齐盛期货
QISHENG FUTURES

期货交易咨询业务资格　证监许可[2011]1777号

# 矿山停产兑现
# 关注逻辑延续

2025年8月11日

# 齐盛碳酸锂周报

作者：杜崇睿
期货从业资格号：F03102431
投资咨询从业证书号:Z0021185

# 目录

1 近期观点

2 核心逻辑

3 市场展望

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 近 期 观 点

# 碳酸锂周度量化赋分表

| 碳酸锂量化赋分表(2025-08-14) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 类别 | 分类因素 | 逻辑 | 权重(%) | 赋值 | 得分 | 前值回顾 2025-08-07 |
| 宏观 | 金融 | 市场情绪较好，股市高位上行，商品拉升后转弱 | 10 | 1 | 0.1 | 0.1 |
| | 经济 | 经济数据回暖，宏观利好政策持续推出 | 5 | 1 | 0.05 | 0.05 |
| 供需 | 供应 | 减产扰动兑现，供给有望回落 | 10 | 1 | 0.1 | 0.2 |
| | 需求 | 下游刚需采购为主，贸易商接货意愿好转 | 10 | 0 | 0 | |
| | 库存 | 厂库小幅去库，库存总体依然较高 | 10 | 0 | 0 | |
| | 进出口 | 进口存在下行预期 | 10 | 0 | 0 | |
| 成本利润 | 成本 | 原料价格波动，成本支撑走高，但较现货价格有差距 | 5 | -1 | -0.05 | |
| | 利润 | 锂辉石提锂利润、云母提锂利润略小幅回落，行业整体利润较前期有所改善 | 5 | -1 | -0.05 | |
| 价格 | 基差 | 现货跟随盘面报价，基差-2000附近运行 | 10 | -1 | -0.1 | |
| 技术面 | K线 | 利好兑现后盘面有所反复，资金博弈激烈 | 5 | -1 | -0.05 | 0.05 |
| | 技术形态 | K线贴近boll上轨运行，kdj走强、MACD走强 | 5 | 1 | 0.05 | 0.05 |
| 资金面 | 持仓 | 多空双增，资金博弈激烈 | 5 | 0 | 0 | |
| 消息 | 产业消息 | 宁德采矿证问题落地 | 10 | 0 | 0 | 0.1 |
| 总分 | | | 100 | 0 | 0.05 | 0.55 |
| 注： | 1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力，可调整。<br>2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空<br>3. 得分为各项权重与赋值乘积，总分负代表弱势，正代表强势，绝对值越大代表趋势越强。 | | | | | |

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 周度概述

- 核心观点：近期产业供给利多消息频出，江西采矿证问题落地，市场情绪总体偏强，前期商品回落，叠加交易所出台限仓措施，盘面有所回落，后在供给端扰动的影响下盘面再次止跌大幅上行。基本面端，当前碳酸锂下游需求未见明显好转，正极企业刚需采购为主，现货市场观望情绪较重，终端动力市场回暖有限。供给端，锂盐厂存在减产预期，实际效果有待关注，工厂库存略有去库，碳酸锂短期供需宽松状况延续。原料方面，矿端价格小幅波动，行业利润大幅走强，部分企业存在套保意愿，关注套保资金动向。短期来看矿端减产已经兑现，但大厂仍有重新续约预期，若大厂整改完毕且重新续约，盘面逻辑获将转变。
- 策略：套利：企业套保空间出现，现货跟随盘面运行，基差运行至-2000之下，贸易商可进行套保。单边：当前资金博弈，建议暂时观望或买权参与。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 核心逻辑

- 现货:近期碳酸锂盘面大幅上行，现货价格跟随运行，截至8月11日，工业级碳酸锂市场均价为75500元/吨，电池级碳酸锂市场均价为76500元/吨，下游对高价货接受度有限，市场暂时以观望为主，短期现货价格跟随盘面运行。近期，进口锂辉石的价格回升，截至8月11日，澳洲进口锂辉石的价格为722美元/吨。锂云母的价格上调至2100元/吨。
- 供给：上周锂盐厂企业开工增加，碳酸锂产量有所回升，行业开工率小幅回升至47.31%，截至8月11日，全国碳酸锂周度总产量为2万吨。后续矿山生产扰动兑现，碳酸锂供给量存在回落预期。
- 需求：8 月，大多铁锂企业仍保持稳定或呈增长态势，个别企业 7 月因下游项目调整以及订单分化等问
- 题减产明显，8 月均恢复正常生产水平。从终端需求看随着行业传统汽车销售旺季“金九银十”的临近，下游以已于 8 月开始备库，拉涨动力产品出货量；储能需求热度不减，整体市场仍保持环增态势。6月，国内新能源汽车销量环比小幅上升，产量小幅回落，产销同比延续快速增长态势，车企“反内卷”初见成效。6月，新能源汽车产销分别完成126.8万辆和132.9万辆，同比分别增长26.4%和26.7%。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 核心逻辑

- 成本：近期进口锂辉石、锂云母价格小幅上行，碳酸锂行业成本有所上行，截至8月11日，碳酸锂行业成本为6.30万元/吨。近期碳酸锂现货价格跟随盘面上行，碳酸锂行业利润走缩至5979元/吨。分原料来看，锂辉石提锂硫酸法成本略有上升，利润有所回落，锂云母提锂硫酸盐法成本略有上升，利润略有回落。锂辉石主流加工法--硫酸法的成本为6.38万元/吨，利润为0.5万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法成本为6.52万元/吨，利润为0.37万元/吨，盐提锂成本在3-5万元/吨，利润较好。
- 库存：近期碳酸锂下游刚需补库为主，碳酸锂工厂库存变化不大，至2.98万吨。近期碳酸锂仓单注册增加，截至8月11日，碳酸锂仓单共计19389张。当前锂盐厂存在生产扰动，下游刚需采购，碳酸锂存在小幅去库预期。
- 基差：从基差来看，碳酸锂现货基本跟随期货价格运行，短期表现弱于期货，短期基差又所走缩，企业存在套保空间。
- 进出口：2025 年6 月碳酸锂进口总量为 17697.624 吨。6月碳酸锂进口量环比回落，国内碳酸锂供给仍然充足，长期看，进口仍呈上升局面。
- 从持仓结构看，近碳酸锂主力合约多空双减，空头力量转弱。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 核 心 逻 辑

