

「2025.06.27」

碳酸锂市场周报

盘面反弹需求仍弱，碳酸锂或仍有压力

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

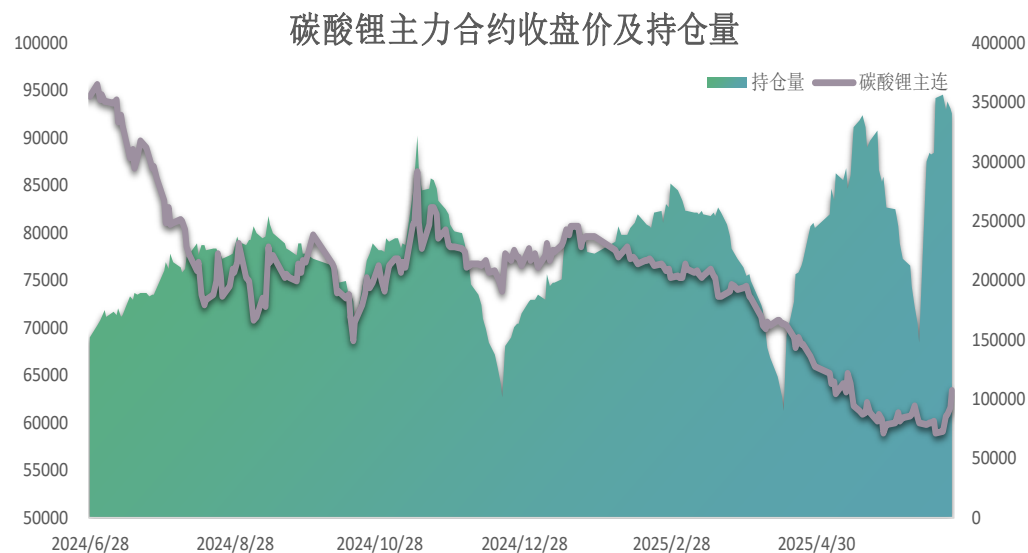
行情回顾：碳酸锂主力合约周线强势反弹。截止收盘，周线涨跌幅**+7.47%**，振幅**8.39%**。主力合约报价63300元/吨。

后市展望：宏观方面，国家发改委举行新闻发布会介绍，将在7月下达今年第三批消费品以旧换新资金。随着存量政策加快落地见效，新的储备政策陆续出台实施，有信心、有能力把外部冲击的不确定性和不利影响降到最低，推动经济持续健康发展。碳酸锂基本面原料端，锂矿持货商延续挺价情绪，加之现货价格近期上涨，拉动锂矿价格小幅上行。供给端，市场整体碳酸锂供给量仍相对偏多，库存持续累积已突破前期高点，此外由于近期期价上涨，带动现货价格上行以及部分持货方参与套保锁定利润，故冶炼厂生产情绪仍较好。进口方面，智利发运量级有所下降，预计到港后国内碳酸锂进口量或有所收敛，但由于南美阿根廷等国今年对中国出口的走高占比扩大，令整体到港碳酸锂量收减有限仍保持较高水平运行。需求方面，下游电池材料厂目前仍以长协方式锁定成本进货，对于现货市场采购情绪较为谨慎，成交情绪偏淡。整体来看，碳酸锂基本面仍维持供给偏多、需求较弱的局面，产业库存高位运行。

