

# 「2025.05.30」

## 碳酸锂市场周报

供给偏多库存高位，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

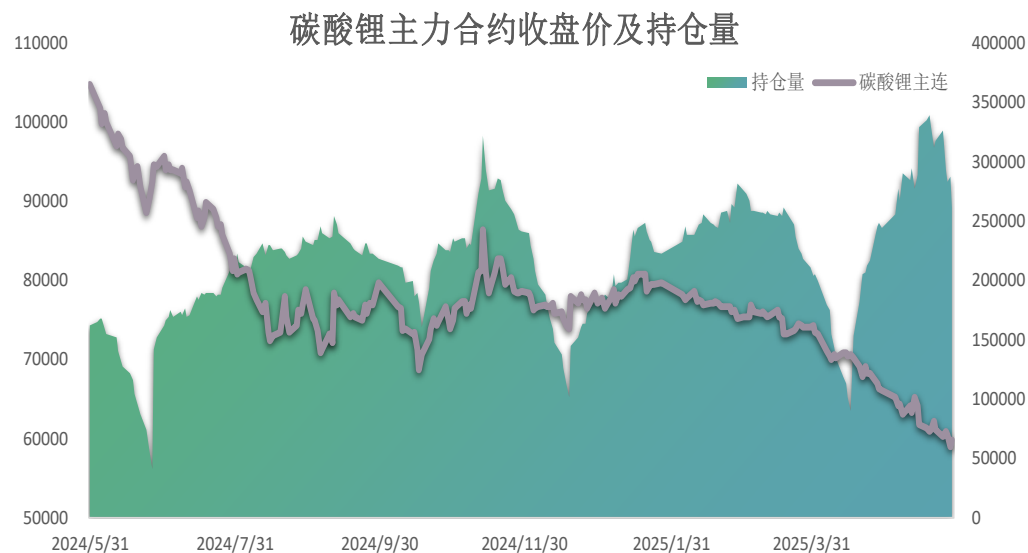
**行情回顾：**碳酸锂主力合约周线震荡偏弱。截止收盘，周线涨跌幅-1.9%，振幅4.82%。主力合约报价59800元/吨。

**后市展望：**宏观方面，国财政部：去年四季度以来，中国政府实施一揽子宏观经济调控政策，经济指标回升向好，市场预期和信心稳定，债务中长期可持续性增强。碳酸锂基本面，原料端，海外矿工挺价情绪仍在，由于出货压力以及受碳酸锂价格拖累而定价不断走弱，但较碳酸锂现货降幅偏小。供给方面，由于锂矿端报价下跌速度较现货缓慢，冶炼厂成本支撑开始走弱，加之由于碳酸锂价格快速下行，冶炼厂遭受成本利润倒挂的影响，令减产检修情况逐渐增加。进出口方面，智利出口至中国碳酸锂呈现量价双降态势，预计该批次陆续到港后国内亦将出现进口量及价格双降情况。需求方面，下游电池材料加工企业新增订单临近消费旺季的尾声，增速逐渐放缓。下游外采多以刚需补库为主，采买意愿偏弱，多以客供代工或长协订单方式成交现货。库存方面，碳酸锂库存仍处高位运行。整体而言，碳酸锂6月基本面供给端或将小幅收敛，需求端暂稳但增速有所放缓，市场供需状态仍处于库存高位、供给偏多的阶段。

