

碳酸锂期货早报

2026年2月5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。

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142475元/吨，日环比持平，生产所得为8641元/吨，有所盈利；外购锂云母成本为144570元/吨，日环比增长0.10%，生产所得为2900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。 | 中性。 |
| 2、基差： | 02月04日，电池级碳酸锂现货价为153000元/吨，05合约基差为5780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，空增。 | 偏空。 |
| 6、预期： | 供给端，2026年1月碳酸锂产量为97900实物吨，预测下月产量为81930实物吨，环比减少16.31%，2026年1月碳酸锂进口量为24500实物吨，预测下月进口量为21800实物吨，环比减少11.02%。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，供需格局转向需求主导，碳酸锂2605：在140040-153440区间震荡。 | |

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					
类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
期货收盘价	01	146740	147700	-960	-0.65%
	02	149000	149000	0	0.00%
	03	146580	147980	-1400	-0.95%
	04	146940	148500	-1560	-1.05%
	05	147220	148100	-880	-0.59%
	06	147680	148480	-800	-0.54%
	07	147300	148640	-1340	-0.90%
	08	147640	149040	-1400	-0.94%
	09	147200	147500	-300	-0.20%
	10	147800	146220	1580	1.08%
	11	147880	149040	-1160	-0.78%
	12	146560	149480	-2920	-1.95%
基差	01	6260	5800	460	7.93%
	02	4000	4500	-500	-11.11%
	03	6420	5520	900	16.30%
	04	6060	5000	1060	21.20%
	05	5780	5400	380	7.04%
	06	5320	5020	300	5.98%
	07	5700	4860	840	17.28%
	08	5360	4460	900	20.18%
	09	5800	6000	-200	-3.33%
	10	5200	7280	-2080	-28.57%
	11	5120	4460	660	14.80%
	12	6440	4020	2420	60.20%
注册仓单	手	34114	33084	1030	3.11%

上游价格					
类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
锂矿	锂辉石（6%）（美元/吨）	1945	1947	-2	-0.10%
	锂云母精矿（2%-2.5%）（元/吨）	4745	4745	0	0.00%
磷酸铁	无水（元/吨）	11600	11600	0	0.00%
六氟磷酸锂	99.5%（元/吨）	140000	142000	-2000	-1.41%
碳酸锂	电池级碳酸锂（元/吨）	153000	153500	-500	-0.33%
	工业级碳酸锂（元/吨）	149500	150000	-500	-0.33%
氢氧化锂	微粉氢氧化锂（元/吨）	0	0	0	#DIV/0!
	粗颗粒氢氧化锂（元/吨）	155000	156500	-1500	-0.96%
锂盐价差	（电-工）碳酸锂（元/吨）	3500	3500	0	0.00%
	（电）碳酸锂氢氧化锂（元/吨）	-2000	-3000	1000	-33.33%
正极材料及锂电池价格					
类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
三元前驱体	523多晶消费型（元/吨）	104750	104850	-100	-0.10%
	523单晶动力型（元/吨）	95650	95800	-150	-0.16%
	622多晶消费型（元/吨）	118500	118600	-100	-0.08%
	811多晶动力型（元/吨）	118450	118550	-100	-0.08%
三元材料	523多晶消费型（元/吨）	186400	187500	-1100	-0.59%
	622多晶消费型（元/吨）	178550	178900	-350	-0.20%
	811型多晶动力型（元/吨）	203700	204700	-1000	-0.49%
磷酸铁锂	动力型（元/吨）	54265	54385	-120	-0.22%
	高端动力型（元/吨）	57510	57630	-120	-0.21%
	低端储能型（元/吨）	49180	49300	-120	-0.24%
	中高端储能型（元/吨）	52720	52840	-120	-0.23%
	高端储能型（元/吨）	54860	54980	-120	-0.22%
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!

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(%)	70	74	-4	-5.41%
	月度锂辉石生产成本(元/吨)	142475	142475	0	0.00%		月度产量(吨)	325200	342300	-17100	-5.00%
	月度锂辉石加工成本(元/吨)	20950	20860	90	0.43%	磷酸铁锂	月度开工率(%)	68	70	-2	-2.86%
	月度锂辉石生产利润(元/吨)	8641	8970	-329	-3.67%		月度产量(吨)	396600	403900	-7300	-1.81%
	月度锂云母生产成本(元/吨)	144570	144430	140	0.10%		月度出口(千克)	4028745	7720595	-3691850	-47.82%
	月度锂云母加工成本(元/吨)	35070	34930	140	0.40%		周度库存(吨)	96819	96590	229	0.24%
	月度锂云母生产利润(元/吨)	2900	3530	-630	-17.85%	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	-1818	-1818	0	0.00%
	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	8.77%		622	40290	39600	690	1.74%
	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	8.36%		NCA	960	1210	-250	-20.66%
	供需平衡(万吨)	2693	2693	0.00	0.00%		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	4.92%
	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)	-1361	-1361	0.00	0.00%		出口(万辆)	30	30	0	0.00%
							渗透率(%)	52.26	53.16	-0.9	-1.69%
							乘联会混动零售批发比	0.86	0.71	0.150818222	21.23%
							乘联会纯电零售批发比	0.83	0.80	0.035190423	4.42%
							经销商库存预警指数	51.8	50.5	1.3	2.57%
							经销商库存指数	1.57	1.31	0.26	19.85%

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: WIND, SMM, 上海钢联, 大越期货

行情-碳酸锂价格-基差

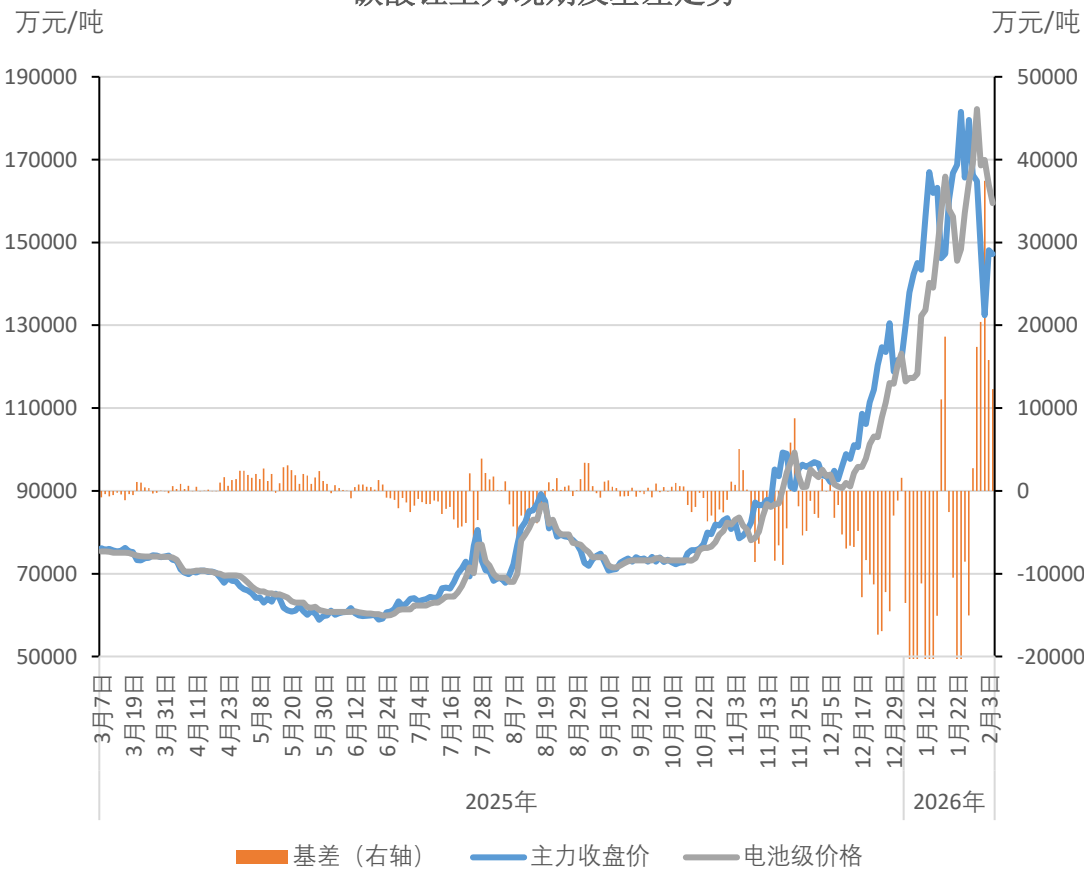
手

LC期货主力合约走势



元/吨

碳酸锂主力现期及基差走势



万元/吨

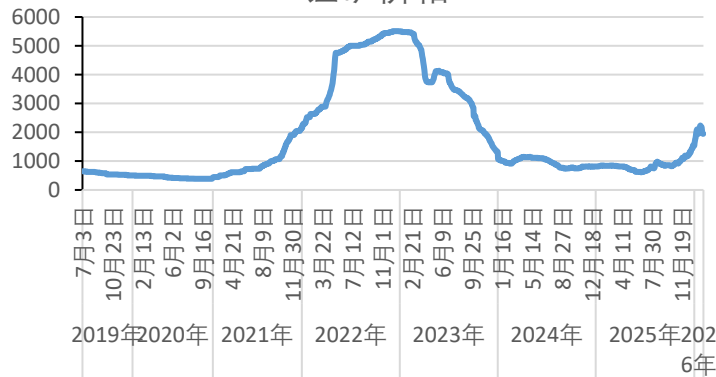
• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源: WIND, 上海钢联

