

期货研究报告

商品研究

碳酸锂早报

走势评级：碳酸锂——震荡

楼家豪——有色分析师

从业资格证号：F3080463

投资咨询证号：Z0018424

联系电话：0571-28132615

邮箱：loujiahao@cindasc.com

张岱玮——有色分析师

从业资格证号：F03107229

联系电话：0571-28132630

邮箱：zhangdaiwei@cindasc.com

信达期货有限公司

CINDAFUTURESCO. LTD

杭州市萧山区钱江世纪城天人大厦19-20楼

邮编：311200

TSLA 上海储能超级工厂动工，澳矿谋求定价权

报告日期：

2024 年 5 月 27 日

报告内容摘要：

◆行业信息：1.特斯拉上海储能超级工厂正式在上海自贸试验区临港新片区动工，这是特斯拉在美国本土以外的首个储能超级工厂项目。特斯拉公司介绍，工厂初期规划年产超大型电化学商用储能系统 1 万台，储能规模近 40GWh，预计将在 2025 年第一季度实现量产；

2.近日，青岛能源所固态能源系统技术中心利用熔融黏结技术，干法制备出具有出色柔韧性的超薄硫化物固态电解质膜，其优异的力学性能、离子电导率以及应力耗散特性可有效抑制电池内部应力不均导致的机械力失效。该方法制备出的一体化全固态电池具有优异的界面稳定性、长循环性能；

3.天齐锂业在投资者互动平台表示，截至 2023 年底，公司合并报表范围内的锂精矿库存约 40.9 万吨，该库存量包括公司各锂化工产品生产基地在库与在途以及公司控股子公司文菲尔德泰利森在库的锂精矿库存。

◆供需逻辑：供应端，江西环保问题逐渐消散，复产节奏加上青海地区盐湖的季节性增产使得供应端走向宽松。需求端，新能源车以及储能两端有望延续四月的旺季行情，但是边际出现走弱的迹象，因此基本面偏弱。

◆盘面情况：电池级碳酸锂现货 5.24 日均价 10.65 万元/吨，环比上一日持平；工业级碳酸锂均价 10.22 万元/吨，环比上一日持平。2407 合约收盘价 107600 元/吨，结算价 107000 元/吨，涨幅 2.28%，基差-500 元。仓单增加 300 张至 24352 张。盘面高开后震荡上行，全天表现较强，但是上方压力较大，持续上行难度较大

◆策略建议：逢高加空

1. 锂产业链价格跟踪（日度）

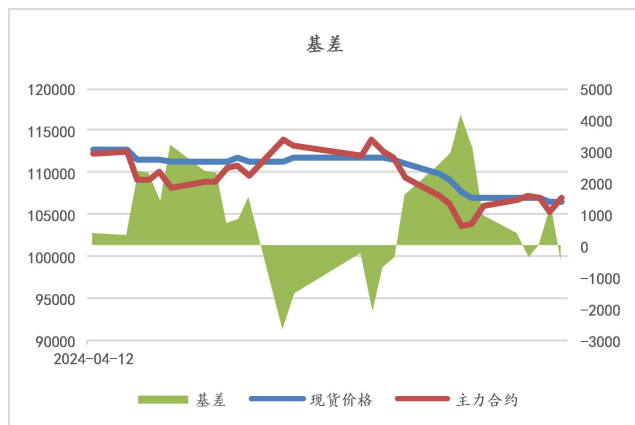
图 1: 锂产业链价格跟踪（日度）

产品	单位	2024/5/27	变动	涨跌幅
电池级碳酸锂（99.5%）	万元/吨	10.65	0.00	0.00%
工业级碳酸锂（99.2%）	万元/吨	10.22	0.00	0.00%
电池级氢氧化锂（56.5%）	万元/吨	9.65	-0.05	-0.52%
工业级氢氧化锂（56.5%）	万元/吨	8.87	-0.05	-0.56%
三元前驱体NCM523	万元/吨	7.40	0.00	0.00%
三元前驱体NCM622	万元/吨	7.80	0.00	0.00%
三元前驱体NCM811	万元/吨	9.10	0.00	0.00%
三元材料NCM523	万元/吨	12.02	0.00	0.00%
三元材料NCM622	万元/吨	12.81	0.00	0.00%
三元材料NCM811	万元/吨	16.15	0.00	0.00%
磷酸铁锂	万元/吨	4.25	0.00	0.00%
钴酸锂（60%，4.4V）	万元/吨	17.15	0.00	0.00%
锰酸锂	万元/吨	4.65	0.00	0.00%
六氟磷酸锂	万元/吨	6.90	0.00	0.00%
三元用电解液	万元/吨	2.79	0.00	0.00%
磷酸铁锂用电解液	万元/吨	2.20	0.00	0.00%
钴酸锂用电解液	万元/吨	4.63	0.00	0.00%
锰酸锂用电解液	万元/吨	1.63	0.00	0.00%
锂辉石精矿（SC6.0）	美元/吨	1112	0.00	0.00%
锂云母（Li2O：1.5~2.0）	元/吨	1540	0.00	0.00%
锂云母（Li2O：2.0~2.5）	元/吨	2265	0.00	0.00%

