

碳酸锂日报

2025年9月8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、乘联分会：8月新能源乘用车市场零售110.1万辆 同比增长7.5%(来源：证券时报网)

乘联分会：8月新能源乘用车市场零售110.1万辆，同比增长7.5%，环比增长11.6%；1—8月累计零售755.6万辆，同比增长25.8%。

2、乘联分会：8月新能源乘用车出口20.4万辆 同比增长102.7%(来源：证券时报网)

乘联分会：8月新能源乘用车出口20.4万辆，同比增长102.7%，环比下降6.5%。占乘用车出口40.9%，较去年同期增长16.6个百分点。

价格表现：今日锂辉石价格876美元/吨（日内+5），锂云母价格1865元/吨（日内+0）。电池级碳酸锂现货价格74600元/吨（日内-150），主力合约收盘74800元/吨（日内+540）。

价差表现：主力合约基差-200元/吨（日内-690），10-11价差-160元/吨（日内-0），电池级-工业级碳酸锂价差2250元/吨（日内0）。

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37451吨（日内+820吨），其中仓库仓单31175吨（日内+820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。后阅兵时期，考察反内卷的延续性。仓单增加，近月合约承压。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)	876	871	5	0.6%	-22	-2.4%	99	13%	135	18%	美元/吨
		锂云母 (Li2O:1.5%-2.0%)	1157.5	1157.5	0	0.0%	-72.5	-6%	37.5	3%	357.5	45%	元/吨
		锂云母 (Li2O:2.0%-2.5%)	1865	1865	0	0.0%	-85	-4.4%	65	4%	585	46%	元/吨
		磷锂铝石 (Li2O:6%-7%)	6350	6100	250	4.1%	-65	-1%	675	12%	-465	-7%	元/吨
		磷锂铝石 (Li2O:7%-8%)	7350	7125	225	3.2%	-125	-2%	700	11%	-1010	-12%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂 (99.5%电池级/国产)	74600	74750	-150	-0.2%	-3750	-4.8%	2700	3.8%	2000	3%	元/吨
		工业级碳酸锂 (99.2%工业零级/国产)	72350	72500	-150	-0.2%	-3700	-5%	2550	3.7%	3950	6%	元/吨
		电池级碳酸锂 (CIF中日韩)	9.45	9.45	0	0.0%	-0.05	-1%	0.5	5.6%			美元/千克
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂 (粗颗粒/国产)	75350	75550	-200	-0.3%	-1300	-2%	9360	14.2%	4300	6%	元/吨
		电池级氢氧化锂 (微粉)	80320	80520	-200	-0.2%	-1300	-2%	9210	13.0%	3570	5%	元/吨
		工业级氢氧化锂 (粗颗粒/国产)	70310	70510	-200	-0.3%	-1250	-2%	9390	15.4%	7010	11%	元/吨
		电池级氢氧化锂 (CIF中日韩)	9.3	9.25	0.05	0.5%	0.25	3%	1.25	16%	-0.9	-9%	美元/千克
	期货	主力合约	74800	74260	540	0.7%	-760	-1.0%	-2160	-2.8%	3600	5%	元/吨
		LC2510	74640	74100	540	0.7%	-900	-1.2%	-2260	-2.9%	3790	5%	元/吨
		仓单	37451	36631	820	2.2%	6254	20%	18622	99%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	-200	490	-690	-141%	-2990	-107%	4860	-96%	-1600	-114%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	-2450	-1760	-690	39%	-2940	-600%	4710	-66%	350	-13%	元/吨
		10-11价差	-160	-160	0	0%	-140	700%	-100	167%			
		碳酸锂：电池级-工业级价差	2250	2250	0	0%	-50	-2%	150	7%	-1950	-46%	元/吨
		电池级：氢氧化锂-碳酸锂	750	800	-50	-6%	2450	-144%	6660	-113%	2300	-148%	元/吨
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	56000	56000	0	0%	-200	0%	3400	6%	2050	4%	元/吨
	正极材料	三元材料523 (多晶/消费型)	113500	113450	50	0%	-400	0%	2790	2.5%	11600	11%	元/吨
		三元材料523 (单晶/动力型)	118750	118700	50	0%	-150	0%	1755	1.5%	-850	-1%	元/吨
		三元材料622 (多晶/消费型)	117700	117700	0	0%	-250	0%	3120	2.7%	2850	2%	元/吨
		三元材料811 (动力型)	145900	145900	0	0%	0	0%	580	0.4%	-2400	-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)	33895	33930	-35	0%	-910	-3%	1045	3.2%	1295	4%	元/吨
		磷酸铁锂 (中高端储能)	32500	32535	-35	0%	-910	-3%	990	3.1%	150	0%	元/吨
		磷酸铁锂 (低端储能)	29700	29740	-40	0%	-880	-3%	650	2.2%	300	1%	元/吨
		锰酸锂 (动力型)	34000	34000	0	0%	-1000	-3%	-500	-1%	1500	5%	元/吨
		锰酸锂 (容量型)	31500	31500	0	0%	-500	-2%	0	0%	1000	3%	元/吨
		钴酸锂 (4.4V/国产)	228750	228750	0	0%	1750	1%	7800	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	%

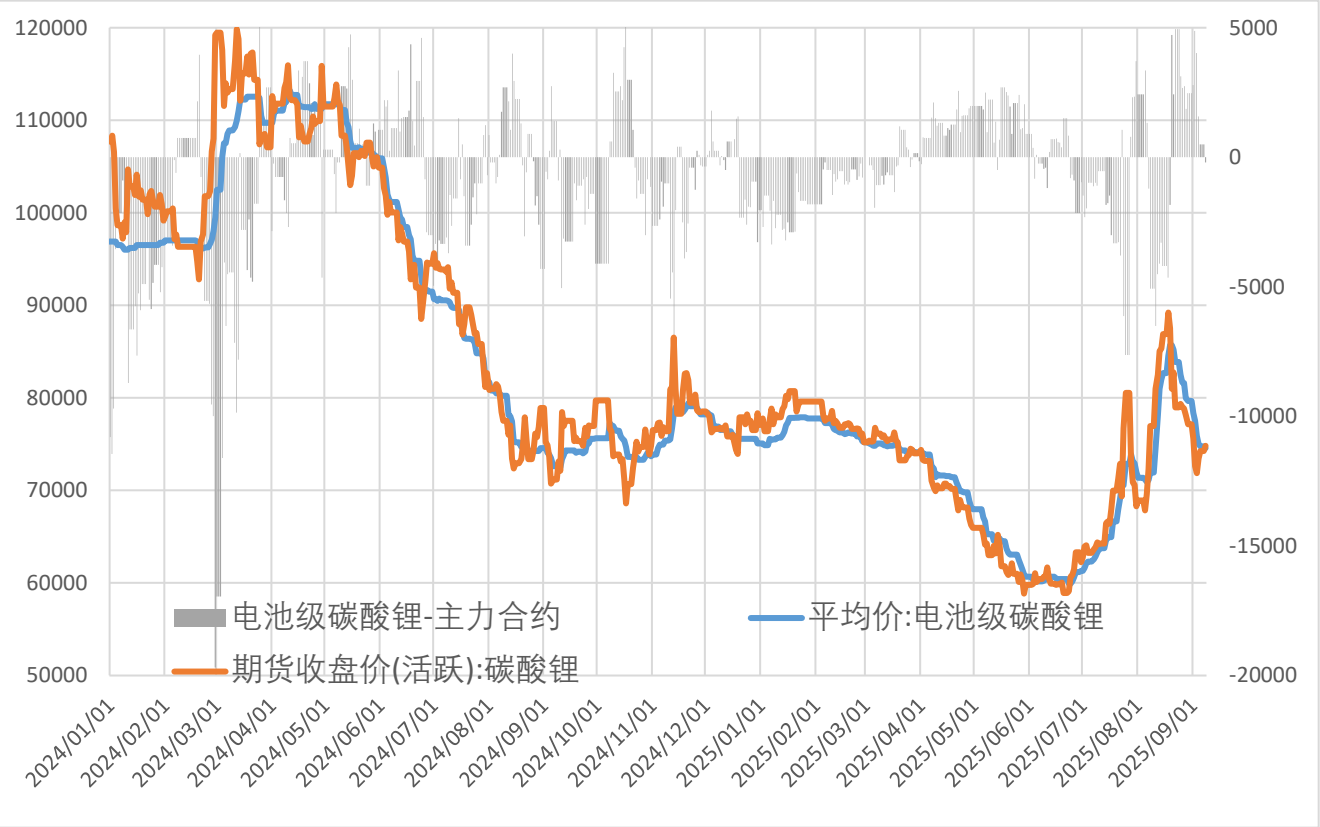
持仓情况					
机构	今日净头寸 (手)	上日净头寸 (手)	环比变化 (手)		备注
前20位	-185035	-177886	-7149		
中信期货	-35400	-36412	1012		
国泰君安	-17408	-10413	-6995		

