

碳酸锂日报

2025年9月17日

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

最新资讯：

1、宁德时代签约21世纪创新研发与试验中试基地等多个项目(来源：证券时报网)

9月17日，在2025世界储能大会现场，宁德时代签约多个项目。宁德时代与东侨经济技术开发区管委会签约“宁德时代21世纪创新研发与试验中试基地项目”。项目计划总投资20亿元，将布局新一代薄膜太阳能电池、新能源电池关键主材等16个中试项目。

宁德时代签约于蕉城区投建新一代新能源电池生产线项目，用地约900亩，计划总投资65亿元，建设新一代新能源电池生产线，规划产能40GWh。

此外，宁德时代签约于蕉城区投建新一代异形消费类电池生产线项目，用地约260亩，计划总投资29亿元，建设6条新一代异形消费类锂离子电池生产线。

宁德时代还与方达瑞能源基建（德国）公司签约开展德国储能项目合作，并围绕储能集成系统等项目，开展进一步合作。

价格表现：今日锂辉石价格857美元/吨（日内+4），锂云母价格1815元/吨（日内+0）。电池级碳酸锂现货价格73150元/吨（日内+300），主力合约收盘73640元/吨（日内+460）。

价差表现：主力合约基差-490元/吨（日内-160），10-11价差-140元/吨（日内-20），电池级-工业级碳酸锂价差2250元/吨（日内-0）。

库存：周度库存138512吨（-1580吨），其中冶炼厂36213吨（-3262吨），下游58279吨（+3072吨），其他44020吨（-1390吨）。仓单39234吨（日内+410吨），其中仓库仓单32994吨（日内+410吨），厂库仓单6240吨（日内+0吨）。

