

碳酸锂日报

2025年9月9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、锂业巨头强强联手 智利国有化战略迈出关键一步(来源：SMM)

全球头部锂生产商SQM与智利国家铜业公司（CodeIco）即将达成里程碑式合作协议，双方将共同开发阿塔卡马盐滩的锂资源。这项始于2023年12月的交易，源自博里奇总统提出的国家锂战略，该战略赋予CodeIco对所有战略性盐湖运营的主导权。

根据协议，SQM将其在阿塔卡马业务的多数股权移交CodeIco，以换取采矿权延期至2060年。这份协议预计将在数周内最终落定，但目前仍需获得包括中国监管部门在内的反垄断批准，SQM预计本月下旬或十月初将获通过。

价格表现：今日锂辉石价格879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74600元/吨（日内+0），主力合约收盘72900元/吨（日内-1900）。

价差表现：主力合约基差1700元/吨（日内+1900），10-11价差-180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38101吨（日内+650吨），其中仓库仓单31825吨（日内+650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)	879	876	3	0.3%	-8	-0.9%	102	13%	139	19%	美元/吨
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	1157.5	1157.5	0	0.0%	-47.5	-4%	37.5	3%	360	45%	元/吨
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	1865	1865	0	0.0%	-55	-2.9%	65	4%	585	46%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	6350	6350	0	0.0%	-15	0%	675	12%	-400	-6%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	7350	7350	0	0.0%	-40	-1%	700	11%	-900	-11%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	74600	74600	0	0.0%	-2900	-3.7%	2700	3.8%	2350	3%	元/吨
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	72350	72350	0	0.0%	-2850	-4%	2550	3.7%	4300	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)	75200	75350	-150	-0.2%	-1150	-2%	9210	14.0%	4350	6%	元/吨
		电池级氢氧化锂(微粉)	80170	80320	-150	-0.2%	-1150	-1%	9060	12.7%	3620	5%	元/吨
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	70160	70310	-150	-0.2%	-1100	-2%	9240	15.2%	7060	11%	元/吨
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	9.3	9.3	0	0.0%	0.25	3%	1.25	16%	-0.9	-9%	美元/千克
	期货	主力合约	72900	74800	-1900	-2.5%	280	0.4%	-4060	-5.3%	-250	0%	元/吨
		LC2510	72720	74640	-1920	-2.6%	60	0.1%	-4180	-5.4%	-30	0%	元/吨
		仓单	38101	37451	650	1.7%	6094	19%	19272	102%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	1700	-200	1900	-950%	-3180	-65%	6760	-134%	2600	-289%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	-550	-2450	1900	-78%	-3130	-121%	6610	-92%	4550	-89%	元/吨
		10-11价差	-180	-160	-20	13%	-220	-550%	-120	200%			
		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	600	750	-150	-20%	1750	-152%	6510	-110%	2000	-143%	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)	113600	113500	100	0%	-200	0%	2890	2.6%	11900	12%	元/吨
		三元材料523(单晶/动力型)	118875	118750	125	0%	-25	0%	1880	1.6%	-425	0%	元/吨
		三元材料622(多晶/消费型)	117700	117700	0	0%	-200	0%	3120	2.7%	3050	3%	元/吨
		三元材料811(动力型)	145900	145900	0	0%	0	0%	580	0.4%	-2125	-1%	元/吨
		磷酸铁	10440	10440	0	0%	5	0%	-10	-0.1%	20	0%	元/吨
		磷酸铁锂(动力型)	33895	33895	0	0%	-804	-2%	1045	3.2%	1445	4%	元/吨
		磷酸铁锂(中高端储能)	32500	32500	0	0%	-700	-2%	990	3.1%	250	1%	元/吨
		磷酸铁锂(低端储能)	29700	29700	0	0%	-680	-2%	650	2.2%	400	1%	元/吨
		锰酸锂(动力型)	33500	34000	-500	-1%	-1000	-3%	-1000	-3%	1000	3%	元/吨
		锰酸锂(容量型)	31000	31500	-500	-2%	-500	-2%	-500	-2%	500	2%	元/吨
		钴酸锂(4.4V/国产)	228750	228750	0	0%	1750	1%	7800	4%	81250	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	%

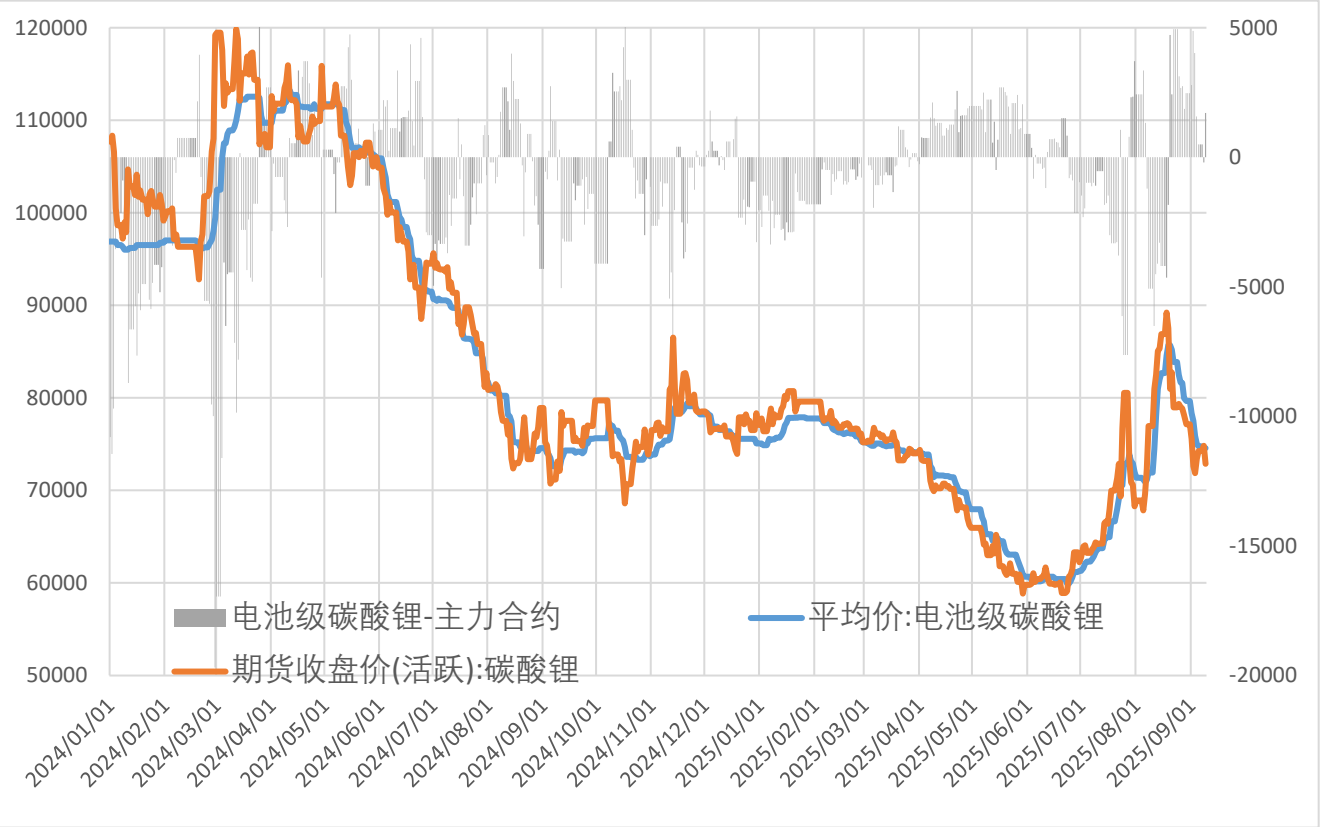
持仓情况					
机构	今日净头寸(手)	上日净头寸(手)	环比变化(手)		备注
前20位	-169004	-185035	16031		
中信期货	-26333	-35400	9067		
国泰君安	-29069	-17408	-11661		

