



# “反内卷”提振预期，周产创新高供给端施压

东海期货碳酸锂周度分析

新能源策略组 2025-07-14

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18813吨，环比增加3.8%，周度开工率49.08%，环比大幅增加2.09%。锂矿方面，澳、非进口锂矿价格持续反弹。外购锂辉石生产利润亏损缩小至104元/吨。
需求	磷酸铁锂价格持续反弹，三元材料价格环比小幅上涨。磷酸铁锂正极材料产量和排产持续增加，需求表现较好。动力电芯周度产量延续下降。6月新能源汽车销量平稳增加，出口下滑。
库存	碳酸锂最新社会库存140793吨，持续累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为58598、40765、41430吨。碳酸锂仓单库存11603吨，周环比下降9433吨。碳酸锂7月集中注销仓单，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，碳酸锂开工率提升，周度产量创新高，社库累库。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

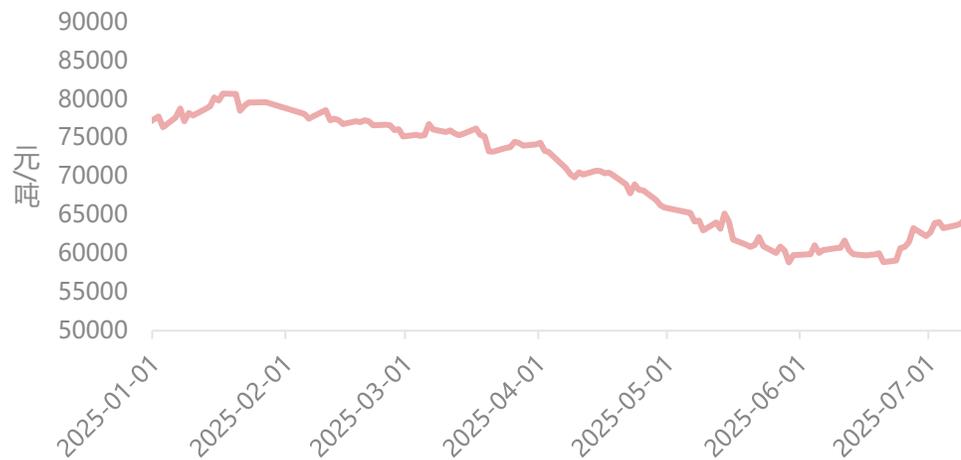
碳酸锂						其他					
	指标	2025/7/11	2025/7/4	涨跌	涨跌幅		指标	2025/7/11	2025/7/4	涨跌	涨跌幅
期货价格 (元/吨)	主力合约	64280	63280	1000	1.6%	磷酸铁锂价格 (元/吨)	动力型	33550	33400	150	0.4%
现货价格 (元/吨)	电池级碳酸锂	63000	62300	700	1.1%		储能型	31300	31150	150	0.5%
	工业级碳酸锂	61950	60900	1050	1.7%	三元材料价格 (元/吨)	811 (多晶动力型)	142880	142640	240	0.2%
价差 (元/吨)	电碳-主力	-1280	-980	-300	30.6%		6系 (单晶动力型)	120305	120165	140	0.1%
	电碳-工碳	1050	1400	-350	-25.0%		523 (单晶动力型)	115155	114555	600	0.5%
现金生产成本 (元/吨)	外购锂辉石提锂	62979	61667	1312	2.1%	进口锂辉石精矿 (美元/吨)	澳大利亚锂辉石CIF	677.5	662.5	15	2.3%
	外购锂云母提锂	68253	66522	1731	2.6%		津巴布韦锂辉石CIF(5.5%)	612.5	600	12.5	2.1%
生产利润 (元/吨)	外购锂辉石提锂	-104	-228	124	-54.4%	国产锂云母精矿 (元/吨)	锂云母(1.5%-2.0%)	870	800	70	8.8%
	外购锂云母提锂	-6907	-6597	-310	4.7%		锂云母(2.0%-2.5%)	1420	1325	95	7.2%

# 碳酸锂价格：现货跟随期货小幅反弹

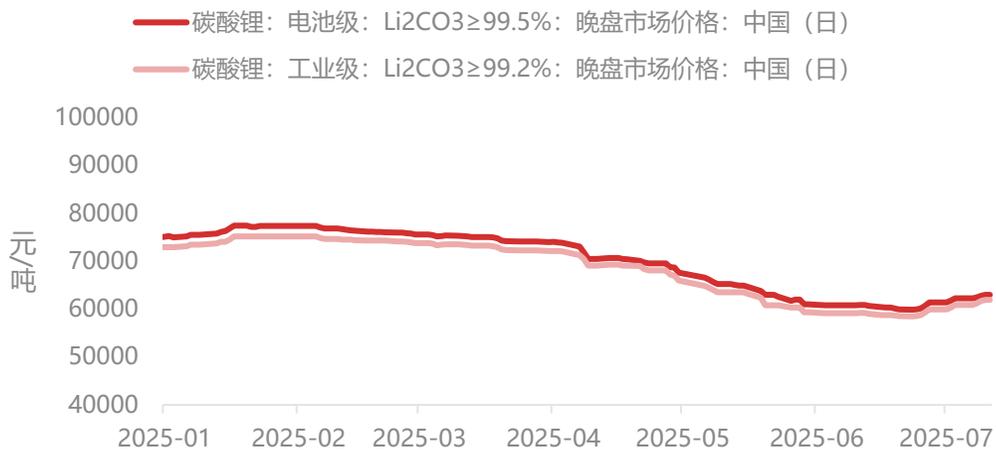
2025.7.11日，2509合约结算价64100元/吨，收盘价64280元/吨，周内小幅上涨1.6%。

