

「2025.05.23」

碳酸锂市场周报

供给偏多预期尚弱，碳酸锂或承压运行

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

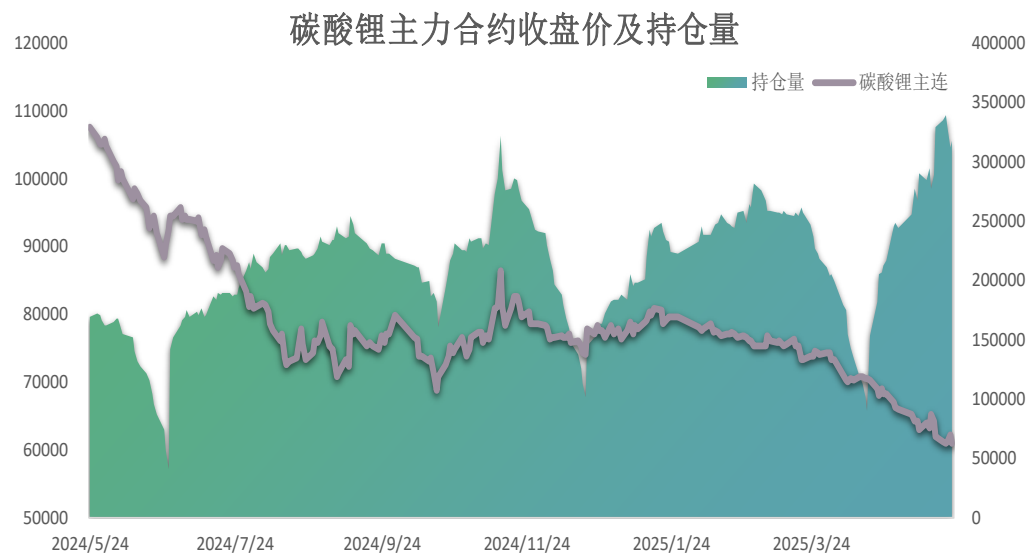
行情回顾：碳酸锂主力合约周线震荡偏弱。截止收盘，周线涨跌幅-1.36%，振幅4.37%。主力合约报价60960元/吨。

后市展望：宏观方面，国务院副总理何立峰会见美国摩根大通集团董事长兼首席执行官杰米·戴蒙时指出，中国欢迎美资企业深化对华互利合作，推动中美经贸关系健康稳定持续发展。基本面上，原料端，海外锂矿商挺价意愿仍存，但因产业基本面弱带来的压力而被动下调矿价。供给端，由于现货价格近期持续偏弱运行，上游冶炼厂因成本利润问题陆续出现减产、检修等计划，整体供给量增速或放缓。需求端，下游电池材料厂需求增量有限，当前多以客供模式进行生产，向外采买态度偏谨慎观望，令现货市场成交情况清淡，碳酸锂产业整体预期仍显悲观。库存方面，产业总库存累计速度放缓，上游仍保持快速累库态势，下游及贸易商呈现降库，目前现货成交多在两者之间进行。整体来看，碳酸锂基本面仍处于相对偏弱的状态，供给偏多、库存高企等情况仍需更多时间去进行消化。

策略建议：轻仓震荡偏弱交易，注意交易节奏控制风险。

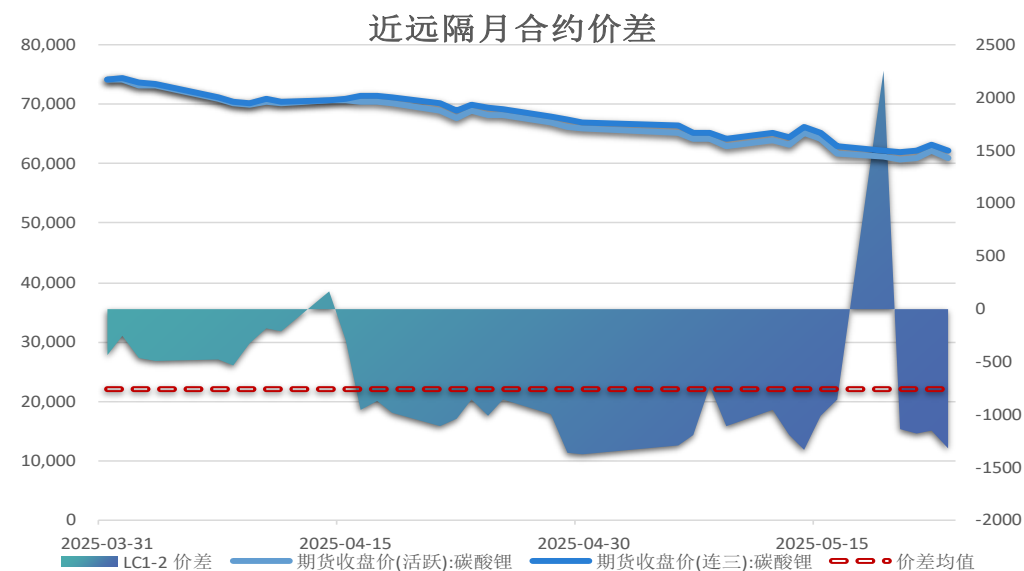
期价震荡走弱

图1、碳酸锂主力合约收盘及持仓量



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5月23日，碳酸锂主力合约收盘价60960元/吨，周环比减少840元/吨。

