

碳酸锂风险管理日报

2025/4/14

戴鸿绪 (从业资格证书: Z0021819)
投资咨询业务资格: 证监许可【2011】1290号

碳酸锂风险管理策略建议

行为导向	情景分析	策略推荐	套保工具	买卖方向	套保比例	策略等级 (满分5)
库存管理	公司产品库存偏高, 库存有减值风险	为了防止库存减值, 可以根据企业的库存情况, 做空碳酸锂期货来锁定利润, 弥补企业的生产成本	LC2507	卖出	60%	3
		卖出看涨期权	场外/场内期权	卖出	80%	4
		买入虚值看跌期权	场内/场外期权	买入		3
采购管理	未来公司有生产计划, 生产原料有上涨风险	为防止未来碳酸锂价格上涨, 依据生产计划买入碳酸锂远期合约, 锁定采购成本	远月碳酸锂合约	买入	依据采购计划	1
		卖出看跌期权	场内/场外期权	卖出	依据采购计划	2
		买入虚值看涨期权	场内/场外期权	买入	依据采购计划	1

source:

【核心矛盾】

中长期碳酸锂供应过剩局面不改, 供应压力持续释放, 需求端增速难有高增长表现。锂盐产能出清压力逐渐向矿端传导, 矿价松动将让成本端继续下移, 警惕矿与盐的螺旋式下跌。中美互加关税, 贸易不确定性增大, 关税对碳酸锂产业链影响主要为下游电池材料, 或压制长周期需求。

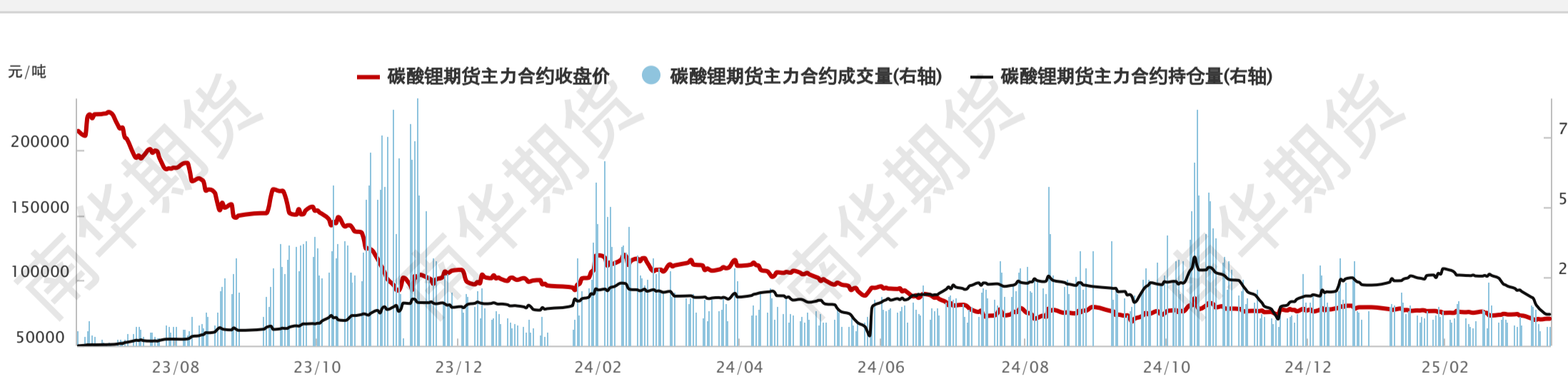
【利多解读】

1. 下游需求依旧保持一定的增速, 并受政策影响, 相对乐观。
2. 新能源产业链已划分到传统行业, 未来政策端对产能投放把控趋严。
3. 国内宏观政策整体偏积极, 对机器人、AI企业的扶持可能会刺激电力需求增长, 长周期行业依旧处于上升期。

【利空解读】

1. 当前库存依旧处于累库趋势, 整体相对偏高。
2. 锂矿未来投产预期依旧偏多, 供应预期对矿价形成压制, 若矿价进一步松动, 碳酸锂成本坍塌对价格形成拖累。
3. 强制配储政策取消, 下半年需求可能相对上半年稍差。
4. 产业升级迭代, 部分高成本技术路线成本下移, 产能出清延后。

