

「2025.03.07」

碳酸锂市场周报

供给增速强于需求，锂价或将震荡偏弱

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:

王凯慧 期货从业资格号 F03100511

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

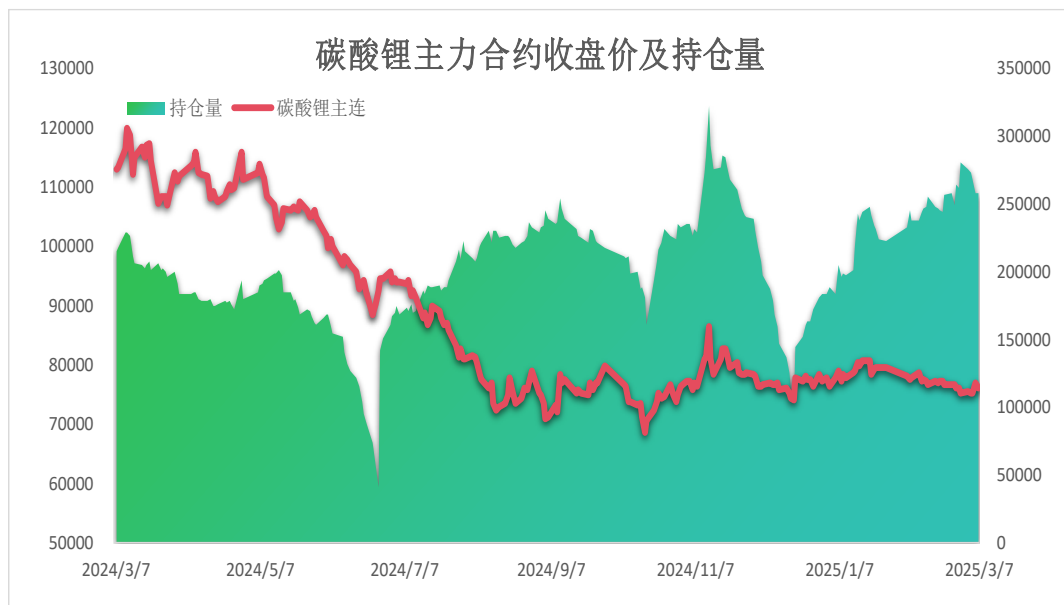
行情回顾：碳酸锂主力合约周线震荡走势。截止收盘，周线涨跌幅+1.22%，振幅2.66%。主力合约报价76120元/吨。

后市展望：宏观方面，2025年政府工作报告：经济增长预期目标为5%左右，实施更加积极的财政政策，要加快各项资金下达拨付，尽快形成实际支出。更加注重惠民生、促消费、增后劲，切实提高资金使用效益；实施适度宽松的货币政策，适时降准降息。碳酸锂基本面上，原料端由于海外到港量减少以及国内气候因素产量低位，导致锂矿略显供不应求。供给方面，国内冶炼厂正处开工爬产之际，加之检修的结束，产量逐步恢复。海外进口方面，智利2月出口量级有明显回落。综合来看，国内碳酸锂供给量将有所增长。需求方面，下游材料厂在当前价格水平下采购意愿并不强烈，大多采取谨慎观望的态度，期待碳酸锂价格进一步下跌后再进行采购。与此同时，上游锂盐厂则表现出较为坚挺的挺价情绪，市场整体成交情况因此略有走弱。终端消费方面，政策延续了“以旧换新”和充电基础设施补贴等措施，推动了消费需求释放。综上所述，碳酸锂基本面或处于供需双增的阶段，但供给增速仍强于需求增长，供给延续偏多的格局。

策略建议：轻仓震荡偏弱交易，注意交易节奏控制风险。

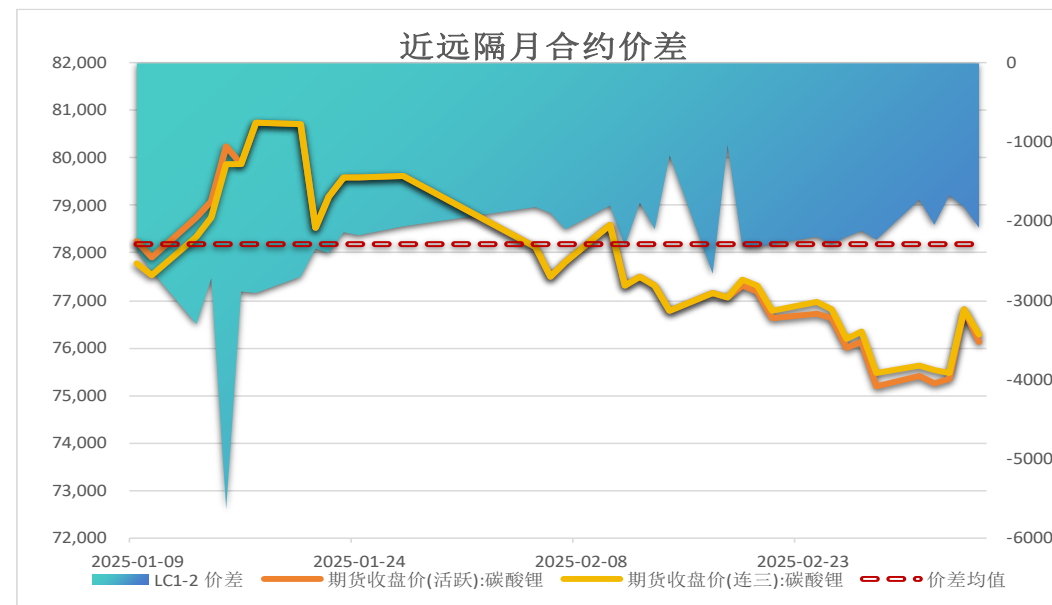
期价震荡走强

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



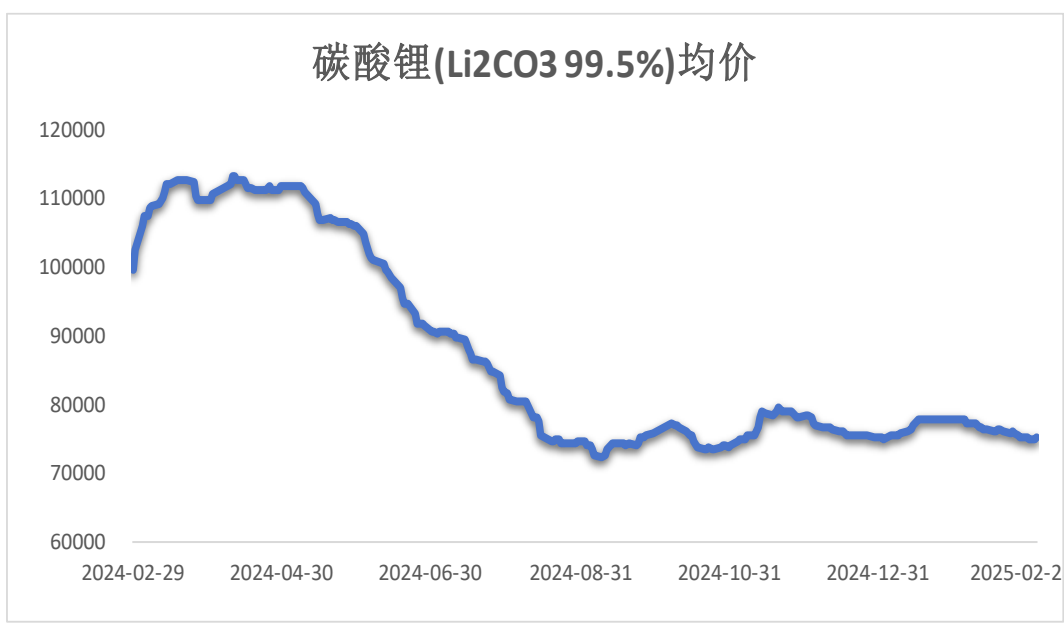
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2025年3月7日，碳酸锂主力合约收盘价76120元/吨，周环比增加920元/吨。

