

# 市场观望为主 盘面震荡运行

2025年6月08日

## 齐盛碳酸锂周报



作者：杜崇睿

期货从业资格号：F03102431

投资咨询从业证书号：Z0021185

# 目录

1 近期观点

2 核心逻辑

3 市场展望



# 近期观点

# 碳酸锂周度量化赋分表

碳酸锂量化赋分表(2025-06-04)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-05-28
宏观	金融	市场信心偏弱, 股市震荡运行, 商品偏弱震荡	10	-1	-0.1	
	经济	经济数据回暖, 宏观利好政策持续推出	5	1	0.05	0.05
供需	供应	锂盐厂开停产交织, 供给变化不大, 后续存在减产预期	10	1	0.1	0.1
	需求	下游刚需采购为主	10	-1	-0.1	-0.1
	库存	厂库维持稳定, 库存总体依然较高	10	0	0	
	进出口	进口环比回升, 同比回落	10	0	0	
成本利润	成本	原料价格略有回落, 矿石价格偏弱运行	5	-1	-0.05	-0.05
	利润	锂辉石提锂利润转弱、云母提锂利润略有回落, 行业整体利润水下运行	5	0	0	
价格	基差	现货跟随盘面报价, 基差在平水附近运行	10	0	0	
技术面	K线	空头有所离场, 盘面宽幅震荡	5	0	0	
	技术形态	在boll中下轨之间运行, kdj走强、MACD走强	5	1	0.05	0.05
资金面	持仓	多空双减, 空头持仓略占优势	5	-1	-0.05	-0.05
消息	产业消息	江西锂盐厂、海外矿山存在小幅减产预期	10	1	0.1	0.1
总分			100	0	0	0.1
注:	1. 权重总和为1, 各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力, 可调整。 2. 赋值区间[-10,10]. 正值利多, 负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积, 总分负代表弱势, 正代表强势, 绝对值越大代表趋势越强。					



## 周度概述

- 核心观点：近期商品有所止跌，宏观有所缓和，碳酸锂下游需求难见好转，上游锂盐厂惜售情绪较强，市场观望情绪较重，碳酸锂盘面震荡运行为主。从自身基本面看，锂盐厂开工检修交织，矿端价格继续下滑，下游正极企业需求尚可，但客供订单数量较多，碳酸锂终端市场回暖有限，工厂库存保持平稳，碳酸锂短期供需宽松状况延续。关税影响减弱后，出口需求向上游传导仍需时日，政策端利好未有延续，后续关注上游减产落地及宏观情况。
- 策略：套利：当前现货跟随盘面运行，基差始终保持着平水附近，短期套保机会有限，若基差能够运行到-2000之下，卖出套保空间显现。单边：当前盘面仍以空头为主导，基本面缺乏强逻辑，单边建议跟随资金动向，震荡思路对待。



## 核心逻辑

- 现货:近期碳酸锂盘面震荡运行,现货价格变化不大,截至6月3日,工业级碳酸锂市场均价为59000元/吨,电池级碳酸锂市场均价为59750元/吨。当前锂盐厂挺价意愿较强,盘面价格仍偏弱势,短期现货价格跟随盘面运行。近期,进口锂辉石的价格偏弱运行,截至6月3日,澳洲进口锂辉石的价格为535美元/吨。锂云母的价格下调至1645元/吨。
- 从供给端看,近期锂盐厂企业开停产交织,碳酸锂产量略有回落,行业开工率小幅回落至37.51%,截至5月30日,全国碳酸锂周度总产量为1.53万吨。后续锂盐厂开停产交织,碳酸锂供给量总体变化不大。
- 需求:受前期关税下调影响,储能电池需求回暖,前期计划减产企业多恢复高负荷生产。6月需求来看,受下游电芯厂抢出口影响,储能需求微增,动力需求持稳。4月,国内新能源汽车产销量环比小幅走弱,在政策支持、产品焕新等因素影响下,新能源汽车表现活跃,总体产销同比延续快速增长态势。4月,汽车产销分别完成125.1万辆和122.6万辆,同比分别增长了增长43.8%和44.2%。



