

碳酸锂日报

2025年9月19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、工信部：研究编制《“十五五”新型电池产业发展规划》 防范低水平重复建设(来源：证券时报网)

9月19日，2025遂宁国际锂电产业大会召开。《人民财讯》记者从会上获悉，工信部将深化供给侧结构性改革，巩固产业链优势。下一步，将加强产业统筹布局，防范低水平重复建设。面向中长期新型电池产业发展趋势，研究编制《“十五五”新型电池产业发展规划》，加强产业发展统筹规划和系统布局。积极探索区域协调发展模式，引导各地区因地制宜，差异化、特色化开展锂电池产业规划布局。

价格表现：今日锂辉石价格858美元/吨（日内+0），锂云母价格1880元/吨（日内+65）。电池级碳酸锂现货价格73500元/吨（日内+50），主力合约收盘73960元/吨（日内+1080）。

价差表现：主力合约基差-460元/吨（日内-1030），10-11价差-200元/吨（日内+60），电池级-工业级碳酸锂价差2250元/吨（日内+0）。

库存：周度库存137531吨（-981吨），其中冶炼厂34456吨（-1757吨），下游59495吨（+1216吨），其他43580吨（-440吨）。仓单39484吨（日内+130吨），其中仓库仓单33244吨（日内+130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400吨，库存环比降981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)	858	858	0	0.0%	16	1.9%	-93	-10%	111	15%	美元/吨
		锂云母 (Li2O:1.5%-2.0%)	1150	1105	45	4.1%	75	7%	-190	-14%	322.5	39%	元/吨
		锂云母 (Li2O:2.0%-2.5%)	1880	1815	65	3.6%	105	5.9%	-245	-12%	552.5	42%	元/吨
		磷锂铝石 (Li2O:6%-7%)	6090	6025	65	1.1%	320	6%	-1235	-17%	-620	-9%	元/吨
		磷锂铝石 (Li2O:7%-8%)	7215	7125	90	1.3%	370	5%	-1310	-15%	-835	-10%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂 (99.5%电池级/国产)	73500	73450	50	0.1%	1050	1.4%	-12200	-14.2%	-550	-1%	元/吨
		工业级碳酸锂 (99.2%工业零级/国产)	71250	71200	50	0.1%	1050	1%	-12150	-14.6%	1350	2%	元/吨
		电池级碳酸锂 (CIF中日韩)	9.4	9.35	0.05	0.5%	0.1	1%	-0.25	-2.6%			美元/千克
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂 (粗颗粒/国产)	74050	74000	50	0.1%	-200	0%	-3690	-4.7%	4775	7%	元/吨
		电池级氢氧化锂 (微粉)	79020	78970	50	0.1%	-200	0%	-3690	-4.5%	4045	5%	元/吨
		工业级氢氧化锂 (粗颗粒/国产)	68960	68960	0	0.0%	-250	0%	-3660	-5.0%	7435	12%	元/吨
		电池级氢氧化锂 (CIF中日韩)	9.4	9.35	0.05	0.5%	0.1	1%	0.55	6%	-0.7	-7%	美元/千克
	期货	主力合约	73960	72880	1080	1.5%	2800	3.9%	-7020	-8.7%	-1740	-2%	元/吨
		LC2510	73760	72620	1140	1.6%	2740	3.9%	-7240	-8.9%	-1590	-2%	元/吨
		仓单	39484	39354	130	0.3%	859	2%	15439	64%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	-460	570	-1030	-181%	-1750	-136%	-5180	-110%	1190	-72%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	-2710	-1680	-1030	61%	-1750	182%	-5130	-212%	3090	-53%	元/吨
		10-11价差	-200	-260	60	-23%	-60	43%	-220	-1100%			
		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	550	550	0	0%	-1250	-69%	8510	-107%	5325	-112%	元/吨
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	57000	56900	100	0%	1000	2%	700	1%	2600	5%	元/吨
	正极材料	三元材料523 (多晶/消费型)	114725	114575	150	0%	650	1%	165	0.1%	13575	13%	元/吨
		三元材料523 (单晶/动力型)	120000	119850	150	0%	650	1%	-25	0.0%	1250	1%	元/吨
		三元材料622 (多晶/消费型)	118825	118625	200	0%	850	1%	905	0.8%	4825	4%	元/吨
		三元材料811 (动力型)	147050	146850	200	0%	750	1%	980	0.7%	600	0%	元/吨
		磷酸铁	10455	10455	0	0%	5	0%	15	0.1%	30	0%	元/吨
		磷酸铁锂 (动力型)	33630	33620	10	0%	255	1%	-2860	-7.8%	980	3%	元/吨
		磷酸铁锂 (中高端储能)	32235	32225	10	0%	255	1%	-2850	-8.1%	-115	0%	元/吨
		磷酸铁锂 (低端储能)	29450	29430	20	0%	250	1%	-2635	-8.2%	350	1%	元/吨
		锰酸锂 (动力型)	33000	33000	0	0%	-500	-1%	-3000	-8%	-500	-1%	元/吨
		锰酸锂 (容量型)	30500	30500	0	0%	-500	-2%	-2500	-8%	0	0%	元/吨
		钴酸锂 (4.4V/国产)	236500	231500	5000	2%	6750	3%	8500	4%	90000	61%	元/吨
相关产品	盐湖	氯化钾-边贸-62白-俄白	3160	3160	0	0%	-20	-1%	-70	-2%	910	40%	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18日	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	周环比	备注
碳酸锂样本本周库存：其他	43580	44020	45410	45000	43190	44280	43260	43880	44970	-440	吨
碳酸锂样本本周库存：下游	59495	58279	55207	52800	51507	48283	48159	45888	42815	1216	吨
碳酸锂样本本周库存：冶炼厂	34456	36213	39475	43336	46846	49693	50999	51958	55385	-1757	吨
碳酸锂样本本周库存：总计	137531	138512	140092	141136	141543	142256	142418	141726	143170	-981	吨
碳酸锂开工率	54.78	53.66	52.2	54.46	55.24	57.73	57.31	50.22	54.74	1.12	%
锂辉石产碳酸锂开工	67.42	66.58	65.01	69.56	69.16	66.21	63.5	60.33	52.61	0.84	%
锂云母产碳酸锂开工率	30.38	29	27.62	27.7	30.14	43.21	50.16	36.17	58.18	1.38	%
盐湖产碳酸锂开工率	52.6	50.87	49.68	49.66	50.39	54.15	48.22	40.13	56.22	1.73	%

