期货研究报告

商品研究

碳酸锂早报

走势评级：碳酸锂——下跌

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

何小鹏预言下一轮电车价格战，碳酸锂持续承压

报告日期：2025年5月30日

报告内容摘要：

◆**行业信息：**1.福建省人民政府办公厅印发《福建省提振消费专项行动实施方案》，其中提出，支持汽车消费。推动各地开展汽车改装、租赁、赛事、展览、房车露营、传统经典车等汽车后市场消费。鼓励各地培育壮大二手车经营主体，推进二手车销售“反向开票”，加快二手车经纪转经销模式发展。支持各地开展汽车促消费活动，叠加购车优惠政策支持。2025年底前，力争累计建成公共充电桩超8万个，实现公共充电设施“乡乡全覆盖”；

2.小鹏汽车董事长何小鹏表示，“价格战”现在还不是最激烈的，下一个五年的某一年可能会更激烈。“小鹏汽车第一不要‘卷价格’，应该‘卷科技’；第二要走出中国走向全球；第三要将新质生产力向具身智能方向转变。”；

3.美国麻省理工学院等机构提出了一种具有突破潜力的新技术方案，并通过实验验证了一种新型电池原型装置，其单位重量的能量密度可达当前电动汽车所用锂离子电池的三倍以上。该成果有望推动交通方式向电动化迈进。相关研究成果于27日发表在《焦耳》杂志上。

◆**供需逻辑：**海外矿端价格持续下调，对国内盘支撑较弱。盘面价格持续下跌，冶炼端成本压力加剧，代工厂出现较明显的减产。需求侧来到淡季，叠加美国关税冲击，需求端难以超预期。

◆**盘面情况：**电池级碳酸锂现货5.29日均价6.09万元/吨，环比上一日下跌0.98%；工业级碳酸锂均价5.93万元/吨，环比上一日下跌1%。

2507合约收盘价58860元/吨，结算价59080元/吨，跌幅2.23%，基差1100元。仓单日内+30张至33884张。

5.29日LC低开低走，正式全线跌破6万元关口。当前下游需求驱动偏弱，尤其是车企新一轮价格战的开启，新能源车全面切入5-10万元的价格区间，且附带智驾。这也意味着终端大厂给予上游材料价格的压力愈发显著，碳酸锂价格在目前的供需格局下很难有反弹的空间。

◆**策略建议：空单逢高重新入场**

请务必阅读正文之后的免责条款

1. 锂产业链价格跟踪（日度）

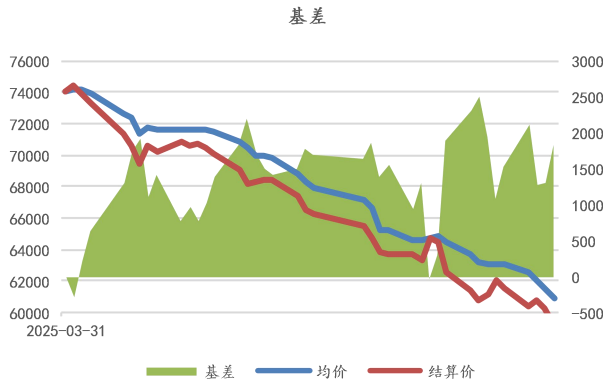
图 1:锂产业链价格跟踪（日度）

产品	单位	2025/5/30	变动	涨跌幅
电池级碳酸锂（99.5%）	万元/吨	6.090	-0.060	-0.98%
工业级碳酸锂（99.2%）	万元/吨	5.930	-0.060	-1.00%
电池级氢氧化锂（56.5%）	万元/吨	6.36	-0.04	-0.63%
工业级氢氧化锂（56.5%）	万元/吨	5.76	-0.04	-0.69%
三元前驱体NCM523	万元/吨	7.51	-0.01	-0.12%
三元前驱体NCM622	万元/吨	7.14	-0.01	-0.17%
三元前驱体NCM811	万元/吨	9.02	-0.01	-0.15%
三元材料NCM523	万元/吨	10.55	0.00	0.00%
三元材料NCM622	万元/吨	11.20	-0.01	-0.10%
三元材料NCM811	万元/吨	14.50	0.00	0.00%
磷酸铁锂	万元/吨	3.05	-0.01	-0.47%
钴酸锂（60%,4.4V）	万元/吨	21.90	-0.03	-0.14%
锰酸锂	万元/吨	3.20	0.00	0.00%
六氟磷酸锂	万元/吨	5.29	-0.04	-0.66%
三元用电解液	万元/吨	2.19	0.00	0.00%
磷酸铁锂用电解液	万元/吨	1.80	0.00	0.00%
锰酸锂用电解液	万元/吨	1.45	0.00	0.00%
锂辉石精矿（SC6.0）	美元/吨	677.0	-3.00	-0.44%
锂云母（Li2O：1.5~2.0）	元/吨	690.0	-10.00	-1.43%
锂云母（Li2O：2.0~2.5）	元/吨	1210.0	-25.00	-2.02%

