



碳酸锂周报

锂盐进口偏低，价格有所企稳

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

【产业服务总部|有色中心】

资深研究员：李 旒 执业编号：F3085657 投资咨询号：Z0017083

Changjiang
Securities



2025/3/10 汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

● 供需状况:

供应端: 据百川盈孚统计, 上周周度碳酸锂产量环比增加626吨至17770吨。1月国内碳酸锂产量为63470吨, 环比增加1.3%, 节后锂盐厂复产放量较多。近期皮尔巴拉矿业将2025财年的锂精矿生产指导产量下调至70万-74万吨, Bald Hill选矿厂计划于2024年12月初暂时停止运营。海外进口方面, 2024 年12月中国锂矿石进口数量为48.23万吨, 环比持平。其中从澳大利亚进口30.3万吨, 占国内进口锂精矿总量的63%, 从津巴布韦进口9.4万吨。12月进口碳酸锂2.8万吨, 环比增加46%。2月份智利碳酸锂总出口14562吨, 环比降低43.1%, 同比降低27.4%。

成本: 进口锂辉石精矿CIF价周度环比小幅上涨, 部分外购锂矿生产碳酸锂厂家出现成本倒挂。自有矿石及盐湖企业利润有一定支撑, 氢氧化锂厂商成本压力较大。

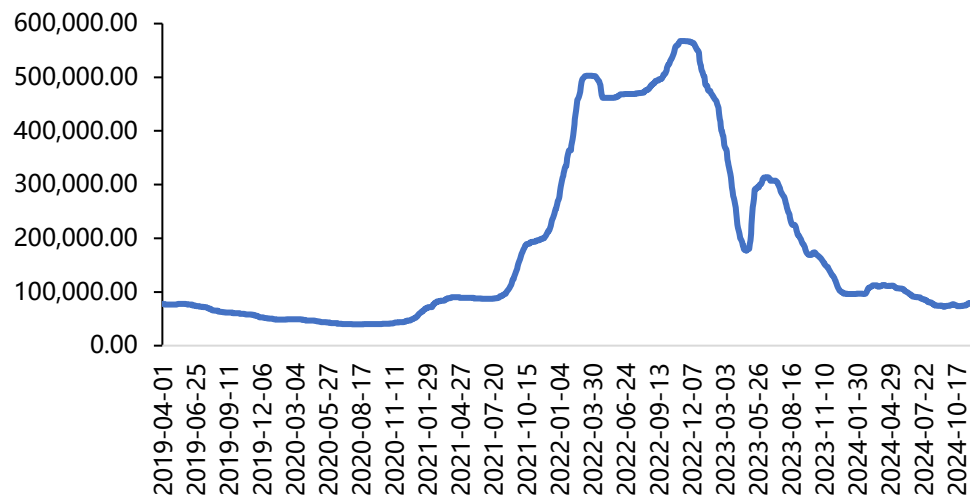
需求端: 3月整体排产预计环比上升。1月, 我国动力和其他电池合计产量为107.8GWh, 环比下降13.4%, 同比增长63.2%。动力和其他电池合计出口17.5GWh, 环比下降20.1%, 同比增长67.1%。动力和其他电池销量为80.4GWh, 环比下降36.5%, 同比增长40.8%。以旧换新政策出台和政策端新能源车购置税的延期也有望持续支撑中国新能源车市场销量的较快增长。