钢联数据，最新电池级碳酸锂现货价格63000元/吨，周度涨幅1.1%，贴水1280元。

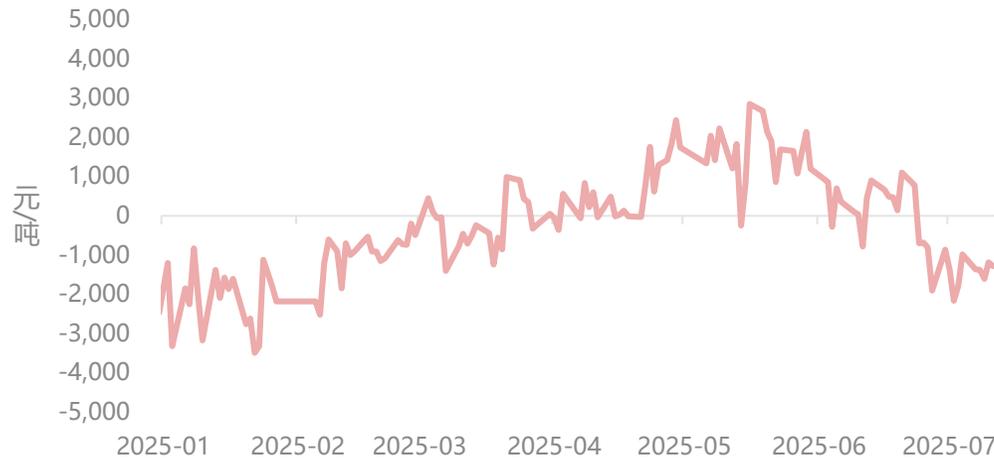
### 碳酸锂主力合约价格（日）



### 碳酸锂现货价格（日）



### 基差（日）



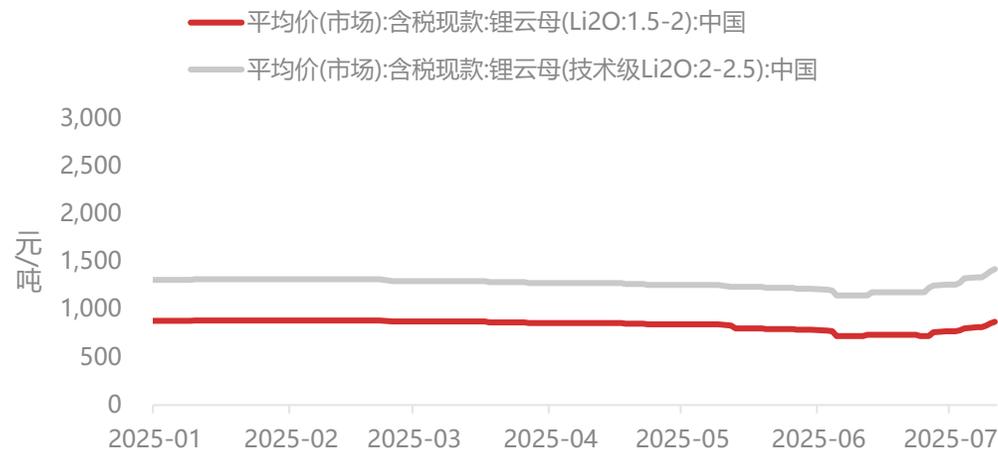
# 锂矿价格：澳、非锂矿原料价格持续反弹上涨

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。

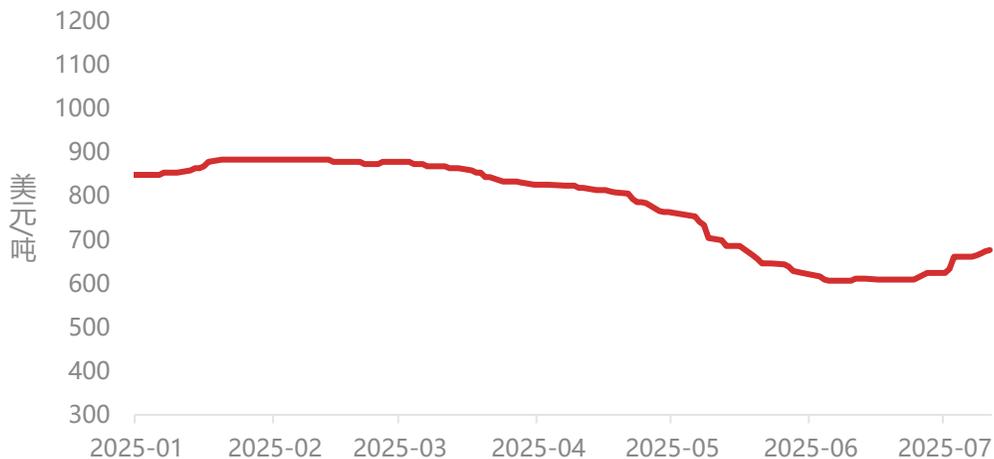
上周五，澳大利亚锂辉石精矿CIF报价677.5美元/吨，周度环比上涨2.3%。

非洲津巴布韦锂矿最新报价612.5美元/吨，周度环比上涨2.1%。

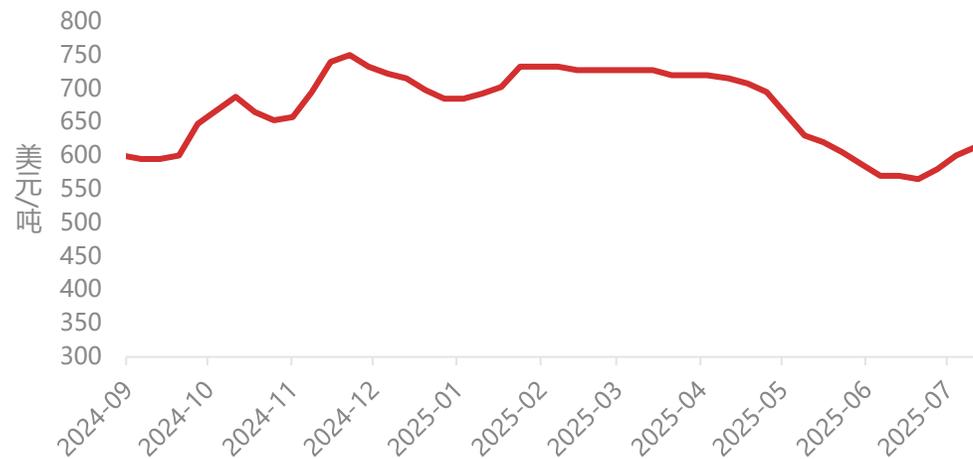
### 国内锂云母价格（日）



### 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）

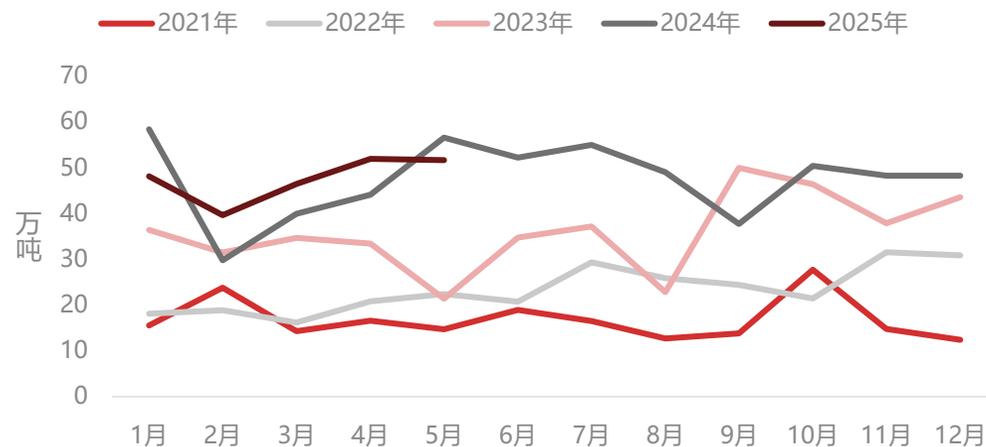


# 供应端：5月锂精矿进口环比持平，6月国内锂矿产量平稳增长

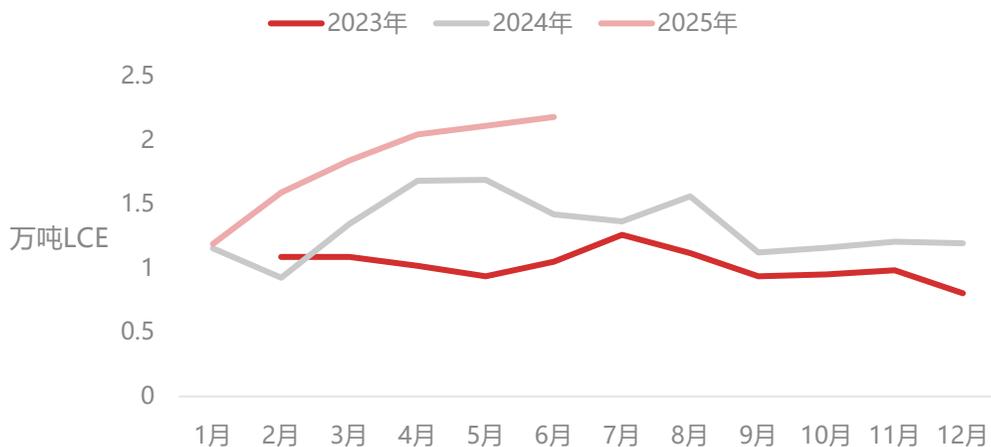
5月，锂精矿月度进口量录得516747吨，同比下降8.7%，环比下降0.5%。其中，澳洲进口37.1万吨，环比增加24.7%，增量较多；尼日利亚进口2.9万吨，津巴布韦进口9.7万吨，变化不大。

