



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

碳酸锂期货早报

2026年2月3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提供；市场有风险，投资需谨慎。

目 录

1 | 每日观点

2 | 基本面/持仓数据

供给端来看，上周碳酸锂产量为21569吨，环比减少2.91%，高于历史同期平均水平。

需求端来看，上周磷酸铁锂样本企业库存为96819吨，环比增加0.24%，上周三元材料样本企业库存为18691吨，环比减少0.93%。

- 1、基本面：成本端来看，外购锂辉石精矿成本为150288元/吨，日环比持平，生产所得为9485元/吨，有所盈利；外购锂云母成本为146392元/吨，日环比减少2.45%，生产所得为3529元/吨，有所盈利；回收端生产成本普遍大于矿石端成本，生产所得为负，排产积极性较低；盐湖端季度现金生产成本为32231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。偏多。
- 2、基差：02月02日，电池级碳酸锂现货价为155500元/吨，05合约基差为23060元/吨，现货升水期货。偏多。
- 3、库存：冶炼厂库存为19003吨，环比减少4.18%，等于历史同期平均水平；下游库存为40599吨，环比增加8.00%，等于历史同期平均水平；其他库存为47880吨，环比减少6.97%，等于历史同期平均水平；总体库存为107482吨，环比减少1.29%，等于历史同期平均水平。中性。
- 4、盘面：盘面：MA20向上，05合约期价收于MA20下方。中性。
- 5、主力持仓：主力持仓净空，空减。偏空。
- 6、预期：供给端，2025年12月碳酸锂产量为99200实物吨，预测下月产量为97970实物吨，环比减少1.23%，2025年12月碳酸锂进口量为23989实物吨，预测下月进口量为22500实物吨，环比减少6.20%。需求端，预计下月需求有所强化，库存或将有所去化。成本端，6%精矿CIF价格日度环比有所减少，低于历史同期平均水平，供需格局转向供给主导，碳酸锂2605：行情波动较大，建议谨慎操作

每日观点

利多：锂云母厂家停减产计划，从智利进口碳酸锂量环比下行。

利空：矿石/盐湖端供给持续高位，下降幅度有限。

主要逻辑：供需紧平衡下，消息面引发的情绪震荡。

主要风险点：停减产/检修计划冲击，产业出清启动时间点。

碳酸锂行情概览

表1. 昨日行情概览

盘面价格及基差						上游价格					
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
期货收盘价	01	137580	149400	-11820	-7.91%	锂矿	锂辉石(6%) (美元/吨)	1968	2070	-102	-4.93%
	02	136860	147220	-10360	-7.04%		锂云母精矿(2%-2.5%) (元/吨)	4830	4965	-135	-2.72%
	03	136320	148000	-11680	-7.89%	磷酸铁	无水 (元/吨)	11600	11600	0	0.00%
	04	136620	148100	-11480	-7.75%	六氟磷酸锂	99.5% (元/吨)	140000	142000	-2000	-1.41%
	05	132440	148200	-15760	-10.63%	碳酸锂	电池级碳酸锂 (元/吨)	155500	160500	-5000	-3.12%
	06	136160	148180	-12020	-8.11%		工业级碳酸锂 (元/吨)	152000	157000	-5000	-3.18%
	07	132640	148860	-16220	-10.90%	氢氧化锂	微粉氢氧化锂 (元/吨)	0	0	0	#DIV/0!
	08	135620	148200	-12580	-8.49%		粗颗粒氢氧化锂 (元/吨)	155000	156500	-1500	-0.96%
	09	132500	148560	-16060	-10.81%	锂盐价差	(电-工) 碳酸锂 (元/吨)	3500	3500	0	0.00%
	10	136300	148540	-12240	-8.24%		(电) 碳酸锂氢氧化锂 (元/吨)	500	4000	-3500	-87.50%
	11	137400	147100	-9700	-6.59%	正极材料及锂电池价格					
	12	134760	149240	-14480	-9.70%	类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
基差	01	17920	11100	6820	61.44%	三元前驱体	523多晶消费型 (元/吨)	105000	105450	-450	-0.43%
	02	18640	13280	5360	40.36%		523单晶动力型 (元/吨)	95950	96650	-700	-0.72%
	03	19180	12500	6680	53.44%		622多晶消费型 (元/吨)	118850	119450	-600	-0.50%
	04	18880	12400	6480	52.26%		811多晶动力型 (元/吨)	118750	119350	-600	-0.50%
	05	23060	12300	10760	87.48%	三元材料	523多晶消费型 (元/吨)	188500	191500	-3000	-1.57%
	06	19340	12320	7020	56.98%		622多晶消费型 (元/吨)	179750	183250	-3500	-1.91%
	07	22860	11640	11220	96.39%		811型多晶动力型 (元/吨)	205800	209000	-3200	-1.53%
	08	19880	12300	7580	61.63%	磷酸铁锂	动力型 (元/吨)	54870	56080	-1210	-2.16%
	09	23000	11940	11060	92.63%		高端动力型 (元/吨)	58120	59330	-1210	-2.04%
	10	19200	11960	7240	60.54%		低端储能型 (元/吨)	49760	50940	-1180	-2.32%
	11	18100	13400	4700	35.07%		中高端储能型 (元/吨)	53325	54530	-1205	-2.21%
	12	20740	11260	9480	84.19%		高端储能型 (元/吨)	55185	56680	-1495	-2.64%
注册仓单	手	32241	30631	1610	5.26%	锂离子电池	523圆柱高端动力型 (元/Wh)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
							523圆柱数码型 (元/Wh)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
							523圆柱小动力型 (元/Wh)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
							523方块动力型 (元/Wh)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
							523软包动力型 (元/Wh)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
							磷酸铁锂方形动力型 (元/Wh)	0.37	0.37	0	0.00%
							磷酸铁锂方形小动力型 (元/Wh)	0.37	0.37	0	0.00%
							磷酸铁锂储能型 (元/Wh)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!

• **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提供; 市场有风险, 投资需谨慎。

碳酸锂行情概览

表2. 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(%)	87.14	87.14	0	0.00%	磷酸铁	月度开工率(%)	74	74	0	0.00%				
	日度锂辉石生产成本(元/吨)	150288	150288	0	0.00%		月度产量(吨)	325200	342300	-17100	-5.00%				
	月度锂辉石加工成本(元/吨)	20860	20500	360	1.76%	磷酸铁锂	月度开工率(%)	70	70	0	0.00%				
	日度锂辉石生产利润(元/吨)	9485	8087	1398	17.29%		月度产量(吨)	396600	403900	-7300	-1.81%				
	日度锂云母生产成本(元/吨)	146392	150084	-3692	-2.46%		月度出口(千克)	4028745	7720595	-3691850	-47.82%				
	月度锂云母加工成本(元/吨)	34930	34600	330	0.95%		周度库存(吨)	96819	96590	229	0.24%				
	日度锂云母生产利润(元/吨)	3529	4737	-1208	-25.50%	三元前驱体	月度开工率(%)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!				
	周度总库存(吨)	107482	108896	-1414	-1.30%		月度产量(吨)	86410	85120	1290	1.52%				
	冶炼厂库存	19003	19834	-831	-4.19%		333	90	90	0	0.00%				
	下游库存	40599	37592	3007	8.00%		523	10460	11260	-800	-7.10%				
	其他库存	47880	51470	-3590	-6.97%		622	38550	39480	-930	-2.36%				
	月度总产量(吨)	97900	99200	-1300	-1.31%		811	19470	19470	0	0.00%				
	锂精矿	60100	60850	-750	-1.23%		NCA	8320	8320	0	0.00%				
	锂云母	12880	13350	-470	-3.52%		供需平衡	-5300	-4779	-521	10.90%				
	盐湖	15440	14990	450	3.00%	三元材料	月度开工率(%)	66.37	66.37	0	0.00%				
	回收	9480	10010	-530	-5.29%		月度产量(吨)	81070	81800	-730	-0.89%				
	月度锂精矿进口量(吨)	628032	677528	-49496	-7.31%		333	30	60	-30	-50.00%				
	澳大利亚进口量	309507	425032	-115525	-27.18%		523	8320	11400	-3080	-27.02%				
	月度碳酸锂进口量(吨)	23988.66	22055.19	1933.47	8.17%		622	40290	39600	690	1.11%				
	智利进口量	13526.86	10824.66	2702.20	24.96%		811	20950	18950	2000	10.55%				
	月度净进口量(吨)	23076.76	21295.94	1780.81	8.16%		NCA	960	1210	-250	-20.66%				
	供需平衡(万吨)	-7855	-16805	8950.00	-53.26%		周度库存(吨)	18691	18868	-177	-0.94%				
氢氧化锂	周度开工率(%)	37	37	0	0.00%	电池装车量	月度动力电池总装车量(GWh)	98100	93500	4600	4.72%				
	月度总产量(吨)	26950	30450	-3500	-11.49%		磷酸铁锂装车量	18200	18200	0	0.00%				
	冶炼端	22900	26100	-3200	-12.26%		三元电池装车量	79800	75300	4500	5.98%				
	苛化端	4050	4350	-300	-6.90%	新能源车	产量(辆)	1718000	1880000	-162000	-8.62%				
	月度净出口量(吨)	1225.17	1937.11	-711.94	-36.75%		销量(万辆)	171	182.3	-11.3	-6.20%				
	供需平衡(万吨)	2239	385	1854.00	481.56%		出口(万辆)	30	30	0	0.00%				

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为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：WIND, SMM, 上海钢联, 大越期货

行情-碳酸锂价格-基差

手



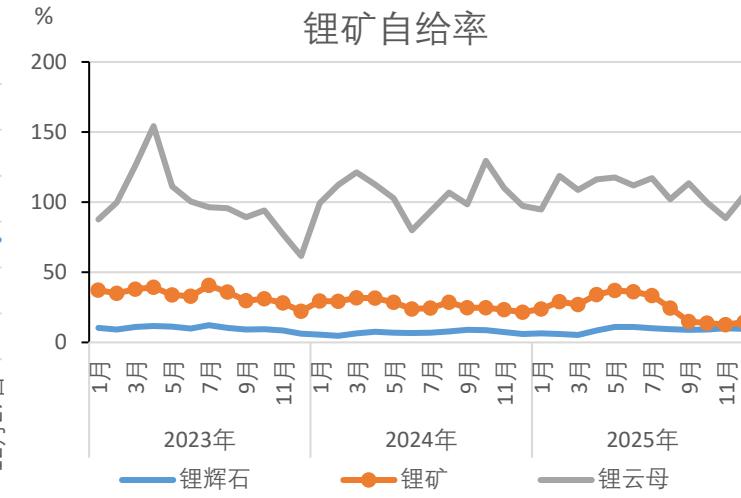
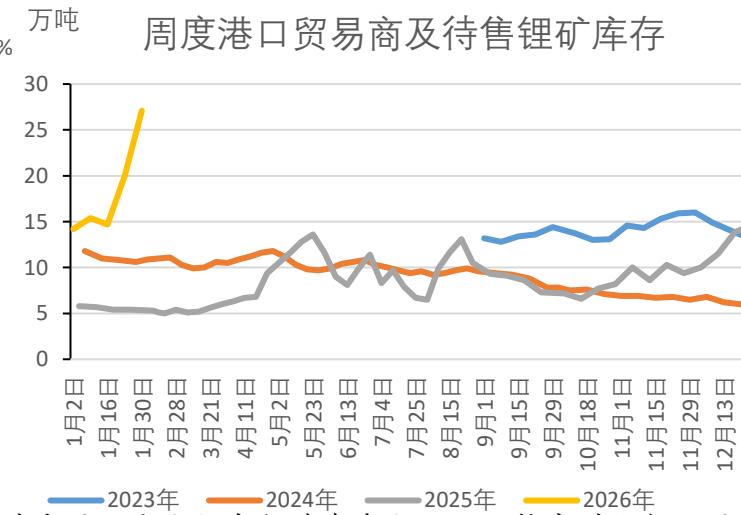
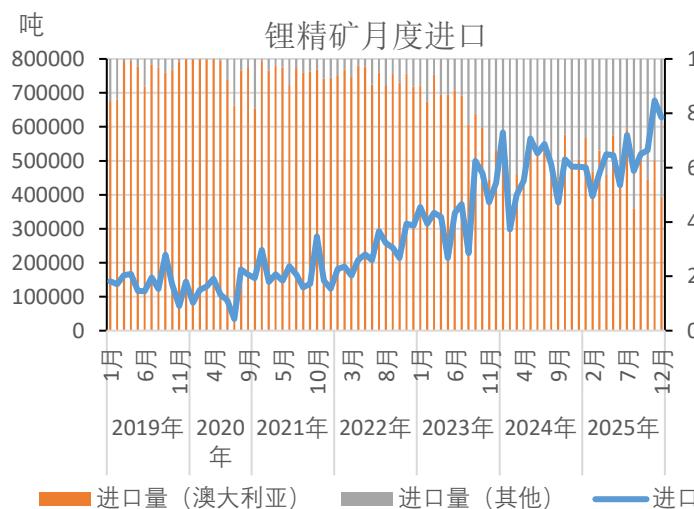
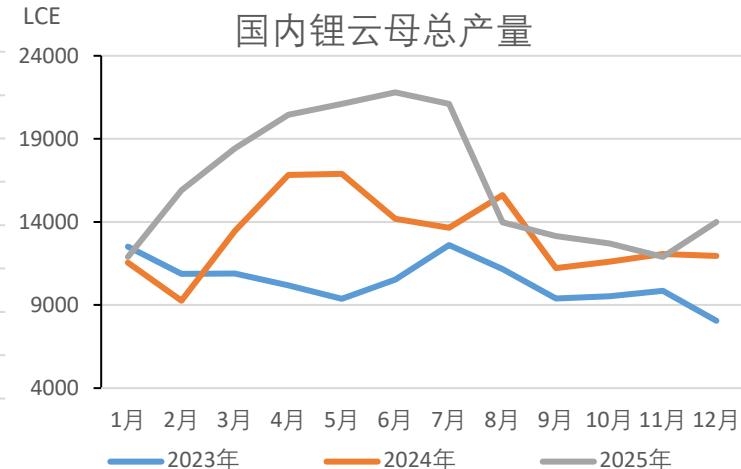
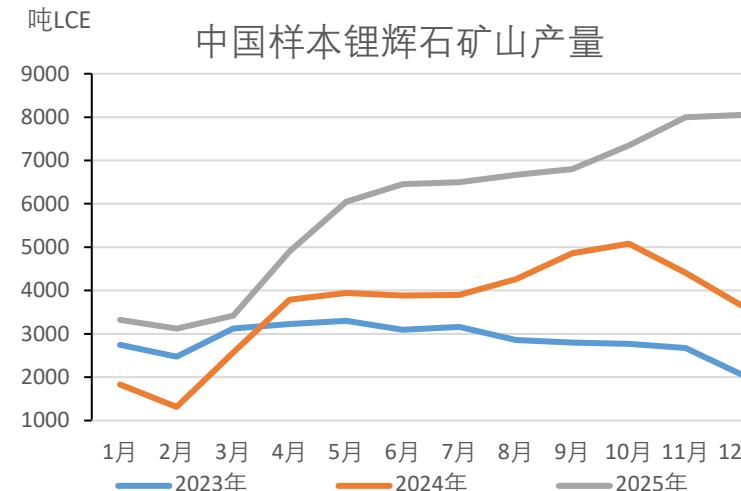
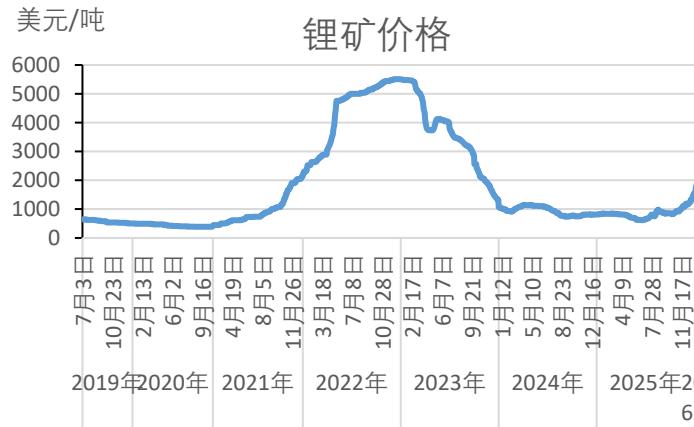
手