截至2025年5月23日，碳酸锂近远月跨期价差为-1320元/吨，周环比减少460元/吨。

现货价格走弱

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



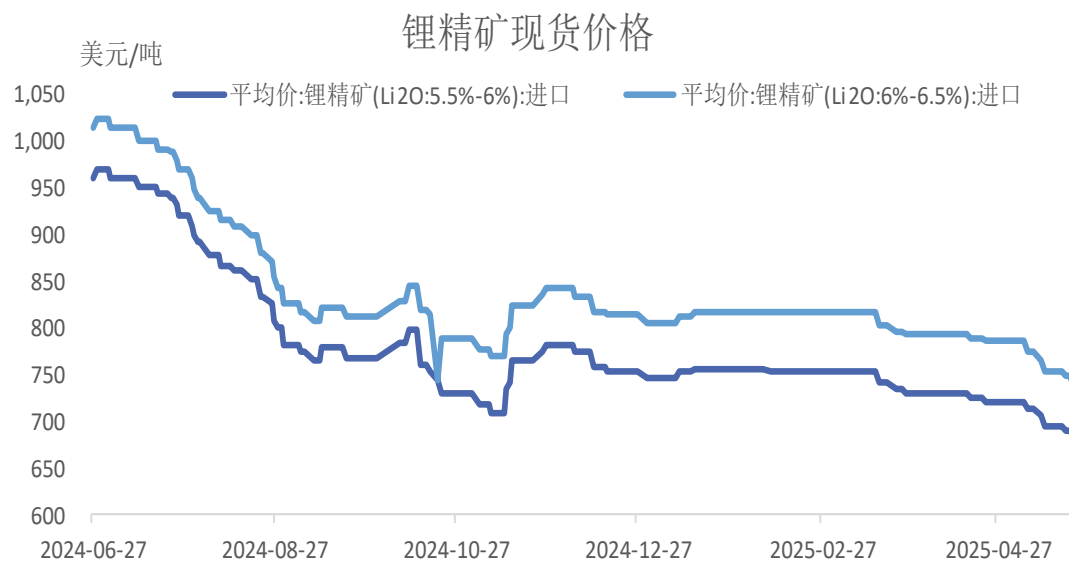
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年5月23日, 电池级碳酸锂均价为63050元/吨, 周环比减少1450元/吨。

截至2025年5月23日, 主力合约基差2090元/吨, 较上周环比下降610元/吨。

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



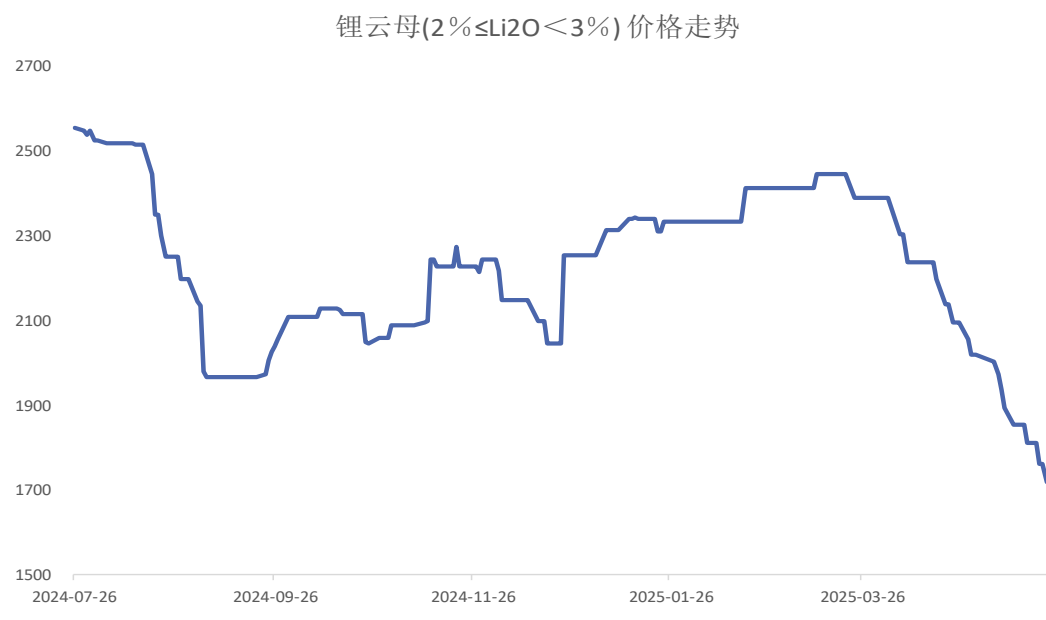
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年5月23日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为735美元/吨，周环比减少18美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为7.204，周环比降幅0.13%。

