



“反内卷”提振预期，碳酸锂短期偏强震荡

东海期货碳酸锂周度分析

新能源策略组 2025-07-07

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

观点总结

供给	锂盐方面，碳酸锂周度产量录得18123吨，环比下降3.4%，周度开工率46.99%，环比下降1.97%，除了盐湖产量延续增加，其他都小幅下降。锂矿方面，澳、非进口锂矿价格反弹力度较大，锂矿库存也大幅下降。关注锂矿价格反弹后冶炼开工的持续性。
需求	磷酸铁锂价格小幅上升，三元材料价格环比持平。磷酸铁锂正极材料产量和排产持续增加，需求表现较好。6月虽然动力电芯下降，但储能电芯大幅增加。
库存	碳酸锂最新社会库存138347吨，小幅累库。冶炼厂、下游及其他库存分别为58890、40497、38960吨。碳酸锂仓单库存21036吨，周环比下降962吨，仓单连续下行。
操作	供给端，碳酸锂面临强预期和弱现实的矛盾：“反内卷”提振宏观情绪，原料锂矿价格大幅反弹，但同时因为冶炼亏损缩小，碳酸锂产量保持在高位。需求侧有支撑，7月磷酸铁锂正极材料和电池排产均增加。碳酸锂短期预计偏强震荡。
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	2025/7/4	2025/6/27	涨跌	涨跌幅		指标	2025/7/4	2025/6/27	涨跌	涨跌幅
期货价格 (元/吨)	主力合约	63280	63300	-20	0.0%	磷酸铁锂价格 (元/吨)	动力型	33400	33300	100	0.3%
现货价格 (元/吨)	电池级碳酸锂	62300	61400	900	1.5%		储能型	31150	31050	100	0.3%
	工业级碳酸锂	60900	60000	900	1.5%	三元材料价格 (元/吨)	811 (多晶动力型)	142640	142600	40	0.0%
价差 (元/吨)	电碳-主力	-980	-1900	920	-48.4%		6系 (单晶动力型)	120165	120235	-70	-0.1%
	电碳-工碳	1400	1400	0	0.0%		523 (单晶动力型)	114555	114455	100	0.1%
现金生产成本 (元/吨)	外购锂辉石提锂	61667	60767	900	1.5%	进口锂辉石精矿 (美元/吨)	澳大利亚锂辉石CIF	662.5	625	37.5	6.0%
	外购锂云母提锂	66522	65930	592	0.9%		津巴布韦锂辉石CIF(5.5%)	600	580	20	3.4%
生产利润 (元/吨)	外购锂辉石提锂	-228	-466	238	-51.1%	国产锂云母精矿 (元/吨)	锂云母(1.5%-2.0%)	800	760	40	5.3%
	外购锂云母提锂	-6597	-7131	534	-7.5%		锂云母(2.0%-2.5%)	1325	1250	75	6.0%

碳酸锂价格：现货跟随期货小幅反弹，现货贴水缩小

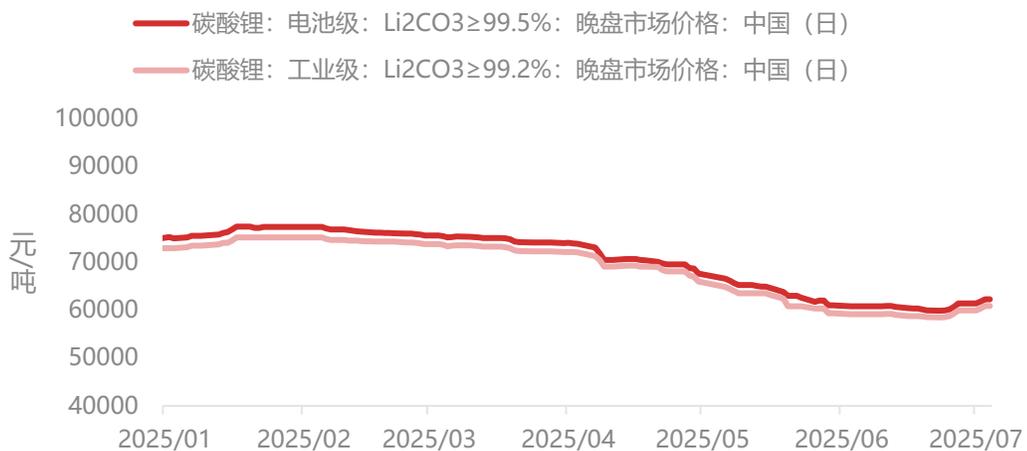
2025.7.4日，2509合约结算价63660元/吨，收盘价63280元/吨，周内先涨后跌，涨幅为0%。

