海外短期扰动，后市仍过剩预期，盘面反弹有限

东海期货碳酸锂周度报告

东海期货研究所有色策略组

2024年01月14日

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

分析师：

杨磊
从业资格证号：F03099217
投资咨询证号：Z0018823
电话：021-68758820
邮箱：yangl@qh168.com.cn

联系人：

杜扬
从业资格证号：F03108550
电话：021-68758820
邮箱：duy@qh168.com.cn

顾兆祥
从业资格证号：F3070142
电话：021-68758820
邮箱：guzx@qh168.com.cn

周报目录

01 供给：海外供给扰动；国内减停产增多，周产量略减

02 需求：正极需求不佳，开工率降，对碳酸锂采购偏淡

03 库存：整体库存周环比继续累库，冶炼厂、下游均增

04 利润：自有矿及盐湖提锂仍有一定利润，外采锂矿亏

碳酸锂价格、价差、基差、月差

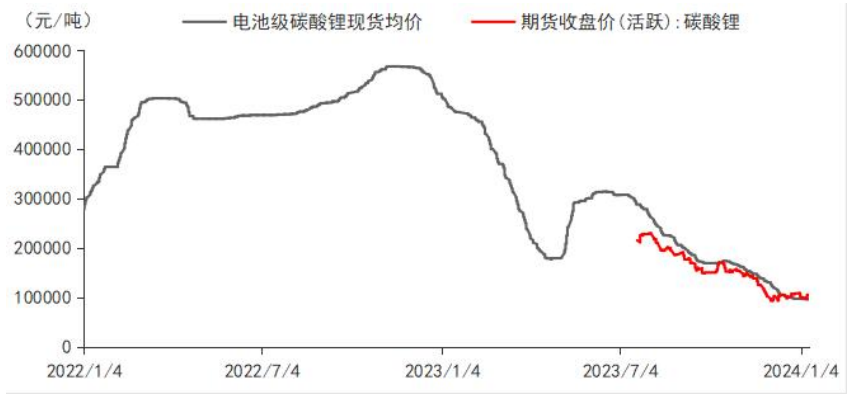
1. 1月12日电池级碳酸锂现货均价96200元/吨，周环比跌300元/吨；期货活跃合约收盘价102850元/吨，周环比增4200元/吨。

2. 1月12日电池级和工业级碳酸锂价差7000元/吨，周环比持平。替代交割品贴水为25000元/吨。

3. 1月12日碳酸锂基差-6650元/吨，周环比跌4500元/吨。

4. 碳酸锂近月月间价差仍呈Contango结构。1月12日LC02-03月差-500元/吨，周环比持平，LC03-04月差-4100元/吨，涨200元/吨。

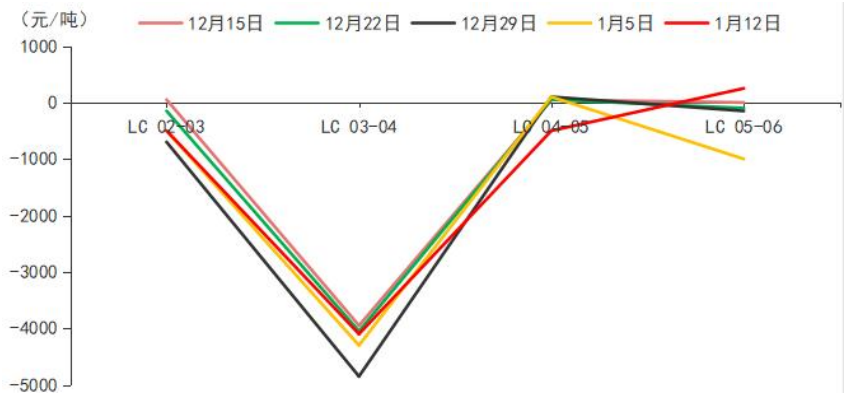
碳酸锂价格



碳酸锂基差

电池级-工业级碳酸锂价差

碳酸锂期货月差

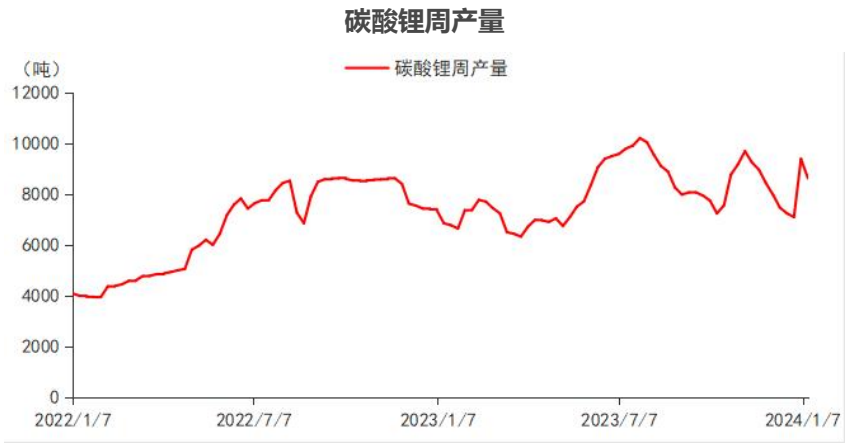


东海期货 DONGHAI FUTURES

资料来源:iFinD,SMM,百川盈孚,东海期货

碳酸锂产量、开工率

1 截至1月12日当周碳酸锂产量8613吨，周环比减8.1%；碳酸锂开工率41.79%，周降3.85个百分点。智利抗议活动短期扰动。国内部分小型锂盐厂减、停产，锂盐大厂仍保持生产稳定，碳酸锂开工率周环比续降。临近春节及检修影响，后续供给预计仍减。



