

锂矿停工推升市场情绪，碳酸锂北上持续性存疑

通惠期货研发部

李英杰

从业编号: F03115367

投资咨询: Z0019145

手机: 18516056442

liyingjie@thqh.com.cn

孙皓

从业编号: F03118712

投资咨询: Z0019405

sunhao@thqh.com.cn

www.thqh.com.cn

一、日度市场总结

碳酸锂期货市场数据变动分析

主力合约与基差: 碳酸锂主力合约价格在8月11日升至81000元/吨, 较8月8日上涨5.25%, 受周末锂矿确认停产消息影响, 所有合约全日封涨停板; 基差由-5,710元/吨大幅走弱至-8,800元/吨。

持仓与成交: 主力合约持仓量微降0.94%至31.76万手; 而成交量骤降95.75%至3.8万手, 市场高度一致性看多。

产业链供需及库存变化分析

供给端: 江西柘林矿区8月9日因采矿证到期停产, 锂云母端供给受限, 但锂辉石提锂产能维持高位, 叠加非洲、南美等海外矿山潜在供应弹性, 国内整体供给压力有所分化。尽管停产事件引发情绪炒作, 但锂盐厂仍可通过库存矿石或进口矿补足短期缺口。

需求端: 下游需求呈现分化迹象, 7月新能源车零售量环比下降10%, 但动力型磷酸铁锂材料价格回升至32850元/吨, 储能及部分电池厂备货需求支撑; 而三元材料价格持稳, 显示车用动力电池需求暂未显著放量。

库存与仓单: 截至8月7日, 社会库存增至14.24万吨, 仓单库存激增至1.88万吨, 凸显现货流通环节供应宽松, 且交割意愿增强压制近月合约上行空间。

市场小结

碳酸锂期货短期受供给扰动及情绪驱动快速冲高, 但基本面矛盾未实质性扭转, 江西矿山停产实际减量可能被进口增量部分对冲; 下游采购仍以刚需为主, 成交清淡反映产业链对高价接受度有限; 社会库存及仓单持续累积压制现货反弹动能。预计未来1-2周价格或进入高位震荡区间, 但情绪退潮后存在回调风险, 需警惕海外供应释放及江西政策执行力度超预期的潜在利空。

二、产业链价格监测

	2025-08-11	2025-08-08	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂主力合约	81,000	76,960	4,040	5.25%		元/吨
基差	-8,800	-5,710	-3,090	-54.12%		元/吨
主力合约持仓	317,676	320,706	-3,030	-0.94%		手
主力合约成交	38,071	895,609	-857,538	-95.75%		手
电池级碳酸锂市场价	72,200	71,250	950	1.33%		元/吨
锂辉石精矿市场价	900	800	100	12.50%		元/吨
锂云母精矿市场价	975	900	75	8.33%		元/吨
六氟磷酸锂	-	52,600	-	-		元/吨
动力型三元材料	-	116,995	-	-		元/吨
动力型磷酸铁锂	-	32,850	-	-		元/吨

	2025-08-08	2025-08-01	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂产能利用率	63.92%	63.92%	0.00%	0.00%		%
碳酸锂库存	142,418.00	141,726.00	692.00	0.49%		实物吨
523圆柱三元电芯	4.31	4.31	0.00	0.00%		元/支
523方形三元电芯	0.38	0.38	0.00	0.00%		元/Wh
523软包三元电芯	0.40	0.40	0.00	0.00%		元/Wh
方形磷酸铁锂电芯	0.32	0.32	0.00	0.00%		元/Wh
钴酸锂电芯	5.53	5.53	0.00	0.00%		元/Ah