截至2025年3月7日，碳酸锂近远月跨期价差为-2080元/吨，周环比增加160元/吨。

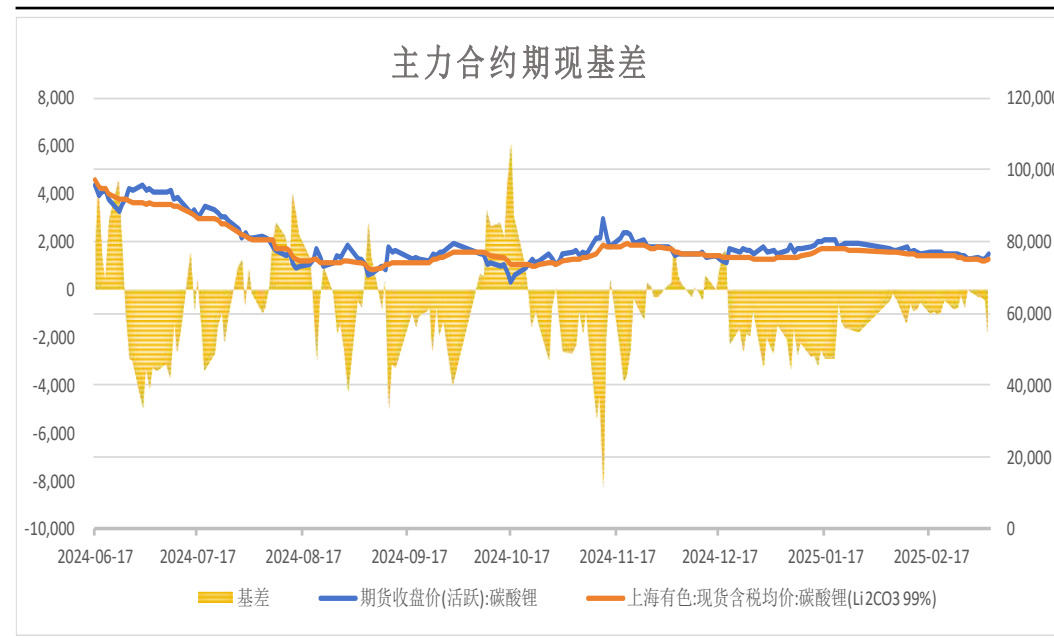
现货价格走弱

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



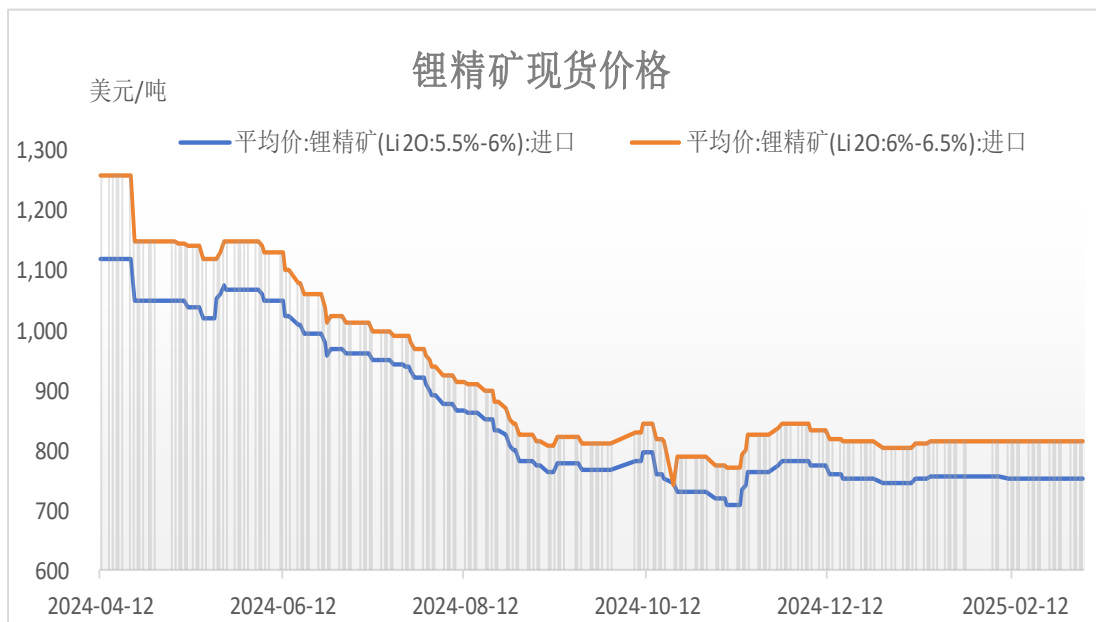
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年3月7日, 电池级碳酸锂均价为75050元/吨, 周环比减少150元/吨。

截至2025年3月7日, 主力合约基差-1070元/吨, 较上周环比下降1070元/吨。

锂辉石价格持平、美元汇率小幅下跌

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



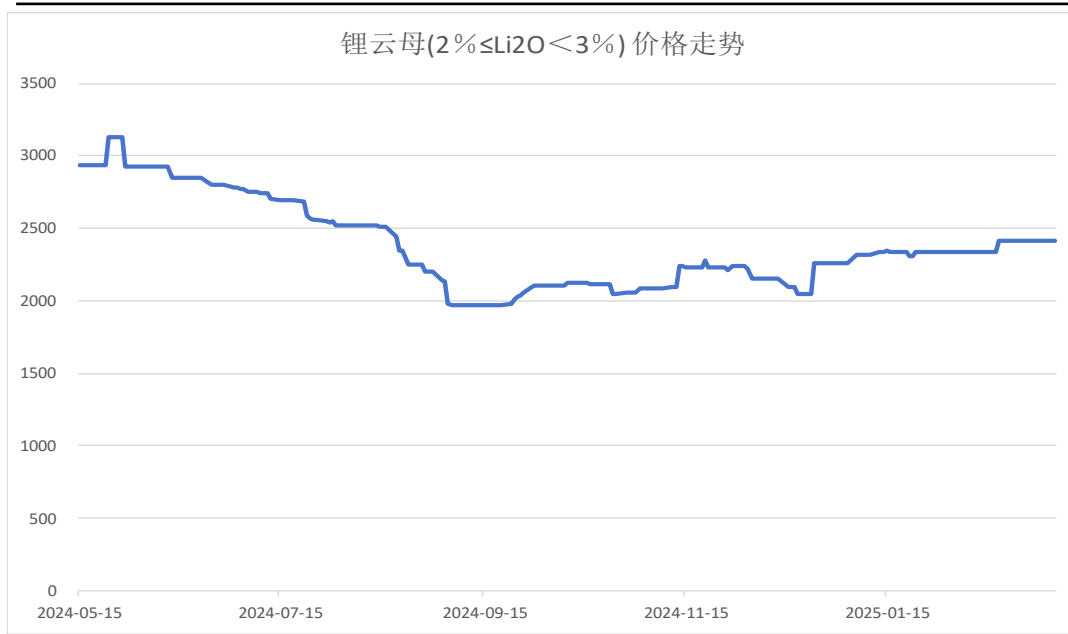
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年3月7日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为817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7.2428，周环比降幅0.39%。

