

「2025.12.31」

碳酸锂市场周报

供需稳定库存去化，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回落，涨跌幅为-6.85%，振幅14.62%。截止本周主力合约收盘报价121580元/吨。

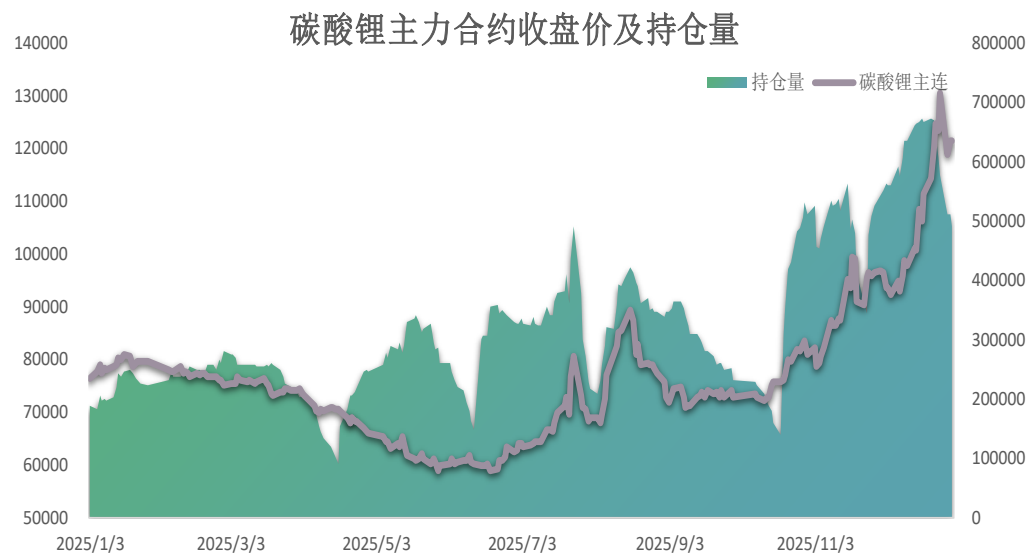
后市展望：宏观方面，2026年国补方案正式发布，国家发改委、财政部印发《关于2026年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》，同时下达首批625亿元资金支持消费品以旧换新。2026年国补对象新增智能眼镜、智能家居等智能产品，剔除家装、电动自行车两大类。购买新车按车价补贴12%或10%，补贴上限仍延续2025年标准。

基本面原料端，受碳酸锂价格高位运行的影响，锂矿价格逐步走高，加之冶炼厂原料库存较为充足，面对高价原料有一定观望状态。供给端，锂盐厂生产意愿较积极，加之原料较为充足，国内供给量保持稳定增长态势。需求端，下游采买情绪受碳酸锂高价影响而逐渐谨慎，采购多以刚需，长协为主。库存方面，产业库存持续去化，行业预期较积极。整体来看，碳酸锂基本面或处于供给稳增、需求稳定的阶段。

观点总结：轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

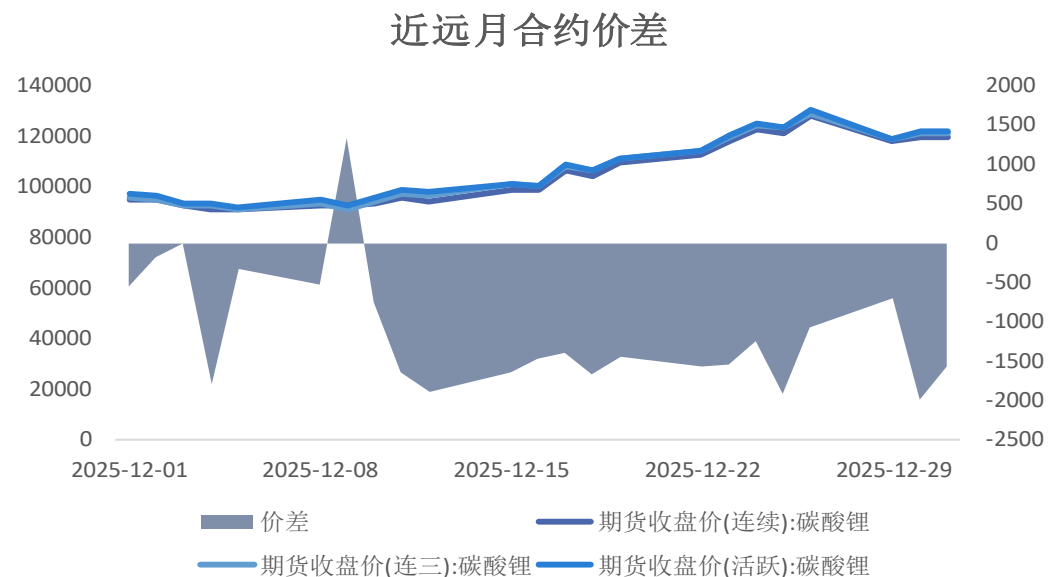
期价震荡走弱

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12月31日，碳酸锂主力合约收盘价121580元/吨，周环比减少3140元/吨。

截至2025年12月31日，碳酸锂近远月跨期价差为-1580元/吨，周环比减少340元/吨。

现货价格走高

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12月31日, 电池级碳酸锂均价为118500元/吨, 周环比增加17000元/吨。