主力合约 72900 周变动 280
日变动 -1900 月变动 -4060

基差 1700 周变动 -3180
日变动 1900 月变动 6760



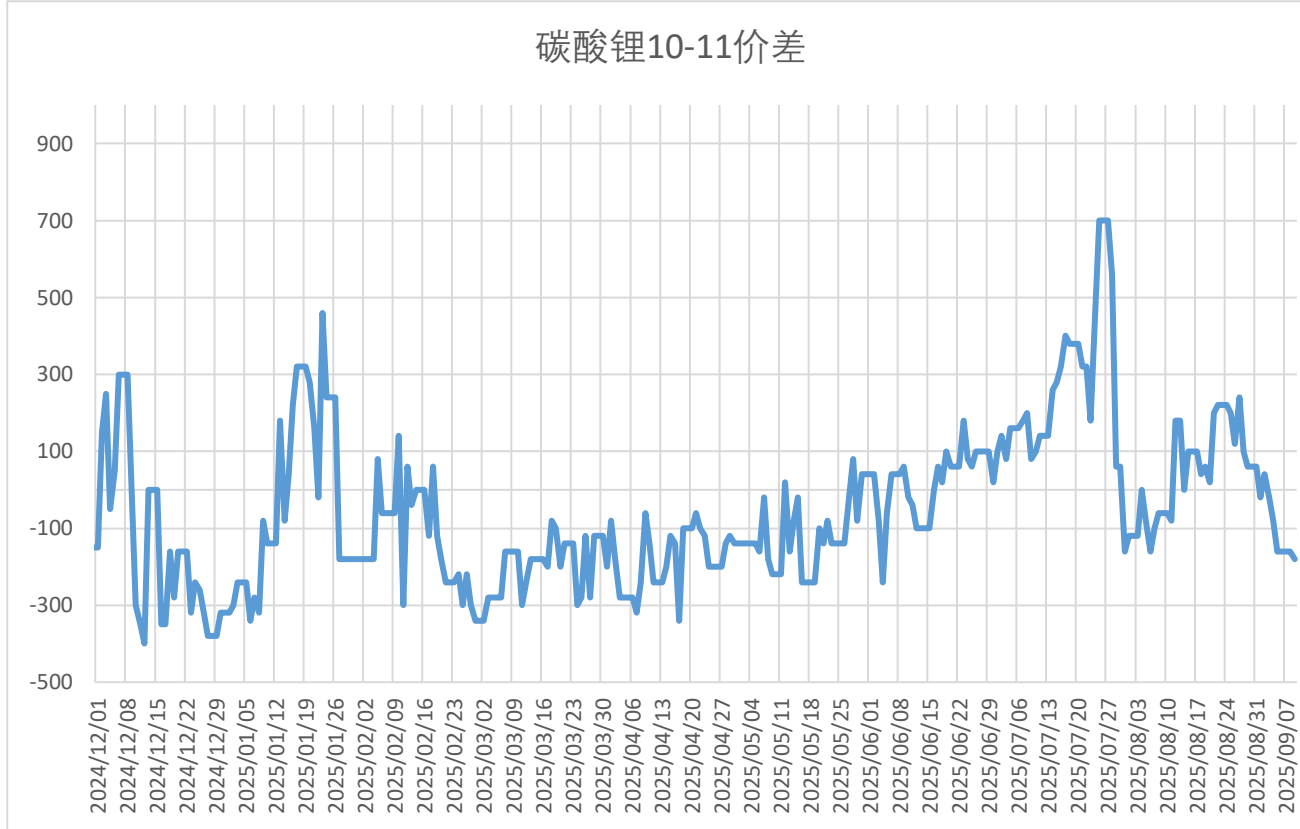
数据来源：文华财经



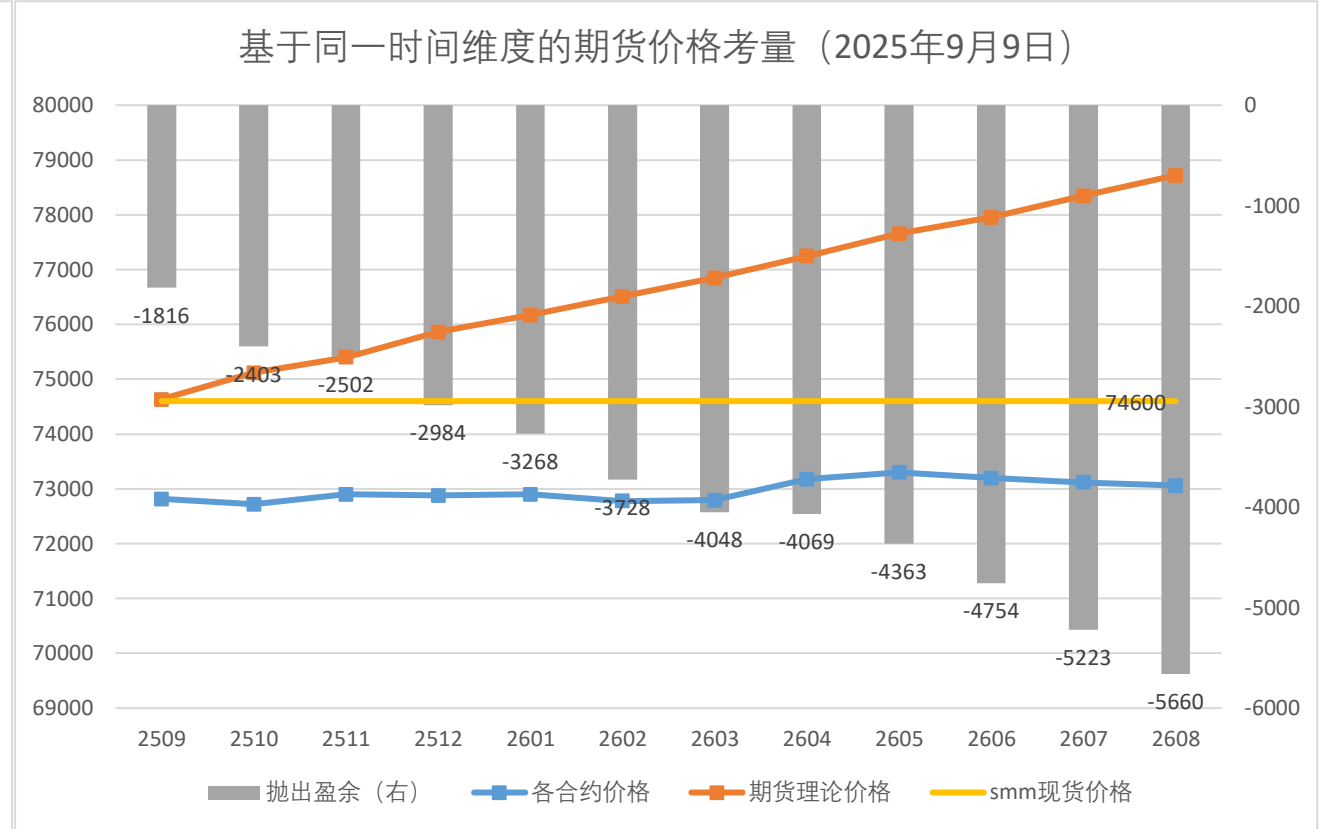
数据来源：文华财经、SMM

10-11价差 -180 周变动 -220
日变动 -20 月变动 -120

期现结构



数据来源：文华财经



