



新湖能源（碳酸锂）周报

——2025年6月8日

分析师：赵歆怡

从业资格号：F03123556

投资咨询号：Z0019881

审核人：严丽丽

审核人从业资格号：F3030757

审核人投资咨询号：Z0015062

供给

本周锂精矿CIF价格基本维稳，未延续下跌，矿端成交有所好转，锂矿库存去化明显。盐端截至6月5日，SMM中国碳酸锂周度产量环比+5.37%，供应压力仍较大；5月智利出口至中国碳酸锂量同环比均显著减少，进口压力边际有所缓解。

需求

终端需求韧性仍强，但增量空间有限，电芯厂存有抢出口现象但暂未传导至材料端，以消化原有库存为主，短期未见超预期因素。

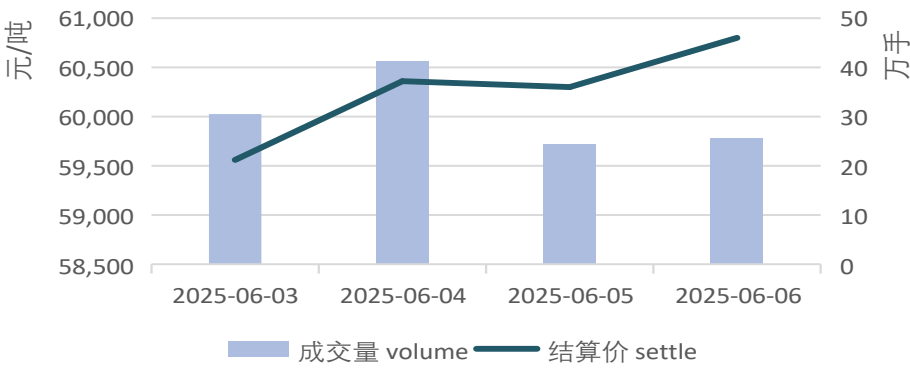
库存

SMM碳酸锂样本周度库存累库（环比+0.65%），库存绝对量水平仍处于高位，库存压力较大，后续可关注仓单生成速度。

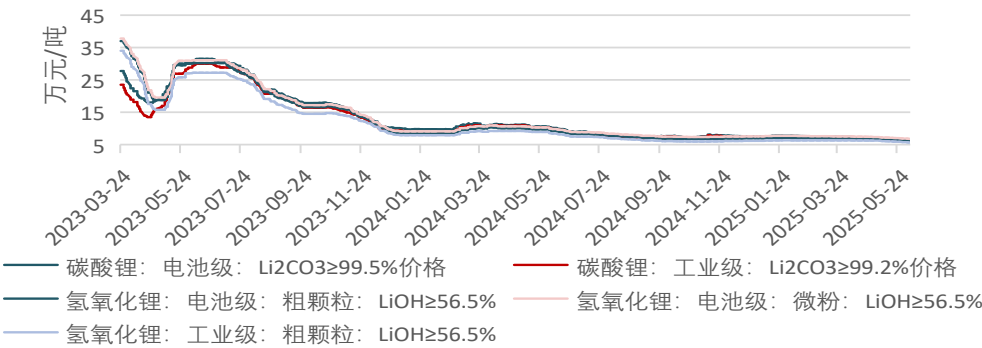
策略

受宏观情绪回暖及成本支撑效应渐强影响，本周锂价有所反弹。上周近远月差显著走强，主因主力空头移仓远月所致，本周有所走弱。从基本面来看，仍处于偏弱格局，供给端压力仍偏大，需求侧即将进入季节性淡季，库存绝对量处于高位且累库，锂价仍为偏空指引，产能出清时间线仍较长，建议反弹沽空。

广期所碳酸锂主力周度走势



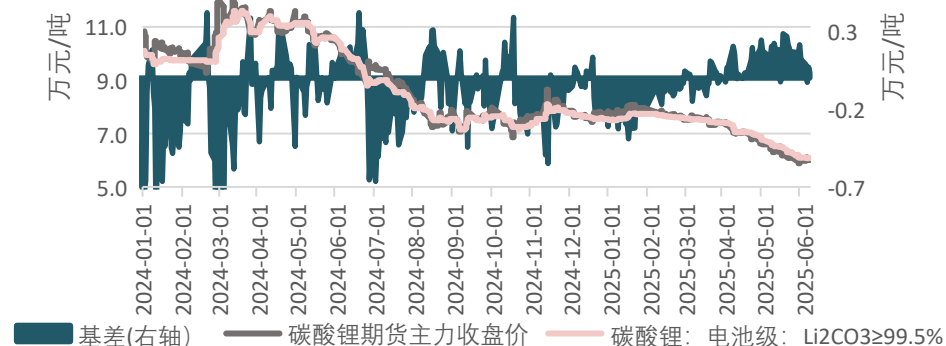
锂盐产品现货均价



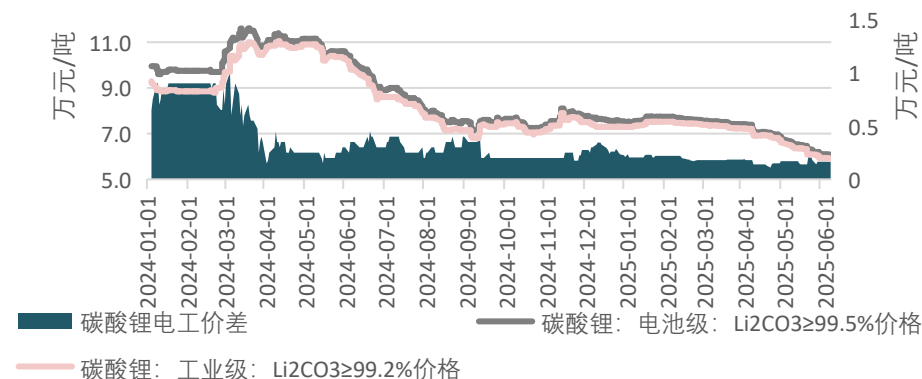
行情回顾

- 期货盘面：本周碳酸锂期货有所反弹，截至6月6日收盘，主力LC2507周度上涨1.07%，报收于60440元/吨，持仓21.84万手。
- 现货市场：截至6月6日，钢联电池级碳酸锂晚盘现货均价报60800元/吨；工业级碳酸锂均价报59150元/吨。