**策略建议：**轻仓震荡偏弱交易，注意交易节奏控制风险。

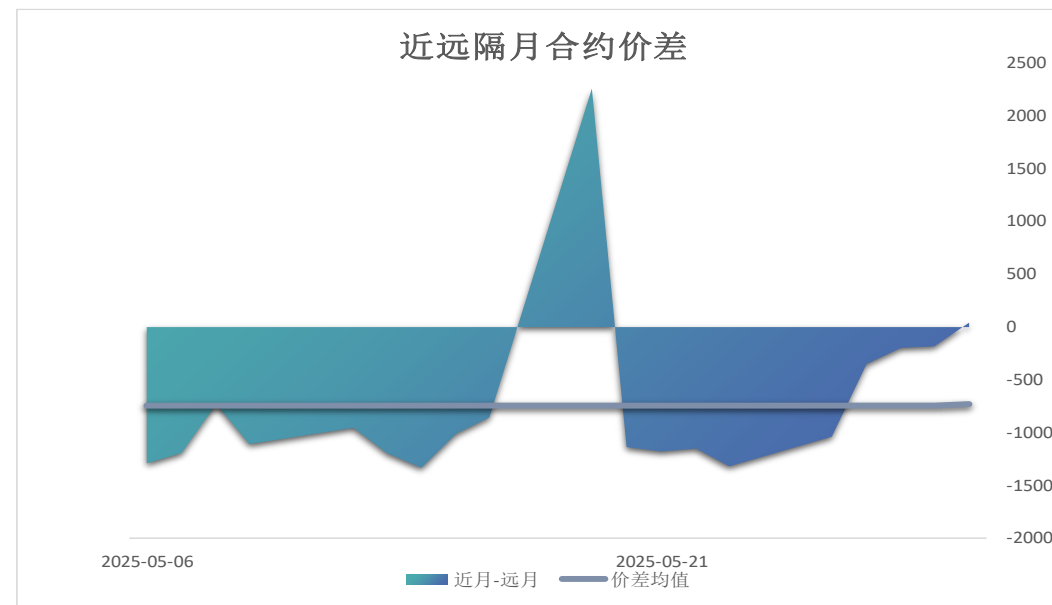
## 期价震荡走弱

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30日，碳酸锂主力合约收盘价59800元/吨，周环比减少1160元/吨。

截至2025年5月30日，碳酸锂近远月跨期价差为40元/吨，周环比增加1360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

截至2025年5月30日, 电池级碳酸锂均价为60700元/吨, 周环比减少2350元/吨。

截至2025年5月30日, 主力合约基差900元/吨, 较上周环比下降1190元/吨。

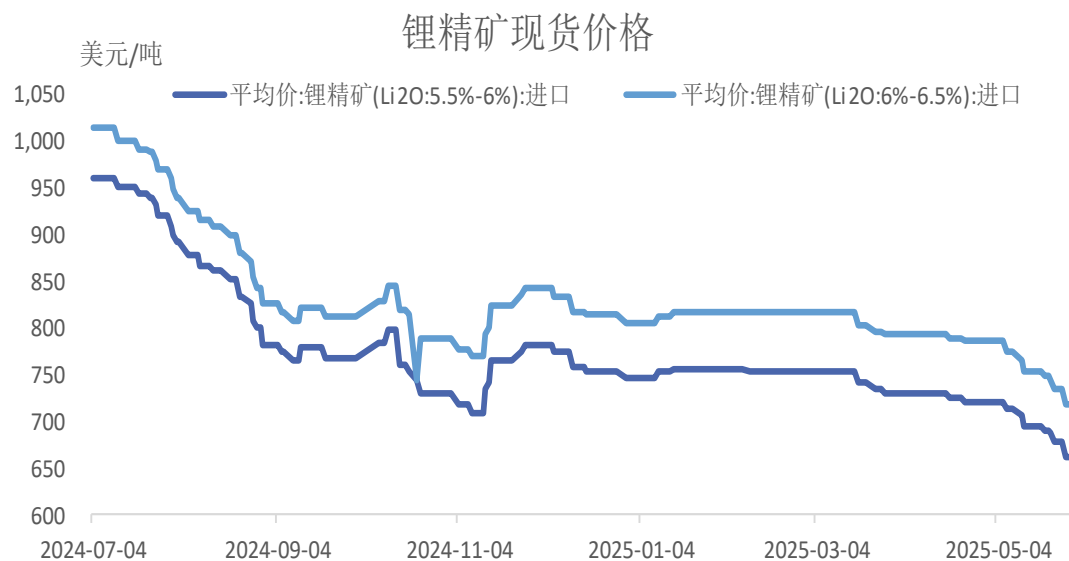
图4、碳酸锂主力合约期现基差



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30日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为718美元/吨，周环比减少17美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为7.1916，周环比降幅0.17%。

## 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30日, 锂云母( $\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$ )均价为1607元/吨, 周环比减少113元/吨。

