

# 「2025.11.28」

## 碳酸锂市场周报

供需双增预期向好，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

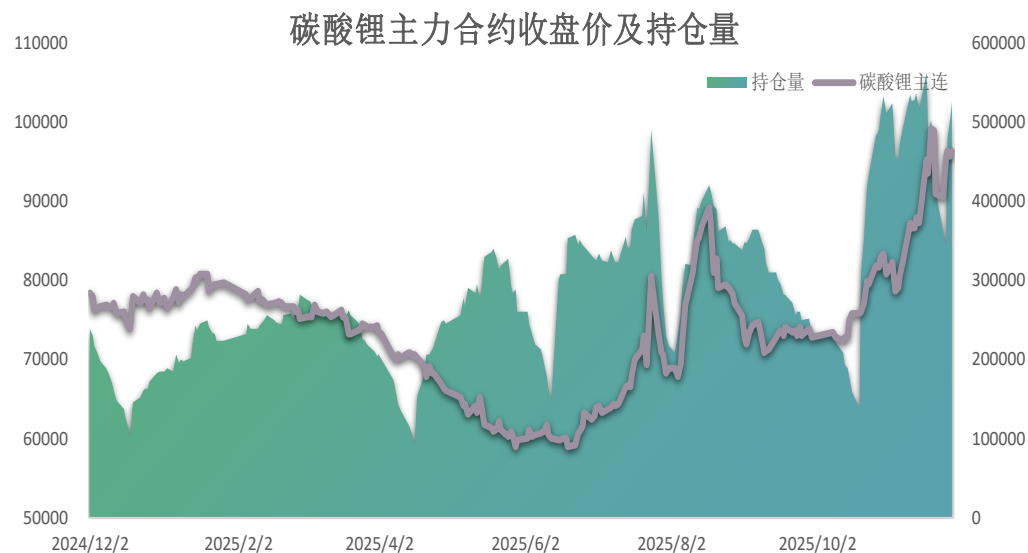
**行情回顾：**碳酸锂主力周线震荡偏强，涨跌幅为+5.93%，振幅10.85%。截止本周主力合约收盘报价96420元/吨。

**后市展望：**宏观方面，六部门联合发布《关于增强消费品供需适配性进一步促进消费的实施方案》，从拓展增量、深挖存量、场景赋能等5方面部署19项重点任务，目标是到2027年，消费品供给结构明显优化，形成3个万亿级消费领域和10个千亿级消费热点。基本面原料端，锂价相对较好的背景下，矿价受其影响保持偏强运行态势，矿山出货积极性有所提升，冶炼厂受拿货亦相对积极。供给端，盘面价格快速上涨，一方面带动行业预期向好，另一方面提供较优的套保机会，冶炼厂可通过套期策略保持部分生产利润，故国内碳酸锂供给量预计将呈现增长态势。需求端，下游电池材料正值消费旺季，下游电芯材料厂排产订单增加。由于新能源汽车明年补贴政策的退坡，年前购车热情提振；此外储能行业增量明显，海外及国内订单的双增长亦为碳酸锂需求侧提供坚实支撑。整体而言，碳酸锂基本面或将处于供需双增的局面，行业库存仍呈现持续降库。

**观点总结：**轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

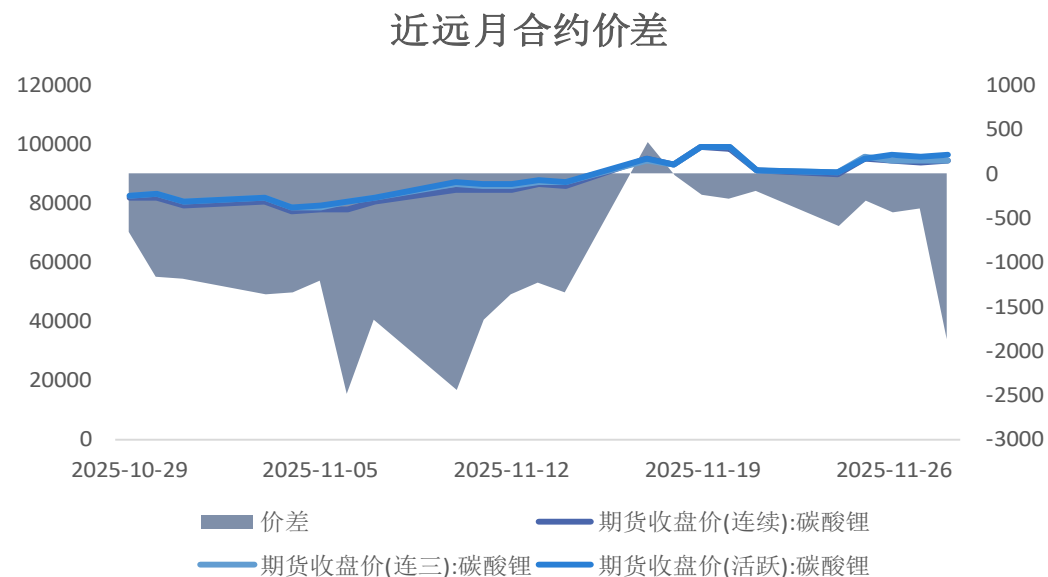
## 期价震荡走强

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11月28日，碳酸锂主力合约收盘价96420元/吨，周环比增加5400元/吨。

