

## 期货研究报告

## 商品研究

## 碳酸锂早报

走势评级：碳酸锂——震荡

张岱玮—有色分析师

从业资格证号：F03107229

投资咨询证号：Z0021531

联系电话：0571-28132630

邮箱：zhangdaiwei@cindasc.com

信达期货有限公司

CINDAFUTURESCO. LTD

杭州市萧山区钱江世纪城天人大厦19-20楼

邮编：311200

## LC 盘面日内偏强反弹，宜春不确定性仍存

报告日期：

2025 年 9 月 5 日

## 报告内容摘要：

◆**资讯：**1. 重庆市商务委员会发布《关于追加资金持续实施 2025 年汽车及电动自行车以旧换新补贴政策的通知》。其中提到，现追加安排 1.35 亿元预算资金用于 2025 年 10 月汽车及电动自行车以旧换新补贴。其中：汽车报废更新 3000 万元，汽车置换更新 1 亿元，电动自行车以旧换新 500 万元。预算额度实行“总额控制、先报先得、用完即止”的申报原则；

2. 据亿纬锂能消息，9 月 2 日，亿纬锂能固态电池研究院成都量产基地正式揭牌，“龙泉二号”全固态电池成功下线。该基地全面投产后年产能近 50 万颗电芯。基地分两期建设，一期将于 2025 年 12 月建成，具备 60Ah 电池制造能力；二期计划于 2026 年 12 月实现 100MWh 年产能交付。此次下线的“龙泉二号”为 10Ah 全固态电池，能量密度高达 300Wh/kg、体积能量密度为 700Wh/L，主要面向人形机器人、低空飞行器以及 AI 等高端装备应用领域。

◆**盘面：**9.4 日盘面低开高走，虽然午后持续上涨动能有所衰竭，但是全天呈现显著增仓反弹。市场仍持续关注宜春 8 家云母矿的定性问题，不过目前还停留在市场传闻的阶段，未有实质性的结论出现，故而或导致市场波动加剧。

◆**供给：**澳洲辉石矿进口 57 万吨，同环比均有大幅增加，原因主要是 Q2 澳矿增产，4，5 月份发运量同步增加所致。国内依旧收到矿证问题的影响，矿种的定性问题是 9 月市场博弈的关键性因素。

◆**需求：**下游进入到“金九银十”的旺季节奏中，动力端需求有释放预期，储能保持强劲。正极厂开始按照订单情况逢低补库。

◆**库存与结构：**锂盐库存的绝对数量处在高位，但是随着需求的持续放量，考虑到周转天数实际有所缩短。由于近月存在 9.30 的强预期，因此 LC 盘面呈现 back 结构。

◆**结论：**关注宜春后续云母矿生产情况，逢低接多思路维持

◆**策略建议：**多单持有

◆**风险提示：**矿证问题存在变数，“金九银十”需求支撑不足

## 1. 锂产业链价格跟踪（日度）

图 1: 锂产业链价格跟踪（日度）

| 产品                 | 单位   | 2025/9/5 | 变动     | 涨跌幅    |
|--------------------|------|----------|--------|--------|
| 电池级碳酸锂（99.5%）      | 万元/吨 | 7.500    | -0.090 | -1.19% |
| 工业级碳酸锂（99.2%）      | 万元/吨 | 7.270    | -0.090 | -1.22% |
| 电池级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.59     | -0.01  | -0.20% |
| 工业级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.08     | -0.01  | -0.21% |
| 三元前驱体NCM523        | 万元/吨 | 7.82     | 0.00   | 0.03%  |
| 三元前驱体NCM622        | 万元/吨 | 7.33     | 0.00   | 0.03%  |
| 三元前驱体NCM811        | 万元/吨 | 9.19     | 0.00   | 0.03%  |
| 三元材料NCM523         | 万元/吨 | 11.35    | -0.01  | -0.13% |
| 三元材料NCM622         | 万元/吨 | 11.77    | 0.00   | 0.00%  |
| 三元材料NCM811         | 万元/吨 | 14.59    | 0.00   | 0.00%  |
| 磷酸铁锂               | 万元/吨 | 3.40     | -0.02  | -0.63% |
| 钴酸锂（60%, 4.4V）     | 万元/吨 | 22.85    | 0.05   | 0.22%  |
| 锰酸锂                | 万元/吨 | 3.40     | 0.00   | 0.00%  |
| 六氟磷酸锂              | 万元/吨 | 5.60     | 0.00   | 0.00%  |
| 三元用电解液             | 万元/吨 | 2.23     | 0.00   | 0.00%  |
| 磷酸铁锂用电解液           | 万元/吨 | 1.83     | 0.00   | 0.00%  |
| 锰酸锂用电解液            | 万元/吨 | 1.49     | 0.00   | 0.00%  |
| 锂辉石精矿（SC6.0）       | 美元/吨 | 874.0    | 2.00   | 0.23%  |
| 锂云母（Li2O: 1.5~2.0） | 元/吨  | 1157.5   | -17.50 | -1.49% |
| 锂云母（Li2O: 2.0~2.5） | 元/吨  | 1865.0   | -20.00 | -1.06% |

