

碳酸锂日报

2025年8月28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1-24日全国乘用车新能源市场零售72.7万辆，同比增6%（来源：证券时报网）

乘联分会：8月1-24日，全国乘用车新能源市场零售72.7万辆，同比增6%，较上月同期增7%，全国乘用车新能源零售渗透率56.6%，今年以来累计零售718.2万辆，同比增长27%；8月1-24日，全国乘用车新能源市场批发71.7万辆，同比增11%，较上月同期增3%，全国乘用车新能源零售渗透率53%，今年以来累计批发834.5万辆，同比增长33%；

2、磷酸铁锂龙头湖南裕能上半年营收143亿(来源:公司公告)

8月26日，湖南裕能2025 年上半年的成绩单出炉。2025年1-6月，公司实现营业收入143.58亿元，同比增长33.17%；归母净利润3.05亿元，同比下降21.59%；扣非归母净利润3.10亿元，同比下降18.45%，降幅显著收窄。

价格表现：根据SMM，今日锂辉石价格889美元/吨（日内-31），锂云母价格1915元/吨（日内-55）。电池级碳酸锂现货价格80000元/吨（日内-1600），主力合约收盘78140元/吨（日内-720）。

价差表现：主力合约基差1860元/吨（日内-880），10-11价差100元/吨（日内-140），电池级-工业级碳酸锂价差2300元/吨（日内+0）。

库存：周度库存141136吨（-407吨），其中冶炼厂43336吨（-3510吨），下游52800吨（+1293吨），其他45000吨（+1810吨）。仓单28957吨（日内+1480吨），其中仓库仓单23257吨（日内+1480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，持仓量减1.3万。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)	889	920	-31	-3.4%	-59	-6.2%	112	14%	119	15%	美元/吨
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	1205	1245	-40	-3.2%	-115	-9%	65	6%	320	36%	元/吨
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	1915	1970	-55	-2.8%	-195	-9.2%	140	8%	632.5	49%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	6425	6710	-285	-4.2%	-675	-10%	825	15%	-725	-10%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	7500	7775	-275	-3.5%	-775	-9%	1000	15%	-1370	-15%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	80000	81600	-1600	-2.0%	-5200	-6.1%	6850	9.4%	5750	8%	元/吨
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	77700	79300	-1600	-2.0%	-5200	-6%	6700	9.4%	7925	11%	元/吨
		电池级碳酸锂(CIF中日韩)	9.55	9.65	-0.1	-1.0%	-0.1	-1%	0.65	7.3%			美元/千克
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	76980	77030	-50	-0.1%	-710	-1%	11560	17.7%	4680	6%	元/吨
		电池级氢氧化锂(微粉)	81950	82000	-50	-0.1%	-710	-1%	11380	16.1%	3950	5%	元/吨
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	71860	71910	-50	-0.1%	-710	-1%	11540	19.1%	7310	11%	元/吨
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	9.05	8.85	0.2	2.3%	0.2	2%	0.77	9%	-1.55	-15%	美元/千克
	期货	主力合约	78140	78860	-720	-0.9%	-4620	-5.6%	7300	10.3%	2390	3%	元/吨
		LC2509	78140	79040	-900	-1.1%	-4860	-5.9%	7300	10.3%	3240	4%	元/吨
		仓单	28957	27477	1480	5.4%	4637	19%	16681	136%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	1860	2740	-880	-32%	-580	-24%	-450	-19%	3360	-224%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	-440	440	-880	-200%	-580	-414%	-600	-375%	5535	-93%	元/吨
		10-11价差	100	240	-140	-58%	-100	-50%	40	67%			
		碳酸锂：电池级-工业级价差	2300	2300	0	0%	0	0%	150	7%	-2175	-49%	元/吨
		电池级：氢氧化锂-碳酸锂	-3020	-4570	1550	-34%	4490	-60%	4710	-61%	-1070	55%	元/吨
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	56200	56200	0	0%	-100	0%	2950	6%	2350	4%	元/吨
		三元材料523(多晶/消费型)	114100	114400	-300	0%	-460	0%	3850	3.5%	10450	10%	元/吨
	正极材料	三元材料523(单晶/动力型)	119100	119400	-300	0%	-925	-1%	2105	1.8%	-1865	-2%	元/吨
		三元材料622(多晶/消费型)	117900	117850	50	0%	-30	0%	3670	3.2%	1575	1%	元/吨
		三元材料811(动力型)	145900	145900	0	0%	-170	0%	880	0.6%	-3920	-3%	元/吨
		磷酸铁	10435	10435	0	0%	-5	0%	-15	-0.1%	20	0%	元/吨
		磷酸铁锂(动力型)	35205	35590	-385	-1%	-1210	-3%	1890	5.7%	1205	4%	元/吨
		磷酸铁锂(中高端储能)	33805	34190	-385	-1%	-1155	-3%	1930	6.1%	755	2%	元/吨
		磷酸铁锂(低端储能)	30960	31340	-380	-1%	-1010	-3%	1440	4.9%	1010	3%	元/吨
		锰酸锂(动力型)	35000	36000	-1000	-3%	-1000	-3%	500	1%	2500	8%	元/吨
		锰酸锂(容量型)	32000	33000	-1000	-3%	-1000	-3%	500	2%	1500	5%	元/吨
钴酸锂(4.4V/国产)	227400	227400	0	0%	-600	0%	6950	3%	77400	52%	元/吨		
相关产品	盐湖	氯化钾-边贸-62白-俄白	3200	3200	0	0%	0	0%	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	7月3日	周环比	备注
碳酸锂样本周度库存：其他	45000	43190	44280	43260	43880	44970	43310	41430	38960	1810	吨
碳酸锂样本周度库存：下游	52800	51507	48283	48159	45888	42815	41271	40765	40497	1293	吨
碳酸锂样本周度库存：冶炼厂	43336	46846	49693	50999	51958	55385	58039	58597	58890	-3510	吨
碳酸锂样本周度库存：总计	141136	141543	142256	142418	141726	143170	142620	140793	138347	-407	吨
碳酸锂开工率	54.46	55.24	57.73	57.31	50.22	54.74	55.85	55.09	52.47	-0.78	%
锂辉石产碳酸锂开工	69.56	69.16	66.21	63.5	60.33	52.61	52.95	51.07	48.75	0.4	%
锂云母产碳酸锂开工率	27.7	30.14	43.21	50.16	36.17	58.18	56.5	57.72	53.68	-2.44	%
盐湖产碳酸锂开工率	49.66	50.39	54.15	48.22	40.13	56.22	64.81	64.47	63.23	-0.73	%

