

现货坚挺叠加宏观氛围转暖，碳酸锂短期相对坚挺

通惠期货研发部

李英杰

从业编号: F03115367

投资咨询: Z0019145

手机: 18516056442

liyjingjie@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5日碳酸锂主力合约收于68920元/吨; 基差回落至2730元/吨, 基差走弱, 现货市场挺价动能边际下滑。

持仓与成交: 主力合约持仓量8月5日降至207770手, 成交量减少至24.8万手, 市场交投活跃度明显降低, 资金呈观望态度。

产业链供需及库存变化分析

供给端: 碳酸锂产能利用率从7月25日的62.2%提升至8月1日的63.92%, 盐厂开工率略有提高; 锂辉石精矿和锂云母精矿价格维持稳定, 但需关注雅保Wodgina矿山8月4日1.5万吨锂精矿拍卖价达810美元/吨, 高于市场价可能对后续矿价形成支撑。江西地区矿山动态仍存不确定性, 或扰动后续供应预期。

需求端: 下游三元材料价格微涨, 但磷酸铁锂价格回落; 电芯价格维持稳定, 终端需求尚未全面释放。7月新能源车零售环比下降17%, 但8月正极材料及电芯排产增速预期提升, 市场对传统旺季需求存谨慎期待。

库存与仓单: 碳酸锂社会库存自7月25日的143170吨降至8月1日的141726吨, 去库幅度1.01%, 叠加产能利用率提升, 供需矛盾略有缓解但未扭转。

市场小结

短期内碳酸锂期货价格或延续低位震荡格局, 上方受制于现货基差收敛压力及江西矿山不确定性可能引发的供给宽松预期, 下方则受锂矿成本支撑及旺季排产回升的托底效应。需求端尽管存在8月下游补库预期, 但当前市场以刚需采购为主, 成交放量仍需实际订单驱动。综合来看, 缺乏突破性供需矛盾下, 需警惕供给端突发扰动引发的阶段性反弹风险。

二、产业链价格监测

	2025-08-05	2025-08-04	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂主力合约	67,840	68,920	-1,080	-1.57%		元/吨
基差	3,810	2,730	1,080	39.56%		元/吨
主力合约持仓	232,062	207,770	24,292	11.69%		手
主力合约成交	437,207	247,898	189,309	76.87%		手
电池级碳酸锂市场价	71,650	71,650	0	0.00%		元/吨
锂辉石精矿市场价	760	745	15	2.01%		元/吨
锂云母精矿市场价	890	890	0	0.00%		元/吨
六氟磷酸锂	52,350	52,750	-400	-0.76%		元/吨
动力型三元材料	116,895	116,855	40	0.03%		元/吨
动力型磷酸铁锂	32,595	32,630	-35	-0.11%		元/吨

	2025-08-01	2025-07-25	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂产能利用率	63.92%	62.20%	1.72%	2.77%		%
碳酸锂库存	141,726.00	143,170.00	-1,444.00	-1.01%		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05日：SMM电池级碳酸锂指数价格70988元/吨，环比上一工作日下跌139元/吨；电池级碳酸锂6.96-7.28万元/吨，均价7.12万元/吨，环比上一工作日下跌150元/吨；工业级碳酸锂6.85-6.97万元/吨，均价6.91万元/吨，环比上一工作日下跌150元/吨。8月，下游正极及电芯排产增速乐观，下游采购需求有所增多，询价行为活跃。但因当前碳酸锂现货市场基差持续走强，实际成交暂以刚需采购为主。下游观望态度仍在，未见明显备库行为发生。需注意，江西地区矿山后续动态仍未有官方证实消息，呼吁各方避免盲目跟风操作。