# 行情演绎

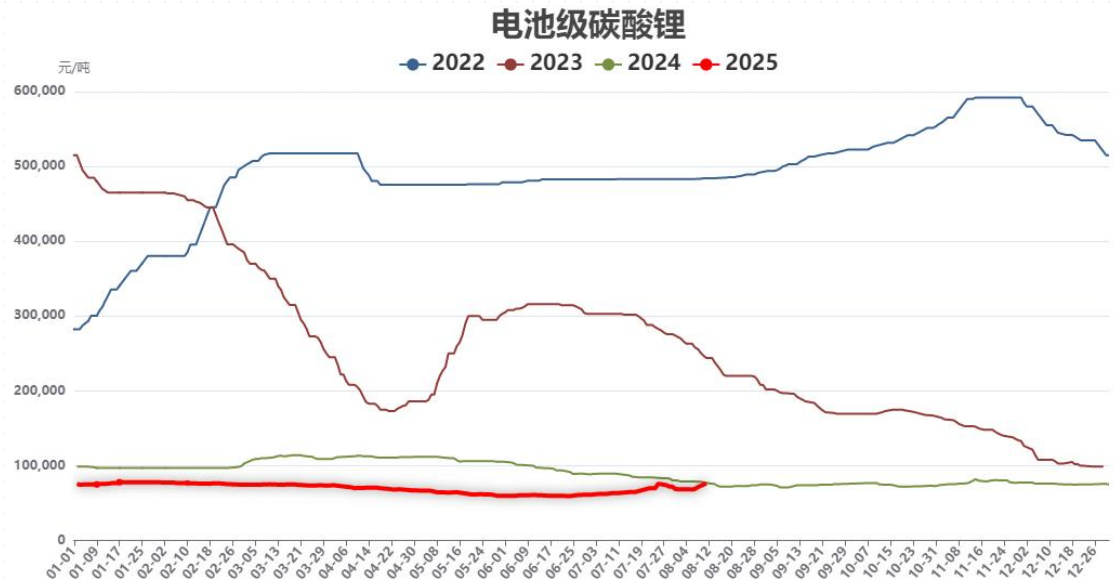
数据来源：文华财经

近期，产业消息利多消息兑现，市场情绪依然较强，盘面呈现高位增仓震荡态势，多空双方博弈激烈。

后续碳酸锂碳酸锂基本面影响转弱，资金博弈仍是当前重点，若多头资金未有离场，盘面仍有反复空间。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 碳酸锂现货价格

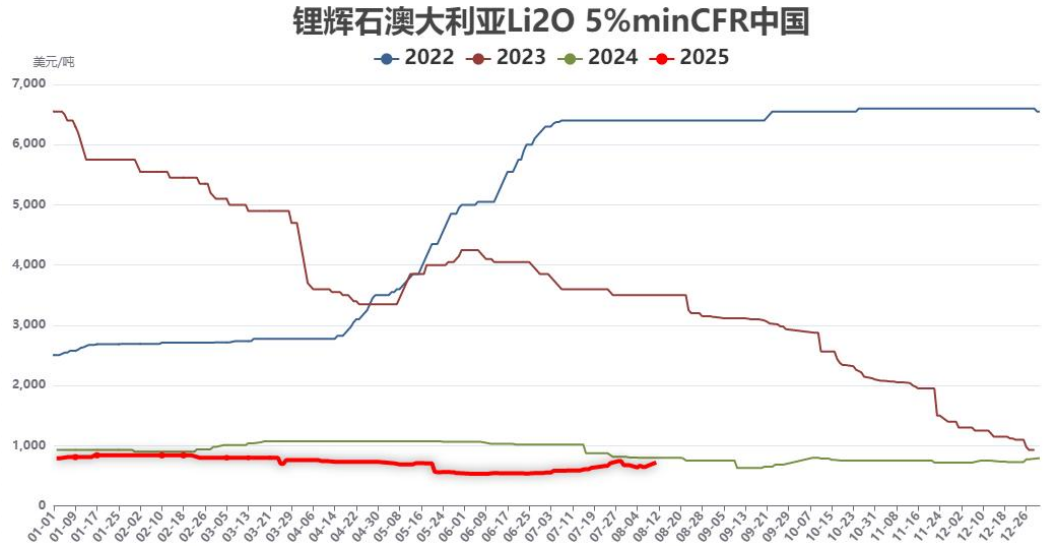


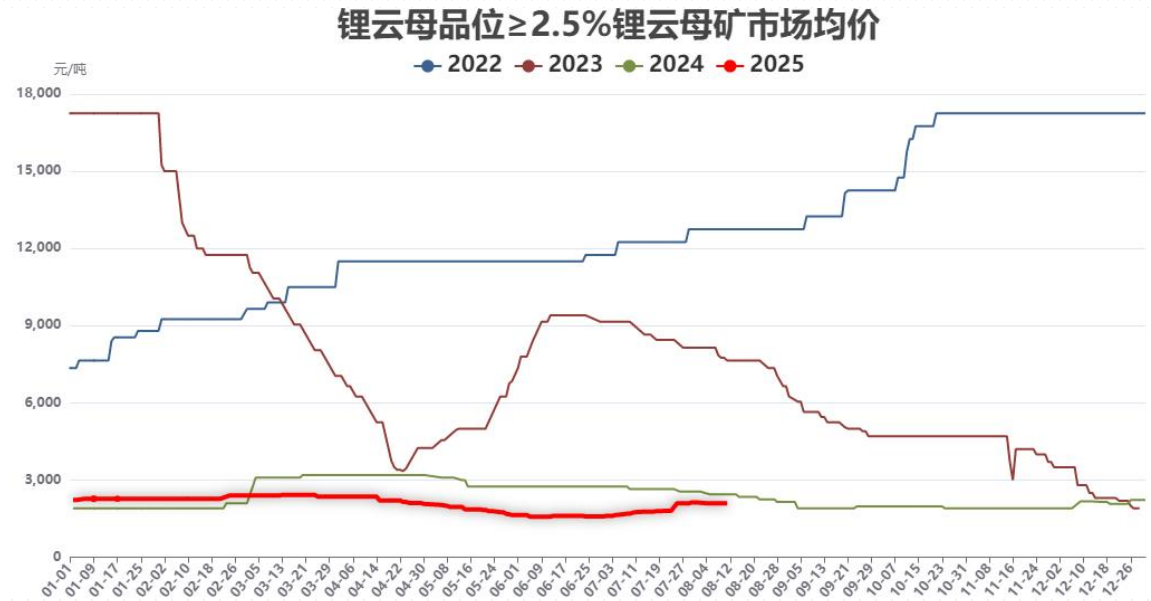

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至8月11日，工业级碳酸锂市场均价为75500元/吨，电池级碳酸锂市场均价为76500元/吨.

