

「2025.07.18」

碳酸锂市场周报

供需偏弱VS预期改善，锂价仍将谨慎交易

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

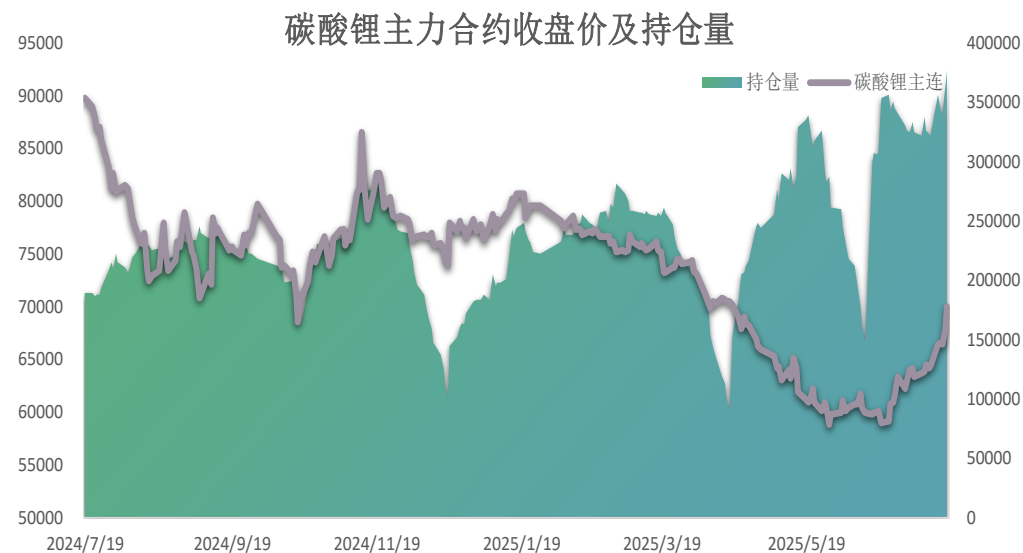
行情回顾：碳酸锂主力合约周线震荡偏强。截止收盘，周线涨跌幅**+8.84%**，振幅**10.39%**。主力合约报价69960元/吨。

后市展望：宏观方面，国务院常务会议：研究做强国内大循环重点政策举措落实工作。听取规范新能源汽车产业竞争秩序情况的汇报。要着眼于推动新能源汽车产业高质量发展，针对该产业领域出现的各种非理性竞争现象，切实规范新能源汽车产业竞争秩序。碳酸锂基本面原料端，近期受矿端整改消息影响，碳酸锂供给预期有所修复，期货盘面出现套保机会，锂矿端价格跟涨。供给端，由于上游矿端方面的整改影响，碳酸锂供给量或将有所收减。需求端，尽管碳酸锂整体预期有所修复，锂价偏强运行，但下游目前仍以刚需消费为主，多数企业对高价锂的接受度较低，现货市场成交较为清淡。库存方面，由于需求端仍较为疲软，虽然供给预期有所改善，但实际产业库存仍处高位并小幅积累状态。整体而言，碳酸锂基本面或处于预期有所修复，但实际仍偏弱的状态，产业库存积累，仍需更多有效需求拉动产业去库。

策略建议：轻仓震荡交易，注意交易节奏控制风险。

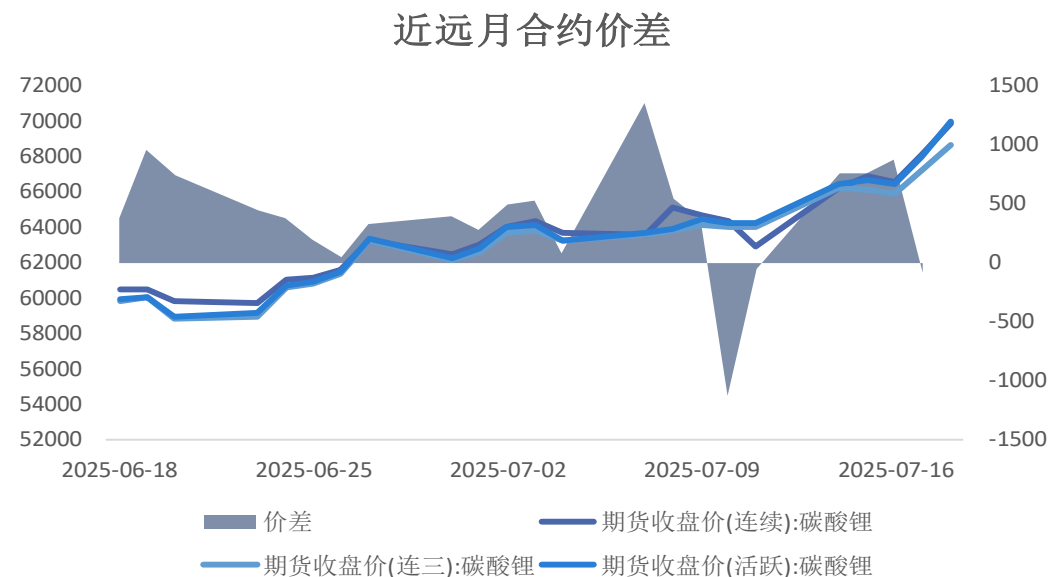
期价震荡走强

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7月18日，碳酸锂主力合约收盘价69960元/吨，周环比增加5680元/吨。