截至2025年5月30日, 磷锂铝石均价为6765元/吨, 周环比减少285元/吨。

## 供应端—进口环比增加，产量增加

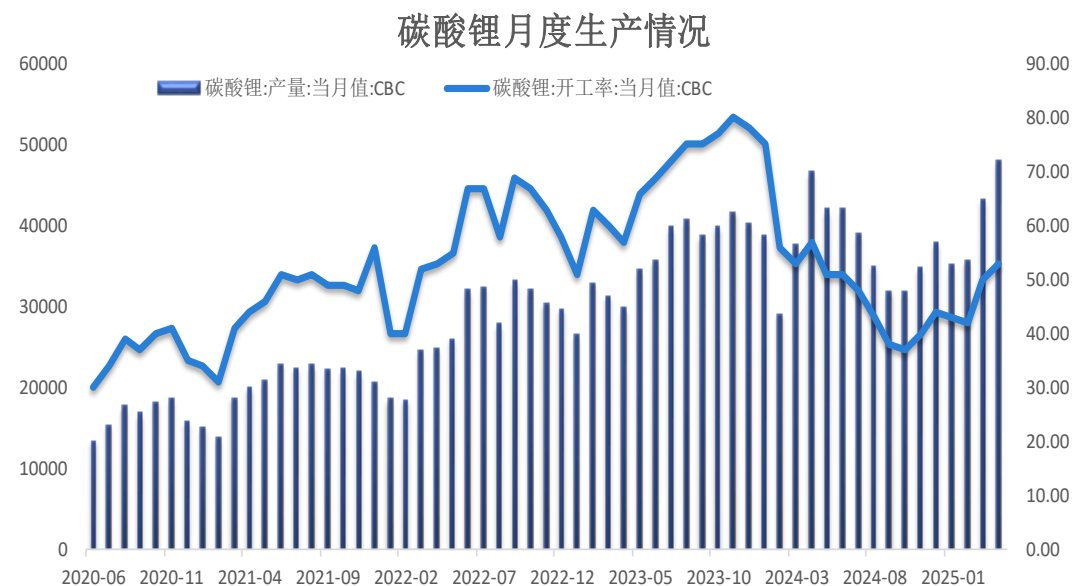
图9、碳酸锂进出口情况



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%。

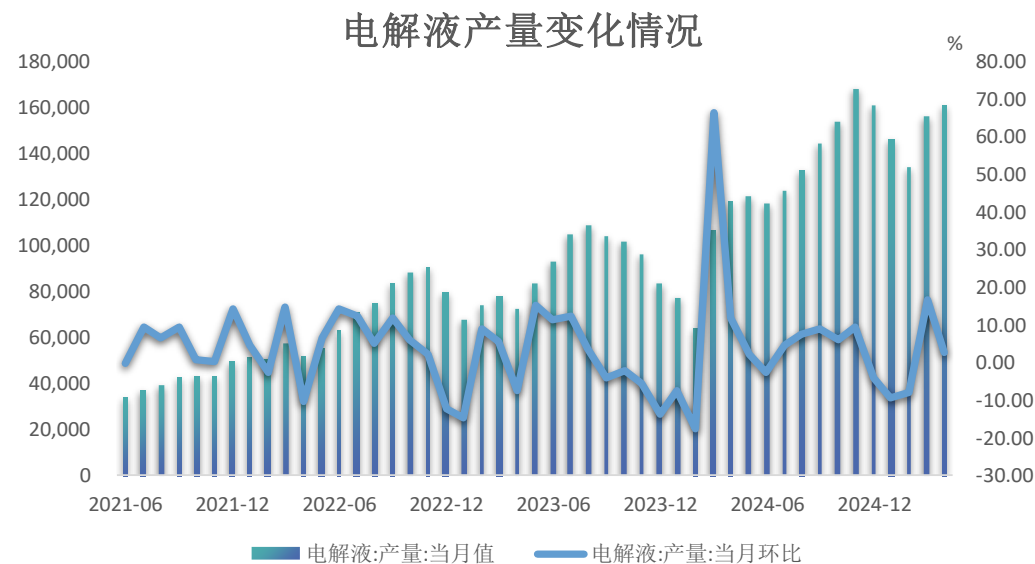
## 需求端——六氟磷酸锂报价走弱，电解液产量环比增加

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



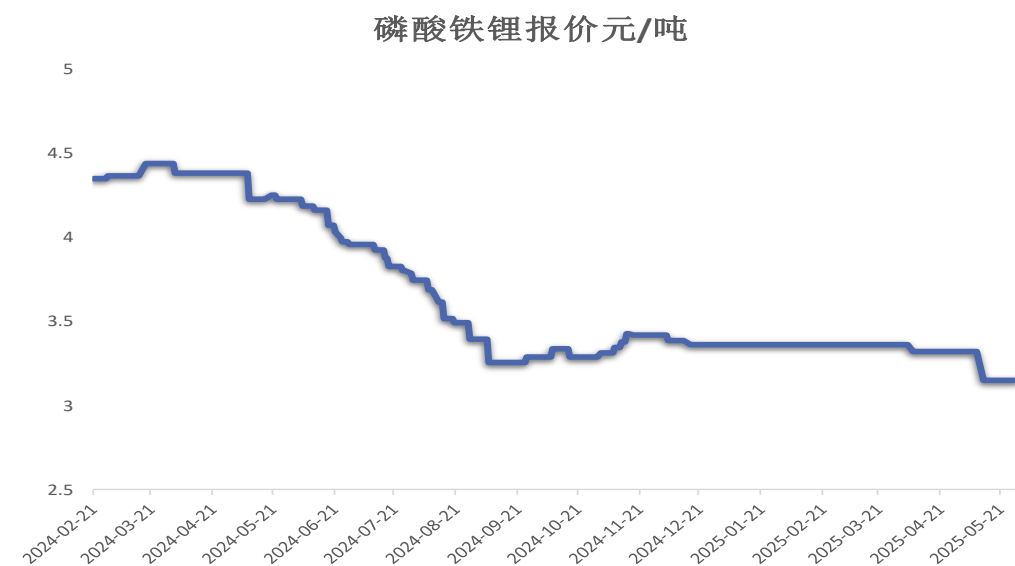
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年5月30日，六氟磷酸锂均价为5.29万元/吨，周环比减少0.11万元/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