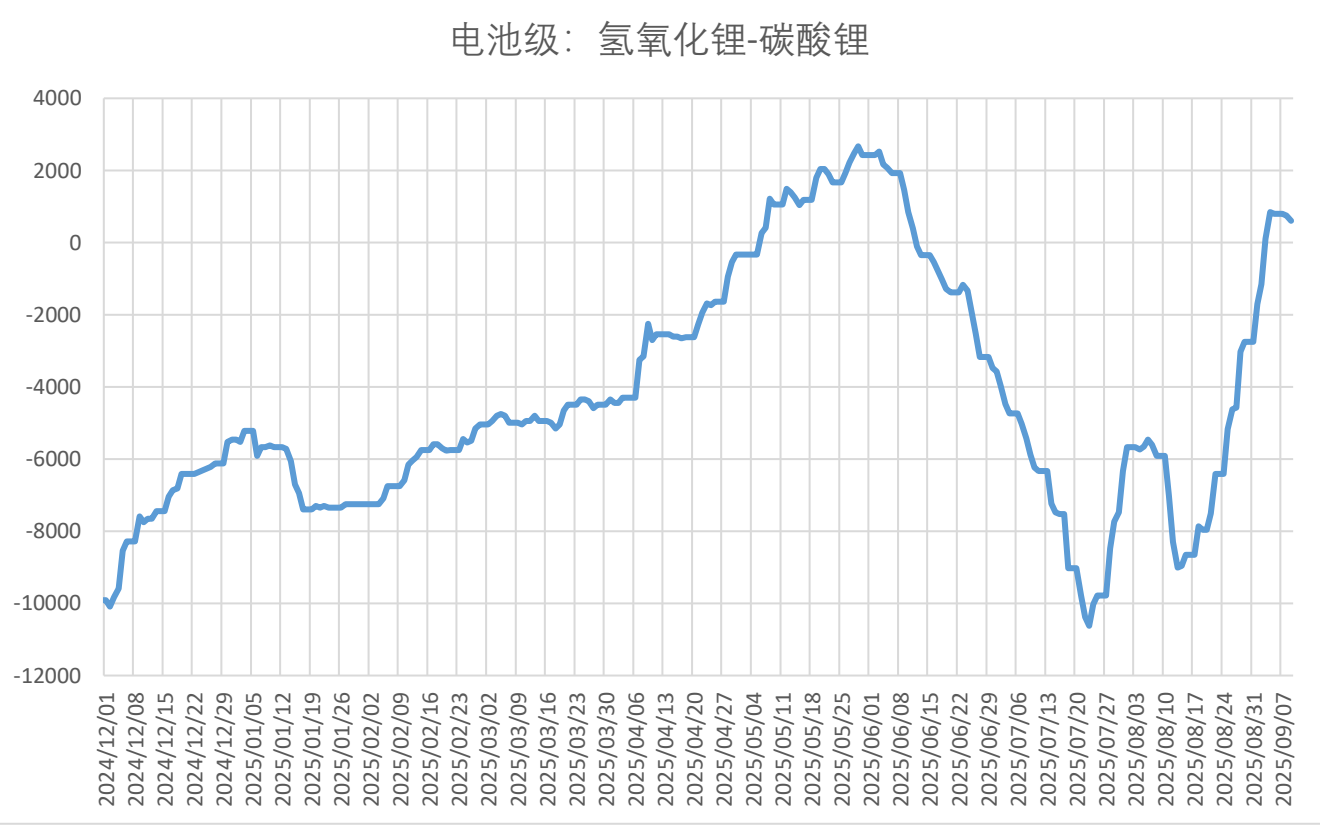
数据来源：SMM, WIND

电碳-工碳 2250 周变动 -50
日变动 0 月变动 150

氢-碳酸锂 600 周变动 1750
日变动 -150 月变动 6510

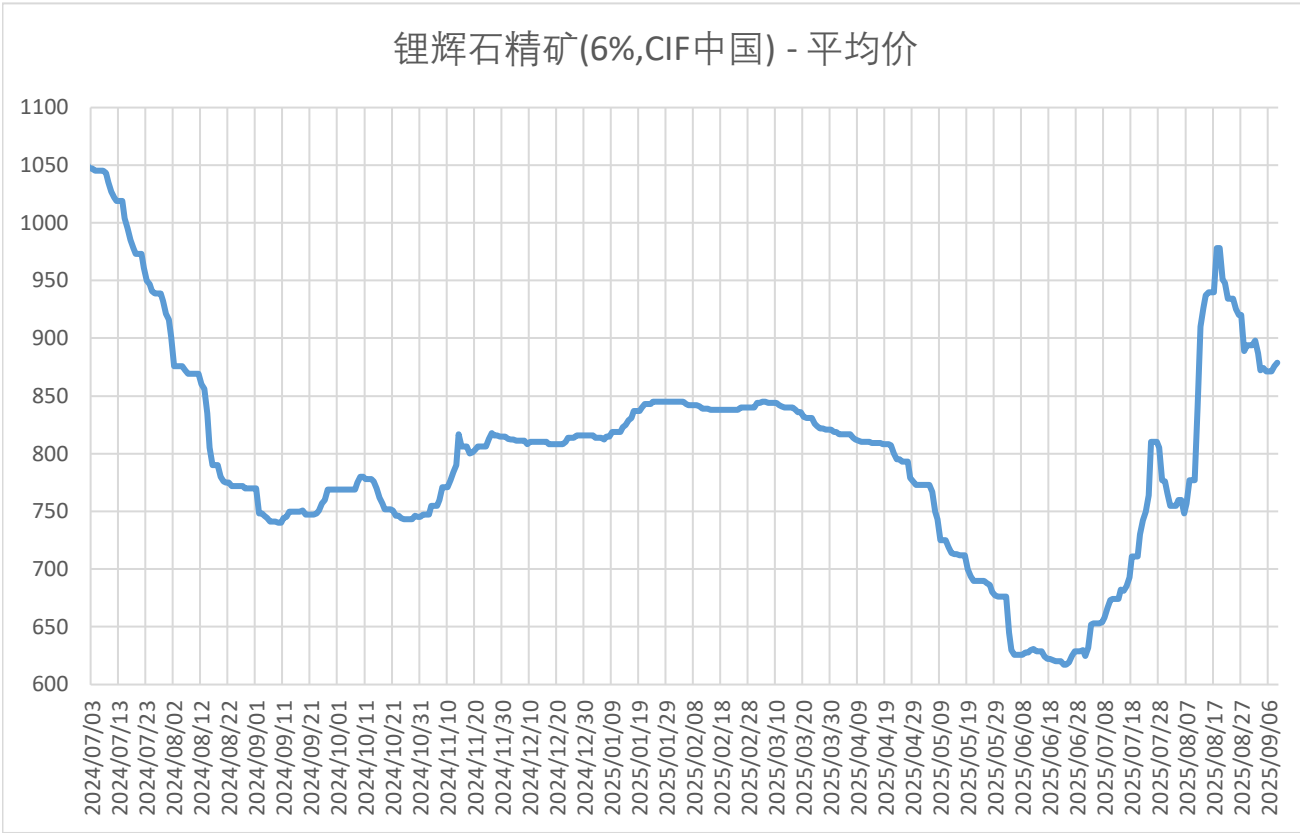


数据来源：SMM



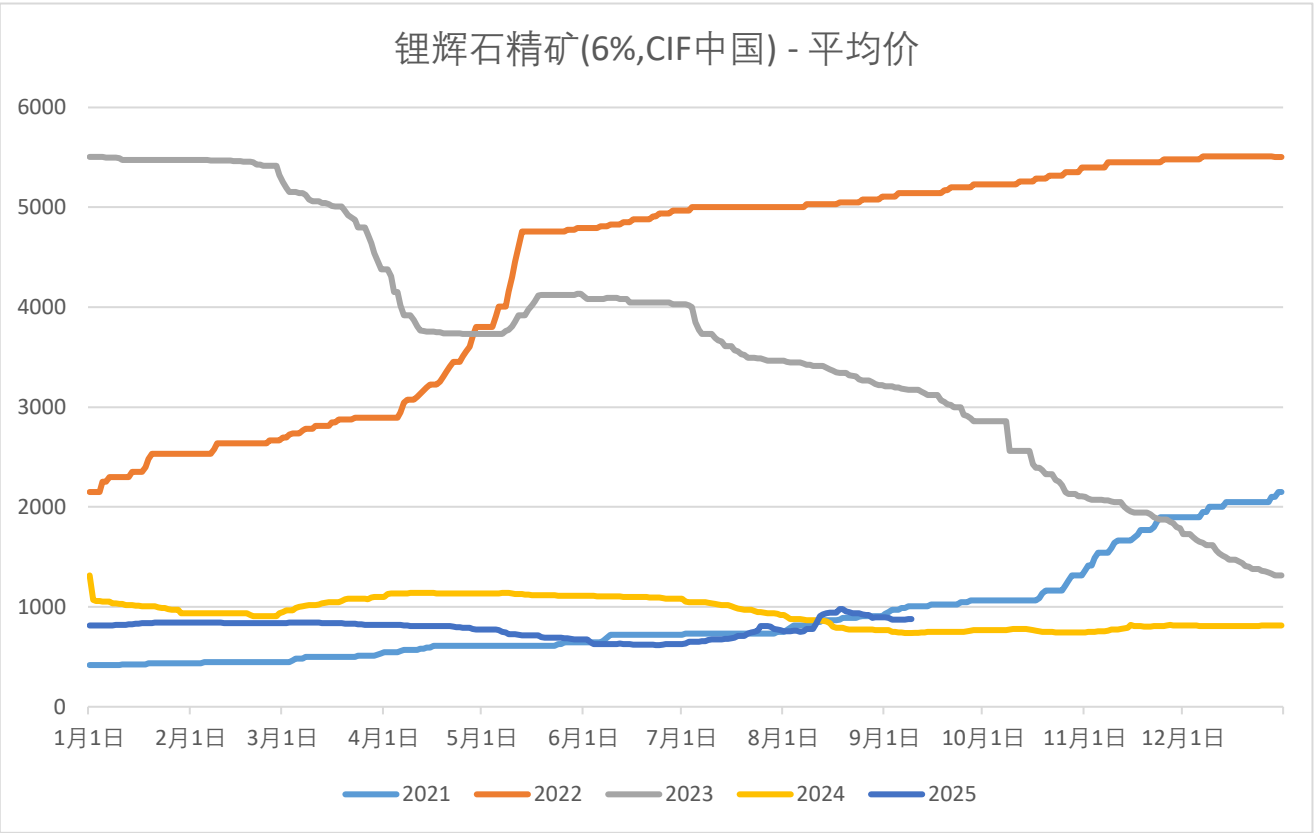
数据来源：SMM

锂辉石精矿
879 周变动 -8
日变动 3 月变动 102



