

「2025.12.05」

碳酸锂市场周报

供给增长需求韧性，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回落，涨跌幅为-4.42%，振幅7.14%。截止本周主力合约收盘报价92160元/吨。

后市展望：宏观方面，据商务部，今年1—11月，消费品以旧换新带动相关商品销售额超2.5万亿元，惠及超3.6亿人次。基本面原料端，锂矿报价随着近期碳酸锂报价回调而小幅走弱。供给端，国内头部矿山复产预期较好，冶炼厂处爬产阶段，后续增量或将逐步释放。此外，由于下游需求对生产的拉动，加之新产能的逐步投产，国内碳酸锂供给量预计仍将保持增长态势。需求端，随着锂价的回调，下游原先偏谨慎的态度有所松动，现货成交市场逐渐活跃。从消费方面来看，新能源汽车年底的销量冲刺以及储能市场延续供需旺盛的格局令碳酸锂下游排产保持高水位，为其需求提供韧性。整体来看，碳酸锂基本面或将处于供给增长、需求持稳的局面，行业去库但去化速率略有放缓。

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

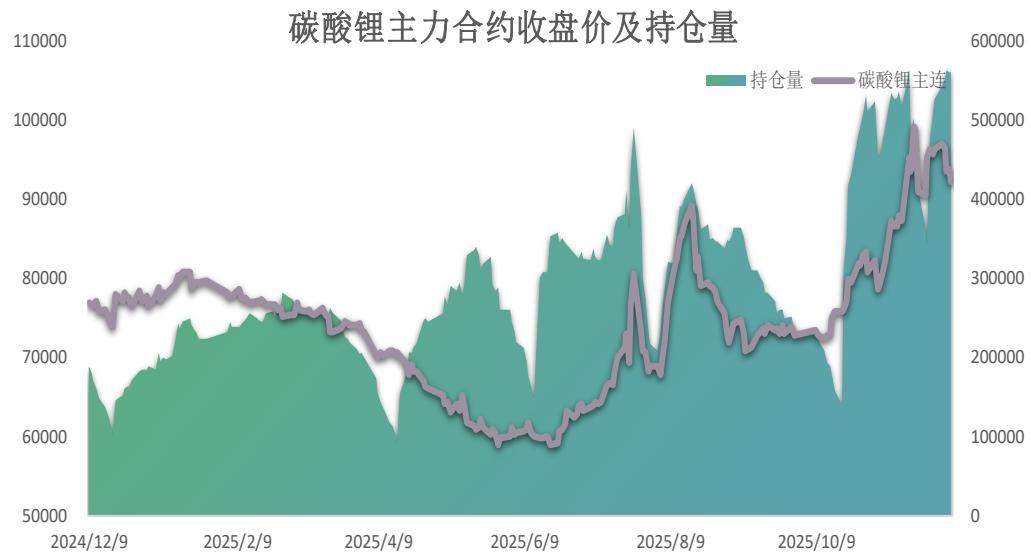
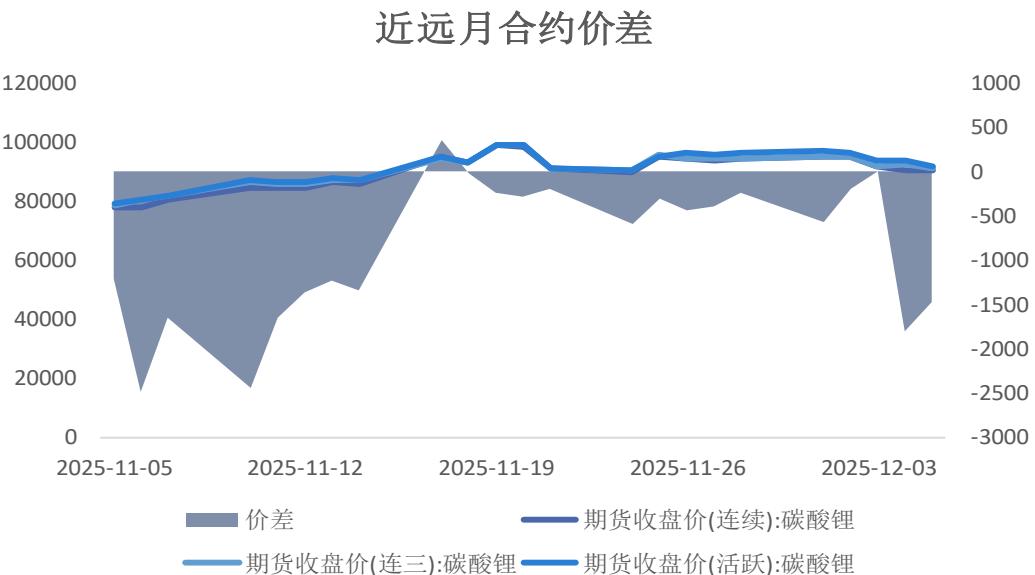


