

碳酸锂期货周报

2025年12月15日-12月19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05合约为上涨态势，周一开盘价为98080元/吨，周五收盘价为111400元/吨，周涨幅为13.58%。

供给端来看，本周碳酸锂产量为21998吨，高于历史同期平均水平，其中锂辉石产13744吨，环比增加1.93%，高于历史同期平均水平，锂云母产2876吨，环比减少6.50%，高于历史同期平均水平，盐湖产3075吨，环比减少0.48%，高于历史同期平均水平，回收产2303吨，环比增加0.61%，高于历史同期水平。

需求端来看，2025年11月碳酸锂需求量为133451实物吨，环比增加5.11%，预测下月需求量为130418实物吨，环比增加2.27%，2025年11月碳酸锂出口量为254实物吨，环比增加3.25%，预测下月出口量为326实物吨，环比增加28.35%。具体来看，2025年11月动力电池产量为199.87MWH，环比增加3.61%，高于历史同期平均水平，其中三元电池产量为34.25MWH，环比增加0.74%，低于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池产量为154.36MWH，环比增加4.35%，高于历史同期平均水平。2025年10月动力电池装车量为84100MWH，环比增加10.66%，高于历史同期平均水平，其中三元电池装车量为16500MWH，环比增加19.57%，高于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池装车量为67500MWH，环比增加8.52%，高于历史同期平均水平。2025年11月储能电池产量为57.53GWH，环比增加5.95%，高于历史同期平均水平。2025年10月储能电池中标容量总规模为16.35GWH，环比增加0.06%，高于历史同期平均水平。

2025年10月新能源车产量为1772000辆，环比增加9.59%，高于历史同期平均水平，新能源车销量为1715000辆，环比增加6.92%，高于历史同期平均水平，新能源车出口量为20.14万辆，环比减少9.27%，高于历史同期平均水平。2025年11月经销商库存系数为1.57，环比增加0.22，高于历史同期平均水平，新能源车终端库存消化乏力，对上游碳酸锂支撑有限。2025年11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104486元/吨，日环比增长0.38%，生产所得为-8298元/吨，有所亏损；外购锂云母成本为99792元/吨，日环比增长0.93%，生产所得为-6028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18090吨，环比减少5.58%，低于历史同期平均水平；下游库存为41485吨，环比减少2.93%，高于历史同期平均水平；其他库存为50850吨，环比增加2.58%，高于历史同期平均水平；总体库存为110425吨，环比减少0.93%，高于历史同期平均水平。

预计下周供给端排产有所减少，需求端有所减少，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(%)	83.52	83.52	0	0.00%	磷酸铁	月度开工率(%)	76	72	4	5.56%		
	日度锂辉石生产成本(元/吨)	104486	104094	392	0.38%			月度产量(吨)	348500	331470	17030	5.14%	
	月度锂辉石加工成本(元/吨)	20500	20410	90	0.44%	磷酸铁锂		月度开工率(%)	73	74	-1	-1.35%	
	日度锂辉石生产利润(元/吨)	-8298	-8401	103	-1.23%			月度产量(吨)	412850	394350	18500	4.69%	
	日度锂云母生产成本(元/吨)	99792	98869	923	0.93%				月度出口(千克)	5476869	3091994	2384875	77.13%
	月度锂云母加工成本(元/吨)	34600	34750	-150	-0.43%				周度库存(吨)	103658	103681	-23	-0.02%
	日度锂云母生产利润(元/吨)	-6028	-5595	-433	7.74%	三元前驱体		月度开工率(%)	59.72	53.27	6.45	12.11%	
	周度总库存(吨)	110425	111469	-1044	-0.94%			月度产量(吨)	87480	92400	-4920	-5.32%	
	冶炼厂库存	18090	19161	-1071	-5.59%			333	90	120	-30	-25.00%	
		下游库存	41485	42738	-1253			-2.93%	523	11410	12360	-950	-7.69%
		其他库存	50850	49570	1280			2.58%	622	41050	42650	-1600	-3.75%
	月度总产量(吨)	95350	92260	3090	3.35%			811	19470	19470	0	0.00%	
	锂精矿	57750	57150	600	1.05%			NCA	8320	8320	0	0.00%	
		锂云母	13430	12720	710	5.58%	供需平衡		-4779	24	-4803	-20012.50%	
		盐湖	14540	13840	700	5.06%	三元材料	月度开工率(%)	67.42	67.42	0	0.00%	
	回收	9630	8550	1080	12.63%			月度产量(吨)	83930	84090	-160	-0.19%	
	月度锂精矿进口量(吨)	531013	520514	10499	2.02%			333	60	80	-20	-25.00%	
		澳大利亚进口量	295116	347215	-52099			-15.00%	523	11900	12450	-550	-4.42%
	月度碳酸锂进口量(吨)	23880.69	19596.90	4283.79	21.86%			622	40850	37000	3850	10.41%	
	智利进口量	14795.57	10796.92	3998.66	37.04%			811	18730	21650	-2920	-13.49%	
	月度净进口量(吨)	23634.78	19446.09	4188.70	21.54%			NCA	1260	1410	-150	-10.64%	
	供需平衡(万吨)	-12855	-11067	-1788.00	16.16%			周度库存(吨)	18524	18842	-318	-1.69%	
氢氧化锂	周度开工率(%)	40	41	-1	-2.44%	电池装车量	月度动力电池总装车量(GWh)	84100	76000	8100	10.66%		
	月度总产量(吨)	29870	29220	650	2.22%			磷酸铁锂装车量	16500	13800	2700	19.57%	
	冶炼端	25550	24950	600	2.40%				三元电池装车量	67500	62200	5300	8.52%
		苛化端	4220	4270	-50	-1.17%	新能源车		产量(辆)	1772000	1617000	155000	9.59%
	月度净出口量(吨)	1596.96	5053.18	-3456.22	-68.40%	销量(万辆)		182.3	171.5	10.8	6.30%		
供需平衡(万吨)	-3078	-589	-2489.00	422.58%	出口(万辆)	20.14		22.2	-2.06	-9.28%			
					渗透率(%)	53.16		51.63	1.53	2.96%			
					乘联会混动零售批发比	0.71		0.75	-0.041557018	-5.53%			
					乘联会纯电零售批发比	0.80		0.80	0.000646039	0.08%			
					经销商库存预警指数	51.8		50.5	1.3	2.57%			
					经销商库存指数	1.57		1.31	0.26	19.85%			

数据来源: WIND, SMM, 上海钢联, 大越期货

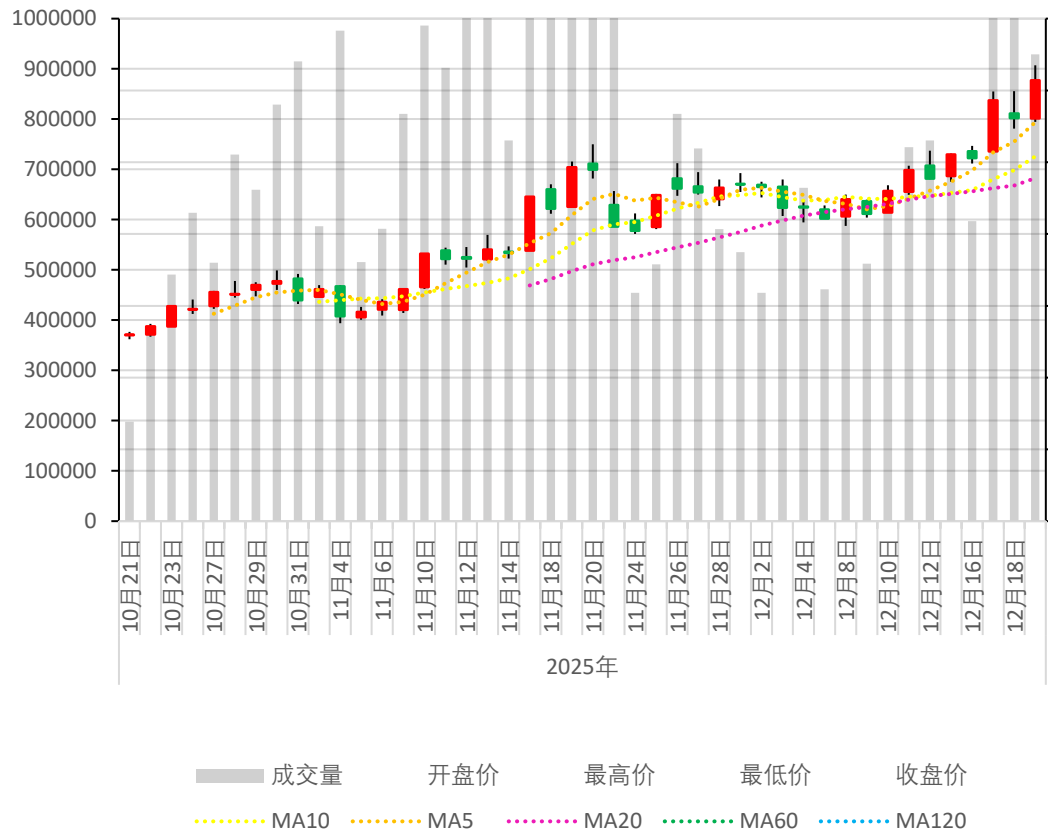
2

基本面分析

行情-碳酸锂价格-基差

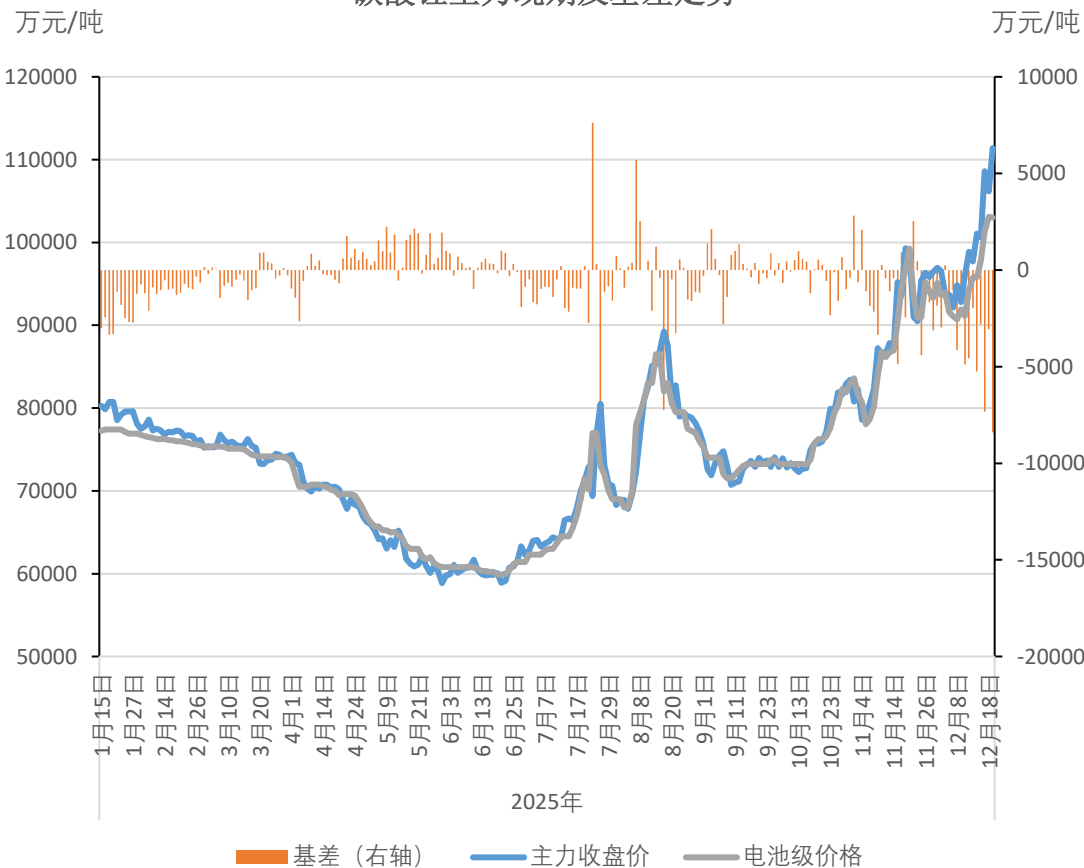
手

LC期货主力合约走势



元/吨

碳酸锂主力现期及基差走势



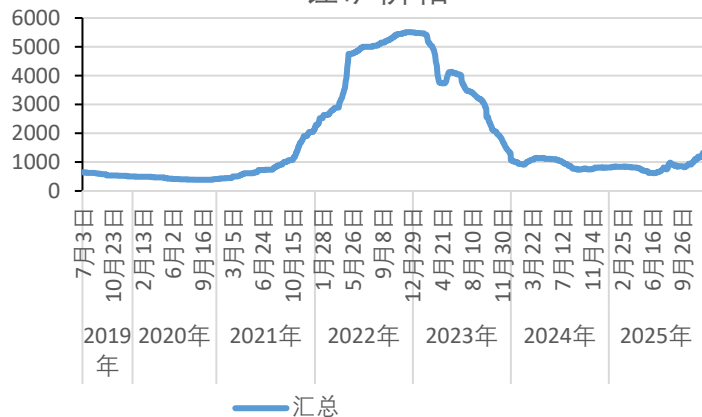
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: WIND, 上海钢联