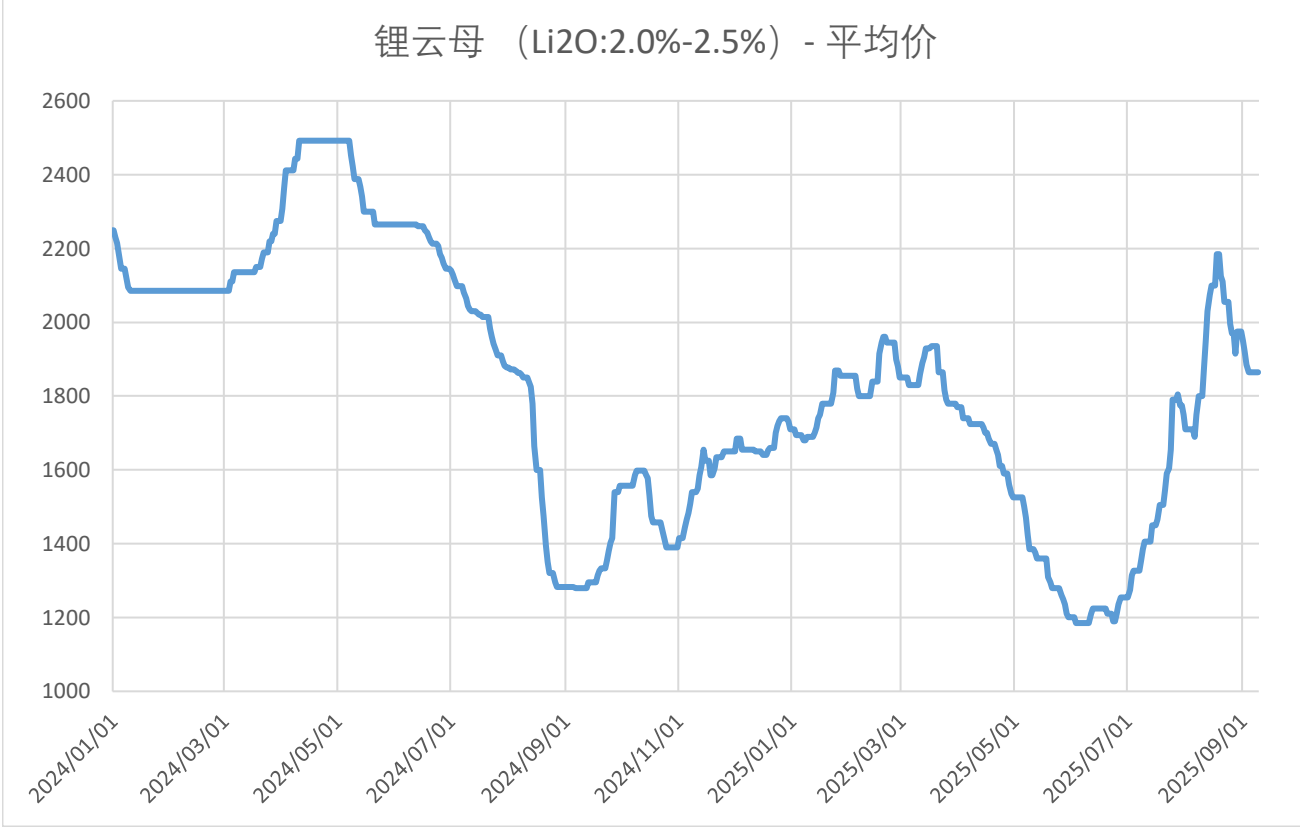
数据来源：SMM

锂辉石精矿
879 周变动 -8
日变动 3 月变动 102



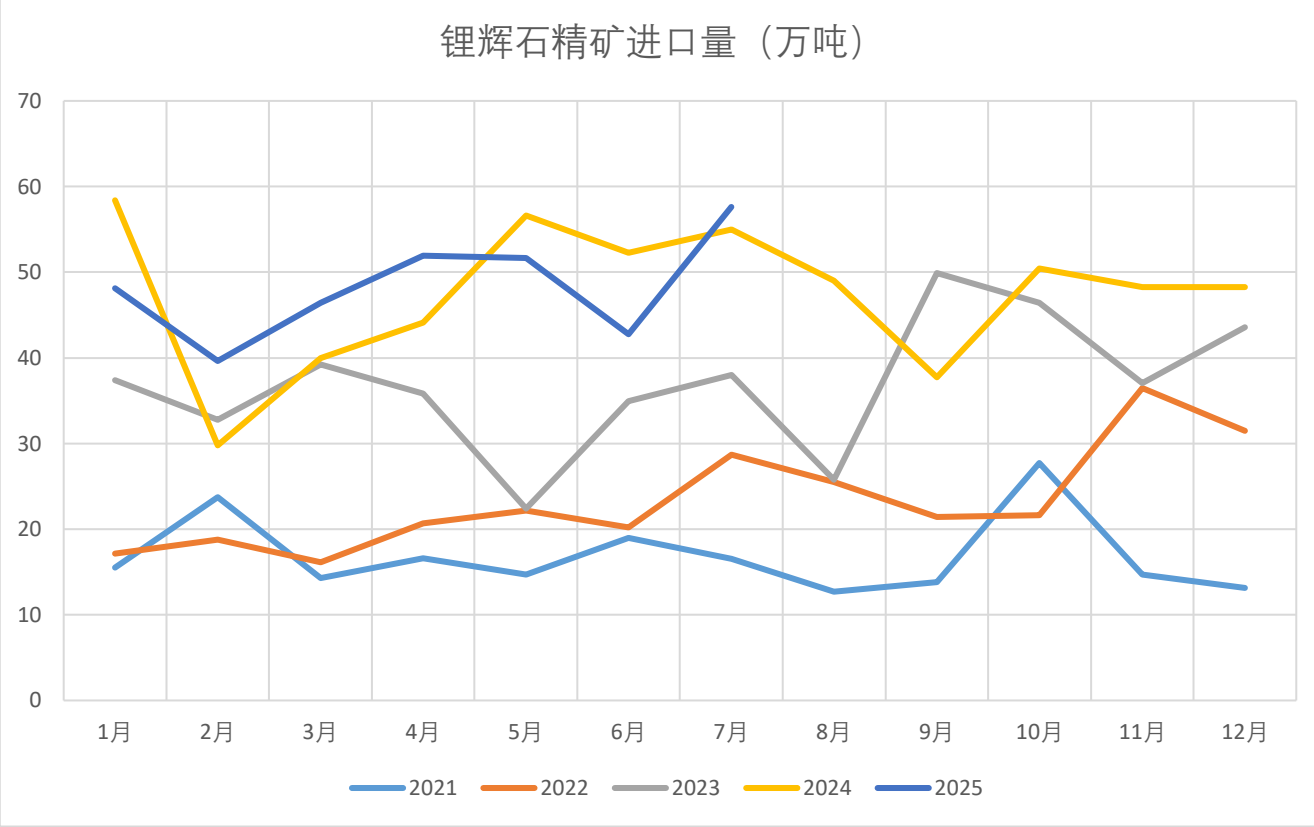
数据来源：SMM

锂云母
1865 周变动 -55
日变动 0 月变动 65



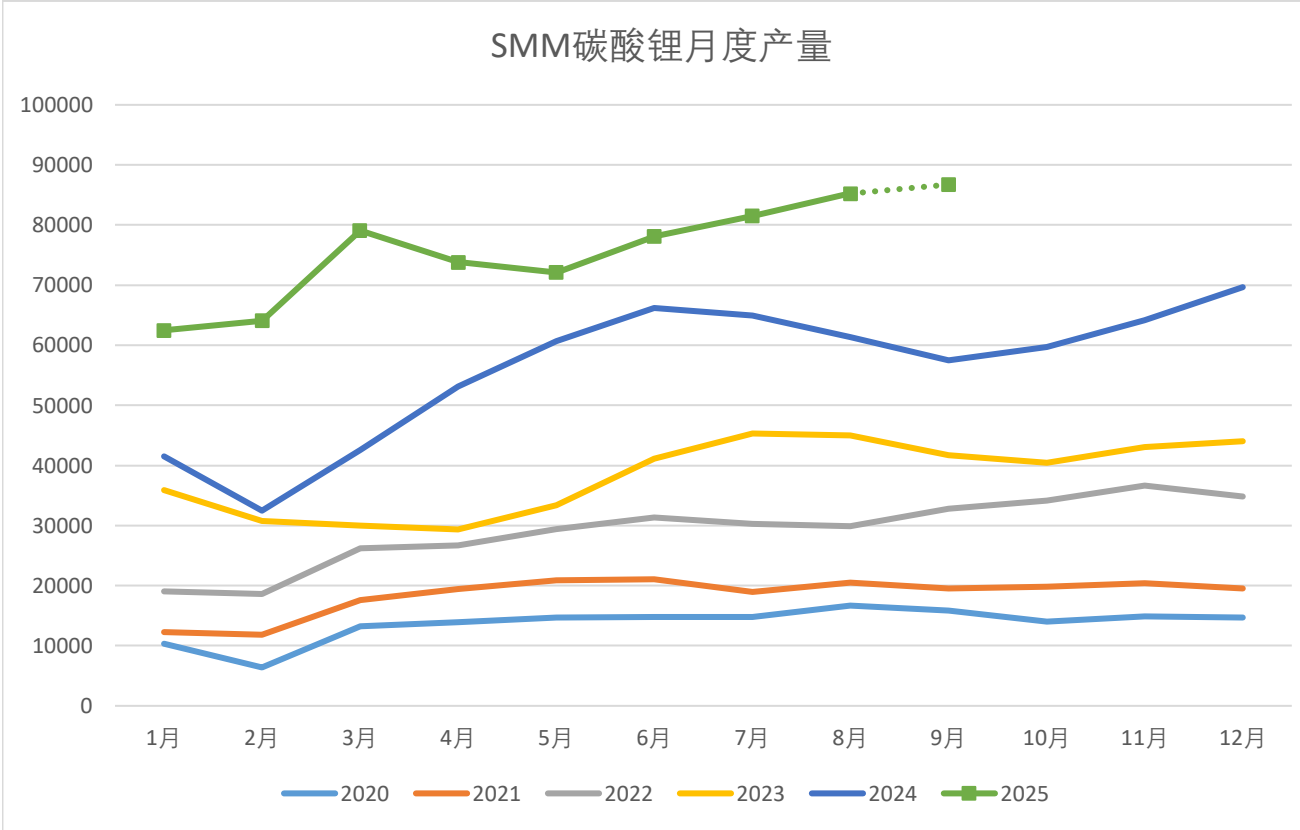
数据来源：SMM

锂辉石精矿进口
58 月变动 14.9
年累计变动 0.6%



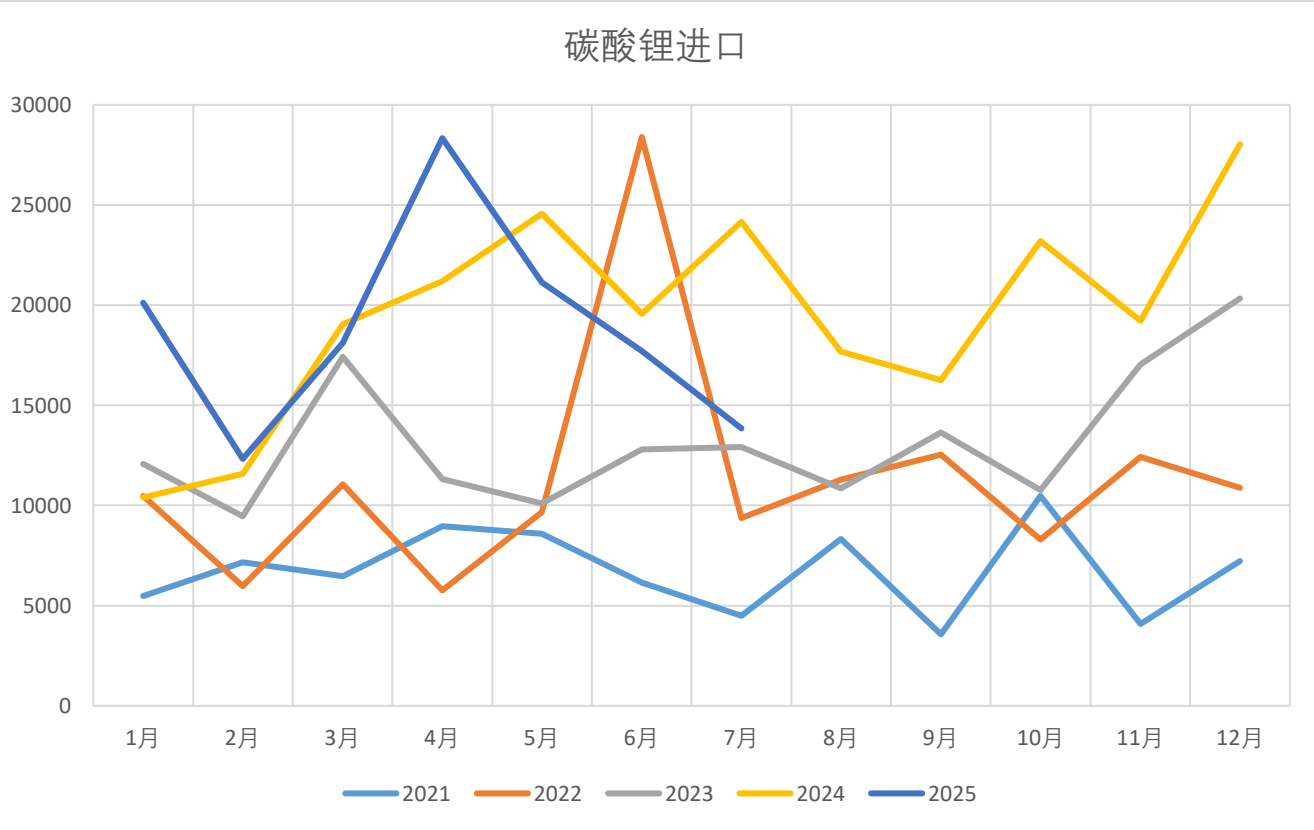
