

有色贵金属与新能源团队

作者：魏朝明
从业资格证号：F3077171
投资咨询证号：Z0015738
联系方式：010-68578971

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2025年11月10日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

碳酸锂：

【行情复盘】周一碳酸锂期货盘面继续拉升，主力合约LC2601涨7.36%，收于87240元。

【重要资讯】现货方面，周一SMM电池级碳酸锂指数价格80864元/吨，环比上一工作日上涨493元/吨；电池级碳酸锂7.90-8.25万元/吨，均价8.075万元/吨，环比上一工作日上涨350元/吨；工业级碳酸锂7.815-7.895万元/吨，均价7.855万元/吨，环比上一工作日上涨350元/吨。市场情绪受需求利好高涨，上游惜售情绪渐浓，下游材料厂持谨慎观望态度，市场成交极少。目前，上下游企业正在就明年的长期协议进行谈判，现阶段主要围绕系数展开博弈。

【市场逻辑】据SMM，供应方面，上周碳酸锂产量21534吨，较前一周增加454吨。从分项看，各种工艺提锂产量维持稳中有升。其中辉石提锂产量13124吨，环比回升220吨；盐湖提锂产量3319吨，环比增加72吨，近期稳居产量第二位，后期仍有显著增长空间；云母提锂产量3011吨，环比增加130吨；回收提锂产量2080吨，环比增加32吨，走出稳定向上势头。上周碳酸锂样本总库存123953吨，较前一周下降3405吨，近期去库速度持续加快。从库存结构看，各环节锂盐库存联袂去化，其中下游库存下降速度较上一周有所放缓，显示其逢低备货意愿仍在。上周锂盐周度表观需求24939吨，再度创出周度需求新高，库存可用天数降至35天左右。

【交易策略】碳酸锂受下游储能需求等利多因素推动，市场情绪持续升温共振行情波动放大，旺季特征延续；同时，从终端需求的季节性变化角度看，碳酸锂需求增速于四季度可能有所回落，碳酸锂价格上冲以后行情稳定性下降；下游库存水平有所去化仍处于相对高位，短期对原料价格仍有一定掌控能力；行情回落前或再度冲高给出合理套保利润，建议产业链上下游择机把握盘面冲高后的期货及期权卖出套保机会。主力合约下方支撑75000-76000，上方压力87000-89000。

氢氧化锂：

【现货市场】

上周，氢氧化锂价格环比前一周小幅走弱。下游，大部分三元材料厂当前需求没有明显变化，只保持一定刚需小幅散货采买节奏；另外，因当前价格下行之势，使得市场其他持货商有明显放货倾向，当前市场流通量有所好转。预计短期内氢氧化锂价格将持续区间内震荡。

碳酸锂需求处于季节性高位 警惕过分追高风险

第一部分 锂电新能源推荐策略	1
一、期货期权单边策略.....	1
二、套利策略.....	1
第二部分期现货价格变动情况	1
一、碳酸锂期货价格变动情况	1
二、锂电产业链现货价格变动情况	1
第三部分锂电产业链基本面情况.....	3
一、碳酸锂基本面数据.....	3
二、下游直接相关品种数据.....	4

图目录

图1：锂电新能源产业链最新现货价格概览.....	2
图2：电碳平均价.....	2
图3：工碳平均价.....	2
图4：锂辉石精矿（CIF中国）.....	2
图5：电池级氢氧化锂（CIF中日韩）.....	2
图6：碳酸锂月度产能.....	3
图7：碳酸锂装置开工率.....	3
图8：碳酸锂月度产量.....	3
图9：碳酸锂月度库存.....	3
图10：碳酸锂月度库存-冶炼厂.....	4
图11：碳酸锂月度库存-下游.....	4
图12：磷酸铁锂产能.....	4
图13：磷酸铁锂装置开工率.....	4
图14：SMM三元材料月度开工率.....	4
图15：六氟磷酸锂月度产量.....	4

