

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、2025年8月智利碳酸锂出口数量为1.69万吨 其中出口到中国1.3万吨（来源：SMM）

2025年8月智利碳酸锂出口数量为1.69万吨，环比减少19.2%，同比增加4.9%。其中出口到中国1.3万吨，环比减少4.8%，同比增加6.9%；出口到韩国的数量为3000吨，环比减少50.4%，同比增加35%。

价格表现：今日锂辉石价格872美元/吨（日内-15），锂云母价格1885元/吨（日内-35）。电池级碳酸锂现货价格75900元/吨（日内-1600），主力合约收盘71880元/吨（日内-740）。

价差表现：主力合约基差4020元/吨（日内-860），10-11价差-20元/吨（日内-60），电池级-工业级碳酸锂价差2300元/吨（日内-0）。

库存：周度库存141136吨（-407吨），其中冶炼厂43336吨（-3510吨），下游52800吨（+1293吨），其他45000吨（+1810吨）。仓单34118吨（日内+2111吨），其中仓库仓单27842吨（日内+1835吨），厂库仓单6276吨（日内+276吨）。

操作建议与风险提示：虽有盐湖和视下窝停产，但锂辉石和回收端增产，碳酸锂去库幅度并不大。截至今日，外采锂辉石的盘面利润已转为亏损。接下来还需要关注9月30日的事件。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)	872	887	-15	-1.7%	-48	-5.2%	112	15%	124	17%	美元/吨	
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	1175	1205	-30	-2.5%	-70	-6%	90	8%	375	47%	元/吨	
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	1885	1920	-35	-1.8%	-85	-4.3%	175	10%	602.5	47%	元/吨	
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	6040	6365	-325	-5.1%	-670	-10%	690	13%	-905	-13%	元/吨	
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	7040	7390	-350	-4.7%	-735	-9%	760	12%	-1570	-18%	元/吨	
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	75900	77500	-1600	-2.1%	-5700	-7.0%	4550	6.4%	1850	2%	元/吨	
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	73600	75200	-1600	-2.1%	-5700	-7%	4350	6.3%	3750	5%	元/吨	
		电池级碳酸锂(CIF中日韩)	9.4	9.4	0	0.0%	-0.25	-3%	0.55	6.2%			美元/千克	
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	76000	76350	-350	-0.5%	-1030	-1%	10380	15.8%	4550	6%	元/吨	
		电池级氢氧化锂(微粉)	80970	81320	-350	-0.4%	-1030	-1%	10200	14.4%	3820	5%	元/吨	
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	70960	71260	-300	-0.4%	-950	-1%	10440	17.3%	7260	11%	元/吨	
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	9.05	9.05	0	0.0%	0.2	2%	0.85	10%	-1.2	-12%	美元/千克	
	期货	主力合约	71880	72620	-740	-1.0%	-6980	-8.9%	2960	4.3%	-3020	-4%	元/吨	
		LC2509	72080	73280	-1200	-1.6%	-6960	-8.8%	3160	4.6%	-1920	-3%	元/吨	
		仓单	34118	32007	2111	6.6%	6641	24%	21515	171%			吨	
		电池级碳酸锂-期货主力合约	4020	4880	-860	-18%	1280	47%	1590	65%	4870	-573%	元/吨	
		工业级碳酸锂-期货主力合约	1720	2580	-860	-33%	1280	291%	1390	421%	6770	-134%	元/吨	
		10-11价差	-20	40	-60	-150%	-260	-108%	-20	#DIV/0!				
碳酸锂: 电池级-工业级价差		2300	2300	0	0%	0	0%	200	10%	-1900	-45%	元/吨		
下游	正极材料	六氟磷酸锂	56000	56200	-200	0%	-200	0%	3250	6%	2050	4%	元/吨	
		三元材料523(多晶/消费型)	113600	113800	-200	0%	-800	-1%	3320	3.0%	10950	11%	元/吨	
		三元材料523(单晶/动力型)	118800	118900	-100	0%	-600	-1%	1945	1.7%	-1725	-1%	元/吨	
		三元材料622(多晶/消费型)	117700	117900	-200	0%	-150	0%	3340	2.9%	2100	2%	元/吨	
		三元材料811(动力型)	145900	145900	0	0%	0	0%	730	0.5%	-3170	-2%	元/吨	
		磷酸铁	10435	10435	0	0%	0	0%	-15	-0.1%	45	0%	元/吨	
		磷酸铁锂(动力型)	34210	34699	-489	-1%	-1380	-4%	1580	4.8%	960	3%	元/吨	
		磷酸铁锂(中高端储能)	32815	33200	-385	-1%	-1375	-4%	1520	4.9%	165	1%	元/吨	
		磷酸铁锂(低端储能)	30010	30380	-370	-1%	-1330	-4%	1150	4.0%	310	1%	元/吨	
		锰酸锂(动力型)	34000	34500	-500	-1%	-2000	-6%	-500	-1%	1500	5%	元/吨	
相关产品	盐湖	氯化钾-边贸-62白-俄白	3200	3200	0	0%	0	0%	0	0%	930	41%	元/吨	
		云母	高纯钽铌(Ta≥99.99%) - 平均价	3000	3000	0	0%	0	0%	-75	-2%	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