策略建议：轻仓震荡逢高抛空交易，注意交易节奏控制风险。

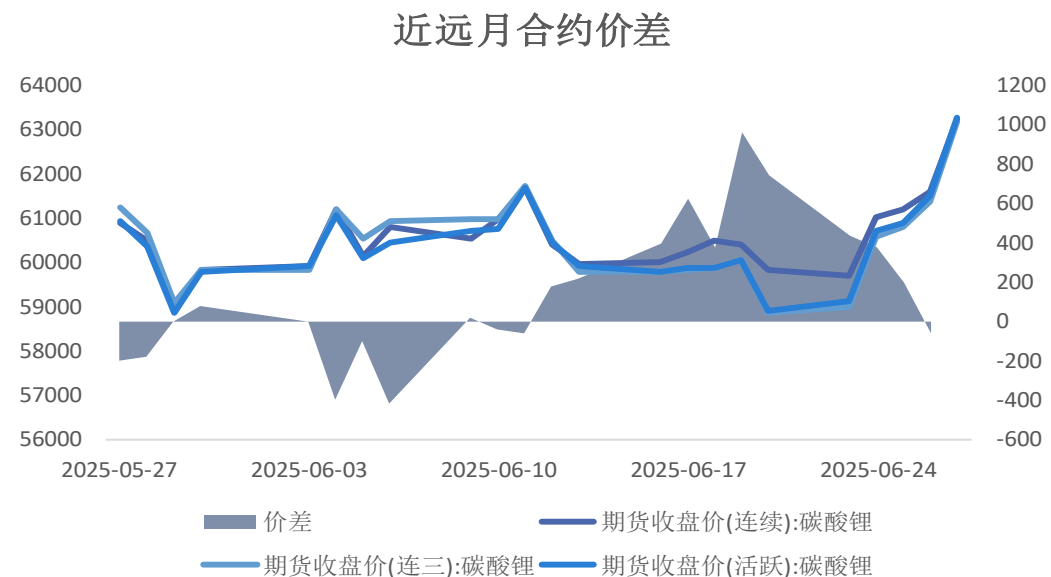
期价震荡走强

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6月27日，碳酸锂主力合约收盘价63300元/吨，周环比增加4400元/吨。

截至2025年6月27日，碳酸锂近远月跨期价差为-60元/吨，周环比减少1020元/吨。

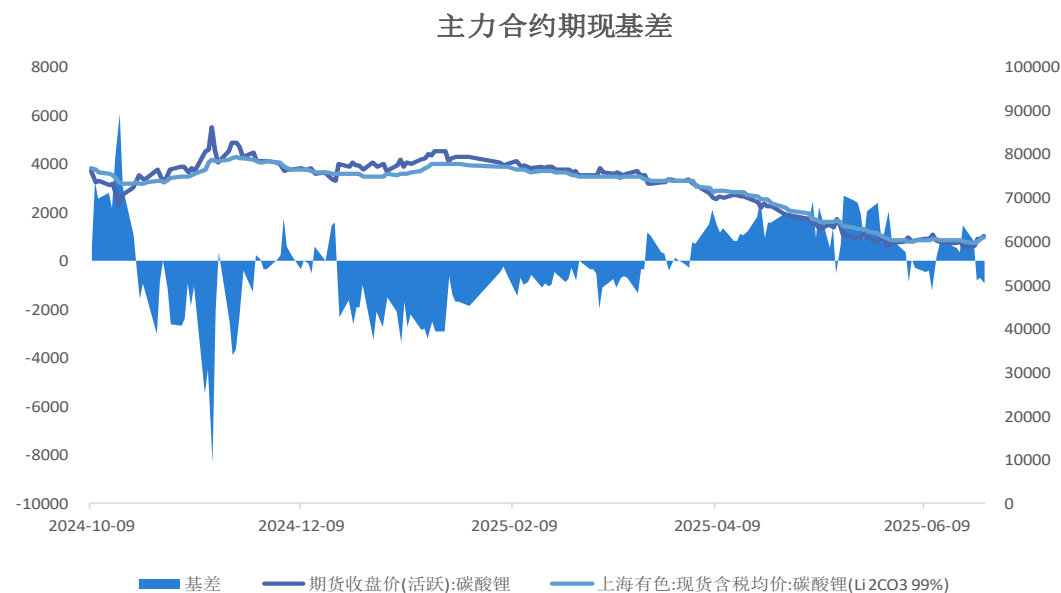
现货价格走强

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



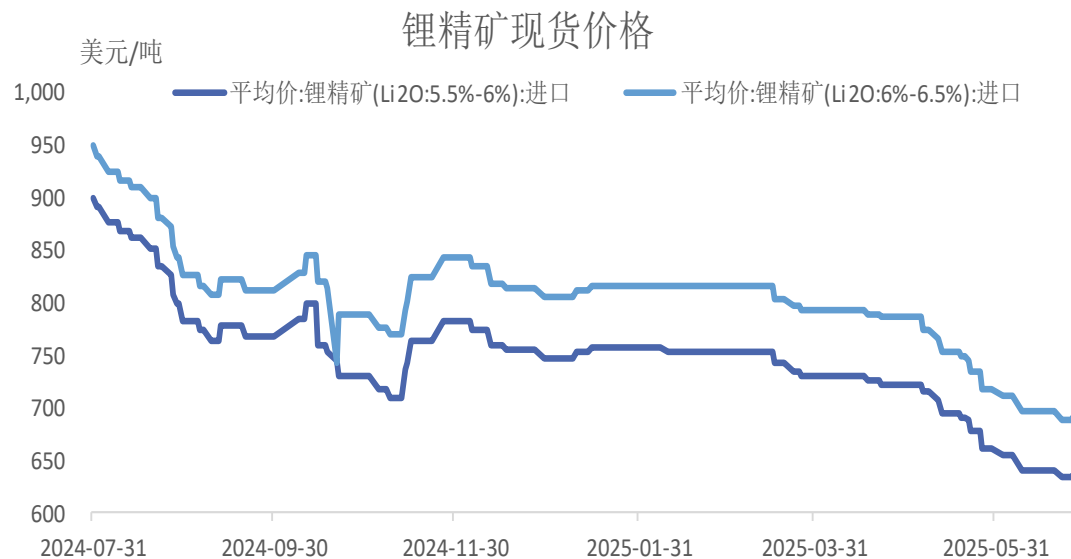
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年6月27日，电池级碳酸锂均价为61150元/吨，周环比增加750元/吨。

