

「2025.04.03」

碳酸锂市场周报

供给偏多库存积累，碳酸锂或有所承压

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-1.14%，振幅2.7%。主力合约报价73160元/吨。

后市展望：宏观方面，统计局：3月份，春节因素影响逐步消退，企业生产经营活动加快，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.5%、50.8%和51.4%，比上月上升0.3、0.4和0.3个百分点。三大指数均在扩张区间继续上行，我国经济总体保持扩张。碳酸锂基本上，原料端锂矿贸易商挺价情绪在持续偏弱的锂价冲击下有所转弱，锂矿报价小幅下行。供给方面，国内冶炼厂爬产情况较好，产量持续增长，加之智利进口量上的补充，令国内整体供应量级处于高位。需求方面，碳酸锂现货价格持续走弱，下游逢低采买补库情绪回暖，从产业库存变化来看，上下游库存持续累积，贸易商环节库存小幅下降，当前时点下游材料厂商或多与贸易商进行现货成交。但不可忽视的仍是上游供给增速仍快于下游消费速率，令行业整体库存积累明显。整体来看，碳酸锂基本面或处于供给偏多、库存积累的局面。

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

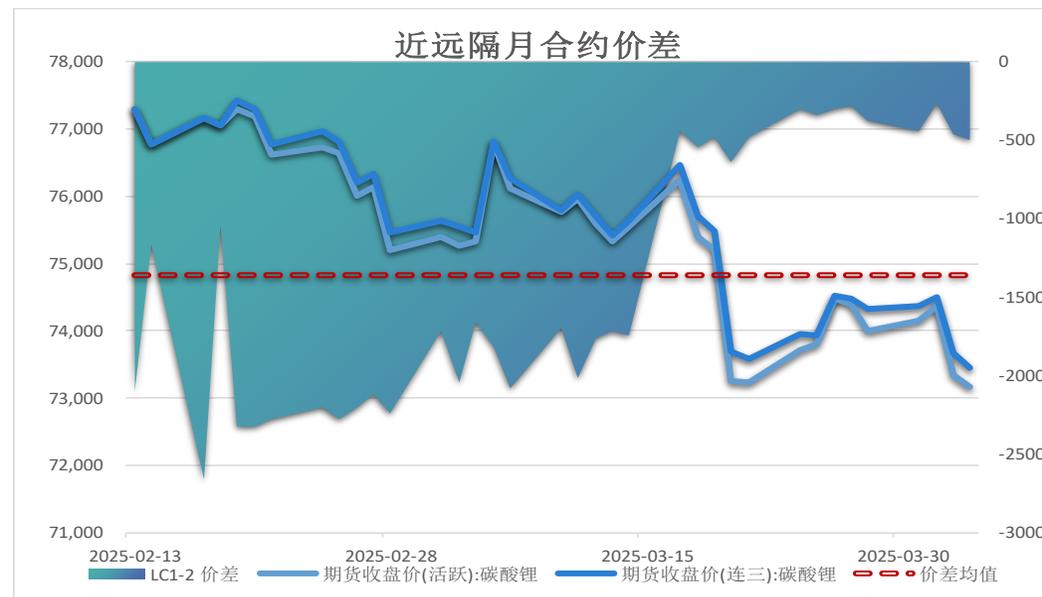


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年4月3日，碳酸锂主力合约收盘价73160元/吨，周环比减少1220元/吨。

