碳酸锂库存下降速度放缓，期货博弈激烈且上方抛压较大

通惠期货研发部

李英杰

从业编号：F03115367

投资咨询：Z0019145

手机：18516056442

liyingjie@thqh.com.cn

孙皓

从业编号：F03118712

投资咨询：Z0019405

sunhao@thqh.com.cn

www.thqh.com.cn

一、 日度市场总结

11 月 21 日，碳酸锂期货价格高位波动，主力合约 LC2501 收 81950 元/吨，较前一交易日收盘下跌 0.91%。碳酸锂现货市场回落，电池级碳酸锂现货成交均价较前一交易日上涨 350 元/吨。

海关数据显示，9 月国内锂精矿进口量约为 377144.12 实物吨，折合 LCE 当量约为 35510 吨，实物吨量环比减少 23.41%；碳酸锂进口总量为 16265 吨，环比减少 8%。

据乘联会数据，11 月 1-17 日，新能源车市场零售同比增长 66%，环比上涨 7%。全国乘用车厂商新能源批发同比去年同期增长 71%，环比上涨 20%。

近期下游氛围较好，同时上游近期的行业会议也传出一些利好期货盘面的风声，不过现货市场相对冷静，且下游的实际消费有待验证，库存下降速度开始放缓。

期货方面，当前位置的资金博弈较为激烈，多空双方再当前区间内的分歧较大，同时当前位置对明年多数的套保计划提供了合适价格，上方抛压较大。

二、 碳酸锂价格监测

策略头寸数据跟踪						
	11月20日	11月21日	变化	变化率	一周走势	单位
碳酸锂主力合约	82700	81950	-750	-0.91%		元/吨
基差	-3600	-2850	750	-		元/吨
主力月差（01-07）	-1450	-1800	-350	-		元/吨
注销月差（03-04）	-1450	-1600	-150	-		元/吨
主力合约持仓	284814	277950	-6864	-2.41%		手
主力合约成交	527957	429649	-98308	-18.62%		手
碳酸锂期货仓单	52988	53287	299	0.56%		张

市场日度报价数据跟踪						
	11月20日	11月21日	变化	变化率	一周走势	单位
电池级碳酸锂市场价	79750	80000	250	0.31%		元/吨
锂辉石精矿市场价	1150	1150	0	0.00%		元/吨
锂云母精矿市场价	1395	1395	0	0.00%		元/吨
六氟磷酸锂	55900	55900	0	0.00%		元/吨
动力型三元材料	124030	124030	0	0.00%		元/吨
动力型磷酸铁锂	36750	36750	0	0.00%		元/吨

市场周度报价数据跟踪						
	11月8日	11月15日	变化	变化率	五周走势	单位
碳酸锂产能利用率	61.75	61.65	-0.1	-0.16%		%
碳酸锂库存	110723	109053	-1670	-1.51%		实物吨
523圆柱三元电芯	4.35	4.30	-0.05	-1.15%		元/Wh
523方形三元电芯	0.42	0.42	0	0.00%		元/Wh
523软包三元电芯	0.44	0.44	0	0.00%		元/支
方形磷酸铁锂电芯	0.38	0.38	0	0.00%		元/Wh
钴酸锂电芯	5.16	5.15	-0.01	-0.19%		元/Ah

三、产业动态及解读

（1）现货市场报价

据上海有色网数据，11 月 21 日电池级碳酸锂现货报价 77800-81000 元/吨，均价 79400 元/吨，较上一工作日上涨 350 元/吨。

（2）下游消费情况

11 月 1-17 日，乘用车新能源市场零售 58.1 万辆，同比去年 11 月同期增长 66%，较上月同期增长 7%，今年以来累计零售 890.9 万辆，同比增长 41%；全国乘用车厂商新能源批发 65.4 万辆，同比去年 11 月同期增长 71%，较上月同期增长 20%，今年以来累计批发 993.3 万辆，同比增长 38%。

（3）行业新闻

1）近日，国管局、中直管理局联合印发《关于做好中央和国家机关新能源汽车推广使用工作的通知》，旨在支持新能源汽车产业发展，更好发挥中央和国家机关示范引领作用。中央和国家机关各部门、各单位机关及其所属垂直管理机构、派出机构等各级行政单位和各类事业单位配备更新各类定向化保障公务用车，应当带头使用国产新能源汽车。

2）法国矿业公司 eramet 今日宣布，以 6.99 亿美金的流动资金收购了其中国合作伙伴青山集团在阿根廷 Centenatio 锂项目的 49.9%股份，使得 eramet 完全拥有了该项目所有权。

