

「2025.11.07」

碳酸锂市场周报

需求释放产业降库，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

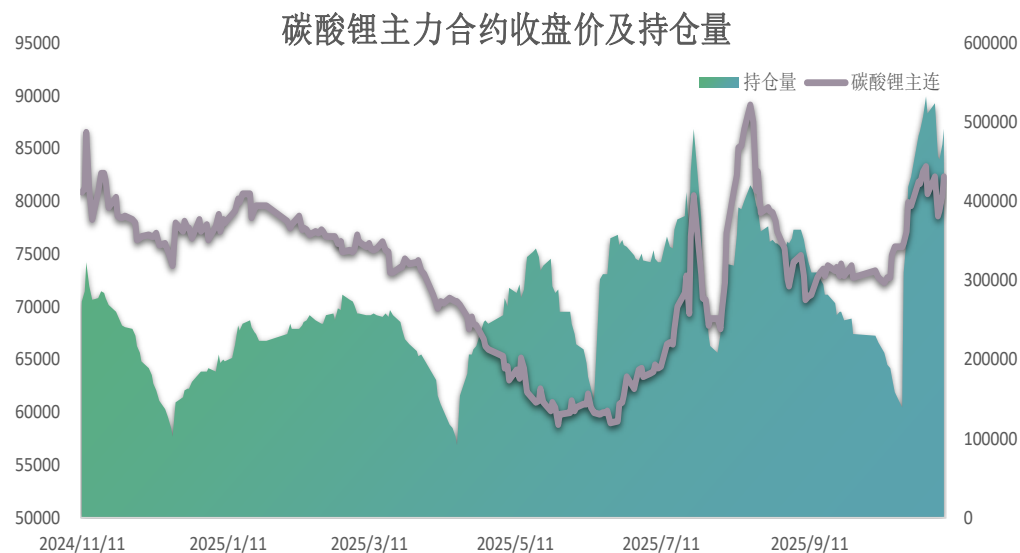
行情回顾：碳酸锂主力周线震荡偏强，涨跌幅为+1.88%，振幅6.59%。截止本周主力合约收盘报价82300元/吨。

后市展望：宏观方面，巴西已成为中国电动汽车热潮的最新前沿阵地。根据巴西海关的数据，该国在2024年从中国进口了约13.8万辆纯电动和混合动力汽车，比上一年增加了近10万辆。相对于美国市场的严苛准入条件，中国汽车制造商将目光转向新兴经济体。基本面原料端，国内矿端不确定性仍存，围绕江西地区复产消息锂价波动放大，海外矿山挺价情绪仍强，锂矿价格仅小幅走弱。供给方面，锂盐厂保持较高开工率，产能释放较充分，增量主要来源于锂辉石与盐湖提锂方面的新投产，国内碳酸锂供给量保持稳定小增。需求方面，下游材料加工仍处于消费旺季，动力端因补贴政策年后退坡，最后一个销售季市场提前锁定头部厂商产能，加之电解液原材料涨价的向上传导，碳酸锂动力端需求仍保持较热；储能端当前仍处于需求持续释放的阶段，对碳酸锂需求保持较快增长速率。整体来看，碳酸锂基本面或处于供给稳定小增、需求快速释放的阶段，产业小幅降库。

策略建议：轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

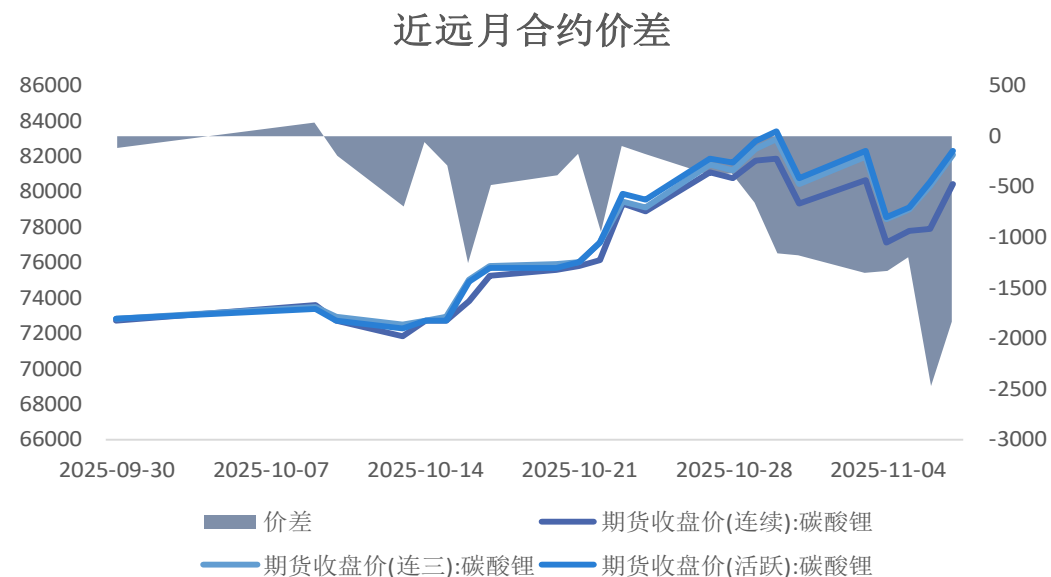
期价震荡走强

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11月7日，碳酸锂主力合约收盘价82300元/吨，周环比增加1520元/吨。

