

碳酸锂期货早报

2025年6月6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。

目 录

1

每日观点

2

基本面/持仓数据

供给端来看，上周碳酸锂产量为17471吨，环比增长5.37%，高于历史同期平均水平。

需求端来看，上周磷酸铁锂样本企业库存为81378吨，环比减少1.41%，上周三元材料样本企业库存为14894吨，环比减少1.85%。

- 1、**基本面：**成本端来看，外购锂辉石精矿成本为60708元/吨，日环比减少0.44%，生产所得为-1347元/吨，有所亏损；外购锂云母成本为64355元/吨，日环比持平，生产所得为-6488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，盐湖端成本低于矿石端，盈利空间较高，排产动力较为充分。 **中性。**
- 2、**基差：**06月05日，电池级碳酸锂现货价为60200元/吨，07合约基差为100元/吨，现货升水期货。 **中性。**
- 3、**库存：**冶炼厂库存为56235吨，环比减少1.36%，高于历史同期平均水平；下游库存为41616吨，环比增加1.84%，高于历史同期平均水平；其他库存为33720吨，环比减少0.53%，高于历史同期平均水平；总体库存为131571吨，环比减少0.15%，高于历史同期平均水平。 **偏空。**
- 4、**盘面：**盘面：MA20向下，07合约期价收于MA20下方。 **偏空。**
- 5、**主力持仓：**主力持仓净多，多减。 **偏多。**
- 6、**预期：**供给端，2025年5月碳酸锂产量为72080实物吨，预测下月产量为78875实物吨，环比增加9.43%，2025年5月碳酸锂进口量为23000实物吨，预测下月进口量为24000实物吨，环比增加4.35%。需求端，预计下月需求有所强化，库存或将有所去化。成本端，6%精矿CIF价格日度环比有所减少，低于历史同期平均水平，供需格局转向供给主导，碳酸锂2507：在59280-60920区间震荡。

每日观点

利多： 厂家停减产计划，从智利进口碳酸锂量环比有所下行，锂辉石进口量有所下滑。

利空： 矿石/盐湖端供给持续高位，下降幅度有限；动力电池端接货意愿不足。

主要逻辑： 产能错配导致供强需弱，下行态势较难改变。

主要风险点： 停减产/检修计划冲击，产业出清启动时间点。

碳酸锂行情概览

表1. 昨日行情概览

盘面价格及基差						上游价格					
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
期货收盘价	01	61460	61940	-480	-0.77%	锂矿	锂辉石(6%)(美元/吨)	626	630	-4	-0.63%
	02	61580	62140	-560	-0.90%		锂云母精矿(2%-2.5%)(元/吨)	1185	1185	0	0.00%
	03	61720	62100	-380	-0.61%	磷酸铁	无水(元/吨)	10775	10775	0	0.00%
	04	62300	62680	-380	-0.61%	六氟磷酸锂	99.5%(元/吨)	53000	53300	-300	-0.56%
	05	62340	62680	-340	-0.54%	碳酸锂	电池级碳酸锂(元/吨)	60200	60250	-50	-0.08%
	06	60140	61220	-1080	-1.76%		工业级碳酸锂(元/吨)	58600	58650	-50	-0.09%
	07	60100	61080	-980	-1.60%	氢氧化锂	微粉氢氧化锂(元/吨)	69200	69600	-400	-0.57%
	08	60480	61140	-660	-1.08%		粗颗粒氢氧化锂(元/吨)	62900	63300	-400	-0.63%
	09	60540	61220	-680	-1.11%	锂盐价差	(电-工)碳酸锂(元/吨)	1600	1600	0	0.00%
	10	60640	61000	-360	-0.59%		(电)碳酸锂氢氧化锂(元/吨)	-2700	-3050	350	-11.48%
	11	60700	61240	-540	-0.88%	正极材料及锂电池价格					
	12	61280	61840	-560	-0.91%	类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
基差	01	-1260	-1690	430	-25.44%	三元前驱体	523多晶消费型(元/吨)	76060	76260	-200	-0.26%
	02	-1380	-1890	510	-26.98%		523单晶动力型(元/吨)	72100	72320	-220	-0.30%
	03	-1520	-1850	330	-17.84%		622多晶消费型(元/吨)	89865	90135	-270	-0.30%
	04	-2100	-2430	330	-13.58%		811多晶动力型(元/吨)	74795	74995	-200	-0.27%
	05	-2140	-2430	290	-11.93%	三元材料	523多晶消费型(元/吨)	105480	105480	0	0.00%
	06	60	-970	1030	-106.19%		622多晶消费型(元/吨)	111700	111780	-80	-0.07%
	07	100	-830	930	-112.05%		811型多晶动力型(元/吨)	144490	144690	-200	-0.14%
	08	-280	-890	610	-68.54%	磷酸铁锂	动力型(元/吨)	30305	30315	-10	-0.03%
	09	-340	-970	630	-64.95%		高端动力型(元/吨)	33000	33010	-10	-0.03%
	10	-440	-750	310	-41.33%		低端储能型(元/吨)	26580	26590	-10	-0.04%
	11	-500	-990	490	-49.49%		中高端储能型(元/吨)	28820	28820	0	0.00%
	12	-1080	-1590	510	-32.08%	高端储能型(元/吨)	31205	31215	-10	-0.03%	
注册仓单	手	33461	33397	64	0.19%	锂离子电池	523圆柱高端动力型(元/Wh)	5.4	5.4	0	0.00%
					523圆柱数码型(元/Wh)		4.55	4.55	0	0.00%	
					523圆柱小动力型(元/Wh)		4.75	4.75	0	0.00%	
					523方块动力型(元/Wh)		0.47	0.47	0	0.00%	
					523软包动力型(元/Wh)	0.5	0.5	0	0.00%		
					磷酸铁锂方形动力型(元/Wh)	0.42	0.42	0	0.00%		
					磷酸铁锂方形小动力型(元/Wh)	0.39	0.39	0	0.00%		
					磷酸铁锂储能型(元/Wh)	0.44	0.44	0	0.00%		

数据来源: WIND, SMM, 上海钢联, 大越期货

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。

碳酸锂行情概览

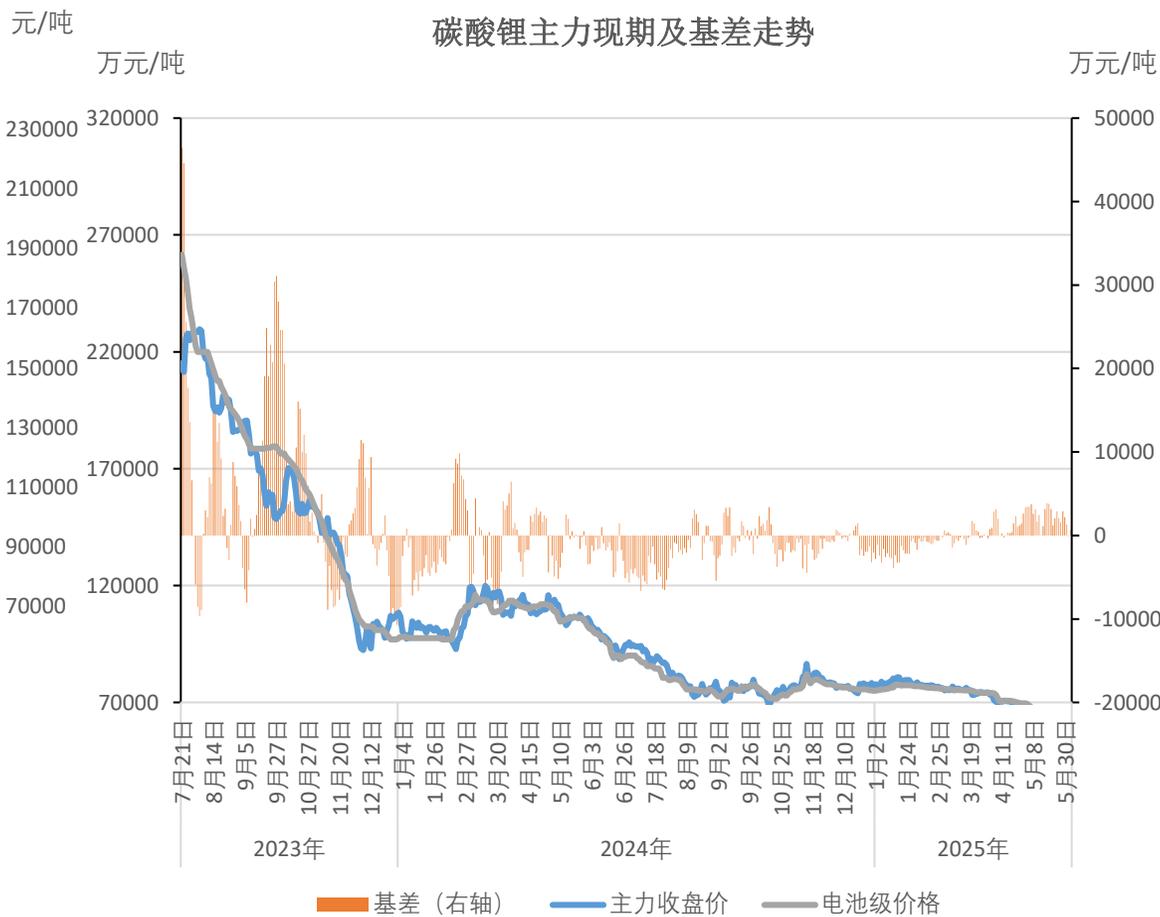
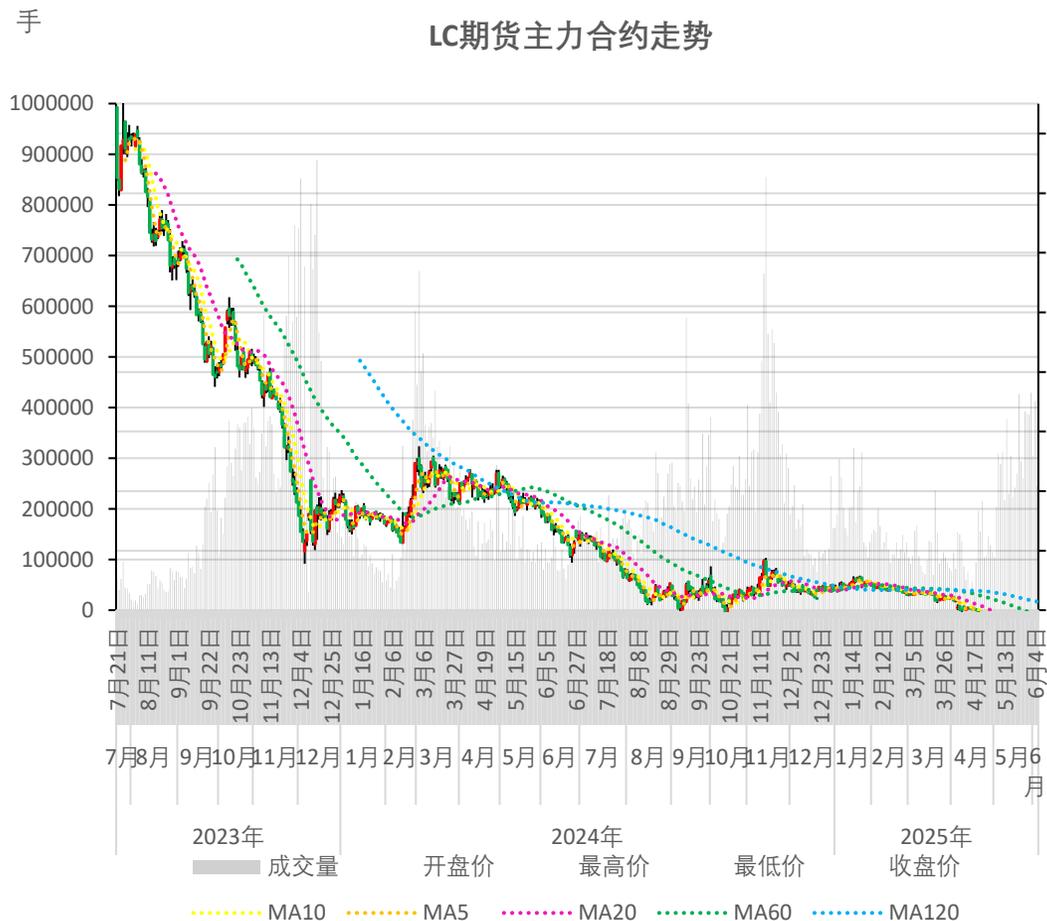
表2. 供需数据概览

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(%)	62.1	62.5	-0.4	-0.64%	磷酸铁	月度开工率(%)	54	55	-1	-1.82%
	月度锂辉石生产成本(元/吨)	60708	60977	-269	-0.44%		月度产量(吨)	225200	220100	5100	2.32%
	月度锂辉石加工成本(元/吨)	20338	21962	-1624	-7.39%	磷酸铁锂	月度开工率(%)	56	53	3	5.66%
	月度锂辉石生产利润(元/吨)	-1347	-1568	221	-14.09%		月度产量(吨)	281900	264300	17600	6.66%
	月度锂云母生产成本(元/吨)	64355	64355	0	0.00%		月度出口(千克)	1151711	1367785	-216074	-15.80%
	月度锂云母加工成本(元/吨)	36968	37832	-864	-2.28%		周度库存(吨)	81378	82550	-1172	-1.42%
	月度锂云母生产利润(元/吨)	-6488	-6439	-49	0.76%	三元前驱体	月度开工率(%)	57.09	57.09	0	0.00%
	周度总库存(吨)	131571	131779	-208	-0.16%		月度产量(吨)	66820	69600	-2780	-3.99%
	冶炼厂库存	56235	57015	-780	-1.37%		333	180	170	10	5.56%
	下游库存	41616	40864	752	1.84%		523	12780	15590	-2810	-18.02%
	其他库存	33720	33900	-180	-0.53%		622	28160	27220	940	3.45%
	月度总产量(吨)	72080	73810	-1730	-2.34%		811	18540	20090	-1550	-7.72%
	锂精矿	35440	36730	-1290	-3.51%	NCA	7160	6530	630	9.65%	
	锂云母	17940	17580	360	2.05%	供需平衡	-4970	405	-5375	-1327.16%	
	盐湖	12470	12090	380	3.14%	三元材料	月度开工率(%)	49.2	49.2	0	0.00%
	回收	6230	7410	-1180	-15.92%		月度产量(吨)	64310	62125	2185	3.52%
	月度锂精矿进口量(吨)	519334	464353	54981	11.84%		333	120	220	-100	-45.45%
	澳大利亚进口量	297704	307651	-9947	-3.23%		523	10100	12720	-2620	-20.60%
	月度碳酸锂进口量(吨)	28335.89	18125.49	10210.40	56.33%		622	22600	19515	3085	15.81%
	智利进口量	20255.58	12717.64	7537.94	59.27%		811	21050	23130	-2080	-8.99%
月度净进口量(吨)	27601.60	17905.46	9696.14	54.15%	NCA		1450	1130	320	28.32%	
供需平衡(万吨)	-58	11785	-11843.00	-100.49%	周度库存(吨)		14894	15176	-282	-1.86%	
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)	54100	56600	-2500	-4.42%
	月度总产量(吨)	25650	25290	360	1.42%		磷酸铁锂装车量	9300	10000	-700	-7.00%
	冶炼端	22580	22970	-390	-1.70%		三元电池装车量	44800	46600	-1800	-3.86%
	苛化端	3070	2320	750	32.33%	新能源车	产量(辆)	1251000	1277000	-26000	-2.04%
	月度净出口量(吨)	2946.81	2281.58	665.23	29.16%		销量(万辆)	122.6	123.7	-1.1	-0.89%
供需平衡(万吨)	1818	1141	677.00	59.33%	出口(万辆)		20	15.8	4.2	26.58%	
					渗透率(%)		47.34	42.44	4.9	11.55%	
					乘用车混动零售批发比		0.81	0.80	0.0050	58207	0.63%
					乘用车纯电零售批发比		0.78	0.91	-0.1340	60672	-14.79%
					经销商库存预警指数	51.8	50.5	1.3	2.57%		
					经销商库存指数	1.41	1.61	-0.2	-12.42%		

