



江西柘下窝停产落地，关注上方套保压力

东海期货碳酸锂周度分析

新能源策略组 2025-08-11

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

分析师：

李卓雅
从业资格证号：F03144512
投资咨询证号：Z0022217
电话：021-68757827
邮箱：lizy@dh168.com.cn

联系人：

彭亚勇
从业资格证号：F03142221
投资咨询证号：Z0021750
电话：021-68757827
邮箱：pengyayong@qh168.com.cn

观点总结：江西柃下窝停产落地，关注上方套保压力

供给	锂盐方面，截至8月7日，碳酸锂周度产量录得19556吨，环比增加13.2%，产量再创新高，周度开工率51.02%。锂矿方面，锂矿石跟随上涨，澳大利亚锂辉石精矿CIF报价785美元/吨，周度环比上涨5.4%。
需求	磷酸铁锂价格小幅上涨，三元材料价格保持平稳。磷酸铁锂8月排产31.1万吨，环比增加7.12%。三元材料8月排产70750吨，环比增加3.1%。
库存	截至8月7日，碳酸锂社会库存142418吨，小幅累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为50999、48159、43260吨，下游库存持续增加。碳酸锂最新仓单库存18829吨，周环比增加12224吨，仓单快速增加。
操作	柃下窝矿采矿证到期，该矿确定停产，短期供给端利多冲击，多头情绪偏强。当前行业利润状况好转，冶炼环节生产积极性高，产量和库存压力也在累积，仓单数量也在快速增加。短期震荡偏强，关注上方关键的套保压力。
风险	宏观转冷风险，或者冶炼端发生减产。

最新数据一览

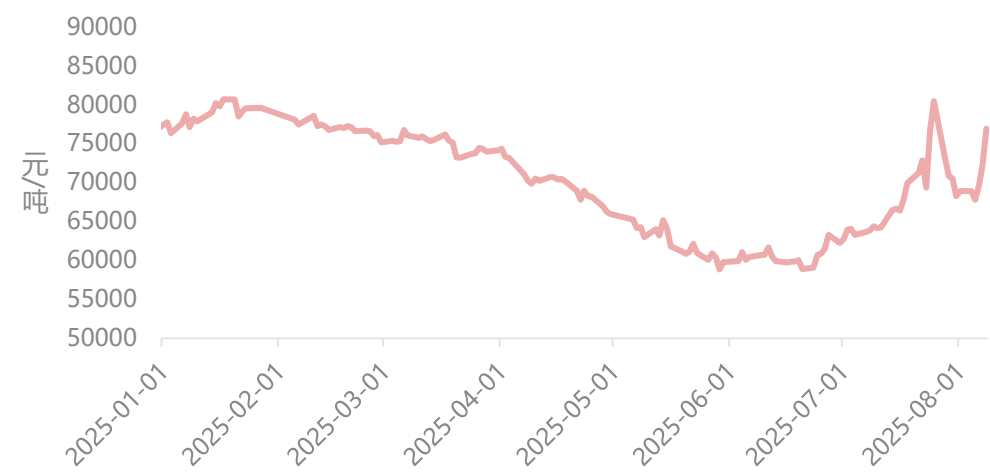
碳酸锂						其他					
	指标	2025-8-8	2025-8-1	涨跌	涨跌幅		指标	2025-8-8	2025-8-1	涨跌	涨跌幅
期货价格 (元/吨)	主力合约	76960	68920	8040	11.7%	磷酸铁锂价格 (元/吨)	动力型	34450	33950	500	1.5%
现货价格 (元/吨)	电池级碳酸锂	70000	69000	1000	1.4%		储能型	32200	31700	500	1.6%
	工业级碳酸锂	68950	67950	1000	1.5%	三元材料价格 (元/吨)	811 (多晶动力型)	145320	145150	170	0.1%
价差 (元/吨)	电碳-主力	-6960	80	-7040	-8800.0%		6系 (单晶动力型)	122585	122475	110	0.1%
	电碳-工碳	1050	1050	0	0.0%		523 (单晶动力型)	116995	116825	170	0.1%
现金生产成本 (元/吨)	外购锂辉石提锂	69521	68189	1332	2.0%	进口锂辉石精矿 (美元/吨)	澳大利亚锂辉石CIF	785	745	40	5.4%
	外购锂云母提锂	77368	75292	2076	2.8%		津巴布韦锂辉石CIF(5.5%)	725	672.5	52.5	7.8%
生产利润 (元/吨)	外购锂辉石提锂	1349	2136	-787	-36.8%	国产锂云母精矿 (元/吨)	锂云母(1.5%-2.0%)	1100	1140	-40	-3.5%
	外购锂云母提锂	-8388	-6850	-1538	22.5%		锂云母(2.0%-2.5%)	1735	1775	-40	-2.3%

碳酸锂价格：期货因事件扰动上涨11.7%，现货深贴水

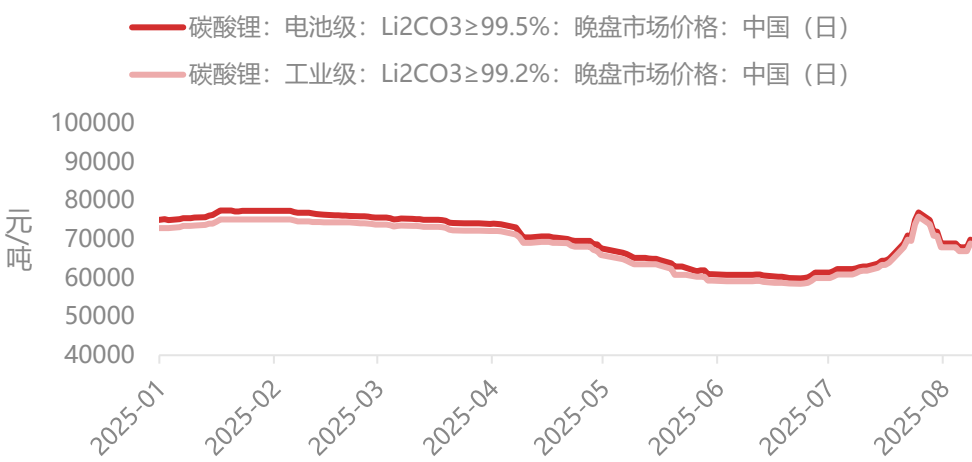
2025.8.8，碳酸锂主力合约结算价75000元/吨，收盘价76960元/吨，周内大幅上涨11.7%。