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%。

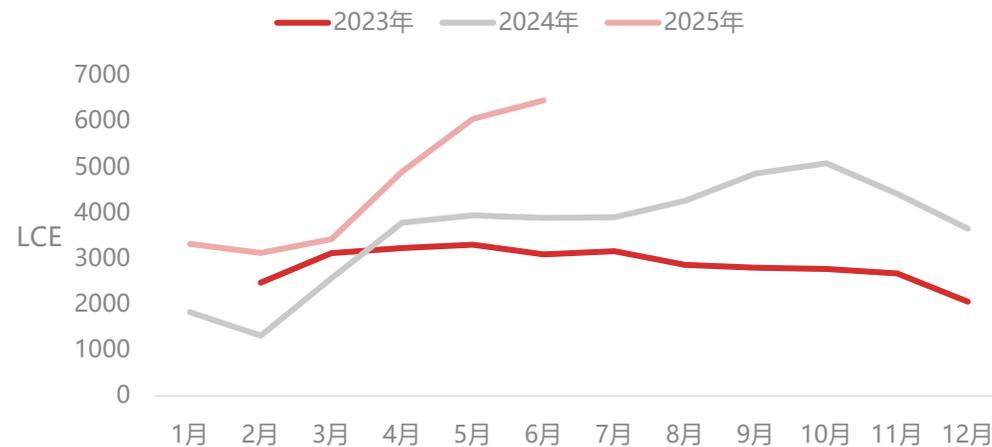
### 锂精矿月度进口总量（月）



### 中国锂云母产量（月）



### 中国样本辉石矿产量（月）

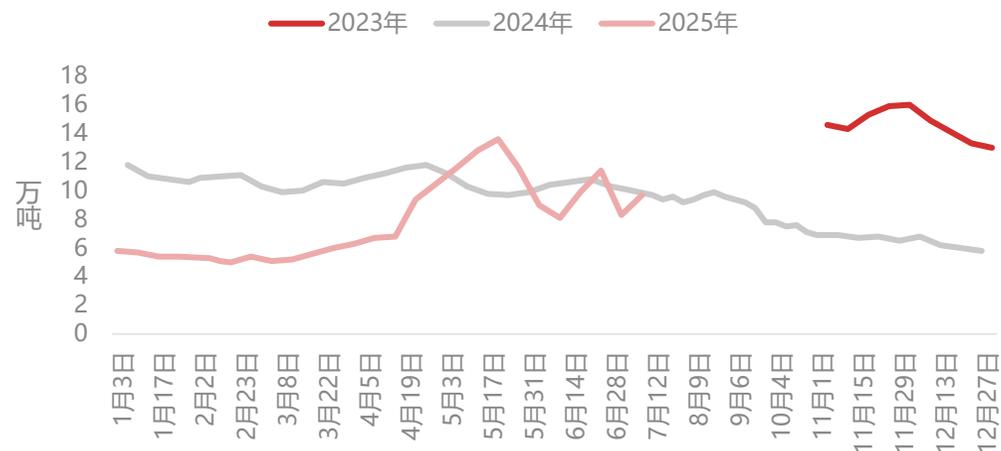


# 供应端：锂矿库存小幅累库1.4万吨

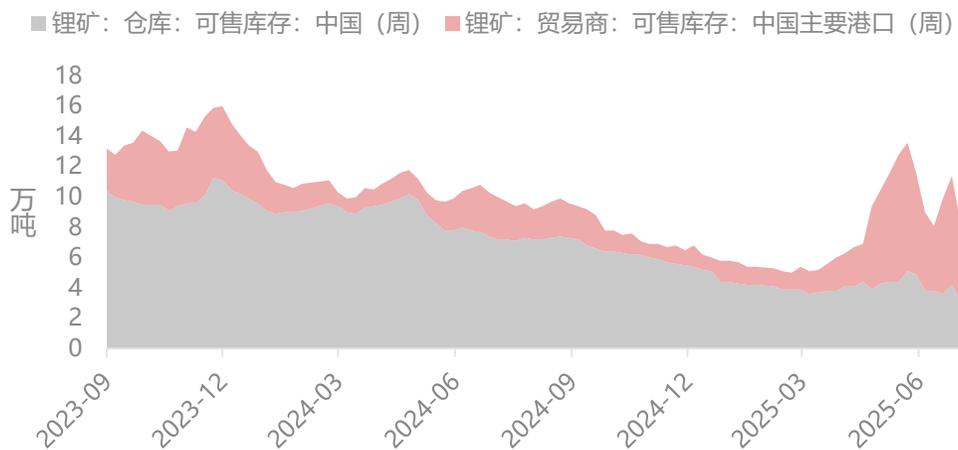
上周锂矿社会库存小幅累库1.4万吨至9.7万吨，其中贸易商港口库存6万吨，仓库库存3.7万吨。

