

「2025.07.04」

碳酸锂市场周报

供需暂弱预期改善，碳酸锂或宽幅震荡

研究员:王福辉

期货从业资格号 F03123381

期货投资咨询

从业证书号 Z0019878

助理研究员:

陈思嘉 期货从业资格号F03118799

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：碳酸锂主力合约周线震荡。截止收盘，周线涨跌幅**-0.03%**，振幅**5.15%**。主力合约报价63280元/吨。

后市展望：宏观方面，国家主席习近平主持召开中央财经委员会第六次会议，研究纵深推进全国统一大市场建设、海洋经济高质量发展等问题，强调依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。

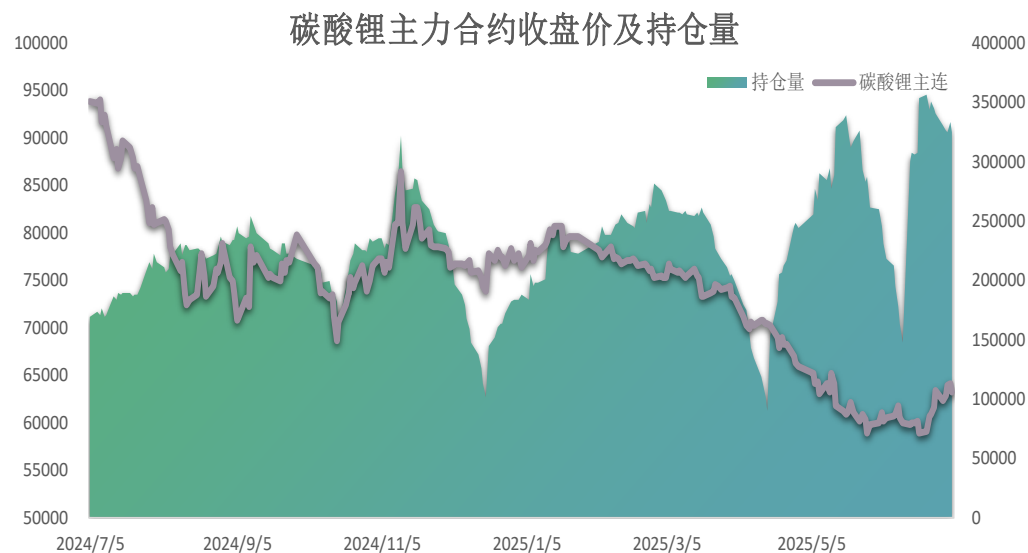
碳酸锂基本面原料端，受到宏观政策改善预期的影响，海外矿山借机挺价锂矿价格受到现货价格拉动作用而走高，冶炼厂在有套保空间的基础上，采购锂矿意愿亦有所回升。供给端，国内锂盐厂增产较为明显，一方面由于一体化锂盐厂成本较优以及盐湖方面的季节性增量，另一方面在前期参与套保的部分冶炼厂，锁定利润，生产意愿亦有所提振。

国内供给量级仍保持偏多状态，产业库存继续积累。需求端，下游目前采买情况仍以刚需补库为主，受淡季影响备库意愿并未明显加强，现货市场成交仍较为清淡。消费端，受到宏观政策的影响，产业预期有所修复，后续仍需实质消费拉动有效需求。整体来看，碳酸锂基本面仍呈现供给偏多、需求暂弱的局面，但产业预期有所回暖，供需状态或逐步改善。

策略建议：轻仓震荡交易，注意交易节奏控制风险。

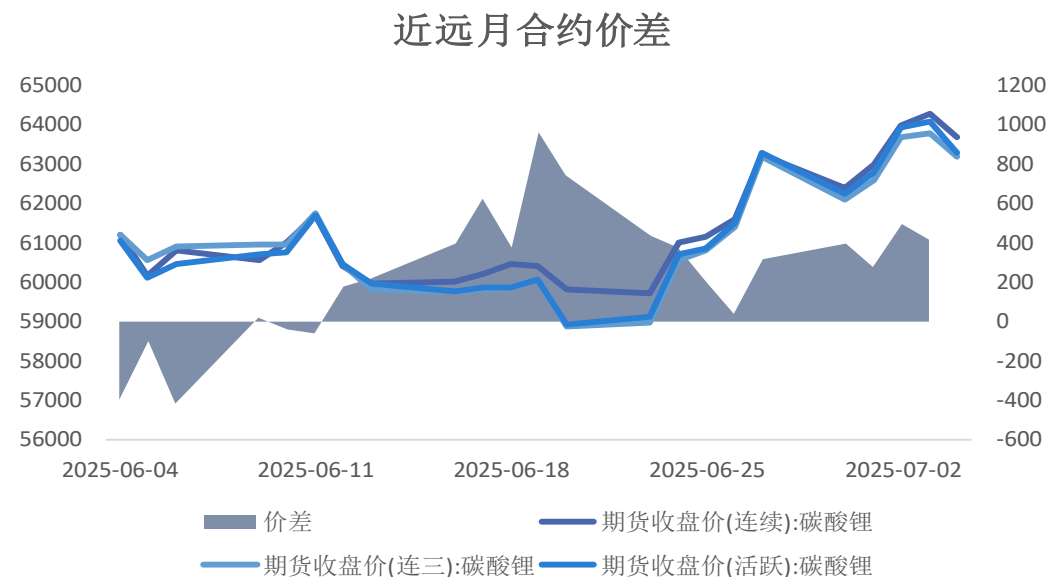
期价震荡走弱

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7月4日，碳酸锂主力合约收盘价63280元/吨，周环比减少20元/吨。

