

碳酸锂早报：空单逢低降低仓位

日期：2024-09-26

分析师：张维鑫

电话：023-81157296

期货交易咨询从业信息：Z0015332

观点与策略

观点	中性
期货市场回顾	周三碳酸锂冲高回落，11 合约最高涨至 8.05 万元/吨，后回落至 7.585 万元/吨，成交量小幅扩大，持仓量减少 300 手。
市场分析	在经历周二市场情绪发酵后，周三市场趋于冷静，商品冲高回落，碳酸锂在最高触及 60 日均线后回落，盘中最高增仓超过 1 万手，尾盘全部撤出。昨日雅宝招标价格出炉，仅 7.549 万元/吨。昨日碳酸锂仓单微增 100 吨。分析认为，当下市场氛围整体仍然偏多，碳酸锂自身基本面仍旧处在边际改善状态中，短期内下跌动能并不大，下方空间有限。总体来看，碳酸锂预计仍难脱离 8 月中旬以来的震荡区间。
走势判断	震荡，11 合约今日运行区间预计 7.4-7.75 万元/吨。
操作策略	空单逢低降低仓位。

一、碳酸锂期货市场数据

表 1：广期所碳酸锂期货价格及成交信息

	收盘价格/价差（万元/吨）			成交量（手）		持仓量（手）	
	9月25日	9月24日	涨跌	9月25日	增减	9月25日	增减
LC2410	7.575	7.66	-0.085	2498	10929	10929	365
LC2411	7.585	7.68	-0.095	348452	113059	230880	-312
LC2412	7.805	7.875	-0.07	24437	10303	46419	2897
LC2501	7.82	7.875	-0.055	112735	55042	96512	4932
LC2502	7.825	7.895	-0.07	1034	730	3473	469
合计	--	--	--	489156	190063	388213	8351
10-11	-0.01	-0.02	0.01	--	--	--	--
11-12	-0.22	-0.195	-0.025	--	--	--	--
12-01	-0.015	0	-0.015	--	--	--	--
01-02	-0.005	-0.02	0.015	--	--	--	--

数据来源：Wind，中信建投期货

表 2：碳酸锂现货价格及基差信息

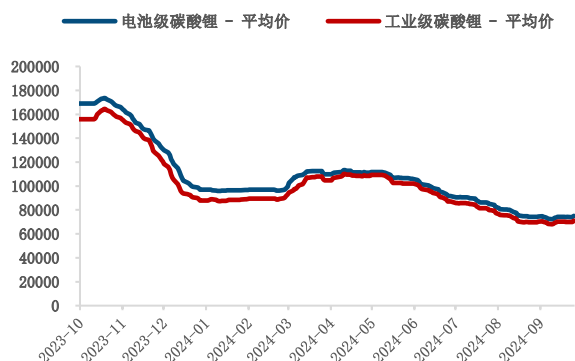
	9月25日	9月24日	涨跌	涨跌幅度	基差 (折合人民币元/吨)
十月合约结算价（万元/吨）	7.75	7.585	0.165	2.18%	--
SMM 电池级（万元/吨）	7.51	7.42	0.09	1.21%	-2400
同花顺电池级（万元/吨）	7.62	7.47	0.15	2.01%	-1300
隆众电池级（万元/吨）	7.55	7.45	0.1	1.34%	-2000
生意社碳酸锂（万元/吨）	7.52	7.52	0	0.00%	-2300
SMM 工业级（万元/吨）	7.095	7.005	0.09	1.28%	-6550
隆众工业级（万元/吨）	7.15	7.05	0.1	1.42%	-6000
中日韩 CIF 电池级（美元/吨）	10550	10500	50	0.48%	7865
亚洲到岸 CIF 电池级（美元/吨）	9745	9745	0	0.00%	1351
北美到岸 CIF 电池级（美元/吨）	9210	9210	0	0.00%	-2977
欧洲到岸 CIF 电池级（美元/吨）	9250	9250	0	0.00%	-2654
南美离岸 FOB 电池级（美元/吨）	9110	9110	0	0.00%	-3787