数据来源：SMM

碳酸锂产量
85240 月变动 3710
年变动 23910



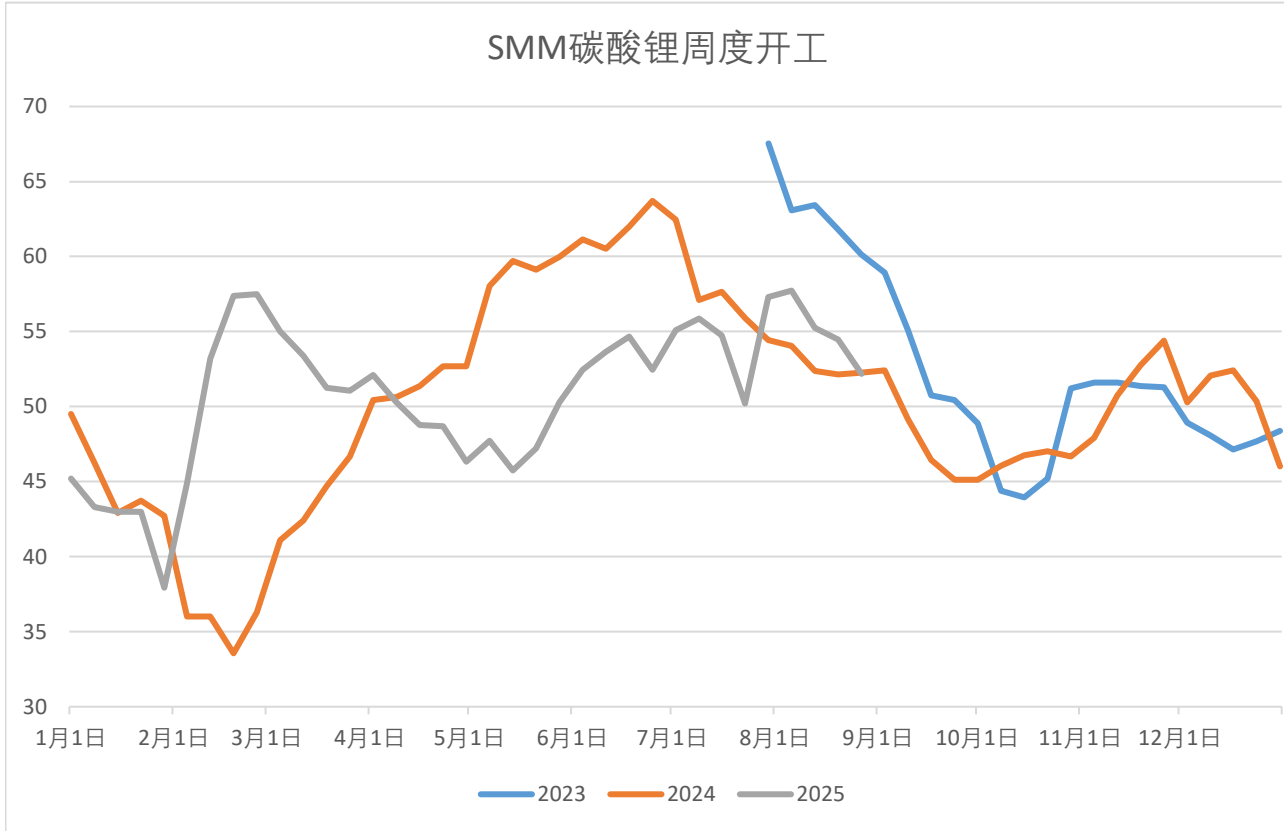
数据来源：SMM

碳酸锂进口
13845 月变动 -3852
年变动 -10306



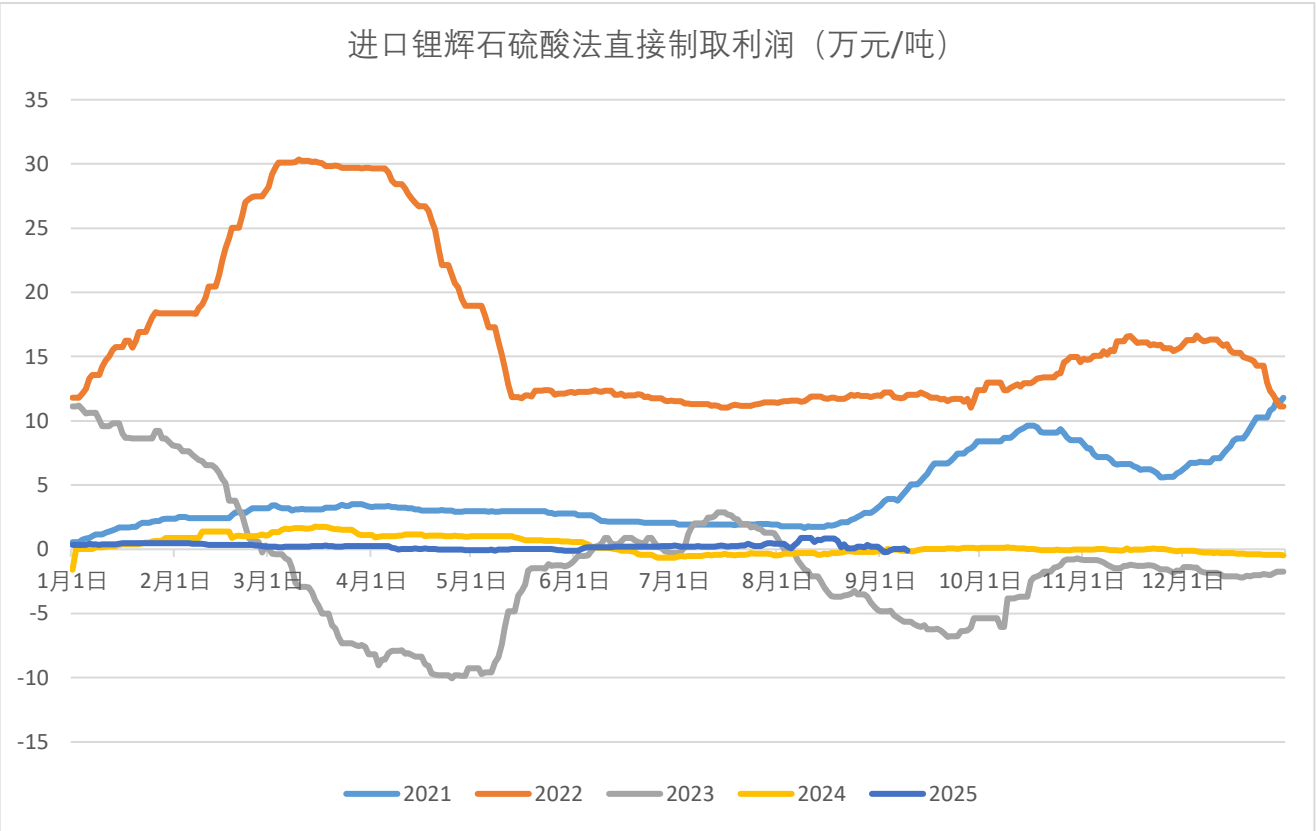
数据来源：SMM

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