2 12月碳酸锂产量33082吨，月环比减14.6%；碳酸锂开工率50.37%，月环比降2.9个百分点。外采锂辉石矿冶炼碳酸锂亏损，有减产；青海盐湖受天气影响减产；碳酸锂现货价格单边下行，回收企业亦有减产，12月碳酸锂整体产量减少。

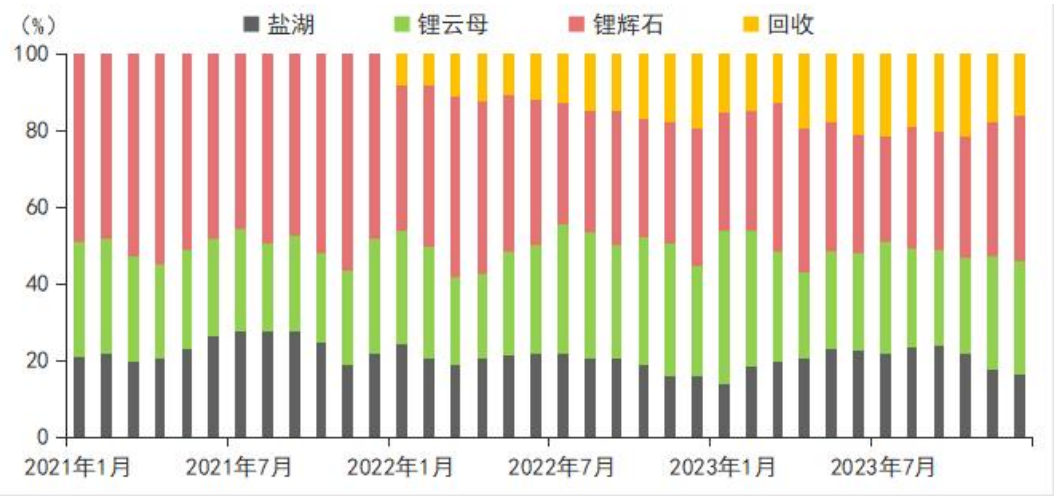
东海期货 DONGHAI FUTURES

资料来源:百川盈孚,东海期货

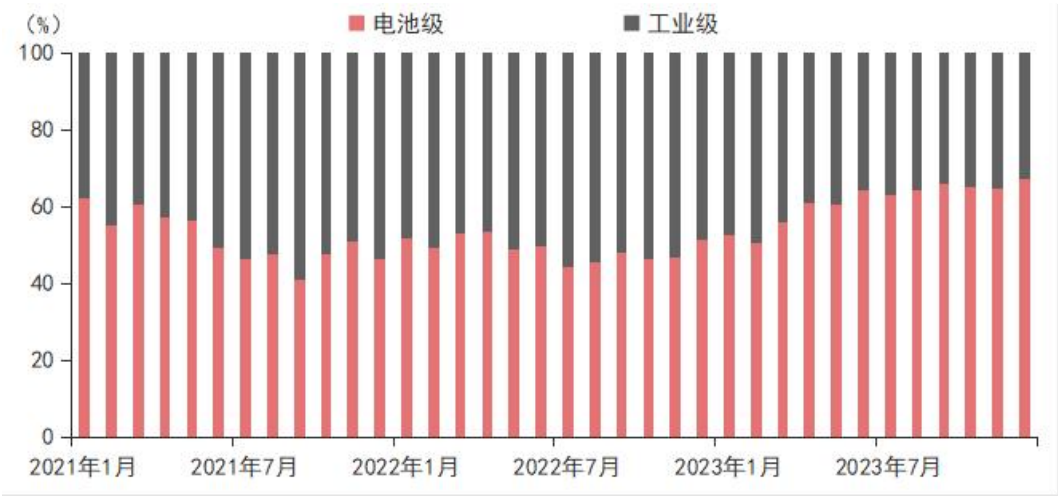
碳酸锂产出分品级、分原料、分地区

1. 12月碳酸锂产出分品级，电池级占67%，工业级占33%。
2. 12月碳酸锂产出分原料，盐湖占16%，锂云母占30%，锂辉石占38%，回收占16%。
3. 12月碳酸锂产出分地区，青海占15%，江西占34%，四川占13%，其它占38%。