截至2025年11月7日，碳酸锂近远月跨期价差为-1840元/吨，周环比减少660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



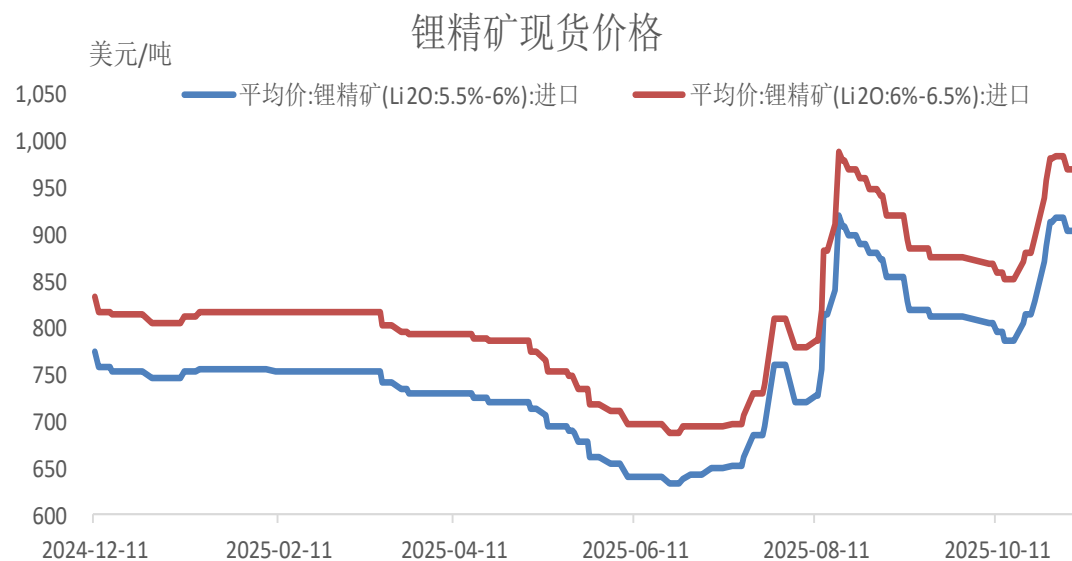
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年11月7日, 电池级碳酸锂均价为80400元/吨, 周环比减少150元/吨。

截至2025年11月7日, 主力合约基差-1900元/吨, 较上周环比下降1670元/吨。

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



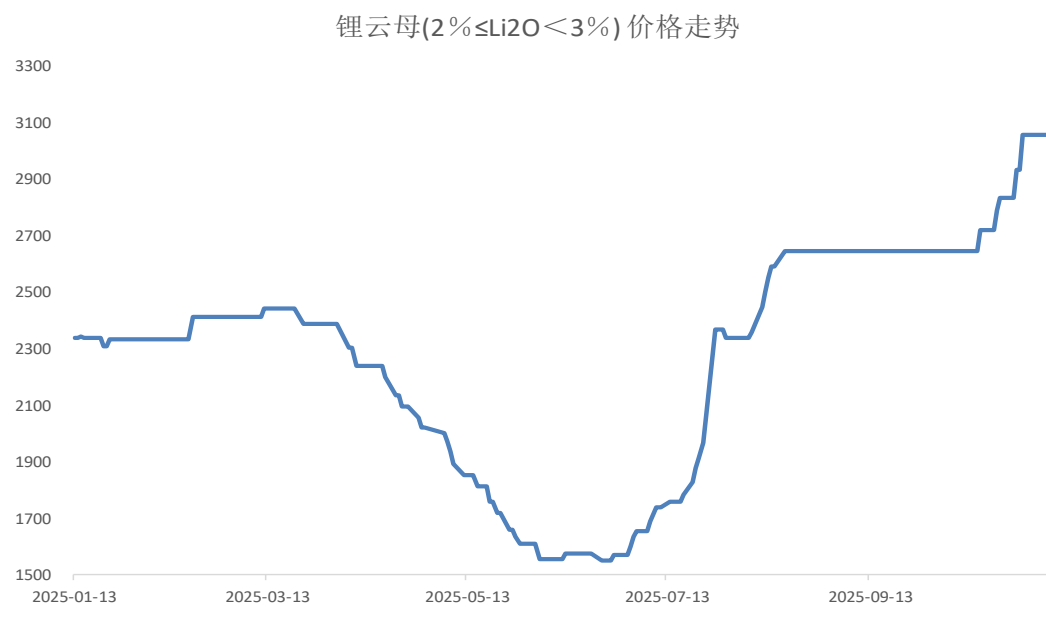
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年11月7日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为970美元/吨，周环比减少15美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为7.1219，周环比增幅0.16%。

