



“反内卷”利多持续，周产创新高现货大贴水

东海期货碳酸锂周度分析

新能源策略组 2025-07-21

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，碳酸锂周度产量录得19115吨，环比增加1.6%，周度开工率49.57%。锂矿方面，澳、非进口锂矿价格持续反弹，澳洲锂辉石精矿CIF报价730美元/吨，周度环比上涨7.7%。外购锂辉石生产扭亏为盈，生产利润379元/吨。6月碳酸锂进口大幅下降。
需求	磷酸铁锂价格持续反弹，三元材料价格保持平稳。磷酸铁锂正极材料产量和排产持续增加，但动力电芯周度产量延续多周下降。6月新能源汽车销量平稳增加，出口下滑。
库存	碳酸锂社会库存142620吨，持续累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为58039、41271、43310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	碳酸锂面临强预期和弱现实的矛盾：“反内卷”提振宏观情绪，锂矿价格大幅反弹，但因冶炼亏损缩小，碳酸锂开工率提升，周度产量创新高，社库累库，现货大贴水。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	宏观风险，或者冶炼端发生减产，带来期价迅速冲高。

最新数据一览

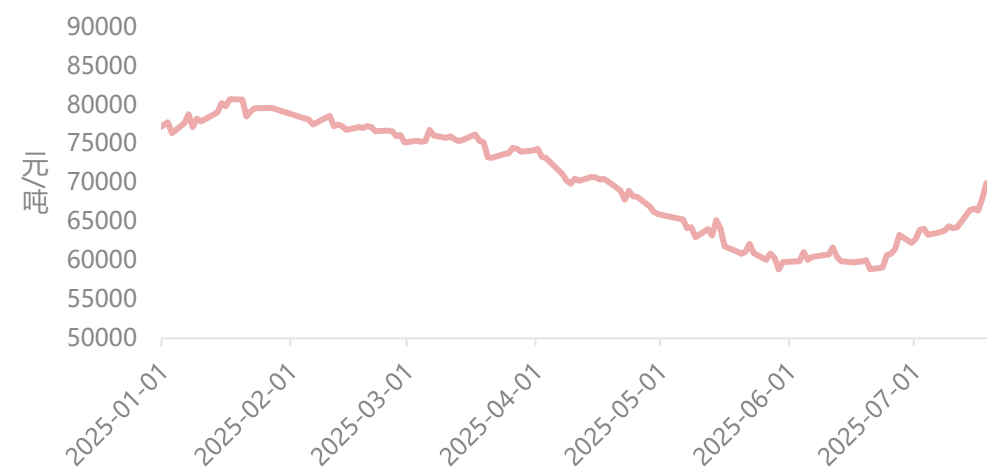
碳酸锂						其他					
	指标	2025/7/18	2025/7/11	涨跌	涨跌幅		指标	2025/7/18	2025/7/11	涨跌	涨跌幅
期货价格 (元/吨)	主力合约	69960	64280	5680	8.8%	磷酸铁锂价格 (元/吨)	动力型	34050	33550	500	1.5%
现货价格 (元/吨)	电池级碳酸锂	66000	63000	3000	4.8%		储能型	31800	31300	500	1.6%
	工业级碳酸锂	64950	61950	3000	4.8%	三元材料价格 (元/吨)	811 (多晶动力型)	142650	142880	-230	-0.2%
价差 (元/吨)	电碳-主力	-3960	-1280	-2680	209.4%		6系 (单晶动力型)	120175	120305	-130	-0.1%
	电碳-工碳	1050	1050	0	0.0%		523 (单晶动力型)	115195	115155	40	0.0%
现金生产成本 (元/吨)	外购锂辉石提锂	65367	62979	2388	3.8%	进口锂辉石精矿 (美元/吨)	澳大利亚锂辉石CIF	730	677.5	52.5	7.7%
	外购锂云母提锂	70561	68253	2308	3.4%		津巴布韦锂辉石CIF(5.5%)	657.5	612.5	45	7.3%
生产利润 (元/吨)	外购锂辉石提锂	379	-104	483	-464.4%	国产锂云母精矿 (元/吨)	锂云母(1.5%-2.0%)	920	870	50	5.7%
	外购锂云母提锂	-6373	-6907	534	-7.7%		锂云母(2.0%-2.5%)	1480	1420	60	4.2%

碳酸锂价格：期货周度大涨8.8%，现货跟随反弹

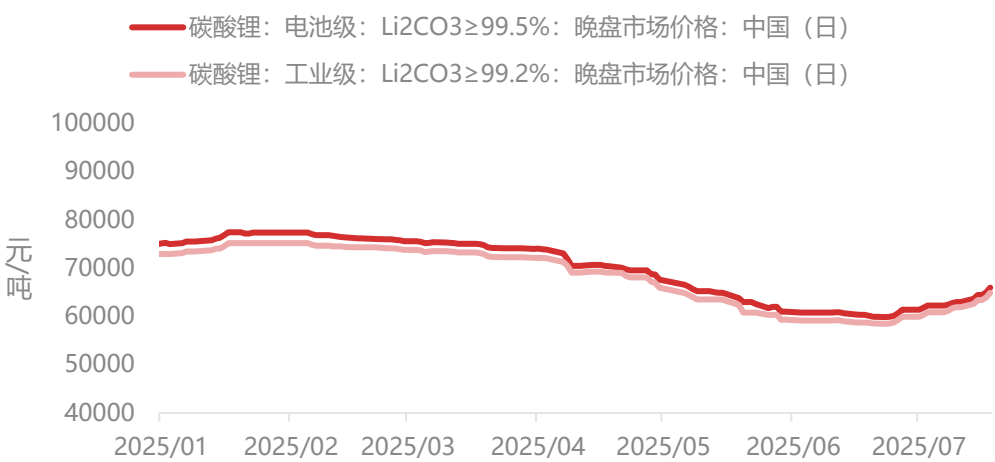
2025.7.18，2509合约结算价69520元/吨，收盘价69960元/吨，周内大幅上涨8.8%。

