

「2025.03.21」

碳酸锂市场周报

供给偏多格局延续，锂价或将有所承压

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

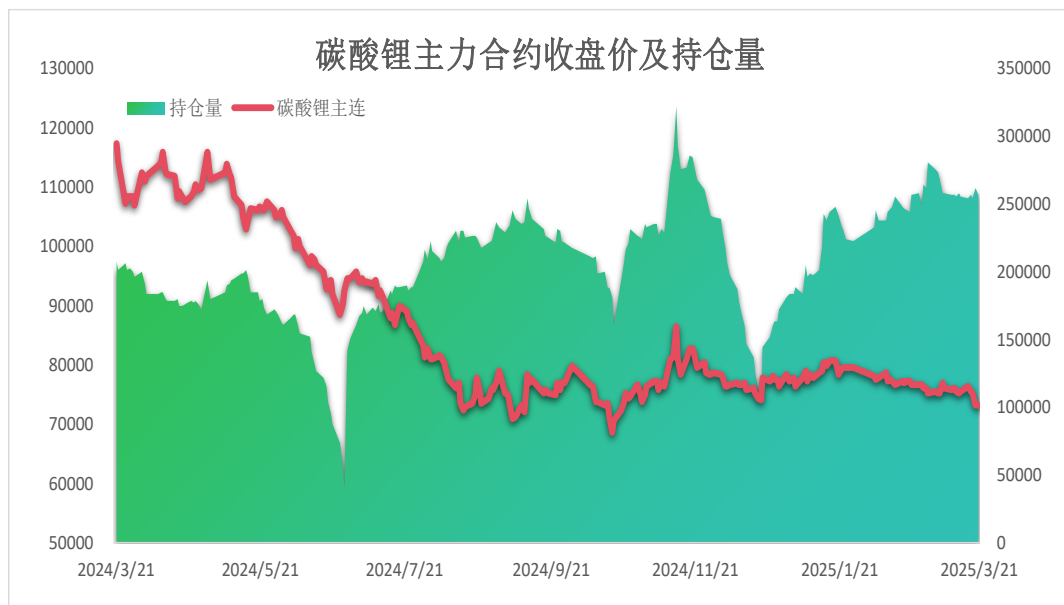
行情回顾：碳酸锂主力合约周线震荡偏弱。截止收盘，周线涨跌幅**-3.04%**，振幅**5.45%**。主力合约报价73240元/吨。

后市展望：宏观方面，中国3月LPR出炉，1年期LPR为3.1%，5年期以上LPR为3.6%，连续5个月维持不变，符合预期。市场普遍认为，后续政策性降息仍需相机抉择，结构性降息和降准有望优先落地，LPR下调时点或后移。碳酸锂基本面上，原料端受碳酸锂价格快速回落的影响，矿工挺价情绪有所减弱，锂矿价格亦有所下调。供给方面，现货价格的持续回落，令国内成本较高的部分锂盐厂有减产意愿，但减量有限，整体生产情况仍显偏多。需求方面，随着产业篇悲观的情绪发酵，下游加工材料厂订单和排产或有不及预期的可能性。整体而言，碳酸锂基本面或将延续供给偏多的格局。

策略建议：轻仓逢高抛空交易，注意交易节奏控制风险。

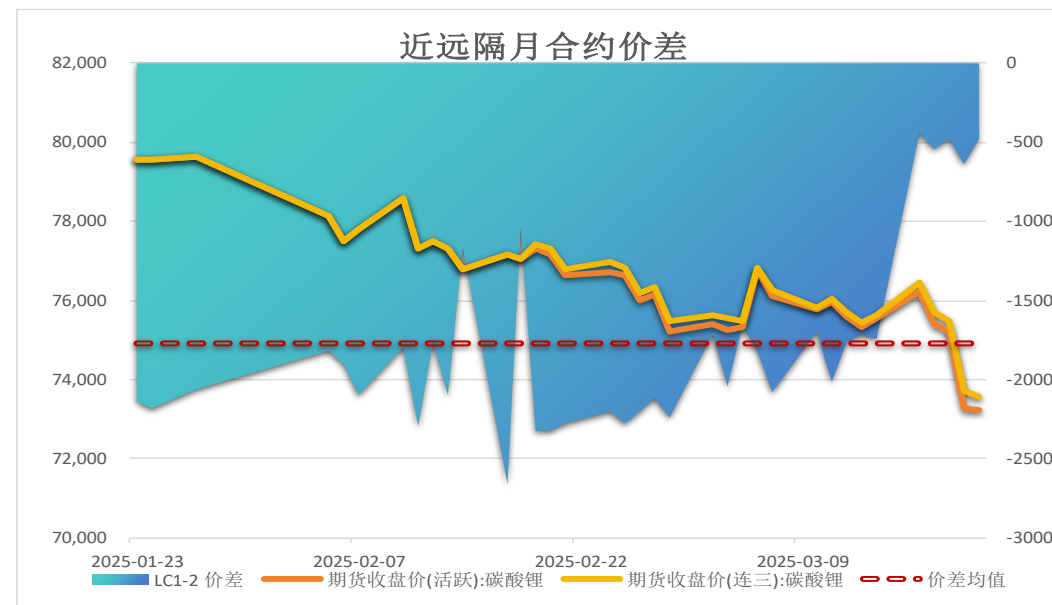
期价震荡走弱

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



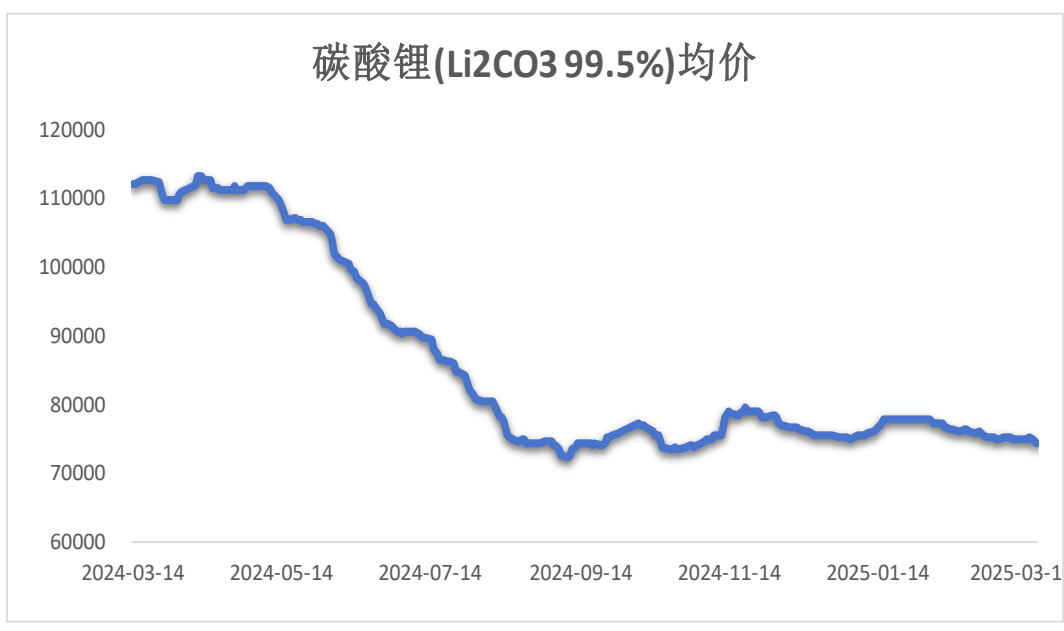
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2025年3月21日，碳酸锂主力合约收盘价73240元/吨，周环比减少2300元/吨。