截至2025年4月3日，碳酸锂近远月跨期价差为-500元/吨，周环比减少220元/吨。

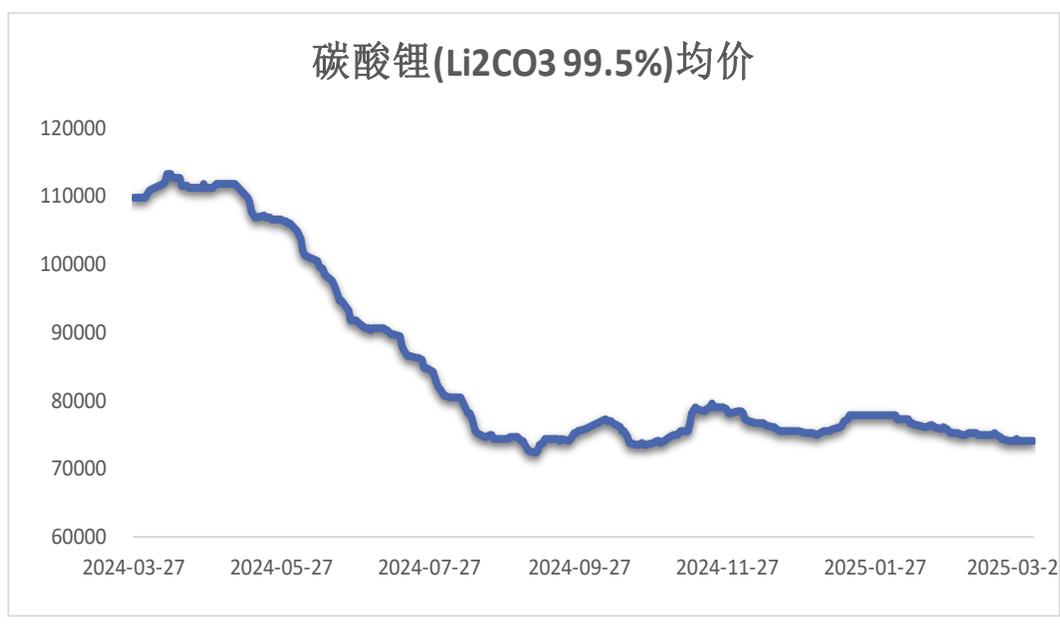
图2、碳酸锂跨期套利



来源: ifind 瑞达期货研究院

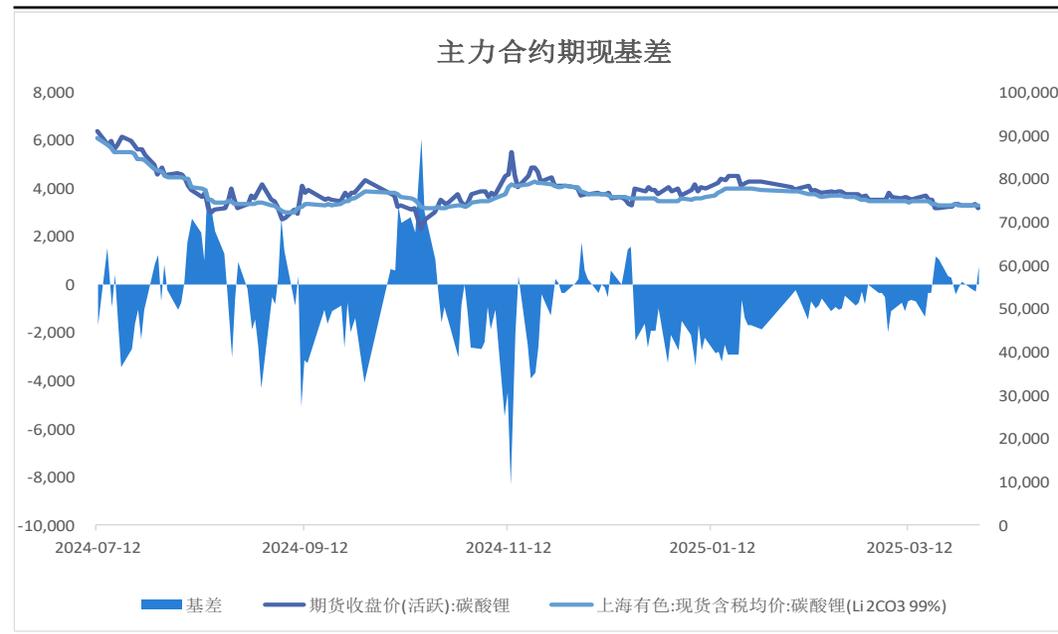
现货价格走弱

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



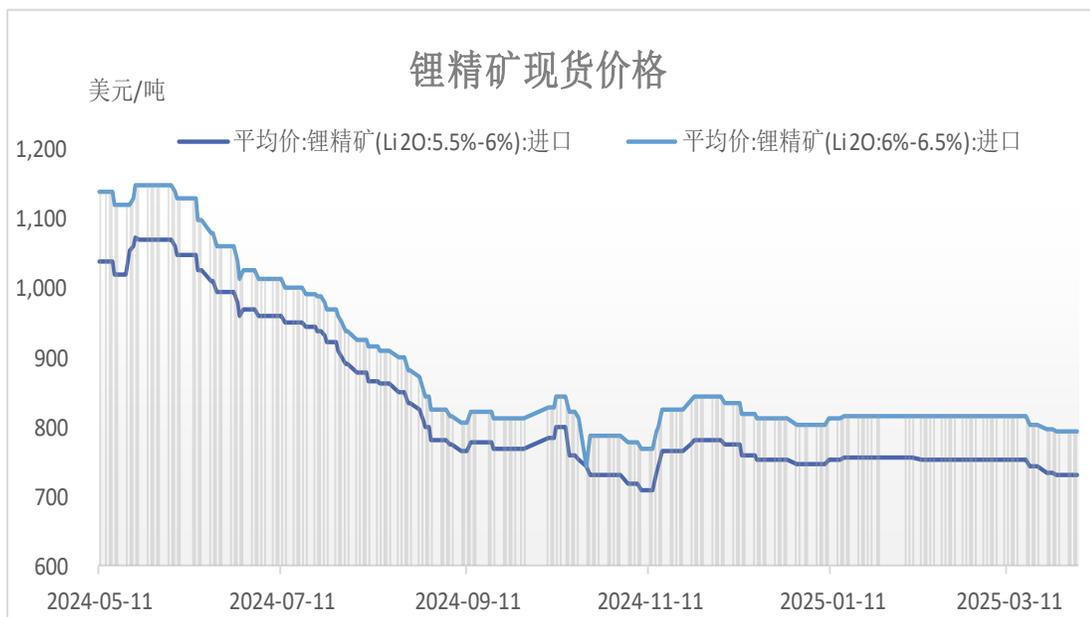
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年4月3日, 电池级碳酸锂均价为73900元/吨, 周环比减少400元/吨。

截至2025年4月3日, 主力合约基差740元/吨, 较上周环比增长820元/吨。

锂辉石价格走平、美元汇率小幅增加

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4月3日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为793美元/吨，周环比持平

