

「2025.01.24」

碳酸锂市场周报

假期将至需求转淡，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

「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-1.44%，振幅5.35%。主力合约报价79580元/吨。

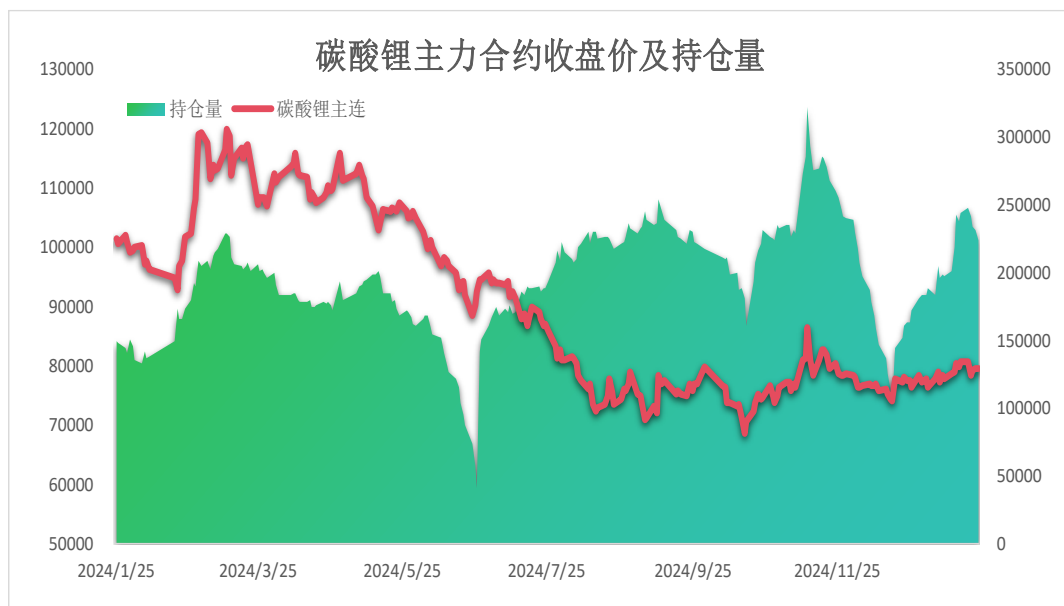
后市展望：宏观方面，2024年12月我国社会消费品零售总额4.5万亿元，同比增长3.7%，增速环比回升0.7个百分点。

全年社会消费品零售总额48.8万亿元，同比增长3.5%。基本面供给端，国内碳酸锂产业因消费淡季以及春节长假原因，生产周期和排产情况皆有所回落。进口方面，在进口窗口开启以及智利盐湖逐渐进入生产旺季的情况下增产，进口量或逐步回升。整体来看碳酸锂供给量仍较为充足。需求方面，受行业消费淡季的影响，下游排产和订单或有一定收敛造成行业库存的小幅积累情况出现。终端消费情况，国内宏观政策积极，行业“以旧换新”以及购车补贴政策仍旧延续，在消费预期和信心方面提供一定支撑。总体来看，碳酸锂基本面或处于供给充足，需求略有回落的局面，行业预期或受宏观政策以及行业帮扶的作用逐步转暖。

策略建议：轻仓逢高抛空交易，注意交易节奏控制风险。

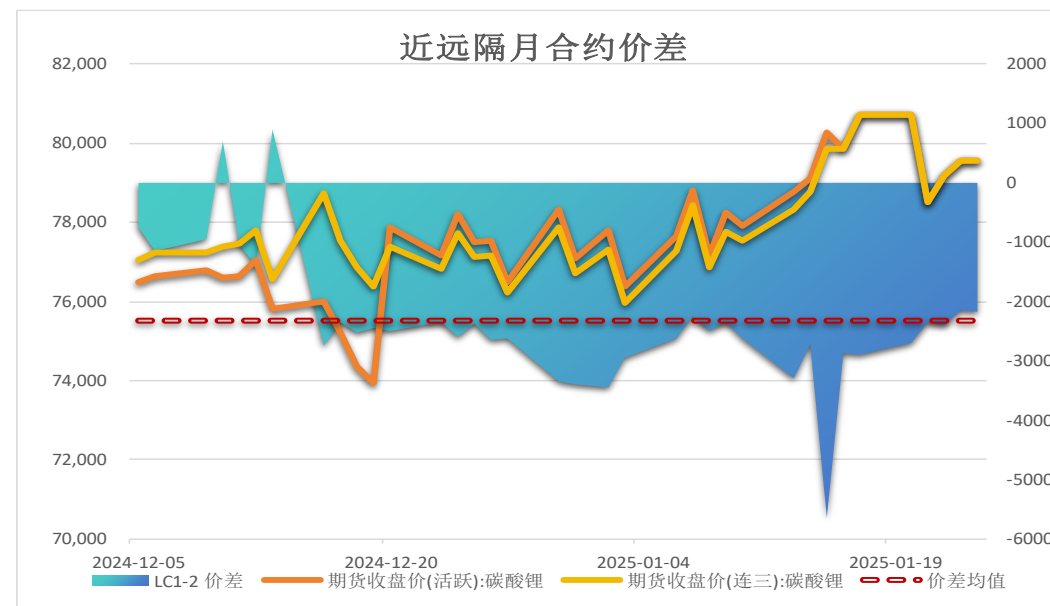
期价震荡走弱

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



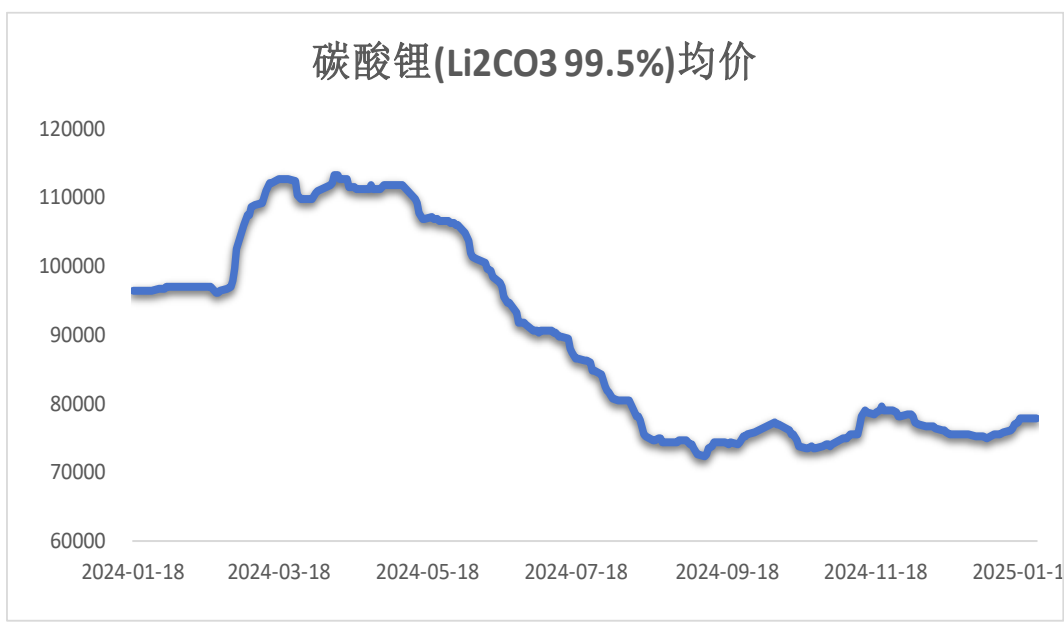
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2025年1月24日，碳酸锂主力合约收盘价79580元/吨，周环比减少1160元/吨。