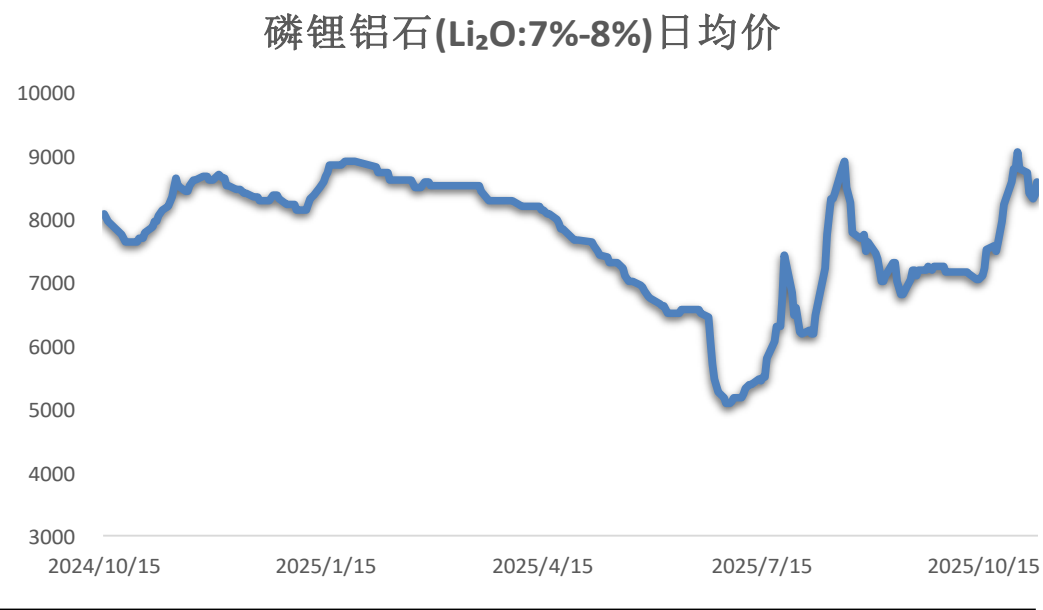
锂云母报价持平

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



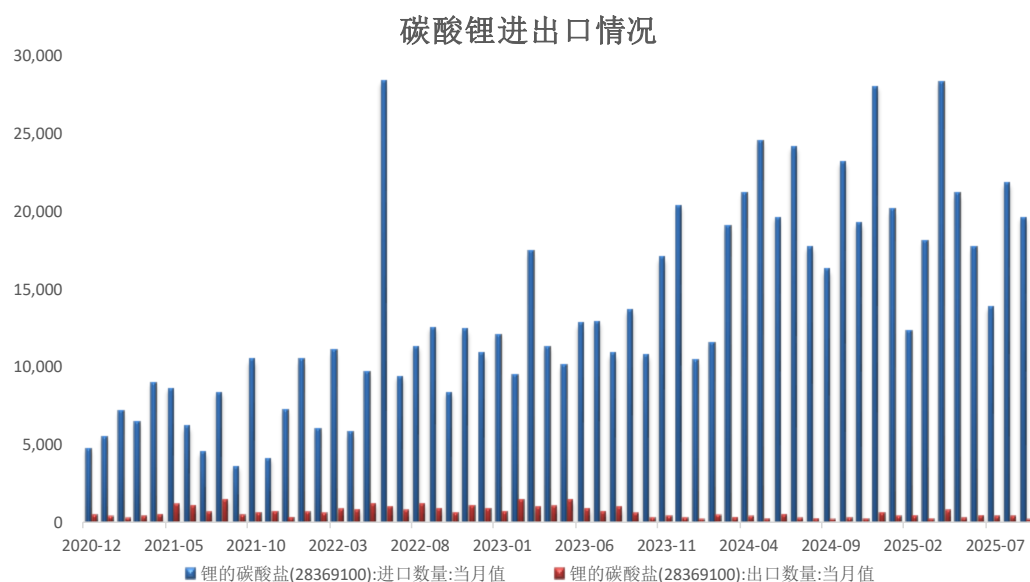
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至最新数据显示, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为3060元/吨, 周环比持平