钢联数据，最新电池级碳酸锂现货价格66000元/吨，周度涨幅4.8%，贴水3960元。

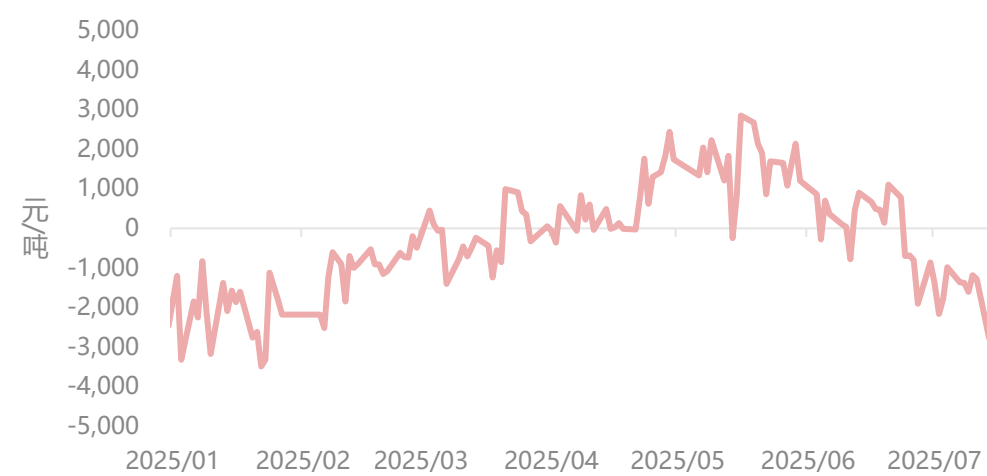
碳酸锂主力合约价格（日）



碳酸锂现货价格（日）



基差（日）



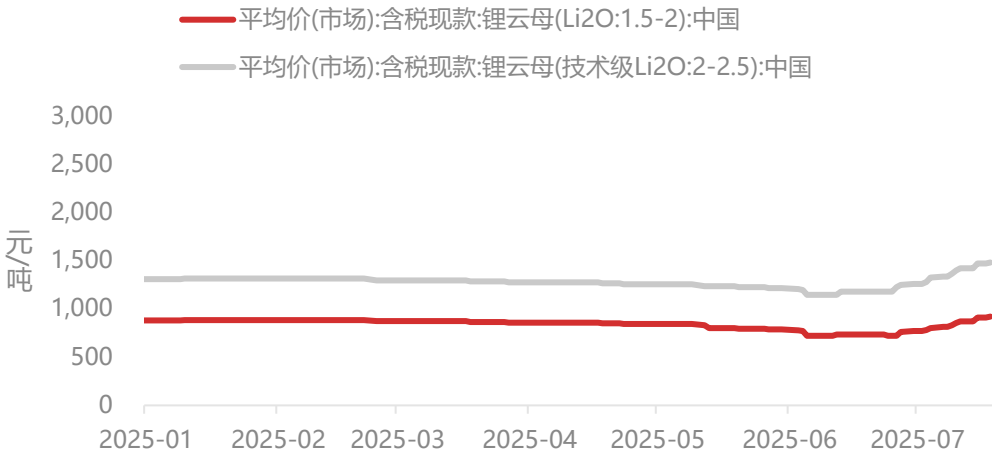
锂矿价格：澳、非锂矿原料价格持续反弹上涨

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。

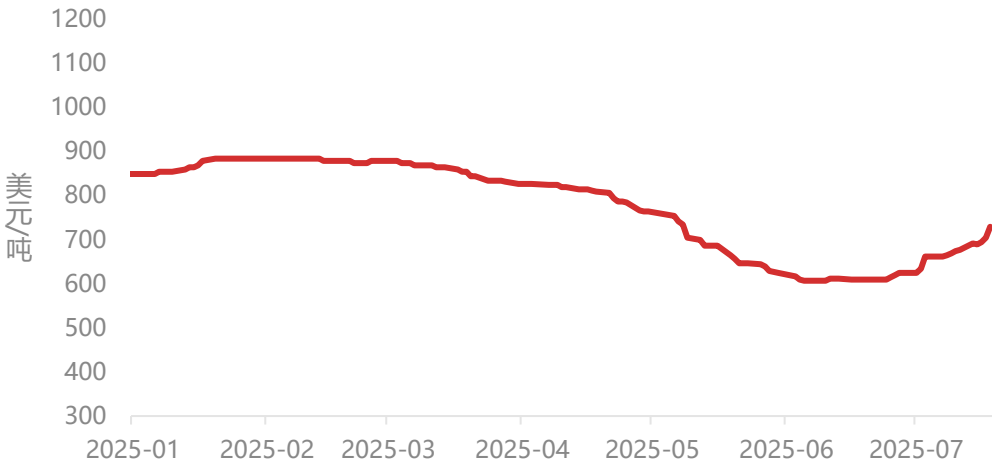
上周五，澳大利亚锂辉石精矿CIF报价730美元/吨，周度环比上涨7.7%。

非洲津巴布韦锂矿最新报价657.5美元/吨，周度环比上涨7.3%。

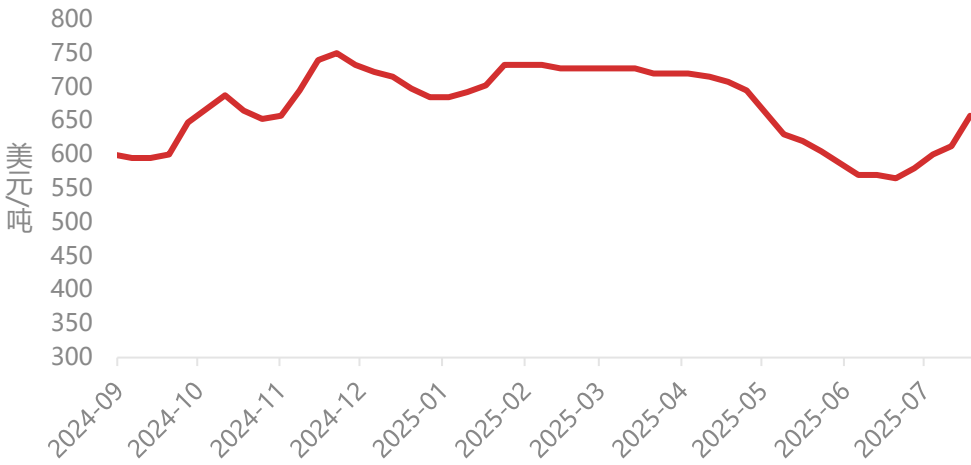
国内锂云母价格（日）



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）

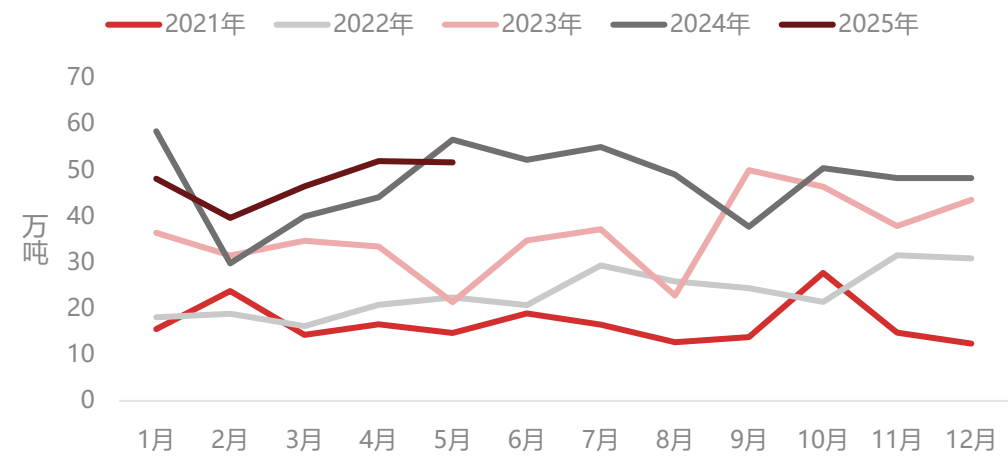


供应端：5月锂精矿进口环比持平，6月国内锂矿产量平稳增长

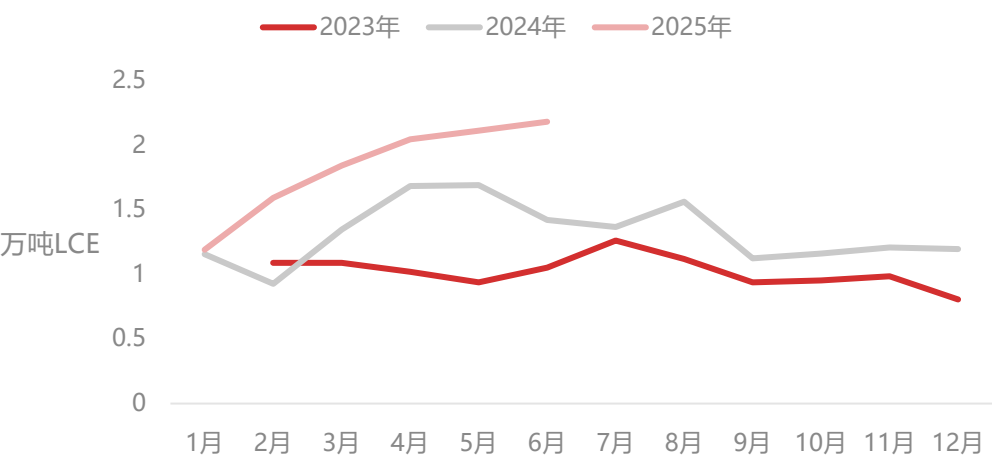
5月，锂精矿月度进口量录得516747吨，同比下降8.7%，环比下降0.5%。其中，澳洲进口37.1万吨，环比增加24.7%，增量较多；尼日利亚进口2.9万吨，津巴布韦进口9.7万吨，变化不大。