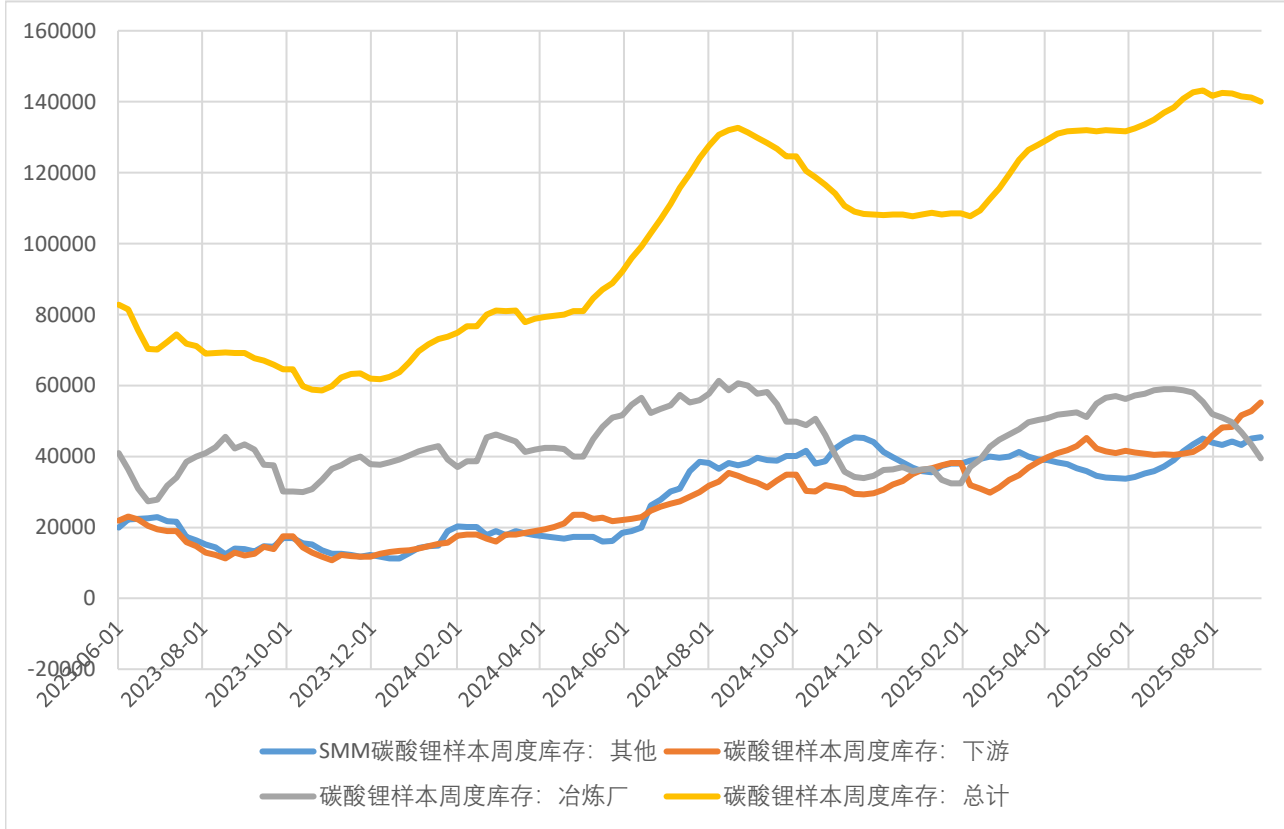
数据来源：SMM

利润 -0.13 周变动 0.096
日变动 -0.20 月变动 -1.01



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



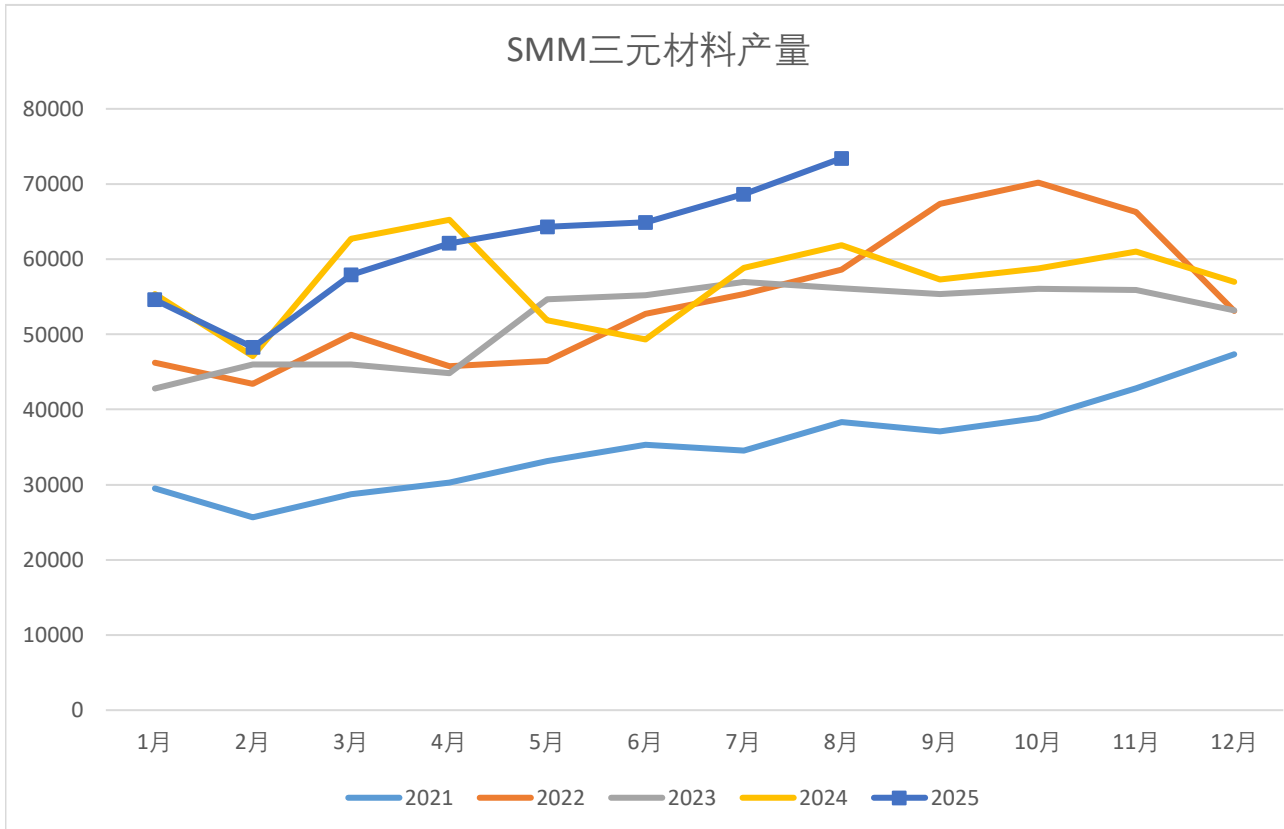
数据来源：SMM

仓单 38101 周变动 6094
日变动 650 月变动 19272



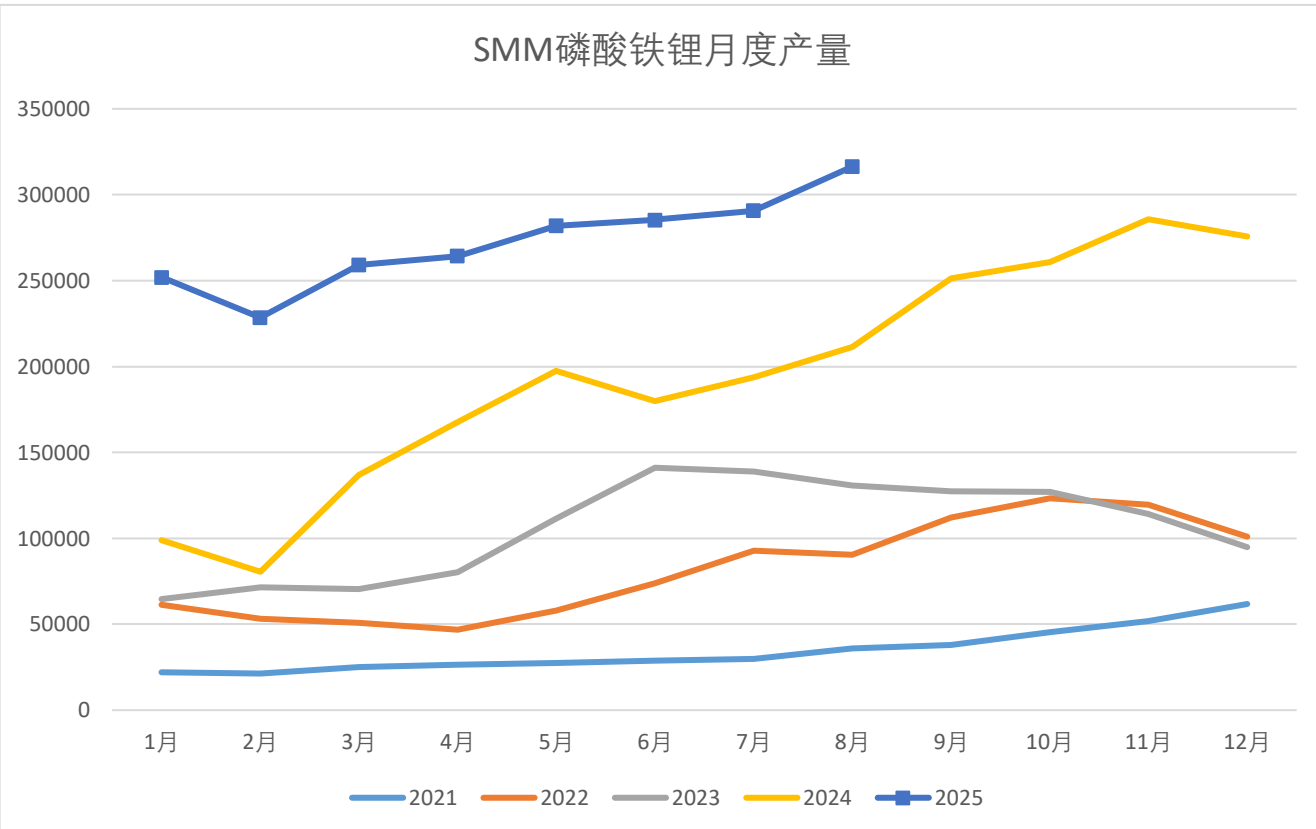
