

消息多空交织 运行幅度有限

2025年9月14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



近期观点

碳酸锂周度量化赋分表

碳酸锂量化赋分表(2025-09-11)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-09-05
宏观	金融	市场情绪偏好，股市高位震荡，商品震荡运行	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	
	需求	下游采购需求略有好转，贸易商接货意愿增强	10	0	0	
	库存	厂库小幅累库，库存总体依然较高	10	0	0	
	进出口	进口小幅减小	10	0	0	
成本利润	成本	原料价格震荡运行，成本变化不大，但较现货价格有差距	5	0	0	
	利润	锂辉石提锂利润、云母提锂利润略小幅回落，行业整体利润尚可	5	0	0	
价格	基差	现货跟随盘面报价，总体表现强于期货，基差0-2000附近运行	10	0	0	
技术面	K线	盘面快速回落后，止跌回升，资金博弈激烈	5	-1	-0.05	-0.05
	技术形态	K线在boll中下轨之间运行，kdj走弱、MACD走弱	5	-1	-0.05	-0.05
资金面	持仓	多空双减，资金博弈激烈	5	0	0	
消息	产业消息	江西采矿证扰动再起，矿山复产仍存不确定性	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。					

周度概述

- 核心观点：网传宁德时代锂矿预计很快复工复产，许可证审批进展顺利，受消息影响盘面大幅下行，然当前盘面价格接近前期炒作启动前价格，仍有传言称，消息更多的是安慰职工心态，宁德重新签订采矿证后，由于矿山性质变更，成本将有所上升，盘面大幅下跌可能性不大。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，终端动力市场回暖有限。供给端，锂盐厂复产为主，减产效果低于预期，工厂库存出现累库，碳酸锂短期供需宽松延续。原料方面，矿端价格小幅波动，行业利润有所回落，利润水平依然较高。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:近期碳酸锂盘面出现大幅回落,现货价格跟随运行,截至9月10日,工业级碳酸锂市场均价为69500元/吨,电池级碳酸锂市场均价为71000元/吨,下游对接货意愿尚可,短期现货价格跟随盘面运行。近期,进口锂辉石的价格回落,截至9月10日,澳洲进口锂辉石的价格为731美元/吨。锂云母的价格维持至2330元/吨。
- 供给:上周锂盐厂企业开工略有增加,碳酸锂产量小幅回升,行业开工率小幅回升至48.06%,截至9月5日,全国碳酸锂周度总产量为2.07万吨。后续关注矿山生产扰动,以及锂盐厂复产情况。
- 需求:近期动力储能产销两旺,9月铁锂排产预计小幅增加。动力端金九银十需求旺季下,电芯厂积极备库,材料厂订单跟随增量;储能端需求未有减量,持续高位运行。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、锂云母价格小幅波动，碳酸锂行业成本变化不大，截至9月5日，碳酸锂行业成本为6.71万元/吨。近期碳酸锂现货价格跟随盘面小幅回落，碳酸锂行业利润走缩至6888元/吨。分原料来看，锂辉石提锂硫酸法成本利润有所回落，锂云母提锂硫酸盐法成本利润有所回落。锂辉石主流加工法--硫酸法的成本为7.11万元/吨，利润为0.33万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法成本为6.94万元/吨，利润为0.42万元/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延续，碳酸锂工厂库存小幅累库，至2.61万吨。近期碳酸锂仓单注册增加，截至9月9日，碳酸锂仓单共计38101张。当前锂盐厂存在生产扰动，下游采购尚可，碳酸锂库存难见趋势累库。
- 基差：从基差来看，碳酸锂现货基本跟随期货价格运行，短期表现强于期货，短期基差有所走强，生产企业存在套保空间。
- 进出口：2025年7月碳酸锂进口总量为13845.312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，7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。



