

## 碳酸锂供增需稳承压，价格低位震荡延续

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

#### 碳酸锂期货市场数据变动分析

##### 主力合约与基差:

碳酸锂主力合约价格于6月6日收于60440元/吨，较前一交易日小幅上涨0.57%，短期反弹但上方压力仍存，期货反弹叠加现货价格持稳，基差有所收敛。

##### 持仓与成交:

主力合约持仓量显著收缩，6月6日降至218416手，环比减少5.69%。成交量小幅扩大至256782手，环比增加4.98%，日内交易活跃度提升，但缺乏持续性增仓支撑。

#### 产业链供需及库存变化分析

##### 供给端:

锂盐供应预期仍旧宽松，锂辉石及锂云母精矿价格持平，港口锂矿库存压力持续，原料成本支撑弱化。5月下旬期货反弹刺激非一体化锂盐厂套保，6月开工率存恢复性增量预期；产能利用率环比微升0.4个百分点至62.5%，盐厂工艺逐步优化，中长期供应压力未减。

##### 需求端:

下游需求结构性分化但整体偏弱。乘联会数据显示5月新能源车零售同比增30%至105.6万辆，渗透率突破53.5%，但终端动力电池排产因销售淡季回落；正极材料中三元材料及磷酸铁锂价格持平，但订单疲软，材料厂以消耗库存为主，钴酸锂等产品因成本下行持续承压。新建电池产能释放节奏放缓，市场观望情绪浓厚。

##### 库存与仓单:

碳酸锂库存环比增加0.65%至132432吨，延续累库趋势；仓单数据未更新，但现货成交清淡反映实际去库动力不足。库存压力主要源于供应增量与需求弱复苏的错配，锂盐厂出货意愿增强而下游采购谨慎，产业链库存消化缓慢。

#### 市场小结

短期市场核心矛盾为供增需稳下的过剩压力持续。供给端，锂盐厂开工率回升及港口锂矿库存高企导致成本支撑弱化；需求端，尽管新能源车销量韧性尚存，但动力电池排产季节性下滑叠加正极材料厂去库行为抑制采购需求，现货交投清淡。综合来看，碳酸锂价格缺乏持续反弹动能，需重点关注6月下游排产修复进度及锂矿价格成本支撑强度。

## 二、产业链价格监测

	2025-06-06	2025-06-05	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂主力合约	60,440	60,100	340	0.57%		元/吨
基差	960	1,200	-240	-20.00%		元/吨
主力合约持仓	218,416	231,588	-13,172	-5.69%		手
主力合约成交	256,782	244,592	12,190	4.98%		手
电池级碳酸锂市场价	61,400	61,300	100	0.16%		元/吨
锂辉石精矿市场价	660	660	0	0.00%		元/吨
锂云母精矿市场价	735	735	0	0.00%		元/吨
六氟磷酸锂	52,500	52,500	0	0.00%		元/吨
动力型三元材料	114,755	114,755	0	0.00%		元/吨
动力型磷酸铁锂	30,305	30,305	0	0.00%		元/吨

	2025-06-06	2025-05-30	变化	变化率	走势	单位
碳酸锂产能利用率	62.50%	62.10%	0.40%	0.64%		%
碳酸锂库存	132,432.00	131,571.00	861.00	0.65%		实物吨
523圆柱三元电芯	4.32	4.32	0.00	0.00%		元/支
523方形三元电芯	0.38	0.38	0.00	0.00%		元/Wh
523软包三元电芯	0.40	0.40	0.00	0.00%		元/Wh
方形磷酸铁锂电芯	0.32	0.32	0.00	0.00%		元/Wh
钴酸锂电芯	5.53	5.55	-0.02	-0.36%		元/Ah