数据来源：SMM, 信达期货研究所

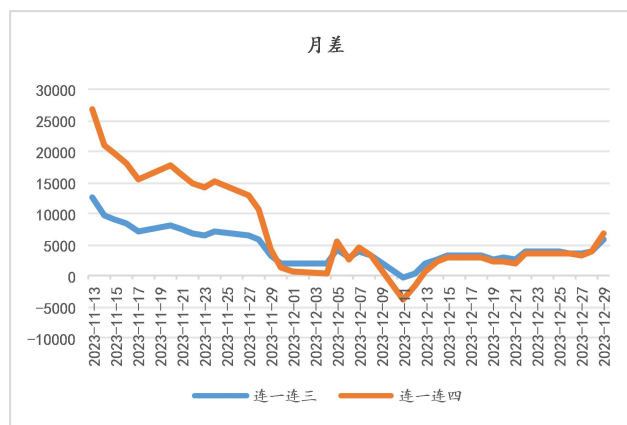
2. 基差、价差

图 2：基差



数据来源：SMM, 信达期货研究所

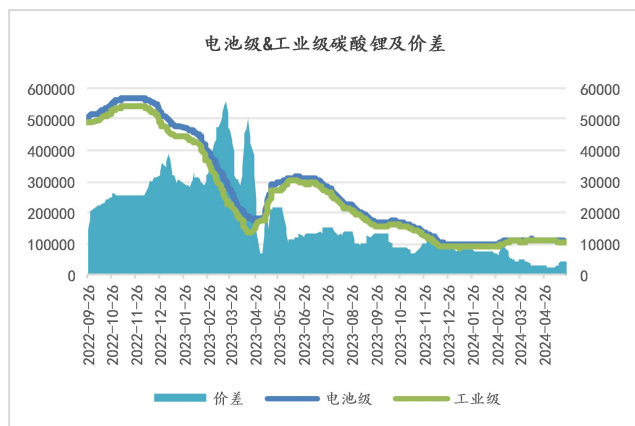
图 3：碳酸锂月间价差



数据来源：SMM, 信达期货研究所

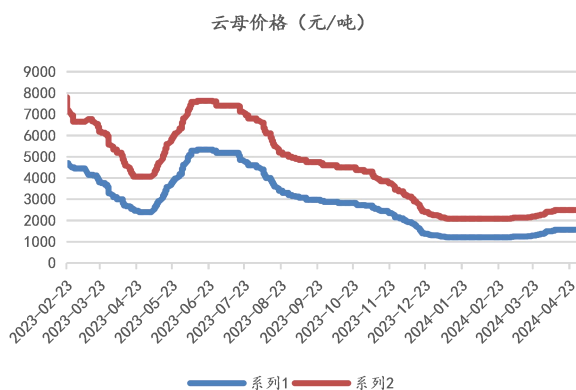
3. 现货价格走势

图 4：电池级、工业级碳酸锂及价差



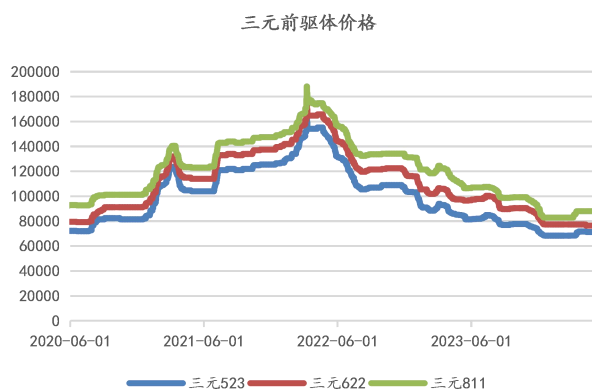
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 6：锂云母价格（元/吨）



