

# 南华期货碳酸锂企业风险管理日报

2025年12月11日

夏莹莹 投资咨询证书：Z0016569  
研究助理：余维函 期货从业证号：F03144703  
联系邮箱：yuwh@nawaa.com  
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1290号

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	强支撑位：83000	58.4%	88.5%

source: 同花顺,南华研究

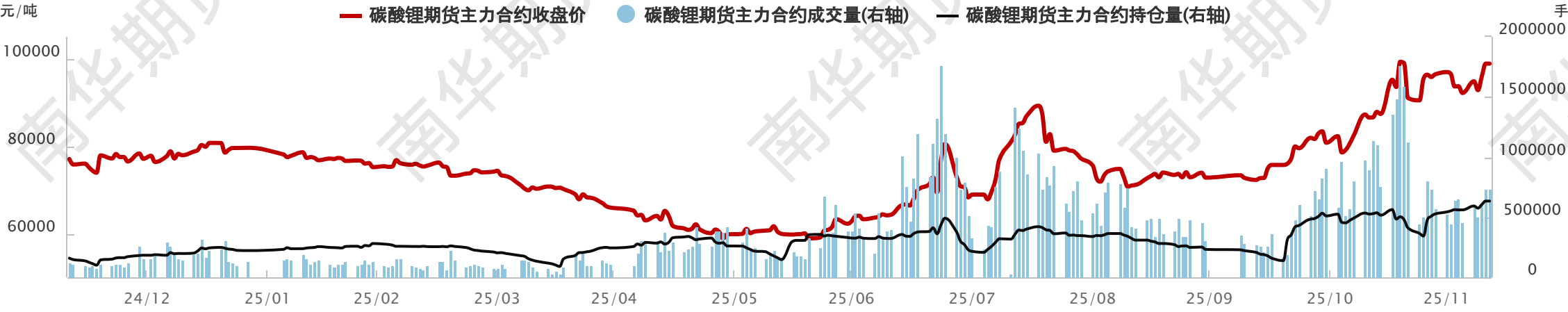
## 锂电企业风险管理策略建议

行为导向	情景分析		策略推荐	套保工具	操作建议	推荐套保比例
采购管理	产成品价格无相关性	未来有生产电池材料的计划，担心未来采购碳酸锂时价格上涨导致采购成本上涨的风险	为防止成本上涨，企业根据生产计划需买入对应生产计划的期货合约锁定采购成本	远月期货合约	买入	10%
				LC2605-P-83000	卖出	20%
				期权组合策略	卖出看跌期权+买入看涨期权	20%
	产成品价格有相关性	产品价格有相关性：未来有生产电池材料的计划，担心未来采购碳酸锂时价格上涨导致采购成本上涨的风险	为防止采到碳酸锂后库存减值，企业需在采到碳酸锂的同时卖出期货合约锁定货值	主力期货合约	依据采购进度卖出	30%
				组合期权策略	买入看跌期权+卖出看涨期权	20%
销售管理	未来有生产碳酸锂的计划，担心销售碳酸锂时价格下跌导致销售利润减少的风险		为防止价格下跌导致销售利润减少，企业需在采到锂矿的同时卖出期货合约锁定销售利润	对应期货合约	根据生产计划卖出	30%
				LC2601-C-100000	卖出	10%
				组合期权策略	买入看跌期权+卖出看涨期权	10%
	原材料和锂价高度相关，产成品和锂价相关度不高	原材料和碳酸锂价格高度相关，产成品和碳酸锂价格相关度不高：未来采购含锂原料生产产成品，担心销售产成品时价格下跌导致销售利润减少的风险	为防止价格下跌导致原材料库存贬值，企业需在采到含锂原料的同时卖出期货合约锁定原料货值	主力期货合约	依据采购进度卖出	30%
				组合期权策略	买入看跌期权+卖出看涨期权	20%
库存管理	有较高的碳酸锂库存，担心未来价格下跌造成货物贬值的风险		为防止存货减值，企业根据库存情况需做空期货合约锁定货值	主力期货合约	卖出	40%
				LC2601-C-100000	卖出	20%

source: 南华研究

## 一、期货数据

碳酸锂期货主力合约



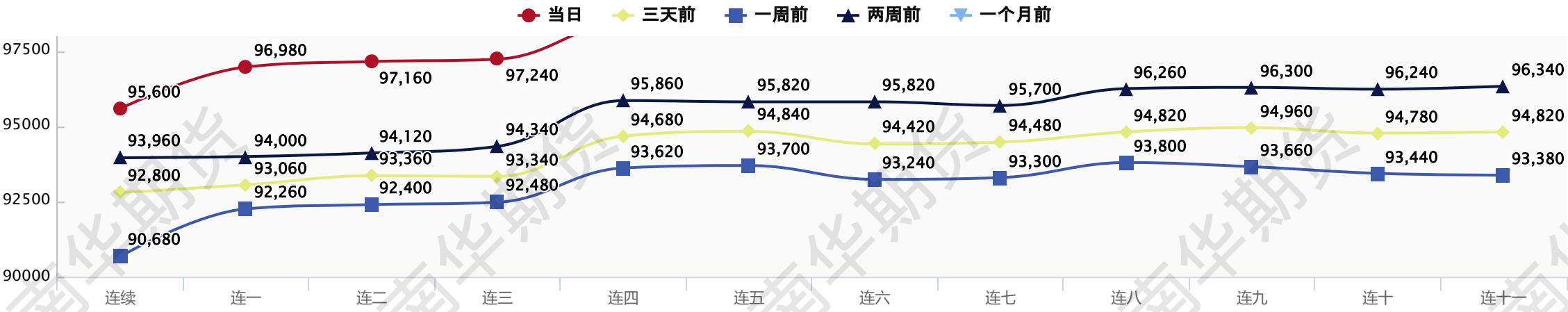
source: 同花顺,南华研究

碳酸锂期货数据

指标	本期值	日涨跌	日环比	周涨跌	周环比	单位
主力合约收盘价	98880	0	0.00%	6720	7.29%	元/吨
主力合约成交量	744190	0	0.00%	282683	61.25%	手
主力合约持仓量	634283	0	0.00%	73607	13.13%	手
加权指数合约收盘价	98510	0	0.00%	6747	7.35%	元/吨
加权指数合约成交量	916030	0	0.00%	280372	44.11%	手
加权指数合约持仓量	1063114	0	0.00%	10821	1.03%	手
LC2601-LC2605	-1900	0	0.00%	-460	31.94%	元/吨
LC2603-LC2605	-1640	-60	3.80%	-420	34.43%	元/吨
LC2605-LC2607	400	-100	-20.00%	0	0.00%	元/吨
LC2605-LC2609	-280	-80	40.00%	-320	-800.0%	元/吨
广期所碳酸锂仓单	14750	1070	7.82%	4328	41.53%	手