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%。

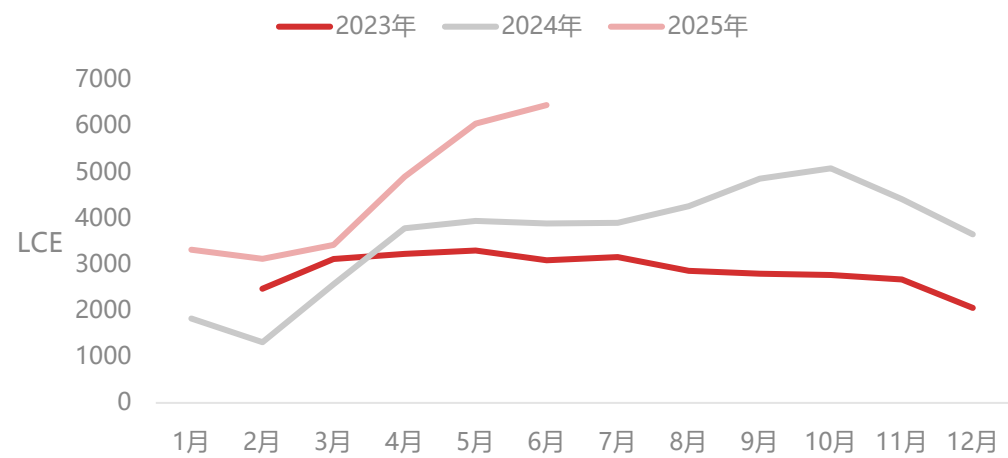
锂精矿月度进口总量（月）



中国锂云母产量（月）



中国样本辉石矿山产量（月）

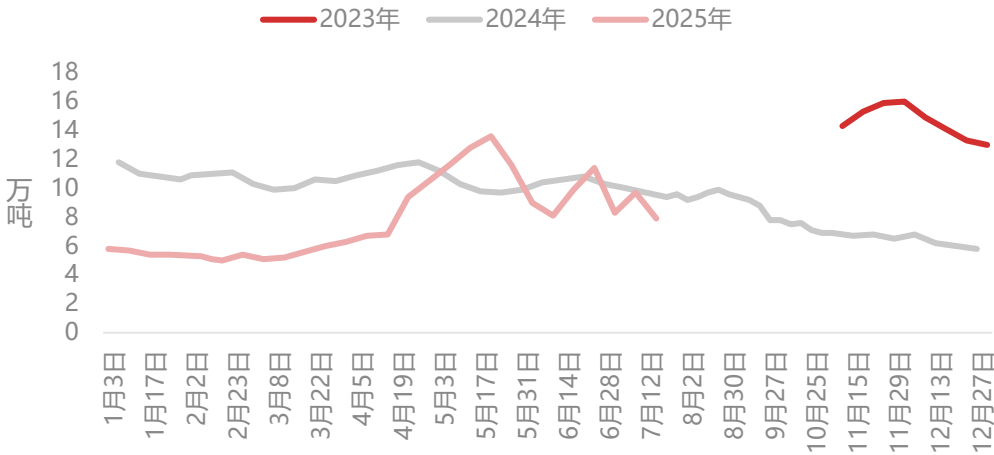


供应端：锂矿库存小幅去库1.8万吨

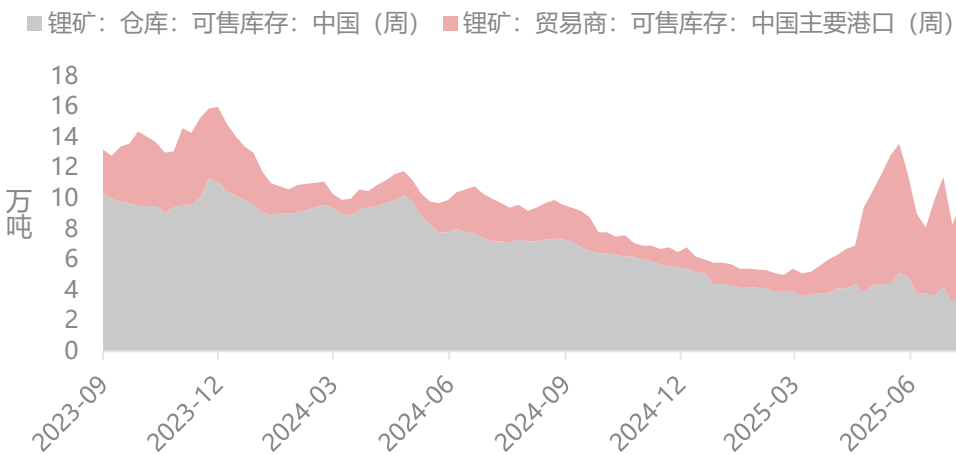
上周锂矿社会库存小幅去库1.8万吨至7.9万吨，其中贸易商港口库存6.3万吨，仓库库存1.6万吨。