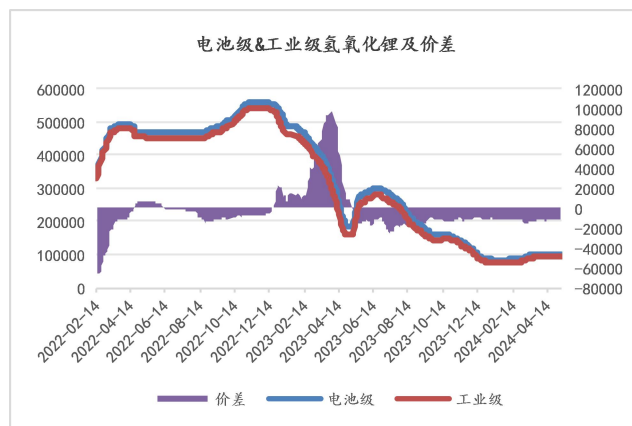
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 8：三元前驱体价格（元/吨）



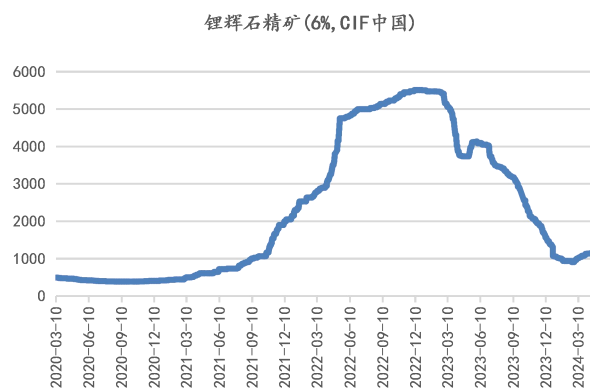
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 5：电池级、工业级氢氧化锂及价差



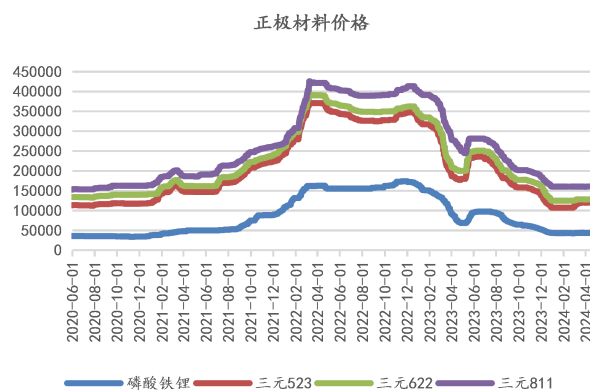
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 7：锂精矿现货价格（SC6, CIF, 美元/吨）