主力合约 74800 周变动 -760
日变动 540 月变动 -2160

基差 -200 周变动 -2990
日变动 -690 月变动 4860



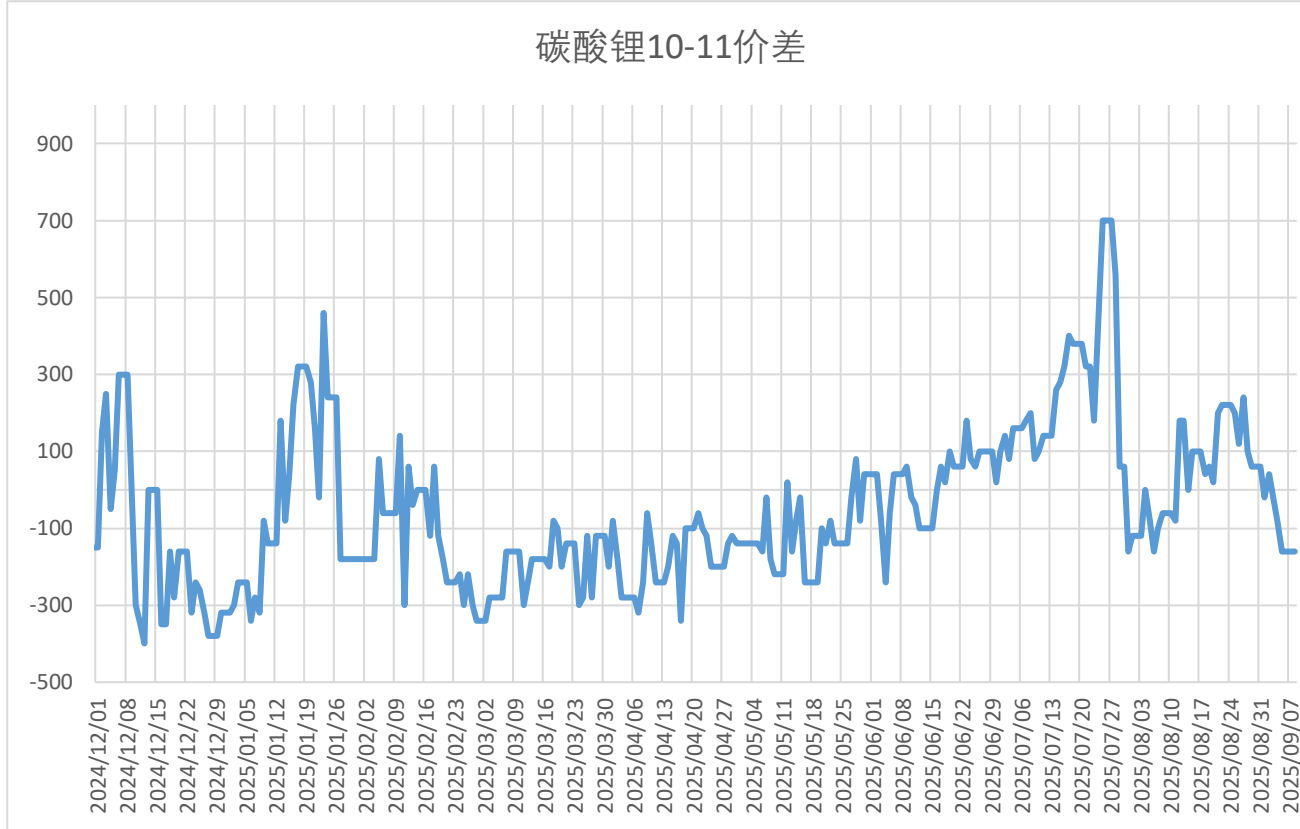
数据来源：文华财经



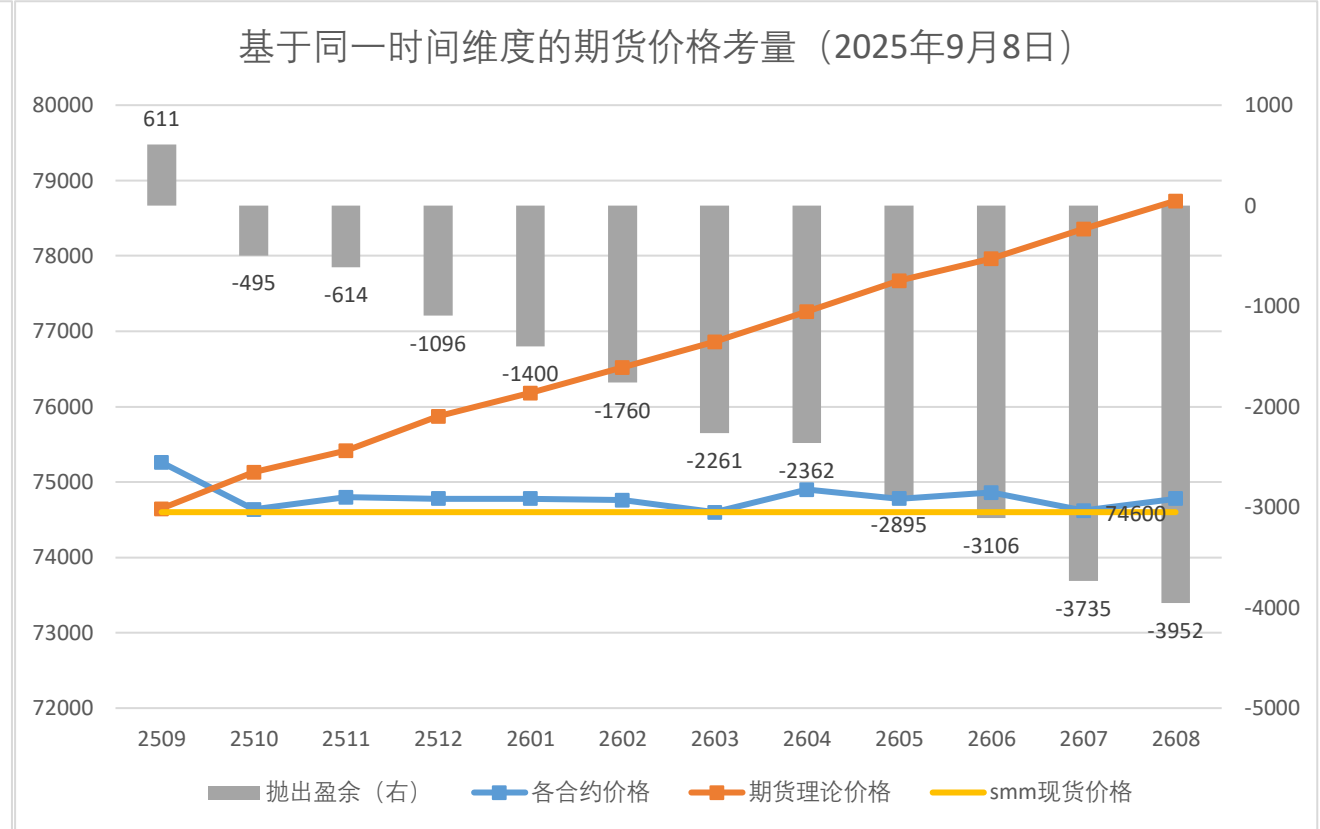
数据来源：文华财经、SMM

10-11价差 -160 周变动 -140
日变动 0 月变动 -100

期现结构



数据来源：文华财经