库存: 本周碳酸锂库存呈现累库状态, 工厂库存周内增加2166吨至28185吨, 市场库存增加3287吨, 广期所库存减少3480吨。

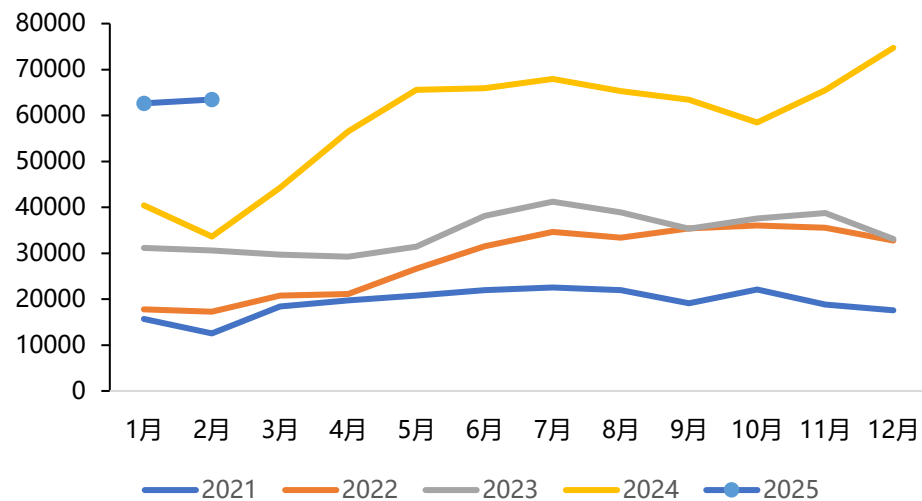
● 策略建议:

从供应端来看, 碳酸锂产量稳增, 2月产量环比增加1.3%, 近期锂盐厂放量较多, 2月智利进口量环比下降37%, 预计后续南美锂盐进口量保持高位。从需求端来看, 受储能和电动车终端增速的带动, 下游需求较好, 铁锂涨价落地, 2月消费淡季正极材料排产环比下降, 欧美关税政策对海外消费形成负面影响。锂盐厂陆续复产, 产量环比增加, 3月正极厂商排产或环比增加10%, 短期需求增速不及供给。2月电芯厂采购小幅减少, 集中投产背景下供应压力大, 现货供应趋于宽松。电池厂长协客供比例提高, 预计碳酸锂价格仍然承压。当前矿端减产情况对整体供应影响有限, 碳酸锂进口供应预期增加, 随着下游排产增加呈供需双增状态, 策略上建议区间交易, 建议持续关注上游企业减产情况和正极材料厂排产情况。

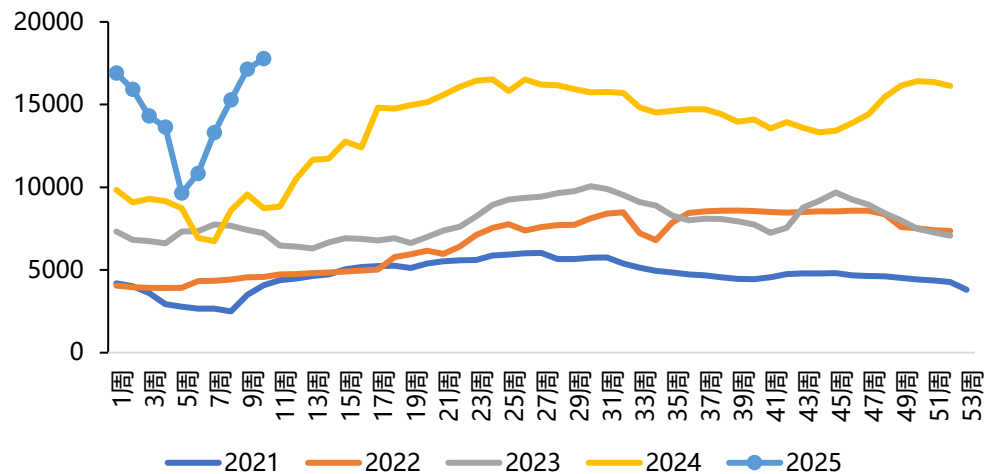
上海有色:现货含税均价:碳酸锂 (元/吨)