截至2025年1月24日，碳酸锂近远月跨期价差为-2180元/吨，周环比增加720元/吨。

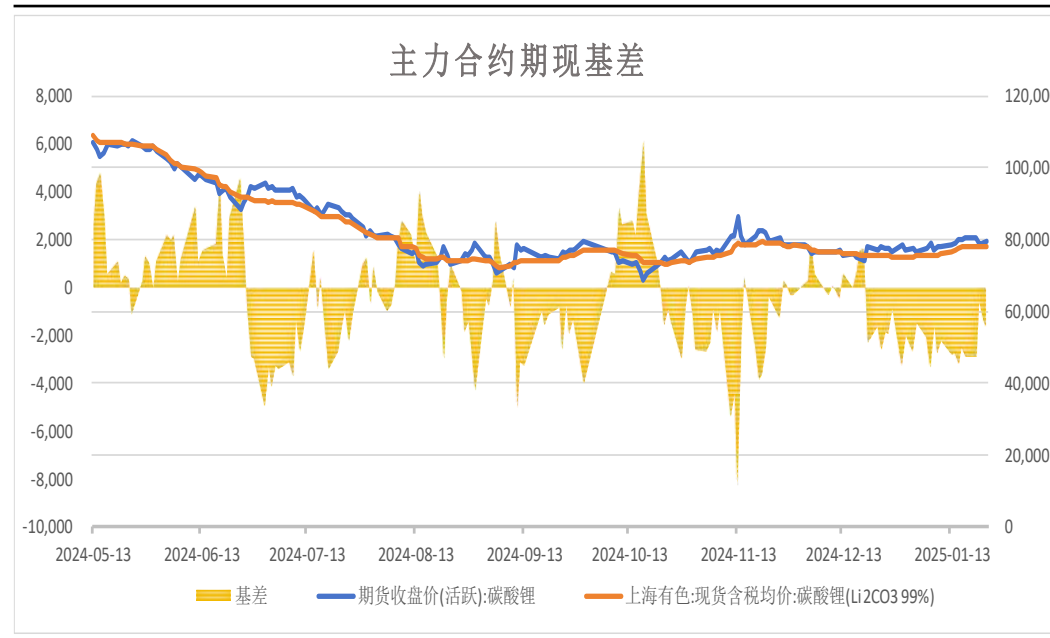
现货价格走高，现货贴水

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



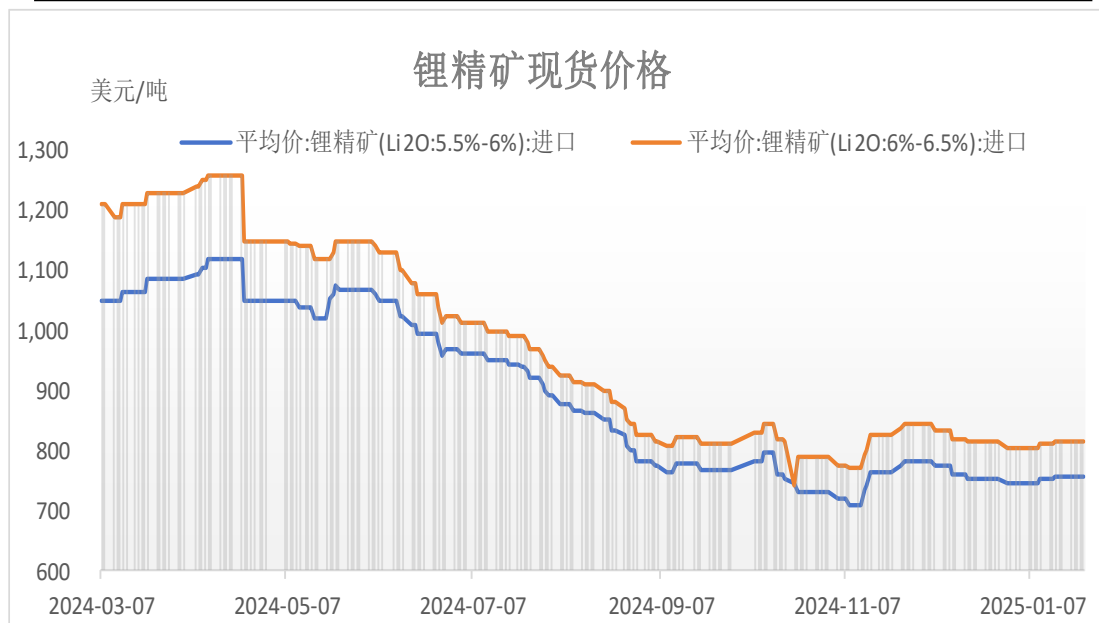
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年1月24日，电池级碳酸锂均价为77900元/吨，周环比增加50元/吨。

截至2025年1月24日，主力合约基差-1680元/吨，较上周环比增长1210元/吨。

锂辉石价格持平、美元汇率下降

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



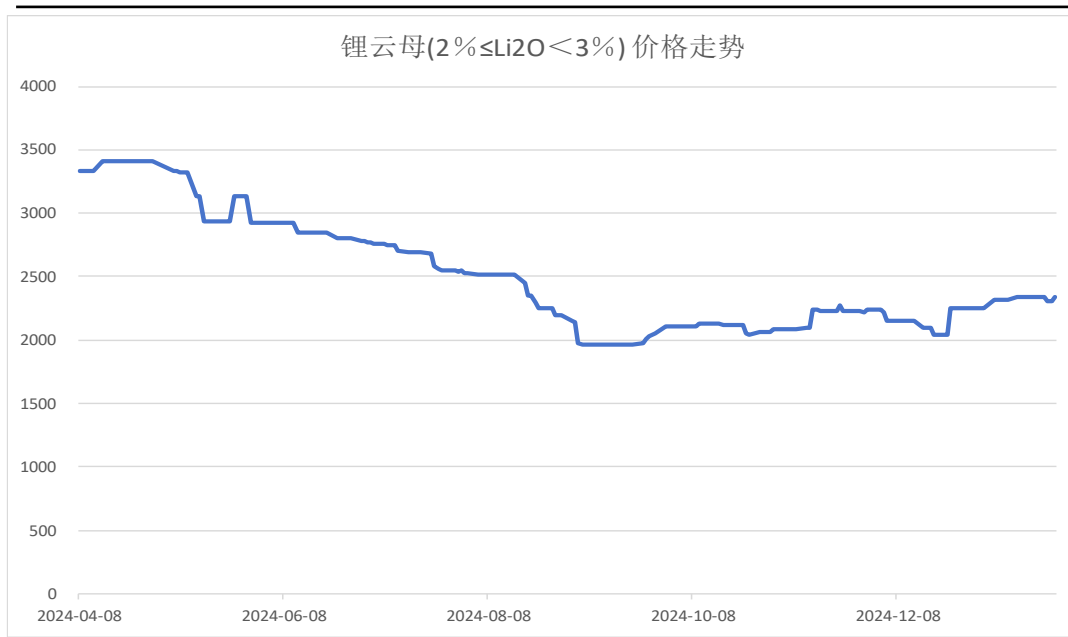
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年1月24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7.2874，周环比降幅0.6%。

