

有色贵金属与新能源团队

作者：魏朝明
从业资格证号：F3077171
投资咨询证号：Z0015738
联系方式：010-68578971

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2024年12月10日星期二



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【行情复盘】

周二碳酸锂期货盘面冲高回落，主力合约LC2501涨0.52%收于76600元。

【重要资讯】

现货方面，周二SMM电池级碳酸锂指数价格76544元/吨，环比上一工作日上涨165元/吨；电池级碳酸锂7.53-7.80万元/吨，均价7.665万元/吨，环比上一工作日上涨150元/吨；工业级碳酸锂7.29-7.39万元/吨，均价7.34万元/吨，环比上一工作日上涨150元/吨。

【市场逻辑】

供应方面，11月初起碳酸锂加工利润有所恢复，推动碳酸锂产量快速回升并于近两周创出周度产量新高。据SMM，上周碳酸锂产量15675吨，较前一周增加109吨；分项看，辉石锂产量稳中略升，云母锂产量有所增加，盐湖锂产量延续季节性下滑态势但降幅有限。上周全口径样本库存108017吨，延续近三个月来的下降势头；周度去库150吨，需求季节性放缓后有再度累库的可能。上周表观需求15825吨，较前一周回升125吨；全口径库存可用天数47.8天，较前一周略降0.4天，近期保持相对稳定。近三个月来，受“两新”政策加力推动，锂电新能源产业链中间环节库存深度去化，碳酸锂需求超预期向好，周度数据看是清晰无疑的；同时由于碳酸锂需求的季节性及其锂盐供应的趋势性增长潜力，碳酸锂是否已经中长级别的见底，市场仍存在分歧。年末终端需求冲量空间有限，宜谨慎避险。

【交易策略】

短期行情略有企稳，但高库存压力延续，建议锂盐企业8万元上方卖保头寸继续持有，正极材料企业关注7.5万元以下逢低买保机会；主力合约下方支撑72000-75000，上方压力80000-82000。

硫酸镍：硫酸镍价格企稳或有继续小幅回升。供应端，盐厂亏损挺价，部分盐厂因成本倒挂而停止出货，市场流通的镍盐供应有限。在需求端，前驱体厂询单数量有所增加，对盐价的接受度有所提升，部分前驱体厂在年末小幅增产预期，存在补库需求。硫酸镍供需增，阶段价格或有企稳回升。镍豆溶解制硫酸镍无利润，硫酸镍制精炼镍亏损略有收窄。

碳酸锂成本已有支撑 但惯性下挫风险仍在

一、锂电新能源产业链价格变动情况.....	3
二、碳酸锂产业链现货价格.....	3
三、碳酸锂产供需存情况	4
四、碳酸锂下游产品基本面状况.....	5
五、镍产业链基本面数据	6

图目录

图1：锂电新能源产业链价格变动情况.....	3
图2：电碳平均价.....	3
图3：工碳平均价.....	3
图4：锂辉石精矿（CIF中国）.....	4
图5：电池级氢氧化锂（CIF中日韩）.....	4
图6：碳酸锂月度产能.....	4
图7：碳酸锂装置开工率.....	4
图8：碳酸锂月度产量.....	4
图9：碳酸锂月度库存.....	4
图10：碳酸锂月度库存-冶炼厂.....	5
图11：碳酸锂月度库存-下游.....	5
图12：磷酸铁锂产能.....	5
图13：磷酸铁锂装置开工率.....	5
图14：SMM三元材料月度开工率.....	5
图15：六氟磷酸锂月度产量.....	5
图16：硫酸镍价格.....	6
图17：硫酸镍产量.....	6
图18：硫酸镍-镍豆.....	6
图19：硫酸镍进口与出口.....	6
图20：碳酸锂与沪镍指数.....	7