锂云母报价走弱

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5月23日, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为1720元/吨, 周环比减少91元/吨。

截至2025年5月23日, 磷锂铝石均价为7050元/吨, 周环比减少290元/吨。

供应端—进口环比增加，产量增加

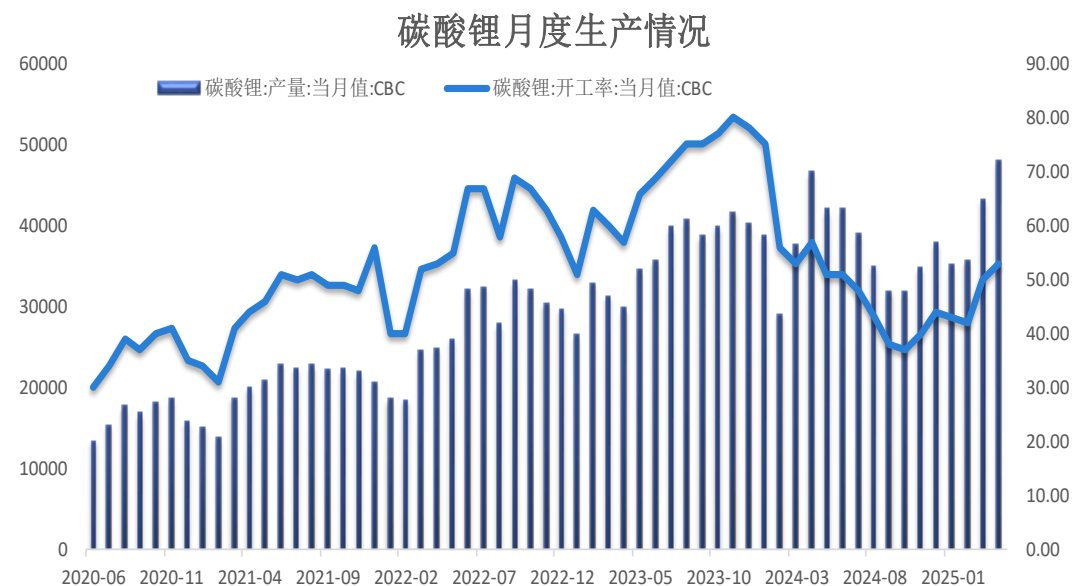
图9、碳酸锂进出口情况



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4月，碳酸锂当月进口量为28335.89吨，较3月增加10210.4吨，增幅56.33%，同比增幅33.63%。碳酸锂当月出口量为734.289吨，较3月增加514.26吨，增幅233.72%，同比增幅112.99%。

图10、碳酸锂生产情况

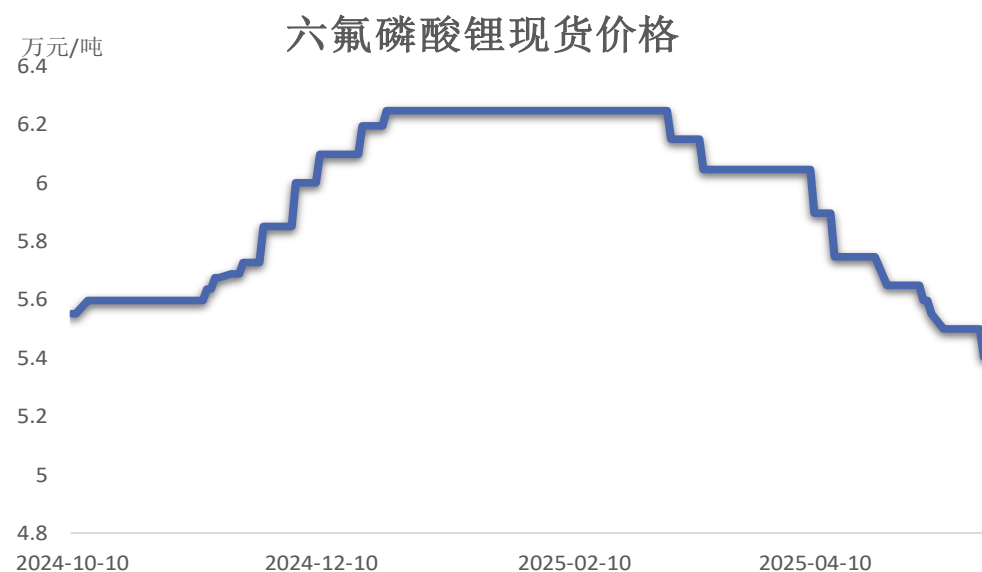


来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年4月，碳酸锂当月产量为47900吨，较3月增加4720吨，增幅10.93%，同比增幅2.68%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