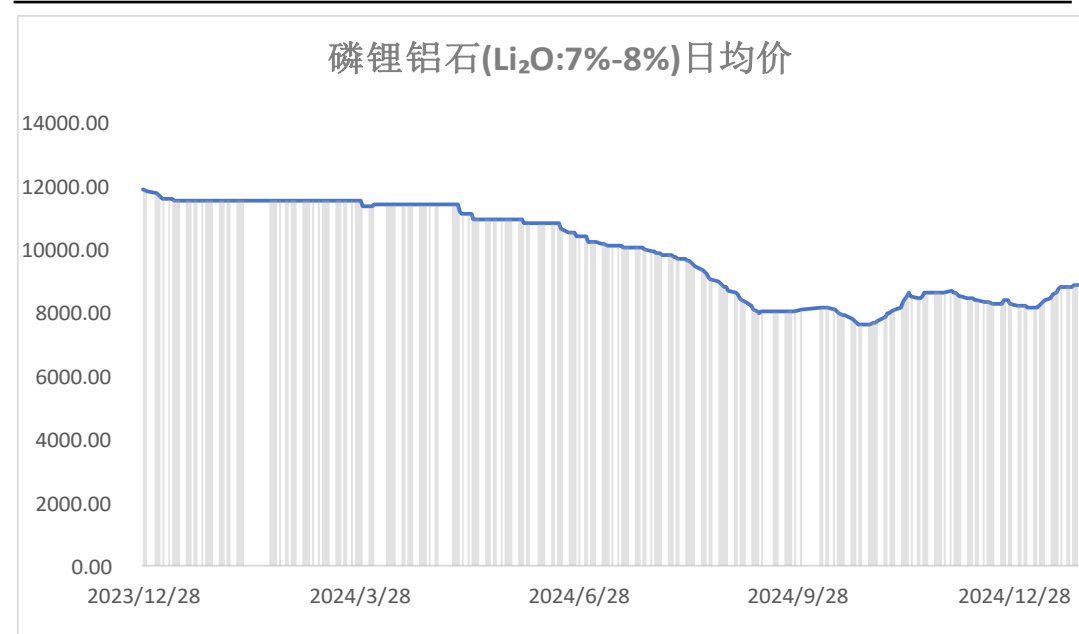
锂云母报价减少

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



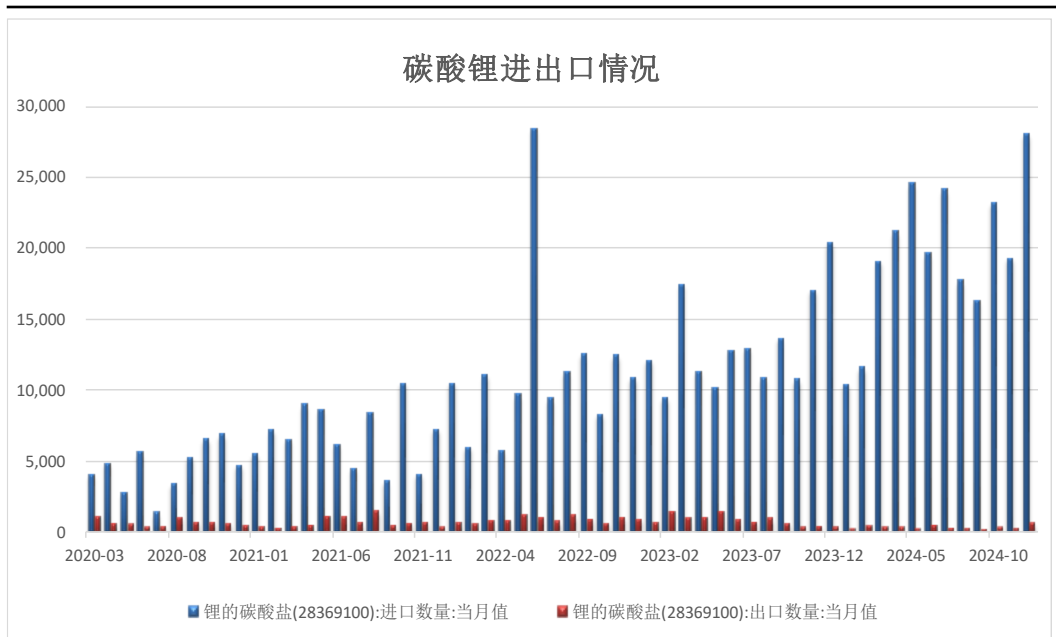
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至2025年1月24日, 锂云母(Li₂O:2.0%-3%)均价为2335元/吨, 周环比减少5元/吨。

截至2025年1月24日, 磷锂铝石均价为8925元/吨, 周环比增加60元/吨。

供应端—进口环比增加，产量增加

图9、碳酸锂进出口情况

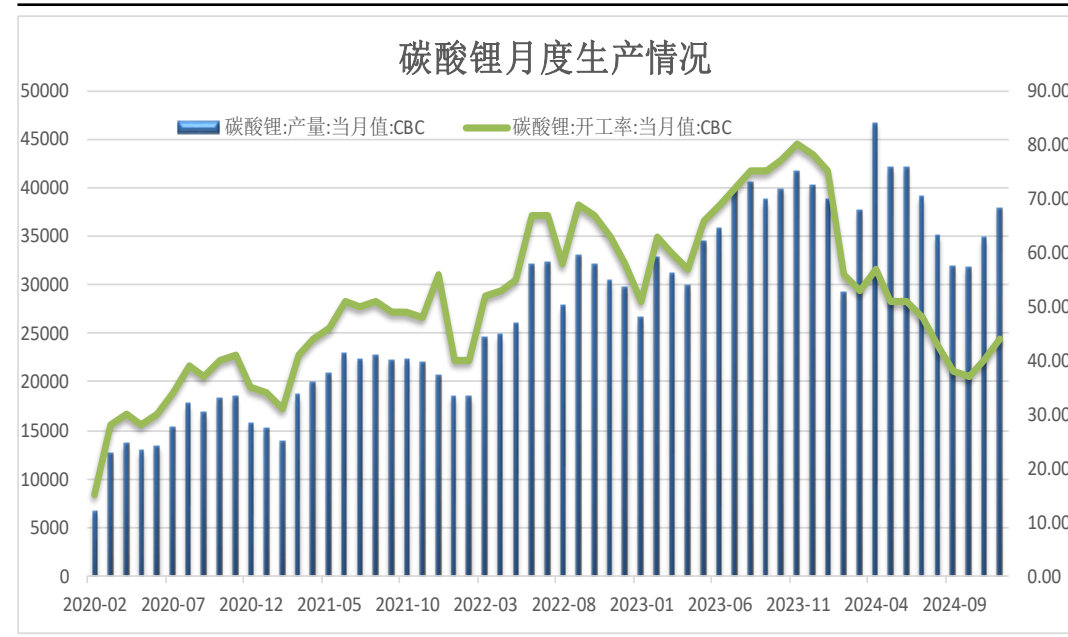


来源: ifind 海关总署 瑞达期货研究院

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2024年12月，碳酸锂当月产量为37860吨，较11月增加3100吨，增幅8.92%，同比降幅5.94%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

