

「2025.09.05」

碳酸锂市场周报

旺季节点供需双增，锂价或将有所支撑

研究员:陈思嘉

期货从业资格号 F03118799

期货投资咨询

从业证书号 Z0022803

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

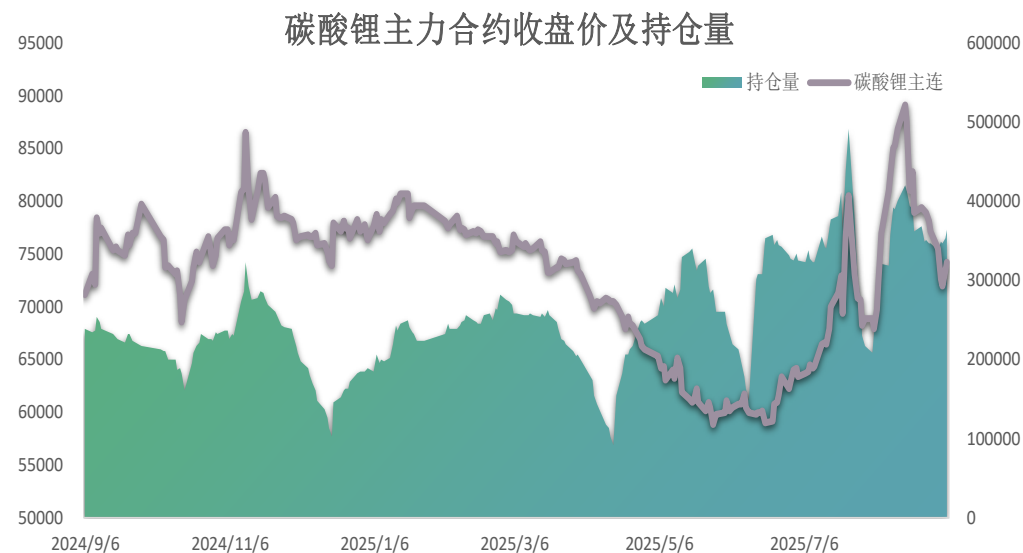
行情回顾：碳酸锂主力周线震荡偏弱，涨跌幅为-3.78%，振幅8.16%。截止本周主力合约收盘报价74260元/吨。

后市展望：宏观方面，我国经济景气水平总体继续保持扩张。中国8月官方制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为49.4%、50.3%和50.5%，环比升0.1、0.2和0.3个百分点。碳酸锂基本面原料端，国内矿区供应不确定性仍存，海外矿商仍有挺价惜售情绪，但由于近期碳酸锂现货不断走弱，锂矿报价有所回调。供给方面，国内冶炼厂有新产线投产，加之旺季消费提振以及近期锂价回落，令冶炼厂库存去化，生产积极性提升，国内供给量预计将有所增加。需求方面，当前正处于传统消费旺季节点，下游材料厂有采买需求，加之锂价近期回落或将加强现货市场成交情绪。库存方面，上游冶炼厂库存持续去化，下游库存提升，总体库存呈现小幅去化态势。整体来看，碳酸锂基本面或处于供需双增的局面，产业库存去化，消费预期向好。

策略建议：轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

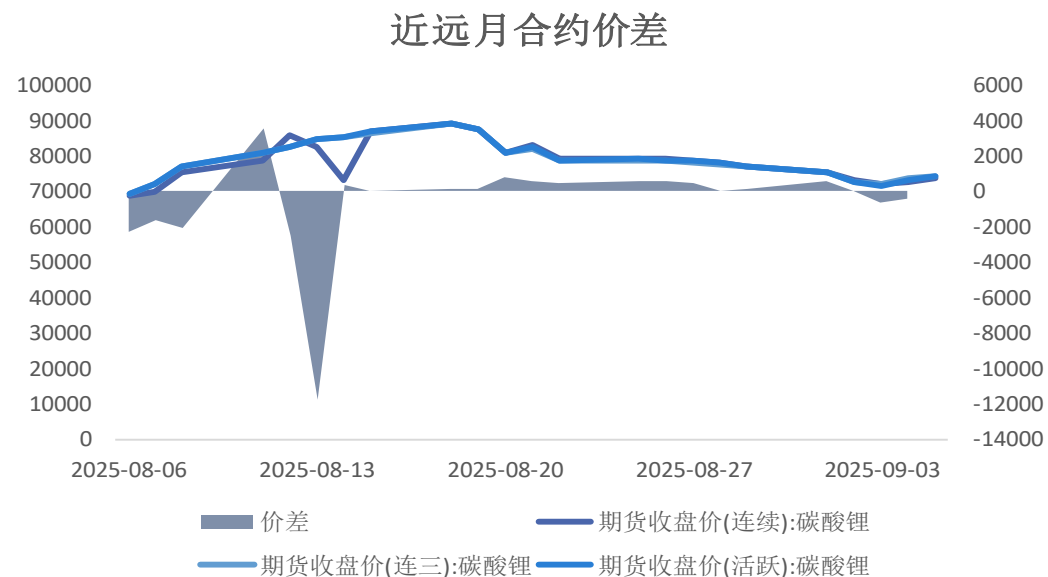
期价震荡走弱

图1、碳酸锂主力合约收盘及持仓量



来源：ifind 瑞达期货研究院

图2、碳酸锂跨期套利



来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2025年9月5日，碳酸锂主力合约收盘价74260元/吨，周环比减少2920元/吨。

