

碳酸锂日报

2025年9月5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、Kodal Mineral获批马里锂辉石出口许可证，12.5万吨启运在即
(来源：SMM)

Kodal Minerals获马里政府批准，将从Bougouni锂项目首批出口12.5万吨锂辉石精矿。根据出口许可证条款，定价将以SMM锂辉石参考价格为基础，政府保留核查权。Kodal确认已与当地运输公司签署运输合同，将产品从现场运至科特迪瓦港口，待最终手续完成即启运。

价格表现：今日锂辉石价格874美元/吨（日内+2），锂云母价格1865元/吨（日内-20）。电池级碳酸锂现货价格75000元/吨（日内-900），主力合约收盘73420元/吨（日内+1540）。

价差表现：今日锂辉石价格871美元/吨（日内-3），锂云母价格1865元/吨（日内-0）。电池级碳酸锂现货价格74750元/吨（日内-250），主力合约收盘74260元/吨（日内+840）。

库存：周度库存140092吨（-1044吨），其中冶炼厂39475吨（-3861吨），下游55207吨（+2407吨），其他45410吨（+410吨）。仓单36631吨（日内+1683吨），其中仓库仓单30355吨（日内+1683吨），厂库仓单6276吨（日内0吨）。

操作建议与风险提示：本周周度产量环比增389吨，库存环比降1044吨。接下来仍需要关注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)	871	874	-3	-0.3%	-23	-2.6%	123	16%	127	17%	美元/吨
		锂云母 (Li2O:1.5%-2.0%)	1157.5	1157.5	0	0.0%	-92.5	-7%	92.5	9%	357.5	45%	元/吨
		锂云母 (Li2O:2.0%-2.5%)	1865	1865	0	0.0%	-110	-5.6%	175	10%	582.5	45%	元/吨
		磷锂铝石 (Li2O:6%-7%)	6100	6040	60	1.0%	-450	-7%	825	16%	-730	-11%	元/吨
		磷锂铝石 (Li2O:7%-8%)	7125	7040	85	1.2%	-525	-7%	925	15%	-1300	-15%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂 (99.5%电池级/国产)	74750	75000	-250	-0.3%	-4900	-6.2%	3800	5.4%	1250	2%	元/吨
		工业级碳酸锂 (99.2%工业零级/国产)	72500	72700	-200	-0.3%	-4850	-6%	3650	5.3%	3200	5%	元/吨
		电池级碳酸锂 (CIF中日韩)	9.45	9.4	0.05	0.5%	-0.1	-1%	0.6	6.8%			美元/千克
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂 (粗颗粒/国产)	75550	75850	-300	-0.4%	-1350	-2%	10060	15.4%	4350	6%	元/吨
		电池级氢氧化锂 (微粉)	80520	80820	-300	-0.4%	-1350	-2%	9910	14.0%	3620	5%	元/吨
		工业级氢氧化锂 (粗颗粒/国产)	70510	70810	-300	-0.4%	-1300	-2%	10090	16.7%	7060	11%	元/吨
		电池级氢氧化锂 (CIF中日韩)	9.25	9.05	0.2	2.2%	0.2	2%	1.1	13%	-1	-10%	美元/千克
	期货	主力合约	74260	73420	840	1.1%	-2920	-3.8%	4640	6.7%	3510	5%	元/吨
		LC2510	74100	73340	760	1.0%	-3140	-4.1%	4640	6.7%	3550	5%	元/吨
		仓单	36631	34948	1683	4.8%	6744	23%	21608	144%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	490	1580	-1090	-69%	-1980	-80%	-840	-63%	-2260	-82%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	-1760	-720	-1040	144%	-1930	-1135%	-990	129%	-310	21%	元/吨
		10-11价差	-160	-80	-80	100%	-220	-367%	0	0%			
		碳酸锂：电池级-工业级价差	2250	2300	-50	-2%	-50	-2%	150	7%	-1950	-46%	元/吨
		电池级：氢氧化锂-碳酸锂	800	850	-50	-6%	3550	-129%	6260	-115%	3100	-135%	元/吨
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	56000	56000	0	0%	-200	0%	3900	7%	2050	4%	元/吨
	正极材料	三元材料523 (多晶/消费型)	113450	113450	0	0%	-650	-1%	3090	2.8%	11200	11%	元/吨
		三元材料523 (单晶/动力型)	118700	118700	0	0%	-400	0%	1805	1.5%	-1300	-1%	元/吨
		三元材料622 (多晶/消费型)	117700	117700	0	0%	-250	0%	3310	2.9%	2450	2%	元/吨
		三元材料811 (动力型)	145900	145900	0	0%	0	0%	670	0.5%	-2600	-2%	元/吨
		磷酸铁	10440	10440	0	0%	5	0%	-10	-0.1%	30	0%	元/吨
		磷酸铁锂 (动力型)	33930	33995	-65	0%	-1185	-3%	1395	4.3%	1080	3%	元/吨
		磷酸铁锂 (中高端储能)	32535	32600	-65	0%	-1185	-4%	1340	4.3%	35	0%	元/吨
		磷酸铁锂 (低端储能)	29740	29800	-60	0%	-1140	-4%	970	3.4%	240	1%	元/吨
		锰酸锂 (动力型)	34000	34000	0	0%	-1000	-3%	-500	-1%	2000	6%	元/吨
		锰酸锂 (容量型)	31500	31500	0	0%	-500	-2%	0	0%	1500	5%	元/吨
		钴酸锂 (4.4V/国产)	228750	228500	250	0%	1350	1%	8100	4%	80750	55%	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%	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	7月10日	周环比	备注
碳酸锂样本周度库存：其他	45410	45000	43190	44280	43260	43880	44970	43310	41430	410	吨
碳酸锂样本周度库存：下游	55207	52800	51507	48283	48159	45888	42815	41271	40765	2407	吨
碳酸锂样本周度库存：冶炼厂	39475	43336	46846	49693	50999	51958	55385	58039	58597	-3861	吨
碳酸锂样本周度库存：总计	140092	141136	141543	142256	142418	141726	143170	142620	140793	-1044	吨
碳酸锂开工率	52.2	54.46	55.24	57.73	57.31	50.22	54.74	55.85	55.09	-2.26	%
锂辉石产碳酸锂开工	65.01	69.56	69.16	66.21	63.5	60.33	52.61	52.95	51.07	-4.55	%
锂云母产碳酸锂开工率	27.62	27.7	30.14	43.21	50.16	36.17	58.18	56.5	57.72	-0.08	%
盐湖产碳酸锂开工率	49.68	49.66	50.39	54.15	48.22	40.13	56.22	64.81	64.47	0.02	%

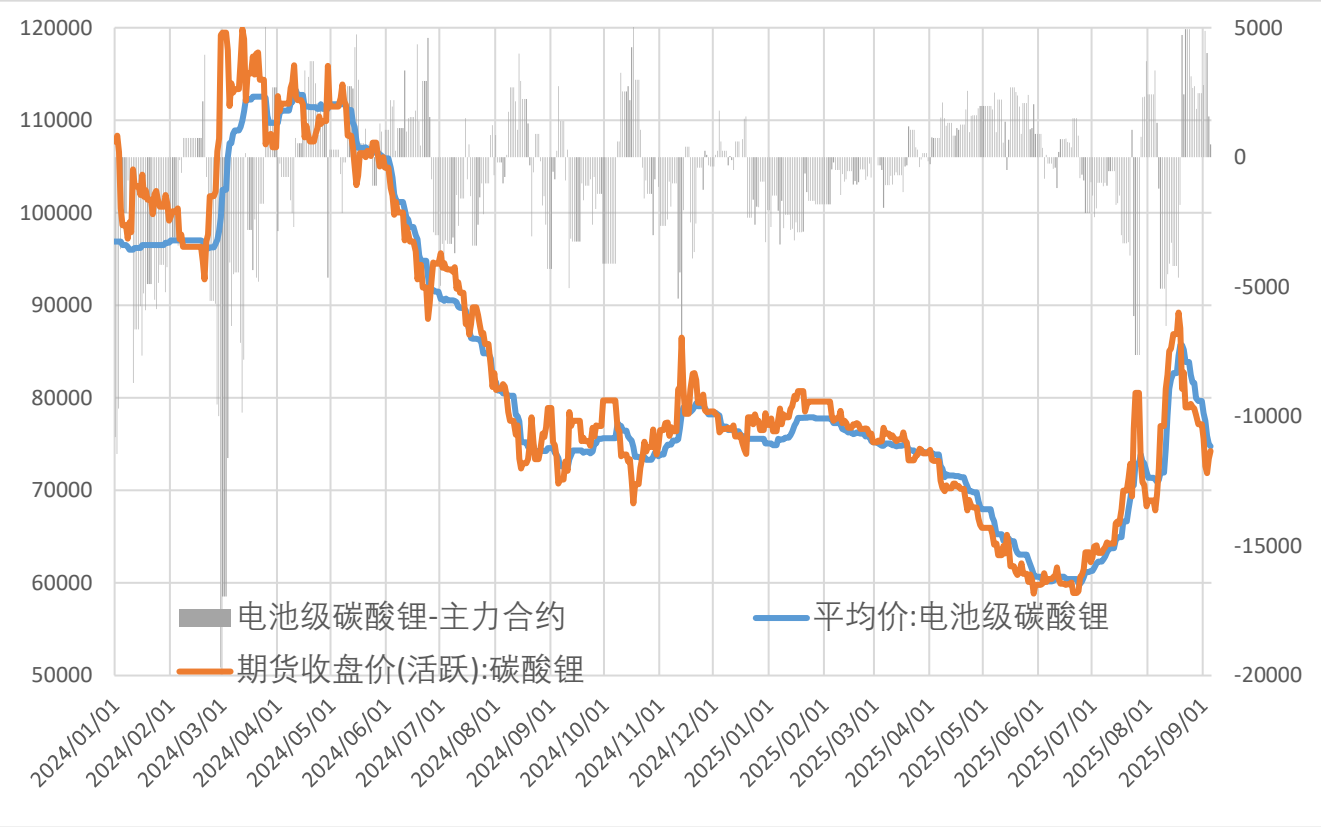
持仓情况					
机构	今日净头寸 (手)	上日净头寸 (手)	环比变化 (手)		备注
前20位	-177886	-139942	-37944		
中信期货	-36412	-27458	-8954		
国泰君安	-10413	-4809	-5604		