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, SMM, 上海钢联, 大越期货

行情-碳酸锂价格-基差



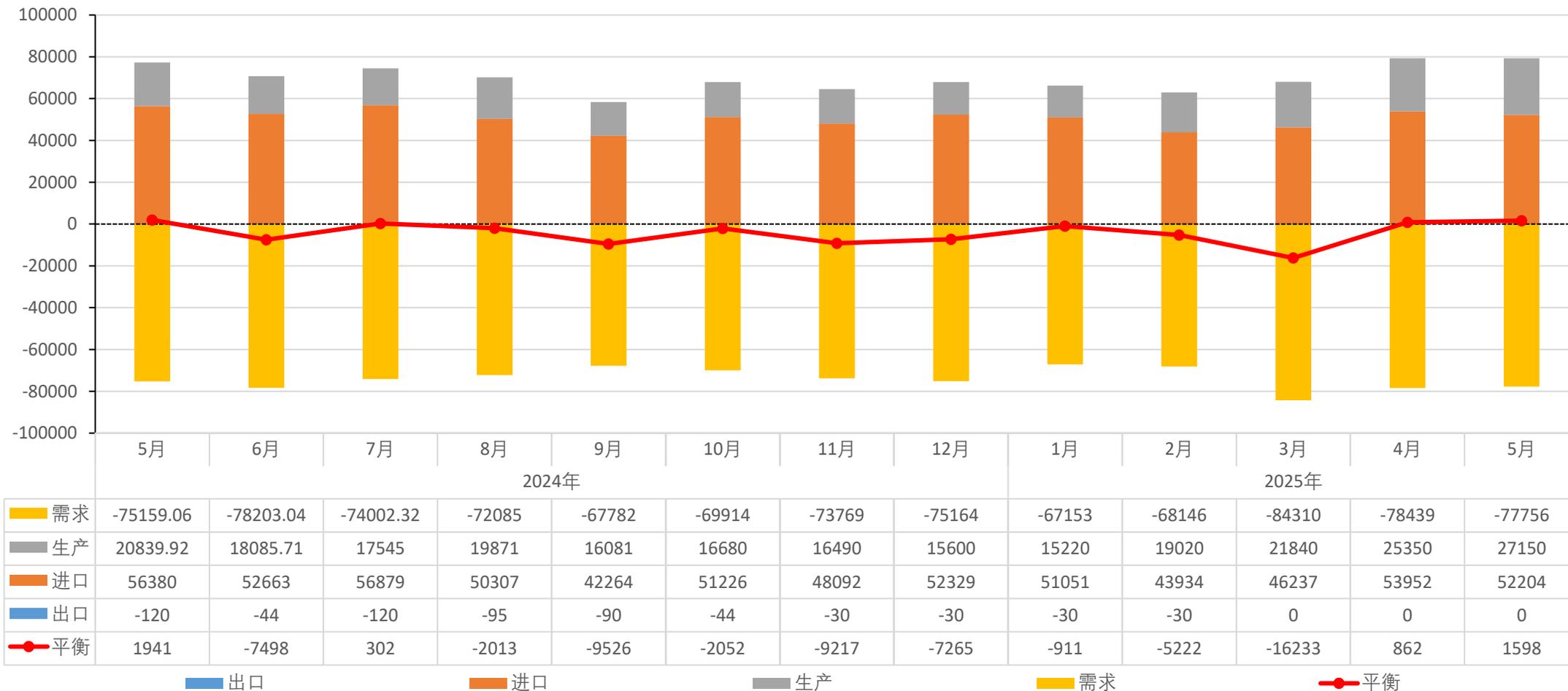
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: WIND, 上海钢联

供给-锂矿石-供需平衡表

LCE

国内锂矿供需平衡



出口

进口

生产

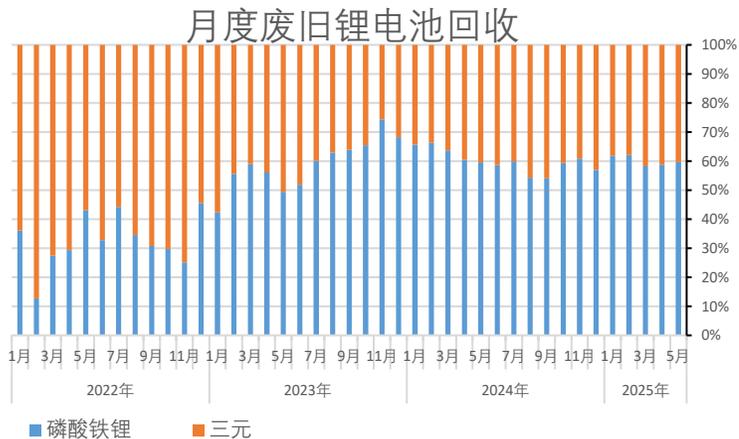
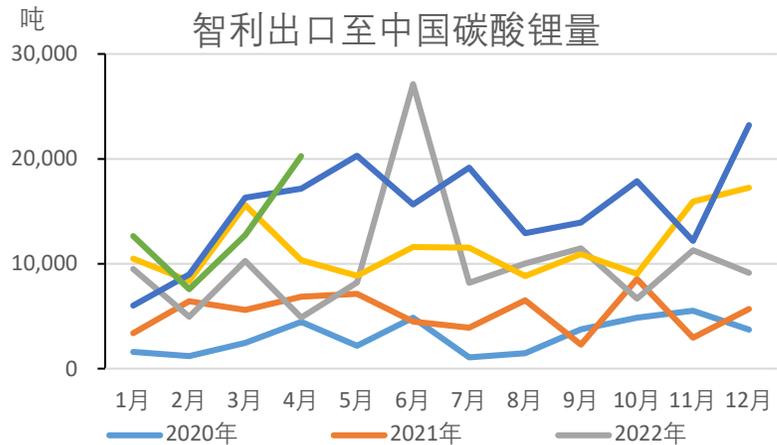
需求

