

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20日星期五



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【行情复盘】

周四碳酸锂期货盘面震荡偏弱运行，主力合约LC2501跌1.26%收于76680元。

【重要资讯】

现货方面，周四SMM电池级碳酸锂指数价格75411元/吨，环比上一工作日下跌325元/吨；电池级碳酸锂7.405-7.695万元/吨，均价7.55万元/吨，环比上一工作日下跌350元/吨；工业级碳酸锂7.175-7.275万元/吨，均价7.225万元/吨，环比上一工作日下跌350元/吨。碳酸锂现货成交价格重心持续下行。下游材料厂所担心的12月末砍单现象未较大规模发生，总体来看，12月生产情况与前期预期较为相符。因此，对于当下的刚需采购或是短期补库，下游材料厂的采买情绪略有回暖。部分贸易商年底为去库回笼资金，以较低点位价格出售生产日期较久的碳酸锂以促进与下游材料厂的成交，拖拽碳酸锂现货市场成交价格重心持续下移。

【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四周连续创出周度产量新高。据SMM，本周碳酸锂产量16340吨，较前一周增加198吨；分项看，辉石锂云母锂产量均有所走高，盐湖锂产量回落影响相对有限。本周全口径样本库存108218吨，连续两周小幅增加；分项看流通环节库存高位回落，上下游库存均有所增加。本周表观需求16251吨，继续稳定在年内高位；全口径库存可用天数46.6天，较前一周降0.6天。近期锂精矿价格相对平稳，国内矿石锂生产成本受汇率影响有所走高，随着碳酸锂价格接近或触及需求方的心理价位，逢低备货的力度或值得期待。

【交易策略】

供需两旺但高库存压力延续，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。

碳酸锂成本已有支撑 关注1月备货及5月逢低买入套保机会

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

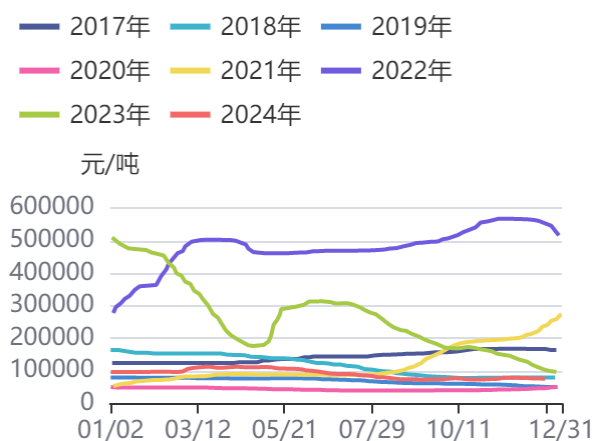
图1：锂电新能源产业链价格变动情况

数据类别	产业链重点高频价格指标	单位	2024/12/19 最新价格	2024/12/12 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	808	810	-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	7.55	7.66	-0.11	-1.37%
	工业级碳酸锂(99.2%)	万元/吨	7.23	7.33	-0.11	-1.43%
氢氧化锂	电池级氢氧化锂(56.5%粗颗粒)	万元/吨	6.91	6.89	0.02	0.26%
	电池级氢氧化锂(56.5%微粉型)	万元/吨	7.46	7.45	0.02	0.24%
	氢氧化锂(56.5% 电池级CIF中日韩)	美元/公斤	9.55	9.40	0.15	1.60%
	氢氧化锂(56.5% 工业级/国产)	万元/吨	6.17	6.15	0.03	0.41%
钴酸锂	钴酸锂(60%、4.35V/国产)	万元/吨	13.78	13.80	-0.02	-0.14%
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	9.43	9.46	-0.02	-0.25%
	三元材料622(多晶/消费型)	万元/吨	10.86	10.88	-0.02	-0.14%
	三元材料811(多晶/动力型)	万元/吨	14.04	14.03	0.00	0.03%
三元前驱体	三元前驱体523(单晶/动力型)	万元/吨	6.29	6.30	0.00	-0.02%
	三元前驱体523(多晶/消费型)	万元/吨	6.20	6.20	0.00	-0.02%
	三元前驱体622(多晶/消费型)	万元/吨	6.39	6.39	0.00	-0.06%
	三元前驱体811(多晶/动力型)	万元/吨	7.91	7.91	0.00	0.01%
磷酸铁锂	磷酸铁锂均价(低端储能型)	万元/吨	2.94	2.96	-0.02	-0.68%
	磷酸铁锂均价(中高端储能型)	万元/吨	3.30	3.33	-0.02	-0.68%
	磷酸铁锂均价(动力型)	万元/吨	3.36	3.38	-0.02	-0.74%
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂(99.95% 国产)	万元/吨	6.30	6.25	0.05	0.80%