## 核心逻辑

- 成本：近期进口锂辉石、锂云母价格略有下行，碳酸锂行业成本小幅下滑，截至5月30日，碳酸锂行业成本为6.28万元/吨。近期碳酸锂现货价格有所下行，总体原料价格略下滑，碳酸锂利润仍在水下，为-1419元/吨。分原料来看，锂辉石提锂硫酸法成本略有下滑，利润小幅走低，锂云母提锂硫酸盐法成本略有下滑，利润略有回落。锂辉石主流加工法--硫酸法的成本为6.34万元/吨，利润为-0.15万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法成本为6.66万元/吨，利润为-0.47万元/吨，盐提锂成本在4-6万元/吨，利润尚可。
- 库存：近期碳酸锂下游刚需补库为主，碳酸锂库存变化不大，至3.34万吨。近期酸锂仓单持续注销，截至5月3日，碳酸锂仓单共计33457张。当前锂盐厂开停产交加，下游刚需采购，碳酸锂库存短期保持稳定。
- 基差：从基差来看，碳酸锂现货基本跟随期货价格运行，短期表现强于期货，短期基差在平水附近震荡运行。
- 进出口：2025年4月碳酸锂进口总量为28335.890吨。从进出口国家上来看，国内碳酸锂的进口国主要来自阿根廷。5月碳酸锂进口量环比回升，国内碳酸锂供给仍然充足，长期看，进口仍呈上升局面。
- 从持仓结构看，近碳酸锂主力合约多空双增，空头力量仍占主导。



# 核 心 逻 辑

## 行情演绎

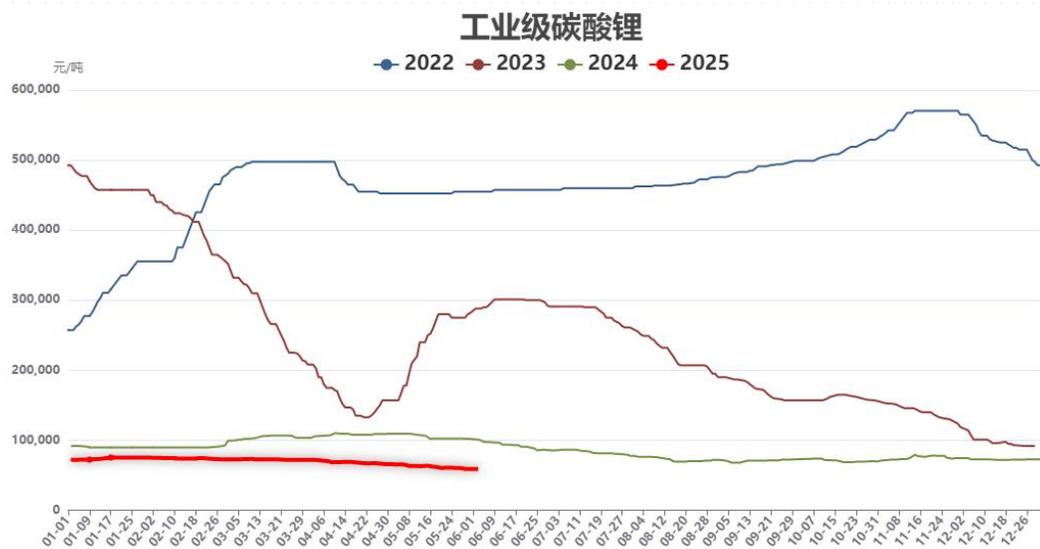


数据来源：文华财经

近期，碳酸锂供给端出现扰动，商品整体偏弱运行，盘面对减产逻辑交易有限，盘面整体维持宽幅震荡状态。

后续碳酸锂碳酸锂减产落地情况存在不确定性，整体逻辑驱动不强，盘面总体跟随商品运行。

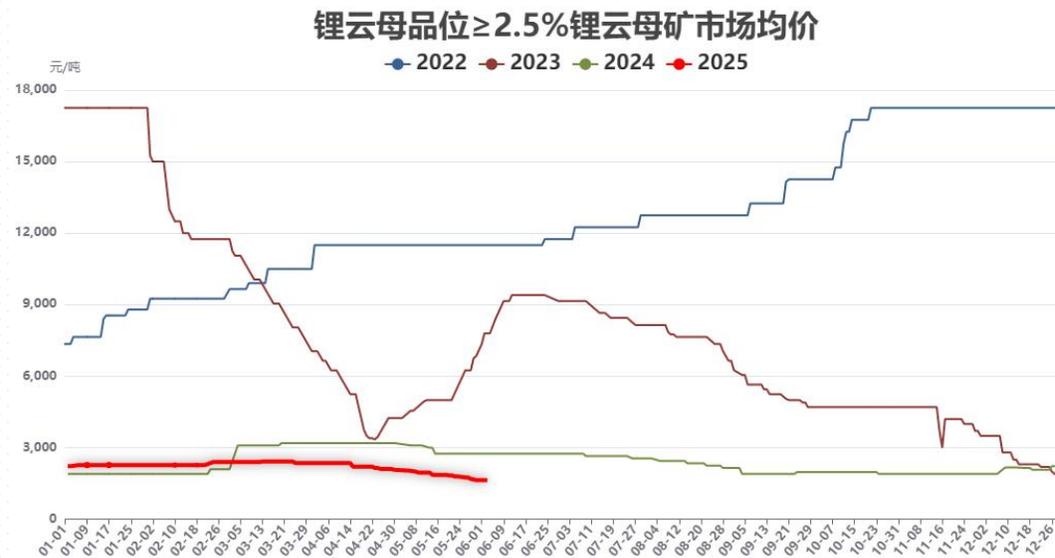
# 碳酸锂现货价格



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至6月3日，工业级碳酸锂市场均价为59000元/吨，电池级碳酸锂市场均价为59750元/吨

