



碳酸锂周报

需求预期较差，价格偏弱震荡

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



2025/4/7 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, 3月碳酸锂产量环比增加24%至78730吨。2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, 2025年2月中国锂矿石进口数量为56.71万吨, 环比减少3.9%, 1-2月中国锂辉石进口数量为115.7万吨。其中从澳大利亚进口23.21万吨环比减少32.0%, 同比增加77.1自津巴布韦进口9.72万吨, 环比增加81.1%。1-2月碳酸锂进口量为3.25万吨, 同比增长47.54%。2月进口量环比下降至1.23万吨, 同比增加6.37%。

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。

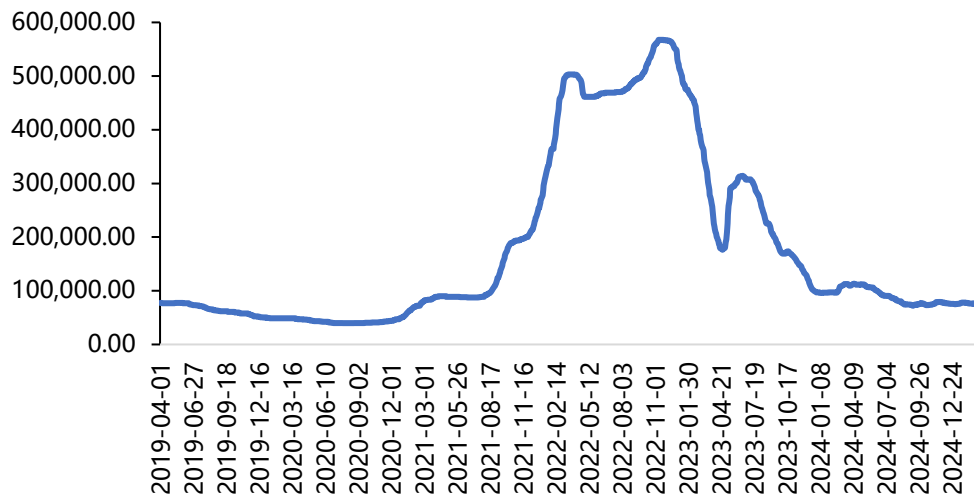
需求端: 4月整体排产预计环比持平。2月, 我国动力和其他电池合计产量为100.3GWh, 环比下降7.0%, 同比增长128.2%。动力和其他电池合计出口21.1GWh, 环比增长21.0%, 同比增长144.7%。动力和其他电池销量为90.0GWh, 环比增长12.0%, 同比增长140.7%。以旧换新政策出台和政策端新能源车购置税的延期也有望持续支撑中国新能源车市场销量的较快增长。

库存: 本周碳酸锂库存呈现累库状态, 工厂库存周内减少190吨至30190吨, 市场库存增加11905吨, 广期所库存减少11179吨。

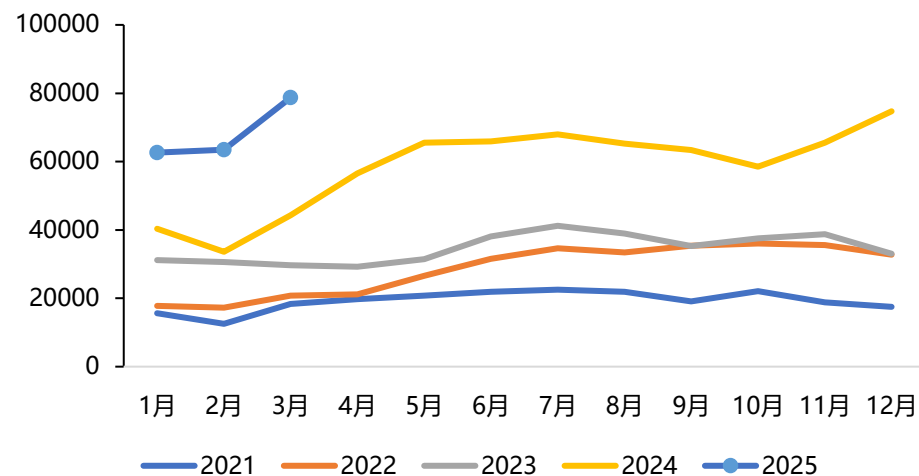
● 策略建议:

