齐盛期货
QISHENG FUTURES

期货交易咨询业务资格　证监许可[2011]1777号

消息扰动频发
盘面博弈激烈

2025年8月24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(2025-08-21)						
类别	分类因素	逻辑	权重(%)	赋值	得分	前值回顾 2025-08-14
宏观	金融	市场情绪较好，股市高位上行，商品震荡为主	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	减产与复产扰动不断，供给实际变化不大	10	0	0	0.1
	需求	下游采购需求好转，贸易商接货意愿增强	10	1	0.1	
	库存	厂库小幅去库，库存总体依然较高	10	0	0	
	进出口	进口变化不大	10	0	0	
成本利润	成本	原料价格上行，成本支撑走高，但较现货价格有差距	5	-1	-0.05	-0.05
	利润	锂辉石提锂利润、云母提锂利润略小幅走强，行业整体利润较前期有所改善	5	-1	-0.05	-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	-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	0	0	-0.05
	技术形态	K线贴近boll上轨运行，kdj走弱、MACD走弱	5	0	0	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	青海地区再次出现因采矿证问题题材，部分锂盐厂复产	10	0	0	
总分			100	0	0.05	0.05
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。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空 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：近期产业供给端消息多空交织，江西采矿证问题落地，青海盐湖采矿证问题再起，随后传部分锂盐厂存在复产预期，向中国的矿石发运也有所增，市场情绪中性略偏强。基本面端，当前碳酸锂下游需求小幅好转，正极企业采购增加，贸易商采购意愿较好，现货市场出现买跌不买涨情况，终端动力市场回暖有限。供给端，锂盐厂存在减复产交织，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好转。原料方面，矿端价格有所上涨，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。短期来看消息扰动持续不断，基本面情况出现好转，对待盘面不宜过度偏空。
- 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。

核心逻辑

- 现货:近期碳酸锂盘面宽幅波动，现货价格跟随运行，截至8月21日，工业级碳酸锂市场均价为83000元/吨，电池级碳酸锂市场均价为84000元/吨，下游对接货意愿好转，市场采购增加，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21日，澳洲进口锂辉石的价格为899美元/吨。锂云母的价格上调至2330元/吨。
- 供给：上周锂盐厂企业开工略有下滑，碳酸锂产量小幅回落，行业开工率小幅回升至46.97%，截至8月15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：近期铁锂企业生产较为平稳，部分头部企业产量微增；个别二三线铁锂厂生产以及投产进度放缓，现市场出货结构分化明显，头部企业依靠自身产品优势获取到更多订单。终端市场上动力订单8月小幅增长。储能方面，需求依然维持强势。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%

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18日，碳酸锂行业成本为6.94万元/吨。近期碳酸锂现货价格跟随盘面上行，碳酸锂行业利润走扩至12400元/吨。分原料来看，锂辉石提锂硫酸法成本利润有所上升，锂云母提锂硫酸盐法成本利润有所上升。锂辉石主流加工法--硫酸法的成本为6.97万元/吨，利润为1.18万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法成本为6.72万元/吨，利润为0.97万元/吨，盐提锂成本在3-5万元/吨，利润较好。
- 库存：近期碳酸锂供需状况有所改善，碳酸锂工厂库存小幅去化，至2.73万吨。近期碳酸锂仓单注册增加，截至8月20日，碳酸锂仓单共计24045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，短期基差又所走弱，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增，空头力量仍占主导。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

核 心 逻 辑

行情演绎

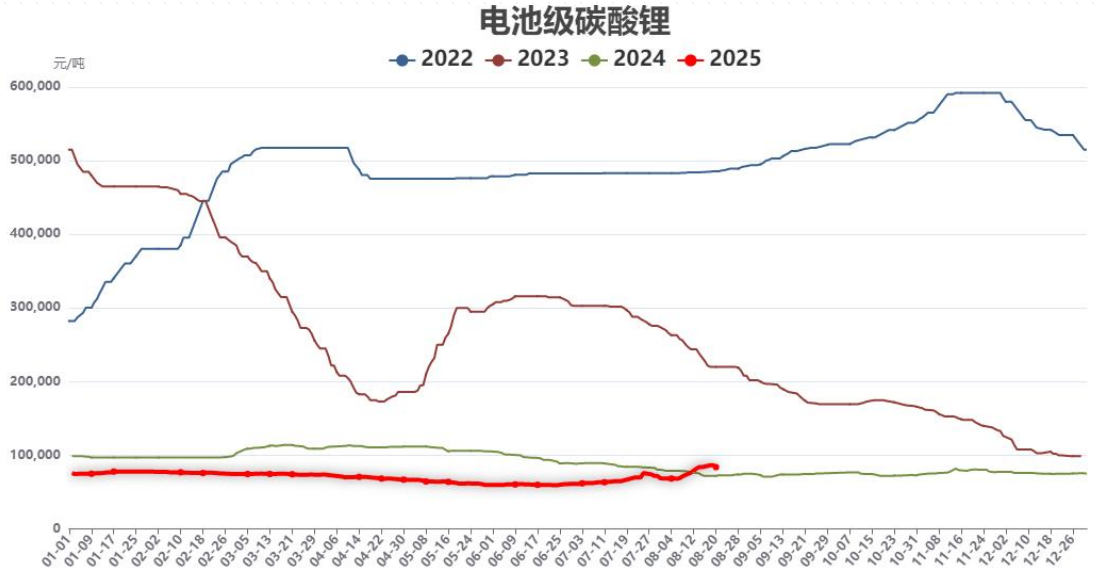
数据来源：文华财经

近期，产业消息利多利空消息交织，基本面出现小幅好转，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较弱，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