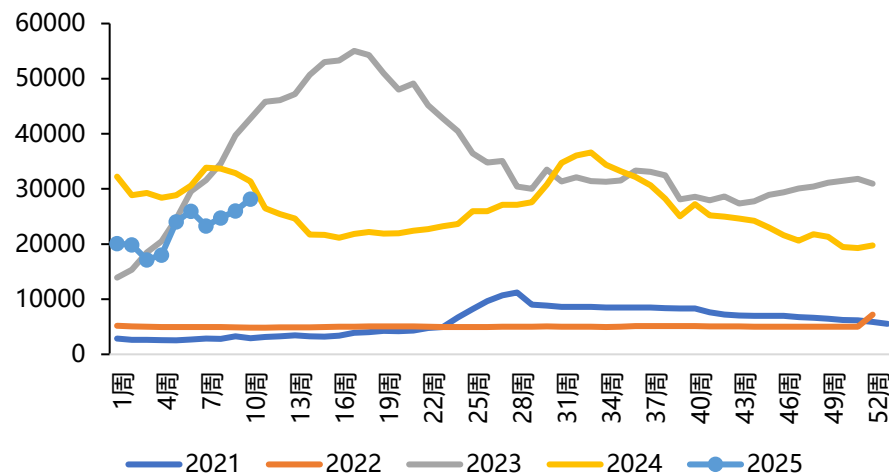
碳酸锂月度产量

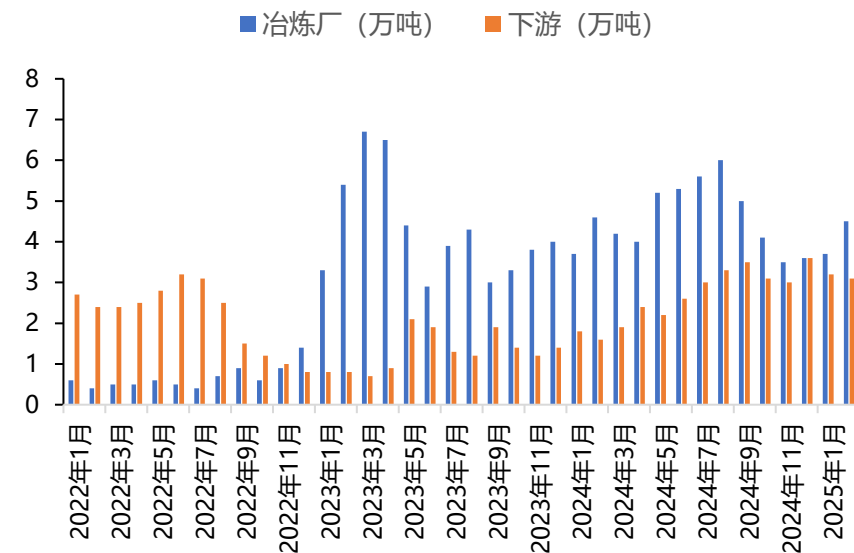