钢联数据，最新电池级碳酸锂现货价格70000元/吨，周度涨幅1.4%，现货贴水6960元/吨。

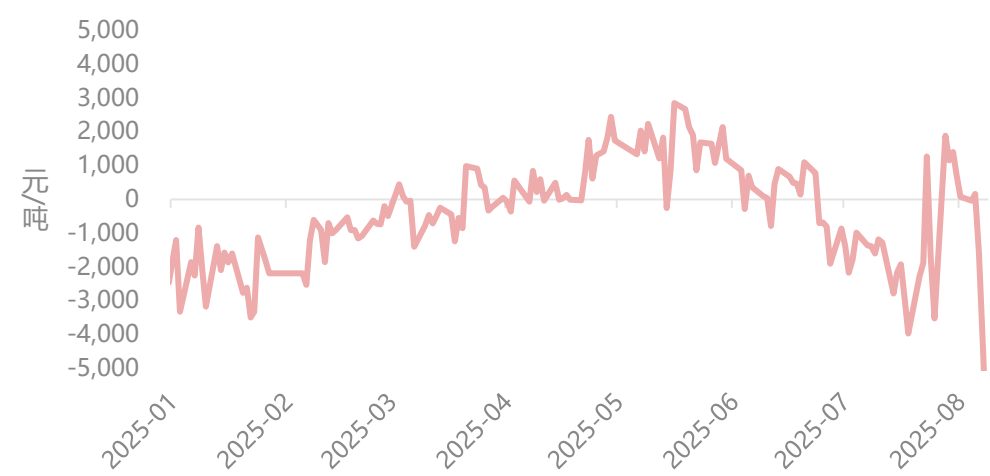
碳酸锂主力合约价格（日）



碳酸锂现货价格（日）



基差（日）



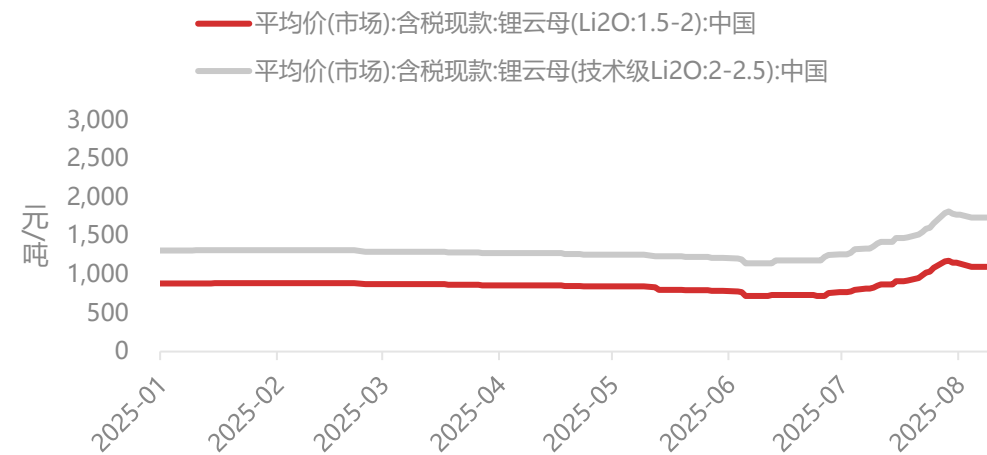
锂矿价格：澳、非锂矿原料价格快速反弹上涨

6月以来，澳、非锂辉石价格止跌，横盘整理一个月后开始反弹。7月份碳酸锂上涨，锂矿原料价格急速拉升。七月底，原料又跟随碳酸锂大幅下跌，八月初跟随碳酸锂震荡。

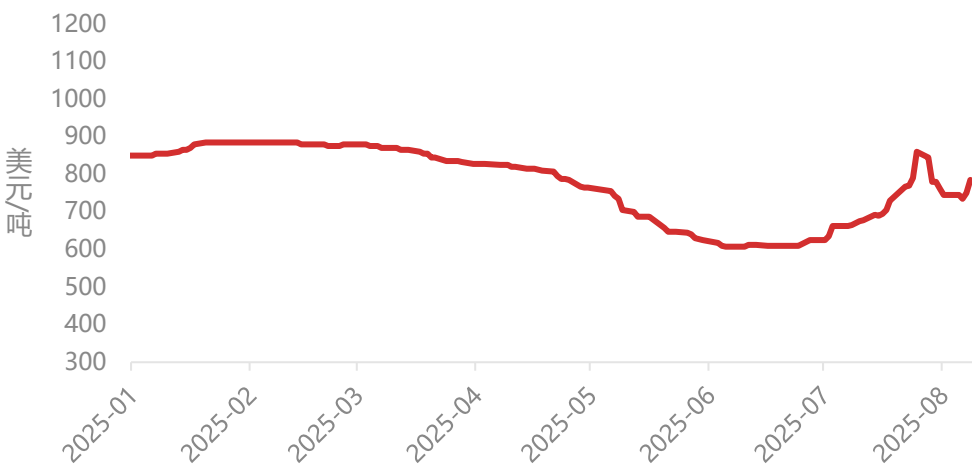
上周五，澳大利亚锂辉石精矿CIF报价785美元/吨，周度环比上涨5.4%。

非洲津巴布韦锂矿最新报价从672.5上涨至725美元/吨，周度环比上涨7.8%。

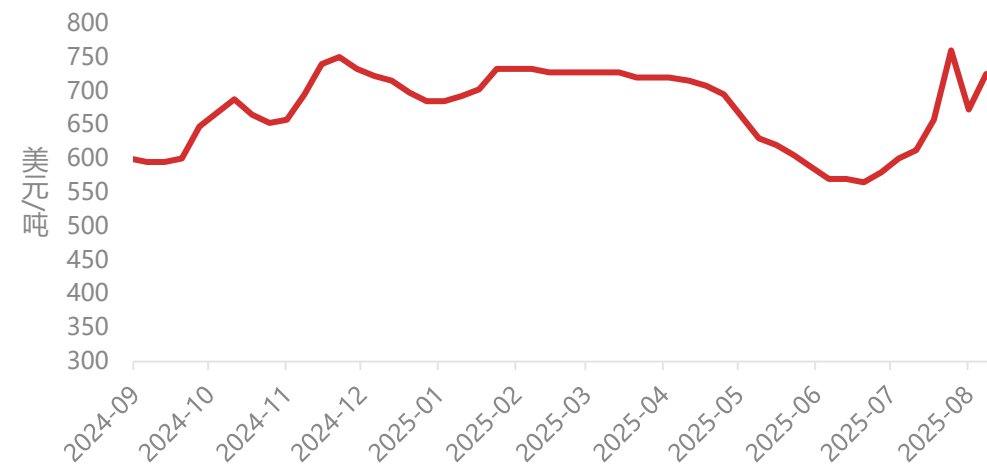
国内锂云母价格（日）



澳大利亚锂辉石精矿（CIF中国）现货（日）



非洲津巴布韦锂辉石精矿 5.5%（CIF中国）现货（周）

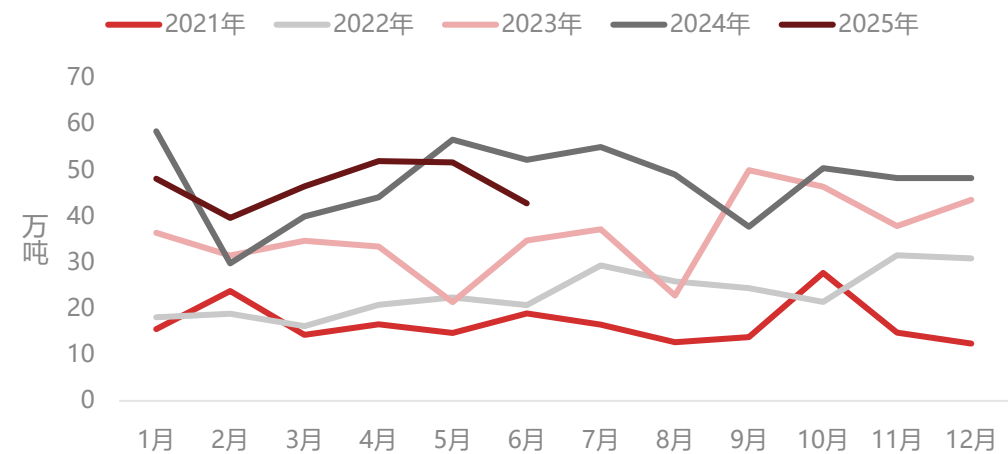


供应端：6月锂精矿进口大幅下降，7月国内锂矿产量平稳增长

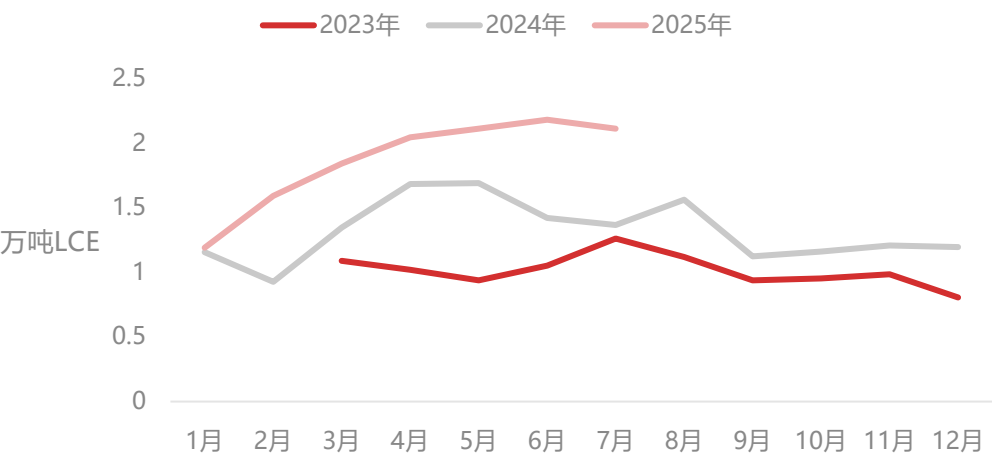
6月，锂精矿月度进口量录得427626吨，同比下降18.1%，环比下降17.2%。其中，澳洲进口25.55万吨，大幅下降；尼日利亚进口2.3万吨，津巴布韦进口10万吨，变化不大。

