

碳酸锂进口量较多，期货盘面宽幅震荡

研究院 新能源&有色组

研究员

陈思捷

☎ 021-60827968

✉ chensijie@htfc.com

从业资格号: F3080232

投资咨询号: Z0016047

师橙

☎ 021-60828513

✉ shicheng@htfc.com

从业资格号: F3046665

投资咨询号: Z0014806

穆浅若

☎ 021-60827969

✉ muqianruo@htfc.com

从业资格号: F03087416

投资咨询号: Z0019517

联系人

王育武

☎ 021-60827969

✉ wangyuwu@htfc.com

从业资格号: F03114162

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

期货及现货市场行情分析

2024年4月22日，碳酸锂主力合约2407开于108600元/吨，收于108550元/吨，当日收盘上涨0.37%。当日成交量为134200手，持仓量为177912手，较前一交易日增加1568手，根据SMM现货报价，目前期货贴水电碳2850元/吨。所有合约总持仓266274手，较前一交易日增加2231手。当日合约总成交量较前一交易日减少30070手，成交量减少，整体投机度为0.58。当日碳酸锂仓单量19727手，前一交易日增加50手。

盘面：碳酸锂期货主力合约当日开盘低开后上涨，午时开盘后震荡下跌，最终收涨至0.37%。4月22日现货价格维稳，期货价格宽幅震荡。由于近期盐湖大厂放货价格较高，推动部分盐企挺价心态有所走强，下游刚需补库需求也对现货有所支撑。

根据SMM最新统计数据，现货库存为8.00万吨，其中冶炼厂库存为4.20万吨，下游库存为2.11万吨，其他库存为1.68万吨。

原料价格仍较高，导致碳酸锂生产成本较高，部分生产企业低价原料难寻，生产亏损，开工受影响。进入四月，天气回暖，盐湖端产量有所提升。现货报价仍较高，多参考期货价格来定现货价格。江西地区部分企业受到环保问题的影响逐渐减弱，整体开工率回升。下游需求呈现好转，正极和电芯开工有所提升，但多为刚需采购，难以接受高价货源，不留太多库存。

碳酸锂现货：根据SMM数据，2024年4月22日电池级碳酸锂报较前一交易日下跌0万元/吨，工业级碳酸锂报价10.75-10.95万元/吨，较前一交易日下跌0万元/吨。短期来看，现货价格持稳运行，后续需持续关注消费端需求问题影响及下游实际排产增长情况。

策略

综合来看，供应端扰动减弱，但需求端表现仍较好，锂价短期仍有一定支撑，但长期供应端压力仍在，若盘面出生产企业较好利润，可在择机在盘面对后期产品进行卖出套保，需要严格按照套期保值规定操作，做好风险压力测试与现货生产准备。对于投机者，短期建议观望或区间操作，需做好仓位管理与风险管控。当前主力合约持仓量较大，后续减仓或对盘面造成较大影响，需关注减仓风险。

■ 风险点

- 1、下游成品库存较高，原料库存较低，
- 2、锂原料供应稳定情况，矿端到港情况及开工情况，

- 3、持仓数量变化及交割情绪影响,
- 4、一季度的终端消费和补库情况,
- 5、碳酸锂进口情况。

目录

策略摘要 1
锂行业资讯 4

图表

图 1: 国产电池级碳酸锂 (99.5%) 价格及涨跌幅 | 单位: 元/吨 4
图 2: 国产工业级碳酸锂 (99.2%) 价格及涨跌幅 | 单位: 元/吨 4
图 3: 中国碳酸锂月度产能产量 | 单位: 吨 5
图 4: 中国氢氧化锂月度产能产量 | 单位: 吨 5
图 5: 中国碳酸锂库存 | 单位: 吨 5
图 6: 中国氢氧化锂库存 | 单位: 吨 5
图 7: 碳酸锂库存数据 | 单位: 吨 5
图 8: Mysteel 统计锂矿库存数据 | 单位: 万吨 5

