



旺季持续，关注宏观冲击和仓单压力

东海期货碳酸锂周度分析

新能源策略组 2025-10-13

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：旺季持续，关注宏观冲击和仓单压力

供给	锂盐方面，截至10月9日，碳酸锂周度产量录得20635吨，环比增加0.6%，周度开工率49.22%。锂矿方面，澳大利亚锂辉石精矿CIF报价827.5美元/吨，周度环比下降0.9%。
需求	需求旺季持续。磷酸铁锂10月排产37.82万吨，环比增加6%；三元材料10月排产78590吨，环比增加4.3%。10月动力电芯排产120.12GWh，环比增加9%；储能电芯排产53.1GWh，环比增加0.8%。
库存	截至10月9日，碳酸锂社会库存134801吨，持续小幅去库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为34747、59765、40290吨。碳酸锂最新仓单库存42669吨，周环比增加2360吨，仓单持续增加。
操作	当前碳酸锂供需双增，周产量屡创新高，动力和储能带动下旺季需求表现强劲，社会库存持续小幅去库。中美贸易冲突升级或引起市场情绪承压，同时11月仓单集中注销也带来现货抛压，短期向上驱动不足，行情以区间震荡看待，关注当前价格支撑。
风险	宏观转冷风险，或供给端突发扰动。

最新数据一览

碳酸锂						其他					
	指标	2025-10-10	2025-9-26	涨跌	涨跌幅		指标	2025-10-10	2025-9-26	涨跌	涨跌幅
期货价格 (元/吨)	主力合约	72740	72880	-140	-0.2%	磷酸铁锂价格 (元/吨)	动力型	34850	34900	-50	-0.1%
现货价格 (元/吨)	电池级碳酸锂	73250	73750	-500	-0.7%		储能型	32600	32650	-50	-0.2%
	工业级碳酸锂	71750	72100	-350	-0.5%	三元材料价格 (元/吨)	811 (多晶动力型)	153100	148050	5050	3.4%
价差 (元/吨)	电碳-主力	510	870	-360	-41.4%		6系 (单晶动力型)	130450	125600	4850	3.9%
	电碳-工碳	1500	1650	-150	-9.1%		523 (单晶动力型)	124400	120750	3650	3.0%
现金生产成本 (元/吨)	外购锂辉石提锂	74071	75328	-1257	-1.7%	进口锂辉石精矿 (美元/吨)	澳大利亚锂辉石CIF	827.5	835	-7.5	-0.9%
	外购锂云母提锂	77139	78729	-1590	-2.0%		津巴布韦锂辉石CIF(5.5%)	742.5	752.5	-10	-1.3%
生产利润 (元/吨)	外购锂辉石提锂	-1590	-2650	1060	-40.0%	国产锂云母精矿 (元/吨)	锂云母(1.5%-2.0%)	1100	1130	-30	-2.7%
	外购锂云母提锂	-6648	-8042	1394	-17.3%		锂云母(2.0%-2.5%)	1715	1760	-45	-2.6%