表目录

表1：单边策略.....	1
表2：套利策略.....	1
表3：主力合约日度指标.....	1

第一部分 锂电新能源推荐策略

一、期货期权单边策略

表1：单边策略

品种	市场逻辑	支撑位	压力位	行情研判	参考策略
碳酸锂01期货合约	供需两旺，现货热度延续，后期需求有下滑可能。	75000-76000	87000-89000	冲高回落	上游把握冲高卖出套保机会
碳酸锂01期货期权	盘面气氛良好，但上方空间有限。	68000-70000	82000-83000	买权风险增大 卖出看涨期权机会值得关注	卖出01合约83000及以上价位看涨期权

资料来源：方正中期研究院

二、套利策略

表2：套利策略

套利推荐品种及合约	逻辑
买入现货同时卖出03合约	03合约活跃期处于需求淡季，适合作为期现套利的空头配置

资料来源：方正中期研究院

第二部分 期现货价格变动情况

一、碳酸锂期货价格变动情况

表3：主力合约日度指标

品种	收盘价	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量环比	仓单数
碳酸锂1月	87240	6.00%	986569	534483	43532	27491

资料来源：ifind，方正中期研究院

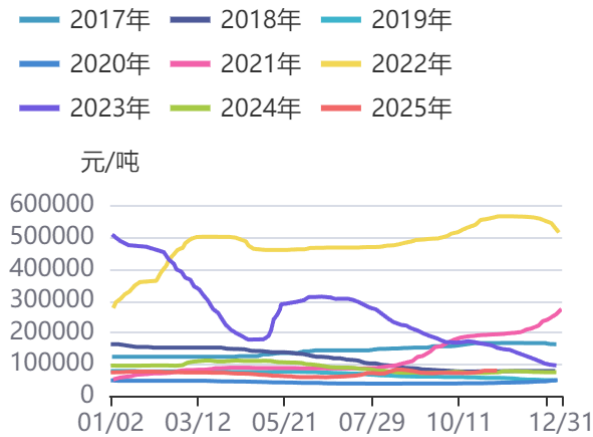
二、锂电产业链现货价格变动情况

图1：锂电新能源产业链最新现货价格概览

数据类别	产业链重点高频价格指标	单位	2025/11/10 最新价格	2025/11/7 上期价格	涨跌值	涨跌幅
锂精矿	锂辉石精矿(6%、CIF中国)	美元/吨	966	927	39	4.21%
碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%)	万元/吨	8.08	8.04	0.04	0.44%
	工业级碳酸锂(99.2%)	万元/吨	7.86	7.82	0.04	0.45%
氢氧化锂	电池级氢氧化锂(56.5%粗颗粒)	万元/吨	7.56	7.56	0.00	0.07%
	电池级氢氧化锂(56.5%微粉型)	万元/吨	8.06	8.05	0.00	0.06%
	氢氧化锂(56.5% 电池级CIF中日韩)	美元/公斤	9.95	9.75	0.20	2.05%
	氢氧化锂(56.5% 工业级/国产)	万元/吨	7.02	7.02	0.00	0.07%
钴酸锂	钴酸锂(60%、4.35V/国产)	万元/吨	37.70	37.70	0.00	0.00%
锰酸锂	锰酸锂(动力型)	万元/吨	3.60	3.60	0.00	0.00%
	锰酸锂(容量型)	万元/吨	3.35	3.35	0.00	0.00%
三元材料	三元材料523(多晶/消费型)	万元/吨	14.93	14.78	0.15	1.01%
	三元材料622(多晶/消费型)	万元/吨	13.26	13.11	0.15	1.14%
	三元材料811(多晶/动力型)	万元/吨	15.81	15.80	0.01	0.06%
三元前驱体	三元前驱体523(单晶/动力型)	万元/吨	9.45	9.45	0.00	0.00%
	三元前驱体523(多晶/消费型)	万元/吨	10.49	10.49	0.00	0.00%
	三元前驱体622(多晶/消费型)	万元/吨	8.78	8.78	0.00	0.00%
	三元前驱体811(多晶/动力型)	万元/吨	10.64	10.64	0.00	0.00%
磷酸铁锂	磷酸铁锂均价(低端储能型)	万元/吨	3.13	3.13	0.01	0.26%
	磷酸铁锂均价(中高端储能型)	万元/吨	3.46	3.46	0.01	0.25%
	磷酸铁锂均价(动力型)	万元/吨	3.60	3.59	0.01	0.24%
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂(99.95% 国产)	万元/吨	12.00	11.95	0.05	0.42%

