



东海期货
DONGHAI FUTURES

锂矿港口再度累库，产业链价格延续缓慢下移

东海期货碳酸锂周度分析

新能源策略组 2025-06-23

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

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

分析师：

彭亚勇

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

联系人：

观点总结

供给	锂盐方面，碳酸锂周度产量录得18462吨，环比上升1.8%，周度开工率48.16%，环比上升0.87%，盐湖和矿石提锂开工均上升。锂矿方面，澳、非进口锂矿价格小幅下跌，贸易商港口库存本周累库2万吨。
需求	磷酸铁锂和三元材料价格小幅下跌，磷酸铁锂小幅累库。磷酸铁锂和三元电芯周产量均连续四周下滑。
库存	截至6月20日，碳酸锂社会库存134901吨，小幅累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为58625、40366、35910吨。碳酸锂仓单库存27793吨，周环比下降4325吨。
操作	供增需减，碳酸锂基本面维持宽松，逢高空配。6月动力电池产量下滑，正极材料材料下跌，下游需求放缓。而供给端，锂矿下跌导致锂辉石冶炼亏损缩小，冶炼开工上升；夏季高温，盐湖季节性放量。
风险	宏观转暖风险，以及澳洲矿山供应出现扰动，或者冶炼端发生减产，带来期价迅速冲高。

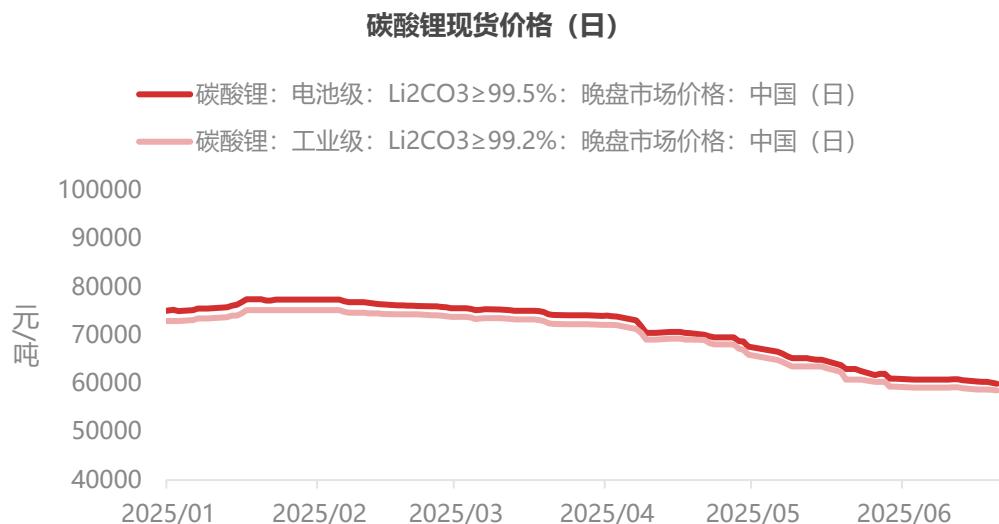
最新数据一览

碳酸锂							其他						
	指标	2025/6/20	2025/6/13	涨跌	涨跌幅			指标	2025/6/20	2025/6/13	涨跌	涨跌幅	
期货价格 (元/吨)	主力合约	58900	59940	-1040	-1.7%	磷酸铁锂价格 (元/吨)	三元材料价格 (元/吨)	动力型	33100	33200	-100	-0.3%	
现货价格 (元/吨)	电池级碳酸锂	60000	60700	-700	-1.2%			储能型	30850	30950	-100	-0.3%	
价差 (元/吨)	工业级碳酸锂	58600	59050	-450	-0.8%	811 (多晶动力型)	6系 (单晶动力型)	811 (多晶动力型)	142630	143690	-1060	-0.7%	
	电碳-主力	1100	760	340	44.7%			6系 (单晶动力型)	120275	121215	-940	-0.8%	
现金生产成本 (元/吨)	电碳-工碳	1400	1650	-250	-15.2%	523 (单晶动力型)	进口锂辉石精矿 (美元/吨)	523 (单晶动力型)	113925	114685	-760	-0.7%	
	外购锂辉石提锂	60226	60849	-623	-1.0%			澳大利亚锂辉石CIF	610	612.5	-2.5	-0.4%	
生产利润 (元/吨)	外购锂云母提锂	64891	65237	-346	-0.5%			津巴布韦锂辉石CIF(5.5%)	565	570	-5	-0.9%	
	外购锂辉石提锂	-668	-1043	375	-36.0%	国产锂云母精矿 (元/吨)	锂云母(1.5%-2.0%)	锂云母(1.5%-2.0%)	735	735	0	0.0%	
	外购锂云母提锂	-6828	-6929	101	-1.5%			锂云母(2.0%-2.5%)	1180	1180	0	0.0%	

碳酸锂价格：期现震荡下跌

2025/6/20日，2509合约结算价59580元/吨，收盘价58900元/吨，周度跌幅1.5%。

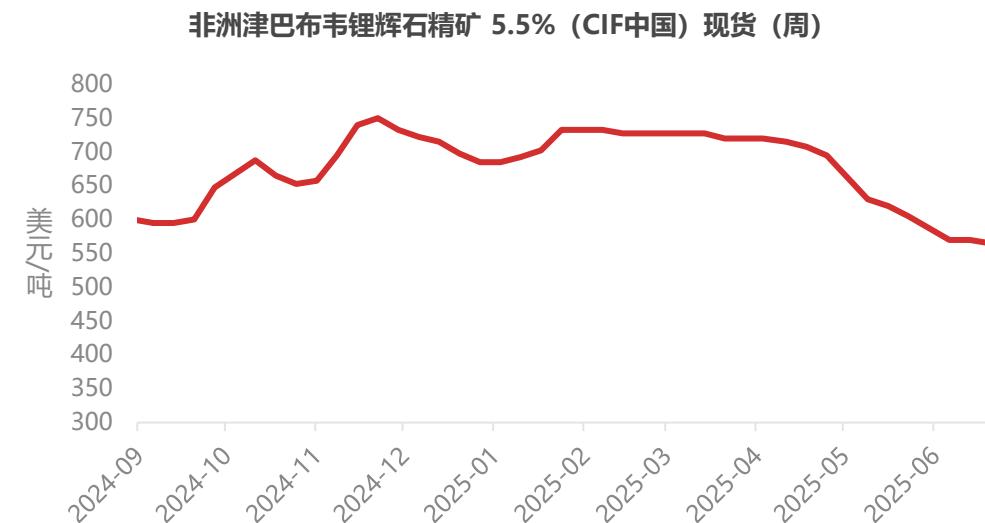
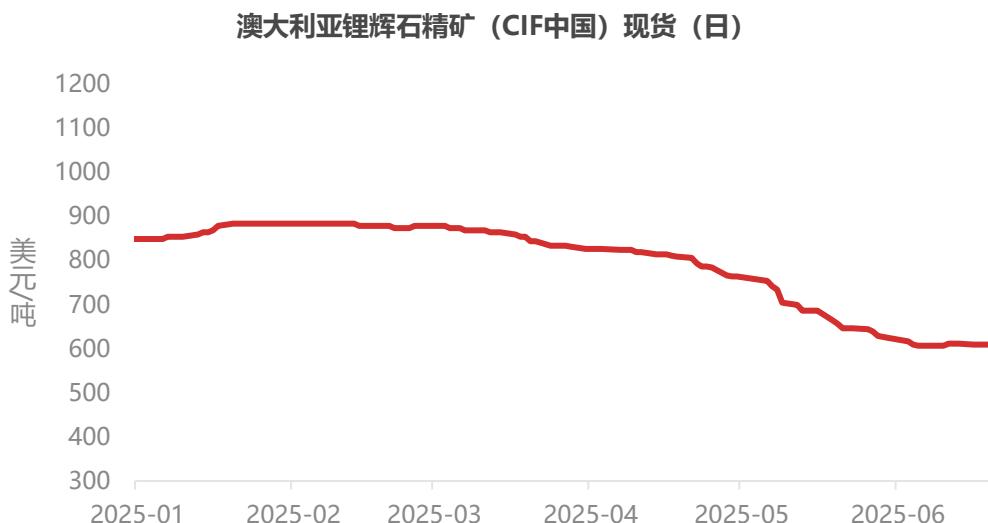
钢联数据，最新电池级碳酸锂现货价格60000元/吨，周度跌幅1.2%，升水1000元。



