南华期货碳酸锂企业风险管理日报

2025年6月4日

戴鸿绪（投资咨询证书：Z0021819)
余维函 （期货从业证号：F03144703)
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1290号

期货价格区间预测

品种	价格区间预测	当前波动率（20日滚动）	当前波动率历史百分位（3年）
碳酸锂主力合约	震荡区间58000-61000	26.8%	35.3%

source：*南华研究,同花顺*

碳酸锂企业风险管理策略建议

行为导向	情景分析	策略推荐	套保工具	买卖方向	推荐比例
库存管理	产品库存偏高，担心库存有减值风险	为防止库存减值，可以根据库存情况，做空碳酸锂期货来锁定成品利润	LC2509	卖出	70%
		卖出看涨期权	场外/场内期权	卖出	30%
		买入虚值看跌期权	场内/场外期权	买入	
采购管理	未来有采购计划，担心原料有上涨风险	为防止未来碳酸锂价格上涨，依据采购计划买入碳酸锂远期合约，锁定采购成本	远月碳酸锂合约	买入	依据采购计划
		卖出看跌期权	场内/场外期权	卖出	依据采购计划
		买入虚值看涨期权	场内/场外期权	买入	

source：*南华研究*

【核心矛盾】

二季度碳酸锂市场供应过剩的格局预计仍将持续，需求端排产无明显增速。供给端产量无明显好转，锂矿与锂盐库存均面临较大压力，去库进程缓慢。当下，市场主要矛盾在于锂盐产能出清的压力正逐渐向上游矿端传导，矿价的松动将会进一步带领锂盐价格下跌。因此，需警惕矿价与锂盐价格可能陷入螺旋式循环下跌的过程。

【南华观点】

当下基本面依然偏弱，注意持仓风险，建议关注LC2509合约。短期震荡区间：58000-61000。

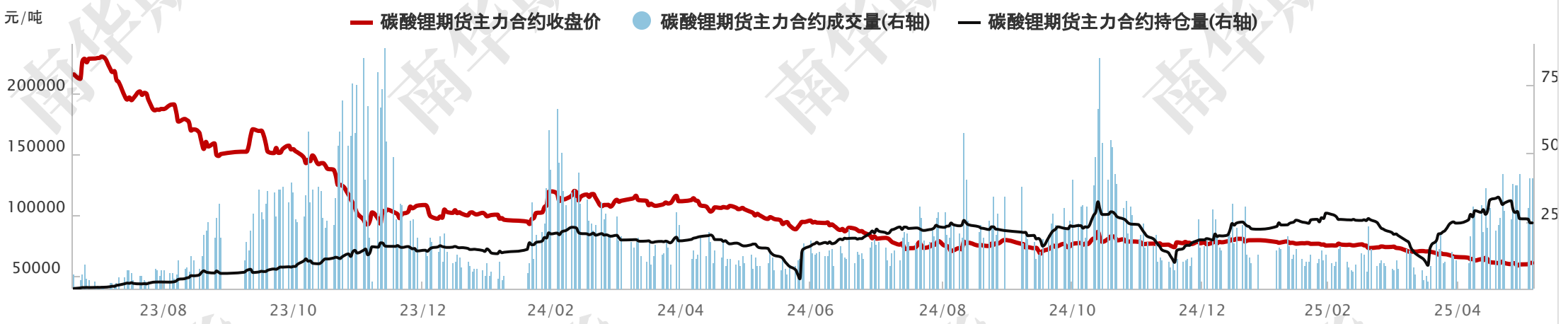
【利多解读】

1. 宏观政策偏积极，对机器人、低空经济及AI等企业的扶持可能会刺激电力需求增长；
2. 随着锂矿和锂盐价格的不断走低，上游矿端及锂盐厂停产检修的概率将不断增大；

【利空解读】

1. 锂矿未来投产预期依旧偏多，库存对矿价形成压制，若矿价进一步松动，对碳酸锂成本形成拖累；
2. 锂矿与锂盐库存双高，依旧处于累库趋势；
3. 产业技术升级迭代，部分高成本技术路线成本下移，产能出清延后。