钢联数据，最新电池级碳酸锂现货价格62300元/吨，周度涨幅1.5%，贴水980元。

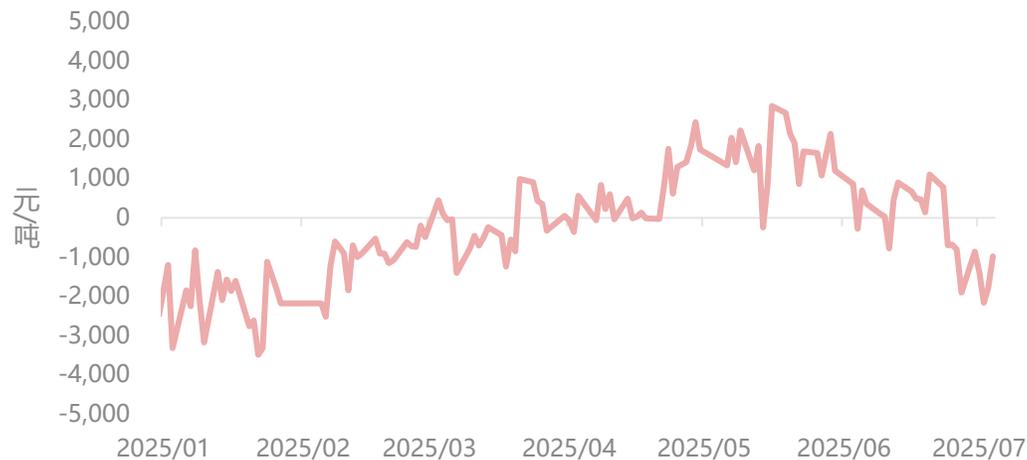
碳酸锂主力合约价格（日）



碳酸锂现货价格（日）



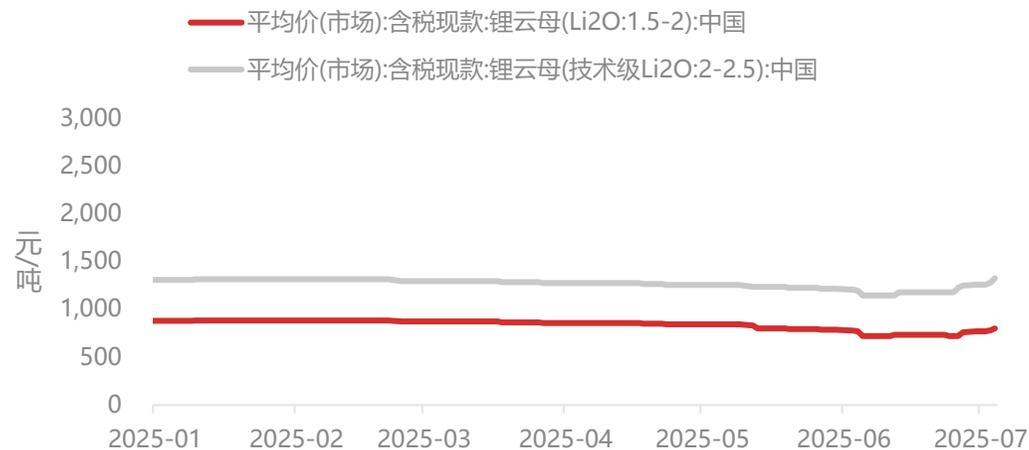
基差（日）



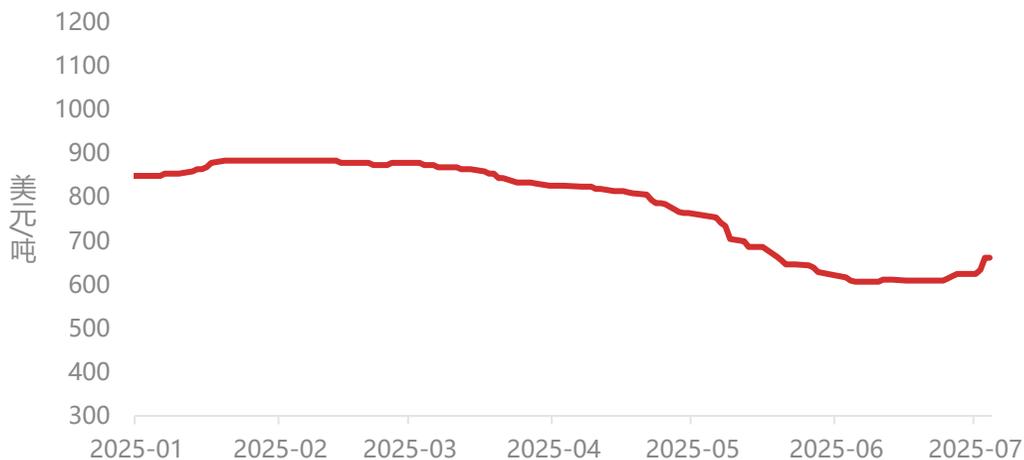
锂矿价格：澳、非锂矿原料价格周内大幅反弹

6月以来，澳、非锂辉石价格止跌，横盘整理一个月后开始反弹。上周五，澳大利亚锂辉石精矿CIF报价662.5美元/吨，周度环比上涨6%。非洲津巴布韦锂矿最新报价600美元/吨，周度环比上涨3.4%。

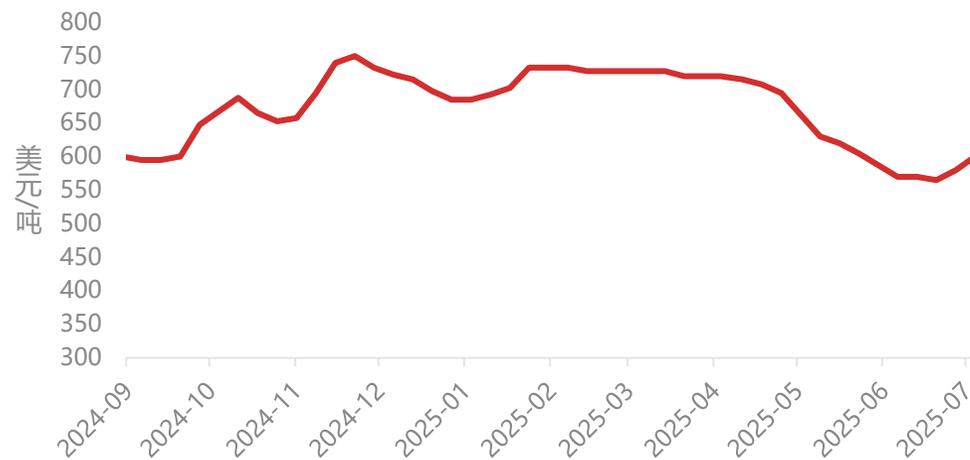
国内锂云母价格（日）



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）

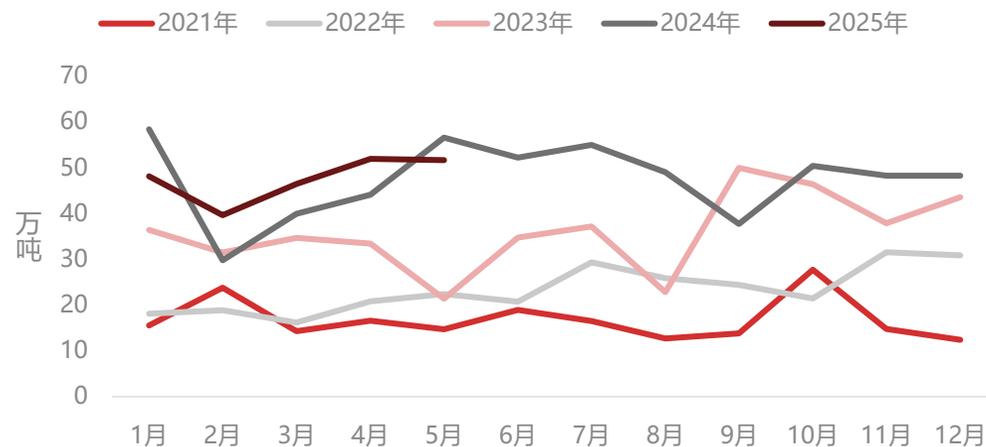


供应端：5月锂精矿进口环比持平，6月国内锂矿产量平稳增长

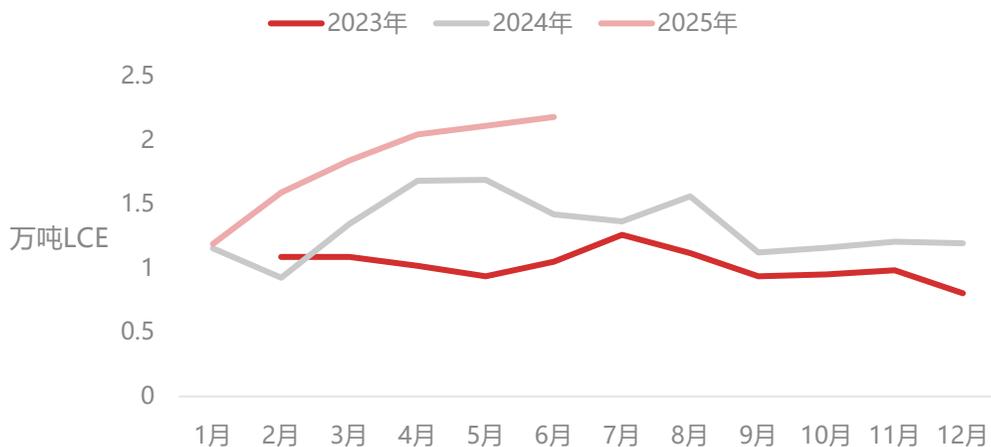
5月，锂精矿月度进口量录得516747吨，同比下降8.7%，环比下降0.5%。其中，澳洲进口37.1万吨，环比增加24.7%，增量较多；尼日利亚进口2.9万吨，津巴布韦进口9.7万吨，变化不大。

