

「2025.08.08」

碳酸锂市场周报

供给小增需求渐暖，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

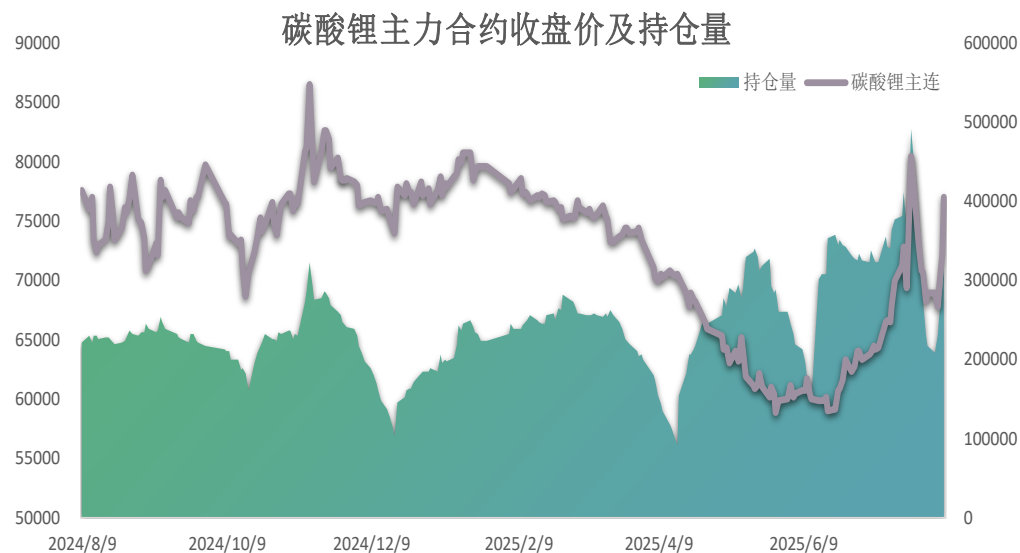
行情回顾：碳酸锂主力周线震荡偏强，涨跌幅为+11.67%，振幅14.36%。截止本周主力合约收盘报价76960元/吨。

后市展望：宏观方面，央行等七部门：印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。到2027年，支持制造业高端化智能化绿色化发展的金融体系基本成熟；引入长期资金和发展耐心资本，加快科技成果转化。推动产业加快迈向中高端，防止“内卷式”竞争。碳酸锂基本面原料端，现货价格波动距离导致锂矿价格亦起伏波动，矿山挺价而冶炼厂仅刚需补货，整体成交情况偏谨慎。供给方面，由于国内矿区政策的不确定性仍强，但在盘面走高的情况下，冶炼厂参与套保以保障利润，在此背景下冶炼厂生产意愿仍高，国内供给仍保持增长的可能。需求方面，下游电池材料厂排产计划有所提升，市场需求由于淡季向旺季转变，下游提前进行备库等操作而询价活动有所提升。由于下游对当前锂价较为敏感，故高价锂亦将对采购情绪有所压制，故现货市场成交情绪仍保持谨慎观望。整体来看，碳酸锂基本面或处于供给小幅提升、需求逐步回暖的阶段，锂价波动较大，产业预期逐步向好。

策略建议：轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

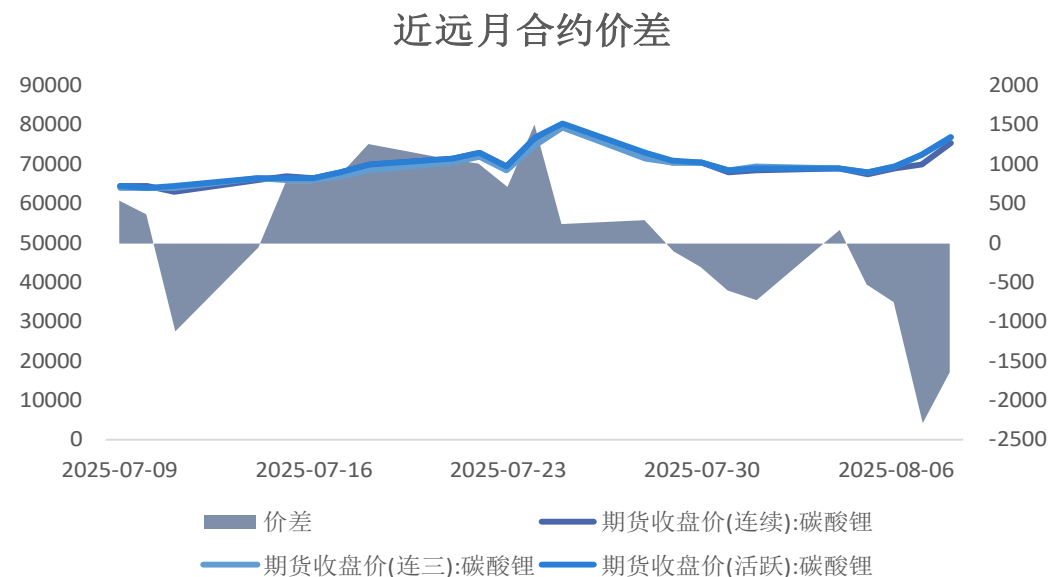
期价震荡走强

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8月8日，碳酸锂主力合约收盘价76960元/吨，周环比增加8040元/吨。