7月，中国锂云母产量21100吨LCE，同比增加54.6%，环比减少3.2%。同期，中国样本辉石矿产量6500吨LCE，同比增加66.7%，环比增加0.8%。

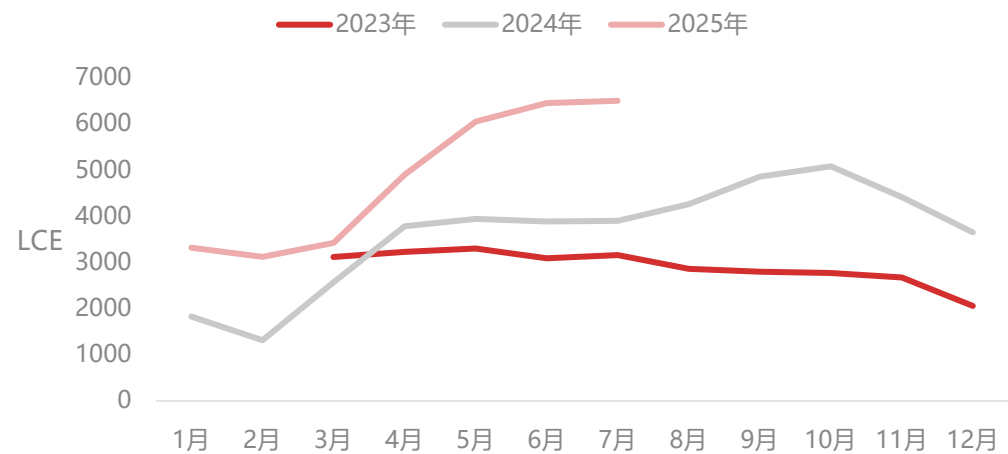
锂精矿月度进口总量（月）



中国锂云母产量（月）



中国样本辉石矿山产量（月）

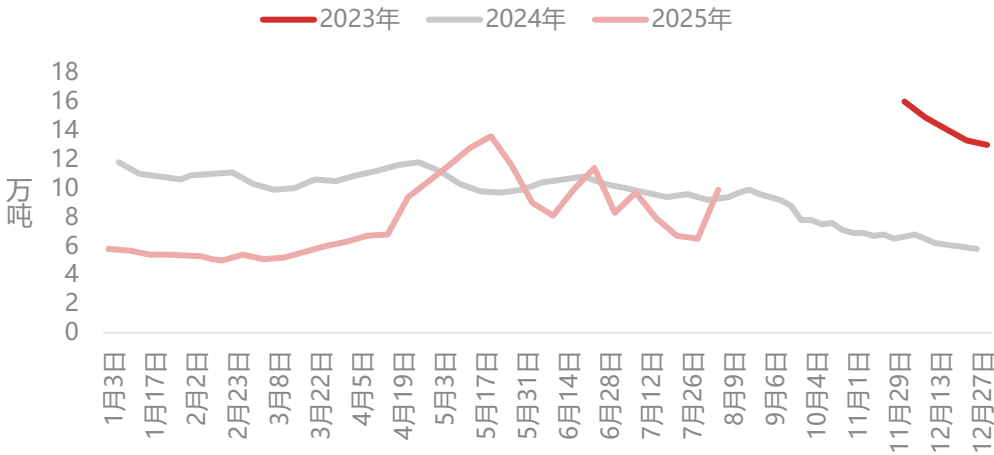


供应端：锂矿贸易商库存大幅累库至9.8万吨

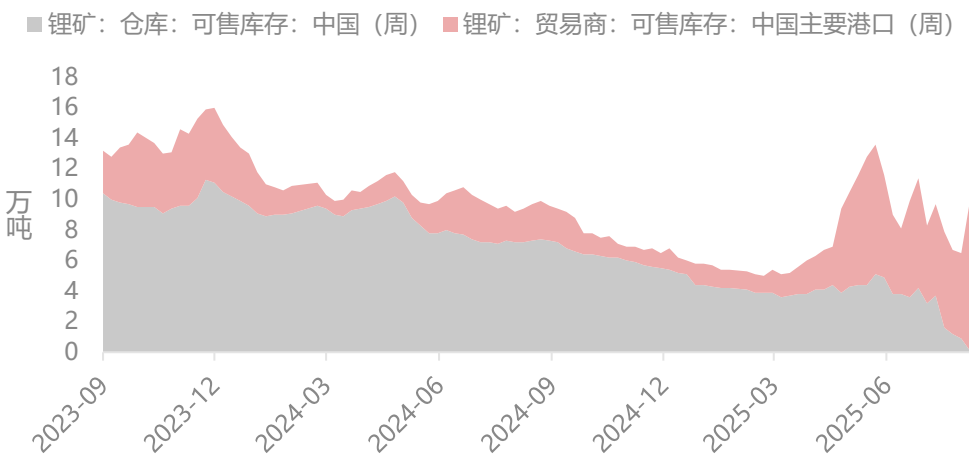
上周锂矿社会库存大幅累库3.4万吨至9.9万吨，其中贸易商港口库存9.8万吨，仓库库存低至0.1万吨。

锂盐厂原料库存平稳，7月底库存9.94万吨，小幅累库。

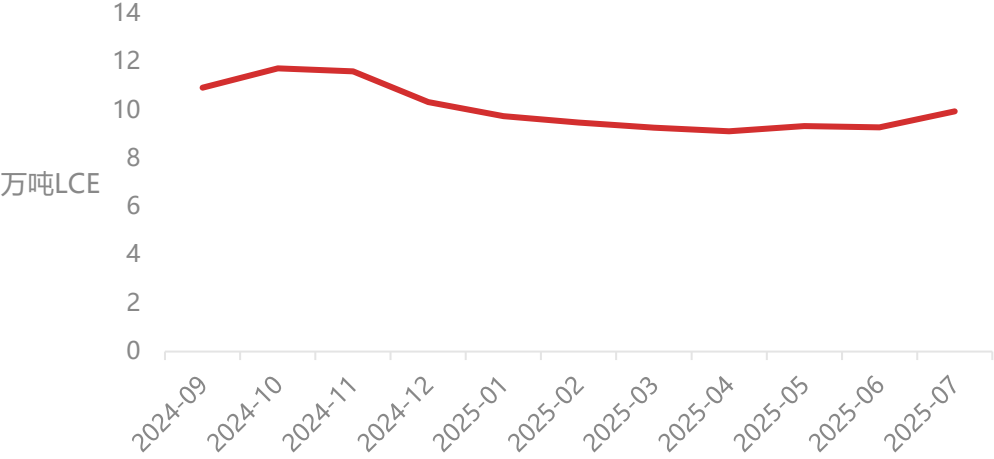
中国锂矿总库存（周）



锂矿港口贸易商及仓库库存（周）



样本锂盐厂原料库存（月）



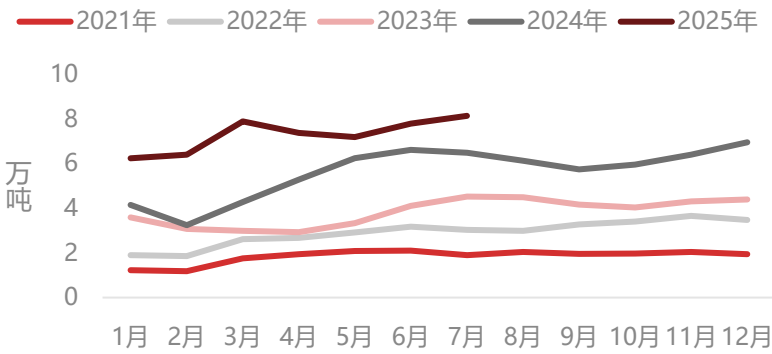
供应端：碳酸锂7月产量环比上涨4.4%，四川开工率大幅提升

7月，碳酸锂月度产量81530吨，同比上涨25.5%，环比上涨4.4%。其中电池级碳酸锂产量61320吨，环比上涨6.4%；工业级碳酸锂产量20210吨，环比下降1.2%。