6月，中国锂云母产量21800吨LCE，同比增加53.5%，环比增加3.3%。同期，中国样本辉石矿产量6450吨LCE，同比增加66%，环比增加6.6%。

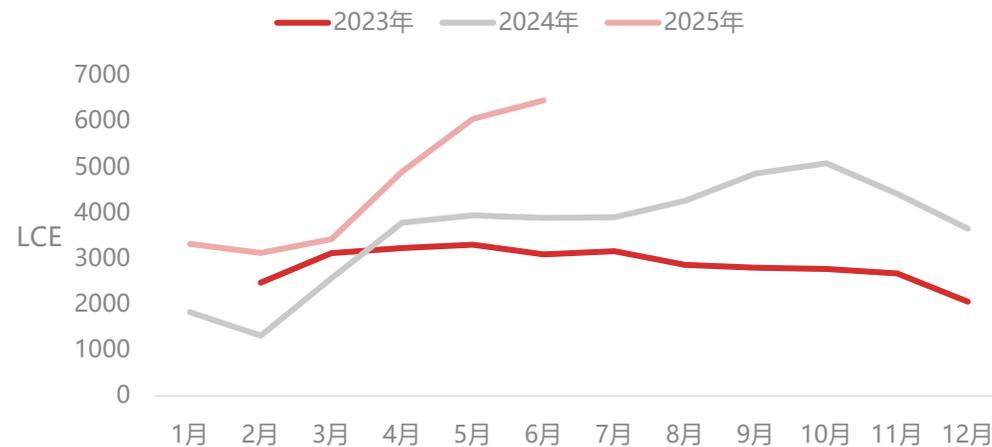
锂精矿月度进口总量（月）



中国锂云母产量（月）



中国样本辉石矿产量（月）

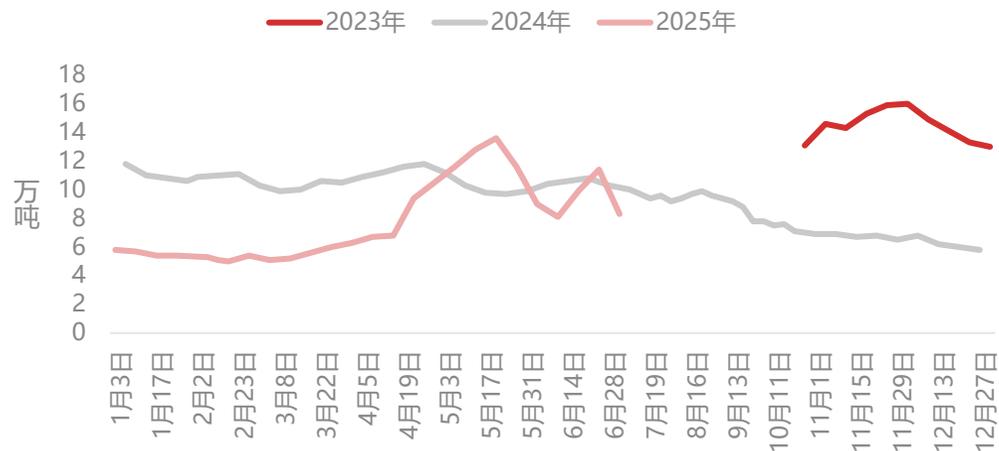


供应端：锂矿库存大幅减少3.1万吨

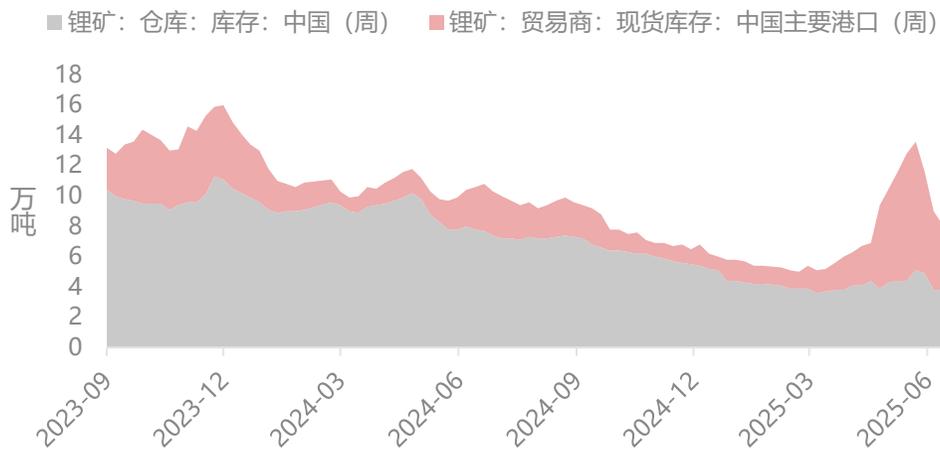
上周锂矿社会库存大幅减少3.1万吨至8.3万吨，其中贸易商港口库存减少2.1万吨，仓库库存减少1万吨。

锂盐厂原料库存平稳，6月底库存9.28万吨。

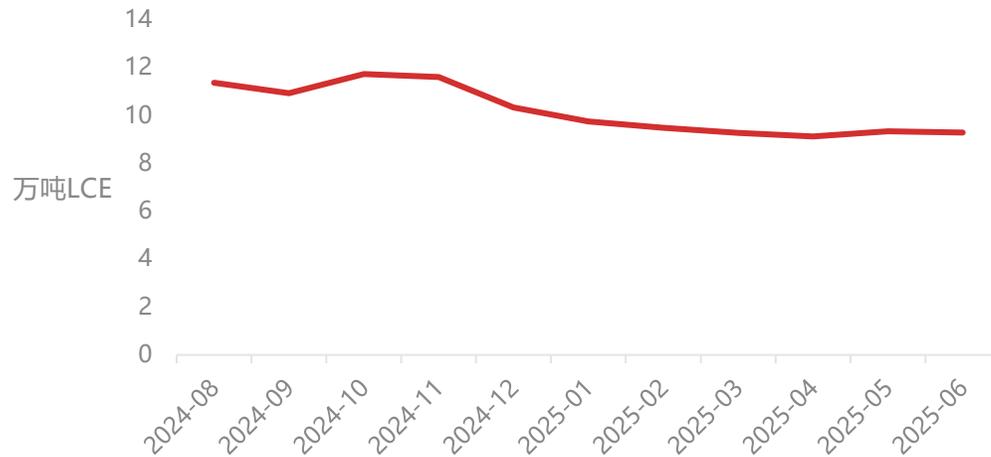
中国锂矿总库存（周）



锂矿港口贸易商及仓库库存（周）



样本锂盐厂原料库存（月）



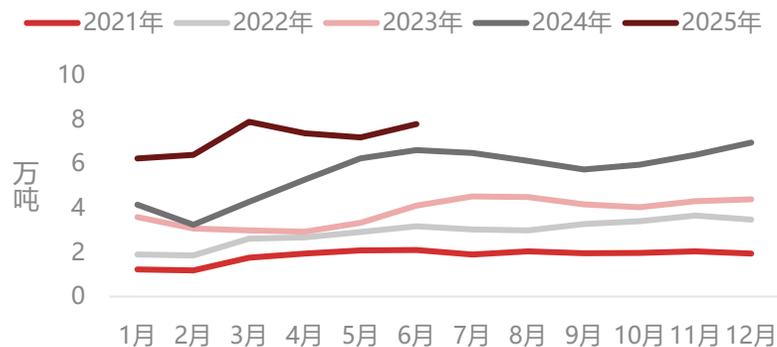
供应端：碳酸锂6月产量环比上涨8%，江西地区开工持续反弹

6月，碳酸锂月度产量78090吨，同比上涨18%，环比上涨8%。其中电池级碳酸锂产量57630吨，环比上涨11.7%；工业级碳酸锂产量20460吨，环比下降0.2%。