锂盐厂原料库存平稳，6月底库存9.28万吨。

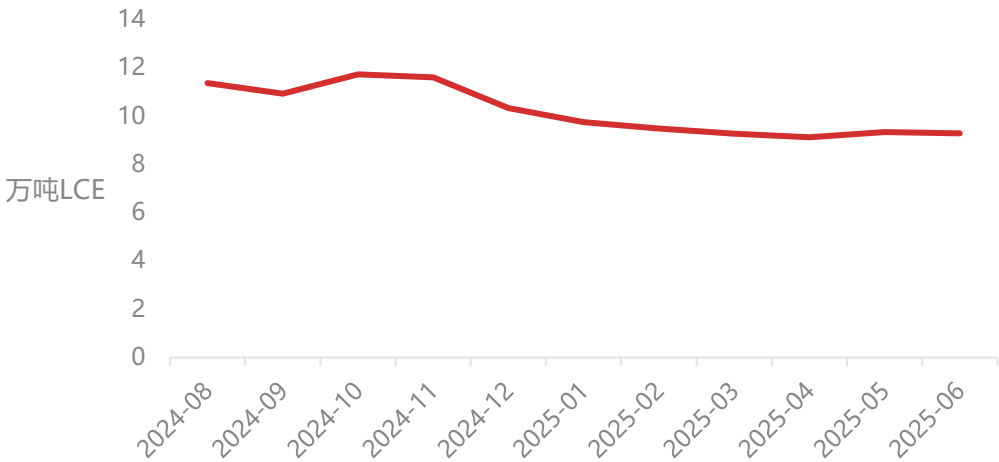
中国锂矿总库存（周）



锂矿港口贸易商及仓库库存（周）



样本锂盐厂原料库存（月）



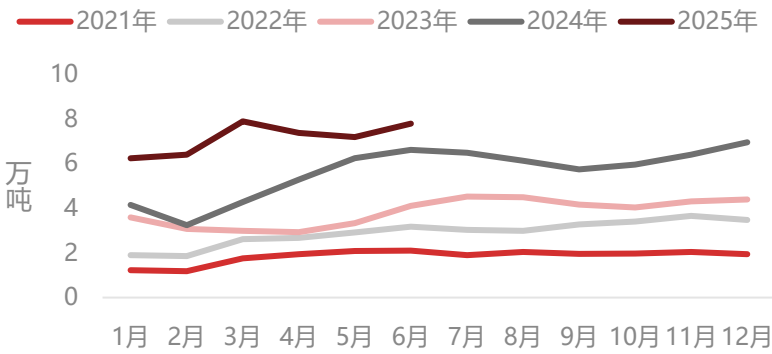
供应端：碳酸锂6月产量环比上涨8%，江西地区开工持续反弹

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%。

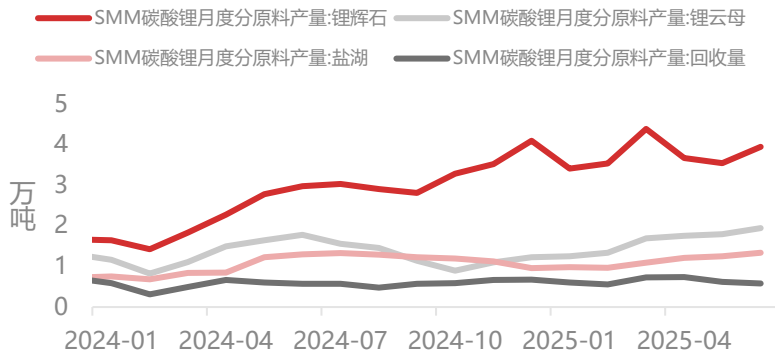
原料为锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的碳酸锂月产分别为39450、19480、13350、5810吨，矿石提锂和盐湖产量都持续增加。

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。

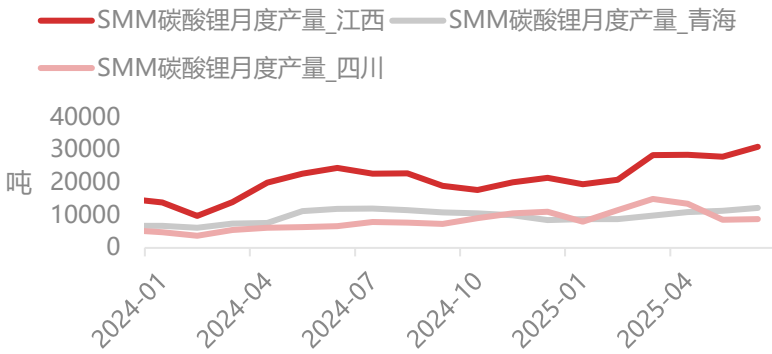
碳酸锂月度产量（月）



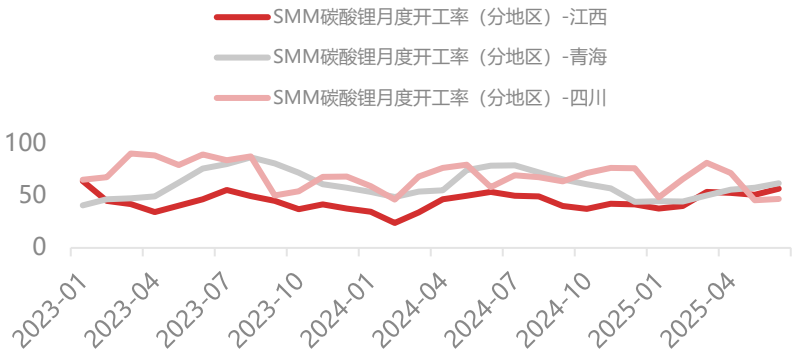
碳酸锂产量分原料（月）



碳酸锂产量分地区（月）



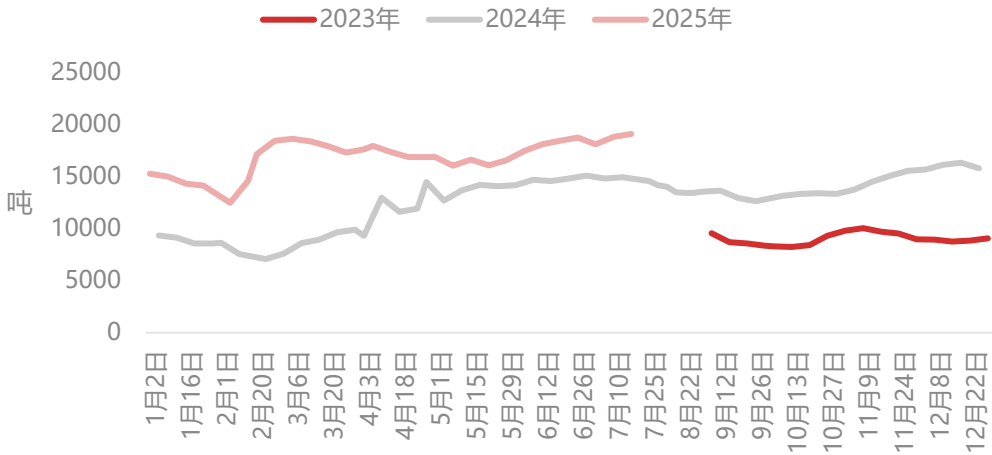
碳酸锂开工率分地区（月）



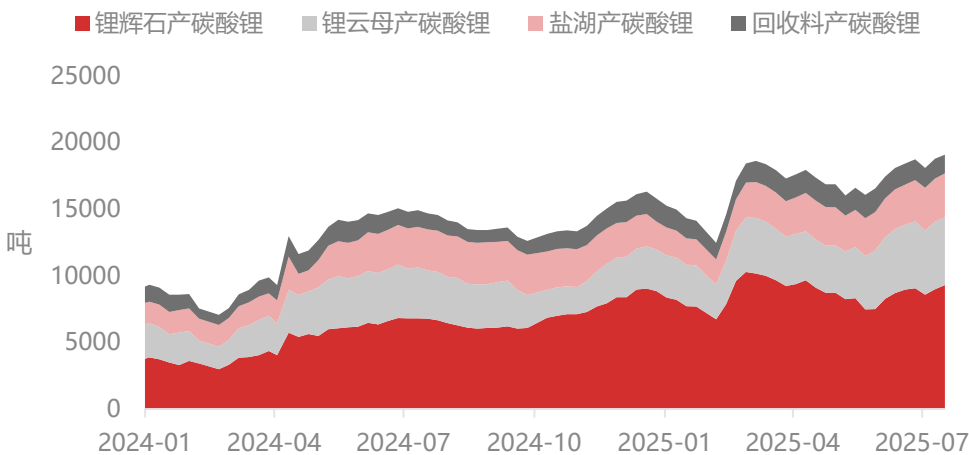
供应端：碳酸锂周产再创新高，周开工率上涨至49.57%

截至7月17日，碳酸锂周度产量录得19115吨，环比增加1.6%，周度开工率49.57%。其中，锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的产量分别录得9324、5100、3282、1409吨，除了回收料产量小幅下降，其他都增加。

