

碳酸锂日报

2025年8月18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

**价格表现：**今日锂辉石价格978美元/吨（日内+38），锂云母价格2185元/吨（日内+85）。电池级碳酸锂现货价格84600元/吨（日内+1900），主力合约收盘89240元/吨（日内+2340），主力合约基差-4640元/吨（日内-440）。

**供应端：**1、根据SMM，碳酸锂周度开工57.73%（+0.42%），其中锂辉石开工66.21%（+2.71%），云母43.21%（-6.95%），盐湖54.15%（+5.93%）。藏格矿业停车，宁德时代表示其宜春项目已暂停开采。此外江西其他部分矿权也存在不确定性。

**碳酸锂周度产量19980吨（+424吨）。2、根据SMM，7月国内碳酸锂产量8.15万吨，环比增4%。3、1-6月锂辉石精矿进口280.6万吨，累计同比-0.2%。6月份碳酸锂进口1.77万吨，环比降0.34万吨，为连续2个月环降。7月份智利出口碳酸锂20928吨，环增43%，其中出口中国13632吨，环增3406吨（+33%）。**

**需求端：**1、根据SMM，磷酸铁锂8月份预计环比增产约7%至31.14万吨；三元正极材料预计环比增产约3%至7.08万吨；2、6月份新能源汽车累计销量693.7万辆，累计同比增40%，7月份新能源重卡销量1.66万辆，累计销量9.58万辆，累计同比增179%。

**库存：**周度库存142256吨（-162吨），其中冶炼厂49693吨（-1306吨），下游48283吨（+124吨），其他44280吨（+1020吨）。仓单23555吨（日内+70吨），其中仓库仓单18105吨（日内+70吨），厂库仓单5450吨（日内+0吨）。

