

「2025.02.21」

碳酸锂市场周报

供给恢复需求谨慎，锂价或将震荡运行

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

「周度要点小结」

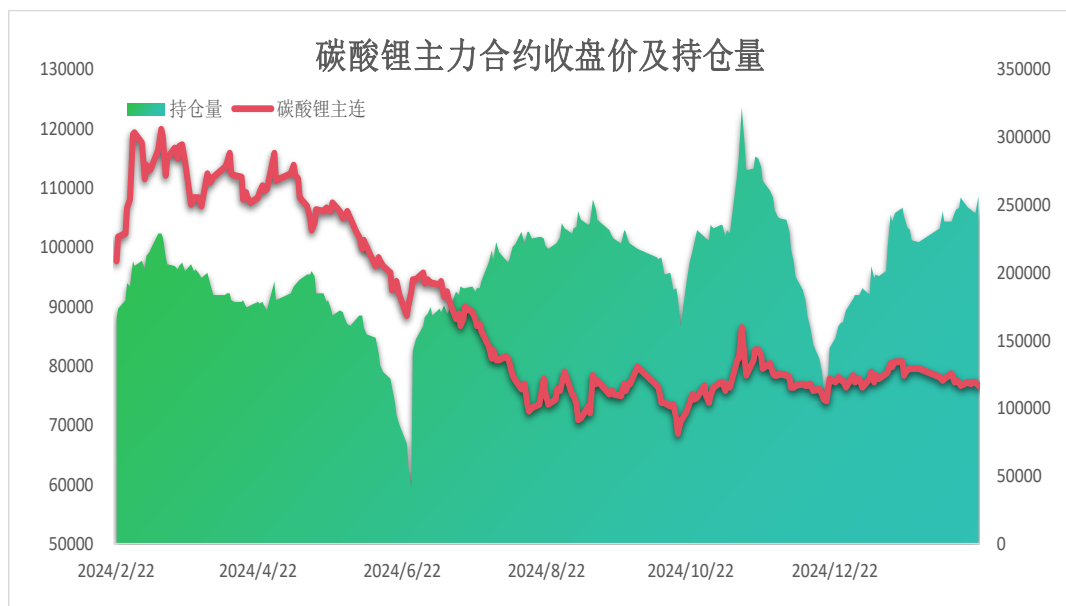
行情回顾：碳酸锂主力合约周线震荡偏弱。截止收盘，周线涨跌幅-0.21%，振幅1.85%。主力合约报价76620元/吨。

后市展望：宏观方面，李强：要大力促进科技消费，释放人工智能终端产品等消费潜力。中国人民银行：实施好适度宽松的货币政策，发挥结构性货币政策工具总量和结构双重功能，支持科技创新和促进消费。基本面供给端，海外矿山的报价仍处高位，但在锂盐价格上行受阻令国内冶炼厂价格谈判时压价意愿明显，对高价锂矿需求意愿不强。供给方面，大部分上游锂盐厂检修已结束逐步恢复至正常生产状态，加之进口方面有所提振，预计国内整体供应量级仍将保持充裕。需求端，下游材料厂由于春节前备货较为充足，节后仅有部分厂家存少量刚需补库需求。且下游材料厂对未来排产暂未有十分明确的指引，整体上以谨慎观望态度为主，少有备库采买，市场成交相对冷清。总体来看，碳酸锂现货基本面仍将处于供给充足、需求相对谨慎的阶段。

策略建议：轻仓震荡交易，注意交易节奏控制风险。

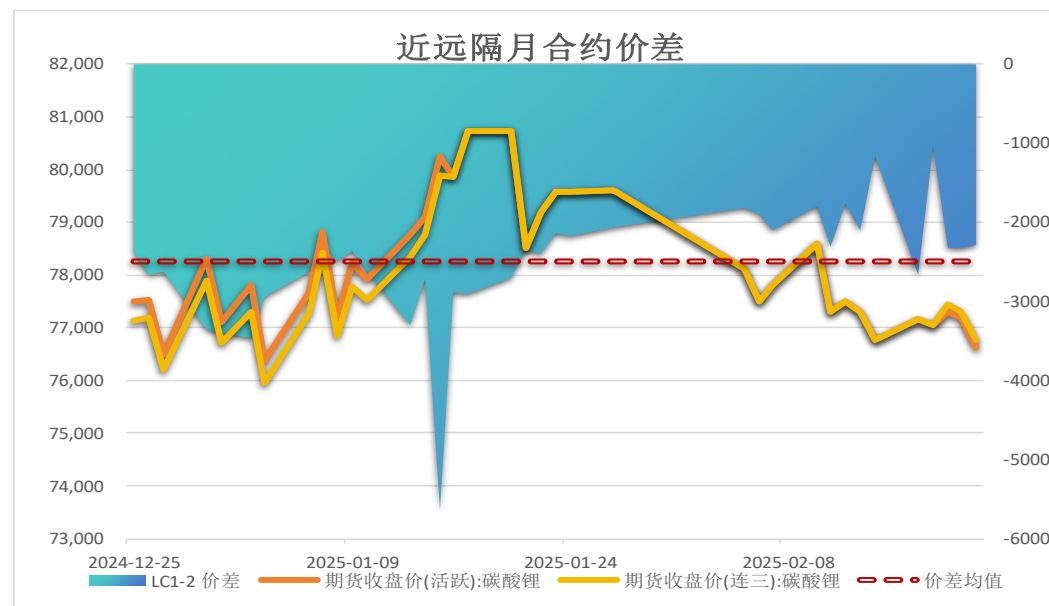
期价震荡走弱

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



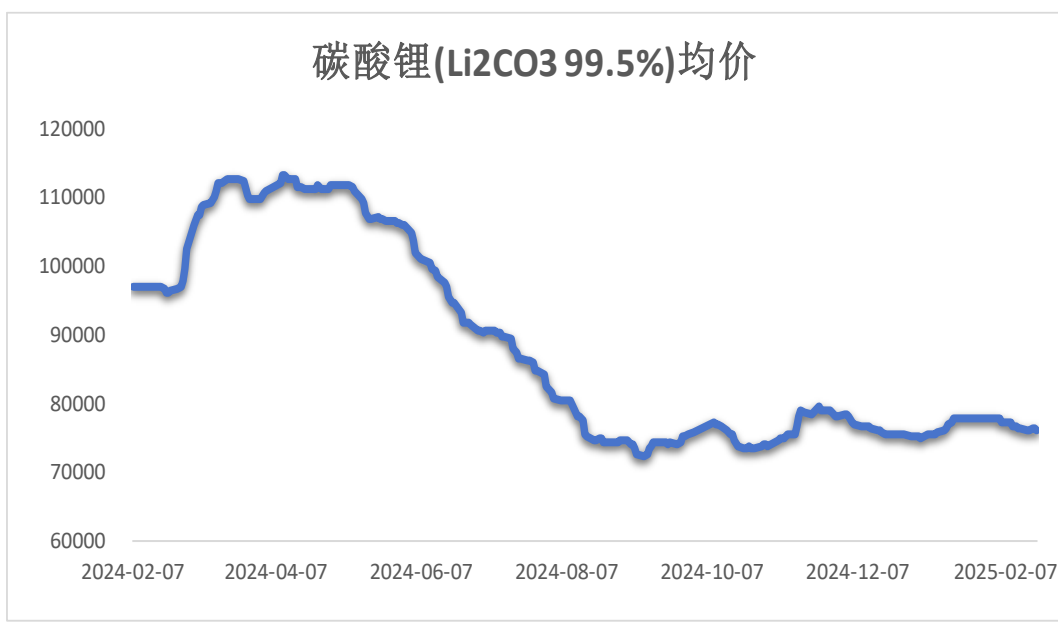
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2025年2月21日，碳酸锂主力合约收盘价76620元/吨，周环比减少160元/吨。

