



反内卷情绪回落，碳酸锂震荡偏空

东海期货碳酸锂周度分析

新能源策略组 2025-08-04

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

供给	锂盐方面， 7月碳酸锂月度产量81530吨，同比上涨25.5%，环比上涨4.4%。其中锂辉石提锂增加较多，锂云母和盐湖产量下降，四川的开工率大幅提升至67.5%。锂矿方面，澳、非进口锂矿价格快速下跌，澳大利亚锂辉石精矿CIF报价从860下跌到745美元/吨。
需求	磷酸铁锂价格回落，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	碳酸锂社会库存141726吨，小幅累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为51958、45888、43880吨。碳酸锂最新仓单库存6605吨，周环比减少5391吨。碳酸锂7月集中注销仓单，关注08合约交割情况。
操作	7月国内碳酸锂产量环比小幅上涨，7月进口量预计在1.8万吨左右。月内供需双增，需求增量超出预期，下游多提高长协及客供，散单需求较差刚需采购。碳酸锂社会库存持续累库。反内卷情绪回落，短期震荡偏空，关注反弹做空机会。
风险	宏观转冷风险，或者冶炼端发生减产。

最新数据一览

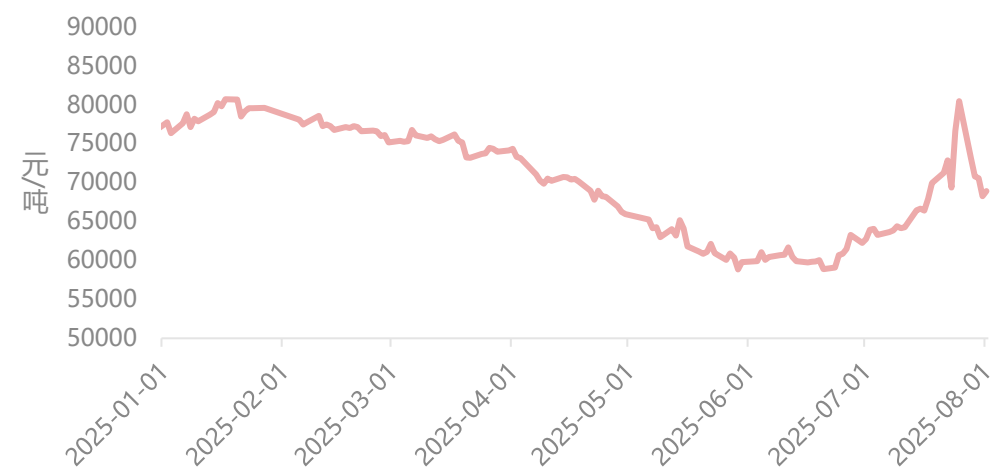
碳酸锂						其他					
	指标	2025/8/1	2025/7/25	涨跌	涨跌幅		指标	2025/8/1	2025/7/25	涨跌	涨跌幅
期货价格 (元/吨)	主力合约	68920	80520	-11600	-14.4%	磷酸铁锂价格 (元/吨)	动力型	33950	34950	-1000	-2.9%
现货价格 (元/吨)	电池级碳酸锂	69000	77000	-8000	-10.4%		储能型	31700	32700	-1000	-3.1%
	工业级碳酸锂	67950	75950	-8000	-10.5%	三元材料价格 (元/吨)	811 (多晶动力型)	145150	144230	920	0.6%
价差 (元/吨)	电碳-主力	80	-3520	3600	-102.3%		6系 (单晶动力型)	122475	121635	840	0.7%
	电碳-工碳	1050	1050	0	0.0%		523 (单晶动力型)	116825	116595	230	0.2%
现金生产成本 (元/吨)	外购锂辉石提锂	68189	71661	-3472	-4.8%	进口锂辉石精矿 (美元/吨)	澳大利亚锂辉石CIF	745	860	-115	-13.4%
	外购锂云母提锂	75292	77138	-1846	-2.4%		津巴布韦锂辉石CIF(5.5%)	672.5	760	-87.5	-11.5%
生产利润 (元/吨)	外购锂辉石提锂	2136	183	1953	1067.2%	国产锂云母精矿 (元/吨)	锂云母(1.5%-2.0%)	1140	1085	55	5.1%
	外购锂云母提锂	-6850	-7248	398	-5.5%		锂云母(2.0%-2.5%)	1775	1660	115	6.9%

碳酸锂价格：期货周度大跌14.4%，现货跟随大幅下跌

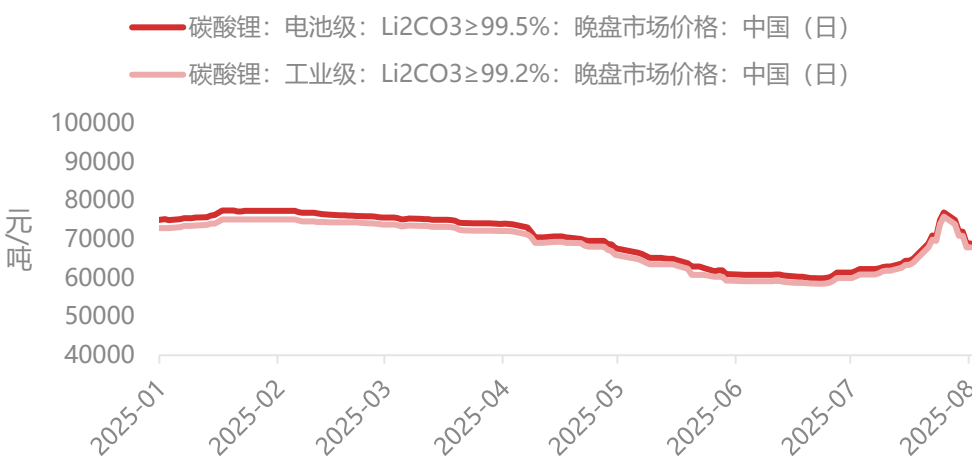
2025.8.1，2509合约结算价68860元/吨，收盘价68920元/吨，周内大幅下跌14.4%。

