



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11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

## 1、基本面:

供给端来看，上周碳酸锂产量为20744吨，环比减少3.82%，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95032吨，环比减少1.84%，上周三元材料样本企业库存为18243吨，环比减少2.39%。成本端来看，外购锂辉石精矿成本为139374元/吨，日环比增长0.05%，生产所得为-5254元/吨，有所亏损；外购锂云母成本为136032元/吨，日环比持平，生产所得为-5221元/吨，有所亏损；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10日，电池级碳酸锂现货价为136000元/吨，05合约基差为-1340元/吨，现货贴水期货。

中性。

## 3、库存:

冶炼厂库存为18356吨，环比减少3.40%，低于历史同期平均水平；下游库存为43657吨，环比增加7.53%，高于历史同期平均水平；其他库存为43450吨，环比减少9.25%，高于历史同期平均水平；总体库存为105463吨，环比减少1.87%，低于历史同期平均水平。

中性。

## 4、盘面:

盘面：MA20向下，05合约期价收于MA20下方。

偏空。

## 5、主力持仓:

主力持仓净空，空减。

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价格日度环比有所增长，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131220-145100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						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	138160	137580	580	0.42%	锂矿	锂辉石(6%)(美元/吨)	1900	1897	3	0.16%
	02	135880	136340	-460	-0.34%		锂云母精矿(2%-2.5%)(元/吨)	4375	4375	0	0.00%
	03	135560	135780	-220	-0.16%	磷酸铁	无水(元/吨)	11625	11600	25	0.22%
	04	137000	137000	0	0.00%	六氟磷酸锂	99.5%(元/吨)	132000	135000	-3000	-2.22%
	05	137340	137000	340	0.25%	碳酸锂	电池级碳酸锂(元/吨)	136000	135500	500	0.37%
	06	137920	136900	1020	0.75%		工业级碳酸锂(元/吨)	132500	132000	500	0.38%
	07	137520	137120	400	0.29%	氢氧化锂	微粉氢氧化锂(元/吨)	0	0	0	#DIV/0!
	08	138320	137080	1240	0.90%		粗颗粒氢氧化锂(元/吨)	145500	151500	-6000	-3.96%
	09	137560	137400	160	0.12%	锂盐价差	(电-工)碳酸锂(元/吨)	3500	3500	0	0.00%
	10	137700	137820	-120	-0.09%		(电)碳酸锂氢氧化锂(元/吨)	-9500	-16000	6500	-40.63%
	11	137200	137360	-160	-0.12%	正极材料及锂电池价格					
	12	137800	137460	340	0.25%	类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
基差	01	-2160	-2080	-80	3.85%	三元前驱体	523多晶消费型(元/吨)	104400	104400	0	0.00%
	02	120	-840	960	-114.29%		523单晶动力型(元/吨)	95050	95050	0	0.00%
	03	440	-280	720	-257.14%		622多晶消费型(元/吨)	117850	117850	0	0.00%
	04	-1000	-1500	500	-33.33%		811多晶动力型(元/吨)	117950	117950	0	0.00%
	05	-1340	-1500	160	-10.67%	三元材料	523多晶消费型(元/吨)	182500	182300	200	0.11%
	06	-1920	-1400	-520	37.14%		622多晶消费型(元/吨)	177450	177250	200	0.11%
	07	-1520	-1620	100	-6.17%		811型多晶动力型(元/吨)	199450	199200	250	0.13%
	08	-2320	-1580	-740	46.84%	磷酸铁锂	动力型(元/吨)	50135	50015	120	0.24%
	09	-1560	-1900	340	-17.89%		高端动力型(元/吨)	53390	53270	120	0.23%
	10	-1700	-2320	620	-26.72%		低端储能型(元/吨)	45190	45070	120	0.27%
	11	-1200	-1860	660	-35.48%		中高端储能型(元/吨)	48605	48485	120	0.25%
	12	-1800	-1960	160	-8.16%		高端储能型(元/吨)	50740	50620	120	0.24%
注册仓单	手	35537	34597	940	2.72%	锂离子电池	周度523方形50-60三元电芯(元/Wh)	0.582	0.582	0	0.00%
							周度6系方形114三元电芯(元/Wh)	0.57	0.57	0	0.00%
							周度8系方形158三元电芯(元/Wh)	0.69	0.69	0	0.00%
							周度磷酸铁锂280储能型(元/Wh)	0.318	0.315	0.003	0.95%
							周度磷酸铁锂314储能型(元/Wh)	0.334	0.331	0.003	0.91%

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%	
	日度锂辉石生产成本(元/吨)	139374	139298	76	0.55%		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%		月度开工率(%)	68	70	-2	-2.86%	
	日度锂辉石生产利润(元/吨)	-5254	-5672	418	-7.37%		月度产量(吨)	396600	403900	-7300	-1.81%	
	日度锂云母生产成本(元/吨)	136032	136032	0	0.00%		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)	95032	96819	-1787	-1.85%	
	日度锂云母生产利润(元/吨)	-5221	-5711	490	-8.58%		月度开工率(%)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	
	周度总库存(吨)	105463	107482	-2019	-1.88%		月度产量(吨)	86410	85120	1290	1.52%	
	冶炼厂库存	18356	19003	-647	-3.40%		三元前驱体	333	90	90	0.00%	
	下游库存	43657	40599	3058	7.53%			523	10460	11260	-800	-7.10%
	其他库存	43450	47880	-4430	-9.25%			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)	18243	18691	-448	-2.40%	
氢氧化锂	周度开工率(%)	35	37	-2	-5.41%	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%	
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。	1361	1361	1361	1361		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	上海钢联，大越期货	150818222	21.23%				