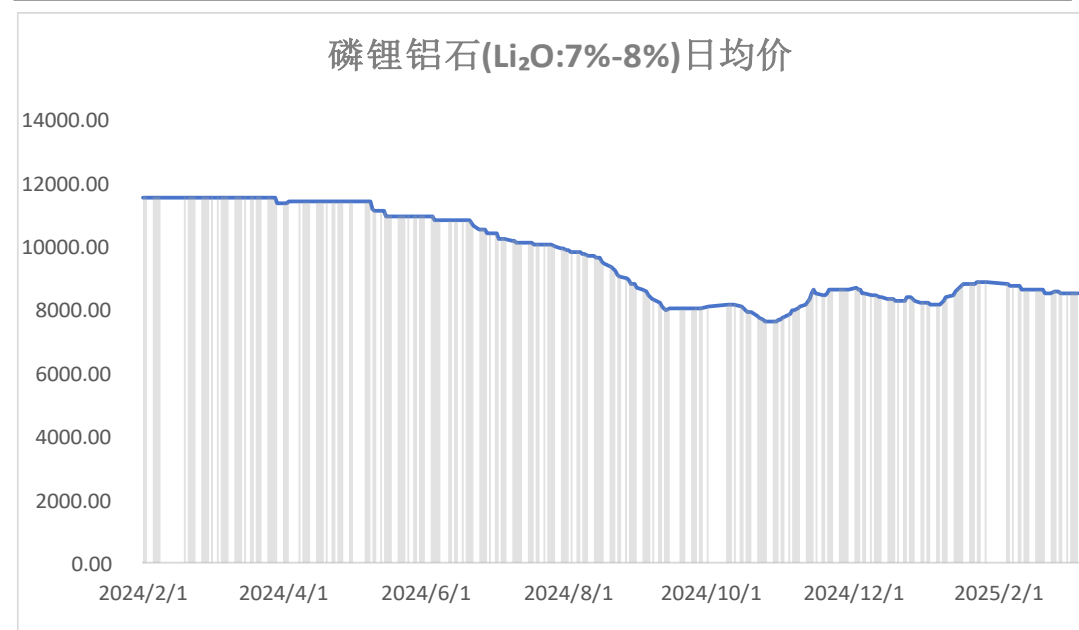
锂云母报价持平

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



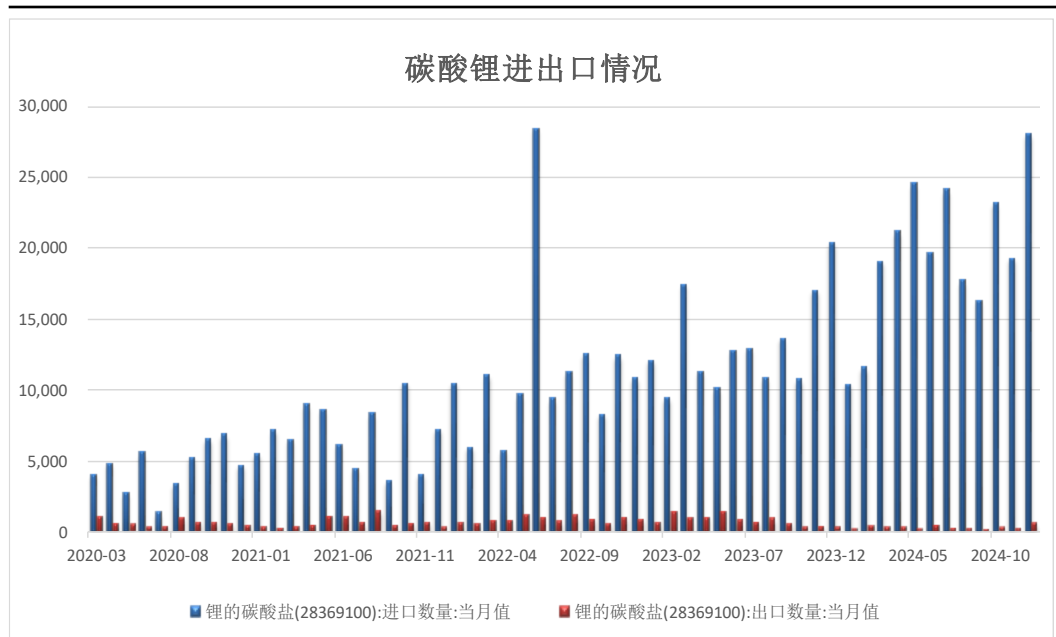
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2025年3月7日, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为2415元/吨, 周环比持平