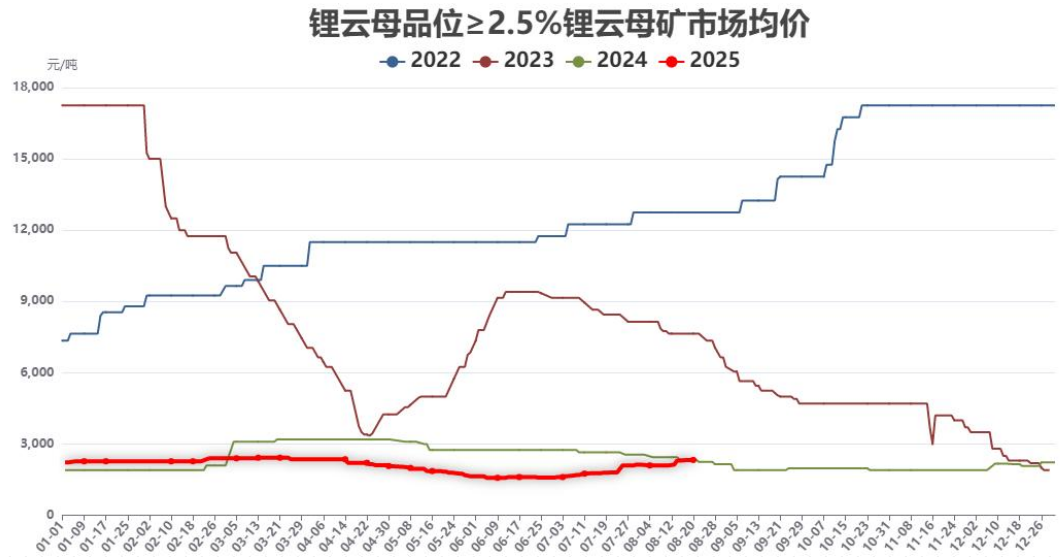


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至8月21日，工业级碳酸锂市场均价为83000元/吨，电池级碳酸锂市场均价为84000元/吨

齐盛期货
QISHENG FUTURES

碳酸锂原料价格

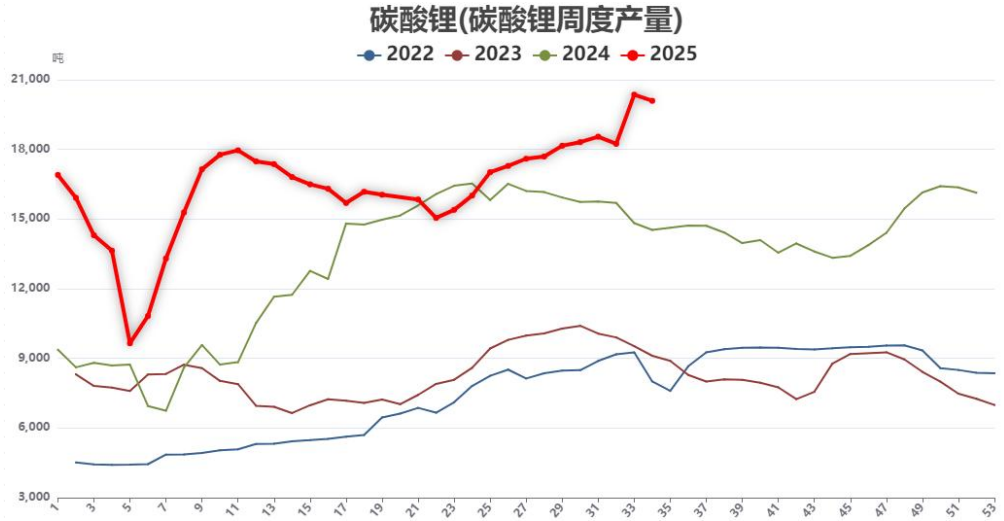


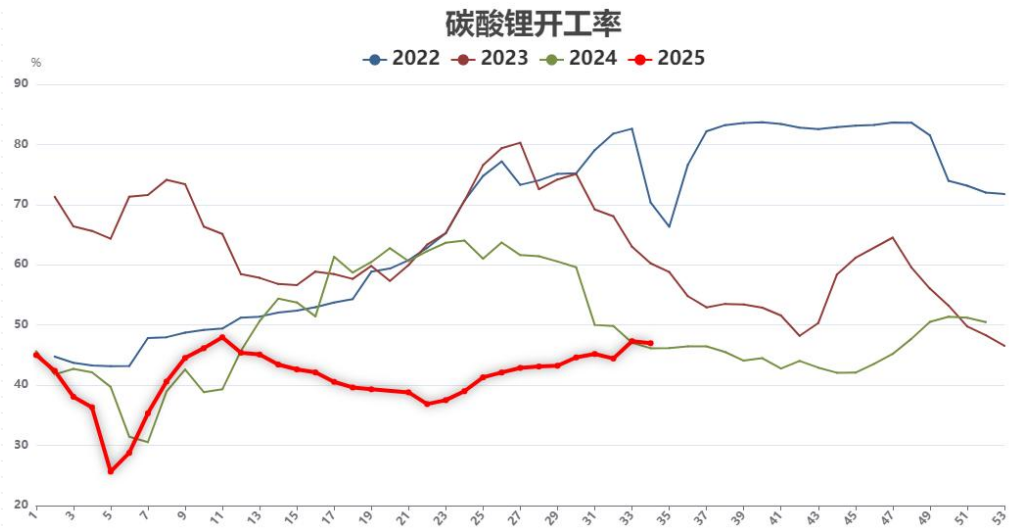
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至8月21日，澳洲进口锂辉石的价格为899美元/吨。锂云母的价格上调至2330元/吨。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