截至2025年6月27日，主力合约基差-2150元/吨，较上周环比下降3650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6月27日, 锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为694美元/吨, 周环比减少3美元/吨。

截至本周最新数据, 美元兑人民币即期汇率为7.1684, 周环比降幅0.28%。

锂云母报价略降

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6月27日, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为1572元/吨, 周环比减少4元/吨。

截至2025年6月27日, 磷锂铝石均价为5300元/吨, 周环比减少1240元/吨。

供应端—进口环比减少，产量减少

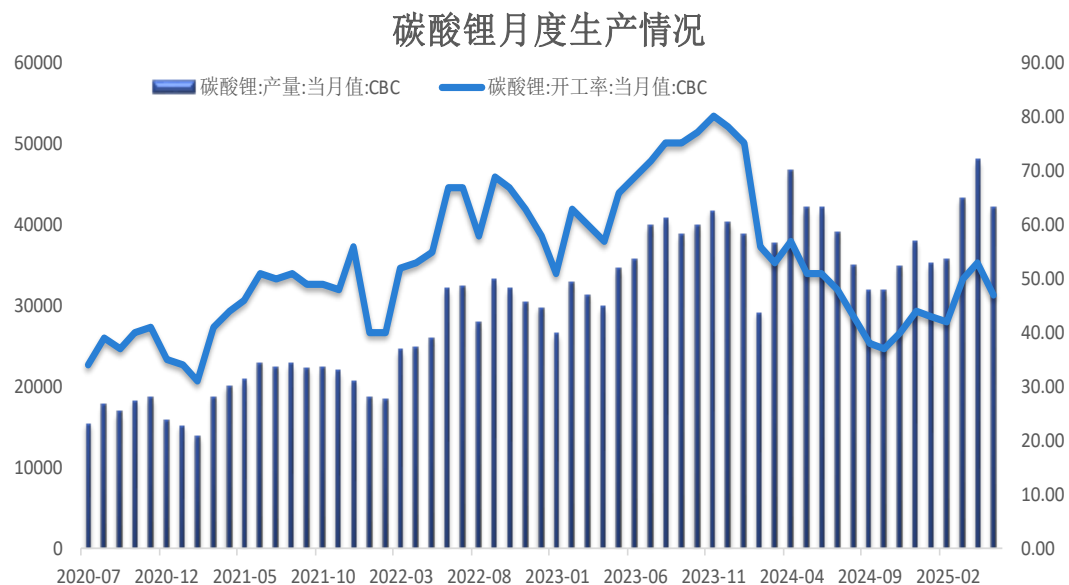
图9、碳酸锂进出口情况



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%。

