锂矿关停引矿价波动，锂盐成本支撑价格高位波动

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：8月14日碳酸锂主力合约收于85300元/吨，较前一交易日小幅走高0.24%。基差大幅收窄至-2100元/吨，市场对远期价格悲观预期有所修复。

持仓与成交：主力合约持仓量微降0.89%至38.9万手，成交量则收缩14.88%至106万手，高位波动中观望情绪升温。

产业链供需及库存变化分析

供给端：短期供给维持稳定，碳酸锂产能利用率连续两周持平于63.92%，但潜在扰动增加。锂辉石精矿和锂云母精矿价格暂稳，但锂云母头部矿山停产后外采需求骤增，上游矿商报价跳涨至1200美元/吨，成本支撑逐步强化。

需求端：正极材料价格全线上涨，动力型磷酸铁锂和三元材料受原材料成本推升明显。下游新能源车零售维持韧性，8月上旬新能源乘用车零售渗透率达57.9%，但厂商批发量环比下降2%，终端需求分化。储能市场受政策延期提振，电芯厂备货周期开启，需求边际回暖。

库存与仓单：碳酸锂总库存微增0.49%至14.2万吨，仓单压力有限。现货市场成交活跃度提升，产业链补库意愿强化。

市场小结

短期碳酸锂市场或维持震荡偏强，主要支撑因素包括：1）上游矿价跳涨加剧成本刚性，冶炼端挺价意愿增强；2）正极材料及电芯企业被动补库，需求旺季预期对情绪形成支撑；3）仓单压力缓解叠加基差修复，资金情绪偏向多头。不过，当前盘面已部分反映利多预期，需警惕两点风险：新能源车批发环比转弱显示终端传导不畅，而期货持仓缩量或限制上方空间。综上，市场或进入高位震荡阶段，关注锂矿实际成交价对成本的验证及下游高价接受度。

二、产业链价格监测

	2025-08-14	2025-08-13	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂主力合约	85,300	85,100	200	0.24%		元/吨
基差	-2,100	-6,900	4,800	69.57%		元/吨
主力合约持仓	389,177	392,675	-3,498	-0.89%		手
主力合约成交	1,060,127	1,245,424	-185,297	-14.88%		手
电池级碳酸锂市场价	83,200	78,200	5,000	6.39%		元/吨
锂辉石精矿市场价	940	920	20	2.17%		元/吨
锂云母精矿市场价	990	985	5	0.51%		元/吨
六氟磷酸锂	55,100	55,000	100	0.18%		元/吨
动力型三元材料	118,995	118,795	200	0.17%		元/吨
动力型磷酸铁锂	35,390	35,050	340	0.97%		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14日：SMM电池级碳酸锂指数价格82047元/吨，环比上一工作日上涨1101元/吨；电池级碳酸锂7.97-8.43万元/吨，均价8.2万元/吨，环比上一工作日上涨1000元/吨；工业级碳酸7.905-8.045万元/吨，均价7.975万元/吨，环比上一工作日上涨950元/吨。从市场成交情况来看，下游采购行为有所增多，且贸易商之间的交易行为也较为活跃。因部分下游企业存一定刚需采购需求，叠加上游及贸易商普遍存一定惜售情绪，使得碳酸锂现货成交价格重心持续大幅上移。考虑碳酸锂供应收紧预期，叠加需求旺季周期，预计碳酸锂现货价格仍有上涨空间。

（2）下游消费情况

08月13日：据乘联会数据，8月1-10日，全国乘用车新能源市场零售26.2万辆，同比去年8月同期增长6%，较上月同期增长6%，全国新能源市场零售渗透率57.9%，今年以来累计零售671.7万辆，同比增长28%；8月1-10日，全国乘用车厂商新能源批发22.9万辆，同比去年8月同期增长15%，较上月同期下降2%，新能源厂商批发渗透率56.8%，今年以来累计批发786.2万辆，同比增长35%。

（3）行业新闻

1、08月13日：“反内卷”风暴，正在快速席卷整个锂电池产业链。

8月12日，中国有色金属工业协会锂业分会发布《关于锂行业健康发展的倡议书》。呼吁全产业链协同抵制恶性竞争，推动锂行业高质量发展。倡议内容包括：加强上下游协同，维护产业安全。秉持产业命运共同体发展理念，坚

持市场公平竞争原则，坚决抵制无序竞争、垄断市场、虚假宣传等行为。积极研判市场发展趋势，合理布局新建产能。提升产业链上下游战略合作层次与协同发展水平，增强信息透明度减少沟通壁垒。通过签订长期合作协议等方式稳定市场供应，推动布局优化与产业链协同,保障产业链供应链循环畅通，维护行业良性发展环境。

