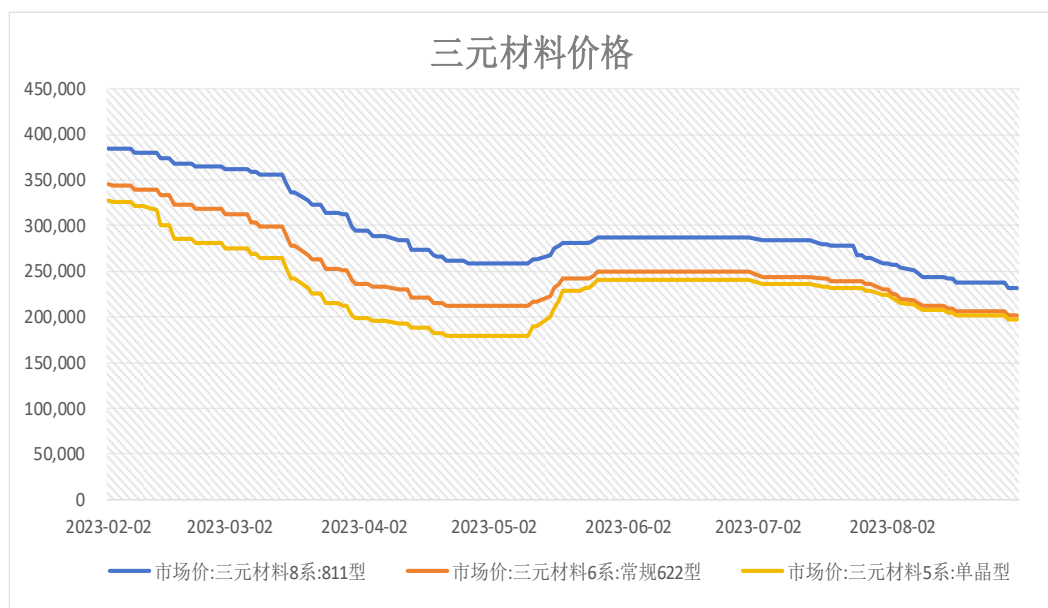
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月1日，磷酸铁锂（动力型）均价为7.2万元/吨，周环比减少4000元/吨。

据CBC统计，截至2023年7月，电解液当月产量为137450吨，较6月增加11350吨，增幅9%，同比增幅62.7%。当月开工率为68%，环比-4%，同比19%。