从供应端来看, 碳酸锂产量稳增, 3月产量环比增加24%, 近期锂盐厂放量较多, 1-2月锂精矿进口量同比增长8%, 锂盐进口环比增加, 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, 美国对等关税政策落地对锂电池出口形成负面影响。锂盐厂陆续复产, 产量环比增加, 3月正极厂商排产环比增加10%, 短期需求增速不及供给。电芯厂采购未超预期, 集中投产背景下供应压力大, 现货供应趋于宽松。下游电池库存累库, 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, 随着供强需弱局面延续, 预计价格延续偏弱震荡, 建议持续关注上游企业减产情况和正极材料厂排产情况。

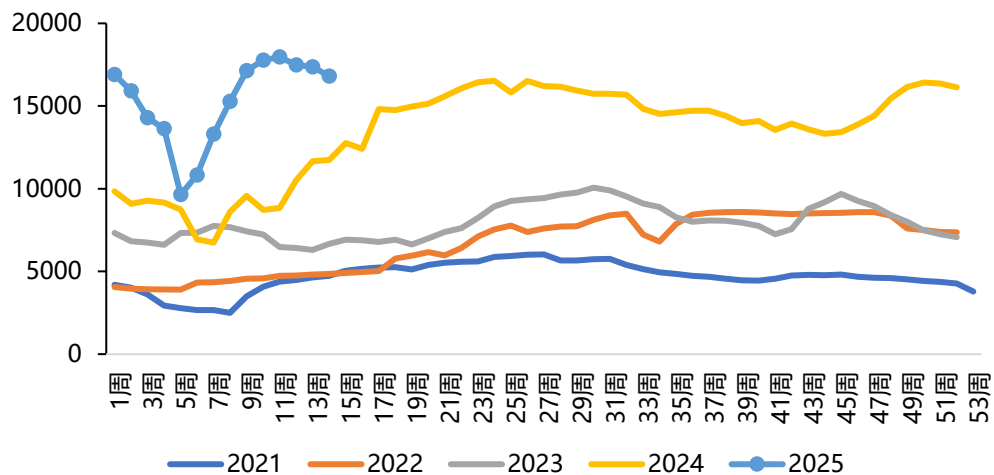
上海有色:现货含税均价:碳酸锂 (元/吨)