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

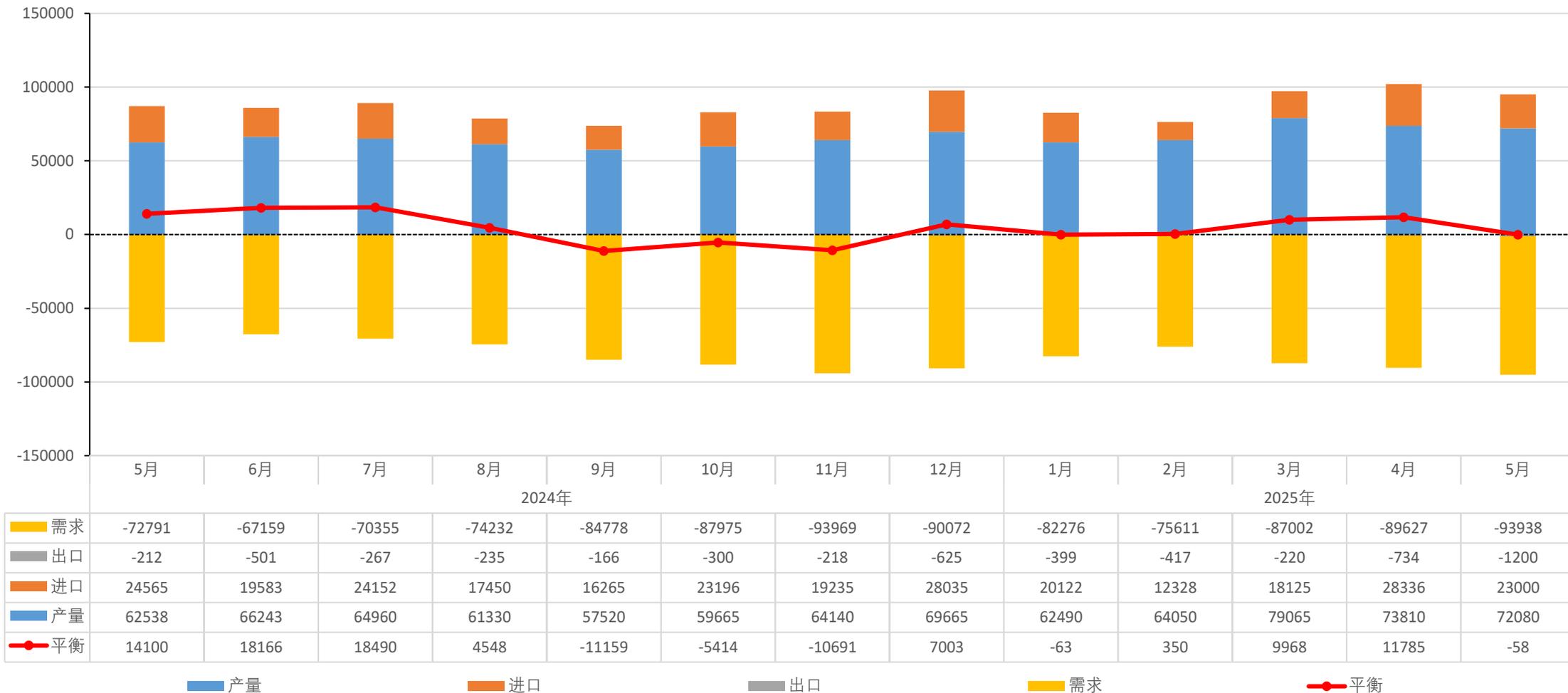


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

供给-碳酸锂-供需平衡表

实物吨

碳酸锂月度供需平衡



产量

进口

出口

需求

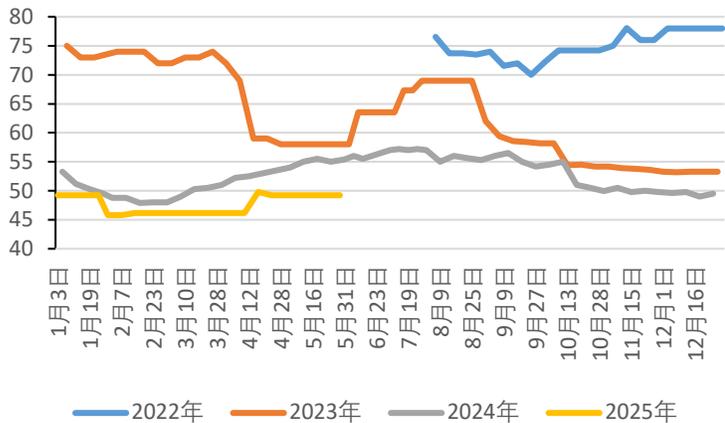
平衡

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。

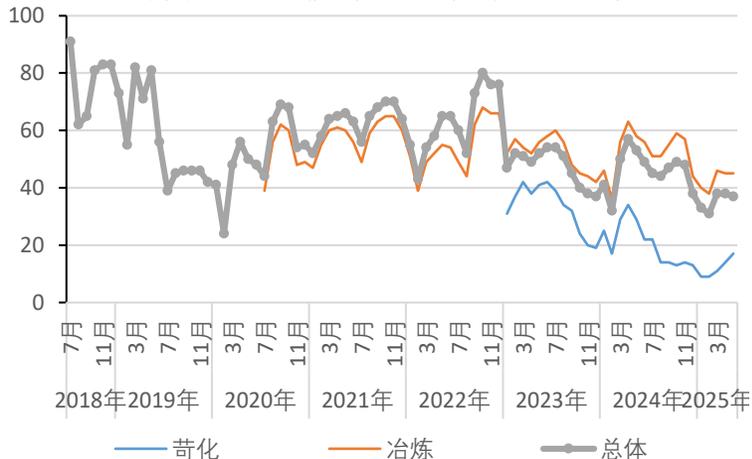
数据来源：SMM

供给-氢氧化锂

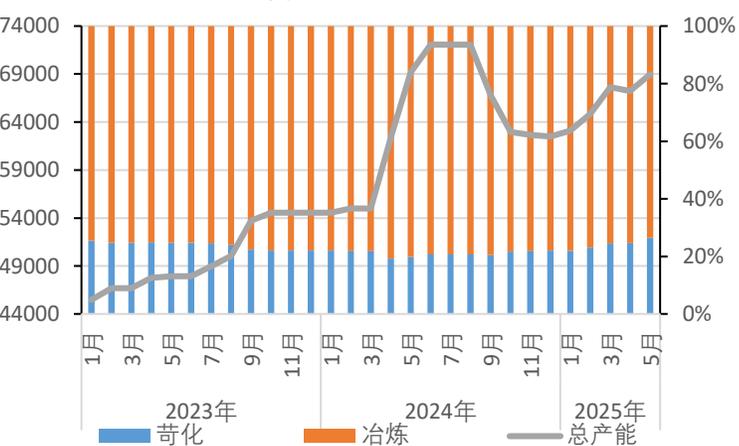
国内氢氧化锂周度产能利用率



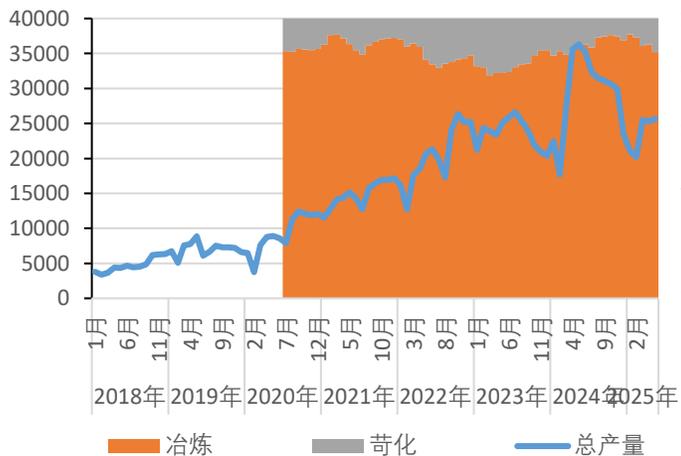
氢氧化锂（按来源）月度开工率



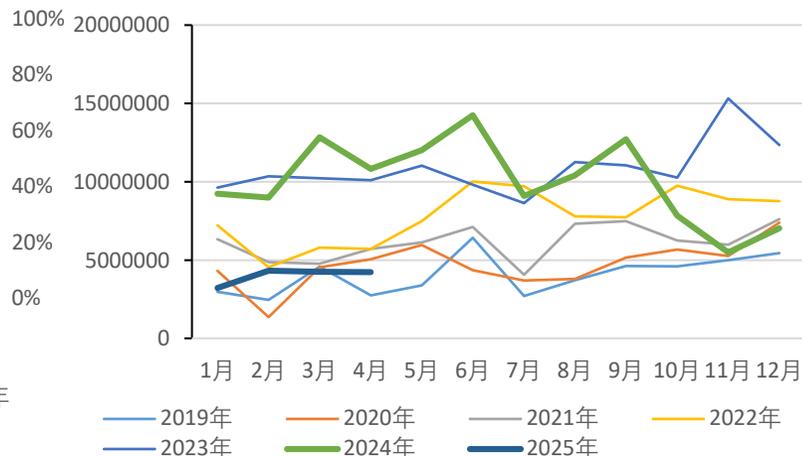
氢氧化锂冶炼产能



氢氧化锂（按来源）产量



中国氢氧化锂出口量

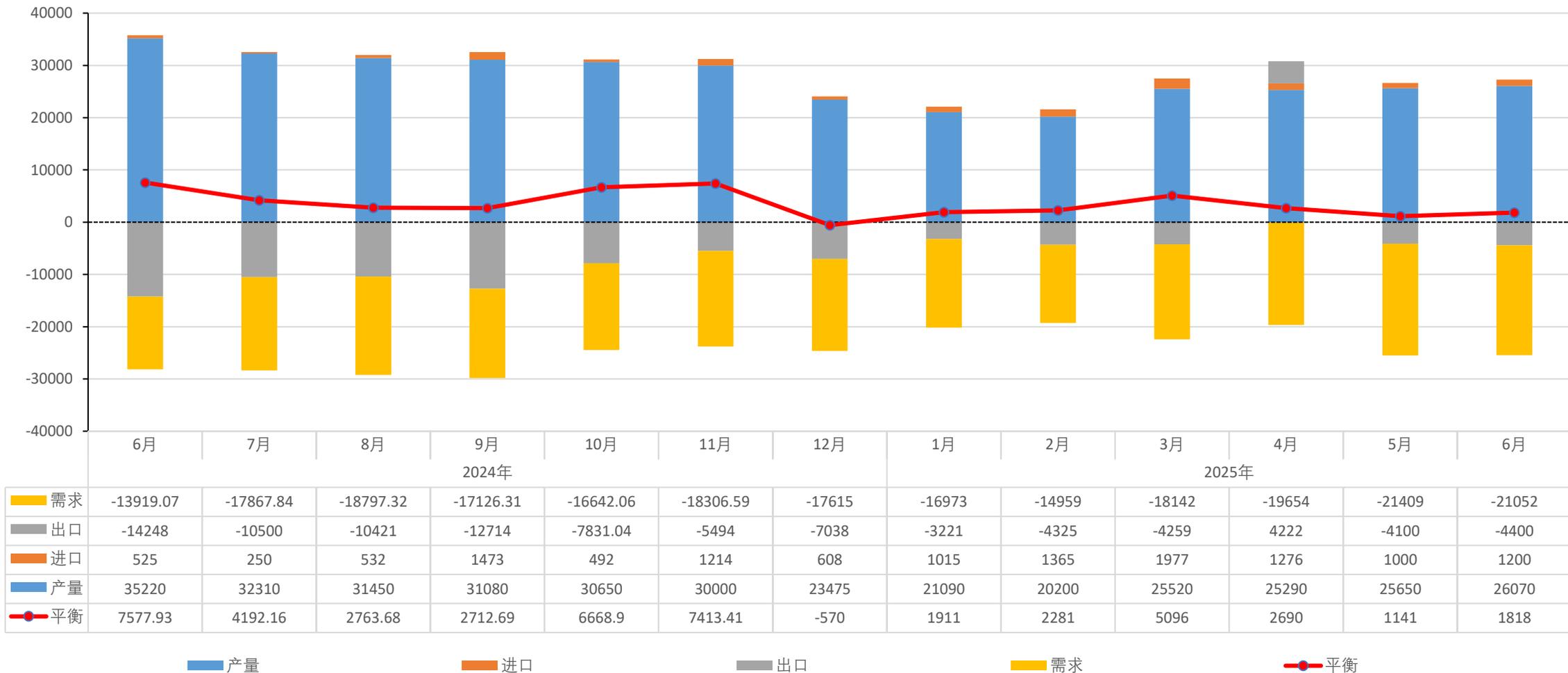


重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。 数据来源: 上海钢联, SMM 13

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


■ 产量

■ 进口

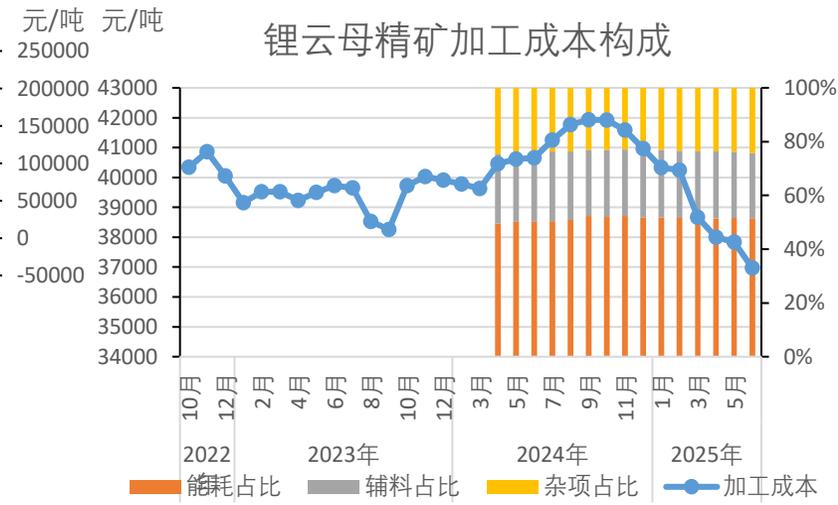
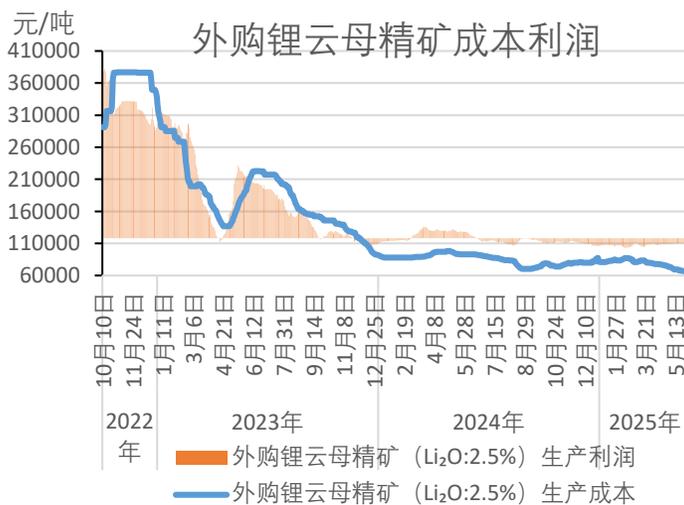
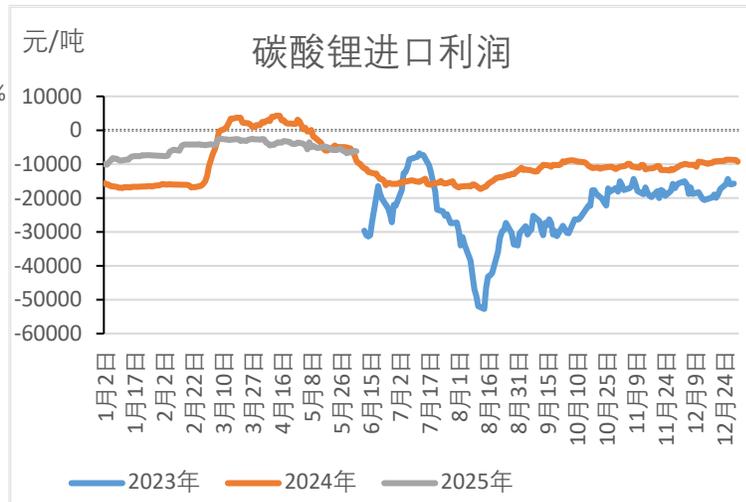
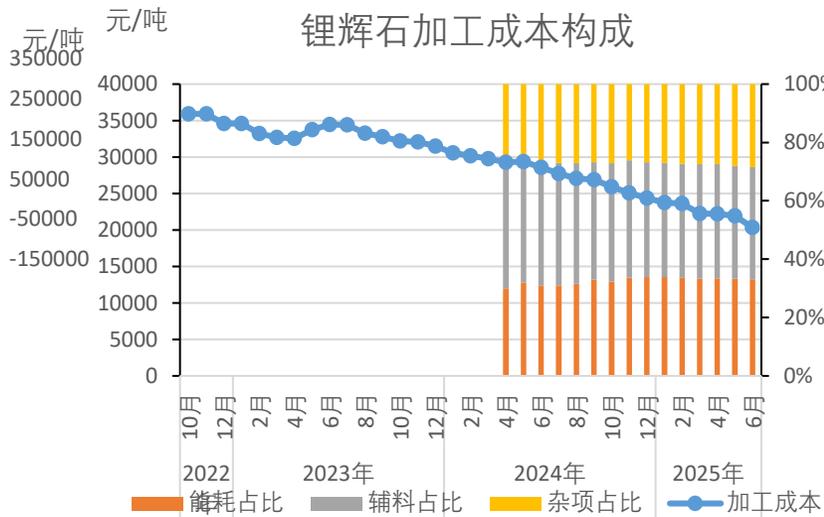
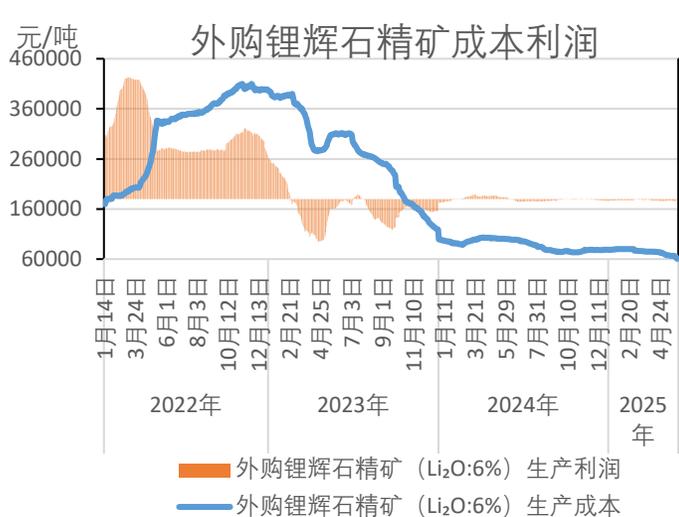
■ 出口