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 碳酸锂原料价格



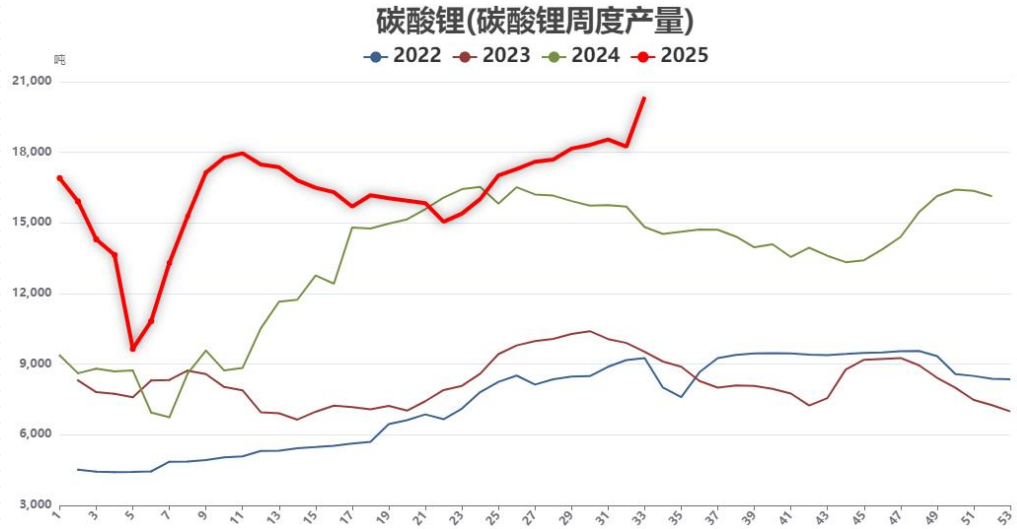



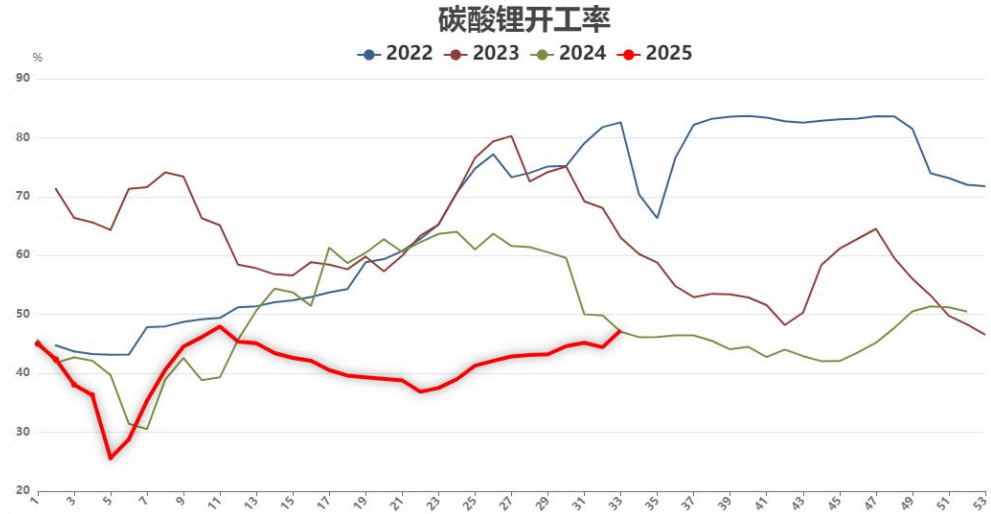

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至8月11日，澳洲进口锂辉石的价格为722美元/吨。锂云母的价格上调至2100元/吨。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 碳酸锂供给