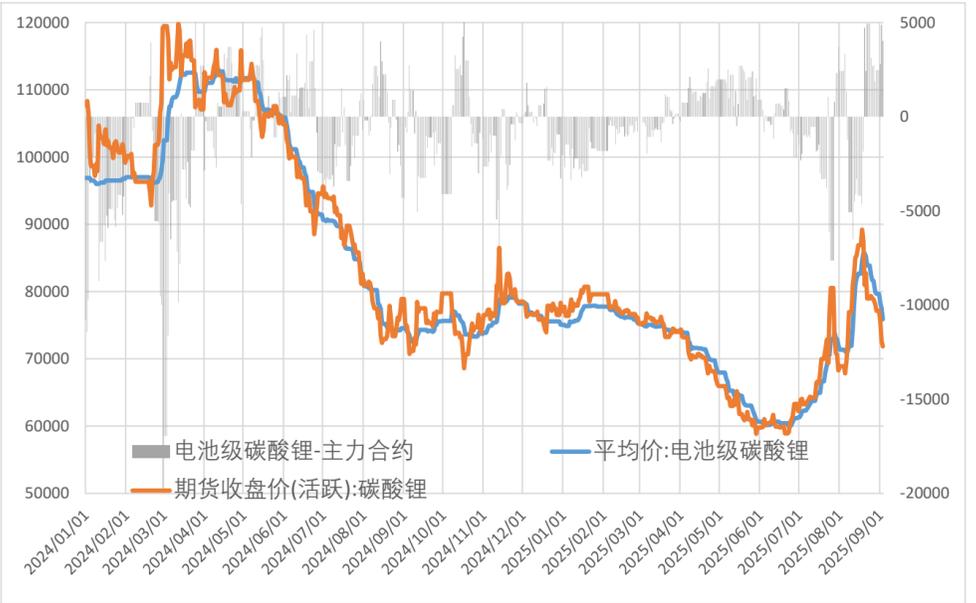
指标	8月28日	8月21日	8月14日	8月7日	7月31日	7月24日	7月17日	7月10日	7月3日	周环比	备注
碳酸锂样本周度库存: 其他	45000	43190	44280	43260	43880	44970	43310	41430	38960	1810	吨
碳酸锂样本周度库存: 下游	52800	51507	48283	48159	45888	42815	41271	40765	40497	1293	吨
碳酸锂样本周度库存: 冶炼厂	43336	46846	49693	50999	51958	55385	58039	58597	58890	-3510	吨
碳酸锂样本周度库存: 总计	141136	141543	142256	142418	141726	143170	142620	140793	138347	-407	吨
碳酸锂开工率	54.46	55.24	57.73	57.31	50.22	54.74	55.85	55.09	52.47	-0.78	%
锂辉石产碳酸锂开工	69.56	69.16	66.21	63.5	60.33	52.61	52.95	51.07	48.75	0.4	%
锂云母产碳酸锂开工率	27.7	30.14	43.21	50.16	36.17	58.18	56.5	57.72	53.68	-2.44	%
盐湖产碳酸锂开工率	49.66	50.39	54.15	48.22	40.13	56.22	64.81	64.47	63.23	-0.73	%

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	-140952	-144329	3377	
中信期货	-31899	-28098	-3801	
国泰君安	-3597	-7828	4231	

主力合约 71880 周变动 -6980
日变动 -740 月变动 2960

基差 4020 周变动 1280
日变动 -860 月变动 1590

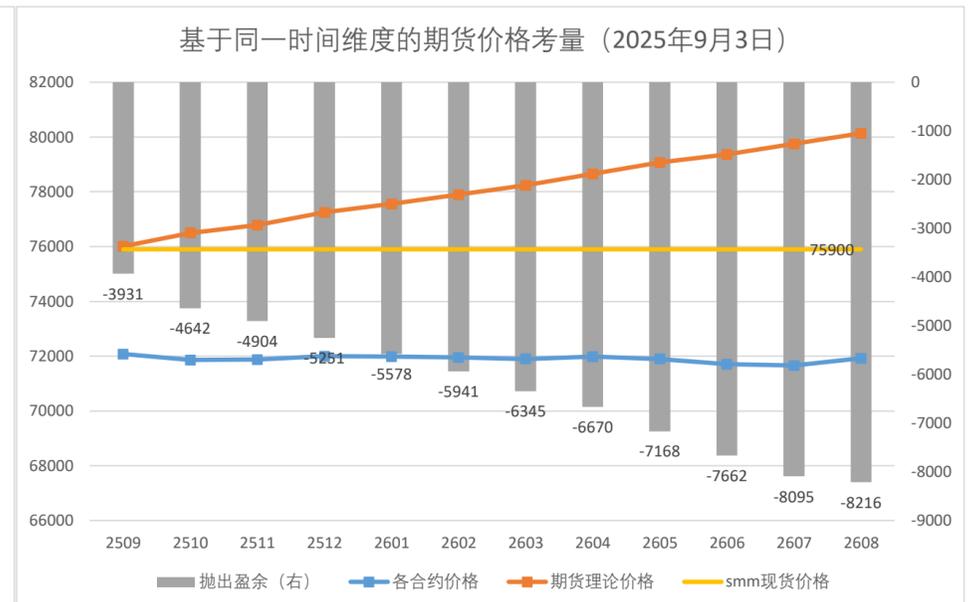
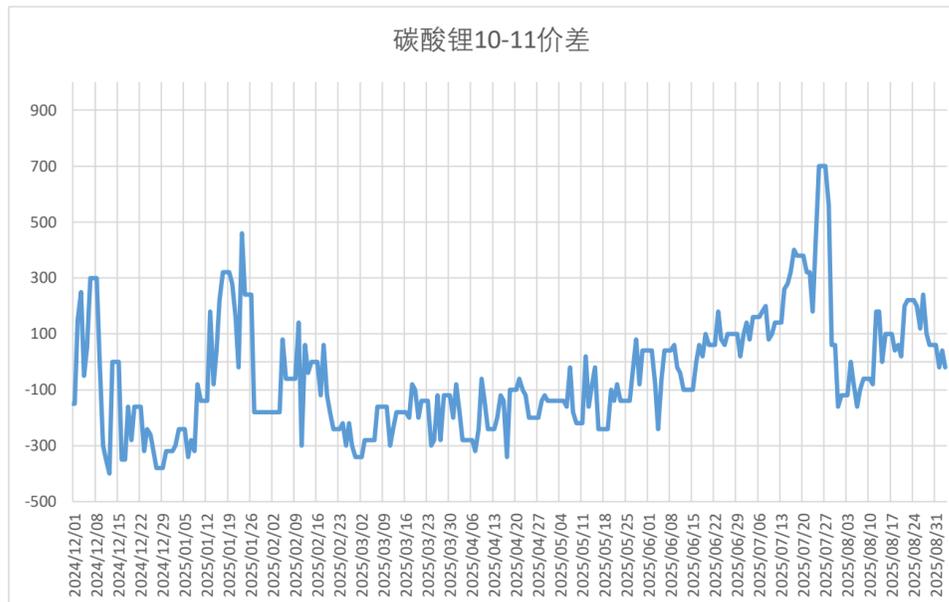