操作建议与风险提示：本周周度产量环比增544吨，库存环比降1580吨。需求符合季节性特征，供应端存多重变数。仓单今日有所增加。风险提示：宏观风险及资金端风险。

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)	857	853	4	0.5%	8	0.9%	-121	-12%	107	14%	美元/吨
		锂云母 (Li2O:1.5%-2.0%)	1105	1105	0	0.0%	-10	-1%	-280	-20%	302.5	38%	元/吨
		锂云母 (Li2O:2.0%-2.5%)	1815	1815	0	0.0%	0	0.0%	-370	-17%	520	40%	元/吨
		磷锂铝石 (Li2O:6%-7%)	6090	6090	0	0.0%	90	2%	-1610	-21%	-620	-9%	元/吨
		磷锂铝石 (Li2O:7%-8%)	7205	7205	0	0.0%	155	2%	-1645	-19%	-845	-10%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂 (99.5%电池级/国产)	73150	72850	300	0.4%	-300	-0.4%	-11450	-13.5%	-1150	-2%	元/吨
		工业级碳酸锂 (99.2%工业级/国产)	70900	70600	300	0.4%	-300	0%	-11400	-13.9%	750	1%	元/吨
		电池级碳酸锂 (CIF中日韩)	9.35	9.35	0	0.0%	-0.05	-1%	-0.35	-3.6%			美元/千克
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂 (粗颗粒/国产)	74000	74050	-50	-0.1%	-700	-1%	-2740	-3.6%	4125	6%	元/吨
		电池级氢氧化锂 (微粉)	78970	79020	-50	-0.1%	-700	-1%	-2740	-3.4%	3395	4%	元/吨
		工业级氢氧化锂 (粗颗粒/国产)	68960	69010	-50	-0.1%	-700	-1%	-2660	-3.7%	6835	11%	元/吨
		电池级氢氧化锂 (CIF中日韩)	9.35	9.3	0.05	0.5%	0.05	1%	0.5	6%	-0.8	-8%	美元/千克
	期货	主力合约	73640	73180	460	0.6%	2920	4.1%	-15600	-17.5%	-3910	-5%	元/吨
		LC2510	73500	73060	440	0.6%	2940	4.2%	-15780	-17.7%	-3500	-5%	元/吨
		仓单	39234	38824	410	1.1%	1133	3%	15679	67%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	-490	-330	-160	48%	-3220	-118%	4150	-89%	2760	-85%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	-2740	-2580	-160	6%	-3220	-671%	4200	-61%	4660	-63%	元/吨
		10-11价差	-140	-120	-20	17%	20	-13%	-180	-450%			
		碳酸锂: 电池级-工业级价差	2250	2250	0	0%	0	0%	-50	-2%	-1900	-46%	元/吨
		电池级: 氢氧化锂-碳酸锂	850	1200	-350	-29%	-400	-32%	8710	-111%	5275	-119%	元/吨
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	56750	56650	100	0%	750	1%	1250	2%	2550	5%	元/吨
		三元材料523 (多晶/消费型)	114425	114375	50	0%	950	1%	195	0.2%	12975	13%	元/吨
	正极材料	三元材料523 (单晶/动力型)	119700	119650	50	0%	950	1%	5	0.0%	625	1%	元/吨
		三元材料622 (多晶/消费型)	118425	118325	100	0%	800	1%	835	0.7%	4125	4%	元/吨
		三元材料811 (动力型)	146700	146650	50	0%	800	1%	630	0.4%	-275	0%	元/吨
		磷酸铁	10455	10450	5	0%	15	0%	15	0.1%	35	0%	元/吨
		磷酸铁锂 (动力型)	33540	33470	70	0%	-80	0%	-2630	-7.3%	840	3%	元/吨
		磷酸铁锂 (中高端储能)	32145	32075	70	0%	-80	0%	-2625	-7.5%	-305	-1%	元/吨
		磷酸铁锂 (低端储能)	29360	29300	60	0%	-70	0%	-2470	-7.8%	160	1%	元/吨
		锰酸锂 (动力型)	33000	33000	0	0%	-500	-1%	-2000	-6%	-500	-1%	元/吨
		锰酸锂 (容量型)	30500	30500	0	0%	-500	-2%	-1500	-5%	0	0%	元/吨
		钴酸锂 (4.4V/国产)	231500	231500	0	0%	3000	1%	6250	3%	84500	57%	元/吨
相关产品	盐湖	氯化钾-边贸-62白-俄白	3160	3160	0	0%	-40	-1%	-70	-2%	890	39%	元/吨
	云母	高纯钼铌 (Ta≥99.99%) - 平均价	3000	3000	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	元/千克
		铌-平均价	670	670	0	0%	0	0%	0	0%	25	4%	元/千克

碳酸锂周度数据											
指标	9月11日	9月4日	8月28日	8月21日	8月14日	8月7日	7月31日	7月24日	7月17日	周环比	备注
碳酸锂样本周度库存: 其他	44020	45410	45000	43190	44280	43260	43880	44970	43310	-1390	吨
碳酸锂样本周度库存: 下游	58279	55207	52800	51507	48283	48159	45888	42815	41271	3072	吨
碳酸锂样本周度库存: 冶炼厂	36213	39475	43336	46846	49693	50999	51958	55385	58039	-3262	吨
碳酸锂样本周度库存: 总计	138512	140092	141136	141543	142256	142418	141726	143170	142620	-1580	吨
碳酸锂开工率	53.66	52.2	54.46	55.24	57.73	57.31	50.22	54.74	55.85	1.46	%
锂辉石产碳酸锂开工	66.58	65.01	69.56	69.16	66.21	63.5	60.33	52.61	52.95	1.57	%
锂云母产碳酸锂开工率	29	27.62	27.7	30.14	43.21	50.16	36.17	58.18	56.5	1.38	%
盐湖产碳酸锂开工率	50.87	49.68	49.66	50.39	54.15	48.22	40.13	56.22	64.81	1.19	%

持仓情况				
机构	今日净头寸 (手)	上日净头寸 (手)	环比变化 (手)	备注
前20位	-174775	-175190	415	
中信期货	-35690	-34390	-1300	
国泰君安	-46317	-45712	-605	