## 三、产业动态及解读

### (1) 现货市场报价

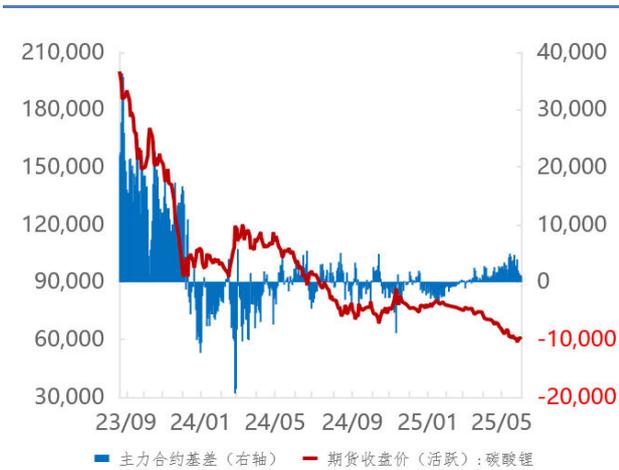
SMM电池级碳酸锂指数价格60485元/吨，环比上一工作日上涨94元/吨；电池级碳酸锂5.94-6.10万元/吨，均价6.02万元/吨，与上一工作日持平；工业级碳酸锂5.81-5.91万元/吨，均价5.86万元/吨，与上一工作日持平，碳酸锂现货成交价格重心暂时持稳。5月下旬碳酸锂期货价格的阶段性反弹为非一体化锂盐厂提供了关键的套期保值机会，刺激6月供应端存在恢复性增量预期，6月碳酸锂呈现供增需稳，过剩格局仍将持续。叠加港口锂矿石库存压力导致原料价格大幅下跌，成本支撑持续弱化，市场整体维持下行趋势。市场成交方面，受期货价格小幅回升及下游材料厂客供比例持续提升影响，现货市场采购意愿持续走弱，市场实际成交较为清淡。

### (2) 下游消费情况

据乘联会数据，初步统计：5月1-31日，全国乘用车新能源市场零售105.6万辆，同比去年5月增长30%，较上月增长14%，全国新能源市场零售渗透率53.5%，今年以来累计零售438万辆，同比增长34%；5月1-31日，全国乘用车厂商新能源批发124万辆，同比去年5月增长37%，较上月增长9%，新能源厂商批发渗透率54.2%，今年以来累计批发522.1万辆，同比增长41%。

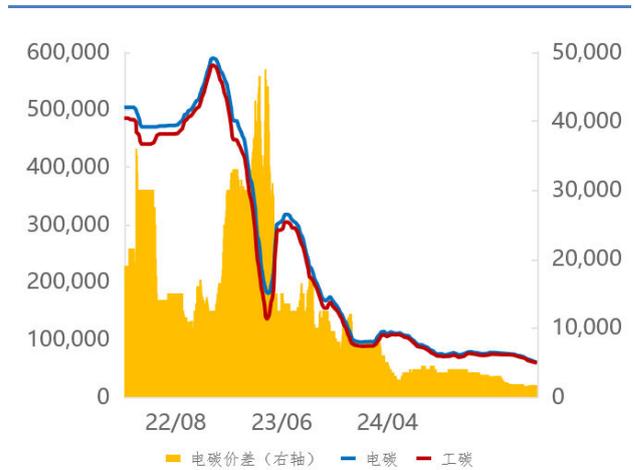
四、产业链数据图表

图 1: 碳酸锂期货主力与基差



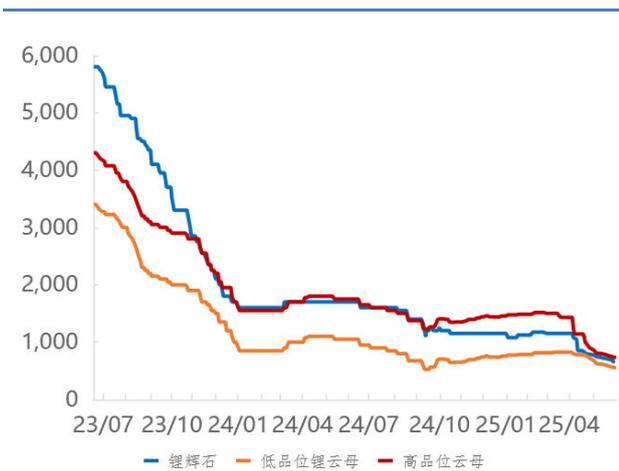
数据来源: iFinD、通惠期货研发部

图 2: 电池级与工业级碳酸锂价格 (元/吨)



