大陆期货

热点品种周报

<碳酸锂>2025.7.8

主要内容：

近期碳酸锂盘面企稳回升，期货盘面重回 60000 上方，现货报价进一步上调，现货交投状况仍偏冷清。

短期受到宏观层面影响，碳酸锂跟随一众工业品上行，市场对于中央经济会议后产能过剩品种的减产预期带动看多氛围，碳酸锂领涨一种工业品。

中期来看基本面尚未出现拐点，资源供给过剩格局短期内难以扭转，整体上无超预期因素难以支撑价格大幅反弹。生产端集中投产导致现货供应趋于宽松以及电动车库存累积加速，储能领域抢装结束后的环比回调都是影响供需的核心因素。

预计碳酸锂价格短期跟随一种工业品上行，并且涨幅靠前，9 月主力合约运行中枢或在 63500 元/吨一线徘徊。预计短期国内碳酸锂主力价格区间（62000，65500），操作建议：短期不易追多，中期择机逢高空思路。密切关注上游减产情况。

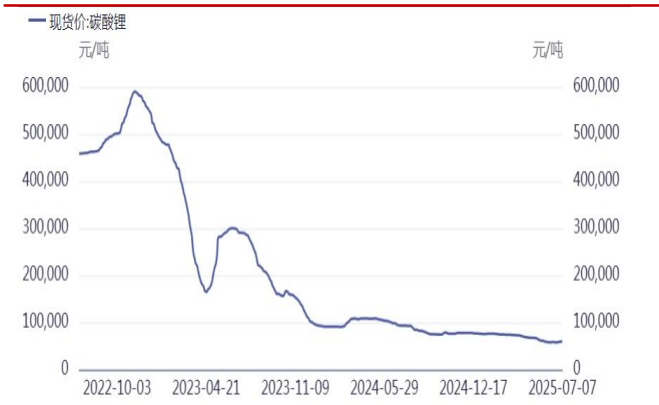
一、行情走势分析

近期宏观环境有所转暖，碳酸锂盘面止跌企稳。中央经济工作会议再次强调了“反内卷式竞争”，激发了碳酸锂市场的做多情绪。

上游锂盐厂挺价情绪强烈，刚需推动下现货报价有所上升。据 SMM，上周 SMM 电池级碳酸锂指数价格 62482 元/吨；电池级碳酸锂 6.17-6.34 万元/吨，均价 6.255 万元/吨，环比涨 1.9%；工业级碳酸锂 6.045-6.145 万元/吨，均价 6.095 万元/吨，环比涨 2%。

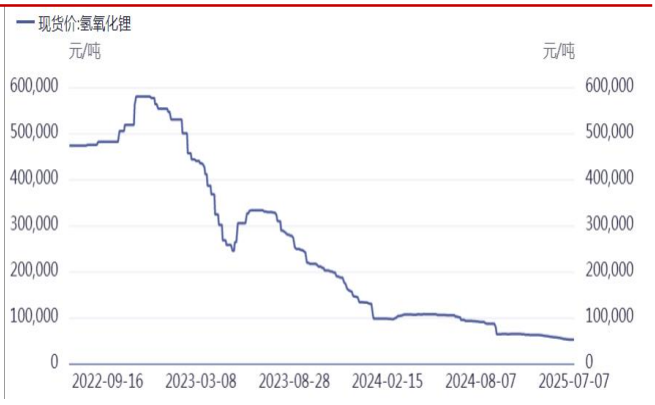
上周 SMM 电池级氢氧化锂（粗颗粒）平均价报 57570 元/吨，环比跌 400 元/吨；电池级氢氧化锂（微粉）平均价报 62720 元/吨，环比跌 400 元/吨；工业级氢氧化锂价报 52020 元/吨，周跌 200 元/吨。

