

碳酸锂期货周报

2025年05月12日-05月16日

大越期货投资咨询部 胡毓秀

从业资格证号：F03105325

投资咨询证：Z0021337

联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。 我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

1

回顾与展望

2

基本面分析

3

技术面分析

1

回顾与展望

一. 回顾与展望

本周07合约为下跌态势，周一开盘价为63720元/吨，周五收盘价为61800元/吨，周跌幅为3.00%。

供给端来看，本周碳酸锂产量为16630吨，高于历史同期平均水平，其中锂辉石产8324吨，环比减少11.81%，高于历史同期平均水平，锂云母产3852吨，环比减少5.93%，低于历史同期平均水平，盐湖产2798吨，环比减少8.85%，高于历史同期平均水平，回收产1656吨，环比减少5.10%，高于历史同期水平。

需求端来看，2025年4月碳酸锂需求量为89627实物吨，环比增加3.02%，预测下月需求量为93240实物吨，环比增加4.03%，2025年4月碳酸锂出口量为571实物吨，环比增加59.55%，预测下月出口量为720实物吨，环比增加26.09%。具体来看，2025年4月动力电池产量为137.6MWH，环比增加2.73%，高于历史同期平均水平，其中三元电池产量为32.68MWH，环比增加0.96%，高于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池产量为100.56MWH，环比增加3.45%，高于历史同期平均水平。2025年3月动力电池装车量为56600MWH，环比增加62.18%，高于历史同期平均水平，其中三元电池装车量为10000MWH，环比增加56.25%，高于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池装车量为46600MWH，环比增加63.51%，高于历史同期平均水平。2025年4月储能电池产量为34.85GWH，环比增加5.83%，高于历史同期平均水平。2025年3月储能电池中标容量总规模为12.88GWH，环比增加48.73%，高于历史同期平均水平。

2025年3月新能源车产量为1277000辆，环比增加43.81%，高于历史同期平均水平，新能源车销量为1237000辆，环比增加38.68%，高于历史同期平均水平，新能源车出口量为15.8辆，环比增加20.61%，高于历史同期平均水平。2025年4月经销商库存系数为1.41，环比减少0.15，低于历史同期平均水平，终端库存有所去化，对碳酸锂需求有所支撑，2025年4月经销商库存预警系数为51.8，环比增加1.3，低于历史同期平均水平，预计下月需求有所强化，库存或将有所去化。

成本端来看，外购锂辉石精矿成本为67924元/吨，日环比减少0.11%，生产所得为-4314元/吨，有所亏损；外购锂云母成本为69263元/吨，日环比持平，生产所得为-7217元/吨，有所亏损；回收端生产成本普遍大于矿石端成本，生产所得为负，排产积极性较低；盐湖端季度现金生产成本为31868元/吨，盐湖端成本显著低于矿石端，盈利空间充足，排产动力十足。

库存端来看，冶炼厂库存为56522吨，环比增加3.04%，高于历史同期平均水平；下游库存为41428吨，环比减少1.72%，高于历史同期平均水平；其他库存为33970吨，环比减少1.71%，高于历史同期平均水平；总体库存为131920吨，环比增加0.27%，高于历史同期平均水平。

预计下周供给端排产有所减少，需求端持续增加，同时成本持续低位。盘面或将偏空震荡调整。

一. 回顾与展望

表1. 供需数据概览

供给侧数据						需求端数据								
类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅			
碳酸锂	周度开工率(%)	62.5	61	1.5	2.46%	磷酸铁	月度开工率(%)	56	55		1.82%			
	日度锂辉石生产成本(元/吨)	67924	68005	-81	-0.12%		磷酸铁锂	月度产量(吨)	229200	220100	9100	4.13%		
	月度锂辉石加工成本(元/吨)	21962	22212	-250	-1.13%	磷酸铁锂		月度开工率(%)	56	53		5.66%		
	日度锂辉石生产利润(元/吨)	-4314	-4098	-216	5.27%		磷酸铁锂	月度产量(吨)	276150	264300	11850	4.48%		
	日度锂云母生产成本(元/吨)	69263	69263	0	0.00%			磷酸铁锂	月度出口(千克)	1367785	596132	771653	129.44%	
	月度锂云母加工成本(元/吨)	37832	38000	-168	-0.44%		磷酸铁锂		周度库存(吨)	86988	88910	-1922	-2.16%	
	日度锂云母生产利润(元/吨)	-7217	-6923	-294	4.25%	三元前驱体		月度开工率(%)	57.09	58.25	-1.16	-1.99%		
	周度总库存(吨)	131920	131569	351	0.27%		三元前驱体	月度产量(吨)	68650	68900	-250	-0.36%		
	冶炼厂库存	56522	54852	1670	3.04%			三元前驱体		333	200	200	0.00%	
		下游库存	41428	42156	-728		-1.73%		三元前驱体		523	15040	15140	-100
		其他库存	33970	34561	-591		-1.71%	三元前驱体			622	27220	27320	-100
	月度总产量(吨)	73810	79065	-5255	-6.65%		三元前驱体			811	19440	19490	-50	-0.26%
	锂精矿	36730	43900	-7170	-16.33%			三元前驱体		NCA	6750	6750	0	0.00%
		锂云母	17580	16930	650		3.84%		供需平衡	-2325	405	-2730	-674.07%	
	盐湖	12090	10950	1140	10.41%	三元材料	月度开工率(%)	49.2	50.55	-1.35	-2.67%			
		回收	7410	7285	125		1.72%	三元材料	月度产量(吨)	64615	63745	870	1.36%	
	月度锂精矿进口量(吨)	464353	396308	68045	17.17%		三元材料			333	220	220	0.00%	
	澳大利亚进口量	307651	232066	75585	32.57%			三元材料		523	12520	12470	50	0.40%
	月度碳酸锂进口量(吨)	18125.49	12327.97	5797.53	47.03%		三元材料			622	21085	20635	450	2.18%
	智利进口量	12717.64	7572.39	5145.25	67.95%			三元材料		811	23350	23380	-30	-0.13%
	月度净进口量(吨)	17905.46	11910.84	5994.63	50.33%		三元材料			NCA	1130	1130	0	0.00%
	供需平衡(万吨)	3612	9968	-6356.00	-63.76%			周度库存(吨)	15187	15556	-369	-2.37%		
氢氧化锂	周度开工率(%)	49.21	49.21	0	0.00%	电池装车量	月度动力电池总装车量(GWh)	56600	34900	21700	62.18%			
	月度总产量(吨)	25290	25520	-230	-0.90%		电池装车量	磷酸铁锂装车量	10000	6400	3600	56.25%		
	冶炼端	22970	23010	-40	-0.17%			电池装车量	三元电池装车量	46600	28500	18100	63.51%	
		苛化端	2320	2510	-190	-7.57%	新能源车		产量(辆)	1277000	888000	389000	43.81%	
	月度净出口量(吨)	2281.58	2959.51	-677.93	-22.91%	新能源车		销量(万辆)	122.6	123.7	-1.1	-0.89%		
供需平衡(万吨)	2936	5096	-2160.00	-42.39%	新能源车			出口(万辆)	15.8	13.1	2.7	20.61%		
						新能源车		渗透率(%)	47.34	42.44	4.9	11.55%		
					新能源车			乘联会混动零售批发比	0.81	0.80	0.005058207	0.63%		
						新能源车		乘联会纯电零售批发比	0.78	0.91	-0.134960672	-14.79%		
					新能源车		经销商库存预警指数	51.8	50.5	1.3	2.57%			
						新能源车	经销商库存指数	1.41	1.61	-0.2	-12.42%			

数据来源: WiND, SMM, 上海钢联, 大越期货

2

基本面分析

行情-碳酸锂价格-基差

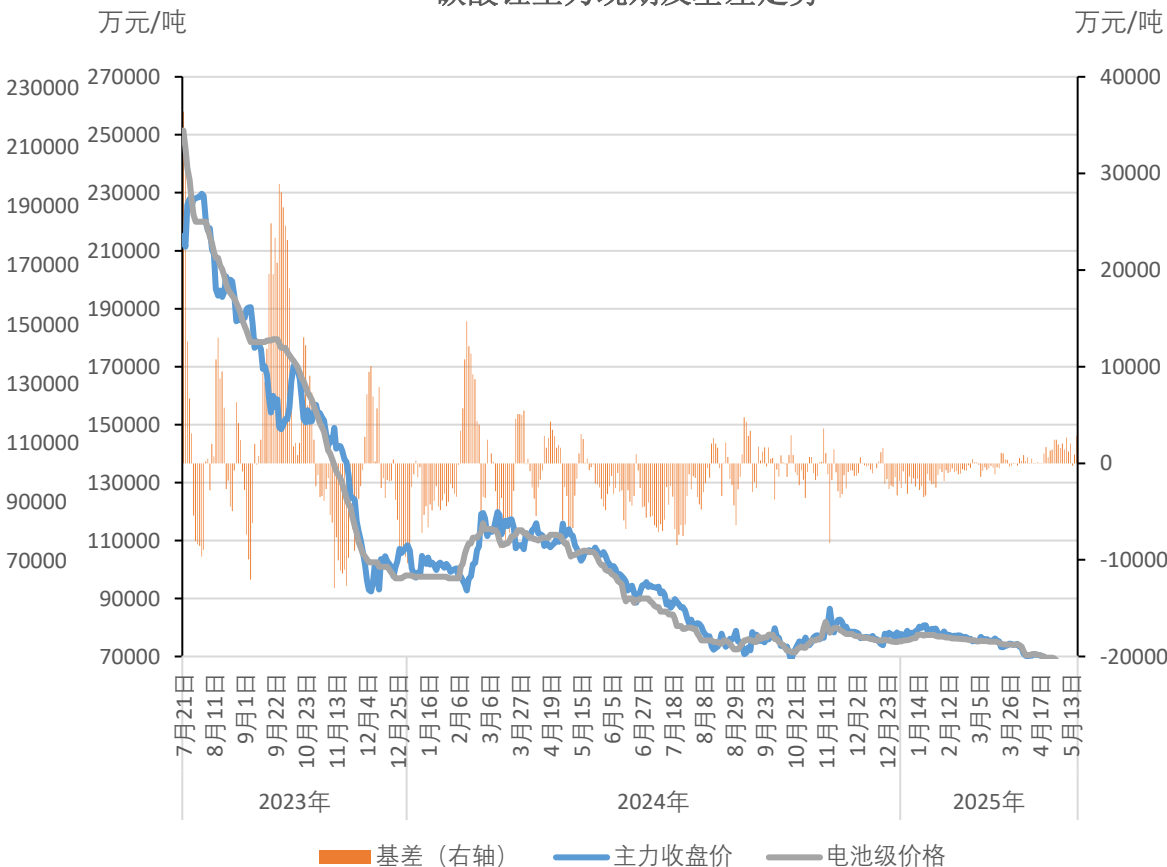
手

LC期货主力合约走势



元/吨

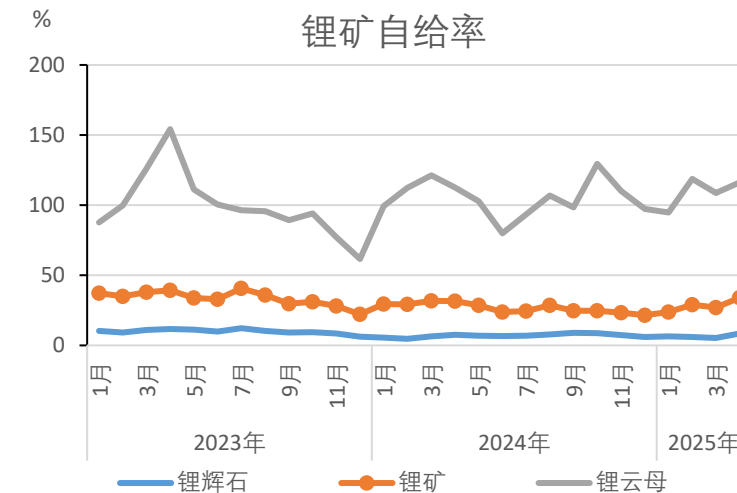
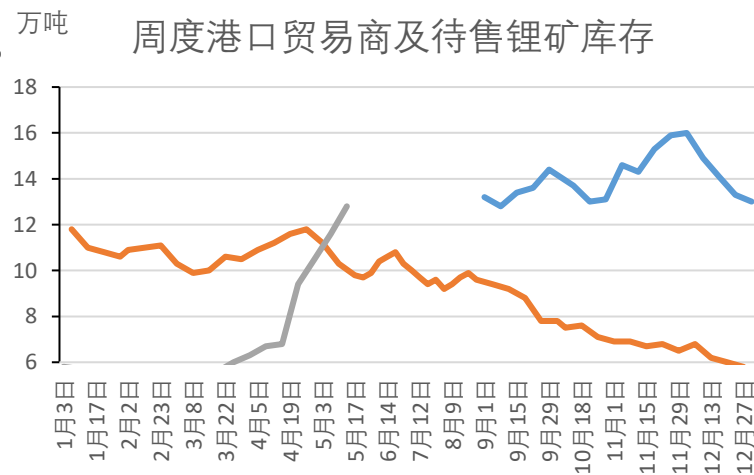
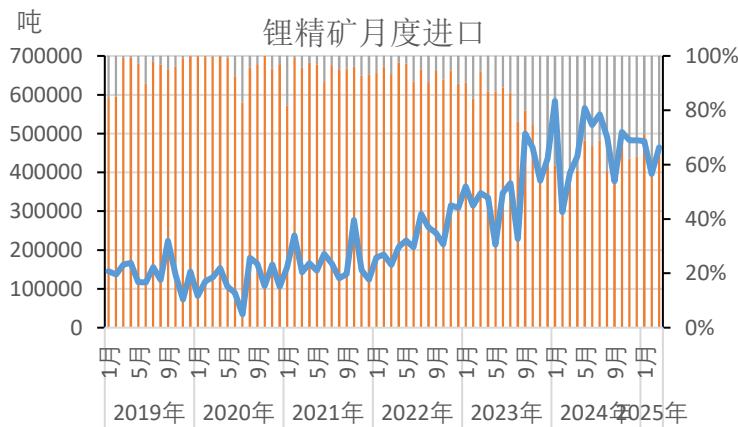
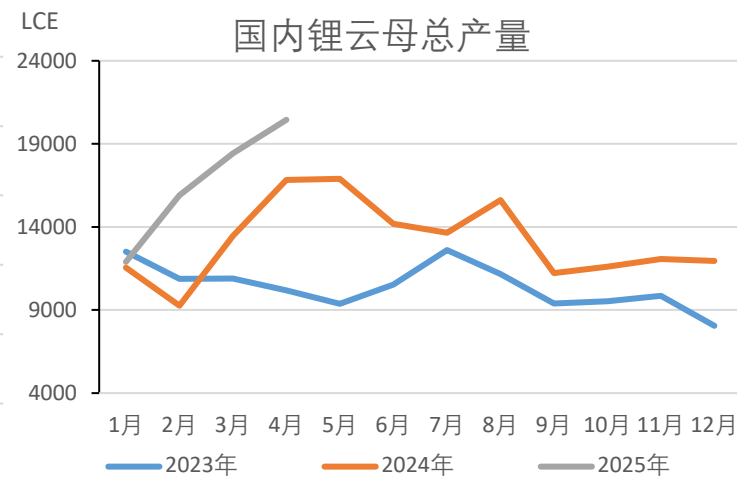
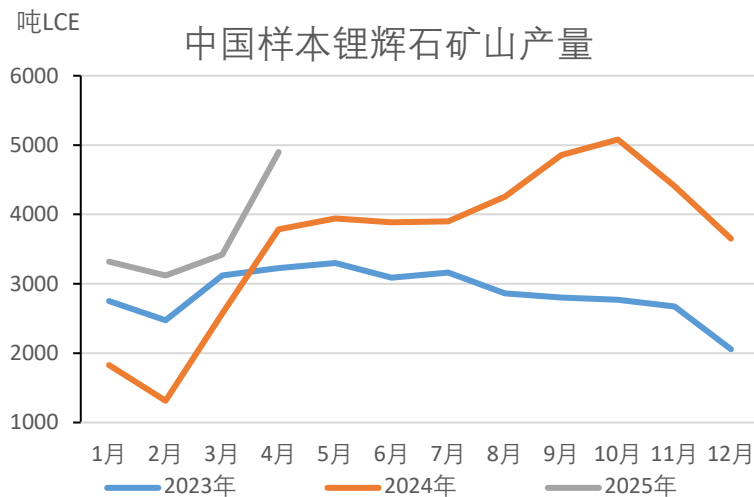
碳酸锂主力现期及基差走势