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

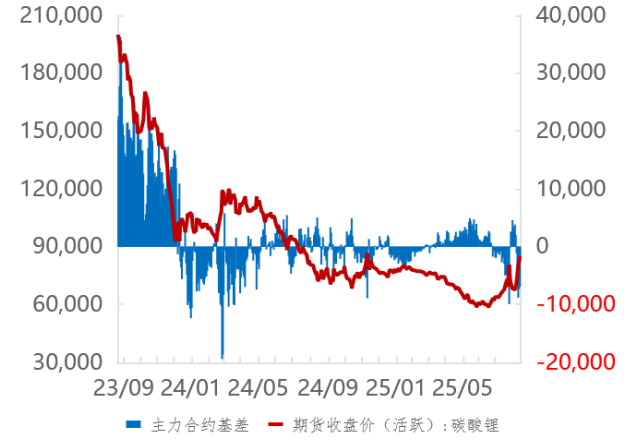
近期，人形机器人赛道利好消息频出。

3、07月23日：7月22日，蜂巢能源董事长杨红新透露，蜂巢能源正全力推进固态电池的研发与量产进程，计划于2025年第四季度在其2.3GWh的半固态量产线上，试生产第一代容量为140Ah的半固态电池。

这款电池不仅标志着蜂巢能源在固态电池技术上的重大突破，更将作为宝马MINI下一代车型的专用电池，预计于2027年开始大规模供应，为新能源汽车市场注入新的活力。

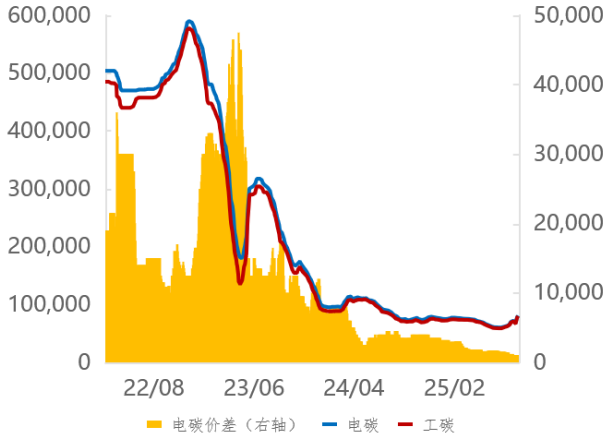
四、产业链数据图表

图 1：碳酸锂期货主力与基差



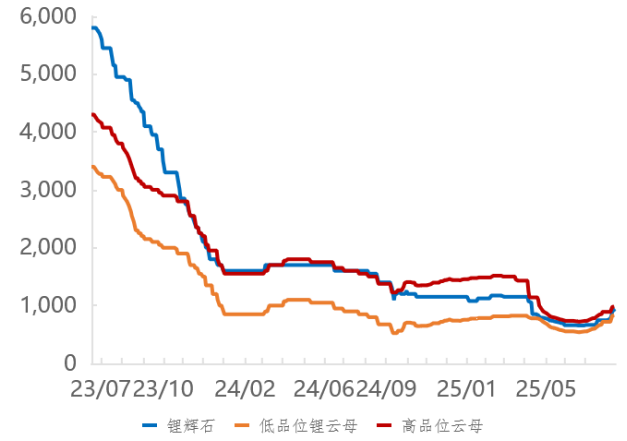
数据来源：iFinD、通惠期货研发部

图 2：电池级与工业级碳酸锂价格（元/吨）



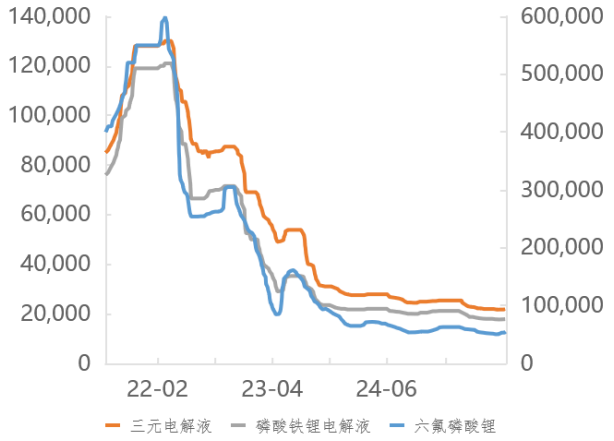
数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 3：锂精矿价格（元/吨）



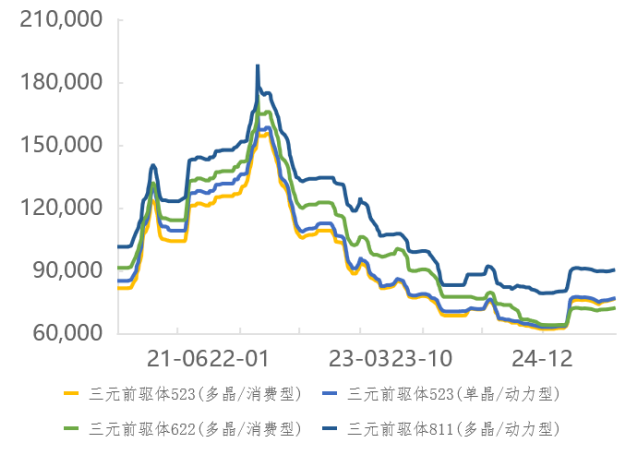
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 4：六氟磷酸锂与电解液价格（元/吨）



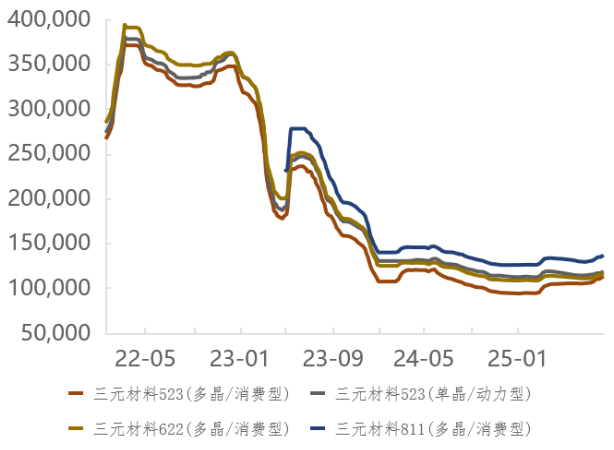
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 5：三元前驱体价格（元/吨）



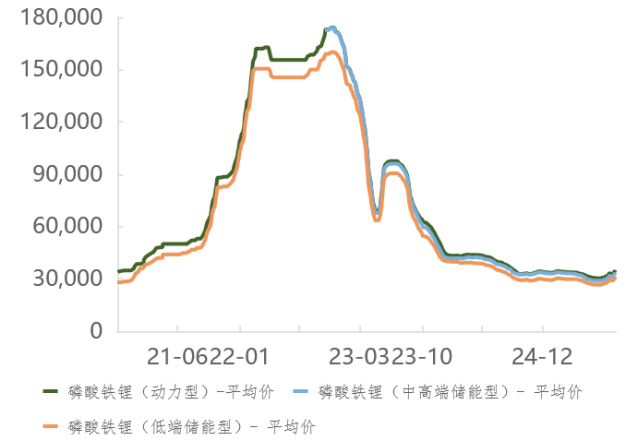
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 6：三元材料价格（元/吨）



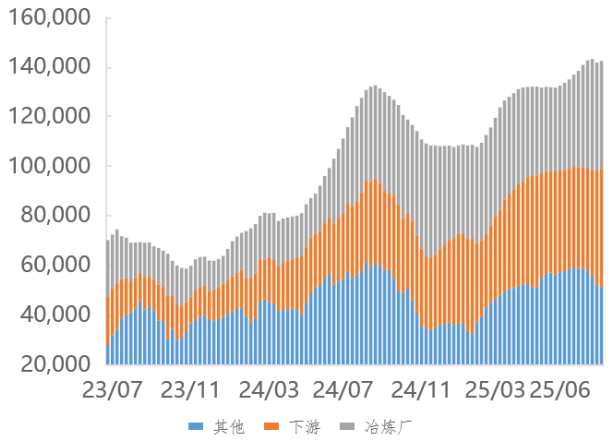
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 7：磷酸铁锂价格（元/吨）