三、产业动态及解读

(1) 现货市场报价

08月11日：SMM电池级碳酸锂指数价格74567元/吨，环比上一工作日上涨2606元/吨；电池级碳酸锂7.3-7.6万元/吨，均价7.45万元/吨，环比上一工作日上涨2600元/吨；工业级碳酸7.16-7.3万元/吨，均价7.23万元/吨，环比上一工作日上涨2600元/吨。因江西柘下窝在矿证8月9日到期后已暂停了开采作业，对于锂云母及锂云母端碳酸锂产出造成一定影响。市场情绪发酵下，今日碳酸锂期货开盘即涨停。但同时，锂辉石端碳酸锂增量可进行一定补充，且柘下窝相关锂盐厂可通过矿石库存或零单采购维持少量产出，现货市场暂不会出现大幅紧缺现象。从成交情况来看，上下游双方保持谨慎观望态度，市场成交寥寥。

(2) 下游消费情况

08月06日：据乘联会数据，初步统计：7月1-31日，全国乘用车新能源市场零售100.3万辆，同比去年7月增长14%，较上月下降10%，新能源市场零售渗透率54.7%，今年以来累计零售647.2万辆，同比增长30%；7月1-31日，全国乘用车厂商新能源批发117.9万辆，同比去年7月增长25%，较上月下降4%，新能源厂商批发渗透率53.8%，今年以来累计批发762.7万辆，同比增长35%。

(3) 行业新闻

1、07月31日：SMM周评。本周钴中间品现货价格继续维持上涨趋势，部分企业反映主流品牌在12.8~13.0美元/磅附近有成交。供给端方面，主流矿企依旧暂停对外公开报价，部分贸易商手中库存减少，控制出货节奏暂停报价。需

求端方面，近期钴冶炼产品价格上涨速度慢于钴中间品，冶炼厂生产成本进一步倒挂，部分库存偏少的冶炼企业反映当前如果无法采购到低价钴中间品，将选择采购其他钴原料进行替代，或者选择减产甚至停产。整体上看，受刚果（金）延期政策影响，未来中国的钴中间品仍将面临原料短缺，价格存在上涨动力，但在这个过程中需要关注原料价格的上涨对下游需求的抑制。

2、07月24日：亿元级订单落地、百亿基金火速布局、投融资与IPO汹涌，概念股应声掀涨停潮……2025年，人形机器人这一万亿级风口大爆发！

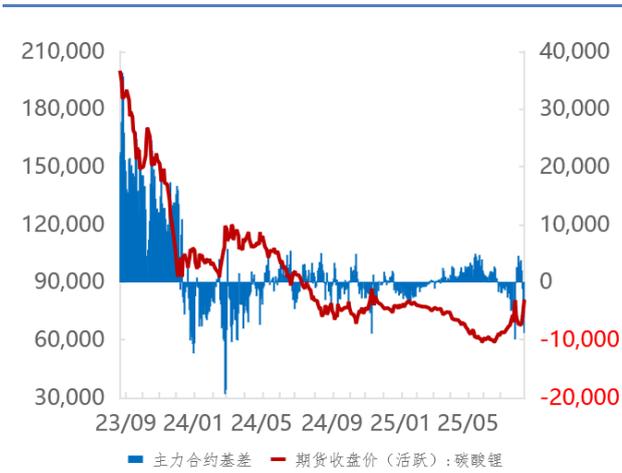
各路资本涌入人形机器人赛道

近期，人形机器人赛道利好消息频出。

3、07月24日：SMM周评。本周钴中间品现货价格继续上涨。供给端方面，当前钴中间品资源比较集中，矿企依旧暂停报价；周末海关数据出炉，6月中国钴中间品进口量大幅回落，进一步加强市场对于原料紧张的预期，贸易商看涨继续上调报价，并反映主流品牌在12.5~12.6美元/磅附近有少量成交。需求端方面，冶炼厂面临生产成本倒挂，下游需求偏淡等困境，大部分企业消耗自身库存为主，部分库存偏少的冶炼企业反映当前成本倒挂过于严重，如果无法采购到低价钴中间品，将选择采购其他钴原料进行替代，或者选择减产甚至停产。整体上看，受刚果（金）延期政策影响，未来中国的钴中间品仍将面临原料短缺，价格存在上涨动力，但在这个过程中需要关注原料价格的上涨对下游需求的抑制。