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为7.2719，周环比增幅0.12%。

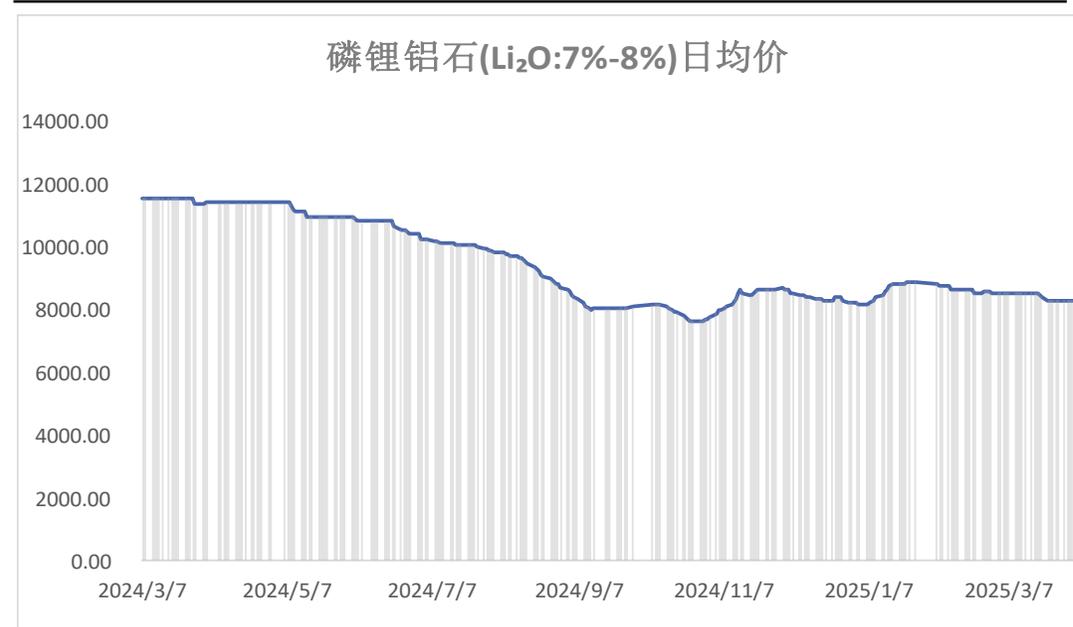
锂云母报价持平

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



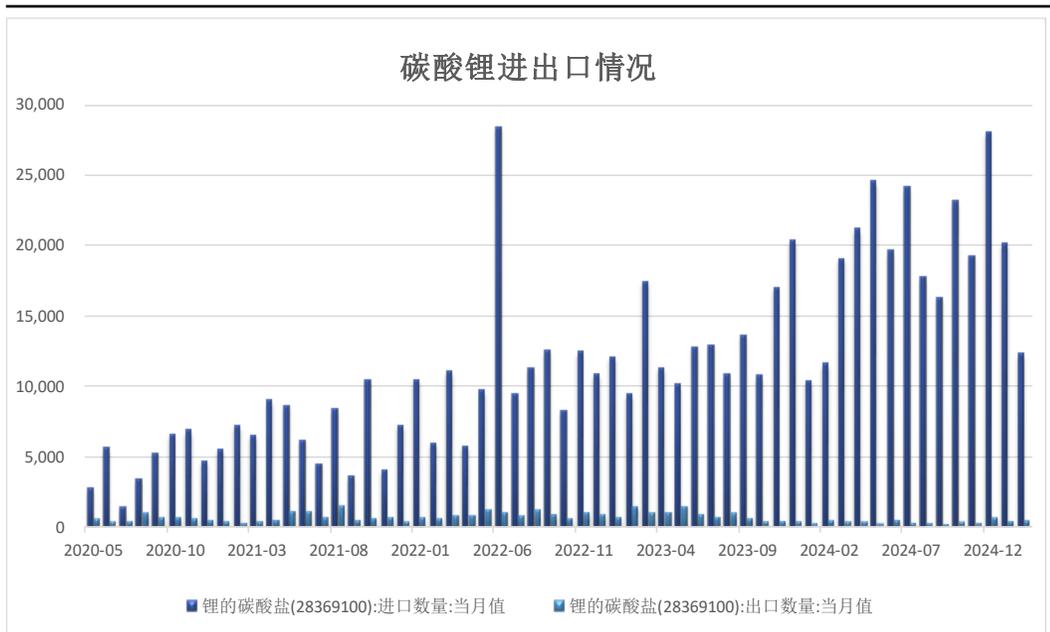
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2025年4月3日, 锂云母(Li₂O:2.0%-3%)均价为2391元/吨, 周环比持平

截至2025年4月3日, 磷锂铝石均价为8325元/吨, 周环比持平

供应端—进口环比减少，产量增加

图9、碳酸锂进出口情况

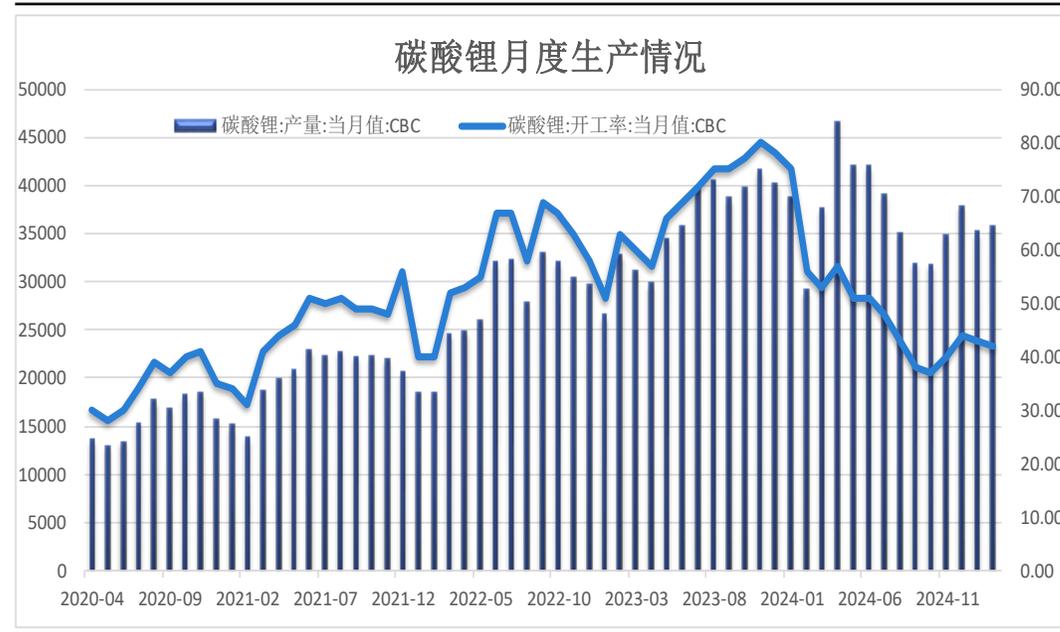


来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2025年2月，碳酸锂当月进口量为12327.97吨，较1月减少7794.24吨，降幅38.73%，同比增幅6.37%。碳酸锂当月出口量为417.131吨，较1月增加18.53吨，增幅4.65%，同比降幅5.59%。

据CBC统计，截至2025年2月，碳酸锂当月产量为35690吨，较1月增加560吨，增幅1.59%，同比增幅22.77%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