■ 需求

● 平衡

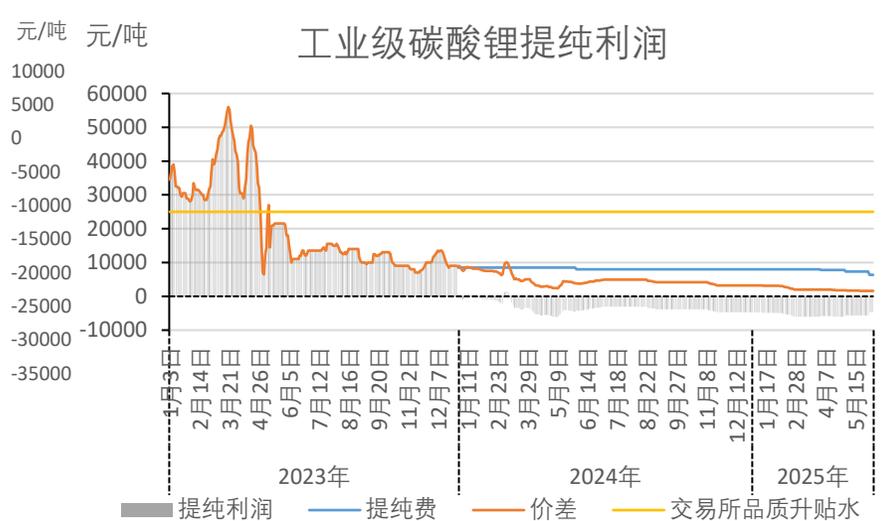
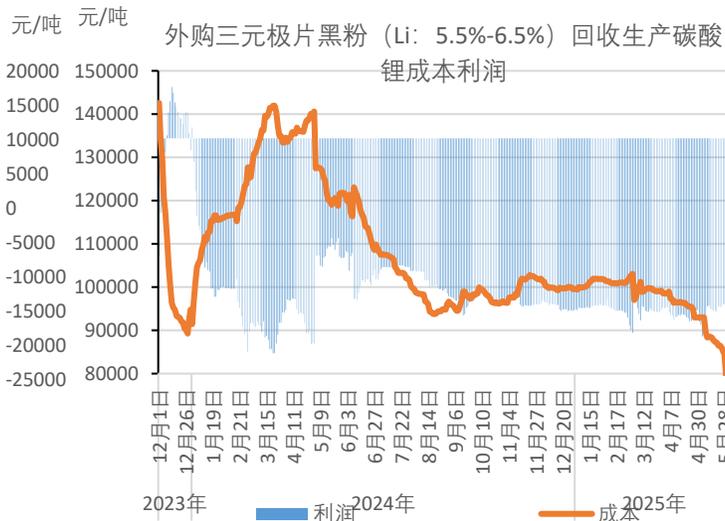
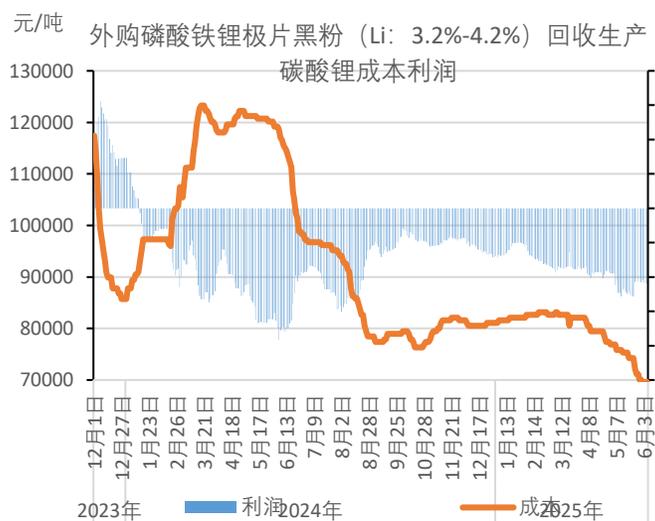
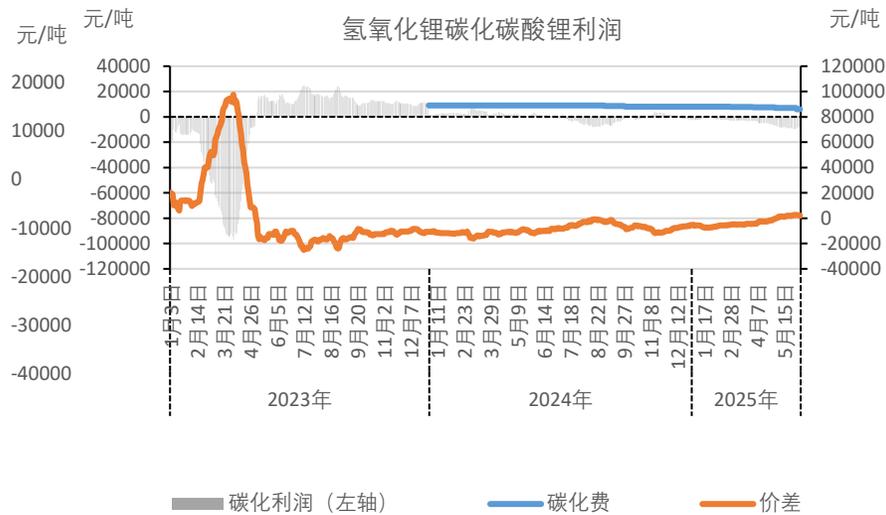
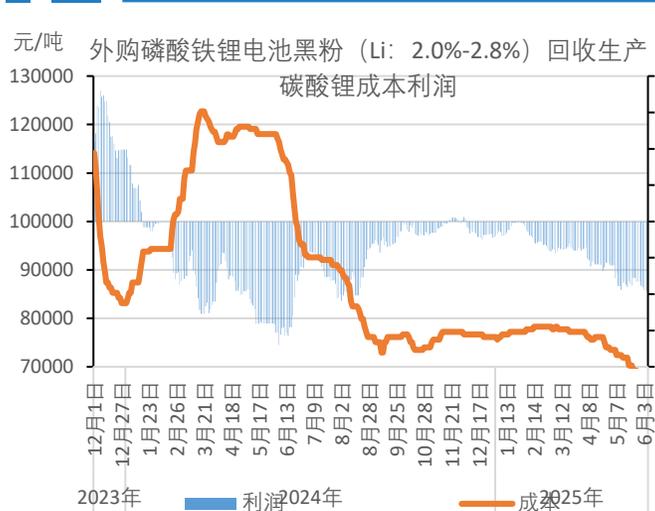
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注 数据来源: SMM、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

锂化合物成本利润



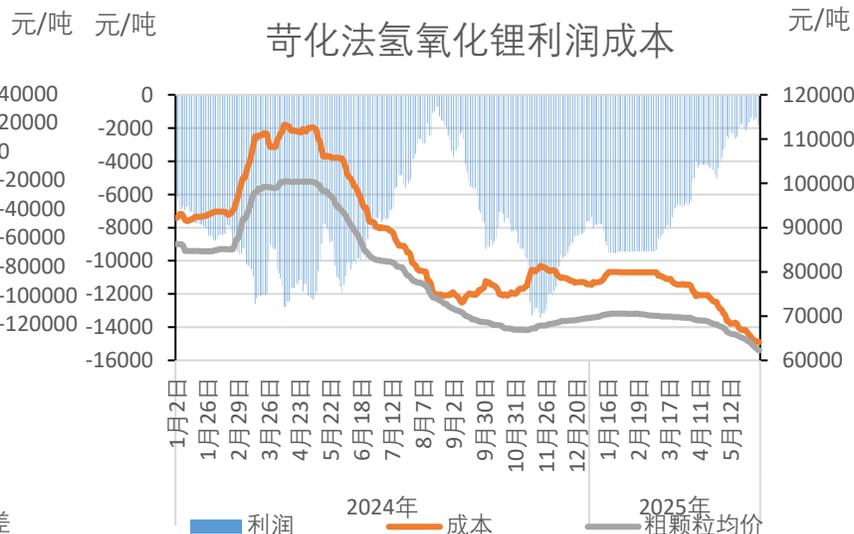
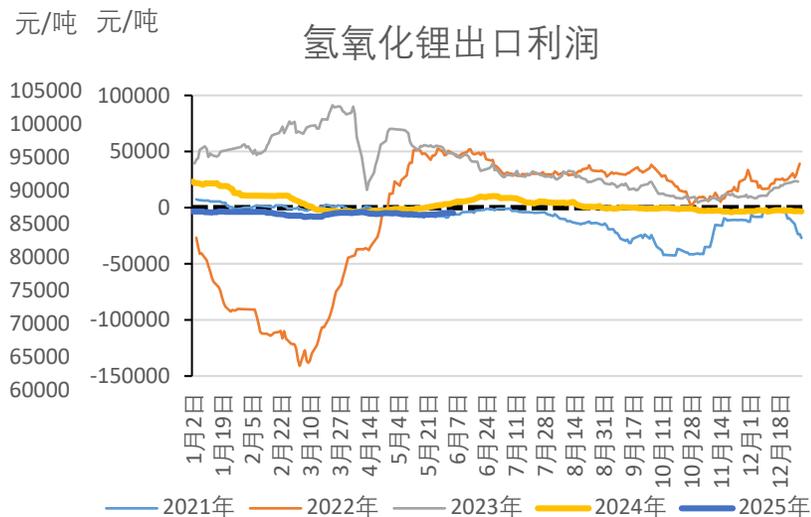
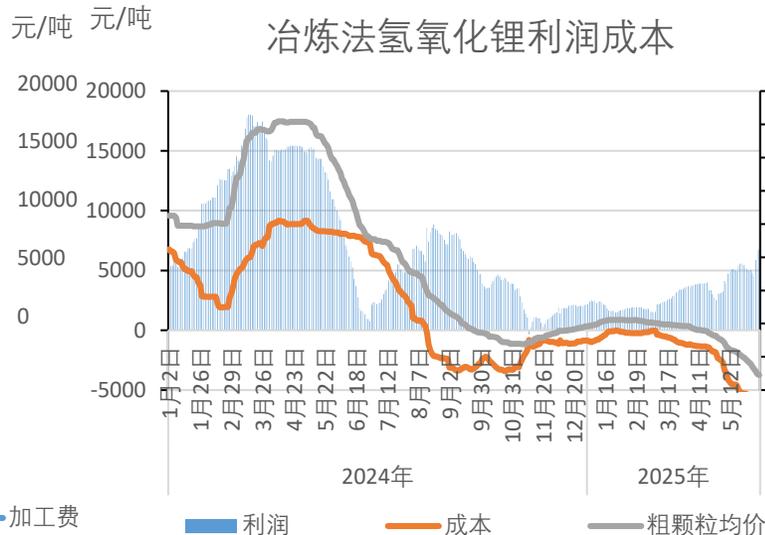
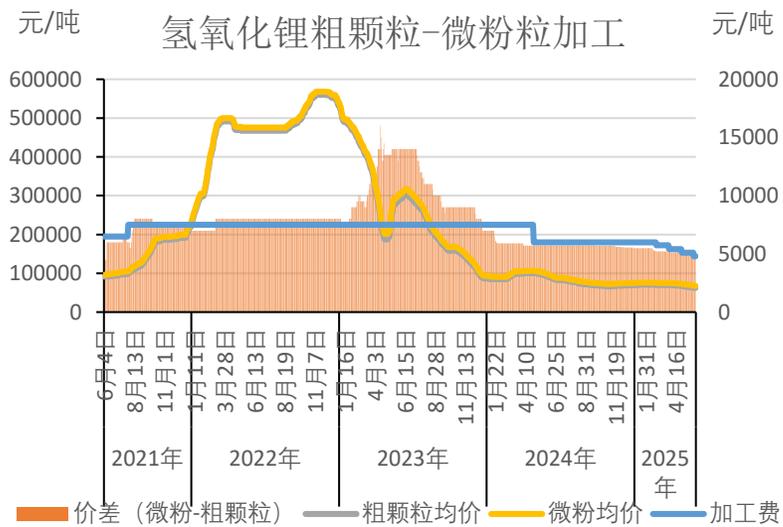
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

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。

锂化合物成本利润

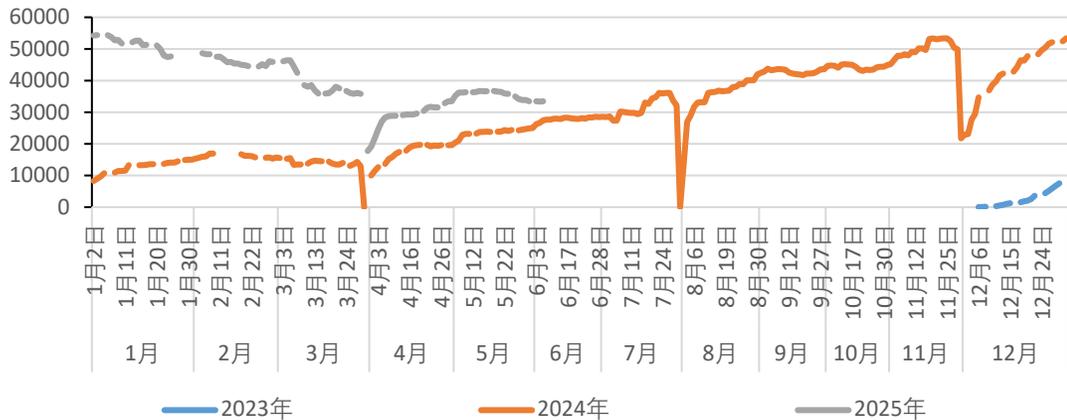


数据来源: SMM

库存

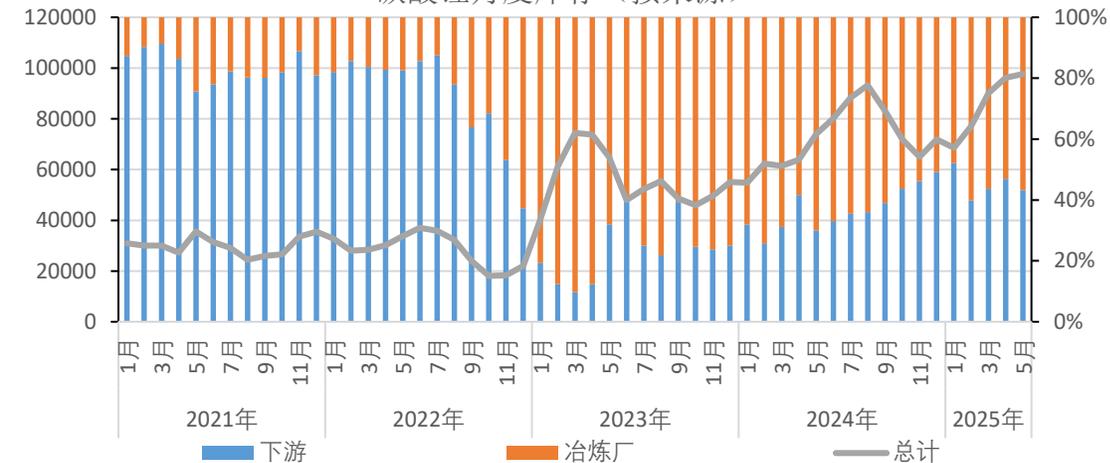
手

碳酸锂仓单



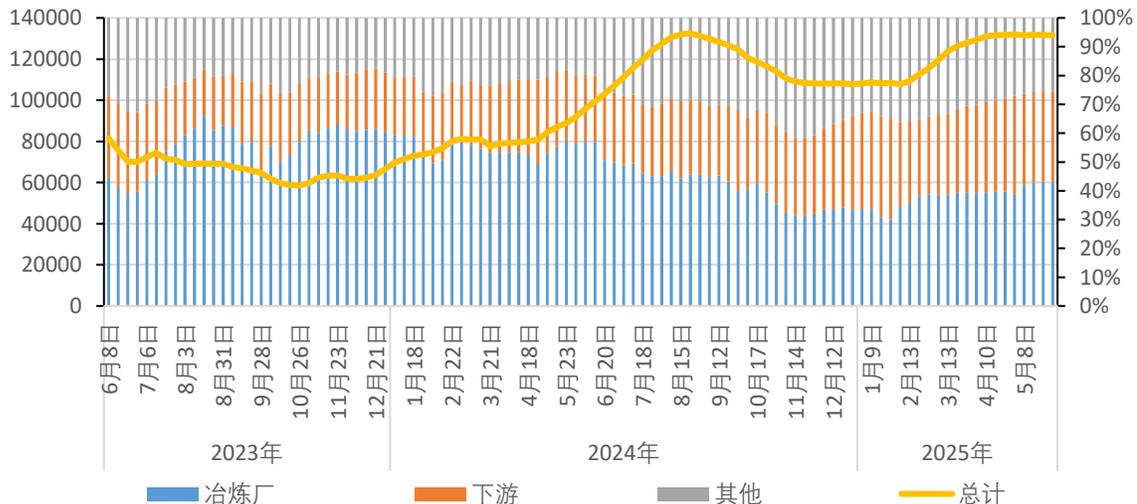
实物吨

碳酸锂月度库存 (按来源)