资料来源：SMM, 方正中期研究院

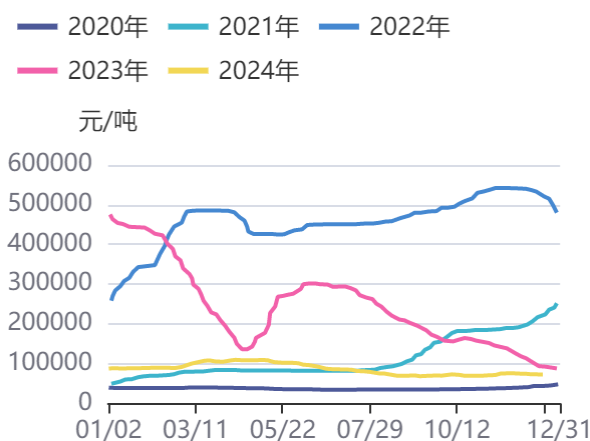
二、碳酸锂产业链现货价格

图2：电碳平均价



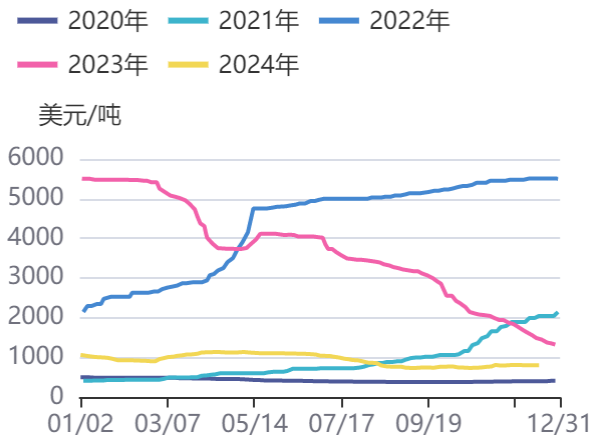
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图3：工碳平均价



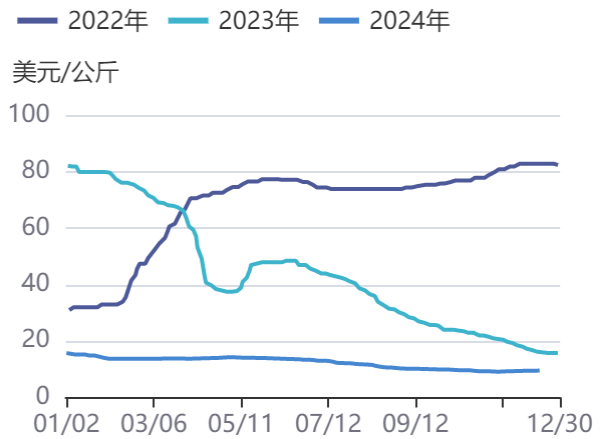
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图4：锂辉石精矿（CIF中国）