碳酸锂供给



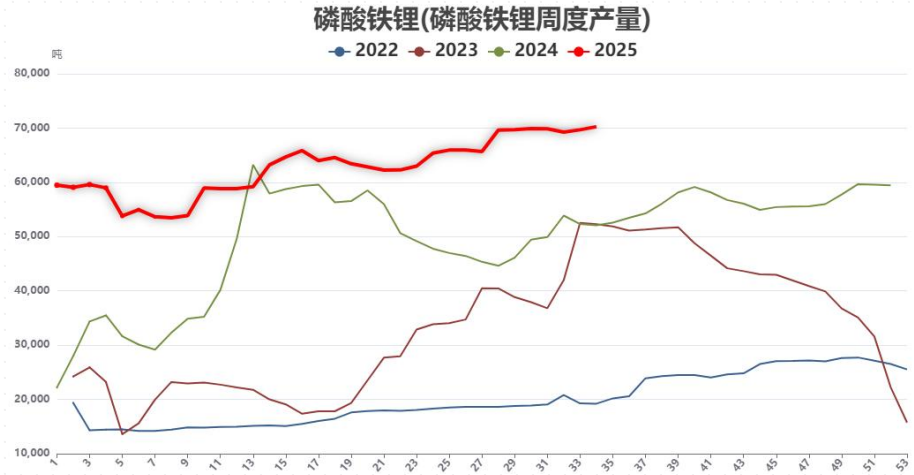


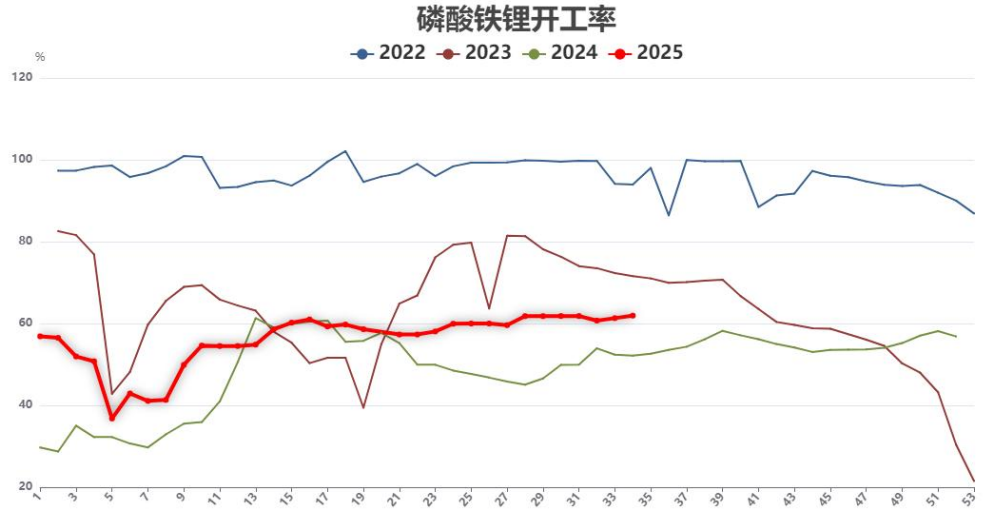
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

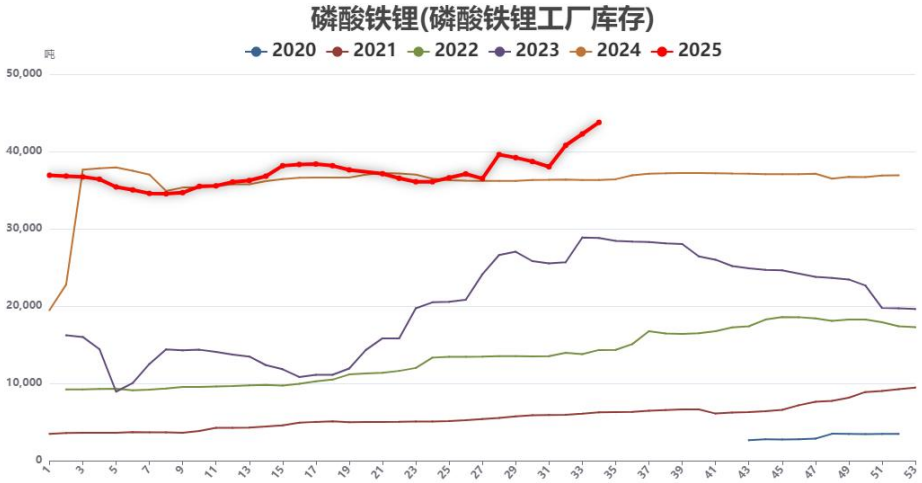
上周锂盐厂企业开工略有下滑，碳酸锂产量小幅回落，行业开工率小幅回升至46.97%，截至8月15日，全国碳酸锂周度总产量为2万吨。后续矿山生产扰动兑现，碳酸锂供给量存在回落预期。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

