

会议提振情绪 现实预期对垒

2025年7月6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(2025-07-03)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-07-02
宏观	金融	市场情绪高涨, 股市震荡运行, 商品偏强运行	10	2	0.2	
	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	锂盐厂小幅复产	10	-1	-0.1	-0.1
	需求	下游刚需采购为主	10	-1	-0.1	-0.1
	库存	厂库维持稳定, 库存总体依然较高	10	0	0	
	进出口	进口存在下行预期	10	1	0.1	0.1
成本利润	成本	原料价格小幅波动, 成本支撑有限	5	0	0	
	利润	锂辉石提锂利润、云母提锂利润略有回升, 行业整体利润水下运行	5	0	0	
价格	基差	现货跟随盘面报价, 基差在平水附近运行	10	0	0	
技术面	K线	盘面反弹延续	5	1	0.05	
	技术形态	上传boll上轨, kdj走平、MACD走强	5	1	0.05	0.05
资金面	持仓	多空双减, 空头持仓略占优势	5	0	0	
消息	产业消息	国家会议再提反内卷	10	2	0.2	0.1
总分			100	6	0.45	0.1
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：近期国内会议再提反内卷，市场情绪大幅提振。下游需求尚可，资金炒作情绪较强，盘面减仓上行延续。然当前碳酸锂下游需求未见明显好转，上游锂盐厂惜售情绪较强，市场观望情绪较重。从自身基本面看，锂盐厂延续复产，盐湖提锂逐步进入生产旺季，矿端价格小幅波动，下游正极企业需求尚可，但客供订单数量较多，碳酸锂终端市场回暖有限，工厂库存保持平稳，碳酸锂短期供需宽松状况延续。关注后续“反内卷”具体措施跟进。
- 策略：套利：企业套保空间出现，由于现货跟随盘面运行，基差并未运行至-2000之下，企业外群内较难套保。单边：当前弱现实与强预期对垒，建议暂时观望后续政策出台情况。



核心逻辑

- 现货:近期碳酸锂盘面震荡上行运行,现货价格有所走强,截至7月1日,工业级碳酸锂市场均价为60250元/吨,电池级碳酸锂市场均价为61250元/吨。当前锂盐厂挺价意愿较强,下游仍以刚需采购为主,短期现货价格跟随盘面运行。近期,进口锂辉石的价格小幅波动,截至7月1日,澳洲进口锂辉石的价格为552.5美元/吨。锂云母的价格上调至1610元/吨。
- 供给:近期锂盐厂企业有所复产,碳酸锂产量略有增加,行业开工率小幅回升至42.87%,截至6月30日,全国碳酸锂周度总产量为1.75万吨。后续锂盐厂复产延续,碳酸锂供给量总体小幅上升。
- 需求:近期铁锂厂订单多集中于头部大厂,中小企业多面临减量生产或停工,6月动力市场有所减量。储能需求较好,电芯企业高负荷生产。本周磷酸铁锂供应环比略有减量,个别材料厂受下游需求影响,出货量调整且不及月初预期。5月,国内新能源汽车产销量环比小幅上升,在政策支持的影响下,总体产销同比延续快速增长态势。新能源汽车方面,5月产销分别完成127万辆和130.7万辆,同比分别增长35%和36.9%。中汽协发出倡议反对无序“价格战”,后续关注终端生产情况。



核心逻辑

- 成本：近期进口锂辉石、锂云母价格小幅波动，碳酸锂行业成本小幅下滑，截至6月30日，碳酸锂行业成本为6.15万元/吨。近期碳酸锂现货价格跟随企稳，碳酸锂利润变化不大为-669元/吨。分原料来看，锂辉石提锂硫酸法成本略有下滑，利润小幅回升，锂云母提锂硫酸盐法成本略有下滑，利润略有回升。锂辉石主流加工法--硫酸法的成本为6.17万元/吨，利润为-0.07万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法成本为6.55万元/吨，利润为-0.45万元/吨，盐提锂成本在3-5万元/吨，利润尚可。
- 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3.52万吨。7月碳酸锂仓单集体注销，然近期盘面持续反弹，酸锂仓单小幅增加，截至7月2日，碳酸锂仓单共计23180张。当前锂盐厂有所复产，下游刚需采购，碳酸锂库存短期难见去库。
- 基差：从基差来看，碳酸锂现货基本跟随期货价格运行，短期表现弱于期货，短期基差在平水附近震荡运行。
- 进出口：2025年4月碳酸锂进口总量为28335.890吨。从进出口国家上来看，国内碳酸锂的进口国主要来自阿根廷。5月碳酸锂进口量环比回升，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