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：WIND，上海钢联

供给-锂矿石



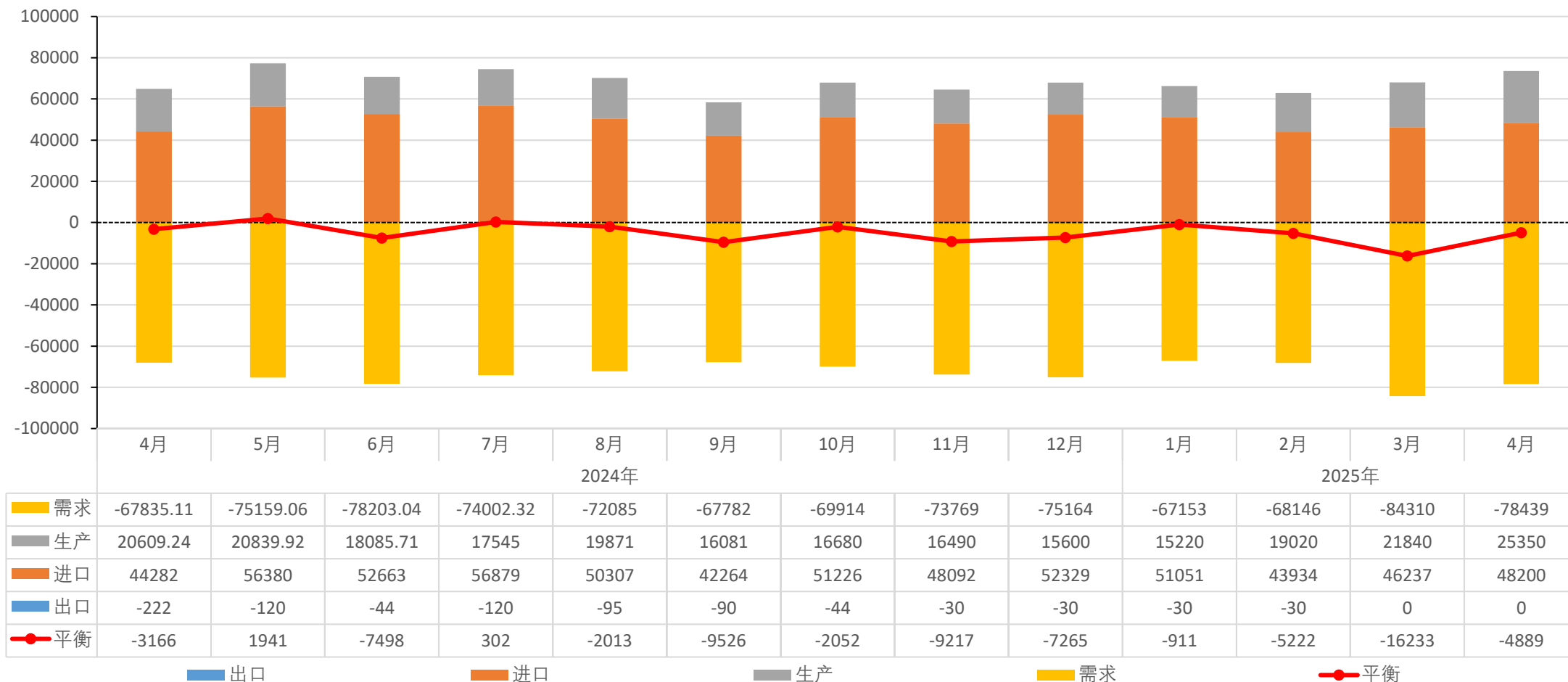
■ 进口量（澳大利亚） ■ 进口量（其他） ■ 进口量 — 2023年 — 2024年 — 2025年

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

供给-锂矿石-供需平衡表

LCE

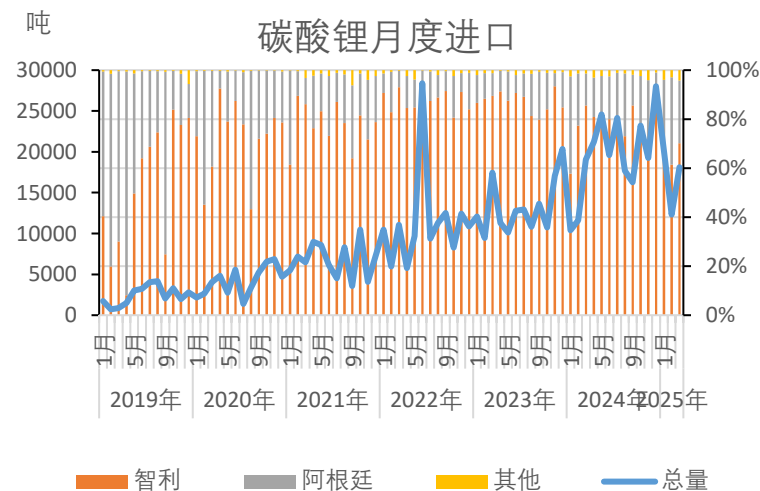
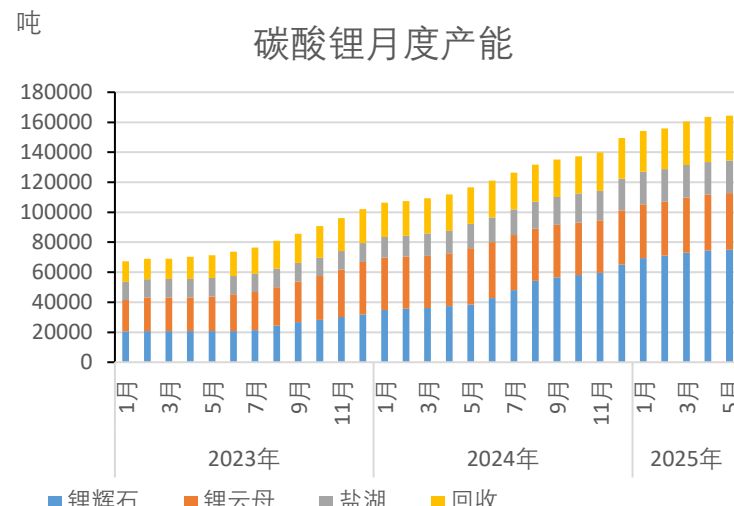
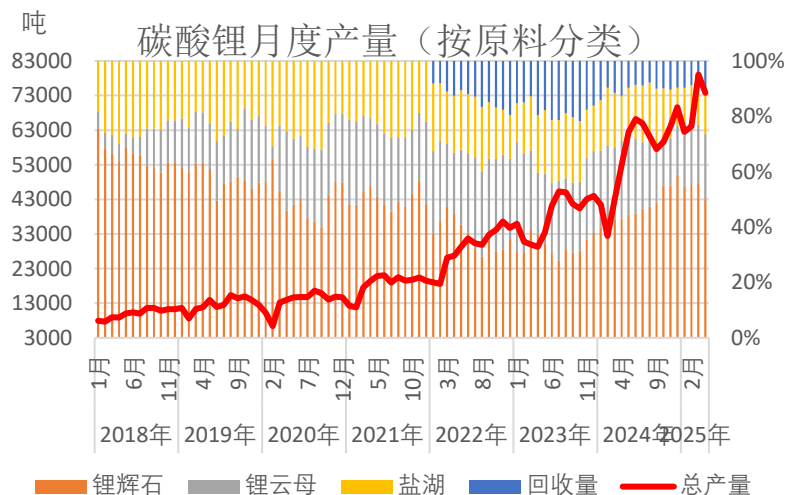
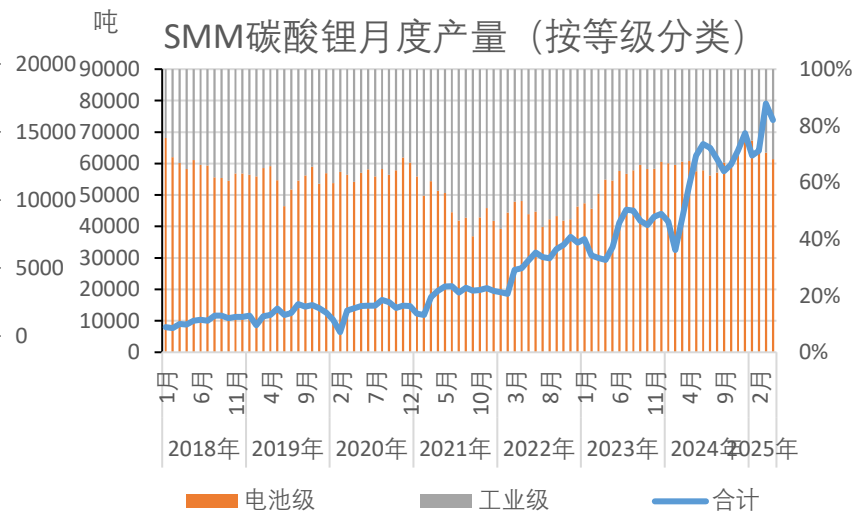
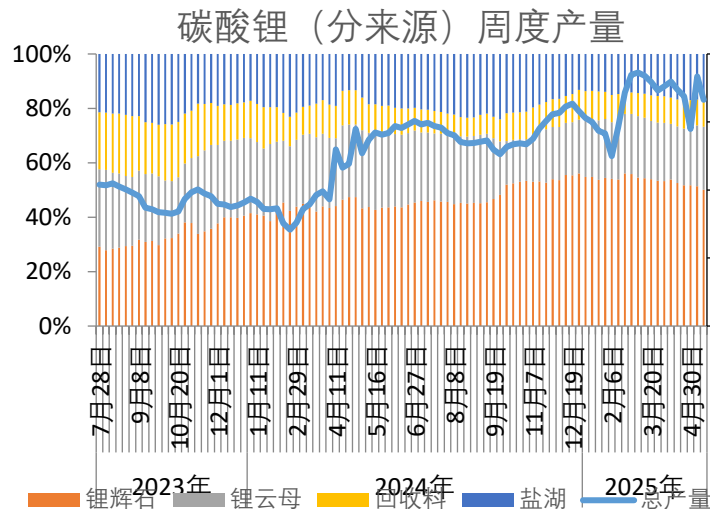
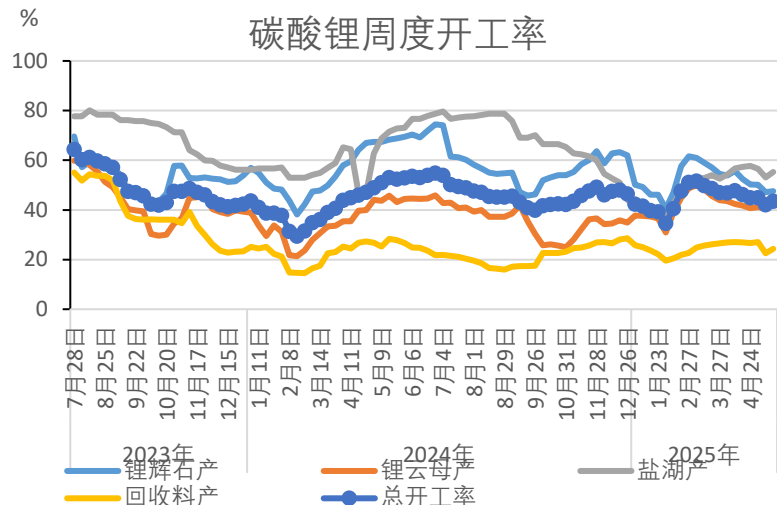
国内锂矿供需平衡



• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

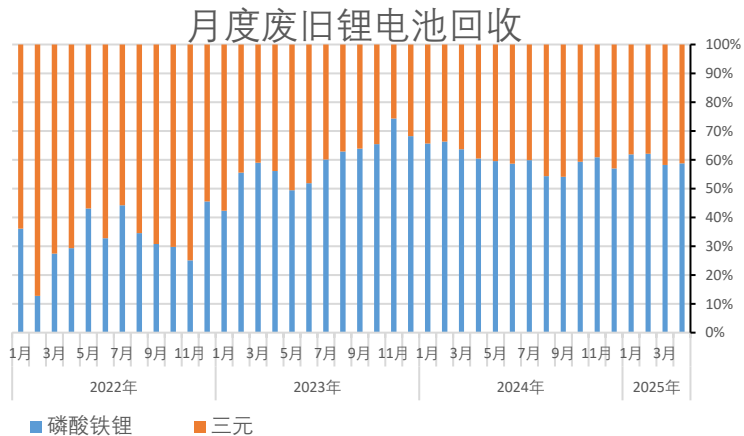
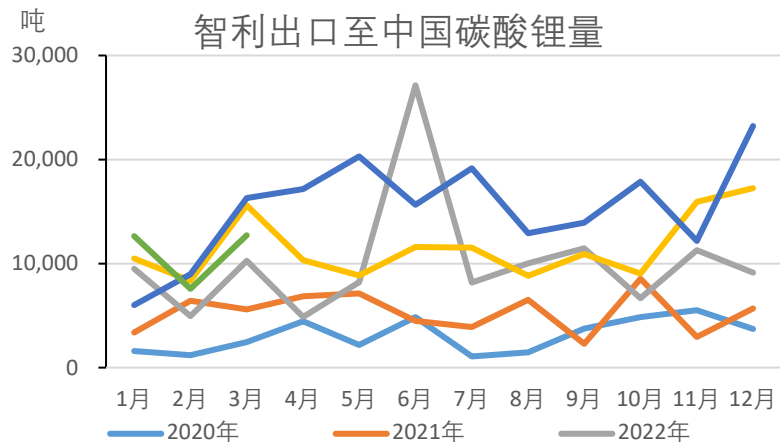
供给-碳酸锂