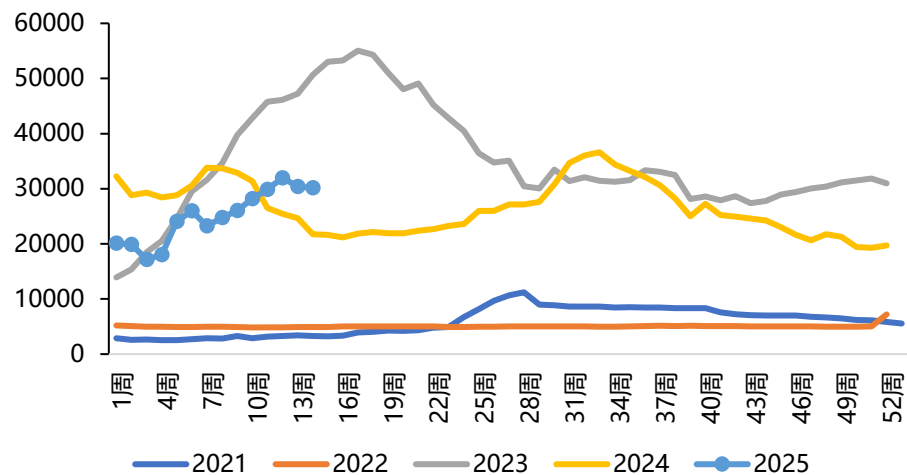
碳酸锂月度产量



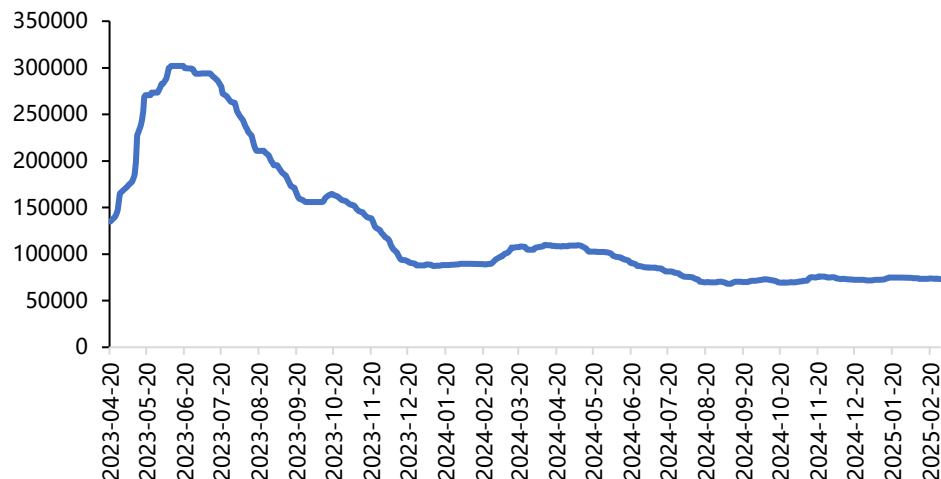
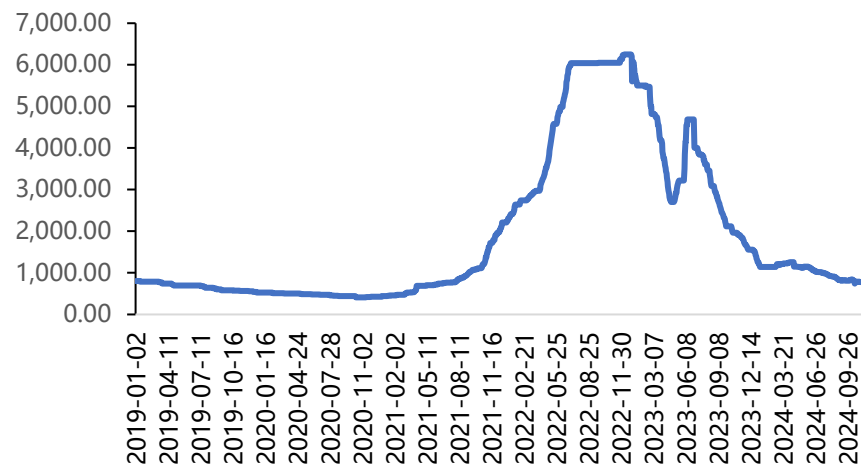
碳酸锂周度产量