碳酸锂价格：期现价格密集盘整，现货小幅升水

2025.10.10，碳酸锂主力合约结算价73100元/吨，收盘价72740元/吨，周内下跌0.2%。

钢联数据，最新电池级碳酸锂现货价格73250元/吨，周度跌幅0.7%，期货贴水510元/吨。

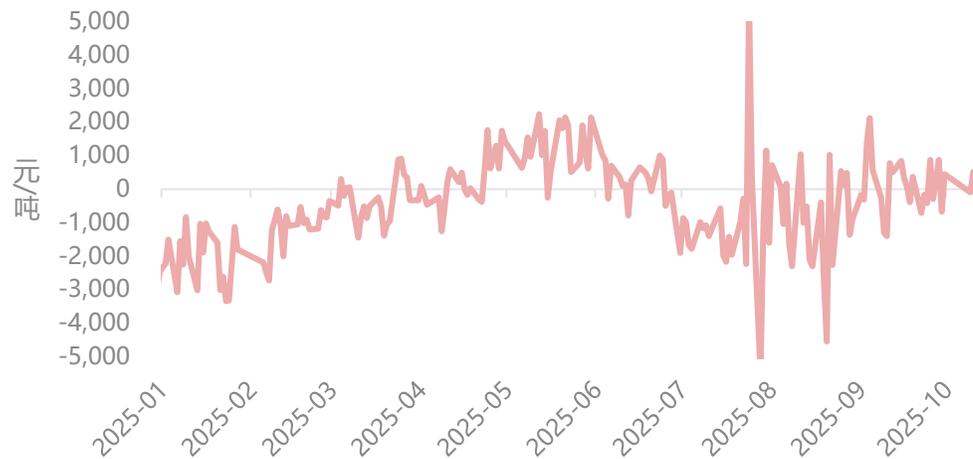
碳酸锂主力合约价格（日）



碳酸锂现货价格（日）



基差（日）

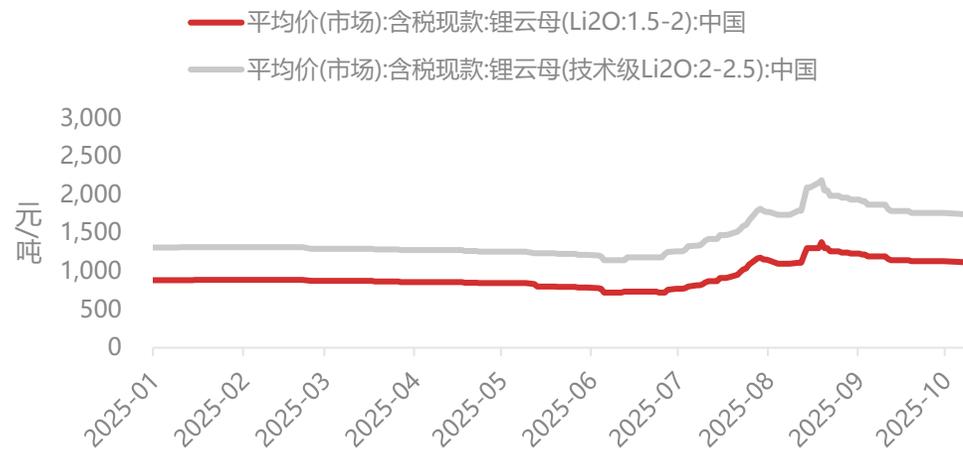


锂矿价格：澳、非锂矿小幅下跌

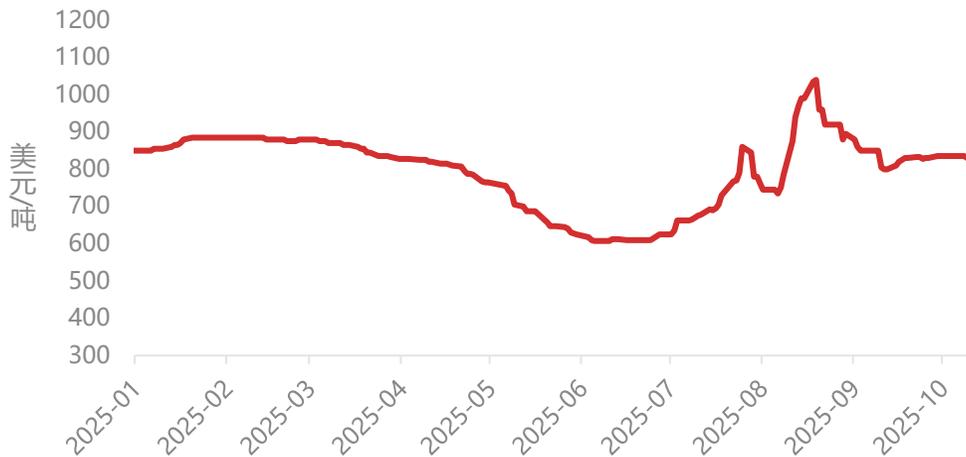
上周五，澳大利亚锂辉石精矿CIF报价827.5美元/吨，周度环比下降0.9%。

非洲津巴布韦锂矿最新报价742.5美元/吨，周环比下降1.3%。

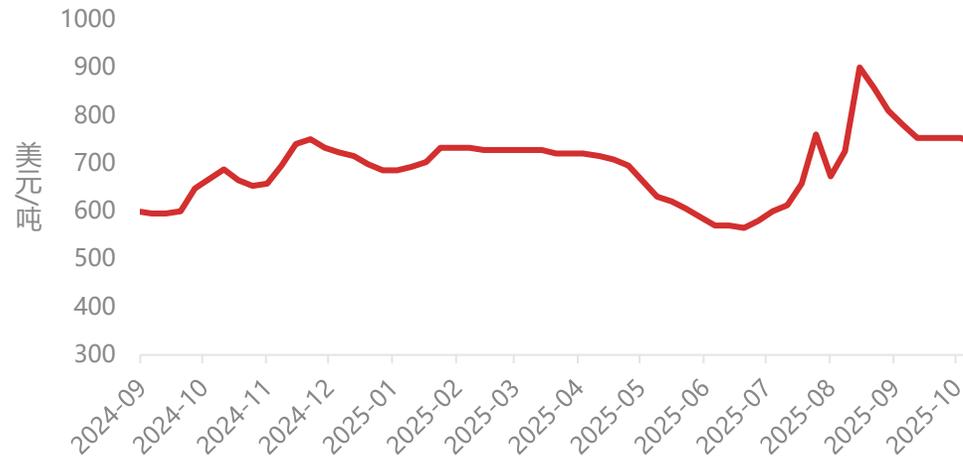
国内锂云母价格（日）



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）

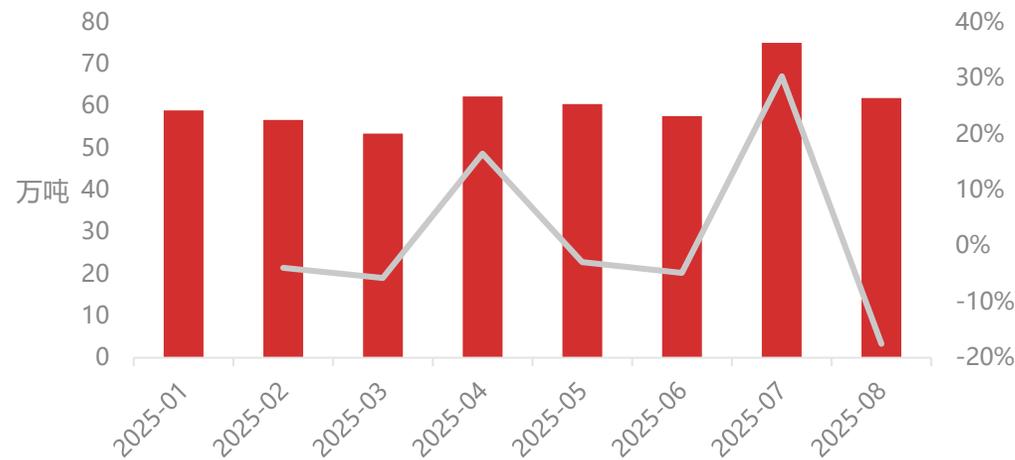


供应端：8月锂辉石进口环比下降17.5%

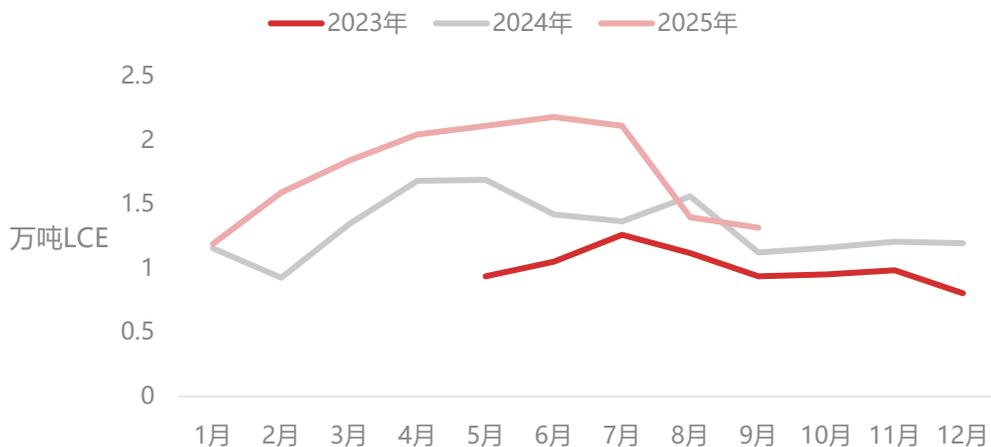
8月，锂辉石月度进口量录得61.9万吨，环比下降17.5%。其中，澳洲进口21.2万吨，大幅下降；马里新增进口7.3万吨，弥补部分减量。