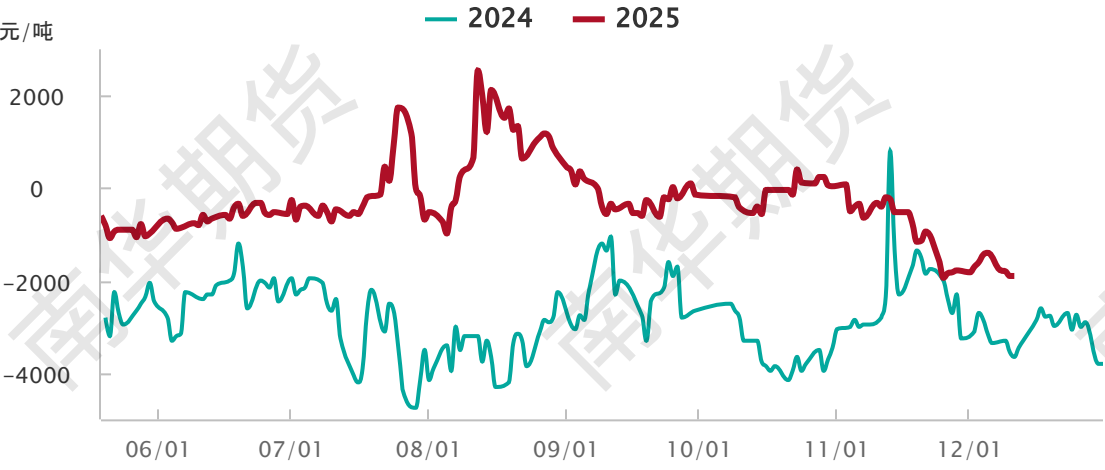
source: 同花顺,南华研究

碳酸锂期限结构图



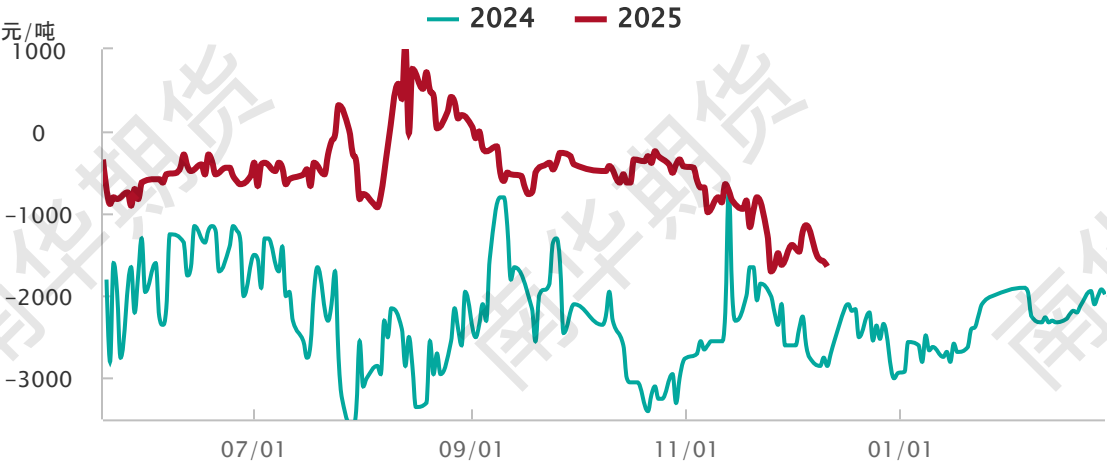
source: 同花顺,南华研究

LC01-05月差季节性



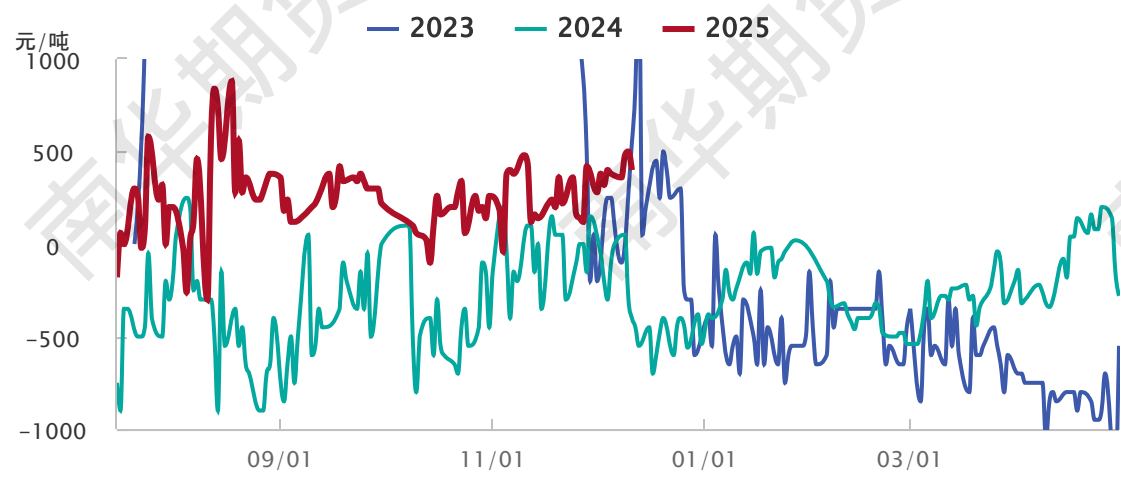
source: 同花顺,南华研究

LC03-05价差季节性



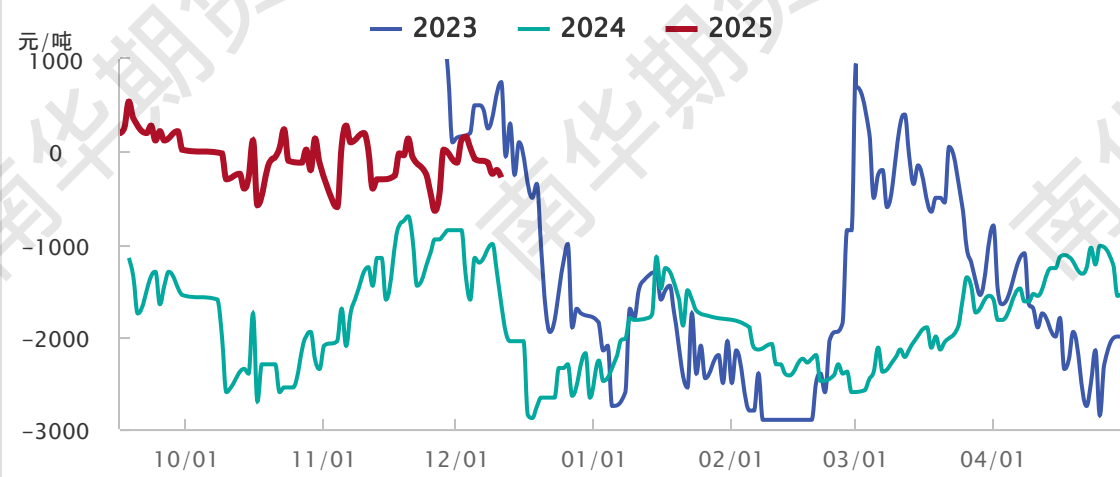
source: 同花顺,南华研究

LC05-07月差季节性



source: 同花顺,南华研究

LC05-09月差季节性



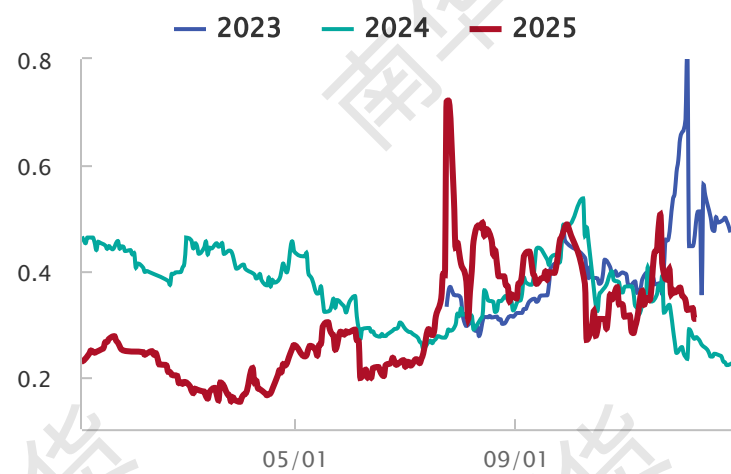