钢联数据，最新电池级碳酸锂现货价格69000元/吨，周度跌幅10.4%，现货升水80元/吨。

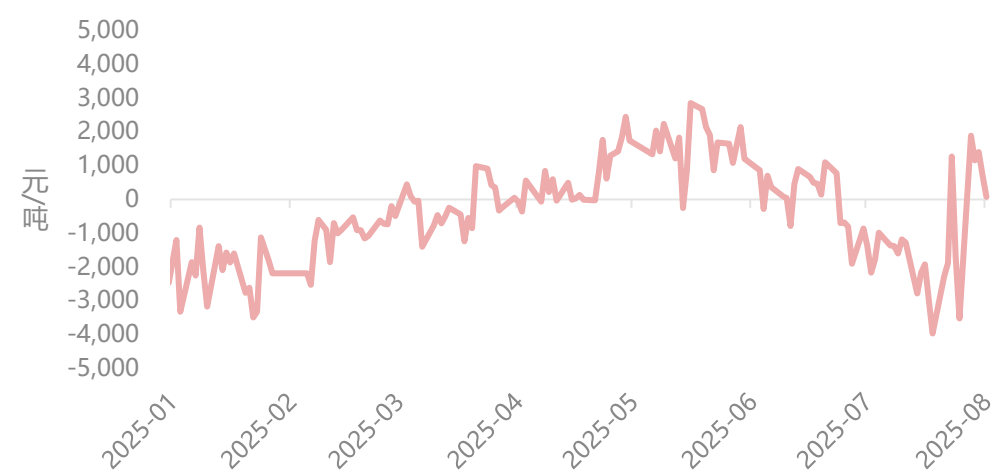
碳酸锂主力合约价格（日）



碳酸锂现货价格（日）



基差（日）



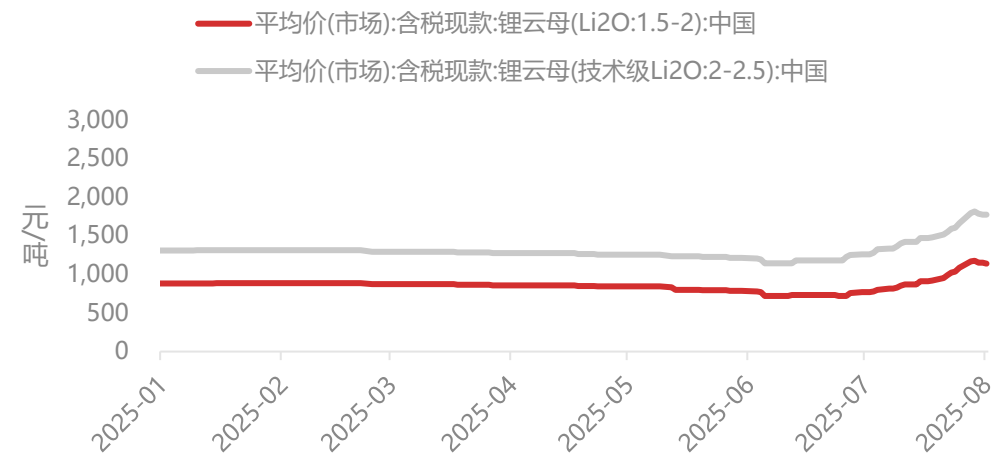
锂矿价格：澳、非锂矿原料价格跟随锂盐快速下跌

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。

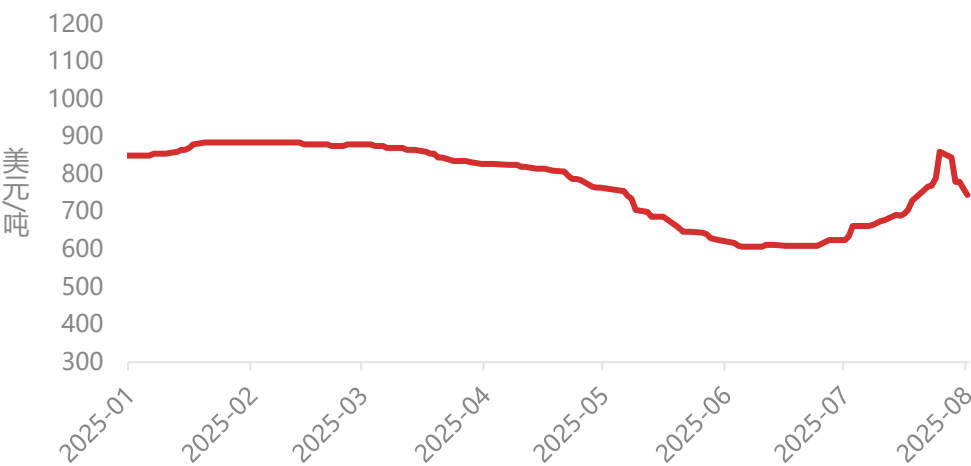
上周五，澳大利亚锂辉石精矿CIF报价从860下跌到745美元/吨，周度环比下跌13.4%。

非洲津巴布韦锂矿最新报价从760下跌至672.5美元/吨，周度环比下跌11.5%。

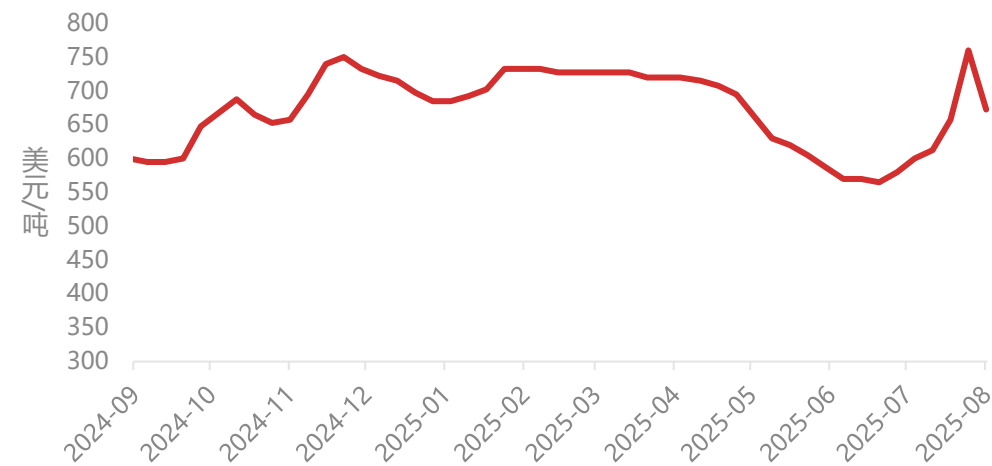
国内锂云母价格（日）



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）

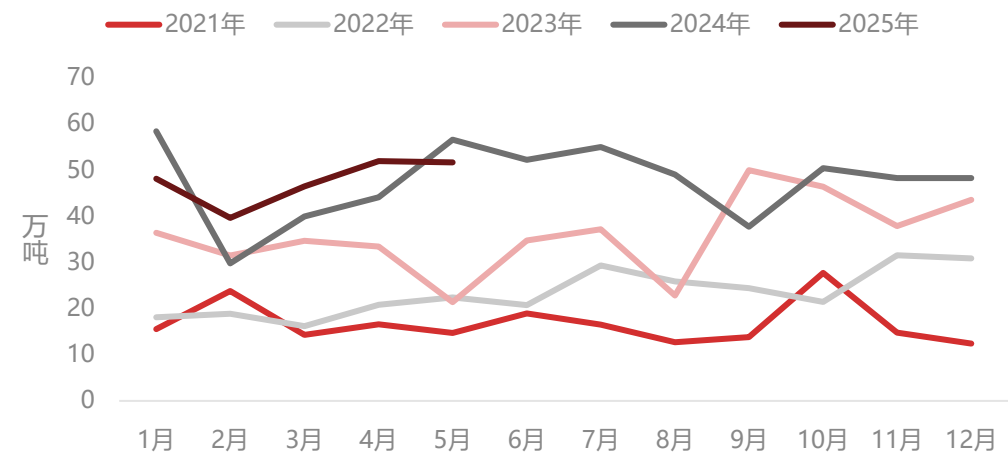


供应端：6月锂精矿进口大幅下降，7月国内锂矿产量平稳增长

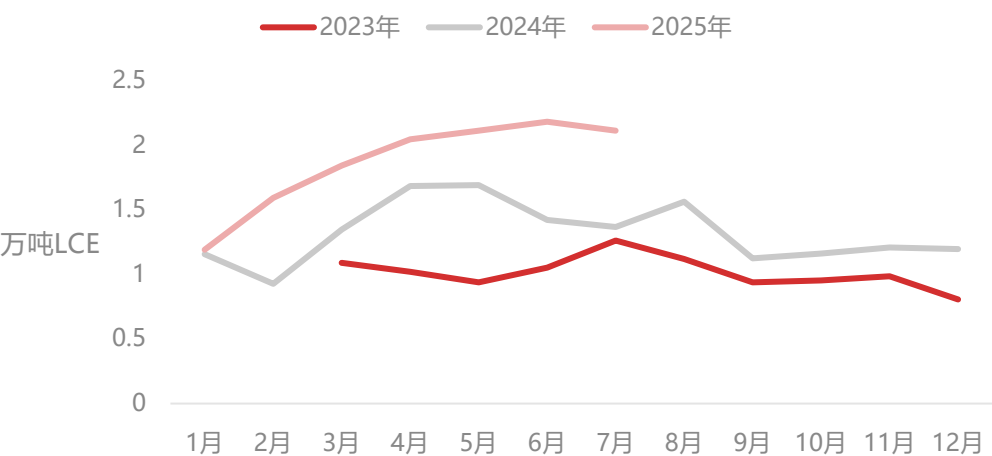
6月，锂精矿月度进口量录得427626吨，同比下降18.1%，环比下降17.2%。其中，澳洲进口25.55万吨，大幅下降；尼日利亚进口2.3万吨，津巴布韦进口10万吨，变化不大。