主力合约 74260 周变动 -2920
日变动 840 月变动 4640



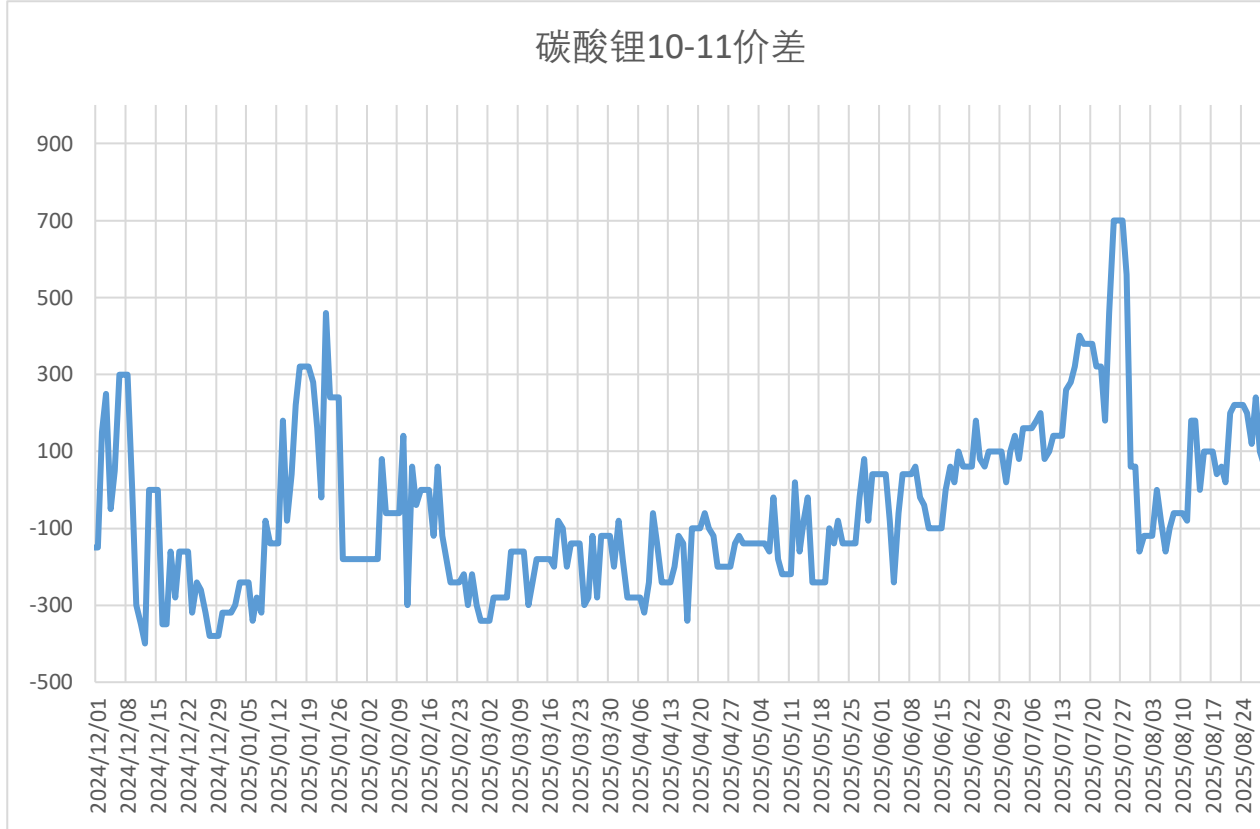
数据来源：文华财经

基差 490 周变动 -1980
日变动 -1090 月变动 -840



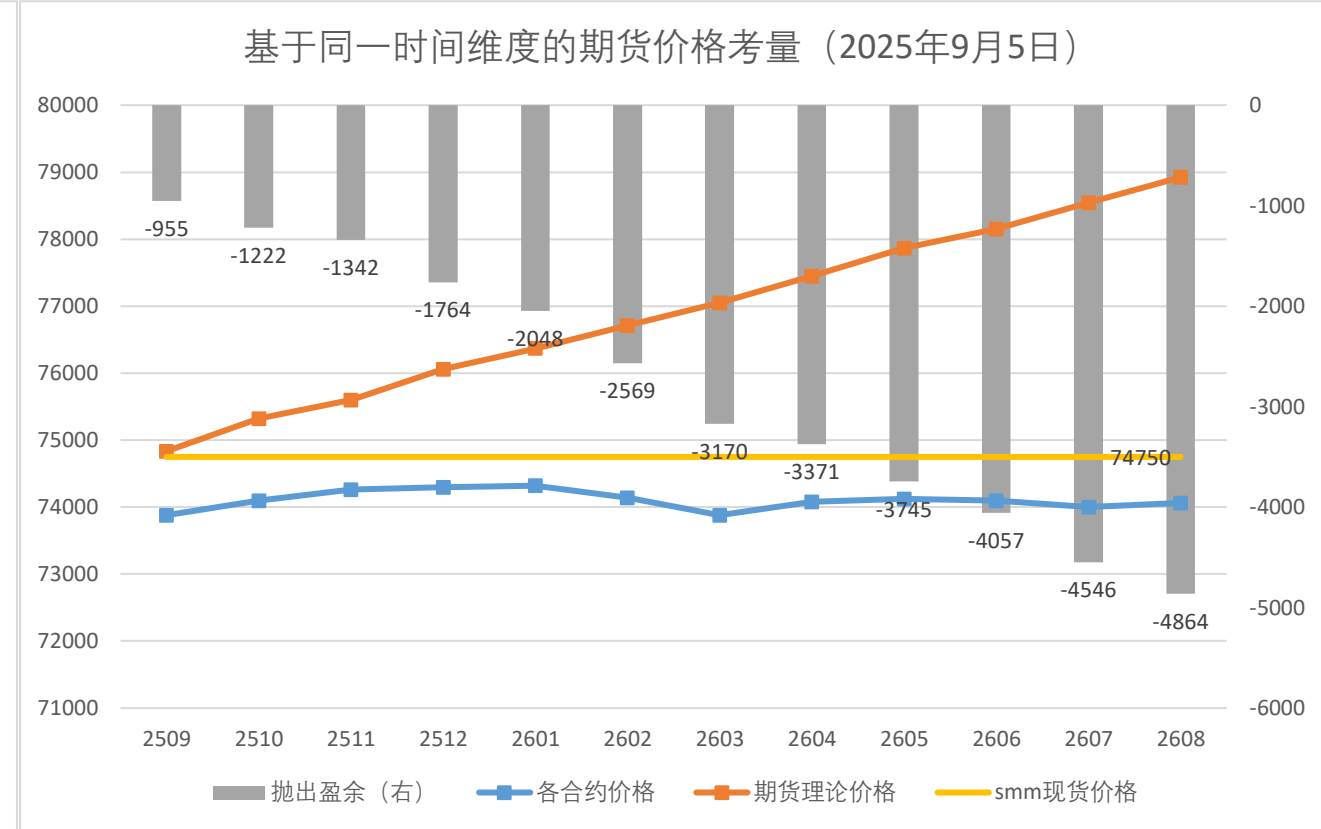
数据来源：文华财经、SMM

10-11价差 -160 周变动 -220
日变动 -80 月变动 0



数据来源：文华财经

期现结构