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%。

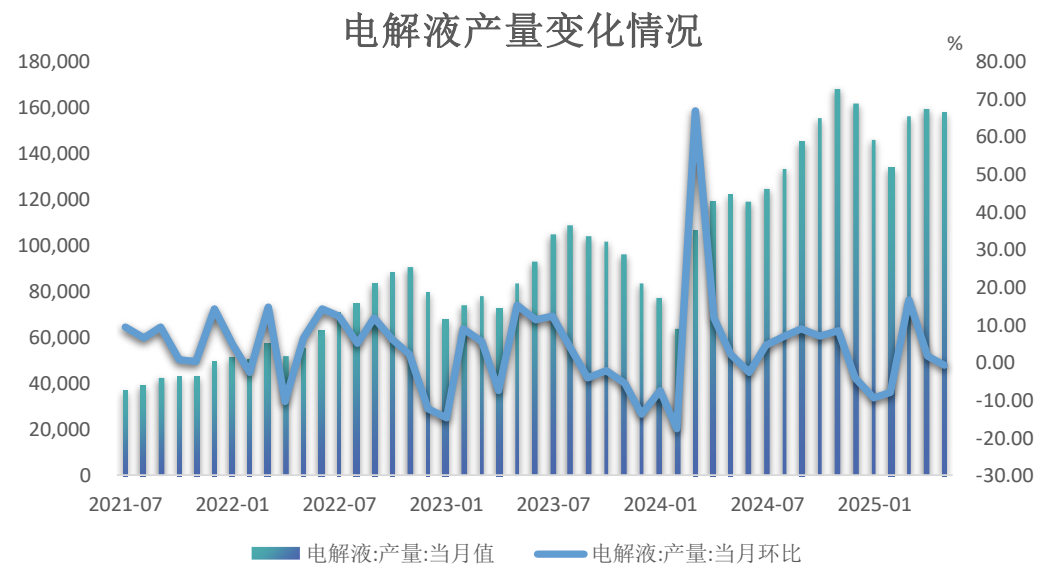
需求端——六氟磷酸锂报价持平，电解液产量环比减少

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



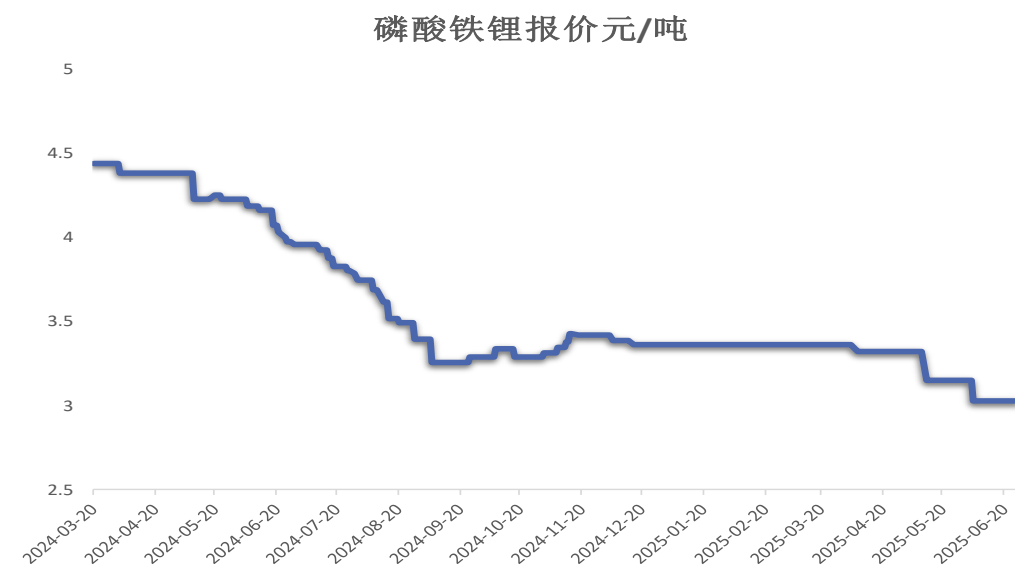
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年6月27日，六氟磷酸锂均价为5.17万元/吨，周环比持平

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——磷酸铁锂价格持平，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3.03万元/吨，周环比持平

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%。

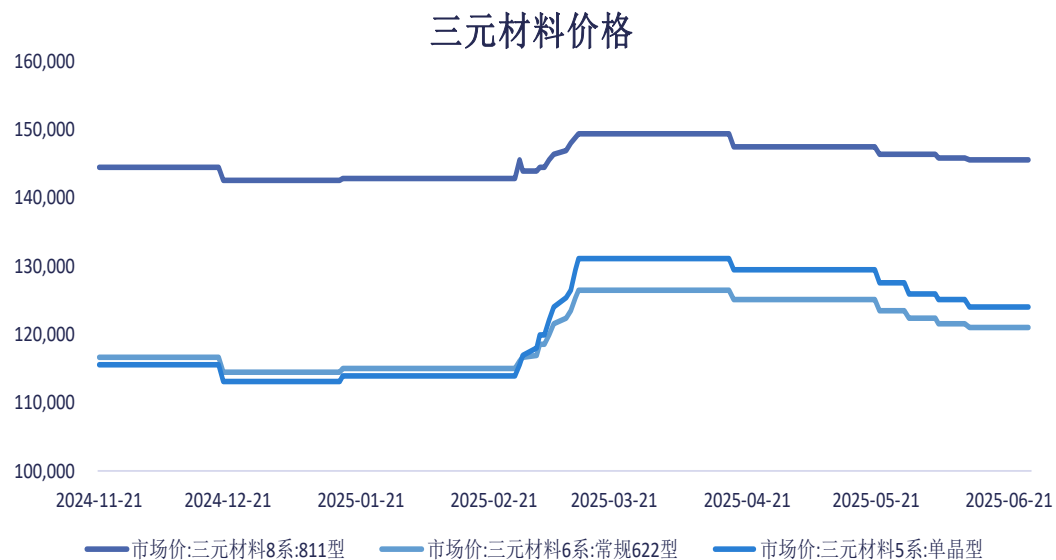
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