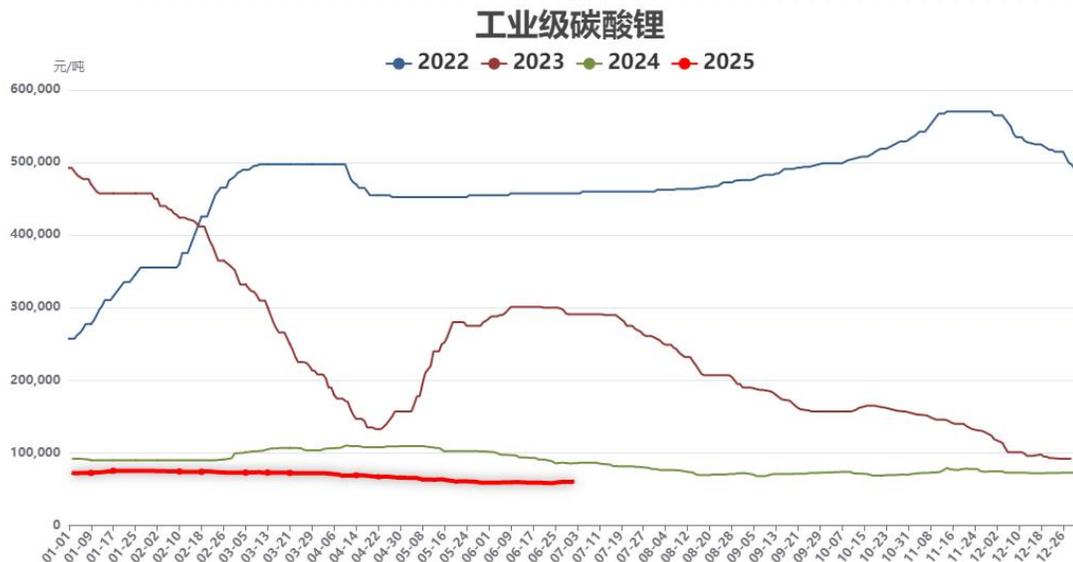
行情演绎



数据来源：文华财经

近期，碳酸锂市场“小作文”不断，加之国家会议再提反内卷，市场情绪高涨，盘面整体偏强运行。后续碳酸锂碳酸锂基本面能否出现起色仍有待观察，锂盐厂存在复产预期，弱现实与强预期博弈激烈，关注后续反内卷具体措施推出。

碳酸锂现货价格



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至7月2日，工业级碳酸锂市场均价为60500元/吨，电池级碳酸锂市场均价为61500元/吨

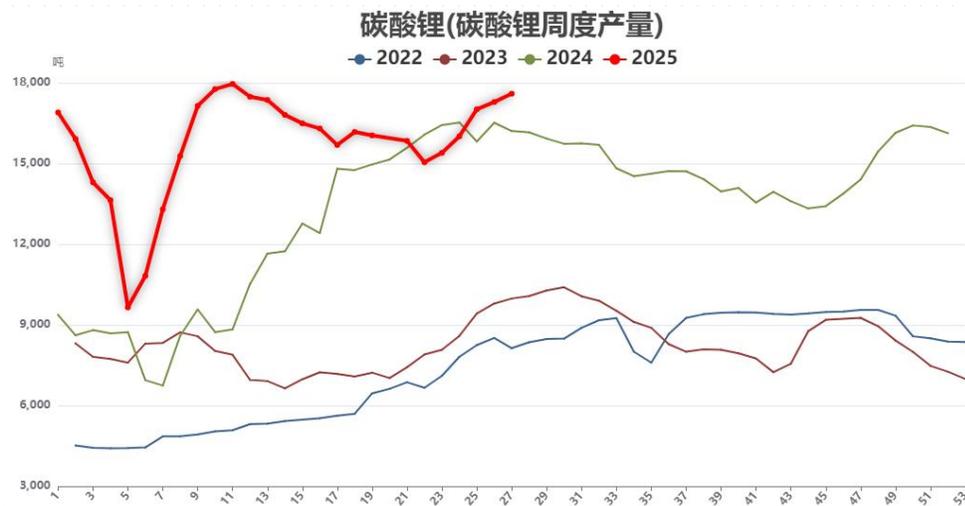
碳酸锂原料价格



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至7月2日，澳洲进口锂辉石的价格为552.5美元/吨。锂云母的价格上调至1610元/吨