截至2025年7月18日，碳酸锂近远月跨期价差为-80元/吨，周环比增加1060元/吨。

现货价格走强

图3、基准交割品现货价格

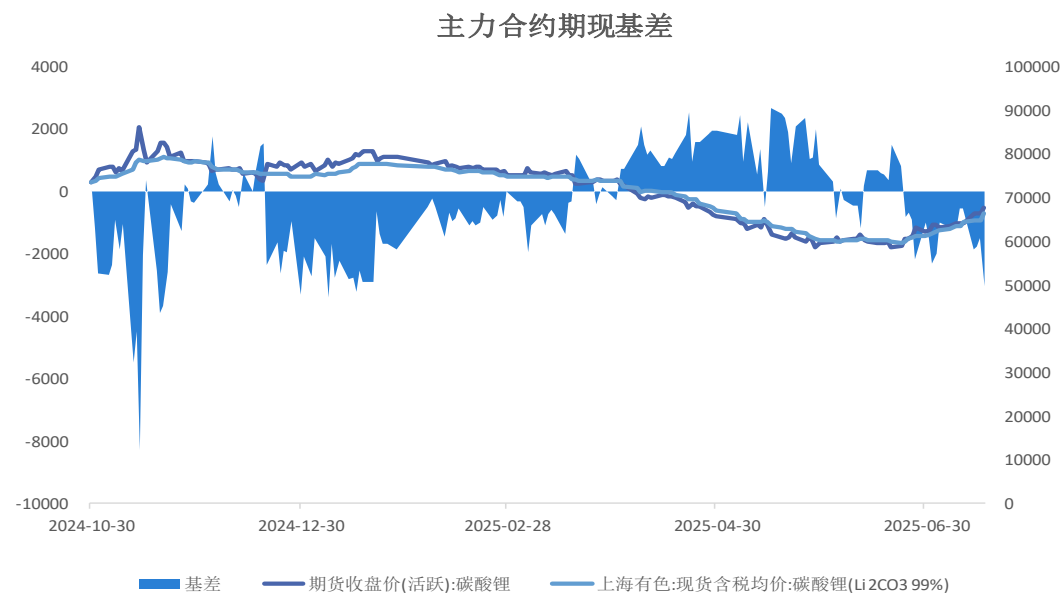


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年7月18日, 电池级碳酸锂均价为66650元/吨, 周环比增加2900元/吨。