供给-锂矿石

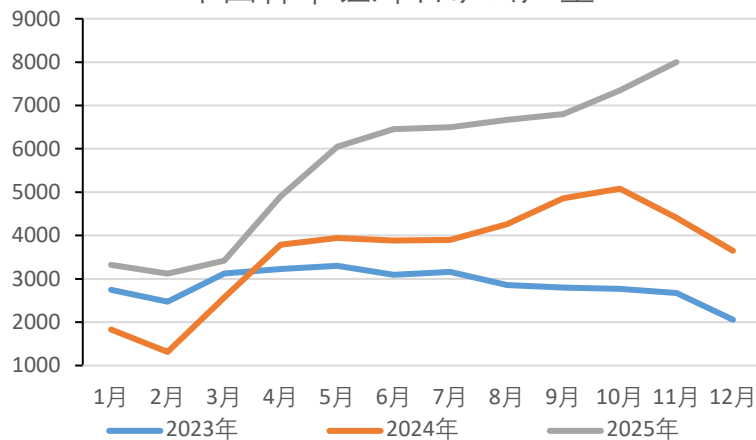
美元/吨

锂矿价格



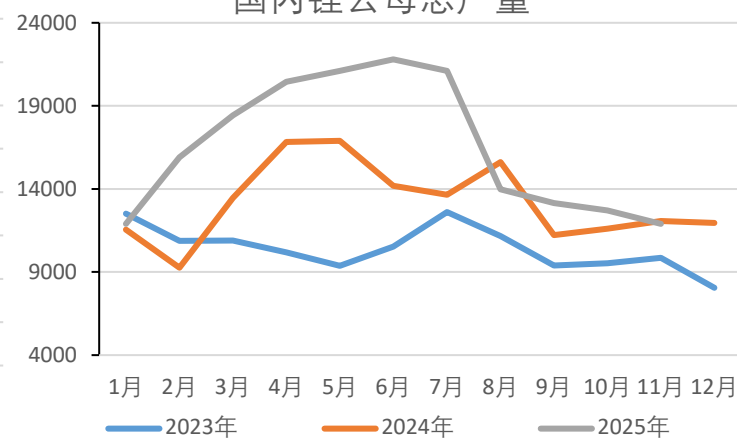
吨LCE

中国样本锂辉石矿山产量



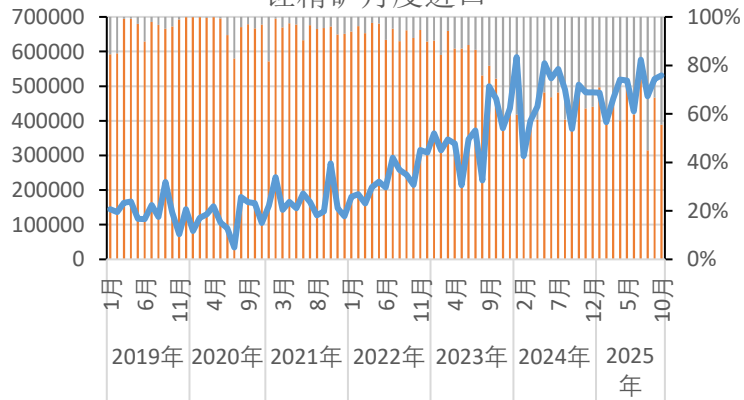
LCE

国内锂云母总产量



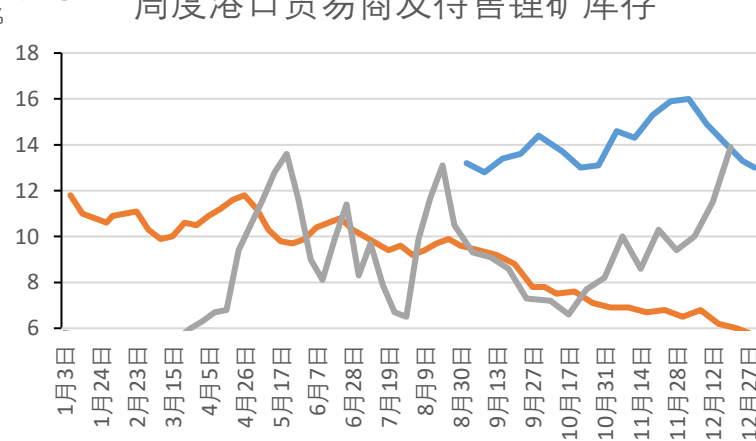
吨

锂精矿月度进口



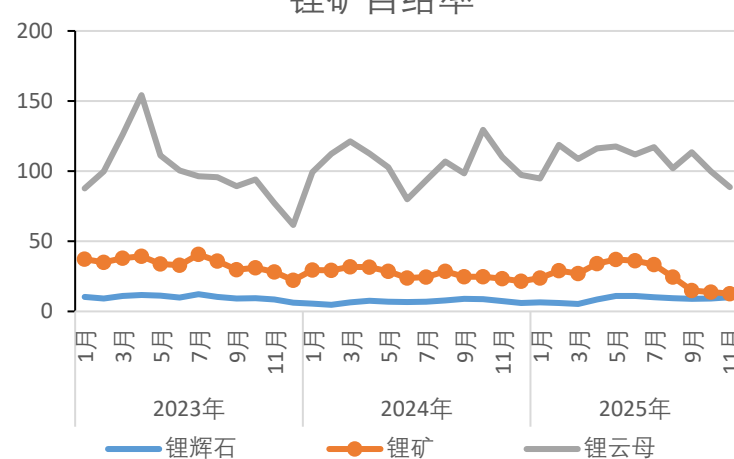
万吨

周度港口贸易商及待售锂矿库存



%

锂矿自给率



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

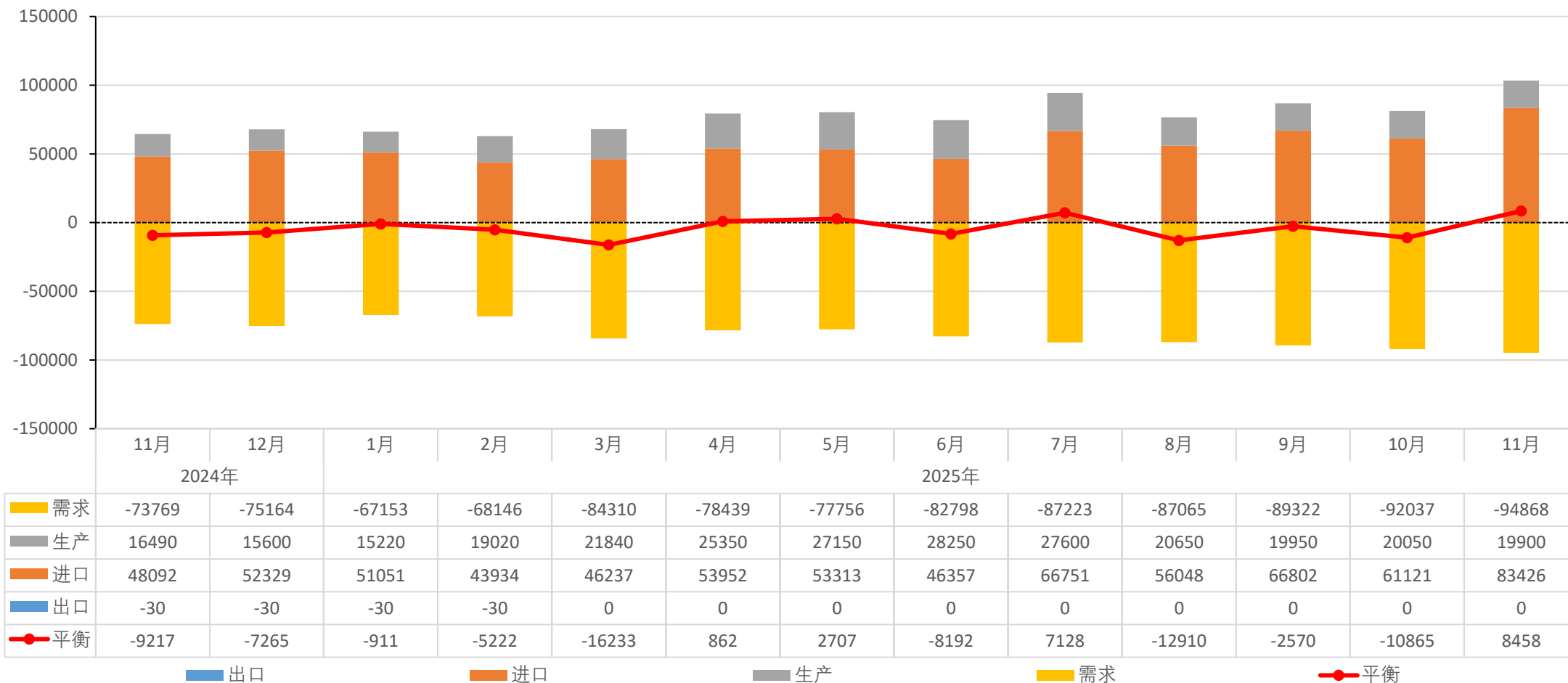
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM, 上海钢联

供给-锂矿石-供需平衡表

LCE

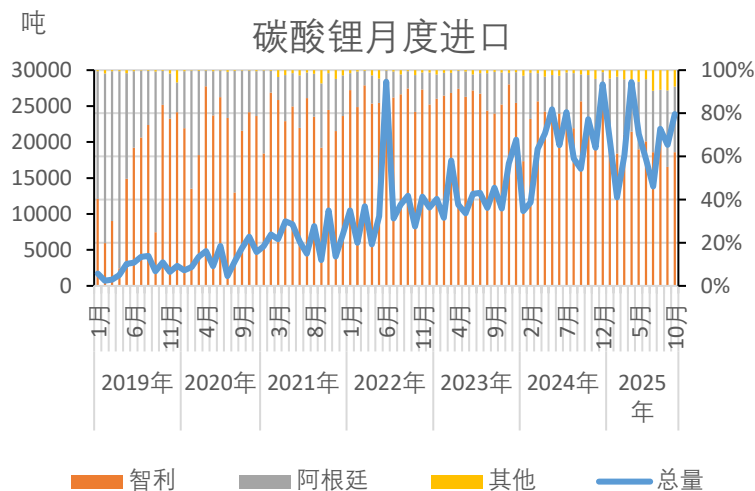
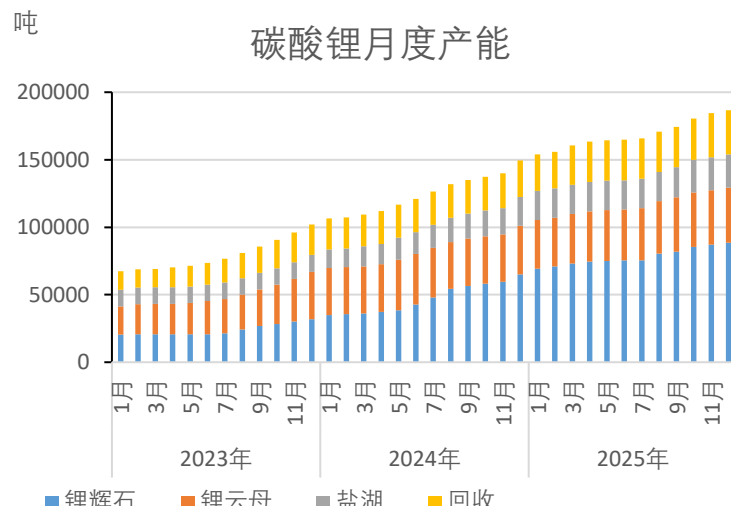
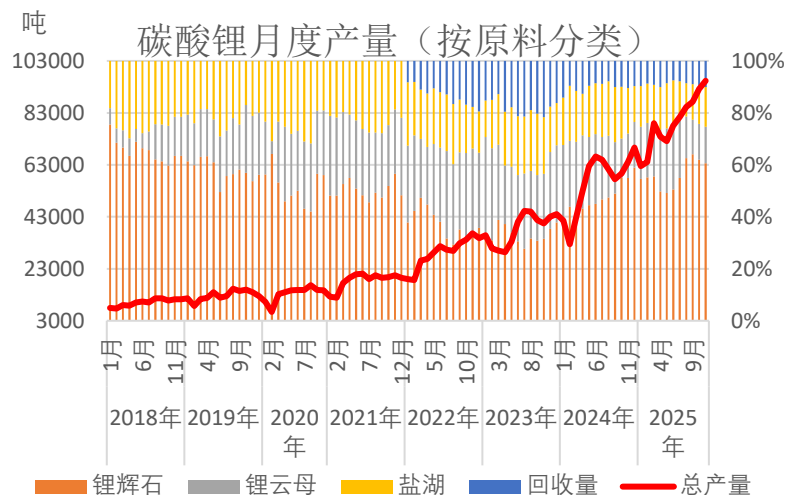
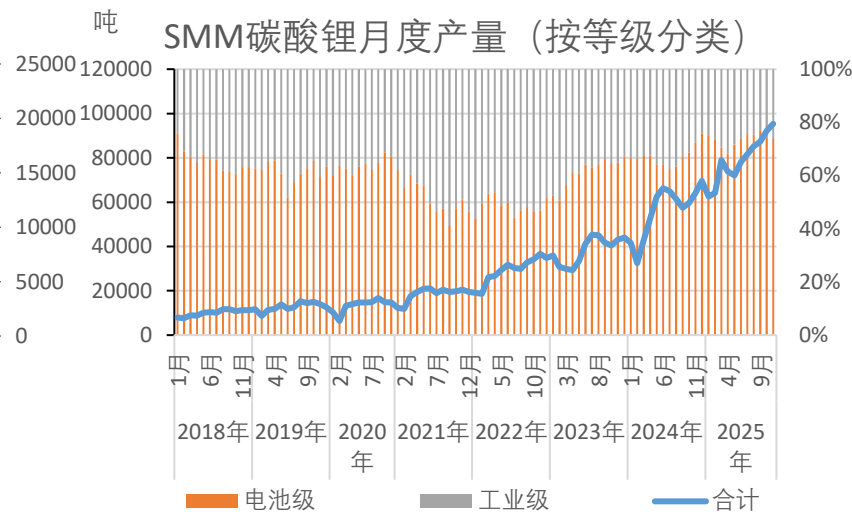
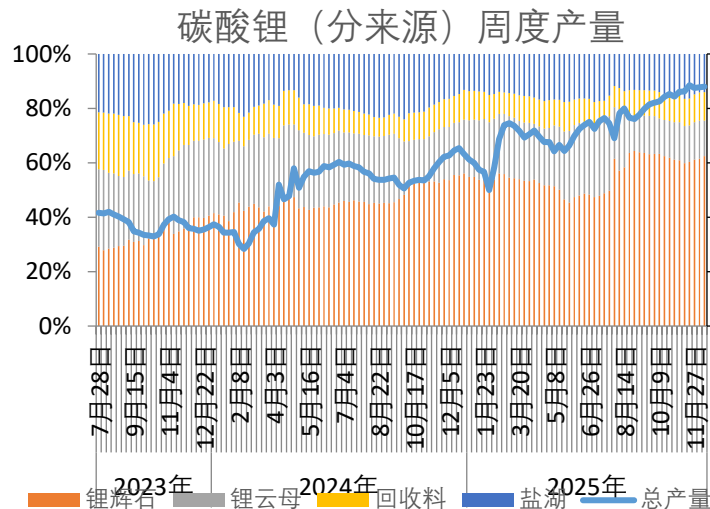
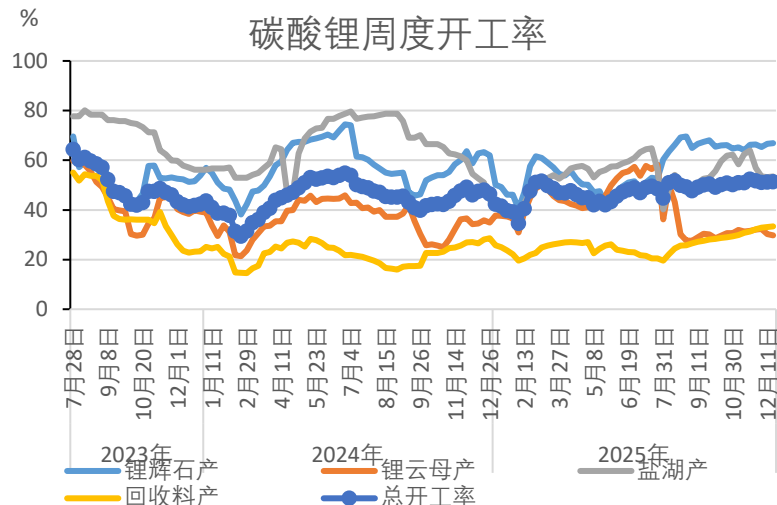
国内锂矿供需平衡



• **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

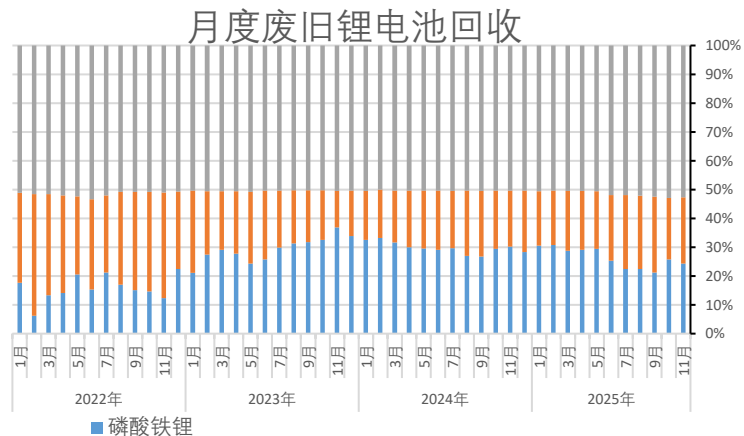
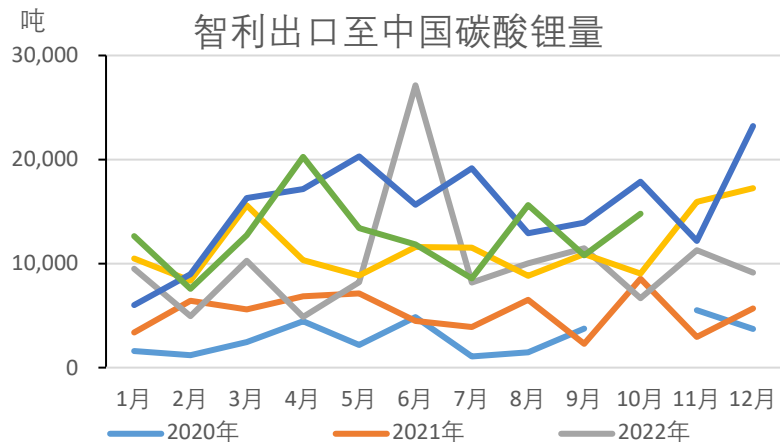
供给-碳酸锂