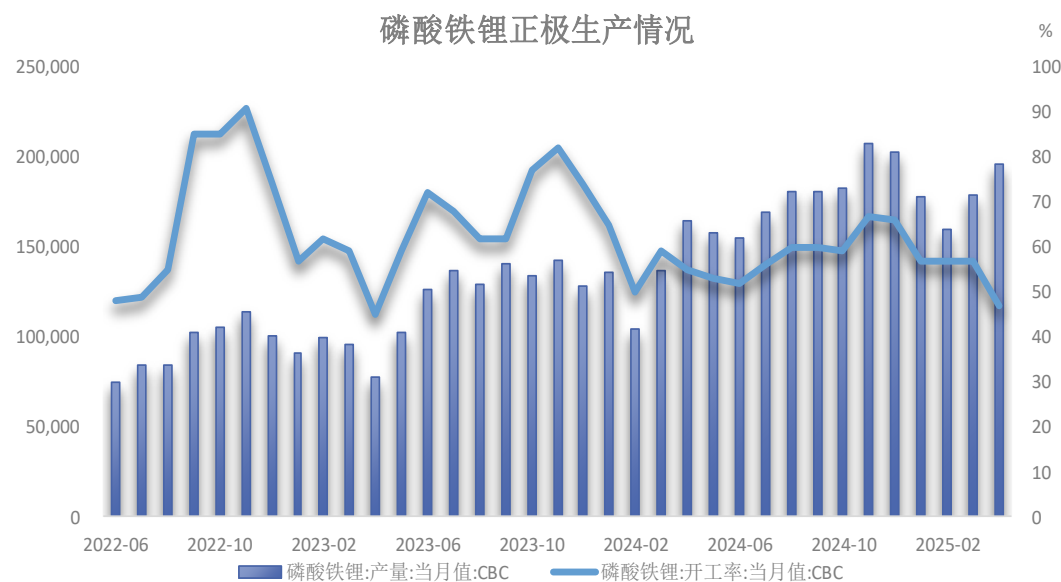


来源：ifind 瑞达期货研究院

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%。

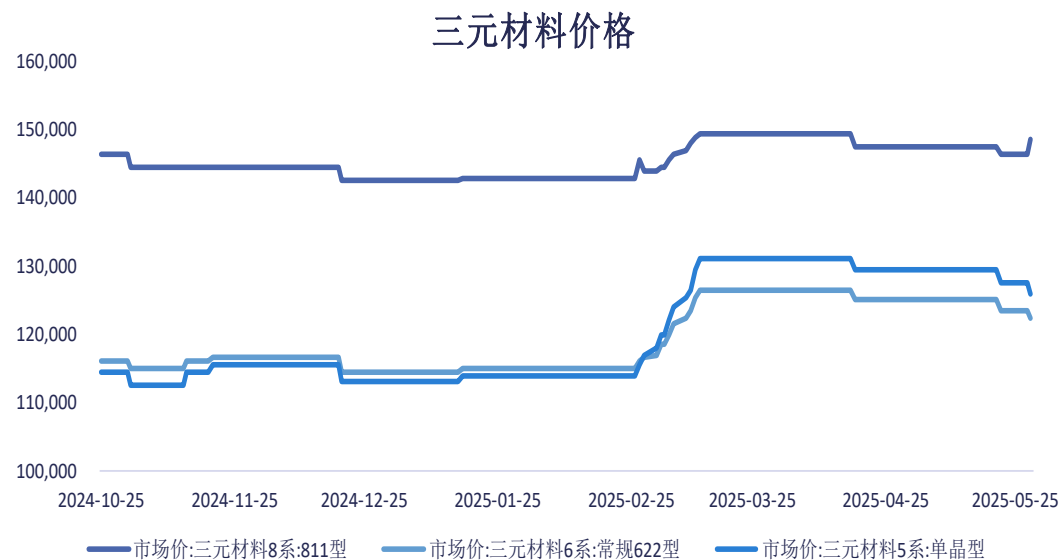
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