碳酸锂需求





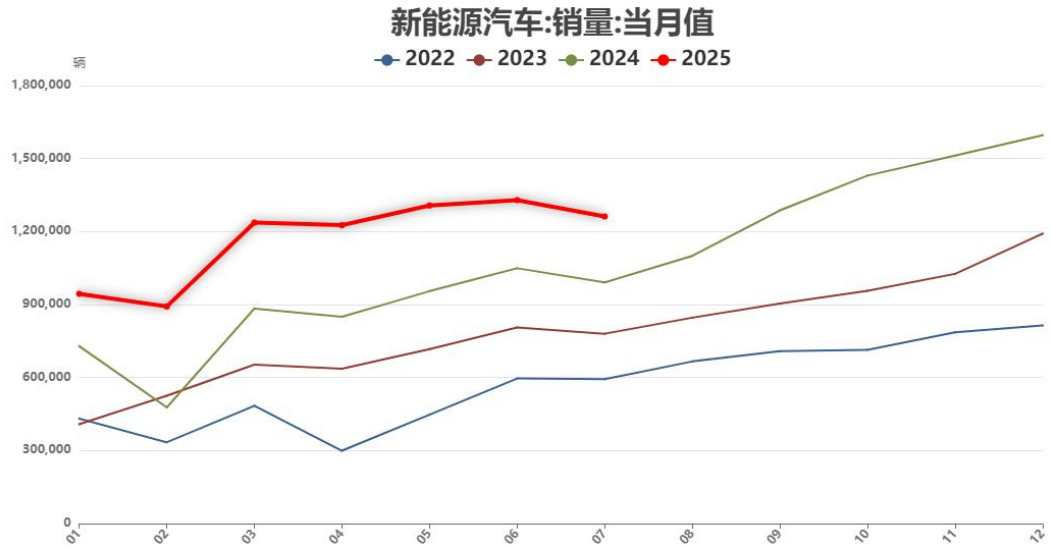


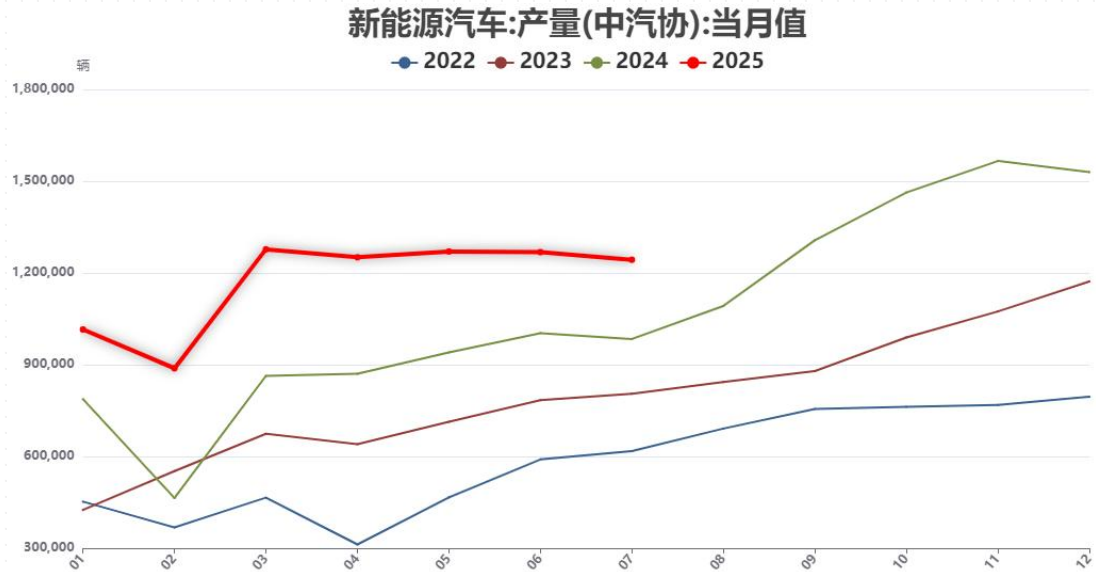
近期铁锂企业生产较为平稳，部分头部企业产量微增；个别二三线铁锂厂生产以及投产进度放缓，现市场出货结构分化明显，头部企业依靠自身产品优势获取到更多订单。终端市场上动力订单 8 月小幅增长。储能方面，需求依然维持强势。

