

碳酸锂日报

2025年8月25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925美元/吨（日内-9），锂云母价格1995元/吨（日内-60）。电池级碳酸锂现货价格82500元/吨（日内-1400），主力合约收盘79380元/吨（日内+420），主力合约基差3120元/吨（日内-1820）。

供应端：1、根据SMM，碳酸锂冶炼周度开工55.24%（-2.49%），其中锂辉石开工69.16%（+2.95%），云母30.14%（-13.07%），盐湖50.39%（-3.76%）。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19138吨（-842吨）。2、根据SMM，7月国内碳酸锂产量8.15万吨，环比增4%。3、7月份锂精矿进口57.6万吨，环比增约15万吨，增幅34%。1-7月累计进口338.2万吨，累计同比+0.6%。7月份碳酸锂进口1.38万吨，环比降0.39万吨，为连续3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25630吨（日内+640吨），其中仓库仓单19930吨（日内+640吨），厂库仓单5700吨（日内+0吨）。

操作建议与风险提示：SMM锂辉石精矿指数较上日下降。供应端周度开工环比下降，以锂云母和盐湖为主，周度库存环比下降。今日仓单小幅增加，持仓量基本不变，盘面波动较大。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)	925	934	-9	-1.0%	-53	-5.4%	115	14%	153	20%	美元/吨
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	1265	1285	-20	-1.6%	-120	-9%	100	9%	325	35%	元/吨
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	1995	2055	-60	-2.9%	-190	-8.7%	205	11%	675	51%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	6685	6750	-65	-1.0%	-1015	-13%	195	3%	-635	-9%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	7735	7825	-90	-1.2%	-1115	-13%	285	4%	-1335	-15%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	82500	83900	-1400	-1.7%	-2100	-2.5%	9600	13.2%	8250	11%	元/吨
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	80200	81600	-1400	-1.7%	-2100	-3%	9500	13.4%	10525	15%	元/吨
		电池级碳酸锂(CIF中日韩)	9.65	9.65	0	0.0%	-0.05	-1%	0.85	9.7%			美元/千克
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	77330	77490	-160	-0.2%	590	1%	14210	22.5%	4280	6%	元/吨
		电池级氢氧化锂(微粉)	82300	82460	-160	-0.2%	590	1%	14030	20.6%	3550	5%	元/吨
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	72210	72370	-160	-0.2%	590	1%	14240	24.6%	6910	11%	元/吨
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	8.85	8.85	0	0.0%	0	0%	0.62	8%	-1.8	-17%	美元/千克
	期货	主力合约	79380	78960	420	0.5%	-9860	-11.0%	-1140	-1.4%	6030	8%	元/吨
		LC2509	79580	79180	400	0.5%	-9720	-10.9%	-940	-1.2%	6980	10%	元/吨
		仓单	25630	24990	640	2.6%	2075	9%	13634	114%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	3120	4940	-1820	-37%	7760	-167%	10740	-141%	2220	247%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	820	2640	-1820	-69%	7760	-112%	10640	-108%	4495	-122%	元/吨
		9-11价差	200	220	-20	-9%	140	233%	-1160	-85%			
		碳酸锂：电池级-工业级价差	2300	2300	0	0%	0	0%	100	5%	-2275	-50%	元/吨
		电池级：氢氧化锂-碳酸锂	-5170	-6410	1240	-19%	2690	-34%	4610	-47%	-3970	331%	元/吨
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	56300	56300	0	0%	800	1%	3300	6%	2450	5%	元/吨
		三元材料523(多晶/消费型)	114460	114460	0	0%	230	0%	4910	4.5%	10630	10%	元/吨
	正极材料	三元材料523(单晶/动力型)	119525	119825	-300	0%	-170	0%	2930	2.5%	-1620	-1%	元/吨
		三元材料622(多晶/消费型)	117890	117890	0	0%	300	0%	4580	4.0%	1215	1%	元/吨
		三元材料811(动力型)	145950	146010	-60	0%	-120	0%	1720	1.2%	-4370	-3%	元/吨
		磷酸铁	10440	10440	0	0%	0	0%	-10	-0.1%	15	0%	元/吨
		磷酸铁锂(动力型)	35810	36150	-340	-1%	-360	-1%	2555	7.7%	1110	3%	元/吨
		磷酸铁锂(中高端储能)	34410	34750	-340	-1%	-360	-1%	2595	8.2%	960	3%	元/吨
		磷酸铁锂(低端储能)	31550	31870	-320	-1%	-280	-1%	2090	7.1%	1200	4%	元/吨
		锰酸锂(动力型)	36000	36000	0	0%	1000	3%	1500	4%	3500	11%	元/吨
		锰酸锂(容量型)	33000	33000	0	0%	1000	3%	2000	6%	2500	8%	元/吨
		钴酸锂(4.4V/国产)	227600	227800	-200	0%	2350	1%	7200	3%	77600	52%	元/吨
相关产品	盐湖	氯化钾-边贸-62白-俄白	3200	3200	0	0%	-30	-1%	50	2%	900	39%	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