一、锂电新能源产业链价格变动情况

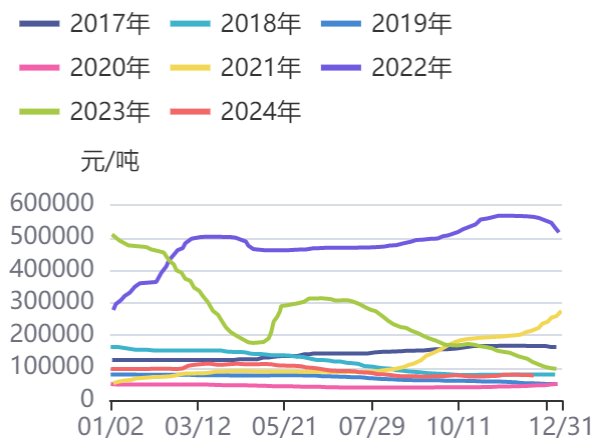
图1：锂电新能源产业链价格变动情况

数据类别	产业链重点高频价格指标	单位	2024/12/10 最新价格	2024/12/3 上周价格	涨跌值	涨跌幅
锂精矿	锂辉石精矿(6% CIF中国)	美元/吨	810	812	-2	-0.25%
金属锂	工业级金属锂(Li≥99%)	万元/吨	175	175	0	0.00%
	电池级金属锂(≥99.9%)	万元/吨	195	195	0	0.00%
碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%)	万元/吨	7.67	7.83	-0.16	-2.04%
	工业级碳酸锂(99.2%)	万元/吨	7.34	7.50	-0.16	-2.13%
氢氧化锂	电池级氢氧化锂(56.5%粗颗粒)	万元/吨	6.89	6.84	0.05	0.72%
	电池级氢氧化锂(56.5%微粉型)	万元/吨	7.45	7.40	0.05	0.62%
	氢氧化锂(56.5% 电池级CIF中日韩)	美元/公斤	9.50	9.35	0.15	1.60%
	氢氧化锂(56.5% 工业级/国产)	万元/吨	6.15	6.09	0.05	0.89%
钴酸锂	钴酸锂(60%、4.35V/国产)	万元/吨	13.80	13.81	-0.02	-0.11%
锰酸锂	锰酸锂(动力型)	万元/吨	3.40	3.40	0.00	0.00%
	锰酸锂(容量型)	万元/吨	3.05	3.05	0.00	0.00%
三元材料	三元材料523(多晶/消费型)	万元/吨	9.46	9.48	-0.02	-0.20%
	三元材料622(多晶/消费型)	万元/吨	10.88	10.89	-0.01	-0.08%
	三元材料811(多晶/动力型)	万元/吨	14.03	14.02	0.02	0.11%
三元前驱体	三元前驱体523(单晶/动力型)	万元/吨	6.30	6.29	0.01	0.14%
	三元前驱体523(多晶/消费型)	万元/吨	6.20	6.19	0.01	0.16%
	三元前驱体622(多晶/消费型)	万元/吨	6.40	6.40	0.00	-0.06%
	三元前驱体811(多晶/动力型)	万元/吨	7.91	7.90	0.01	0.18%
磷酸铁锂	磷酸铁锂均价(低端储能型)	万元/吨	2.96	3.00	-0.04	-1.33%
	磷酸铁锂均价(中高端储能型)	万元/吨	3.33	3.36	-0.03	-1.00%
	磷酸铁锂均价(动力型)	万元/吨	3.38	3.42	-0.04	-1.24%
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂(99.95% 国产)	万元/吨	6.15	5.93	0.23	3.80%