截至2025年11月7日, 磷锂铝石均价为8605元/吨, 周环比减少220元/吨。

供应端—进口环比减少，产量增加

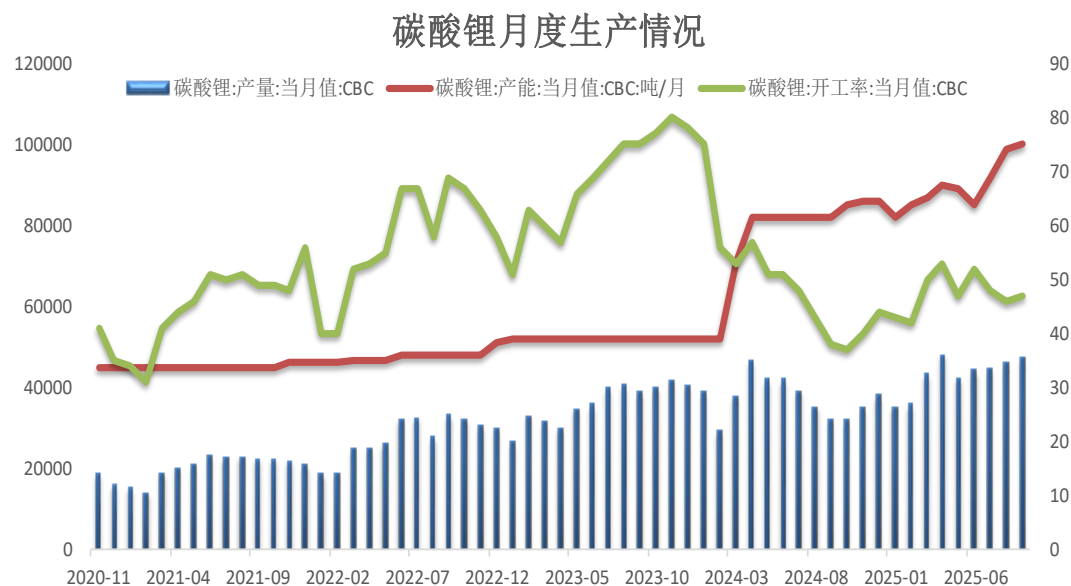
图9、碳酸锂进出口情况



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%。

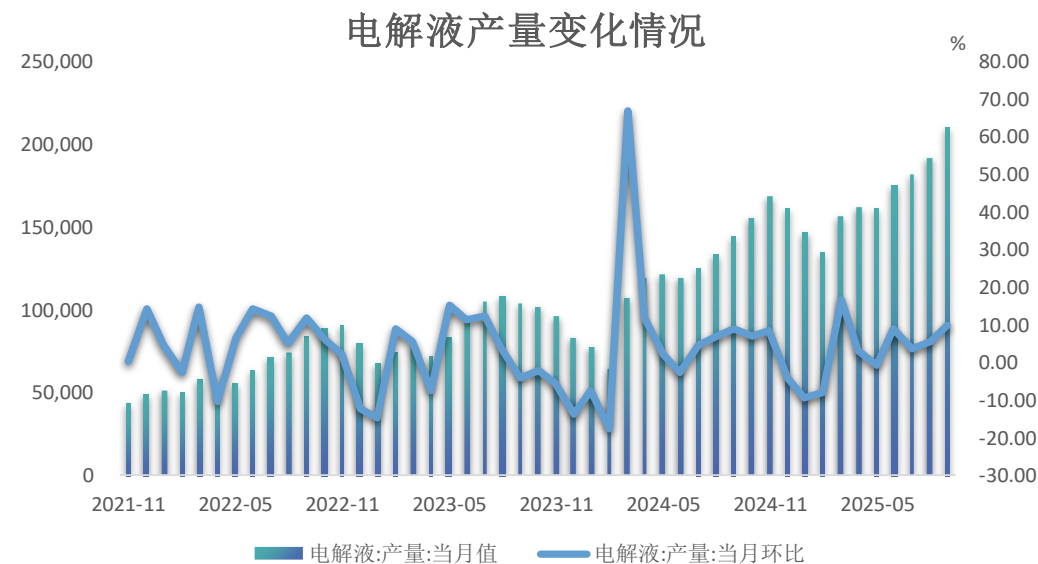
需求端——六氟磷酸锂报价走高，电解液产量环比增加

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



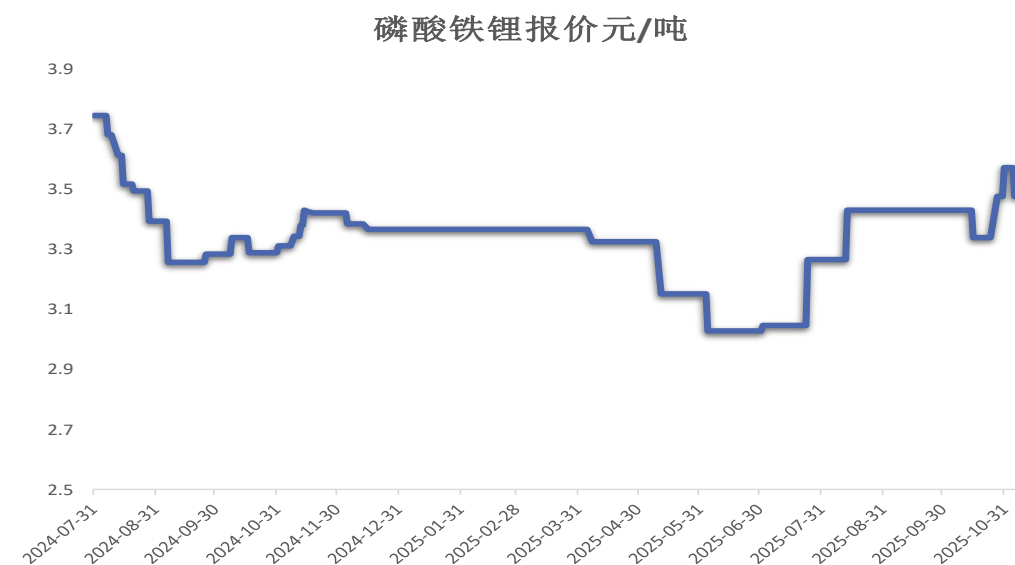
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年11月7日，六氟磷酸锂均价为12.15万元/吨，周环比增加1.4万元/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——磷酸铁锂价格走弱，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3.475万元/吨，周环比减少0.1万元/吨。

