

「2025.05.09」

碳酸锂市场周报

供给偏多需求谨慎，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

「周度要点小结」

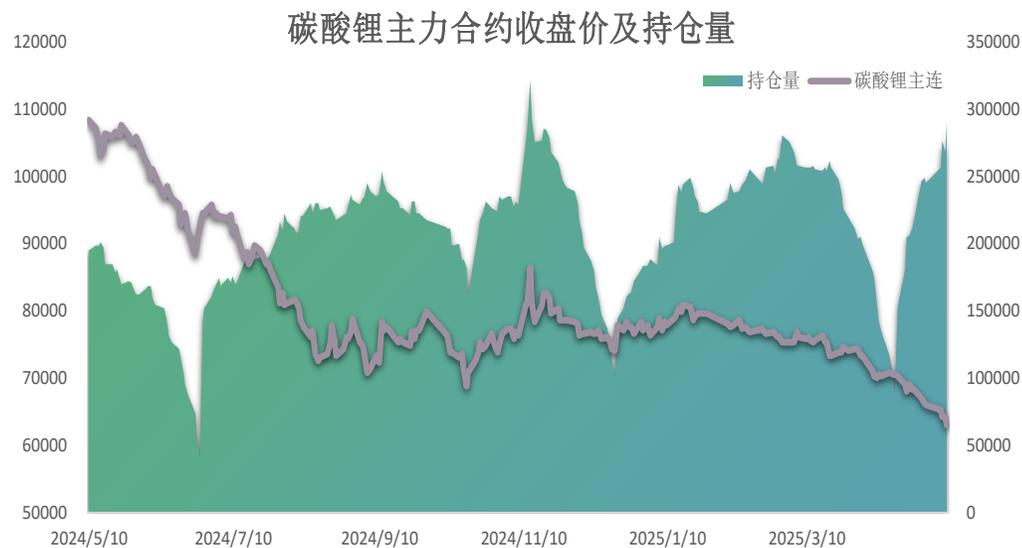
行情回顾：碳酸锂主力合约周线震荡偏弱。截止收盘，周线涨跌幅-4.46%，振幅5.22%。主力合约报价63020元/吨。

后市展望：宏观方面，商务部部长王文涛：2024年消费品以旧换新销售额超1.3万亿元，有力促进消费回暖，2025年将乘势而上、加力扩围。加力方面，超长期特别国债支持资金扩大至3000亿元，较上年翻了一番；扩围方面，首次实施手机等数码产品购新补贴。碳酸锂基本面上，原料端，海外矿企挺价情绪仍较强，但贸易商由于资金及库存等压力影响，加之冶炼厂需求下降等因素，导致锂矿价格重心下移。供给端，由于碳酸锂现货价格不断下行，上游部分冶炼厂开始遭受成本利润倒挂等问题，导致不同程度的减产情况，但由于前期供应仍相对偏多，令碳酸锂库存情况仍保持积累状态。需求端，下游备货多执行长单，散单采买意愿较弱，普遍持观望态度。由于现货价格快速走弱，令上游挺价情绪上升，而下游普遍谨慎，令现货市场成交情况较冷清，锂价预期偏悲观。整体来看，碳酸锂基本面或仍处于供给偏多、库存积累的局面，但由于减产情况的出现，供给增速或将放缓。