**操作建议与风险提示：**SMM锂辉石精矿指数日内继续增加。供应端周度开工环比提升，以锂辉石和盐湖为主，周度库存环比下降。今日仓单继续增加。产业利好逐渐显现，关注近远价差走强的交易机会。风险提示：宏观风险。

| 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)          | 978    | 940    | 38   | 4.0% | 138   | 16.4% | 267   | 38%   | 188   | 24%   | 美元/吨  |
|      |        | 锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)      | 1385   | 1320   | 65   | 4.9% | 230   | 20%   | 440   | 47%   | 300   | 28%   | 元/吨   |
|      |        | 锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)      | 2185   | 2100   | 85   | 4.0% | 310   | 16.5% | 680   | 45%   | 585   | 37%   | 元/吨   |
|      |        | 磷锂铝石(Li2O:6%-7%)         | 7700   | 7315   | 385  | 5.3% | 1450  | 23%   | 2750  | 56%   | 40    | 1%    | 元/吨   |
|      |        | 磷锂铝石(Li2O:7%-8%)         | 8850   | 8440   | 410  | 4.9% | 1600  | 22%   | 3025  | 52%   | -650  | -7%   | 元/吨   |
| 中游   | 现货碳酸锂  | 电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)      | 84600  | 82700  | 1900 | 2.3% | 10100 | 13.6% | 17950 | 26.9% | 9400  | 13%   | 元/吨   |
|      |        | 工业级碳酸锂(99.2%工业级/国产)      | 82300  | 80400  | 1900 | 2.4% | 10000 | 14%   | 17250 | 26.5% | 12050 | 17%   | 元/吨   |
|      |        | 电池级碳酸锂(CIF中日韩)           | 9.7    | 9.55   | 0.15 | 1.6% | 0.75  | 8%    | 1.27  | 15.1% |       |       | 美元/千克 |
|      | 现货氢氧化锂 | 电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)          | 76740  | 74040  | 2700 | 3.6% | 9250  | 14%   | 19120 | 33.2% | 2540  | 3%    | 元/吨   |
|      |        | 电池级氢氧化锂(微粉)              | 81710  | 79010  | 2700 | 3.4% | 9100  | 13%   | 18940 | 30.2% | 1810  | 2%    | 元/吨   |
|      |        | 工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)          | 71620  | 68920  | 2700 | 3.9% | 9200  | 15%   | 19350 | 37.0% | 5170  | 8%    | 元/吨   |
|      |        | 电池级氢氧化锂(CIF中日韩)          | 8.85   | 8.65   | 0.2  | 2.3% | 0.65  | 8%    | 0.8   | 10%   | -2.15 | -20%  | 美元/千克 |
|      | 期货     | 主力合约                     | 89240  | 86900  | 2340 | 2.7% | 8240  | 10.2% | 19280 | 27.6% | 16290 | 22%   | 元/吨   |
|      |        | LC2509                   | 89300  | 86920  | 2380 | 2.7% | 8740  | 10.8% | 19340 | 27.6% | 17100 | 24%   | 元/吨   |
|      |        | 仓单                       | 23555  | 23485  | 70   | 0.3% | 4166  | 21%   | 13316 | 130%  |       |       | 吨     |
|      | 价差     | 电池级碳酸锂-期货主力合约            | -4640  | -4200  | -440 | 10%  | 1860  | -29%  | -1330 | 40%   | -6890 | -306% | 元/吨   |
|      |        | 工业级碳酸锂-期货主力合约            | -6940  | -6500  | -440 | 7%   | 1760  | -20%  | -2030 | 41%   | -4240 | 157%  | 元/吨   |
|      |        | 9-11价差                   | 60     | 20     | 40   | 200% | 500   | -114% | -1280 | -96%  |       |       |       |
|      |        | 碳酸锂:电池级-工业级价差            | 2300   | 2300   | 0    | 0%   | 100   | 5%    | 700   | 44%   | -2650 | -54%  | 元/吨   |
|      |        | 电池级:氢氧化锂-碳酸锂             | -7860  | -8660  | 800  | -9%  | -850  | 12%   | 1170  | -13%  | -6860 | 686%  | 元/吨   |
| 下游   | 六氟磷酸锂  | 六氟磷酸锂                    | 55500  | 55200  | 300  | 1%   | 2150  | 4%    | 6000  | 12%   | 1750  | 3%    | 元/吨   |
|      | 正极材料   | 三元材料523(多晶/消费型)          | 114230 | 113730 | 500  | 0%   | 2770  | 2%    | 7530  | 7.1%  | 9700  | 9%    | 元/吨   |
|      |        | 三元材料523(单晶/动力型)          | 119695 | 119195 | 500  | 0%   | 2400  | 2%    | 4500  | 3.9%  | -2150 | -2%   | 元/吨   |
|      |        | 三元材料622(多晶/消费型)          | 117590 | 116890 | 700  | 1%   | 2560  | 2%    | 6550  | 5.9%  | 5     | 0%    | 元/吨   |
|      |        | 三元材料811(动力型)             | 146070 | 146070 | 0    | 0%   | 550   | 0%    | 3420  | 2.4%  | -5700 | -4%   | 元/吨   |
|      |        | 磷酸铁                      | 10440  | 10450  | -10  | 0%   | -10   | 0%    | -60   | -0.6% | 10    | 0%    | 元/吨   |
|      |        | 磷酸铁锂(动力型)                | 36170  | 35655  | 515  | 1%   | 2690  | 8%    | 4415  | 13.9% | 920   | 3%    | 元/吨   |
|      |        | 磷酸铁锂(中高端储能)              | 34770  | 34255  | 515  | 2%   | 2635  | 8%    | 4450  | 14.7% | 870   | 3%    | 元/吨   |
|      |        | 磷酸铁锂(低端储能)               | 31830  | 31390  | 440  | 1%   | 2330  | 8%    | 3790  | 13.5% | 1080  | 4%    | 元/吨   |
|      |        | 锰酸锂(动力型)                 | 35000  | 35000  | 0    | 0%   | 0     | 0%    | 2500  | 8%    | 2000  | 6%    | 元/吨   |
|      |        | 锰酸锂(容量型)                 | 32000  | 32000  | 0    | 0%   | 0     | 0%    | 2500  | 8%    | 1000  | 3%    | 元/吨   |
|      |        | 钴酸锂(4.4V/国产)             | 225250 | 224050 | 1200 | 1%   | 3800  | 2%    | 4850  | 2%    | 73250 | 48%   | 元/吨   |
| 相关产品 | 盐湖     | 氯化钾-边贸-62白-俄白            | 3230   | 3200   | 30   | 1%   | 30    | 1%    | -70   | -2%   | 870   | 37%   | 元/吨   |
|      | 云母     | 高纯钼铌(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  |
|      |        | 金属铯(Cs≥99.5%) - 平均价      | 665    | 665    | 0    | 0%   | 0     | 0%    | 0     | 0%    | -35   | -5%   | 元/克   |
|      |        | 金属铷(Rb≥99.5%) - 平均价(元/克) | 770    | 770    | 0    | 0%   | 0     | 0%    | 0     | 0%    | -30   | -4%   | 元/克   |