9月，中国锂云母产量13150吨LCE，环比下降5.9%。同期，中国样本辉石矿产量6800吨LCE，环比增加1.9%。

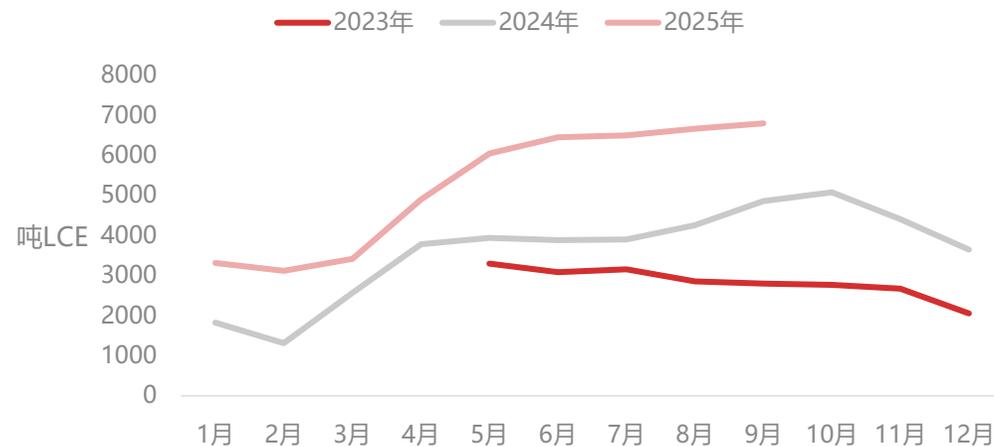
锂精矿月度进口总量（月）



中国锂云母产量（月）



中国样本辉石矿产量（月）

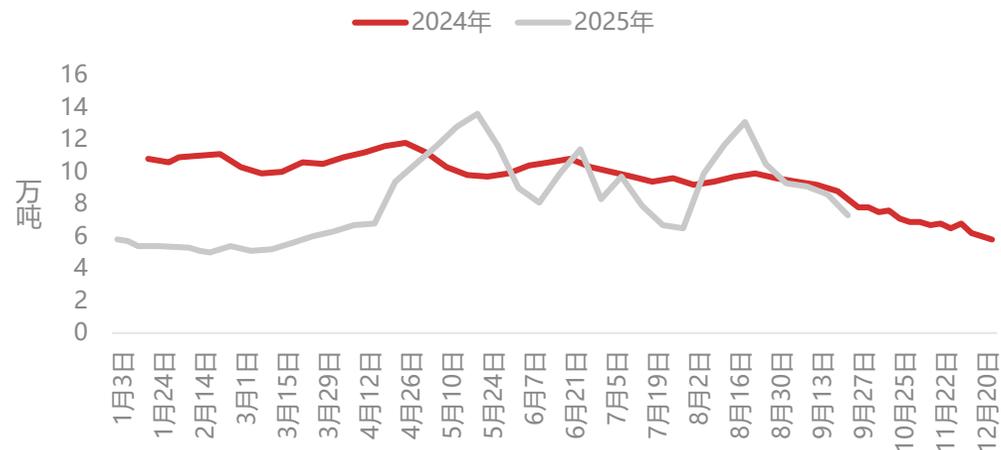


供应端：锂矿贸易商库存持续去库，最新库存5.9万吨

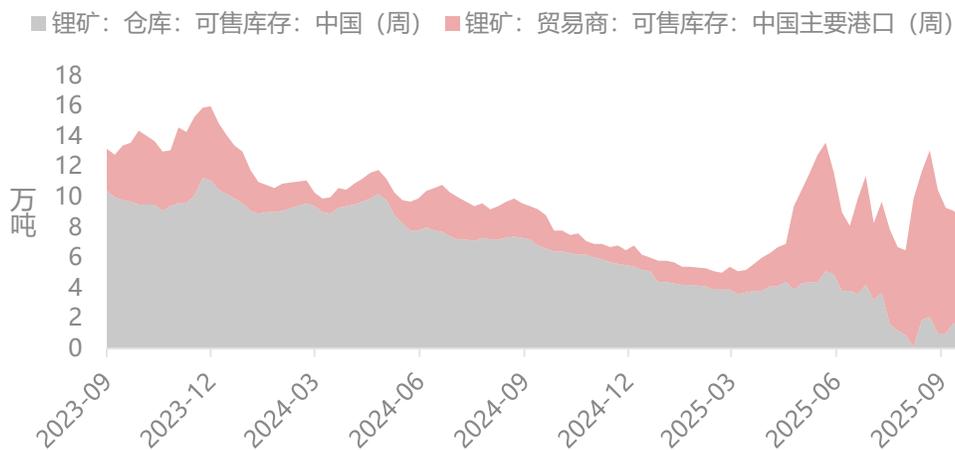
截至25年9月26日，锂矿社会库存去库1.3万吨至7.3万吨，其中贸易商港口库存5.9万吨，仓库库存1.4万吨。

锂盐厂原料库存小幅累库，9月底库存10.15万吨。

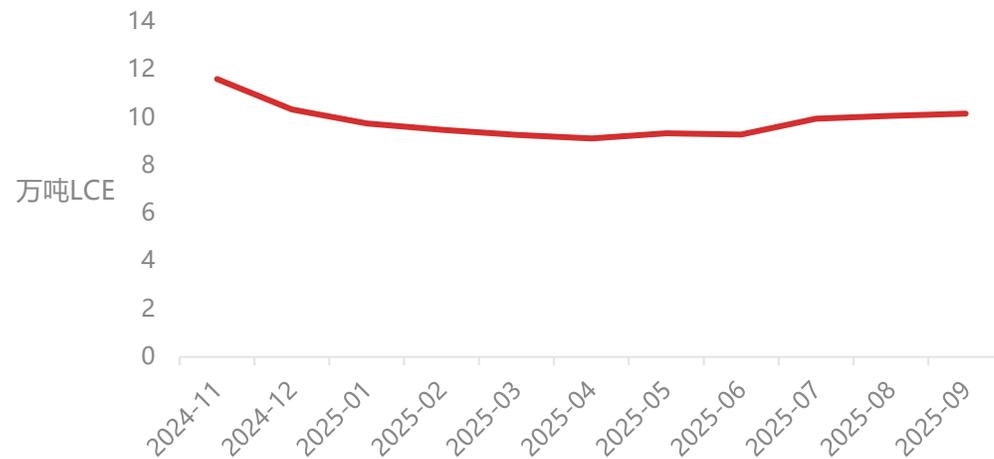
中国锂矿总库存（周）



锂矿港口贸易商及仓库库存（周）



样本锂盐厂原料库存（月）



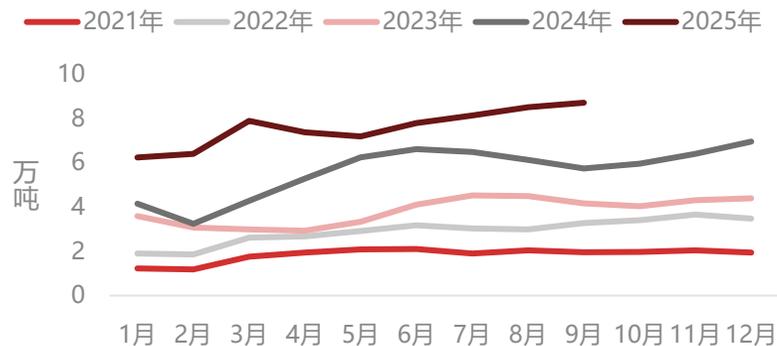
供应端：碳酸锂9月产量8.7万吨创新高，四川开工率提升至86.4%

9月，碳酸锂月度产量87260吨，同比上涨52%，环比上涨2%。其中电池级碳酸锂产量67240吨，环比上涨4.8%；工业级碳酸锂产量20020吨，环比下降4.9%。

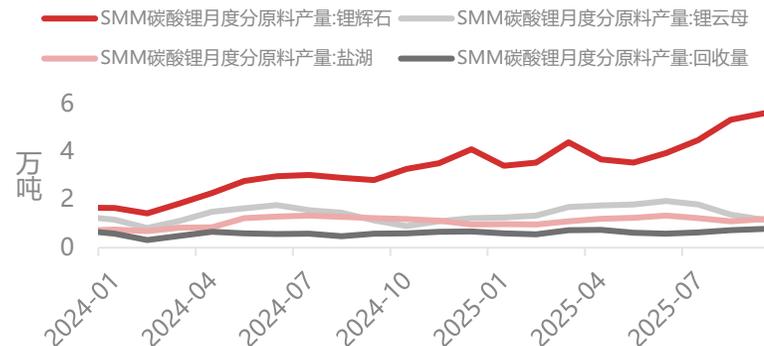
9月，原料为锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的碳酸锂月产分别为55950、11580、11960、7770吨，其中锂辉石提锂增加较多，盐湖和回收料少量增加，锂云母产线持续下降。