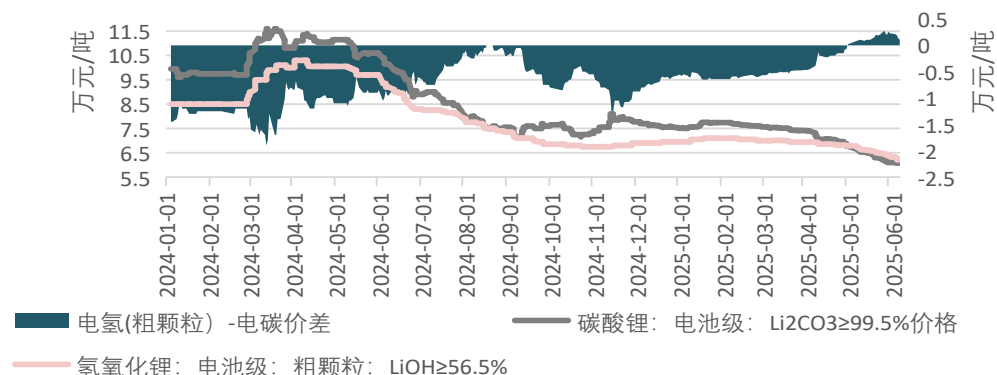
碳酸锂期现基差



中国碳酸锂现货均价及电工价差



中国氢氧化锂现货均价及电氢电碳价差

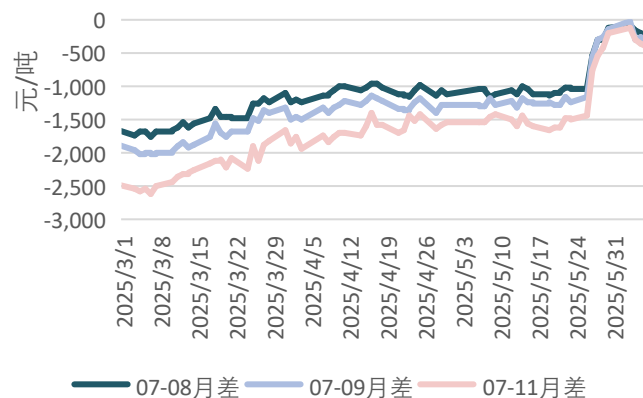


➤ **期现基差：**主力07最新基差360，环比走弱。
 (以钢联现货价格为基准)

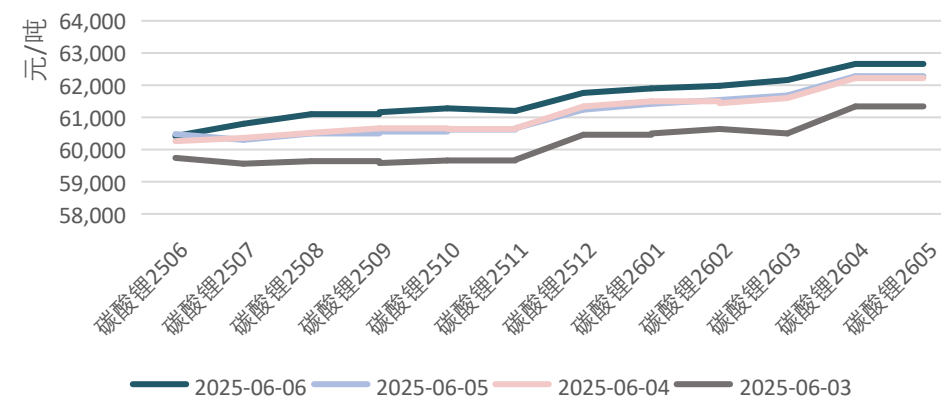
➤ **电工价差：**周度电工价差环比持平，最新价差
 为1650。(以钢联现货价格为基准)