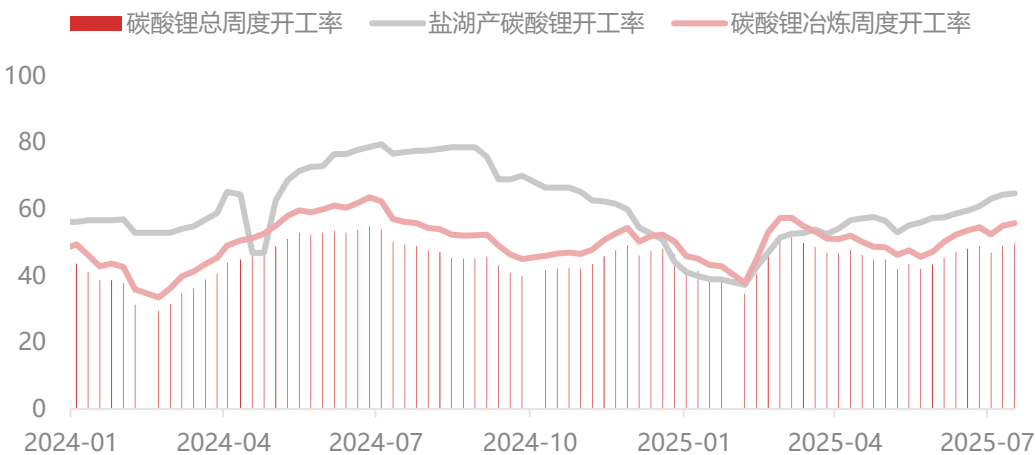
碳酸锂周度产量（周）



碳酸锂产量分原料（周）



碳酸锂周度开工率（周）

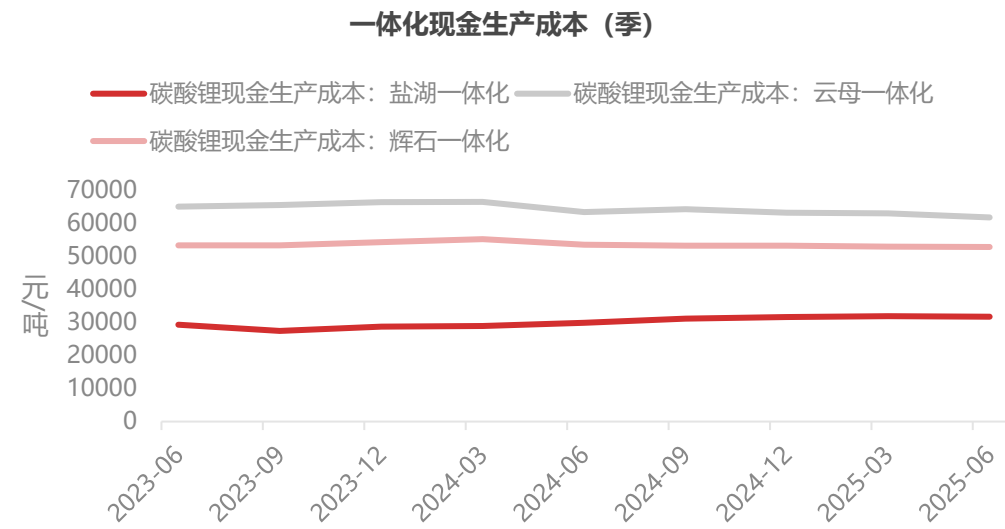
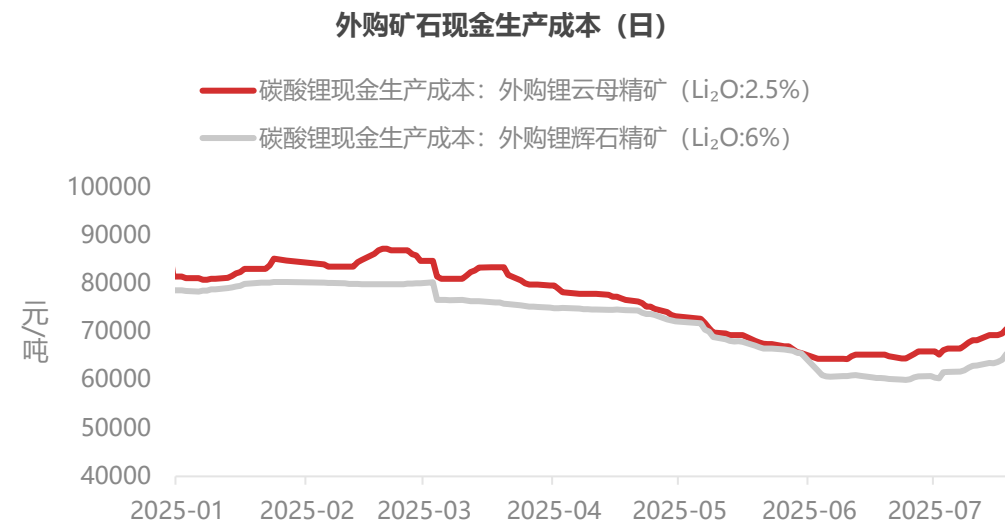
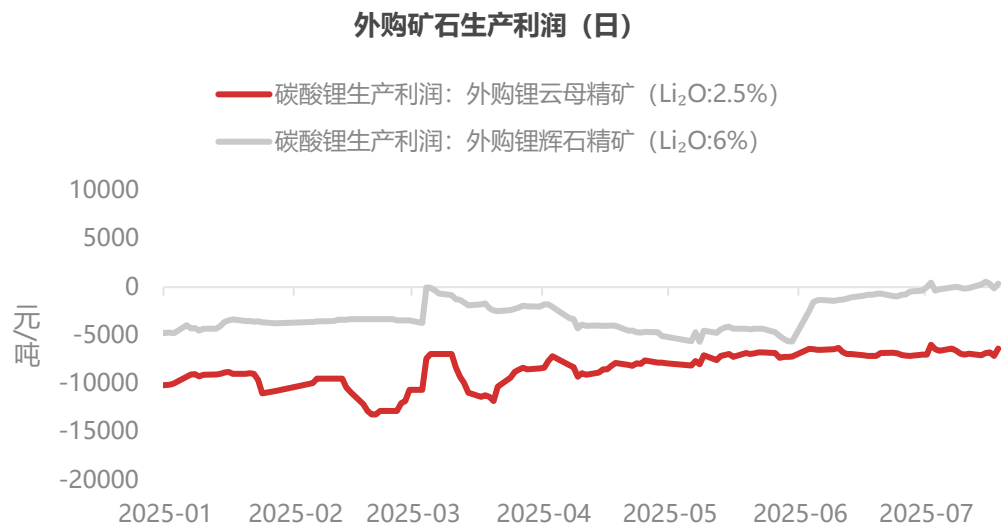


供应端：锂盐上涨导致锂辉石冶炼亏损缩小

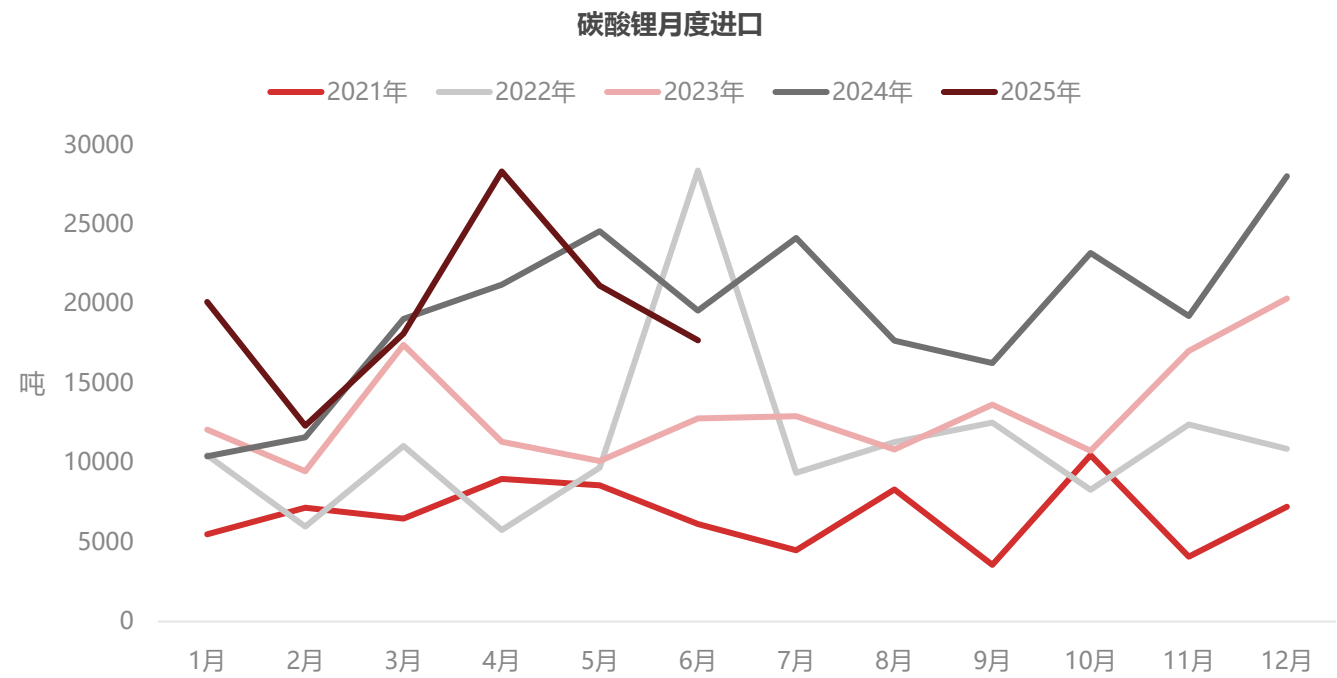
最新外购锂辉石现金生产成本65367元/吨，外购锂云母现金生产成本70561元/吨，周环比分别上涨3.8%、3.4%。

