



供增需减，碳酸锂基本面维持宽松

东海期货碳酸锂周度分析

新能源策略组 2025-06-16

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

分析师：

李卓雅
从业资格证号：F03144512
投资咨询证号：Z0022217
电话：021-68757827
邮箱：lizy@dh168.com.cn

联系人：

彭亚勇
从业资格证号：F03142221
投资咨询证号：Z0021750
电话：021-68757827
邮箱：pengyayong@qh168.com.cn

供给	锂盐方面，碳酸锂最新周度产量录得18127吨，环比上升3.8%，周度开工率47.29%，环比上升1.71%，盐湖和冶炼开工均上升。锂矿方面，澳、非进口锂矿价格止跌，贸易商港口库存延续去库。
需求	磷酸铁锂和三元材料价格小幅下跌，磷酸铁锂小幅累库。6月前两周，磷酸铁锂和三元电芯周产量均小幅下滑。
库存	截至6月13日，碳酸锂社会库存133549吨，小幅累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为57653、40686、35210吨。
操作	供增需减，碳酸锂基本面维持宽松，关注反弹后的空配机会。6月动力电芯产量下滑，下游需求放缓。而供给端，锂矿下跌导致锂辉石冶炼亏损缩小，冶炼开工上升；夏季高温，盐湖季节性放量。
风险	宏观转暖风险，以及澳洲矿山供应出现扰动，或者冶炼端发生减产，带来期价迅速冲高。

最新数据一览

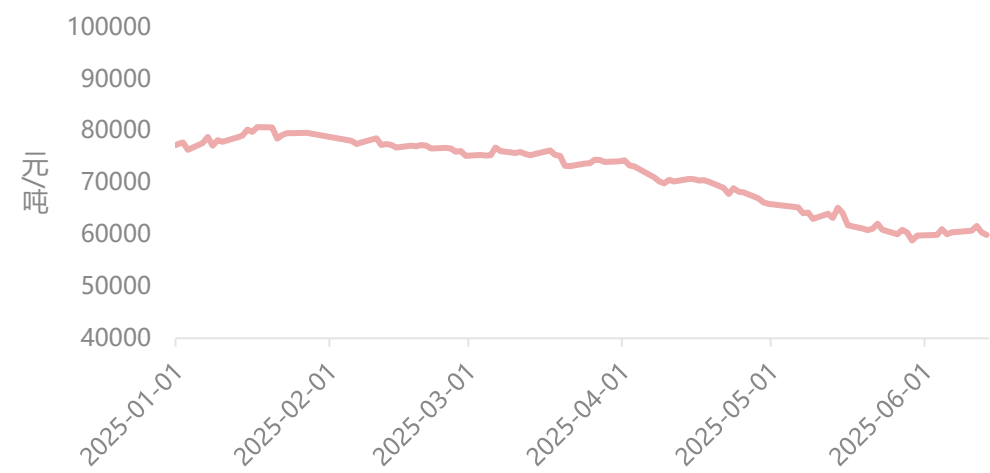
碳酸锂						其他					
	指标	2025/6/13	2025/6/6	涨跌	涨跌幅		指标	2025/6/13	2025/6/6	涨跌	涨跌幅
期货价格 (元/吨)	主力合约	59940	60440	-500	-0.8%	磷酸铁锂价格 (元/吨)	动力型	33200	33250	-50	-0.2%
现货价格 (元/吨)	电池级碳酸锂	60700	60800	-100	-0.2%		储能型	30950	31000	-50	-0.2%
	工业级碳酸锂	59050	59150	-100	-0.2%	三元材料价格 (元/吨)	811 (多晶动力型)	143690	144450	-760	-0.5%
价差 (元/吨)	电碳-主力	760	360	400	111.1%		6系 (单晶动力型)	121215	121855	-640	-0.5%
	电碳-工碳	1650	1650	0	0.0%		523 (单晶动力型)	114685	114755	-70	-0.1%
现金生产成本 (元/吨)	外购锂辉石提锂	60849	60696	153	0.3%	进口锂辉石精矿 (美元/吨)	澳大利亚锂辉石CIF	612.5	607.5	5	0.8%
	外购锂云母提锂	65237	64355	882	1.4%		津巴布韦锂辉石CIF(5.5%)	570	570	0	0.0%
生产利润 (元/吨)	外购锂辉石提锂	-1043	-1336	293	-21.9%	国产锂云母精矿 (元/吨)	锂云母(1.5%-2.0%)	735	720	15	2.1%
	外购锂云母提锂	-6929	-6488	-441	6.8%		锂云母(2.0%-2.5%)	1180	1145	35	3.1%

碳酸锂价格：现货小幅下跌，期货低位震荡

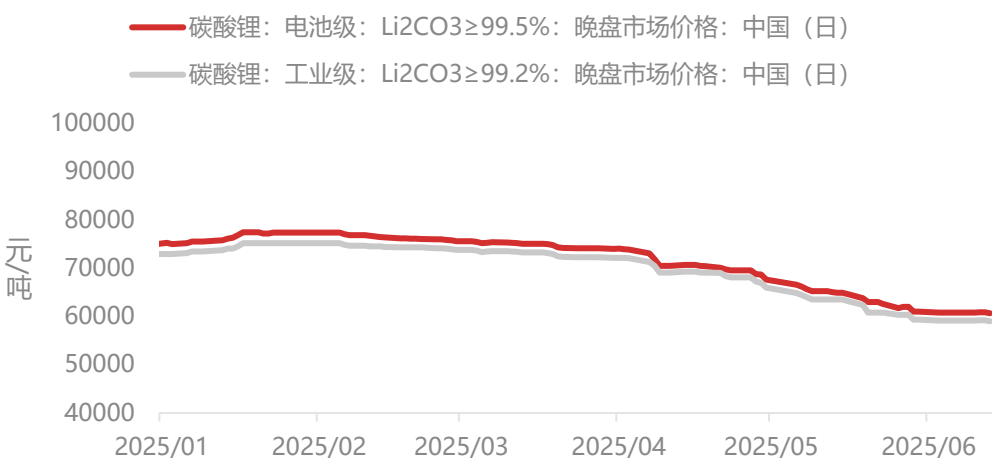
2025/6/13日，2507合约结算价60320元/吨，收盘价59940元/吨，周度跌幅0.8%。