锂盐厂原料库存平稳，6月底库存9.28万吨。

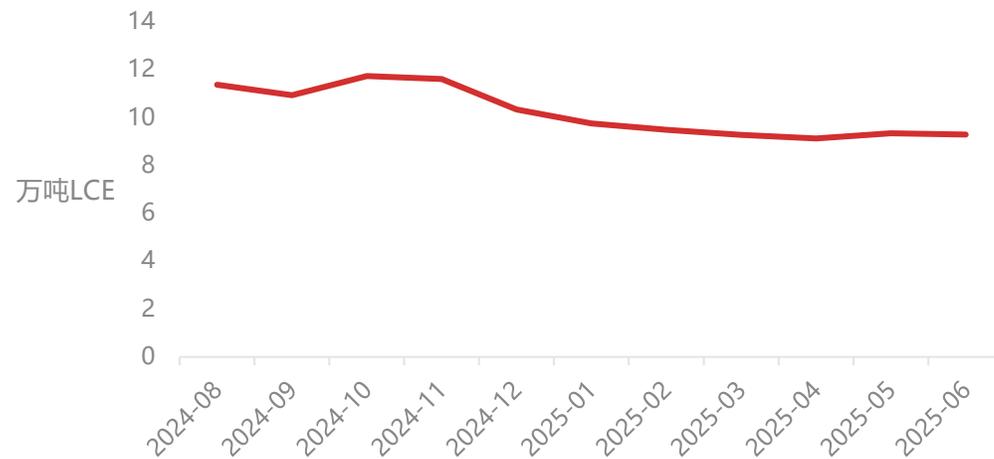
### 中国锂矿总库存（周）



### 锂矿港口贸易商及仓库库存（周）



### 样本锂盐厂原料库存（月）



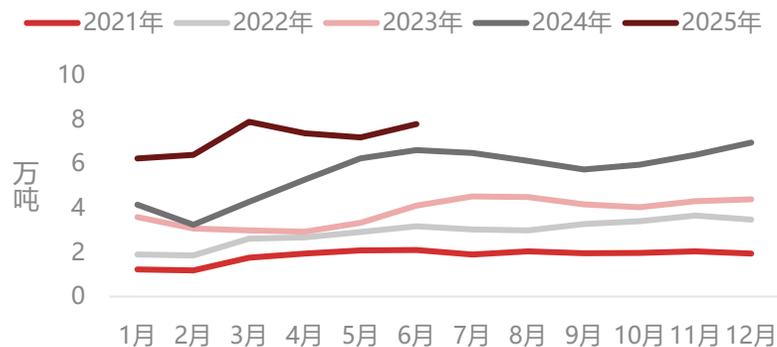
# 供应端：碳酸锂6月产量环比上涨8%，江西地区开工持续反弹

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%。

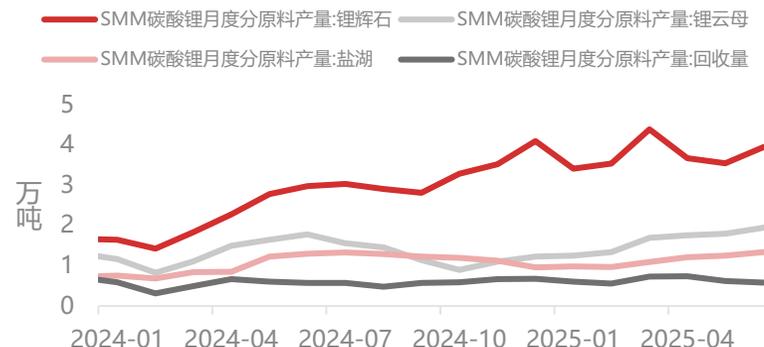
原料为锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的碳酸锂月产分别为39450、19480、13350、5810吨，矿石提锂和盐湖产量都持续增加。

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。

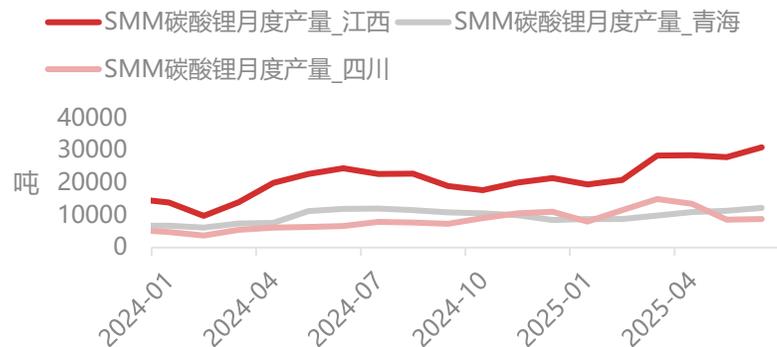
### 碳酸锂月度产量 (月)



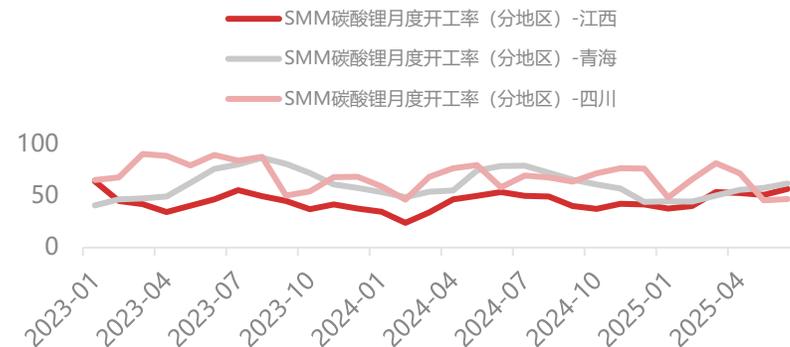
### 碳酸锂产量分原料 (月)



### 碳酸锂产量分地区 (月)



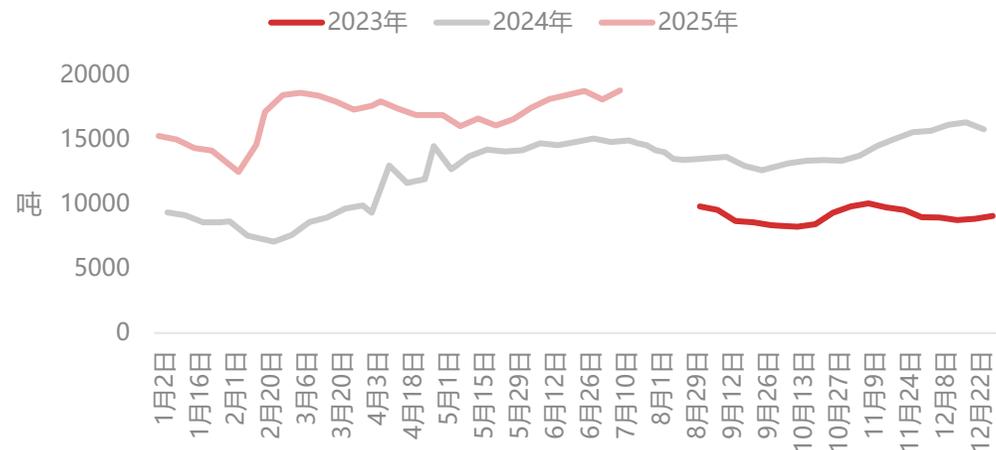
### 碳酸锂开工率分地区 (月)



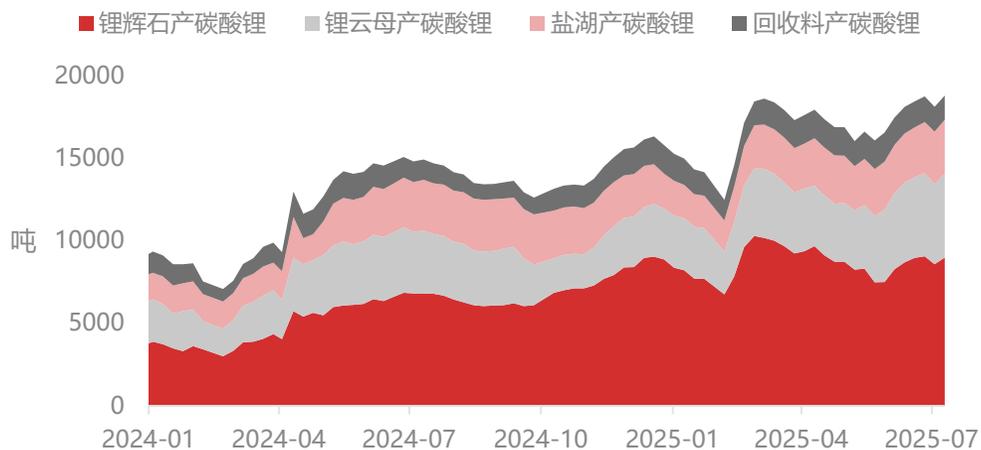
# 供应端：碳酸锂周产创新高，周开工率上涨至49.08%

截至7月10日，碳酸锂周度产量录得18813吨，环比增加3.8%，周度开工率49.08%，环比大幅增加2.09%。其中，锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的产量分别录得8994、5075、3265、1479吨，除了回收料产量小幅下降，其他都增加。