• **重要提示：**本报告非期货交易咨询服务项下服务，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提供；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：WIND，上海钢联

供给-锂矿石

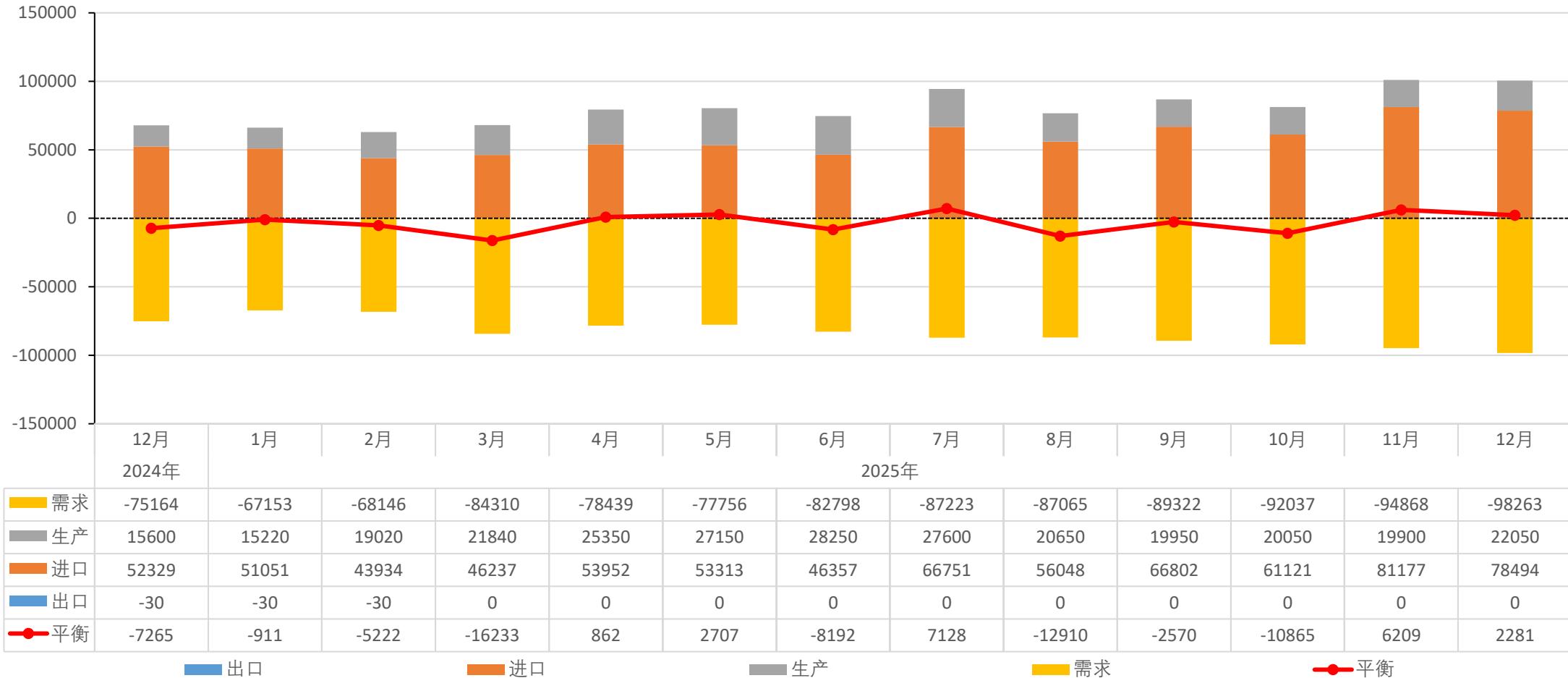


• 重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户提供；市场有风险，投资需谨慎。

供给-锂矿石-供需平衡表

LCE

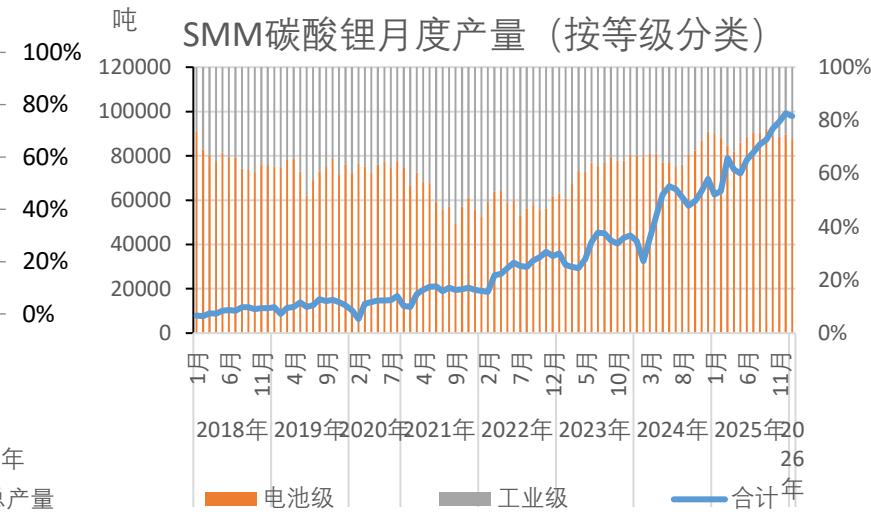
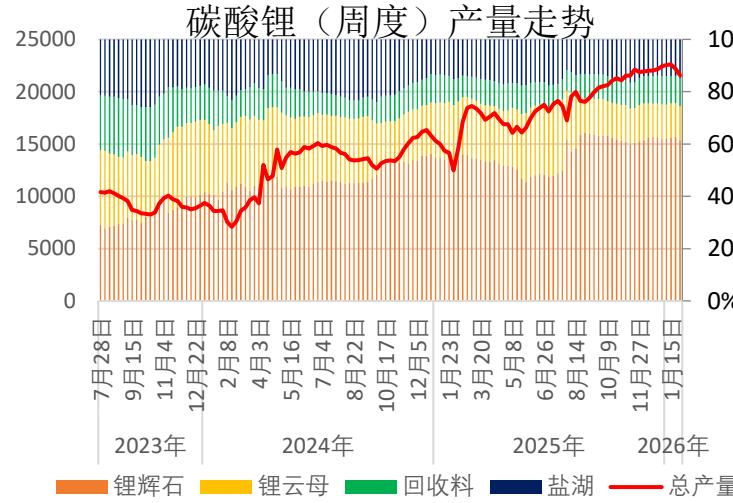
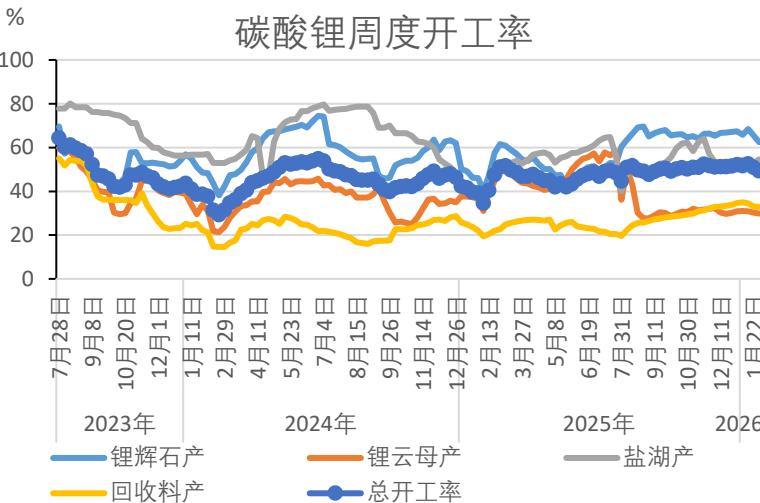
国内锂矿供需平衡



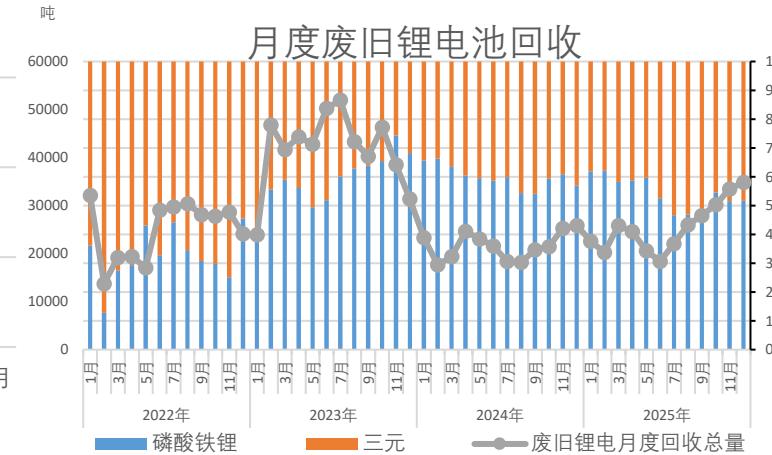
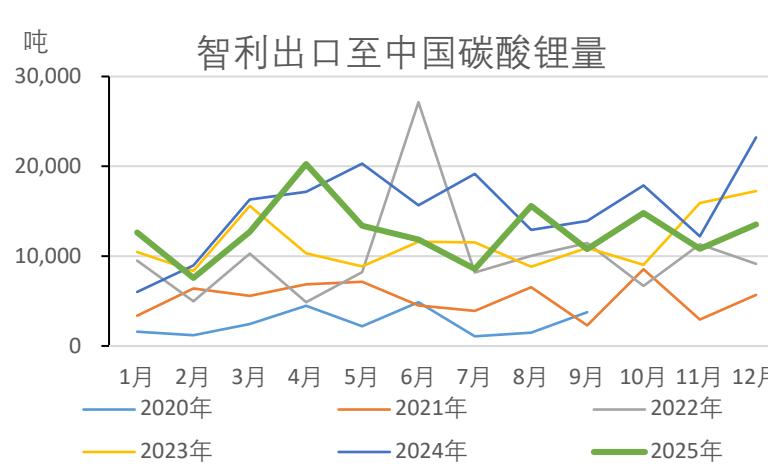
• 重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户提供；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

供给-碳酸锂



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提供；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

供给-碳酸锂-供需平衡表

实物吨

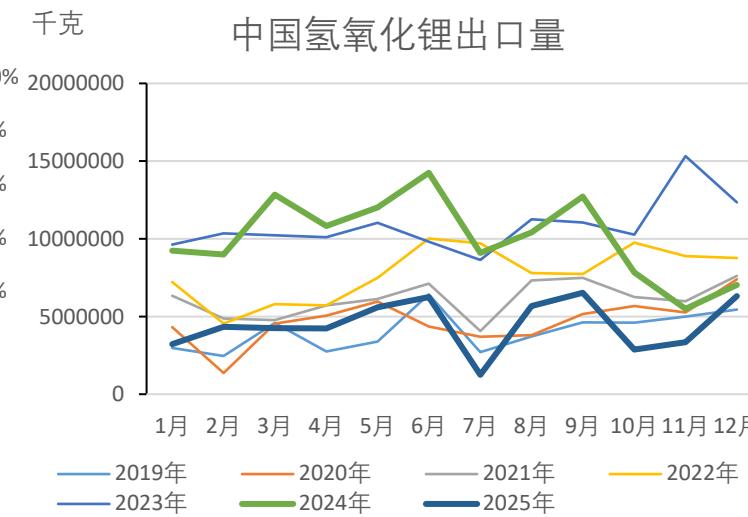
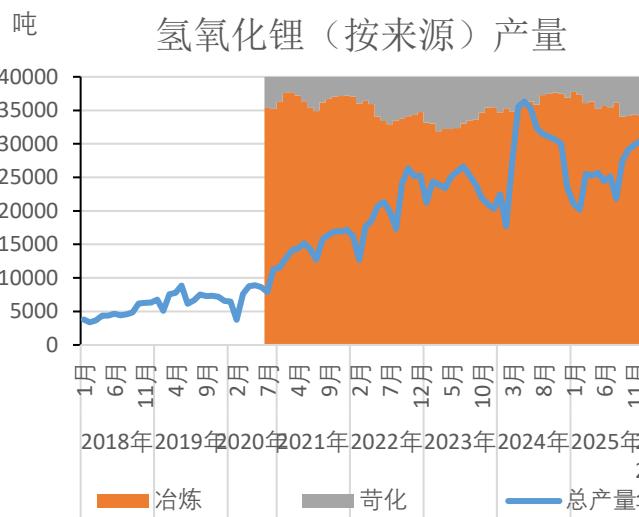
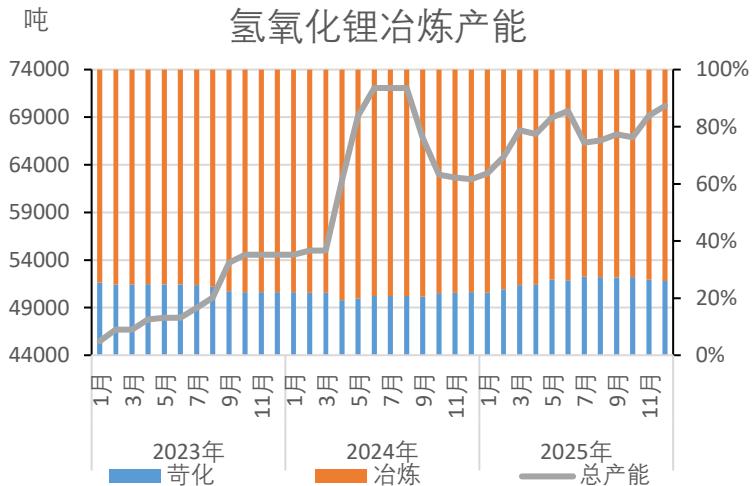
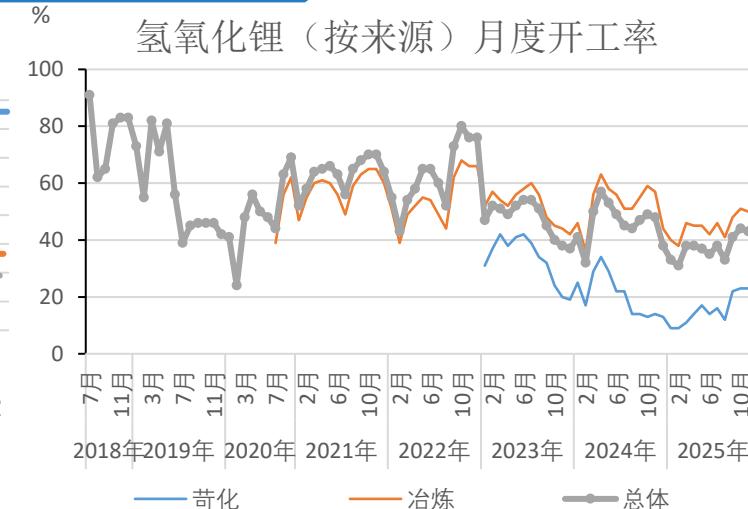
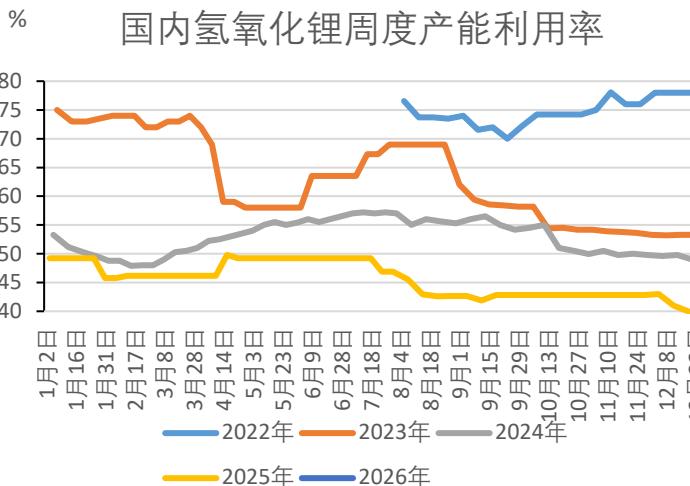
碳酸锂月度供需平衡