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

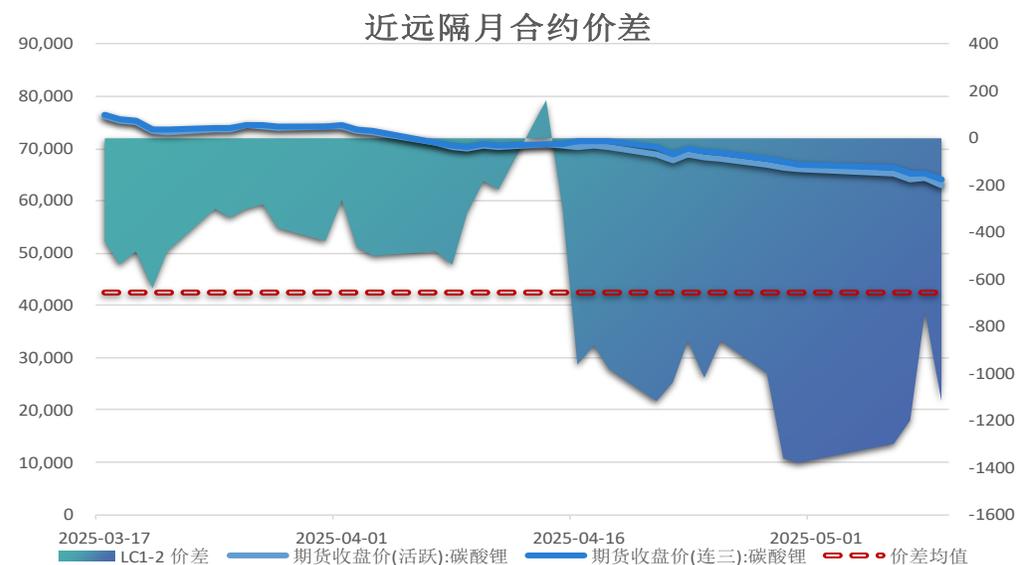


来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2025年5月9日，碳酸锂主力合约收盘价63020元/吨，周环比减少3240元/吨。

截至2025年5月9日，碳酸锂近远月跨期价差为-1120元/吨，周环比增加240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

截至2025年5月9日, 电池级碳酸锂均价为65250元/吨, 周环比减少3000元/吨。

截至2025年5月9日, 主力合约基差2230元/吨, 较上周环比增长240元/吨。

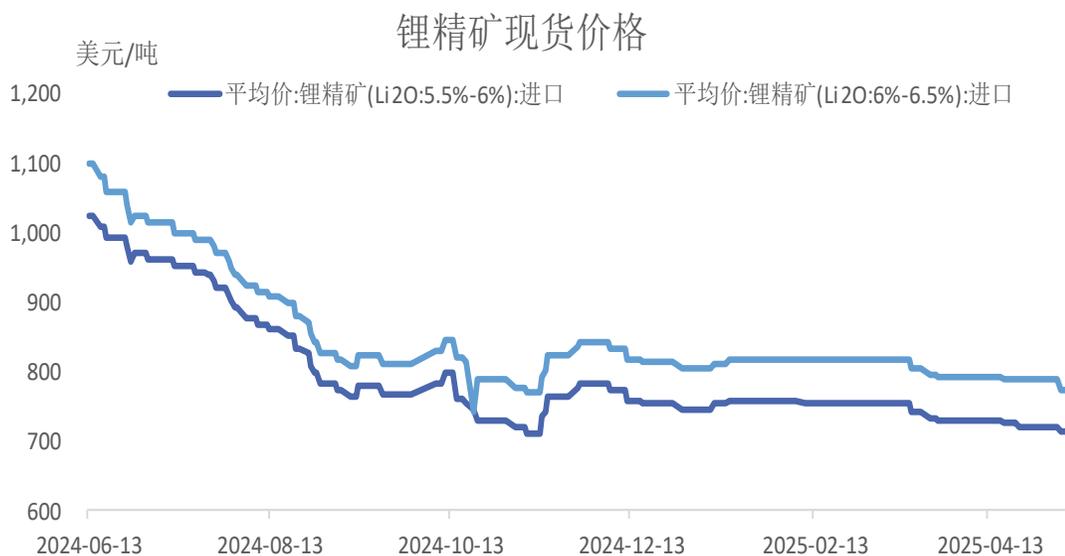
图4、碳酸锂主力合约期现基差



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9日, 锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为775美元/吨, 周环比减少13美元/吨。