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。

数据来源: SMM

供给-碳酸锂-供需平衡表

实物吨

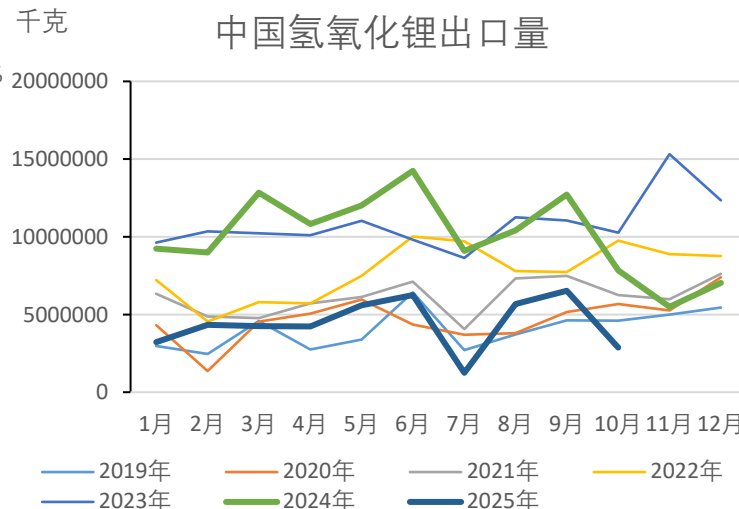
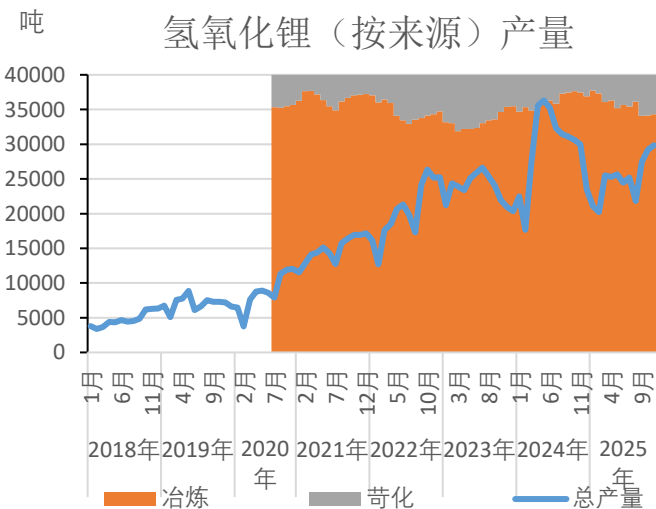
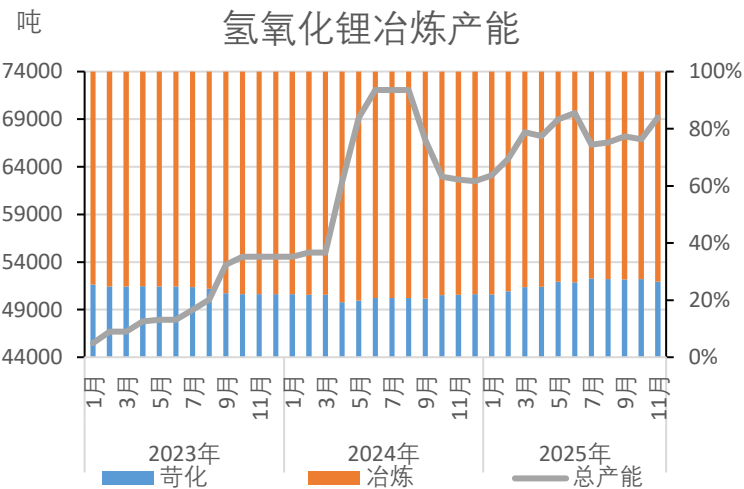
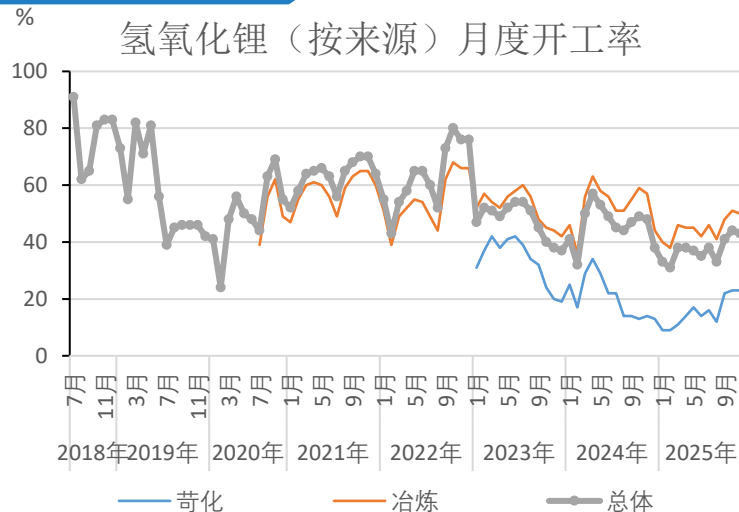
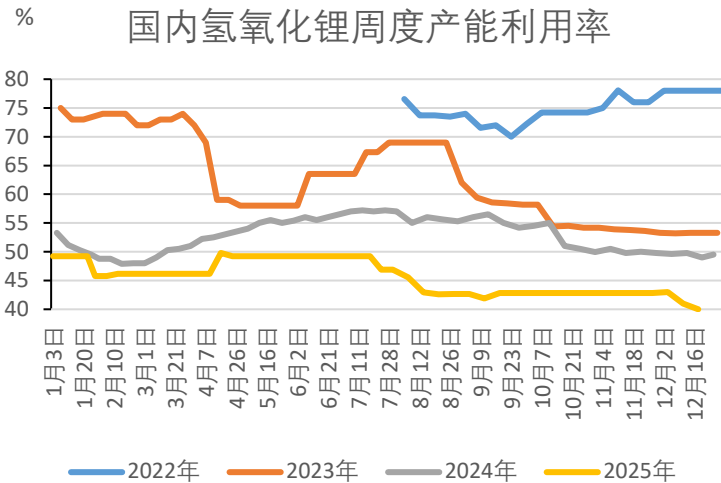
碳酸锂月度供需平衡



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

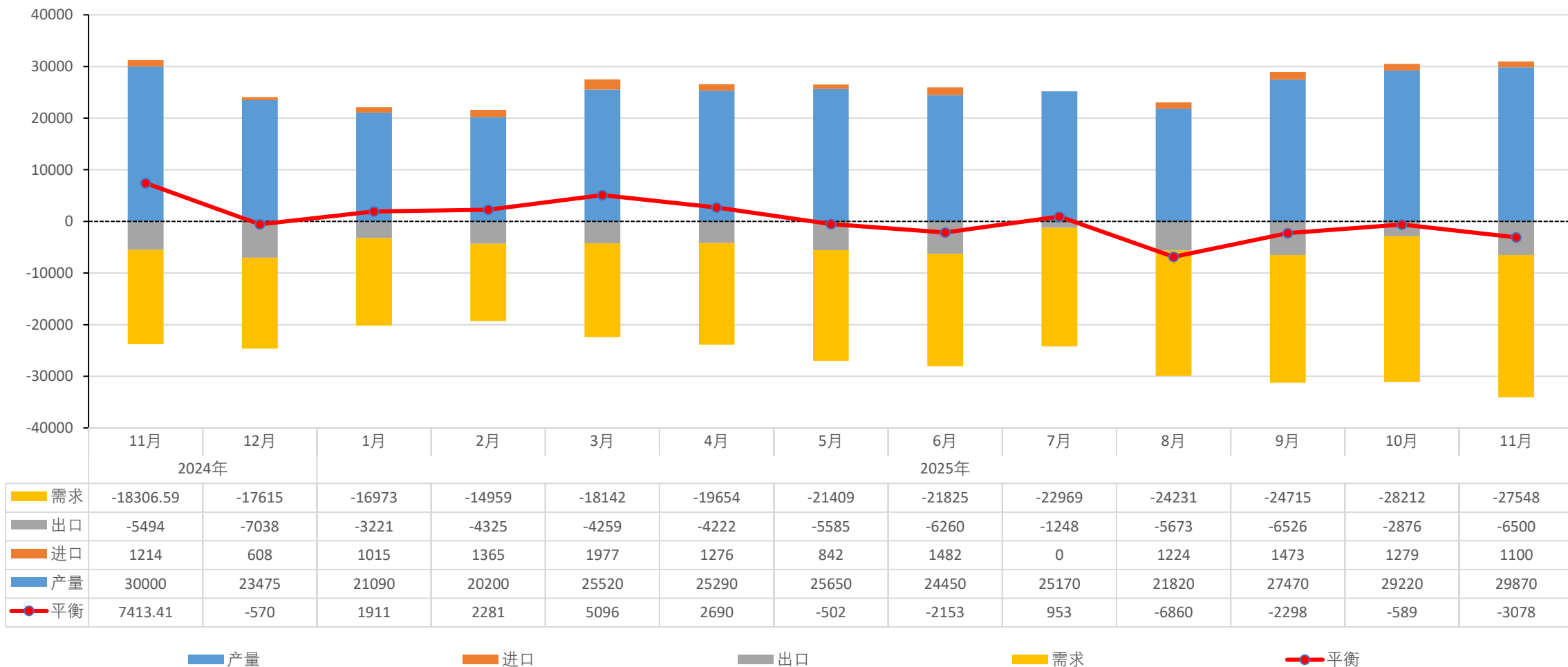
供给-氢氧化锂



供给-氢氧化锂-供需平衡表

实物吨

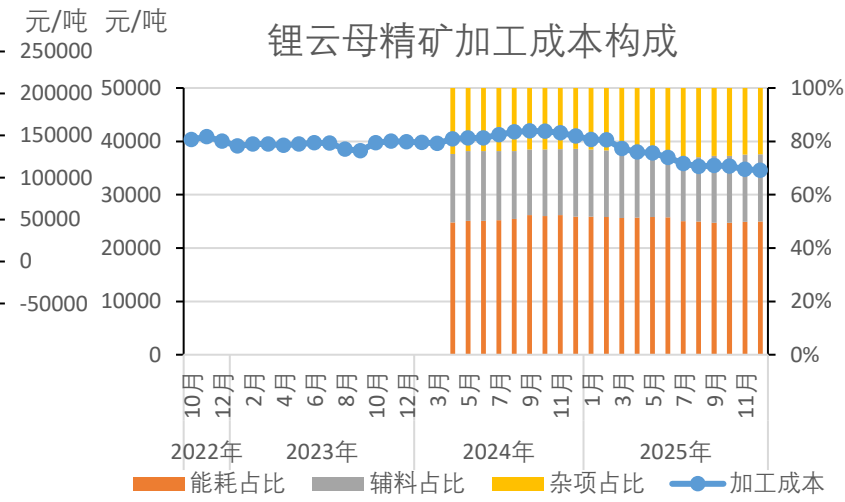
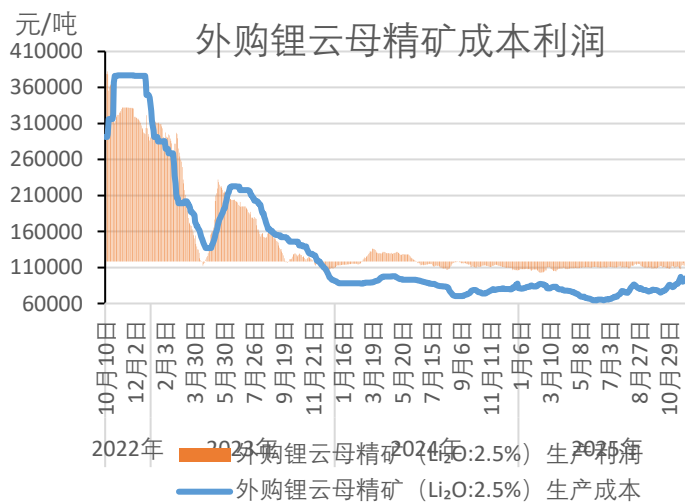
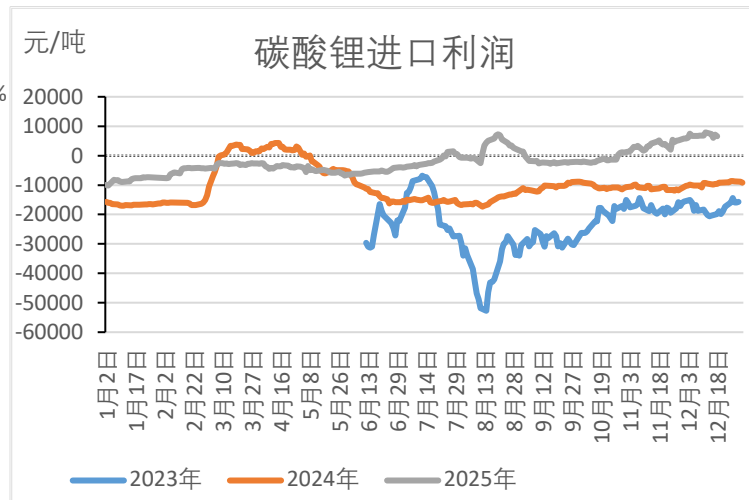
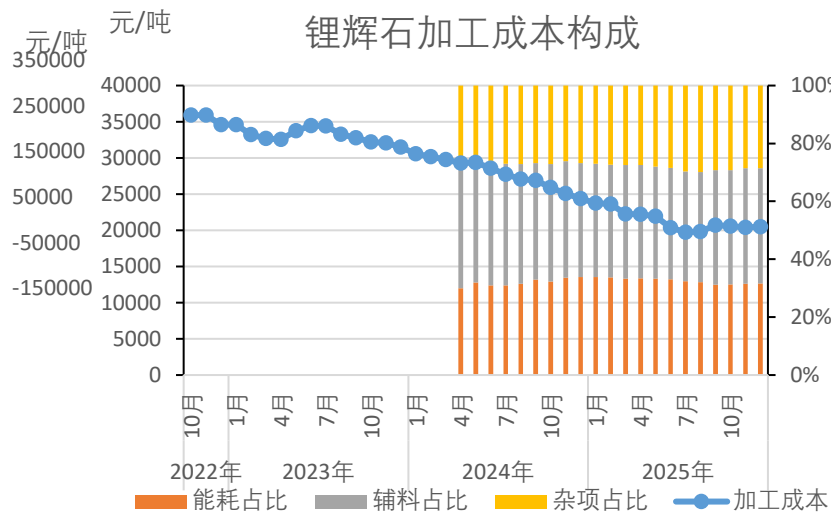
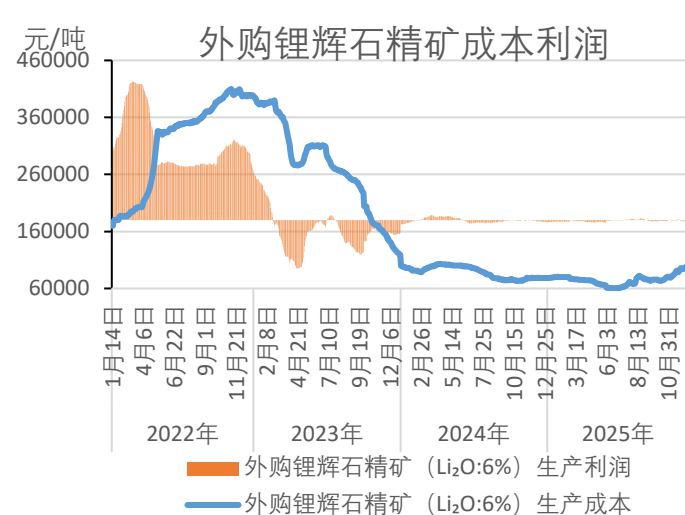
氢氧化锂月度供需平衡表



