

国联期货研究所

期货交易咨询业务资格:

证监许可[2011]1773号

黎伟

从业资格号: F0300172

投资咨询号: Z0011568

相关报告

◇观点及策略

价格表现: 今日锂辉石价格1112美元/吨(日内+0), 锂云母价格2265元/吨(日内+0)。电池级碳酸锂现货价格106500元/吨(日内0), 主力合约收盘106200元/吨(日内-1400), 主力合约基差300元/吨(日内+1400)。

供应端: 1、根据SMM, 碳酸锂周度开工59.14%(-0.57%), 其中锂辉石开工68.85%(+0.57%), 云母43.1%(-2.59%), 盐湖72.85%(+1.33%)。2、5月碳酸锂产量预计6.07万吨, 环比+14%。3、天齐锂业公告, 一季度净亏损39亿元, 去年同期净利润48.75亿元, 或因使用去年的高价矿。4、4月份进口碳酸锂2万吨, 累计进口6.22万吨, 同比23%。5、欧洲汽车制造商协会22日发布的数据显示, 欧洲联盟4月新车销量约91.4万辆, 同比增加13.7%, 创下去年10月以来最大单月增幅。

需求端: 1、磷酸铁锂5月预计产量为18.35万吨, 环比增加11.7%, 环比增速较上月放缓; 三元正极材料5月排产为5.87万吨, 环比降14.6%; 2、5月1-12日, 新能源车市场零售24.1万辆, 环比+10%, 累计零售269.2万辆, 同比+33%; 5月1-12日, 全国乘用车厂商新能源批发21.3万辆, 环比-5%, 累计批发295.3万辆, 同比+31%。3、4月份储能中标功率总规模5.08GW, 环比增加65%。

库存: 周度库存8.9万吨, 环比+1836吨, 其中冶炼厂+2698吨、下游-1044吨。仓单24311吨(-41)。

操作建议与风险提示: 周度开工环比下降, 主要是锂云母开工下降。但周度库存环比增加, 主要是冶炼厂增加。供需边际转弱或已体现在价格上, 下游仍存在真实需求。欧洲最新公布的新能源车新增注册量大增, 有望带来一定的需求边际增量。逢低买入。

