

资金流入推动基差收敛，碳酸锂短期底部初露迹象

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: 2025年8月6日碳酸锂主力合约较前一日上涨1780元/吨，收于69620元/吨。基差继续走弱，由3810元/吨大幅收窄至2030元/吨。

持仓与成交: 主力合约持仓量单日增加11.08%至25.77万手，创近期新高，多空博弈激烈；成交量则微降2.71%至42.5万手，波动收窄背景下市场活跃度略有降温。

产业链供需及库存变化分析

供给端: 碳酸锂周度产能利用率环比提升1.72个百分点至63.92%，盐湖提锂工艺放量带动供给端修复。锂辉石与锂云母精矿价格维持稳定，但7月下旬四川甘眉工业园年产13.5亿元固态电池项目环评通过，中长期或倒逼传统锂盐企业技术升级。

需求端: 下游需求呈现分化，据7月30日乘联会数据，7月新能源车零售环比下降17%至78.9万辆，但动力型磷酸铁锂价格环比微降0.18%，六氟磷酸锂跌幅0.48%。

库存与仓单: 碳酸锂库存环比下降1444吨至14.17万吨，连续两周去库但节奏趋缓。

市场小结

当前市场呈现出供需弱平衡特征，供给端产能利用率回升，需求端新能源车销售季节性回调但远期新兴应用需求预期增强。基差快速收敛显示期现套利空间收窄，而持仓量持续攀升暗示分歧加剧。未来1-2周预计维持低位震荡格局，核心压制因素来自现货市场采购仍以刚性需求为主，叠加江西矿山复产预期扰动，但盘面下方或受技术性买盘及远期需求故事支撑。

二、产业链价格监测

	2025-08-06	2025-08-05	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂主力合约	69,620	67,840	1,780	2.62%		元/吨
基差	2,030	3,810	-1,780	-46.72%		元/吨
主力合约持仓	257,770	232,062	25,708	11.08%		手
主力合约成交	425,359	437,207	-11,848	-2.71%		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	760	0	0.00%		元/吨
锂云母精矿市场价	890	890	0	0.00%		元/吨
六氟磷酸锂	52,100	52,350	-250	-0.48%		元/吨
动力型三元材料	116,895	116,895	0	0.00%		元/吨
动力型磷酸铁锂	32,535	32,595	-60	-0.18%		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06日：SMM电池级碳酸锂指数价格70731元/吨，环比上一工作日下跌257元/吨；电池级碳酸锂6.925-7.265万元/吨，均价7.095万元/吨，环比上一工作日下跌250元/吨；工业级碳酸锂6.825-6.945万元/吨，均价6.885万元/吨，环比上一工作日下跌250元/吨。8月，随着下游正极材料及电芯企业排产计划稳步提升，市场采购需求呈现回暖态势，询价活跃度明显增强。然而受碳酸锂现货市场基差持续走强影响，当前实际成交仍以刚性需求为主。值得注意的是，尽管市场情绪有所改善，但下游企业普遍保持谨慎观望态度，尚未出现明显的库存备货行为。此外，关于江西地区矿山的相关动态，目前仍未获得官方确认信息，建议市场各方保持理性，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。

2、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。

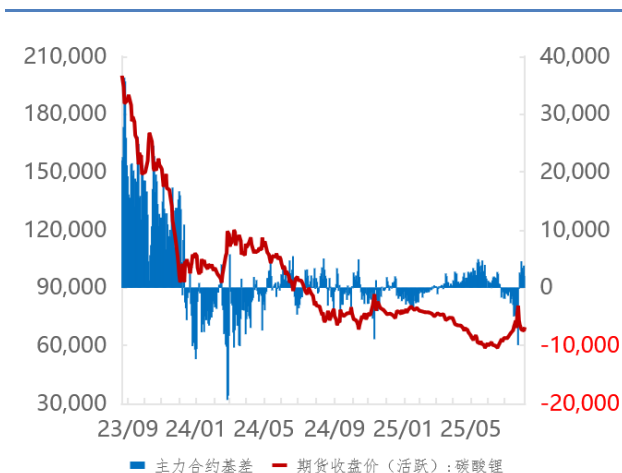
这款电池不仅标志着蜂巢能源在固态电池技术上的重大突破，更将作为宝马MINI下一代车型的专用电池，预计于2027年开始大规模供应，为新能源汽车市场注入新的活力。