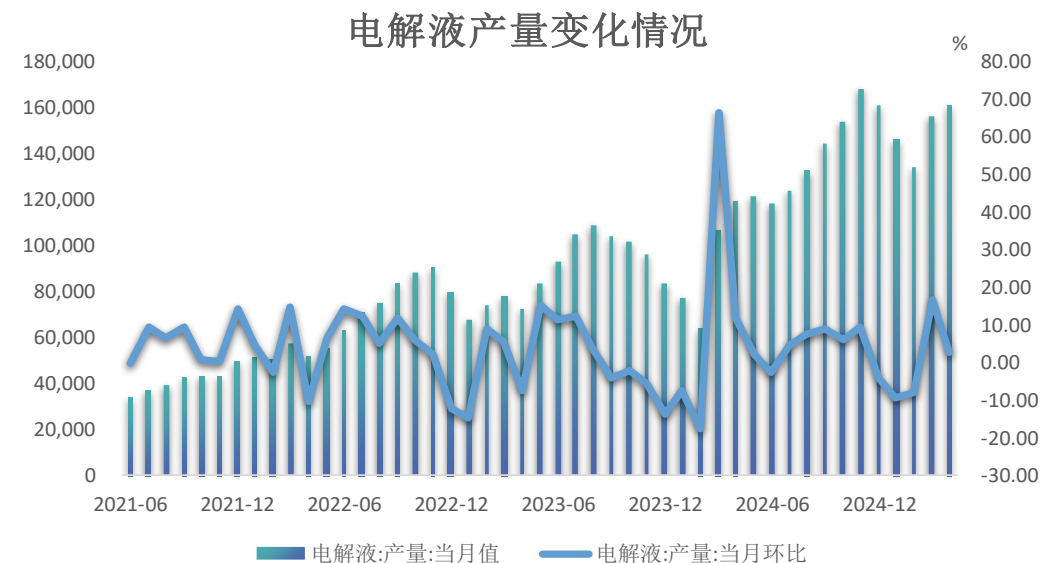
需求端——六氟磷酸锂报价走弱，电解液产量环比增加

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



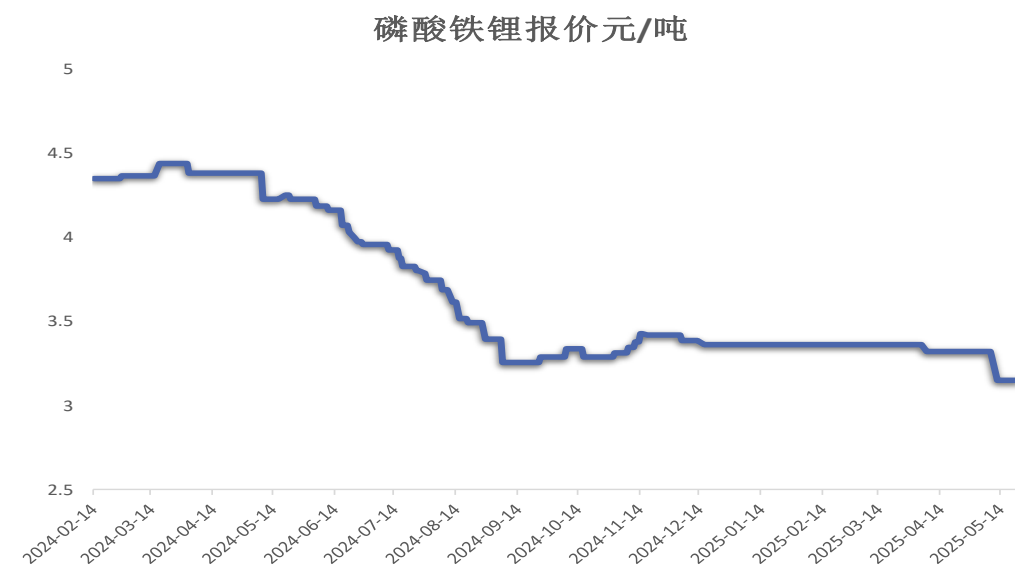
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年5月23日，六氟磷酸锂均价为5.4万元/吨，周环比减少0.1万元/吨。