截至本周最新数据, 美元兑人民币即期汇率为7.2355, 周环比降幅0.88%。

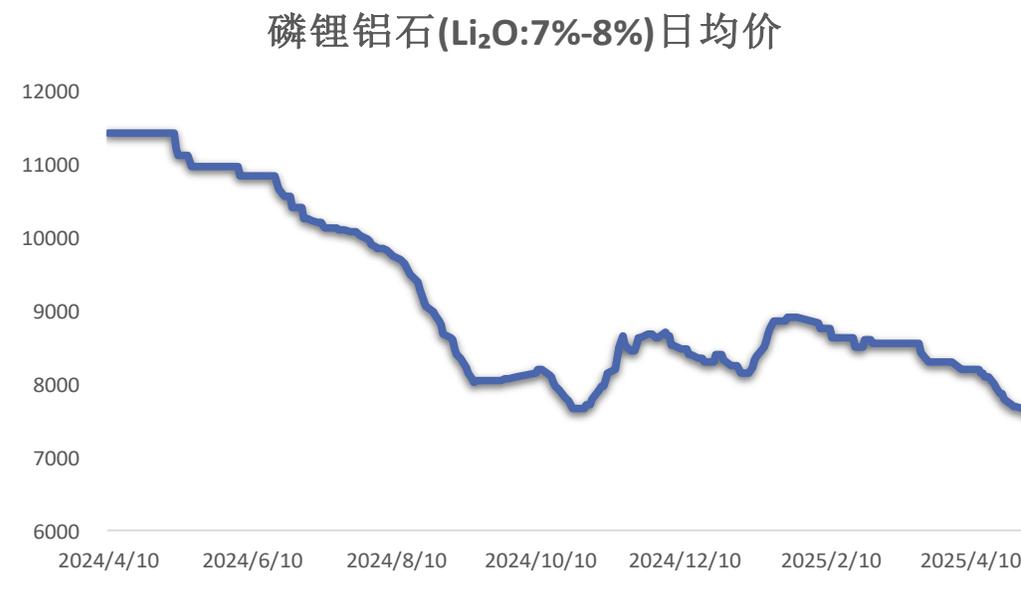
锂云母报价走弱

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9日, 锂云母(Li₂O:2.0%-3%)均价为1894元/吨, 周环比减少125元/吨。

截至2025年5月9日, 磷锂铝石均价为7450元/吨, 周环比减少250元/吨。

供应端—进口环比增加，产量增加

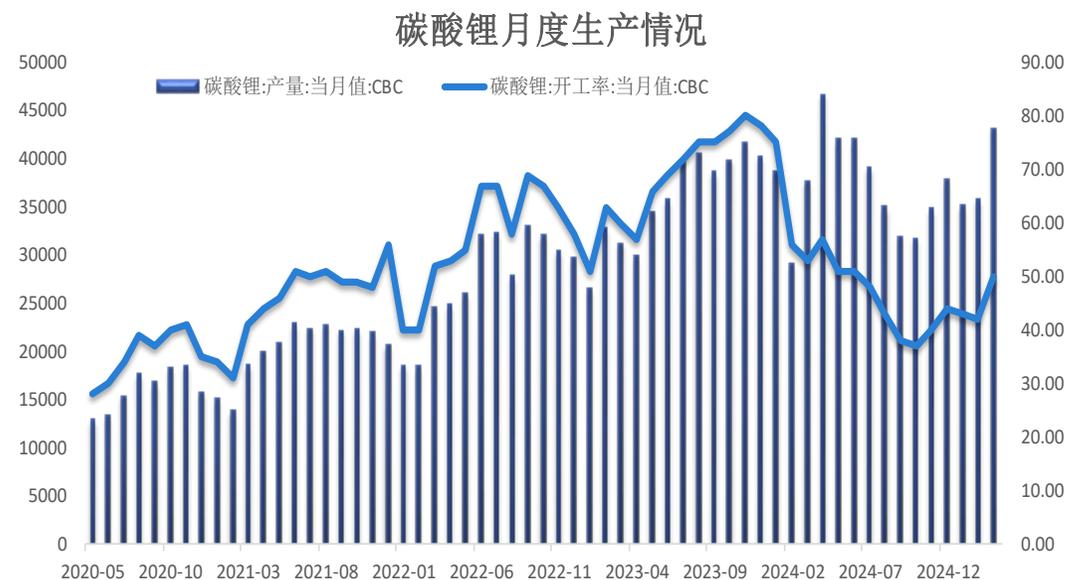
图9、碳酸锂进出口情况



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3月，碳酸锂当月进口量为18125.49吨，较2月增加5797.53吨，增幅47.03%，同比降幅4.82%。碳酸锂当月出口量为220.031吨，较2月减少197.1吨，降幅47.25%，同比降幅31.68%。