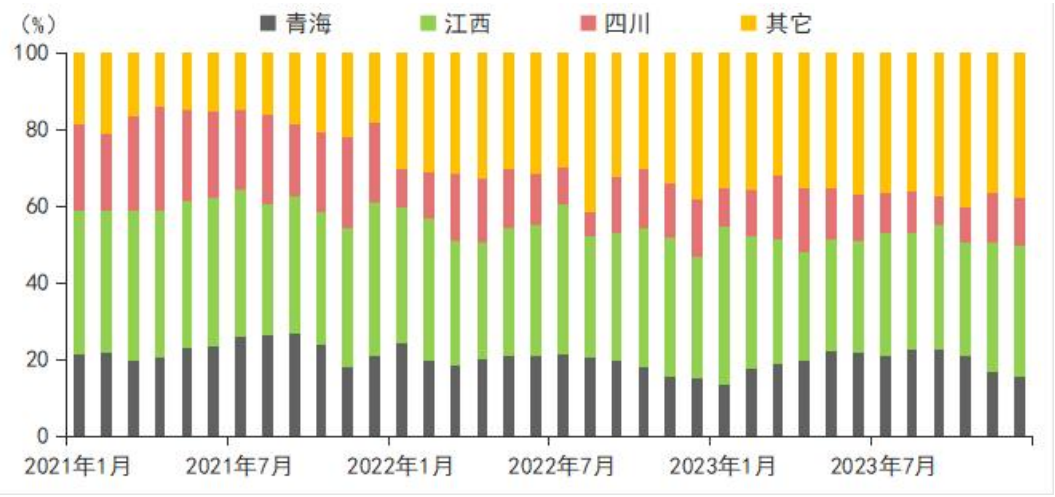
碳酸锂分原料



碳酸锂分品级



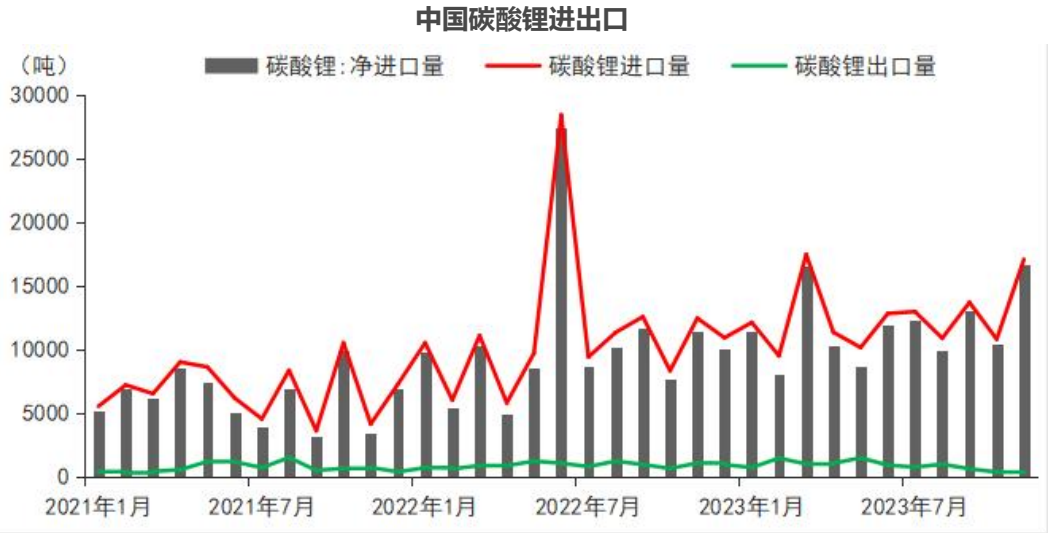
碳酸锂分地区

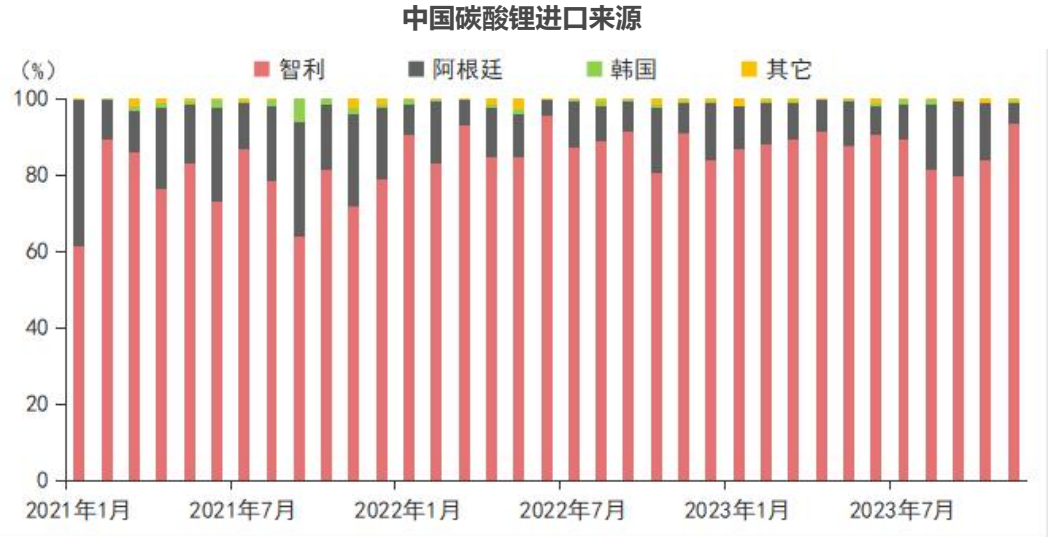


东海期货 DONGHAI FUTURES

资料来源:SMM,东海期货

碳酸锂进出口





1. 中国碳酸锂11月进口17041吨，环比增58.3%，同比增37.3%，其中自智利进口15918吨，自阿根廷进口908吨，自韩国进口114吨；

   11月出口396吨，环比减30.9%，同比减61.5%；

   净进口16644吨。

2. 1-11月碳酸锂累计进口13.84万吨，较去年同期增10.5%；

   累计出口0.93万吨，

   累计净进口12.91万吨。

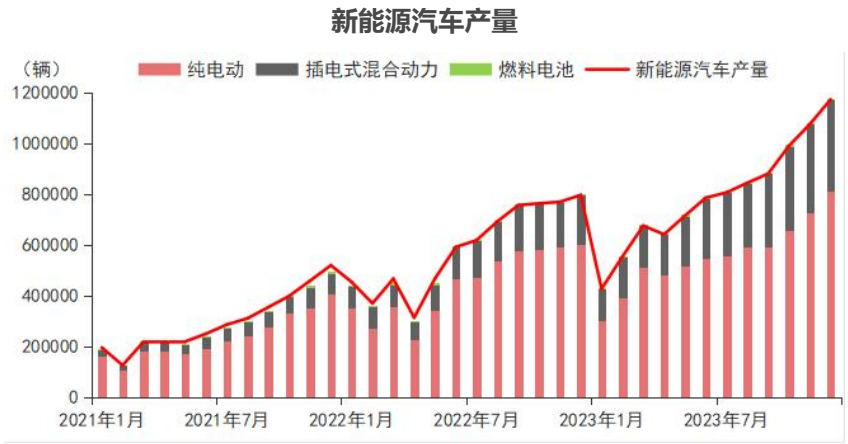
东海期货 DONGHAI FUTURES

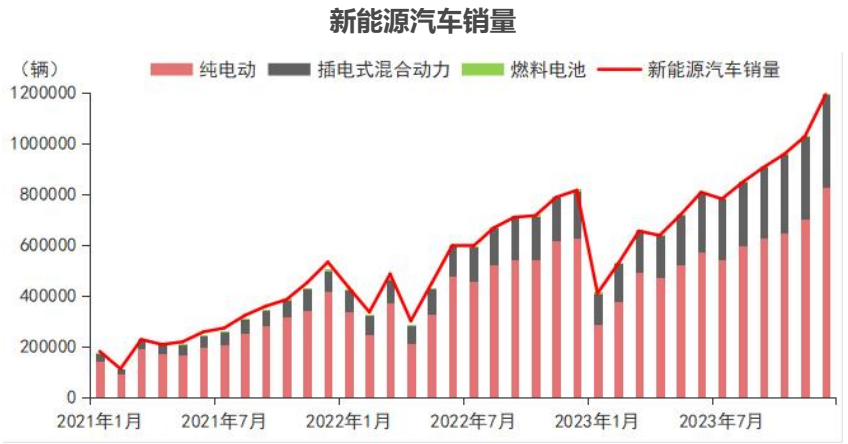
资料来源:iFinD,SMM,东海期货