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

供给-碳酸锂

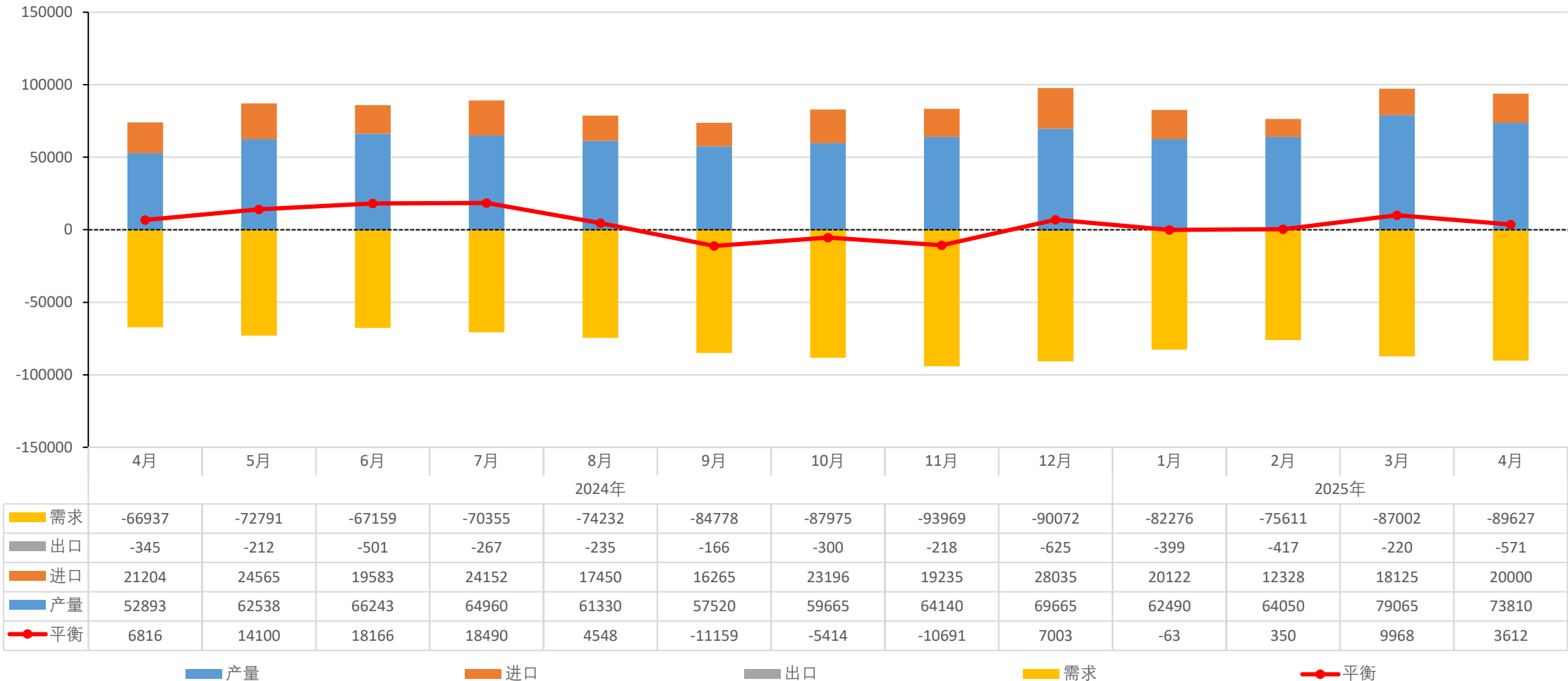


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

供给-碳酸锂-供需平衡表

实物吨

碳酸锂月度供需平衡

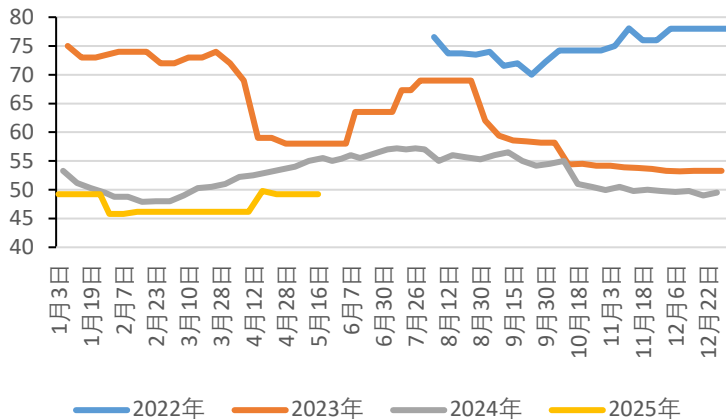


重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

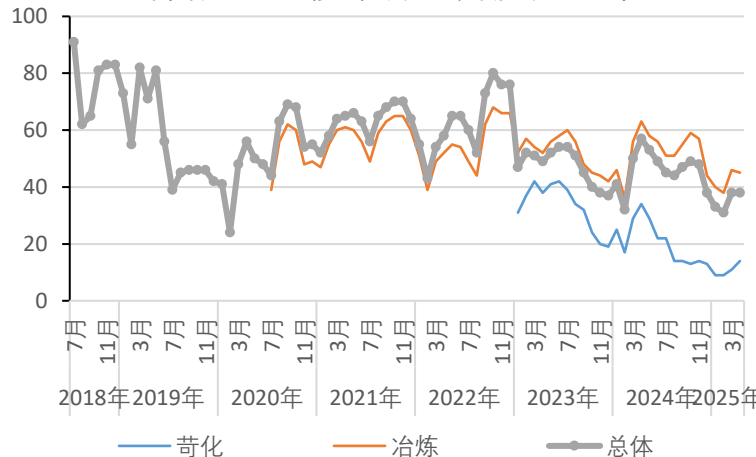
数据来源：SMM

供给-氢氧化锂

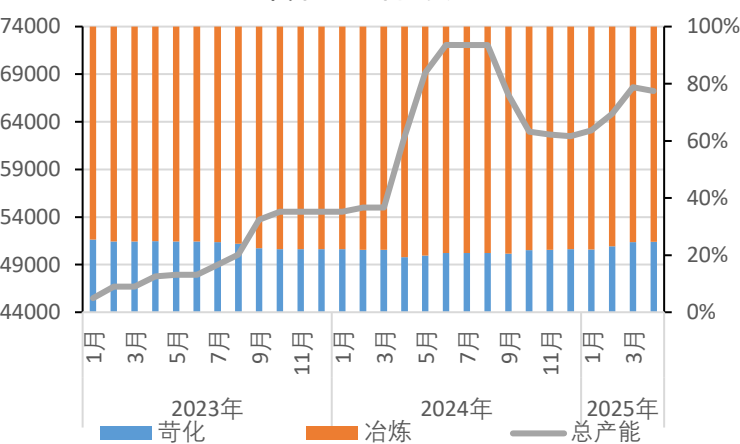
国内氢氧化锂周度产能利用率



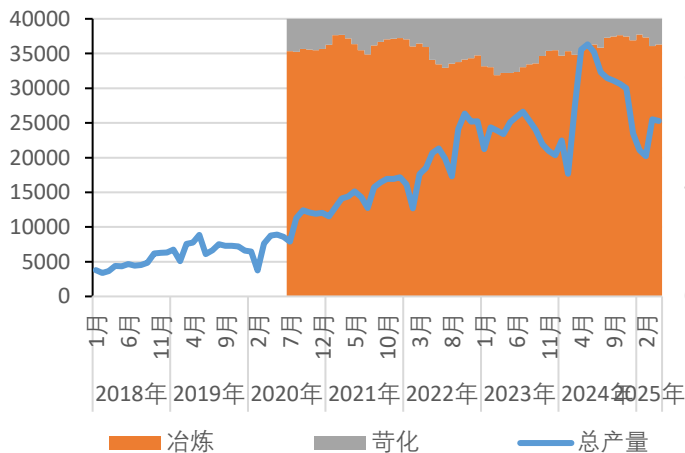
氢氧化锂（按来源）月度开工率



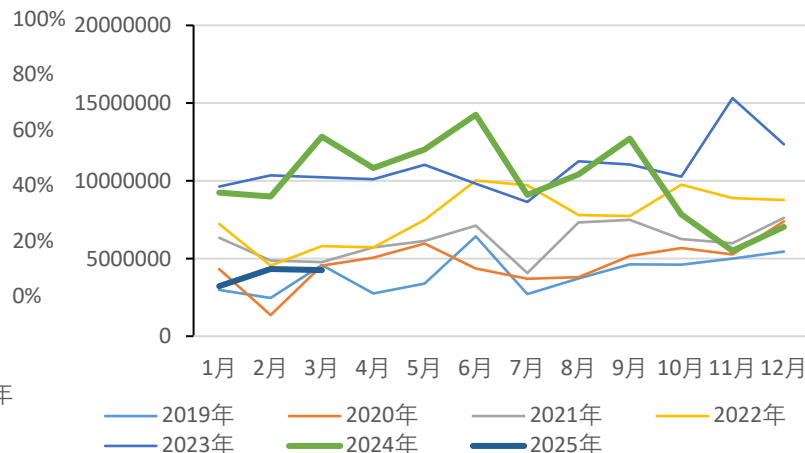
氢氧化锂冶炼产能



氢氧化锂（按来源）产量



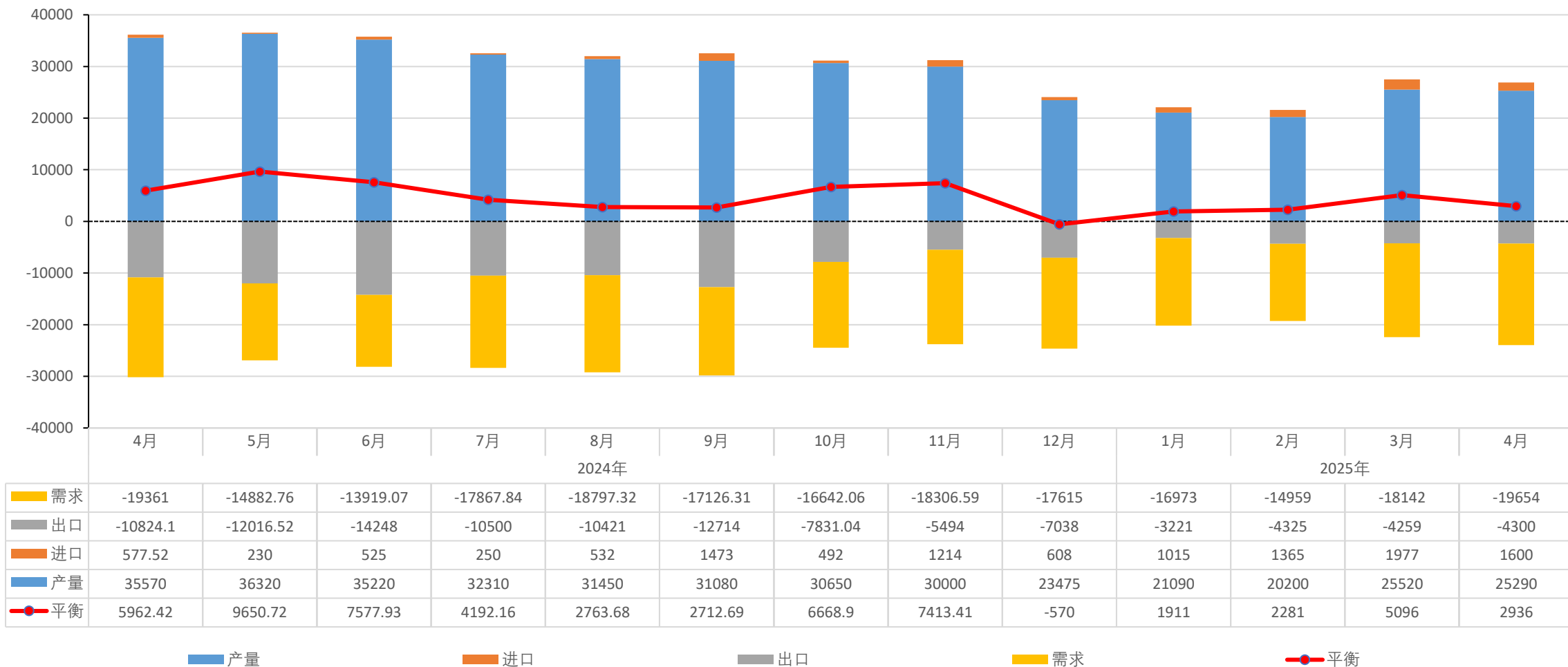
中国氢氧化锂出口量



供给-氢氧化锂-供需平衡表

实物吨

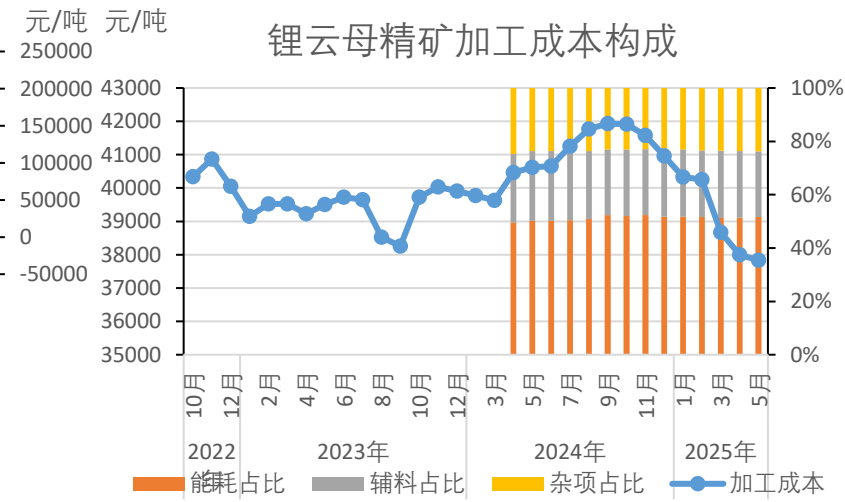
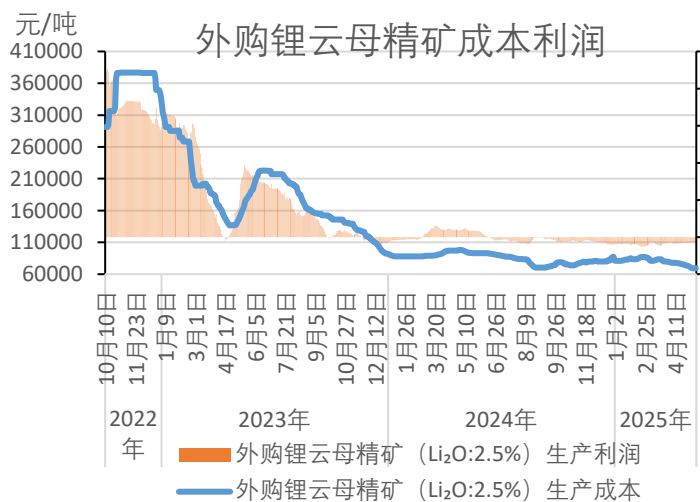
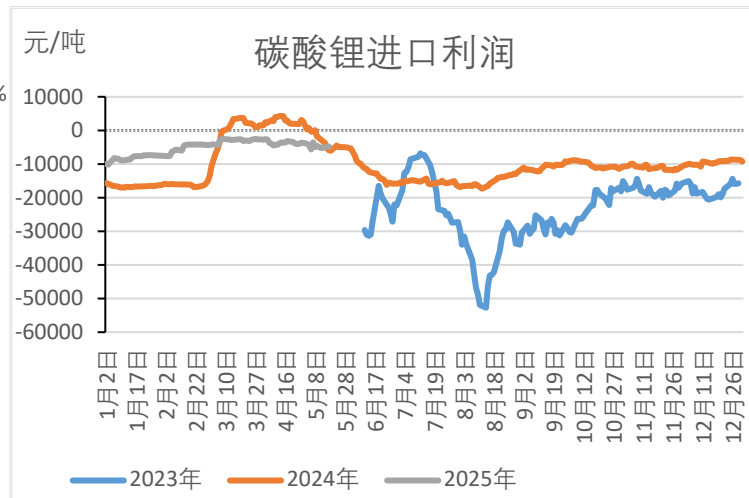
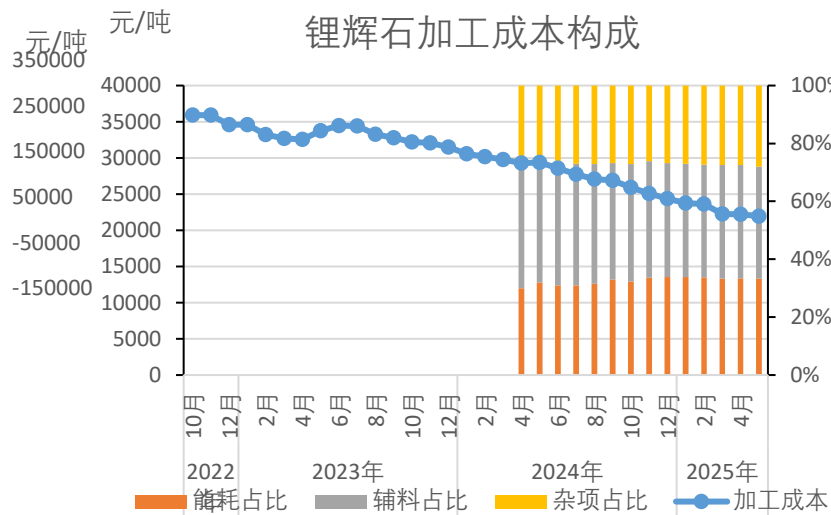
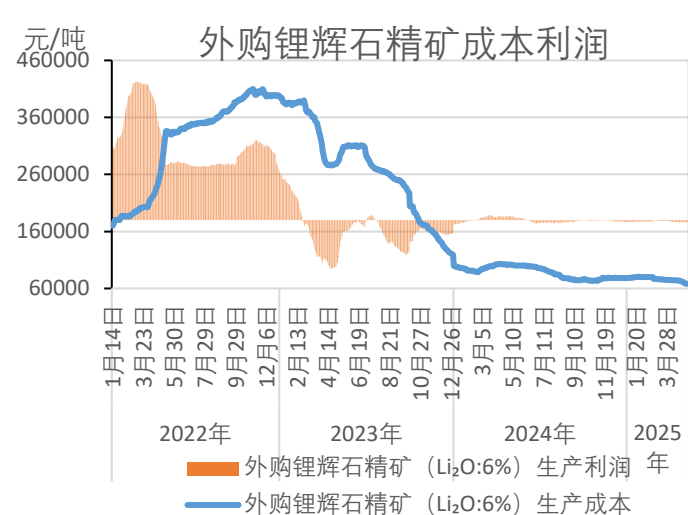
氢氧化锂月度供需平衡表