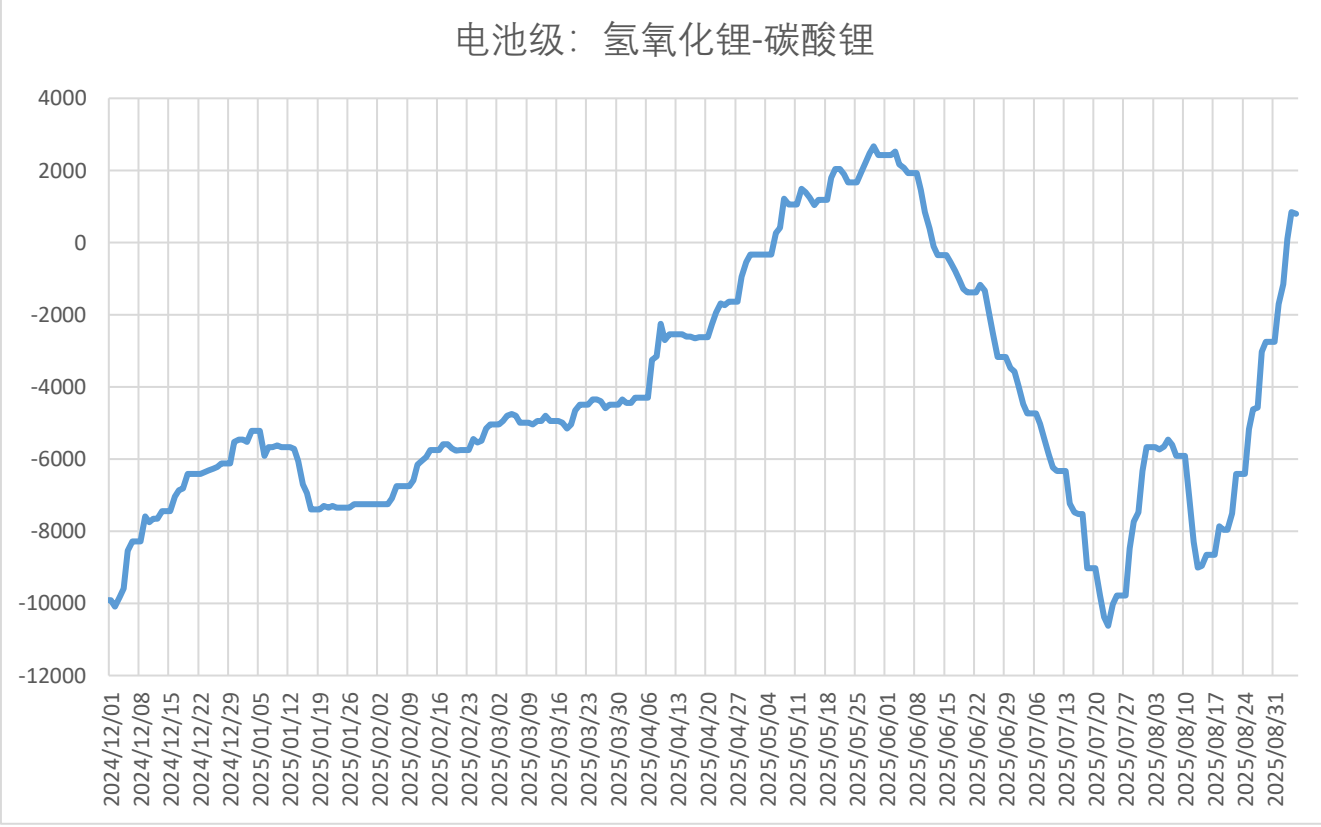
数据来源：SMM, WIND

电碳-工碳 2250 周变动 -50
日变动 -50 月变动 150



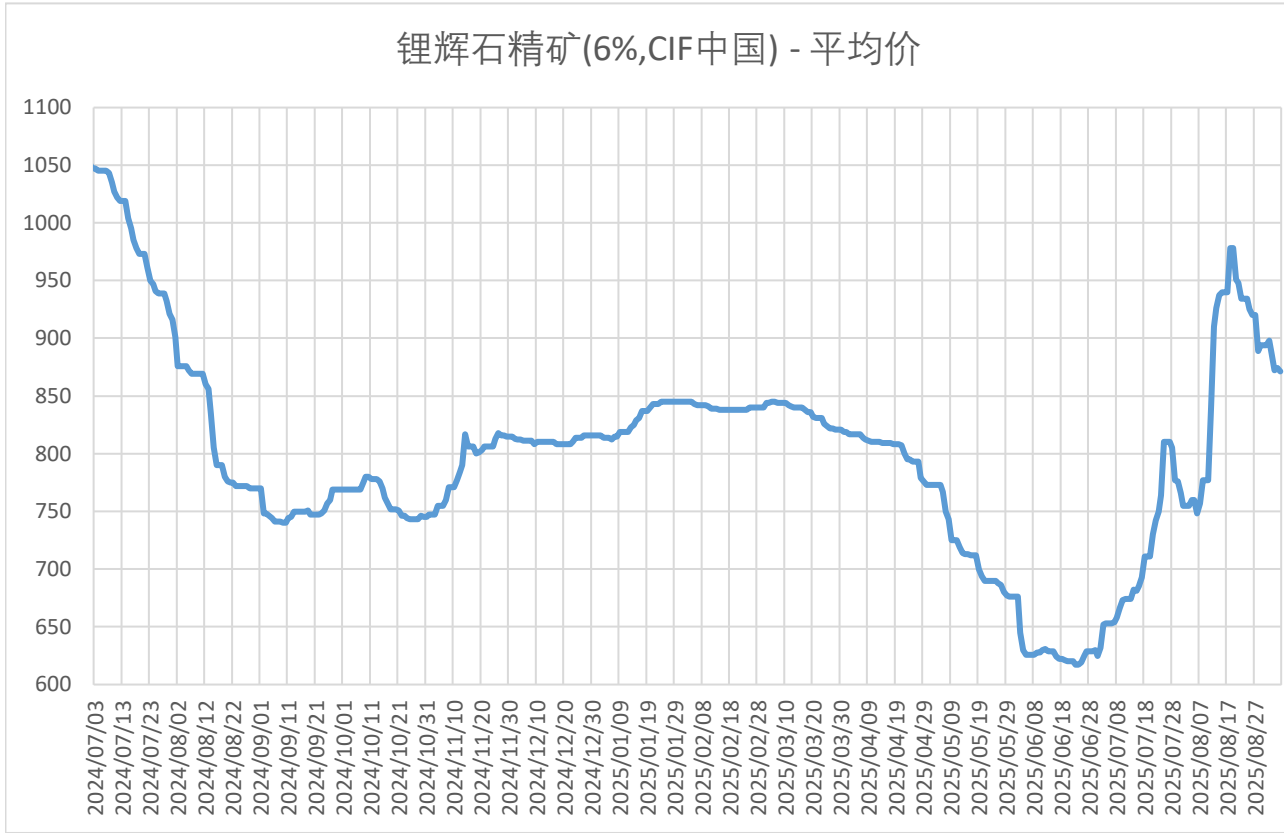
数据来源：SMM

氢-碳酸锂 800 周变动 3550
日变动 -50 月变动 6260



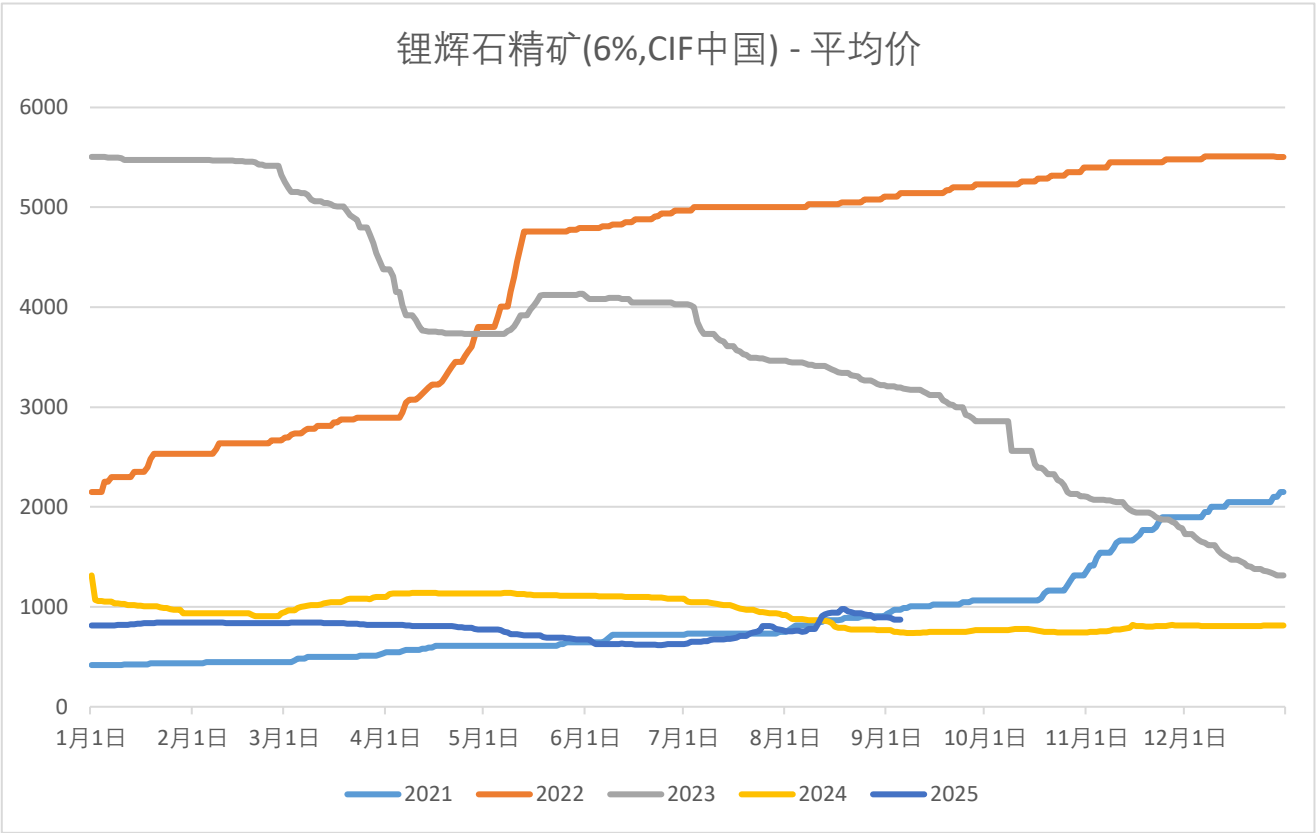
数据来源：SMM

锂辉石精矿 871 周变动 -23
日变动 -3 月变动 123