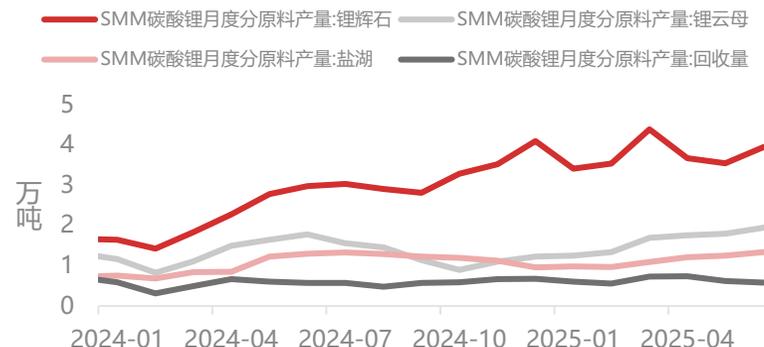
原料为锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的碳酸锂月产分别为39450、19480、13350、5810吨，矿石提锂和盐湖产量都持续增加。

江西开工持续反弹至56.6%，产量创新高达30930吨。四川低开工46.8%，产量延续低位8800吨。

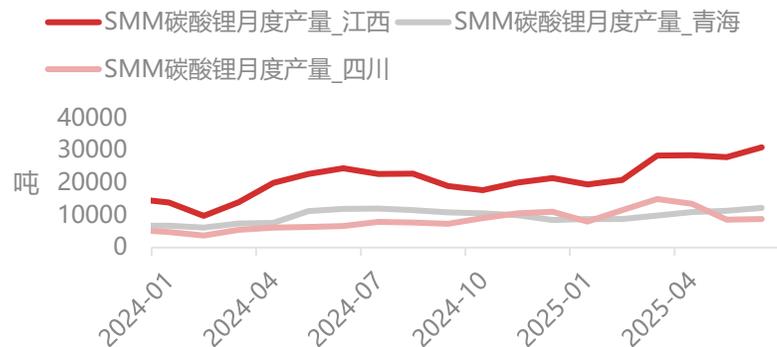
碳酸锂月度产量 (月)



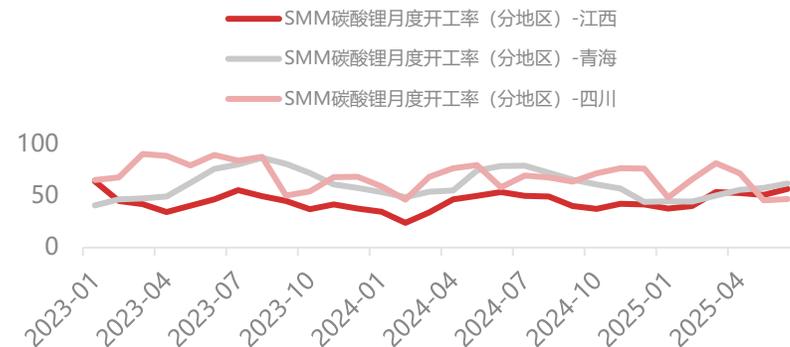
碳酸锂产量分原料 (月)



碳酸锂产量分地区 (月)



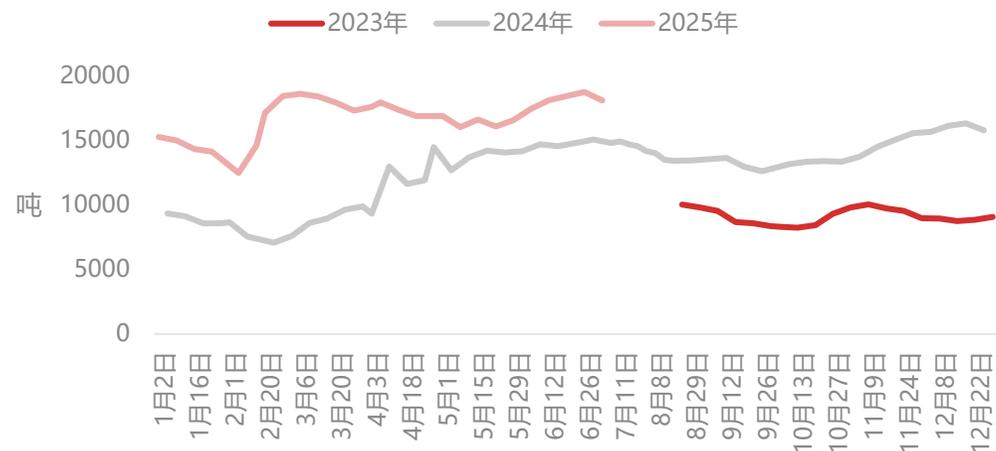
碳酸锂开工率分地区 (月)



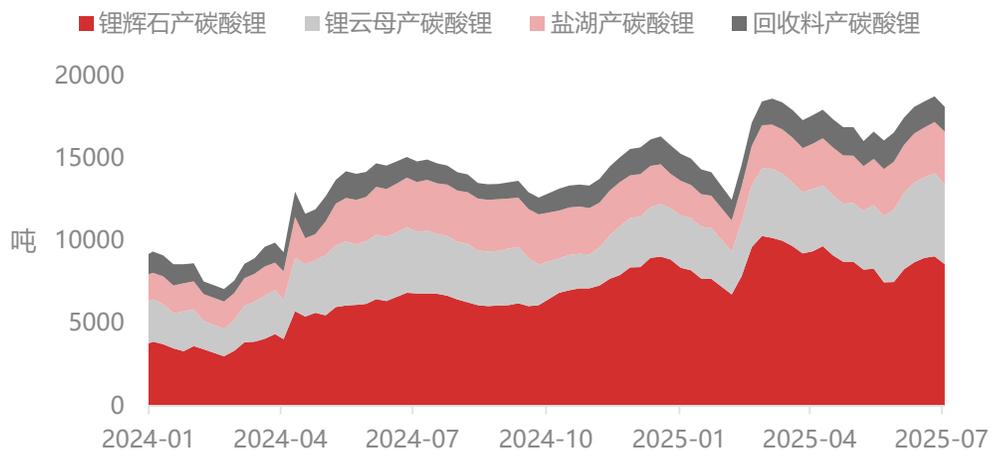
供应端：碳酸锂周产小幅下降，矿石提锂周开工率下降

截至7月3日，碳酸锂周度产量录得18123吨，环比下降3.4%，周度开工率46.99%，环比下降1.97%。其中，锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的产量分别录得8585、4845、3202、1491吨，除了盐湖产量延续增加，其他都小幅下降。

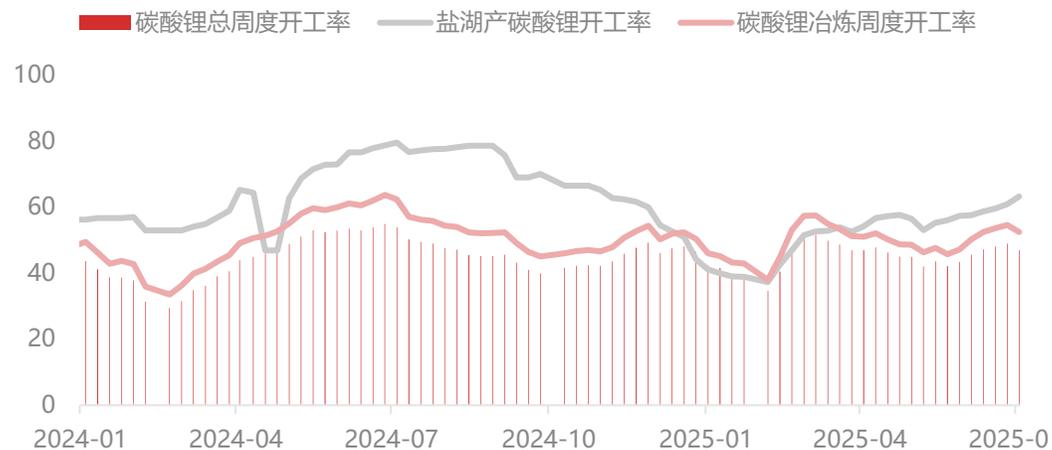
碳酸锂周度产量 (周)