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%。

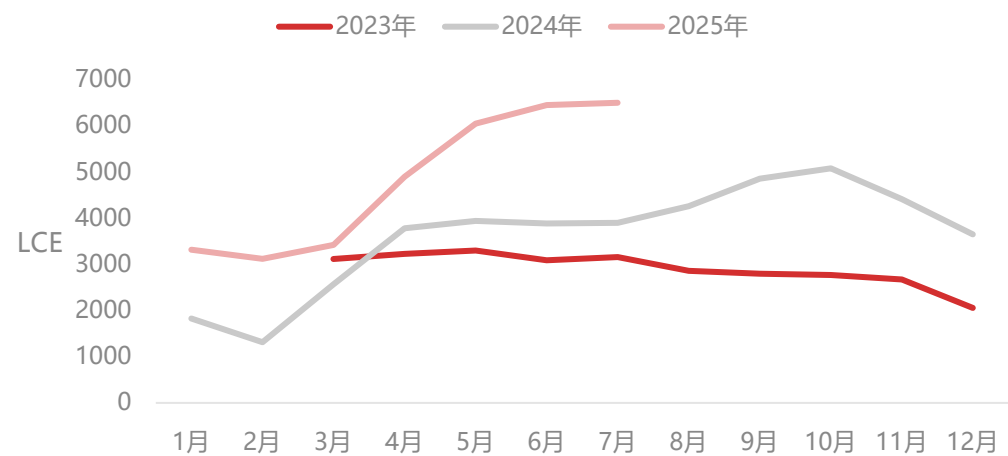
锂精矿月度进口总量（月）



中国锂云母产量（月）



中国样本辉石矿山产量（月）

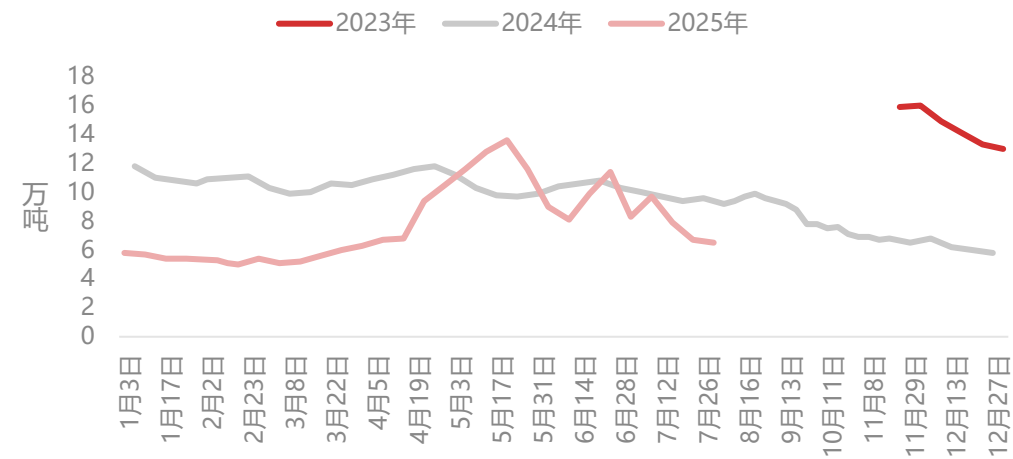


供应端：锂矿社会库存近期连续去库

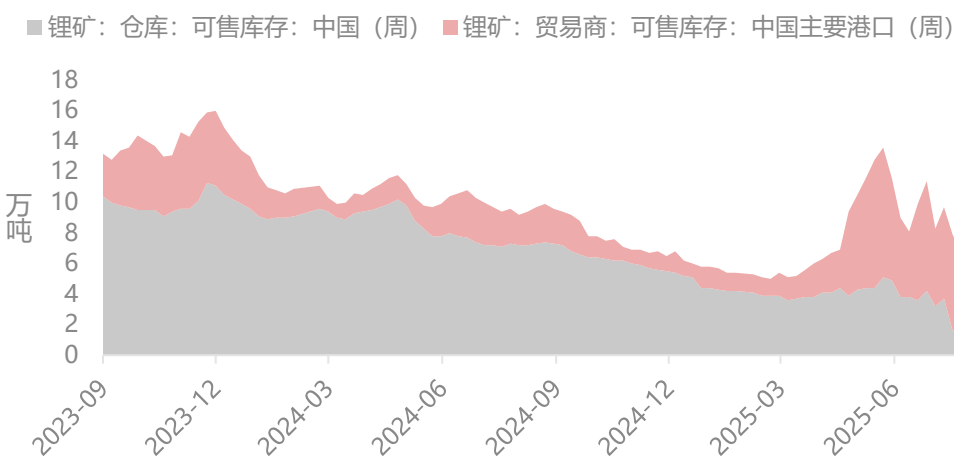
上周锂矿社会库存小幅去库0.2万吨至6.5万吨，其中贸易商港口库存5.6万吨，仓库库存低至0.9万吨。

锂盐厂原料库存平稳，7月底库存9.94万吨，小幅累库。

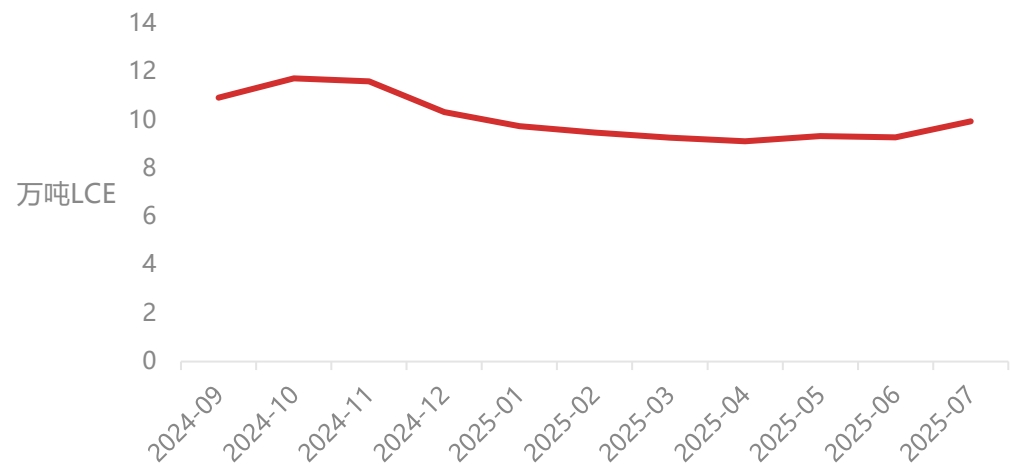
中国锂矿总库存（周）



锂矿港口贸易商及仓库库存（周）



样本锂盐厂原料库存（月）



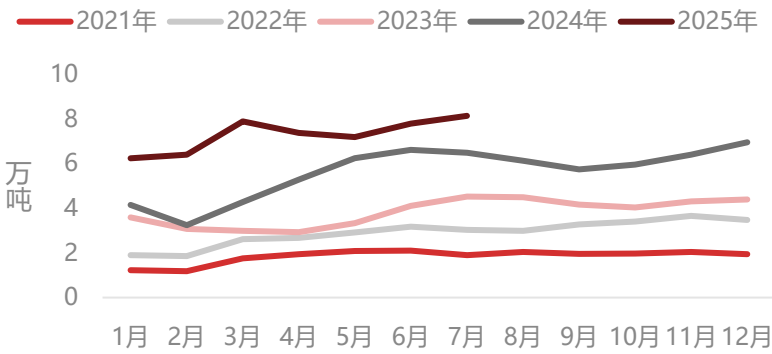
供应端：碳酸锂7月产量环比上涨4.4%，四川开工率大幅提升

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%。

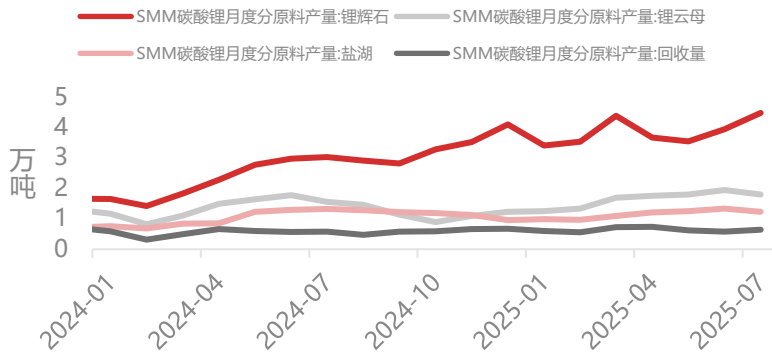
原料为锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的碳酸锂月产分别为44810、18000、12340、6380吨，其中锂辉石提锂增加较多，锂云母和盐湖产量下降。