截至2025年2月21日，碳酸锂近远月跨期价差为-2280元/吨，周环比减少1120元/吨。

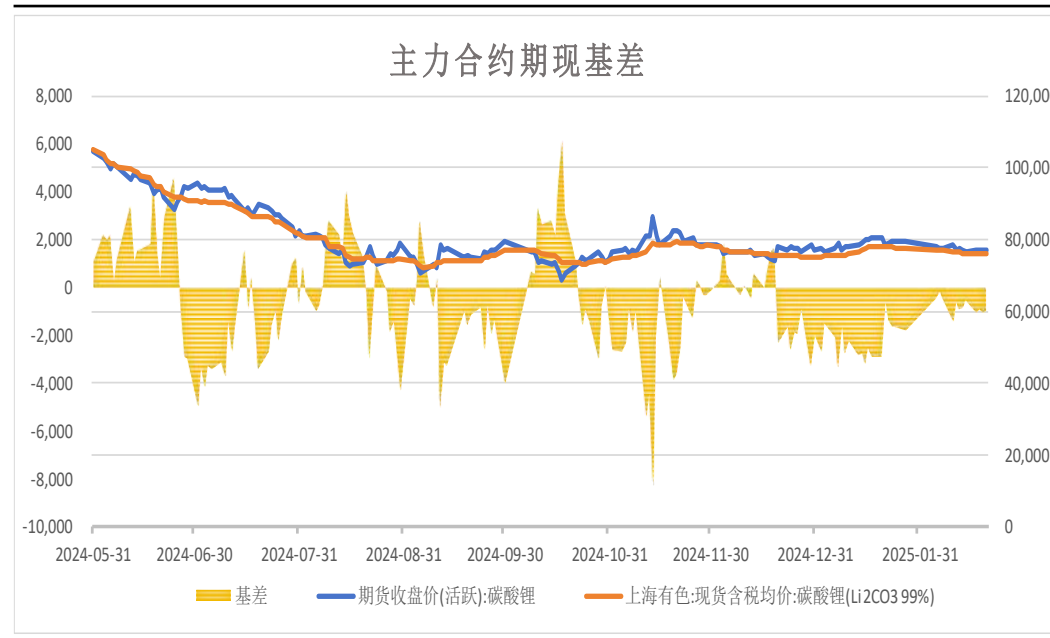
现货价格走弱，现货贴水

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



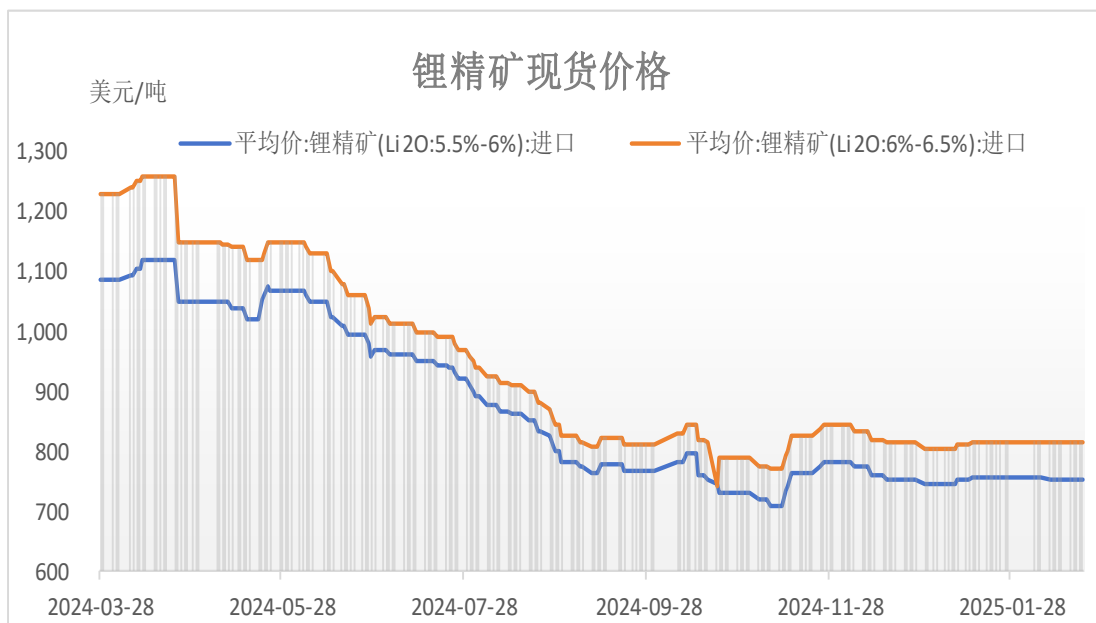
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年2月21日，电池级碳酸锂均价为76150元/吨，周环比减少100元/吨。

截至2025年2月21日，主力合约基差-470元/吨，较上周环比增长60元/吨。

锂辉石价格持平、美元汇率小幅回落

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



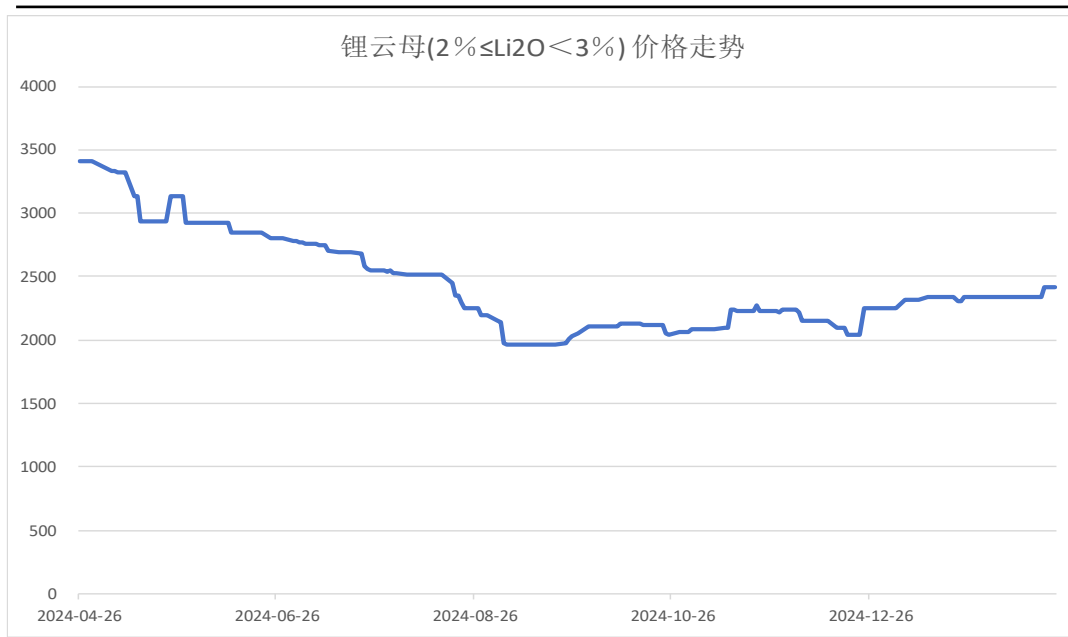
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年2月21日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为817美元/吨，周环比持平