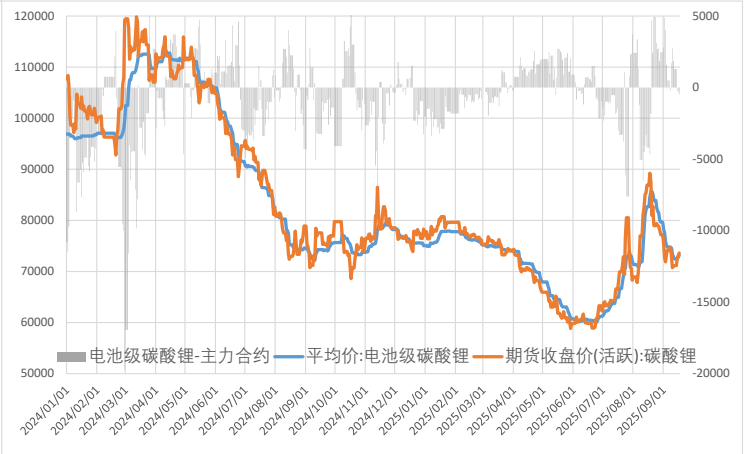
主力合约 73640 周变动 2920
日变动 460 月变动 -15600

期货收盘价(活跃):碳酸锂



数据来源: 文华财经

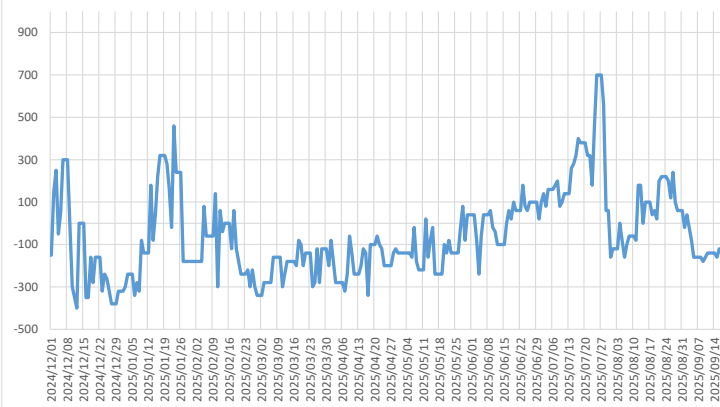
基差 -490 周变动 -3220
日变动 -160 月变动 4150



数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 -140 周变动 20
日变动 -20 月变动 -180

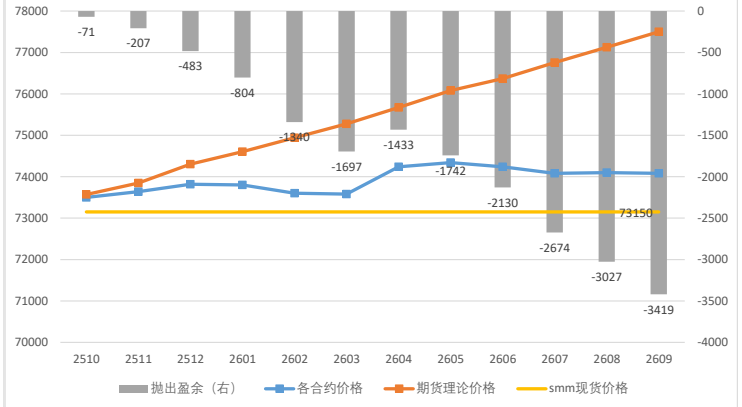
碳酸锂10-11价差



数据来源: 文华财经

期现结构

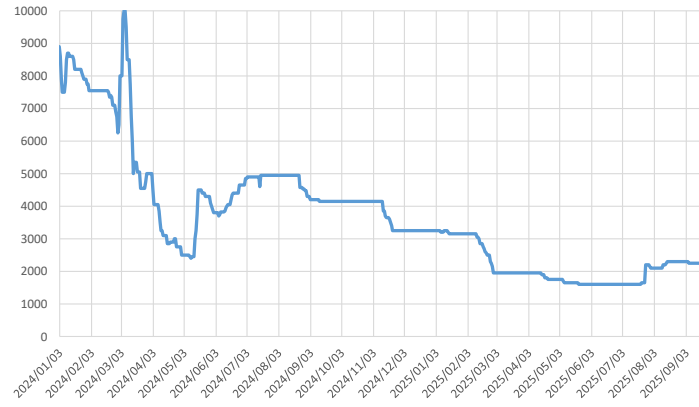
基于同一时间维度的期货价格考量 (2025年9月17日)