外购锂云母生产利润延续亏损状态，但外购锂辉石生产扭亏为盈。最新外购锂辉石和外购锂云母生产利润分别为379元/吨、-6373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。



供应端：碳酸锂6月进口大幅减少，低于2万吨



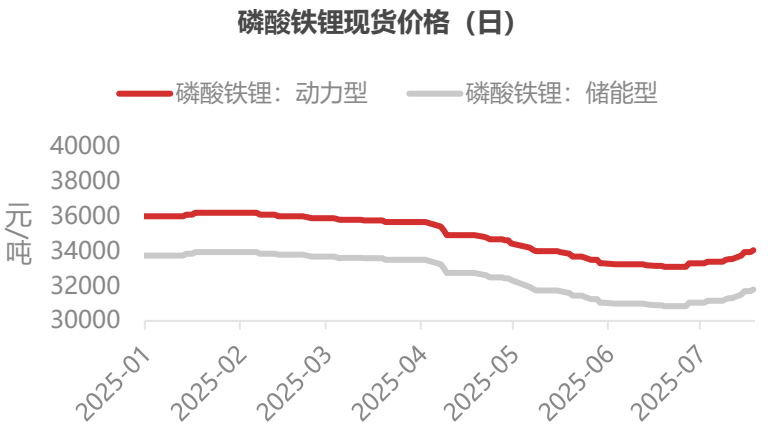
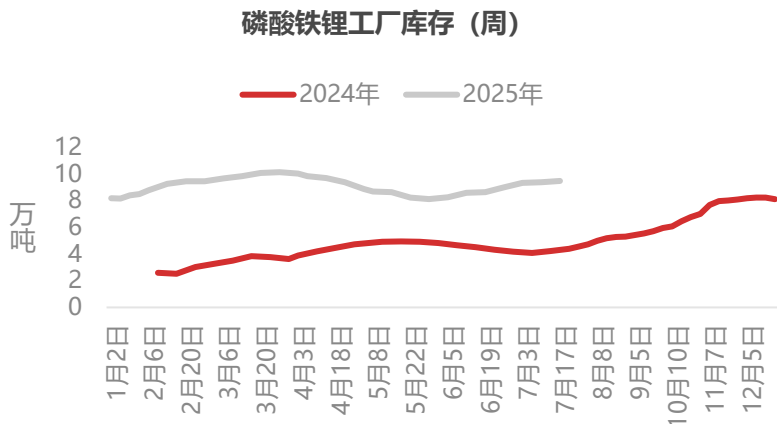
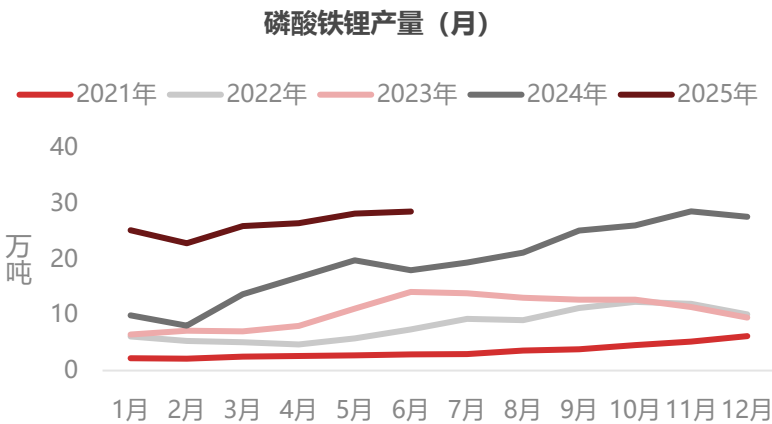
6月，碳酸锂进口17698吨，同比下降9.6%，环比下降16.3%。其中从智利进口11853吨，从阿根廷进口5094吨。智利和阿根廷进口量均减少。

