

「2025.10.24」

碳酸锂市场周报

消费向好库存稳降，锂价或将有所支撑

研究员:陈思嘉

期货从业资格号 F03118799

期货投资咨询

从业证书号 Z0022803

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

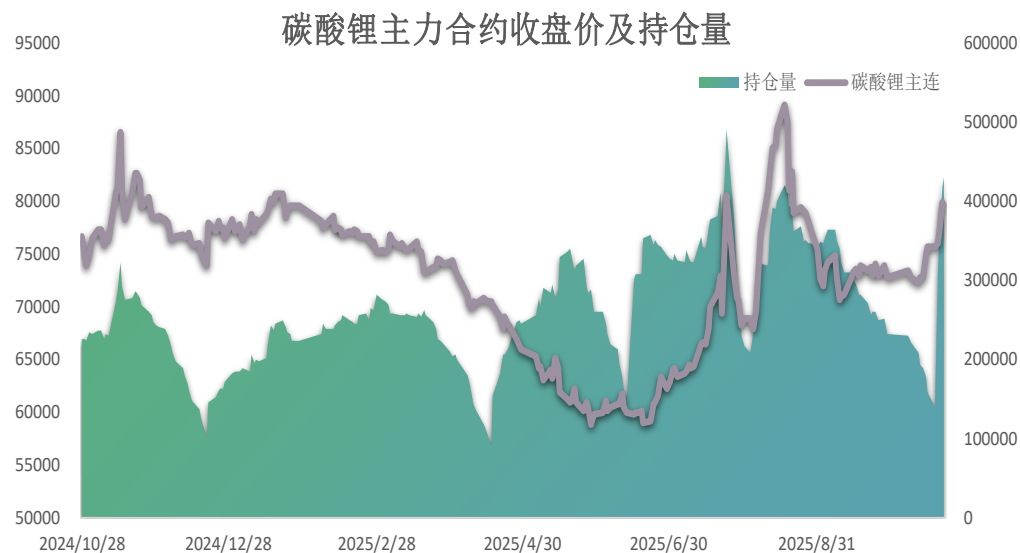
行情回顾：碳酸锂主力周线震荡走强，涨跌幅为+5.05%，振幅7.32%。截止本周主力合约收盘报价79520元/吨。

后市展望：宏观方面，二十届四中全会公报发布。全会提出了“十五五”时期经济社会发展的主要目标：高质量发展取得显著成效，科技自立自强水平大幅提高，进一步全面深化改革取得新突破，社会文明程度明显提升，人民生活品质不断提高，美丽中国建设取得新的重大进展，国家安全屏障更加巩固。基本面原料端，海外矿商挺价持续，锂盐厂当前需求情况亦较好，矿价随锂价保持上行。供给端，冶炼厂保持较高排产，在新投产产线以及高开工的加持下，国内碳酸锂供给保持稳定增长态势。需求端，下游材料厂排产订单情况较好，动力电池受益于新能源汽车产业消费旺季，储能市场亦保持较高增速，故国内碳酸锂需求表现强劲，产业库存逐步去化。整体来看，碳酸锂基本面或处于供需双增，库存去化的阶段。

策略建议：轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

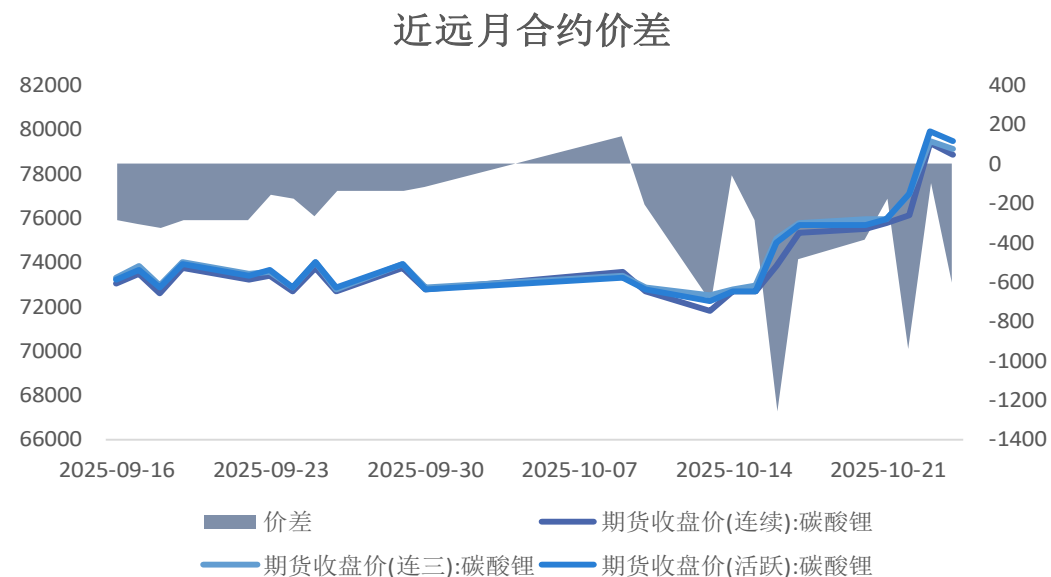
期价震荡走强

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10月24日，碳酸锂主力合约收盘价79520元/吨，周环比增加3820元/吨。

