



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/08/12

江西停产有定论 碳酸锂涨停板

8月11日，停产“靴子”落地，让之前纷扰市场的各种“小作文”不攻自破。宁德时代柘下窝矿区采矿端停产，对碳酸锂市场实际影响。碳酸锂期货开盘即涨停板。从背后逻辑来看，目前市场关注的焦点在宜春锂矿，上周临近8月9日矿权到期日，市场增仓大涨反映出资金对江西矿山停产的预期升温。而在周末两天时间内，官方虽未公布明确消息，但据期货日报，宁德时代柘下窝矿区采矿端自8月10日起，该矿山采矿端就不开展工作了，且短期内没有复产计划。

鉴于柘下窝矿区及配套冶炼厂的碳酸锂供应量约为1万吨/月，约占国内总产量的12.5%，该矿区停产可能造成行业供需状态由紧平衡转向短缺；另一方面，本次停产主因与2025年新《矿产资源法》实施有关，在柘下窝矿区停产后，市场担心后续其他大厂矿区的审批流程受阻，对于供应端的担忧情绪进一步升温。预计在消息面无反转前，碳酸锂价格或维持强势运行格局。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。

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日A股三大指数高开高走，沪指再创本轮反弹新高，尽管尾盘回落，最终以小阳线报收；消息面上，北京房地产新政、锂矿停工、经济数据走强，全部对于A股而言都算是利好；操作上，短期继续震荡向上为主。



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。



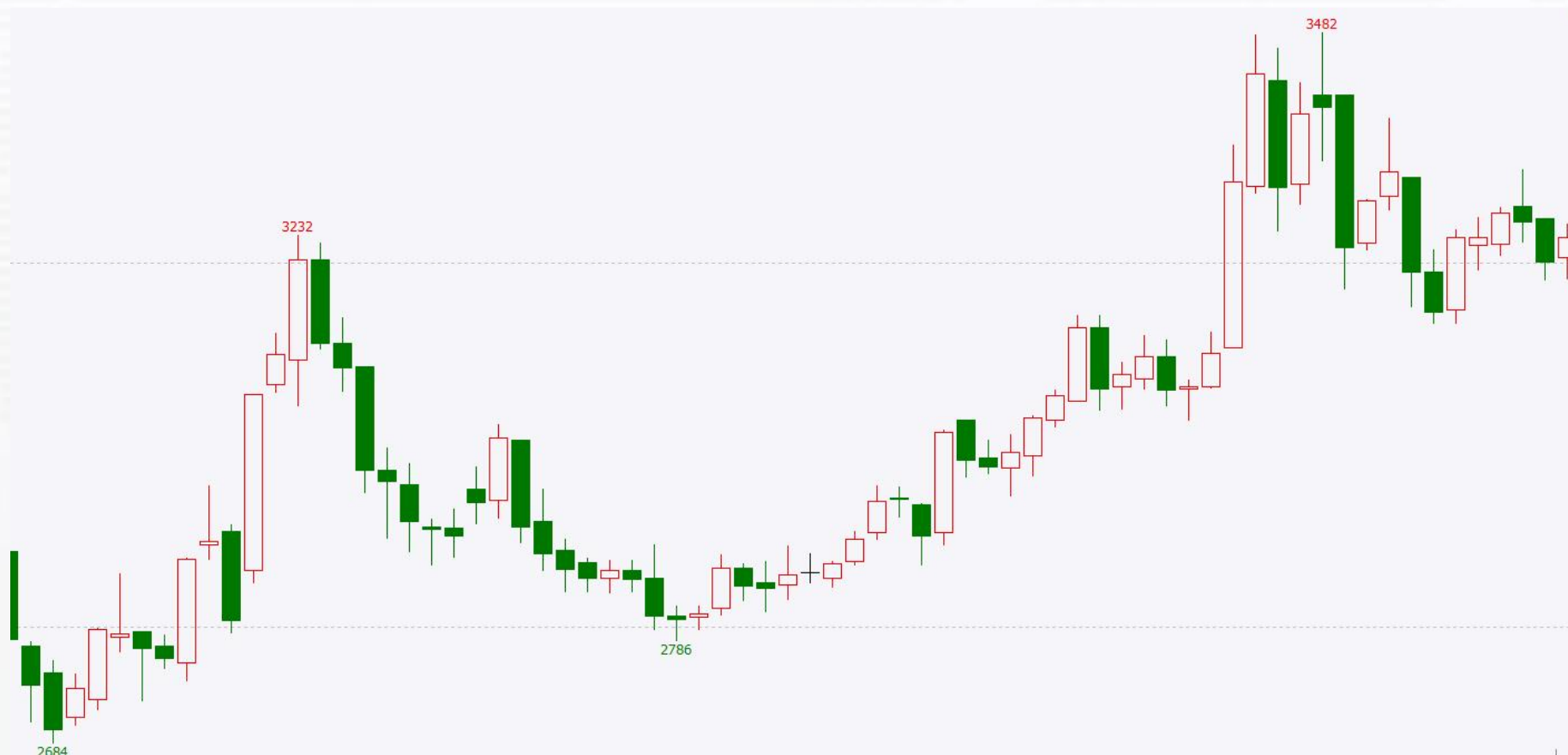
钢厂盈利改善之下铁水产量维持高位，整体基本面支撑偏强；另外反内卷情绪下黑色产业链业态较为健康，整体呈现共振上行态势。技术面上，今日反弹向上，维持低多思路。



供需形势小幅好转，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，后续维持逢低做多思路。





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）。