碳酸锂期货主力合约



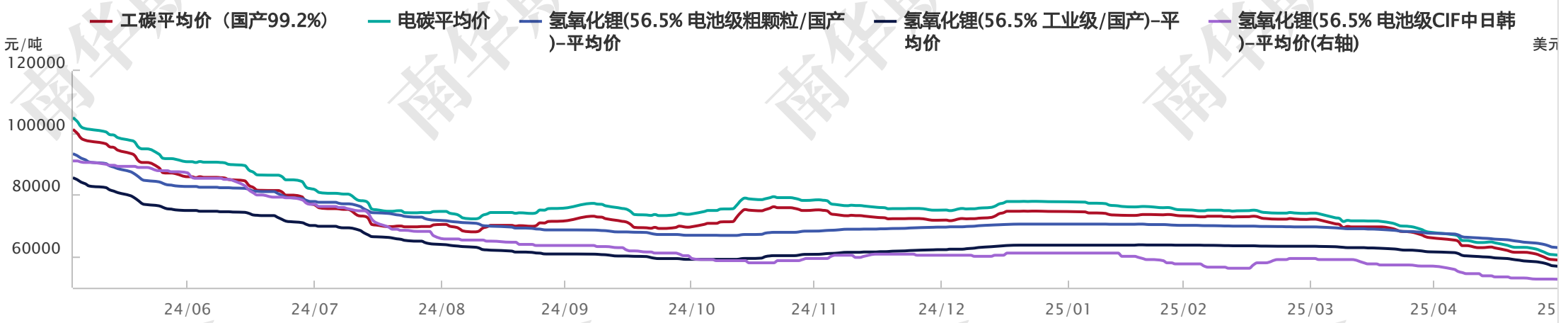
source：*同花顺,南华研究*

碳酸锂期货日度变化

指标	收盘价	日环比	日涨跌幅	同比值
碳酸锂期货主力合约	61080	0	0.00%	-38.80%
碳酸锂主力合约成交量	413239	0	0.00%	237.09%
碳酸锂主力合约持仓量	245650	0	0.00%	46.10%
碳酸锂2508合约	61140	1240	2.07%	-41.30%
碳酸锂2509合约	61220	1140	1.88%	-41.6%

source：*同花顺,南华研究*

碳/氢锂日度价格



source：*SMM,南华研究*

碳酸锂/氢氧化锂日度报价

指标	最新平均价	日涨跌	日涨跌幅	备注
工业级碳酸锂	58650	-50	-0.0009	元/吨
电池级碳酸锂	60250	-50	-0.08%	元/吨
工业级氢氧化锂	56400	-400	-0.7%	元/吨
电池级氢氧化锂（微粉）	67565	-400	-0.59%	元/吨
电池级氢氧化锂（CIF中日韩）	8.35	0	0%	美元/公斤
电池级氢氧化锂CIF中日韩（fastmarkets）	8.3	0	0%	美元/公斤