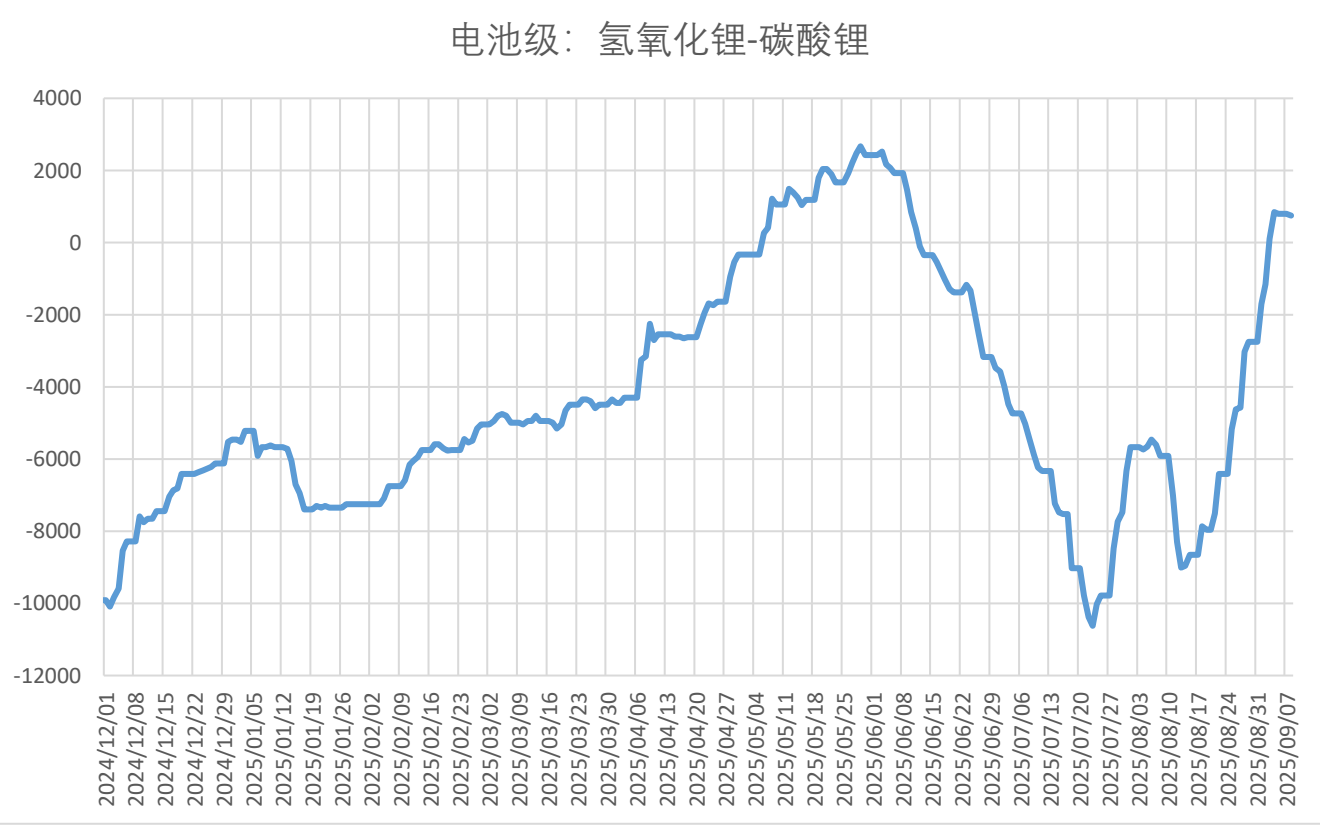
数据来源：SMM, WIND

电碳-工碳 2250 周变动 -50
日变动 0 月变动 150

氢-碳酸锂 750 周变动 2450
日变动 -50 月变动 6660

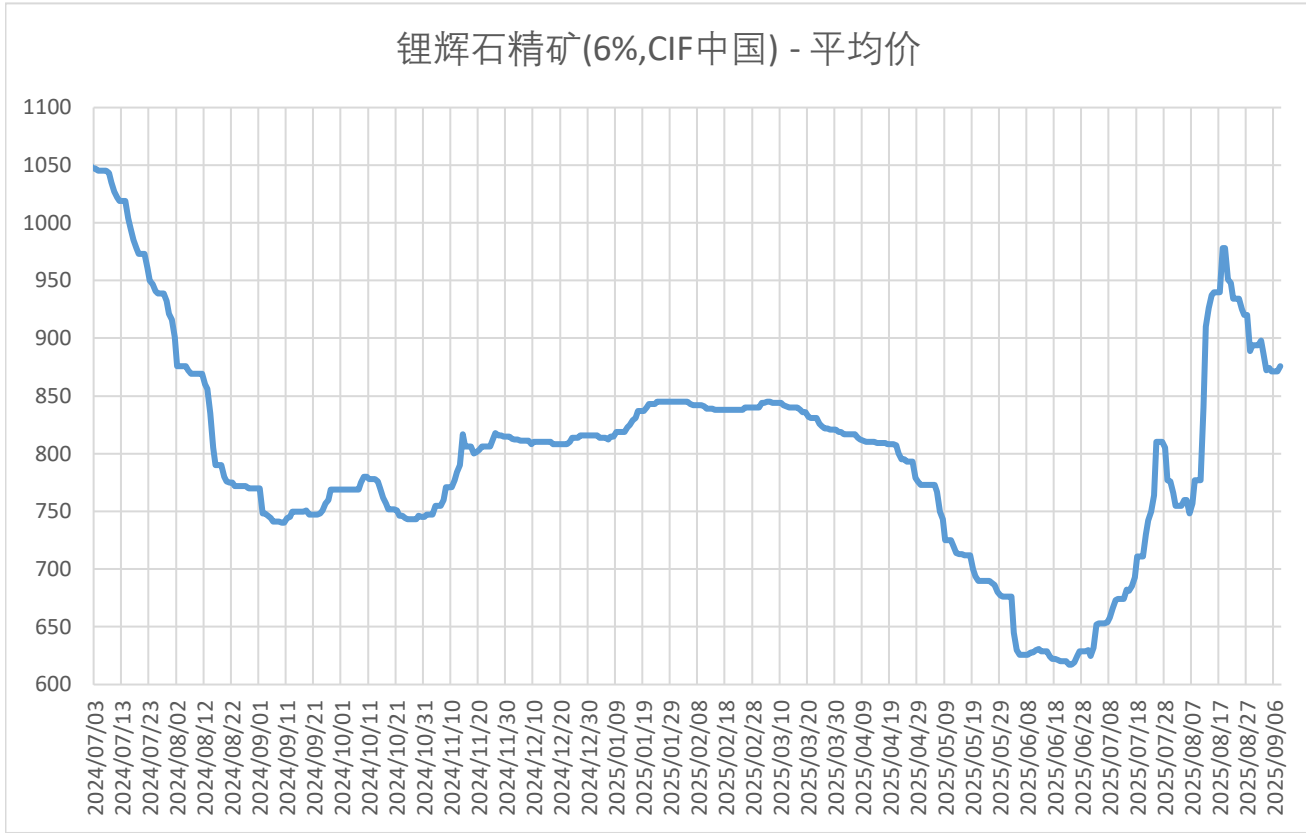


数据来源：SMM



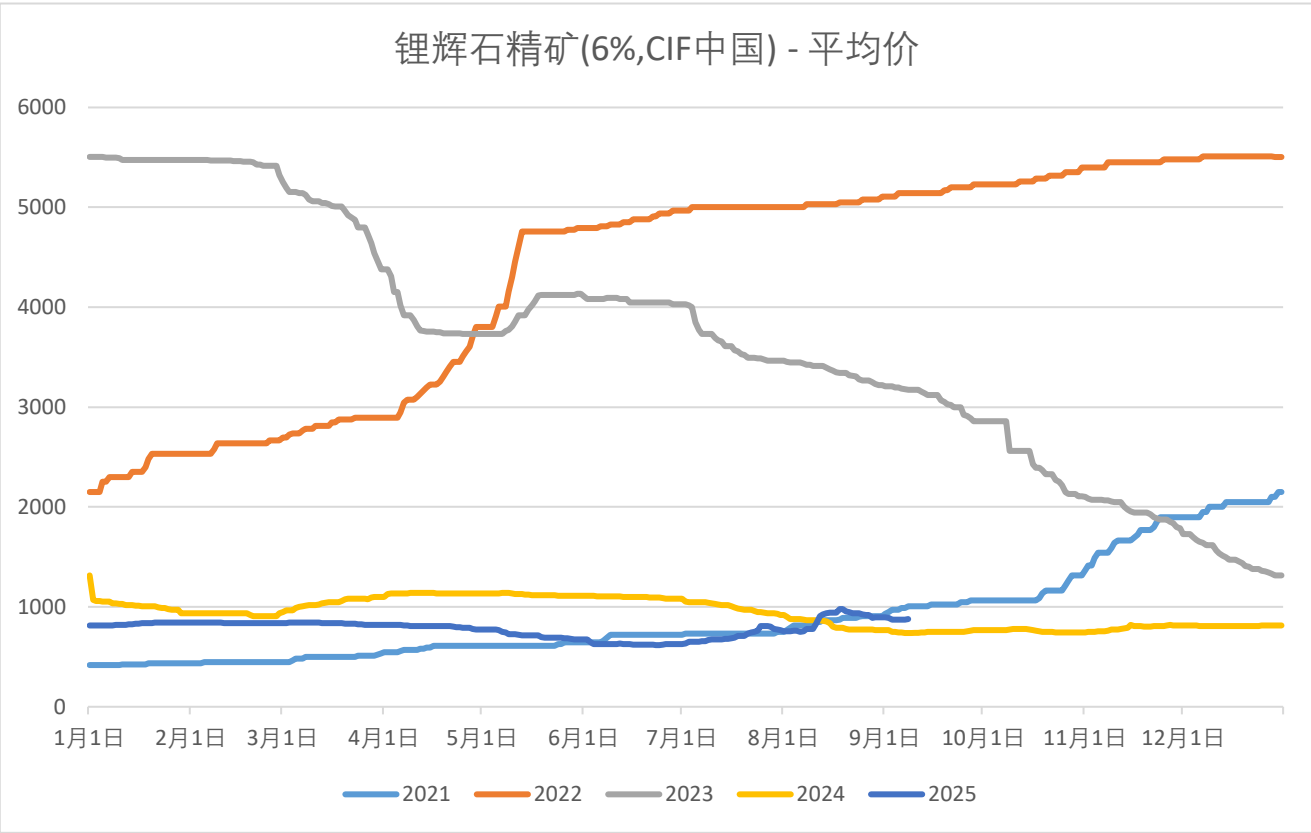
数据来源：SMM

锂辉石精矿
876 周变动 -22
日变动 5 月变动 99



数据来源：SMM