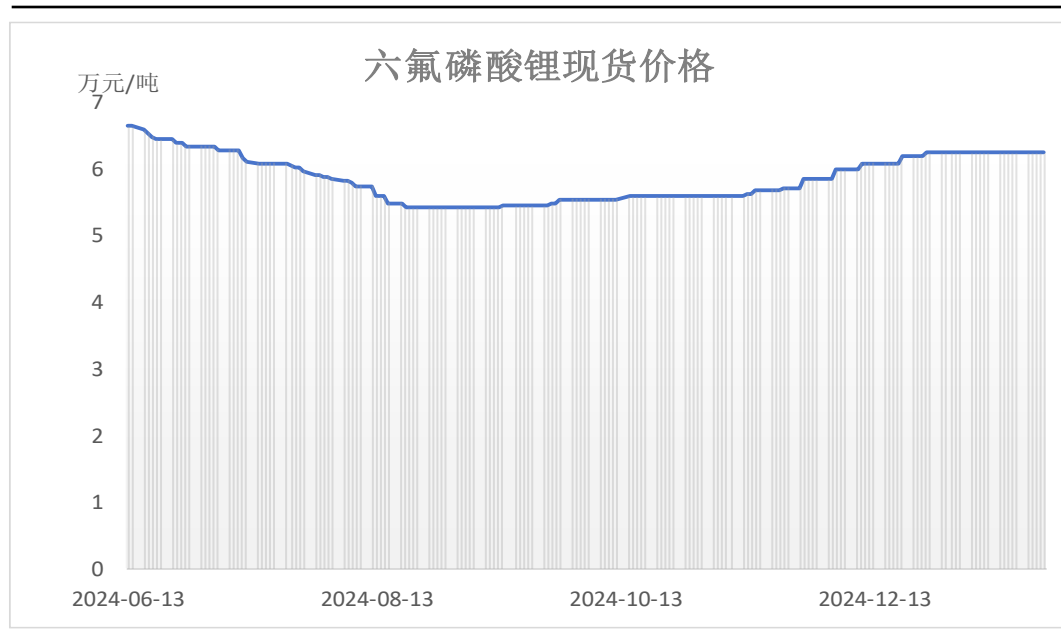
图10、碳酸锂生产情况



来源: ifind CBC 瑞达期货研究院

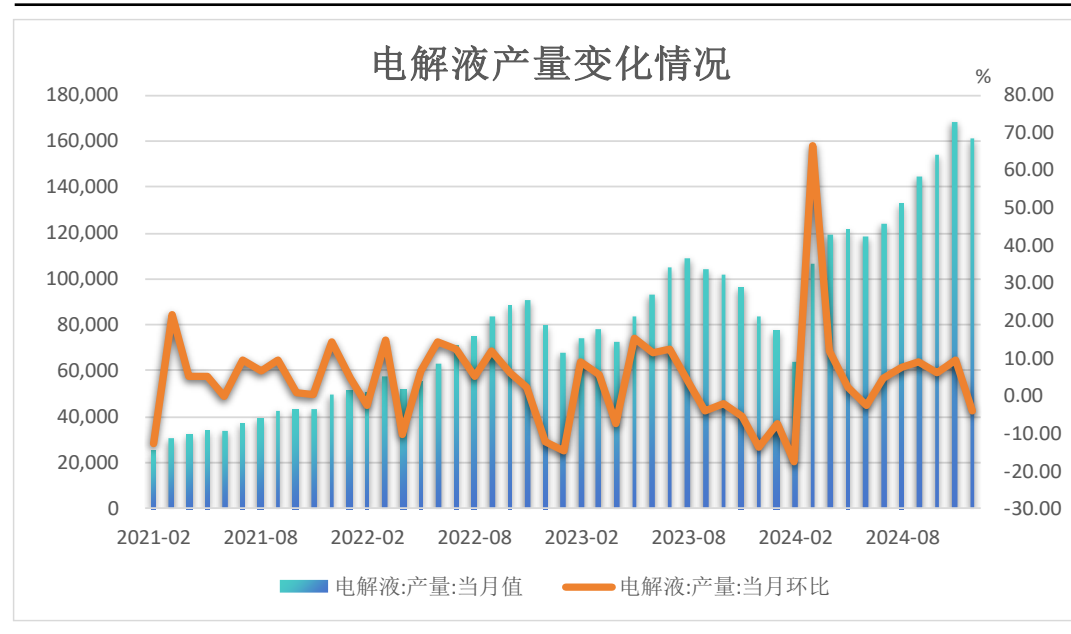
需求端——六氟磷酸锂报价走平，电解液产量环比减少

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



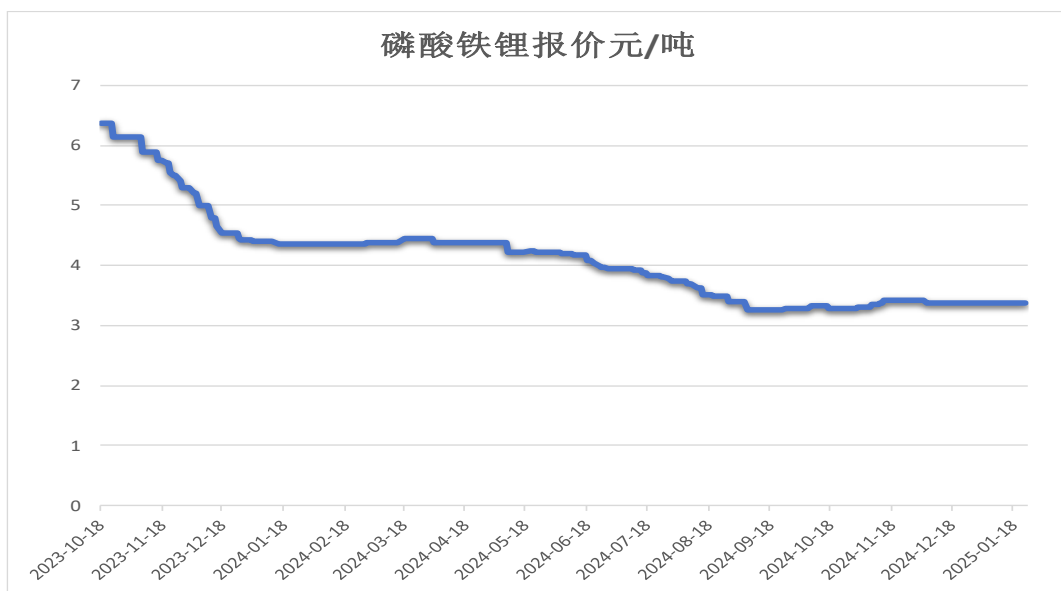
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2025年1月24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12月，电解液当月产量为161300吨，较11月减少6750吨，降幅4.02%，同比增幅93.34%。