9月，江西、青海、四川的产量分别录得21530、10270、19900吨，江西下降2070吨，四川增加1200吨，青海增加390吨。

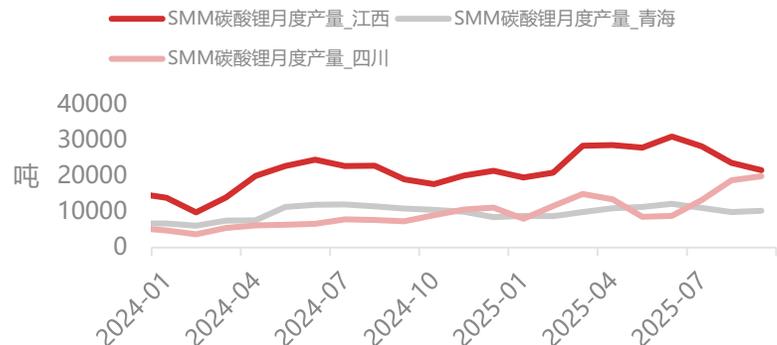
碳酸锂月度产量 (月)



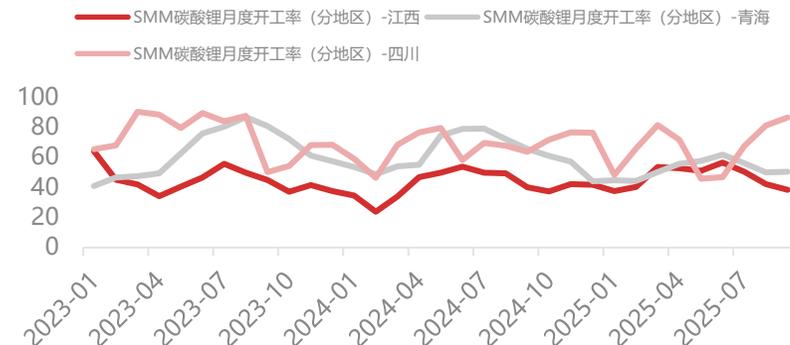
碳酸锂产量分原料 (月)



碳酸锂产量分地区 (月)



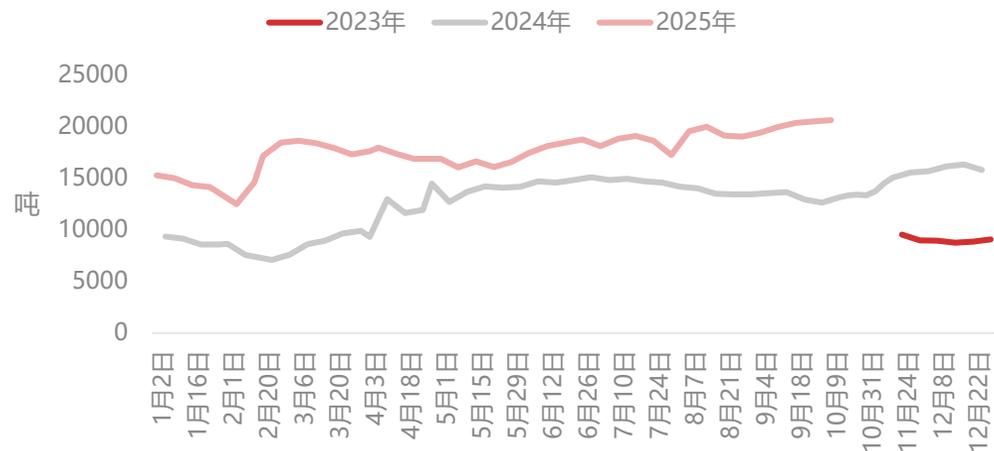
碳酸锂开工率分地区 (月)



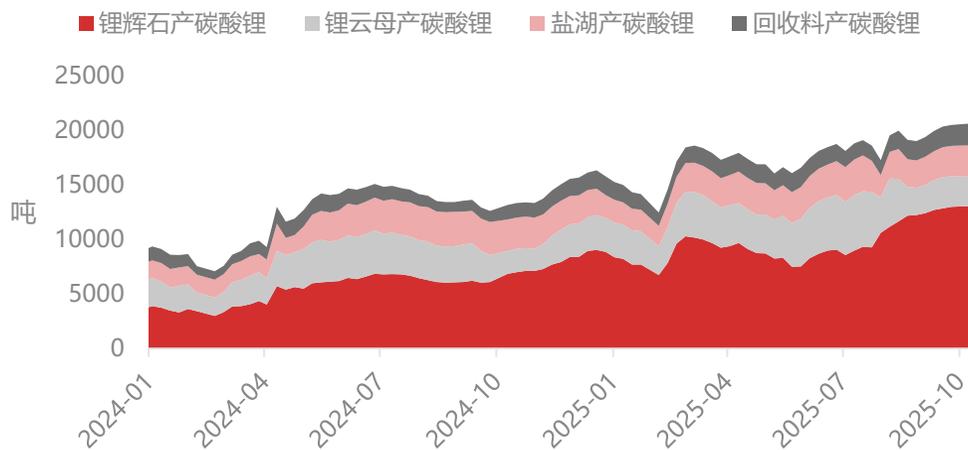
供应端：碳酸锂周产再创新高，锂辉石和回收料产线生产积极

截至10月9日，碳酸锂周度产量录得20635吨，环比增加0.6%，周度开工率49.22%。其中，锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的产量分别录得13064、2695、2904、1972吨，环比分别录得0.6%、-5.1%、5.1%、2.5%。

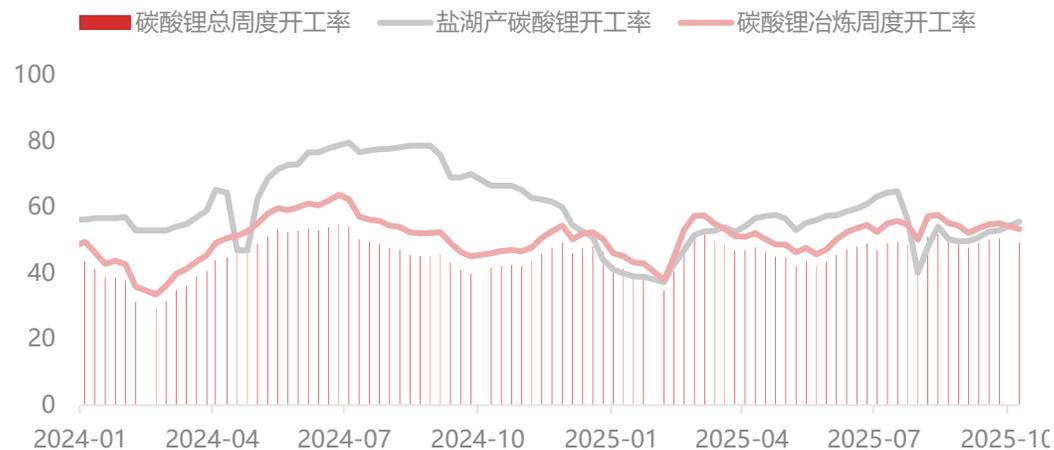
碳酸锂周度产量 (周)



碳酸锂产量分原料 (周)



碳酸锂周度开工率 (周)