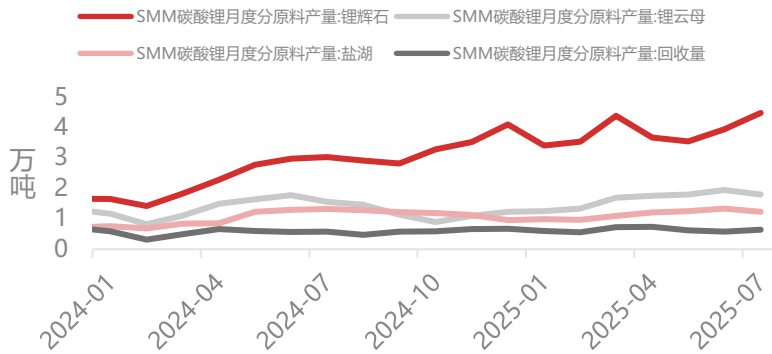
原料为锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的碳酸锂月产分别为44810、18000、12340、6380吨，其中锂辉石提锂增加较多，锂云母和盐湖产量下降。

7月江西和青海开工率下降，分别为50.3%和56.1%，四川的开工率大幅提升至67.5%。江西、青海、四川的产量分别录得28200、11080、13250吨。

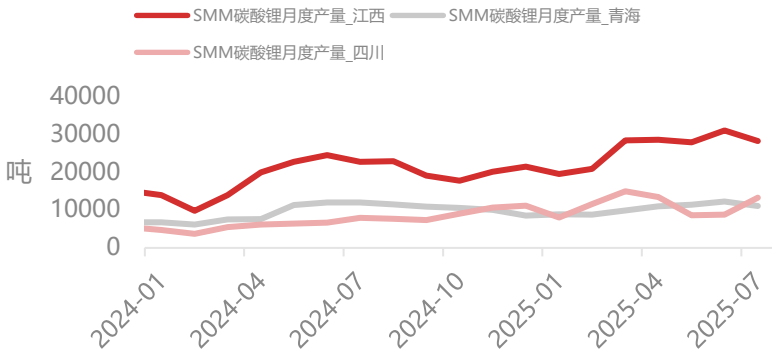
碳酸锂月度产量（月）



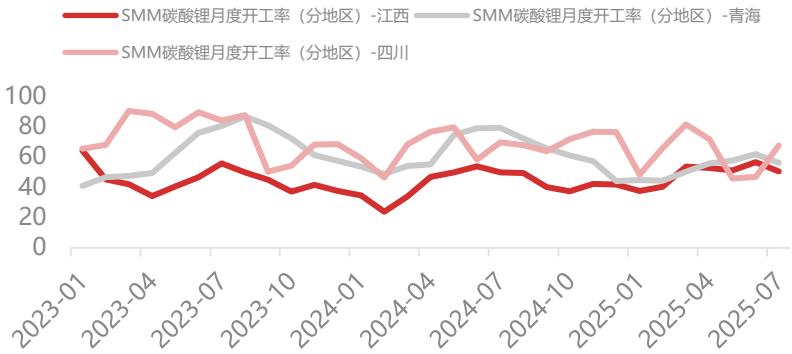
碳酸锂产量分原料（月）



碳酸锂产量分地区（月）



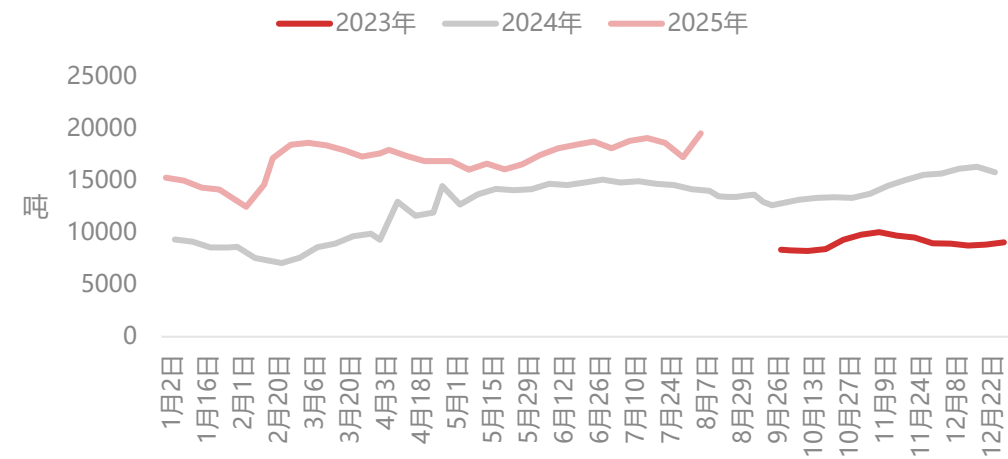
碳酸锂开工率分地区（月）



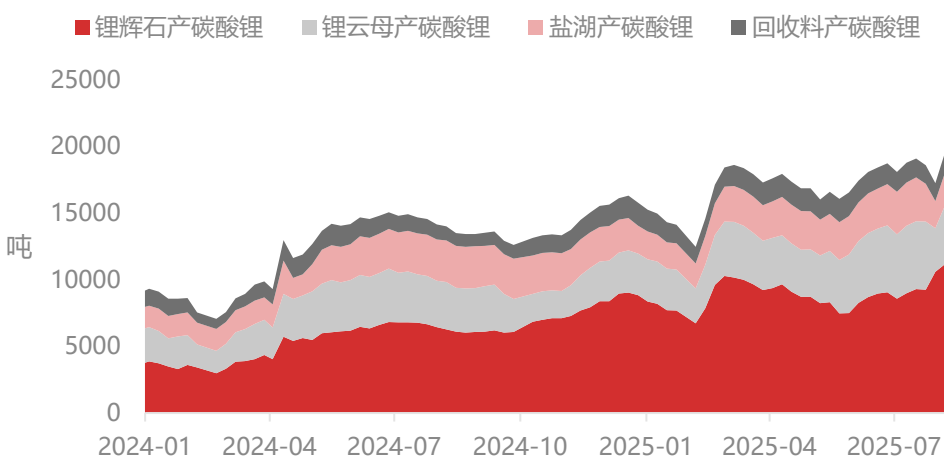
供应端：碳酸锂周产再创新高，周度开工率51.02%

截至8月7日，碳酸锂周度产量录得19556吨，环比增加13.2%，周度开工率51.02%。其中，锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的产量分别录得11182、4410、2442、1522吨，环比分别录得5.3%、35.1%、20.2%、13.0%，各项均增加。