(2) 下游消费情况

07月30日：据乘联会数据，7月1-27日，全国乘用车市场新能源车零售78.9万辆，同比去年7月同期增长15%，较上月同期下降17%，新能源市场零售渗透率54.6%，今年以来累计零售625.8万辆，同比增长31%；7月1-27日，全国乘用车厂商新能源批发81.6万辆，同比去年7月同期增长17%，较上月同期下降20%，新能源厂商批发渗透率54.2%，今年以来累计批发726.4万辆，同比增长35%。

(3) 行业新闻

1、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。

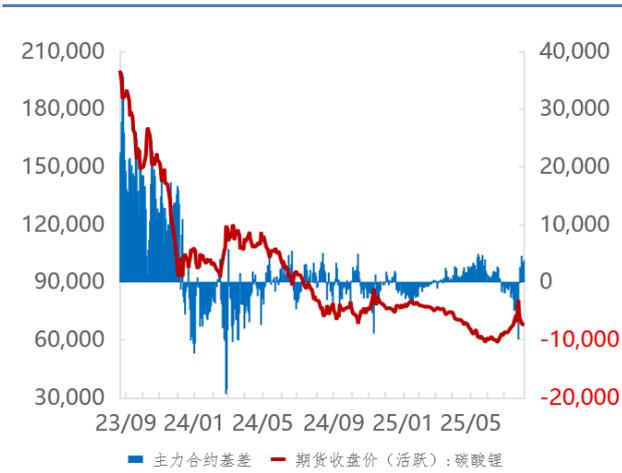
这款电池不仅标志着蜂巢能源在固态电池技术上的重大突破，更将作为宝马MINI下一代车型的专用电池，预计于2027年开始大规模供应，为新能源汽车市场注入新的活力。

2、07月23日：近日，四川省眉山市人民政府公布了年产0.3GWh固态锂电池全产业链研发平台及示范生产线项目环境影响评价文件作出审批意见的公示。

公示信息显示，该项目总投资约13.5亿元，环保投资约978.8万元。项目位于甘眉工业园区，建设固态电解质及正极材料车间、前驱体车间、电池车间、蒸发平台以及配套的公辅设施

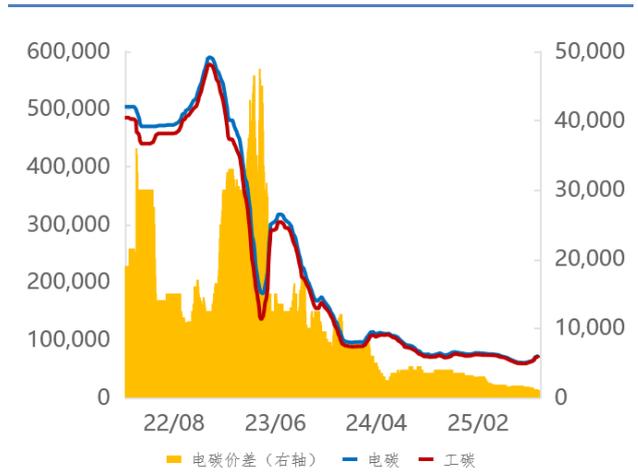
四、产业链数据图表

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）



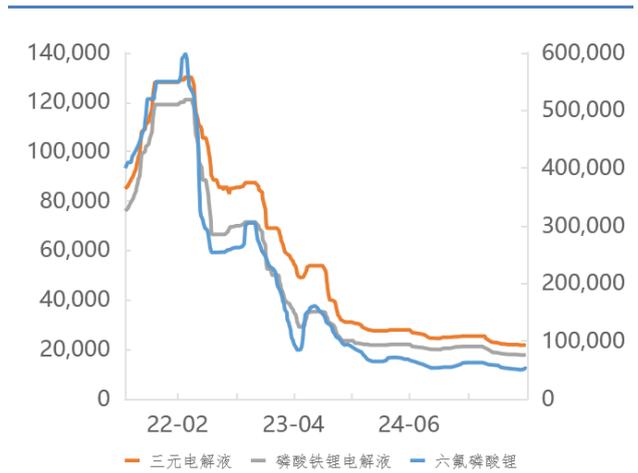
数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 3：锂精矿价格（元/吨）