图 1： 碳酸锂现货价格（元/吨）



数据来源：同花顺

图 2： 氢氧化锂现货价格（元/吨）



数据来源：SMM

盘面来看，截至 7 月 7 日收盘，主力 2509 合约收于 63600 元/吨，周涨 2.3%，整体走势震荡偏强。

图 3： 碳酸锂主力走势

数据来源：同花顺

原料价格整体企稳，锂辉石端，海外矿山存较强挺价情绪，因锂盐价格回升，非一体化锂盐厂采购积极性有所提高。锂云母随锂盐价格反弹。

根据 SMM 数据，上周锂辉石精矿价格环比上涨 6.0%，锂云母精矿价格环比上涨 5.8%。

图 4： 锂辉石精矿均价（美元/吨）

数据来源：SMM

图 5： 国内锂云母报价（元/吨）

数据来源：SMM

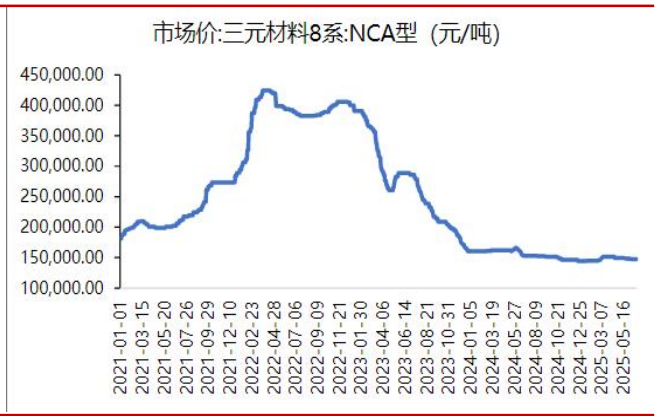
上周三元材料价格基本持平，镍钴等关键金属回升带动三元成本端上行。下游材料厂近期采买意愿较前期有所回落。

根据 SMM 数据，截至 7 月 4 日，动力型磷酸铁锂价格均价为 30700 元/吨，较上一周上涨 250 元/吨。6 系消费型三元材料均价 10.68 万元，周涨 50 元/吨；8 系消费型三元材料均价 14.26 万元/吨，周涨 100 元/吨。

图 6： 磷酸铁锂均价（万元/吨）

数据来源：SMM

图 7： 三元材料（8 系）均价（元/吨）



数据来源：SMM

成本端，近期随着锂精矿价格企稳回升，锂盐厂的生产成本微涨，外采矿企业利润下滑较快。根据 SMM 数据，外购锂辉石加工的厂商的理论生产成本 71749 元/吨，环比增加 2210 元/吨；在当前的锂价下，外购锂辉石加工的厂商已陷入亏损。外购锂辉石加工的厂商的理论生产毛利-9849 元/吨，环比减少 610 元/吨。

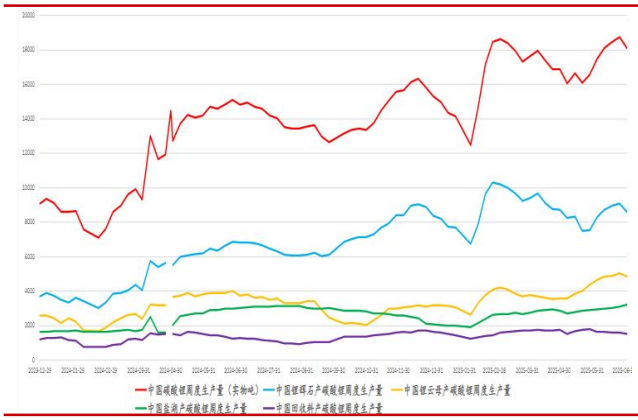
二、基本面分析

2.1 供应端

近期锂盐厂复产放量较多，盐湖进入生产旺季，产量已达全年高位。根据百川数据，上周碳酸锂产量环比增加 95 吨至 17693 吨；6 月产量环比增加 10.9%至 80962 吨，预计 7 月生产量或环比增加，供给预期偏松。