数据来源: SMM, WIND

电碳-工碳 2250 周变动 0
日变动 0 月变动 -50

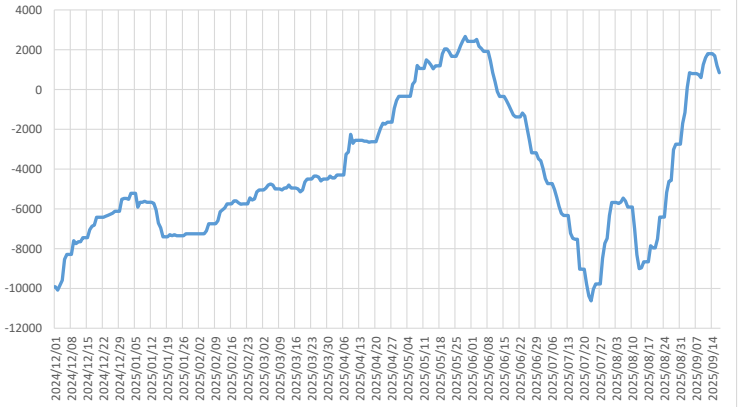
碳酸锂: 电池级-工业级价差



数据来源: SMM

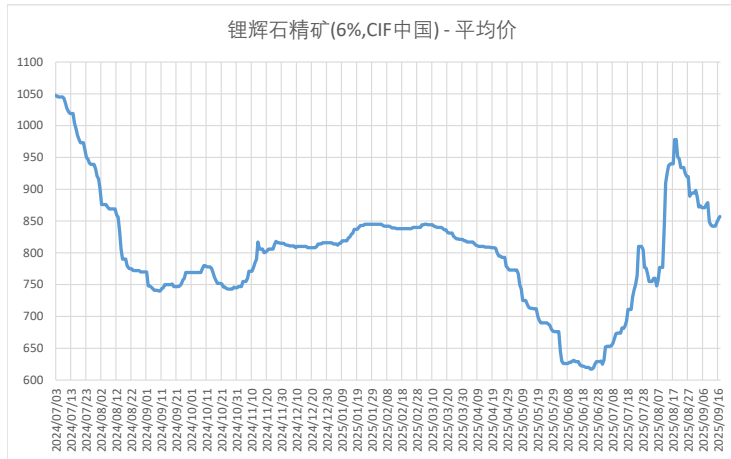
氢-碳酸锂 850 周变动 -400
日变动 -350 月变动 8710

电池级: 氢氧化锂-碳酸锂



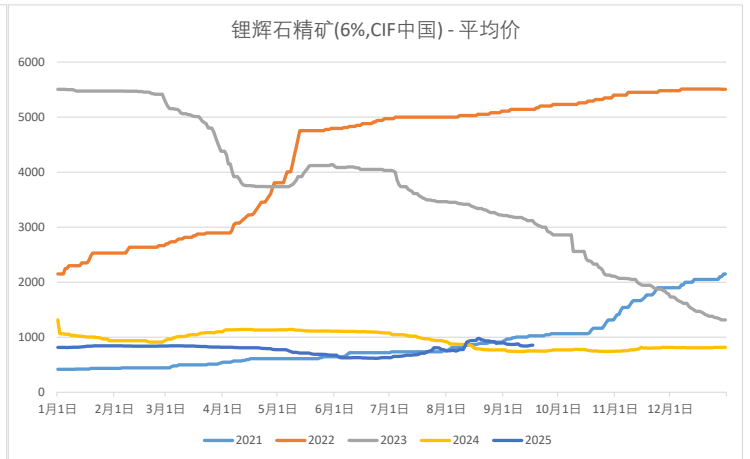
数据来源: SMM

锂辉石精矿 857 周变动 8
日变动 4 月变动 -121



数据来源: SMM

锂辉石精矿 857 周变动 8