资料来源：SMM, 方正中期研究院

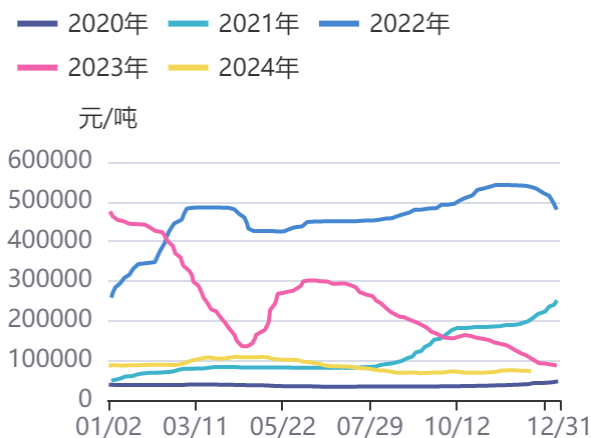
二、碳酸锂产业链现货价格

图2：电碳平均价



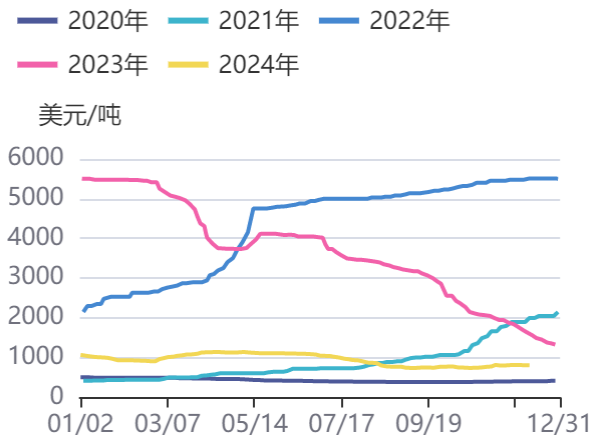
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图3：工碳平均价



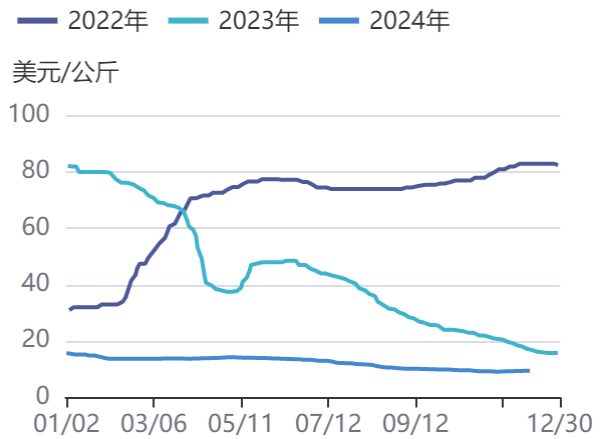
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图4：锂辉石精矿（CIF中国）