资料来源：SMM, 方正中期研究院

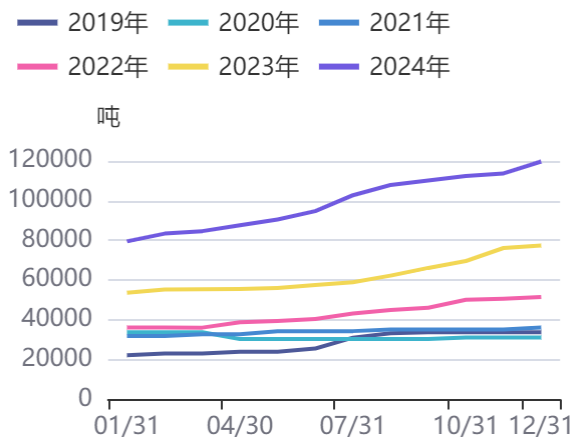
图5：电池级氢氧化锂（CIF中日韩）



资料来源：SMM, 方正中期研究院

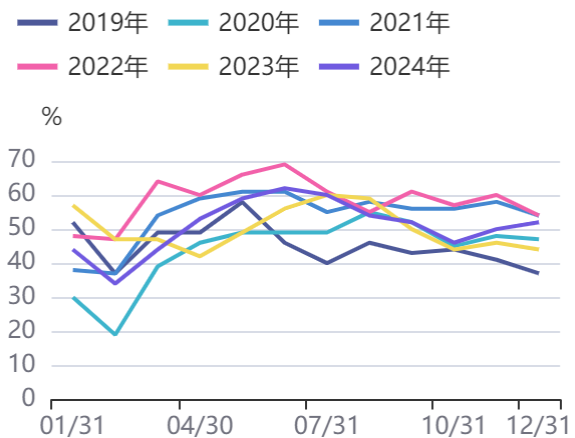
三、碳酸锂产供需存情况

图6：碳酸锂月度产能



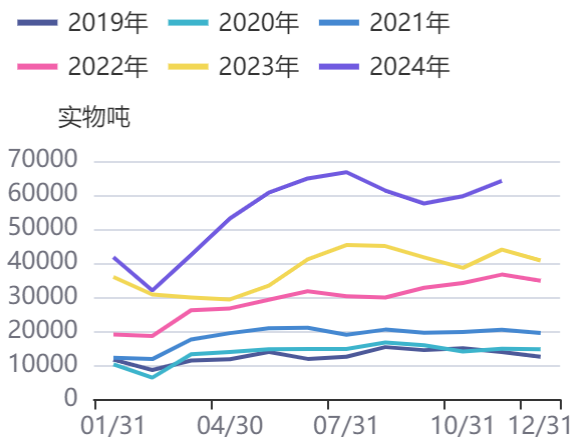
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图7：碳酸锂装置开工率



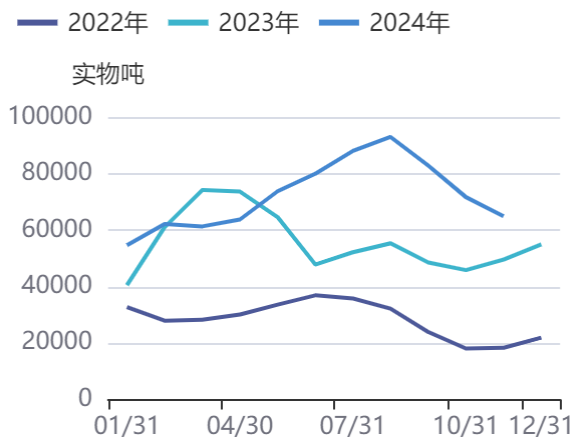
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图8：碳酸锂月度产量



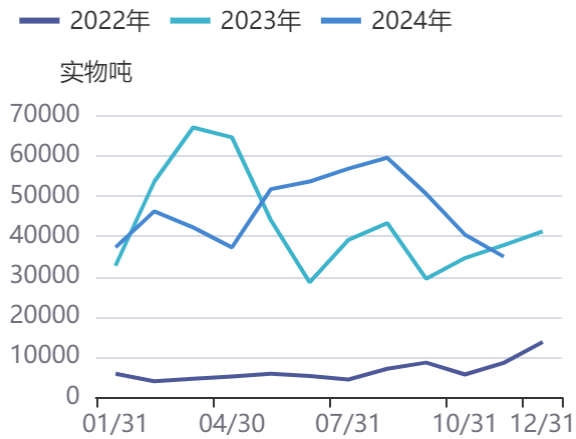
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图9：碳酸锂月度库存



