

「2025.01.10」

碳酸锂市场周报

假期临近供需偏弱，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:

王凯慧 期货从业资格号 F03100511

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

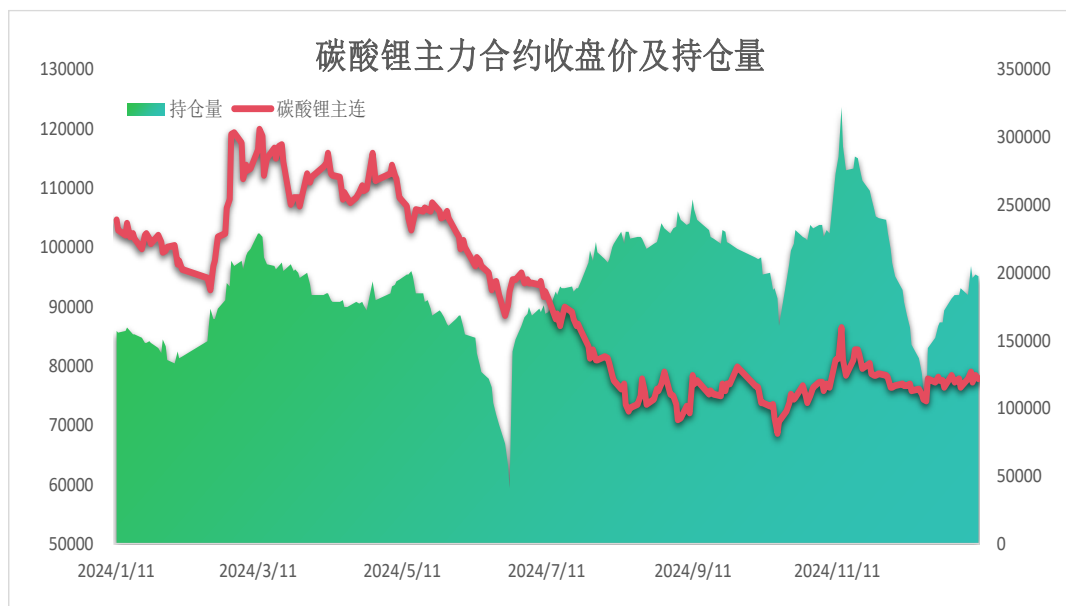
行情回顾：碳酸锂主力合约周线震荡偏强。截止收盘，周线涨跌幅+2.02%，振幅4.06%。主力合约报价77920元/吨。

后市展望：行业方面，乘联分会崔东树：新能源汽车规模呈现爆发式增长，单车批量大幅增大，成本明显下降，而且头部的竞争格局仍未稳定。在这种高增长的市场中，2025年“价格战”仍将延续，并且将极其猛烈。基本面供给端，海外矿山挺价情绪仍严重，国内上游冶炼厂受其影响亦有挺价行为，随着春节长假的临近，冶炼厂逐渐步入节前检修的节奏，供给量预期或将有所下调。需求端，下游整体采买情绪随着节前备货的逐步完成而减弱，更多采取逢低备货的策略，对价格的敏感度提升，现货市场成交情况逐渐转淡。终端方面，新能源汽车产业利好不断，补贴的延续以及行业多数车企的“降价促销”活动为当下转弱的需求提供一定预期上的支撑，需求整体上仍偏弱。综合来看，碳酸锂基本面处于供需偏弱的局面。

策略建议：轻仓逢高抛空交易，注意交易节奏控制风险。

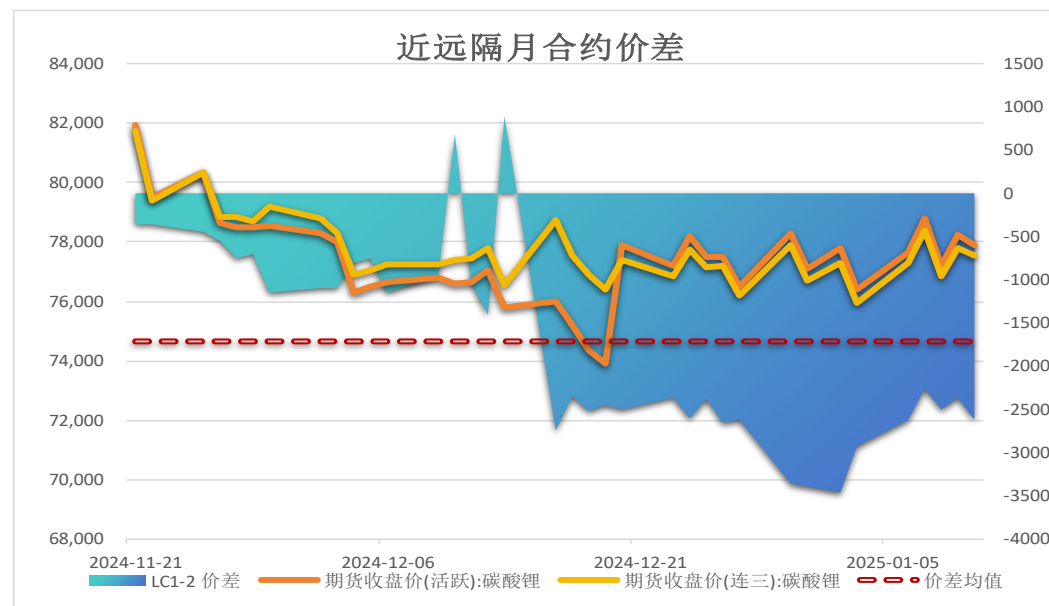
期价震荡走强

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



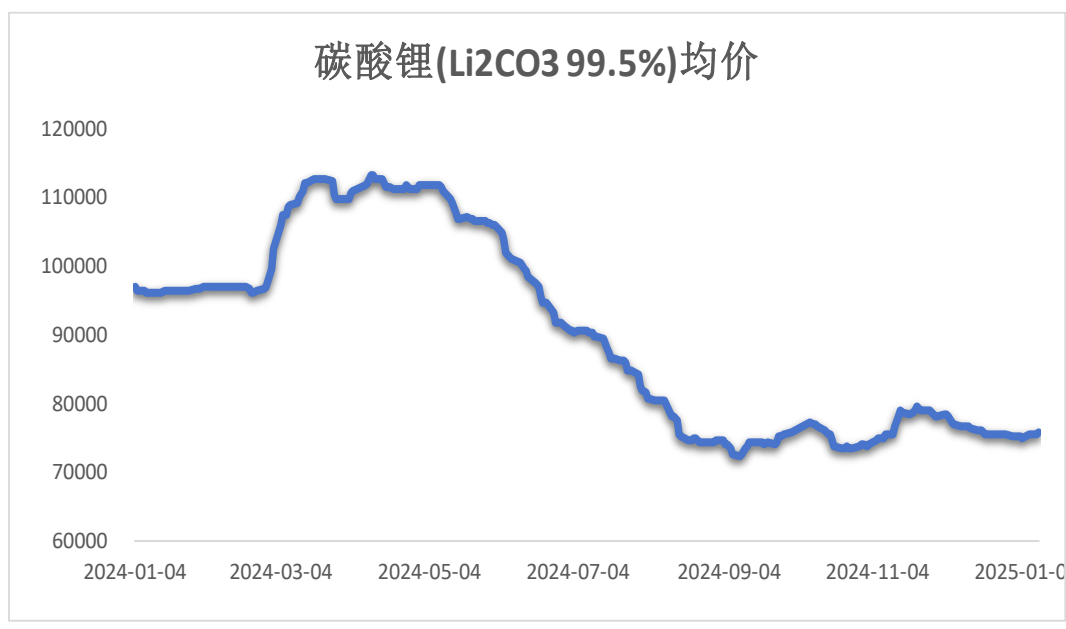
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2025年1月10日，碳酸锂主力合约收盘价77920元/吨，周环比增加1540元/吨。

