

碳酸锂期货周报

2025年03月28日-04月03日

大越期货投资咨询部 胡毓秀
从业资格证号：F03105325
投资咨询证：Z0021337
联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。 我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

1

回顾与展望

2

基本面分析

3

技术面分析

1

回顾与展望

一. 回顾与展望

本周05合约为下跌态势，周一开盘价为74380元/吨，周五收盘价为73160元/吨，周跌幅为1.60%。

供给端来看，本周碳酸锂产量为17625吨，高于历史同期平均水平，其中锂辉石产9383吨，环比增加1.43%，高于历史同期平均水平，锂云母产3775吨，环比增加1.89%，高于历史同期平均水平，盐湖产2748吨，环比增加3.19%，高于历史同期平均水平，回收产1719吨，环比增加1.18%，高于历史同期水平。

需求端来看，2025年3月碳酸锂需求量为86951实物吨，环比增加15.02%，预测下月需求量为88623实物吨，环比增加1.92%，2025年3月碳酸锂出口量为664实物吨，环比增加59.23%，预测下月出口量为771实物吨，环比增加16.11%。具体来看，2025年3月动力电池产量为133.94MWH，环比增加14.18%，高于历史同期平均水平，其中三元电池产量为32.37MWH，环比增加7.83%，高于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池产量为97.21MWH，环比增加16.80%，高于历史同期平均水平。2025年2月动力电池装车量为34900MWH，环比减少10.05%，高于历史同期平均水平，其中三元电池装车量为6400MWH，环比减少25.58%，高于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池装车量为28500MWH，环比减少5.62%，高于历史同期平均水平。2025年3月储能电池产量为32.93GWH，环比增加11.17%，高于历史同期平均水平。2025年2月储能电池中标容量总规模为11.5GWH，环比增加1.95%，高于历史同期平均水平。

2025年2月新能源车产量为888000辆，环比减少12.51%，高于历史同期平均水平，新能源车销量为892000辆，环比减少5.50%，高于历史同期平均水平，新能源车出口量为13.1辆，环比减少12.66%，高于历史同期平均水平。2025年2月经销商库存系数为1.61，环比增加0.21，低于历史同期平均水平，终端库存有所去化，对碳酸锂需求有所支撑，2025年3月经销商库存预警系数为51.8，环比增加1.3，低于历史同期平均水平，预计下月需求有所强化，库存或将有所去化。

成本端来看，外购锂辉石精矿成本为74917元/吨，日环比增长0.09%，生产所得为-2045元/吨，有所亏损；外购锂云母成本为78213元/吨，日环比减少0.87%，生产所得为-7167元/吨，有所亏损；回收端生产成本接近矿石端成本，排产积极性一般；盐湖端季度现金生产成本为31868元/吨，盐湖端成本显著低于矿石端，盈利空间充足，排产动力十足。

库存端来看，冶炼厂库存为50770吨，环比增加0.90%，高于历史同期平均水平；下游库存为39696吨，环比增加3.02%，高于历史同期平均水平；其他库存为38921吨，环比减少0.35%，高于历史同期平均水平；总体库存为129387吨，环比增加1.15%，高于历史同期平均水平。

预计下周供给端排产有所减少，需求端持续增加，同时成本持续低位。盘面或将偏空震荡调整。

一. 回顾与展望

表1. 供需数据概览

供给侧数据						需求端数据					
类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
碳酸锂	周度开工率(%)	61.9	61.4	0.5	0.81%	磷酸铁	月度开工率(%)	59	58	1	1.72%
	日度锂辉石生产成本(元/吨)	74917	74846	71	0.09%		月度产量(吨)	230600	219100	11500	5.25%
	月度锂辉石加工成本(元/吨)	22212	22250	-38	-0.17%	磷酸铁锂	月度开工率(%)	53	53	0	0.00%
	日度锂辉石生产利润(元/吨)	-2045	-1777	-268	15.08%		月度产量(吨)	260900	259150	1750	0.68%
	日度锂云母生产成本(元/吨)	78213	78907	-694	-0.88%		月度出口(千克)	596132	1220947	-624815	-51.17%
	月度锂云母加工成本(元/吨)	38000	38666	-666	-1.72%		周度库存(吨)	100560	101600	-1040	-1.02%
	日度锂云母生产利润(元/吨)	-7167	-7665	498	-6.50%	三元前驱体	月度开工率(%)	48.82	48.82	0	0.00%
	周度总库存(吨)	129387	127910	1477	1.15%		月度产量(吨)	71770	69350	2420	3.49%
	冶炼厂库存	50770	50315	455	0.90%		333	200	200	0	0.00%
	下游库存	39696	38534	1162	3.02%		523	14620	14310	310	2.17%
	其他库存	38921	39061	-140	-0.36%		622	26440	26000	440	1.69%
	月度总产量(吨)	79065	64050	15015	23.44%		811	24720	23150	1570	6.78%
	锂精矿	43900	35390	8510	24.05%		NCA	3410	3410	0	0.00%
	锂云母	16930	13400	3530	26.34%	供需平衡		-3305	-1445	-1860	128.72%
	盐湖	10950	9690	1260	13.00%	三元材料	月度开工率(%)	45.86	45.86	0	0.00%
	回收	7285	5570	1715	30.79%		月度产量(吨)	62105	57925	4180	7.22%
	月度锂精矿进口量(吨)	396308	481197	-84889	-17.64%		333	220	220	0	0.00%
	澳大利亚进口量	232066	341464	-109398	-32.04%		523	13310	12620	690	5.47%
	月度碳酸锂进口量(吨)	12327.97	20122.21	-7794.24	-38.73%		622	17655	16975	680	4.01%
	智利进口量	7572.39	12624.38	-5051.99	-40.02%		811	26960	24700	2260	9.15%
	月度净进口量(吨)	11910.84	19723.60	-7812.77	-39.61%		NCA	1130	980	150	15.31%
	供需平衡(万吨)	13450	350	13100	3742.86%		周度库存(吨)	14450	13821	629	4.55%
氢氧化锂	周度开工率(%)	46.17	46.17	0	0.00%	电池装车量	月度动力电池总装车量(GWh)	34900	38800	-3900	-10.05%
	月度总产量(吨)	25520	20200	5320	26.34%		磷酸铁锂装车量	6400	8600	-2200	-25.58%
	冶炼端	23695	18850	4845	25.70%		三元电池装车量	28500	30200	-1700	-5.63%
	苛化端	1825	1350	475	35.19%	新能源车	产量(辆)	888000	1015000	-127000	-12.51%
	月度净出口量(吨)	2959.51	2205.68	753.83	34.18%		销量(万辆)	89.2	94.36	-5.16	-5.47%
	供需平衡(万吨)	547	2281	-1734	-76.02%		出口(万辆)	13.1	15	-1.9	-12.67%
							渗透率(%)	41.9	38.96	2.94	7.55%
							乘联会混动零售批发比	0.69	0.84	-0.1479	-17.64%
							乘联会纯电零售批发比	0.90	0.83	0.0669	8.06%
							经销商库存预警指数	51.8	50.5	1.3	2.57%
							经销商库存指数	1.61	1.14	0.47	41.23%

数据来源: WiND, SMM, 上海钢联, 大越期货

2

基本面分析

行情-碳酸锂价格-基差

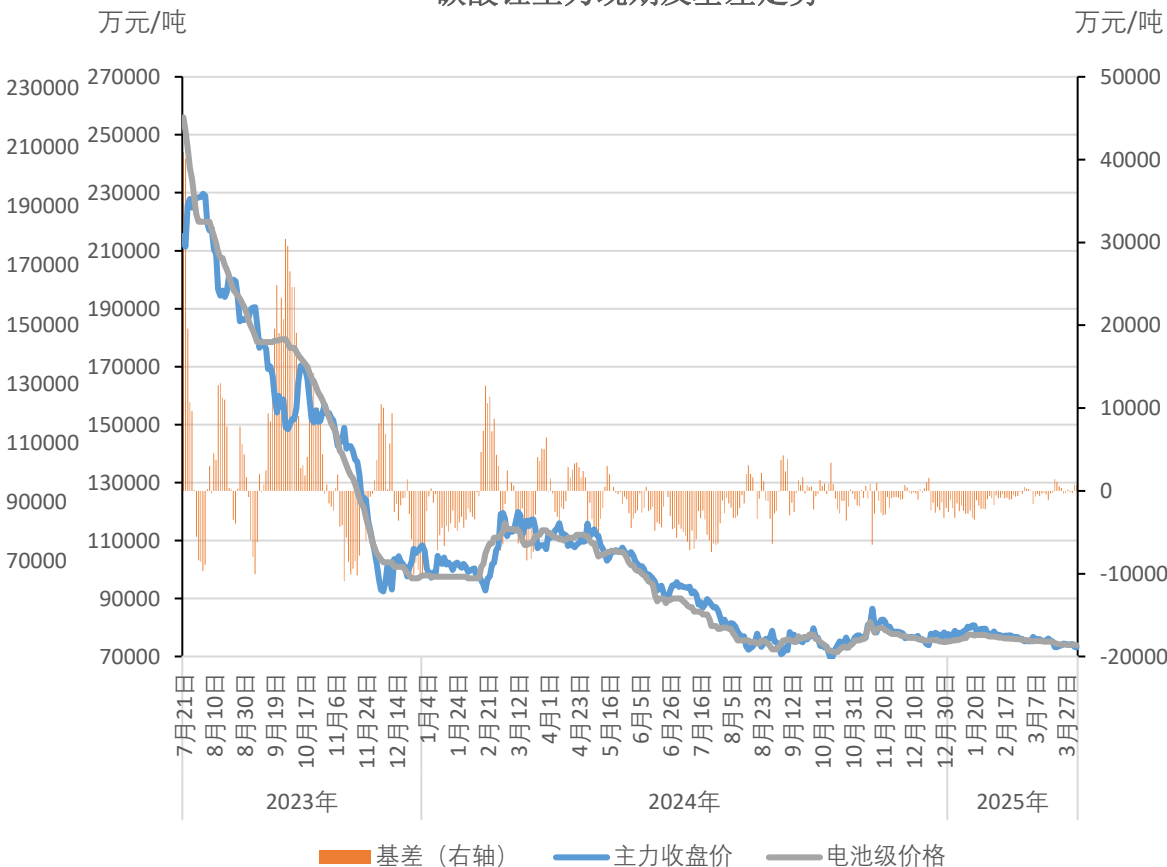
手

LC期货主力合约走势



元/吨

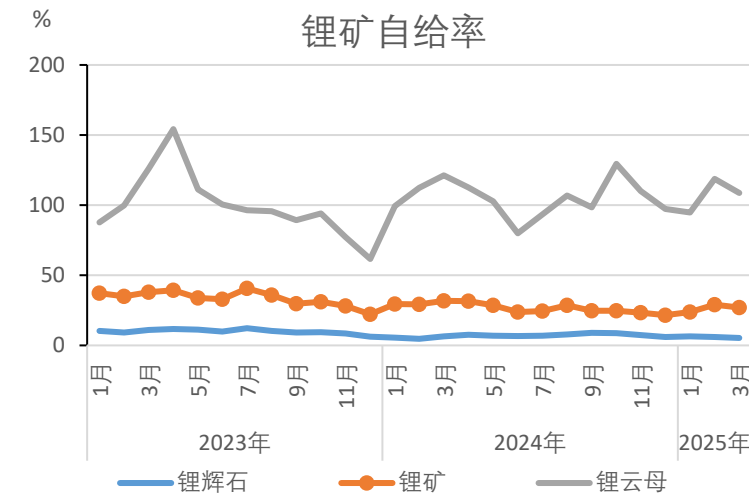
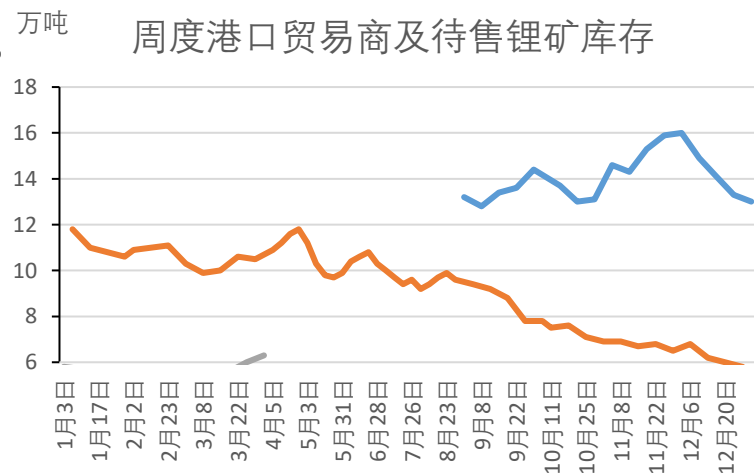
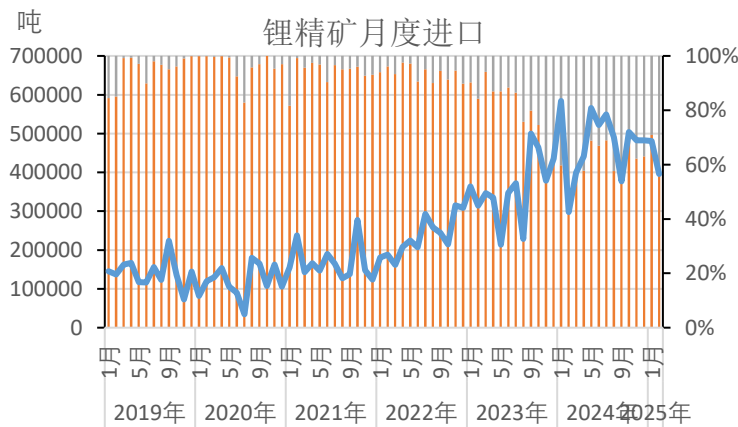
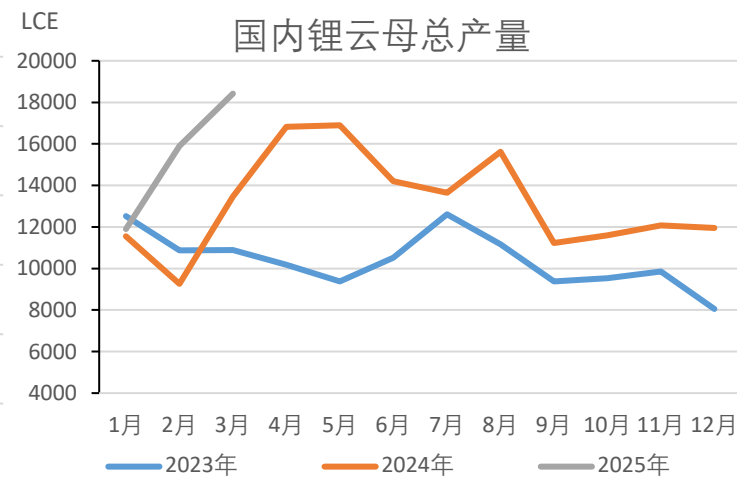
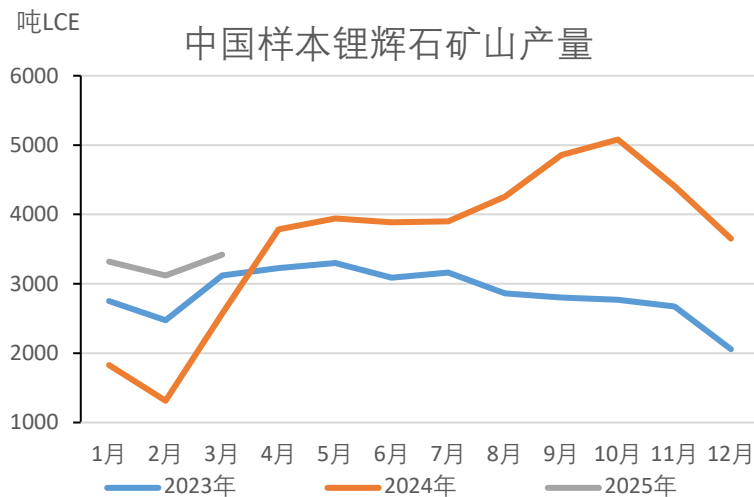
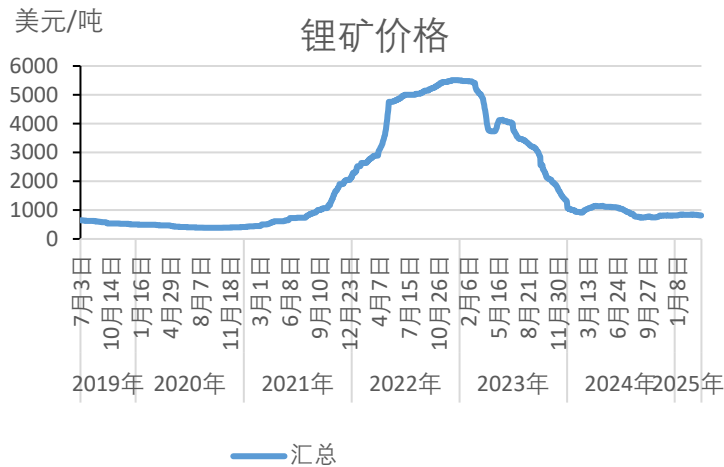
碳酸锂主力现期及基差走势



• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：WIND，上海钢联

供给-锂矿石



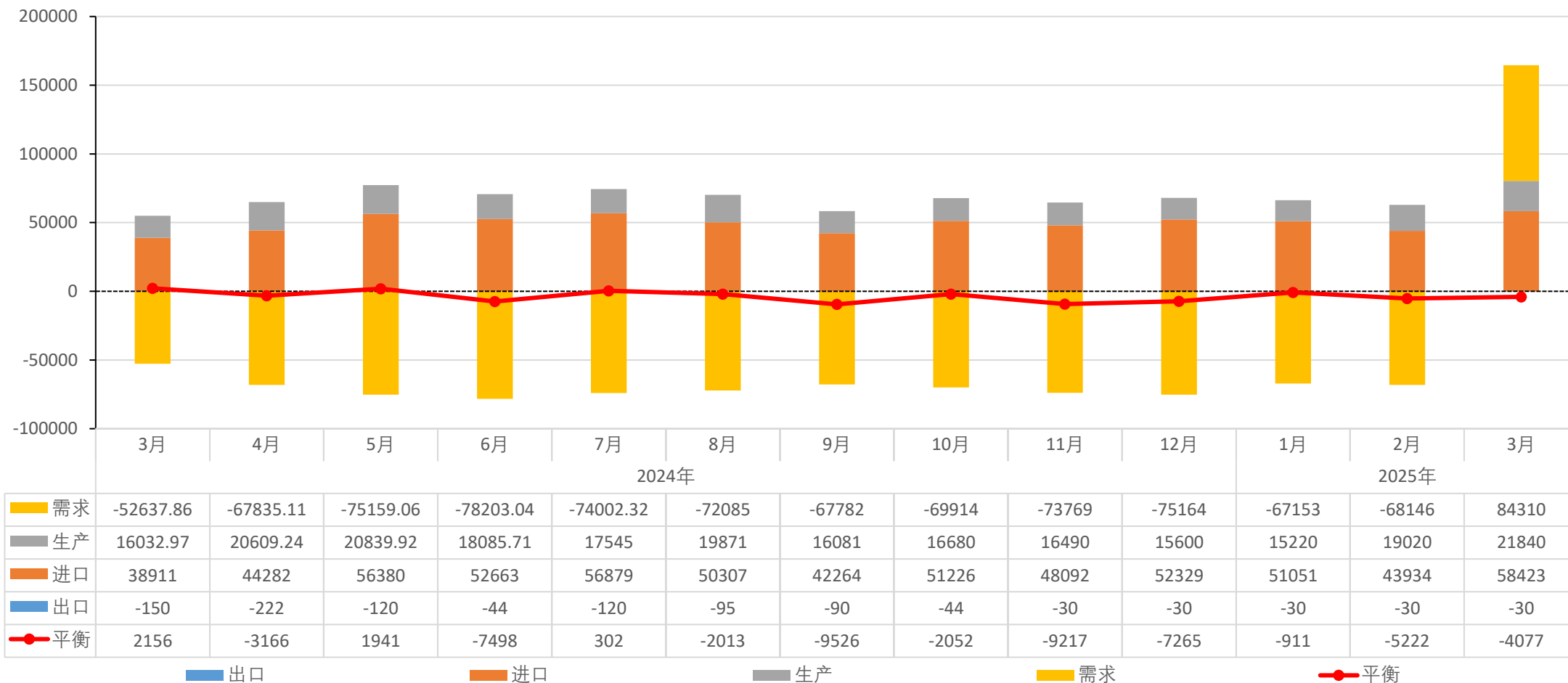
■ 进口量（澳大利亚） ■ 进口量（其他） ■ 进口量 — 2023年 — 2024年 — 2025年

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

供给-锂矿石-供需平衡表

LCE

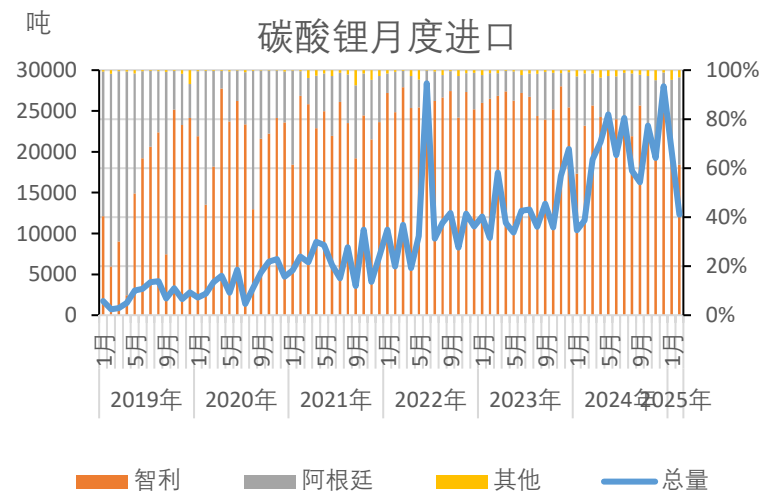
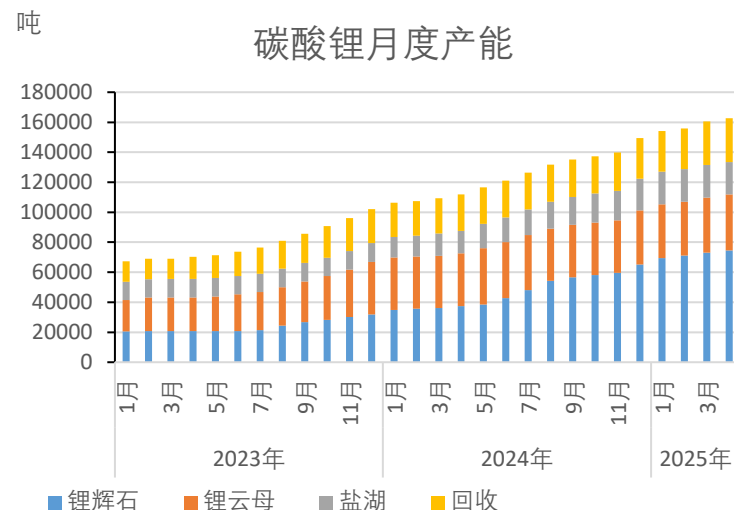
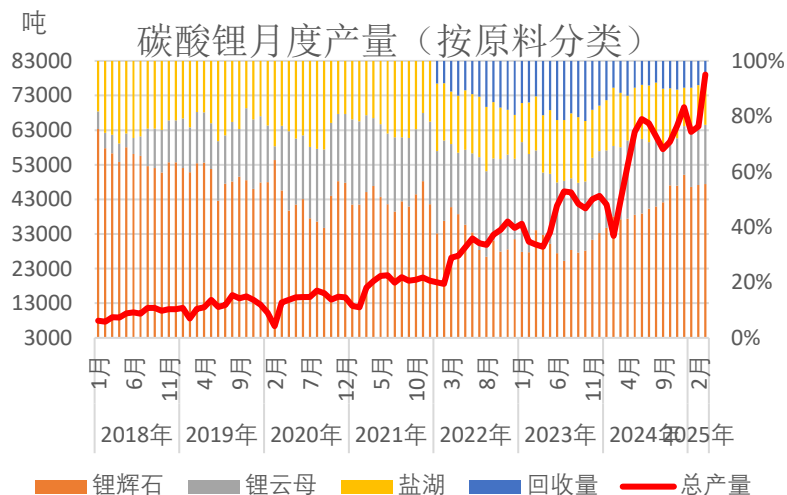
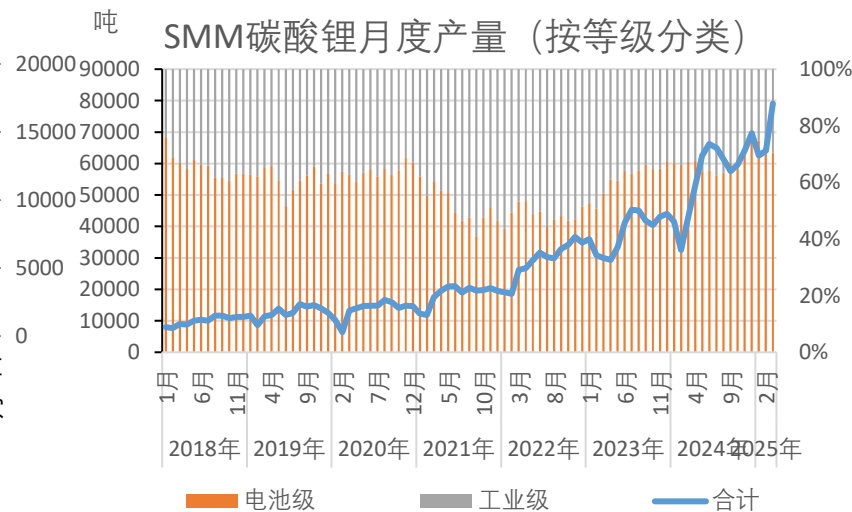
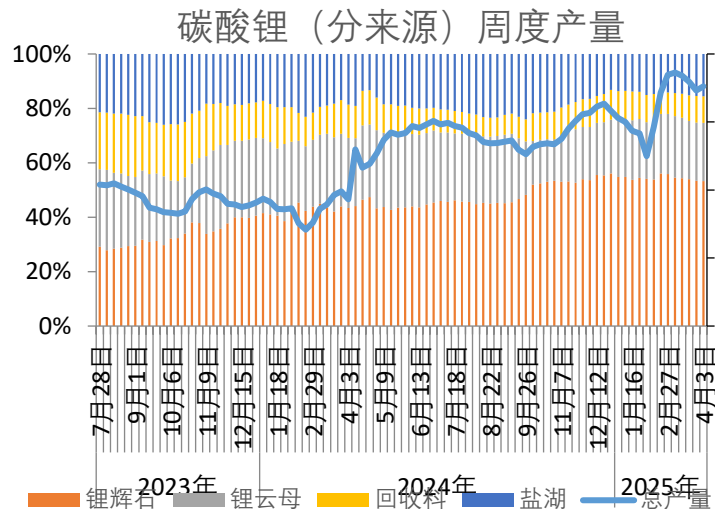
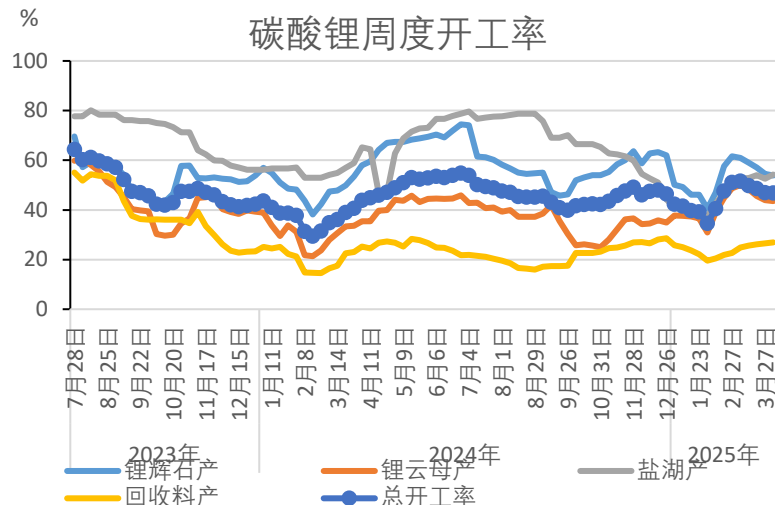
国内锂矿供需平衡



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

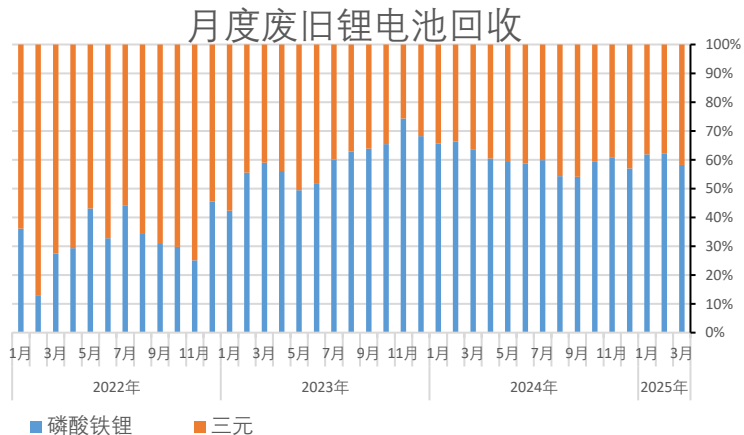
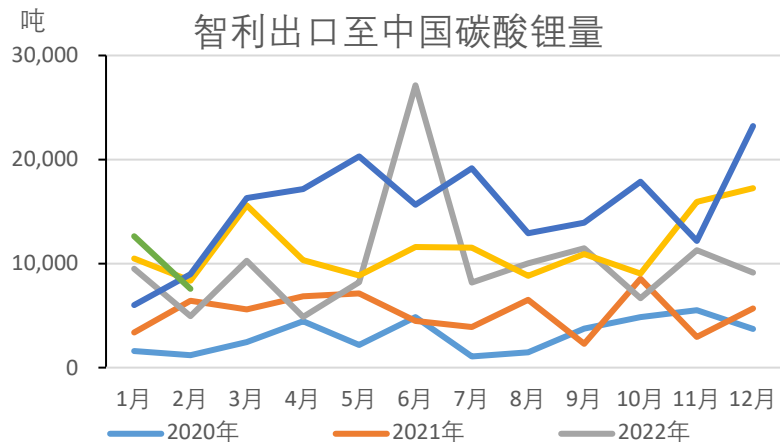
供给-碳酸锂