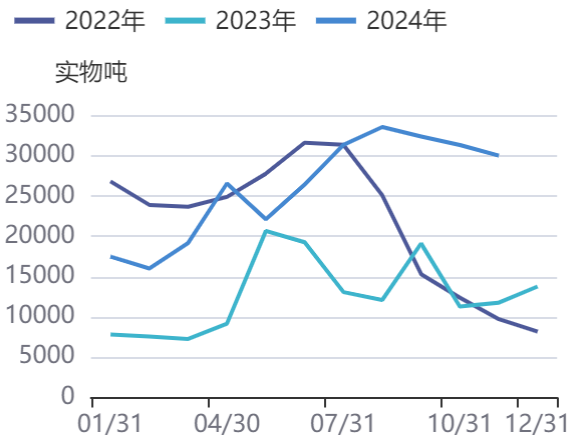
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图10：碳酸锂月度库存-冶炼厂



资料来源：SMM, 方正中期研究院

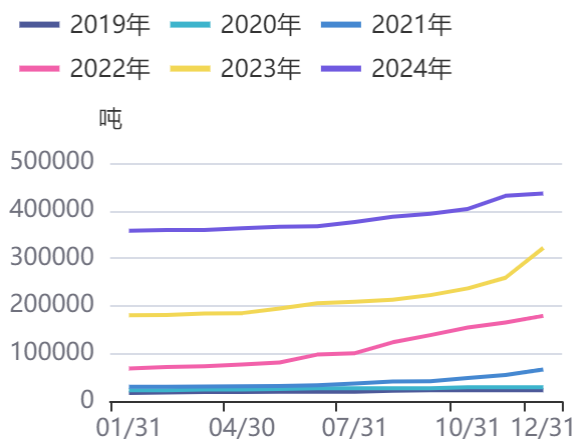
图11：碳酸锂月度库存-下游



资料来源：SMM, 方正中期研究院

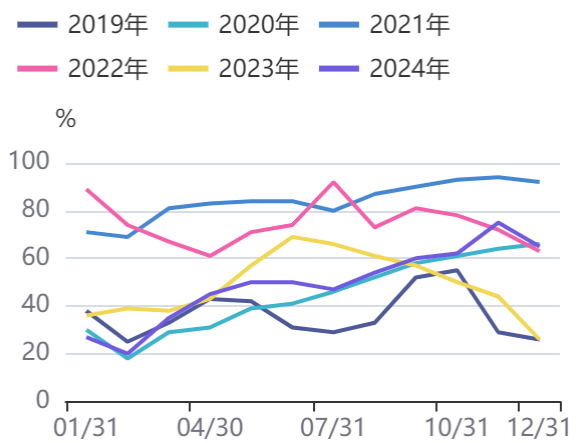
四、碳酸锂下游产品基本面状况

图12：磷酸铁锂产能



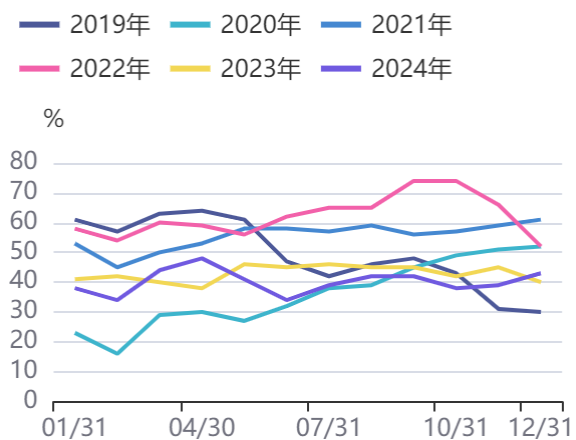
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图13：磷酸铁锂装置开工率