截至2025年8月8日，碳酸锂近远月跨期价差为-1660元/吨，周环比减少920元/吨。

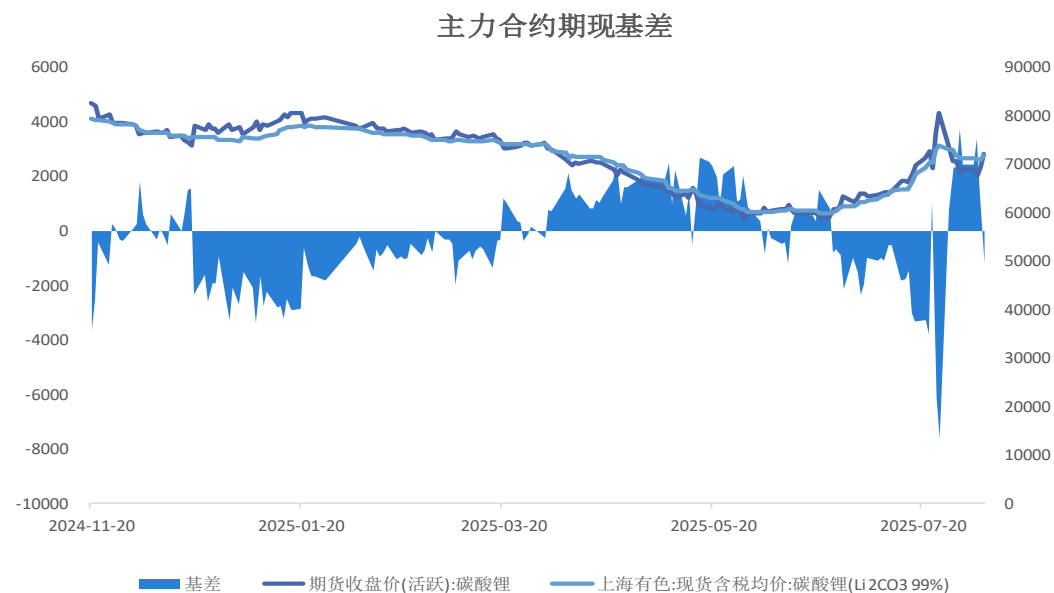
现货价格走强

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



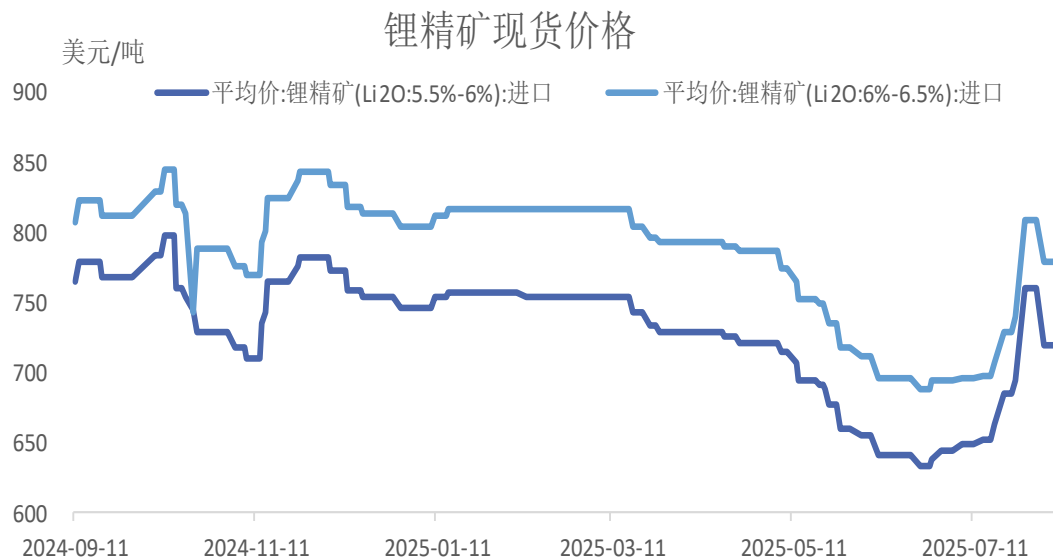
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年8月8日, 电池级碳酸锂均价为71900元/吨, 周环比增加550元/吨。