截至2025年9月5日，碳酸锂近远月跨期价差为-380元/吨，周环比减少460元/吨。

现货价格走弱

图3、基准交割品现货价格



来源: ifind 瑞达期货研究院

图4、碳酸锂主力合约期现基差



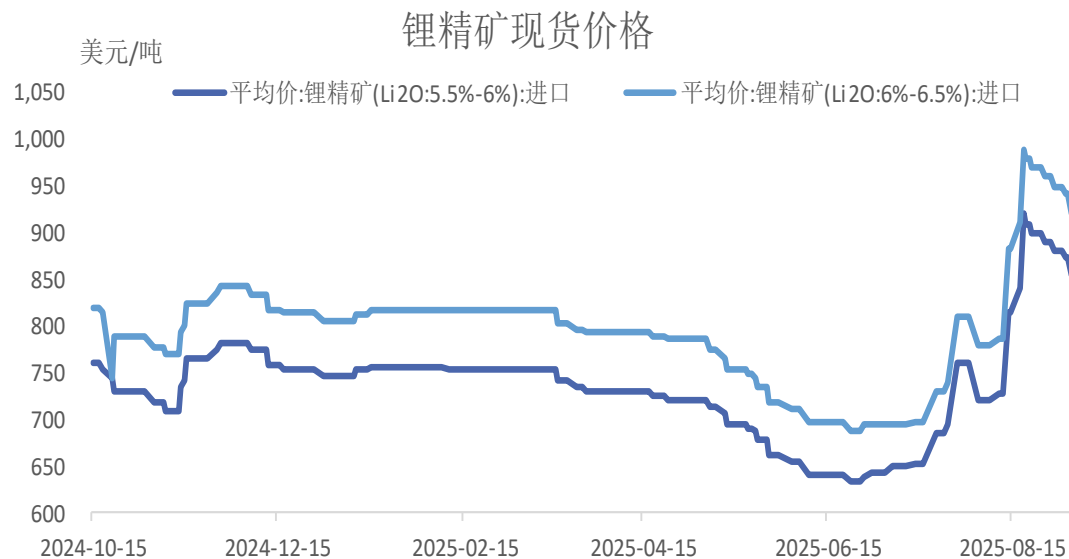
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年9月5日, 电池级碳酸锂均价为74750元/吨, 周环比减少4900元/吨。

截至2025年9月5日, 主力合约基差490元/吨, 较上周环比下降1980元/吨。

锂辉石价格走弱

图5、锂精矿现货价格



来源: ifind 瑞达期货研究院

图6、美元即期汇率



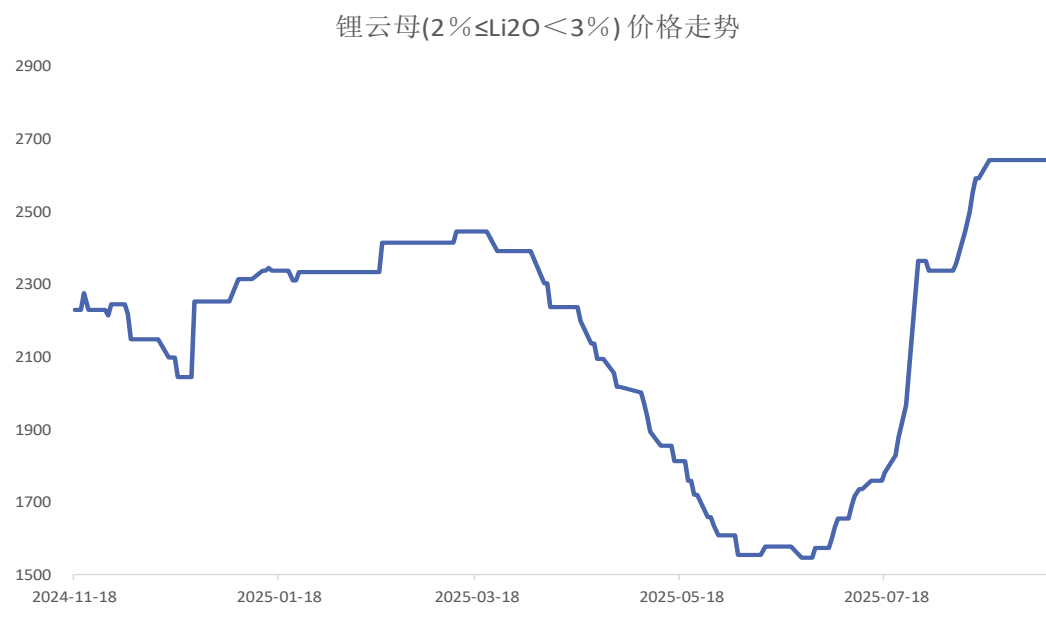
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年9月5日, 锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为922美元/吨, 周环比减少28美元/吨。