钢联数据，最新电池级碳酸锂现货价格60700元/吨，周度跌幅0.2%，升水760元。

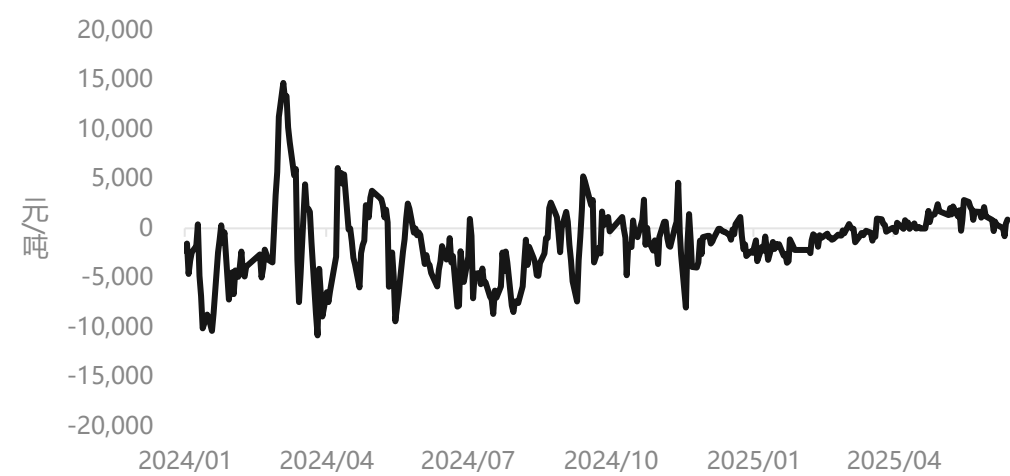
碳酸锂主力合约价格（日）



碳酸锂现货价格（日）



基差（日）

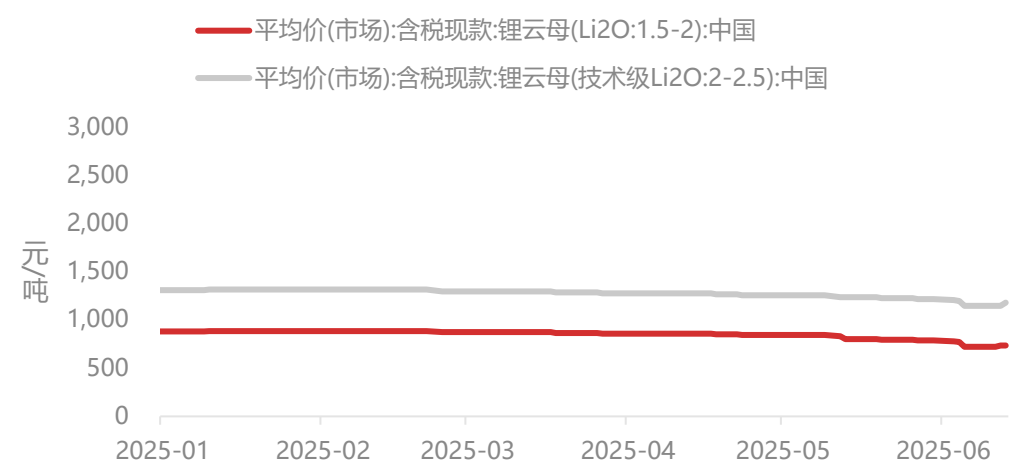


锂矿价格：澳、非锂矿原料价格止跌，国内锂云母止跌

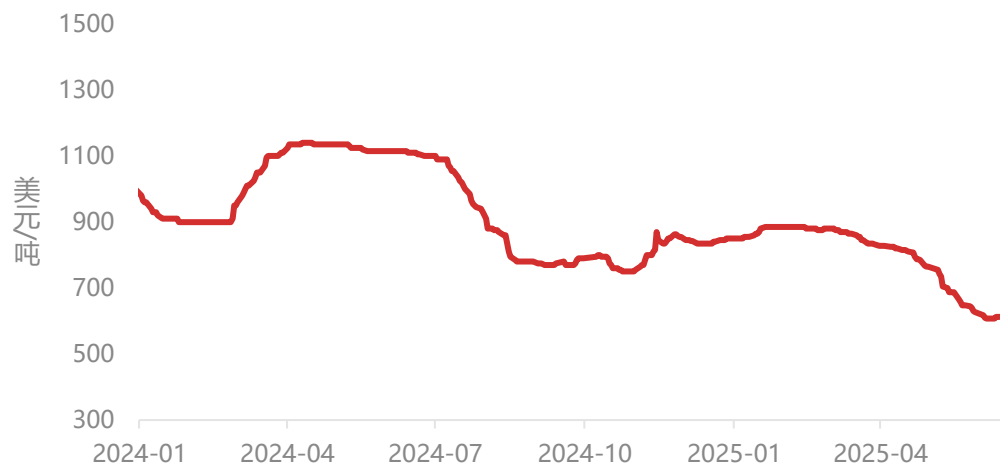
4月以来，澳洲和非洲锂辉石价格连续快速下跌，出现成本端坍塌，矿端未见减产。4月以来下跌约27%，这期间4月下跌7.6%，5月下跌18.3%。非洲津巴布韦锂矿4月以来跌幅21%。