source：*SMM,南华研究*

南华期货

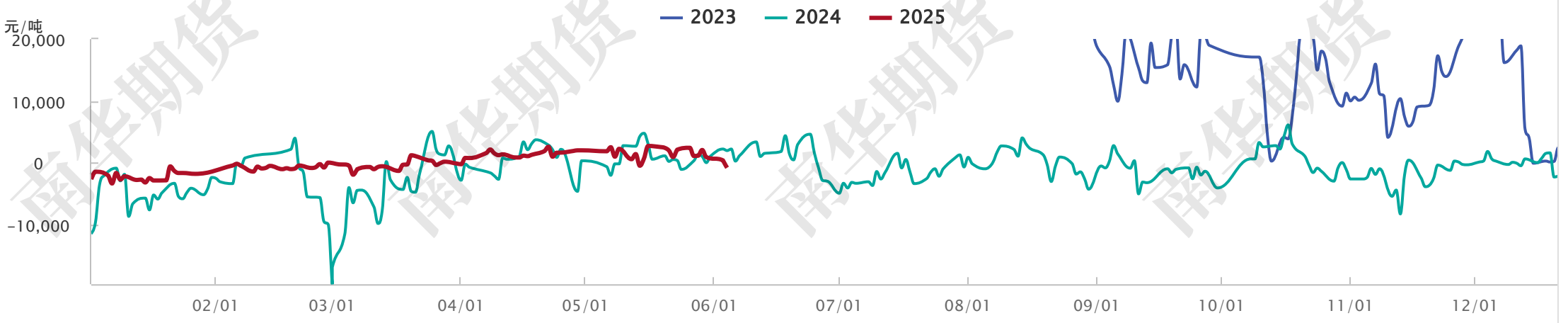
TRADE DATE Tuesday, 03 Jun 2025

Last Updated 03 Jun 2025 11:55:00 PM CT

ESTIMATED VOLUME TOTALS 702 **PRIOR DAY OPEN INTEREST TOTALS** 39,796

MONTH	OPEN	HIGH	LOW	LAST	CHANGE	SETTLE	EST. VOLUME	PRIOR DAY OI
MAY 25	-	-	-	-	.00	8.52	0	3,175
JUN 25	-	-	-	-	.00	8.30	0	2,945
JLY 25	-	-	-	-	.00	8.29	47	3,827
AUG 25	-	-	-	-	.00	8.29	47	3,304
SEP 25	-	-	-	-	.00	8.29	47	3,536
OCT 25	-	-	-	-	+.02	8.63	3	3,611
NOV 25	-	-	-	-	+.02	8.63	3	3,485
DEC 25	-	-	-	-	+.02	8.63	3	3,024
JAN 26	-	-	-	-	+.02	8.90	20	1,942
FEB 26	-	-	-	-	-.02	8.90	20	1,864
MAR 26	-	-	-	-	-.05	8.90	20	1,787
APR 26	-	-	-	-	-.05	9.18	16	904
MAY 26	-	-	-	-	-.09	9.18	16	904
JUN 26	-	-	-	-	-.12	9.18	16	904

碳酸锂主连基差



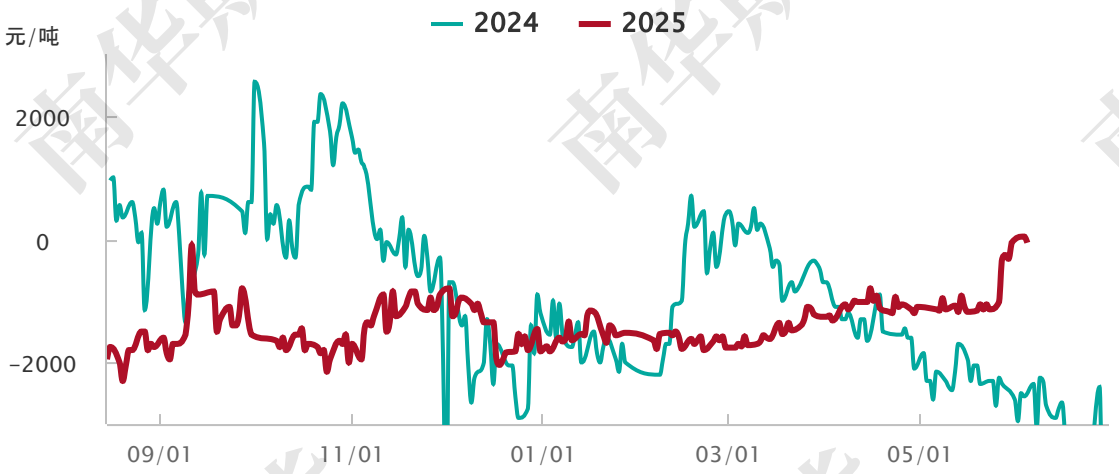
source：*同花顺,SMM,南华研究*

碳酸锂品牌基差报价

指标	规格	报价合约	最新平均价	日涨跌幅	备注
盛新锂能	LI2CO3≥99.8%	LC2507	800	-100	电碳
天齐锂业	LI2CO3≥99.8%	LC2507	1000	0	电碳
赣锋锂业	LI2CO3≥99.8%	LC2507	1000	0	电碳
天宜锂业	LI2CO3≥99.8%	LC2507	1000	0	电碳
江西九岭	LI2CO3≥99.7%	LC2507	600	-100	电碳
永兴材料	LI2CO3≥99.6%	LC2507	800	-100	电碳
春鹏	LI2CO3≥99.6%	LC2507	800	-100	电碳
瑞福锂业	LI2CO3≥99.5%	LC2507	200	-100	电碳
浙江新时代	LI2CO3≥99.7%	LC2507	100	-100	回收料电碳
蓝科锂业	LI2CO3≥99.6%	LC2507	-200	-100	准电
蓝科锂业	LI2CO3≥99.2%	LC2507	-400	-100	工碳