截至本周最新数据, 美元兑人民币即期汇率为7.1402, 周环比增幅0.02%。

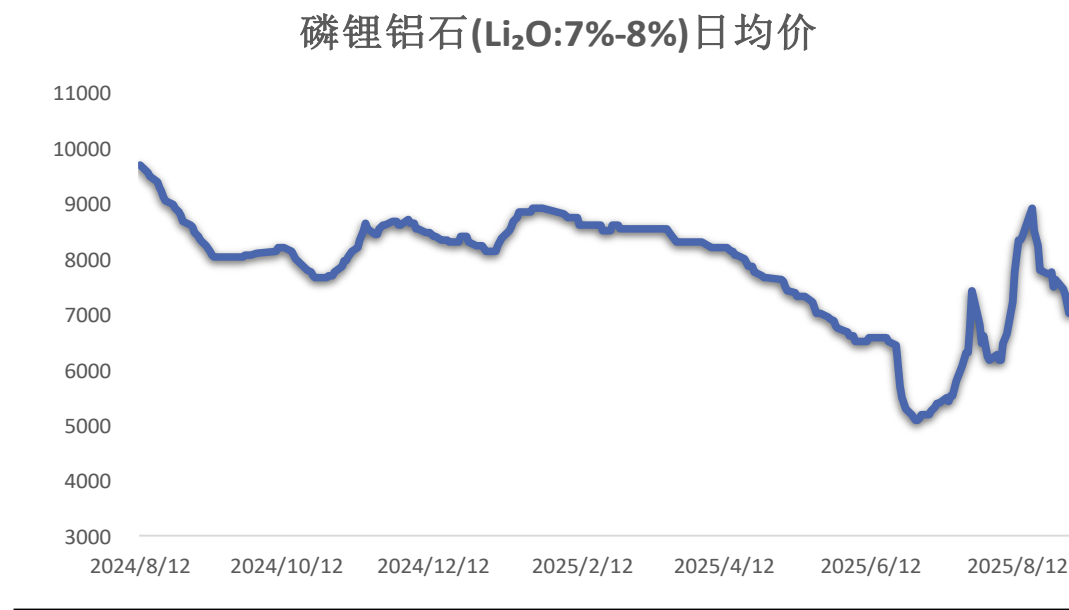
锂云母报价持平

图7、锂云母现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

图8、磷锂铝石现货价格



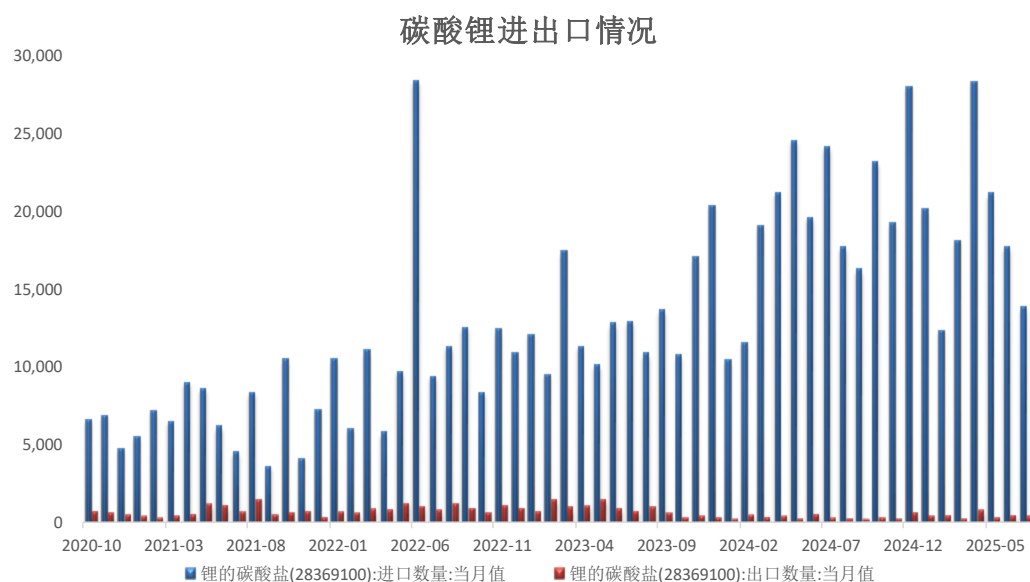
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2025年9月5日, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为2645元/吨, 周环比持平

截至2025年9月5日, 磷锂铝石均价为7125元/吨, 周环比减少525元/吨。

供应端—进口环比减少，产量增加

图9、碳酸锂进出口情况



来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2025年7月，碳酸锂当月进口量为13845.31吨，较6月减少3852.31吨，降幅21.77%，同比降幅42.67%。碳酸锂当月出口量为366.347吨，较6月减少63.31吨，降幅14.74%，同比增幅37.2%。

据CBC统计，截至2025年8月，碳酸锂当月产量为45880吨，较7月增加1280吨，增幅2.87%，同比增幅31.09%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