数据来源: 文华财经

数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 -20 周变动 -260
日变动 -60 月变动 -20

期现结构

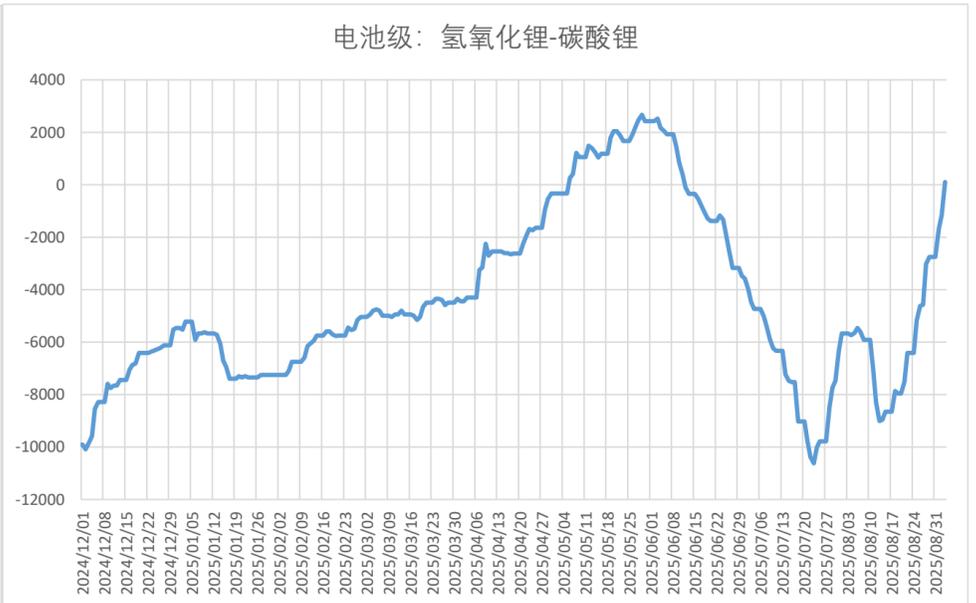


数据来源: 文华财经

数据来源: SMM, WIND

电碳-工碳 2300 周变动 0
日变动 0 月变动 200

氢-碳酸锂 100 周变动 4670
日变动 1250 月变动 5830

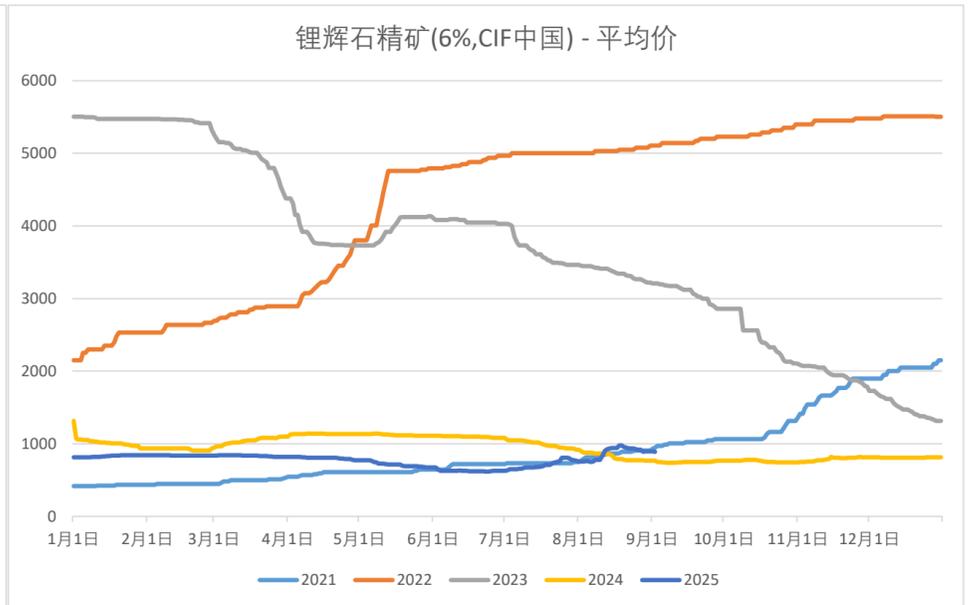
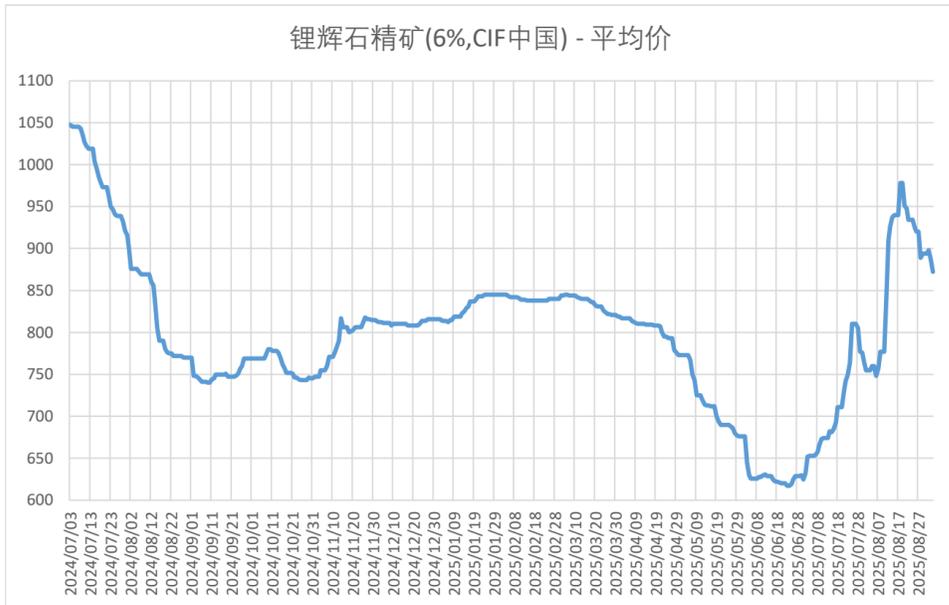