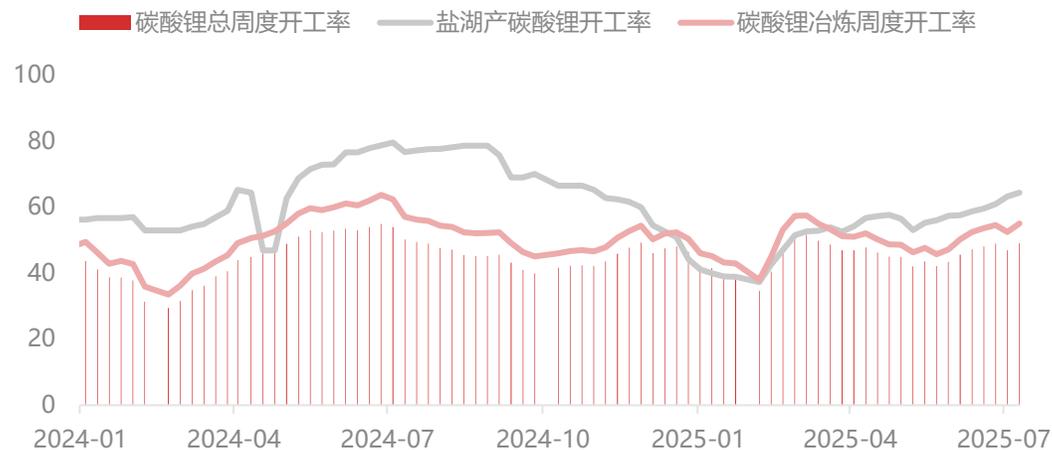
### 碳酸锂周度产量 (周)



### 碳酸锂产量分原料 (周)



### 碳酸锂周度开工率 (周)



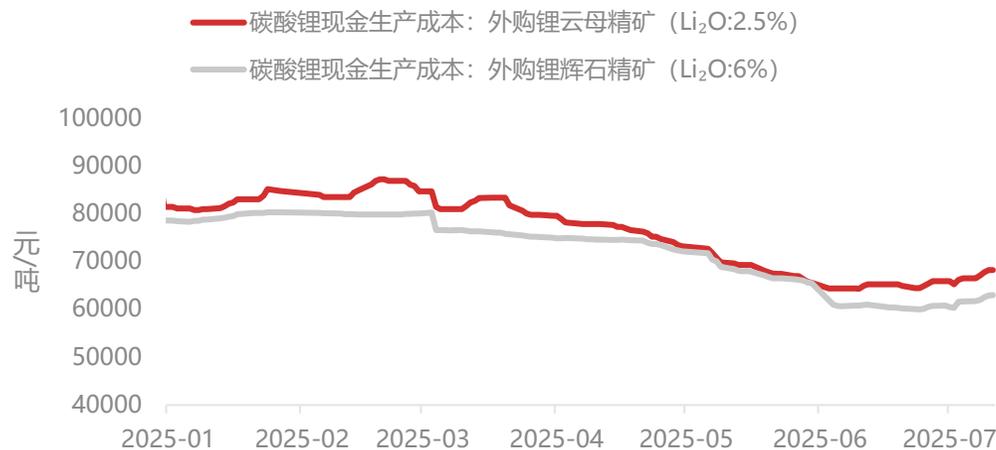
# 供应端：矿石下跌、锂盐上涨导致锂辉石冶炼亏损缩小

最新外购锂辉石现金生产成本62979元/吨，外购锂云母现金生产成本68253元/吨，周环比分别上涨2.1%、2.6%。

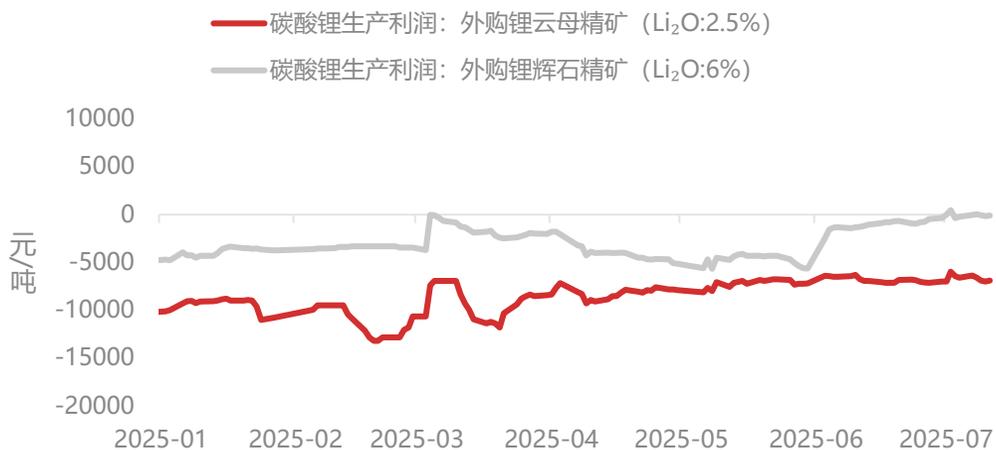
外购矿石生产利润延续亏损状态，但受益于成本下降和锂盐上涨，外购锂辉石的生产亏损大幅缩小。最新外购锂辉石和外购锂云母生产利润分别为-104元/吨、-6907元/吨。