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	-152646	-154595	1949	
中信期货	-28995	-26521	-2474	
国泰君安	-42771	-47404	4633	

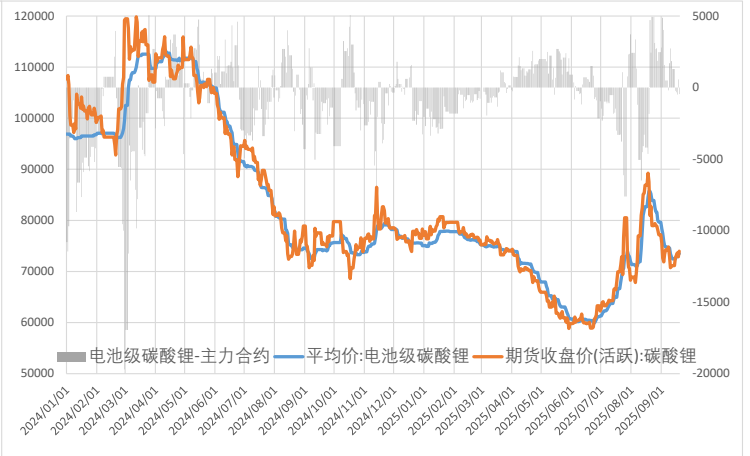
主力合约 73960 周变动 2800
日变动 1080 月变动 -7020

期货收盘价(活跃):碳酸锂



数据来源: 文华财经

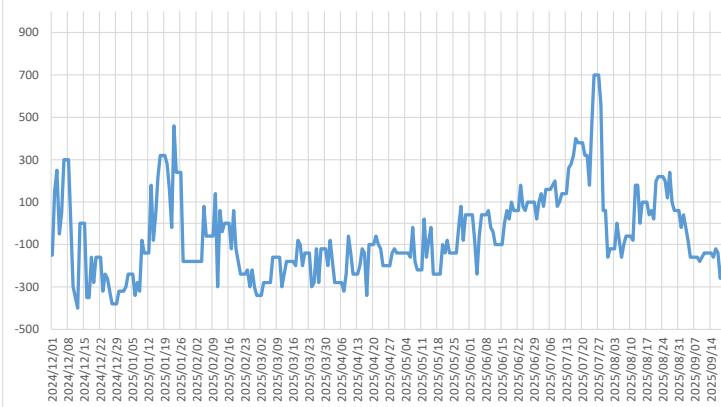
基差 -460 周变动 -1750
日变动 -1030 月变动 -5180



数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 -200 周变动 -60
日变动 60 月变动 -220