截至2025年8月8日, 主力合约基差-5060元/吨, 较上周环比下降7490元/吨。

锂辉石价格减少

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



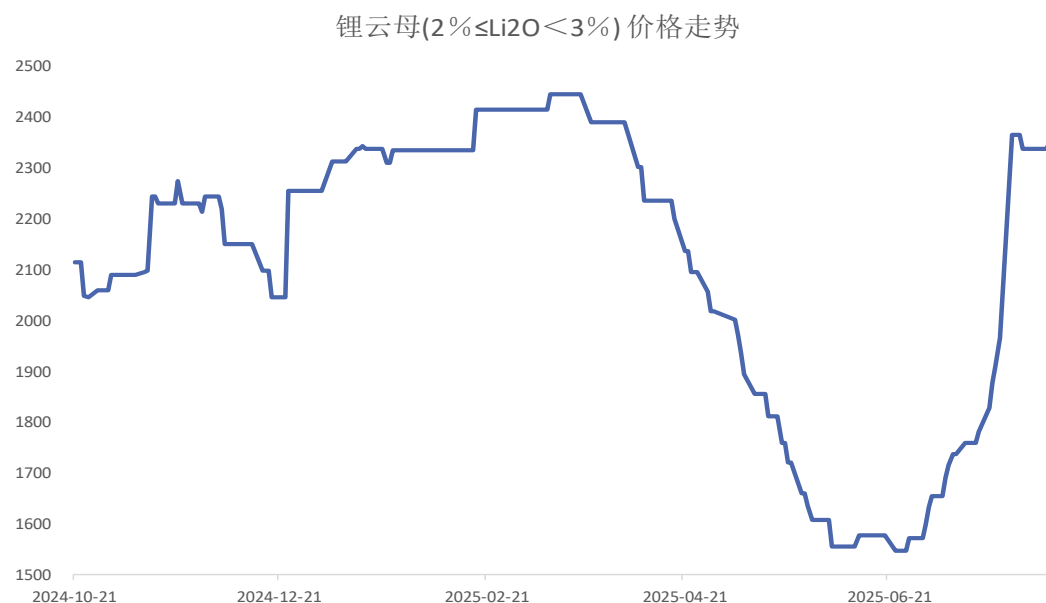
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年8月8日, 锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为780美元/吨, 周环比减少30美元/吨。

截至本周最新数据, 美元兑人民币即期汇率为7.1777, 周环比降幅0.21%。

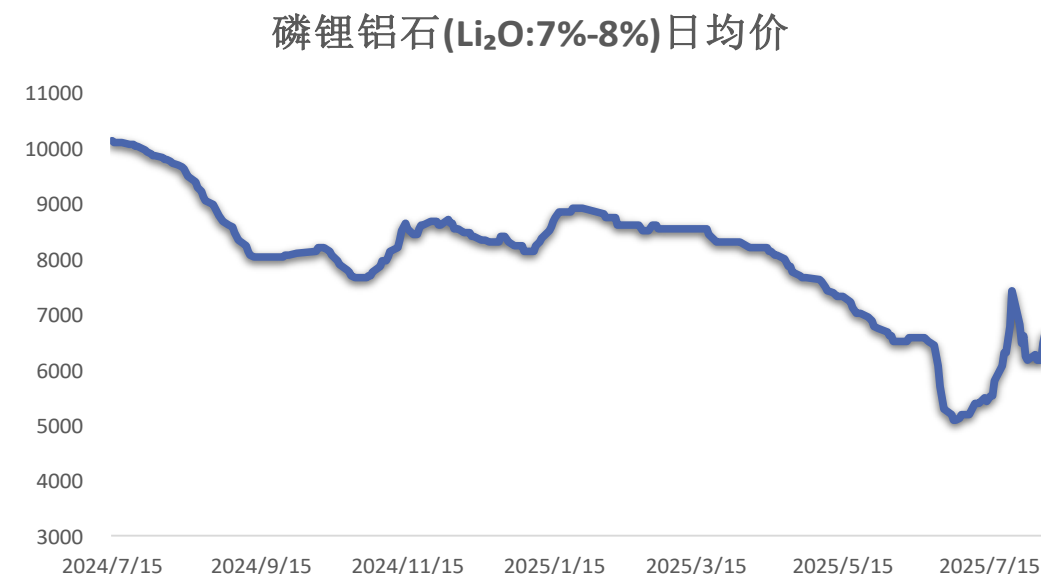
锂云母报价增加

图7、锂云母现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

图8、磷锂铝石现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2025年8月8日, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为2358元/吨, 周环比增加18元/吨。