# 碳酸锂原料价格



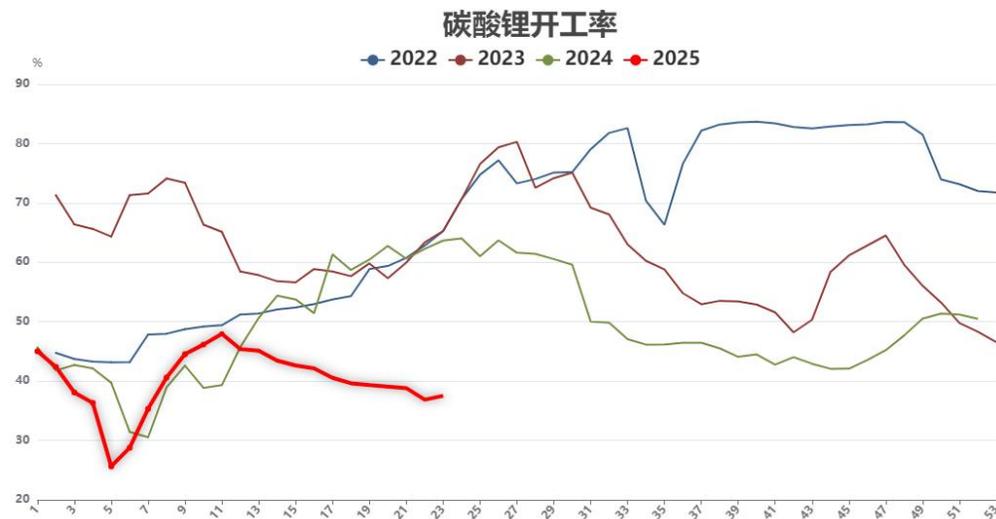
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至6月3日，澳洲进口锂辉石的价格为535美元/吨。锂云母的价格下调至1645元/吨

# 碳酸锂供给



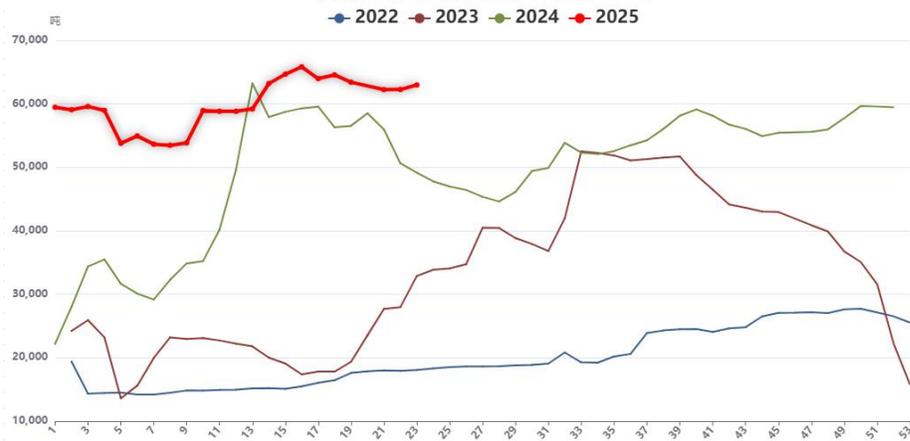
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理



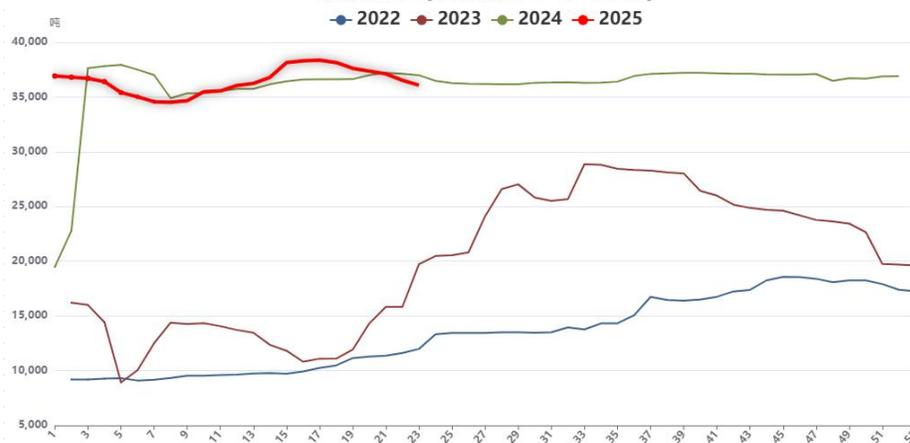
截至5月30日，全国碳酸锂周度总产量为1.53万吨，行业开工率小幅回落至37.51%。