截至2025年10月24日，碳酸锂近远月跨期价差为-600元/吨，周环比减少120元/吨。

现货价格走强

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10月24日, 电池级碳酸锂均价为75400元/吨, 周环比增加2050元/吨。

截至2025年10月24日, 主力合约基差-4120元/吨, 较上周环比下降1770元/吨。

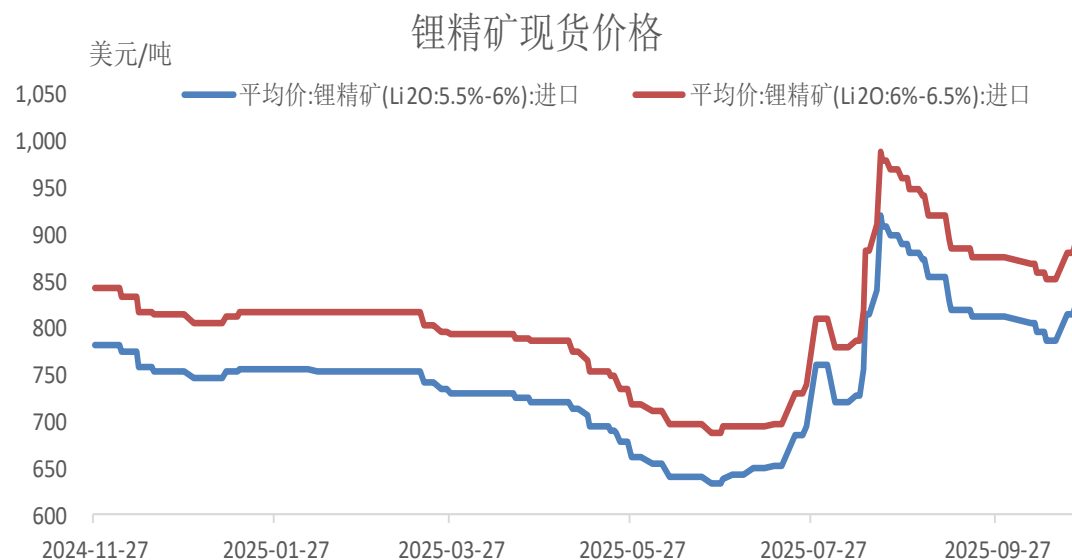
图4、碳酸锂主力合约期现基差



来源: ifind 瑞达期货研究院

锂辉石价格走强

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10月24日, 锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为897美元/吨, 周环比增加45美元/吨。

截至本周最新数据, 美元兑人民币即期汇率为7.1221, 周环比降幅0.04%。

锂云母报价走高

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



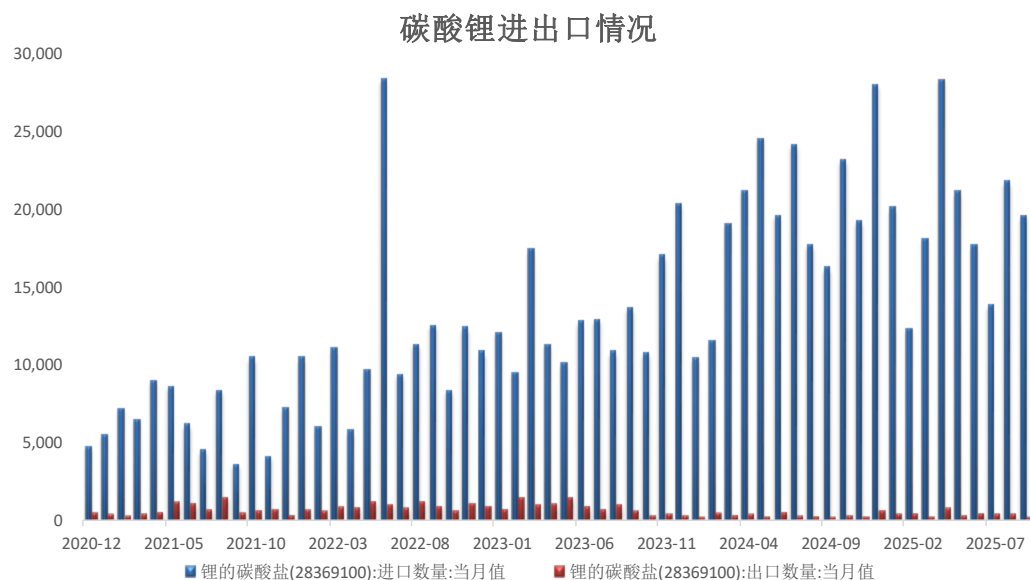
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至最新数据显示, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为2835元/吨, 周环比增加112元/吨。