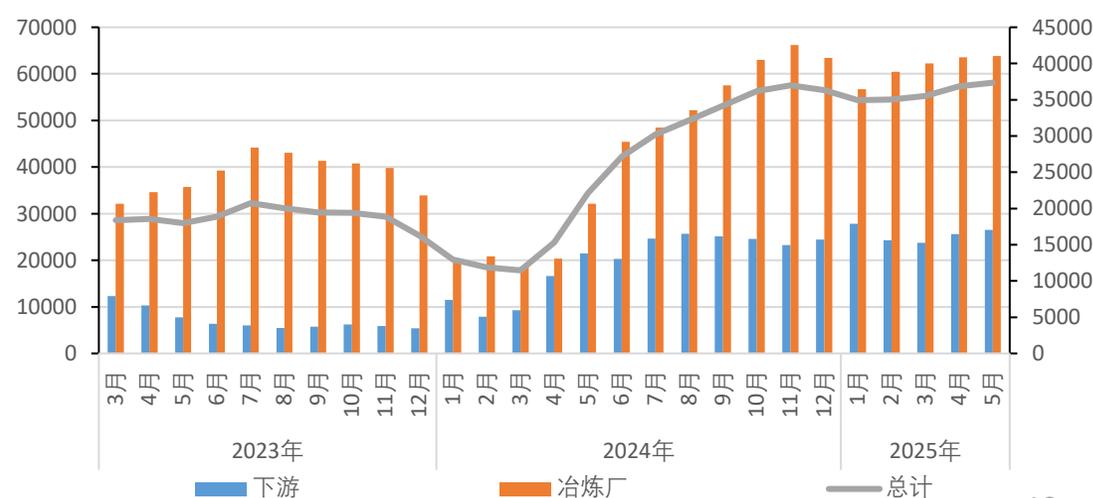
实物吨

碳酸锂周度库存

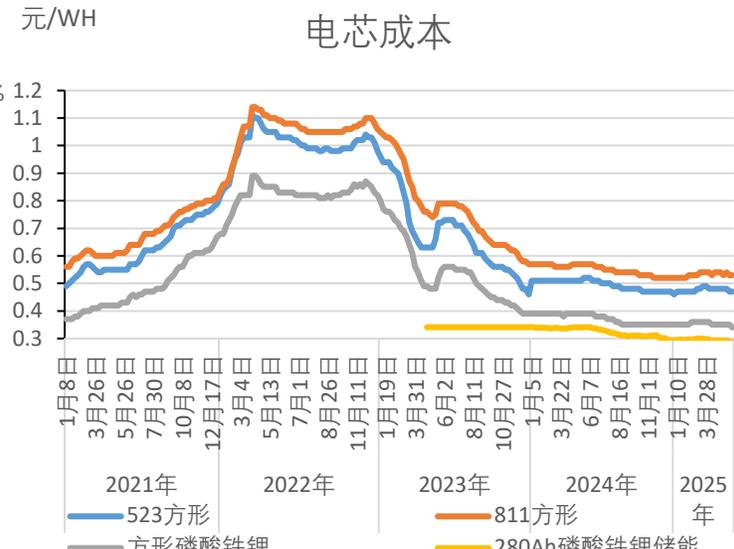
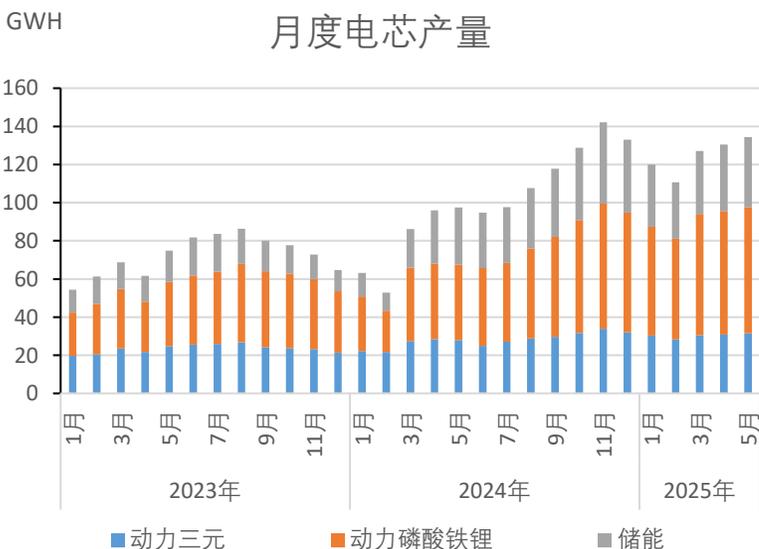
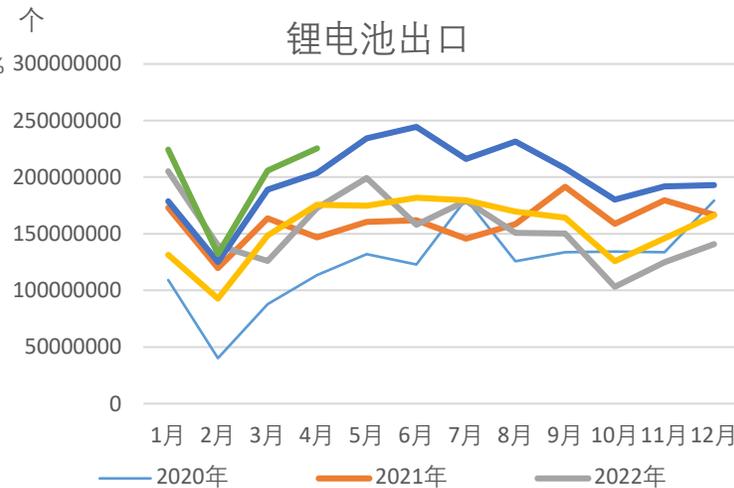
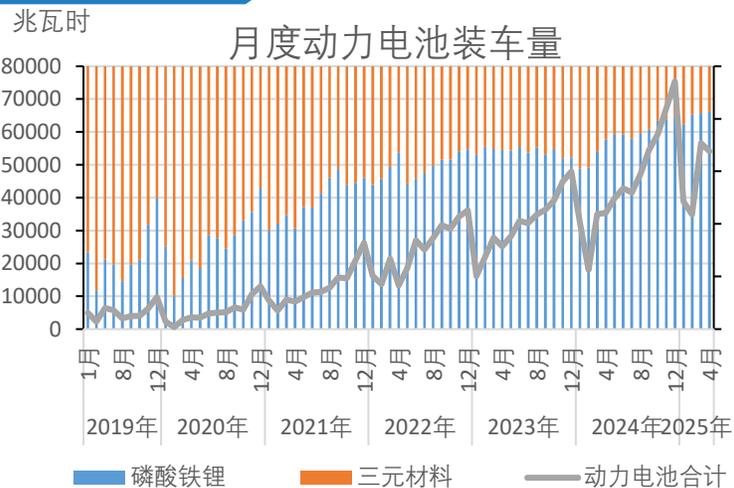
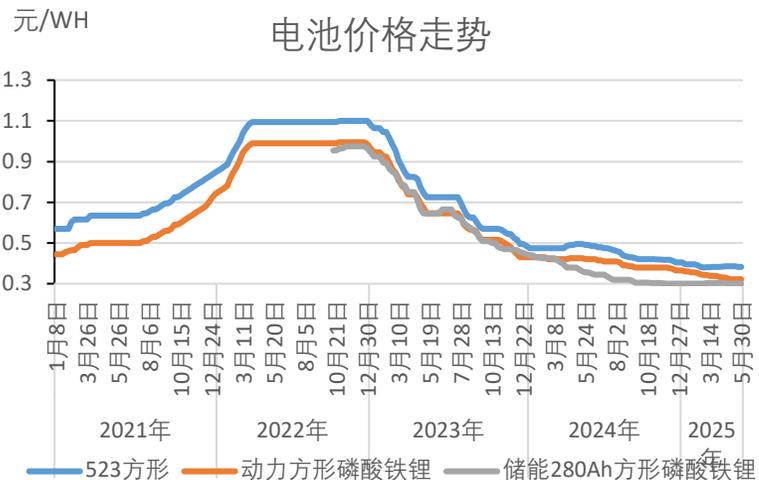


实物吨

氢氧化锂月度库存 (按来源)



需求-锂电池



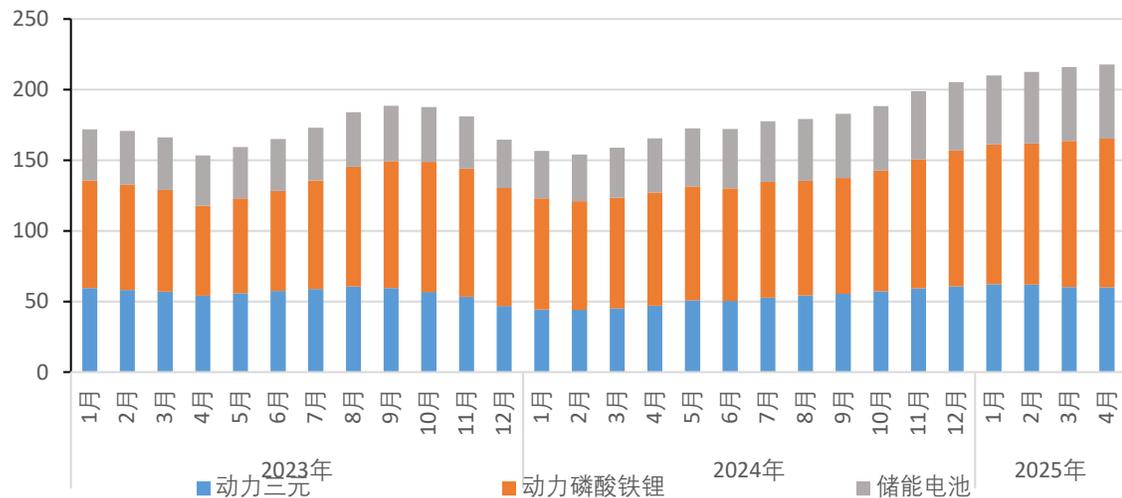
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-锂电池

