



格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.

碳酸锂期货周报

2024年7月13日

联系我们

能源化工研究小组
联系方式: 18105455426

独立性声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑均基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

供给过剩，碳酸锂价格继续探底

➤ 基本面逻辑:

本周碳酸锂价格整体呈走跌趋势，周内仓单量突破三万手，反映出碳酸锂货源充足现状；需求新能源车产销数据继续增长，然正极厂、电芯厂排产下滑，库存持续累积，买卖双方博弈加剧，预计锂价短期低位震荡。

➤ 后市观点:

碳酸锂产量增速有所放缓，终端新能源汽车在国家利好政策支持下保持平稳增长，然供给增速仍大于需求增速，预计短期盘面价格偏弱震荡。

➤ 风险提示: 锂盐厂开工率变化；下游消费超预期回升



目录

Part 1

基本面情况

Part 2

供给情况

Part 3

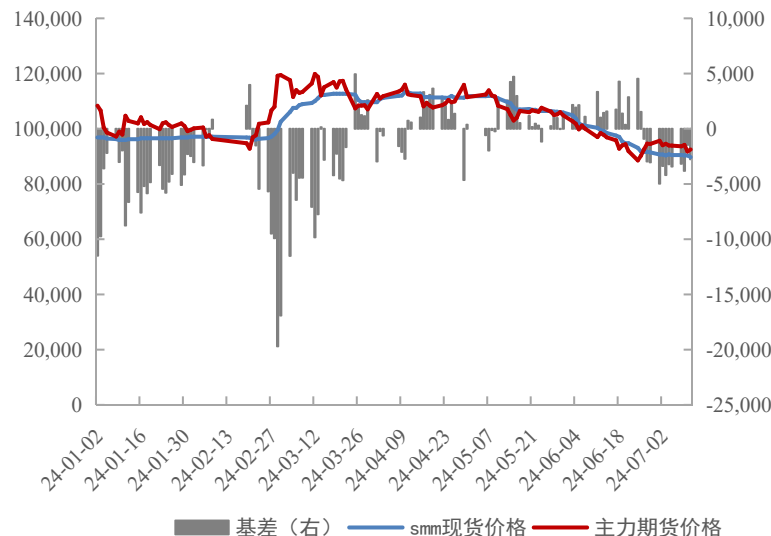
需求情况

Part 1 基本面情况

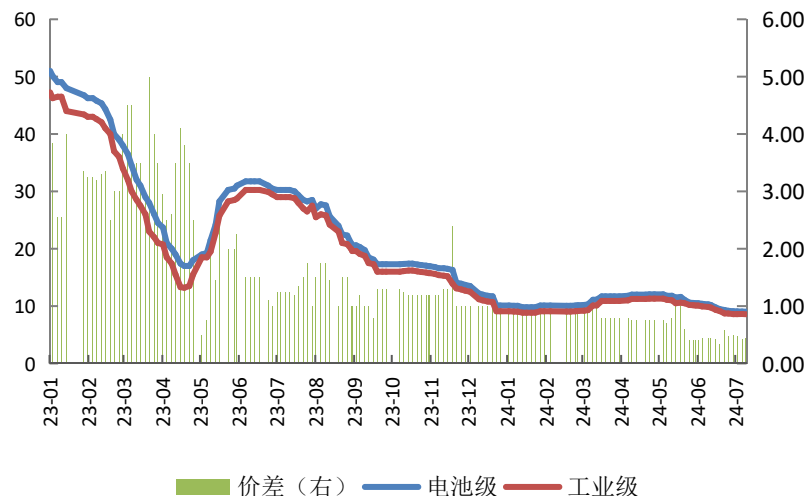
价格走势及基差

- 截至7月11日，碳酸锂主力合约收盘价为92500元/吨，均价93025元/吨，较上周下跌1400元/吨；SMM电池级碳酸锂8.77-9.2万元/吨，均价8.99万元/吨，较上一工作日下跌500元/吨；工业级碳酸锂8.44-8.55万元/吨，均价8.5万元/吨，较上一工作日下跌500元/吨。
- 本周碳酸锂价格整体呈走跌趋势，周内仓单量突破三万手，反映出碳酸锂货源充足现状；需求新能源车产销数据继续增长，然正极厂、电芯厂排产下滑，库存持续累积，买卖双方博弈加剧，预计锂价短期低位震荡。