上周五，澳大利亚锂辉石精矿CIF报价612.5美元/吨，周度环比上涨0.8%。非洲津巴布韦锂矿最新报价570美元/吨，保持不变。

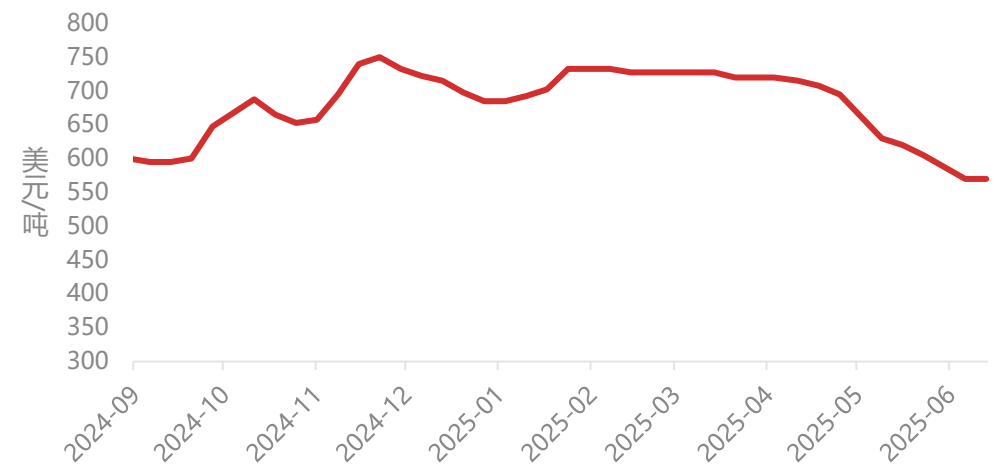
国内锂云母价格（日）



澳大利亚锂辉石精矿（CIF中国）现货（日）



非洲津巴布韦锂辉石精矿 5.5%（CIF中国）现货（周）

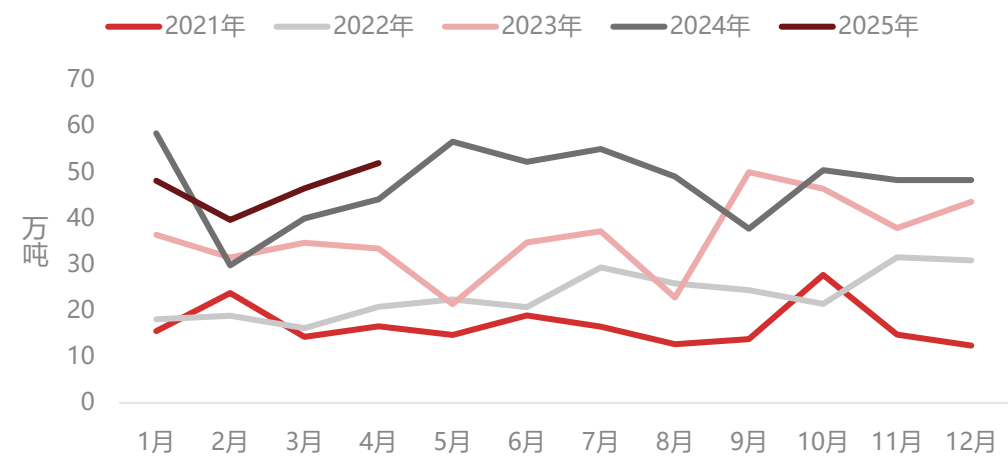


供应端：非洲锂矿大量进口，5月国内锂矿产量大幅增长

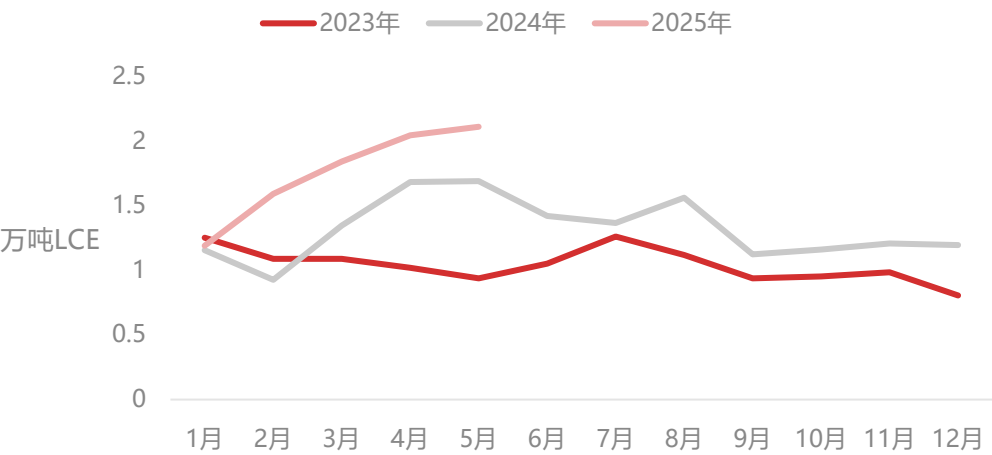
4月，锂精矿月度进口量录得519334吨，同比增加17.7%，环比增加11.8%。澳洲进口相对平稳，3月和4月的增量主要由非洲矿山贡献。

5月，中国锂云母产量21100吨LCE，同比增加24.9%，环比增加3.2%。同期，中国样本辉石矿产量6050吨LCE，同比增加53.5%，环比增加23.5%。

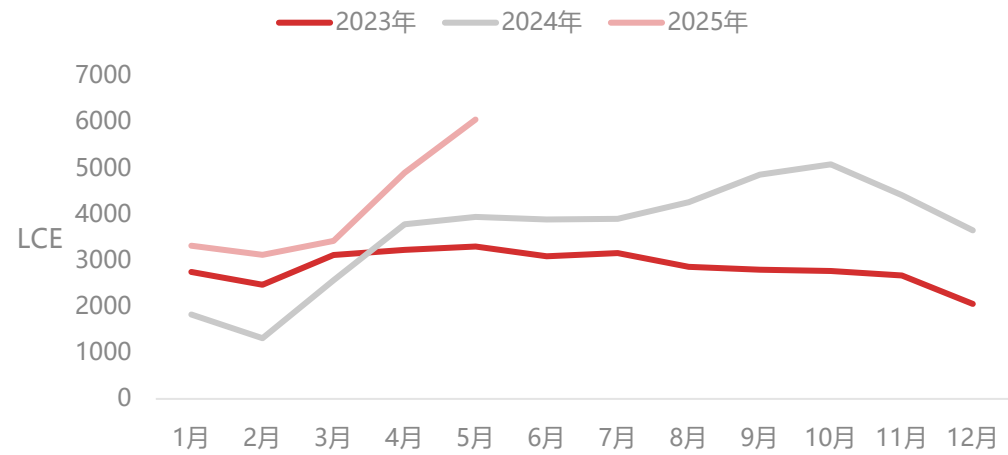
锂精矿月度进口总量（月）



中国锂云母产量（月）



中国样本辉石矿产量（月）

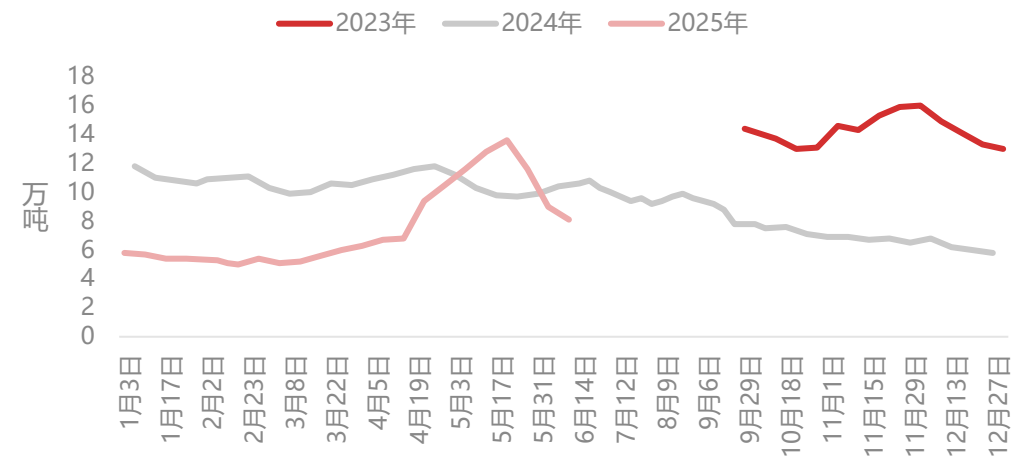


供应端：前期锂矿贸易商快速累库之后，连续三周大幅去库

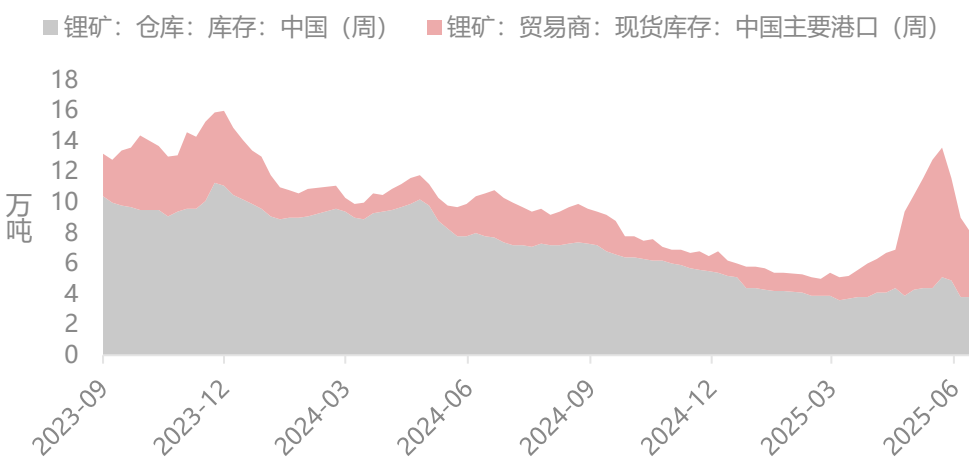
上周锂矿社会库存下降0.9万吨至9万吨，主因贸易商港口库存周度下降0.9万吨，港口贸易商库存连续三周快速消化。