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提供；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

供给-氢氧化锂



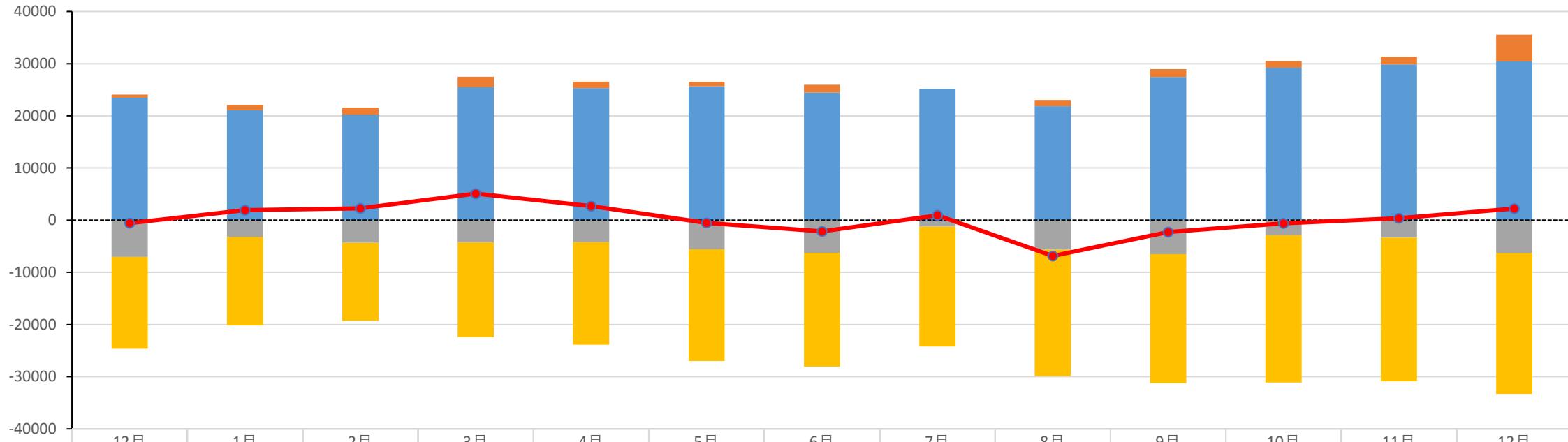
- **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户提供；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：上海钢联，SMM 13

供给-氢氧化锂-供需平衡表

氢氧化锂月度供需平衡表

实物吨



	需求	出口	进口	产量	平衡
需求	-17615	-7038	608	23475	-570
出口	-16973	-3221	1015	21090	1911
进口	-14959	-4325	1365	20200	2281
产量	-18142	-4259	1977	25520	5096
平衡	-19654	-4222	1276	25290	2690
	-21409	-5585	842	25650	-502
	-21825	-6260	1482	24450	-2153
	-22969	-1248	0	25170	953
	-24231	-5673	1224	21820	-6860
	-24715	-6526	1473	27470	-2298
	-28212	-2876	1279	29220	-589
	-27548	-3357	1420	29870	385
	-26986	-6318	5093	30450	2239

产量

进口

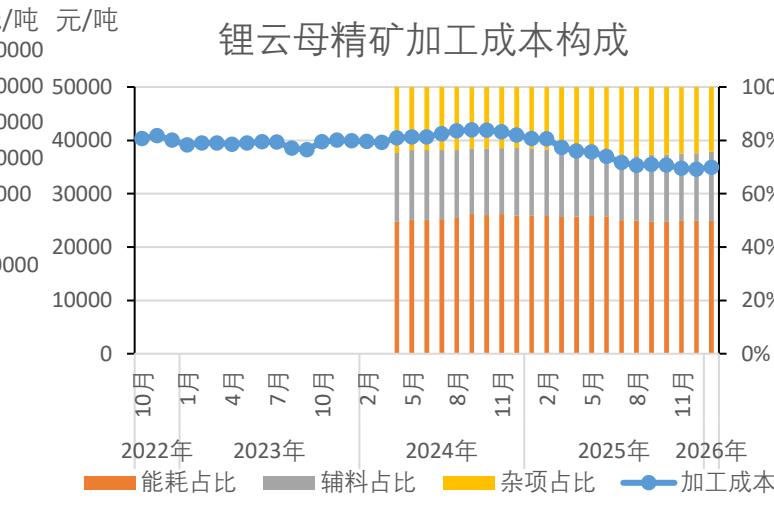
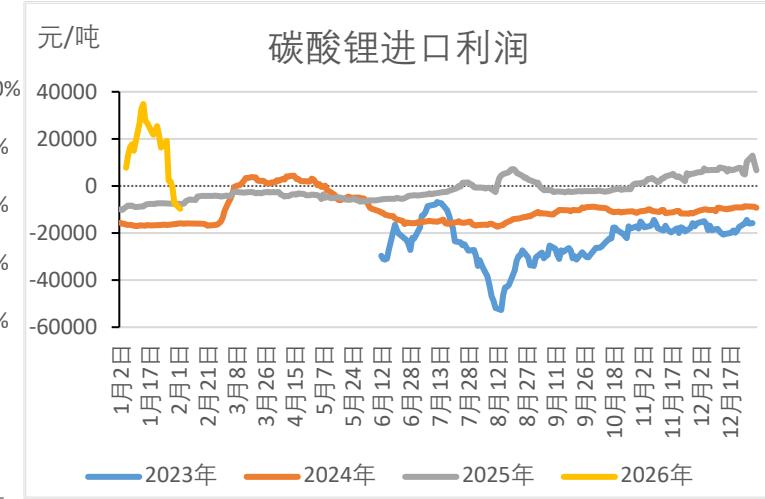
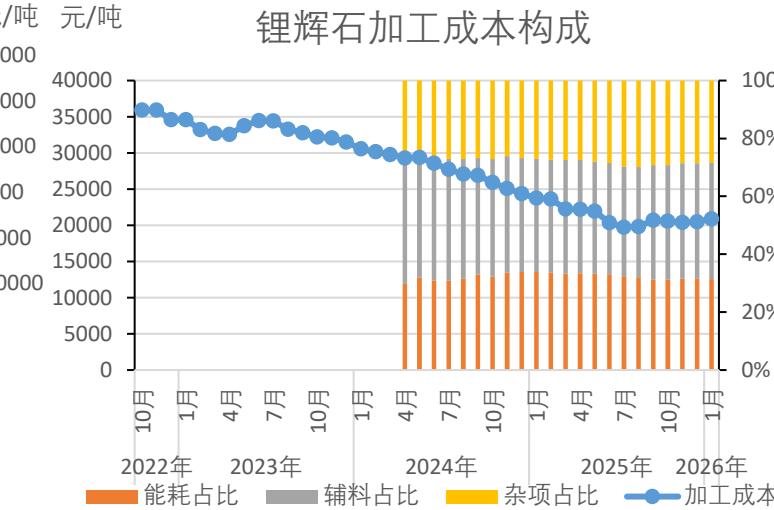
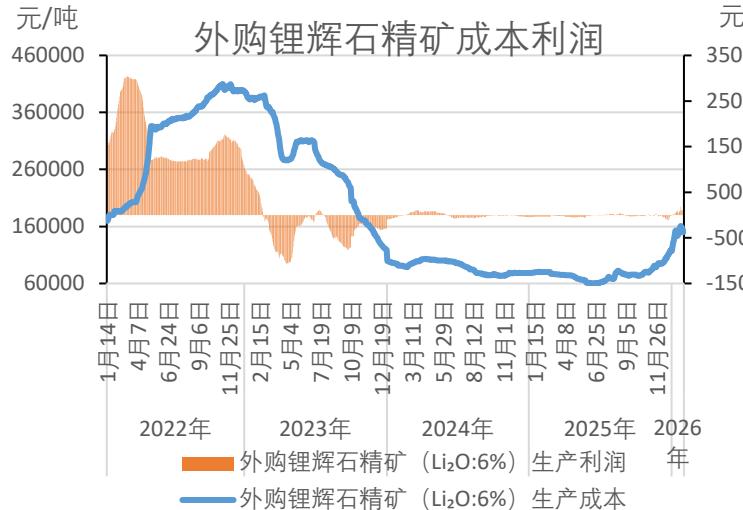
出口

需求

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提供; 市场有风险, 投资需谨慎。

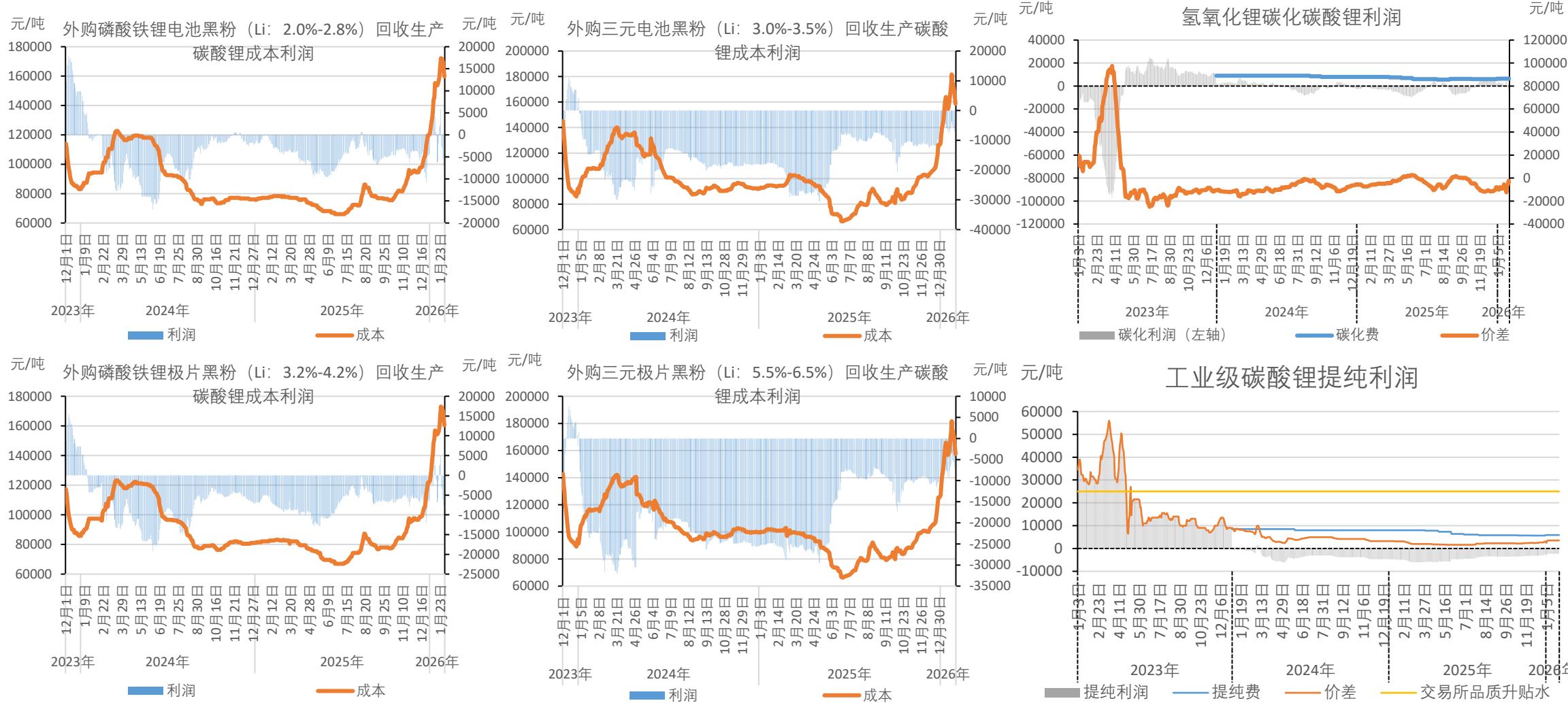
锂化合物成本利润



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提供；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