# 行情-碳酸锂价格-基差

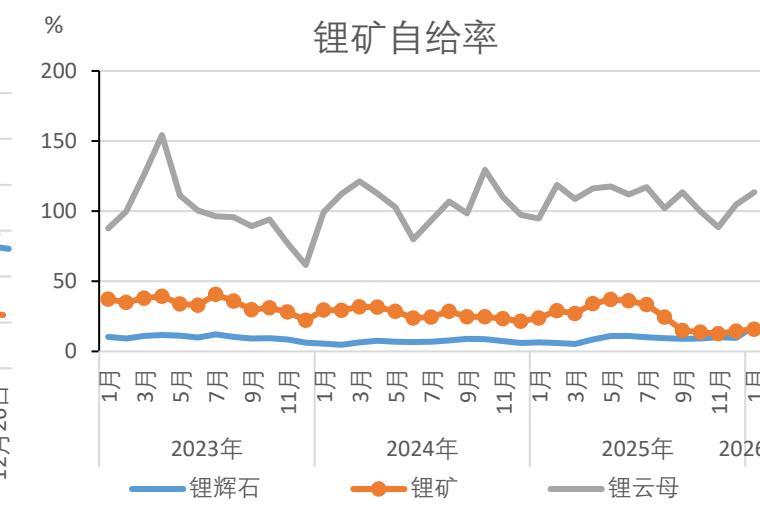
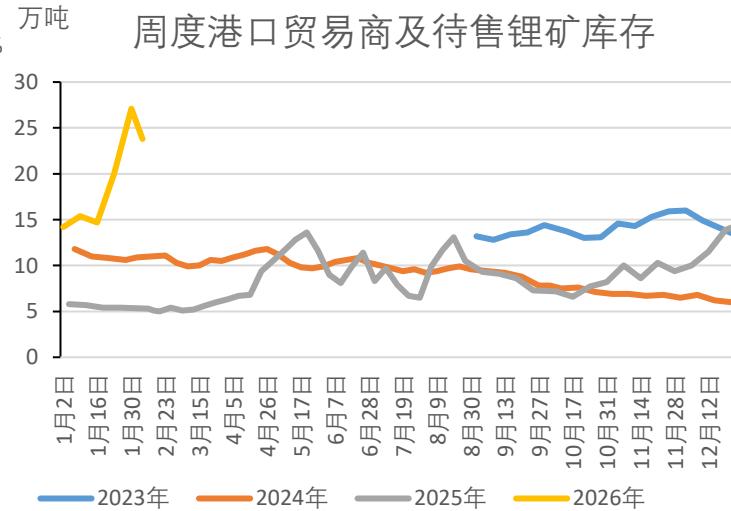
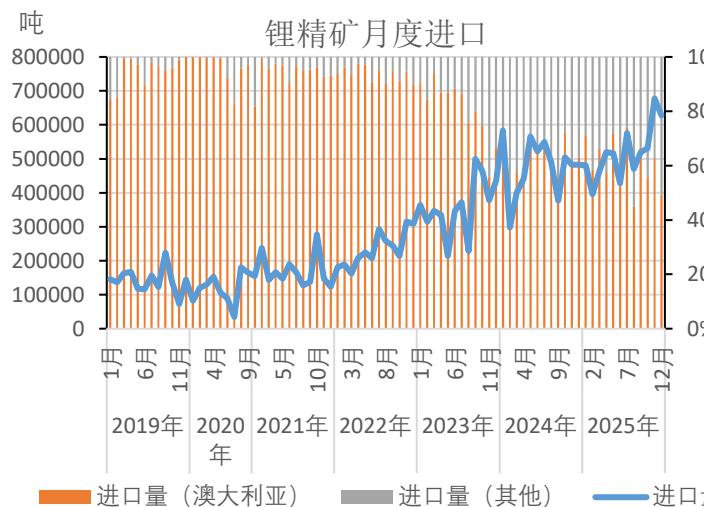
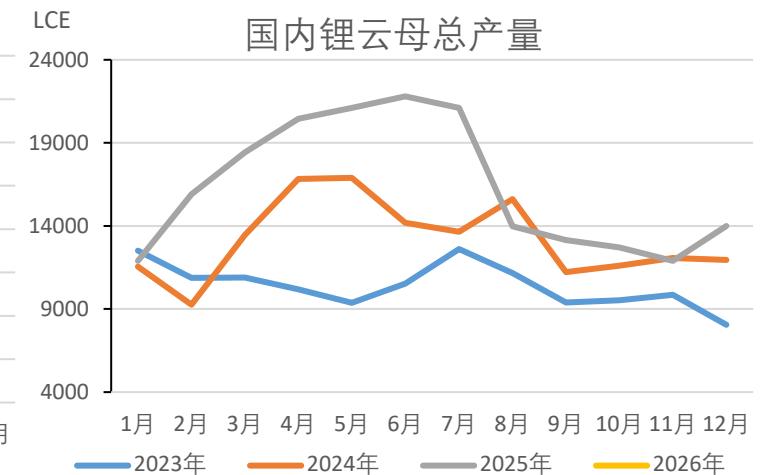
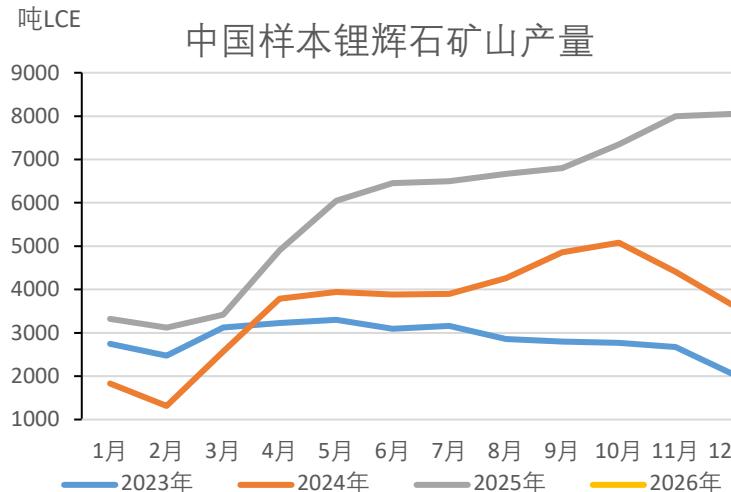
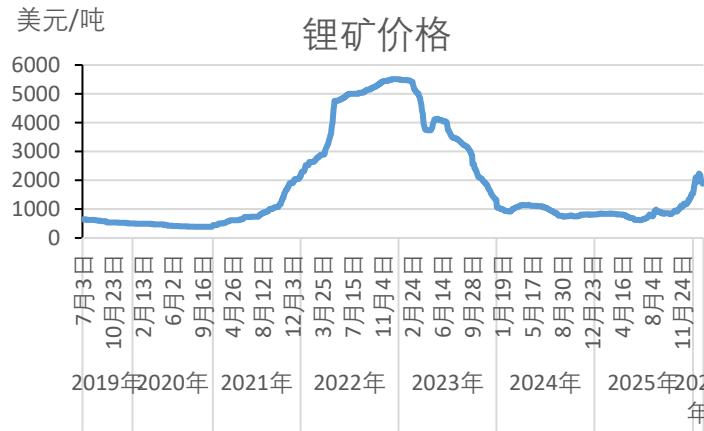
手