截至2025年1月10日，碳酸锂近远月跨期价差为-2620元/吨，周环比增加320元/吨。

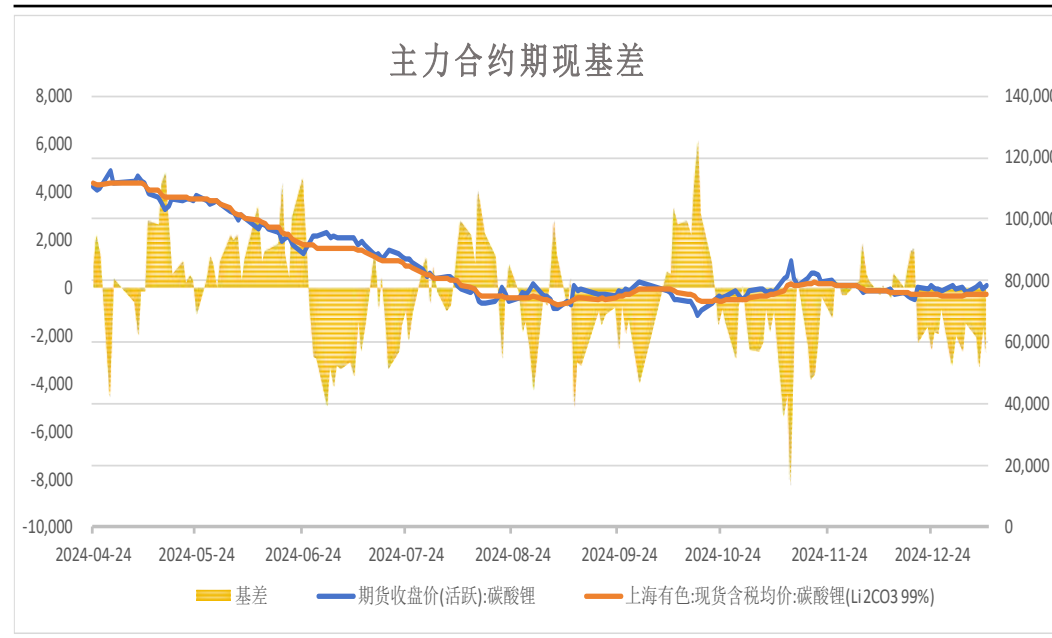
现货价格走高，现货贴水

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



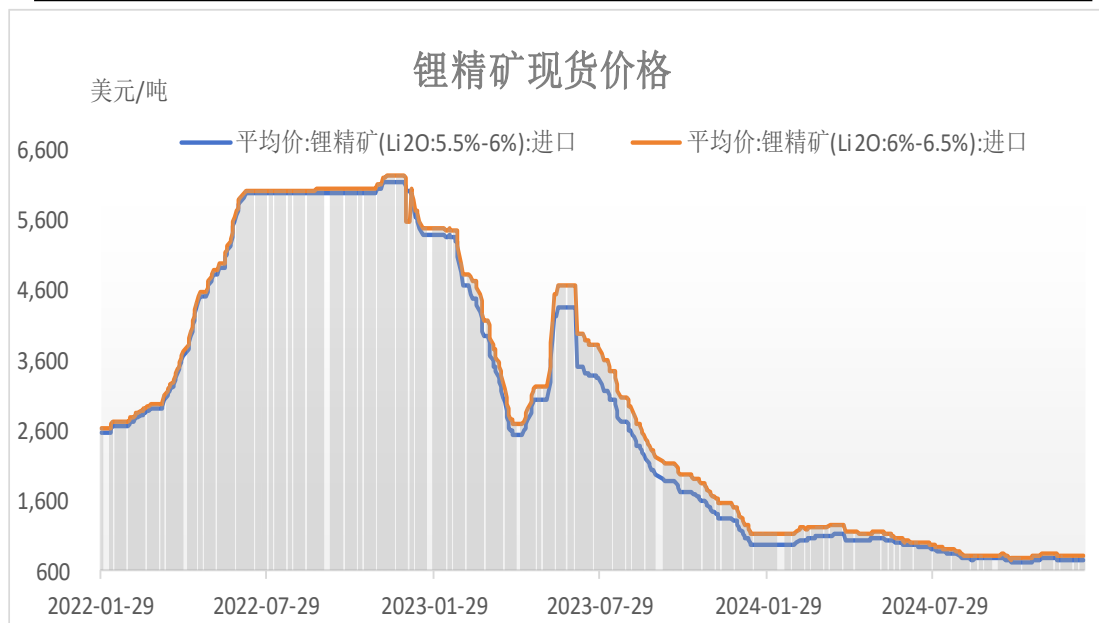
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年1月10日，电池级碳酸锂均价为75700元/吨，周环比增加800元/吨。

截至2025年1月10日，主力合约基差-2220元/吨，较上周环比下降740元/吨。

锂辉石价格增加、美元汇率走高

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



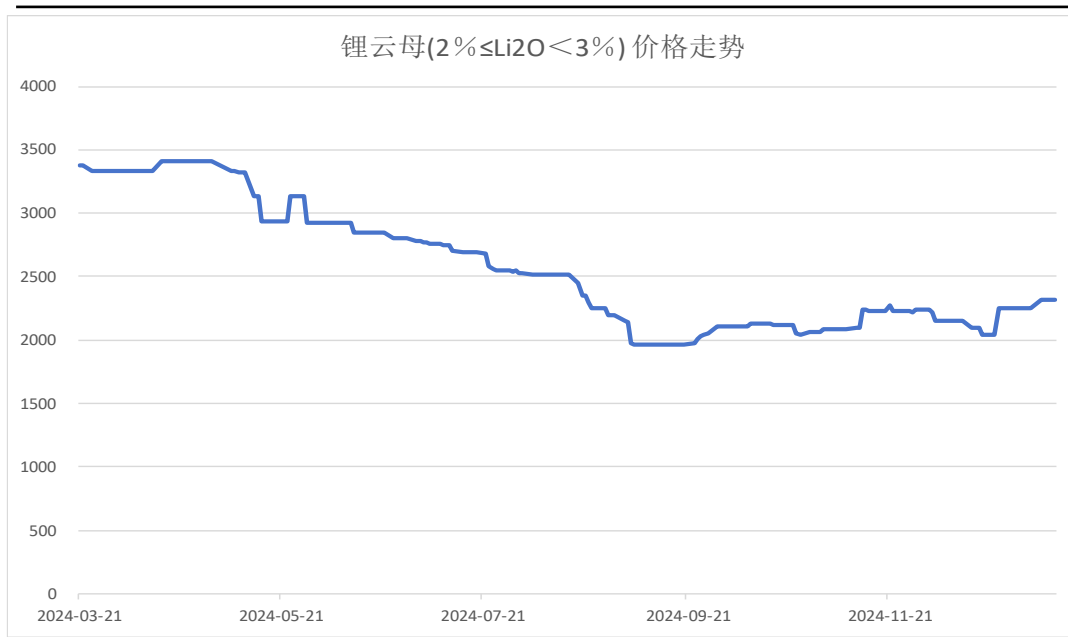
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年1月10日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为813美元/吨，周环比增加8美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为7.332，周环比增幅0.45%。