锂辉石精矿
876 周变动 -22
日变动 5 月变动 99



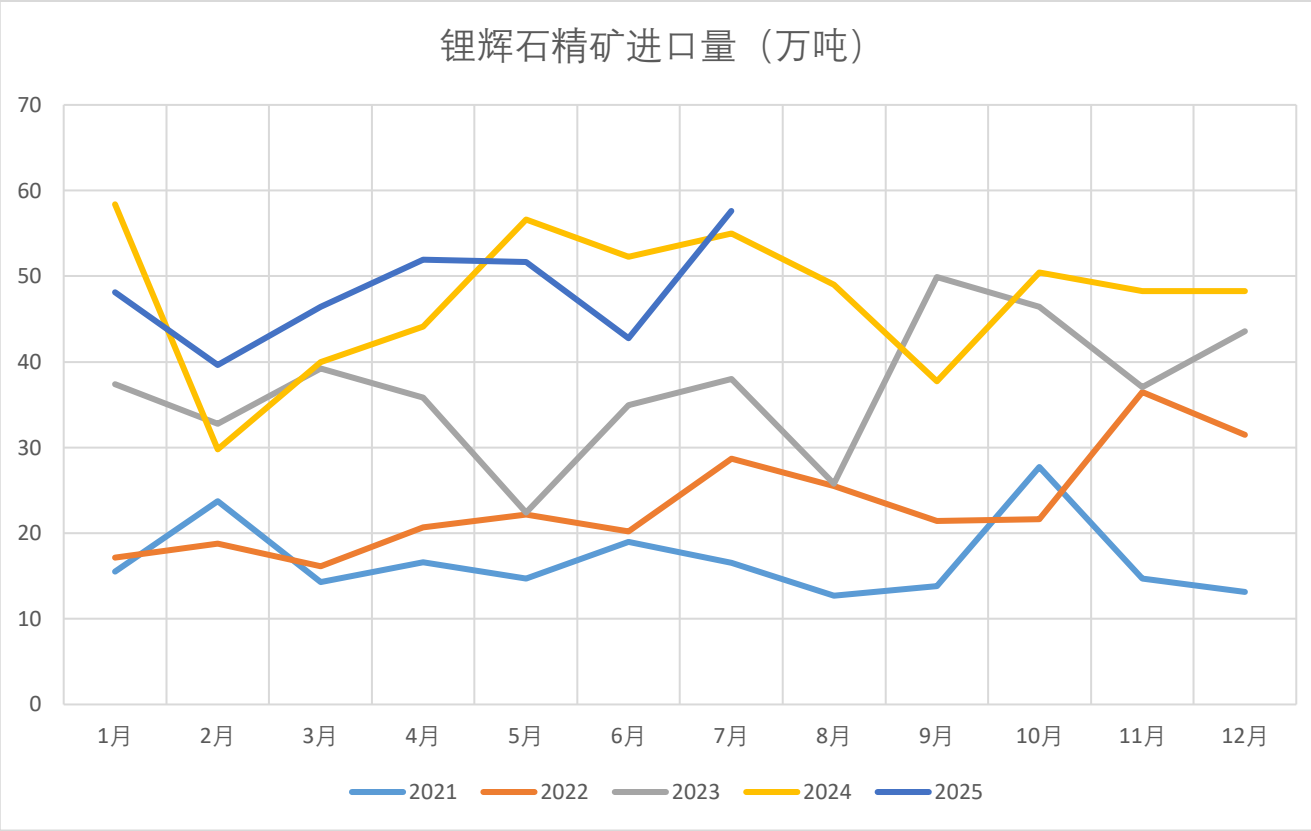
数据来源：SMM

锂云母
1865 周变动 -85
日变动 0 月变动 65



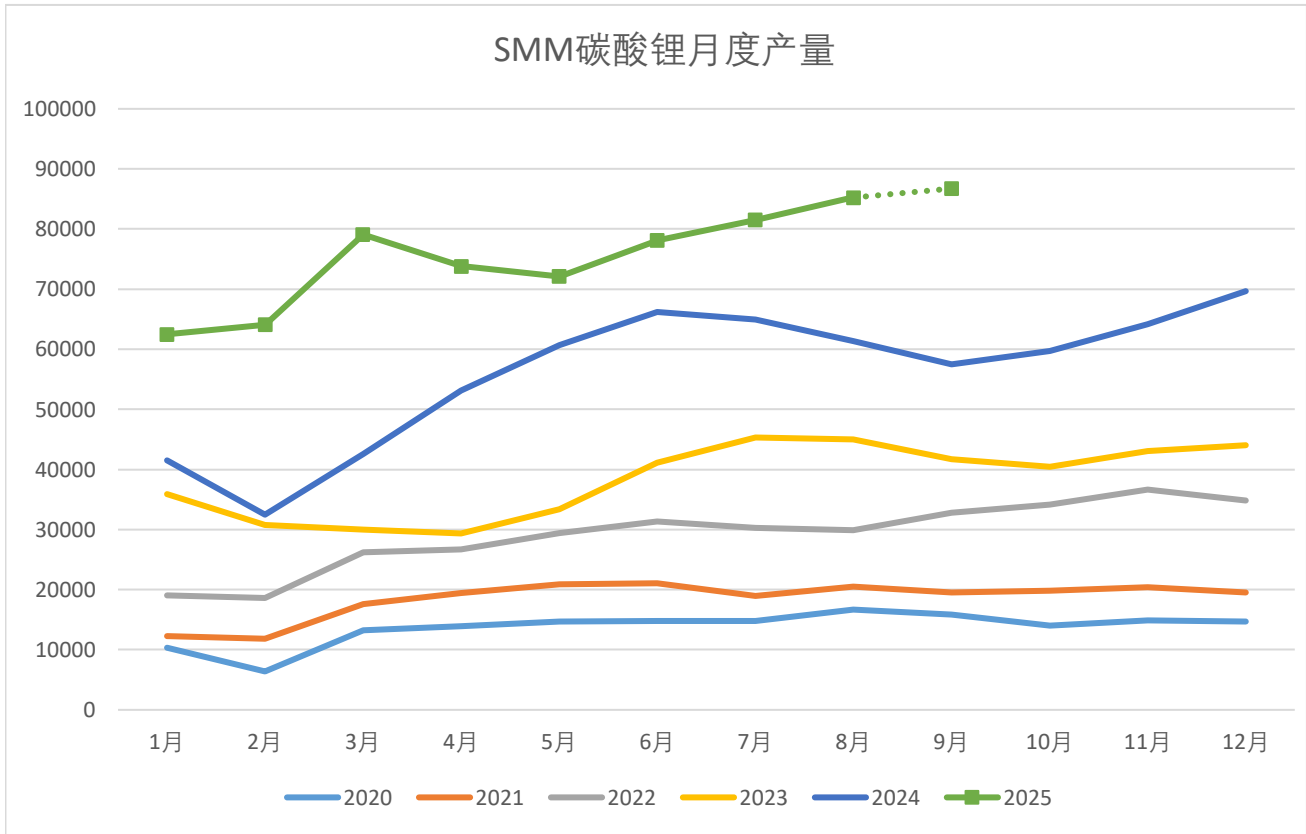
数据来源：SMM

锂辉石精矿进口
58 月变动 14.9
年累计变动 0.6%



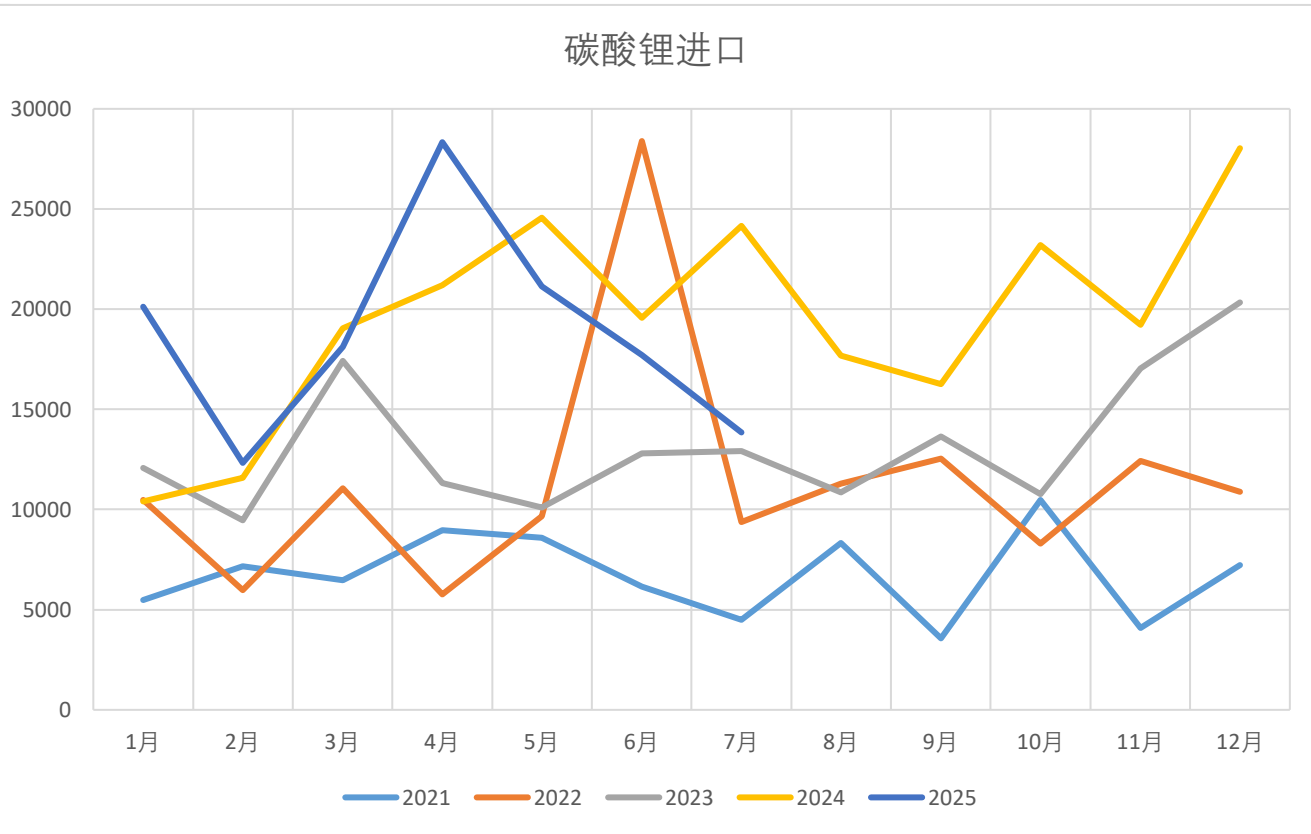
数据来源：SMM