锂盐厂原料库存平稳，5月底库存9.3万吨。

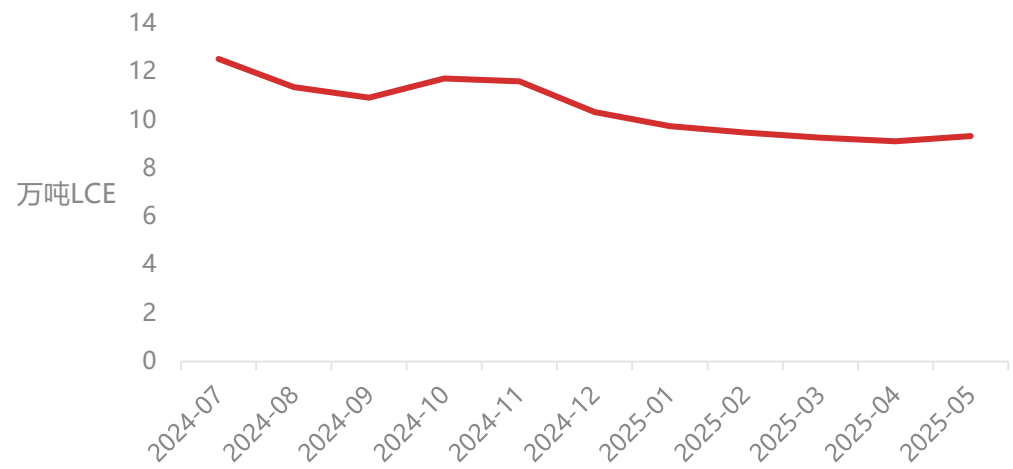
中国锂矿总库存（周）



锂矿港口贸易商及仓库库存（周）



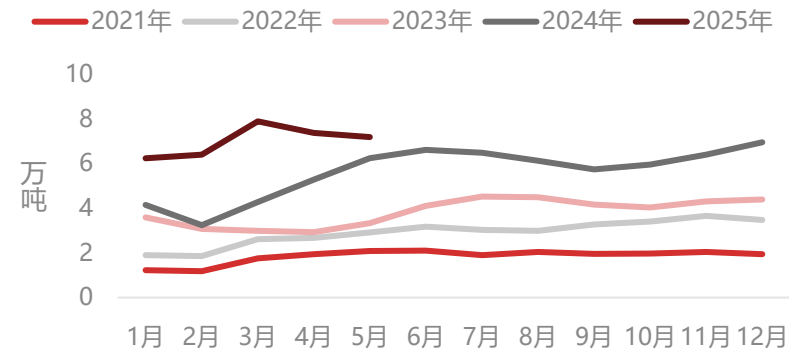
样本锂盐厂原料库存（月）



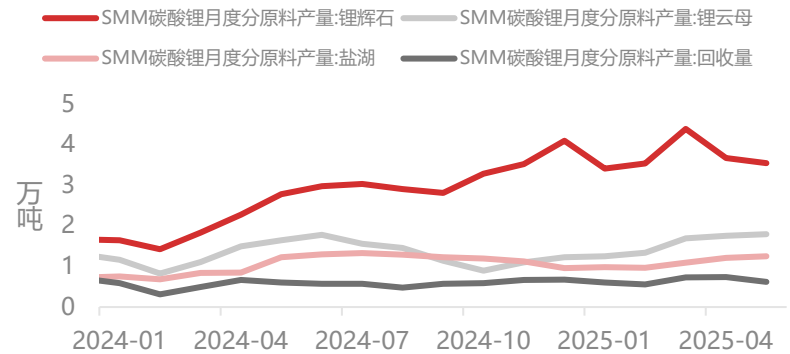
供应端：碳酸锂5月产量环比小幅下降，锂辉石冶炼开工走低

5月，碳酸锂月度产量72080吨，同比上涨15%，环比下降2%。其中电池级碳酸锂产量51573吨，环比上周2.3%；工业级碳酸锂产量20507吨，环比下降12.4%。

碳酸锂月度产量（月）

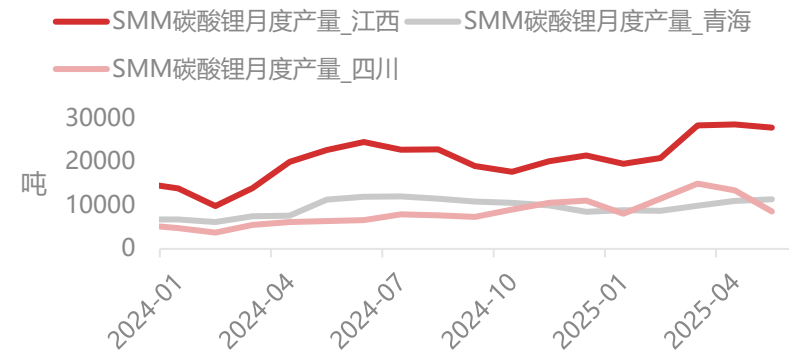


碳酸锂产量分原料（月）

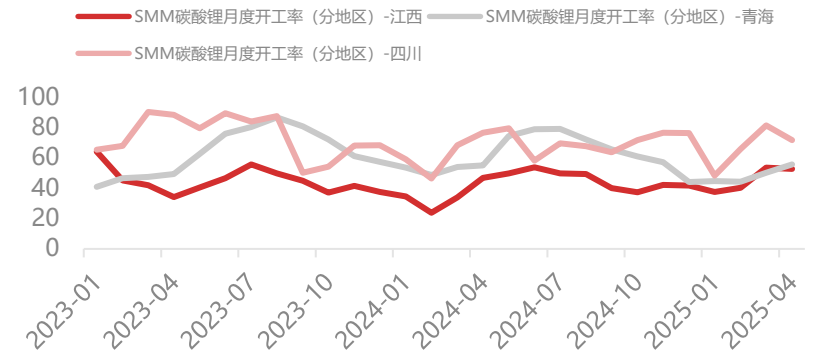


锂辉石冶炼的产量下降比较明显，四川地区的月度开工率下降至71.6%。盐湖5月产量12470吨，进入季节性生产放量阶段。锂云母延续3月以来的增产状态，5月碳酸锂产量为17940吨。

碳酸锂产量分地区（月）



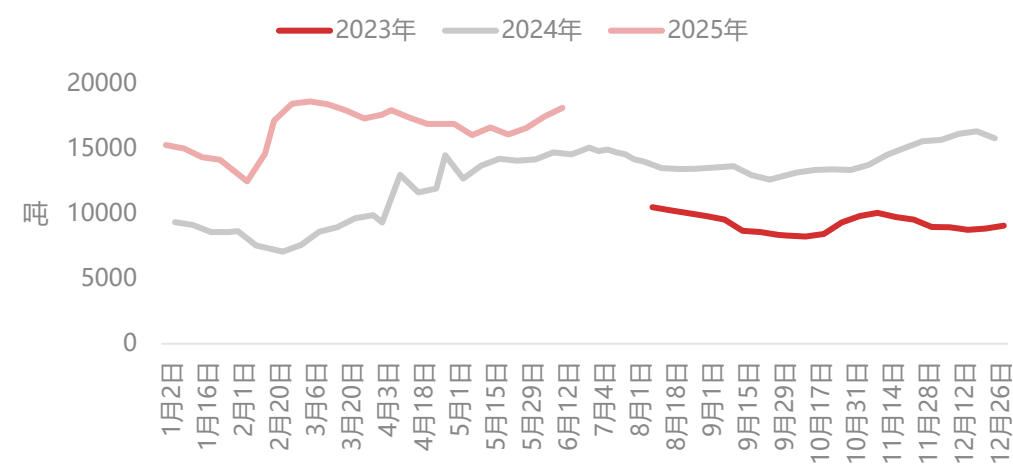
碳酸锂开工率分地区（月）



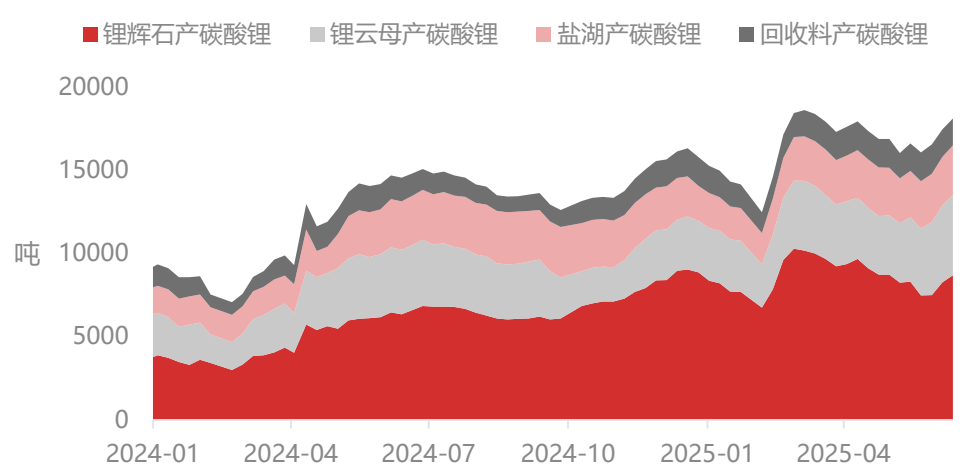
供应端：盐湖和冶炼开工均上升，碳酸锂产量连续三周增加

截至6月13日，碳酸锂周度产量录得18127吨，环比上升3.8%，周度开工率47.29%，环比上升1.71%。其中，锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的产量分别录得8708、4822、2977、1620吨，锂辉石环比上升5.2%，锂云母环比上升4.1%，盐湖环比上升2.1%。