# 碳酸锂需求

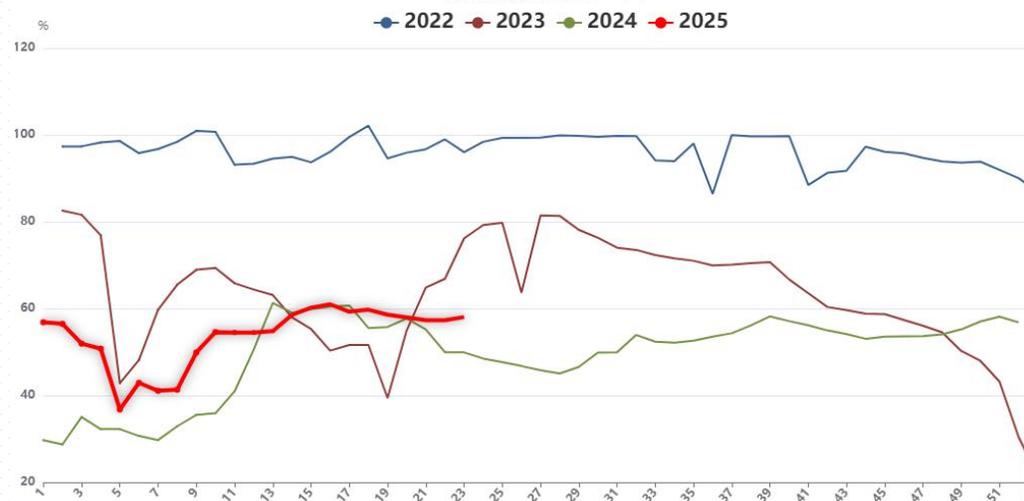
### 磷酸铁锂(磷酸铁锂周度产量)