锂矿价格：澳、非锂矿原料价格小幅下移

4月以来，澳洲和非洲锂辉石价格连续快速下跌，出现成本端坍塌，矿端未见减产。4月以来下跌约27%，这期间4月下跌7.6%，5月下跌18.3%。非洲津巴布韦锂矿4月以来跌幅21%。

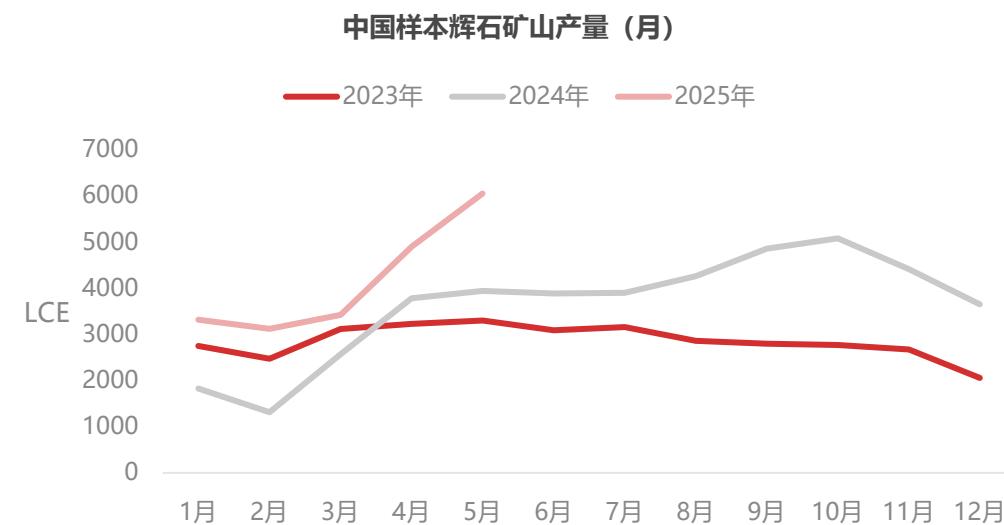
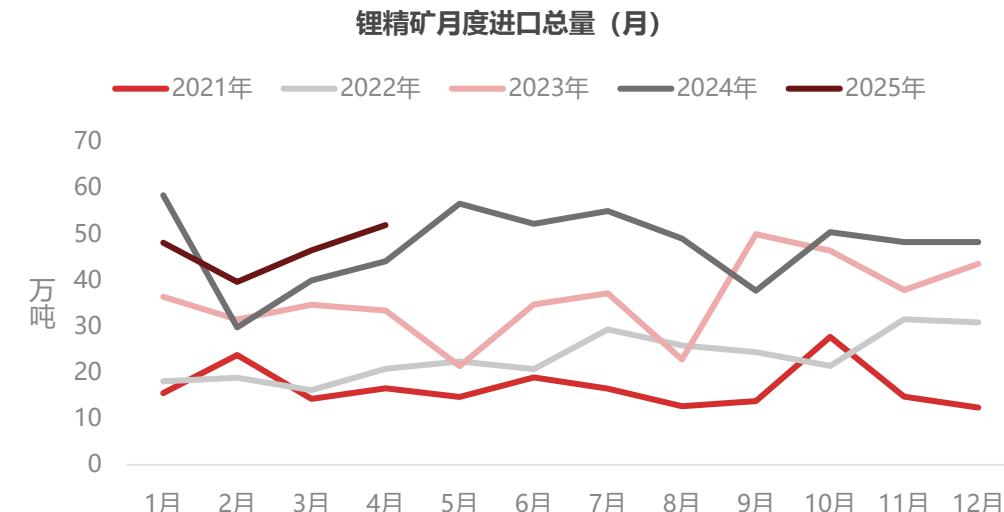
上周五，澳大利亚锂辉石精矿CIF报价610美元/吨，周度环比下降0.4%。非洲津巴布韦锂矿最新报价565美元/吨，周度环比下降0.9%。