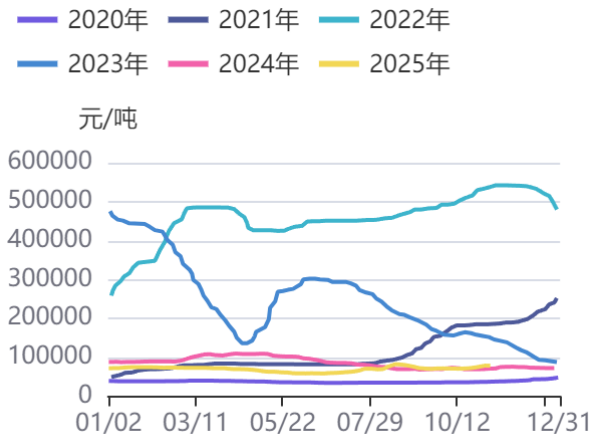
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图2：电碳平均价



资料来源：SMM, 方正中期研究院

图3：工碳平均价



资料来源：SMM, 方正中期研究院

图4：锂辉石精矿（CIF中国）

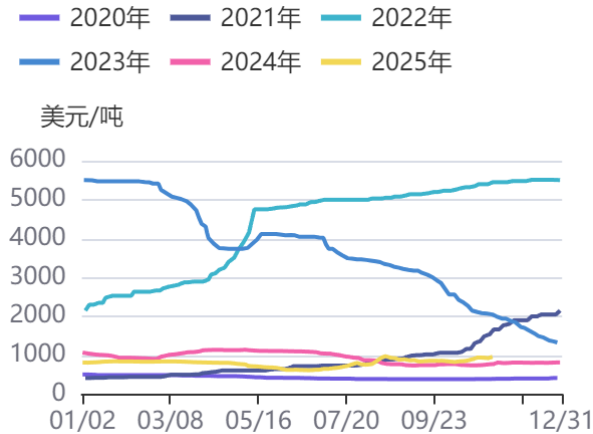
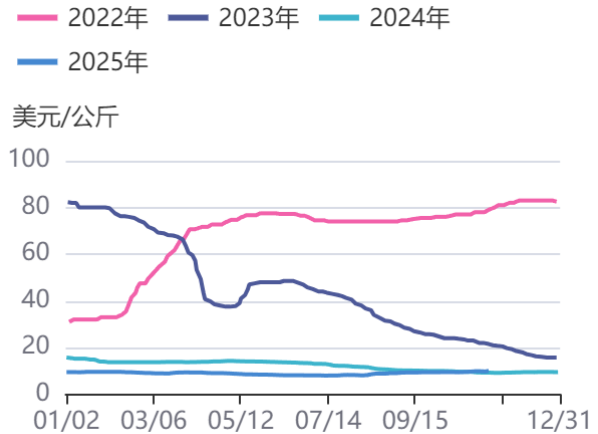


图5：电池级氢氧化锂（CIF中日韩）



资料来源：SMM, 方正中期研究院

资料来源：SMM, 方正中期研究院

第三部分锂电产业链基本面情况

一、碳酸锂基本面数据

图6：碳酸锂月度产能

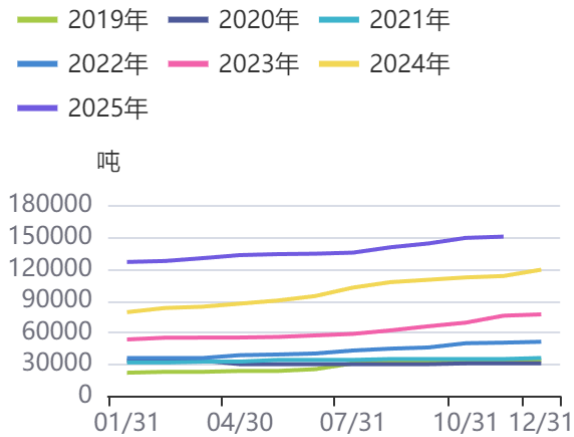
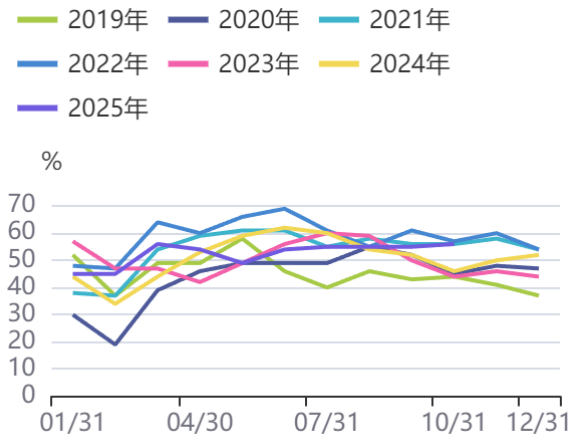