图2、碳酸锂跨期套利



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年12月5日，碳酸锂主力合约收盘价92160元/吨，周环比减少4260元/吨。

截至2025年12月5日，碳酸锂近远月跨期价差为-1480元/吨，周环比减少1240元/吨。

现货价格走势

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12月5日，电池级碳酸锂均价为93250元/吨，周环比减少500元/吨。

截至2025年12月5日，主力合约基差1090元/吨，较上周环比增长3760元/吨。

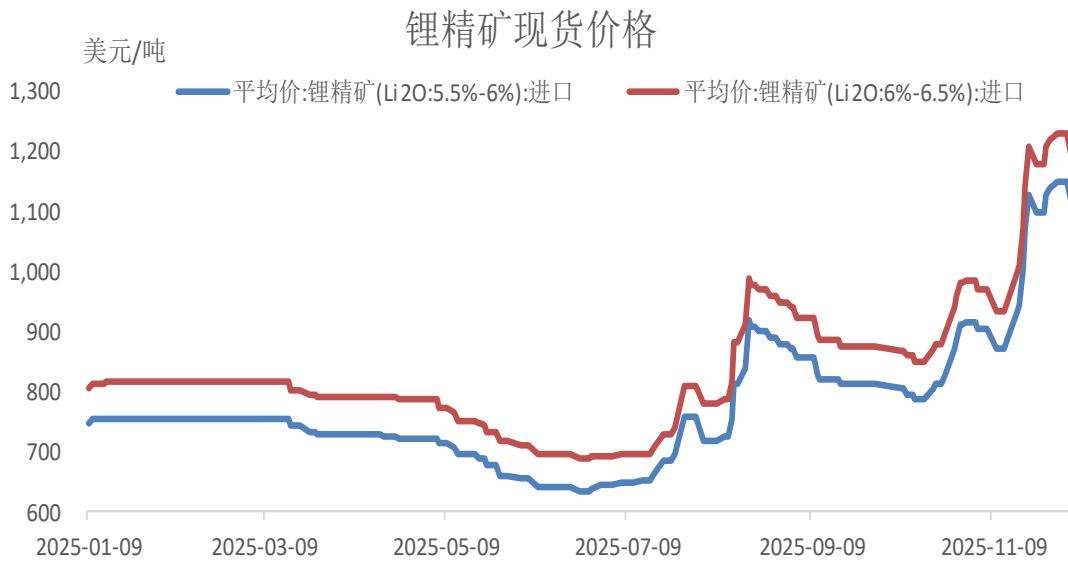
图4、碳酸锂主力合约期现基差



来源: ifind 瑞达期货研究院

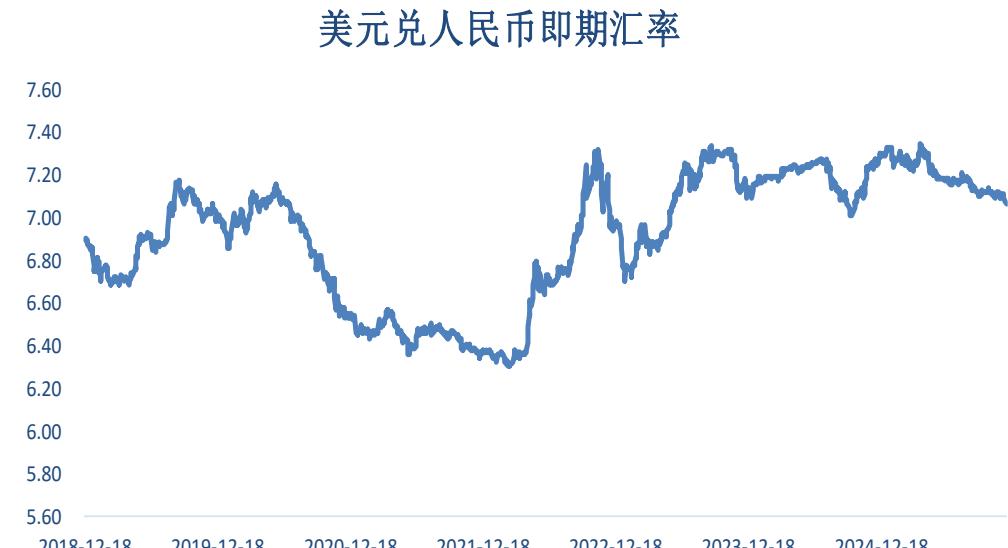
锂辉石价格走弱

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12月5日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为1200美元/吨，周环比减少20美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为7.069，周环比降幅0.16%。