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。

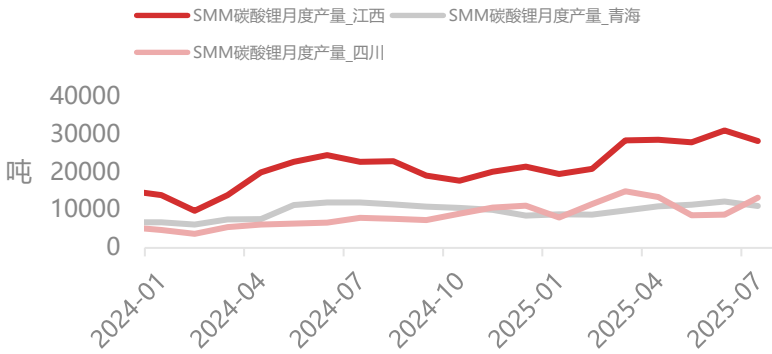
碳酸锂月度产量（月）



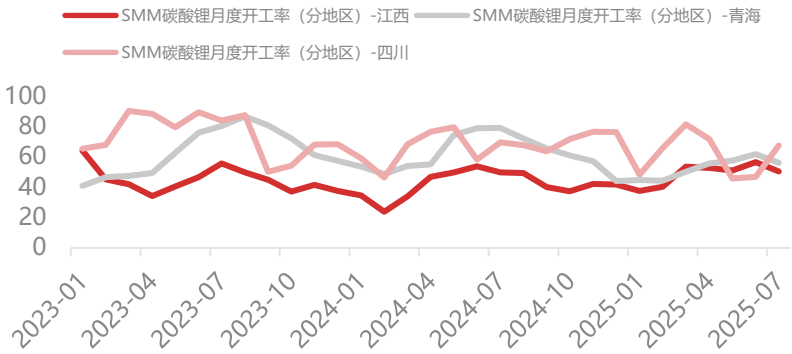
碳酸锂产量分原料（月）



碳酸锂产量分地区（月）



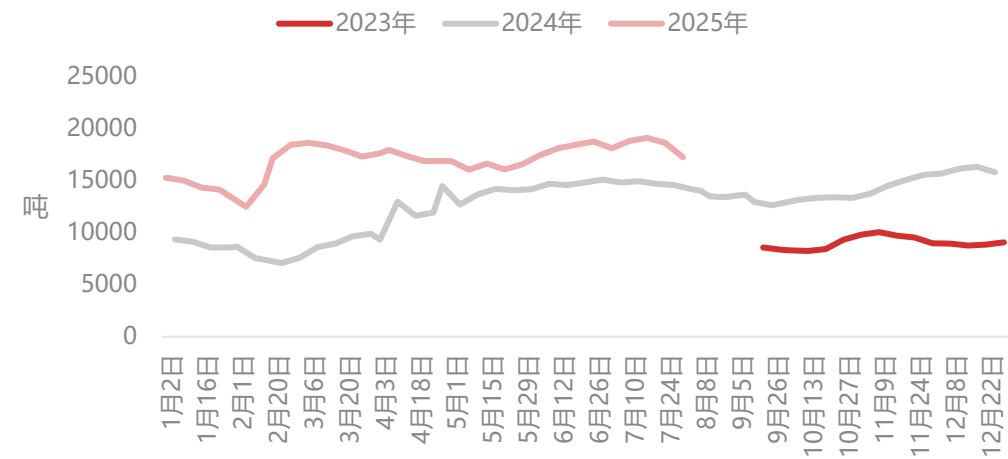
碳酸锂开工率分地区（月）



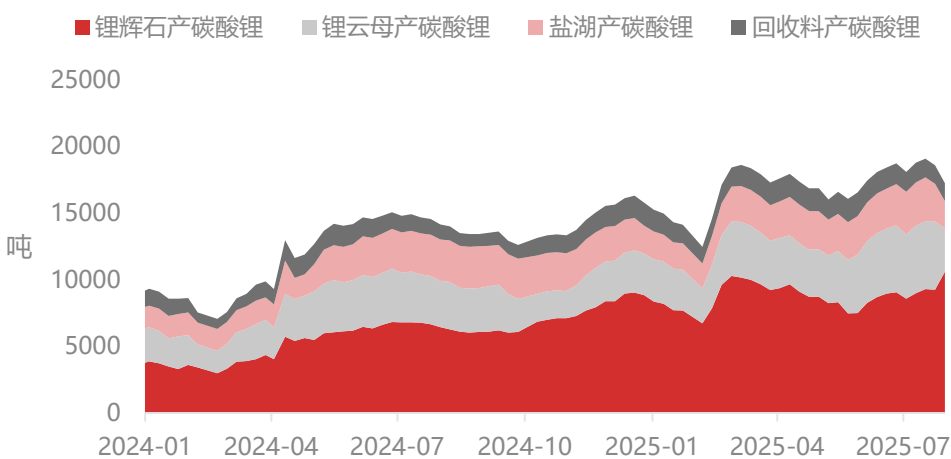
供应端：碳酸锂周产环比大幅下降7.3%

截至7月31日，碳酸锂周度产量录得17268吨，环比下降7.3%，周度开工率44.78%。其中，锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的产量分别录得10624、3265、2032、1347吨，环比分别录得14.7%、-36.2%、-28.6%、-4.1%，锂辉石产量增加，锂云母、盐湖和回收料产量下降。