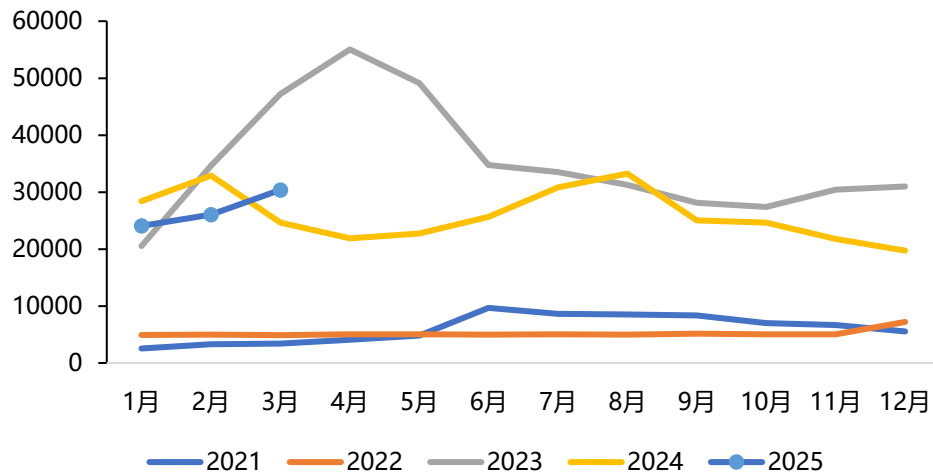
碳酸锂周度库存



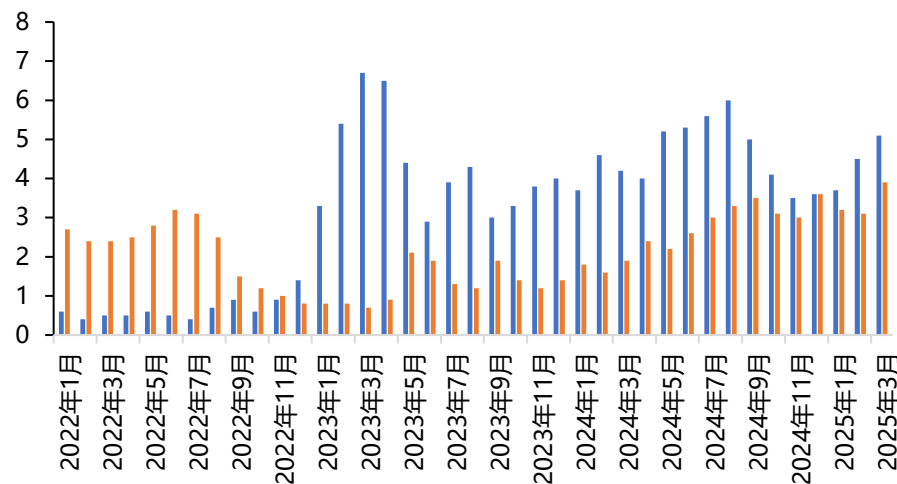
平均价:碳酸锂(99.2%工业级) (元/吨)

平均价:锂精矿(Li₂O:6%-6.5%):进口 (美元/吨)

碳酸锂月度工厂库存



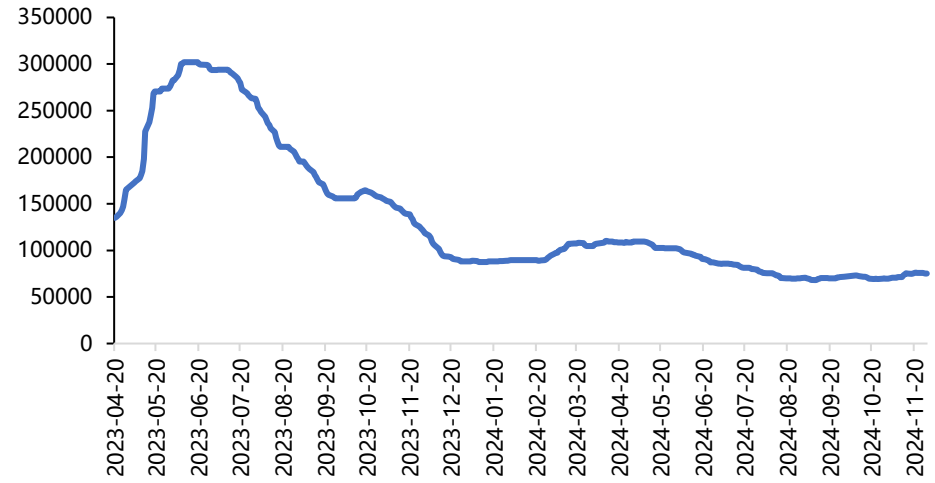
■ 冶炼厂 (万吨) ■ 下游 (万吨)