截至2025年7月18日, 主力合约基差-3310元/吨, 较上周环比下降2780元/吨。

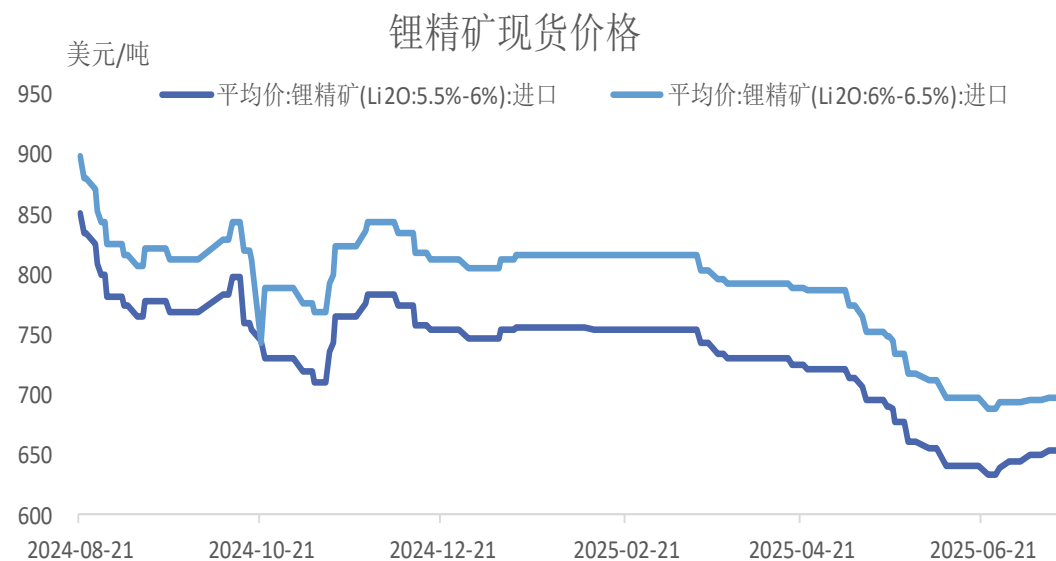
图4、碳酸锂主力合约期现基差



来源: ifind 瑞达期货研究院

锂辉石价格略增

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



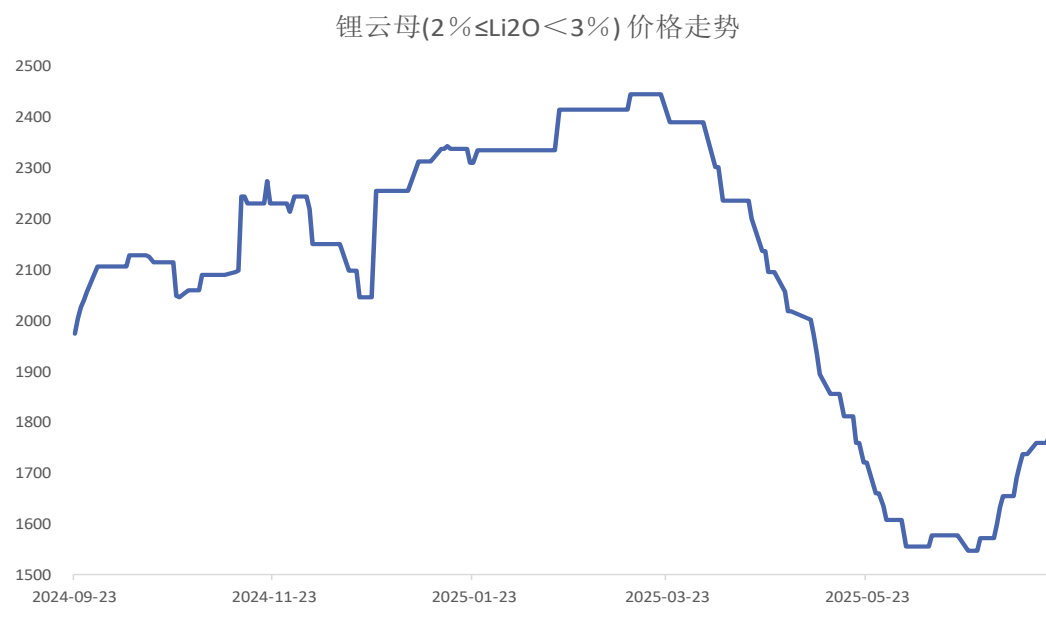
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年7月18日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为708美元/吨，周环比增加12美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为7.1796，周环比增幅0.03%。

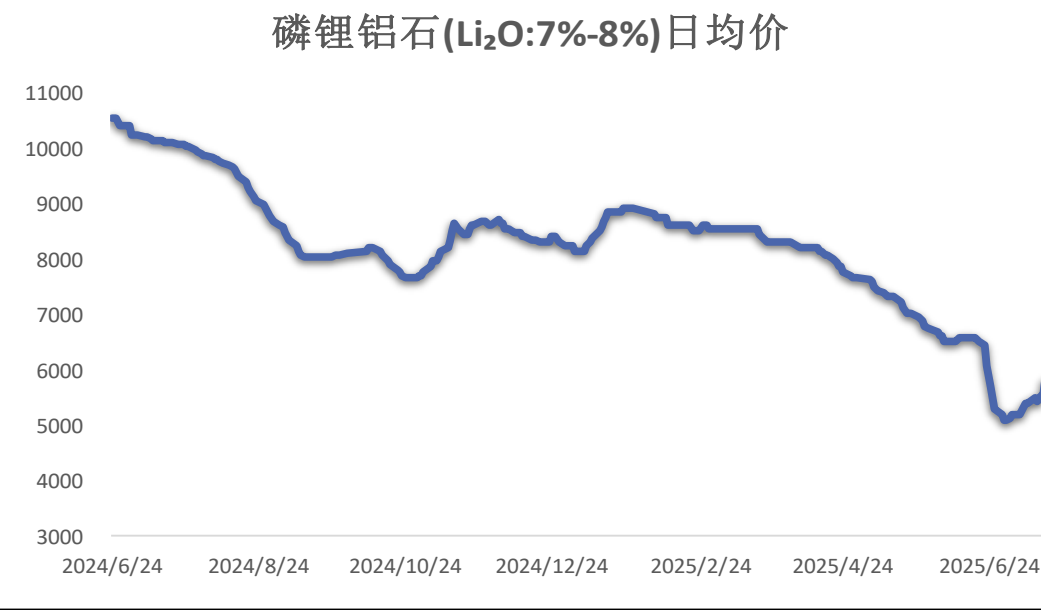
锂云母报价略增

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7月18日, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为1781元/吨, 周环比增加45元/吨。

截至2025年7月18日, 磷锂铝石均价为5825元/吨, 周环比增加425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

