

碳酸锂日报

2025年9月1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、盐湖股份：上半年净利润25.15亿元，4万吨/年锂盐项目预计9月底试车（来源：证券时报网）

盐湖股份(000792)8月29日晚披露2025年半年报，公司上半年实现营业收入67.81亿元，同比下降6.30%；净利润25.15亿元，同比增长13.69%。报告期内，公司生产氯化钾198.98万吨、碳酸锂2万吨，销售氯化钾177.79万吨、碳酸锂2.06万吨。半年报显示，盐湖股份4万吨/年锂盐项目总体进度达到71%，吸附提锂装置于6月3日完成中交验收，预计9月底4万吨/年锂盐项目进入投料试车，届时，公司将形成8万吨/年锂盐的产量规模。

2、天齐锂业：上半年净利润8441.06万元 同比扭亏（来源：证券时报网）

天齐锂业(002466)8月29日晚间发布半年报，2025年上半年，公司实现营业总收入48.33亿元，同比下降24.71%；实现归属于上市公司股东的净利润为8441.06万元，上年同期亏损52.06亿元；基本每股收益0.05元。

价格表现：今日锂辉石价格898美元/吨（日内+4），锂云母价格1950元/吨（日内-25）。电池级碳酸锂现货价格78350元/吨（日内-1300），主力合约收盘75560元/吨（日内-1620）。

价差表现：主力合约基差2790元/吨（日内+320），10-11价差-20元/吨（日内-80），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31197吨（日内+1310吨），其中仓库仓单25197吨（日内+1010吨），厂库仓单6000吨（日内+300吨）。

操作建议与风险提示：SMM锂辉石精矿指数较上日小幅上升。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。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)	898	894	4	0.4%	-27	-2.9%	143	19%	128	17%	美元/吨
		锂云母(Li2O:1.5%-2.0%)	1230	1250	-20	-1.6%	-35	-3%	145	13%	415	51%	元/吨
		锂云母(Li2O:2.0%-2.5%)	1950	1975	-25	-1.3%	-45	-2.3%	240	14%	667.5	52%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:6%-7%)	6415	6550	-135	-2.1%	-270	-4%	1140	22%	-590	-8%	元/吨
		磷锂铝石(Li2O:7%-8%)	7475	7650	-175	-2.3%	-260	-3%	1280	21%	-1235	-14%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	78350	79650	-1300	-1.6%	-4150	-5.0%	7000	9.8%	3750	5%	元/吨
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	76050	77350	-1300	-1.7%	-4150	-5%	6800	9.8%	5750	8%	元/吨
		电池级碳酸锂(CIF中日韩)	9.5	9.55	-0.05	-0.5%	-0.15	-2%	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)	76650	76900	-250	-0.3%	-680	-1%	10980	16.7%	4800	7%	元/吨
		电池级氢氧化锂(微粉)	81620	81870	-250	-0.3%	-680	-1%	10800	15.2%	4070	5%	元/吨
		工业级氢氧化锂(粗颗粒/国产)	71560	71810	-250	-0.3%	-650	-1%	10990	18.1%	7460	12%	元/吨
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	9.05	9.05	0	0.0%	0.2	2%	0.82	10%	-1.35	-13%	美元/千克
	期货	主力合约	75560	77180	-1620	-2.1%	-3820	-4.8%	6640	9.6%	-3340	-4%	元/吨
		LC2509	75540	77000	-1460	-1.9%	-4040	-5.1%	6620	9.6%	-2610	-3%	元/吨
		仓单	31197	29887	1310	4.4%	5567	22%	24592	372%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	2790	2470	320	13%	-330	-11%	360	15%	7090	-165%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	490	170	320	188%	-330	-40%	160	48%	9090	-106%	元/吨
		10-11价差	-20	60	-80	-133%	-220	-110%	100	-83%			
		碳酸锂:电池级-工业级价差	2300	2300	0	0%	0	0%	200	10%	-2000	-47%	元/吨
		电池级:氢氧化锂-碳酸锂	-1700	-2750	1050	-38%	3470	-67%	3980	-70%	1050	-38%	元/吨
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	56200	56200	0	0%	-100	0%	3450	7%	2250	4%	元/吨
		三元材料523(多晶/消费型)	113900	114100	-200	0%	-560	0%	3650	3.3%	10550	10%	元/吨
	正极材料	三元材料523(单晶/动力型)	118900	119100	-200	0%	-625	-1%	2075	1.8%	-2065	-2%	元/吨
		三元材料622(多晶/消费型)	117950	117950	0	0%	60	0%	3600	3.1%	1750	2%	元/吨
		三元材料811(动力型)	145900	145900	0	0%	-50	0%	750	0.5%	-3720	-2%	元/吨
		磷酸铁	10435	10435	0	0%	-5	0%	-15	-0.1%	35	0%	元/吨
		磷酸铁锂(动力型)	34805	35115	-310	-1%	-1005	-3%	2175	6.7%	1055	3%	元/吨
		磷酸铁锂(中高端储能)	33410	33720	-310	-1%	-1000	-3%	2115	6.8%	460	1%	元/吨
		磷酸铁锂(低端储能)	30580	30880	-300	-1%	-970	-3%	1720	6.0%	630	2%	元/吨
		锰酸锂(动力型)	35000	35000	0	0%	-1000	-3%	500	1%	2500	8%	元/吨
		锰酸锂(容量型)	32000	32000	0	0%	-1000	-3%	500	2%	1500	5%	元/吨
		钴酸锂(4.4V/国产)	227000	227400	-400	0%	-600	0%	6550	3%	78000	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	高纯钽铌(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	今日净头寸(手)	上日净头寸(手)	环比变化(手)	备注
前20位	-142837	-135568	-7269	
中信期货	-26489	-24384	-2105	
国泰君安	-8310	-6201	-2109	