数据来源：SMM, 信达期货研究所

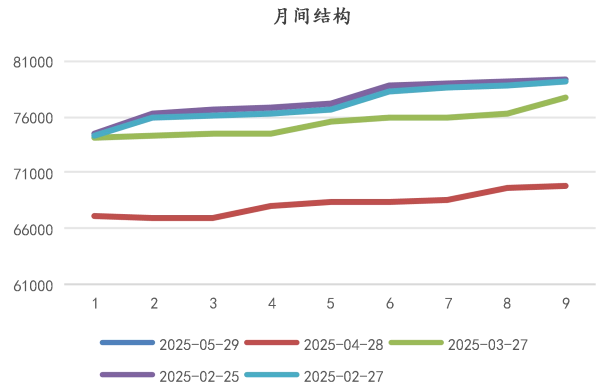
2. 基差、价差

图 2：基差



数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 3：碳酸锂月间价差

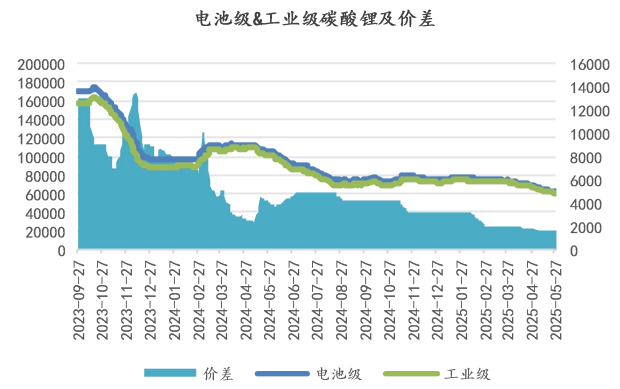


数据来源：SMM, 信达期货研究所

请务必阅读正文之后的免责条款

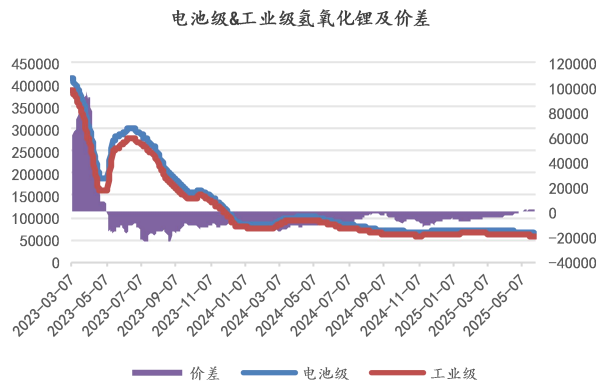
3. 现货价格走势

图 4：电池级、工业级碳酸锂及价差



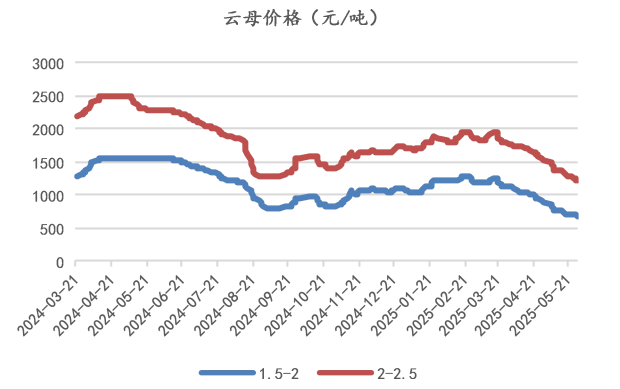
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 5：电池级、工业级氢氧化锂及价差



