

锂矿停产落地修正供应预期，碳酸锂短期情绪释放

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8日碳酸锂主力合约价格大幅走高至76960元/吨, 环比前一日上涨6.45%; 基差大幅走弱至-5710元/吨, 环比扩阔4560元/吨。

持仓与成交: 主力合约持仓量突破32万手, 环比增10.65%, 周内持仓连续五日扩张; 成交量环比增长16.82%至89.6万手。

产业链供需及库存变化分析

供给端: 锂辉石精矿、锂云母精矿周内分别上涨5.26%、1.12%, 原料成本支撑增强。尽管碳酸锂产能利用率持平于63.92%, 但宁德视下窝矿停产预期于周末落地, 叠加澳洲锂矿商Pilbara扩产节奏放缓, 供应端扰动强化看涨情绪。

需求端: 下游正极材料价格延续涨势, 动力型磷酸铁锂周涨0.86%至32850元/吨; 三元前驱体及钴盐因原料成本抬升跟涨。但新能源汽车需求边际转弱, 7月新能源零售环比降10%至100.3万辆, 旺季补库动能尚待验证。

库存与仓单: 碳酸锂总库存微增0.49%至142418吨, 但现货市场询价活跃度提升, 产业链中游补库预期对价格形成短期支撑。

价格走势判断

碳酸锂期货主力合约短期或延续高位震荡, 但上行空间受制于供需现实矛盾。从驱动逻辑看, **供应扰动**推升成本, 锂矿价格上行、江西停产预期及海外矿商战略收缩支撑多头信心, 技术面突破前期阻力位后动能较强; **需求韧性存疑**, 终端新能源汽车销量环比走弱、电芯价格持续持平, 实际采购仍以刚需为主, 或限制价格持续冲高动能; **资金情绪主导**, 持仓与成交同步放量显示分歧加剧, 基差深度贴水或引发部分套保盘入场压制期价, 但宏观流动性宽松背景下投机资金可能维持强势。未来1-2周关注江西矿山政策落地情况及8月中下旬正极材料排产兑现度, 若需求端补库不及预期, 需警惕盘面情绪消退后的高位回调风险。

二、产业链价格监测

	2025-08-08	2025-08-07	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂主力合约	76,960	72,300	4,660	6.45%		元/吨
基差	-5,710	-1,150	-4,560	-396.52%		元/吨
主力合约持仓	320,706	289,832	30,874	10.65%		手
主力合约成交	895,609	766,669	128,940	16.82%		手
电池级碳酸锂市场价	71,250	71,150	100	0.14%		元/吨
锂辉石精矿市场价	800	760	40	5.26%		元/吨
锂云母精矿市场价	900	890	10	1.12%		元/吨
六氟磷酸锂	52,600	52,150	450	0.86%		元/吨
动力型三元材料	116,995	116,945	50	0.04%		元/吨
动力型磷酸铁锂	32,850	32,570	280	0.86%		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08日：SMM电池级碳酸锂指数价格71961元/吨，环比上一工作日上涨1012元/吨；电池级碳酸锂7.05-7.33万元/吨，均价7.19万元/吨，环比上一工作日上涨800元/吨；工业级碳酸锂6.92-7.04万元/吨，均价6.98万元/吨，环比上一工作日上涨800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。且当前市场预期江西地区某矿山停产的概率较大，市场看涨情绪强烈，今日期货盘面价格逼近涨停。供应短期内的收紧叠加需求旺季来临，价格短期内上涨概率预期增强。

(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、08月07日：7月，对于光伏和锂电行业都是不平凡的一个月，在国家“反内卷”政策的带动下，光伏、锂电板块快速调整，资金大量涌入，投资者疯狂的热情带动工业硅、多晶硅以及碳酸锂期货价格在7月接连攀升。碳酸锂期货主连在过去的一个多月的时间内，受政策面及供应端多方消息的扰动，从6月23日最低点的58400元/吨最高涨至7

月25日盘中创下的80520元/吨的高位，最高涨幅多达37.88%。不过随着市场情绪逐步恢复正常，碳酸锂期货价格在7月底又步入了下行通道，截至7月31日，碳酸锂主连收盘报68280元/吨，月线上涨8.93%，录得继2024年2月以来的最大月线涨幅。