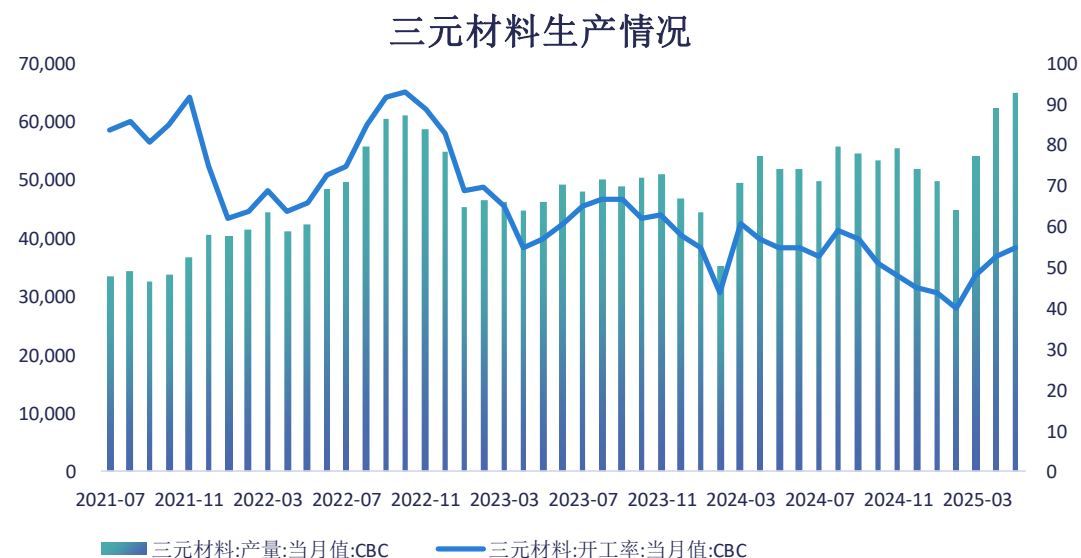
需求端——三元材料价格部分持稳，产量增加

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



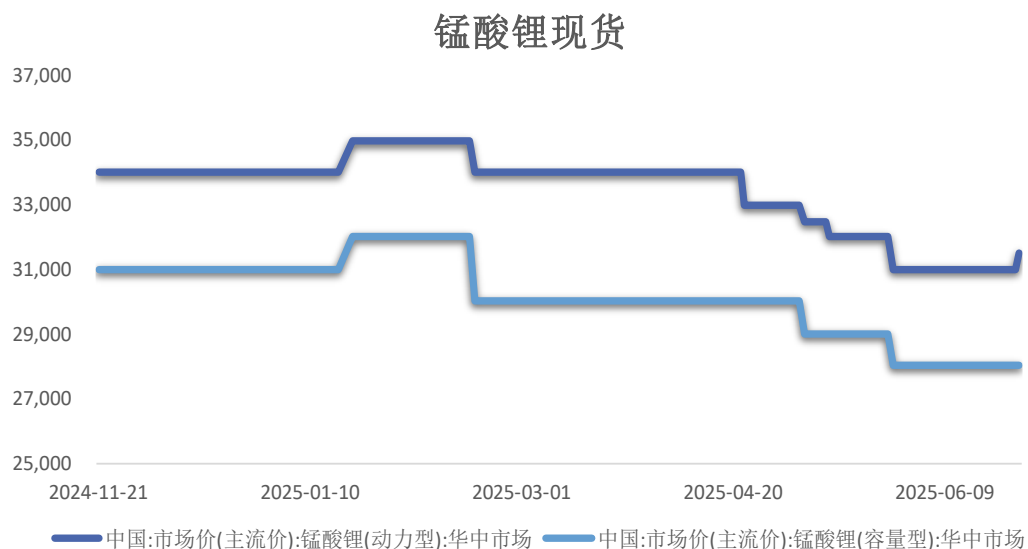
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型维持平稳。