6月底，云母一体化成本61721元/吨，辉石一体化成本52787元/吨。

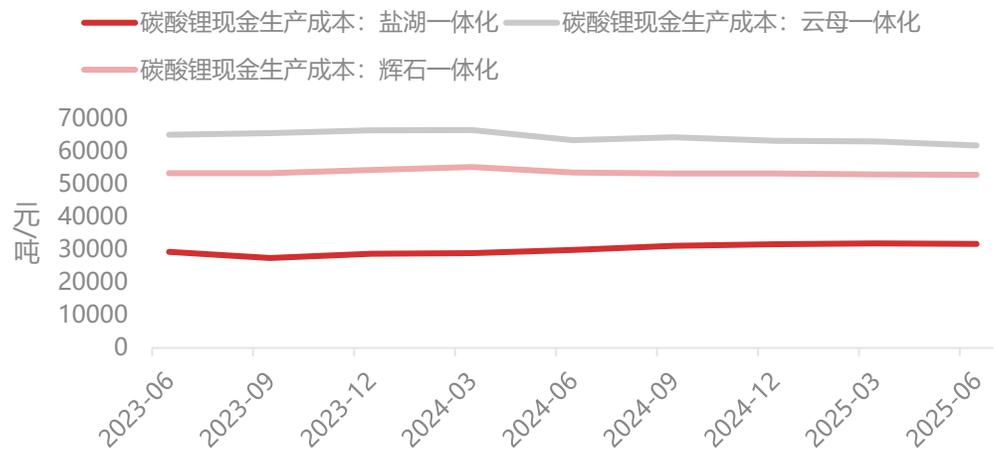
### 外购矿石现金生产成本（日）



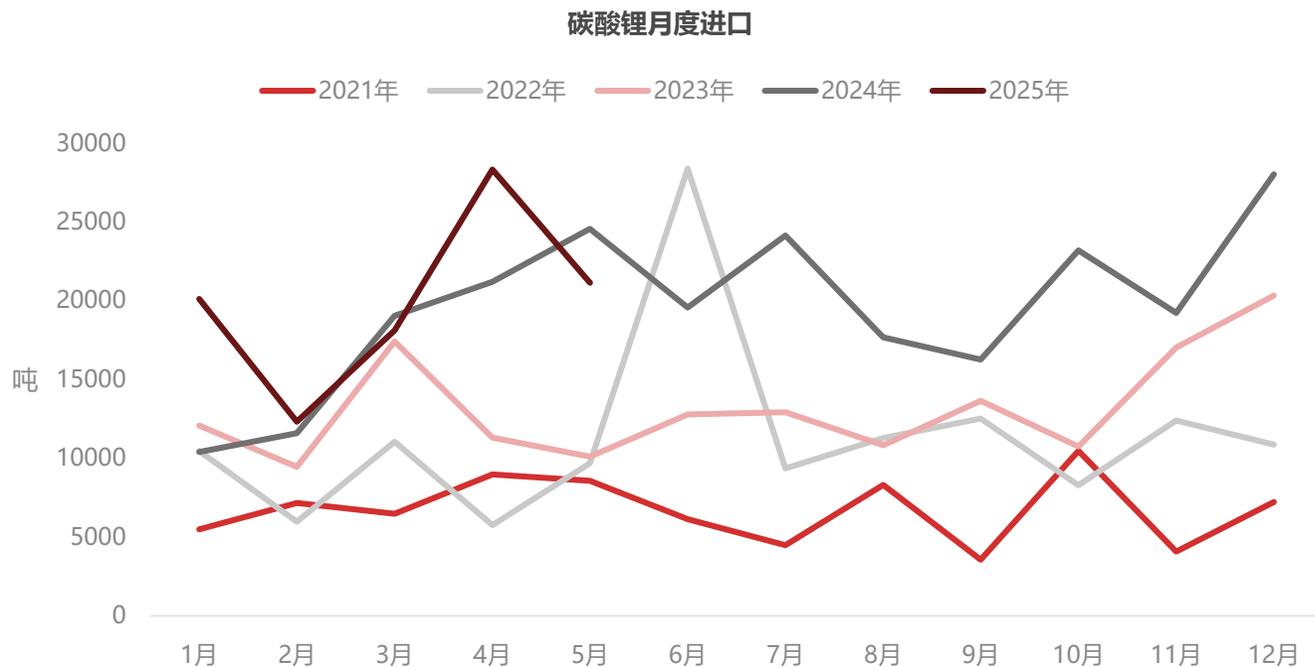
### 外购矿石生产利润（日）



### 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。

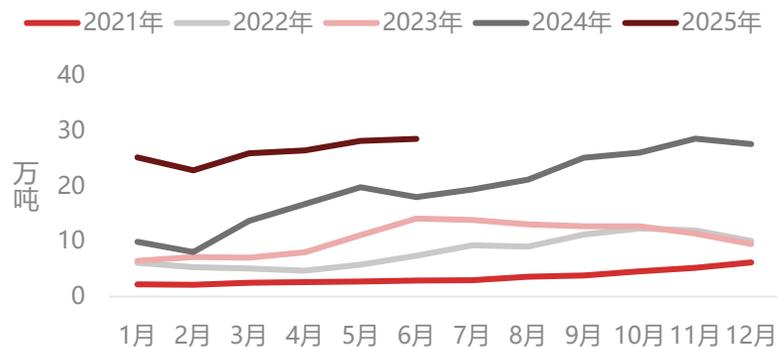
# 需求端：磷酸铁锂LFP7月排产保持增加，价格小幅反弹

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%。

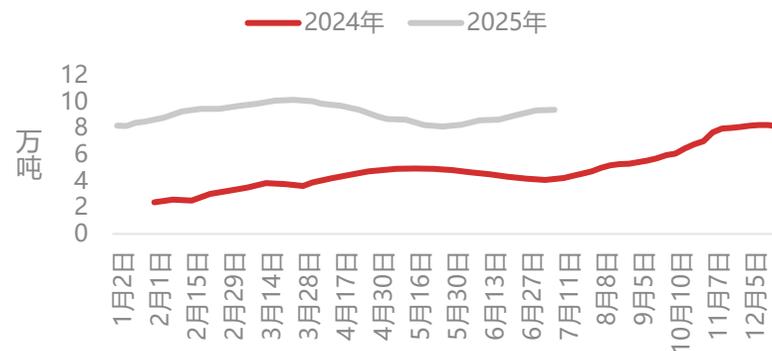
磷酸铁锂最新厂库库存录得94110吨，周度环比增加449吨，库存高位累库。

截至7月11日，动力型、储能型磷酸铁锂市场价格分别为33550、31300元/吨，环比小幅上升。

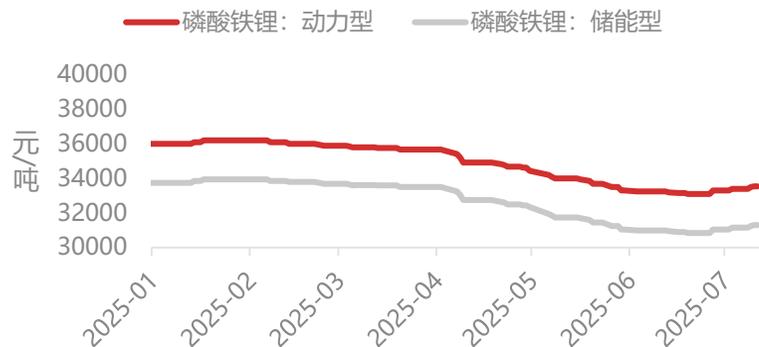
### 磷酸铁锂产量（月）



### 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）



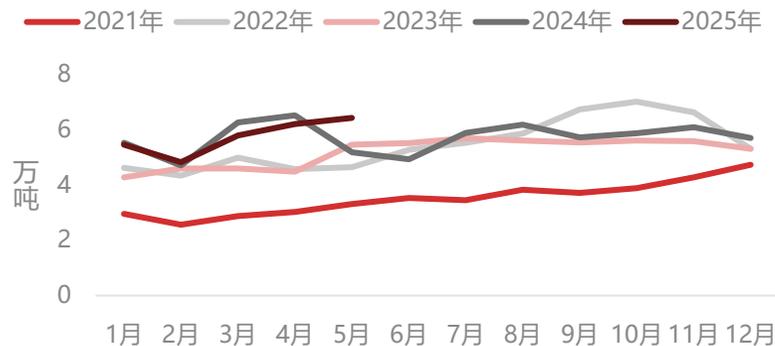
# 需求端：三元材料7月排产保持增加，价格小幅反弹

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%。

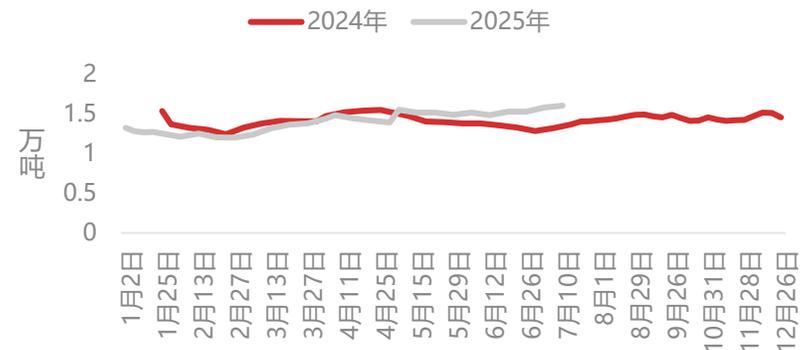
三元材料最新厂库库存录得16071吨，库存维持累库。

7月4日，811、6系、523三元材料市场价格分别为142880、120305、115155元/吨，环比小幅反弹。

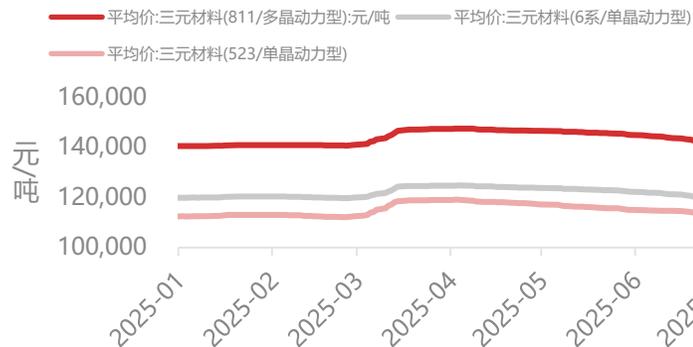
### 三元材料产量 (月)