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

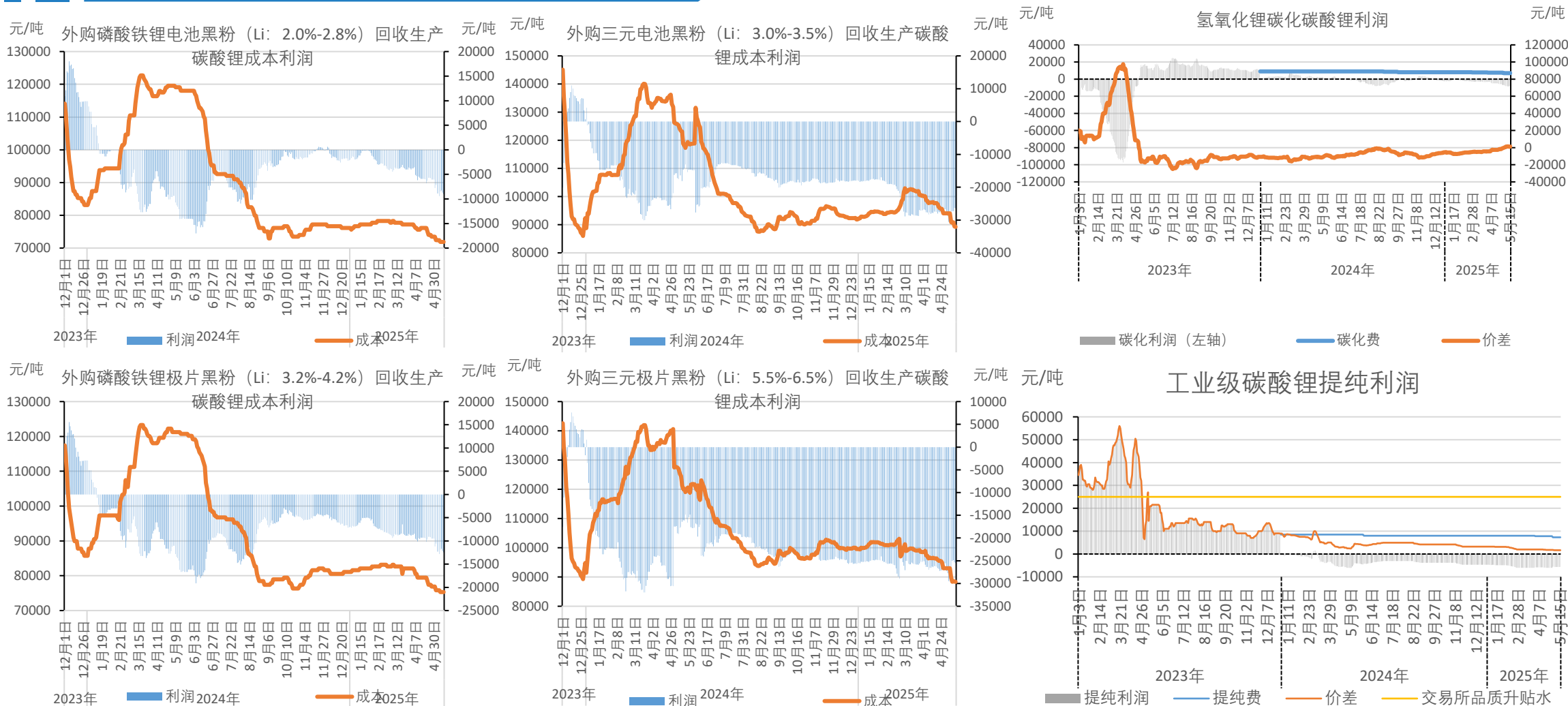
锂化合物成本利润



重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

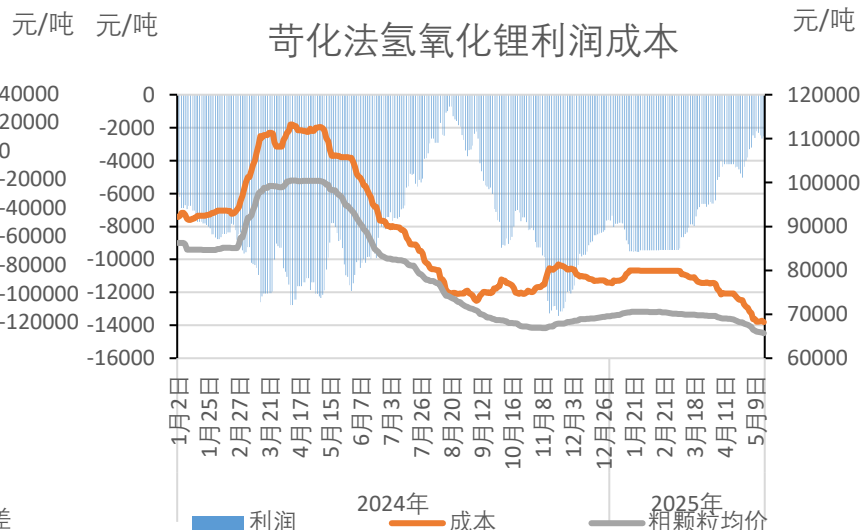
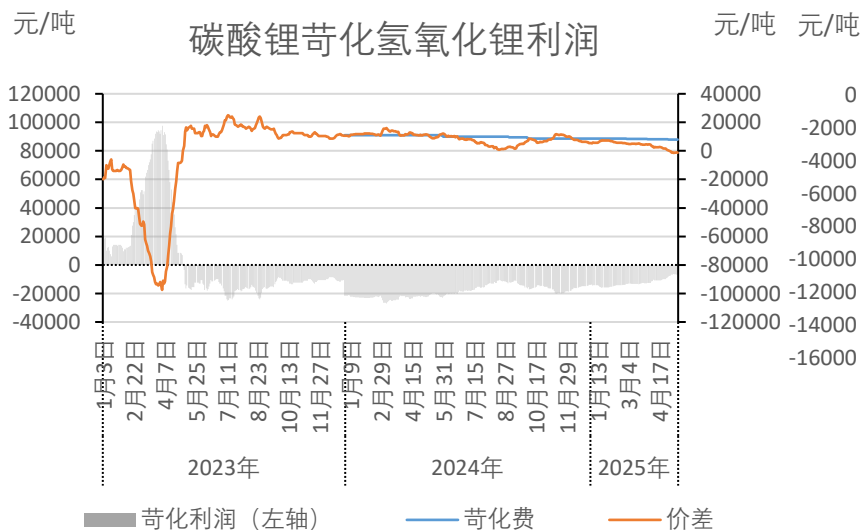
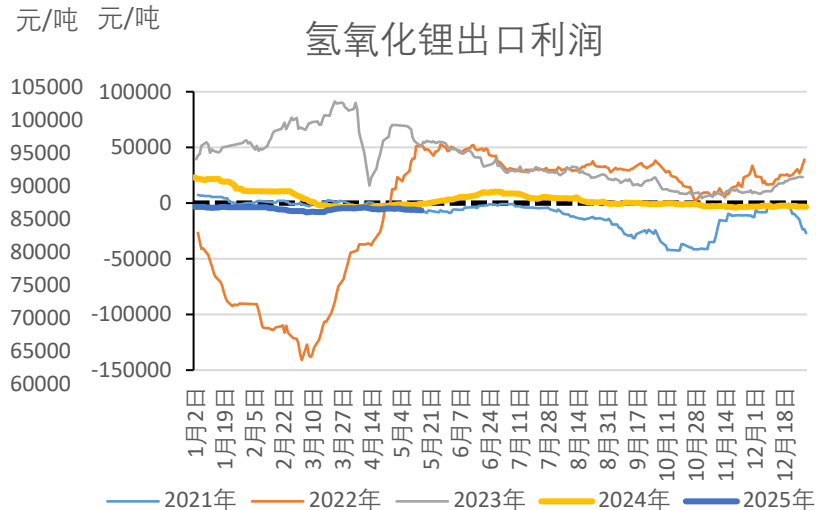
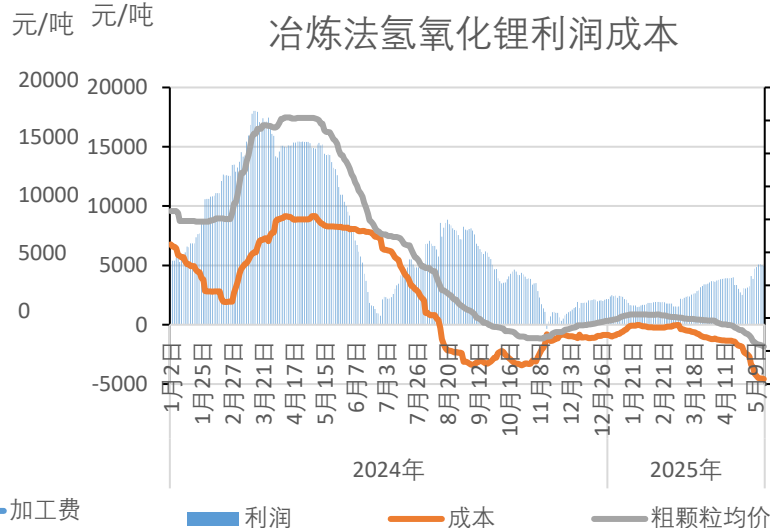
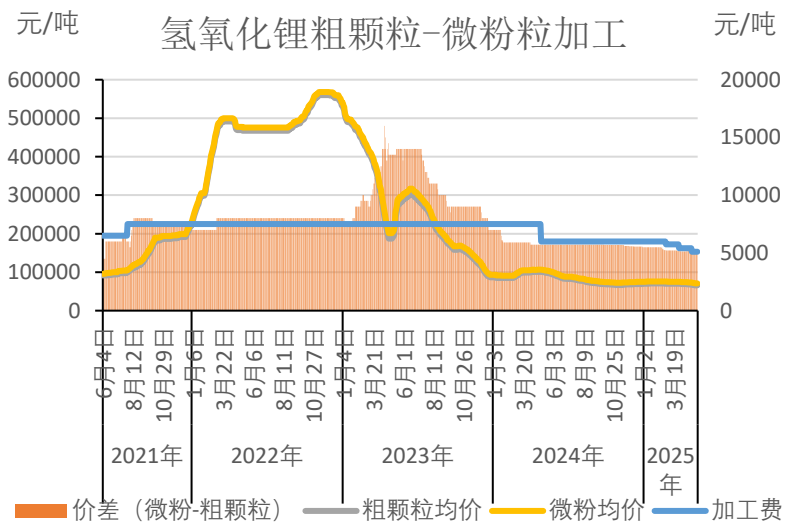
锂化合物成本利润



