

消息扰动市场 盘面强势运行

2025年7月27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(2025-07-23)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-07-18
宏观	金融	市场情绪略较强，股市持续走高，商品偏强运行	10	1	0.1	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	减产扰动不断，供给有望回落	10	1	0.1	0.1
	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	0.1
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	0	0	
	利润	锂辉石提锂利润、云母提锂利润略有回升，行业整体利润改善	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	周中大幅回落，资金博弈激烈	5	0	0	0.05
	技术形态	boll中上轨运行，kdj走弱、MACD走平	5	-1	-0.05	0.05
资金面	持仓	多空双增，空头持仓略占优势	5	0	0	
消息	产业消息	藏格矿业整改，九岭锂业散单停售3个月	10	2	0.2	0.2
总分			100	4	0.4	0.75
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：近期产业消息利多频出，市场情绪高涨，周中部分资金离场，随后“小作文”消息发酵，盘面强势上行。当前碳酸锂下游需求未见明显好转，市场整体观望情绪较重。从自身基本面看，锂盐厂虽延续复产，但供给端减停产持续出现，矿端价格小幅上行，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，工厂库存略有去库，碳酸锂短期供需宽松状况延续。短期市场情绪尚未扭转，基本面存在供给扰动，资金博弈仍是影响盘面的关键因素。
- 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:近期碳酸锂盘面持续上行,现货价格有所走强,截至7月23日,工业级碳酸锂市场均价为69000元/吨,电池级碳酸锂市场均价为70000元/吨,下游对高价货接受度有限,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23日,澳洲进口锂辉石的价格为665美元/吨。锂云母的价格上调至1805元/吨。
- 供给:近期锂盐厂企业开停产交织,碳酸锂产量略有增加,行业开工率小幅回升至44.61%,截至7月21日,全国碳酸锂周度总产量为1.83万吨。后续锂盐厂存在生产扰动,碳酸锂供给量存在回落预期。
- 需求:近期正极厂整体生产态势保持平稳。其中,头部企业生产节奏稳健有序,部分企业产能利用率上涨;个别中小厂的生产节奏则因订单情况出现波动,生产速度有所放缓。从下游不同领域的需求情况来看,动力电池订单量增速放缓,储能领域需求则展现出良好态势,供应量整体呈现增长态势。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%。



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上行，截至7月21日，碳酸锂行业成本为6.19万元/吨。近期碳酸锂现货价格跟随盘面上行，碳酸锂行业利润重返水上为3265元/吨。分原料来看，锂辉石提锂硫酸法成本略有上升，利润小幅回升，锂云母提锂硫酸盐法成本略有上升，利润略有回升。锂辉石主流加工法--硫酸法的成本为6.30万元/吨，利润为0.3万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法成本为6.50万元/吨，利润为0.14万元/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，碳酸锂工厂库存小幅回落，至3.03万吨。7月碳酸锂仓单集体注销，酸锂仓单持续减少，截至7月18日，碳酸锂仓单共计10239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，短期基差又缩走阔，套保空间出现。
- 进出口：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。
- 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，产业消息利多频出，市场情绪高涨，盘面持续上行，随之广期所其他品种被限仓，部分资金出现获利了结情况，随后生产扰动消息再次发酵，盘面大幅上行。

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，若炒作资金离场叠加套保资金进场，盘面存在回调风险。

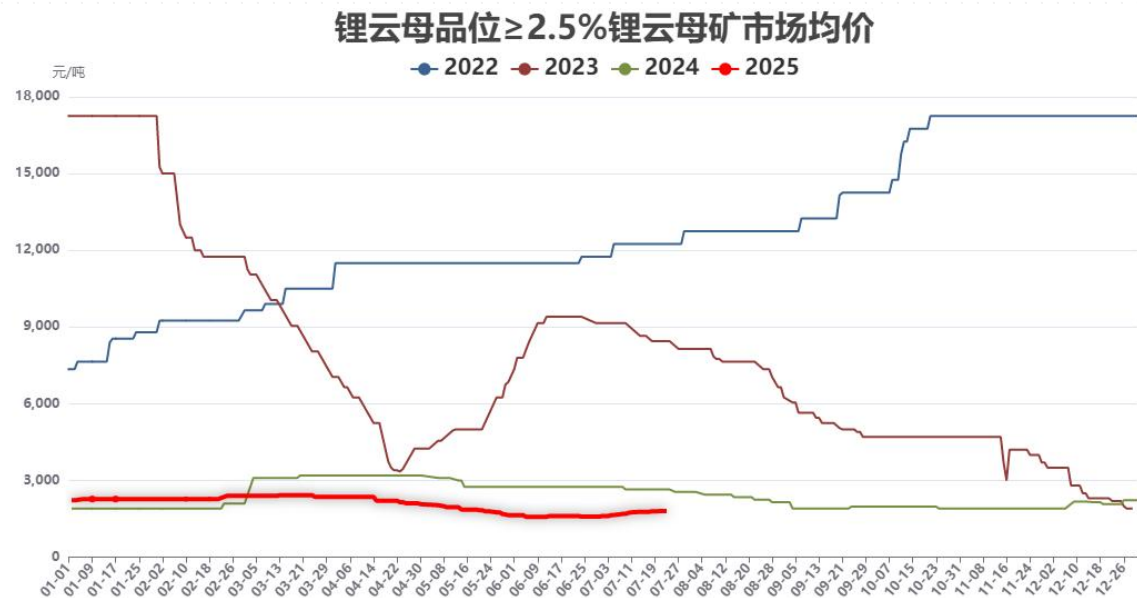
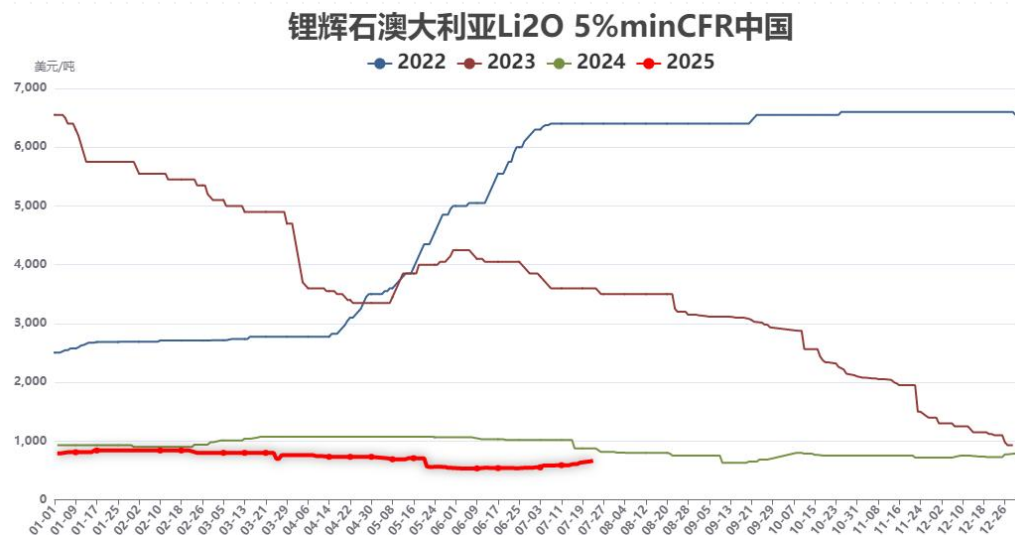
碳酸锂现货价格



