

南华期货碳酸锂企业风险管理日报

2025年7月1日

夏莹莹（投资咨询证书：Z0016569）
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59000-62000	21.4%	26.4%

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】

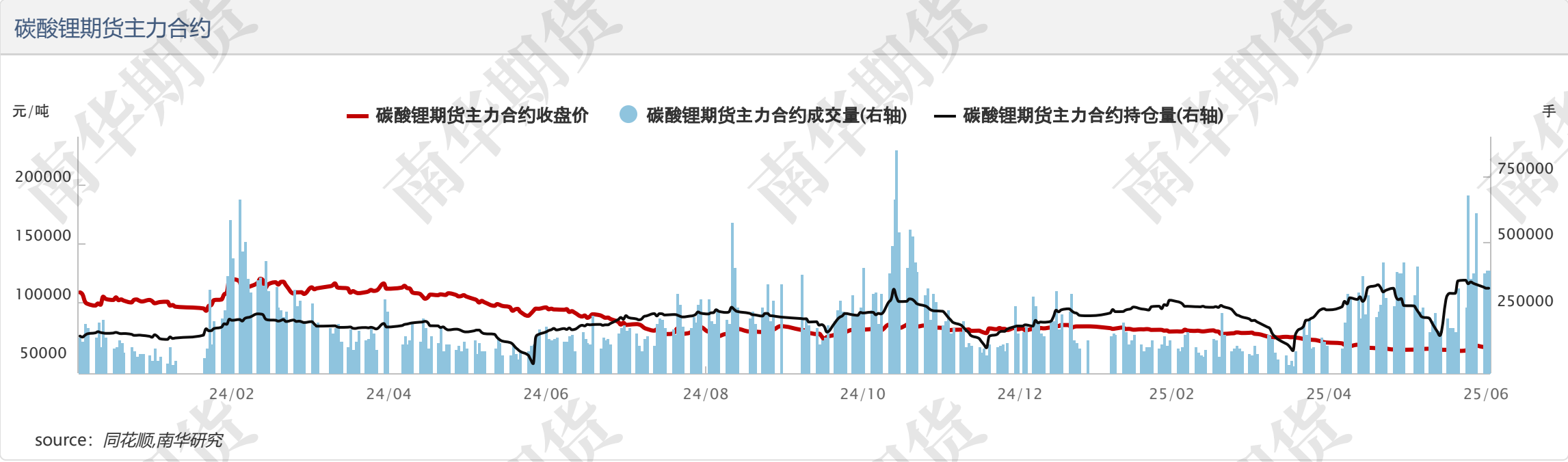
从基本面分析，当前锂矿与锂盐市场库存压力显著，去库存进程缓慢推进。市场核心矛盾在于锂盐产能过剩带来的出清压力正逐步向上游矿端传导，并随着矿价的松动，这种压力将可能带动锂盐价格持续走低。所以要警惕矿价与锂盐价格陷入螺旋式循环下跌的风险。交易层面，过低的仓单数量与较高期货合约持仓量的现象将容易成为资金阶段性炒作的对象，进而引发市场价格的剧烈波动。此外，期货价格阶段性的反弹，或将成为锂盐企业建立套保头寸、锁定利润或控制风险的关键时机。综合来看，锂盐市场供过于求的基本面格局难以在短期内扭转。

【利多解读】

- 随着锂矿和锂盐价格的不断走低，供给端出现扰动的概率逐渐走高；
- 金九银十旺季预期有可能会提振市场信心；
- 高持仓量和较低仓单数量矛盾被市场交易，提振期货市场价格。