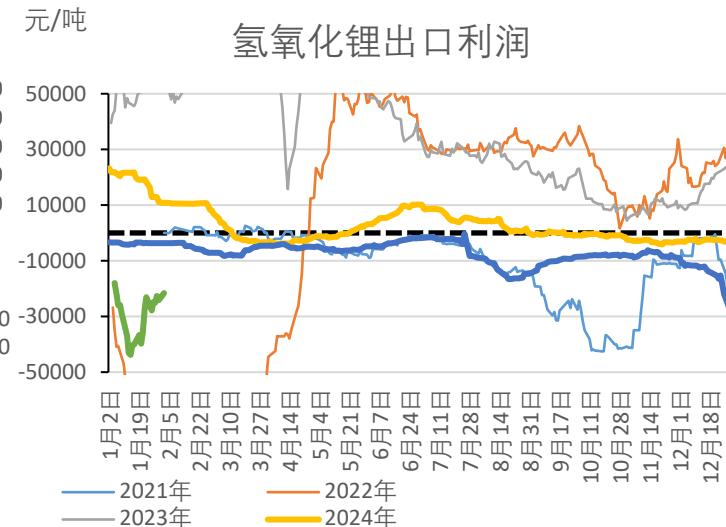
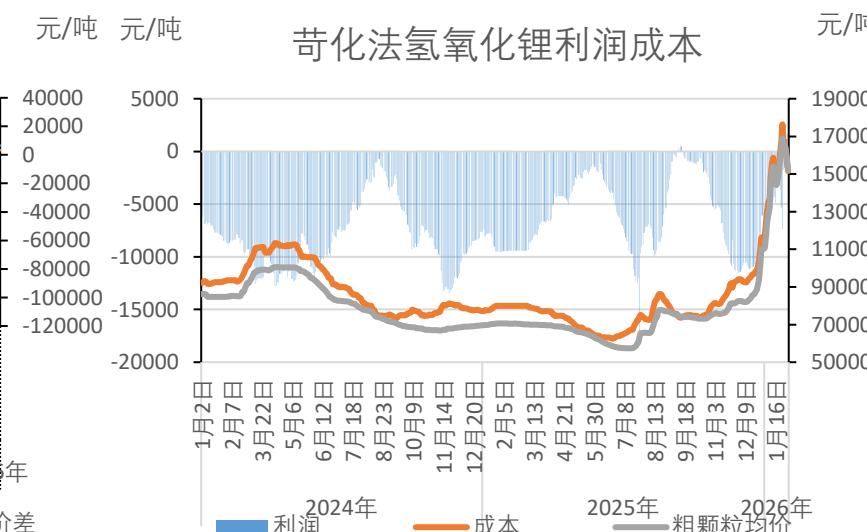
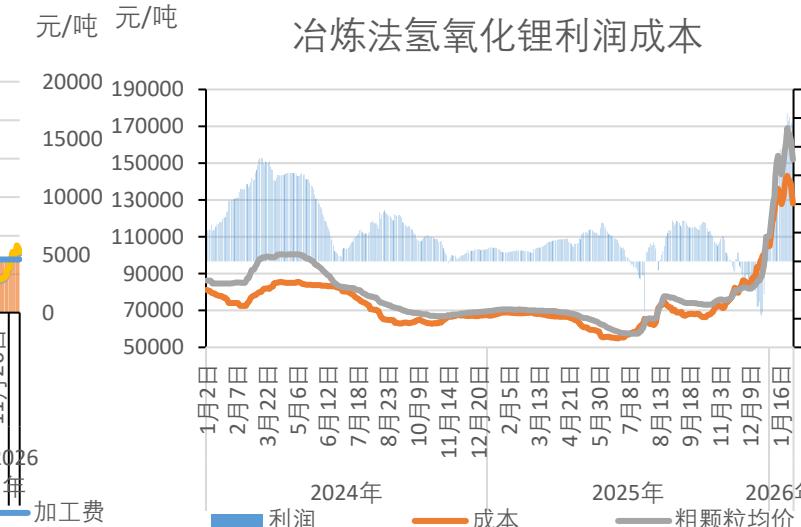
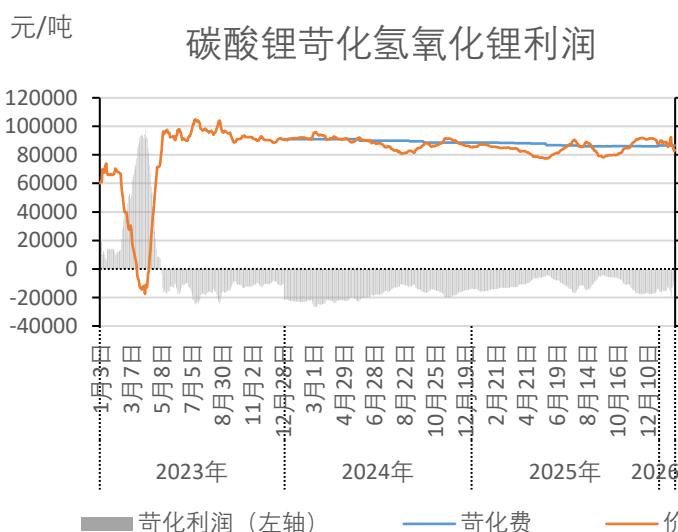
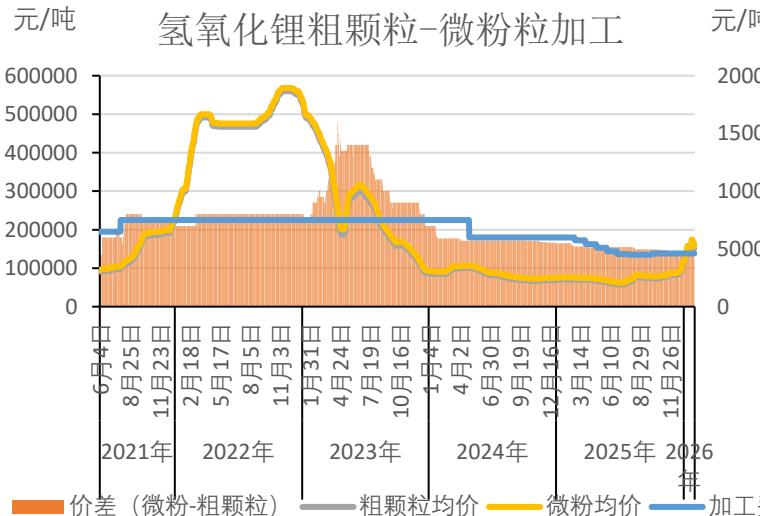
锂化合物成本利润



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提供；市场有风险，投资需谨慎。

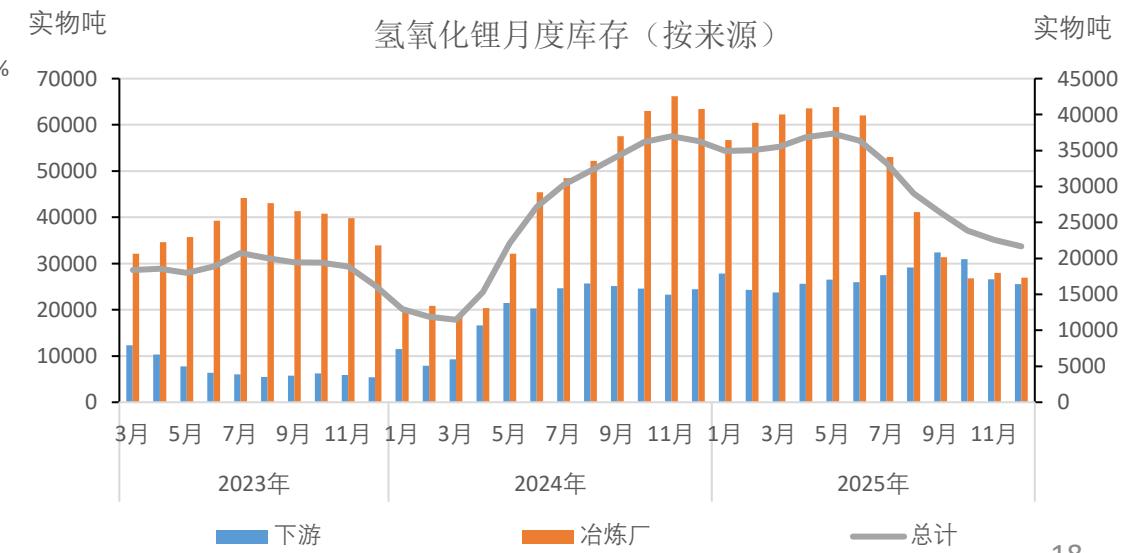
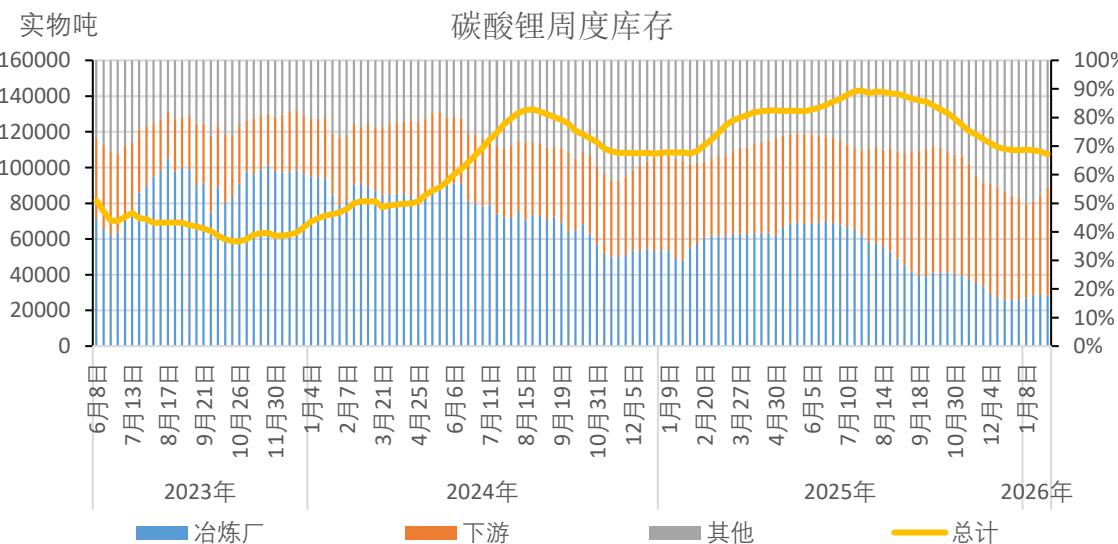
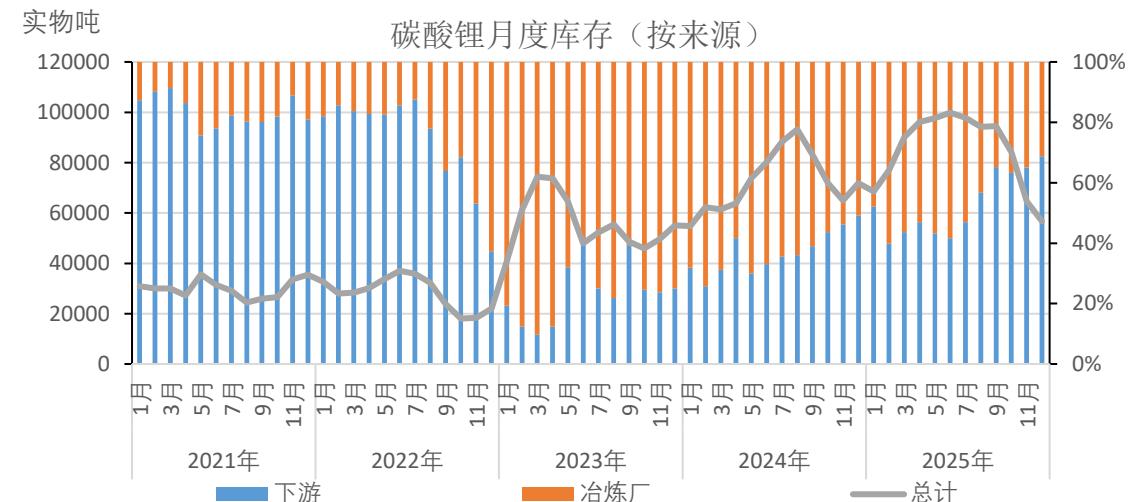
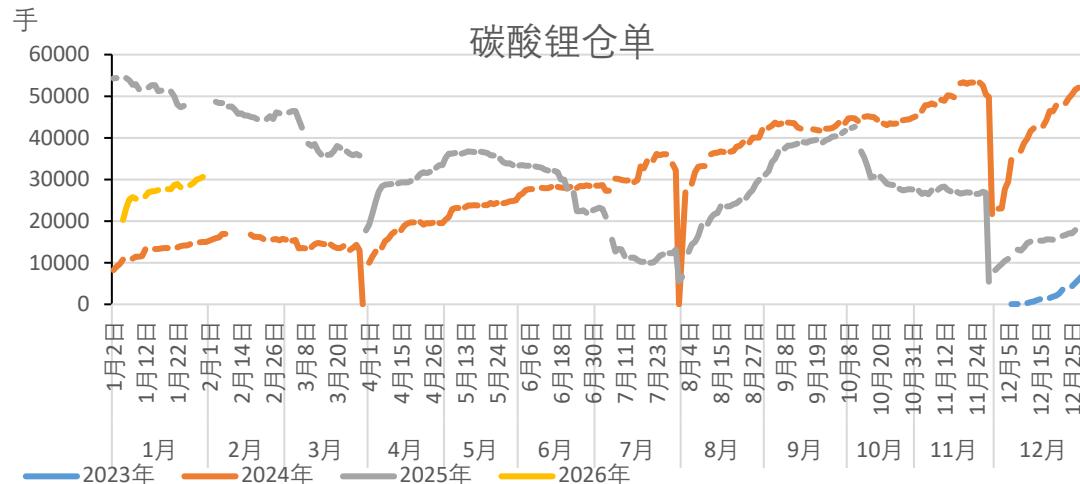
数据来源：SMM