图4、碳酸锂主力合约期现基差

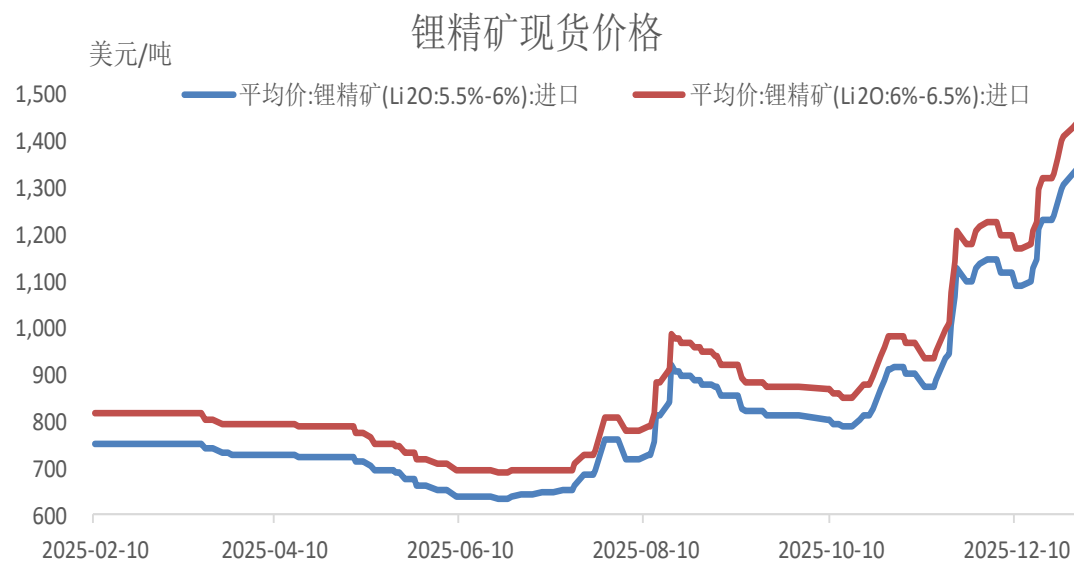


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年12月31日, 主力合约基差-3080元/吨, 较上周环比增长20140元/吨。

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12月30日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为1440美元/吨，周环比增加110美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为6.9901，周环比降幅0.55%。