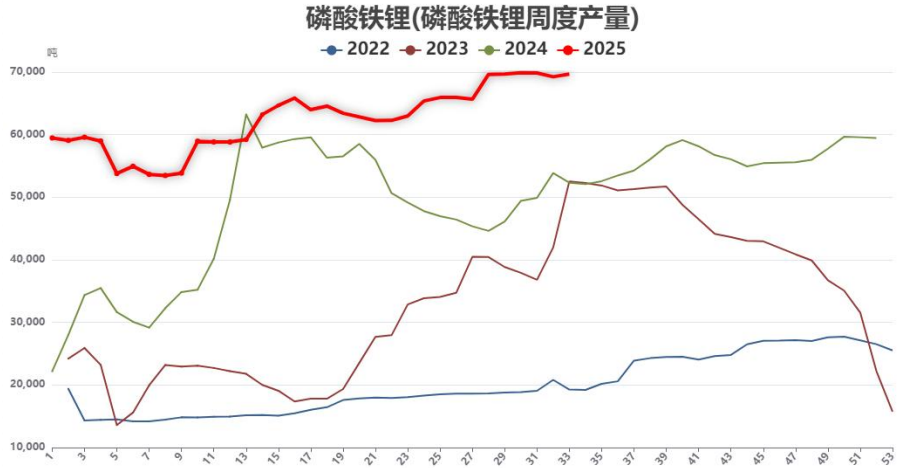



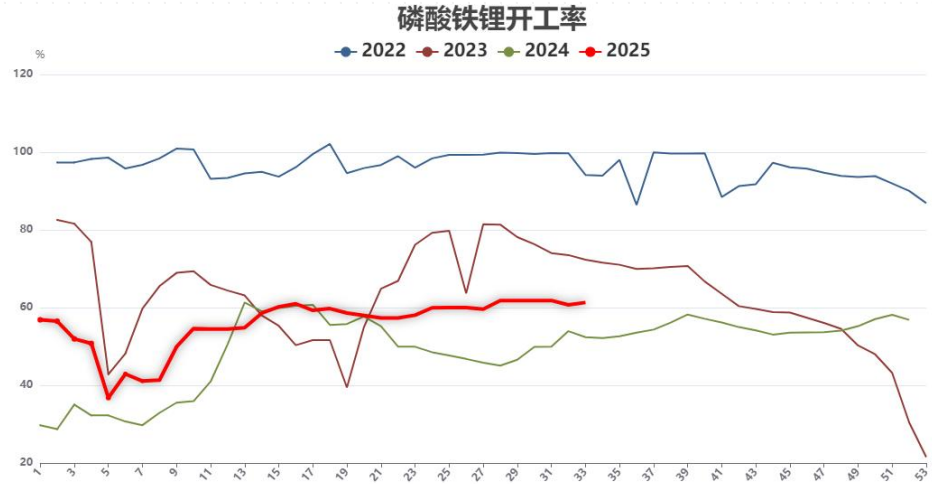

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

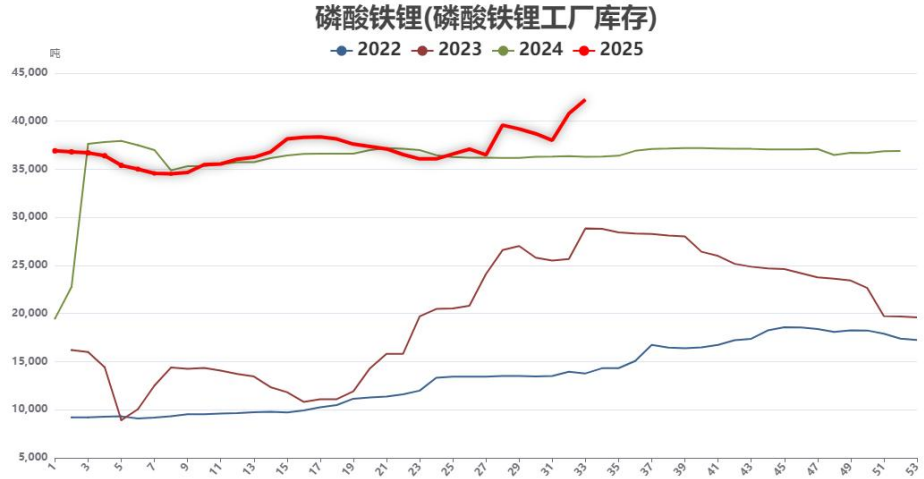
上周锂盐厂企业开工增加，碳酸锂产量有所回升，行业开工率小幅回升至47.31%，截至8月11日，全国碳酸锂周度总产量为2万吨。后续矿山生产扰动兑现，碳酸锂供给量存在回落预期。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 碳酸锂需求