碳酸锂产量分原料 (周)



碳酸锂周度开工率 (周)



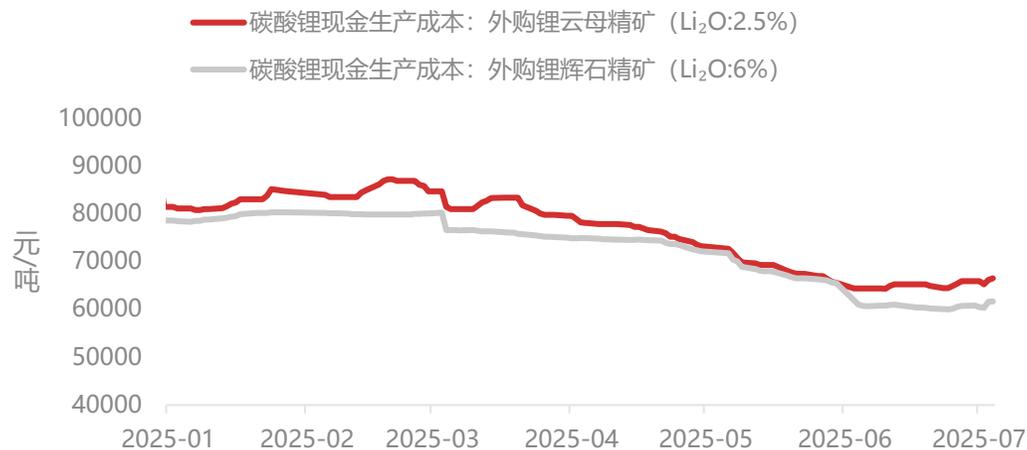
供应端：矿石下跌导致锂辉石冶炼亏损缩小

最新外购锂辉石现金生产成本61667元/吨，外购锂云母现金生产成本66522元/吨，周环比分别上涨1.5%、0.9%。

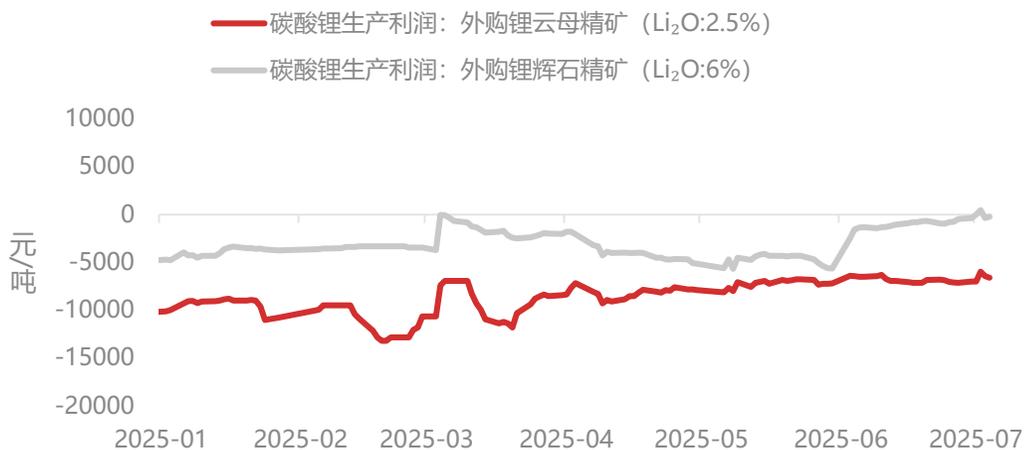
外购矿石生产利润延续亏损状态，但受益于成本下降，外购锂辉石的生产亏损大幅缩小。最新外购锂辉石和外购锂云母生产利润分别为-288元/吨、-6597元/吨。