数据来源：SMM

锂辉石精矿 871 周变动 -23
日变动 -3 月变动 123



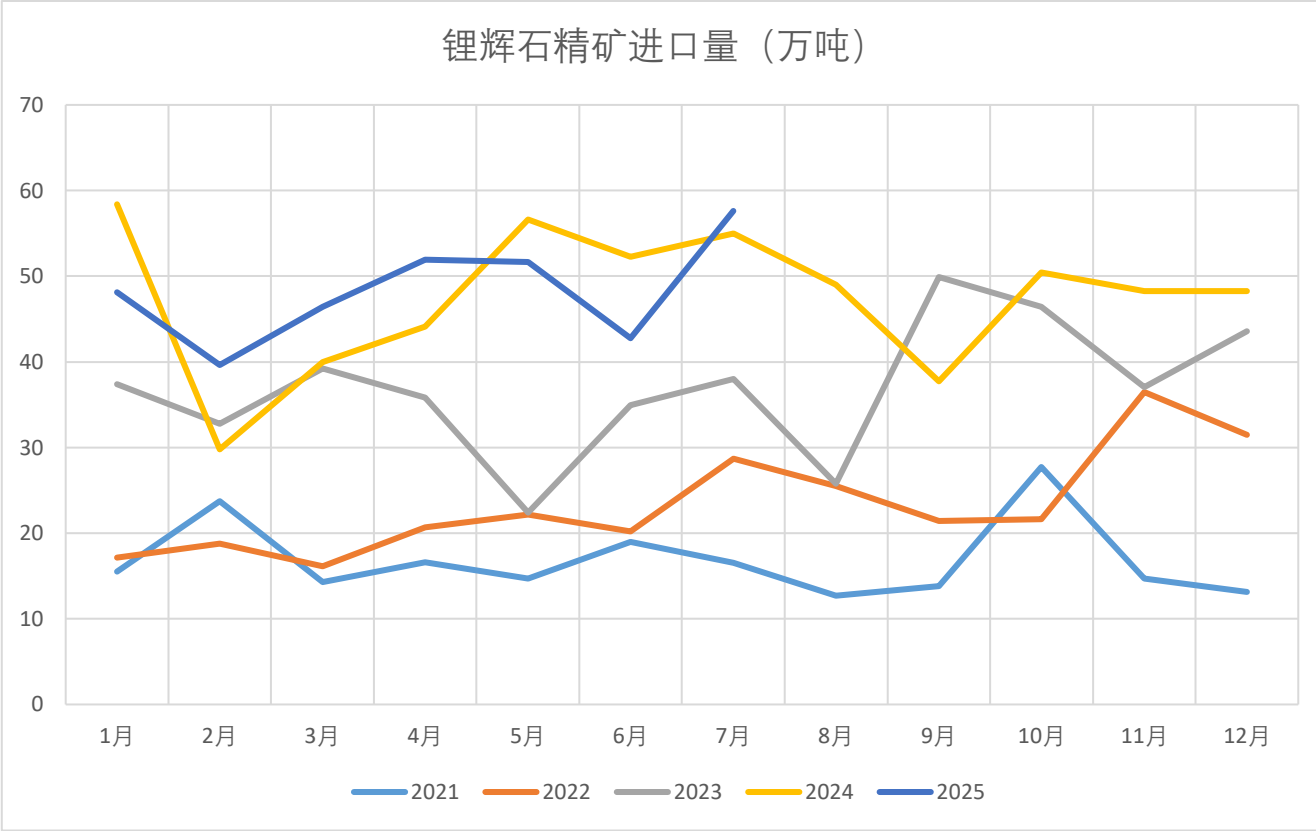
数据来源：SMM

锂云母 1865 周变动 -110
日变动 0 月变动 175



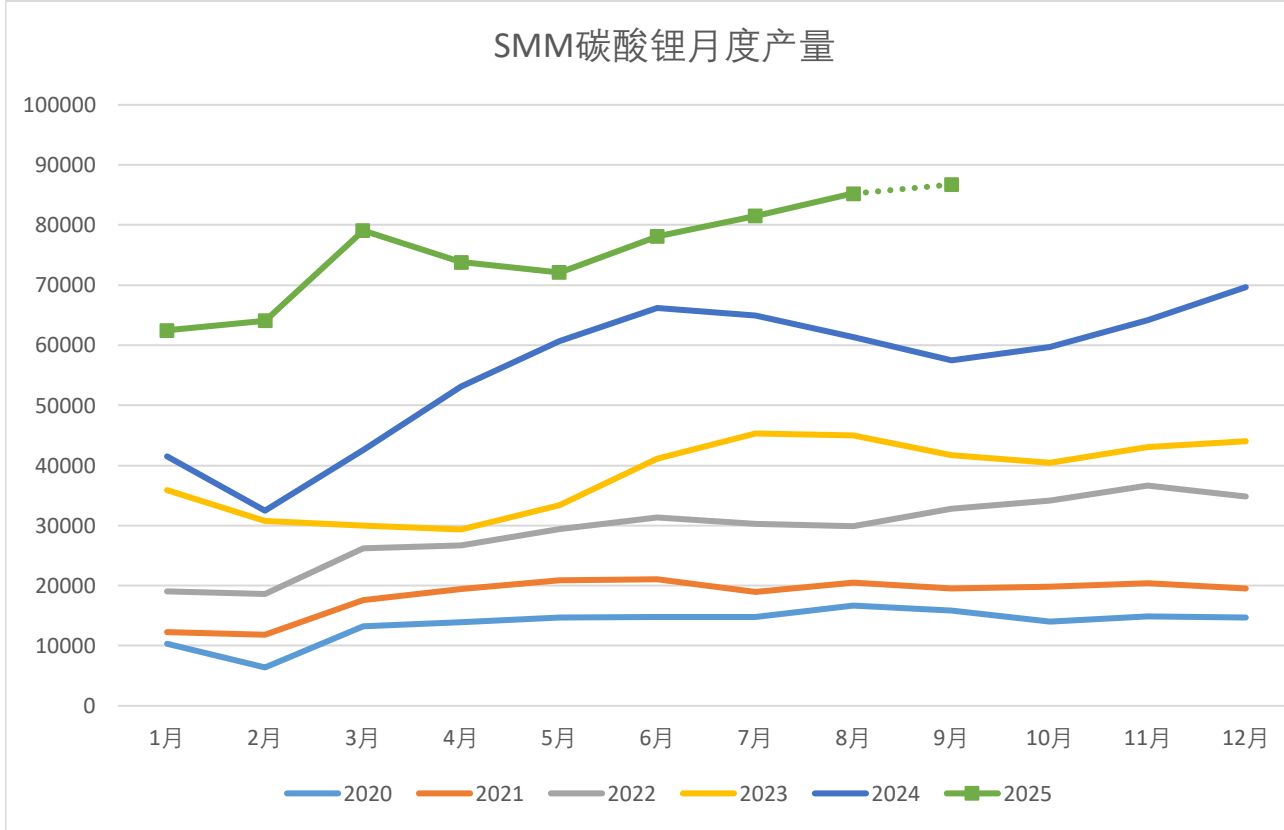
数据来源：SMM

锂辉石精矿进口 58 月变动 14.9
年累计变动 0.6%



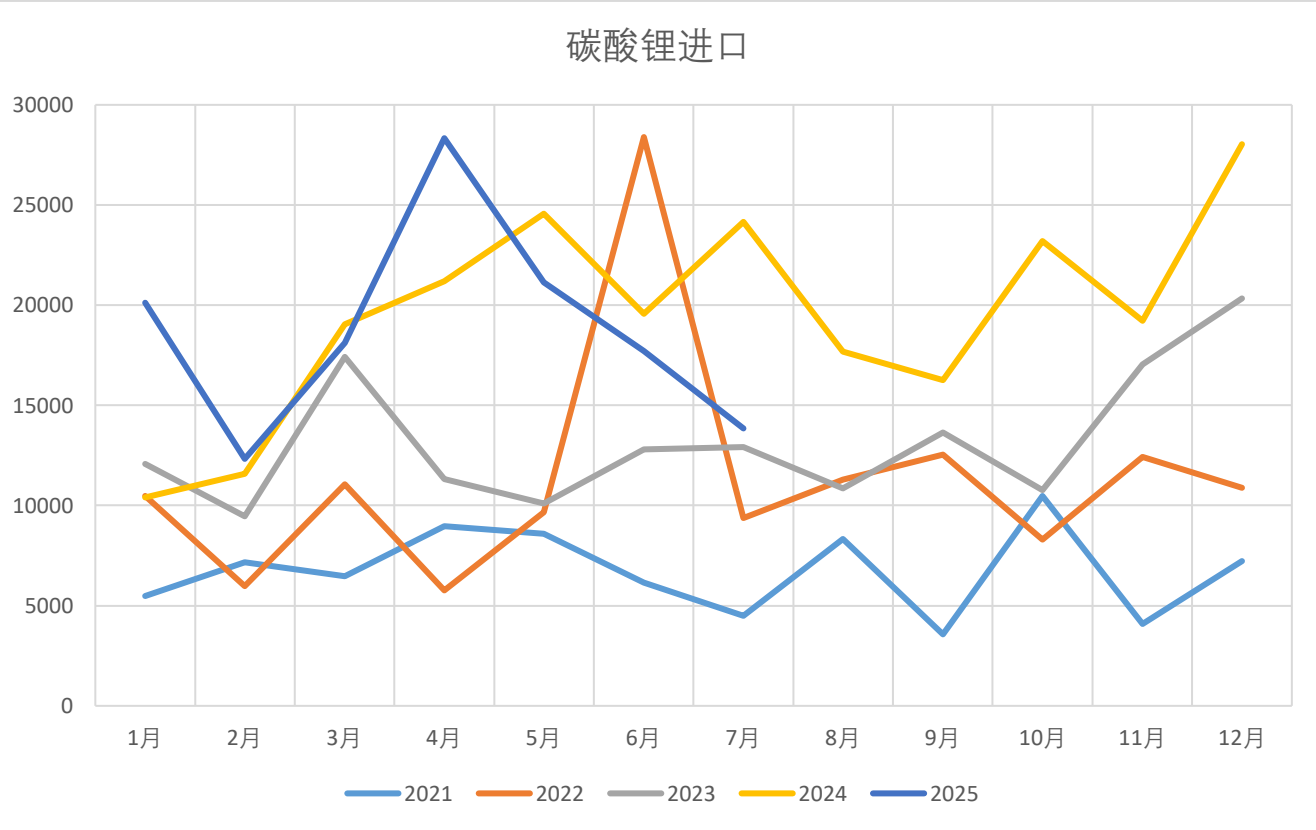