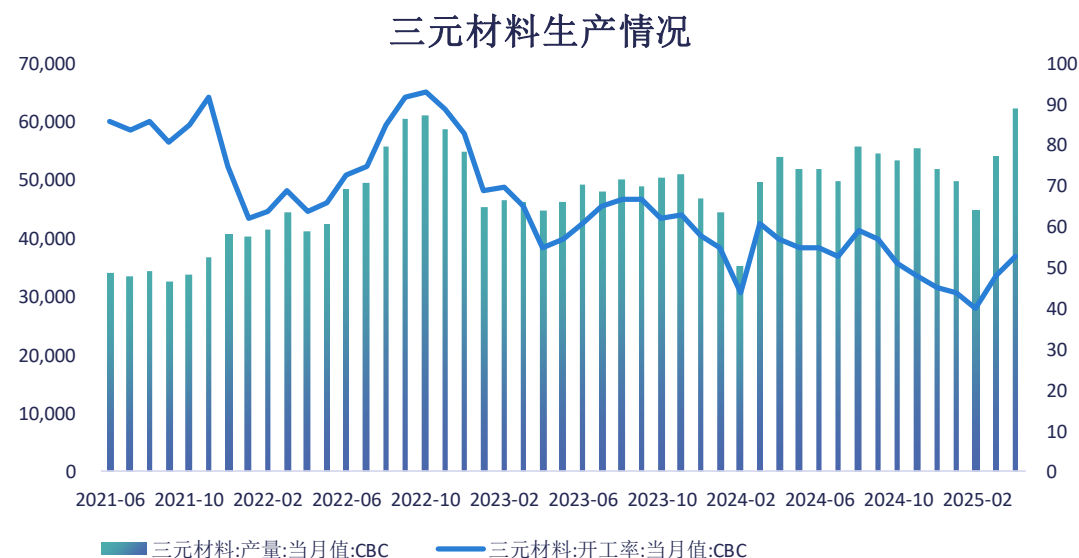
## 需求端——三元材料价格部分走弱，产量增加

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



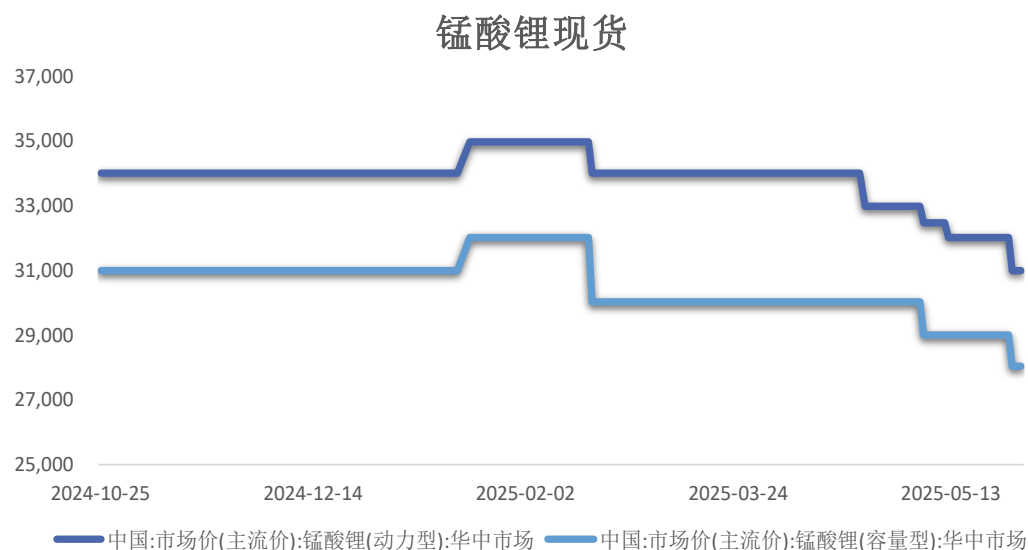
来源: ifind 瑞达期货研究院

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%。

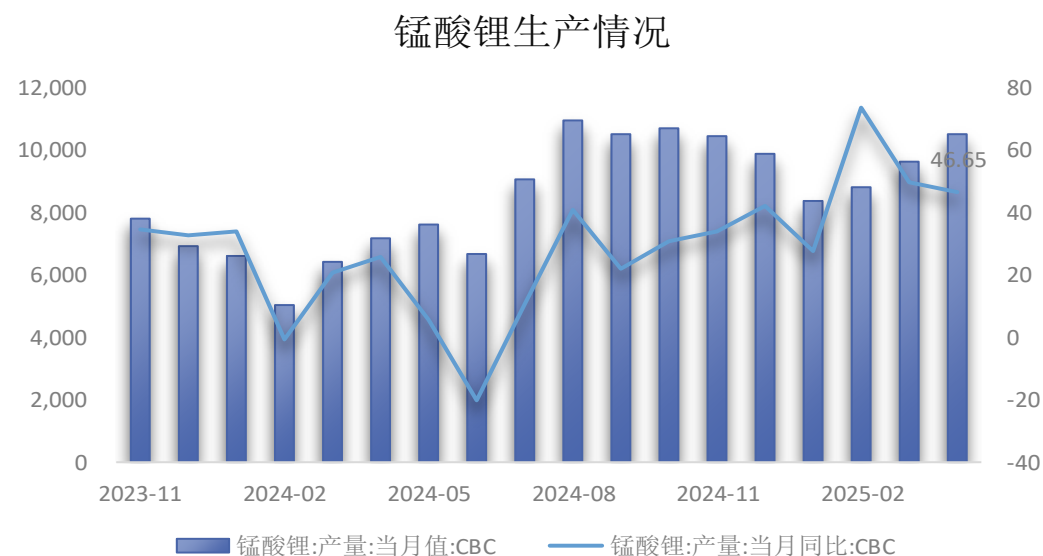