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

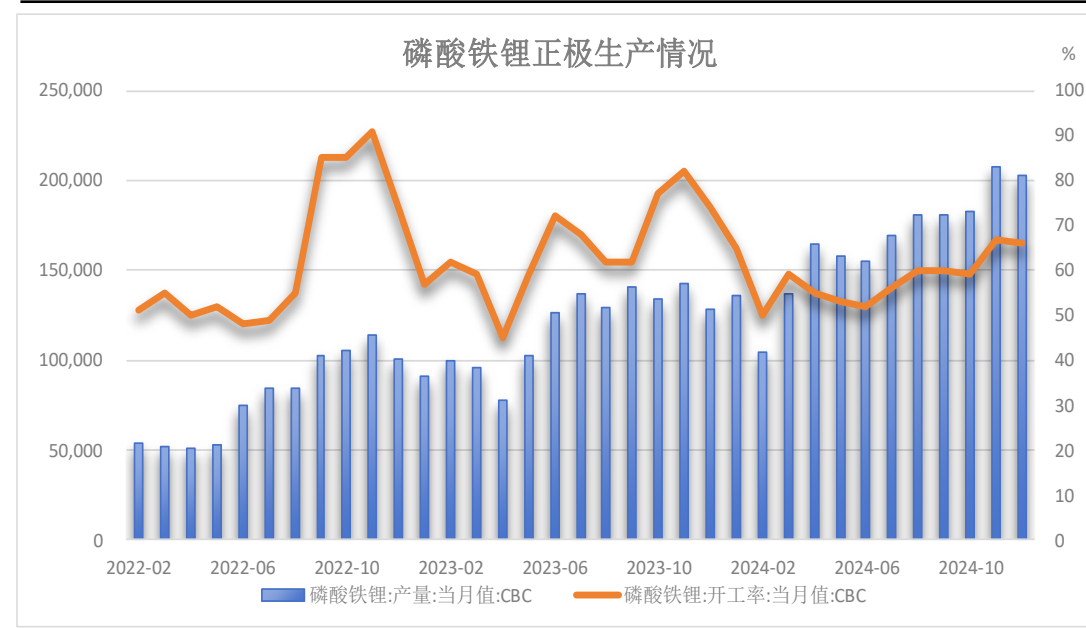


来源: ifind 瑞达期货研究院

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2024年12月，磷酸铁锂正极材料当月产量为203300吨，较11月减少4450吨，降幅2.14%，同比增幅58.03%。当月开工率为66%，环比-1%，同比-8%。

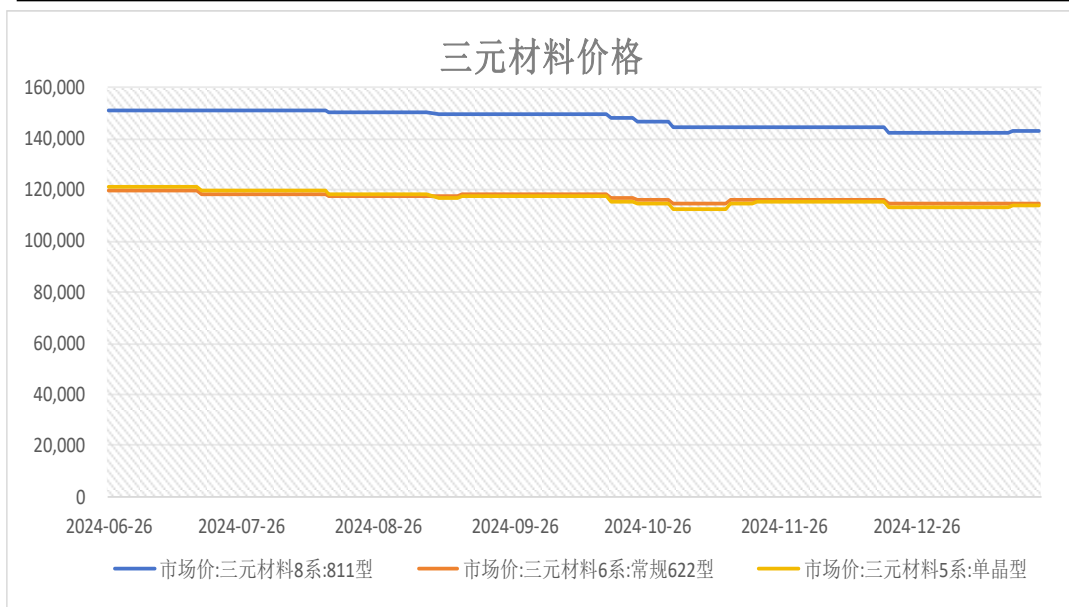
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