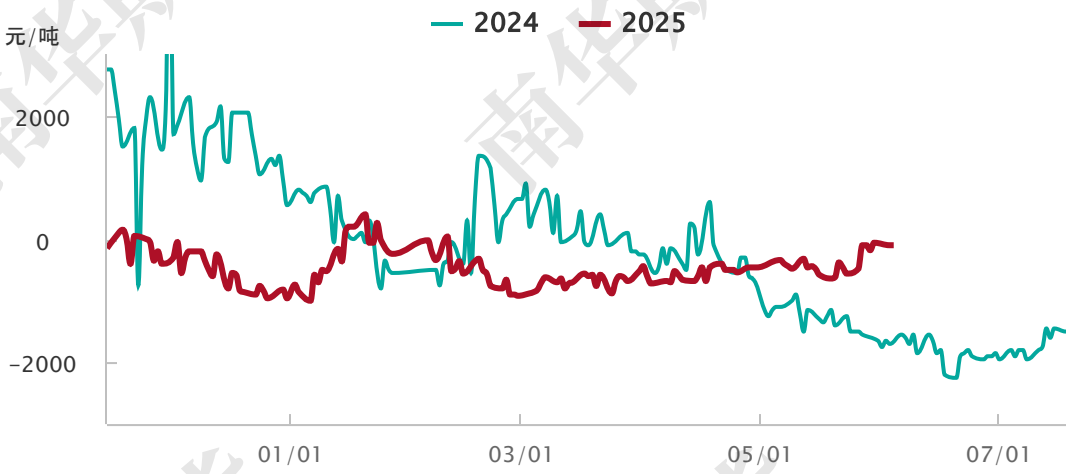
source：*南华研究*

LC07-08月差季节性走势图



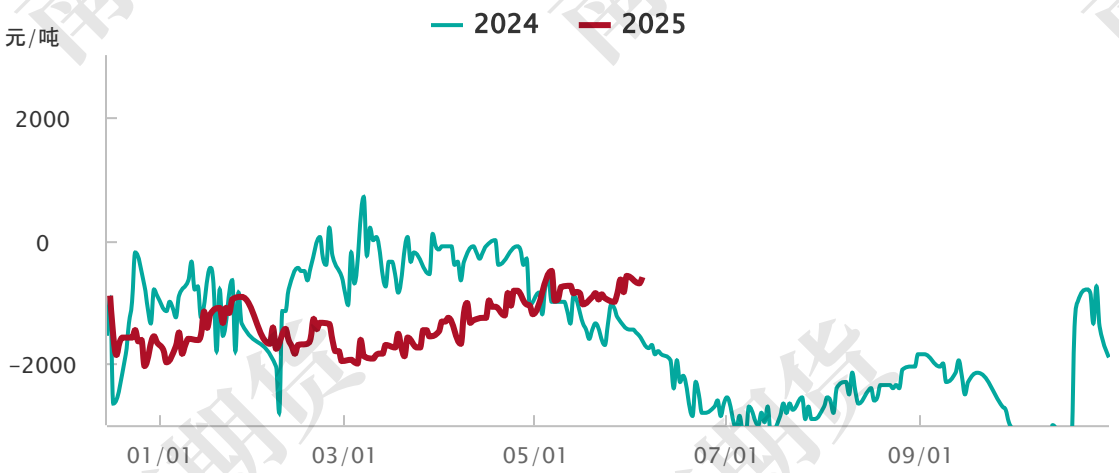
source：*同花顺,南华研究*

LC08-11月差季节性走势图



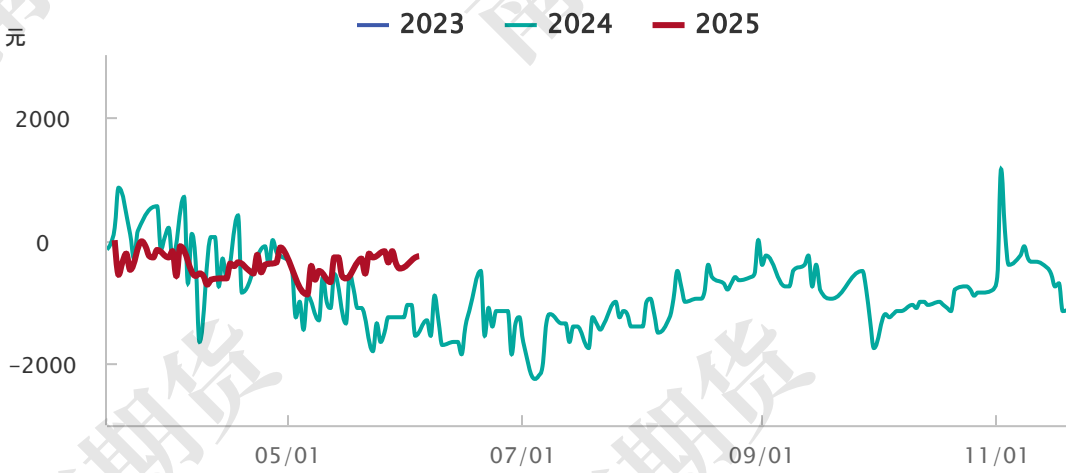
source：*同花顺,南华研究*

LC11-12月差季节性走势图



source：*同花顺,南华研究*