截至2025年3月21日，碳酸锂近远月跨期价差为-480元/吨，周环比增加1260元/吨。

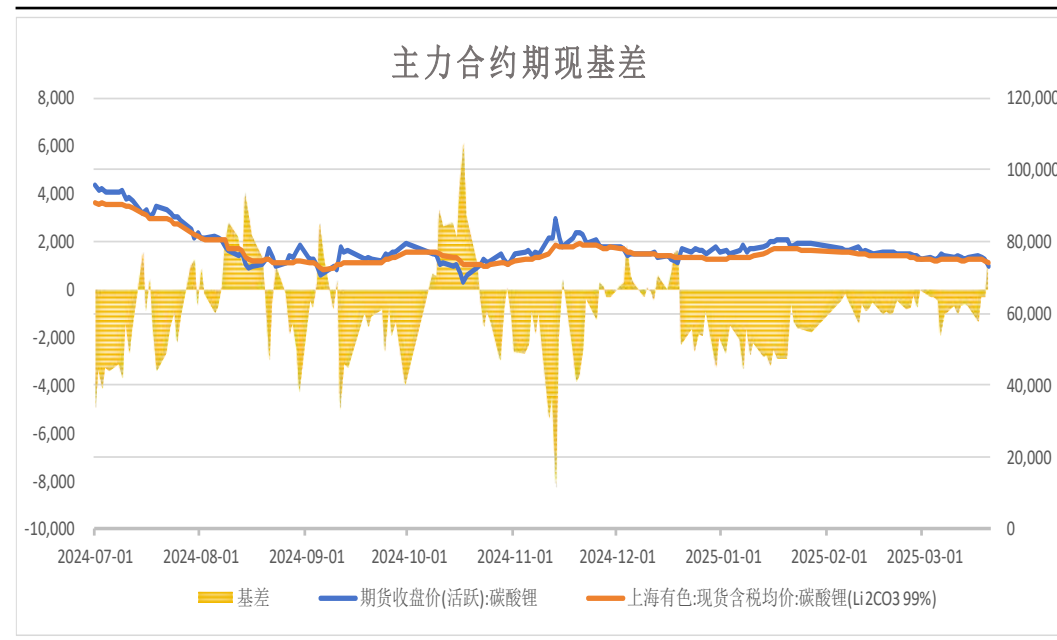
现货价格走弱

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



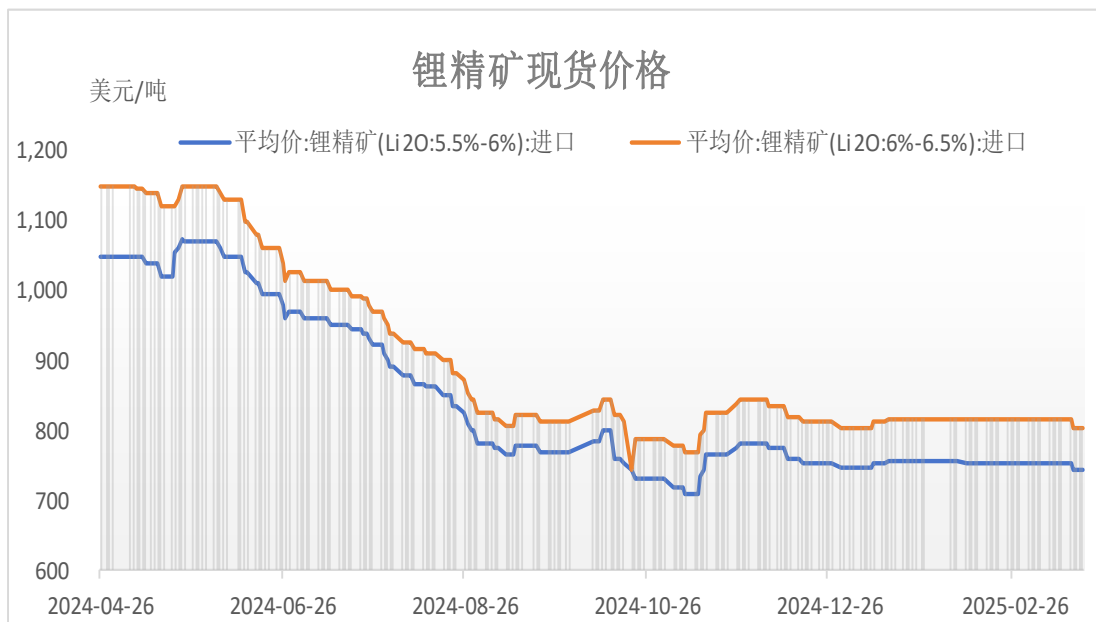
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年3月21日，电池级碳酸锂均价为74300元/吨，周环比减少550元/吨。

截至2025年3月21日，主力合约基差1060元/吨，较上周环比增长1750元/吨。

锂辉石价格走弱、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21日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为804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7.2383，周环比降幅0.06%。