- 近期近端合约有C结构转B结构趋势。
- 上周近远月差显著走强，本周月差有所走弱。

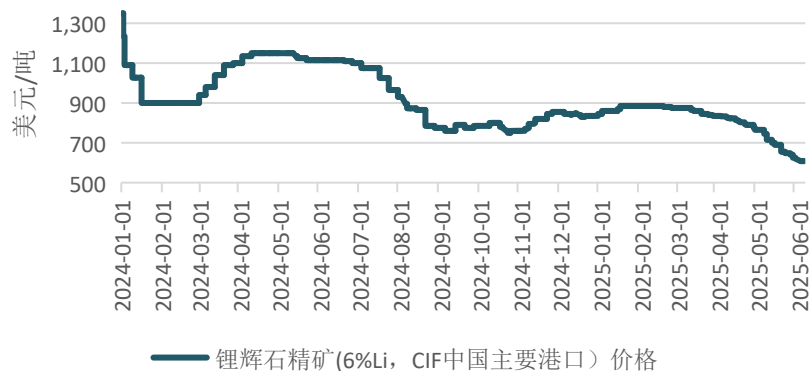
广期所碳酸锂期货月差



广期所碳酸锂期货期限结构



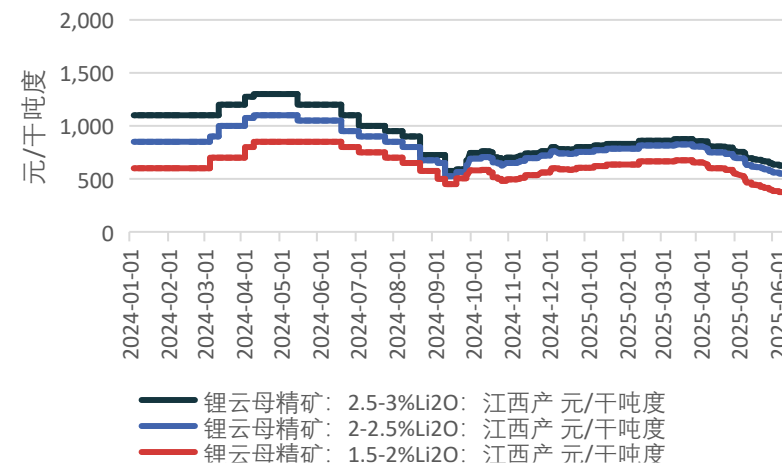
锂辉石精矿：Li6%（CIF中国）- 中间价



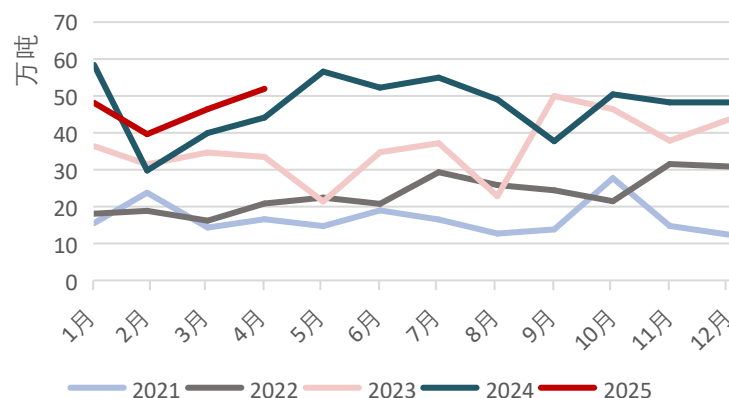
➤ 周度锂辉石精矿CIF价格基本维稳，截至6月6日，钢联锂辉石精矿（Li6%，CIF中国）中间价为**608美元/吨**。

➤ 根据钢联数据，截至6月5日，外采锂辉石生产碳酸锂现金成本约为**59434元/吨**；外采锂云母生产碳酸锂现金成本约为**72164元/吨**。

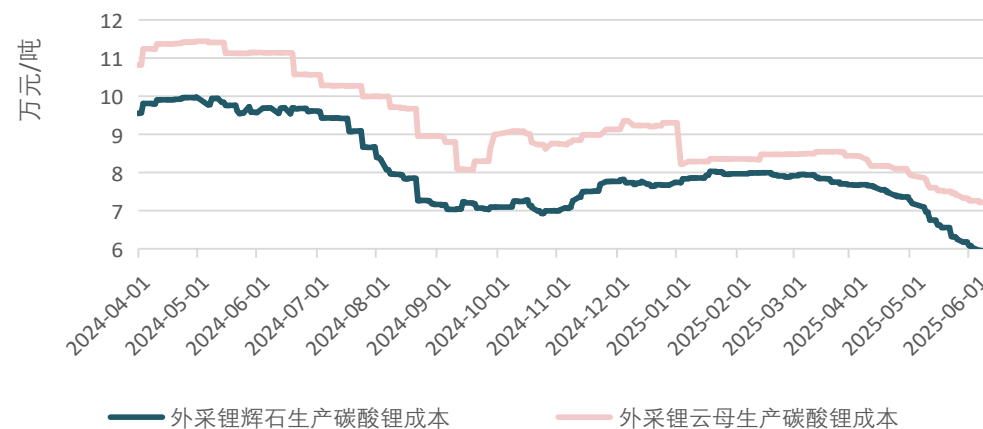
中国锂云母精矿现货均价



锂精矿月度进口量季节性

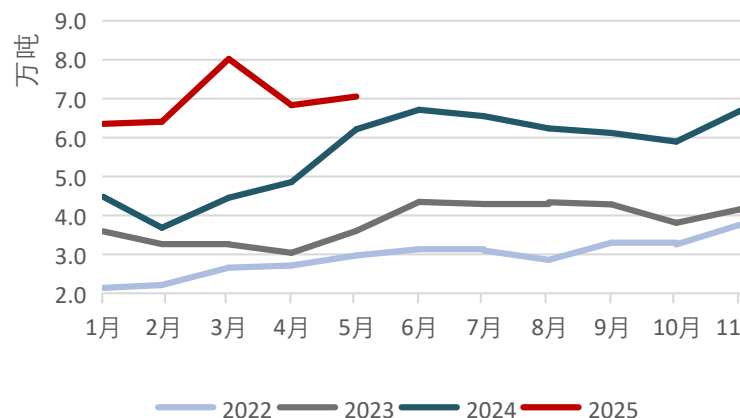


外购原料生产碳酸锂现金成本

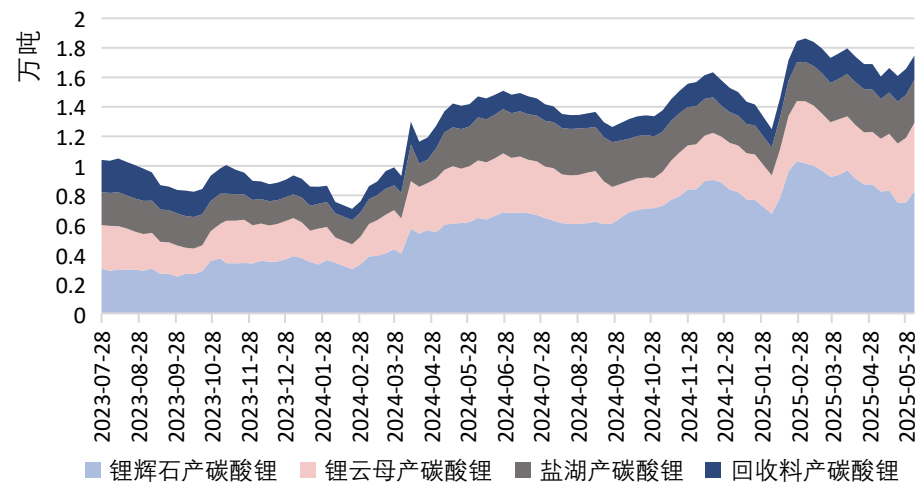


- 截至6月5日，据SMM数据，本周碳酸锂总产量为17471吨，周环比+5.37%。其中，锂辉石料产8279吨，周环比+10.11%；锂云母料产4632吨，周环比+5.71%；盐湖料产2917吨，周环比+0.34%；回收料产1643吨，周环比-7.28%。