供应端：外购锂云母生产亏损扩大，外购锂辉石生产转为亏损

最新外购锂云母现金生产成本77139元/吨，外购锂辉石现金生产成本74071元/吨，周环比-2%、-1.7%。

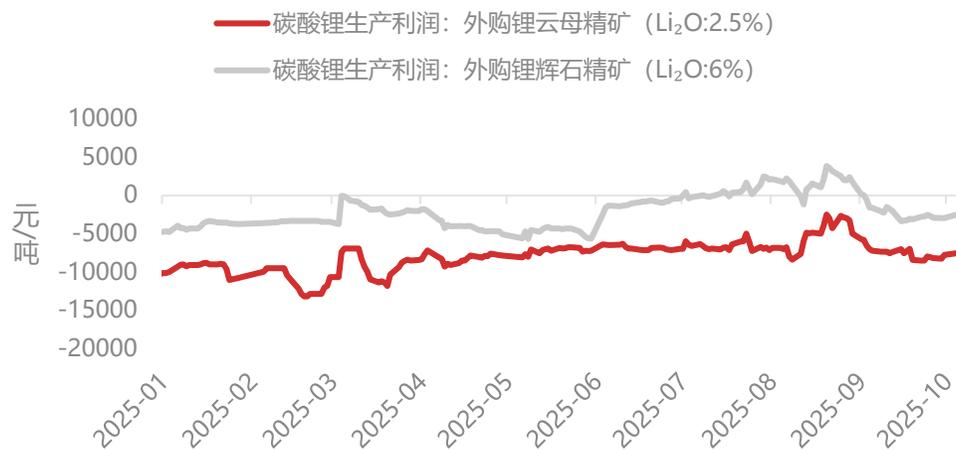
外购锂云母生产亏损幅度扩大，外购锂辉石生产转为亏损。最新外购锂辉石和外购锂云母生产利润分别为-6648元/吨、-1590元/吨。