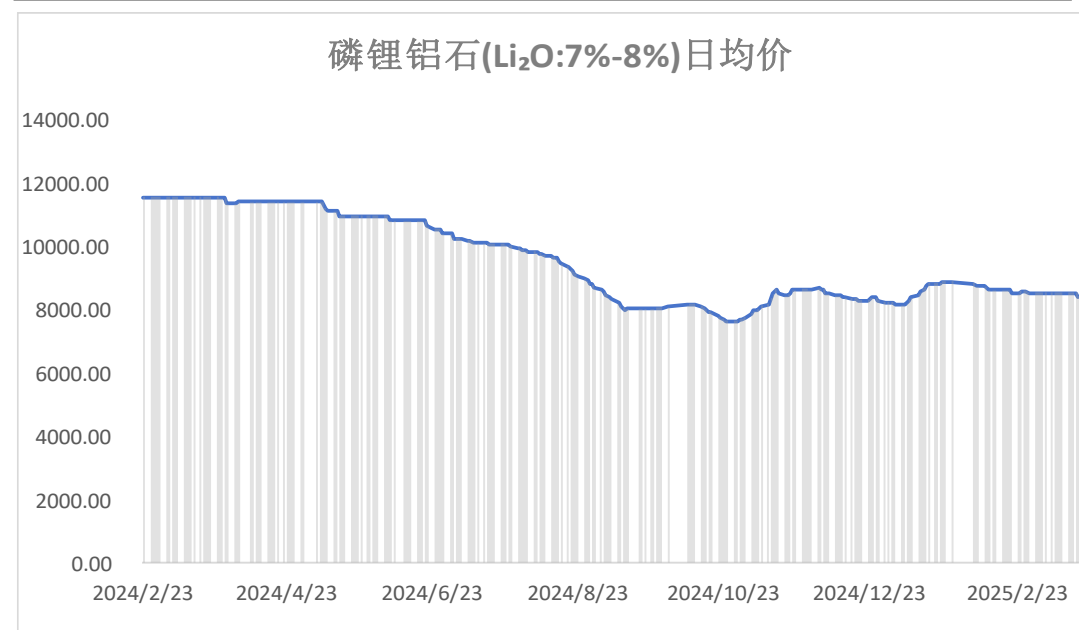
锂云母报价持平

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



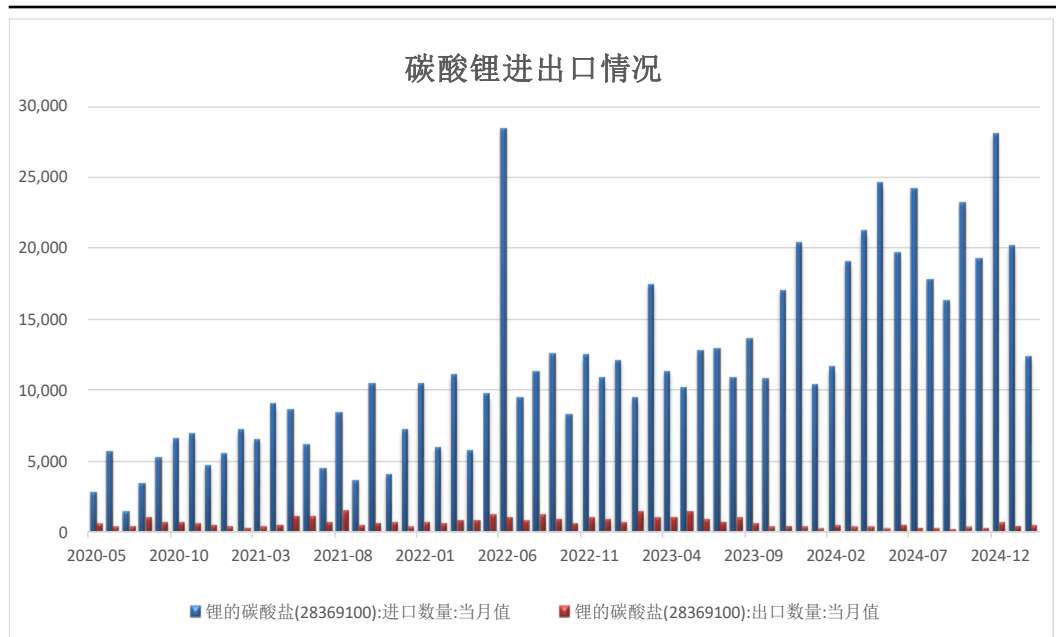
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2025年3月21日, 锂云母(Li₂O: 2.0%-3%)均价为2446元/吨, 周环比持平