source: 同花顺,南华研究

### 碳酸锂20日历史波动率季节性



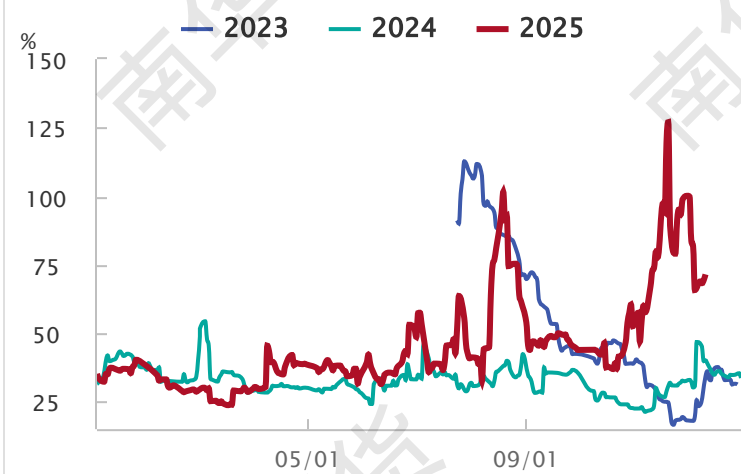
source: 南华研究,同花顺

## 碳酸锂平值期权隐含波动率季节性



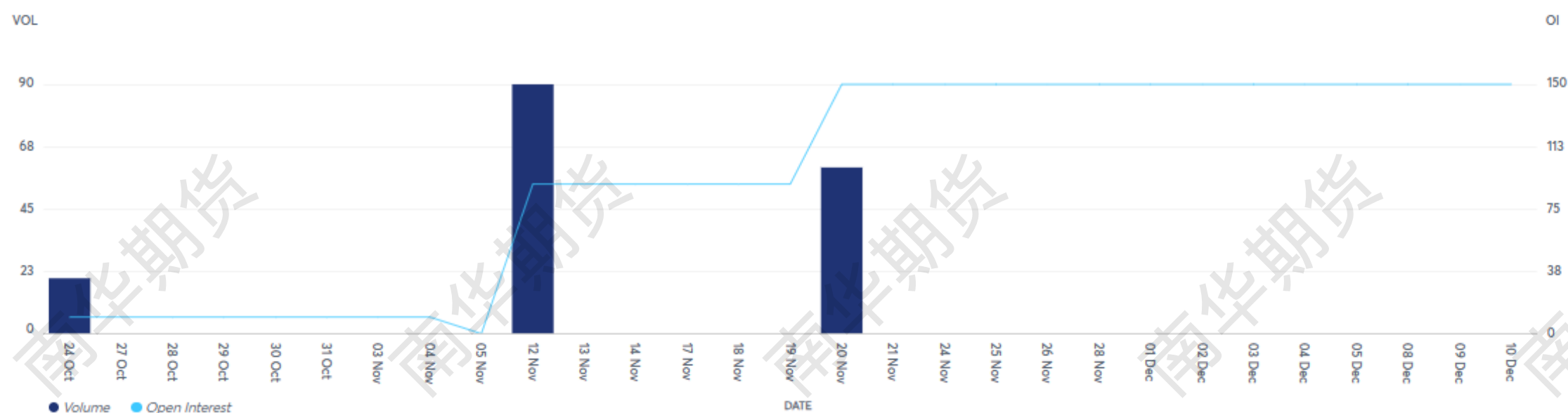
source: wind, 南华研究

## 碳酸锂期权持仓量PCR季节性



source: 同花顺,南华研究

## SPODUMENE CIF CHINA (FASTMARKETS) FUTURES - VOLUME & OPEN INTEREST

[View Metals Asset Class Volume and Open Interest](#)