供应端：非洲锂矿大量进口，5月国内锂矿产量大幅增长

4月，锂精矿月度进口量录得519334吨，同比增加17.7%，环比增加11.8%。澳洲进口相对平稳，3月和4月的增量主要由非洲矿山贡献。

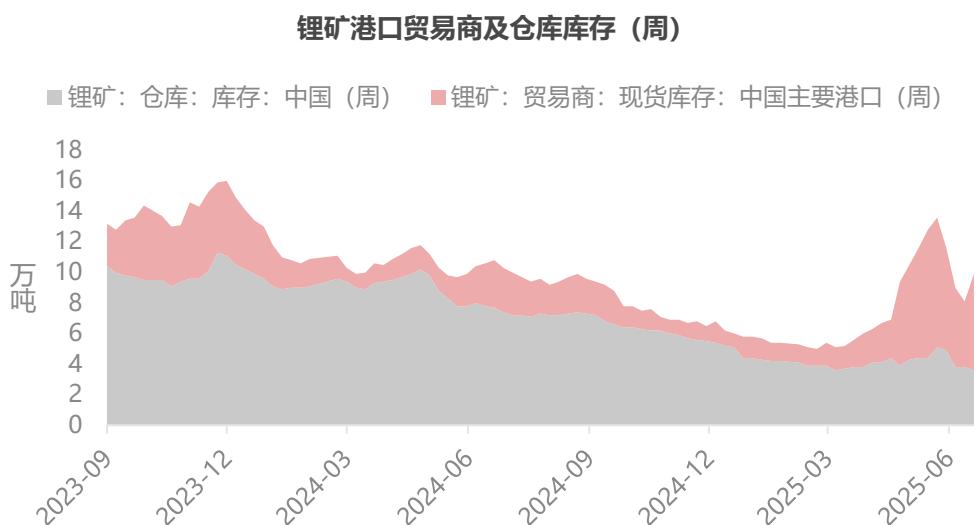
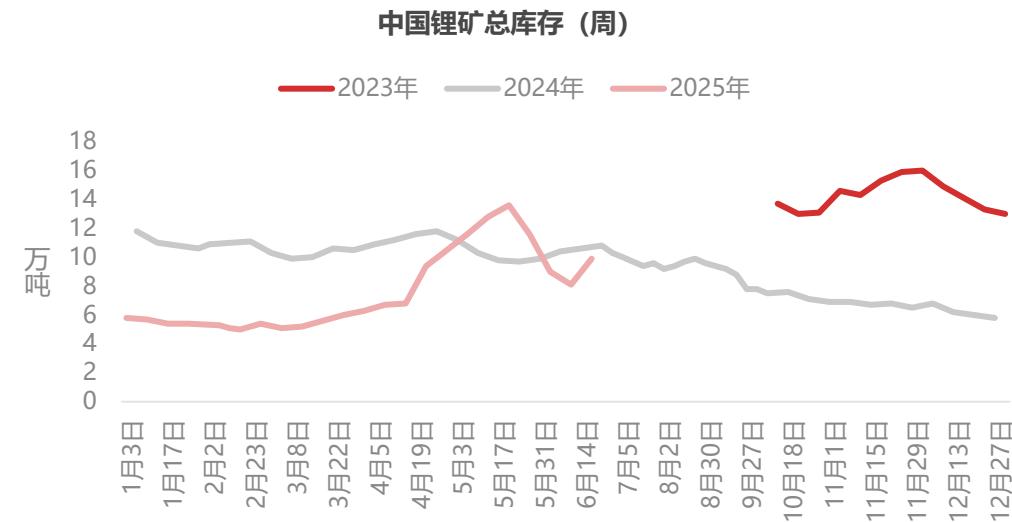
5月，中国锂云母产量21100吨LCE，同比增加24.9%，环比增加3.2%。同期，中国样本辉石矿产产量6050吨LCE，同比增加53.5%，环比增加23.5%。



供应端：锂矿贸易商港口库存再度累库2万吨

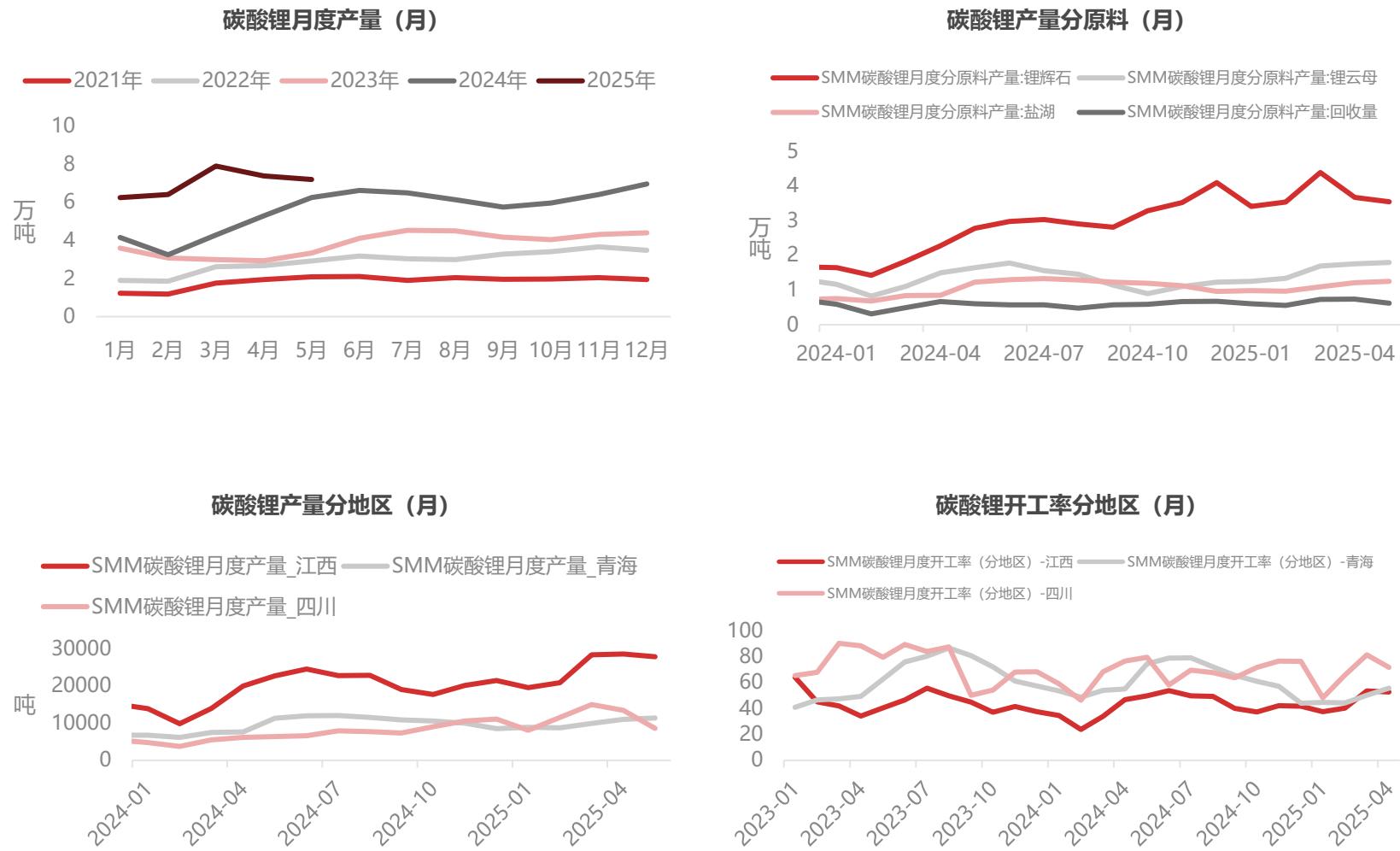
上周锂矿社会库存增加1.8万吨至9万吨，其中贸易商港口库存累库2万吨，仓库库存下降0.2万吨。关注锂矿再度累库后原料的价格动向。