截至2025年7月4日，碳酸锂近远月跨期价差为420元/吨，周环比增加380元/吨。

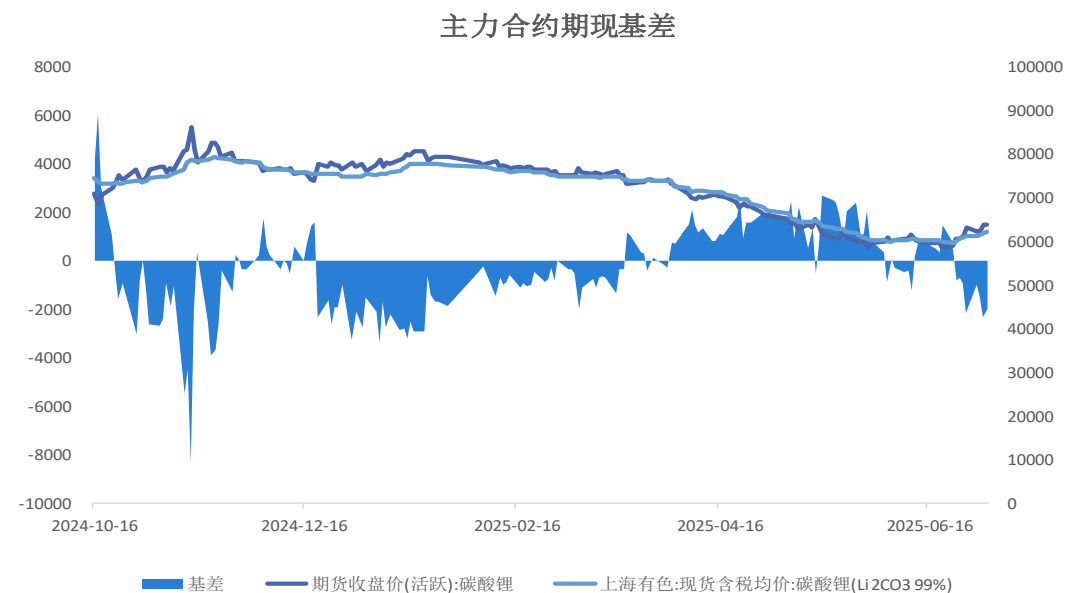
现货价格走强

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



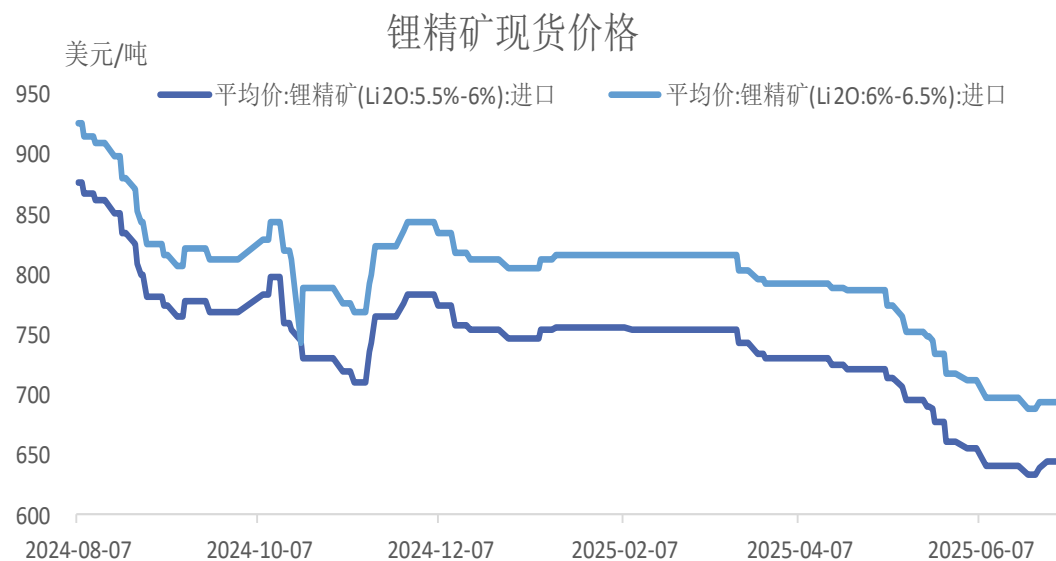
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年7月4日, 电池级碳酸锂均价为62300元/吨, 周环比增加1150元/吨。