据CBC统计，截至2025年4月，电解液当月产量为160900吨，较3月增加4000吨，增幅2.55%，同比增幅34.96%。

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

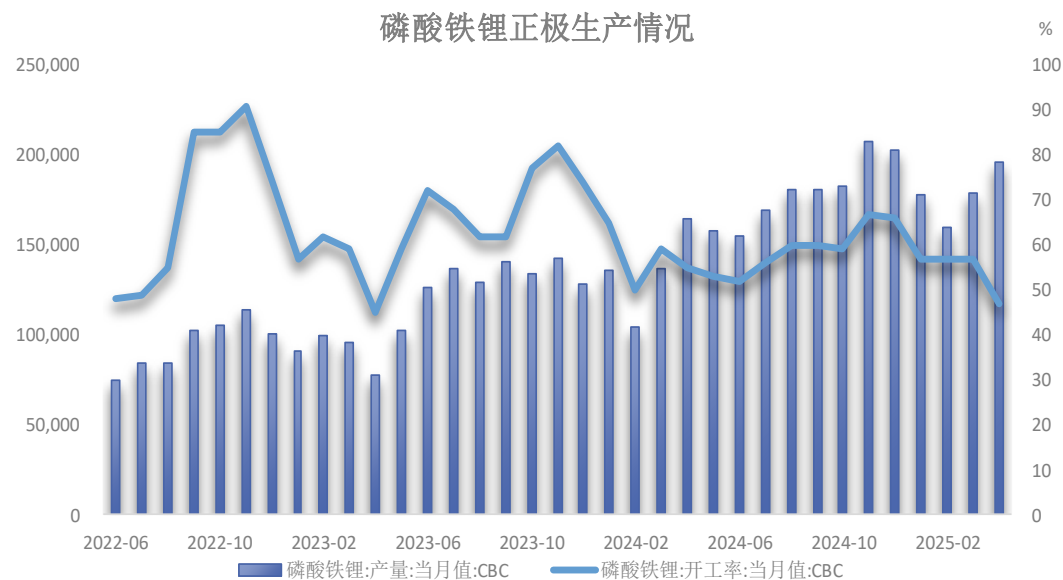


来源：ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为3.15万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2025年4月，磷酸铁锂正极材料当月产量为196600吨，较3月增加18000吨，增幅10.08%，同比增幅19.73%。当月开工率为47%，环比-10%，同比-8%。

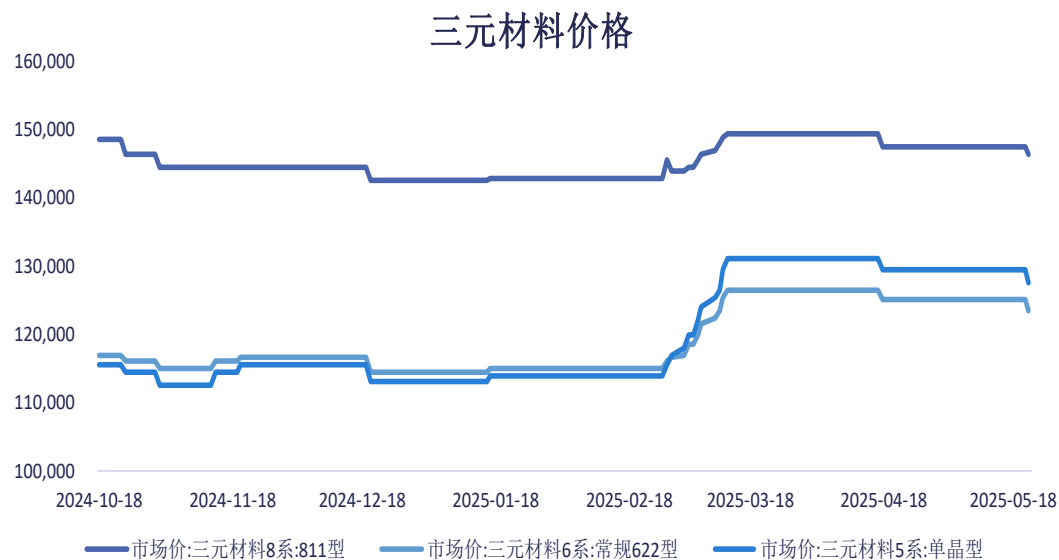
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