日变动 4 月变动 -121



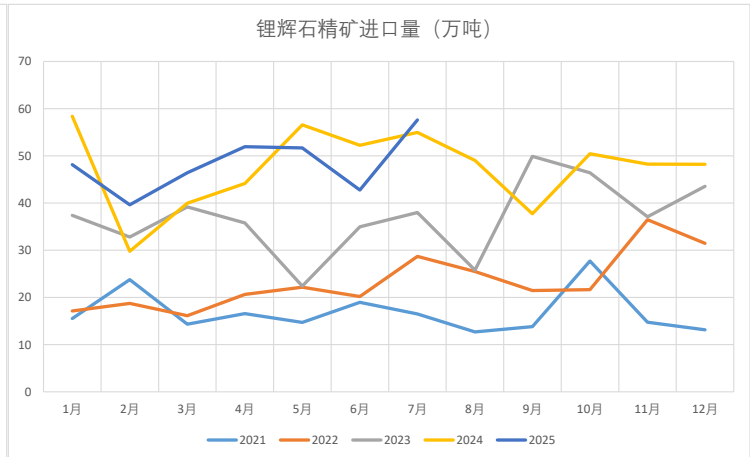
数据来源: SMM

锂云母 1815 周变动 0
日变动 0 月变动 -370



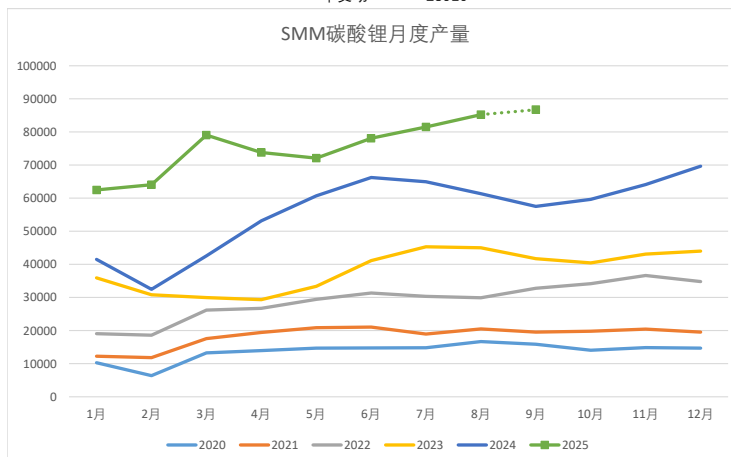
数据来源: SMM

锂辉石精矿进口 58 月变动 14.9
年累计变动 0.6%



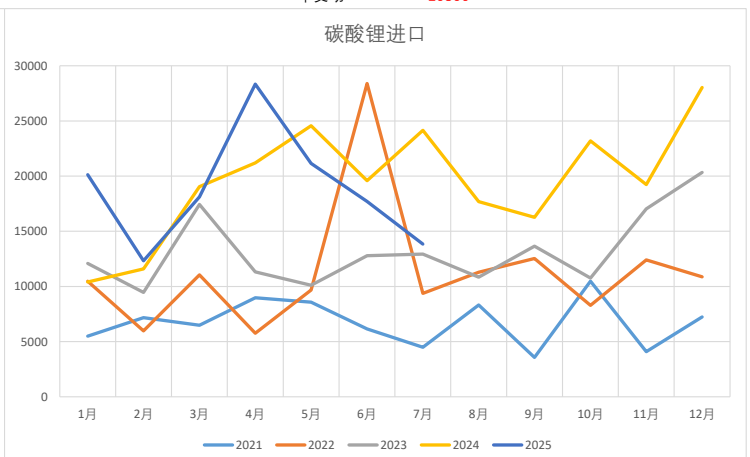
数据来源: SMM

碳酸锂产量 85240 月变动 3710
年变动 23910



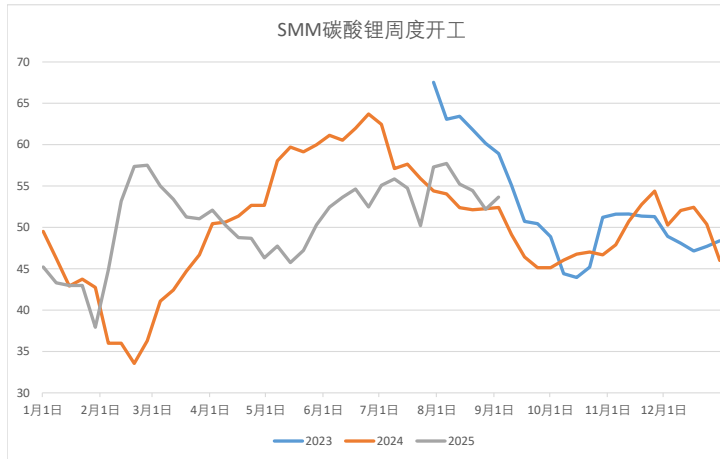
数据来源: SMM

碳酸锂进口 13845 月变动 -3852