重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

锂化合物成本利润

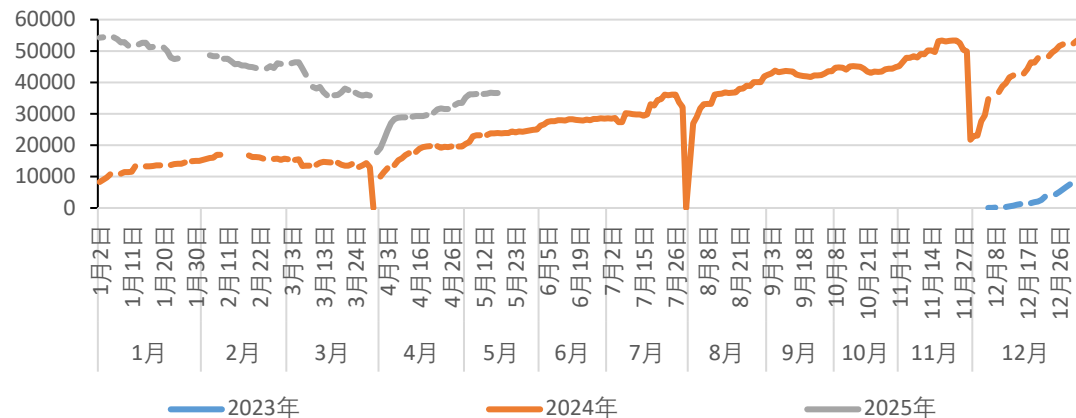


数据来源: SMM

库存

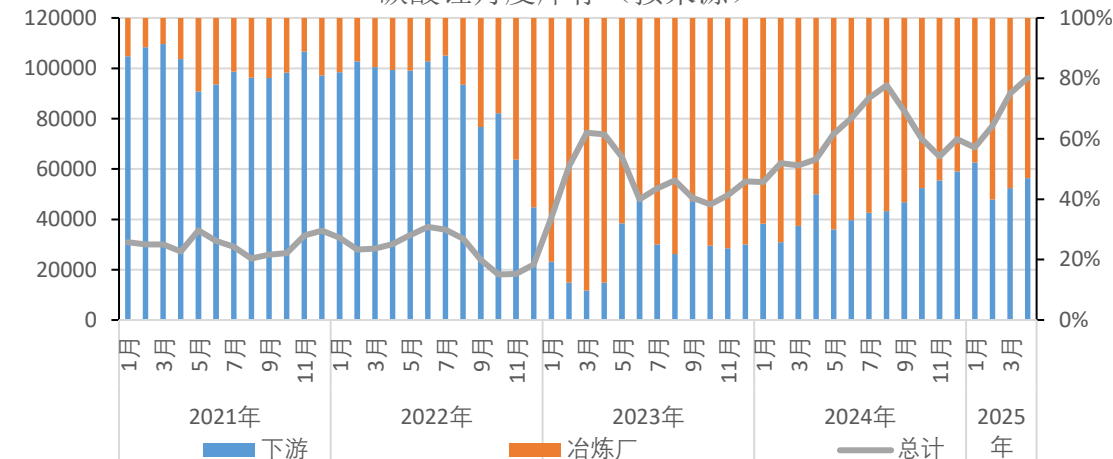
手

碳酸锂仓单



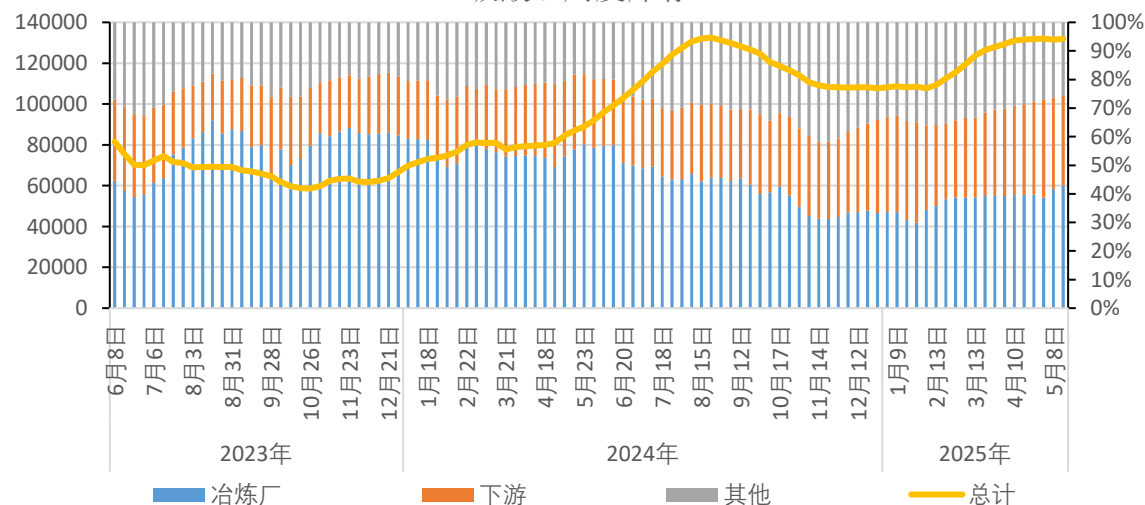
实物吨

碳酸锂月度库存 (按来源)



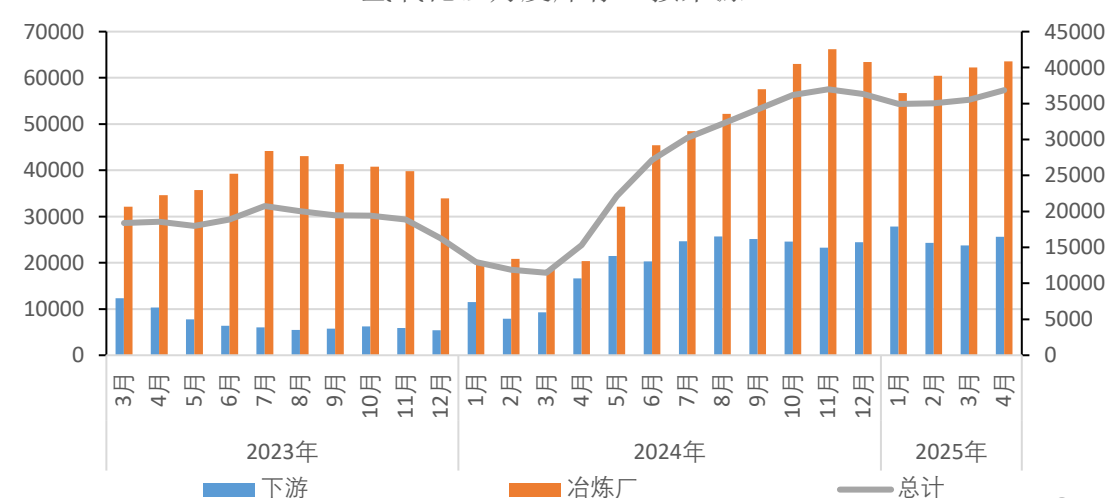
实物吨

碳酸锂周度库存

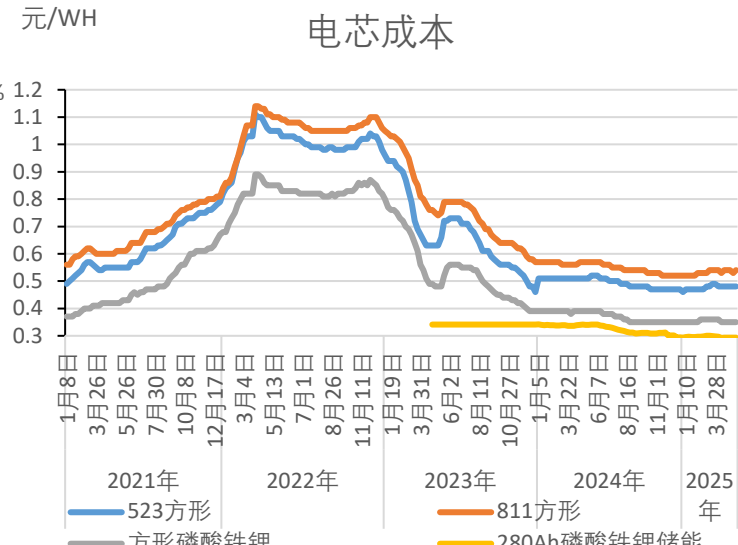
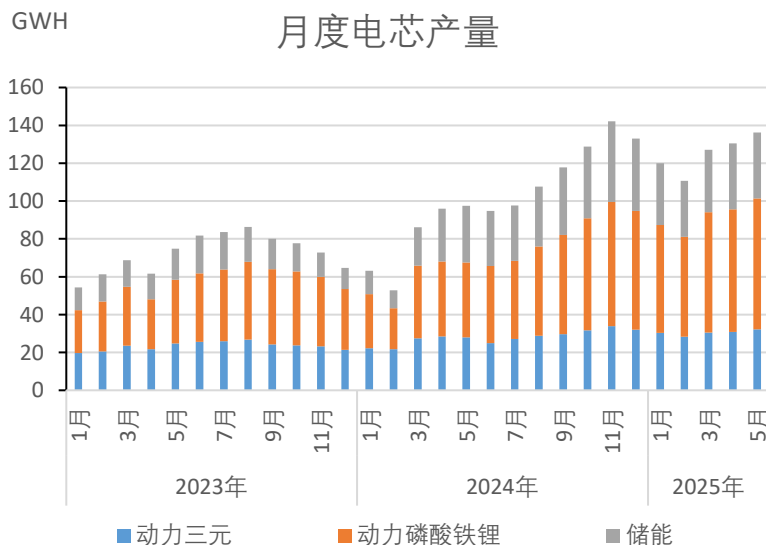
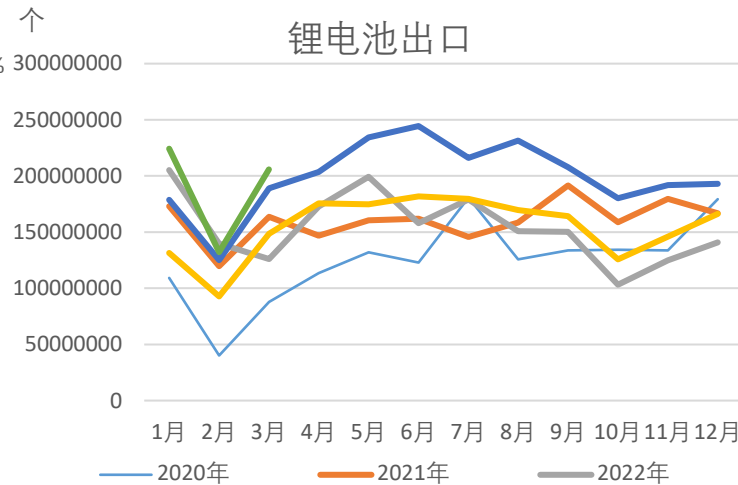
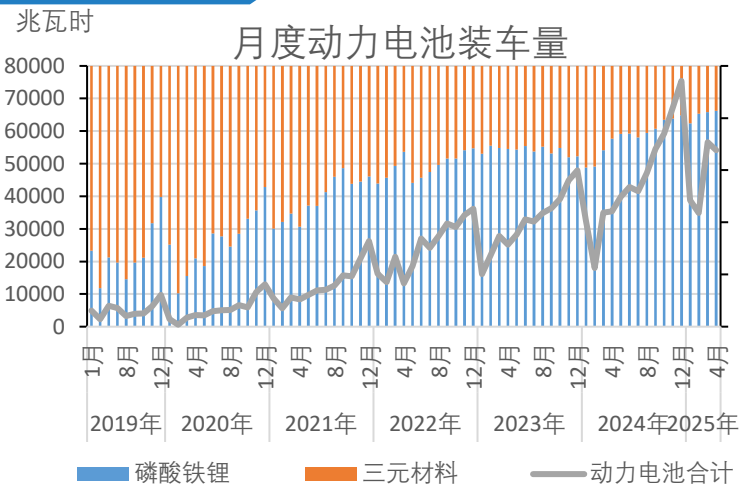
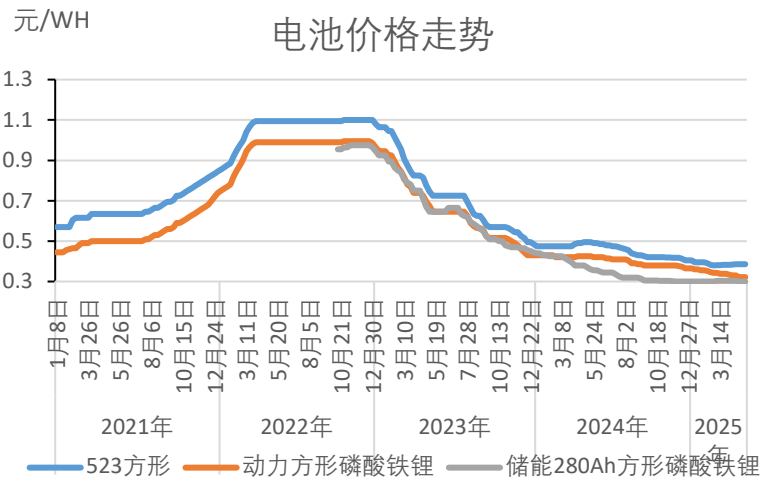


实物吨

氢氧化锂月度库存 (按来源)



需求-锂电池



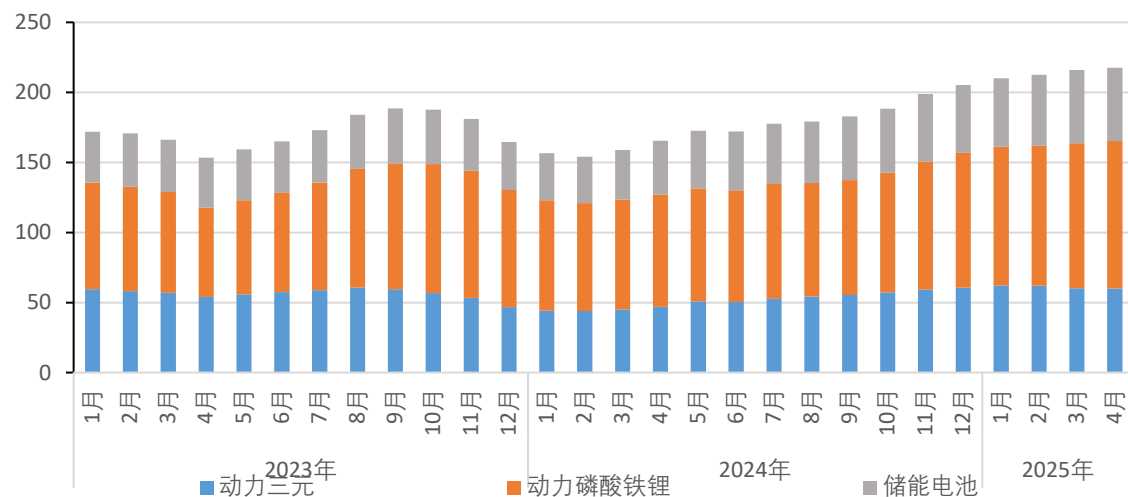
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-锂电池