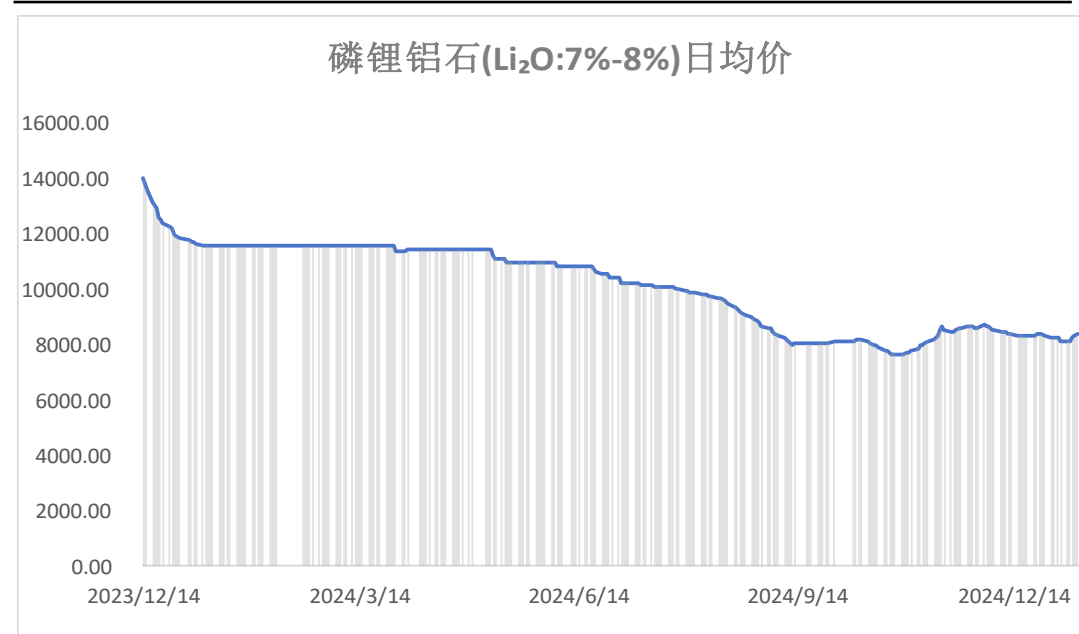
锂云母报价上涨

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



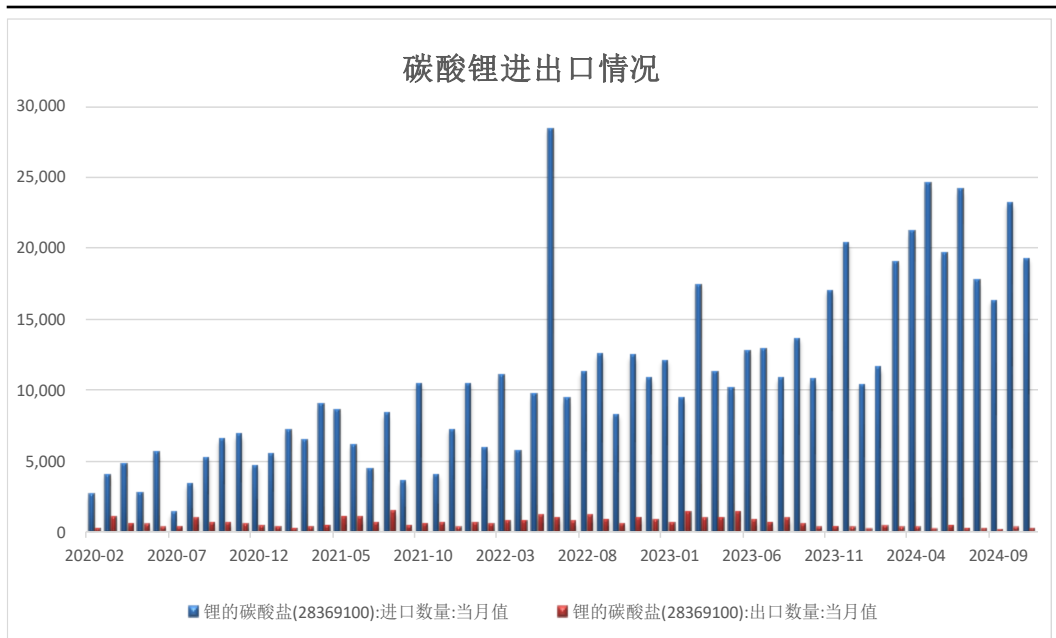
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2025年1月10日, 锂云母(Li₂O:2.0%-3%)均价为2315元/吨, 周环比增加60元/吨。

