

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

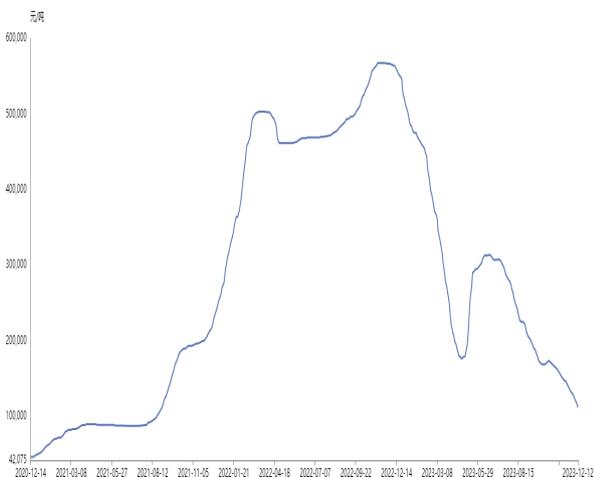
12月12日碳酸锂期货再度大幅下跌，截止收盘，LC2401、LC2402、LC2404、LC2406 合约全部跌停，文华碳酸锂加权合约跌幅达 9.25%，主力合约 LC2407 收盘跌幅达 8.59%。

## 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。

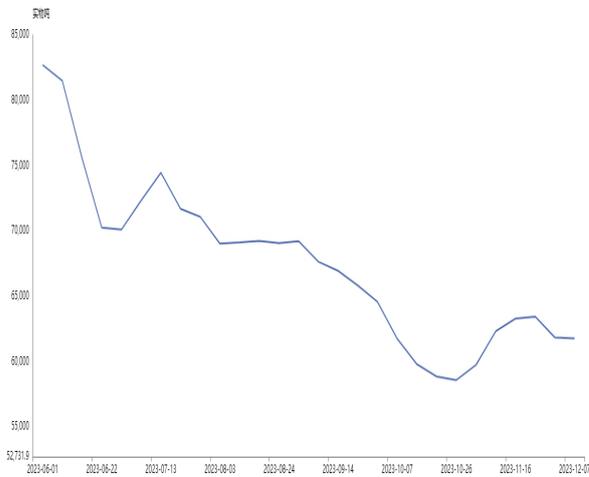
在交割风险解除后，碳酸锂市场将再度重回基本面交易，2023 年全球锂盐市场已经出现供应过剩，终端电动车领域增速放缓，电芯厂和正极材料厂产能过剩明显，2024 年这一过剩现象将会进一步加强，锂盐市场供应增速将高达 40%，而电动车领域增速将降至 30% 以下，储能领域虽处于爆发期但规模较小，难扭转锂电池需求增速下滑趋势，因此 2024 年碳酸锂市场上游产能出清进程难以阻挡，低品位的锂云母企业将最先停产，短期的成本支撑在 8 万/吨附近，碳酸锂期货难重拾涨势，预计主力合约将再度向下继续寻找成本支撑。

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

## 【建信期货研投中心】

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>