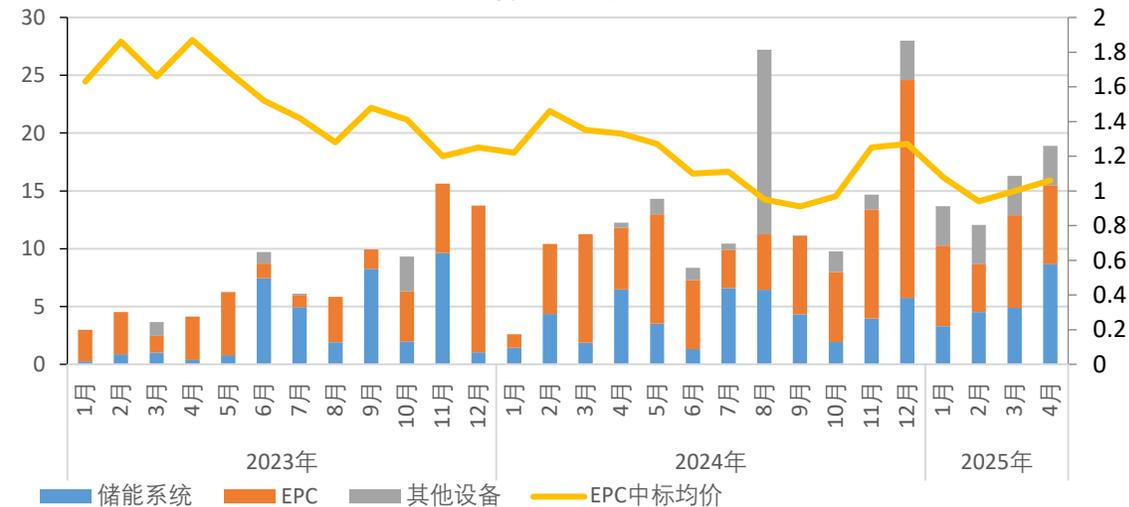
万吨

锂电池电芯库存



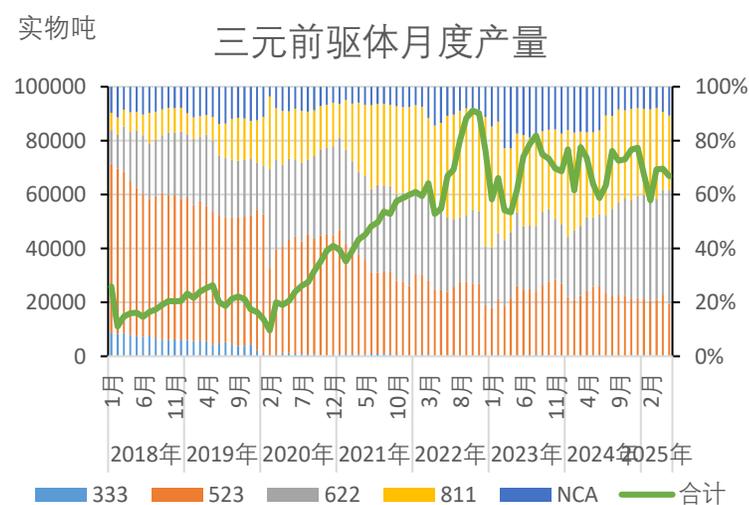
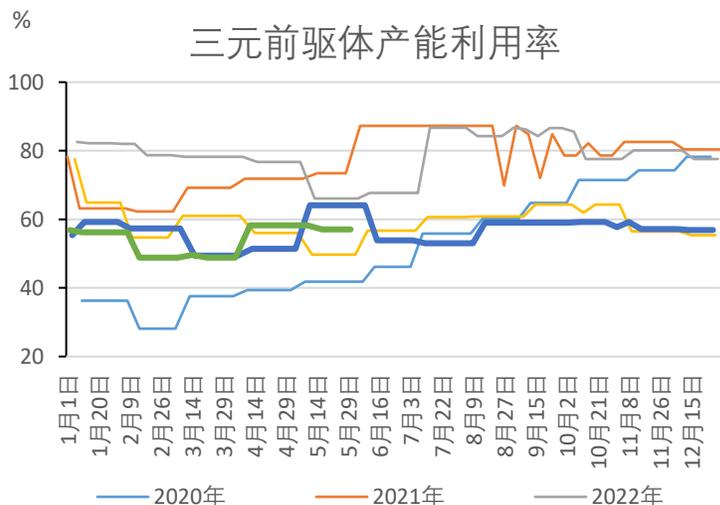
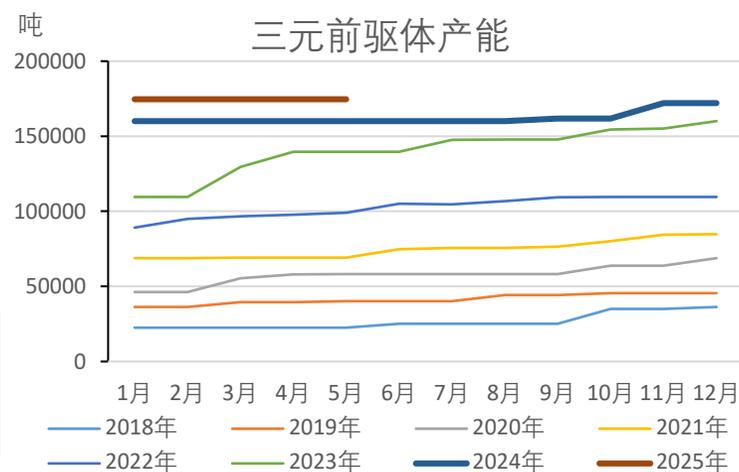
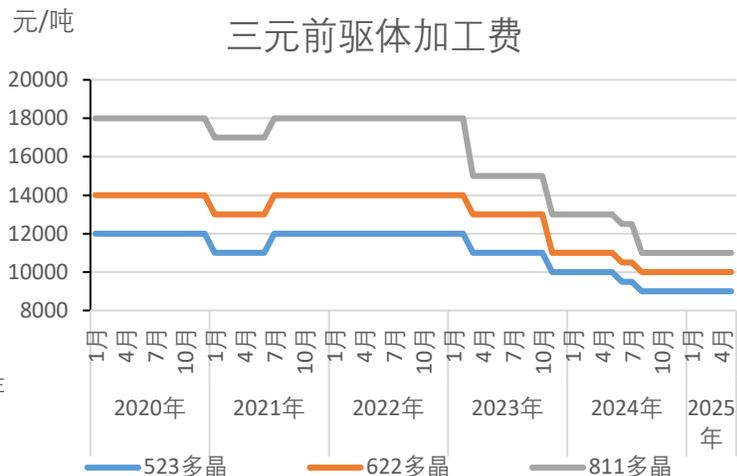
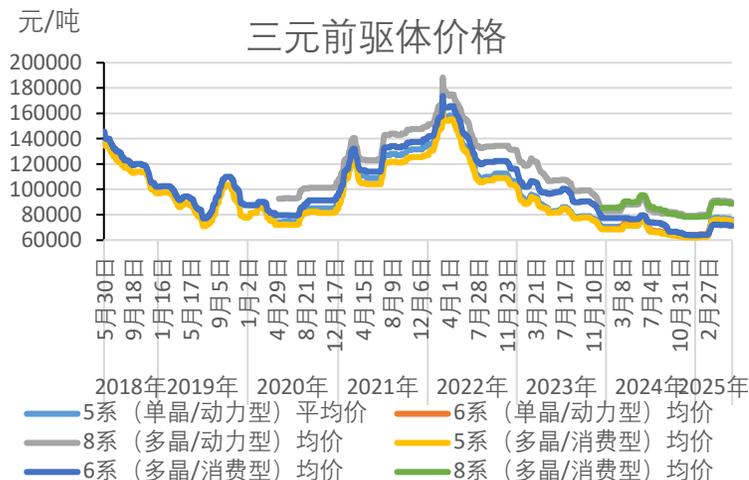
GWH

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

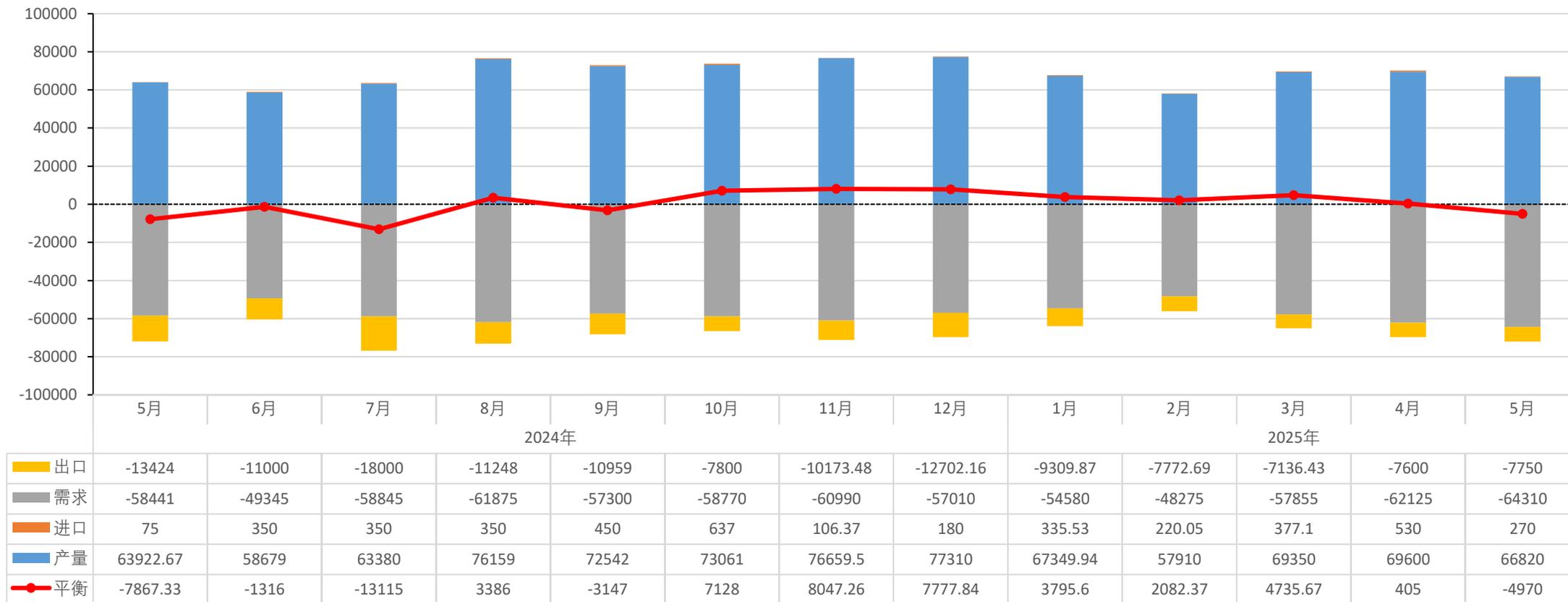


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

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

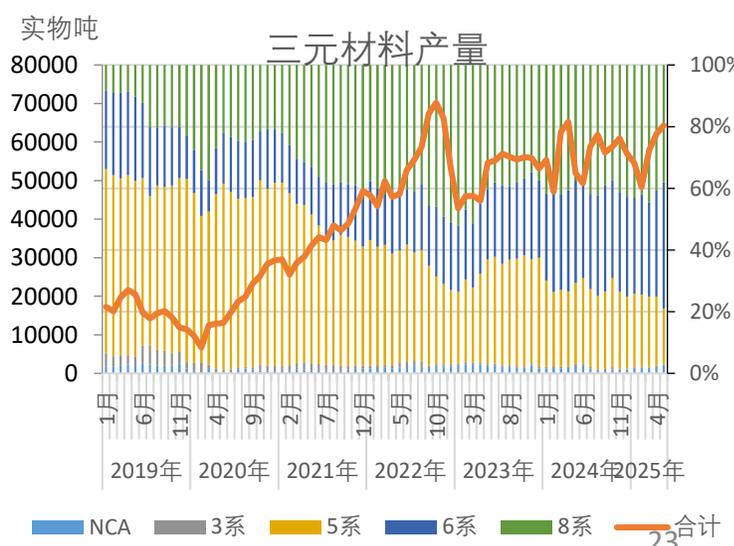
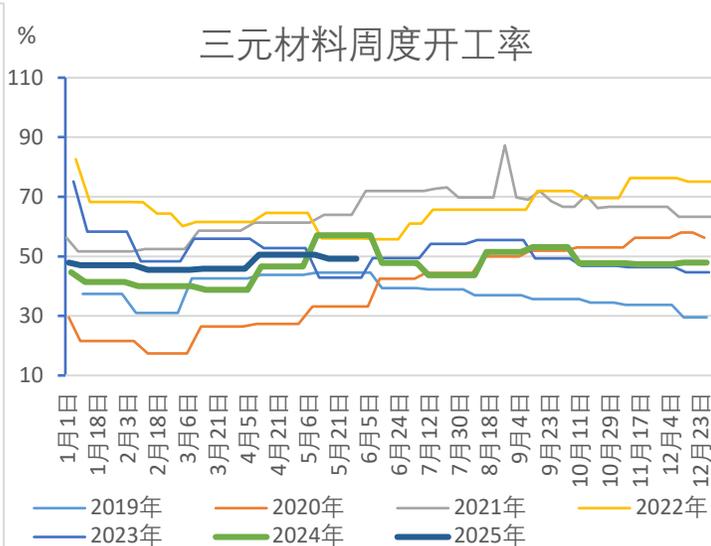
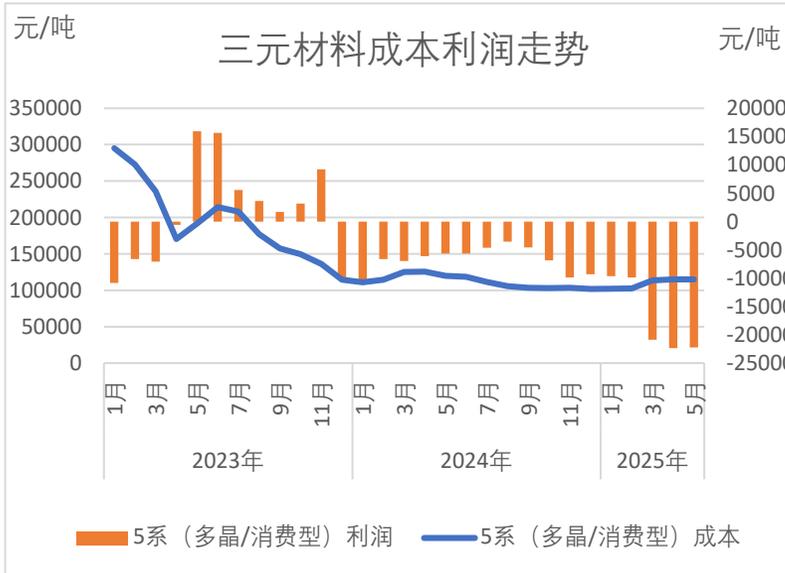
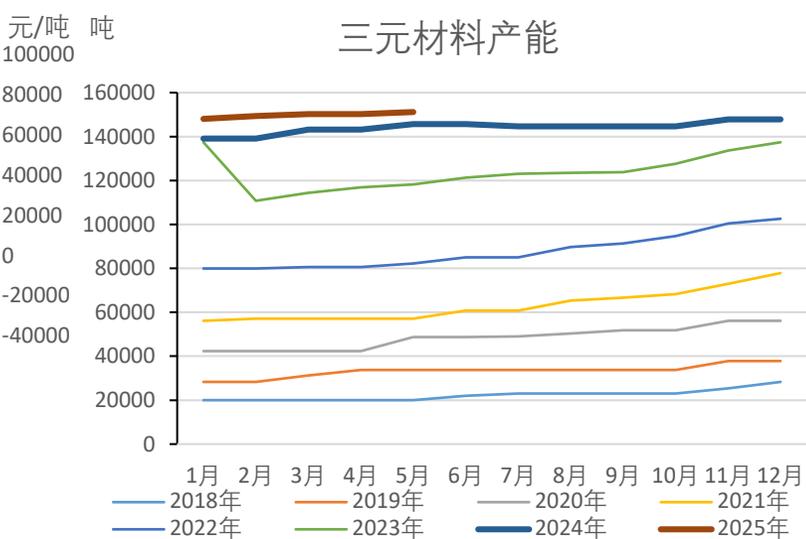
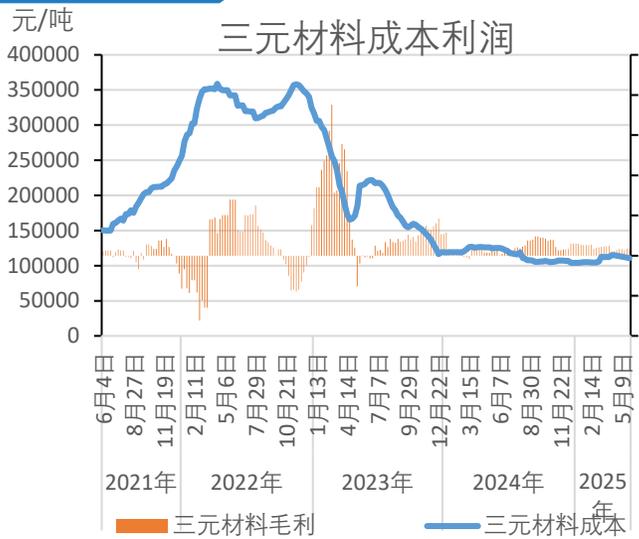
出口