数据来源: SMM

数据来源: SMM

锂辉石精矿 872 周变动 -48
日变动 -15 月变动 112

锂辉石精矿 872 周变动 -48
日变动 -15 月变动 112

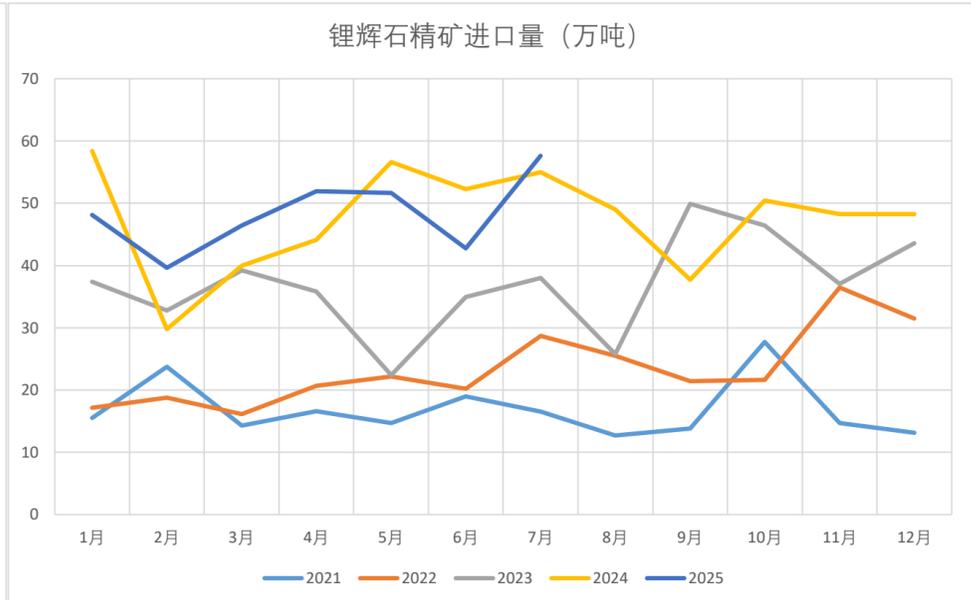


数据来源: SMM

数据来源: SMM

锂云母 1885 周变动 -85
日变动 -35 月变动 175

锂辉石精矿进口 58 月变动 14.9
年累计变动 0.6%