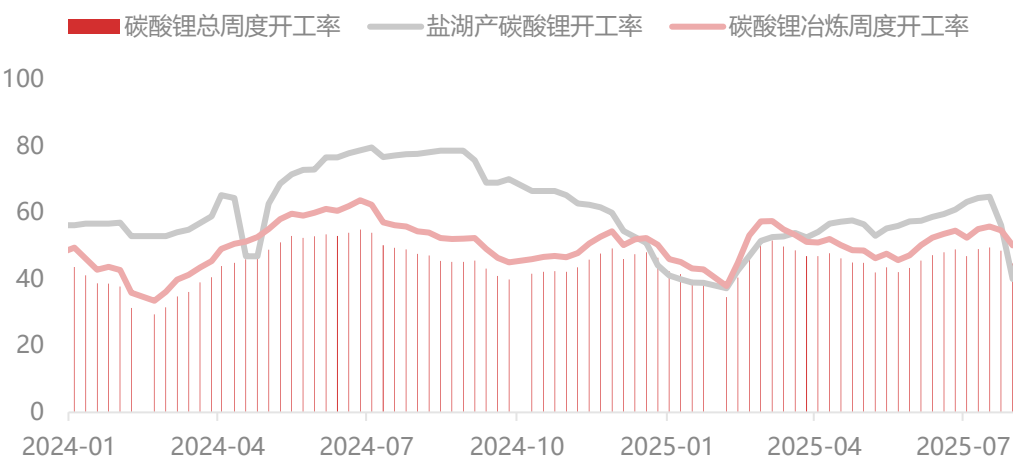
碳酸锂周度产量（周）



碳酸锂产量分原料（周）



碳酸锂周度开工率（周）

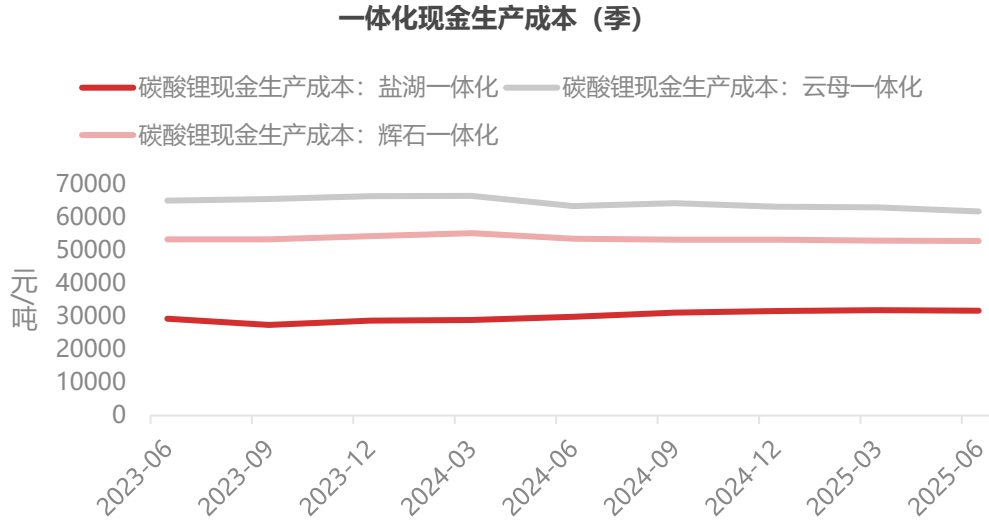
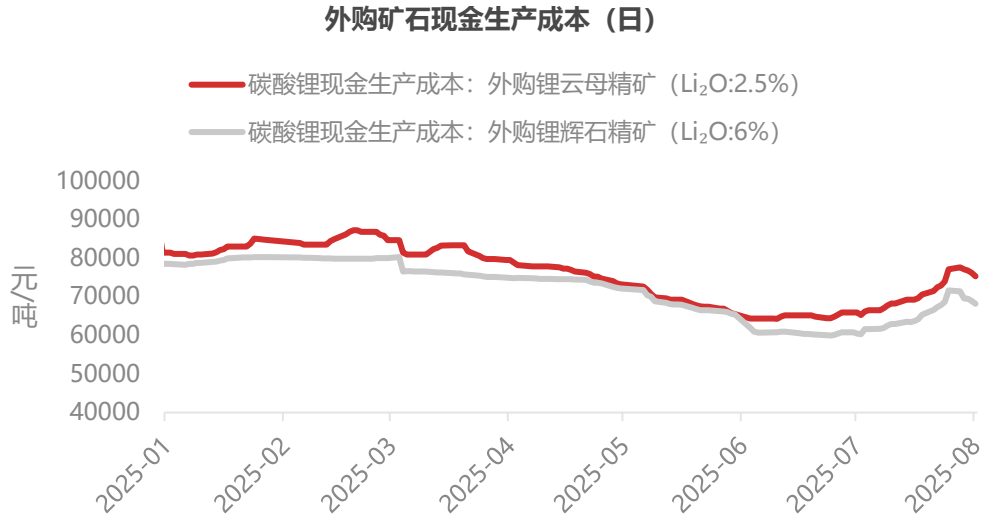
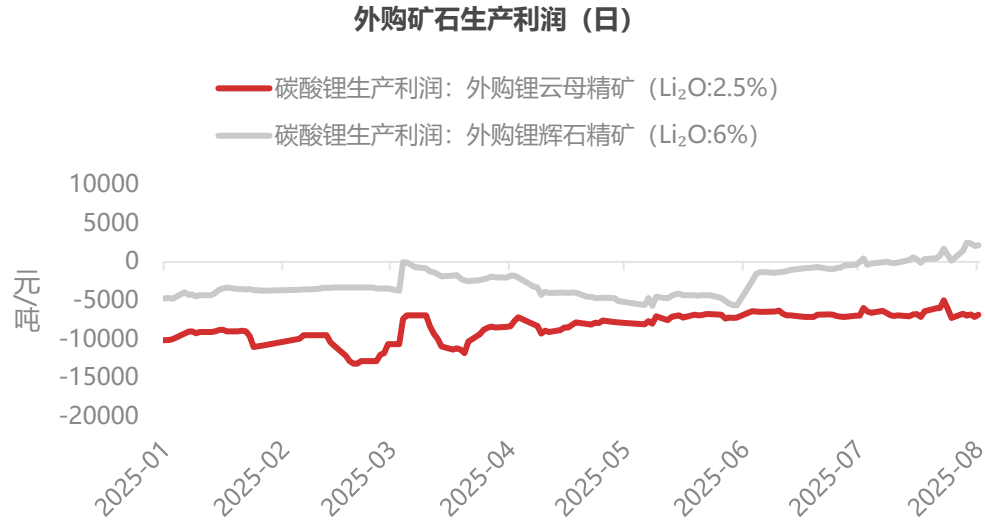


供应端：外购锂辉石生产扭亏为盈

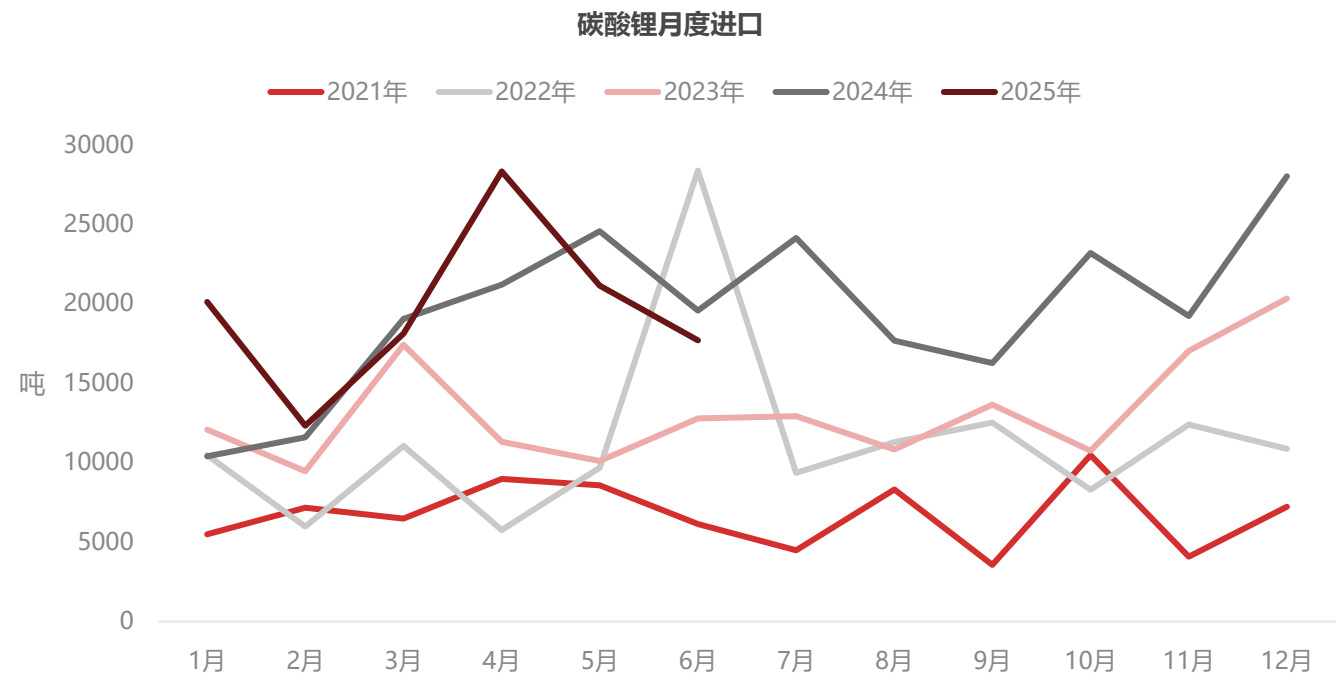
最新外购锂云母现金生产成本75292元/吨，外购锂辉石现金生产成本68189元/吨，周环比分别下降2.4%、4.8%。