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

供给-碳酸锂

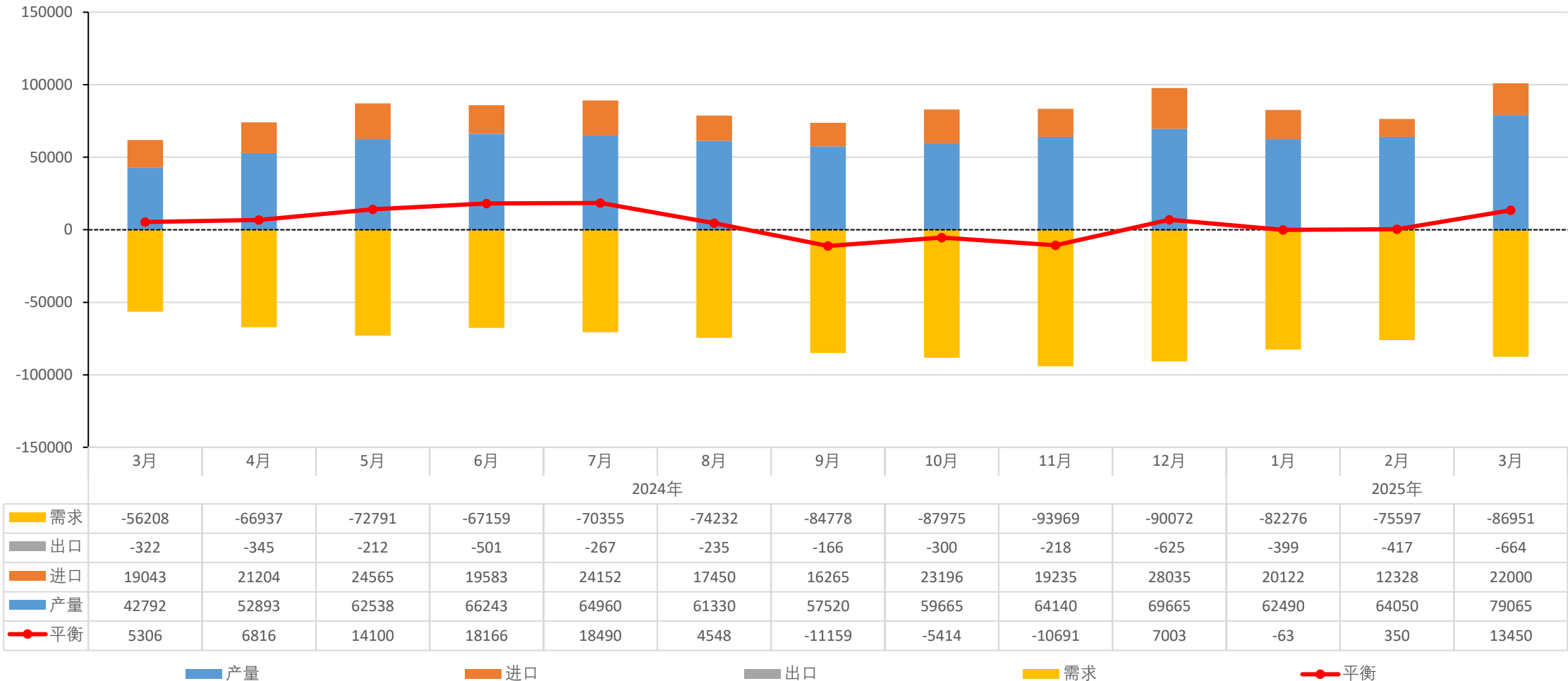


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

供给-碳酸锂-供需平衡表

实物吨

碳酸锂月度供需平衡

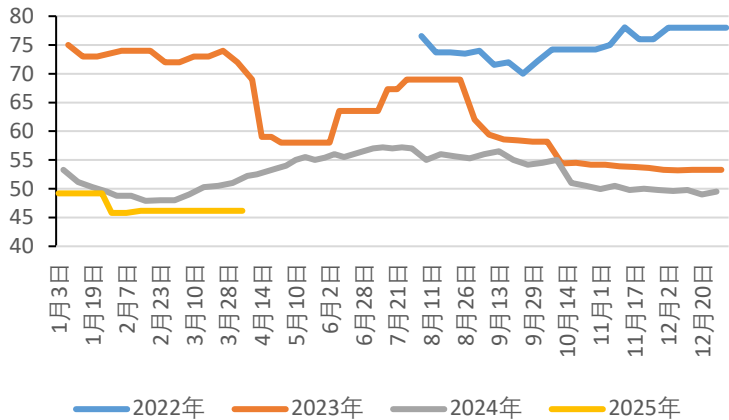


重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

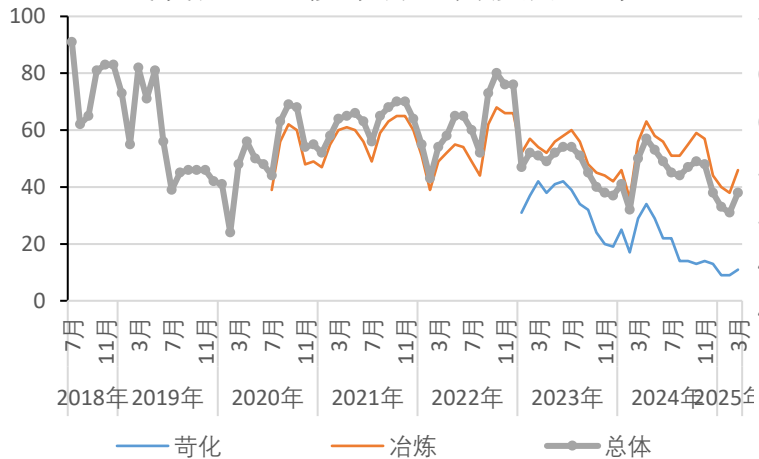
数据来源：SMM

供给-氢氧化锂

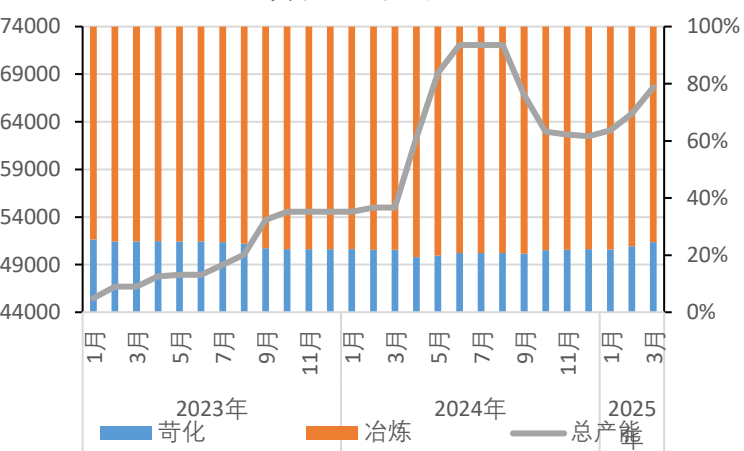
% 国内氢氧化锂周度产能利用率



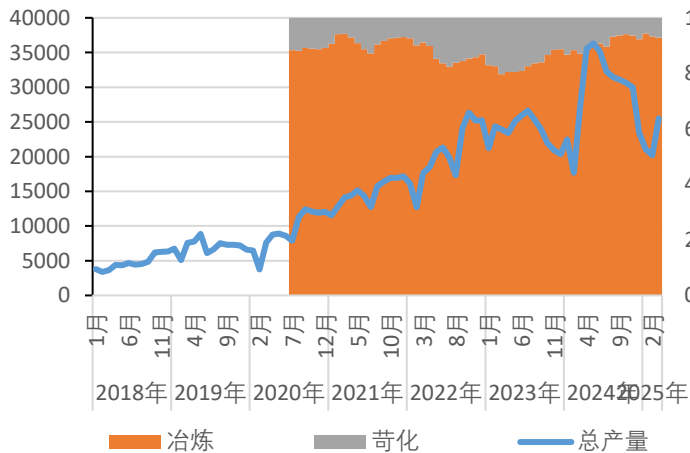
% 氢氧化锂（按来源）月度开工率



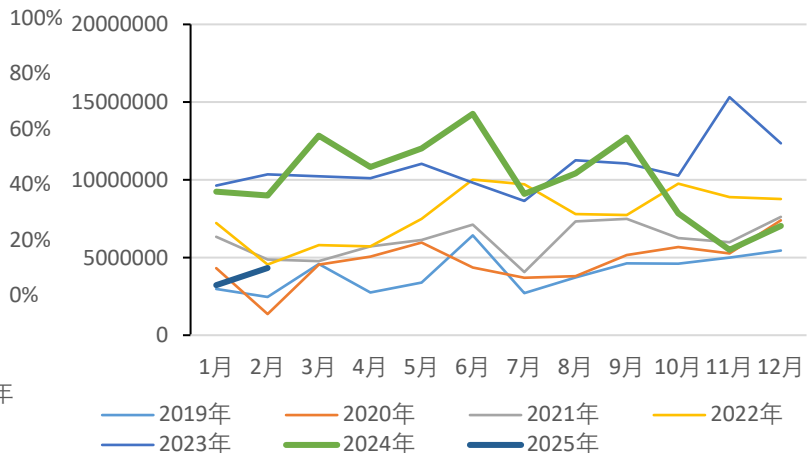
吨 氢氧化锂冶炼产能



吨 氢氧化锂（按来源）产量



千克 中国氢氧化锂出口量

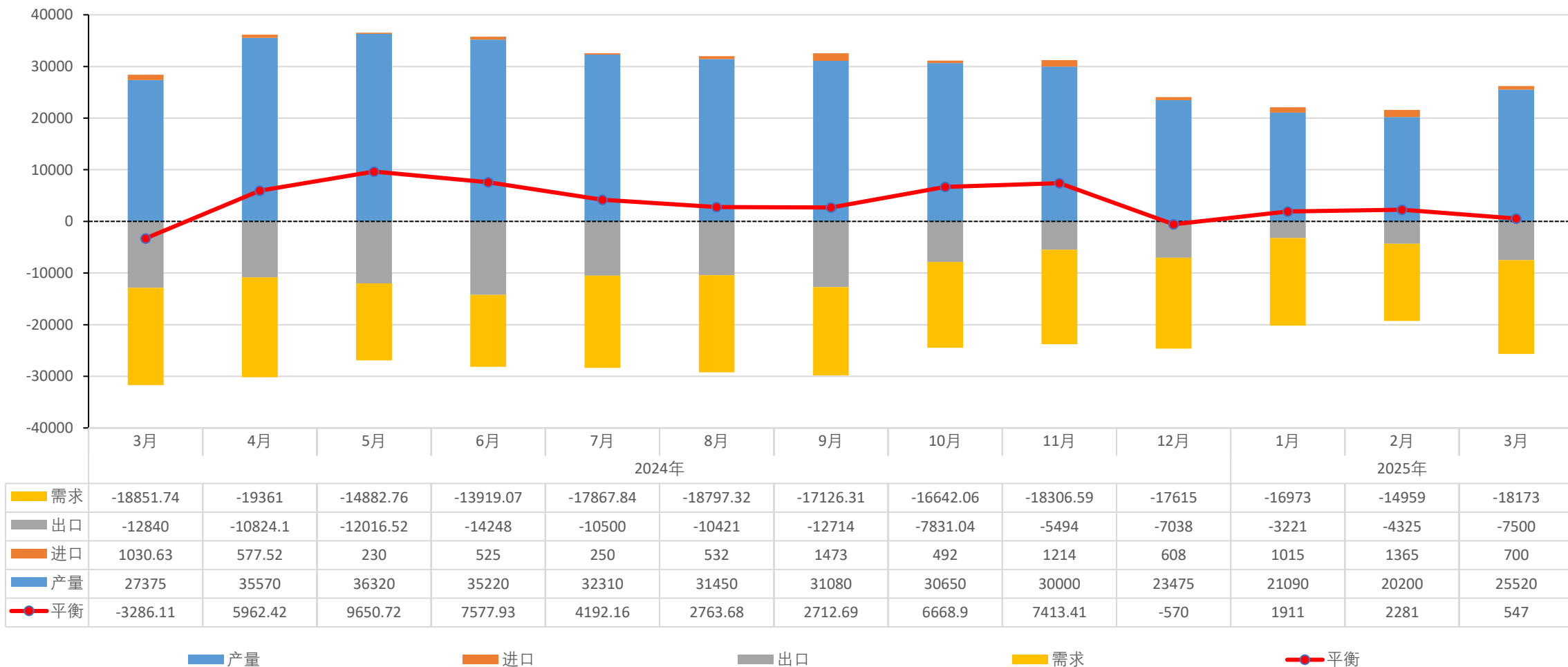


• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。数据来源：上海钢联，SMM 13

供给-氢氧化锂-供需平衡表

实物吨

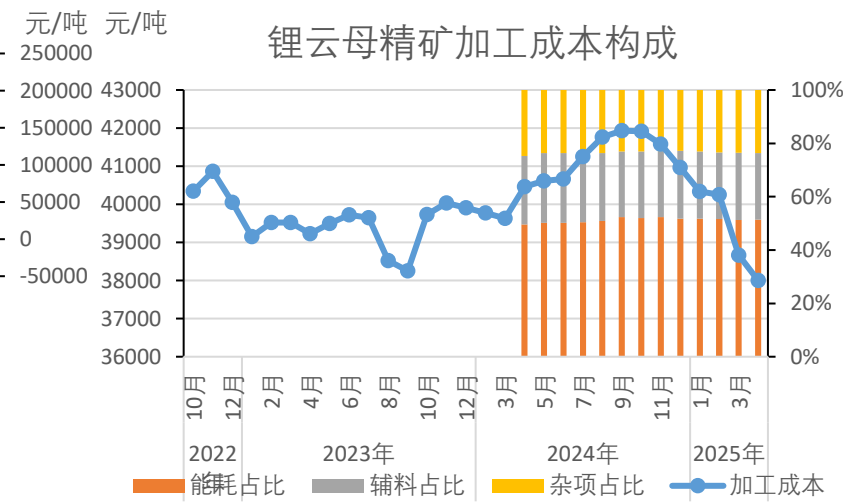
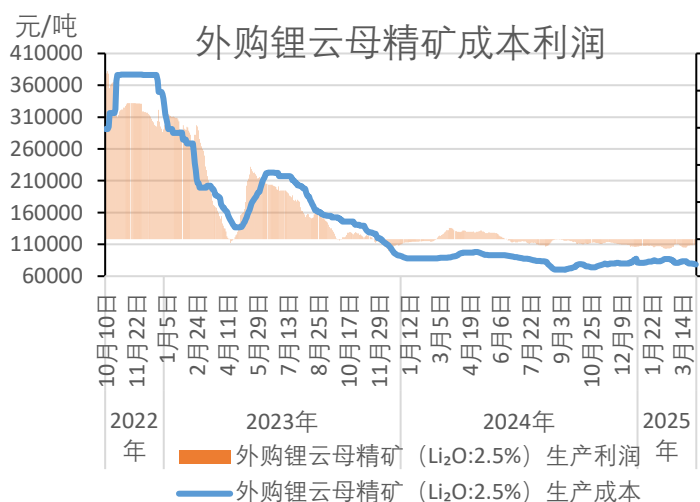
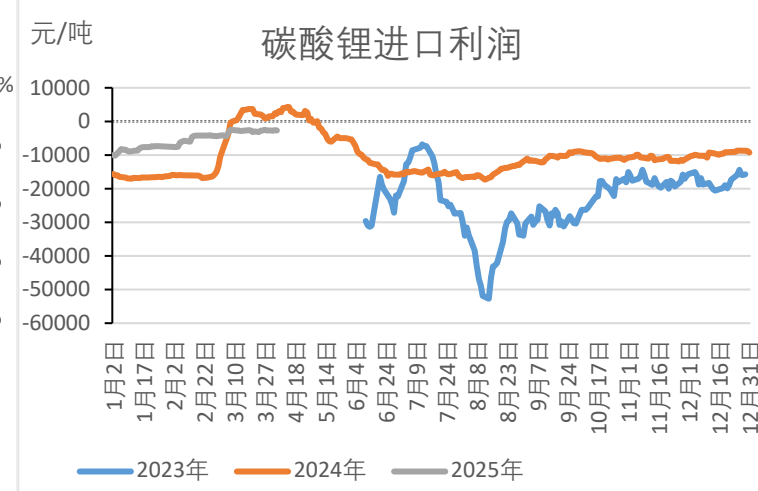
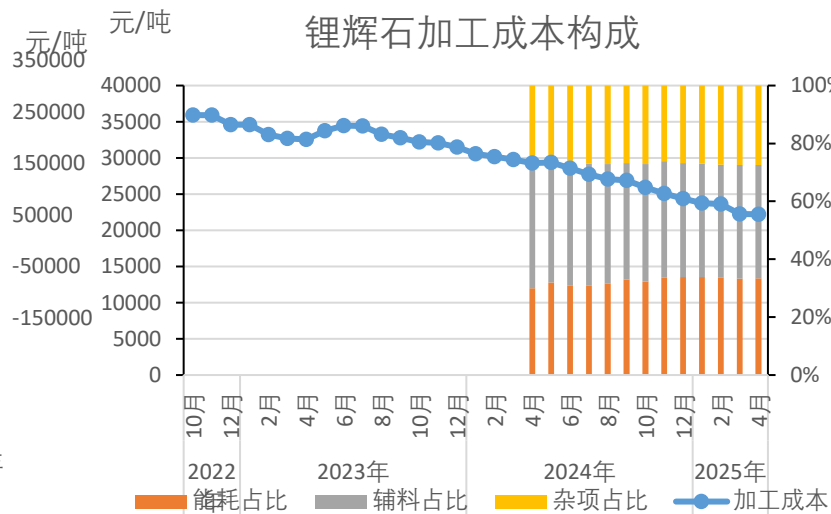
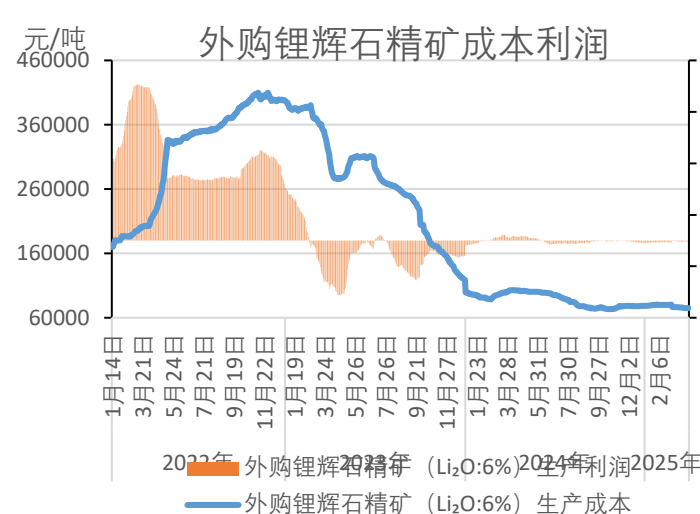
氢氧化锂月度供需平衡表