## PRELIMINARY DATA

Last Updated 11 Dec 2025 12:20:06 AM CT

TRADE DATE

Wednesday, 10 Dec 2025 ▾

 **DOWNLOAD DATA**[illegible]

LITHIUM HYDROXIDE CIF CJK (FASTMARKETS) FUTURES - SETTLEMENTS

TRADE DATE 

Wednesday, 10 Dec 2025

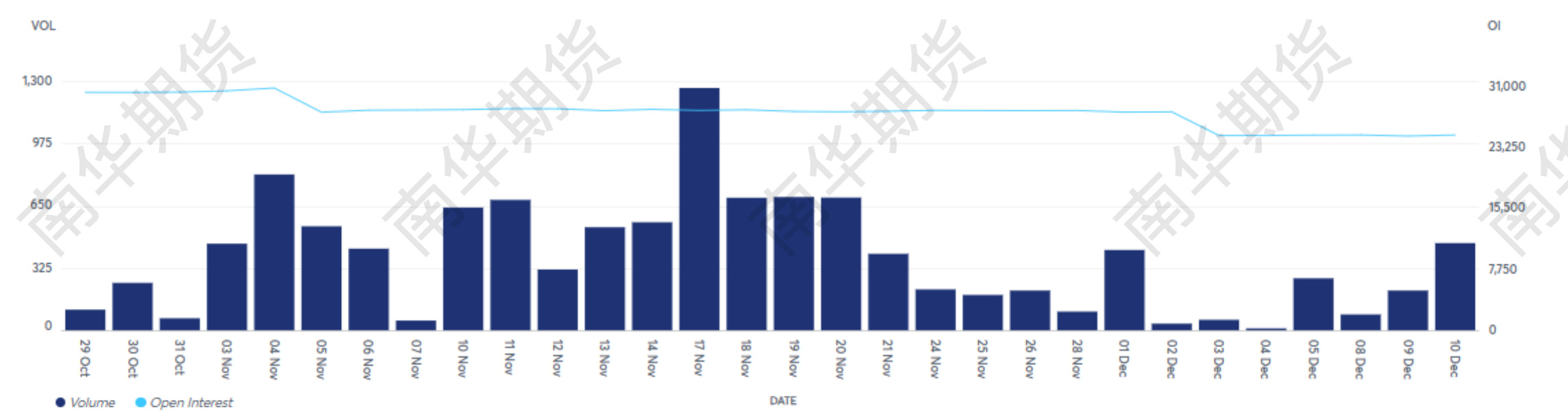
Last Updated 10 Dec 2025 11:55:00 PM CT

ESTIMATED VOLUME TOTALS 458				PRIOR DAY OPEN INTEREST TOTALS 24,798				
-----------------------------	--	--	--	---------------------------------------	--	--	--	--

MONTH	OPEN	HIGH	LOW	LAST	CHANGE	SETTLE	EST. VOLUME	PRIOR DAY OI
DEC 25	-	-	-	-	-.01	10.30	60	2,834
JAN 26	10.71	10.71	10.69A	10.71	+.10	10.99	68	2,811
FEB 26	11.00	11.00	10.84A	11.00	+.12	11.01	68	2,716
MAR 26	11.16	11.16	11.16	11.16	+.16	11.05	88	2,637
APR 26	11.30	11.30	11.13A	11.30	+.06	11.46	43	1,414
MAY 26	11.44	11.44	11.27A	11.44	+.20	11.60	58	1,504
JUN 26	11.57	11.57	11.57	11.57	+.11	11.51	28	1,909
JUL 26	11.74	11.74	11.56A	11.74	+.04	11.71	5	1,566
AUG 26	11.87	11.87	11.69A	11.87	.00	11.73	5	1,375
SEP 26	12.00	12.00	12.00	12.00	-.04	11.76	5	1,436
OCT 26	12.13	12.13	11.95A	12.13	-.01	12.29	10	1,281
NOV 26	12.27	12.27	12.08A	12.27	+.06	12.36	10	1,246

LITHIUM HYDROXIDE CIF CJK (FASTMARKETS) FUTURES - VOLUME & OPEN INTEREST

[View Metals Asset Class Volume and Open Interest](#)