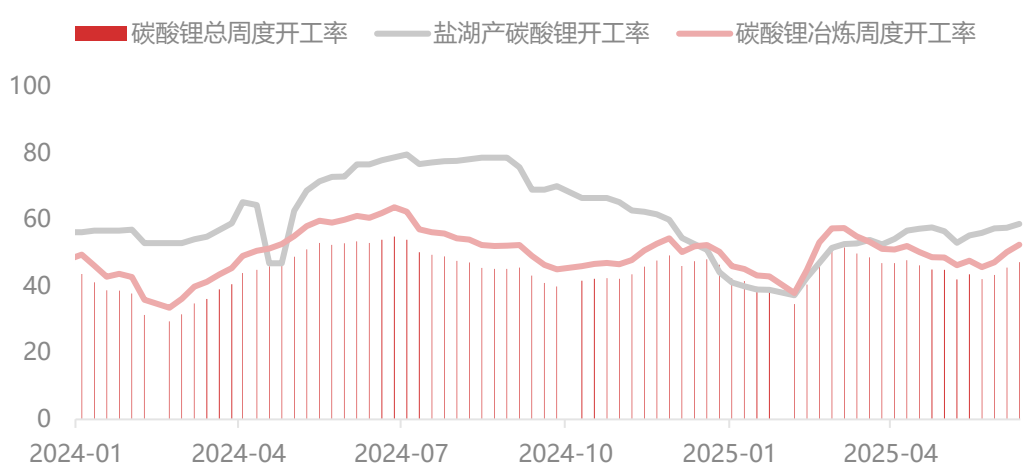
碳酸锂周度产量（周）



碳酸锂产量分原料（周）



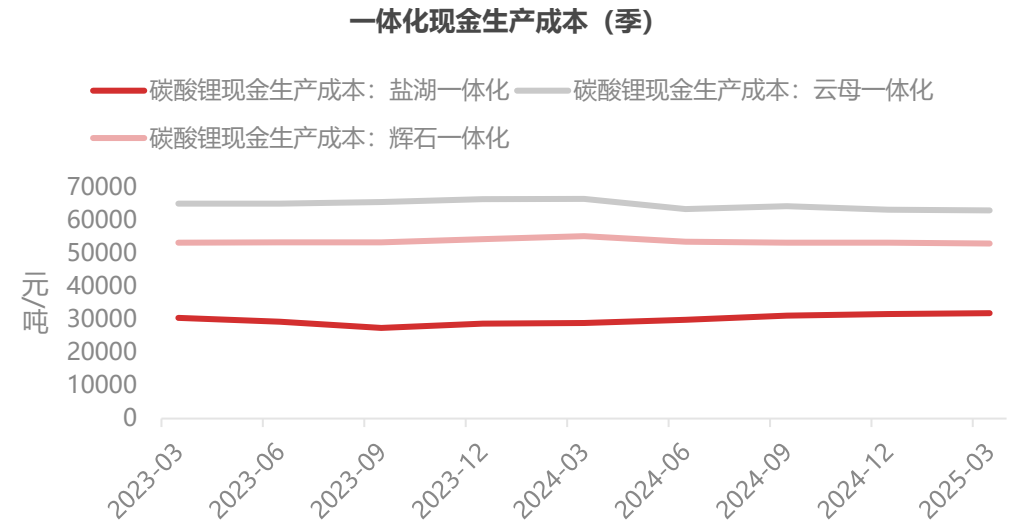
碳酸锂周度开工率（周）



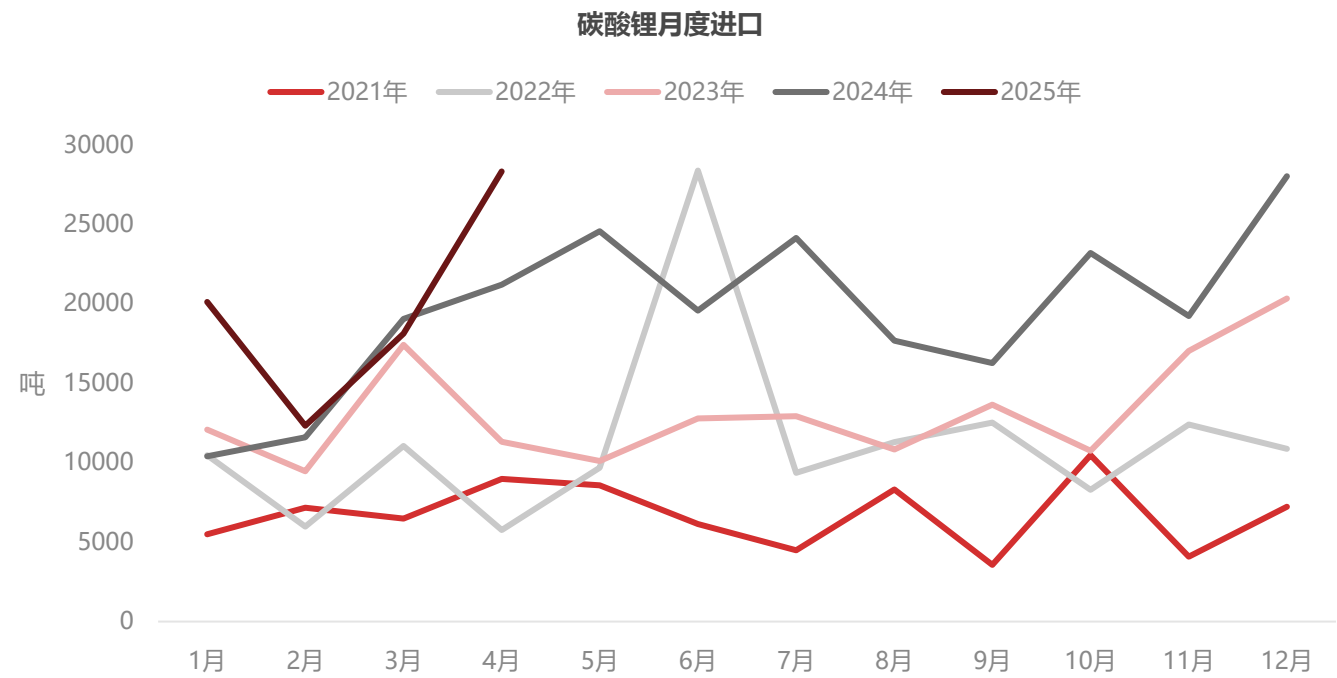
供应端：矿石下跌导致锂辉石冶炼亏损缩小

最新外购锂辉石现金生产成本60849元/吨，外购锂云母现金生产成本65237元/吨，周环比分别上升1.4%、0.3%。

外购矿石生产利润延续亏损状态，受益于成本下降，外购锂辉石的生产亏损大幅缩小。最新外购锂辉石和外购锂云母生产利润分别为-1043元/吨、-6929元/吨。



供应端：碳酸锂4月进口高位



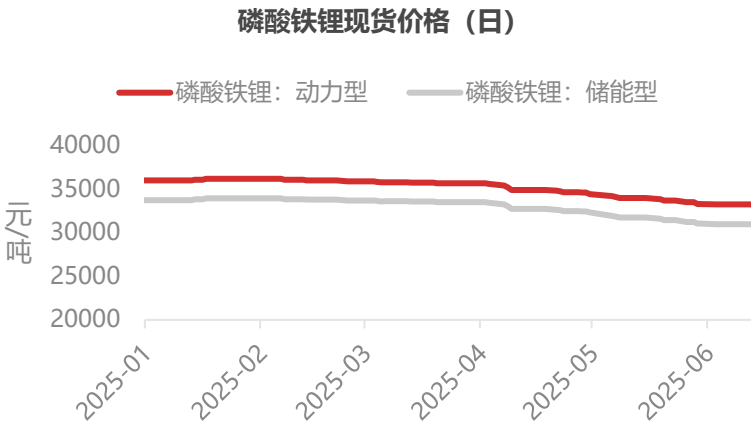
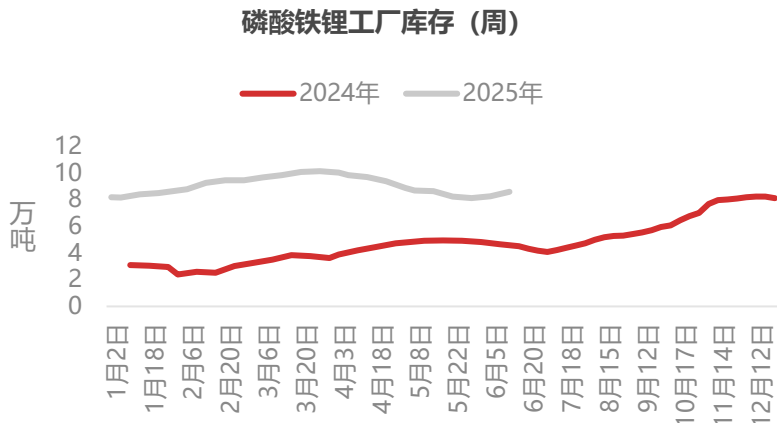
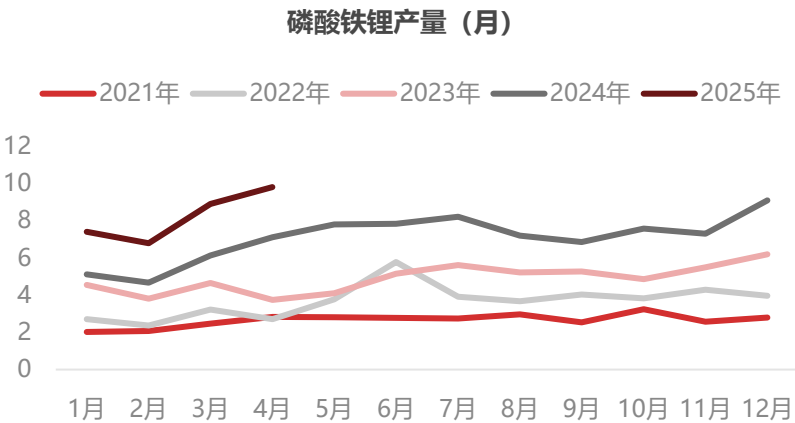
4月，碳酸锂进口28336吨，同比增加33.6%，环比增加56.3%。其中从智利进口20256吨，从阿根廷进口6850吨。