锂化合物成本利润



数据来源：SMM

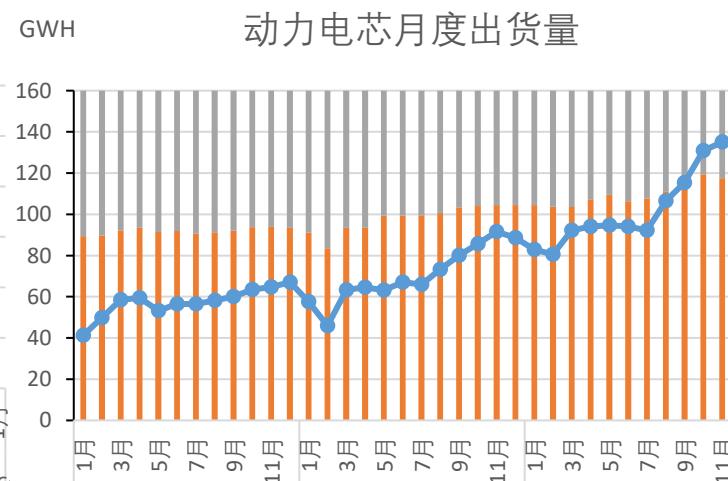
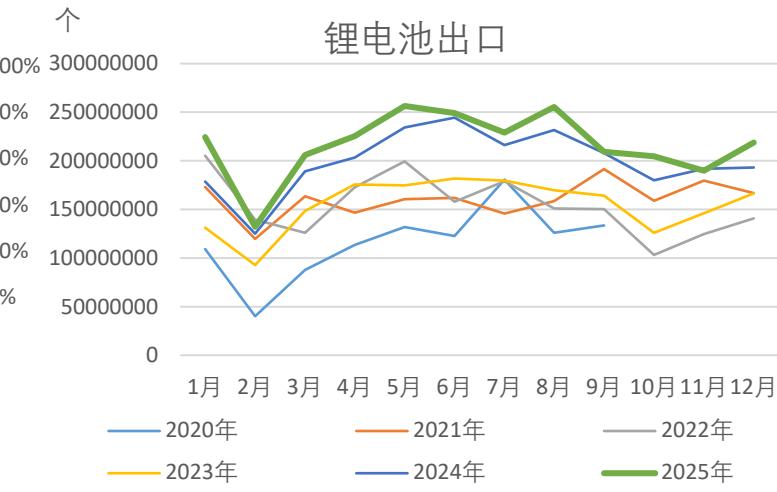
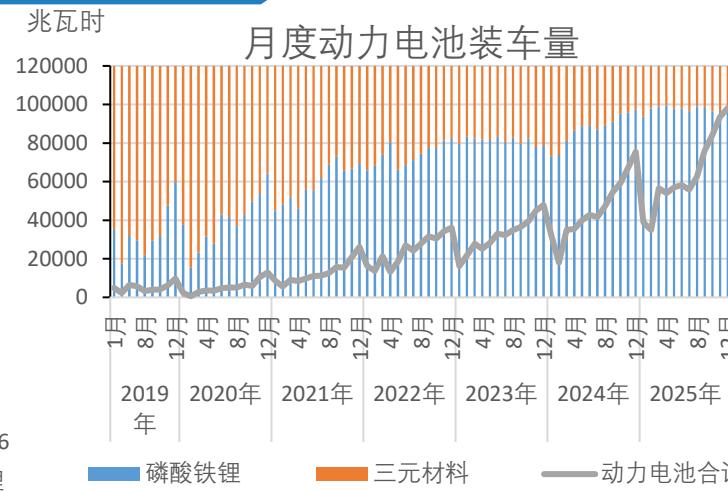
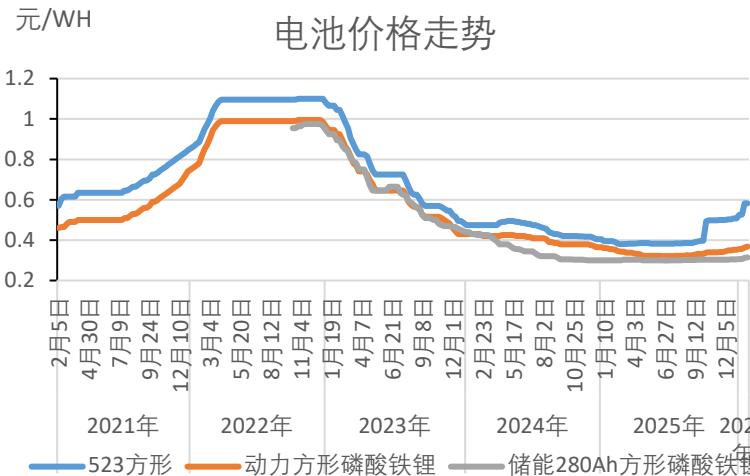
库存



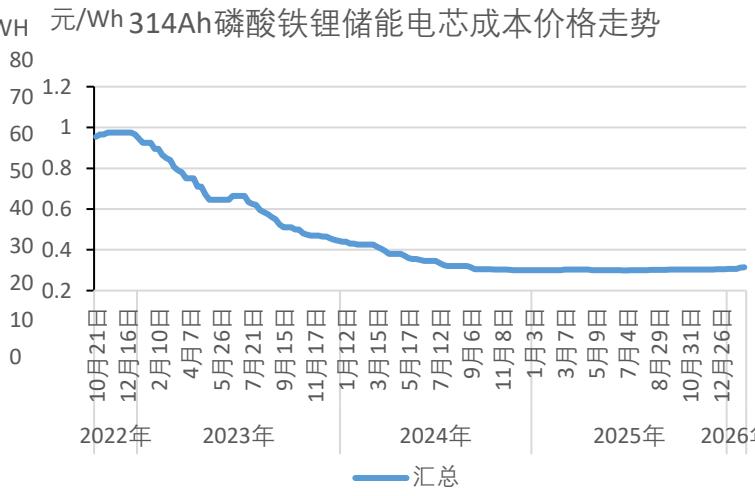
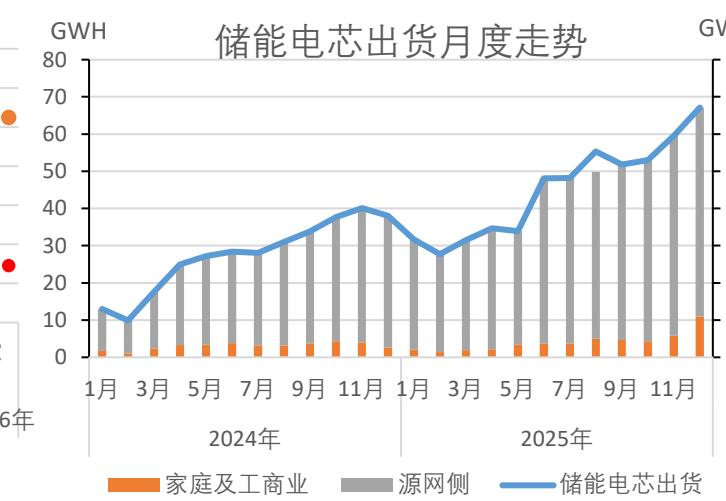
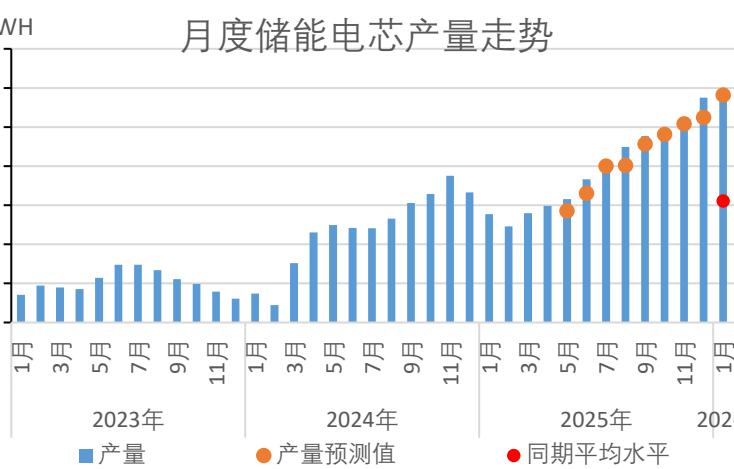
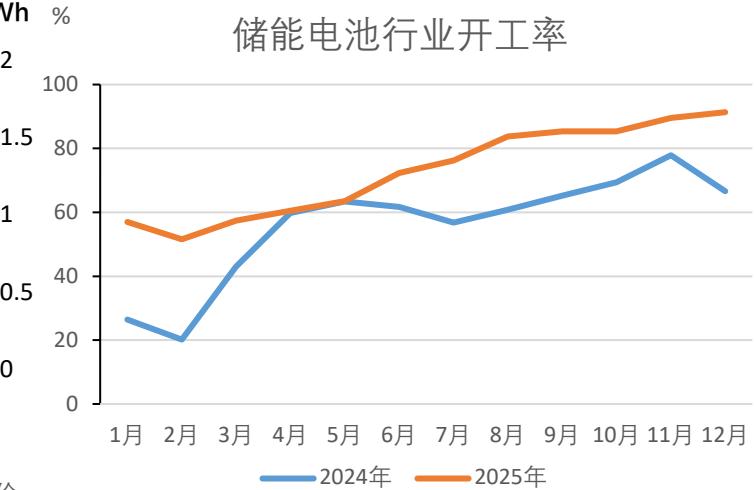
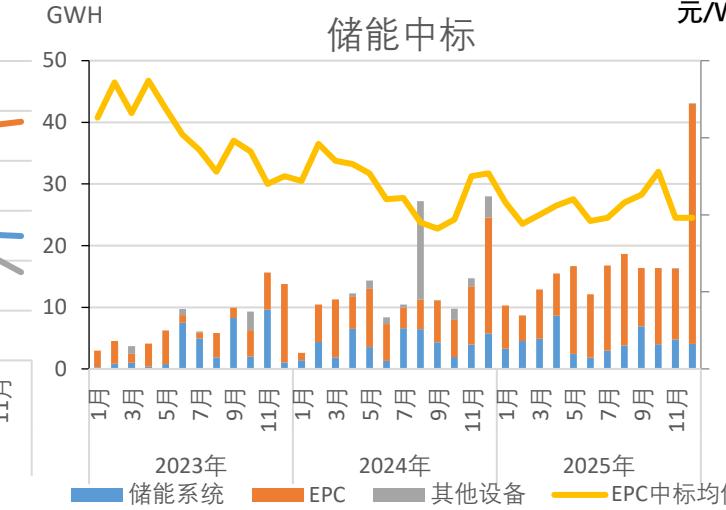
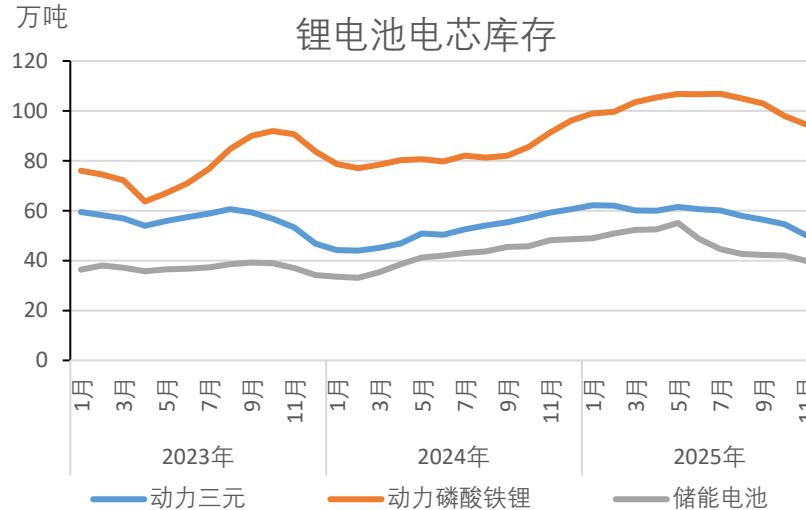
重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：WIND, SMM

需求-锂电池-动力电池

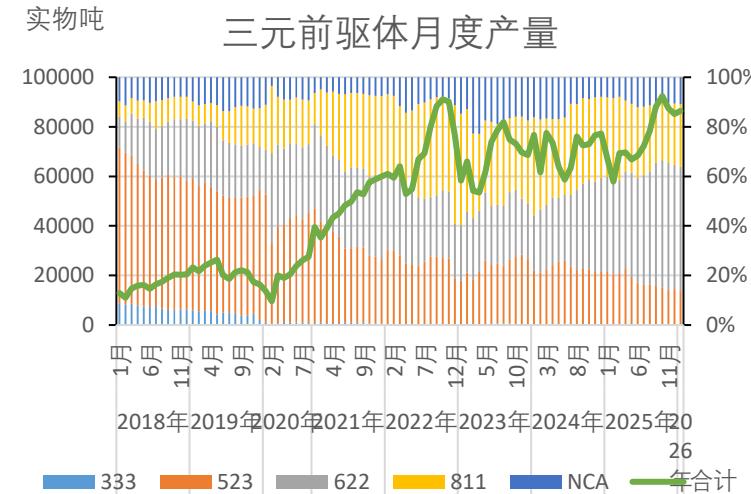
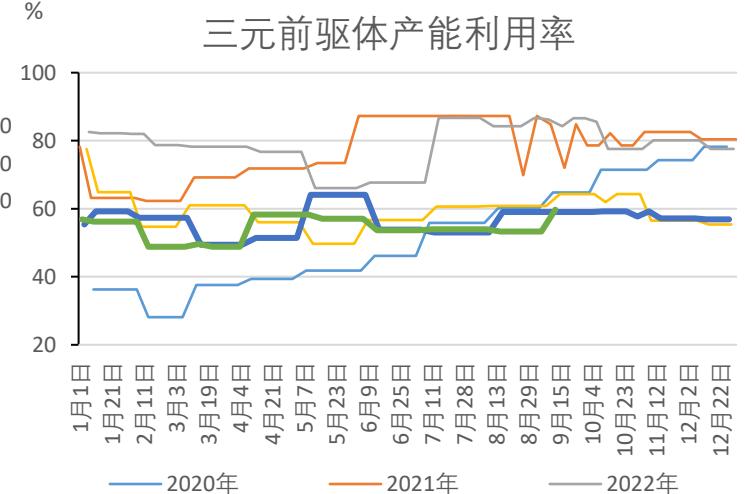
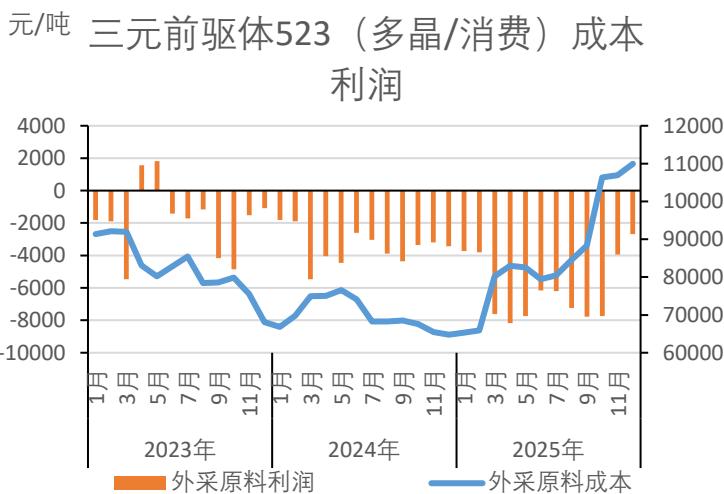
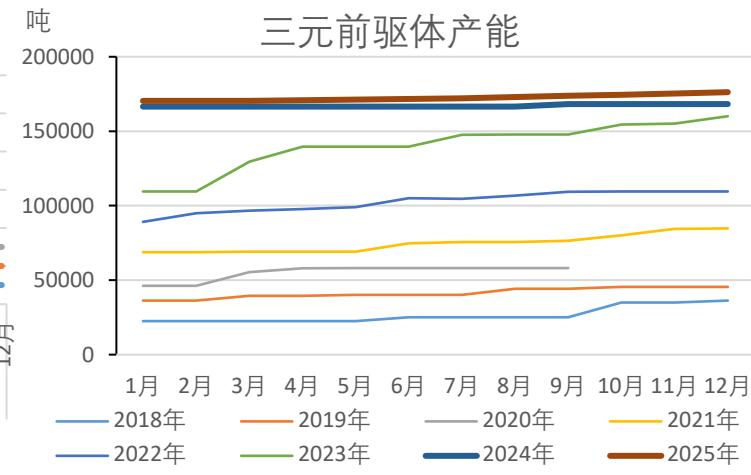
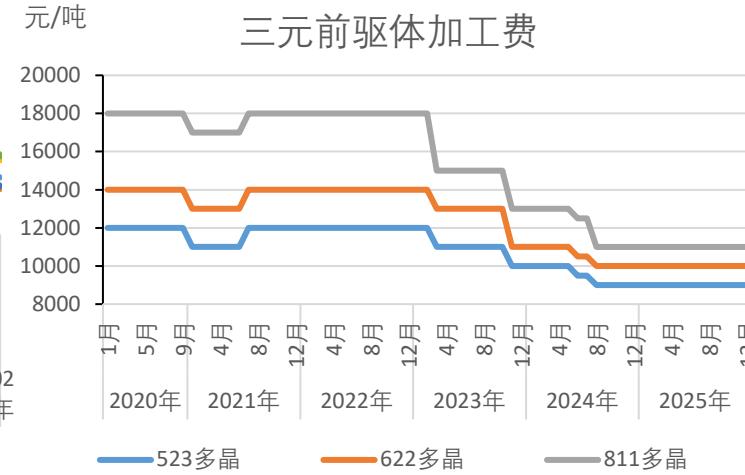
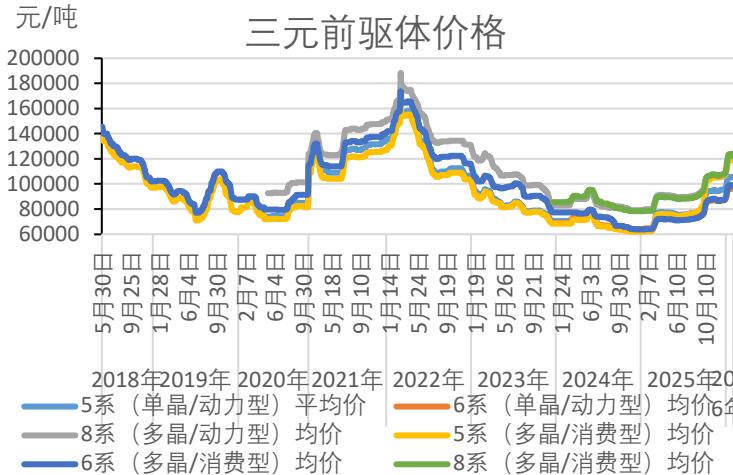