【利空解读】

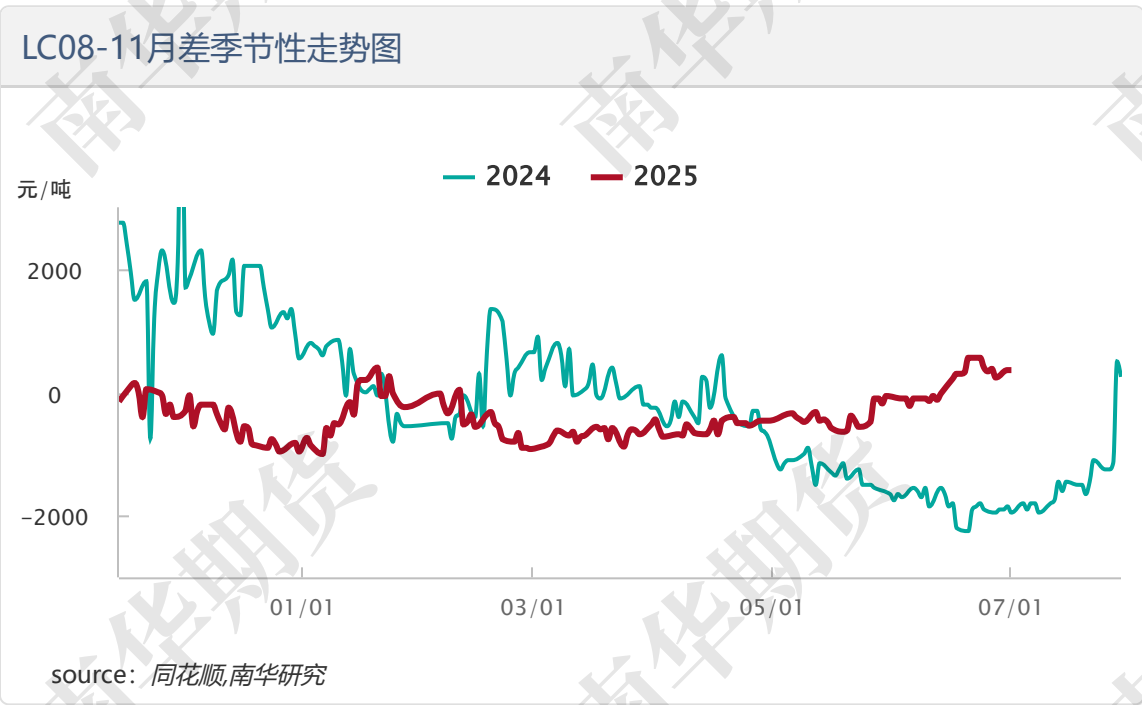
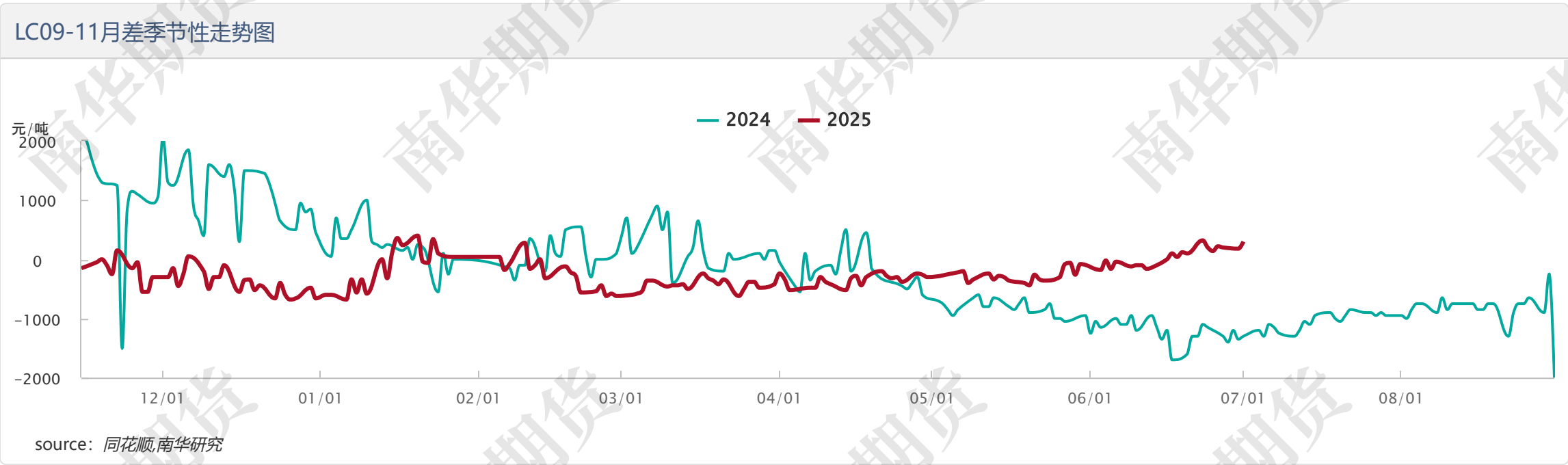
- 锂矿未来投产预期依旧偏多，库存对矿价形成压制，若矿价进一步松动，对碳酸锂成本形成拖累；
- 锂矿与锂盐库存数据持续累库，未见去库态势；
- 产业升级迭代，部分高成本技术路线成本下移，产能出清延后。