6月底，云母一体化成本61721元/吨，辉石一体化成本52787元/吨。

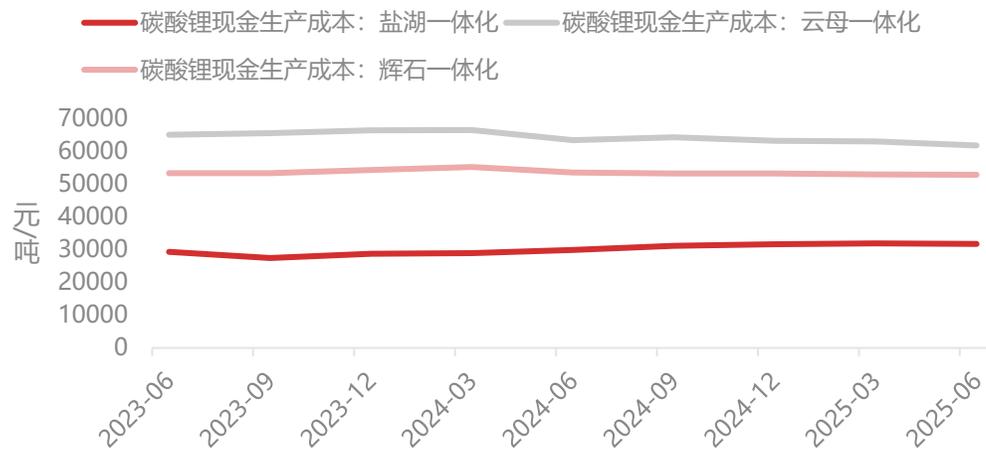
外购矿石现金生产成本（日）



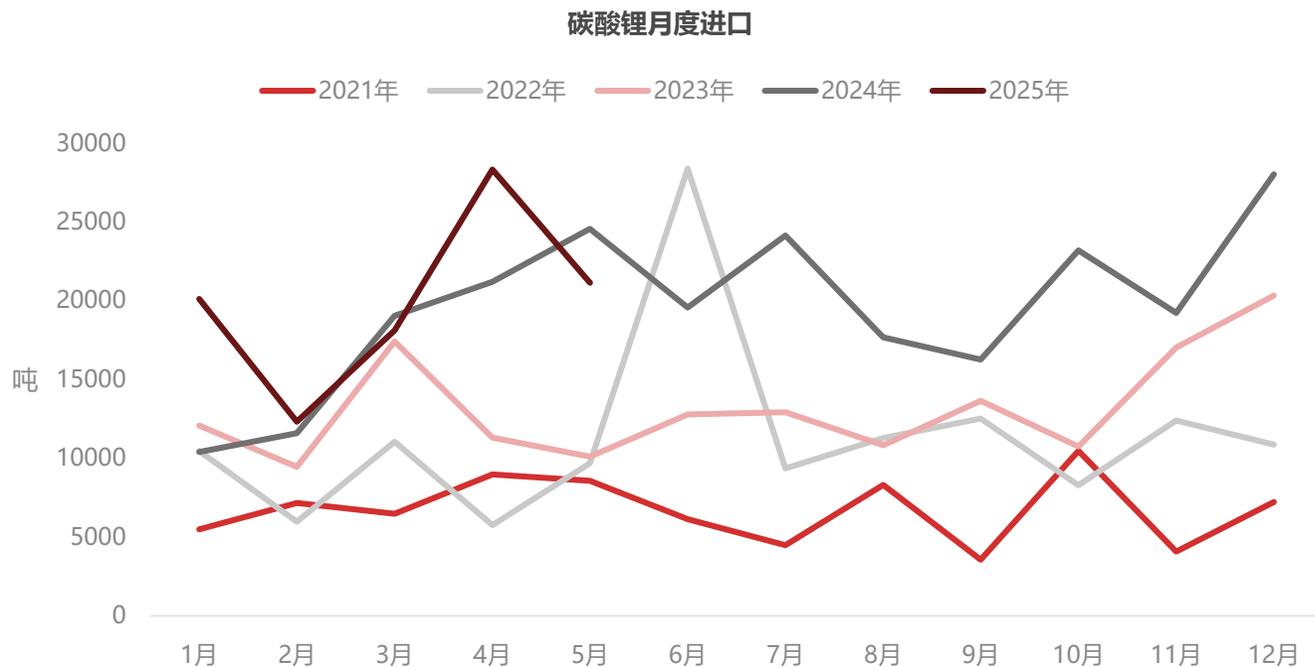
外购矿石生产利润（日）



一体化现金生产成本（季）



供应端：碳酸锂5月进口大幅减少，但仍超过2万吨



5月，碳酸锂进口21146吨，同比下降13.9%，环比下降25.4%。其中从智利进口13393吨，从阿根廷进口6626吨。下滑主要体现在智利进口减少。

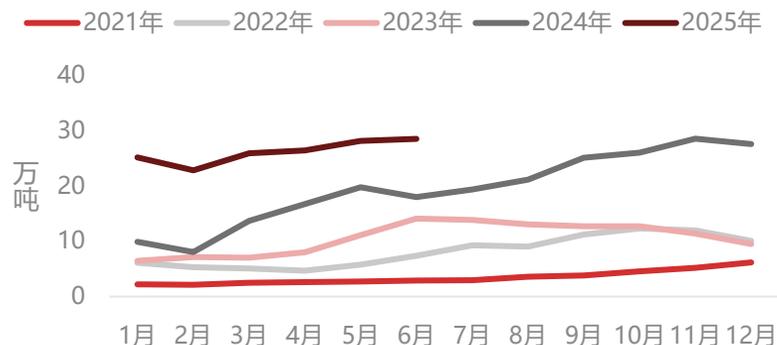
需求端：磷酸铁锂LFP连续4月增产，7月排产保持增加

磷酸铁锂6月产量反弹至285400吨，同比录得+59%，环比录得+1.24%，开工率录得57%。7月排产29.4万吨，环比增加2.96%。

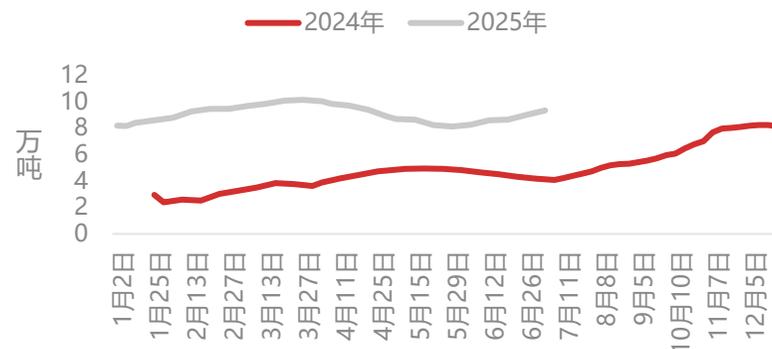
磷酸铁锂最新厂库库存录得93661吨，周度环比增加3390吨，库存高位维持。

截至7月4日，动力型、储能型磷酸铁锂市场价格分别为33400、31150元/吨，环比小幅上升。

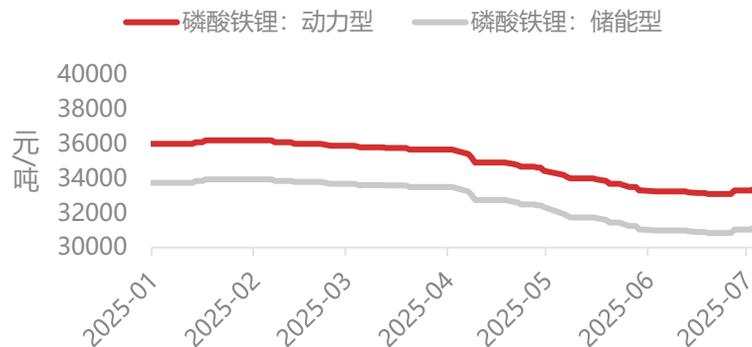
磷酸铁锂产量（月）



磷酸铁锂工厂库存（周）



磷酸铁锂现货价格（日）



磷酸铁锂开工率（月）



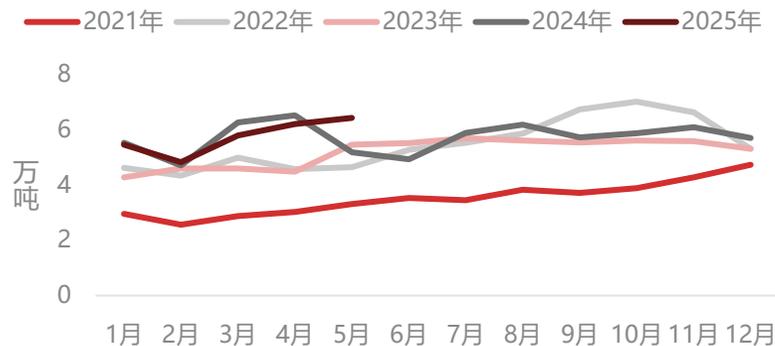
需求端：三元材料6月产量延续反弹，7月排产保持增加

三元材料6月产量反弹至64910吨，超排产预测，同比录得+31.5%、环比录得+0.9%，开工率录得44%。7月排产65760吨，环比增加1.3%。

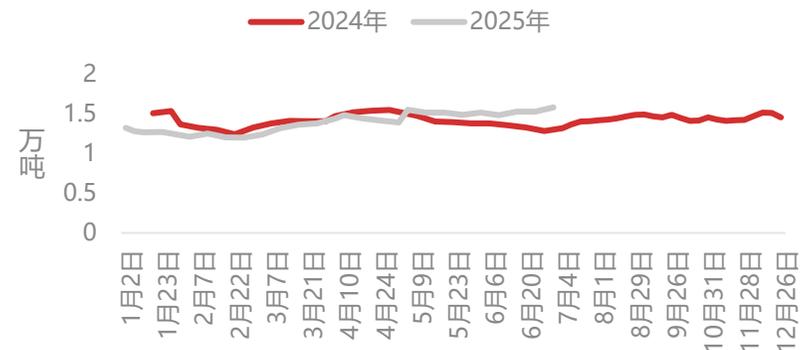
三元材料最新厂库库存录得15852吨，库存维持。

7月4日，811、6系、523三元材料市场价格分别为142640、120165、114555元/吨，环比持平。

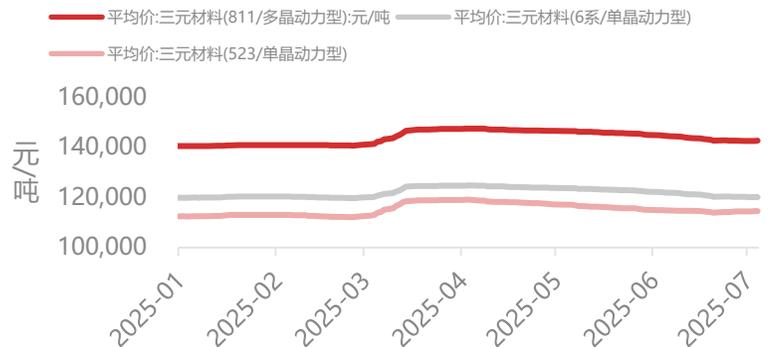
三元材料产量 (月)