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

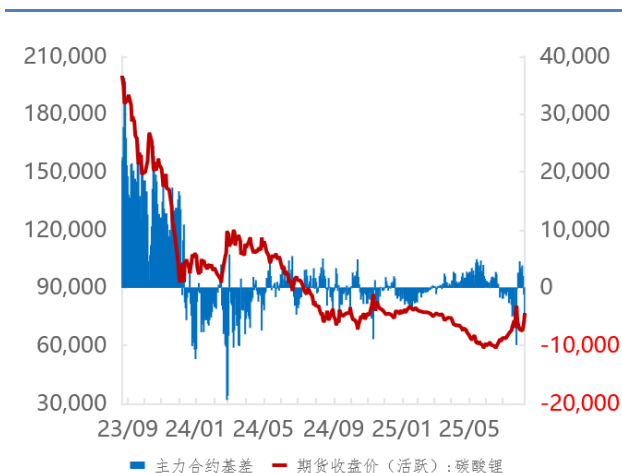
近期，人形机器人赛道利好消息频出。

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。

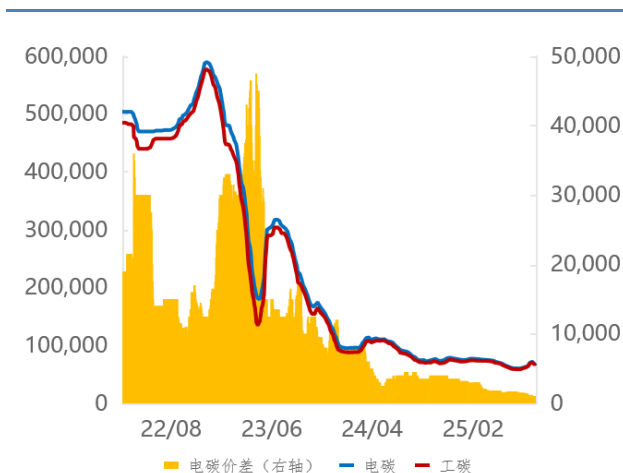
四、产业链数据图表

图 1：碳酸锂期货主力与基差



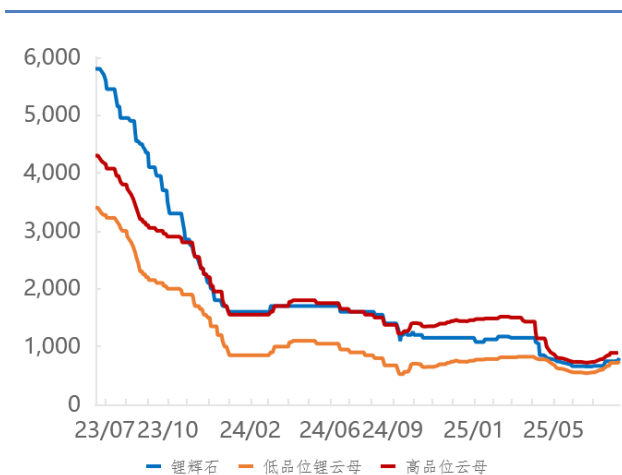
数据来源：iFinD、通惠期货研发部

图 2：电池级与工业级碳酸锂价格（元/吨）



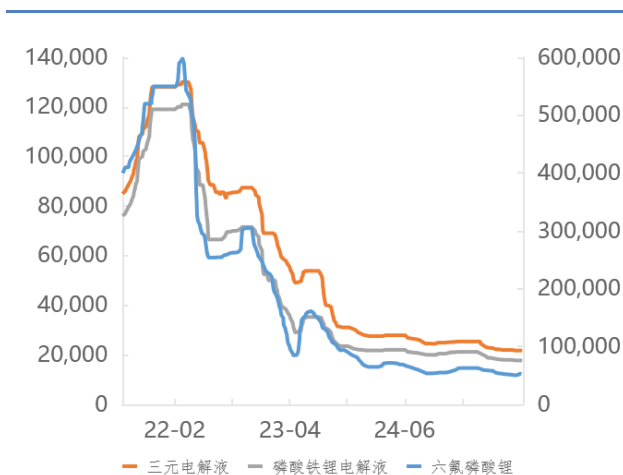
数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 3：锂精矿价格（元/吨）