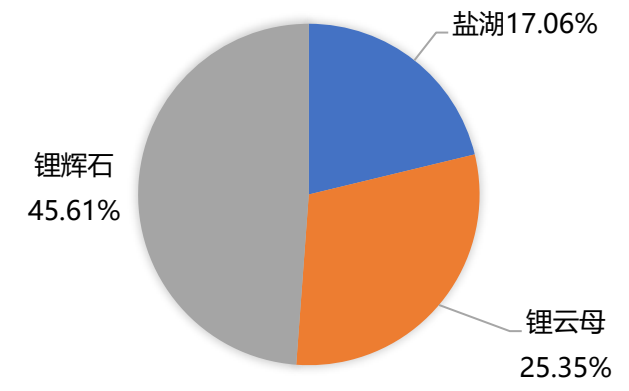
02 重点数据跟踪



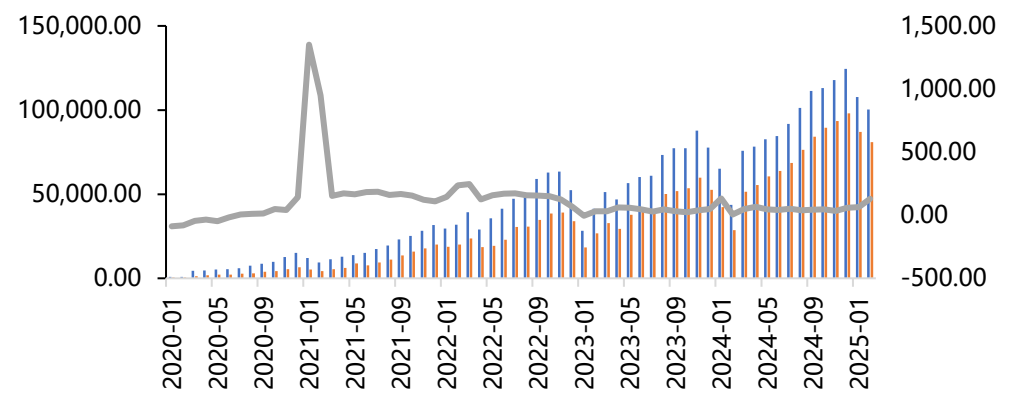
平均价:碳酸锂(99.2%工业级) (元/吨)