碳酸锂周度数据											
指标	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	6月26日	周环比	备注
碳酸锂样本本周库存：其他	43190	44280	43260	43880	44970	43310	41430	38960	37170	-1090	吨
碳酸锂样本本周库存：下游	51507	48283	48159	45888	42815	41271	40765	40497	40635	3224	吨
碳酸锂样本本周库存：冶炼厂	46846	49693	50999	51958	55385	58039	58597	58890	59032	-2847	吨
碳酸锂样本本周库存：总计	141543	142256	142418	141726	143170	142620	140793	138347	136837	-713	吨
碳酸锂开工率	55.24	57.73	57.31	50.22	54.74	55.85	55.09	52.47	54.65	-2.49	%
锂辉石产碳酸锂开工	69.16	66.21	63.5	60.33	52.61	52.95	51.07	48.75	51.49	2.95	%
锂云母产碳酸锂开工率	30.14	43.21	50.16	36.17	58.18	56.5	57.72	53.68	57.35	-13.07	%
盐湖产碳酸锂开工率	50.39	54.15	48.22	40.13	56.22	64.81	64.47	63.23	60.96	-3.76	%

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	57.6	42.8	338.2	55.0	385.1	14.9	35%	2.7	5%	-46.9	-12%	7月
锂辉石进口量-自澳大利亚	42.7	25.6	223.3	37.9	236.4	17.2	67%	4.9	13%	-13.1	-6%	7月
碳酸锂进口量	13845	17698	131600	24152	148226	-3852	-22%	-10306	-43%	-16626	-11%	7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