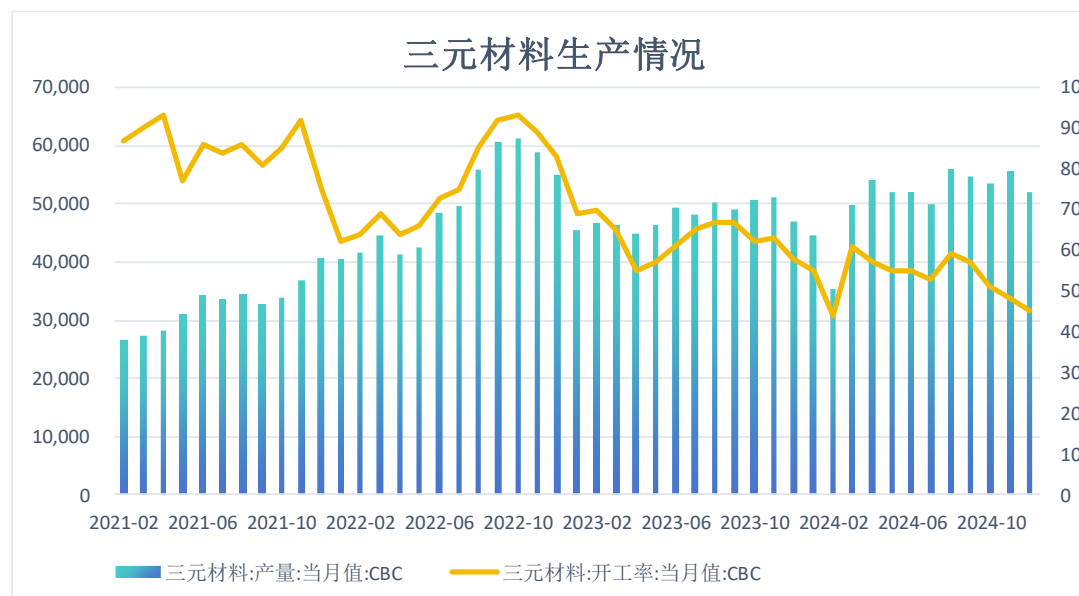
需求端——三元材料价格走平，产量减少

图15、主流三元材料价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、三元材料生产情况



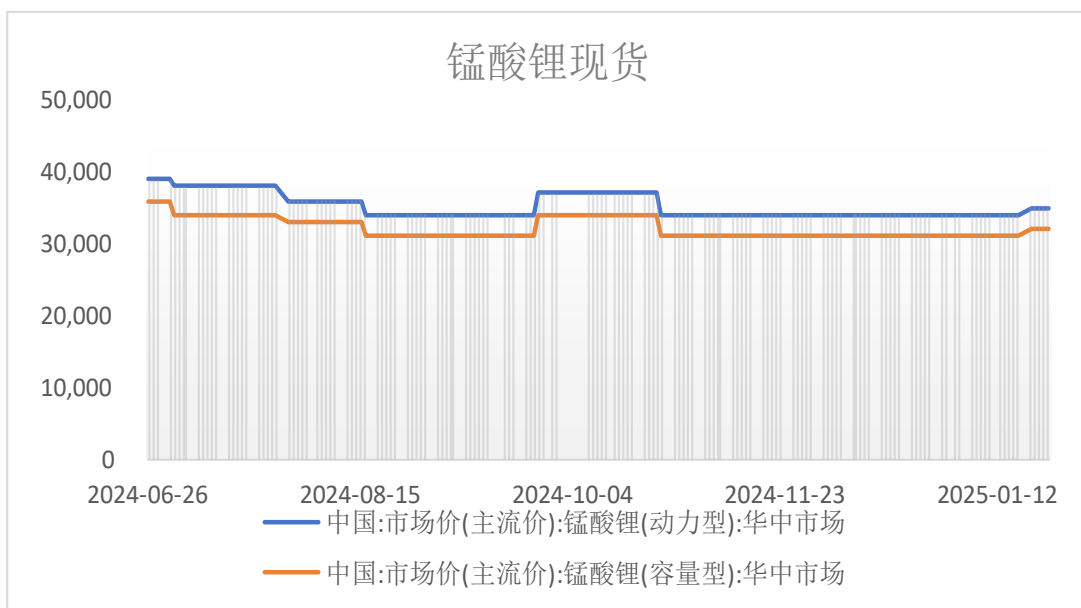
来源: ifind 瑞达期货研究院

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12月，三元材料当月产量为51980吨，较11月减少3620吨，降幅6.51%，同比增幅10.53%。当月开工率为45%，环比-3%，同比-13%。

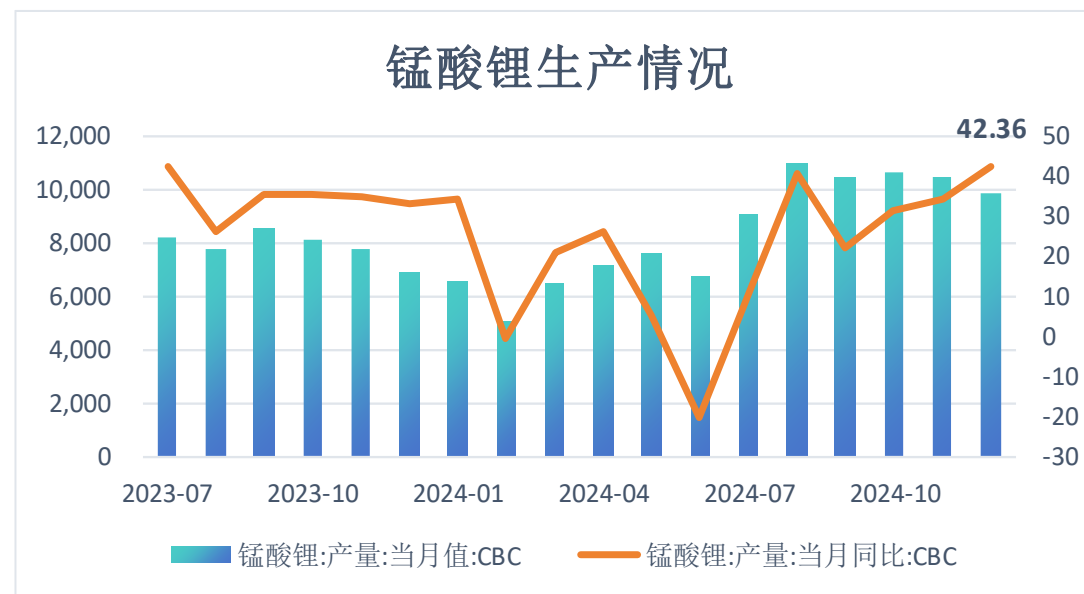
需求端——锰酸锂价格走高，月度产量减少

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



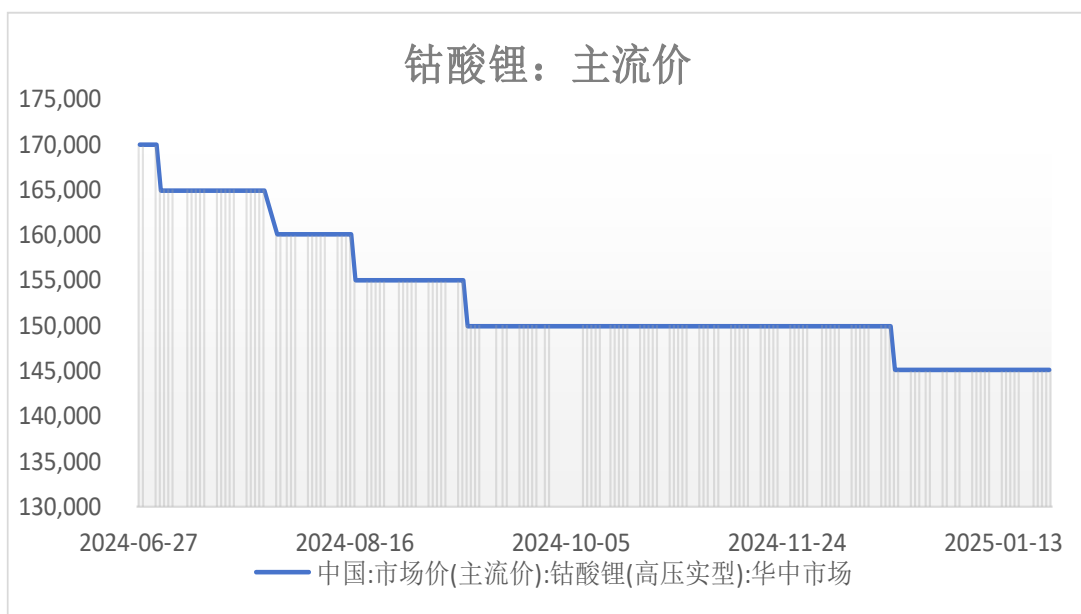
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2024年12月锰酸锂当月产量为9880吨，较11月减少610吨，降幅5.82%，同比增幅42.36%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为32000元/吨，周环比增加1000元/吨。