锂云母报价走平

图7、锂云母现货价格



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, 周环比持平

截至2025年12月5日, 磷锂铝石均价为9725元/吨, 周环比减少800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—进口环比增加，产量增加

图9、碳酸锂进出口情况

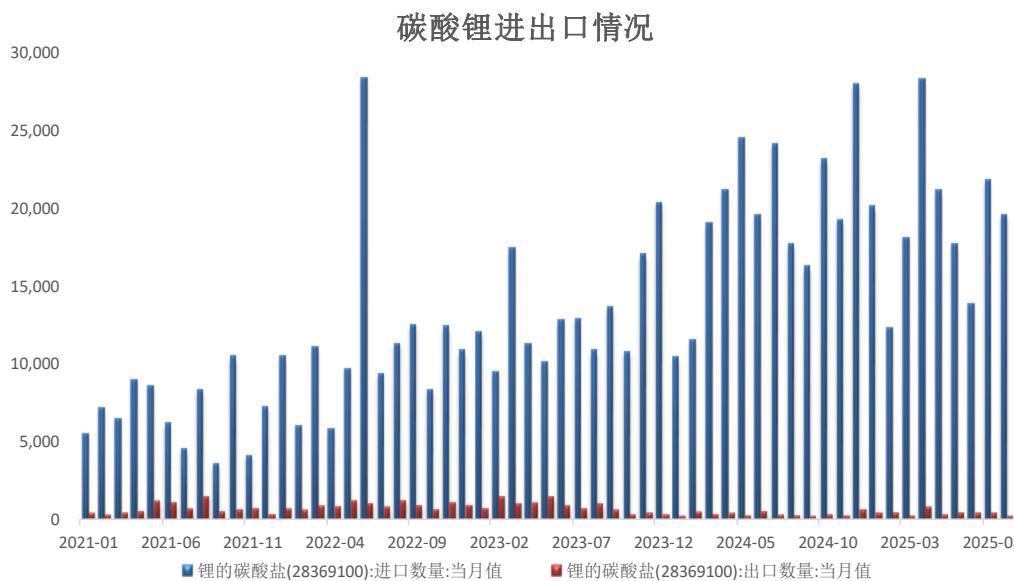
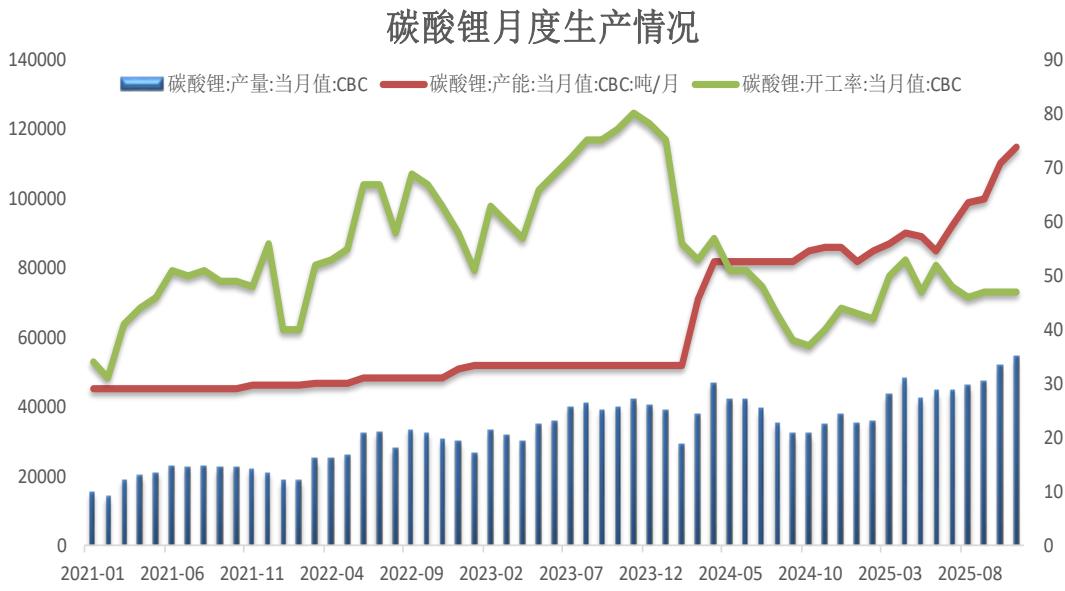