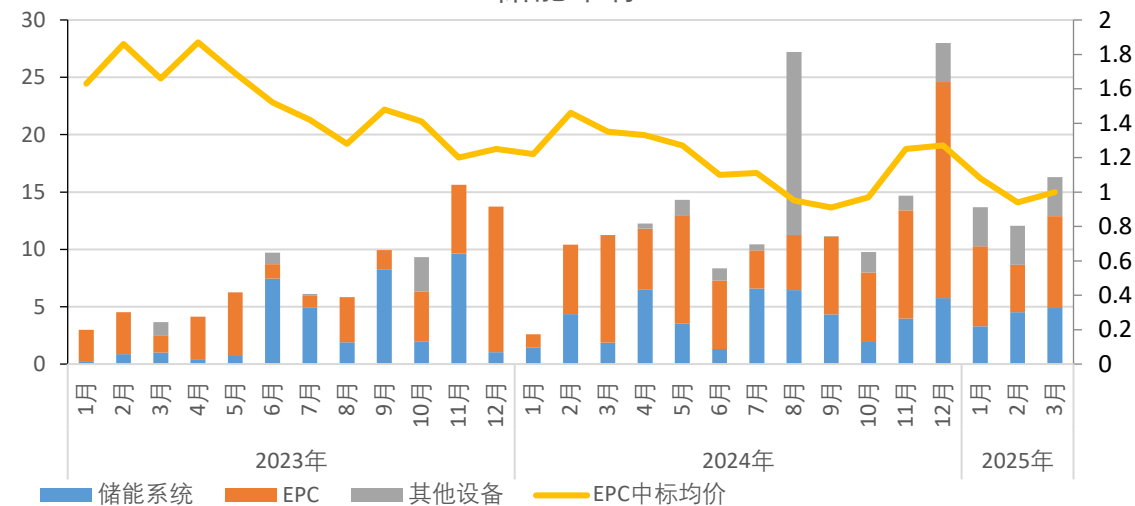
万吨

锂电池电芯库存



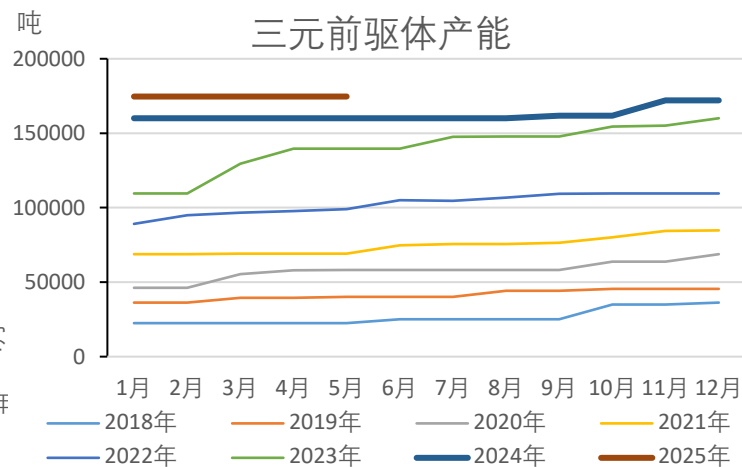
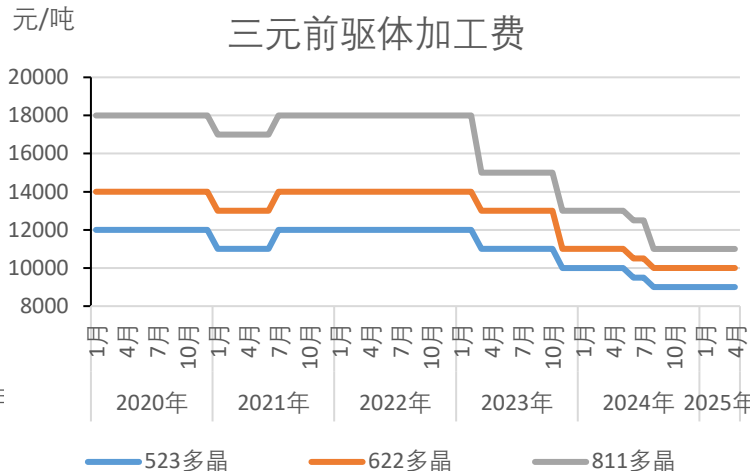
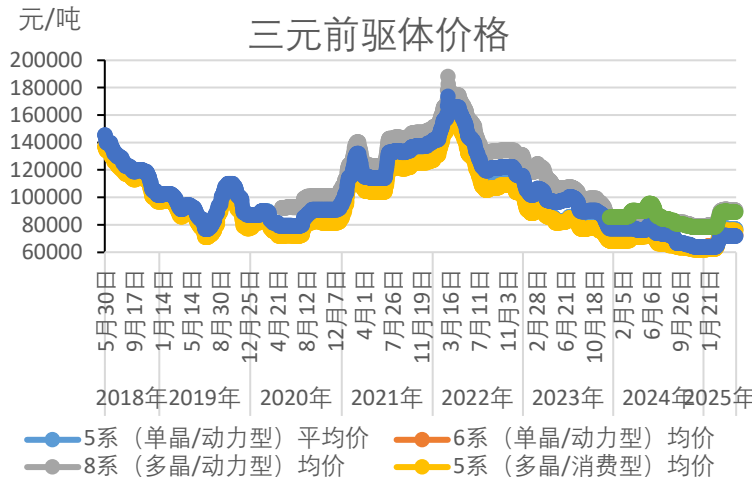
GWH

储能中标

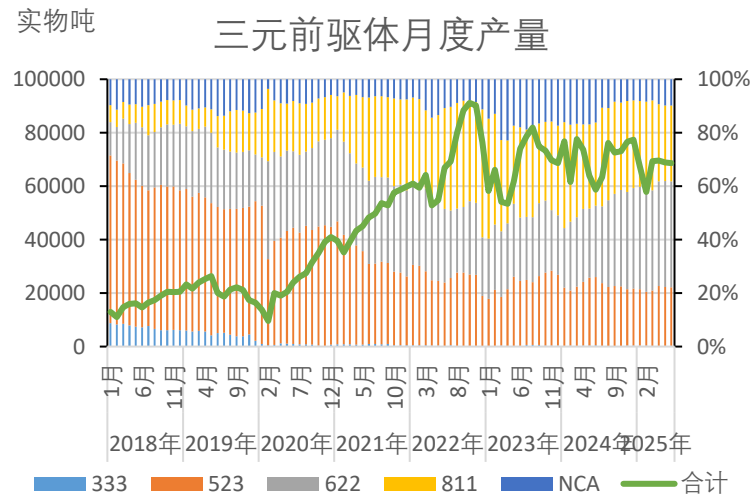
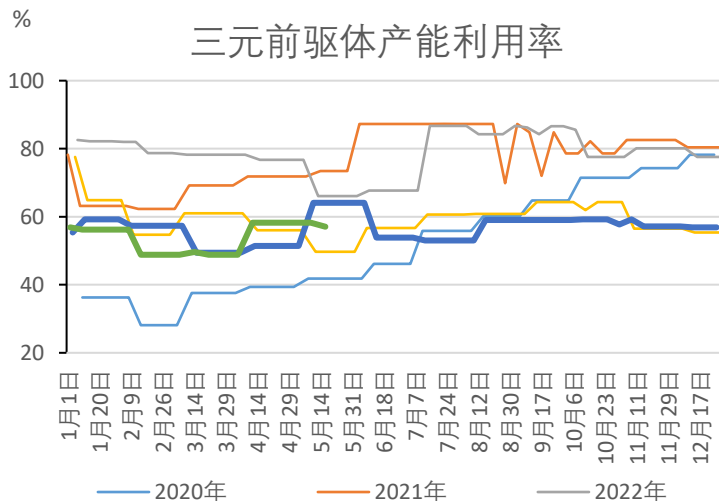
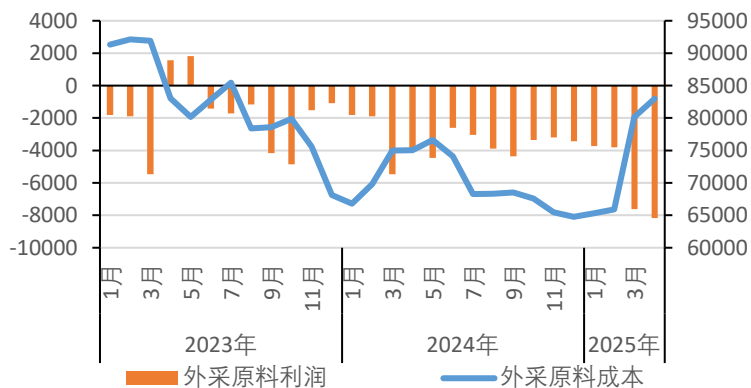


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

需求-三元前驱体



三元前驱体523 (多晶/消费) 成本利润

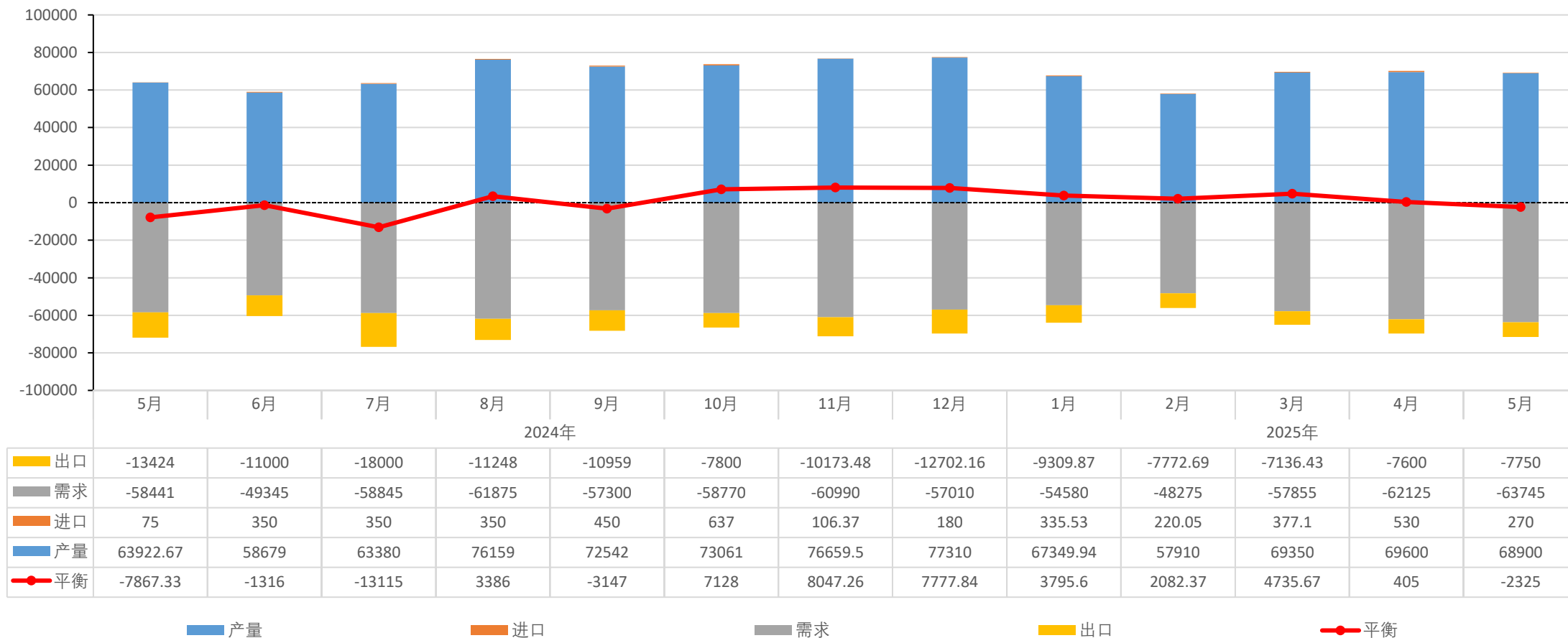


- 重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-三元前驱体-供需平衡

实物吨

三元前驱体月度供需平衡表



产量

进口

需求

出口

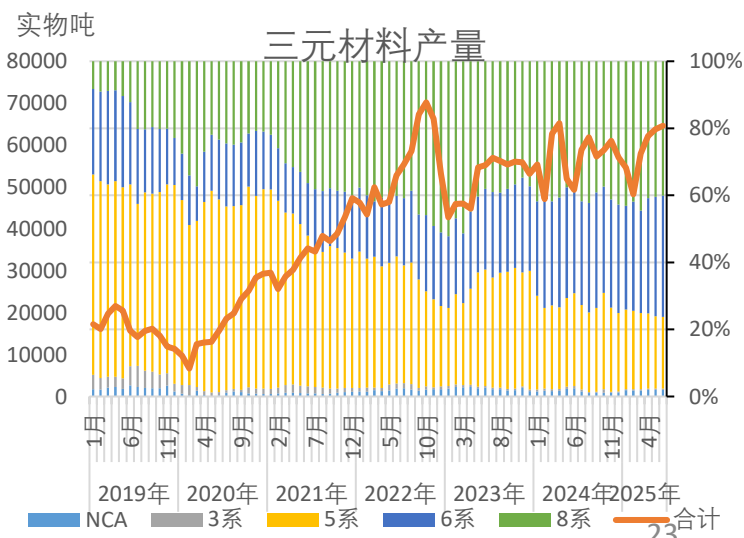
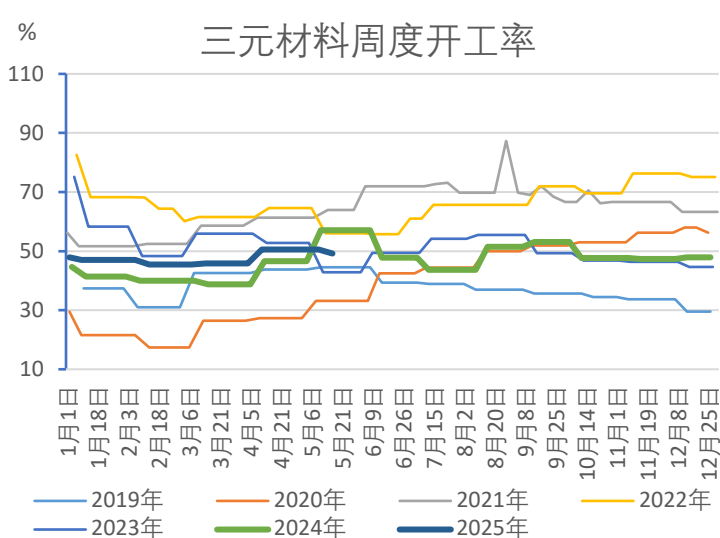
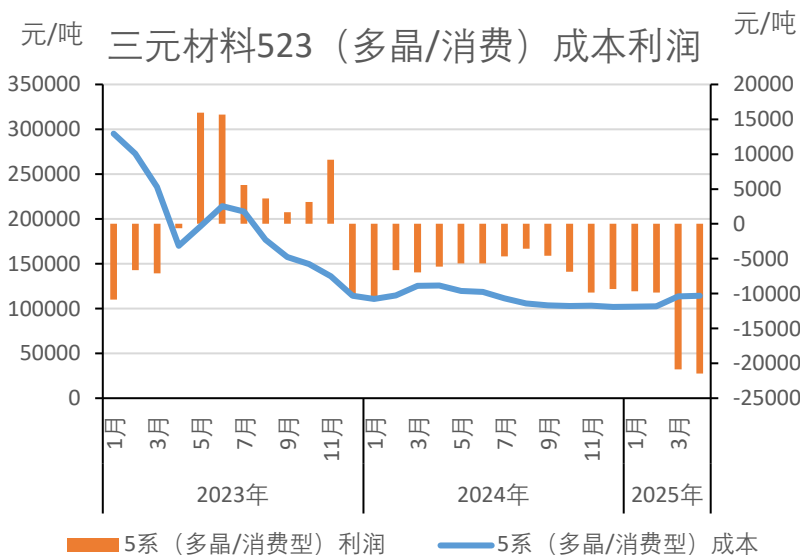
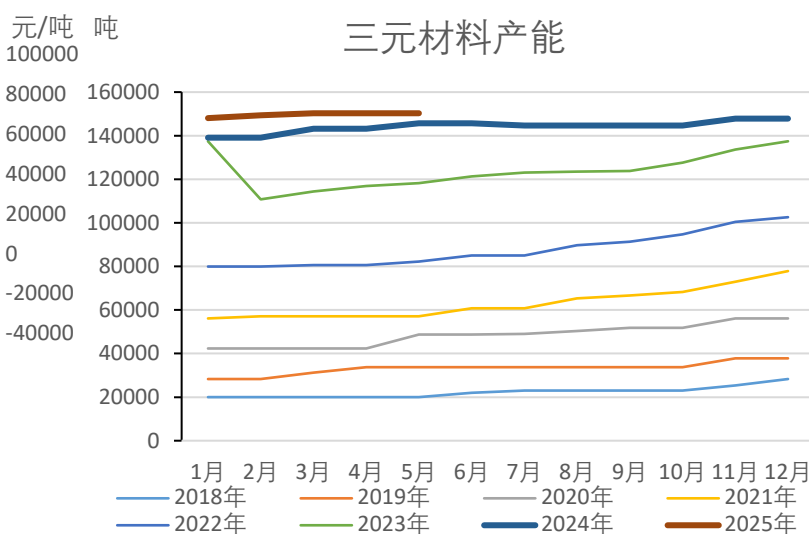
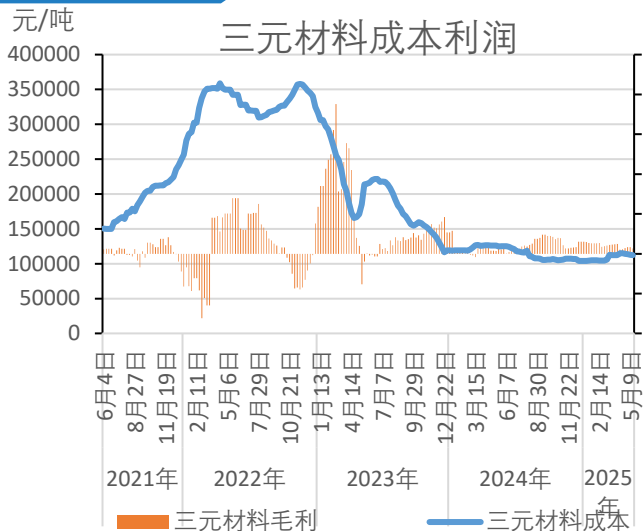
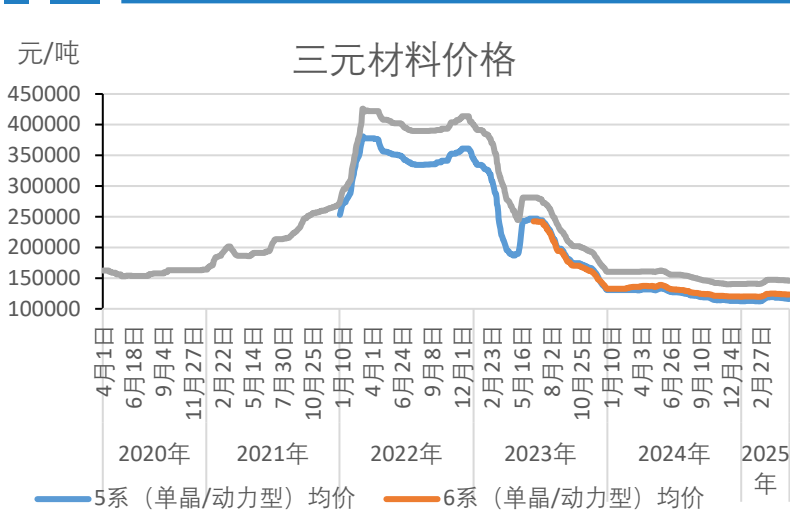
平衡