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

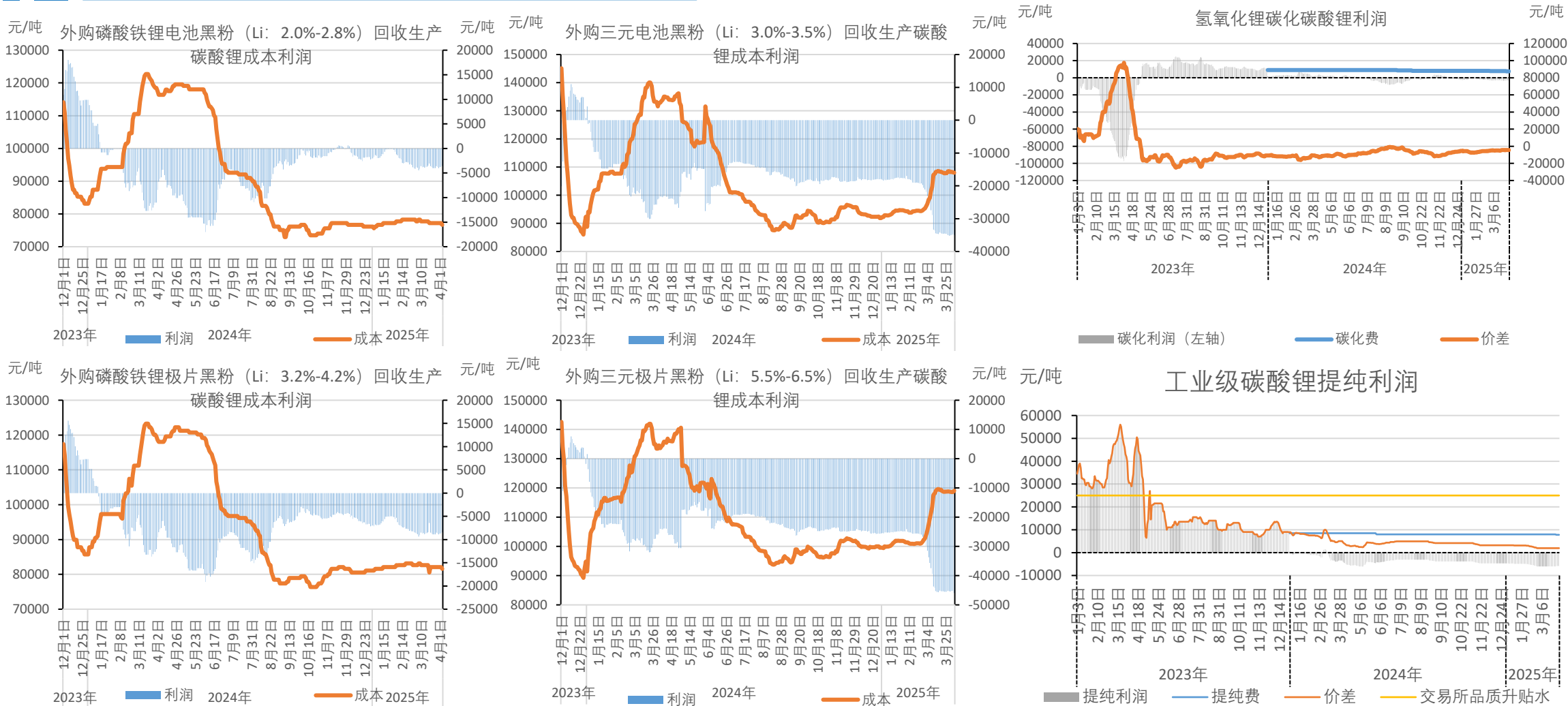
锂化合物成本利润



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

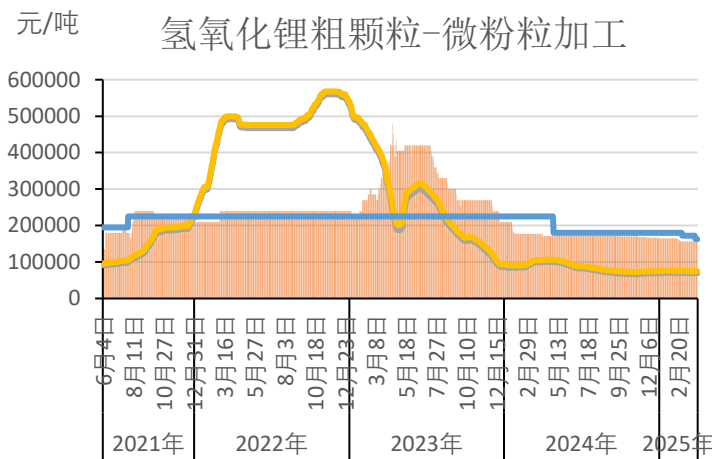
数据来源：SMM

锂化合物成本利润

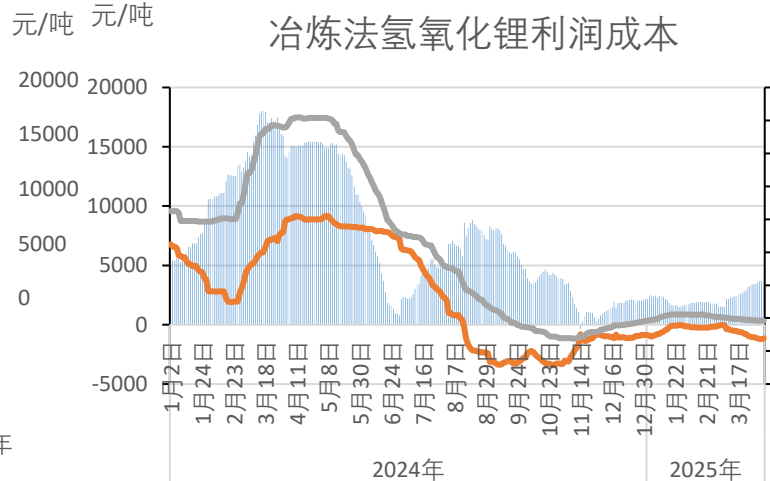


数据来源: SMM

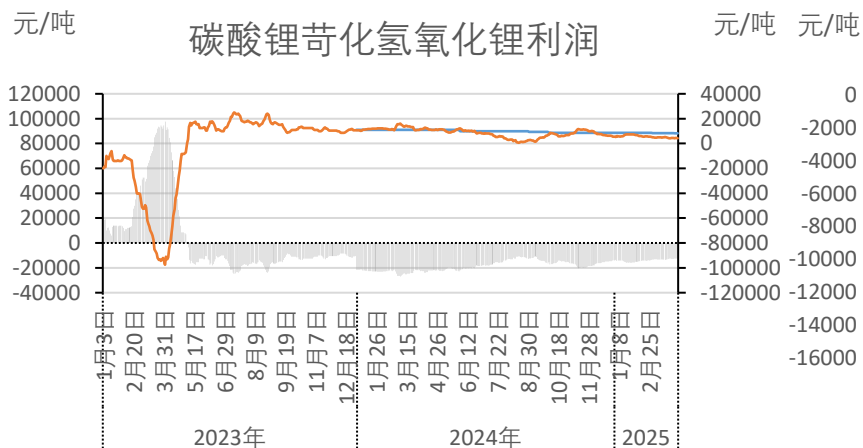
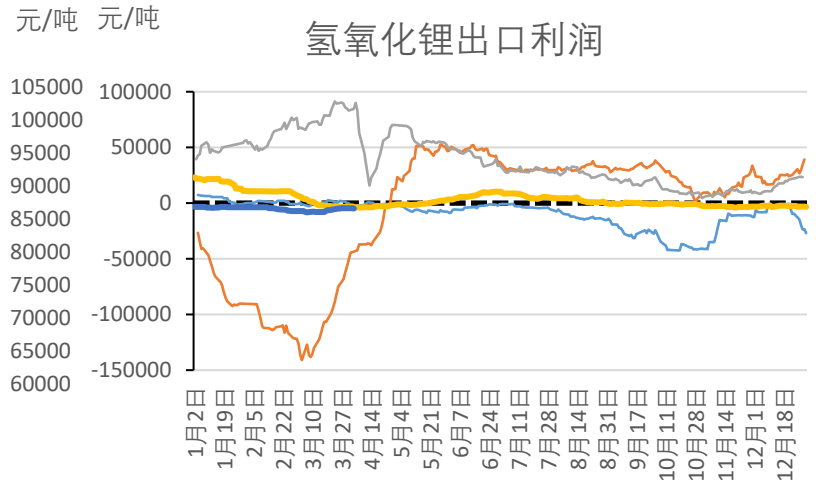
锂化合物成本利润