截至2025年7月4日, 主力合约基差-980元/吨, 较上周环比增长1170元/吨。

锂辉石价格略降

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7月4日, 锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为美元/吨, 周环比减少694美元/吨。

截至本周最新数据, 美元兑人民币即期汇率为7.1611, 周环比降幅0.1%。

锂云母报价略增

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7月4日, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为1655元/吨, 周环比增加83元/吨。

截至2025年7月4日, 磷锂铝石均价为5200元/吨, 周环比减少100元/吨。

供应端—进口环比减少，产量减少

图9、碳酸锂进出口情况

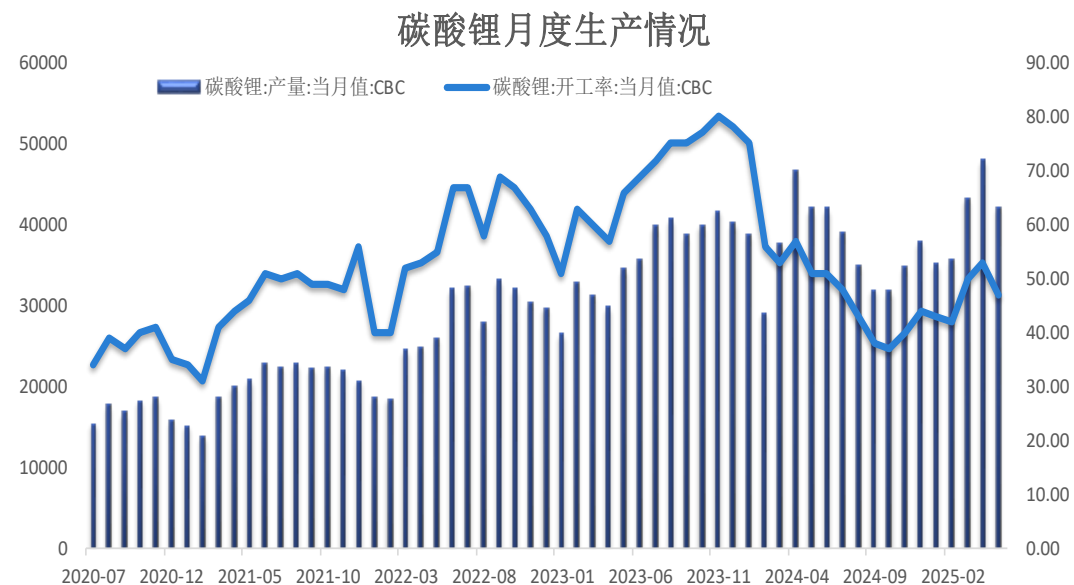


来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2025年5月，碳酸锂当月进口量为21145.78吨，较4月减少7190.11吨，降幅25.37%，同比降幅13.92%。碳酸锂当月出口量为286.735吨，较4月减少447.55吨，降幅60.95%，同比增幅34.96%。

据CBC统计，截至2025年5月，碳酸锂当月产量为42100吨，较4月减少5800吨，降幅12.11%，同比增幅0.24%。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