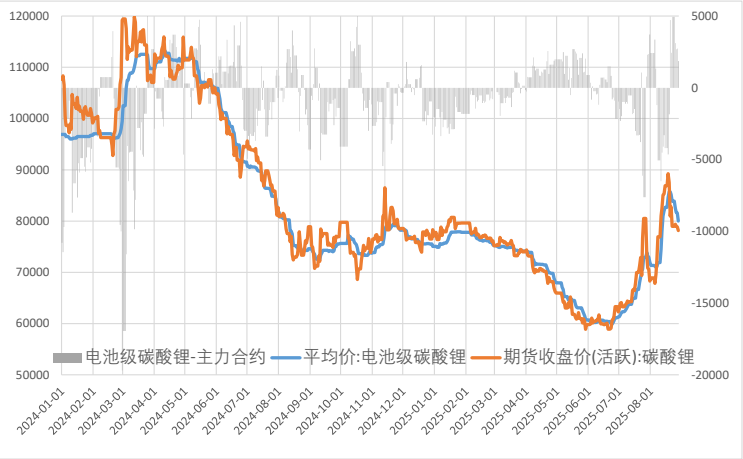
持仓情况				
机构	今日净寸(手)	上日净寸(手)	环比变化(手)	备注
前20位	-135301	-140648	5347	
中信期货	-27459	-33144	5685	
国泰君安	125	2644	-2519	