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至7月23日，工业级碳酸锂市场均价为69000元/吨，电池级碳酸锂市场均价为70000元/吨。

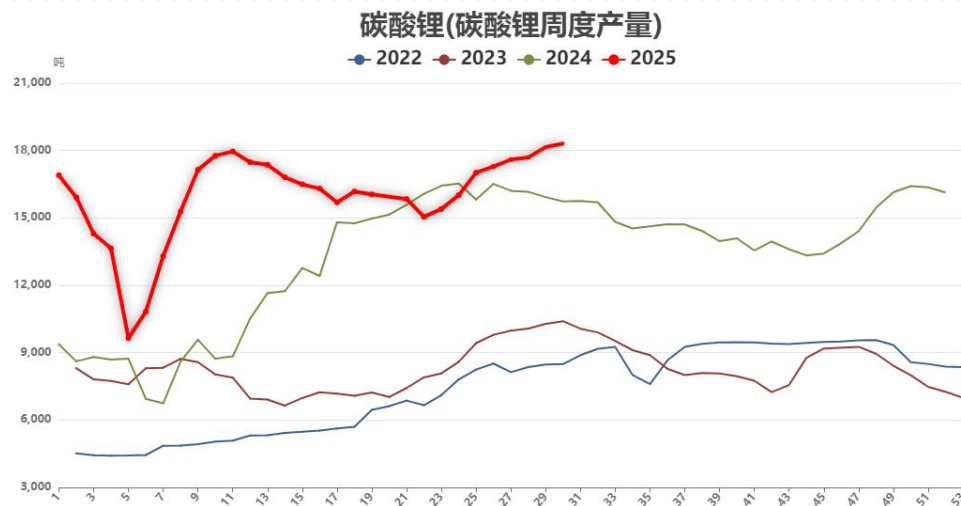
碳酸锂原料价格



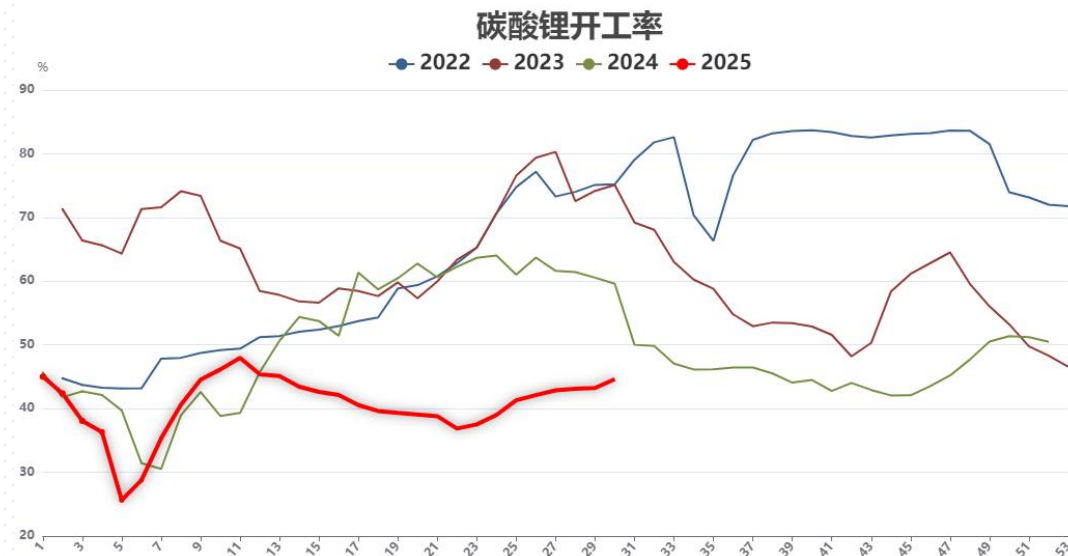
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至7月23日，澳洲进口锂辉石的价格为665美元/吨。锂云母的价格上调至1805元/吨