截至2025年10月24日, 磷锂铝石均价为8250元/吨, 周环比增加700元/吨。

供应端—进口环比减少，产量增加

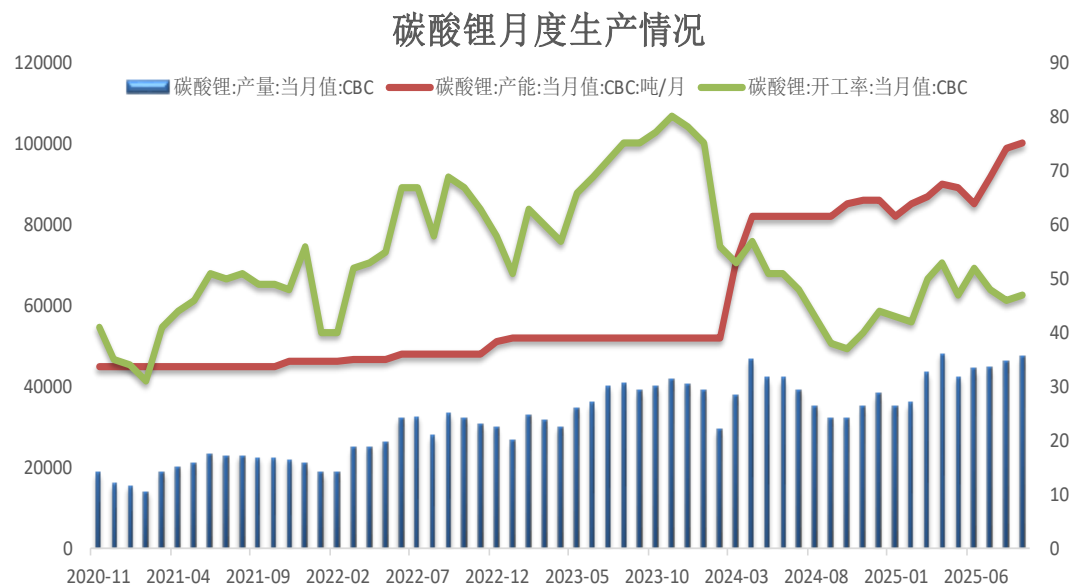
图9、碳酸锂进出口情况



来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2025年9月，碳酸锂当月进口量为19596.9吨，较8月减少2250.01吨，降幅10.3%，同比增幅20.49%。碳酸锂当月出口量为150.816吨，较8月减少218.09吨，降幅59.12%，同比降幅9.07%。

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9月，碳酸锂当月产量为47140吨，较8月增加1260吨，增幅2.75%，同比增幅47.59%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

需求端——六氟磷酸锂报价走高，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



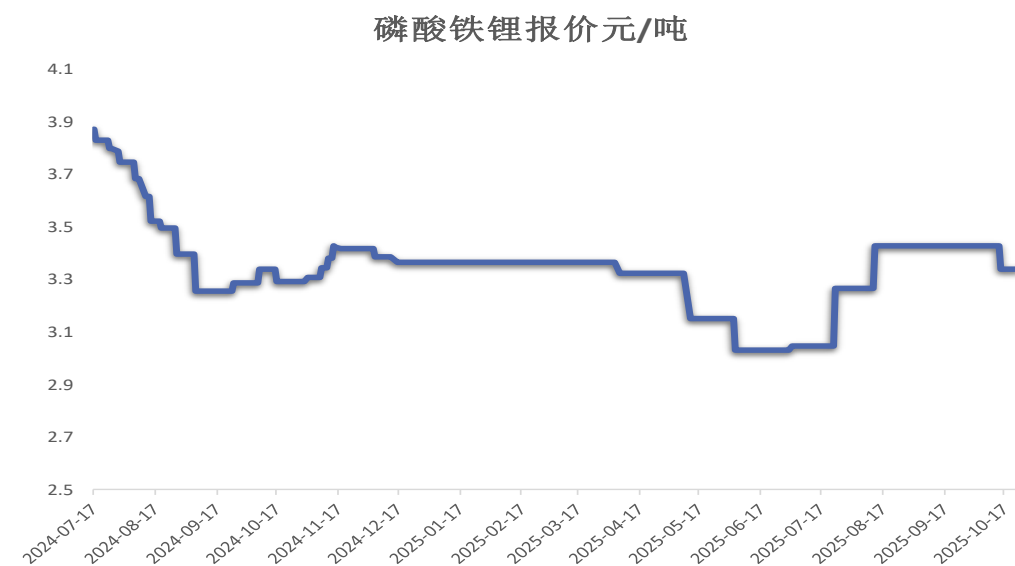
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2025年10月24日，六氟磷酸锂均价为9.5万元/吨，周环比增加1.6万元/吨。

