

有色金属研究团队

研究员：张平
021-60635734
zhangping@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3015713

研究员：余菲菲
021-60635729
yufeifei@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3025190

研究员：彭婧霖
021-60635740
pengjinglin@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3075681



一、 行情回顾与操作建议

图1：碳酸锂现货价及价差



数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图2：碳酸锂期货持仓量成交量



数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

碳酸锂期货震荡微跌，11-01 价差扩大至 240，近月合约表现稍弱，现货持续对盘面贴水，日内现货涨 650 至 74000，澳矿涨 10 至 860，锂云母矿持平 1825，外购锂辉石盐厂生产亏损缩窄至 1852，外购锂云母盐厂生产亏损缩窄至 6553，六氟磷酸锂涨至 79000，下游电解液和电池制造商需求持续回暖。当下碳酸锂市场是高供应高需求以及社库去库，预计在电池产量持续增加背景下，国内碳酸锂库存还将继续去库，从而支持碳酸锂价格，因此预计碳酸锂价格下行空间有限，但上方空间打开依赖于社库去库加速。

二、 行业要闻

1. 2025 年 9 月中国碳酸锂进口量为 1.96 万吨，环比减少 10.3%，同比增加 20.5%。其中从智利进口 1.08 万吨，环比减少 30.8%，同比减少 22.5%。自阿根廷进口 6948 吨，环比增加 63.4%，同比增加 242.9%。1-9 月中国碳酸锂进口量为 17.30 万吨，同比增加 5.2%。9 月中国氢氧化锂进口量为 1473 吨，环比增加 20.3%，同比减少 74.8%。1-9 月中国氢氧化锂进口量为 10654 吨，同比增加 81.9%。
2. 2025 年 9 月中国三元正极材料进口量为 8906 吨，环比增加 17.6%，同比增加 87.8%。其中，锂镍钴锰氧化物 (NCM 型) 进口量 6871 吨；锂镍钴铝氧化物 (NCA 型) 进口量 2034 吨。1-9 月中国正极材料 进口量累计 53477 吨，同比降幅 5.3%。
3. 国际可再生能源署 (IRENA) 最新报告指出，尽管 2024 年全球可再生能源新增装机达创纪录的 581.9 吉瓦，但当前增速仍远未达到 COP28 设定的 2030 年 11.2 太瓦目标。为实现这一目标，2025 至 2030 年间全球每年需新增约 1.122 太瓦可再生能源装机，年均增速需提高至 16.6%。报告显示，光伏是

增长主力，2024年新增452吉瓦，占可再生能源总增量的近八成。若要实现2030年6.15太瓦的光伏目标，每年平均新增装机需达716吉瓦。同期储能设施增长强劲，2024年全球新增储能容量74吉瓦，较2023年翻倍。IRENA呼吁各国在COP30前更新国家气候承诺，将可再生能源目标加倍，并将年均投资提升至至少1.4万亿美元，以弥补当前发展缺口，推动清洁能源转型。

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739

有色金属研究团队 021-60635734

黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738

农业产品研究团队 021-60635732

量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也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。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼
电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区鹏程一路 8 号深圳建行大厦 39 层 3913
电话：0755-83382269 邮编：518026

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路 168 号综合营业楼 1833-1837 室
电话：0531-81752761 邮编：250014

广东分公司

地址：广州市天河区天河北路 233 号中信广场 3316 室
电话：020-38909805 邮编：510620

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街 28 号大成广场 7 门 501 室
电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场 A1 号楼 21 层 2105、2106 室
电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2008A
电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街 255 号 0874、0876 室
电话：0574-83062932 邮编：315000

总部金融机构业务部

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）6 楼
电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路 42 号金融大厦建行 1801 室
电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市上城区五星路 188 号荣安大厦 602-1 室
电话：0571-87777081 邮编：310000

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路 438 号 1306 室(电梯 16 层 F 单元)
电话：021-62528592 邮编：200122

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 811 室
电话：021-63097527 邮编：200082

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街 608 号建行大厦 14 层 CB 座
电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道 98 号建行大厦 2908
电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街 88 号 28 层 2807 号、2808 号
电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼

邮编：200120

邮箱：khb@ccb.ccbfutures.com

全国客服电话：400-90-95533 转 5

网址：<http://www.ccbfutures.com>