碳酸锂供给

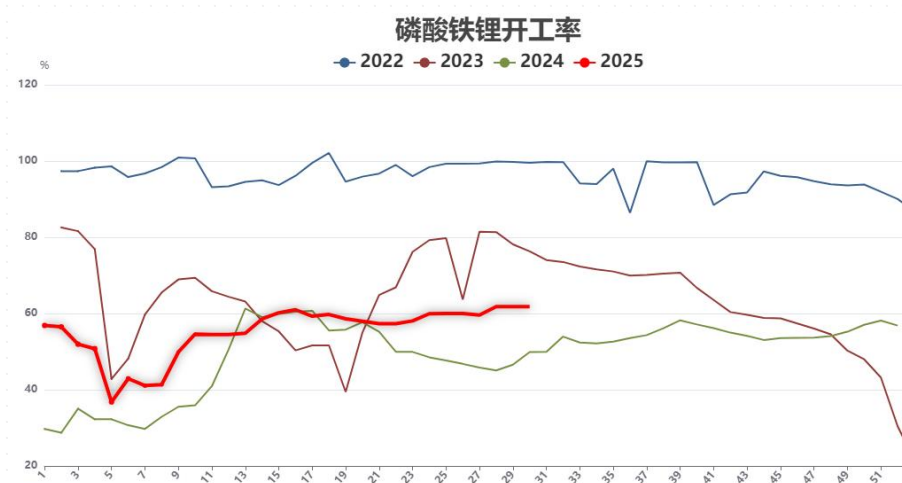
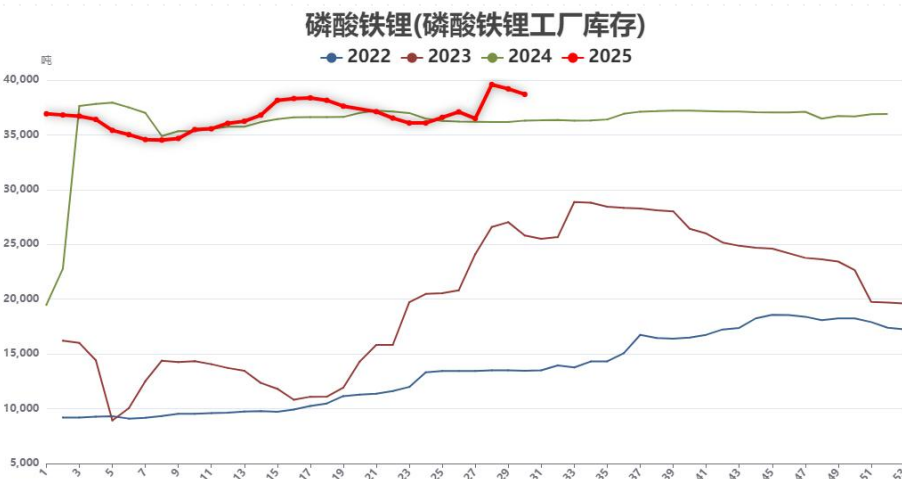
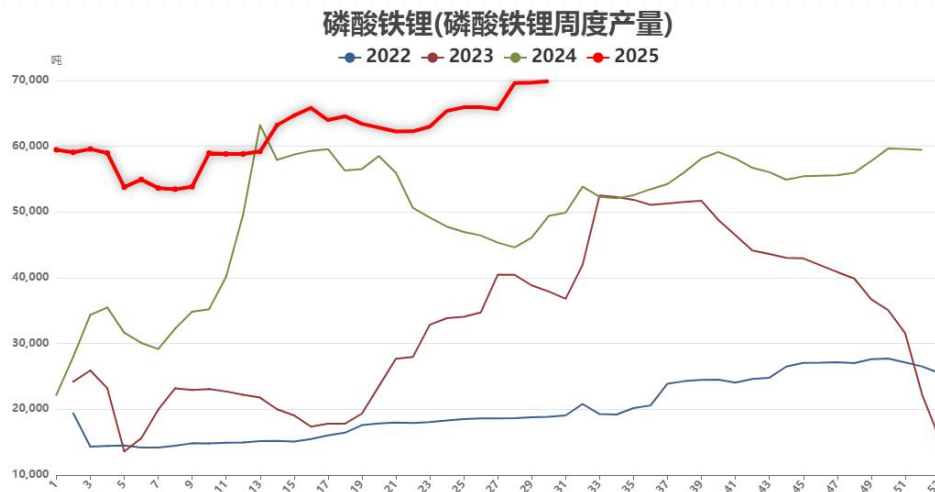