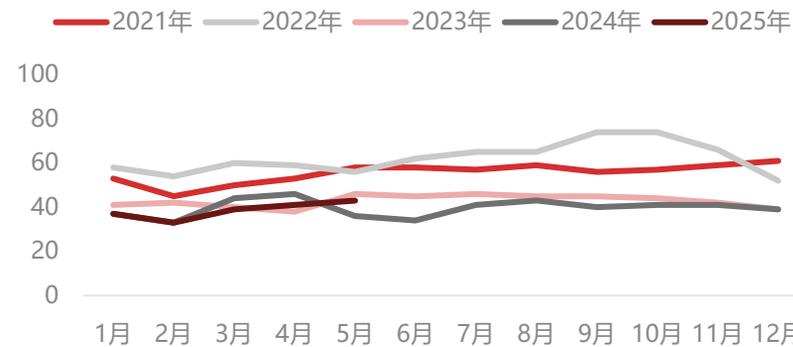
三元材料工厂库存 (周)



三元材料价格 (日)



三元材料开工率 (月)



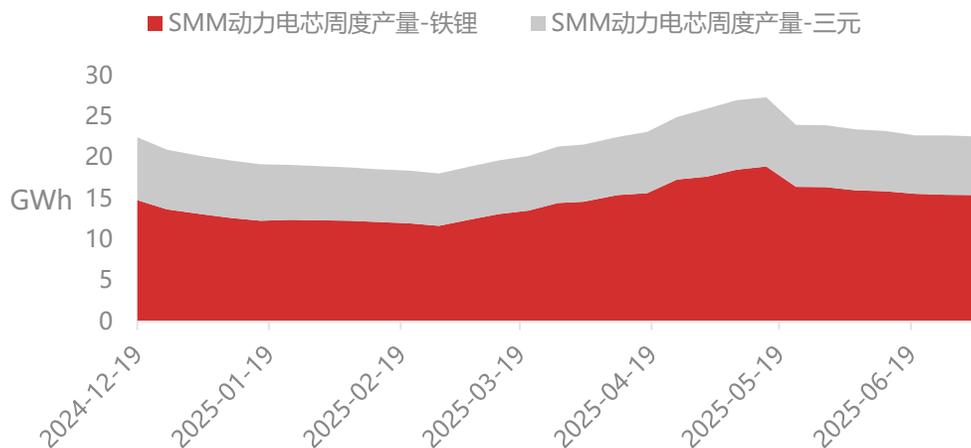
需求端：6月储能电芯产量大幅增加，7月铁锂电池排产增加

6月，动力电芯、储能电芯产量分别录得93.65、41.65GWh，环比分别为-4.7%、+13.9%，动力电芯下降，储能电芯大幅增加。

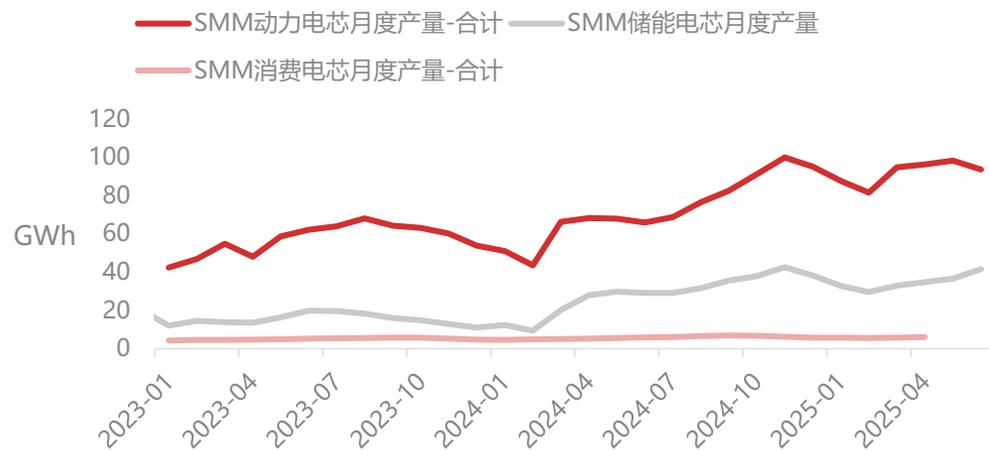
截至7月4日，动力磷酸铁锂电芯和三元电芯周度产量分别为15.47、7.14GWh，周产均小幅下降。

5月，磷酸铁锂电池和三元电池产量分别为106.86、32.11GWh，铁锂环比增加2.1%，超排产预测。7月铁锂电池排产107.84GWh，小幅增加，三元电池排产32.27GWh。

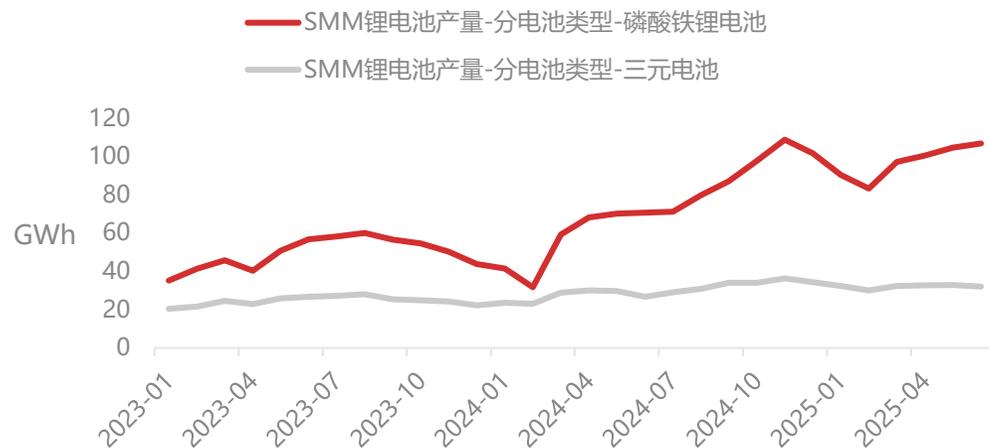
动力电芯周度产量 (周)



电芯分类别产量 (月)



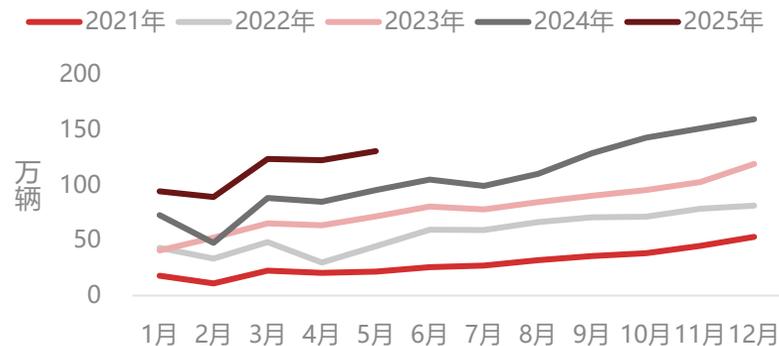
动力电池月度产量 (月)