- 重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-三元材料

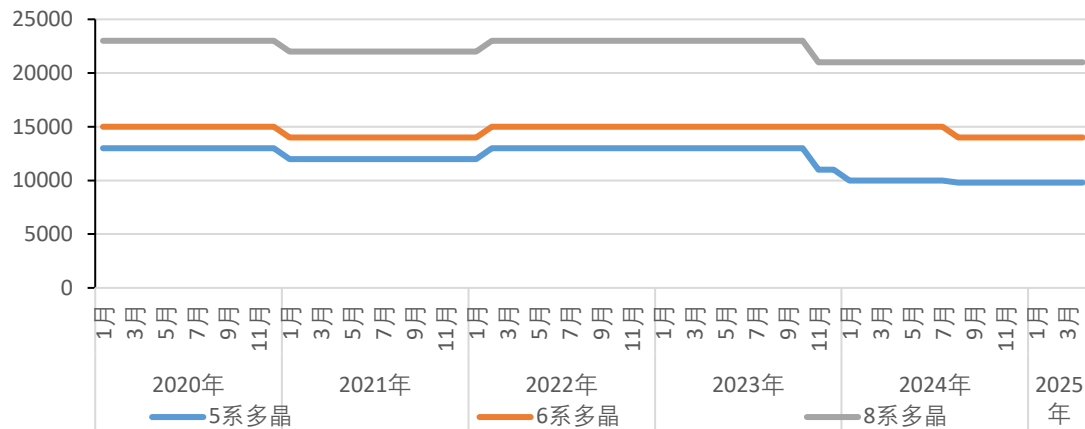
重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。



需求-三元材料

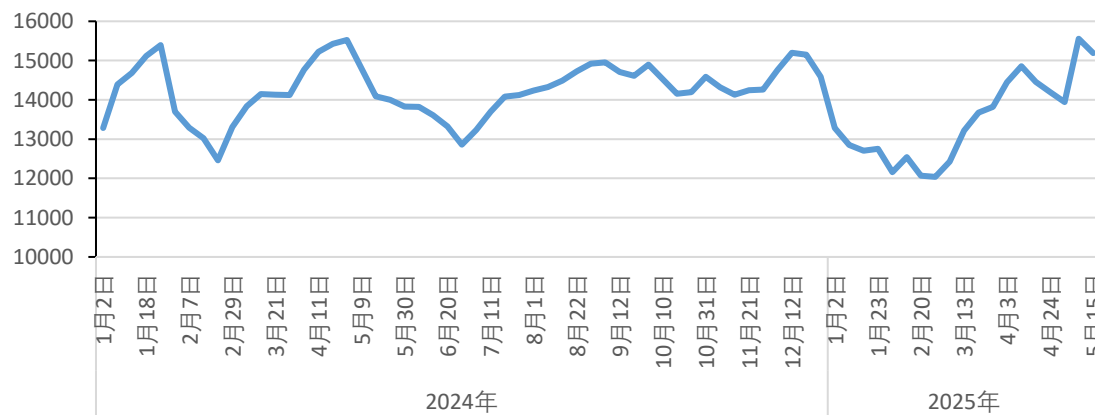
元/吨

三元材料加工费



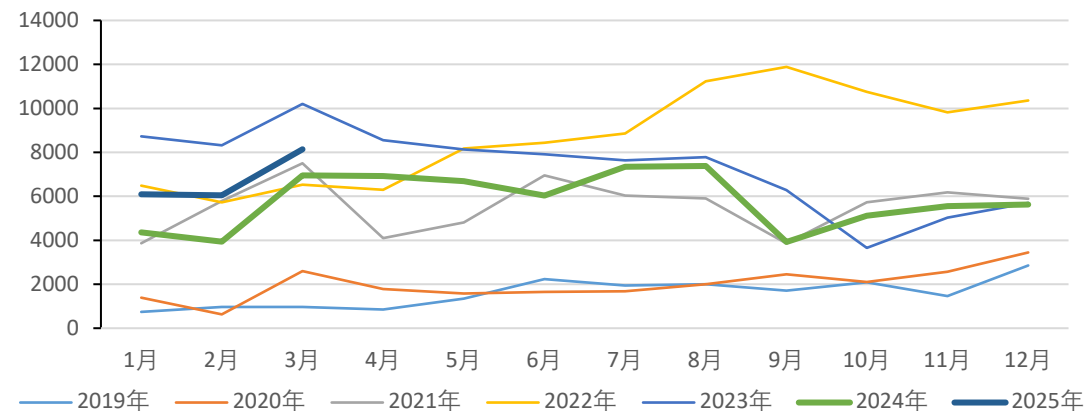
吨

三元材料周度库存



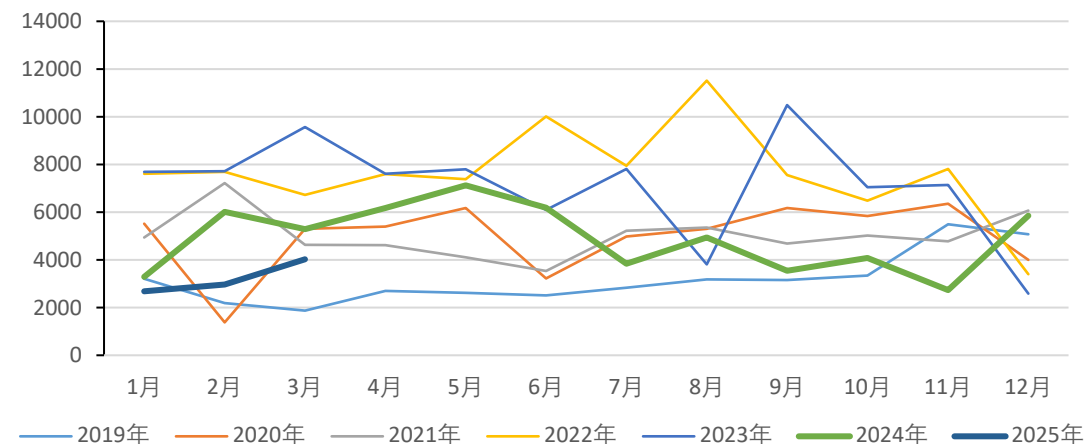
吨

三元材料出口量



吨

三元材料进口量

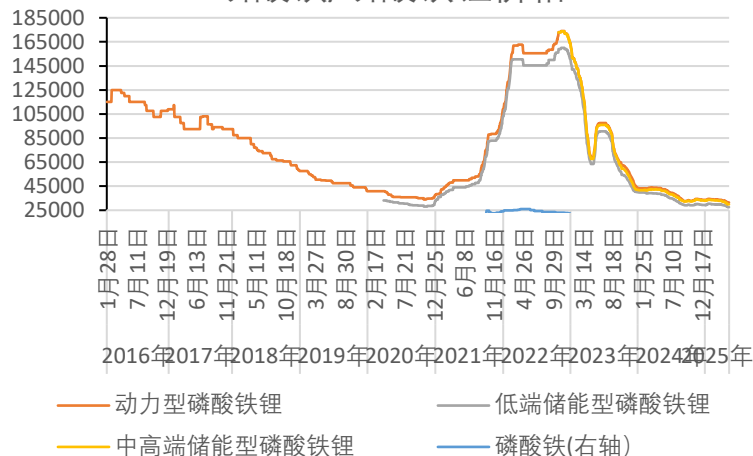


- 重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-磷酸铁/磷酸铁锂

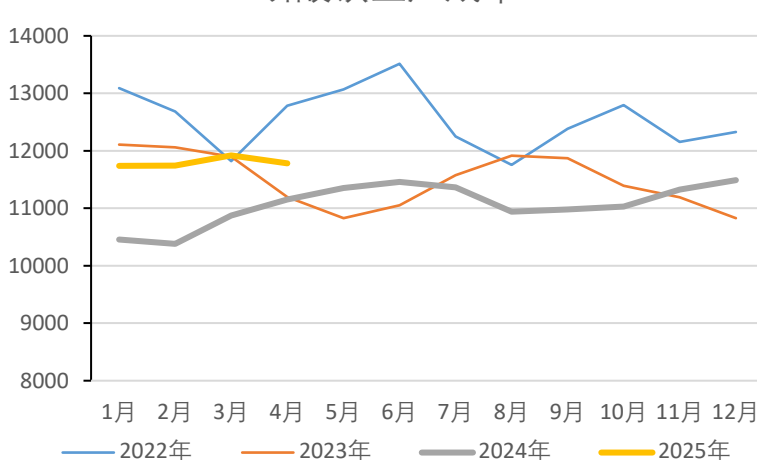
元/吨

磷酸铁/磷酸铁锂价格



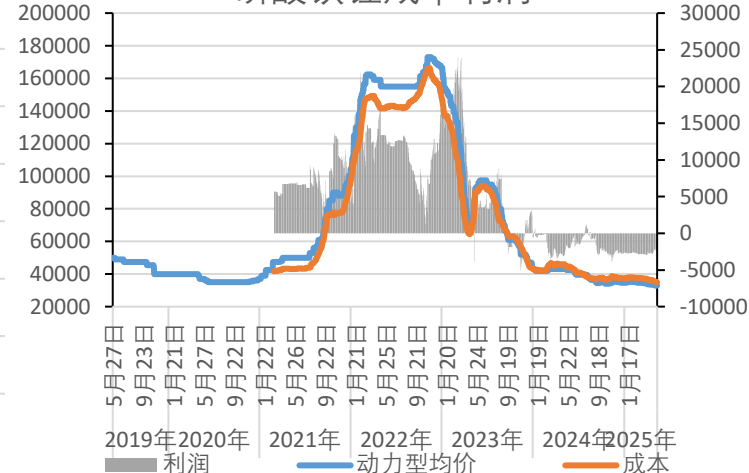
元/吨

磷酸铁生产成本



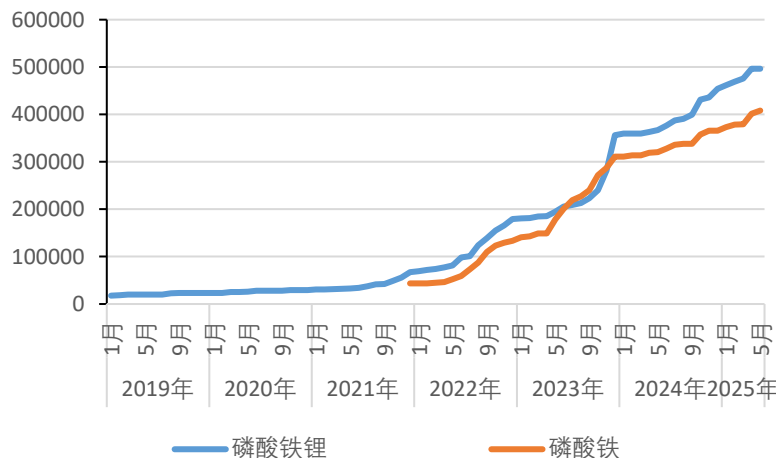
元/吨

磷酸铁锂成本利润



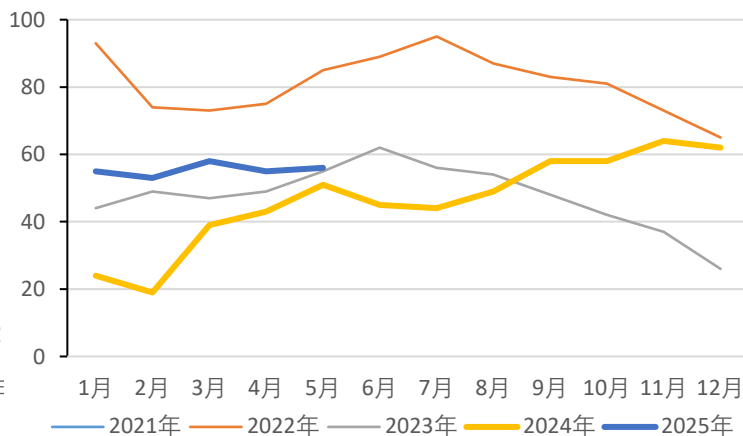
吨

磷酸铁/磷酸铁锂产能



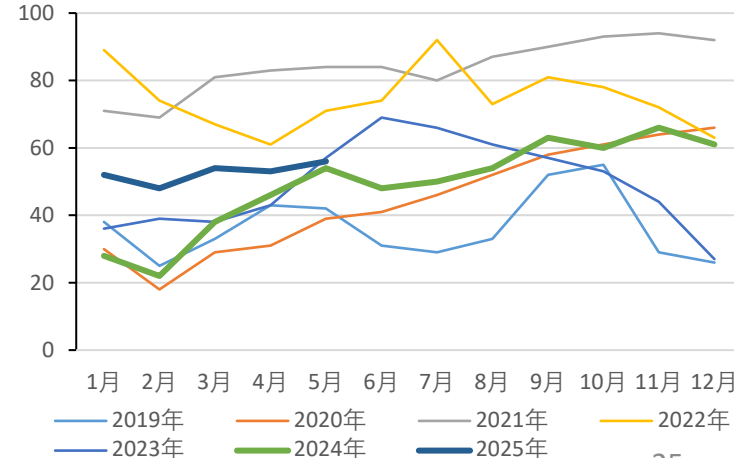
%

磷酸铁月度开工率



%

磷酸铁锂月度开工率



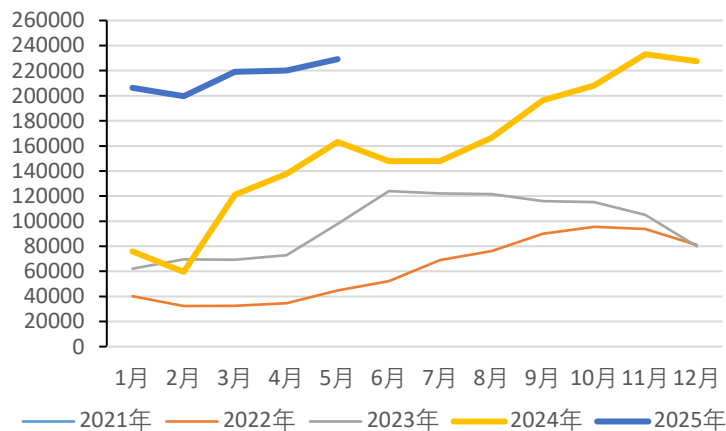
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-磷酸铁/磷酸铁锂