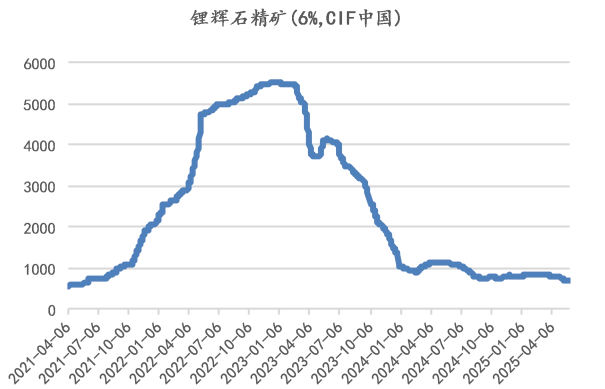
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 6：锂云母价格（元/吨）



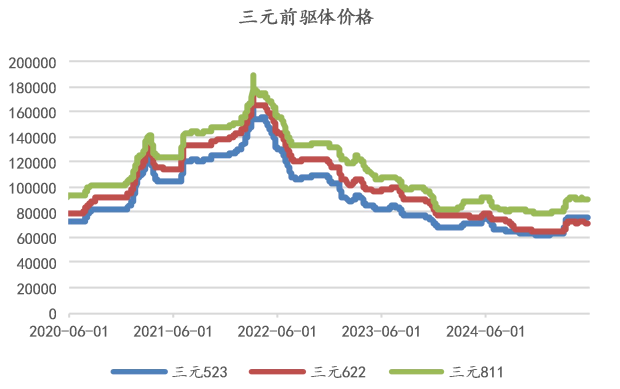
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 7：锂精矿现货价格（SC6，CIF，美元/吨）



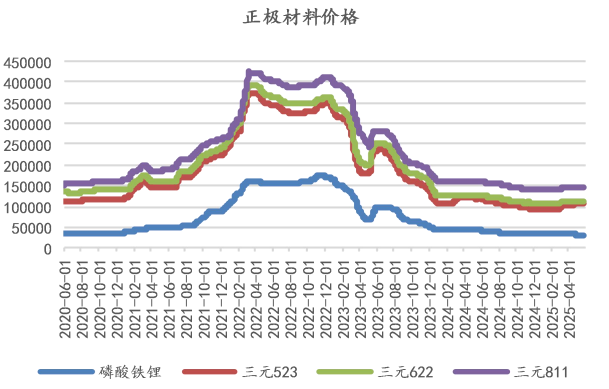
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 8：三元前驱体价格（元/吨）