LC12-03月差季节性走势图



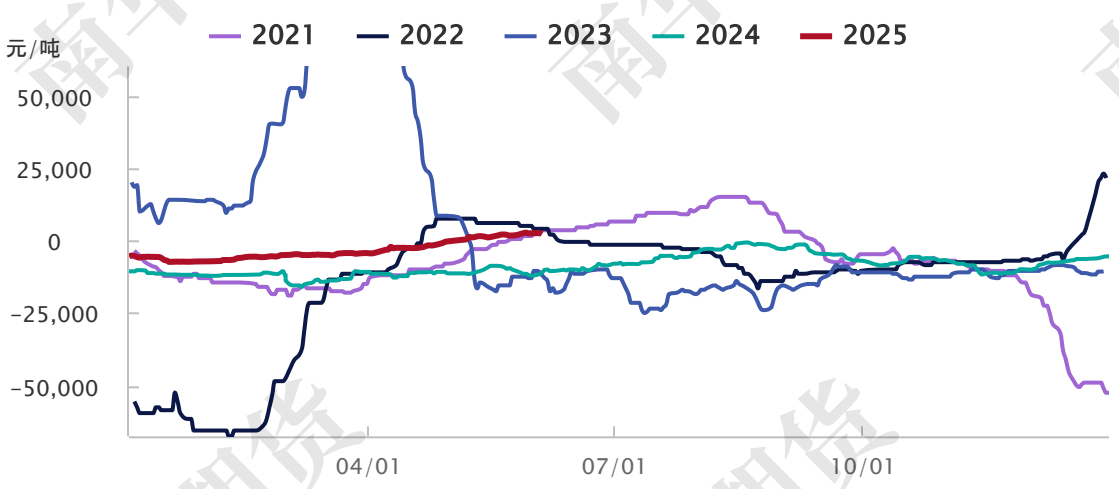
source：*同花顺,南华研究*

碳酸锂月差变化

指标	本期	上期	周环比	月环比	年同比
LC07-08	-60	40	-81.25%	-94.55%	-97.39%
LC08-11	-100	-100	0.00%	-78.26%	-93%
LC11-12	-600	-700	-81.25%	-50.00%	-55.56%
LC12-03	-260	-280	-27.78%	44.44%	-80.74%