碳酸锂期货主力合约



source: 同花顺, 南华研究

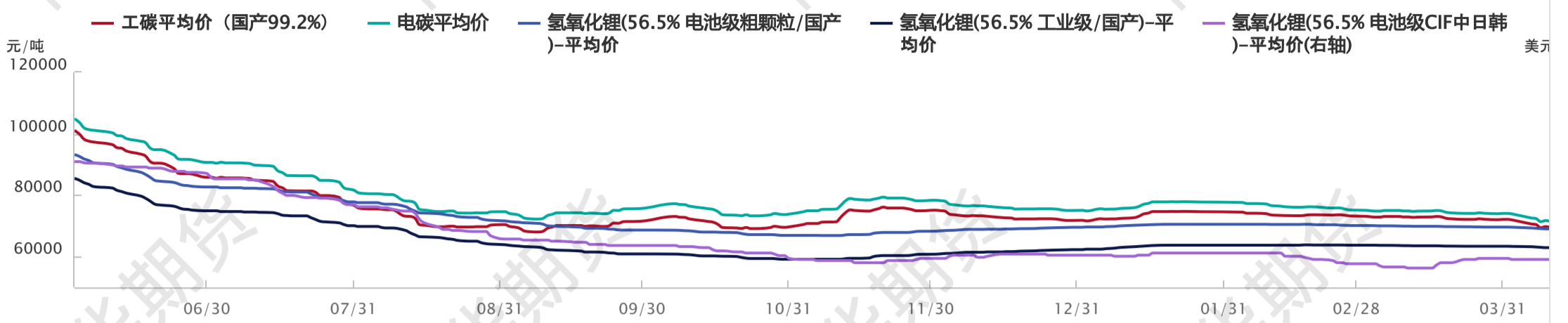
碳酸锂期货日度变化

单位: 元/吨	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
碳酸锂期货主力	70760	0	0.00%
碳酸锂期货连续	71000	0	0.00%
碳酸锂期货连一	70760	0	0.00%
碳酸锂期货连二	70780	0	0.00%

碳酸锂期货连三	70840	0	0.00%
碳酸锂期货连五	72020	0	0.00%

source: 同花顺,南华研究

碳/氢锂日度价格



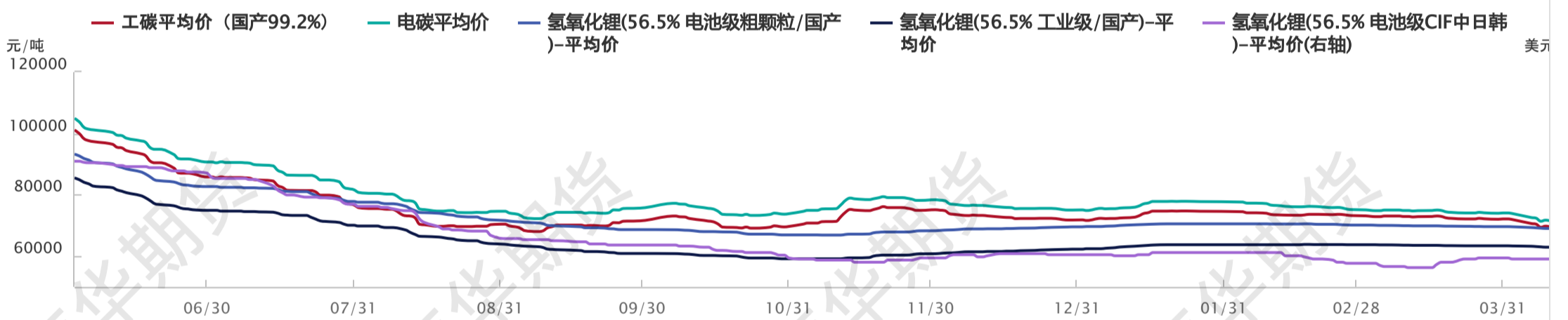
source: SMM,南华研究

碳/氢锂日度现货内外报价

	最新价	日涨跌	日涨跌幅	单位
SMM电池级碳酸锂均价	71600	0	0%	元/吨
SMM工业级碳酸锂均价	69650	0	0%	元/吨
SMM电池级氢氧化锂均价	69050	0	0%	元/吨
SMM工业级氢氧化锂均价	62950	0	0%	元/吨
电池级氢氧化锂, CIF中日韩 (SMM)	9.15	-0.15	-1.61%	美元/公斤
电池级氢氧化锂CIF中日韩 (fastmarkets)	9.20	0	0%	美元/公斤