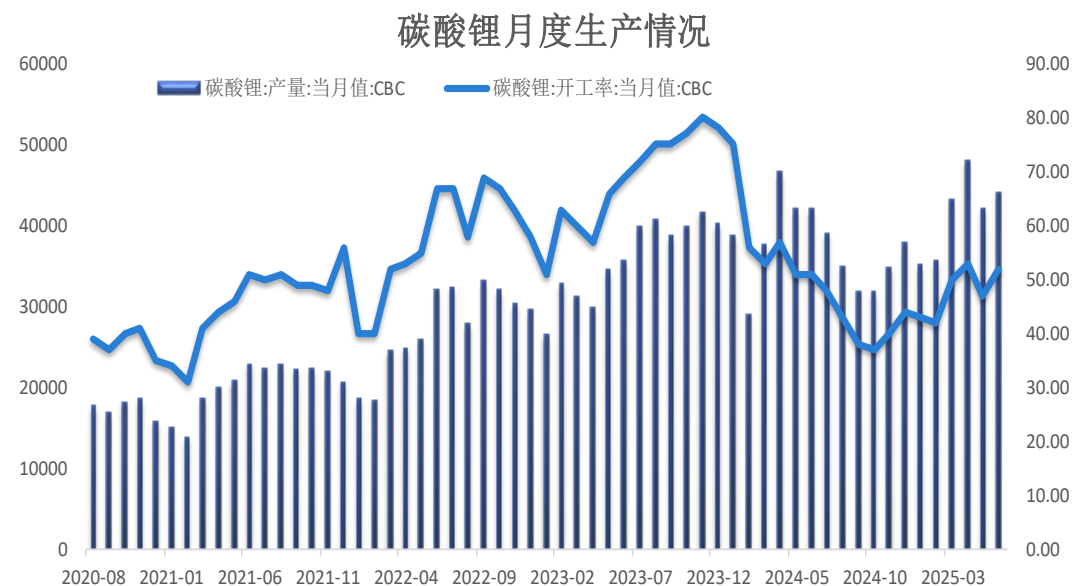


来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

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%。

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%。

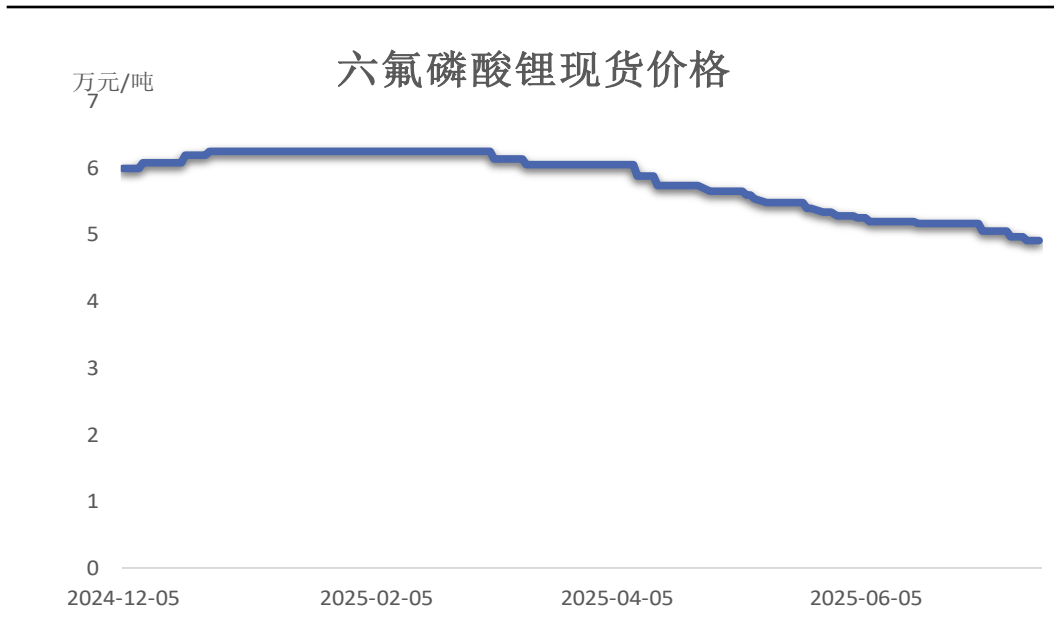
图10、碳酸锂生产情况



来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

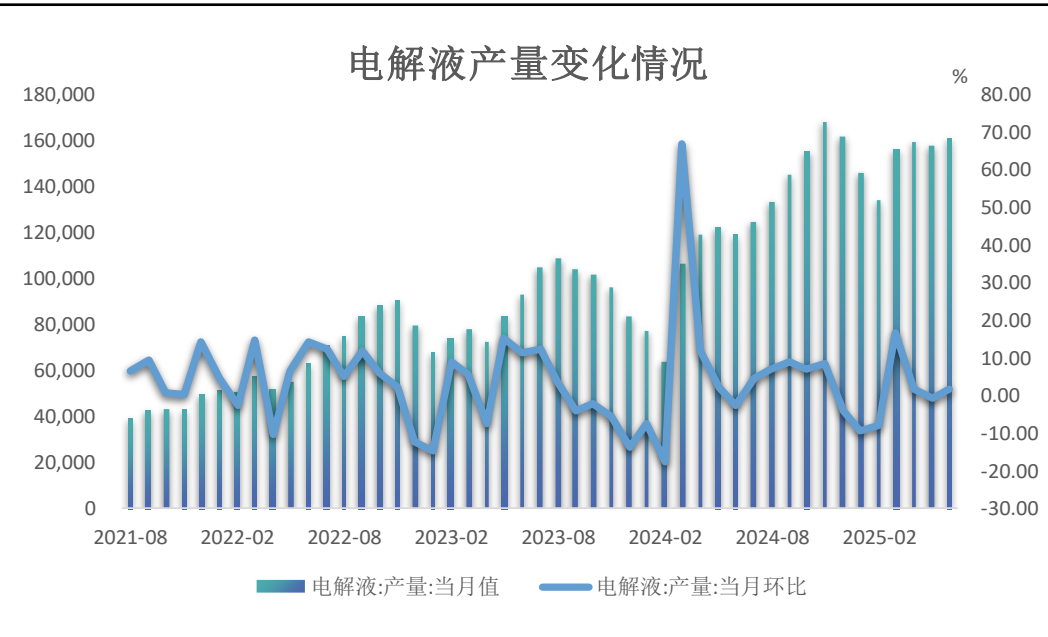
需求端——六氟磷酸锂报价减少，电解液产量环比增加

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7月18日，六氟磷酸锂均价为4.925万元/吨，周环比减少0.05万元/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

