碳酸锂产业日报

2025/5/20

撰写人：王福辉　从业资格证号：F03123381　投资咨询从业证书号：Z0019878

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	主力合约收盘价（日，元/吨）	60,860.00	-320.00↓	前20名净持仓（日，手）	-30,113.00	-2229.00↓
	主力合约持仓量（日，手）	339,673.00	+3866.00↑	近远月合约价差（日，元/吨）	-1,140.00	-3400.00↓
	广期所仓单（日，手/吨）	36,684.00	+60.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价（日，元/吨）	63,250.00	-450.00↓	工业级碳酸锂平均价（日，万元/吨）	61,600.00	-450.00↓
	Li_2CO_3主力合约基差（日，元/吨）	2,390.00	-130.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%CIF中国)平均价（日，美元/吨）	749.00	-4.00↓	磷锂铝石平均价（日，元/吨）	7,140.00	-100.00↓
	锂云母（2-2.5%，日，元/吨）	1,760.00	-51.00↓			
产业情况	碳酸锂产量（月，吨）	47,900.00	+4720.00↑	碳酸锂进口量（月，吨）	28,335.89	+10210.40↑
	碳酸锂出口量（月，吨）	734.29	+514.26↑	碳酸锂企业开工率（月，%）	53.00	+3.00↑
下游及应用情况	动力电池产量（月，MWh）	118,200.00	-100.00↓	锰酸锂（日，元/吨）	29,000.00	0.00
	六氟磷酸锂（日，万元/吨）	5.50	0.00	钴酸锂（日，元/吨）	220,000.00	0.00
	三元材料(811型):中国（日，元/吨）	147,500.00	0.00	三元材料(622动力型):中国（日，元/吨）	125,000.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国（日，元/吨）	129,500.00	0.00	三元正极材料开工率（月，%）	53.00	+5.00↑
	磷酸铁锂（日，万元/吨）	3.15	0.00	磷酸铁锂正极开工率（月，%）	47.00	-10.00↓
	新能源汽车:当月产量 (中汽协，辆)	1,251,000.00	-26000.00↓	新能源汽车:当月销量 (中汽协，辆)	1,226,000.00	-11000.00↓
	新能源汽车累销渗透率（中汽协，%）	42.74	+1.58↑	新能源汽车:累计销量及同比（辆）	4,300,000.00	+1360000.00↑
	新能源汽车:当月出口量（万辆）	20.00	+4.20↑	新能源汽车:累计出口量及同比（万辆）	64.20	+22.10↑
期权情况	标的20日均波动率（%）	23.85	-0.18↓	标的40日均波动率（%）	20.44	-0.01↓
	认购总持仓（张）	157,839.00	+19108↑	认沽总持仓（张）	60,309.00	+7453↑
	总持仓沽购比（%）	38.21	+0.1096↑	平值IV隐含波动率（%）	0.30	+0.0085↑

行业消息

1、据海关数据，4月中国进口碳酸锂 2.8万吨环比增加 56%，同比增加34%。其中，从智利进口碳酸锂2万吨，占进口总量的71%;从阿根廷进口碳酸锂6850吨，占进口总量的25%。1-4月中国累计进口碳酸锂7.9万吨，累计同比增加 27%。4月中国出口碳酸锂734吨，环比增加334%，同比增加213%。

2、据海关数据显示，2025年4月锂辉石进口总量约为63.3万吨，来自澳大利亚、津巴布韦及尼日利亚的锂辉石矿量占比79%。其中，来自澳大利亚锂矿进口量为29.8万吨，环减3%；来自津巴布韦进口锂矿量为10.6万吨，环增82%；来自尼日利亚进口锂矿量为8.9万吨，环增4%。另外，从南非进口锂矿环比减少22%，减幅较为显著。

3、万润新能：与宁德时代签订132.31万吨磷酸铁锂产品供应协议。宁德时代承诺在2025-2030年期间每月度采购量不低于公司承诺量的80%。

4、零跑汽车第一季度交出亮眼成绩单，营收同比增长187.1%至100.2亿元，远超市场预期。毛利率达到 14.9%，创历史新高。归母净亏损1.3亿元，较去年同期亏损10.1亿元大幅收窄。

5、4月份，我国社会消费品零售总额同比增长5.1%，比上月加快0.5个百分点；环比增长0.24%，市场消费持续复苏。其中，“以旧换新”政策不断落实，带动汽车、家电等商品持续向好。

6、4月份，全国规模以上工业增加值同比增长6.1%，较上月回落1.6%个百分点；环比增长0.22%。“新三样”仍为核心生产部分，为主要贡献项，持续带动整体制造业。此外，贸易战局势好转，部分出口依赖企业预期改善，短期内料支撑制造业上行。

更多资讯请关注！

观点总结

盘面走势，碳酸锂主力合约震荡走弱，截止收盘-0.88%。持仓量环比增加，现货升水，基差走弱。

资讯解读，统计局发布4月国民经济运行数据：规模以上工业增加值同比增长6.1%、全国城镇失业率为5.1%、社会消费品零售总额同比增长5.1%。

基本面上，原料端，海外矿山挺价情绪走弱，在资金回收及库存的压力下，加之冶炼厂仍持偏谨慎态度，令锂矿成交价格不断走弱。供给端，碳酸锂国内冶炼厂减产力度不足，加之进口碳酸锂的陆续到港，令产业库存保持高位，供给偏多压力未改。需求端，下游电池材料加工企业，由于月初节前备货库存充足，对外采买态度较谨慎，令现货市场成交情况冷清。整体而言，碳酸锂基本面仍处供给偏多局面，产业库存高位运行。策略建议：轻仓震荡交易，注意交易节奏控制风险。

期权方面，持仓量沽购比值为**38.21%**，环比**+0.1096%**，期权市场认购持仓占据优势，市场情绪偏多头，隐含波动率略升。

技术面上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱走扩。

操作建议，轻仓震荡偏弱交易，注意交易节奏控制风险。

更多观点请咨询！

重点关注

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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

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 达研究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。