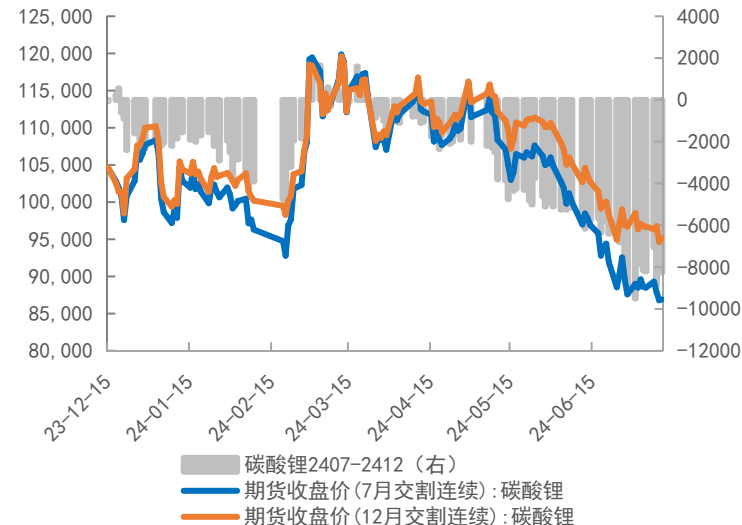
碳酸锂价格及基差走势（元/吨）



碳酸锂现货价格（万元/吨）



碳酸锂近远月合约价差走势（元/吨）

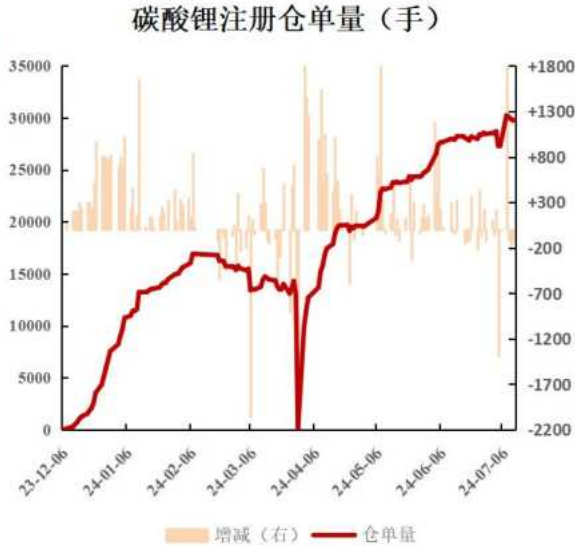


- 截至7月11日，澳洲进口锂辉石现货平均价1055美元/吨，较上周下降35美元/吨；外购锂辉石精矿（Li₂O：6%）生产碳酸锂利润-5788元/吨，较上周有所回升。7月10日雅保5.5%品味锂辉石精矿招标结果为980美元/吨，带动市场预期锂盐价格进一步下降。



截至7月12日，碳酸锂注册仓单量29753手，较上周增加2456手。

碳酸锂注册仓单量（手）		
日期	仓单量	增减
2024/6/24	27975	-220
2024/6/25	28410	+435
2024/6/26	28340	-70
2024/6/27	28560	+220
2024/6/28	28444	-116
2024/7/1	28543	+99
2024/7/2	28485	-58
2024/7/3	28703	+218
2024/7/4	27311	-1392
2024/7/5	27297	-14
2024/7/8	30216	+2919
2024/7/9	30103	-113
2024/7/10	29921	-182
2024/7/11	29776	-145
2024/7/12	29753	-23