供给-锂矿石

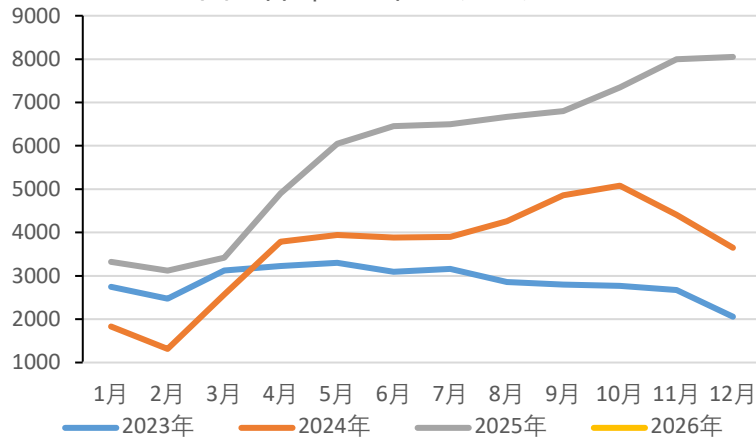
美元/吨

锂矿价格



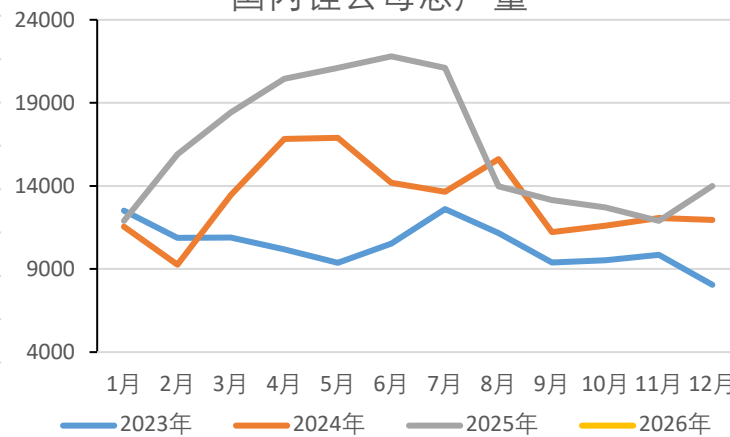
吨LCE

中国样本锂辉石矿山产量



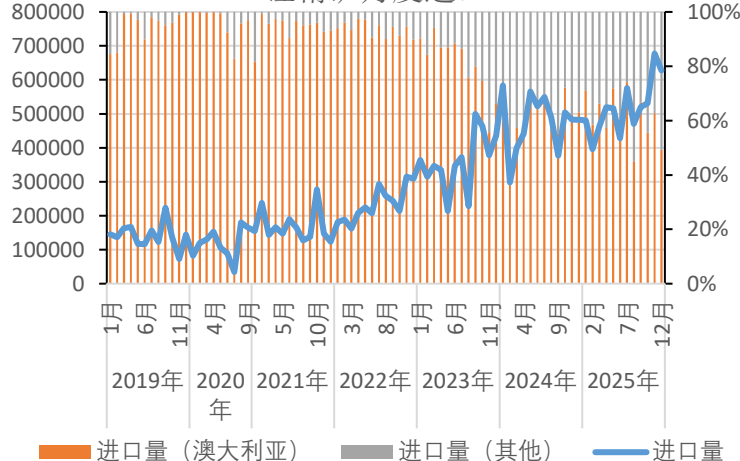
LCE

国内锂云母总产量



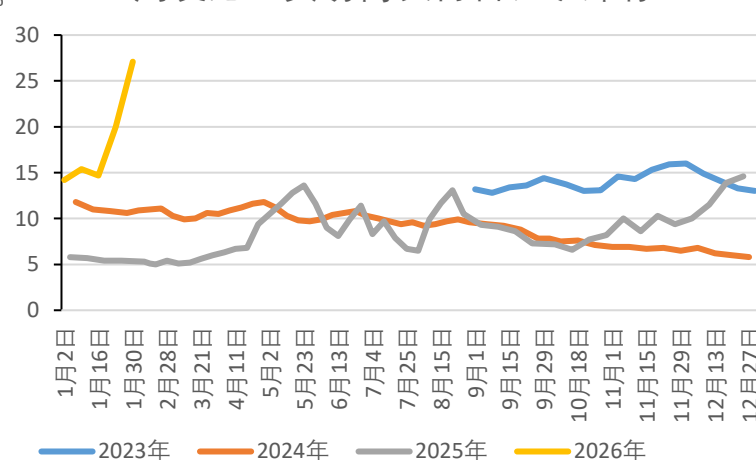
吨

锂精矿月度进口



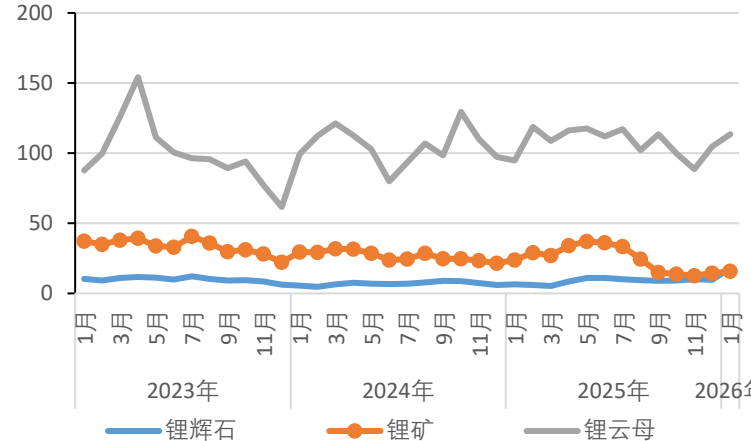
万吨

周度港口贸易商及待售锂矿库存



%

锂矿自给率



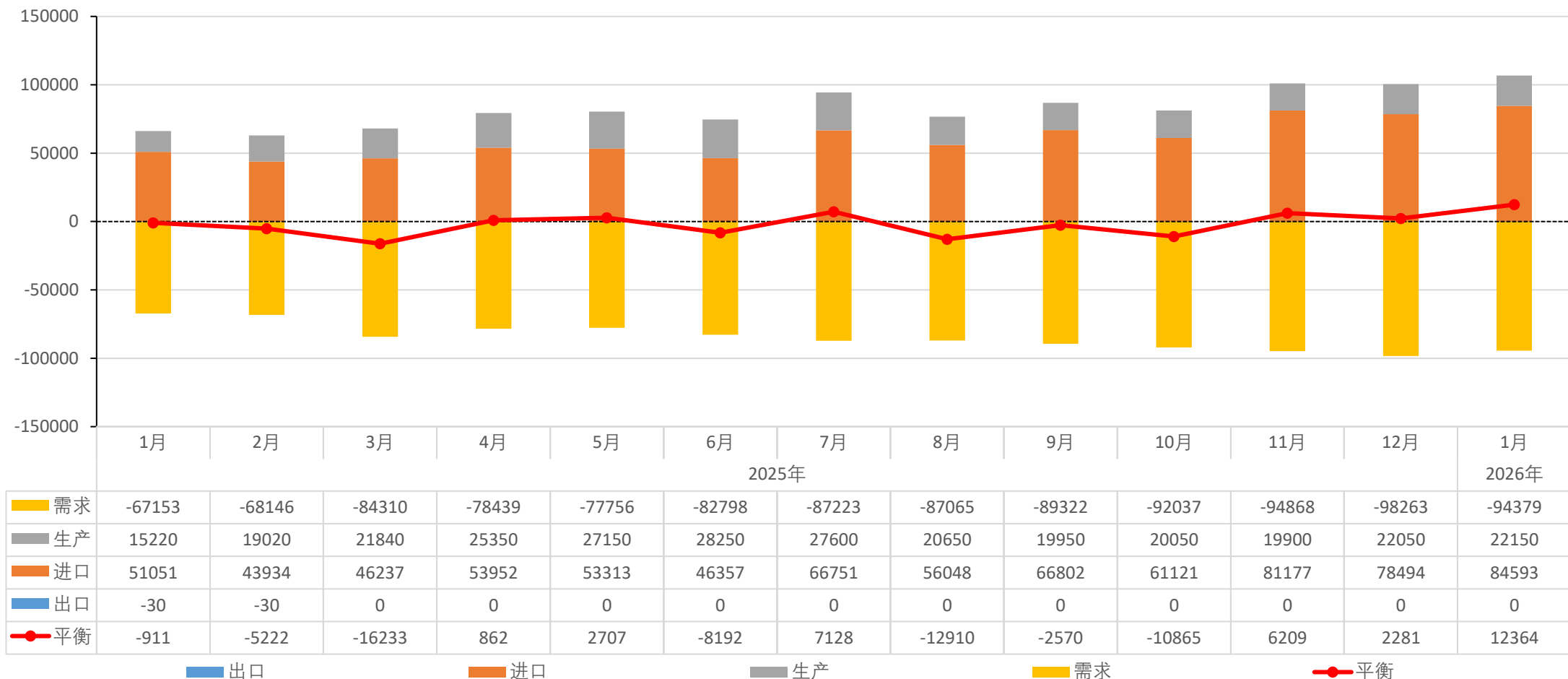
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM, 上海钢联

供给-锂矿石-供需平衡表

LCE

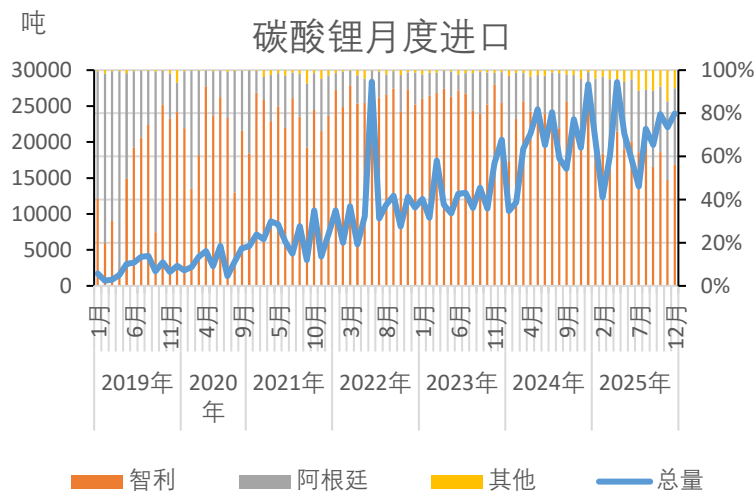
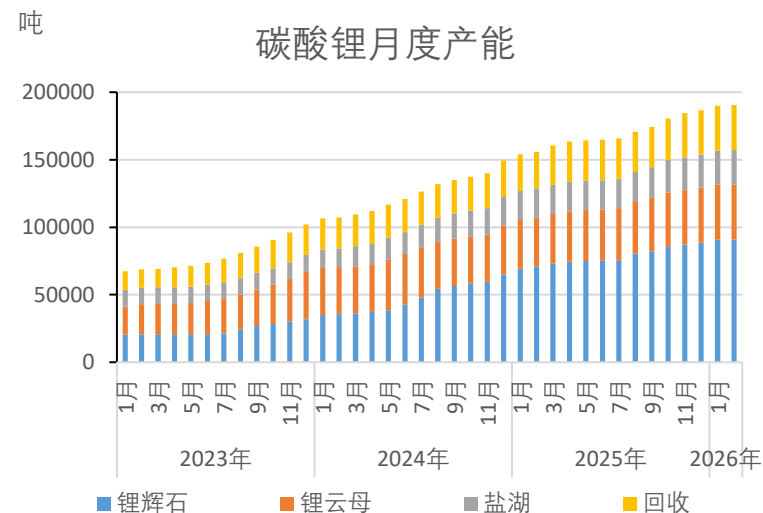
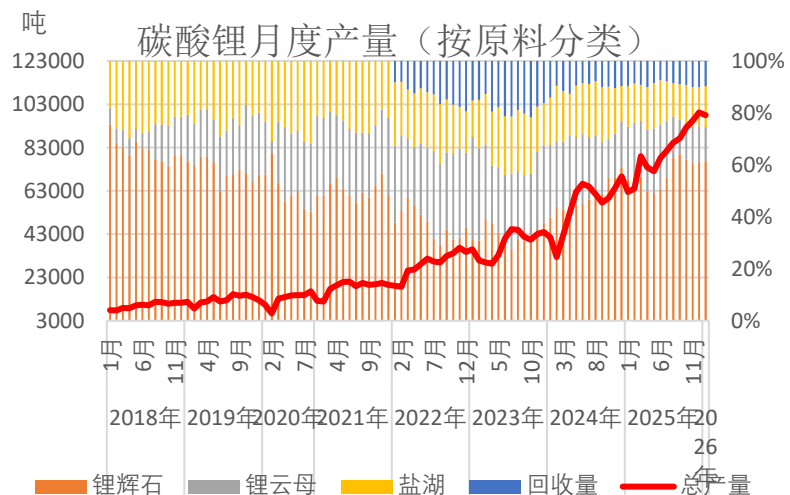
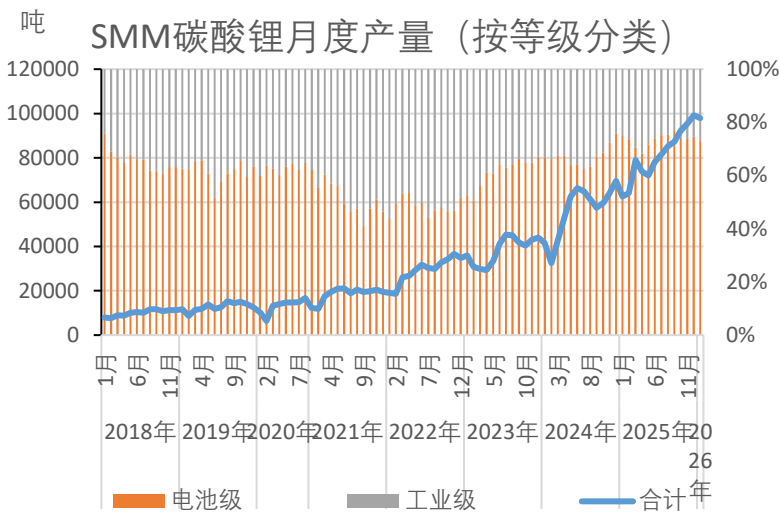
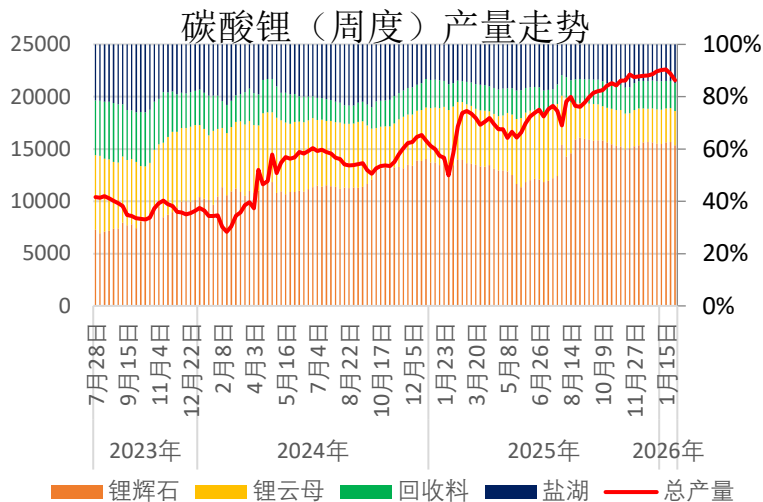
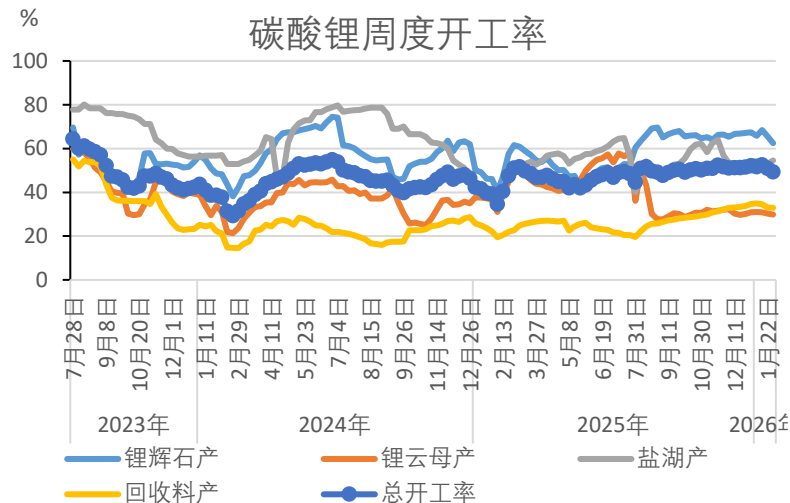
国内锂矿供需平衡



• **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

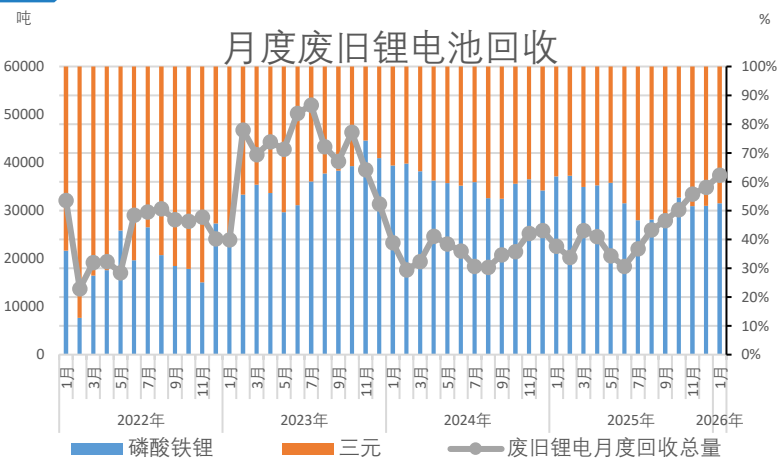
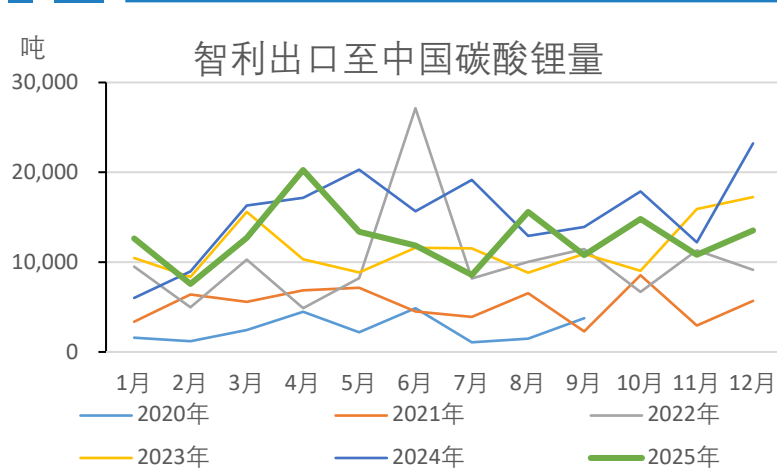
供给-碳酸锂