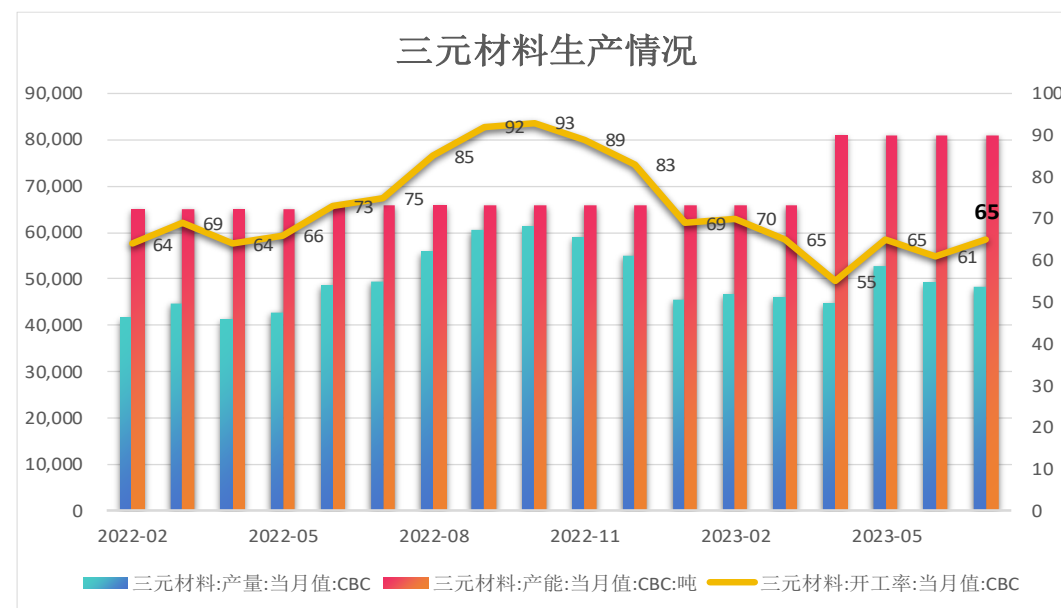
## 需求端——三元材料价格走弱，月度开工小幅回升

图15、主流三元材料价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、三元材料生产情况



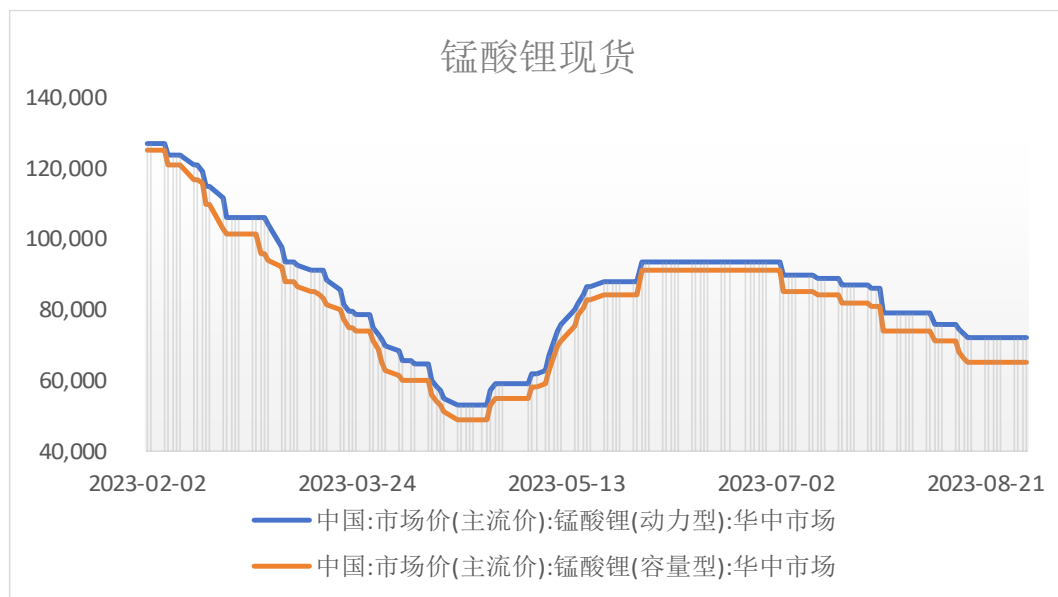
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月1日，本周三元材料811型、622型、523型持续走弱。

据CBC统计，截至2023年7月，三元材料当月产量为48200吨，较6月减少1000吨，降幅2.03%，同比降幅2.63%。当月开工率为65%，环比4%，同比-10%。