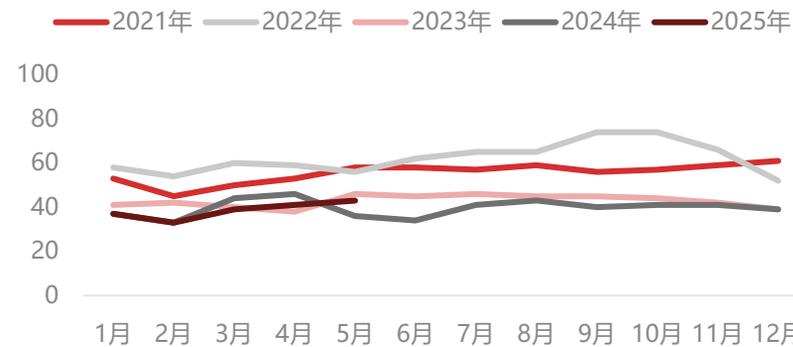
### 三元材料工厂库存 (周)



### 三元材料价格 (日)



### 三元材料开工率 (月)



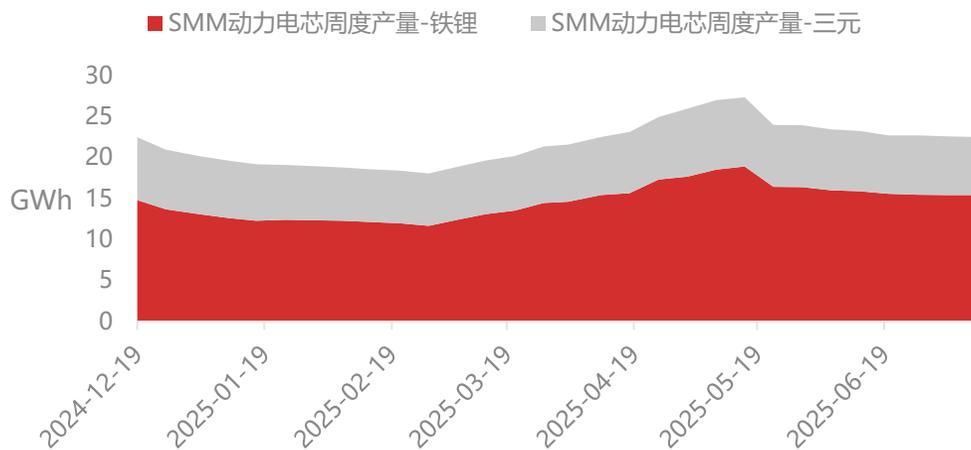
# 需求端：7月铁锂电池排产增加，动力电芯周产量延续小幅下降

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。

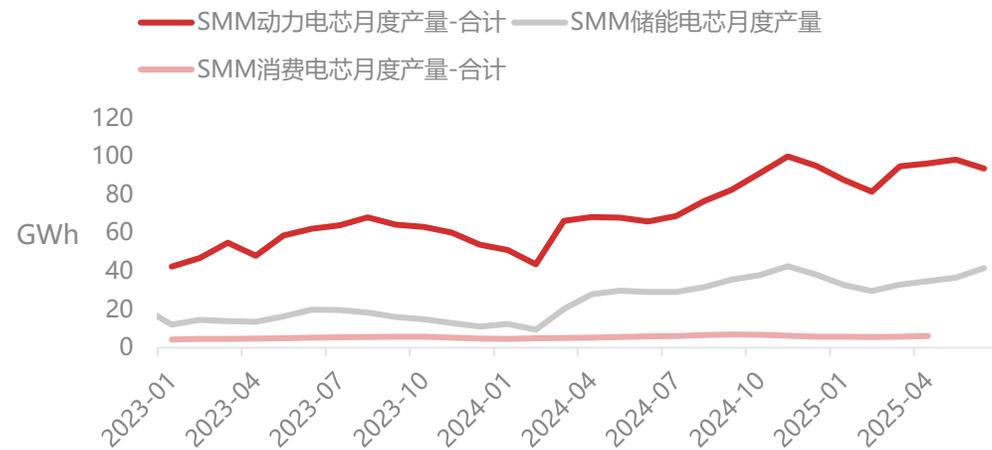
截至7月11日，动力磷酸铁锂电芯和三元电芯周度产量分别为15.45、7.09GWh，周产延续小幅下降。

6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。

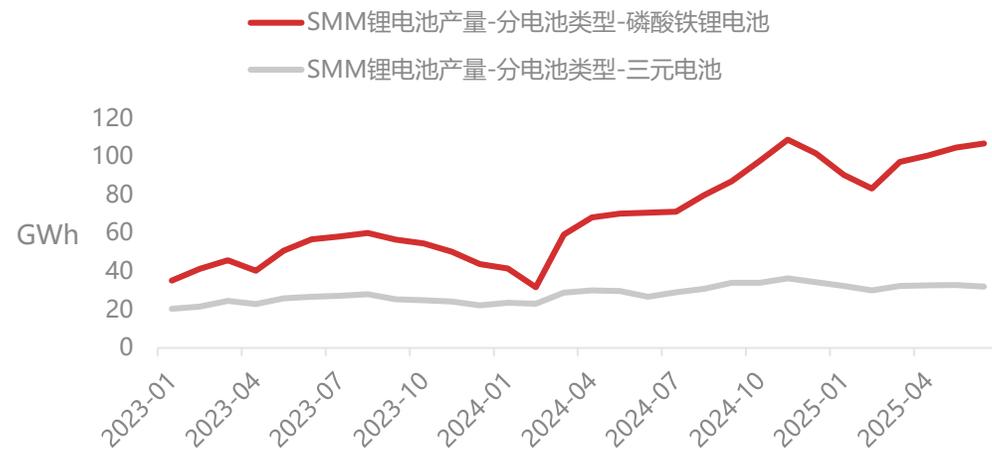
### 动力电芯周度产量 (周)



### 电芯分类别产量 (月)



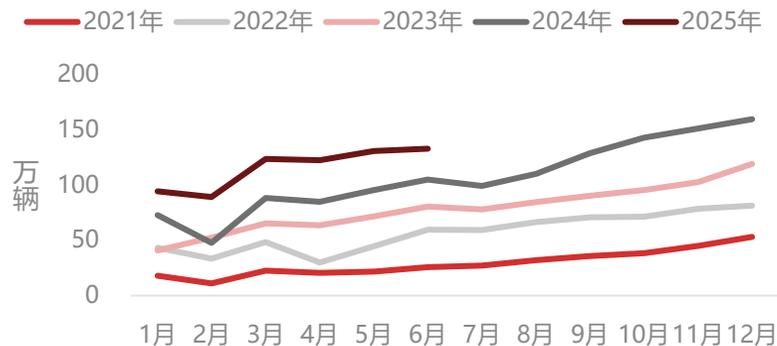
### 动力电池月度产量 (月)