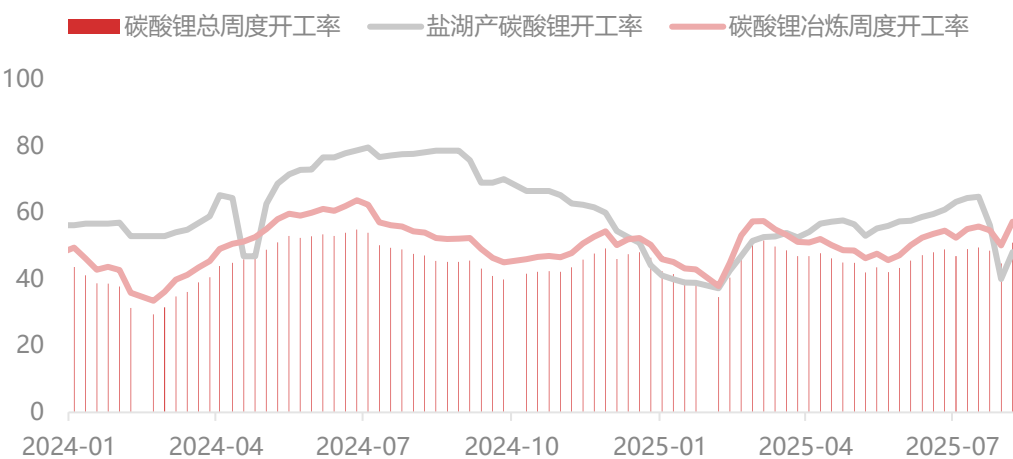
碳酸锂周度产量（周）



碳酸锂产量分原料（周）



碳酸锂周度开工率（周）



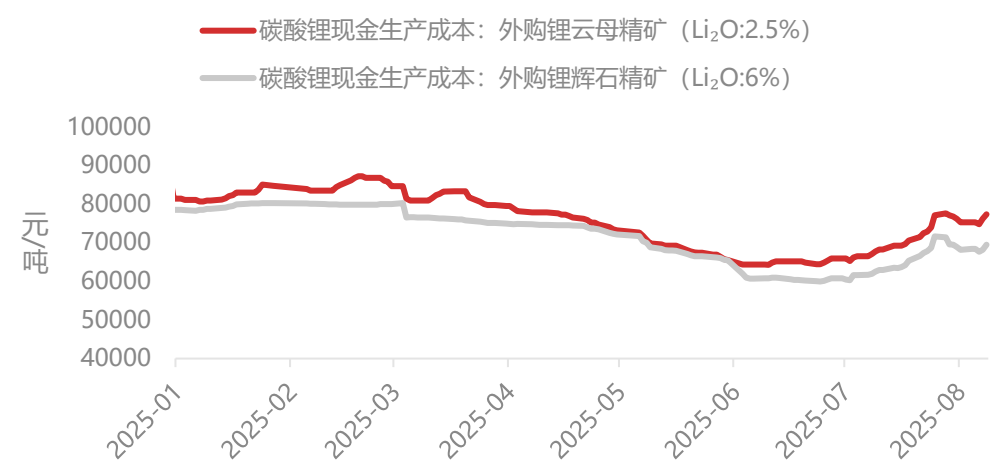
供应端：外购锂辉石生产扭亏为盈

最新外购锂云母现金生产成本77368元/吨，外购锂辉石现金生产成本69521元/吨，周环比分别增加2.8%、2.0%。

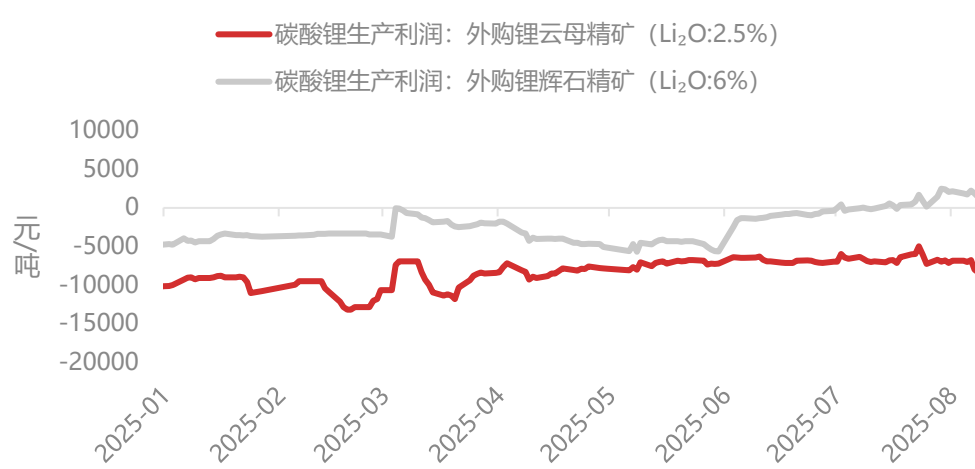
外购锂云母生产利润延续亏损状态，但外购锂辉石生产扭亏为盈。最新外购锂辉石和外购锂云母生产利润分别为1349元/吨、-8388元/吨。