• **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

供给-碳酸锂-供需平衡表

实物吨

碳酸锂月度供需平衡

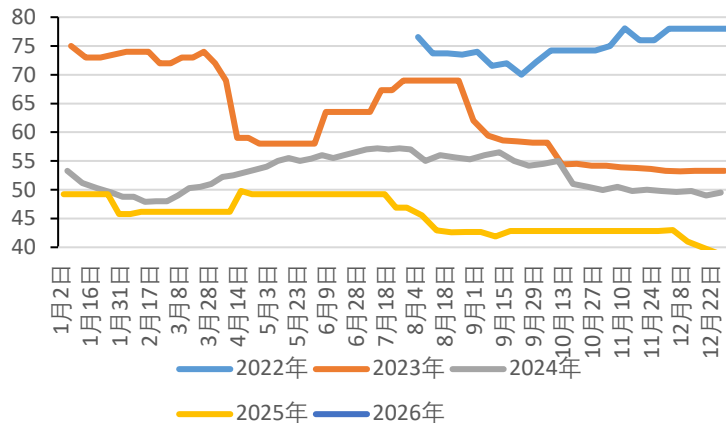


重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

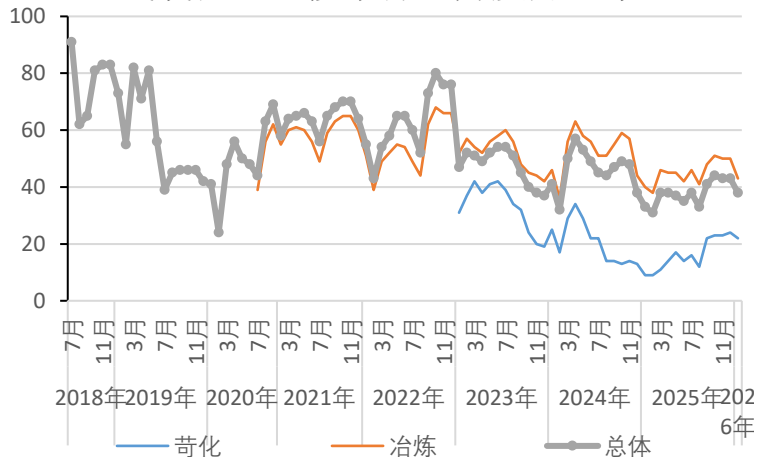
数据来源：SMM

供给-氢氧化锂

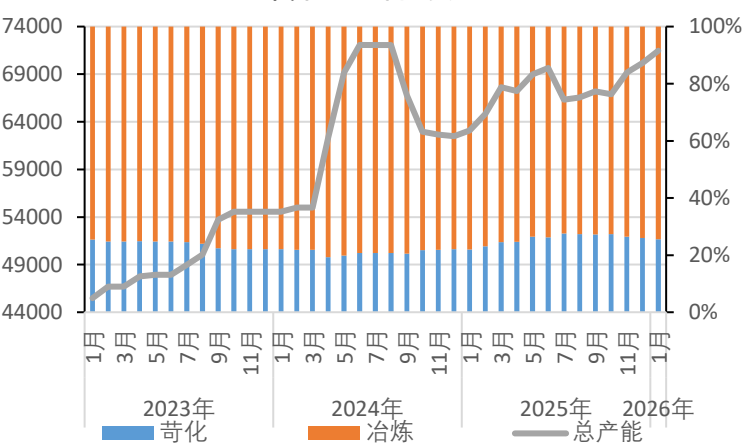
国内氢氧化锂周度产能利用率



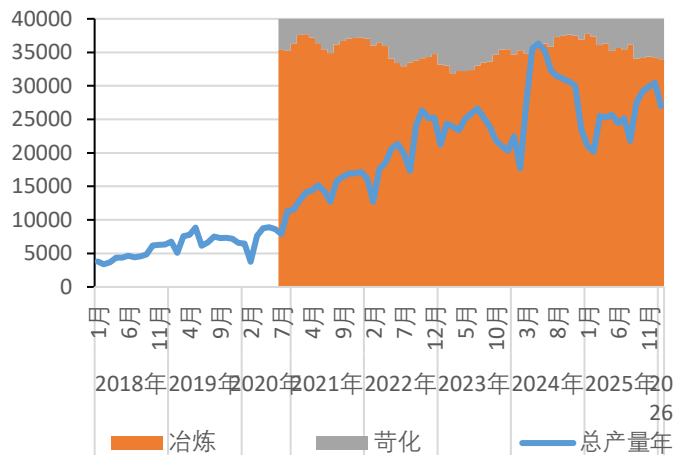
氢氧化锂（按来源）月度开工率



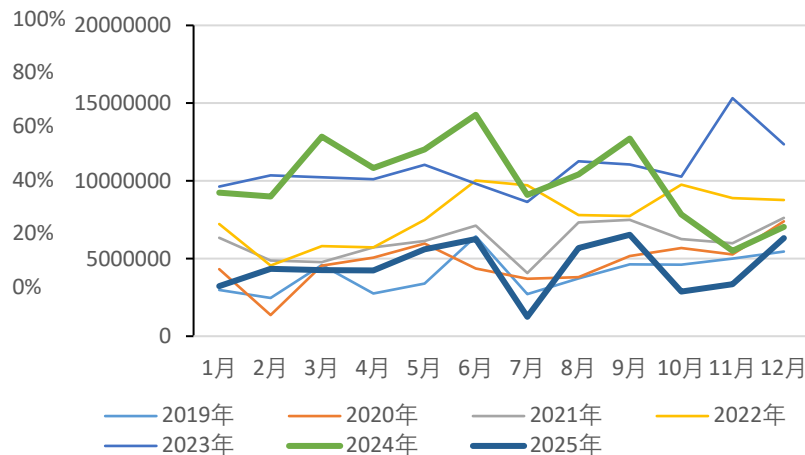
氢氧化锂冶炼产能



氢氧化锂（按来源）产量

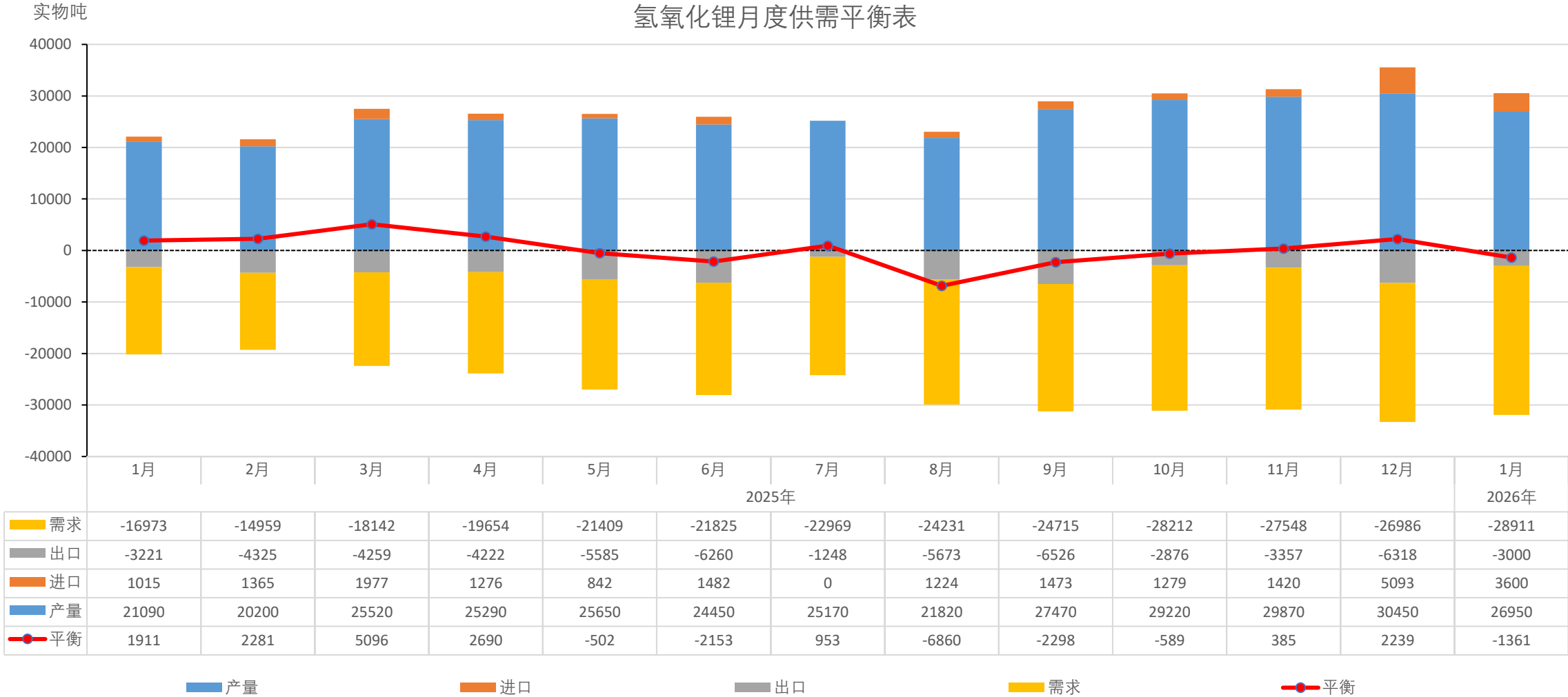


中国氢氧化锂出口量



供给-氢氧化锂-供需平衡表

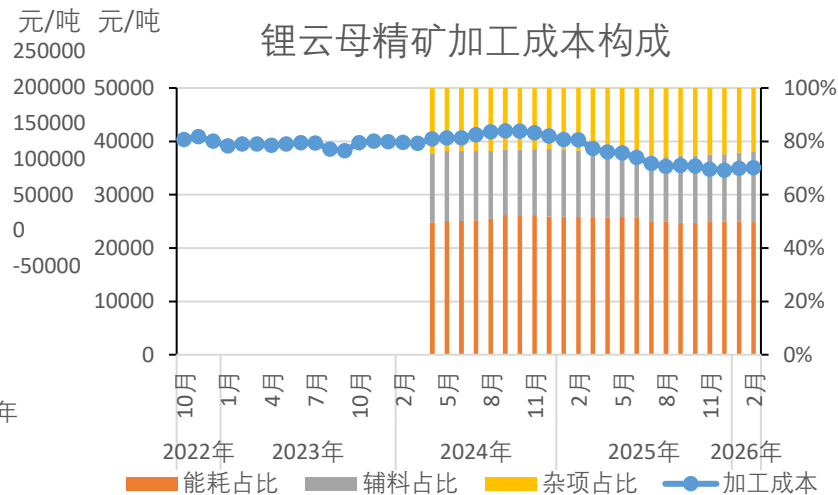
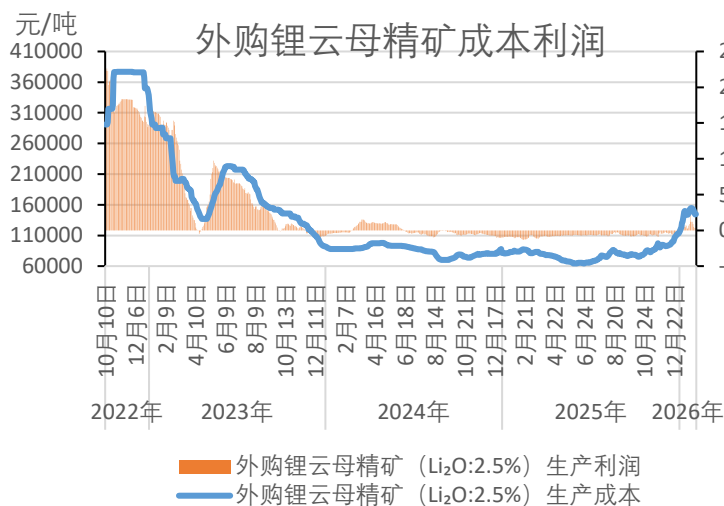
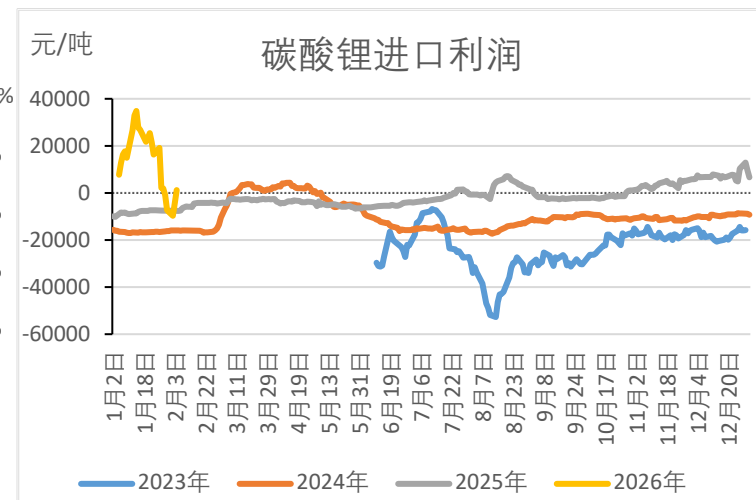
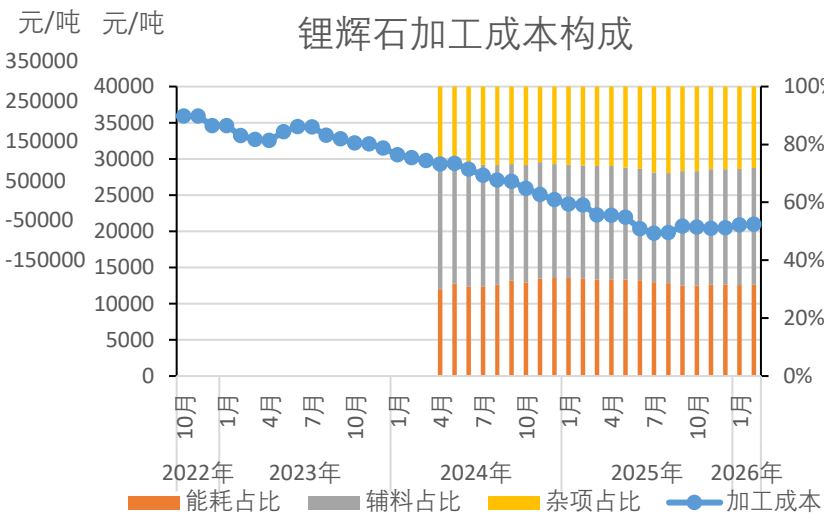
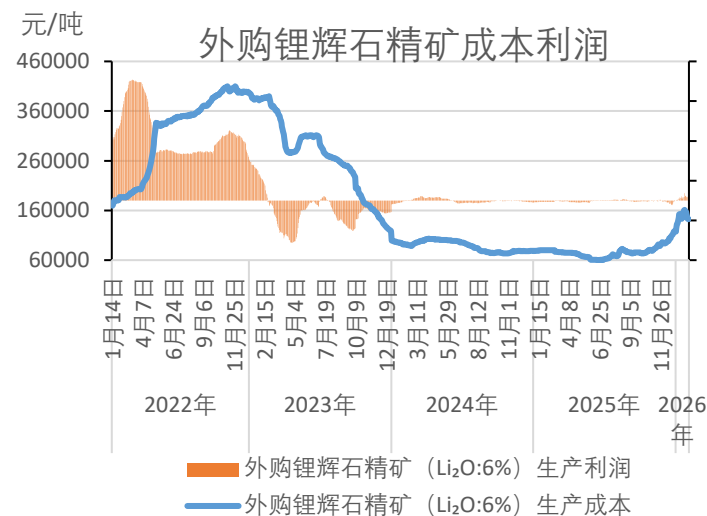
氢氧化锂月度供需平衡表