碳酸锂供给

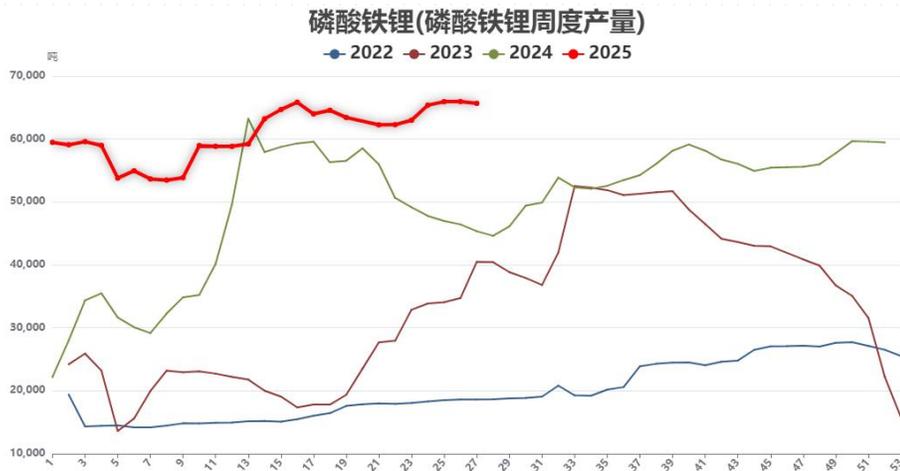


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理



截至6月30日，全国碳酸锂周度总产量为1.75万吨，行业开工率小幅回升至42.87%。

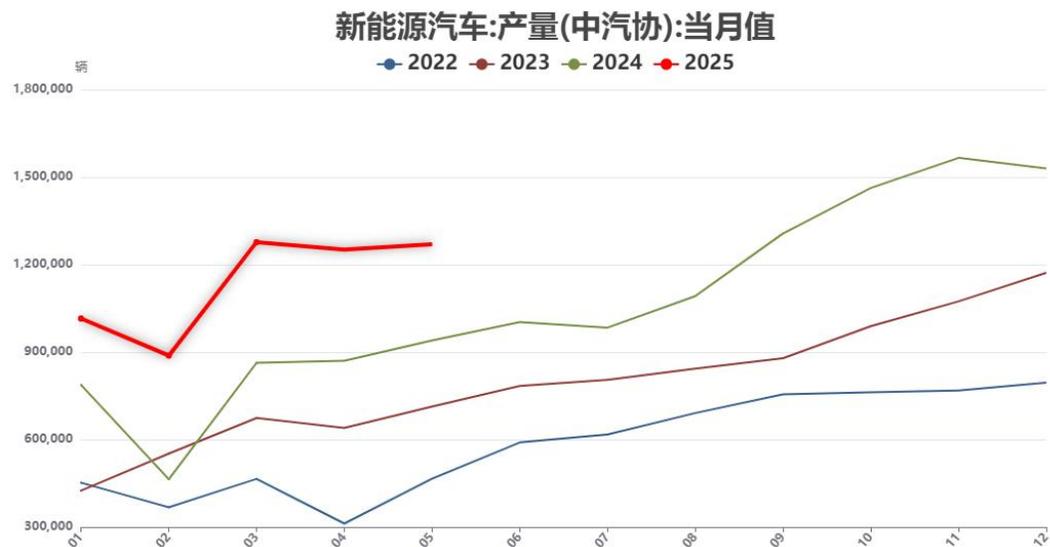
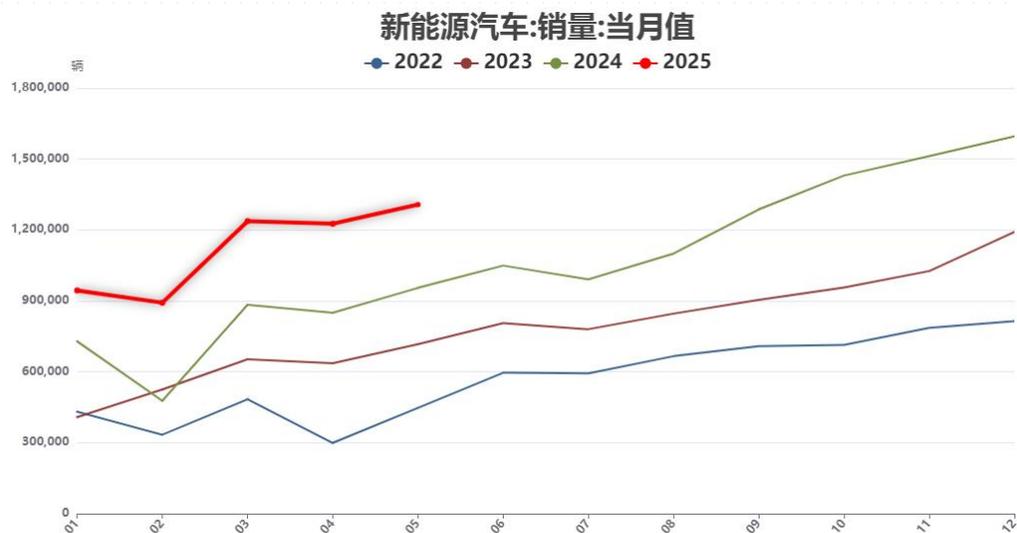
碳酸锂需求