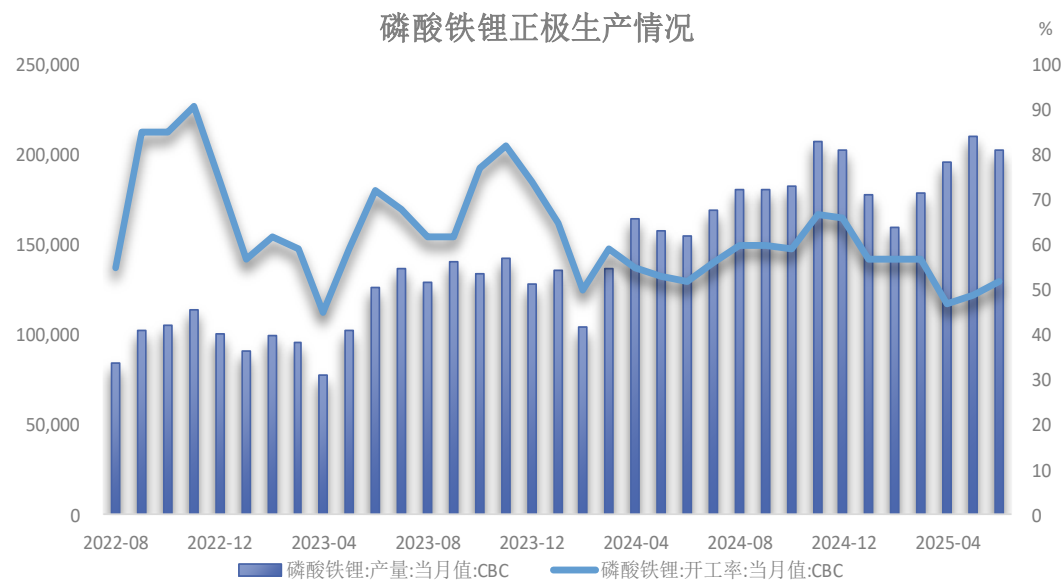


来源：ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为3.045万元/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%。

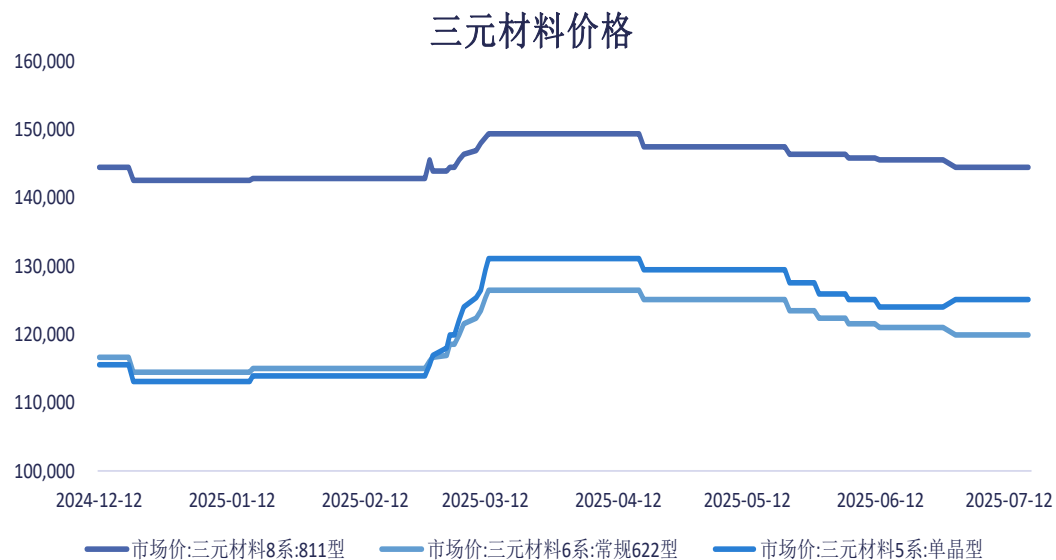
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