碳酸锂产量
85240 月变动 3710
年变动 23910



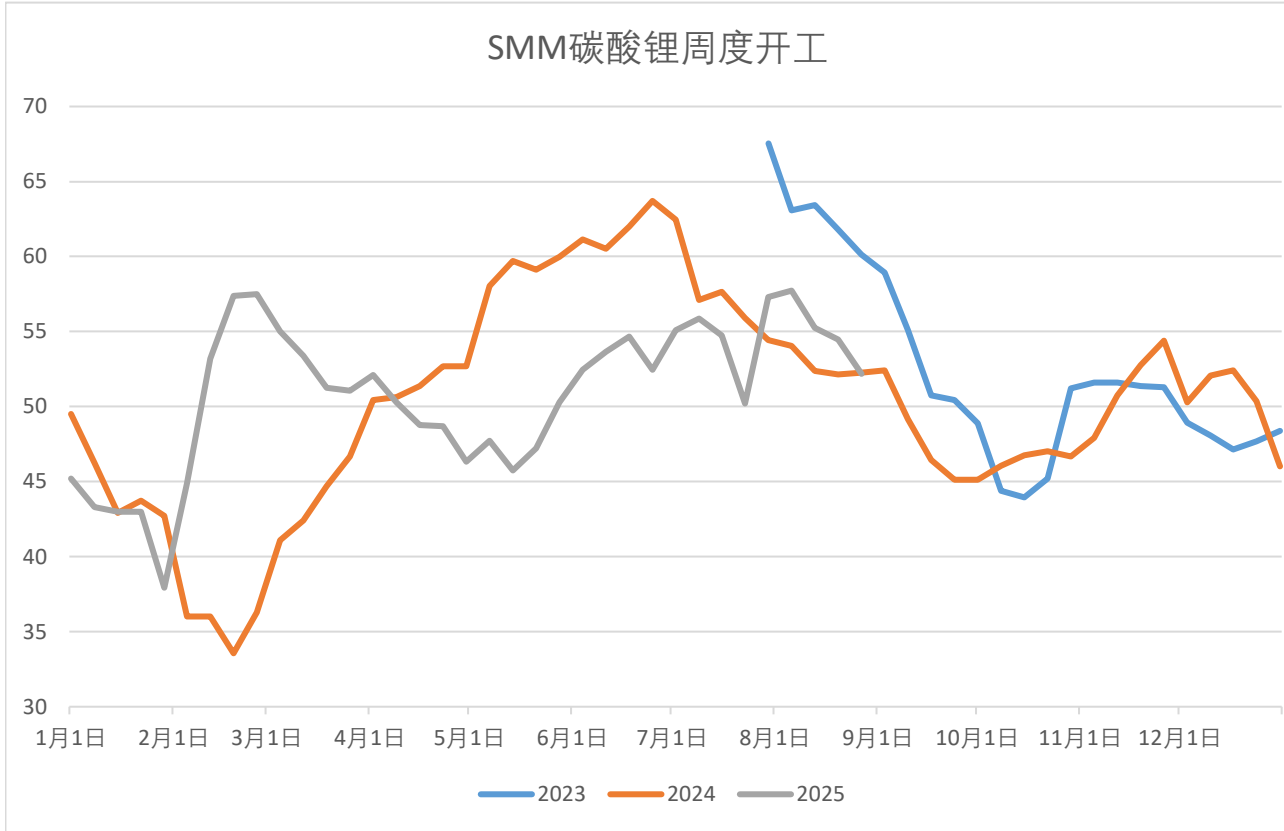
数据来源：SMM

碳酸锂进口
13845 月变动 -3852
年变动 -10306



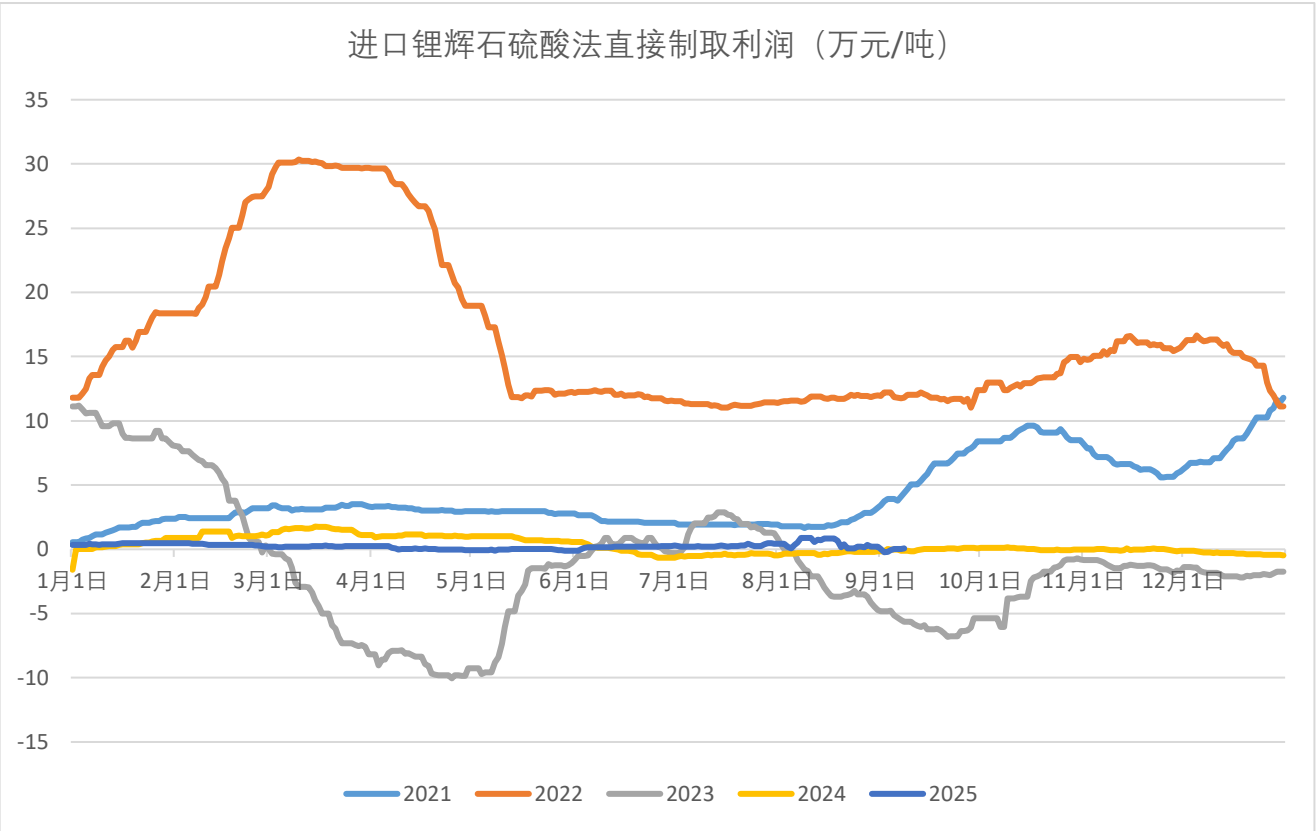
数据来源：SMM

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



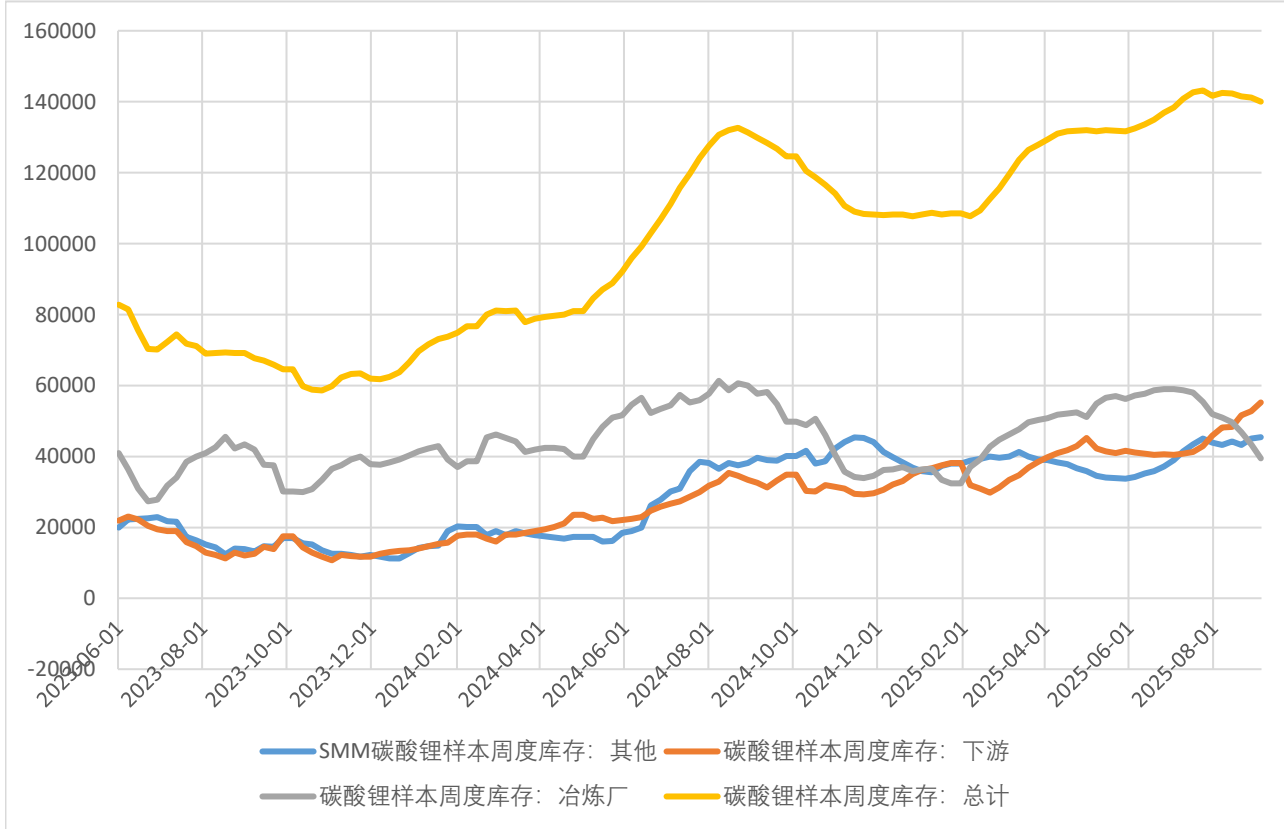