数据来源：SMM

碳酸锂产量 85240 月变动 3710
年变动 23910



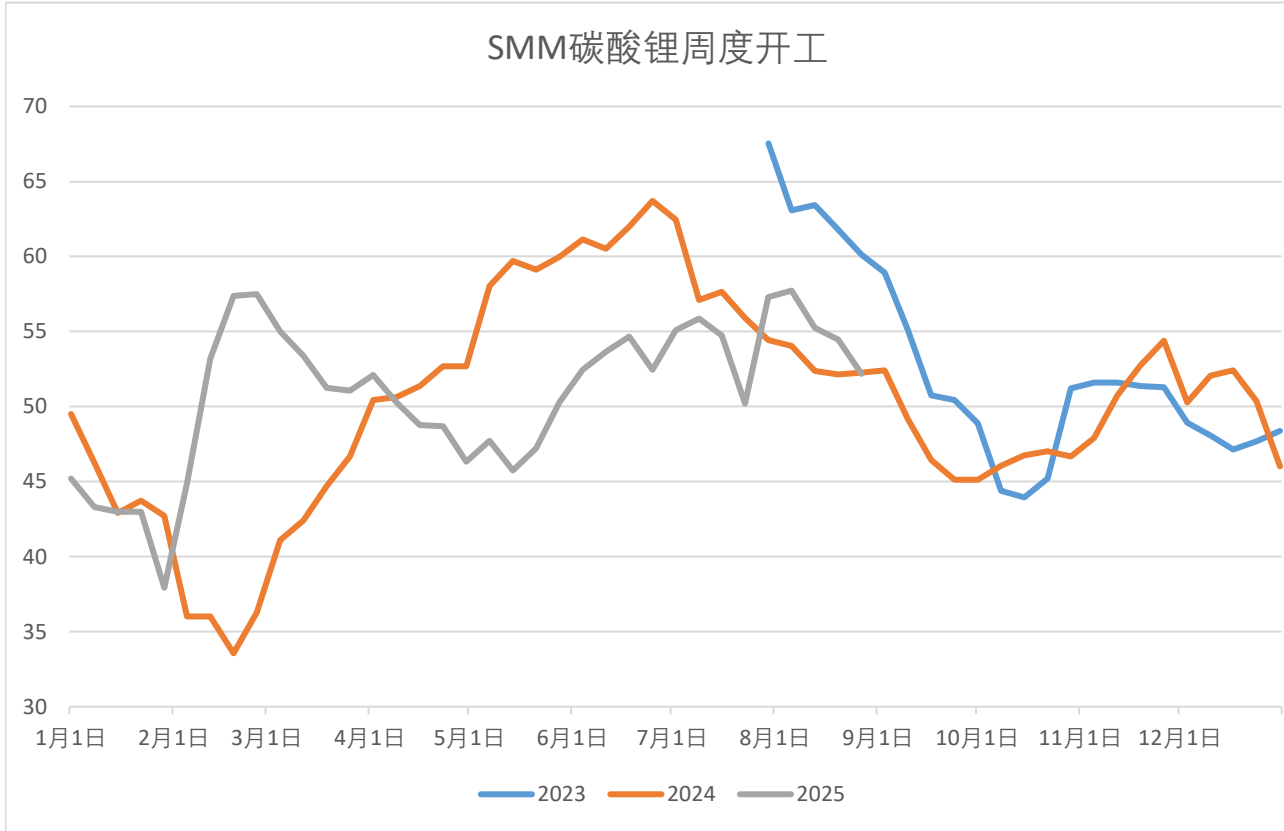
数据来源：SMM

碳酸锂进口 13845 月变动 -3852
年变动 -10306



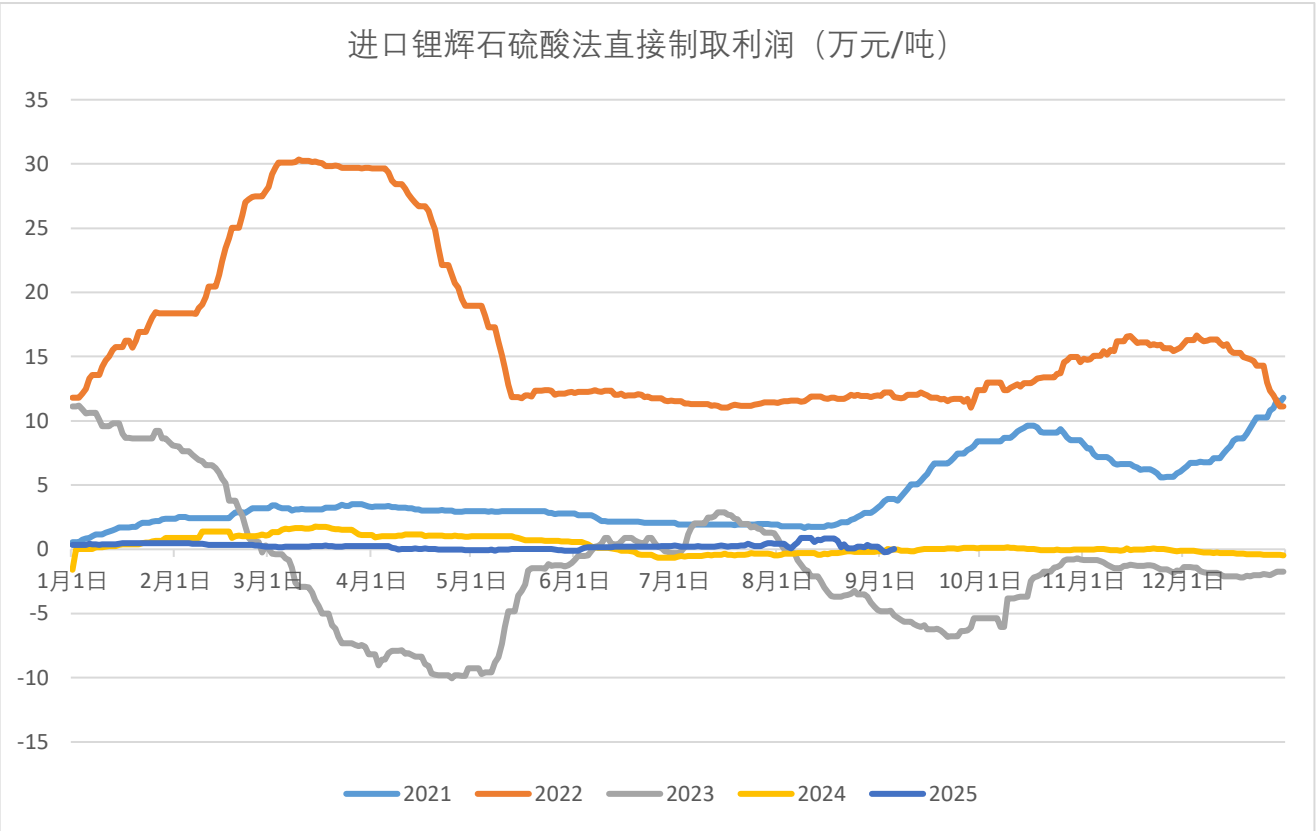
数据来源：SMM

碳酸锂周度开工 52.20 月变动 1.98
周变动 -2.26 年变动 -0.06



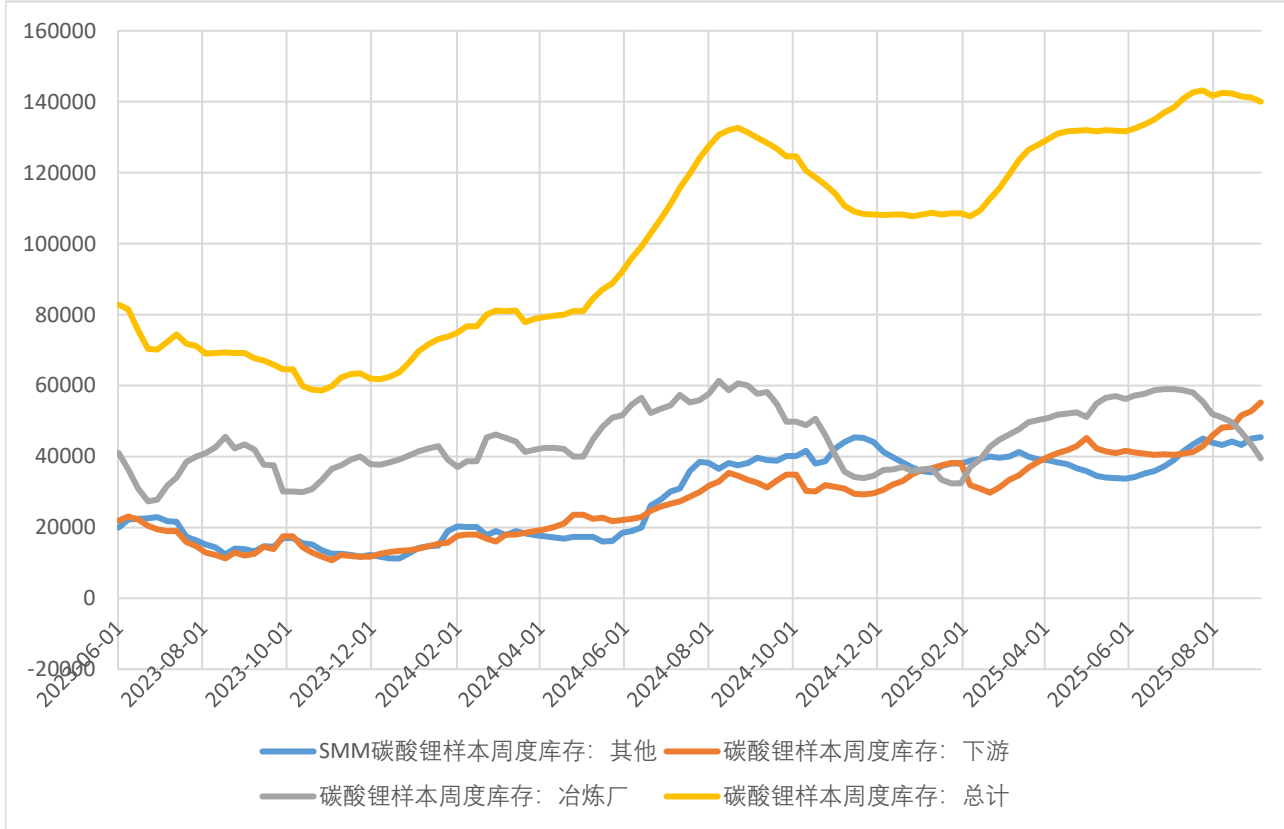