截至2025年8月8日, 磷锂铝石均价为6650元/吨, 周环比增加455元/吨。

供应端—进口环比减少，产量增加

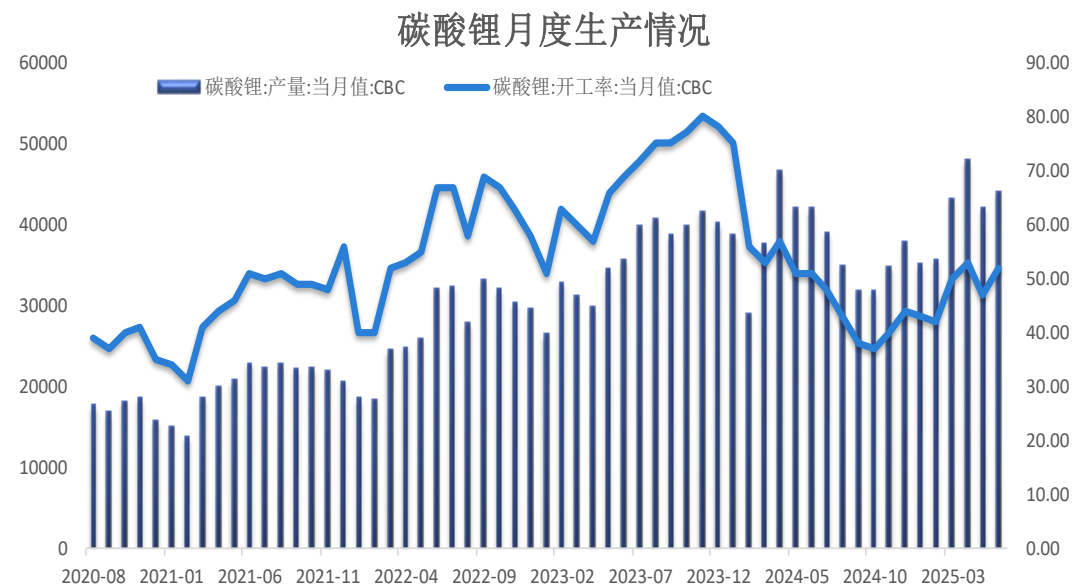
图9、碳酸锂进出口情况



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%。

图10、碳酸锂生产情况

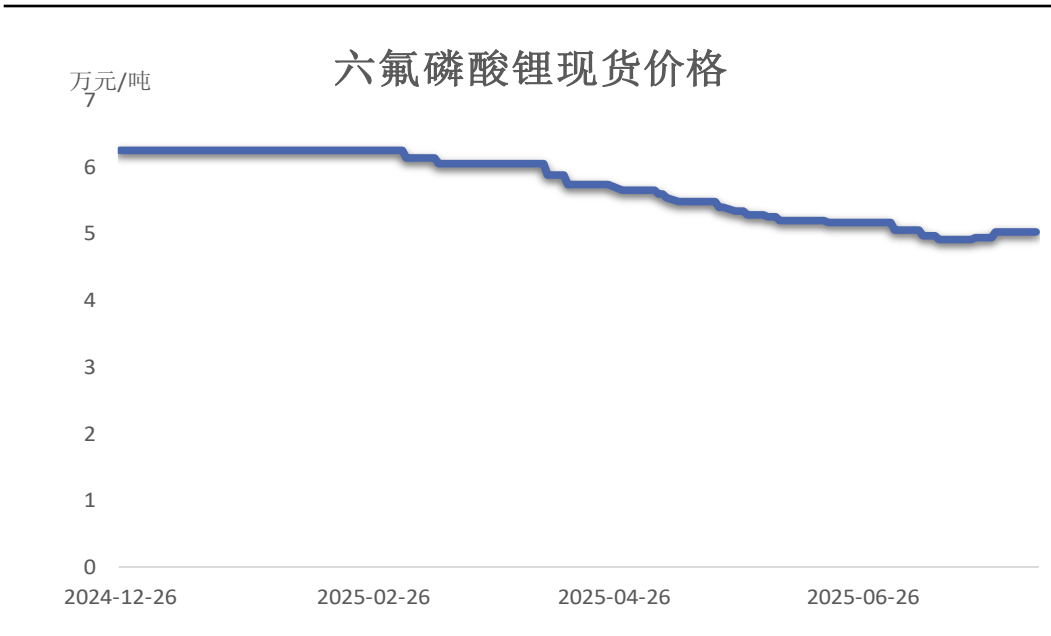


来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

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%。

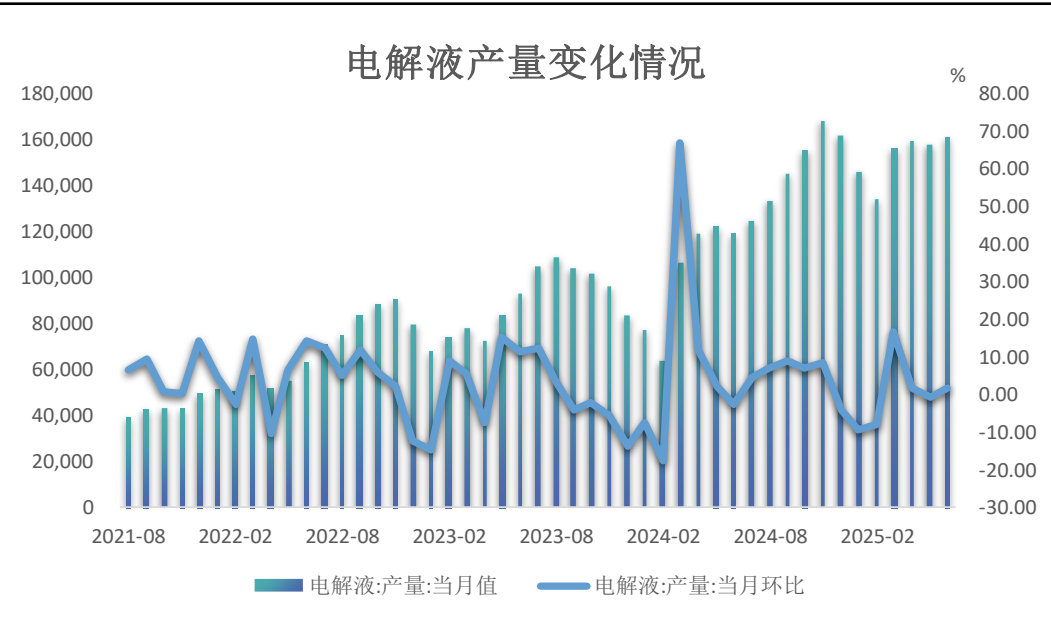
需求端——六氟磷酸锂报价持平，电解液产量环比增加

图11、六氟磷酸锂现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、电解液产量变化



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年8月8日，六氟磷酸锂均价为5.025万元/吨，周环比持平