数据来源：SMM

利润 0.07 周变动 0.063
日变动 0.03 月变动 -0.80



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



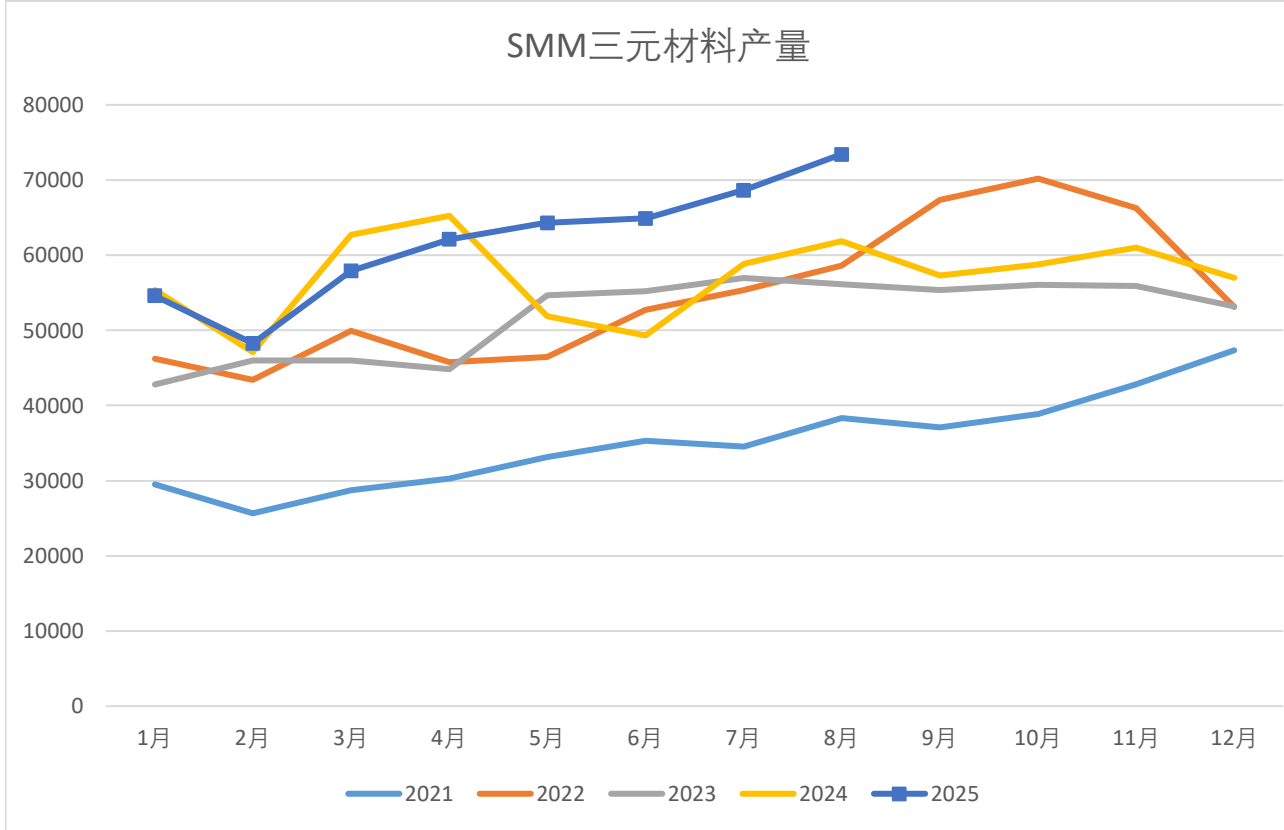
数据来源：SMM

仓单 37451 周变动 6254
日变动 820 月变动 18622



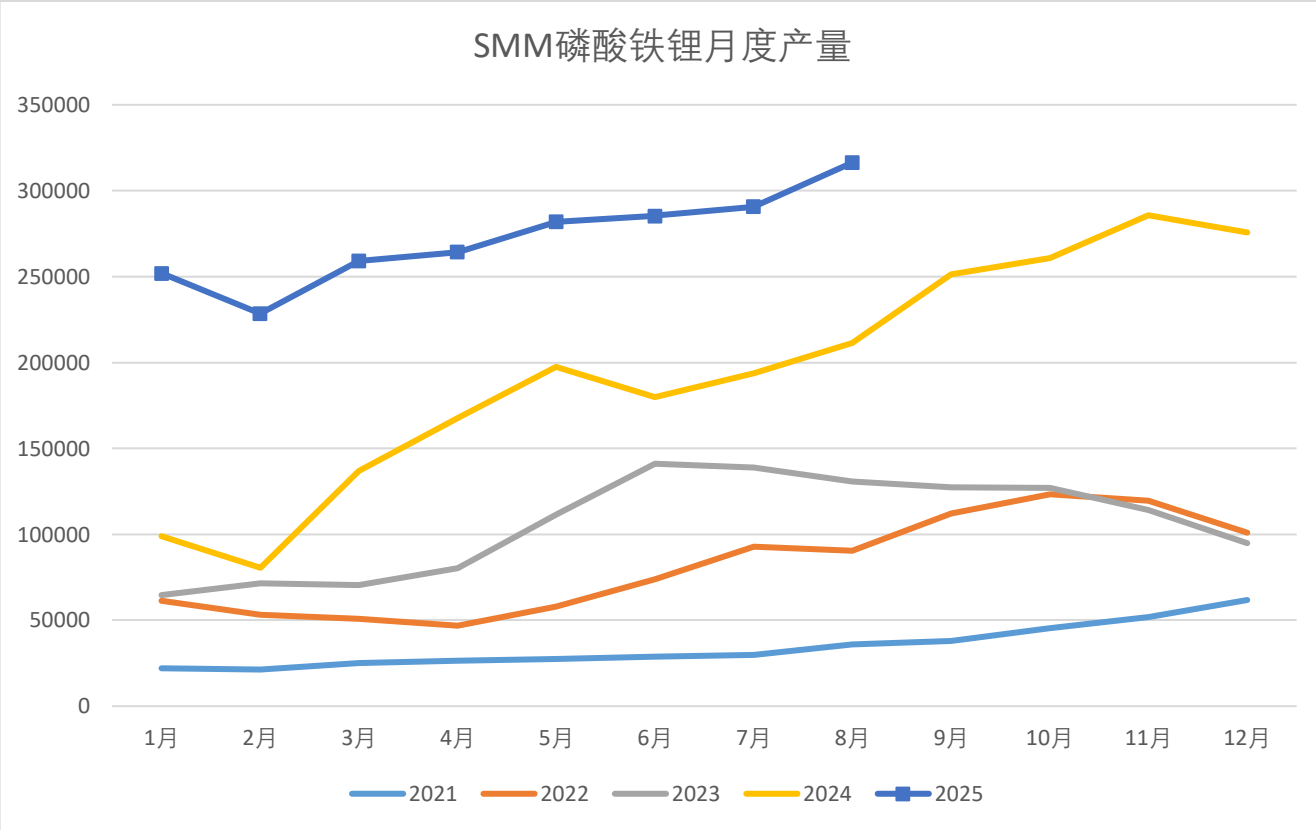
数据来源：广期所