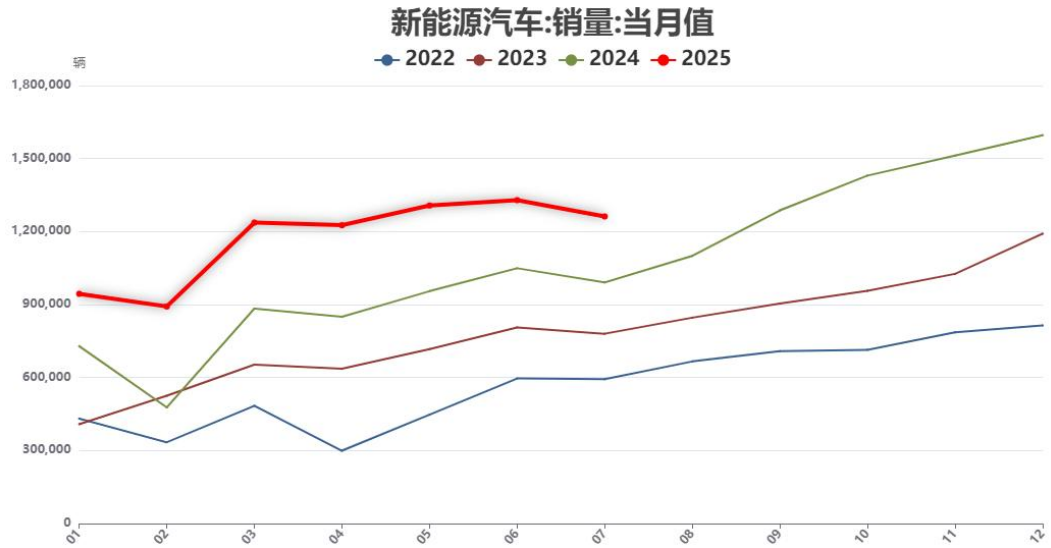



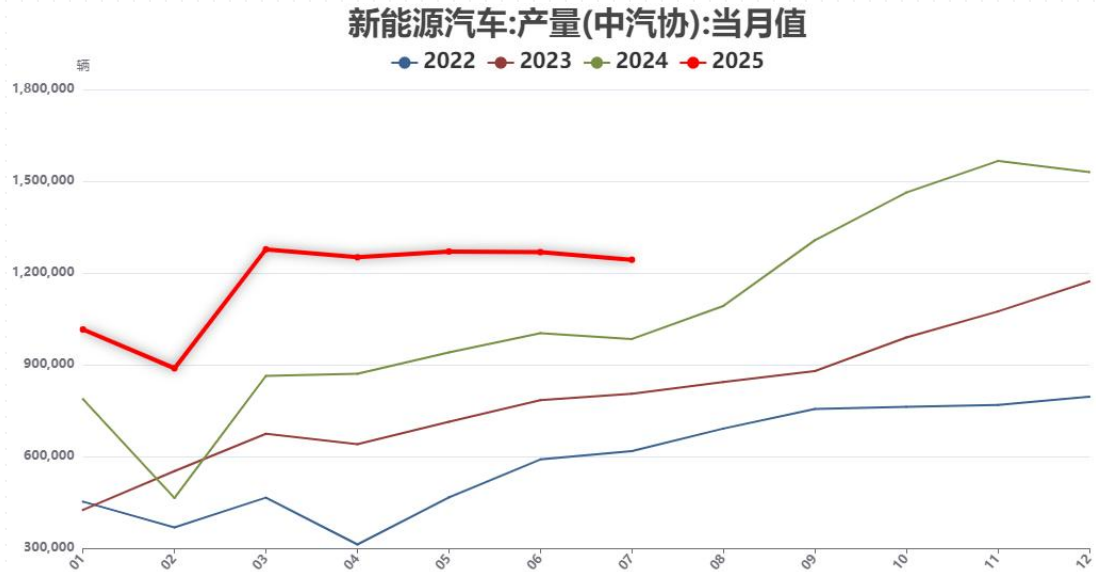

8月，大多铁锂企业仍保持稳定或呈增长态势，个别企业7月因下游项目调整以及订单分化等问题减产明显，8月均恢复正常生产水平。从终端需求看随着行业传统汽车销售旺季“金九银十”的临近，下游以已于8月开始备库，拉涨动力产品出货量；储能需求热度不减，整体市场仍保持环增态势。

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 碳酸锂需求



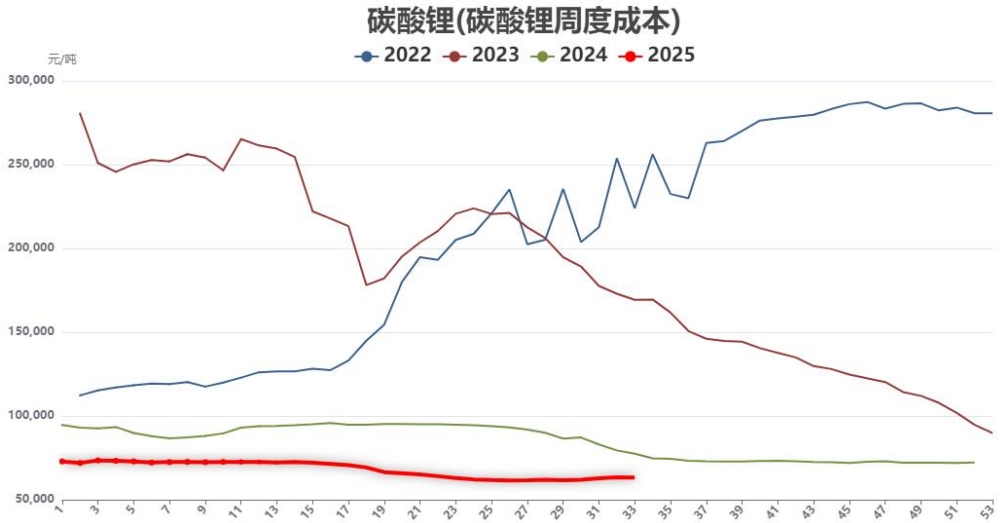



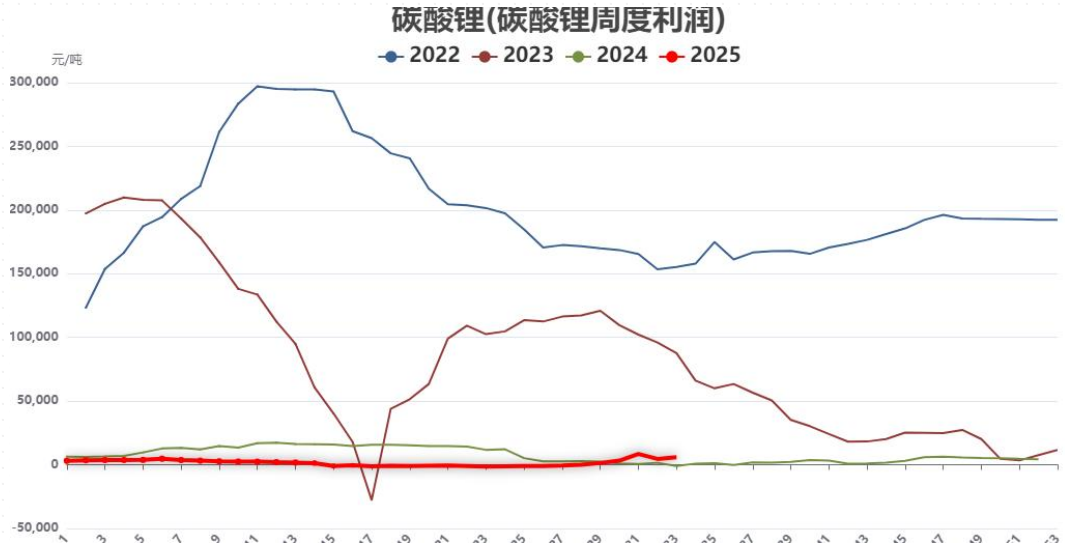

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

7月，国内新能源汽车销量环比小幅转弱，产量小幅回落，产销同比延续快速增长态势，车企“反内卷”初见成效。7月份，新能源汽车产销分别完成124.3万辆和126.2万辆，同比分别增长26.3%和27.4%