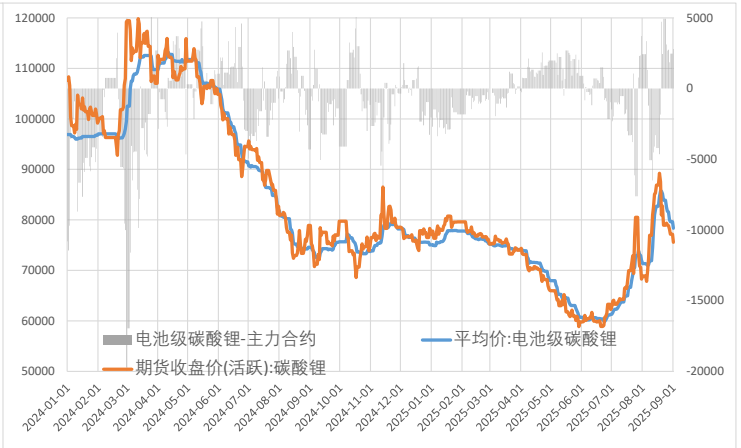
主力合约 75560 周变动 -3820
日变动 -1620 月变动 6640

期货收盘价(活跃):碳酸锂



数据来源: 文华财经

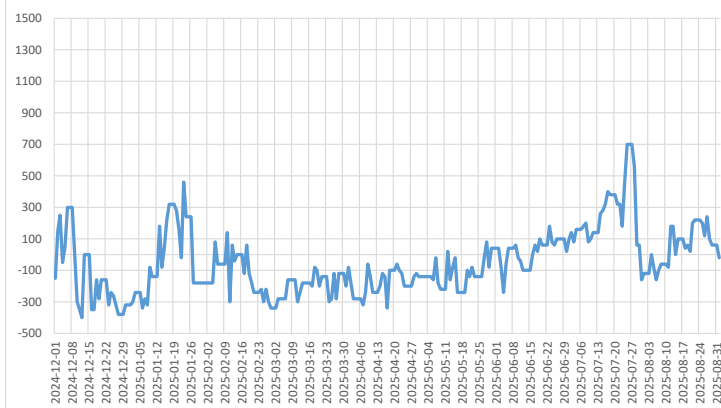
基差 2790 周变动 -330
日变动 320 月变动 360



数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 -20 周变动 -220
日变动 -80 月变动 100