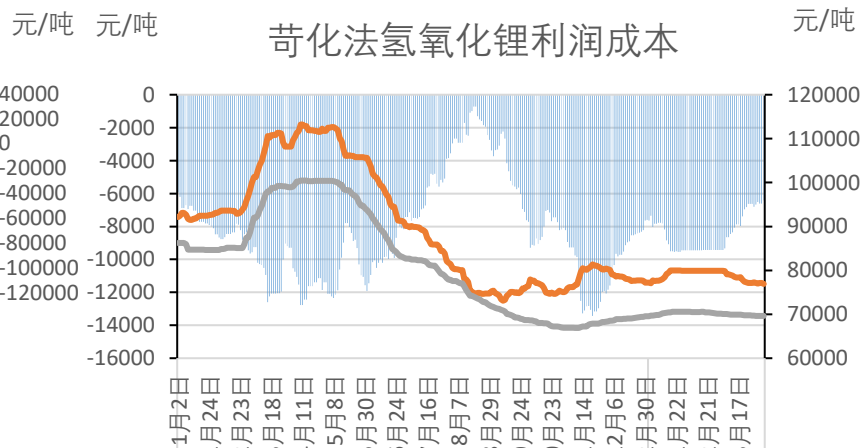
价差（微粉-粗颗粒） 粗颗粒均价 微粉均价 加工费



利润 成本 粗颗粒均价



苛化利润（左轴） 苛化费 价差



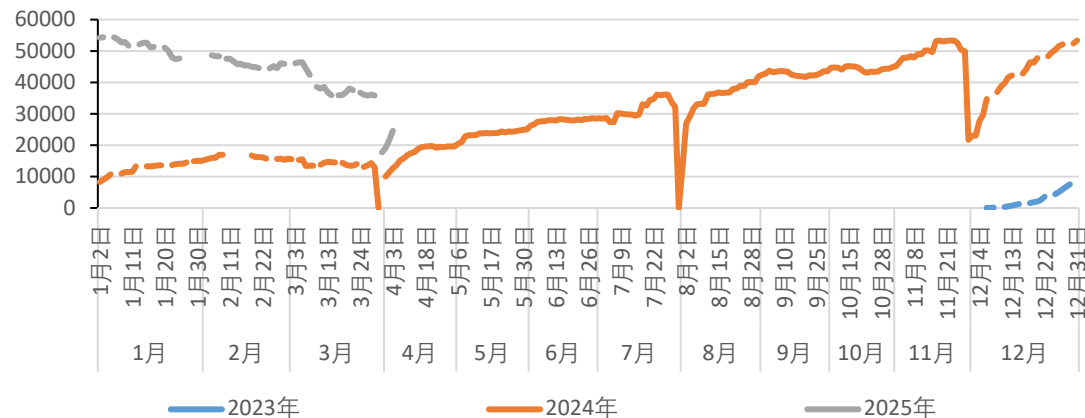
利润 成本 粗颗粒均价

数据来源：SMM

库存

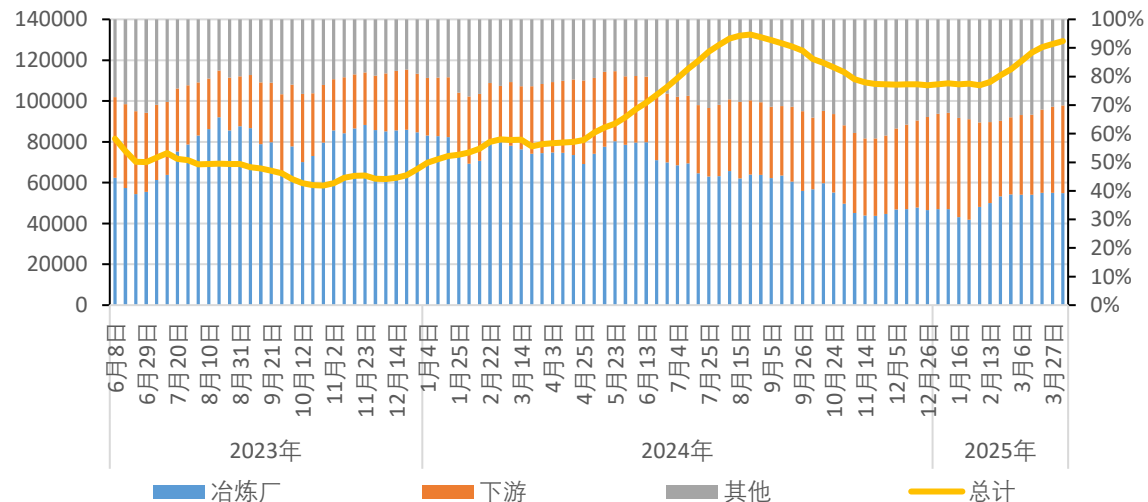
手

碳酸锂仓单



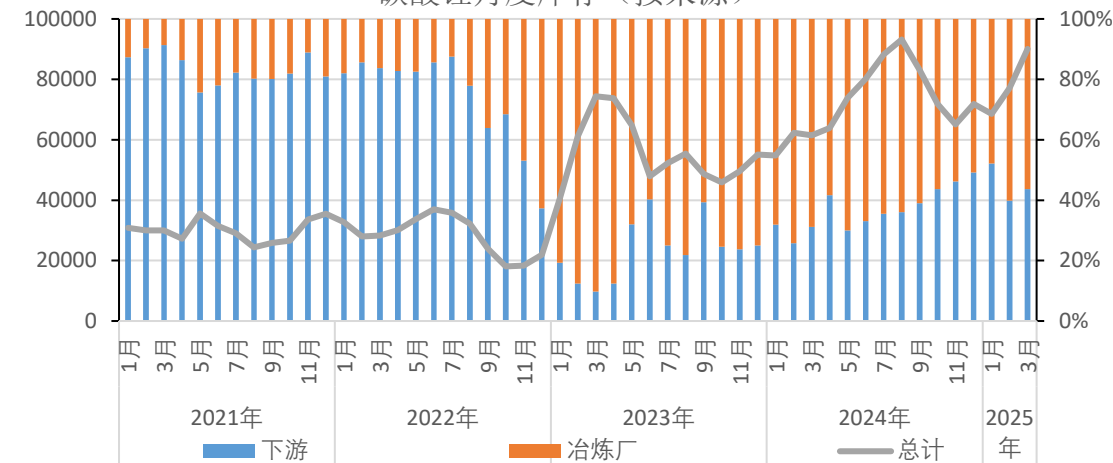
实物吨

碳酸锂周度库存



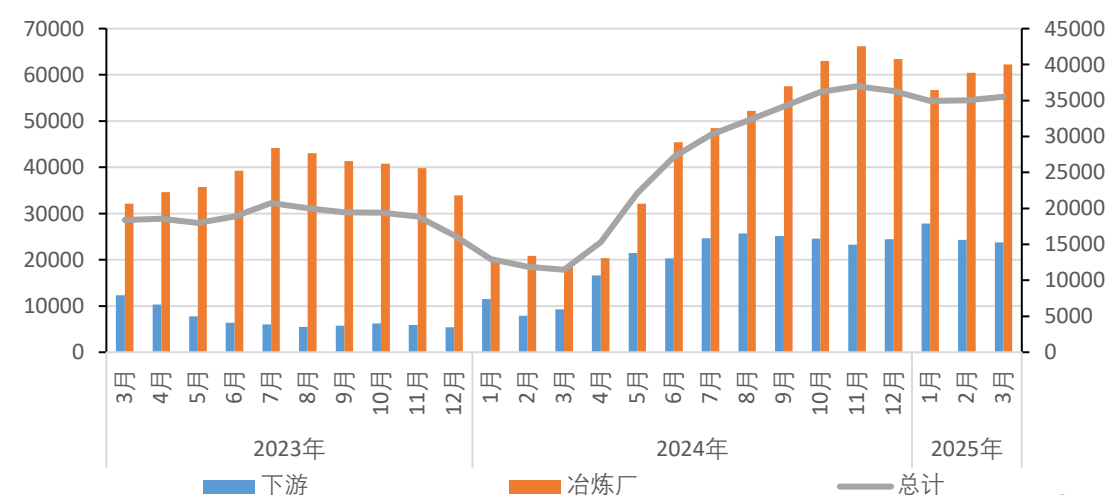
实物吨

碳酸锂月度库存（按来源）



实物吨

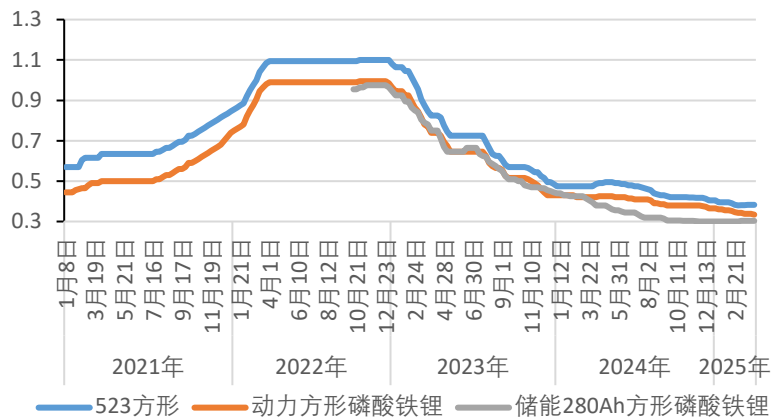
氢氧化锂月度库存（按来源）



需求-锂电池

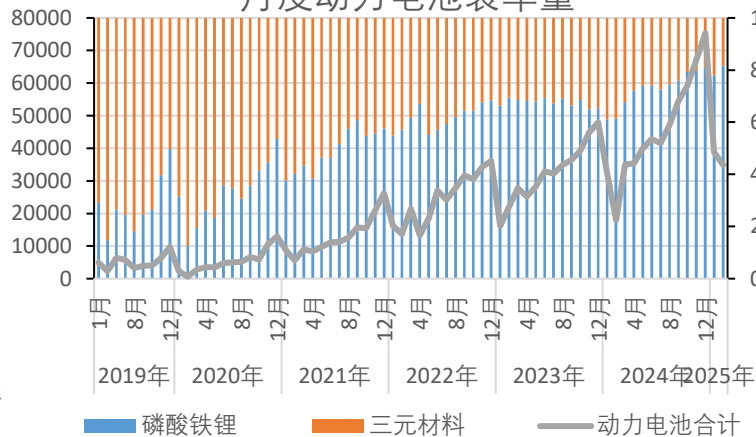
元/WH

电池价格走势



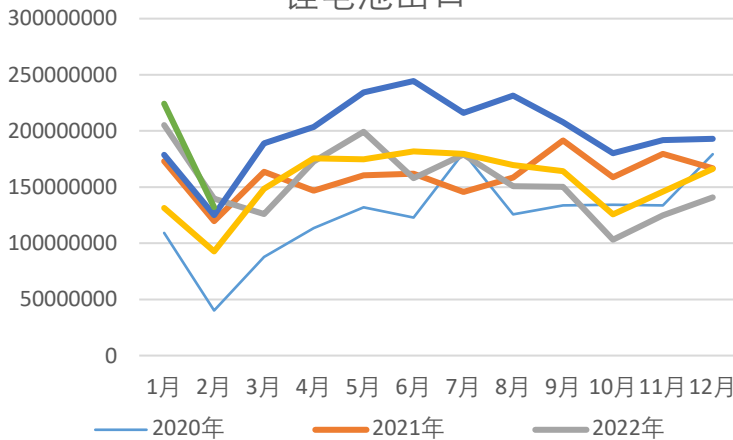
兆瓦时

月度动力电池装车量



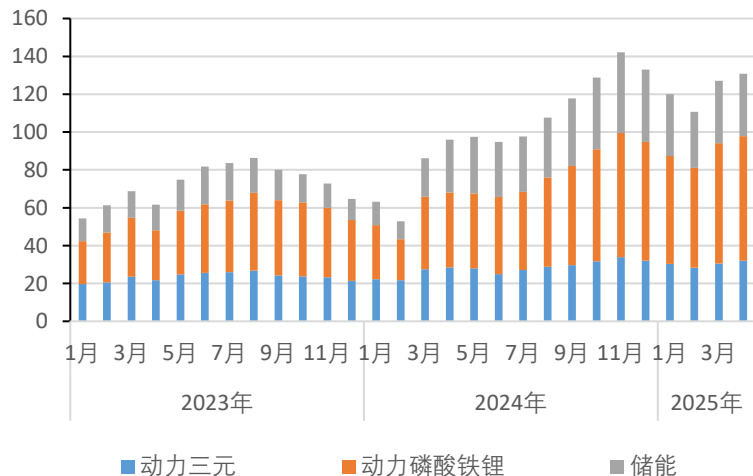
个

锂电池出口



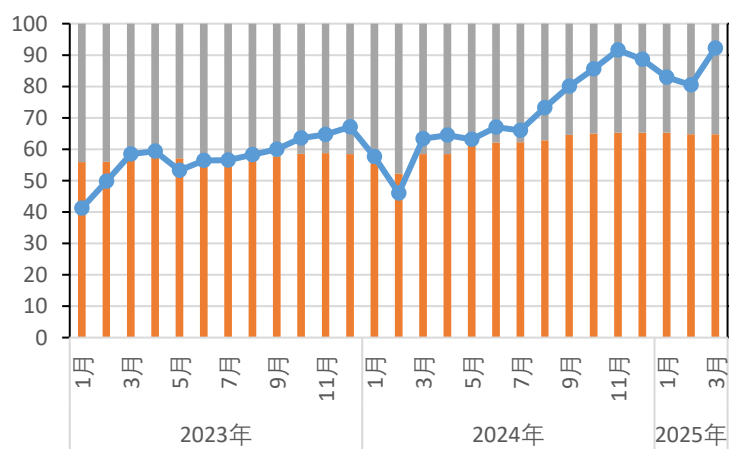
GWH

月度电芯产量



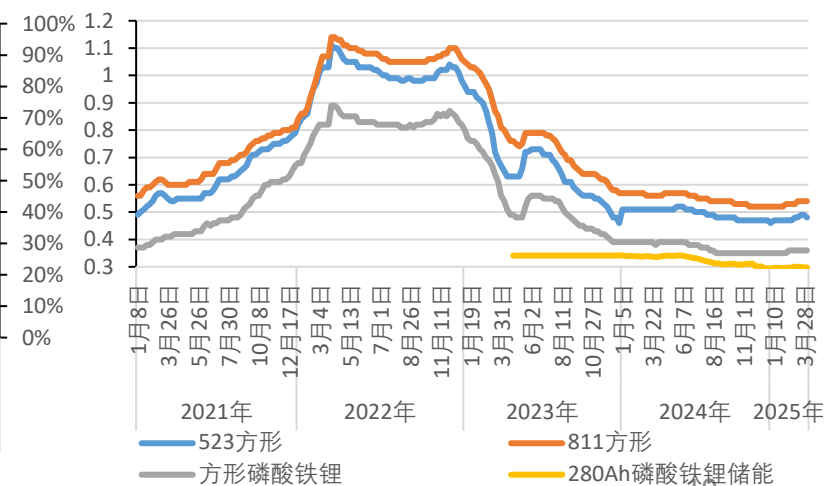
GWH

动力电芯月度出货量



元/WH

电芯成本



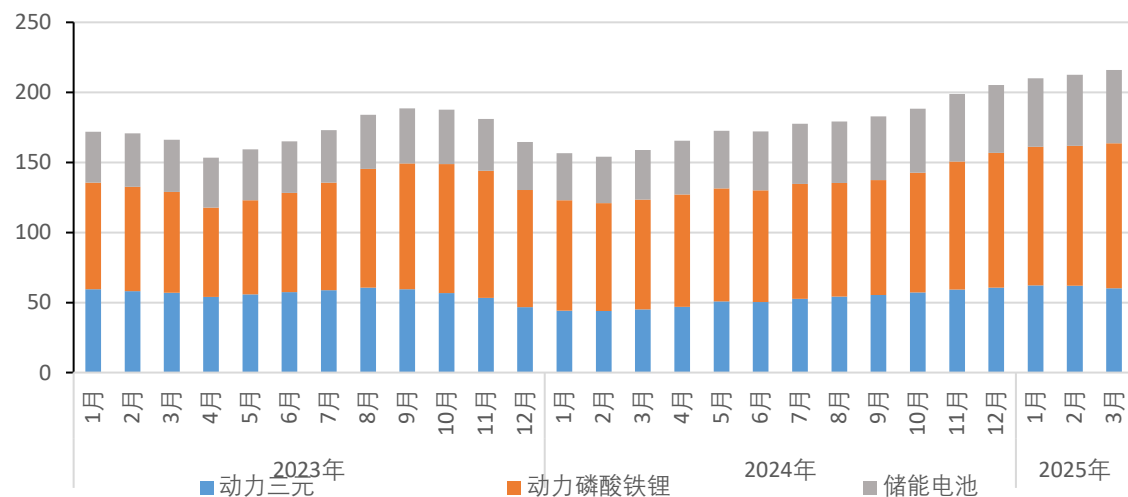
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-锂电池