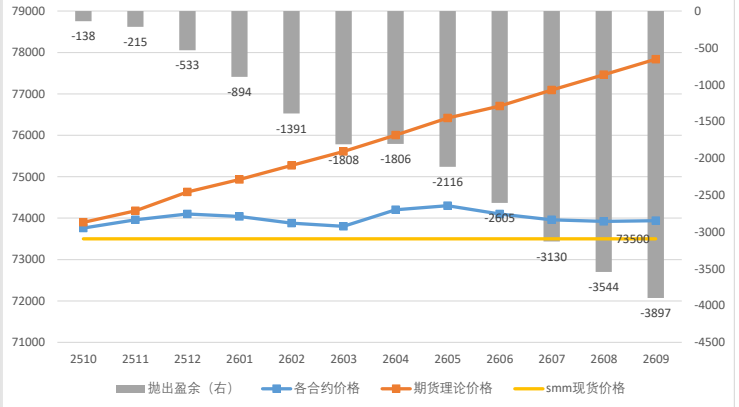
碳酸锂10-11价差



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19日)



数据来源: SMM, WIND

电碳-工碳 2250 周变动 0
日变动 0 月变动 -50

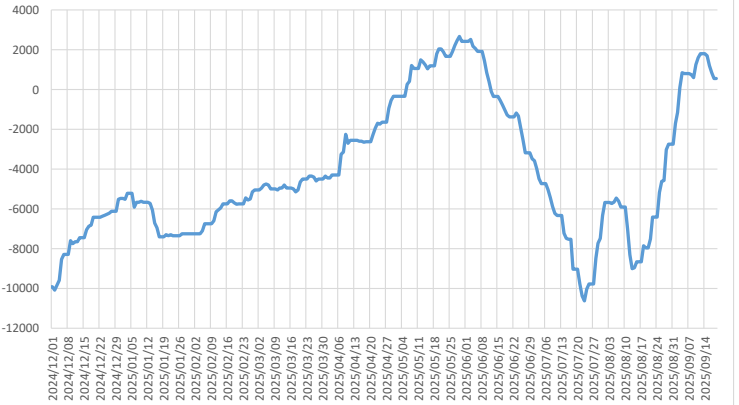
碳酸锂: 电池级-工业级价差



数据来源: SMM

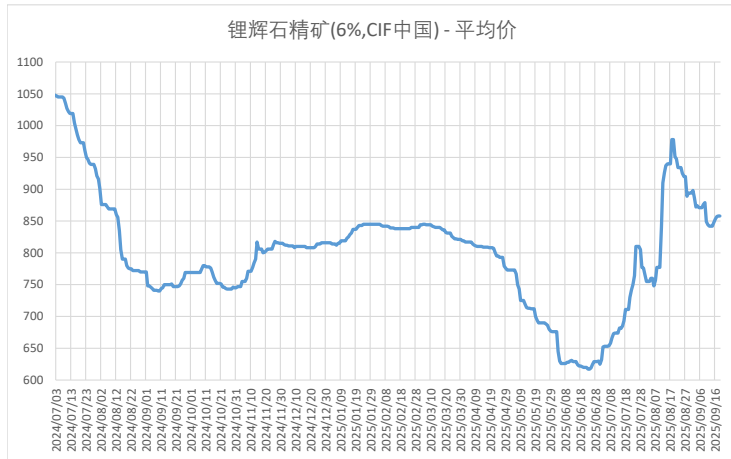
氢-碳酸锂 550 周变动 -1250
日变动 0 月变动 8510

电池级: 氢氧化锂-碳酸锂



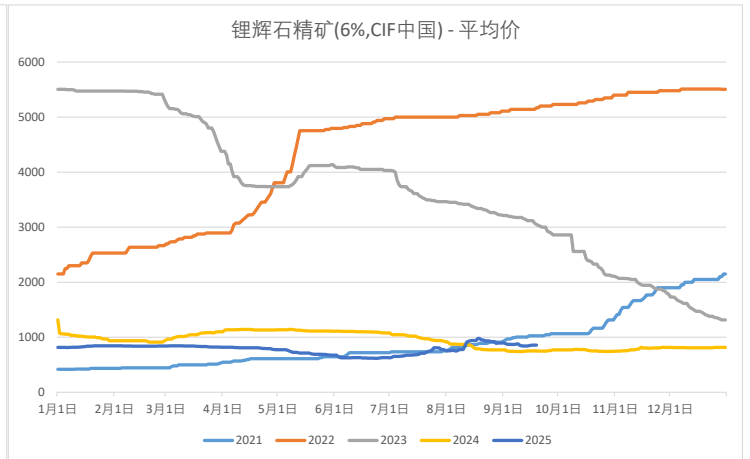