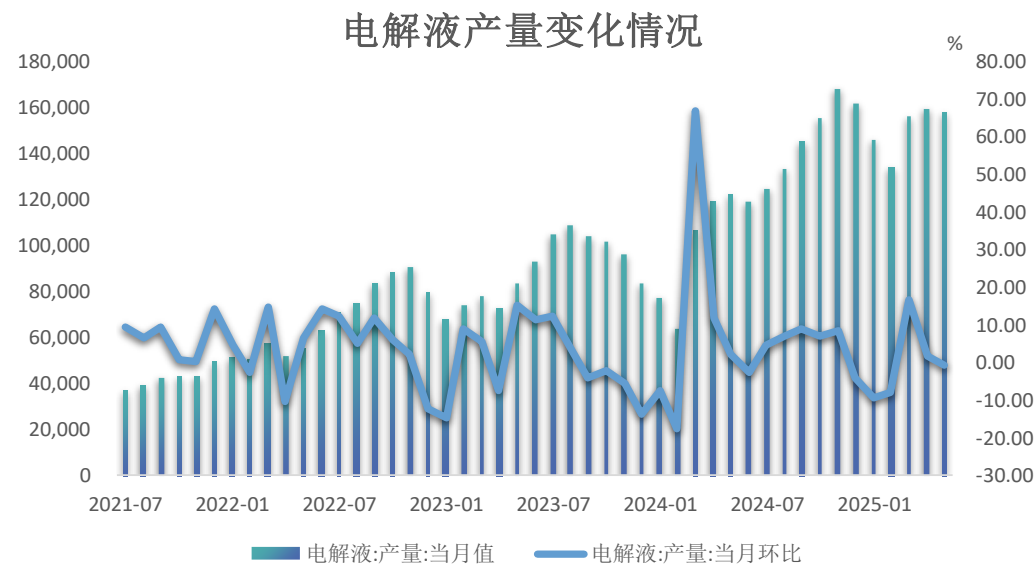
需求端——六氟磷酸锂报价减少，电解液产量环比减少

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



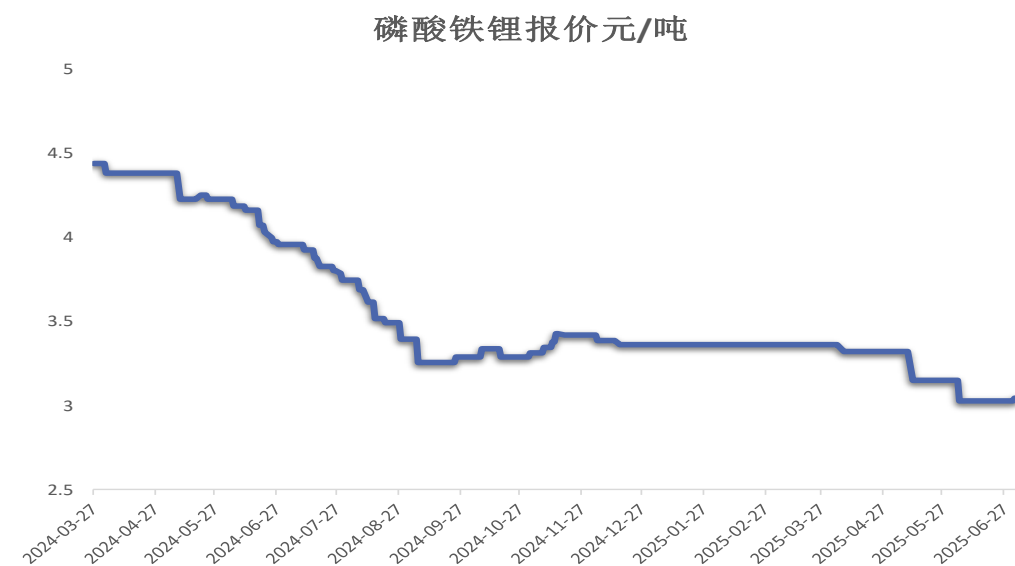
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年7月4日，六氟磷酸锂均价为5.05万元/吨，周环比减少0.12万元/吨。

据CBC统计，截至2025年5月，电解液当月产量为158500吨，较4月减少1200吨，降幅0.75%，同比增幅29.76%。

需求端——磷酸铁锂价格增加，月度产量增加

图13、磷酸铁锂现货

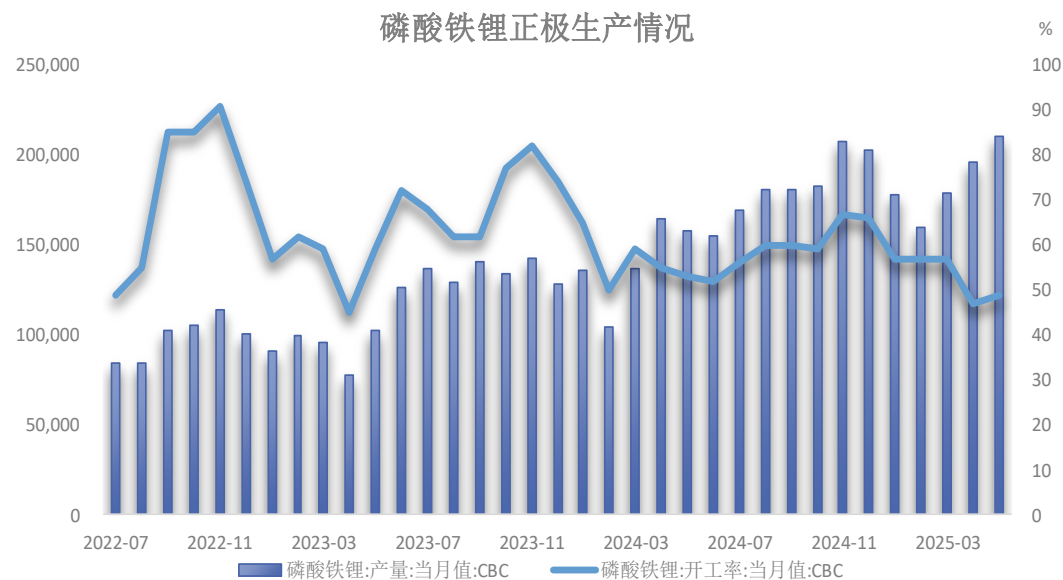


来源：ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为3.045万元/吨，周环比增加0.015万元/吨。

据CBC统计，截至2025年5月，磷酸铁锂正极材料当月产量为210100吨，较4月增加13500吨，增幅6.87%，同比增幅32.97%。当月开工率为49%，环比2%，同比-4%。