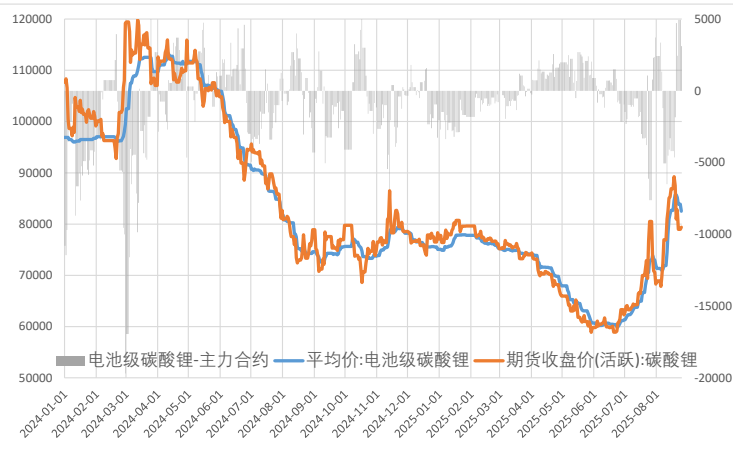
主力合约 79380 周变动 -9860
日变动 420 月变动 -1140

期货收盘价(活跃):碳酸锂



数据来源: 文华财经

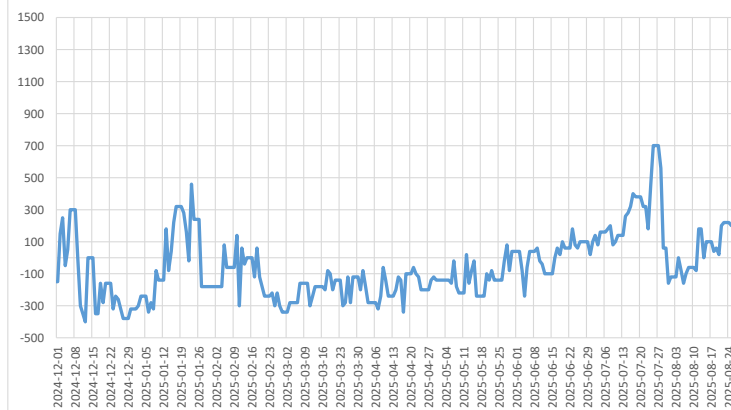
基差 3120 周变动 7760
日变动 -1820 月变动 10740



数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 200 周变动 160
日变动 -20 月变动 -500