数据来源：SMM, 信达期货研究所

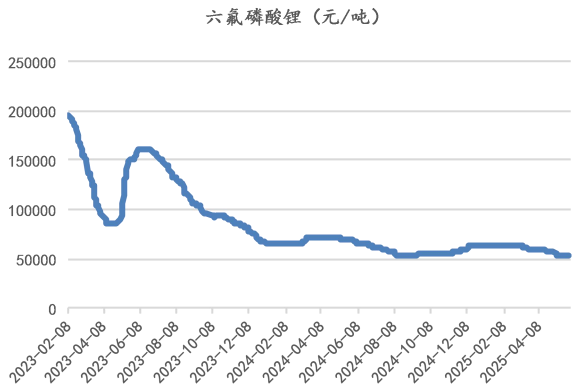
图 9：正极材料价格（元/吨）



数据来源：SMM, 信达期货研究所

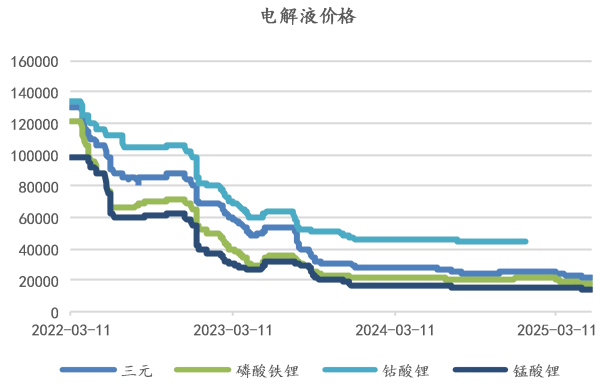
请务必阅读正文之后的免责条款

图 10：六氟磷酸锂价格（元/吨）



数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 11：各电解液价格（元/吨）

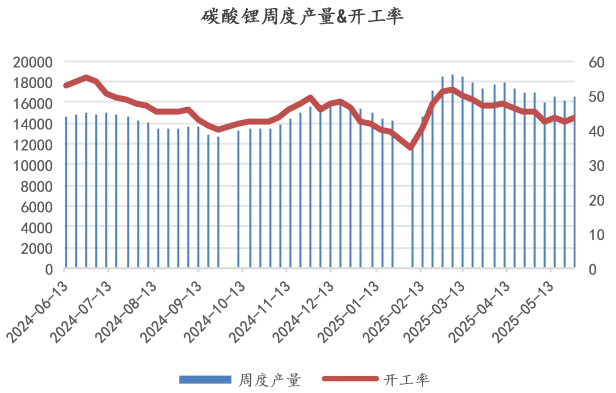


数据来源：SMM, 信达期货研究所

请务必阅读正文之后的免责条款

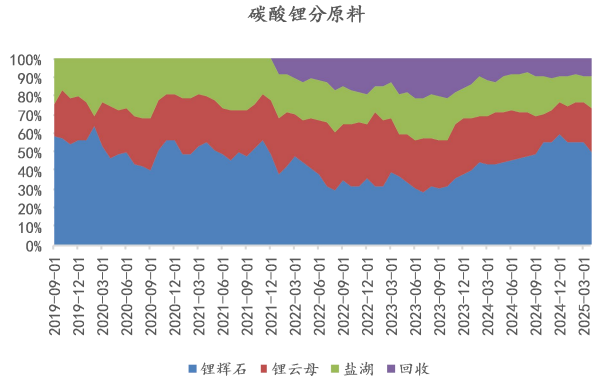
4. 供需

图 12：碳酸锂周度产量（吨）&环比



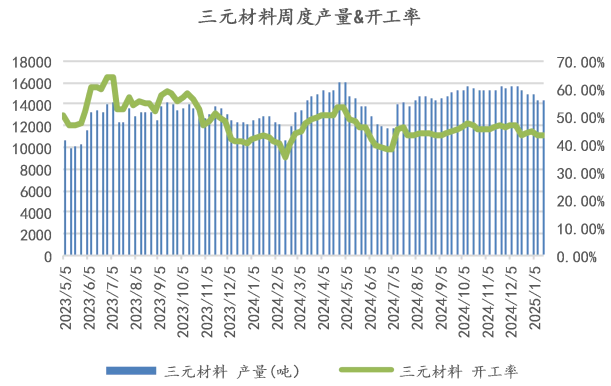
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 13：碳酸锂分原料产量（吨）



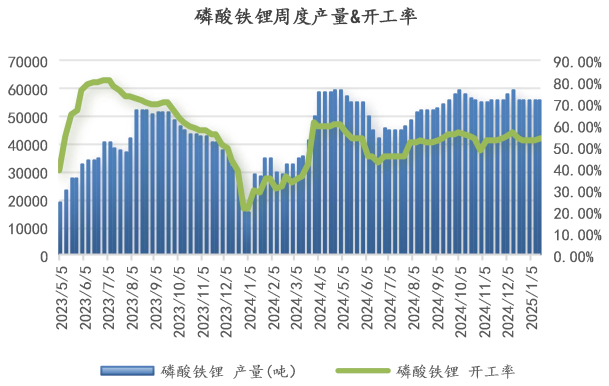
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 14：三元正极周度产量&开工率



数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 15：磷酸铁锂周度产量&开工率



数据来源：SMM, 信达期货研究所

请务必阅读正文之后的免责条款

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)
强烈看涨	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上
看涨	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%
看跌	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%
强烈看跌	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上

【信达期货简介】

信达期货有限公司是专营国内期货业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（统一社会信用代码：913300001000226378），由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本6亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一。公司现为中国金融期货交易所全面结算会员单位，为上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所全权会员单位，为中国证券业协会观察员、上海国际能源交易中心会员、中国证券投资基金业协会观察会员。

【全国分支机构】

■分支机构分布

CINDA FUTURES

公司分支机构分布

13家分公司 5家营业部

金华分公司、台州分公司、深圳分公司
福建分公司、苏州分公司、四川分公司
宁波分公司、东北分公司、广东分公司
上海分公司、湖北分公司、山东分公司
上海浦东分公司
北京营业部、哈尔滨营业部
石家庄营业部、乐清营业部、富阳营业部

扫一扫
下载"信达期货赢+"App
安卓版
iOS版