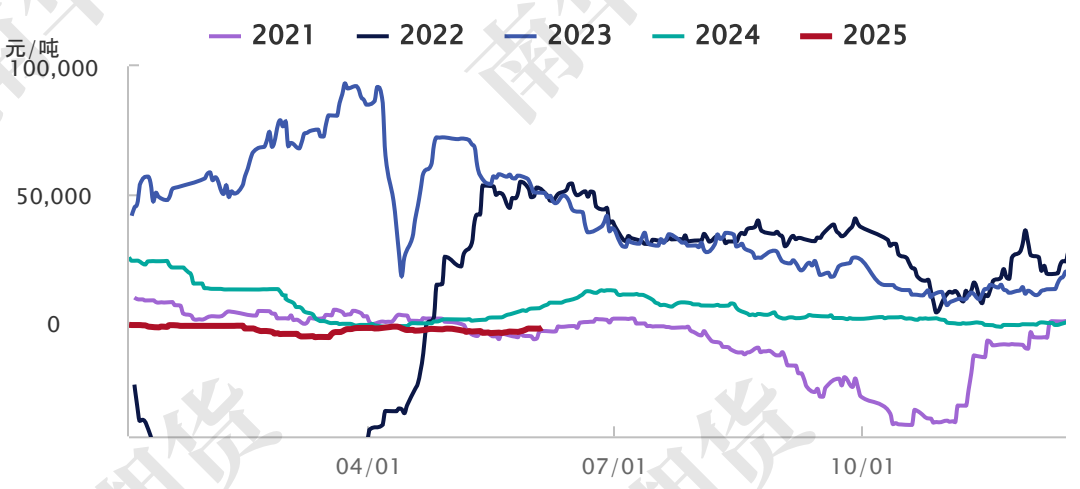
source：*同花顺,南华研究*

电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差



source：*SMM,南华研究*

氢氧化锂电池级（CIF中日韩和国内价差）



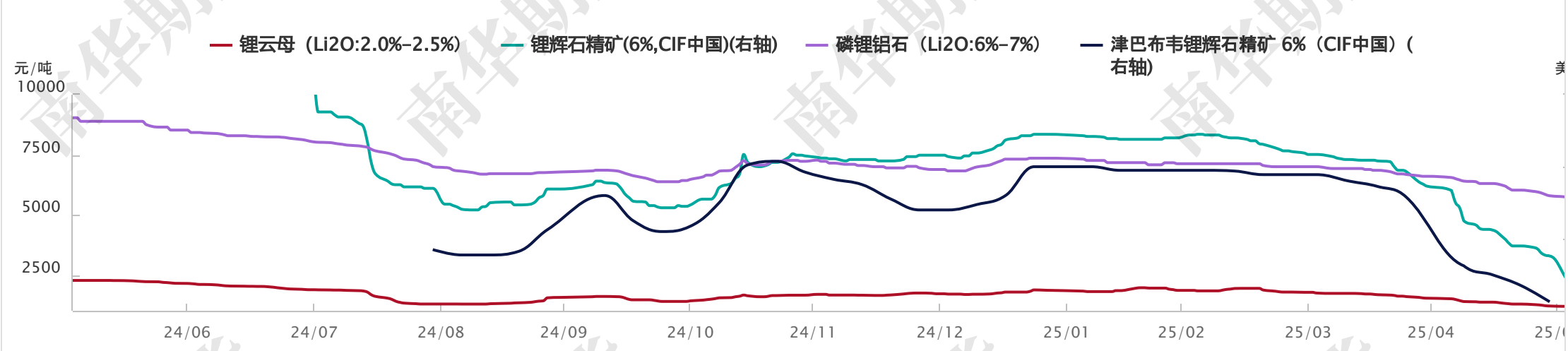
source：*SMM,南华研究*

锂产业链日度价差

	最新价	日涨跌	日涨跌幅	单位
电碳&工碳价差	1600	0	0%	元/吨
电池级碳氢价差	2170	-350	-13.89%	元/吨
电池级氢氧化锂CIF中日韩和国内价差	-2395.19	414.2	-14.74%	元/吨