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理



近期锂盐厂企业开停产交织，碳酸锂产量略有增加，行业开工率小幅回升至44.61%，截至7月21日，全国碳酸锂周度总产量为1.83万吨。

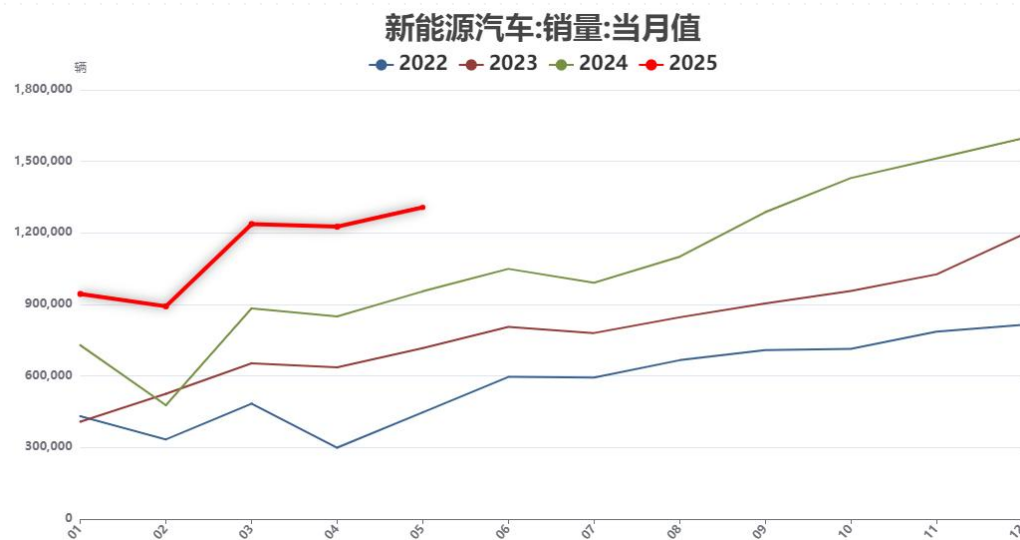
碳酸锂需求



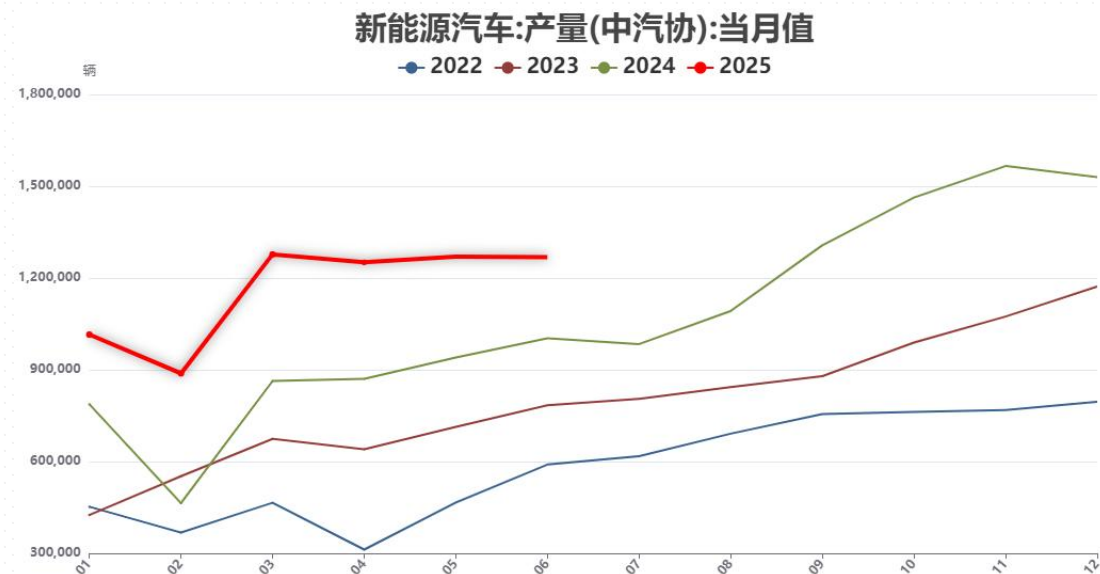
近期正极厂整体生产态势保持平稳。其中，头部企业生产节奏稳健有序，部分企业产能利用率上涨；个别中小厂的生产节奏则因订单情况出现波动，生产速度有所放缓。从下游不同领域的需求情况来看，动力电池订单量增速放缓，储能领域需求则展现出良好态势，供应量整体呈现增长态势。