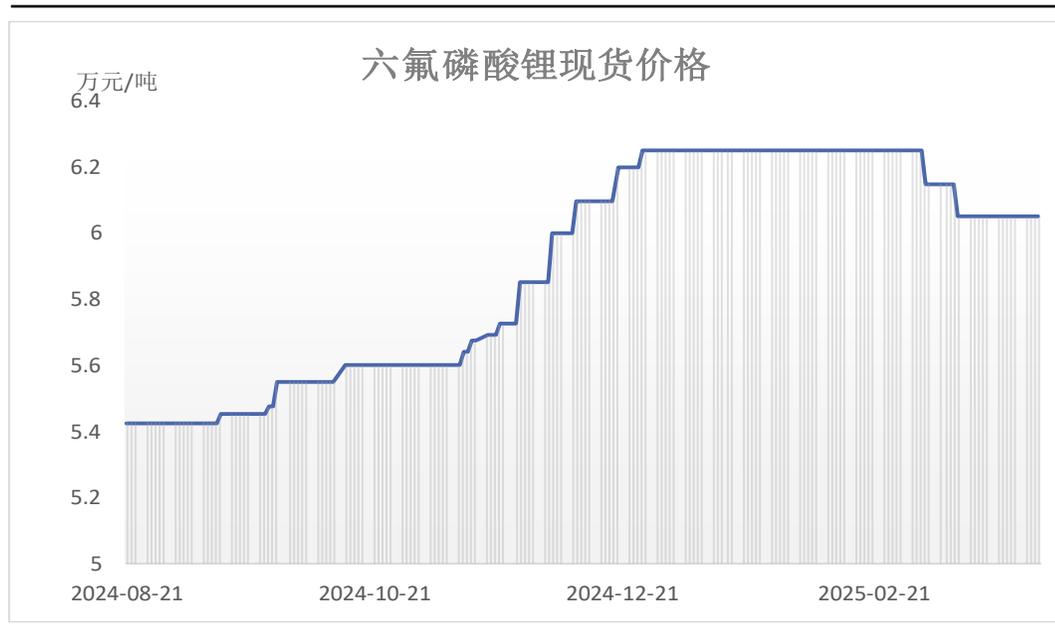
图10、碳酸锂生产情况



来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

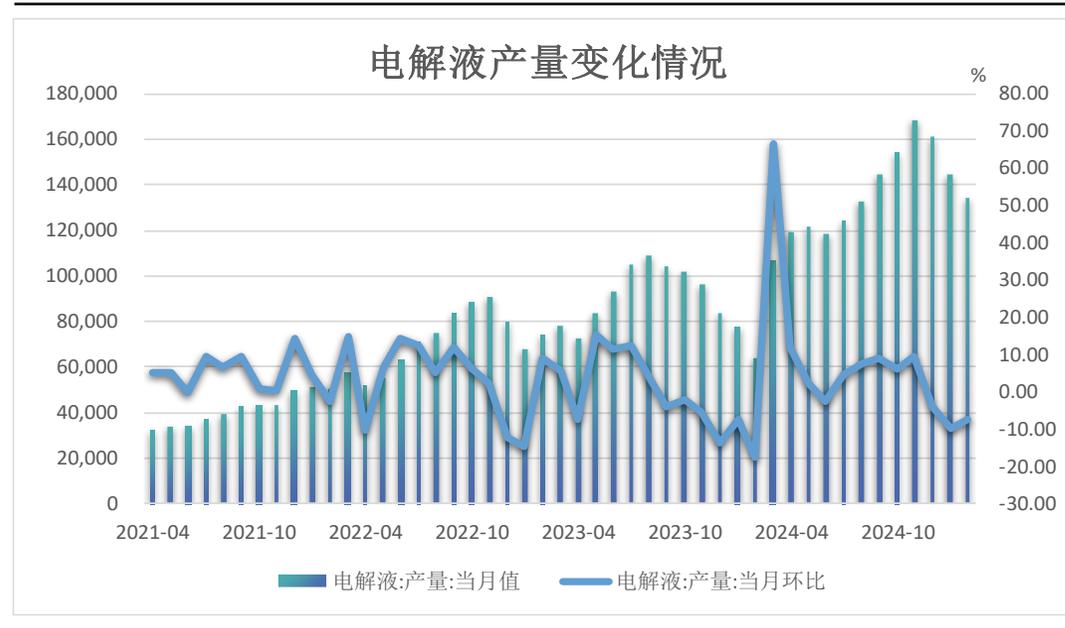
需求端——六氟磷酸锂报价持平，电解液产量环比减少

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



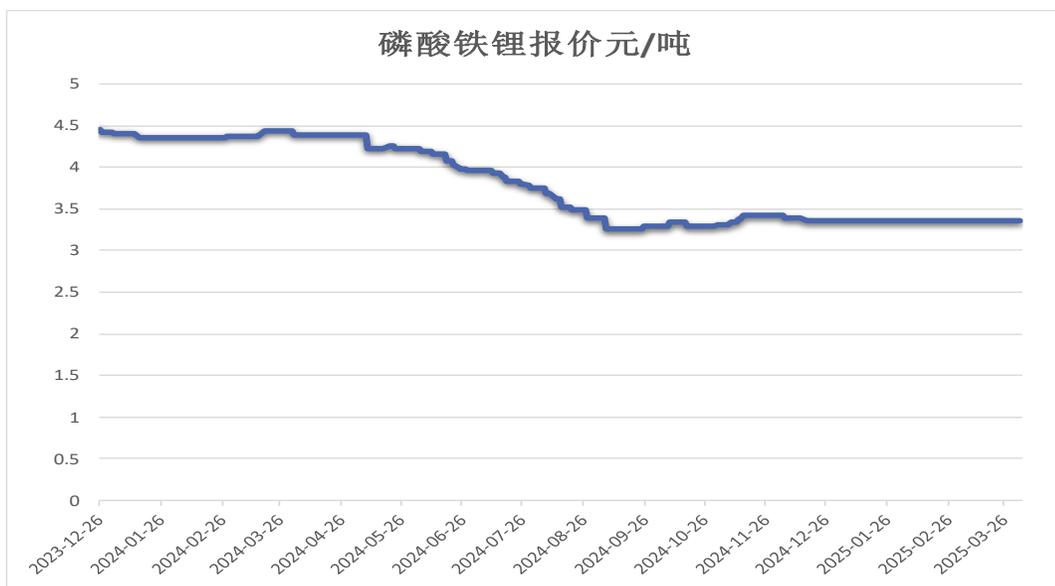
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2025年4月3日，六氟磷酸锂均价为6.05万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2025年2月，电解液当月产量为134030吨，较1月减少10930吨，降幅7.54%，同比增幅109.65%。