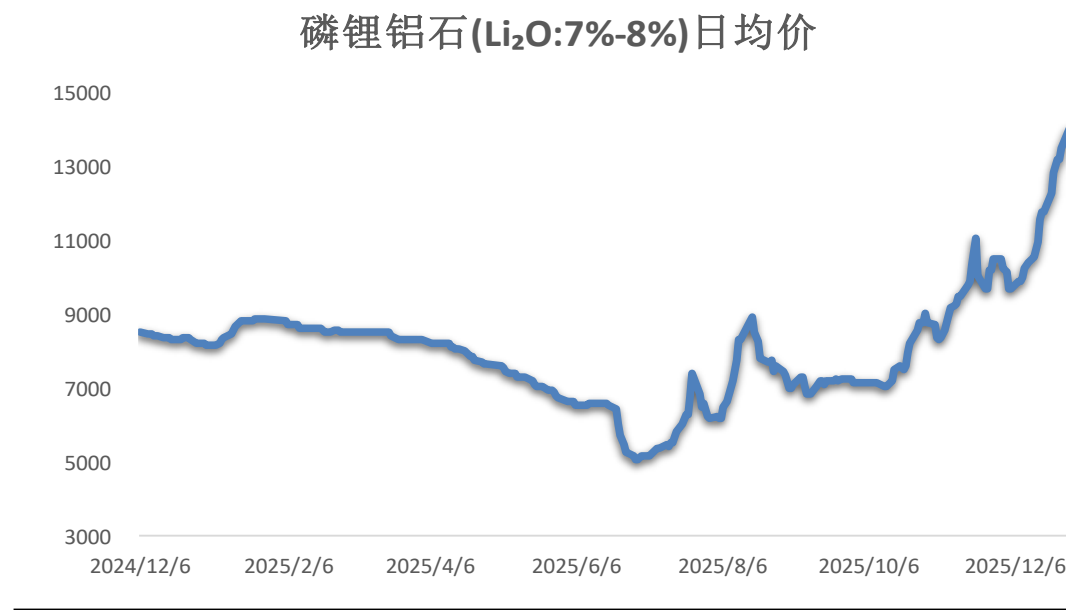
锂云母报价走高

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



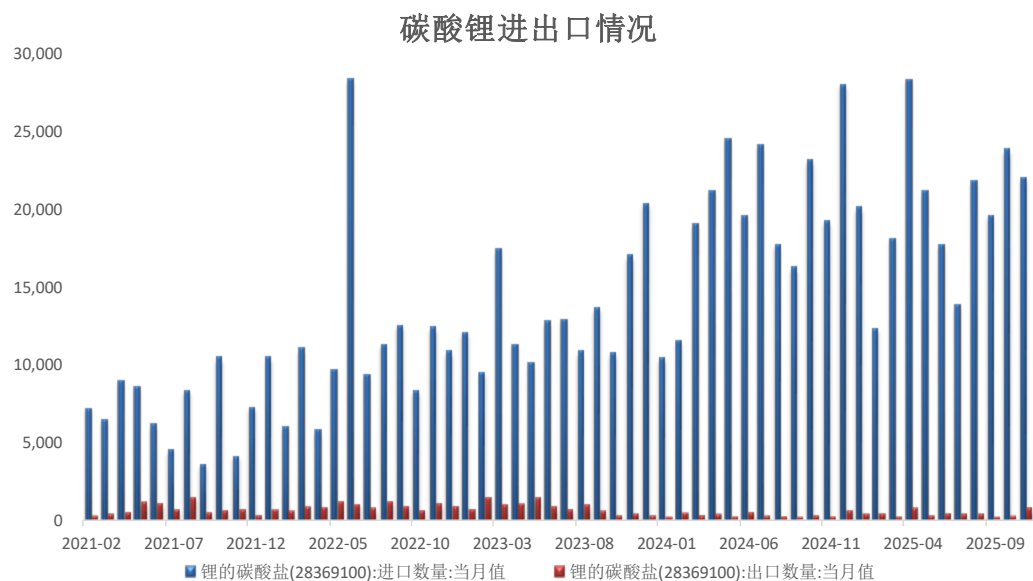
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至最新数据显示, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为5106元/吨, 周环比增加333元/吨。

截至2025年12月31日, 磷锂铝石均价为14025元/吨, 周环比增加800元/吨。

供应端—进口环比增加，产量减少

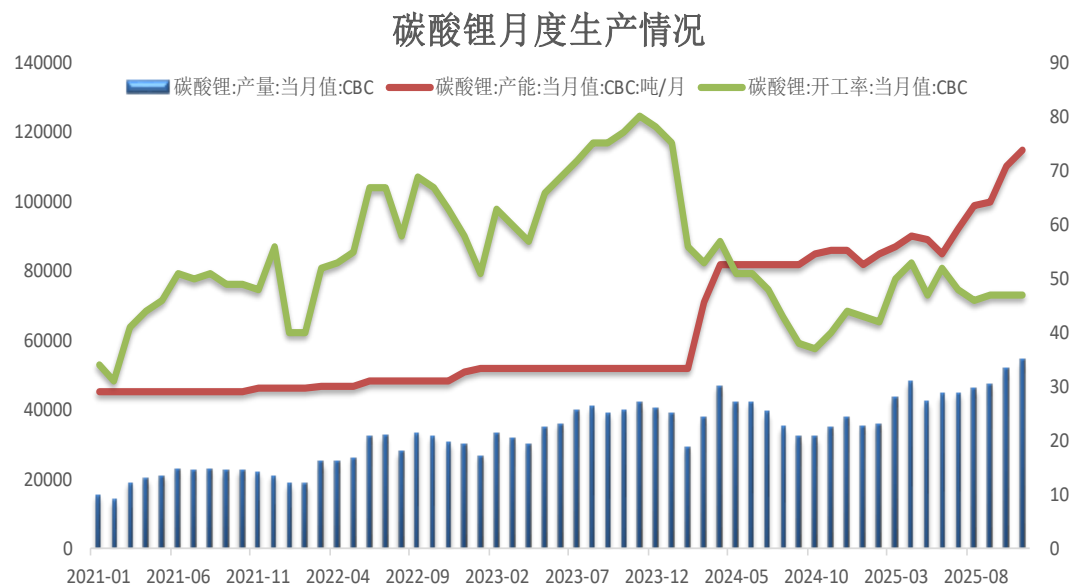
图9、碳酸锂进出口情况



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11月，碳酸锂当月进口量为22055.19吨，较10月减少1825.51吨，降幅7.64%，同比增幅14.66%。碳酸锂当月出口量为759.243吨，较10月增加513.33吨，增幅208.75%，同比增幅249%。

图10、碳酸锂生产情况

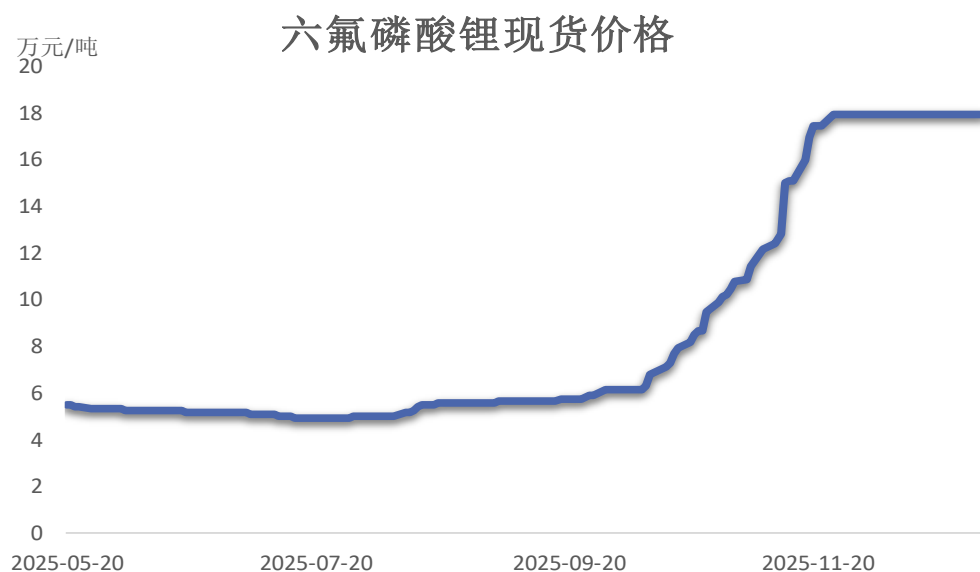


来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年11月，碳酸锂当月产量为53980吨，较10月增加2450吨，增幅4.75%，同比增幅55.29%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