## 需求端——锰酸锂价格走弱，月度产量增加

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28000元/吨，周环比减少1000元/吨。

## 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

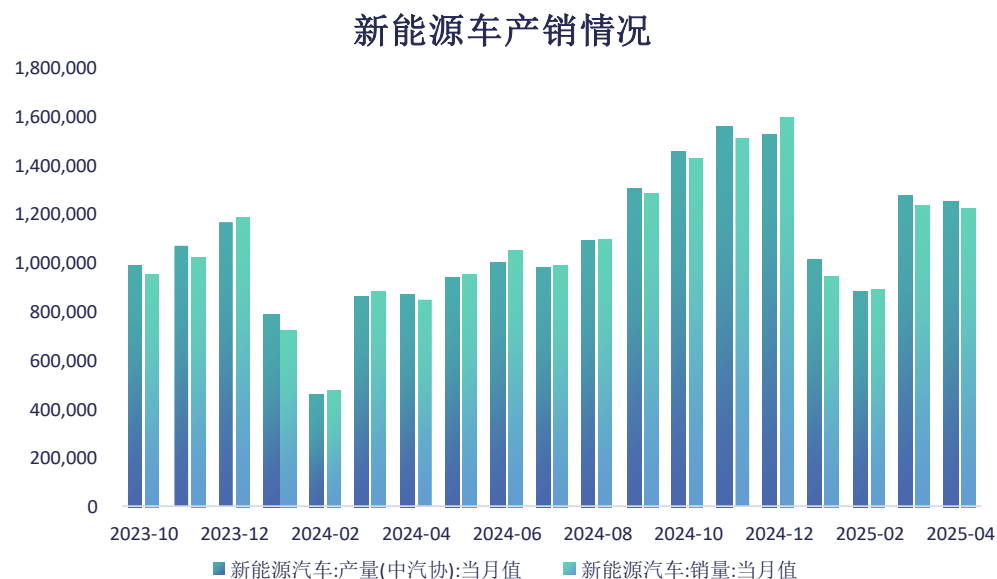


据CBC统计，截至2025年4月钴酸锂当月产量为11800吨，较3月增加4630吨，增幅64.57%，同比增幅66.2%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为220000元/吨，周环比持平