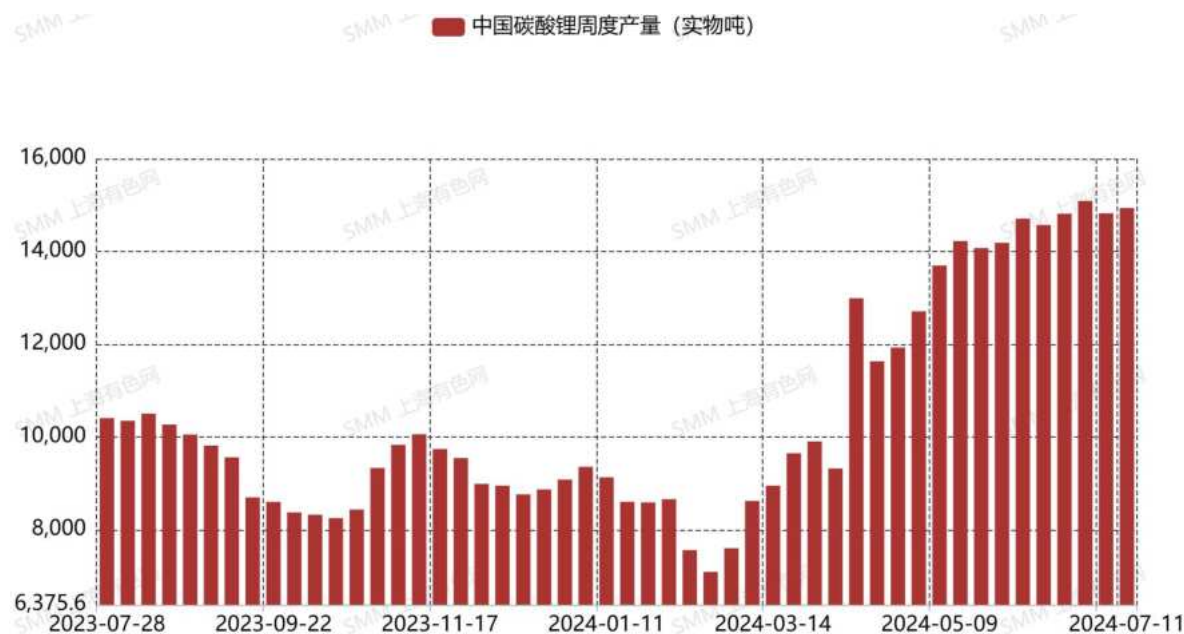


碳酸锂期货LC2411合约持仓排名（手）										2024/7/12	
名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	中信期货	23,358	-18,389	1	国泰君安期货	11,430	50	1	国泰君安期货	27,216	2,121
2	国泰君安期货	9,327	-4,762	2	东证期货	9,105	-70	2	中信期货	14,212	113
3	东证期货	8,022	-9,260	3	中国国际期货	7,595	-3	3	五矿期货	7,083	-55
4	海通期货	7,646	-8,941	4	南华期货	5,912	88	4	永安期货	6,704	-127
5	徽商期货	7,478	-4,113	5	中信期货	5,512	-129	5	广发期货	6,084	162
6	华泰期货	7,095	-7,809	6	华泰期货	5,037	11	6	华泰期货	5,520	-388
7	中信建投	6,133	-3,923	7	方正中期	4,626	13	7	银河期货	4,797	-586
8	银河期货	5,522	-934	8	徽商期货	4,535	49	8	海通期货	4,690	802
9	方正中期	5,145	-754	9	中信建投	4,333	139	9	方正中期	4,621	-246
10	广发期货	4,753	-3,041	10	山金期货	4,195	2	10	东证期货	4,221	-650
11	东方财富期货	4,234	-1,642	11	东方财富期货	3,785	29	11	中信建投	3,698	-238
12	永安期货	3,494	-1,397	12	国新国证期货	3,718	0	12	东航期货	3,454	-50
13	华闻期货	3,406	-3,336	13	永安期货	3,266	16	13	申银万国	3,010	85
14	光大期货	3,082	-163	14	东吴期货	3,222	21	14	国贸期货	2,961	88
15	建信期货	3,023	319	15	国贸期货	2,995	23	15	财信期货	2,889	22
16	民生期货	2,943	-1,604	16	平安期货	2,965	-216	16	中粮期货	2,597	-45
17	国元期货	2,801	-501	17	广发期货	2,909	-3	17	广州期货	2,573	-29
18	中辉期货	2,758	-1,565	18	银河期货	2,823	28	18	海证期货	2,371	110
19	东吴期货	2,642	-1,995	19	国投安信期货	2,616	7	19	建信期货	2,345	-1,974
20	五矿期货	2,598	-2,838	20	海通期货	2,433	-24	20	冠通期货	2,223	-90
总计		115,460	-76,648	总计		93,012	412	总计		113,269	-725