碳酸锂期货日度变化

指标	本期值	上期值	日涨跌	日环比	单位
碳酸锂主力合约收盘价	62780	62780	0	0.00%	元/吨
碳酸锂主力合约成交量	398387	398387	0	0.00%	手
碳酸锂主力合约持仓量	326676	326676	0	0.00%	手
LC2511合约收盘价	62480	62080	400	0.64%	元/吨
LC2511合约成交量	34706	37282	-2576	-6.91%	手
LC2511合约持仓量	96937	96543	394	0.41%	手

source: 同花顺,南华研究



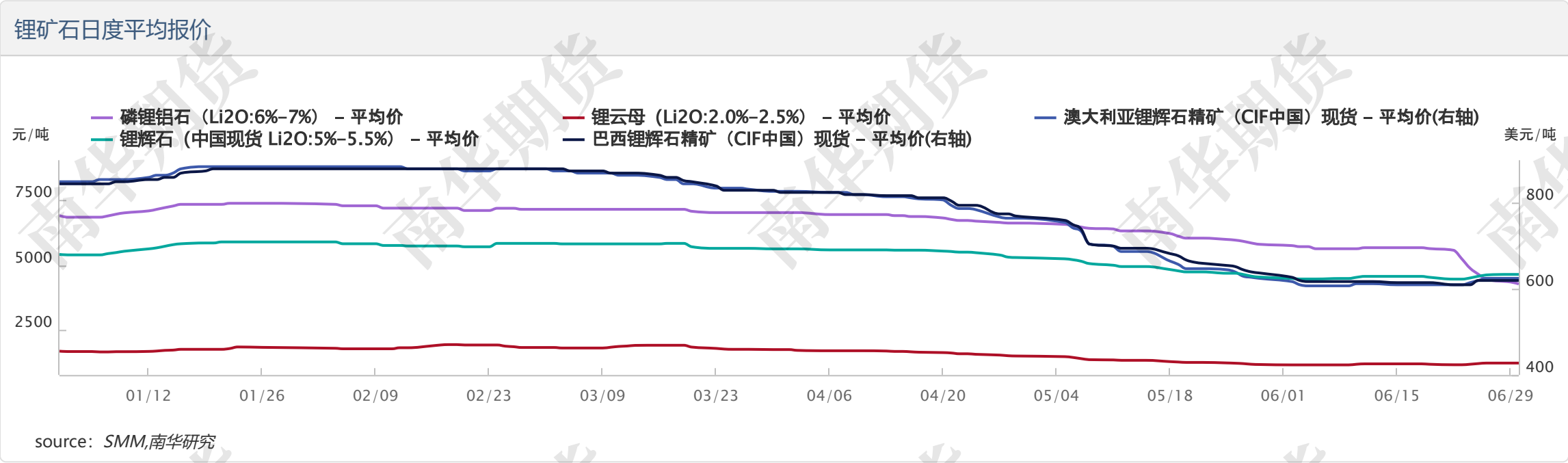
碳酸锂月差变化

指标	本期值	上期值	日涨跌	日环比
LC08-11	360	360	0	0.00%
LC09-11	300	180	120	67%
LC11-12	-260	-300	40	-13%