数据来源：广期所

三元材料产量 73440 月变动 4800
年变动 11565



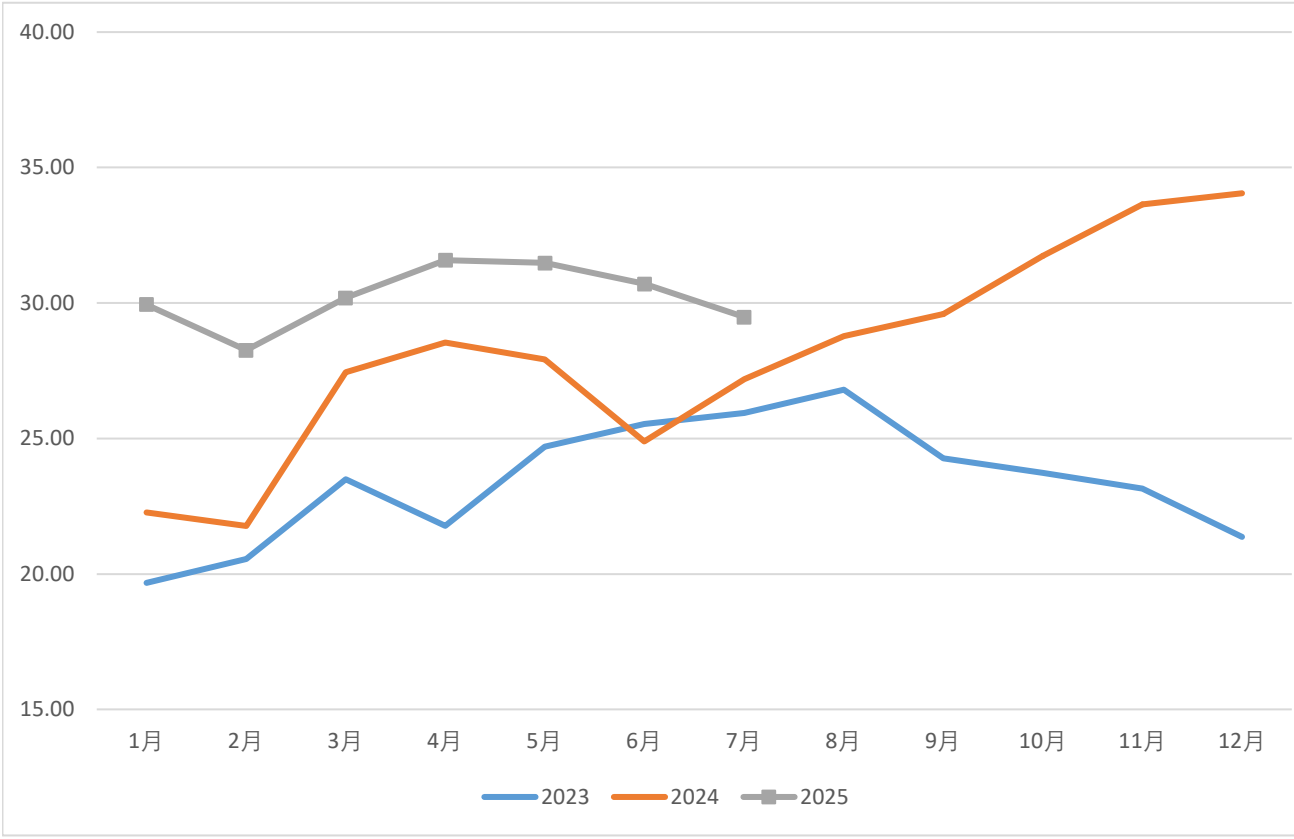
数据来源：SMM

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



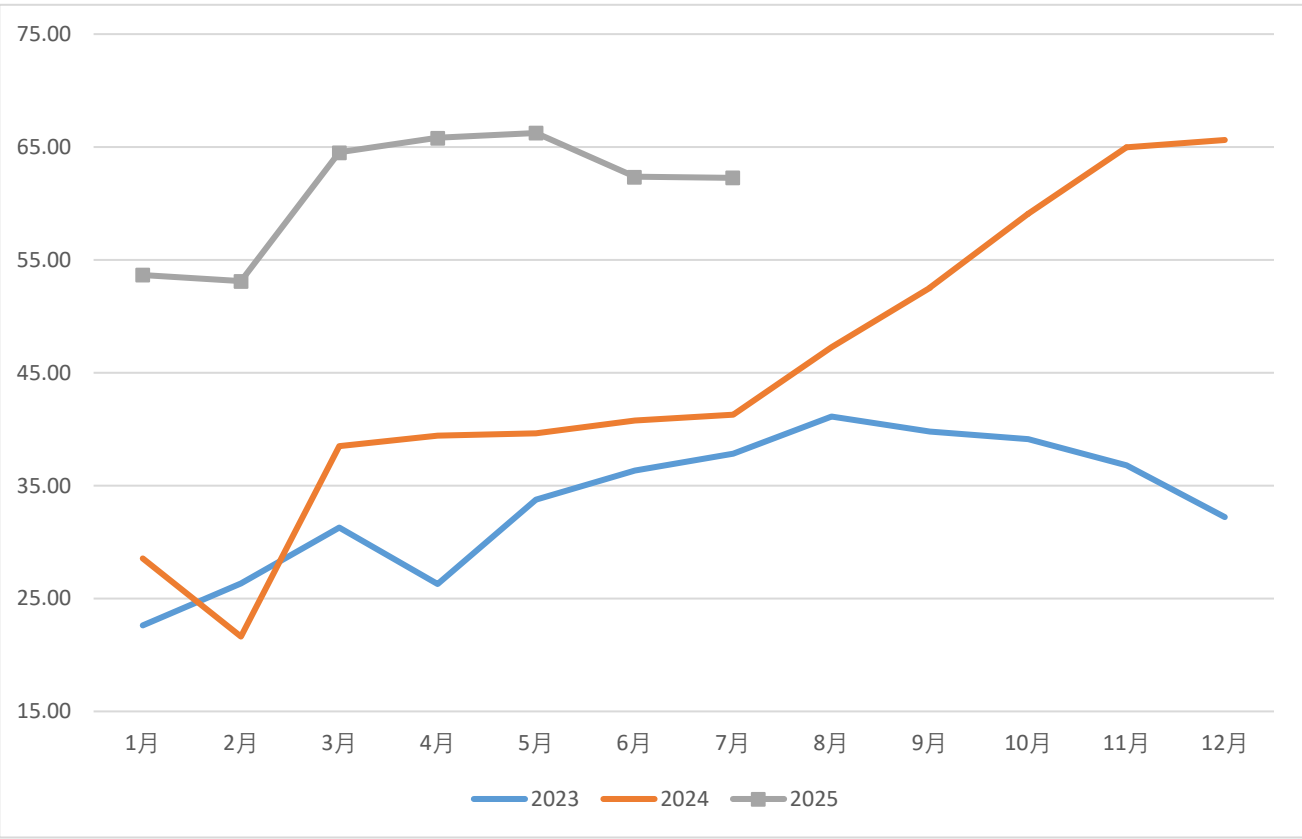
数据来源：SMM

三元动力电池产量 29.5 月变动 -1.2
年变动 2.3



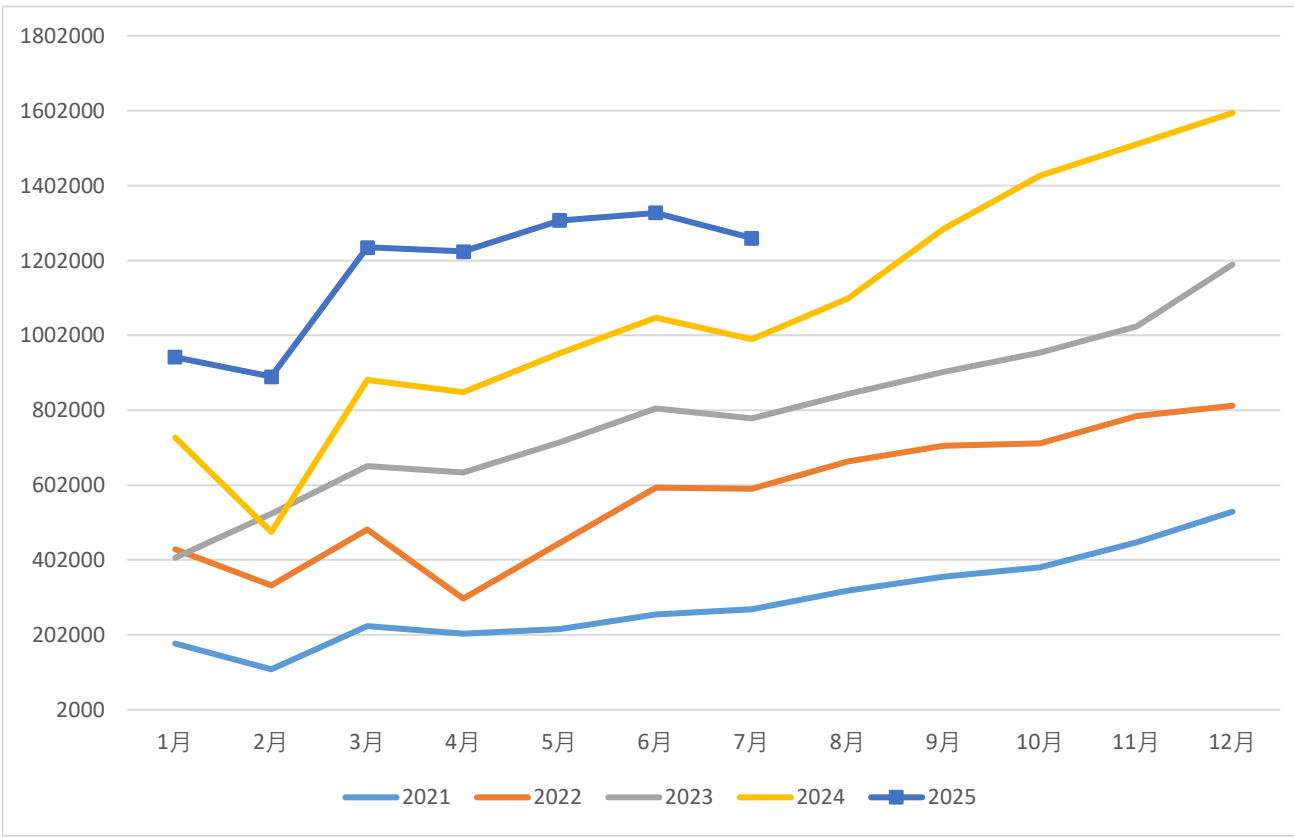