三元材料产量 73440 月变动 4800
年变动 11565



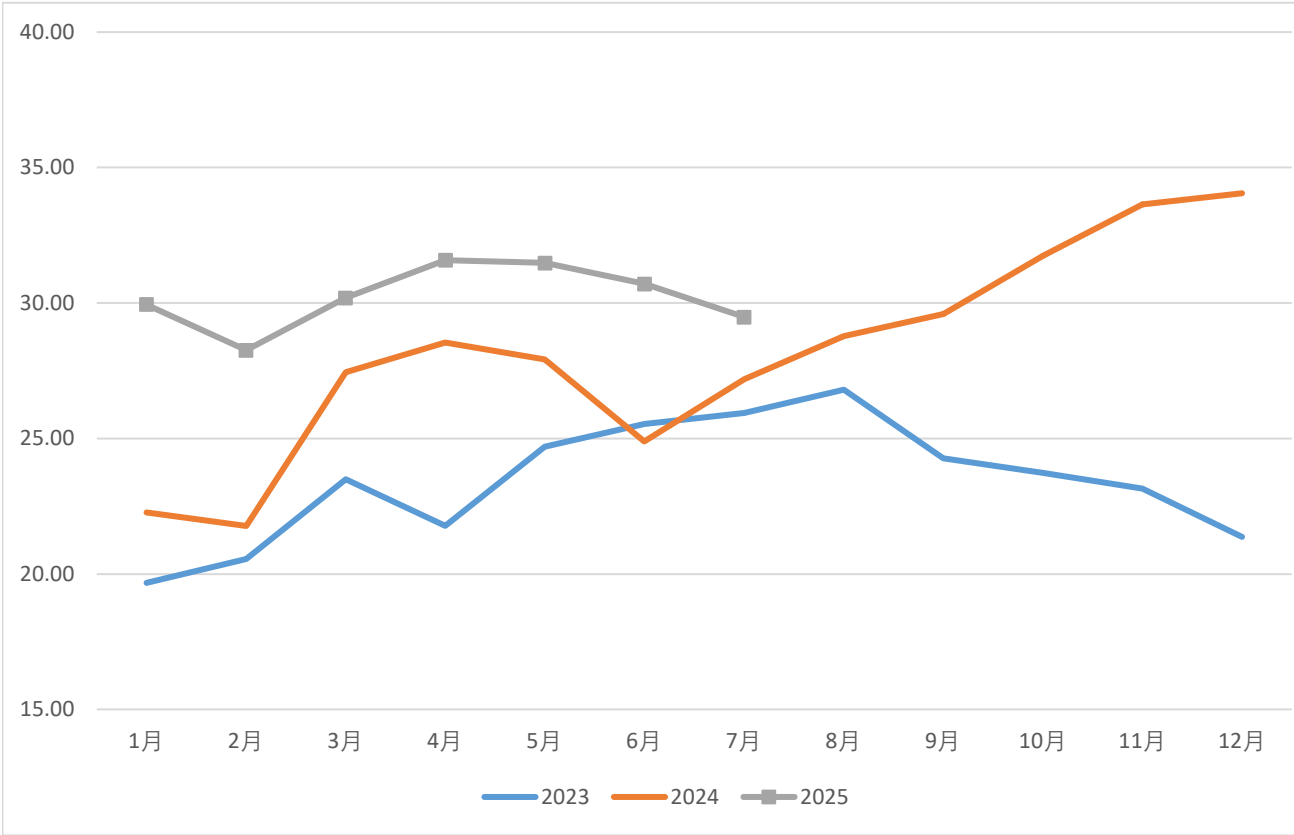
数据来源：SMM

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



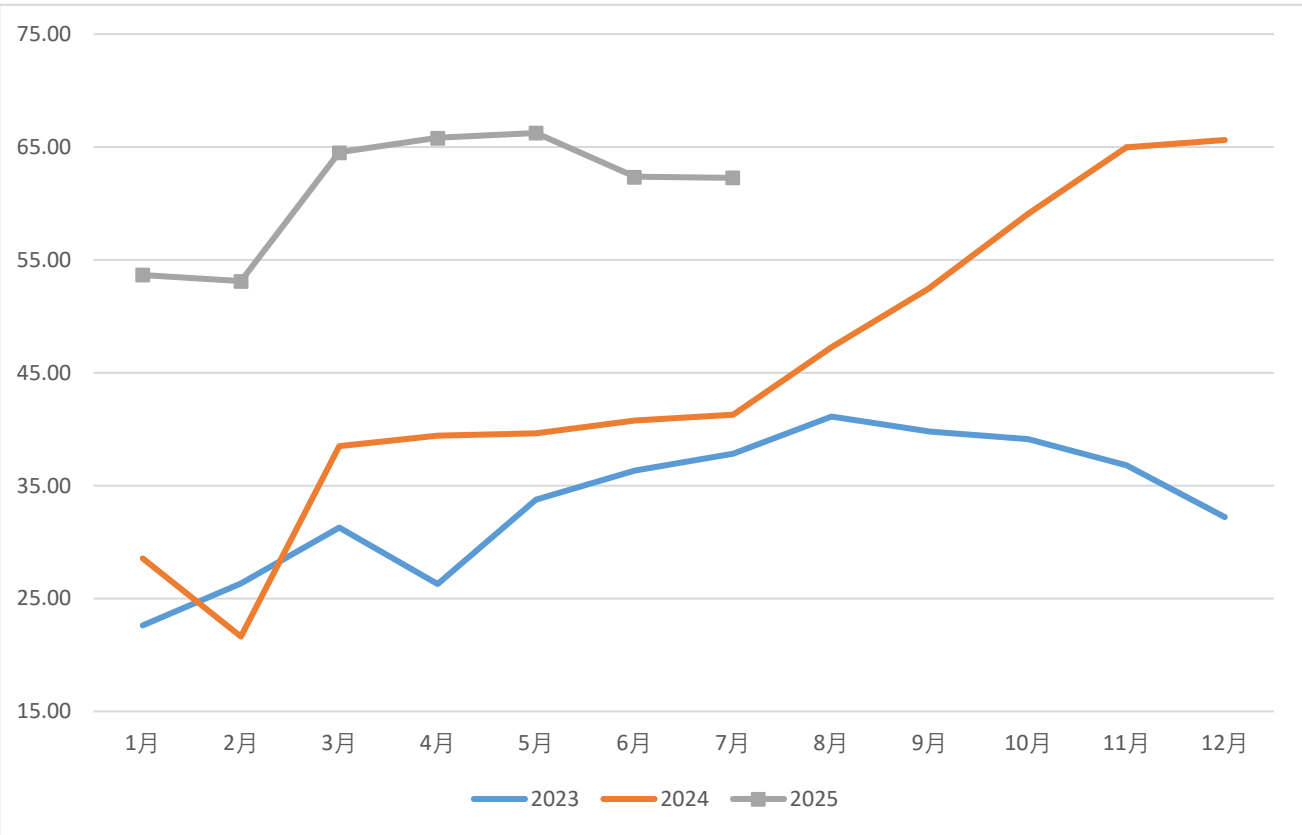
数据来源：SMM

三元动力电池产量 29.5 月变动 -1.2
年变动 2.3



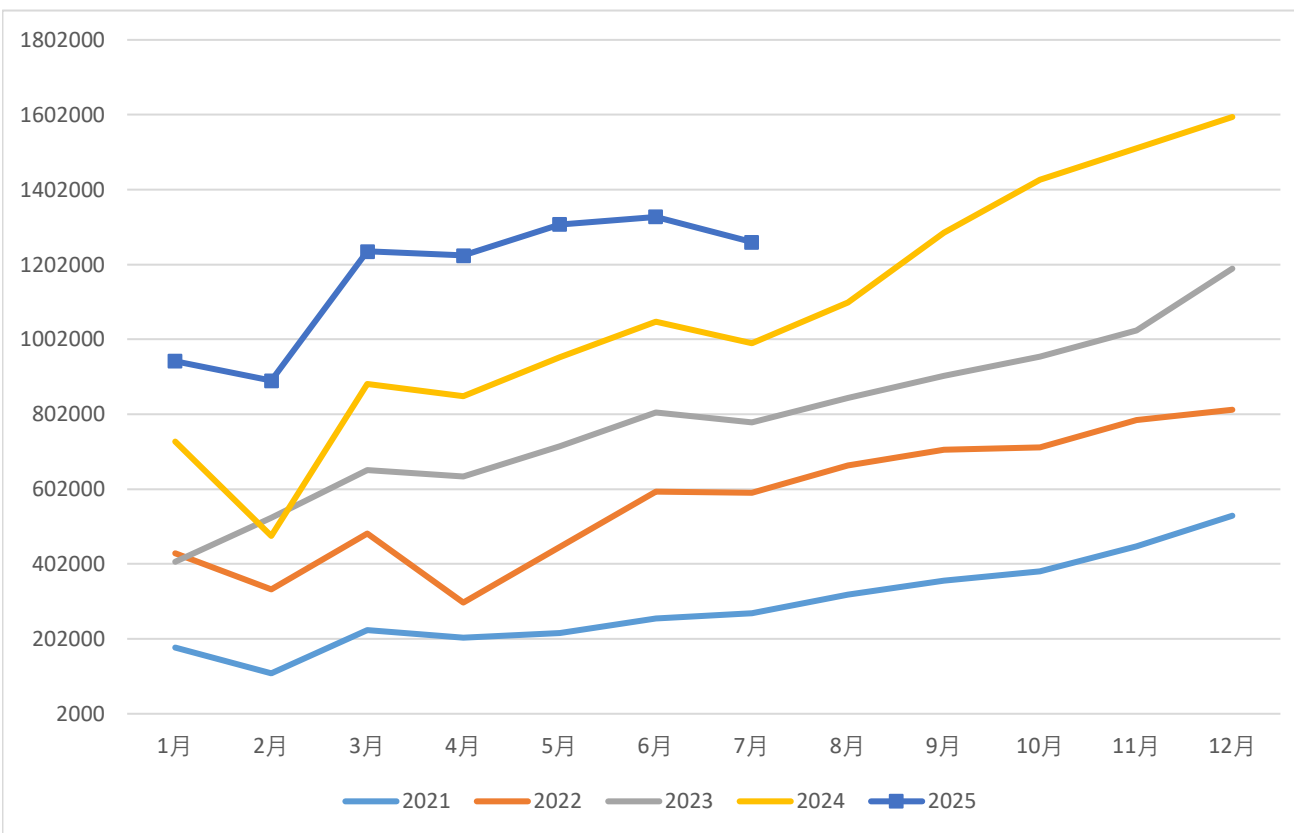