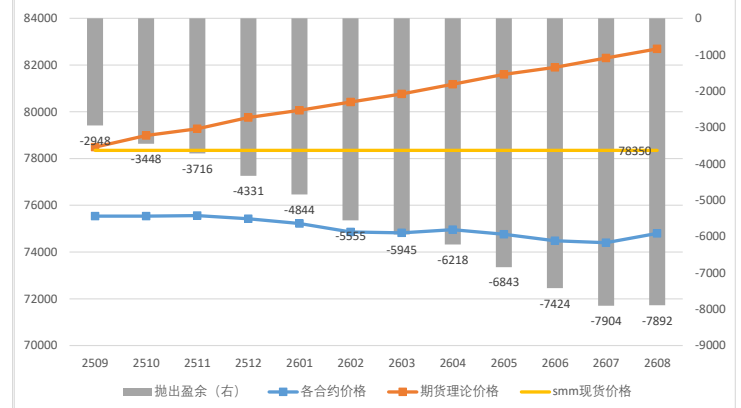
碳酸锂10-11价差



数据来源: 文华财经

期现结构

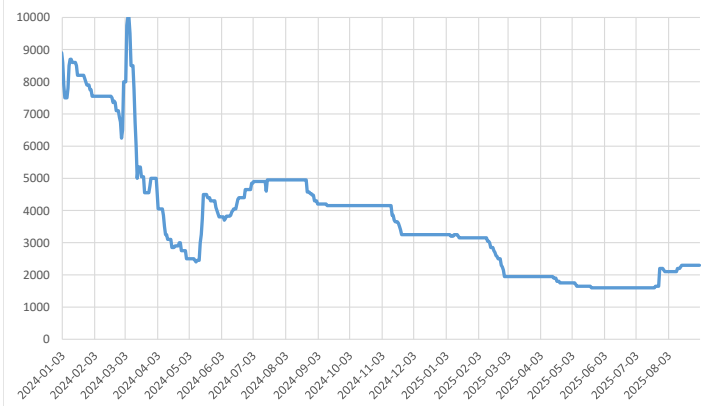
基于同一时间维度的期货价格考量 (2025年9月1日)