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

碳酸锂需求

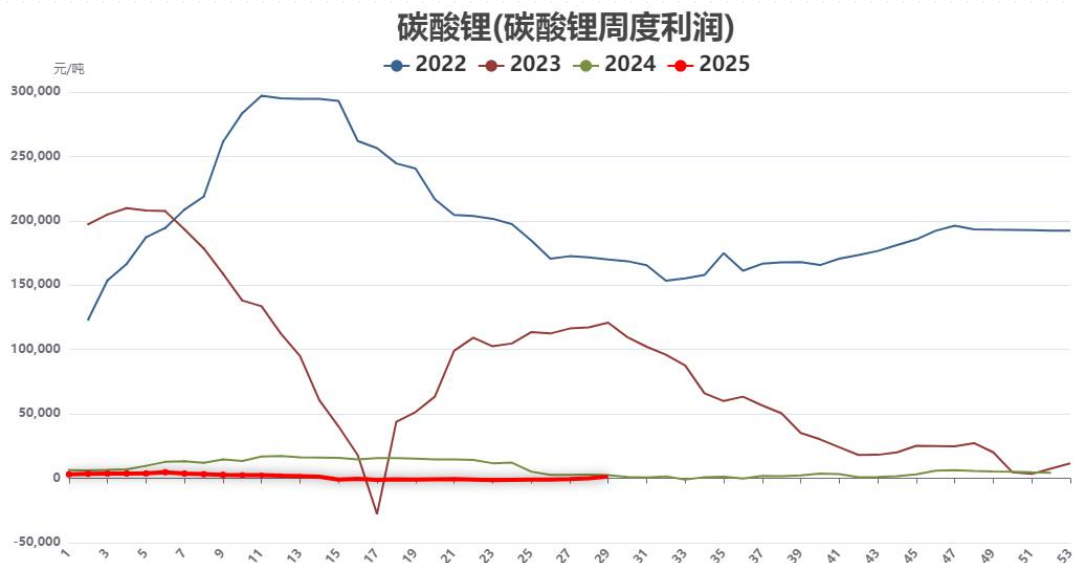
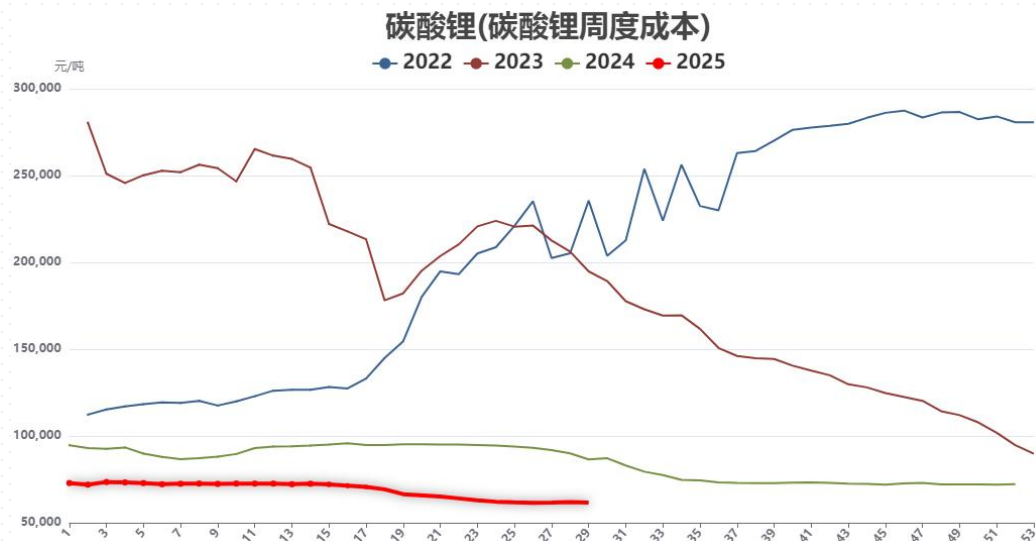