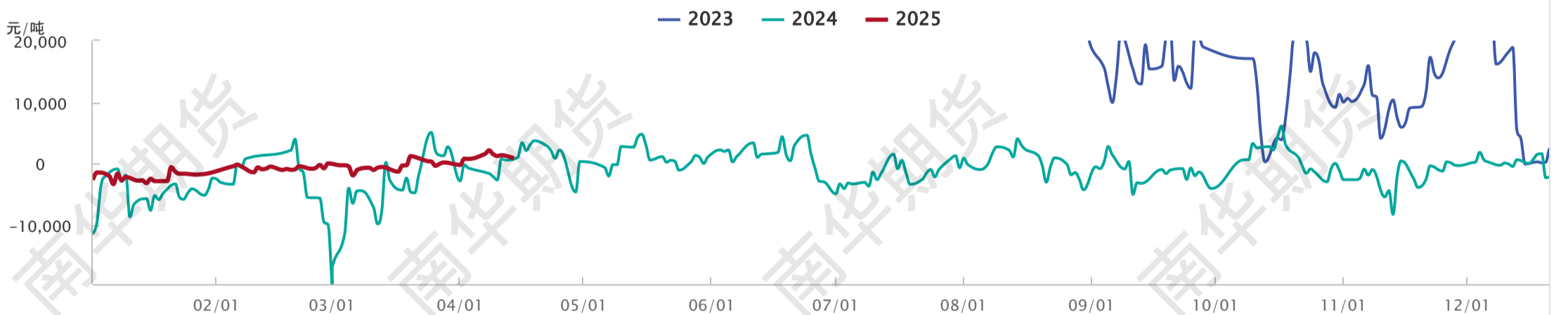
source: SMM,南华研究

碳/氢锂日度价格



source: SMM,南华研究

碳酸锂主连基差



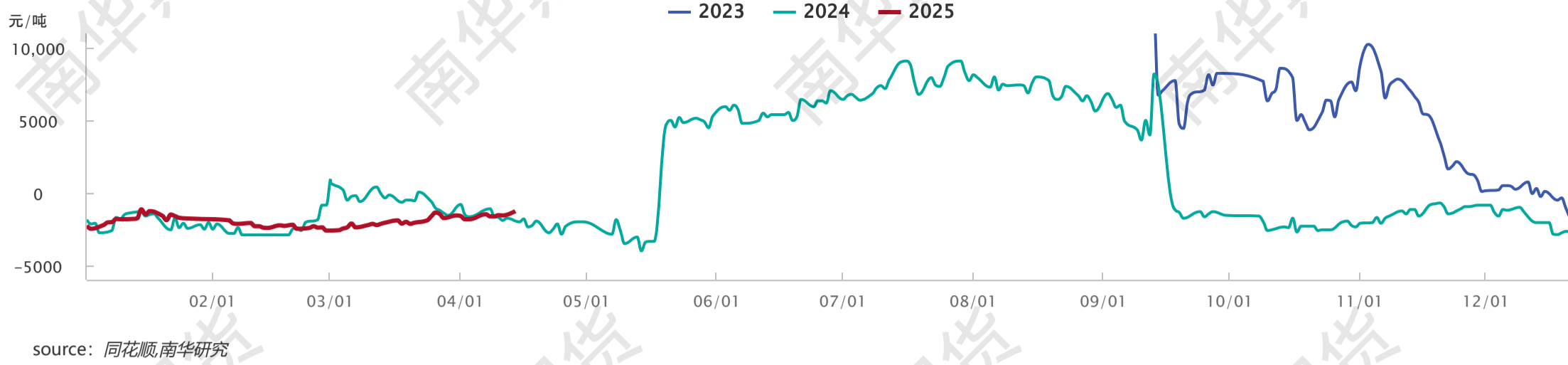
source: 同花顺,SMM,南华研究

碳酸锂期货月差变化

单位: 元/吨	价差	今日涨跌	涨跌幅
碳酸锂1-5价差	3240	-200	-5.81%
碳酸锂5-9价差	-1260	300	-19.23%
碳酸锂9-1价差	-1980	-100	5.32%