核 心 逻 辑

行情演绎



数据来源：文华财经

近期，宁德时代矿山传出复产预期，盘面受消息影响大幅回落，然此消息仍存不确定性，即使消息属实，企业也存在成本上行的方向，盘面短期回调有限。

短期碳酸锂碳酸锂基本面对盘面影响较弱，宏观及消息面仍是交易重点，关注锂盐厂及矿山停产复产情况，盘面短期仍以震荡为主。

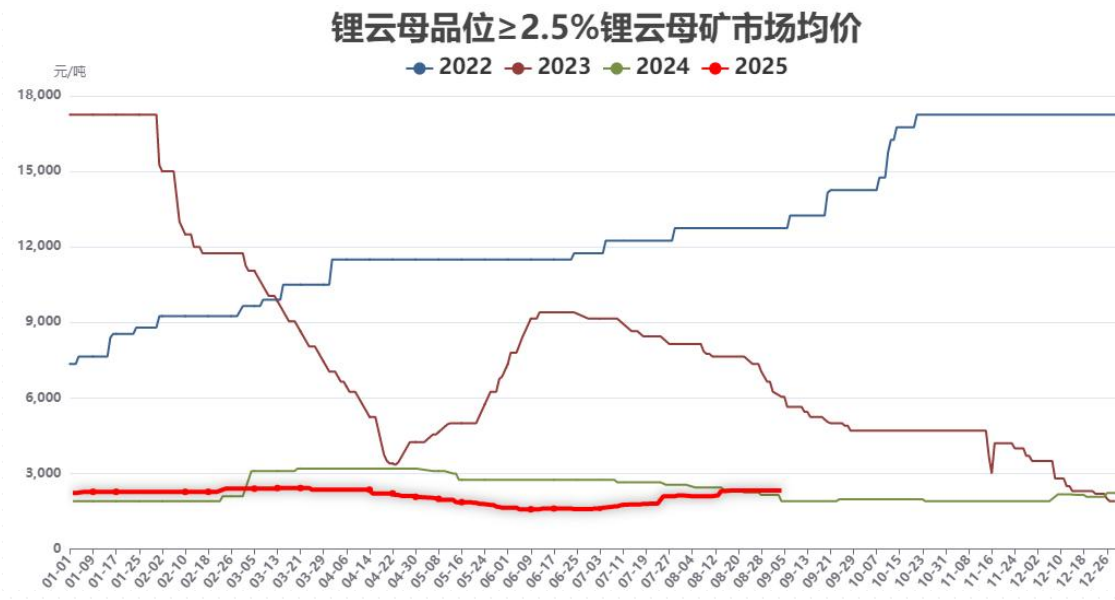
碳酸锂现货价格



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至9月10日，工业级碳酸锂市场均价为69500元/吨，电池级碳酸锂市场均价为71000元/吨。

碳酸锂原料价格



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至9月10日，澳洲进口锂辉石的价格为731美元/吨。锂云母的价格维持至2330元/吨。

碳酸锂供给

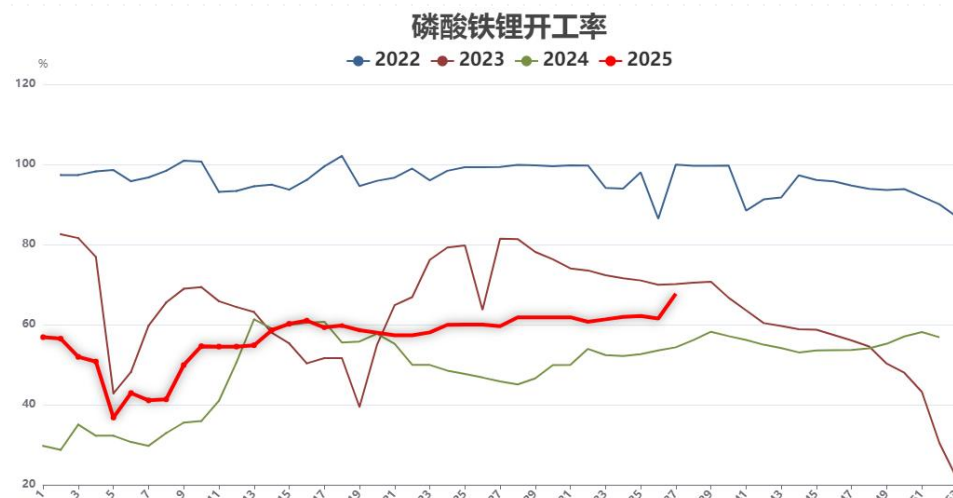
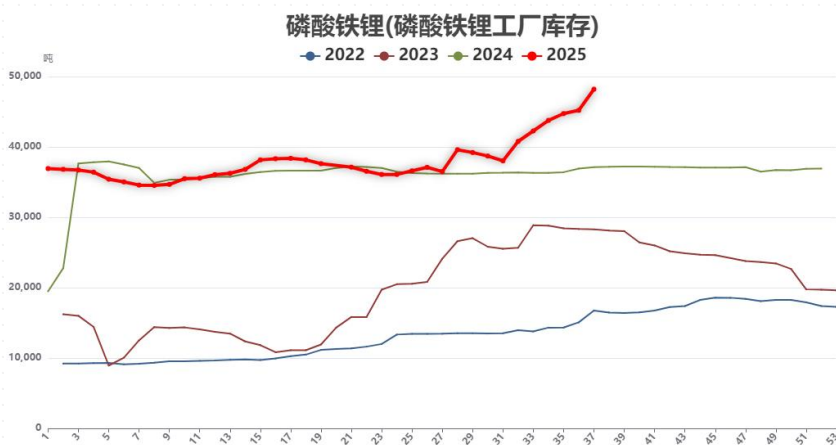
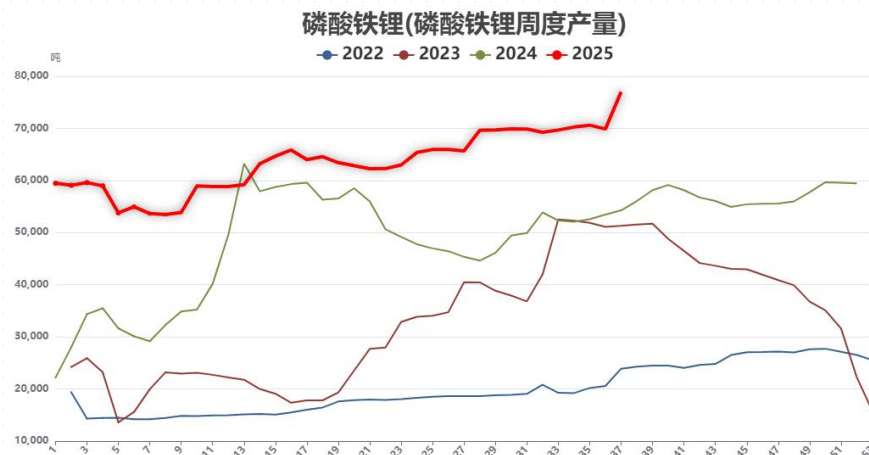