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2136元/吨、-6850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。



供应端：碳酸锂6月进口大幅减少，低于2万吨



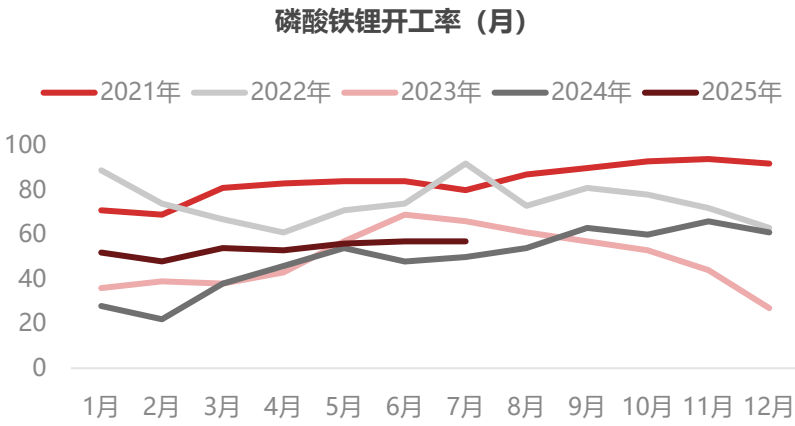
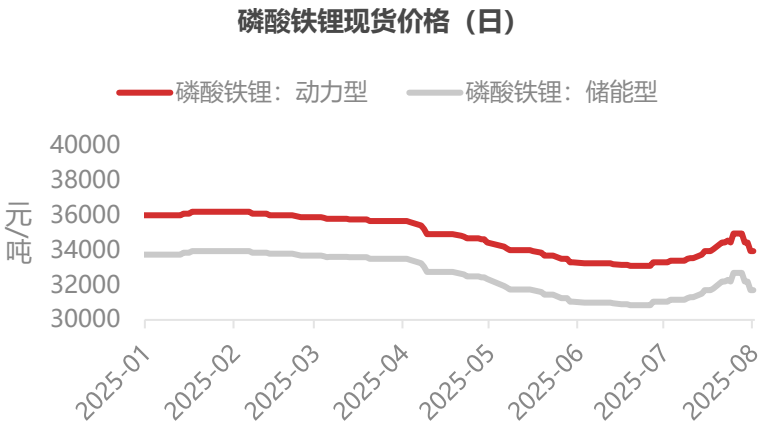
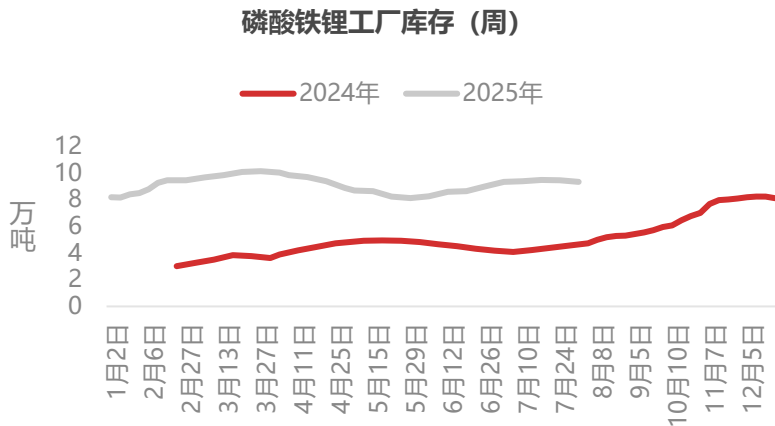
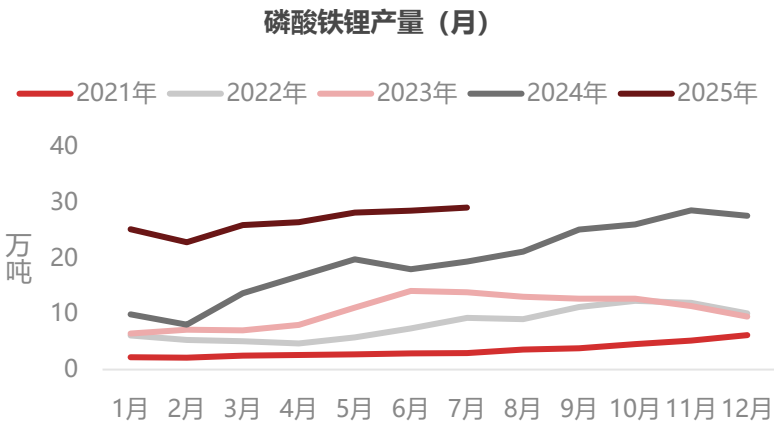
6月，碳酸锂进口17698吨，同比下降9.6%，环比下降16.3%。其中从智利进口11853吨，从阿根廷进口5094吨。智利和阿根廷进口量均减少。