3）近日，盛新锂能披露公告称，旗下投资的雅江县惠绒矿业有限责任公司

已取得中华人民共和国自然资源部颁发的《采矿许可证》，涉及查明矿石资源量为 6109.5 万吨，氧化锂 98.96 万吨，平均品位 1.62%。

4）10 月 8 日，龙蟠科技在印尼中爪哇的三宝垄启动磷酸铁锂正极材料工厂，一阶段 3 万吨产能已投产。10 月 9 日，力拓集团正式宣布将以 67 亿美金收购 Arcadium 锂业。

5）9 月 8 日晚间，盐湖股份公告称，公司控股股东将变为中国盐湖工业集团有限公司，实控人将变为中国五矿集团有限公司。

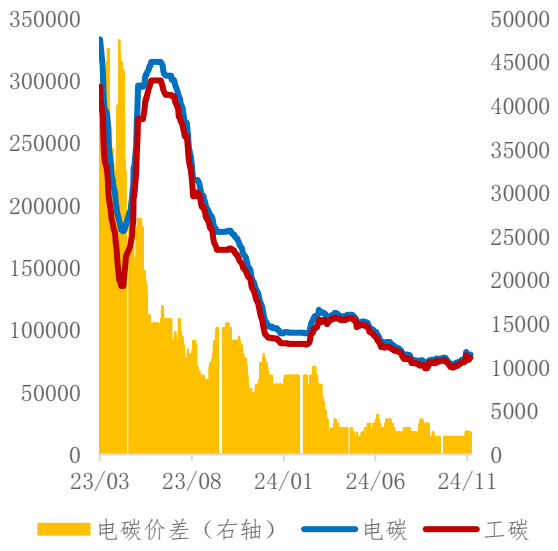
6）当地时间 8 月 29 日，智利国有矿业公司 Enami 公布了其阿塔卡马地区 Altoandinos（奥托安迪诺斯）锂项目经审核符合资质的锂矿意向合作方名单，六家公司有资格参与该项目的招标谈判，分别是：比亚迪（中国）、中伟股份（中国）、 LG 新能源（韩国）、浦项公司（韩国）、力拓矿业（澳大利亚）。Enami 目前正与当地土著协商，确保项目公民参与流程顺利推进，并将于 9 月恢复基本勘探活动，收集矿床信息并提供给上述意向合作伙伴。

四、产业链数据图表

图 1：碳酸锂期货主力与基差

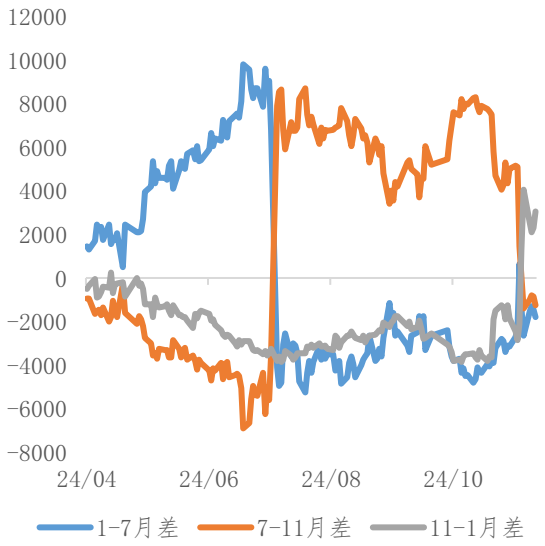
数据来源：iFinD、通惠期货研发部

图 2：电池级与工业级碳酸锂价格（元/吨）



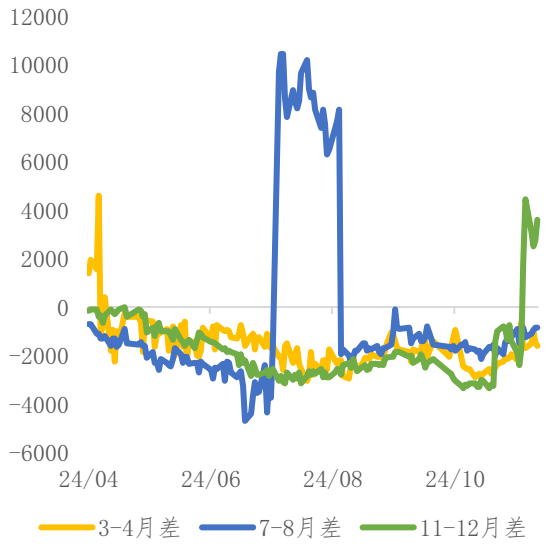
数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 3：碳酸锂期货主力合约月差（元/吨）