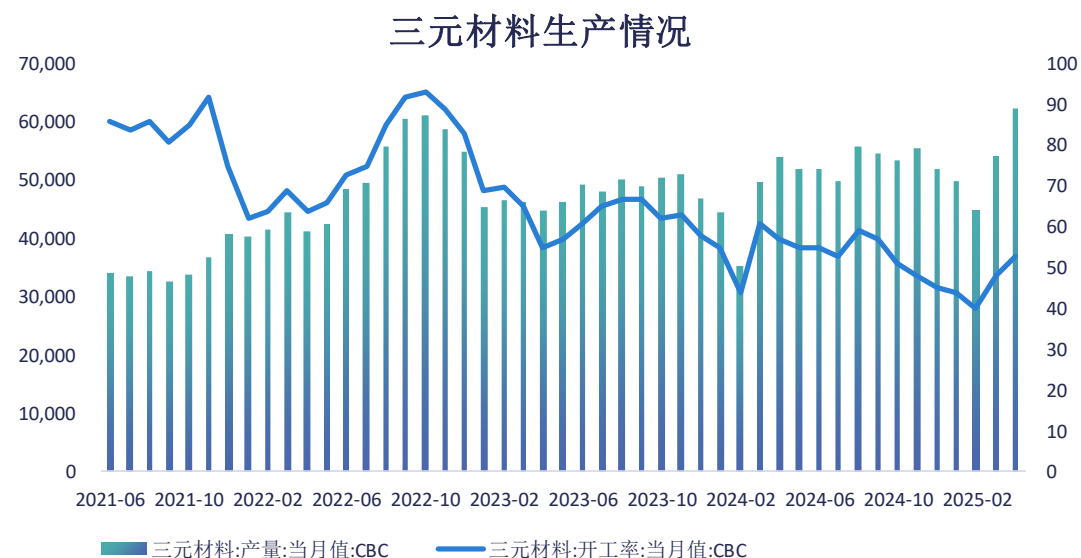
需求端——三元材料价格走弱，产量增加

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



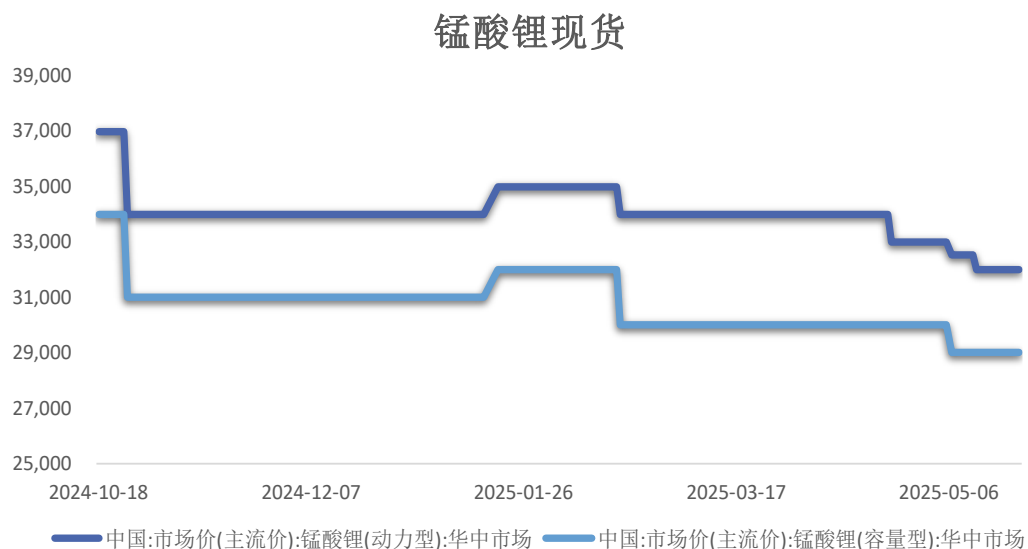
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型持续走弱。

据CBC统计，截至2025年4月，三元材料当月产量为62500吨，较3月增加8450吨，增幅15.63%，同比增幅15.53%。当月开工率为53%，环比5%，同比-4%。

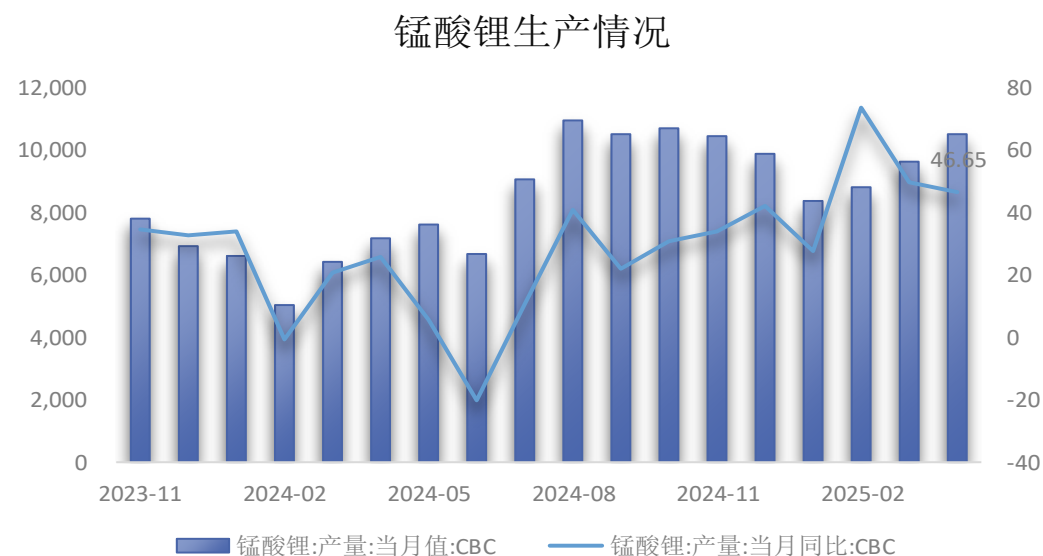
需求端——锰酸锂价格走平，月度产量增加

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4月锰酸锂当月产量为10500吨，较3月增加830吨，增幅8.58%，同比增幅46.65%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为29000元/吨，周环比持平。