3、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负极材料车间、前驱体车间、电池车间、蒸发平台以及配套的公辅设施

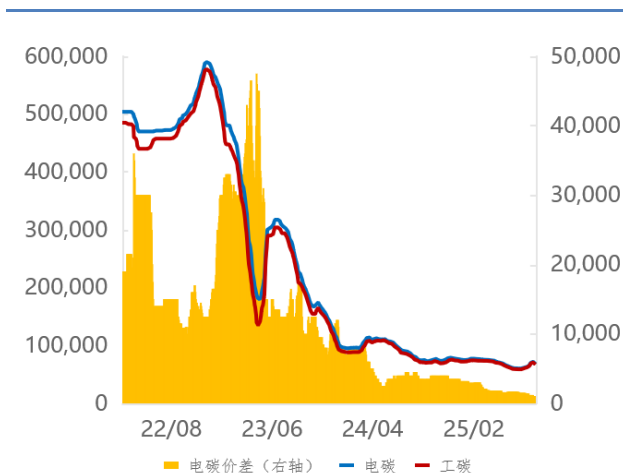
四、产业链数据图表

图 1：碳酸锂期货主力与基差



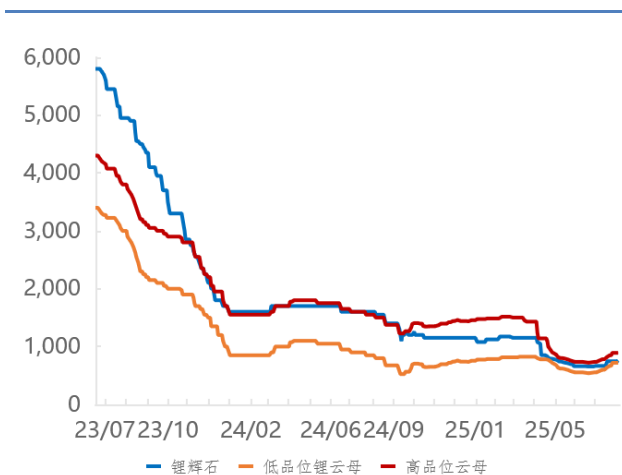
数据来源：iFinD、通惠期货研发部

图 2：电池级与工业级碳酸锂价格（元/吨）



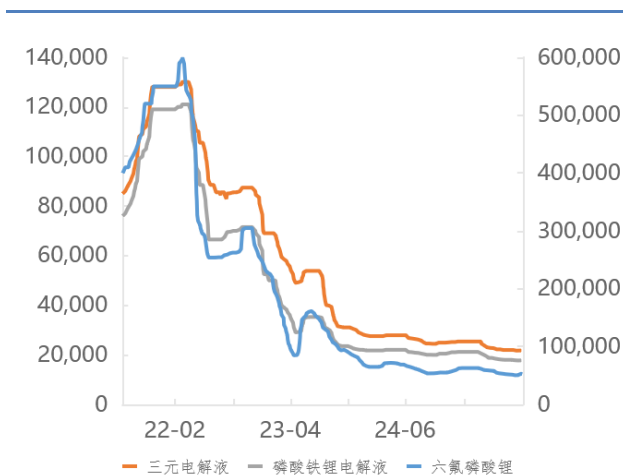
数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 3：锂精矿价格（元/吨）