截至2025年3月7日, 磷锂铝石均价为8560元/吨, 周环比持平

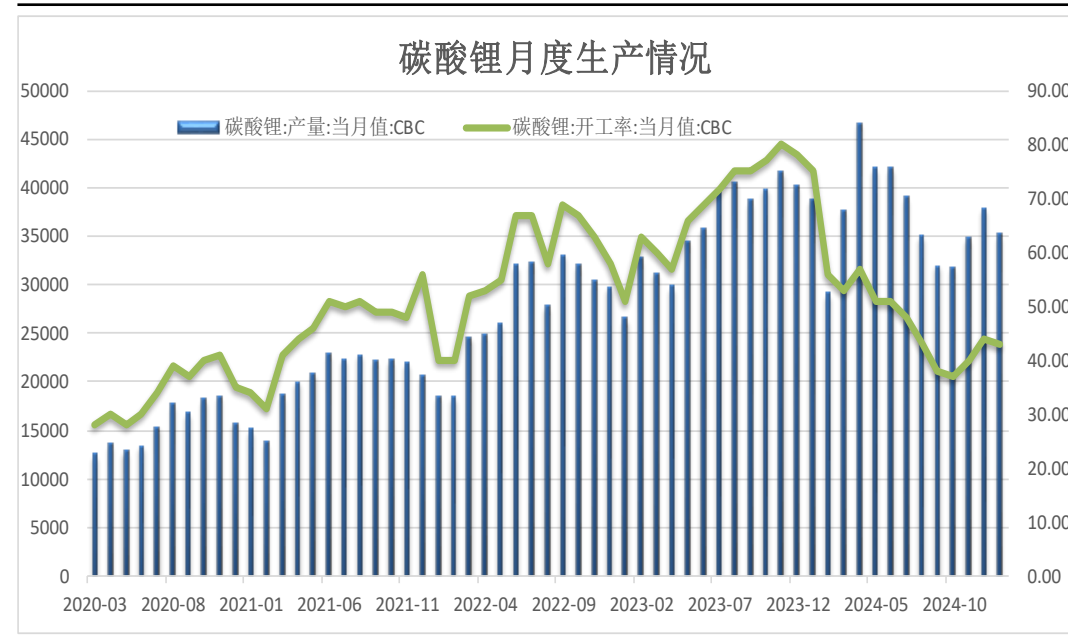
供应端—进口环比增加，产量回落

图9、碳酸锂进出口情况



来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

图10、碳酸锂生产情况



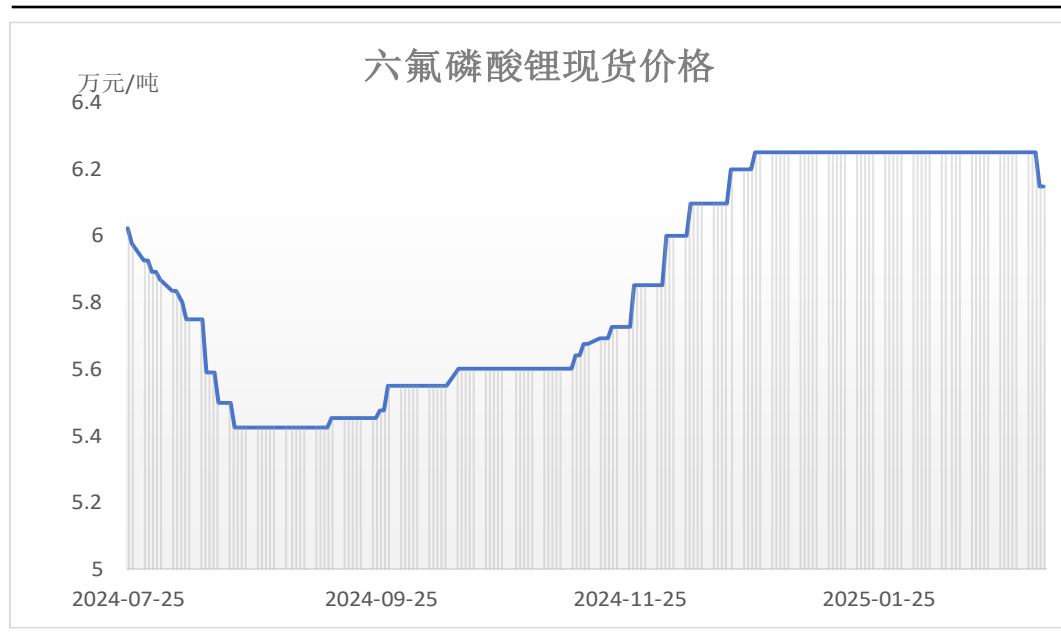
来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2024年12月，碳酸锂当月进口量为28034.57吨，较11月增加8799.73吨，增幅45.75%，同比增幅37.86%。碳酸锂当月出口量为624.696吨，较11月增加407.15吨，增幅187.15%，同比增幅103.29%。

据CBC统计，截至2025年1月，碳酸锂当月产量为35130吨，较12月减少2730吨，降幅7.21%，同比降幅9.37%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

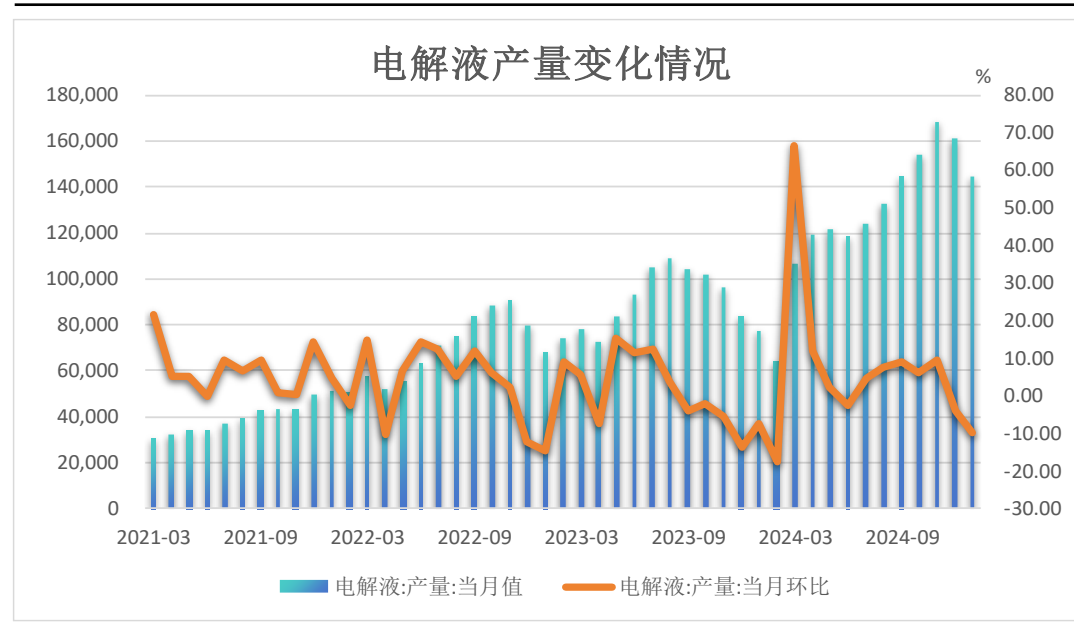
需求端——六氟磷酸锂报价下跌，电解液产量环比减少

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



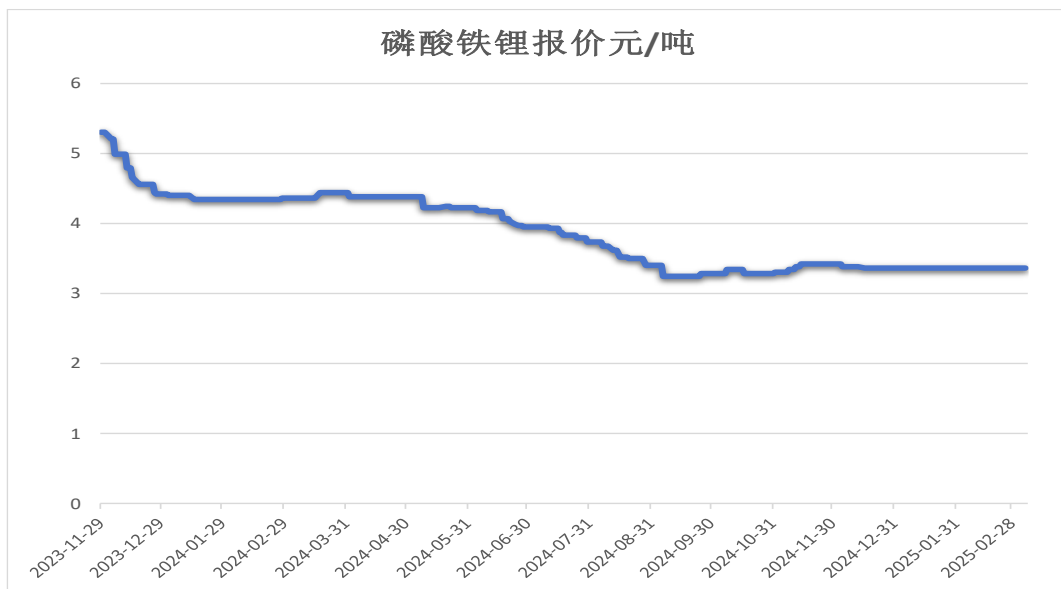
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年3月7日，六氟磷酸锂均价为6.15万元/吨，周环比减少0.1万元/吨。