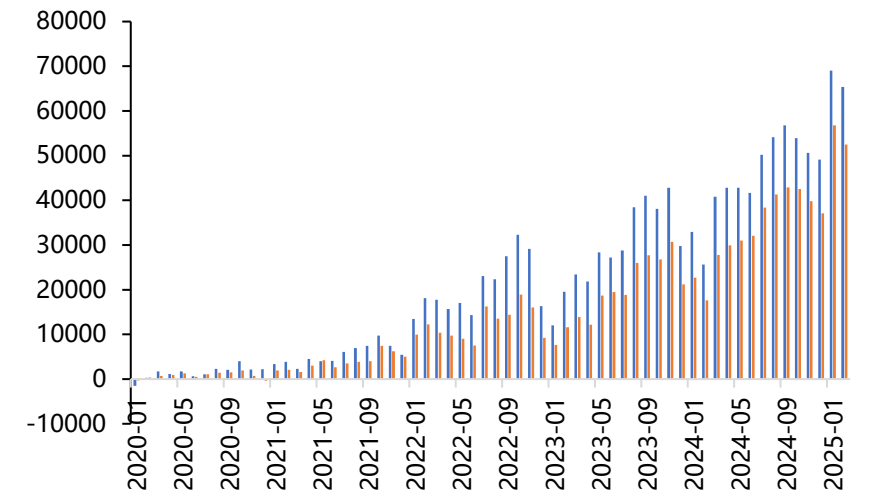
2024年3月不同原料生产碳酸锂产量占比

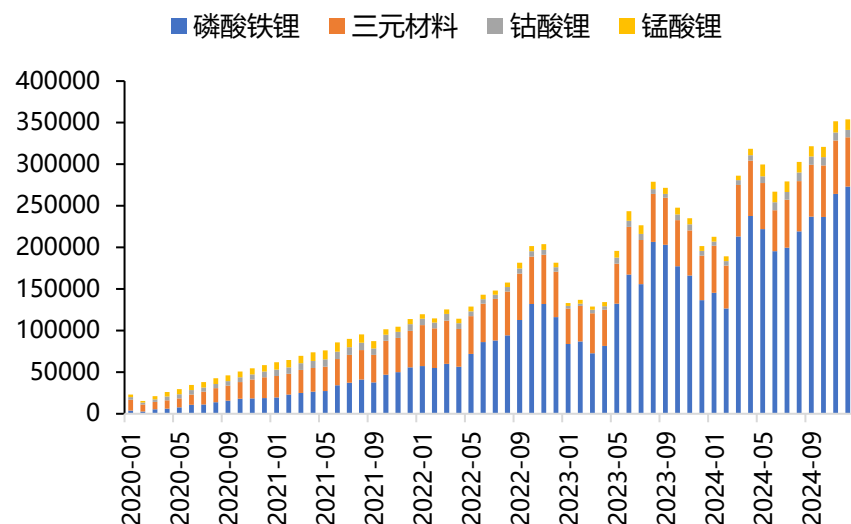


■ 动力电池产量:当月值 (MWh)
■ 动力电池产量:磷酸铁锂:当月值(MWh)
— 动力电池产量: 当月同比 (%)