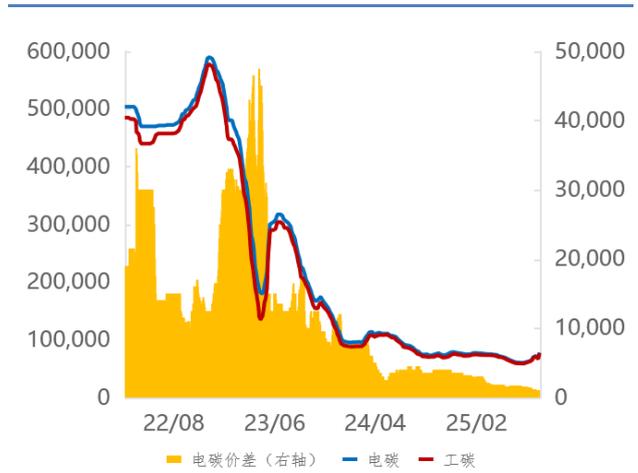
四、产业链数据图表

图 1：碳酸锂期货主力与基差



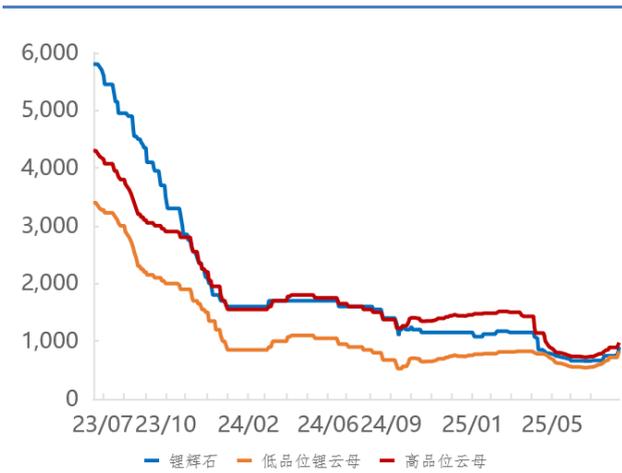
数据来源：iFinD、通惠期货研发部

图 2：电池级与工业级碳酸锂价格（元/吨）



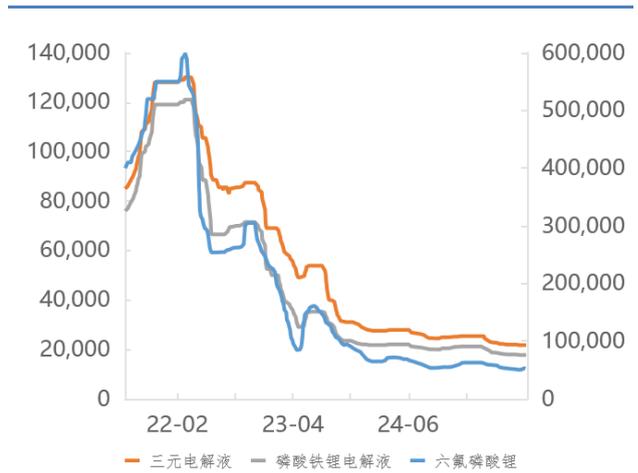
数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 3：锂精矿价格（元/吨）



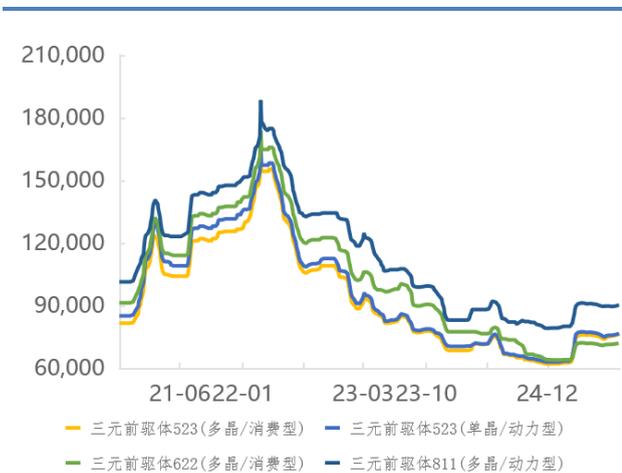
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 4：六氟磷酸锂与电解液价格（元/吨）