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。

需求-三元材料

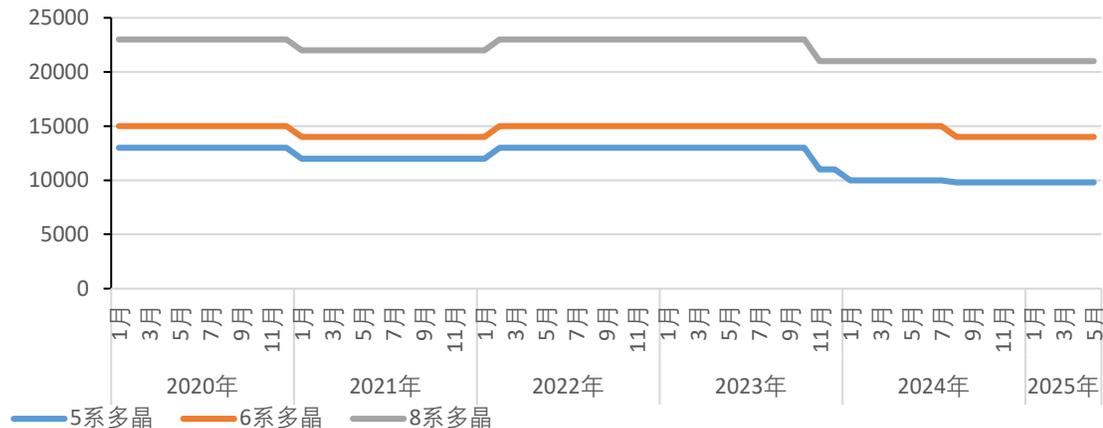
重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。



需求-三元材料

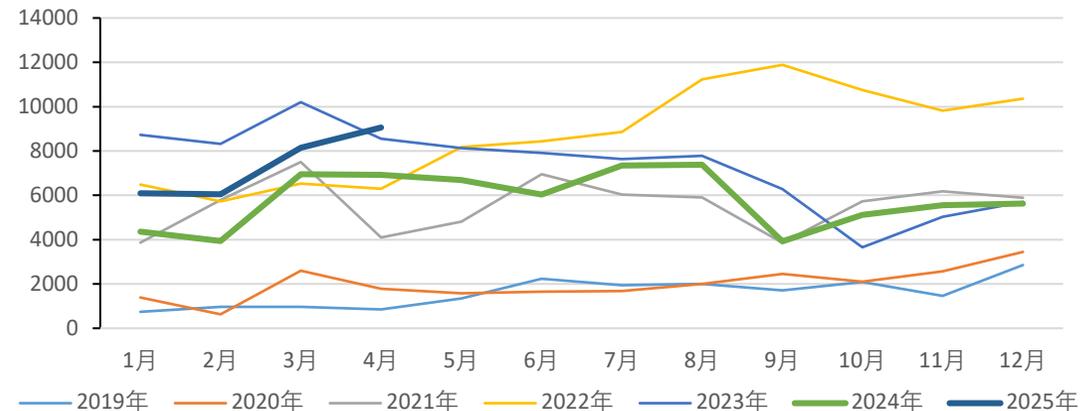
元/吨

三元材料加工费



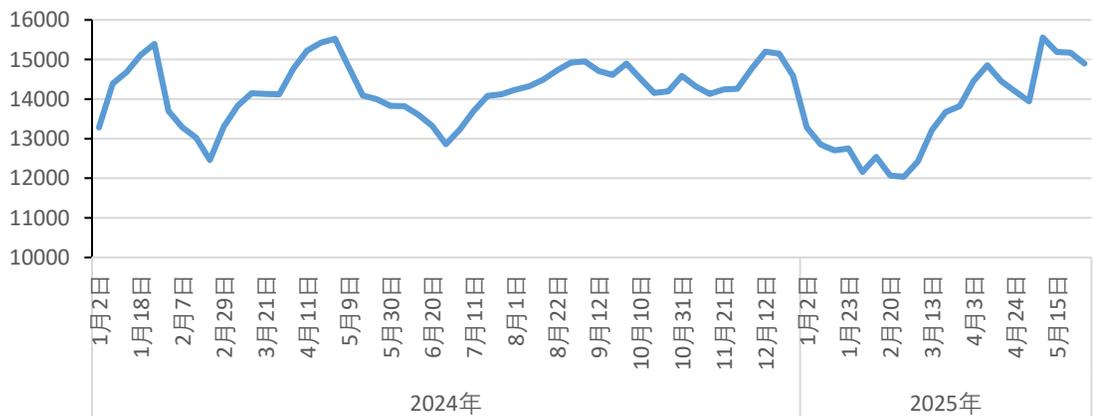
吨

三元材料出口量



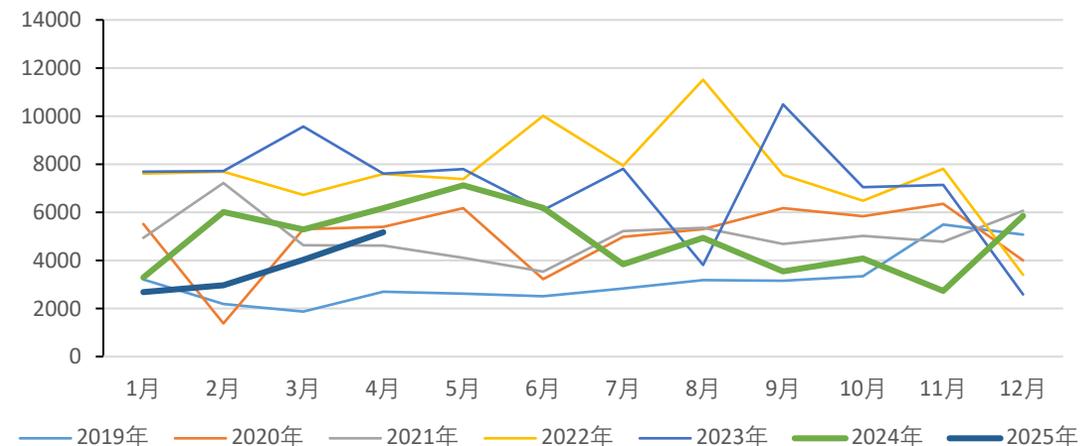
吨

三元材料周度库存



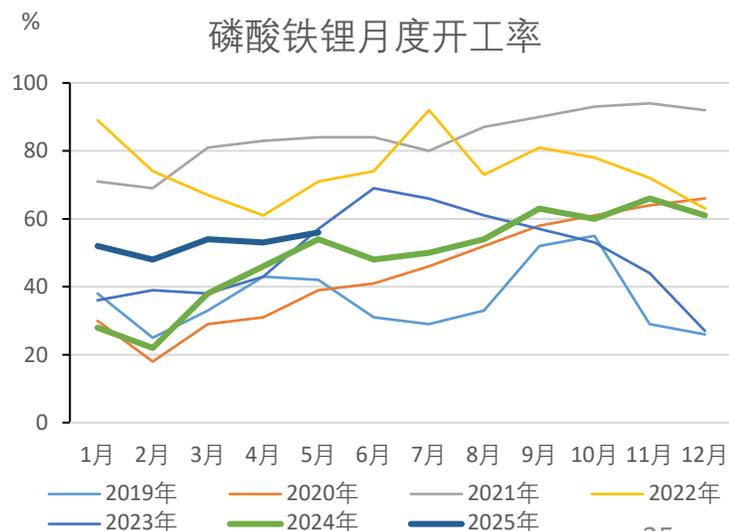
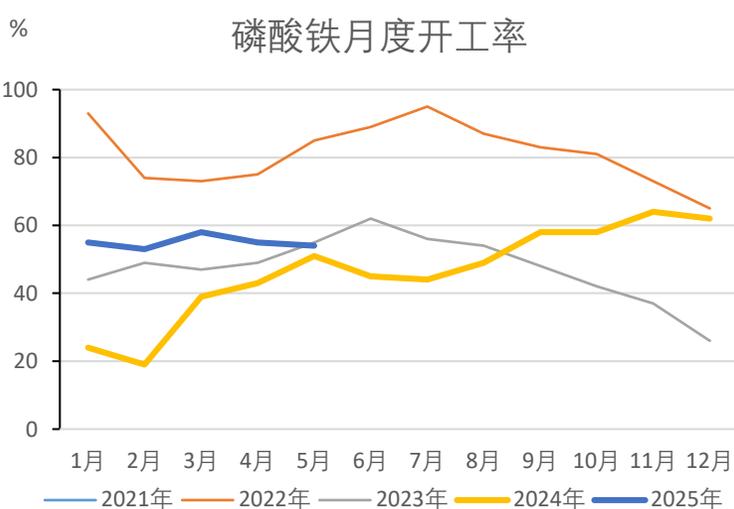
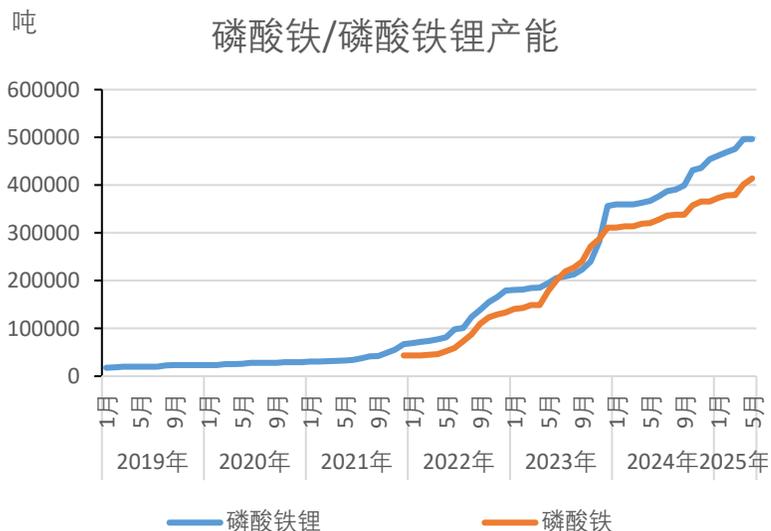
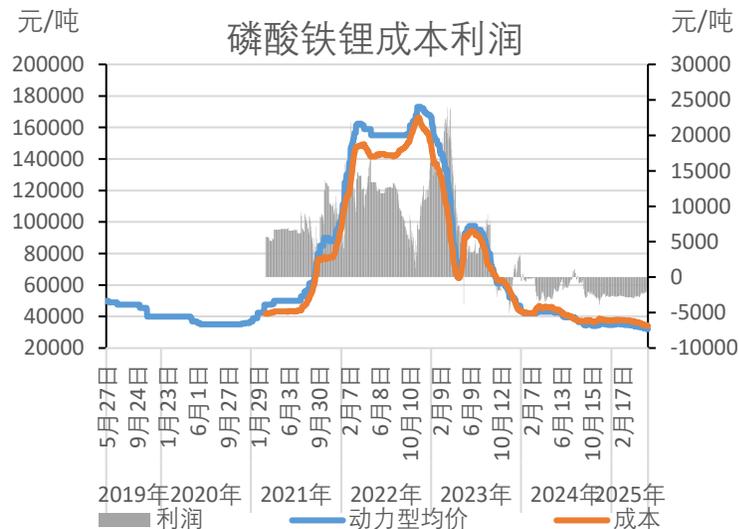
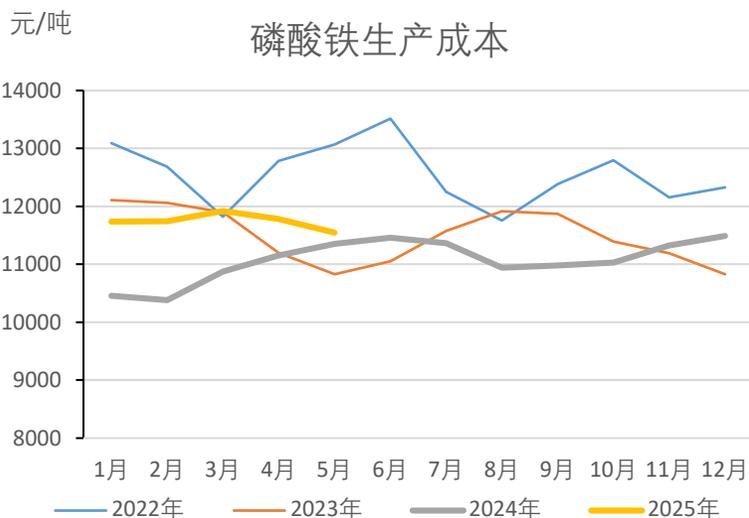
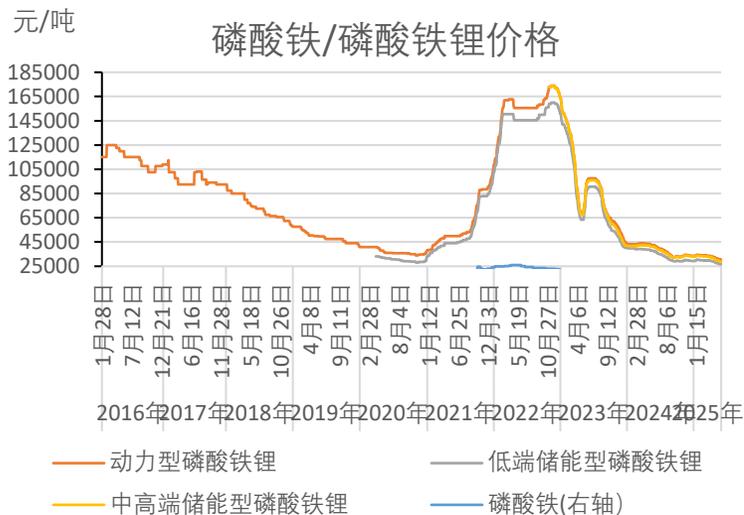
吨

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。

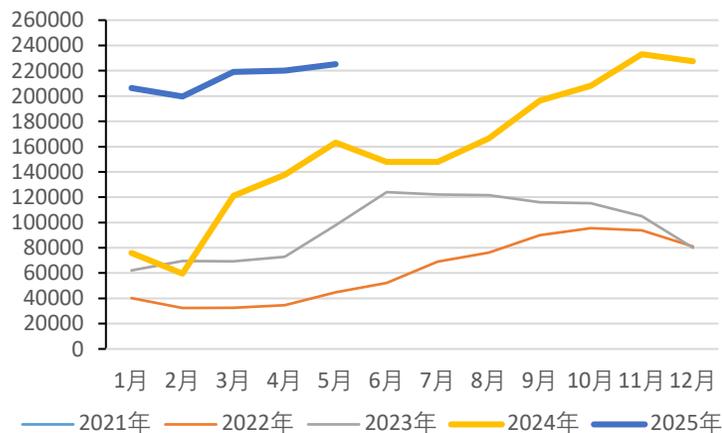
需求-磷酸铁/磷酸铁锂



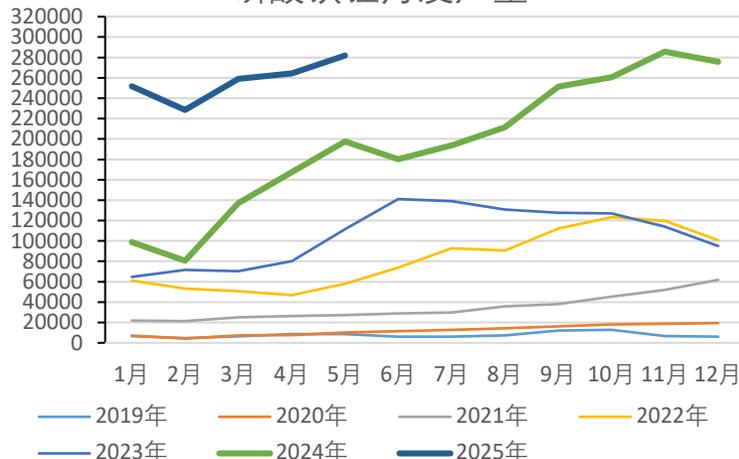
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-磷酸铁/磷酸铁锂

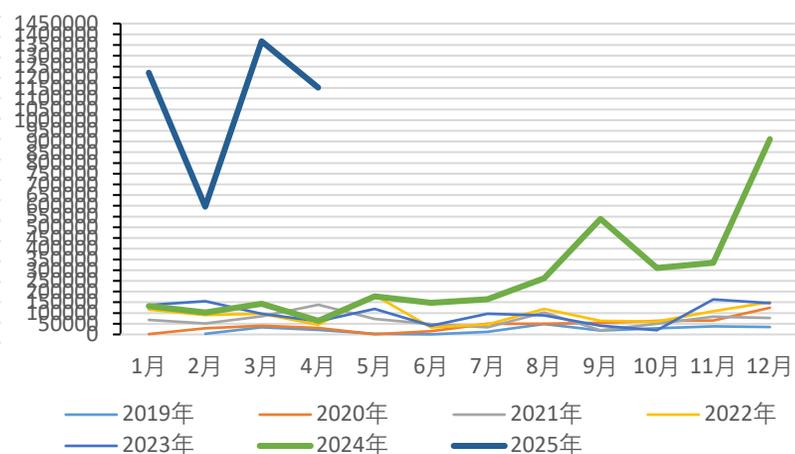
吨 磷酸铁月度产量



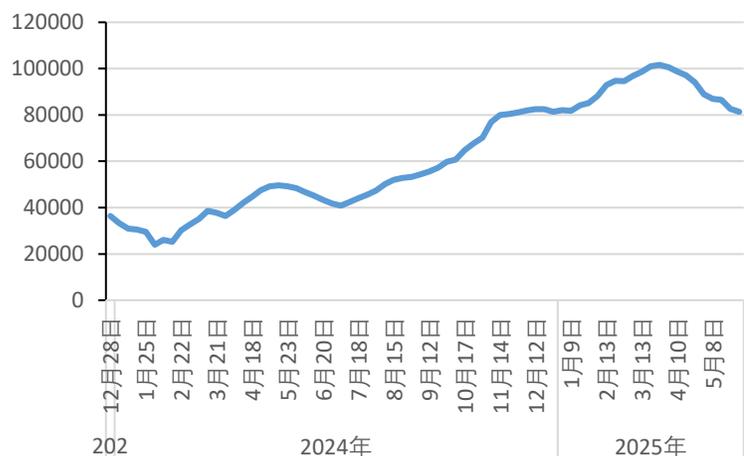
实物吨 磷酸铁锂月度产量



千克 磷酸铁锂月度出口量

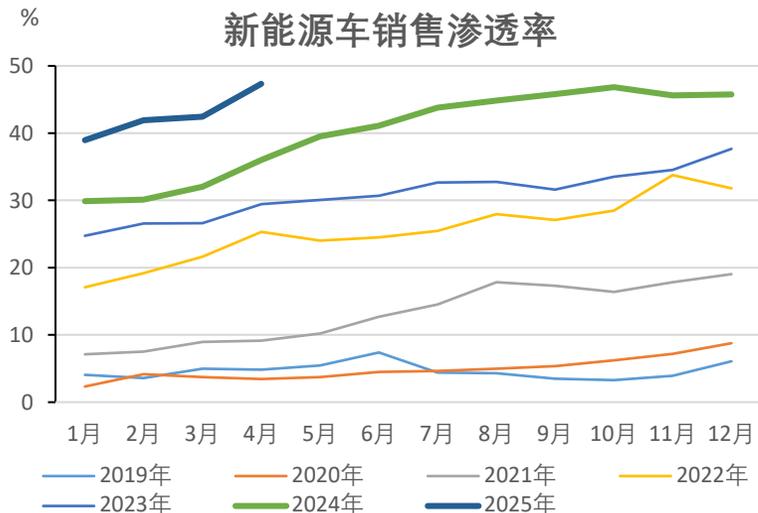
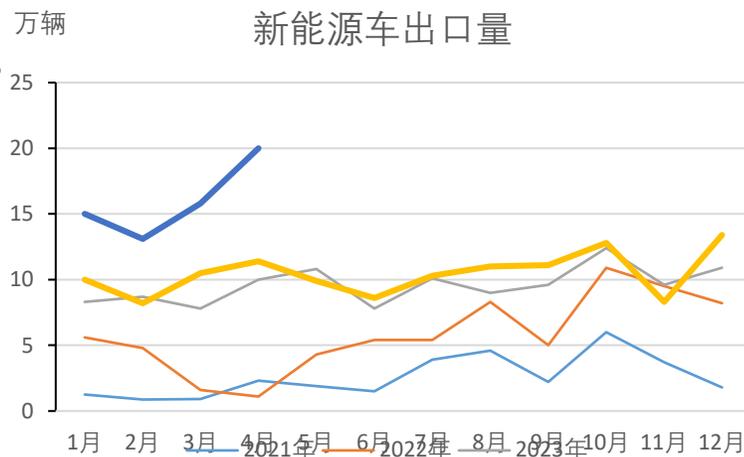
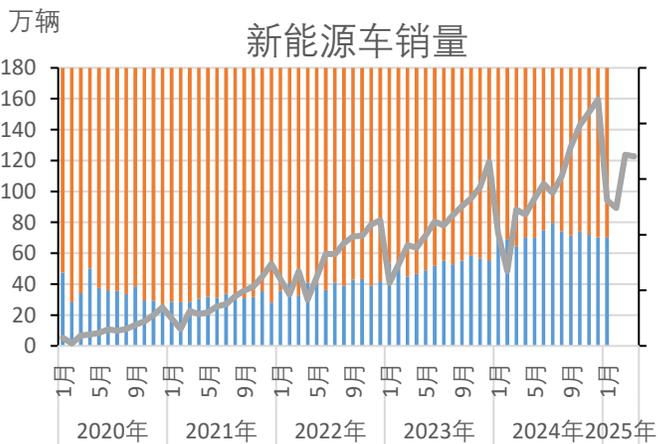
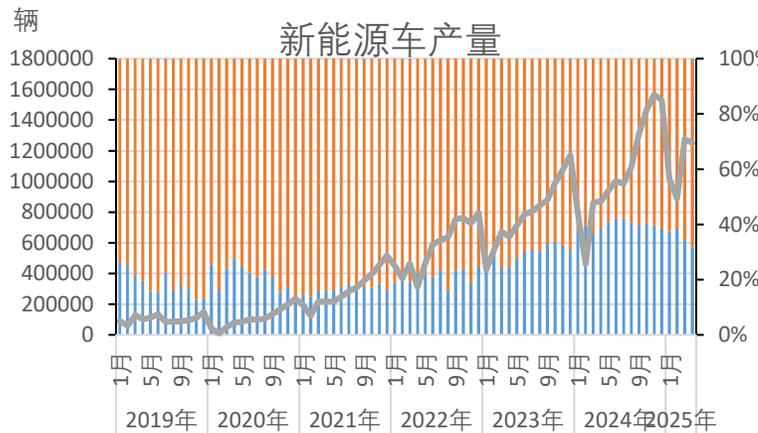


吨 磷酸铁锂周度库存



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。

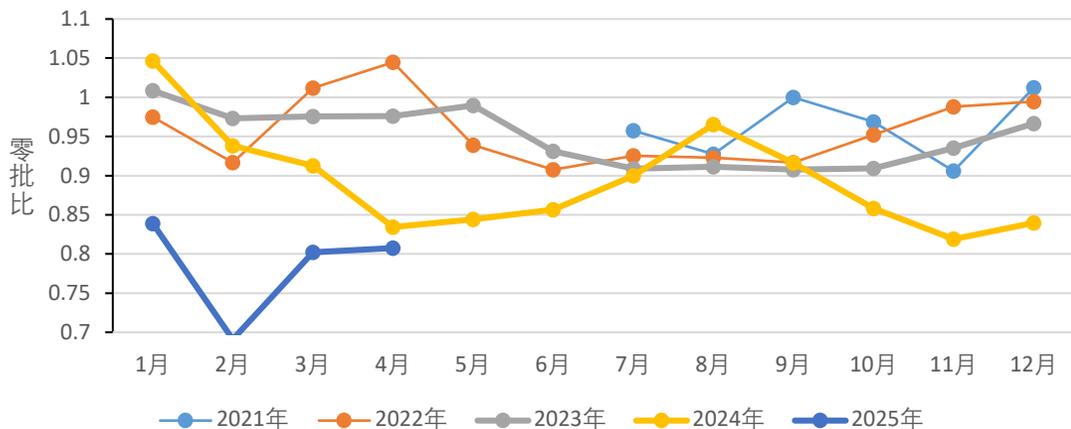
需求-新能源车



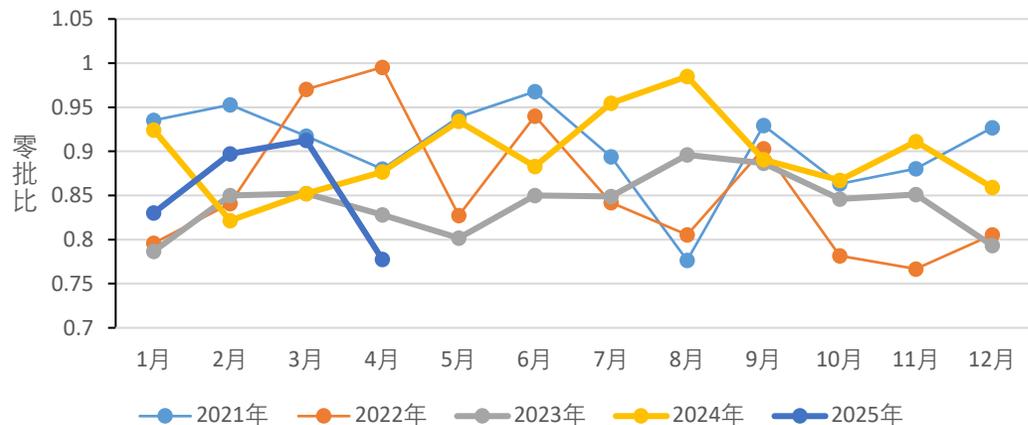
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。市场有风险 投资需谨慎

需求-新能源车

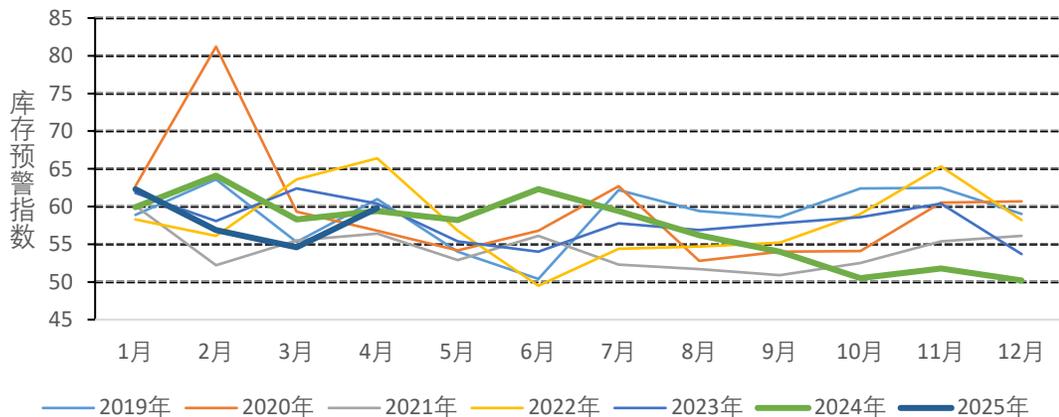
乘联会混动零售批发比



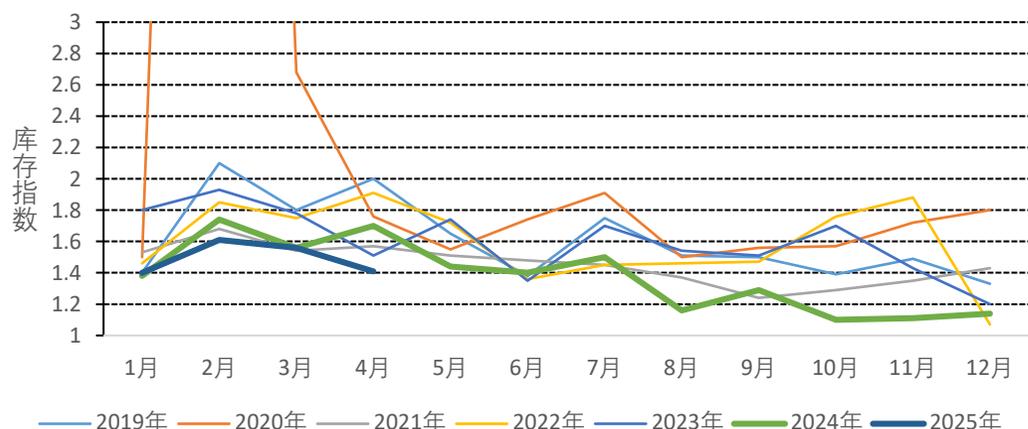
乘联会纯电零售批发比



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。

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其他方式发送、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!