• 重要提示：本报告非期货交易咨询服务，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



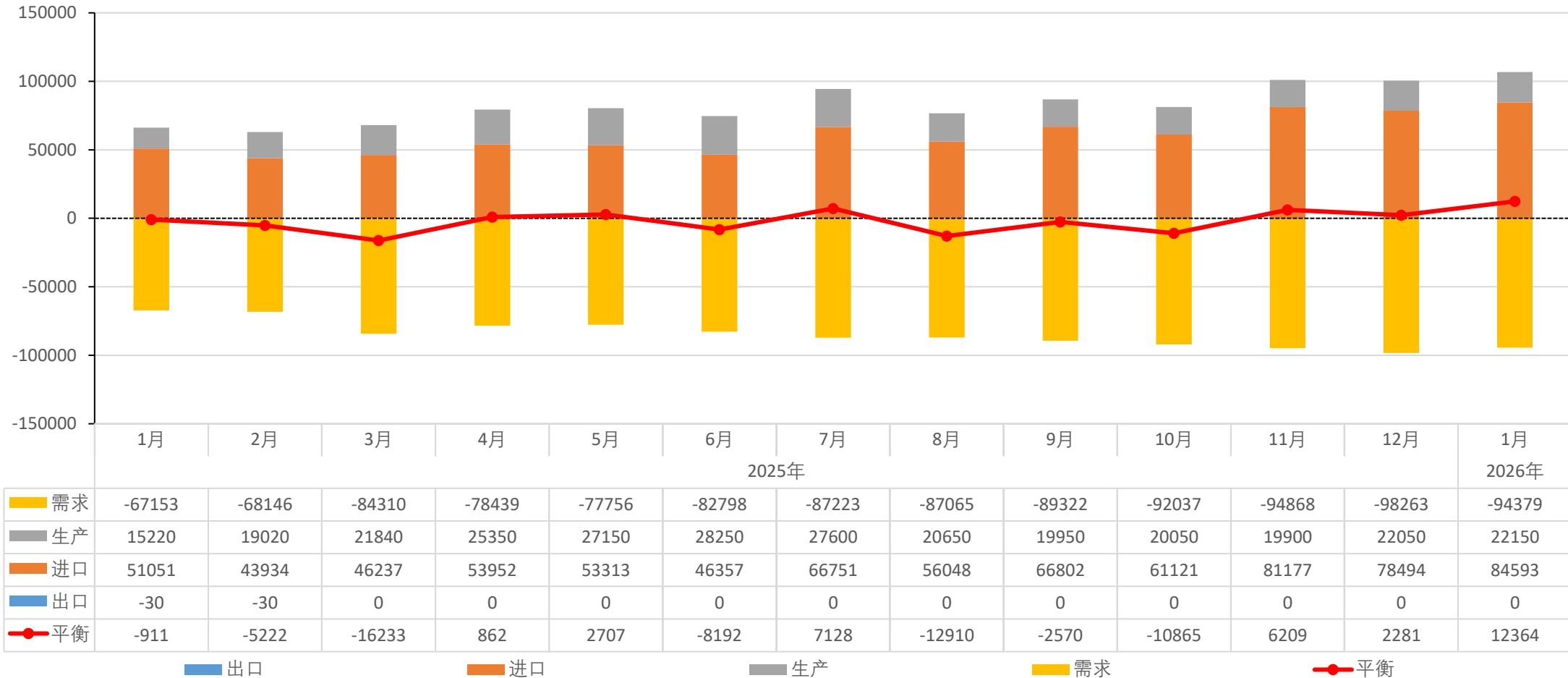
**重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户提供；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM, 上海钢联

# 供给-锂矿石-供需平衡表

LCE

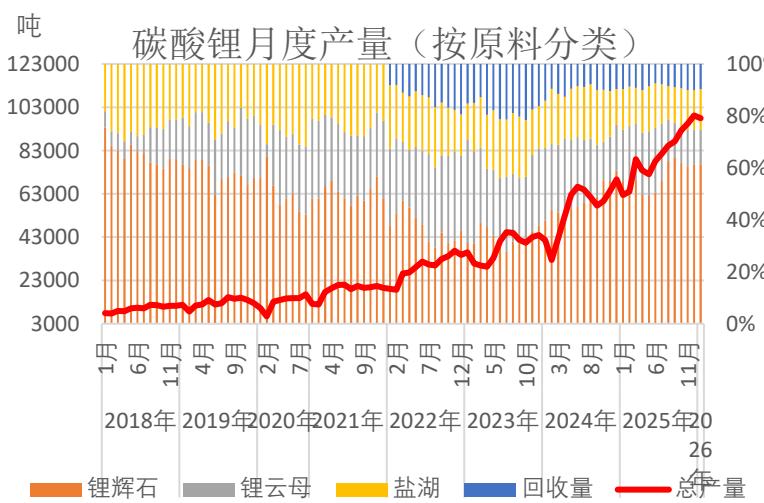
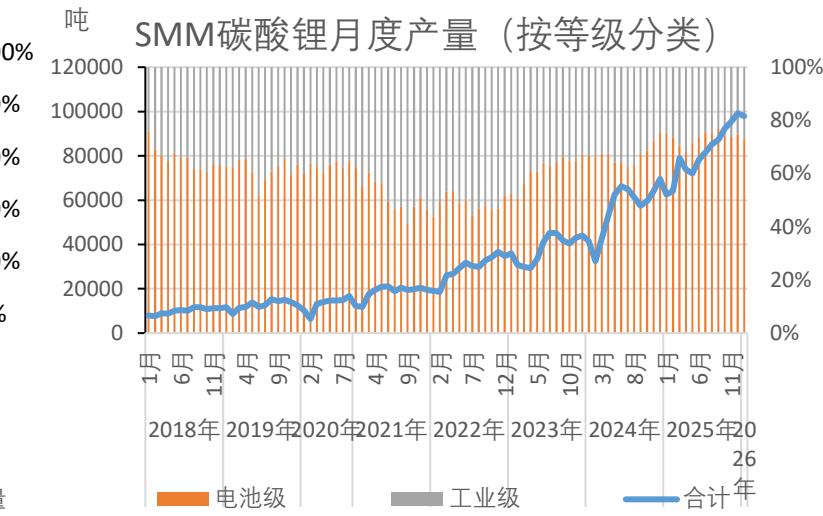
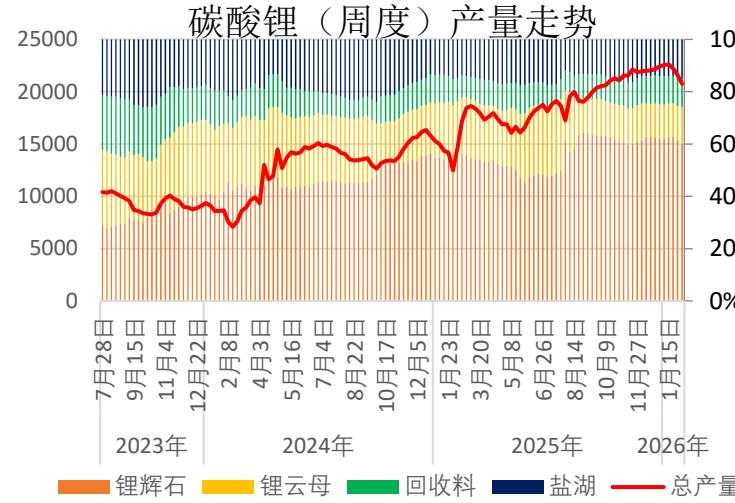
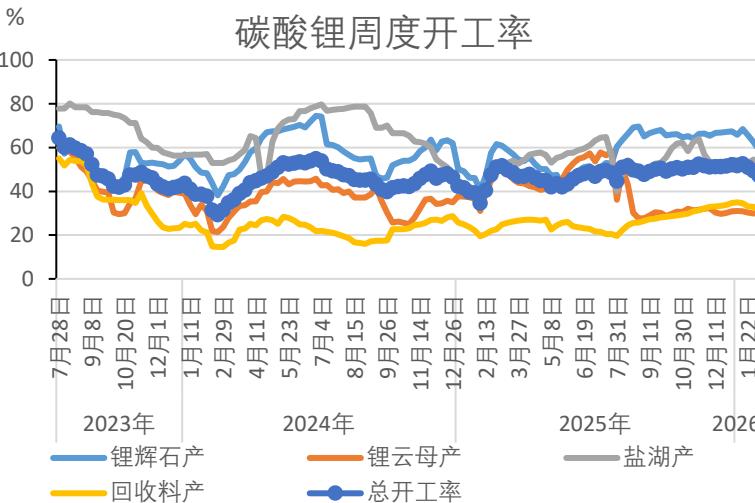
国内锂矿供需平衡