锂盐厂原料库存平稳，5月底库存9.34万吨。



供应端：碳酸锂5月产量环比小幅下降，锂辉石冶炼开工走低

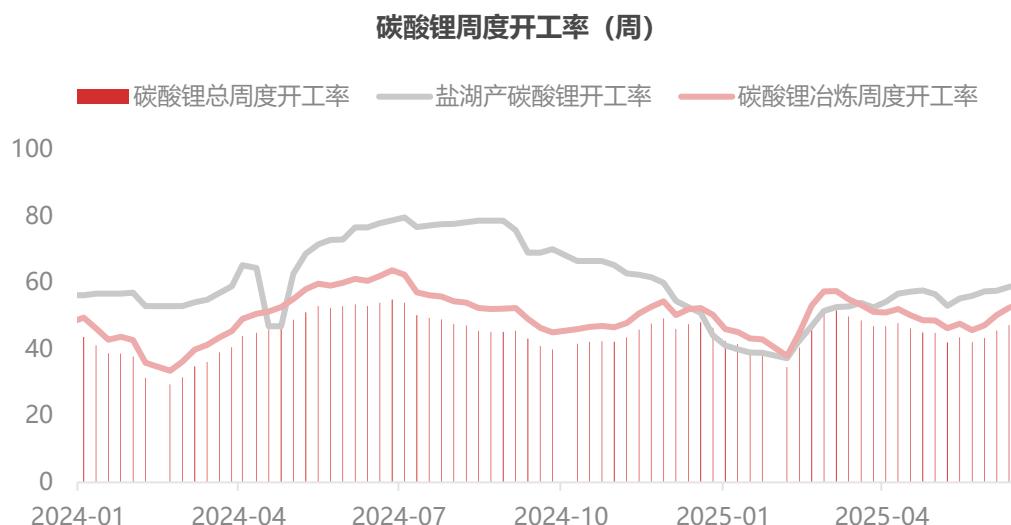
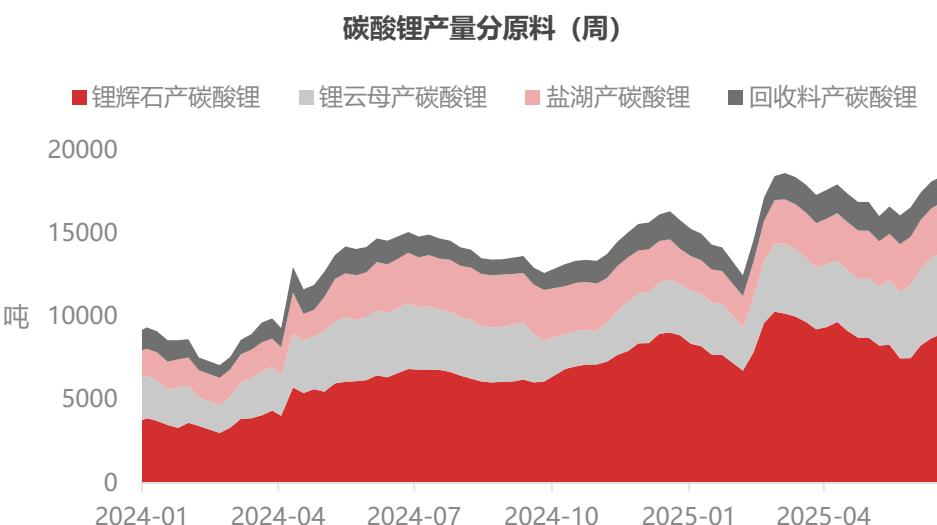
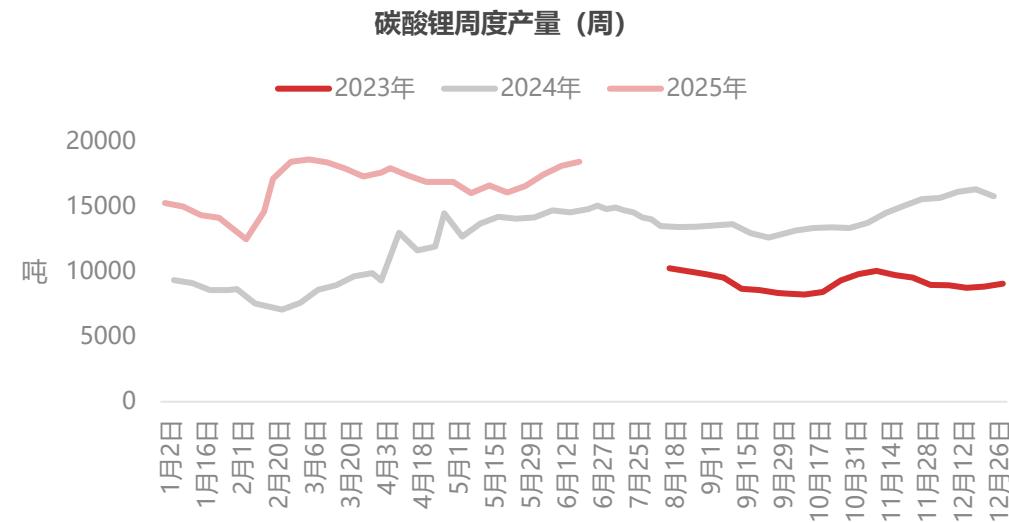
5月，碳酸锂月度产量72080吨，同比上涨15%，环比下降2%。其中电池级碳酸锂产量51573吨，环比上周2.3%；工业级碳酸锂产量20507吨，环比下降12.4%。



锂辉石冶炼的产量下降比较明显，四川地区的月度开工率下降至71.6%。盐湖5月产量12470吨，进入季节性生产放量阶段。锂云母延续3月以来的增产状态，5月碳酸锂产量为17940吨。

供应端：盐湖和冶炼开工均上升，碳酸锂产量连续四周增加

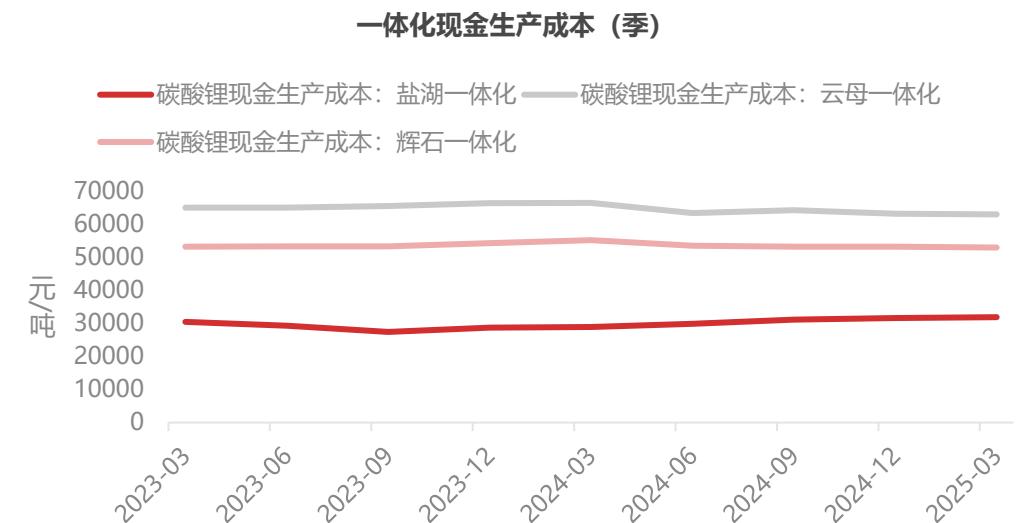
截至6月19日，碳酸锂周度产量录得18462吨，环比上升1.8%，周度开工率48.16%，环比上升0.87%。其中，锂辉石、锂云母、盐湖、回收料的产量分别录得8978、4882、3017、1585吨，锂辉石环比上升3.1%，锂云母环比上升1.2%，盐湖环比上升1.3%，回收料环比下降2.2%。



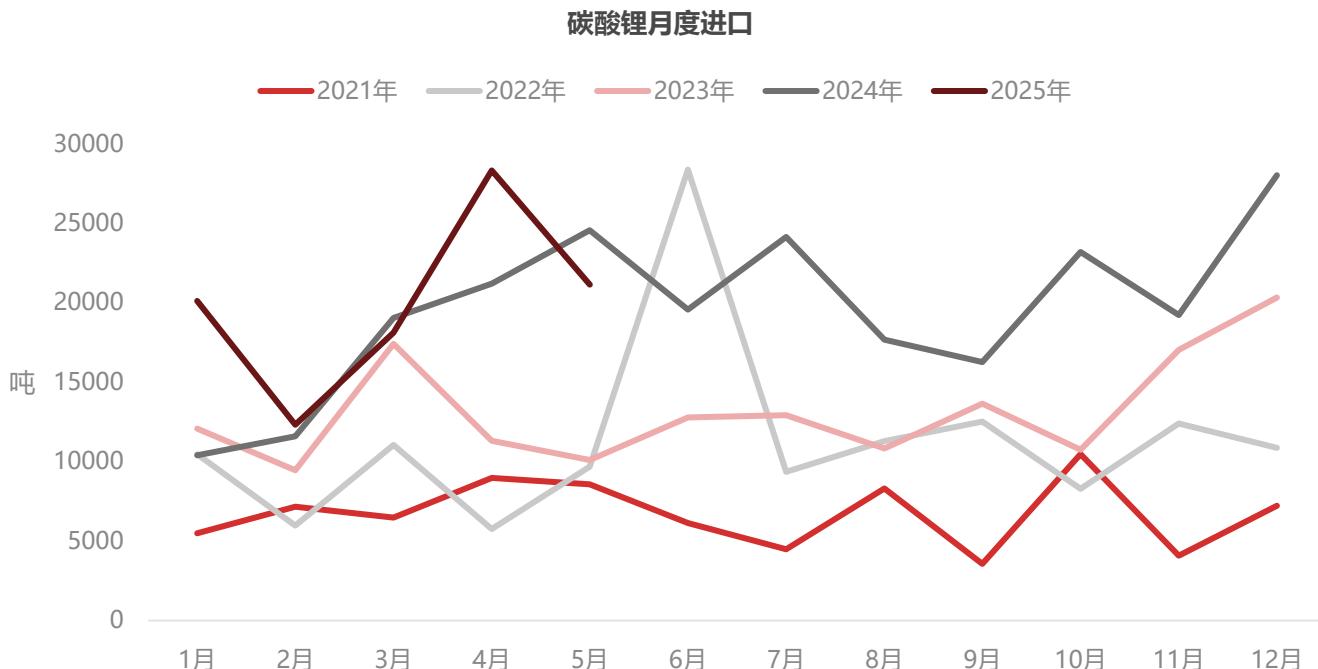
供应端：矿石下跌导致锂辉石冶炼亏损缩小

最新外购锂辉石现金生产成本60226元/吨，外购锂云母现金生产成本64891元/吨，周环比分别下降1%、0.5%。

外购矿石生产利润延续亏损状态，受益于成本下降，外购锂辉石的生产亏损大幅缩小。最新外购锂辉石和外购锂云母生产利润分别为-668/吨、-6828元/吨。



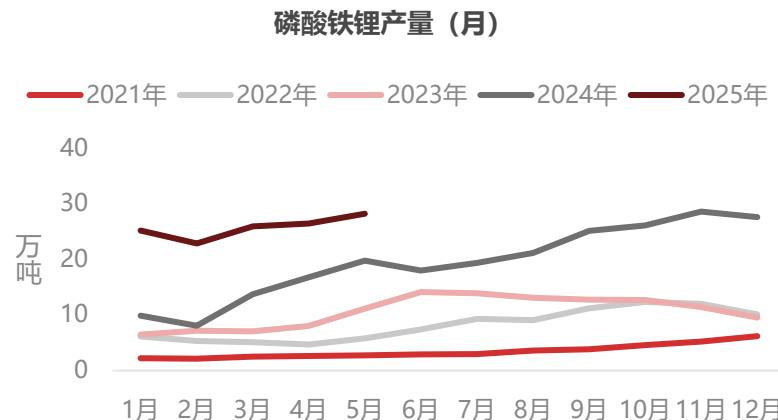
供应端：碳酸锂5月进口大幅减少，但仍超过2万吨



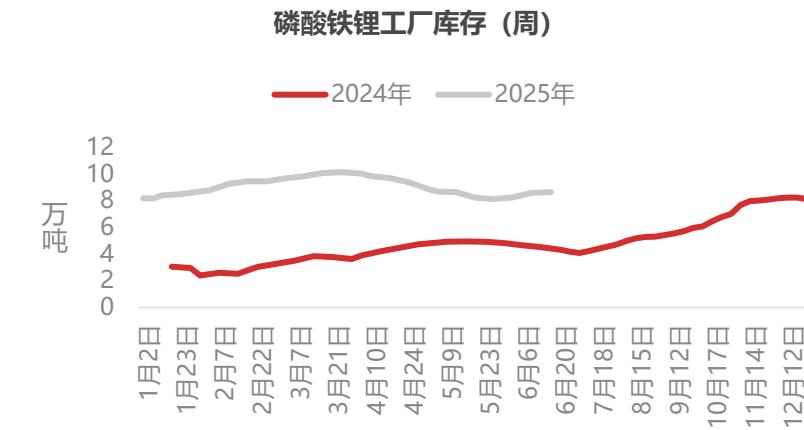
5月，碳酸锂进口21146吨，同比下降13.9%，环比下降25.4%。其中从智利进口13393吨，从阿根廷进口6626吨。下滑主要体现在智利进口减少。

需求端：磷酸铁锂LFP连续三月增产，近期工厂库存高位维持

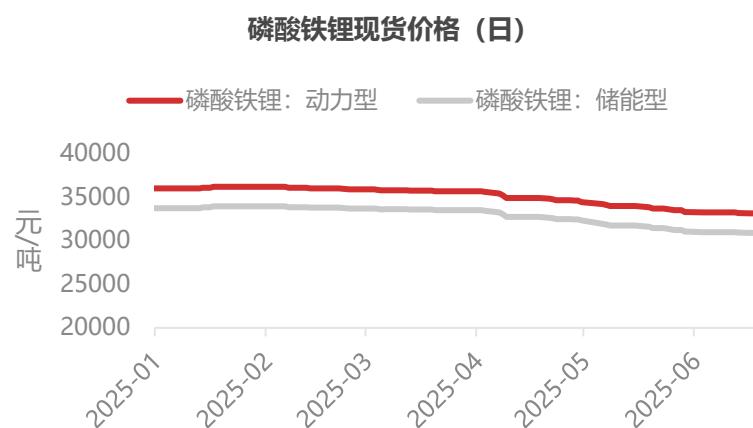
磷酸铁锂5月产量反弹至281900吨，同比录得+43%，环比录得+6.66%，开工率录得56%。6月排产28.8万吨，环比增加2.3%。