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理



上周锂盐厂企业开工略有增加，碳酸锂产量小幅回升，行业开工率小幅回升至48.06%，截至9月5日，全国碳酸锂周度总产量为2.07万吨。后续矿山生产扰动，以及锂盐厂复产情况。

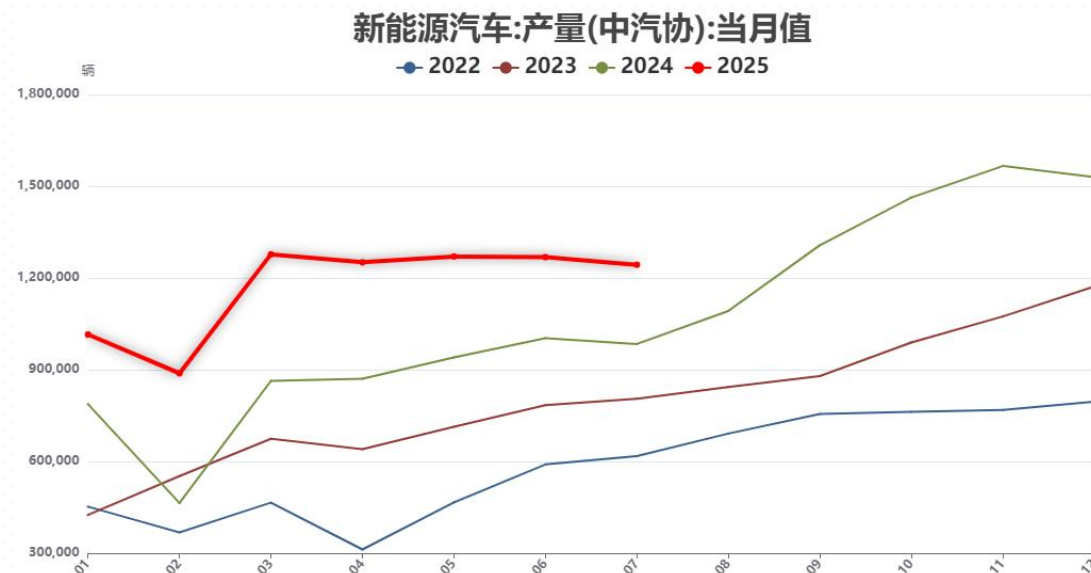
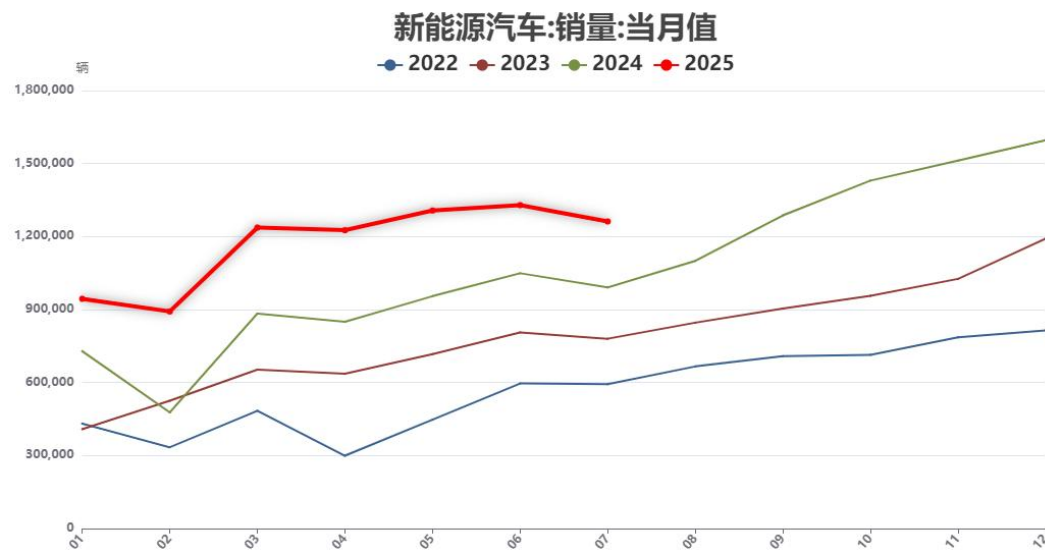
碳酸锂需求