主力合约 78140 周变动 -4620
日变动 -720 月变动 7300



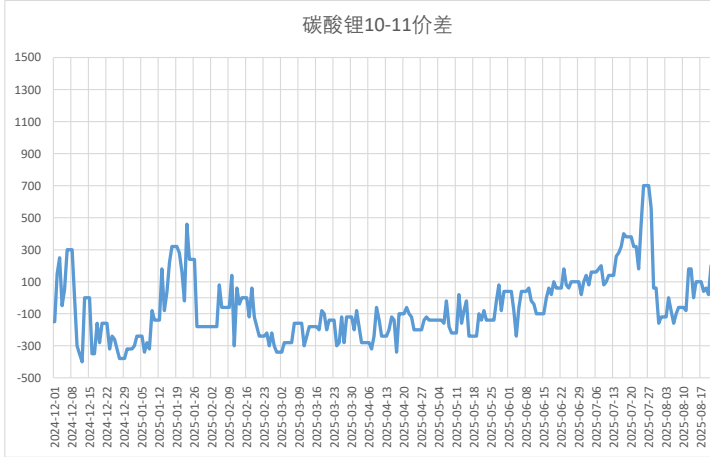
数据来源: 文华财经

基差 1860 周变动 -580
日变动 -880 月变动 -450



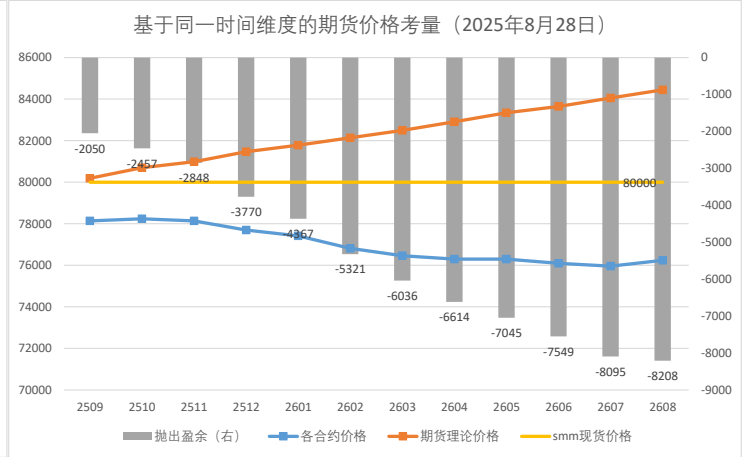
数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 100 周变动 -100
日变动 -140 月变动 40