磷酸铁锂最新厂库库存录得86570吨，周度环比增加468吨，库存高位维持。

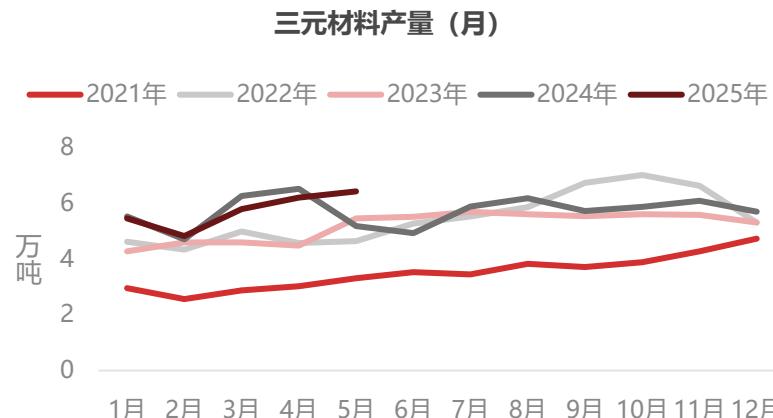


截至6月20日，动力型、储能型磷酸铁锂市场价格分别为33100、30850元/吨，环比小幅下降。

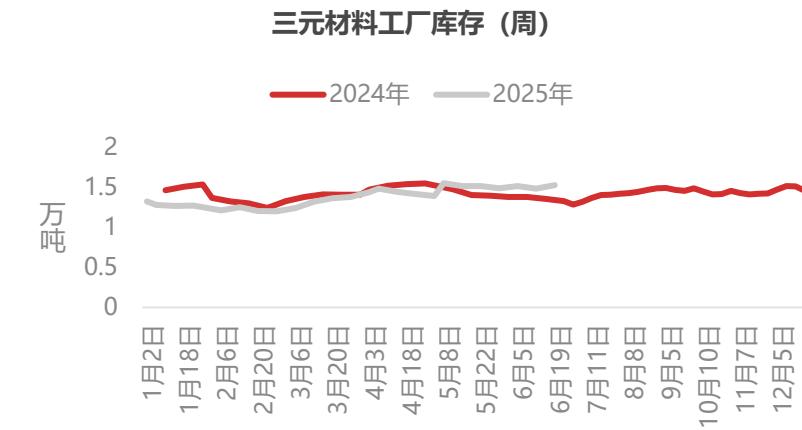


需求端：三元材料6月排产环比小幅下跌

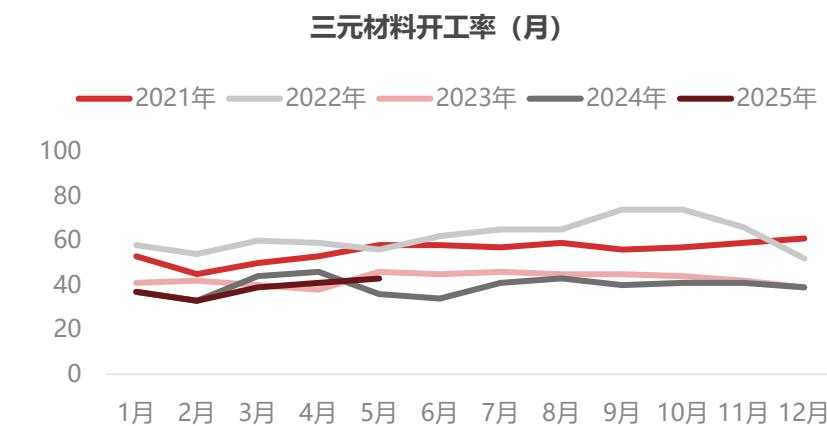
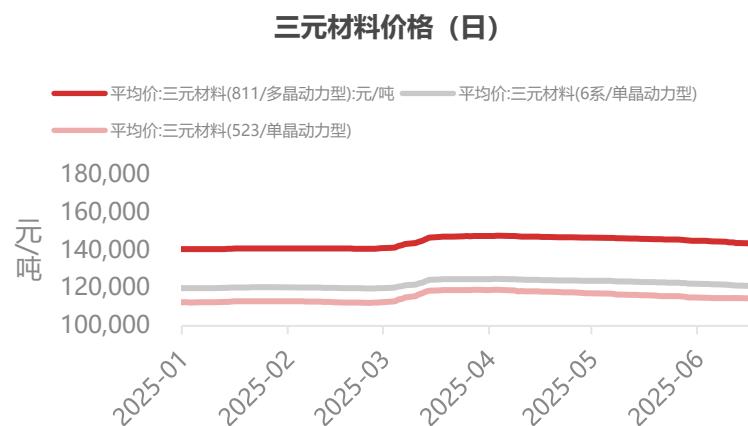
三元材料5月产量小幅反弹至64310吨，同比录得+23.9%、环比录得+3.5%，开工率录得43%。6月排产63560吨，环比下降1.17%。