截至2025年3月21日, 磷锂铝石均价为8450元/吨, 周环比减少110元/吨。

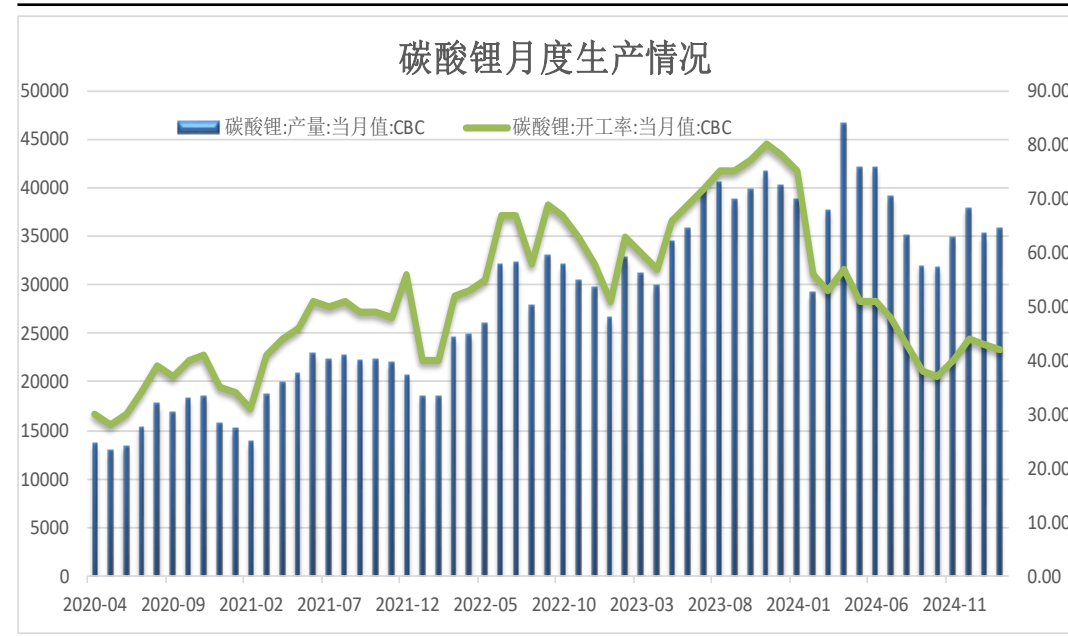
供应端—进口环比减少，产量增加

图9、碳酸锂进出口情况



来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

图10、碳酸锂生产情况



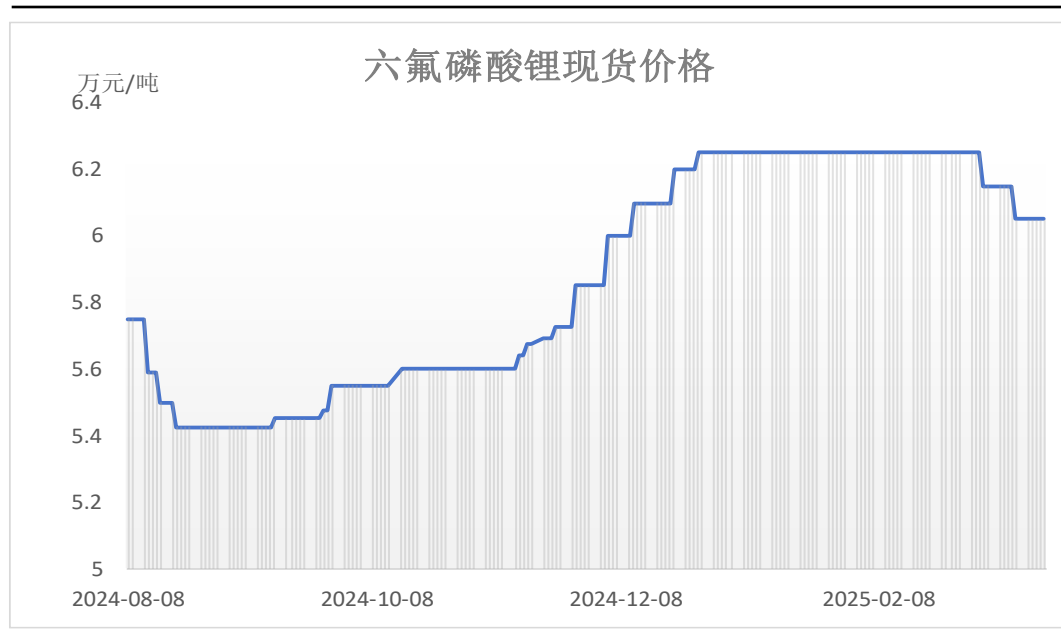
来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

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%。

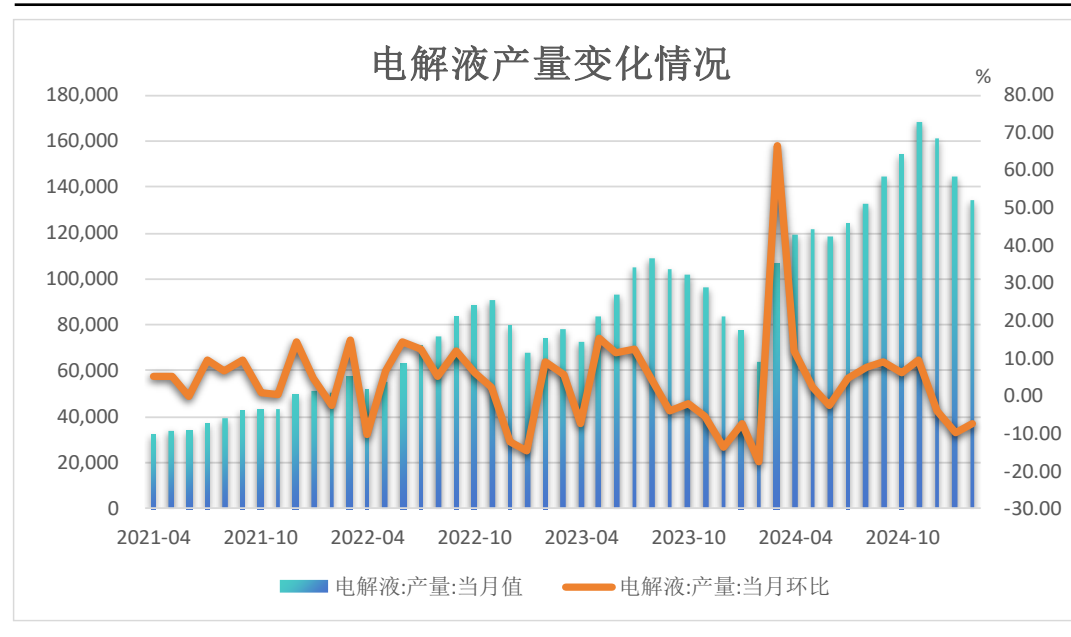
需求端——六氟磷酸锂报价持平，电解液产量环比减少

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



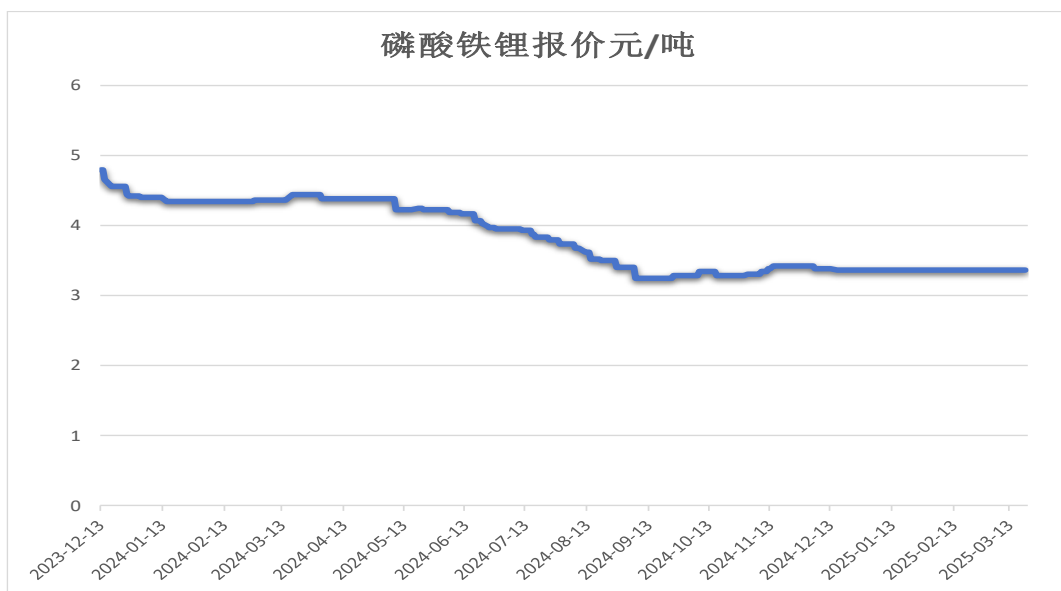
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2025年3月21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%。