数据来源：SMM, 信达期货研究所

## 2. 基差、价差

图 2：基差

| 产品                 | 单位   | 2025/9/5 |
|--------------------|------|----------|
| 电池级碳酸锂（99.5%）      | 万元/吨 | 7.500    |
| 工业级碳酸锂（99.2%）      | 万元/吨 | 7.270    |
| 电池级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.59     |
| 工业级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.08     |
| 三元前驱体NCM523        | 万元/吨 | 7.82     |
| 三元前驱体NCM622        | 万元/吨 | 7.33     |
| 三元前驱体NCM811        | 万元/吨 | 9.19     |
| 三元材料NCM523         | 万元/吨 | 11.35    |
| 三元材料NCM622         | 万元/吨 | 11.77    |
| 三元材料NCM811         | 万元/吨 | 14.59    |
| 磷酸铁锂               | 万元/吨 | 3.40     |
| 钴酸锂（60%, 4.4V）     | 万元/吨 | 22.85    |
| 锰酸锂                | 万元/吨 | 3.40     |
| 六氟磷酸锂              | 万元/吨 | 5.60     |
| 三元用电解液             | 万元/吨 | 2.23     |
| 磷酸铁锂用电解液           | 万元/吨 | 1.83     |
| 锰酸锂用电解液            | 万元/吨 | 1.49     |
| 锂辉石精矿（SC6.0）       | 美元/吨 | 874.0    |
| 锂云母（Li2O: 1.5~2.0） | 元/吨  | 1157.5   |
| 锂云母（Li2O: 2.0~2.5） | 元/吨  | 1865.0   |

图 3：碳酸锂月间价差

| 产品                 | 单位   | 2025/9/5 |
|--------------------|------|----------|
| 电池级碳酸锂（99.5%）      | 万元/吨 | 7.500    |
| 工业级碳酸锂（99.2%）      | 万元/吨 | 7.270    |
| 电池级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.59     |
| 工业级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.08     |
| 三元前驱体NCM523        | 万元/吨 | 7.82     |
| 三元前驱体NCM622        | 万元/吨 | 7.33     |
| 三元前驱体NCM811        | 万元/吨 | 9.19     |
| 三元材料NCM523         | 万元/吨 | 11.35    |
| 三元材料NCM622         | 万元/吨 | 11.77    |
| 三元材料NCM811         | 万元/吨 | 14.59    |
| 磷酸铁锂               | 万元/吨 | 3.40     |
| 钴酸锂（60%, 4.4V）     | 万元/吨 | 22.85    |
| 锰酸锂                | 万元/吨 | 3.40     |
| 六氟磷酸锂              | 万元/吨 | 5.60     |
| 三元用电解液             | 万元/吨 | 2.23     |
| 磷酸铁锂用电解液           | 万元/吨 | 1.83     |
| 锰酸锂用电解液            | 万元/吨 | 1.49     |
| 锂辉石精矿（SC6.0）       | 美元/吨 | 874.0    |
| 锂云母（Li2O: 1.5~2.0） | 元/吨  | 1157.5   |
| 锂云母（Li2O: 2.0~2.5） | 元/吨  | 1865.0   |