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

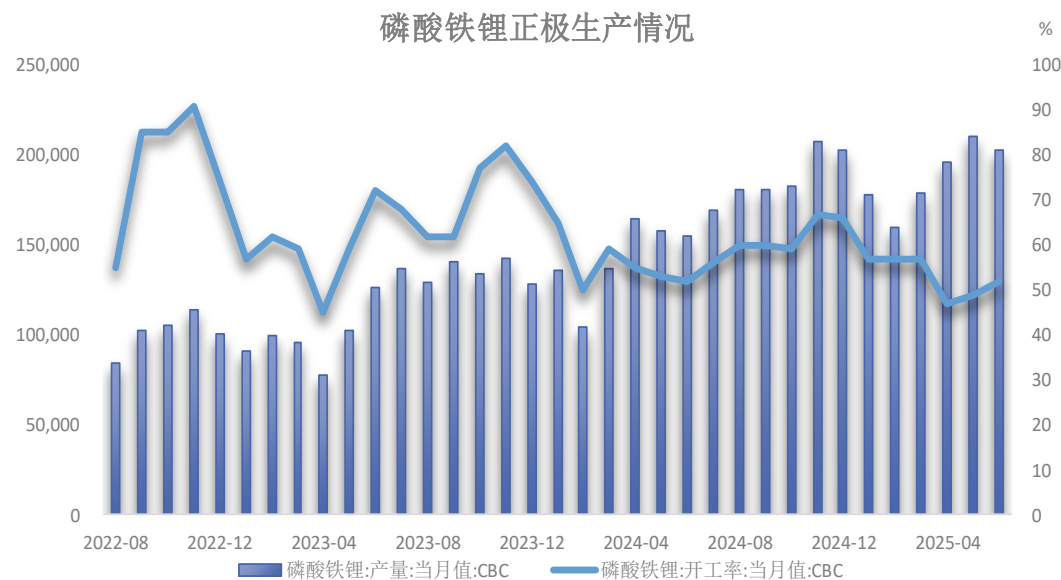


来源：ifind 瑞达期货研究院

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%。

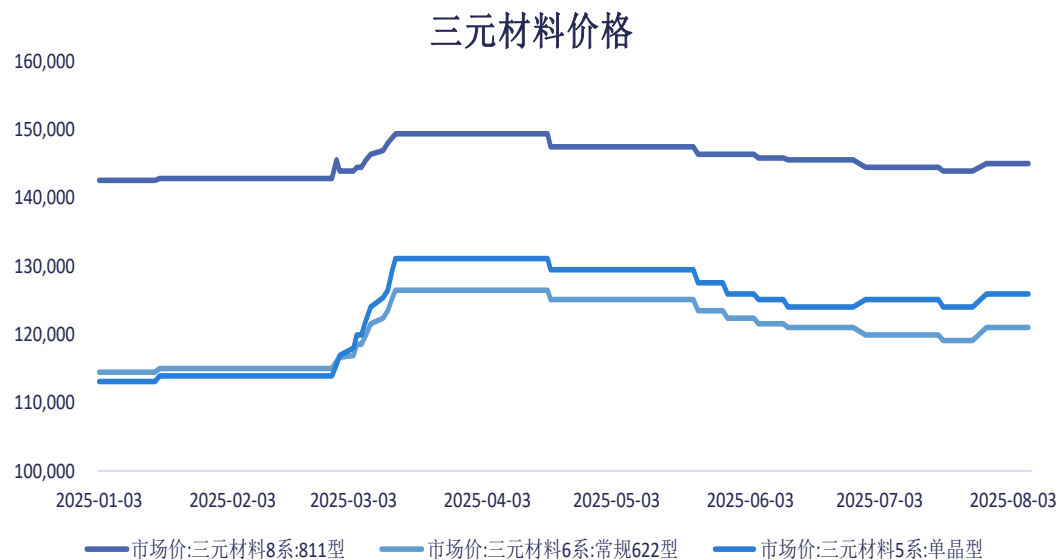
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