图10、碳酸锂生产情况



来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

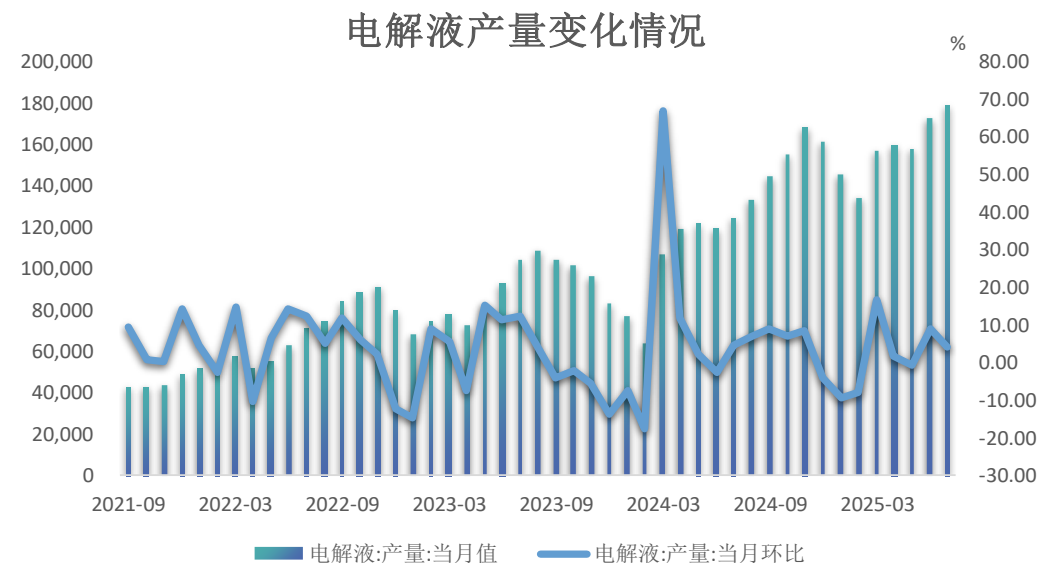
需求端——六氟磷酸锂报价小增，电解液产量环比增加

图11、六氟磷酸锂现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、电解液产量变化



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年9月5日，六氟磷酸锂均价为5.65万元/吨，周环比增加0.08万元/吨。

据CBC统计，截至2025年7月，电解液当月产量为179450吨，较6月增加6800吨，增幅3.94%，同比增幅44.16%。

需求端——磷酸铁锂价格持平，月度产量增加

图13、磷酸铁锂现货

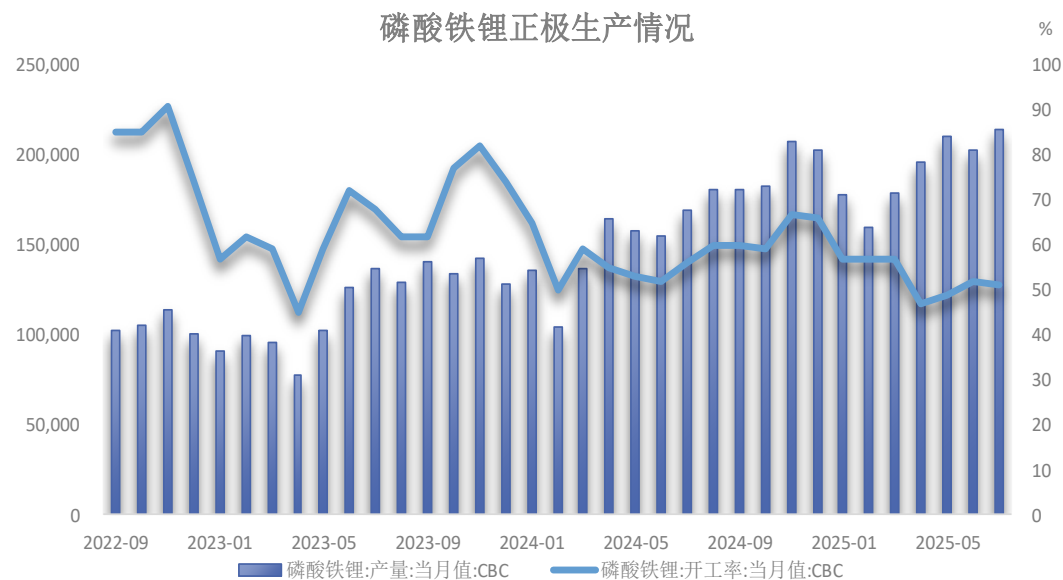


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为3.43万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2025年7月，磷酸铁锂正极材料当月产量为213960吨，较6月增加10660吨，增幅5.24%，同比增幅26.6%。当月开工率为51%，环比-1%，同比-5%。