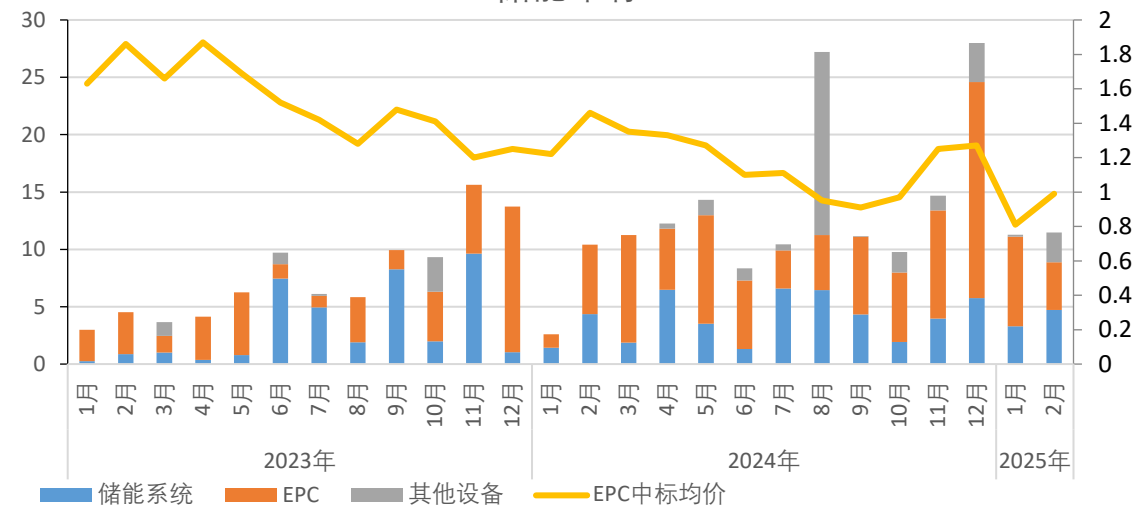
万吨

锂电池电芯库存



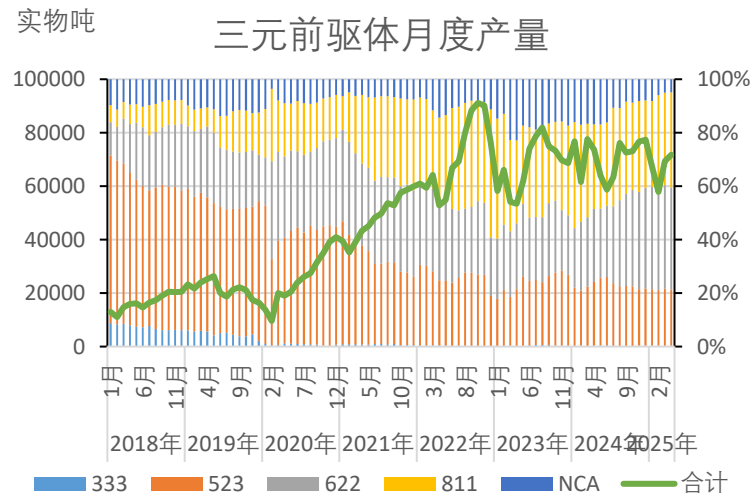
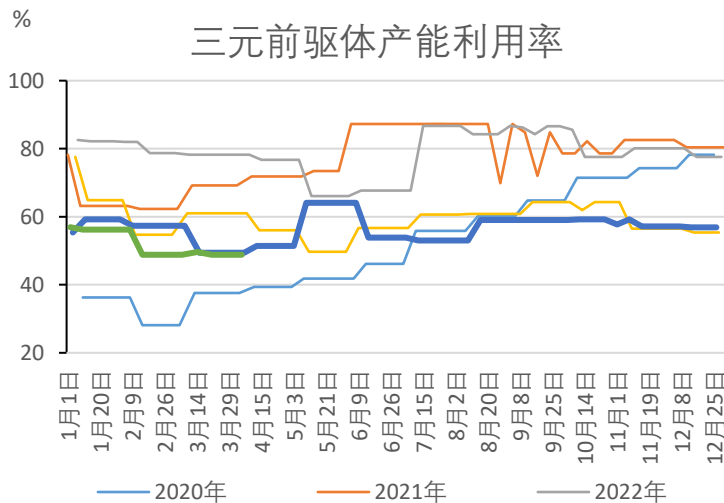
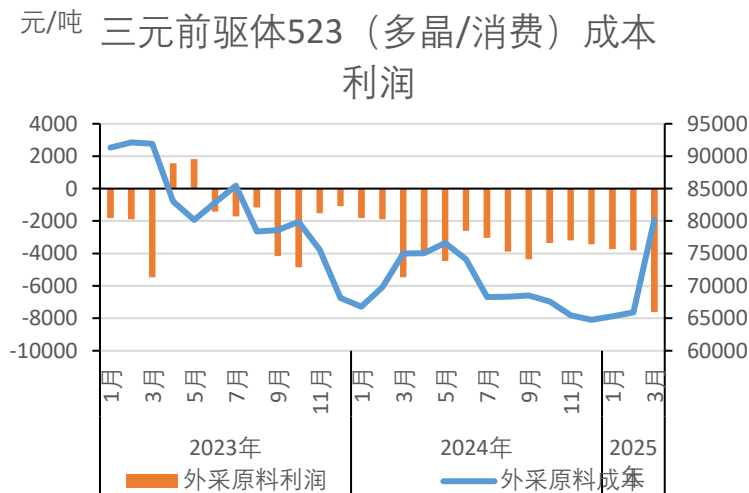
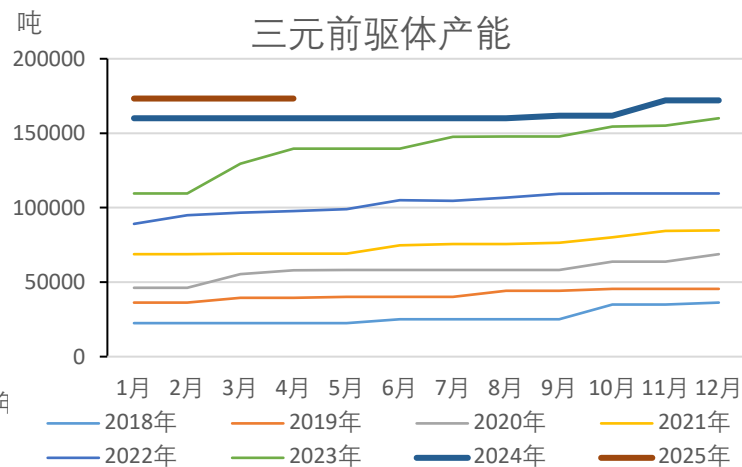
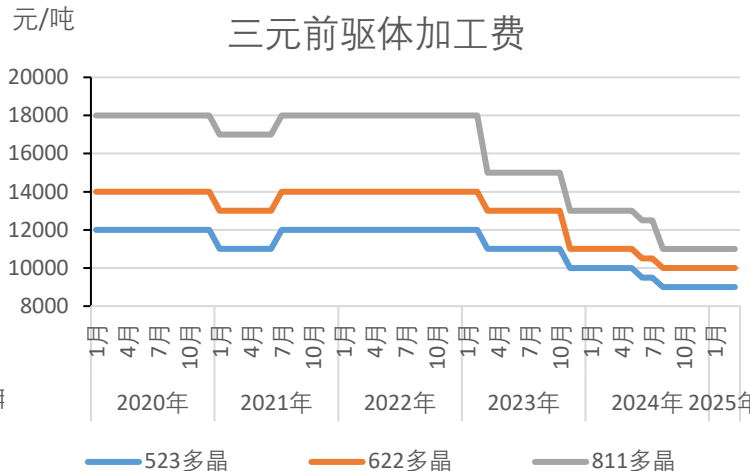
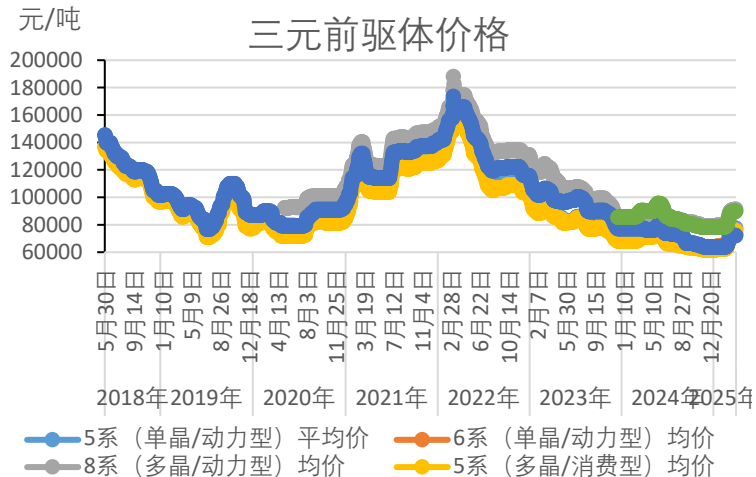
GWH

储能中标



• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-三元前驱体

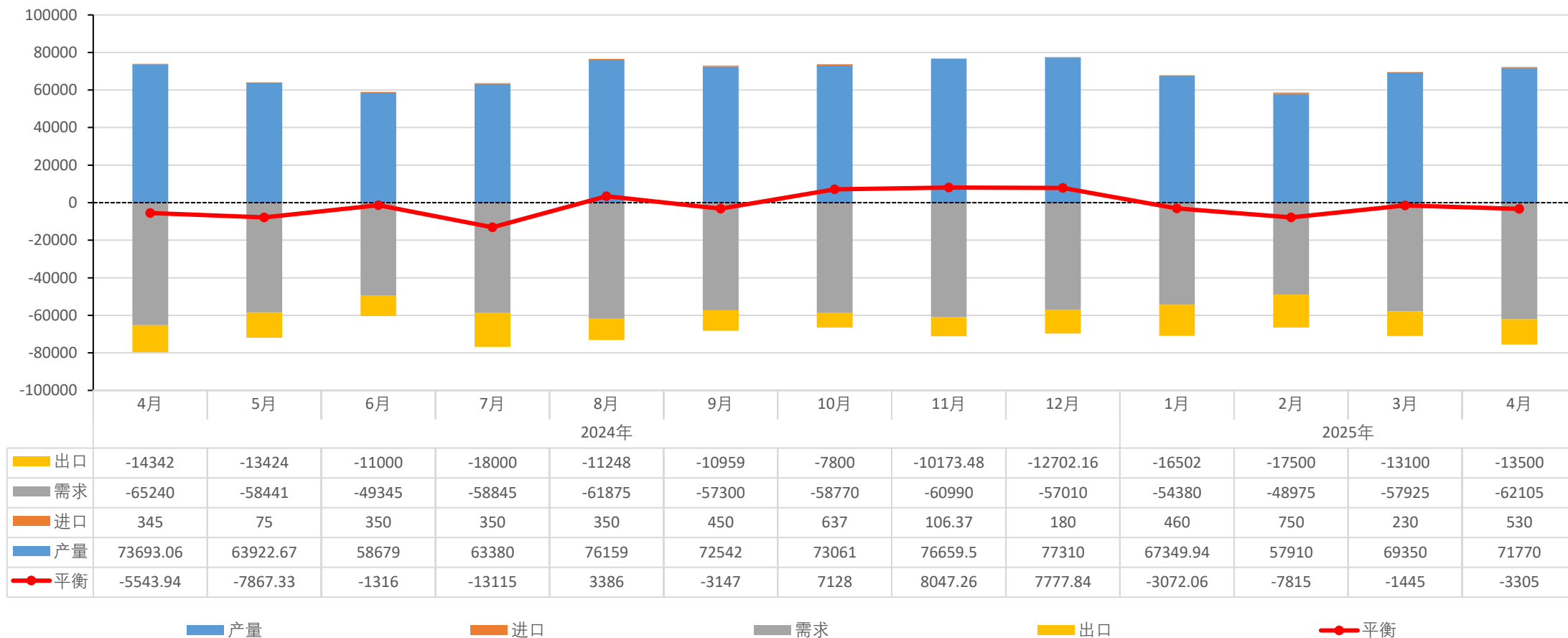


- 重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-三元前驱体-供需平衡

实物吨

三元前驱体月度供需平衡表



产量

进口

需求

出口

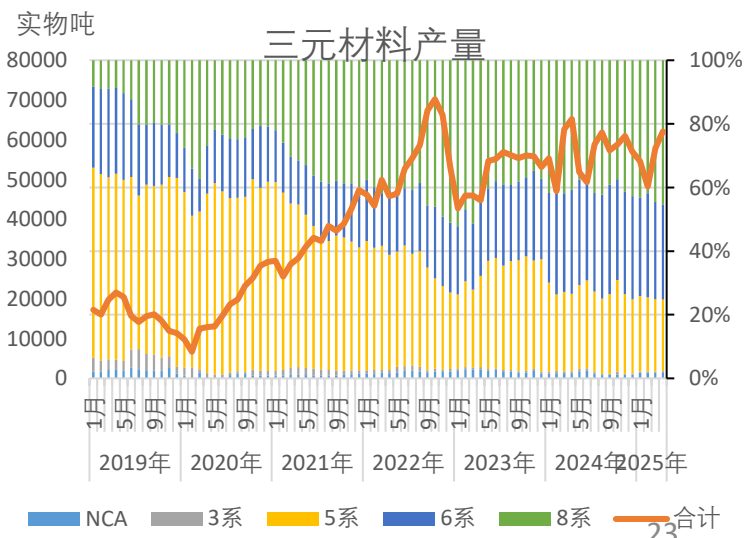
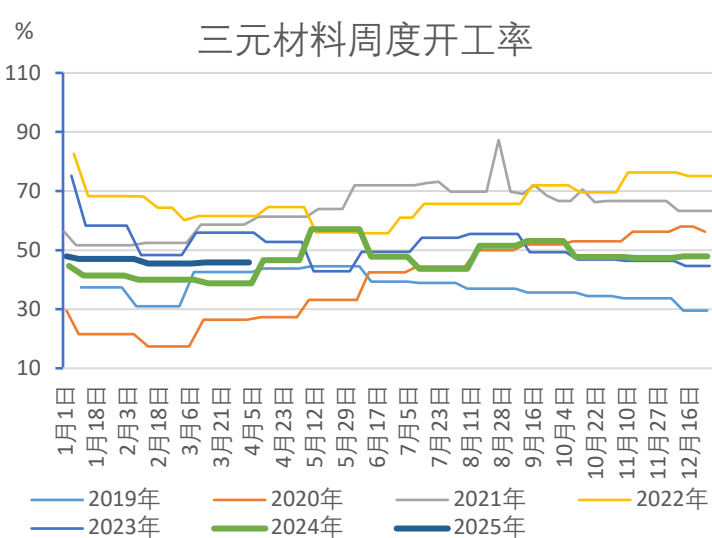
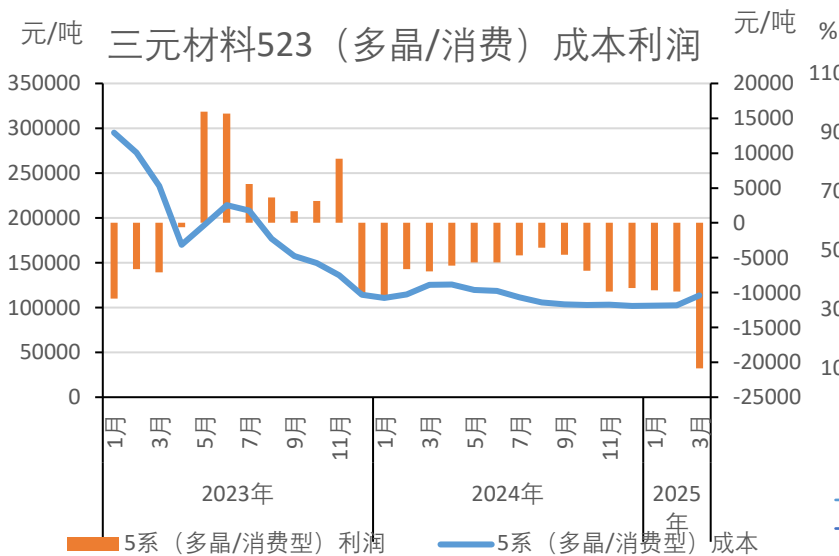
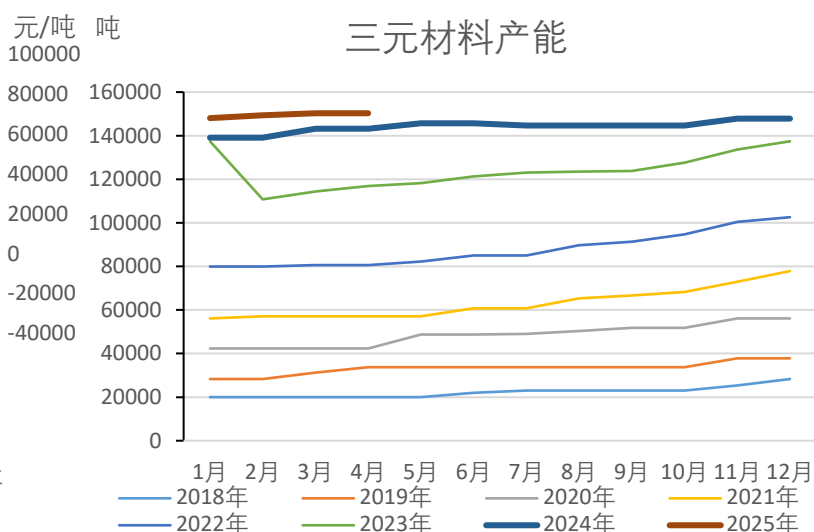
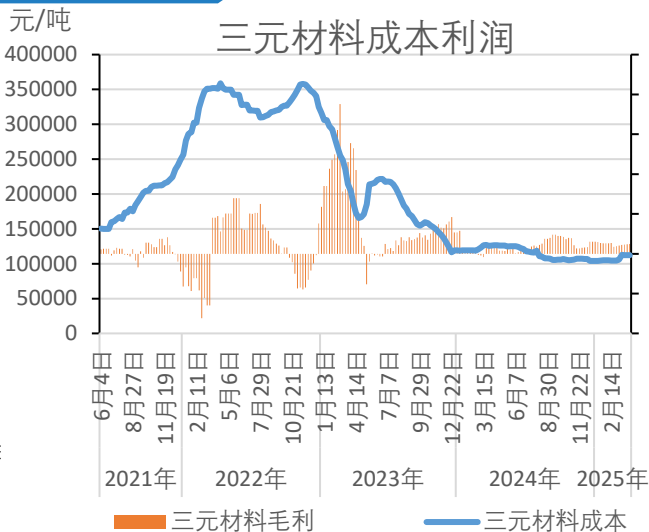
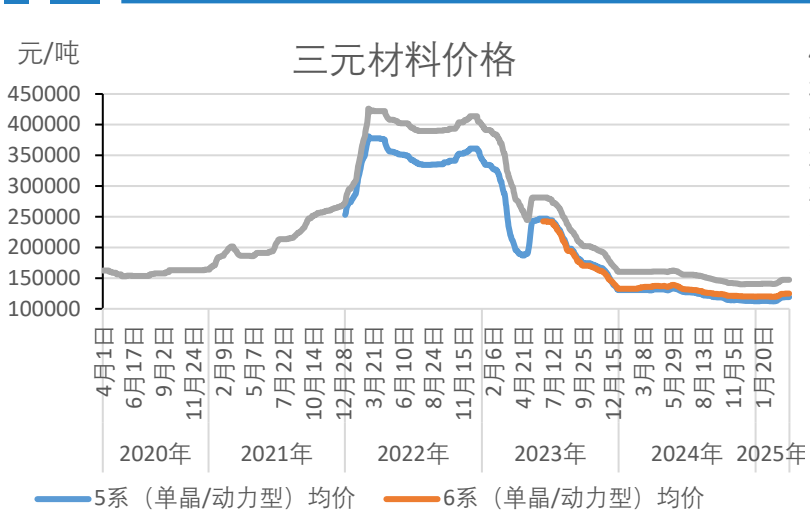
平衡