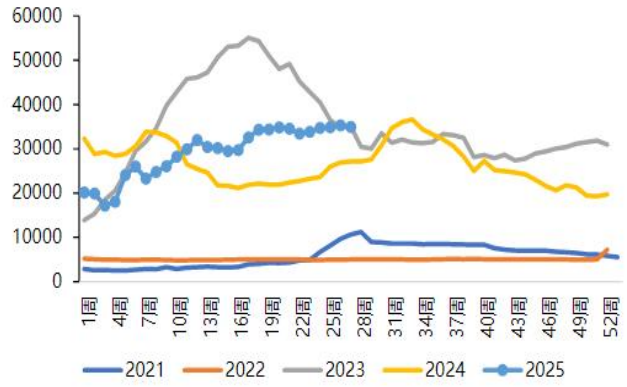
分原料看，锂辉石、锂云母和盐湖端碳酸锂产量环比分别增加 11%、9%和 7%，回收端产量环比减少 7%；

图 8： 碳酸锂周产量（吨）



数据来源：SMM

图 9： 碳酸锂库存（吨）

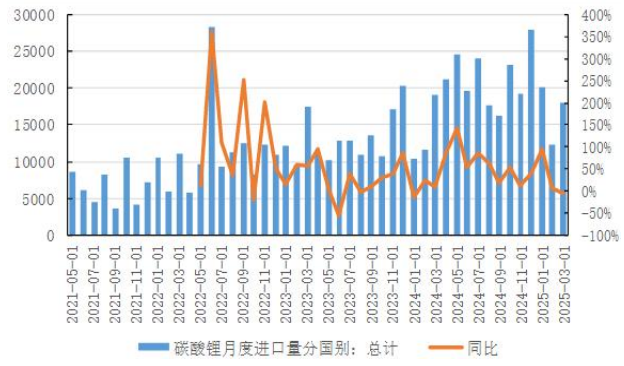


数据来源：百川

进口端，据海关数据，2025 年 5 月中国锂矿石进口数量为 60.5 万吨，环比减少 2.9%。5 月碳酸锂进口量为 2.1 万吨，环比减少 25%，自智利进口碳酸锂 1.3 万吨，占比 63%。1-5 月我国碳酸锂进口数量为 10.0 万吨，同比增加 15.3%。

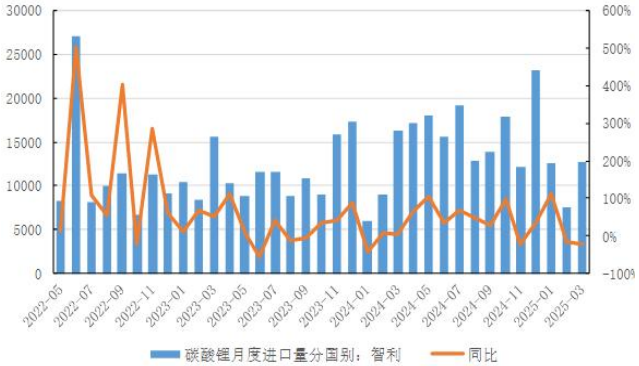
智利海关数据，1-6 月智利共计出口碳酸锂 12.6 万吨，同比降 8%；其中对中国出口 8.3 万吨，同比降 17%。