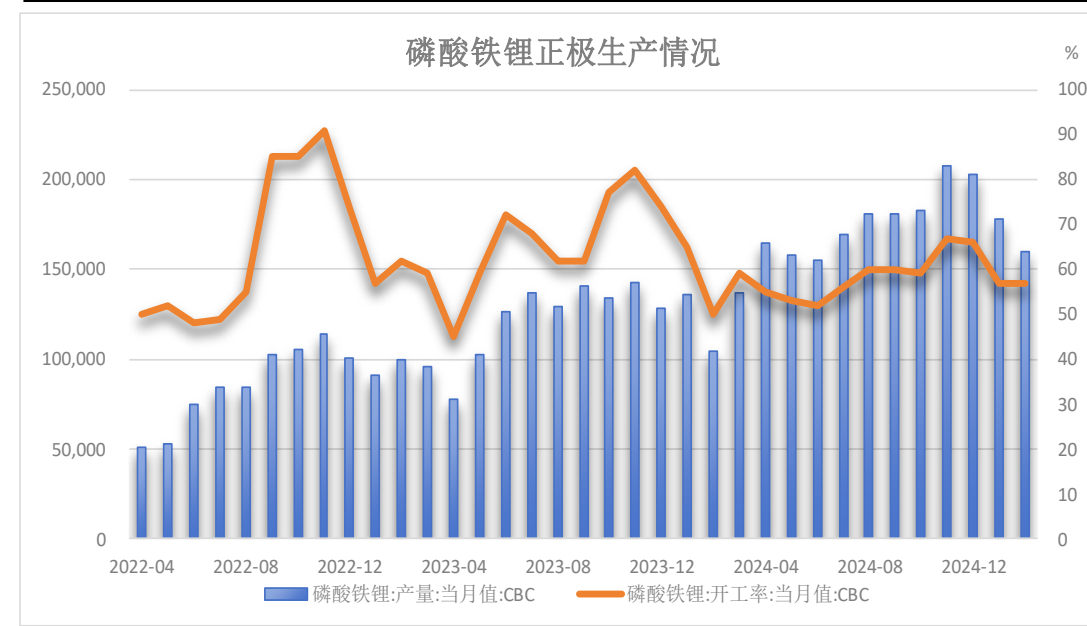
需求端——磷酸铁锂价格走平，月度产量减少

图13、磷酸铁锂现货



来源: ifind 瑞达期货研究院

图14、磷酸铁锂正极生产情况



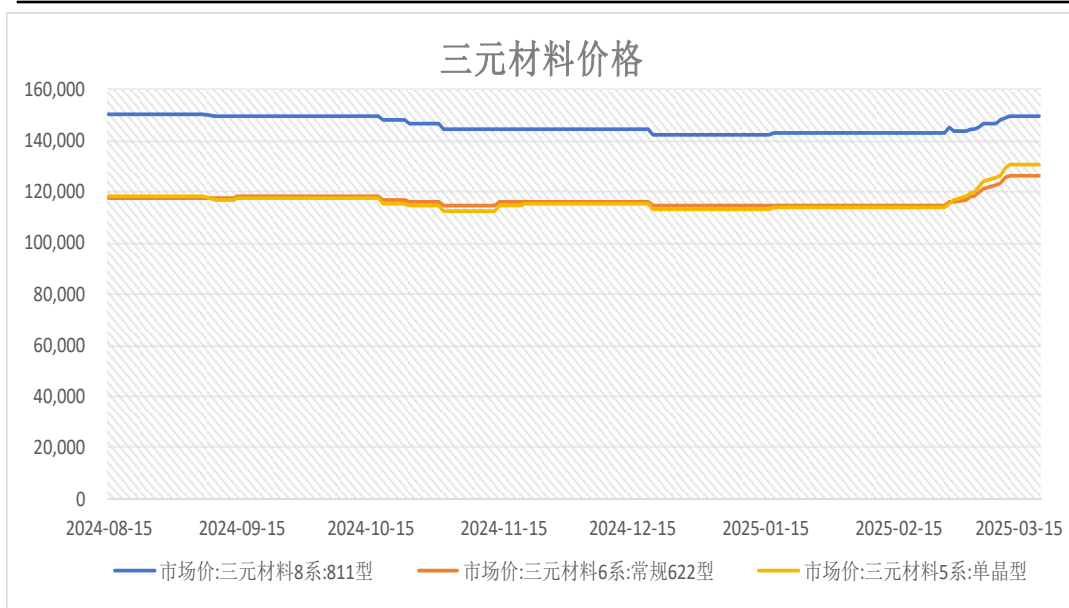
来源: ifind 瑞达期货研究院

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%。

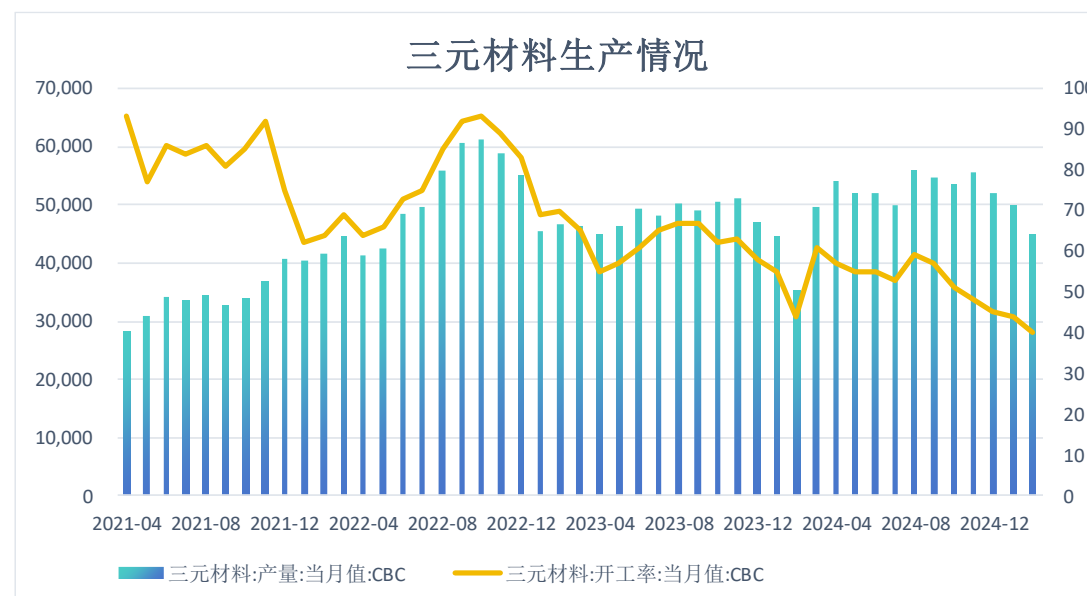
需求端——三元材料价格持平，产量减少

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



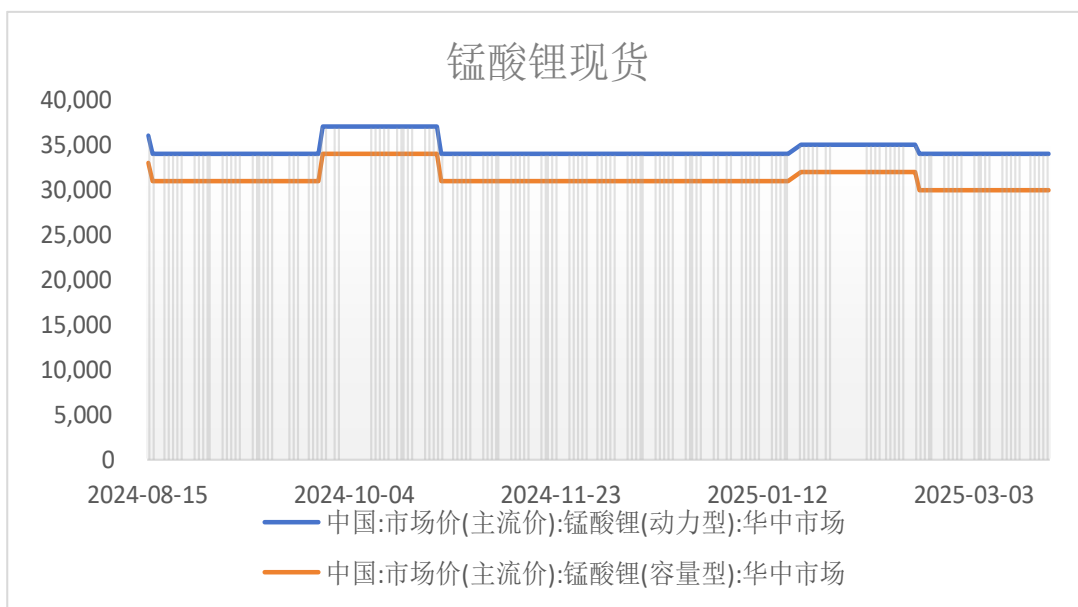