截至2025年11月28日，碳酸锂近远月跨期价差为-1860元/吨，周环比减少1660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

截至2025年11月28日, 电池级碳酸锂均价为93750元/吨, 周环比增加1450元/吨。

截至2025年11月28日, 主力合约基差-2670元/吨, 较上周环比下降3950元/吨。

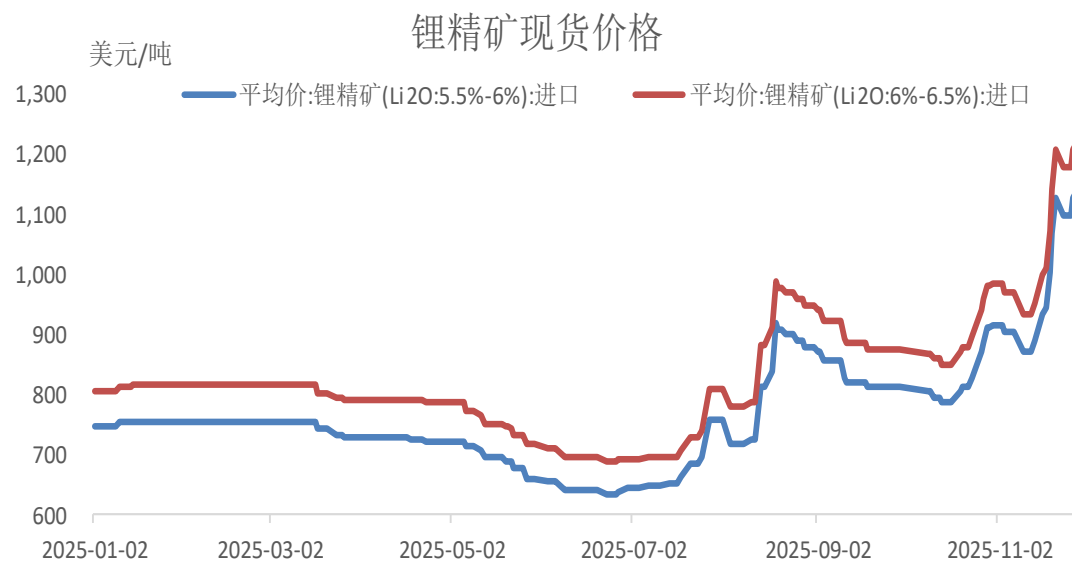
图4、碳酸锂主力合约期现基差



来源: ifind 瑞达期货研究院

## 锂辉石价格走强

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11月28日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为1220美元/吨，周环比增加10美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为7.0806，周环比降幅0.51%。