数据来源：SMM

铁锂动力电池产量 62 月变动 -0.1
年变动 21.0



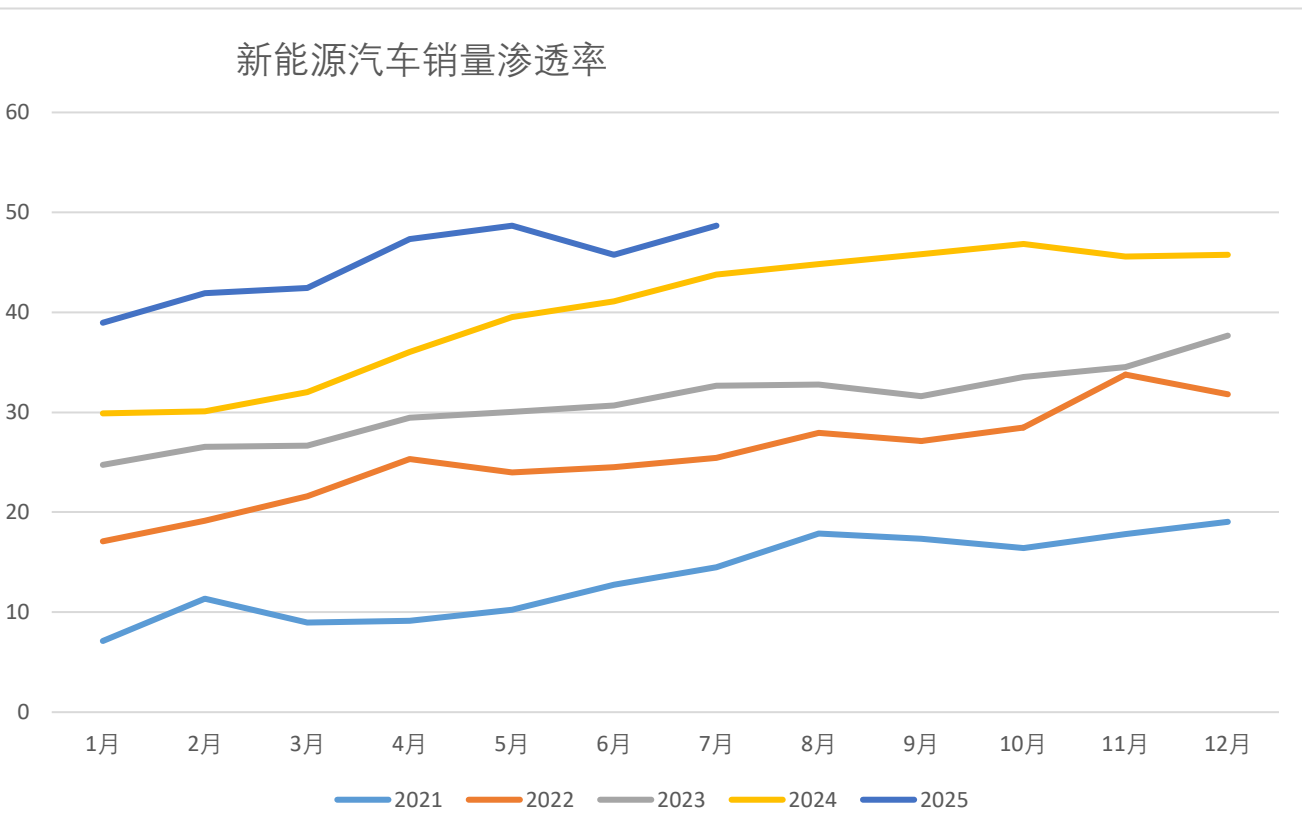
数据来源：SMM

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



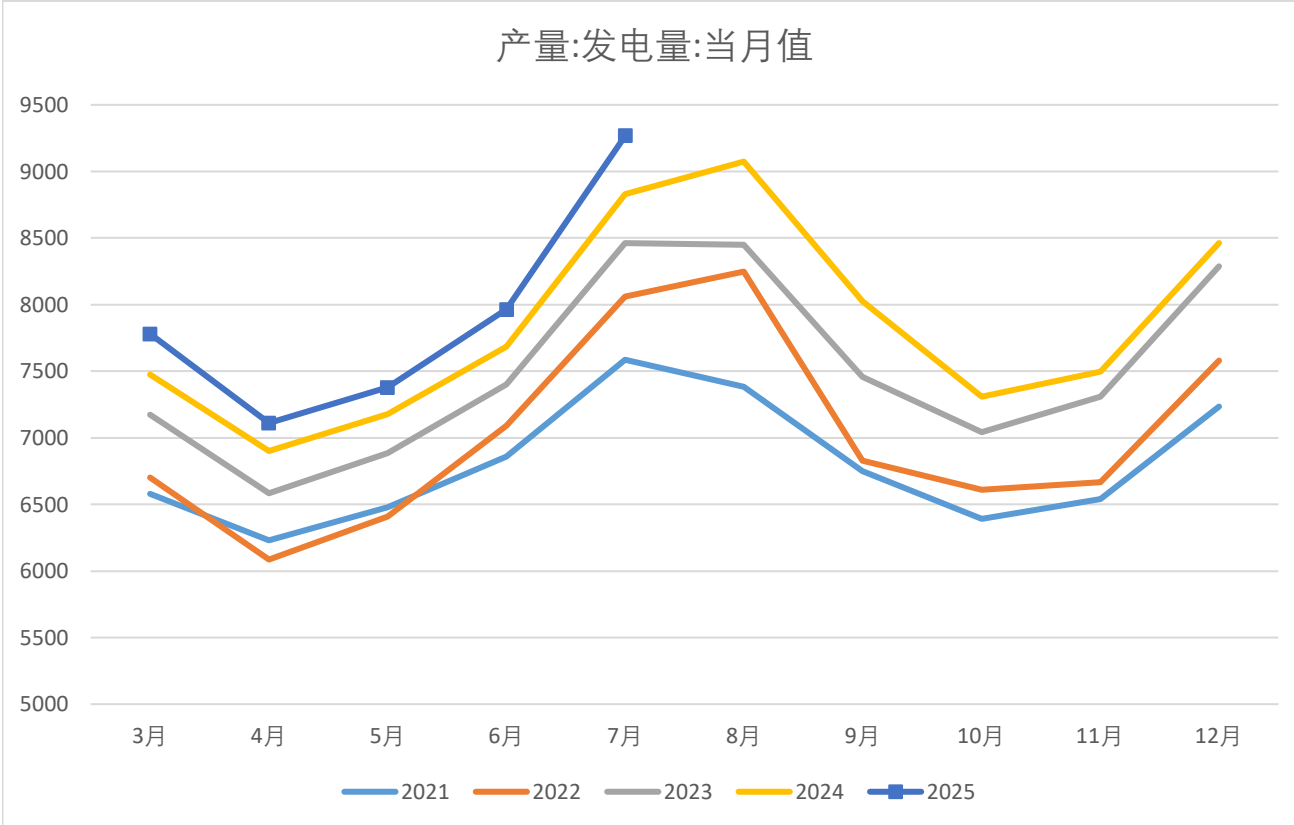
数据来源：SMM

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