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

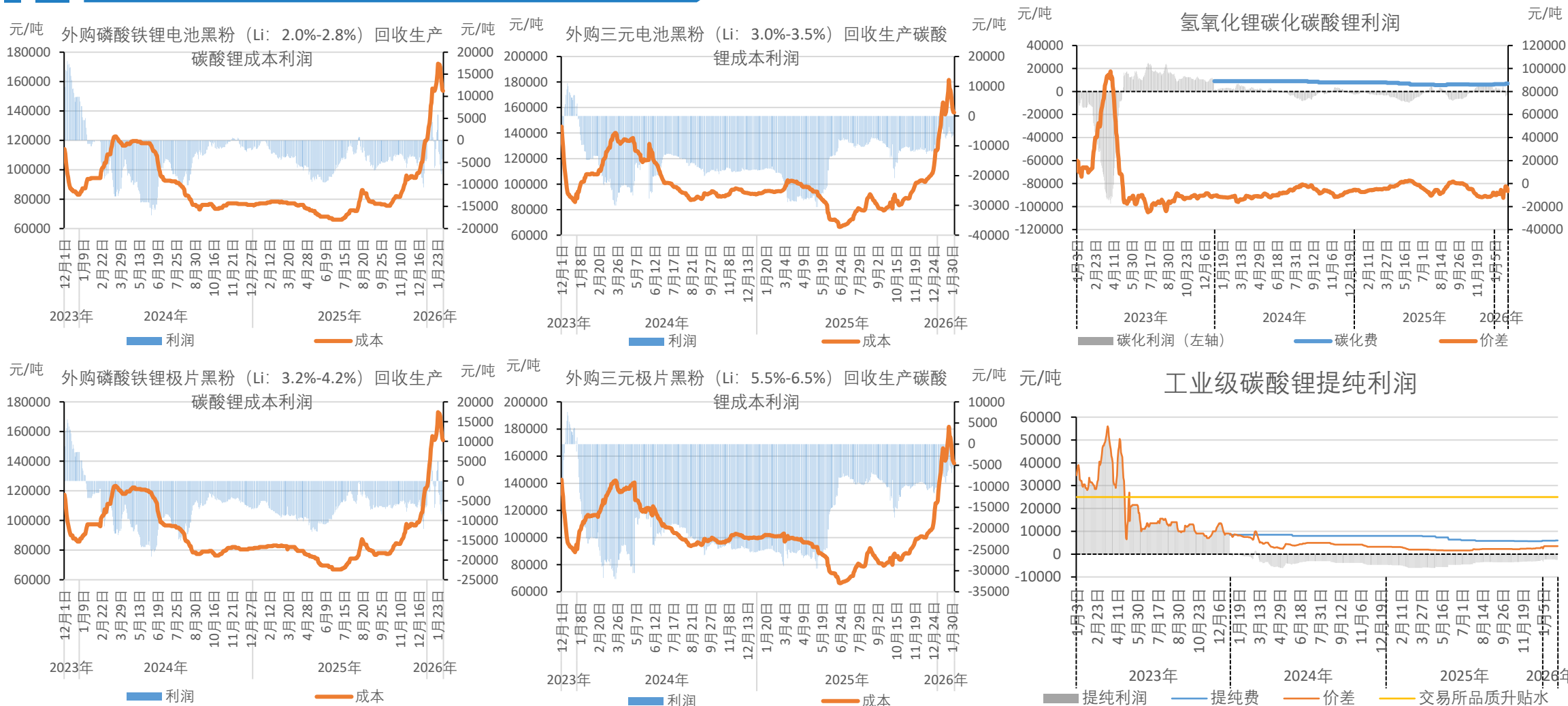
锂化合物成本利润



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

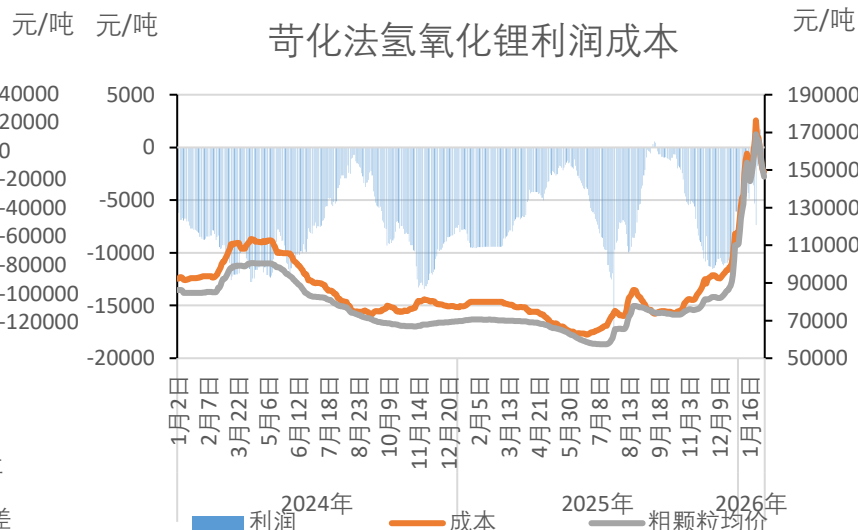
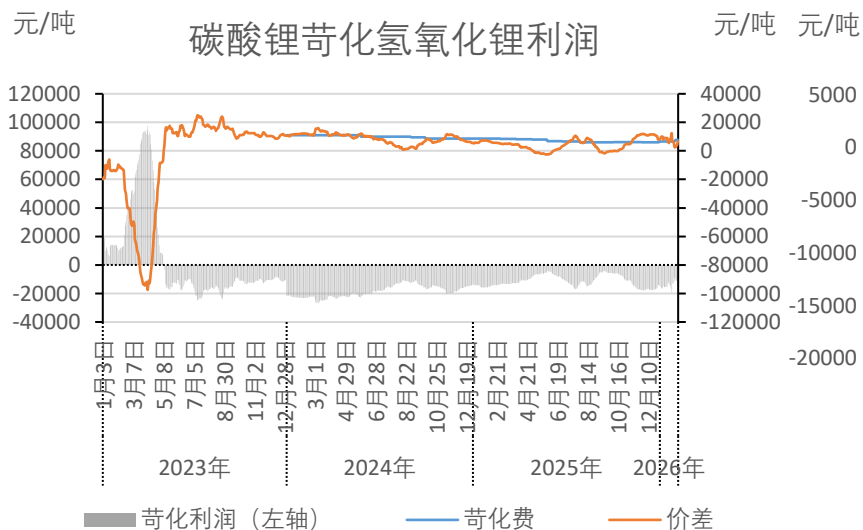
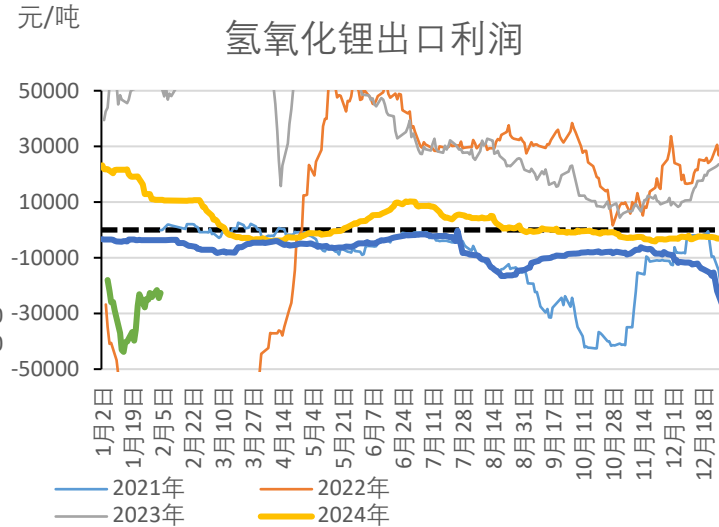
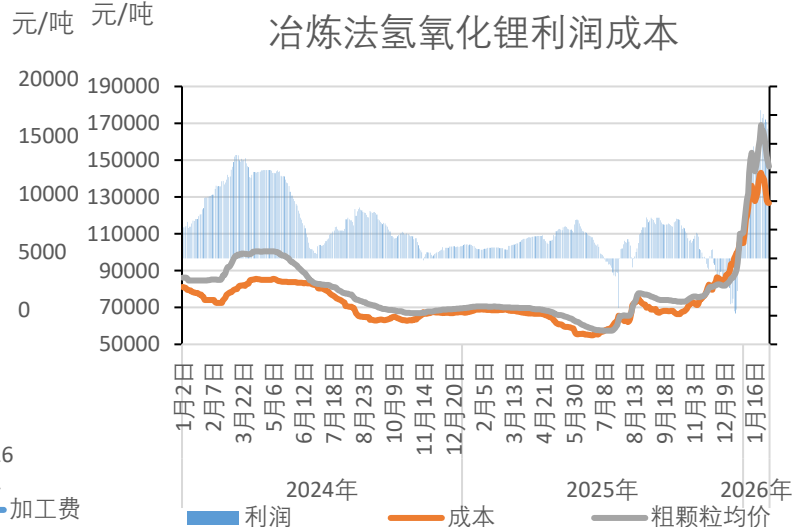
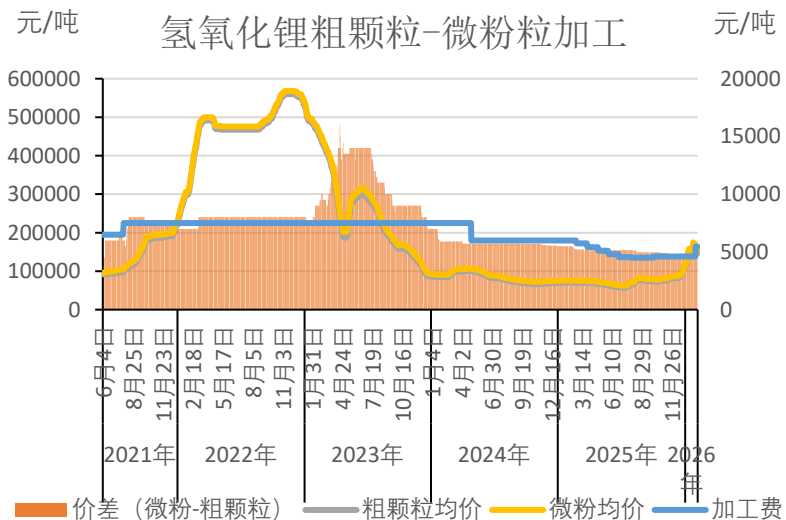
锂化合物成本利润



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。

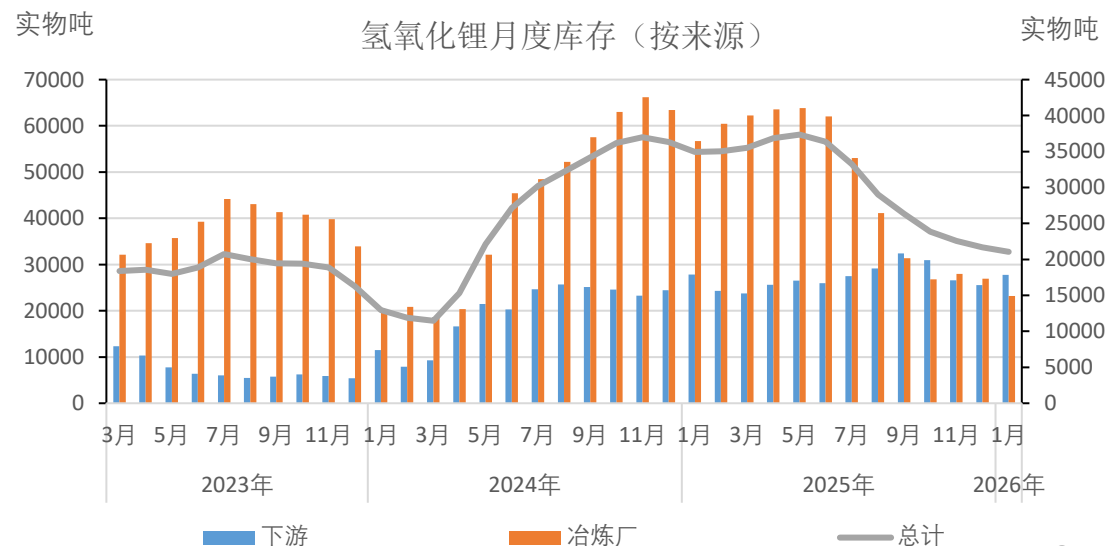
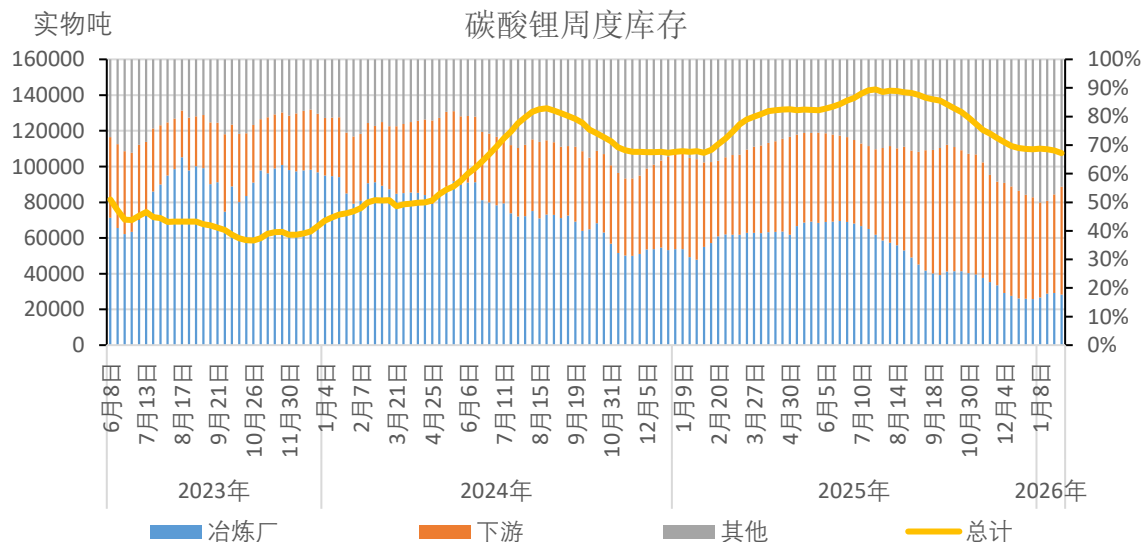
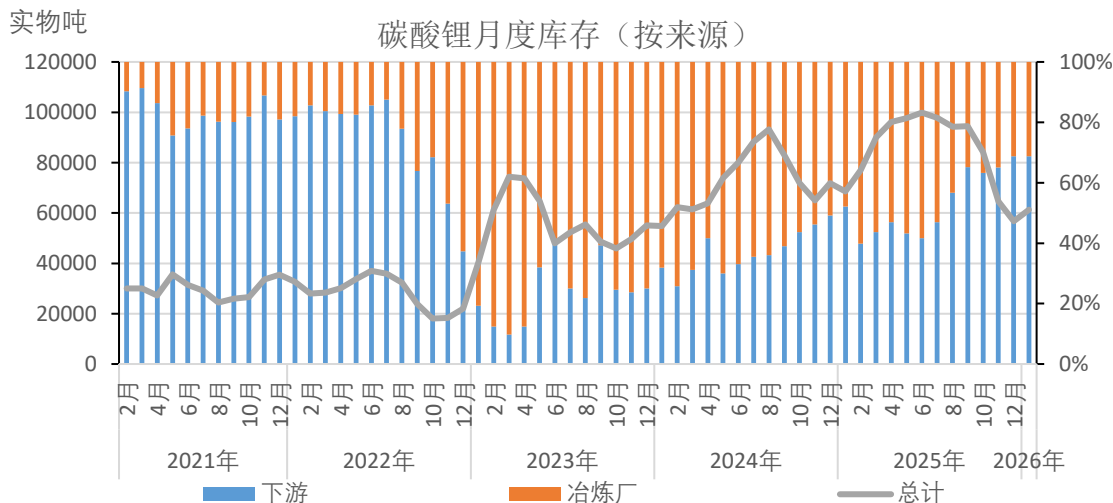
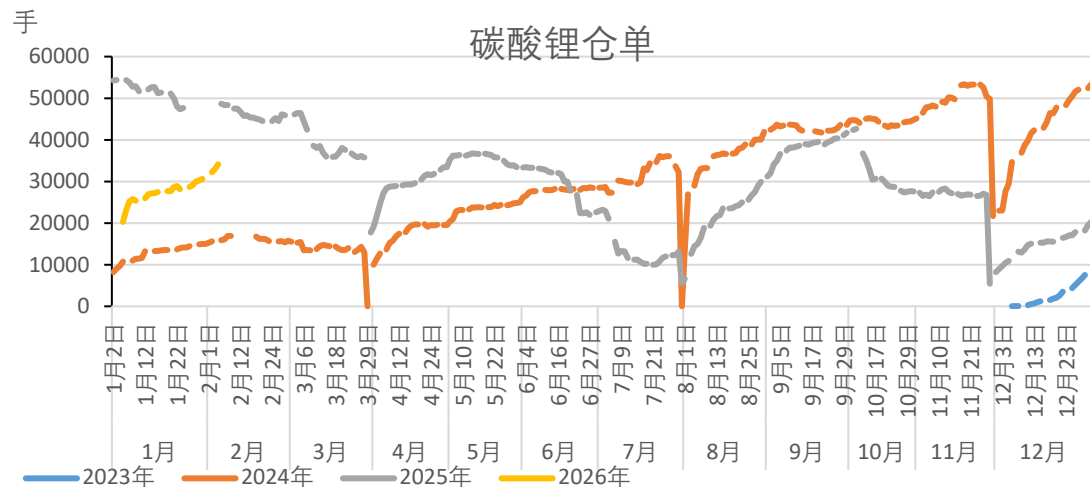
数据来源: SMM