需求-锂电池-储能



• **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。

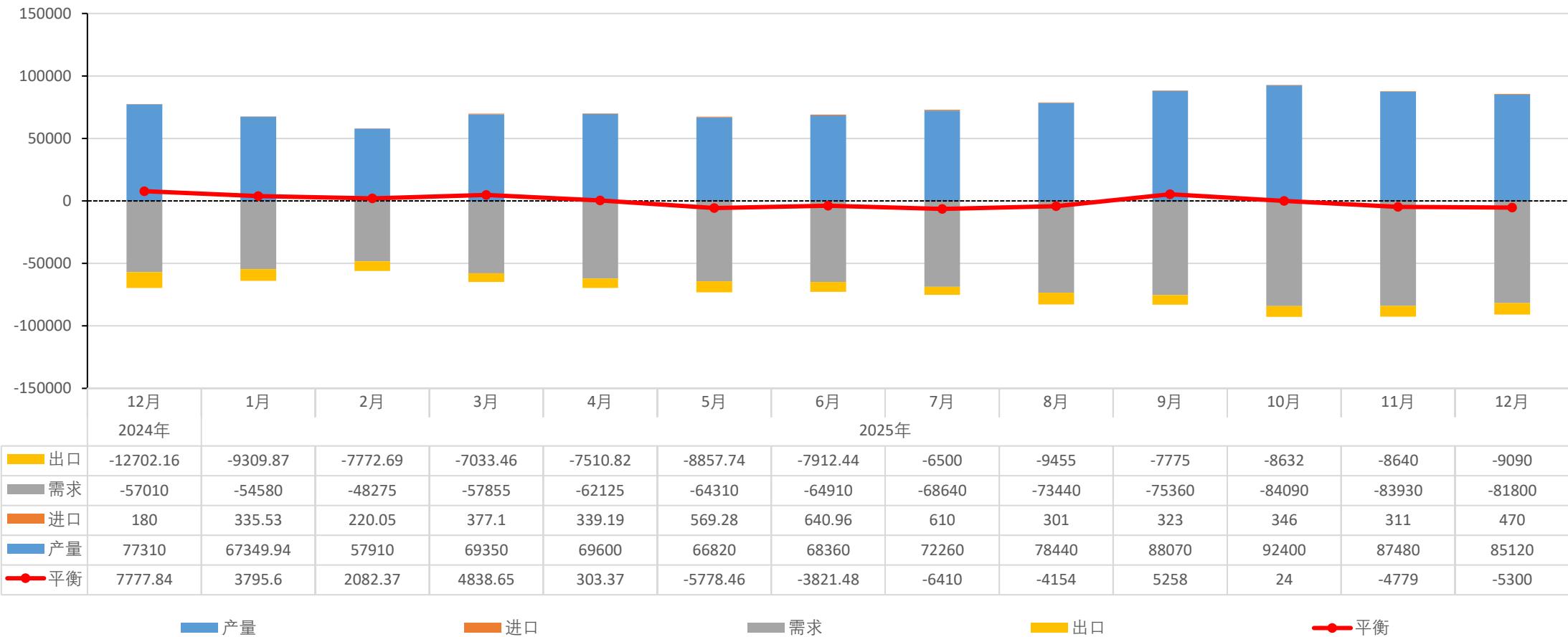
需求-三元前驱体



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

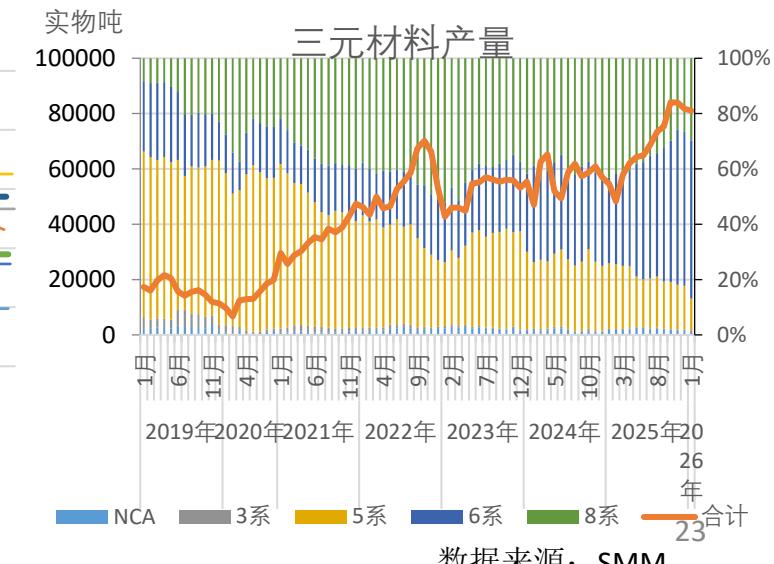
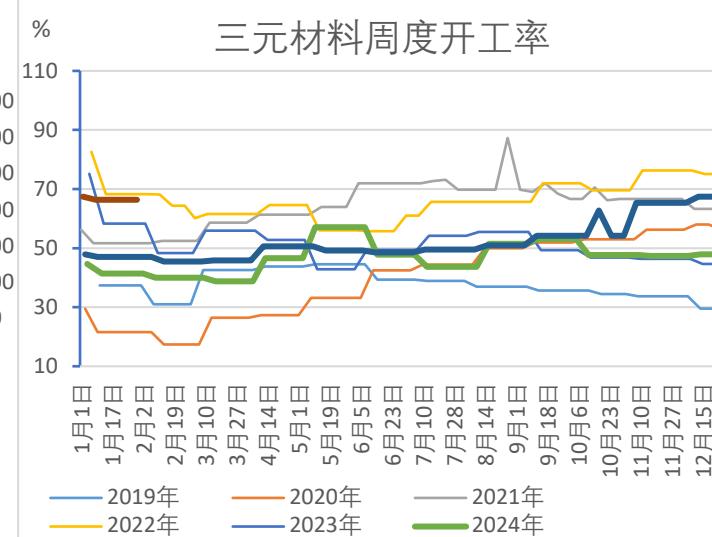
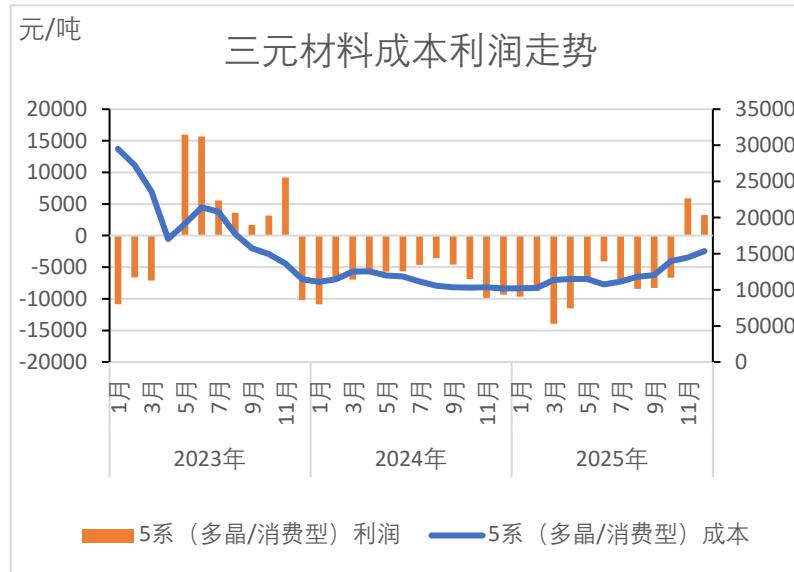
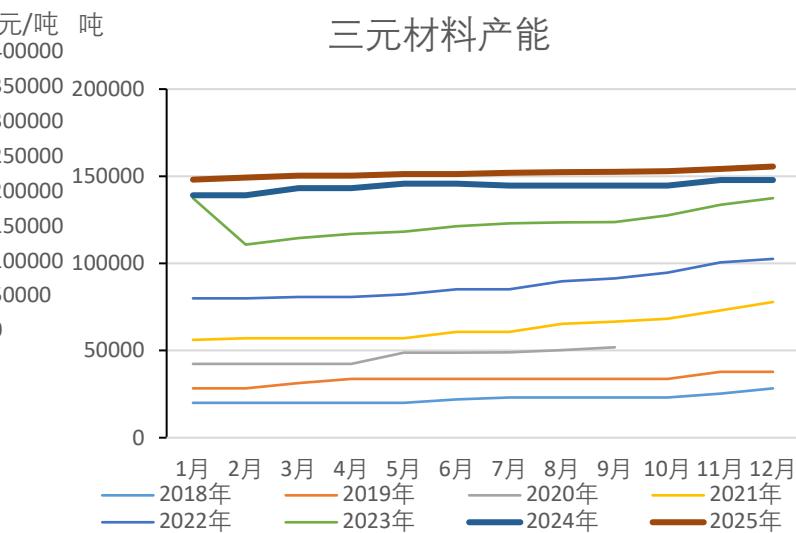
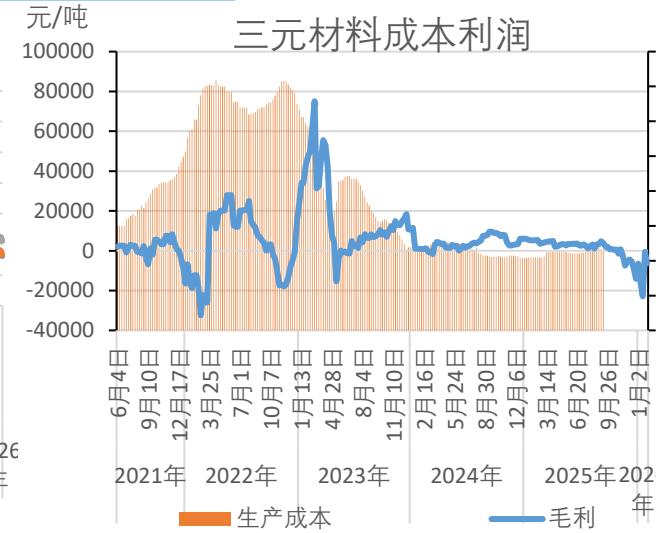
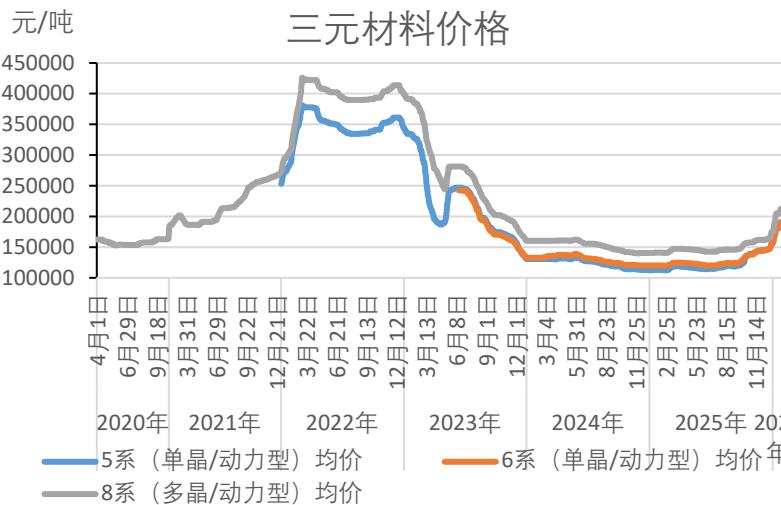
出口