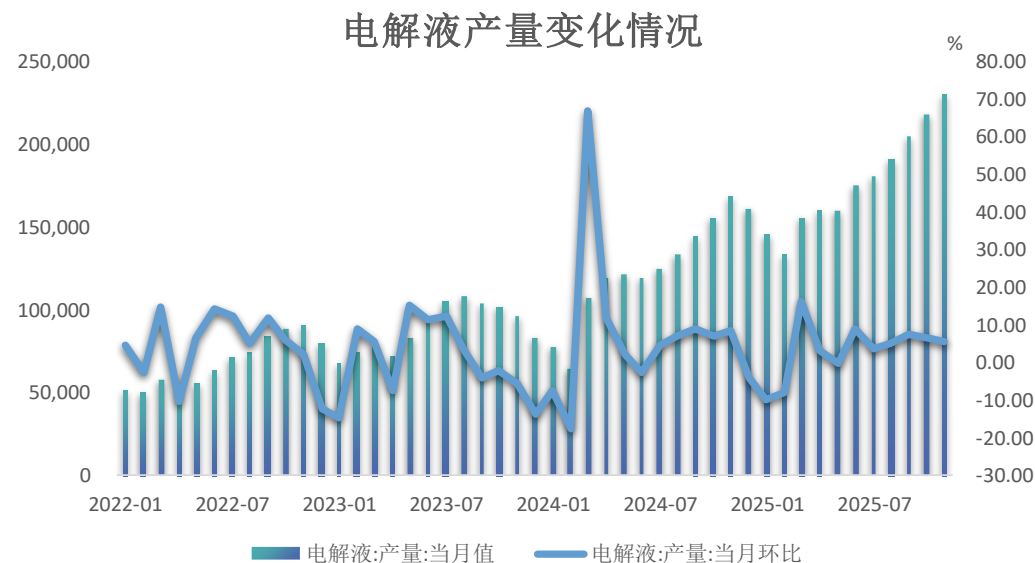
需求端——六氟磷酸锂报价走平，电解液产量环比增加

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



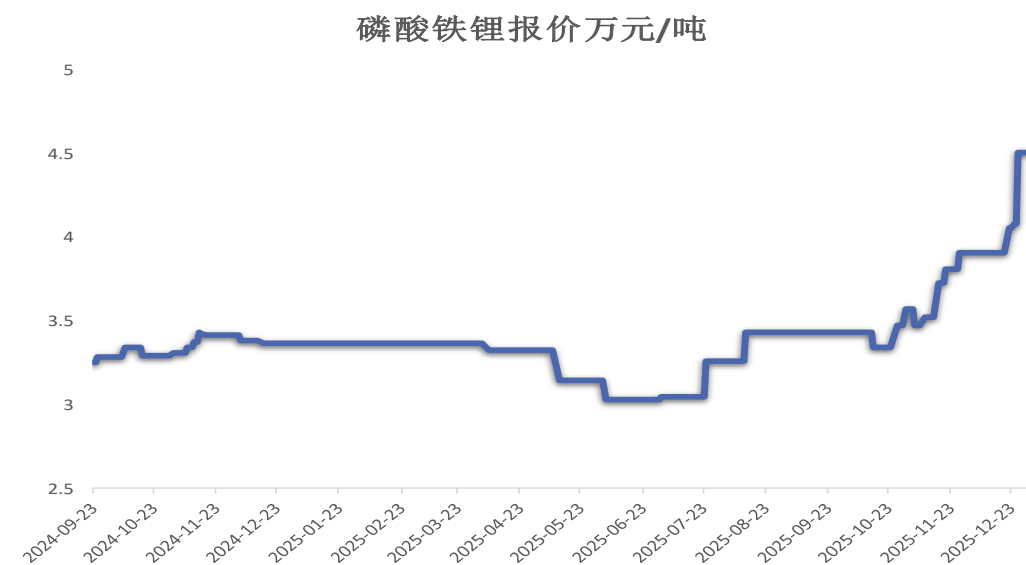
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年12月31日，六氟磷酸锂均价为18万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2025年11月，电解液当月产量为231050吨，较10月增加12150吨，增幅5.55%，同比增幅37.08%。