9月底，云母一体化成本61683元/吨，辉石一体化成本52547元/吨，盐湖一体化成本31477元/吨。

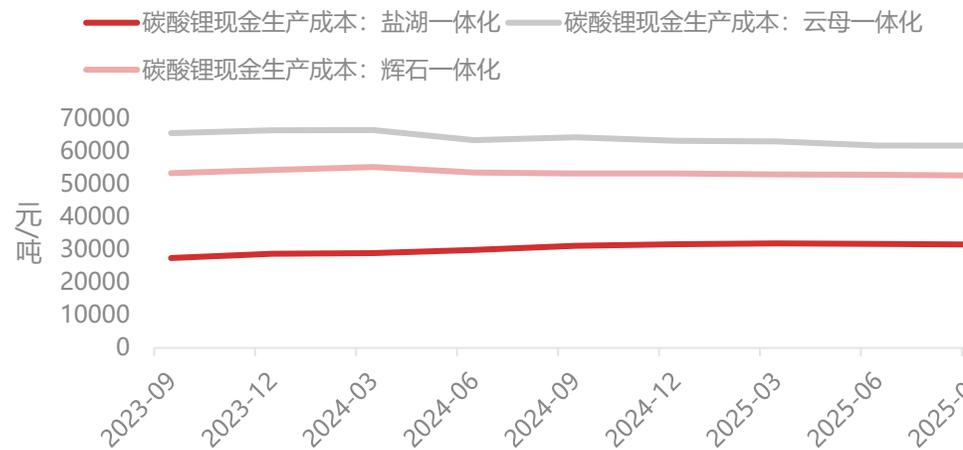
外购矿石现金生产成本（日）



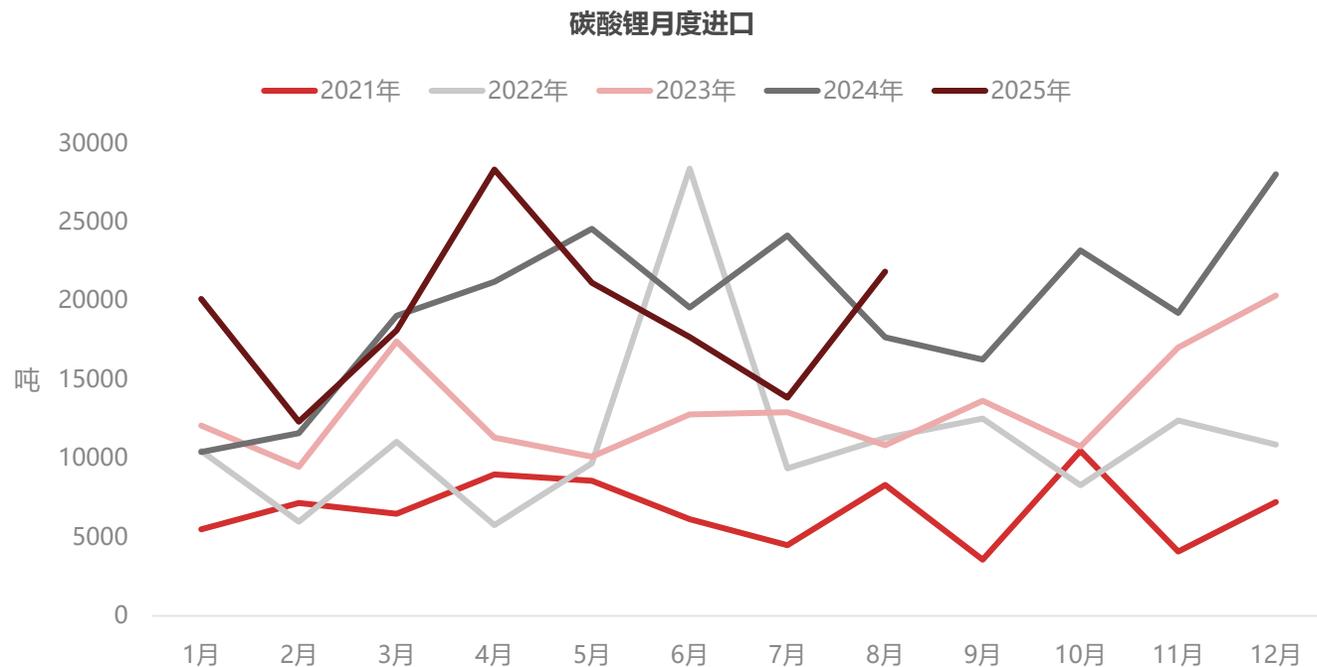
外购矿石生产利润（日）



一体化现金生产成本（季）



供应端：碳酸锂8月进口2.18万吨，环比增加57.8%



8月，碳酸锂进口2.18万吨，同比增加23.5%，环比增加57.8%。其中从智利进口1.56万吨，从阿根廷进口4253吨。智利进口量大幅提升。

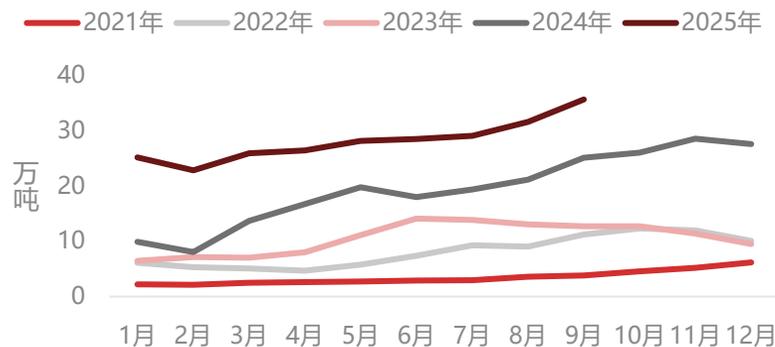
需求端：磷酸铁锂LFP10月排产保持增加，价格止跌企稳

磷酸铁锂9月产量上涨至35.68万吨，同比录得+43%，环比录得+12.75%，开工率录得65%。10月排产37.82万吨，环比增加6%。

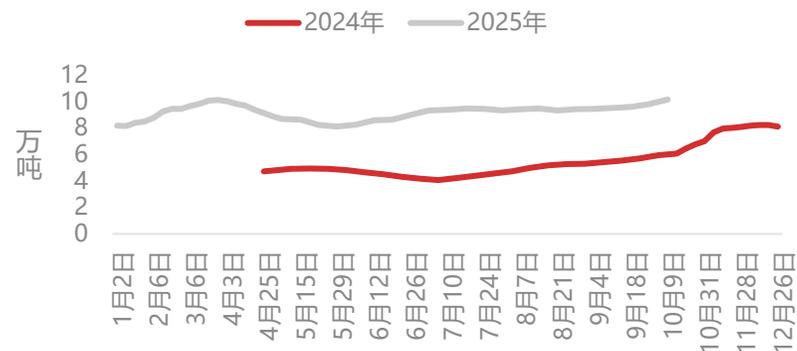
磷酸铁锂最新厂库库存录得101848吨，周度环比+3562吨，库存高位累积。

截至10月10日，动力型、储能型磷酸铁锂市场价格分别为34850、32600元/吨，价格相对平稳。

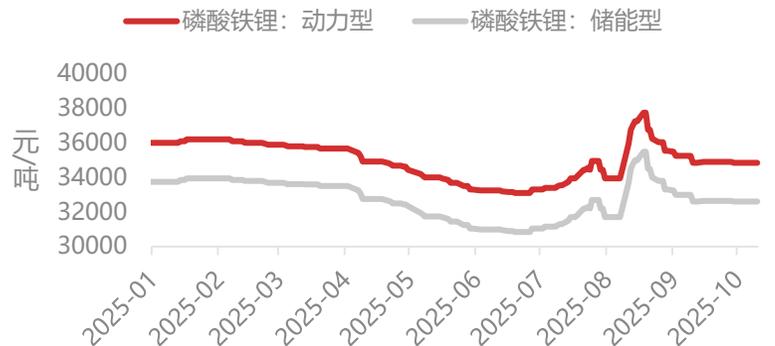
磷酸铁锂产量（月）



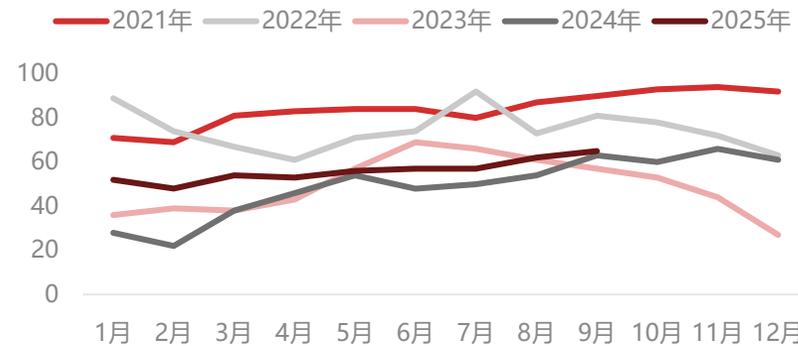
磷酸铁锂工厂库存（周）



磷酸铁锂现货价格（日）



磷酸铁锂开工率（月）



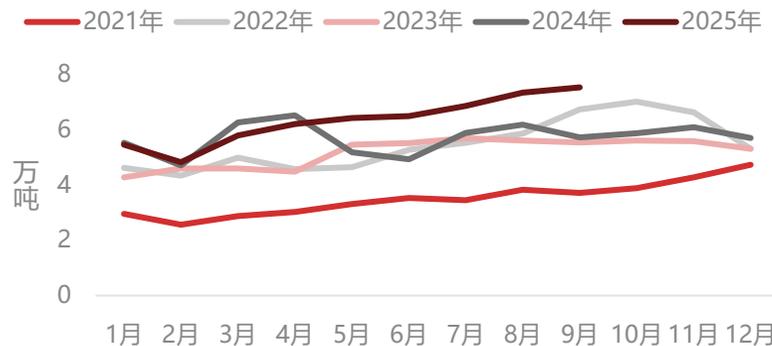
需求端：三元材料10月排产增加，价格因原料持续上涨

三元材料9月产量75360吨，超排产预测，同比录得+31.5%、环比录得+2.6%，开工率录得49%。10月排产78590吨，环比增加4.3%。

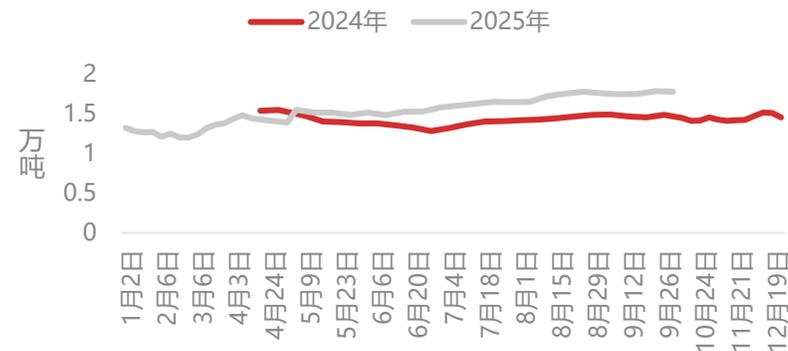
三元材料最新厂库库存录得17849吨，库存偏高维持。

10月10日，811、6系、523三元材料市场价格分别为153100、130450、124400元/吨，价格环比小幅增加。三元材料价格上涨主要来自于硫酸钴、硫酸镍成本上升。

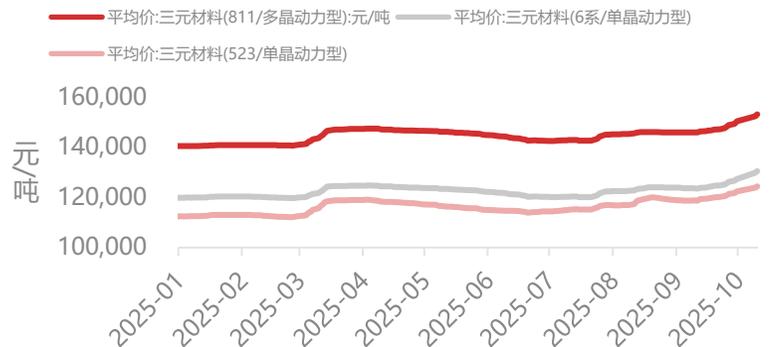
三元材料产量 (月)



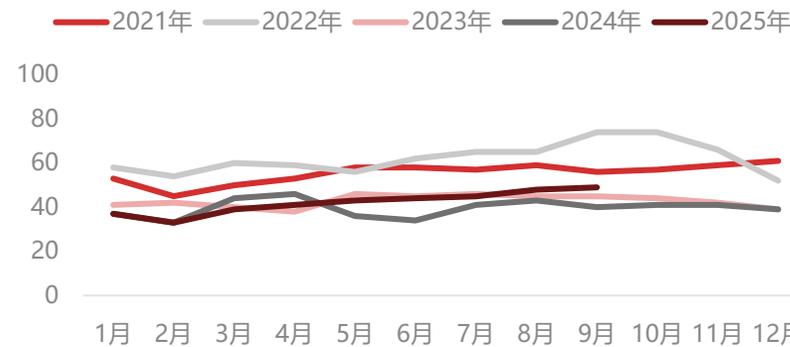
三元材料工厂库存 (周)