### 磷酸铁锂(磷酸铁锂工厂库存)

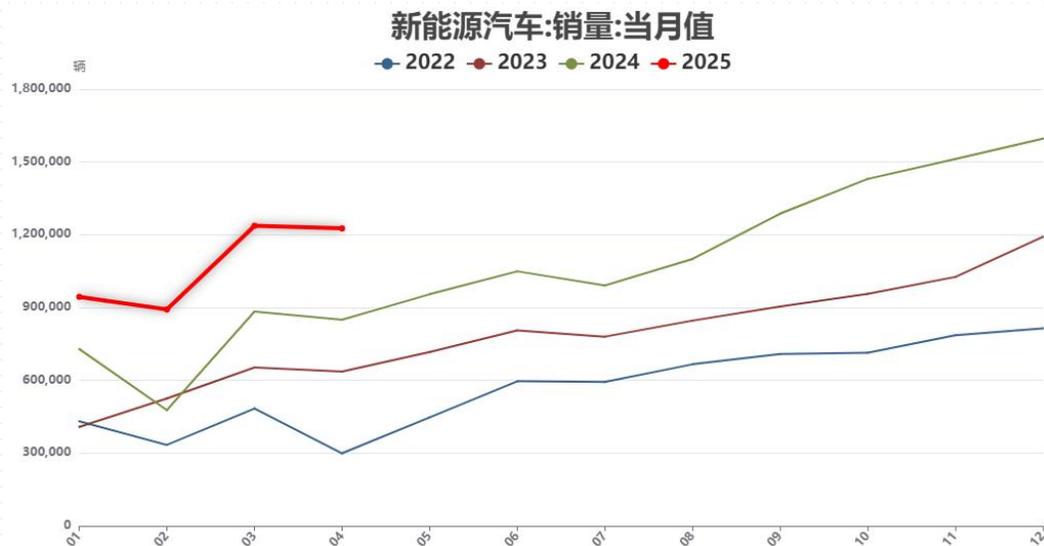


### 磷酸铁锂开工率



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

# 碳酸锂需求

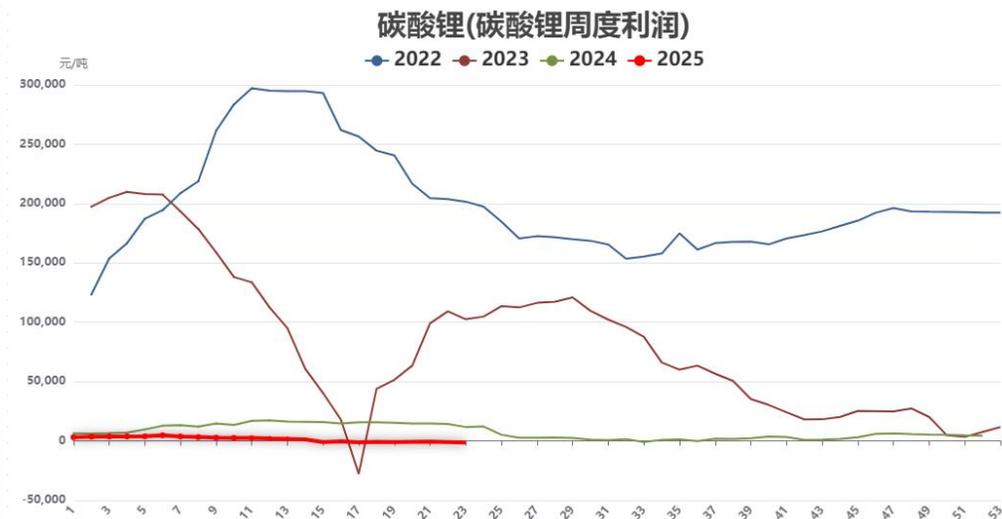
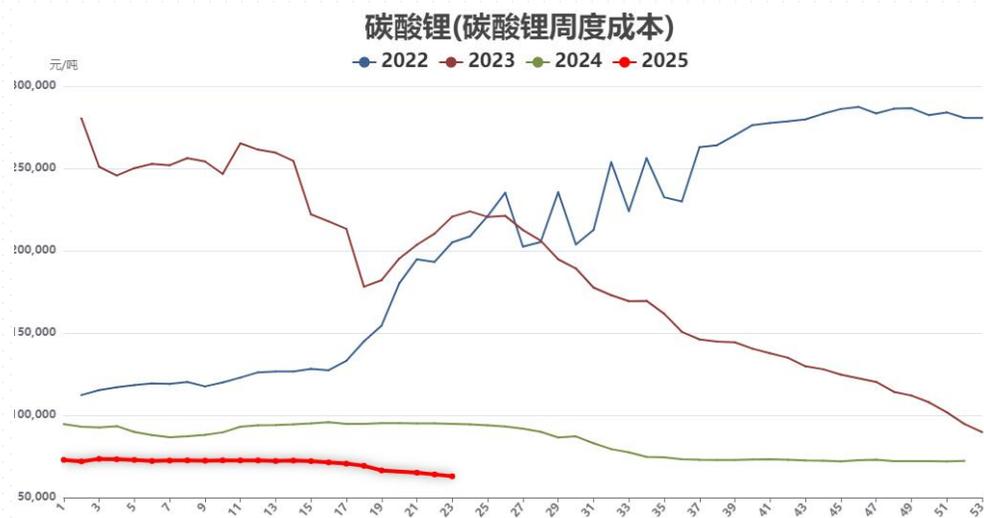