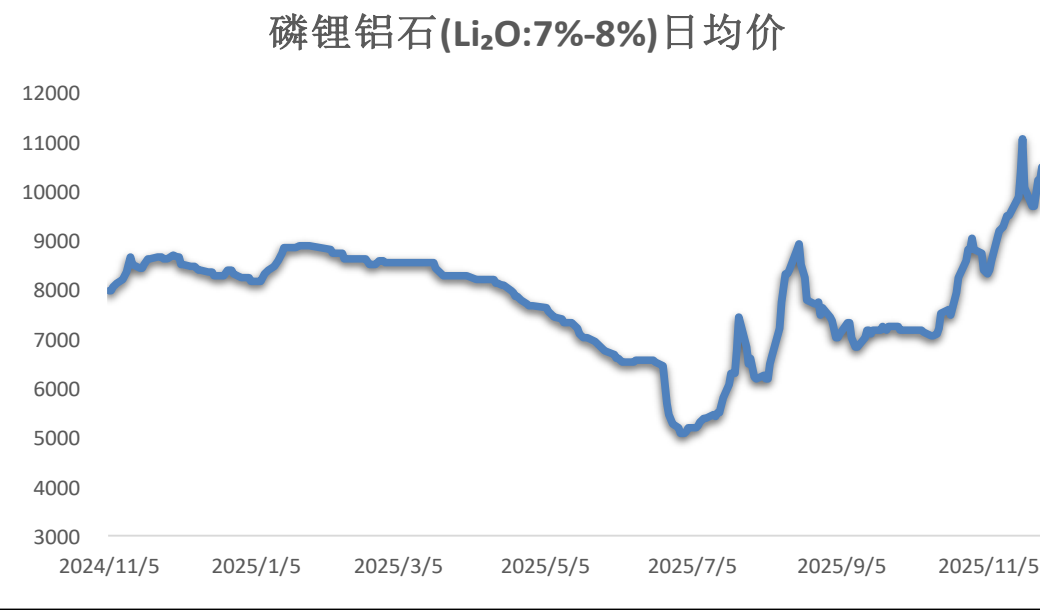
## 锂云母报价走弱

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



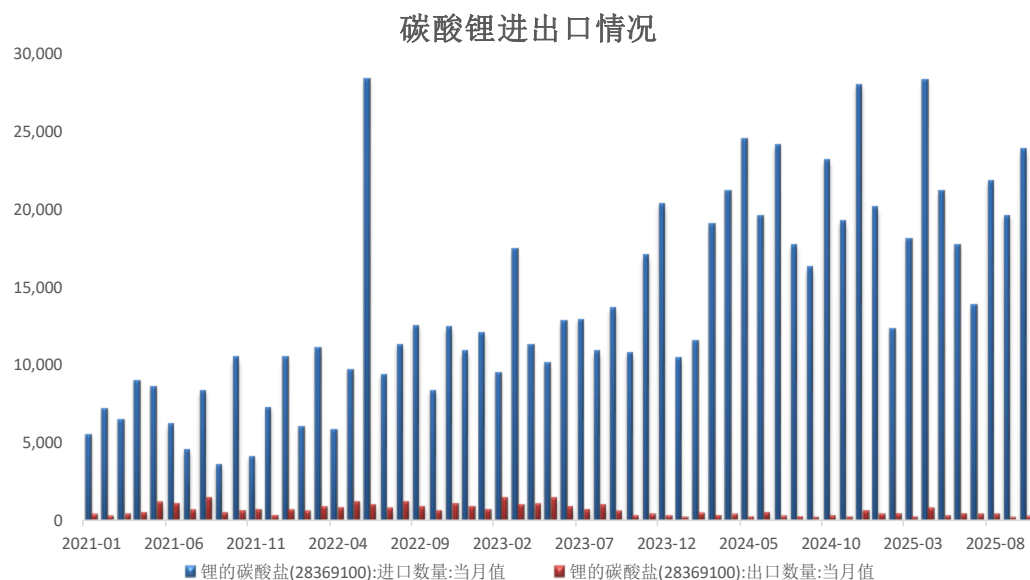
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至最新数据显示, 锂云母( $\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$ )均价为3894元/吨, 周环比减少34元/吨。

截至2025年11月28日, 磷锂铝石均价为10525元/吨, 周环比增加425元/吨。

## 供应端—进口环比增加，产量增加

图9、碳酸锂进出口情况

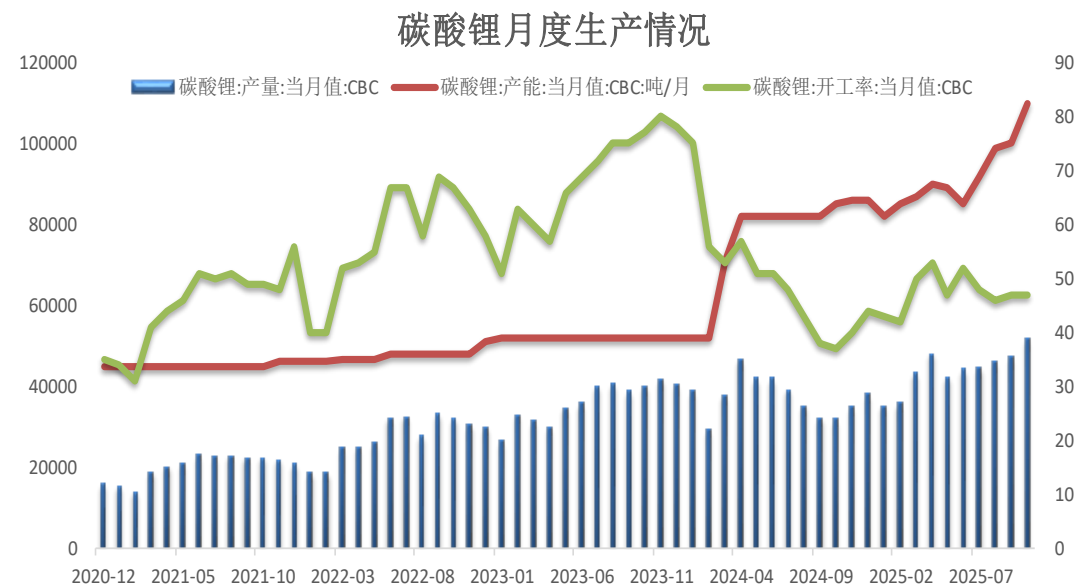


来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2025年10月，碳酸锂当月进口量为23880.69吨，较9月增加4283.79吨，增幅21.86%，同比增幅2.95%。碳酸锂当月出口量为245.912吨，较9月增加95.1吨，增幅63.06%，同比降幅17.93%。

据CBC统计，截至2025年10月，碳酸锂当月产量为51530吨，较9月增加4390吨，增幅9.31%，同比增幅62.15%。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

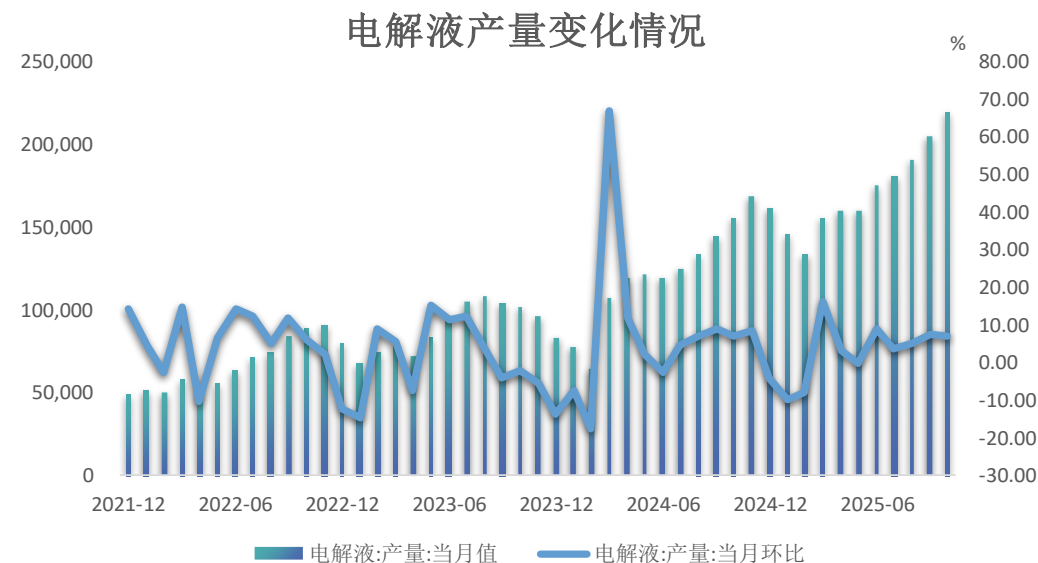
## 需求端——六氟磷酸锂报价走高，电解液产量环比增加

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



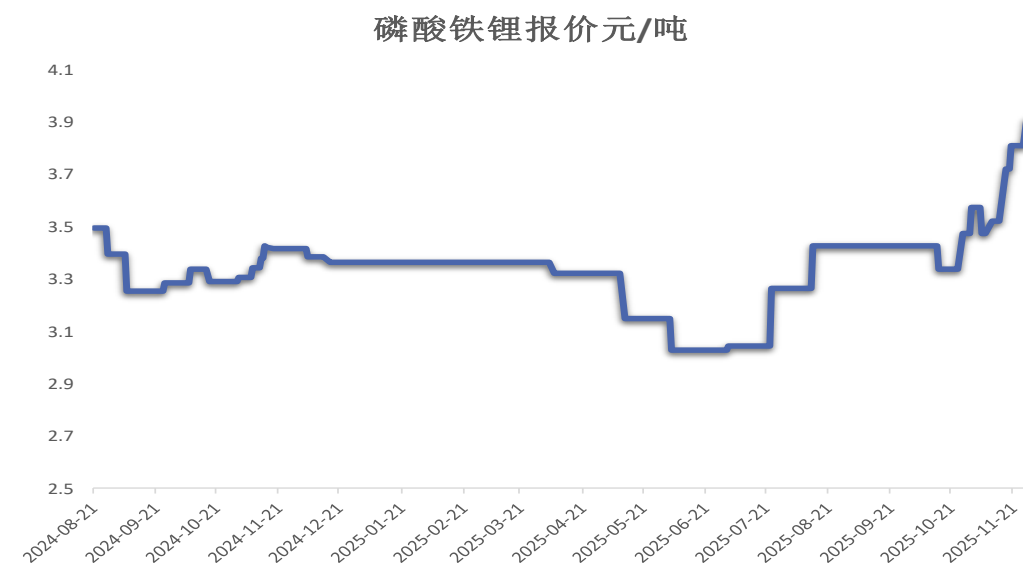
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年11月28日，六氟磷酸锂均价为18万元/吨，周环比增加0.5万元/吨。

据CBC统计，截至2025年10月，电解液当月产量为219900吨，较9月增加14350吨，增幅6.98%，同比增幅41.32%。

## 需求端——磷酸铁锂价格走强，月度产量增加

图13、磷酸铁锂现货

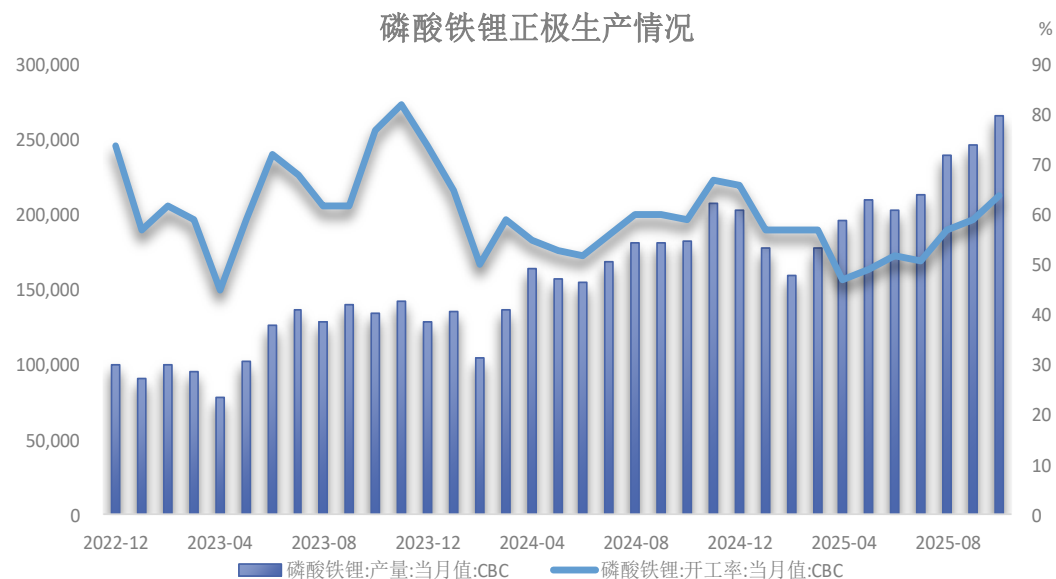


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为3.91万元/吨，周环比增加0.1万元/吨。

据CBC统计，截至2025年10月，磷酸铁锂正极材料当月产量为266880吨，较9月增加20580吨，增幅8.36%，同比增幅45.92%。当月开工率为64%，环比5%，同比5%。

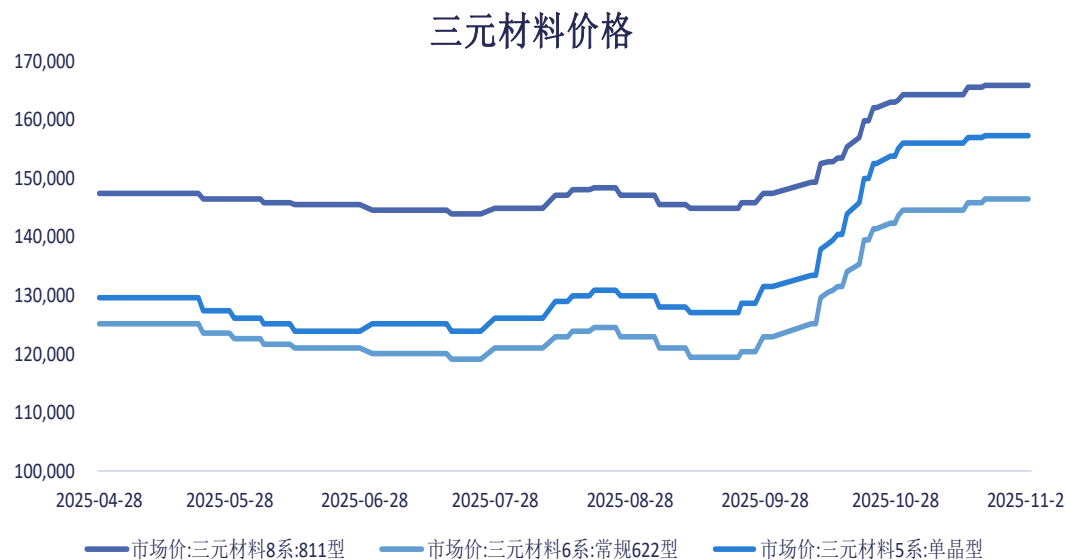
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

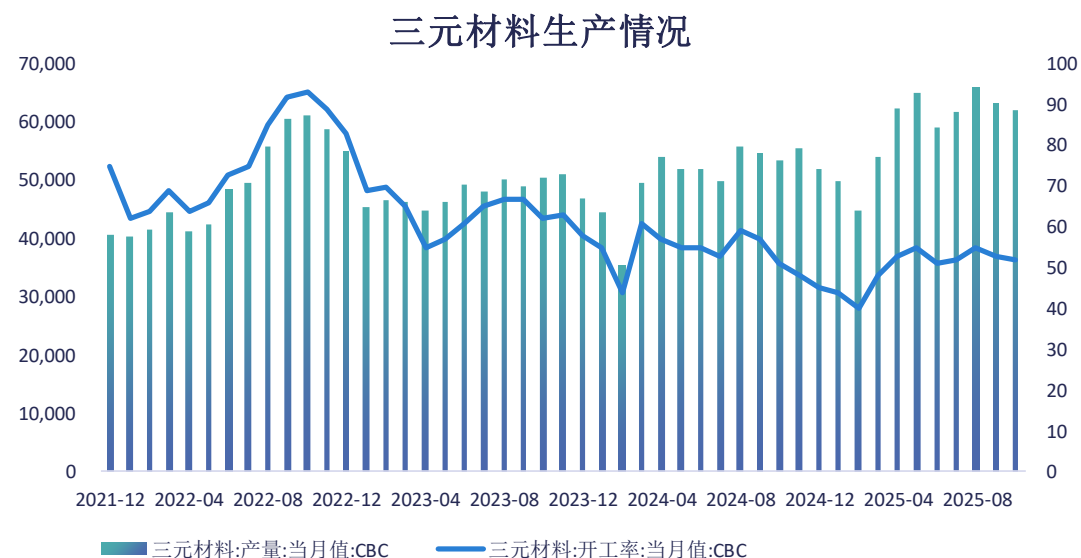
## 需求端——三元材料价格走稳，产量减少

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



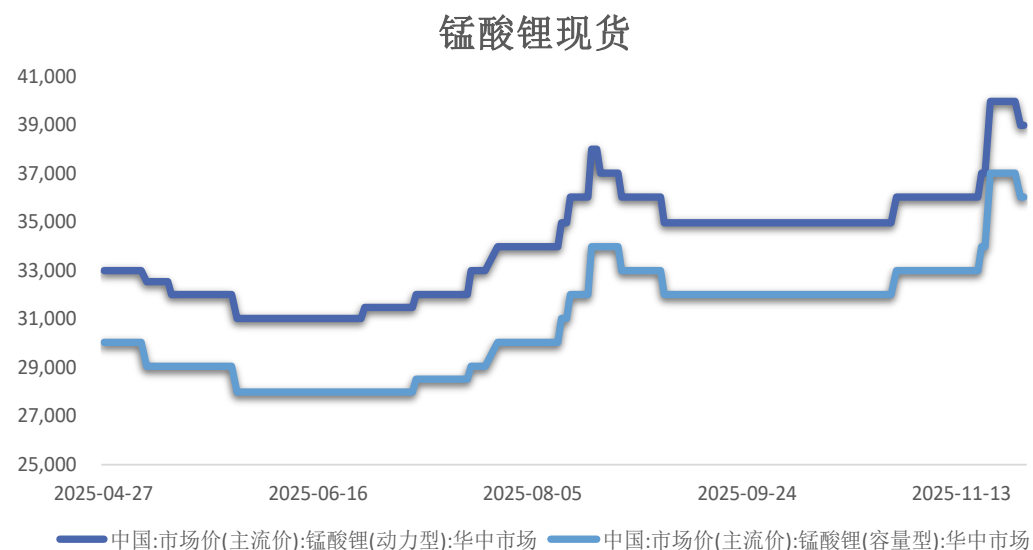
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型维持平稳。

据CBC统计，截至2025年10月，三元材料当月产量为62020吨，较9月减少1120吨，降幅1.77%，同比增幅15.95%。当月开工率为52%，环比-1%，同比1%。

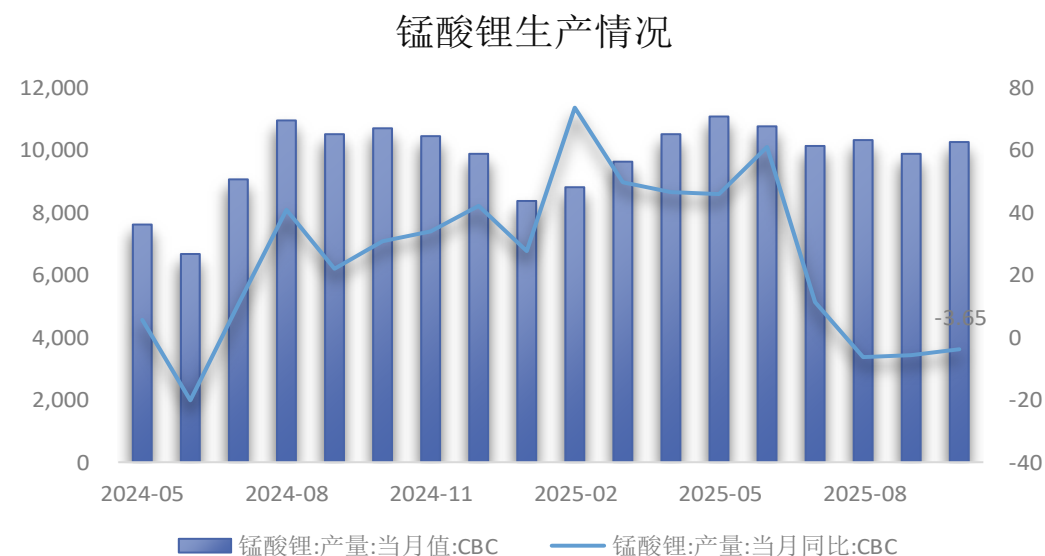
## 需求端——锰酸锂价格走弱，月度产量增加

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10月锰酸锂当月产量为10300吨，较9月增加380吨，增幅3.83%，同比降幅3.65%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为36000元/吨，周环比减少1000元/吨。

## 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



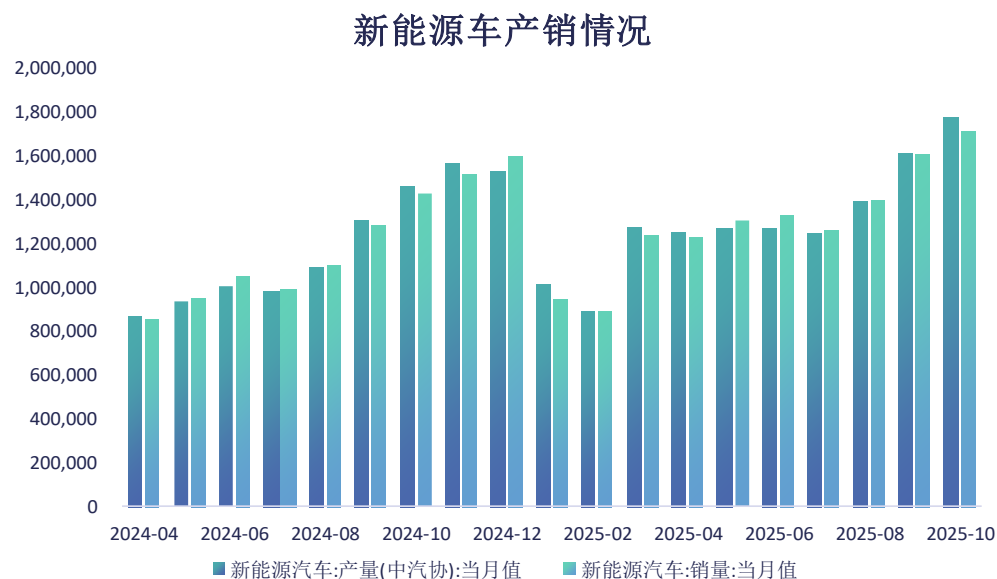
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年10月钴酸锂当月产量为15790吨，较9月增加710吨，增幅4.71%，同比增幅116.01%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为343500元/吨，周环比持平

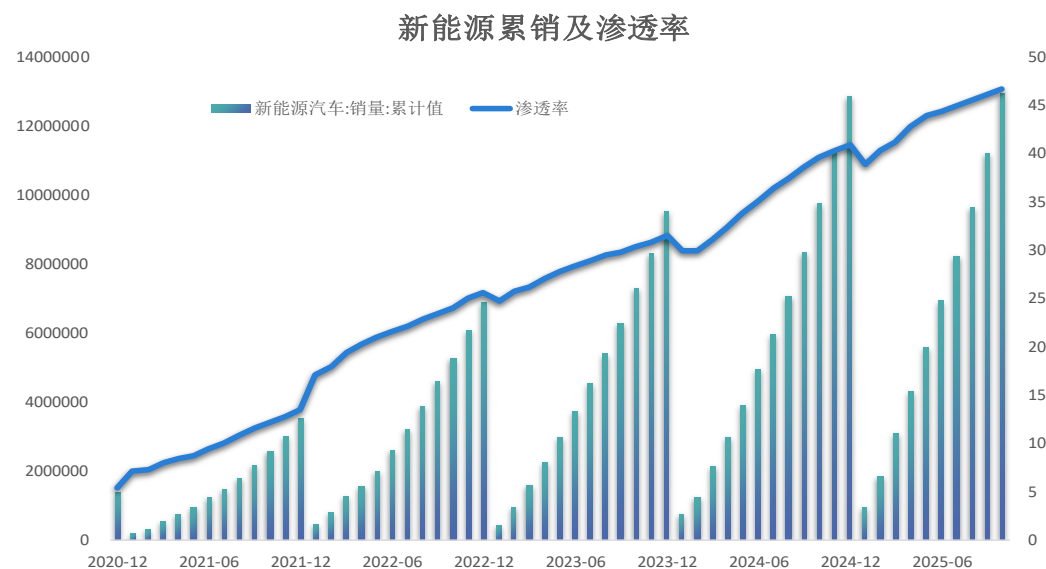
## 应用端——新能源汽车销量增加

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



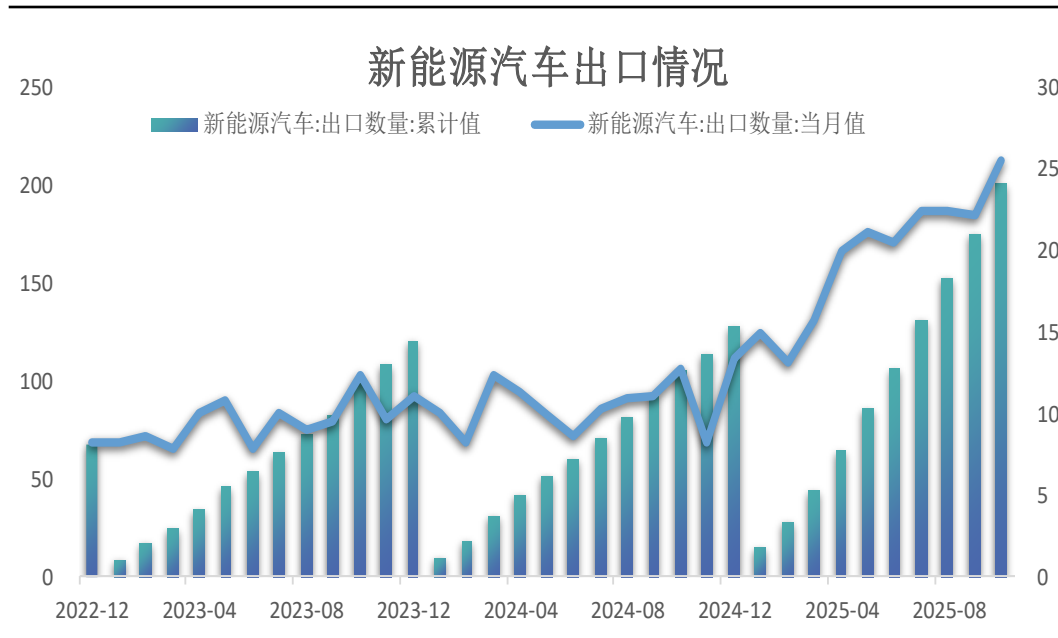
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2025年10月,新能源汽车当月产量为1772000辆,环比9.59%;销量为1715000辆,环比6.92%。