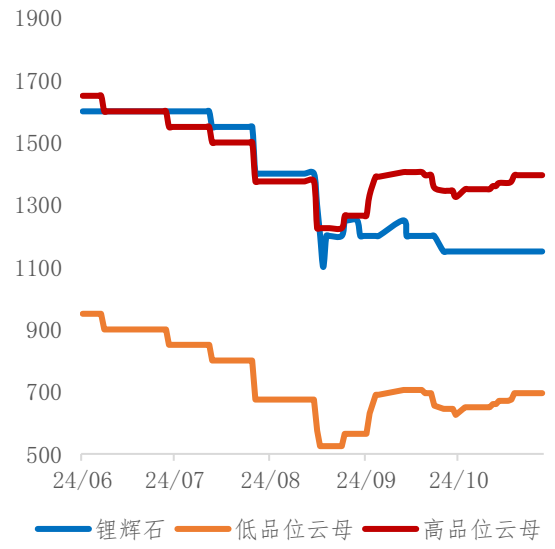
数据来源：iFinD、通惠期货研发部

图 4：碳酸锂仓单注销月合约月差（元/吨）



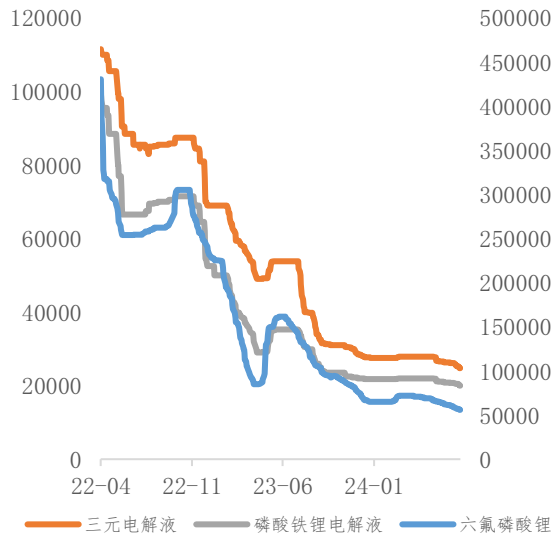
数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 5：锂精矿价格（元/吨度）



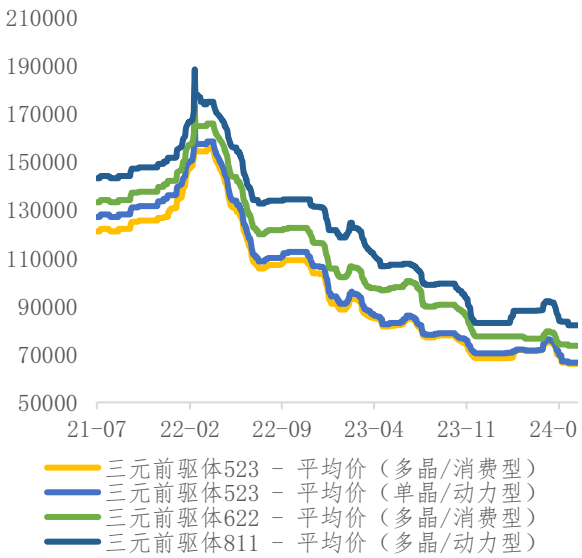
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 6：六氟磷酸锂与电解液价格（元/吨）



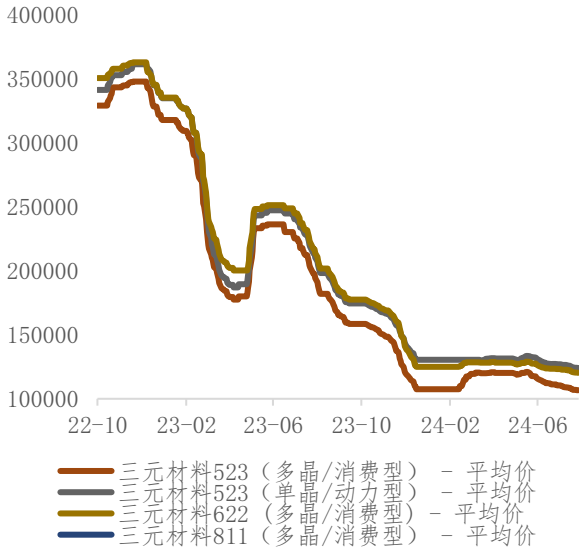
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 7：三元前驱体价格（元/吨）