图10、碳酸锂生产情况

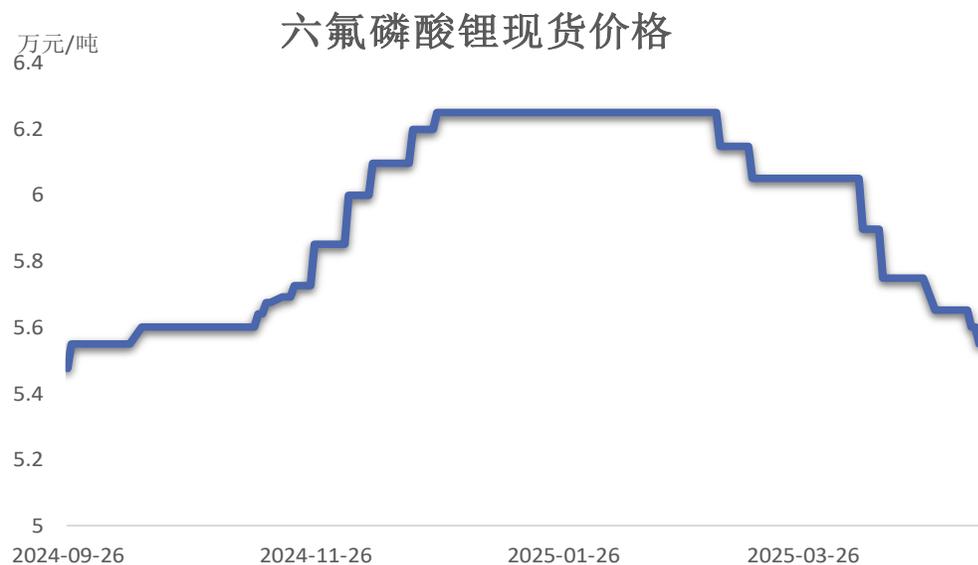


来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年3月，碳酸锂当月产量为43180吨，较2月增加7490吨，增幅20.99%，同比增幅14.78%。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9日，六氟磷酸锂均价为5.55万元/吨，周环比减少0.1万元/吨。

据CBC统计，截至2025年3月，电解液当月产量为156900吨，较2月增加22870吨，增幅17.06%，同比增幅47.39%。

需求端——磷酸铁锂价格走平，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3.325万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2025年3月，磷酸铁锂正极材料当月产量为178600吨，较2月增加19000吨，增幅11.9%，同比增幅30.56%。当月开工率为57%，环比0%，同比-2%。

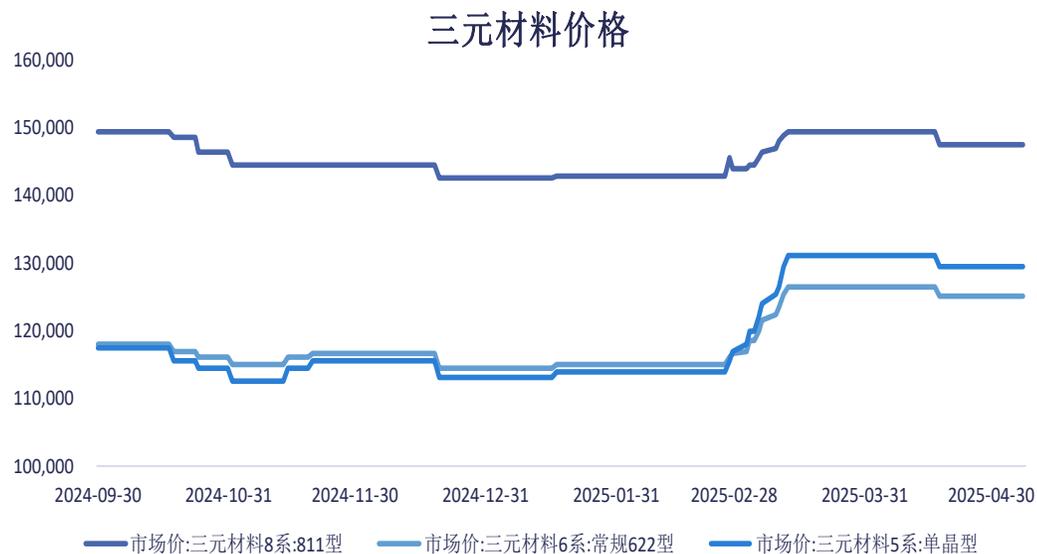
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