指标		最新	上日	日涨跌		周涨跌		月涨跌		年涨跌		备注	
上游	锂矿	锂辉石精矿(6%,CIF中国)	1112	1112	0	0%	-2	0%	-21	-2%	-3008	-73%	美元/吨
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	1540	1540	0	0%	-15	-1%	-25	-2%	-2435	-61%	元/吨
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	2265	2265	0	0%	-35	-2%	-227.5	-9%	-3830	-63%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	9040	9040	0	0%	0	0%	-500	-5%	-9385	-51%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	11000	11000	0	0%	0	0%	-450	-4%	-10840	-50%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	106500	106500	0	0%	-600	-1%	-4750	-4.3%	-188500	-64%	元/吨
		工业级碳酸锂(99.2%工业级/国产)	102200	102200	0	0%	-500	0%	-6300	-5.8%	-171300	-63%	元/吨
		电池级碳酸锂(CIF中日韩)	13.8	13.8	0	0%	-0.15	-1%	0.25	1.8%			美元/千克
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	95450	96450	-1000	-1%	-2750	-3%	-4950	-4.9%	-187050	-66%	元/吨
		电池级氢氧化锂(微粉)	101150	102150	-1000	-1%	-2750	-3%	-4950	-4.7%	-195350	-66%	元/吨
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	87700	88700	-1000	-1%	-2750	-3%	-4950	-5.3%	-169800	-66%	元/吨
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	14	14	0	0%	-0.05	0%	-0.13	-1%	-34	-71%	美元/千克
	期货	LC2405	113800	114650	-850	-1%	400	0.4%	4600	4.2%			元/吨
		LC2406	105500	107000	-1500	-1%	250	0.2%	-4050	-3.7%			元/吨
		LC2407	106200	107600	-1400	-1%	200	0.2%	-3700	-3.4%			元/吨
LC2408		108150	109300	-1150	-1%	-150	-0.1%	-3300	-3.0%			元/吨	
LC2411		109450	110450	-1000	-1%	150	0.1%	-2250	-2.0%			元/吨	
价差	仓单	24311	24352	-41	0%	453	2%	4698	24%			吨	
	电池级碳酸锂-期货主力合约	300	-1100	1400	-127%	-800	-73%	-1050	-78%			元/吨	
	工业级碳酸锂-期货主力合约	-4000	-5400	1400	-26%	-700	21%	-2600	186%			元/吨	
	9-11价差	-800	-650	-150	23%	-150	23%	-600	300%				
	碳酸锂: 电池级-工业级价差	4300	4300	0	0%	-100	-2%	1550	56%	-17200	-80%	元/吨	
	电池级: 氢氧化锂-碳酸锂	-11050	-10050	-1000	10%	-2150	24%	-200	2%	1450	-12%	元/吨	
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	69000	69000	0	0%	0	0%	-2000	-3%	-81000	-54%	元/吨
		三元材料523(多晶/消费型)	120200	120200	0	0%	950	1%	0	0.0%	-112800	-48%	元/吨
	正极材料	三元材料523(单晶/动力型)	132700	132000	700	1%	1950	1%	1250	1.0%	-110300	-45%	元/吨
		三元材料622(多晶/消费型)	128050	128050	0	0%	800	1%	-150	-0.1%	-119950	-48%	元/吨
		三元材料811(动力型)	161650	161450	200	0%	700	0%	950	0.6%	-119850	-43%	元/吨
		磷酸铁	10600	10600	0	0%	15	0%	50	0.5%	-2400	-18%	元/吨
		磷酸铁锂(动力型)	42490	42490	0	0%	-105	0%	-1075	-2.5%	-51510	-55%	元/吨
		磷酸铁锂(中高端储能)	41090	41090	0	0%	-80	0%	-975	-2.3%	-51910	-56%	元/吨
		磷酸铁锂(低端储能)	37790	37790	0	0%	-80	0%	-1010	-2.6%	-49710	-57%	元/吨
		锰酸锂(动力型)	46500	46500	0	0%	0	0%	0	0%	-51500	-53%	元/吨
		锰酸锂(容量型)	42500	42500	0	0%	0	0%	0	0%	-53500	-56%	元/吨
		钴酸锂(4.4V/国产)	171500	171500	0	0%	0	0%	-5500	-3%	-116500	-40%	元/吨

碳酸锂周度数据

指标	5月23日	5月16日	5月9日	5月2日	4月25日	4月18日	4月11日	4月4日	3月28日	周环比	备注
碳酸锂样本周度库存: 其他	16160	15978	17358	17323	17323	16825	17078	17422	17855	182	
碳酸锂样本周度库存: 下游	21727	22771	22382	23601	23601	21134	20115	19500	19021	-1044	
碳酸锂样本周度库存: 冶炼厂	50998	48300	44815	40008	40008	41991	42463	42359	41923	2698	
碳酸锂样本周度库存: 总计	88885	87049	84555	80932	80932	79950	79656	79281	78799	1836	
碳酸锂开工率	59.14	59.71	58.05	52.67	52.67	51.37	50.65	50.45	46.69	-0.57	%
锂辉石产碳酸锂开工	68.85	68.28	67.37	66.98	66.98	64.22	59.53	59.59	54.96	0.57	%
锂云母产碳酸锂开工率	43.1	45.69	43.71	39.98	39.98	39.68	35.45	35.46	33.59	-2.59	%
盐湖产碳酸锂开工率	72.85	71.52	68.75	46.89	46.89	46.89	64.39	65.26	58.92	1.33	%