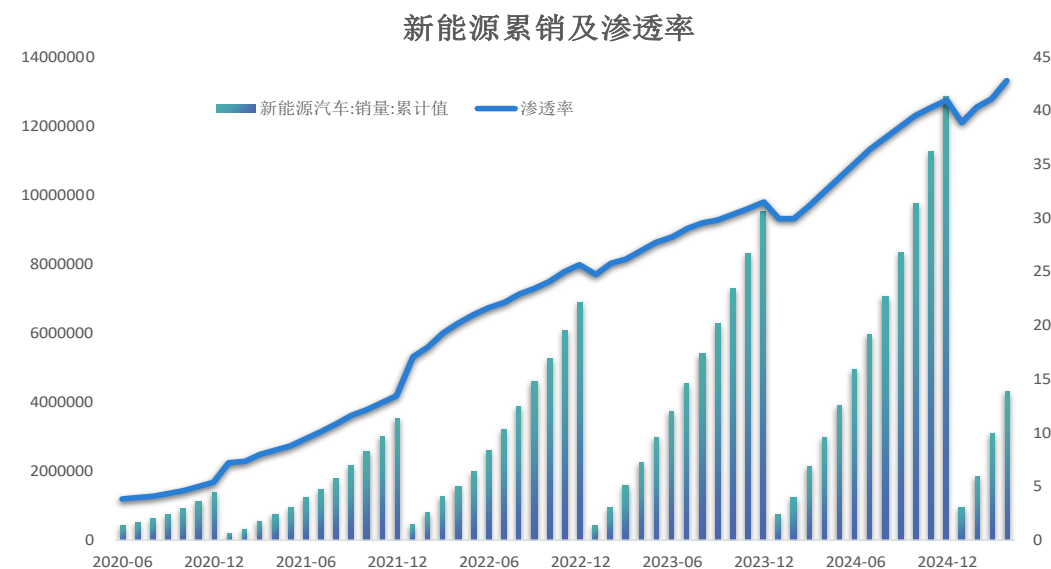
## 应用端——新能源汽车销量回落

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



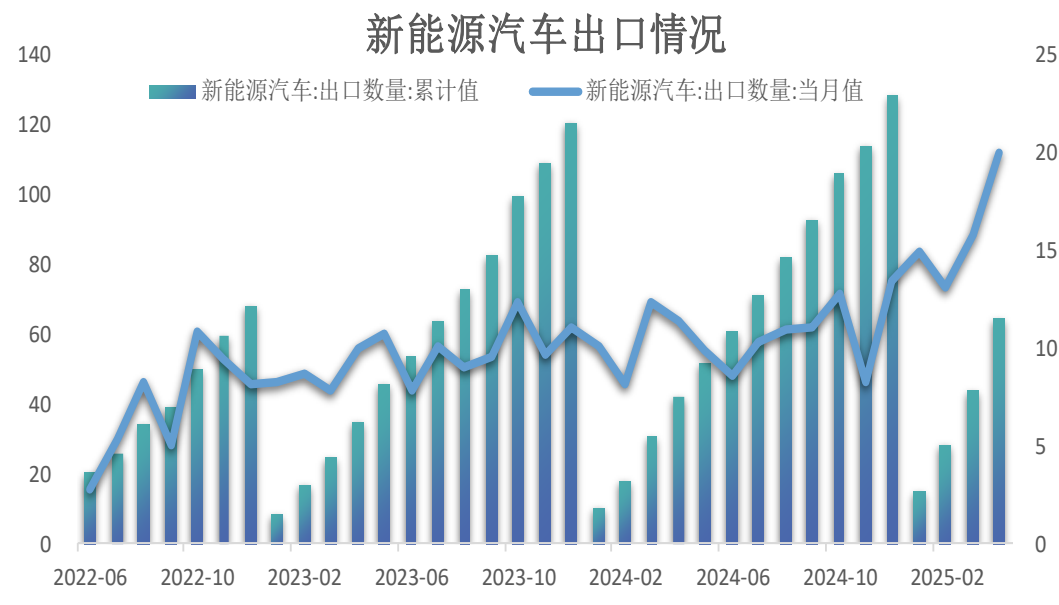
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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