据CBC统计，截至2025年1月，电解液当月产量为144960吨，较12月减少16340吨，降幅10.13%，同比增幅87.29%。

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

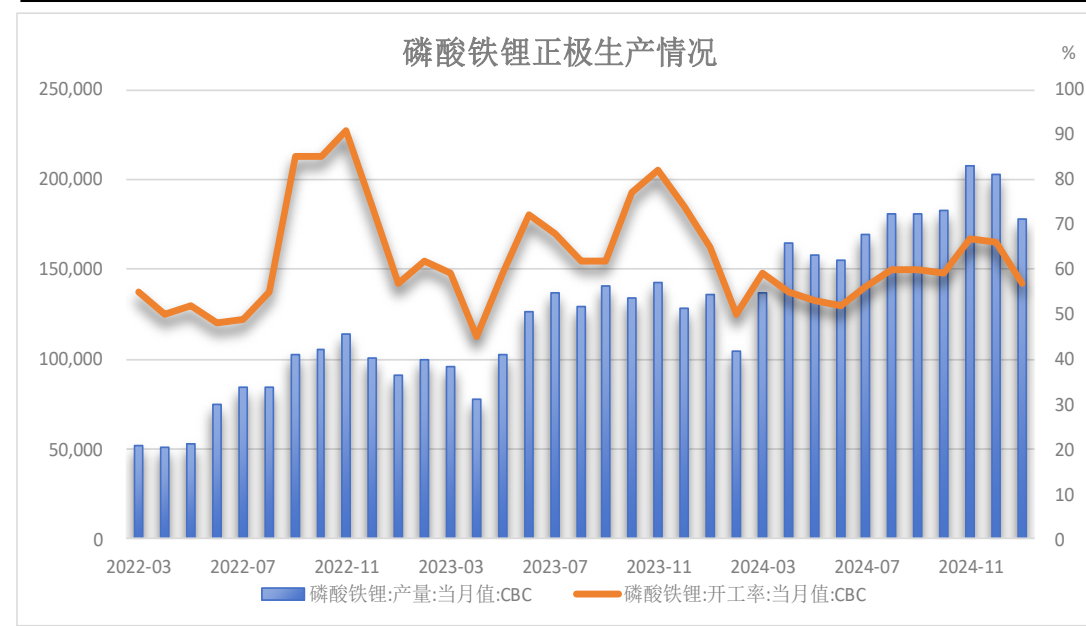


来源: ifind 瑞达期货研究院

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1月，磷酸铁锂正极材料当月产量为177900吨，较12月减少25400吨，降幅12.49%，同比增幅30.93%。当月开工率为57%，环比-9%，同比-8%。

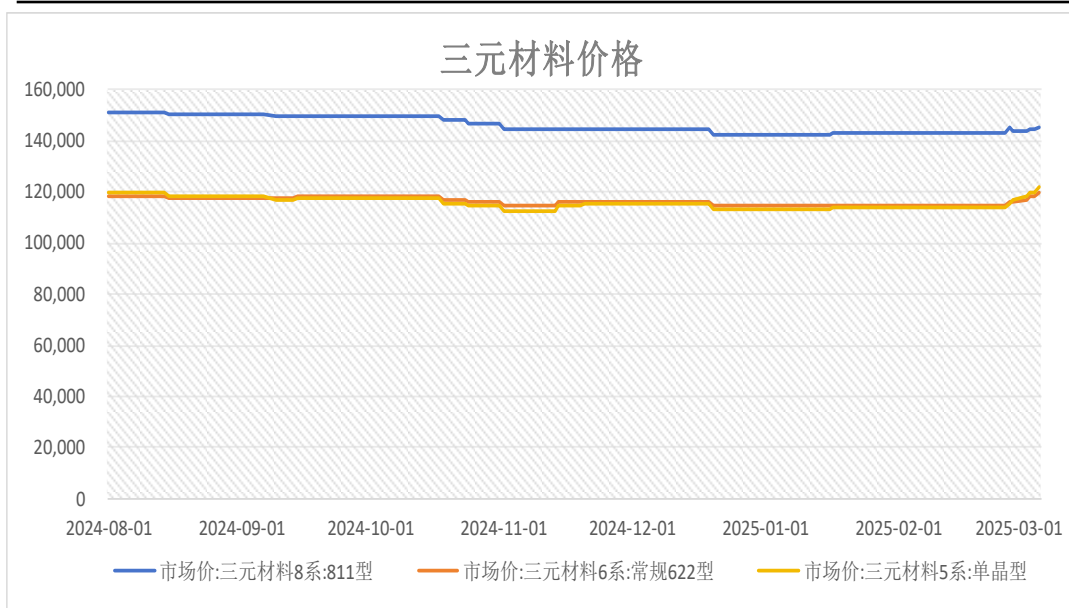
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