PRELIMINARY DATA

Last Updated 11 Dec 2025 12:20:09 AM CT

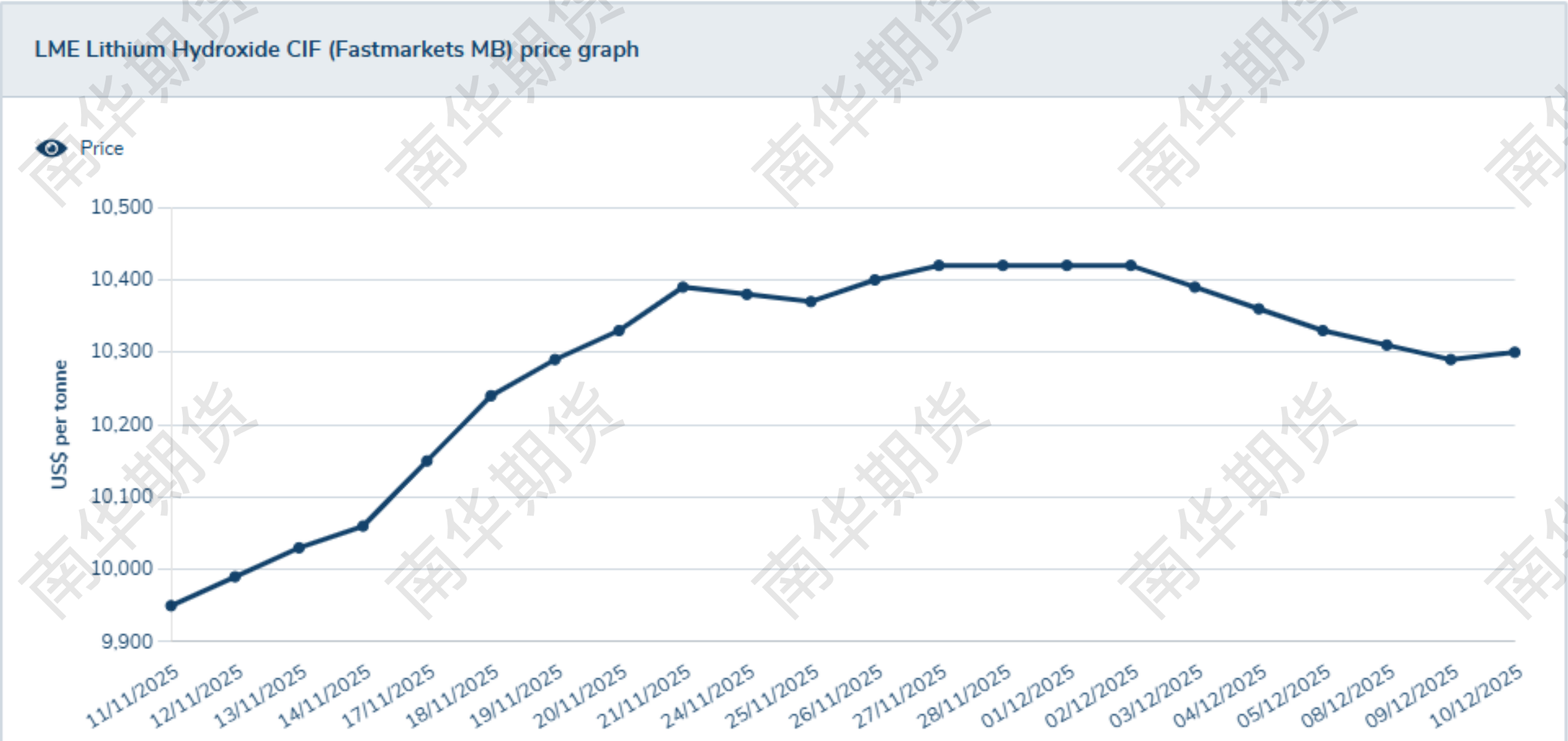
TRADE DATE 

Wednesday, 10 Dec 2025

[Download Data](#)

TOTALS	GLOBEX	OPEN OUTCRY	PNT / CLEARPORT	TOTAL VOLUME	BLOCK TRADES	EFP	EFR	TAS	DELIVERIES	AT CLOSE	CHANGE
	60	0	398	458	398	0	0	0	0	24,926	128



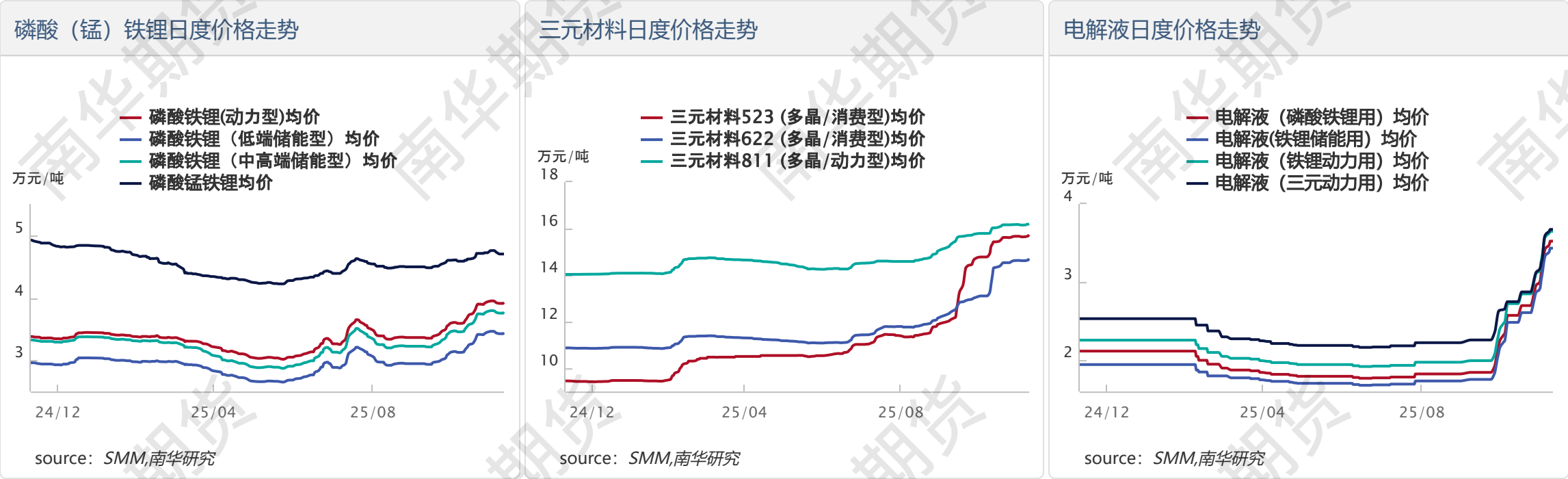
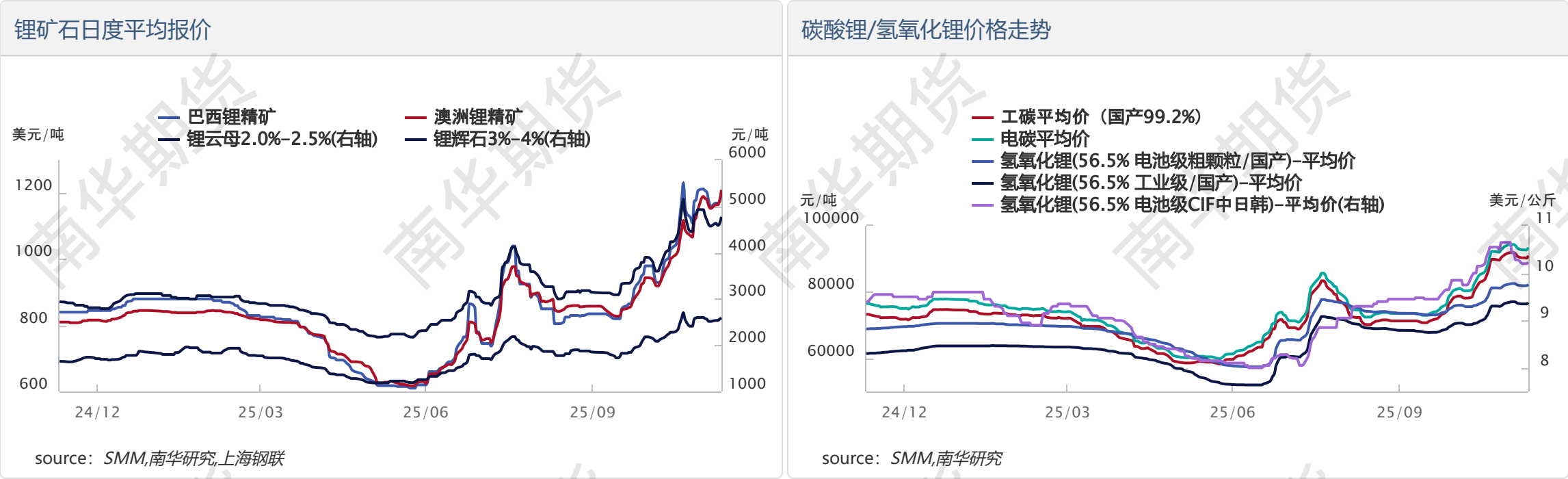