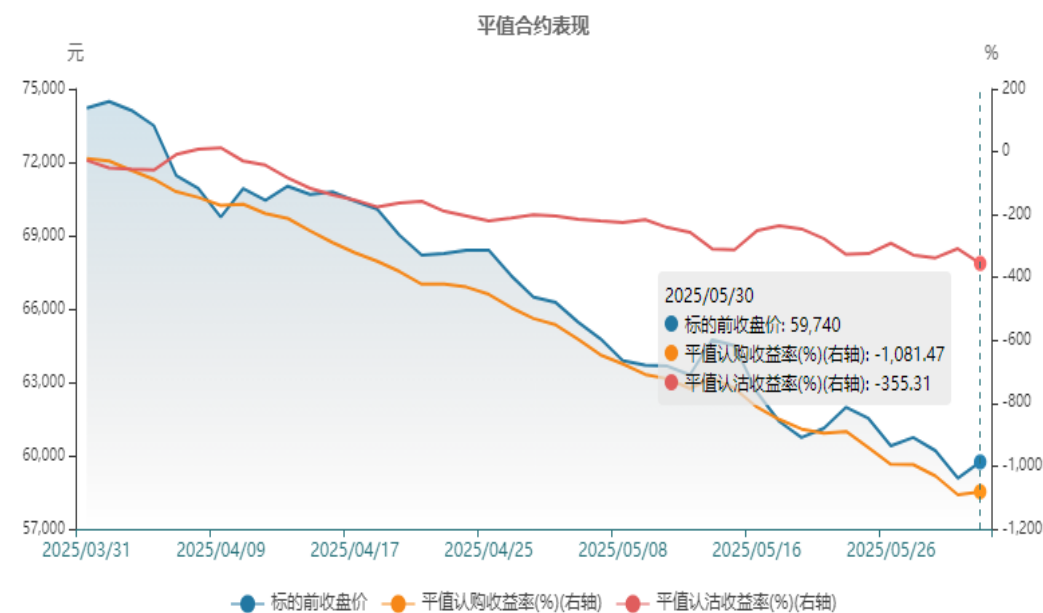


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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%。

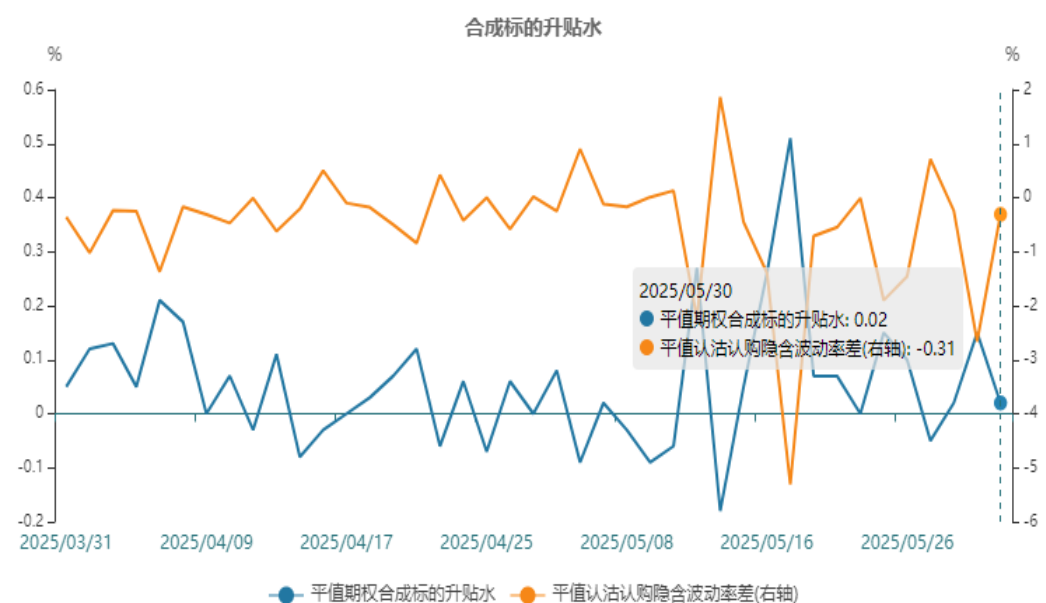
## 建议构建买入跨式期权做多波动率

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0.02，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。