数据来源：SMM

利润 0.05 周变动 -0.151
日变动 0.10 月变动 -0.28



数据来源：国联

碳酸锂周度库存 140092 月变动 -1634
周变动 -1044 年变动 8788



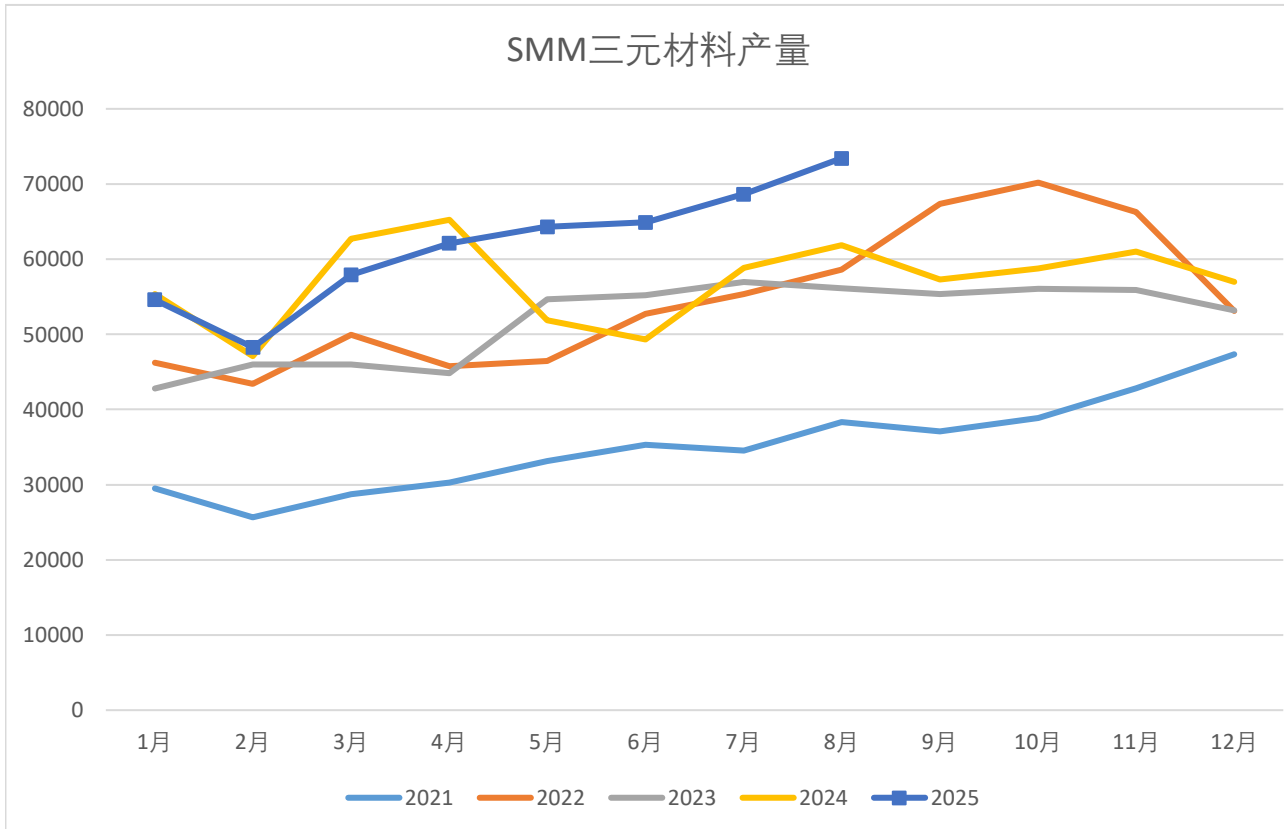
数据来源：SMM

仓单 36631 周变动 6744
日变动 1683 月变动 21608



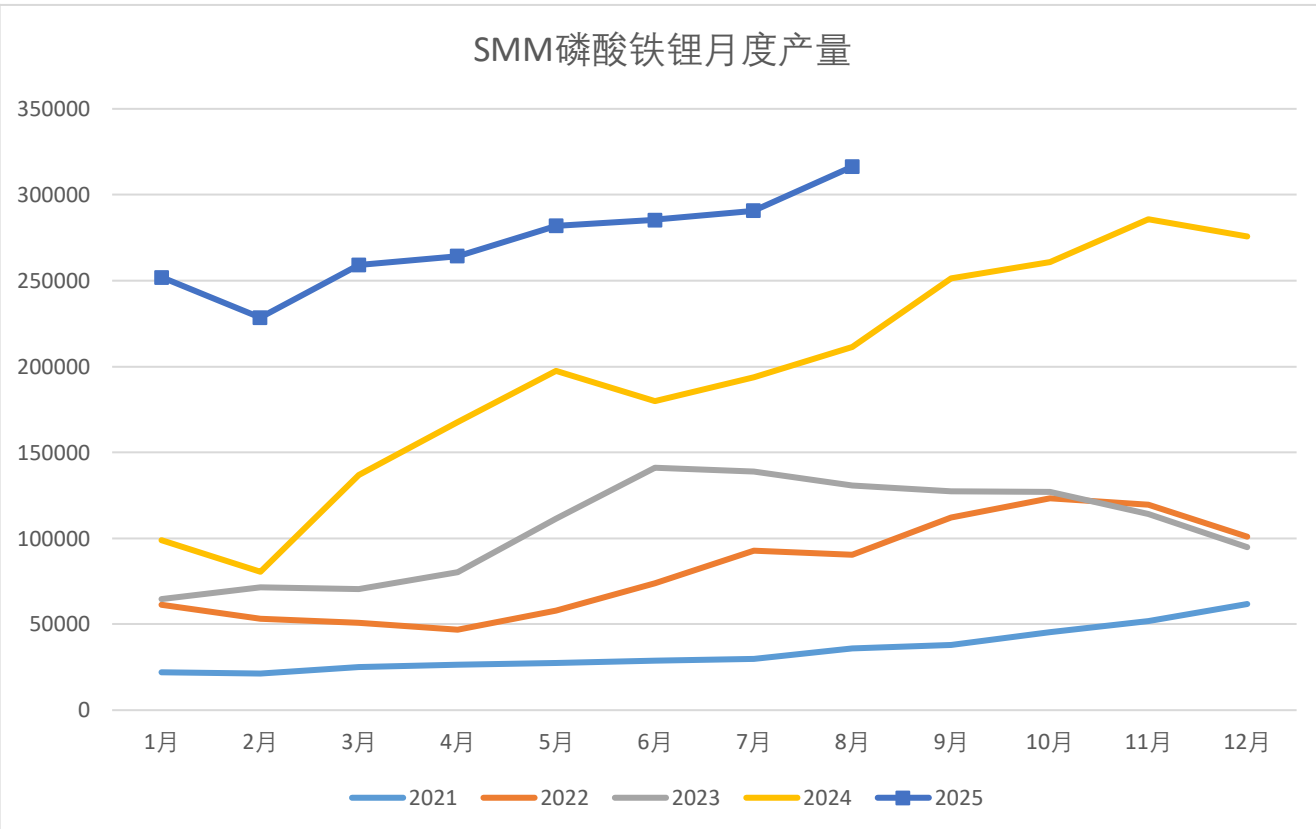
数据来源：广期所

三元材料产量 73440 月变动 4800
年变动 11565



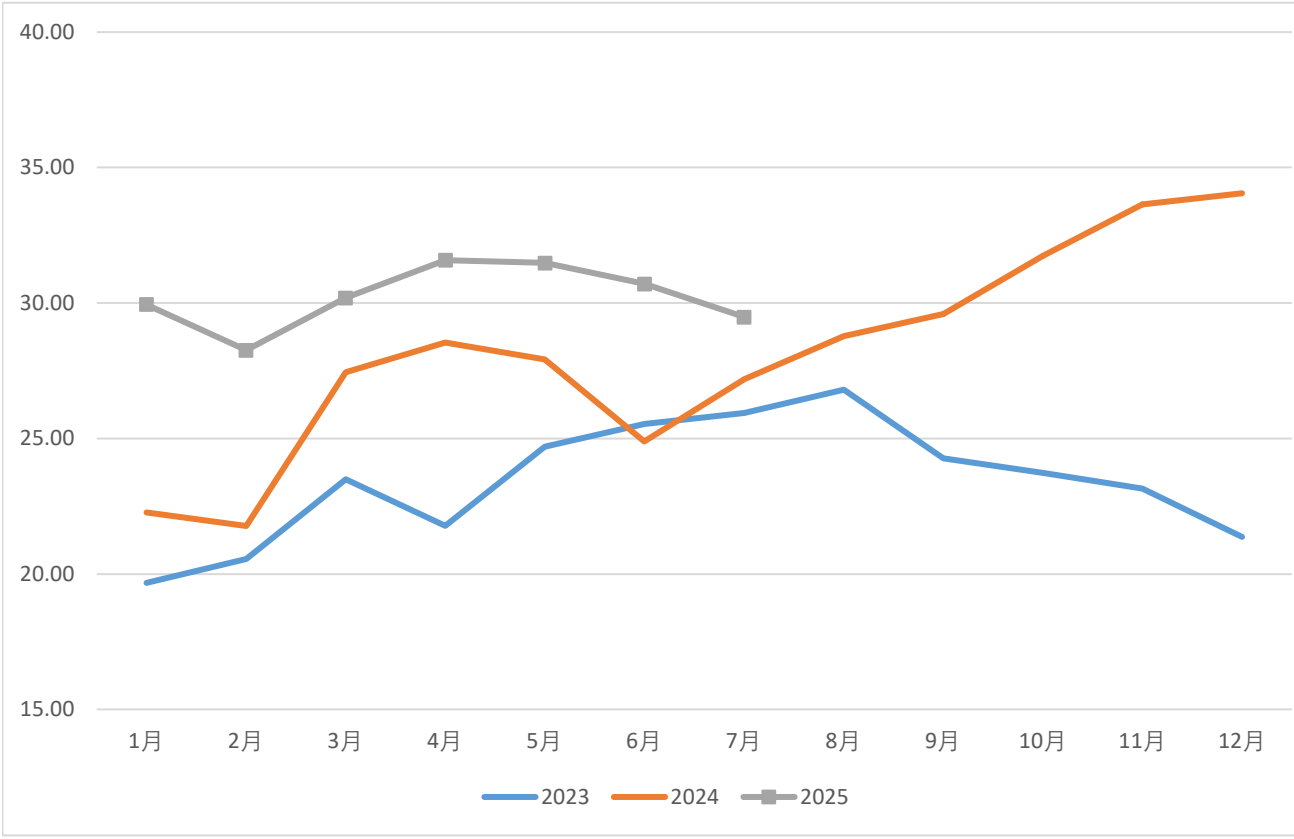
数据来源：SMM

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



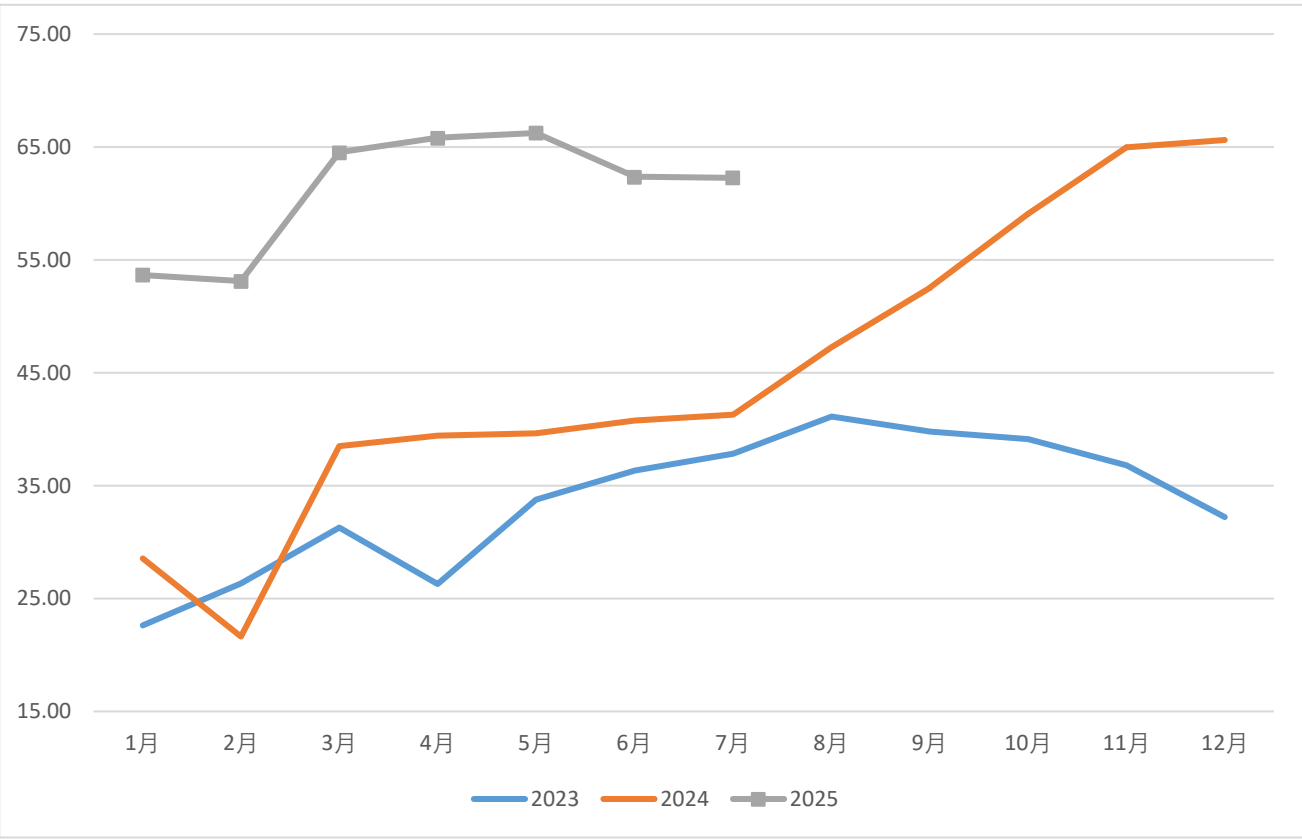
数据来源：SMM

三元动力电池产量 29.5 月变动 -1.2
年变动 2.3



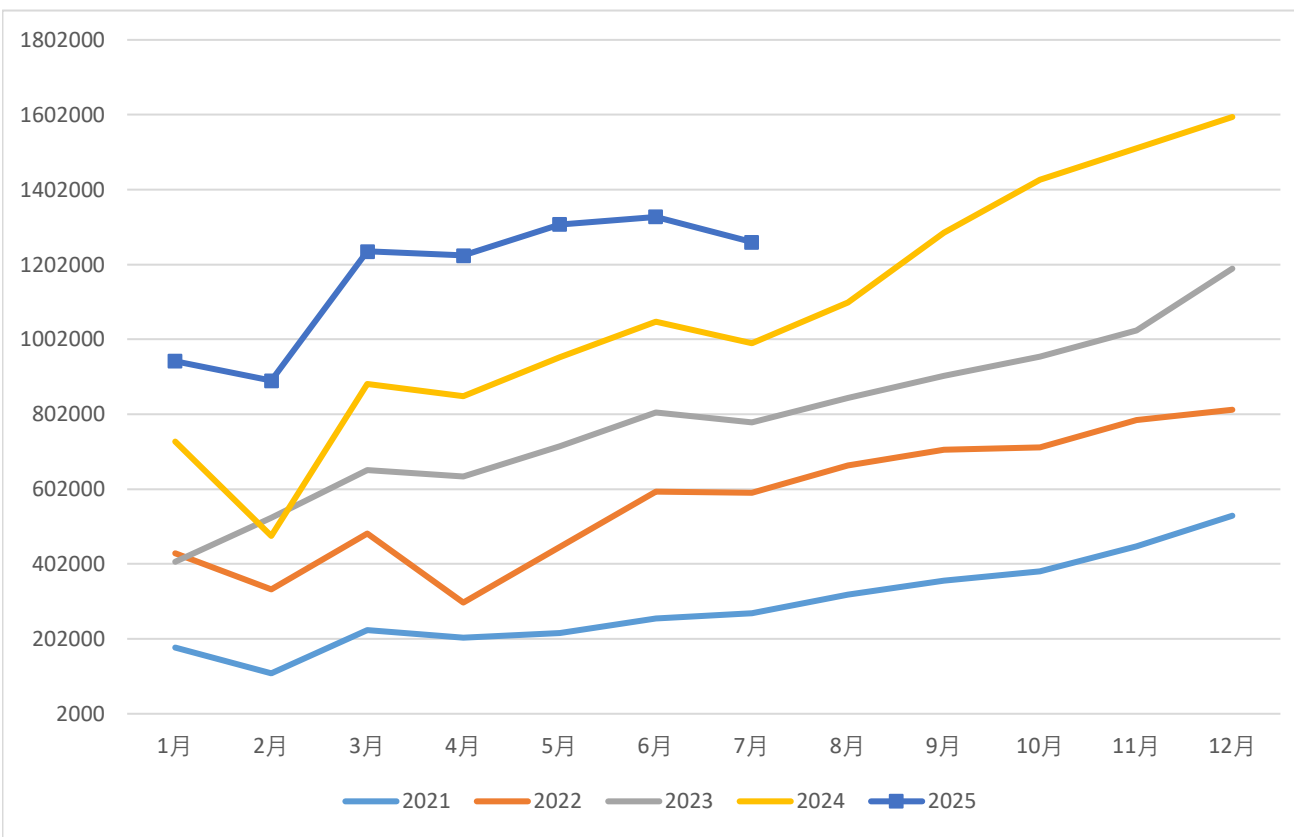