图10、碳酸锂生产情况



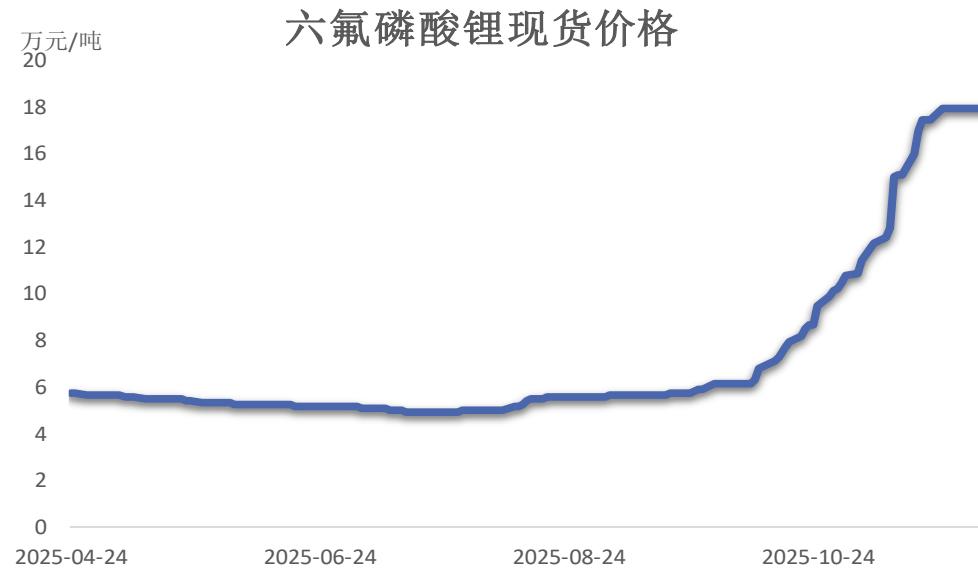
来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

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11月，碳酸锂当月产量为53980吨，较10月增加2450吨，增幅4.75%，同比增幅55.29%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

需求端——六氟磷酸锂报价走平，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

截至2025年12月5日，六氟磷酸锂均价为18万元/吨，周环比持平

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%。

图12、电解液产量变化



来源: ifind 瑞达期货研究院

需求端——磷酸铁锂价格走平，月度产量增加

图13、磷酸铁锂现货

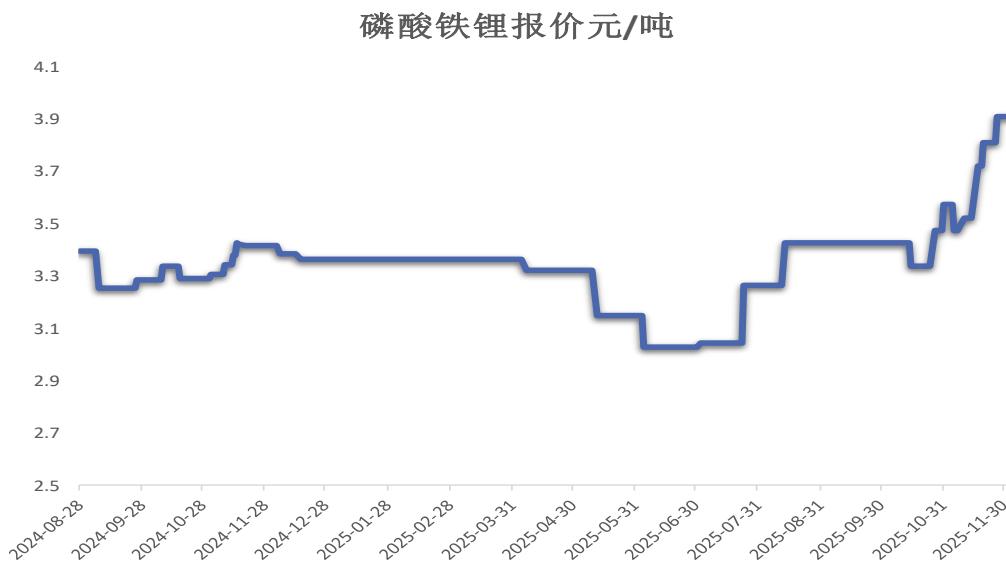
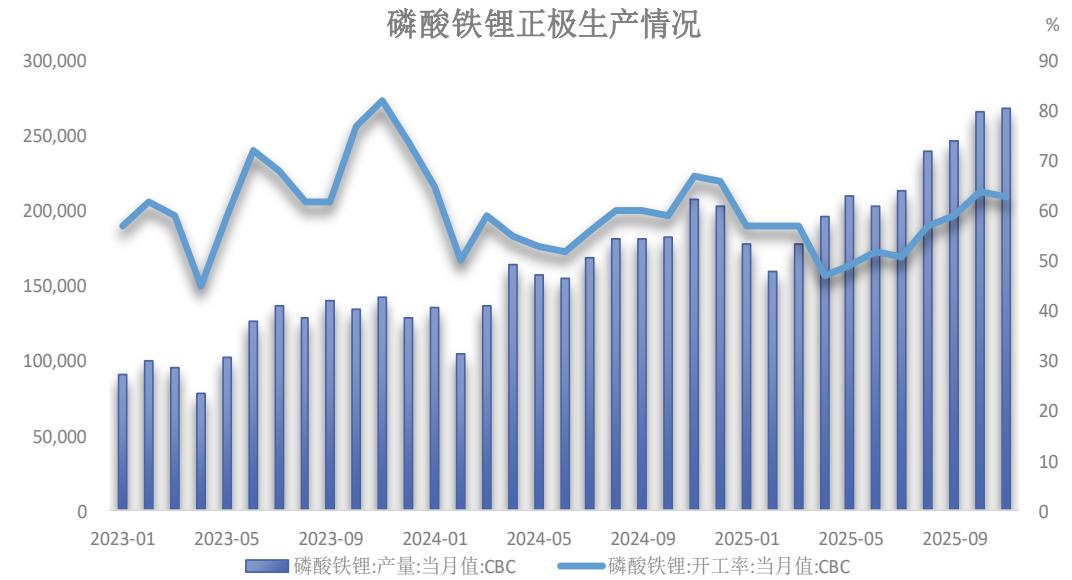