碳酸锂月度数据

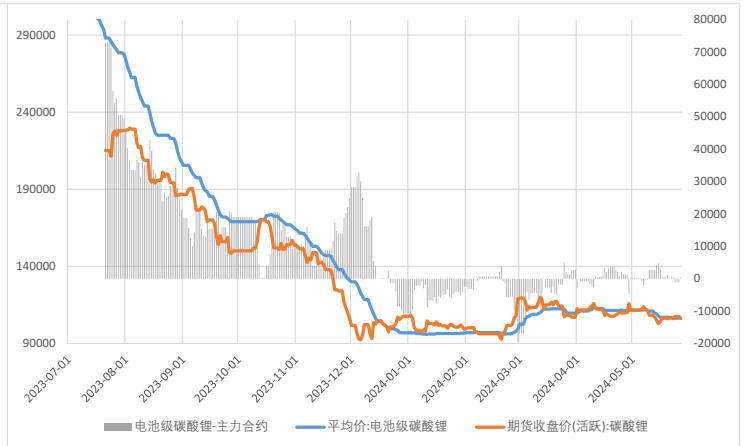
指标	本月值	上月值	本年累计	上年同期	上年累计	月环比		月同比		累计同比		备注
锂辉石进口量	44.1	40.0	172.3	35.8	145.2	4.2	10%	8.3	23%	27.1	19%	4月
锂辉石进口量-自澳大利亚	25.5	22.9	96.3	30.9	122.8	2.6	11%	-5.4	-17%	-26.5	-22%	4月
碳酸锂进口量	21204	19043	62241	11313	50284	2161	11%	9891	87%	11958	24%	4月
碳酸锂产量	60688	52893	230129	33382	159405	7795	15%	27306	82%	70724	44%	5月
新能源汽车销量	850000	883000	2939000	636000	2222000	-33000	-4%	214000	34%	717000	32%	4月