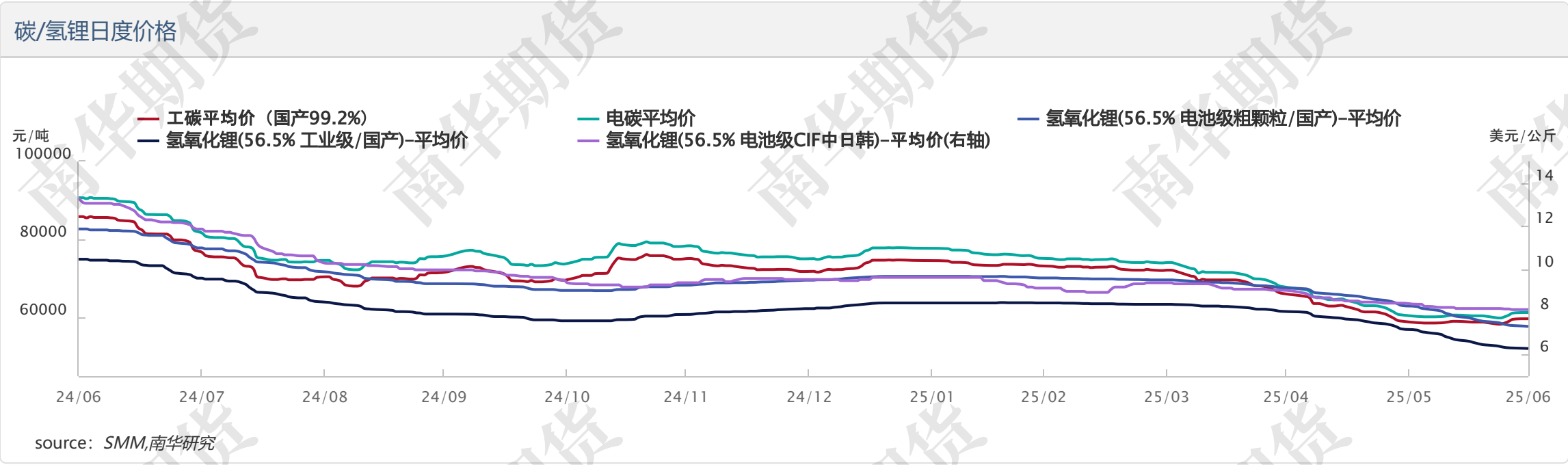
source: 同花顺,南华研究

ESTIMATED VOLUME TOTALS				PRIOR DAY OPEN INTEREST TOTALS				
181				39,388				

MONTH	OPEN	HIGH	LOW	LAST	CHANGE	SETTLE	EST. VOLUME	PRIOR DAY OI
JUN 25	-	-	-	-	.00	8.25	0	2,945
JLY 25	-	-	-	8.30A	+.02	8.47	25	3,624
AUG 25	-	-	8.35A	8.35A	.00	8.50	39	3,281
SEP 25	-	-	8.65A	8.50A	-.20	8.56	39	3,412
OCT 25	-	-	8.75A	8.75A	-.10	8.80	11	3,534
NOV 25	-	-	-	-	-.13	8.80	11	3,422
DEC 25	-	8.95B	-	8.95B	-.13	8.80	11	3,073
JAN 26	-	9.05B	-	9.05B	+.10	9.10	15	2,157
FEB 26	-	9.10B	-	9.10B	+.10	9.10	15	2,079
MAR 26	-	9.20B	-	9.20B	+.10	9.10	15	1,925
APR 26	-	9.25B	-	9.25B	+.15	9.20	0	1,059
MAY 26	-	9.30B	-	9.30B	+.16	9.23	0	1,059
JUN 26	-	9.40B	-	9.40B	+.17	9.25	0	1,149
JLY 26	-	9.45B	-	9.45B	.00	9.38	0	1,005



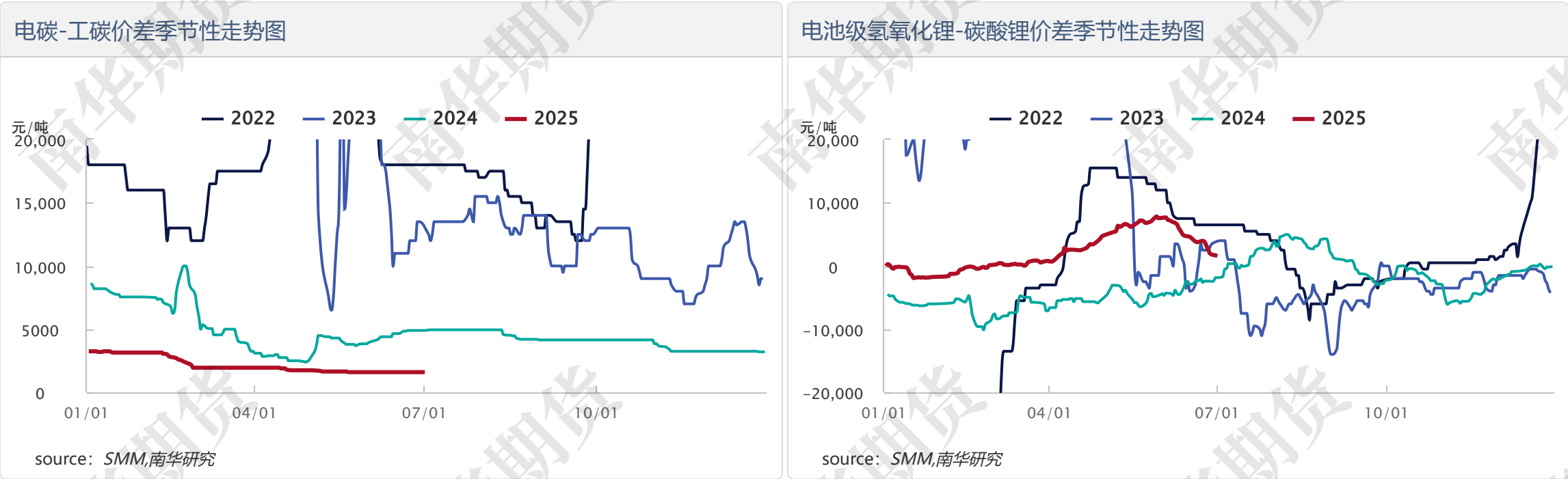
指标	规格	最新平均价	日涨跌	日环比	备注
锂云母	Li2O: 2~2.5%	1255	0	0%	元/吨
	Li2O: 3~4%	2315	0	0.00%	元/吨
	Li2O: 5~5.5%	4640	0	0.00%	元/吨
锂辉石	Li2O: 6% (巴西CIF)	620	0	0.00%	美元/吨
	Li2O: 6% (澳矿CIF)	625	0	0.00%	美元/吨
	Li2O: 6% (fastmarkets)	630	+2.5	0.39%	美元/吨
磷锂铝石	Li2O:6~7%	4275	-75	-1.72%	元/吨
汇率	美元兑人民币汇率	7.1641	0.0002	0.00%	USD/CNY



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	59700	0	0.00%	元/吨
电池级碳酸锂	61300	0	0%	元/吨
工业级氢氧化锂	52070	-50	-0.1%	元/吨
电池级氢氧化锂 (微粉)	62870	-100	-0.16%	元/吨
电池级氢氧化锂 (CIF中日韩)	8.1	0	0%	美元/公斤
电池级氢氧化锂CIF中日韩 (fastmarkets)	8.20	0	0%	美元/公斤