| 碳酸锂周度数据        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |    |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|----|
| 指标             | 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   | 6月26日  | 6月19日  | 周环比   | 备注 |
| 碳酸锂样本周度库存: 其他  | 44280  | 43260  | 43880  | 44970  | 43310  | 41430  | 38960  | 37170  | 35910  | 1020  | 吨  |
| 碳酸锂样本周度库存: 下游  | 48283  | 48159  | 45888  | 42815  | 41271  | 40765  | 40497  | 40635  | 40366  | 124   | 吨  |
| 碳酸锂样本周度库存: 冶炼厂 | 49693  | 50999  | 51958  | 55385  | 58039  | 58597  | 58890  | 59032  | 58625  | -1306 | 吨  |
| 碳酸锂样本周度库存: 总计  | 142256 | 142418 | 141726 | 143170 | 142620 | 140793 | 138347 | 136837 | 134901 | -162  | 吨  |
| 碳酸锂开工率         | 57.73  | 57.31  | 50.22  | 54.74  | 55.85  | 55.09  | 52.47  | 54.65  | 53.64  | 0.42  | %  |
| 锂辉石产碳酸锂开工      | 66.21  | 63.5   | 60.33  | 52.61  | 52.95  | 51.07  | 48.75  | 51.49  | 50.98  | 2.71  | %  |
| 锂云母产碳酸锂开工率     | 43.21  | 50.16  | 36.17  | 58.18  | 56.5   | 57.72  | 53.68  | 57.35  | 55.53  | -6.95 | %  |
| 盐湖产碳酸锂开工率      | 54.15  | 48.22  | 40.13  | 56.22  | 64.81  | 64.47  | 63.23  | 60.96  | 59.58  | 5.93  | %  |

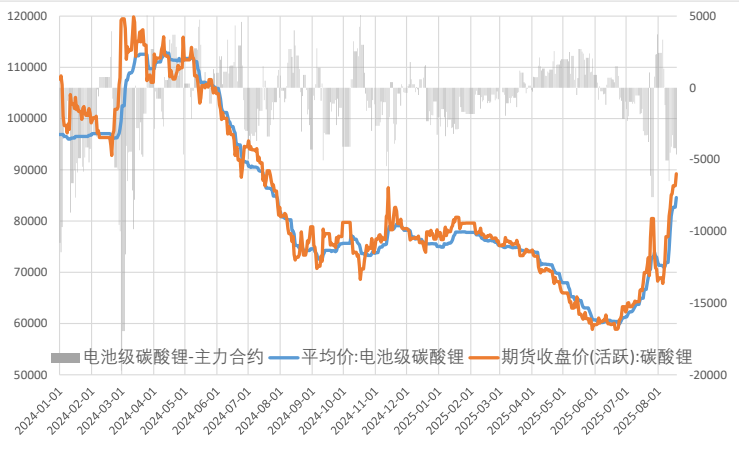
| 碳酸锂月度数据      |         |         |         |         |         |       |      |        |      |         |     |    |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|------|--------|------|---------|-----|----|
| 指标           | 本月值     | 上月值     | 本年累计    | 上年同期    | 上年累计    | 月环比   |      | 月同比    |      | 累计同比    |     | 备注 |
| 锂辉石进口量       | 42.8    | 51.7    | 280.6   | 52.2    | 281.1   | -8.9  | -17% | -9.5   | -18% | -0.5    | 0%  | 6月 |
| 锂辉石进口量-自澳大利亚 | 25.6    | 37.1    | 180.6   | 34.9    | 170.3   | -11.6 | -31% | -9.4   | -27% | 10.3    | 6%  | 6月 |
| 碳酸锂进口量       | 17698   | 21146   | 117754  | 19583   | 106389  | -3448 | -16% | -1886  | -10% | 11365   | 11% | 6月 |
| 碳酸锂产量        | 81530   | 78090   | 511115  | 64960   | 361332  | 3440  | 4%   | 16570  | 26%  | 149783  | 41% | 7月 |
| 新能源汽车销量      | 1329000 | 1309000 | 6937000 | 1049000 | 4942903 | 20000 | 2%   | 280000 | 27%  | 1994097 | 40% | 6月 |