锂行业资讯

据 SMM 报道，根据海关数据显示：

2024 年 3 月中国进口碳酸锂约 19043 吨，环比 64%，同比 9%，进口均价为 11678 美元/吨。其中从智利和阿根廷分别进口碳酸锂约 16297 吨和 2494 吨，分别占 3 月进口量的 86%和 13%。3 月国内碳酸锂进口最大通关目的地为上海市，合计约 15224 吨，占总进口量的 80%。

而 3 月智利出口至中国约 16095 吨碳酸锂，基本较其 2 月出口至国内数据相同，考虑到通关和船运周期因素，预期 4 月中国进口碳酸锂的量级将维持高位状态，对国内现货市场供应端提供部分补充。。

据 SMM 报道，近日，融通高科集团下属子公司绵阳融通高科先进材料有限公司及内江融通高科先进材料有限公司顺利通过比亚迪生产性供应商现场审核。融通在四川两个基地各部局 16 万吨磷酸铁锂产能。

据 SMM 报道，2023 年华友钴业营收同比增 5.19%，归母净利为 33.51 亿元，主营产品逆势增长，锂电正极前驱体出货量约 15 万吨，同比增约 31%，正极材料出货量同比增约 5%，钴酸锂出货量同比增 32%，钴产品出货量同比增 12%，镍产品出货量同比增 88%。

图 1：国产电池级碳酸锂（99.5%）价格及涨跌幅 | 单位：元/吨

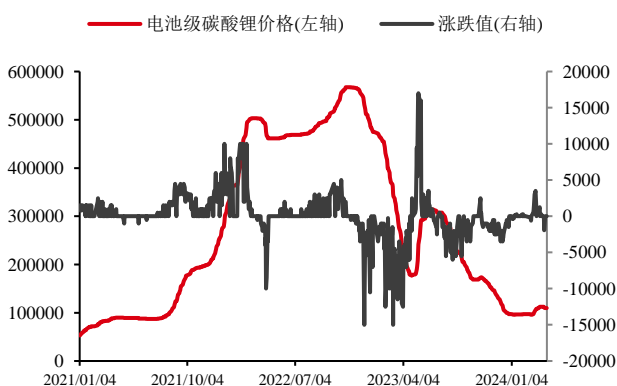


图 2：国产工业级碳酸锂（99.2%）价格及涨跌幅 | 单位：元/吨

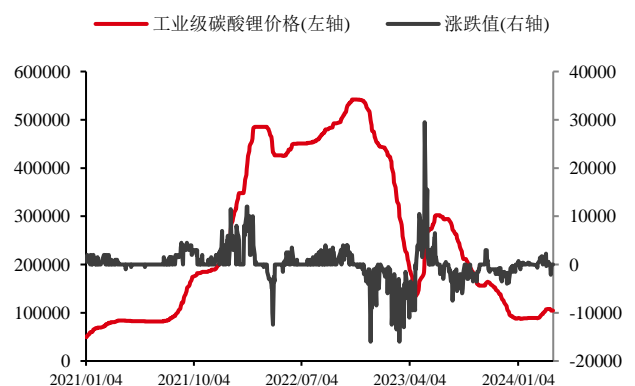
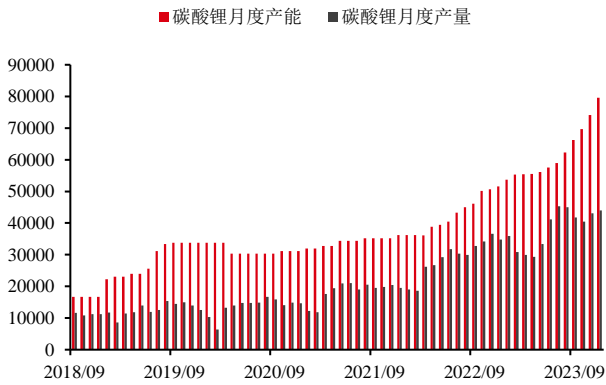
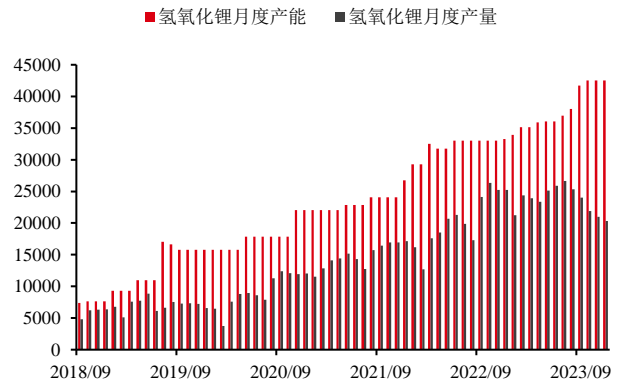