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为7.2616，周环比降幅0.43%。

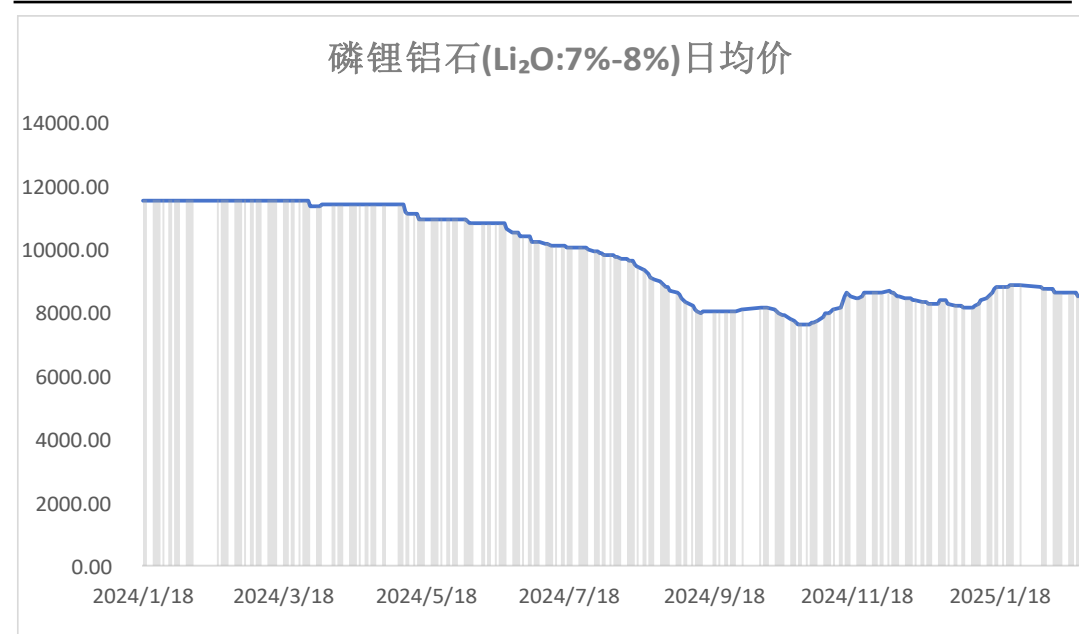
锂云母报价增加

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



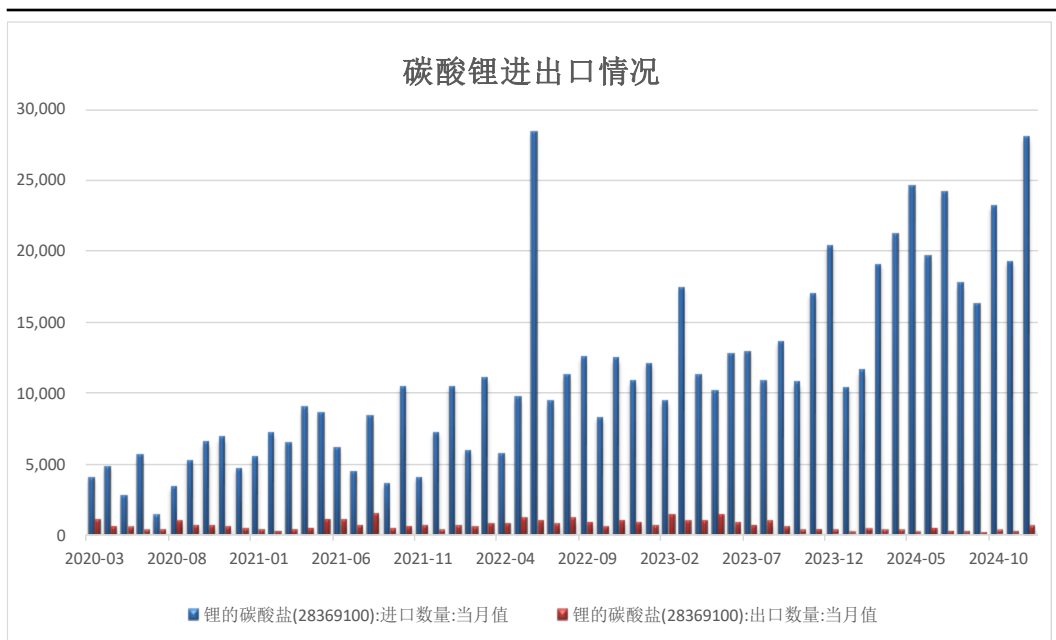
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2025年2月21日, 锂云母(Li₂O:2.0%-3%)均价为2415元/吨, 周环比增加80元/吨。

截至2025年2月21日, 磷锂铝石均价为8525元/吨, 周环比减少120元/吨。

供应端—进口环比增加，产量回落

图9、碳酸锂进出口情况

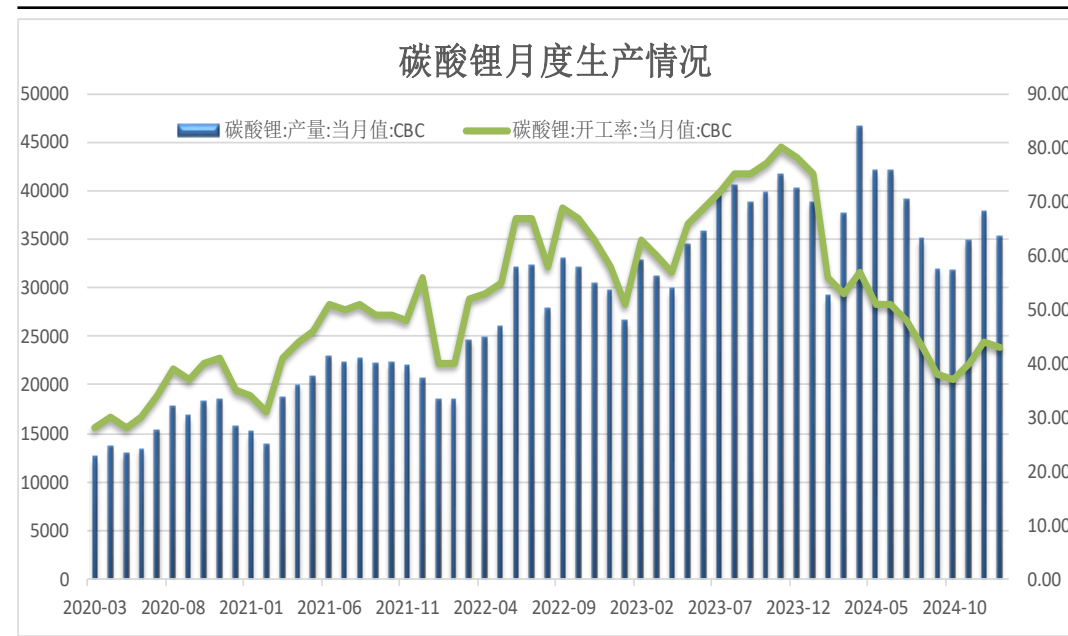


来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2024年12月，碳酸锂当月进口量为28034.57吨，较11月增加8799.73吨，增幅45.75%，同比增幅37.86%。碳酸锂当月出口量为624.696吨，较11月增加407.15吨，增幅187.15%，同比增幅103.29%。