source：*SMM,南华研究*

锂矿石现价日度



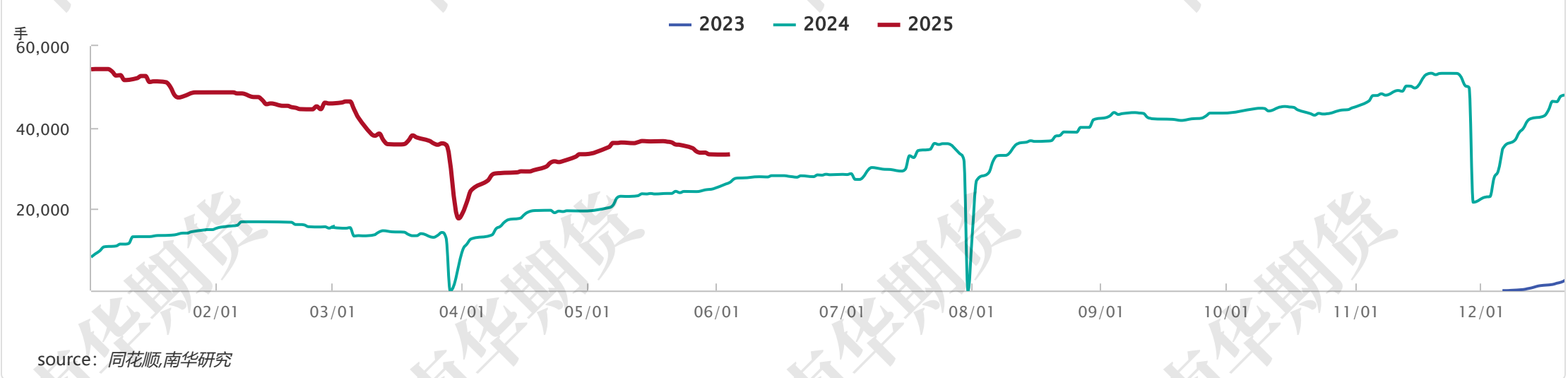
source：*SMM,南华研究*

锂矿日度报价

指标	规格	最新平均价	日涨跌	日涨跌幅	备注
锂云母	Li2O：2~2.5%	1185	0	0%	元/吨
锂辉石	Li2O：3~4%	2175	-15	-0.68%	元/吨
	Li2O：5~5.5%	4465	-20	-0.45%	元/吨
	Li2O：5.5%（津巴布韦CIF）	587.5	-17.5	-2.89%	美元/吨
	Li2O：6%（澳矿CIF）	610	-7.5	-1.21%	美元/吨
	Li2O：6%（fastmarkets）	612	-5	-0.81%	美元/吨
磷锂铝石	Li2O:6~7%	5700	-40	-0.70%	元/吨
汇率	美元兑人民币汇率	7.1881	-0.0117	-0.16%	USD/CNY

source：*SMM,南华研究,wind*

碳酸锂仓单季节性



source：*同花顺,南华研究*

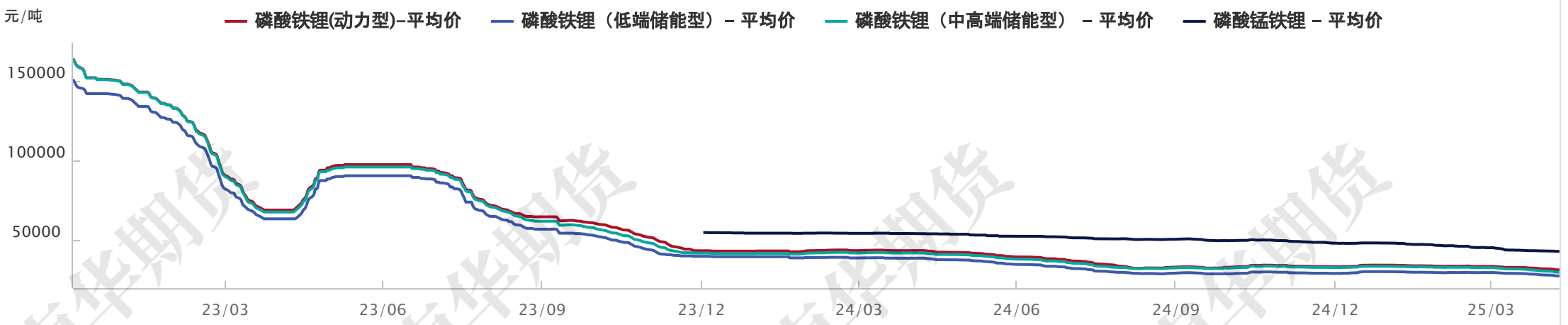
碳酸锂仓单量

仓库/分库	昨日仓单量	今日仓单量	每日增减
仓单数量总计	33397	33461	64
建发上海	1753	1753	0
五矿无锡	1040	1040	0
象屿速传上海	4478	4478	0
遂宁天诚	3281	3281	0
中储临港	2410	2410	0
中远海运镇江	4125	3949	-176
中远海运南昌	6012	5952	-60
九岭锂业(宜春奉新)	1371	1371	0
外运龙泉驿	3111	3111	0
盛新锂能(遂宁)	1000	1000	0
九岭锂业(宜春宜丰)	1350	1350	0
江苏奔牛港务	220	220	0
宜春银锂	300	300	0
融捷集团	270	570	300
上海国储	210	210	0
厦门建益达(建发上海)	300	300	0