近期动力储能产销两旺，9月铁锂排产预计小幅增加。动力端金九银十需求旺季下，电芯厂积极备库，材料厂订单跟随增量；储能端需求未有减量，持续高位运行。

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

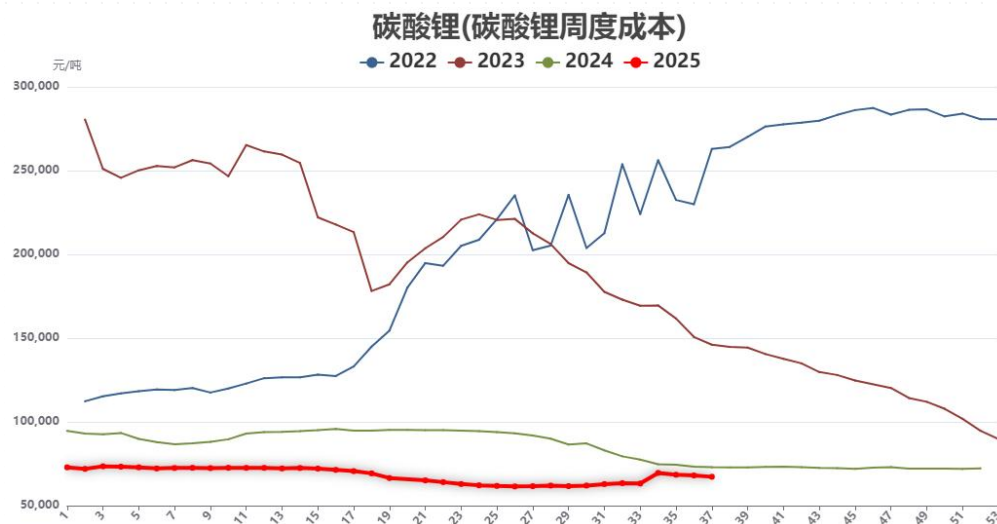
碳酸锂需求



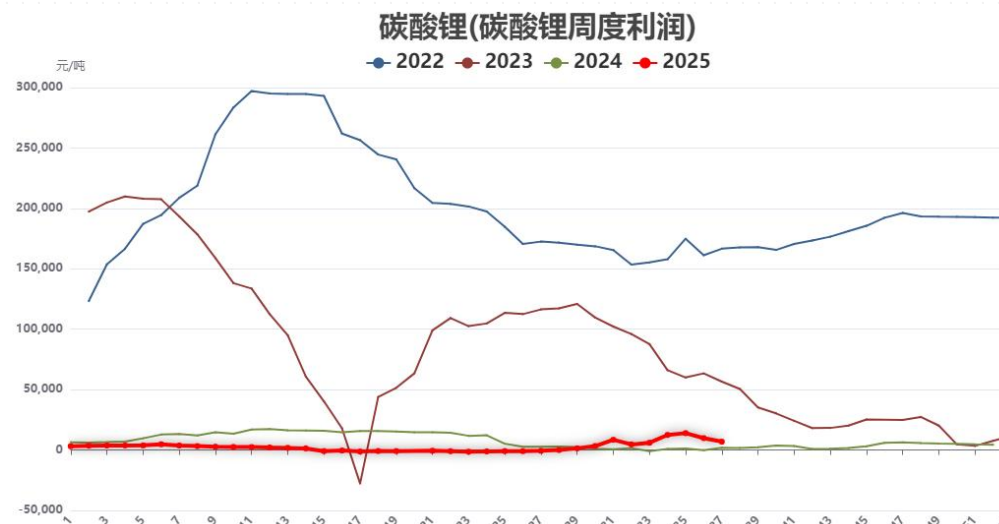
