

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/08/11

江西停产未有定论 碳酸锂延续大涨

近几日，碳酸锂期货大幅拉涨，涨幅超10%，波动率上行，主要仍源于柘下窝续证事件扰动，8月9日柘下窝采矿证将到期，市场减停产预期再度上升，减停产若落实则对短期供需平衡有直接影响。

近期市场传言扰动较多，从官方消息来看尚未有定论，建议投资者对市场消息保持理性，本周在风险事件落地前盘面波动较大。

从基本面来看，碳酸锂现阶段整体呈现“短期供需边际好转，过剩幅度或有所收窄”，“中长期确定性过剩格局延续”态势，碳酸锂基本面边际有所好转叠加矿证及减停产预期仍有发酵空间，短期锂价或有支撑。

但中长周期来看，现阶段全球锂资源供给仍处于扩张周期，锂价反弹至高位情况下资源端供给出清时机预计将继续延后，且鉴于去年澳矿扰动项目多仅转为维护和保养，可使其在市场条件有利时快速恢复运营，供给弹性较大，预计难以使锂价彻底切换成上行趋势，“反弹可能，反转未至”。震荡偏多对待。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力分歧，震荡	豆粕 主力合约	空头主力减仓，利多
白银 主力合约	多头主力增仓，利多	棕榈油 主力合约	多头主力减仓，利空
螺纹 主力合约	多空主力分歧，震荡	PVC 主力合约	空头主力分歧，震荡
焦煤 主力合约	空头主力增仓，利空	PTA 主力合约	空头主力增仓，利空
铁矿石 主力合约	多头主力减仓，利空	甲醇 主力合约	空头主力分歧，震荡
玻璃 主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铜 主力合约	空头主力减仓，利多
纯碱 主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铝 主力合约	多头主力增仓，利多

A股今日三大指早盘低开低走，中午出现冲高回落，沪指最终红十字星报收；消息面上，央行开展7000亿元逆回购保持银行体系流动性充裕，继续利多A股；操作上，短期继续高位震荡向上为主。



7月非农数据大幅低于预期，尤其是大幅下修5、6月数据，预示美国经济没有预期的强势，9月降息概率提升，利多黄金，目前周线调整比较充分，短期做平台小幅震荡。



钢厂盈利改善之下铁水产量维持高位，整体基本面支撑偏强；另外反内卷情绪下黑色产业链业态较为健康，整体呈现共振上行态势。技术面上，今日小幅调整，维持低多思路。



供需形势小幅好转，厂库下滑明显，但终端深加工订单恢复力度仍然偏弱。从近期行情驱动上，主要仍是国内经济复苏预期下宏观环境的改善且不断强化。技术面上，下方支撑有效，企稳低多为主。



作为“有故事的矿”，氧化铝自身题材不断、资金面热度居高不下，期货长期维持较高波动率。EGA谴责几内亚政府撤销GAC采矿许可证，后续的话，维持逢低低吸思路。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线

400-0988-278

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，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、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。