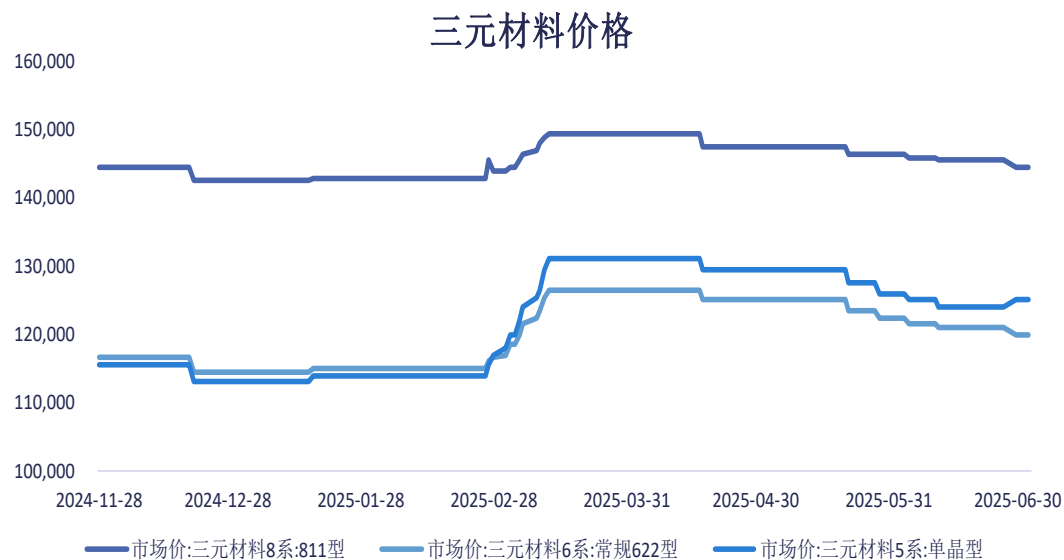
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

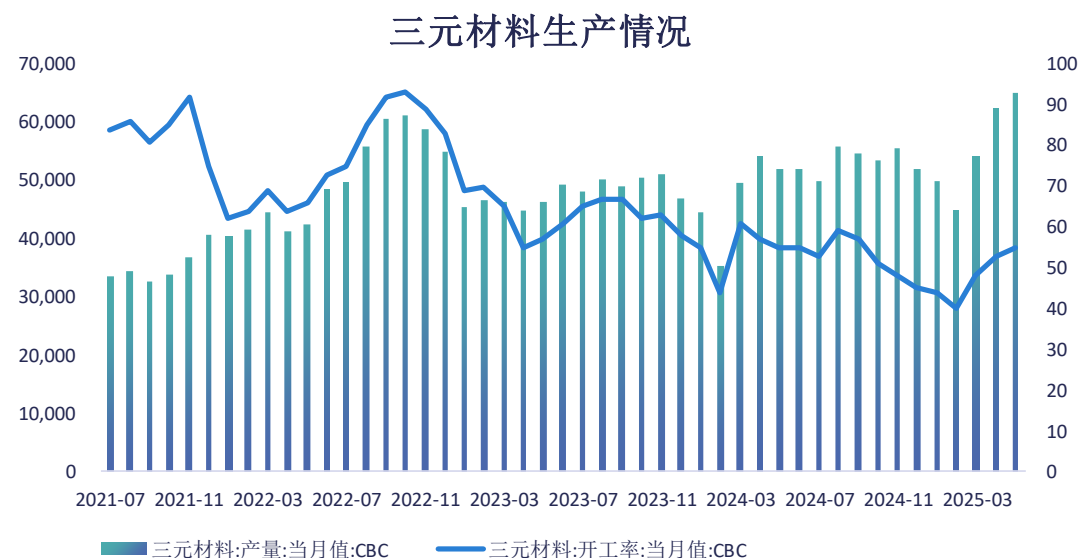
需求端——三元材料价格部分持弱，产量增加

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



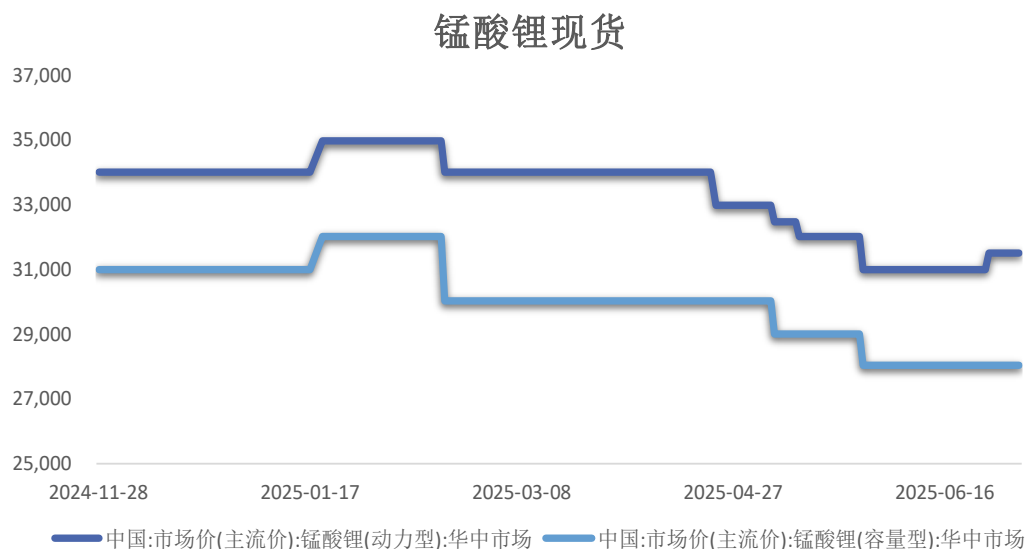
来源: ifind 瑞达期货研究院

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5月，三元材料当月产量为65200吨，较4月增加2700吨，增幅4.32%，同比增幅25.38%。当月开工率为55%，环比2%，同比0%。

