

行业

碳酸锂期货点评

日期

2023 年 12 月 12 日



建信期货
CCB Futures

有色金属研究团队

研究员：张平

021-60635734

zhangping@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3015713

研究员：余菲菲

021-60635729

yufeifei@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3025190

研究员：彭靖霖

021-60635740

pengjinglin@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3075681



交割风险解除，碳酸锂重回基本面交易

一、事件

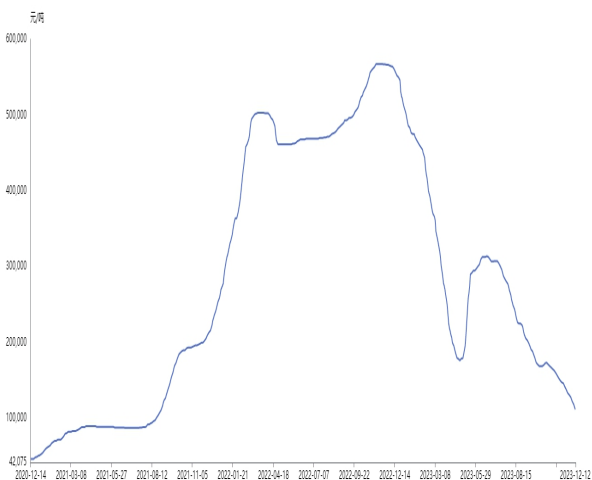
12月12日碳酸锂期货再度大幅下跌，截止收盘，LC2401、LC2402、LC2404、LC2406合约全部跌停，文华碳酸锂加权合约跌幅达9.25%，主力合约LC2407收盘跌幅达8.59%。

二、点评

碳酸锂期货在上周四、上周五连续两天涨停之后，市场对LC2401合约交割风险担忧加剧，交割风险一度成为碳酸锂价格走势的主导因素，不过本周一随着广期所表示碳酸锂期货意向交割量已达1.05万吨同时将交割仓库最低保障库容由3万吨增加至6万吨，交割意愿超预期，多头扛单意愿下降，LC2401持仓量从上周五12.9万手下降至目前的5.3万手，根据SMM统计截止12月7日社会碳酸锂库存为61780吨，社会货源能基本保证当前持仓的交割。而且当前距离1月交割还有23个交易日，仓单注册进度也在不断加快，上周五广期所碳酸锂仓单仅100手，本周二碳酸锂仓单已经增加至510手，预计交割风险解除。

在交割风险解除后，碳酸锂市场将再度重回基本面交易，2023年全球锂盐市场已经出现供应过剩，终端电动车领域增速放缓，电芯厂和正极材料厂产能过剩明显，2024年这一过剩现象将会进一步加强，锂盐市场供应增速将高达40%，而电动车领域增速将降至30%以下，储能领域虽处于爆发期但规模较小，难扭转锂电池需求增速下滑趋势，因此2024年碳酸锂市场上游产能出清进程难以阻挡，低品位的锂云母企业将最先停产，短期的成本支撑在8万/吨附近，碳酸锂期货难重拾涨势，预计主力合约将再度向下继续寻找成本支撑。

图1：电池级碳酸锂价格走势



数据来源：SMM，建信期货研究发展部

图2：碳酸锂库存



数据来源：SMM，建信期货研究发展部

【建信期货研报中心】

宏观金融研究团队 021-60635739

有色金属研究团队 021-60635734

黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738

农业产品研究团队 021-60635732

量化策略研究团队 021-60635726

免责声明:

本报告由建信期货有限责任公司(以下简称本公司)研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。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,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权,任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的,须在授权范围内使用,并注明出处为“建信期货研究发展部”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼

电话:021-60635548 邮编:200120

深圳分公司

地址:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211

电话:0755-83382269 邮编:518038

山东分公司

地址:济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室

电话:0531-81752761 邮编:250014

广东分公司

地址:广州市天河区天河北路233号中信广场3316室

电话:020-38909805 邮编:510620

北京营业部

地址:北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室

电话:010-83120360 邮编:100031

福清营业部

地址:福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室

电话:0591-86006777/86005193 邮编:350300

郑州营业部

地址:郑州市未来大道69号未来大厦2008A

电话:0371-65613455 邮编:450008

宁波营业部

地址:浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室

电话:0574-83062932 邮编:315000

总部专业机构投资者事业部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)6楼

电话:021-60636327 邮编:200120

西北分公司

地址:西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室

电话:029-88455275 邮编:710075

浙江分公司

地址:杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室

电话:0571-87777081 邮编:310003

上海浦电路营业部

地址:上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)

电话:021-62528592 邮编:200122

上海杨树浦路营业部

地址:上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室

电话:021-63097527 邮编:200082

泉州营业部

地址:泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座

电话:0595-24669988 邮编:362000

厦门营业部

地址:厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908

电话:0592-3248888 邮编:361000

成都营业部

地址:成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号

电话:028-86199726 邮编:610020

【建信期货联系方式】

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼

邮编:200120

全国客服电话:400-90-95533

邮箱:service@ccbfutures.com

网址: <http://www.ccbfutures.com>