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



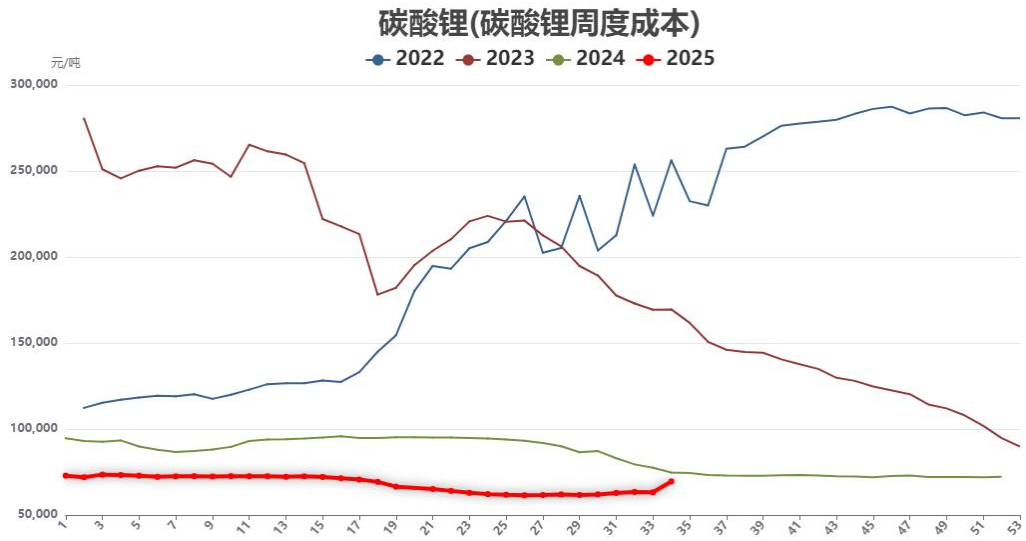


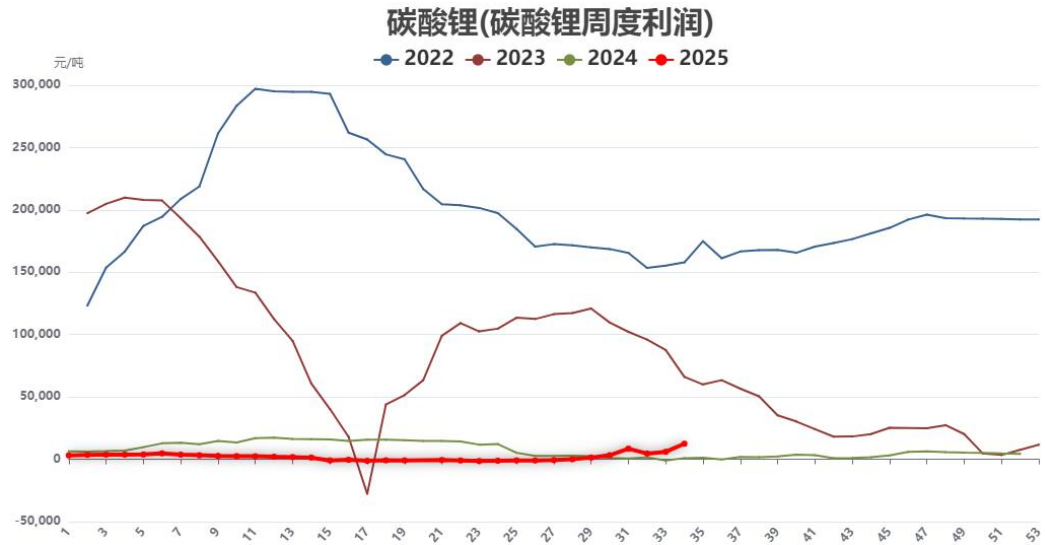
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

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





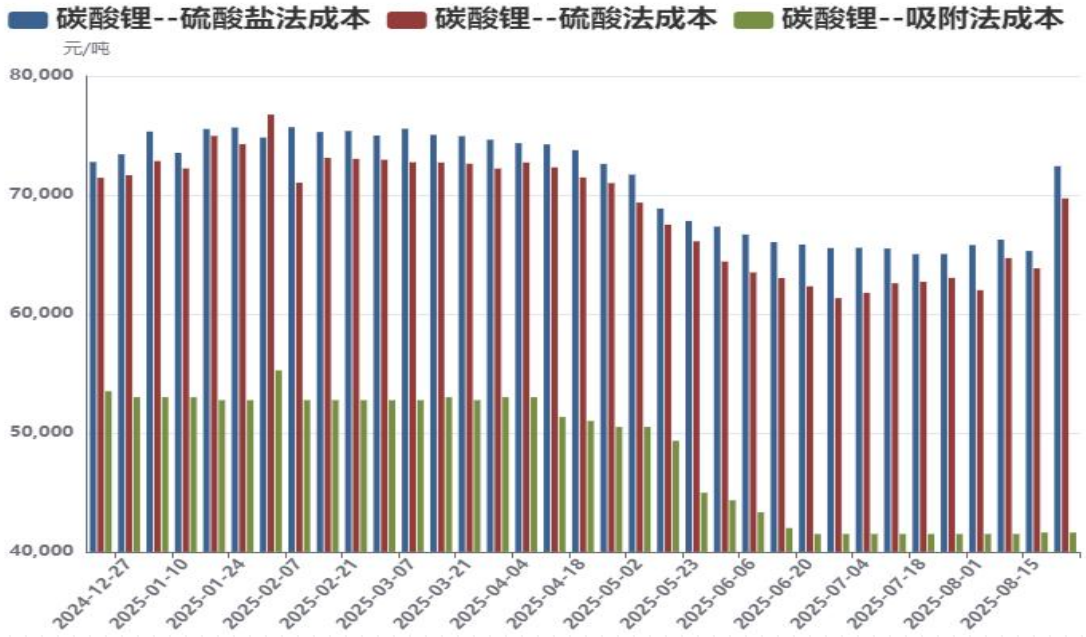
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