需求端：磷酸铁锂LFP连续三月增产，近期工厂库存两周累库

磷酸铁锂5月产量反弹至281900吨，同比录得+43%，环比录得+6.66%，开工率录得56%。

截至5月29日，磷酸铁锂最新厂库库存录得86102吨，周度环比增加3302吨，连续两周累库。

截至6月13日，动力型、储能型磷酸铁锂市场价格分别为33200、30950元/吨，环比小幅下降。



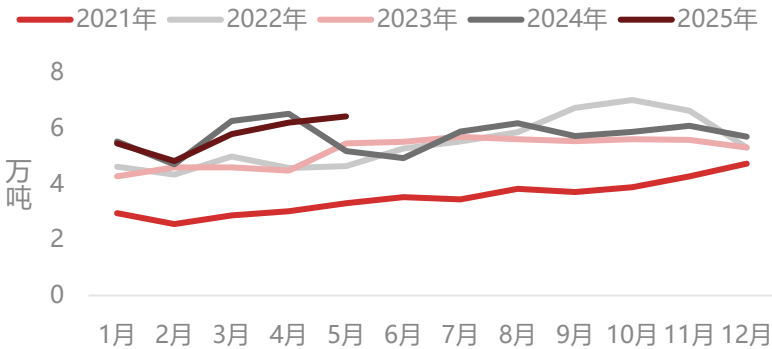
需求端：三元材料5月产量小幅增长，开工率43%

三元材料5月产量小幅反弹至643610吨，同比录得+23.9%、环比录得+3.5%，开工率录得43%

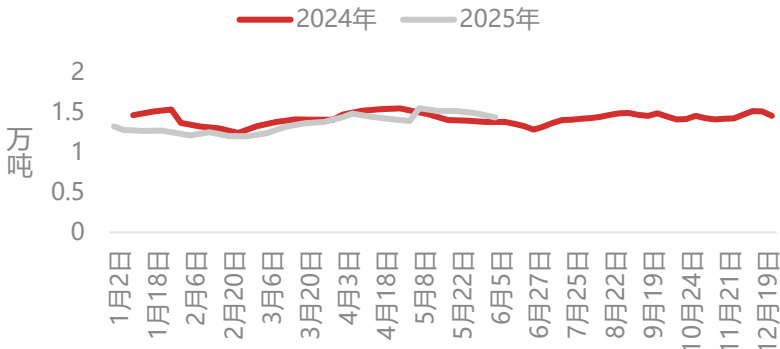
三元材料最新厂库库存录得14406吨，去库缓慢。

6月13日，811、6系、523三元材料市场价格分别为143,690、121,215、114,685元/吨，环比小幅下降。

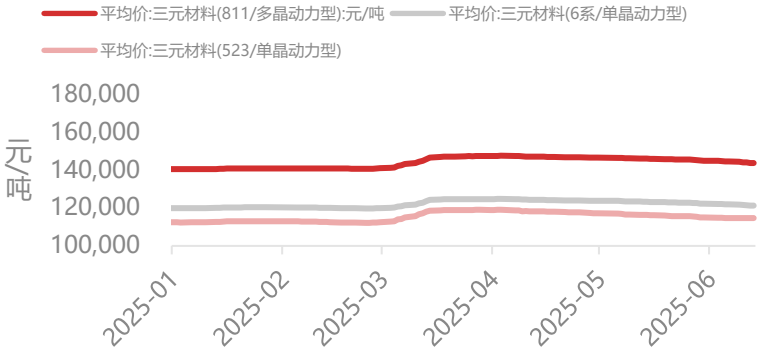
三元材料产量（月）



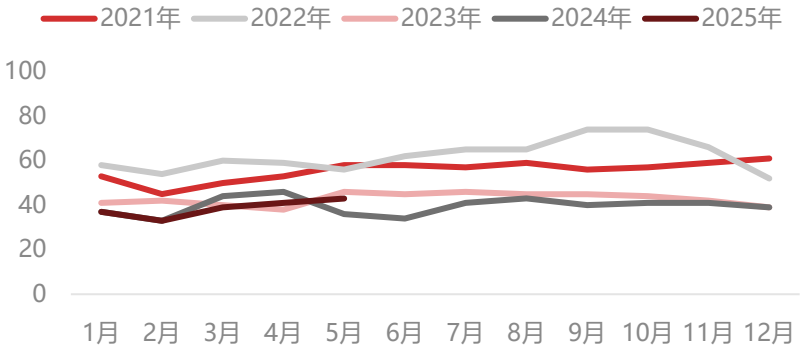
三元材料工厂库存（周）



三元材料价格（日）



三元材料开工率（月）



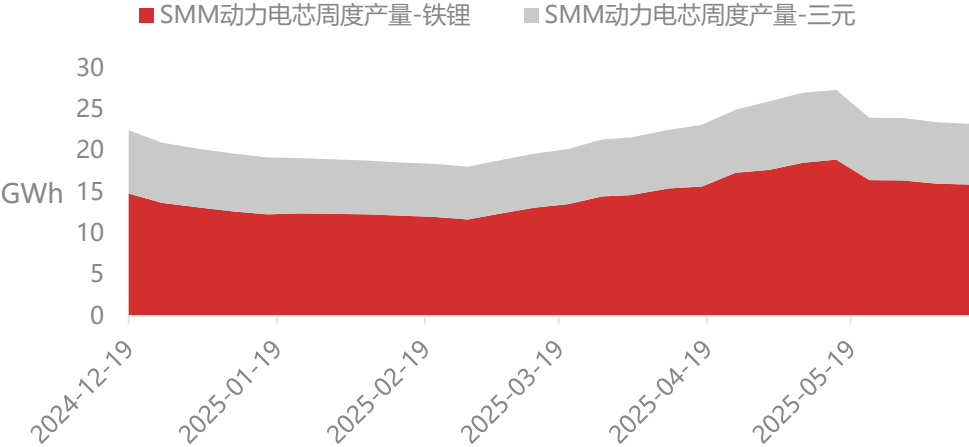
需求端：6月前两周，磷酸铁锂和三元电芯周产量均小幅下滑

4月，动力电芯、储能电芯、消费电芯产量分别录得96.27、34.85、6.04GWh；5月，动力电芯和储能电芯产量分别为98.31、36.56GWh，延续上涨。

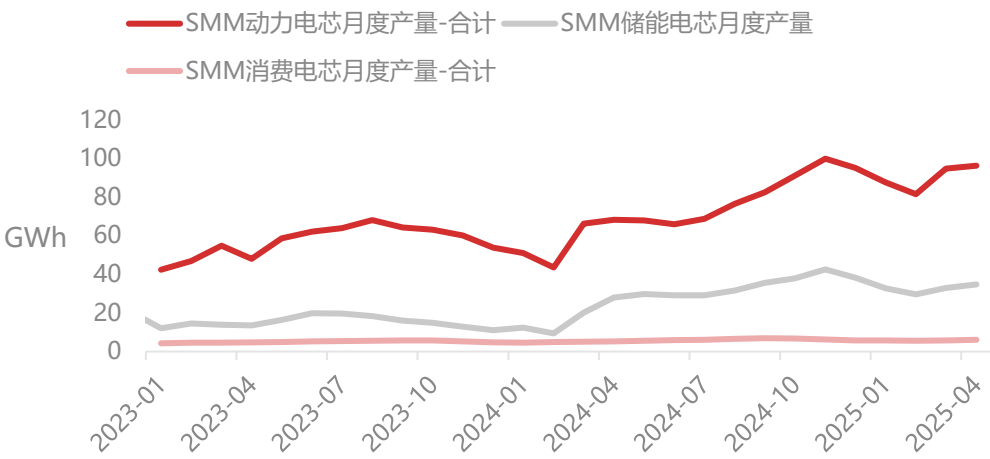
6月前两周，磷酸铁锂和三元电芯周产量均连续下降。截至6月13日，磷酸铁锂电芯和三元电芯周度产量分别为15.93、7.34GWh，周度环比下降0.7%、1.1%。