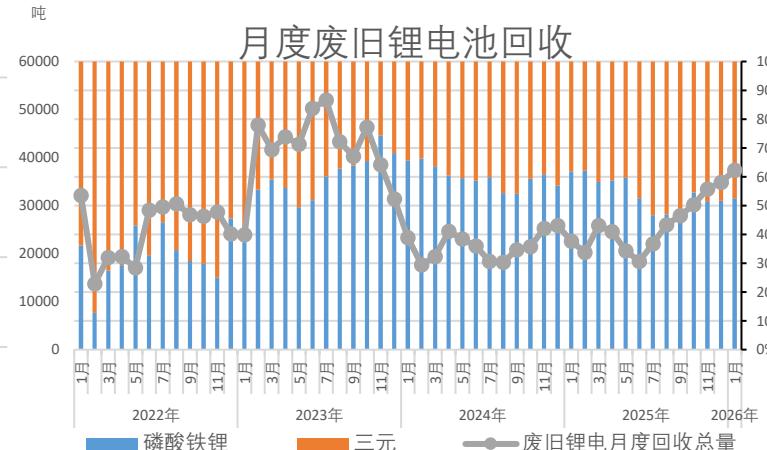
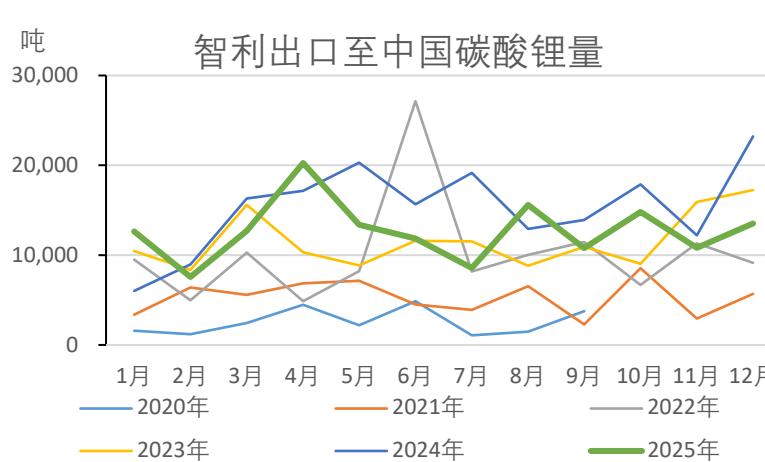
• 重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户提供；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

# 供给-碳酸锂



# 供给-碳酸锂



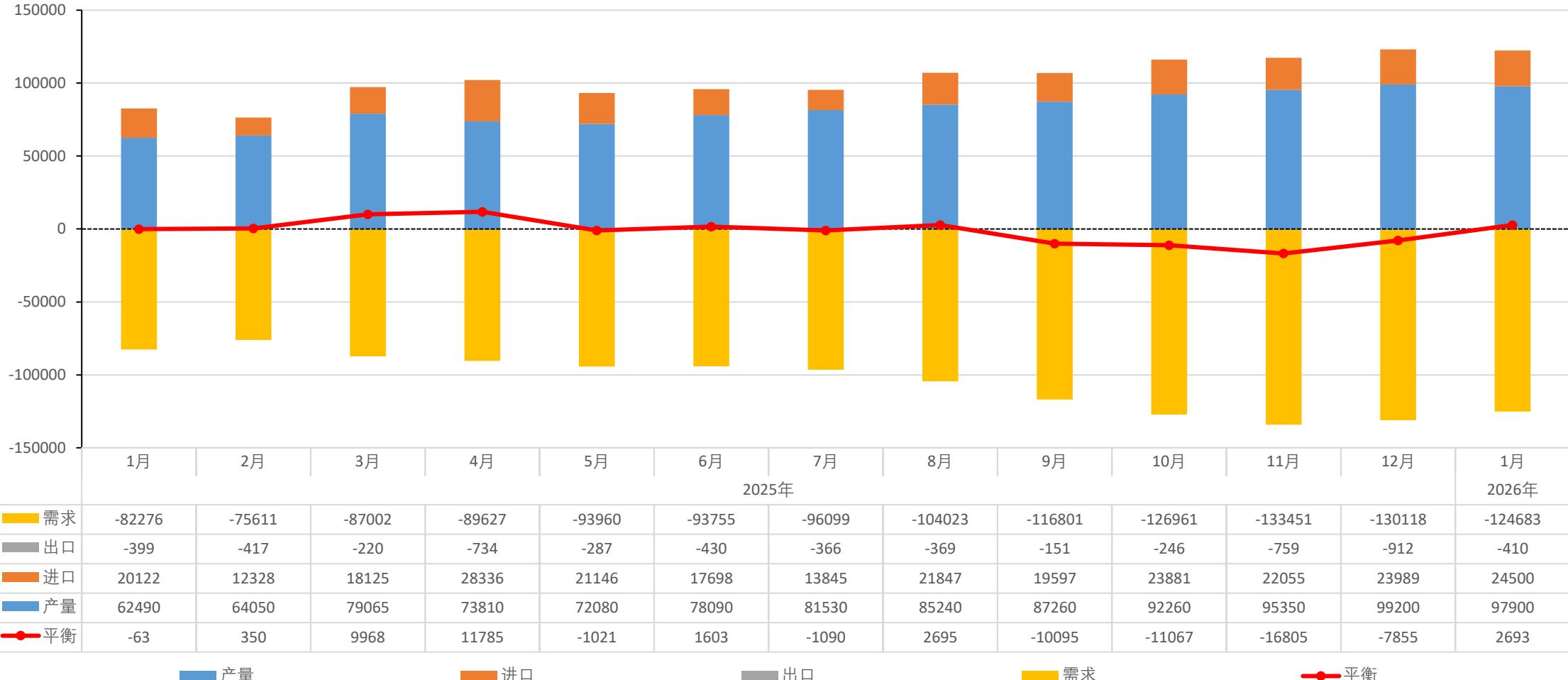
- **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户提供；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

# 供给-碳酸锂-供需平衡表

实物吨

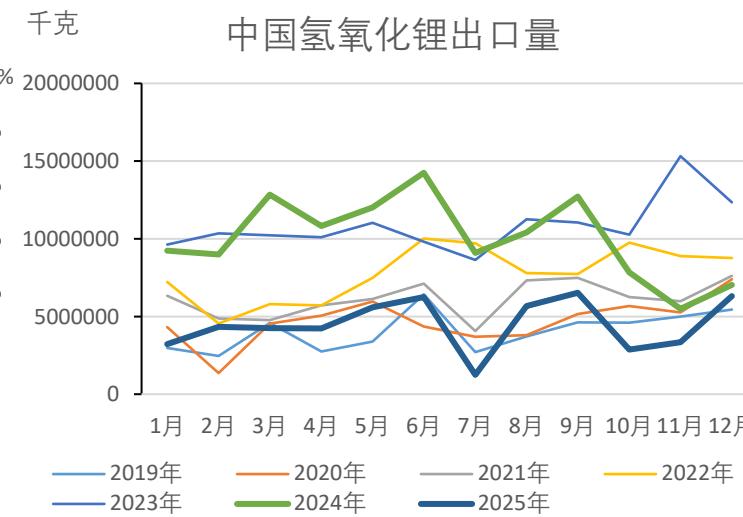
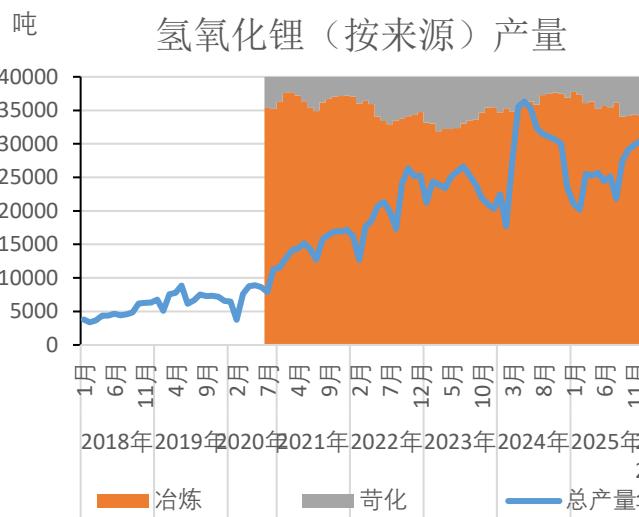
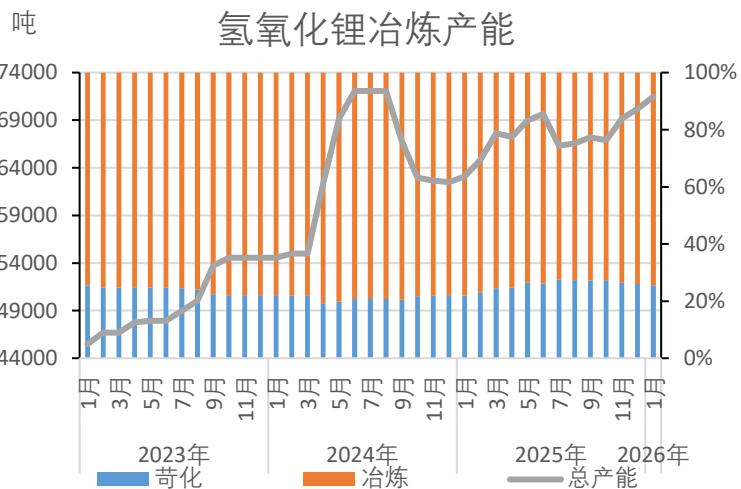
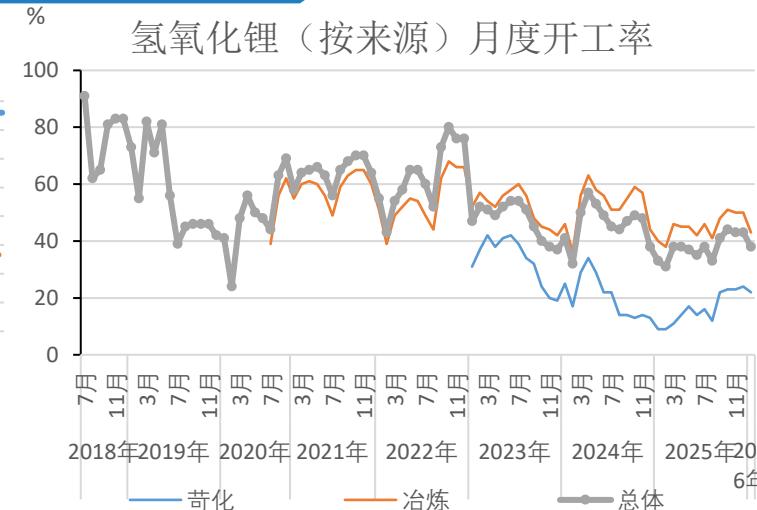
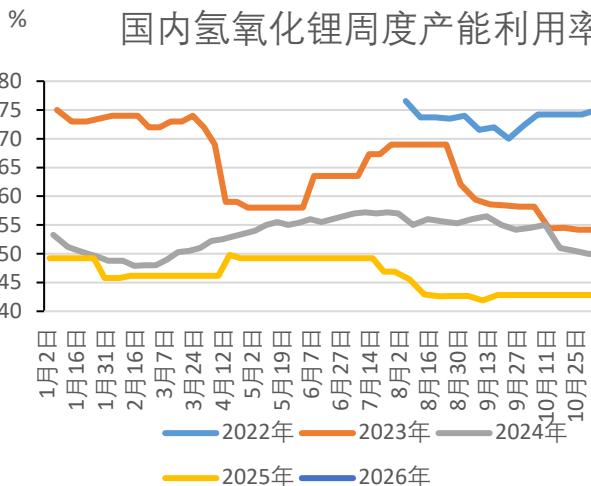
碳酸锂月度供需平衡



• 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

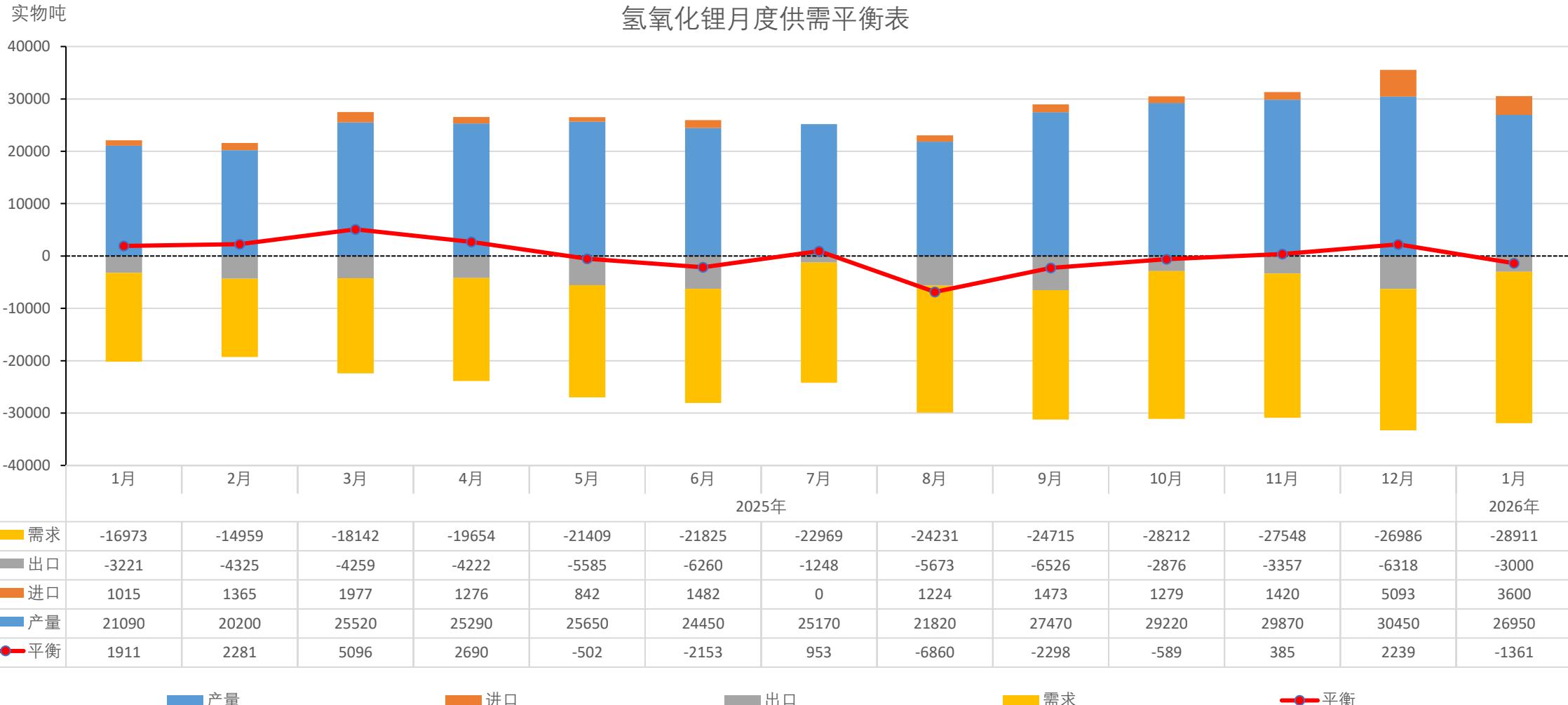
# 供给-氢氧化锂



• 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。

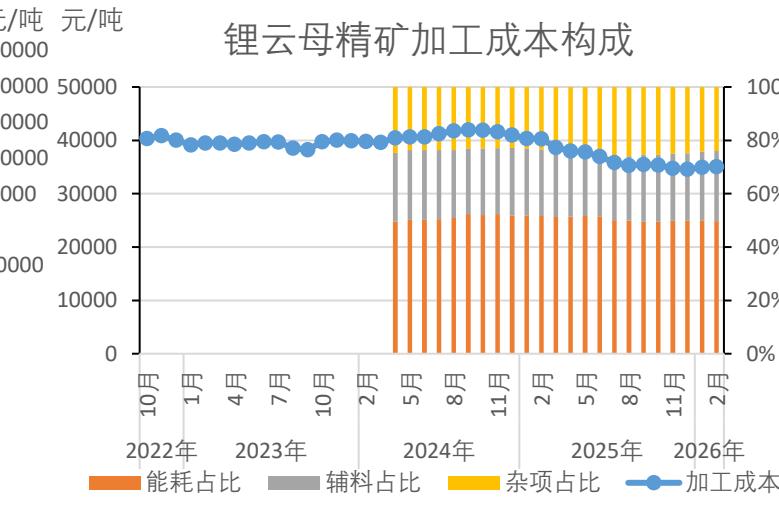
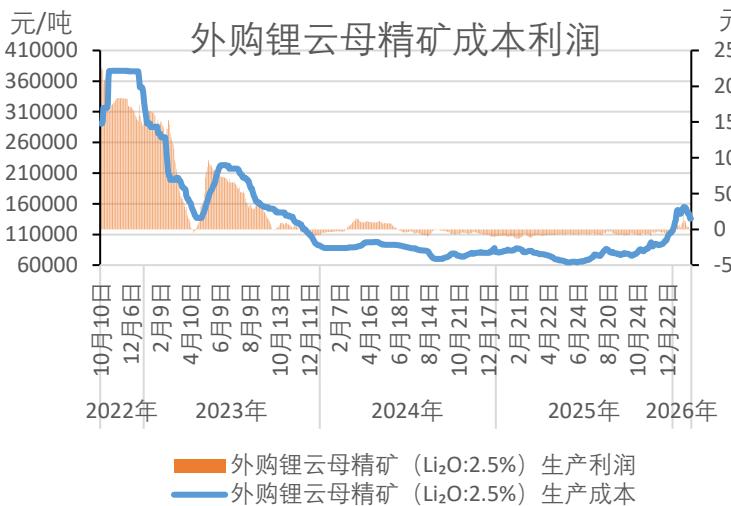
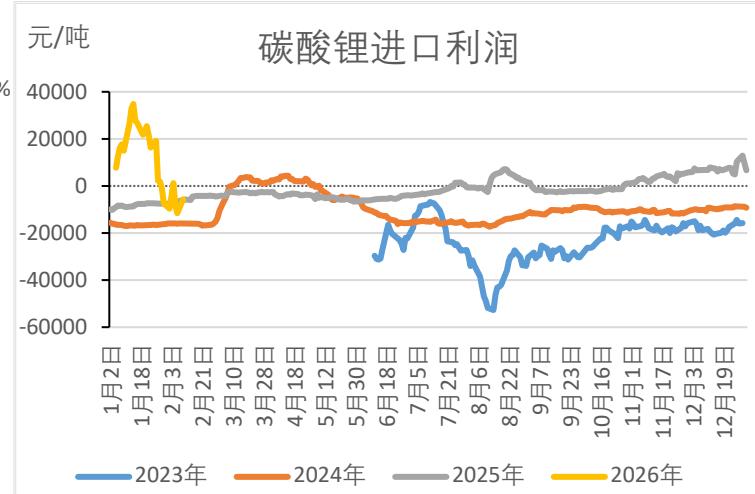
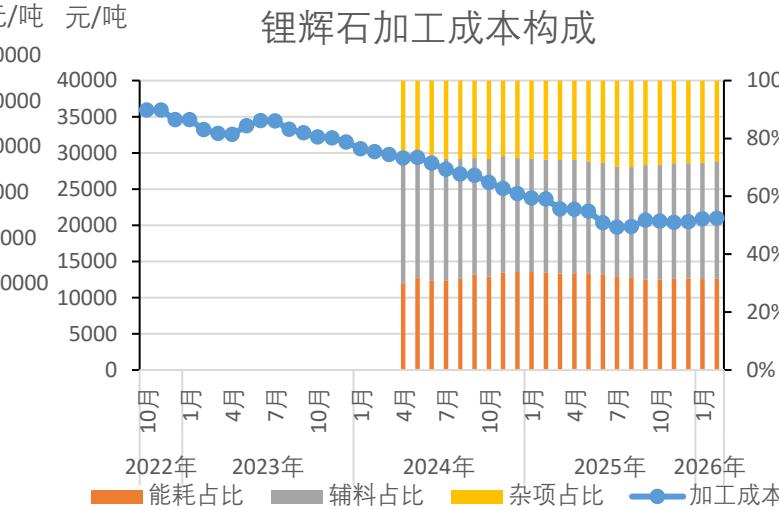
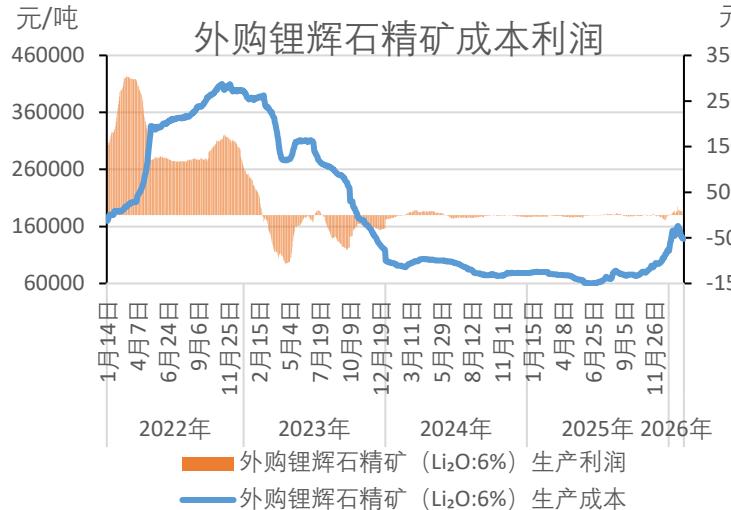
数据来源：上海钢联，SMM 13