6月底，云母一体化成本61721元/吨，辉石一体化成本52787元/吨。

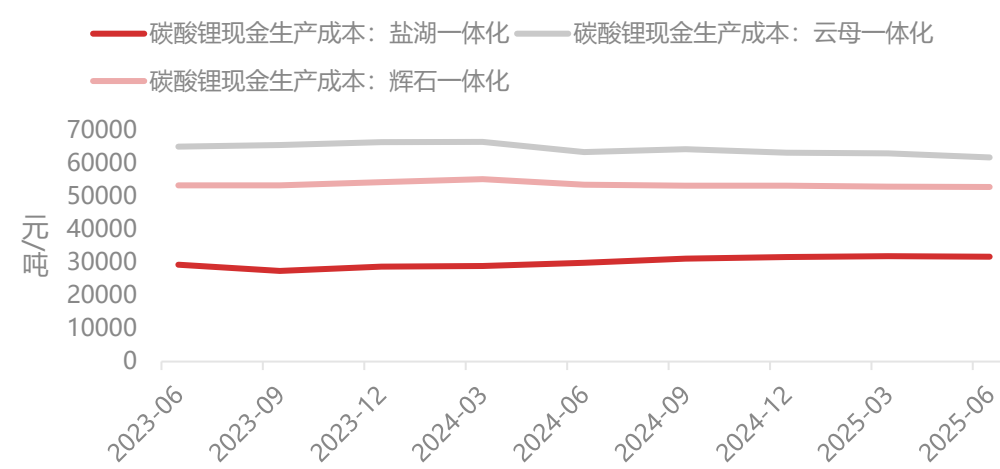
外购矿石现金生产成本（日）



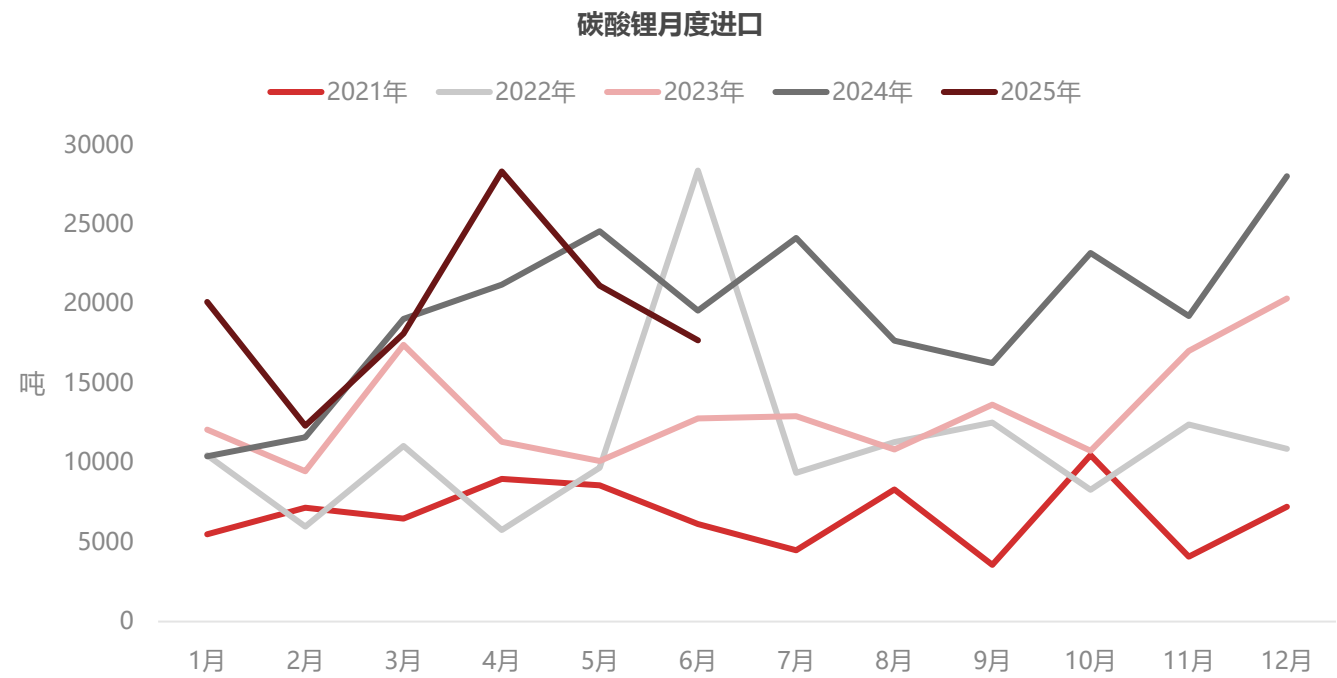
外购矿石生产利润（日）



一体化现金生产成本（季）



供应端：碳酸锂6月进口大幅减少，低于2万吨



6月，碳酸锂进口17698吨，同比下降9.6%，环比下降16.3%。其中从智利进口11853吨，从阿根廷进口5094吨。智利和阿根廷进口量均减少。

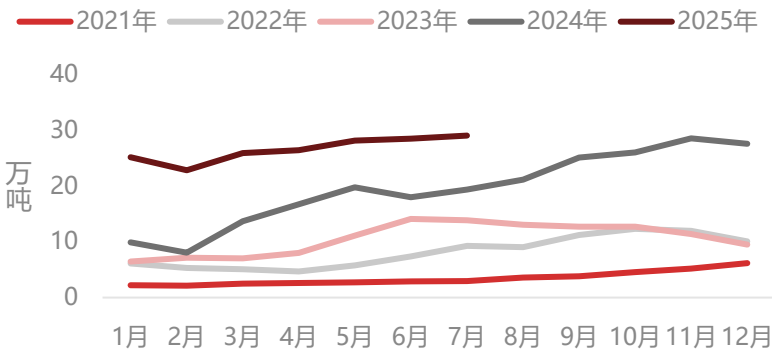
需求端：磷酸铁锂LFP8月排产保持增加，价格小幅上涨

磷酸铁锂7月产量上涨至29.1万吨，同比录得+50%，环比录得+1.86%，开工率录得57%。8月排产31.1万吨，环比增加7.12%。

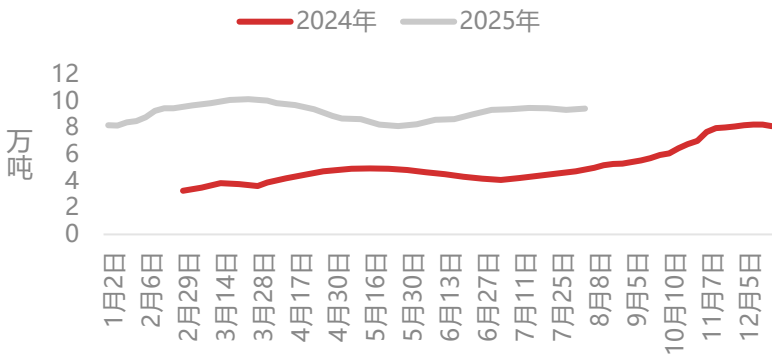
磷酸铁锂最新厂库库存录得94598吨，周度环比增加926吨，库存高位维持。

截至8月8日，动力型、储能型磷酸铁锂市场价格分别为34450、32200元/吨，周度环比上涨1.5%、1.6%。

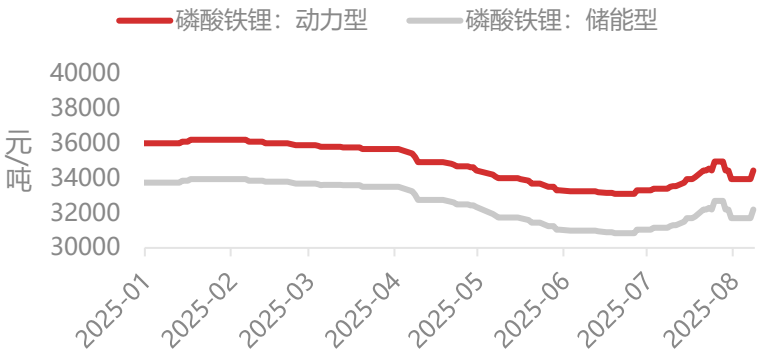
磷酸铁锂产量（月）



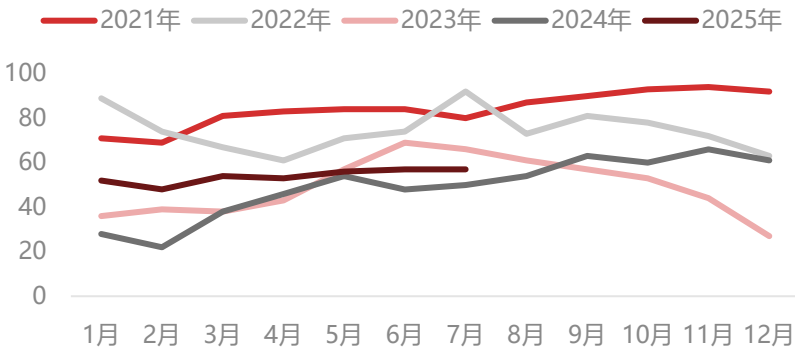
磷酸铁锂工厂库存（周）



磷酸铁锂现货价格（日）



磷酸铁锂开工率（月）



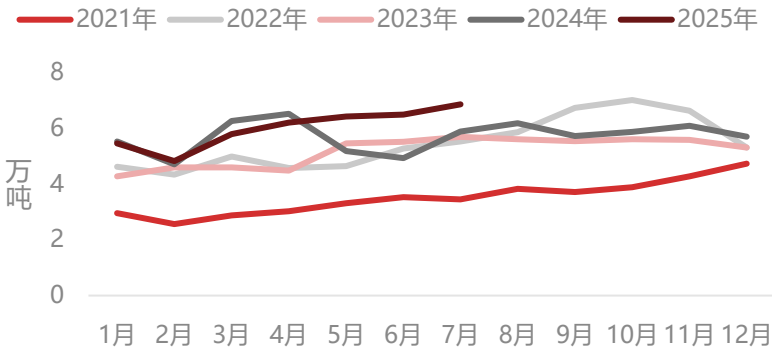
需求端：三元材料8月排产保持增加，价格保持平稳