5月，磷酸铁锂电池和三元电池产量分别为104.66、32.89GWh，铁锂环比增加4.1%，基本符合预期，三元产量显著低于预测值。

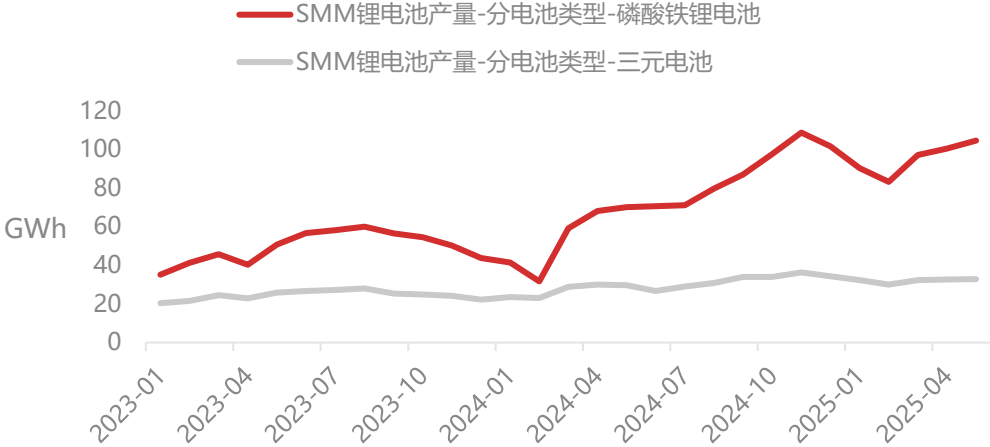
动力电芯周度产量（周）



电芯分类别产量（月）



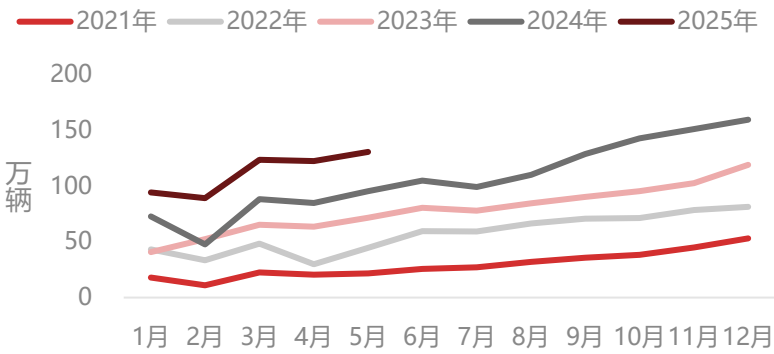
动力电池月度产量（月）



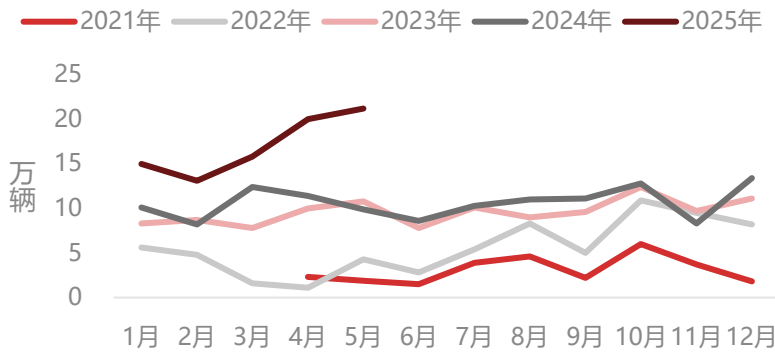
需求端：5月新能源汽车销量和出口量延续增加

5月，中国新能源汽车月销量130.7万辆，月出口21.2万辆，销量及出口量延续上涨。

新能源汽车销量（月）

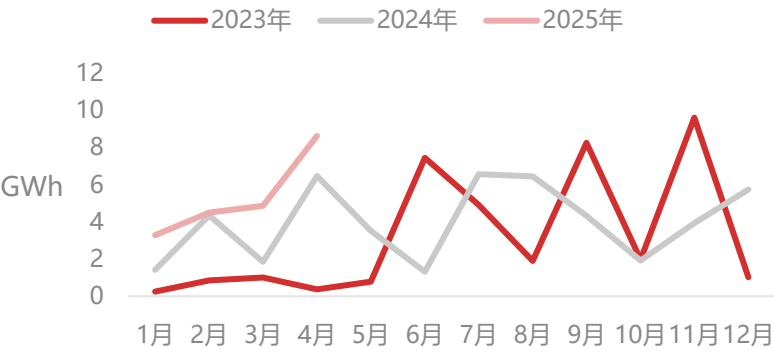


新能源汽车出口（月）

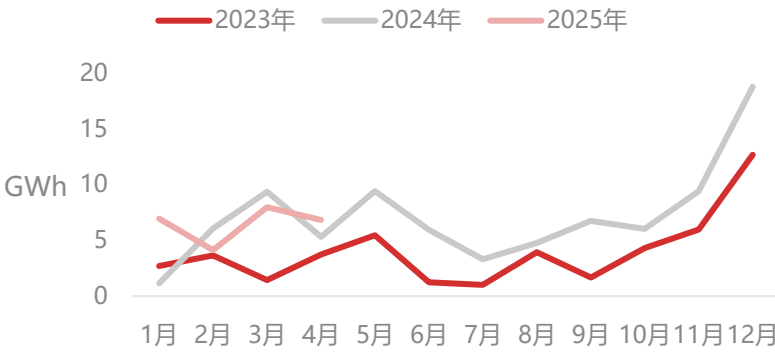


4月，储能系统中标容量8.64GWh，EPC中标容量6.85GWh。

储能系统中标容量（月）



EPC中标容量（月）

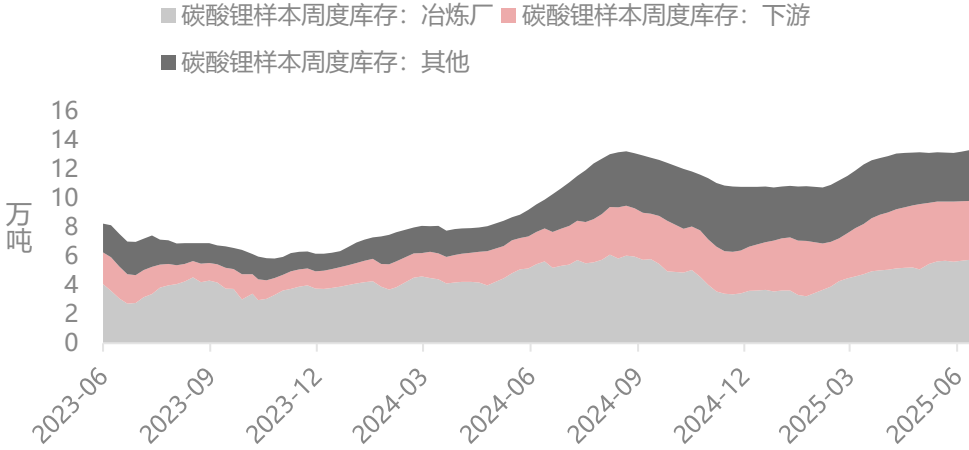