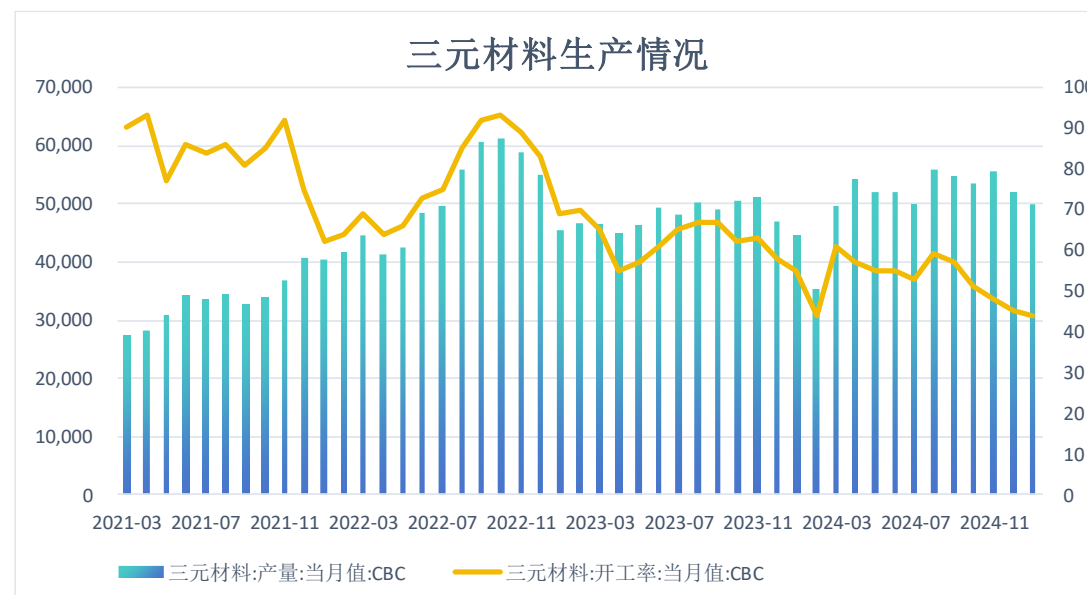
需求端——三元材料价格走强，产量减少

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



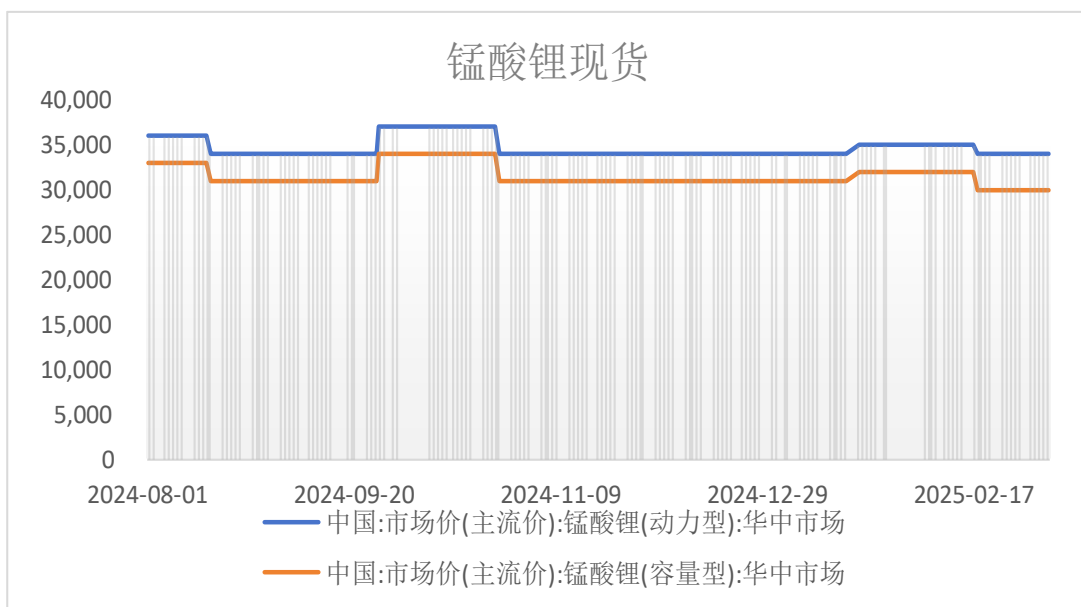
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型继续走强。

据CBC统计，截至2025年1月，三元材料当月产量为49920吨，较12月减少2060吨，降幅3.96%，同比增幅11.85%。当月开工率为44%，环比-1%，同比-11%。

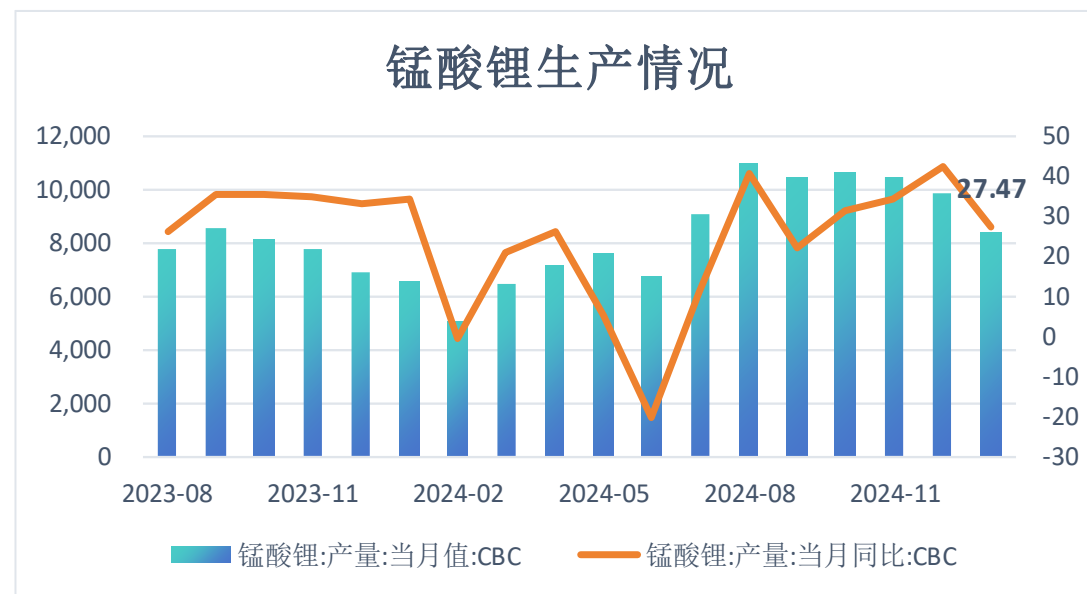
需求端——锰酸锂价格持平，月度产量减少

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



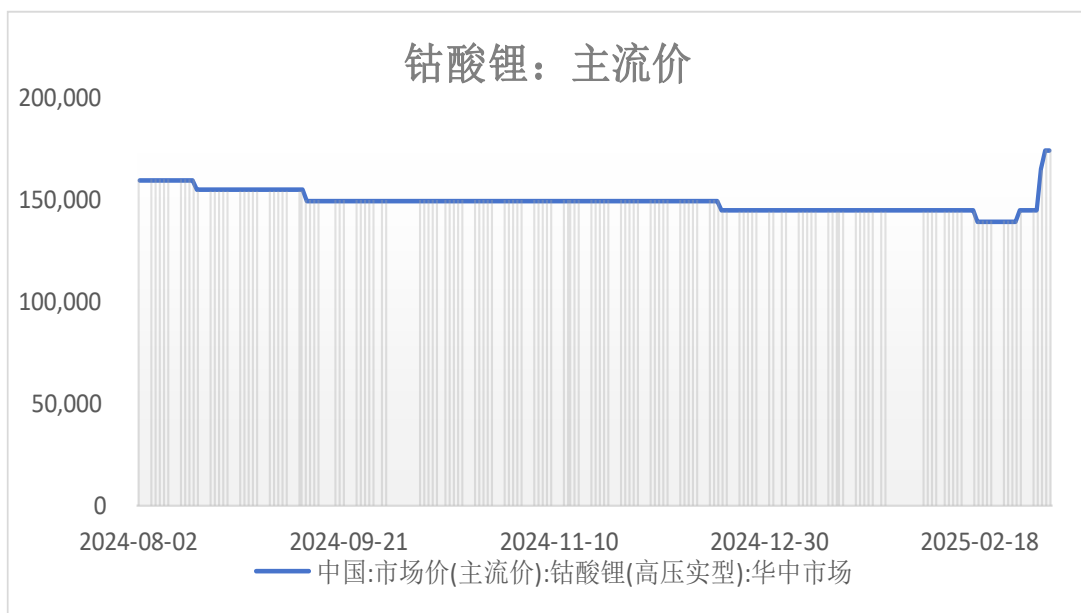
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年1月锰酸锂当月产量为8400吨，较12月减少1480吨，降幅14.98%，同比增幅27.47%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为30000元/吨，周环比持平。