新能源汽车产销

1. 12月中国新能源汽车销量119.1万辆，环比增16.1%，同比增46.3%。

12月中国新能源汽车产量117.2万辆，环比增9.1%，同比增47.4%。





2. 11月欧洲新能源汽车销量27.39万辆，环比增5.2%，同比减2.7%。

11月全球新能源汽车销量138.5万辆，环比增8.2%，同比增30.9%。

东海期货 DONGHAI FUTURES

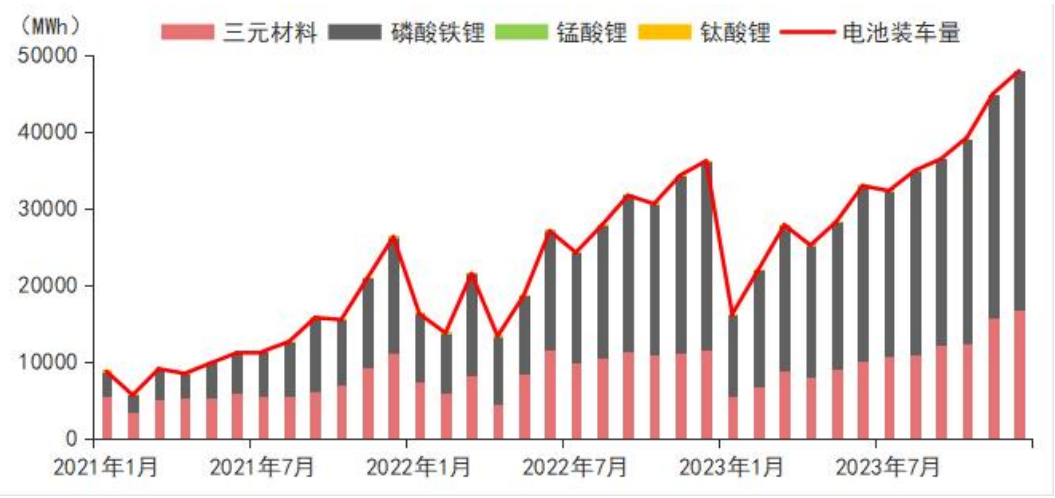
资料来源:iFinD,东海期货

电池产量、装车量

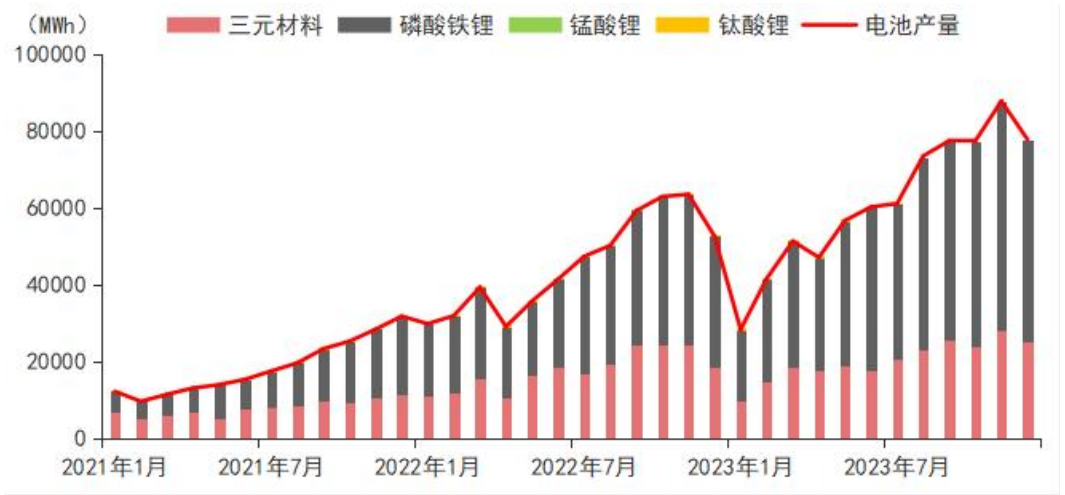
1. 12月电池产量77.7GWh，环比减11.4%，同比增48.1%，其中三元材料电池产量25GWh，环比减10.1%，同比增35.4%，磷酸铁锂电池产量52.5GWh，环比减12.2%，同比增54.9%。

2. 12月电池装车量47.9GWh，环比增6.7%，同比增32.5%，其中三元材料电池装车16.6GWh，环比增5.7%，同比增45.3%，磷酸铁锂电池装车31.3GWh，环比增7.6%，同比增26.8%。