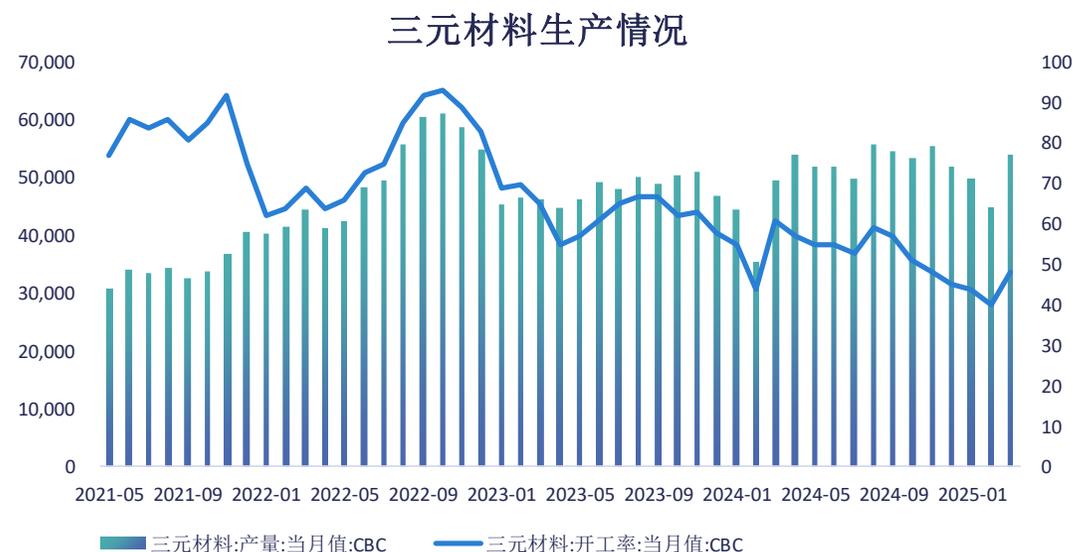
需求端——三元材料价格持平，产量增加

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



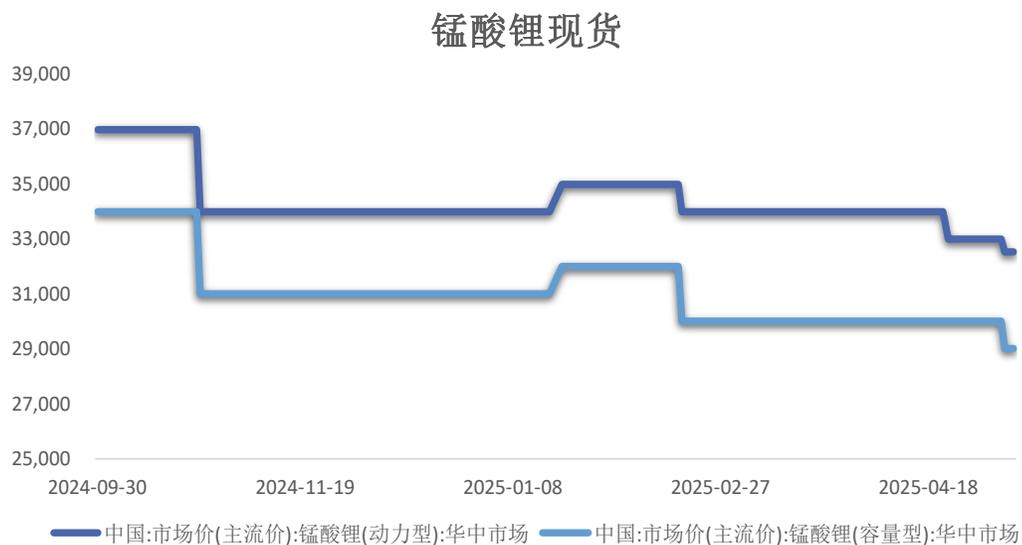
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型维持平稳。

据CBC统计，截至2025年3月，三元材料当月产量为54050吨，较2月增加9130吨，增幅20.33%，同比增幅8.86%。当月开工率为48%，环比8%，同比-13%。