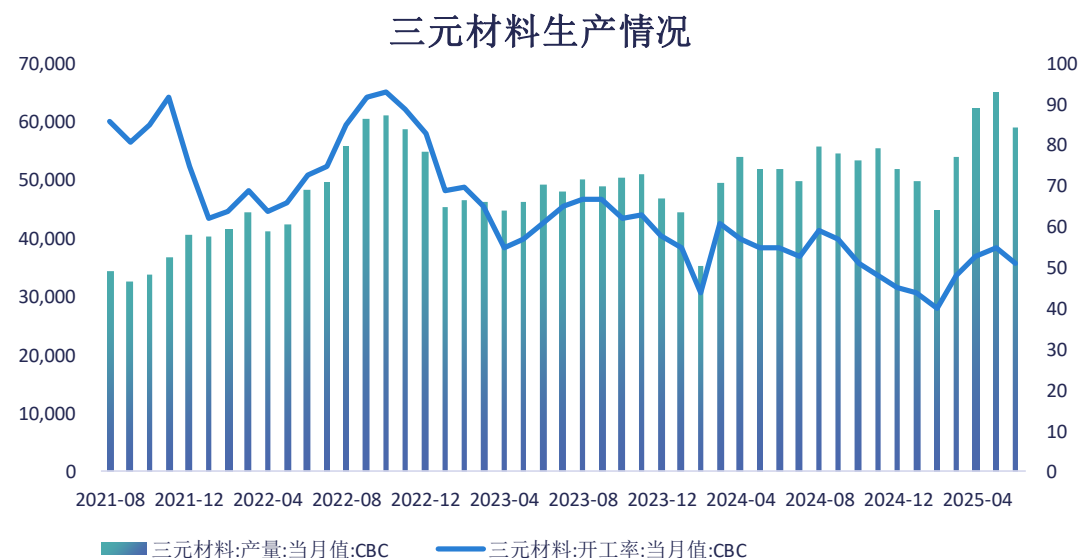
需求端——三元材料价格部分持平，产量减少

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



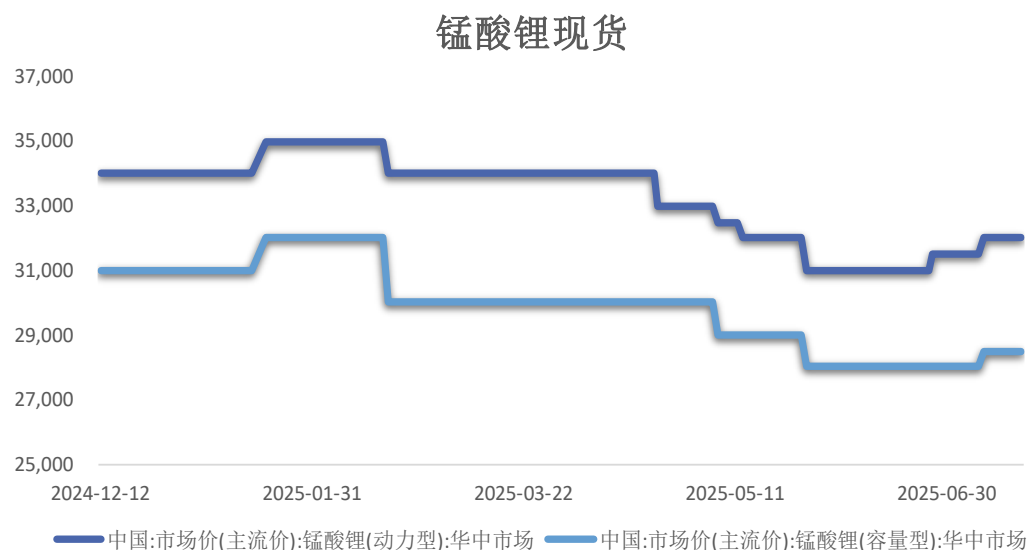
来源: ifind 瑞达期货研究院

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%。

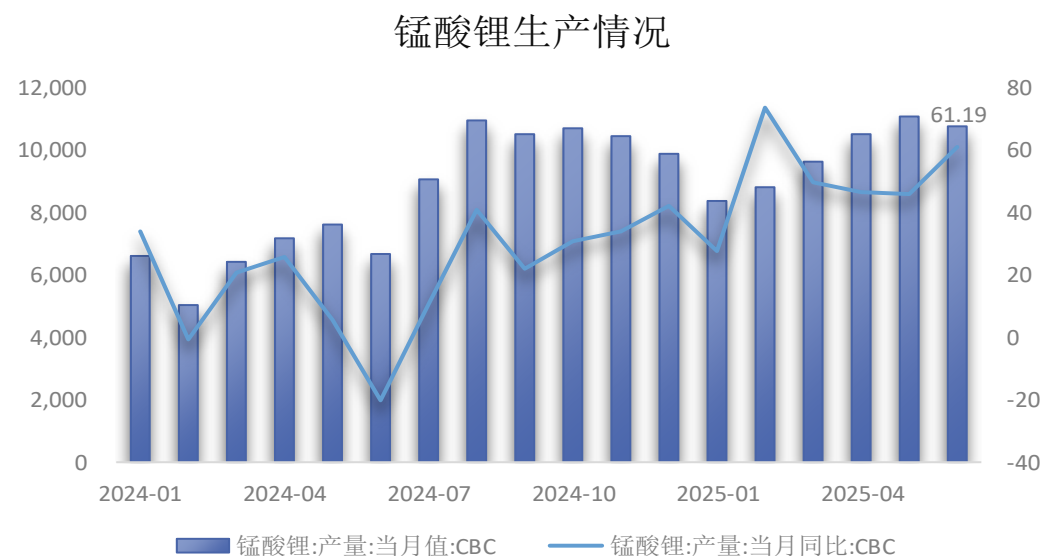
需求端——锰酸锂价格持平，月度产量减少

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%。