近期铁锂厂订单多集中于头部大厂，中小企业多面临减量生产或停工，6月动力市场有所减量。储能需求较好，电芯企业高负荷生产。本周磷酸铁锂供应环比略有减量，个别材料厂受下游需求影响，出货量调整且不及月初预期。

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

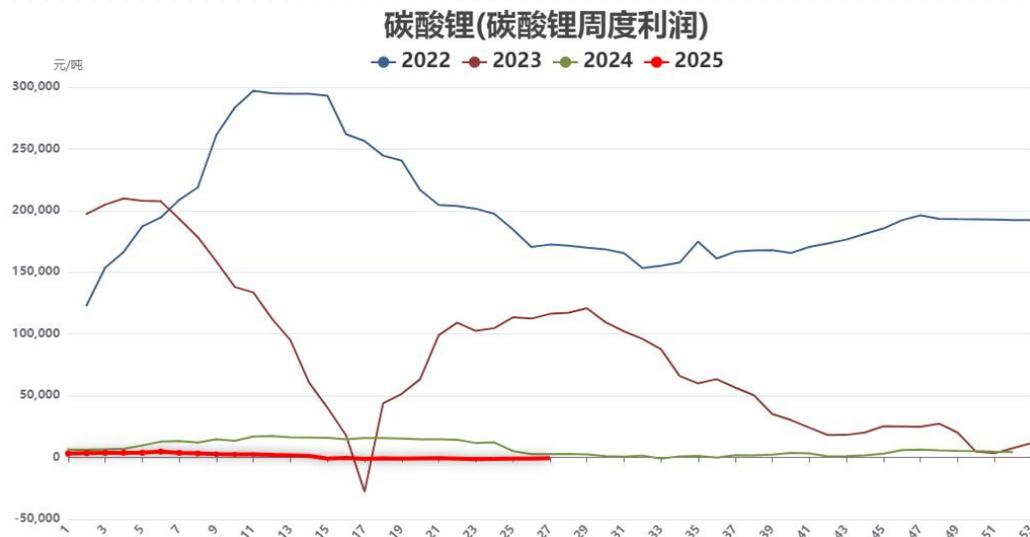
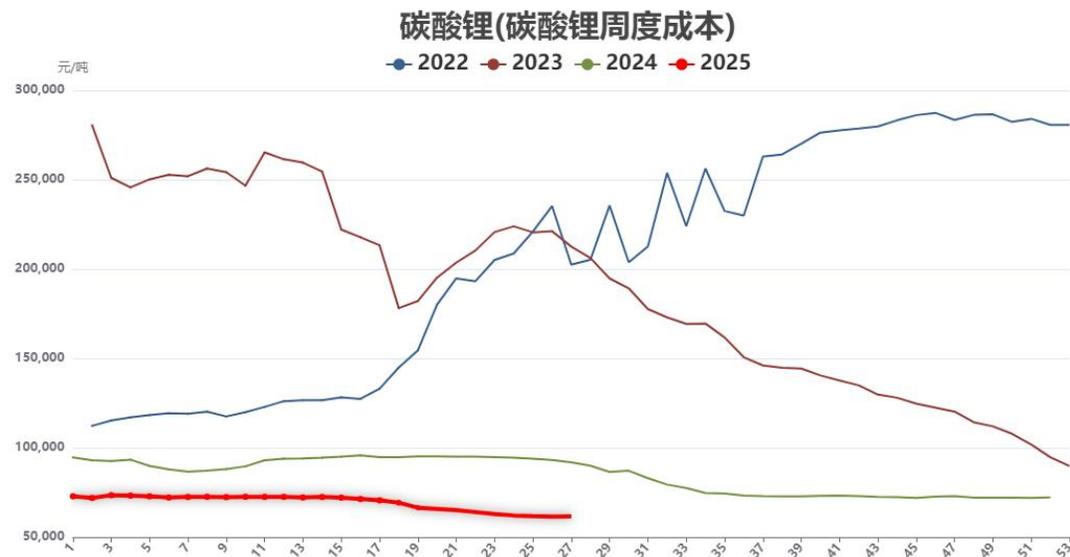
碳酸锂需求



