

现货价格企稳 期货盘面维持震荡

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

付志文

☎ 020-83901026

✉ fuzhiwen@htfc.com

从业资格号: F3013713

投资咨询号: Z0014433

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

8月24日,碳酸锂主力合约开于200500元/吨,收于199450元/吨,当日收盘上涨0.50%。当日成交量为36416手,持仓量为22465手,较前一日减少952手。根据SMM现货报价,目前期货贴水电碳255500元/吨。碳酸锂期货主力合约收盘上涨0.50%,市场观望情绪浓厚,下游入市询盘积极性增强,市场商谈氛围好转,成本支撑或随之逐渐显现,期货价格短期内或将持续震荡下行趋势。受价格企稳的趋势,市场缺乏利好消息提振,近期锂盐厂利润压缩,部分外购矿石企业存在成本倒挂情况,挺价意愿增强,采购显谨慎,实单缺乏成交量,所以现货价格暂稳运行。期货合约到期时间较长,预计短期内受到宏观情绪及资金影响较大,下游需求未见好转,市场观望情绪较浓,仅维持刚需少量采购,新单成交乏力。需求则相对疲软,目前结构性的供应过剩情况依然没有缓解。目前来看现货端或出现止跌以及看空情绪持续影响期货盘面,对于生产企业,可在20万元/吨以上择机对明年一季度产品进行卖出套保。对于投机者,从短期交易来看,盘面会受到当前现货基差、资金及情绪等影响,可能出现较大幅度震荡,在20万元/吨以内时追空需要谨慎。

碳酸锂现货:根据SMM数据,8月24日电池级碳酸锂报价21.0-24.0万元/吨,下跌0万元/吨,工业级碳酸锂报价20.2-22.0万元/吨,下跌0万元/吨。近期现货价格持续走弱,上下游博弈,下游存在压价行为,但三季度下游消费情况较好,外购矿成本也较高,在消费及成本支撑下,预计现货价格回落空间有限,同时三季度存在一定反弹可能,但是四季度后支撑或逐渐减弱。

策略

现货价格企稳,期货盘面震荡,对于生产企业,可在20万元/吨以上择机对明年一季度产品进行卖出套保。对于投机者,从短期交易来看,盘面会受到当前现货基差、资金及情绪等影响,可能出现较大幅度震荡,建议在18-22万元/吨区间操作。

■ 风险点

- 1、锂产业链库存较高,消费端补库情况,
- 2、锂原料供应稳定情况,非洲锂矿使用情况,

目录

策略摘要 1
锂行业资讯 3

图表

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

锂行业资讯

2021年9月，赣锋锂业实际控制人李良彬以自有资金13.44亿元收购蒙金矿业70%股权，交易价款包括股权转让款11.77亿元、向蒙金矿业提供借款1.67亿元。同时，李良彬作出《关于避免潜在同业竞争的补充承诺函》，交易完成后的60个月内，李良彬将积极推动蒙金矿业旗本公司加不斯铯钽矿的开发建设。

行业需求放缓，市场竞争加剧下，锂电隔膜龙头恩捷股份（002812.SZ）上半年营收净利润同比双跌，但二季度净利润环比增长。恩捷股份昨日晚间发布半年报，公司上半年营业收入55.7亿元，同比下降3.27%，净利润14亿元，同比下降30.45%。

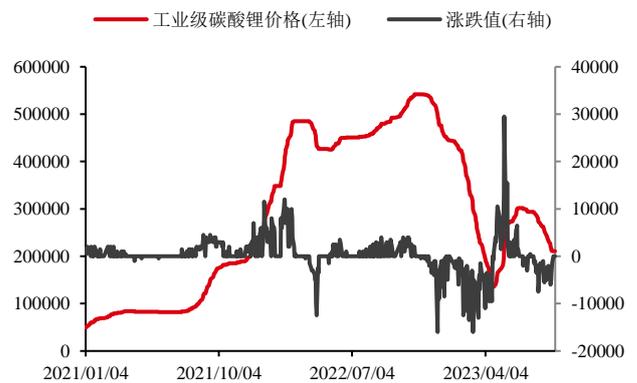
容百科技于2023年8月24日14:30-17:00在深圳福田香格里拉酒店举办“2023年全球化战略发布会（深圳站）暨磷酸锰铁锂进展及规划发布会”，现场+线上直播（中文+英文同声传译）。

图 1：国产电池级碳酸锂（99.5%）价格及涨跌幅 | 单位：元/吨



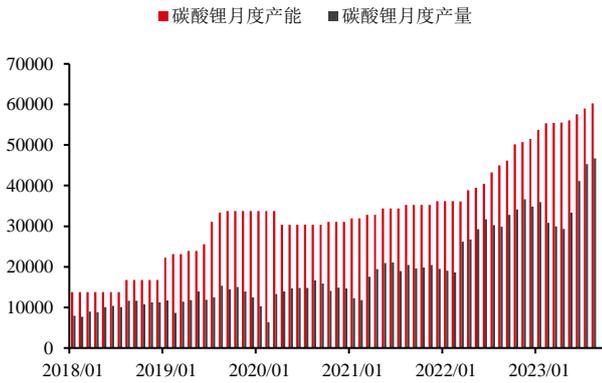
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 2：国产工业级碳酸锂（99.2%）价格及涨跌幅 | 单位：元/吨