需求端——磷酸铁锂价格走平，月度产量减少

图13、磷酸铁锂现货

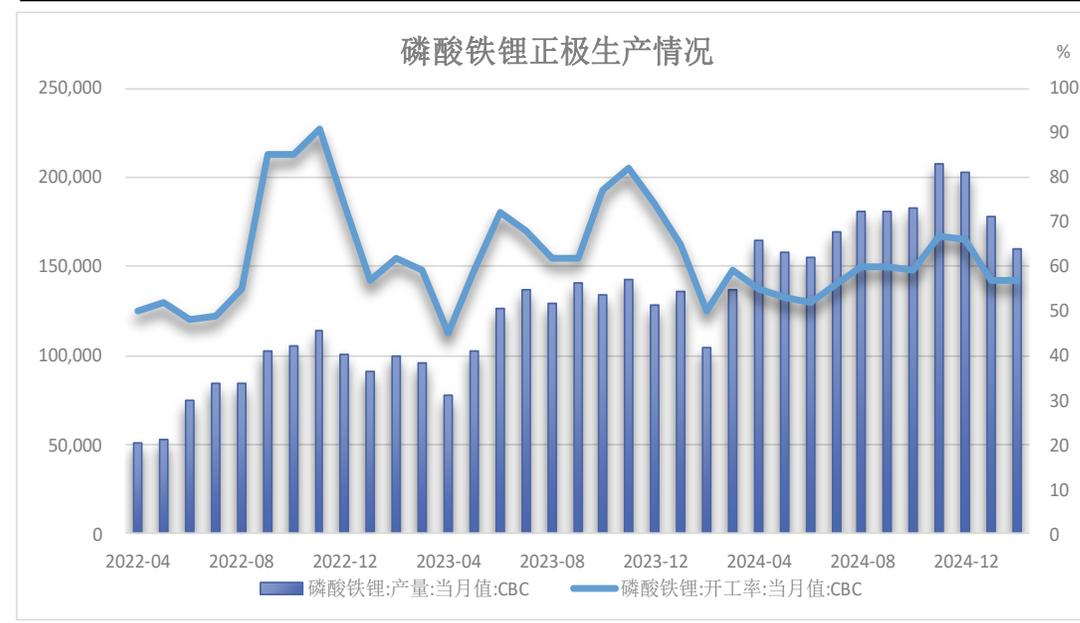


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为3.365万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2025年2月，磷酸铁锂正极材料当月产量为159600吨，较1月减少18300吨，降幅10.29%，同比增幅52.55%。当月开工率为57%，环比0%，同比7%。

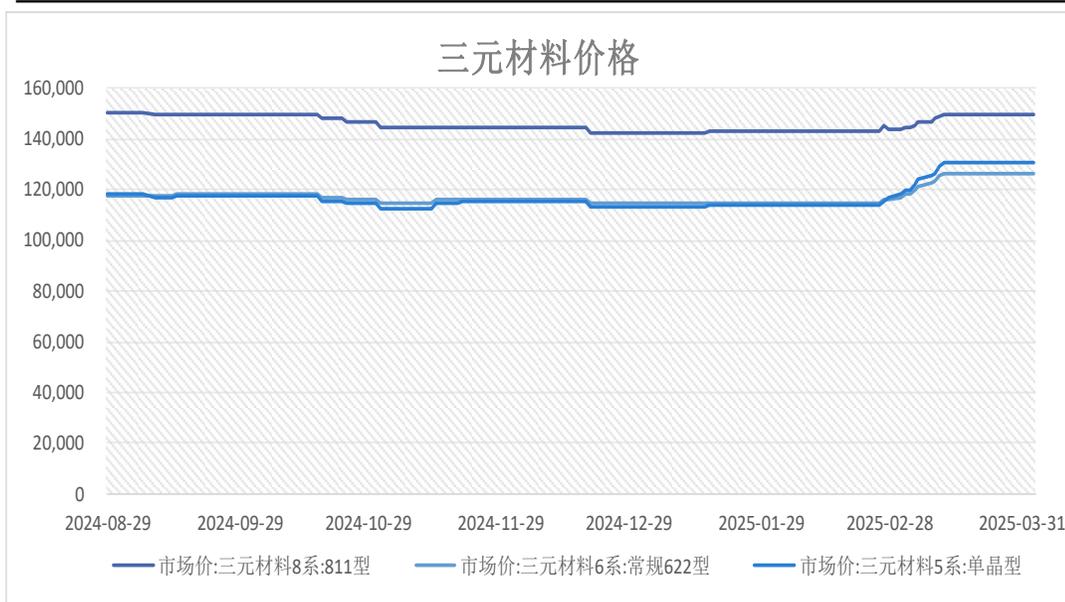
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