据CBC统计，截至2025年1月，碳酸锂当月产量为35130吨，较12月减少2730吨，降幅7.21%，同比降幅9.37%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

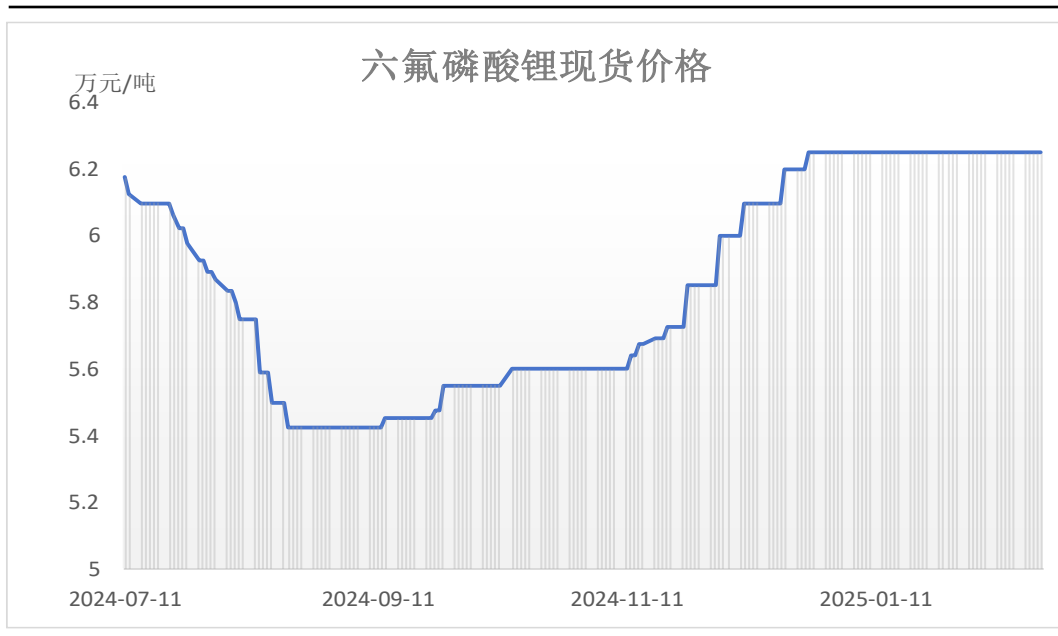
图10、碳酸锂生产情况



来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

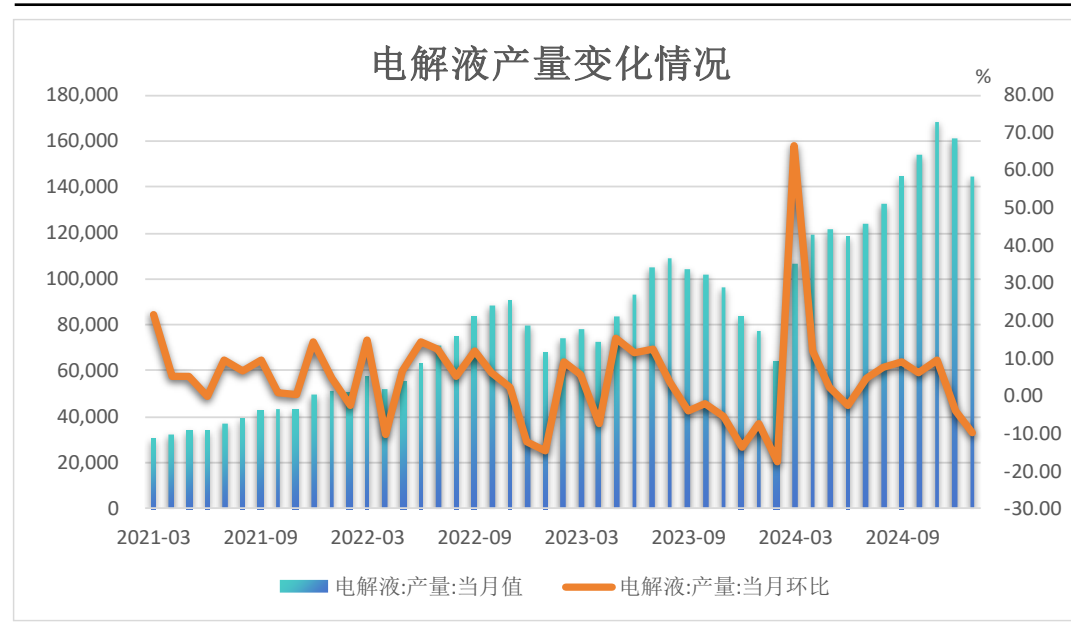
需求端——六氟磷酸锂报价走平，电解液产量环比减少

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



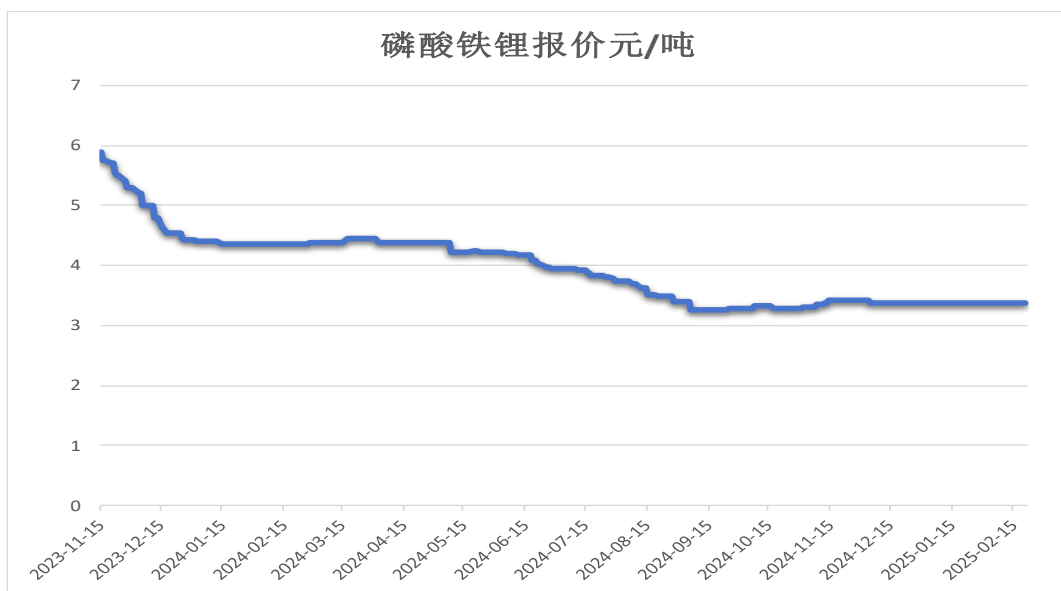
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年2月21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2025年1月，电解液当月产量为144960吨，较12月减少16340吨，降幅10.13%，同比增幅87.29%。