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%。

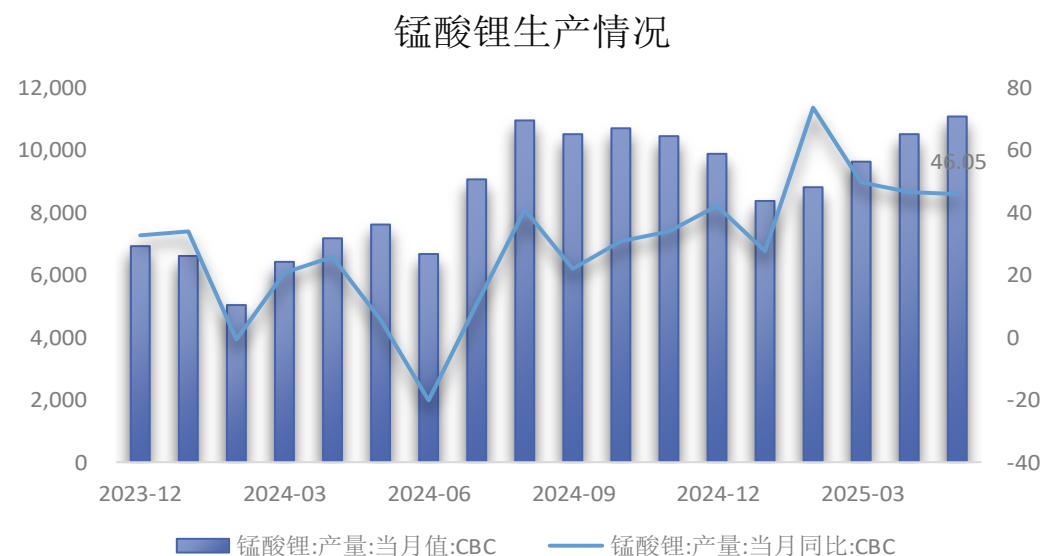
需求端——锰酸锂价格持平，月度产量增加

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。

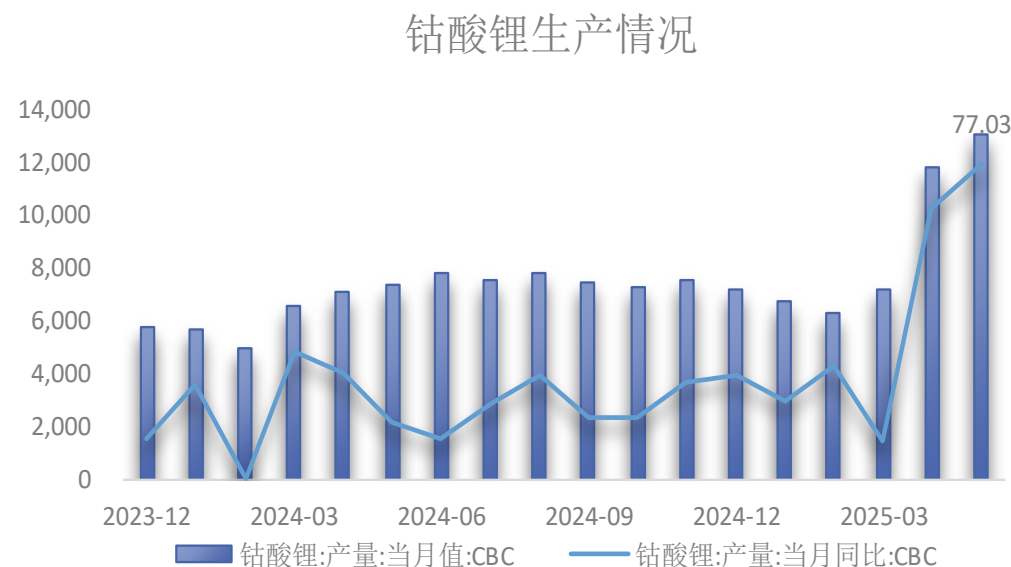
需求端——钴酸锂报价增加，月度产量增加

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



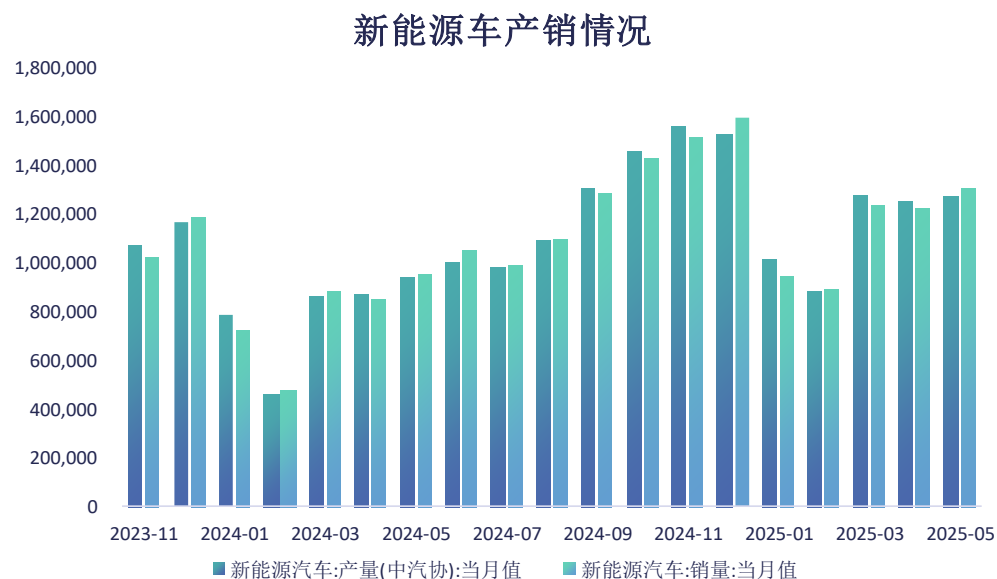