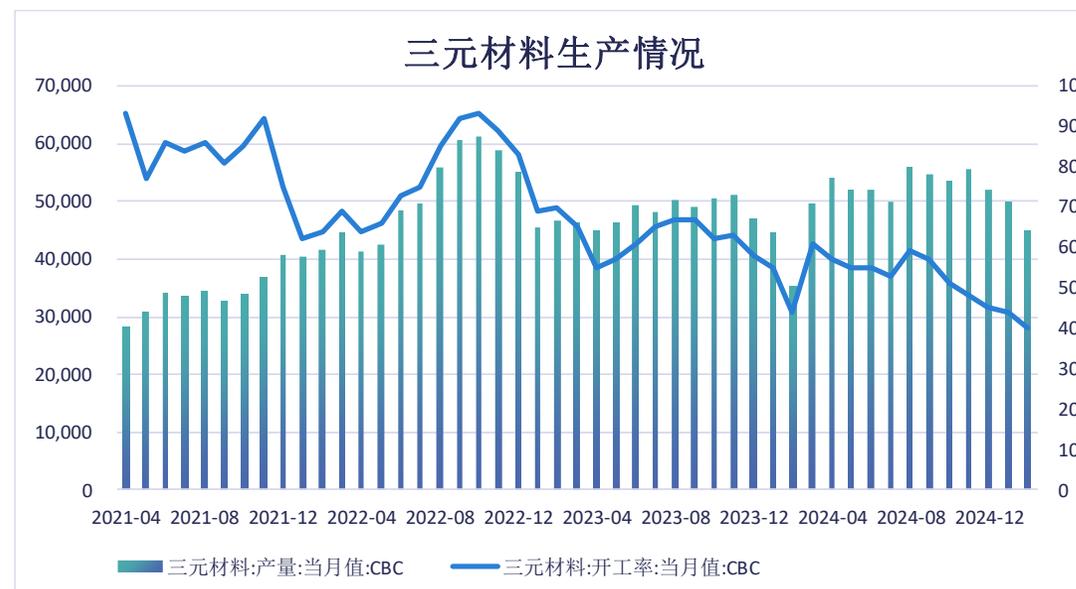
需求端——三元材料价格持平，产量减少

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



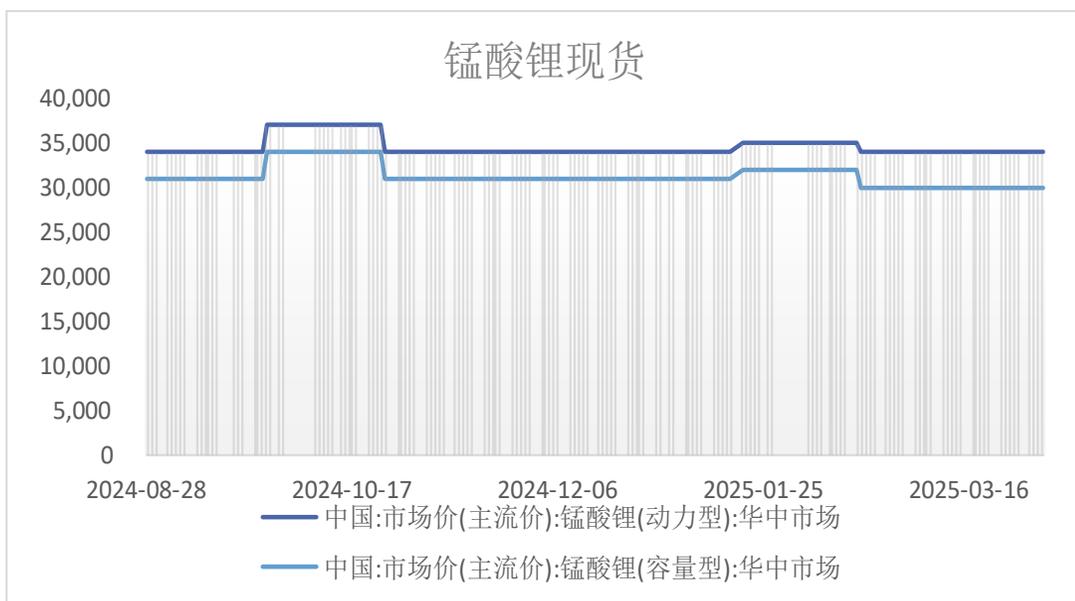
来源: ifind 瑞达期货研究院

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2月，三元材料当月产量为44920吨，较1月减少5000吨，降幅10.02%，同比增幅26.68%。当月开工率为40%，环比-4%，同比-4%。

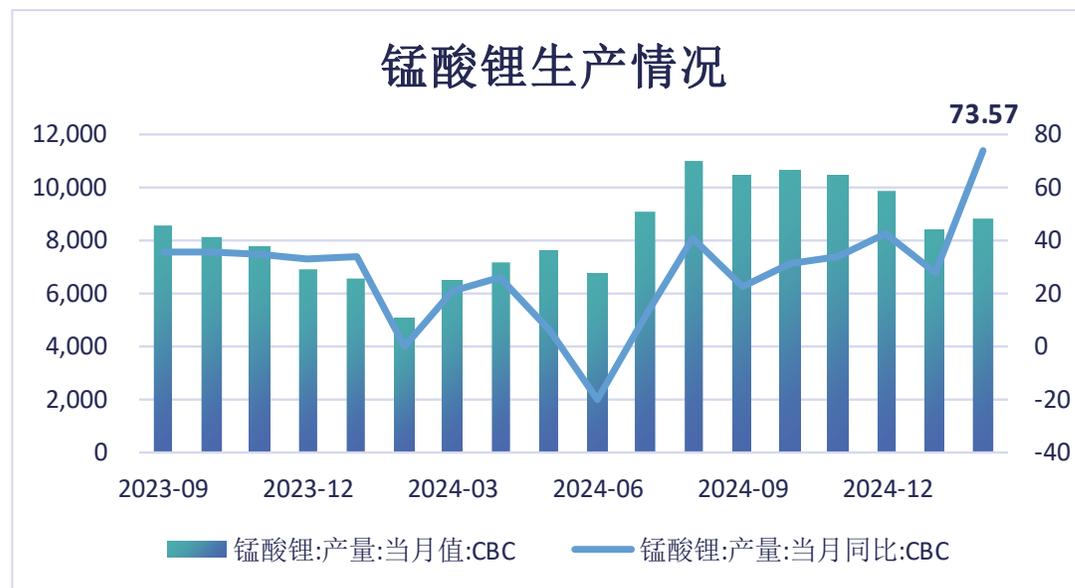
需求端——锰酸锂价格持平，月度产量增加

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



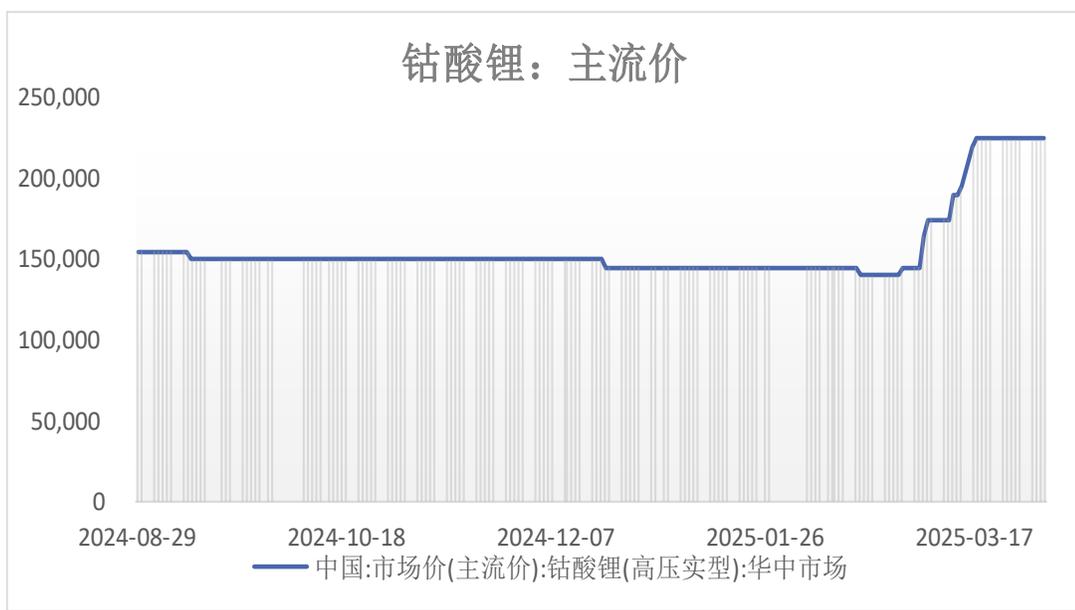
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年2月锰酸锂当月产量为8800吨，较1月增加400吨，增幅4.76%，同比增幅73.57%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为30000元/吨，周环比持平。