锂化合物成本利润



数据来源: SMM

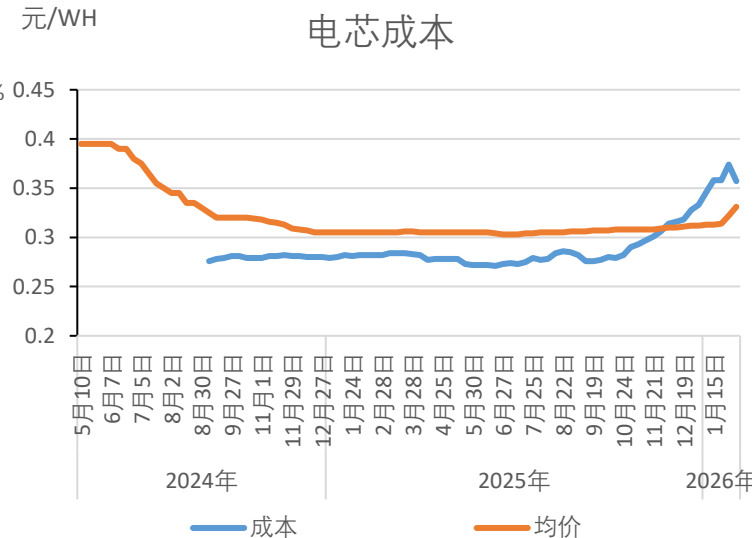
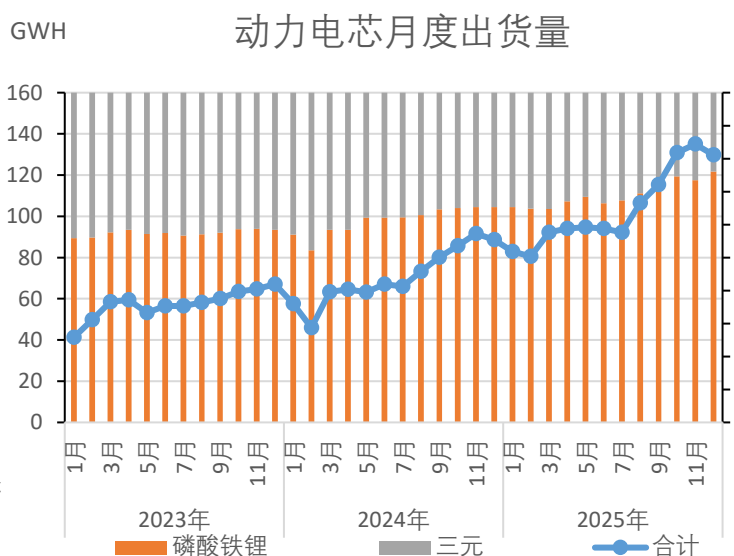
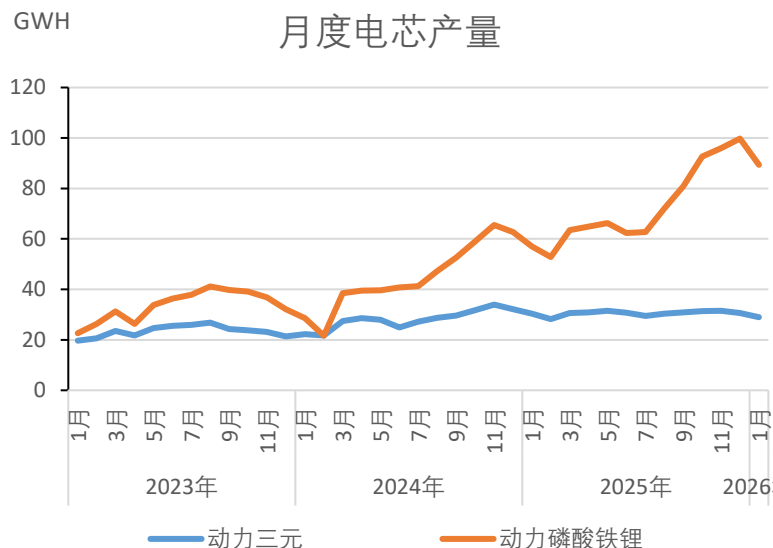
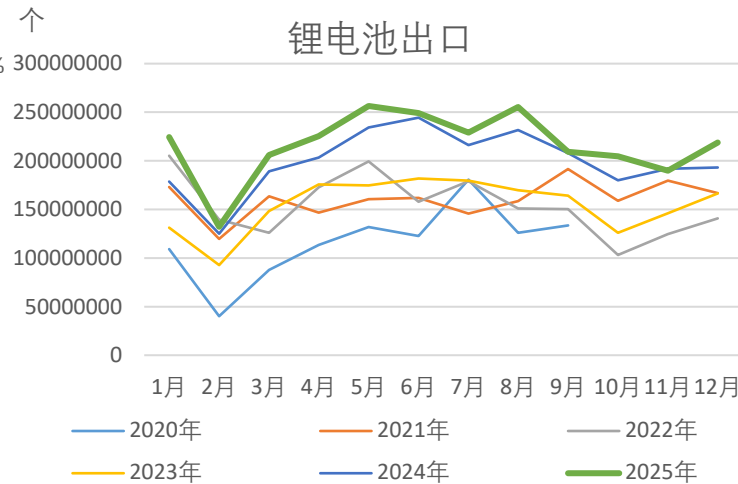
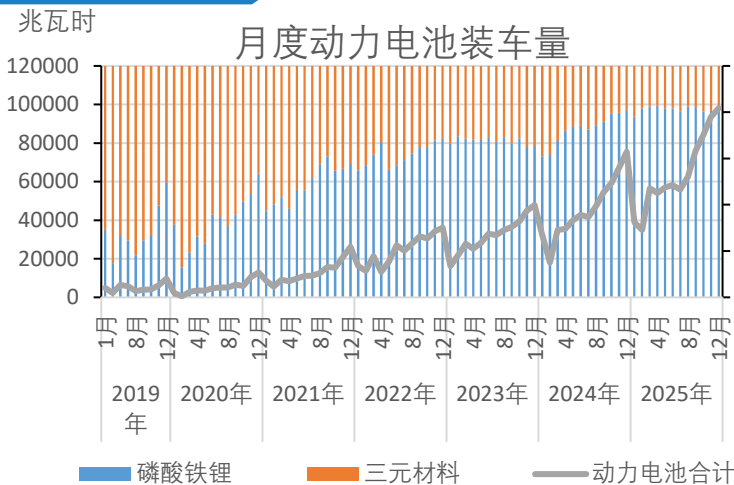
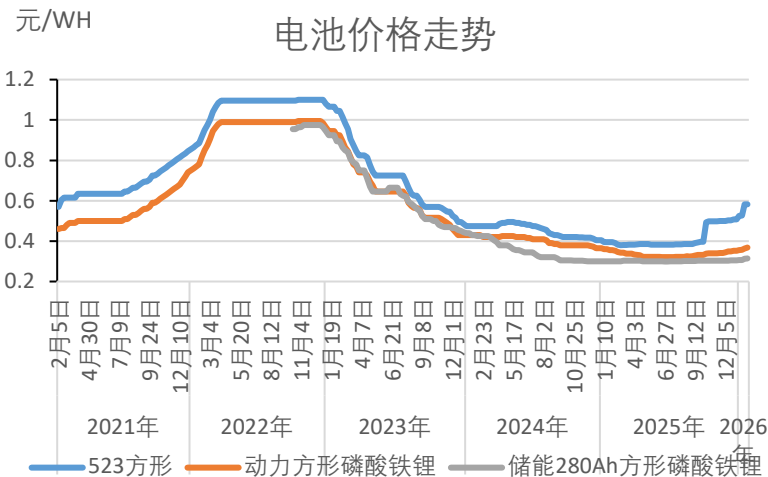
库存



• **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。

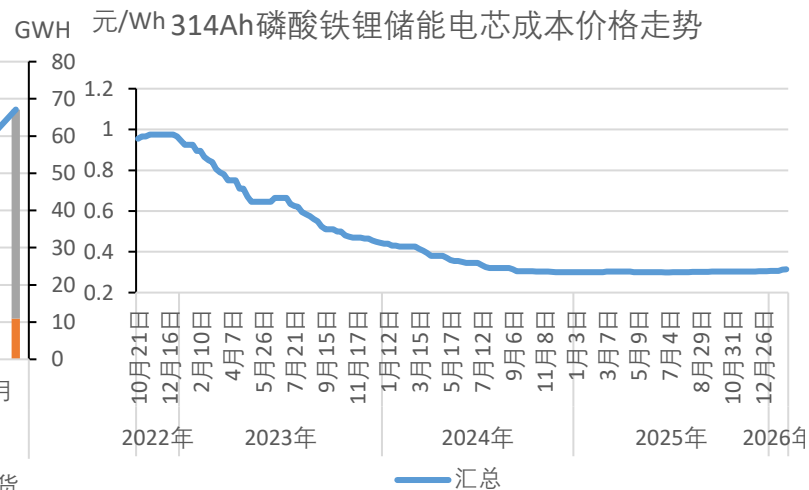
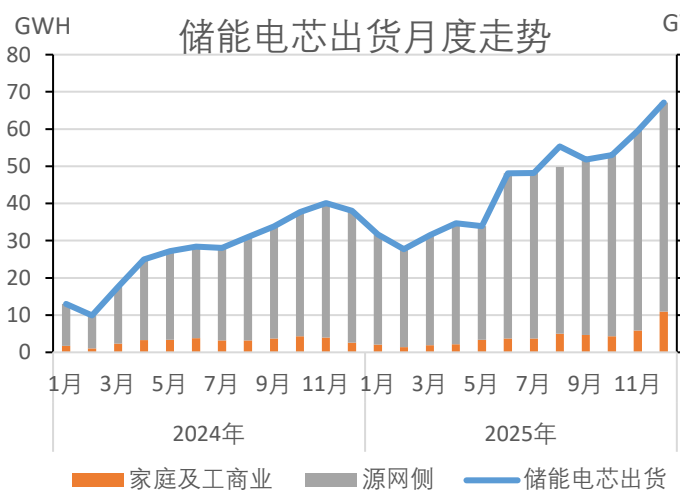
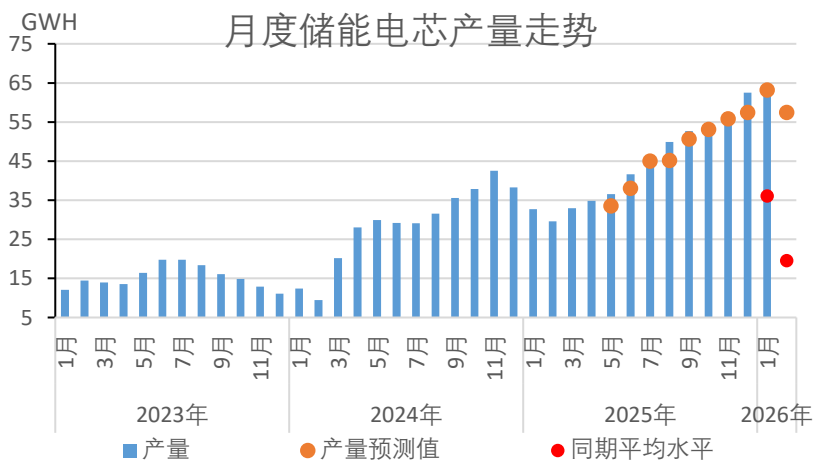
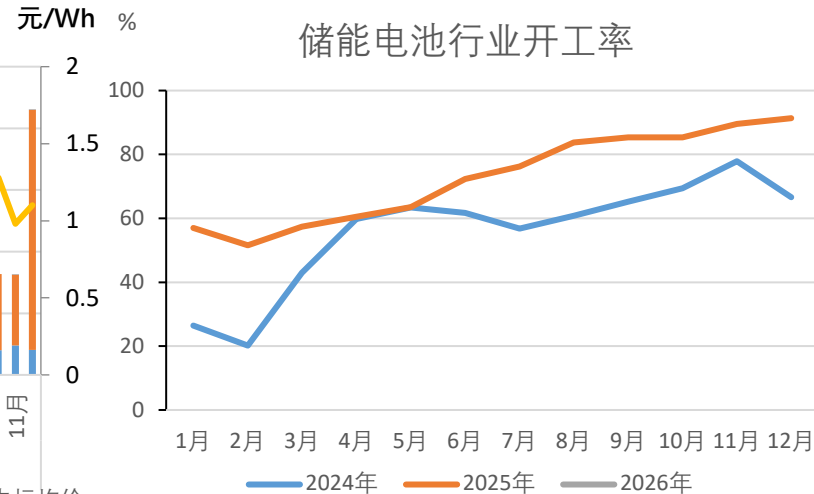
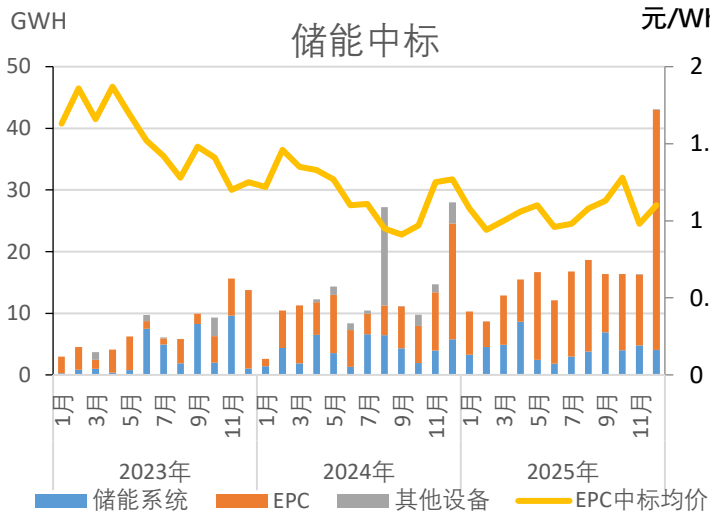
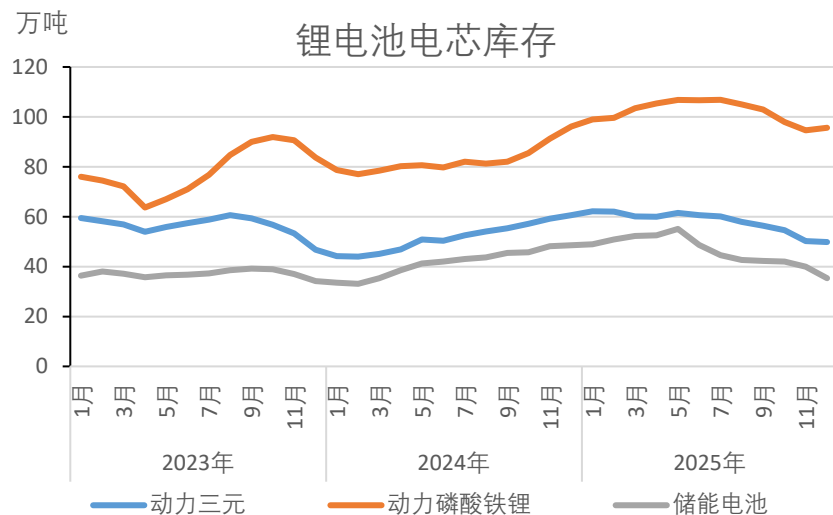
数据来源: WIND, SMM