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

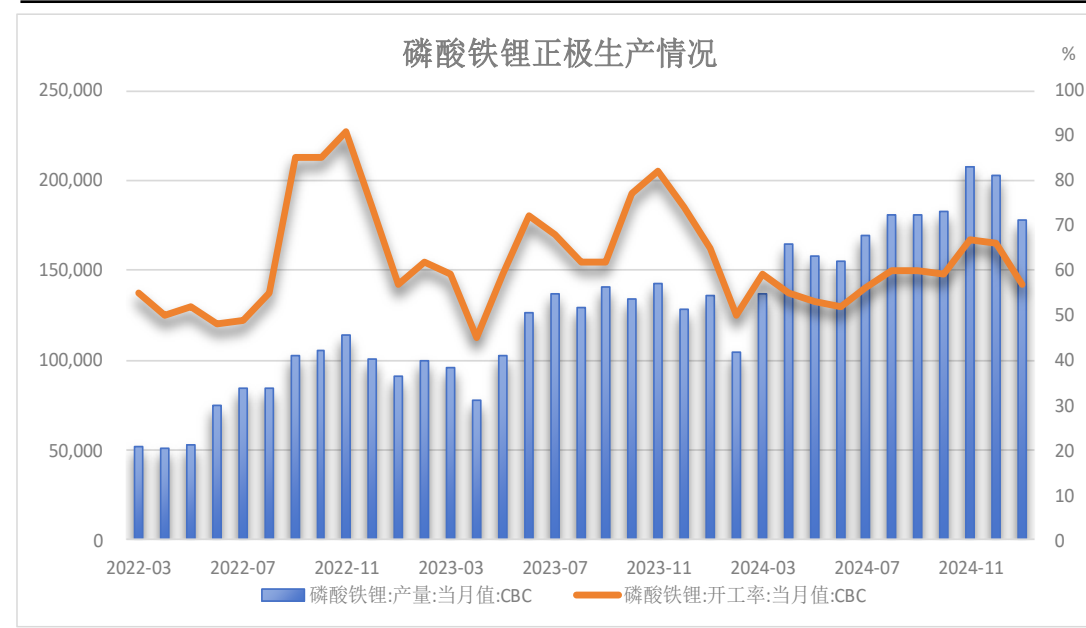


来源: ifind 瑞达期货研究院

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1月，磷酸铁锂正极材料当月产量为177900吨，较12月减少25400吨，降幅12.49%，同比增幅30.93%。当月开工率为57%，环比-9%，同比-8%。

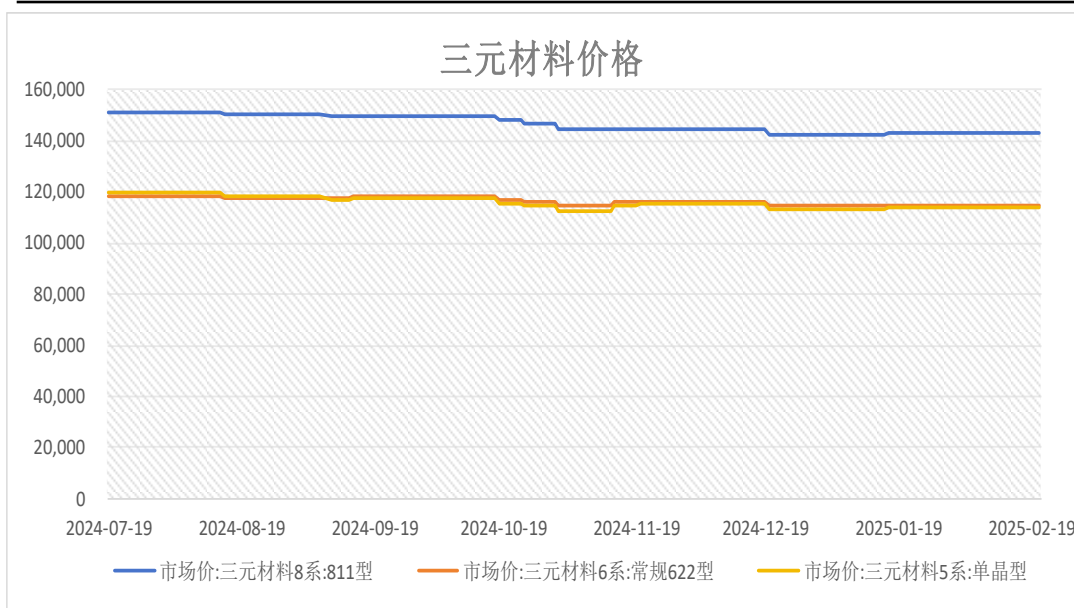
图14、磷酸铁锂正极生产情况



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

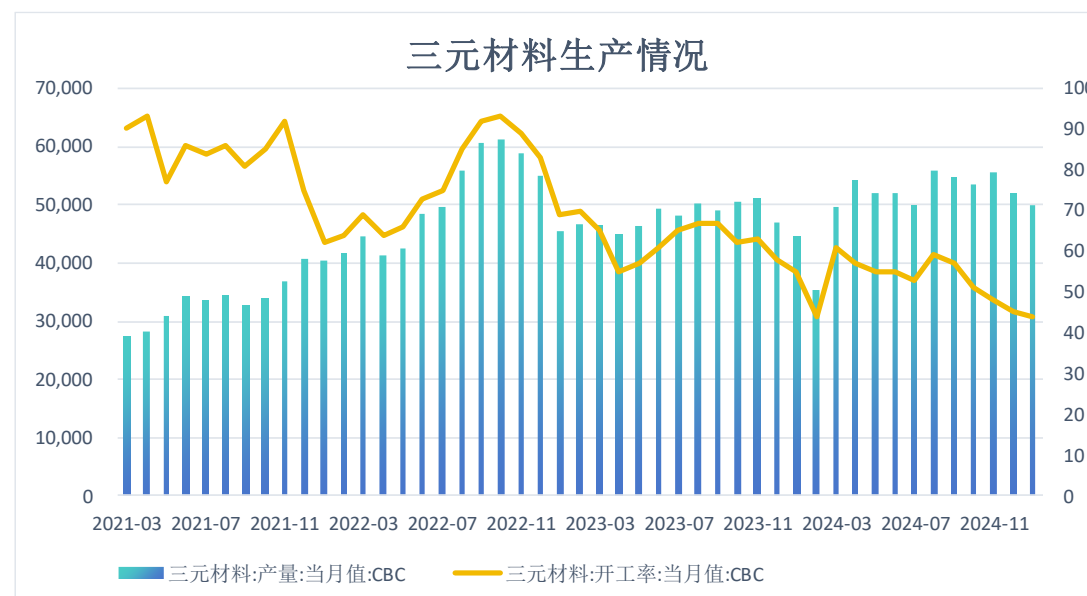


来源：wind 瑞达期货研究院

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1月，三元材料当月产量为49920吨，较12月减少2060吨，降幅3.96%，同比增幅11.85%。当月开工率为44%，环比-1%，同比-11%。