数据来源: 百川盈孚, 齐盛期货整理



4月, 汽车产销分别完成125.1万辆和122.6万辆, 同比分别增长了增长43.8%和44.2%。

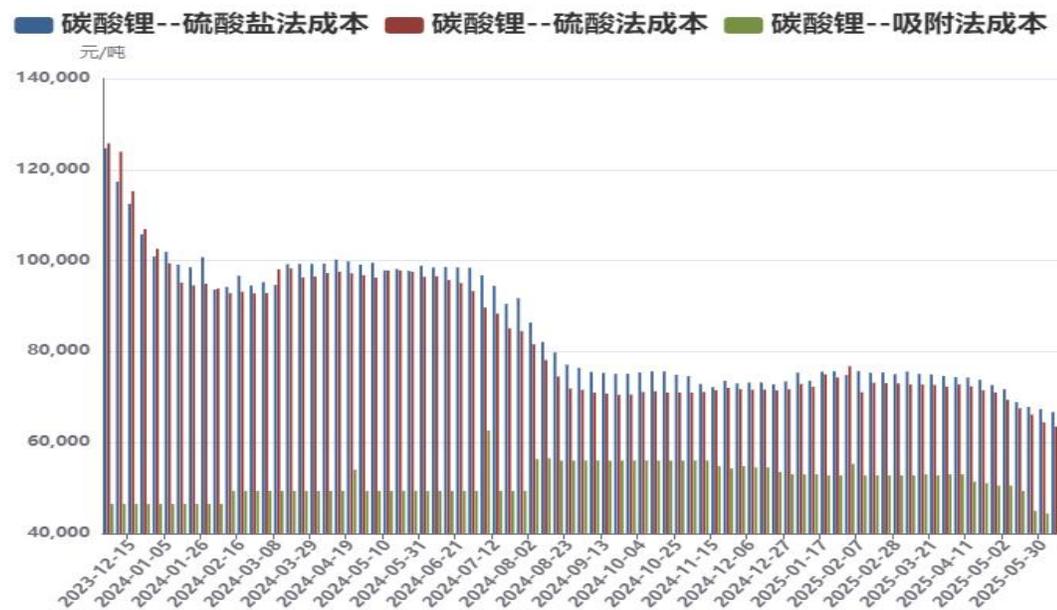
# 碳酸锂成本利润



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

截至5月19日，碳酸锂行业成本由6.39万元/吨下降至6.28万元/吨。碳酸锂行业利润由-0.09万元/吨上升至-0.14万元/吨。

# 碳酸锂成本利润



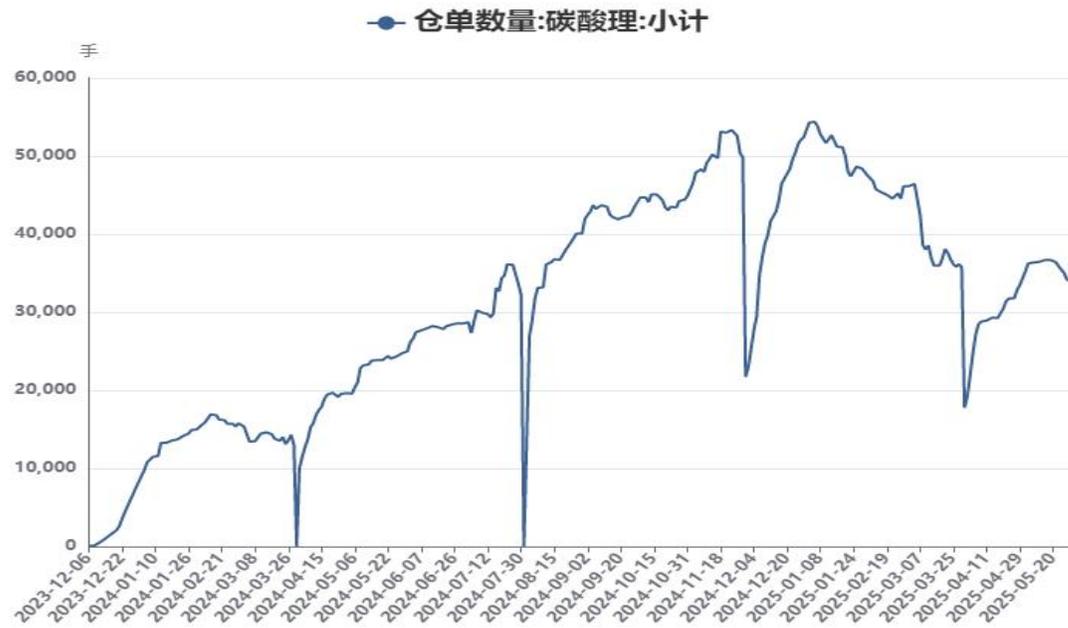
数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

分原料来看，锂辉石主流加工法--硫酸法的成本由6.44万元/吨下降至6.34万元/吨，利润由-0.13万元/吨下降至-0.15万元/吨，锂云母主流加工法--硫酸盐法的成本由6.73万元/吨下降至6.66万元/吨，利润由-0.35万元/吨下降至-0.47万元/吨，盐提锂成本在4-6万元/吨，利润尚可。