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

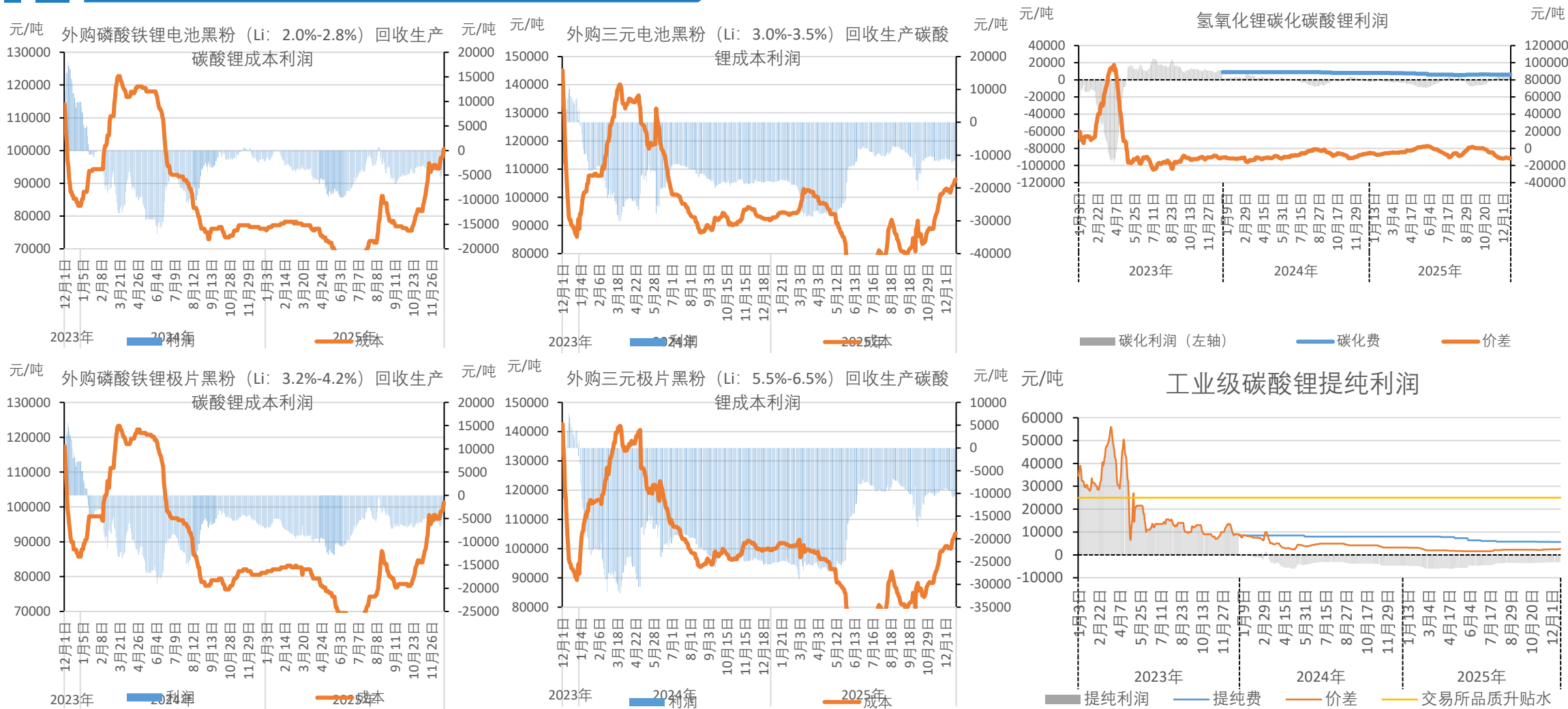
锂化合物成本利润



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

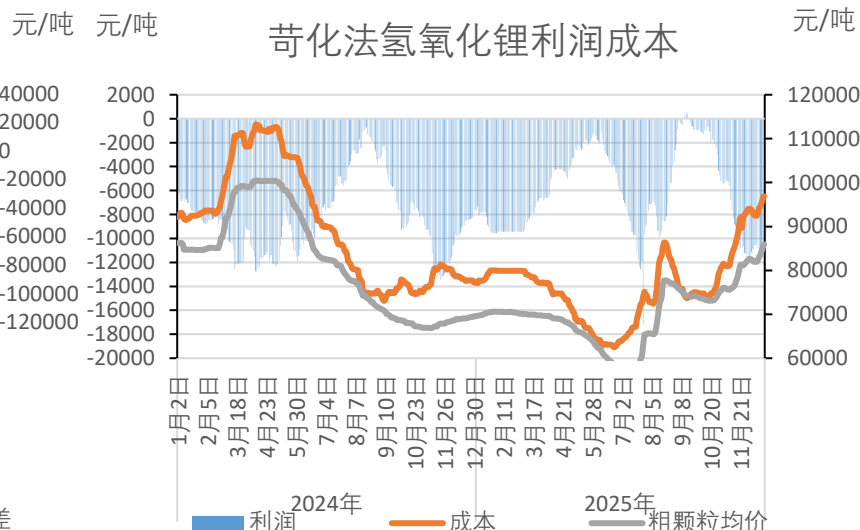
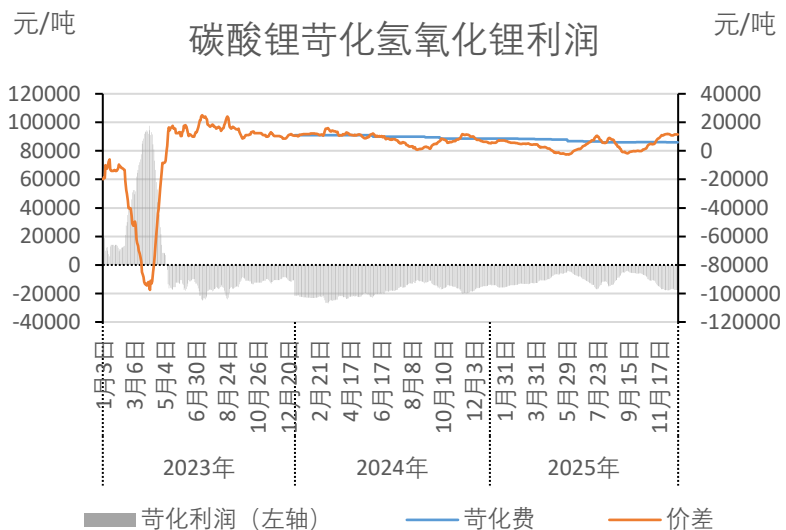
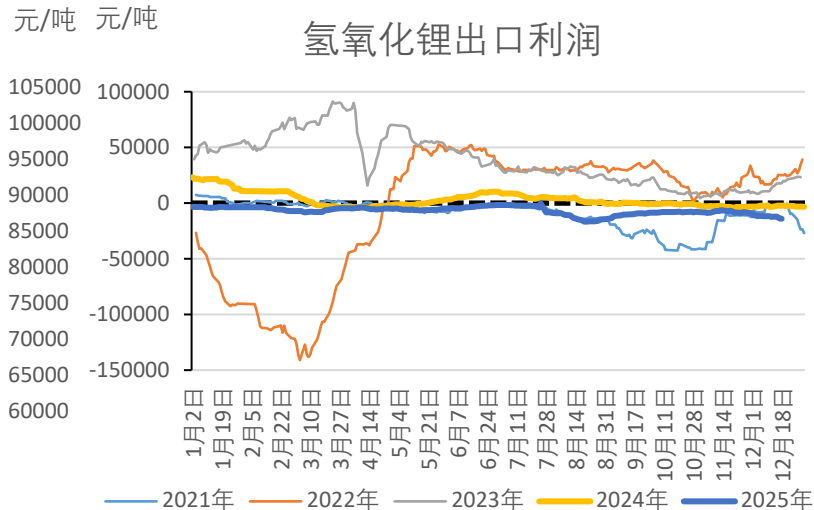
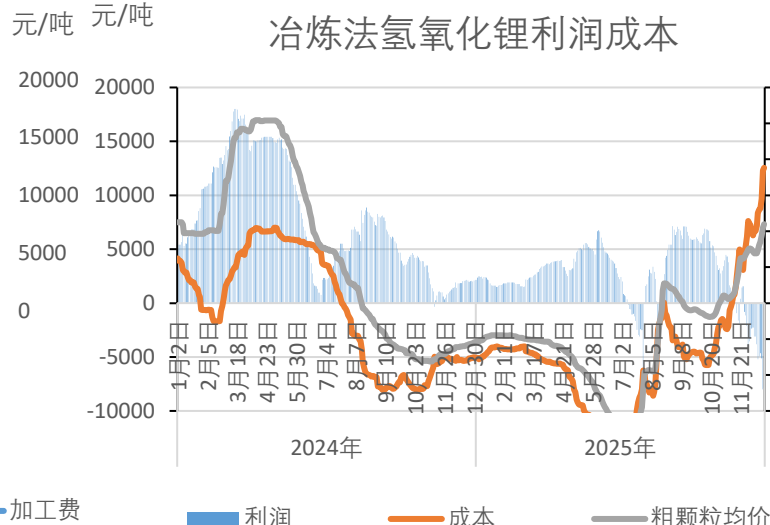
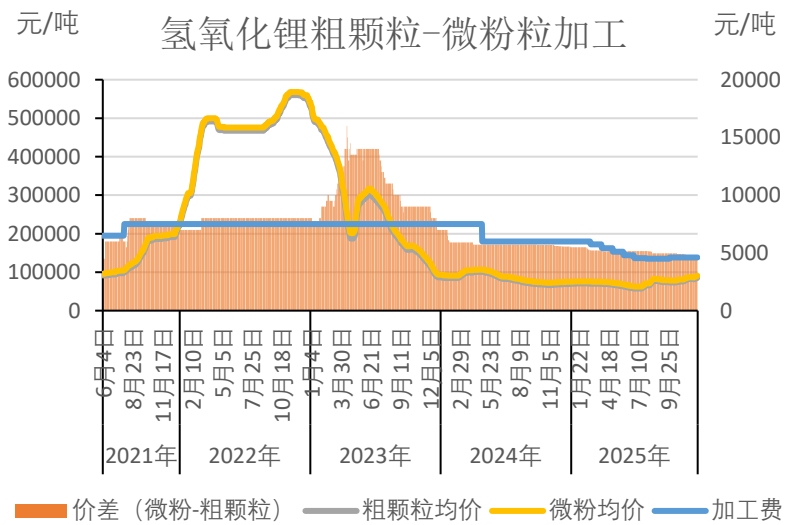
锂化合物成本利润