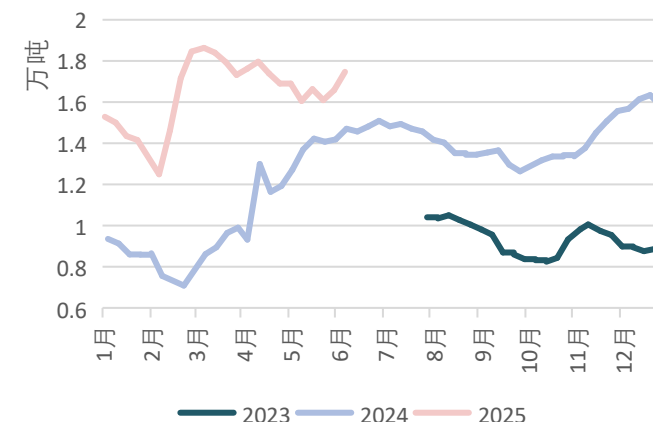
中国碳酸锂月度产量季节性



SMM中国碳酸锂分原料周度产量

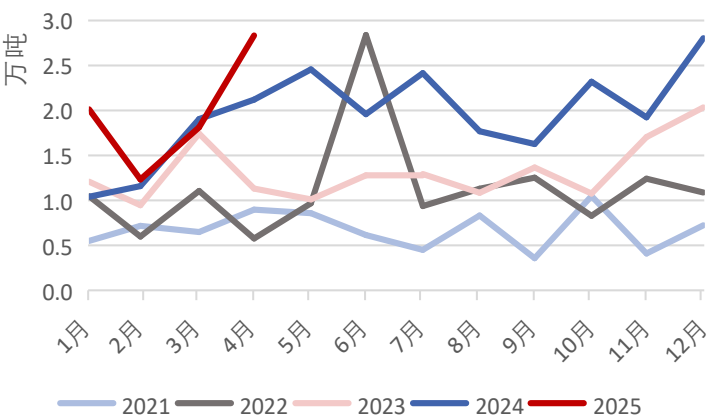


中国碳酸锂周度产量季节性

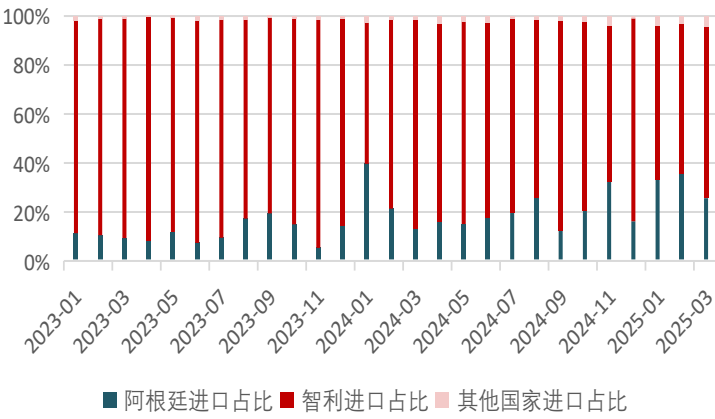


- Mysteel: 2025年5月26日-6月1日澳洲锂精矿发运至中国总量8.0万吨, 环比上升2.7万吨, 周度平均发运中国量6.8万吨, 当周全球发运量为11.2万吨。
- 智利海关公布出口数据, 2025年5月份智利碳酸锂总出口14141吨, 环比降低35.04%, 同比降低37%。其中出口: 中国9655吨, 环比降低37.89%, 同比降低46.48%; 韩国2664吨, 环比增加1.14%, 同比增加10.13%; 日本346吨, 环比下降55.87%, 同比增加113.58%。