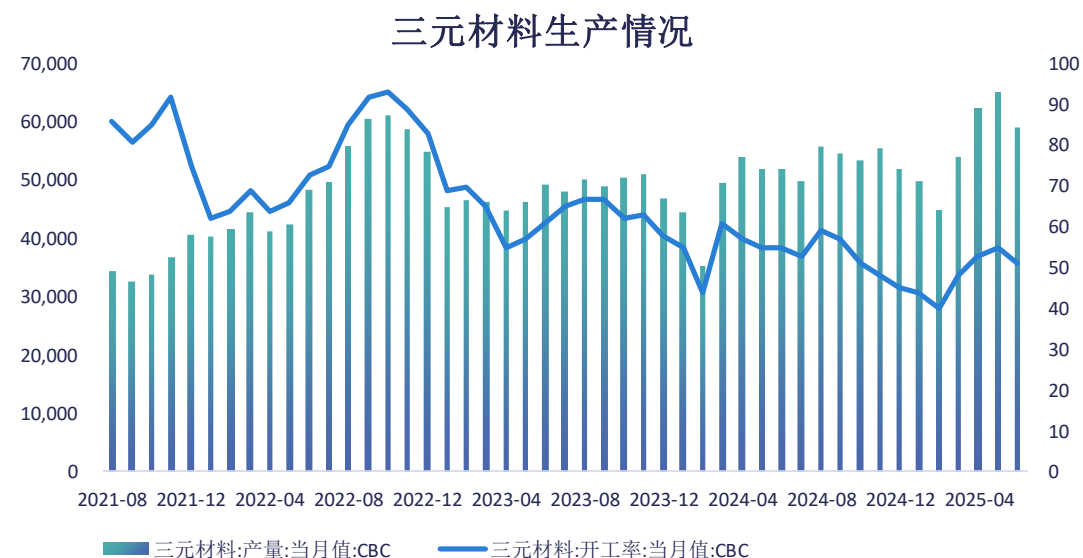
需求端——三元材料价格部分持平，产量减少

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



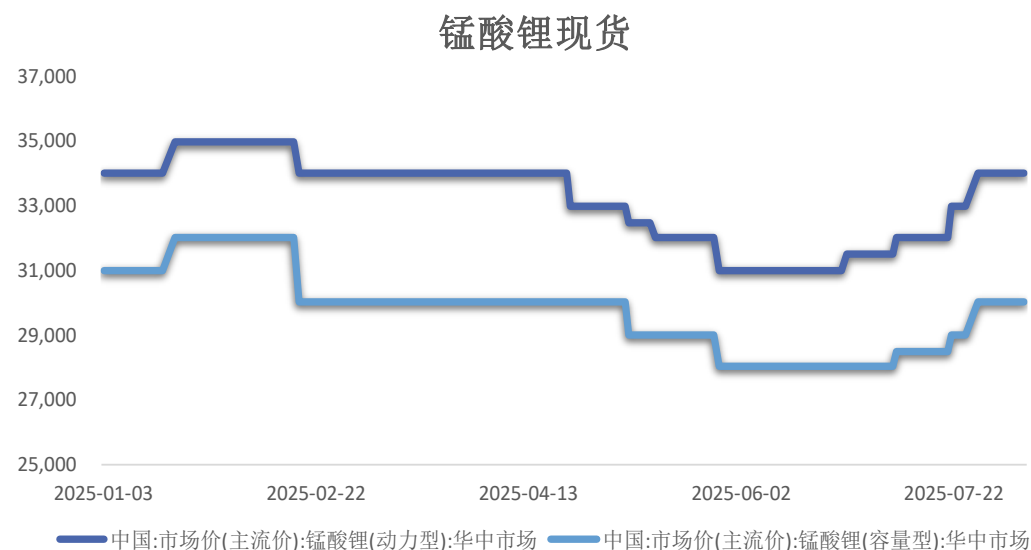
来源: ifind 瑞达期货研究院

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%。

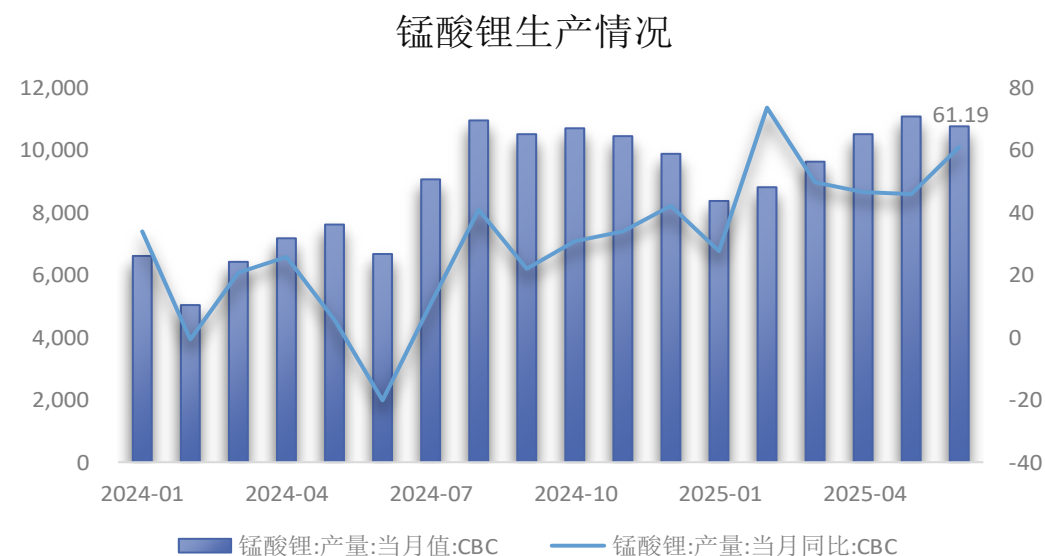
需求端——锰酸锂价格持平，月度产量减少

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，周环比持平。