数据来源:百川盈孚,齐盛期货整理

5月,国内新能源汽车产销量环比小幅上升,在政策支持的影响下,总体产销同比延续快速增长态势。新能源汽车方面,5月产销分别完成127万辆和130.7万辆,同比分别增长35%和36.9%。中汽协发出倡议反对无序“价格战”,后续关注终端生产情况。

碳酸锂成本利润分析

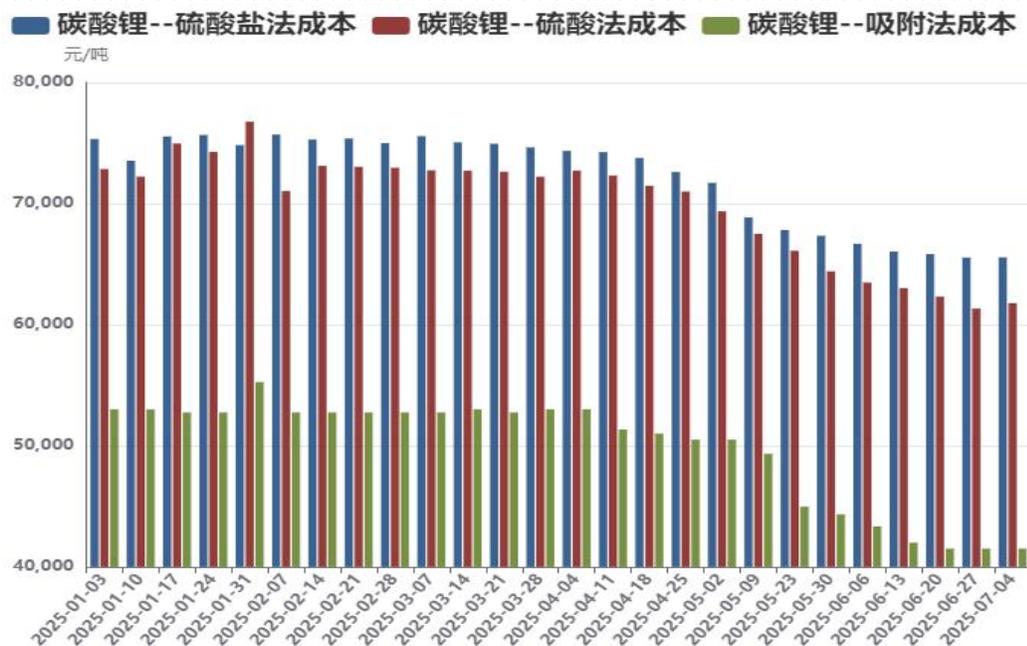


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