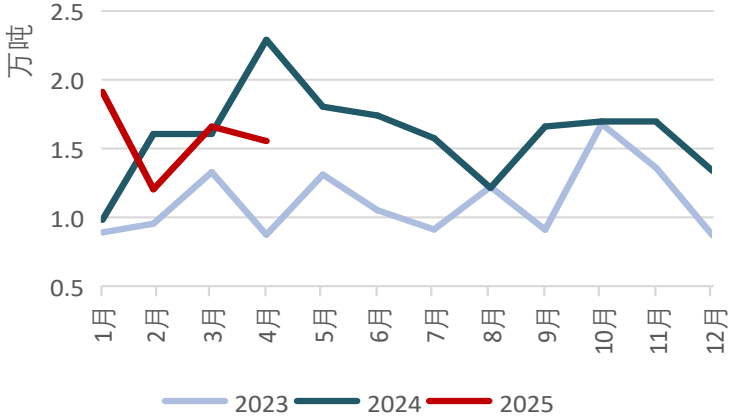
中国碳酸锂月度进口量季节性



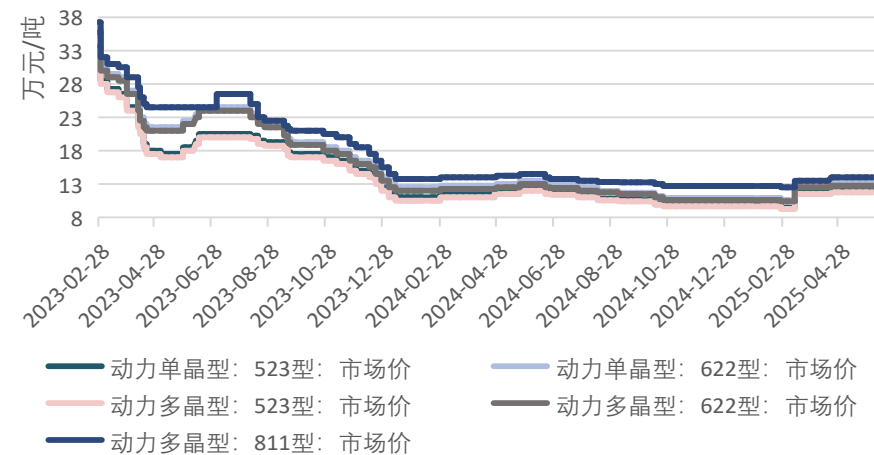
碳酸锂月度分国别进口量占比



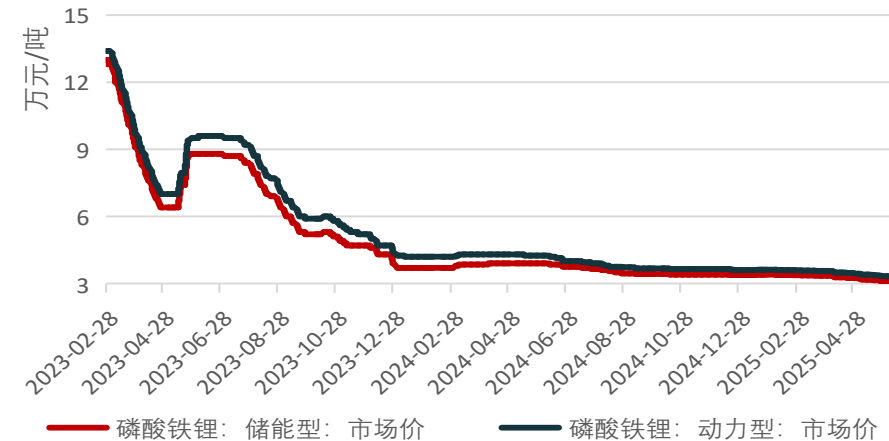
智利→中国: 碳酸锂发货量 (领先指标)