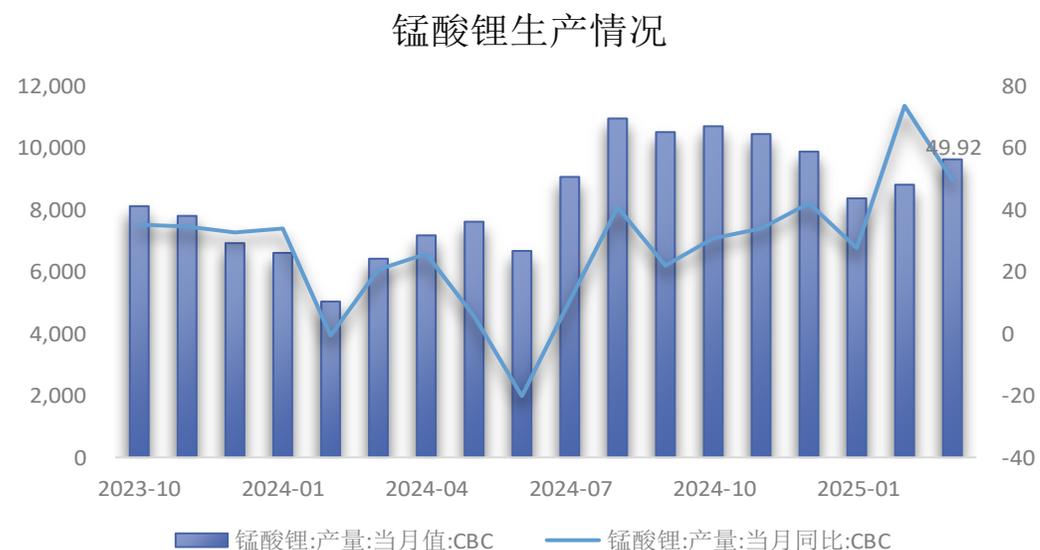
需求端——锰酸锂价格走弱，月度产量增加

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3月锰酸锂当月产量为9670吨，较2月增加870吨，增幅9.89%，同比增幅49.92%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为29000元/吨，周环比减少1000元/吨。

