

【中粮视点】碳酸锂：震荡还要延续多久

原创 余雅琨 曹姗姗 中粮期货研究中心 2024-04-18 08:59 北京



摘要

近期碳酸锂期货市场呈现出震荡调整的态势，4月17日，碳酸锂主力合约（LC2407）收与109400元/吨，微涨0.27%。碳酸锂期货并未延续4月16日的大跌走势，主因短期供需均有支撑，多空因素交织，期价走势纠结。4月17日雅保举行了约100吨电池级碳酸锂的售卖招标，最终结果为10.7万元/吨，较4月2日招标价11.18万元/吨，跌幅4.3%。随着5月排产数据将在下周逐渐清晰，盘面或有所反应。

一 2024年一季度需求超预期

2024年一季度，锂电中下游产品的同比表现确实呈现了正向增长，这主要得益于新能源汽车和储能市场的双重利好。磷酸铁锂环比录得正值，同比增幅大。电解液因储存周期短，增幅最小。

对于新能源汽车和储能这两个终端市场而言，尽管一季度通常被视为年度中的淡季，但季节性的影响正在逐渐减弱。这可能是由于市场需求的持续增长以及供应链的季节性调整，使得一季度的市场表现好于预期。

回顾2023年，由于市场对锂电行业的悲观预期，四季度锂电中游材料经历了持续的去库存过程。进入2024年后，随着市场需求的逐步回暖，中游材料开始进入补库周期。碳酸锂价格的企稳，除了市场供需关系的改善外，还得益于新能源汽车产业链的持续发展，特别是在低价环境下，储能市场获得了较大的发展弹性。

数据来源：中汽协会数据、动力电池创新联盟、SMM、则言咨询、Mysteel、中粮期货研究院

二 招标价格反应市场情绪

smm讯，4月17日雅保举行了约100吨电池级碳酸锂的售卖招标，最终结果为10.7万元/吨（张家港仓库自提含税价），较4月2日招标价11.18万元/吨（张家港仓库自提含税价），**下跌0.48万元/吨，跌幅4.3%**。

近一周碳酸锂盘面持续走弱，减仓下跌，成交不活跃，处于震荡磨底行情。4月初有清明节备货影响，加上海外龙头锂盐企业二季度长协进度慢，**碳酸锂现货市场成交活跃，对碳酸锂价格强支撑**。

到4月中旬，下游4月原料订单已经确定，排产未有新增量，刚需减弱，5月订单预期环比持平（上周数据），**正极材料厂观望心态回升，现货价格跟随盘面下跌**。

从持续收窄的碳酸锂电工价差来看，市场对低价货接受度较高，高价货仍持观望态度。碳酸锂仓单量本周增加近2千张，说明现货的紧张已经有所缓解。

数据来源：iFind、SMM、中粮期货研究院

三 预期偏差

碳酸锂期价已经震荡了一个半月，后面是否延续震荡，**我们仍为需求是核心**。从数据上来看二季度供给增速高于需求增速，短期供需错配已结束。但价格并没有如期走下来，**冶炼厂未累起来的库存和对需求预期转好，现货成交活跃，这些因素对期价均有支撑**。

按照新能源行业惯例，**每月底25日左右出下个月的需求计划**。下周，5月排产基本能确定下来，从目前碳酸锂周度产量数据来看，碳酸锂冶炼厂开工明显上升，5月大概率延续。**届时就看需求增长情况**，如果确定供给增速远大于需求，盘面有压力继续向下，但幅度受锂盐厂低库存和Q3需求旺季预期影响，不会太大；如需求增速仍超预期，没有新风险事件（宜春环保定论），盘面仍维持区间震荡。

风险提示：新能源汽车产销量不及预期、出口限制、环保事件

作者简介

曹姗姗

中粮期货研究院 资深研究员
交易咨询资格证号：Z0013588

余雅琨

中粮期货研究院 研究员
从业资格证号：F03120965

风险揭示

1. 中粮期货有限公司拥有本报告的版权和其他相关的知识产权。未经中粮期货有限公司许可，任何单位或个人都不得以任何方式修改本报告的部分或者全部内容。如引用、转载、刊发需要注明出处为中粮期货有限公司。违反前述要求的，本公司将保留追究其相关法律责任的权力。

2. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
3. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
4. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。



中粮期货研究中心

传递客观的市场预期

2801篇原创内容

公众号

碳酸锂 27

碳酸锂 · 目录

上一篇

【中粮视点】新能源：预期先行

下一篇

【市场聚焦】碳酸锂：5根阴线

喜欢此内容的人还喜欢

【市场聚焦】煤化工：冲高回落又如何

中粮期货研究中心



偏鹰决议市场否认、新一轮抢跑或将开始

中粮期货研究中心



【周度关注】原油：EIA周度库存报告

中粮期货研究中心