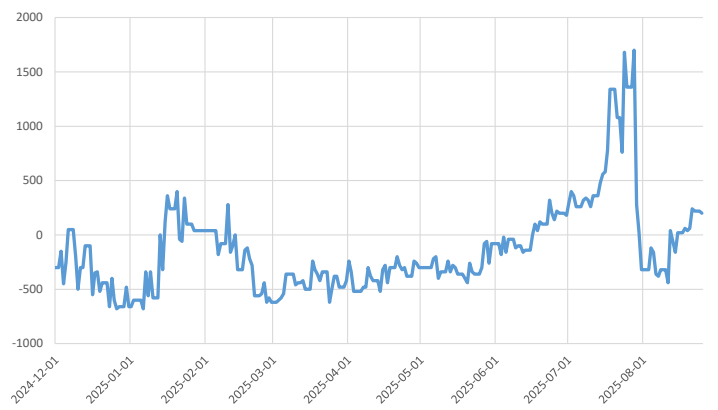
碳酸锂10-11价差



数据来源: 文华财经

9-11价差 200 周变动 140
日变动 -20 月变动 -1160

碳酸锂9-11价差



数据来源: 文华财经

电碳-工碳 2300 周变动 0
日变动 0 月变动 100

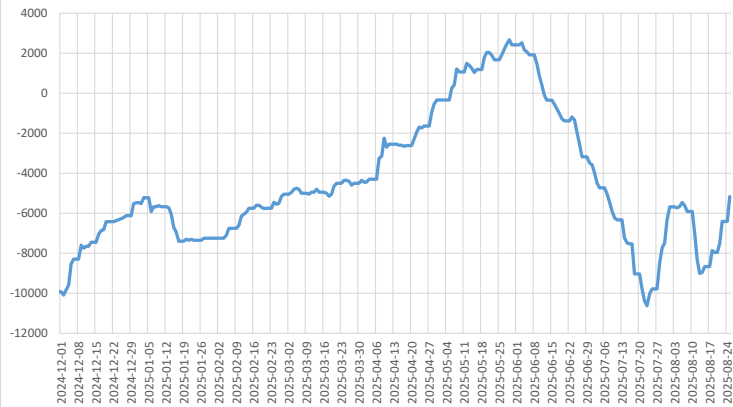
碳酸锂: 电池级-工业级价差



数据来源: SMM

氢-碳酸锂 -5170 周变动 2690
日变动 1240 月变动 4610

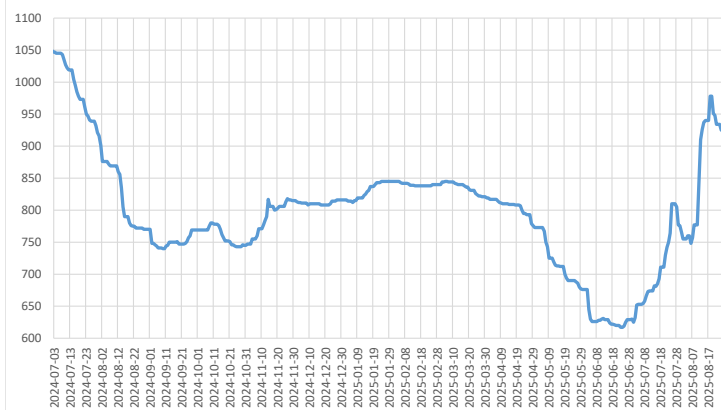
电池级: 氢氧化锂-碳酸锂



数据来源: SMM

锂辉石精矿 925 周变动 -53
日变动 -9 月变动 115