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%。

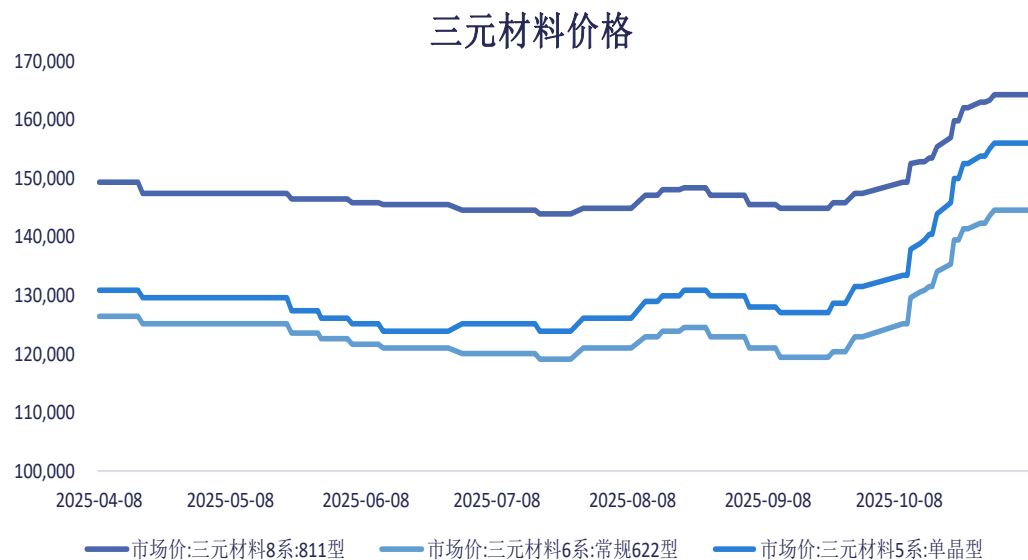
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