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18日，碳酸锂行业成本为6.94万元/吨。

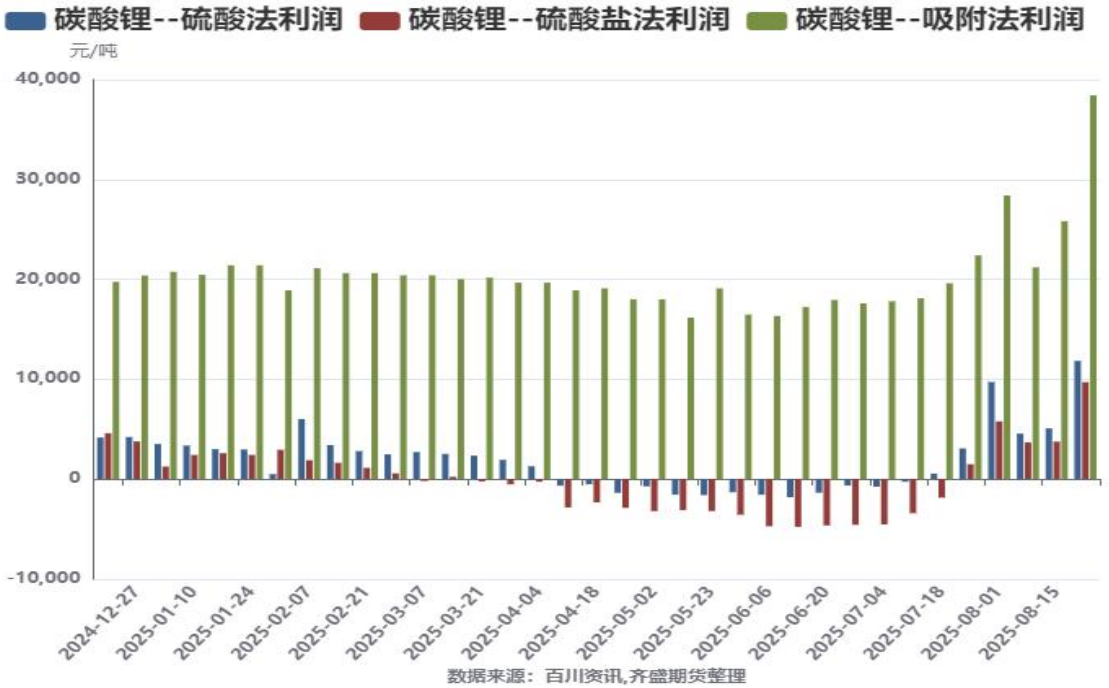
近期碳酸锂现货价格跟随盘面上行，碳酸锂行业利润走扩至12400元/吨。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

碳酸锂成本利润分析



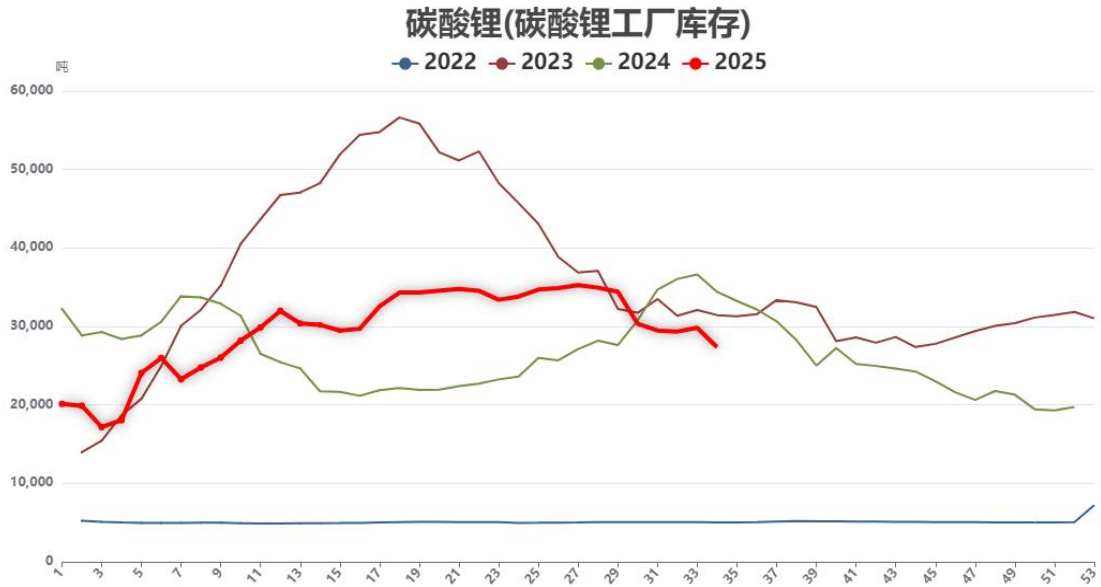
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