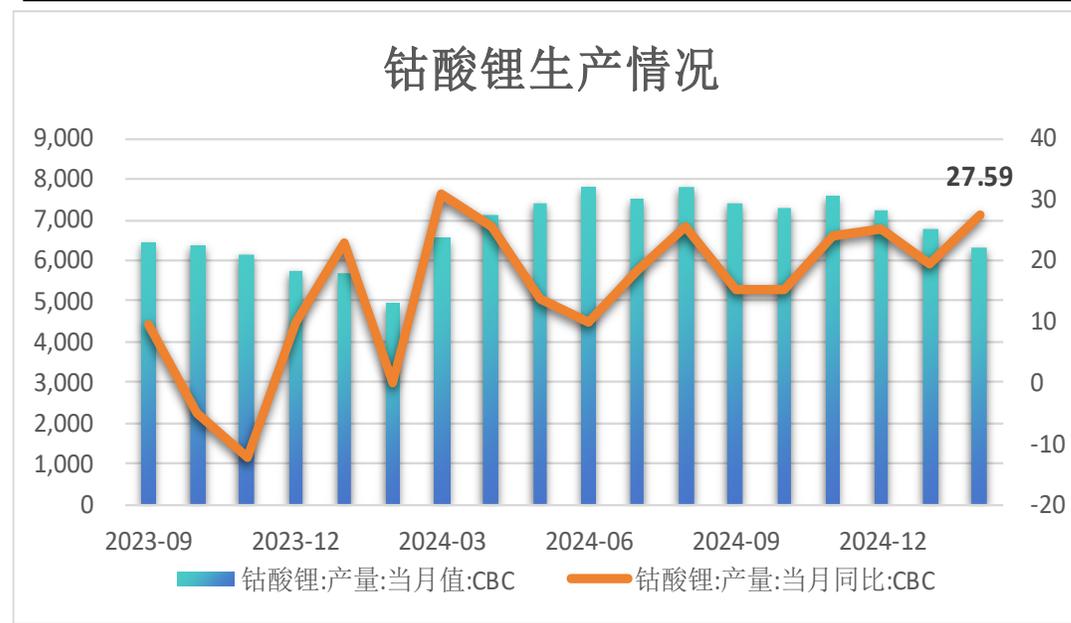
需求端——钴酸锂报价持平，月度产量减少

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



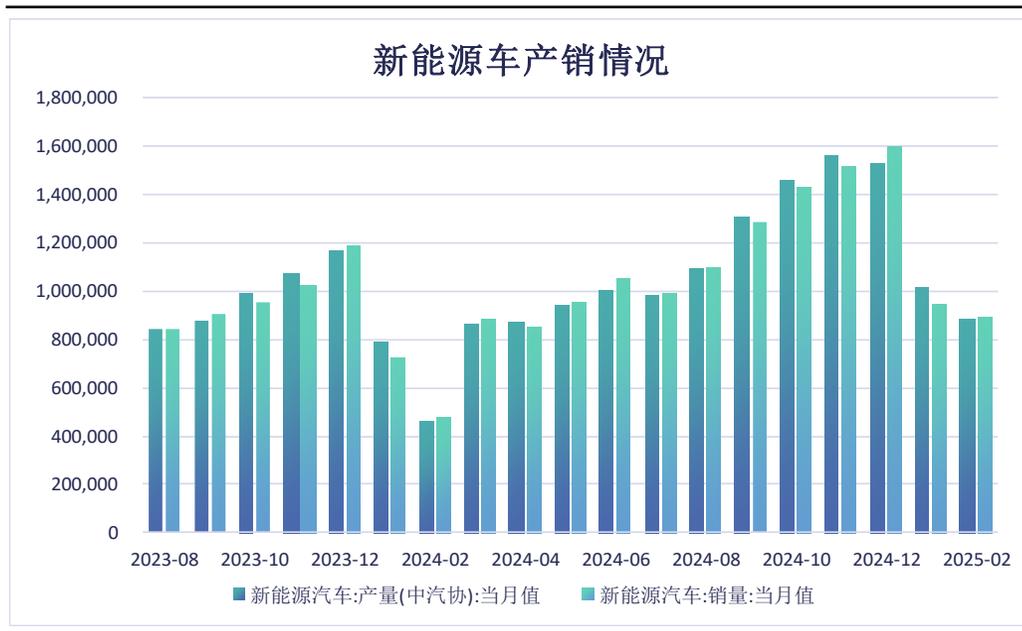
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年2月钴酸锂当月产量为6290吨，较1月减少460吨，降幅6.81%，同比增幅27.59%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为225000元/吨，周环比持平