数据来源:百川盈孚,齐盛期货整理

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%

碳酸锂成本利润分析



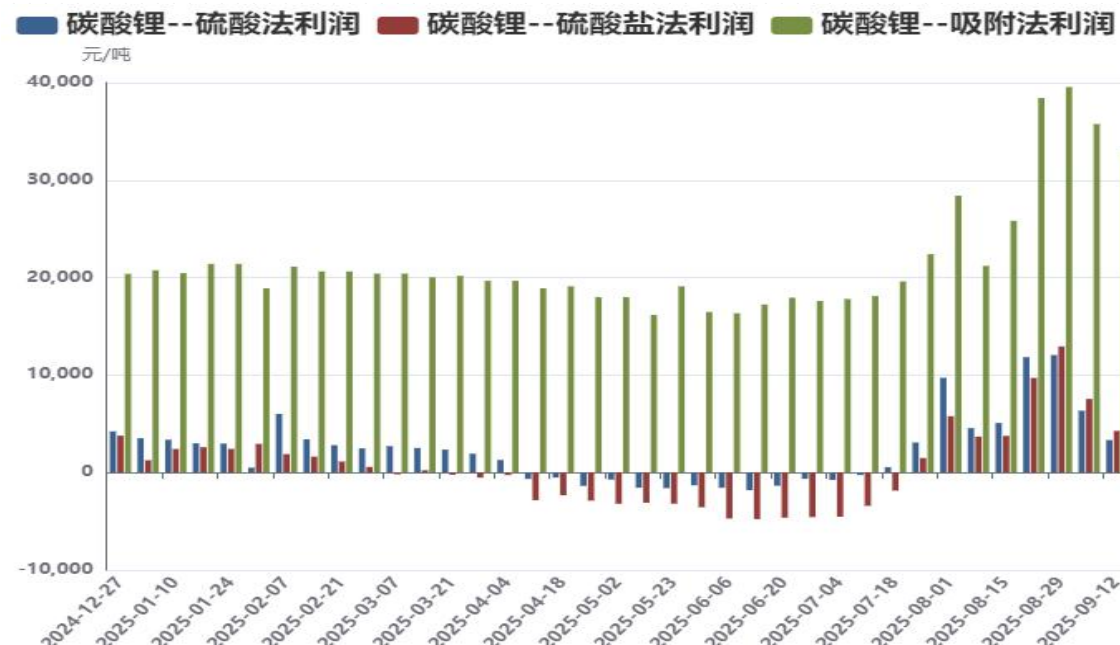
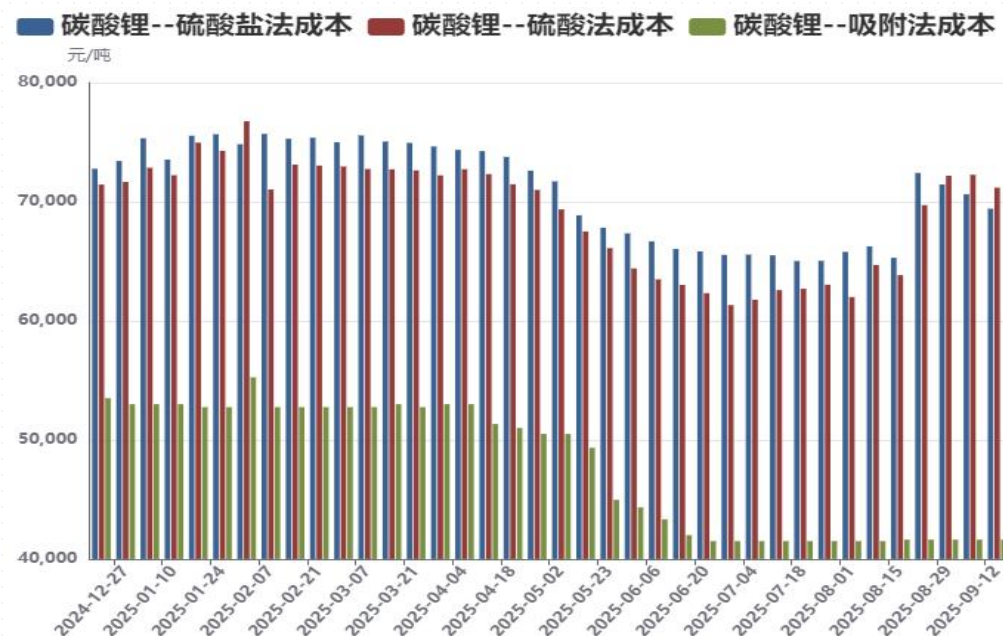
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理