来源: ifind 瑞达期货研究院

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%。

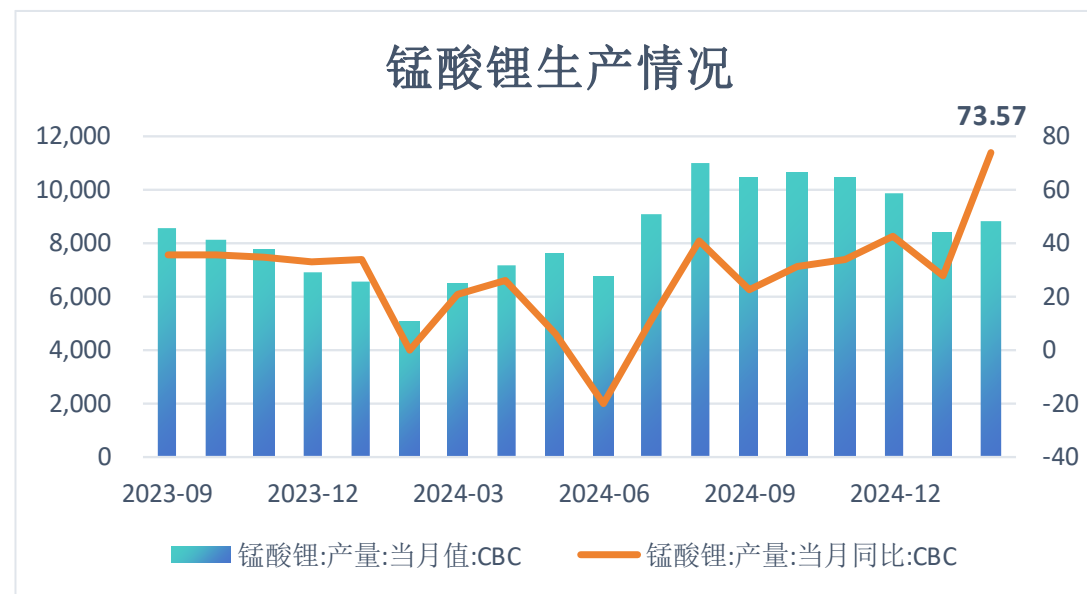
需求端——锰酸锂价格持平，月度产量增加

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



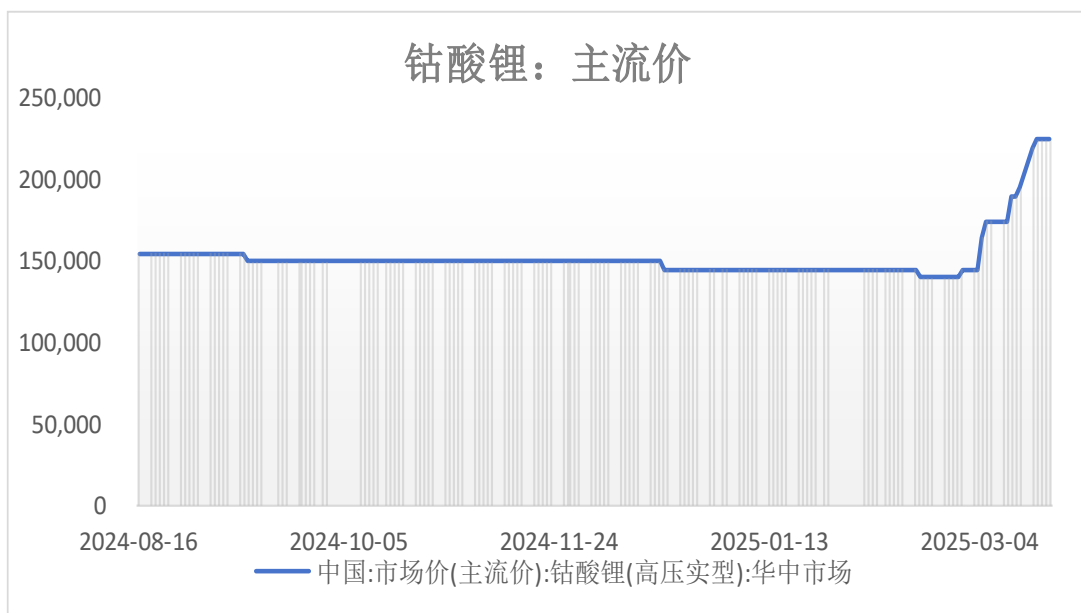
来源: ifind 瑞达期货研究院

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。

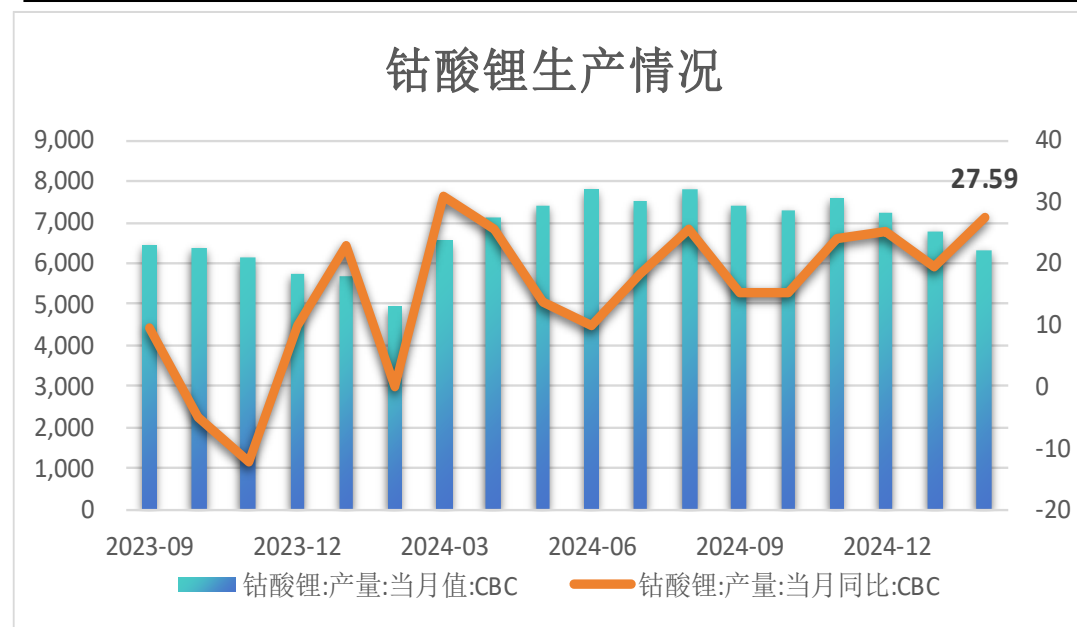
需求端——钴酸锂报价增长，月度产量减少