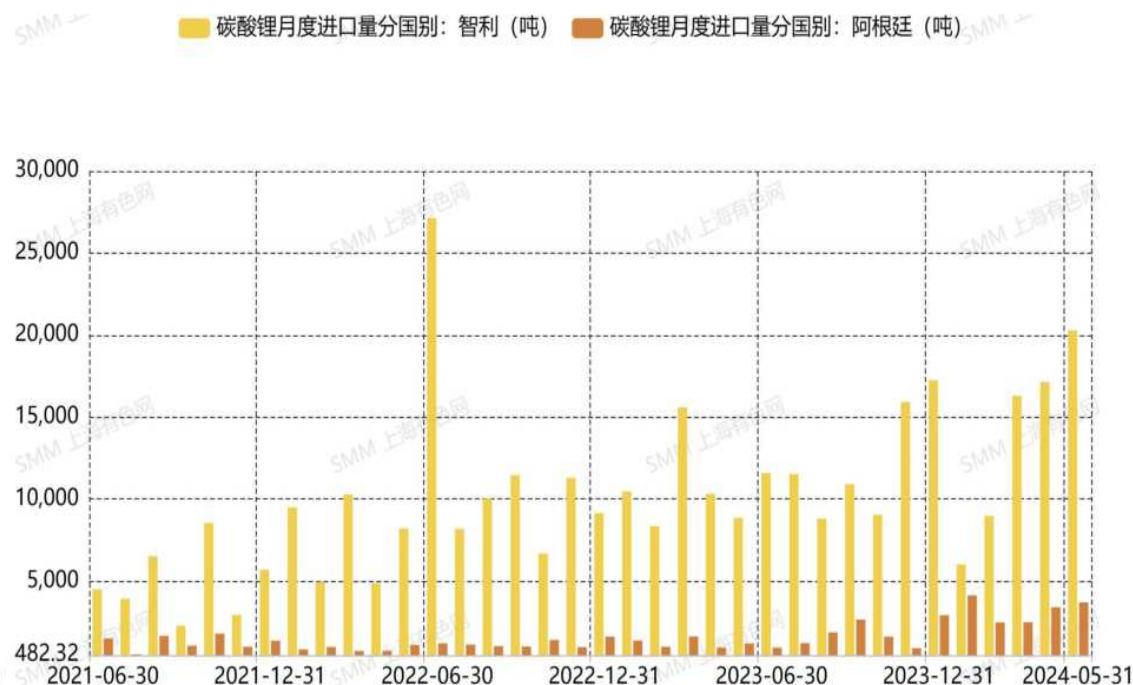
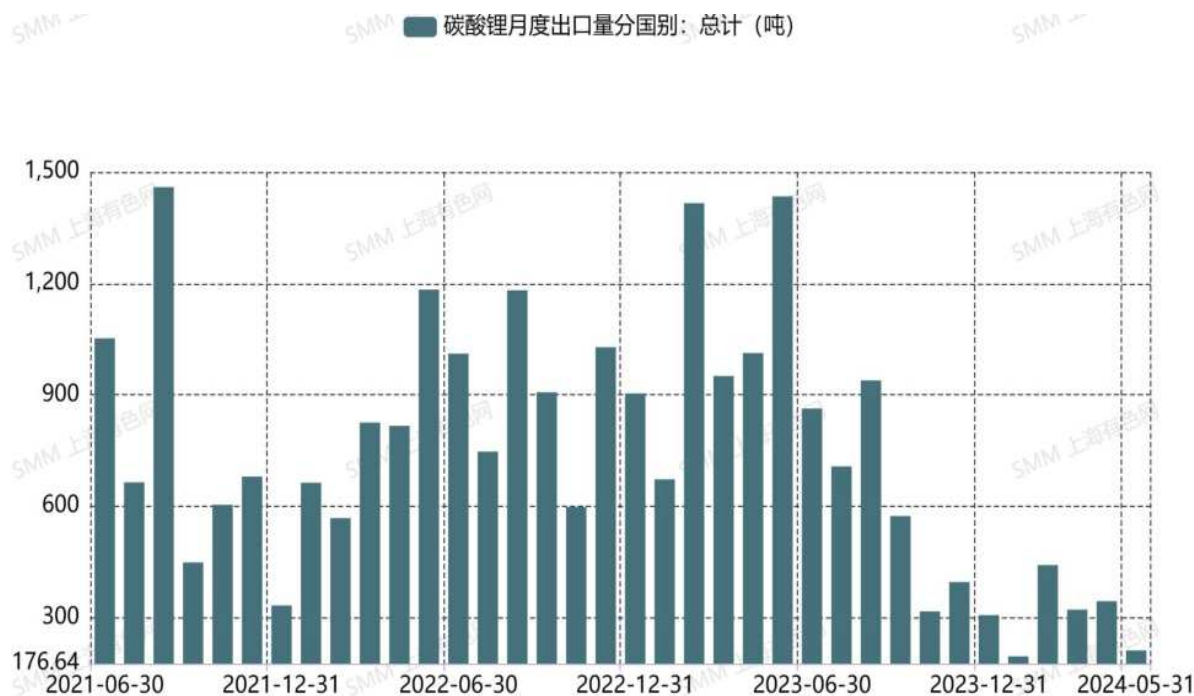
数据来源：广期所，格林大华期货