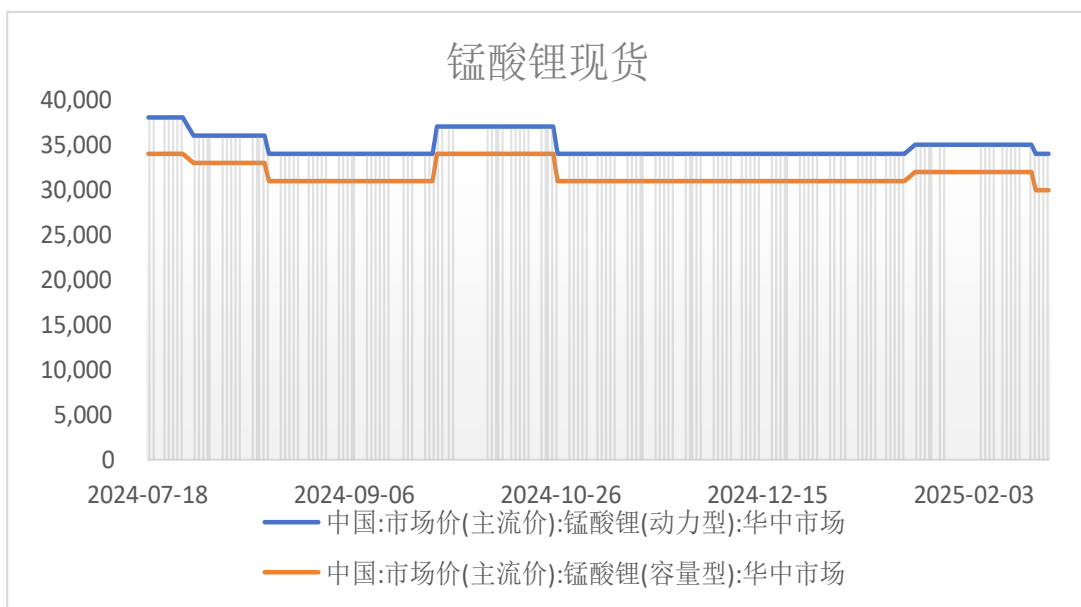
图16、三元材料生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

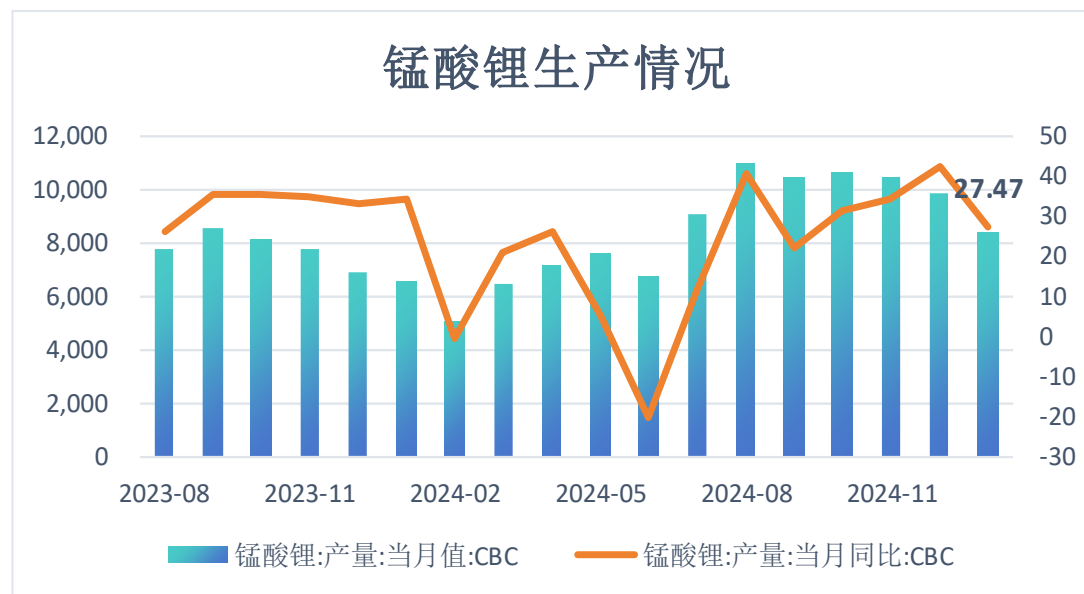
需求端——锰酸锂价格减少，月度产量减少

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



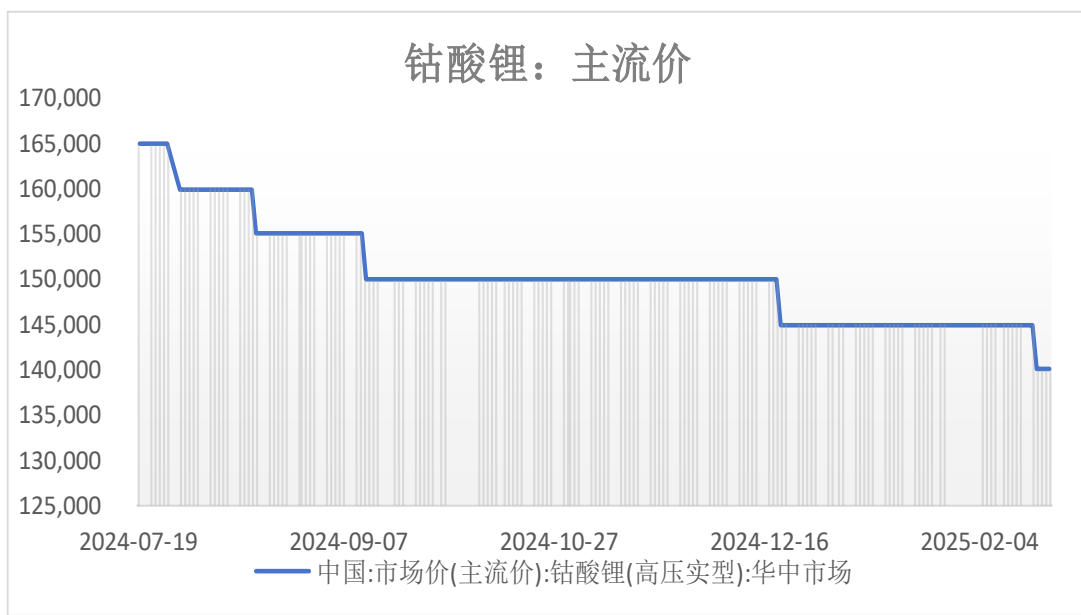
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年1月锰酸锂当月产量为8400吨，较12月减少1480吨，降幅14.98%，同比增幅27.47%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为30000元/吨，周环比减少2000元/吨。