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



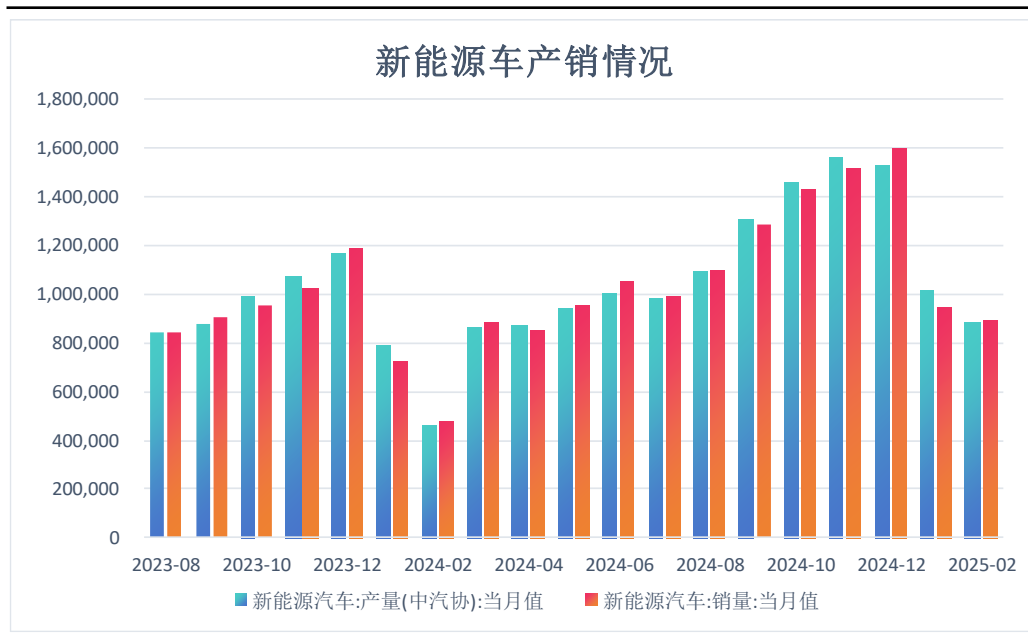
来源：ifind 瑞达期货研究院

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。

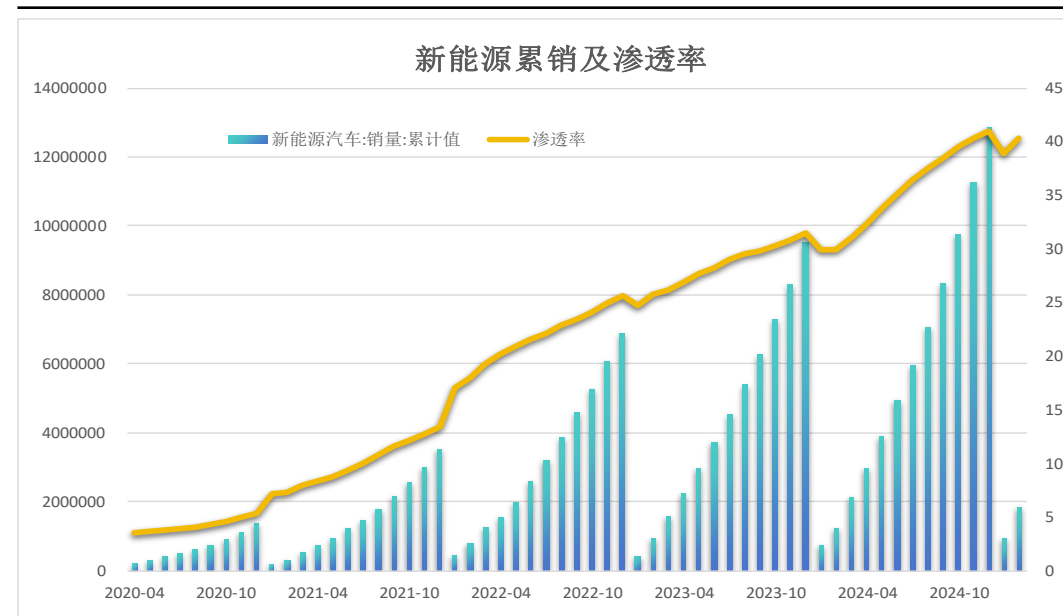
应用端——新能源汽车销量回落

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



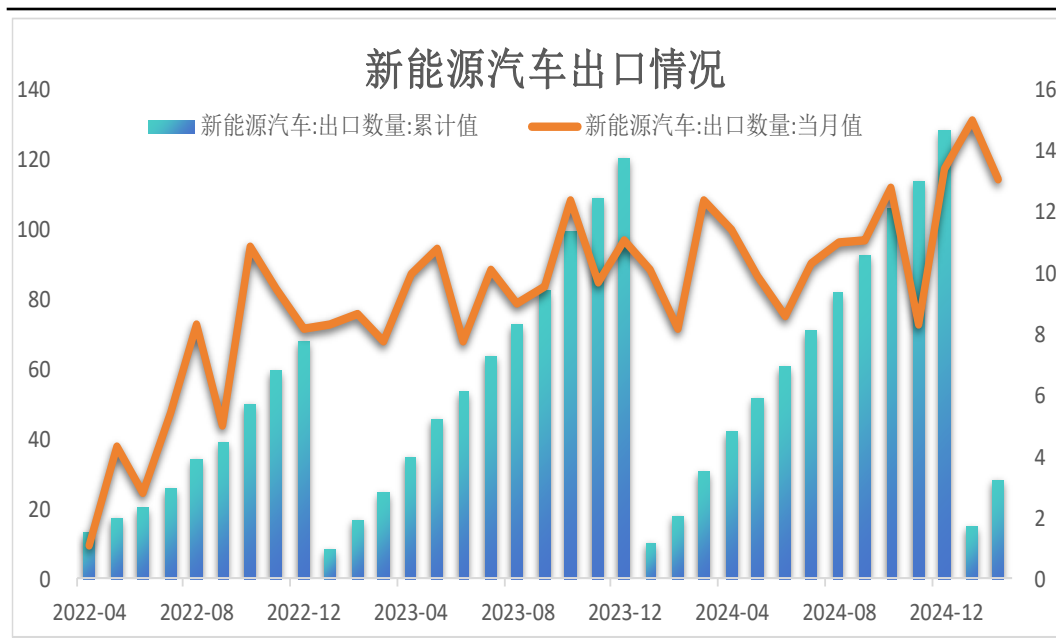