数据来源: 文华财经

期现结构



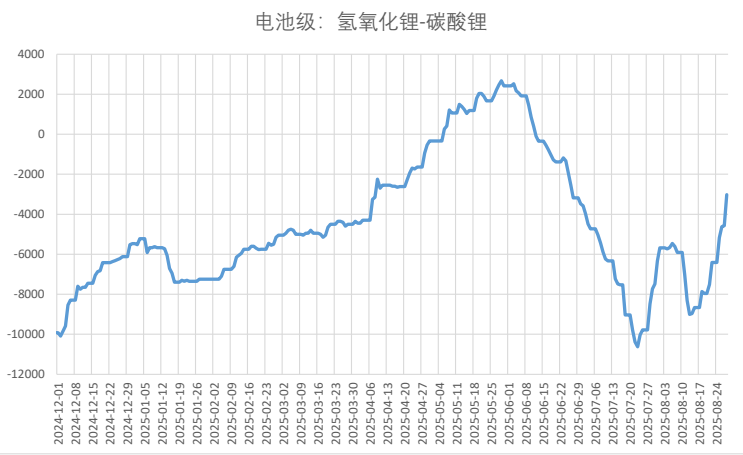
数据来源: SMM, WIND

电碳-工碳 2300 周变动 0
日变动 0 月变动 150



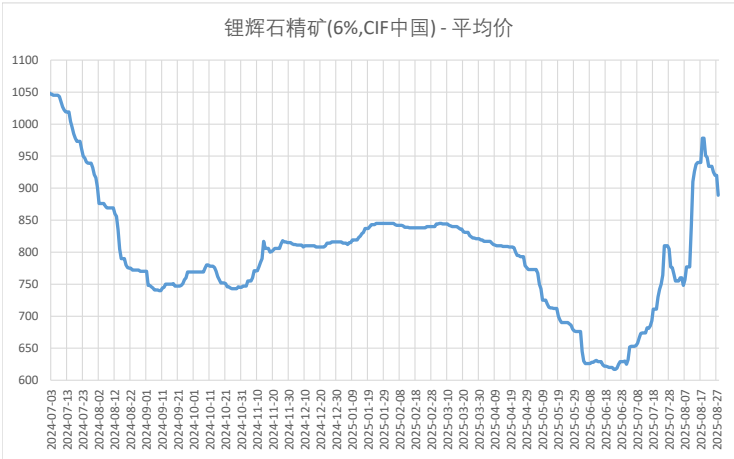
数据来源: SMM

氢-碳酸锂 -3020 周变动 4490
日变动 1550 月变动 4710



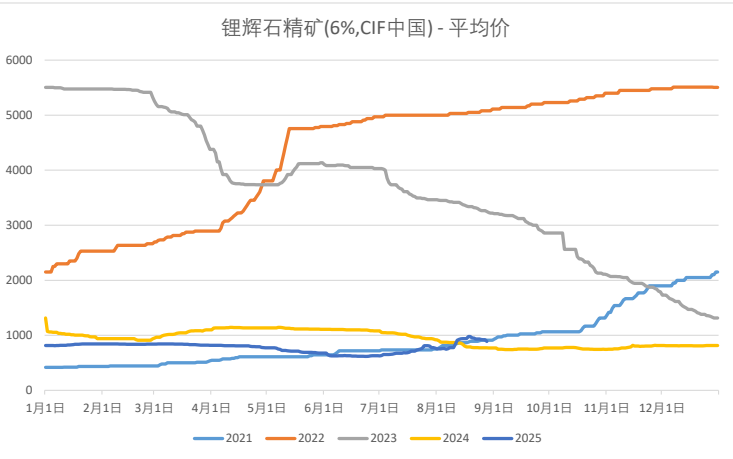
数据来源: SMM

锂辉石精矿 889 周变动 -59
日变动 -31 月变动 112



数据来源: SMM

锂辉石精矿 889 周变动 -59
日变动 -31 月变动 112



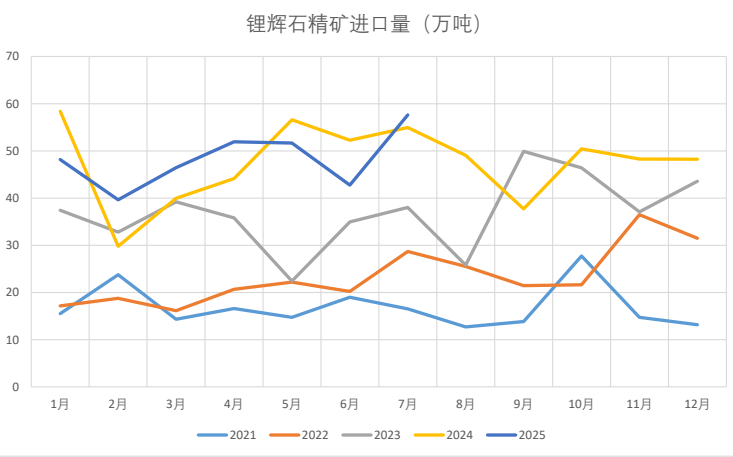
数据来源: SMM

锂云母 1915 周变动 -195
日变动 -55 月变动 140



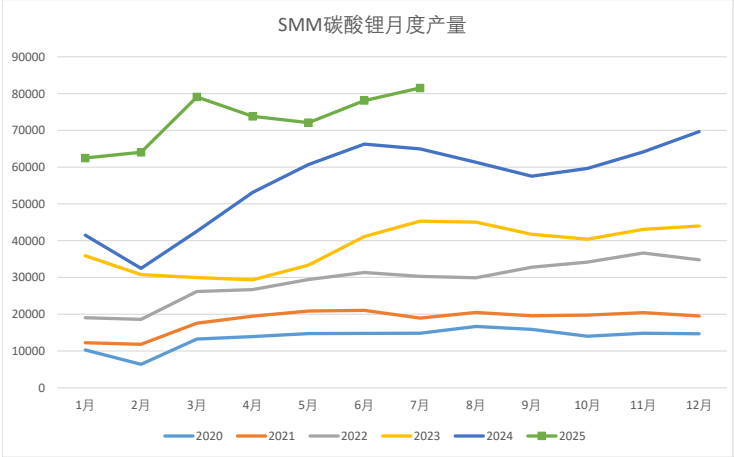