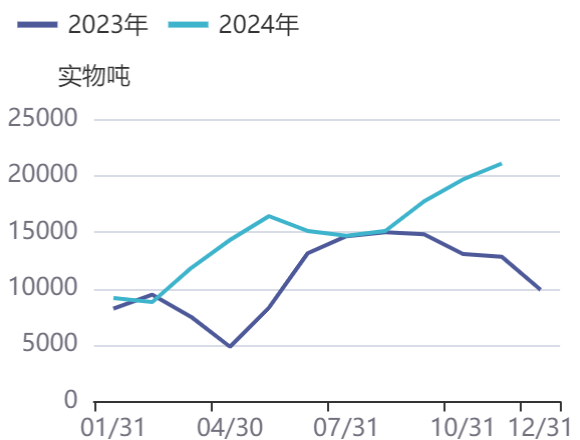
资料来源：SMM, 方正中期研究院

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

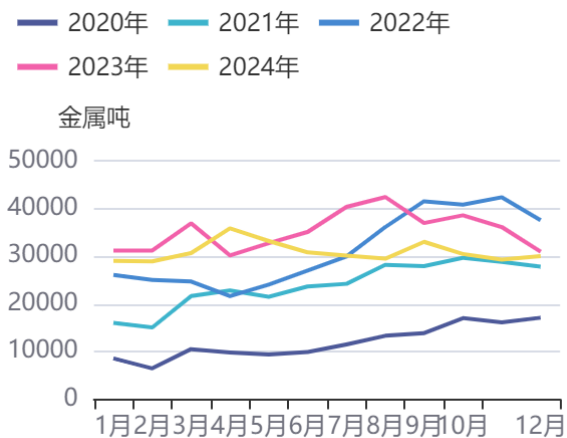
五、镍产业链基本面数据

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



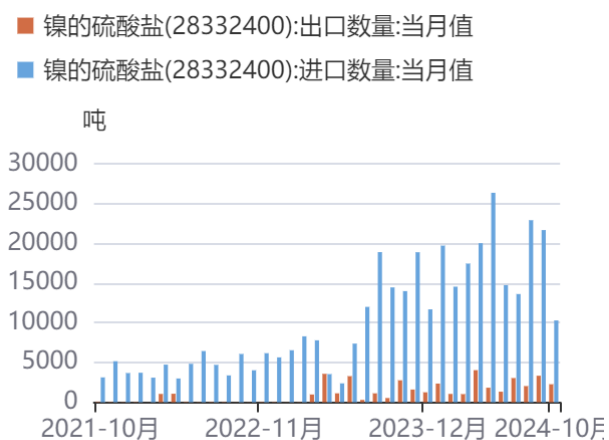
资料来源：SMM，方正中期研究院

图18：硫酸镍-镍豆



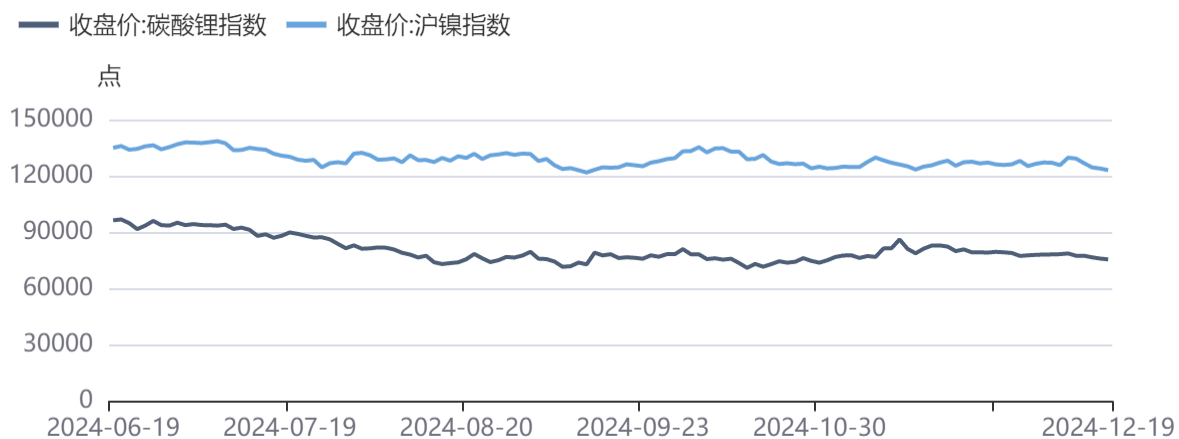
资料来源：SMM，方正中期研究院

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。