数据来源：Wind，Ifind，SMM，中信建投期货

期货交易咨询业务资格：证监许可〔2011〕1461号

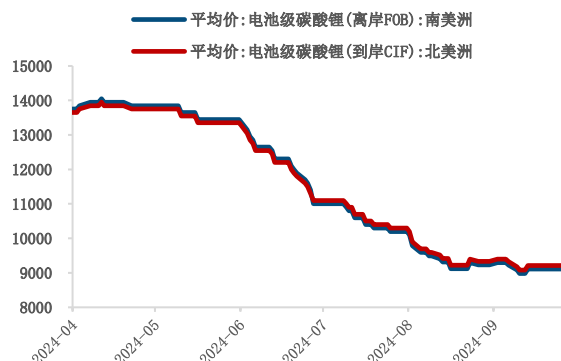
请参阅最后一页的免责声明

图 1：SMM 碳酸锂价格（元/吨）



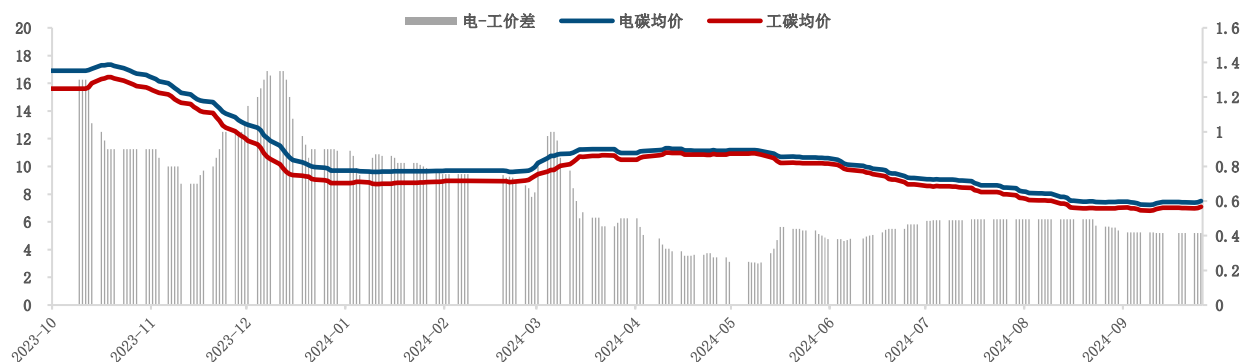
数据来源：SMM，中信建投期货

图 2：海外电池级碳酸锂价格（美元/吨）



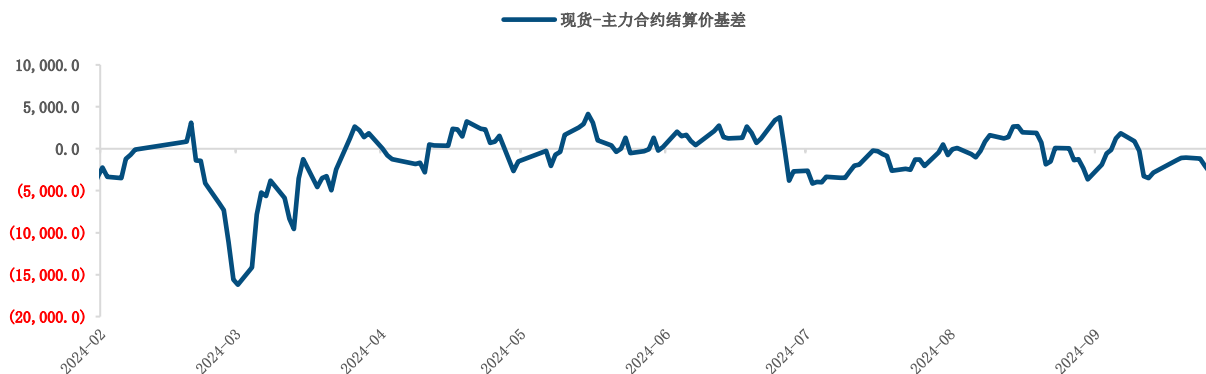
数据来源：iFIND，中信建投期货

图 3：SMM 电池级碳酸锂和工业级碳酸锂的价差（万元/吨）



数据来源：SMM，中信建投期货

图 4：SMM 电池级碳酸锂与期货主力合约的基差（元/吨）



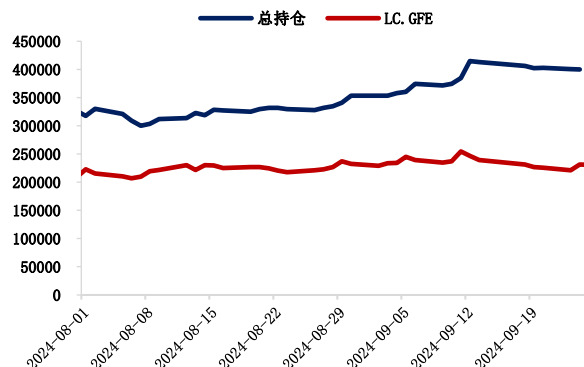
数据来源：SMM，Wind，中信建投期货

图 5：碳酸锂期货总成交情况



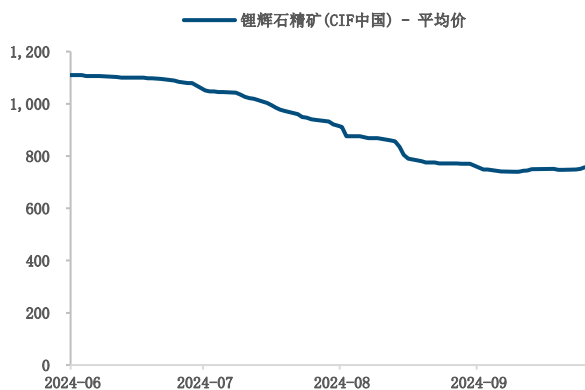
数据来源：Wind，中信建投期货

图 6：碳酸锂期货总持仓及主力合约持仓情况