- 重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-三元材料

● **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

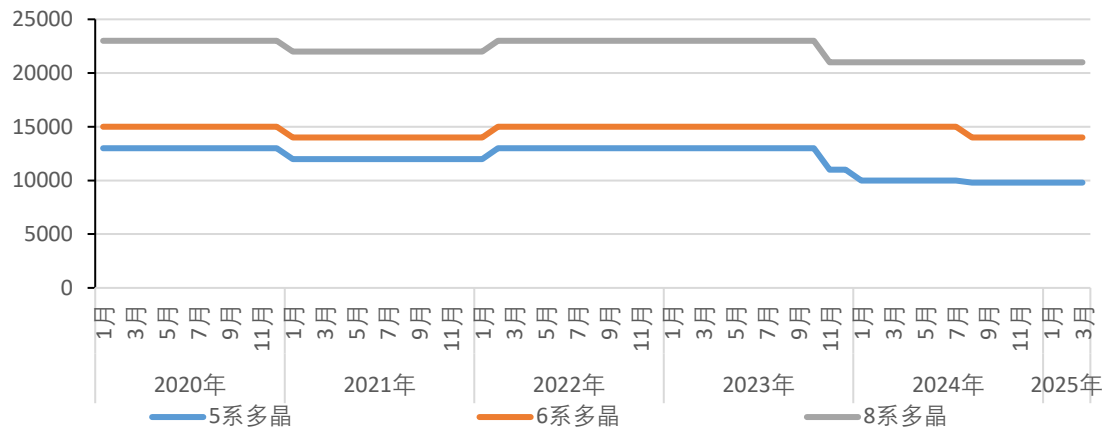


数据来源: SMM

需求-三元材料

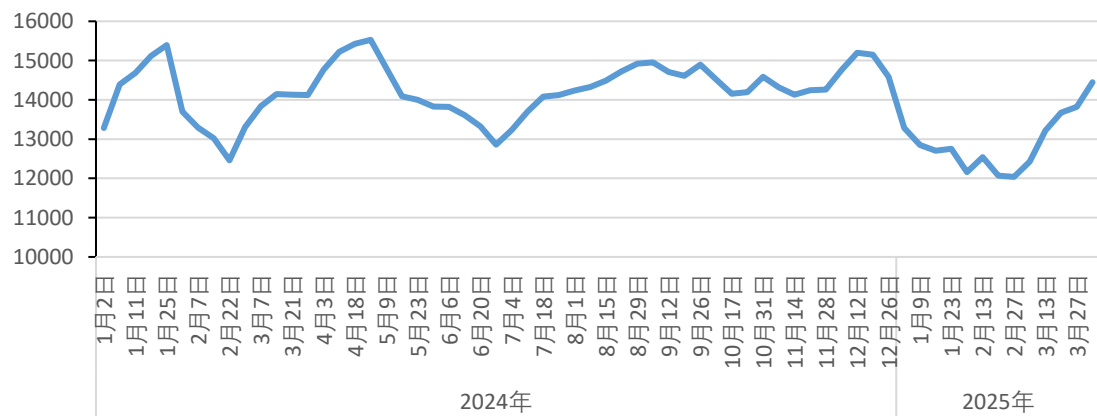
元/吨

三元材料加工费



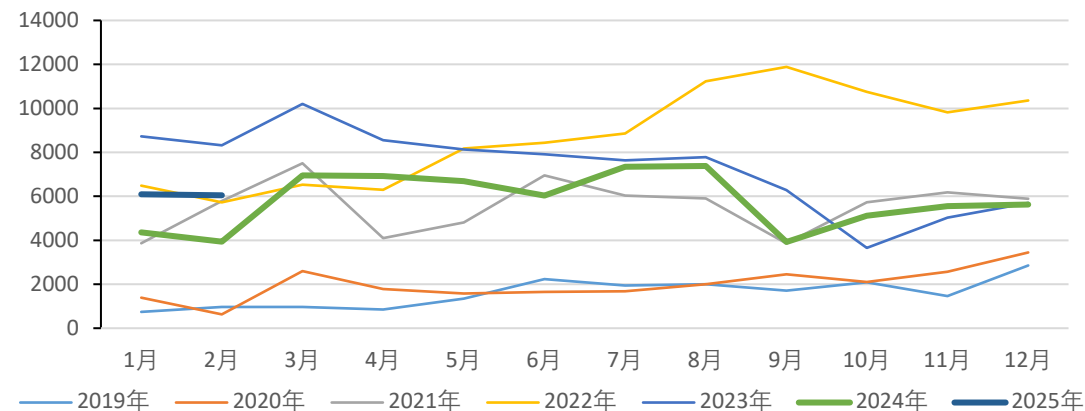
吨

三元材料周度库存



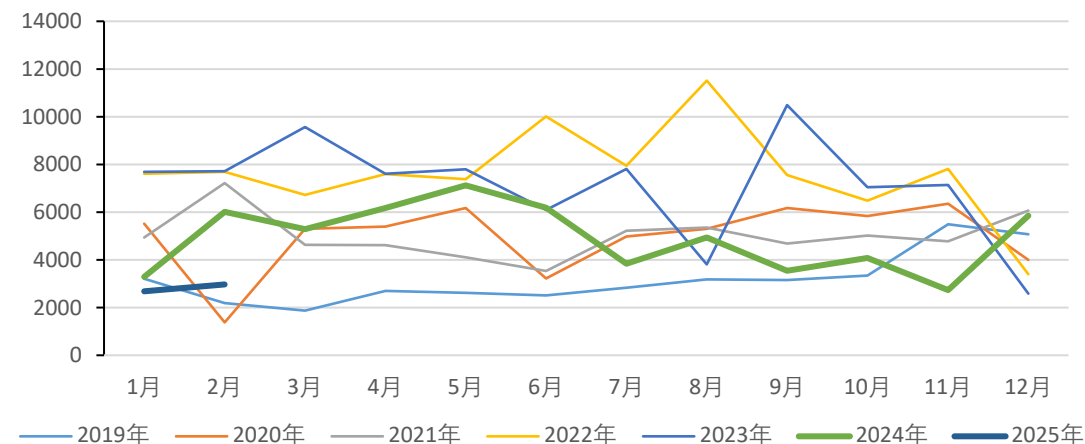
吨

三元材料出口量



吨

三元材料进口量

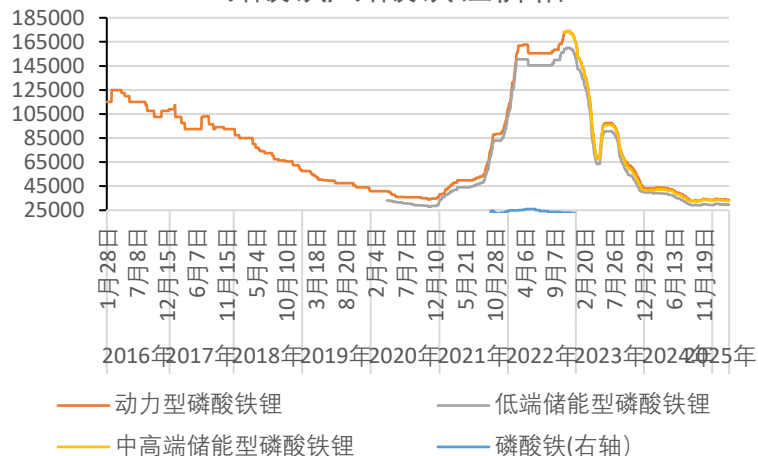


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-磷酸铁/磷酸铁锂

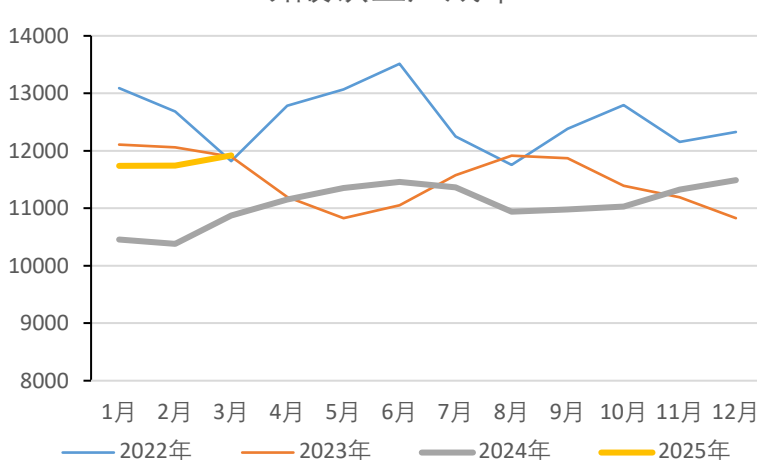
元/吨

磷酸铁/磷酸铁锂价格



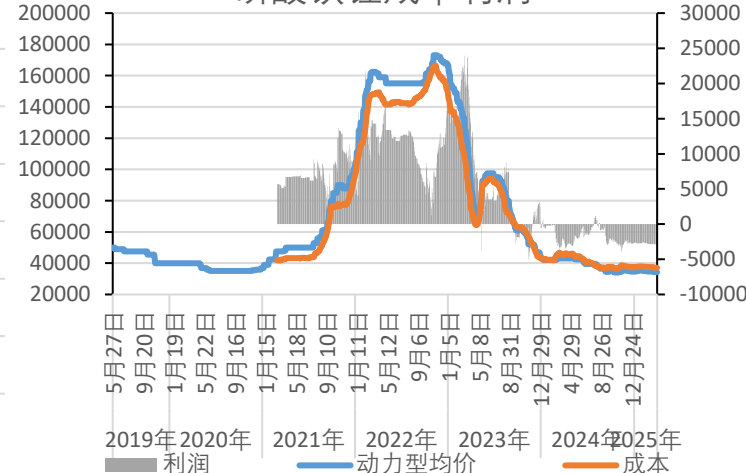
元/吨

磷酸铁生产成本



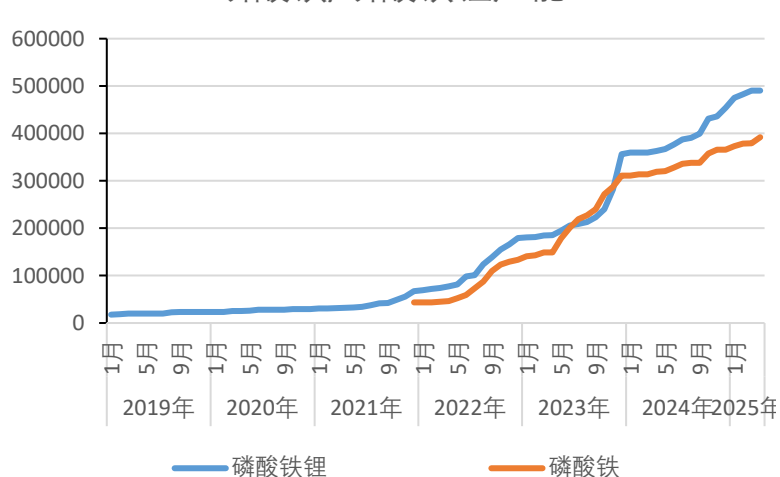
元/吨

磷酸铁锂成本利润



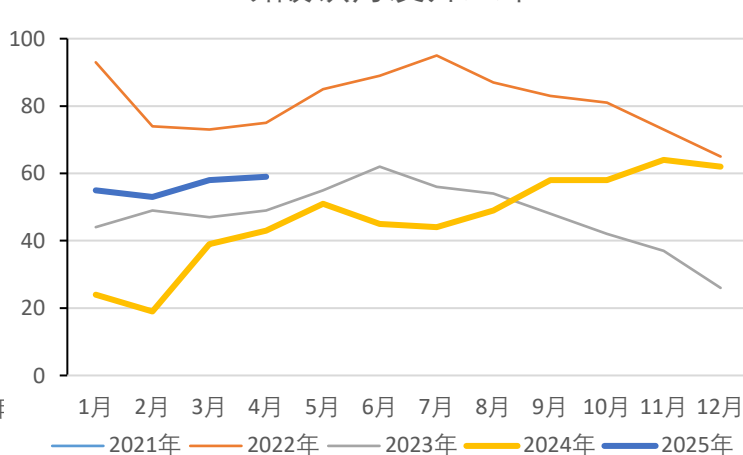
吨

磷酸铁/磷酸铁锂产能



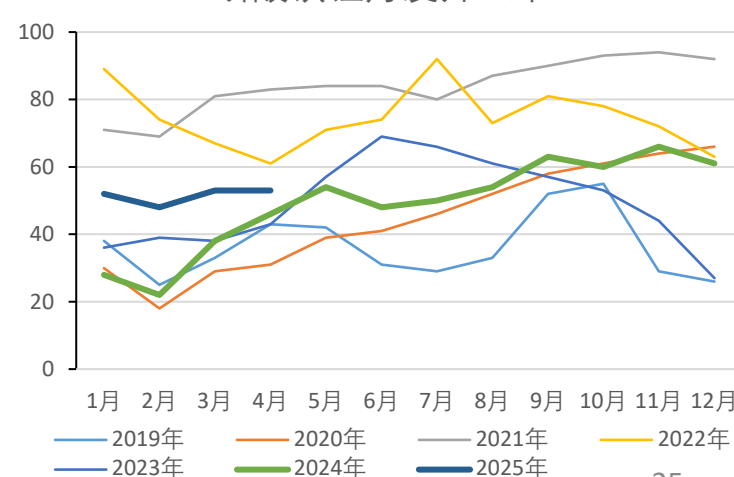
%

磷酸铁月度开工率



%

磷酸铁锂月度开工率



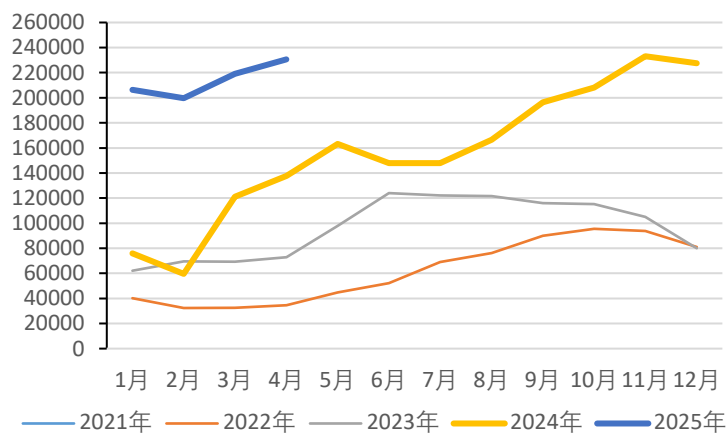
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-磷酸铁/磷酸铁锂