近期进口锂辉石、锂云母价格小幅波动，碳酸锂行业成本变化不大，截至9月5日，碳酸锂行业成本为6.71万元/吨。

近期碳酸锂现货价格跟随盘面小幅回落，碳酸锂行业利润走缩至6888元/吨。

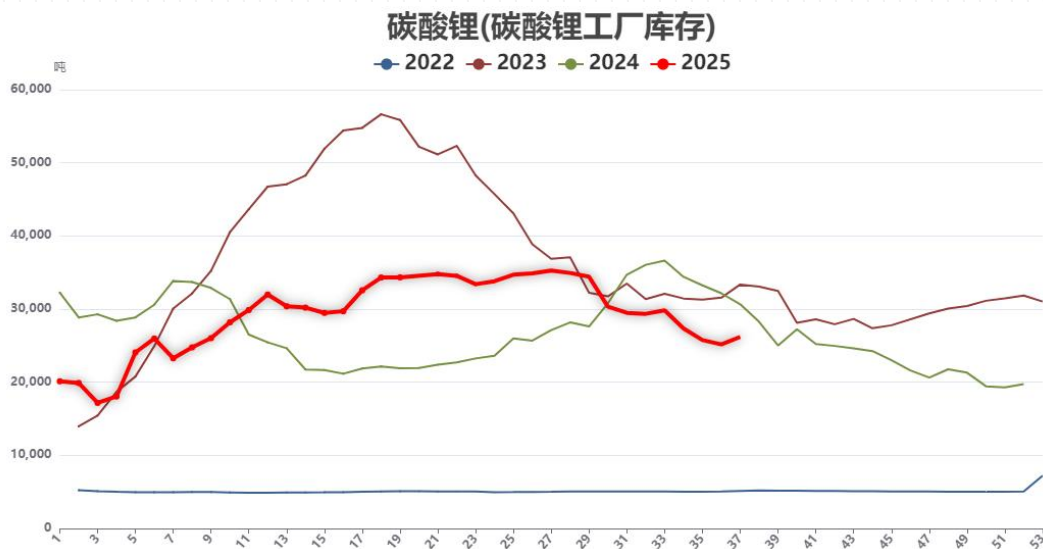
碳酸锂成本利润分析



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回落，锂云母提锂硫酸盐法成本利润有所回落。锂辉石主流加工法--硫酸法的成本为7.11万元/吨，利润为0.33万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法成本为6.94万元/吨，利润为0.42万元/吨，盐提锂成本在3-5万元/吨，利润较好。