需求端——钴酸锂报价持弱，月度产量增加

图19、钴酸锂现货价格



图20、钴酸锂生产情况

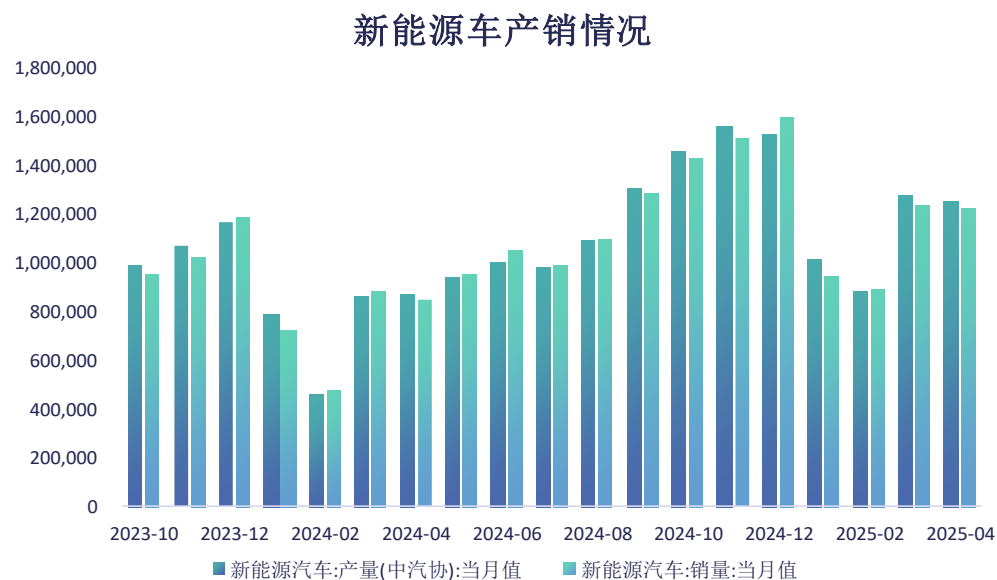


据CBC统计，截至2025年4月钴酸锂当月产量为11800吨，较3月增加4630吨，增幅64.57%，同比增幅66.2%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为220000元/吨，周环比持平

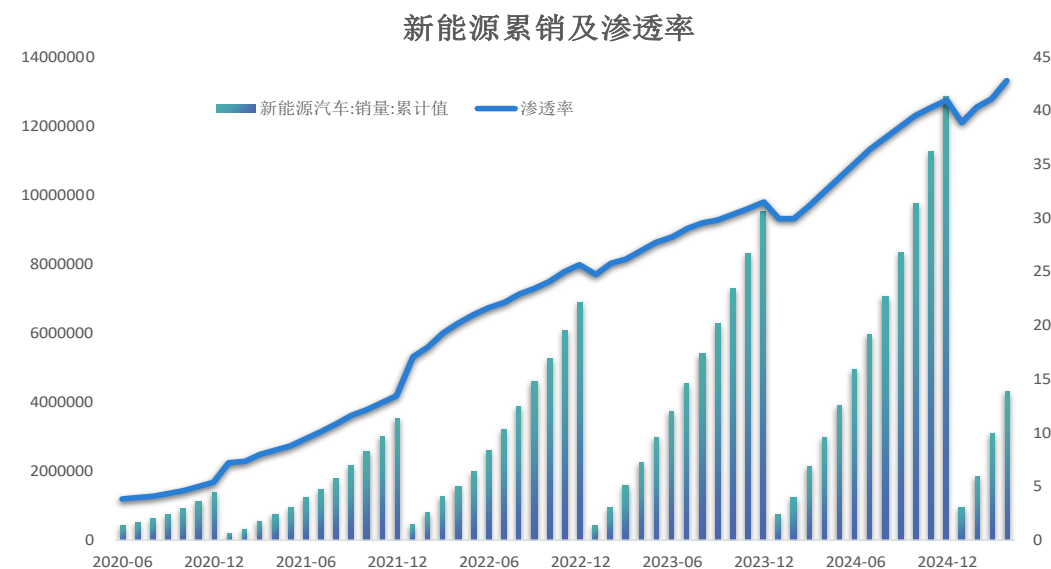
应用端——新能源汽车销量回落

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



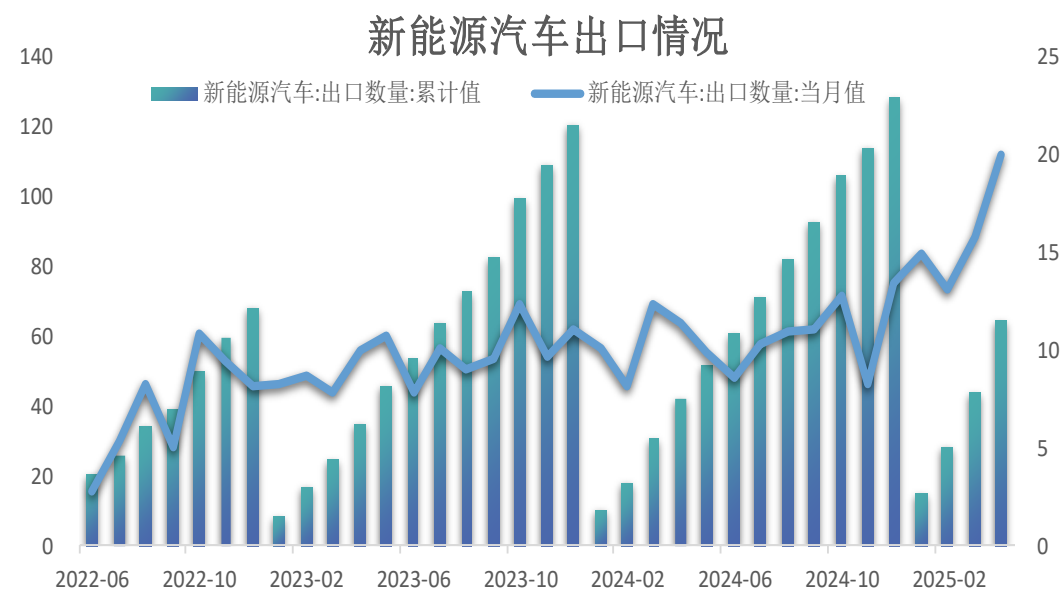
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2025年4月,新能源汽车当月产量为1251000辆,环比-2.04%;销量为1226000辆,环比-0.89%。

