

碳酸锂日报：碳酸锂供需矛盾未解，弱势震荡格局或延续

通惠期货研发部

李英杰

从业编号：F03115367

投资咨询：Z0019145

手机：18516056442

liyingjie@thqh.com.cn

孙皓

从业编号：F03118712

投资咨询：Z0019405

sunhao@thqh.com.cn

www.thqh.com.cn

一、日度市场总结

日度市场总结

市场数据变动分析

碳酸锂主力合约：5月8日报64280元/吨，较前一日小幅回升0.19%，但近五日合约价格从66260元/吨逐步回落至64280元/吨，整体呈震荡下行趋势。

基差：基差走弱明显，5月8日为2120元/吨，较前一日下降620元/吨。

持仓与成交：主力合约持仓量连续两日收缩，5月8日持仓量降至267396手（-3.43%），但成交量大幅增加51.75%至309284手。

现货价格：电池级碳酸锂市场价跌至66400元/吨（-0.75%），工业级碳酸锂同步下跌，产业链现货价格重心持续下移。

下游产品：六氟磷酸锂、动力型三元材料及磷酸铁锂价格分别下跌1.09%、0.3%和1.04%，电解液、负极材料等环节价格亦走弱，全产业链价格压力显著。

产业链供需与库存分析

产能与开工率：4月碳酸锂总产量环比下滑7%，但总量仍处高位。锂辉石端减产16%，锂云母端环比增4%，盐湖端随气温回暖产量提升10%。

成本压力：锂盐价格倒逼矿端让利，同时严重打击代加工等冶炼需求，矿端当前处于跌价、累库阶段。

新能源汽车：据乘联会数据，4月1-30日，全国乘用车新能源车市场零售92.2万辆，同比增长37%，环比下降7%；厂商批发114.2万辆，同比增长41%，环比增长1%。

日度小结：

昨日碳酸锂期货价格短期反弹，虽说基本面上看，春节后的扩张惯性与当前需求失速仍旧占据当前市场的主导地位，现货市场开始有违约消息传出，期市空头资金内部也出现了一定分歧，短期或进入了寻底阶段。

二、产业链价格监测

	2025-05-08	2025-05-07	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂主力合约	64,280	64,160	120	0.19%		元/吨
基差	2,120	2,740	-620	-22.63%		元/吨
主力合约持仓	267,396	276,900	-9,504	-3.43%		手
主力合约成交	309,284	203,814	105,470	51.75%		手
电池级碳酸锂市场价	66,400	66,900	-500	-0.75%		元/吨
锂辉石精矿市场价	765	765	0	0.00%		元/吨
锂云母精矿市场价	860	860	0	0.00%		元/吨
六氟磷酸锂	54,350	54,950	-600	-1.09%		元/吨
动力型三元材料	116,535	116,885	-350	-0.30%		元/吨
动力型磷酸铁锂	31,545	31,875	-330	-1.04%		元/吨

	2025-05-02	2025-04-25	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂产能利用率	62.30%	62.60%	-0.30%	-0.48%		%
碳酸锂库存	-	-	-	-		-
523圆柱三元电芯	-	4.12	-	-		元/支
523方形三元电芯	-	0.39	-	-		元/Wh
523软包三元电芯	-	0.40	-	-		元/Wh
方形磷酸铁锂电芯	-	0.32	-	-		元/Wh
钴酸锂电芯	-	5.55	-	-		元/Ah

三、产业动态及解读

(1) 现货市场报价

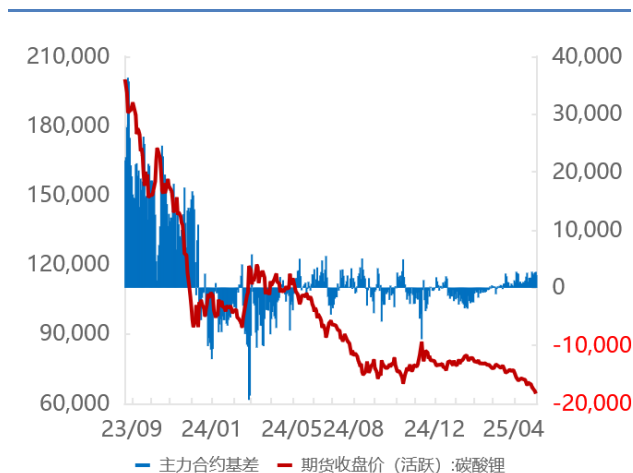
05月08日：SMM电池级碳酸锂指数价格65346元/吨，环比上一工作日下跌1415元/吨；电池级碳酸锂6.35-6.7万元/吨，均价6.525万元/吨，环比上一工作日下跌1400元/吨；工业级碳酸锂6.31-6.41万元/吨，均价6.36万元/吨，环比上一工作日下跌1400元/吨，碳酸锂现货成交价格重心持续大幅下移。在头部电芯厂客供比例进一步拉高的情况下，下游材料厂采购意愿较为薄弱。虽当前已有部分上游锂盐厂不堪成本压力已出现减产停产等行为，但考虑到市场累计库存水平仍处高位，大幅过剩的情绪持续发酵，碳酸锂现货价格持续下跌。