三元材料6月产量反弹至68640吨，超排产预测，同比录得+16.7%、环比录得+5.8%，开工率录得45%。8月排产70750吨，环比增加3.1%。

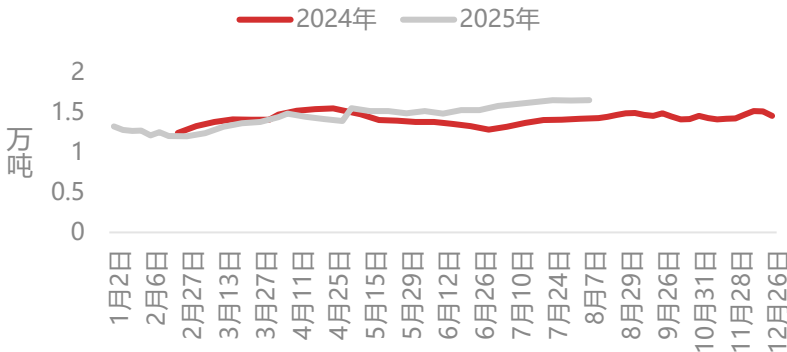
三元材料最新厂库库存录得16559吨，库存偏高维持。

8月8日，811、6系、523三元材料市场价格分别为145320、122585、116995元/吨，价格周度环比小幅上涨。

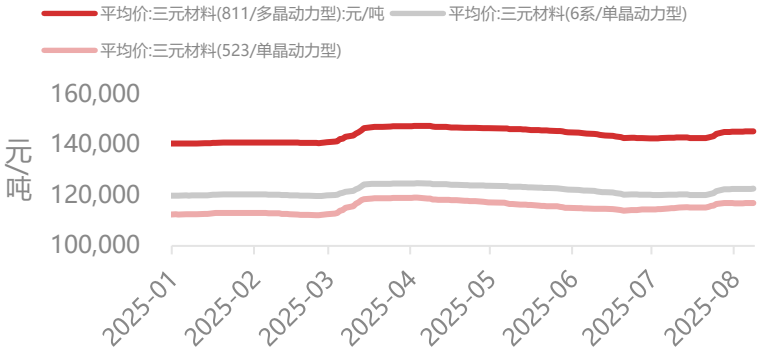
三元材料产量（月）



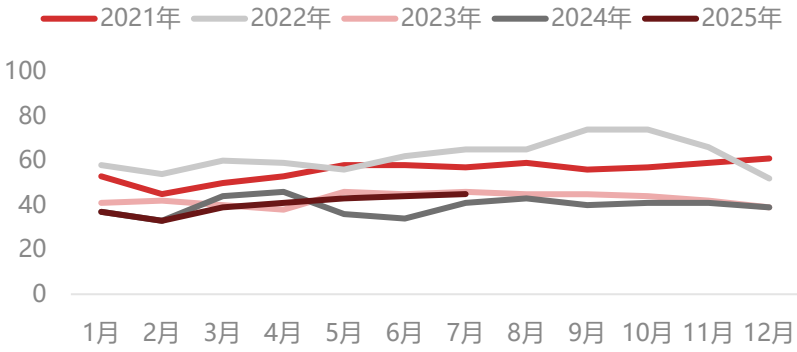
三元材料工厂库存（周）



三元材料价格（日）



三元材料开工率（月）

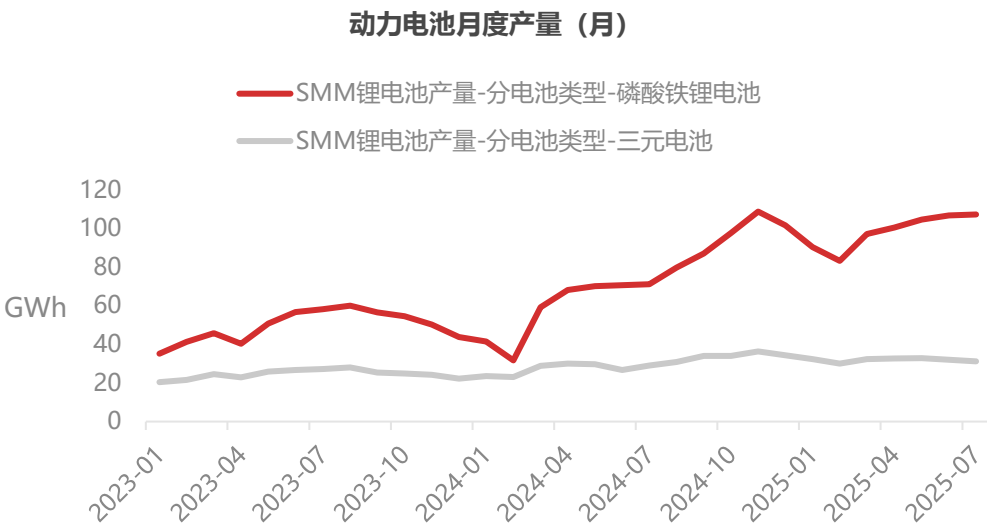
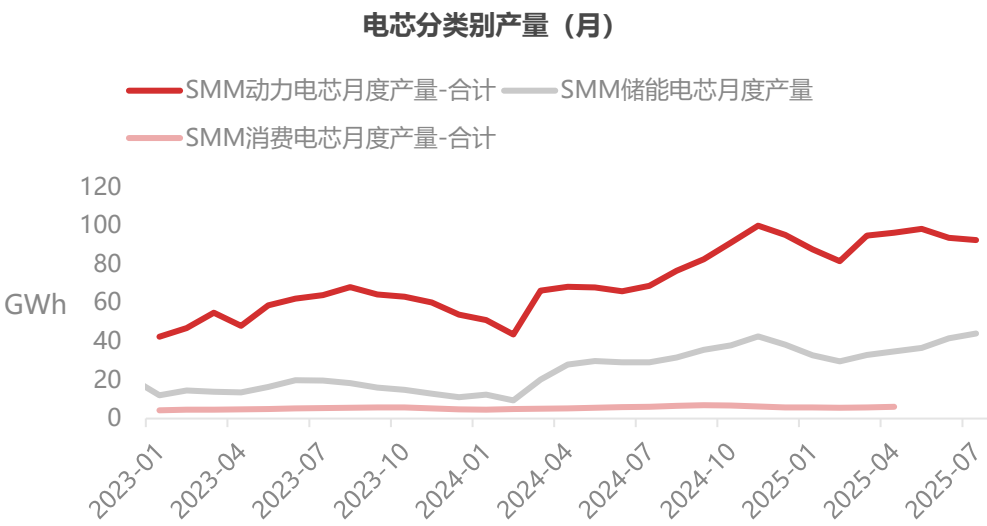
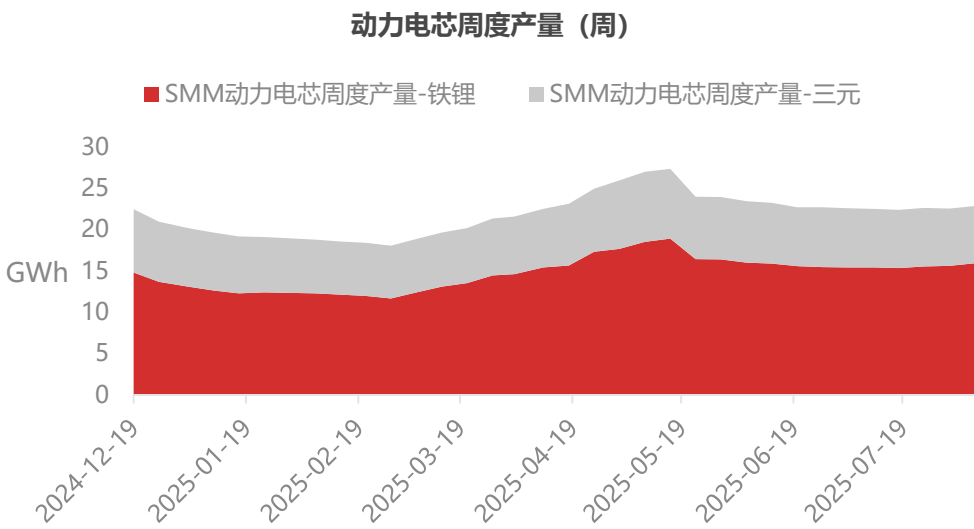


需求端：7月储能电芯产量增加6.1%，8月铁锂电池排产增加5%

7月，动力电芯、储能电芯产量分别录得92.51、44.17GWh，环比分别为-1.2%、+6.1%，动力电芯下降，储能电芯大幅增加。

截至8月8日，动力磷酸铁锂电芯和三元电芯周度产量分别为15.97、6.92GWh。

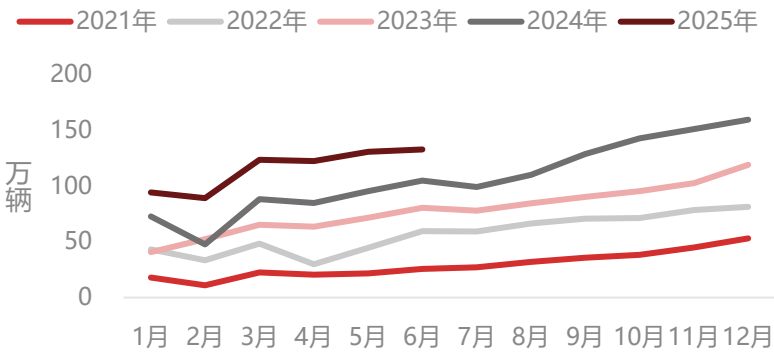
7月，磷酸铁锂电池和三元电池产量分别为107.41、31.17GWh，整体符合预期。8月铁锂电池排产113GWh，环比增加5%，三元电池排产31.52GWh，环比增加1.1%。