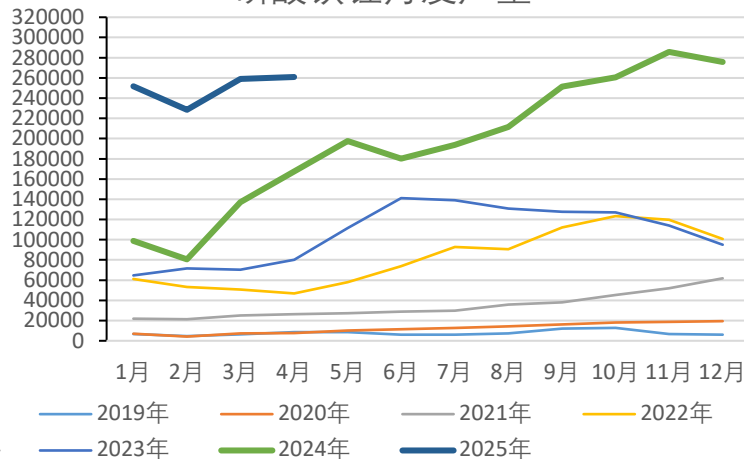
吨

磷酸铁月度产量



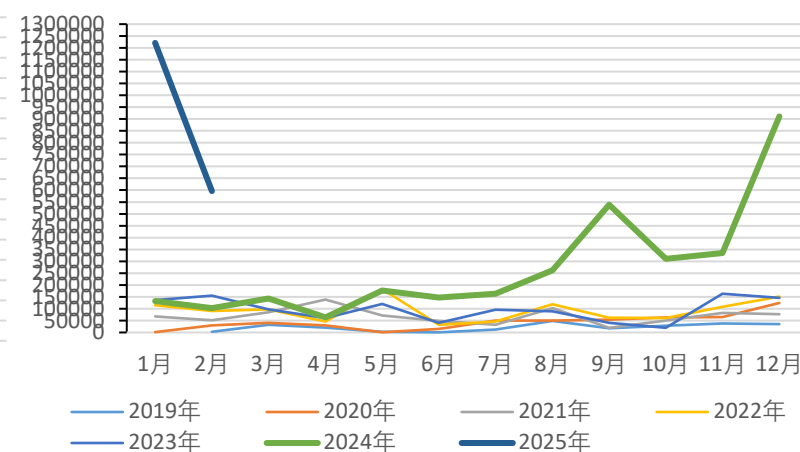
实物吨

磷酸铁锂月度产量



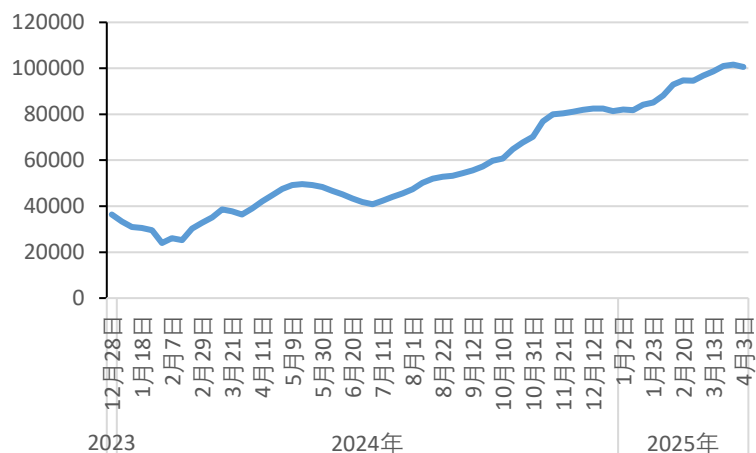
千克

磷酸铁锂月度出口量



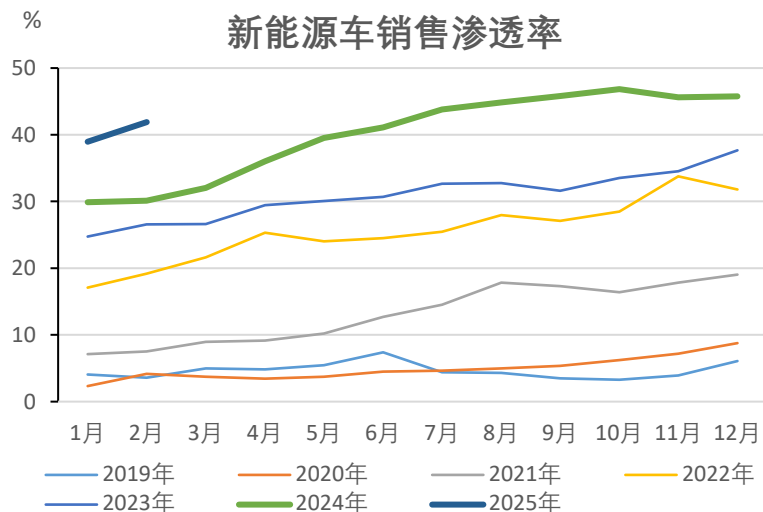
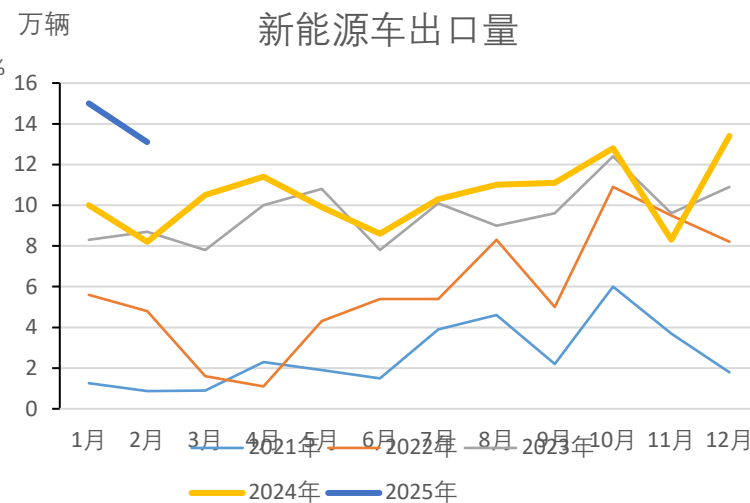
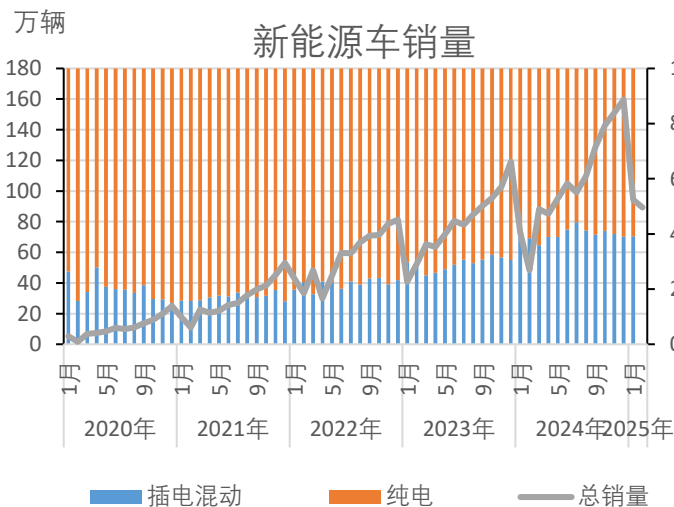
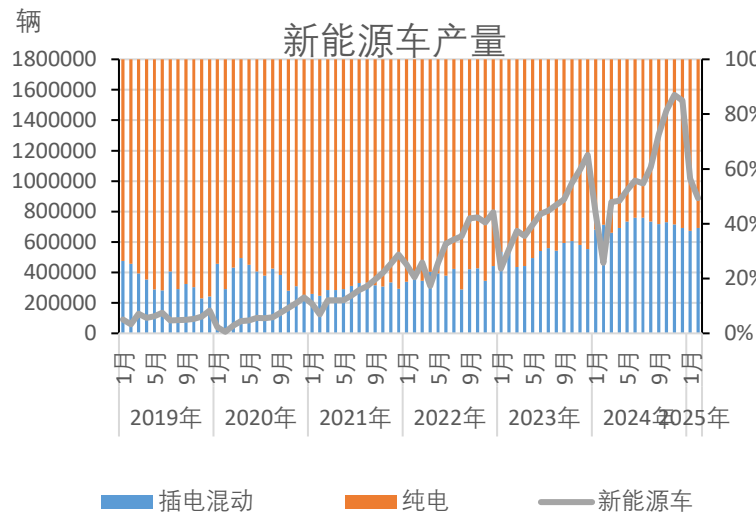
吨

磷酸铁锂周度库存



- 重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

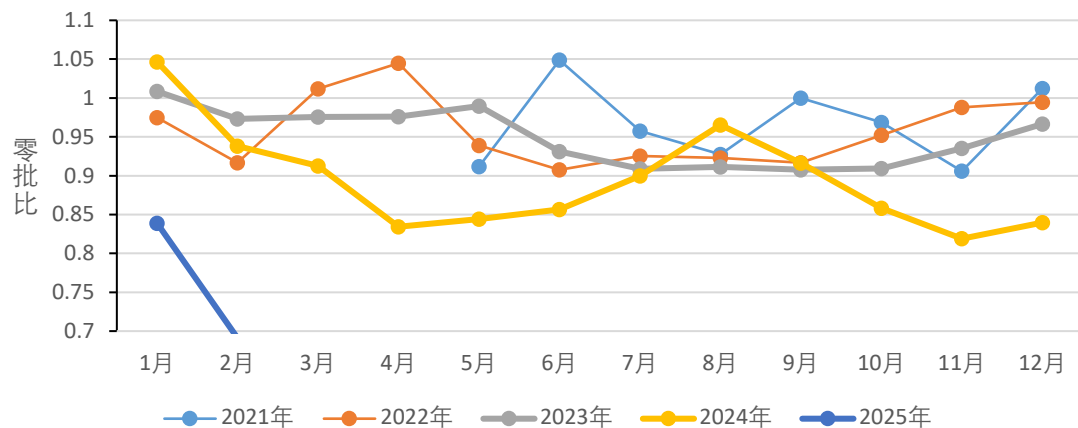
需求-新能源车



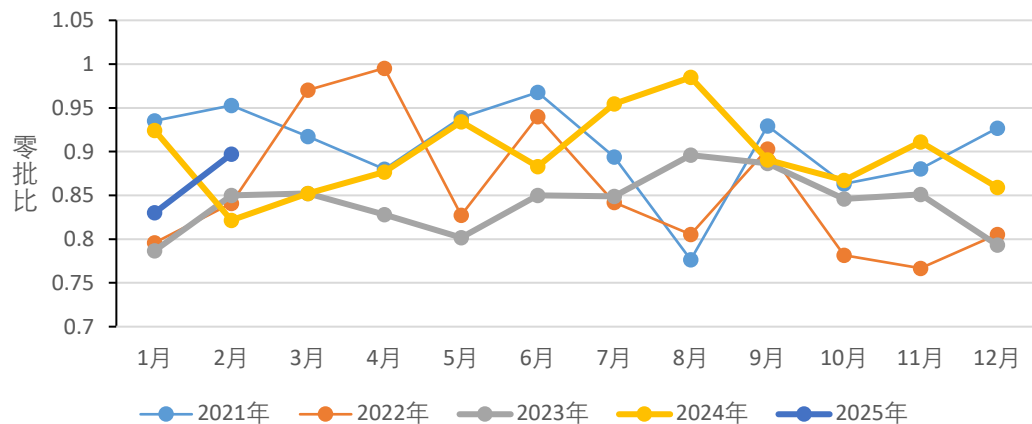
• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。市场有风险 投资需谨慎

需求-新能源车

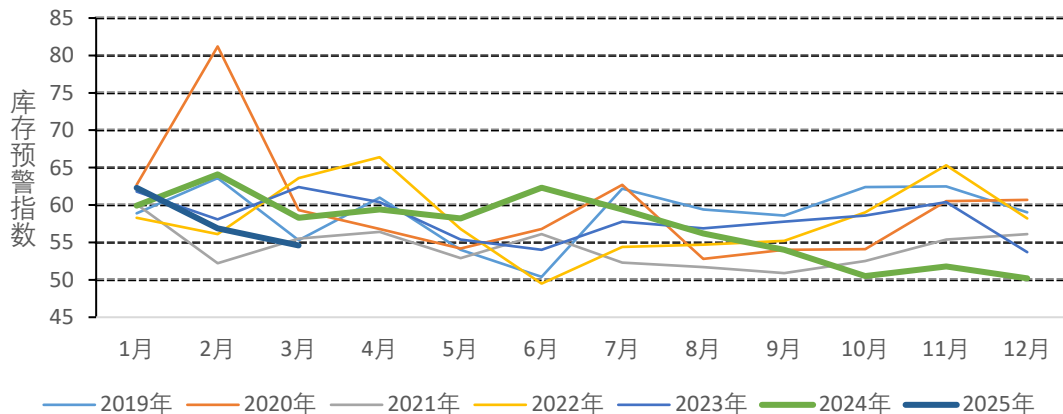
乘联会混动零售批发比



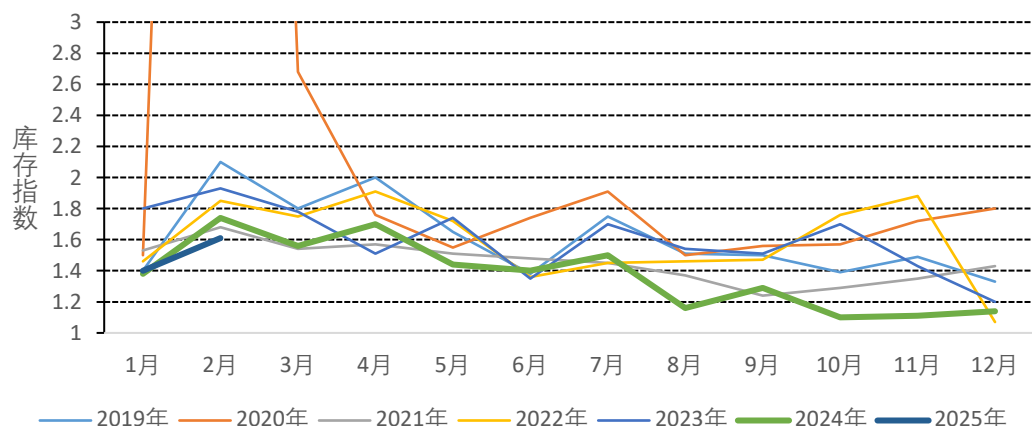
乘联会纯电零售批发比



月度经销商库存预警指数



月度经销商库存指数



重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我 数据来源: 乘联分会, 上海钢联, SMM
司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

3

技术面分析

成交量 (手)

LC主力合约走势

元/吨



本周主力05合约呈下跌态势，预计下周盘面或将偏空震荡调整。

数据来源: WIND

免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

THANKS!