图14、磷酸铁锂正极生产情况



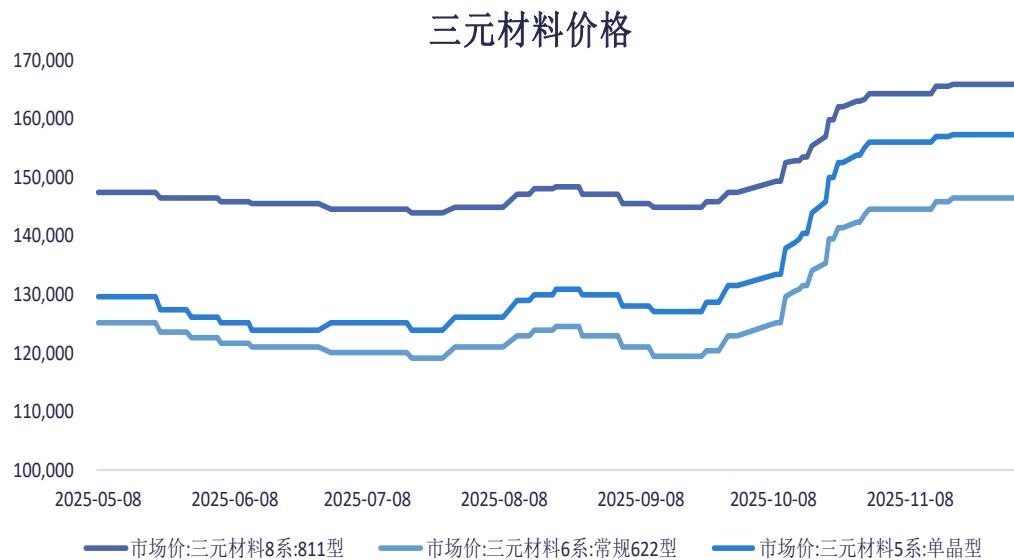
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为3.91万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2025年11月，磷酸铁锂正极材料当月产量为268890吨，较10月增加2010吨，增幅0.75%，同比增幅29.43%。当月开工率为63%，环比-1%，同比-4%。