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

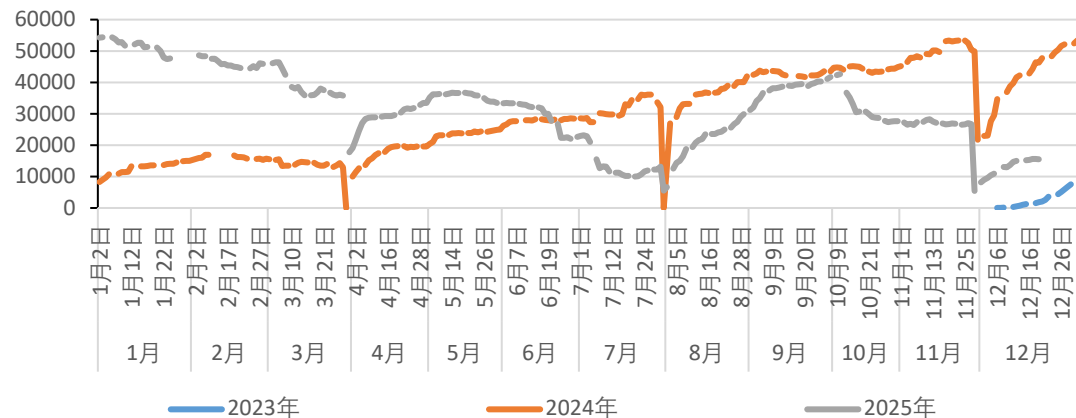


数据来源: SMM

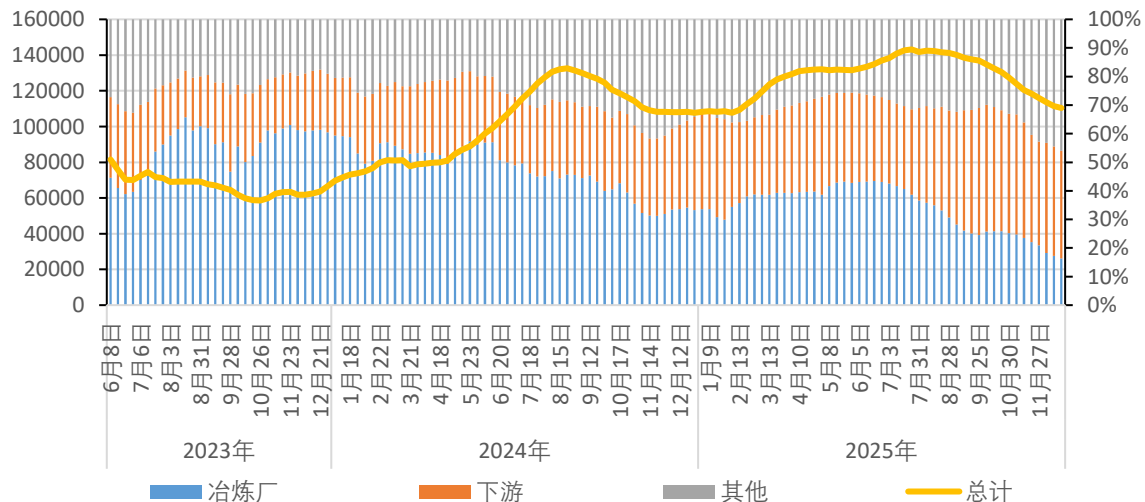
库存

手

碳酸锂仓单

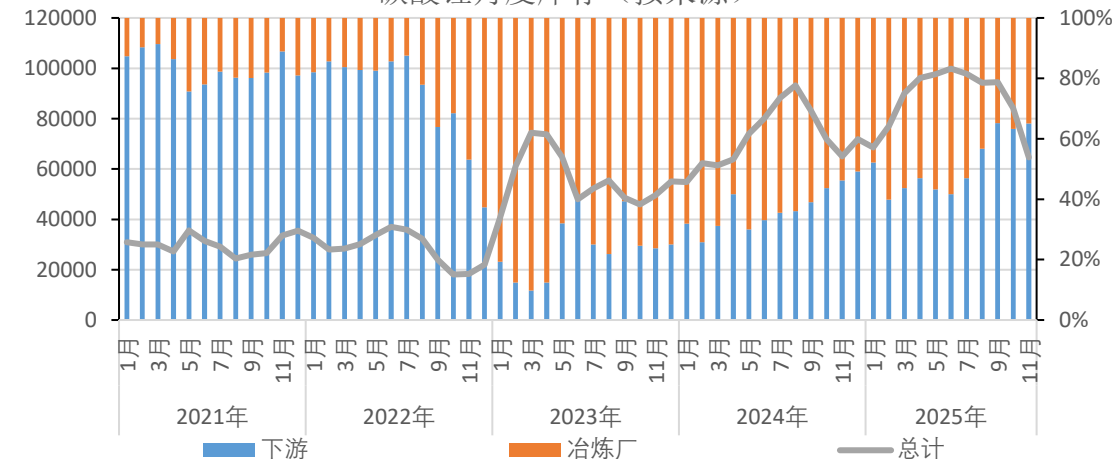


碳酸锂周度库存



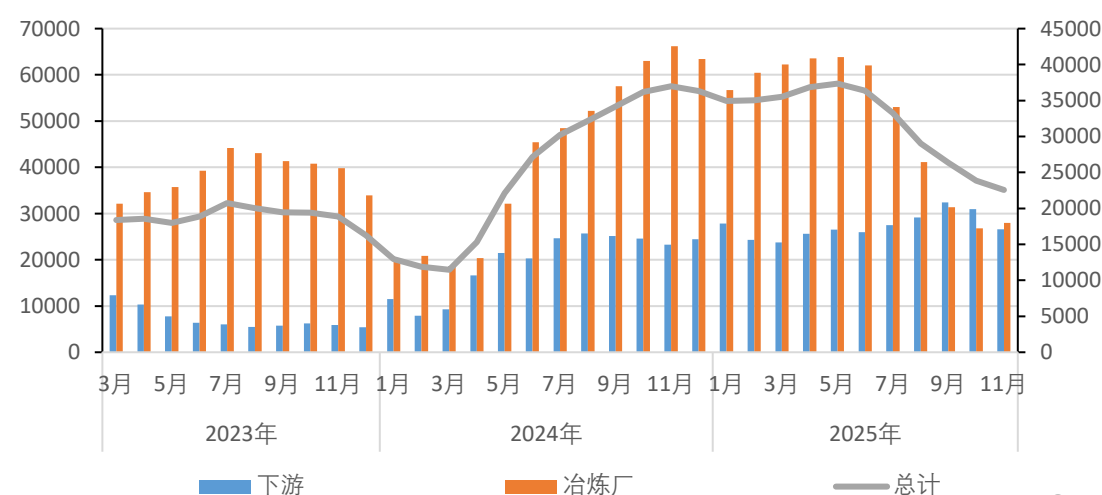
实物吨

碳酸锂月度库存（按来源）



实物吨

氢氧化锂月度库存（按来源）



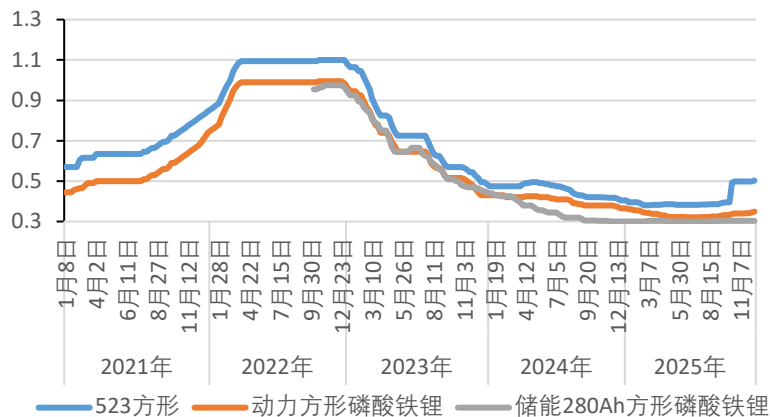
重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：WIND, SMM

需求-锂电池

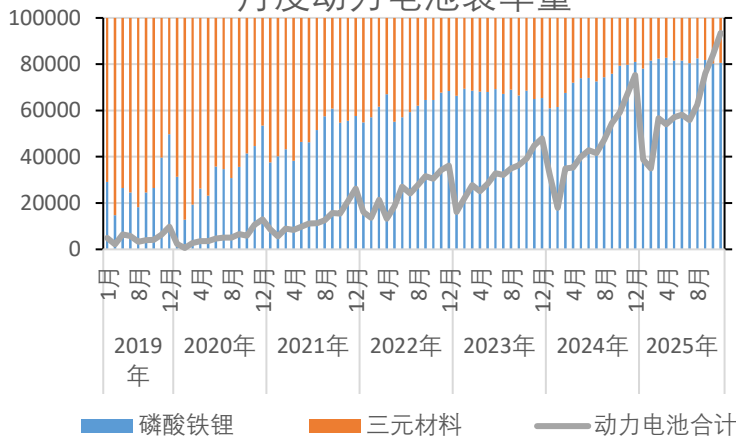
元/WH

电池价格走势



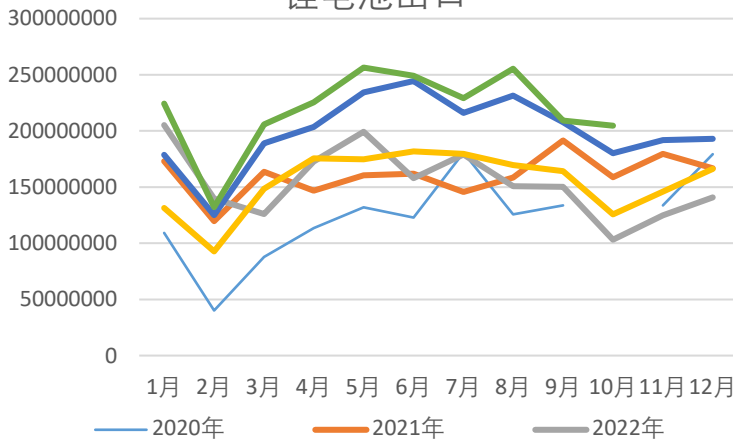
兆瓦时

月度动力电池装车量



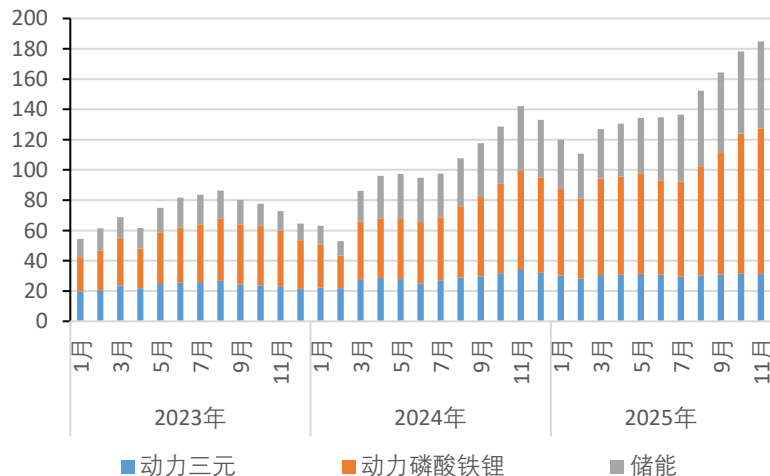
个

锂电池出口



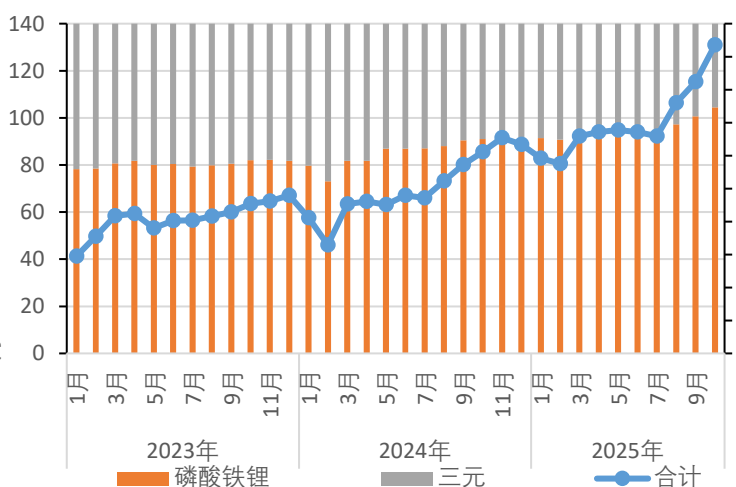
GWH

月度电芯产量



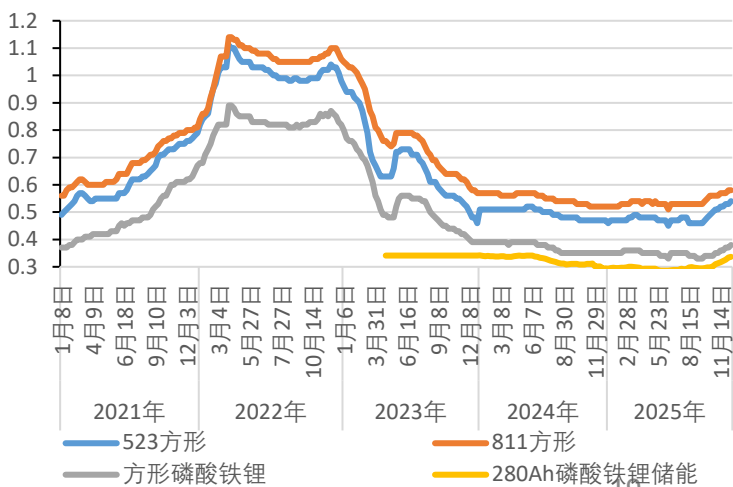
GWH

动力电芯月度出货量



元/WH

电芯成本



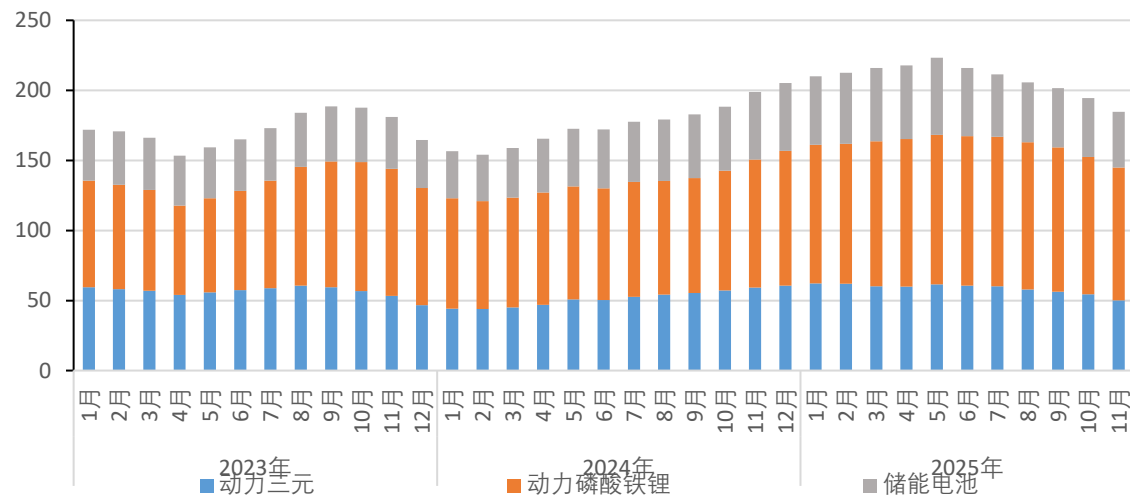
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-锂电池