三元材料最新厂库库存录得15298吨，库存维持。



6月20日，811、6系、523三元材料市场价格分别为142630、120275、113925元/吨，环比小幅下降。

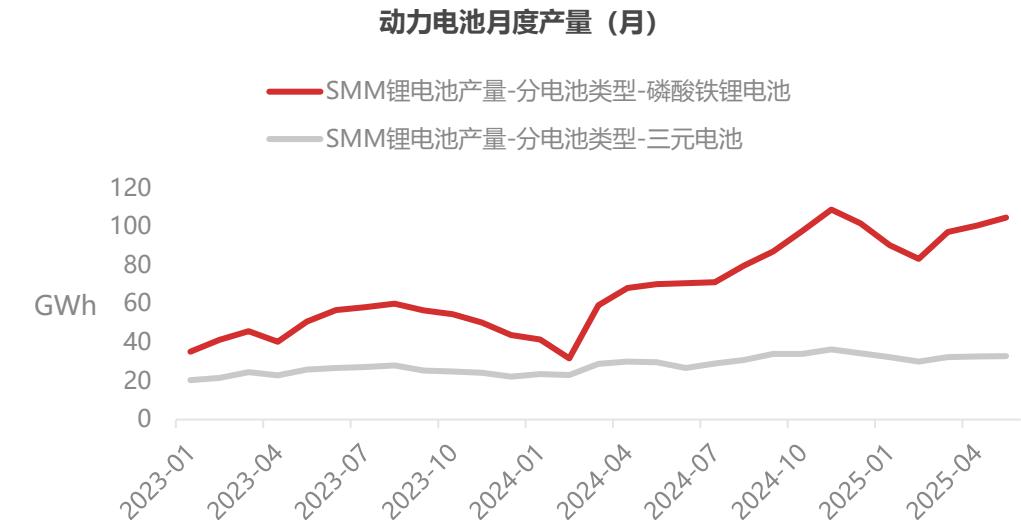
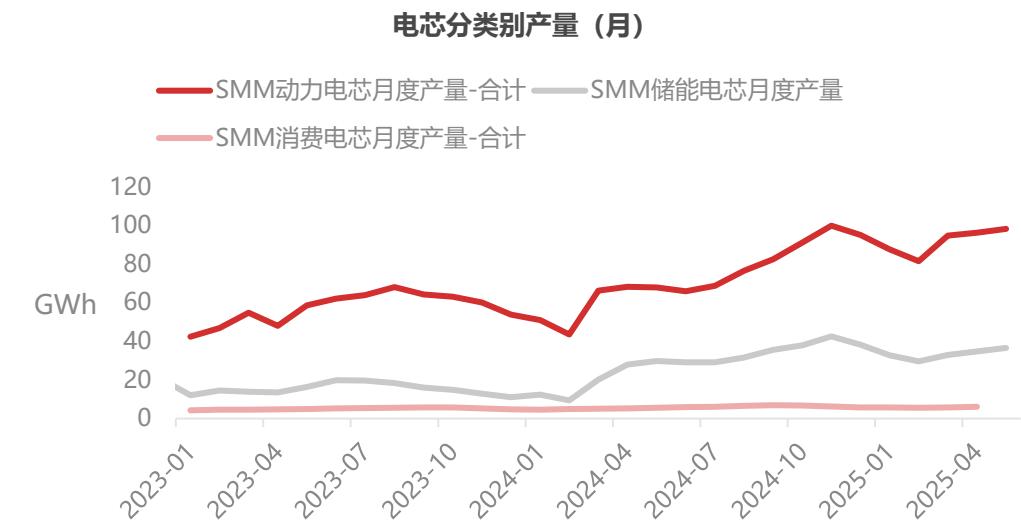
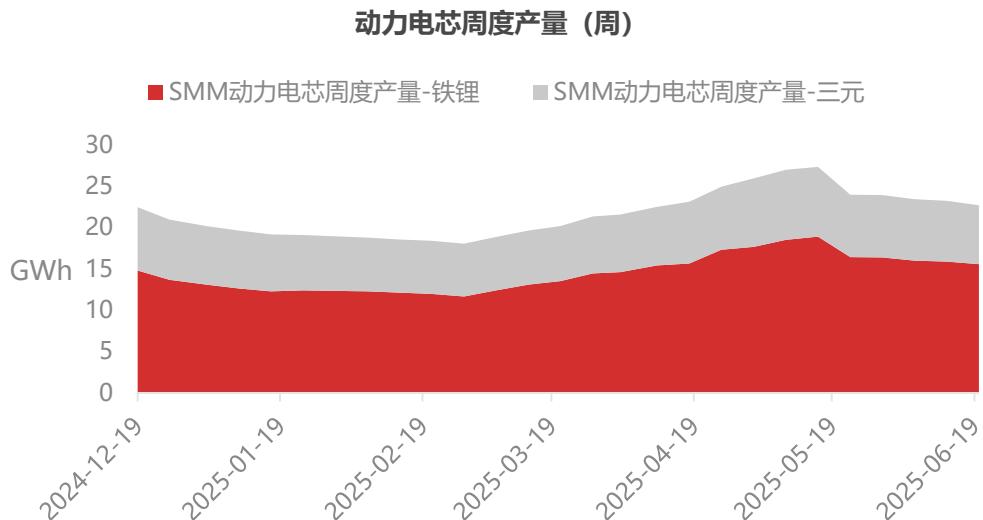


需求端：磷酸铁锂和三元电芯连续四周产量下滑

4月，动力电芯、储能电芯、消费电芯产量分别录得96.27、34.85、6.04GWh；5月，动力电芯和储能电芯产量分别为98.31、36.56GWh，延续上涨。

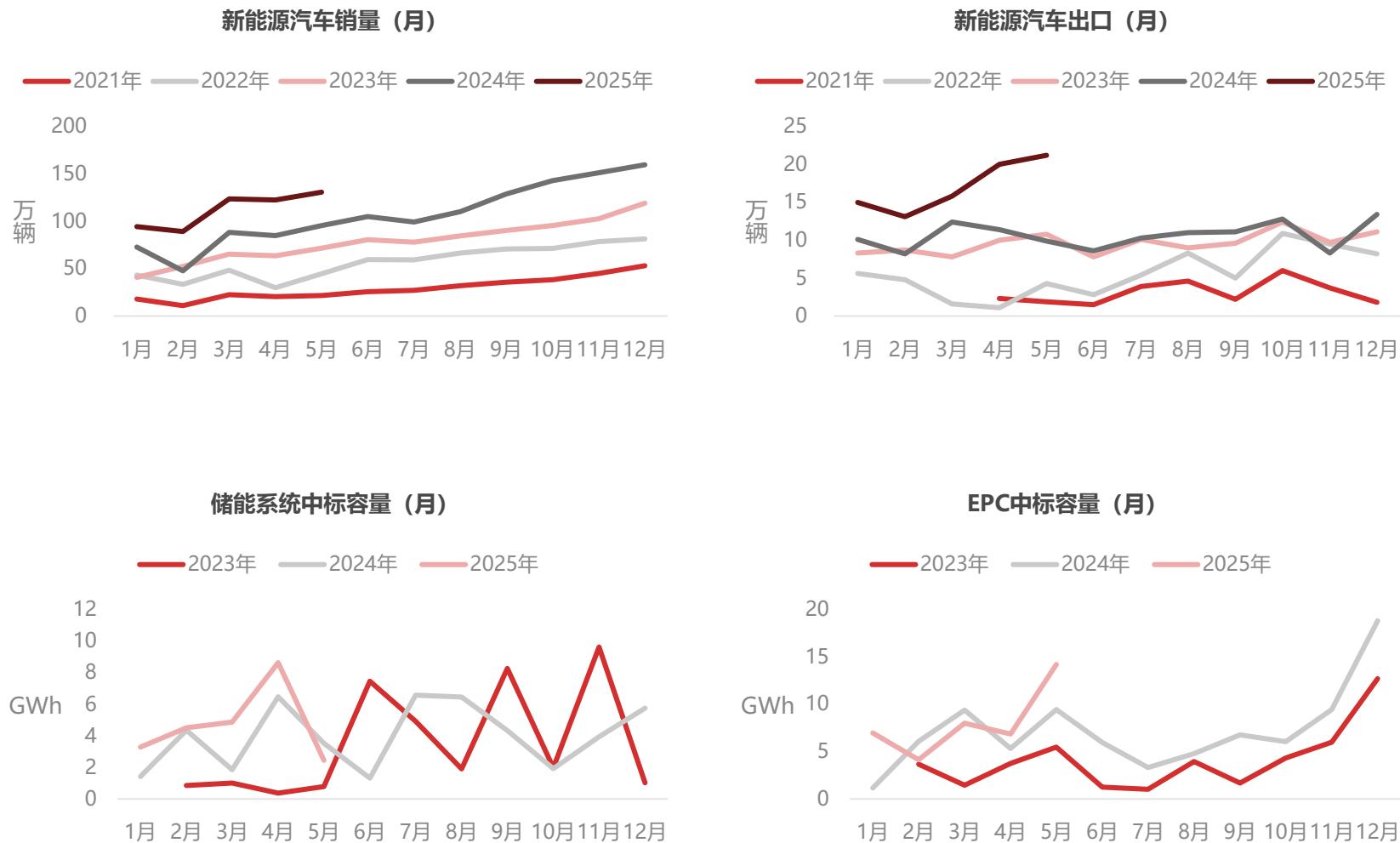
最近一个月，磷酸铁锂和三元电芯周产量均连续下降。截至6月12日，磷酸铁锂电芯和三元电芯周度产量分别为15.61、7.13GWh，周度环比下降2%、2.9%。