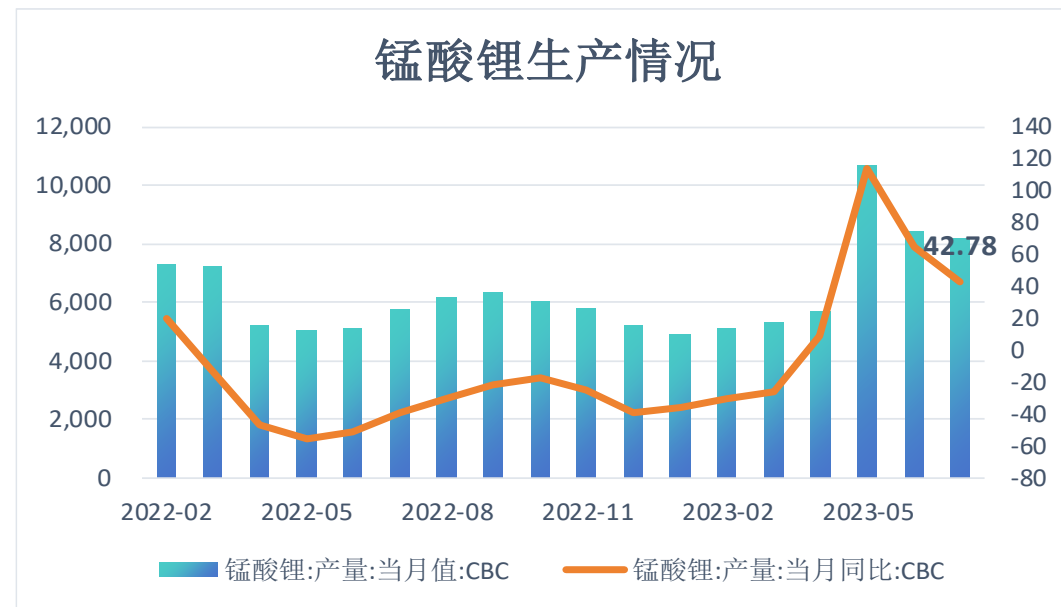
## 需求端——锰酸锂价格本周走弱，月度产量收缩。

图17、锰酸锂现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、锰酸锂生产情况



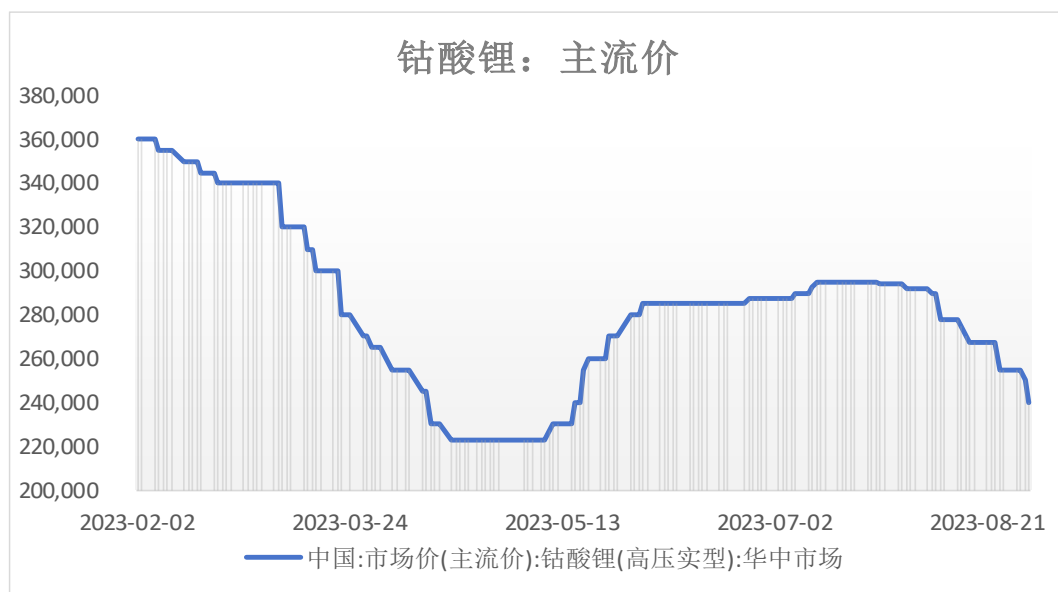
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月1日，锰酸锂均价为6.9万元/吨，周环比减少2000元/吨。