库存端：社会库存延续高位，仓单库存小幅下降

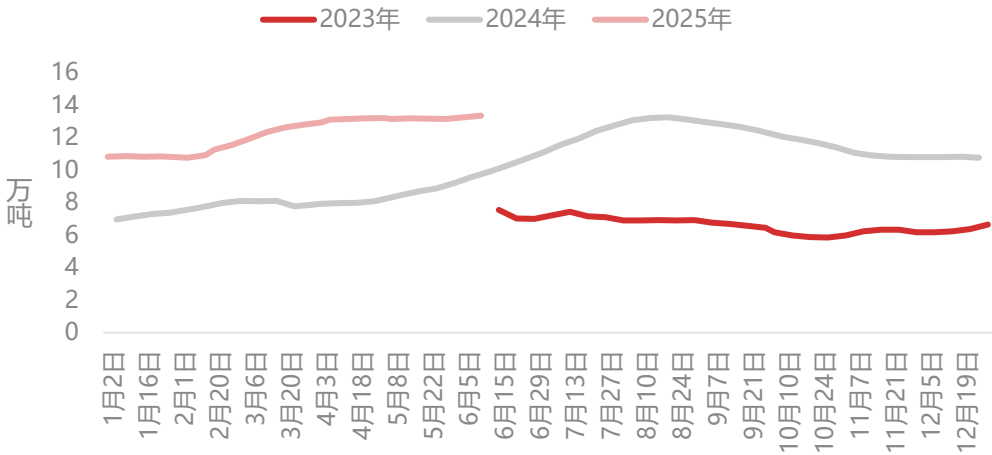
截至6月13日，碳酸锂社会库存133549吨，小幅累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为57653、40686、35210吨。

截至6月13日，碳酸锂仓单库存32118吨，周环比下降1191吨。

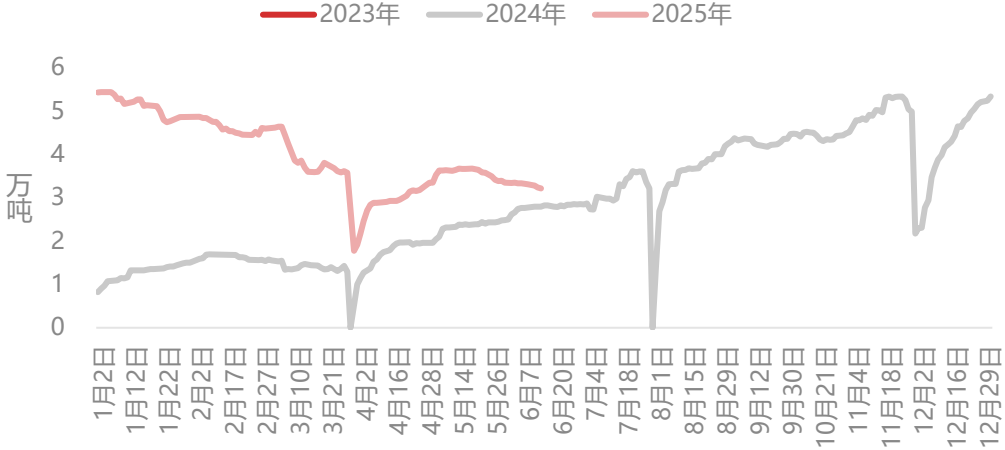
碳酸锂样本库存分类表（周）



碳酸锂样本总库存（周）



碳酸锂仓单库存（日）



风险提示与免责声明

重要声明本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

感谢聆听

公司地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

邮政编码：200127

公司网址：www.qh168.com.cn



微信公众号：东海期货研究 (dhqhyj)



021-68757181



Jialj@qh168.com.cn