需求-锂电池-动力电池



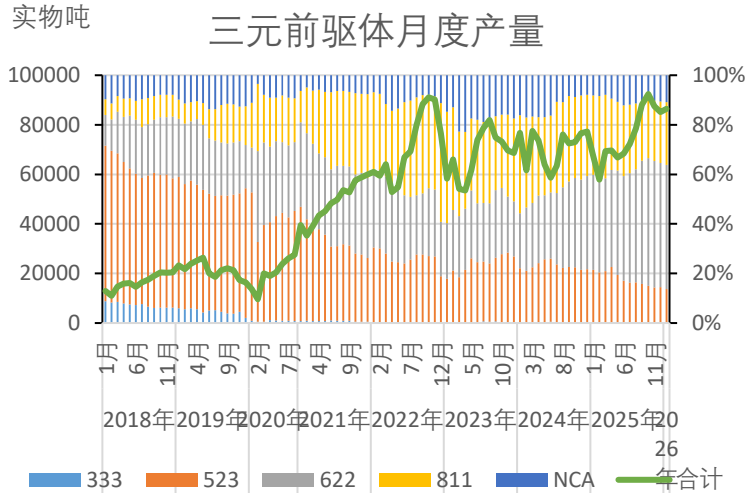
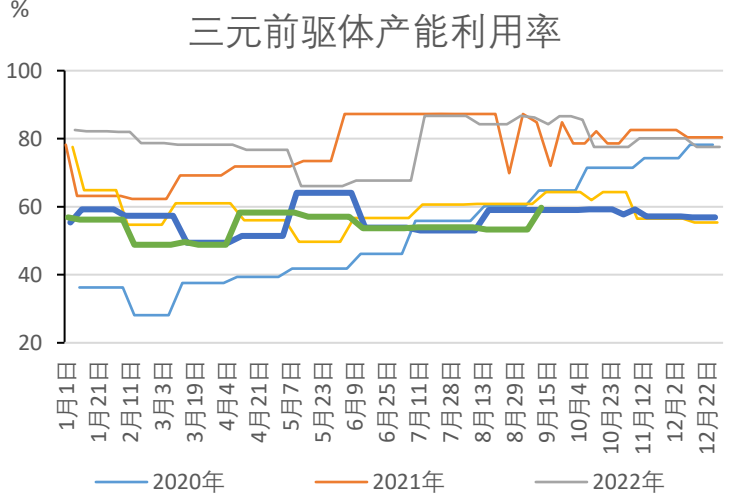
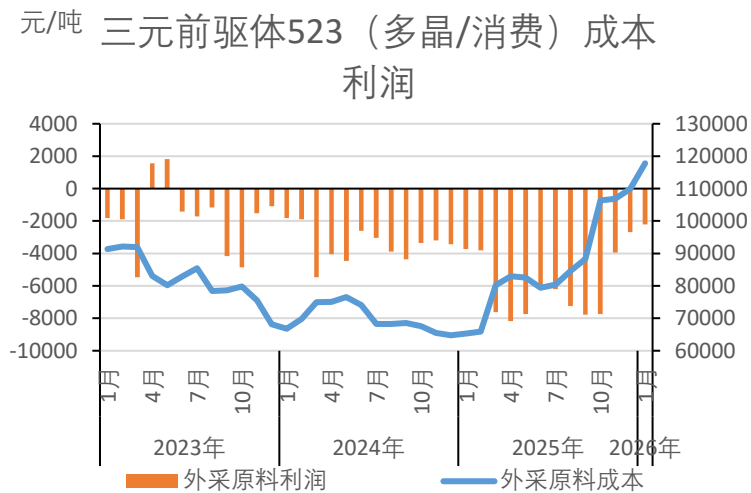
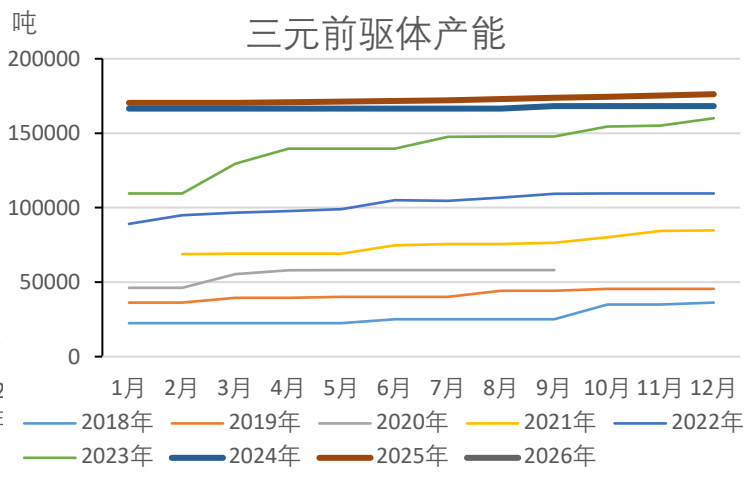
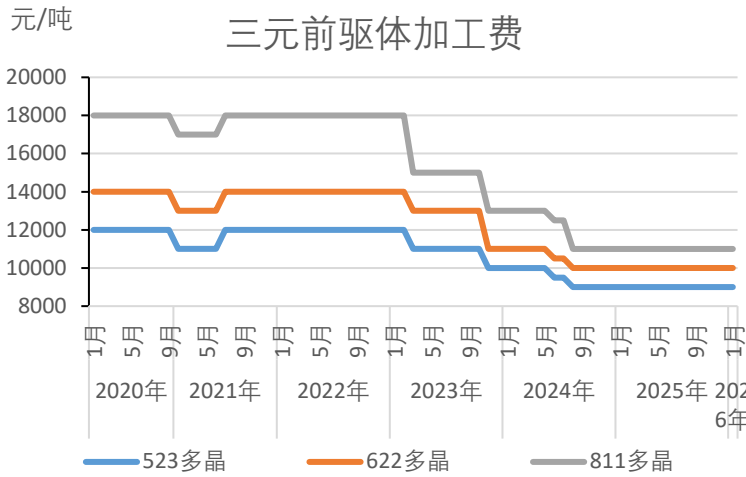
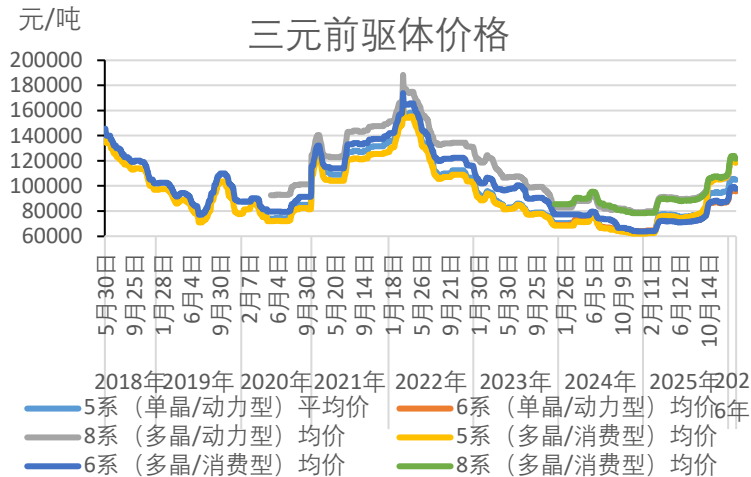
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-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

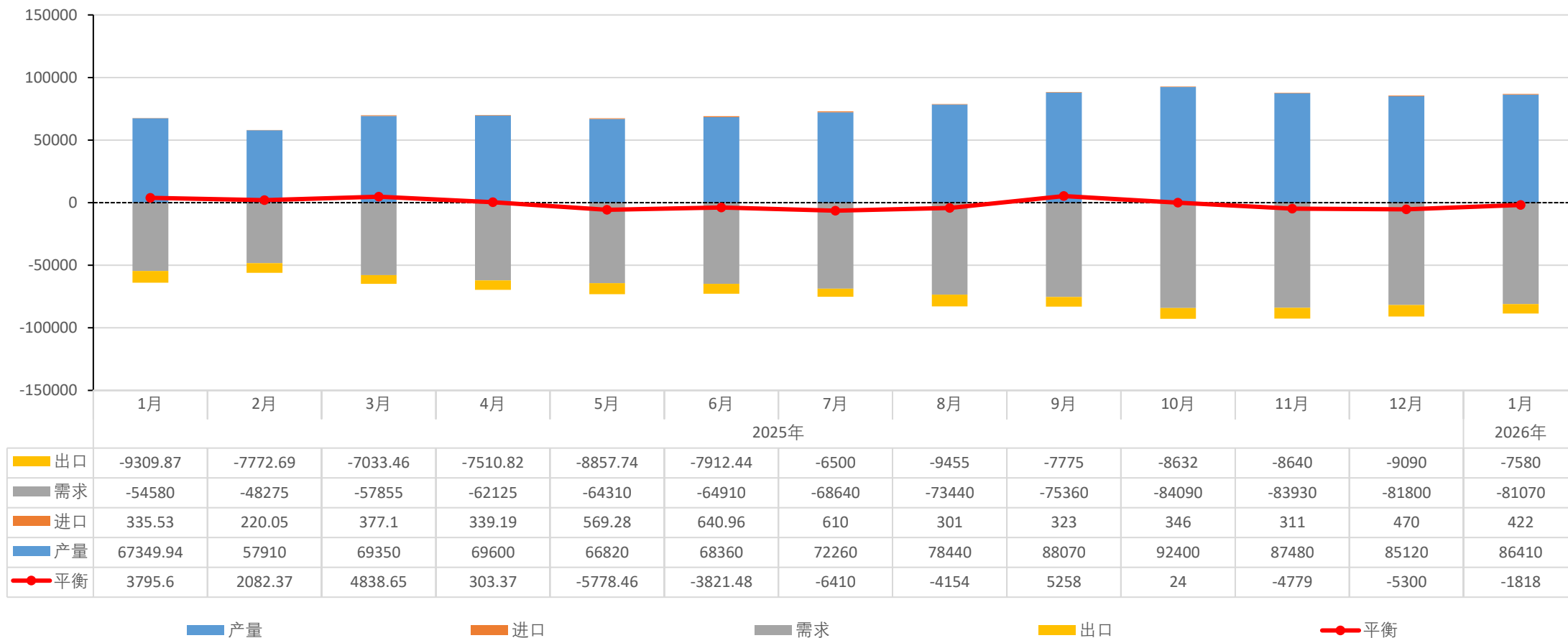


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

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

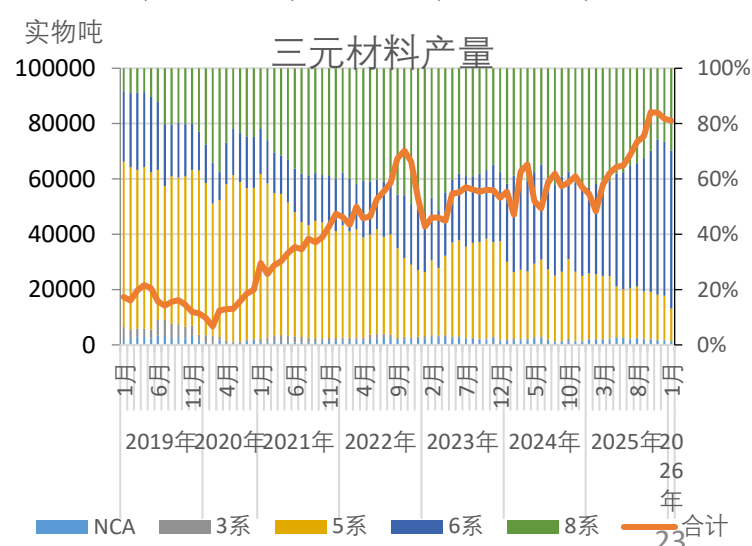
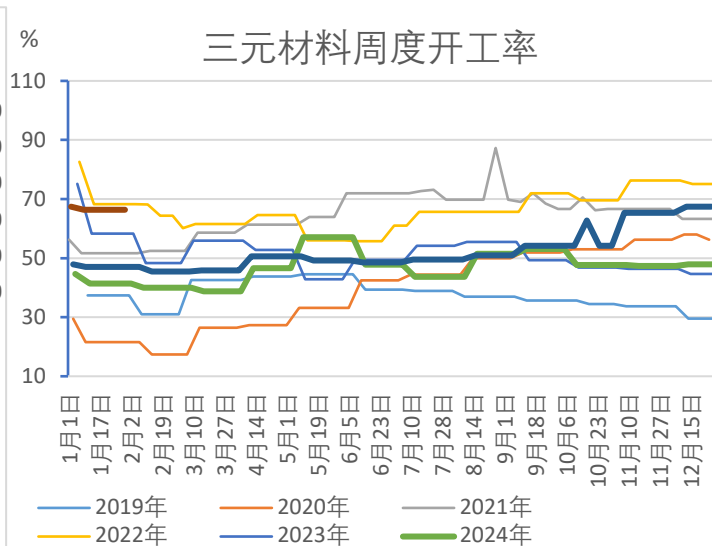
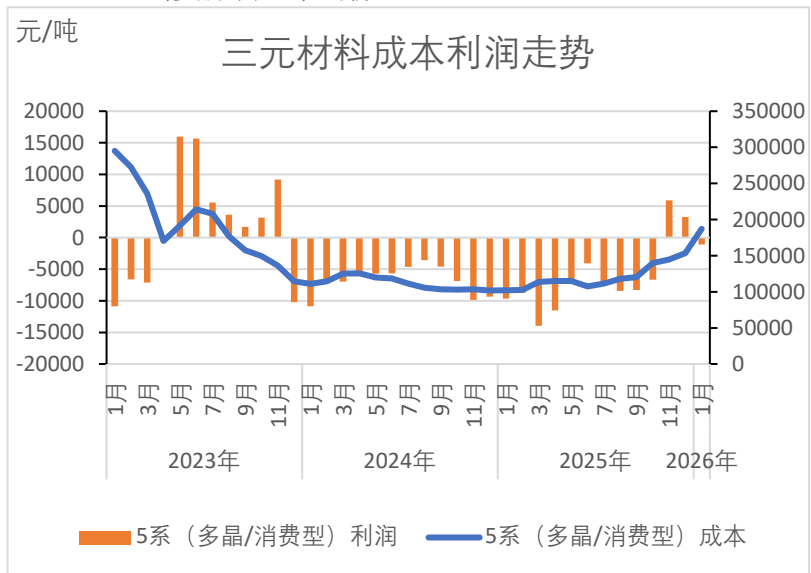
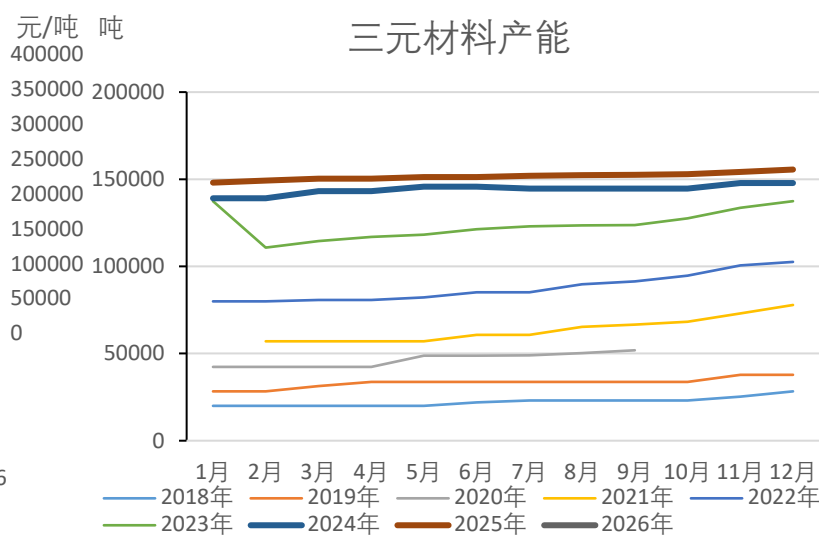
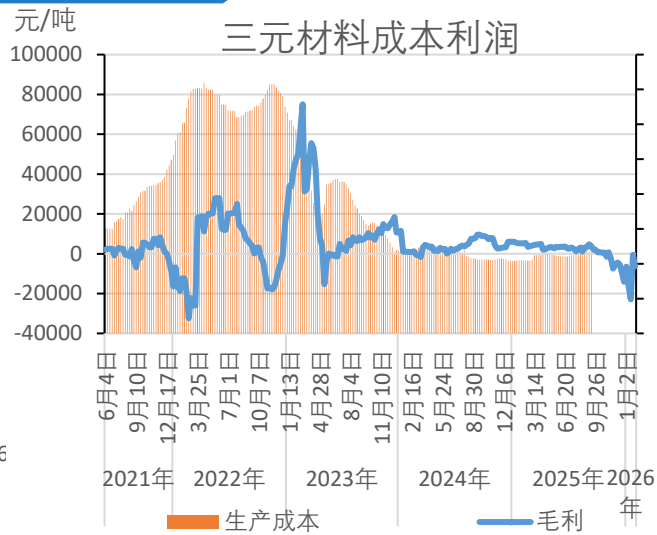
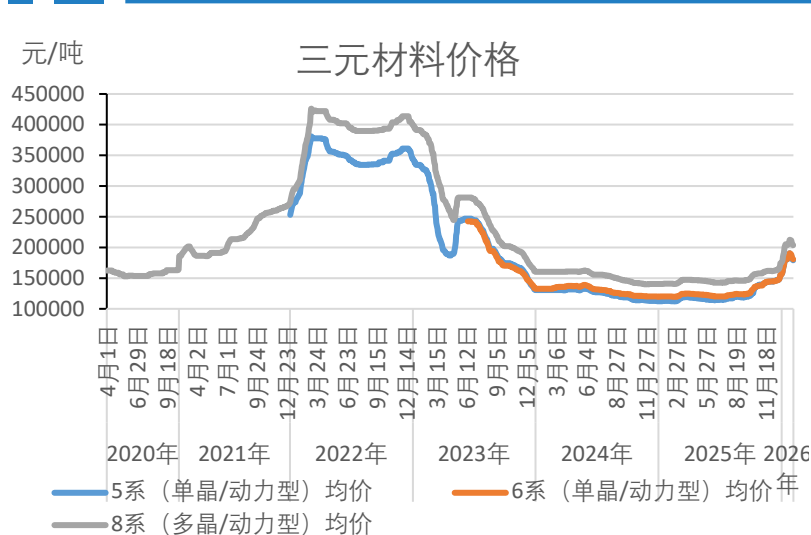