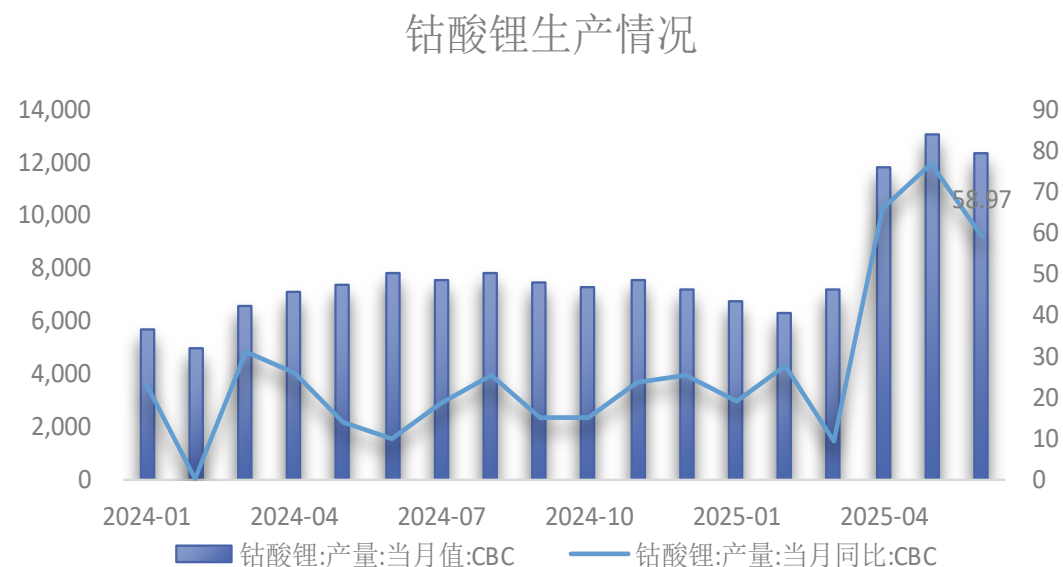
截至本周最新数据，锰酸锂均价为28500元/吨，周环比持平。

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



图20、钴酸锂生产情况

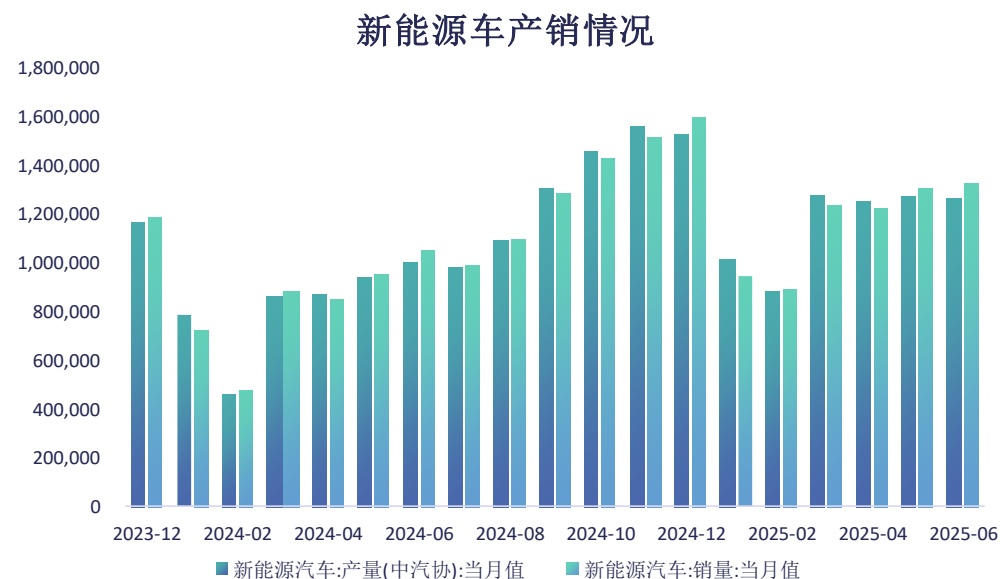


据CBC统计，截至2025年6月钴酸锂当月产量为12400吨，较5月减少700吨，降幅5.34%，同比增幅58.97%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为220000元/吨，周环比持平