需求端：磷酸铁锂LFP7月排产保持增加，价格连续多周反弹

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95046吨，周度环比增加936吨，库存高位累库。

截至7月18日，动力型、储能型磷酸铁锂市场价格分别为34050、31800元/吨，连续多周小幅上升。



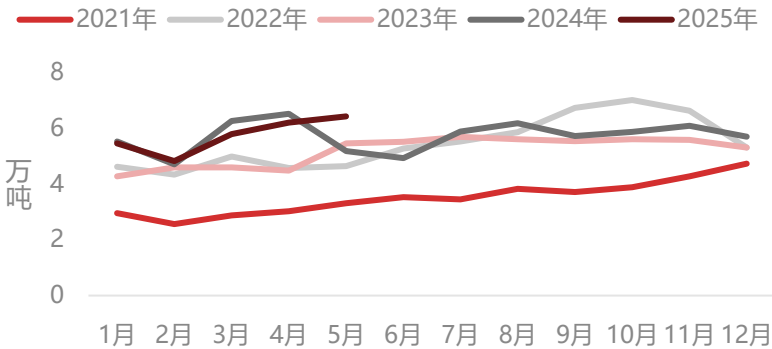
需求端：三元材料7月排产保持增加，价格保持平稳

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%。

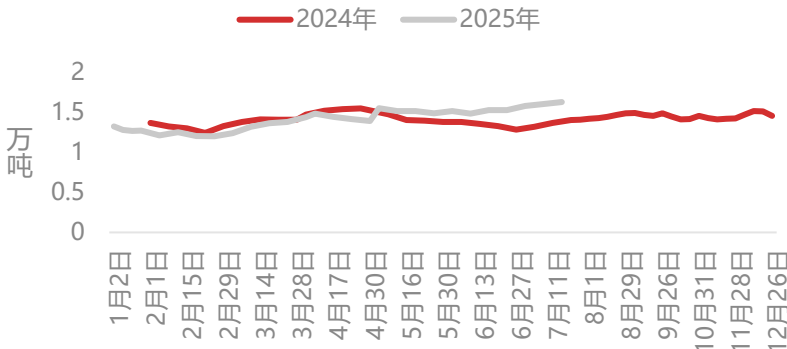
三元材料最新厂库库存录得16323吨，库存维持累库。

7月18日，811、6系、523三元材料市场价格分别为142650、120175、115195元/吨，价格保持平稳。

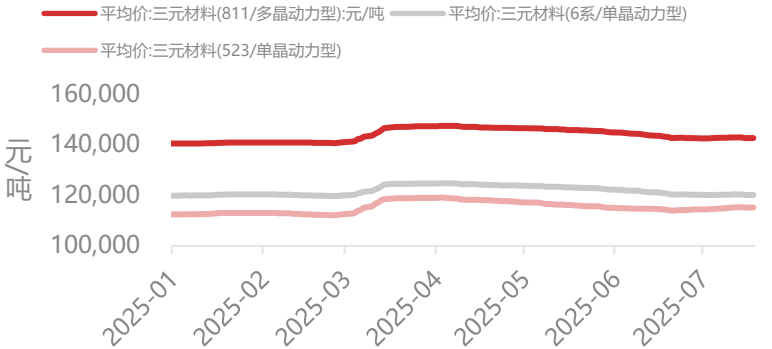
三元材料产量（月）



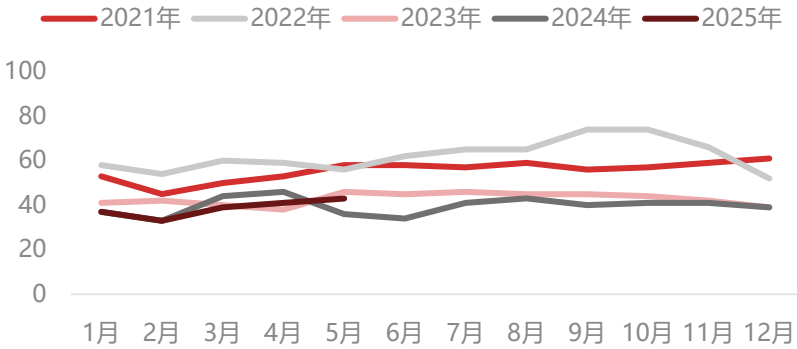
三元材料工厂库存（周）



三元材料价格（日）



三元材料开工率（月）



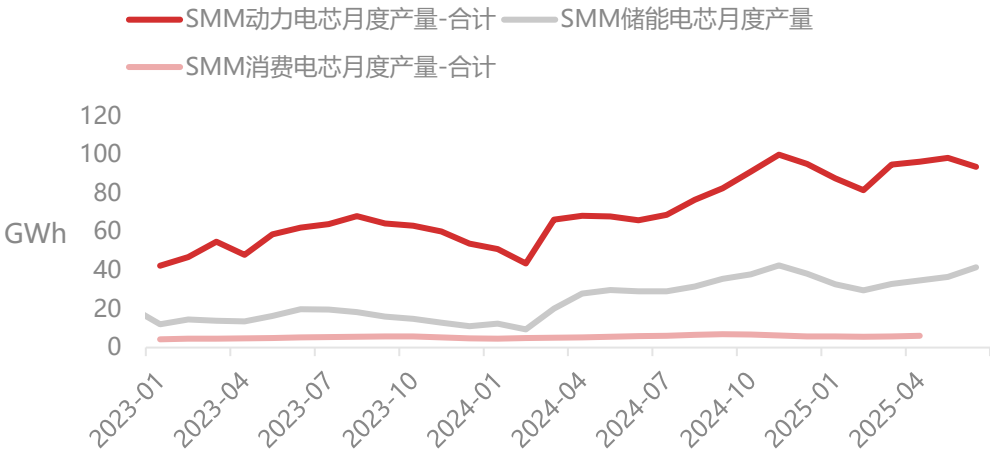
需求端：7月铁锂电池排产增加，动力电芯周产量延续小幅下降

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。

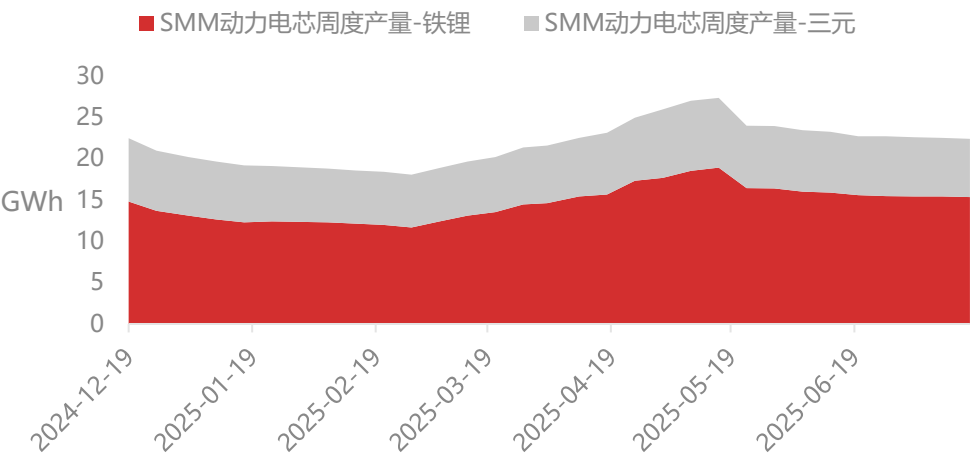
截至7月18日，动力磷酸铁锂电芯和三元电芯周度产量分别为15.39、7.05GWh，周产延续小幅下降。