数据来源: SMM, WIND

电碳-工碳 2300 周变动 0
日变动 0 月变动 200

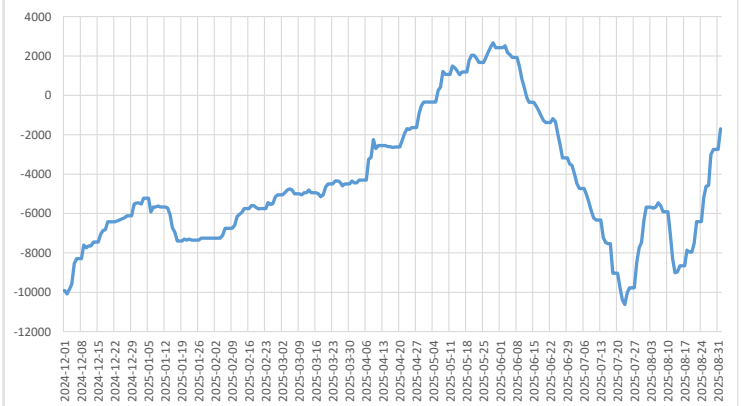
碳酸锂: 电池级-工业级价差



数据来源: SMM

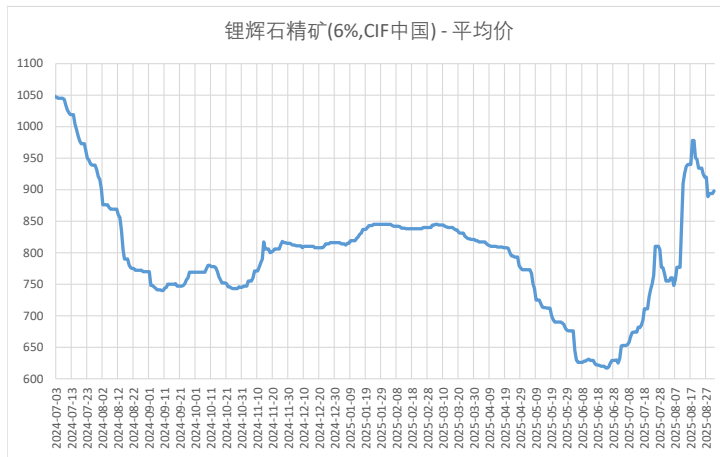
氢-碳酸锂 -1700 周变动 3470
日变动 1050 月变动 3980

电池级: 氢氧化锂-碳酸锂



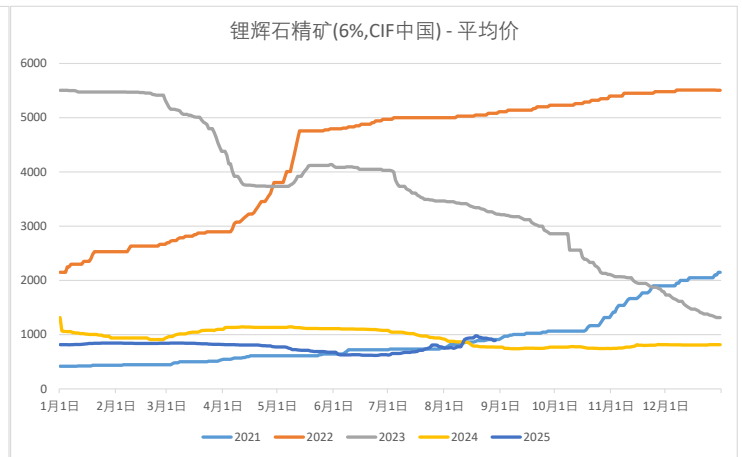
数据来源: SMM

锂辉石精矿 898 周变动 -27
日变动 4 月变动 143



数据来源: SMM

锂辉石精矿 898 周变动 -27
日变动 4 月变动 143



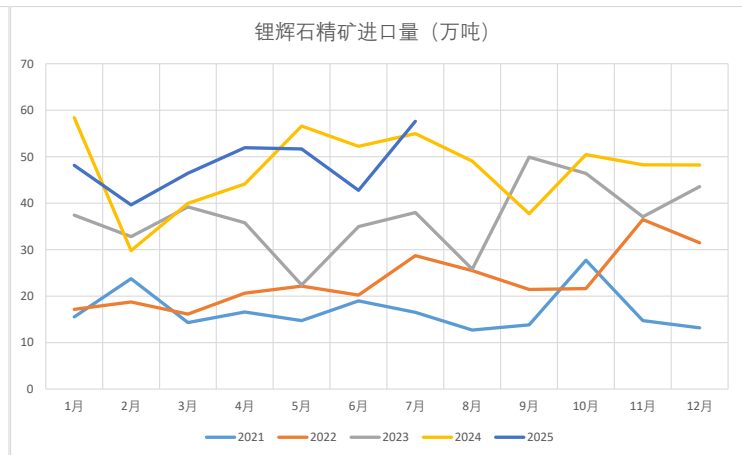
数据来源: SMM

锂云母 1950 周变动 -45
日变动 -25 月变动 240



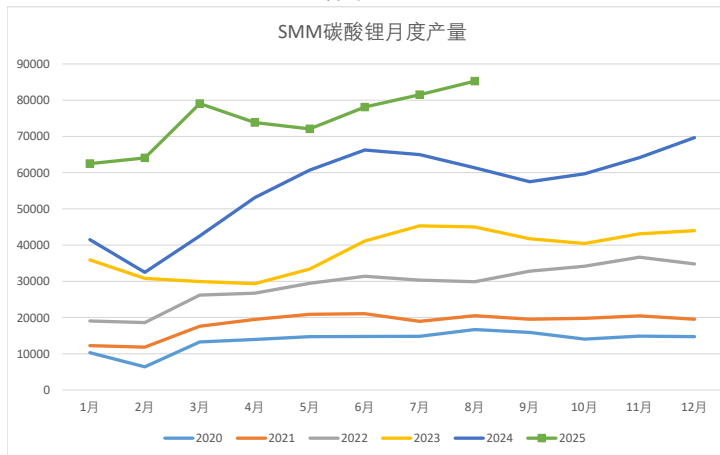
数据来源: SMM

锂辉石精矿进口 58 月变动 14.9