数据来源: SMM

锂辉石精矿 858 周变动 16
日变动 0 月变动 -93



数据来源: SMM

锂辉石精矿 858 周变动 16
日变动 0 月变动 -93



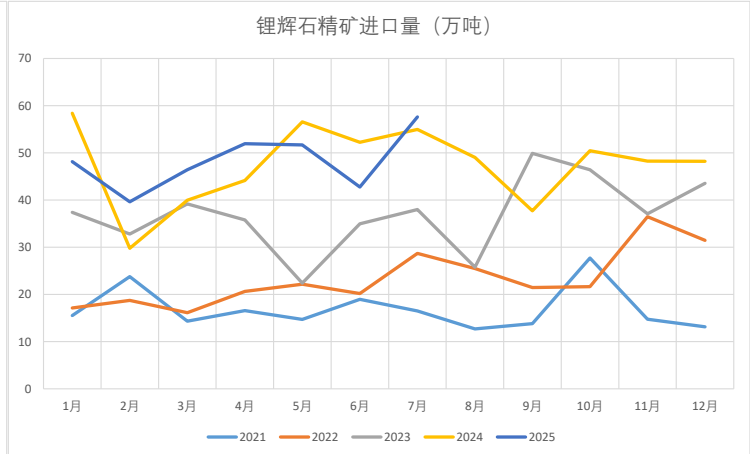
数据来源: SMM

锂云母 1880 周变动 105
日变动 65 月变动 -245



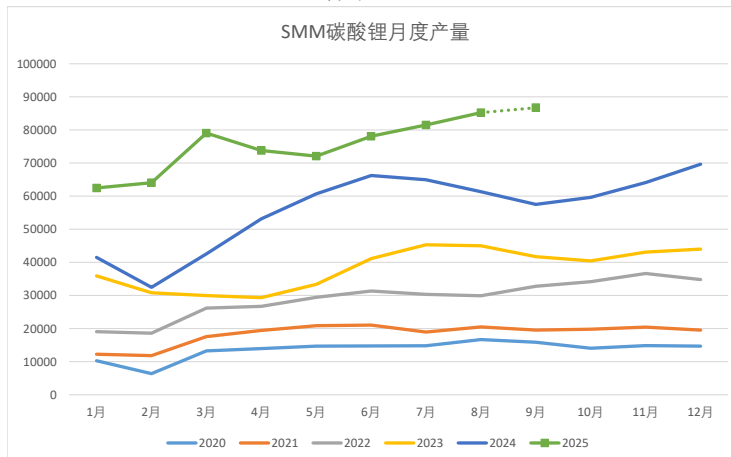
数据来源: SMM

锂辉石精矿进口 58 月变动 14.9
年累计变动 0.6%



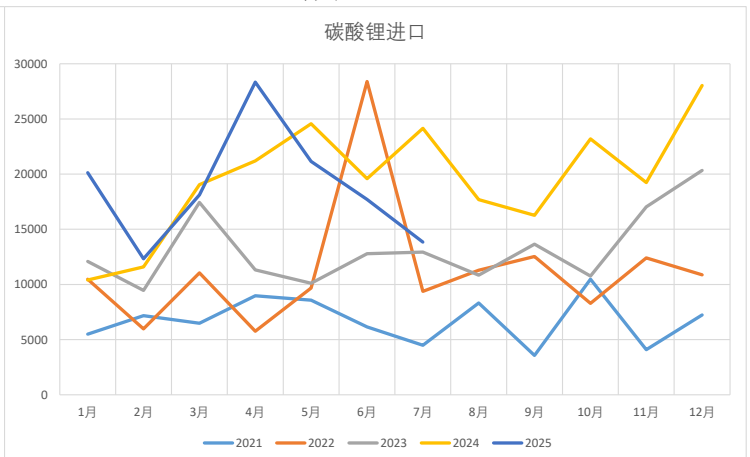
数据来源: SMM

碳酸锂产量 85240 月变动 3710
年变动 23910



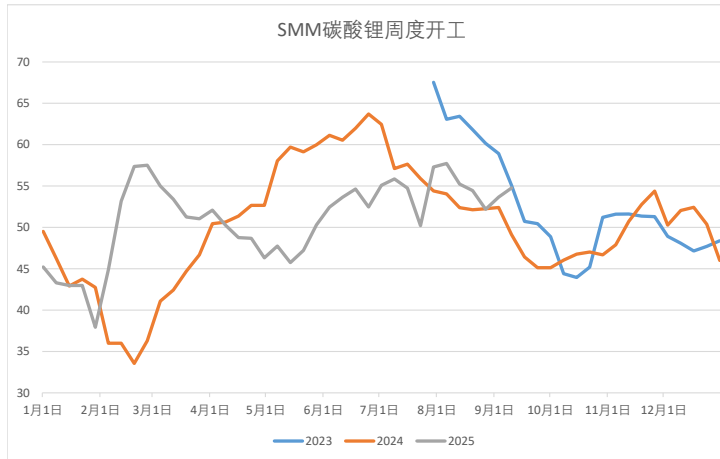