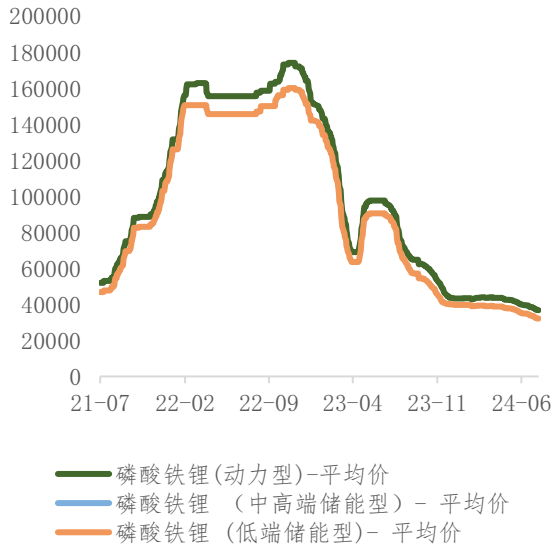
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 8：三元材料价格（元/吨）



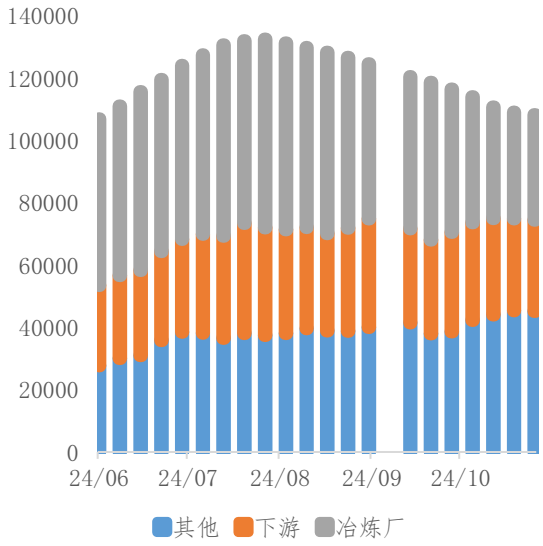
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 9：磷酸铁锂价格（元/吨）



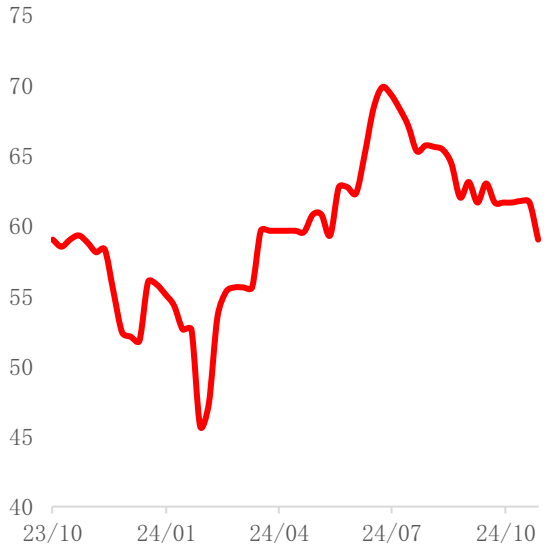
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 10：碳酸锂库存（实物吨）



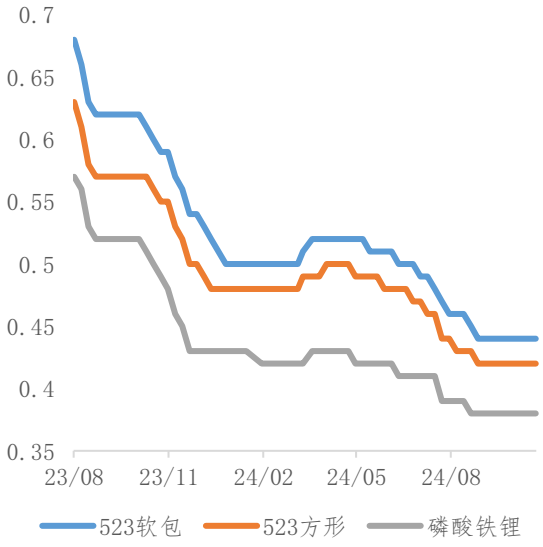
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 11：碳酸锂开工率（%）



数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 12：电芯售价（元/Wh）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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引致的任何损失负责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

咨询热线：021-68864685

地址：上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 7 楼

邮编：200120

电话：021-68864685 传真：021-68866985

通惠期货有限公司
TONGHUI FUTURES CO.,LTD