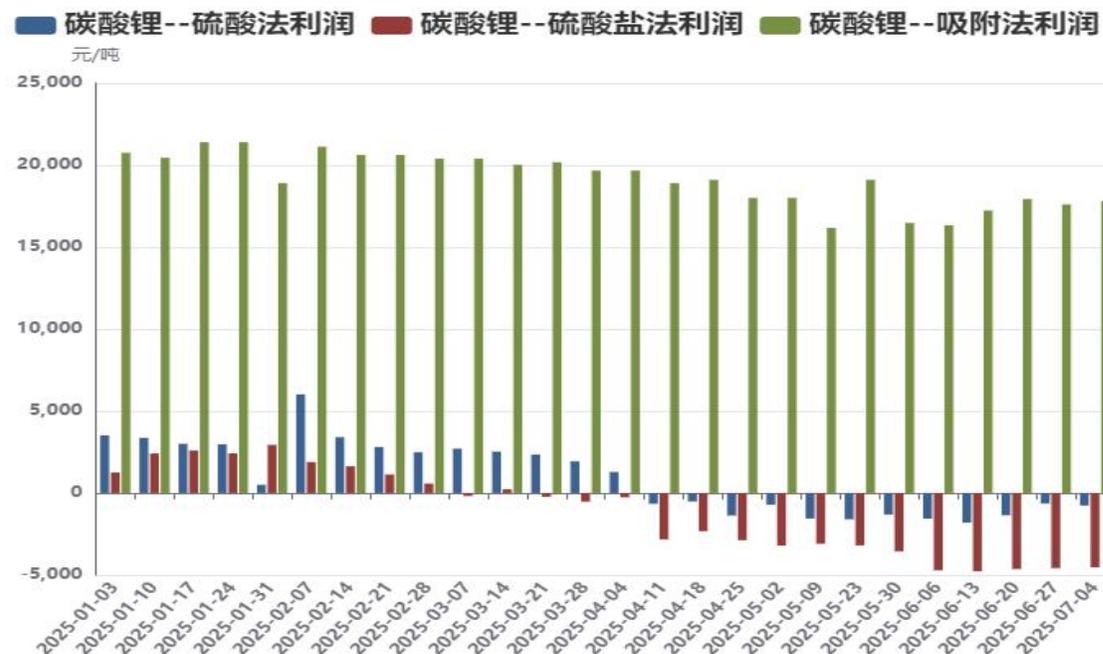
近期进口锂辉石、锂云母价格小幅波动，碳酸锂行业成本小幅下滑，截至6月30日，碳酸锂行业成本为6.15万元/吨。

近期碳酸锂现货价格跟随企稳，碳酸锂利润变化不大为-669元/吨。

碳酸锂成本利润分析



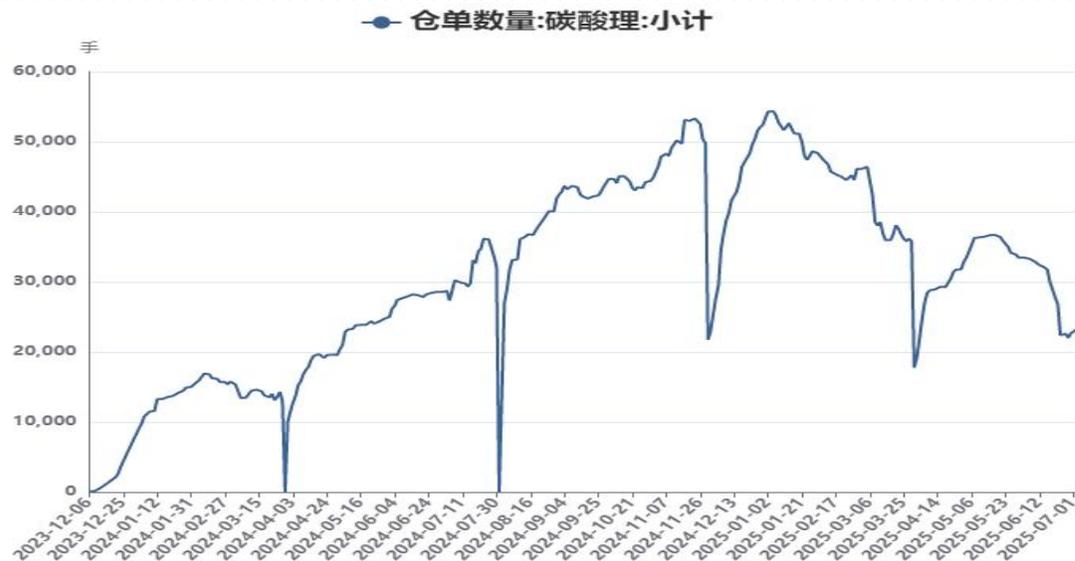
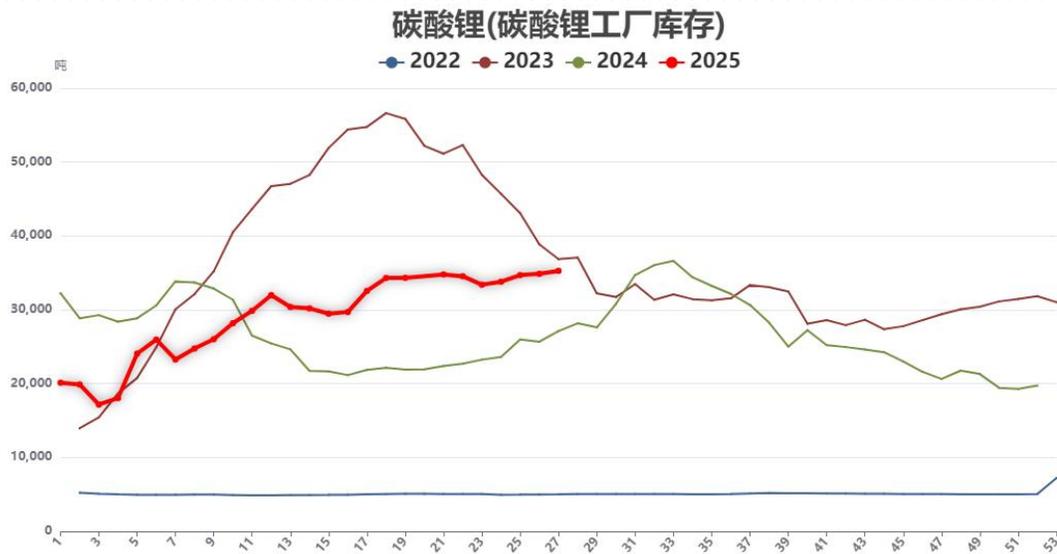
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理