二、现货数据

锂电产业链日报价

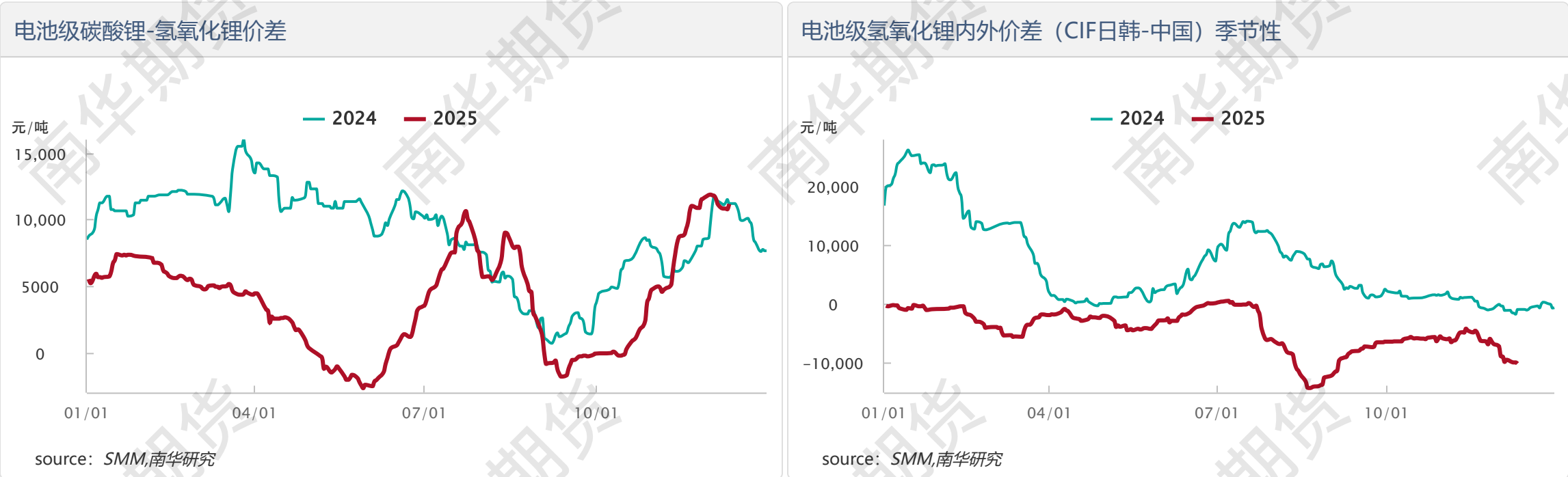
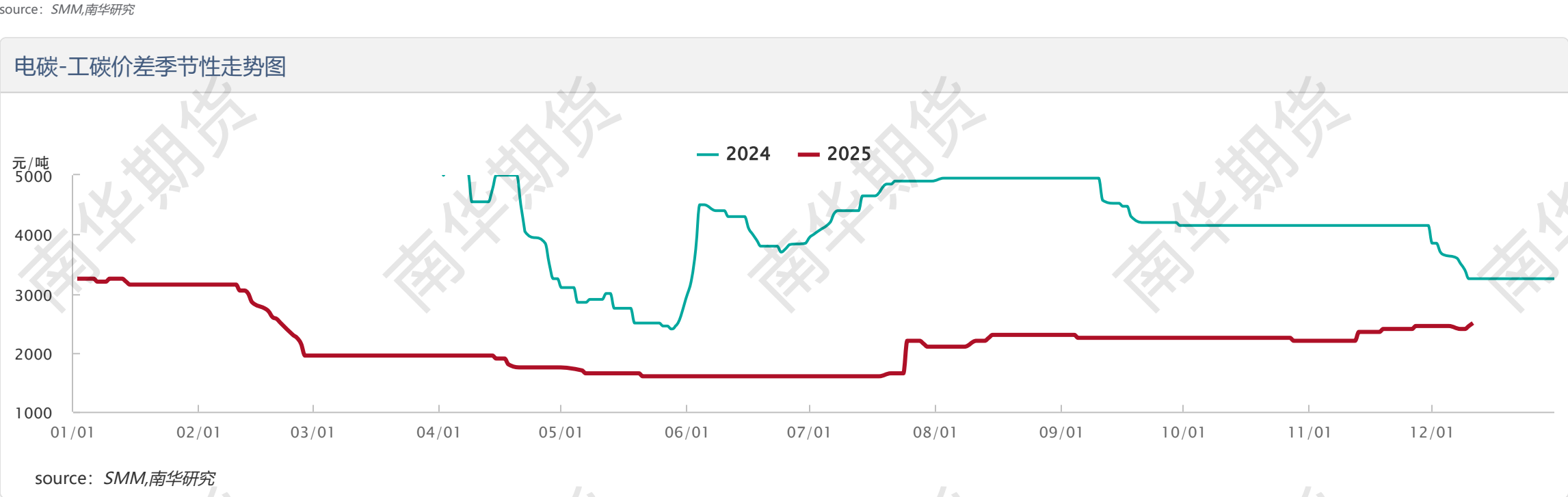
指标		最新均价	日涨跌	日环比	备注
锂矿	锂云母：2-2.5%	2590	25	0.97%	元/吨
	锂辉石：3-4%	4775	145	3.13%	元/吨
	锂辉石：5-5.5%	8425	285	3.50%	元/吨
	巴西CIF-锂辉石：3-4%	1202.5	27.5	2.34%	美元/吨
	澳矿CIF-锂辉石：6%	1210	32	2.72%	美元/吨
	FASTMARKETS-锂辉石：6%	1175	+30	+2.55%	美元/吨
	磷锂铝石：6-7%	9000	235	2.68%	元/吨
锂盐	工业级碳酸锂	91000	750	0.83%	元/吨
	电池级碳酸锂	93500	800	0.86%	元/吨
	工业级氢氧化锂	76830	400	0.52%	元/吨
	电池级氢氧化锂-粗颗粒	82330	400	0.49%	元/吨
	电池级氢氧化锂-CIF中日韩	10.23	0.03	0.29%	美元/公斤
	LH CIF CJK-FASTMARKETS	10.30	0	-0%	美元/公斤
电芯材料	储能-磷酸铁锂-2.5g	39830	200	0.50%	元/吨
	动力-磷酸铁锂-2.5g	39280	195	0.50%	元/吨
	消费-三元材料-6系	147125	650	0.44%	元/吨
	动力-三元材料-6系	144950	200	0.14%	元/吨
	六氟磷酸锂	173000	0	0.00%	元/吨
	铁锂储能-电解液	34350	0	0.00%	元/吨
	铁锂动力-电解液	36500	0	0.00%	元/吨
	三元动力-电解液	36750	0	0.00%	元/吨
美元兑人民币汇率		7.0626	-0.001	-0.01%	USD/CNY