截至2025年1月10日, 磷锂铝石均价为8405元/吨, 周环比增加230元/吨。

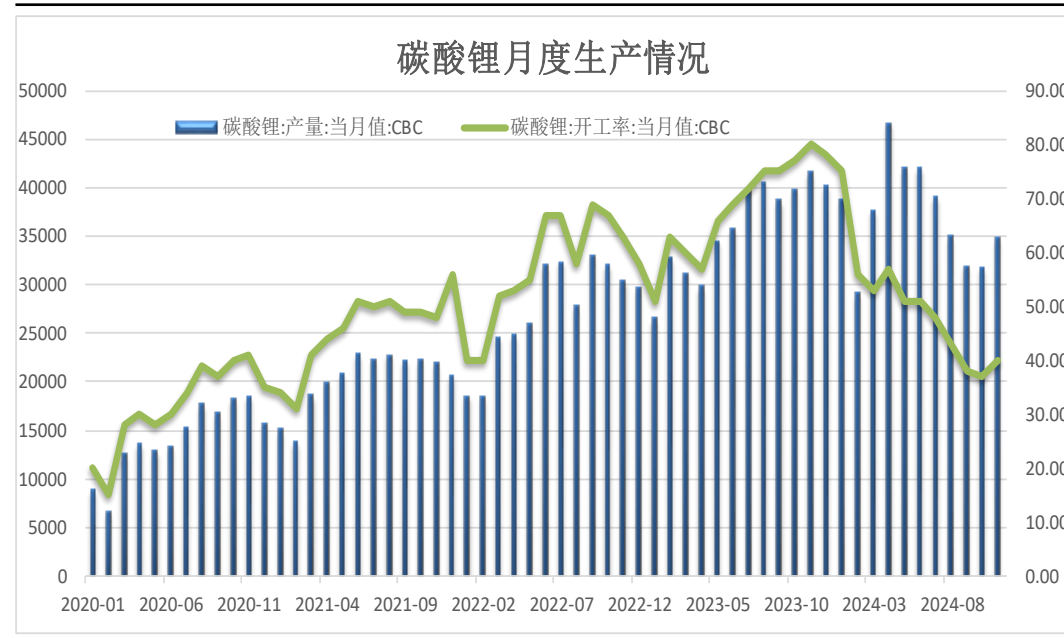
供应端—进口环比减少，产量增加

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



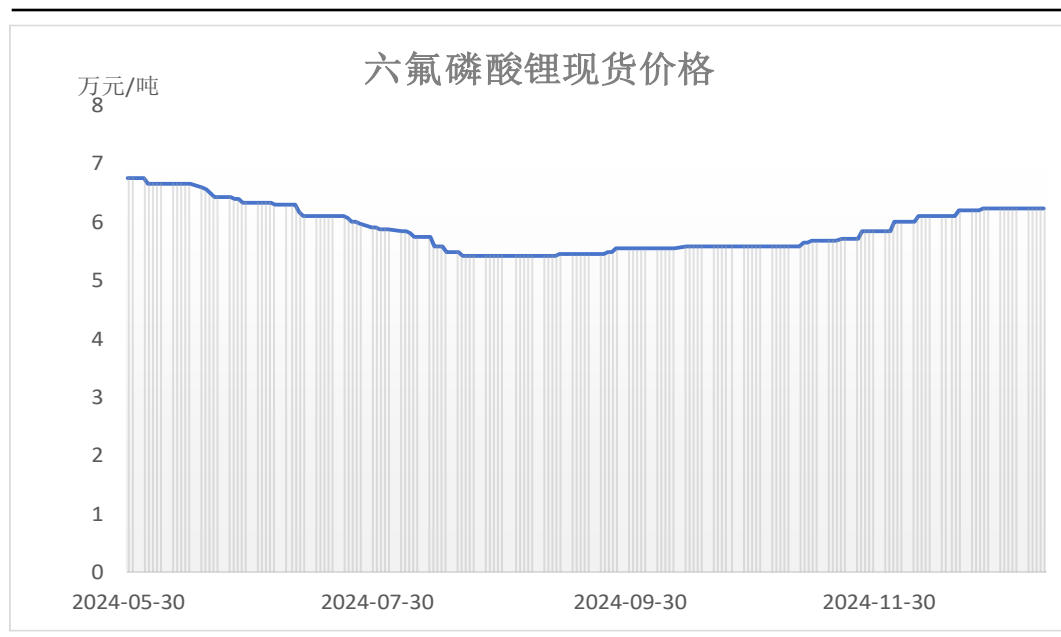
来源: ifind CBC 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2024年11月，碳酸锂当月进口量为19234.84吨，较10月减少3961.38吨，降幅17.08%，同比增幅12.88%。碳酸锂当月出口量为217.549吨，较10月减少82.08吨，降幅27.39%，同比降幅45.11%。

据CBC统计，截至2024年11月，碳酸锂当月产量为34760吨，较10月增加2980吨，增幅9.38%，同比降幅16.54%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

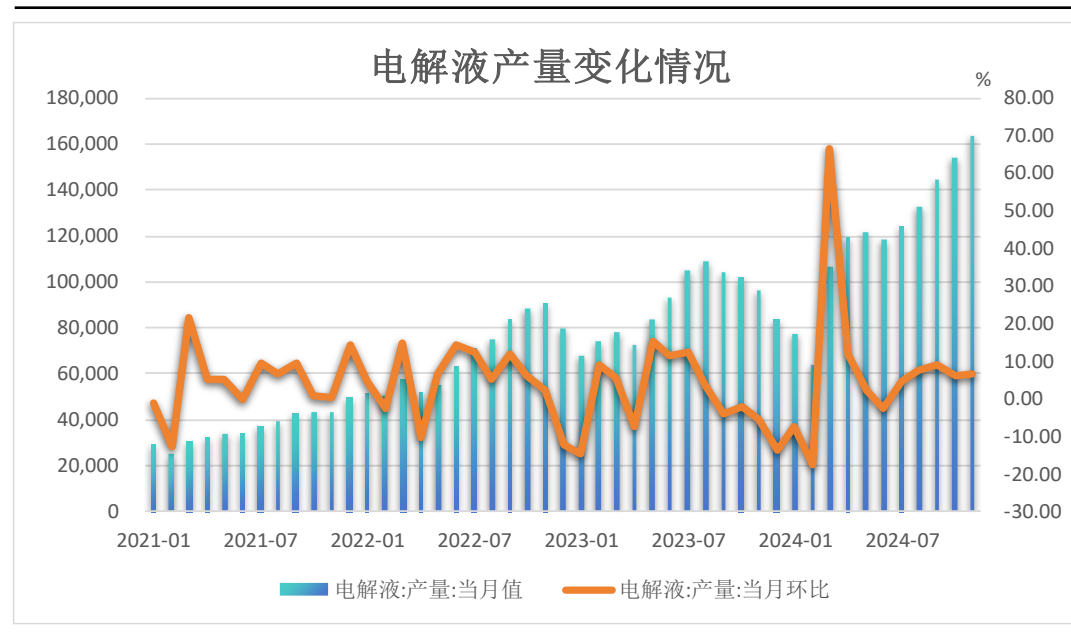
需求端——六氟磷酸锂报价走平，电解液产量环比增加

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



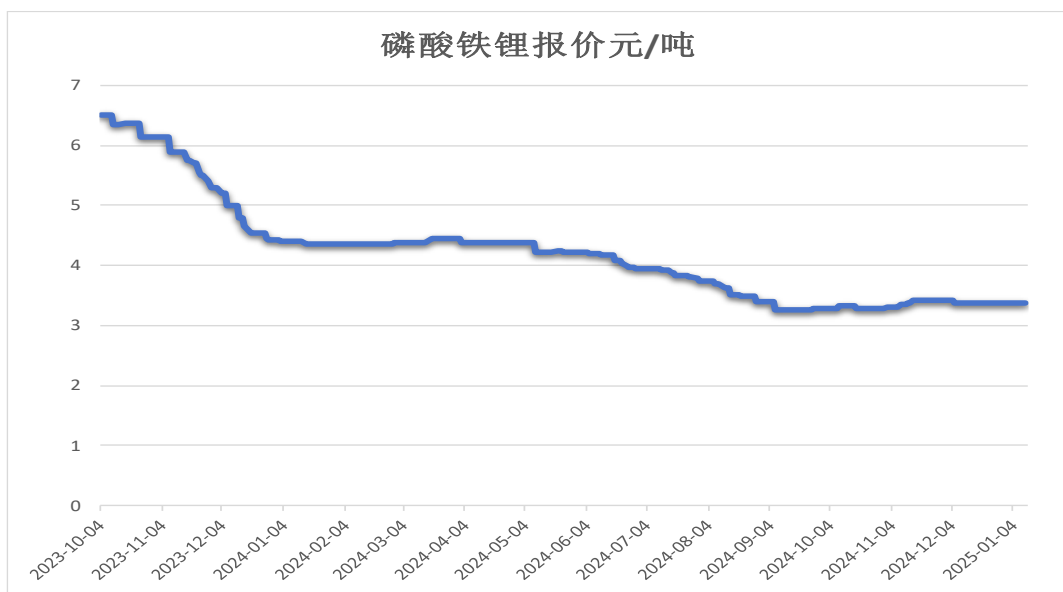
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年1月10日，六氟磷酸锂均价为6.25万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2024年11月，电解液当月产量为163850吨，较10月增加10050吨，增幅6.53%，同比增幅69.7%。