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 碳酸锂成本利润分析



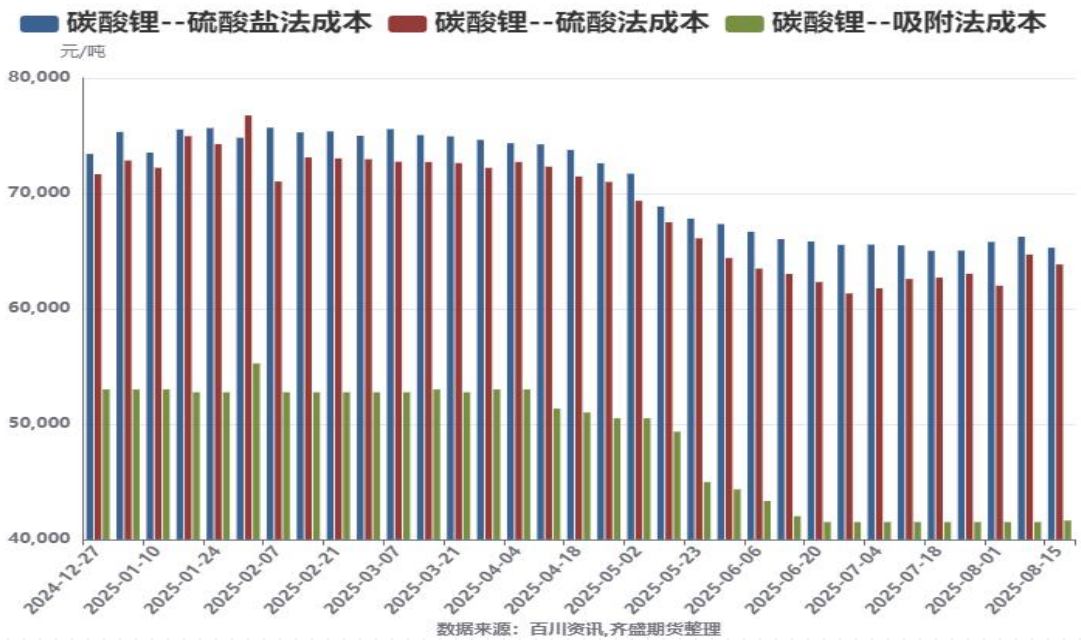

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

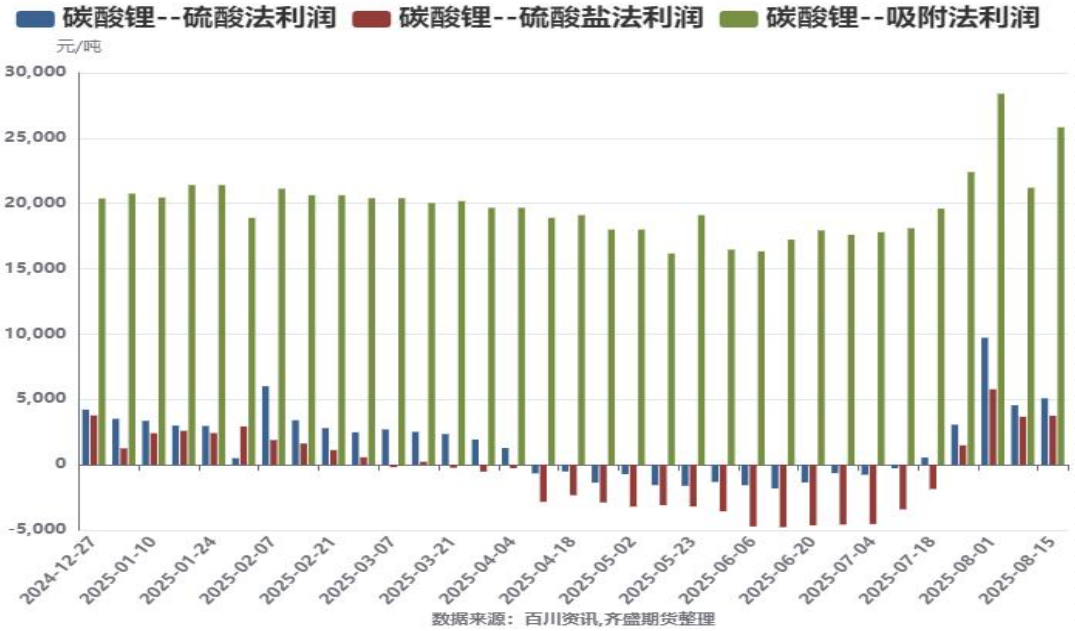
近期进口锂辉石、锂云母价格小幅上行，碳酸锂行业成本有所上行，截至8月11日，碳酸锂行业成本为6.30万元/吨。

近期碳酸锂现货价格跟随盘面上行，碳酸锂行业利润走缩至5979元/吨。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 碳酸锂成本利润分析