年累计变动 0.6%



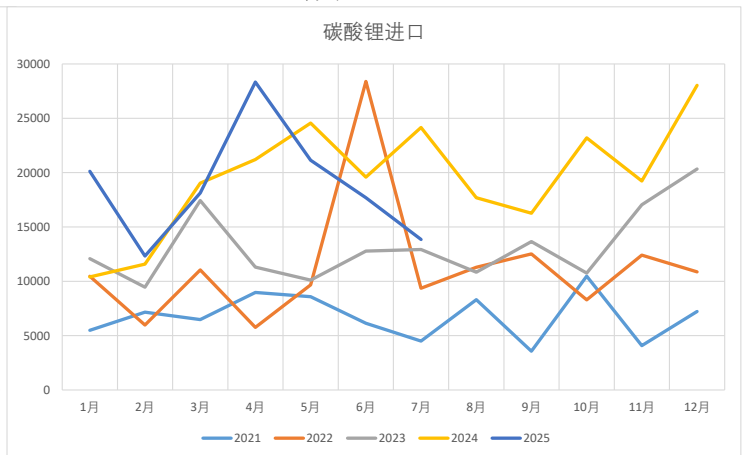
数据来源: SMM

碳酸锂产量 85240 月变动 3710
年变动 23910



数据来源: SMM

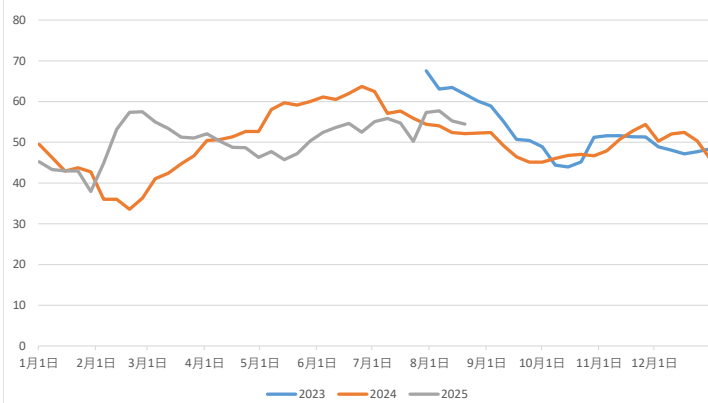
碳酸锂进口 13845 月变动 -3852
年变动 -10306



数据来源: SMM

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

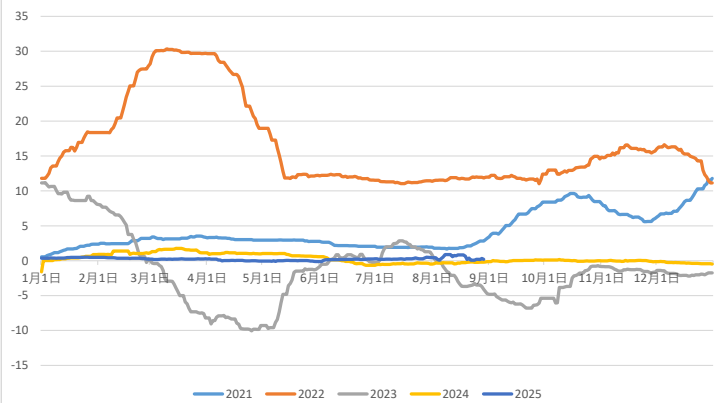
SMM碳酸锂周度开工



数据来源: SMM

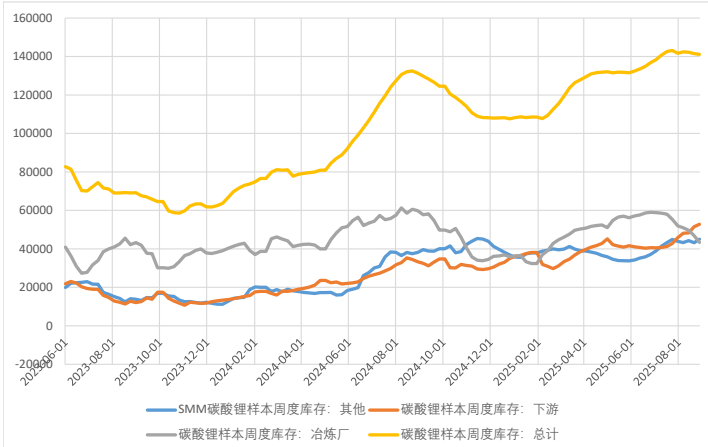
利润 0.01 周变动 -0.197
日变动 -0.19 月变动 -0.43

进口锂辉石硫酸法直接制取利润 (万元/吨)



数据来源: 国联

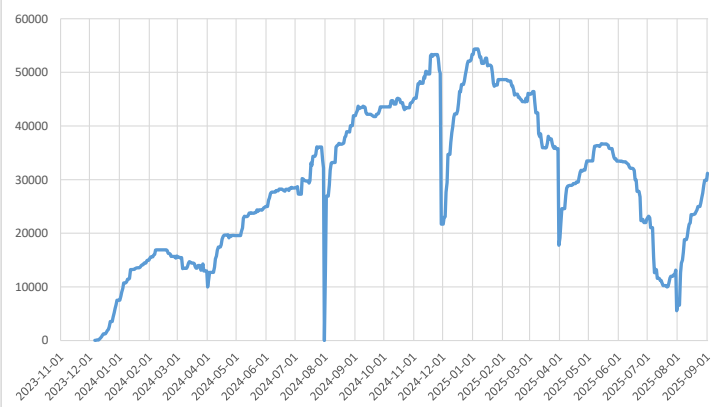
碳酸锂周度库存 141136 月变动 -2034
周变动 -407 年变动 8576