source: 同花顺,南华研究

碳酸锂5-9月差季节性



碳酸锂9-1月差季节性



碳酸锂1-5月差季节性

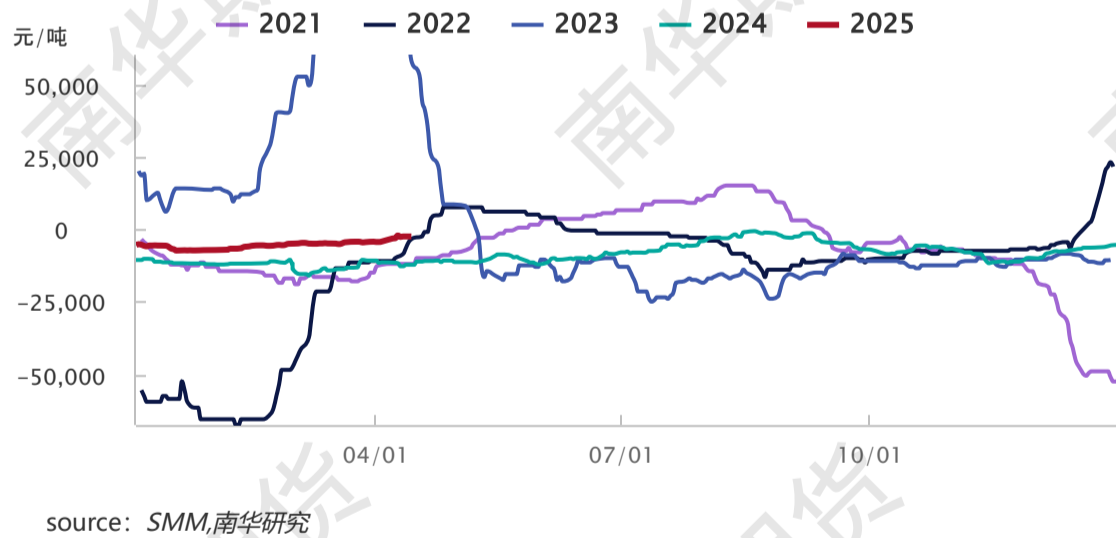


锂产业链日度价差

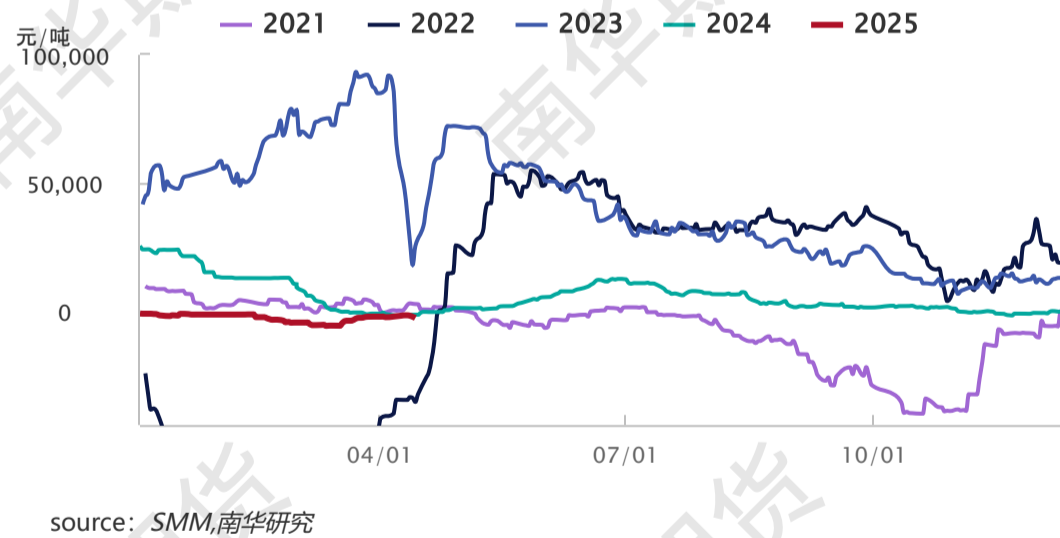
	最新价	日涨跌	日涨跌幅	单位
电碳&工碳价差	1950	0	0%	元/吨
电池级碳氢价差	-2550	0	0%	元/吨
电池级氢氧化锂CIF中日韩和国内价差	-3069.35	-1060.26	52.77%	元/吨

source: SMM,南华研究

电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差



氢氧化锂电池级 (CIF中日韩和国内价差)