年变动 -10306



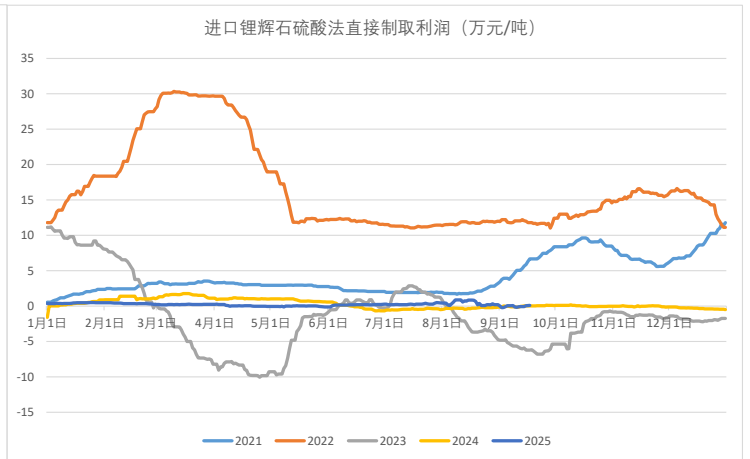
数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 53.66 月变动 -3.65
周变动 1.46 年变动 1.26



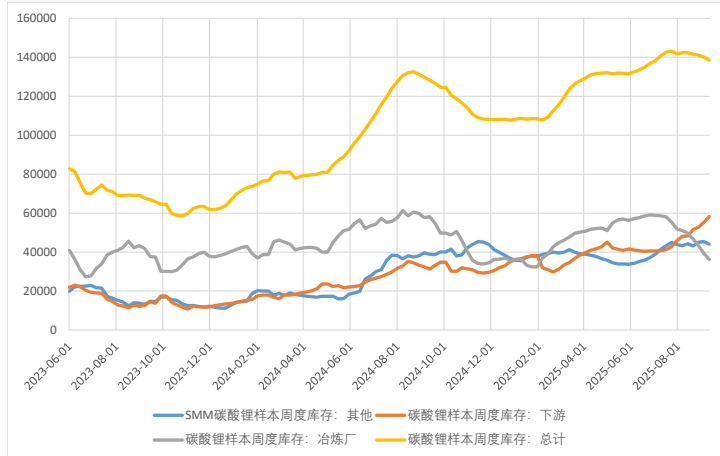
数据来源: SMM

利润 0.10 周变动 0.254
日变动 0.03 月变动 -0.74



数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 138512 月变动 -3906
周变动 -1580 年变动 8691