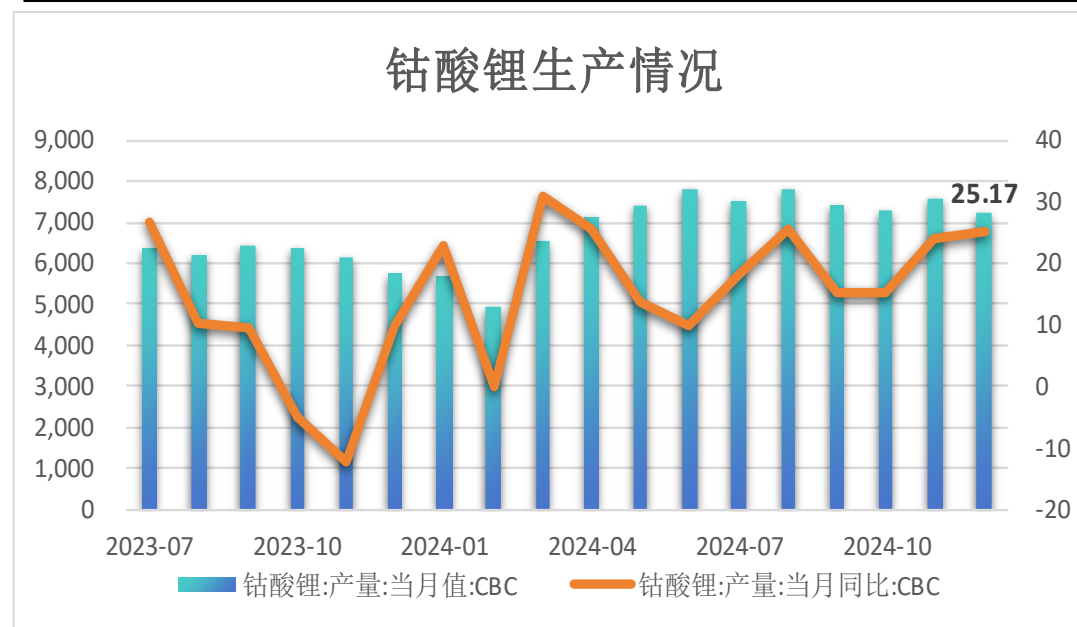
需求端——钴酸锂报价走平，月度产量减少

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



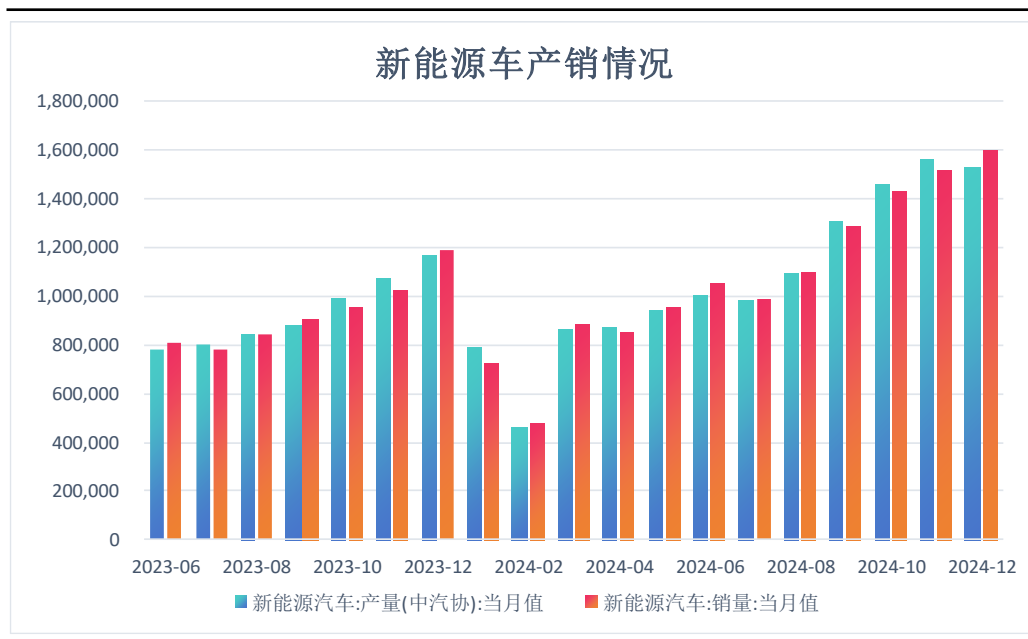
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2024年12月钴酸锂当月产量为7210吨，较11月减少370吨，降幅4.88%，同比增幅25.17%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为145000元/吨，周环比持平