图7：碳酸锂装置开工率



资料来源：SMM, 方正中期研究院

资料来源：SMM, 方正中期研究院

图8：碳酸锂月度产量

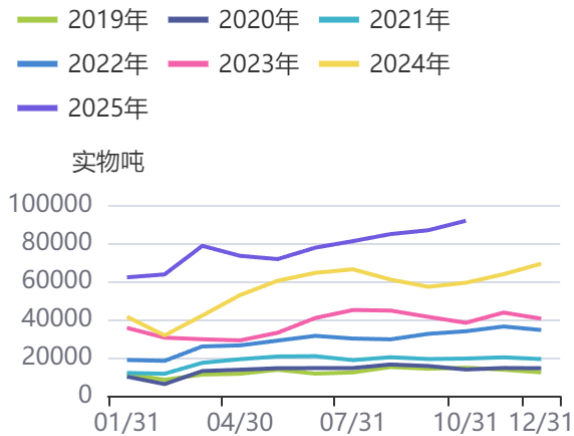
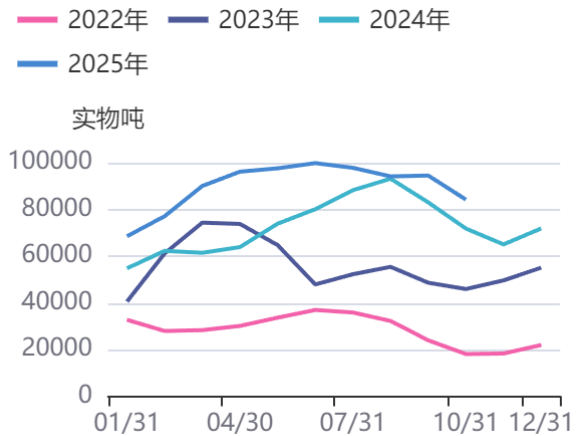


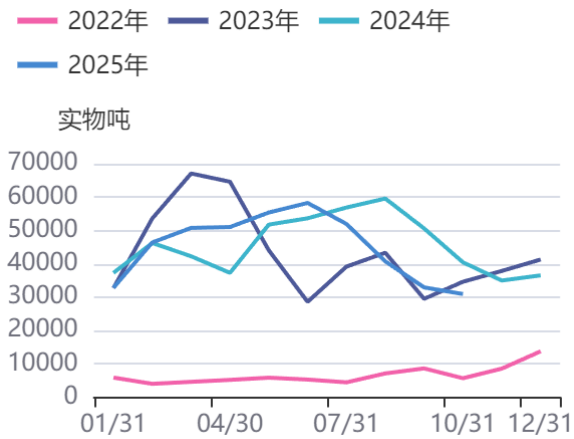
图9：碳酸锂月度库存



资料来源：SMM, 方正中期研究院

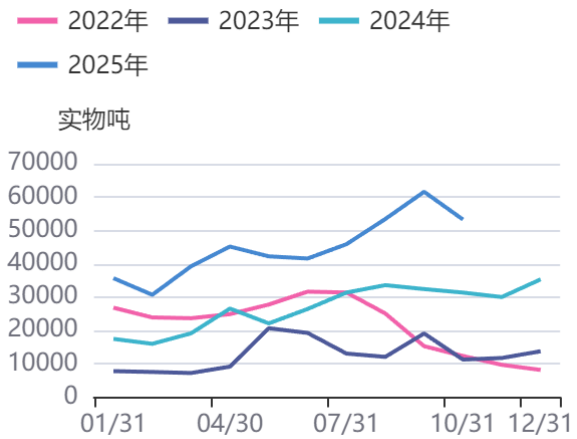
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图10：碳酸锂月度库存-冶炼厂