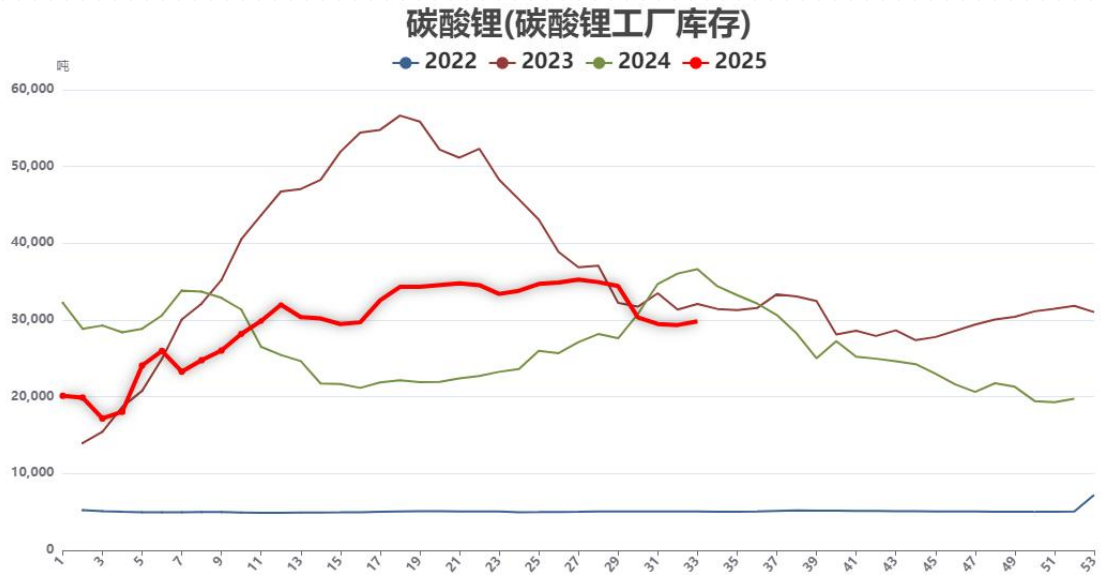



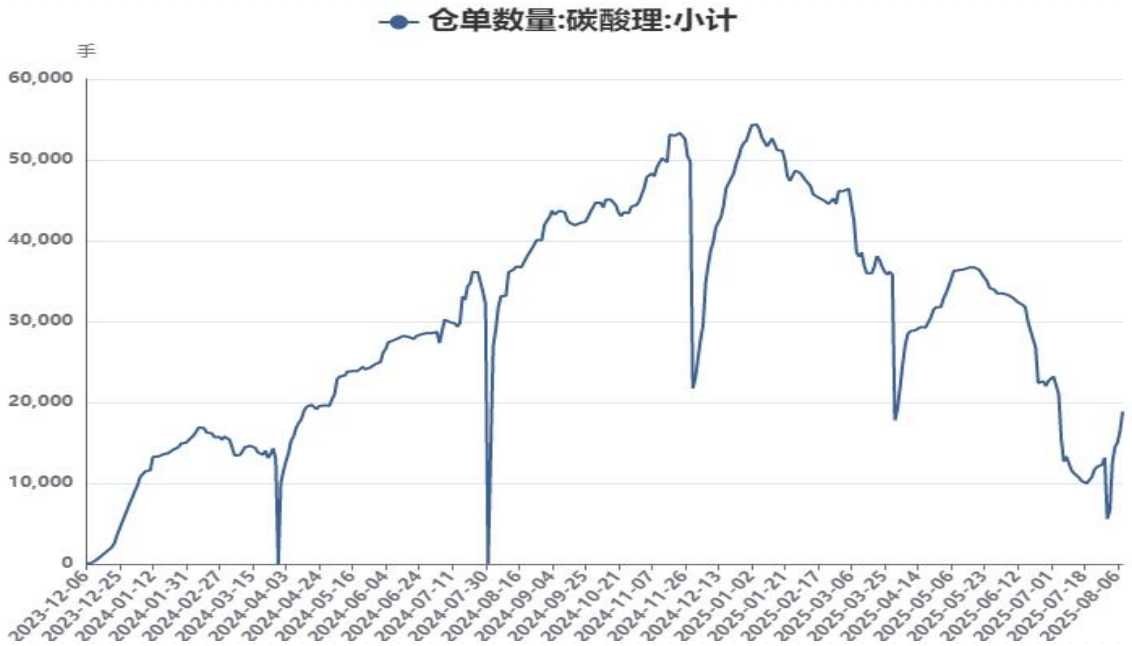

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

分原料来看，锂辉石提锂硫酸法成本略有上升，利润有所回落，锂云母提锂硫酸盐法成本略有上升，利润略有回落。锂辉石主流加工法--硫酸法的成本为6.38万元/吨，利润为0.5万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法成本为6.52万元/吨，利润为0.37万元/吨，盐提锂成本在3-5万元/吨，利润较好。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 碳酸锂库存分析



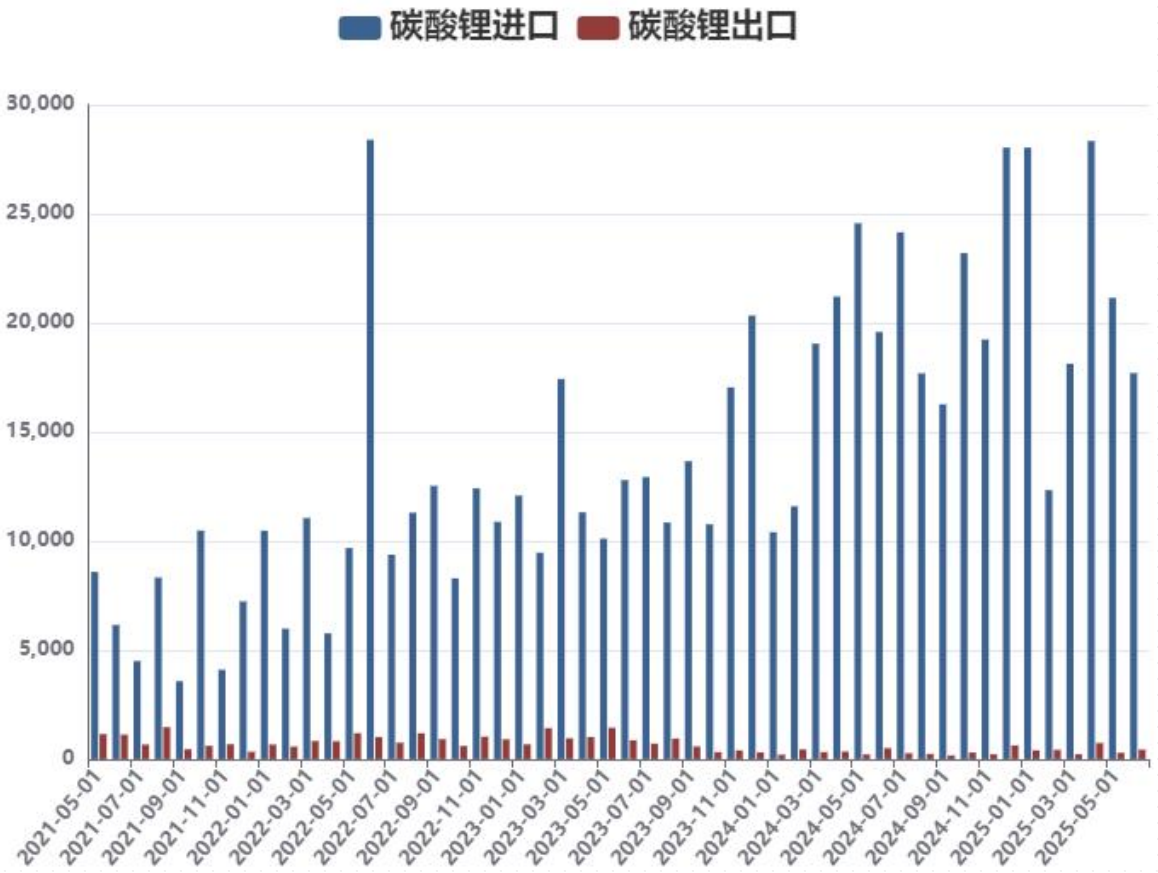

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

近期碳酸锂下游刚需补库为主，碳酸锂工厂库存变化不大，至2.98万吨。近期碳酸锂仓单注册增加，截至8月11日，碳酸锂仓单共计19389张。

当前锂盐厂存在生产扰动，下游刚需采购，碳酸锂存在小幅去库预期。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 进出口分析