据CBC统计，截至2023年7月锰酸锂当月产量为8210吨，较6月减少190吨，降幅2.26%，同比增幅42.78%。

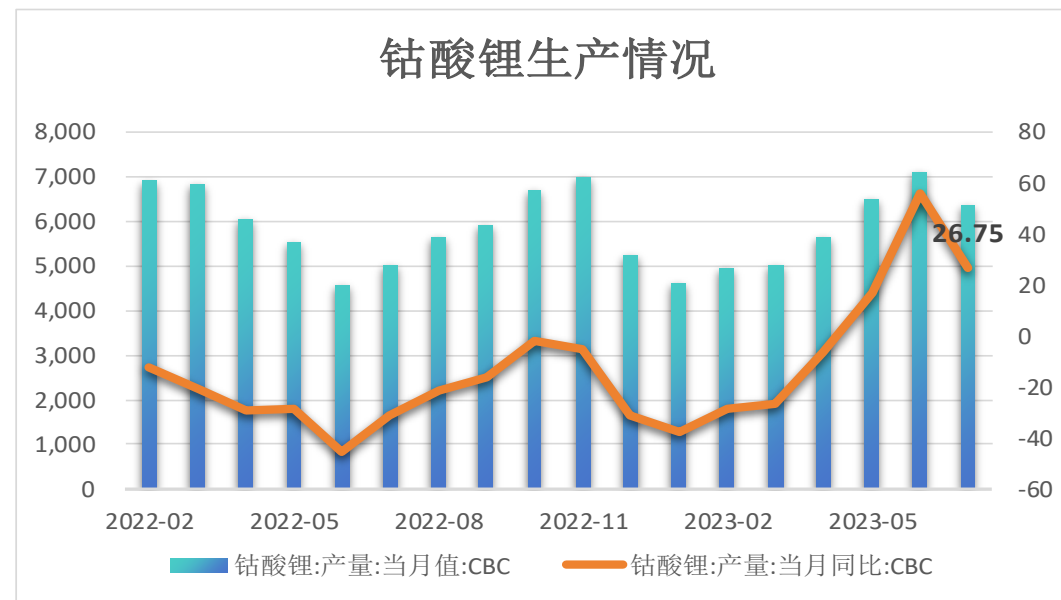
## 需求端——钴酸锂报价周环比下跌，月度产量收缩

图19、钴酸锂现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、钴酸锂生产情况



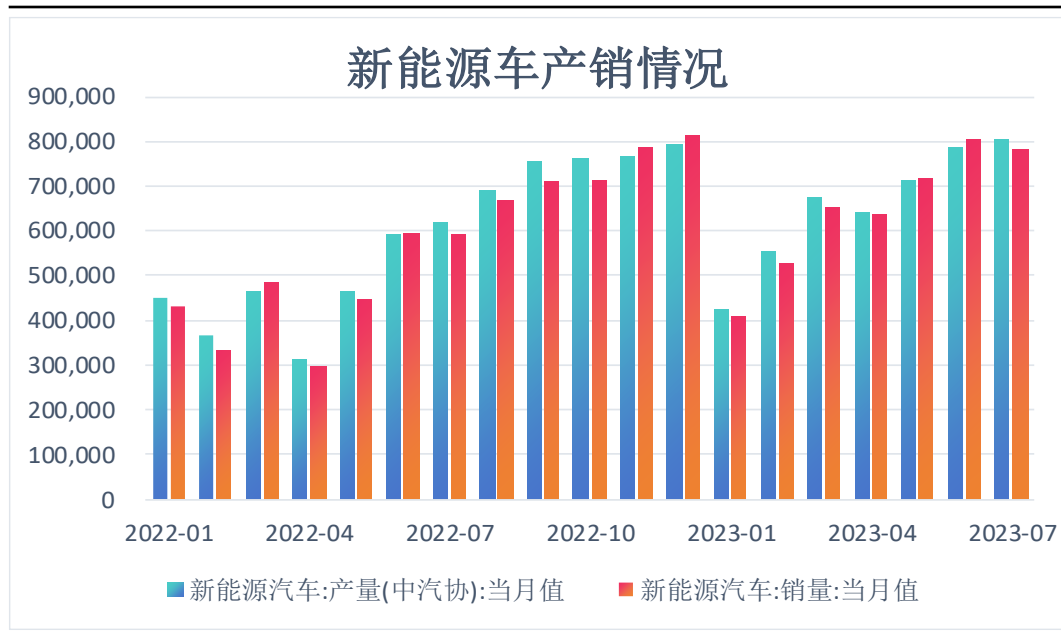
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2023年9月1日，钴酸锂均价为26.25万元/吨，周环比减少5000元/吨。