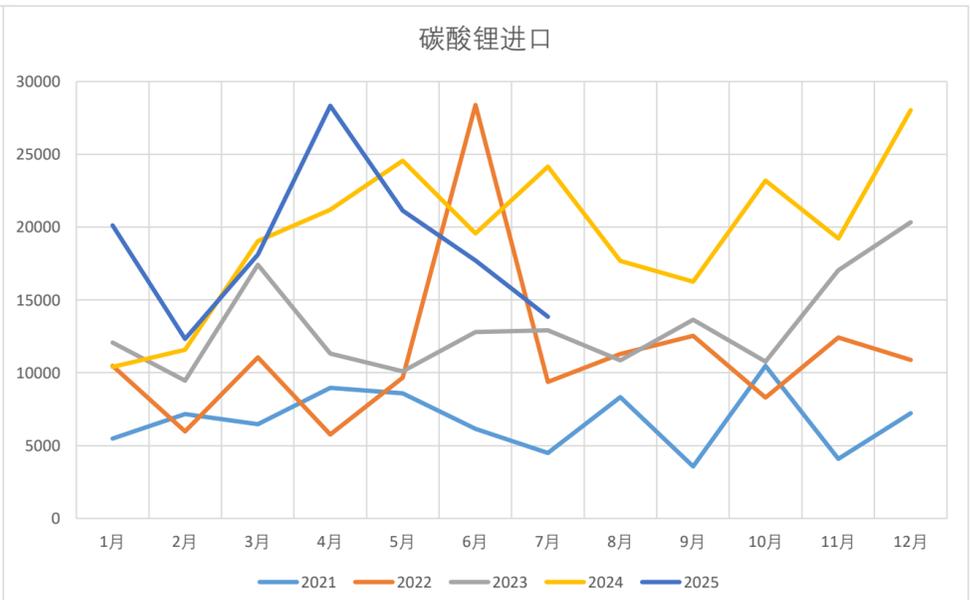
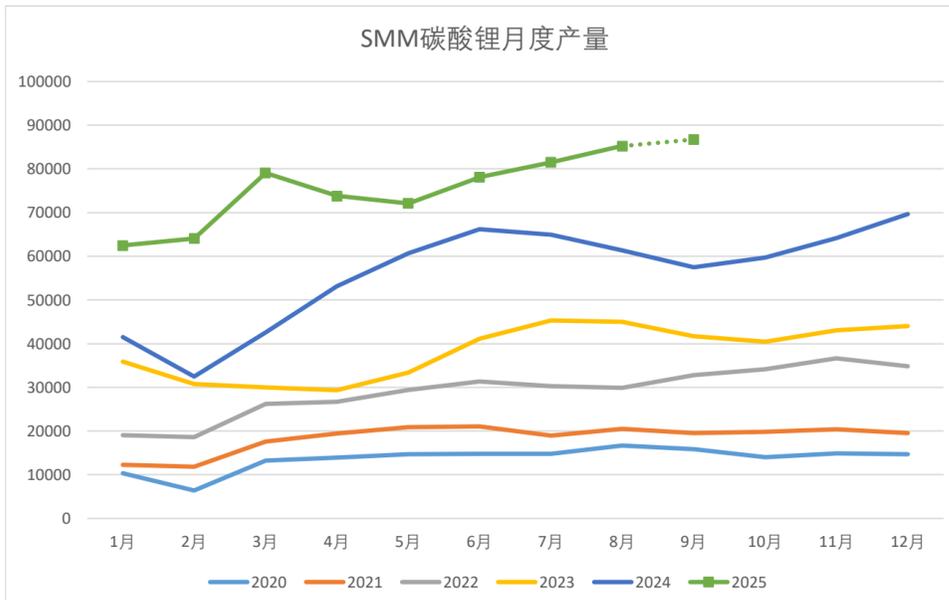


数据来源: SMM

数据来源: SMM

碳酸锂产量 85240 月变动 3710
年变动 23910

碳酸锂进口 13845 月变动 -3852
年变动 -10306

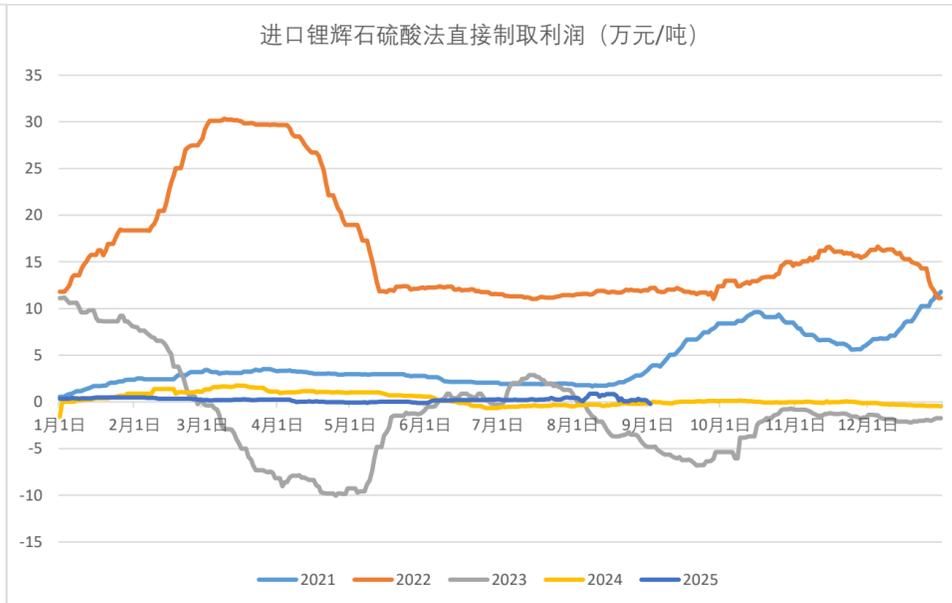
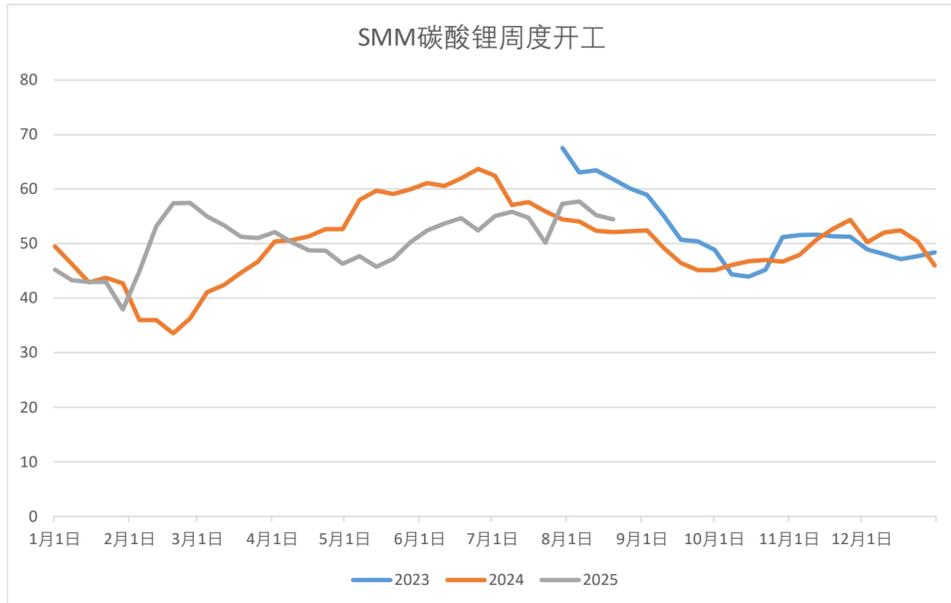