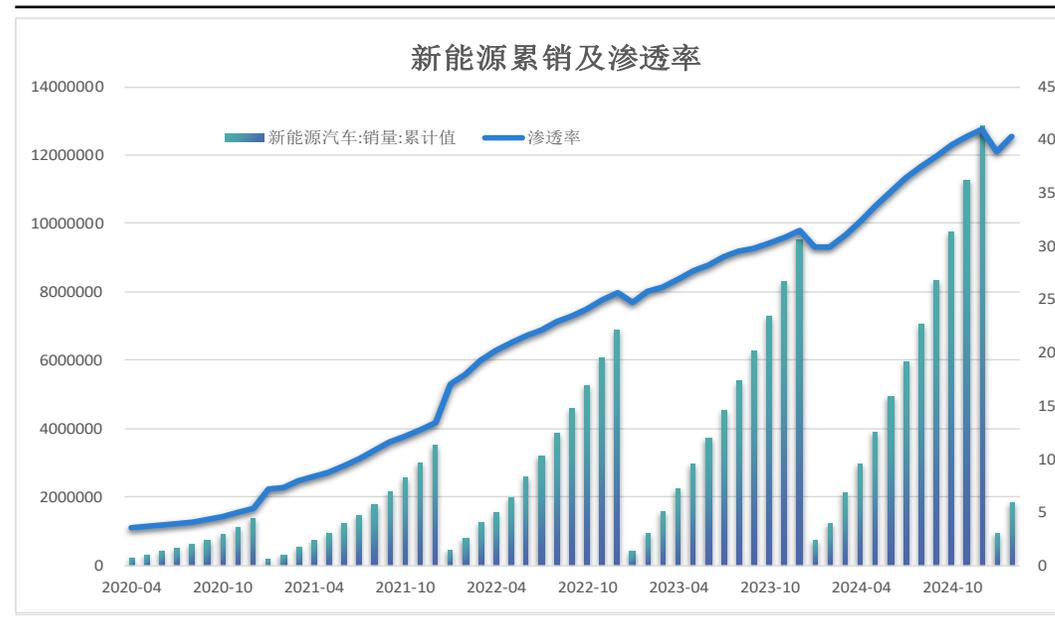
应用端——新能源汽车销量回落

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



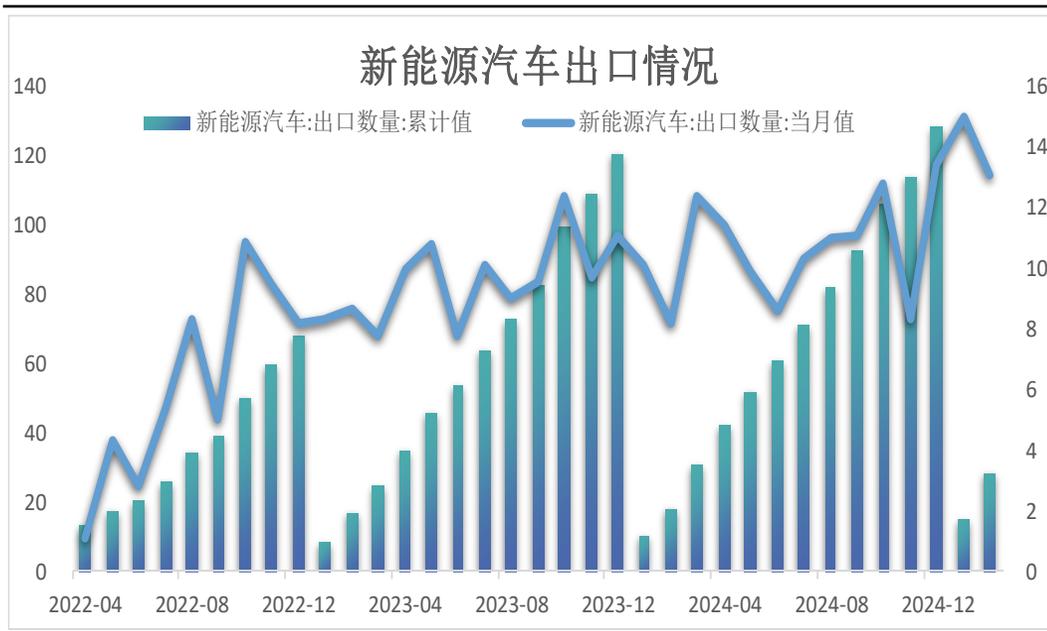
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据, 截至2025年2月, 新能源汽车当月产量为888000辆, 环比-12.51%; 销量为892000辆, 环比-5.51%。

据中汽协数据, 截至2025年2月, 新能源汽车累销/汽车累销 (渗透率) 为40.31%, 环比1.35%, 同比10.33%。

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

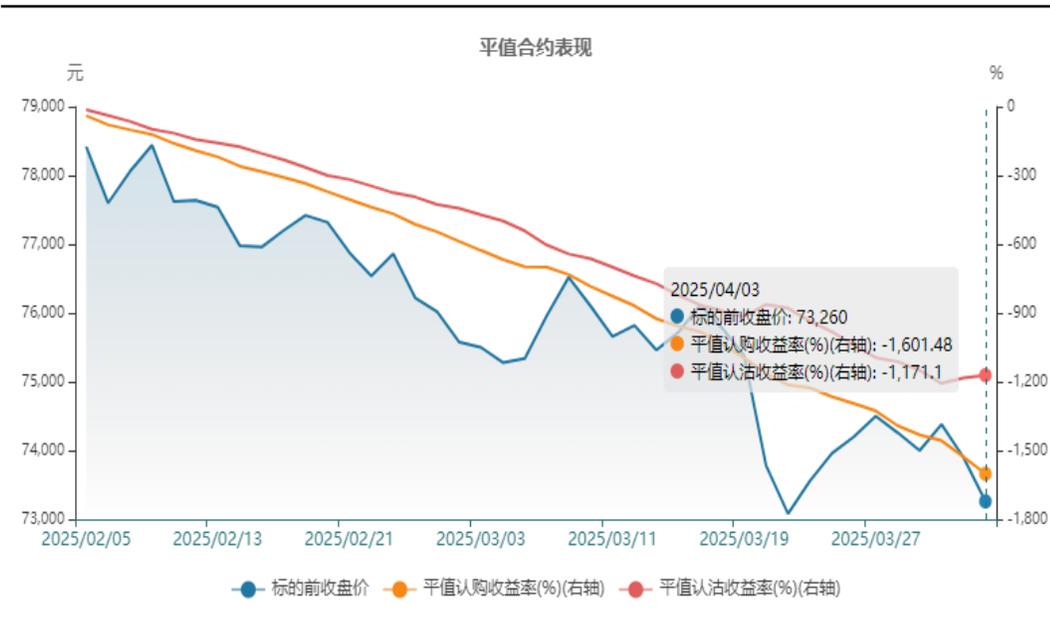


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2025年2月，新能源汽车累计出口量为28.2万辆，同比增幅54.95%。

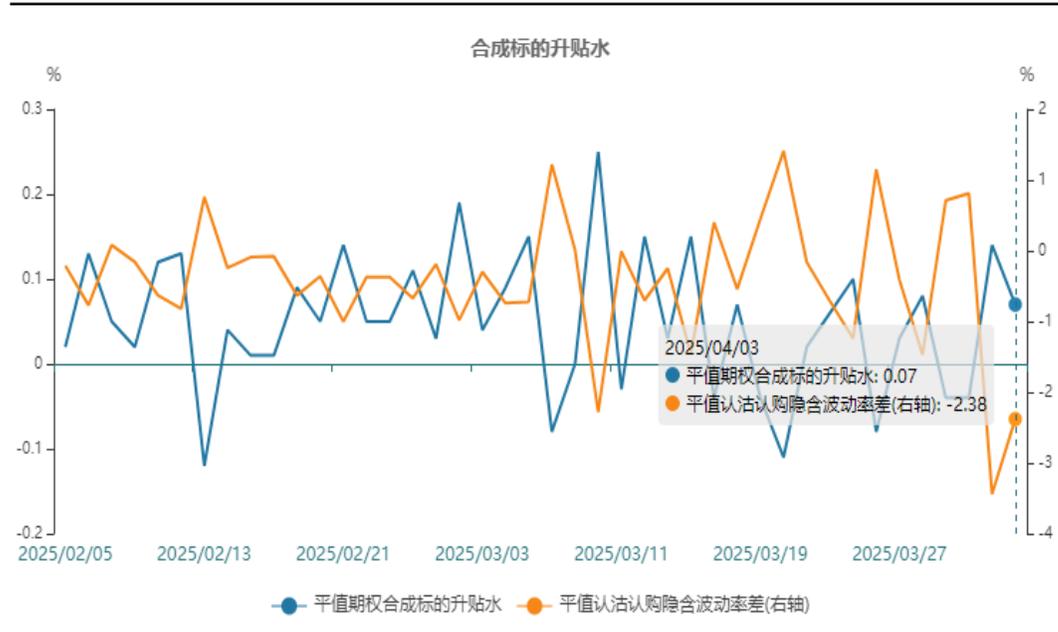
建议构建买入跨式期权做多波动率

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0.07，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。