数据来源: SMM

碳酸锂进口 13845 月变动 -3852
年变动 -10306



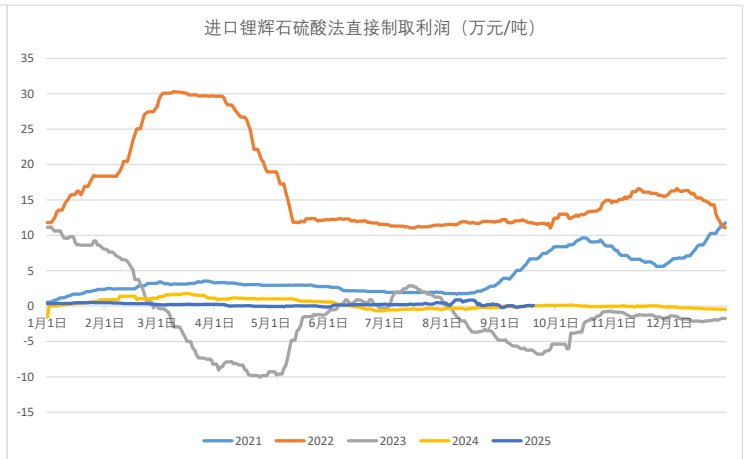
数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 54.78 月变动 -2.95
周变动 1.12 年变动 5.64



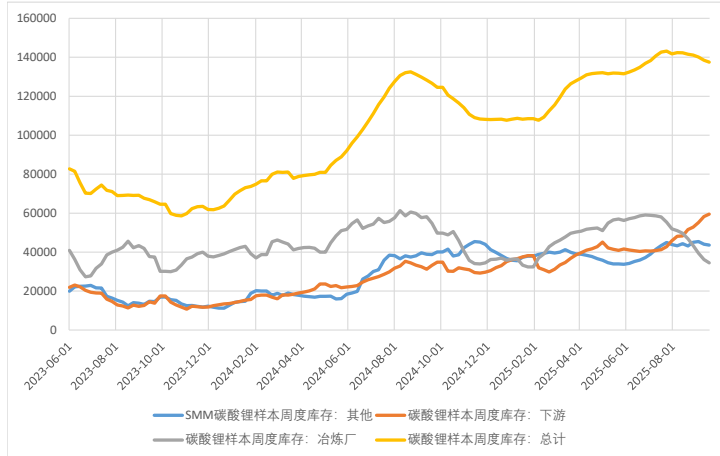
数据来源: SMM

利润 0.12 周变动 0.187
日变动 0.10 月变动 -0.06



数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 137531 月变动 -4725
周变动 -981 年变动 9227