### 3. 现货价格走势

图 4：电池级、工业级碳酸锂及价差

| 产品                  | 单位   | 2025/9/5 |
|---------------------|------|----------|
| 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50     |
| 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27     |
| 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59     |
| 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08     |
| 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82     |
| 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33     |
| 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19     |
| 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35    |
| 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77    |
| 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59    |
| 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40     |
| 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85    |
| 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40     |
| 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60     |
| 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23     |
| 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83     |
| 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49     |
| 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874.0    |
| 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1157.5   |
| 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865.0   |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

| 产品                  | 单位   | 本周价格 (均价) |
|---------------------|------|-----------|
| 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50      |
| 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27      |
| 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59      |
| 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08      |
| 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82      |
| 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33      |
| 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19      |
| 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35     |
| 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77     |
| 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59     |
| 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40      |
| 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85     |
| 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40      |
| 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60      |
| 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23      |
| 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83      |
| 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49      |
| 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874       |
| 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1158      |
| 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865      |
| 合约                  | 单位   | 本周        |
| LC2508              | 元/吨  | 7300      |
| LC2509              | 元/吨  | 7334      |
| LC2510              | 元/吨  | 7342      |
| LC2511              | 元/吨  | 7358      |
| LC2512              | 元/吨  | 7356      |
| LC2601              | 元/吨  | 7294      |
| LC2602              | 元/吨  | 7300      |
| 套利                  | 单位   | 本周        |

图 5：电池级、工业级氢氧化锂及价差

| 产品                  | 单位   | 2025/9/5 |
|---------------------|------|----------|
| 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50     |
| 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27     |
| 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59     |
| 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08     |
| 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82     |
| 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33     |
| 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19     |
| 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35    |
| 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77    |
| 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59    |
| 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40     |
| 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85    |
| 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40     |
| 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60     |
| 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23     |
| 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83     |
| 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49     |
| 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874.0    |
| 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1157.5   |
| 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865.0   |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

| 产品                  | 单位   | 本周价格 (均价) |
|---------------------|------|-----------|
| 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50      |
| 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27      |
| 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59      |
| 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08      |
| 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82      |
| 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33      |
| 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19      |
| 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35     |
| 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77     |
| 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59     |
| 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40      |
| 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85     |
| 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40      |
| 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60      |
| 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23      |
| 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83      |
| 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49      |
| 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874       |
| 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1158      |
| 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865      |
| 合约                  | 单位   | 本周        |
| LC2508              | 元/吨  | 7300      |
| LC2509              | 元/吨  | 7334      |
| LC2510              | 元/吨  | 7342      |
| LC2511              | 元/吨  | 7358      |
| LC2512              | 元/吨  | 7356      |
| LC2601              | 元/吨  | 7294      |
| LC2602              | 元/吨  | 7300      |
| 套利                  | 单位   | 本周        |

| 产品                  | 单位   | 2025/  | 产品                  | 单位   | 2025/9/5 |
|---------------------|------|--------|---------------------|------|----------|
| 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50   | 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.500    |
| 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27   | 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.270    |
| 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59   | 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59     |
| 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08   | 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08     |
| 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82   | 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82     |
| 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33   | 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33     |
| 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19   | 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19     |
| 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35  | 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35    |
| 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77  | 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77    |
| 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59  | 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59    |
| 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40   | 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40     |
| 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85  | 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85    |
| 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40   | 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40     |
| 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60   | 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60     |
| 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23   | 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23     |
| 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83   | 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83     |
| 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49   | 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49     |
| 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874.0  | 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874.0    |
| 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1157.5 | 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1157.5   |
| 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865.0 | 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865.0   |