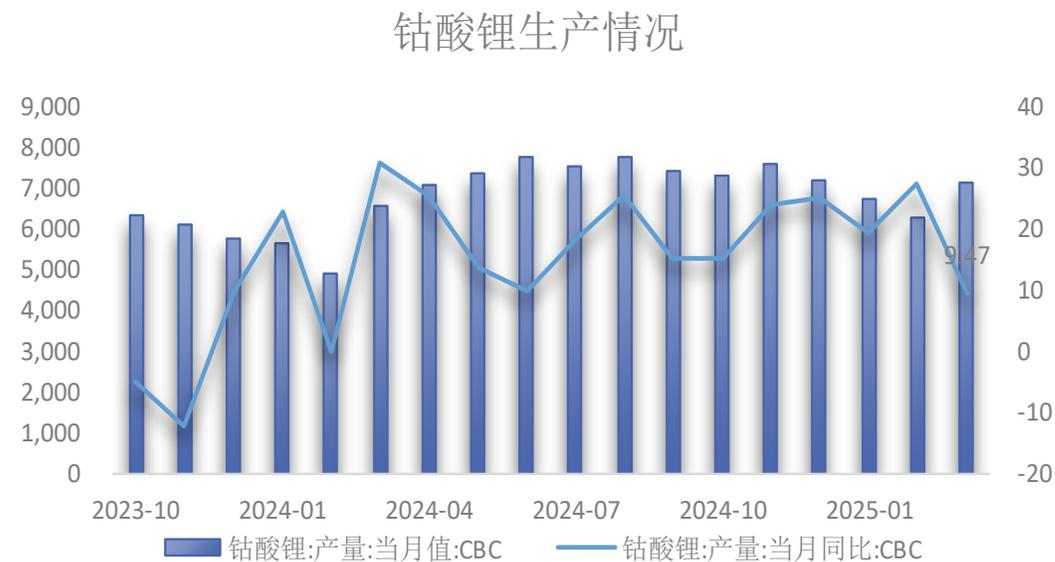
需求端——钴酸锂报价持平，月度产量增加

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



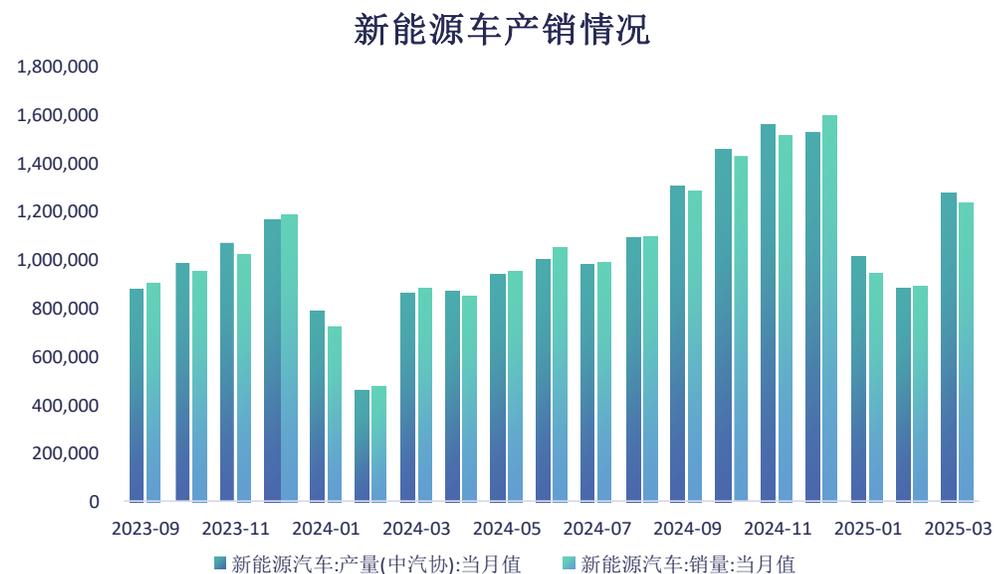
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年3月钴酸锂当月产量为7170吨，较2月增加880吨，增幅13.99%，同比增幅9.47%。

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——新能源汽车销量回升

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



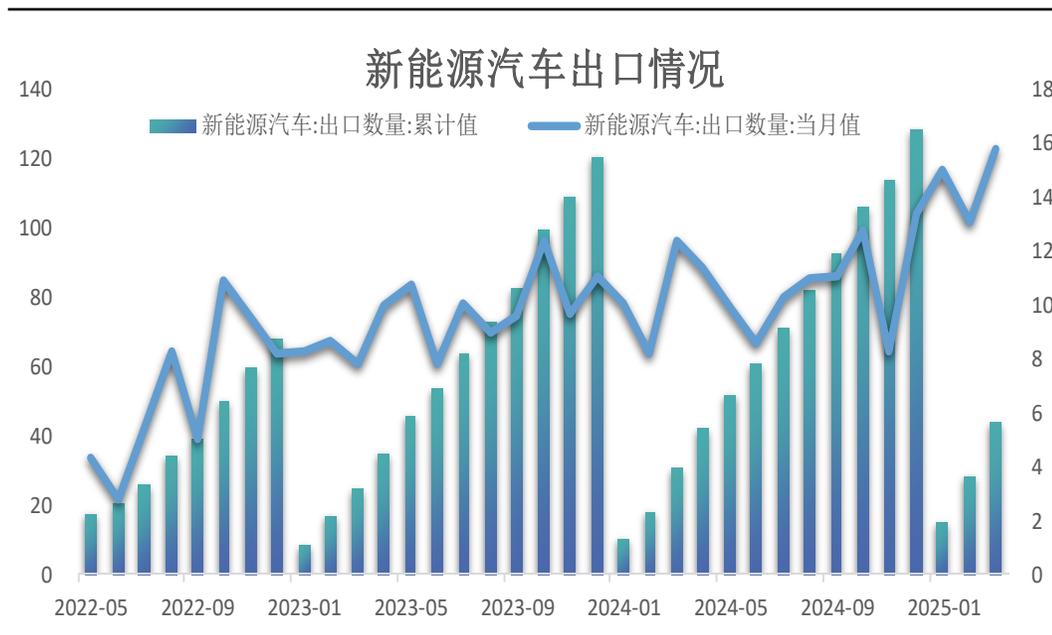
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据, 截至2025年3月, 新能源汽车当月产量为1277000辆, 环比43.81%; 销量为1237000辆, 环比38.68%。