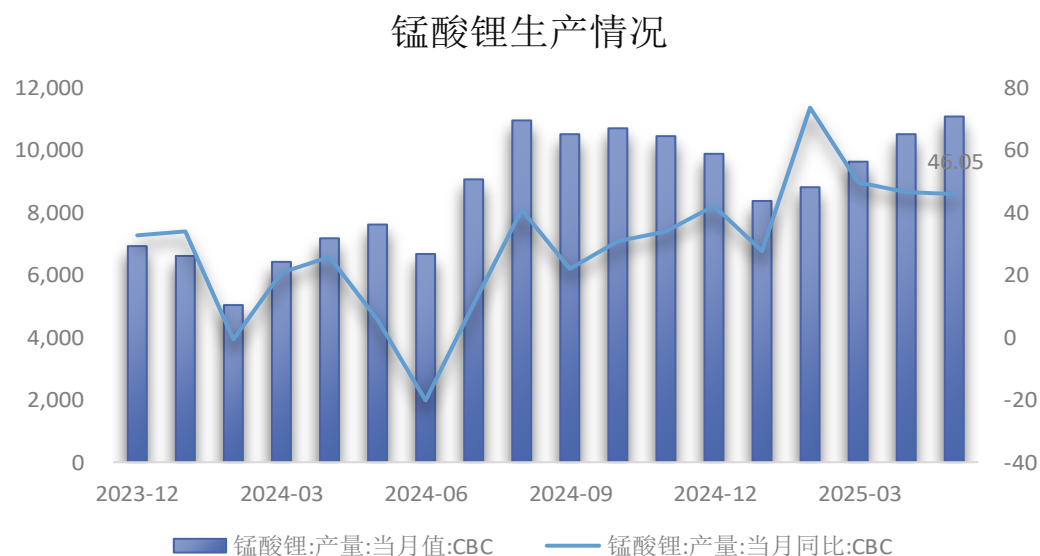
需求端——锰酸锂价格持平，月度产量增加

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5月锰酸锂当月产量为11100吨，较4月增加600吨，增幅5.71%，同比增幅46.05%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为28000元/吨，周环比持平。