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-三元材料

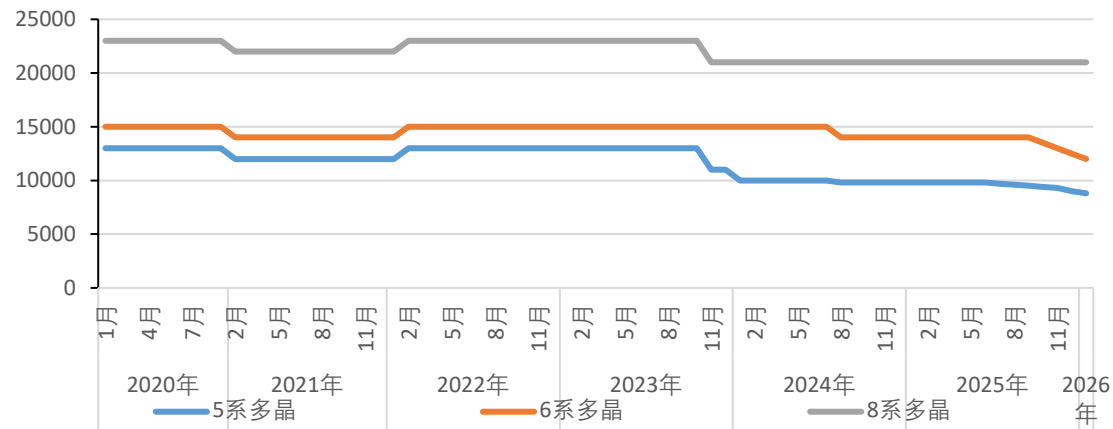
重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。



需求-三元材料

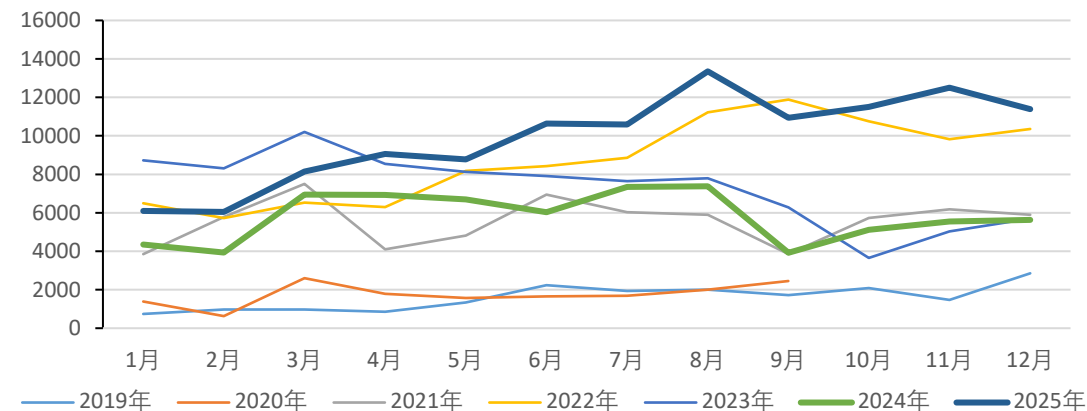
元/吨

三元材料加工费



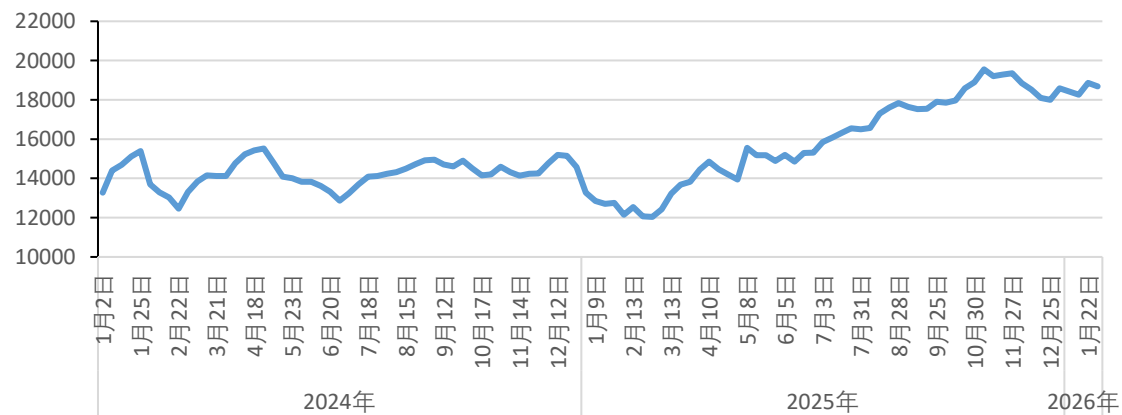
吨

三元材料出口量



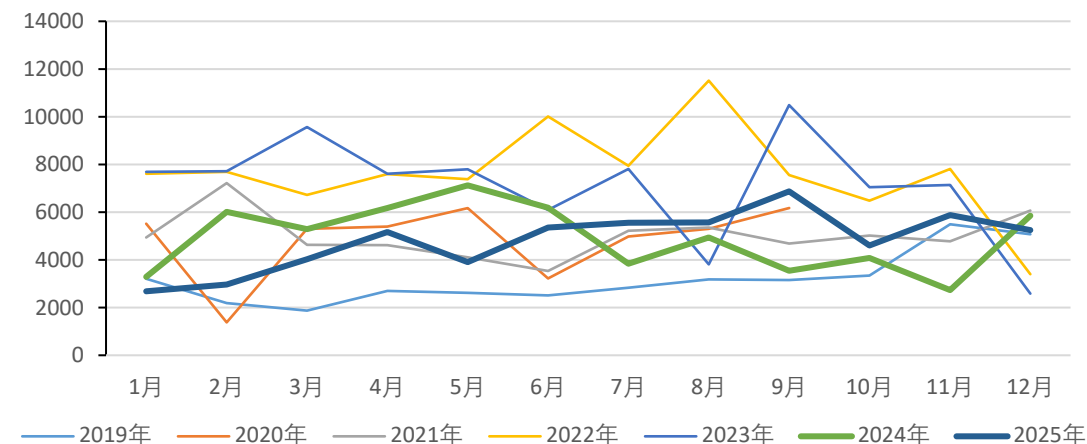
吨

三元材料周度库存



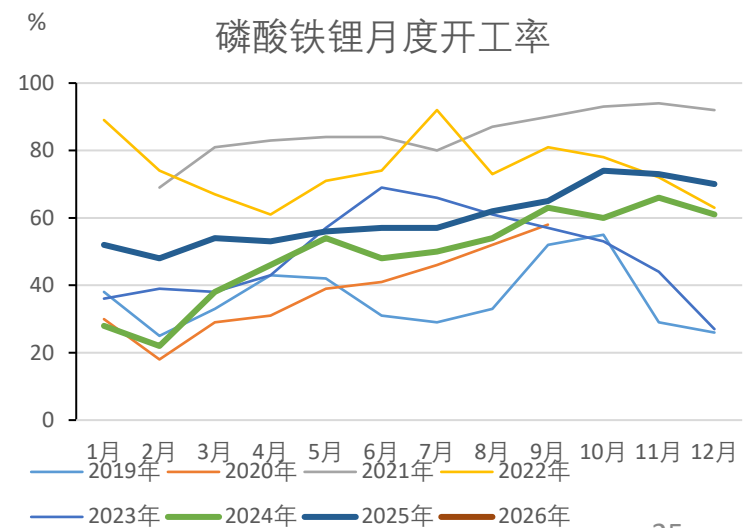
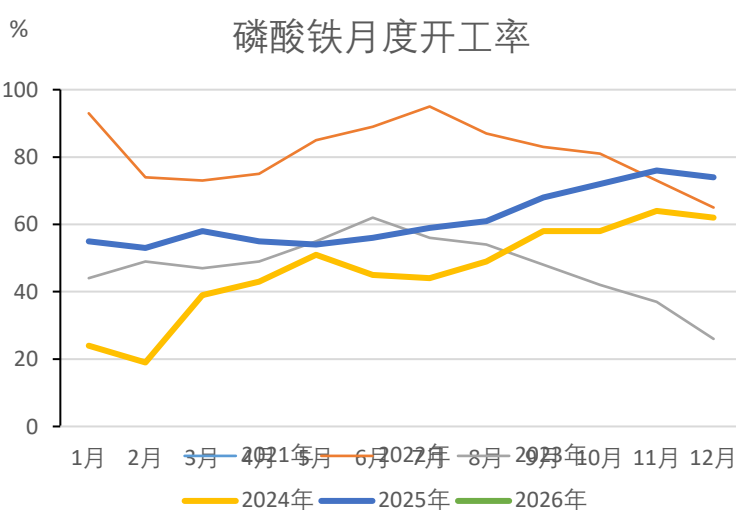
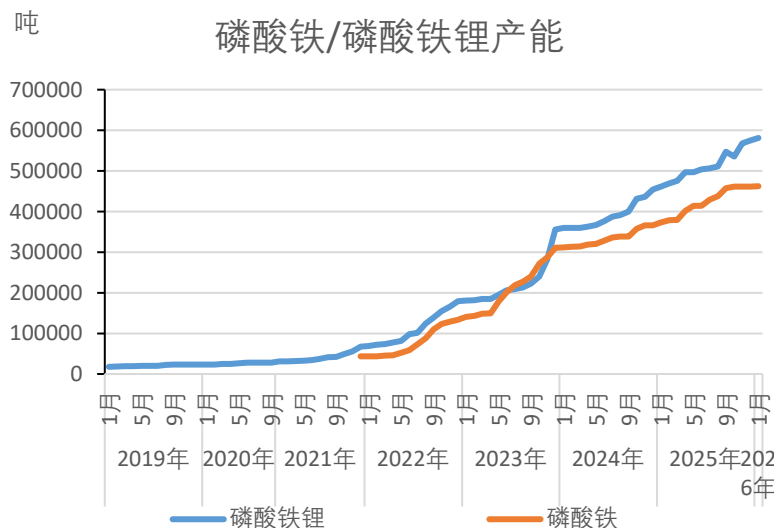
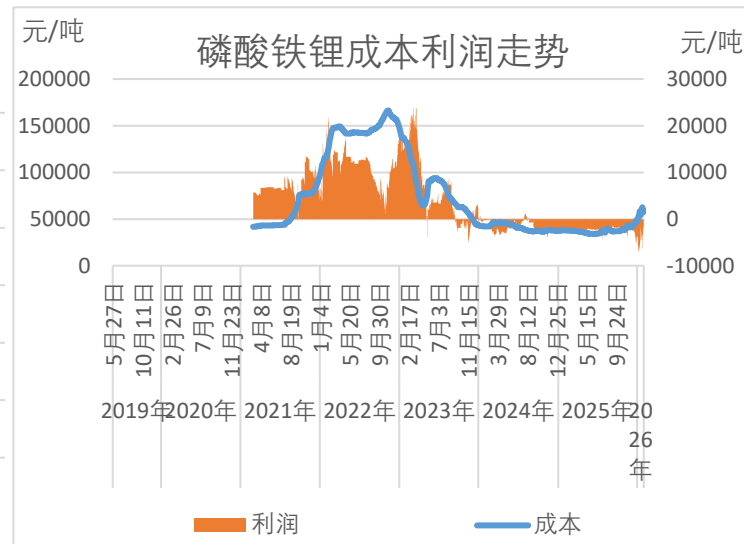
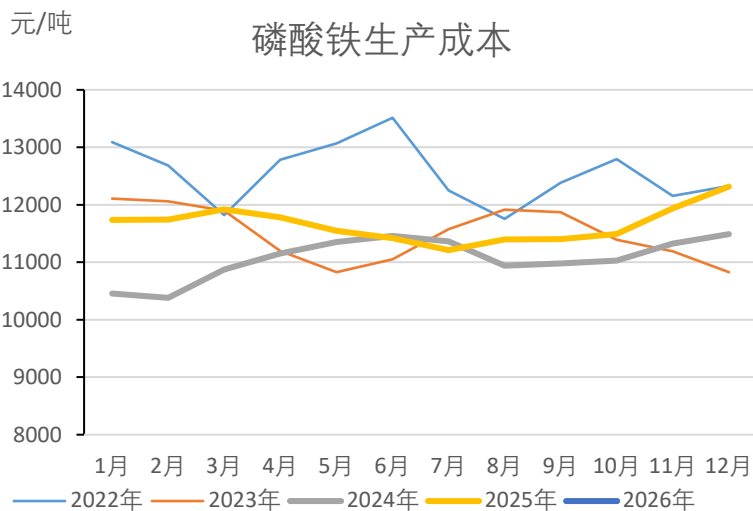
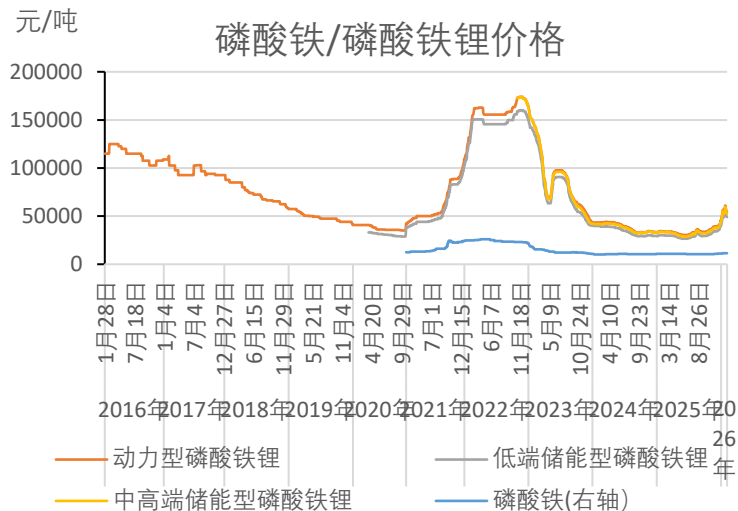
吨