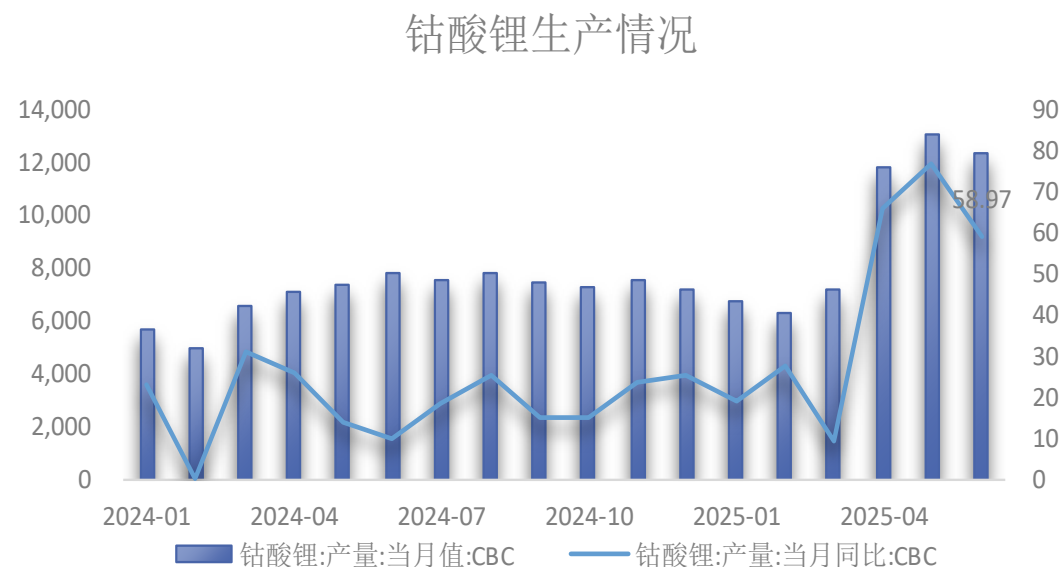
需求端——钴酸锂报价持平，月度产量减少

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



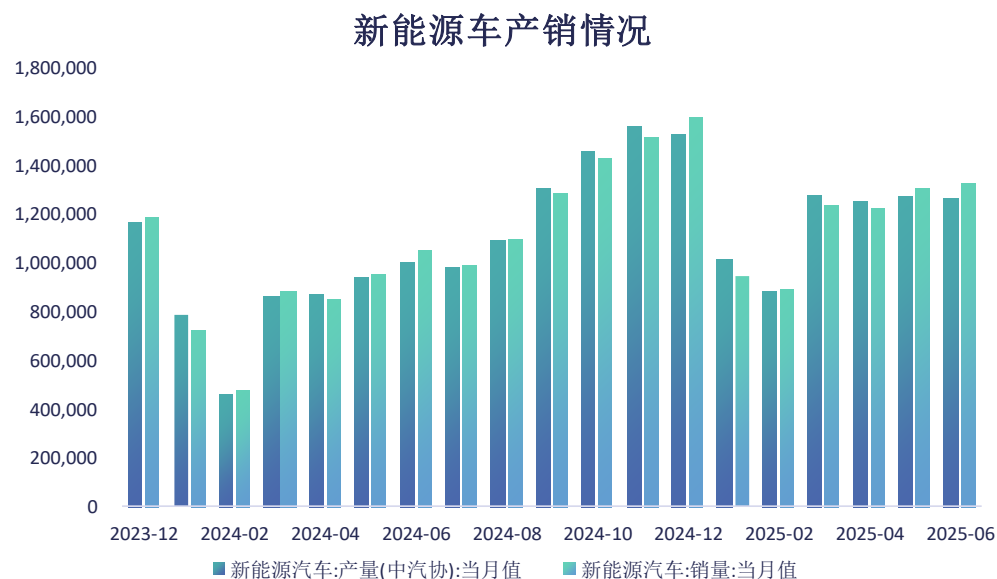
来源：ifind 瑞达期货研究院

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



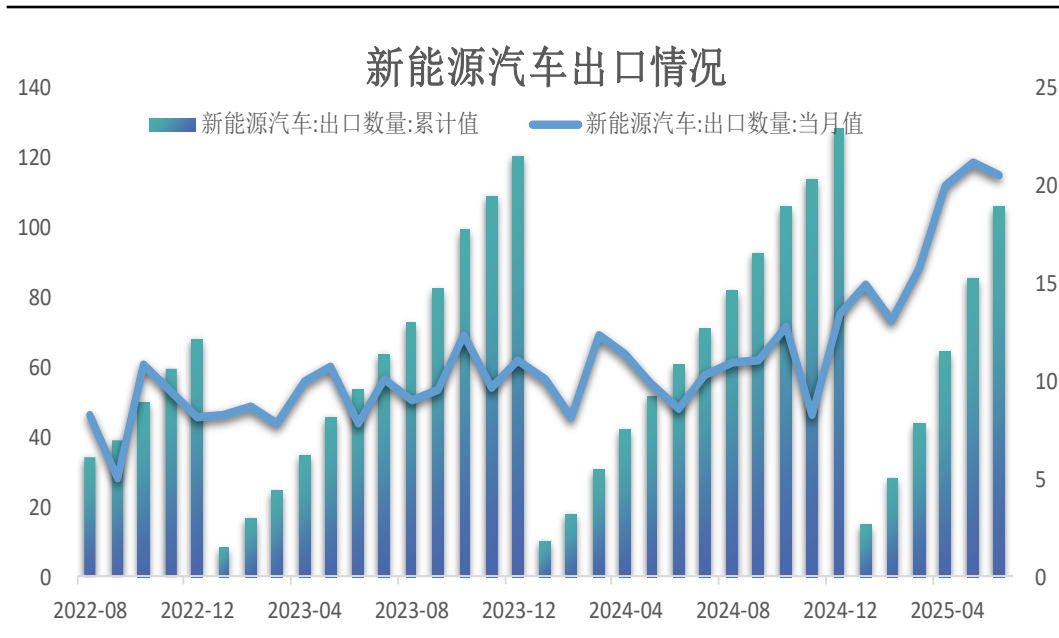
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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