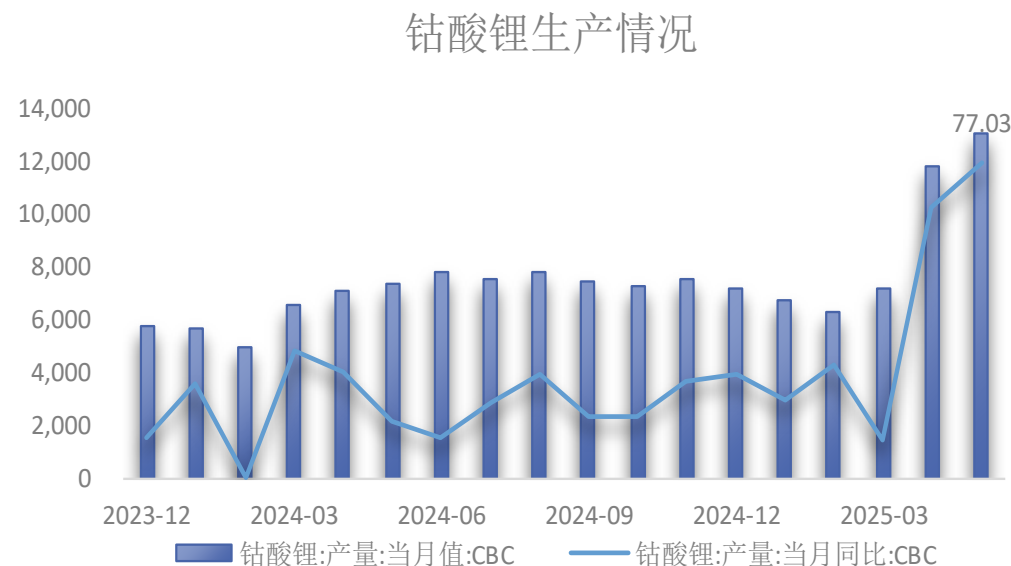
需求端——钴酸锂报价持平，月度产量增加

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



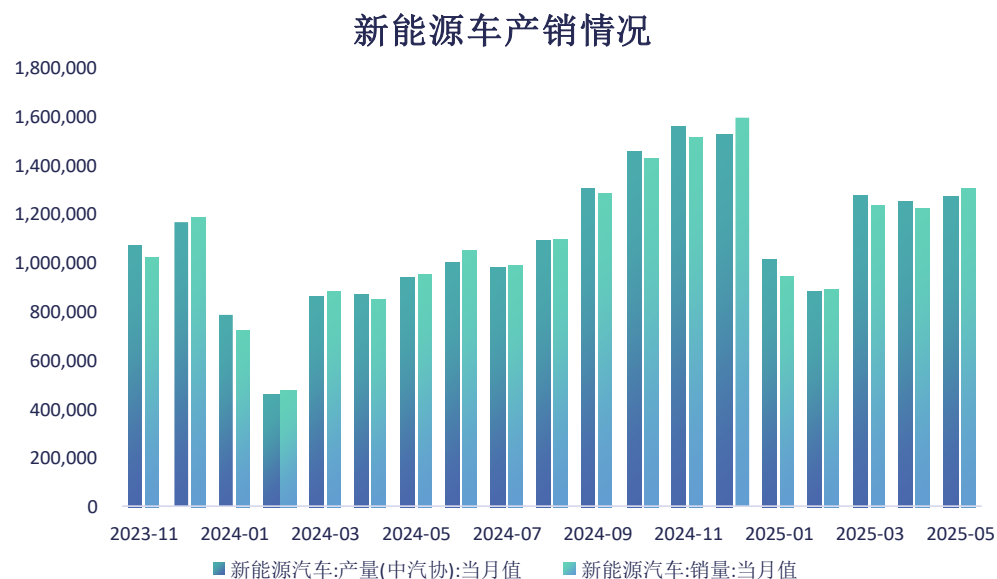
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年5月钴酸锂当月产量为13100吨，较4月增加1300吨，增幅11.02%，同比增幅77.03%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为218000元/吨，周环比持平

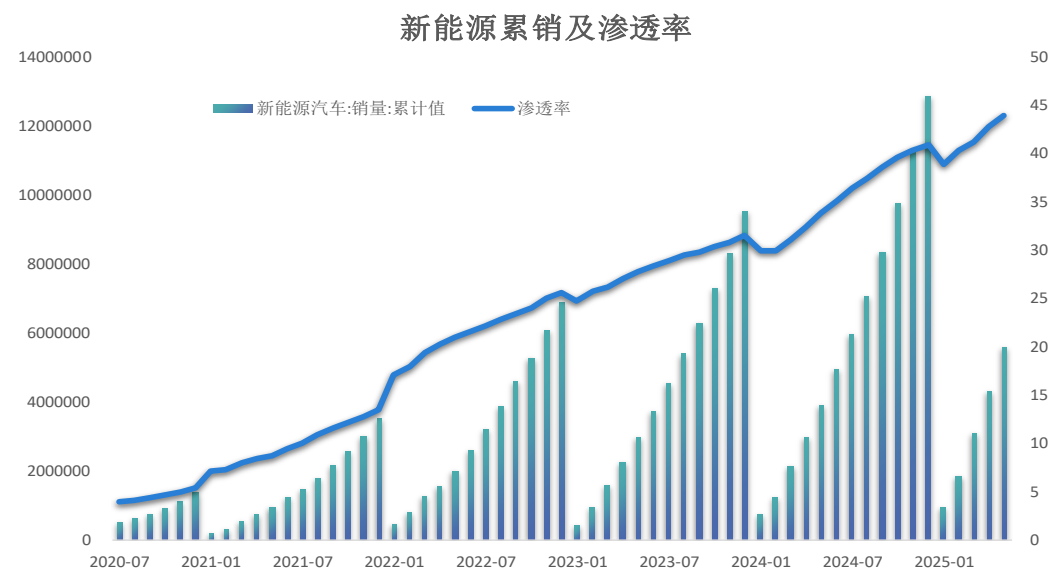
应用端——新能源汽车销量增加

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



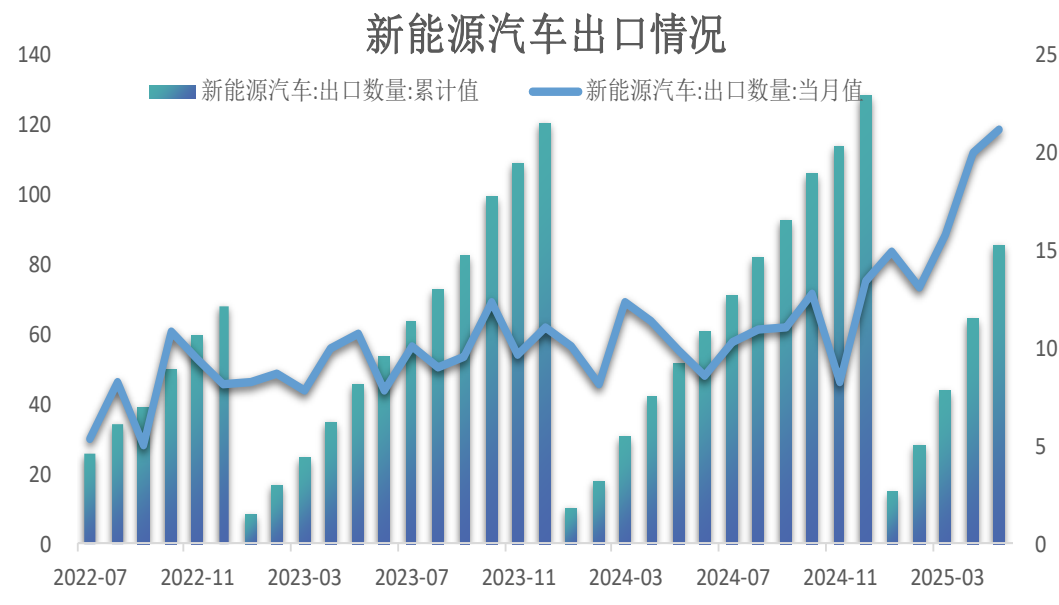
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2025年5月,新能源汽车当月产量为1270000辆,环比1.52%;销量为1307000辆,环比6.61%。