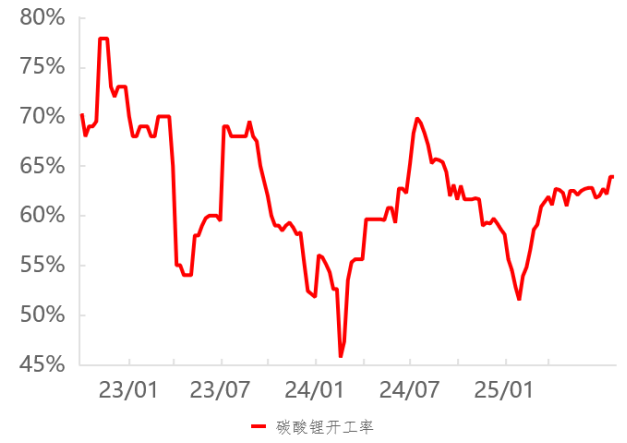
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 8：碳酸锂库存（实物吨）



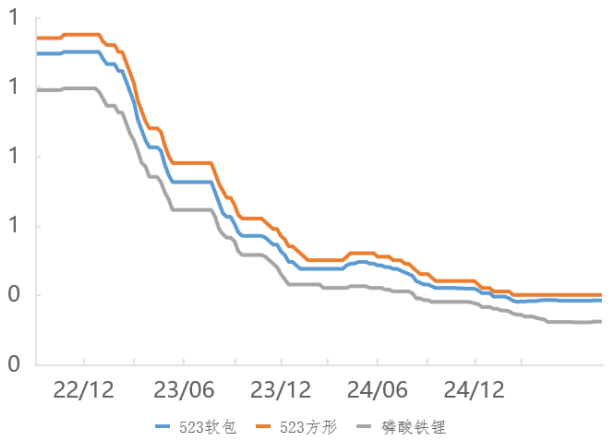
数据来源：SMM、通惠期货研发部

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任。

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，现在我要处理用户提供的任务，整理和分析碳酸锂期货的日度市场数据，并生成一份总结报告。首先，我需要仔细阅读用户提供的数据和资讯，确保理解所有相关指标的变化情况。

从数据部分来看，用户给出了8月14日和13日的主力合约价格、基差、持仓、成交以及各类原材料和下游产品的价格变动。另外还有产能利用率、库存、电芯价格等信息。首先，我需要将这些数据进行对比，看哪些指标有所变化，变化幅度如何。例如，主力合约价格从85100元/吨涨到85300元/吨，基差从-6900元/吨大幅收窄到-2100元/吨，这表明期货价格相对于现货的贴水减少。持仓量略有减少，成交量下降明显，这可能暗示市场参与度有所降低，或者投资者在观望。

接下来是库存数据，碳酸锂库存从141726实物吨微增到142418，变化不大，但需要结合其他因素来看。产能利用率稳定在63.92%，说明供给端没有明显变化。下游产品方面，动力型磷酸铁锂和三元材料价格均上涨，这可能反映了需求端的改善。资讯部分提到新能源汽车的零售和批发数据同比增长，渗透率提升，这说明需求端可能有一定支撑。

但需要注意的是，乘联会的8月数据虽然增长，但厂商批发环比下降2%，这可能反映出部分压力。此外，行业倡议书呼吁避免恶性竞争，可能影响未来供给端的扩张。固态电池技术的进展和宝马的合作可能长期来看增加需求，但短期影响有限。

锂辉石和锂云母精矿价格稳定，但资讯中提到锂云母因头部矿山停产导致外采需求增加，矿价可能上涨，这可能影响未来碳酸锂成本。现货市场电池级碳酸锂价格大幅上涨，可能与供应收紧预期和下游采购活跃有关。此外，电解液、前驱体等价格受成本推动上涨，但需求增长主要集中在头部企业，中低端市场竞争激烈。

库存方面，虽然库存微增，但仓单可能减少，因为上游惜售，导致期货市场交割压力不大。结合基差收窄，可能意味着现货价格上涨较快，期货市场的贴水减少，市场预期可能出现反转。

综合来看，供给端虽然有锂矿价格可能的上涨压力，但目前产能利用率稳定，库存小幅增加，但现货市场供应趋紧。需求端新能源汽车销量增长，尤其是渗透率的提升，正极材料价格上涨，显示下游需求改善。但需注意厂商批发环比下降的情况，可能存在需求端的短期波动。

未来价格走势方面，虽然需求端有支撑，但供给端可能因矿价上涨而成本推高，加上库存增长有限，可能期货价格维持震荡偏强。但持仓和成交减少显示市场参与者可能趋于谨慎，短期内可能延续震荡上行走势，但需警惕高价位后的回调压力。

需要确保在分析时不引用其他期货公司的观点，只基于提供的数据和资讯。同时，避免使用序号，保持段落清晰。最后将各个部分整合成符合用户要求的框架，包括市场数据变动、产业链分析及价格走势判断。