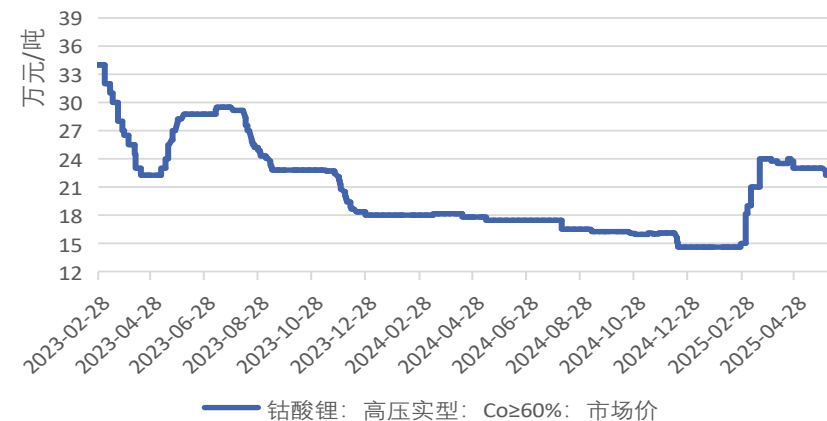
三元材料价格走势



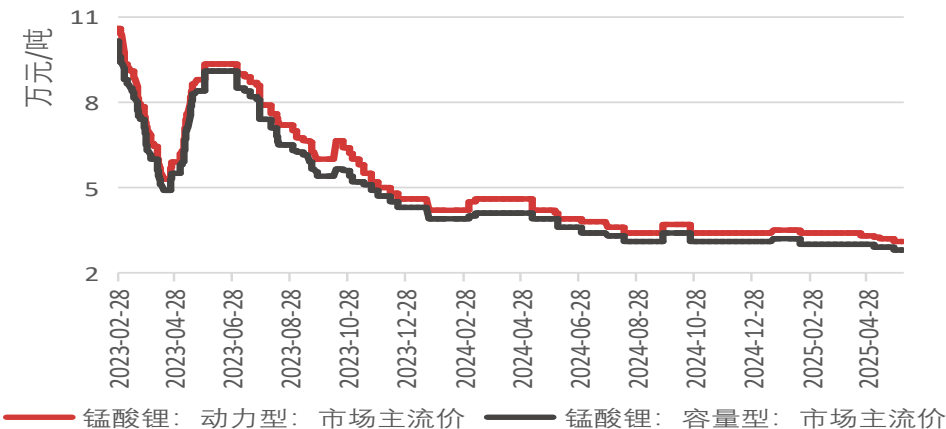
磷酸铁锂价格走势



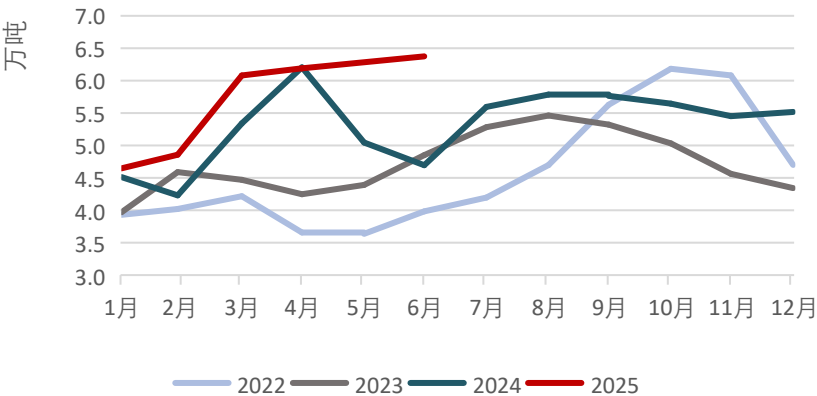
钴酸锂价格走势



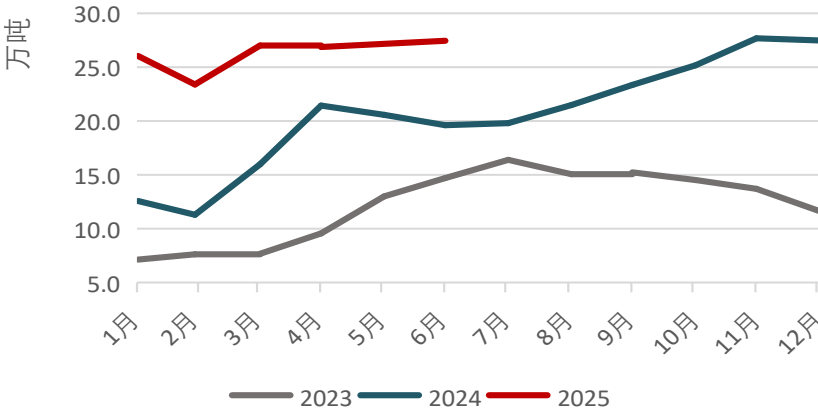
锰酸锂价格走势



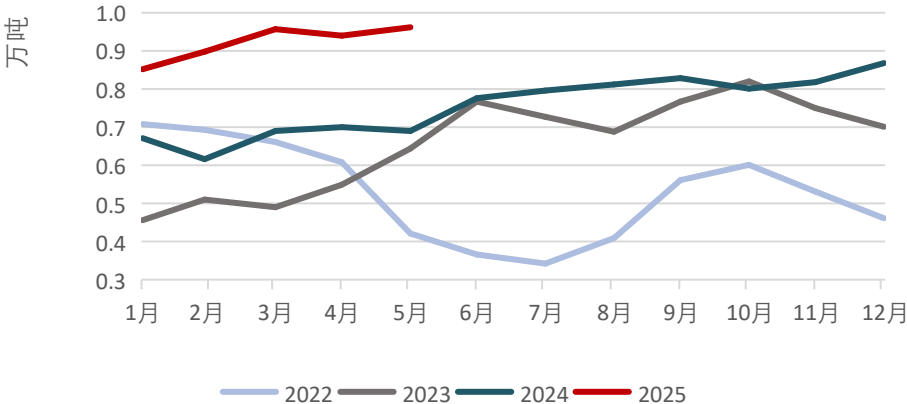
三元材料产量季节性



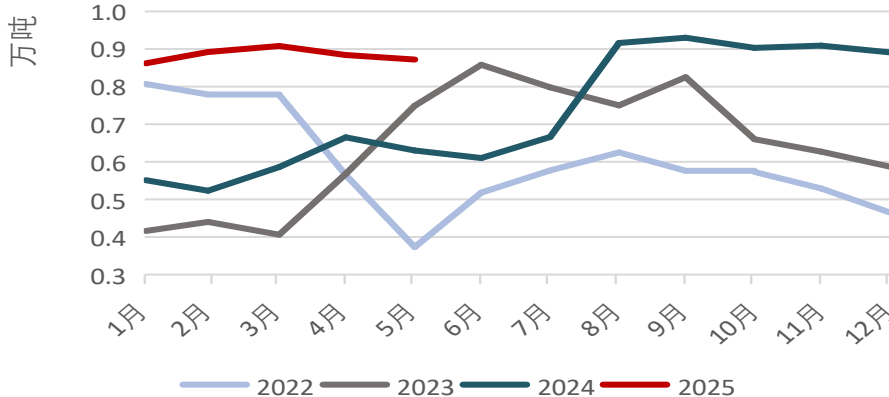
磷酸铁锂产量季节性



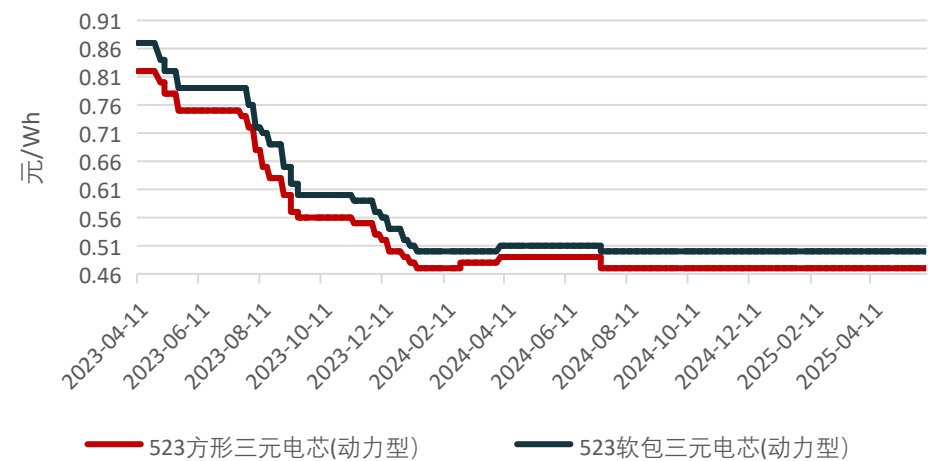
钴酸锂产量季节性



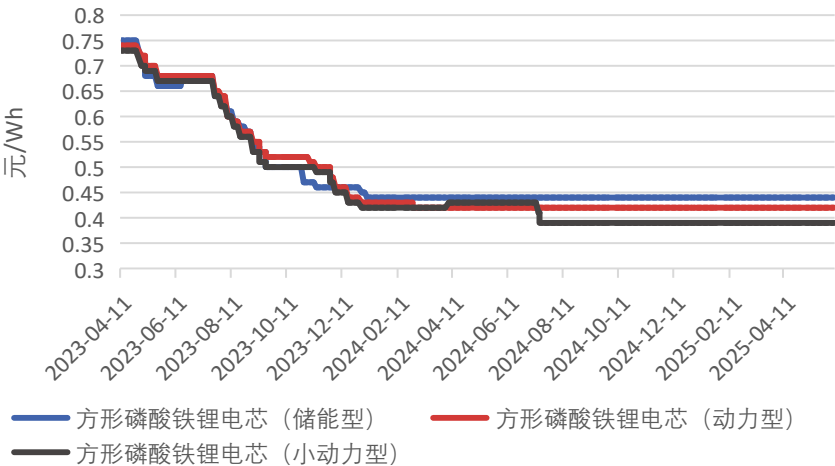