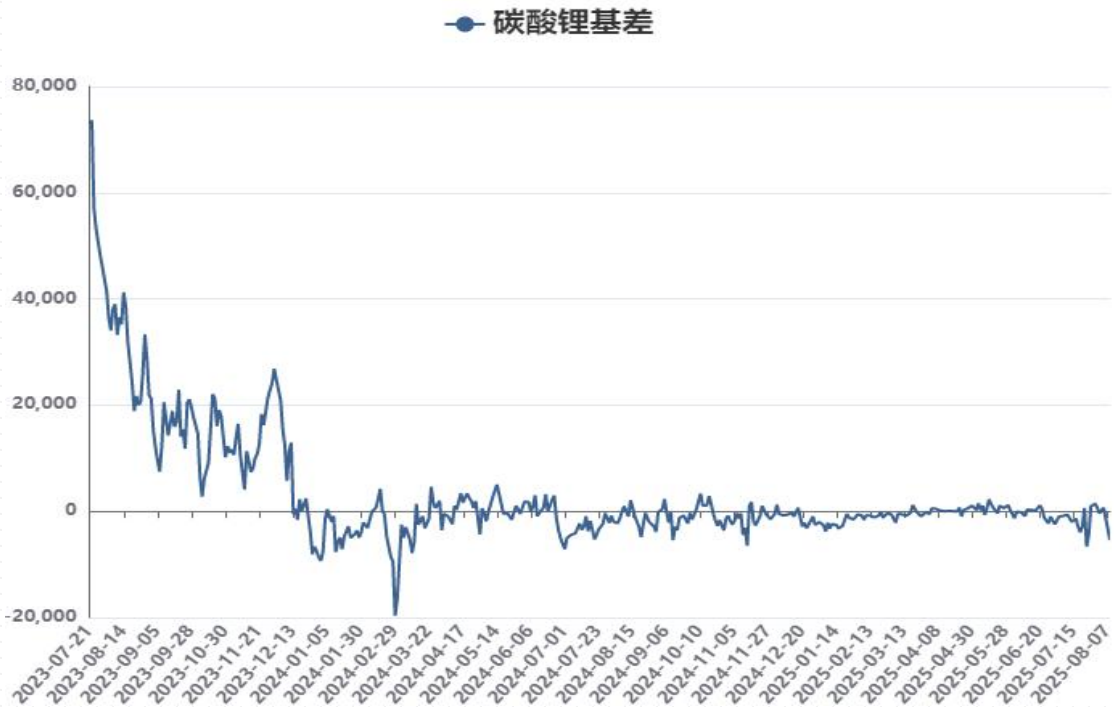

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

2025 年 6 月碳酸锂进口总量为 17697.624 吨。从进出口国家上来看，国内碳酸锂的进口国主要来自智利、阿根廷

6月碳酸锂进口量环比回落，国内碳酸锂供给仍然充足，长期看，进口仍呈上升局面。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 基差分析分析

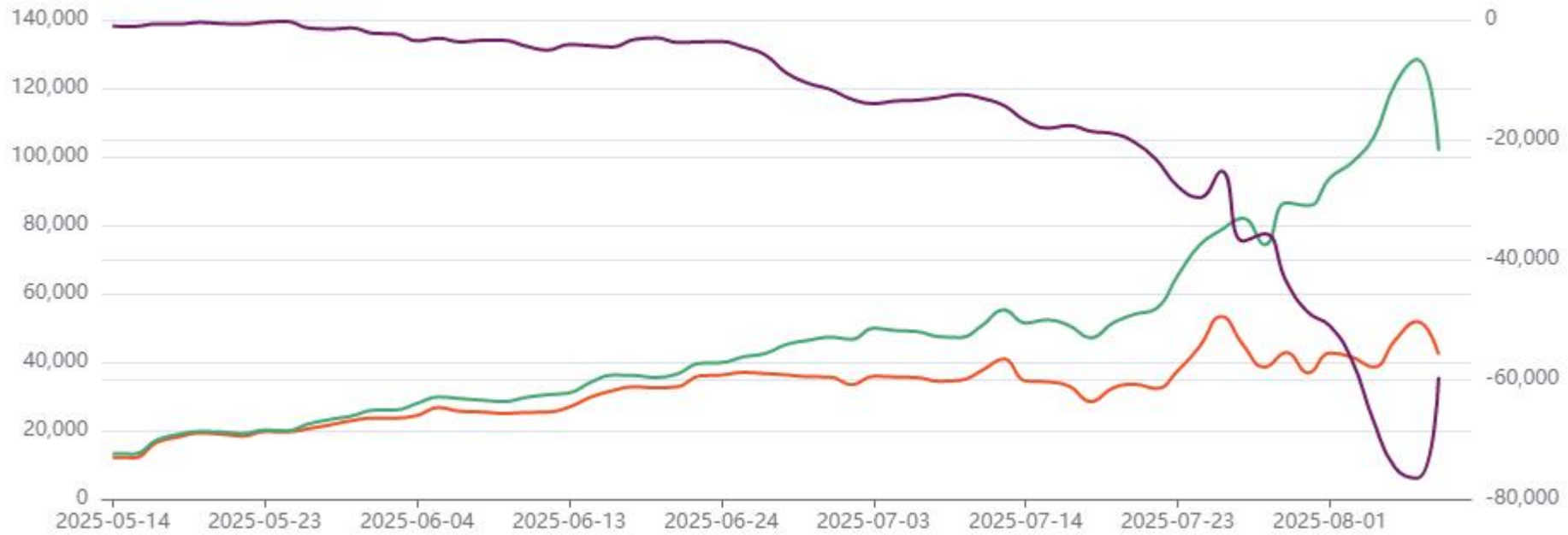



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

从基差来看，碳酸锂现货基本跟随期货价格运行，短期表现弱于期货，短期基差又所走缩，企业存在套保空间。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# 持仓分析




数据来源：齐盛期货整理

从持仓结构看，近碳酸锂主力合约多空双减，空头力量转弱。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

齐盛期货
QISHENG FUTURES

# Part three

## 市 场 展 望

# 市场展望

江西采矿证问题落地，宁德矿山暂时停产，市场情绪表现亢奋，在利多兑现后，月内暂未有更大潜在利好，短期盘面上行动力或逐步减弱，甚至利多出尽，宁德时代也表示正按相关规定尽快办理采矿证延续申请，待获得批复后将尽早恢复生产，关注政策和资金动向

# 免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。

◀ 扫码关注齐盛期货 ▶