据中汽协数据, 截至2025年3月, 新能源汽车累销/汽车累销 (渗透率) 为41.16%, 环比0.85%, 同比10.06%。

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

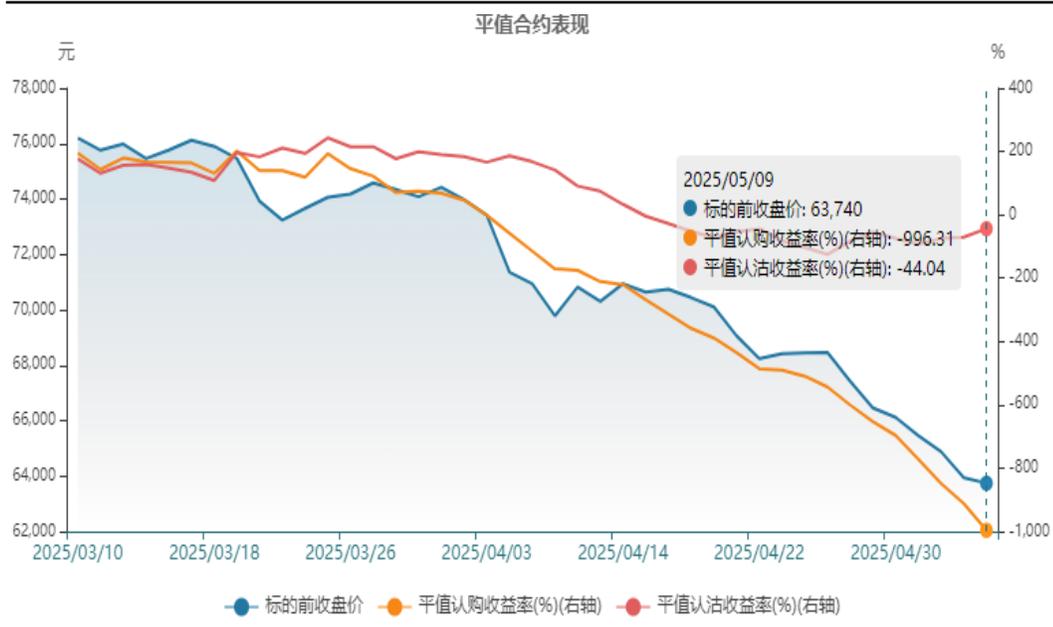


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2025年3月，新能源汽车累计出口量为44.1万辆，同比增幅43.65%。

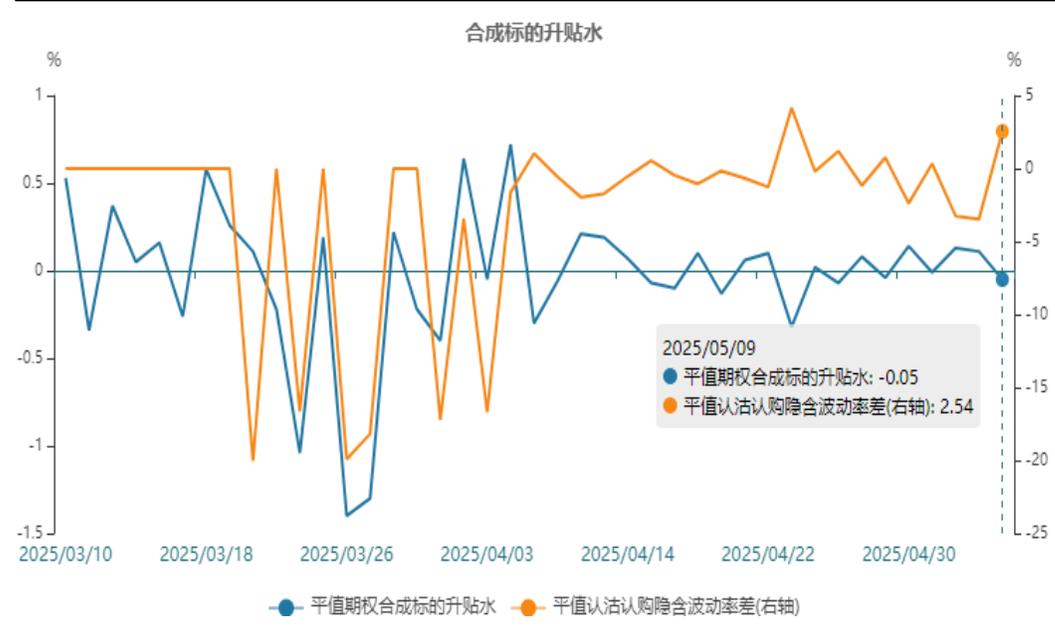
建议构建买入跨式期权做多波动率

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-0.05，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。