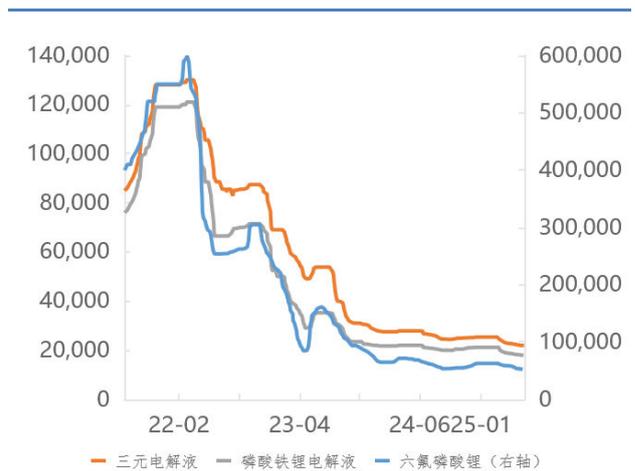
数据来源: 上海钢联、通惠期货研发部

图 3: 锂精矿价格 (元/吨)



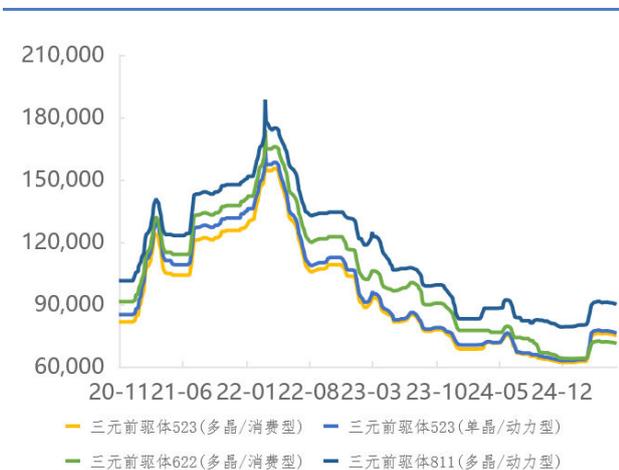
数据来源: SMM、通惠期货研发部

图 4: 六氟磷酸锂与电解液价格 (元/吨)



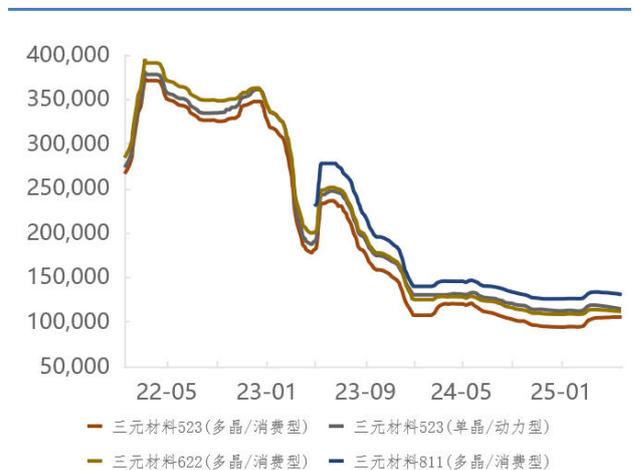
数据来源: SMM、通惠期货研发部

图 5: 三元前驱体价格 (元/吨)