5月，磷酸铁锂电池和三元电池产量分别为104.66、32.89GWh，铁锂环比增加4.1%。6月铁锂电池排产小幅增加，三元电池排产下降。



需求端：5月新能源汽车销量和出口量延续增加

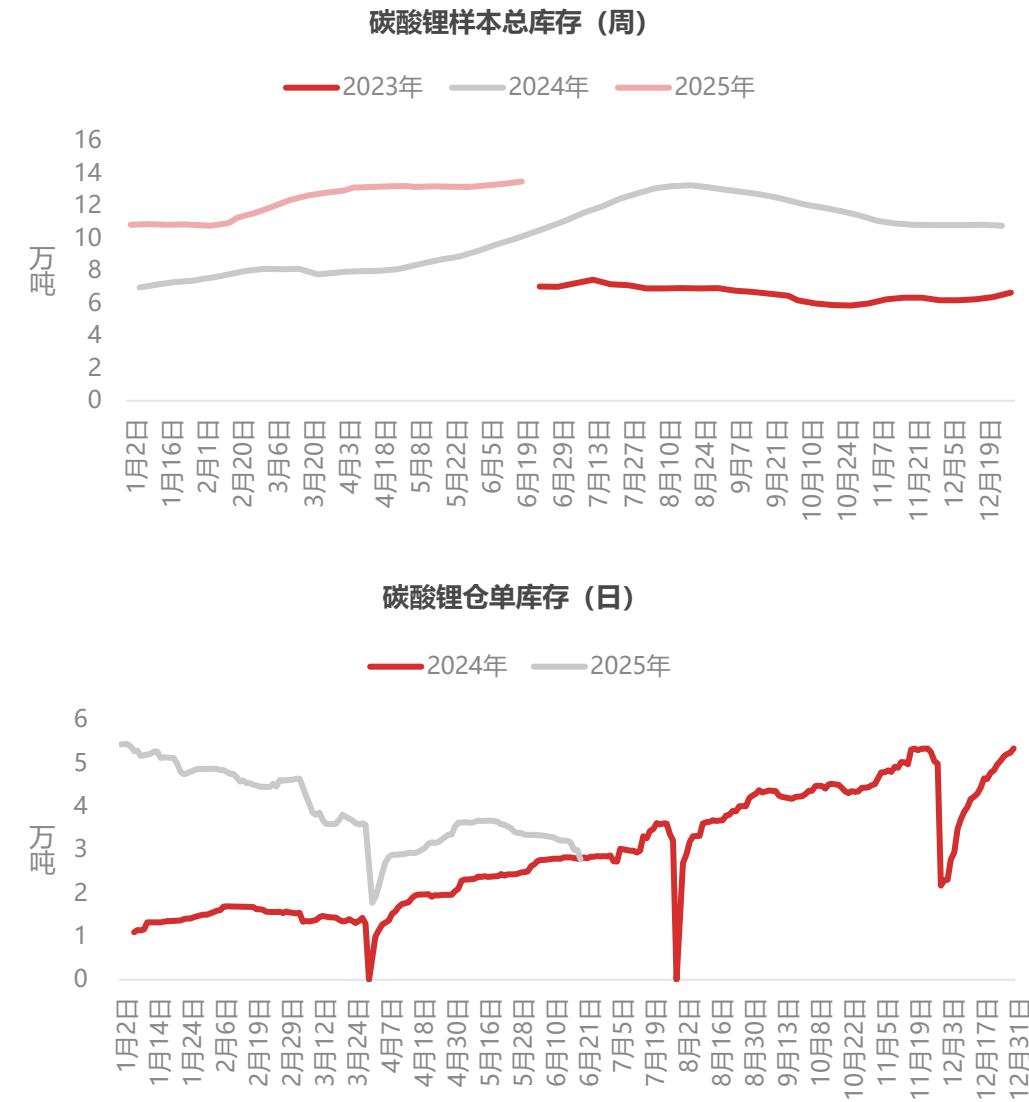
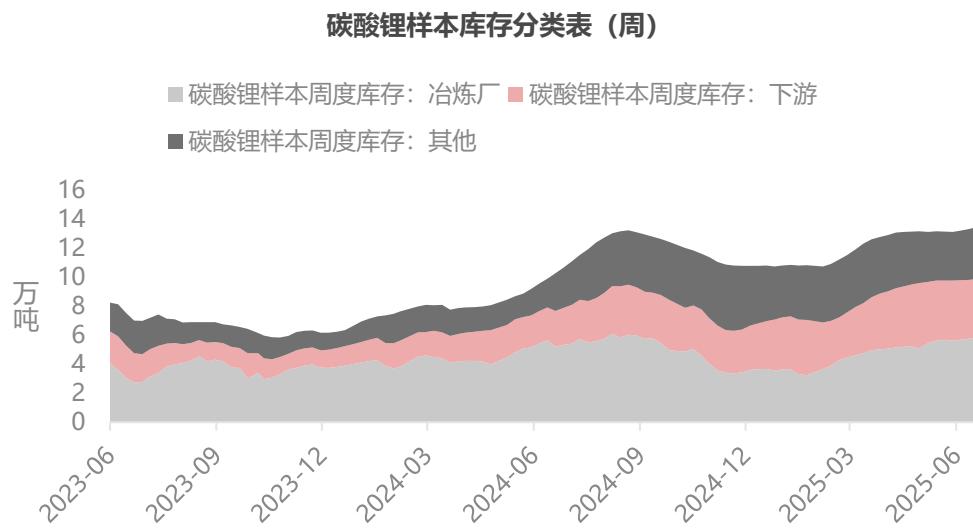
5月，中国新能源汽车月销量
130.7万辆，月出口21.2万辆，
销量及出口量延续上涨。



4月，储能系统中标容量
2.45GWh，EPC中标容量
14.21GWh。

库存端：社会库存延续高位，仓单库存下降较快

截至6月20日，碳酸锂社会库存134901吨，小幅累库。其中冶炼厂、下游及其他库存分别为58625、40366、35910吨。碳酸锂仓单库存27793吨，周环比下降4325吨。



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