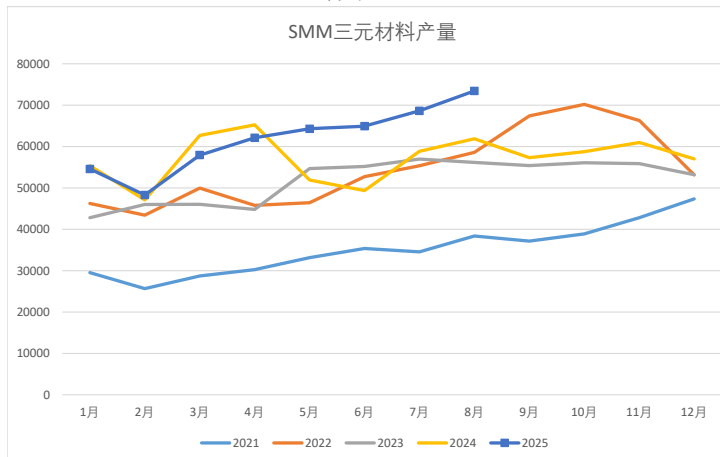
数据来源: SMM

仓单 39484 周变动 859
日变动 130 月变动 15439



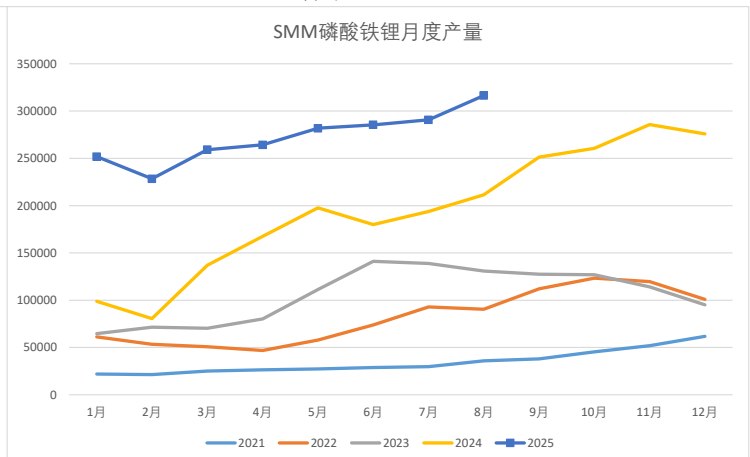
数据来源: 广期所

三元材料产量 73440 月变动 4800
年变动 11565



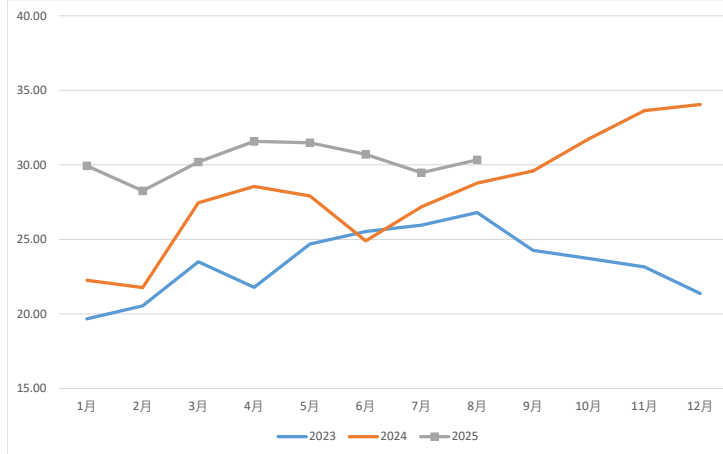
数据来源: SMM

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



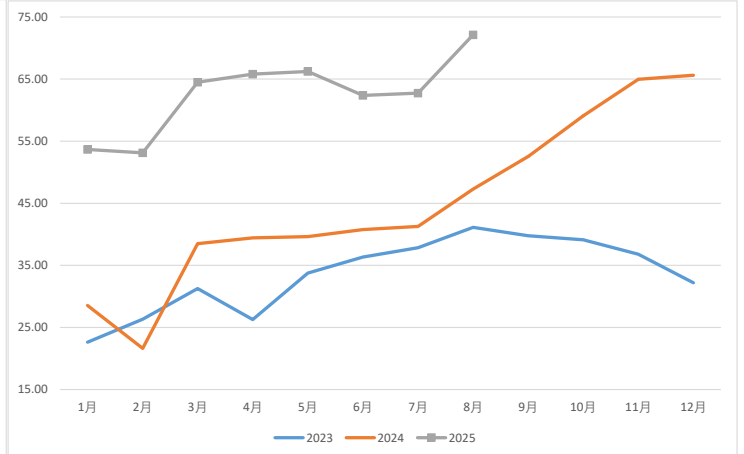
数据来源: SMM