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。

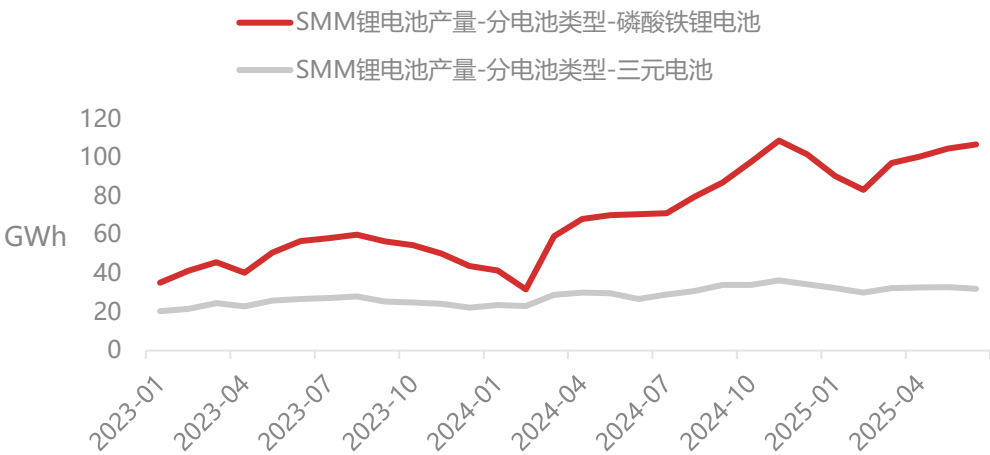
电芯分类别产量（月）



动力电芯周度产量（周）



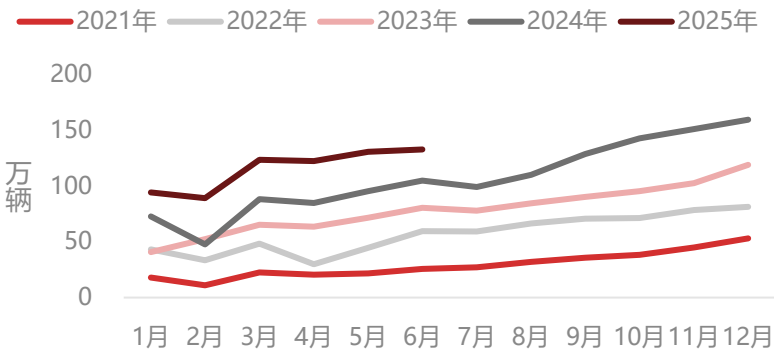
动力电池月度产量（月）



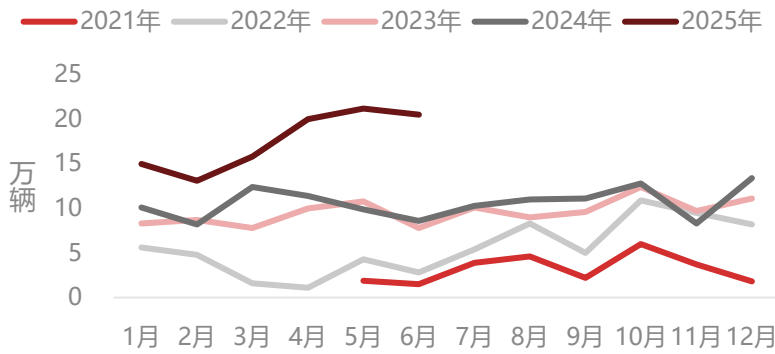
需求端：6月新能源汽车销量平稳增加，出口环比下降3.3%

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）

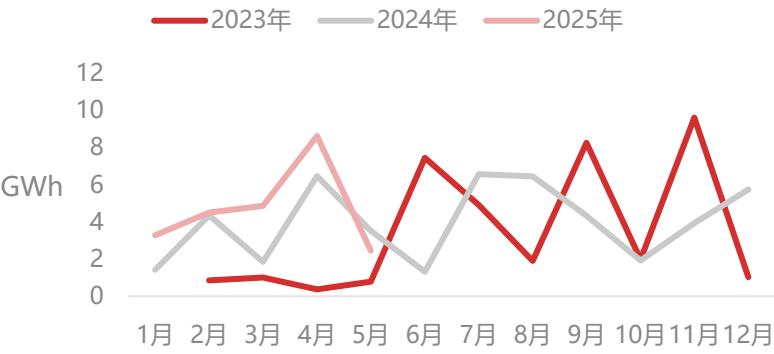


新能源汽车出口（月）

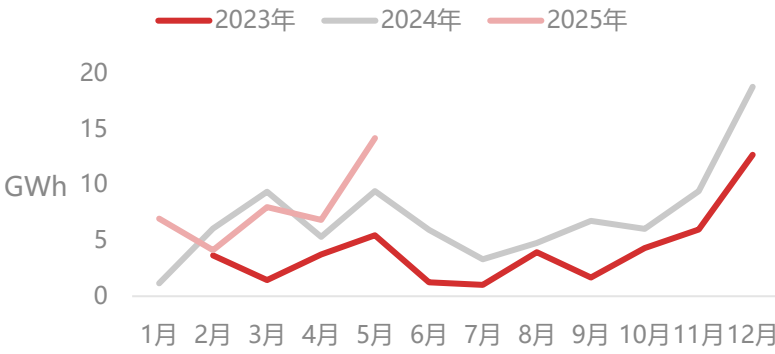


5月，储能系统中标容量2.45GWh，EPC中标容量14.21GWh。

储能系统中标容量（月）



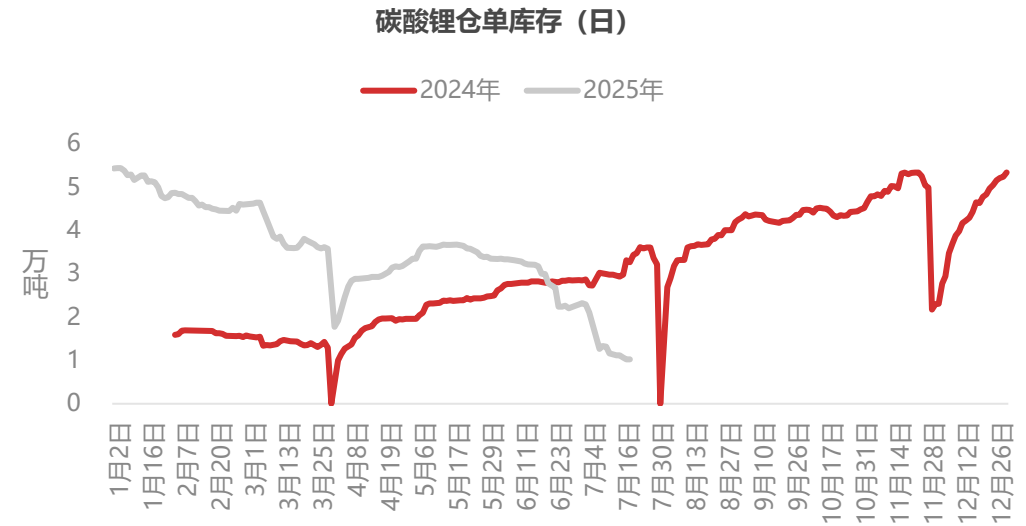
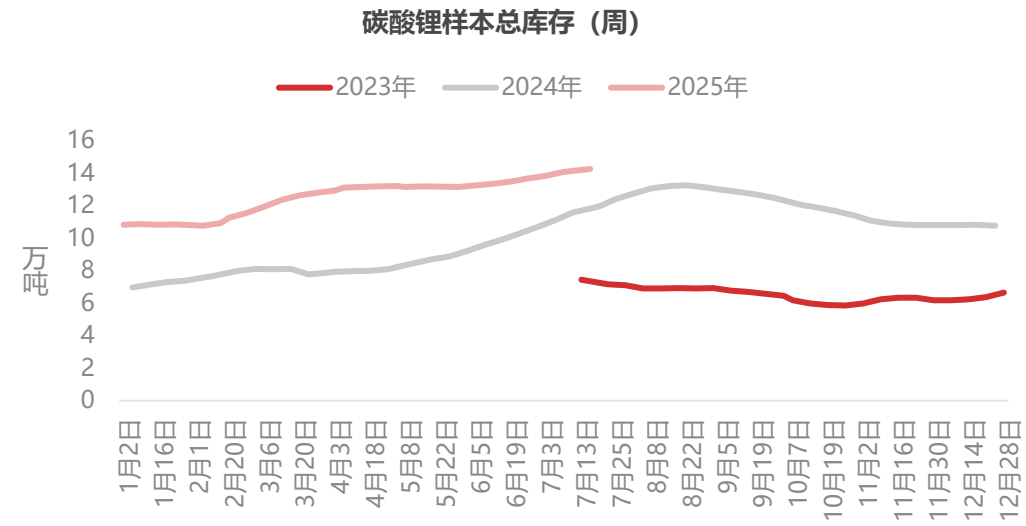
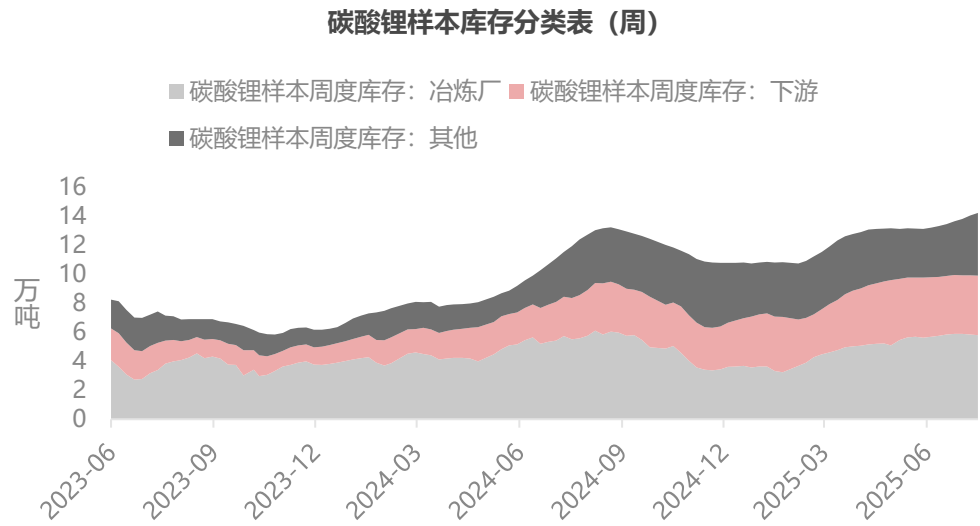
EPC中标容量（月）



库存端：社会库存延续高位累库，仓单持续下降

截至7月17日，碳酸锂社会库存142620吨，持续累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为58039、41271、43310吨。

碳酸锂仓单库存10239吨，周环比下降1364吨。碳酸锂7月集中注销仓单，仓单连续下行。



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