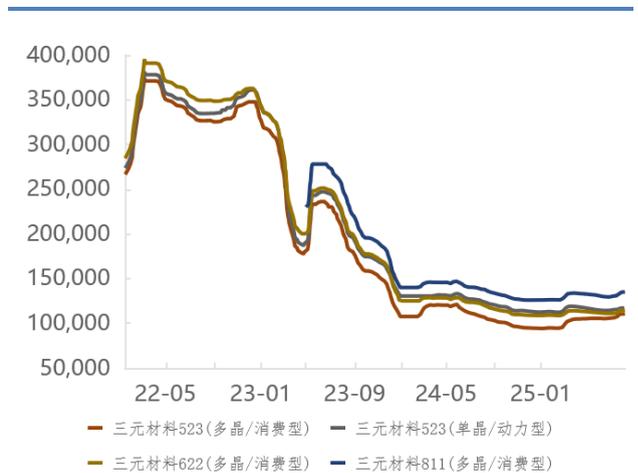
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 5：三元前驱体价格（元/吨）



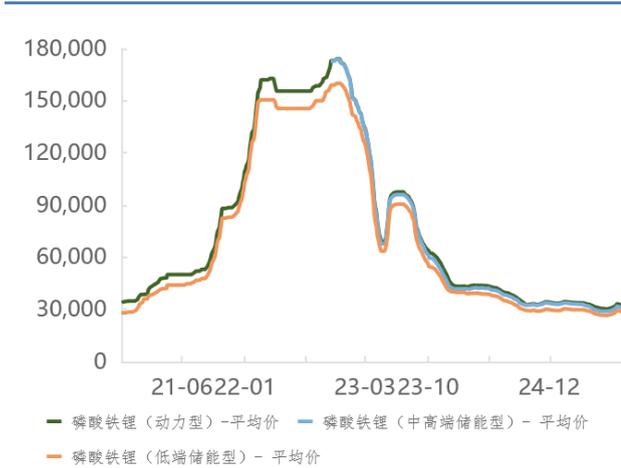
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 6：三元材料价格（元/吨）



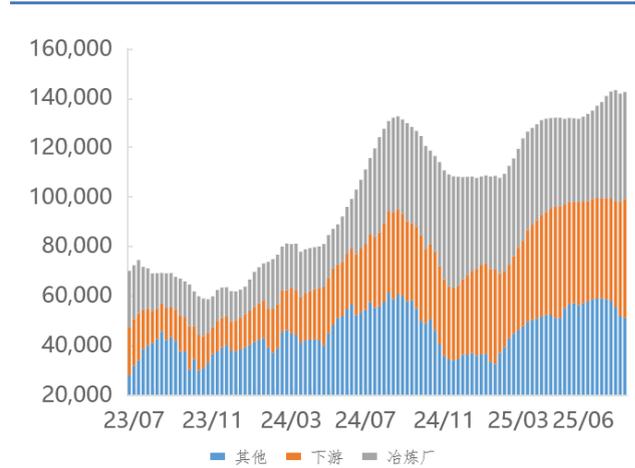
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 7：磷酸铁锂价格（元/吨）



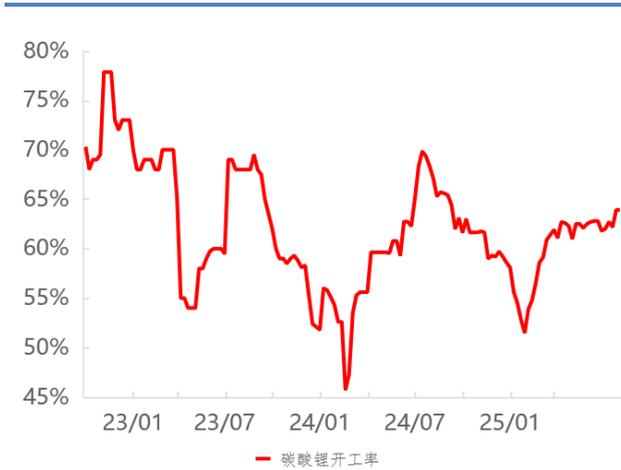
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 8：碳酸锂库存（实物吨）