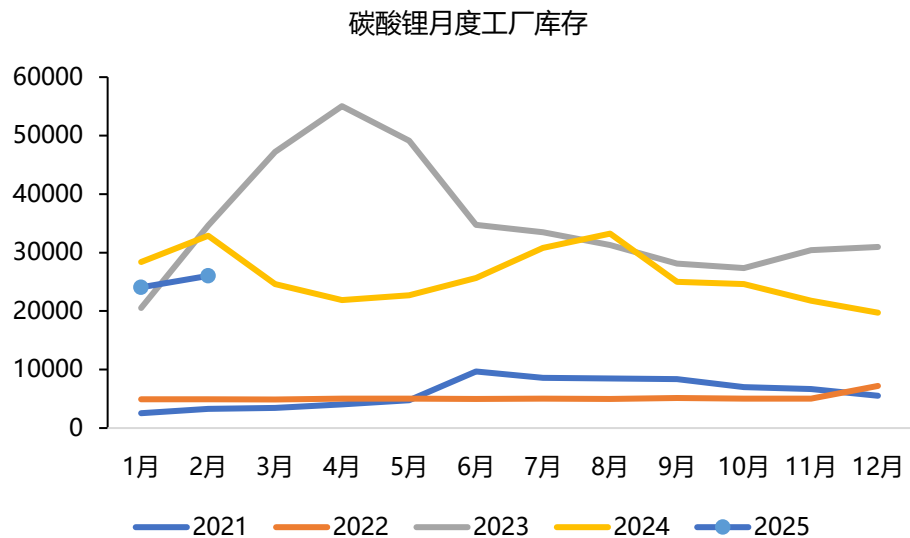
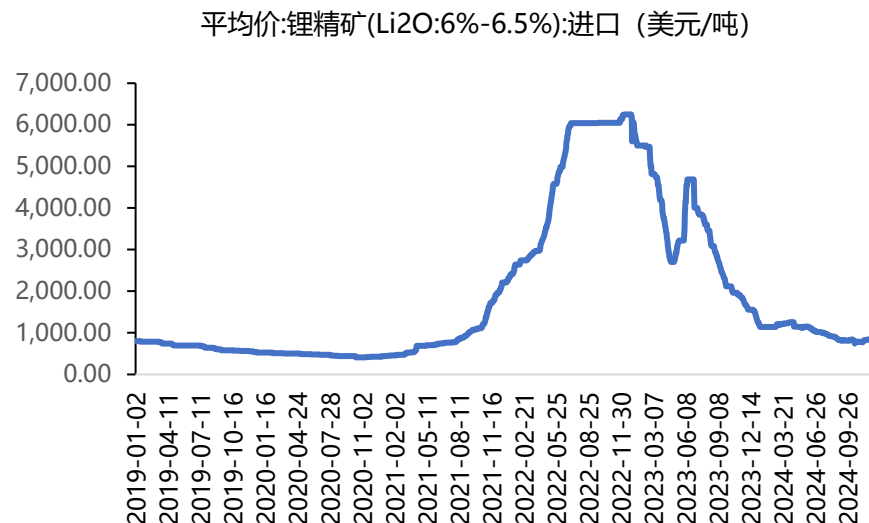
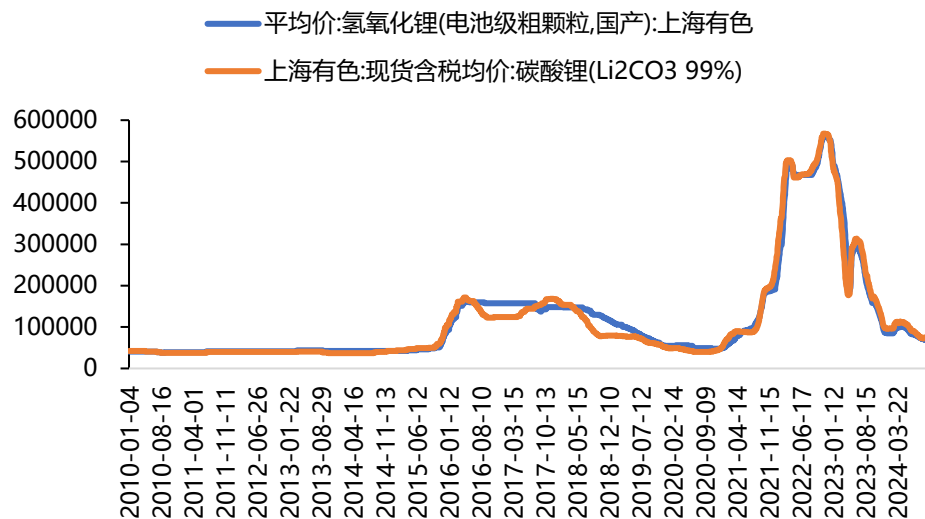