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

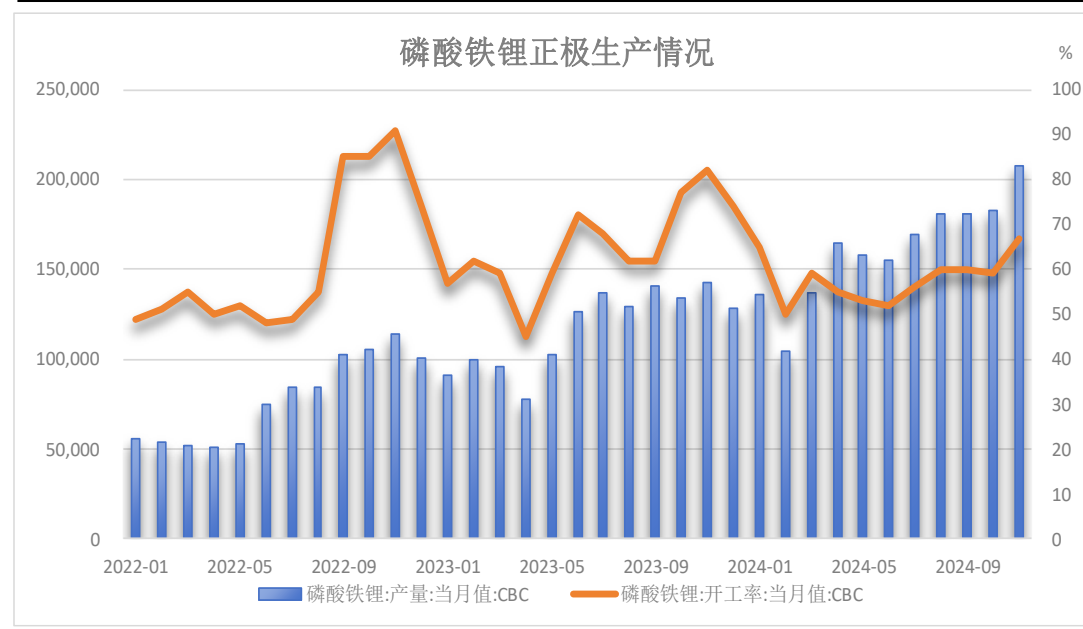


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为3.365万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2024年11月，磷酸铁锂正极材料当月产量为207750吨，较10月增加24850吨，增幅13.59%，同比增幅45.33%。当月开工率为67%，环比8%，同比-15%。

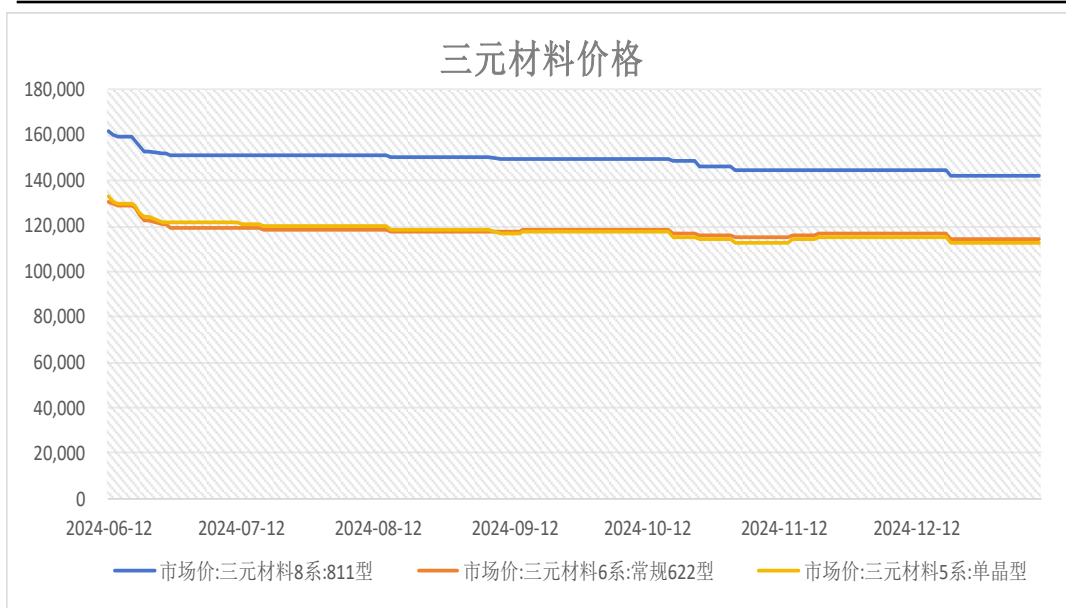
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