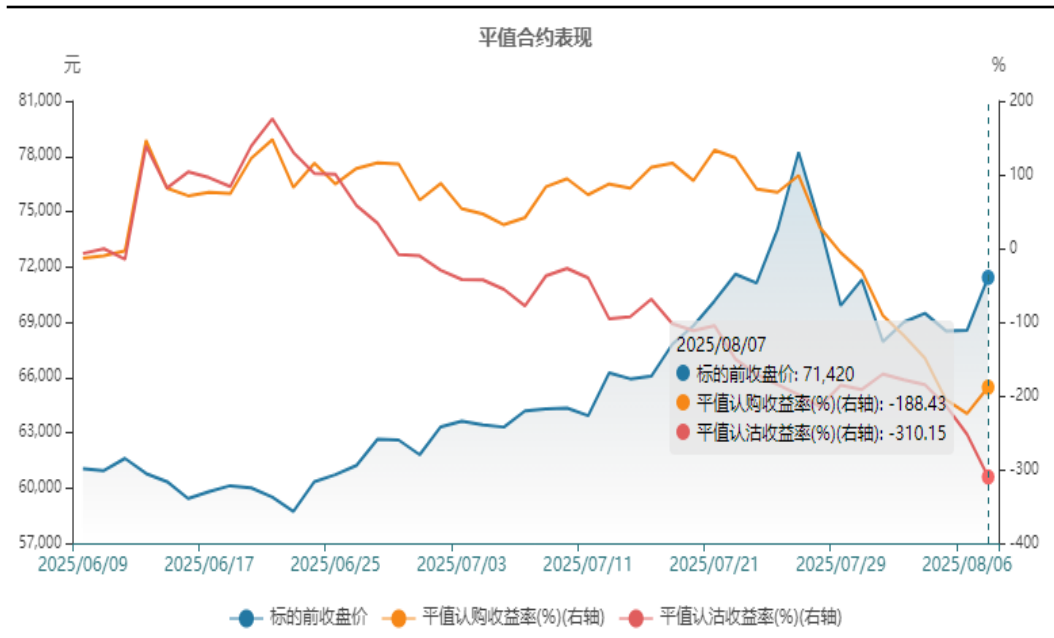


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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%。

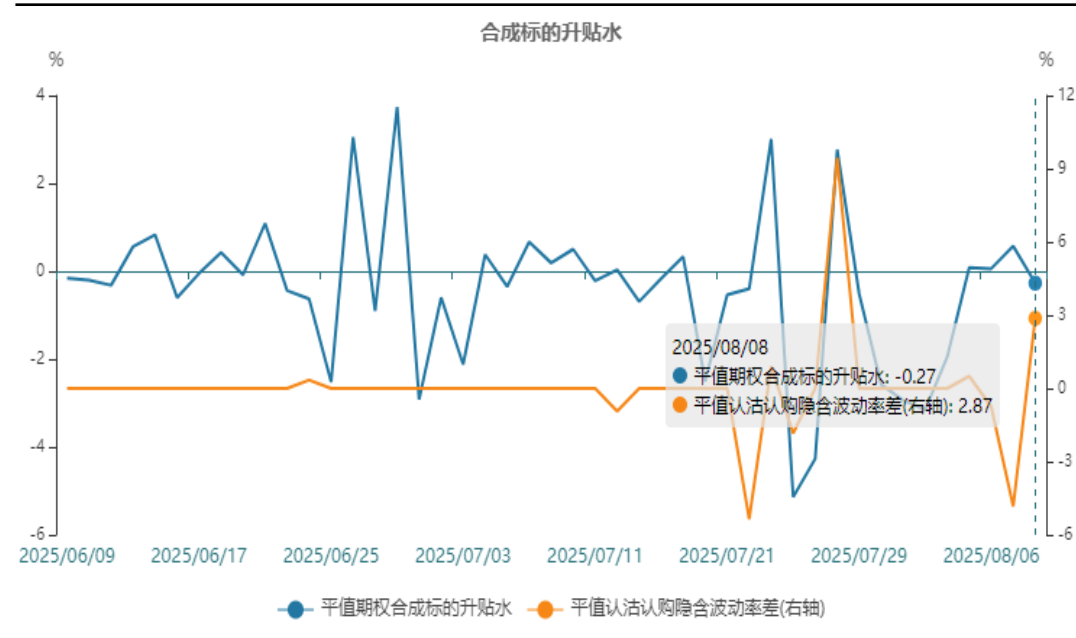
建议构建买入跨式期权做多波动率

图24、平值合约表现



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-0.27，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。