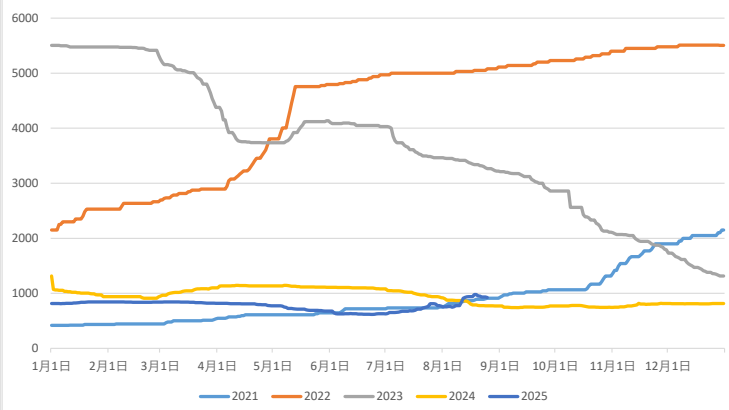
锂辉石精矿(6%,CIF中国) - 平均价



数据来源: SMM

锂辉石精矿 925 周变动 -53
日变动 -9 月变动 115

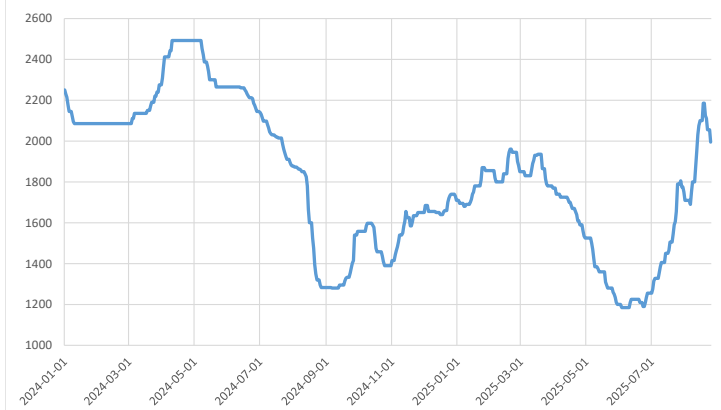
锂辉石精矿(6%,CIF中国) - 平均价



数据来源: SMM

锂云母 1995 周变动 -190
日变动 -60 月变动 205

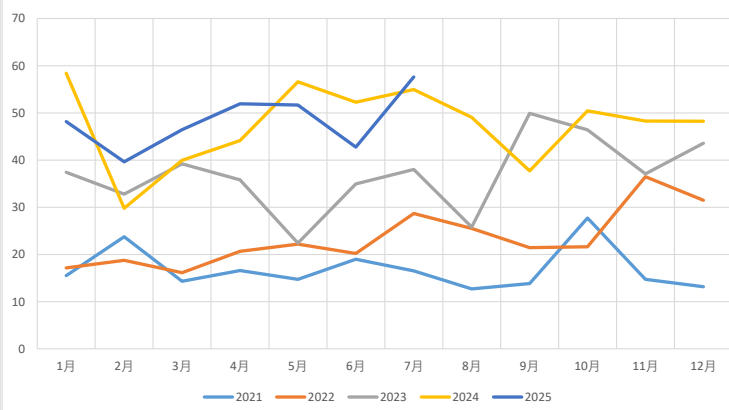
锂云母 (Li2O:2.0%-2.5%) - 平均价



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%

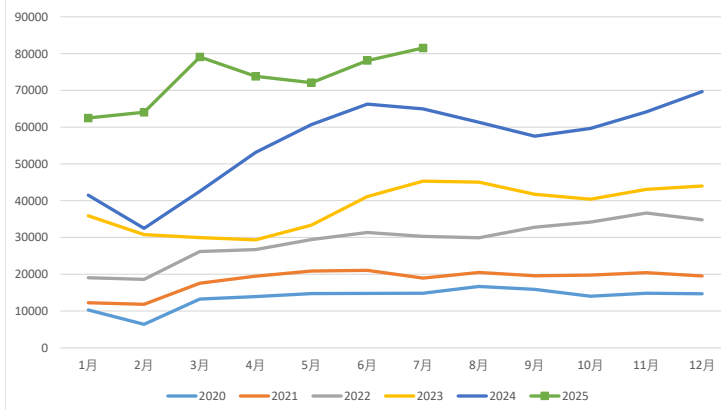
锂辉石精矿进口量 (万吨)