中远海运临港	1570	1570	0
厦门国贸(中远海运镇江)	180	180	0
五矿盐湖	120	120	0

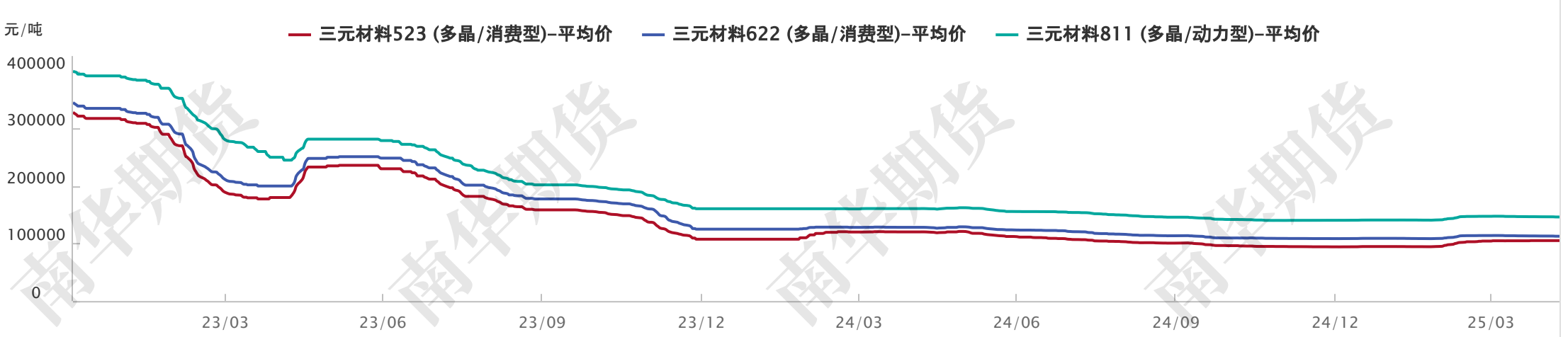
source：*同花顺,南华研究*

磷酸（锰）铁锂日度价格走势



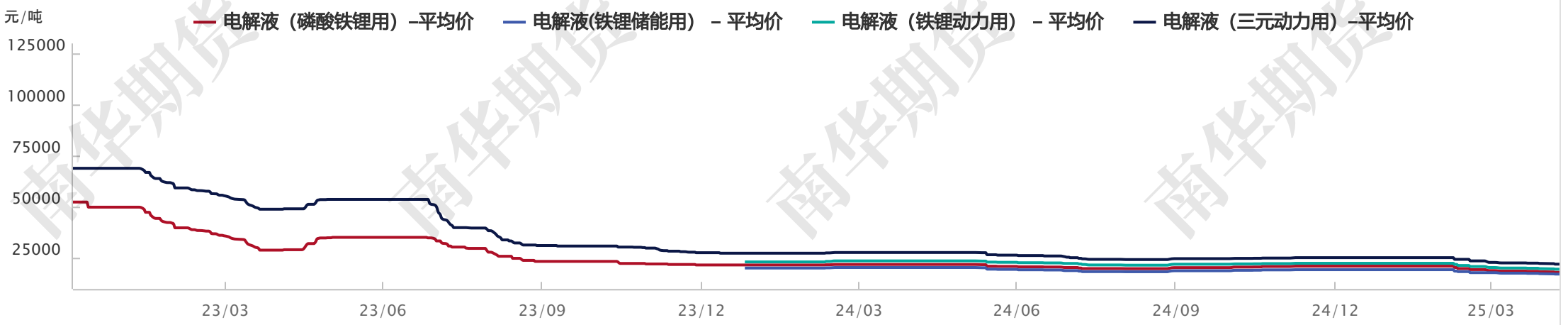
source：*SMM,南华研究*

三元材料日度价格走势



source：*SMM,南华研究*

电解液日度价格走势



source：*SMM,南华研究*

下游日度报价

指标	规格	最新平均价	日涨跌	日涨跌幅	备注
磷酸铁锂	动力型	30315	-20	-0.07%	元/吨
	低端储能型	26590	-10	-0.04%	元/吨
	中高端储能型	28820	-15	-0.0005	元/吨
磷酸锰铁锂		42350	-50	-0.12%	元/吨
三元材料	523（消费型）	105480	0	0%	元/吨
	622（消费型）	111780	-30	-0.03%	元/吨
	811（动力型）	144690	-100	-0.07%	元/吨
六氟磷酸锂		52500	0	0.00%	元/吨
电解液	磷酸铁锂用	17950	0	0%	元/吨
	铁锂储能用	17050	0	0%	元/吨
	铁锂动力用	19450	0	0%	元/吨
	三元动力用	21900	0	0%	元/吨

source：*SMM,南华研究*

免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址：浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦
邮编：310008
全国统一客服热线：400 8888 910
网址：www.nanhua.net
股票简称：南华期货
股票代码：603093

南华期货APP

南华期货公众号

南华点金公众号

Bigger mind, Bigger fortune

智慧创造财富