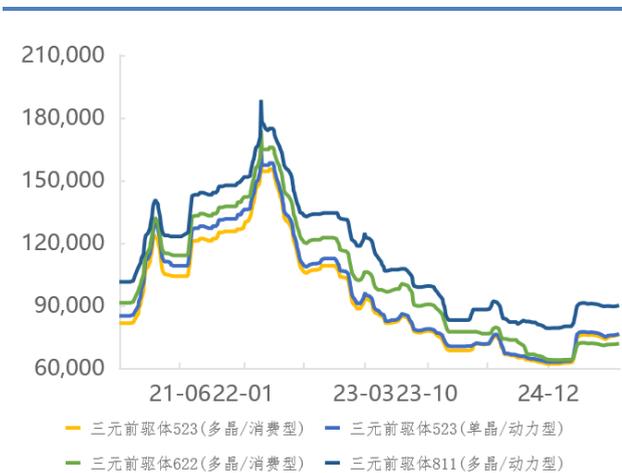
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 4：六氟磷酸锂与电解液价格（元/吨）



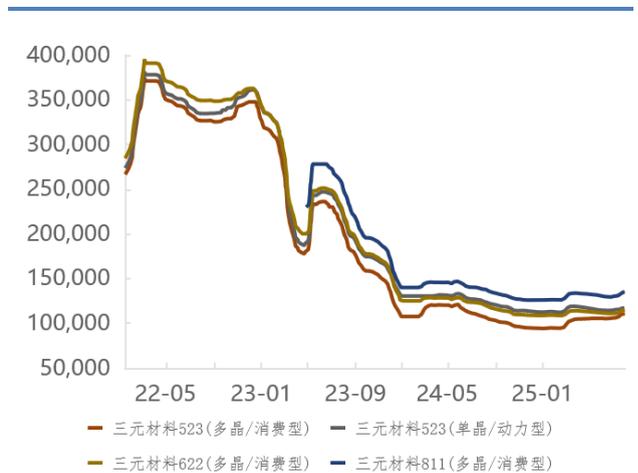
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 5：三元前驱体价格（元/吨）



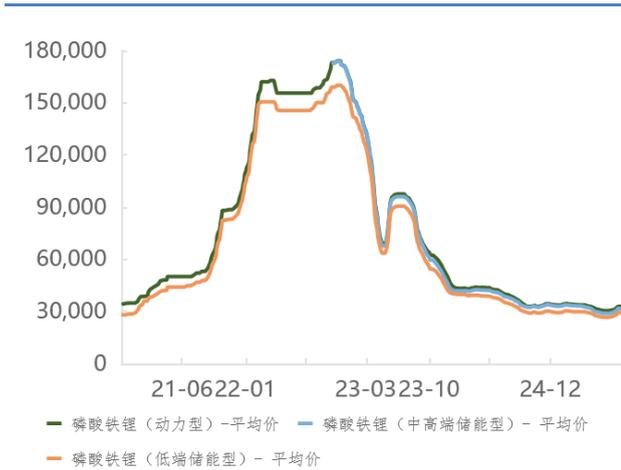
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 6：三元材料价格（元/吨）