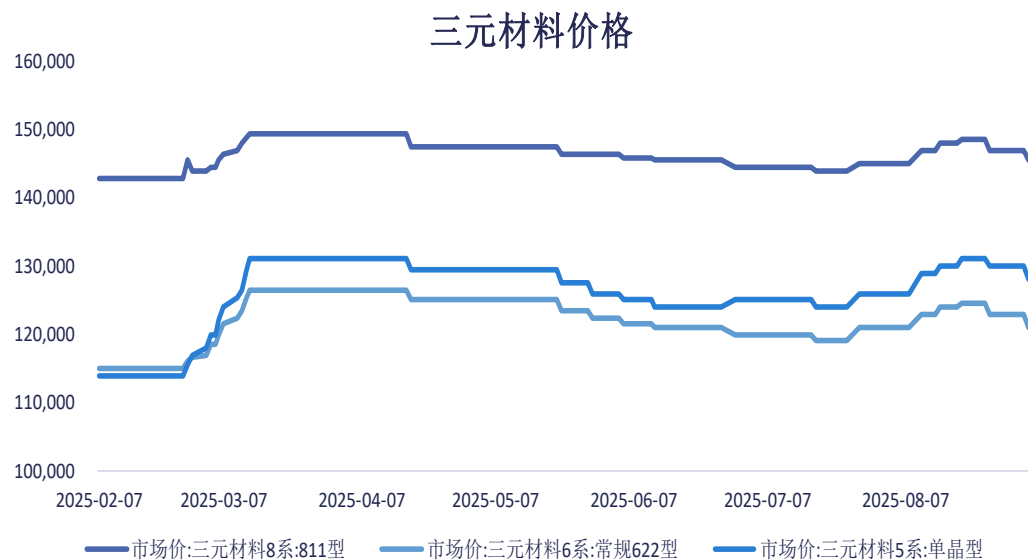
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

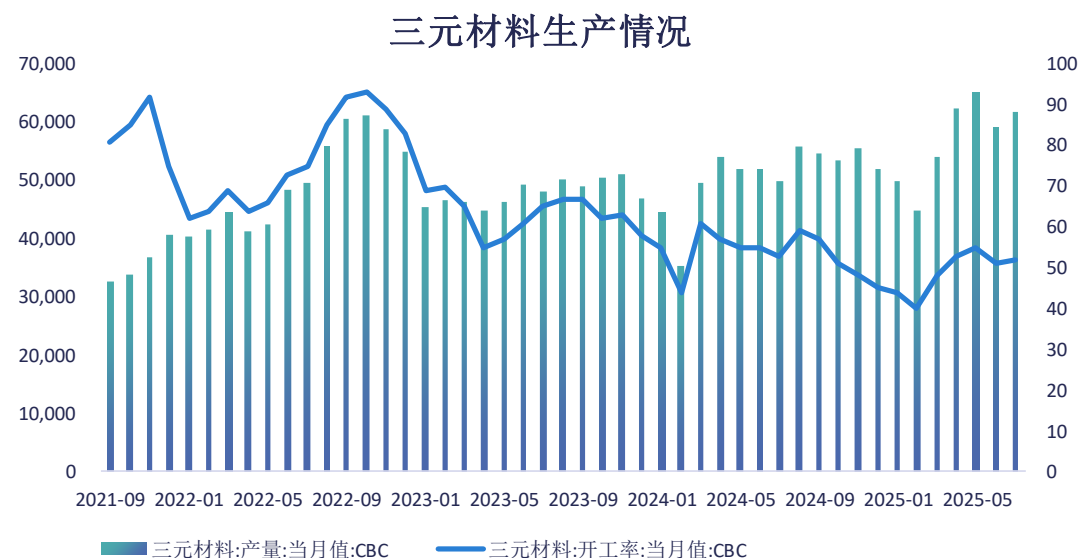
需求端——三元材料价格走弱，产量增加

图15、主流三元材料价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、三元材料生产情况



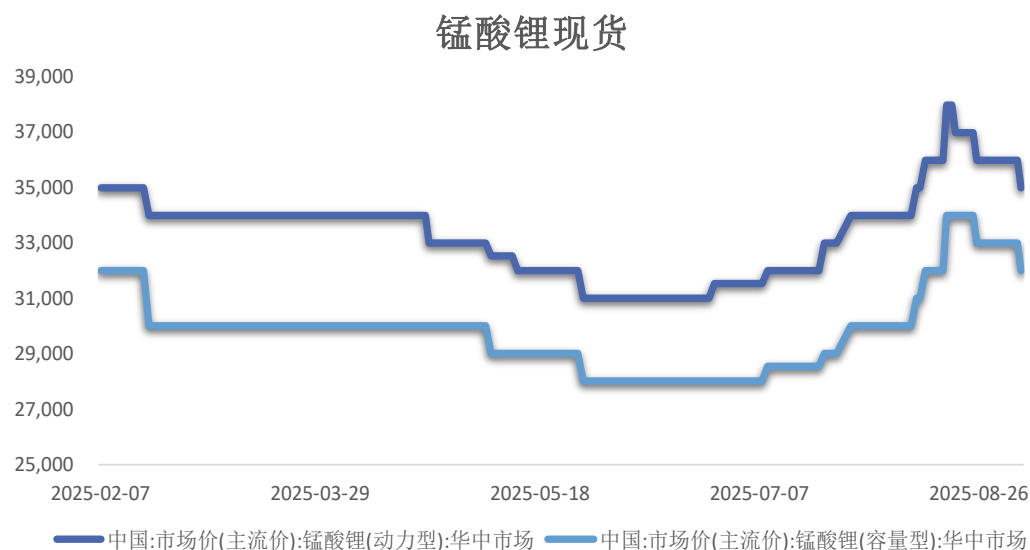
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型持续走弱。

据CBC统计，截至2025年7月，三元材料当月产量为61920吨，较6月增加2920吨，增幅4.95%，同比增幅24.09%。当月开工率为52%，环比1%，同比-1%。