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提供; 市场有风险, 投资需谨慎。

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。

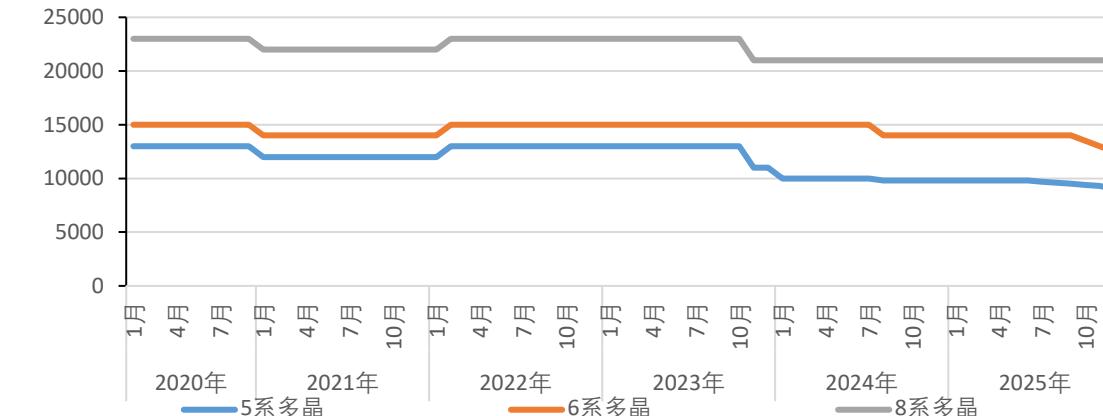


数据来源: SMM

需求-三元材料

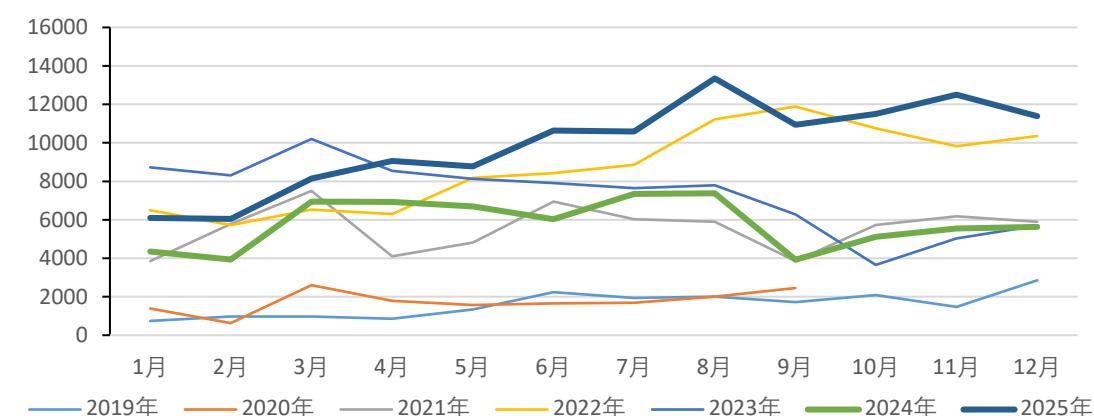
元/吨

三元材料加工费



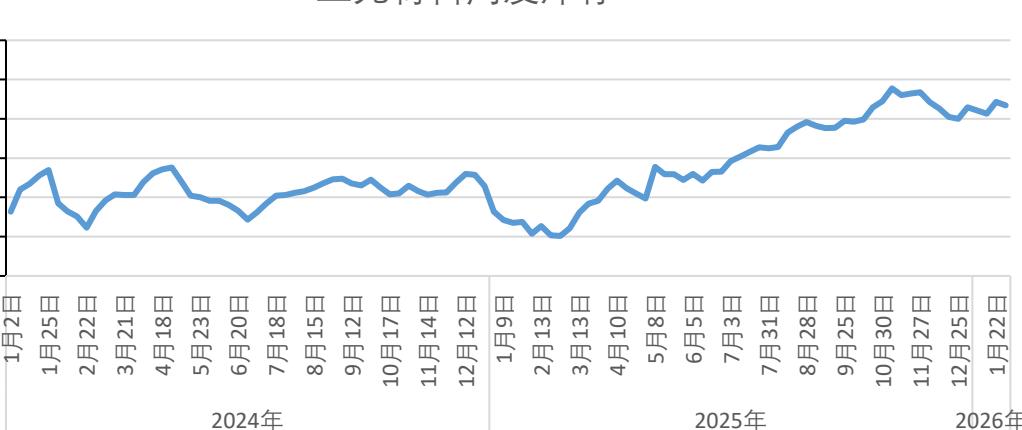
吨

三元材料出口量



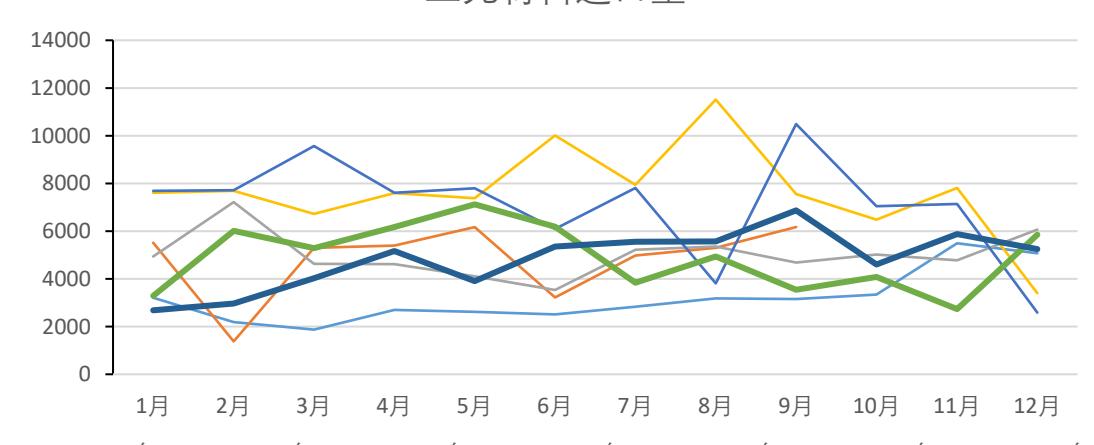
吨

三元材料周度库存

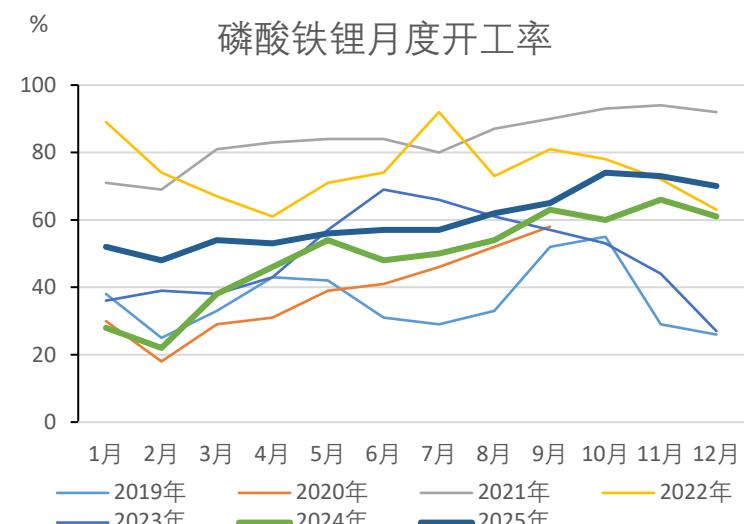
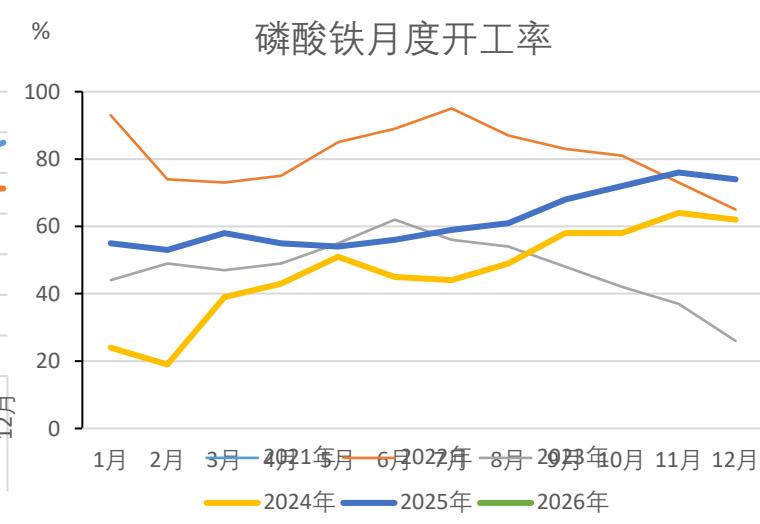
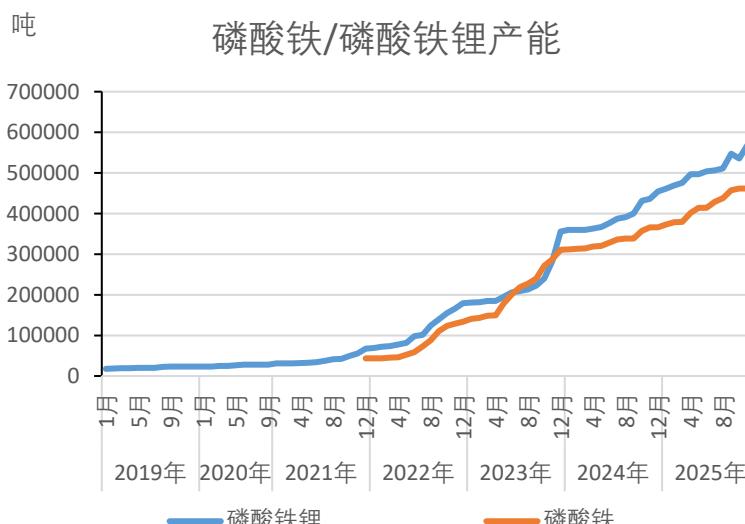
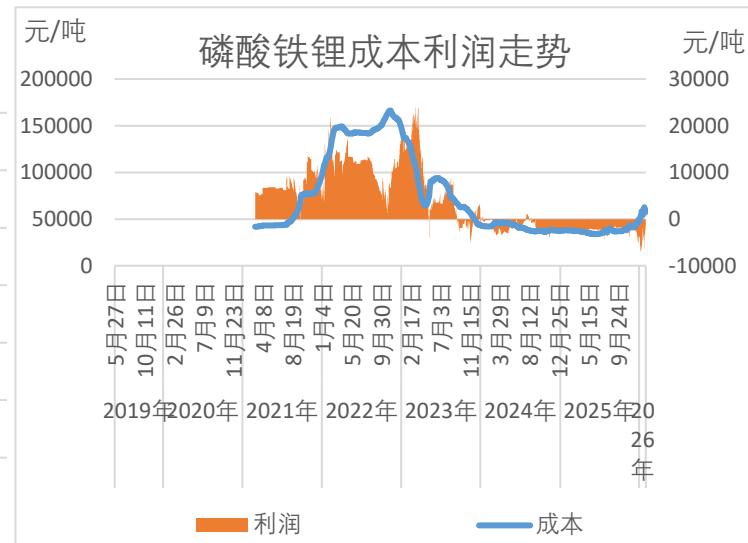
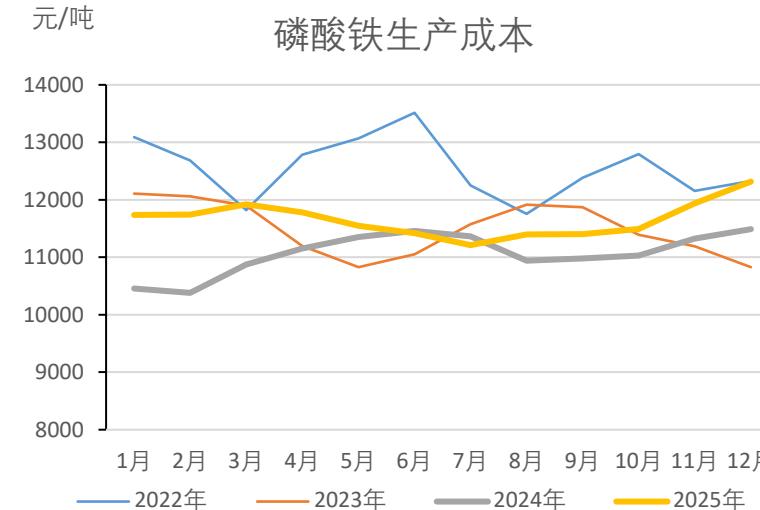
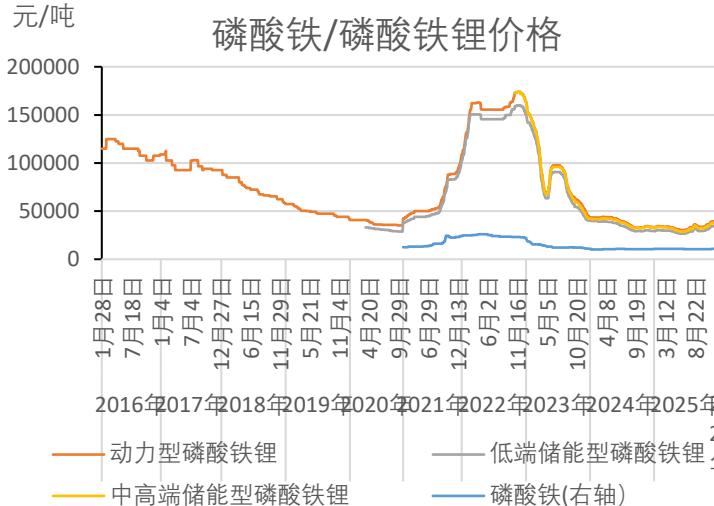


吨

三元材料进口量



需求-磷酸铁/磷酸铁锂



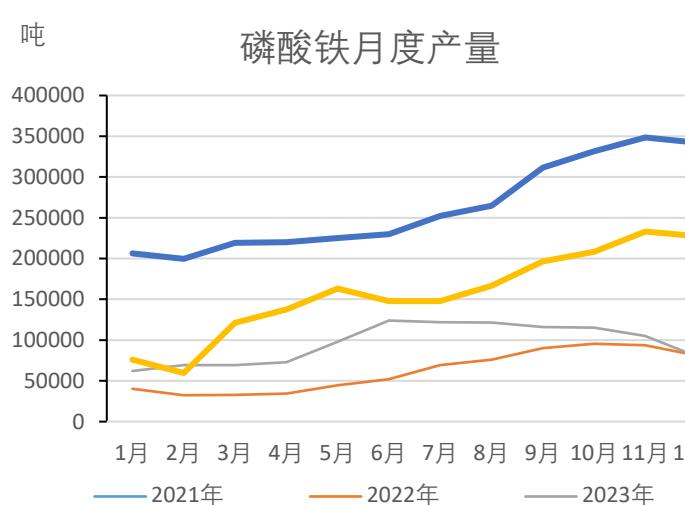
• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-磷酸铁/磷酸铁锂