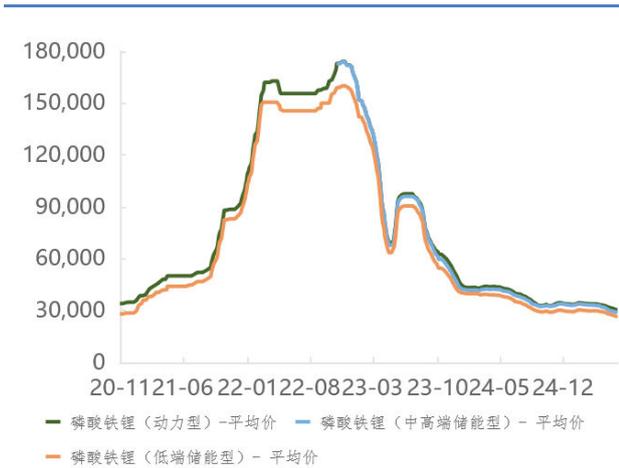
数据来源: SMM、通惠期货研发部

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）



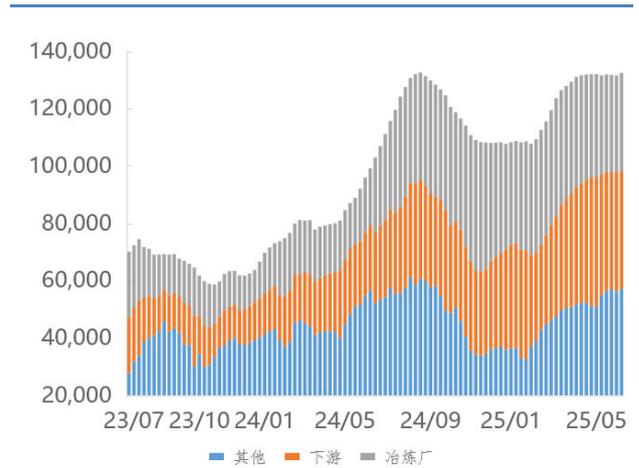
数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 9：碳酸锂开工率（%）



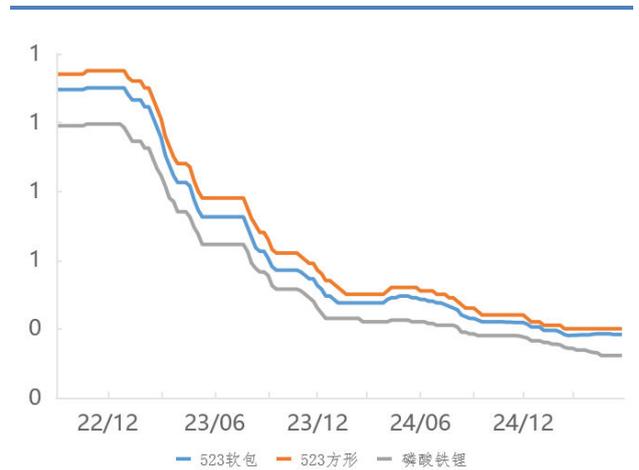
数据来源：上海钢联、通惠期货研发部

图 8：碳酸锂库存（实物吨）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

图 10：电芯售价（元/Wh）



数据来源：SMM、通惠期货研发部

## 分析师承诺

本报告由人工智能综合公开信息生成，经分析师（或研究团队）审慎核对与修订，确保研究结论独立、客观地反映本人（或团队）的专业观点。在此郑重声明，本人（或团队）未因本报告内容、观点而获取任何额外报酬。

## 免责声明

尽管本报告经人工校验以降低偏差风险，但其基础内容源于AI算法生成，与传统人工撰写存在本质差异，不排除存在逻辑疏漏或信息滞后的可能。在任何情况下，本文推送内容、观点仅供参考，推送内容或所表达的意见并不当然的构成任何投资建议，投资者据此投资，风险自担。

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