数据来源: SMM

仓单 31197 周变动 5567
日变动 1310 月变动 24592

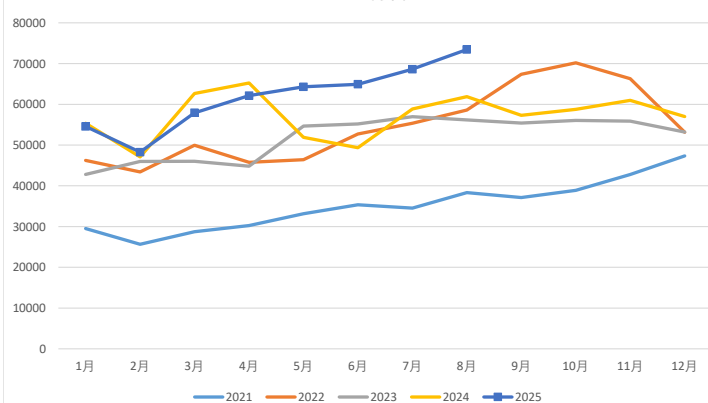
仓单数量:碳酸锂:小计



数据来源: 广期所

三元材料产量 73440 月变动 4800
年变动 11565

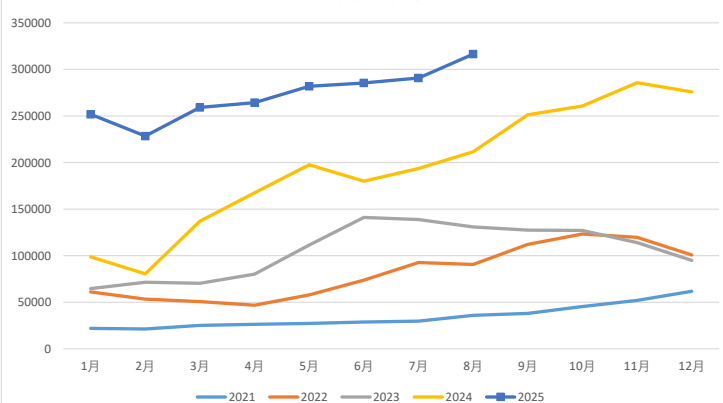
SMM三元材料产量



数据来源: SMM

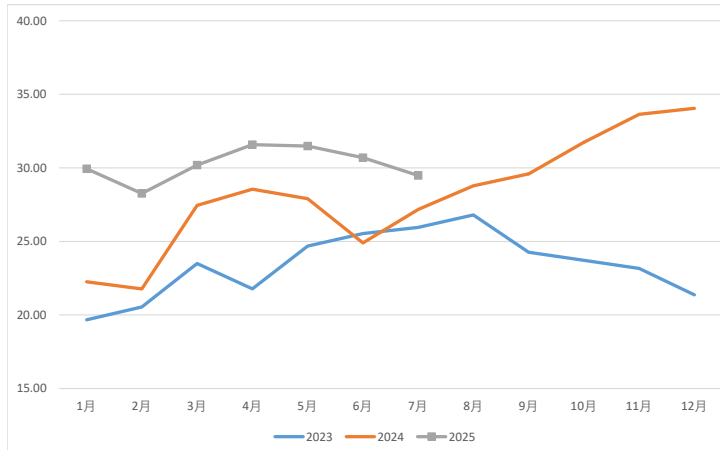
磷酸铁锂产量 316400 月变动 25700.0
年变动 104910.0

SMM磷酸铁锂月度产量



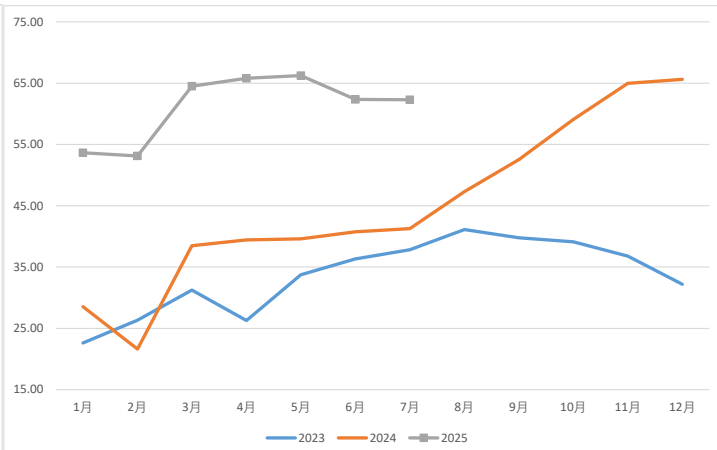