主力合约 106200 周变动 200
日变动 -1400 月变动 -3700



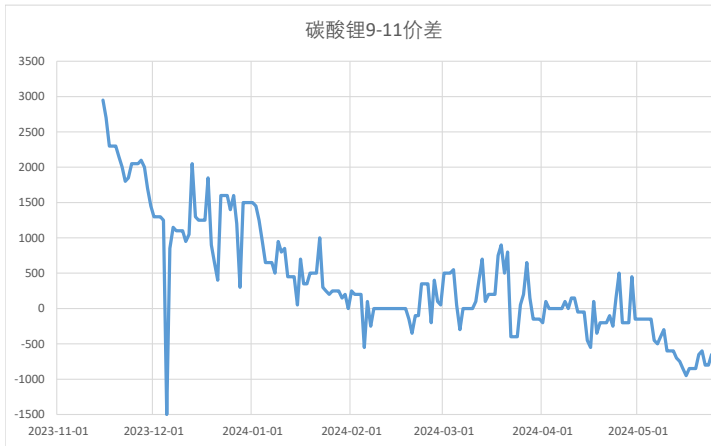
数据来源: 文华财经

基差 300 周变动 -800
日变动 1400 月变动 -1050



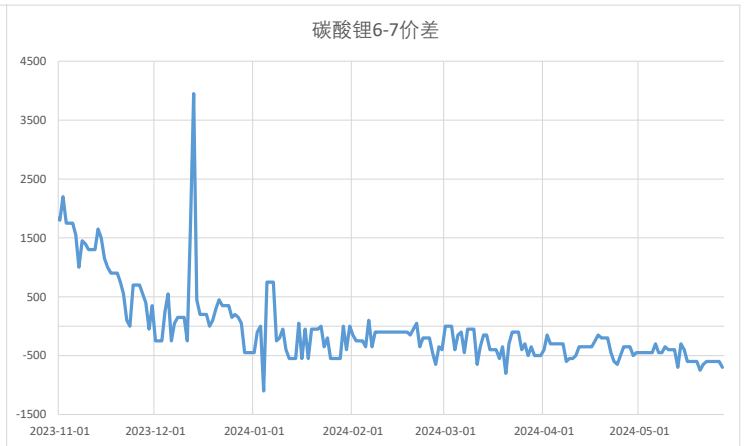
数据来源: 文华财经、SMM

9-11价差 -800 周变动 -150
日变动 -150 月变动 -600



数据来源: 文华财经

6-7价差 -700 周变动 50
日变动 -100 月变动 -350



数据来源: 文华财经

电碳-工碳 4300 周变动 -100
日变动 0 月变动 1550



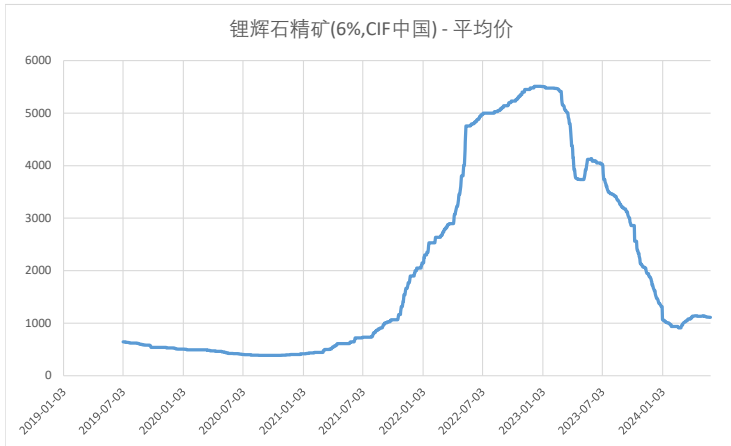
数据来源: SMM

氢-碳酸锂 -11050 周变动 -2150
日变动 -1000 月变动 -200



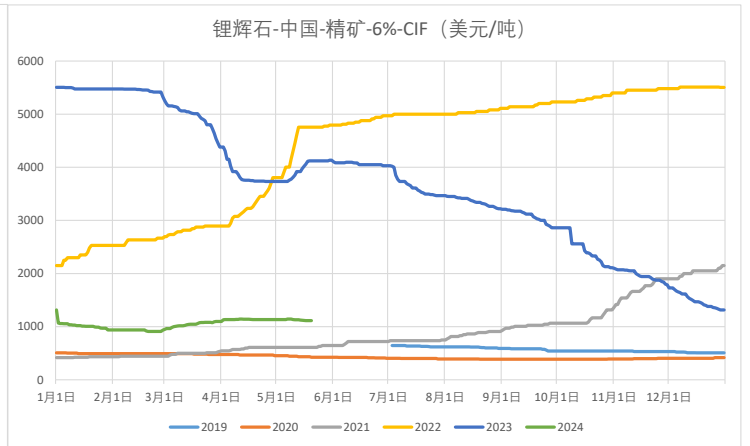
数据来源: SMM

锂辉石精矿 1112 周变动 -2