锰酸锂产量季节性



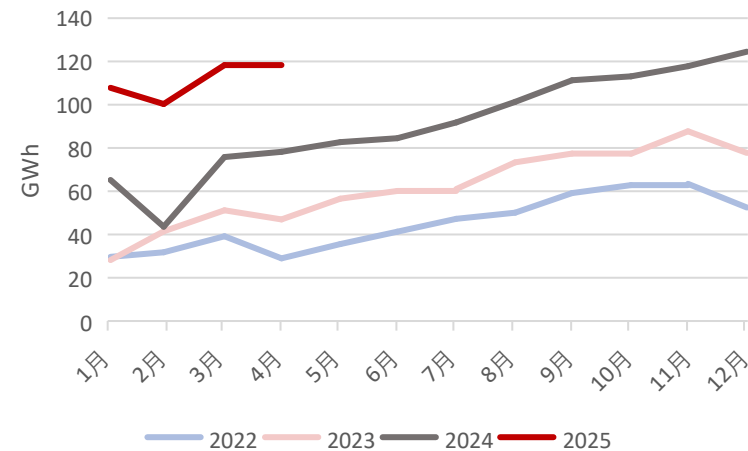
三元电芯价格



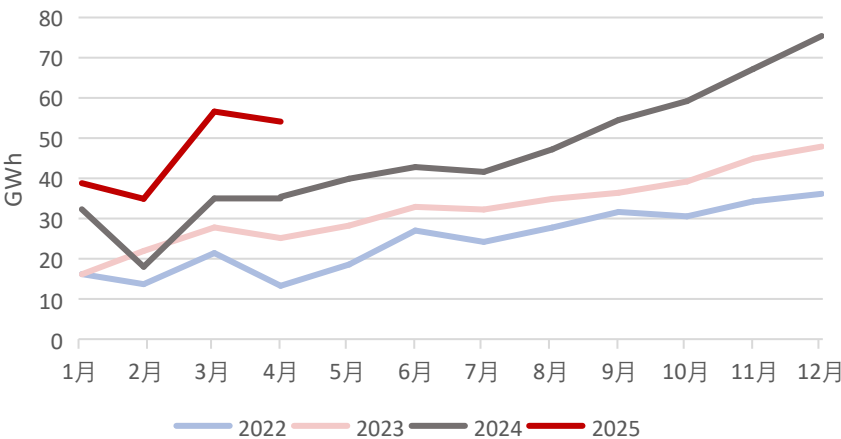
磷酸铁锂电芯价格



中国动力及储能电池总产量季节性

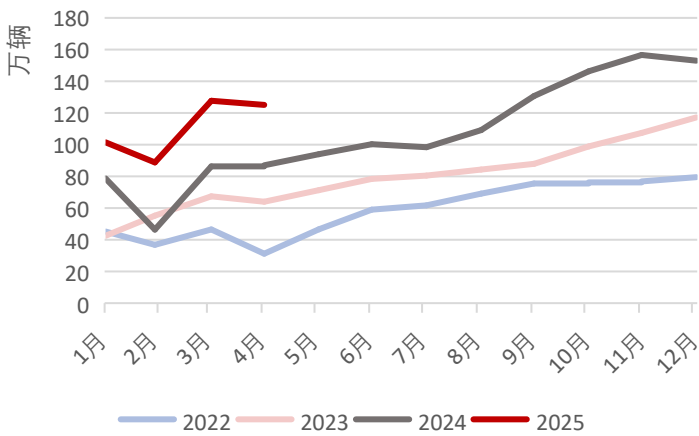


中国动力电池总装车量季节性

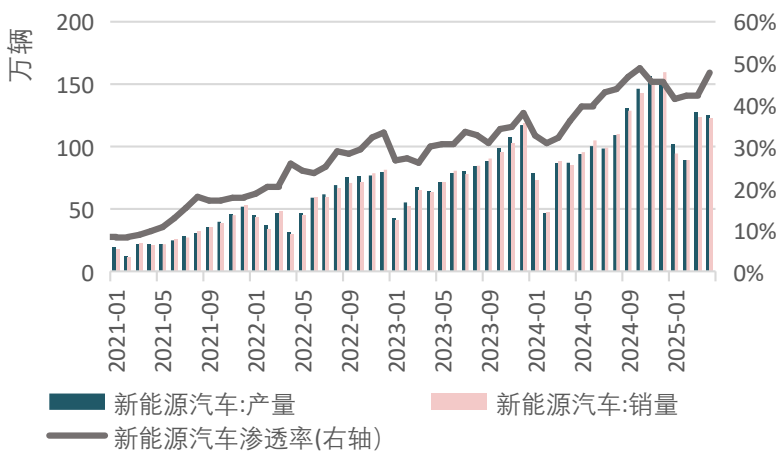


- 崔东树：5月1-31日全国乘用车厂家新能源批发124万辆，同比增长37%，环比增长9%；今年以来累计批发522.1万辆，同比增长41%。5月1-31日新能源车市场零售105.6万辆，同比增长30%，环比增长14%；今年以来累计零售438万辆，同比增长34%。2025年5月1-31日全国新能源市场零售渗透率53.5%；新能源厂家批发渗透率54.2%。