| 产品                  | 单位   | 本周价<br>(均价) | 产品                  | 单位   | 本周价格<br>(均价) |
|---------------------|------|-------------|---------------------|------|--------------|
| 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50        | 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50         |
| 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27        | 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27         |
| 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59        | 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59         |
| 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08        | 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08         |
| 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82        | 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82         |
| 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33        | 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33         |
| 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19        | 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19         |
| 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35       | 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35        |
| 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77       | 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77        |
| 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59       | 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59        |
| 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40        | 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40         |
| 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85       | 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85        |
| 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40        | 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40         |
| 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60        | 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60         |
| 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23        | 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23         |
| 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83        | 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83         |
| 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49        | 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49         |
| 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874         | 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874          |
| 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1158        | 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1158         |
| 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865        | 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865         |
| 合约                  | 单位   | 本周          | 合约                  | 单位   | 本周           |
| LC2508              | 元/吨  | 7300        | LC2508              | 元/吨  | 73000        |
| LC2509              | 元/吨  | 7334        | LC2509              | 元/吨  | 73340        |
| LC2510              | 元/吨  | 7342        | LC2510              | 元/吨  | 73420        |
| LC2511              | 元/吨  | 7358        | LC2511              | 元/吨  | 73580        |
| LC2512              | 元/吨  | 7356        | LC2512              | 元/吨  | 73560        |
| LC2601              | 元/吨  | 7294        | LC2601              | 元/吨  | 72940        |
| LC2602              | 元/吨  | 7300        | LC2602              | 元/吨  | 73000        |
| 套利                  | 单位   | 本周          | 套利                  | 单位   | 本周           |
| 基差                  | 元/吨  | 1760        | 基差                  | 元/吨  | 1760         |
| 连一-连二               | 元/吨  | -340        | 连一-连二               | 元/吨  | -340         |
| 连一-连三               | 元/吨  | -420        | 连一-连三               | 元/吨  | -420         |

数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 8：三元前驱体价格（元/吨）

数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 9：正极材料价格（元/吨）

| 产品                  | 单位   | 2025/  | 产品                  | 单位   | 2025/9/5 |
|---------------------|------|--------|---------------------|------|----------|
| 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50   | 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.500    |
| 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27   | 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.270    |
| 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59   | 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59     |
| 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08   | 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08     |
| 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82   | 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82     |
| 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33   | 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33     |
| 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19   | 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19     |
| 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35  | 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35    |
| 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77  | 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77    |
| 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59  | 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59    |
| 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40   | 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40     |
| 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85  | 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85    |
| 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40   | 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40     |
| 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60   | 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60     |
| 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23   | 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23     |
| 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83   | 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83     |
| 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49   | 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49     |
| 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874.0  | 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874.0    |
| 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1157.5 | 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1157.5   |
| 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865.0 | 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865.0   |

| 产品                  | 单位   | 本周价<br>(均价) | 产品                  | 单位   | 本周价格<br>(均价) |
|---------------------|------|-------------|---------------------|------|--------------|
| 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50        | 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50         |
| 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27        | 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27         |
| 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59        | 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59         |
| 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08        | 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08         |
| 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82        | 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82         |
| 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33        | 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33         |
| 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19        | 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19         |
| 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35       | 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35        |
| 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77       | 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77        |
| 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59       | 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59        |
| 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40        | 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40         |
| 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85       | 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85        |
| 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40        | 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40         |
| 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60        | 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60         |
| 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23        | 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23         |
| 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83        | 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83         |
| 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49        | 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49         |
| 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874         | 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874          |
| 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1158        | 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1158         |
| 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865        | 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865         |
| 合约                  | 单位   | 本周          | 合约                  | 单位   | 本周           |
| LC2508              | 元/吨  | 7300        | LC2508              | 元/吨  | 73000        |
| LC2509              | 元/吨  | 7334        | LC2509              | 元/吨  | 73340        |
| LC2510              | 元/吨  | 7342        | LC2510              | 元/吨  | 73420        |
| LC2511              | 元/吨  | 7358        | LC2511              | 元/吨  | 73580        |
| LC2512              | 元/吨  | 7356        | LC2512              | 元/吨  | 73560        |
| LC2601              | 元/吨  | 7294        | LC2601              | 元/吨  | 72940        |
| LC2602              | 元/吨  | 7300        | LC2602              | 元/吨  | 73000        |
| 套利                  | 单位   | 本周          | 套利                  | 单位   | 本周           |
| 基差                  | 元/吨  | 1760        | 基差                  | 元/吨  | 1760         |
| 连一-连二               | 元/吨  | -340        | 连一-连二               | 元/吨  | -340         |
| 连一-连三               | 元/吨  | -420        | 连一-连三               | 元/吨  | -420         |

数据来源：SMM, 信达期货研究所

数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 10：六氟磷酸锂价格（元/吨）

图 11：各电解液价格（元/吨）

| 产品                  | 单位   | 2025/  | 产品                  | 单位   | 2025/9/5 |
|---------------------|------|--------|---------------------|------|----------|
| 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50   | 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.500    |
| 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27   | 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.270    |
| 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59   | 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59     |
| 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08   | 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08     |
| 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82   | 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82     |
| 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33   | 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33     |
| 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19   | 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19     |
| 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35  | 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35    |
| 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77  | 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77    |
| 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59  | 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59    |
| 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40   | 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40     |
| 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85  | 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85    |
| 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40   | 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40     |
| 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60   | 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60     |
| 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23   | 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23     |
| 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83   | 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83     |
| 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49   | 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49     |
| 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874.0  | 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874.0    |
| 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1157.5 | 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1157.5   |
| 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865.0 | 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865.0   |

| 产品                  | 单位   | 本周价<br>(均价) | 产品                  | 单位   | 本周价格<br>(均价) |
|---------------------|------|-------------|---------------------|------|--------------|
| 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50        | 电池级碳酸锂 (99.5%)      | 万元/吨 | 7.50         |
| 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27        | 工业级碳酸锂 (99.2%)      | 万元/吨 | 7.27         |
| 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59        | 电池级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.59         |
| 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08        | 工业级氢氧化锂 (56.5%)     | 万元/吨 | 7.08         |
| 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82        | 三元前驱体NCM523         | 万元/吨 | 7.82         |
| 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33        | 三元前驱体NCM622         | 万元/吨 | 7.33         |
| 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19        | 三元前驱体NCM811         | 万元/吨 | 9.19         |
| 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35       | 三元材料NCM523          | 万元/吨 | 11.35        |
| 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77       | 三元材料NCM622          | 万元/吨 | 11.77        |
| 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59       | 三元材料NCM811          | 万元/吨 | 14.59        |
| 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40        | 磷酸铁锂                | 万元/吨 | 3.40         |
| 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85       | 钴酸锂 (60%, 4.4V)     | 万元/吨 | 22.85        |
| 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40        | 锰酸锂                 | 万元/吨 | 3.40         |
| 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60        | 六氟磷酸锂               | 万元/吨 | 5.60         |
| 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23        | 三元用电解液              | 万元/吨 | 2.23         |
| 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83        | 磷酸铁锂用电解液            | 万元/吨 | 1.83         |
| 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49        | 锰酸锂用电解液             | 万元/吨 | 1.49         |
| 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874         | 锂辉石精矿 (SC6.0)       | 美元/吨 | 874          |
| 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1158        | 锂云母 (Li2O: 1.5~2.0) | 元/吨  | 1158         |
| 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865        | 锂云母 (Li2O: 2.0~2.5) | 元/吨  | 1865         |
| 合约                  | 单位   | 本周          | 合约                  | 单位   | 本周           |
| LC2508              | 元/吨  | 7300        | LC2508              | 元/吨  | 73000        |
| LC2509              | 元/吨  | 7334        | LC2509              | 元/吨  | 73340        |
| LC2510              | 元/吨  | 7342        | LC2510              | 元/吨  | 73420        |
| LC2511              | 元/吨  | 7358        | LC2511              | 元/吨  | 73580        |
| LC2512              | 元/吨  | 7356        | LC2512              | 元/吨  | 73560        |
| LC2601              | 元/吨  | 7294        | LC2601              | 元/吨  | 72940        |
| LC2602              | 元/吨  | 7300        | LC2602              | 元/吨  | 73000        |
| 套利                  | 单位   | 本周          | 套利                  | 单位   | 本周           |
| 基差                  | 元/吨  | 1760        | 基差                  | 元/吨  | 1760         |
| 连一-连二               | 元/吨  | -340        | 连一-连二               | 元/吨  | -340         |
| 连一-连三               | 元/吨  | -420        | 连一-连三               | 元/吨  | -420         |

