



「2025.08.01」

碳酸锂市场周报

供给收减需求渐暖，锂价或将有所支撑

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

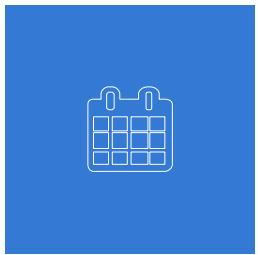
关注我们获
取更多资讯



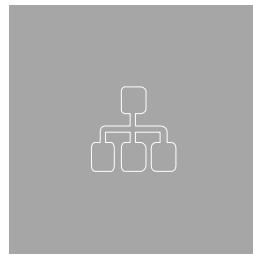
业 务 咨 询
添 加 客 服



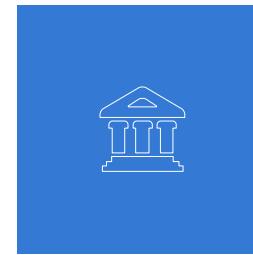
目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

「周度要点小结」



行情回顾：碳酸锂主力周线震荡下行，周线涨跌幅为-14.41%，振幅14.51%。截止本周主力合约收盘报价68920元/吨。

后市展望：宏观方面，中共中央政治局召开会议，决定今年10月召开二十届四中全会，研究关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划的建议。会议强调，做好下半年经济工作，要保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性。要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，在保障改善民生中扩大消费需求等。碳酸锂基本面原料端，海外矿商挺价情绪仍偏强，锂矿报价坚挺。供给方面，因前期矿价的提升一定程度上增加冶炼厂成本，加之国内产业政策的引导，国内碳酸锂产量及产能或将有所收敛。需求方面，下游目前多持观望态度，对于锂价的变化较为敏感，后续随着淡季向旺季的过渡或有一定逢低备库的操作，现货市场成交情绪随着近期锂价回调有所改善。整体而言，碳酸锂基本面或处于供给有所收减、需求或有一定回暖，行业库存小幅去化但整体仍处高位，后续仍需更多有效需求带动产业去库。

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

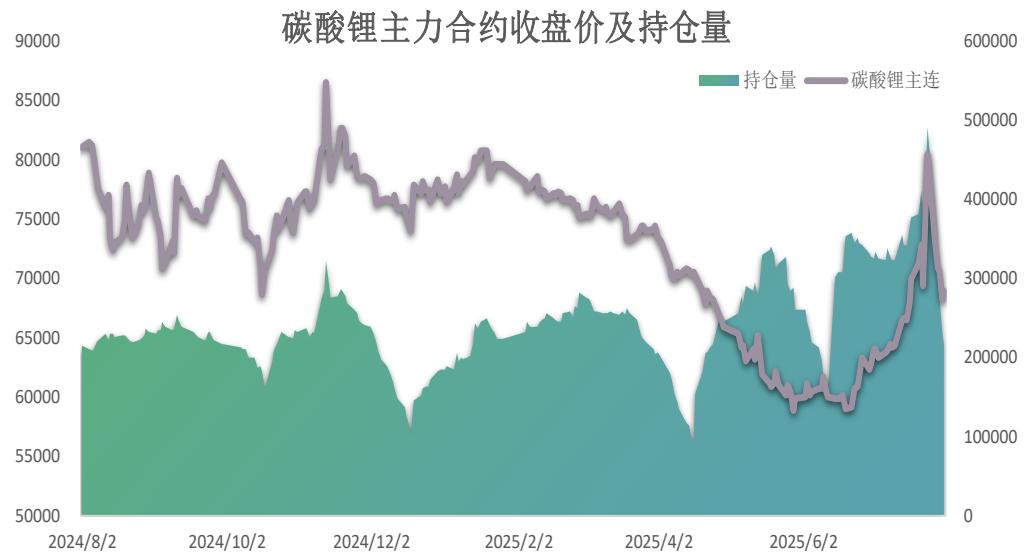
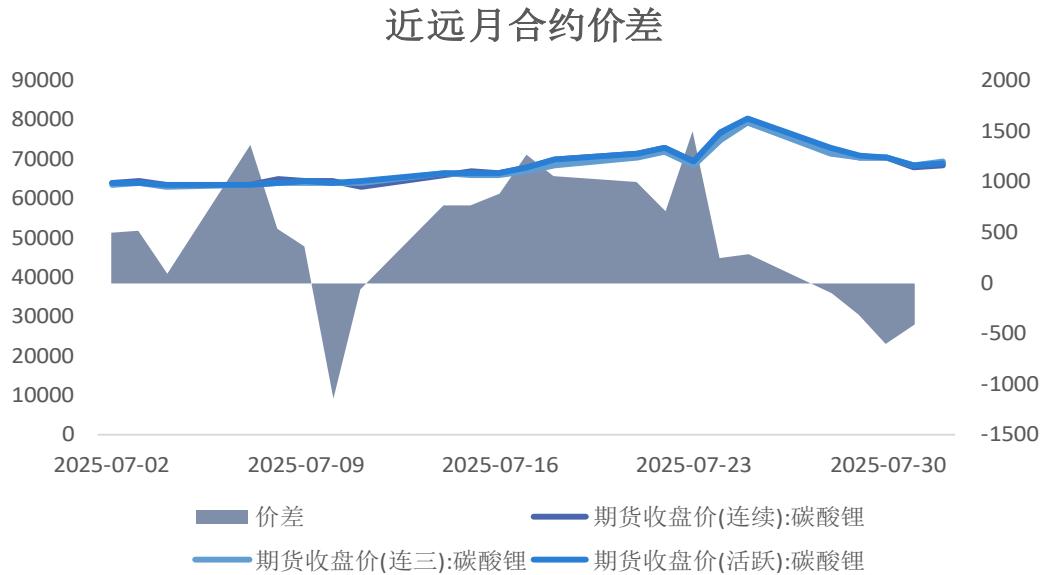


图2、碳酸锂跨期套利



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年8月1日，碳酸锂主力合约收盘价68920元/吨，周环比减少11600元/吨。

截至2025年8月1日，碳酸锂近远月跨期价差为-420元/吨，周环比减少660元/吨。

现货价格走弱

图3、基准交割品现货价格

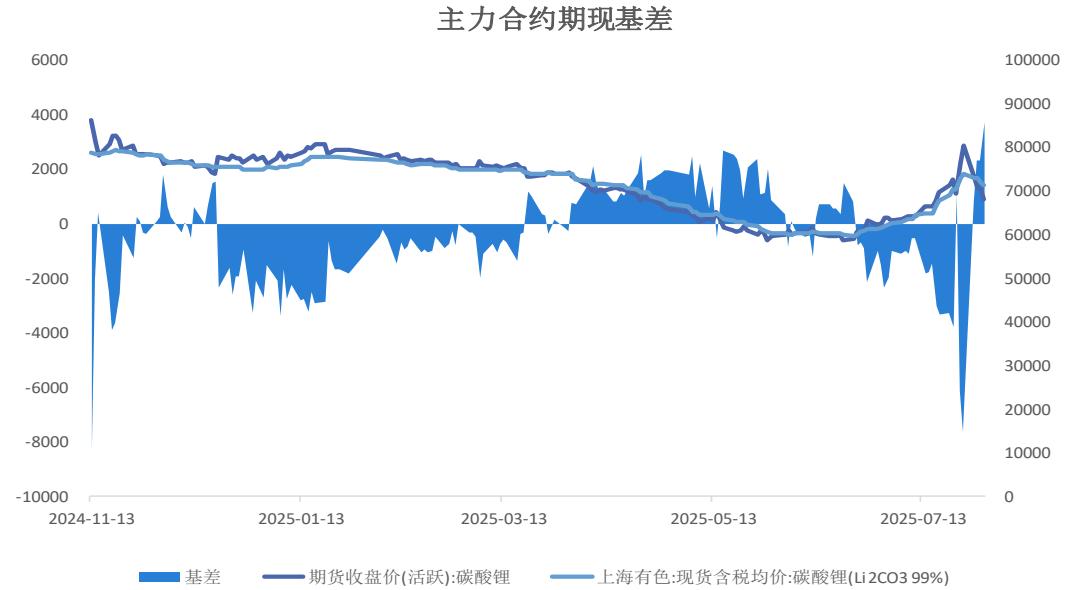


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年8月1日，电池级碳酸锂均价为71350元/吨，周环比减少1550元/吨。

截至2025年8月1日，主力合约基差2430元/吨，较上周环比增长10050元/吨。

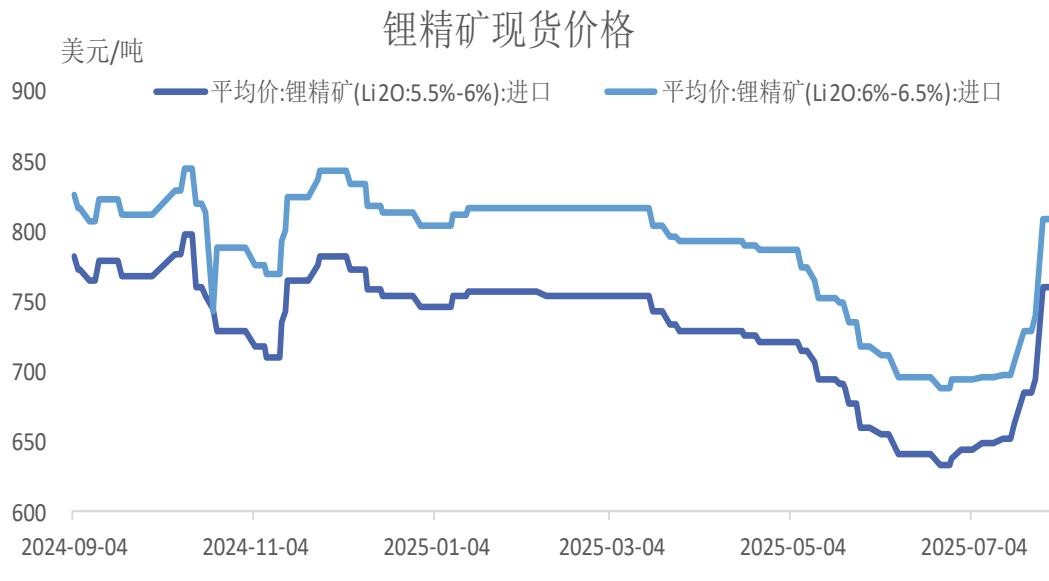
图4、碳酸锂主力合约期现基差



来源: ifind 瑞达期货研究院

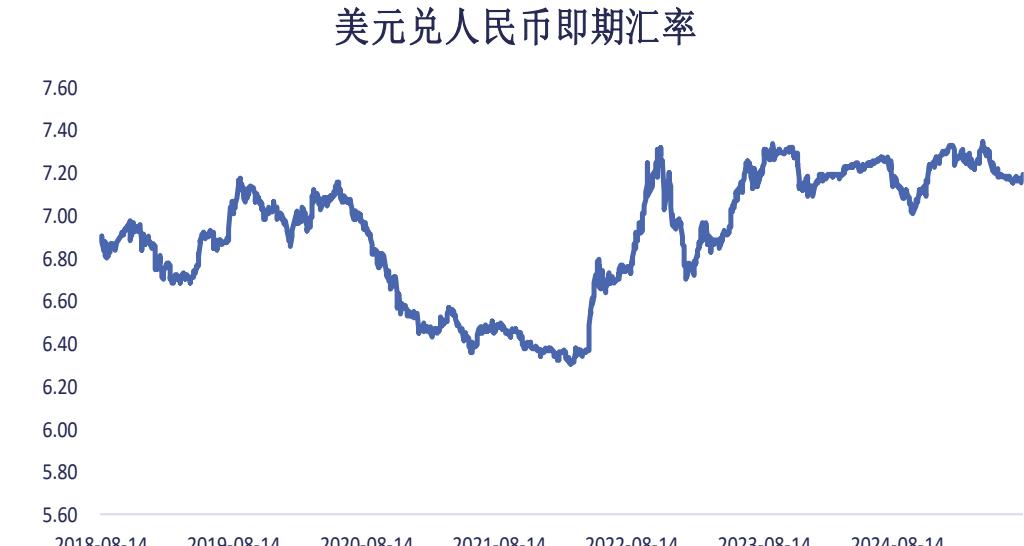
锂辉石价格增加

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



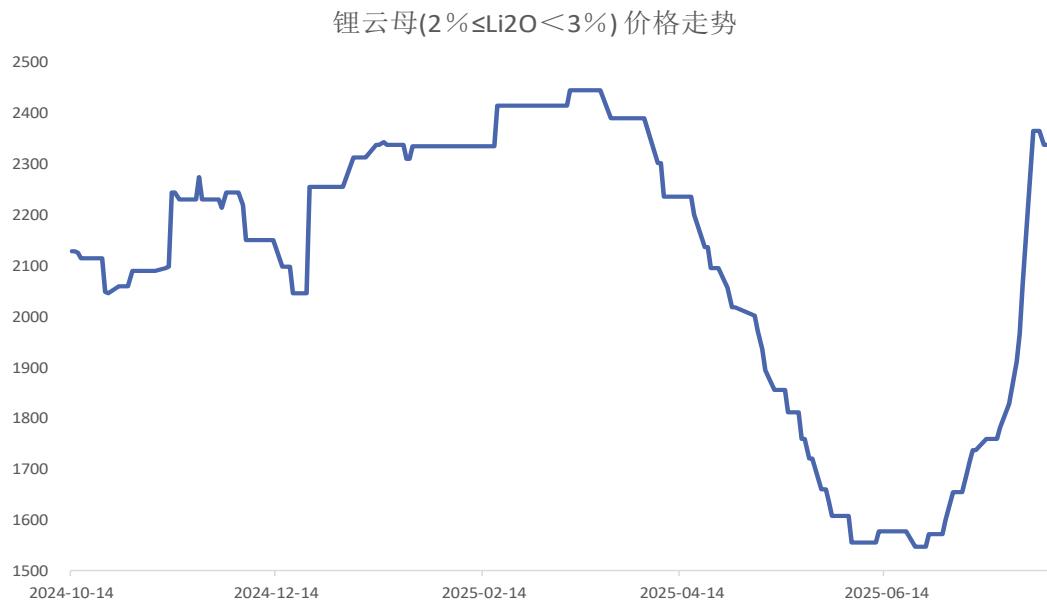
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2025年8月1日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为810美元/吨，周环比增加70美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为7.193，周环比增幅0.54%。

锂云母报价增加

图7、锂云母现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2025年8月1日，锂云母($\text{Li}_2\text{O}:2.0\%-3\%$)均价为2340元/吨，周环比增加273元/吨。

截至2025年8月1日，磷锂铝石均价为6195元/吨，周环比减少1255元/吨。

图8、磷锂铝石现货价格



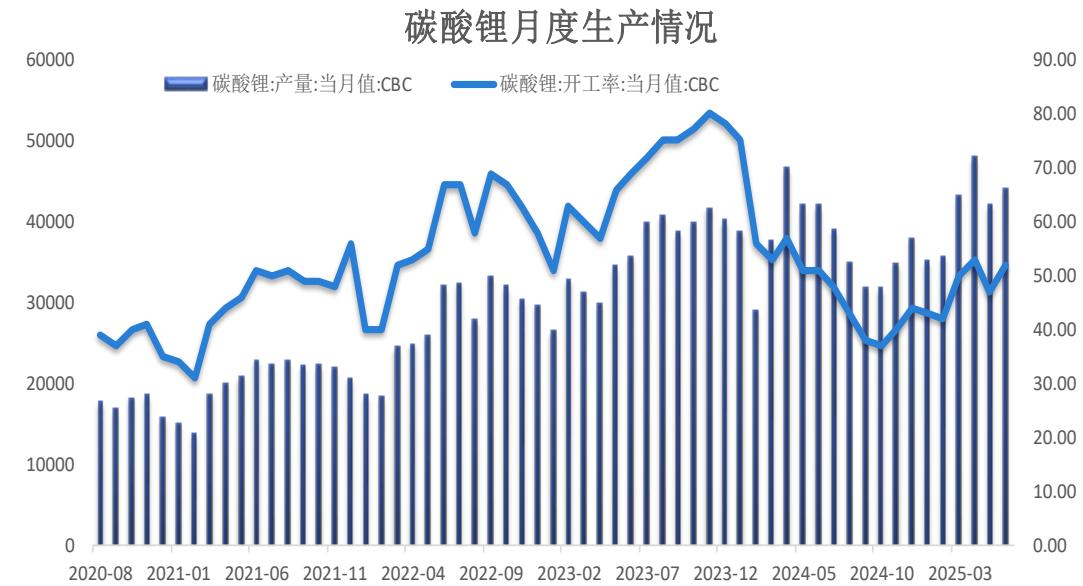
来源: SMM 瑞达期货研究院

供应端—进口环比减少，产量增加

图9、碳酸锂进出口情况



图10、碳酸锂生产情况



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6月，碳酸锂当月进口量为17697.62吨，较5月减少3448.16吨，降幅16.31%，同比降幅9.63%。碳酸锂当月出口量为429.653吨，较5月增加142.92吨，增幅49.84%，同比降幅14.28%。

据CBC统计，截至2025年6月，碳酸锂当月产量为44100吨，较5月增加2000吨，增幅4.75%，同比增幅5%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

需求端——六氟磷酸锂报价增加，电解液产量环比增加

图11、六氟磷酸锂现货价格



图12、电解液产量变化



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年8月1日，六氟磷酸锂均价为5.025万元/吨，周环比增加0.08万元/吨。

据CBC统计，截至2025年6月，电解液当月产量为161150吨，较5月增加2650吨，增幅1.67%，同比增幅35.25%。

需求端——磷酸铁锂价格持平，月度产量减少

图13、磷酸铁锂现货



图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

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3.265万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2025年6月，磷酸铁锂正极材料当月产量为203300吨，较5月减少6800吨，降幅3.24%，同比增幅31.16%。当月开工率为52%，环比3%，同比0%。

需求端——三元材料价格部分持平，产量减少

图15、主流三元材料价格

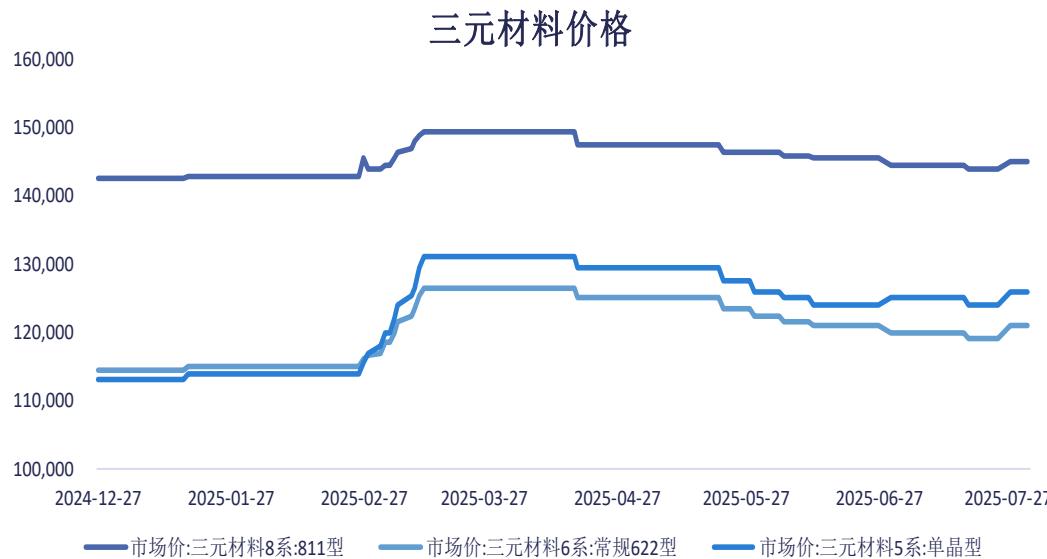
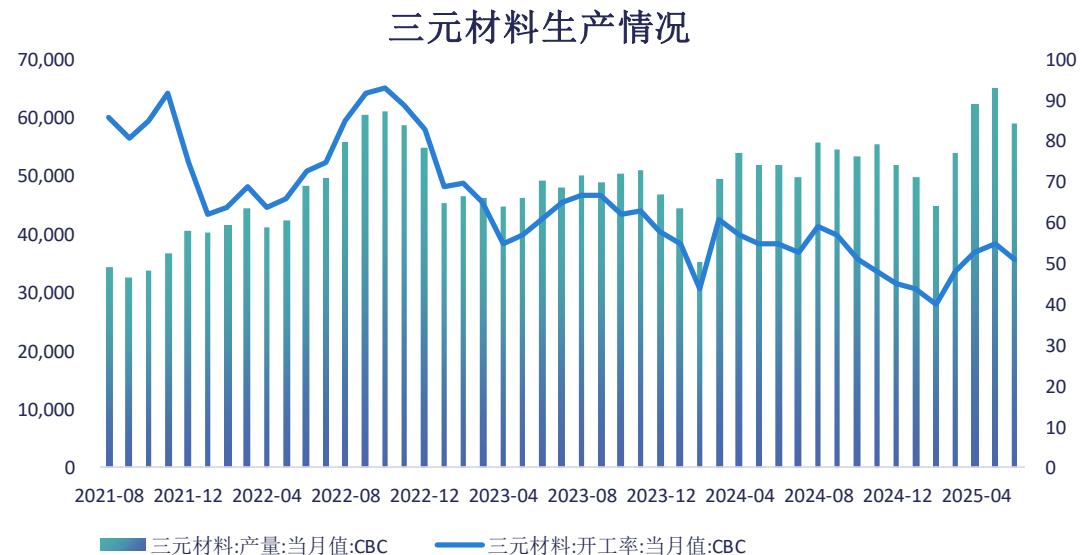


图16、三元材料生产情况



来源: wind 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型维持平稳。

据CBC统计，截至2025年6月，三元材料当月产量为59000吨，较5月减少6200吨，降幅9.51%，同比增幅13.46%。当月开工率为51%，环比-4%，同比-4%。

需求端——锰酸锂价格增加，月度产量减少

图17、锰酸锂现货价格

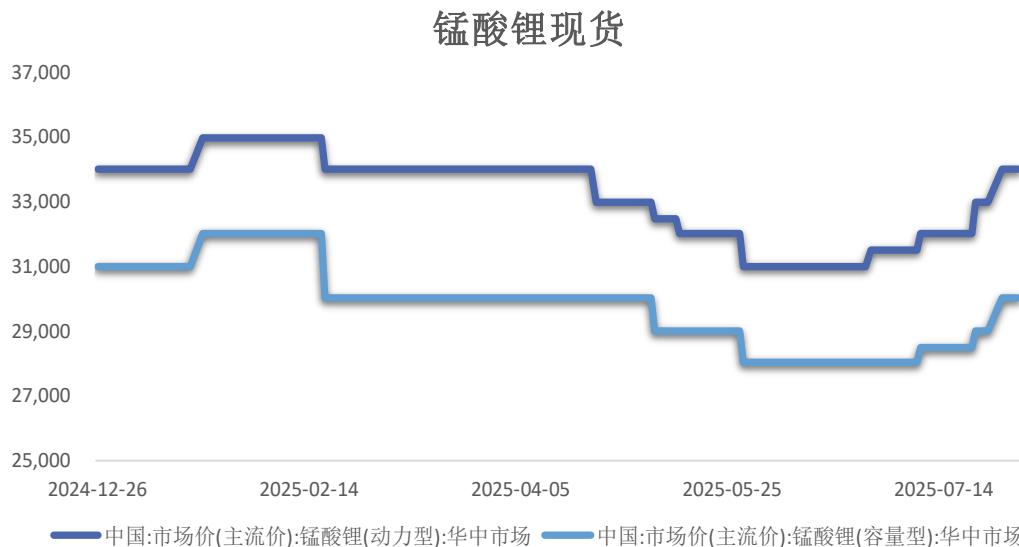
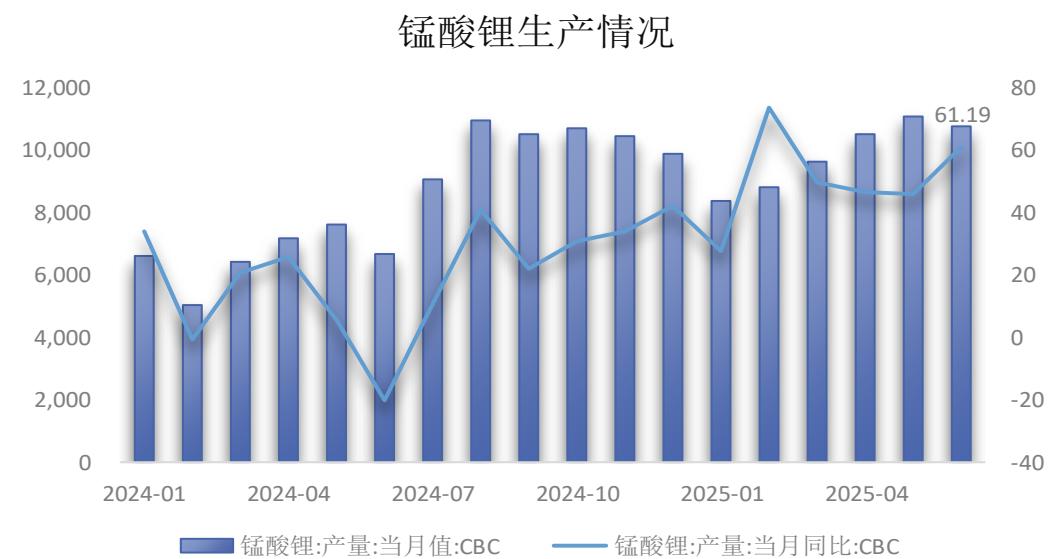


图18、锰酸锂生产情况



来源: wind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年6月锰酸锂当月产量为10800吨，较5月减少300吨，降幅2.7%，同比增幅61.19%。

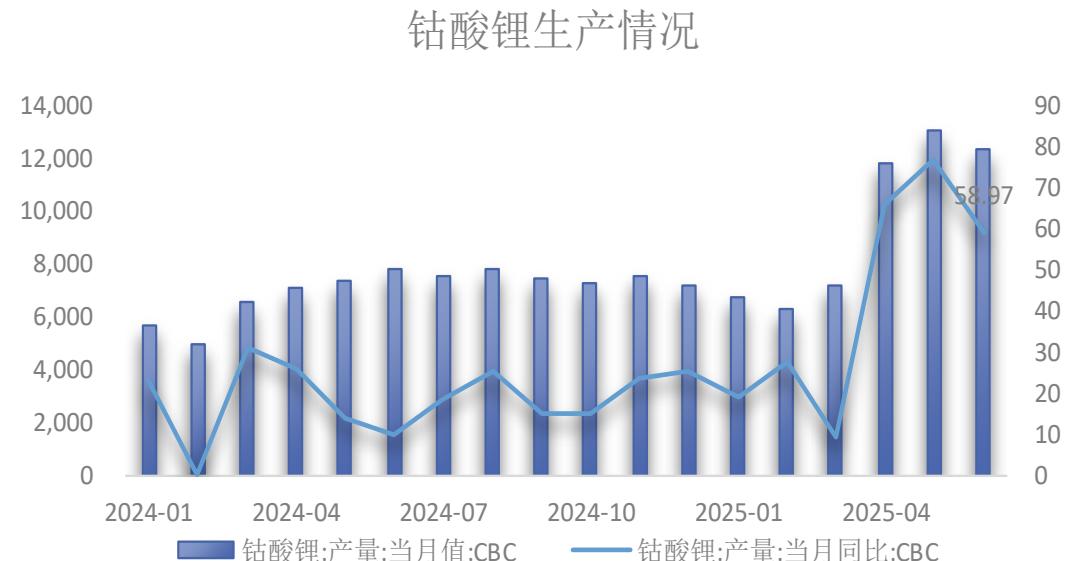
截至本周最新数据，锰酸锂均价为30000元/吨，周环比增加1000元/吨。

需求端——钴酸锂报价增加，月度产量减少

图19、钴酸锂现货价格



图20、钴酸锂生产情况



来源: wind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年6月钴酸锂当月产量为12400吨，较5月减少700吨，降幅5.34%，同比增幅58.97%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为225000元/吨，周环比增加3000元/吨。