碳酸锂周度产量



碳酸锂周度库存

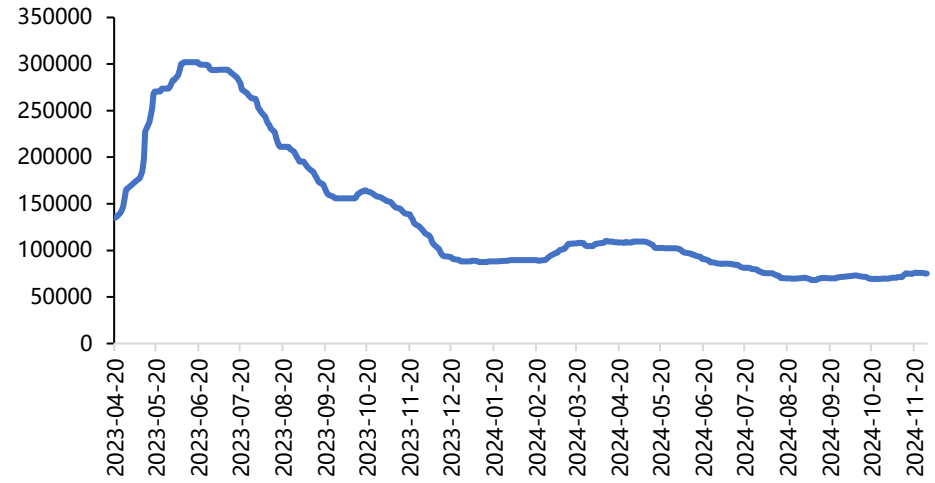




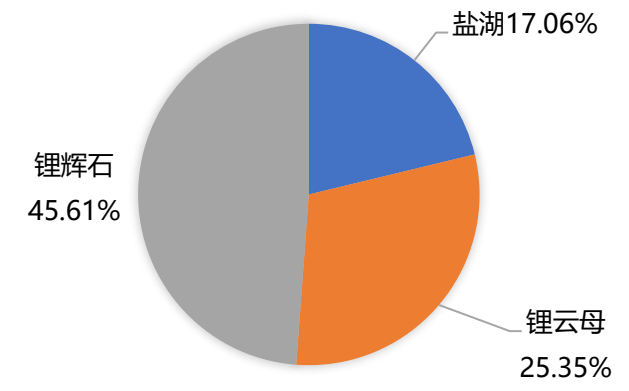
02 重点数据跟踪



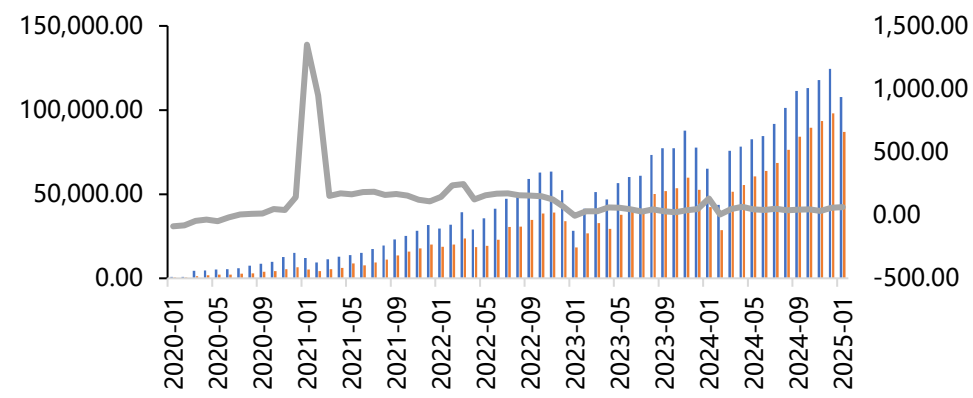
平均价:碳酸锂(99.2%工业级) (元/吨)