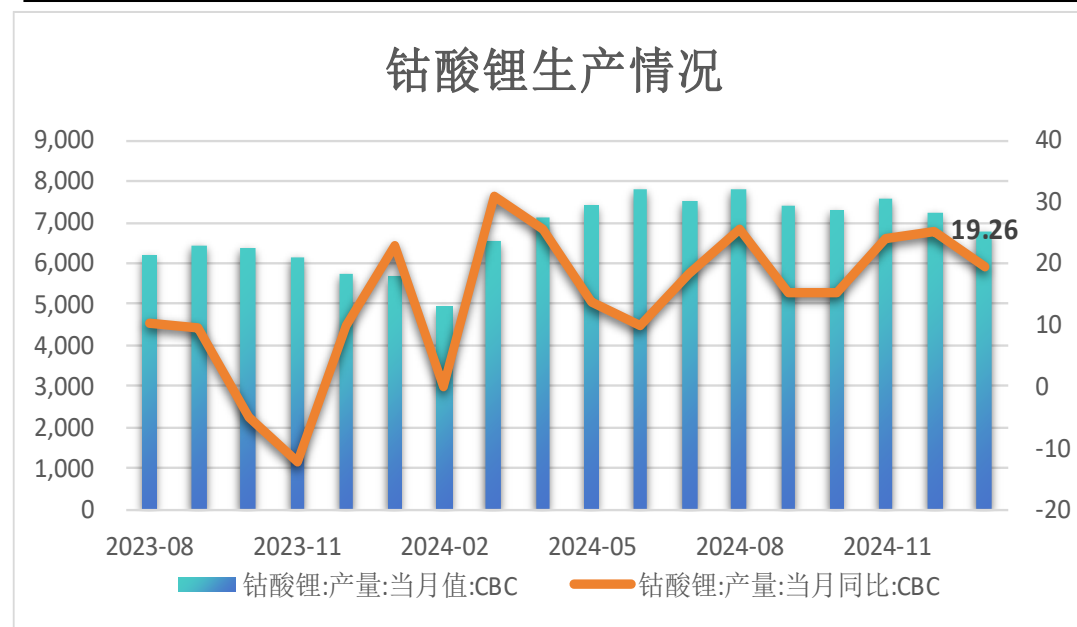
需求端——钴酸锂报价增长，月度产量减少

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



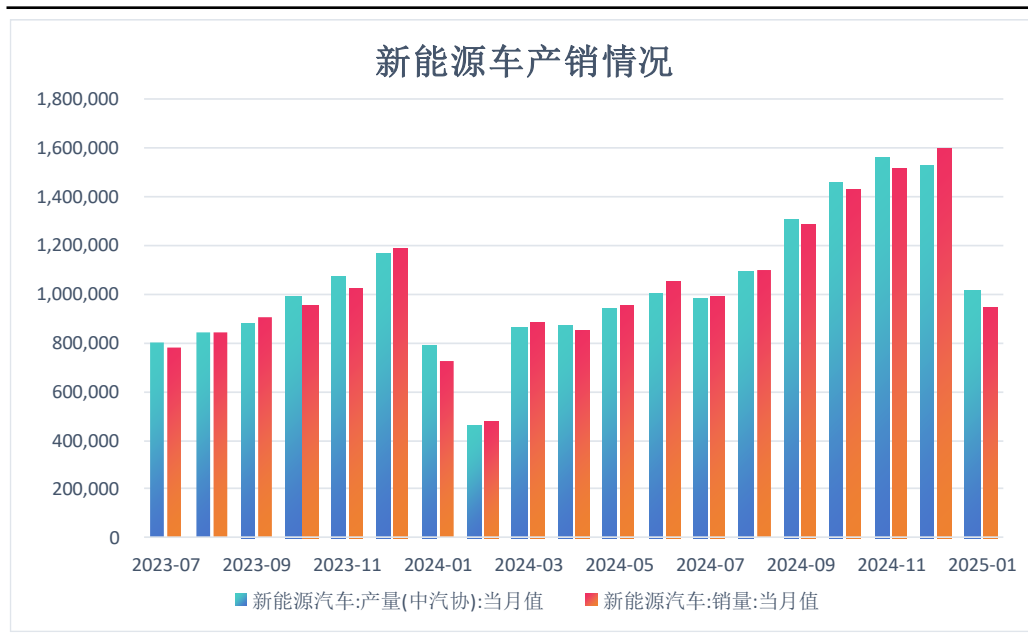
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年1月钴酸锂当月产量为6750吨，较12月减少460吨，降幅6.38%，同比增幅19.26%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为175000元/吨，周环比增加30000元/吨。