主力合约 89240 周变动 8240  
日变动 2340 月变动 19280

基差 -4640 周变动 1860  
日变动 -440 月变动 -1330



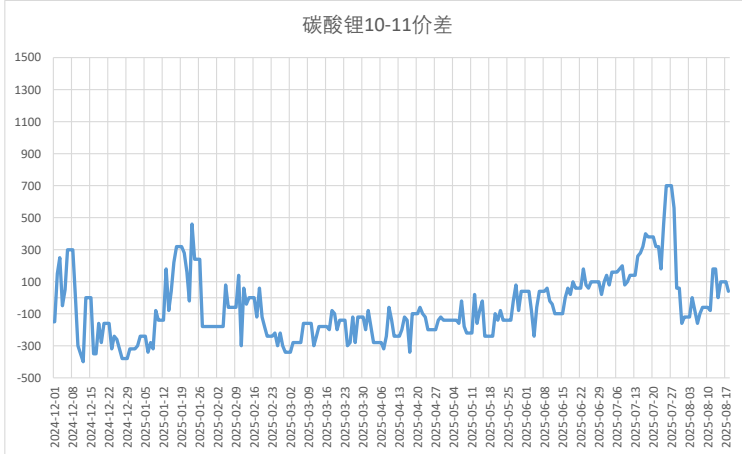
数据来源: 文华财经



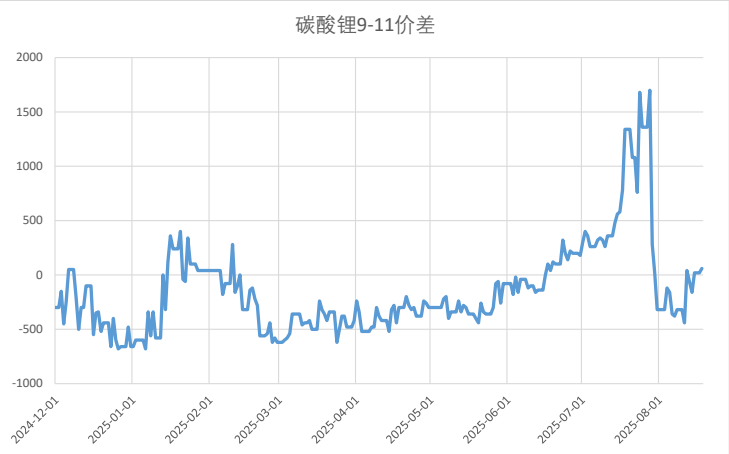
数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 40 周变动 120  
日变动 -60 月变动 -340