资料来源：SMM, 方正中期研究院

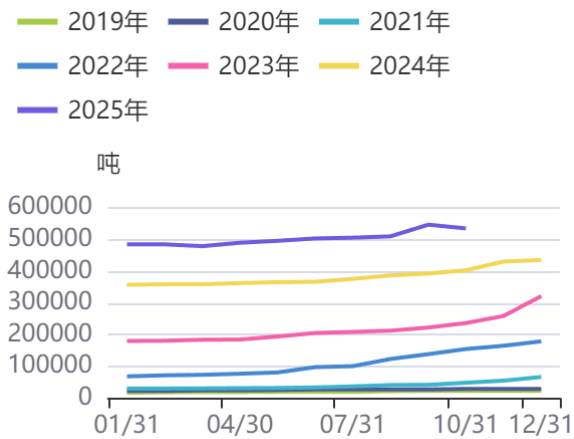
图11：碳酸锂月度库存-下游



资料来源：SMM, 方正中期研究院

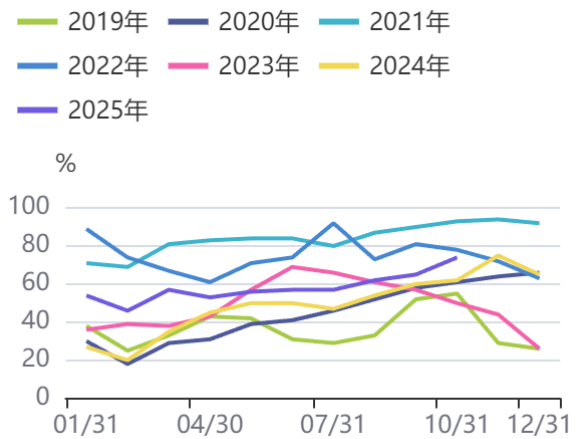
二、下游直接相关品种数据

图12：磷酸铁锂产能



资料来源：SMM, 方正中期研究院

图13：磷酸铁锂装置开工率



资料来源：SMM, 方正中期研究院

图14：SMM三元材料月度开工率

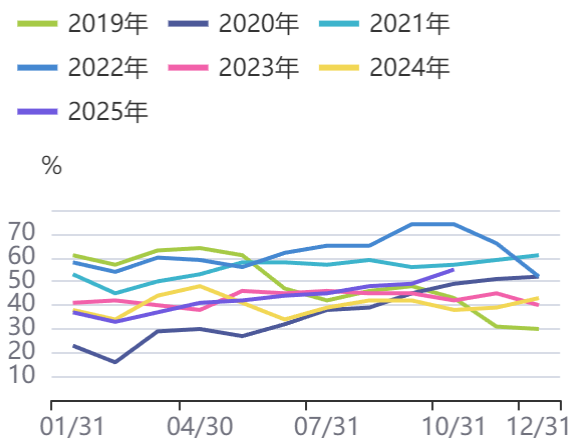
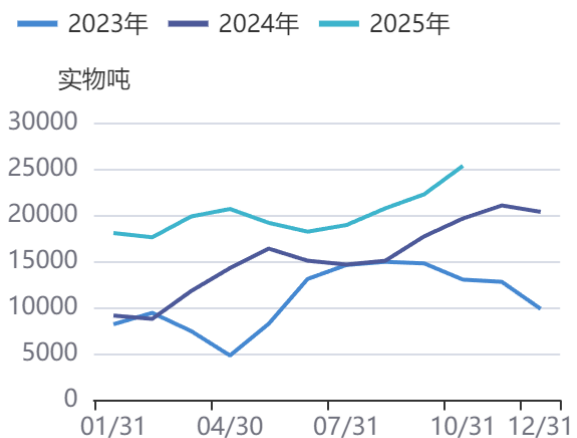


图15：六氟磷酸锂月度产量



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

资料来源：SMM，方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38552420
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区小白楼街道大沽北路2号2615	022-58308206
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889626
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号	0735-2812007
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7319919
风险管理子公司		
上海国际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策

与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，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，须注明出处为方正中期期货有限公司。