数据来源: 百川盈孚, 齐盛期货整理



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%。

碳酸锂成本利润分析

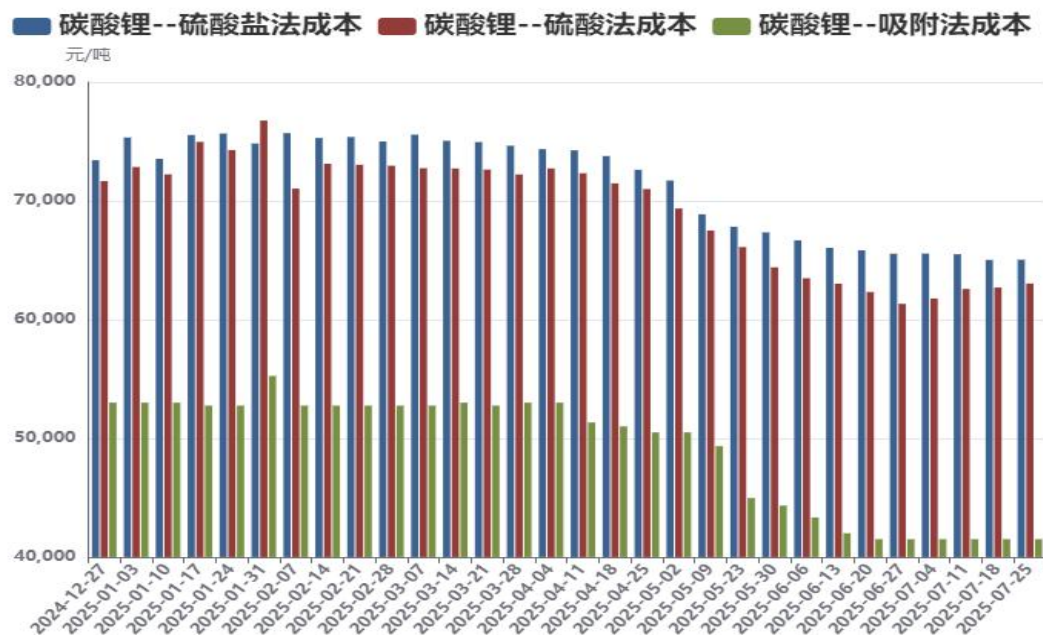


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

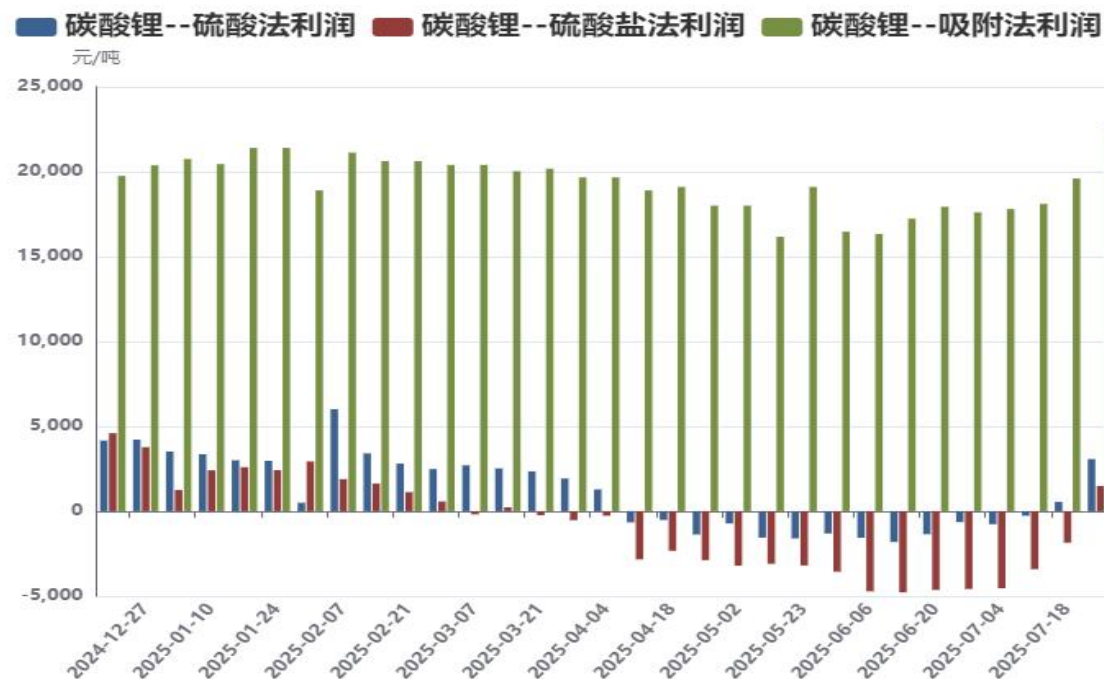
近期进口锂辉石、锂云母价格小幅波动，碳酸锂行业成本小幅上行，截至7月21日，碳酸锂行业成本为6.19万元/吨。