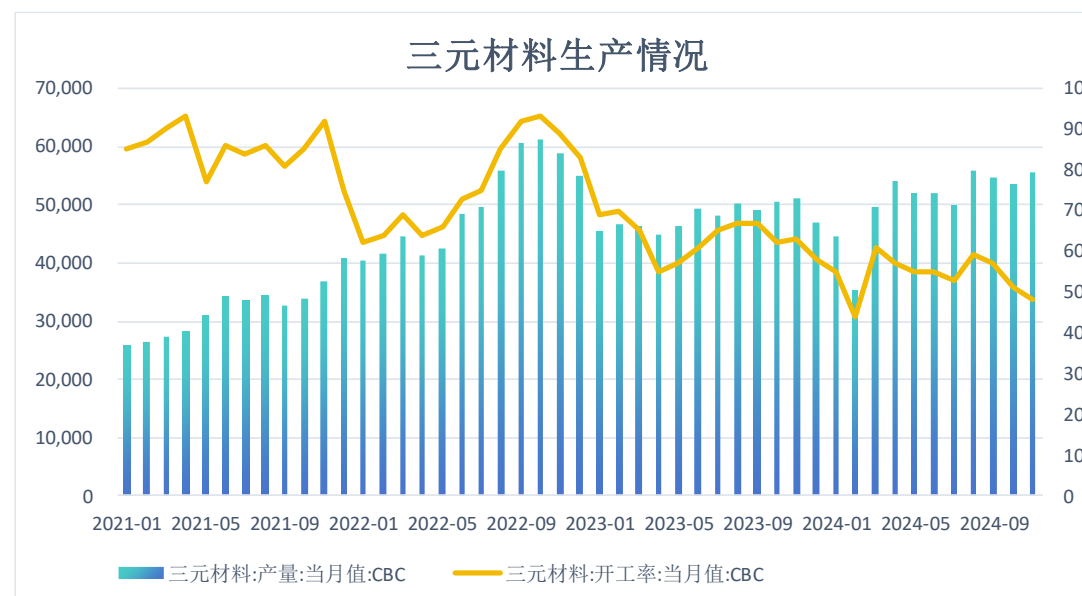
需求端——三元材料价格走平，产量增加

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



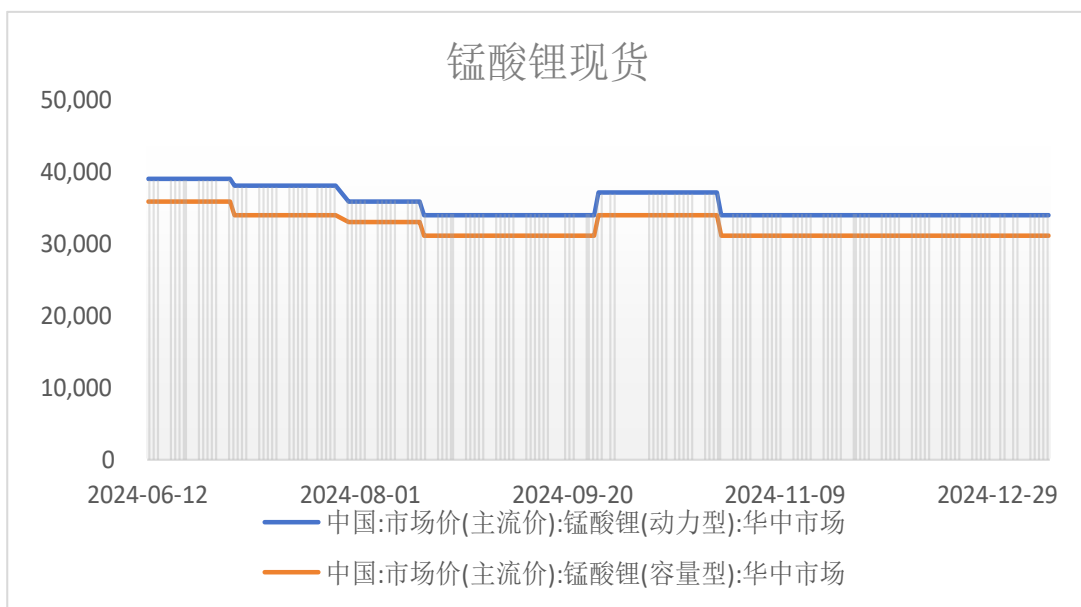
来源: ifind 瑞达期货研究院

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2024年11月，三元材料当月产量为55600吨，较10月增加2110吨，增幅3.94%，同比增幅8.76%。当月开工率为48%，环比-3%，同比-15%。

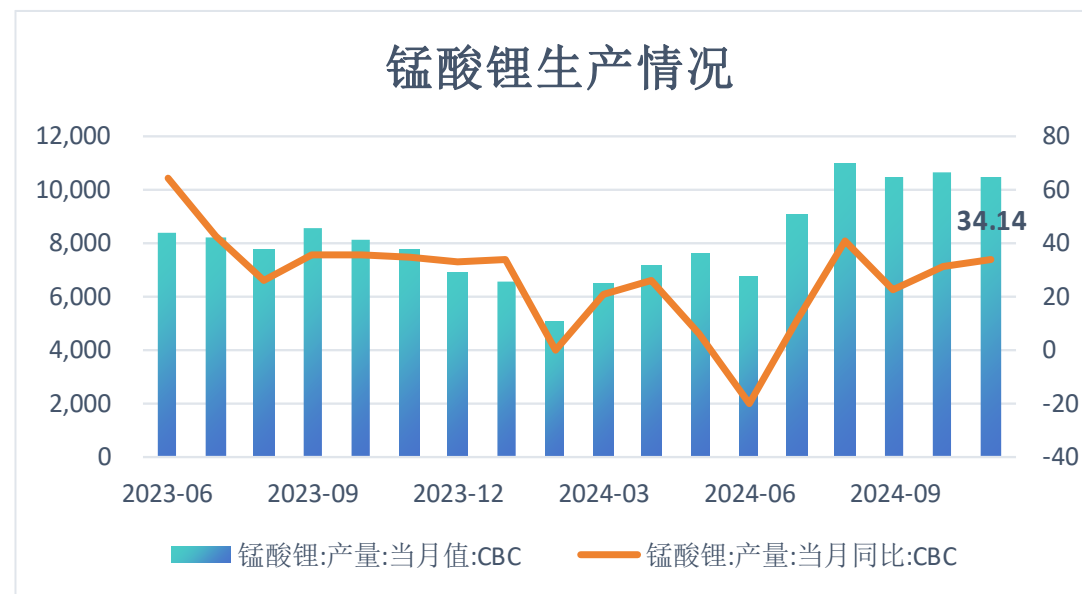
需求端——锰酸锂价格走平，月度产量减少

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



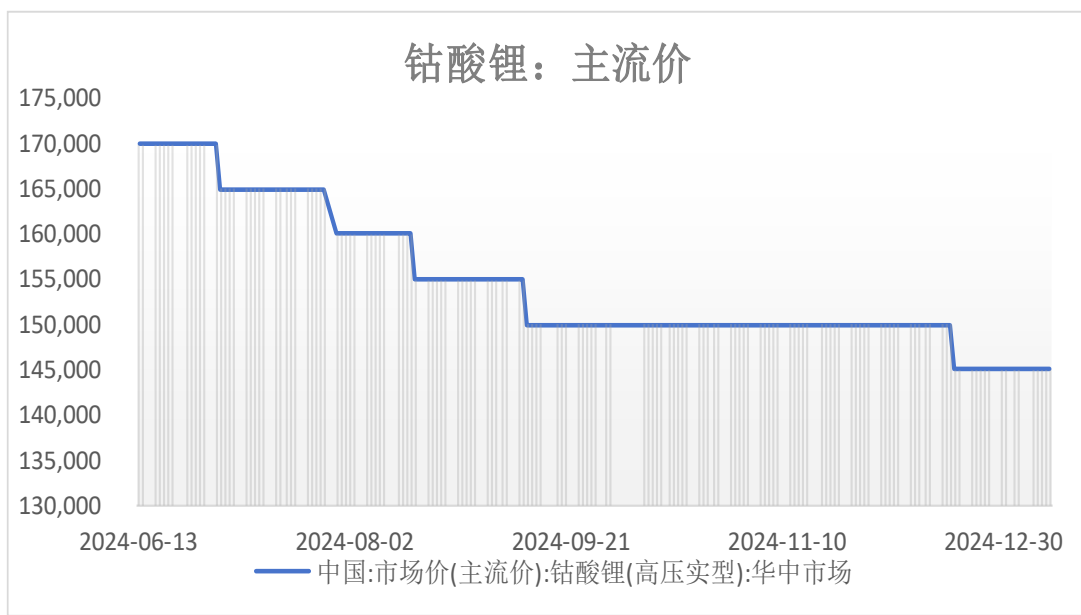
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2024年11月锰酸锂当月产量为10490吨，较10月减少200吨，降幅1.87%，同比增幅34.14%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为31000元/吨，周环比持平。