数据来源：SMM

铁锂动力电池产量 62 月变动 -0.1
年变动 21.0



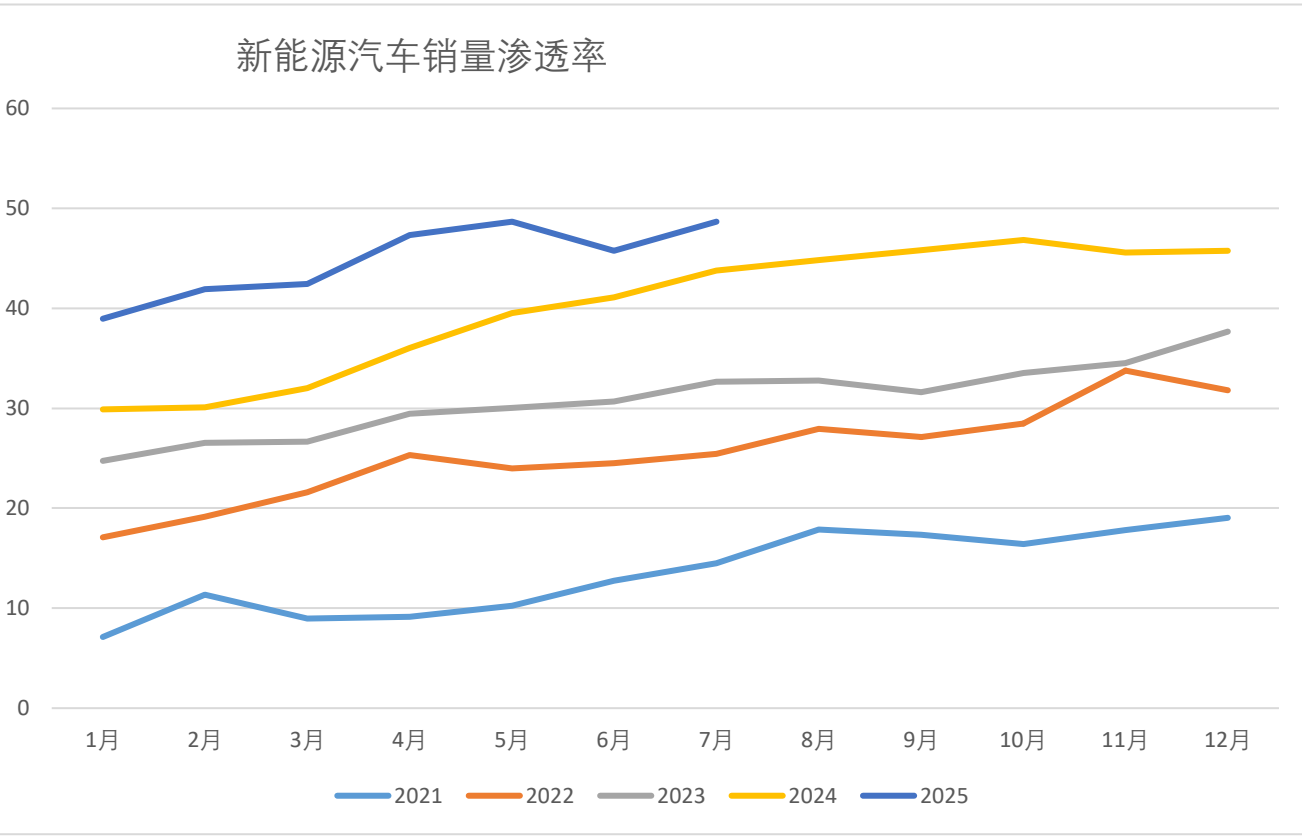
数据来源：SMM

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



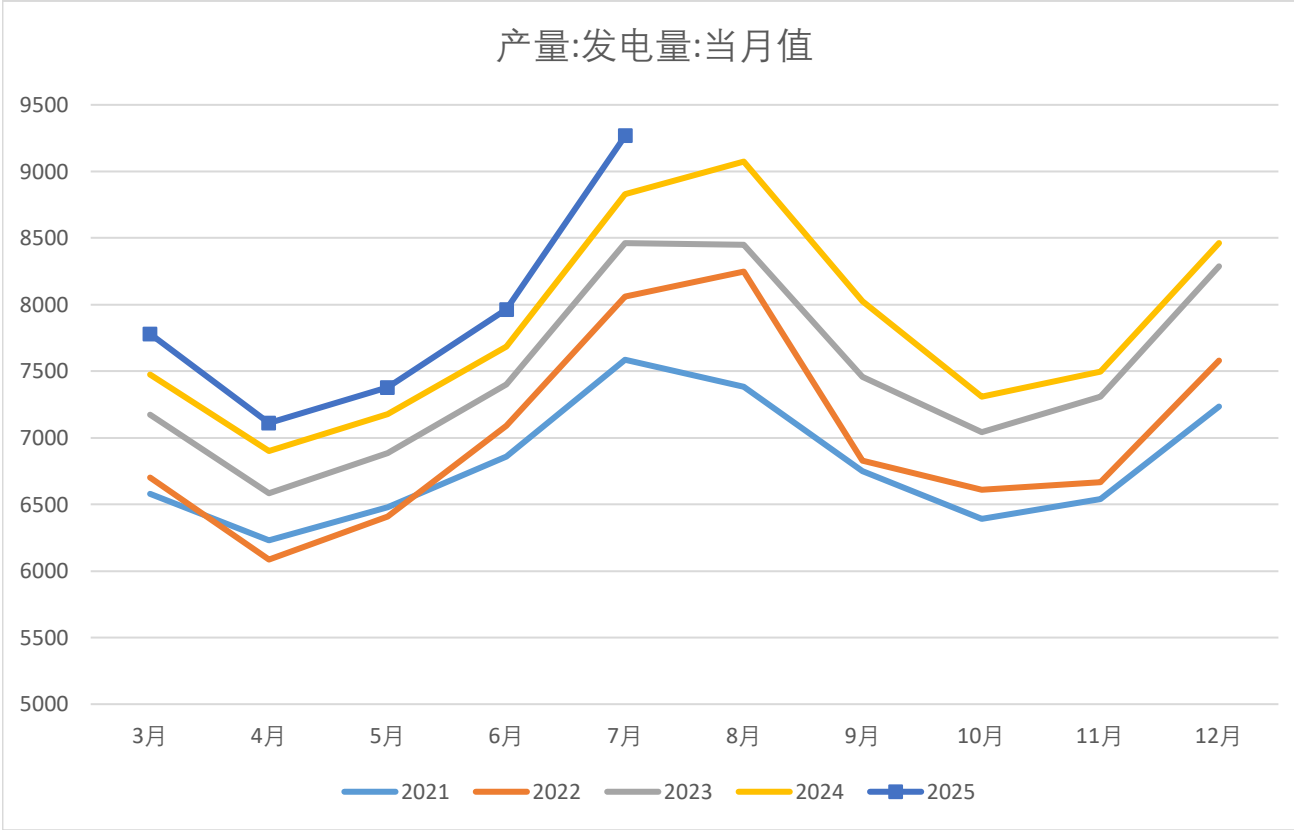
数据来源：SMM

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