需求端：磷酸铁锂LFP8月排产保持增加，价格跟随锂盐回落

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93672吨，周度环比下降1206吨，库存高位维持。

截至8月1日，动力型、储能型磷酸铁锂市场价格分别为33950、31700元/吨，周度环比下降2.9%、3.1%。



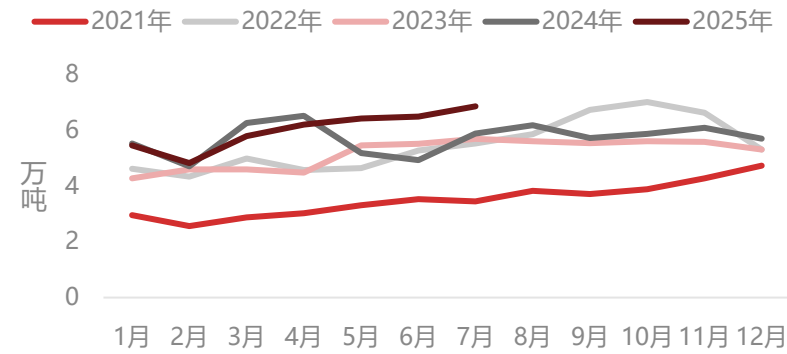
需求端：三元材料8月排产保持增加，价格保持平稳

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%。

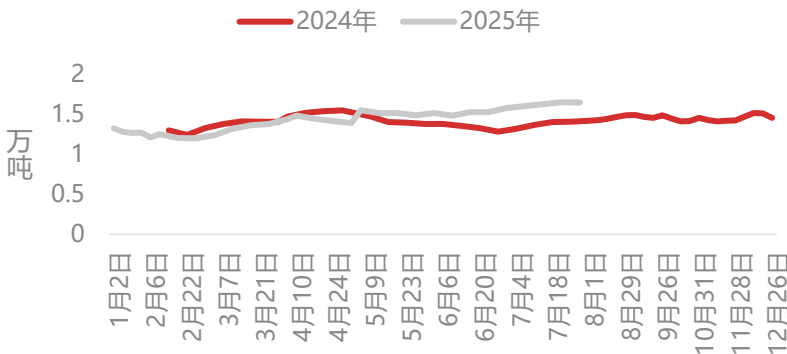
三元材料最新厂库库存录得16552吨，库存维持累库。

8月1日，811、6系、523三元材料市场价格分别为144150、122475、116825元/吨，价格周度环比小幅上涨。

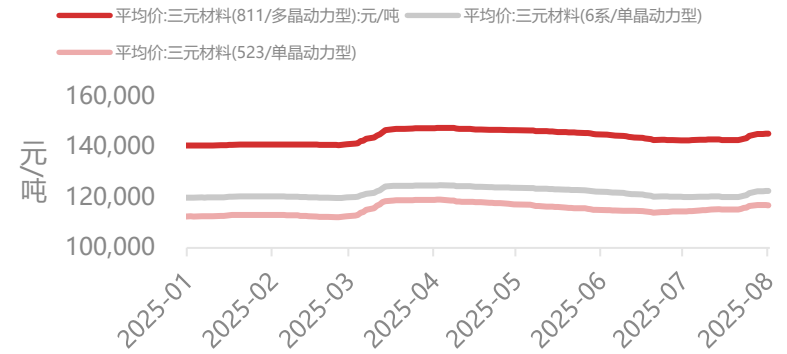
三元材料产量（月）



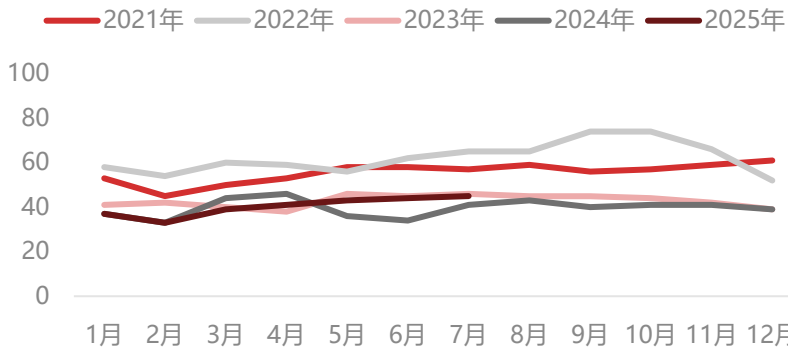
三元材料工厂库存（周）



三元材料价格（日）



三元材料开工率（月）



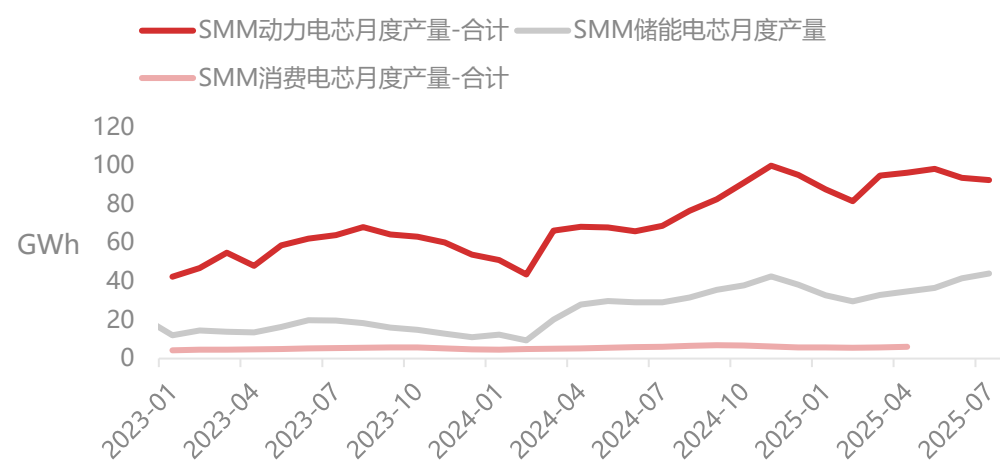
需求端：7月储能电芯产量增加6.1%，8月铁锂电池排产增加5%

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。

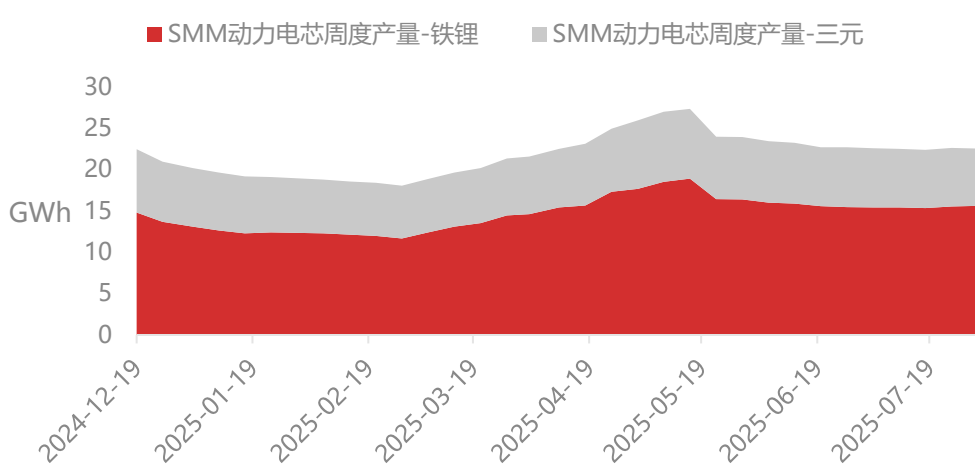
截至8月1日，动力磷酸铁锂电芯和三元电芯周度产量分别为15.66、6.91GWh。