图 3: 中国碳酸锂月度产能产量 | 单位: 吨



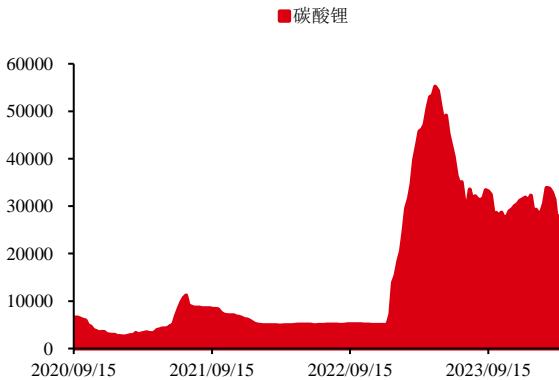
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 4: 中国氢氧化锂月度产能产量 | 单位: 吨



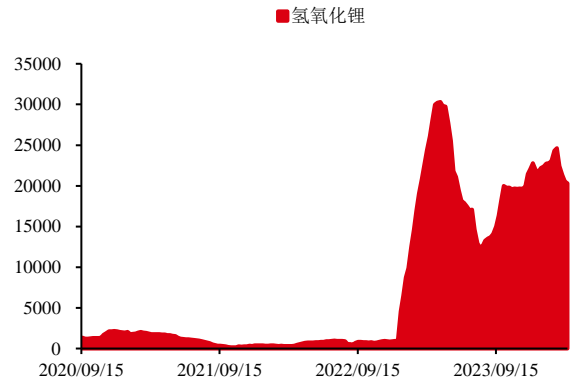
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 5: 中国碳酸锂库存 | 单位: 吨



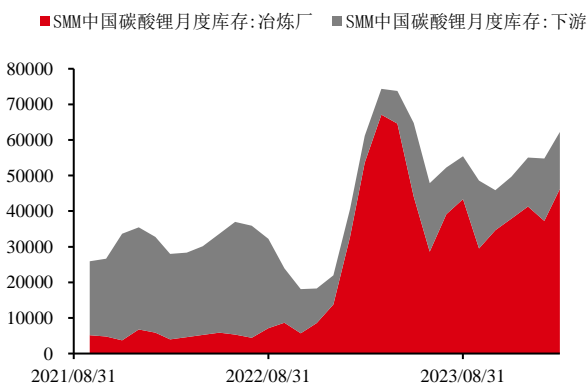
数据来源: 百川盈孚 华泰期货研究院

图 6: 中国氢氧化锂库存 | 单位: 吨



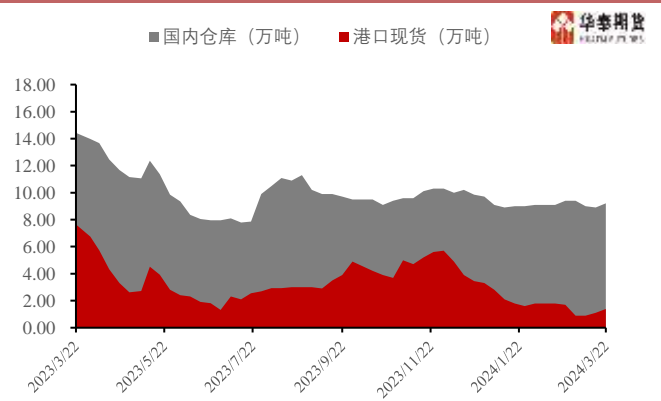
数据来源: 百川盈孚 华泰期货研究院

图 7: 碳酸锂库存数据 | 单位: 吨



数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 8: Mysteel 统计锂矿库存数据 | 单位: 万吨



数据来源: Mysteel 华泰期货研究院

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，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，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一 2101-2106 单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com