资料来源：SMM, 方正中期研究院

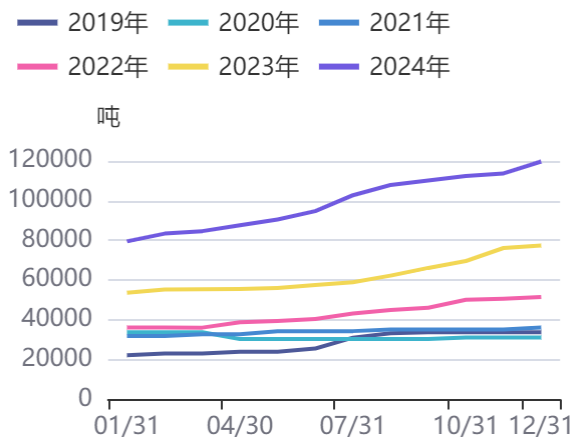
图5：电池级氢氧化锂（CIF中日韩）



资料来源：SMM, 方正中期研究院

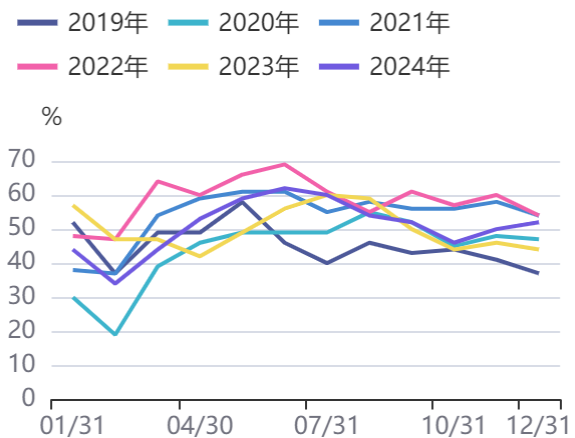
三、碳酸锂产供需存情况

图6：碳酸锂月度产能



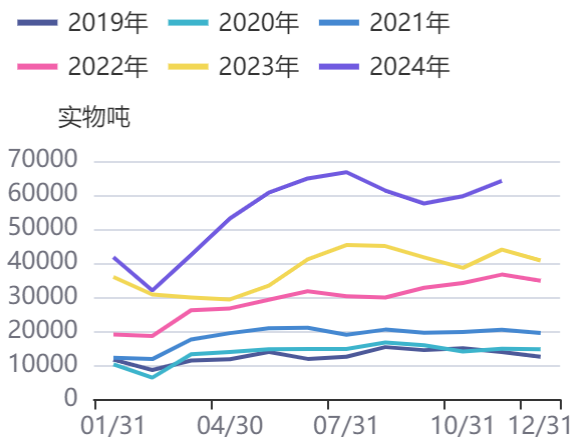
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图7：碳酸锂装置开工率



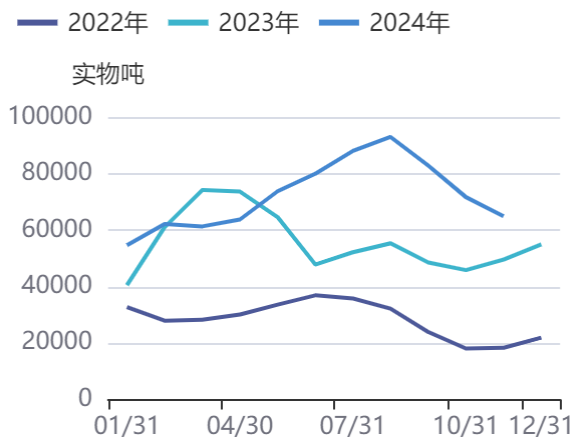
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图8：碳酸锂月度产量



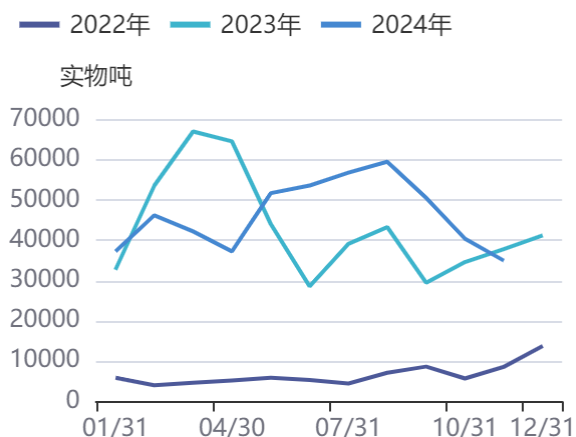
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图9：碳酸锂月度库存



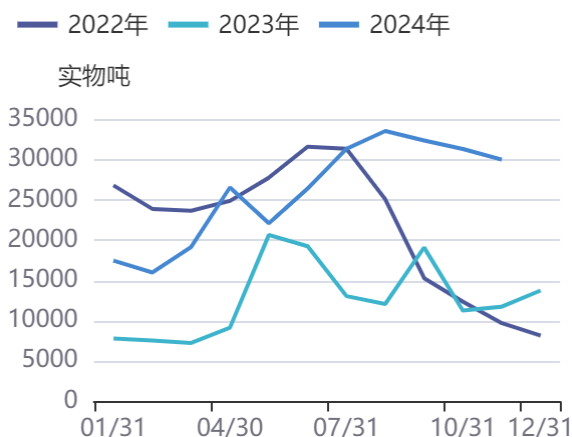
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图10：碳酸锂月度库存-冶炼厂