来源：ifind 瑞达期货研究院

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，周环比增加5000元/吨。

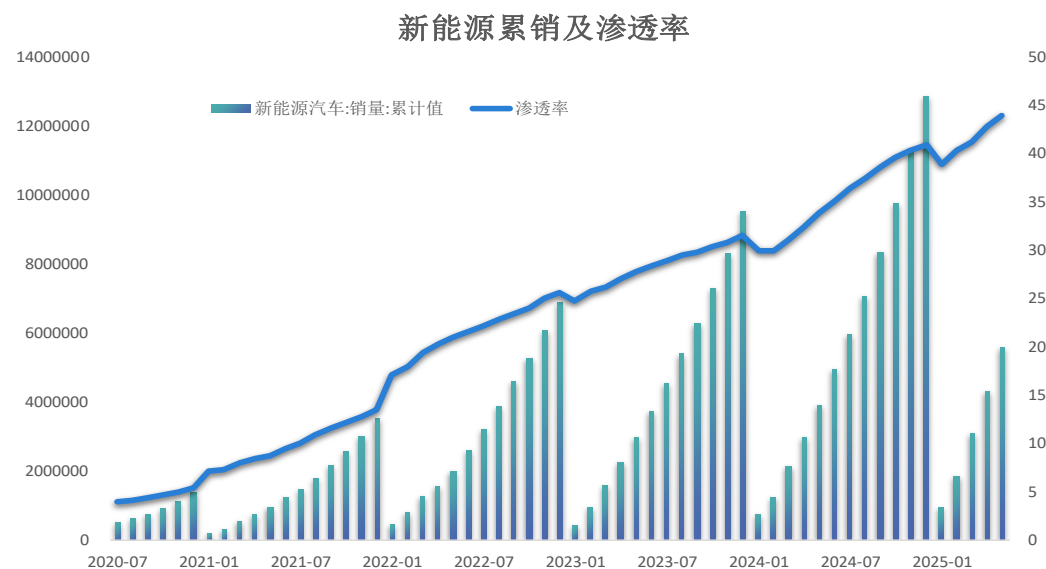
应用端——新能源汽车销量增加

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



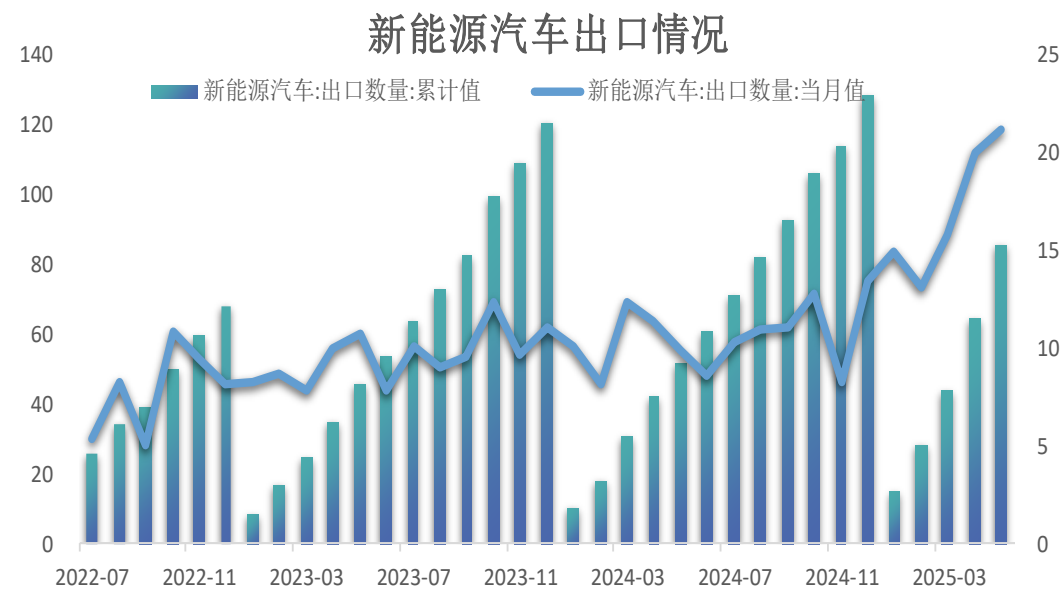
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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