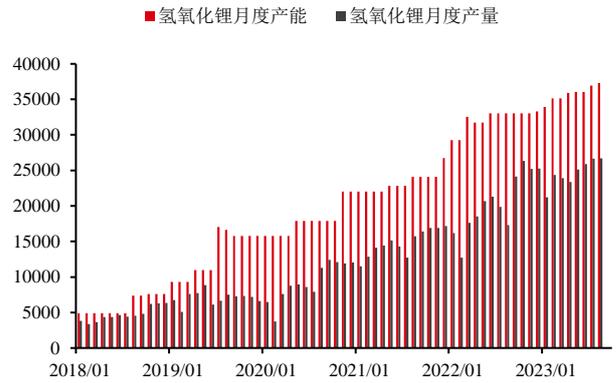
数据来源：SMM 华泰期货研究院

图 3: 中国碳酸锂月度产能产量 | 单位: 吨



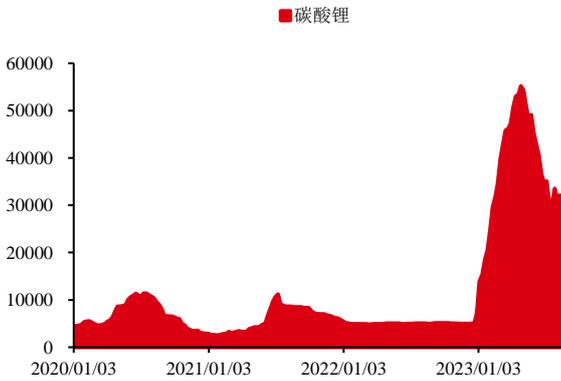
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 4: 中国氢氧化锂月度产能产量 | 单位: 吨



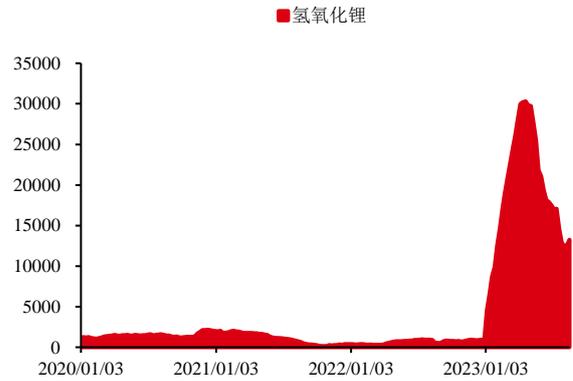
数据来源: SMM 华泰期货研究院

图 5: 中国碳酸锂库存 | 单位: 吨



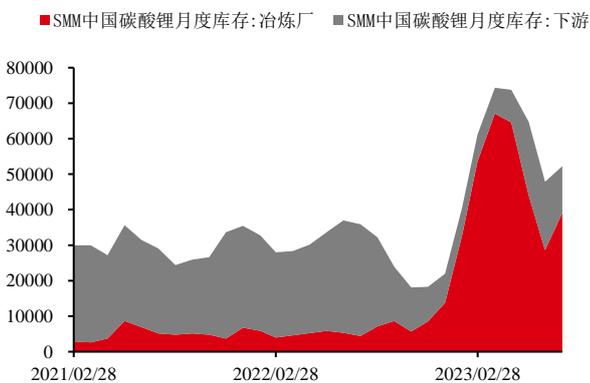
数据来源: 百川盈孚 华泰期货研究院

图 6: 中国氢氧化锂库存 | 单位: 吨



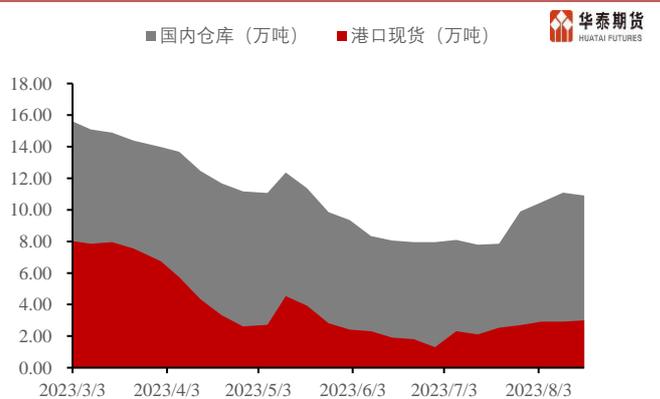
数据来源: 百川盈孚 华泰期货研究院

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