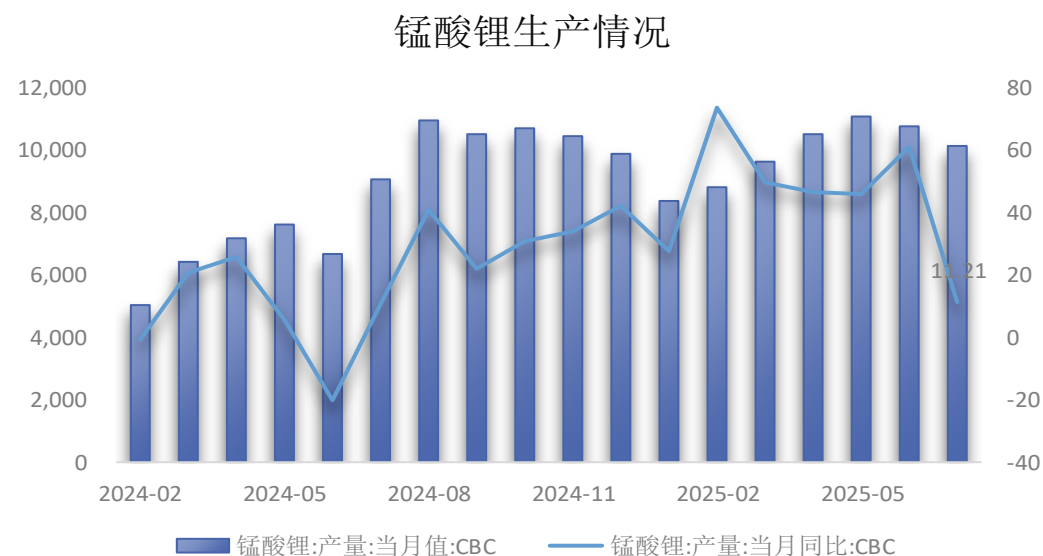
需求端——锰酸锂价格减少，月度产量减少

图17、锰酸锂现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、锰酸锂生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年7月锰酸锂当月产量为10120吨，较6月减少680吨，降幅6.3%，同比增幅11.21%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为32000元/吨，周环比减少1000元/吨。