日变动 0 月变动 -21



数据来源: SMM

锂辉石精矿 1112 周变动 -2
日变动 0 月变动 -21



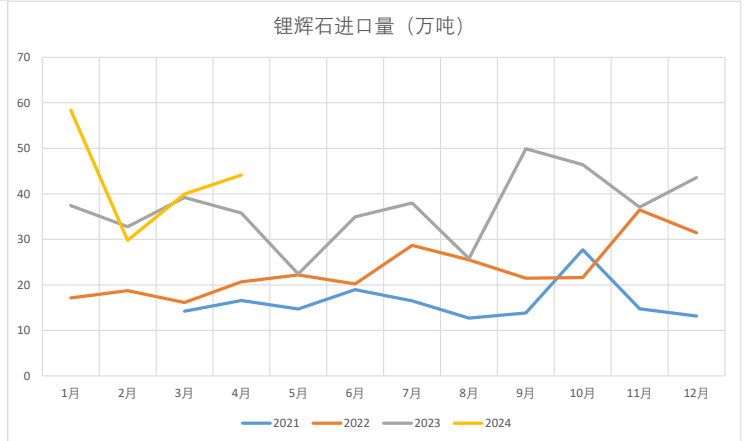
数据来源: SMM

锂云母 2265 周变动 -35
日变动 0 月变动 -228



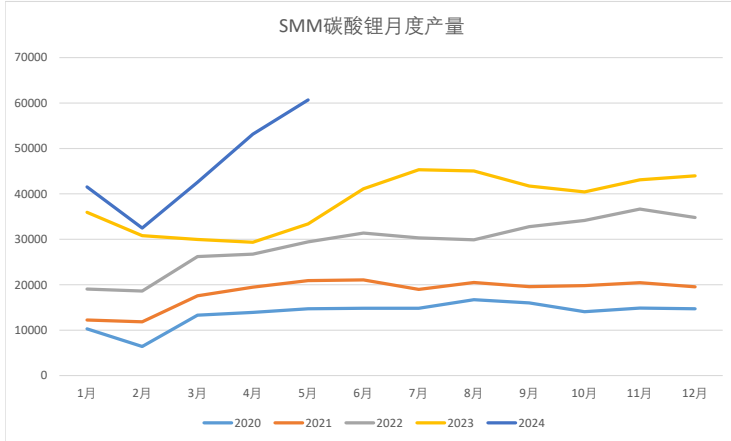
数据来源: SMM

锂辉石进口 44 月变动 4
年变动 22



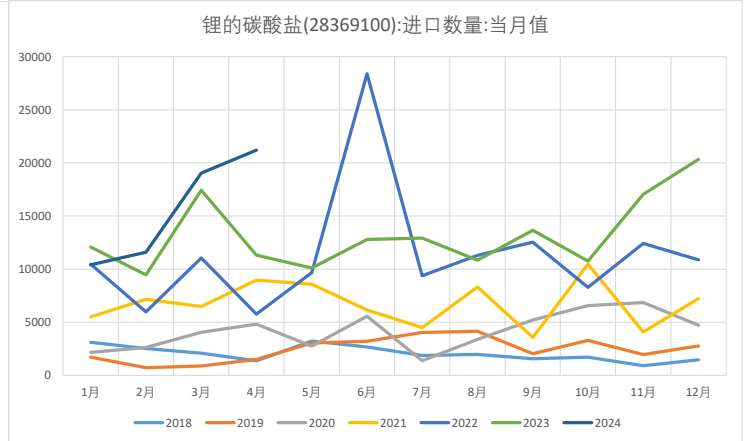
数据来源: SMM

碳酸锂产量 60688 月变动 7795
年变动 27306



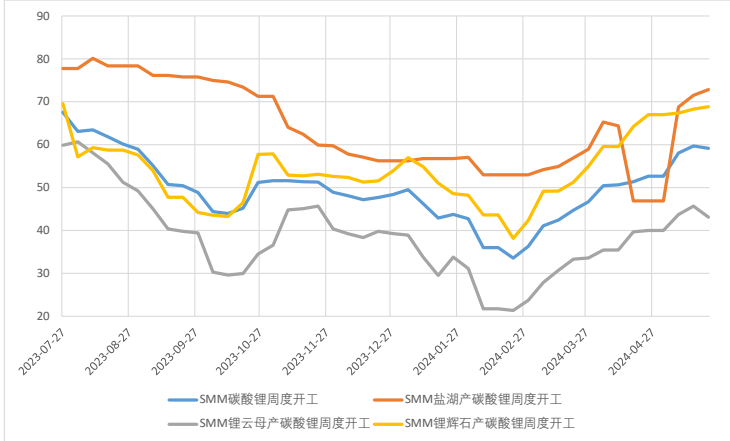
数据来源: SMM

碳酸锂进口 21204 月变动 2161
年变动 11095



数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 59.14 月变动 7.77
周变动 -0.57 年变动 59.14