需求端——磷酸铁锂价格走高，月度产量增加

图13、磷酸铁锂现货

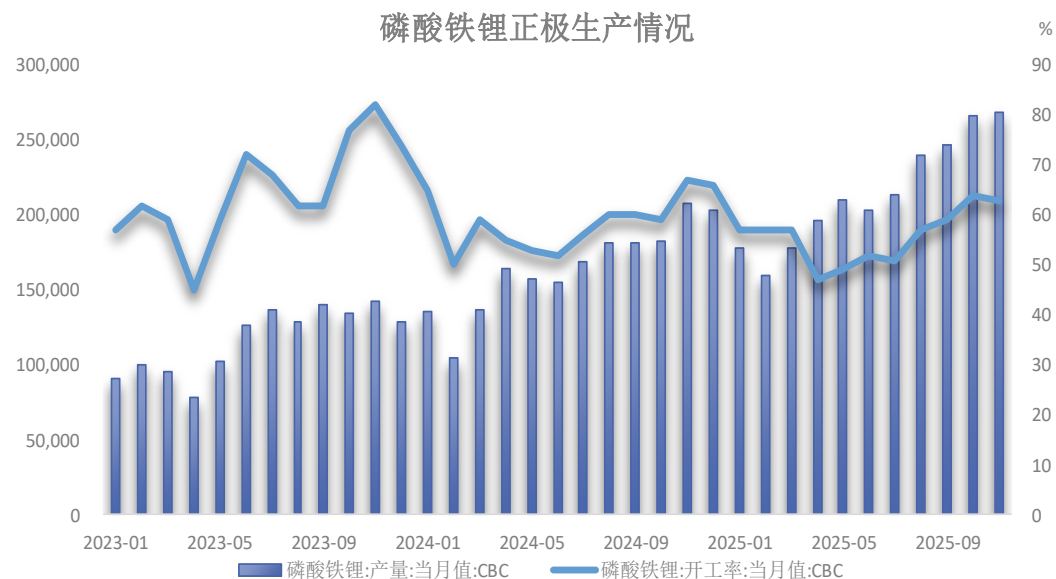


来源：ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为4.51万元/吨，周环比增加0.43万元/吨。

据CBC统计，截至2025年11月，磷酸铁锂正极材料当月产量为268890吨，较10月增加2010吨，增幅0.75%，同比增幅29.43%。当月开工率为63%，环比-1%，同比-4%。

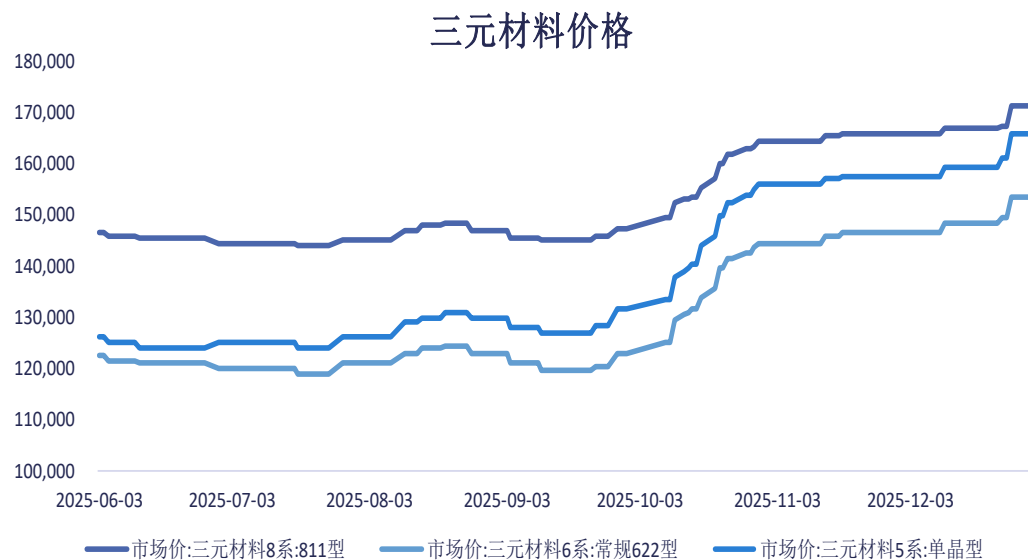
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