数据来源：SMM, 信达期货研究所

数据来源：SMM, 信达期货研究所

## 4. 供需

图 12：碳酸锂周度产量（吨）&环比

| 产品                 | 单位   | 2025/9/5 |
|--------------------|------|----------|
| 电池级碳酸锂（99.5%）      | 万元/吨 | 7.500    |
| 工业级碳酸锂（99.2%）      | 万元/吨 | 7.270    |
| 电池级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.59     |
| 工业级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.08     |
| 三元前驱体NCM523        | 万元/吨 | 7.82     |
| 三元前驱体NCM622        | 万元/吨 | 7.33     |
| 三元前驱体NCM811        | 万元/吨 | 9.19     |
| 三元材料NCM523         | 万元/吨 | 11.35    |
| 三元材料NCM622         | 万元/吨 | 11.77    |
| 三元材料NCM811         | 万元/吨 | 14.59    |
| 磷酸铁锂               | 万元/吨 | 3.40     |
| 数据来源：SMM（60%期货交易所） | 万元/吨 | 22.85    |

图 14：三元正极周度产量&开工率

| 产品                 | 单位   | 2025/9/5 |
|--------------------|------|----------|
| 电池级碳酸锂（99.5%）      | 万元/吨 | 7.500    |
| 工业级碳酸锂（99.2%）      | 万元/吨 | 7.270    |
| 电池级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.59     |
| 工业级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.08     |
| 三元前驱体NCM523        | 万元/吨 | 7.82     |
| 三元前驱体NCM622        | 万元/吨 | 7.33     |
| 三元前驱体NCM811        | 万元/吨 | 9.19     |
| 三元材料NCM523         | 万元/吨 | 11.35    |
| 三元材料NCM622         | 万元/吨 | 11.77    |
| 三元材料NCM811         | 万元/吨 | 14.59    |
| 磷酸铁锂               | 万元/吨 | 3.40     |
| 数据来源：SMM（60%期货交易所） | 万元/吨 | 22.85    |

|                   |      |        |
|-------------------|------|--------|
| 锰酸锂               | 万元/吨 | 3.40   |
| 六氟磷酸锂             | 万元/吨 | 5.60   |
| 三元用电解液            | 万元/吨 | 2.23   |
| 磷酸铁锂用电解液          | 万元/吨 | 1.83   |
| 锰酸锂用电解液           | 万元/吨 | 1.49   |
| 锂辉石精矿（SC6.0）      | 美元/吨 | 874.0  |
| 锂云母（Li2O：1.5~2.0） | 元/吨  | 1157.5 |
| 锂云母（Li2O：2.0~2.5） | 元/吨  | 1865.0 |
| 磷酸铁锂              | 万元/吨 | 3.40   |
| 钴酸锂（60%，4.4V）     | 万元/吨 | 22.85  |
| 锰酸锂               | 万元/吨 | 3.40   |

| 产品             | 单位   | 本周价（均价） |
|----------------|------|---------|
| 电池级碳酸锂（99.5%）  | 万元/吨 | 7.50    |
| 工业级碳酸锂（99.2%）  | 万元/吨 | 7.27    |
| 电池级氢氧化锂（56.5%） | 万元/吨 | 7.59    |
| 工业级氢氧化锂（56.5%） | 万元/吨 | 7.08    |
| 三元前驱体NCM523    | 万元/吨 | 7.82    |
| 三元前驱体NCM622    | 万元/吨 | 7.33    |
| 三元前驱体NCM811    | 万元/吨 | 9.19    |
| 三元材料NCM523     | 万元/吨 | 11.35   |
| 三元材料NCM622     | 万元/吨 | 11.77   |
| 三元材料NCM811     | 万元/吨 | 14.59   |
| 磷酸铁锂           | 万元/吨 | 3.40    |
| 钴酸锂（60%，4.4V）  | 万元/吨 | 22.85   |
| 锰酸锂            | 万元/吨 | 3.40    |
| 六氟磷酸锂          | 万元/吨 | 5.60    |

图 13：碳酸锂分原料产量（吨）

| 产品                 | 单位   | 2025/9/5 |
|--------------------|------|----------|
| 电池级碳酸锂（99.5%）      | 万元/吨 | 7.500    |
| 工业级碳酸锂（99.2%）      | 万元/吨 | 7.270    |
| 电池级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.59     |
| 工业级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.08     |
| 三元前驱体NCM523        | 万元/吨 | 7.82     |
| 三元前驱体NCM622        | 万元/吨 | 7.33     |
| 三元前驱体NCM811        | 万元/吨 | 9.19     |
| 三元材料NCM523         | 万元/吨 | 11.35    |
| 三元材料NCM622         | 万元/吨 | 11.77    |
| 三元材料NCM811         | 万元/吨 | 14.59    |
| 磷酸铁锂               | 万元/吨 | 3.40     |
| 数据来源：SMM（60%期货交易所） | 万元/吨 | 22.85    |