数据来源: SMM

锂辉石精矿进口 58 月变动 14.9
年累计变动 0.6%



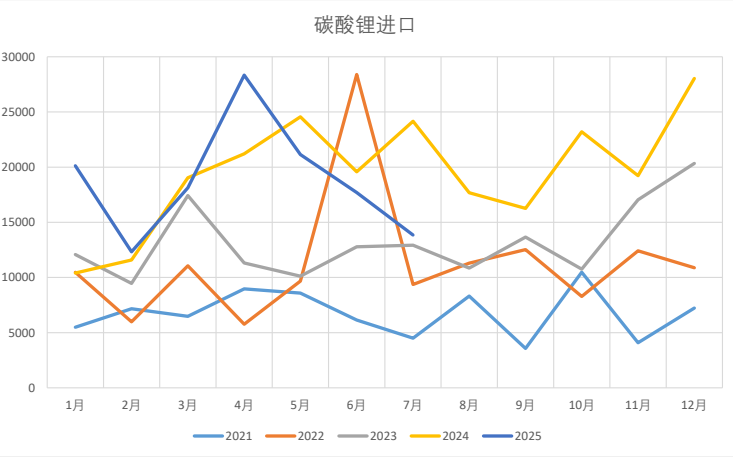
数据来源: SMM

碳酸锂产量 81530 月变动 3440
年变动 16570



数据来源: SMM

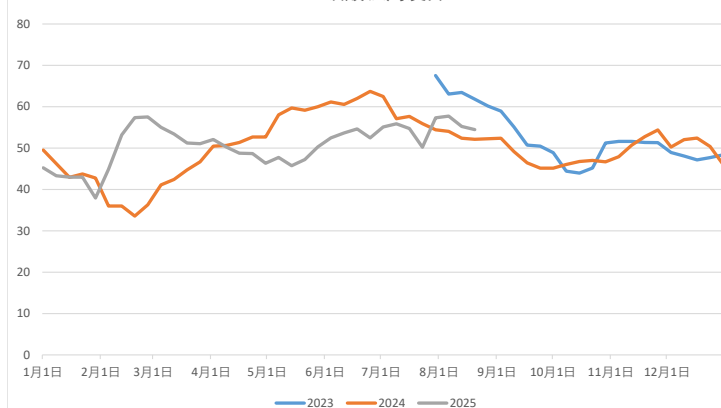
碳酸锂进口 13845 月变动 -3852
年变动 -10306



数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 54.46 月变动 -0.28
周变动 -0.78 年变动 2.33

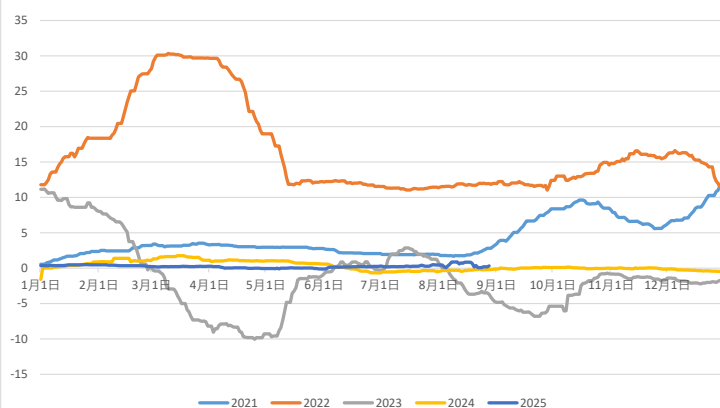
SMM碳酸锂周度开工



数据来源: SMM

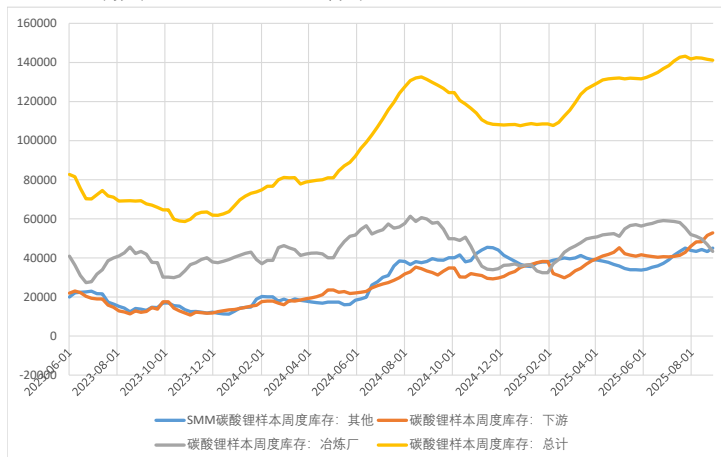
利润 0.32 周变动 -0.058
日变动 0.14 月变动 -0.18

进口锂辉石硫酸法直接制取利润 (万元/吨)



数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 141136 月变动 -2034
周变动 -407 年变动 8576



数据来源: SMM

仓单 28957 周变动 4637
日变动 1480 月变动 16681

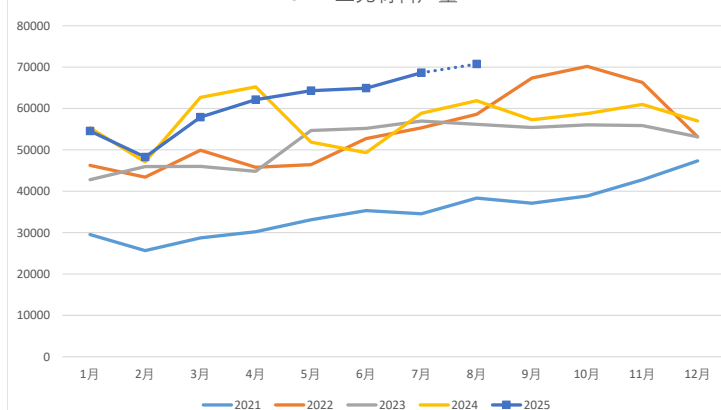
仓单数量:碳酸锂:小计



数据来源: 广期所

三元材料产量 68640 月变动 3730
年变动 9795

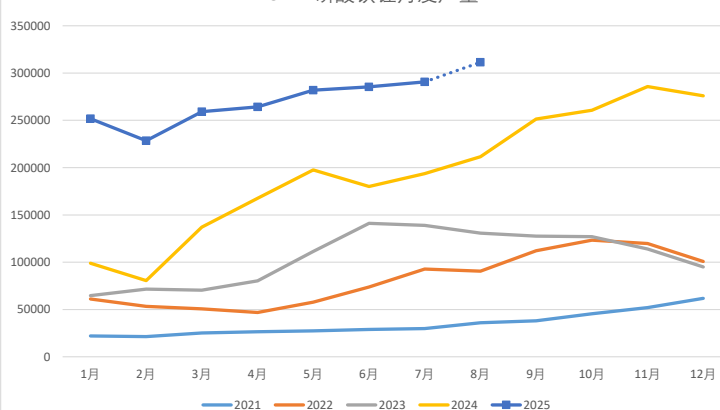
SMM三元材料产量



数据来源: SMM

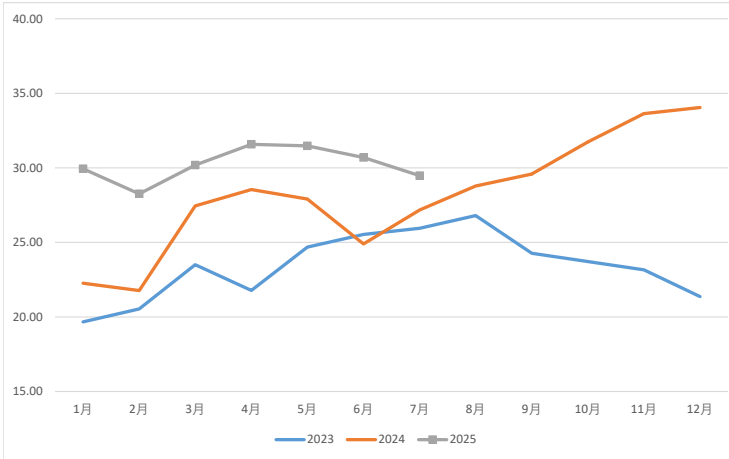
磷酸铁锂产量 290700 月变动 5300.0
年变动 96990.0