# 供给-氢氧化锂-供需平衡表



• **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。

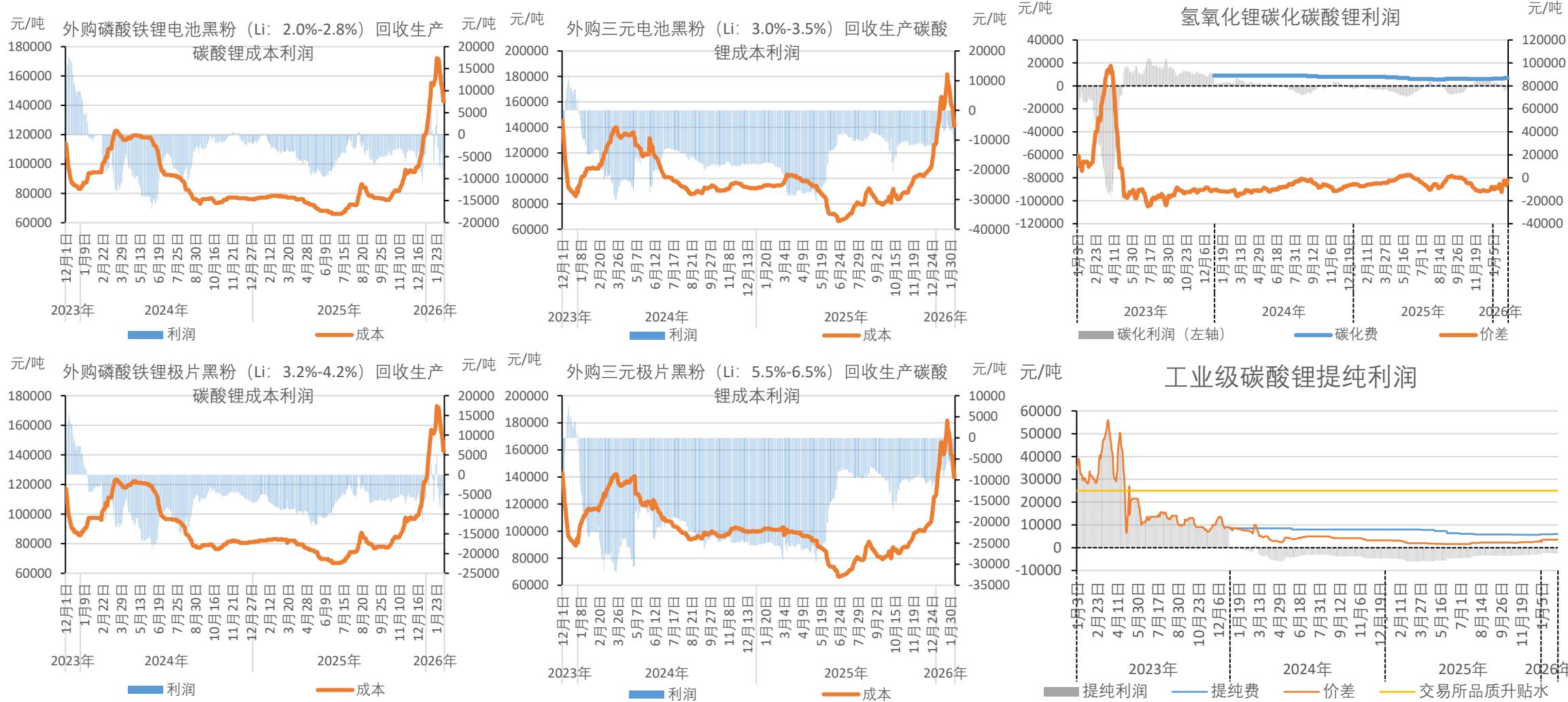
## 锂化合物成本利润



• **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

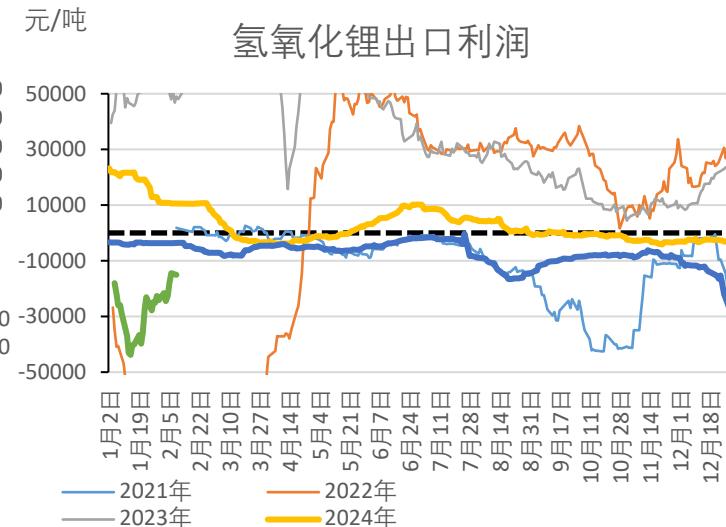
