

碳酸锂期货周报

2025年10月27日-10月31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01合约为上涨态势，周一开盘价为80000元/吨，周五收盘价为80780元/吨，周涨幅为0.97%。

供给端来看，本周碳酸锂产量为21080吨，高于历史同期平均水平，其中锂辉石产12904吨，环比减少2.04%，高于历史同期平均水平，锂云母产2881吨，环比减少0.34%，高于历史同期平均水平，盐湖产3247吨，环比增加0.62%，高于历史同期平均水平，回收产2048吨，环比增加1.59%，高于历史同期水平。

需求端来看，2025年9月碳酸锂需求量为116801实物吨，环比增加12.28%，预测下月需求量为123198实物吨，环比增加5.48%，2025年9月碳酸锂出口量为151实物吨，环比减少59.07%，预测下月出口量为324实物吨，环比增加14.57%。具体来看，2025年10月动力电池产量为192.91MWH，环比增加8.04%，高于历史同期平均水平，其中三元电池产量为34MWH，环比增加2.35%，低于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池产量为147.92MWH，环比增加9.95%，高于历史同期平均水平。2025年9月动力电池装车量为76000MWH，环比增加21.60%，高于历史同期平均水平，其中三元电池装车量为13800MWH，环比增加26.61%，高于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池装车量为62200MWH，环比增加20.54%，高于历史同期平均水平。2025年10月储能电池产量为54.3GWH，环比增加3.04%，高于历史同期平均水平。2025年9月储能电池中标容量总规模为16.34GWH，环比减少12.38%，高于历史同期平均水平。

2025年9月新能源车产量为1617000辆，环比增加16.25%，高于历史同期平均水平，新能源车销量为1604000辆，环比增加14.98%，高于历史同期平均水平，新能源车出口量为22.2万辆，环比减少0.89%，高于历史同期平均水平。2025年9月经销商库存系数为1.35，环比增加0.04，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9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80623元/吨，日环比增长0.21%，生产所得为-1205元/吨，有所亏损；外购锂云母成本为85678元/吨，日环比持平，生产所得为-8291元/吨，有所亏损；回收端生产成本接近矿石端成本，排产积极性一般；盐湖端季度现金生产成本为31477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32051吨，环比减少4.83%，低于历史同期平均水平；下游库存为53288吨，环比减少3.59%，高于历史同期平均水平；其他库存为42020吨，环比增加1.47%，低于历史同期平均水平；总体库存为127358吨，环比减少2.30%，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。盘面或将偏多震荡调整。

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(%)	74.39	74.39	0	0.00%	磷酸铁	月度开工率(%)	68	68	0	0.00%
	日度锂辉石生产成本(元/吨)	80623	80456	167	0.21%		月度产量(吨)	331470	311670	19800	6.35%
	月度锂辉石加工成本(元/吨)	20580	20700	-120	-0.58%	磷酸铁锂	月度开工率(%)	65	65	0	0.00%
	日度锂辉石生产利润(元/吨)	-1205	-1583	378	-23.88%		月度产量(吨)	394350	356750	37600	10.54%
	日度锂云母生产成本(元/吨)	85678	85678	0	0.00%		月度出口(千克)	3091994	2000430	1091564	54.57%
	月度锂云母加工成本(元/吨)	35370	35460	-90	-0.25%		周度库存(吨)	104979	104347	632	0.61%
	日度锂云母生产利润(元/吨)	-8291	-8830	539	-6.10%	三元前驱体	月度开工率(%)	59.72	53.27	6.45	12.11%
	周度总库存(吨)	127358	130366	-3008	-2.31%		月度产量(吨)	88070	78440	9630	12.28%
	冶炼厂库存	32051	33681	-1630	-4.84%		333	170	170	0	0.00%
	下游库存	53288	55275	-1987	-3.59%		523	12510	11810	700	5.93%
	其他库存	42020	41410	610	1.47%		622	40210	33280	6930	20.82%
	月度总产量(吨)	92260	87260	5000	5.73%		811	19470	19470	0	0.00%
	锂精矿	57150	55950	1200	2.14%		NCA	8320	8320	0	0.00%
	锂云母	12720	11580	1140	9.84%	供需平衡		5258	-4154	9412	-226.58%
	盐湖	13840	11960	1880	15.72%	三元材料	月度开工率(%)	54.15	54.15	0	0.00%
	回收	8550	7770	780	10.04%		月度产量(吨)	75360	73440	1920	2.61%
	月度锂精矿进口量(吨)	520514	470599	49915	10.61%		333	80	80	0	0.00%
	澳大利亚进口量	347215	211626	135589	64.07%		523	11050	11480	-430	-3.75%
	月度碳酸锂进口量(吨)	19596.90	21846.92	-2250.01	-10.30%		622	31150	27530	3620	13.15%
	智利进口量	10796.92	15607.56	-4810.65	-30.82%		811	20950	21250	-300	-1.41%
	月度净进口量(吨)	19446.09	21478.01	-2031.92	-9.46%		NCA	1360	1510	-150	-9.93%
	供需平衡(万吨)	-10095	2695	-12790.00	-474.58%		周度库存(吨)	18890	18592	298	1.60%
氢氧化锂	周度开工率(%)	42.81	42.81	0	0.00%	电池装车量	月度动力电池总装车量(GWh)	76000	62500	13500	21.60%
	月度总产量(吨)	29220	27470	1750	6.37%		磷酸铁锂装车量	13800	10900	2900	26.61%
	冶炼端	24950	23400	1550	6.62%		三元电池装车量	62200	51600	10600	20.54%
	苛化端	4270	4070	200	4.91%	新能源车	产量(辆)	1617000	1391000	226000	16.25%
	月度净出口量(吨)	5053.18	4448.30	604.88	13.60%		销量(万辆)	160.4	139.5	20.9	14.98%
	供需平衡(万吨)	-2298	-6860	4562.00	-66.50%		出口(万辆)	22.2	22.4	-0.2	-0.89%
							渗透率(%)	49.72	48.83	0.89	1.82%
							乘联会混动零售批发比	0.85	0.85	-0.004204266	-0.49%
							乘联会纯电零售批发比	0.87	0.84	0.03010297	3.62%
							经销商库存预警指数	51.8	50.5	1.3	2.57%
							经销商库存指数	1.35	1.35	0	0.00%

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

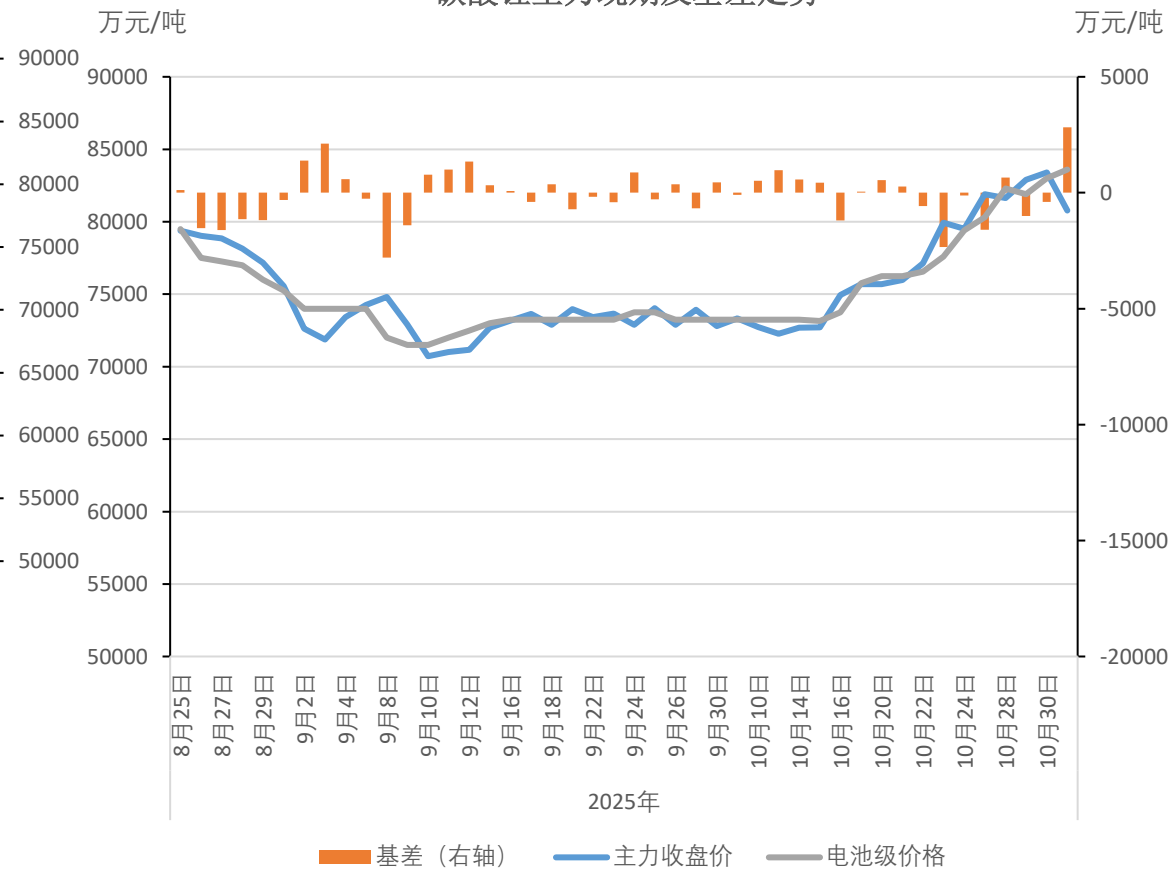
手

LC期货主力合约走势



元/吨

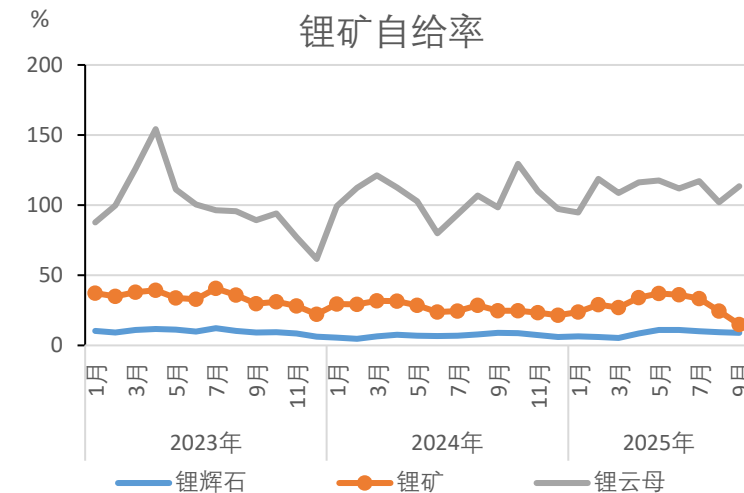
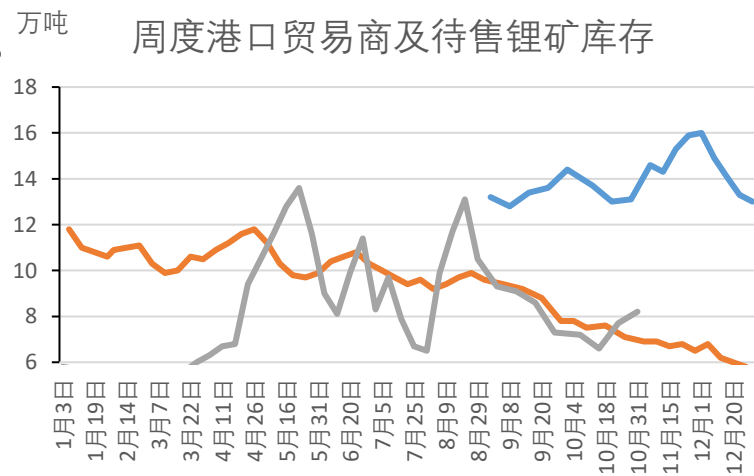
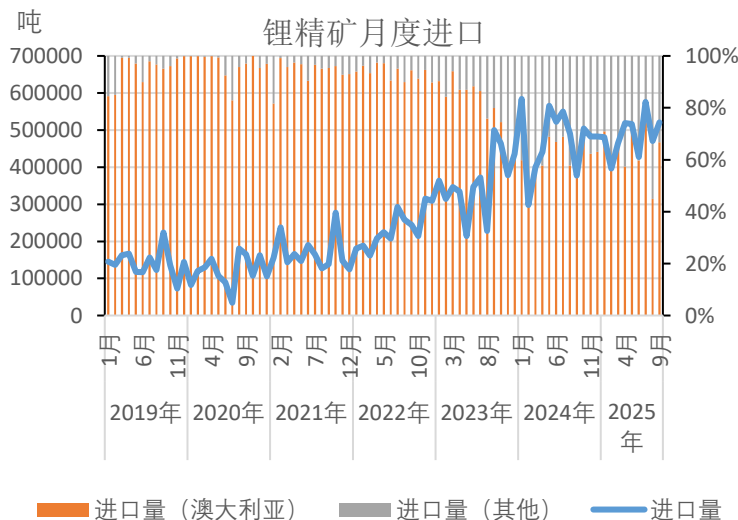
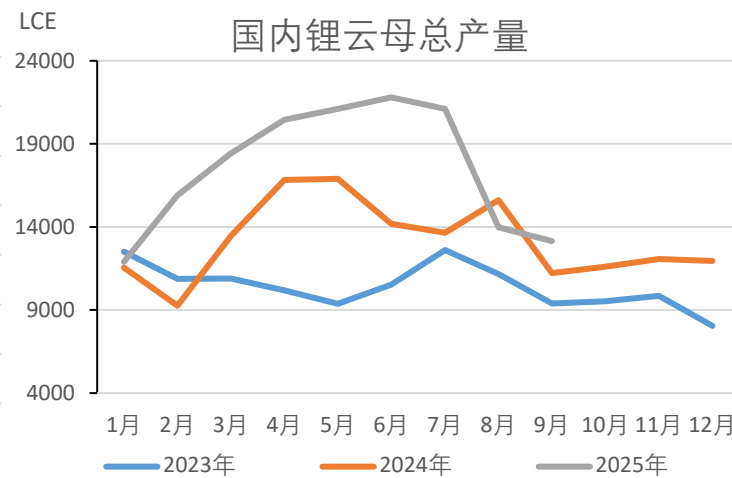
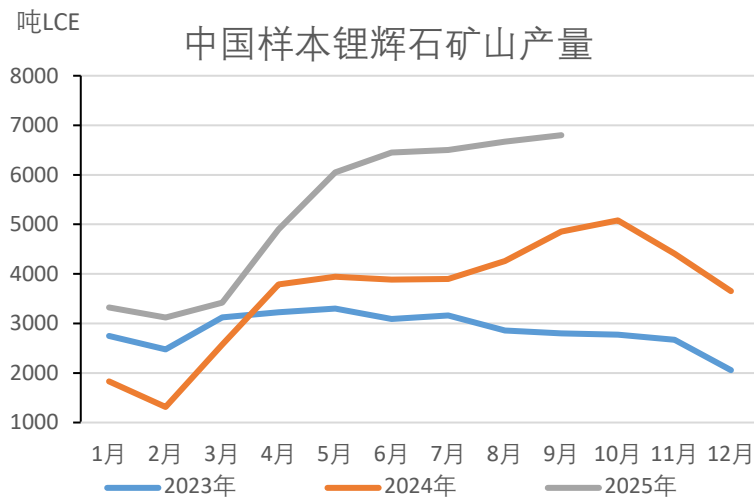
碳酸锂主力现期及基差走势



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

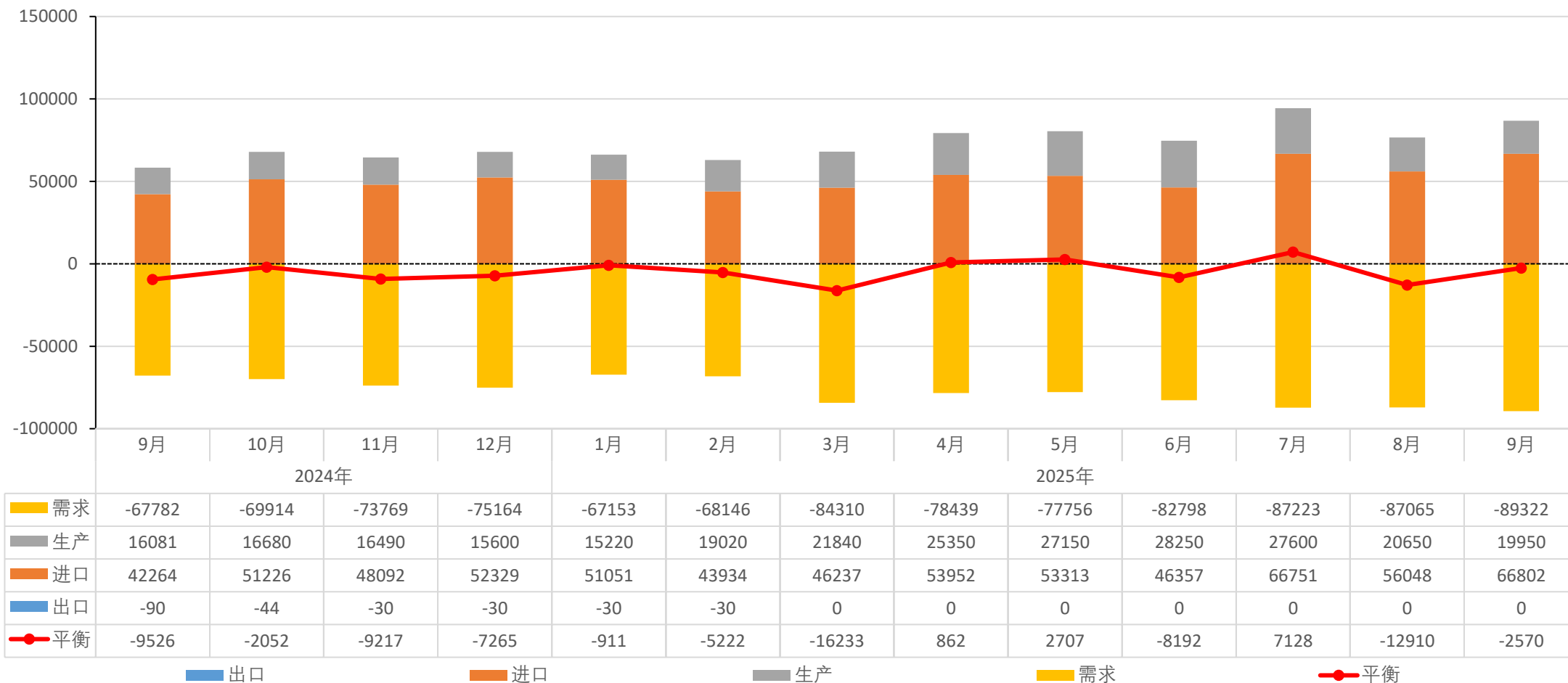


重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

供给-锂矿石-供需平衡表

LCE

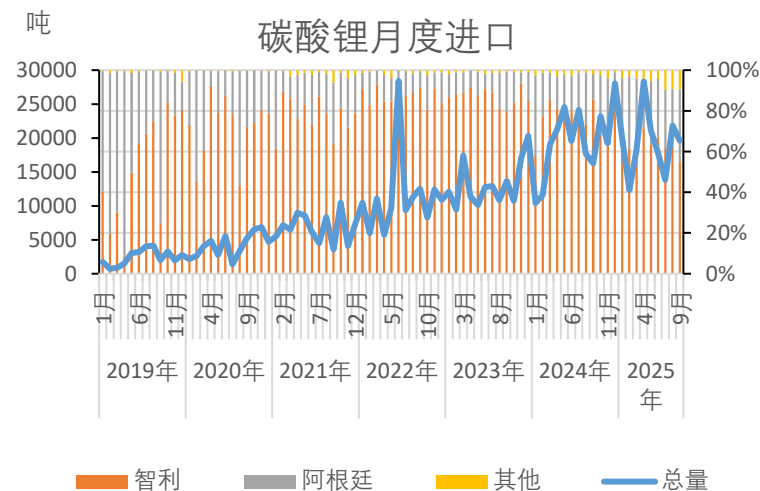
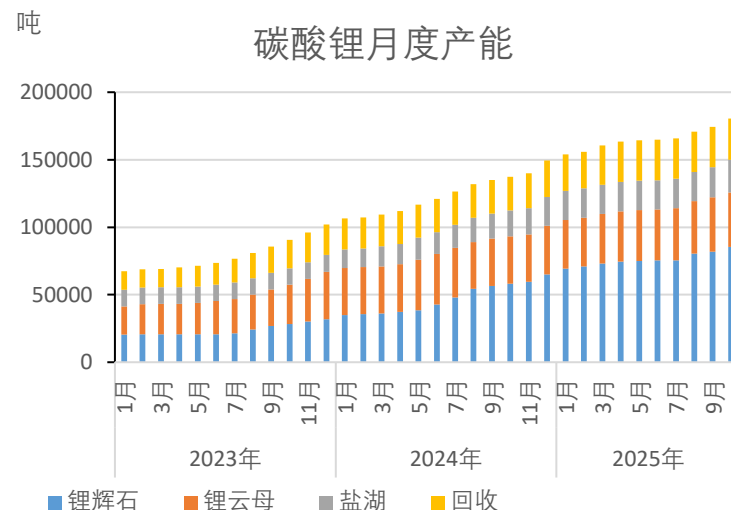
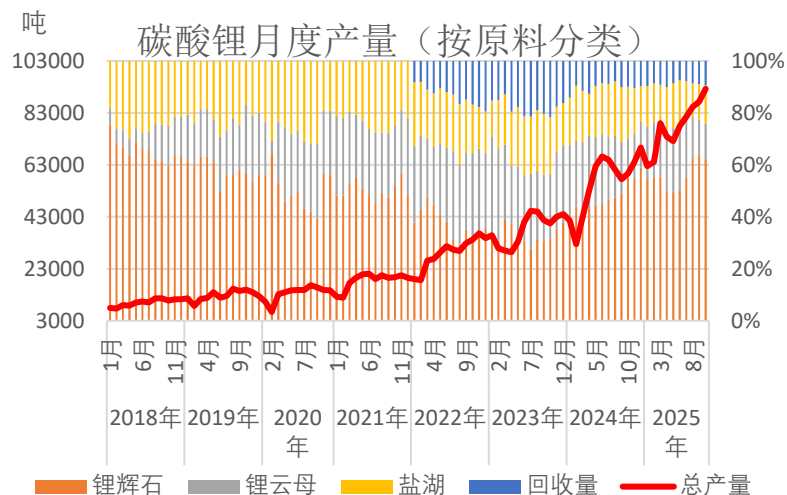
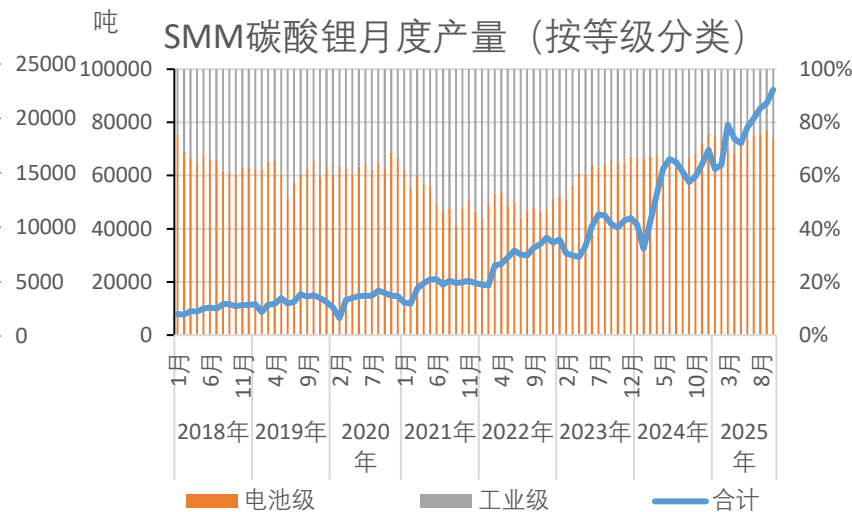
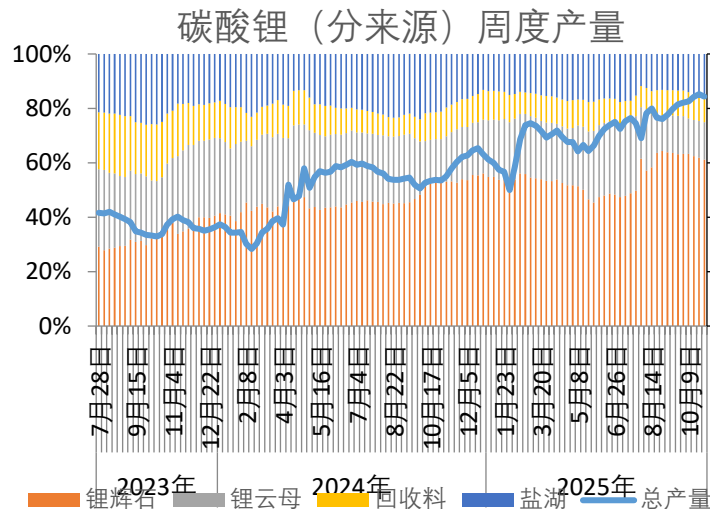
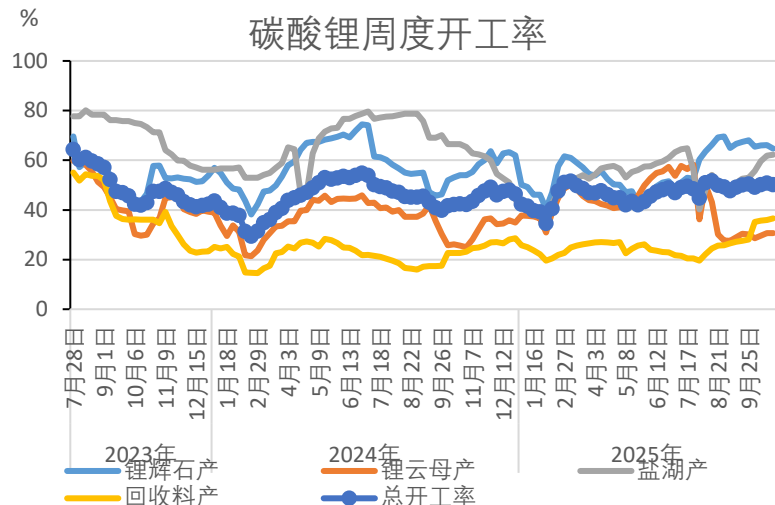
国内锂矿供需平衡



• **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

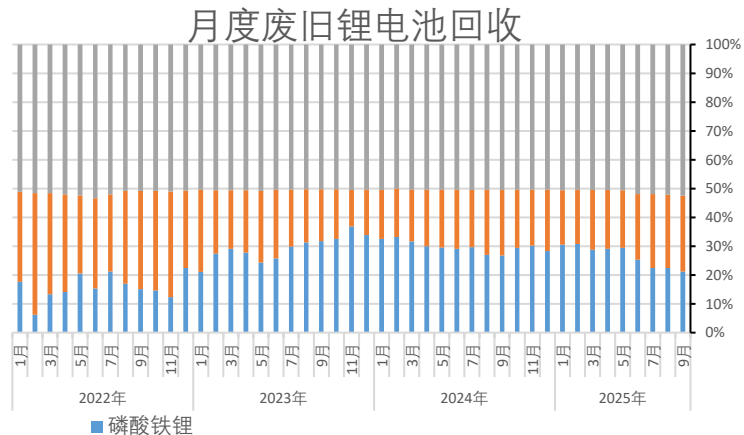
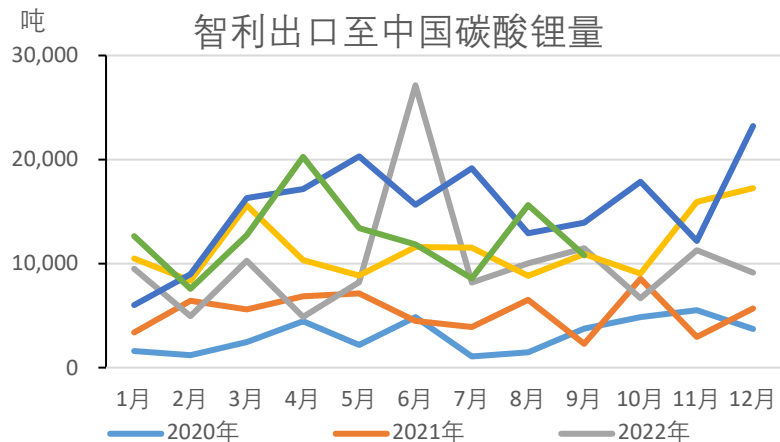
供给-碳酸锂



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

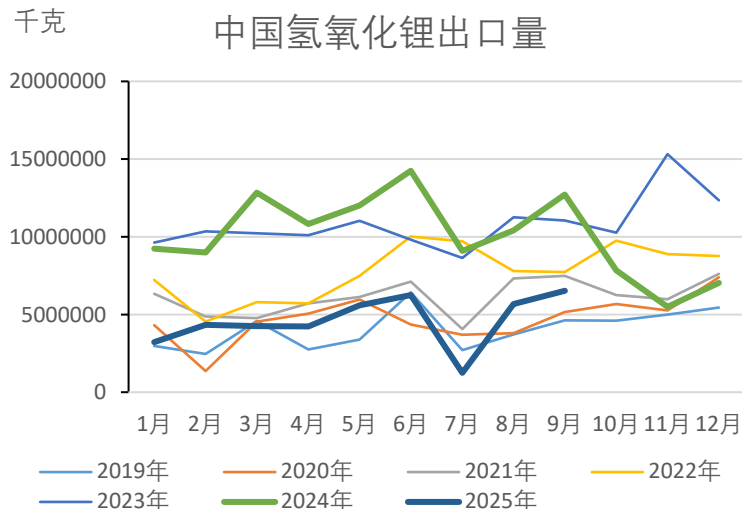
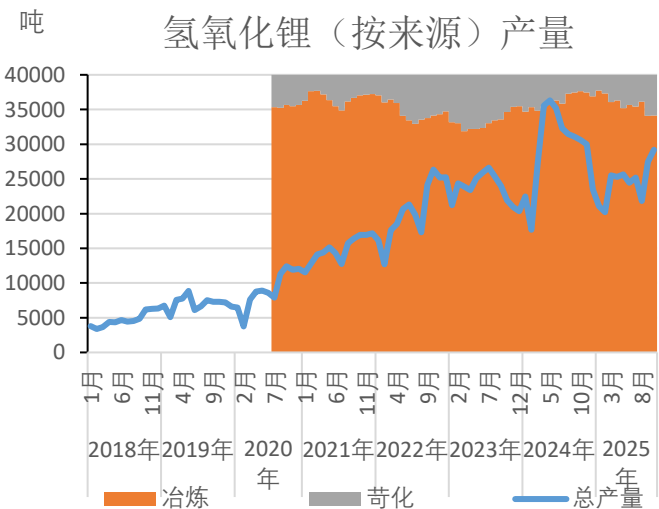
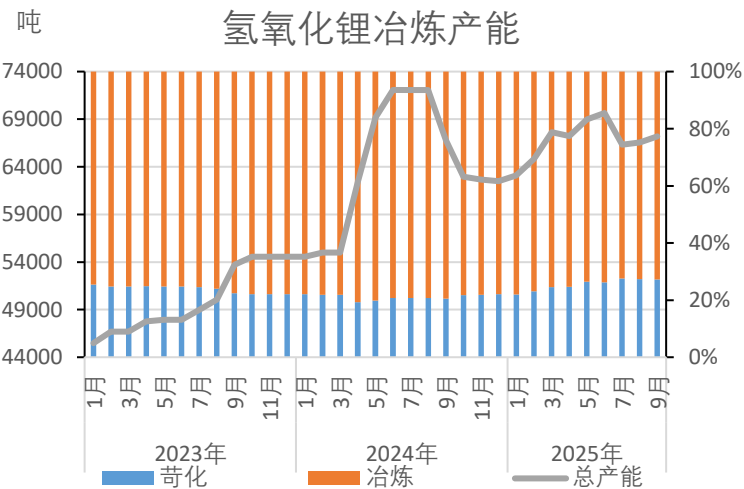
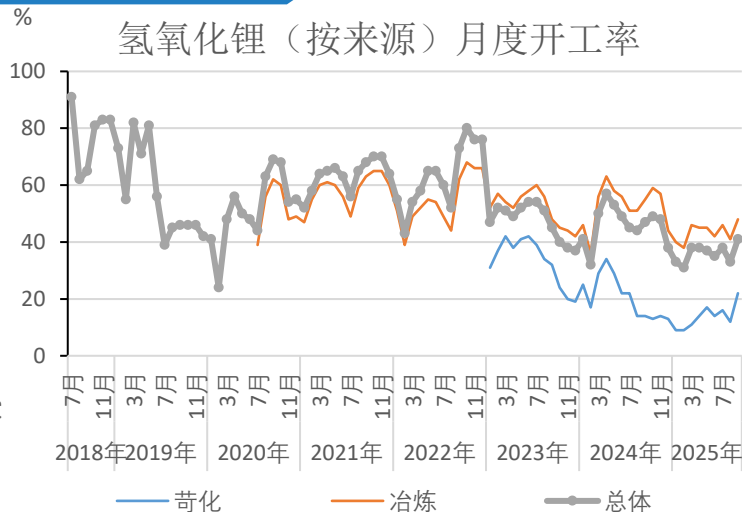
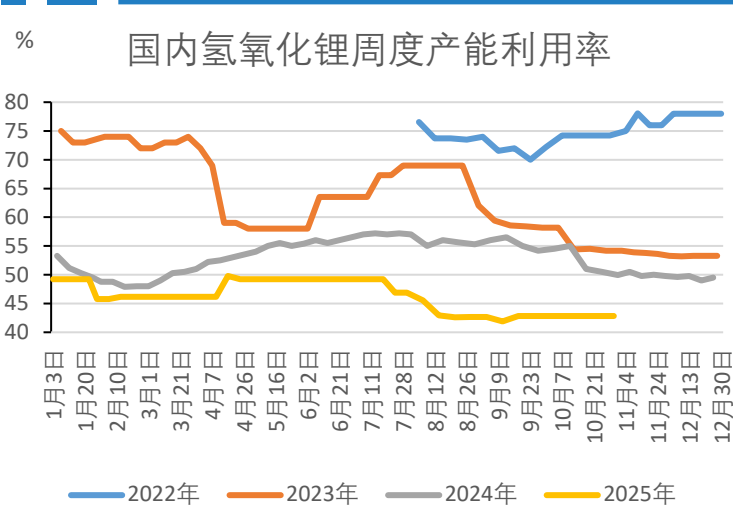
碳酸锂月度供需平衡



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

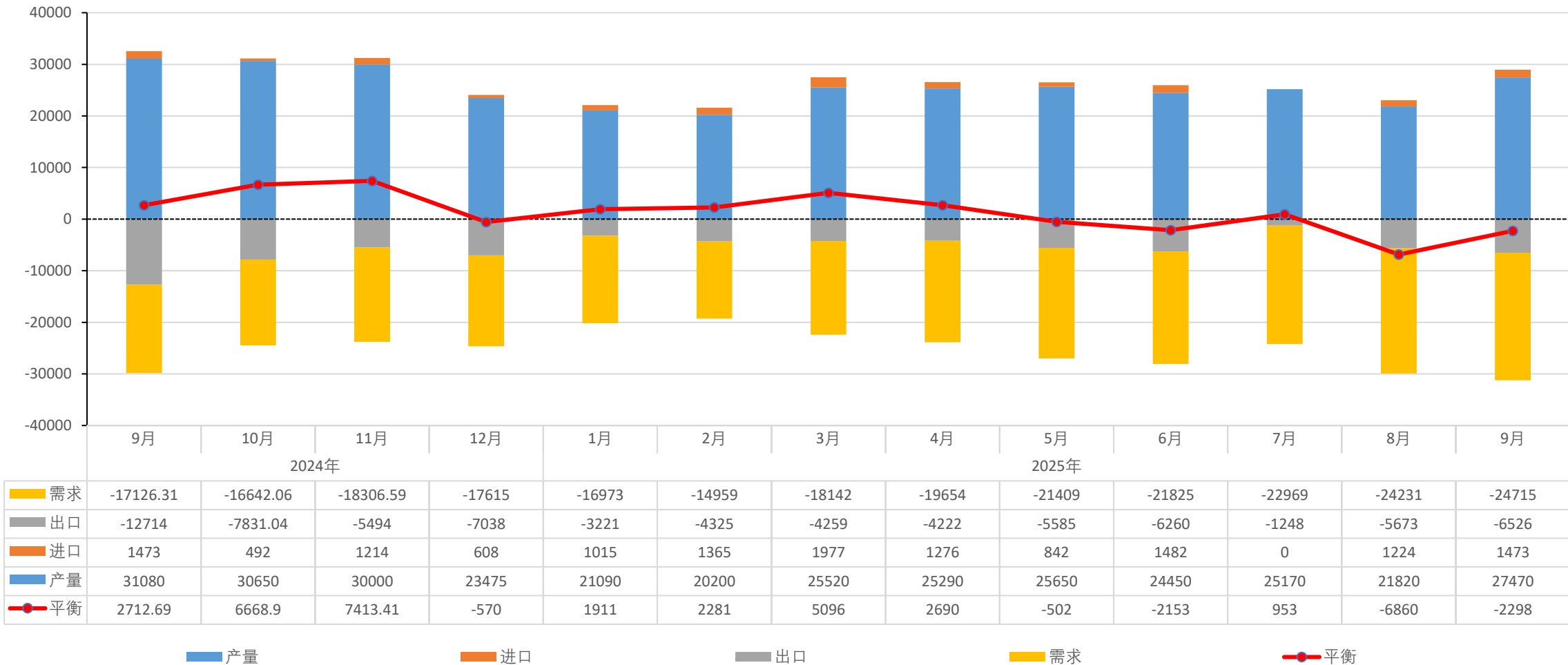
供给-氢氧化锂



供给-氢氧化锂-供需平衡表

实物吨

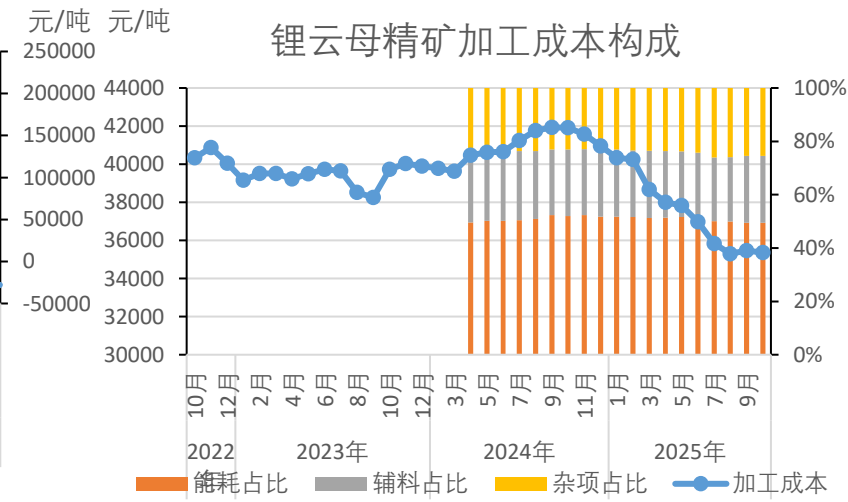
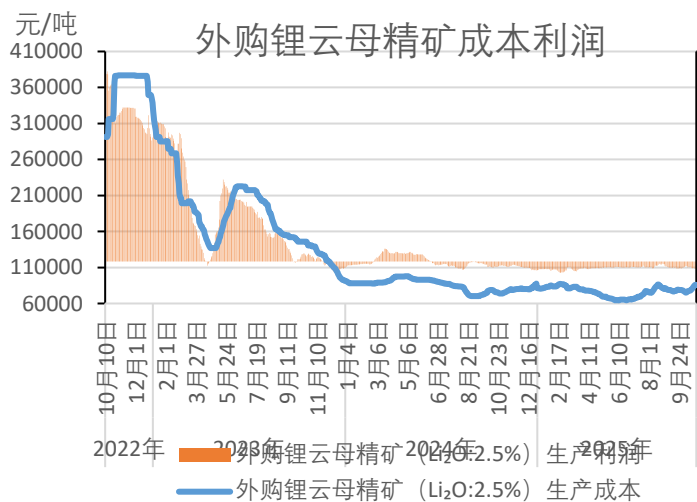
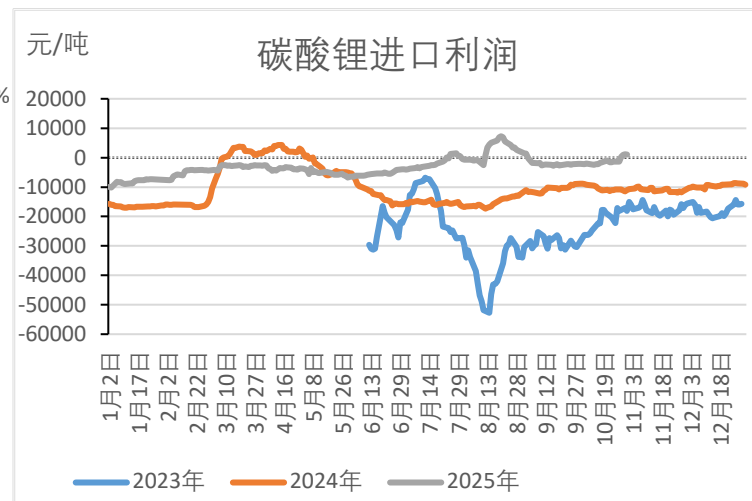
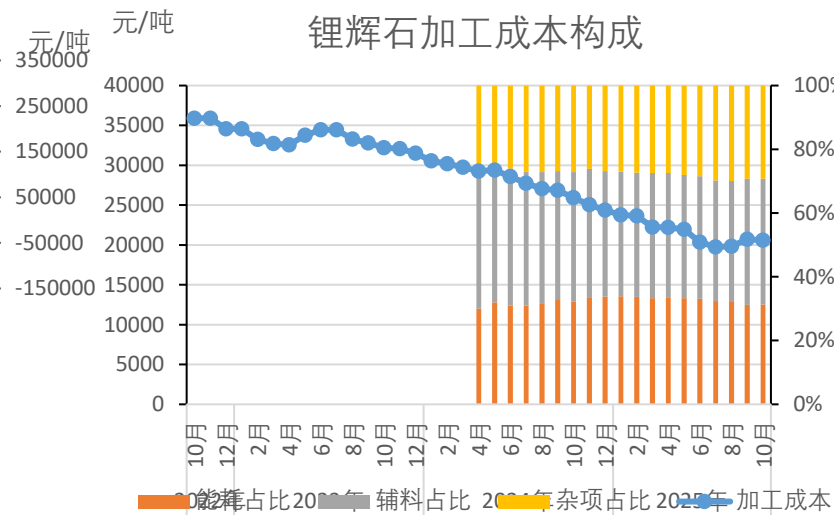
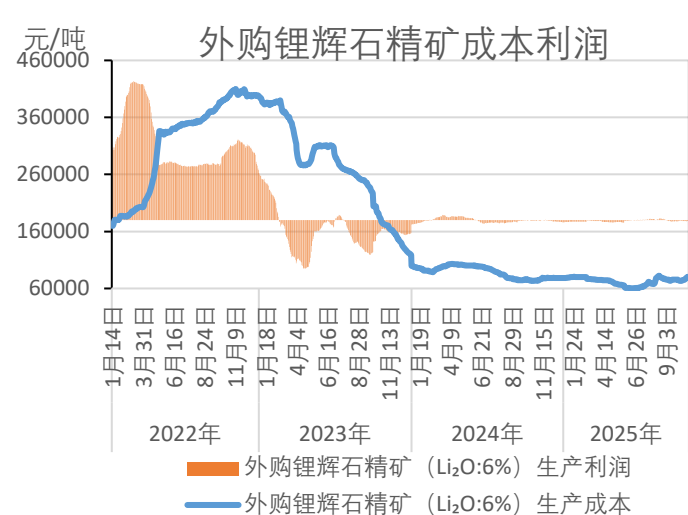
氢氧化锂月度供需平衡表



• **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

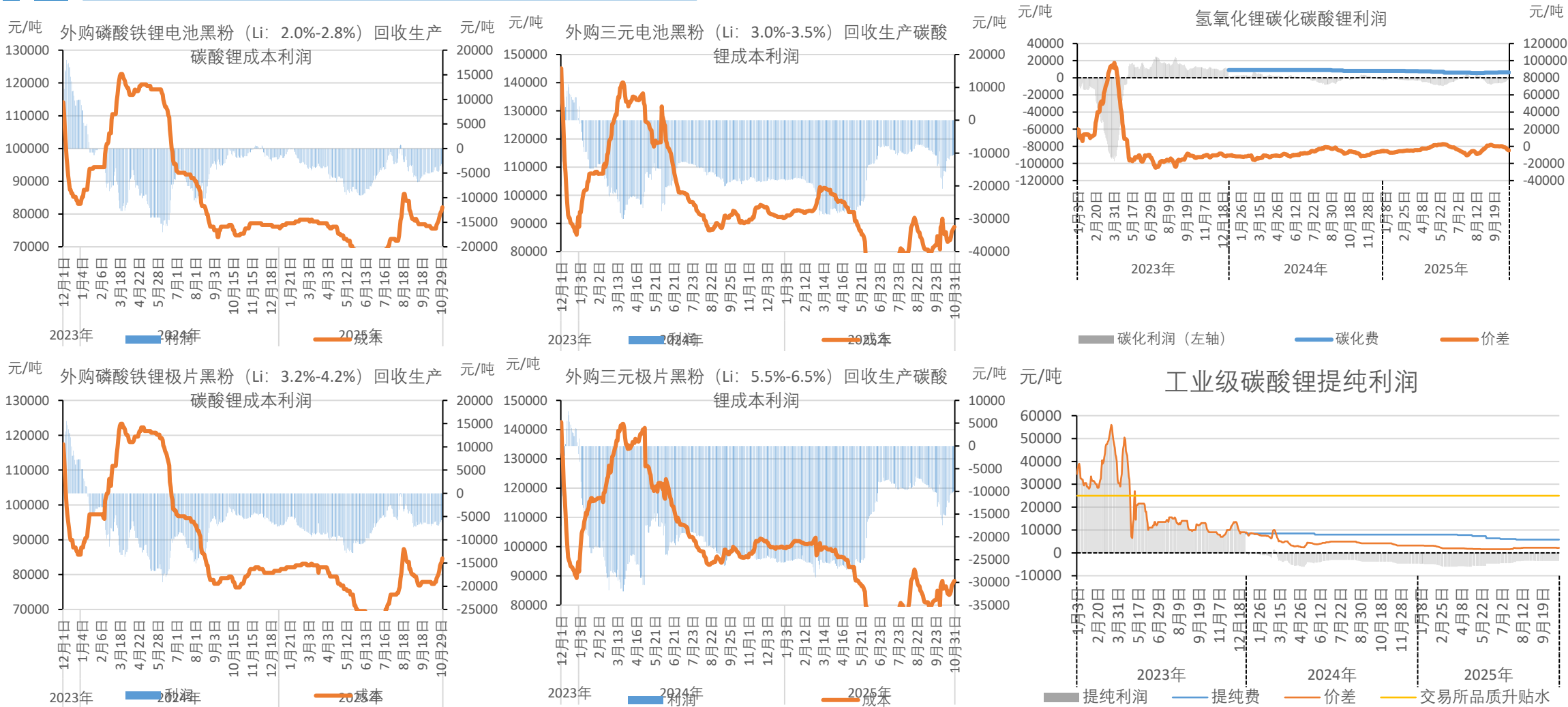
锂化合物成本利润



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。

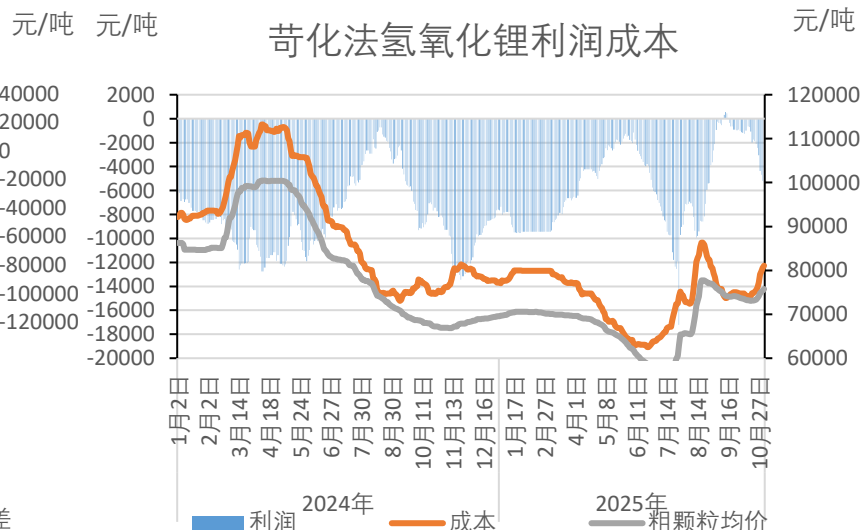
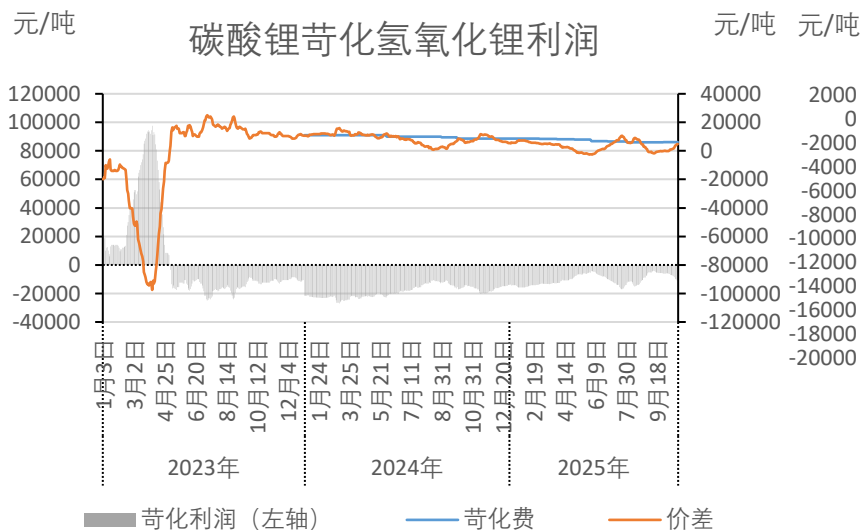
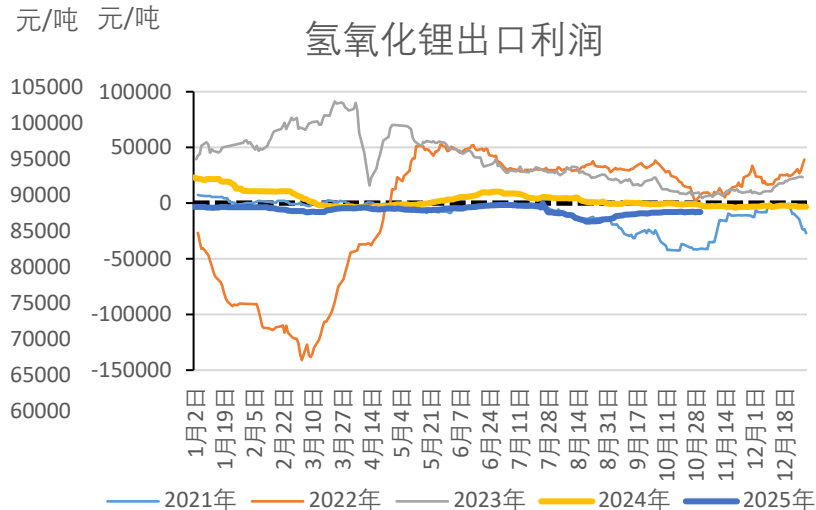
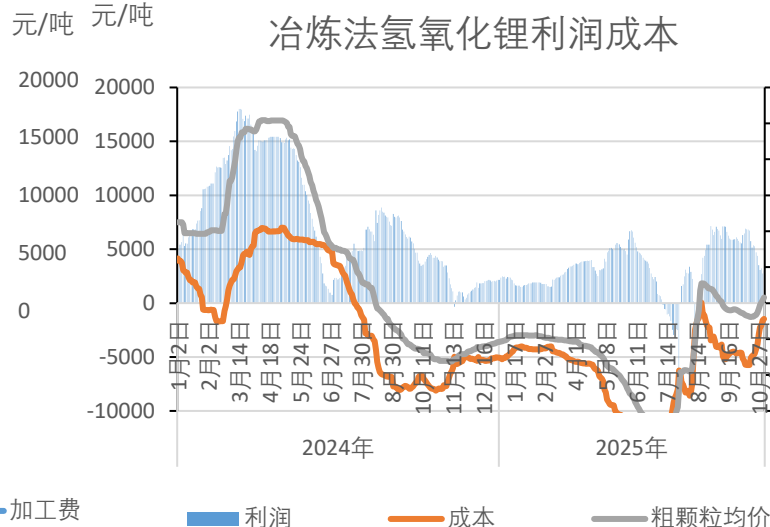
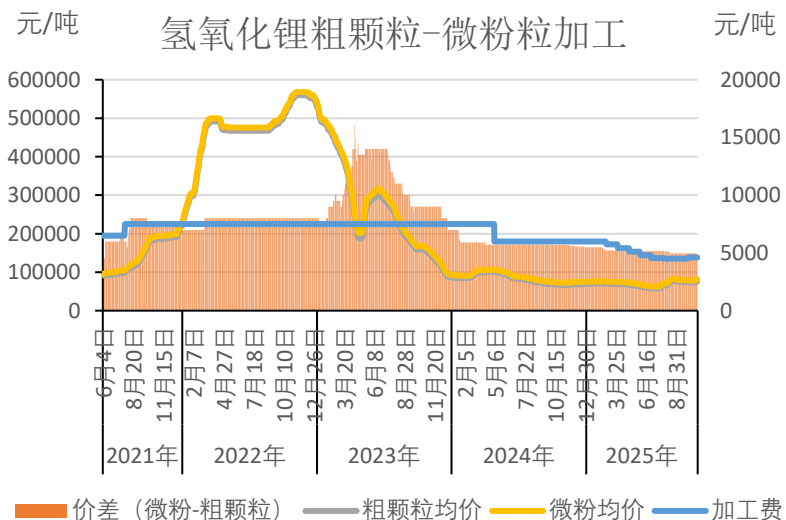
数据来源: SMM

锂化合物成本利润



数据来源: SMM

锂化合物成本利润

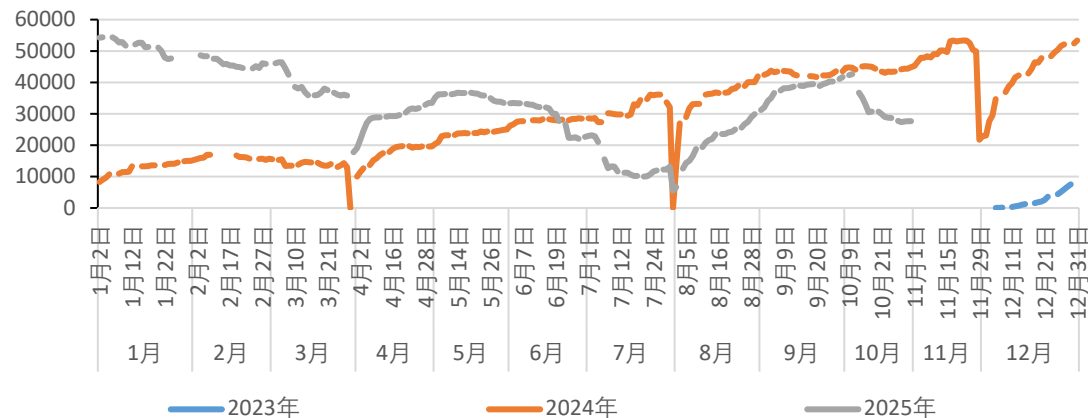


数据来源：SMM

库存

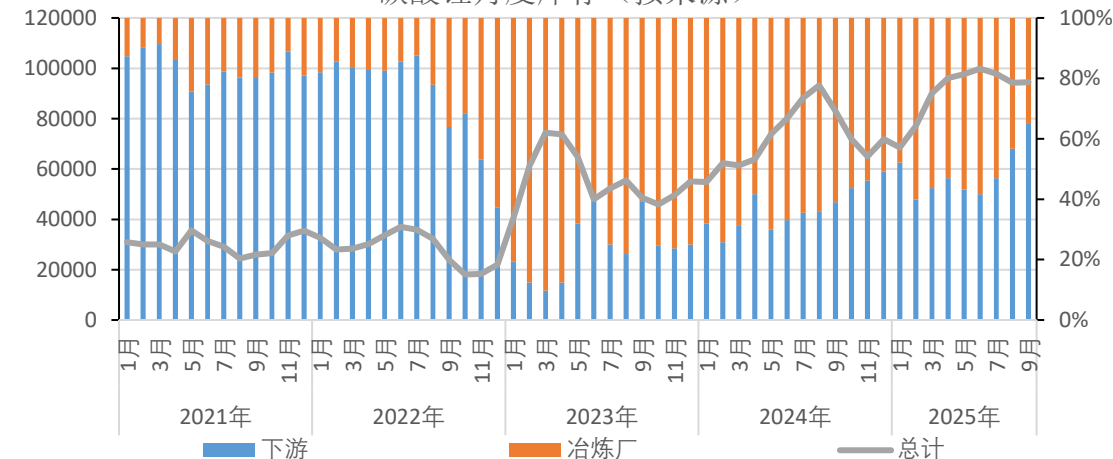
手

碳酸锂仓单



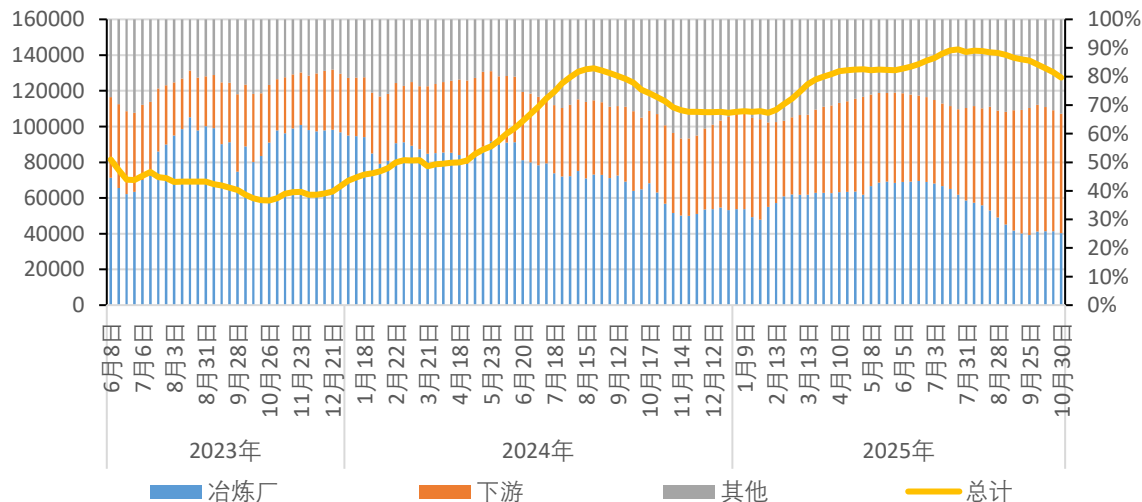
实物吨

碳酸锂月度库存（按来源）



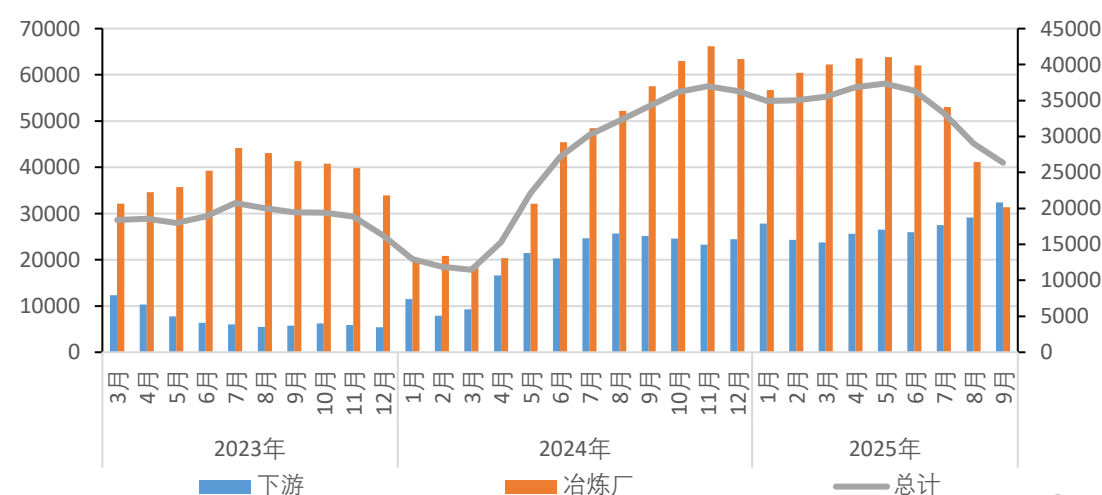
实物吨

碳酸锂周度库存



实物吨

氢氧化锂月度库存（按来源）

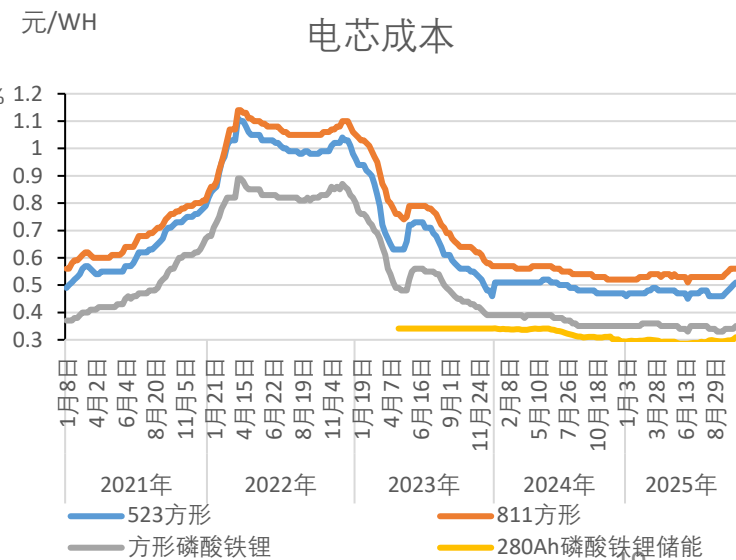
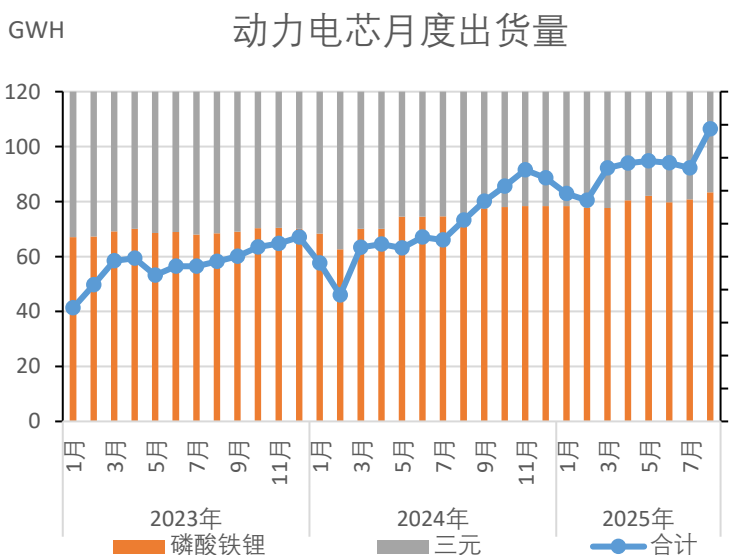
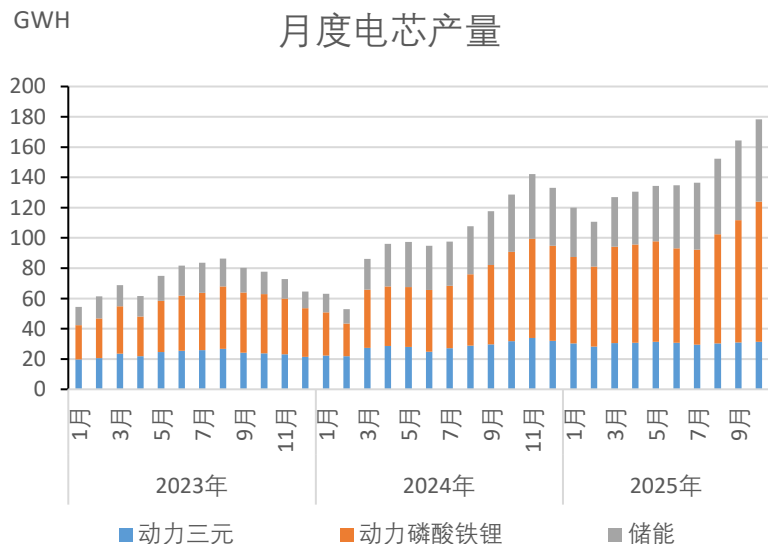
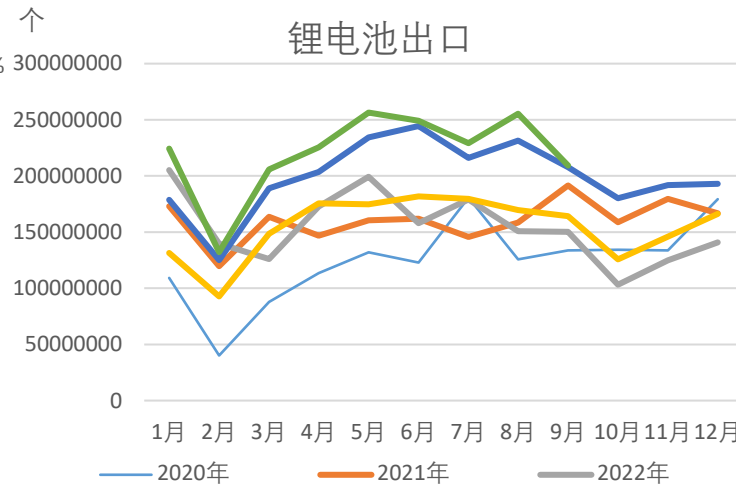
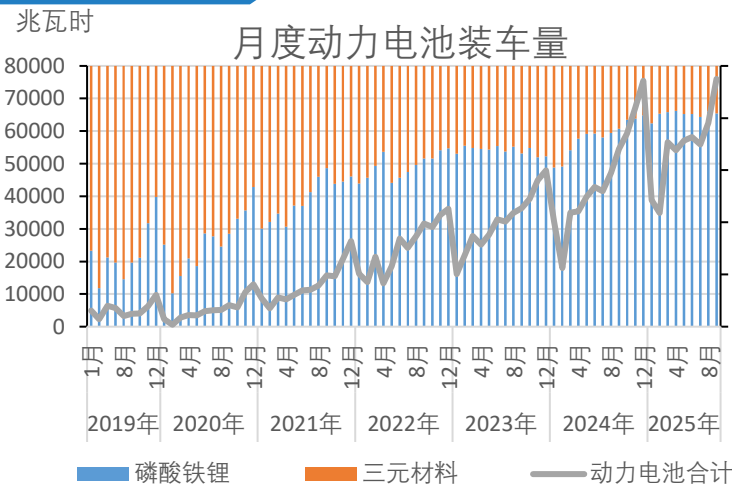
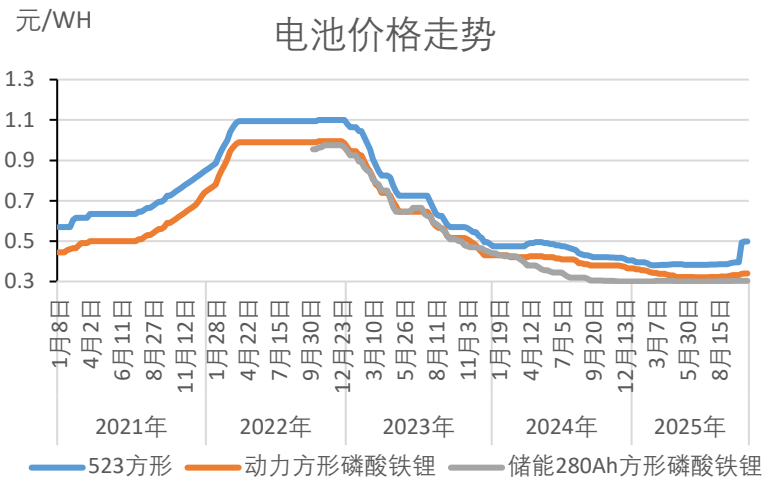


实物吨

• **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

需求-锂电池



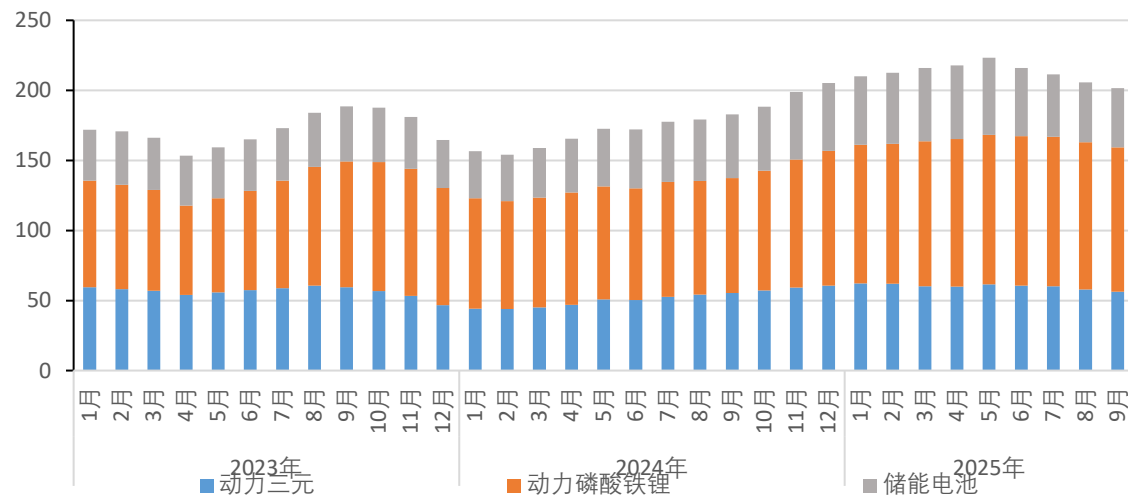
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-锂电池

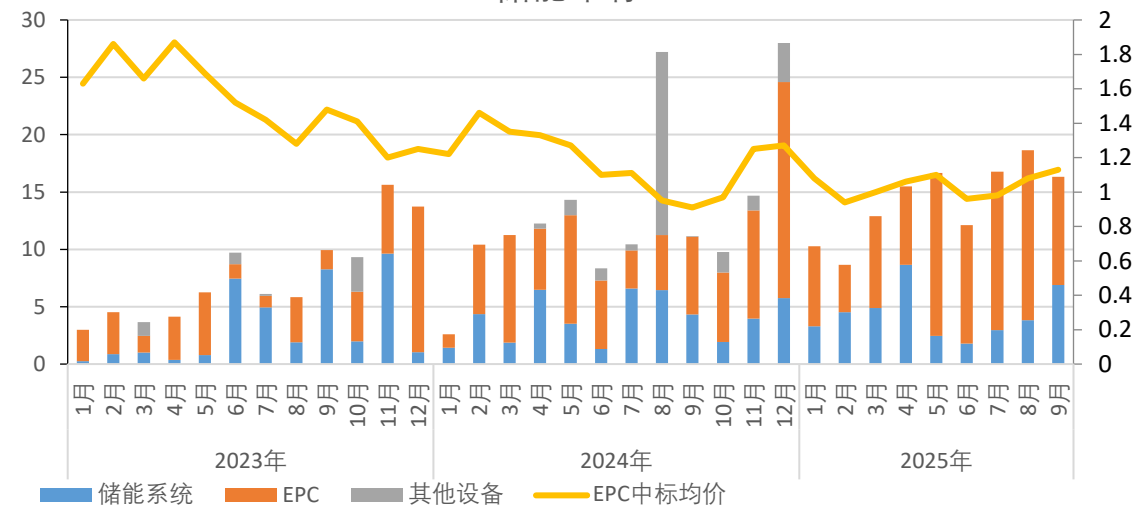
万吨

锂电池电芯库存



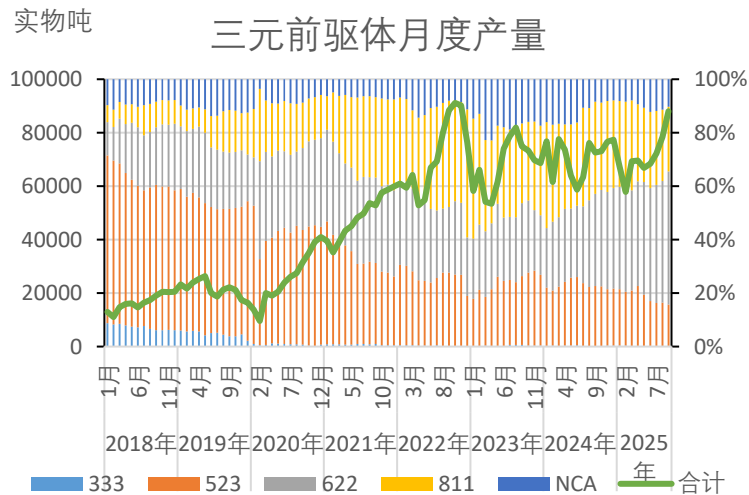
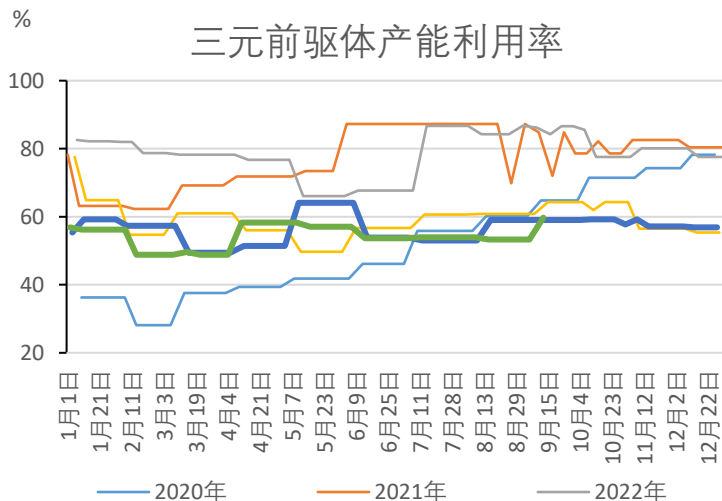
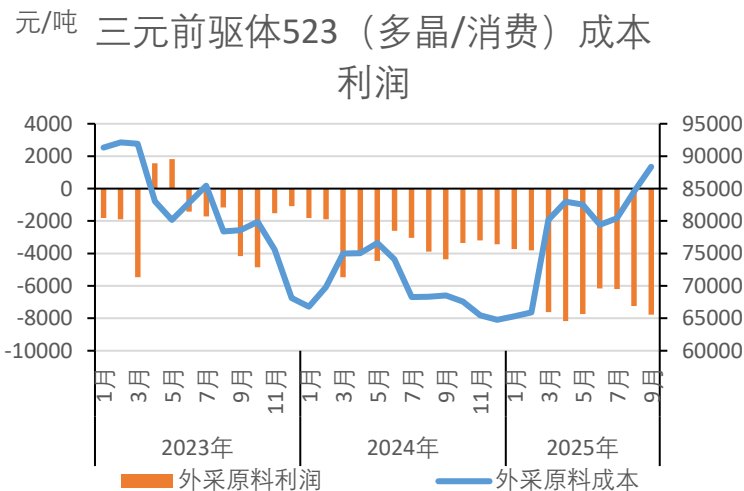
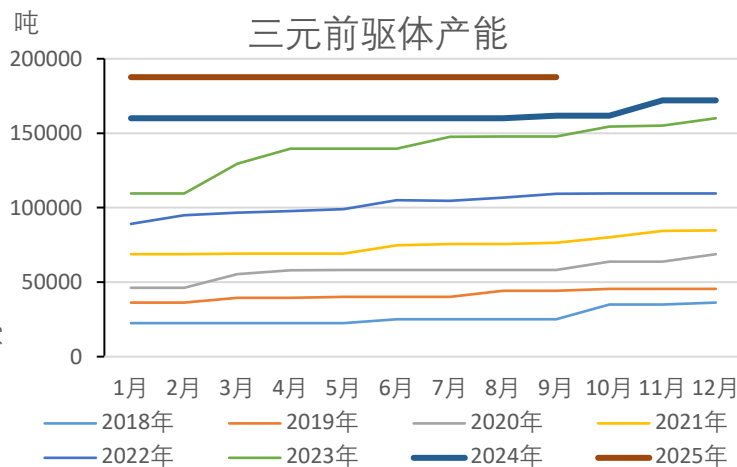
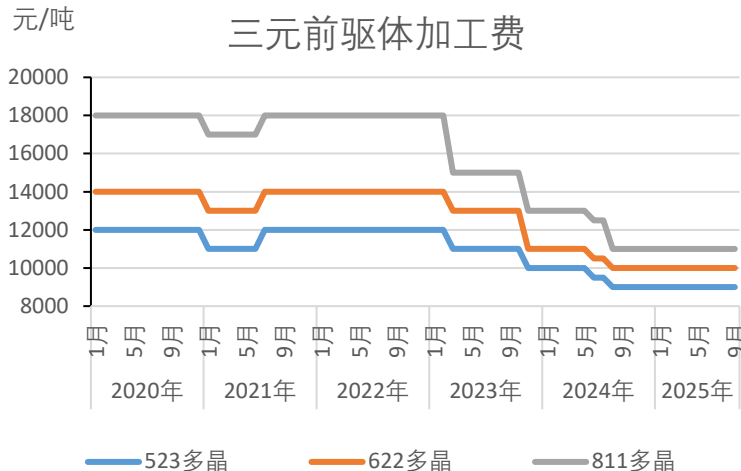
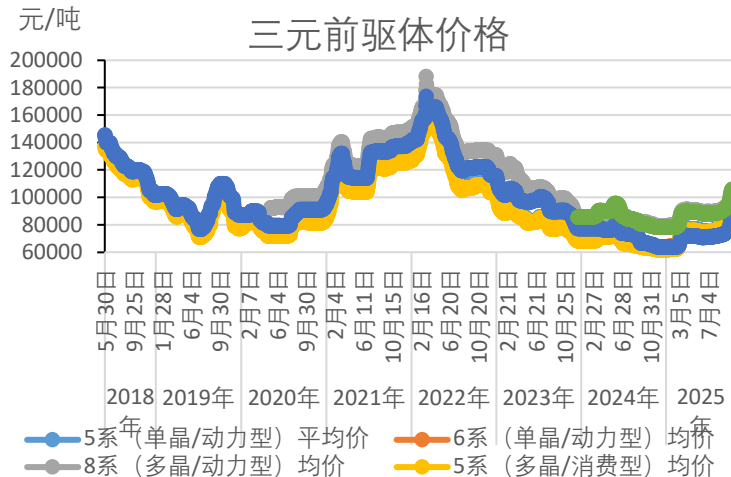
GWH

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

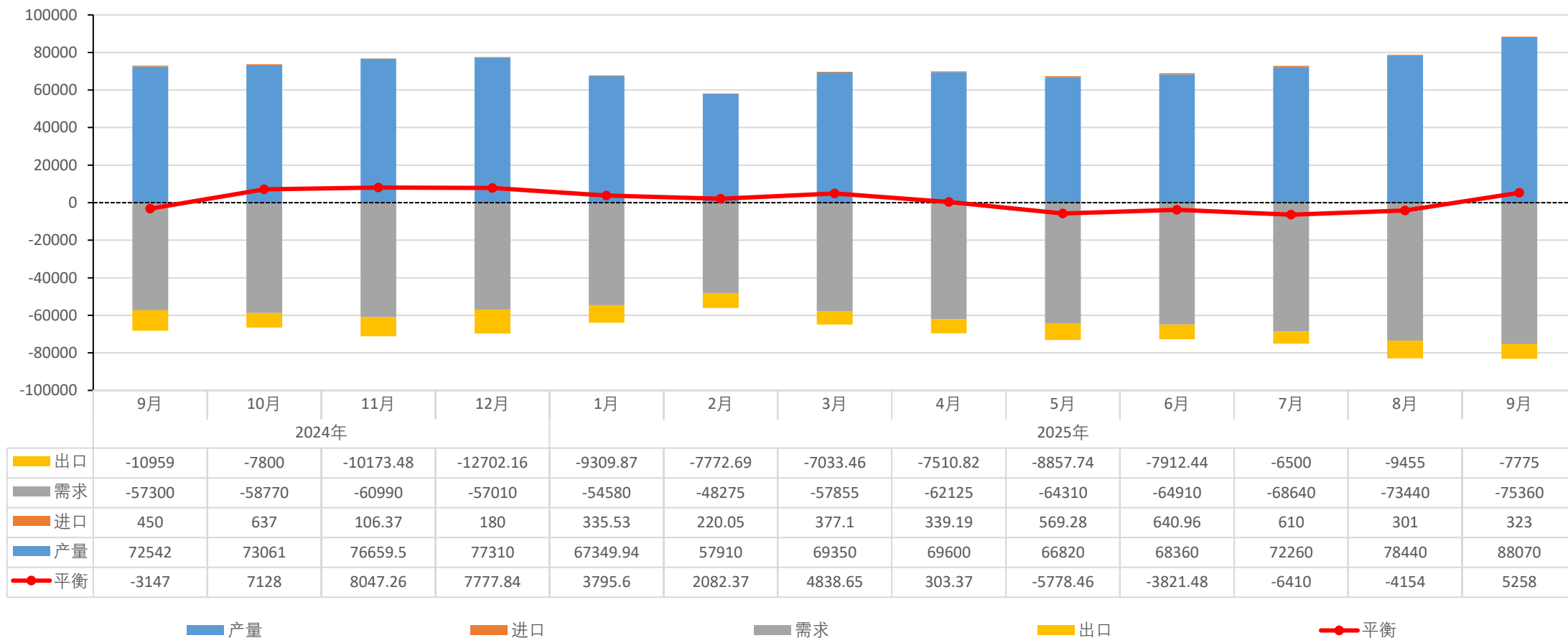


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

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

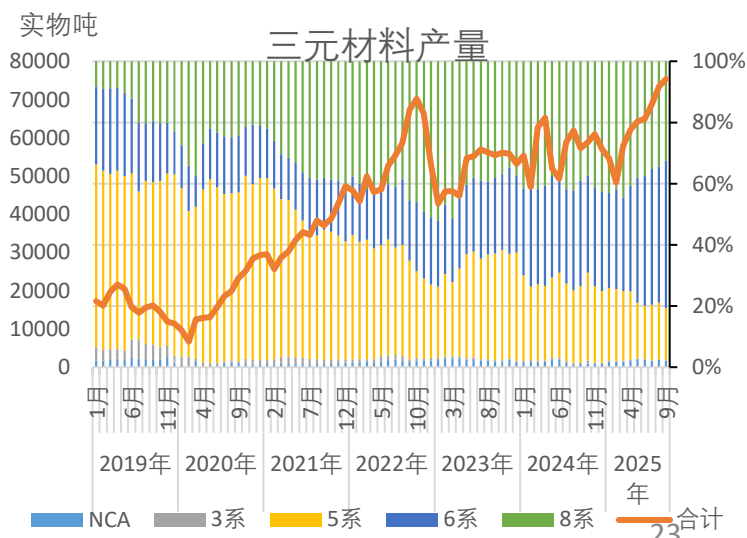
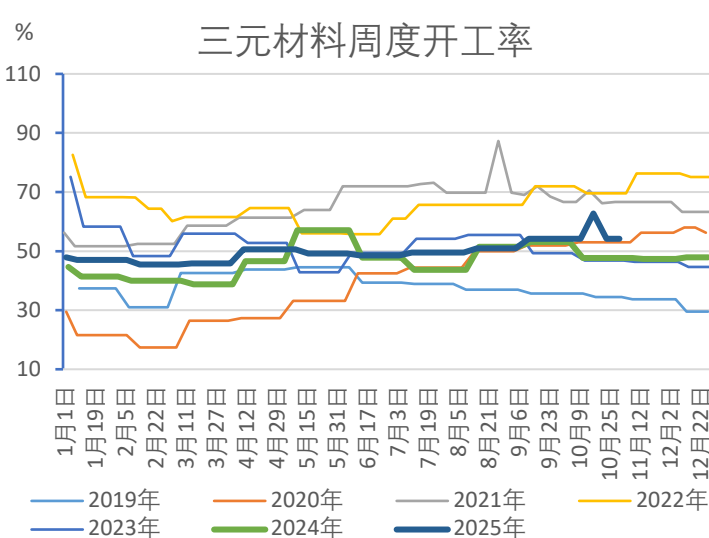
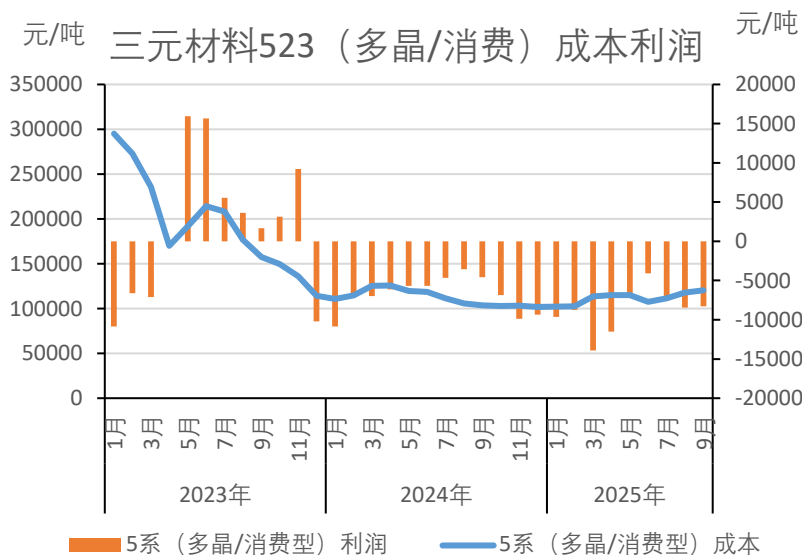
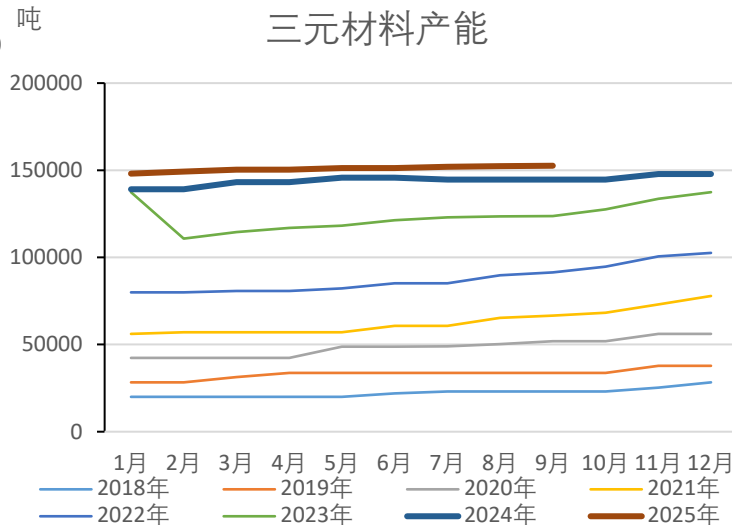
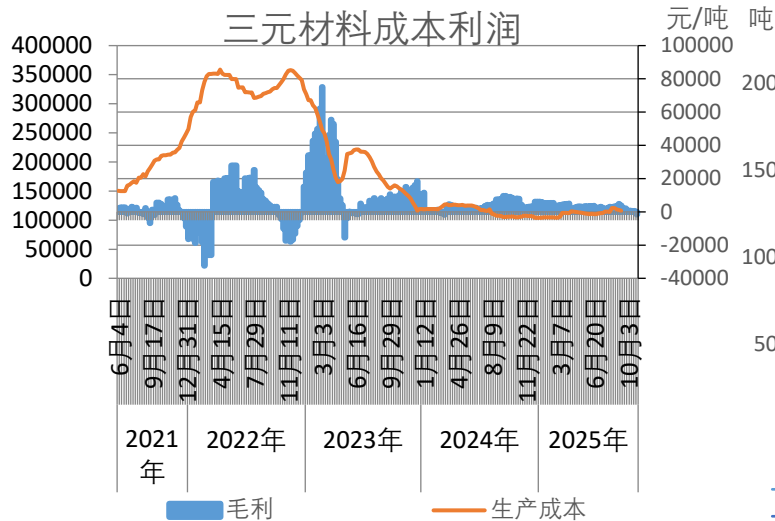
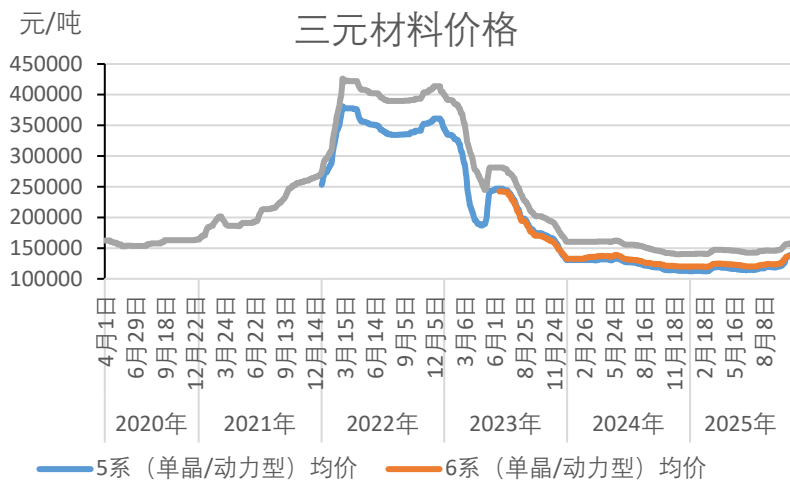
平衡

- 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

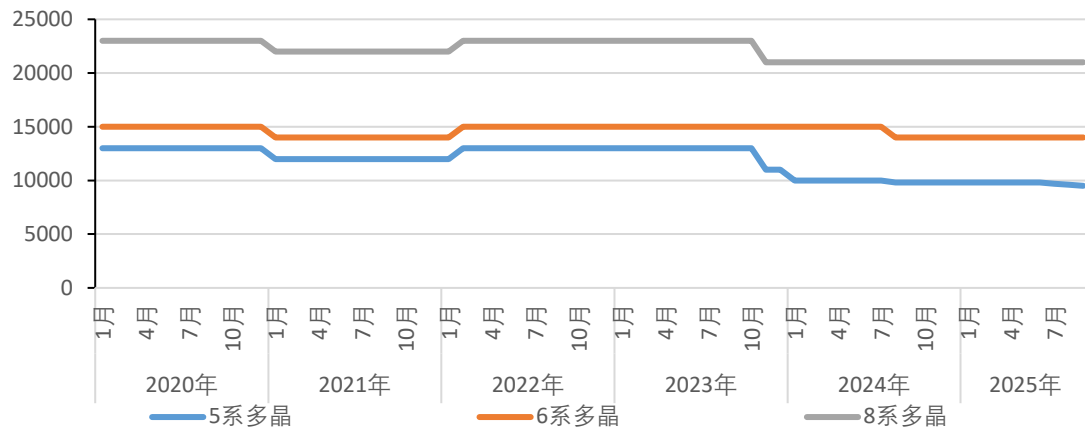
重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。



需求-三元材料

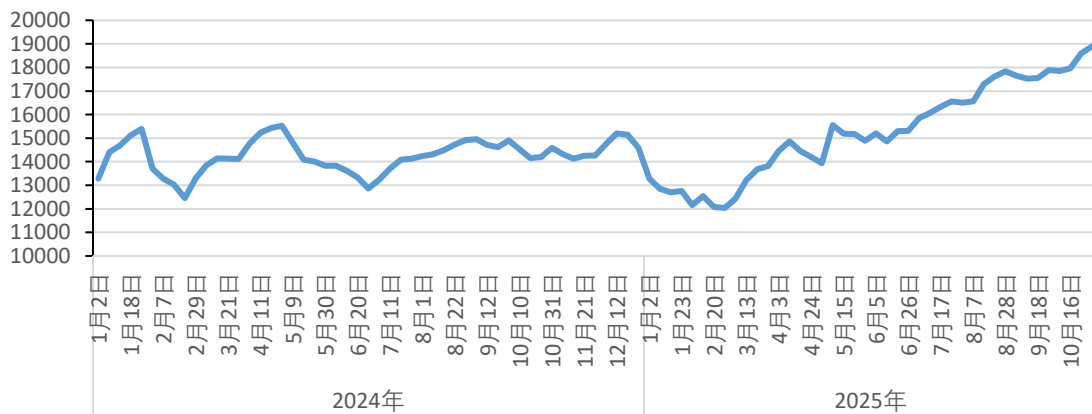
元/吨

三元材料加工费



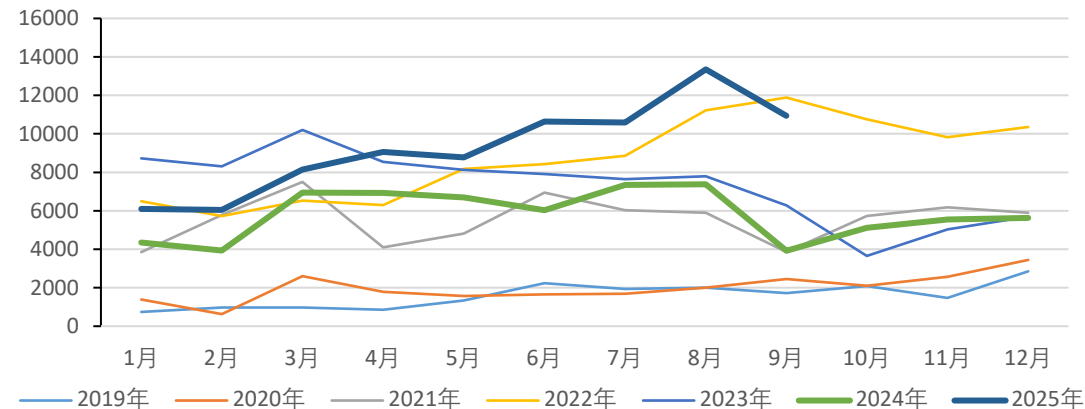
吨

三元材料周度库存



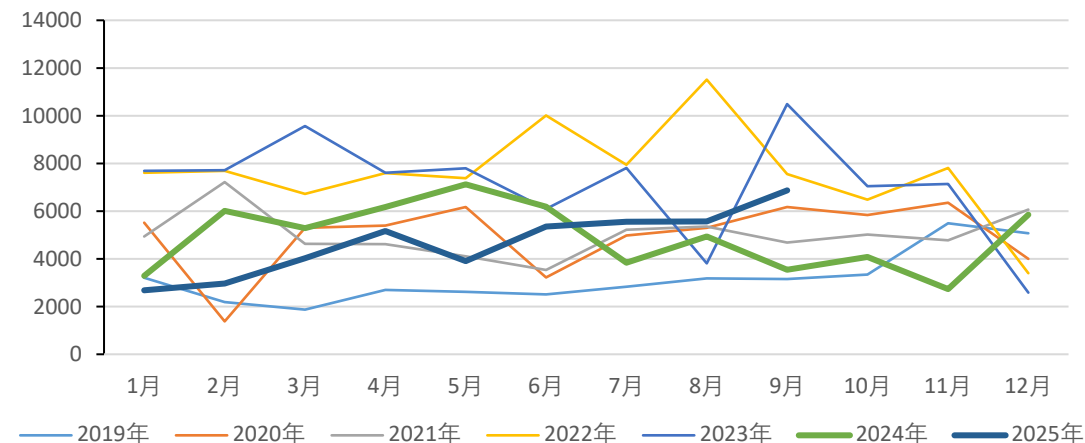
吨

三元材料出口量



吨

三元材料进口量

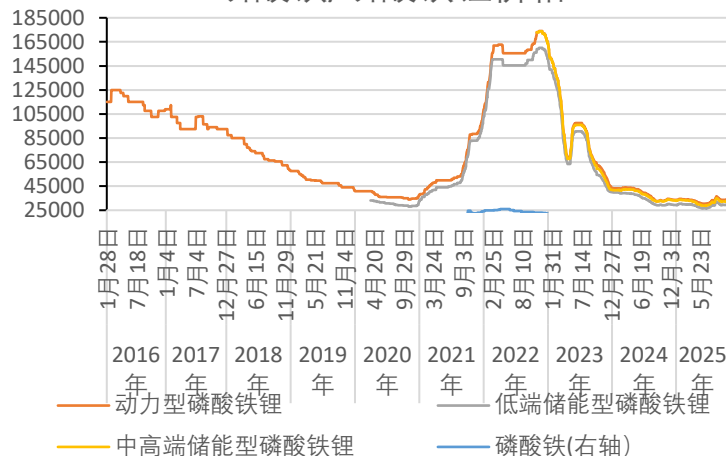


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-磷酸铁/磷酸铁锂

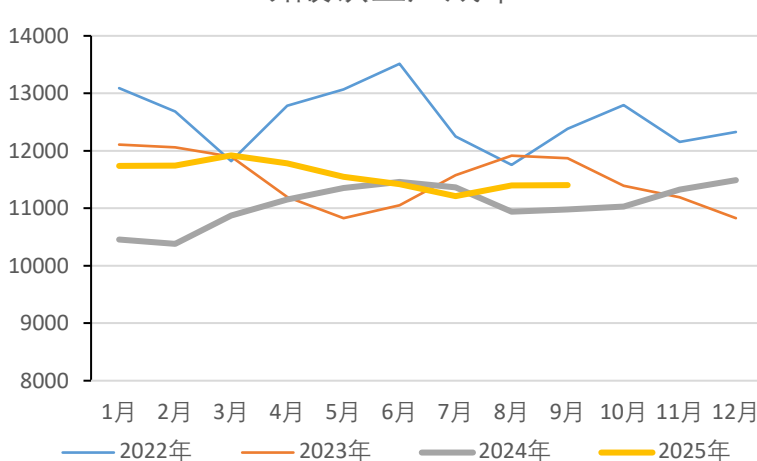
元/吨

磷酸铁/磷酸铁锂价格



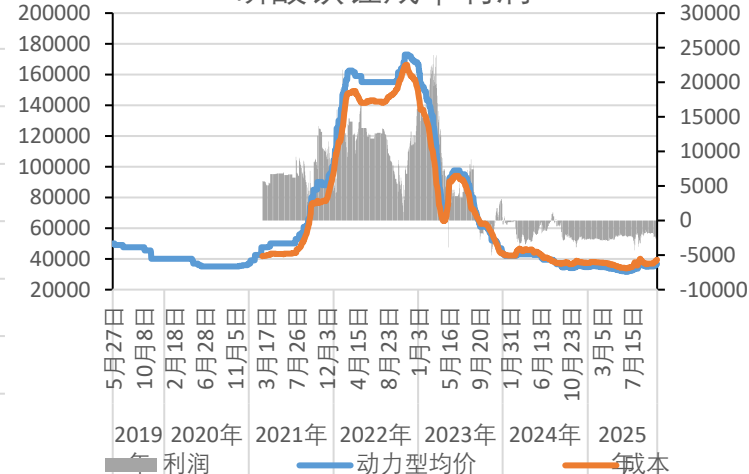
元/吨

磷酸铁生产成本



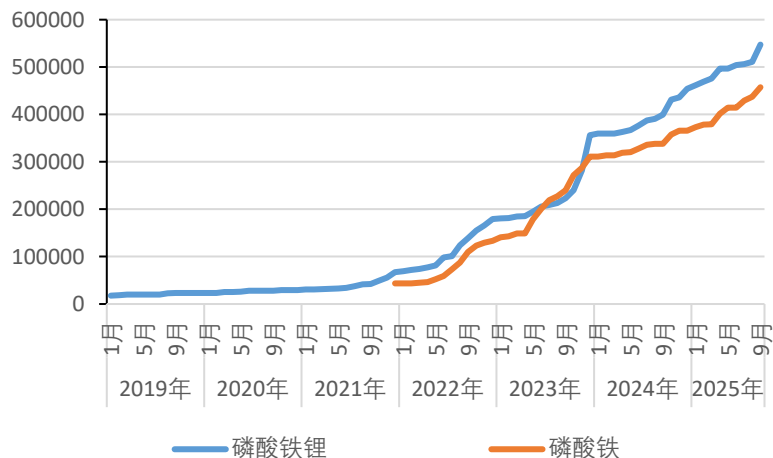
元/吨

磷酸铁锂成本利润



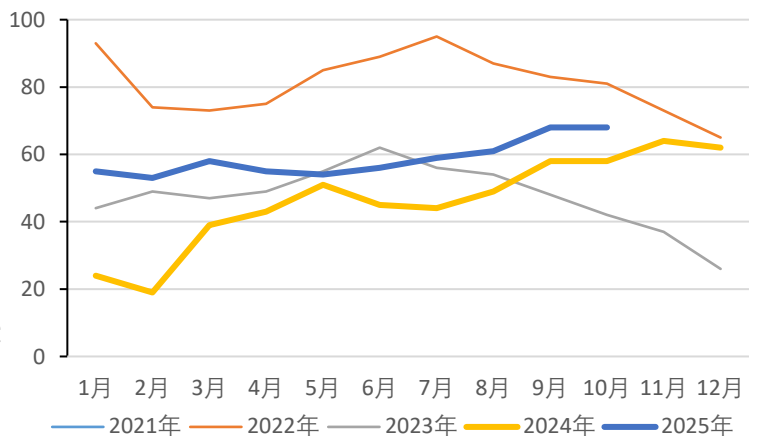
吨

磷酸铁/磷酸铁锂产能



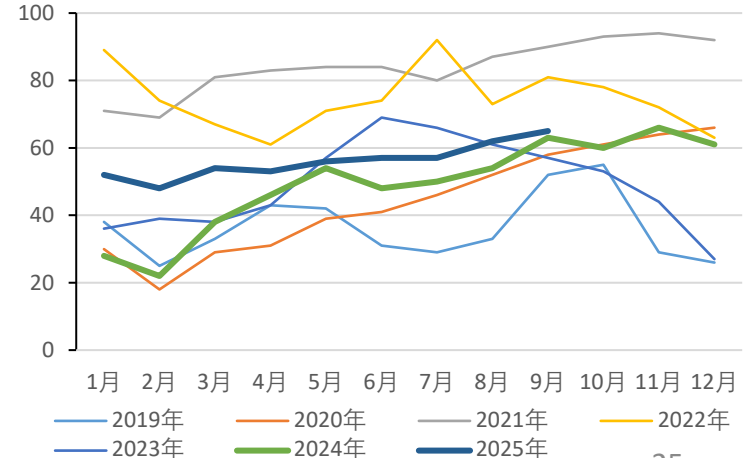
%

磷酸铁月度开工率



%

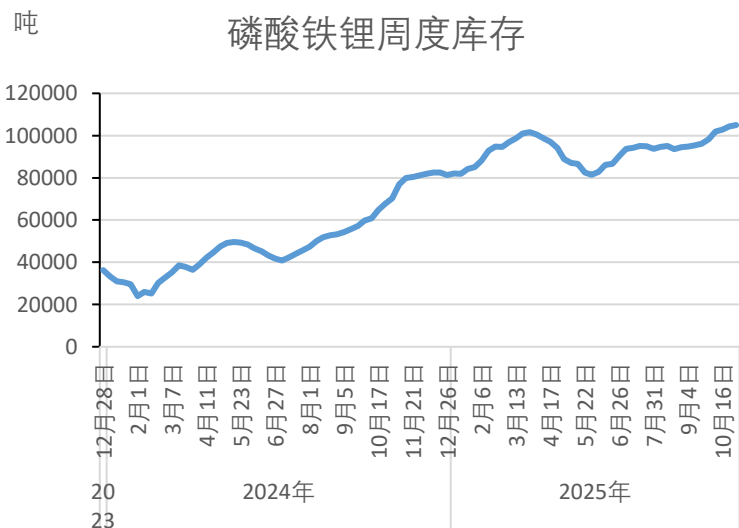
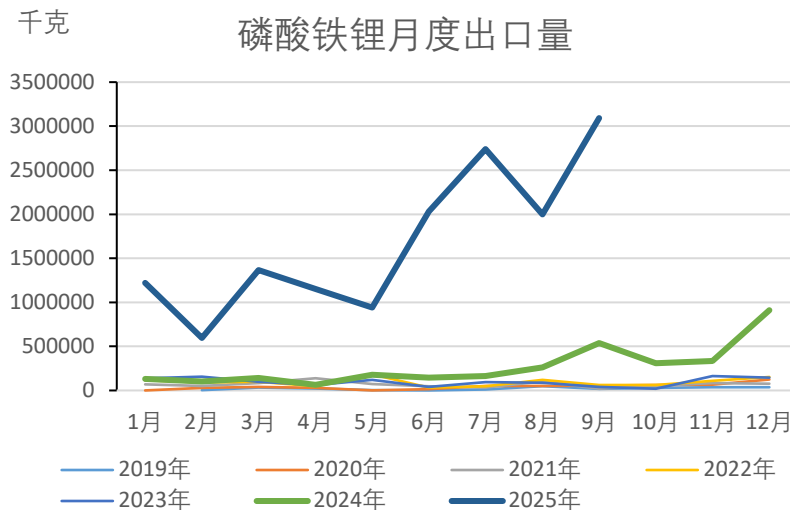
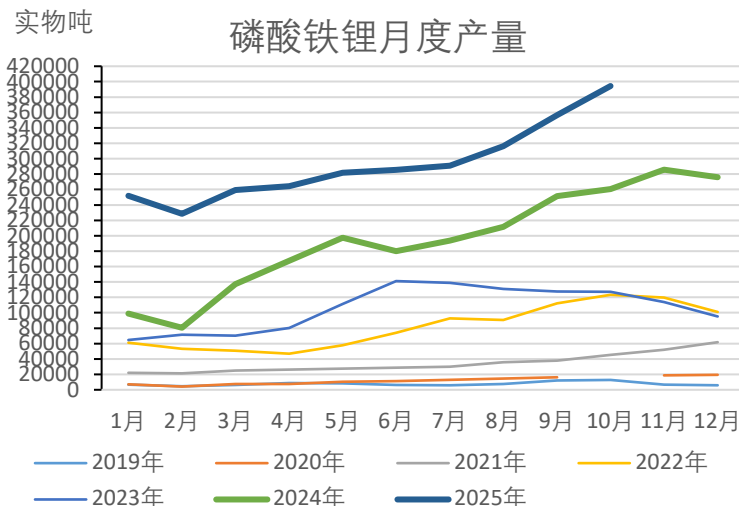
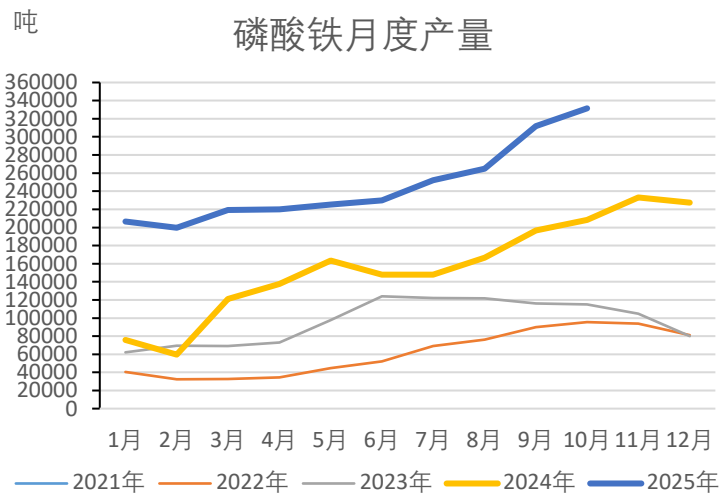
磷酸铁锂月度开工率



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。

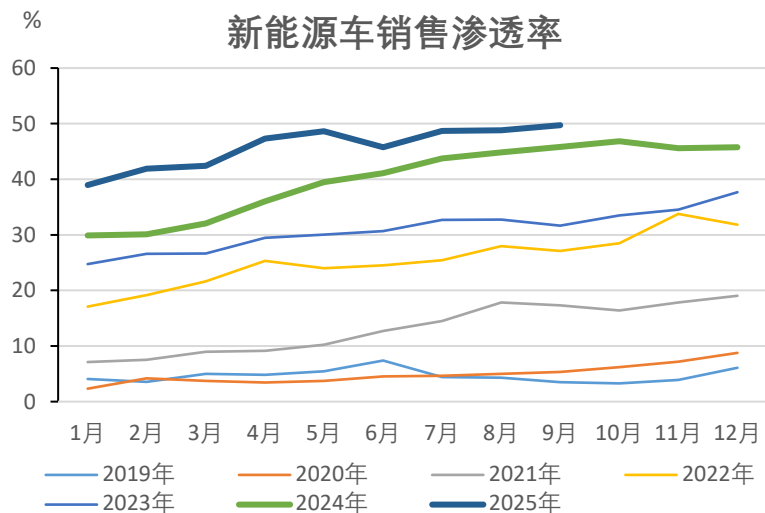
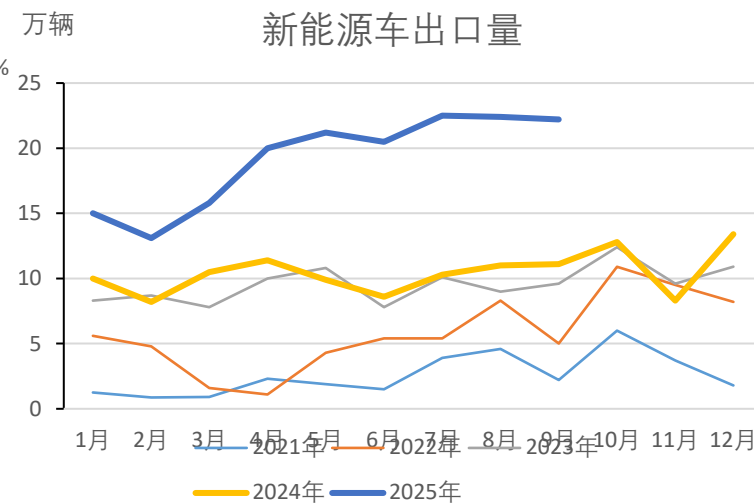
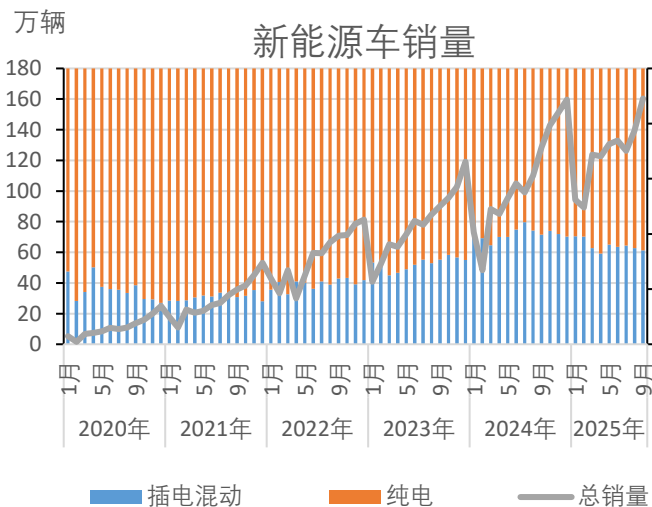
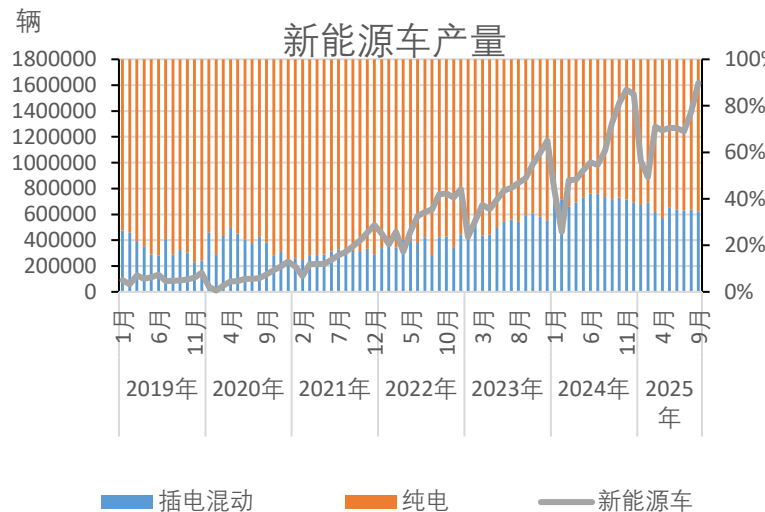
数据来源: SMM

需求-磷酸铁/磷酸铁锂



- 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。

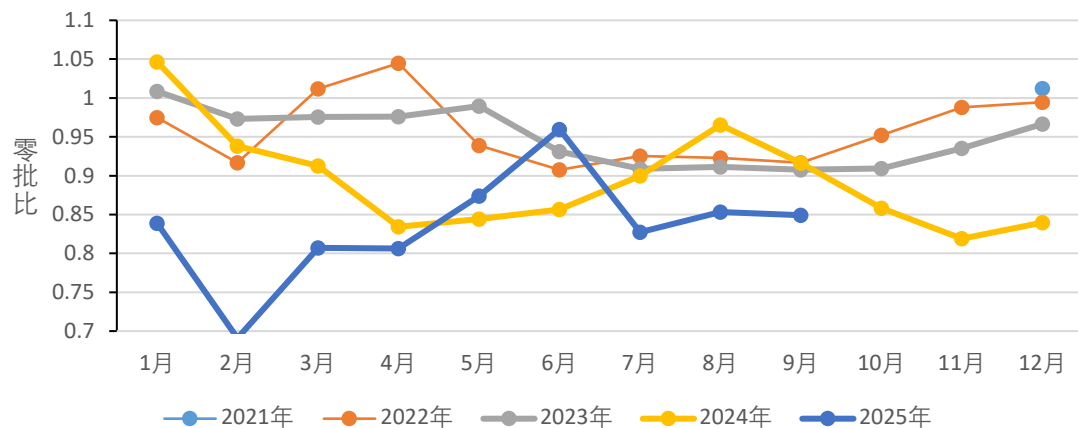
需求-新能源车



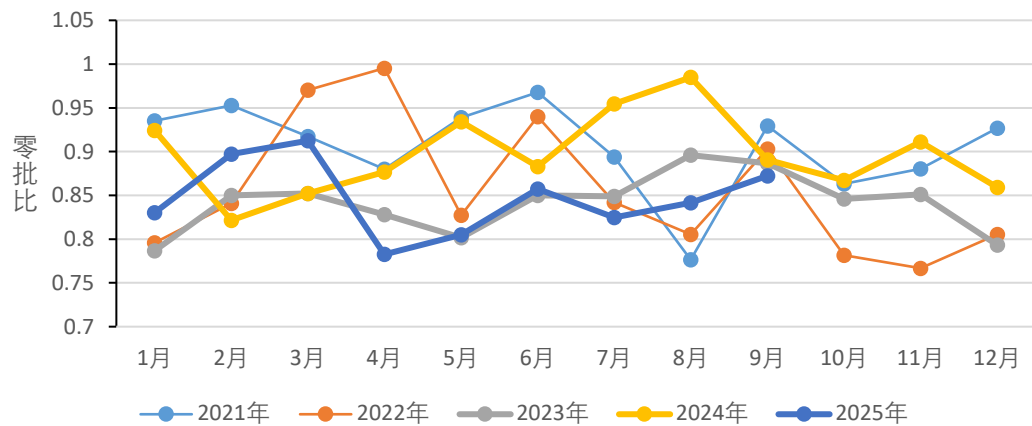
• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。市场有风险 投资需谨慎

需求-新能源车

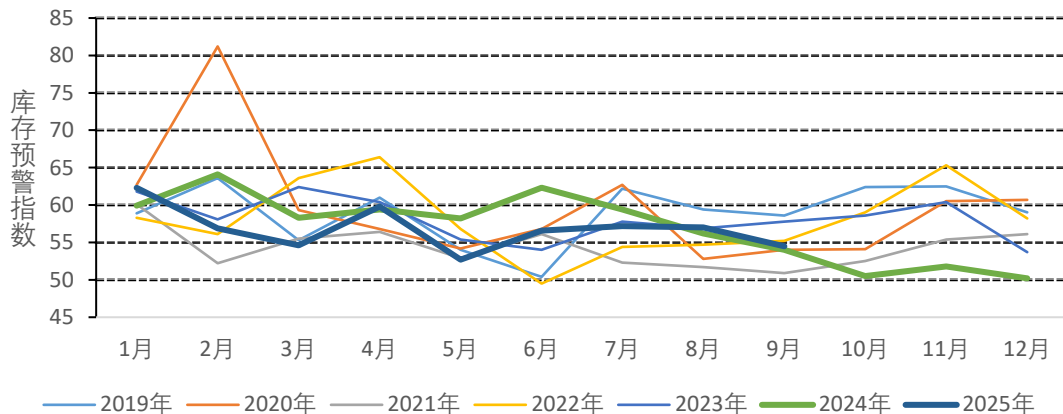
乘联会混动零售批发比



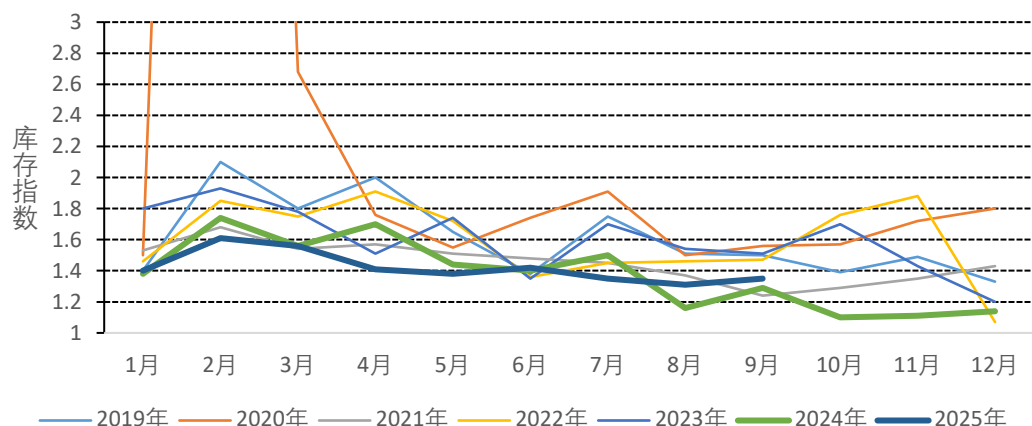
乘联会纯电零售批发比



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。

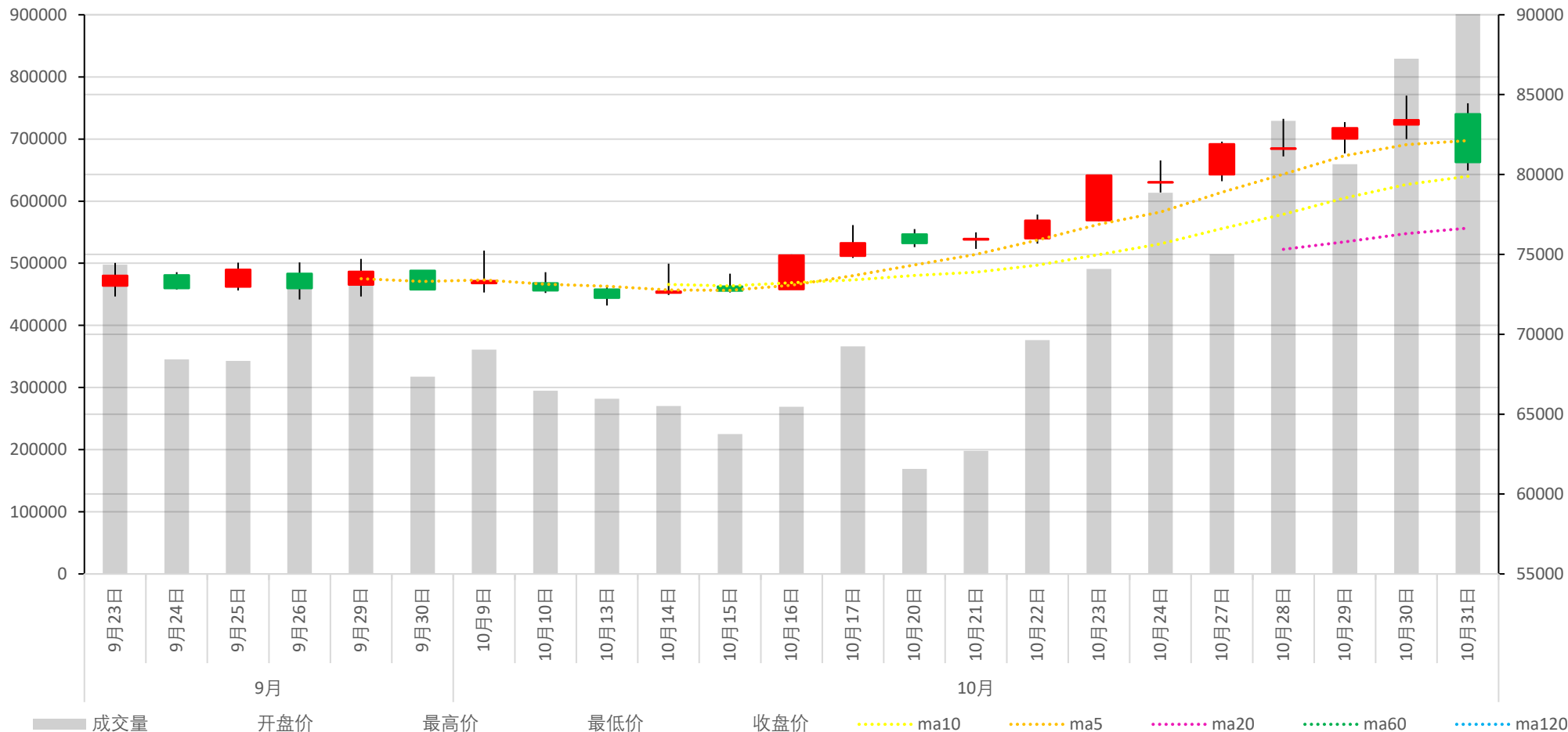
3

技术面分析

成交量（手）

LC主力合约走势

元/吨



本周主力01合约呈上涨态势，预计下周盘面或将偏多震荡调整。

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!