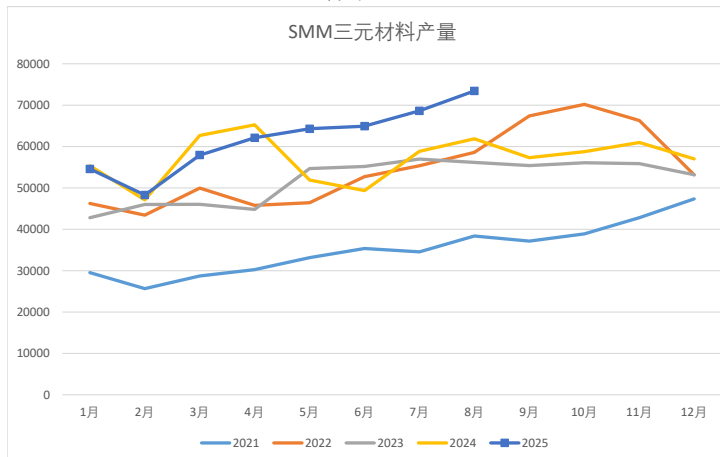
数据来源: SMM

仓单 39234 周变动 1133
日变动 410 月变动 15679



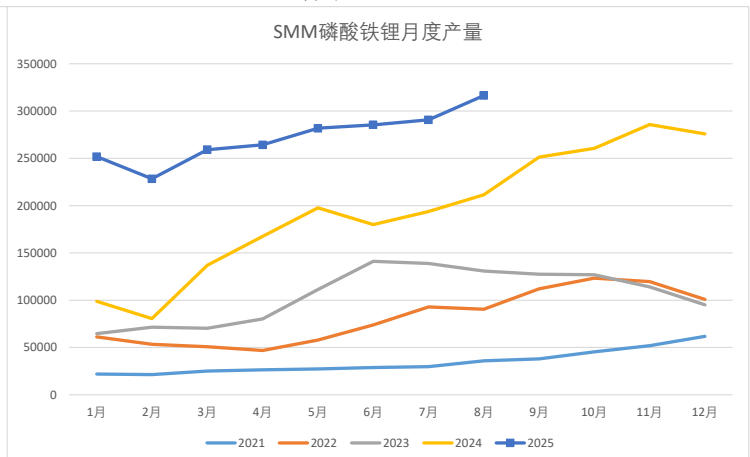
数据来源: 广期所

三元材料产量 73440 月变动 4800
年变动 11565



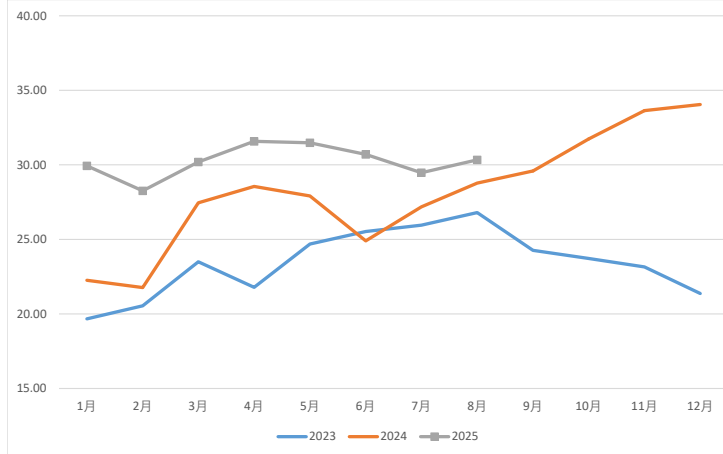
数据来源: SMM

磷酸铁锂产量 316400 月变动 25700.0
年变动 104910.0



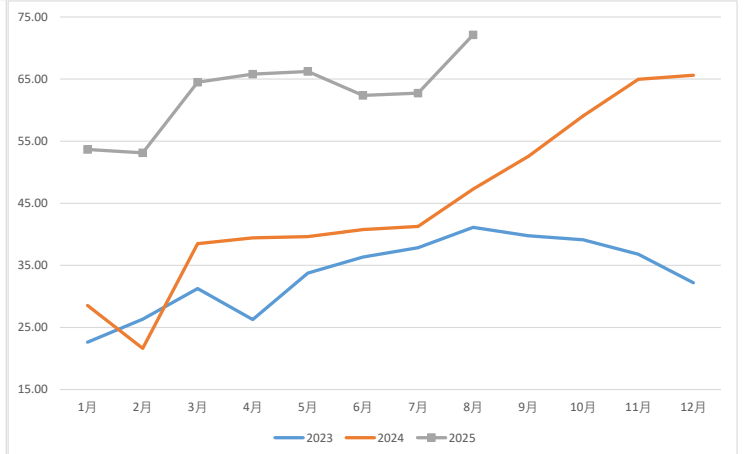
数据来源: SMM

三元动力电池产量 30.3 月变动 0.9
年变动 3.2