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。

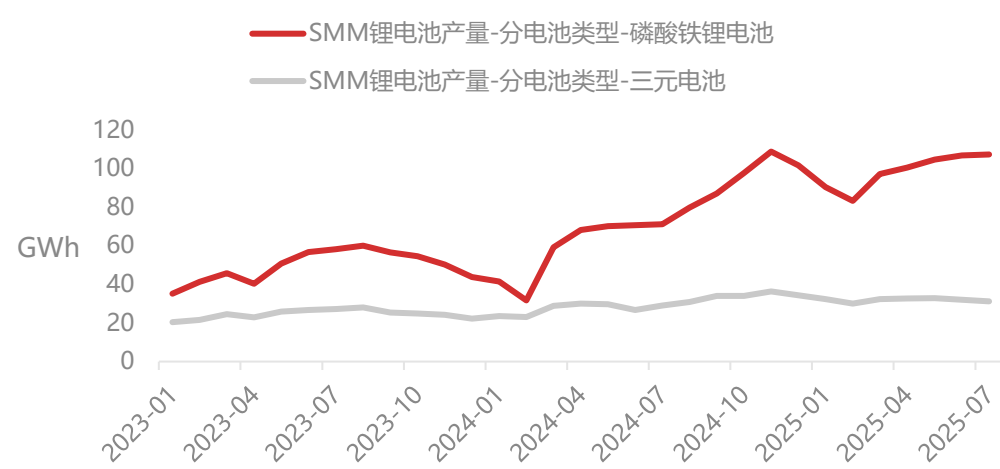
电芯分类别产量（月）



动力电芯周度产量（周）



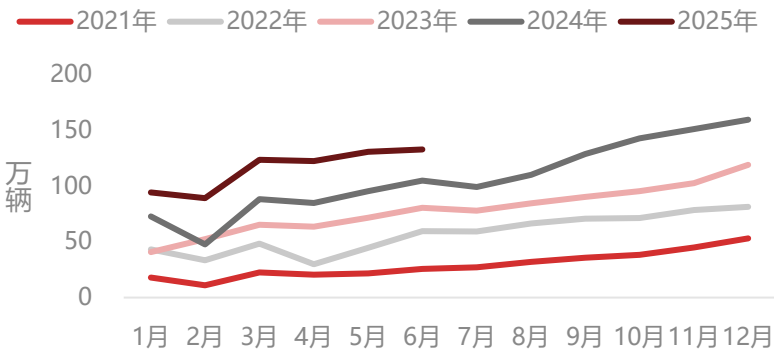
动力电池月度产量（月）



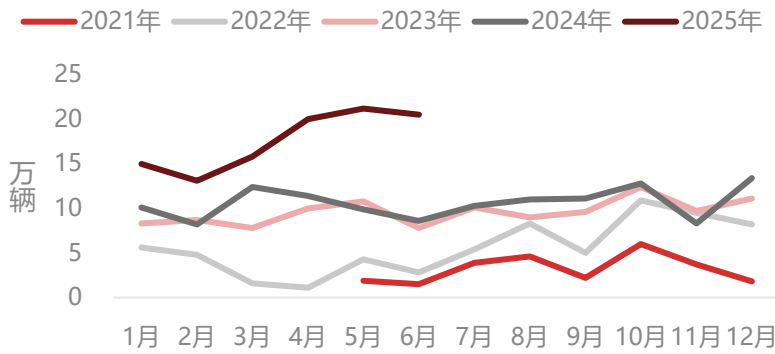
需求端：6月新能源汽车销量平稳增加，出口环比下降3.3%

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）

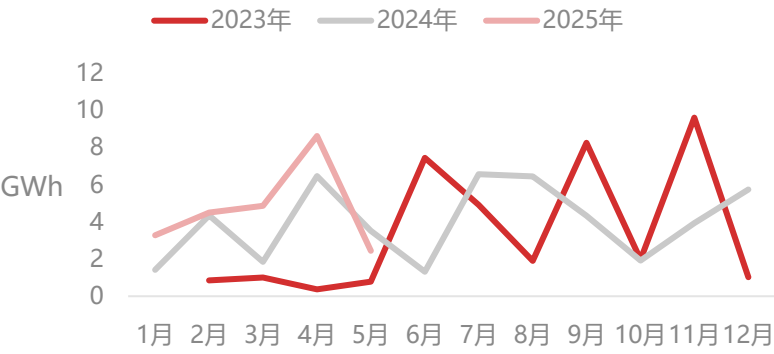


新能源汽车出口（月）

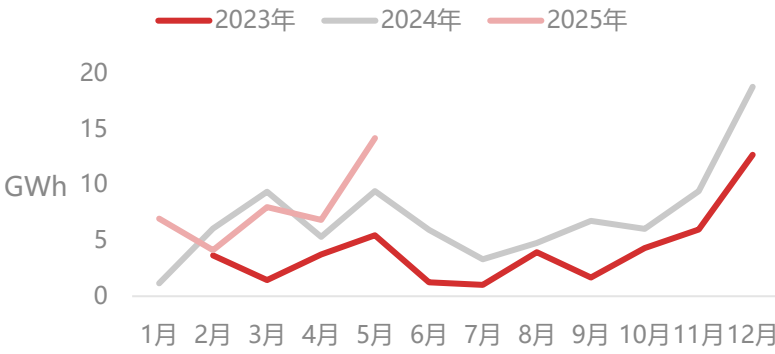


5月，储能系统中标容量2.45GWh，EPC中标容量14.21GWh。

储能系统中标容量（月）



EPC中标容量（月）

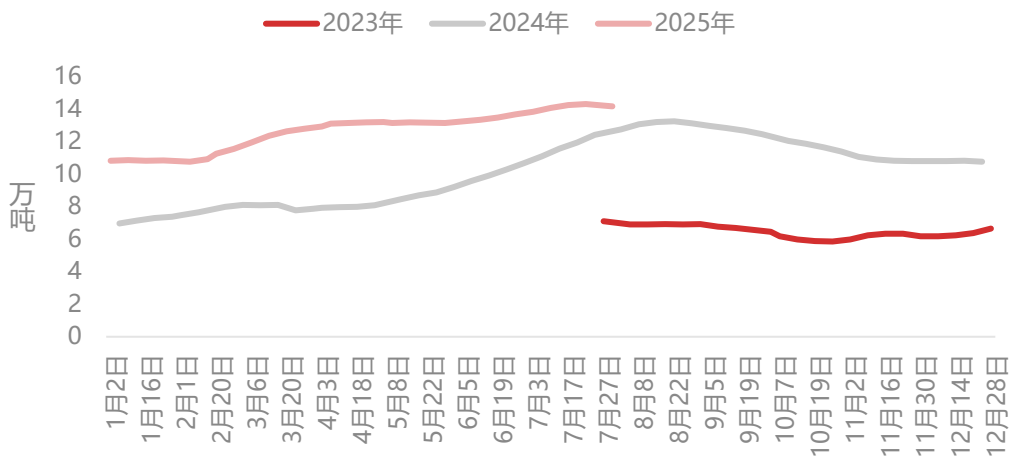


库存端：社会库存延续高位，关注08合约交割情况

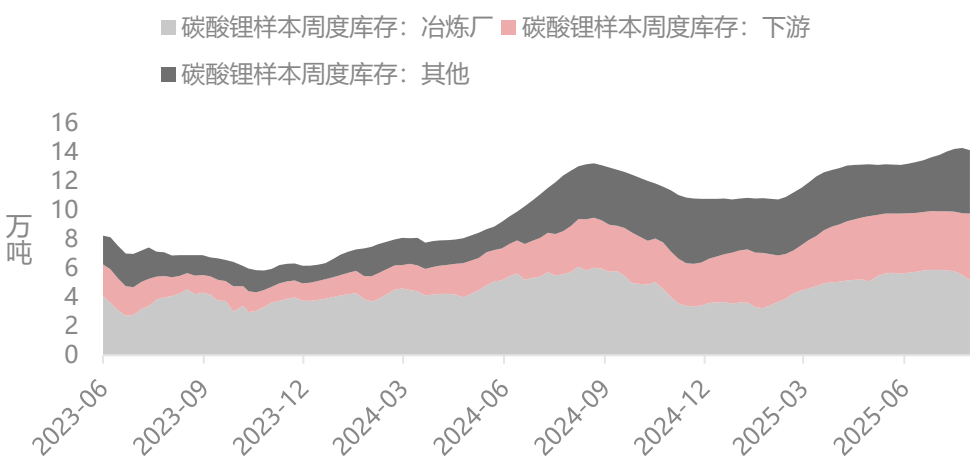
截至7月31日，碳酸锂社会库存141726吨，小幅累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为51958、45888、43880吨。

碳酸锂最新仓单库存6605吨，周环比减少5391吨。碳酸锂7月集中注销仓单，关注08合约交割情况。

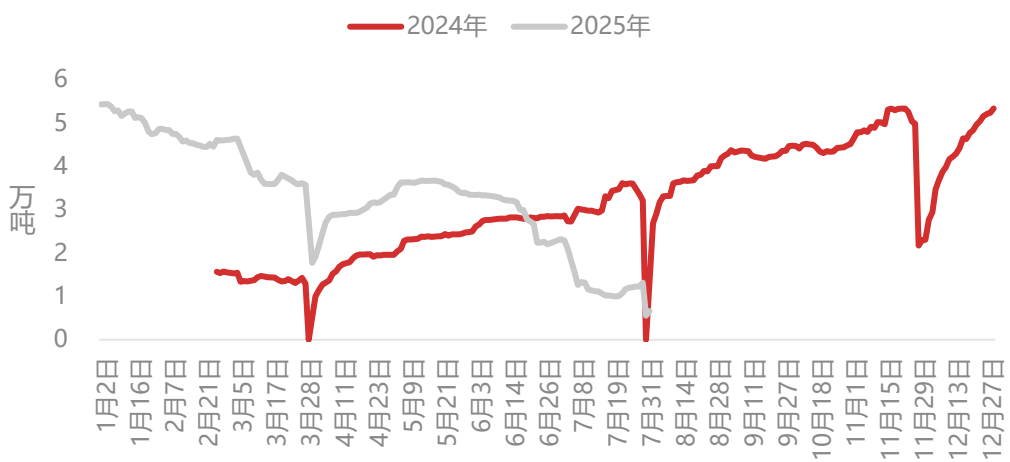
碳酸锂样本总库存（周）



碳酸锂样本库存分类表（周）



碳酸锂仓单库存（日）



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