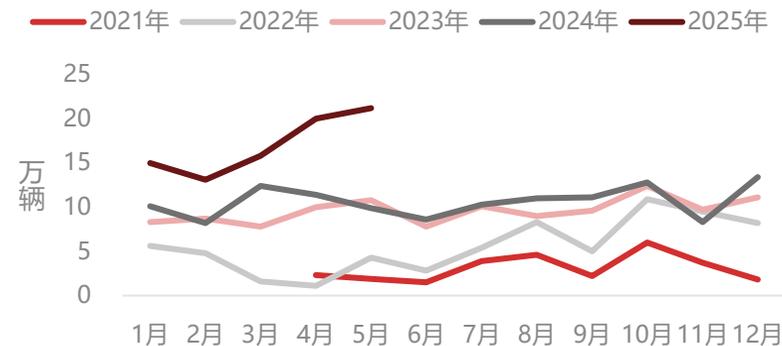
需求端：5月新能源汽车销量和出口量延续增加

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）

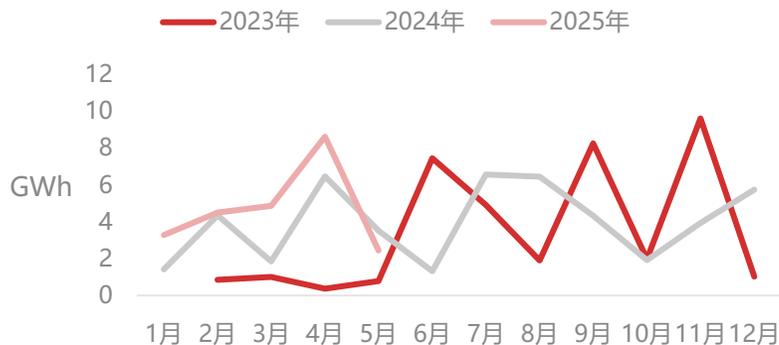


新能源汽车出口（月）

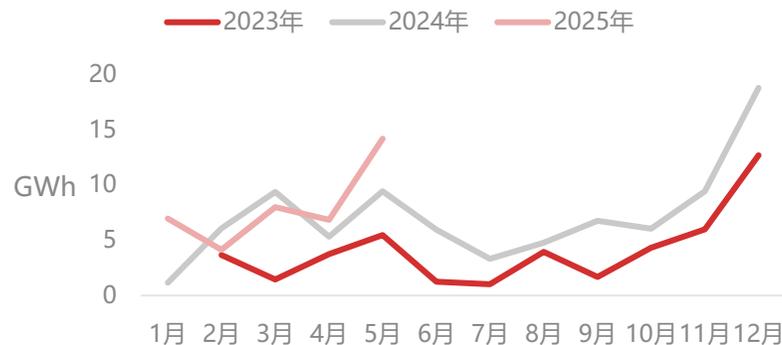


5月，储能系统中标容量2.45GWh，EPC中标容量14.21GWh。

储能系统中标容量（月）



EPC中标容量（月）

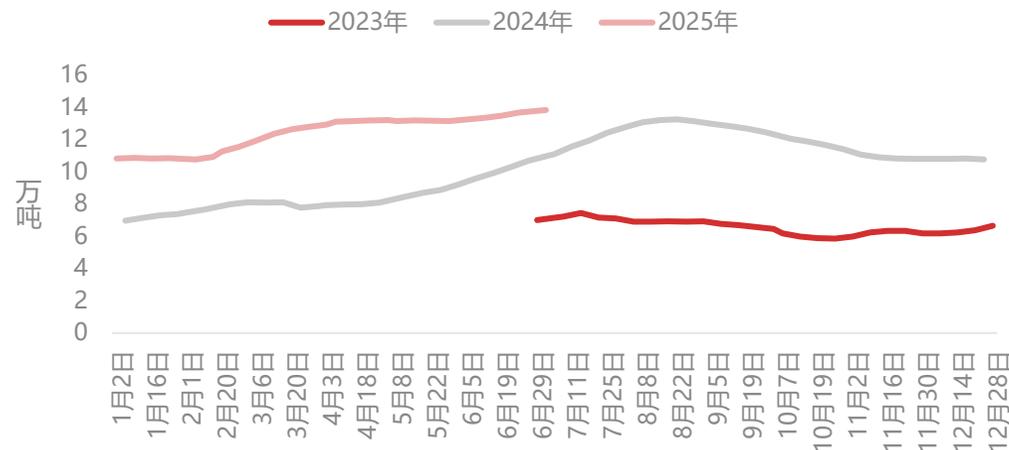


库存端：社会库存延续高位，仓单库存下降较快

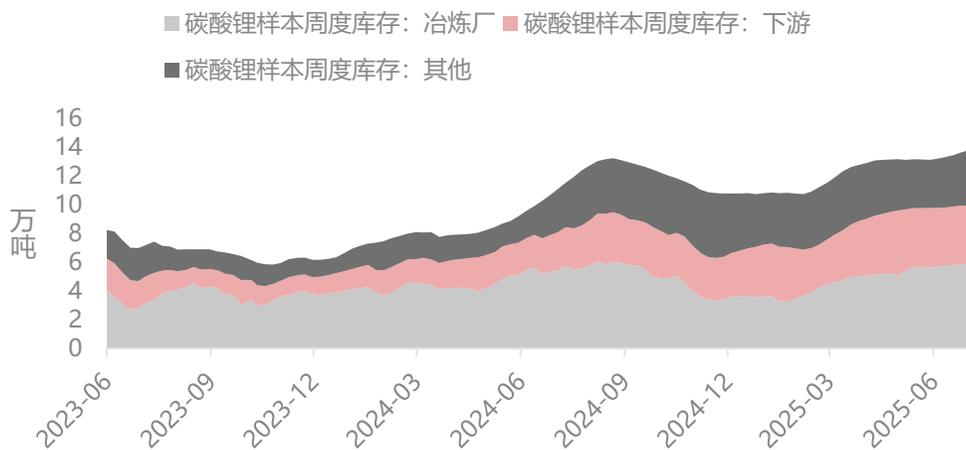
截至7月3日，碳酸锂社会库存138347吨，小幅累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为58890、40497、38960吨。

碳酸锂仓单库存21036吨，周环比下降962吨，仓单连续下行。

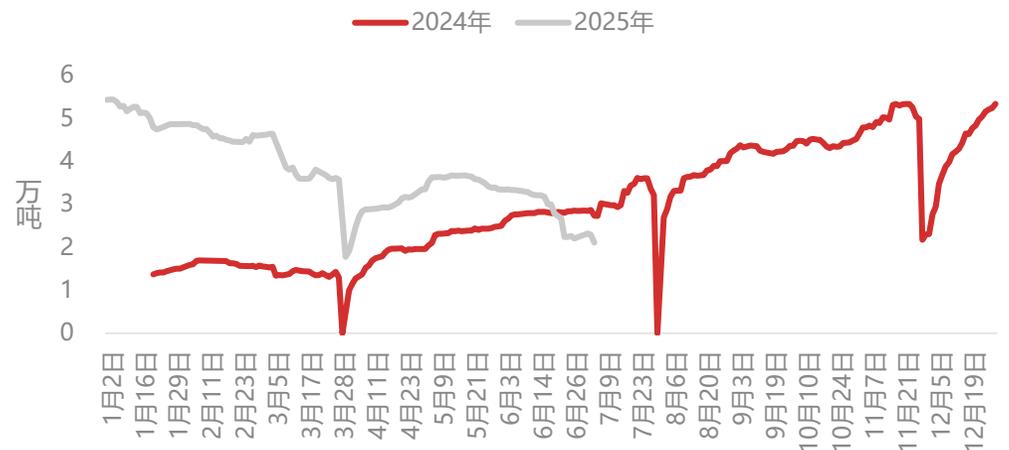
碳酸锂样本总库存（周）



碳酸锂样本库存分类表（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