据CBC统计，截至2023年7月锰酸锂当月产量为6350吨，较6月减少750吨，降幅10.56%，同比增幅26.75%。

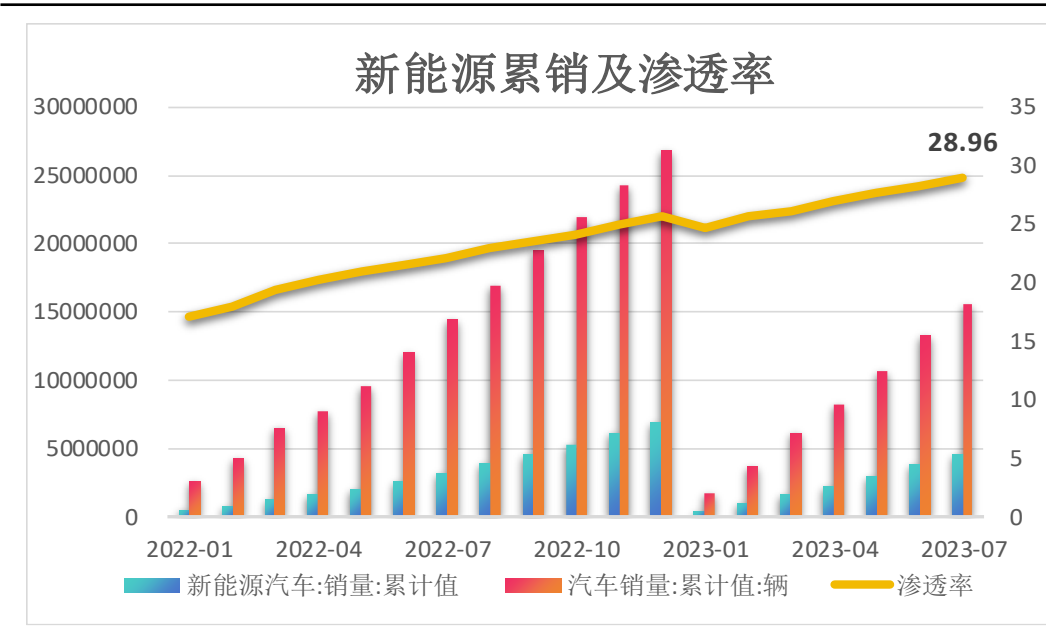
## 应用端——新能源汽车渗透率稳步提升

图21、新能源车生产情况



来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

图22、新能源车渗透率



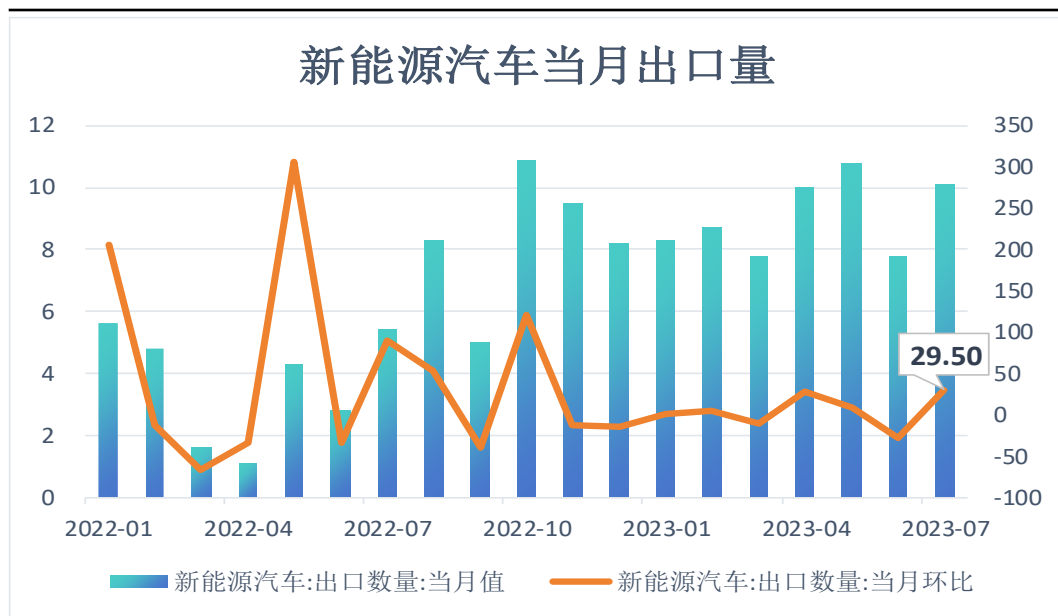
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据, 截至2023年7月, 新能源汽车当月产量为805000辆, 环比2.68%; 销量为780000辆, 环比-3.23%。