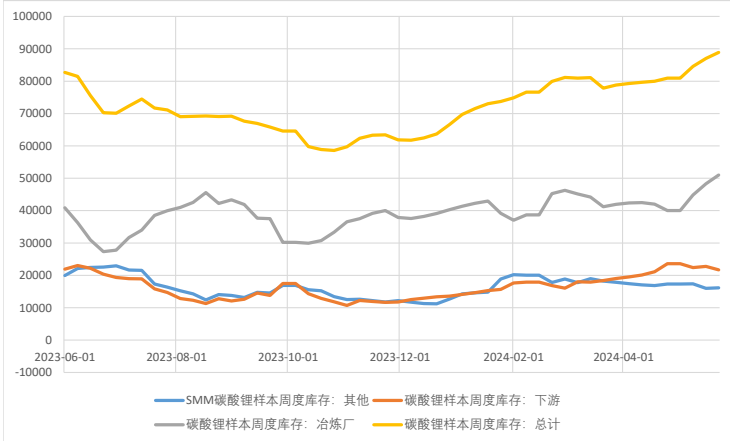
数据来源: SMM

利润 0.59 周变动 -0.08
日变动 -0.0 月变动 -0.37



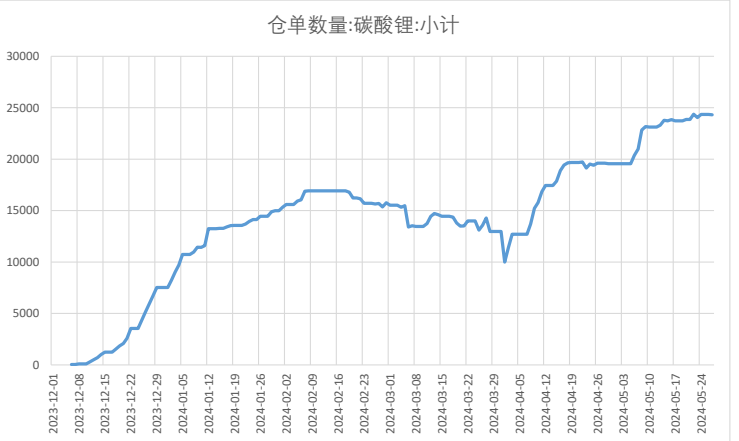
数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 88885 月变动 8935
周变动 1836 年变动