(2) 下游消费情况

04月30日：据乘联会数据，4月1-27日，全国乘用车新能源市场零售72.8万辆，同比去年4月同期增长24%，较上月同期下降10%，全国新能源市场零售渗透率52.3%，今年以来累计零售314.8万辆，同比增长33%；4月1-27日，全国乘用车厂商新能源批发84.6万辆，同比去年4月同期增长25%，较上月同期下降6%，新能源厂商批发渗透率53.9%，今年以来累计批发369.5万辆，同比同期增长38%。

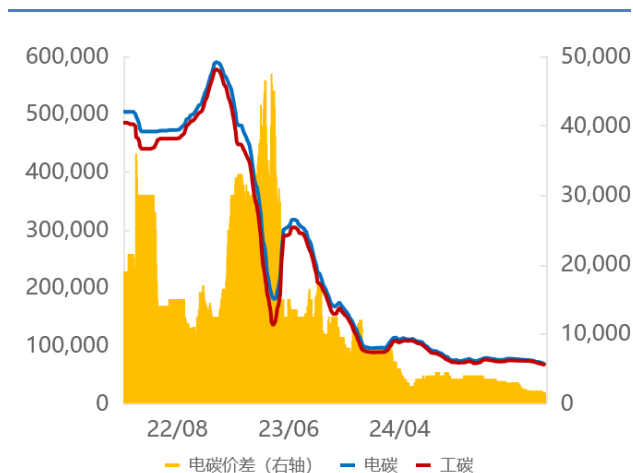
四、产业链数据图表

图 1：碳酸锂期货主力与基差



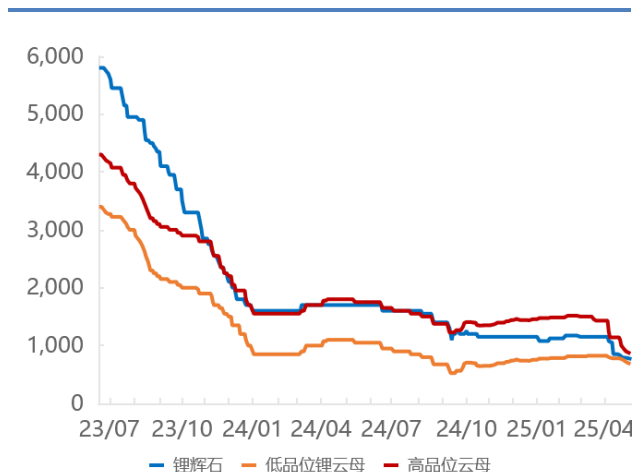
数据来源：iFinD、通惠期货研发部

图 2：电池级与工业级碳酸锂价格（元/吨）



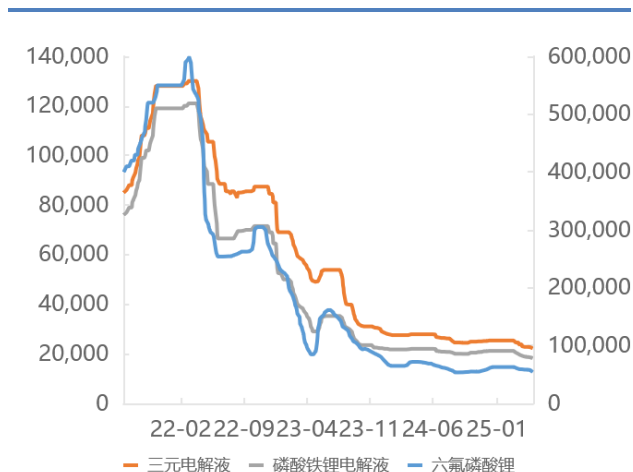
数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 3：锂精矿价格（元/吨）



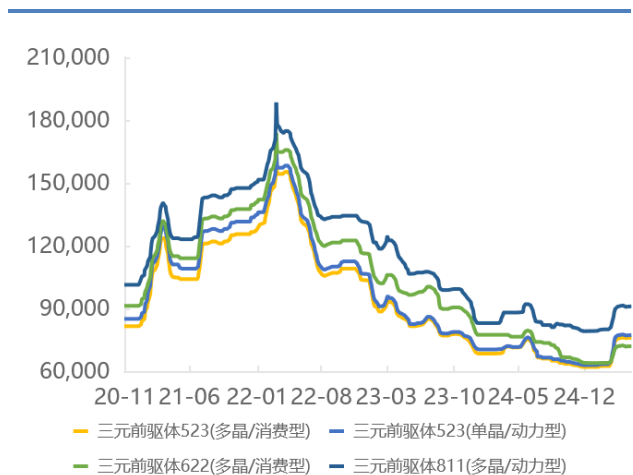
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 4：六氟磷酸锂与电解液价格（元/吨）