资料来源：SMM, 方正中期研究院

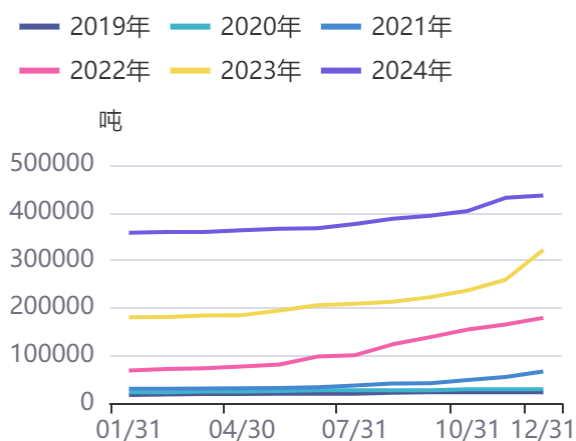
图11：碳酸锂月度库存-下游



资料来源：SMM, 方正中期研究院

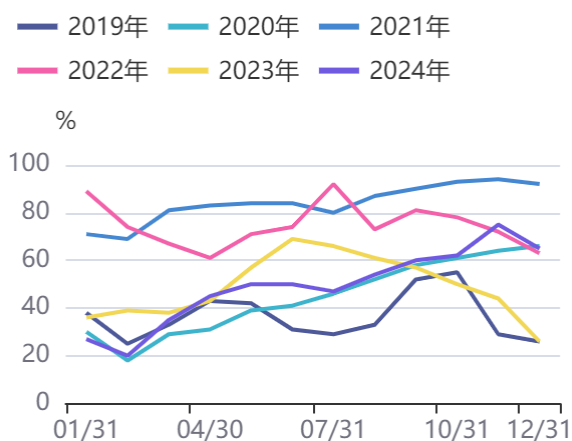
四、碳酸锂下游产品基本面状况

图12：磷酸铁锂产能



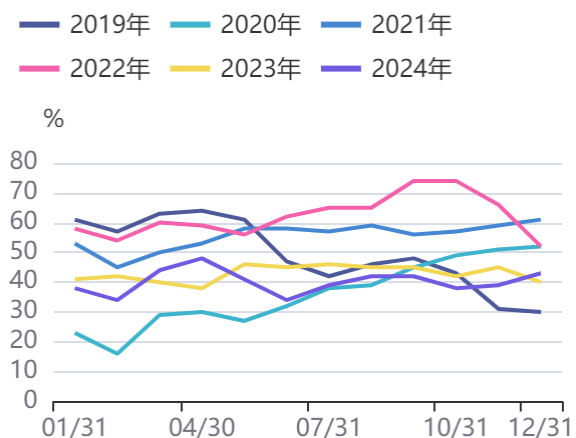
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图13：磷酸铁锂装置开工率



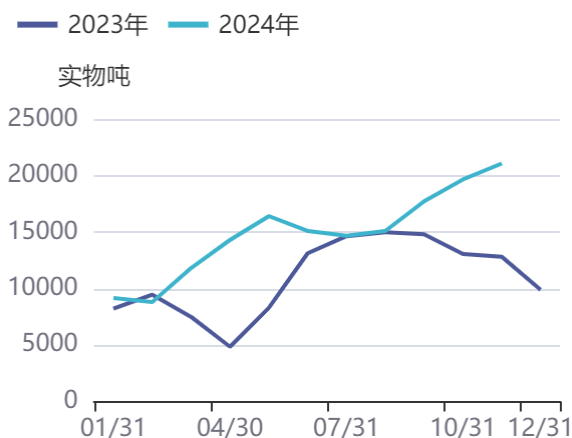
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图14：SMM三元材料月度开工率