来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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

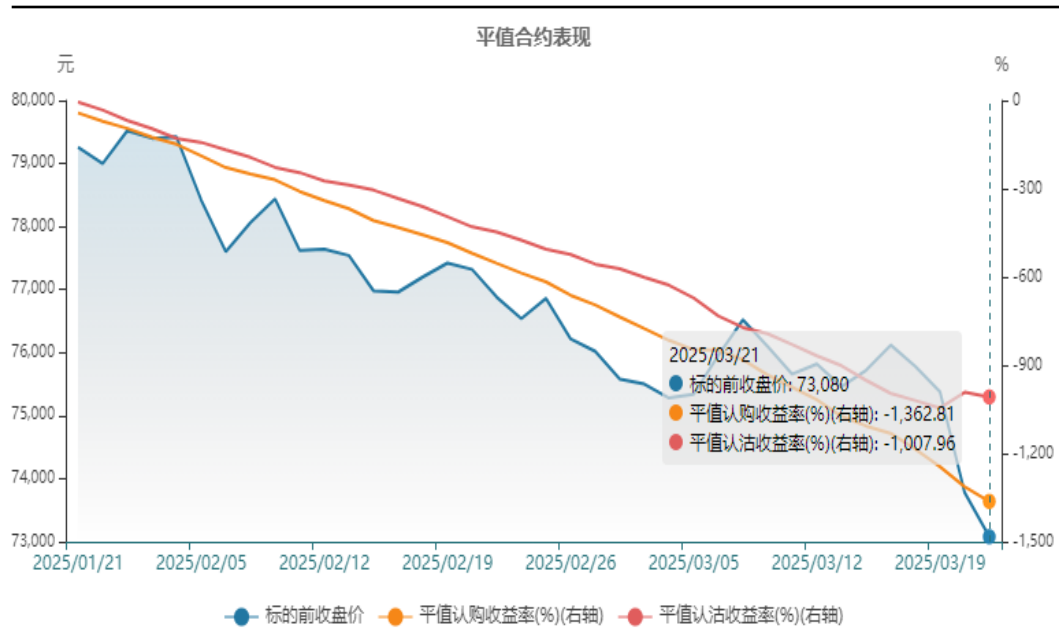


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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%。

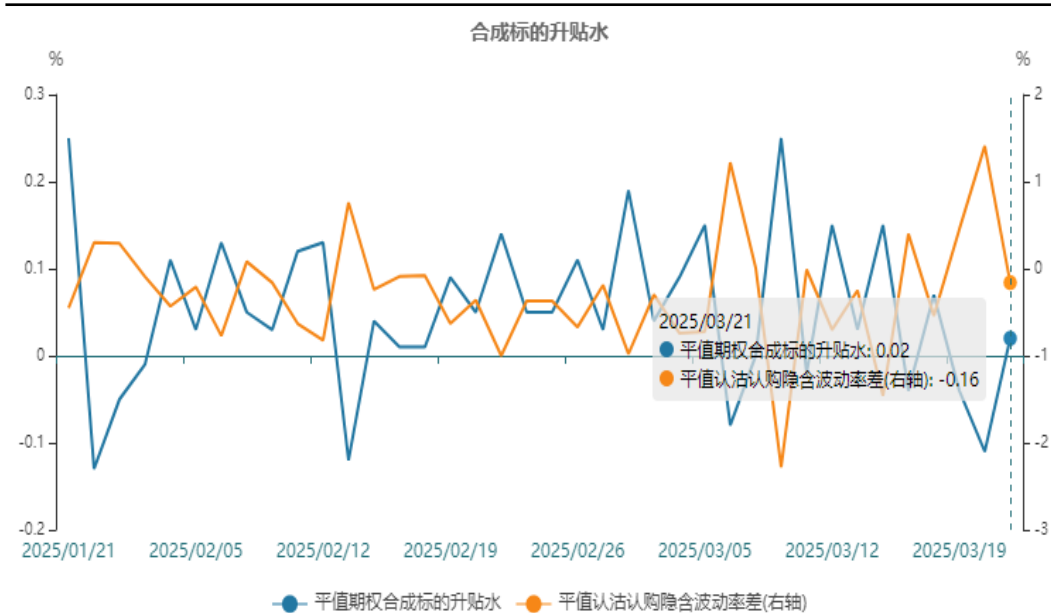
建议构建买入跨式期权做多波动率

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0.02，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。