近期碳酸锂现货价格跟随盘面上行，碳酸锂行业利润重返水上为3265元/吨。

碳酸锂成本利润分析

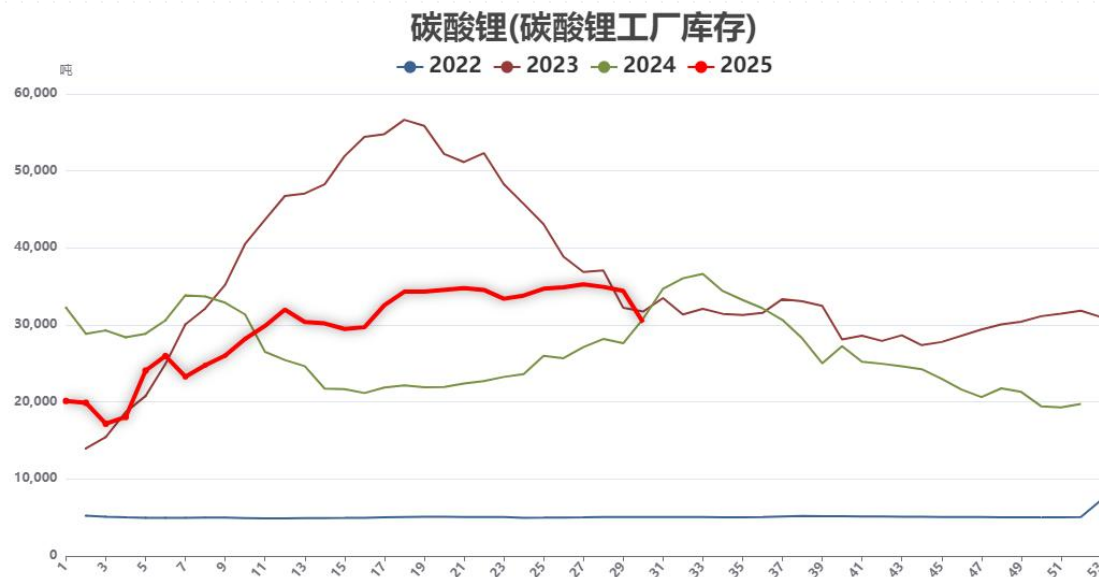


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

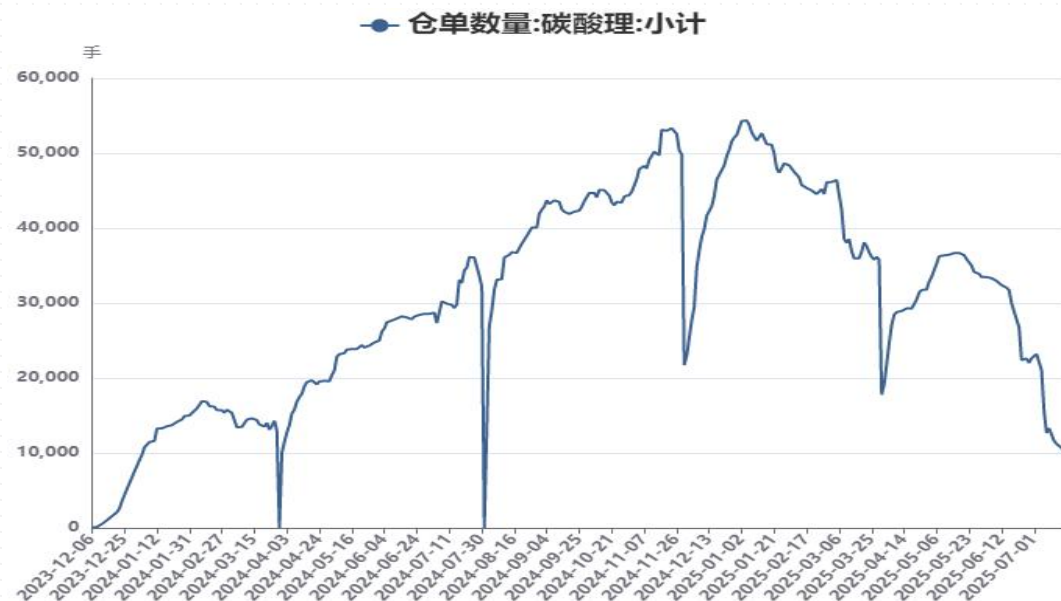


分原料来看，锂辉石提锂硫酸法成本略有上升，利润小幅回升，锂云母提锂硫酸盐法成本略有上升，利润略有回升。锂辉石主流加工法--硫酸法的成本为6.30万元/吨，利润为0.3万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法成本为6.50万元/吨，利润为0.14万元/吨，盐提锂成本在3-5万元/吨，利润尚可。

碳酸锂库存分析



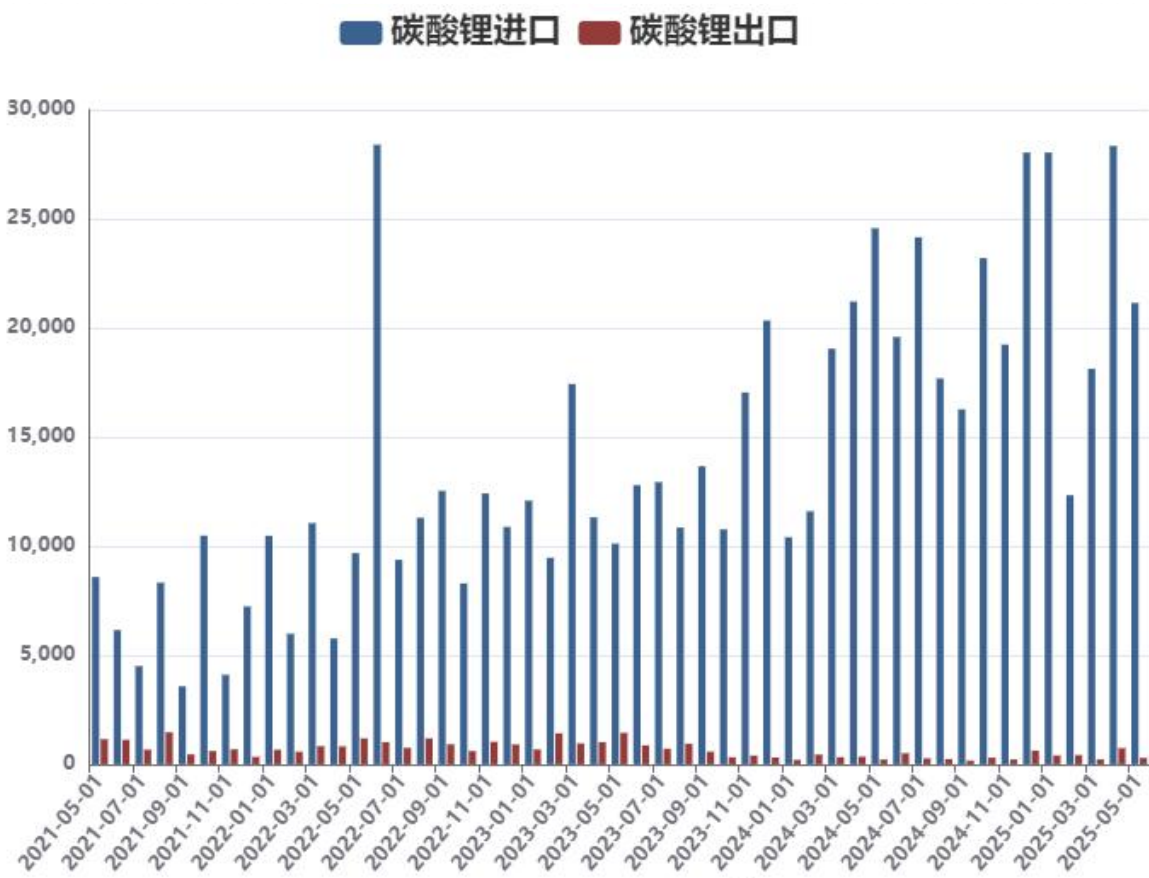
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理



近期碳酸锂下游刚需补库为主，碳酸锂工厂库存小幅回落，至3.03万吨。7月碳酸锂仓单集体注销，酸锂仓单持续减少，截至7月18日，碳酸锂仓单共计10239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。