三元材料价格 (日)



三元材料开工率 (月)



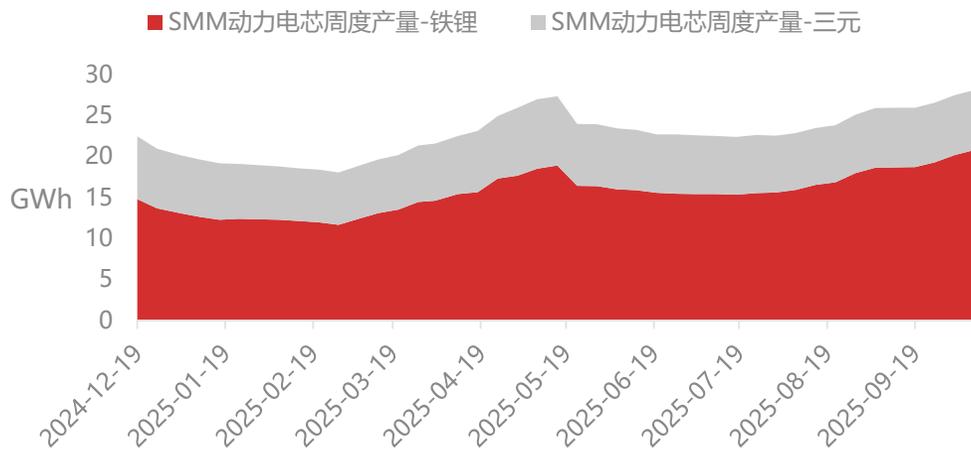
需求端：10月动力电芯和储能电芯排产环比分别增加9%、0.8%

9月，动力电芯、储能电芯产量分别录得112.56、52.7GWh，环比分别为+9%、+5.7%，动力电芯和储能电芯均大幅增加。10月动力电芯排产120.12GWh，环比增加9%，10月储能电芯排产53.1GWh，环比增加0.8%。

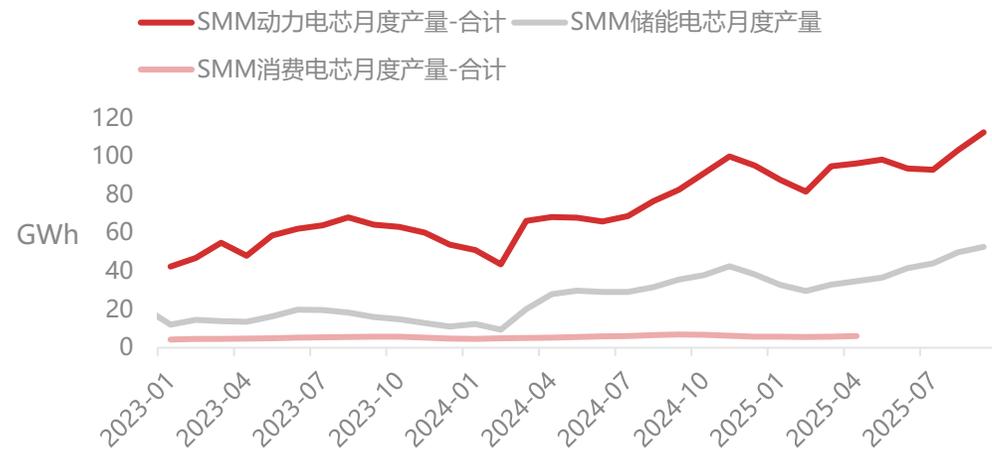
截至10月10日，动力磷酸铁锂电芯和三元电芯周度产量分别为20.83、7.34GWh，周环比录得+3.1%、+0.3%。

9月，磷酸铁锂电池和三元电池产量分别为134.53、33.22GWh。10月铁锂电池排产142.27GWh，三元电池排产33.7GWh。

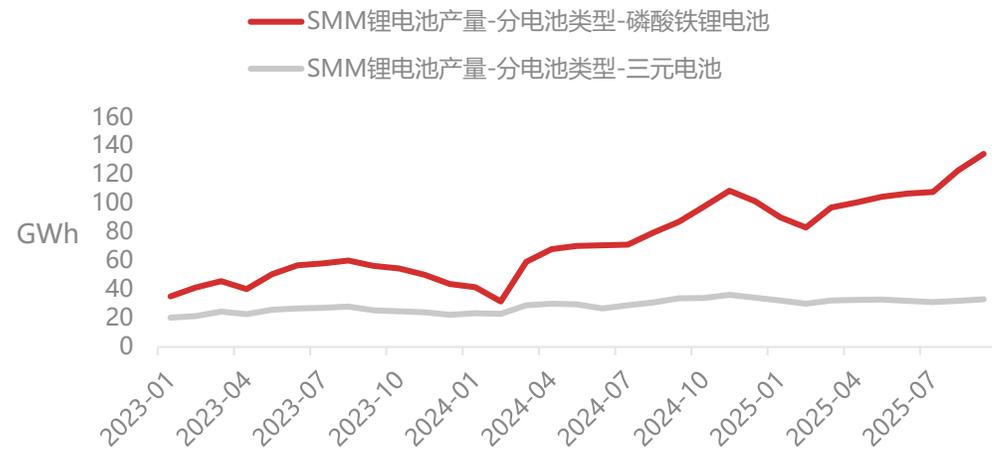
动力电芯周度产量 (周)



电芯分类别产量 (月)



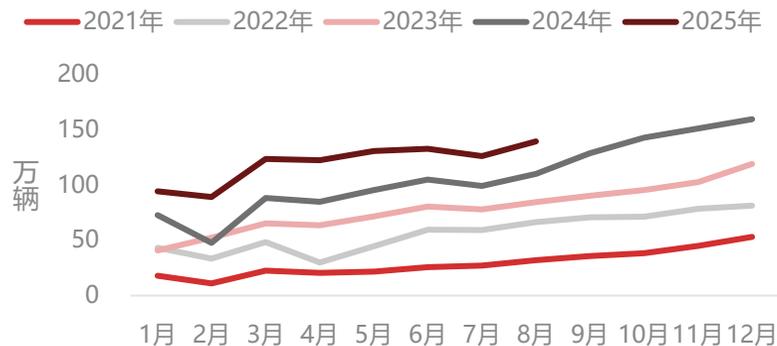
锂电池月度产量 (月)