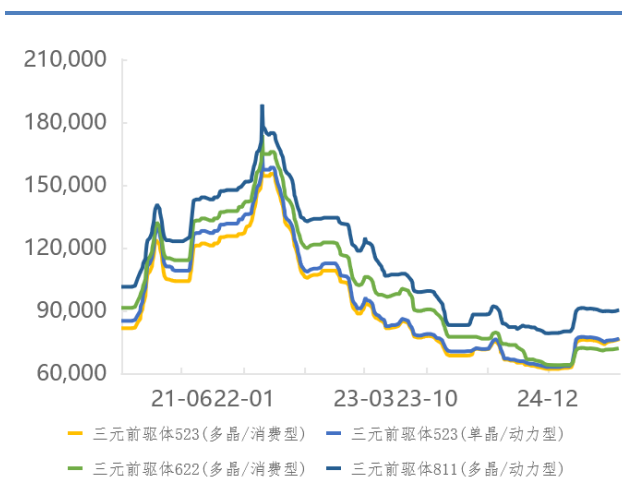
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 4：六氟磷酸锂与电解液价格（元/吨）



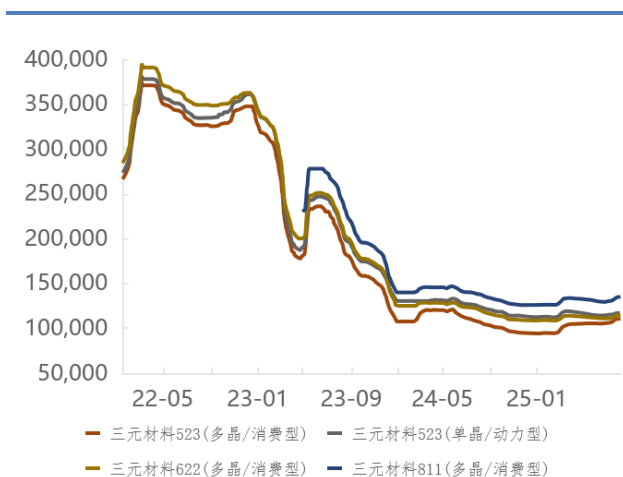
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 5：三元前驱体价格（元/吨）



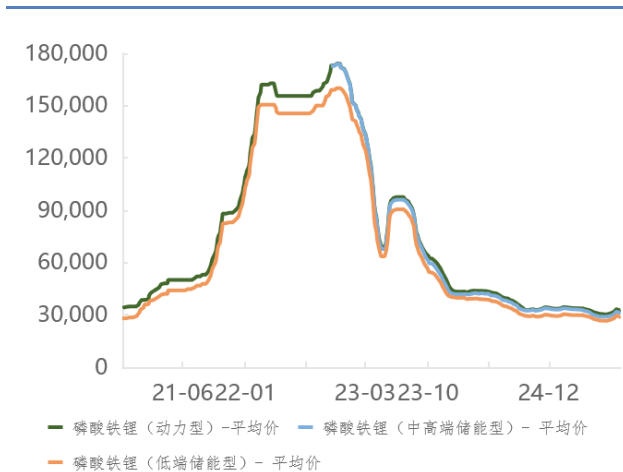
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 6：三元材料价格（元/吨）



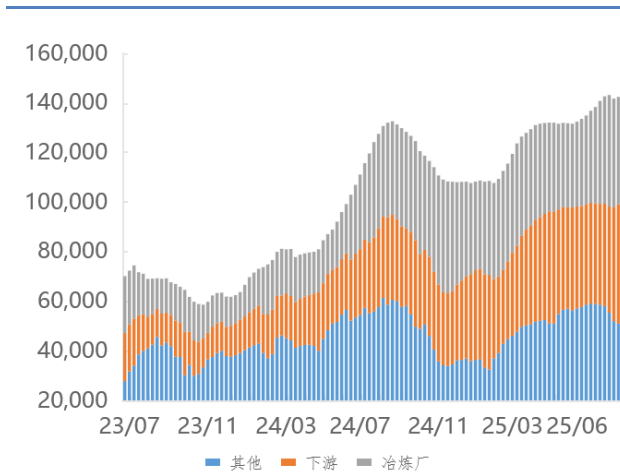
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 7：磷酸铁锂价格（元/吨）



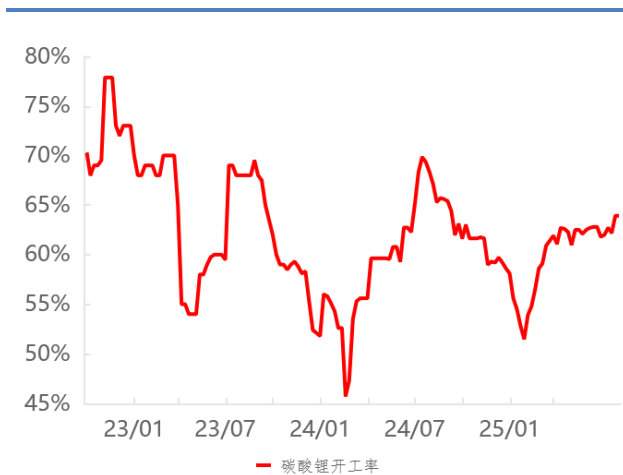
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 8：碳酸锂库存（实物吨）



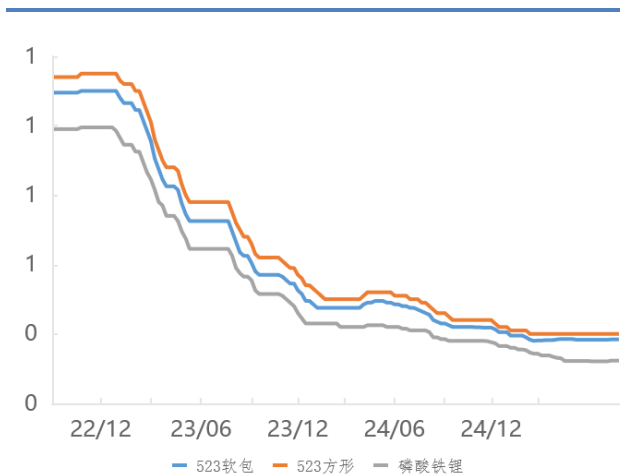
数据来源：SMM、通惠期货研发部

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。

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，首先我要看一下用户提供的任务要求。用户希望我以碳酸锂期货研究员的身份，对当日的数据和资讯进行整理和提炼，并撰写一份日度市场总结。需要注意引用数据时带上日期，不引用其他期货公司的观点，避免使用序号和emoji符号，并按照指定的框架输出。

首先，我需要分析用户提供的数据表，了解各个指标的变化情况。比如主力合约价格从72300涨到76960，涨幅6.45%，而基差从-1150大幅走弱到-5710，持仓和成交也都有明显增加。供给端方面，锂辉石和锂云母价格都有上涨，产能利用率保持不变，库存微增。需求端，正极材料如磷酸铁锂价格回升，但电池价格稳定。仓单数据需要看库存变化。

接下来是资讯部分，主要包括新能源汽车销量增长放缓，但渗透率提升，市场情绪受政策影响波动。此外，锂矿商如澳大利亚PLS的产量创新高，但价格波动较大。还有固态电池进展、人形机器人市场的利好，以及钴市场的供应紧张等信息。需要将这些信息整合到供需和库存分析中。

然后要结合数据和资讯，分析供给、需求和库存的变化。供给端，锂矿价格上行，但产能利用率不变，可能受停产预期影响。需求端，正极材料排产提升，但下游采购仍以刚需为主，新能源汽车销量环比下滑。库存方面，总库存微增，但市场可能存在补库需求。

最后，预测价格走势。当前主力合约大幅上涨，基差走弱，持仓和成交放量，显示多空博弈激烈。供给端存在停产预期支撑价格，但需求端采购谨慎，库存压力仍存。预计短期可能高位震荡，但需警惕情绪消退后的回调风险。

需要注意避免使用序号和行业新闻中的其他公司观点，保持客观。同时，确保数据和资讯引用准确，日期正确。然后按照用户指定的框架分部分撰写，确保逻辑清晰，分析到位。