9-11价差 60 周变动 500  
日变动 40 月变动 -1280



数据来源: 文华财经



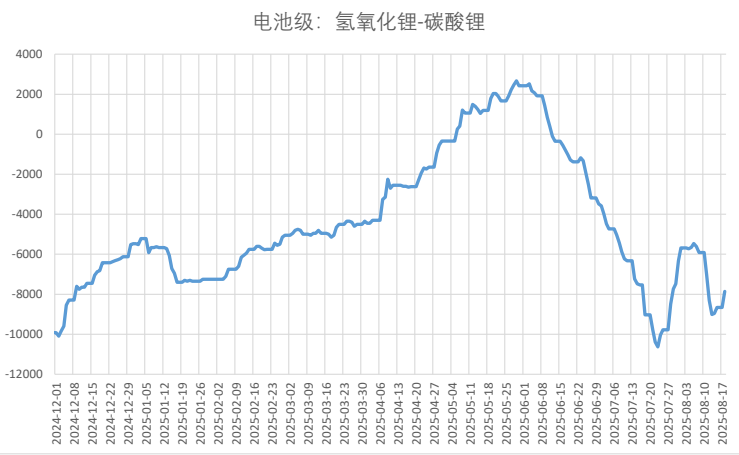
数据来源: 文华财经

电碳-工碳 2300 周变动 100  
日变动 0 月变动 700

氢-碳酸锂 -7860 周变动 -850  
日变动 800 月变动 1170

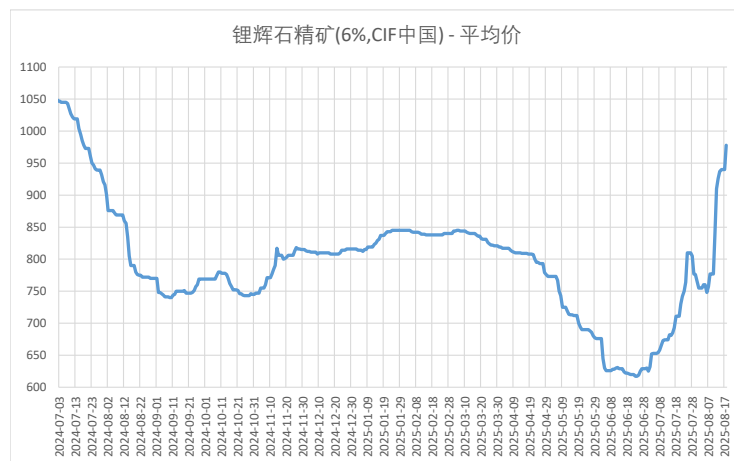


数据来源: SMM



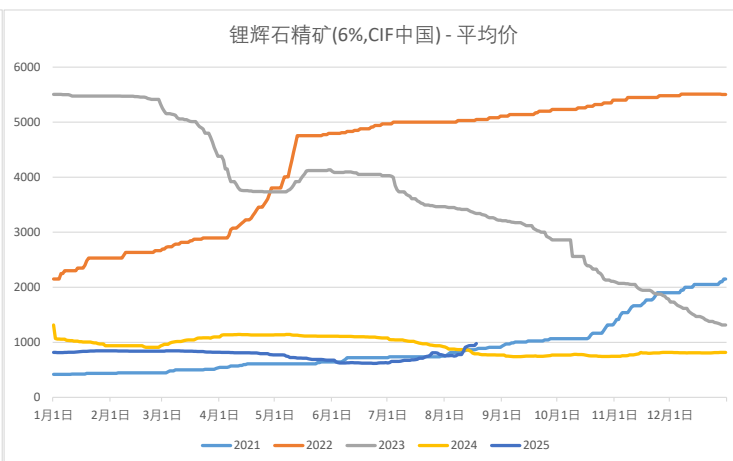
数据来源: SMM

锂辉石精矿 978 周变动 138  
日变动 38 月变动 267



数据来源: SMM

锂辉石精矿 978 周变动 138  