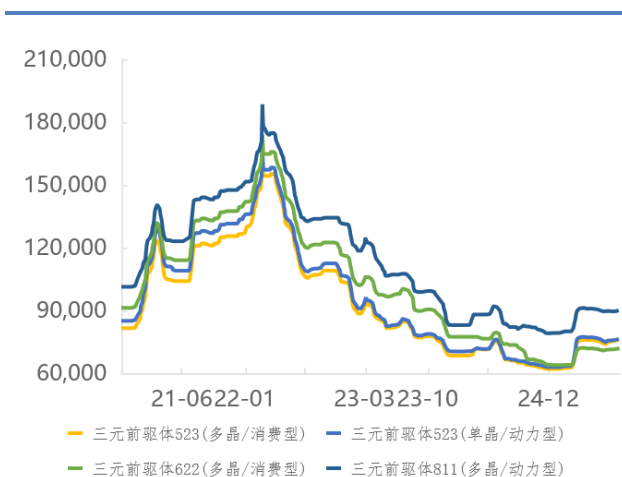
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 4：六氟磷酸锂与电解液价格（元/吨）



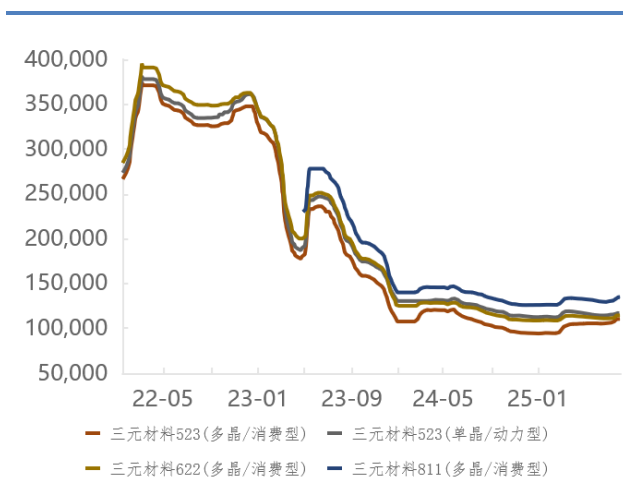
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 5：三元前驱体价格（元/吨）



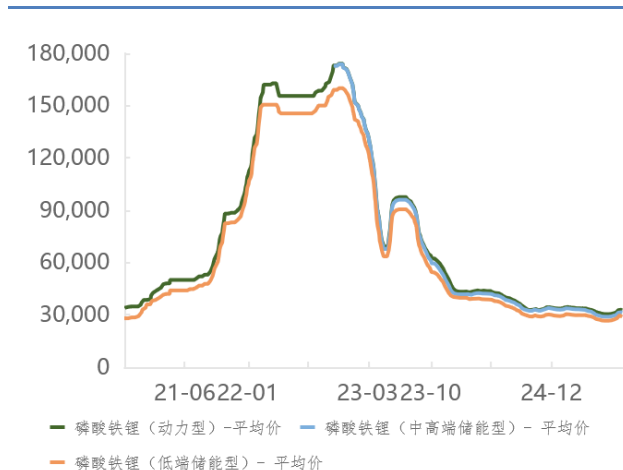
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 6：三元材料价格（元/吨）



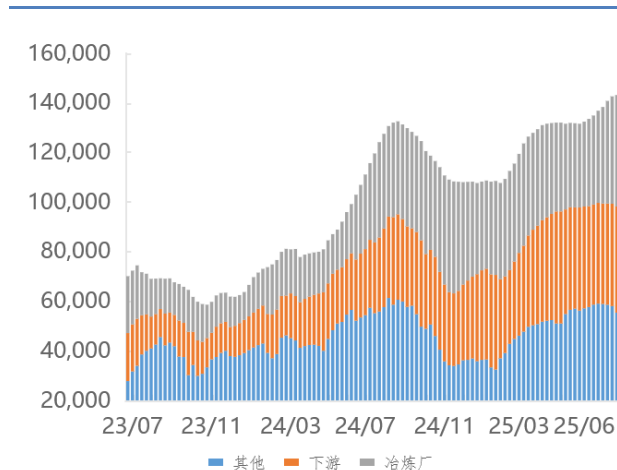
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 7：磷酸铁锂价格（元/吨）