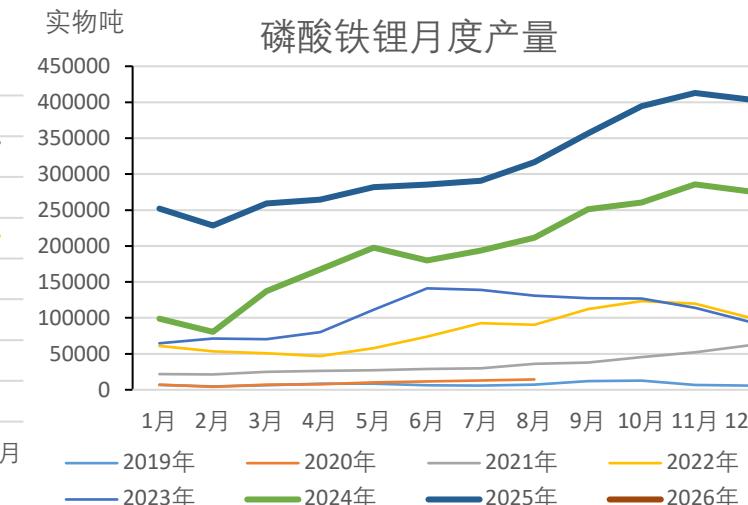
吨

磷酸铁月度产量



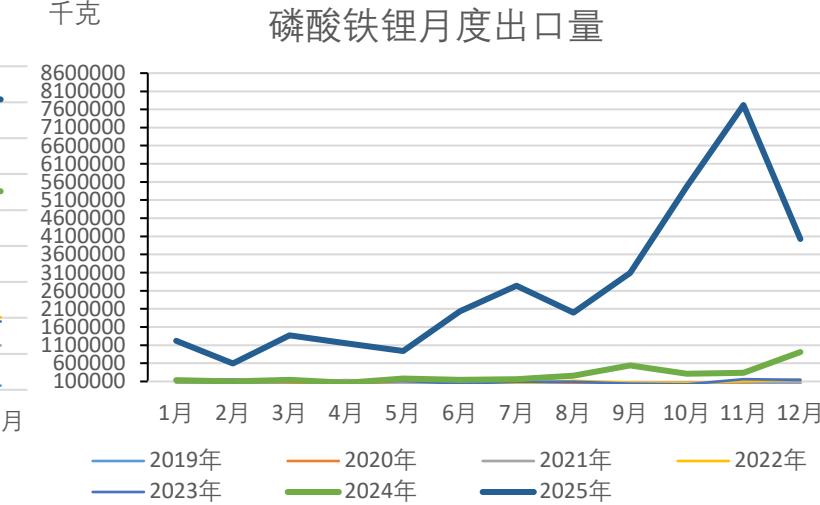
实物吨

磷酸铁锂月度产量



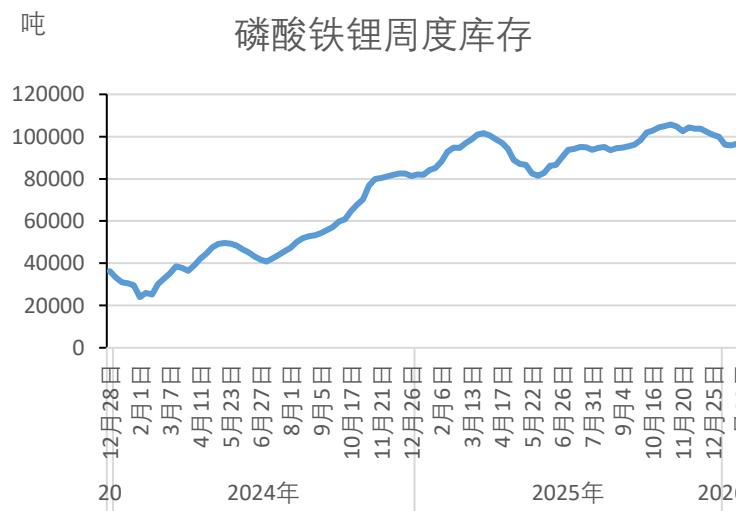
千克

磷酸铁锂月度出口量

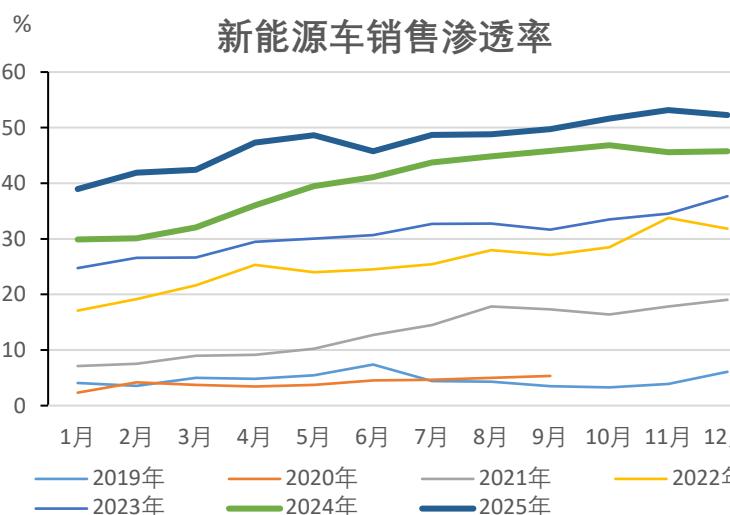
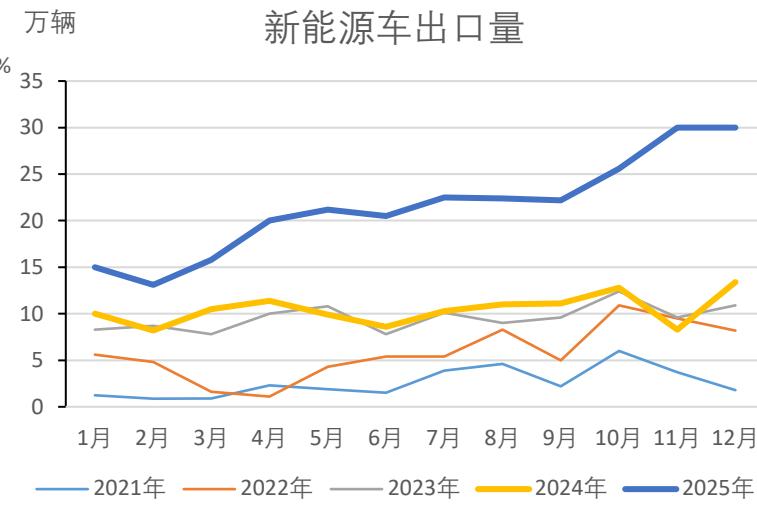
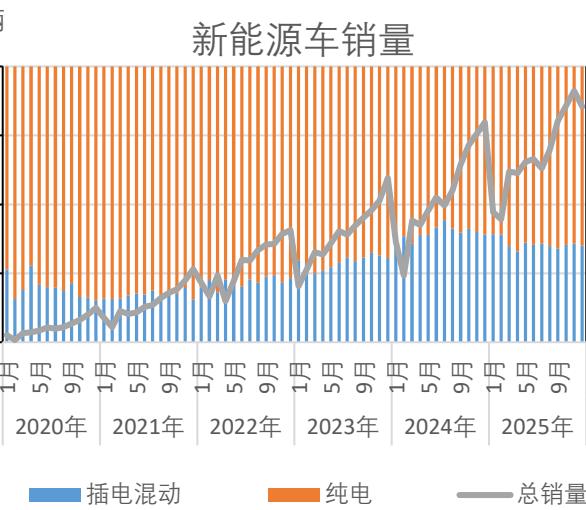
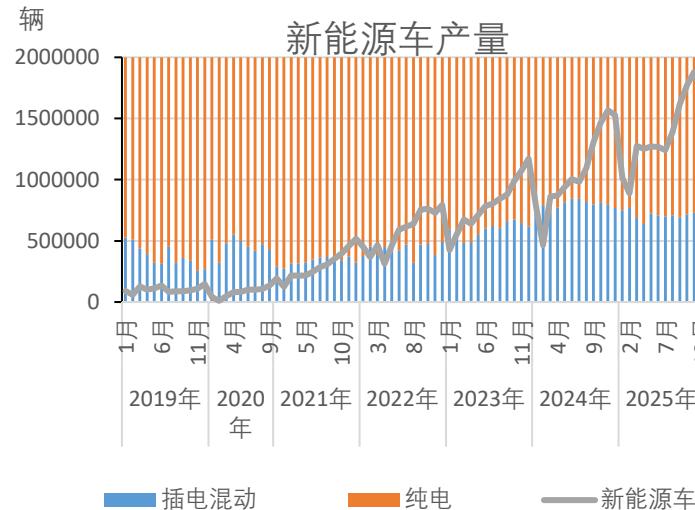


吨

磷酸铁锂周度库存



需求-新能源车

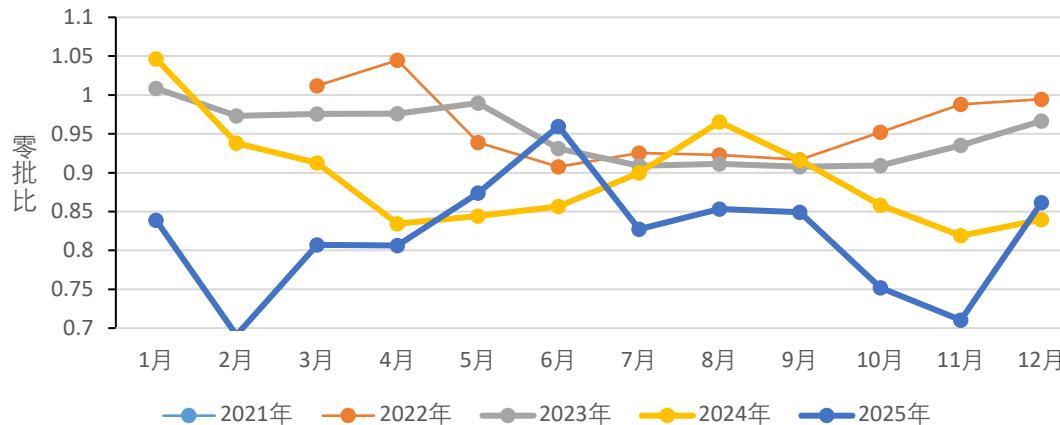


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注收到或阅读本报告内容而视相关人为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

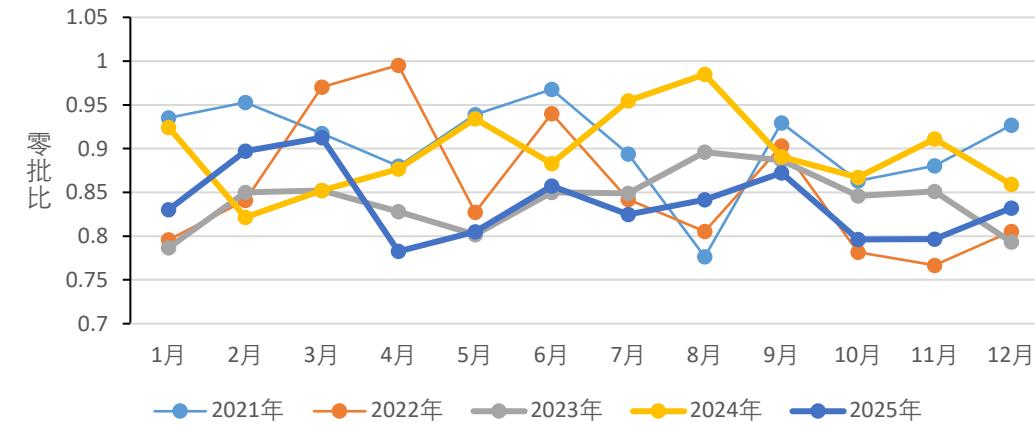
数据来源: SMM

需求-新能源车

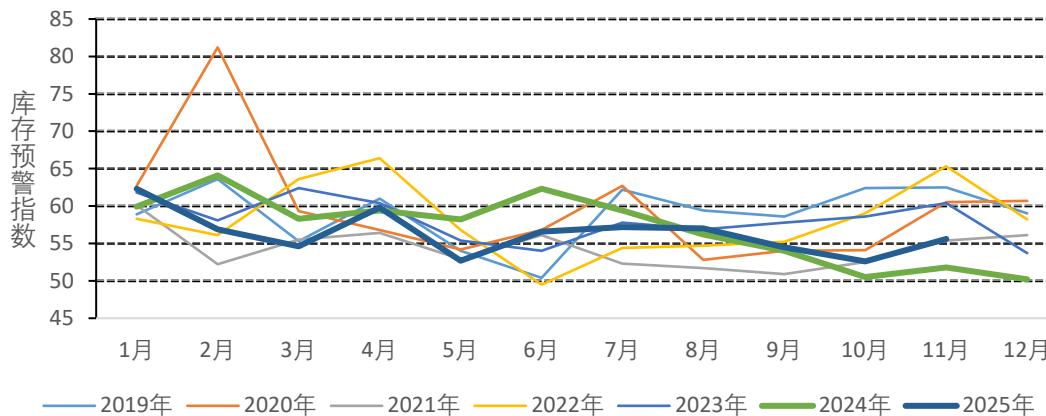
乘联会混动零售批发比



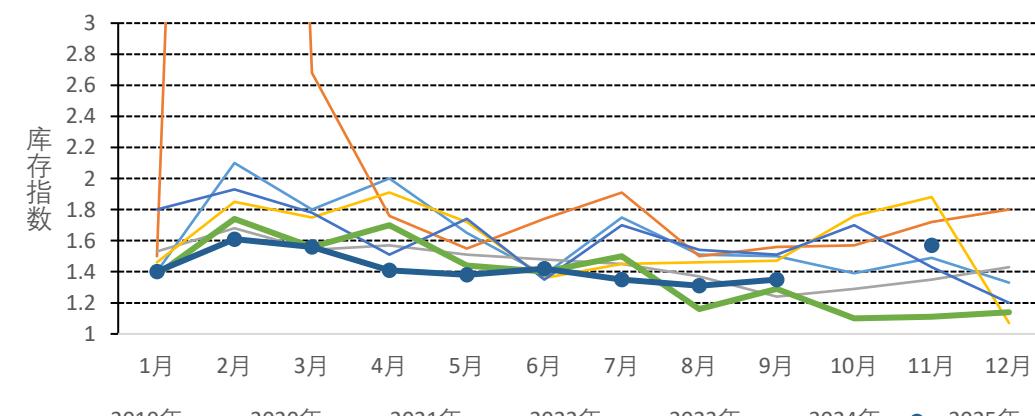
乘联会纯电零售批发比



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为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：乘联分会，上海钢联，SMM

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。



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS!



地址：浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼 电话：0575-88333535 E-mail：dyqh@dyqh.info