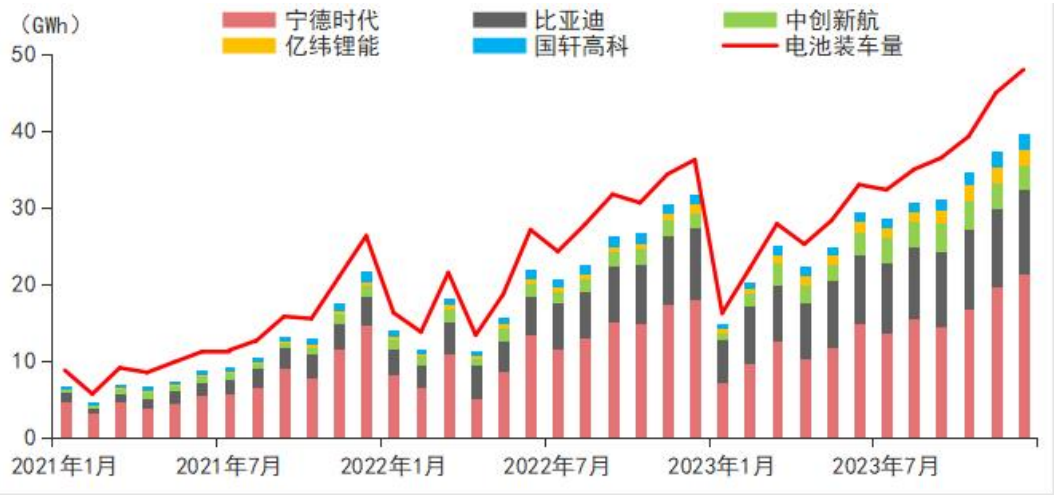
动力电池装车量:分材料



电池产量



动力电池装车量:分厂商



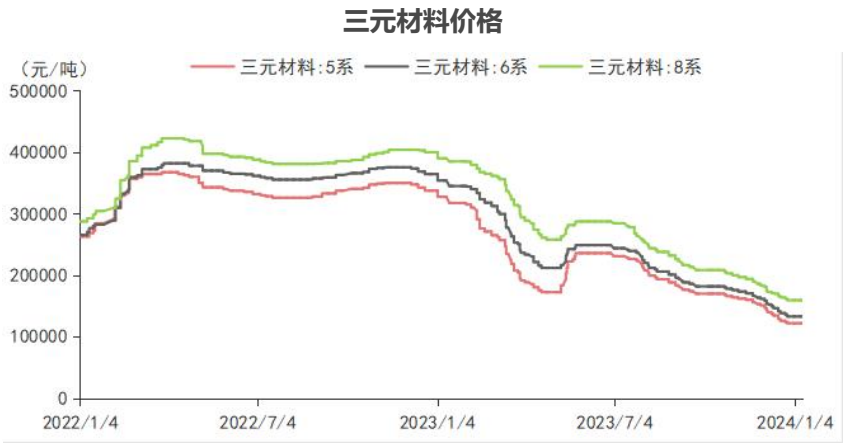
东海期货 DONGHAI FUTURES

资料来源:iFinD,东海期货

正极价格、产量

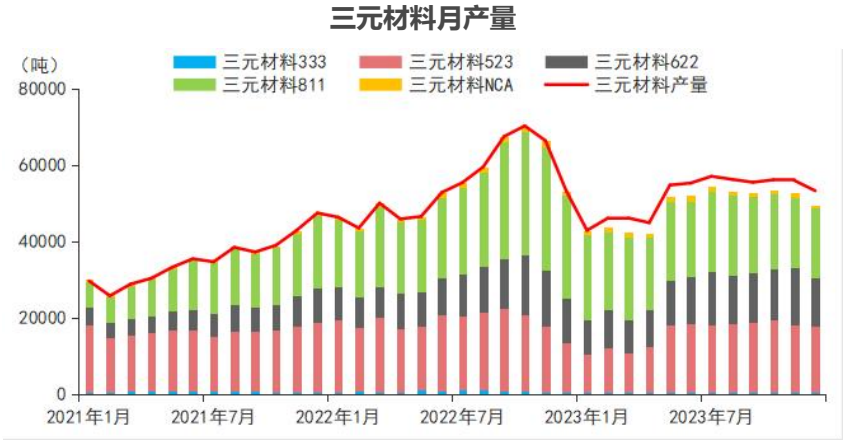
1. 1月12日磷酸铁锂（动力型）市场均价44000元/吨，周环比持平；三元材料5系、6系、8系市场均价分别为122000、133000、159500元/吨，周环比持平。