进出口分析

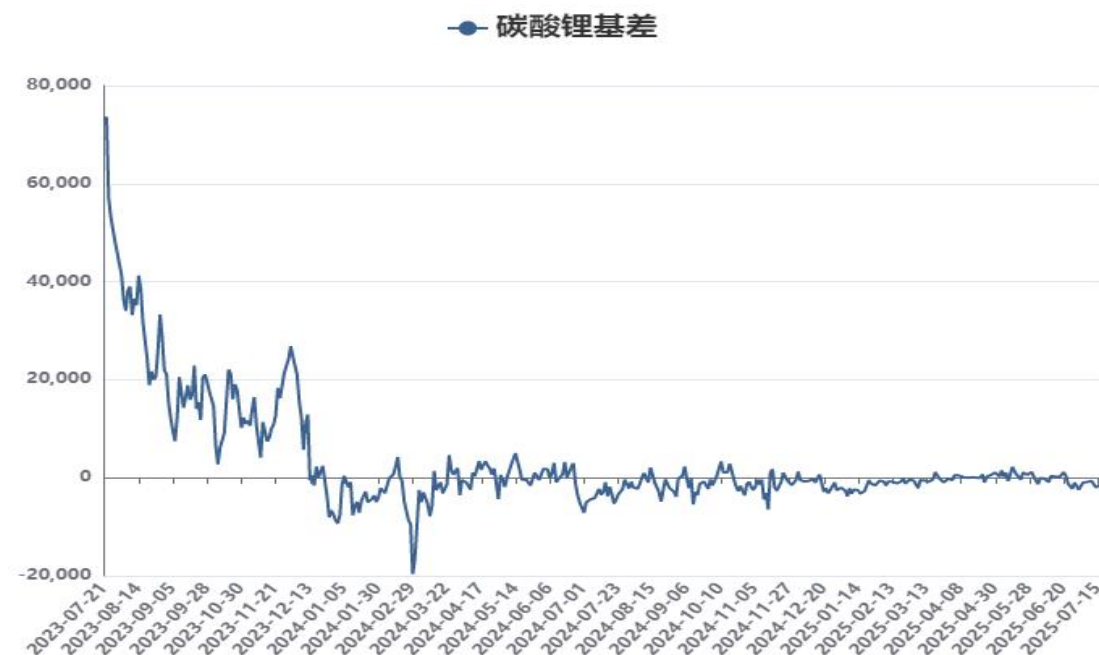


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

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。

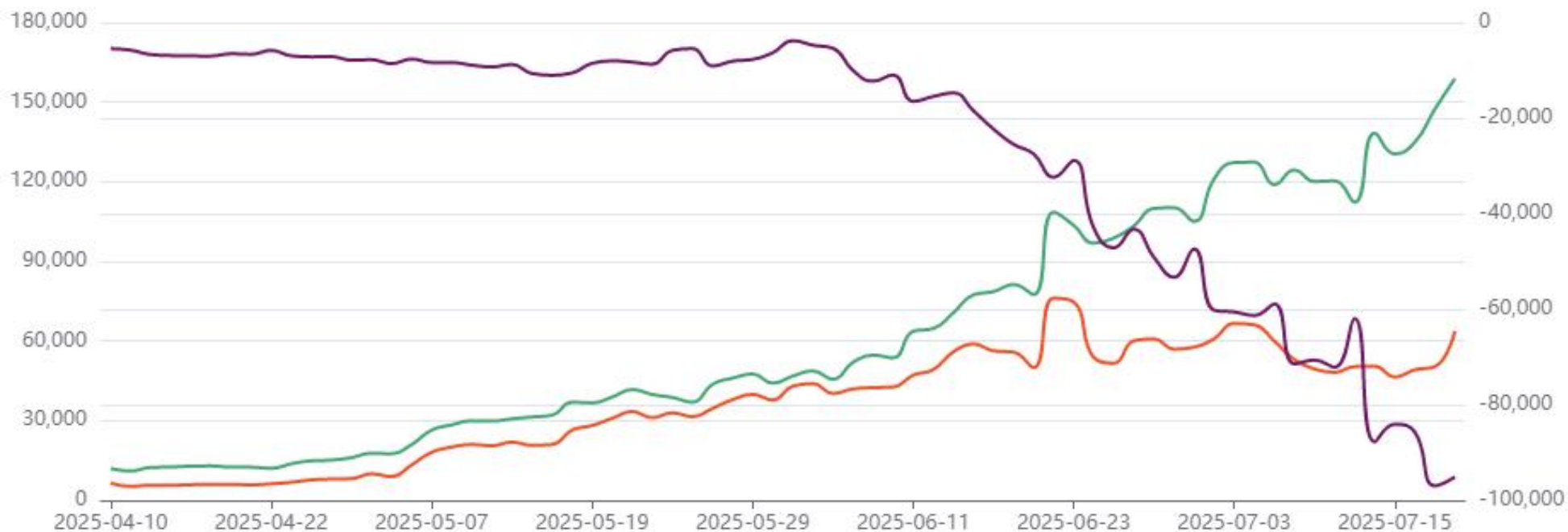
基差分析分析



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，短期基差又缩走阔，套保空间出现。

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，资金博弈是影响盘面的决定性因素，供给端小作文扰动不断，交易所稳市政策不断加码，盘面参与难度较大，短期趋势难见扭转。



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 ▶