source: Wind,SMM,南华研究



锂产业链现货价差集合

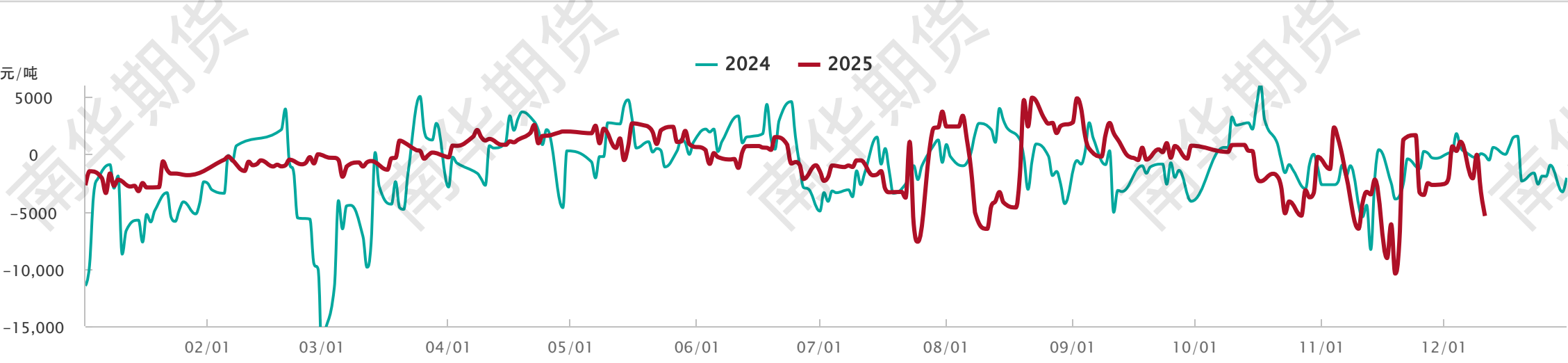
指标	本期值	上期值	日涨跌	日环比	周涨跌	周环比	单位
电碳-工碳价差	2500	2450	50	2.04%	50	2.04%	元/吨
电碳-电氢价差	11170	10770	400	3.71%	-350	-3.04%	元/吨
电池级氢氧化锂CIF日韩-国内价差	-10018.22	-9761.94	-256.28	2.63%	-251.74	2.58%	元/吨