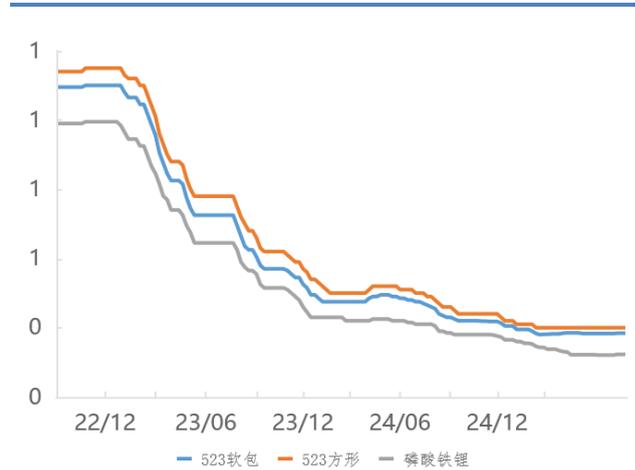
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 9：碳酸锂开工率（%）



数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 10：电芯售价（元/Wh）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

分析师承诺

本报告由人工智能综合公开信息生成，经分析师（或研究团队）审慎核对与修订，确保研究结论独立、客观地反映本人（或团队）的专业观点。在此郑重声明，本人（或团队）未因本报告内容、观点而获取任何额外报酬。

免责声明

尽管本报告经人工校验以降低偏差风险，但其基础内容源于AI算法生成，与传统人工撰写存在本质差异，不排除存在逻辑疏漏或信息滞后的可能。在任何情况下，本文推送内容、观点仅供参考，推送内容或所表达的意见并不当然的构成任何投资建议，投资者据此投资，风险自担。

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及(若有必要)咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

咨询热线:021-68864915

地址:上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 7 楼

邮编:200120

电话:021-68866986 传真:021-68866985

附录：大模型推理过程

好的，我现在需要分析碳酸锂期货市场的日度情况，帮助用户快速把握市场动态。首先，我得仔细看看用户提供的表格数据和相关资讯，然后按照他们给定的框架来组织内容。

首先看市场数据部分。碳酸锂主力合约从76960元/吨上涨到81000元/吨，涨幅5.25%，这个涨幅不小，可能跟资讯中提到的宁德时代旗下矿区停产有关。基差从-5710扩大到-8800，基差走弱，说明期货价格上涨速度快于现货。持仓量稍微减少，可能是部分投资者获利了结，而成交量大幅下降95.75%，可能因为市场情绪有所平复，或者观望态度增加。

接下来产业链供需部分。供给端，锂辉石和锂云母价格维持不变，但江西矿区的停产影响了云母端的生产，不过其他矿区未受明显影响，产能利用率保持63.92%。需要关注进口是否能填补缺口。需求端，新能源汽车销量7月环比下降，正极材料价格有轻微上涨，动力型磷酸铁锂涨到32850元/吨，但三元材料价格稳定，整体需求增长可能放缓。库存方面，社会库存增加692吨，仓单大增，显示供应压力仍存在。

资讯中提到停产消息已被市场消化，但实际影响可能有限，还有潜在供应可能释放。此外，钴中间品价格上涨，但可能抑制需求，这对锂市场是否有间接影响？需要注意是否相关产业联动。

价格走势方面，停产导致期货上涨，但现货市场成交清淡，产业谨慎。库存累计和高仓单显示供应充足，基本面未根本改变。预计未来一两周可能高位震荡，但上涨空间有限，需警惕情绪回落风险。

需要整合这些信息，用准确的数据和术语，保持客观，避免引用其他机构的观点，同时注意不出现序号或符号。重点突出基差变化，成交量收缩，供给扰动，需求放缓，库存累加，以及市场情绪的影响，综合这些因素判断价格走势。