数据来源: SMM

数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 54.46 月变动 -0.28
周变动 -0.78 年变动 2.33

利润 -0.20 周变动 -0.383
日变动 0.02 月变动 -0.39

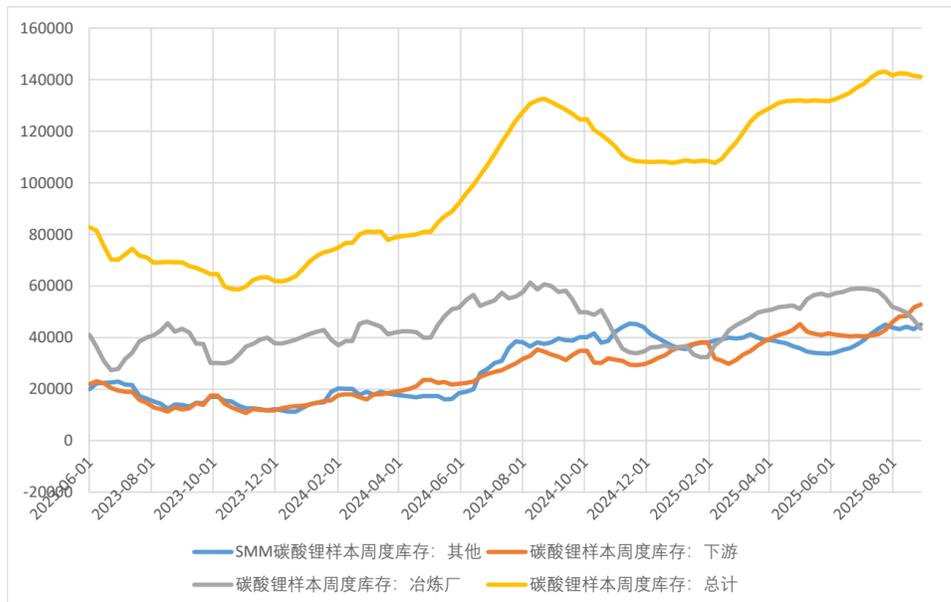


数据来源: SMM

数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 141136 月变动 -2034
周变动 -407 年变动 8576

仓单 34118 周变动 6641
日变动 2111 月变动 21515

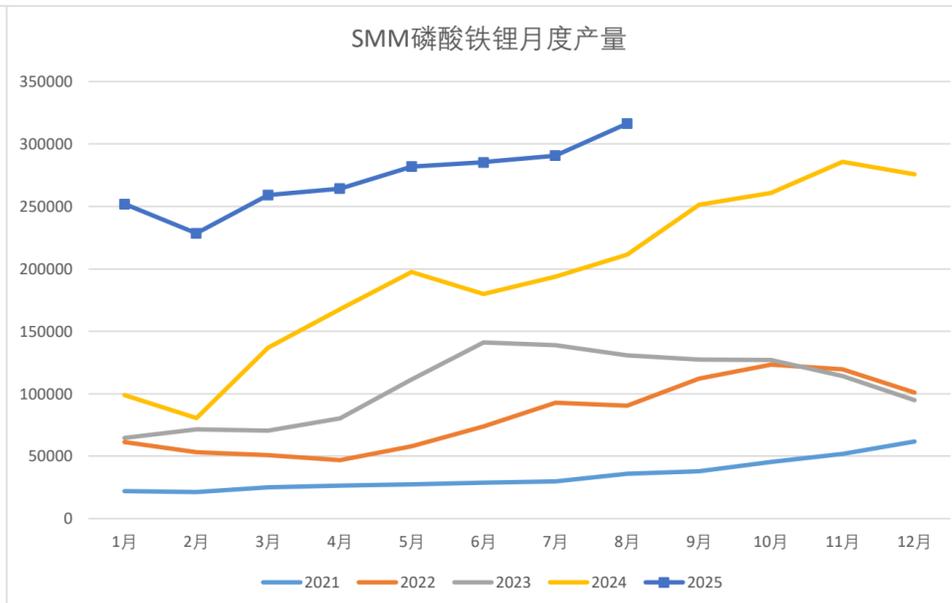
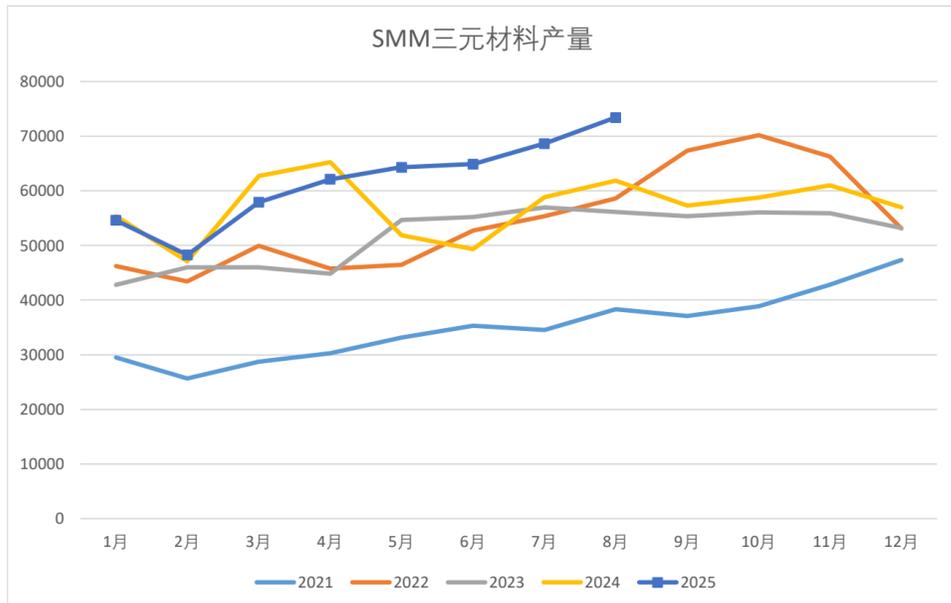