日变动 38 月变动 267



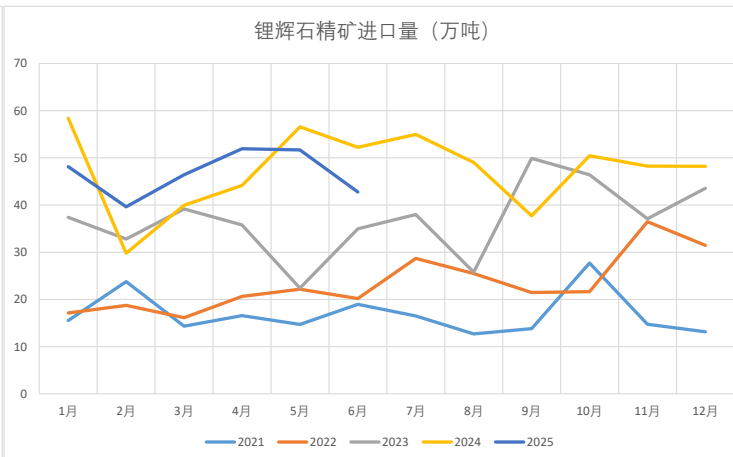
数据来源: SMM

锂云母 2185 周变动 310  
日变动 85 月变动 680



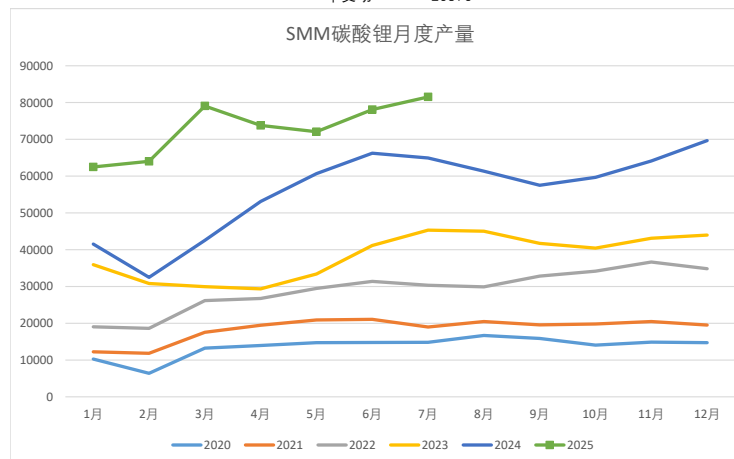
数据来源: SMM

锂辉石精矿进口 43 月变动 -8.9  
年累计变动 -0.2%



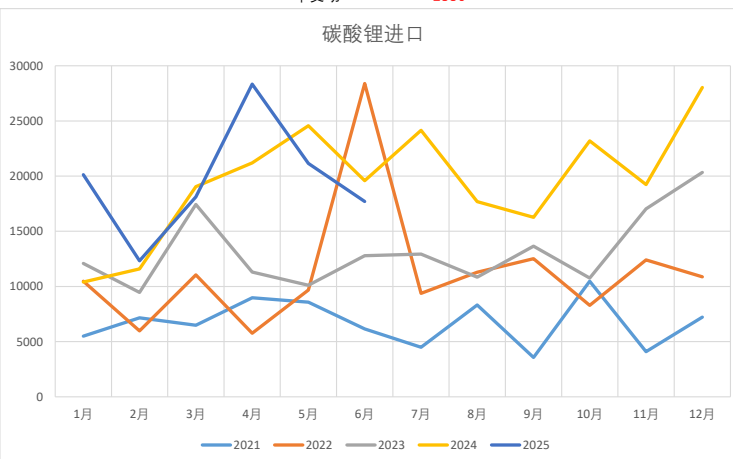
数据来源: SMM

碳酸锂产量 81530 月变动 3440  
年变动 16570



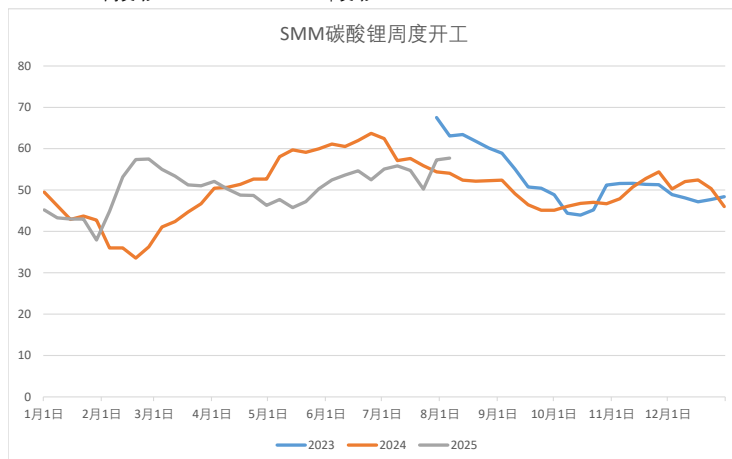
数据来源: SMM

碳酸锂进口 17698 月变动 -3448  
年变动 -1886



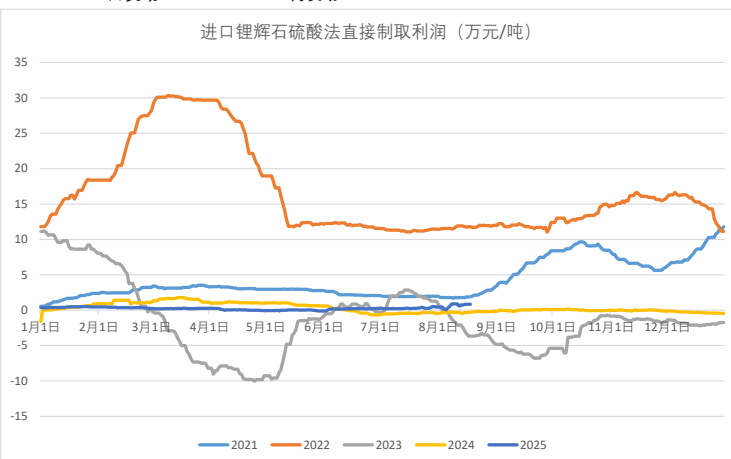
数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 57.73 月变动 2.64  
周变动 0.42 年变动 3.68



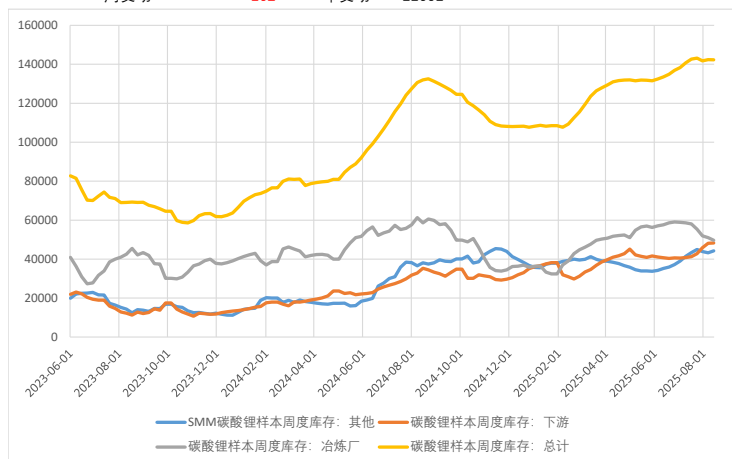
数据来源: SMM

利润 0.84 周变动 -0.047  
日变动 -0.00 月变动 0.57



数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 142256 月变动 1463  
周变动 -162 年变动 11601