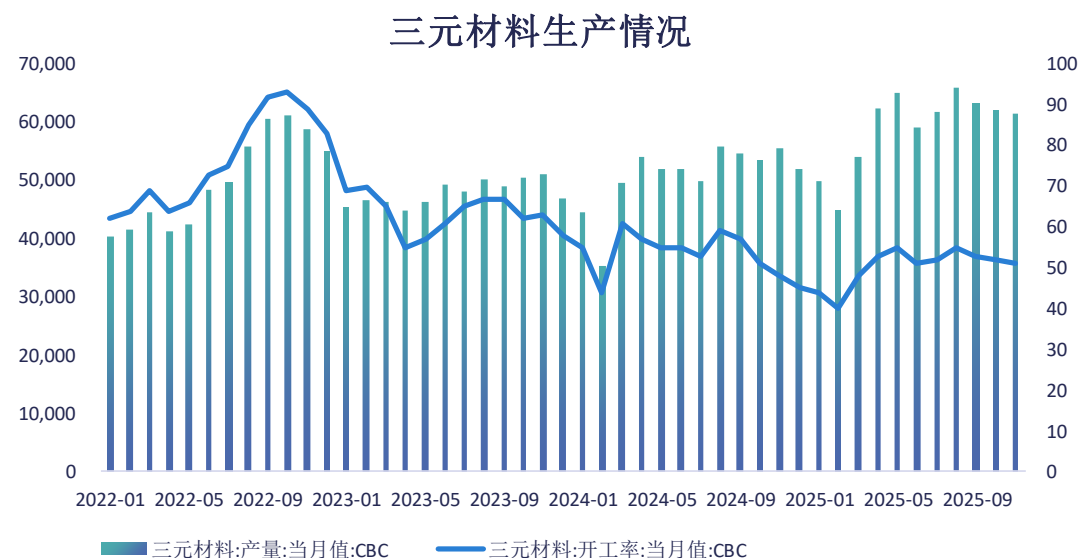
需求端——三元材料价格走高，产量减少

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



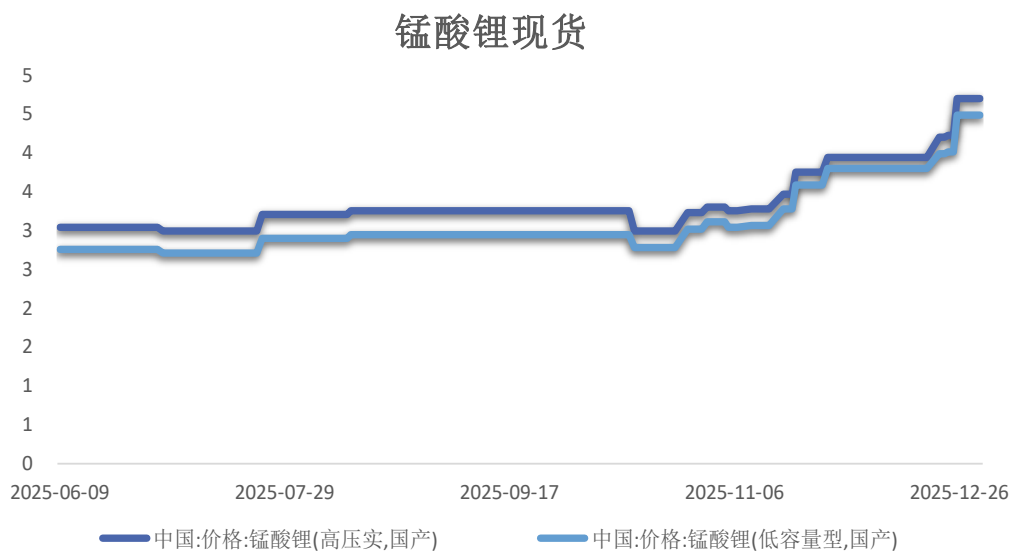
来源: ifind 瑞达期货研究院

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11月，三元材料当月产量为61520吨，较10月减少500吨，降幅0.81%，同比增幅10.65%。当月开工率为51%，环比-1%，同比3%。

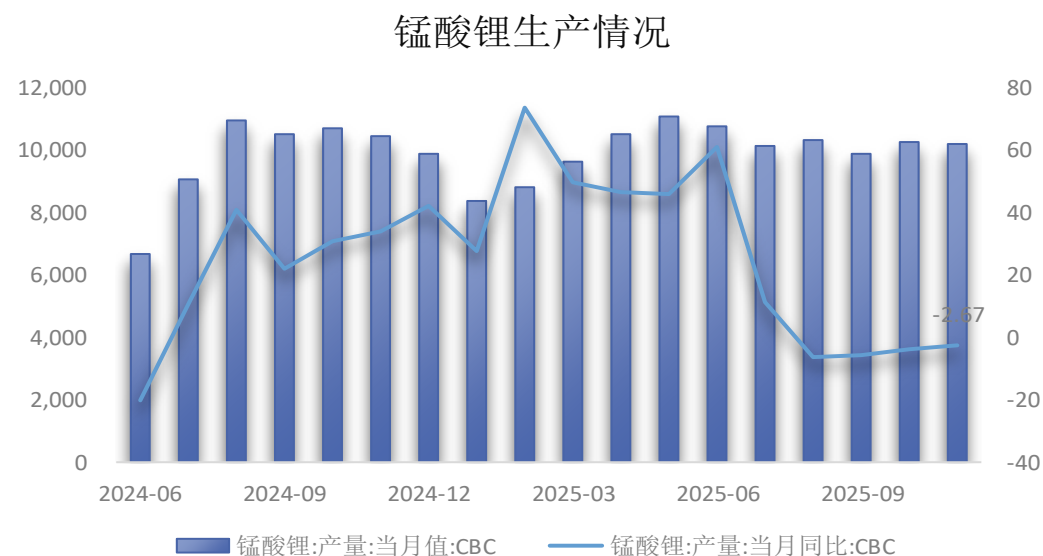
需求端——锰酸锂价格走高，月度产量减少

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11月锰酸锂当月产量为10210吨，较10月减少90吨，降幅0.87%，同比降幅2.67%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为4.5万元/吨，周环比增加0.48万元/吨。