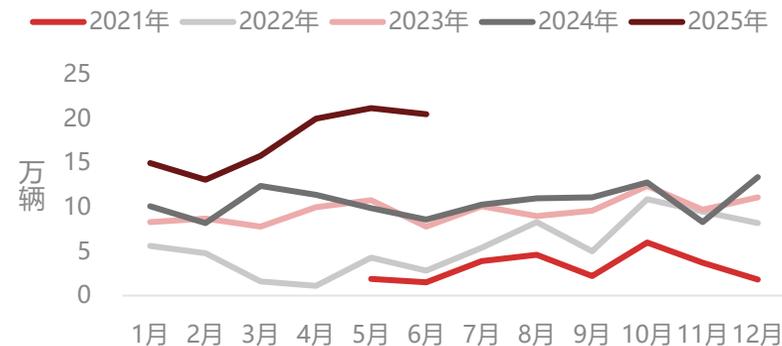
# 需求端：6月新能源汽车销量平稳增加，出口环比下降3.3%

6月，中国新能源汽车月销量132.9万辆，环比增加1.7%；新能源汽车月出口20.5万辆，环比下降3.3%。

### 新能源汽车销量（月）

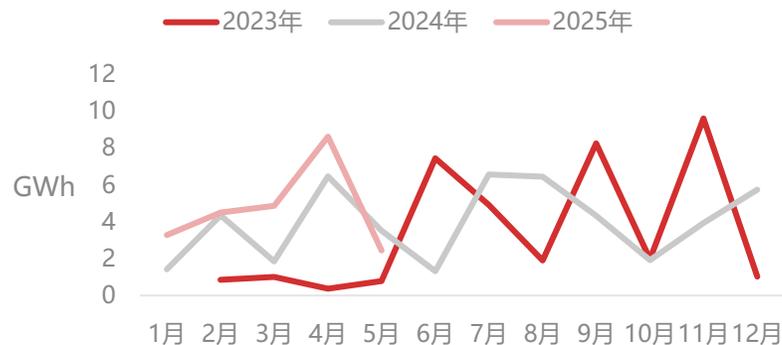


### 新能源汽车出口（月）

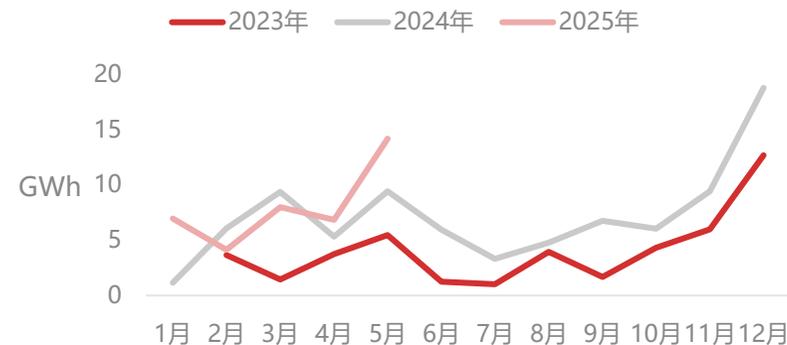


5月，储能系统中标容量2.45GWh，EPC中标容量14.21GWh。

### 储能系统中标容量（月）



### EPC中标容量（月）

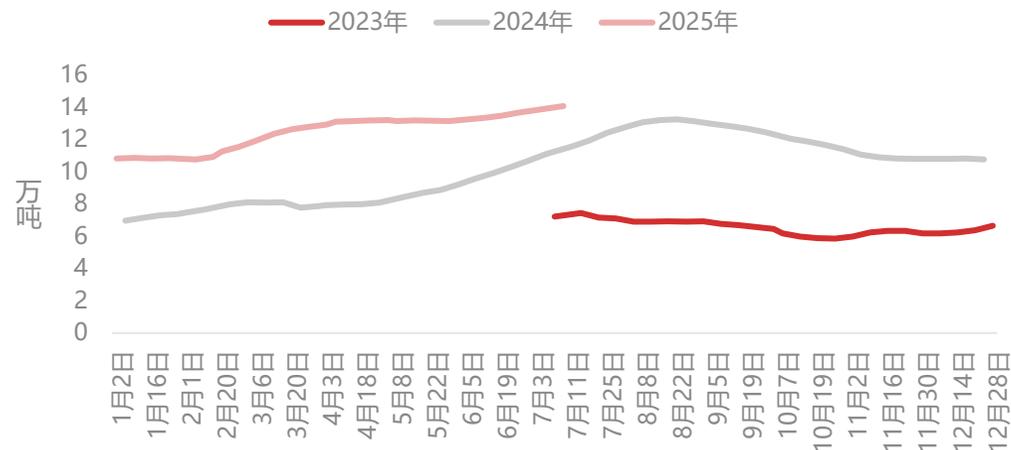


# 库存端：社会库存延续高位累库，仓单大幅下降

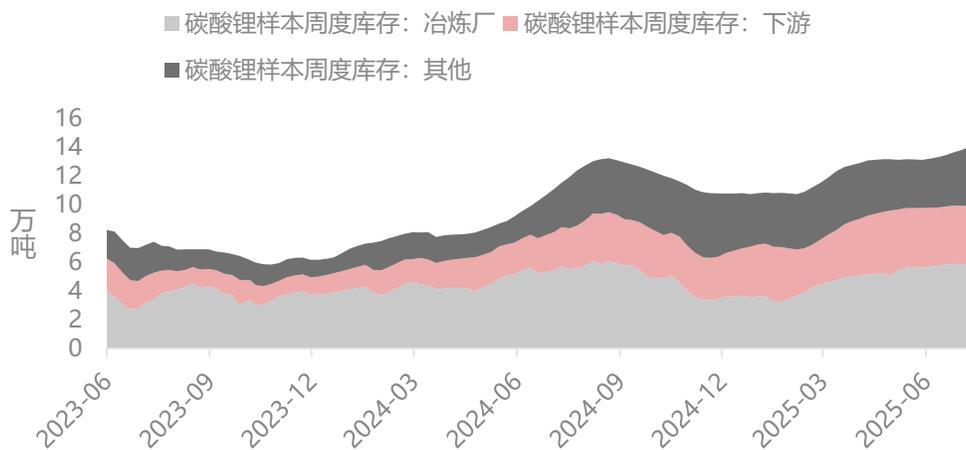
截至7月11日，碳酸锂社会库存140793吨，持续累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为58598、40765、41430吨。

碳酸锂仓单库存11603吨，周环比下降9433吨。碳酸锂7月集中注销仓单，仓单连续下行。

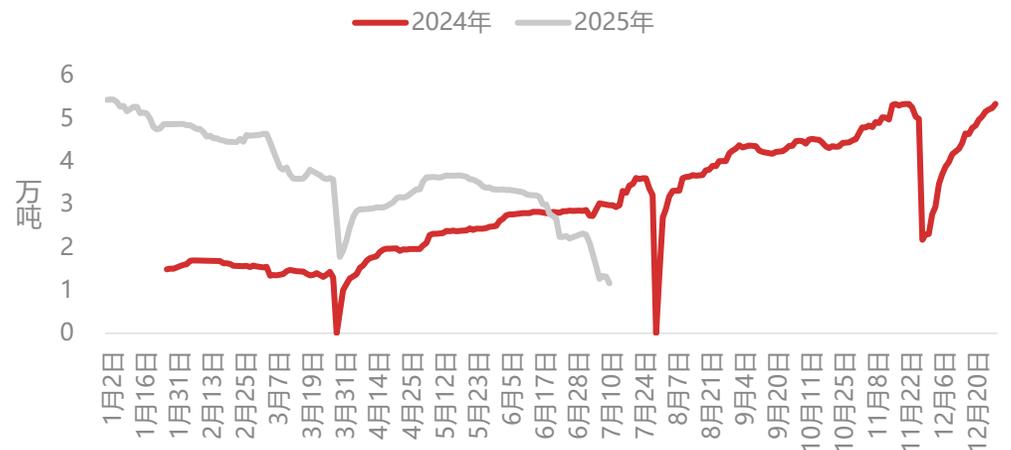
### 碳酸锂样本总库存（周）



### 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](http://www.qh168.com.cn)



微信公众号：东海期货研究 (dhqhyj)

021-68757181

Jialj@qh168.com.cn