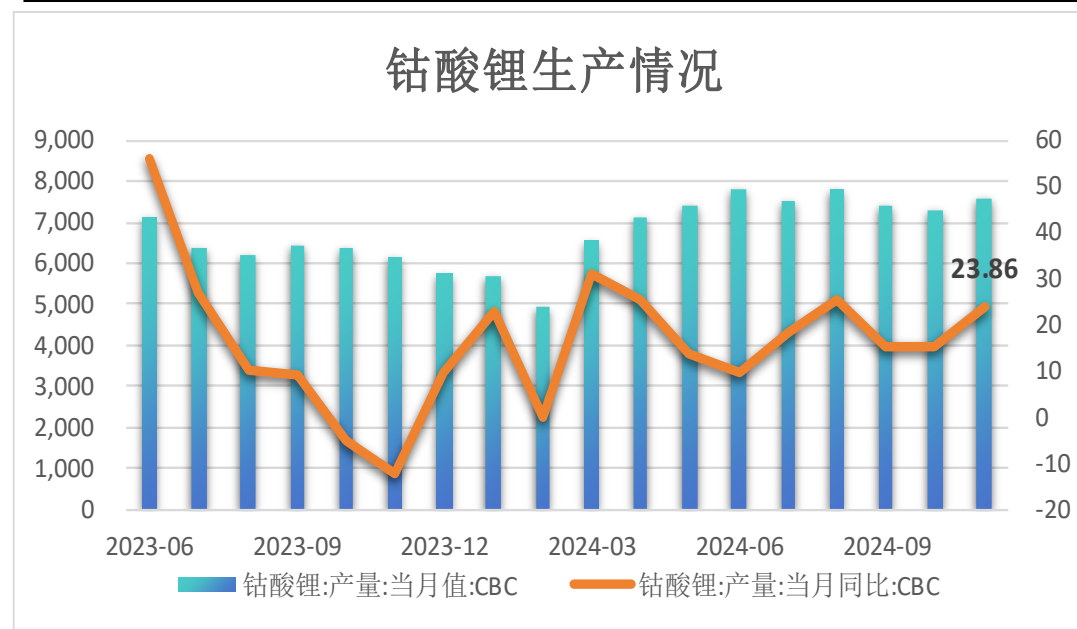
需求端——钴酸锂报价走平，月度产量增加

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



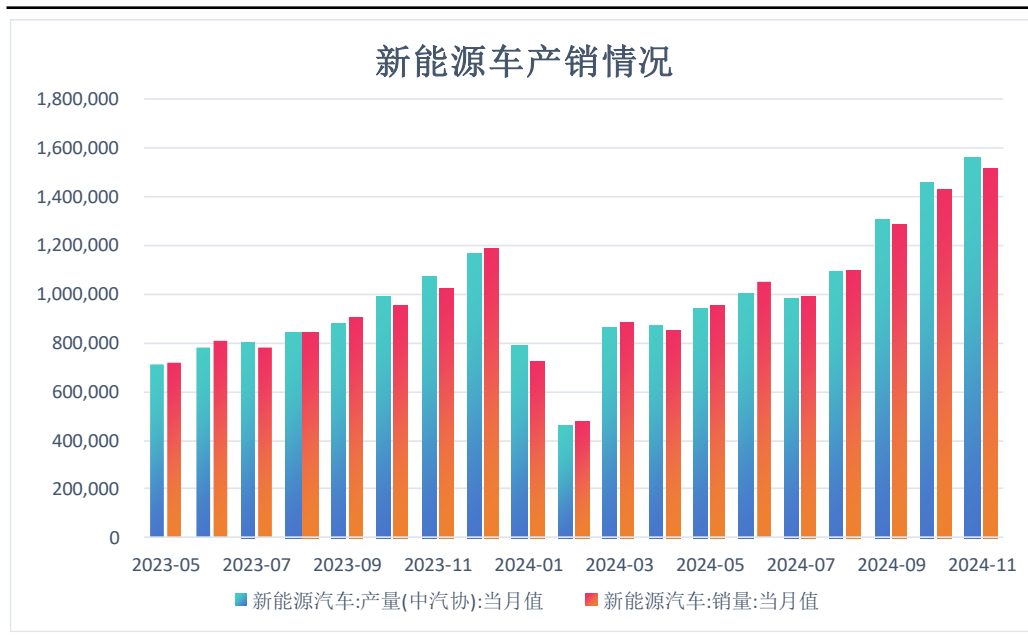
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2024年11月钴酸锂当月产量为7580吨，较10月增加270吨，增幅3.69%，同比增幅23.86%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为145000元/吨，周环比持平