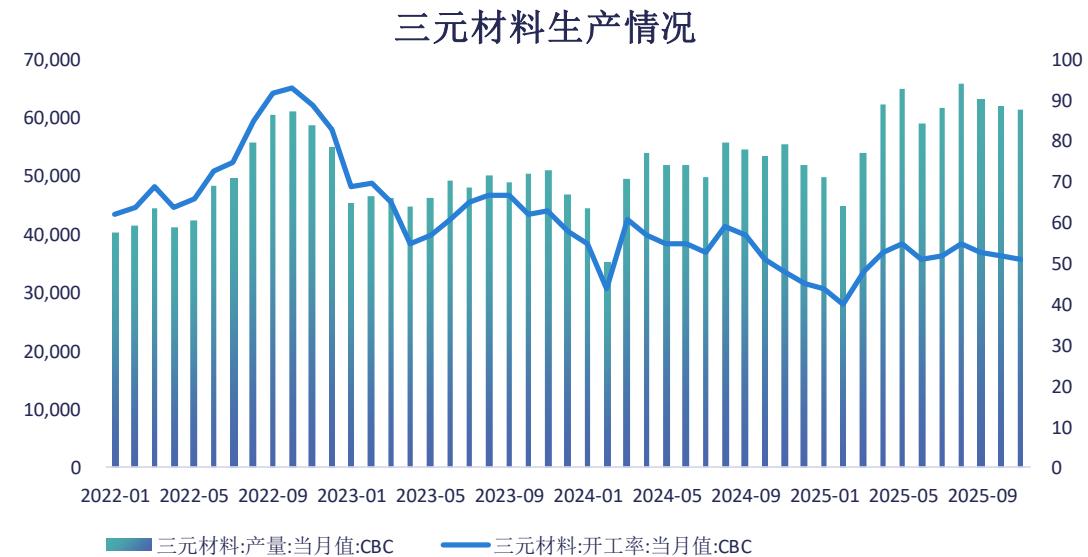
需求端——三元材料价格走稳，产量减少

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11月，三元材料当月产量为61520吨，较10月减少500吨，降幅0.81%，同比增幅10.65%。当月开工率为51%，环比-1%，同比3%。

需求端——锰酸锂价格走平，月度产量减少

图17、锰酸锂现货价格

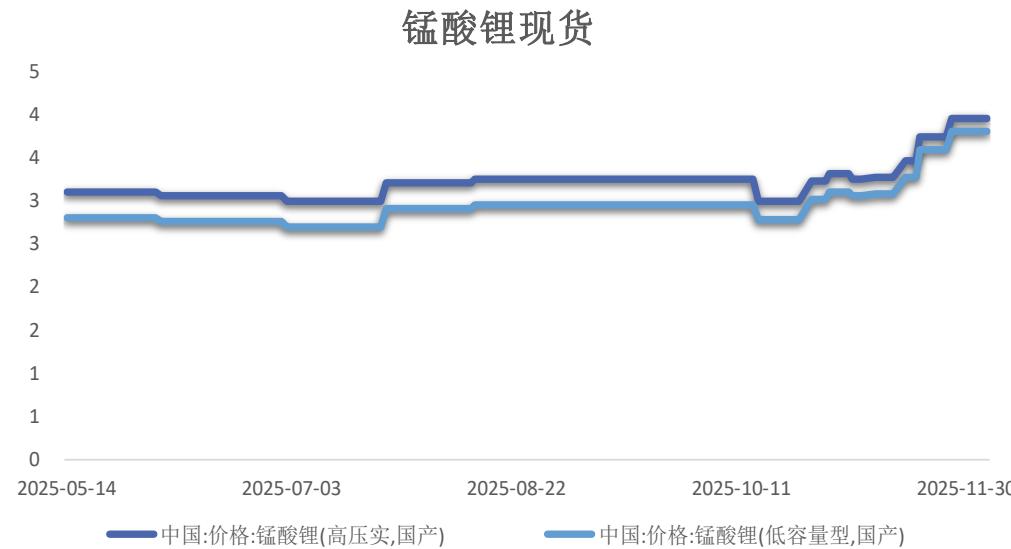
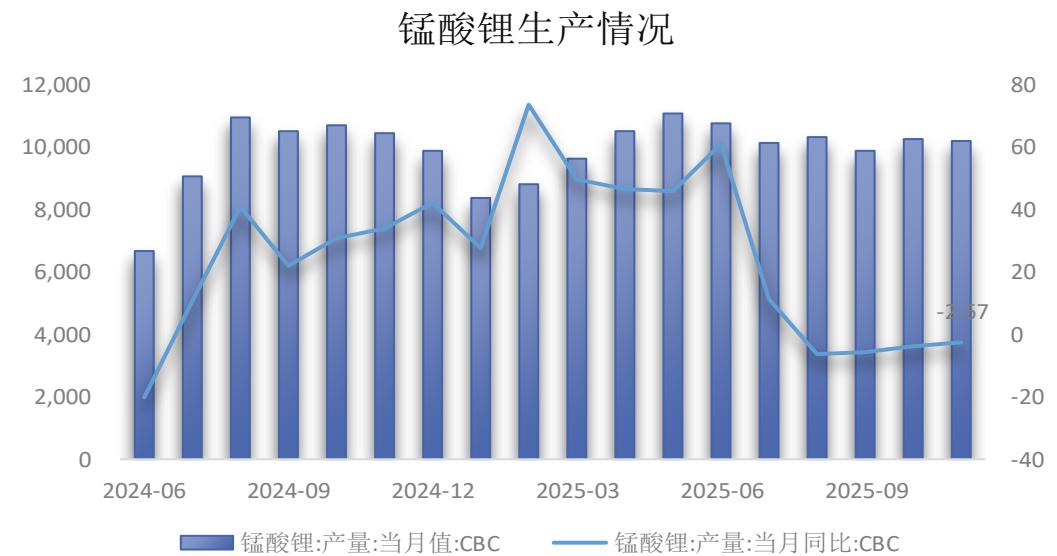