数据来源: SMM

碳酸锂产量 81530 月变动 3440
年变动 16570

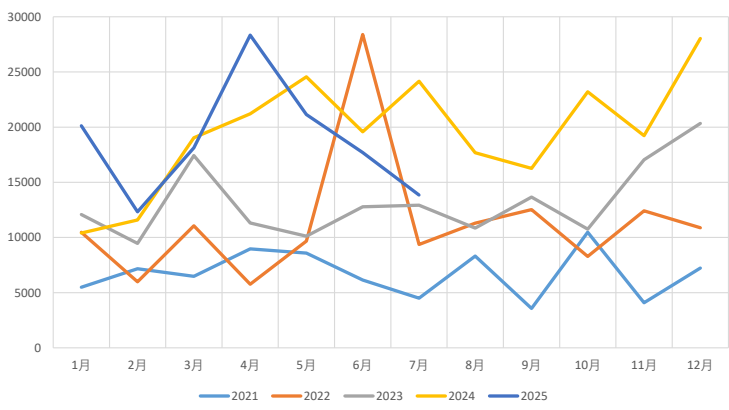
SMM碳酸锂月度产量



数据来源: SMM

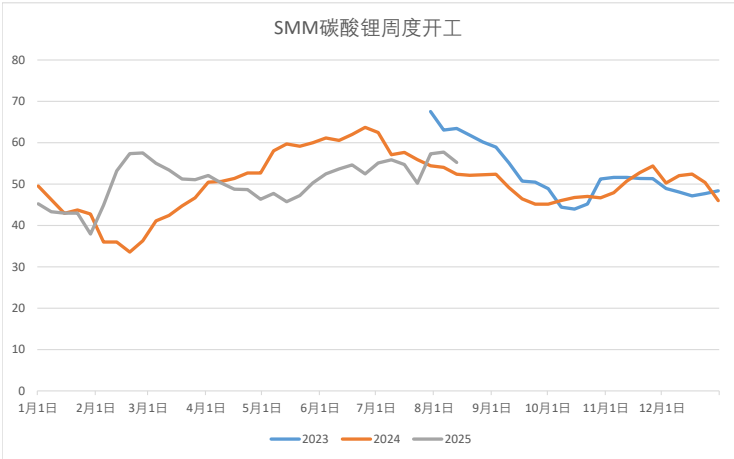
碳酸锂进口 13845 月变动 -3852
年变动 -10306

碳酸锂进口



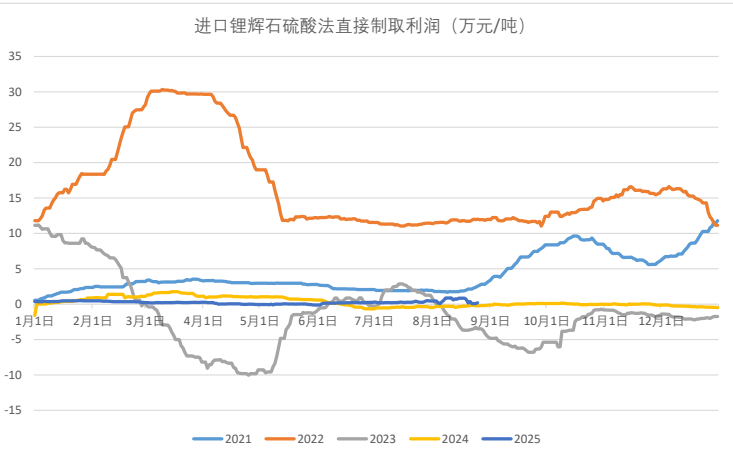
数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 55.24 月变动 -0.61
周变动 -2.49 年变动 2.85



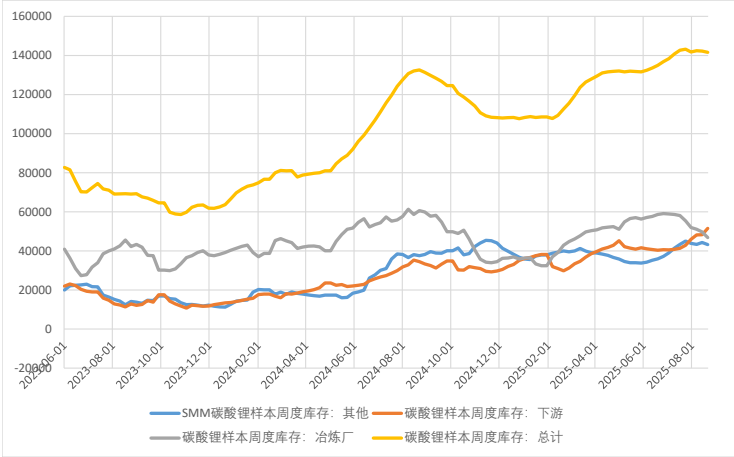
数据来源: SMM

利润 0.21 周变动 -0.628
日变动 0.12 月变动 -0.07



数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 141543 月变动 -1077
周变动 -713 年变动 9507