据CBC统计，截至2025年9月，电解液当月产量为211050吨，较8月增加18950吨，增幅9.86%，同比增幅45.25%。

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

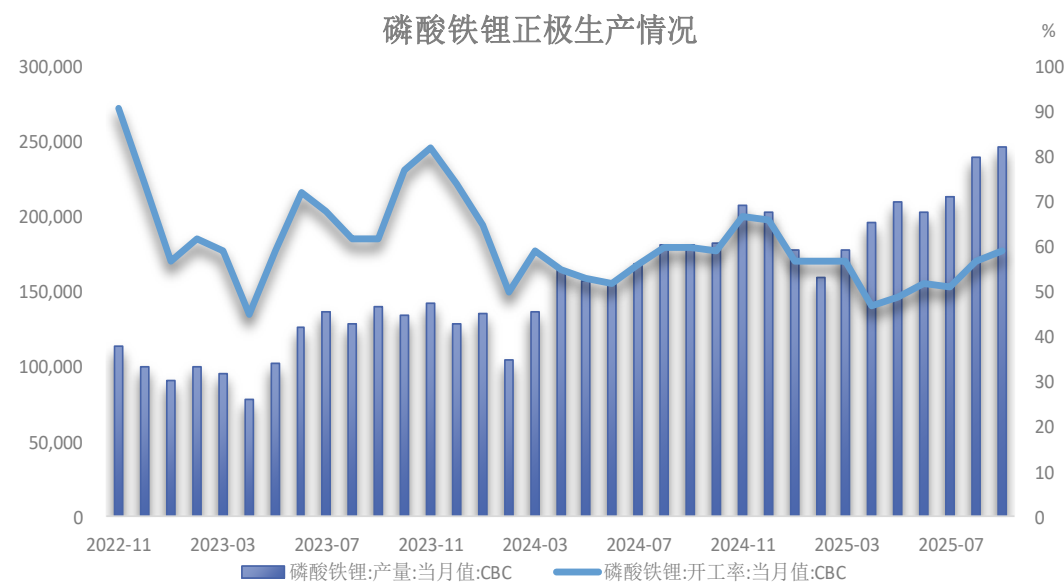


来源：ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为3.34万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2025年9月，磷酸铁锂正极材料当月产量为246300吨，较8月增加6300吨，增幅2.63%，同比增幅35.93%。当月开工率为59%，环比2%，同比-1%。

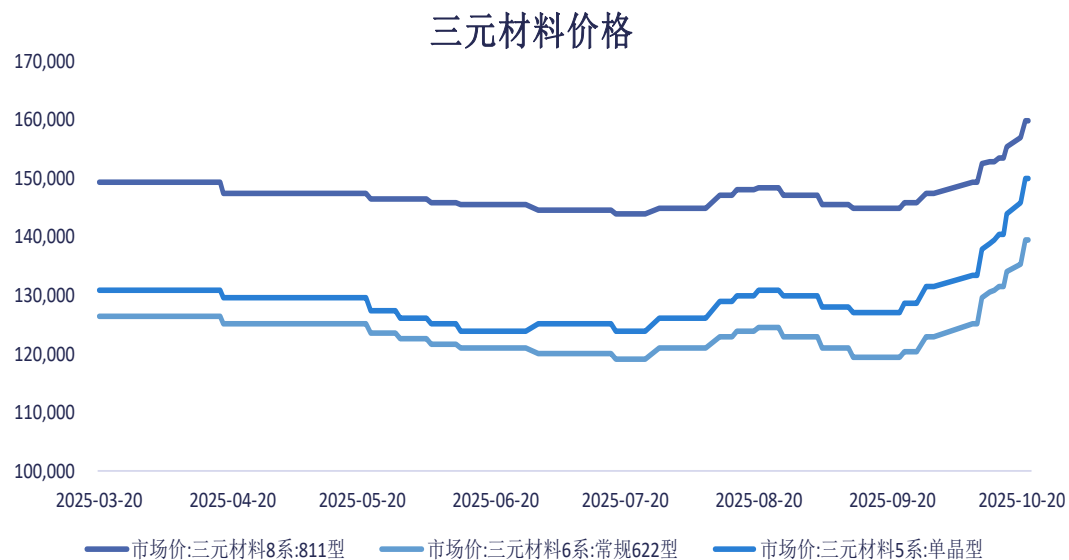
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