据中汽协数据,截至2025年5月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为43.99%,环比1.25%,同比10.11%。

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

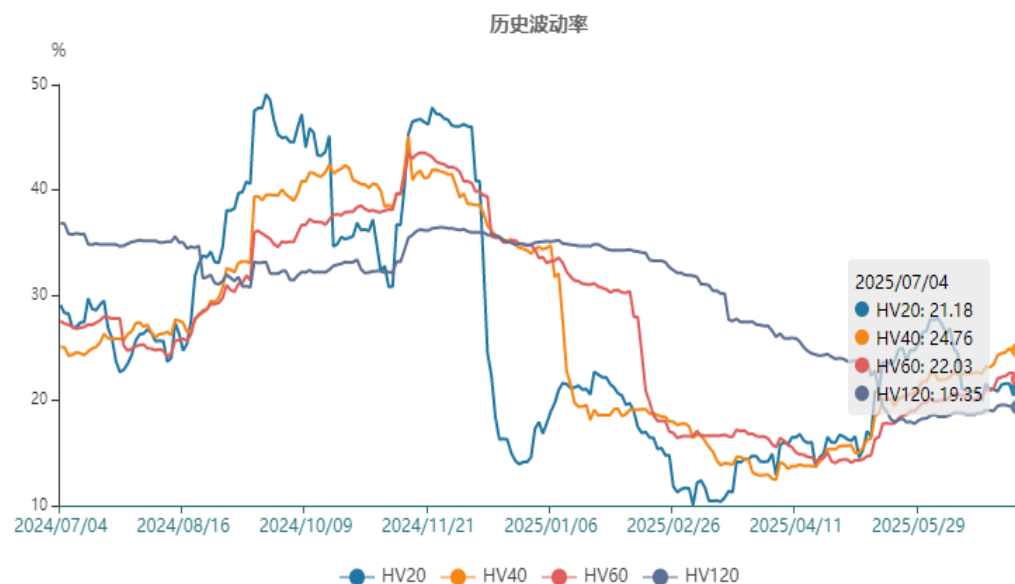


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2025年5月，新能源汽车累计出口量为85.5万辆，同比增幅64.74%。

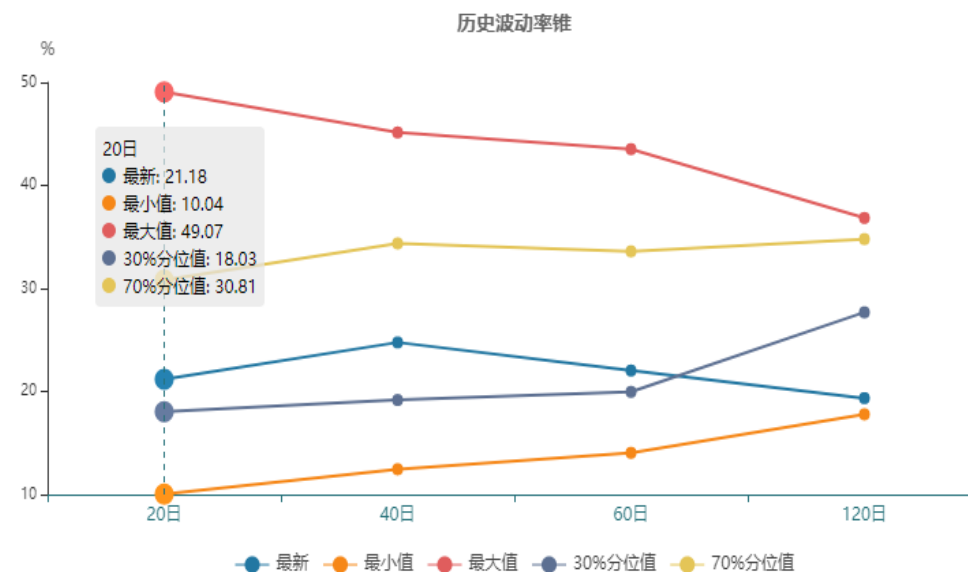
建议构建买入跨式期权做多波动率

图24、波动率表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图25、波动率锥



来源：wind 瑞达期货研究院

数据显示，碳酸锂平值期权隐含波动率位于50分位以下，后续波动率有放大的可能。

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。