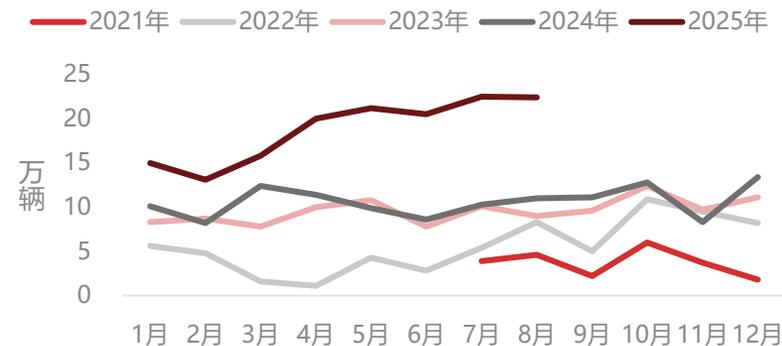
需求端：储能系统中标容量连续两个月增加，EPC中标容量持续上升

8月，中国新能源汽车月销量139.5万辆，环比增加10.5%，同比增加26.8%；新能源汽车月出口25.5万辆，环比不变，同比增加104%。

新能源汽车销量（月）

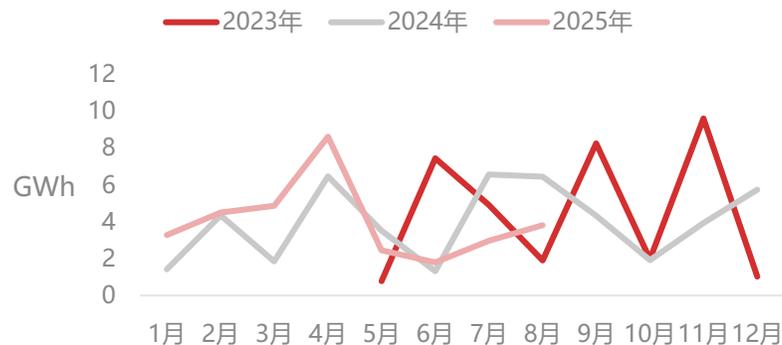


新能源汽车出口（月）

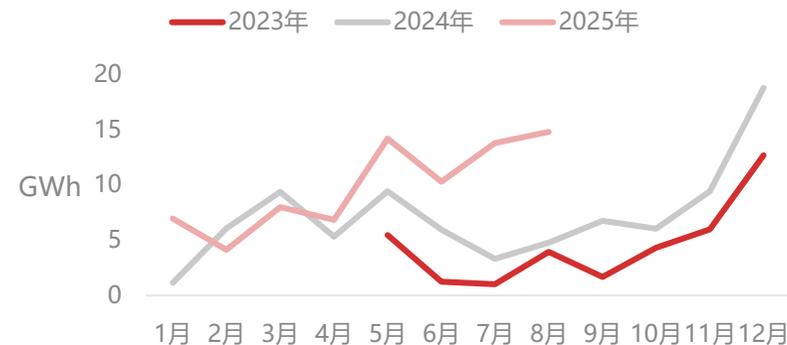


8月，储能系统中标容量3.82GWh，EPC中标容量14.83GWh。

储能系统中标容量（月）



EPC中标容量（月）

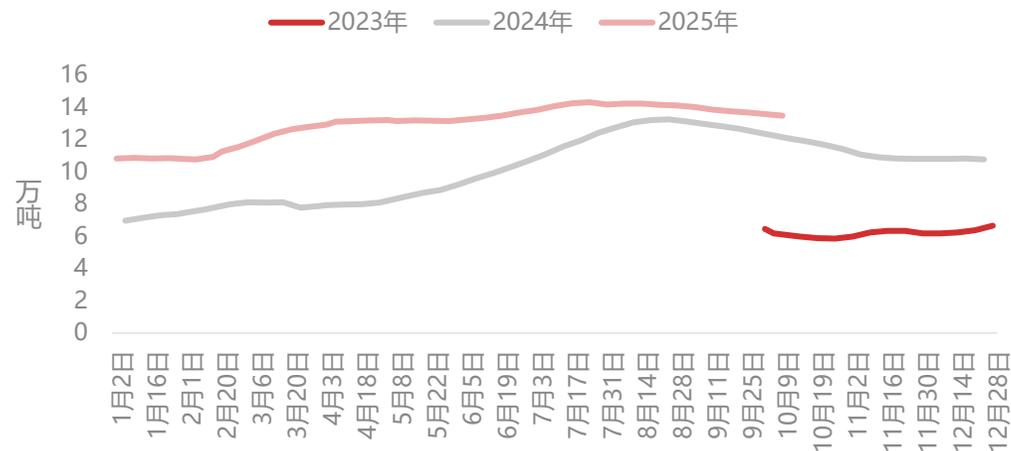


库存端：碳酸锂持续小幅去库，仓单持续增加

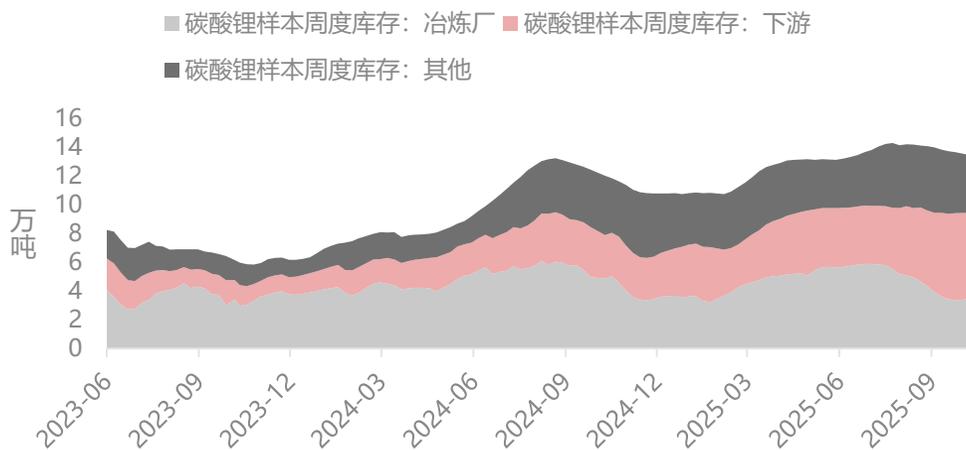
截至10月9日，碳酸锂社会库存134801吨，持续小幅去库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为34747、59765、40290吨。

碳酸锂最新仓单库存42669吨，周环比增加2360吨，仓单持续增加。

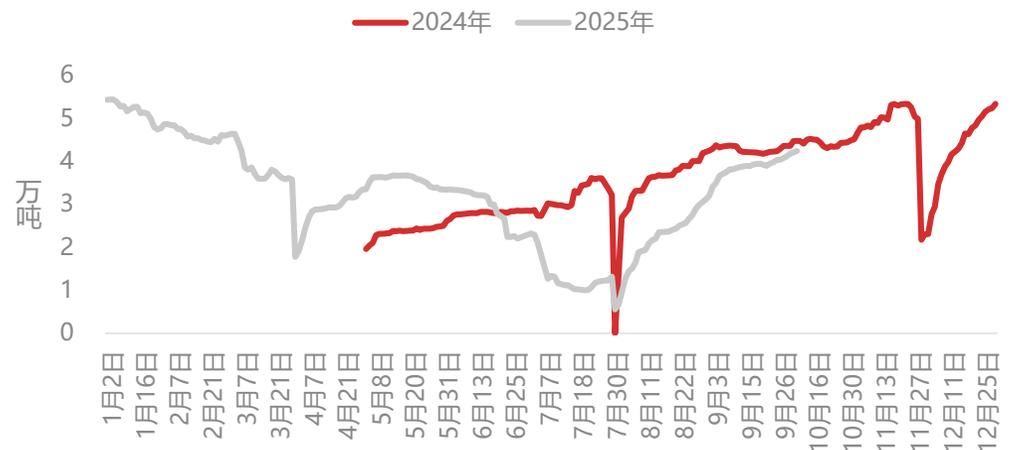
碳酸锂样本总库存（周）



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