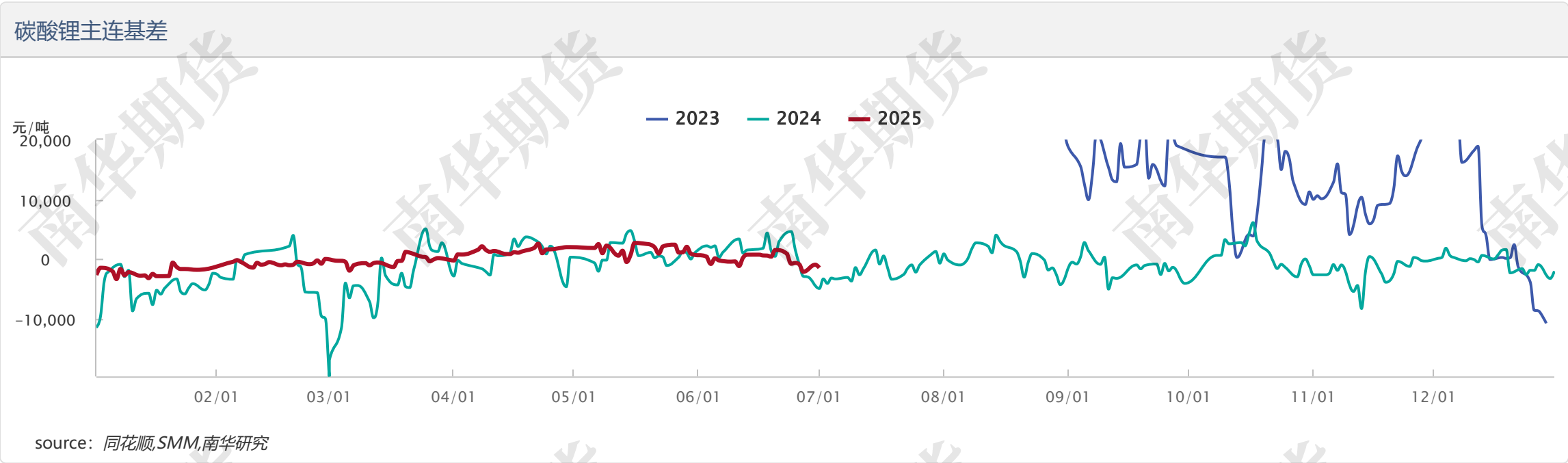
source: SMM,南华研究



锂产业链现货价差集合

指标	本期值	上期值	日涨跌	日环比	单位
电碳-工碳价差	1600	1600	0	0.00%	元/吨
电氢-电碳价差	1570	1670	-100	-5.99%	元/吨
电池级氢氧化锂CIF日韩-国内价差	222.54	164.66	57.88	35.15%	元/吨

source: SMM,南华研究

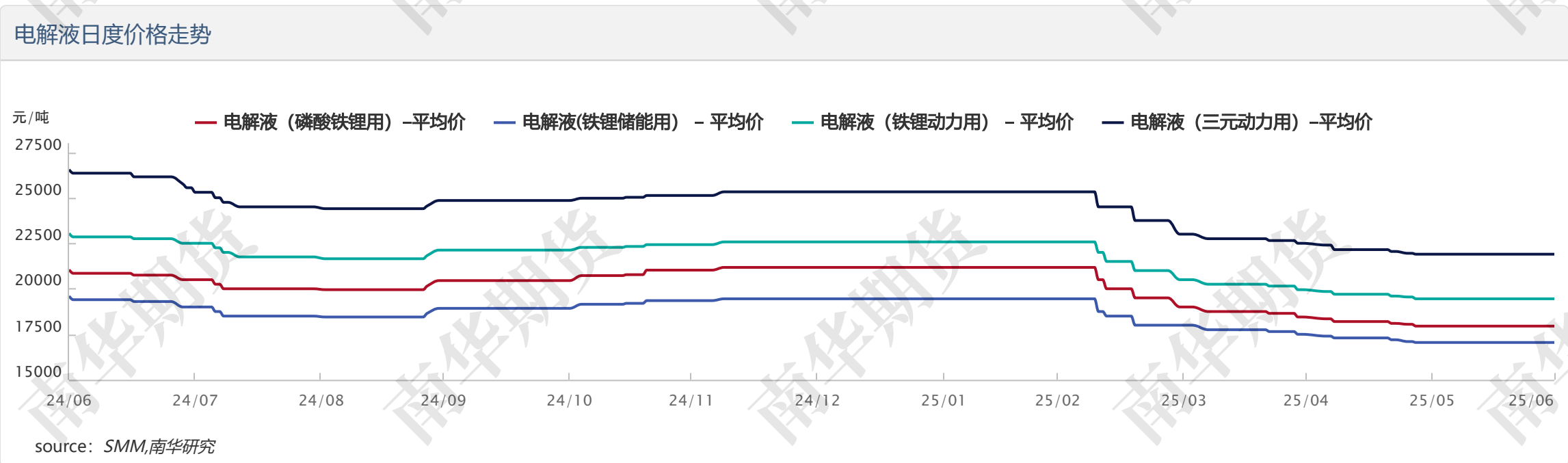
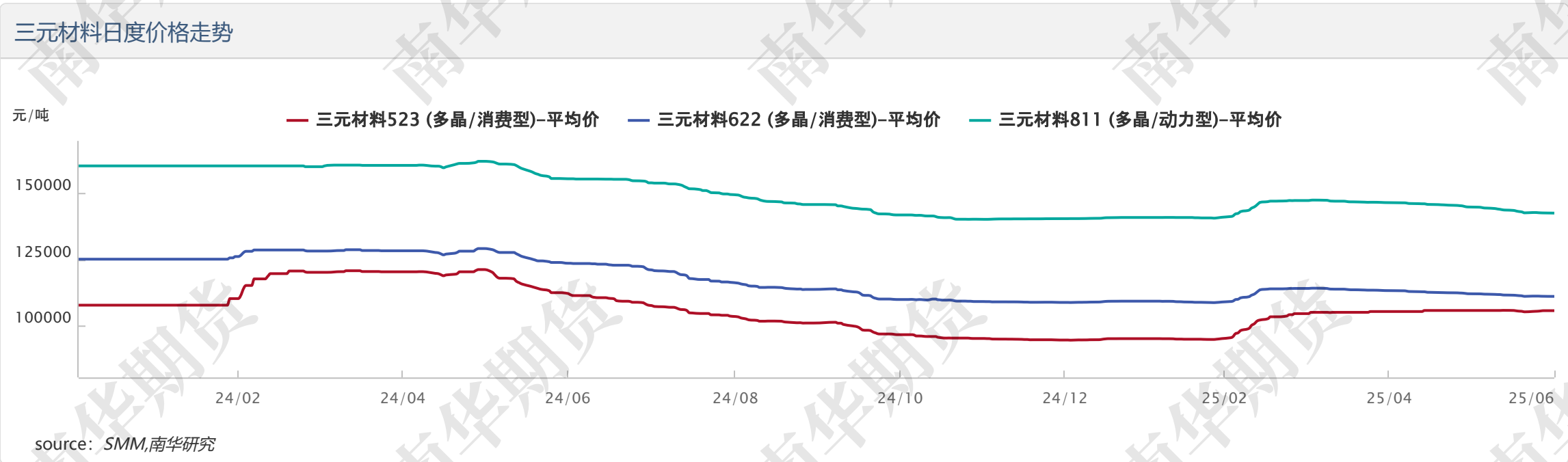
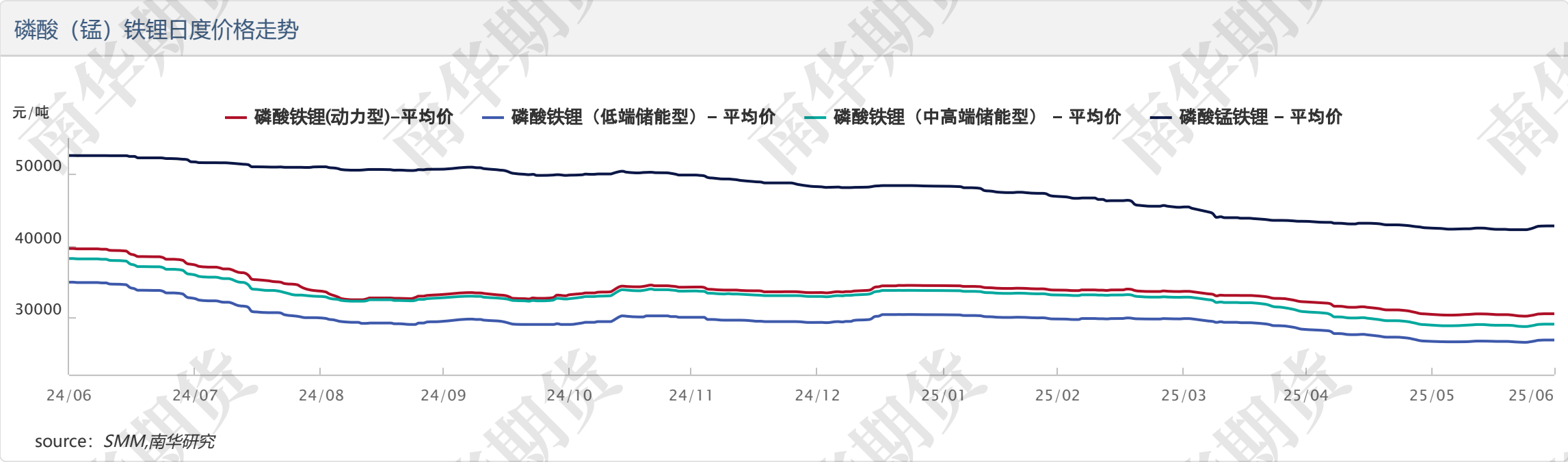


碳酸锂品牌基差报价

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	500	0	电碳
天齐锂业	Li2CO3≥99.8%	LC2507	700	0	电碳