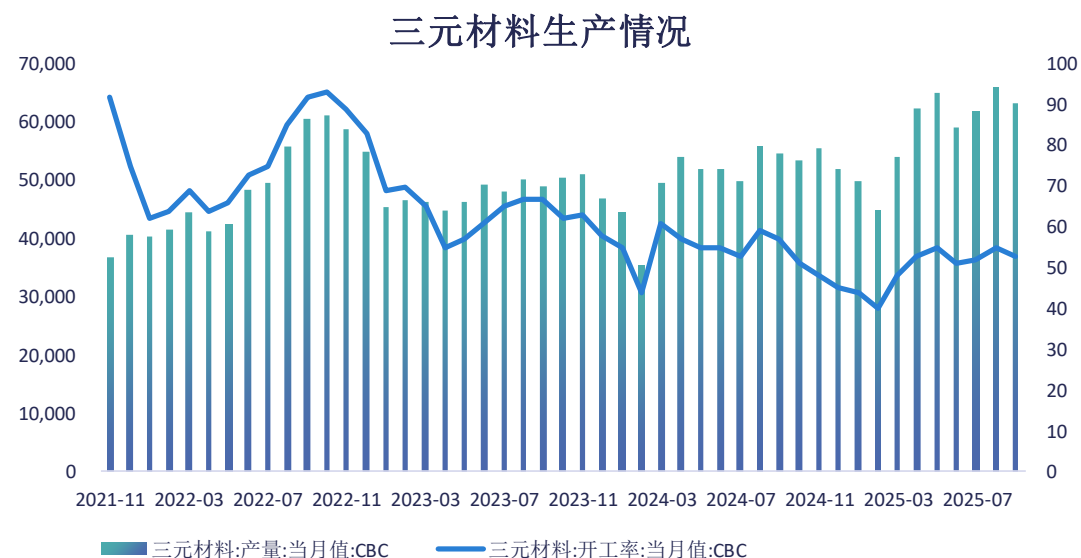
需求端——三元材料价格走强，产量减少

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



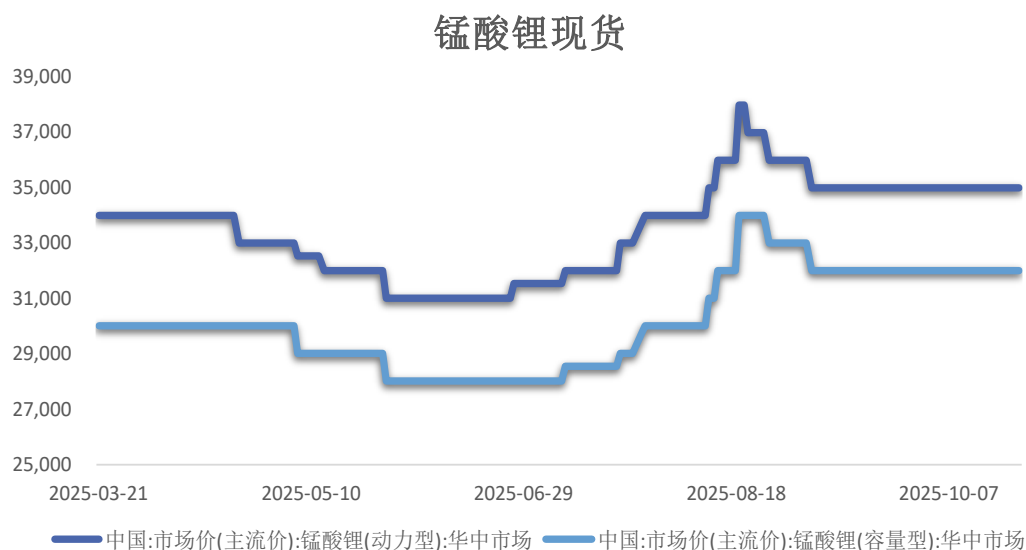
来源: ifind 瑞达期货研究院

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9月，三元材料当月产量为63140吨，较8月减少2720吨，降幅4.13%，同比增幅15.56%。当月开工率为53%，环比-2%，同比-4%。