# 碳酸锂库存仓单

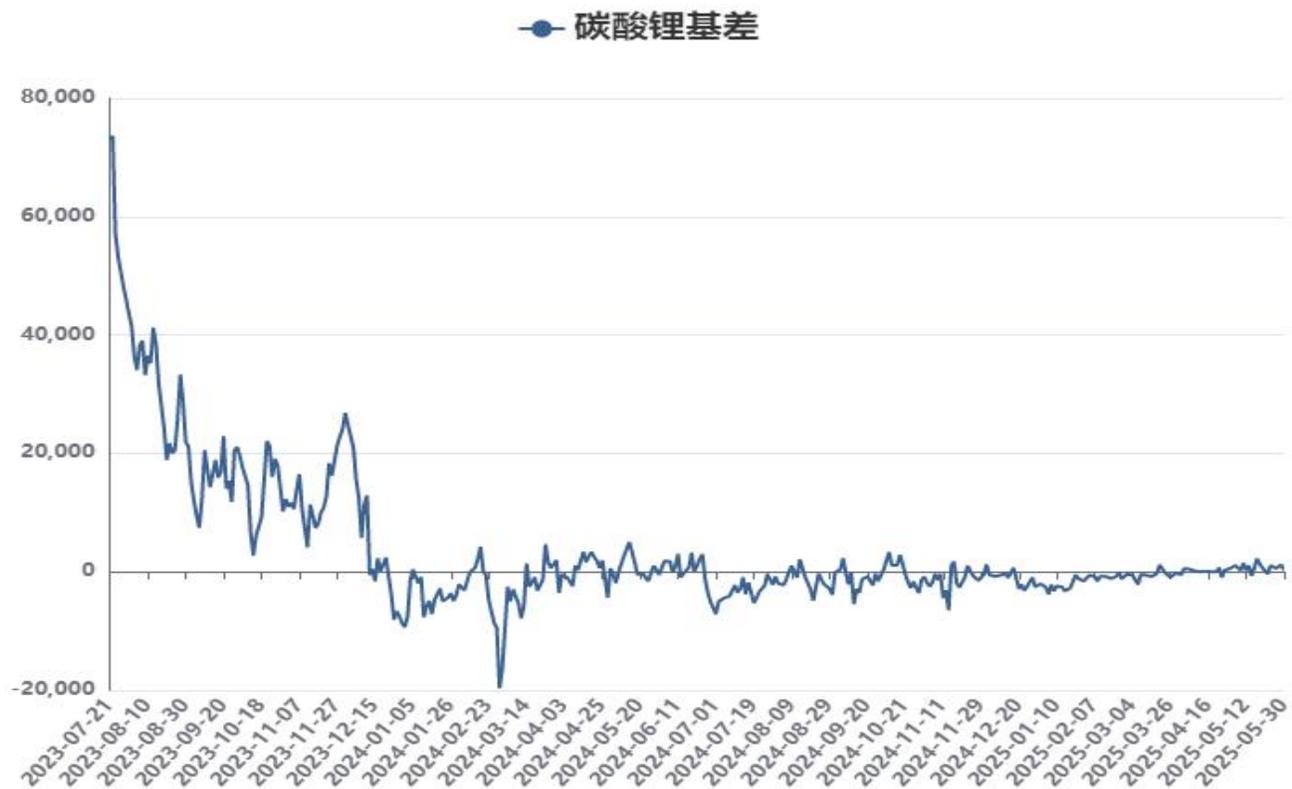


数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理



截至5月30日，碳酸锂库存小幅累库至3.34万吨。截至5月3日，碳酸锂仓单共计33457张

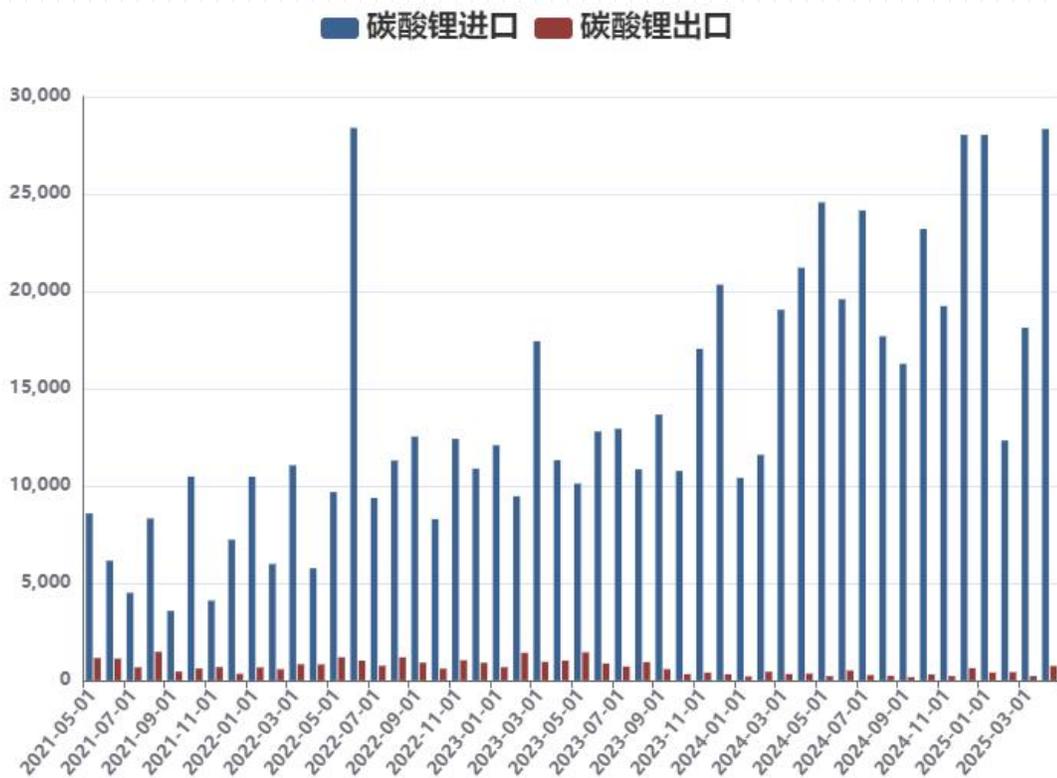
# 基差分析



数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

碳酸锂基差在平水附近震荡运行。

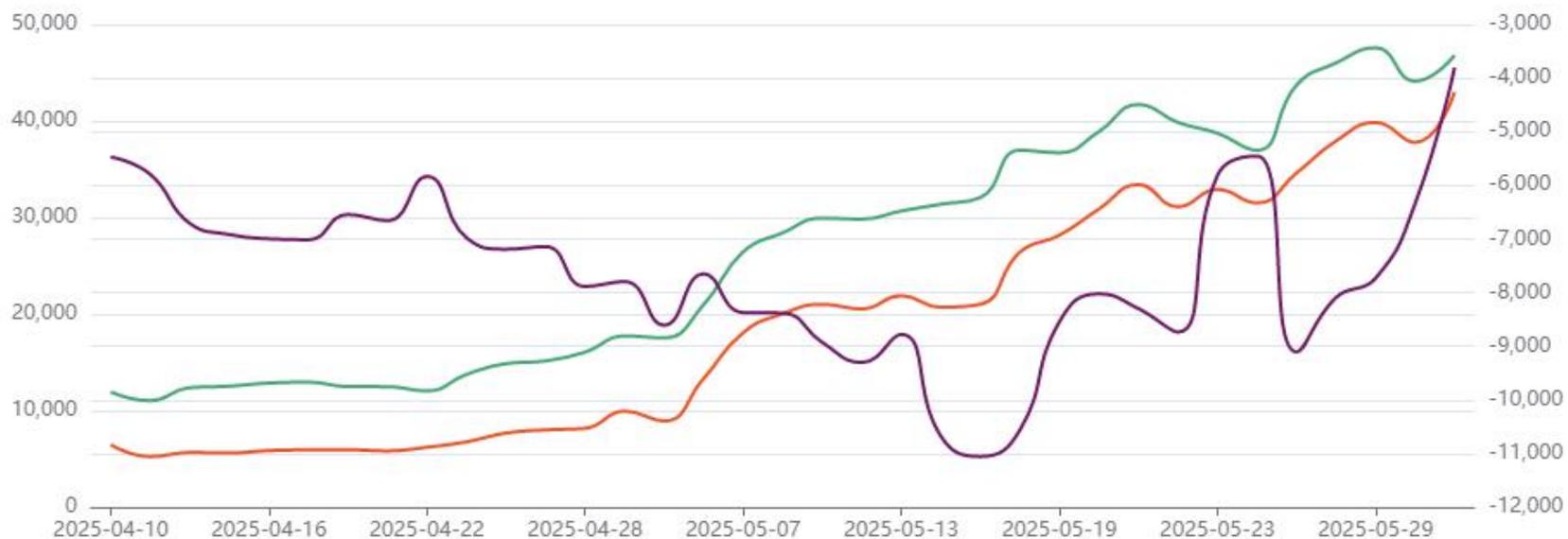
# 进出口分析



2025年4月碳酸锂进口总量为28335.89吨

数据来源：百川盈孚，齐盛期货整理

## 持仓分析



数据来源：齐盛期货整理

从持仓结构看，近碳酸锂主力合约多空双增，空头力量仍占主导。



## Part three

# 市场展望

## 市场展望

当前供给端减产虽然出现，市场博弈反弹兴趣偏低，下游需求未见明显好转，正极企业仍以代工生产为主，锂盐厂销售较为困难，短期盘面仍偏震荡，后续关注下游减产以及宏观情况。若减产逻辑发酵，盘面存在反弹机会，鉴于碳酸锂需求端难见起色，供给减量较为有限，后面盘面以逢高空思路对待。若减产逻辑未能发酵，盘面震荡运行可能性较大，关注资金动态。

# 免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分內容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