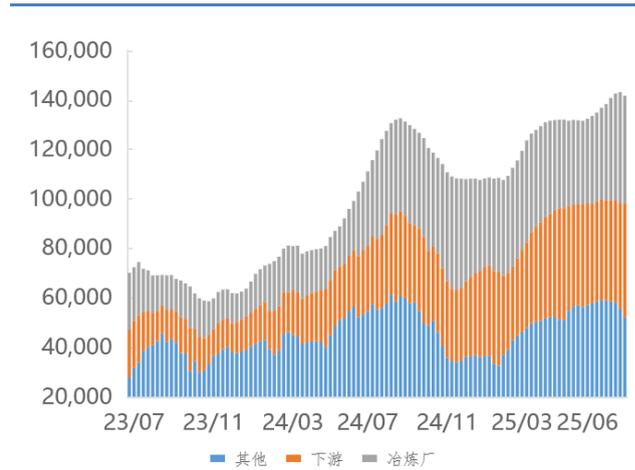
数据来源：SMM、通惠期货研发部

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）



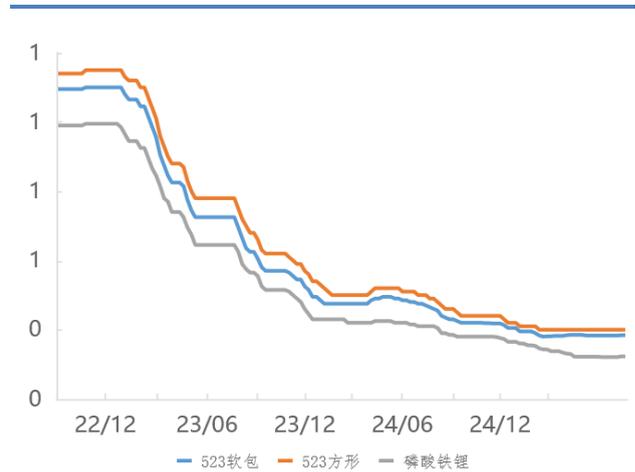
数据来源：SMM、通惠期货研发部

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，我现在需要分析用户提供的碳酸锂期货市场的数据和资讯，并按照指定的框架撰写一份市场总结报告。首先，我需要仔细阅读用户提供的数据表格和资讯内容，理解其中的关键信息点和变化趋势。

首先看数据部分。碳酸锂主力合约的价格在8月5日是68920元/吨，之前的几天有波动，比如8月4日是70600到68280，可能价格有所回落。基差方面，8月5日是2730元/吨，比之前的3430有所下降，说明基差在走弱。持仓量和成交量都有明显减少，比如持仓从272753手降到207770手，成交量从792909手降至247898手，说明市场参与者的交易活跃度在降低，可能趋于谨慎。

接下来是产业链数据。供给端，碳酸锂的产能利用率从62.2%上升到63.92%，说明生产有所增加。库存方面，库存量从143170实物吨降到141726，减少1.01%，但仓单数据未直接给出。不过根据资讯，江西矿山的不确定性可能影响未来供应。

需求端，下游正极材料和电芯的价格变动不大，如动力型磷酸铁锂微跌，而三元材料微涨。不过资讯中提到7月新能源车销量同比增长15%，但环比下降，可能需求增速放缓。同时，蜂巢能源的固态电池计划和眉山的固态锂电池项目可能对未来需求有长远影响，但短期内下游采购仍以刚需为主，未见明显备库。

再看资讯内容，钴的相关市场情况复杂，钴中间品和硫酸钴价格在上涨，但需求端因为库存高企和提前补货，导致实际成交清淡。而乘联会的数据显示新能源车零售同比增长15%，但环比下降，这可能影响碳酸锂的需求预期。另外，江西矿山的情况未有官方确认，需要关注供应端的潜在变化。

综合分析，供给端产能利用率提升，但库存微降，同时存在江西矿山的不确定因素；需求端新能源汽车销量环比下滑，但排产有改善预期，但采购仍谨慎。期货市场上持仓和成交收缩，基差走弱，可能反映市场对未来走势的犹豫。短期内，碳酸锂价格可能维持低位震荡，因为供需没有明显转向，但需关注供应端如锂矿价格的支撑和江西动态，以及需求旺季是否真正带动采购增加。

需要确保在总结时不引用其他期货公司的观点，只依据提供的数据和资讯。同时避免使用序号和表情符号，保持专业分析。最后形成对各部分的分析和判断，结构清晰。