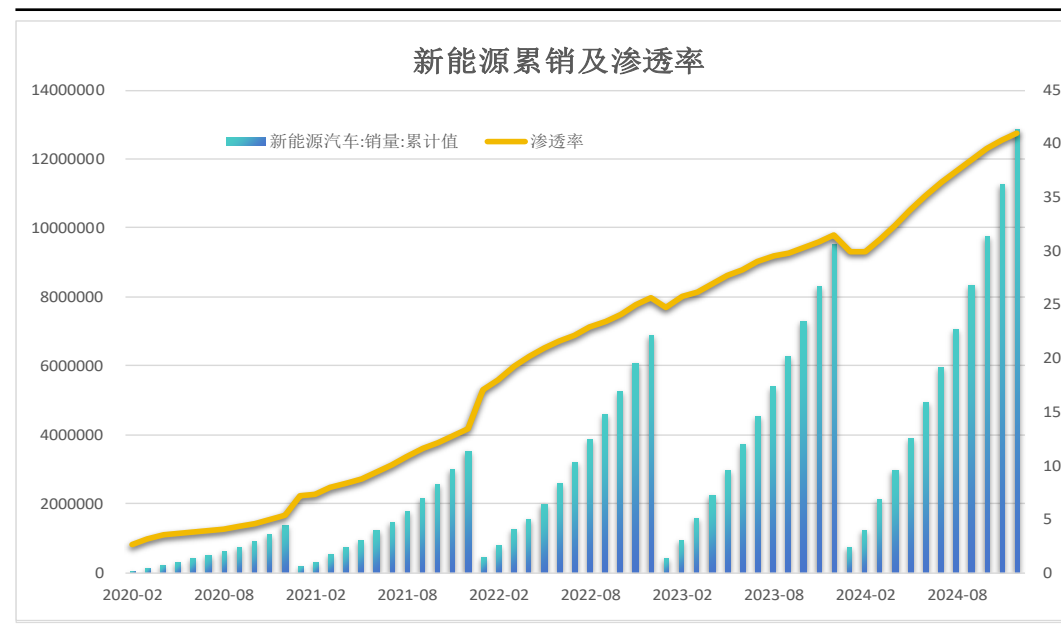
应用端——新能源汽车销量增长、渗透率走强

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



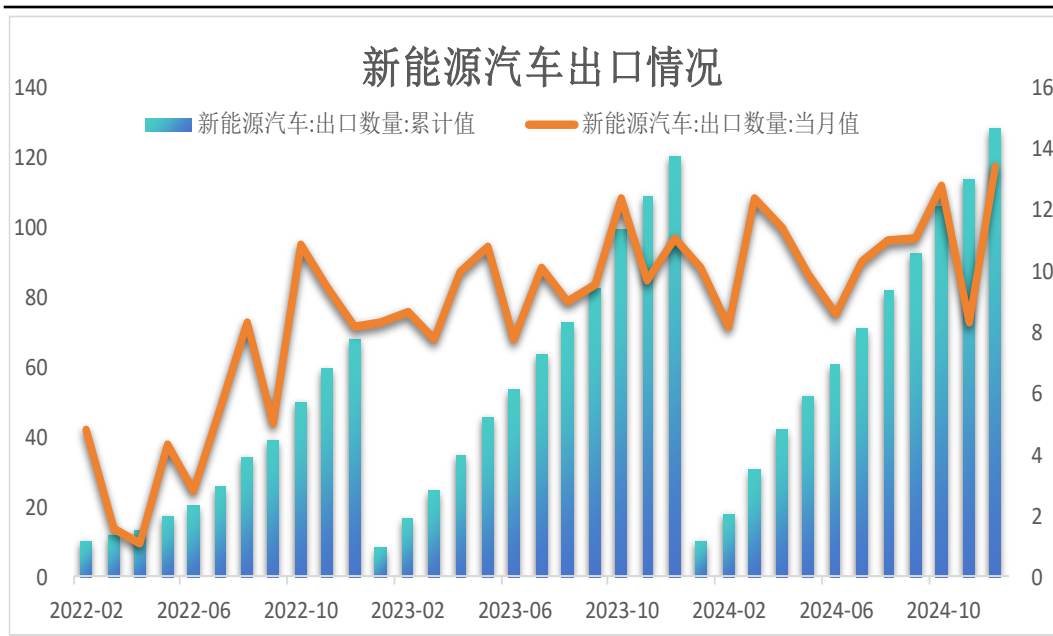
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据，截至2024年12月，新能源汽车当月产量为1530000辆，环比-2.3%；销量为1596000辆，环比5.56%。

据中汽协数据，截至2024年12月，新能源汽车累销/汽车累销（渗透率）为40.93%，环比0.62%，同比9.38%。

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

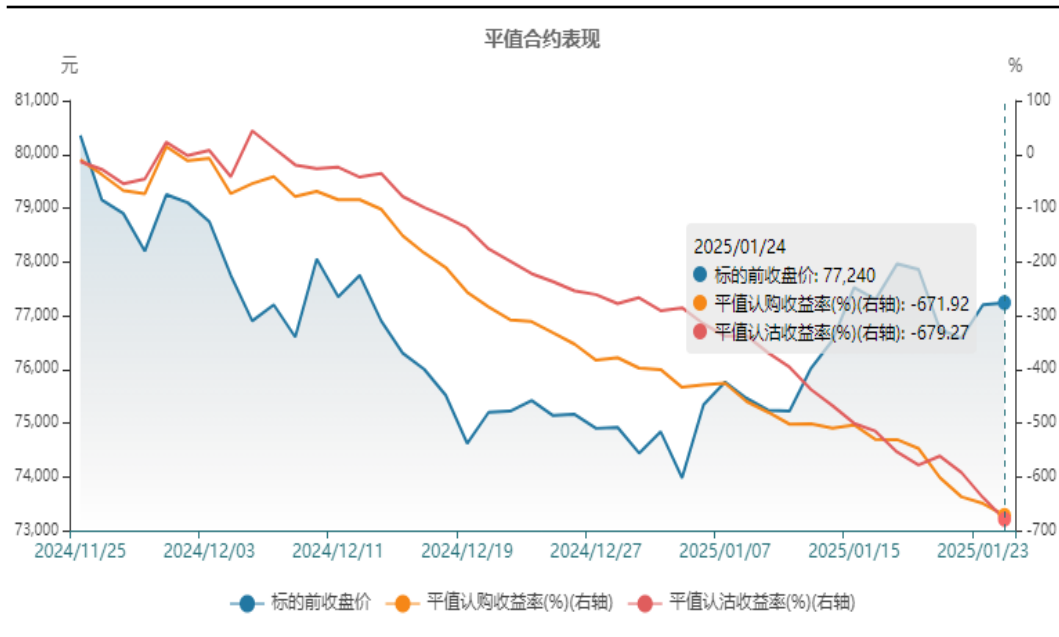


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2024年12月，新能源汽车累计出口量为128.4万辆，同比增幅6.73%。

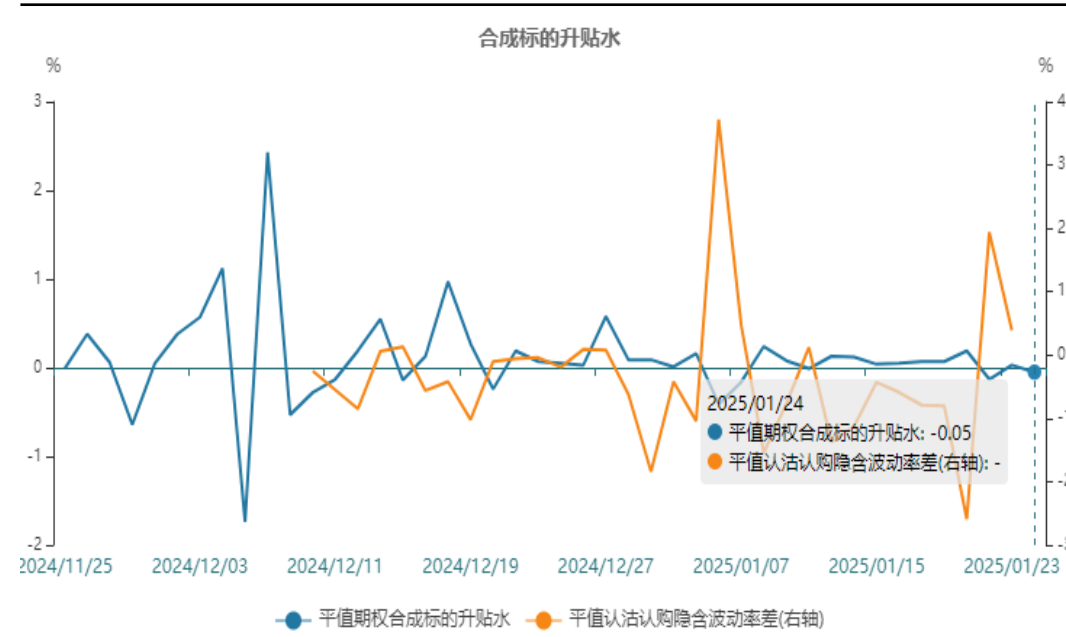
建议构建卖出跨式期权做空波动率

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： $P+S=C+Ke^{-rT}$ ，合成标的的升贴水为-0.05，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。