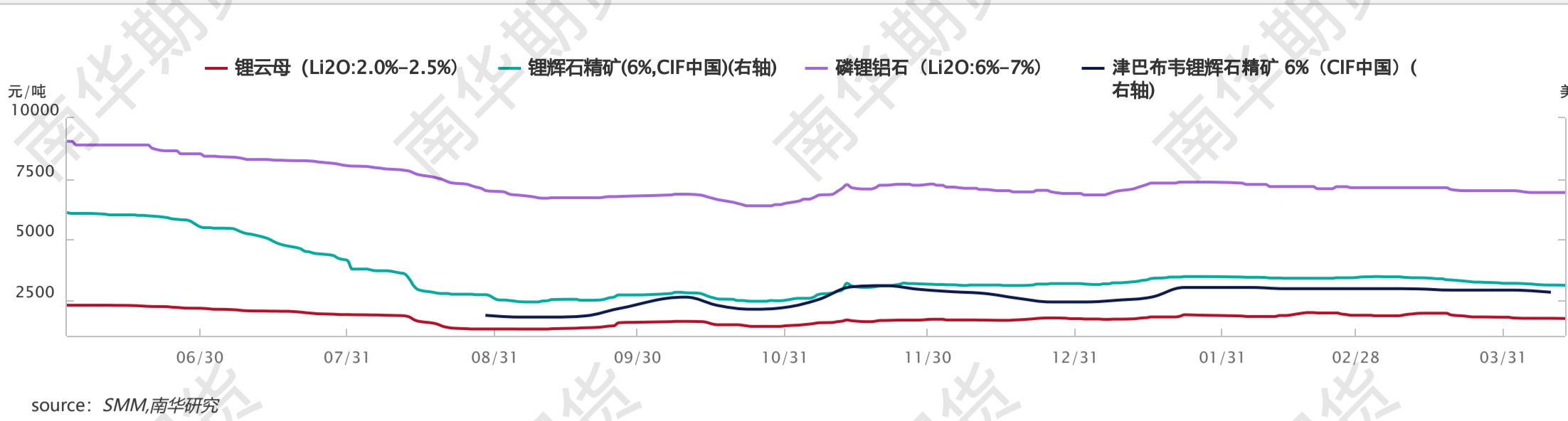


锂矿&海运费日度报价

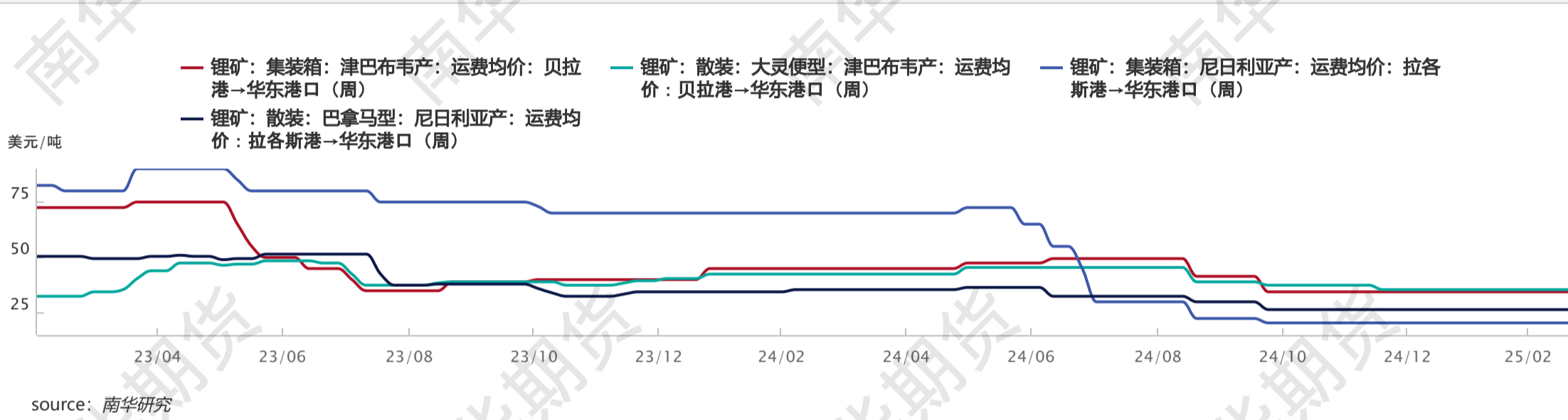
	最新价	日涨跌	日涨跌幅	单位
锂云母均价, 2%~2.5%	1715	-10	-0.58%	元/吨
锂辉石精矿均价, 6%, CIF中国	809	-1	-0.12%	美元/吨
锂辉石6% (fastmarkets报价)	815	0	0%	美元/吨
锂辉石精矿6% (津巴布韦)	780	-9	-1%	美元/吨
津巴布韦集装箱报价	34.5	0	0%	美元/吨
津巴布韦散货报价	35.5	0	0%	美元/吨
尼日利亚集装箱报价	20.5	0	0%	美元/吨
尼日利亚散货报价	26.5	0	0%	美元/吨