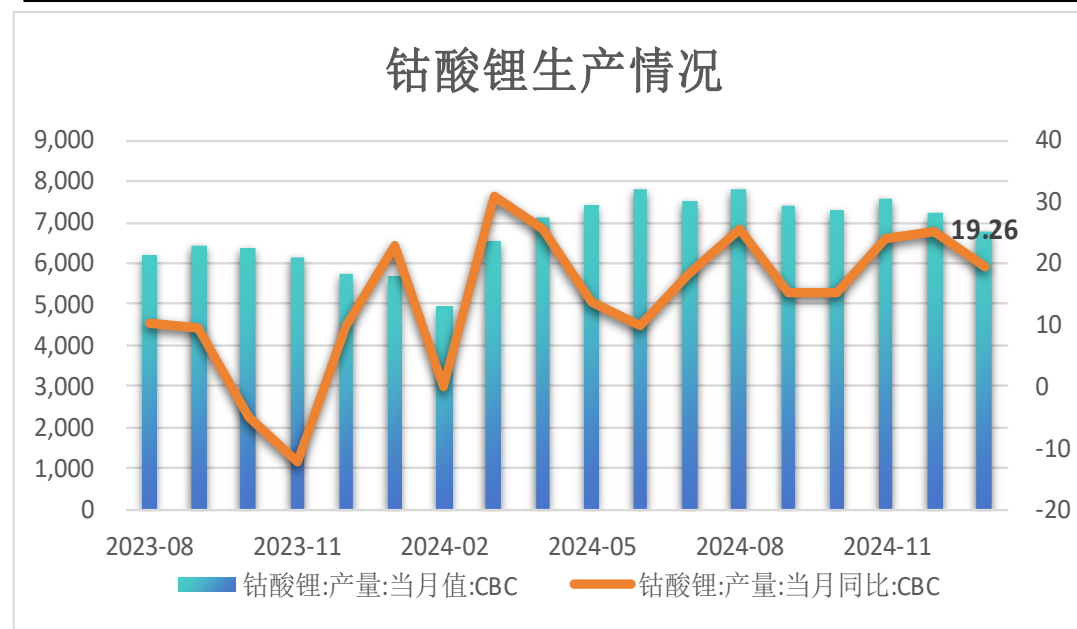
需求端——钴酸锂报价减少，月度产量减少

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



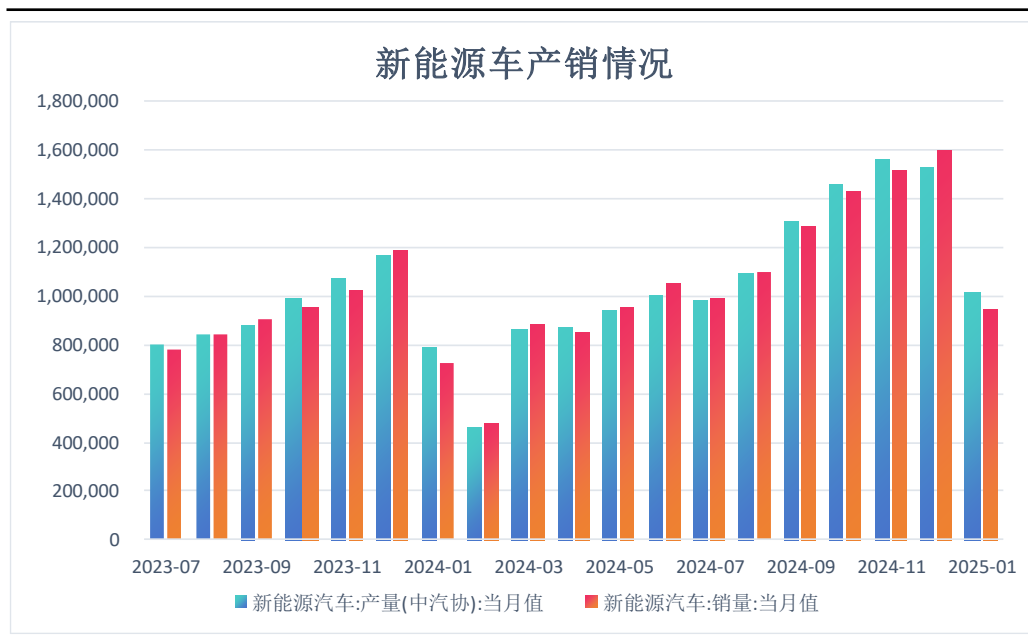
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年1月钴酸锂当月产量为6750吨，较12月减少460吨，降幅6.38%，同比增幅19.26%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为140000元/吨，周环比减少5000元/吨。

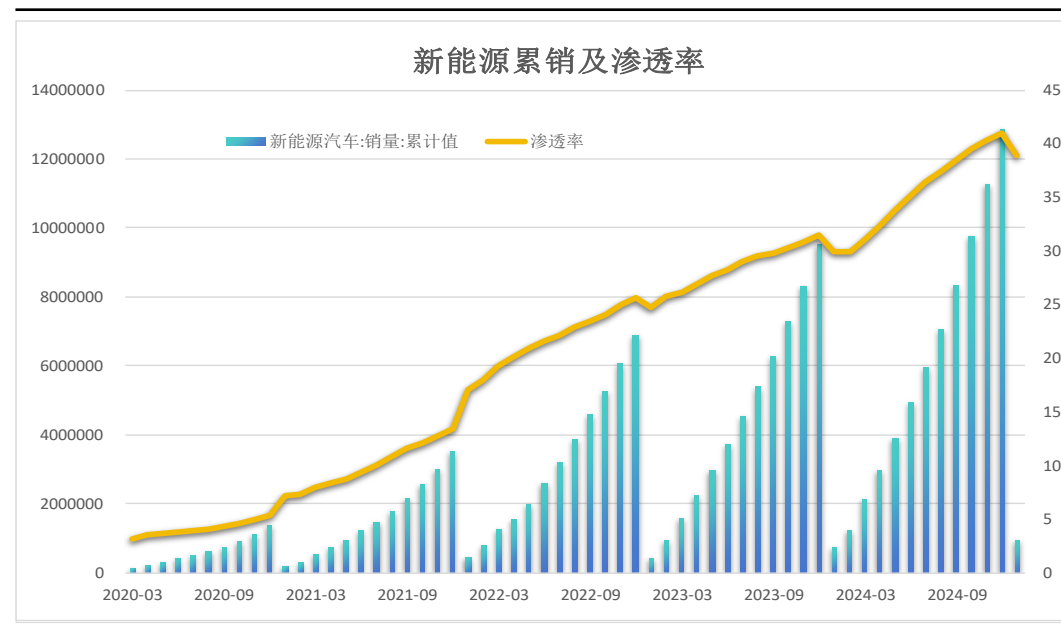
应用端——新能源汽车销量回落

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



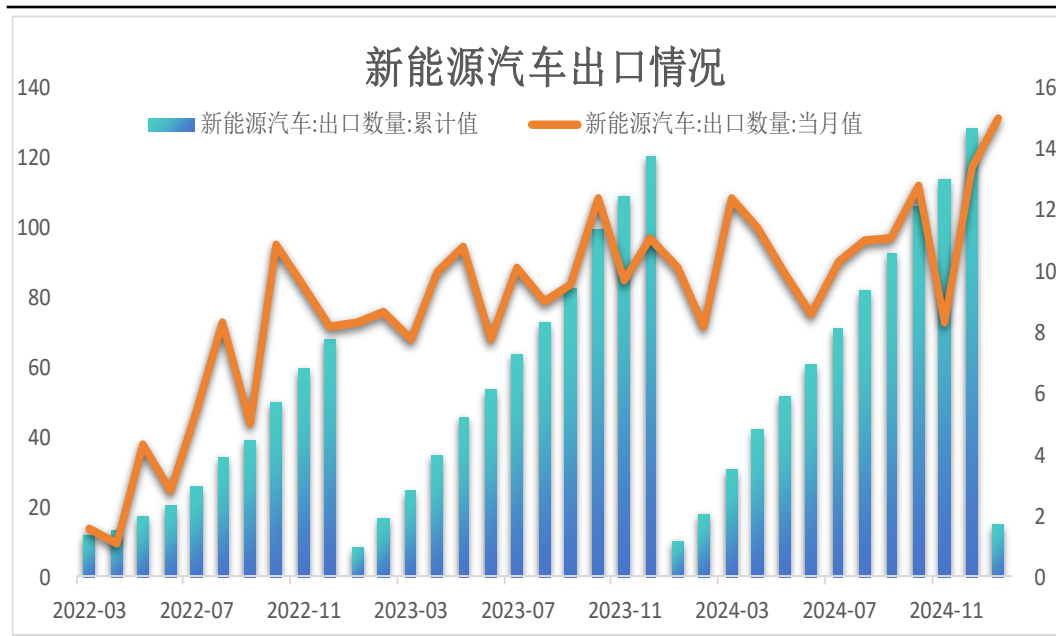
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据，截至2025年1月，新能源汽车当月产量为1015000辆，环比-33.66%；销量为944000辆，环比-40.85%。

据中汽协数据，截至2025年1月，新能源汽车累销/汽车累销（渗透率）为38.96%，环比-1.97%，同比9.07%。

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

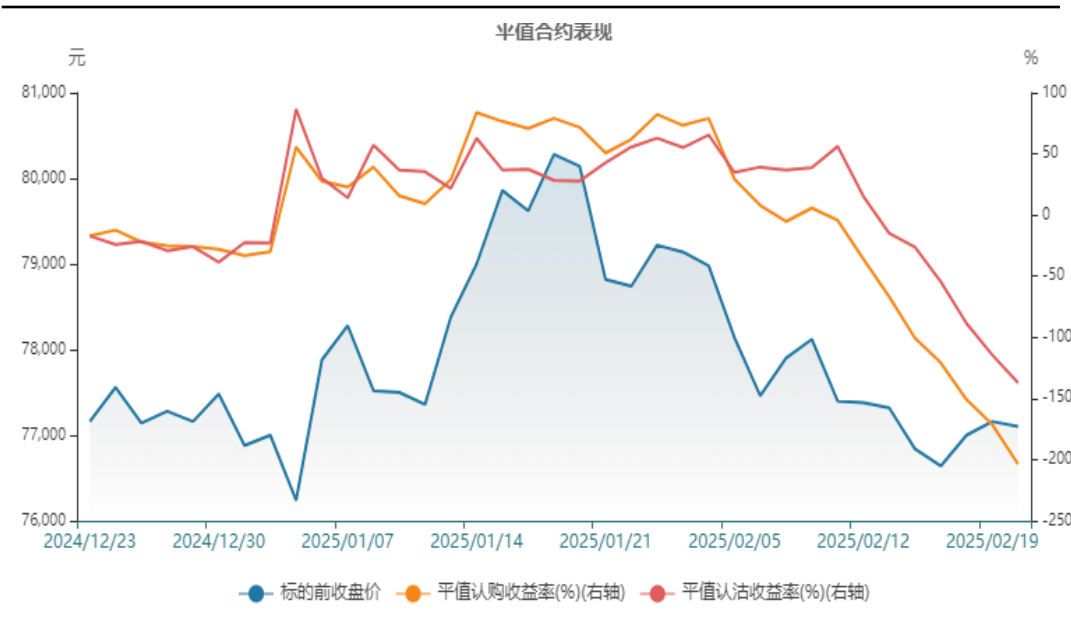


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2025年1月，新能源汽车累计出口量为15万辆，同比增幅48.51%。

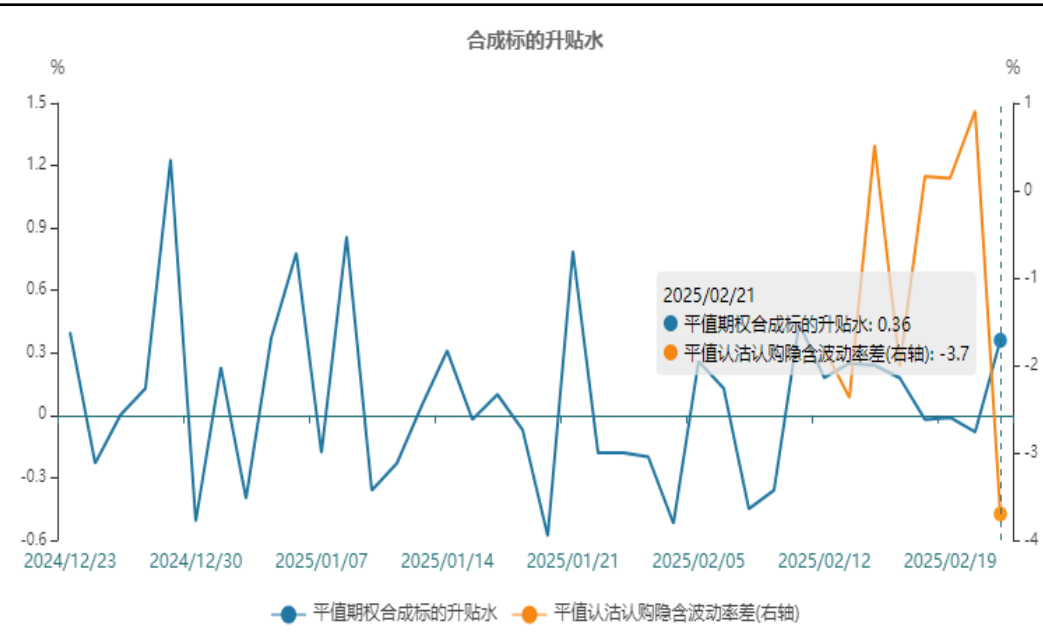
建议构建买入跨式期权做多波动率

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0.36，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。