图18、锰酸锂生产情况



来源: wind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年11月锰酸锂当月产量为10210吨，较10月减少90吨，降幅0.87%，同比降幅2.67%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为3.8元/吨，周环比持平。

来源: ifind 瑞达期货研究院

需求端——钴酸锂报价增加，月度产量增加

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11月钴酸锂当月产量为16050吨，较10月增加260吨，增幅1.65%，同比增幅111.74%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为344000元/吨，周环比增加500元/吨。

应用端——新能源汽车销量增加

图21、新能源车生产情况

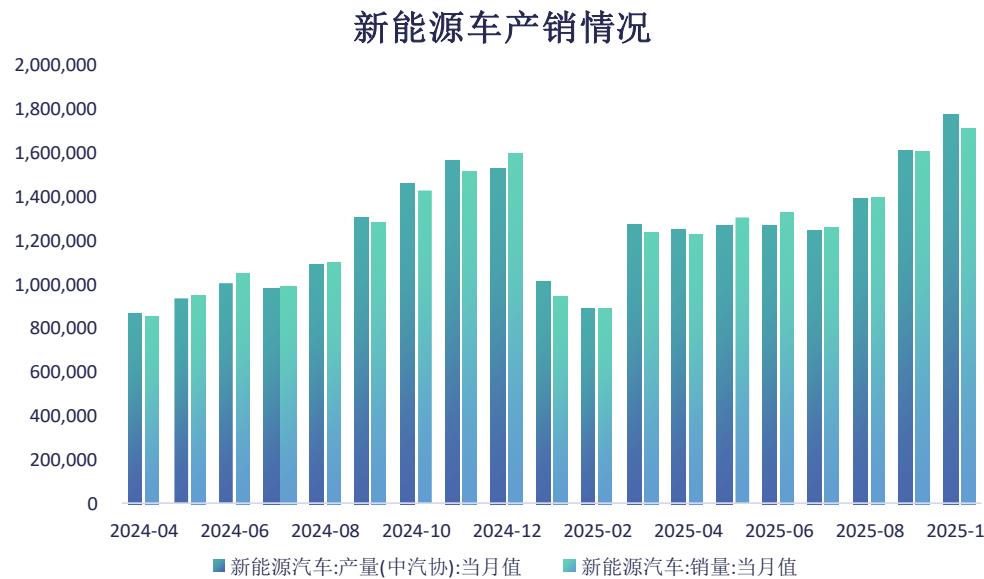


图22、新能源车渗透率



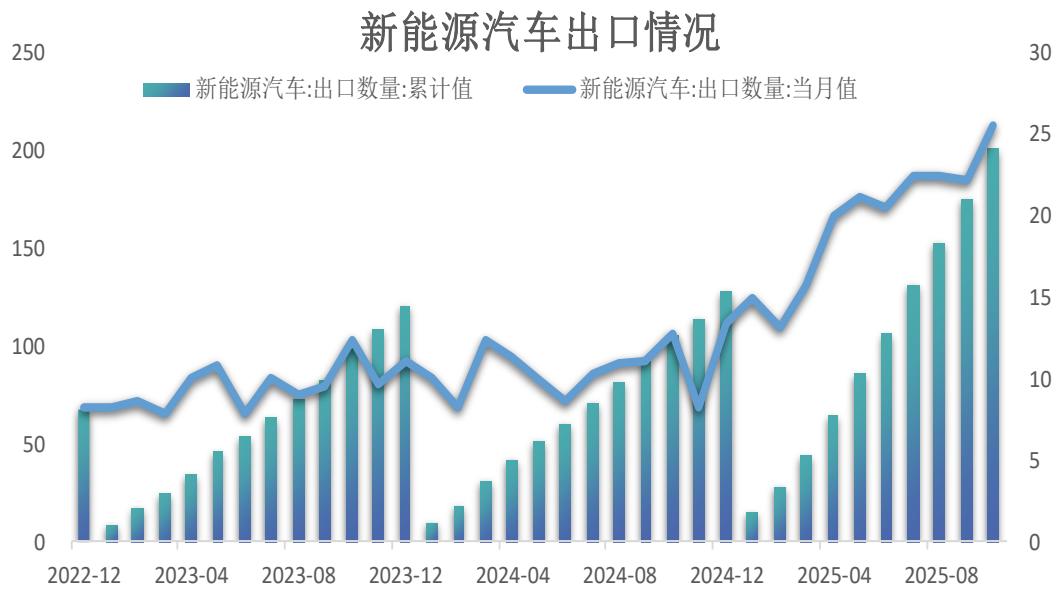
来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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

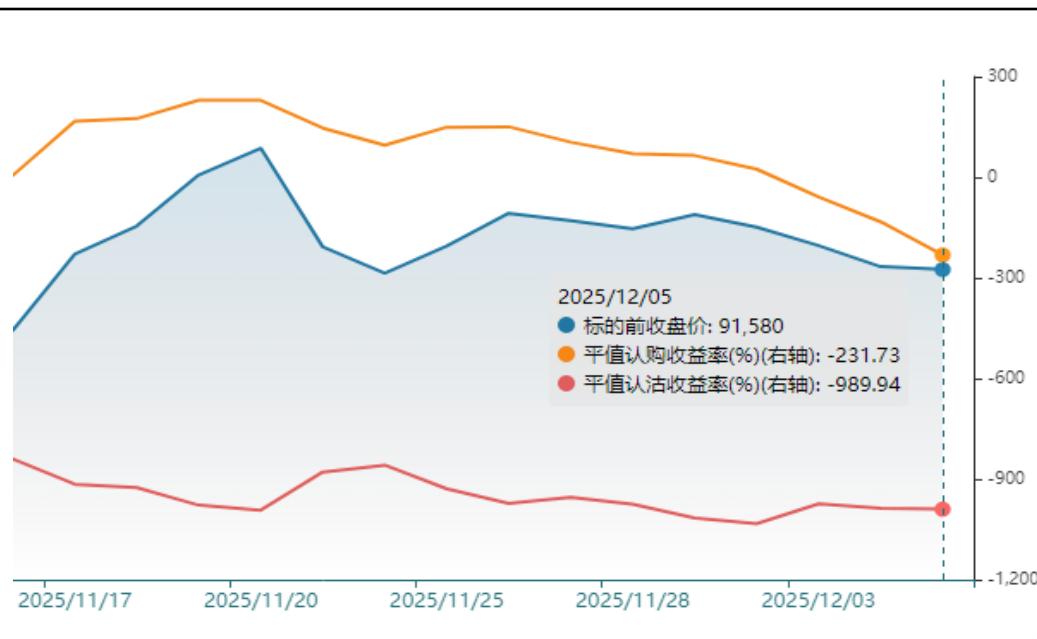
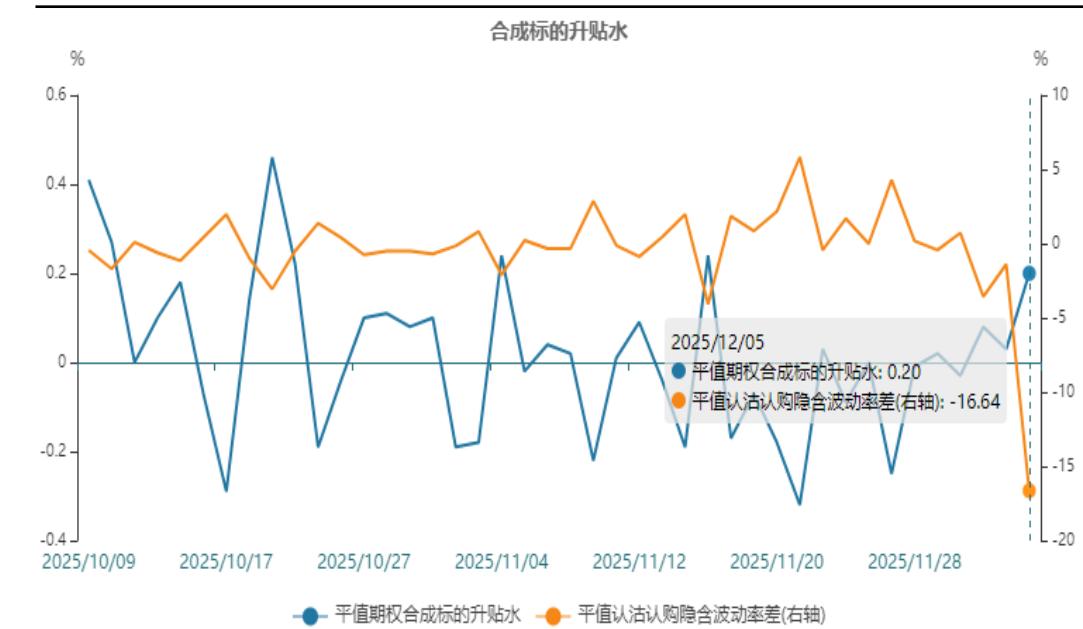


图25、合成标的升贴水



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0.2, 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。