

现货价格偏弱运行，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23日，碳酸锂主力合约2407开于108650元/吨，收于109150元/吨，当日收盘上涨0.14%。当日成交量为139477手，持仓量为176631手，较前一交易日减少1281手，根据SMM现货报价，目前期货贴水电碳2100元/吨。所有合约总持仓265418手，较前一交易日减少856手。当日合约总成交量较前一交易日增加3036手，成交量增加，整体投机度为1.06。当日碳酸锂仓单量19137手，前一交易日减少590手。

盘面：碳酸锂期货主力合约当日开盘后直线下跌，随后回升超过日均线并再次回落至早市结束，午时开盘后横盘震荡至结束，最终收涨至0.14%。

4月23日现货价格小幅走跌，期货价格小幅上涨。云母矿4月份复产及修复废料供应，对现货供应也起到缓和作用，正极等下游企业近期更多从贸易市场进行低价位货源的零散采买以补充对长协外的供应和五一期间的原料备库，现货市场整体成交价位重心略有下滑。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，期货价格小幅回升。

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。进入四月下旬，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23日电池级碳酸锂报较前一交易日下跌0.015万元/吨，工业级碳酸锂报价10.7-10.95万元/吨，较前一交易日下跌0.025万元/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

4月23日，据日经新闻报道，日本和欧洲将建立数据共享系统合作回收电动汽车电池，该系统将共享提取地点和矿物供应商的信息。该系统将于2025年启动，旨在减少对锂等稀有金属主要供应国的依赖。

4月23日，据青海省工业和信息化厅消息，为加快推进盐湖产业培育、科技赋能、要素保障等重点工作，省工信厅按照省委、省政府决策部署，确保各项任务全面落实，稳步推进“世界级盐湖产业基地”建设。1月到3月，全省重点产品钾肥、碳酸锂、金属锂分别生产149.2万吨、3.4万吨、135吨，分别同比增长0.7%、59.9%、86.6%。在强化规划引领方面，省工信厅起草《建设世界级盐湖产业基地规划》《格尔木盐湖绿色产业园区总体规划大纲》；在推动产业发展方面，起草《省部共建青海世界级盐湖产业基地领导小组第二次会议暨实地调研活动方案》《加快建设世界级盐湖产业基地2024年工作要点》，筹备召开省部共建第二次领导小组会议；在强化标准引领方面，起草《世界级盐湖产业基地标准体系建设实施方案》，近期推动制定钾肥生产用矿堆存及开采技术规范等20项地方和企业标准。

4月23日，泰国已批准奇瑞汽车在泰国罗勇府建立电动汽车生产基地，该厂有望2025年投产，一阶段年产近5万辆纯电和混动汽车。

图 1：国产电池级碳酸锂（99.5%）价格及涨跌幅 | 单位：元/吨

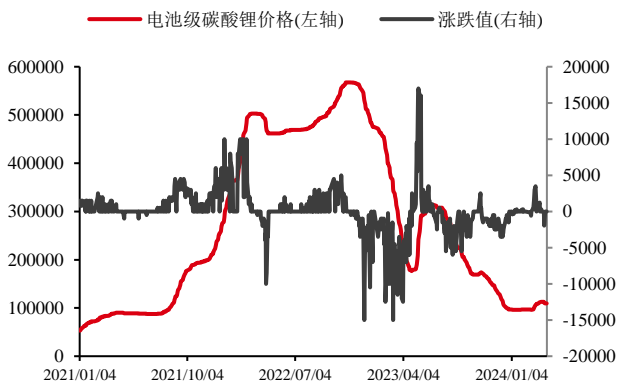
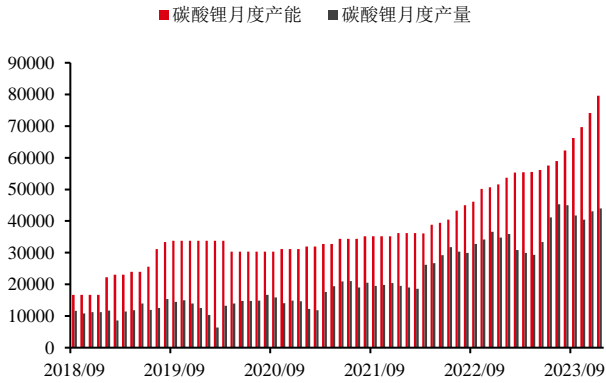