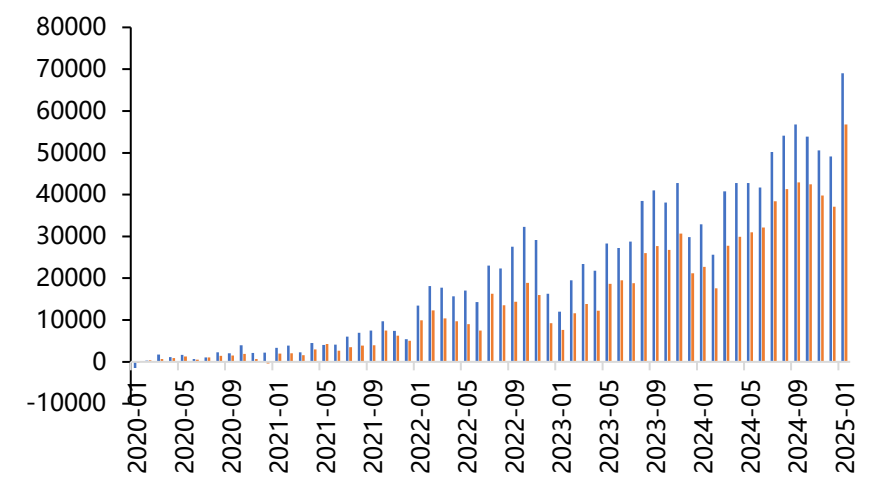
2024年2月不同原料生产碳酸锂产量占比

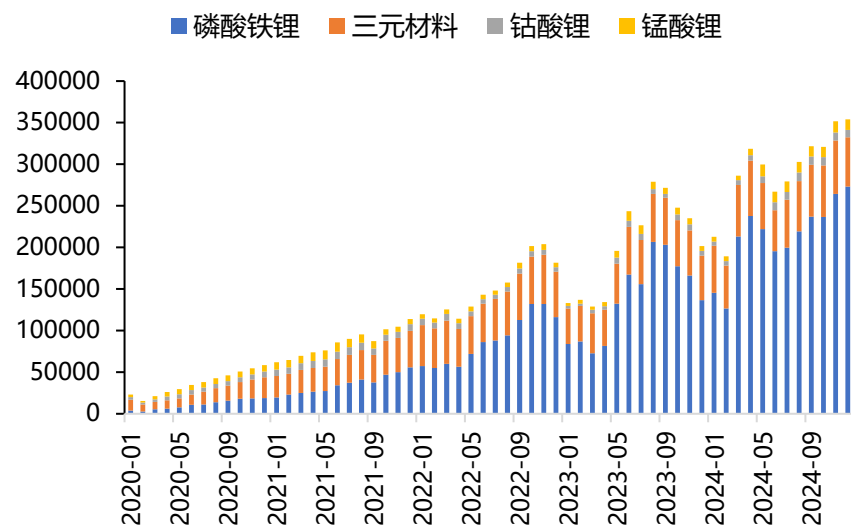


■ 动力电池产量:当月值 (MWh)
■ 动力电池产量:磷酸铁锂:当月值(MWh)
— 动力电池产量: 当月同比 (%)