需求端——钴酸锂报价增加，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



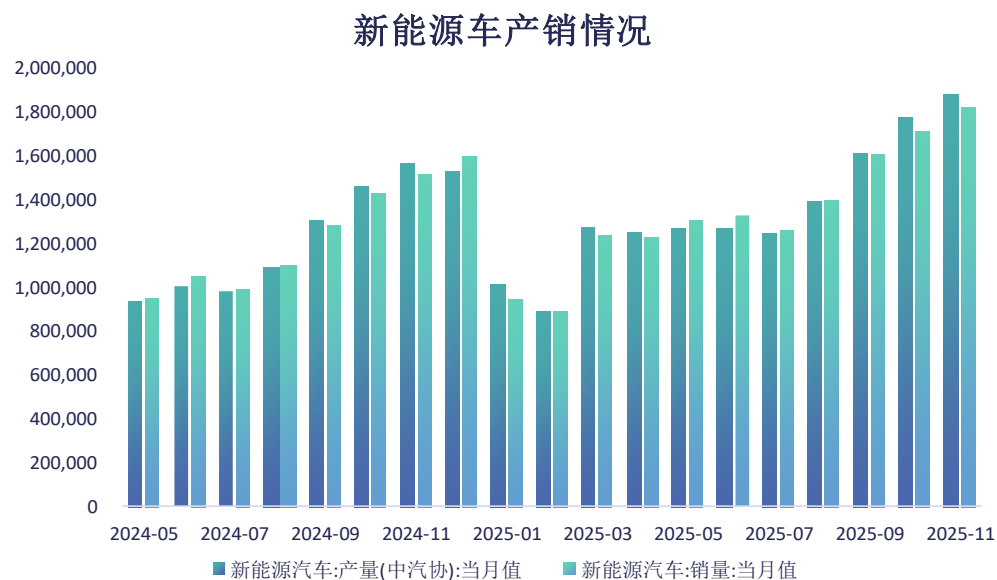
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年11月钴酸锂当月产量为16050吨，较10月增加260吨，增幅1.65%，同比增幅111.74%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为374200元/吨，周环比增加27500元/吨。

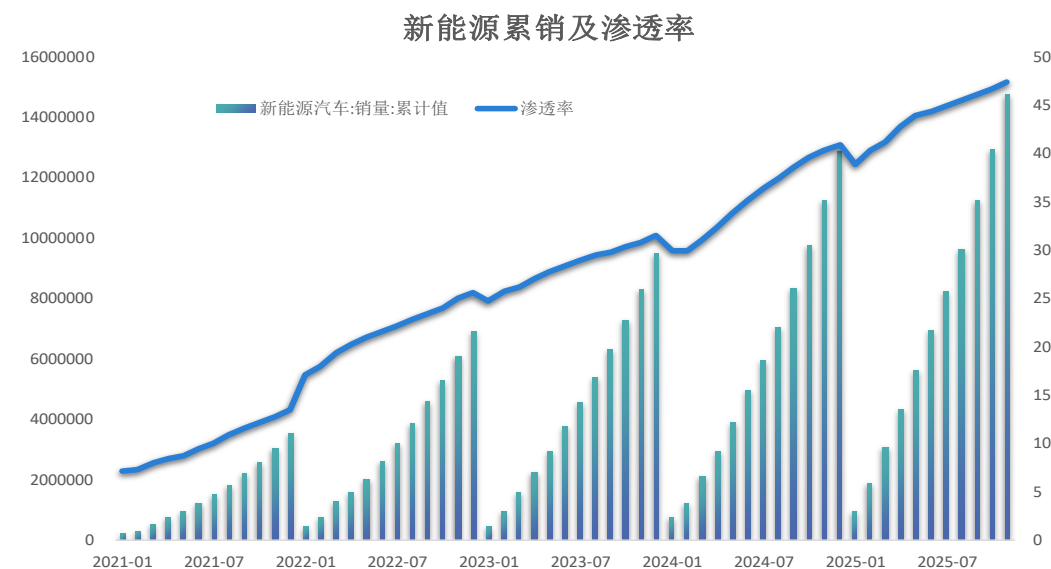
应用端——新能源汽车销量增加

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



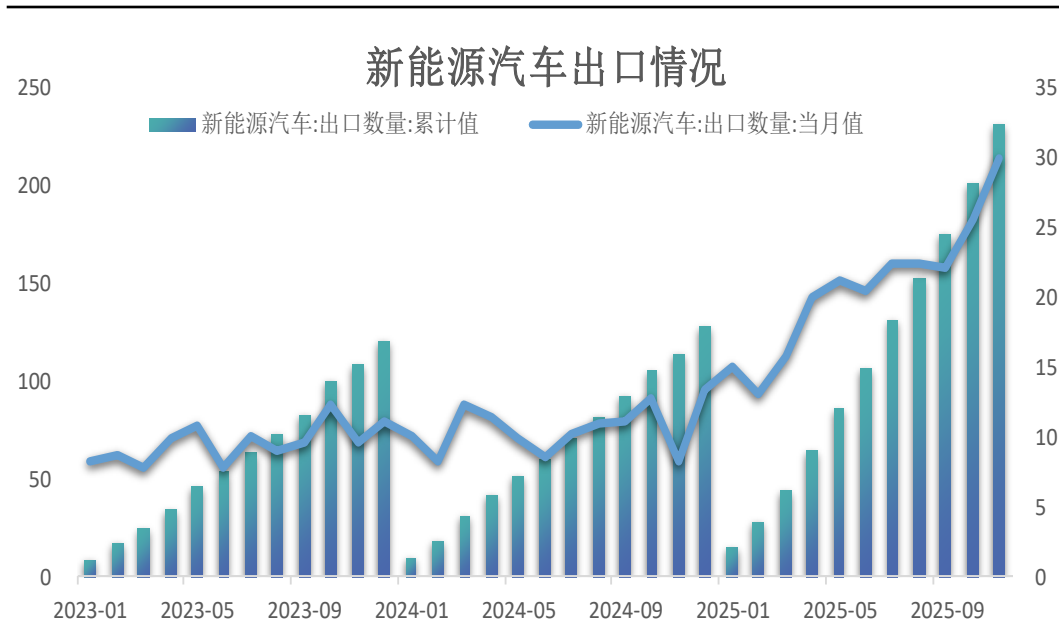
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2025年11月,新能源汽车当月产量为1880000辆,环比6.09%;销量为1823000辆,环比6.3%。