碳酸锂库存分析



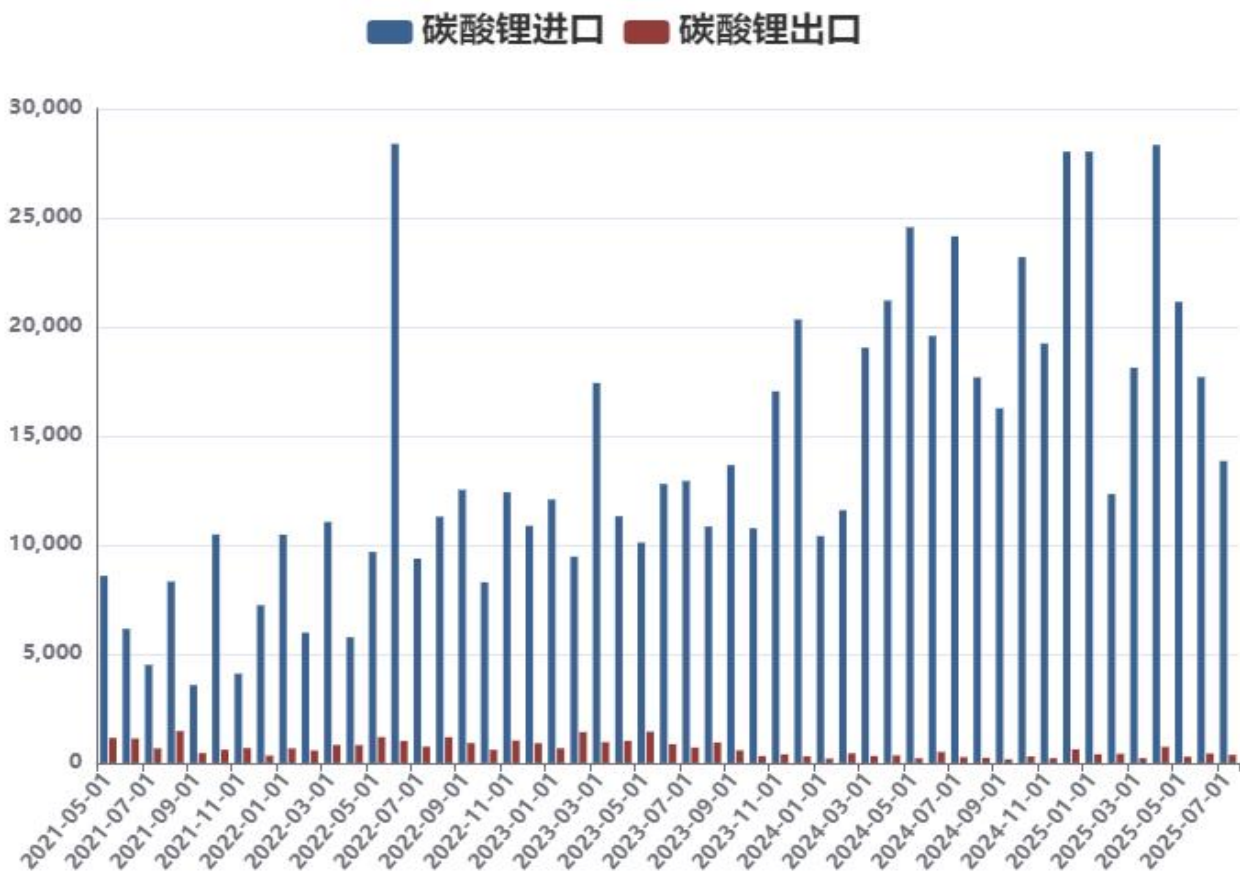
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理