Part 2 供给情况

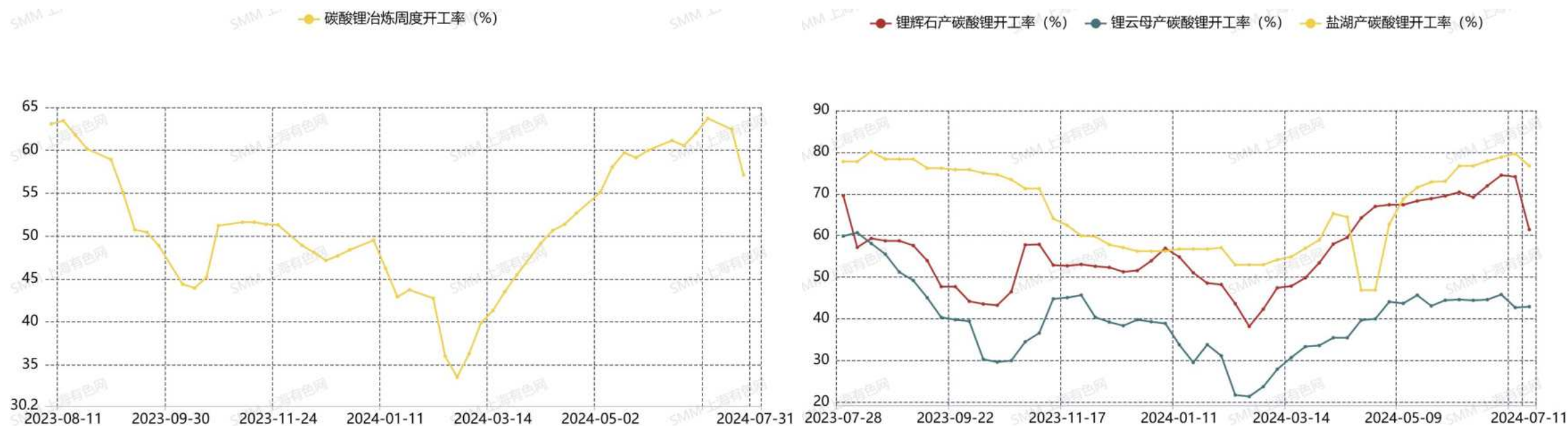
- 本周碳酸锂周度产量14936吨，环比下跌0.76%，锂盐价格持续走弱，然锂盐厂尚未出现大面积降低开工率现象，维持高产节奏，市场面临供应过剩压力。
- 7月预计辉石原料产碳酸锂31100吨，较上月增加1317吨，较上月增长4.42%；云母产碳酸锂16890吨，较上月减少890吨，较上月降低5.01%；盐湖提碳酸锂13280吨，较上月增加300吨，较上月增加0.23%；回收提锂增加215吨至5485吨。



- 碳酸锂24年1-5月进口数量小幅增长，进口结构相对稳定。2023年5月，碳酸锂进口量为24564.751吨，环比增长15.85%。从进口国流向来看，主要进口区仍集中在南美，碳酸锂进口量连续三月环比上升，累计增幅达44%。5月智利出口中国锂盐20288.488吨。