数据来源：SMM, 信达期货研究所

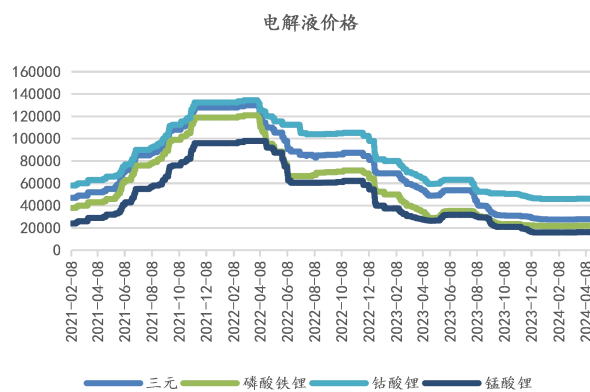
图 9：正极材料价格（元/吨）



数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 10：六氟磷酸锂价格（元/吨）

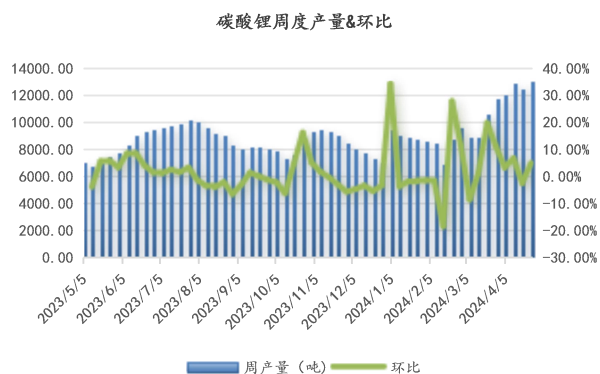

数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 11：各电解液价格（元/吨）


数据来源：SMM, 信达期货研究所

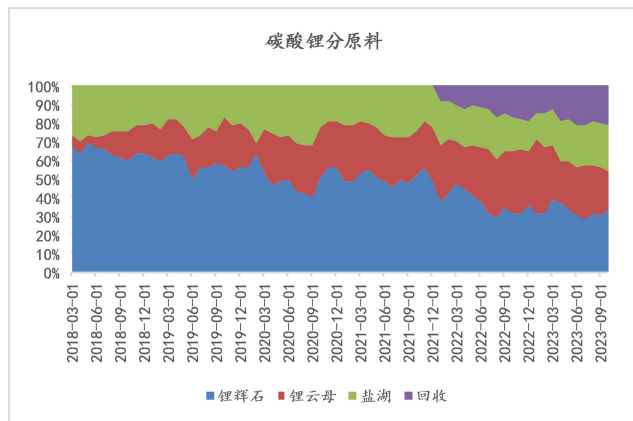
4. 供需

图 12：碳酸锂周度产量（吨）&环比



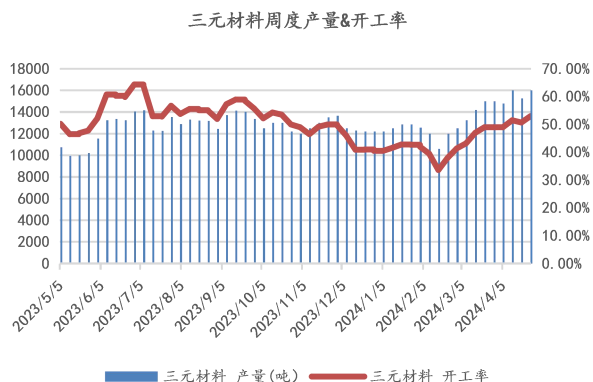
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 14：碳酸锂分原料产量（吨）



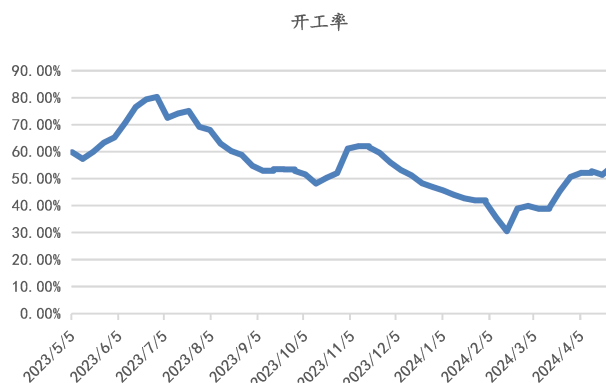
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 16：三元正极周度产量&开工率



数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 13：碳酸锂周度开工率



数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 15：磷酸铁锂周度产量&开工率



数据来源：SMM, 信达期货研究所

免责声明

本报告由信达期货有限公司（以下简称“信达期货”）制作及发布。

本公司已取得期货交易咨询业务资格，交易咨询业务资格：证监许可【2011】1445号。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且信达期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且信达期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者信达期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

除非另有说明，信达期货拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经信达期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为信达期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经信达期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

评级说明

走势评级	短期(1-3个月)	中期(3-6个月)	长期(6-12个月)
强烈看涨	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上
看涨	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%
震荡	振幅 -5%-+5%	振幅 -5%-+5%	振幅 -5%-+5%
看跌	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%
强烈看跌	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上

【信达期货简介】

信达期货有限公司是专营国内期货业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（统一社会信用代码：913300001000226378），由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本6亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一。公司现为中国金融期货交易所全面结算会员单位，为上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所全权会员单位，为中国证券业协会观察员、上海国际能源交易中心会员、中国证券投资基金业协会观察会员。

【全国分支机构】

■分支机构分布

CINDA FUTURES



公司分支机构分布

11家分公司 7家营业部

金华分公司、台州分公司、深圳分公司
福建分公司、苏州分公司、四川分公司
宁波分公司、东北分公司、广东分公司
上海分公司、湖北分公司

北京营业部、上海营业部、哈尔滨营业部
大连营业部、石家庄营业部
乐清营业部、富阳营业部



安卓版



iOS版

扫一扫

下载 "信达期货赢+" App