source: SMM,南华研究

锂矿石现价日度



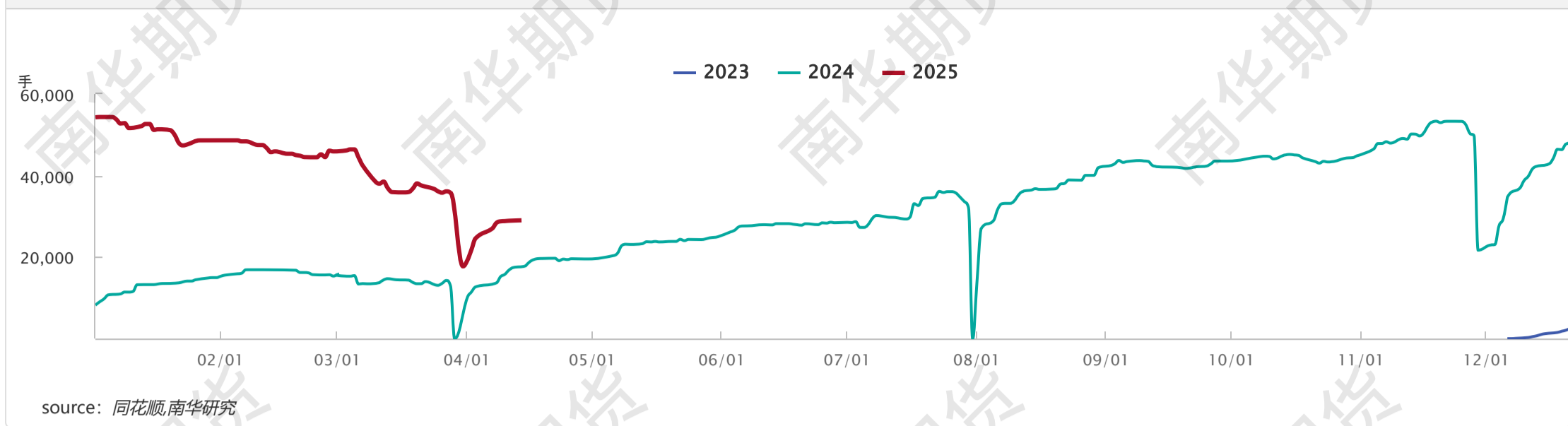
锂矿海运费



碳酸锂仓单量

仓库/分库	昨日仓单量	今日仓单量	每日增减
仓单数量总计	28923	29033	110
建发上海	1500	1500	0
五矿无锡	790	790	0
象屿速传上海	5168	5168	0
遂宁天诚	4110	4220	110
中储临港	2280	2280	0
中远海运镇江	3875	3875	0
中远海运南昌	3969	3969	0
九岭锂业(宜春奉新)	1430	1430	0
外运龙泉驿	528	528	0
盛新锂能(遂宁)	1000	1000	0
九岭锂业(宜春宜丰)	1483	1483	0
江苏奔牛港务	120	120	0
永兴特钢	220	0	-220
宜春银锂	300	0	-300
江苏诚通	301	0	-301
融捷集团	600	600	0
上海国储	60	60	0
厦门建益达(建发上海)	300	0	-300
中远海运临港	1600	1600	0
天齐锂业	450	0	-450
厦门国贸(中远海运镇江)	180	180	0
象屿新能源(象屿速传上海)	86	0	-86
五矿盐湖	30	30	0

source: 同花顺, 南华研究



免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。本公司的销售人员或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及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址：浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦
 邮编：310008
 全国统一客服热线：400 8888 910
 网址：www.nanhua.net
 股票简称：南华期货
 股票代码：603093



Bigger mind, Bigger fortune
 智慧创造财富