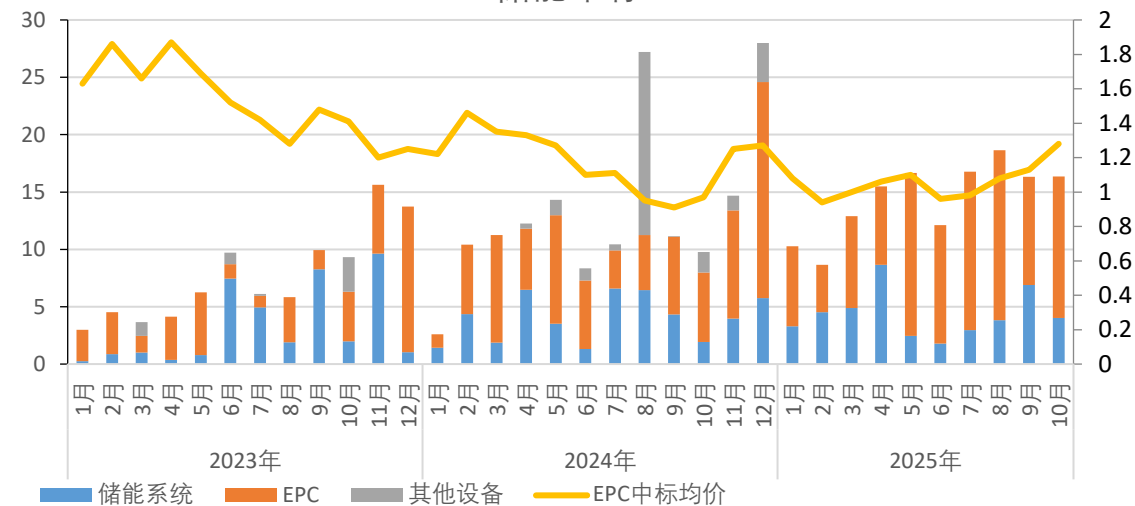
万吨

锂电池电芯库存



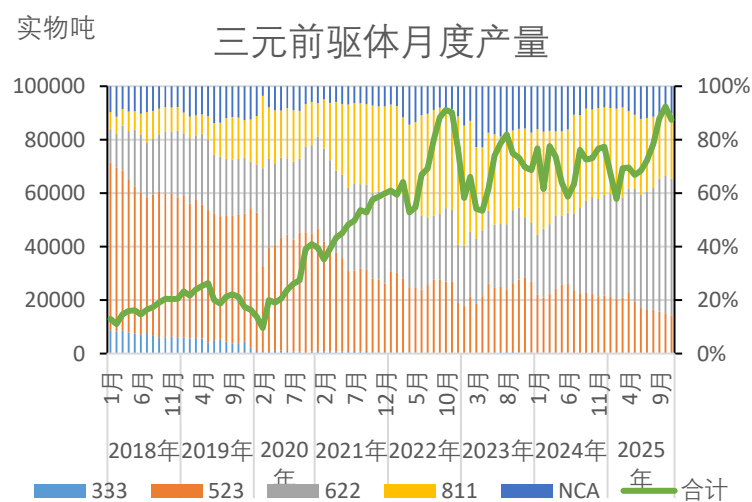
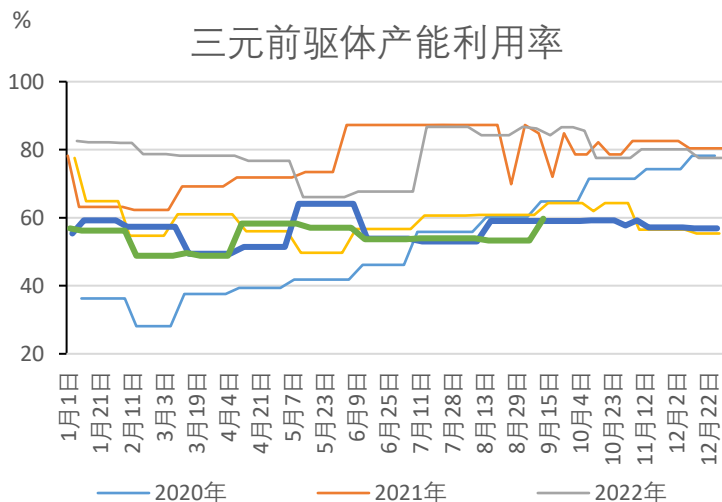
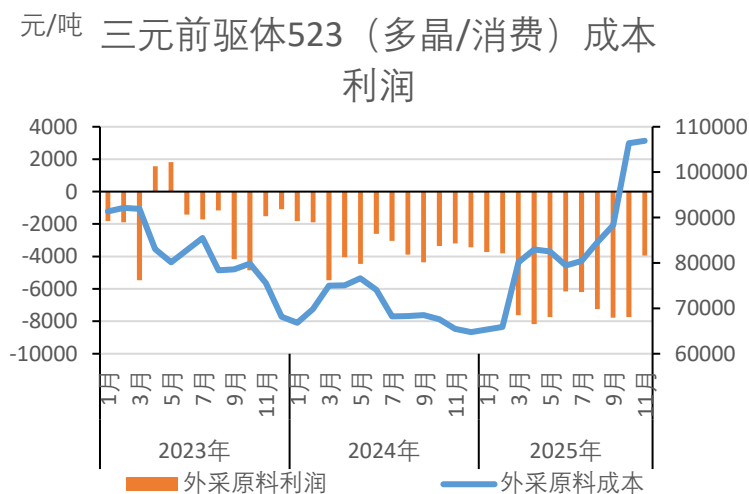
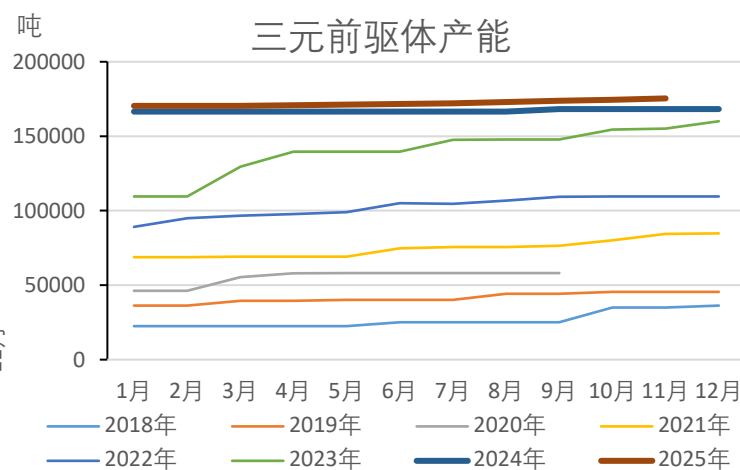
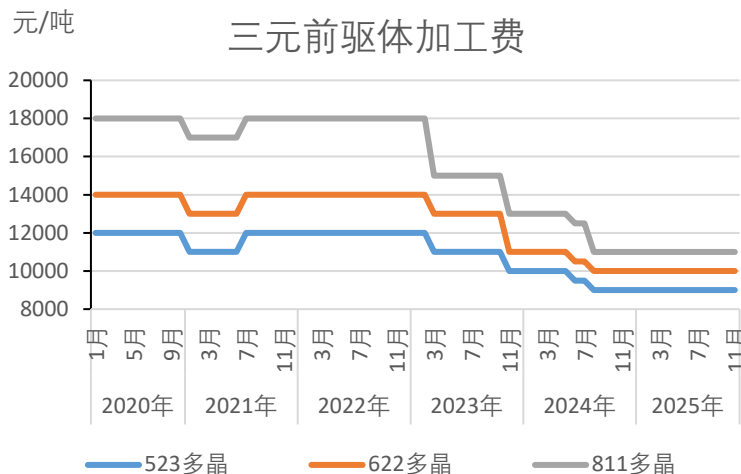
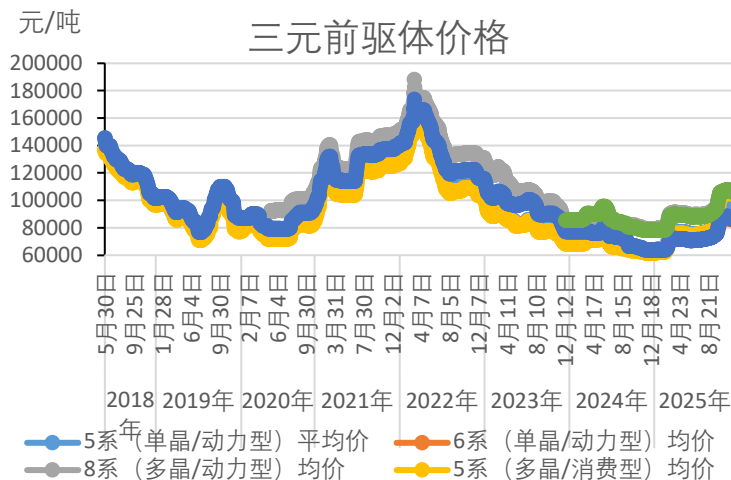
GWH

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

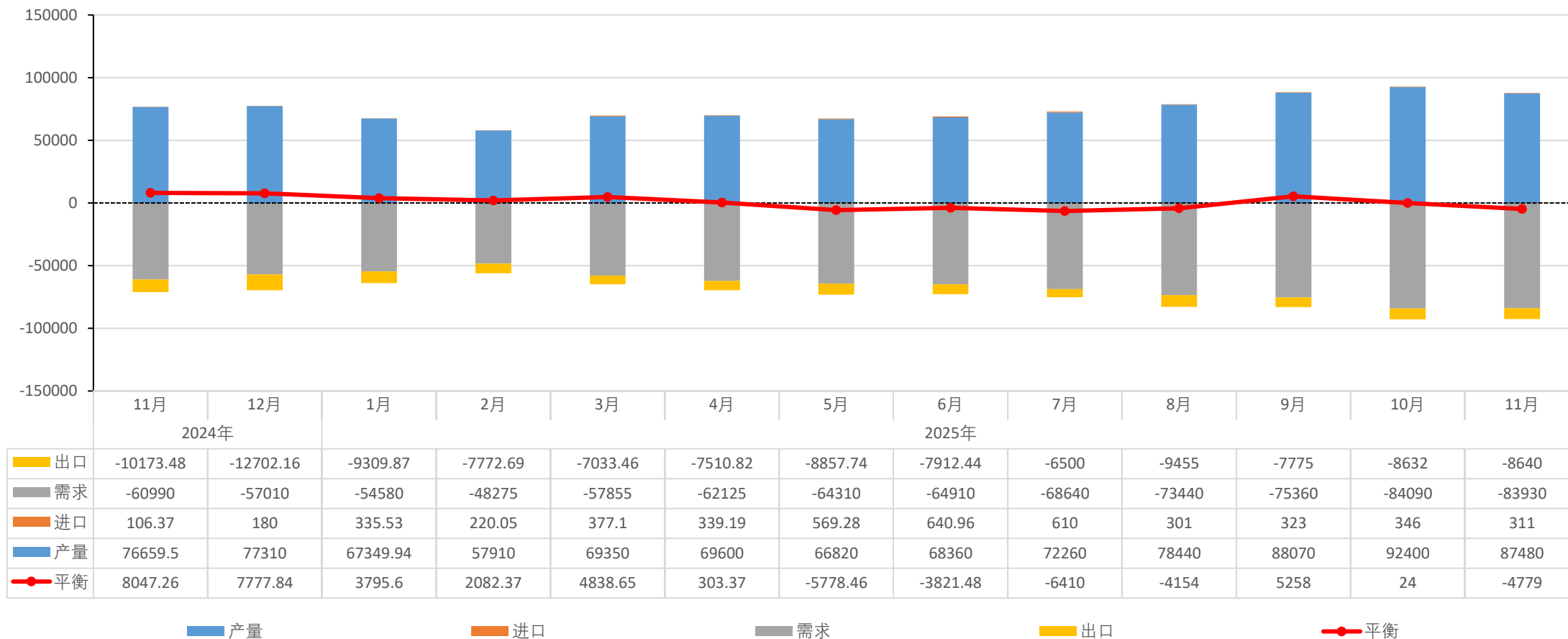


- 重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

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

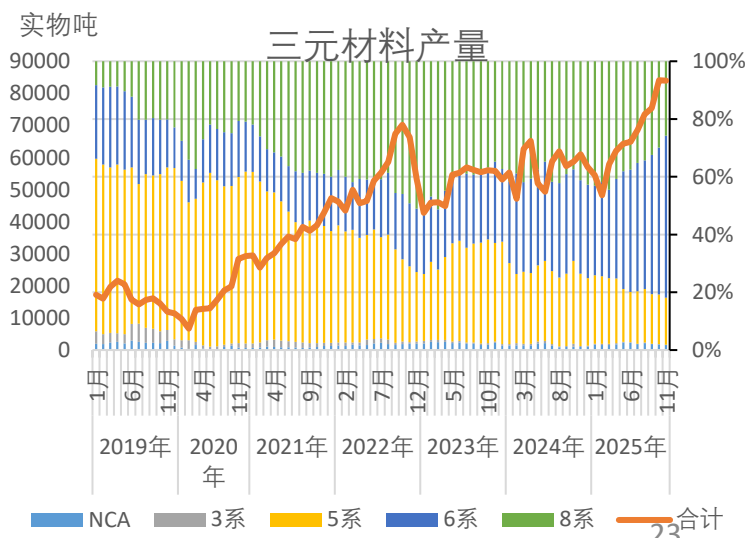
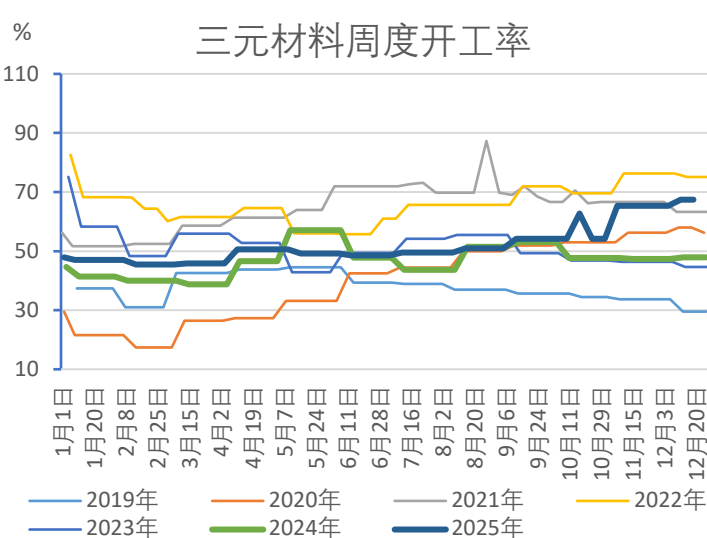
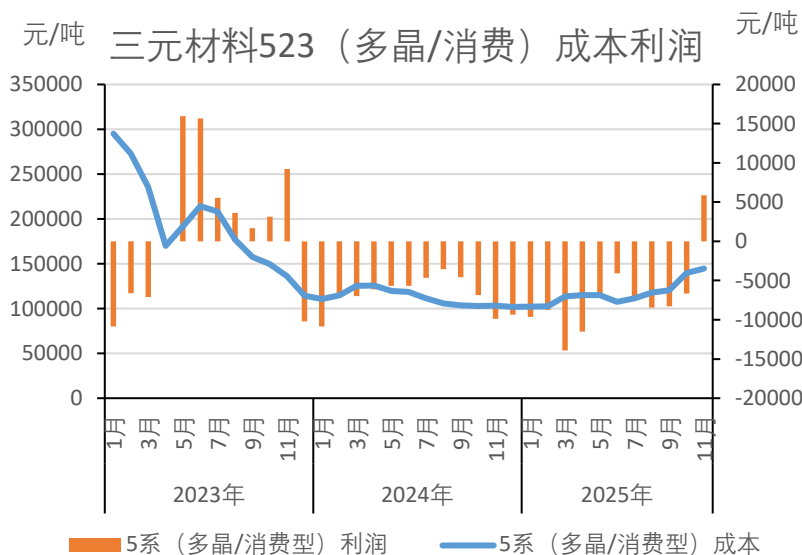
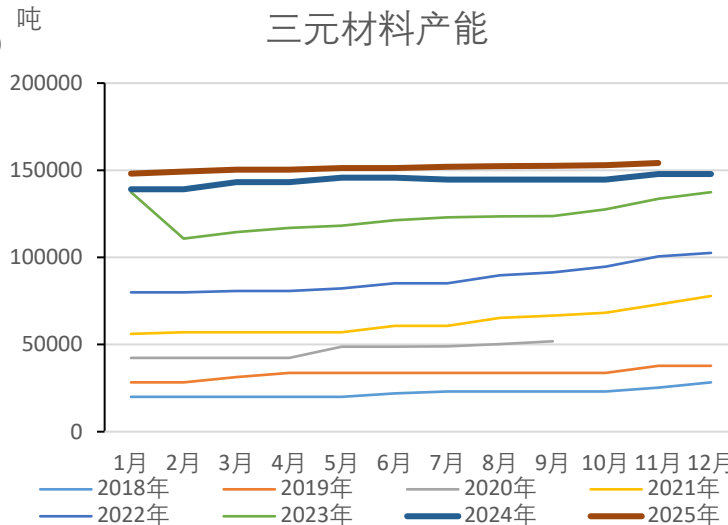
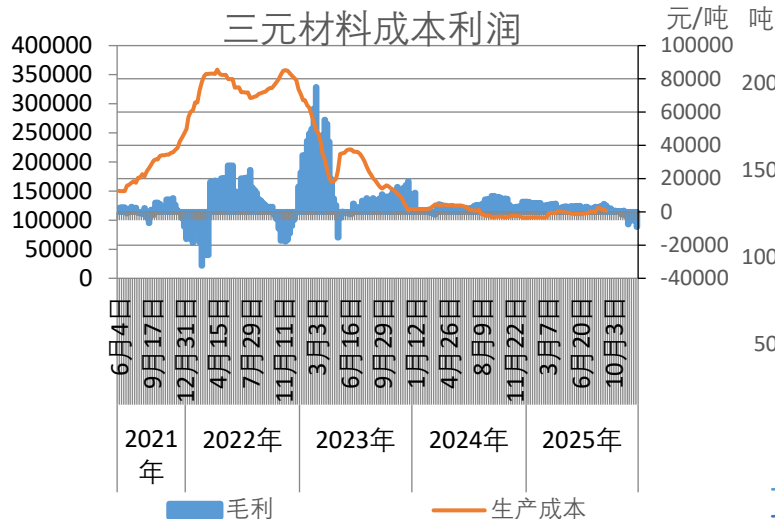
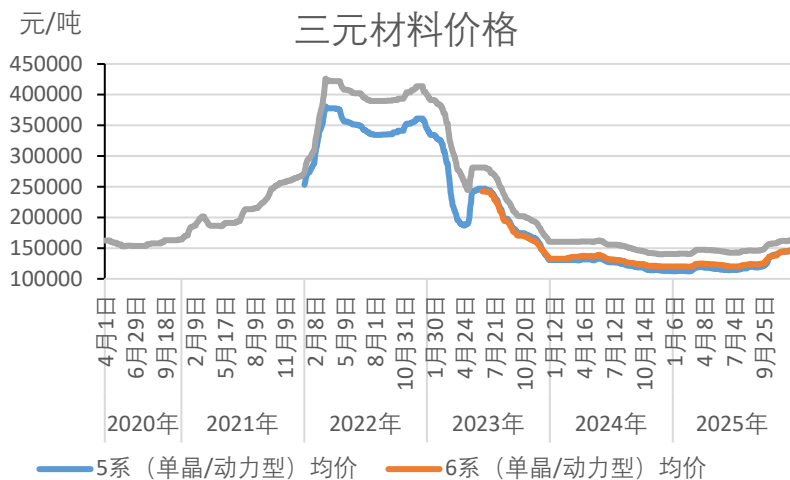