分原料来看，锂辉石提锂硫酸法成本略有下滑，利润小幅回升，锂云母提锂硫酸盐法成本略有下滑，利润略有回升。锂辉石主流加工法--硫酸法的成本为6.17万元/吨，利润为-0.07万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法成本为6.55万元/吨，利润为-0.45万元/吨，盐提锂成本在3-5万元/吨，利润尚可。



碳酸锂库存分析

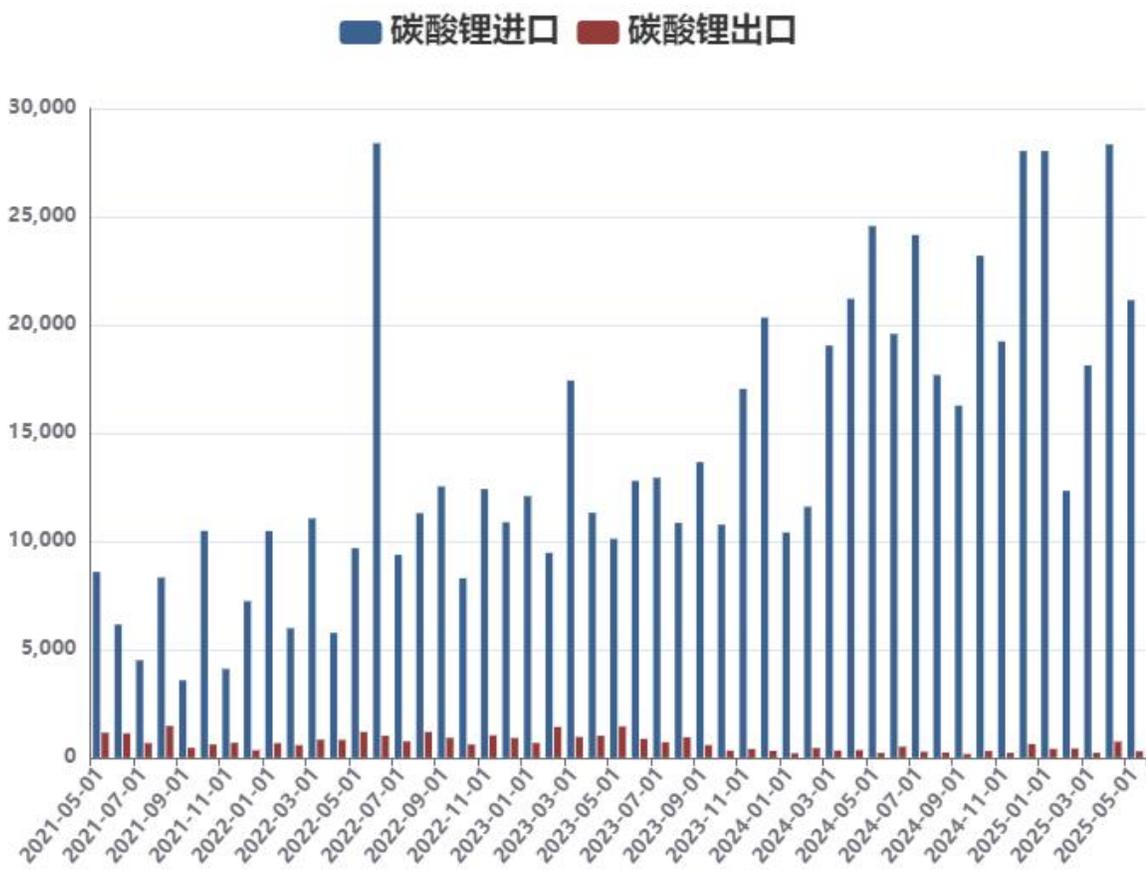


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

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3.52万吨。7月碳酸锂仓单集体注销，然近期盘面持续反弹，酸锂仓单小幅增加，截至7月2日，碳酸锂仓单共计23180张。

当前锂盐厂有所复产，下游刚需采购，碳酸锂库存短期难见去库。