应用端——新能源汽车销量增加

图21、新能源车生产情况

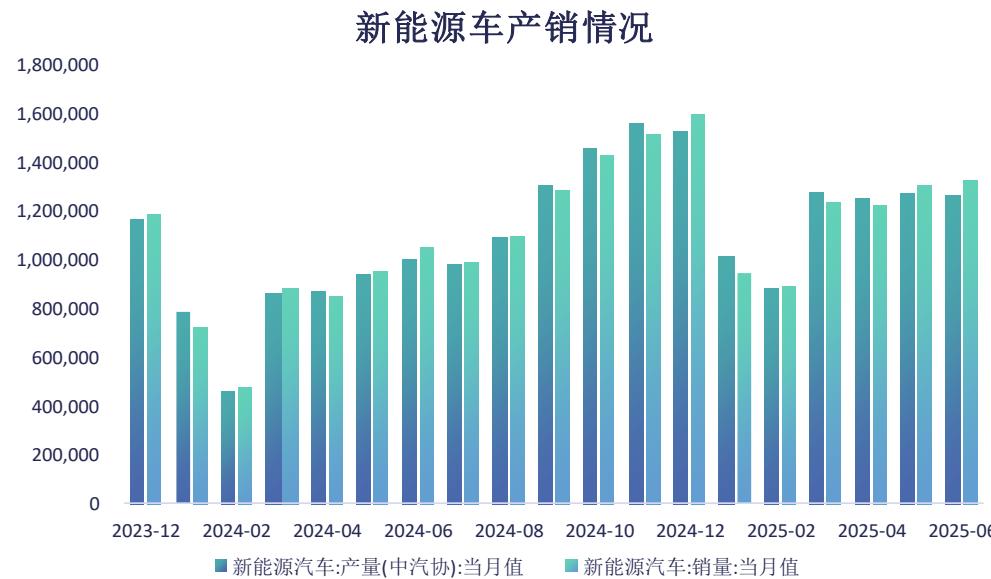
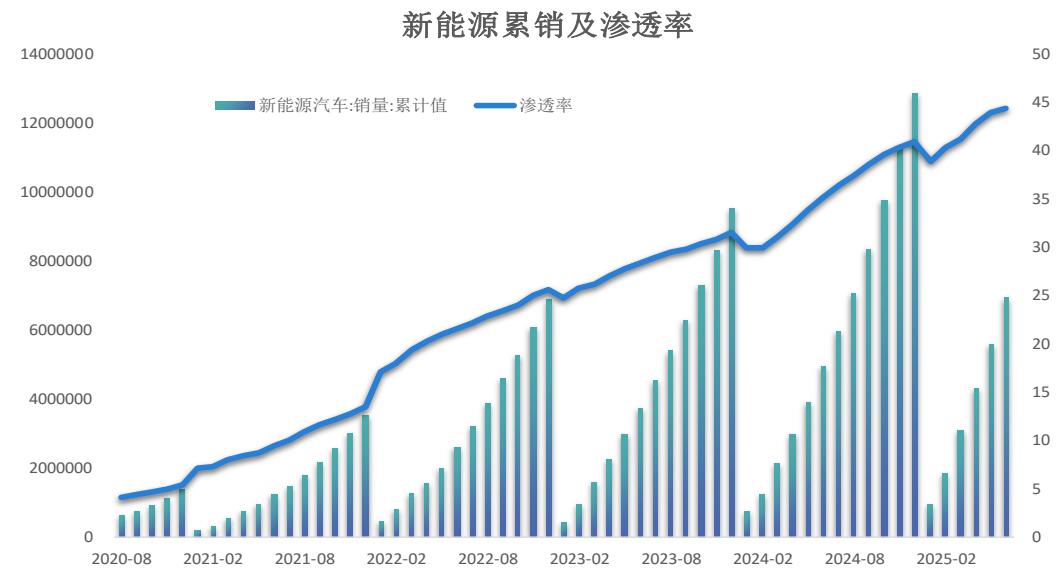


图22、新能源车渗透率



来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据，截至2025年6月，新能源汽车当月产量为1268000辆，环比-0.16%；销量为1329000辆，环比1.68%。