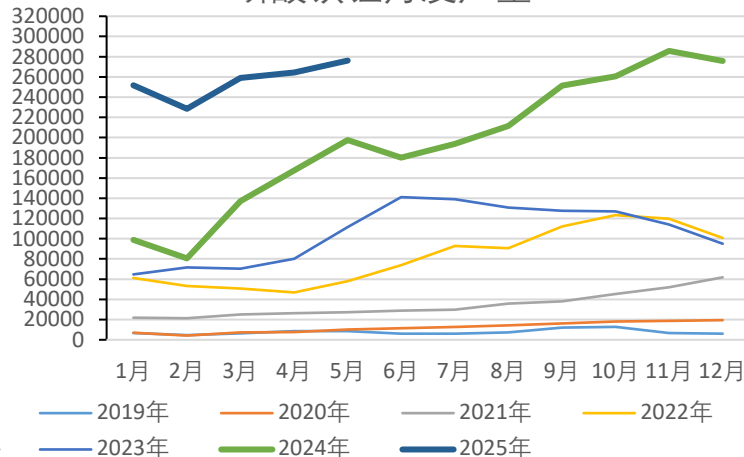
吨

磷酸铁月度产量



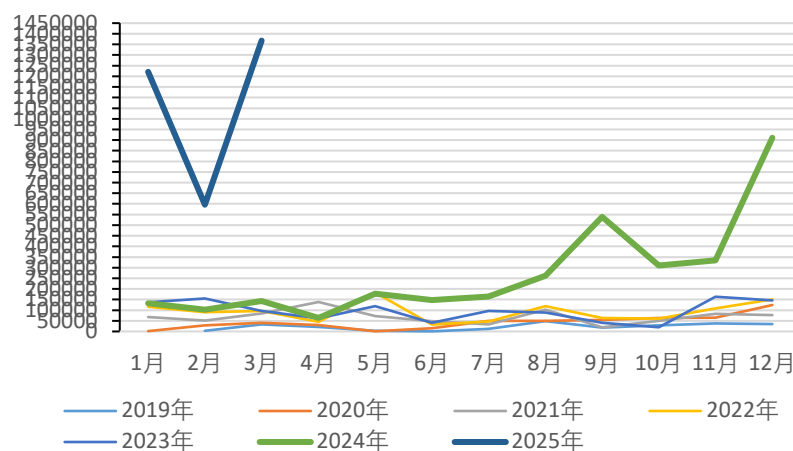
实物吨

磷酸铁锂月度产量



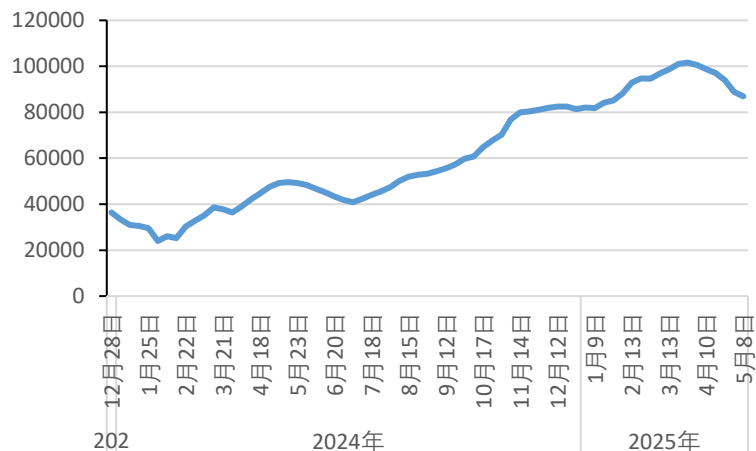
千克

磷酸铁锂月度出口量



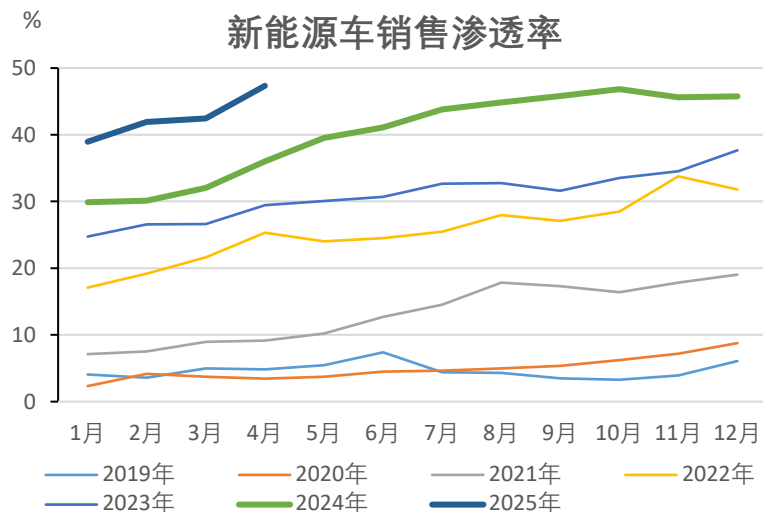
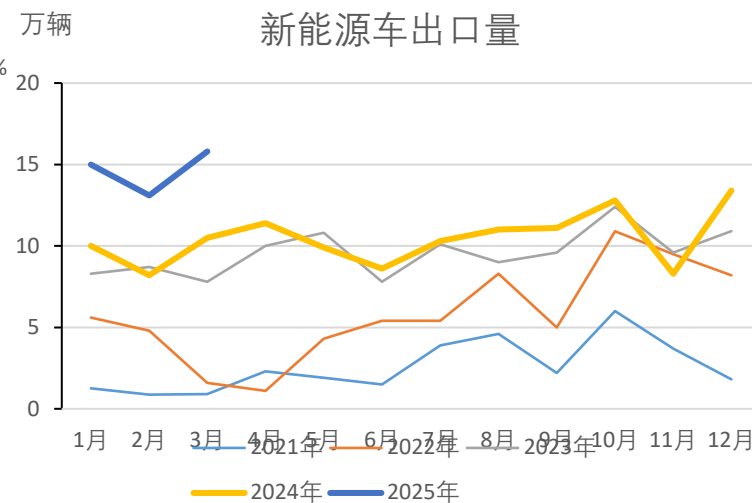
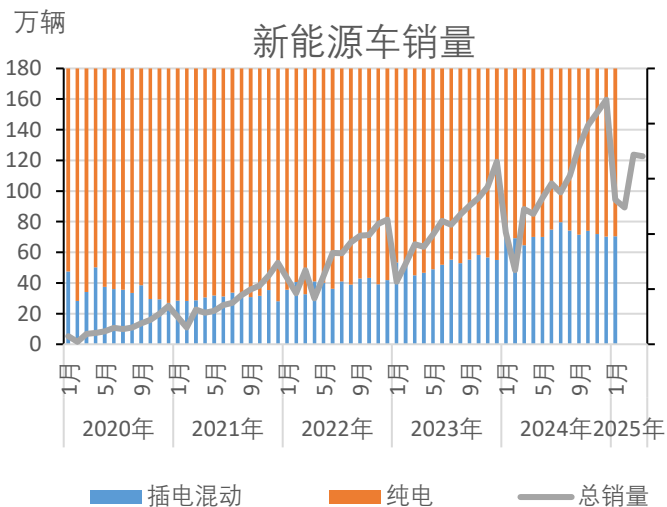
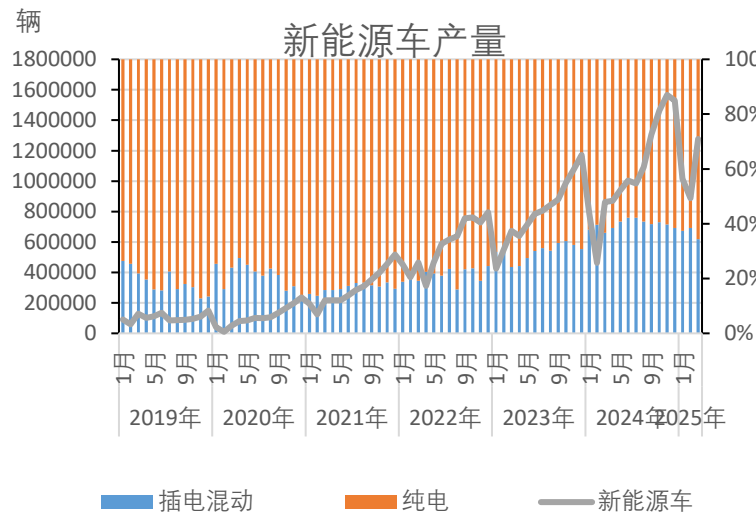
吨

磷酸铁锂周度库存



- 重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-新能源车

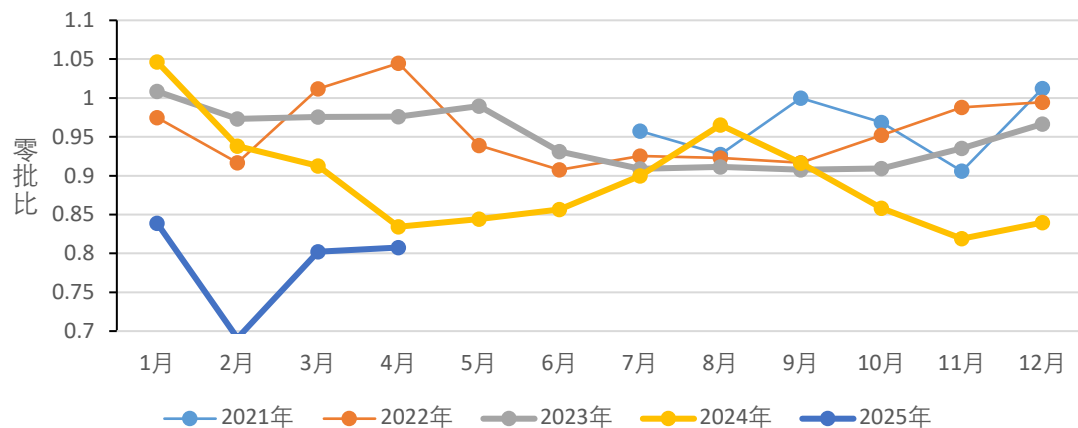


重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。市场有风险 投资需谨慎

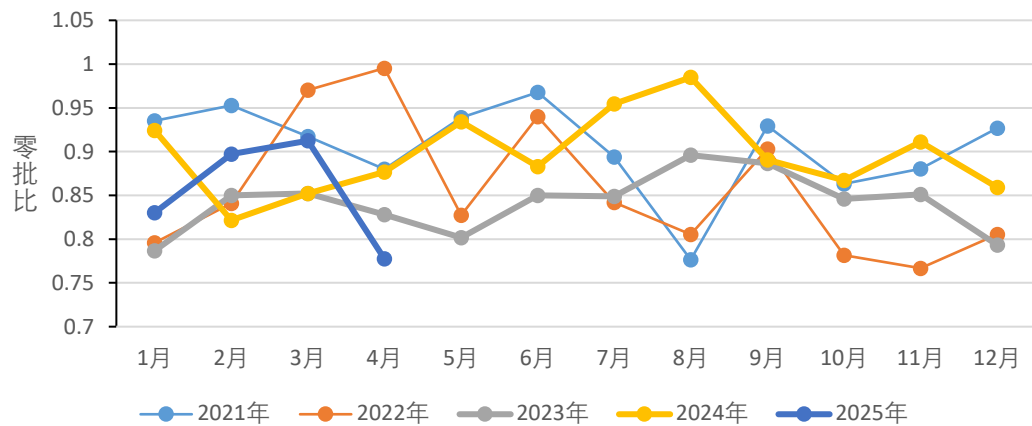
数据来源：SMM

需求-新能源车

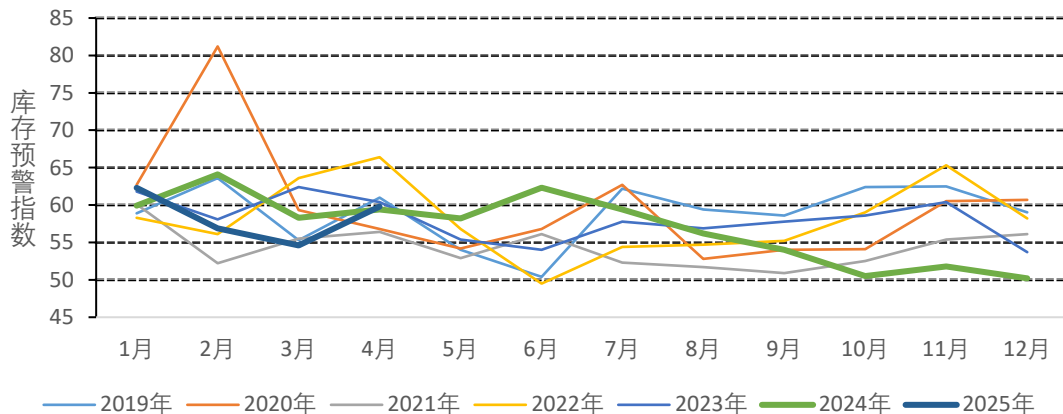
乘联会混动零售批发比



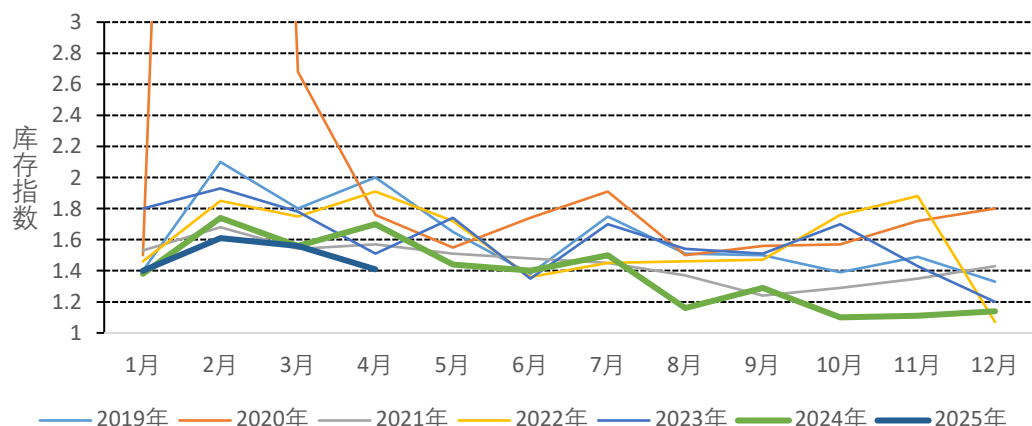
乘联会纯电零售批发比



月度经销商库存预警指数



月度经销商库存指数



重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我 数据来源: 乘联分会, 上海钢联, SMM
司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

3

技术面分析



本周主力07合约呈下跌态势，预计下周盘面或将偏空震荡调整。

数据来源: WIND

免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

THANKS!