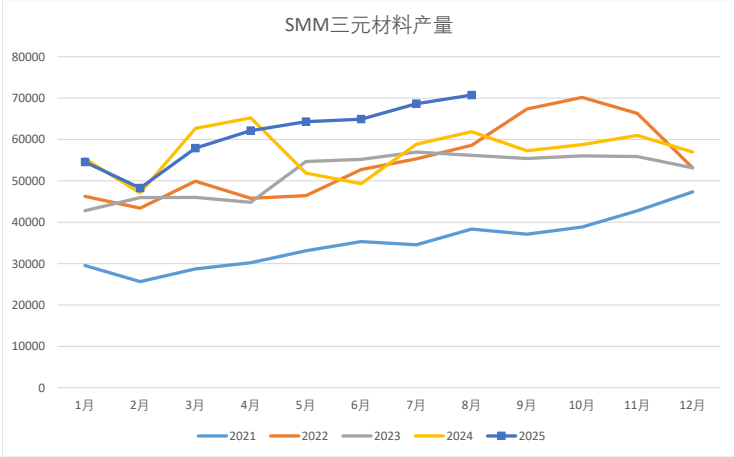
数据来源: SMM

仓单 25630 周变动 2075
日变动 640 月变动 13634



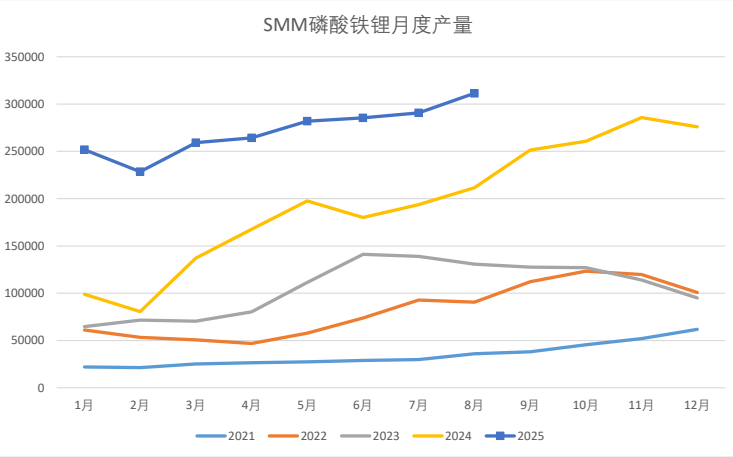
数据来源: 广期所

三元材料产量 68640 月变动 3730
年变动 9795

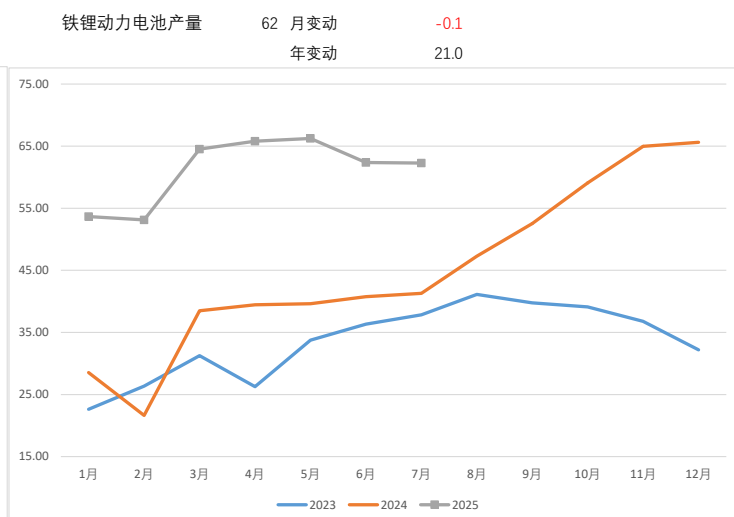


数据来源: SMM

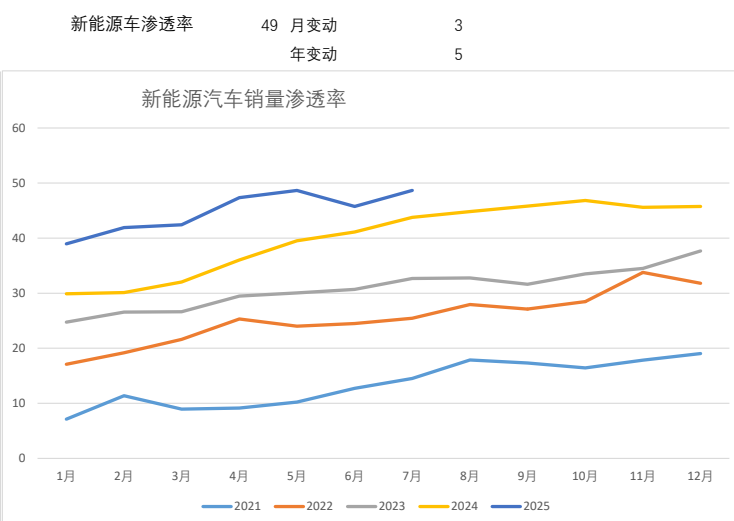
磷酸铁锂产量 290700 月变动 5300.0
年变动 96990.0



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