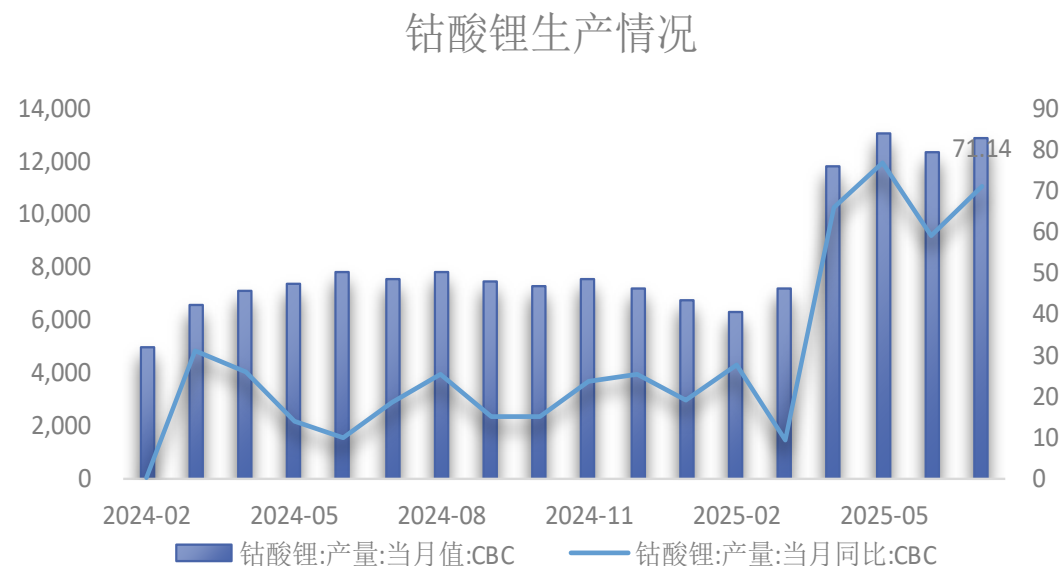
需求端——钴酸锂报价减少，月度产量增加

图19、钴酸锂现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、钴酸锂生产情况



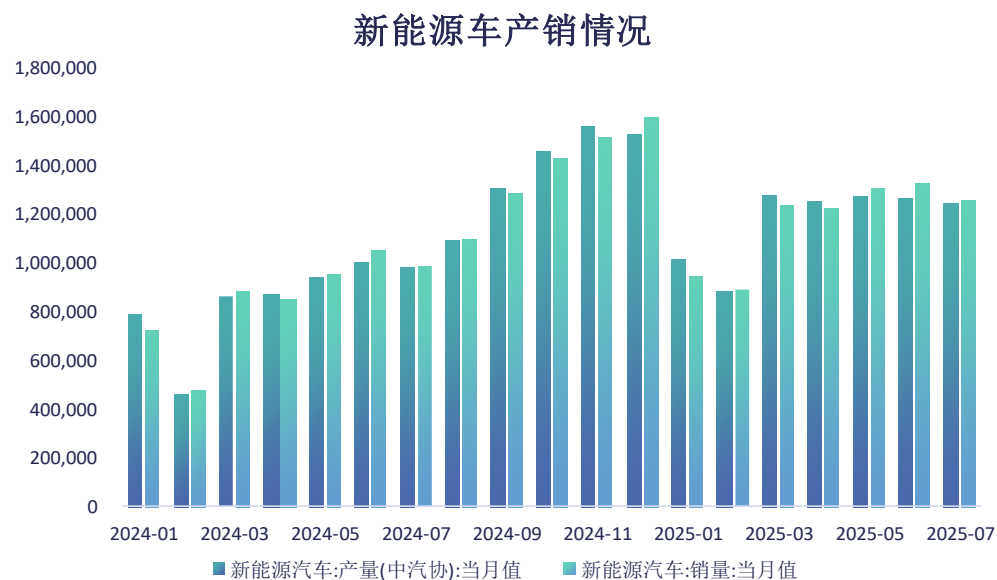
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年7月钴酸锂当月产量为12870吨，较6月增加470吨，增幅3.79%，同比增幅71.14%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为230000元/吨，周环比减少3000元/吨。

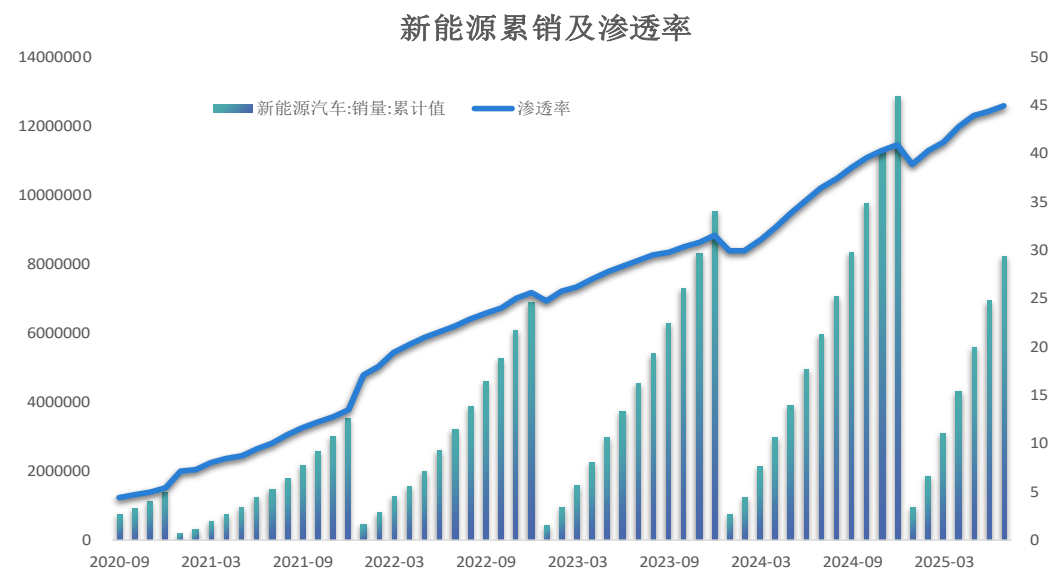
应用端——新能源汽车销量减少

图21、新能源车生产情况



来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

图22、新能源车渗透率



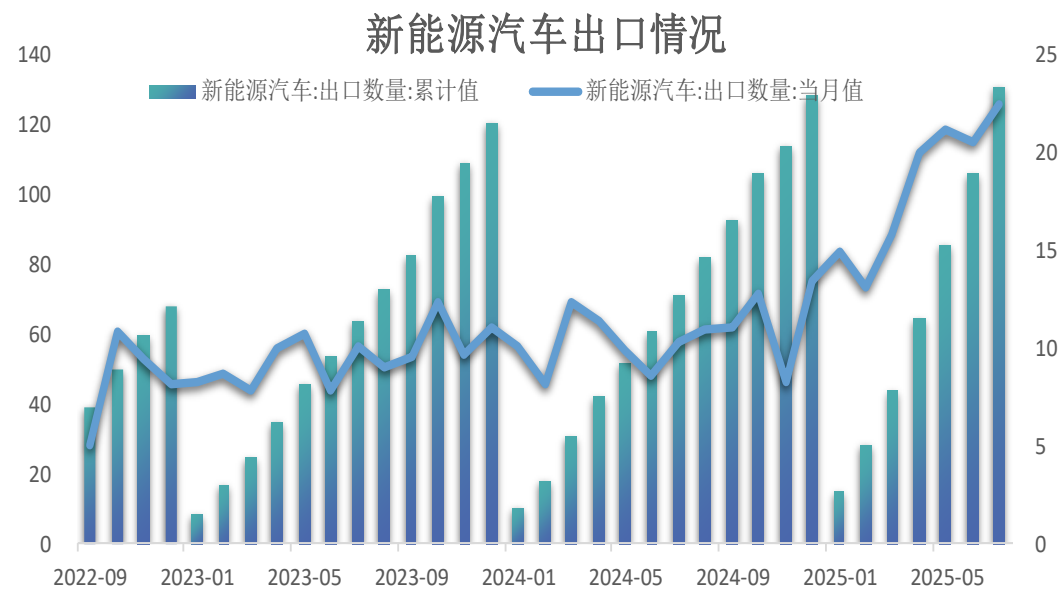
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2025年7月,新能源汽车当月产量为1243000辆,环比-1.97%;销量为1262000辆,环比-5.04%。

据中汽协数据,截至2025年7月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为44.99%,环比0.68%,同比8.61%。

应用端——新能源汽车出口量同比增长

图23、新能源车当月销量

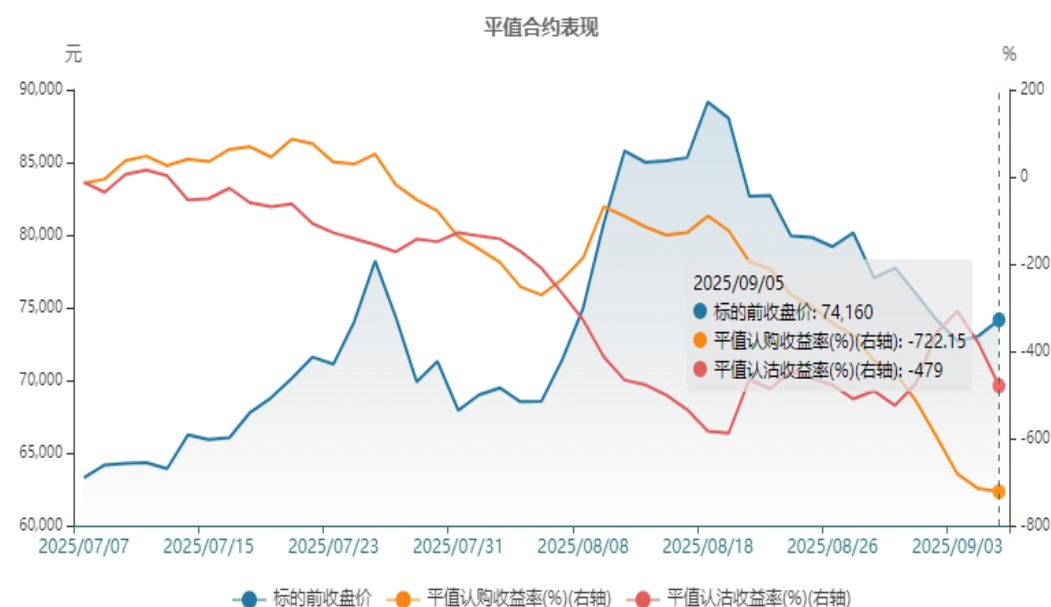


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计, 截至2025年7月, 新能源汽车累计出口量为130.8万辆, 同比增幅84.75%。

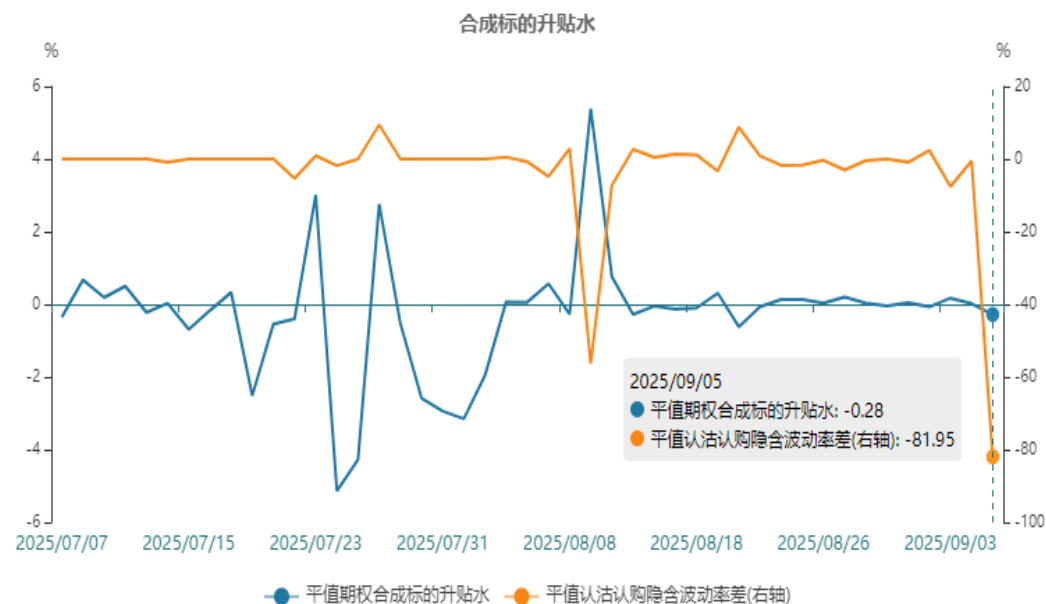
建议构建买入跨式期权做多波动率

图24、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图25、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

根据期权平价理论： $P+S=C+Ke^{-rT}$ ，合成标的升贴水为-0.28，存在逆向套利机会。

根据期权平值合约表现，叠加基本面情况，建议做多波动率。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。