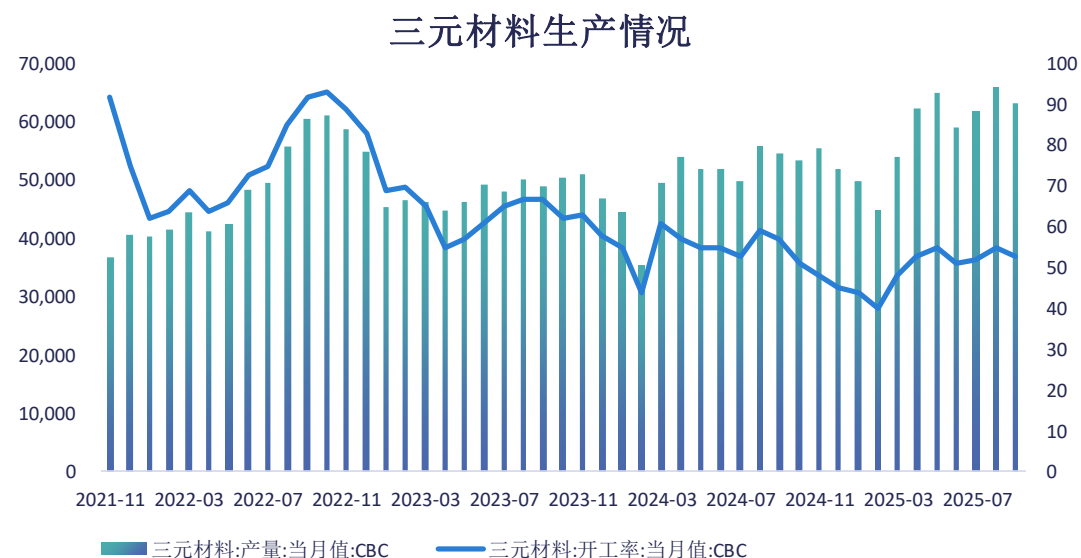
需求端——三元材料价格走平，产量减少

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



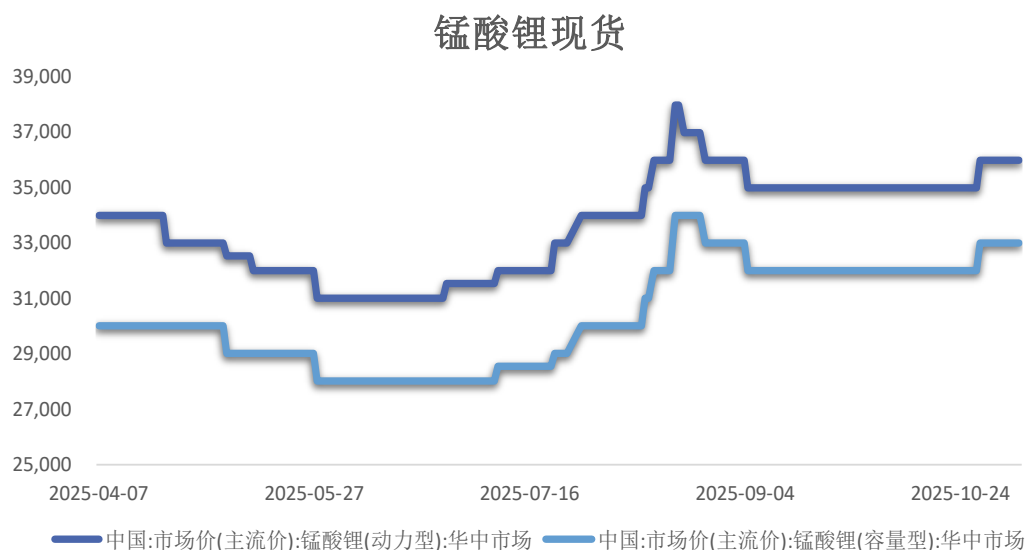
来源: ifind 瑞达期货研究院

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%。

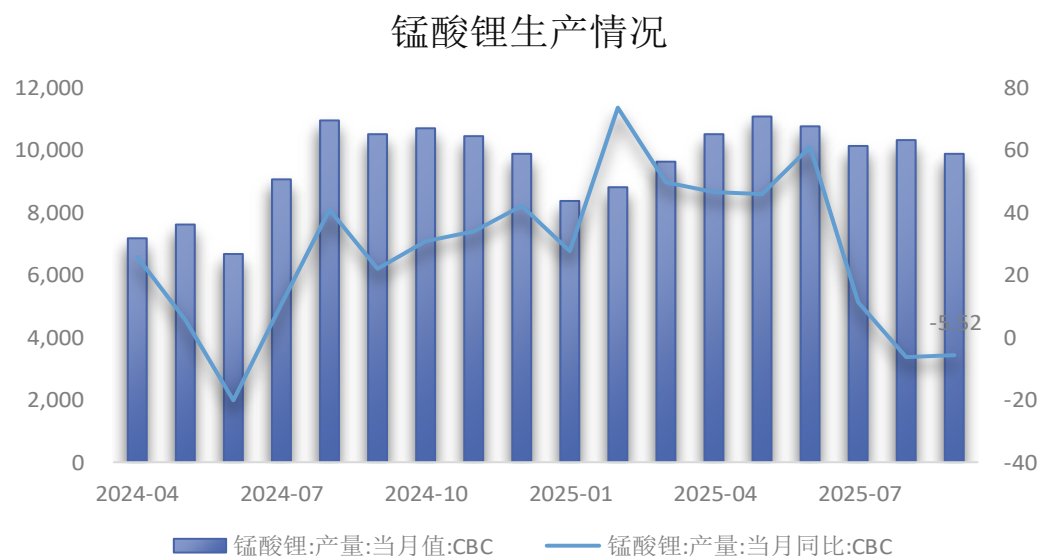
需求端——锰酸锂价格走平，月度产量减少

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33000元/吨，周环比持平。

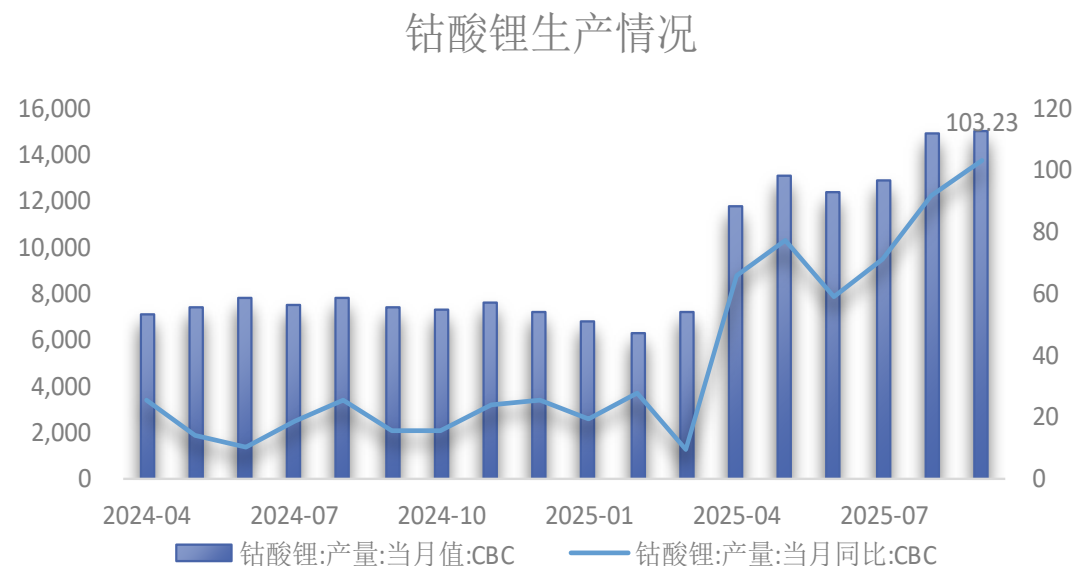
需求端——钴酸锂报价持平，月度产量增加

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



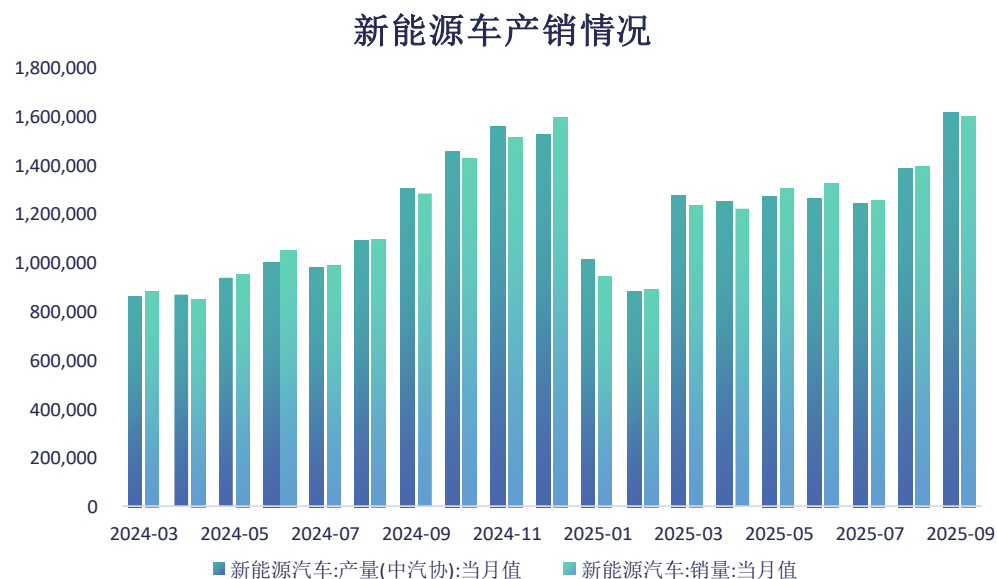
来源：ifind 瑞达期货研究院

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，周环比持平

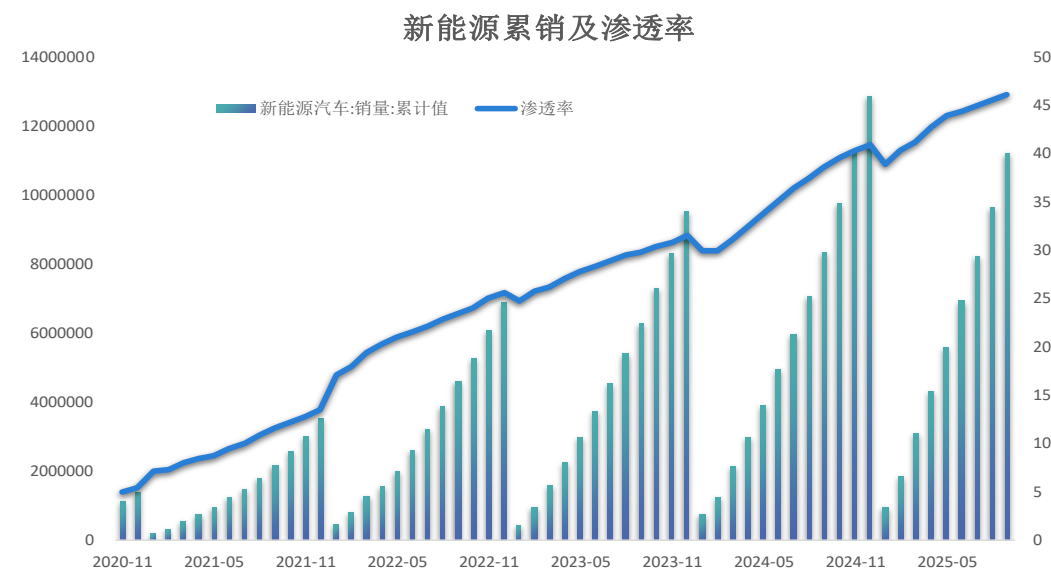
应用端——新能源汽车销量增加

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



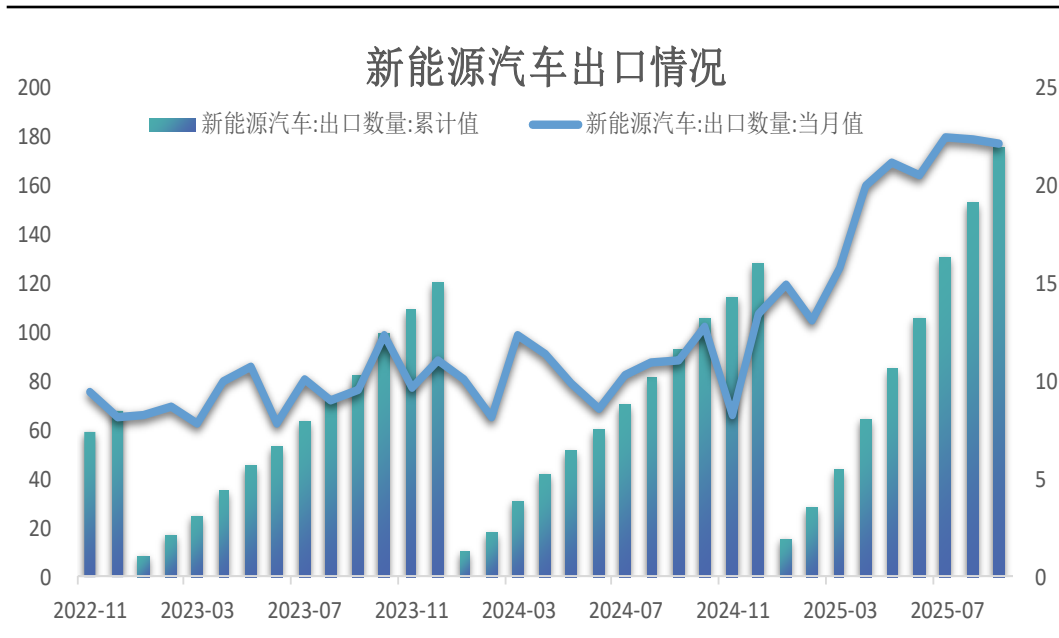
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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