图 10：碳酸锂进口量（吨）



数据来源：海关总署

图 11：智利碳酸锂进口量（吨）



数据来源：智利海关

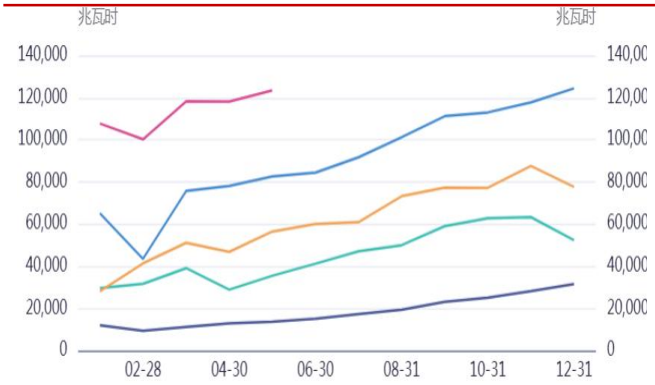
2.2 需求端

根据 SMM 数据，5 月，我国动力和其他电池合计产量为 123.5GWh，环比增长 4.4%，同比增长 47.9%。1-5 月，我国动力和其他电池累计产量为 568.1GWh，累计同比增长 62.6%。

5 月，我国动力和其他电池销量为 123.6GWh，环比增长 4.7%，同比增长 58.1%。其中，动力电池销量为 87.5GWh，占总销量 70.8%，环比增长 1.0%，同比增长 55%。

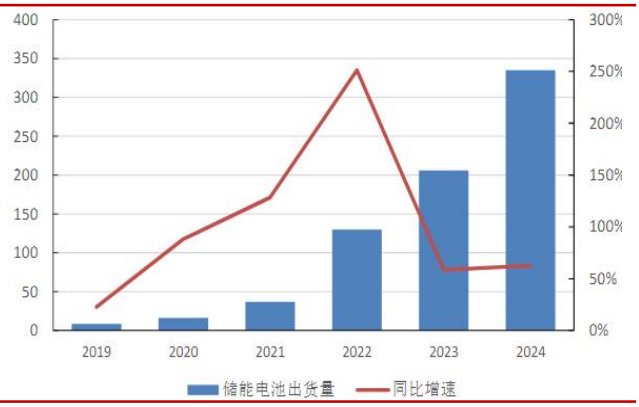
据同花顺，今年 1-5 月新增投运新型储能项目装机总规模达 18.62GW/47.57GWh，功率和容量同比分别增长 110% 和 112.94%。5 月国内新增投运新型储能项目 180 个，装机总规模 8.99GW/23.13GWh，规模同比增长 320%/412.86%。储能需求呈现抢装逐渐结束特征，政策影响显著，5 月单月装机创历史新高，但抢装后三季度需求或环比受挫。

图 12：动力电池产量（MWh）



数据来源：同花顺

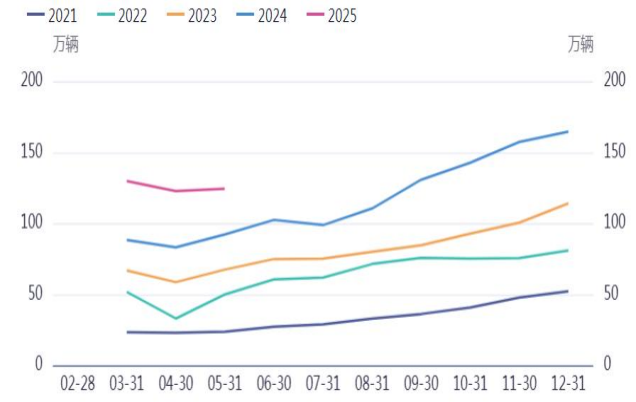
图 13：储能锂电池出货量（GWH）



数据来源：百川

新能源汽车产量仍旧维持高速增长势头。据中汽协，1-5 月我国新能源车市场累计销量 560.5 万辆，同比增长 44.0%。结构上，1-5 月纯电动汽车和混动汽车的销量分别为 358.0 和 202.4 万辆，同比分别增长 48.8%和 36.2%。

图 14：新能源汽车产量（万辆）



数据来源：同花顺

图 15：新能源汽车销量（万辆）

数据来源：同花顺

文中资讯数据来源：同花顺，SMM，百川盈孚，海关，中汽协

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
张凯一 投资咨询证号：Z0020702

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。