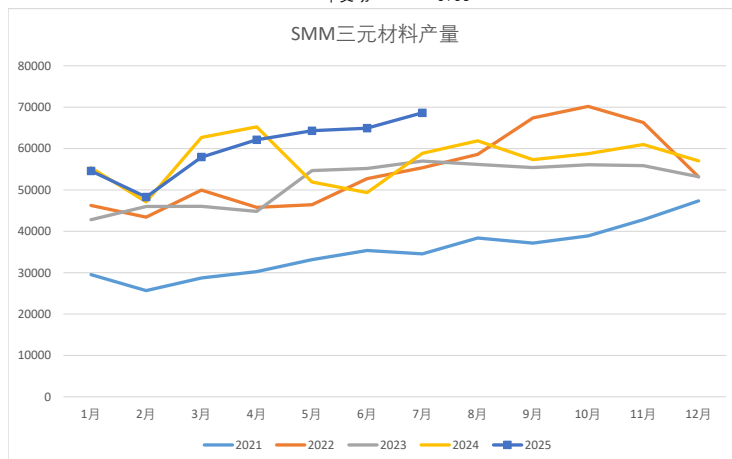
数据来源: SMM

仓单 23555 周变动 4166  
日变动 70 月变动 13316



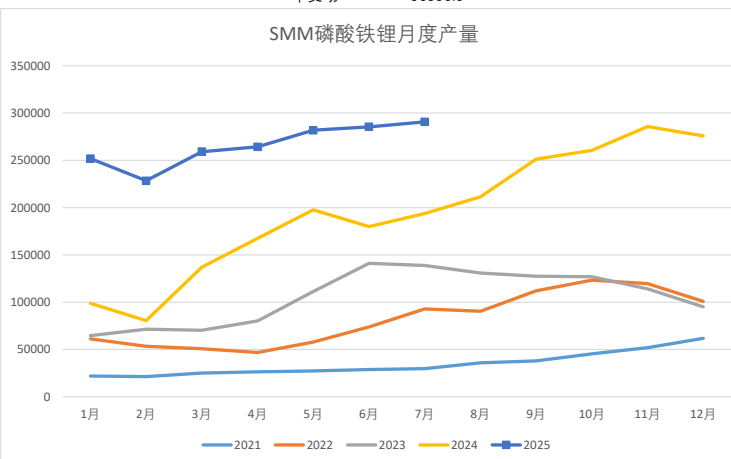
数据来源: 广期所

三元材料产量 68640 月变动 3730  
年变动 9795

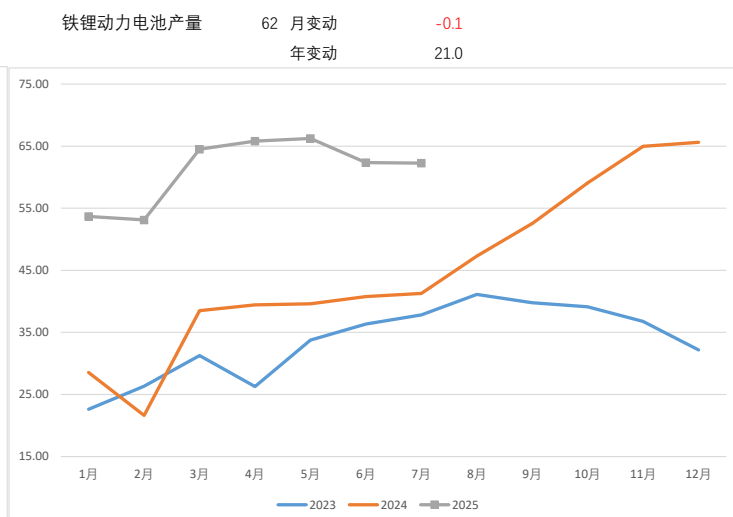


数据来源: SMM

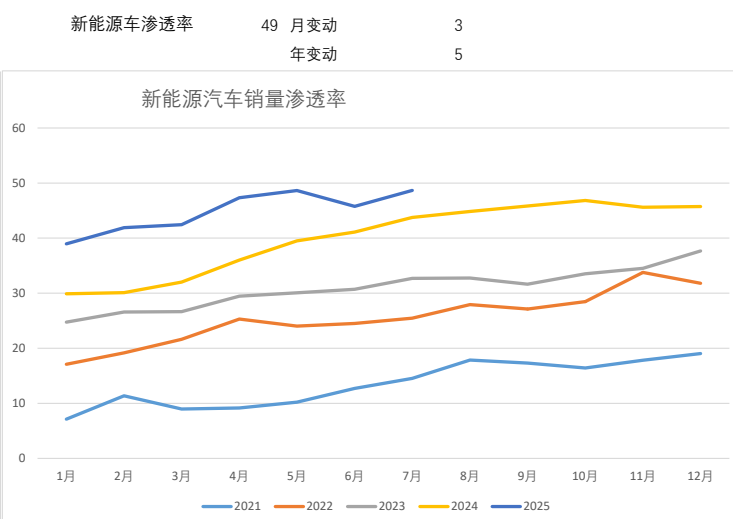
磷酸铁锂产量 290700 月变动 5300.0  
年变动 96990.0



数据来源: SMM



数据来源: SMM



数据来源：钢联

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**