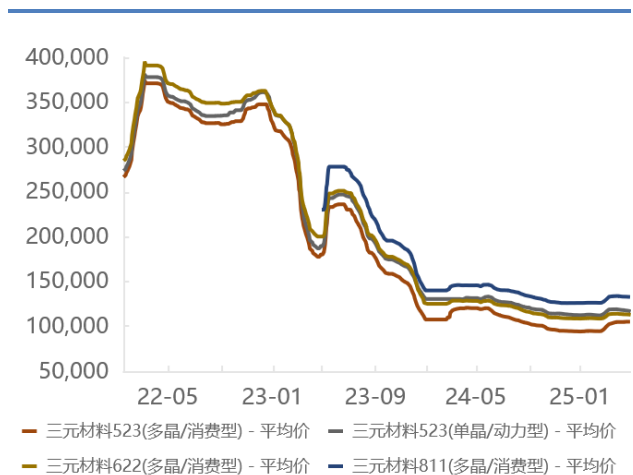
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 5：三元前驱体价格（元/吨）



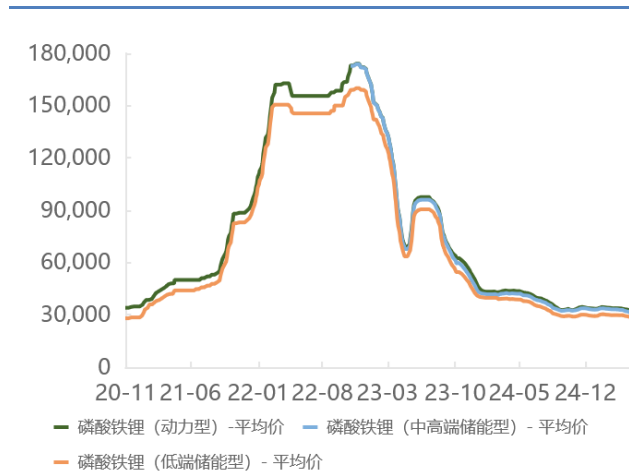
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 6：三元材料价格（元/吨）



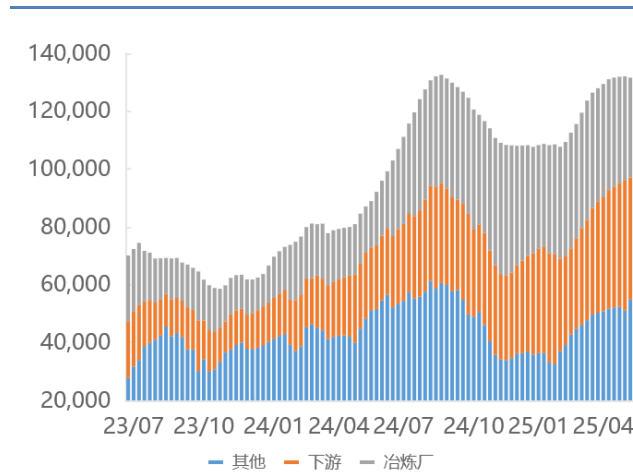
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 7：磷酸铁锂价格（元/吨）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 8：碳酸锂库存（实物吨）



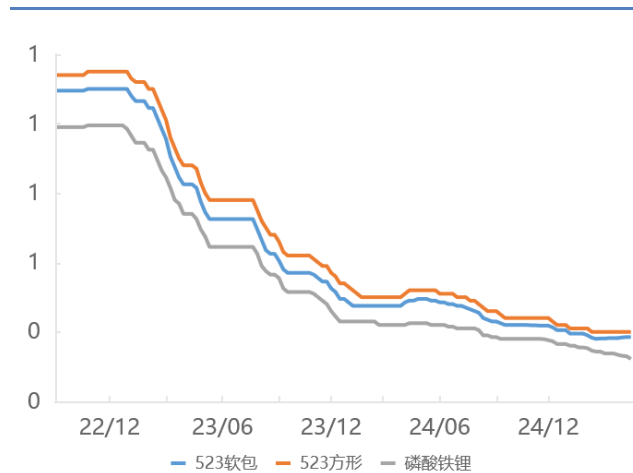
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 9：碳酸锂开工率（%）



数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 10：电芯售价（元/Wh）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

报告内容由人工智能大模型基于算法生成,可能存在分析逻辑偏差、结论不准确等局限性,投资者需结合自身判断独立验证信息。

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户,不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况,以及(若有必要)咨询独立投资顾问。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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引致的任何损失负责。

若本报告的接收人非本公司的客户,应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

咨询热线:021-68864915

地址:上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 7 楼

邮编:200120

电话:021-68866986 传真:021-68866985

附录：大模型推理过程

III