数据来源: SMM

三元动力电池产量 29.5 月变动 -1.2
年变动 2.3



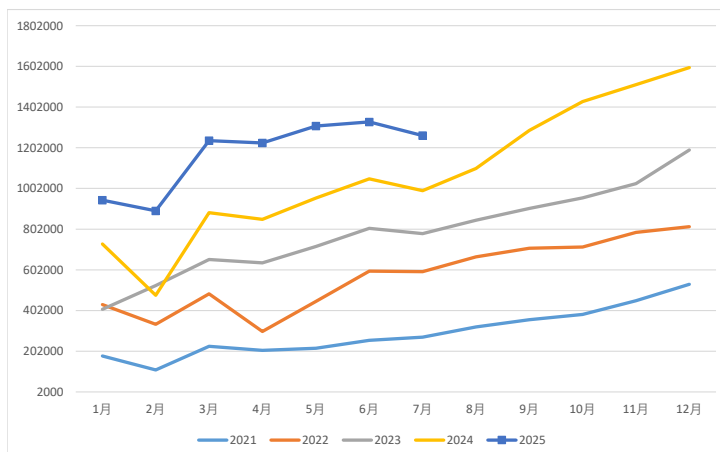
数据来源: SMM

铁锂动力电池产量 62 月变动 -0.1
年变动 21.0



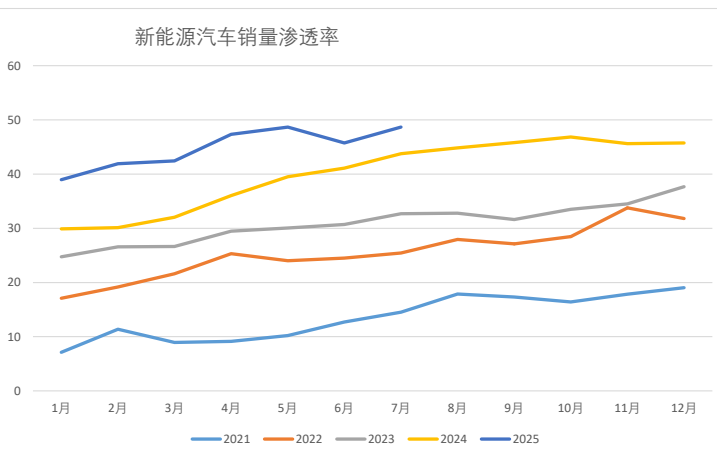
数据来源: SMM

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



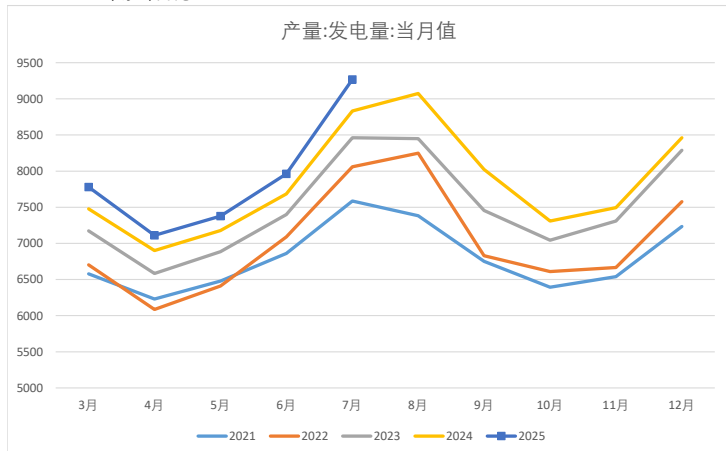
数据来源: SMM

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