进出口分析

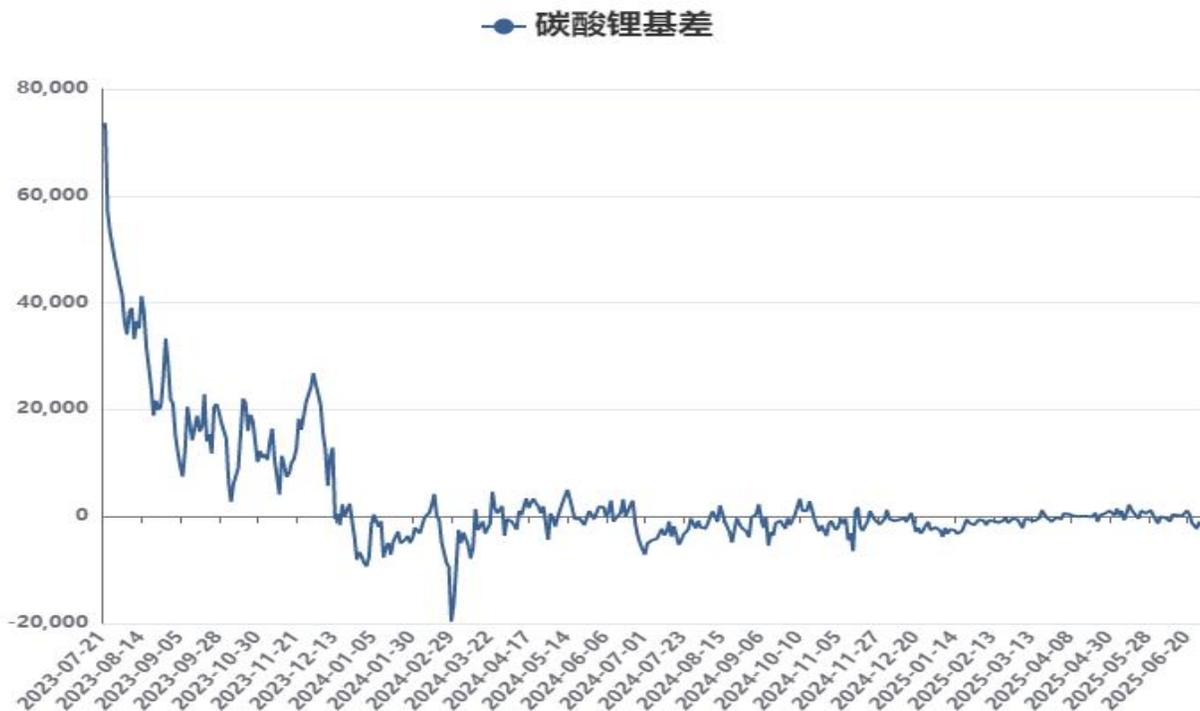


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

2025年5月碳酸锂进口总量为21145.782吨。

5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，短期基差在平水附近震荡运行。

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

当前盘面弱化基本面逻辑，弱现实与强预期对垒，关注“反内卷”是否会推出可落地的政策，若政策未能推出，盘面或再次转为交易基本面逻辑。

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內容翻版、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 ▶