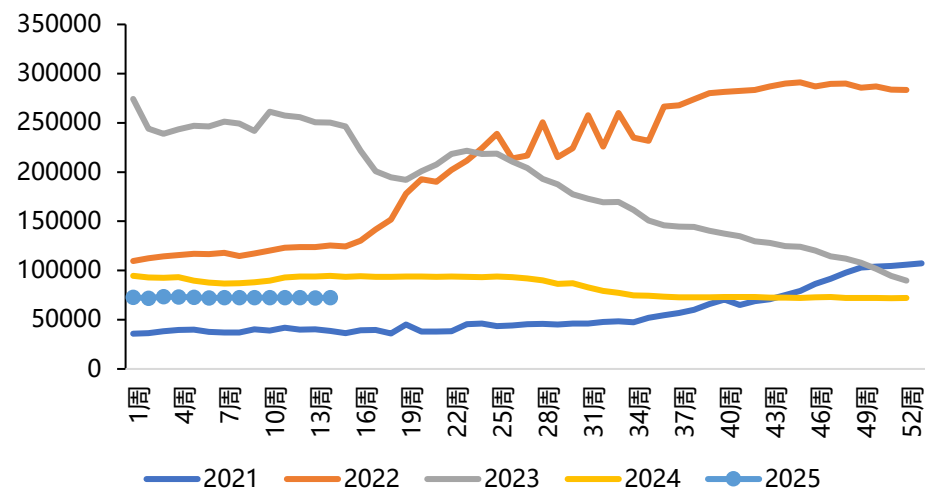


■ 国内动力电池产量与装车量差值 ■ 磷酸铁锂产量与装车量差值

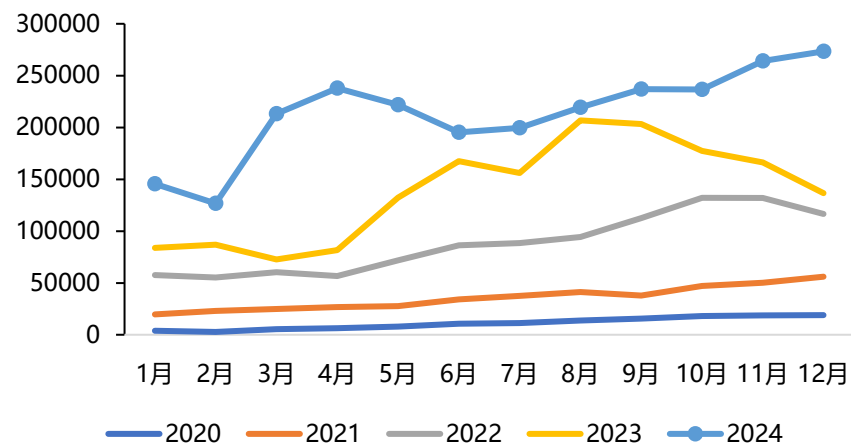




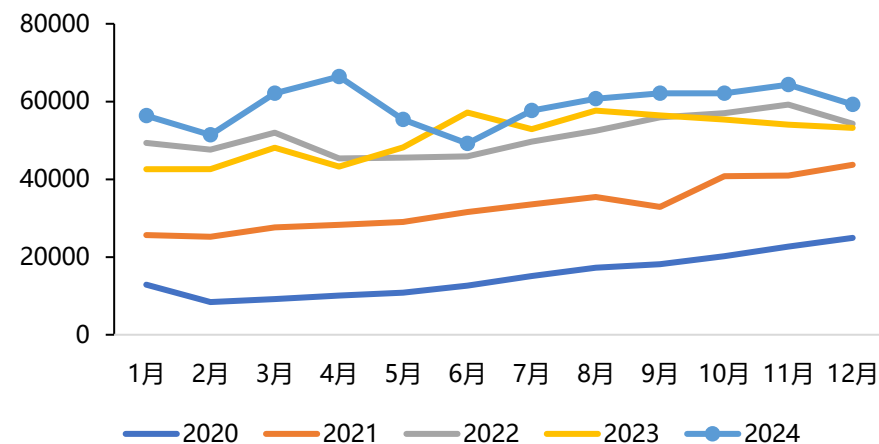
碳酸锂平均生产成本



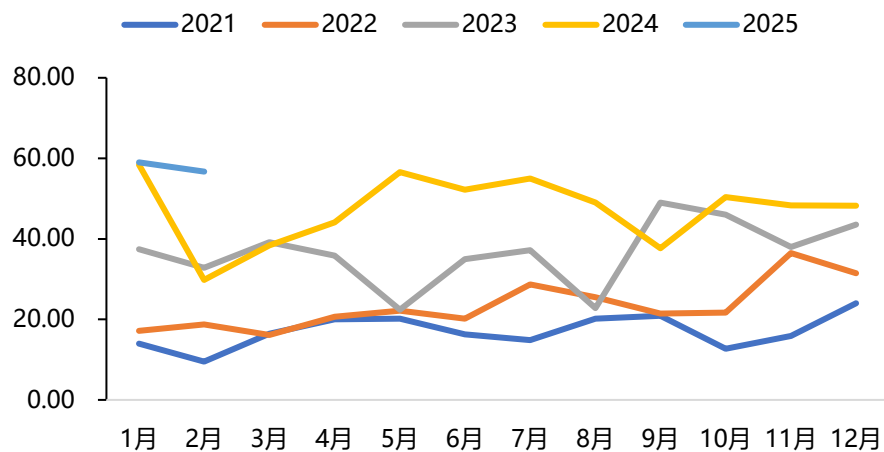