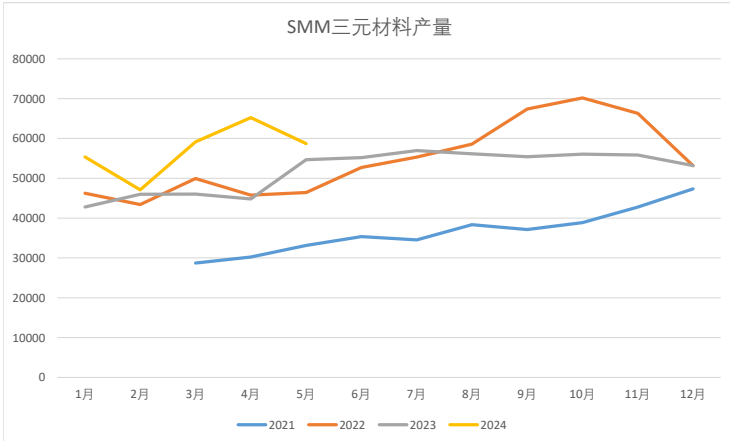
数据来源: SMM

仓单 24311 周变动 453
日变动 -41 月变动 4698



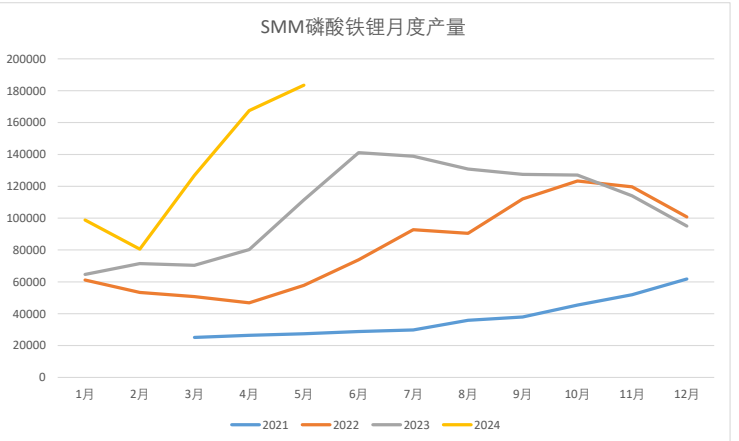
数据来源: 广期所

三元材料产量 58702 月变动 -6538
年变动 4027



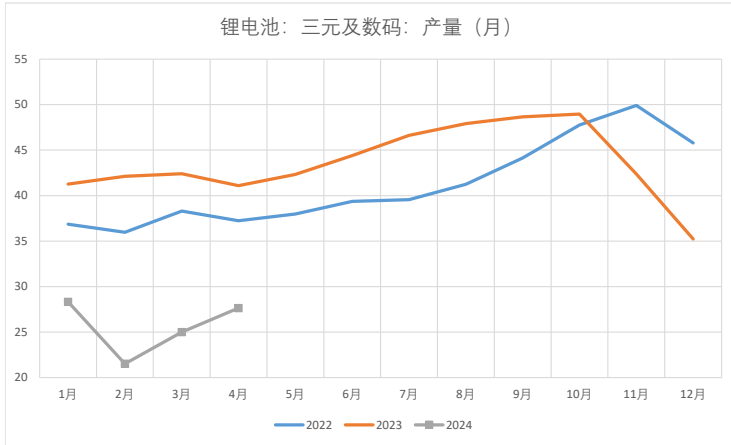
数据来源: SMM

磷酸铁锂产量 183460 月变动 15930.0
年变动 72103.0



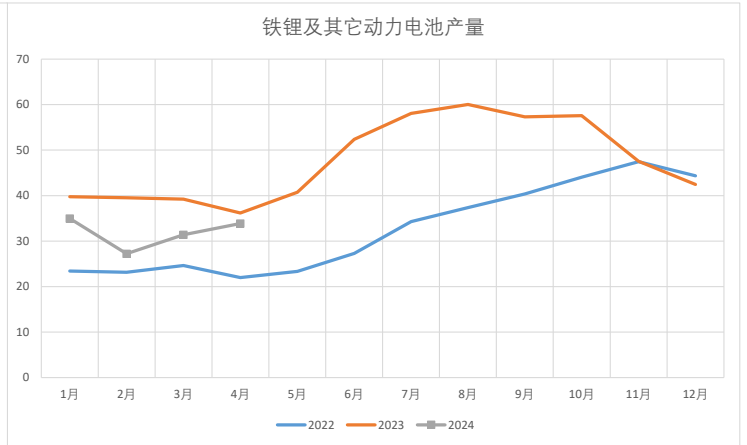
数据来源: SMM

三元电池产量 27.7 月变动 2.7
年变动 -13.5



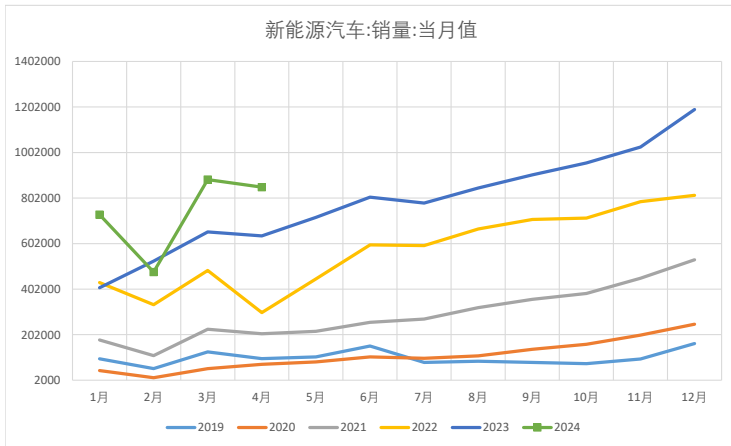
数据来源: Mysteel

铁锂电池产量 33.9 月变动 2.5
年变动 -2.3



数据来源: Mysteel

新能源车销量 850000 月变动 -33000
年变动 214000



数据来源: SMM

新能源车渗透率 36 月变动 4
年变动 6



数据来源: 钢联

联系方式

国联期货研究所
地址：无锡市金融一街8号国联金融大厦6楼(214121)
电话：0510-82758631
传真：0510-82757630

国联期货研究所上海分部
地址：上海市浦东新区滨江大道999号高维大厦9楼（200120）
电话：021-60201600
传真：021-60201600

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险投资需谨慎