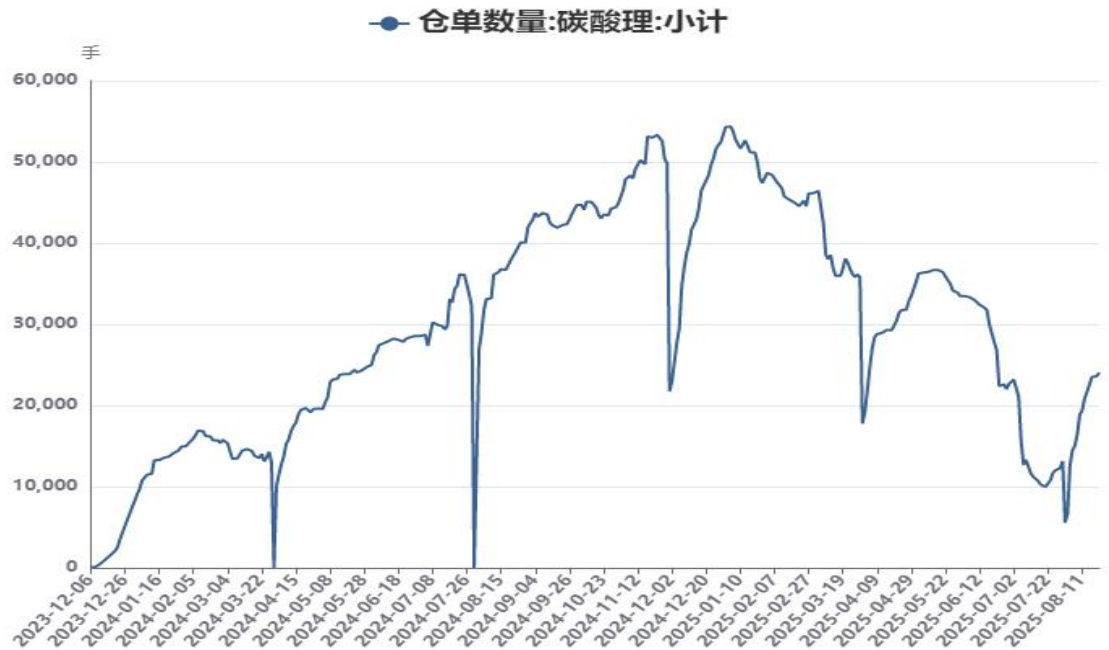


分原料来看，锂辉石提锂硫酸法成本利润有所上升，锂云母提锂硫酸盐法成本利润有所上升。锂辉石主流加工法--硫酸法的成本为6.72万元/吨，利润为1.18万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法成本为6.97万元/吨，利润为0.97万元/吨，盐提锂成本在3-5万元/吨，利润较好。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

碳酸锂库存分析





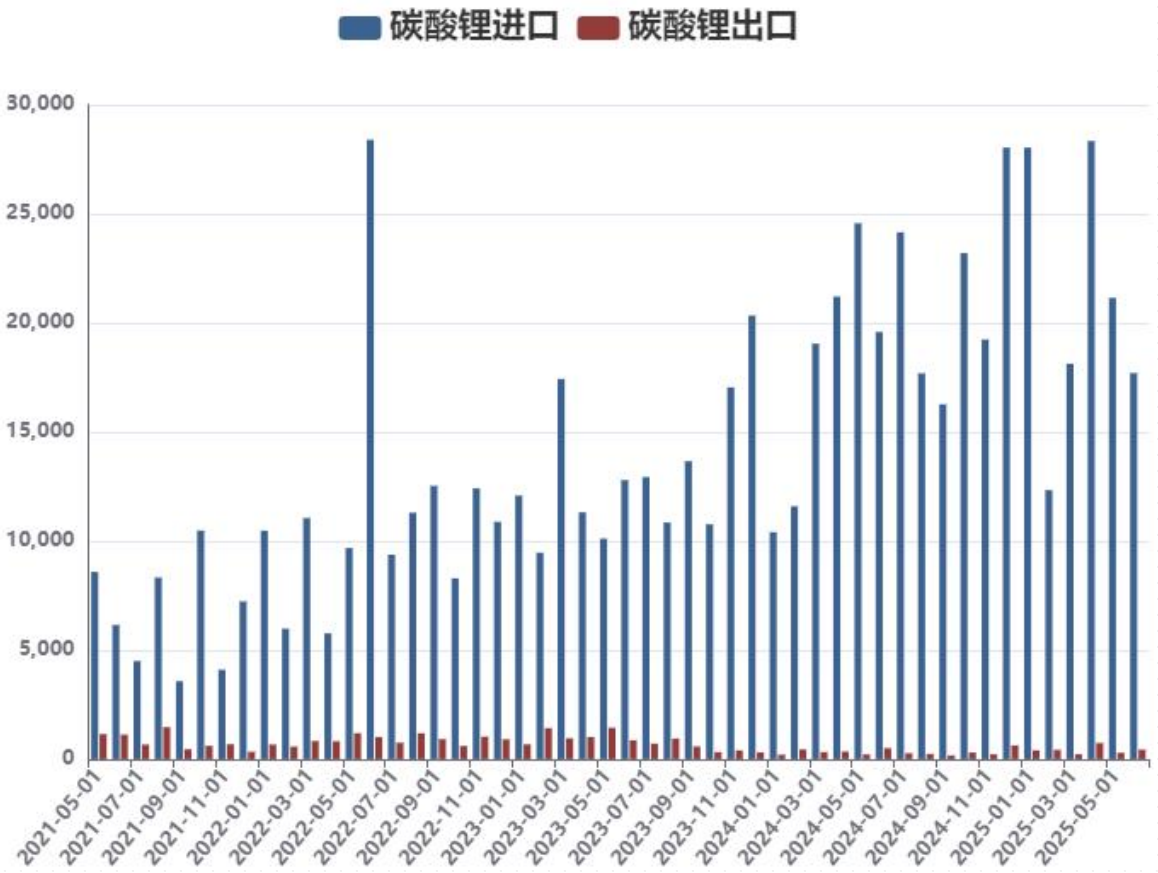
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

近期碳酸锂供需状况有所改善，碳酸锂工厂库存小幅去化，至2.73万吨。截至8月20日，碳酸锂仓单共计24045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