据中汽协数据，截至2025年6月，新能源汽车累销/汽车累销（渗透率）为44.32%，环比0.33%，同比9.12%。

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6月，新能源汽车累计出口量为106万辆，同比增幅75.21%。

建议构建买入跨式期权做多波动率

图24、平值合约表现

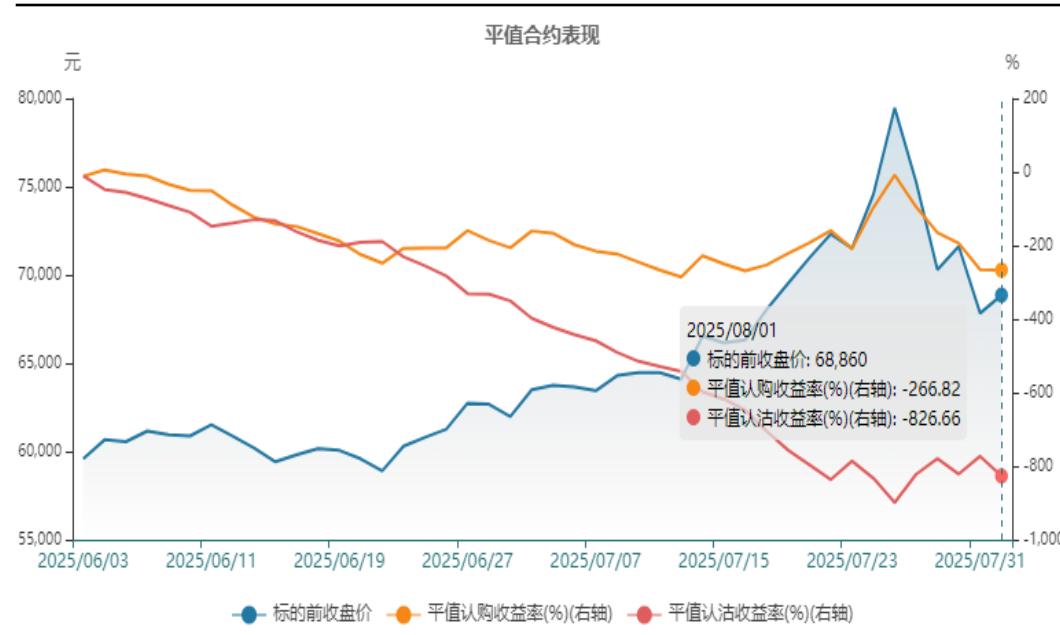
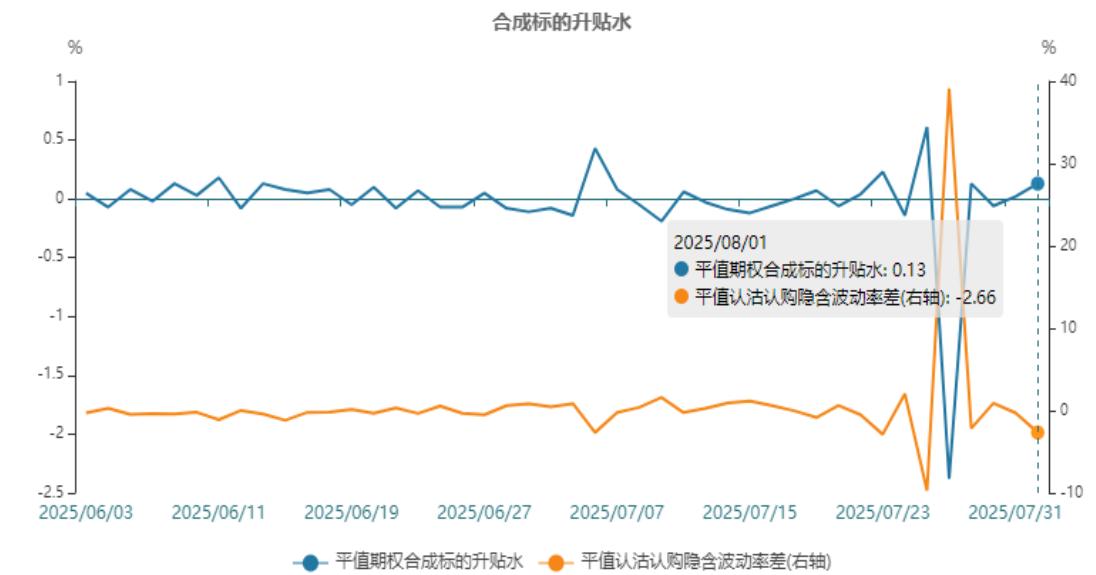


图25、合成标的升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

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0.13, 存在正向套利机会。

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。