- 本周碳酸锂开工率57.12%，较上周下降5.33个百分点。其中锂辉石端开工率61.43%，较上周下降2.66个百分点；云母端开工率42.92%，较上周增长0.21个百分点；盐湖端开工率76.72%，较上周减少2.91个百分点。



数据来源：SMM，格林大华期货

- 根据SMM数据，国内碳酸锂周度社会库存总计环比增加4609吨至115702吨，环比增幅4.15%。其中，冶炼厂库存增加2977吨至57371吨，环比增幅5.47%；下游库存增加768吨至27389吨，环比增幅2.88%；其他环节库存增加865至30943吨，环比增幅2.88%。本周库存量继续增加，碳酸锂去库压力较大。



数据来源：SMM，格林大华期货

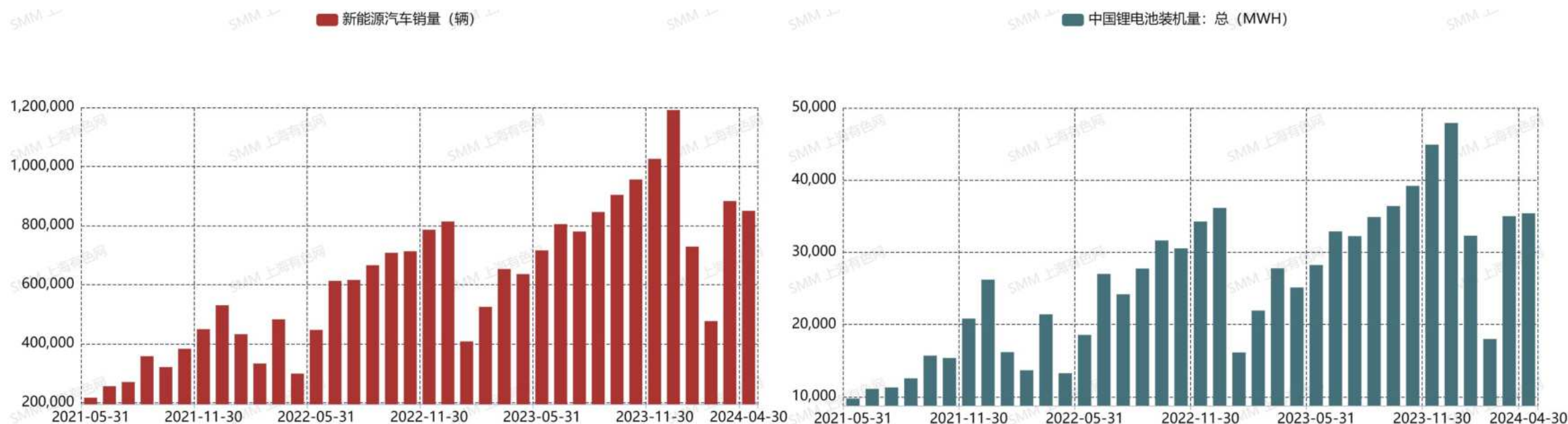
Part 3 需求情况

- 根据SMM，7月预计三元材料产量57400吨，较上月增加5055吨，环比上涨16.32%。磷酸铁锂月度产172960吨，较上月减少7060吨，环比降低3.92%。



数据来源: SMM, 格林大华期货

- 中汽协数据显示，6月，新能源汽车产销分别完成100.3万辆和104.9万辆，同比分别增长28.1%和30.1%，市场占有率达到41.1%。1—6月，新能源汽车产销分别完成492.9万辆和494.4万辆，同比分别增长30.1%和32%，市场占有率达到35.2%。新能源汽车市场虽然持续增长，但增速有所放缓，整体来看，碳酸锂市场供需失衡，需求端对碳酸锂价格的支撑力度较弱。
- 从总计装车量来看，6月，我国动力电池装车量42.8GWh，同比增长30.2%，环比增长7.3%。其中三元电池装车量11.1GWh，占总装车量25.9%；磷酸铁锂电池装车量31.7GWh，占总装车量74.0%。



数据来源：SMM，格林大华期货

风险提示

- 锂盐厂开工率变化
- 正极消费超预期回升

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就报告中的任何内容对任何投资所做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其他报告，本报告反映分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。