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-三元材料

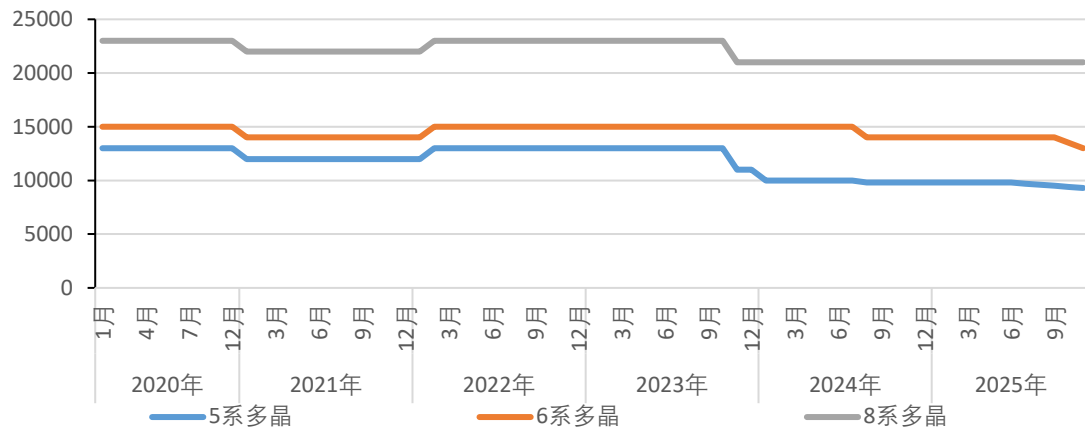
重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。



需求-三元材料

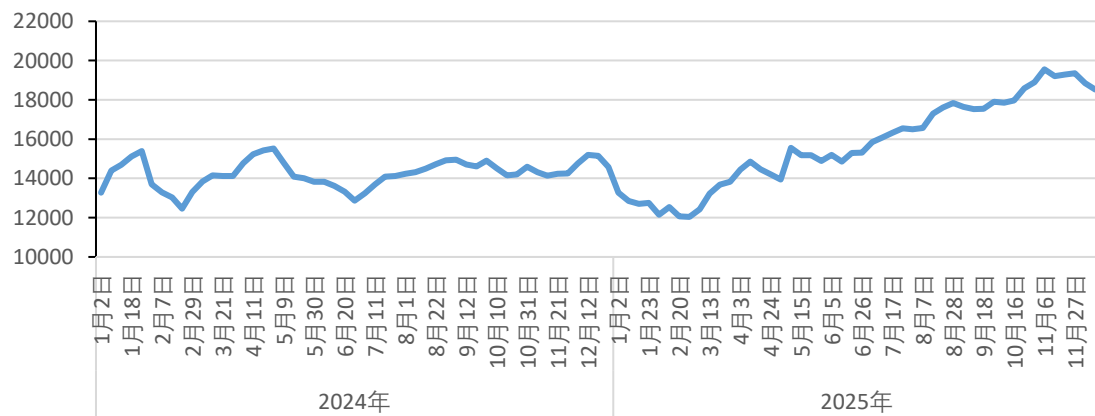
元/吨

三元材料加工费



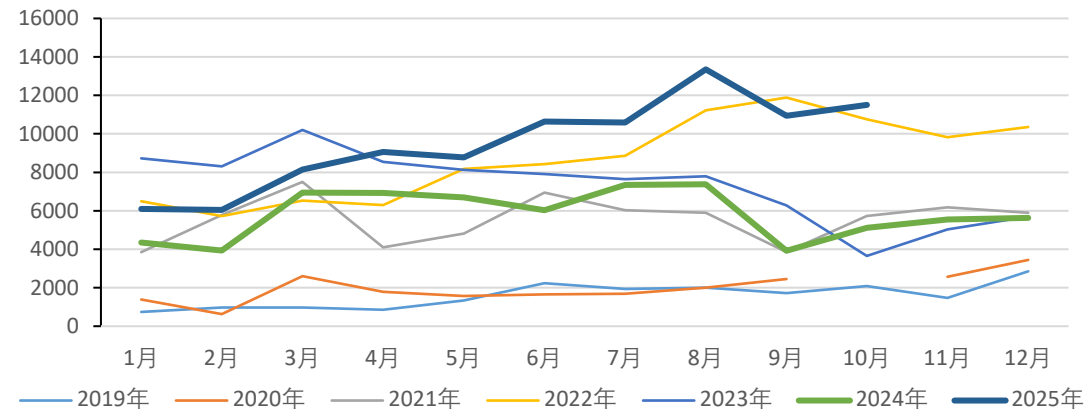
吨

三元材料周度库存



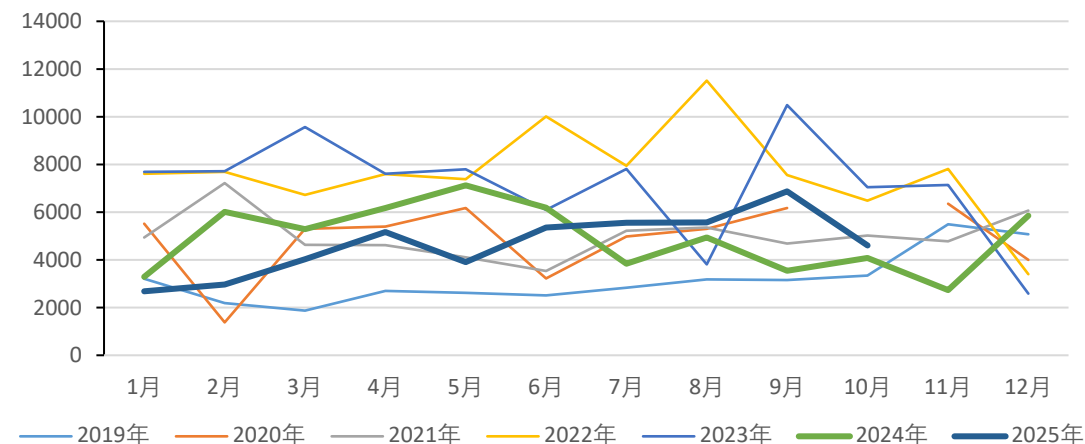
吨

三元材料出口量



吨

三元材料进口量

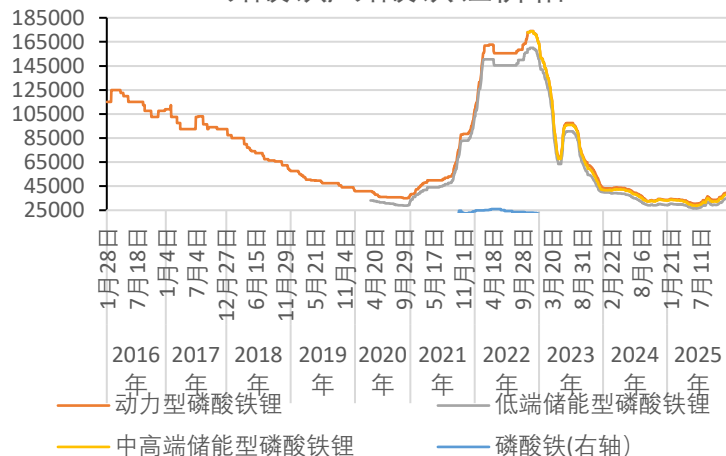


- 重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-磷酸铁/磷酸铁锂

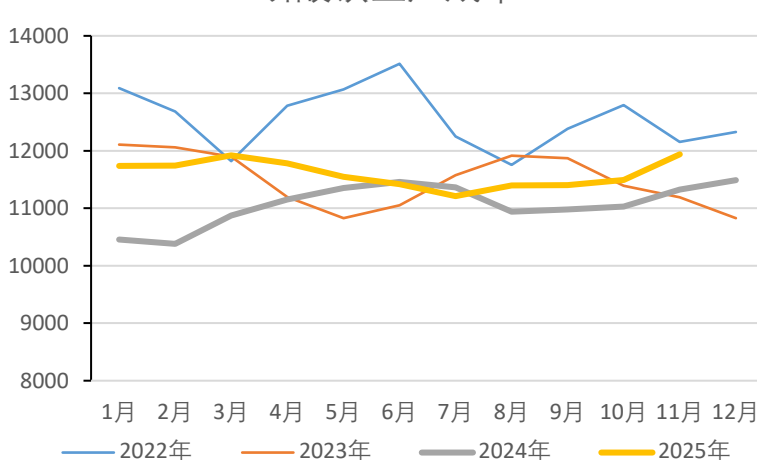
元/吨

磷酸铁/磷酸铁锂价格



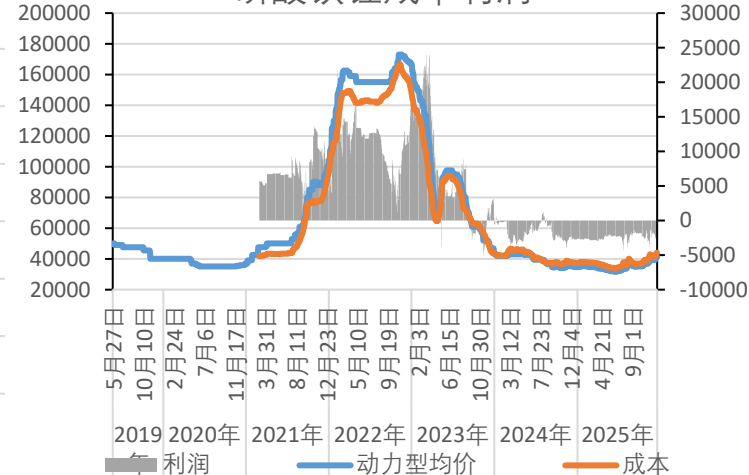
元/吨

磷酸铁生产成本



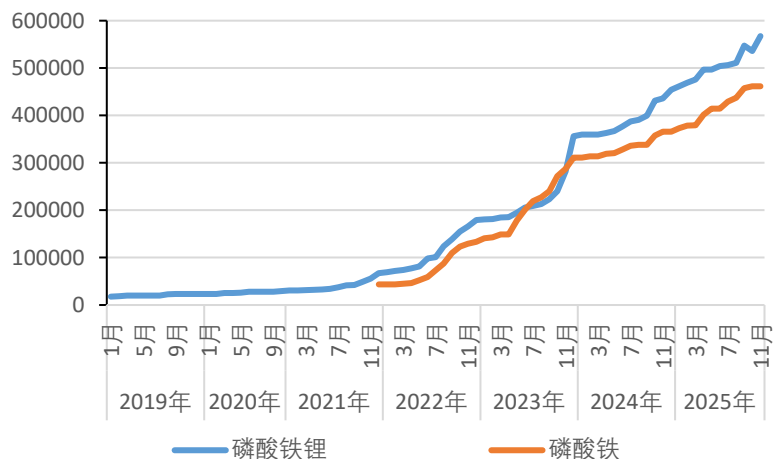
元/吨

磷酸铁锂成本利润



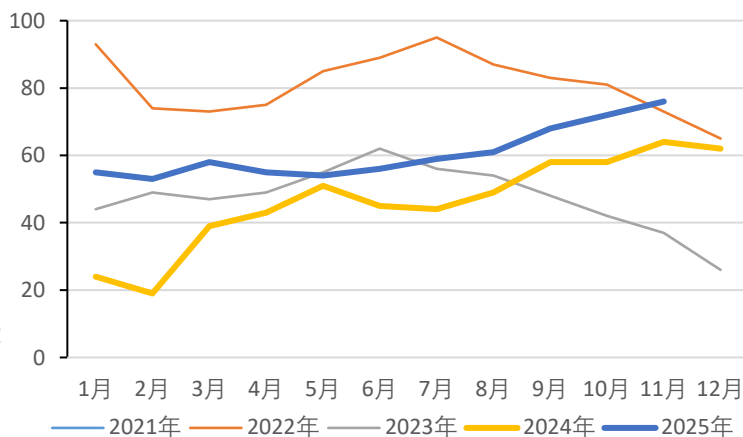
吨

磷酸铁/磷酸铁锂产能



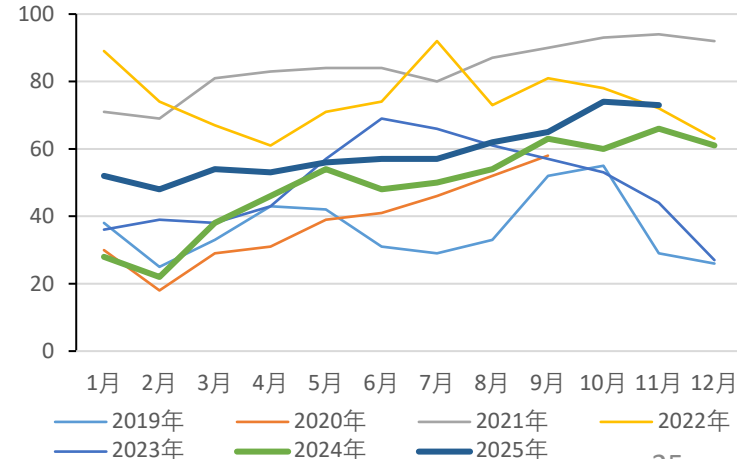
%

磷酸铁月度开工率



%

磷酸铁锂月度开工率



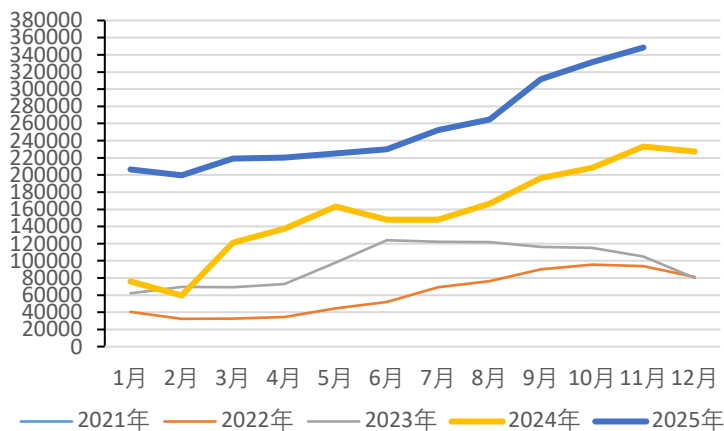
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-磷酸铁/磷酸铁锂