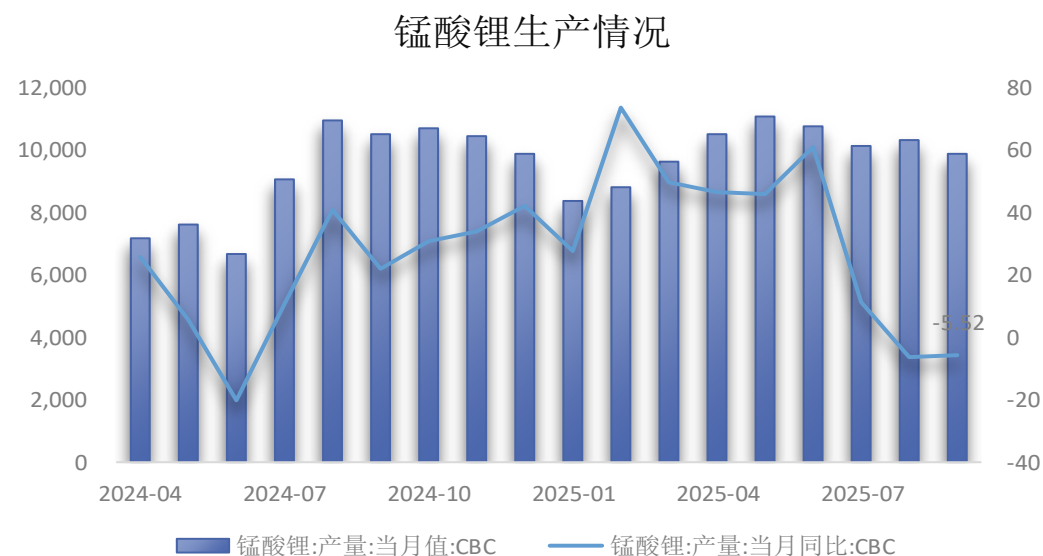
需求端——锰酸锂价格持平，月度产量减少

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9月锰酸锂当月产量为9920吨，较8月减少410吨，降幅3.97%，同比降幅5.52%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为32000元/吨，周环比持平。

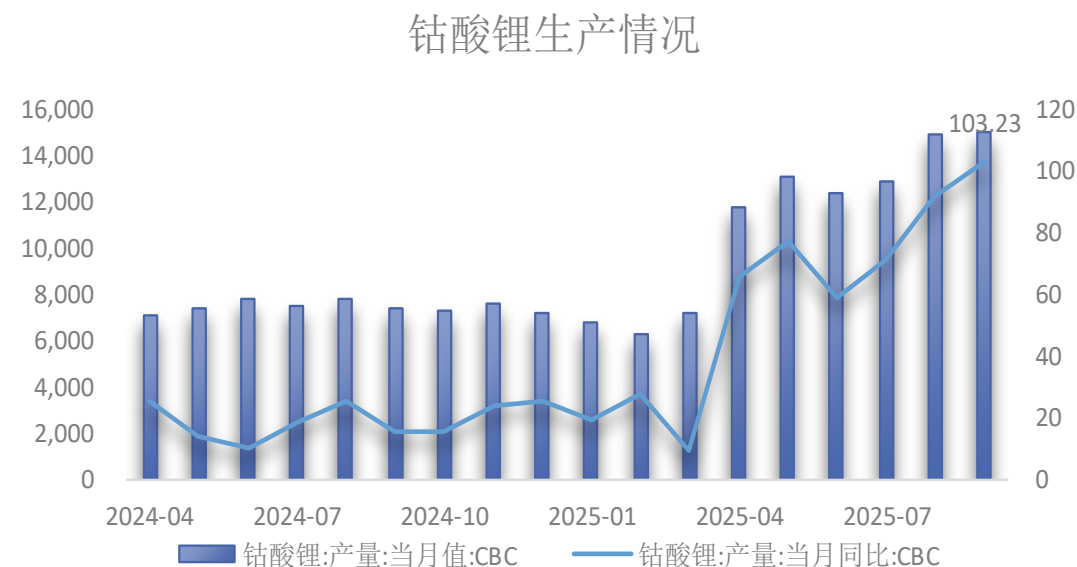
需求端——钴酸锂报价走高，月度产量增加

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



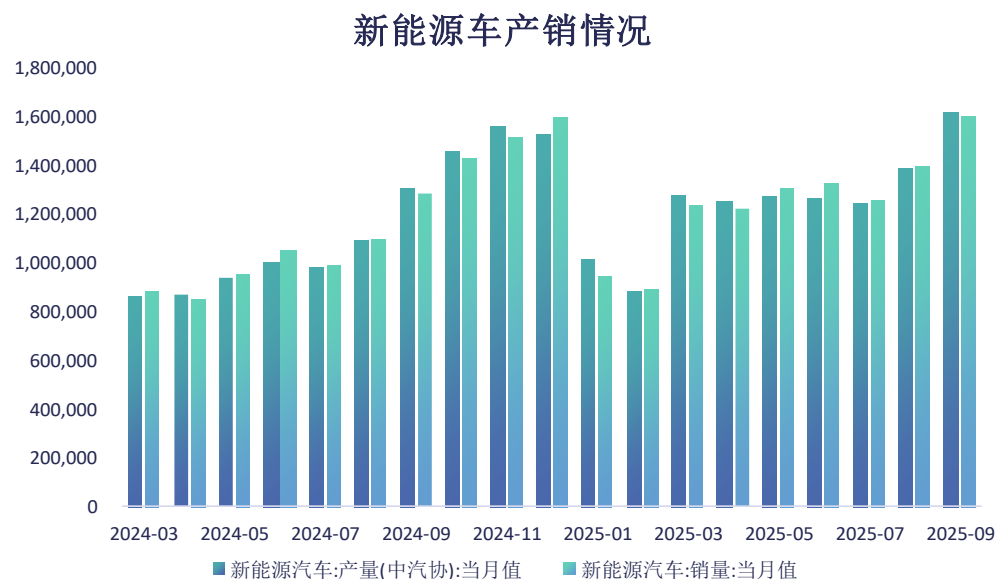
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年9月钴酸锂当月产量为15080吨，较8月增加100吨，增幅0.67%，同比增幅103.23%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为343500元/吨，周环比增加17000元/吨。