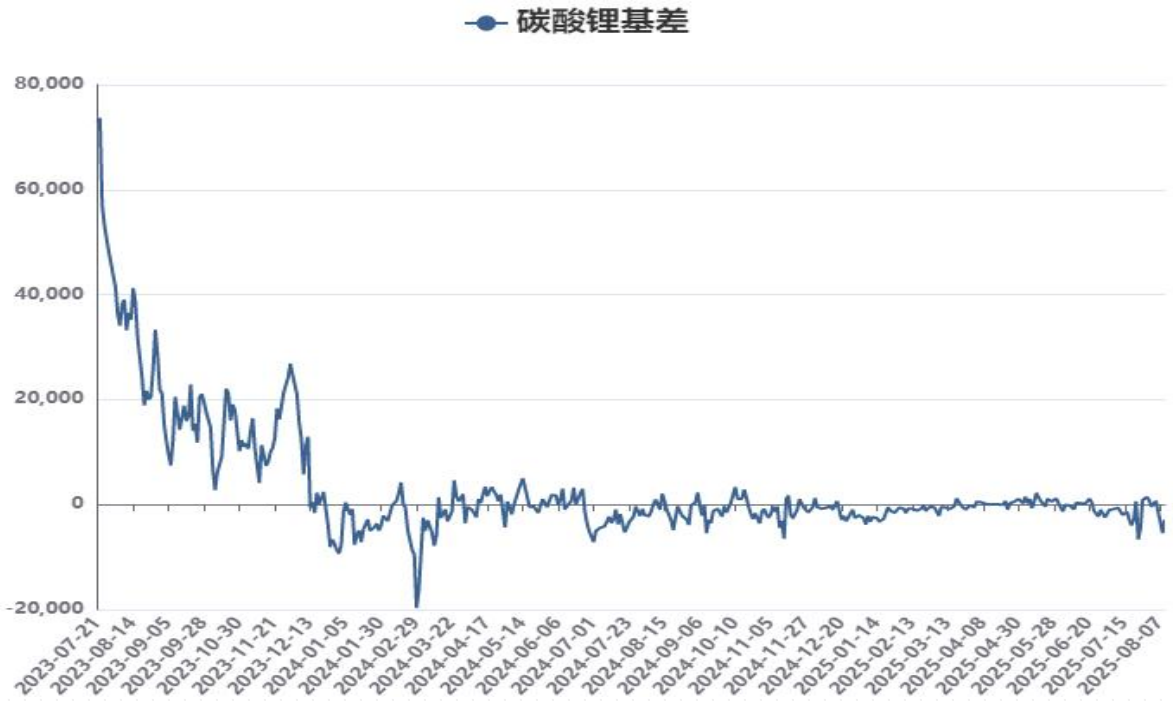
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

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

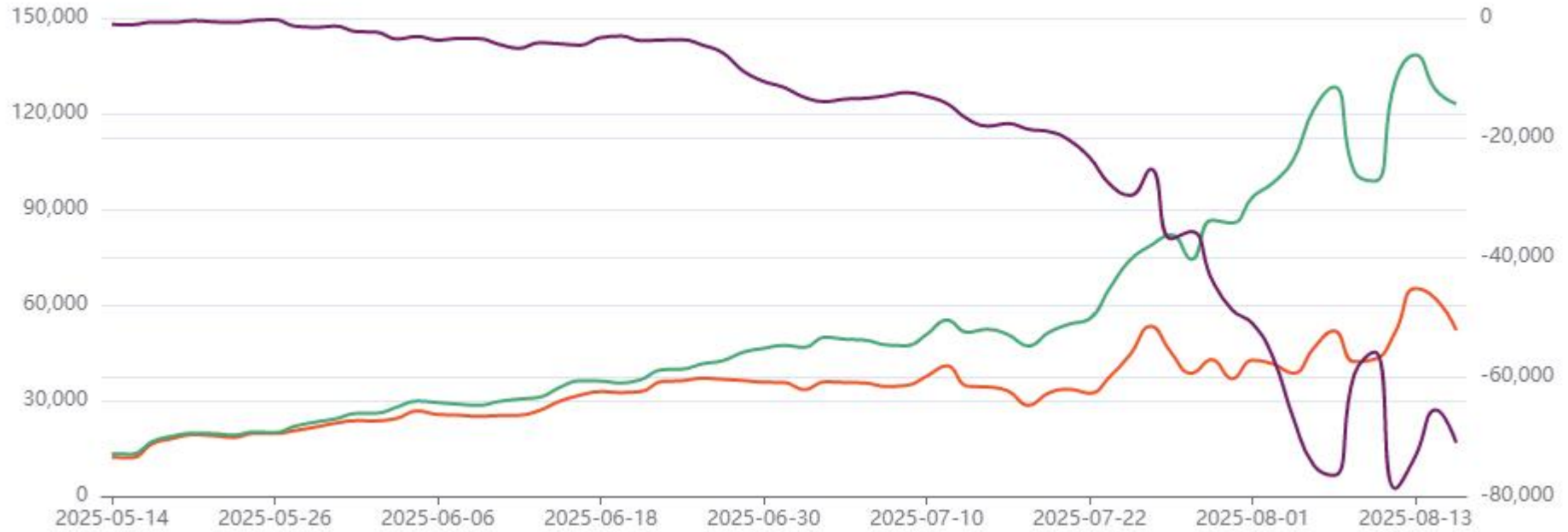


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

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，短期基差又所走弱，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，空头力量仍占主导。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

齐盛期货
QISHENG FUTURES

Part three

市 场 展 望

市场展望

当前消息面碳酸锂多空交织，基本面虽有改善但幅度有限，持仓上仍以减仓为主，多头存在离场迹象，若盘面大幅回落，盘面仍有上行可能，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 ▶