中国新能源汽车产量季节性



中国新能源车产销量及渗透率



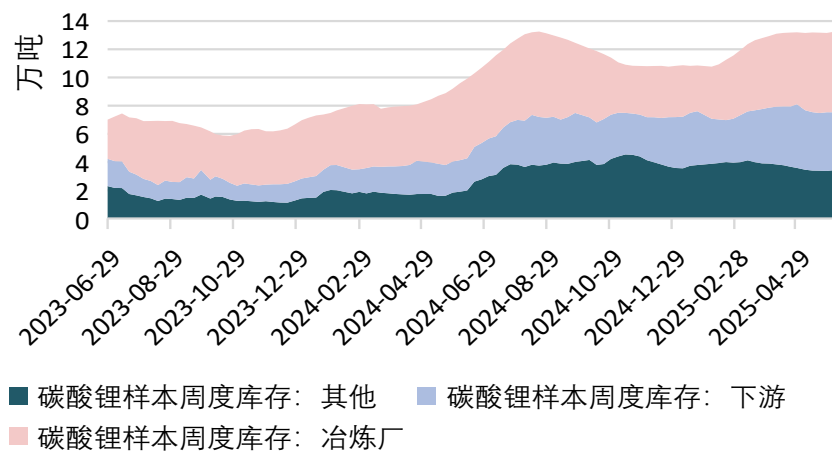
- 万德储能指数周度上涨2.47%。

Wind储能指数走势

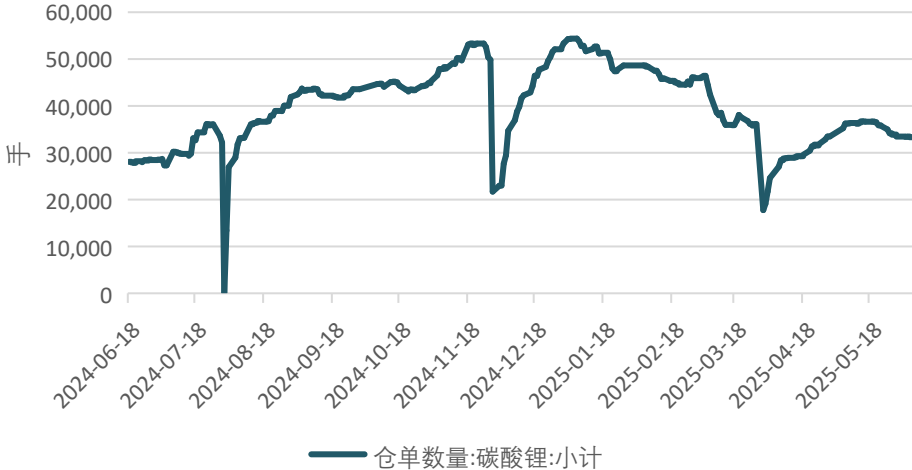


- 截至6月5日，SMM中国碳酸锂样本周度库存132432吨（环比+0.65%），其中冶炼厂库存57116吨（环比+1.57%），下游库存41076吨（环比-1.3%），贸易商库存34240吨（环比+1.54%）
- 截至6月6日，广期所碳酸锂仓单量为33309手。

碳酸锂样本周度库存



广期所仓单数量



- 富临精工公告称，公司子公司江西升华与宁德时代签订补充协议，对原《业务合作协议》进行了修订。主要修订内容包括将江西基地产能提升至16万吨/年，四川三期产能提升至20万吨/年，并承诺2025-2029年间优先满足宁德时代需求。此外，宁德时代承诺每年度采购量不低于江西升华承诺产能的80%。该补充协议预计将增强公司磷酸铁锂正极材料业务的竞争力和可持续发展能力，对公司未来经营业绩产生积极影响。
- 6月3日消息，为加强锂离子电池全生命周期安全与质量管理，市场监管总局（国家标准委）近日批准发布《锂离子电池编码规则》（GB/T 45565—2025），并将于2025年11月1日起实施。该标准赋予每个新生产电池产品唯一身份编码，适用范围覆盖从单体电池到电池系统的全层级产品。通过“一池一码”可以实现从生产端到回收端的全生命周期流程管控，为产品溯源和行业监管提供重要的参考依据。下一步，市场监管总局（国家标准委）将组织相关标准化技术委员会加强标准的推广与应用，加快推进锂电池标准体系相关标准的有效衔接与协调统一，筑牢锂电池产品安全生产底座。
- 6月3日，工业和信息化部、国家发展改革委、农业农村部、商务部、国家能源局正式对外发布《五部门关于开展2025年新能源汽车下乡活动的通知》，将组织开展2025年新能源汽车下乡活动。此次活动以“绿色、低碳、智能、安全——赋能新农村，畅享新出行”为主题，旨在加快补齐乡村地区新能源汽车消费使用短板，构建绿色低碳、智能安全的乡村居民出行体系。
- 龙蟠科技（603906）公告，公司控股孙公司锂源（亚太）与Eve Energy Malaysia Sdn.Bhd.（简称“Eve Energy”）签署生产定价协议。协议约定，预计将由锂源（亚太）及其关联企业自2026至2030年间合计向Eve Energy及其关联企业销售15.2万吨磷酸铁锂正极材料，且允许买方在满足提前通知期限的前提下在一定范围内调整预计需求量，具体单价由双方根据协议条款逐季度确定，如按照预计数量及市场价格估算，合同总销售额超50亿元（最终根据销售订单据实结算）。

免责声明：

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，期货交易咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者期货交易咨询建议。

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长