据中汽协数据, 截至2023年1-7月, 新能源汽车累销/汽车累销 (渗透率) 为28.96%, 环比0.66%, 同比6.9%。

## 应用端——新能源汽车出口量同环比双增

图23、新能源车当月销量

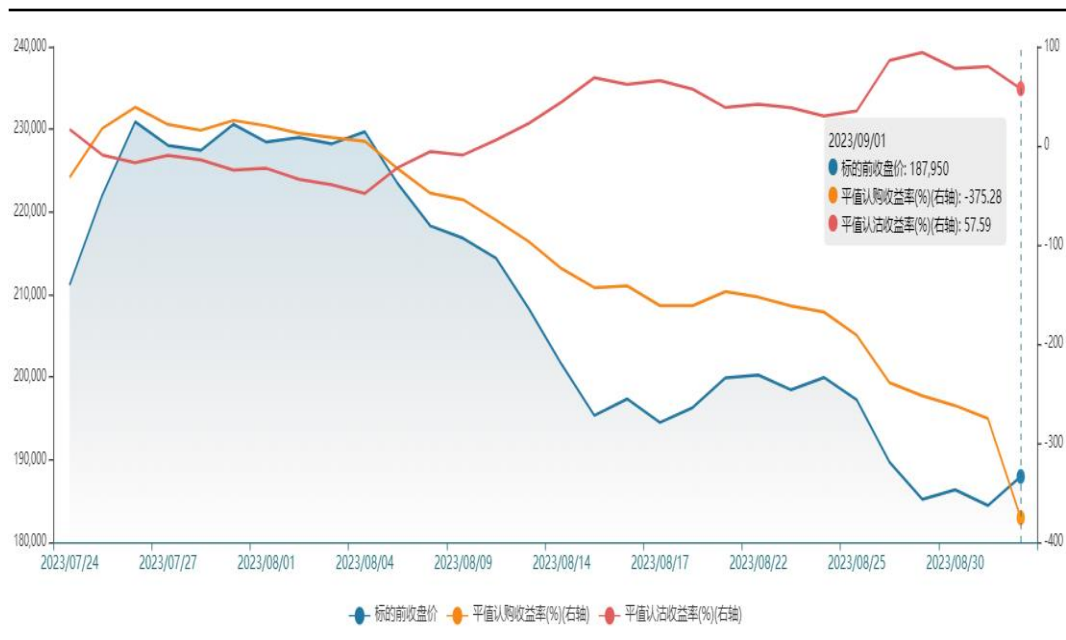


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2023年7月，新能源汽车当月出口量为10.1万辆，较6月增加2.3万辆，增幅29.49%，同比增幅87.04%。

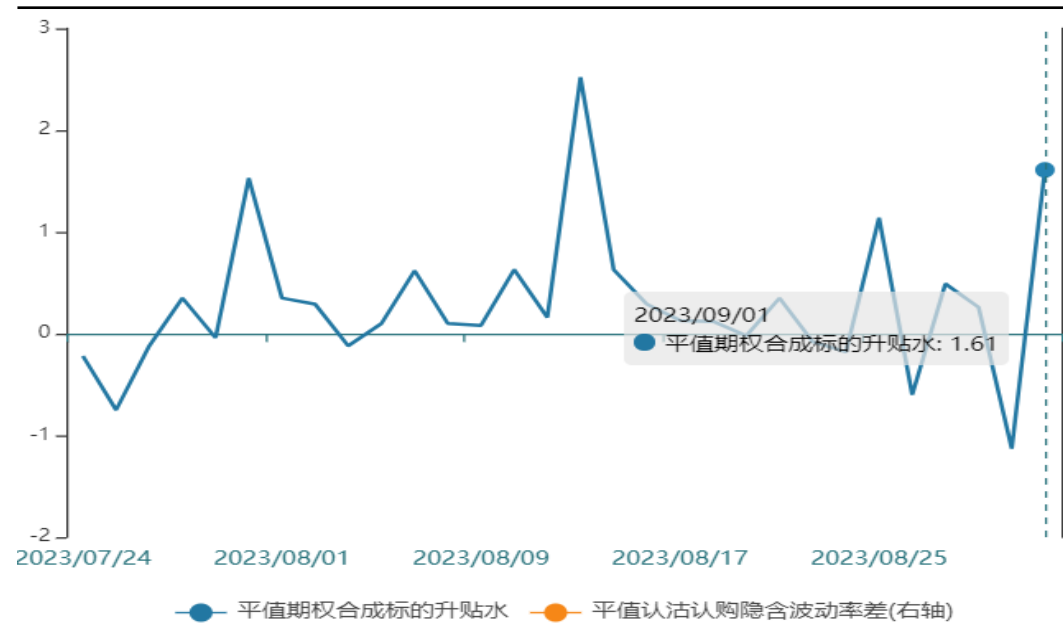
## 建议卖出虚值认购期权

图24、平值合约表现



来源: wind 瑞达期货研究院

图25、合成标的升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

根据期权平价理论： $P+S=C+Ke^{-rT}$ ，合成标的升贴水为正（1.61），存在正向套利的机会，新品种流动性尚小，套利过程存在交易磨损，不建议开展正向套利，建议谨慎观望。

根据期权平值合约表现，并且整体现货基本面供需状态和走势偏弱，建议轻仓卖出虚值认购期权，注意控制风险。



## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。