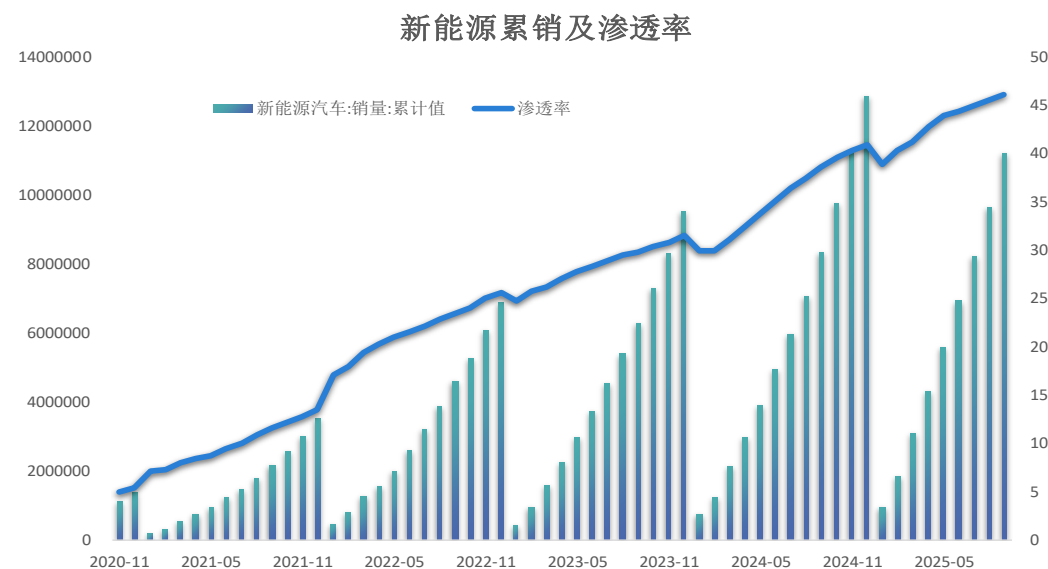
应用端——新能源汽车销量增加

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



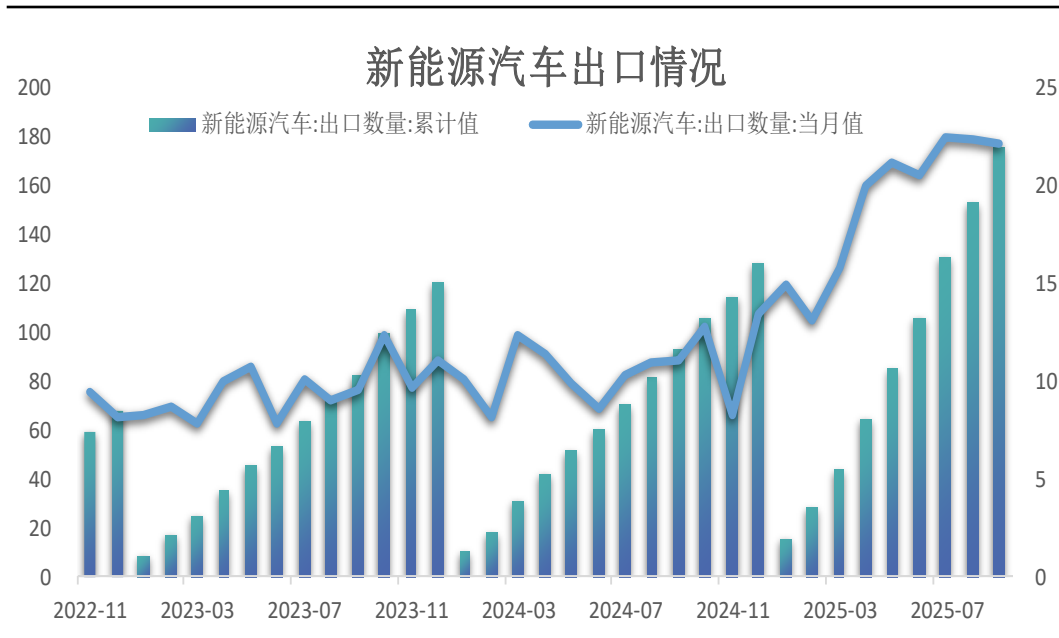
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2025年9月,新能源汽车当月产量为1617000辆,环比16.25%;销量为1604000辆,环比14.98%。