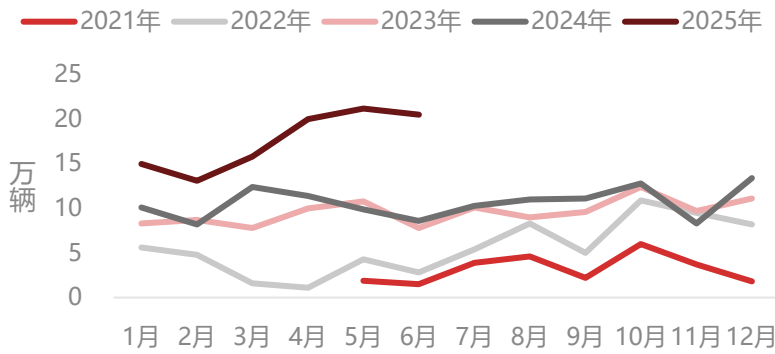
需求端：6月新能源汽车销量平稳增加，出口环比下降3.3%

6月，中国新能源汽车月销量132.9万辆，环比增加1.7%；新能源汽车月出口20.5万辆，环比下降3.3%。

新能源汽车销量（月）

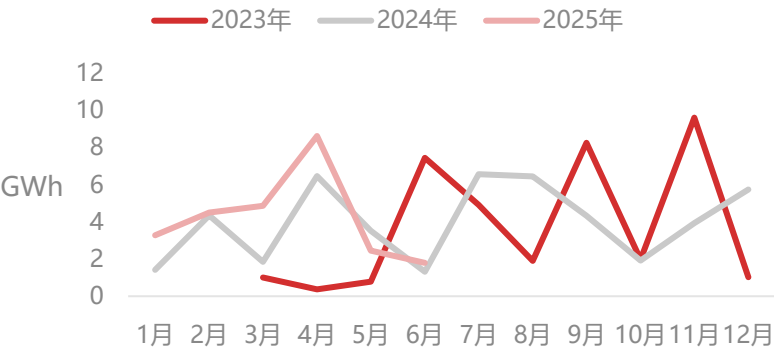


新能源汽车出口（月）

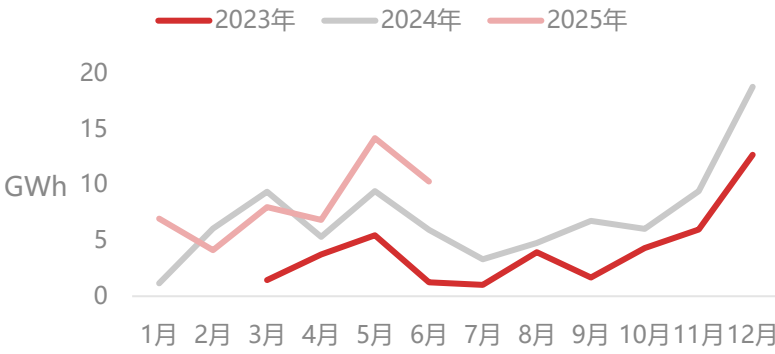


6月，储能系统中标容量1.8GWh，EPC中标容量10.31GWh。

储能系统中标容量（月）



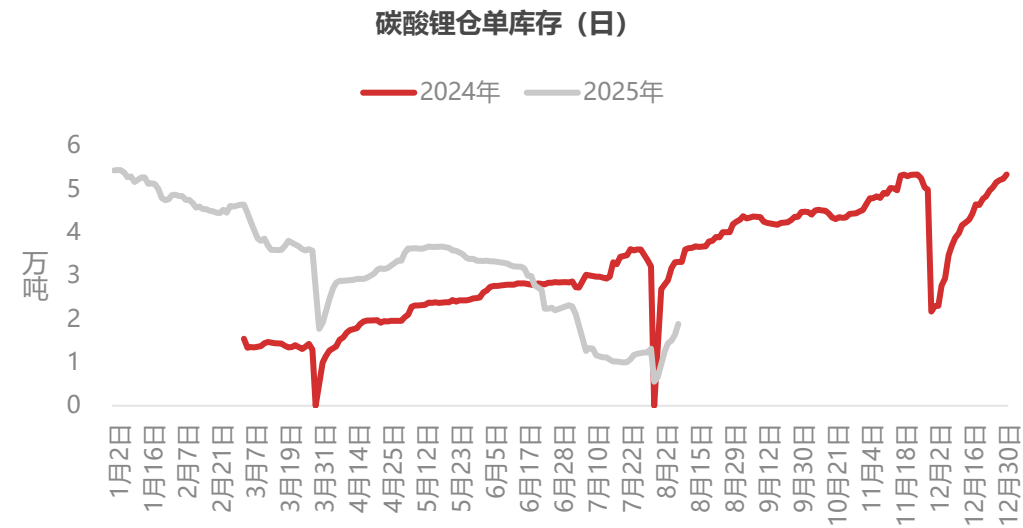
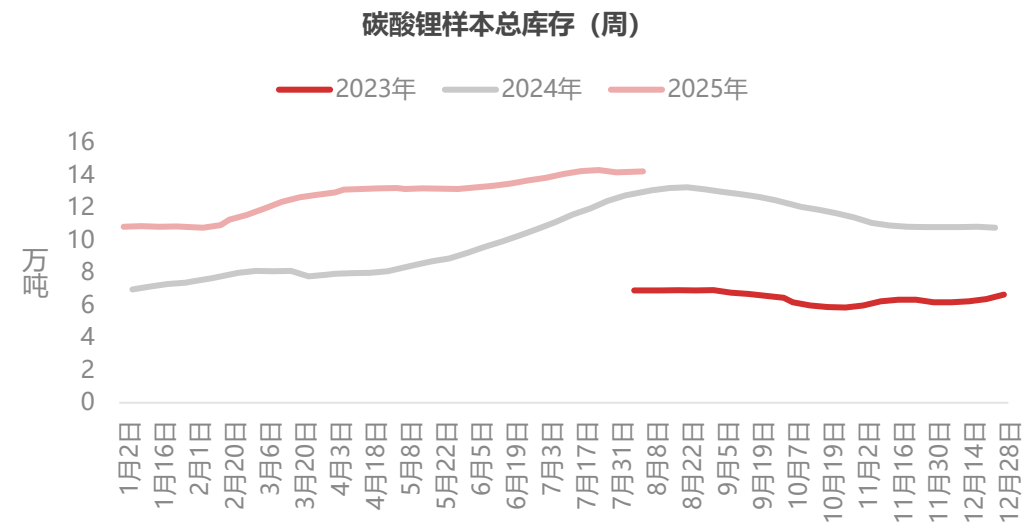
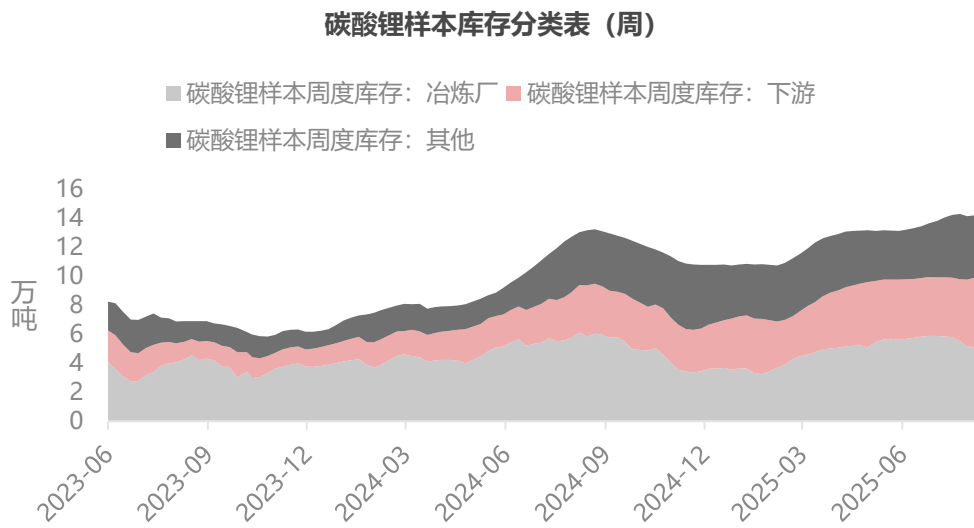
EPC中标容量（月）



库存端：下游库存持续增加，仓单数量快速增加

截至8月7日，碳酸锂社会库存142418吨，小幅累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为50999、48159、43260吨。

碳酸锂最新仓单库存18829吨，周环比增加12224吨，仓单快速增加。



风险提示与免责声明

重要声明本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。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导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

感谢聆听

公司地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

邮政编码：200127

公司网址：www.qh168.com.cn



微信公众号：东海期货研究 (dhqhyj)



021-68757181



Jialj@qh168.com.cn