三元材料进口量



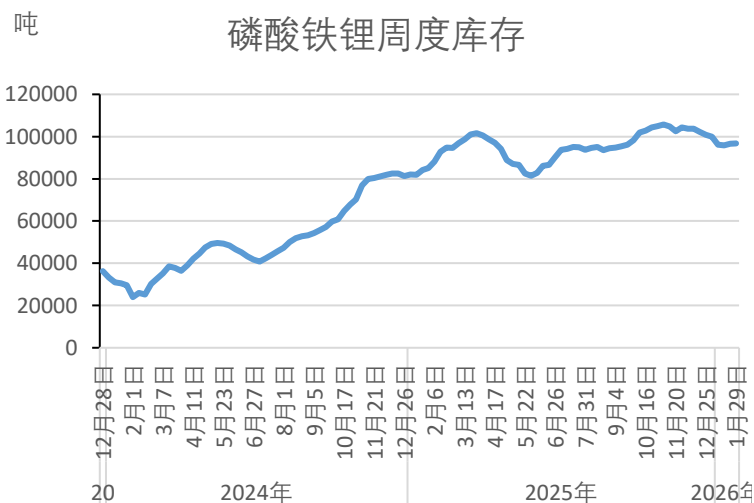
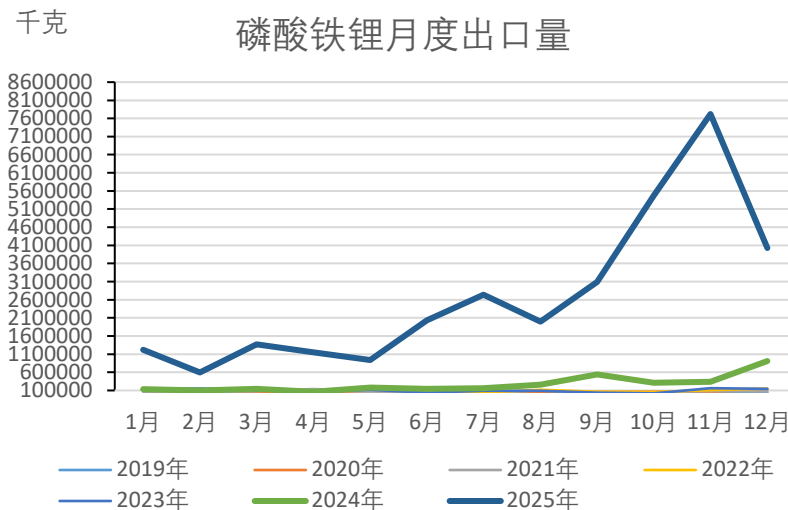
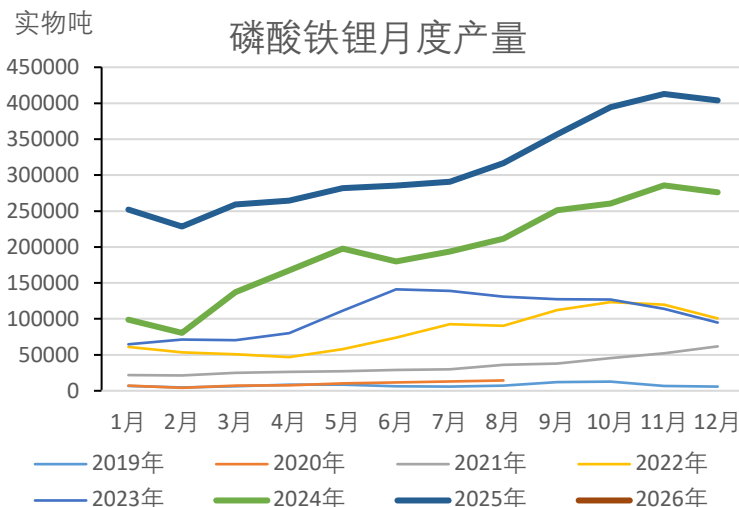
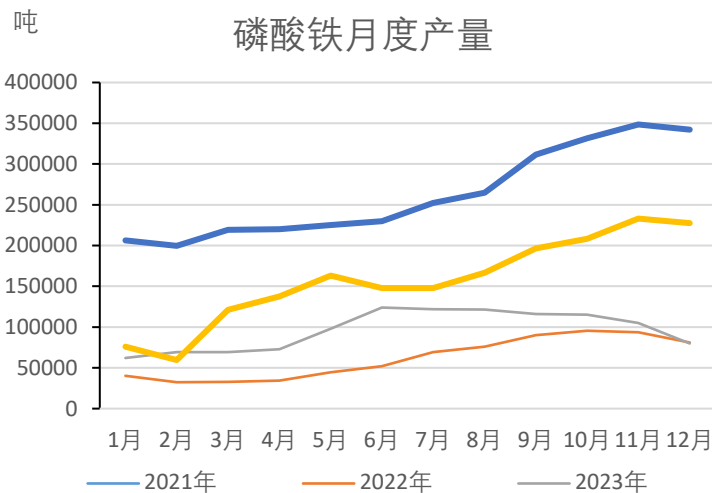
- 重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-磷酸铁/磷酸铁锂



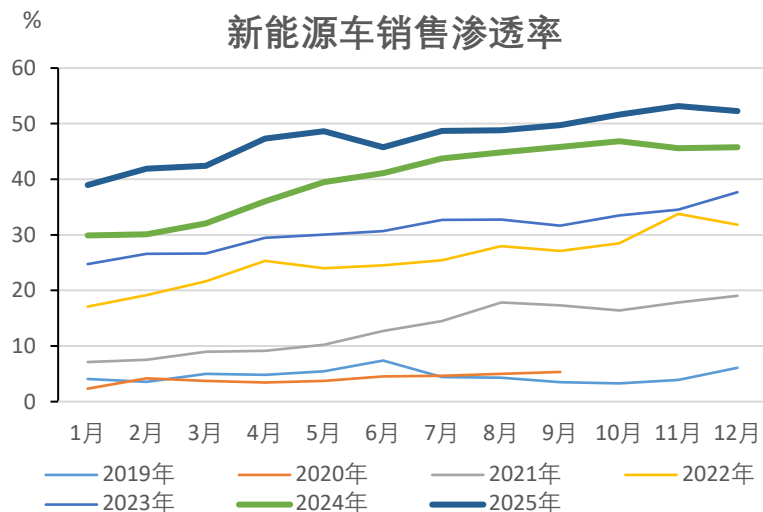
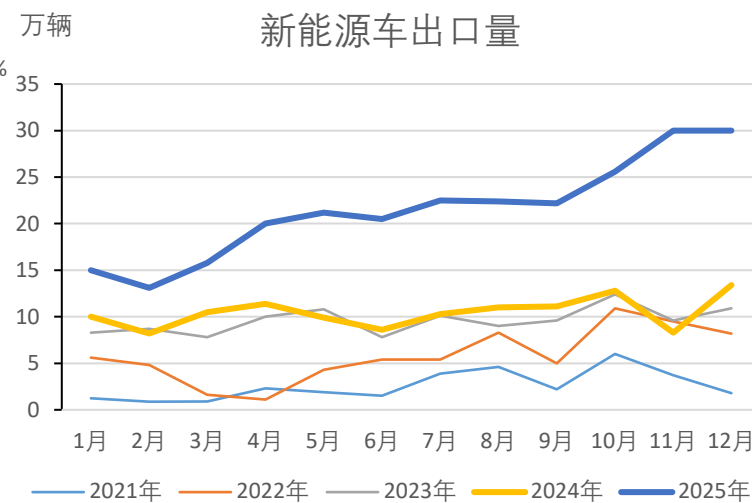
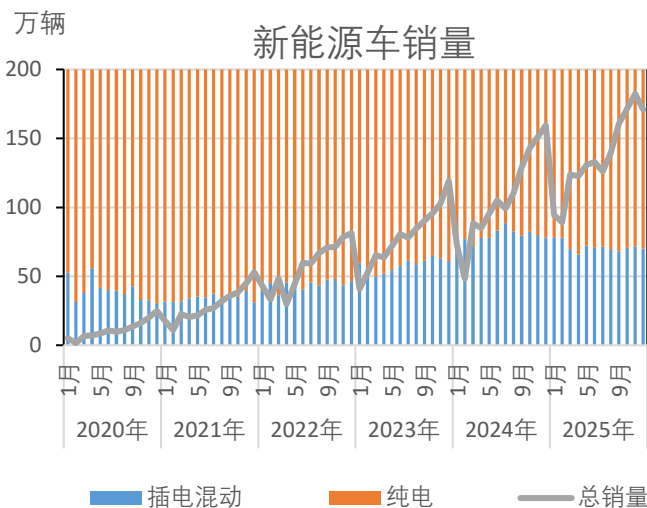
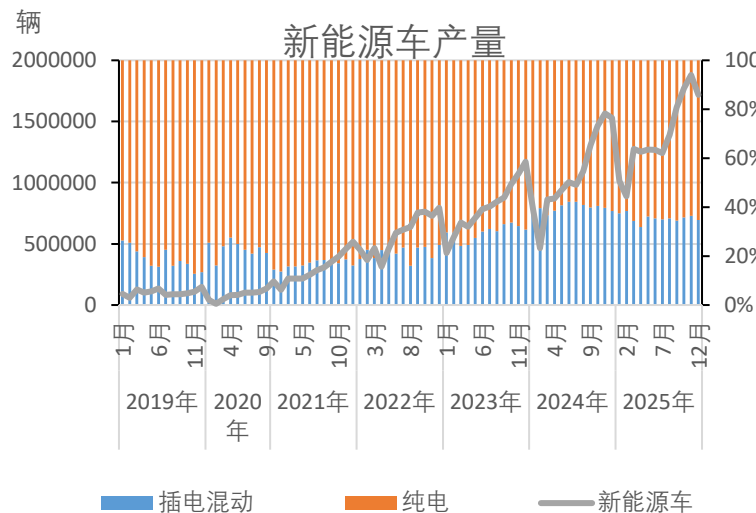
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-磷酸铁/磷酸铁锂



• **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。

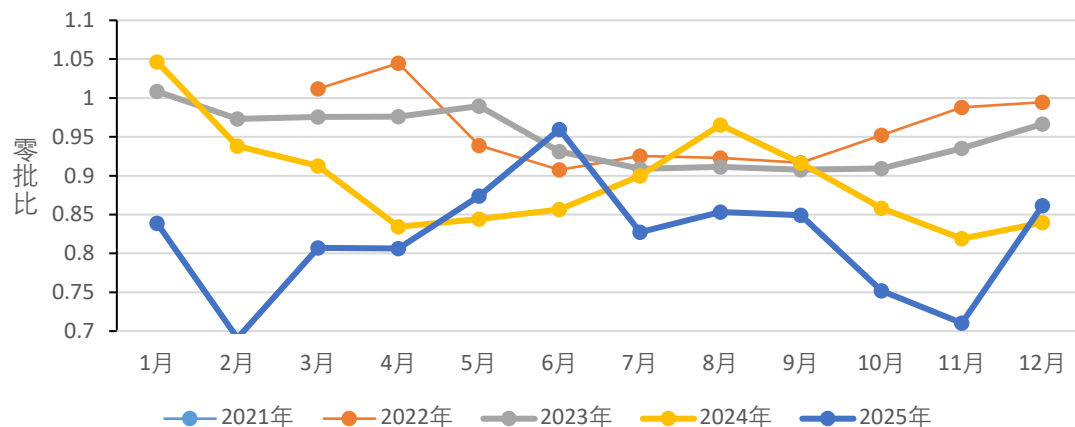
需求-新能源车



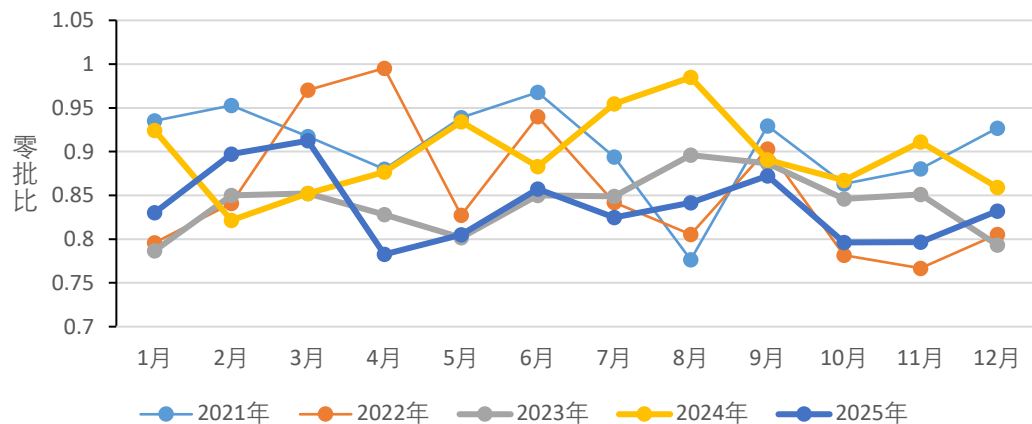
• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。市场有风险 投资需谨慎

需求-新能源车

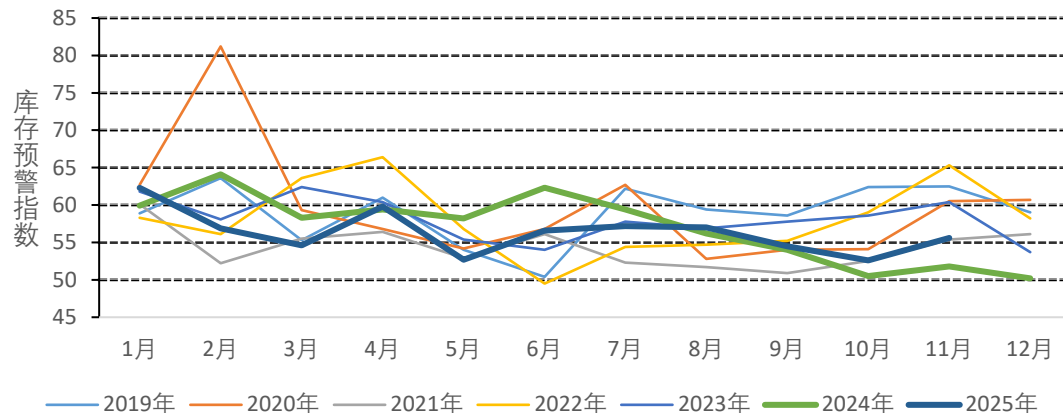
乘联会混动零售批发比



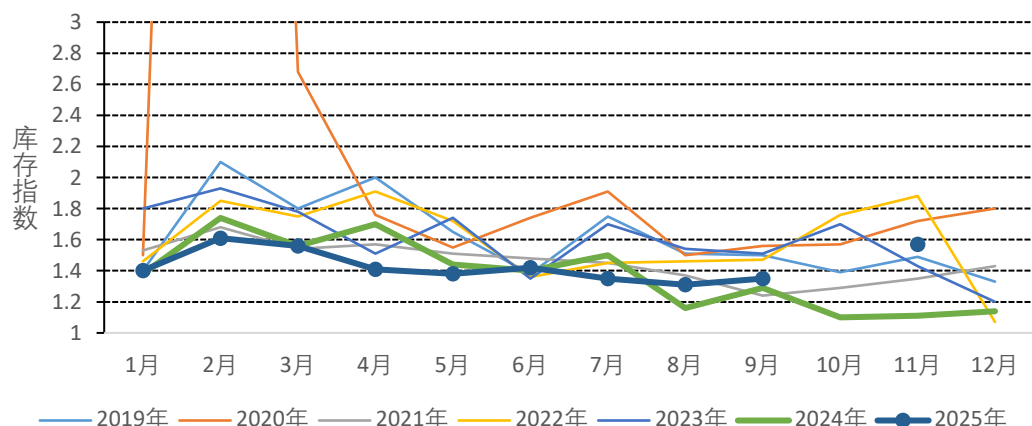
乘联会纯电零售批发比



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。

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!