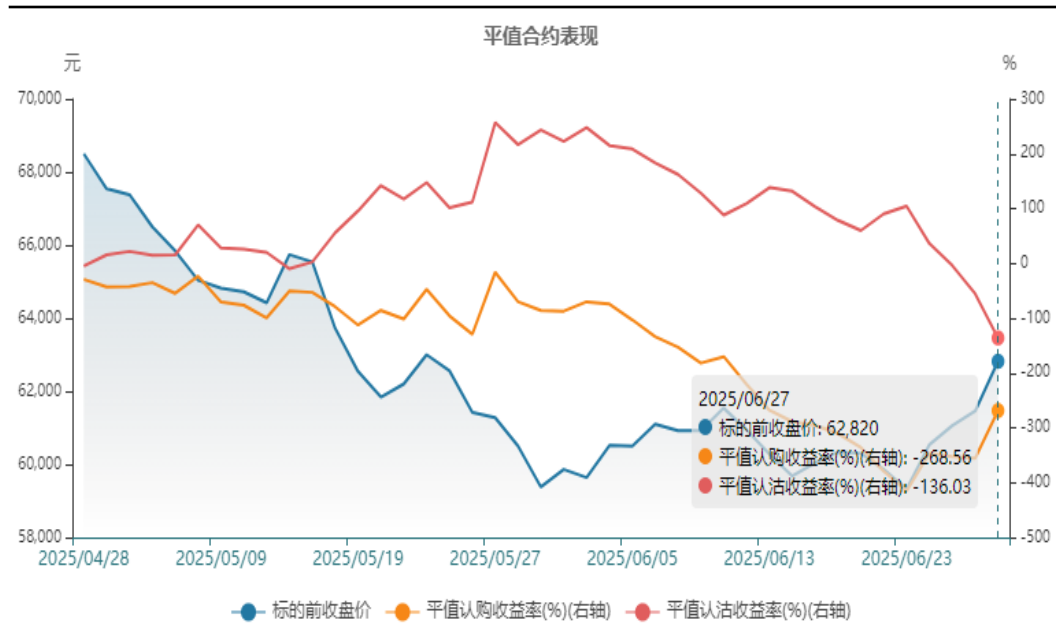


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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%。

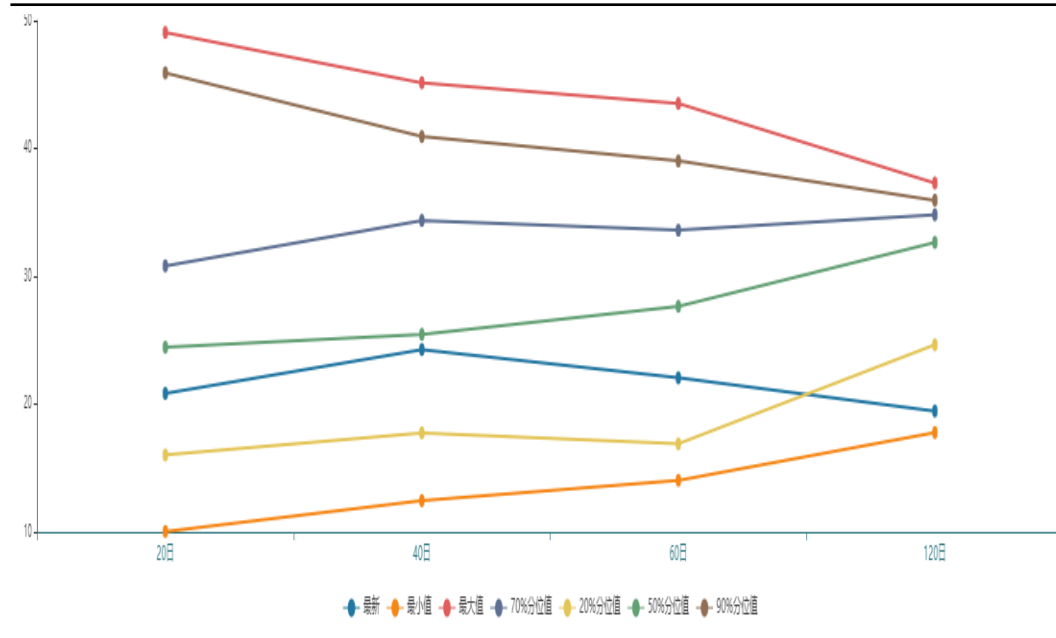
建议构建买入跨式期权做多波动率

图24、平值合约表现



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。