近期碳酸锂供需状况延续，碳酸锂工厂库存小幅累库，至2.61万吨。近期碳酸锂仓单注册增加，截至9月9日，碳酸锂仓单共计38101张。

当前锂盐厂存在生产扰动，下游采购尚可，碳酸锂库存难见趋势累库。

进出口分析

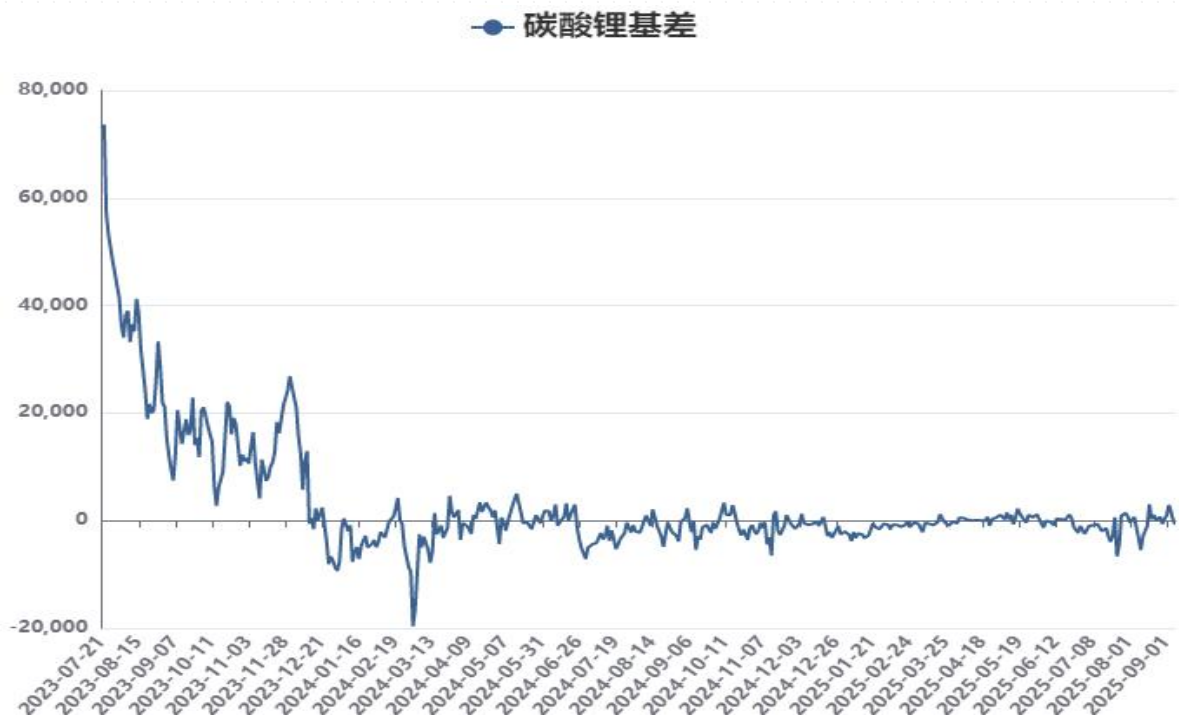


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

2025 年 7 月碳酸锂进口总量为 13845.312 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。

7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。

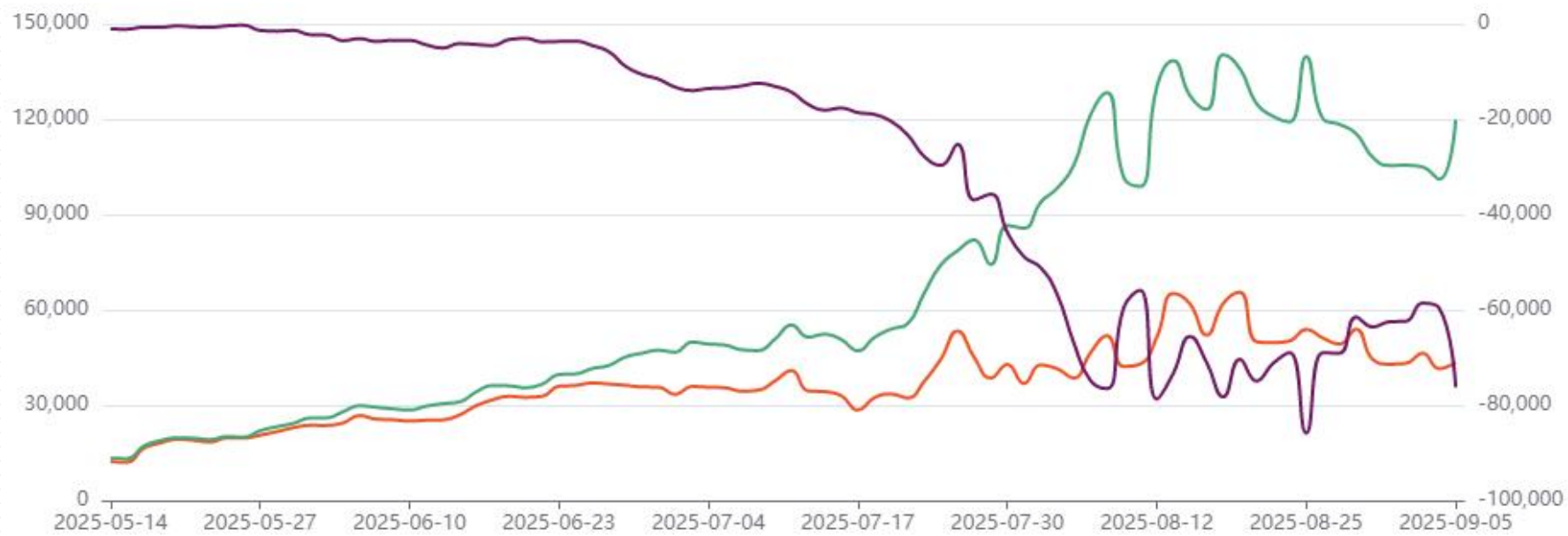
基差分析分析



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，短期基差有所走弱，生产企业存在套保空间。

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增，空头力量仍占主导。



Part three

市场展望

市场展望

当前江西采矿证问题悬而未决，宏观情绪尚可，基本面总体呈现小幅改善态势，前期盘面回落，下方空间不宜看的过深，同样反弹力度也不宜看的太强，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 ▶