数据来源: SMM

数据来源: 广期所

三元材料产量 73440 月变动 4800
年变动 11565

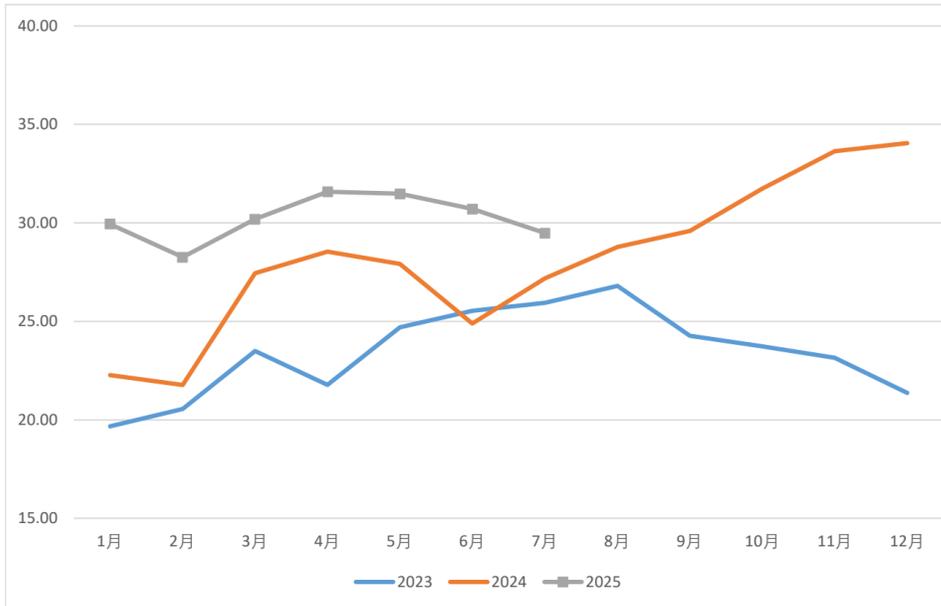
磷酸铁锂产量 316400 月变动 25700.0
年变动 104910.0



数据来源: SMM

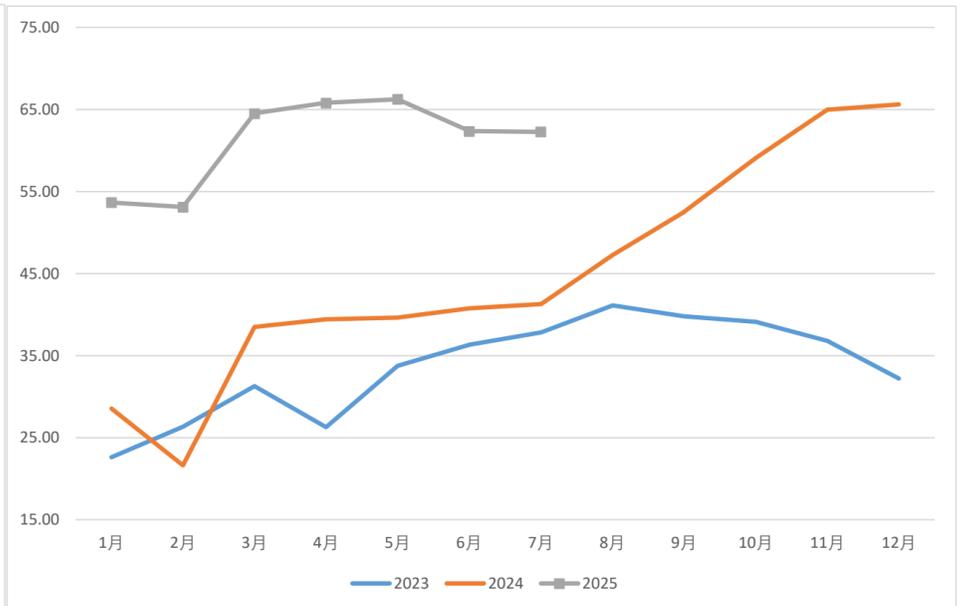
数据来源: SMM

三元动力电池产量 29.5 月变动 -1.2
年变动 2.3



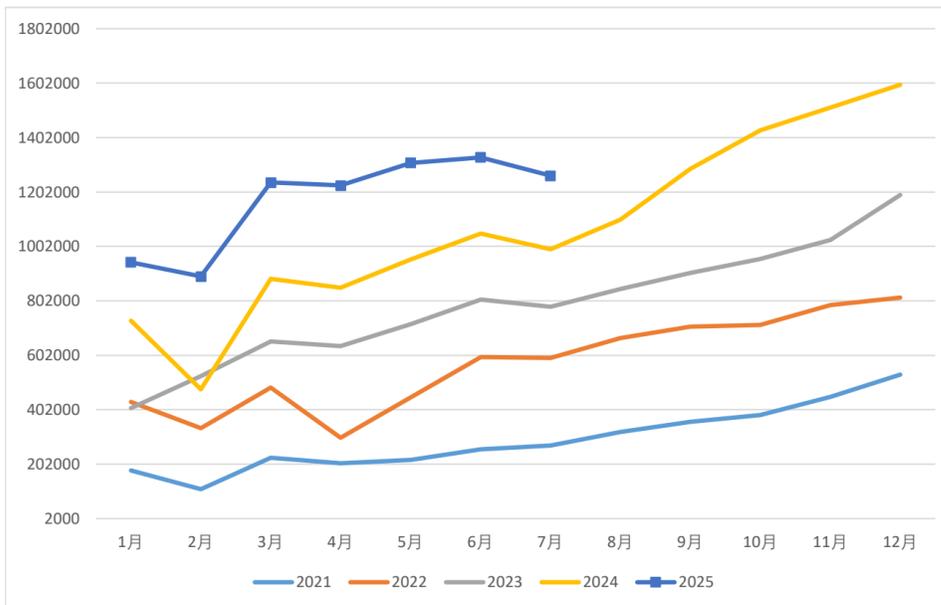
数据来源: SMM

铁锂动力电池产量 62 月变动 -0.1