   正极需求不佳，价格弱稳。



2. 12月磷酸铁锂产量95010吨，月环比减16.7%，磷酸铁锂开工率26.7%，月环比降13.7个百分点；

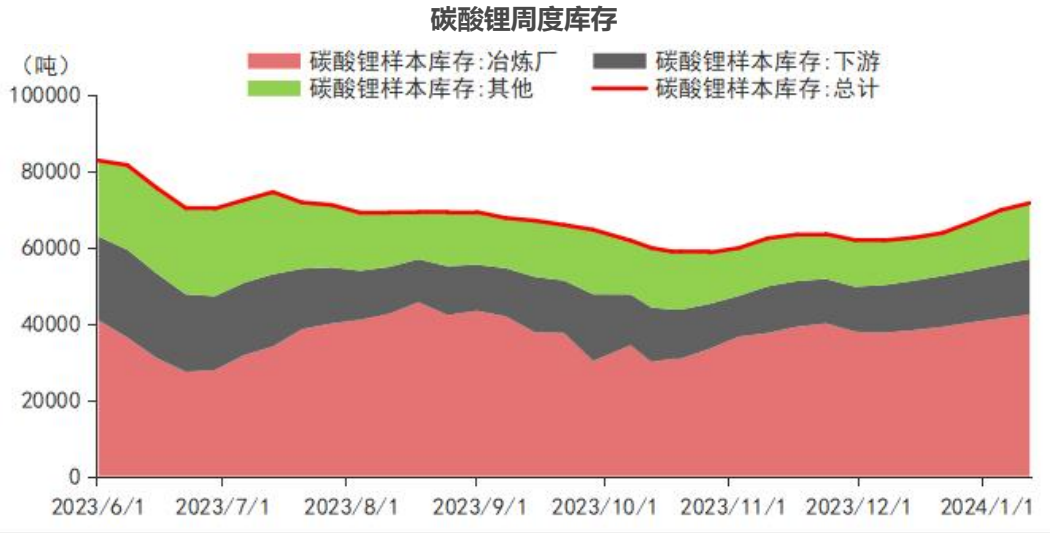
   12月三元材料产量53181吨，月环比减4.8%。

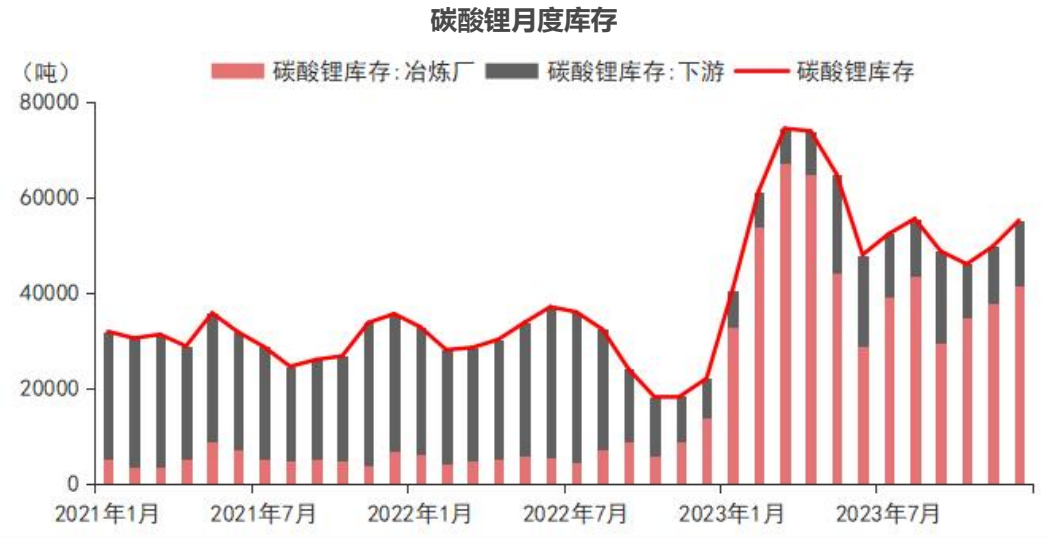


东海期货 DONGHAI FUTURES

资料来源:iFinD,SMM,东海期货

碳酸锂库存





1 据SMM，截止1月11日碳酸锂样本库存71547吨，周环比增1851吨，其中：