图 2：国产工业级碳酸锂（99.2%）价格及涨跌幅 | 单位：元/吨

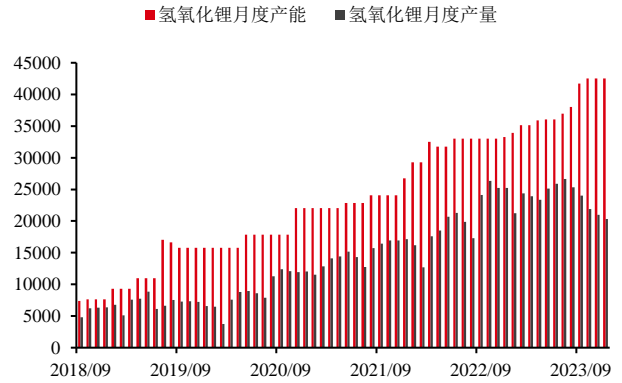


图 3: 中国碳酸锂月度产能产量 | 单位: 吨



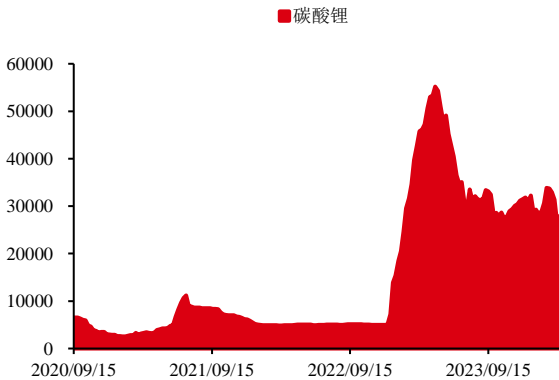
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 4: 中国氢氧化锂月度产能产量 | 单位: 吨



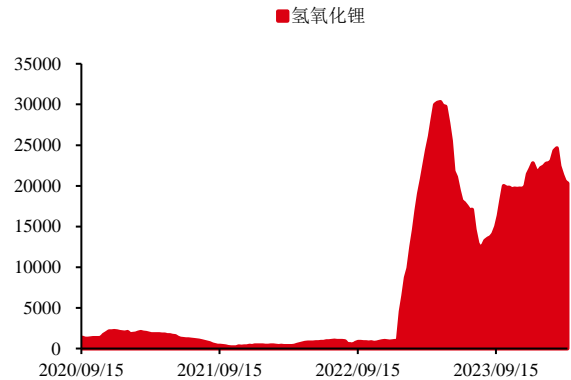
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 5: 中国碳酸锂库存 | 单位: 吨



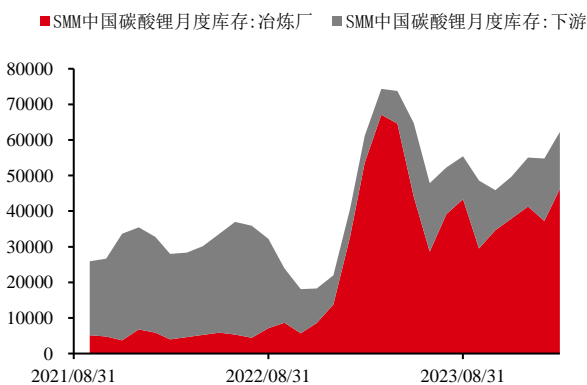
数据来源: 百川盈孚 华泰期货研究院

图 6: 中国氢氧化锂库存 | 单位: 吨



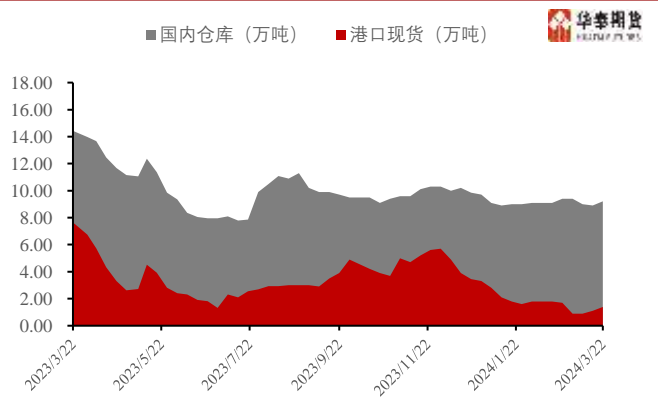
数据来源: 百川盈孚 华泰期货研究院

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