年变动 21.0



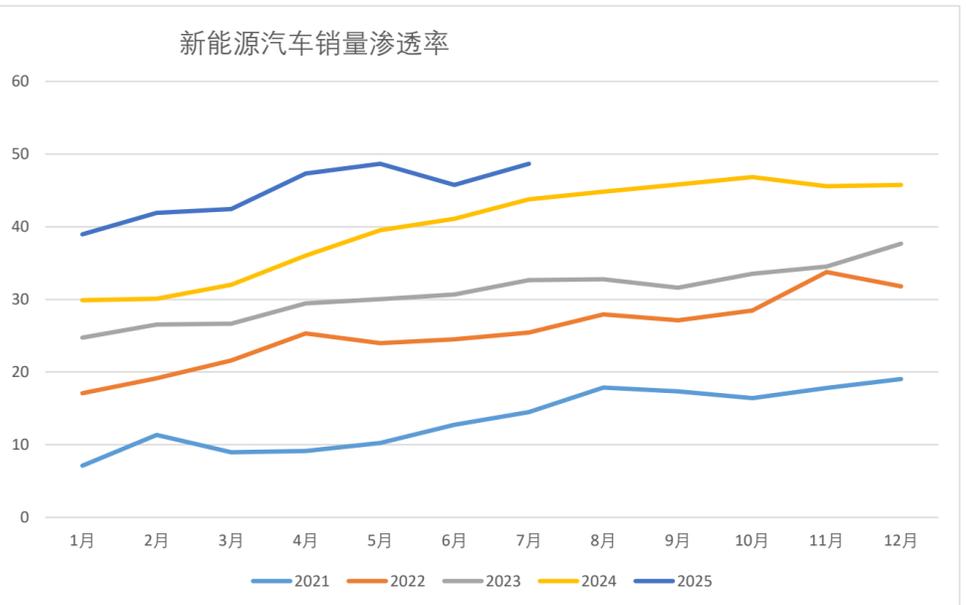
数据来源: SMM

新能源车销量 1262000 月变动 -67000
年累计同比 38% 年变动 280000



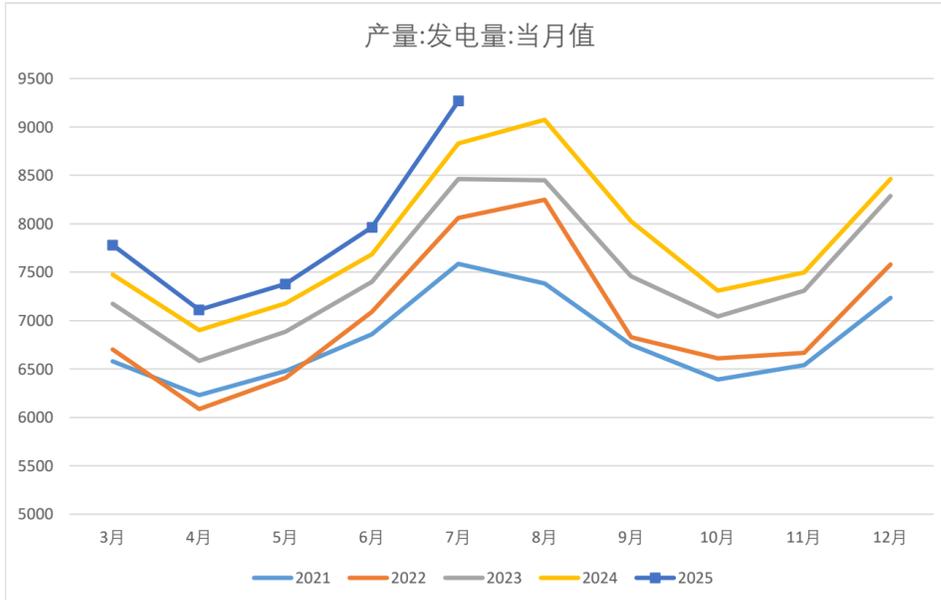
数据来源: SMM

新能源车渗透率 49 月变动 3
年变动 5



数据来源: 钢联

发电量 9267 月变动 1304
年累计同比 1.3% 年变动 436



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