冶炼厂库存42290吨，周环比增950吨，下游库存14644吨，增546吨，其它库存14613吨，增355吨。

碳酸锂整体库存周环比继续累库，冶炼厂、下游库存均增。

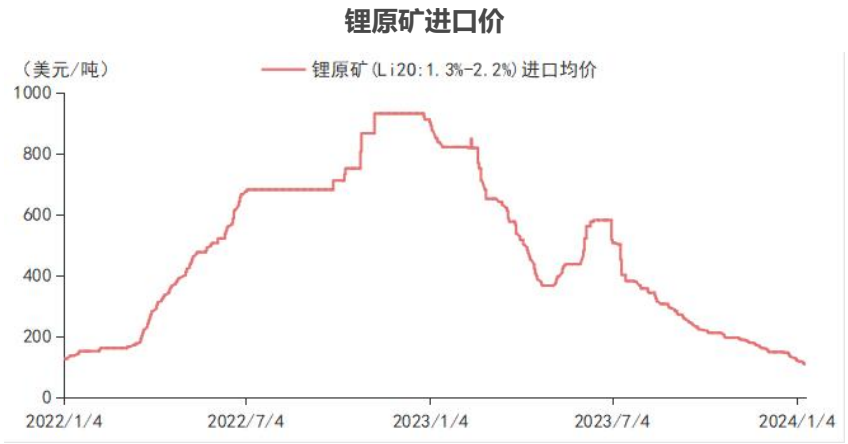
东海期货 DONGHAI FUTURES

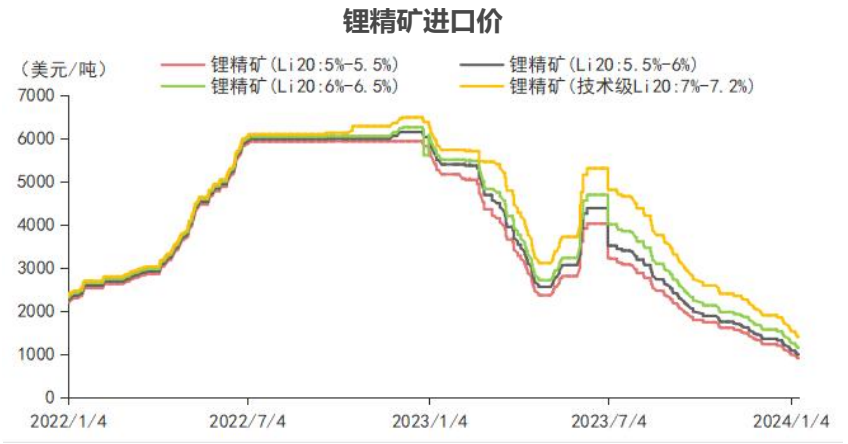
资料来源:SMM,东海期货

锂矿价格

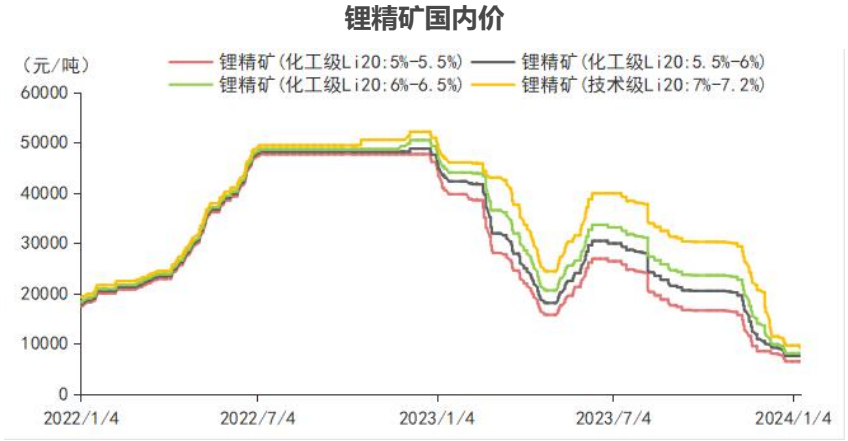
1. 1月12日锂辉石（澳大利亚CFR中国Li2O 5%min）930美元/吨，周环比持平；