资料来源：同花顺, SMM, 方正中期研究院

图15：六氟磷酸锂月度产量



资料来源：SMM, 方正中期研究院

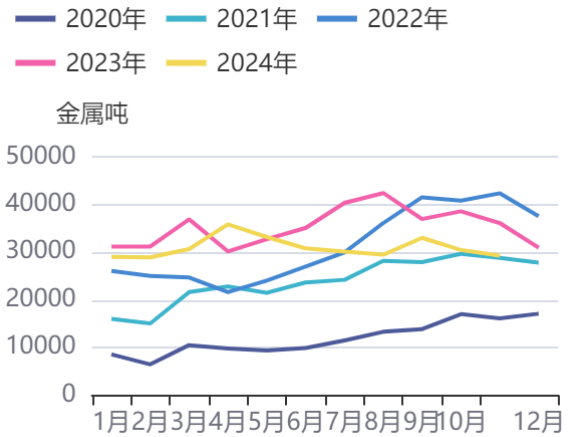
五、镍产业链基本面数据

图16：硫酸镍价格



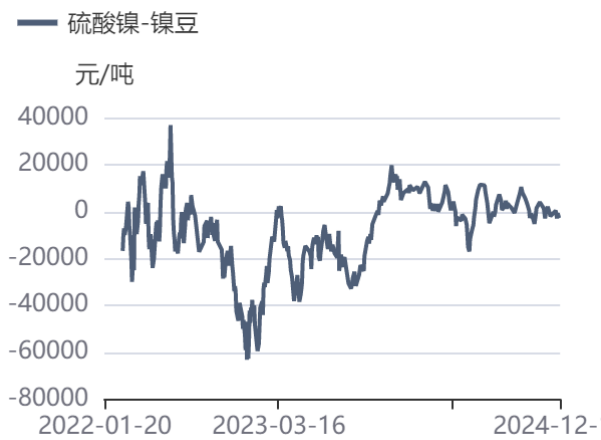
资料来源：SMM，方正中期研究院

图17：硫酸镍产量



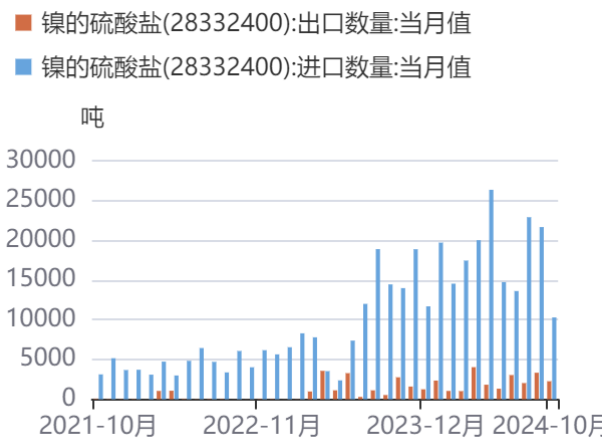
资料来源：SMM，方正中期研究院

图18：硫酸镍-镍豆



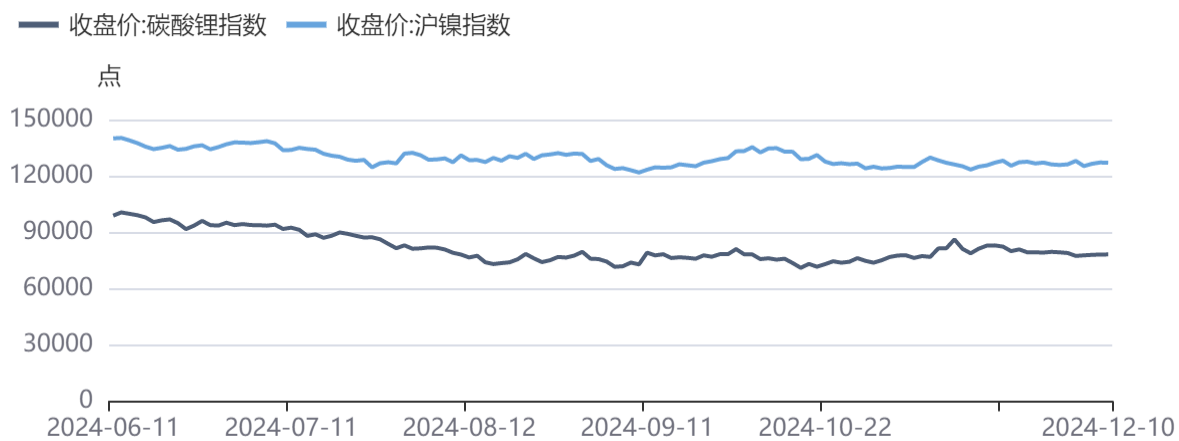
资料来源：SMM，方正中期研究院

图19：硫酸镍进口与出口



资料来源：SMM，方正中期研究院

图20：碳酸锂与沪镍指数



资料来源：SMM, 方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
业务发展部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔字楼2909室	022-58308206
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889626
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区扬帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102771
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2812007
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7319919
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。