据中汽协数据,截至2025年10月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为46.75%,环比0.66%,同比7.15%。

## 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

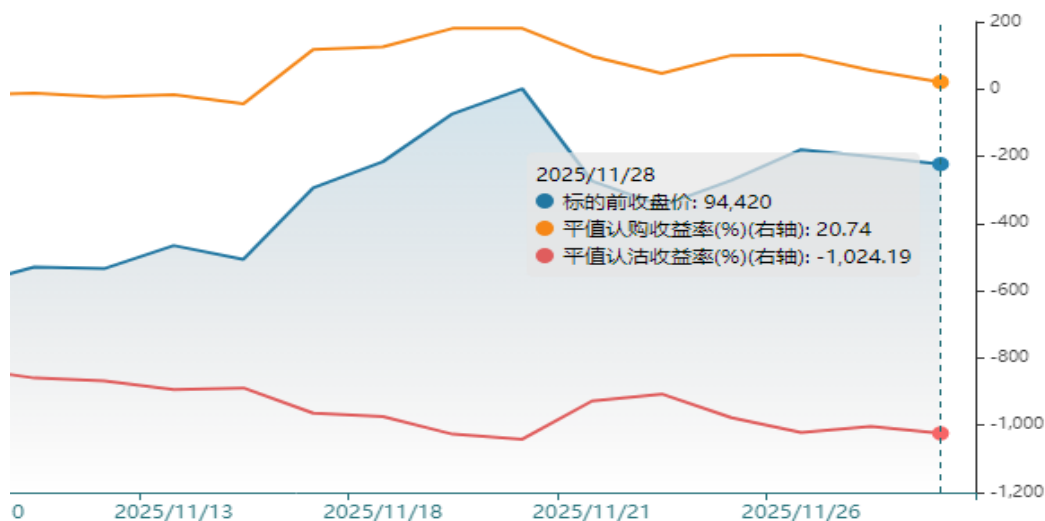


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2025年10月，新能源汽车累计出口量为201.4万辆，同比增幅90.36%。

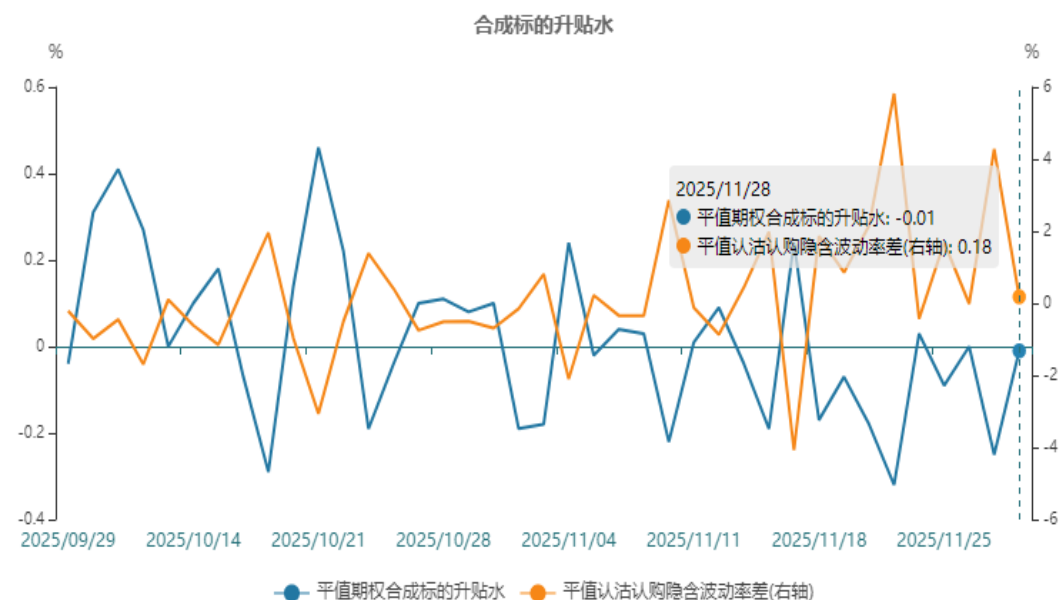
## 建议构建卖出跨式期权做空波动率

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-0.01, 逆向套利机会。

根据期权平值合约表现, 叠加基本面情况, 建议做空波动率。

## 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续往开来，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。