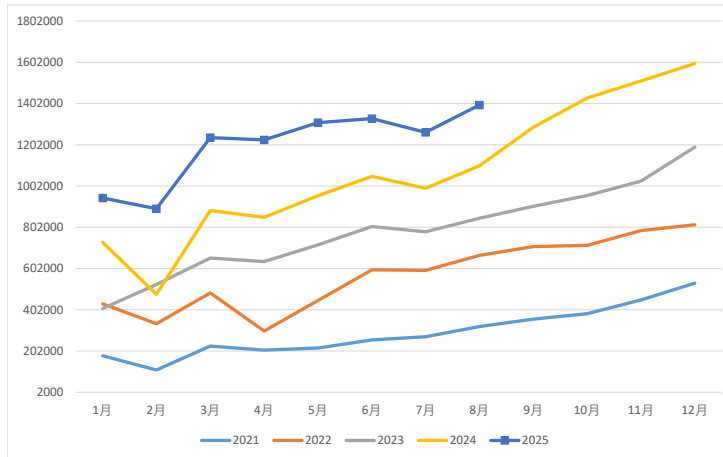
数据来源: SMM

铁锂动力电池产量 72 月变动 9.4
年变动 30.9



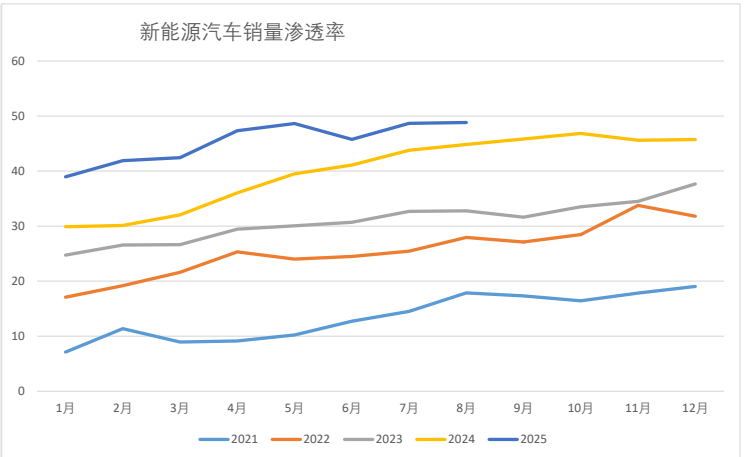
数据来源: SMM

新能源车销量 1395000 月变动 133000
年累计同比 36% 年变动 295000



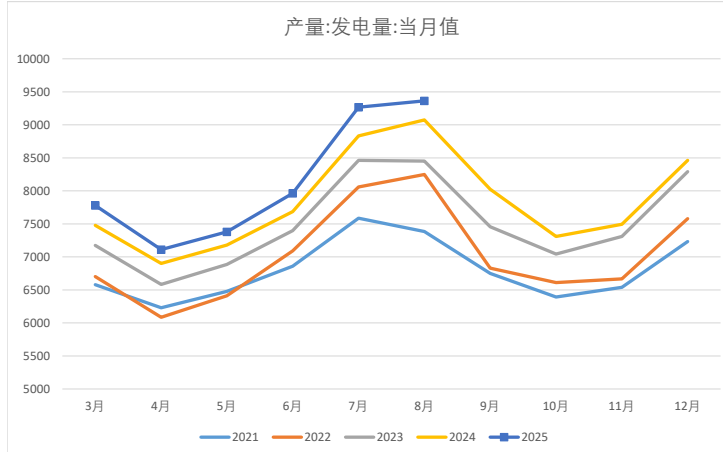
数据来源: SMM

新能源车渗透率 49 月变动 0
年变动 5



数据来源: 钢联

发电量 9363 月变动 96
年累计同比 1.5% 年变动 289



数据来源: WIND

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