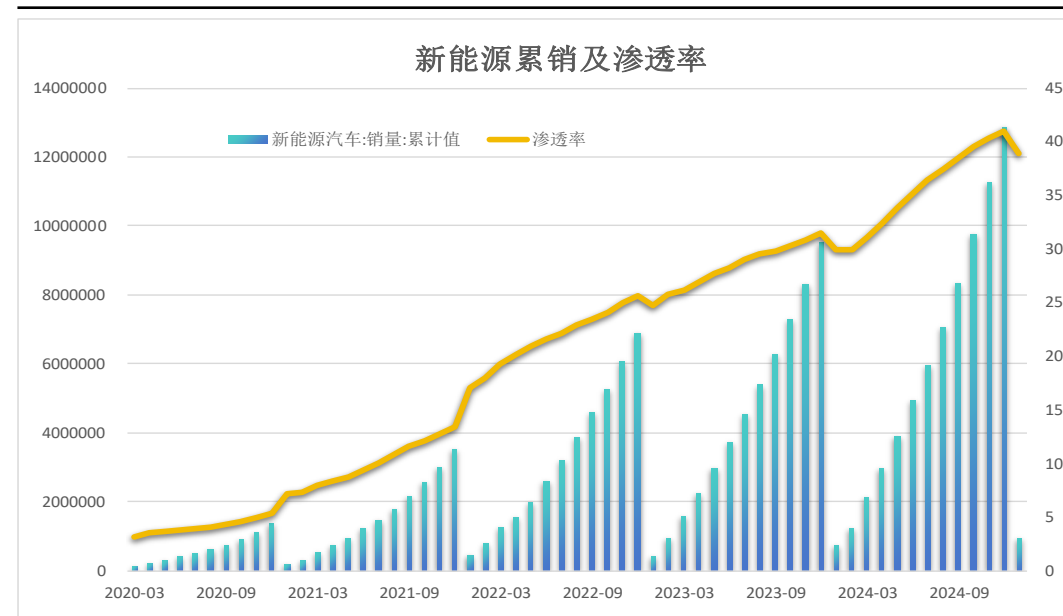
应用端——新能源汽车销量回落

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



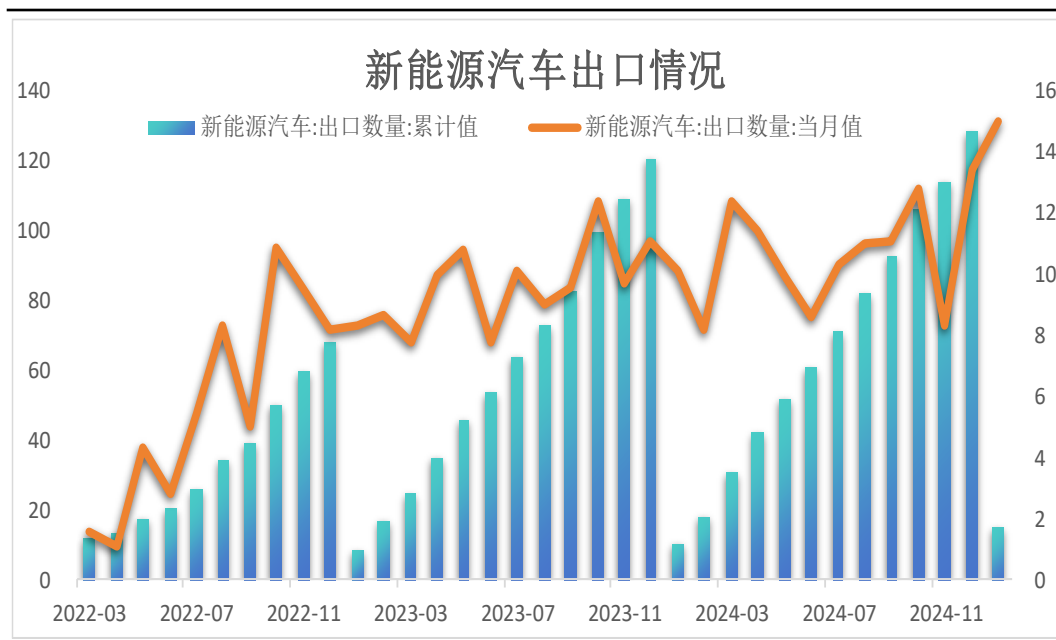
来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据，截至2025年1月，新能源汽车当月产量为1015000辆，环比-33.66%；销量为944000辆，环比-40.85%。

据中汽协数据，截至2025年1月，新能源汽车累销/汽车累销（渗透率）为38.96%，环比-1.97%，同比9.07%。

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

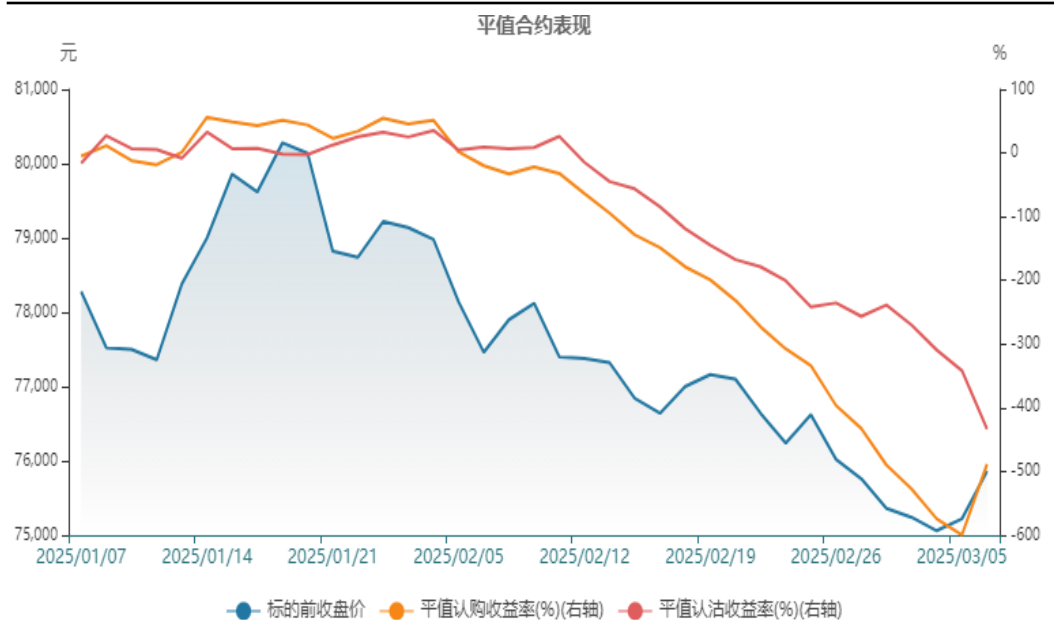


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2025年1月，新能源汽车累计出口量为15万辆，同比增幅48.51%。

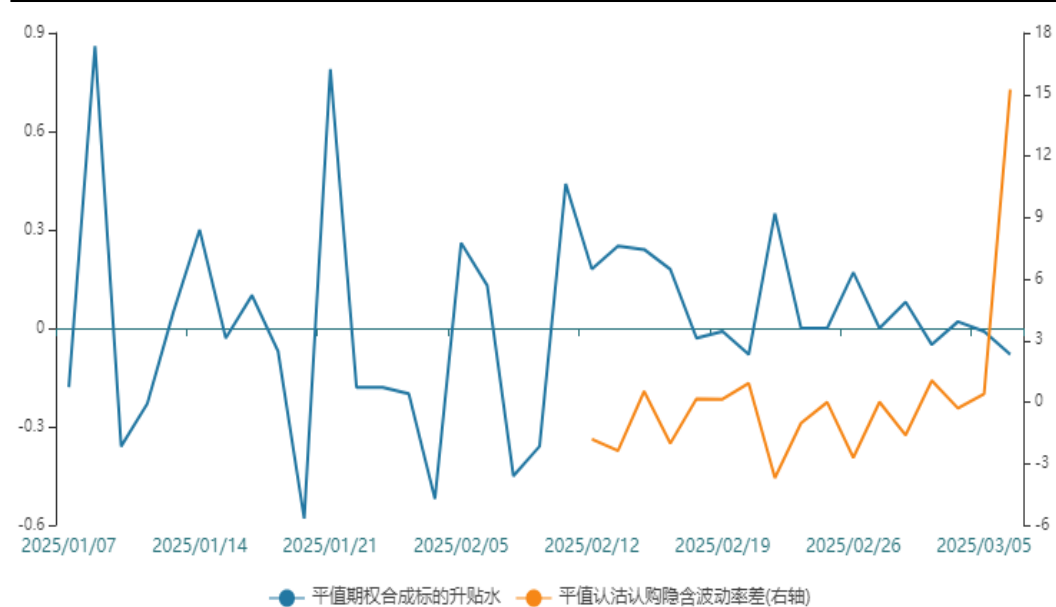
建议构建买入跨式期权做多波动率

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-0.08，存在逆向套利机会。

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。