   锂云母矿（品位≥2.5%）1900元/吨，周环比持平。





2. 港口锂辉石矿累库，但外采锂辉石矿冶炼碳酸锂仍亏损，锂盐厂减、停产增多，原料采购意愿弱，部分锂盐厂和矿端争取到M+2定价。



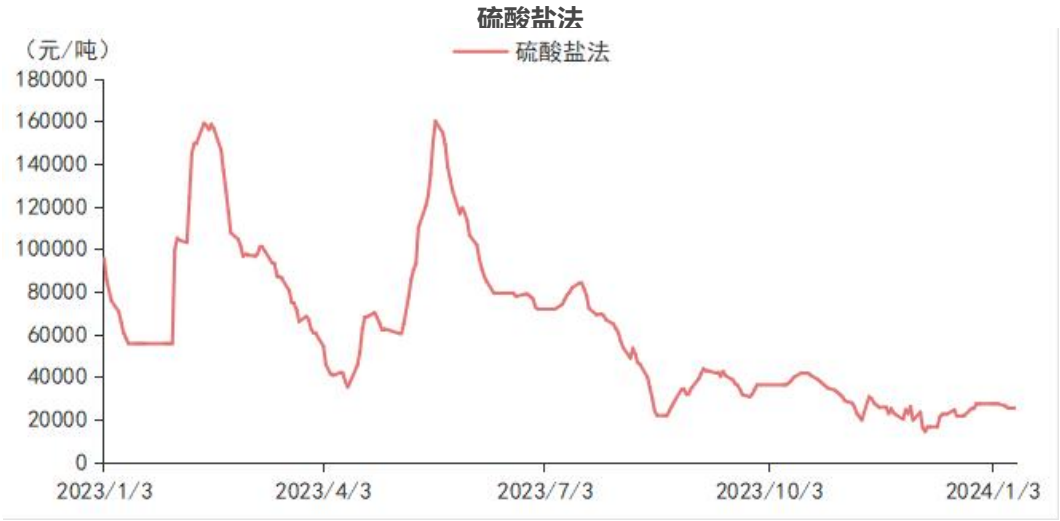
东海期货 DONGHAI FUTURES

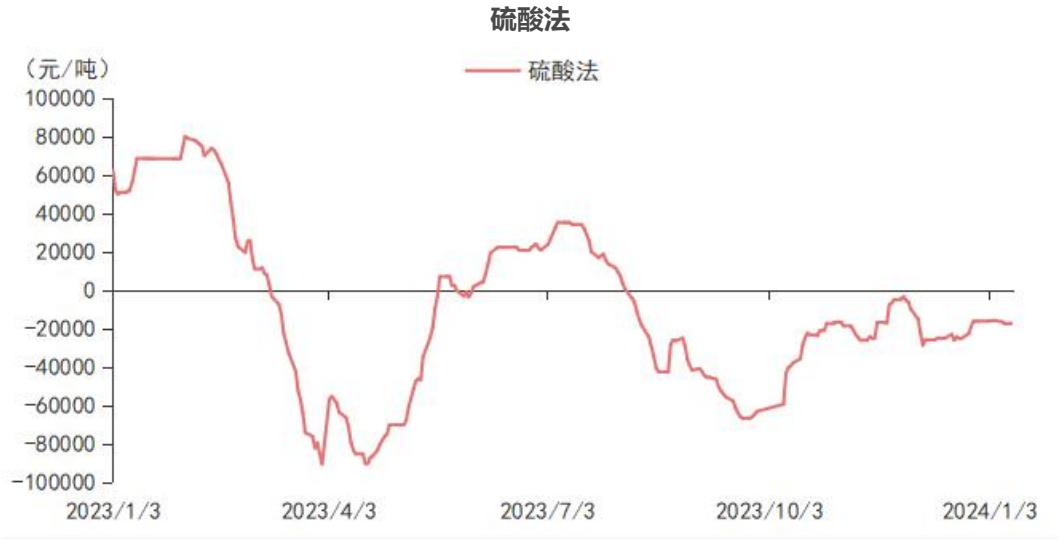
资料来源:iFinD,东海期货

碳酸锂利润

1. 自有矿冶炼碳酸锂及盐湖提锂利润周环比略缩但仍可观，锂盐大厂生产仍保持稳定。

2. 外采锂辉石矿生产碳酸锂仍倒挂，小型锂盐厂减、停产增多。





东海期货 DONGHAI FUTURES

资料来源:百川盈孚,东海期货

碳酸锂要点

供应	碳酸锂产量周环比减8.1%。智利抗议活动短期扰动。国内部分小型锂盐厂减、停产，锂盐大厂生产稳定，碳酸锂开工率周环比续降。临近春节及检修影响，后续供给预计仍减。
需求	12月电池产量77.7GWh，环比减11.4%；磷酸铁锂产量95010吨，减16.7%；三元材料产量53181吨，减4.8%。正极需求不佳，开工率降，对碳酸锂采购偏淡。
库存	截止1月11日碳酸锂样本库存71547吨，周环比增1851吨。碳酸锂整体库存周环比继续累库，冶炼厂、下游库存均增。
利润	自有矿冶炼碳酸锂及盐湖提锂利润周环比略缩但仍可观，锂盐大厂生产仍保持稳定。外采锂辉石矿生产碳酸锂仍倒挂，小型锂盐厂减、停产增多。
价差	碳酸锂近月月间价差仍呈Contango结构。1月12日LC02-03月差-500元/吨，周环比持平，LC03-04月差-4100元/吨，涨200元/吨。
结论	海外短期扰动，后市仍过剩预期，盘面反弹有限。
操作	观望
风险	锂盐厂超预期减产、正极消费超预期回升

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

感谢聆听

公司地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

邮政编码：200127

公司网址：www.qh168.com.cn

东海期货
DONGHAI FUTURES

微博：东海期货-创新发现价值

微信公众号：东海期货研究（dhqhyj）

021-68757181

Jialj@qh168.com.cn