电池级氢氧化锂内外价差（CIF日韩-中国）季节性

### 三、基差与仓单数据

碳酸锂主连基差



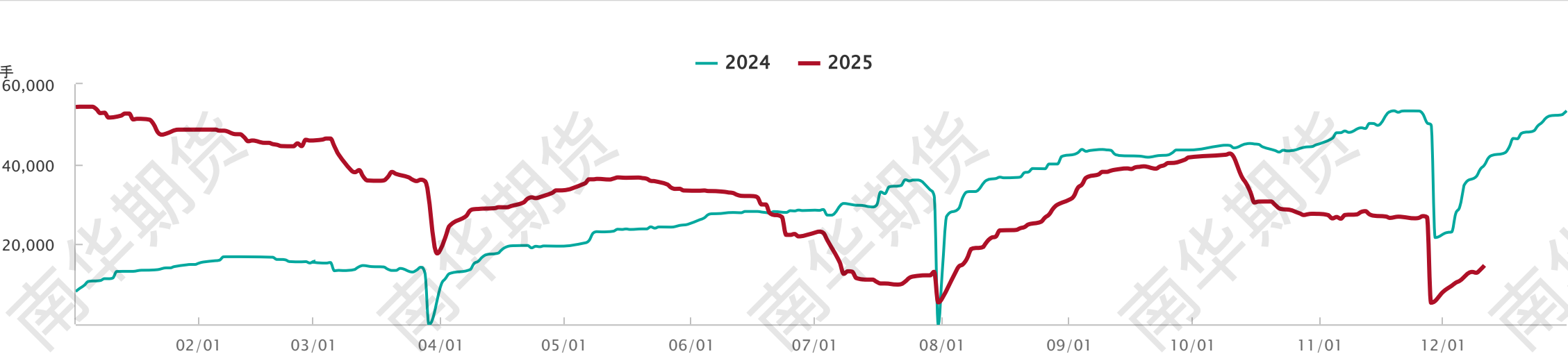
source: 同花顺,SMM,南华研究

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%	LC2601	-1700	100	电碳
天齐锂业	Li2CO3≥99.8%	LC2601	-1500	100	电碳
赣锋锂业	Li2CO3≥99.8%	LC2601	-1600	100	电碳
天宜锂业	Li2CO3≥99.8%	LC2601	-1800	0	电碳
江西九岭	Li2CO3≥99.7%	LC2601	-1900	100	电碳
永兴材料	Li2CO3≥99.6%	LC2601	-1800	0	电碳
中矿资源	Li2CO3≥99.6%	LC2601	-1700	100	电碳
瑞福锂业	Li2CO3≥99.5%	LC2601	-1900	100	电碳
浙江新时代	Li2CO3≥99.7%	LC2601	-2100	100	回收料电碳
蓝科锂业	Li2CO3≥99.6%	LC2601	-3000	0	准电
蓝科锂业	Li2CO3≥99.2%	LC2601	-3500	0	工碳
四料综合基差报价		LC2601	-1975	100	辉石+云母+盐湖+回收

source: 南华研究

碳酸锂仓单季节性



source: 同花顺,南华研究

碳酸锂仓单量

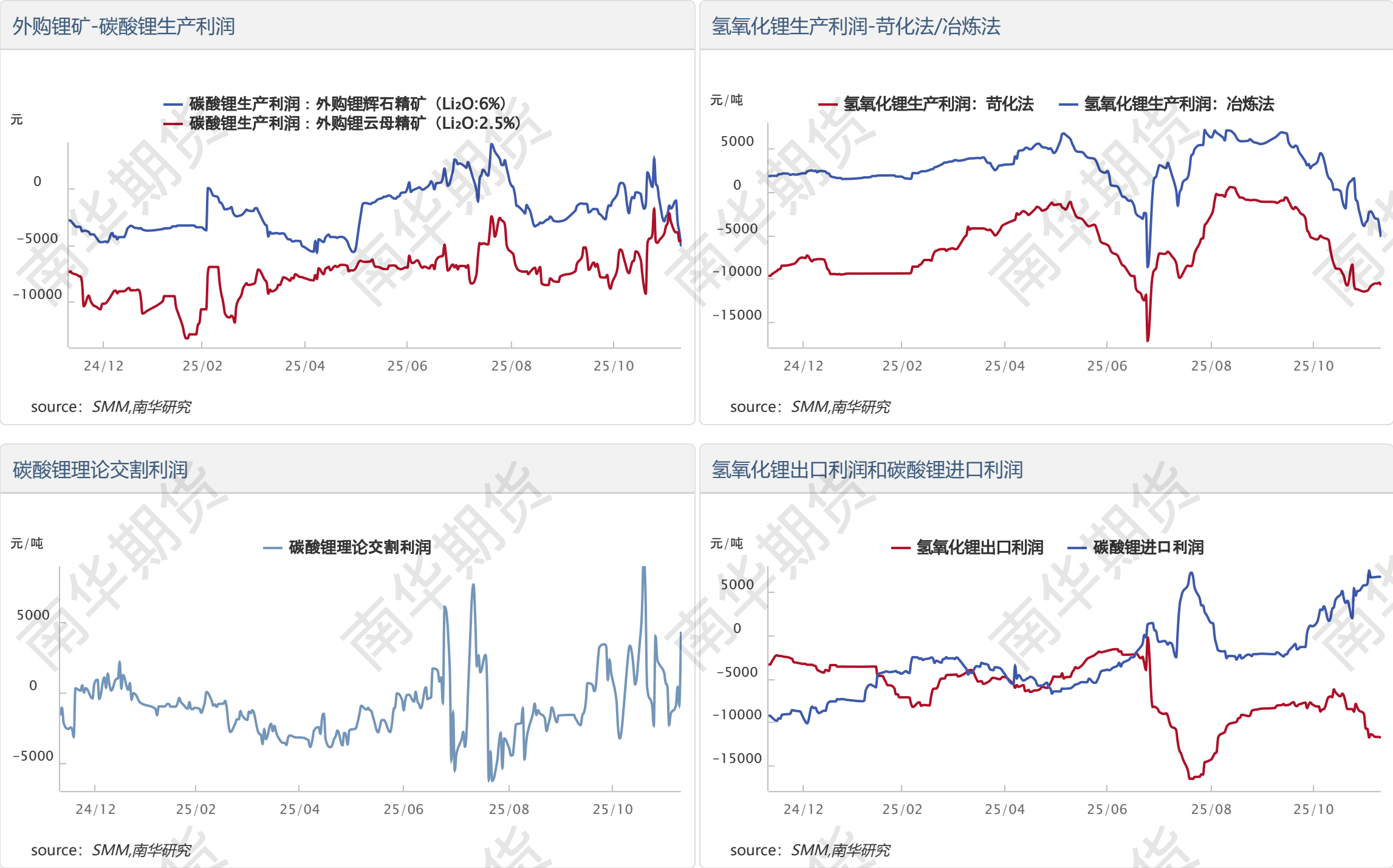
仓库/分库	昨日仓单量	今日仓单量	每日增减
仓单数量总计	13680	14750	1070
建发上海	90	90	0
五矿无锡	90	90	0
象屿速传上海	2230	2580	350
遂宁天诚	1855	2005	150
中储临港	1443	0	-1443
中远海运镇江	1176	1176	0
中远海运南昌	2368	2688	320
九岭锂业(宜春奉新)	1499	1499	0
外运龙泉驿	1660	1720	60
盛新锂能(遂宁)	1000	0	-1000
九岭锂业(宜春宜丰)	1352	1352	0
江苏奔牛港务	100	100	0
宜春银锂	300	0	-300
融捷集团	600	600	0



上海国储	13	0	-13
厦门建益达(建发上海)	300	0	-300
中远海运临港	90	90	0
厦门国贸(中远海运镇江)	150	150	0
五矿盐湖	60	0	-60

source: 同花顺,南华研究

四、成本利润



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



Bigger mind, Bigger fortune  
智慧创造财富