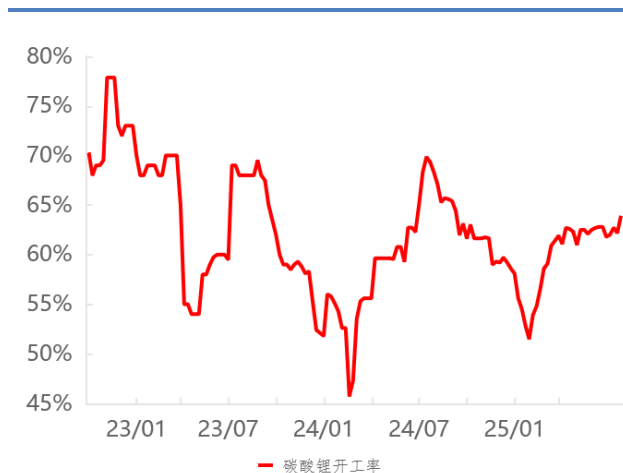
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 8：碳酸锂库存（实物吨）



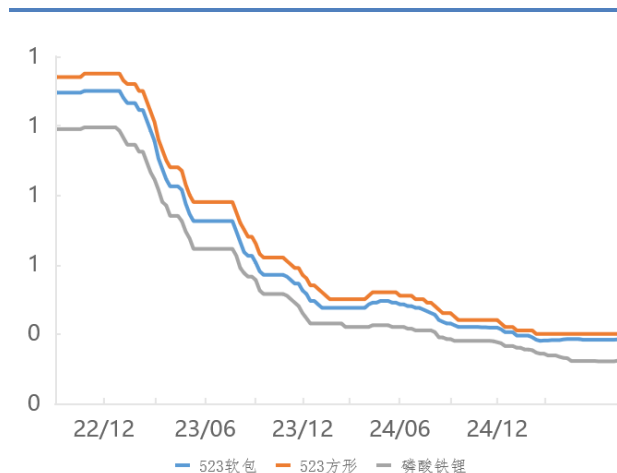
数据来源：SMM、通惠期货研发部

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

嗯，用户让我整理碳酸锂期货的日度市场总结，对吧？首先我得仔细看看提供的数据和资讯，然后按照他给的框架来组织内容。用户特别强调了要引用具体日期，比如资讯里的7月23日、7月24日这些，得注意别漏掉。还有，不能引用其他期货公司的观点，所以分析时要避免提到任何机构的名字。

先看市场数据变动部分，主力合约从67840涨到69620，基差从3810降到2030，这说明现货贴水可能缩小了。持仓量增加了11.08%，但成交量稍微降了2.71%。这部分需要用术语描述，比如“主力合约走强”、“基差走弱”之类的。

然后是产业链供需和库存分析。供给端的数据显示产能利用率从62.2%涨到63.92%，库存也下降了1444吨，可能因为产量增加或需求提升。锂辉石和云母价格没变，但盐场产能利用率上升，可能供给在恢复。资讯里提到蜂巢能源的固态电池计划和四川的固态锂电项目，这对长期供给可能有影响，但现在还没投产，所以短期影响不大。

需求端方面，乘联会的数据显示7月新能源车零售同比增长15%，但环比下降，可能季节性调整。下游电芯价格稳定，但动力型磷酸铁锂价格微跌，六氟磷酸锂也小幅下降，说明需求有回暖但依然谨慎。固态电池的进展可能提升未来需求，但短期还是看正极材料排产情况。

库存方面，库存下降，仓单可能减少，基差走弱可能反映现货压力减轻。不过用户的数据里库存变化是-1.01%，需要准确引用这个数字。

最后的价格走势判断，要结合供给增加、需求缓慢恢复、库存去化这些因素。虽然需求有回暖迹象，但下游备货不积极，可能压制价格，所以预计低位震荡。要注意不能同时说高位和低位，避免矛盾。

用户可能希望这个总结能快速把握市场动态，所以分析要简洁，重点突出数据变化和关键资讯的影响。确保每个部分都有数据支撑，避免主观臆断。比如固态电池的消息对长期供需的影响，但短期内影响有限，所以不能过分强调。