数据来源：SMM

铁锂动力电池产量 62 月变动 -0.1
年变动 21.0



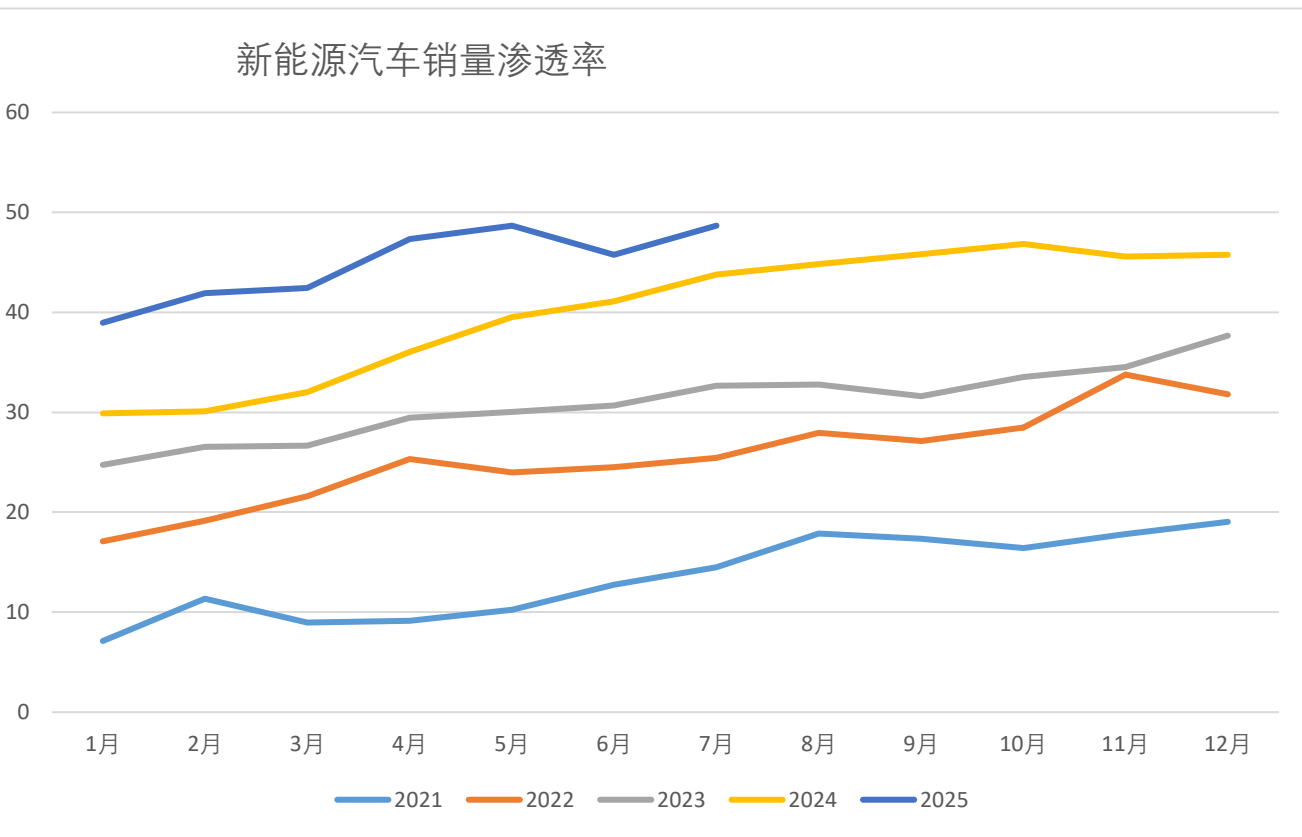
数据来源：SMM

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



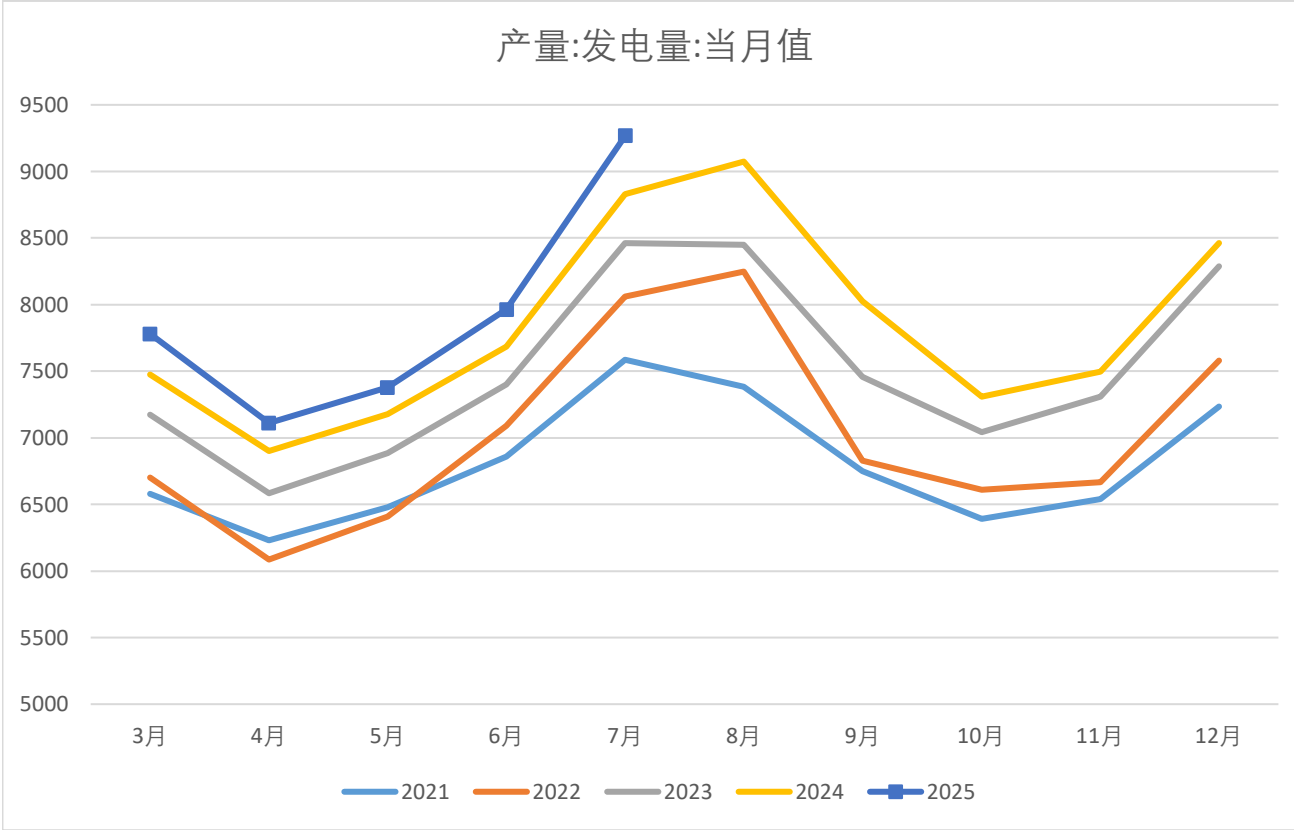
数据来源：SMM

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