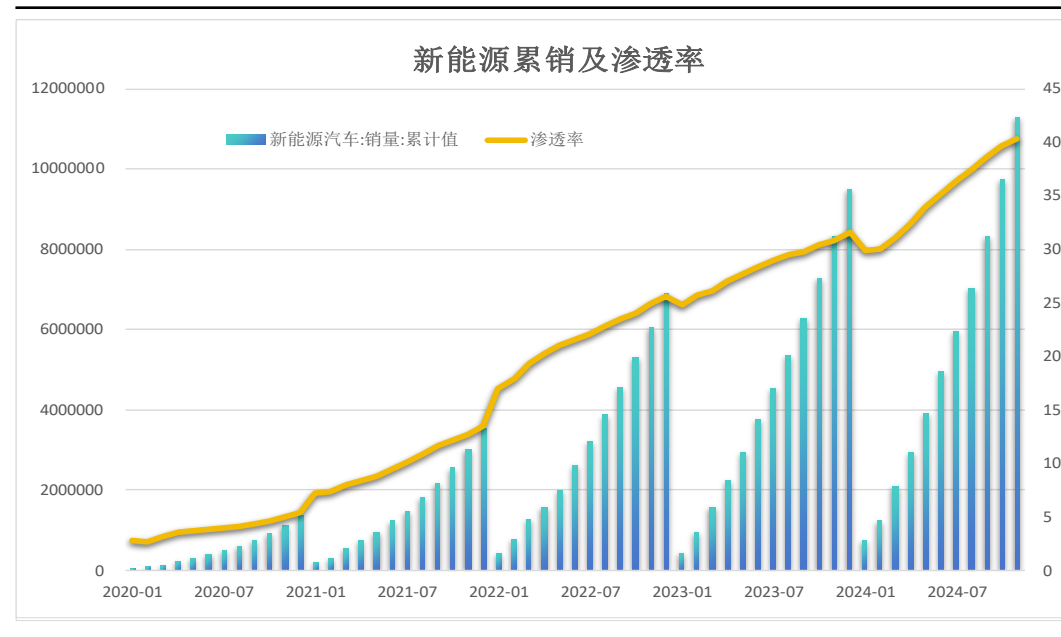
应用端——新能源汽车销量增长、渗透率走强

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



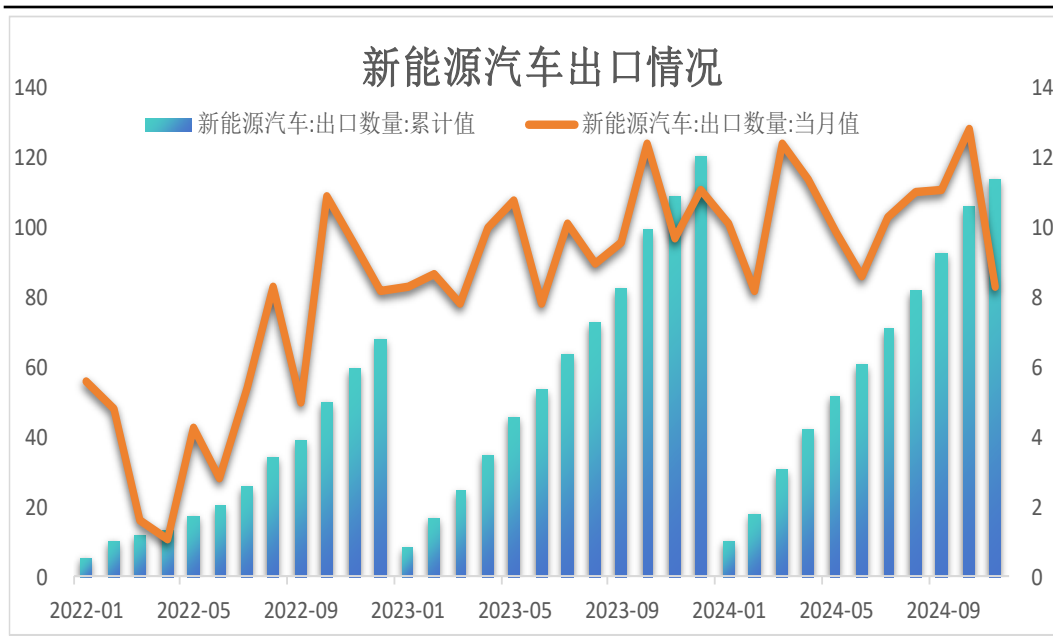
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据, 截至2024年11月, 新能源汽车当月产量为1566000辆, 环比7.04%; 销量为1512000辆, 环比5.73%。

据中汽协数据, 截至2024年11月, 新能源汽车累销/汽车累销 (渗透率) 为40.31%, 环比0.71%, 同比9.48%。

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

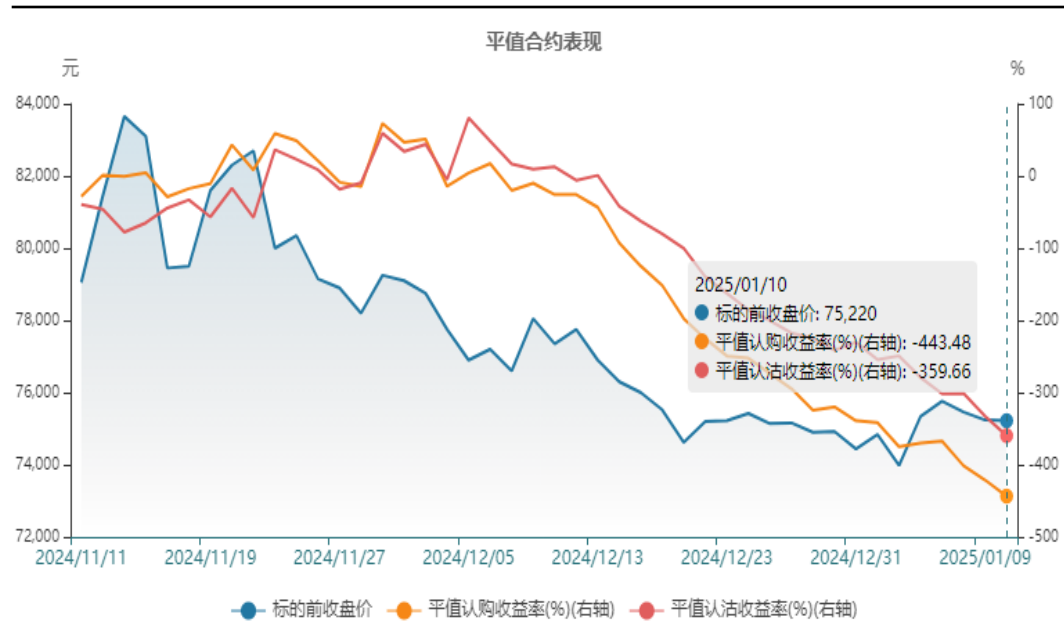


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2024年11月，新能源汽车累计出口量为114.1万辆，同比增幅4.58%。

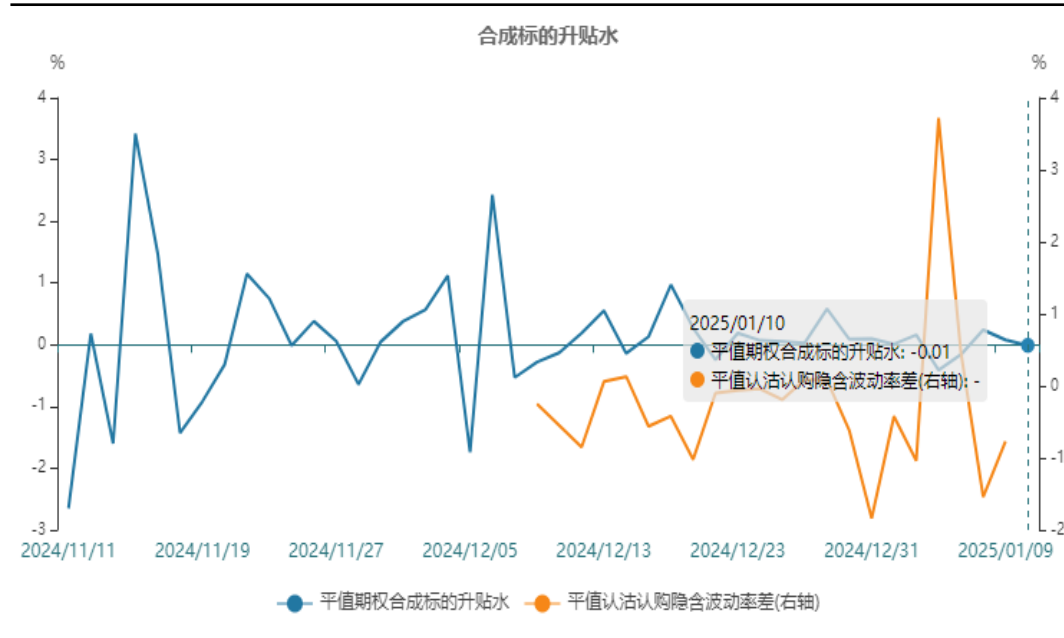
建议构建卖出跨式期权做空波动率

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-0.01，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。