图 15：磷酸铁锂周度产量&开工率

| 产品                 | 单位   | 2025/9/5 |
|--------------------|------|----------|
| 电池级碳酸锂（99.5%）      | 万元/吨 | 7.500    |
| 工业级碳酸锂（99.2%）      | 万元/吨 | 7.270    |
| 电池级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.59     |
| 工业级氢氧化锂（56.5%）     | 万元/吨 | 7.08     |
| 三元前驱体NCM523        | 万元/吨 | 7.82     |
| 三元前驱体NCM622        | 万元/吨 | 7.33     |
| 三元前驱体NCM811        | 万元/吨 | 9.19     |
| 三元材料NCM523         | 万元/吨 | 11.35    |
| 三元材料NCM622         | 万元/吨 | 11.77    |
| 三元材料NCM811         | 万元/吨 | 14.59    |
| 磷酸铁锂               | 万元/吨 | 3.40     |
| 数据来源：SMM（60%期货交易所） | 万元/吨 | 22.85    |

|                   |      |        |
|-------------------|------|--------|
| 锰酸锂               | 万元/吨 | 3.40   |
| 六氟磷酸锂             | 万元/吨 | 5.60   |
| 三元用电解液            | 万元/吨 | 2.23   |
| 磷酸铁锂用电解液          | 万元/吨 | 1.83   |
| 锰酸锂用电解液           | 万元/吨 | 1.49   |
| 锂辉石精矿（SC6.0）      | 美元/吨 | 874.0  |
| 锂云母（Li2O：1.5~2.0） | 元/吨  | 1157.5 |
| 锂云母（Li2O：2.0~2.5） | 元/吨  | 1865.0 |
| 磷酸铁锂              | 万元/吨 | 3.40   |
| 钴酸锂（60%，4.4V）     | 万元/吨 | 22.85  |
| 锰酸锂               | 万元/吨 | 3.40   |

| 产品             | 单位   | 本周价（均价） |
|----------------|------|---------|
| 电池级碳酸锂（99.5%）  | 万元/吨 | 7.50    |
| 工业级碳酸锂（99.2%）  | 万元/吨 | 7.27    |
| 电池级氢氧化锂（56.5%） | 万元/吨 | 7.59    |
| 工业级氢氧化锂（56.5%） | 万元/吨 | 7.08    |
| 三元前驱体NCM523    | 万元/吨 | 7.82    |
| 三元前驱体NCM622    | 万元/吨 | 7.33    |
| 三元前驱体NCM811    | 万元/吨 | 9.19    |
| 三元材料NCM523     | 万元/吨 | 11.35   |
| 三元材料NCM622     | 万元/吨 | 11.77   |
| 三元材料NCM811     | 万元/吨 | 14.59   |
| 磷酸铁锂           | 万元/吨 | 3.40    |
| 钴酸锂（60%，4.4V）  | 万元/吨 | 22.85   |
| 锰酸锂            | 万元/吨 | 3.40    |
| 六氟磷酸锂          | 万元/吨 | 5.60    |

## 免责声明

本报告由信达期货有限公司（以下简称“信达期货”）制作及发布。

本公司已取得期货交易咨询业务资格，交易咨询业务资格：证监许可【2011】1445号。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且信达期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且信达期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者信达期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

除非另有说明，信达期货拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经信达期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为信达期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经信达期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

## 评级说明

| 走势评级 | 短期(1-3 个月) | 中期(3-6 个月) | 长期(6-12 个月) |
|------|------------|------------|-------------|
| 强烈看多 | 上涨 15%以上   | 上涨 15%以上   | 上涨 15%以上    |
| 看多   | 上涨 5-15%   | 上涨 5-15%   | 上涨 5-15%    |
| 震荡   | 振幅-5%~+5%  | 振幅-5%~+5%  | 振幅-5%~+5%   |
| 看空   | 下跌 5-15%   | 下跌 5-15%   | 下跌 5-15%    |
| 强烈看空 | 下跌 15%以上   | 下跌 15%以上   | 下跌 15%以上    |