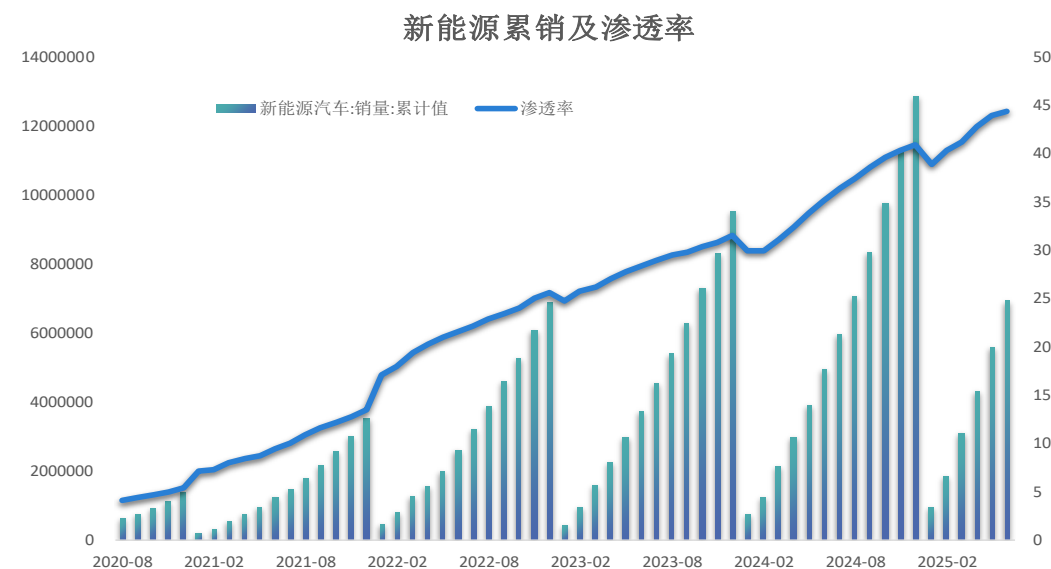
应用端——新能源汽车销量增加

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



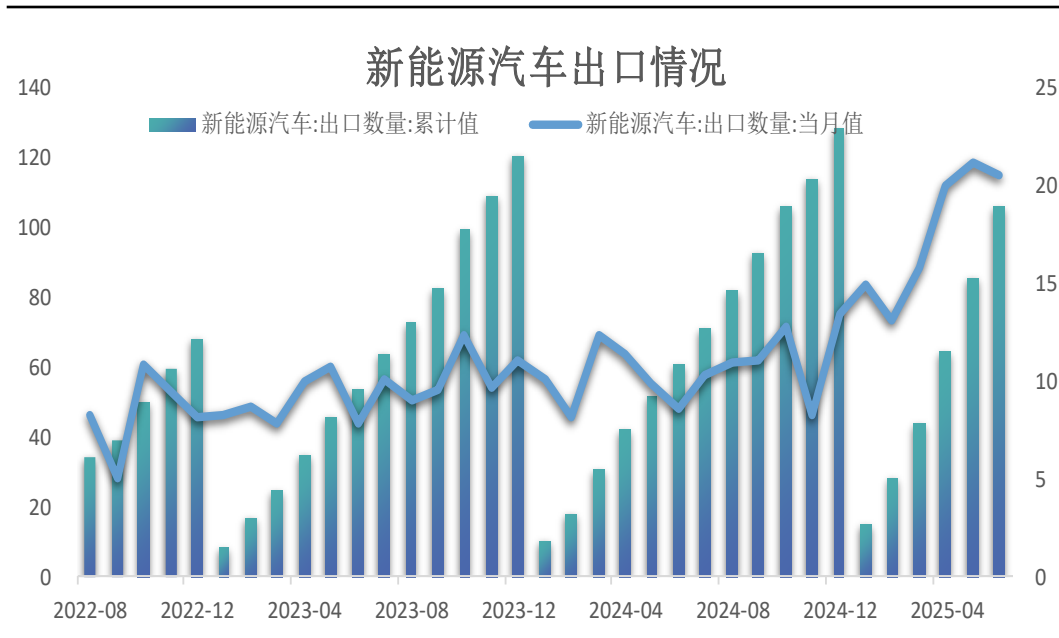
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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

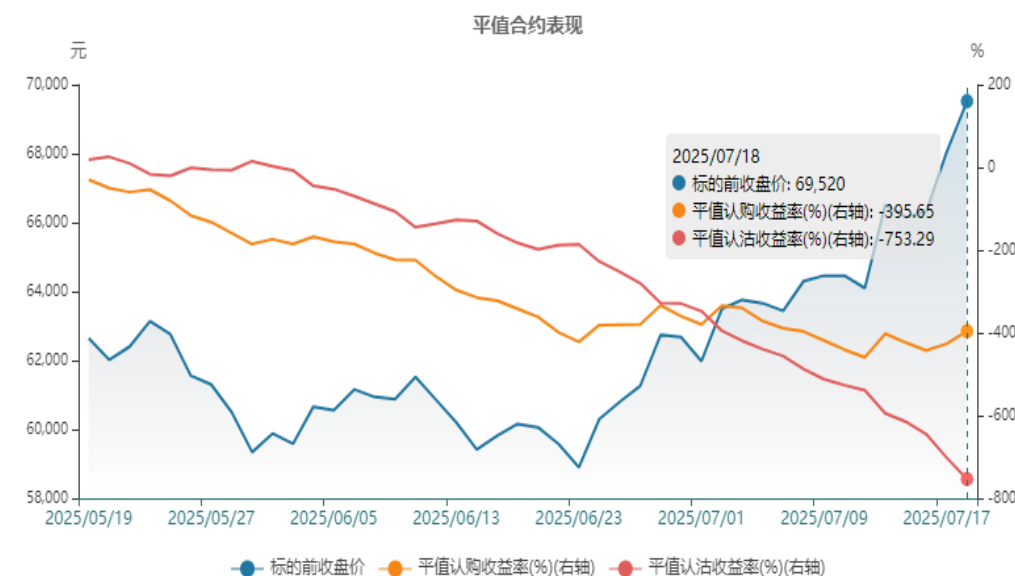


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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%。

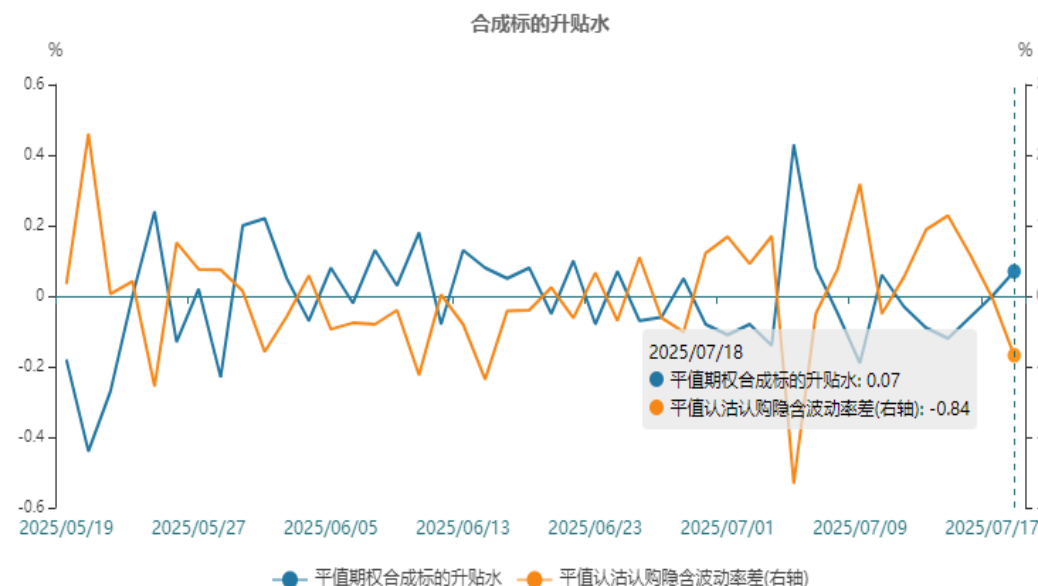
建议构建买入跨式期权做多波动率

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： $P+S=C+Ke^{-rT}$ ，合成标的的升贴水为0.07，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。