三元动力电池产量 30.3 月变动 0.9
年变动 3.2



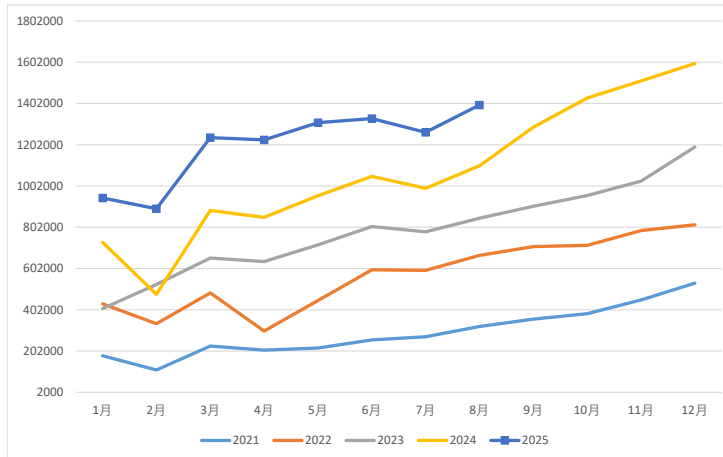
数据来源: SMM

铁锂动力电池产量 72 月变动 9.4
年变动 30.9



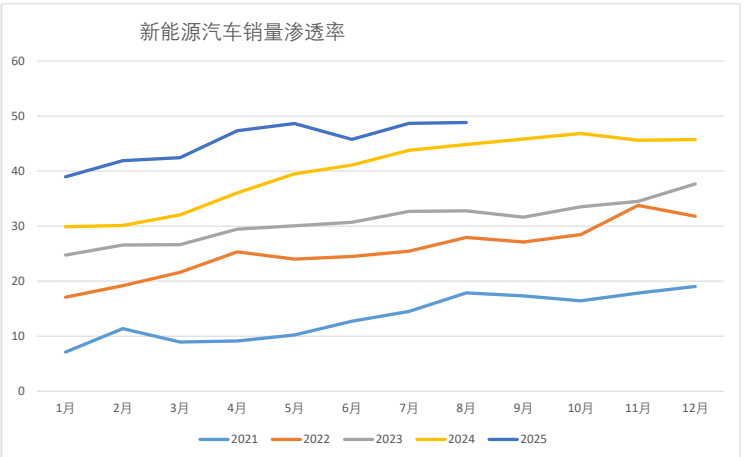
数据来源: SMM

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



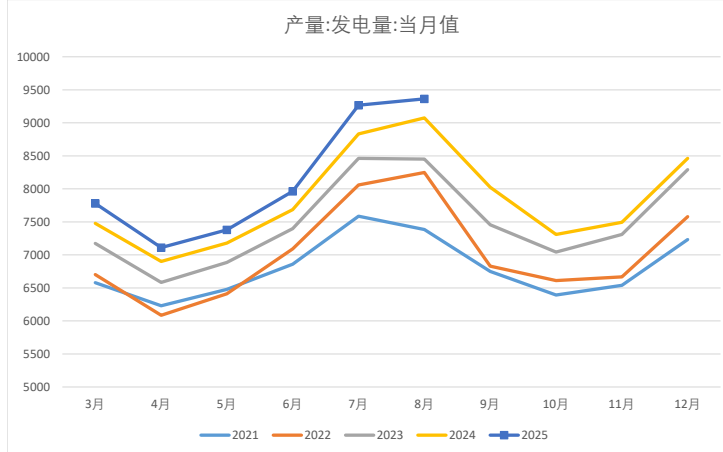
数据来源: SMM

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