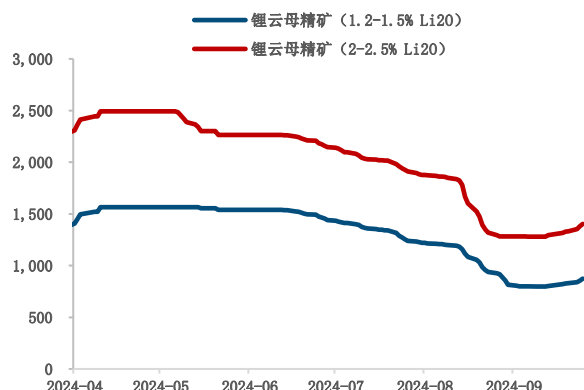
数据来源：Wind，中信建投期货

图 7：进口锂辉石精矿（6%）CIF 价格



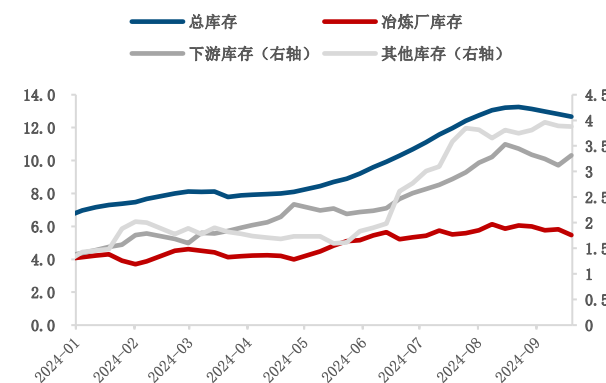
数据来源：SMM，中信建投期货

图 8：国内锂云母价格



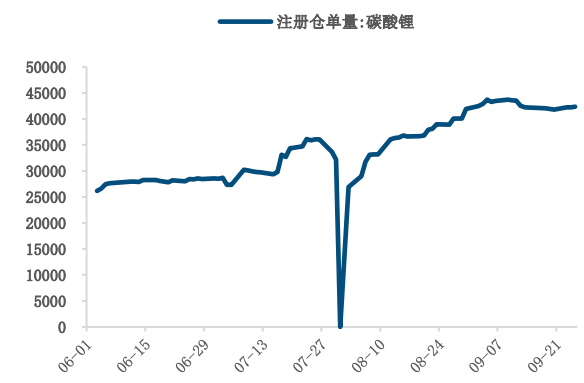
数据来源：SMM，中信建投期货

图 9：SMM 周度库存数据



数据来源：SMM，中信建投期货

图 10：广期所碳酸锂仓单数据



数据来源：Wind，中信建投期货

联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com

获取更多投研报告、专业客户经理一对一服务、
了解公司更多信息，扫描右方二维码即可获得！



重要声明

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。

中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分内容。版权所有，违者必究。