据中汽协数据,截至2025年11月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为47.48%,环比0.74%,同比7.18%。

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

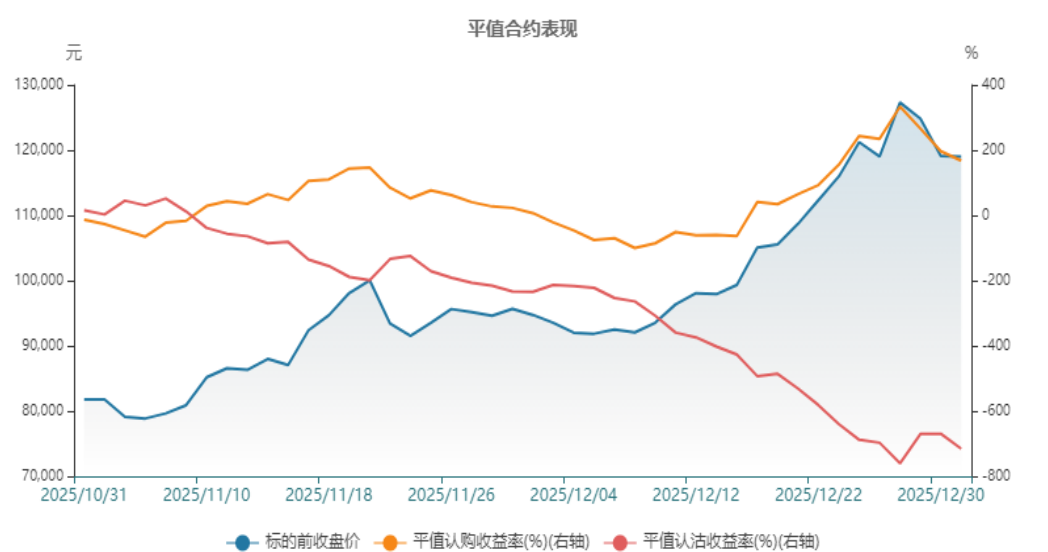


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计, 截至2025年11月, 新能源汽车累计出口量为231.5万辆, 同比增幅102.89%。

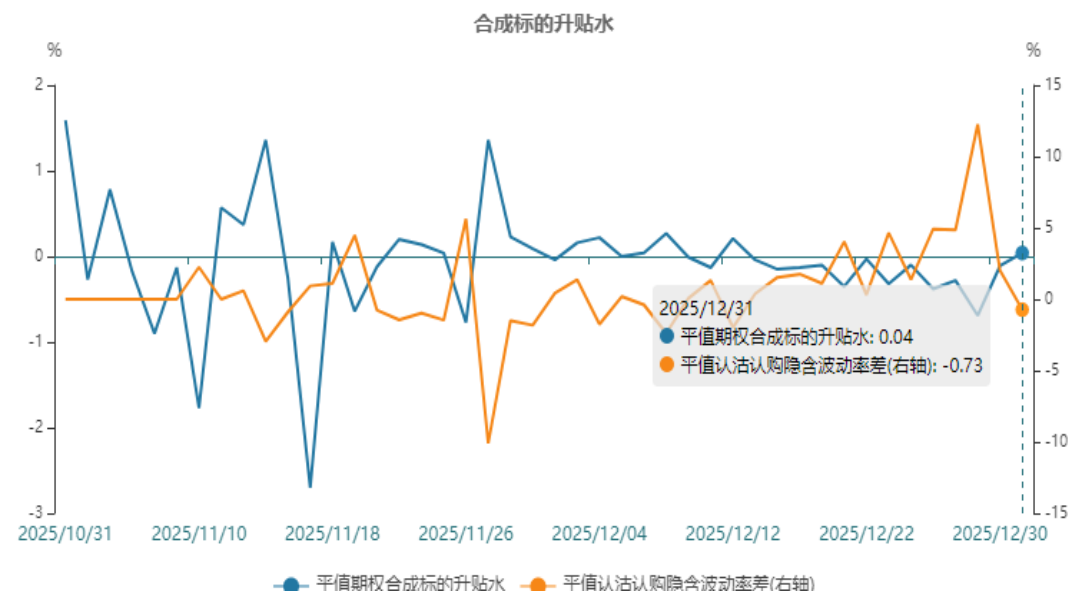
建议构建卖出跨式期权做空波动率

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0.04，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。