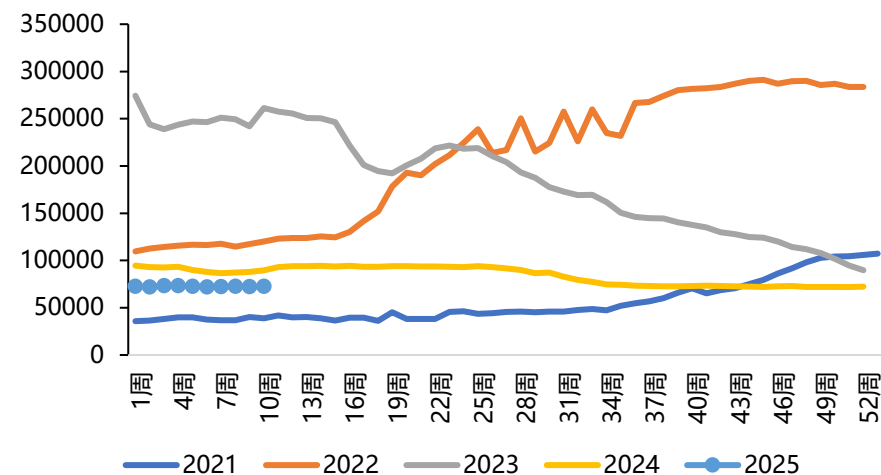


■ 国内动力电池产量与装车量差值 ■ 磷酸铁锂产量与装车量差值

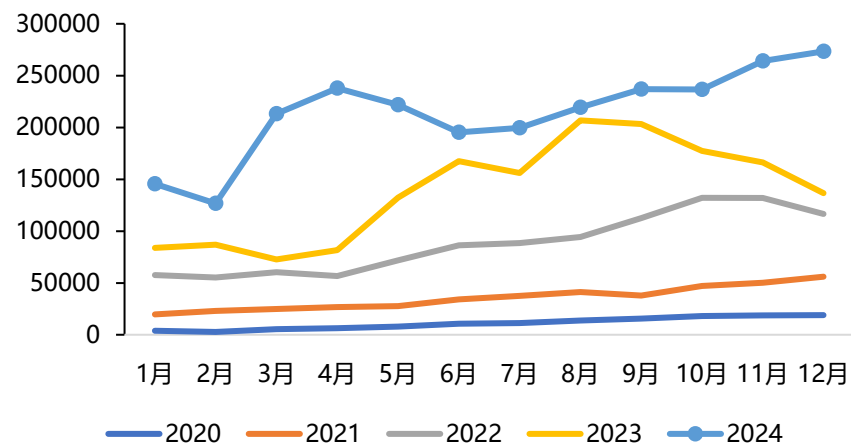




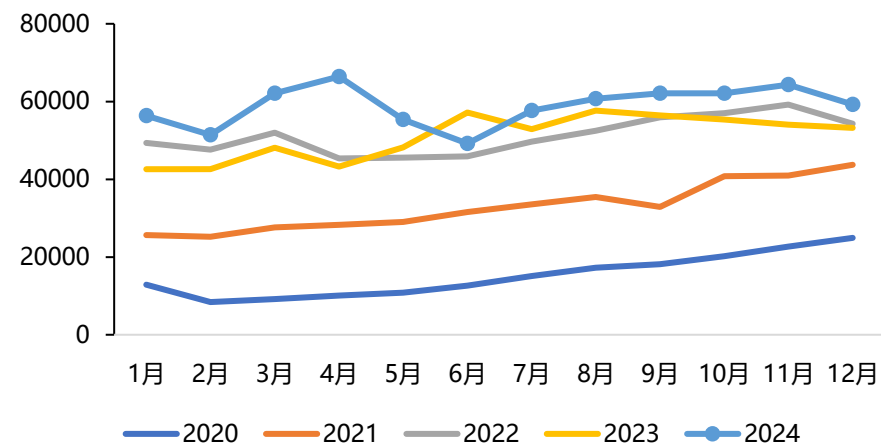
碳酸锂平均生产成本



磷酸铁锂月度产量



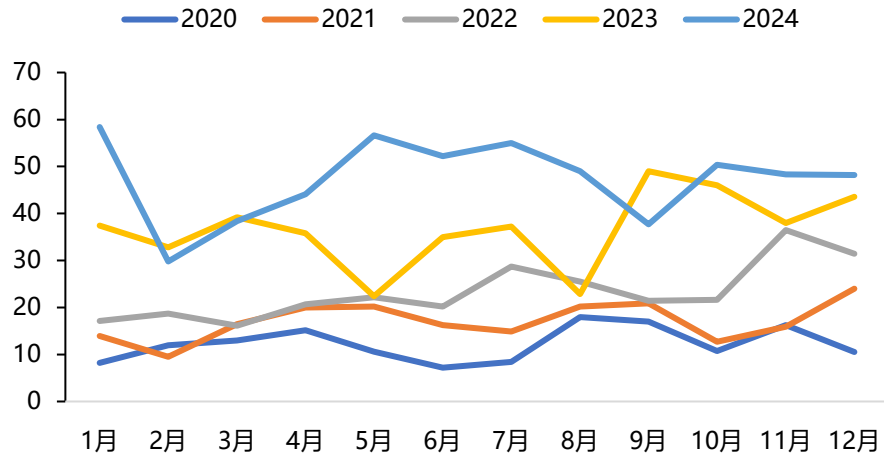
三元材料月度产量



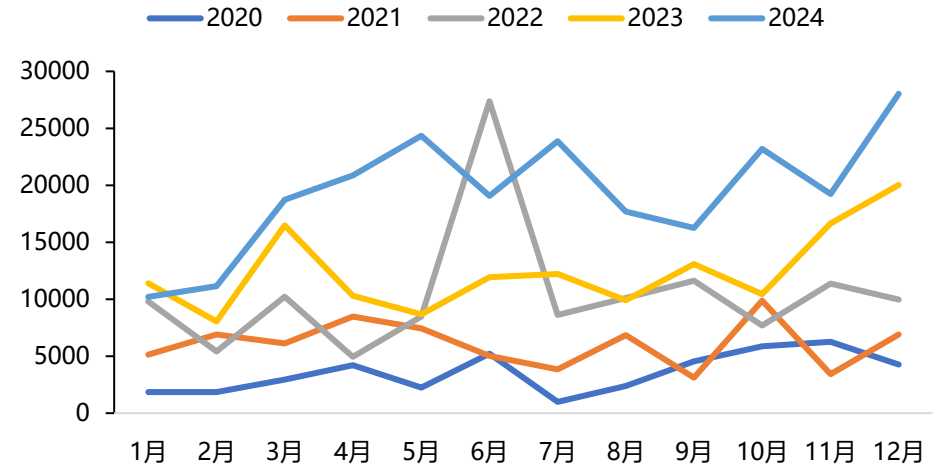
02 重点数据跟踪



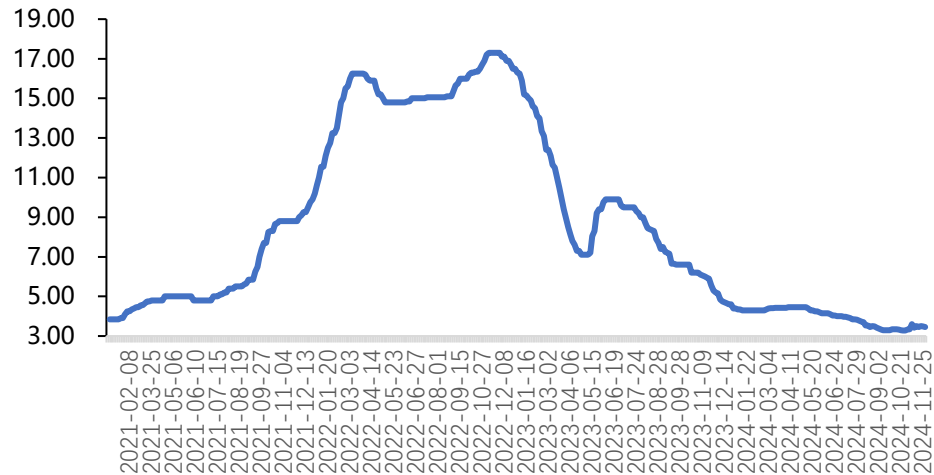
锂辉石进口量



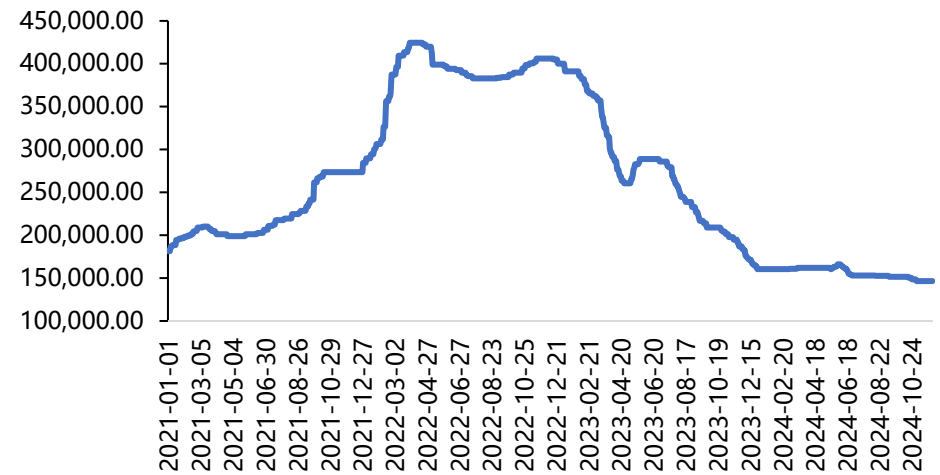
碳酸锂进口量



平均价:磷酸铁锂:动力型(万元/吨)



市场价:三元材料8系:NCA型 (元/吨)





声明



风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已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，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

联系我们



长江证券股份有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦

Tel / 95579或4008888999

长江期货股份有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦
13-14楼

Tel / 027-85861133

长江证券承销保荐有限公司

Add / 上海市虹口区新建路200号
国华金融中心B栋20楼

Tel / 021-61118978

长江成长资本投资有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦
29楼

Tel / 027-65796532

长江证券（上海）资产管理有限公司

Add / 上海市虹口区新建路200号
国华金融中心B栋19楼

Tel / 4001166866

长江证券创新投资（湖北）有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦
28楼

Tel / 027-65799822

长江证券国际金融集团有限公司

Add / 香港中环大道皇后中183号中远大厦36楼
3605-3611室

Tel / 852-28230333

长信基金管理有限责任公司

Add / 上海市浦东新区银城中路68号时代金
融中心9层

Tel / 4007005566



THANKS 感谢

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司有色产业服务中心

Tel/027-65777105



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth