

长假平稳度过，锂矿权证进度本月仍需重点关注

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9月30日收于72800元/吨，较前一交易日下跌1.52%。基差显著走强，从-820元/吨回升至300元/吨。

持仓与成交：主力合约持仓量减少7.86%至23.2万手，成交量大幅收缩31.82%至31.7万手。

产业链供需及库存变化分析

供给端：锂辉石和锂云母精矿价格维持稳定，但头部企业产能加速释放。天齐锂业张家港3万吨氢氧化锂项目、西藏矿业扎布耶盐湖万吨级碳酸锂项目相继落地，叠加现有71.31%的产能利用率，供给端压力持续增加。

需求端：新能源车零售端保持韧性，9月前27天新能源车零售103.9万辆，批发115.4万辆。六氟磷酸锂价格单日大涨4.98%至63250元/吨，三元材料价格小幅上行，反映正极材料需求边际改善，但铁锂电芯价格持平显示结构性分化。

库存与仓单：碳酸锂库存连续四周下降，9月30日库存136825实物吨，去库速度偏慢制约价格反弹动能。

市场小结

短期碳酸锂市场或延续低位震荡格局。供给端新增产能释放与存量高开工率形成压制，而需求端新能源汽车销量增长及六氟磷酸锂价格反弹提供底部支撑。基差走强反映现货压力边际缓解，但仓单压力仍存。未来1-2周需重点关注节后补库节奏与盐湖新产能爬坡速度，以及江西地区8个锂矿的后续信息，当前市场传闻，已有一家企业通过储量报告审批，剩余企业仍需关注。

二、产业链价格监测

	2025-09-30	2025-09-29	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂主力合约	72,800	73,920	-1,120	-1.52%		元/吨
基差	300	-820	1,120	136.59%		元/吨
主力合约持仓	231,964	251,749	-19,785	-7.86%		手
主力合约成交	317,458	465,591	-148,133	-31.82%		手
电池级碳酸锂市场价	73,100	73,100	0	0.00%		元/吨
锂辉石精矿市场价	6,390	6,390	0	0.00%		元/吨
锂云母精矿市场价	3,400	3,400	0	0.00%		元/吨
六氟磷酸锂	63,250	60,250	3,000	4.98%		元/吨
动力型三元材料	122,350	121,750	600	0.49%		元/吨
动力型磷酸铁锂	33,640	33,640	0	0.00%		元/吨

	2025-09-26	2025-09-19	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂产能利用率	71.31%	71.31%	0.00%	0.00%		%
碳酸锂库存	136,825.00	137,531.00	-706.00	-0.51%		实物吨
523圆柱三元电芯	4.42	4.42	0.00	0.00%		元/支
523方形三元电芯	0.40	0.39	0.00	0.51%		元/Wh
523软包三元电芯	0.41	0.41	0.00	0.00%		元/Wh
方形磷酸铁锂电芯	0.33	0.33	0.00	0.00%		元/Wh
钴酸锂电芯	6.65	6.35	0.30	4.72%		元/Ah

三、产业动态及解读

(1) 现货市场报价

09月30日：SMM电池级碳酸锂指数价格73488元/吨，环比上一工作日上涨32元/吨；电池级碳酸锂7.28-7.43万元/吨，均价7.355万元/吨，与上一工作日持平；工业级碳酸锂7.07-7.19万元/吨，均价7.13万元/吨，与上一工作日持平。碳酸锂期货价格延续震荡走势，主力合约处在7.27-7.40万元/吨之间震荡。下游材料厂国庆备货已基本结束，市场成交明显转淡。供应方面，以锂辉石为原料生产的碳酸锂占比已超过60%，成为市场供给的重要支撑；锂云母原料所产碳酸锂占比则下降至15%。整体来看，9月市场呈现供需同步增长、但需求增速更快的态势，当月将出现阶段性供应偏紧。

(2) 下游消费情况

09月30日：据乘联会数据，9月1-27日，全国乘用车新能源市场零售103.9万辆，同比去年9月同期增长9%，较上月同期增长17%，全国乘用车新能源零售渗透率58.5%，今年以来累计零售860.9万辆，同比增长24%；9月1-27日，全国乘用车厂商新能源批发115.4万辆，同比去年9月同期增长12%，较上月同期增长21%，全国乘用车厂商新能源批发渗透率54.9%，今年以来累计批发1,009.8万辆，同比增长31%。

(3) 行业新闻

1、09月28日：亿纬锂能（300014）最新消息显示，9月20日，亿纬锂能匈牙利基地迎来新节点——机电设备正式进场，标志项目土建工程进入关键阶段。

据悉，作为亿纬全球化战略重要一环，该基地定位欧洲新能源产业核心制造中心，占地面积45万平方米，建成后将作为宝马集团德特勒森工厂供应大圆柱电池，预计2026年竣工，可创造约1000余个就业岗位。

2、09月26日：“张家港发布”消息显示，9月25日，总投资约18亿元的天齐锂业（002466）三万吨电池级氢氧化锂项目在江苏张家港保税区竣工投产。据悉，该项目是天齐锂业“五年战略规划”首个实施并竣工投产的项目，也是天齐锂业落户张家港的第二个全自动化电池级氢氧化锂（碳酸锂）工厂。

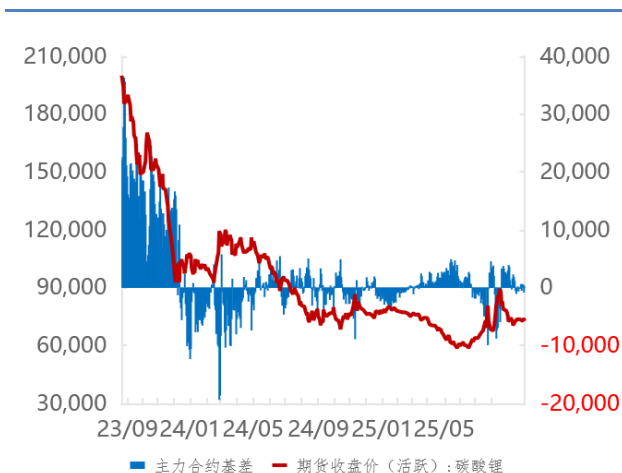
资料显示，天齐锂业是全球领先、以锂为核心的新能源材料企业，致力于从锂资源的开发应用到锂产品的加工，为全球能源绿色低碳转型提供可持续的锂解决方案。天齐锂业在全球拥有5大生产基地，其中，张家港生产基地已形成年产2万吨电池级碳酸锂生产能力。

3、09月26日：西藏矿业（000762.SZ）历时四年布局的扎布耶盐湖万吨级碳酸锂项目宣布正式投产。据公司今日公告，经全力奋战，该项目于2025年9月20日至24日顺利完成120小时的功能考核，标志着该项目正式投产。有业内分析认为，该项目的产能释放，将显著提升国内锂资源自给率。

据西藏矿业此前披露，公司拥有独家开采权的西藏扎布耶盐湖是世界三大、亚洲第一大锂矿盐湖，是富含锂、硼、钾，固、液并存的特种综合性大型盐湖矿床。

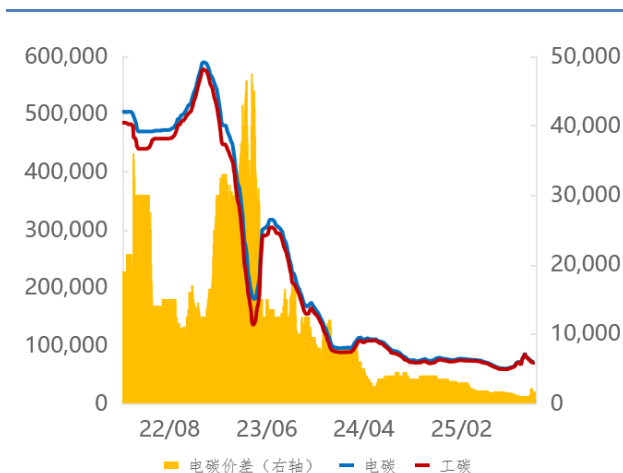
四、产业链数据图表

图 1：碳酸锂期货主力与基差



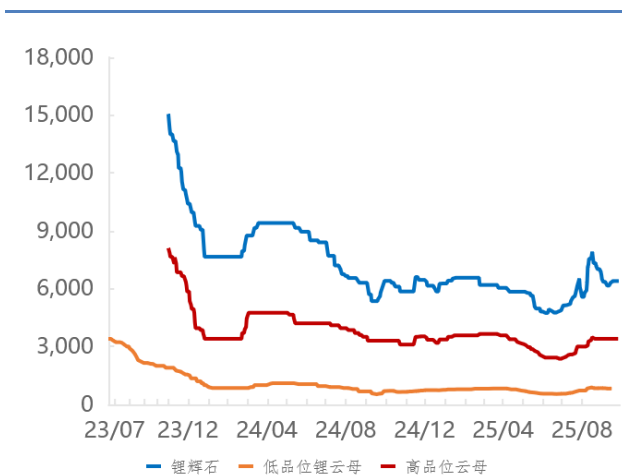
数据来源：iFinD、通惠期货研发部

图 2：电池级与工业级碳酸锂价格（元/吨）



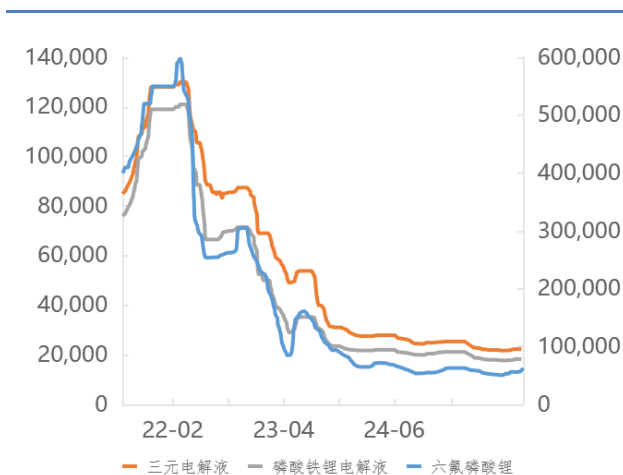
数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 3：锂精矿价格（元/吨）



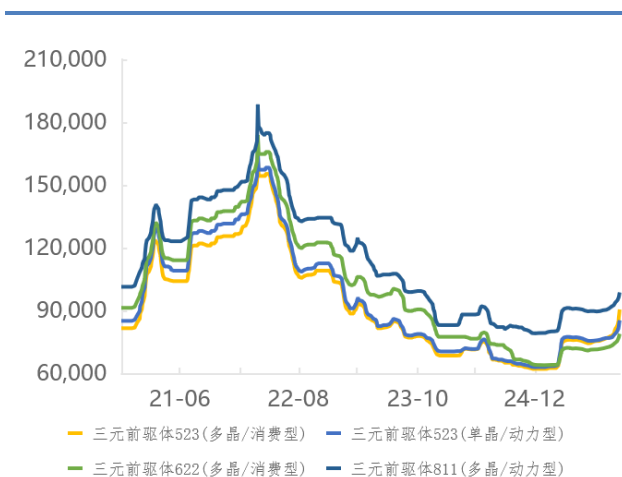
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 4：六氟磷酸锂与电解液价格（元/吨）



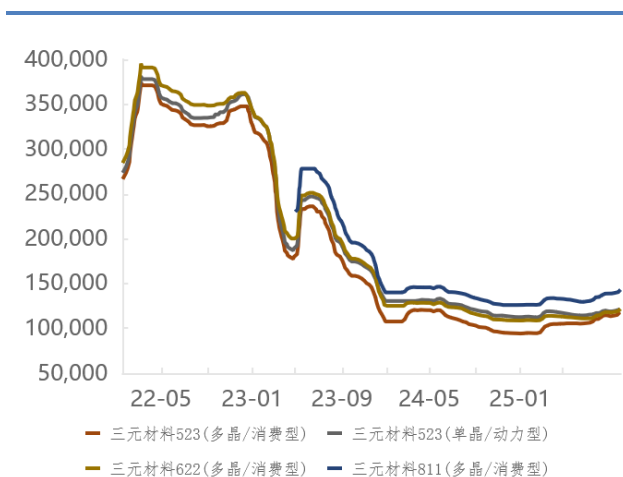
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 5：三元前驱体价格（元/吨）



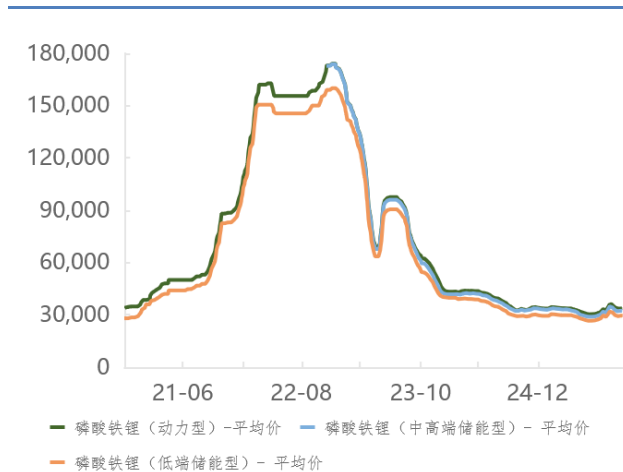
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 6：三元材料价格（元/吨）



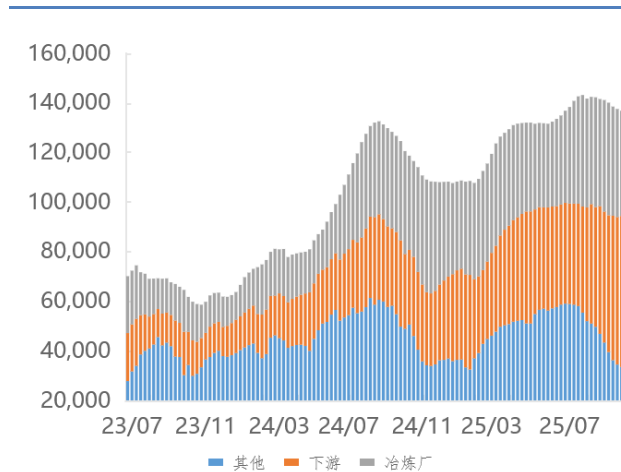
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 7：磷酸铁锂价格（元/吨）



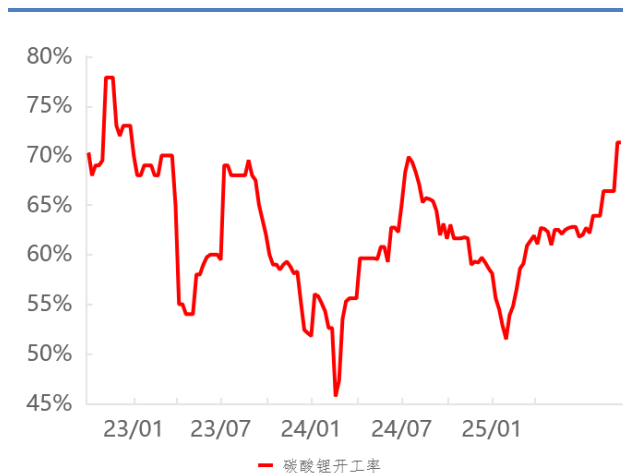
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 8：碳酸锂库存（实物吨）



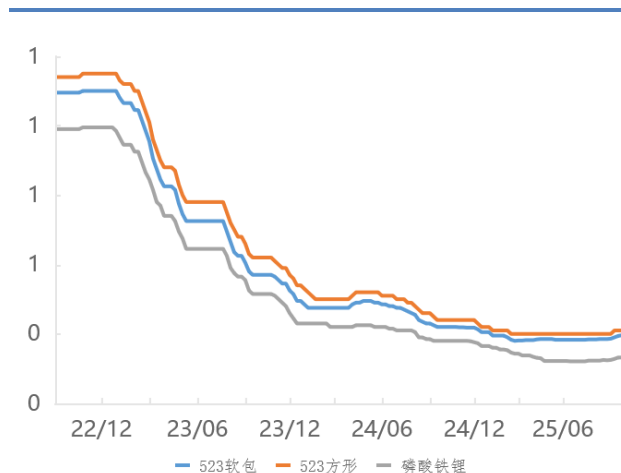
数据来源：SMM、通惠期货研发部

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 10 楼

邮编:200120

电话:021-68866986 传真:021-68866985

附录：大模型推理过程

好的，我现在需要处理用户提供的关于碳酸锂期货市场的任务。首先，用户给了一个详细的数据表格和资讯，要求整理并分析，输出日度市场总结。用户特别强调要引用具体日期，避免使用其他期货公司的观点，还有格式上的要求。我得先仔细阅读数据和资讯，然后按照框架来组织内容。

首先看市场数据变动分析部分。主力合约价格从73920降到72800，跌幅1.52%，属于小幅回落。基差从-820变为300，说明基差明显走强，可能现货价格相对期货上涨或者期货下跌更多。持仓和成交都在减少，尤其是成交下降31.82%，说明市场活跃度降低，参与者可能趋于观望。

接下来是产业链供需和库存。供给端方面，锂辉石和锂云母价格稳定，但资讯中提到天齐锂业和西藏矿业有新项目投产，可能增加供给。产能利用率没有变化，但新产能释放可能会影响未来供应。需求端，乘联会的数据显示新能源汽车销量增长，但正极材料价格如六氟磷酸锂和三元材料上涨，可能带动需求。库存方面，碳酸锂库存连续几周下降，仓单减少，可能支撑价格。

然后结合资讯，新项目的投产会增加供应，但需求端新能源汽车的增长和电池产能扩建可能平衡这一点。库存下降可能缓解过剩压力，但新产能释放可能限制价格反弹空间。所以未来一到两周可能维持低位震荡，因为供需都在增长，但市场情绪偏谨慎，成交持仓下降。

需要注意不要引用其他公司的观点，只使用提供的数据和资讯。避免使用序号，保持自然的结构。还要检查是否有emoji或格式错误。确保每个部分的数据准确引用日期，比如9月30日的乘联会数据，以及各公司的项目投产时间。

总结的时候要简明扼要，指出主要因素，如供给增加、需求增长、库存下降，导致价格低位震荡。可能存在的风险是新产能释放速度超预期或需求不及预期，但用户没有提到这些，所以暂时不考虑。

现在按照框架组织内容，确保每个部分的信息准确，分析合理，符合用户的要求。