SMM磷酸铁锂月度产量



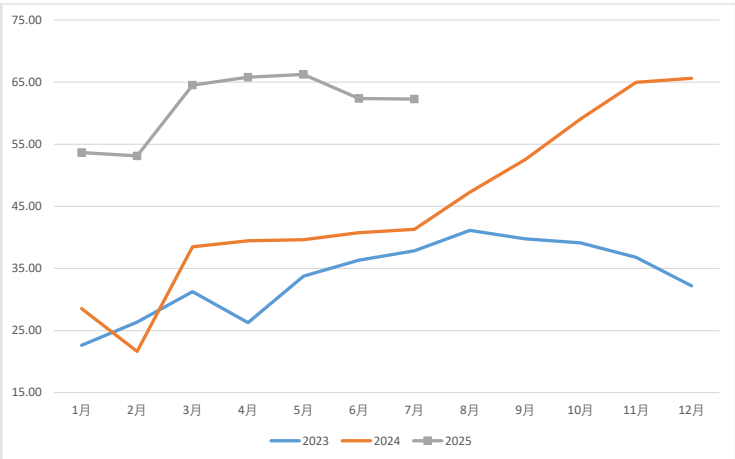
数据来源: SMM

三元动力电池产量 29.5 月变动 -1.2
年变动 2.3



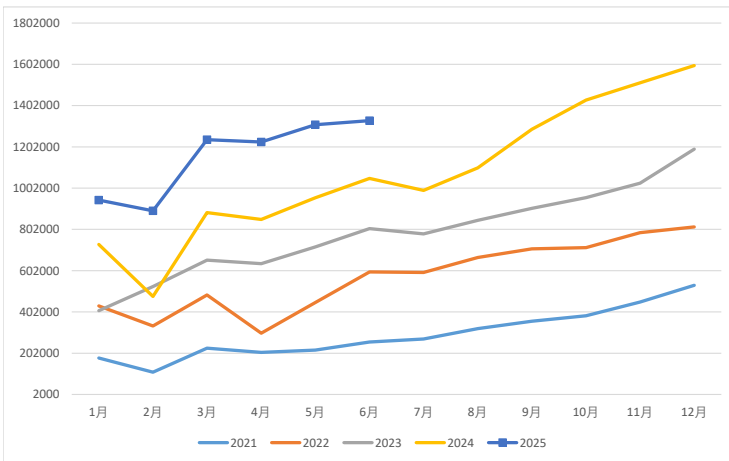
数据来源: SMM

铁锂动力电池产量 62 月变动 -0.1
年变动 21.0



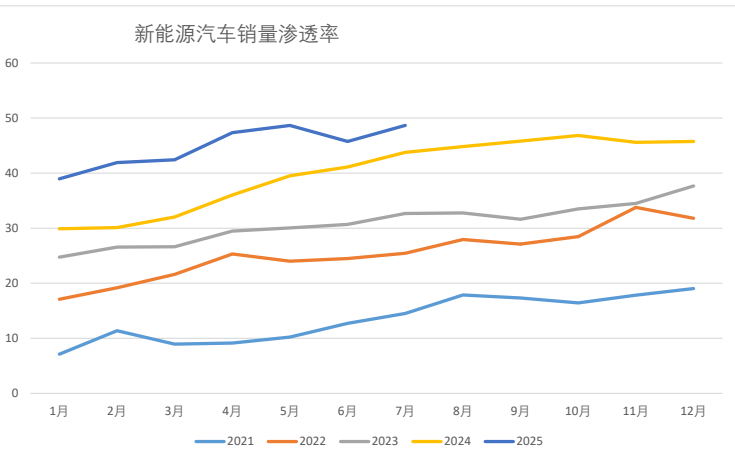
数据来源: SMM

新能源车销量 1329000 月变动 20000
年累计同比 40% 年变动 280000



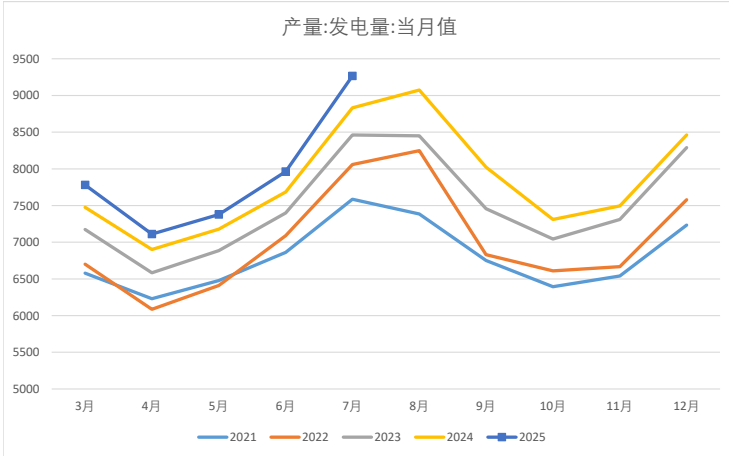
数据来源: SMM

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