据中汽协数据,截至2025年9月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为46.09%,环比0.55%,同比7.52%。

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

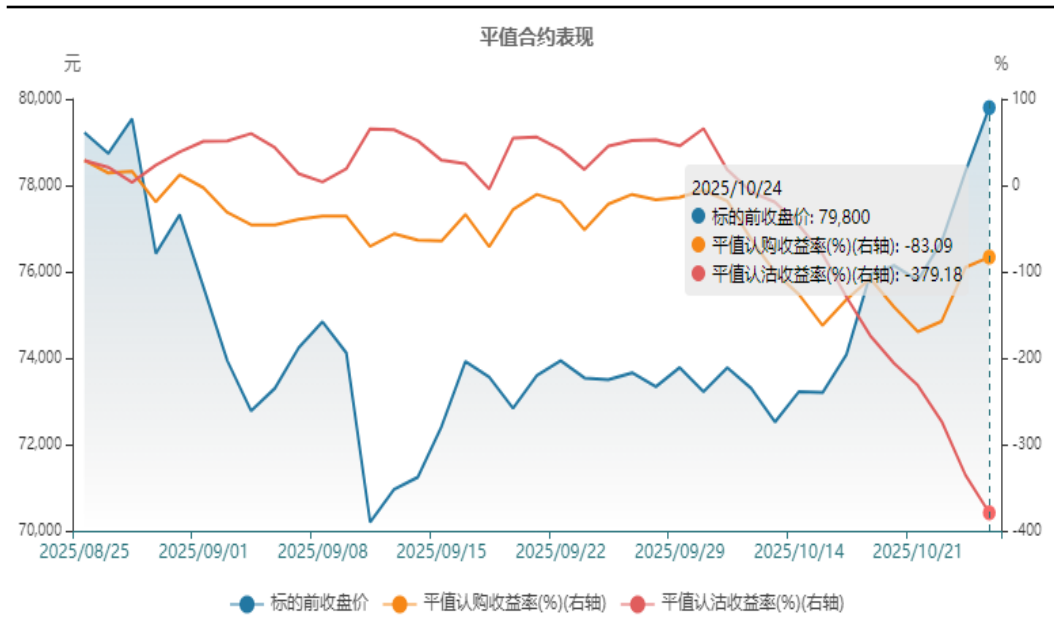


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2025年9月，新能源汽车累计出口量为175.8万辆，同比增幅89.44%。

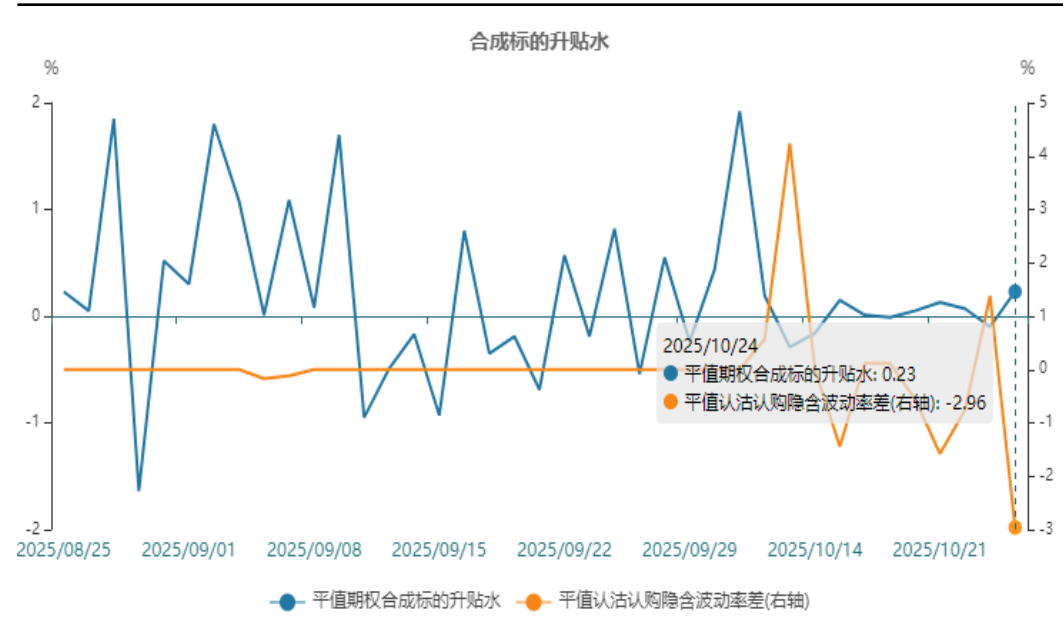
建议构建买入跨式期权做多波动率

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0.23，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。