据中汽协数据,截至2025年4月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为42.74%,环比1.58%,同比10.36%。

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

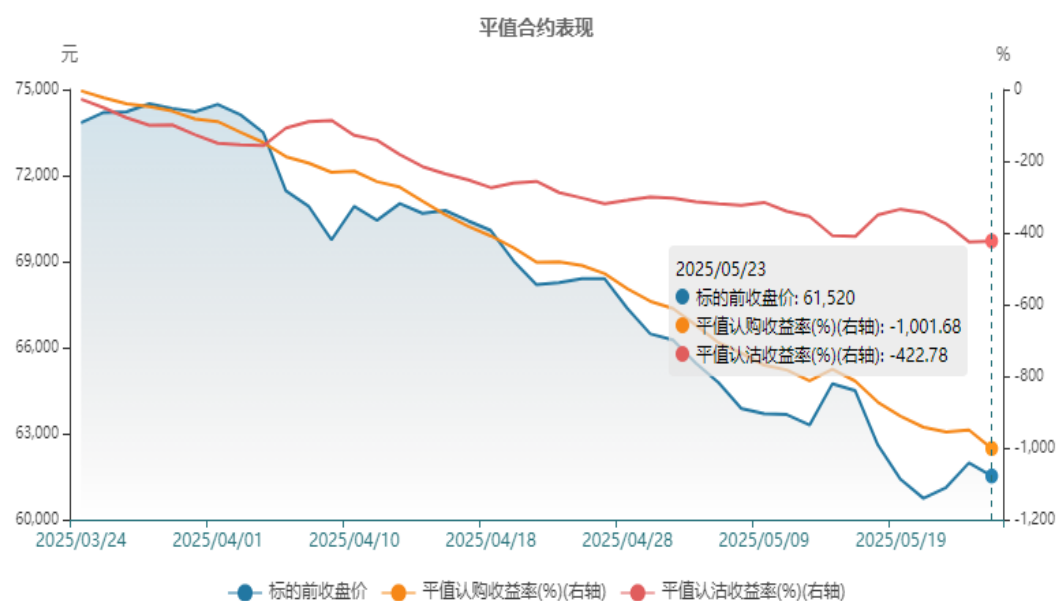


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计, 截至2025年4月, 新能源汽车累计出口量为64.2万辆, 同比增幅52.49%。

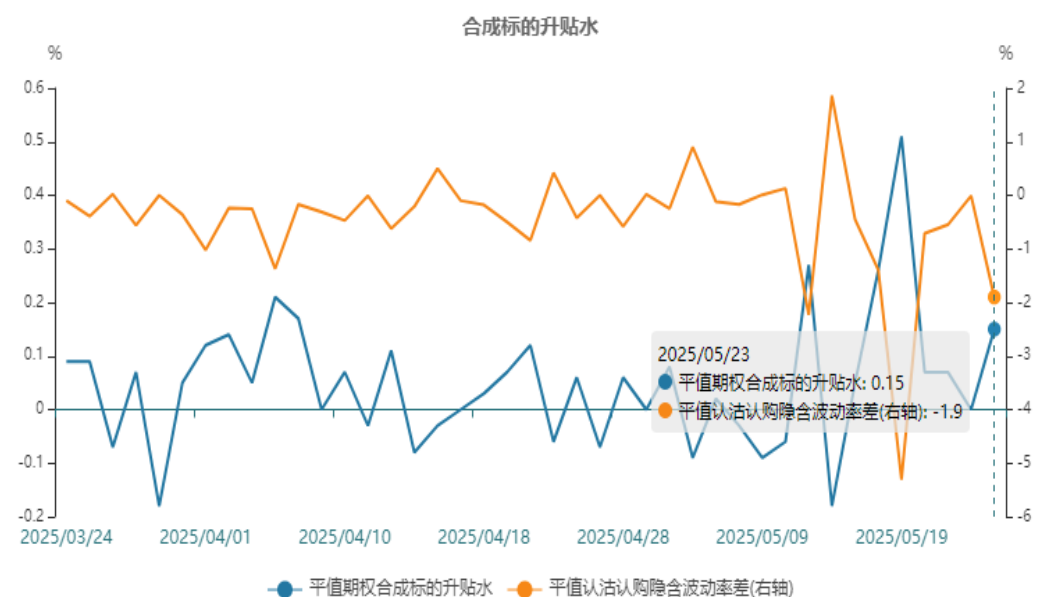
建议构建买入跨式期权做多波动率

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0.15，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。