磷酸铁锂月度产量



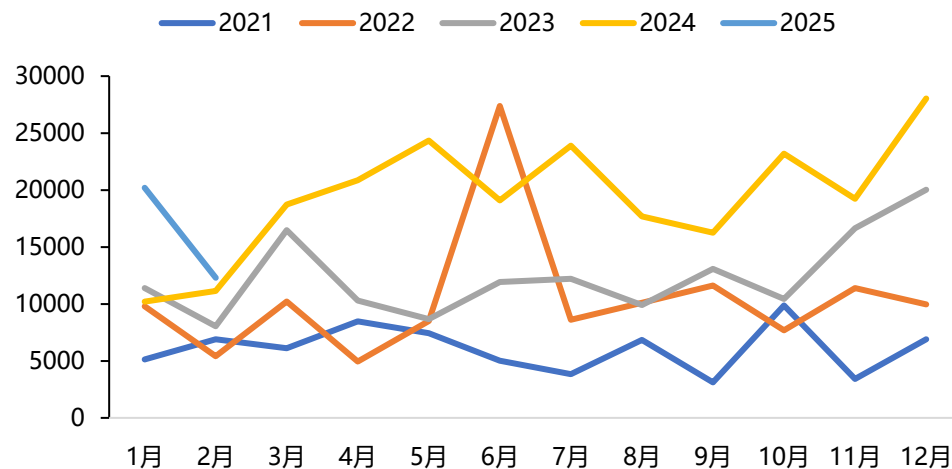
三元材料月度产量



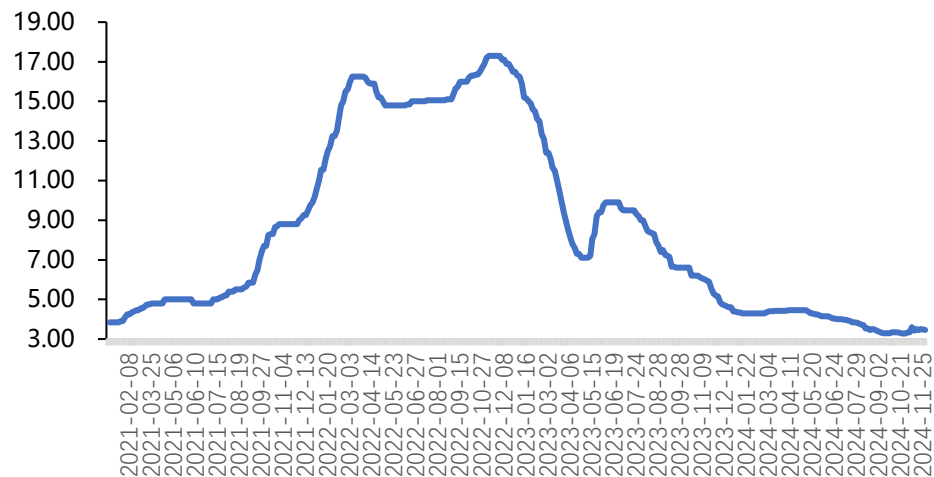
锂辉石进口量



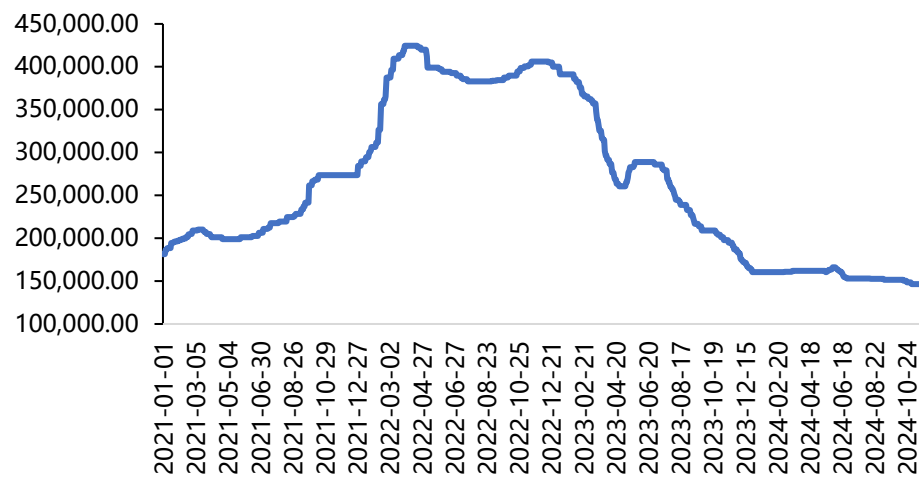
碳酸锂进口量



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