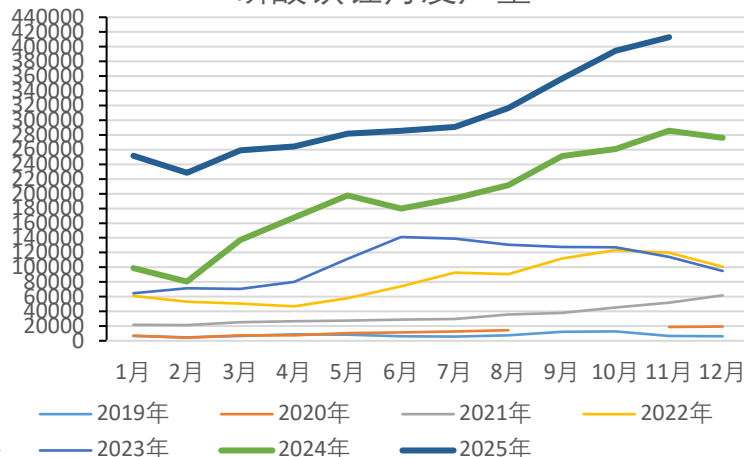
吨

磷酸铁月度产量



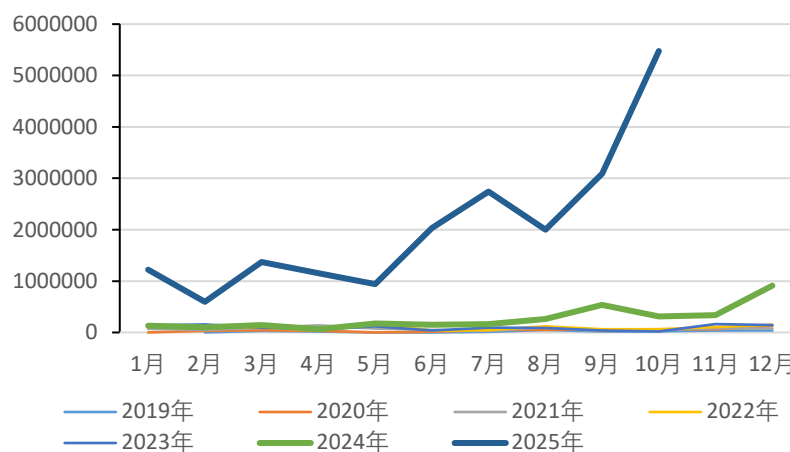
实物吨

磷酸铁锂月度产量



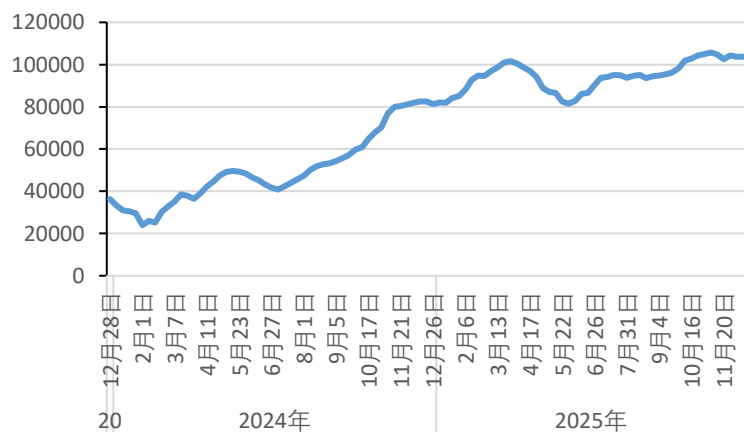
千克

磷酸铁锂月度出口量



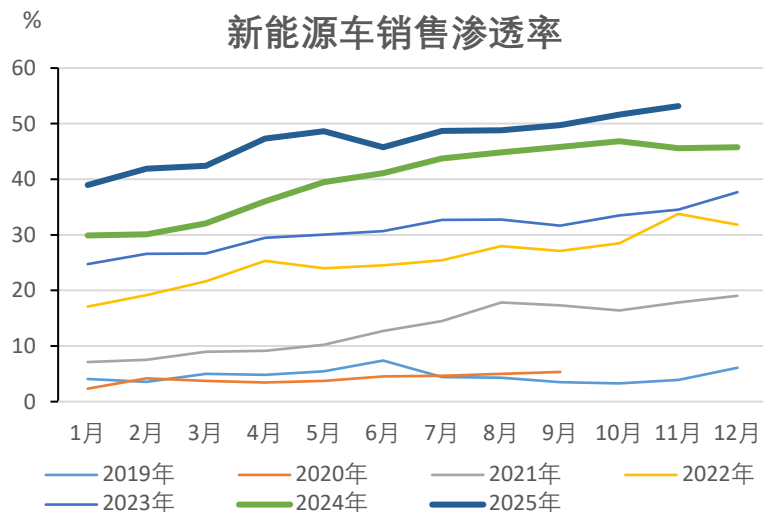
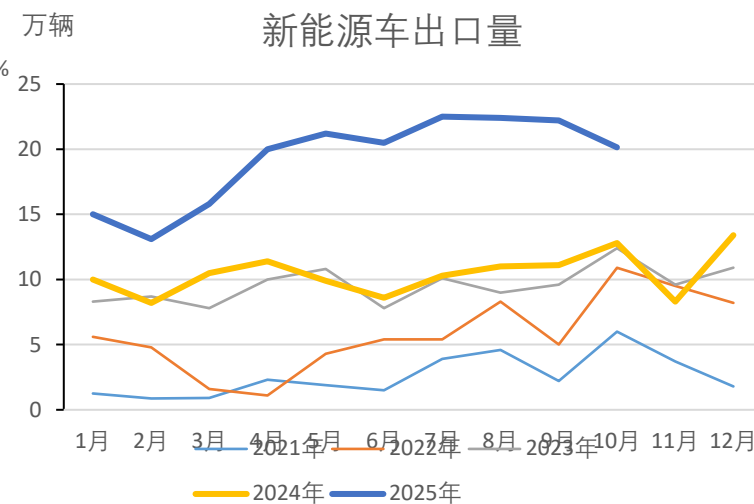
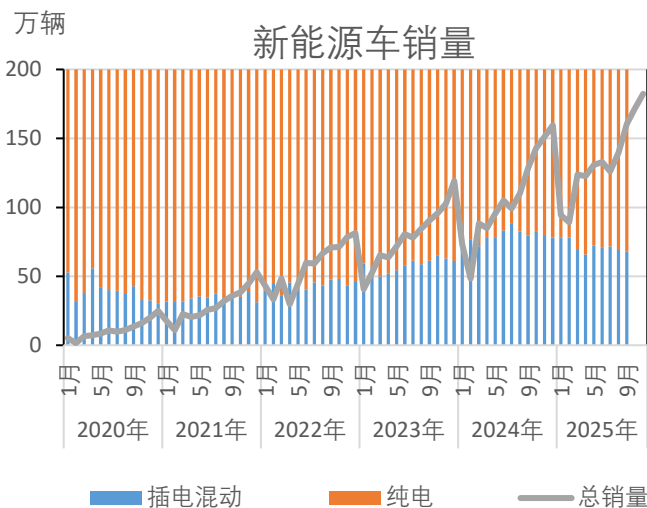
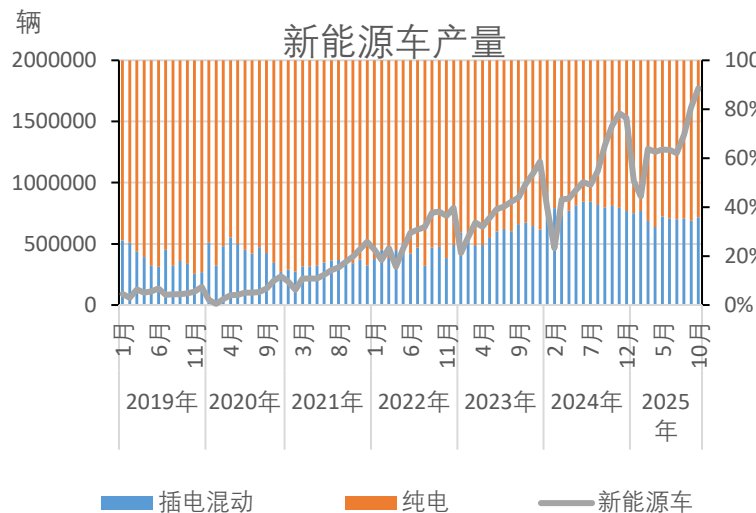
吨

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。

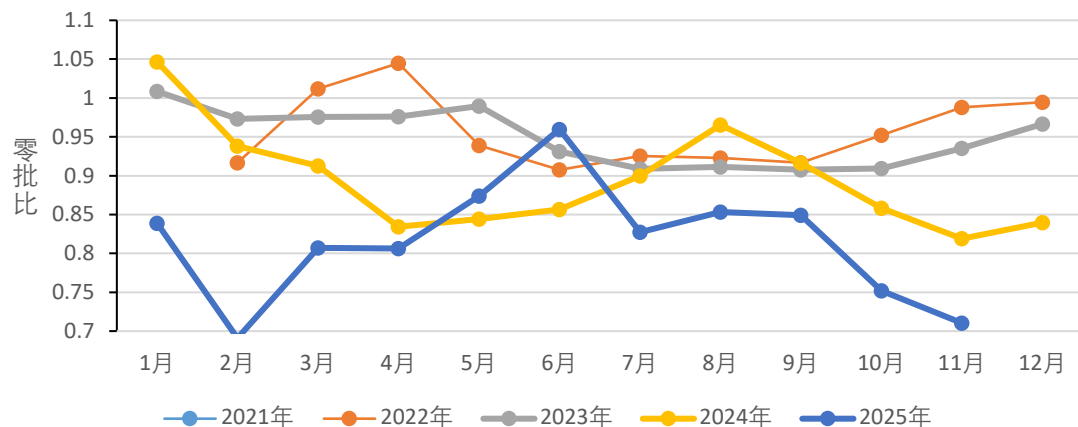
需求-新能源车



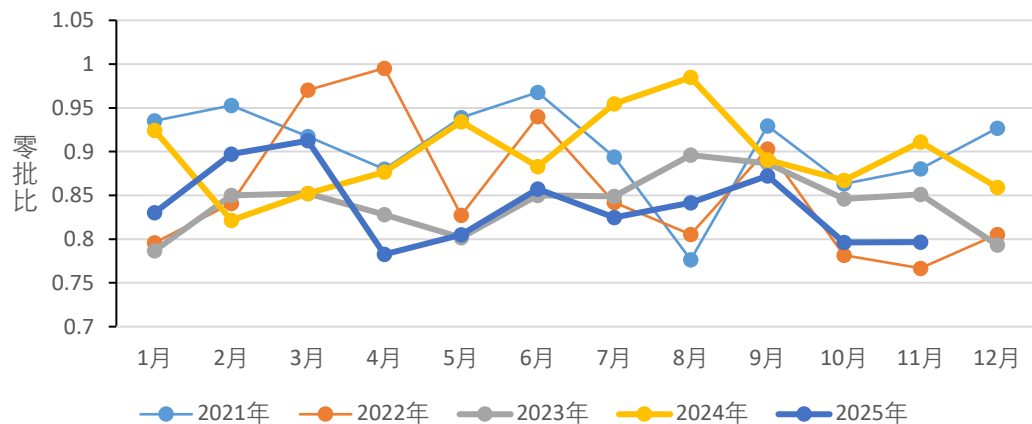
• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。市场有风险 投资需谨慎

需求-新能源车

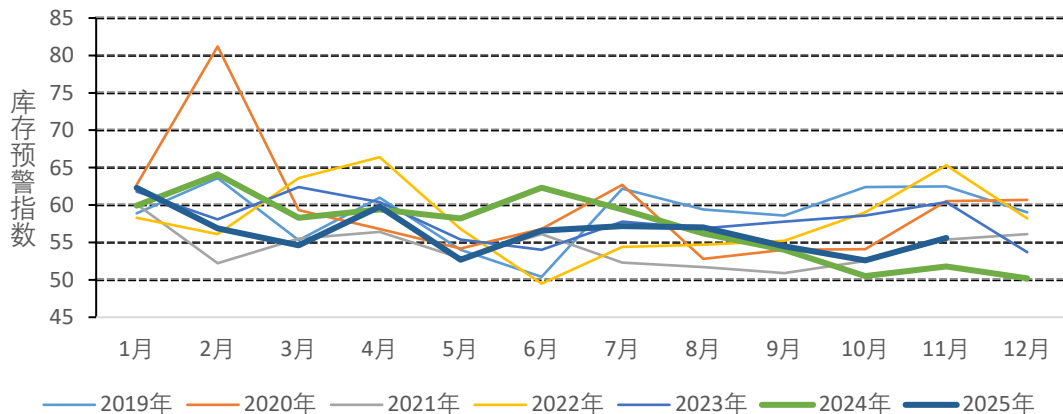
乘联会混动零售批发比



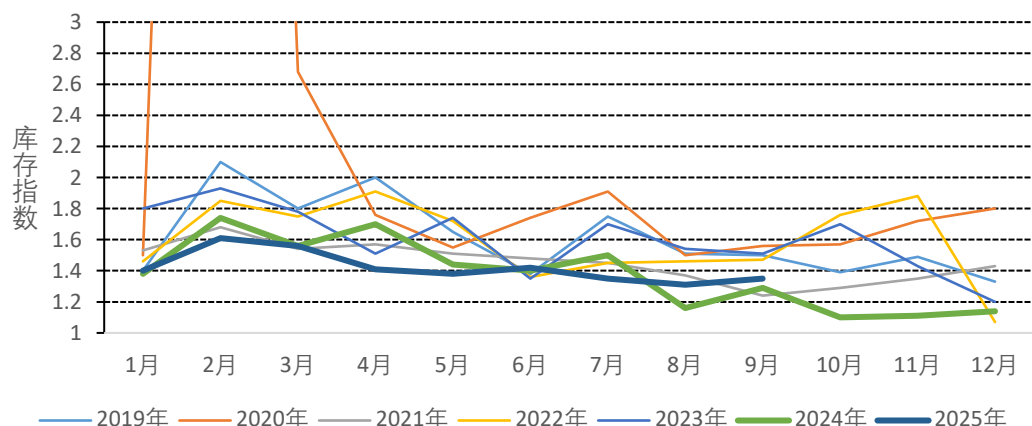
乘联会纯电零售批发比



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。

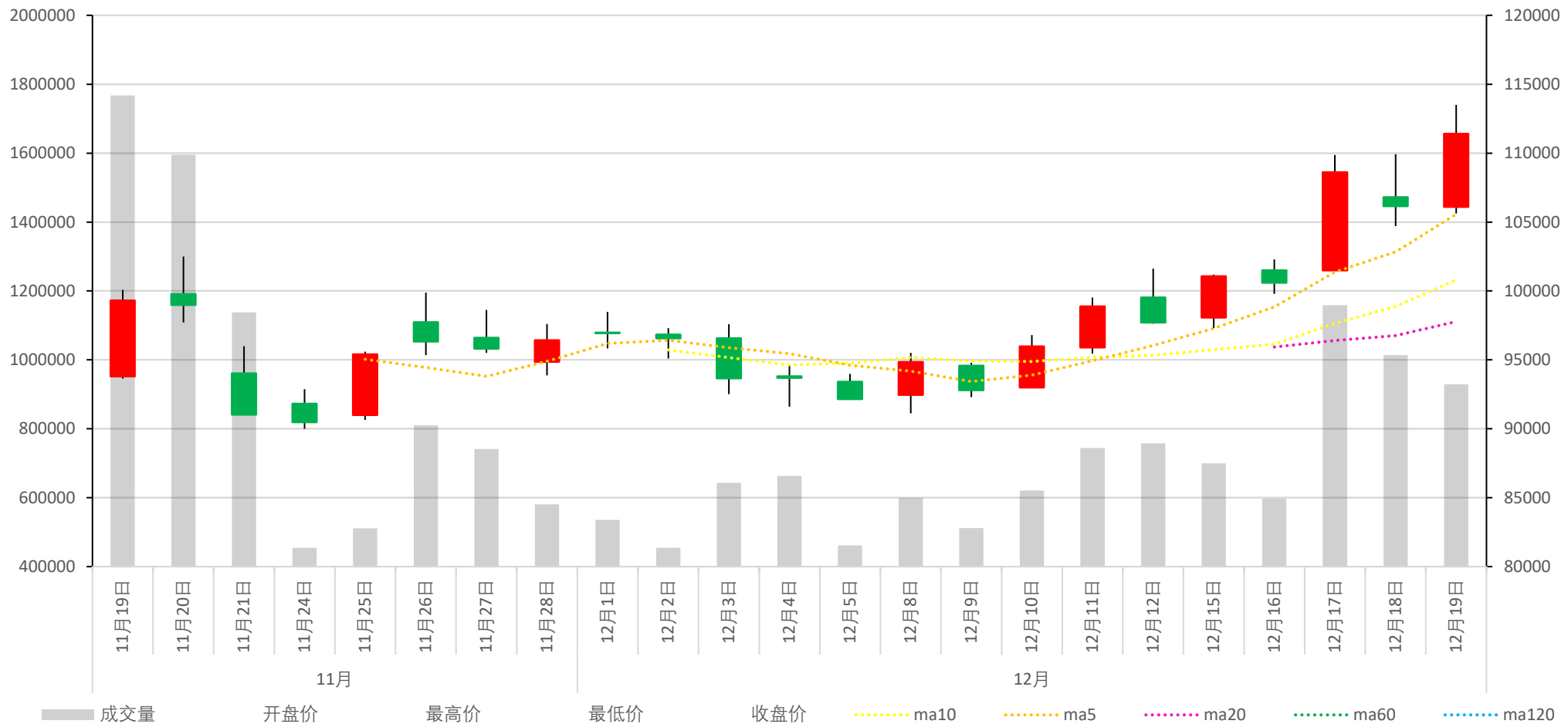
3

技术面分析

成交量（手）

LC主力合约走势

元/吨



本周主力05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!