赣锋锂业	Li2CO3≥99.8%	LC2507	700	0	电碳
天宜锂业	Li2CO3≥99.8%	LC2507	700	0	电碳
江西九岭	Li2CO3≥99.7%	LC2507	400	0	电碳
永兴材料	Li2CO3≥99.6%	LC2507	500	0	电碳
中矿资源	Li2CO3≥99.6%	LC2507	500	0	电碳
瑞福锂业	Li2CO3≥99.5%	LC2507	200	0	电碳
浙江新时代	Li2CO3≥99.7%	LC2507	100	0	回收料电碳
蓝科锂业	Li2CO3≥99.6%	LC2507	-200	0	准电
蓝科锂业	Li2CO3≥99.2%	LC2507	-400	0	工碳
四料综合基差报价		LC2507	250	0	辉石+云母+盐湖+回收

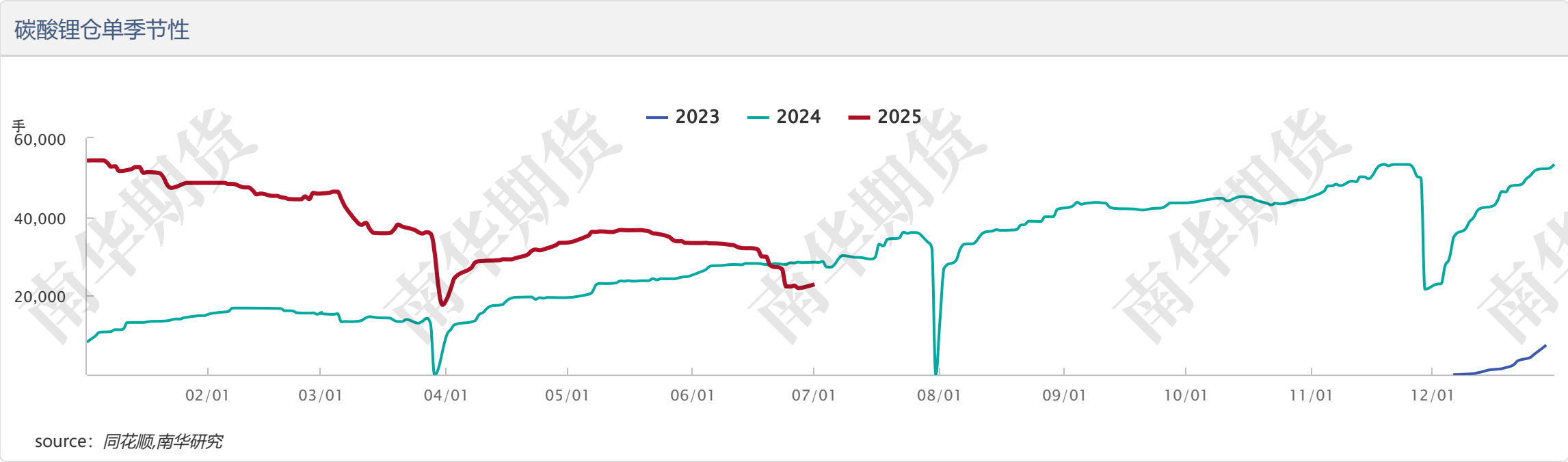
source: 南华研究



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	30495	0	0.00%	元/吨
	低端储能型	26830	0	0.00%	元/吨
	中高端储能型	29045	0	0.00%	元/吨
磷酸锰铁锂		42750	0	0.00%	元/吨
三元材料	523（消费型）	105410	0	0%	元/吨
	622（消费型）	110840	0	0.00%	元/吨

六氟磷酸锂 电解液	811（动力型）	142530	-20	-0.01%	元/吨
		51550	-150	-0.29%	元/吨
	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



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	22628	22940	312
建发上海	1352	1352	0
五矿无锡	544	544	0
象屿速传上海	1943	1943	0
遂宁天诚	2378	2258	-120
中储临港	451	451	0
中远海运镇江	2361	2421	60
中远海运南昌	3490	3830	340
九岭锂业(宜春奉新)	1331	1331	0
外运龙泉驿	3071	3103	32
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	580	580	0
上海国储	103	103	0
厦门建益达(建发上海)	300	300	0
中远海运临港	1138	1138	0
厦门国贸(中远海运镇江)	300	300	0
五矿盐湖	120	120	0

source：同花顺,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