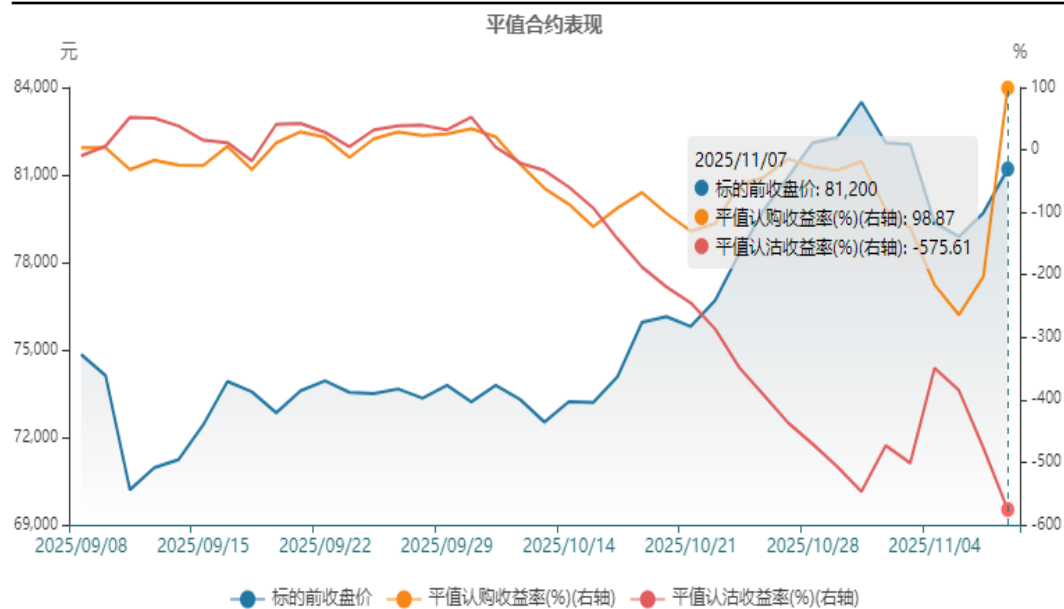


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

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%。

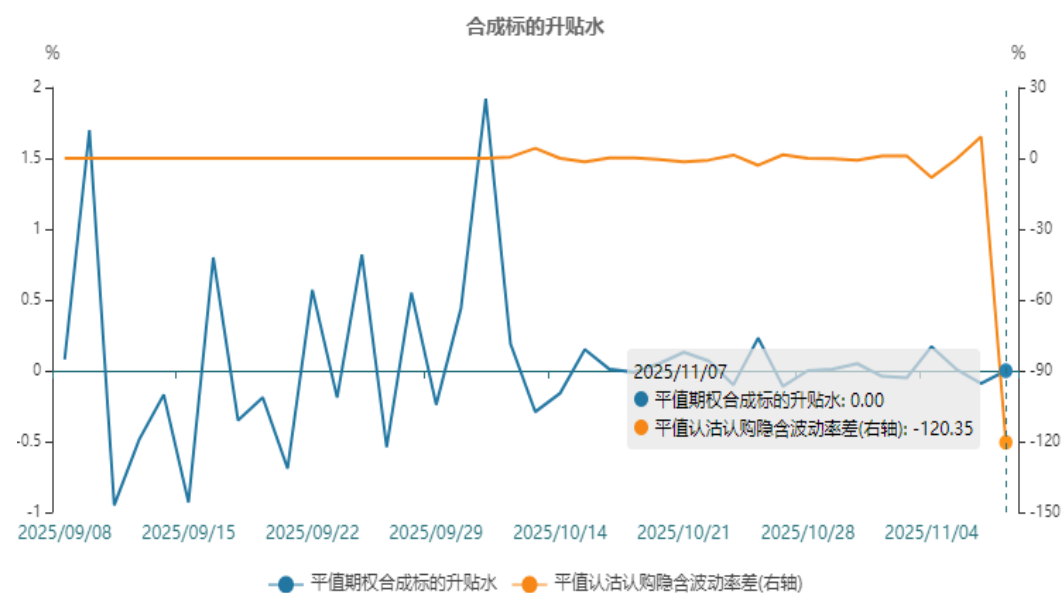
建议构建卖出跨式期权做空波动率

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，暂无套利机会。

根据期权平值合约表现，叠加基本面情况，建议做空波动率。

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。