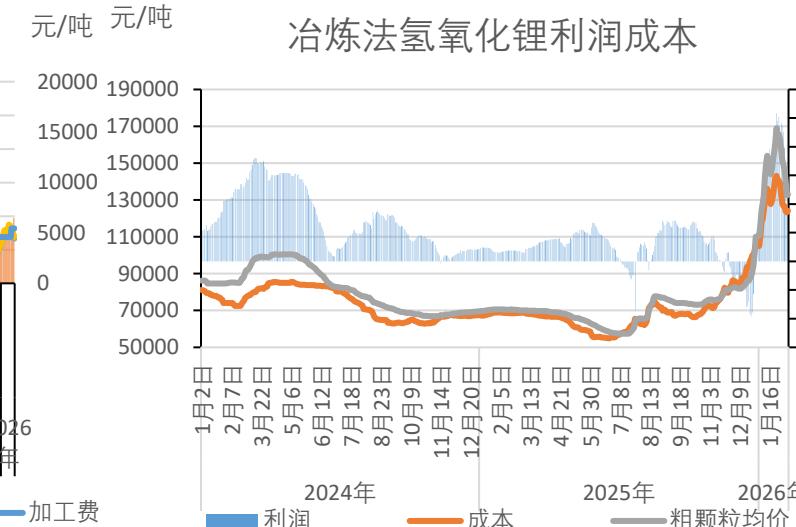
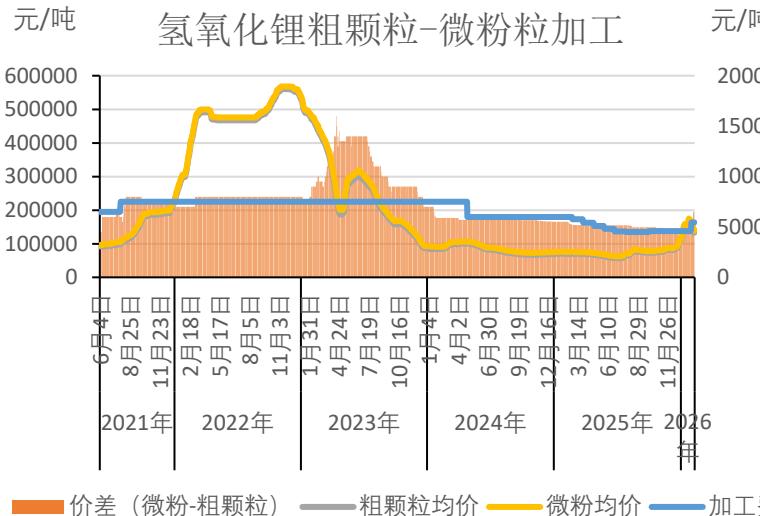
# 锂化合物成本利润



**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。

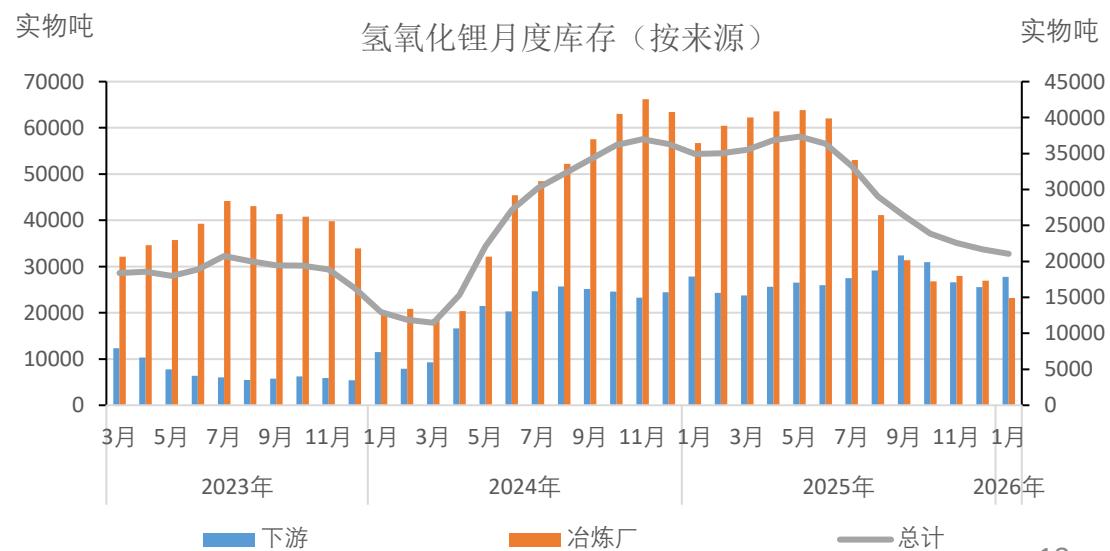
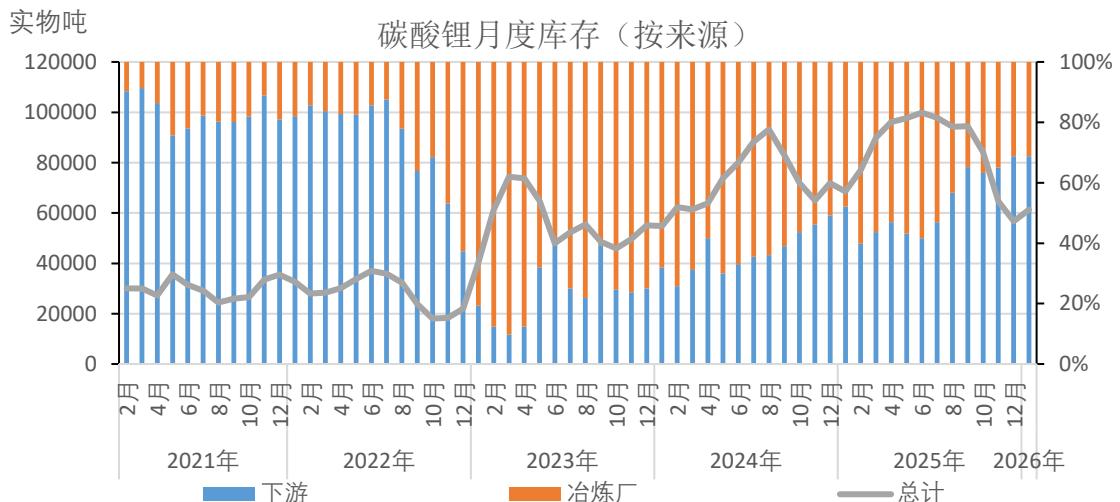
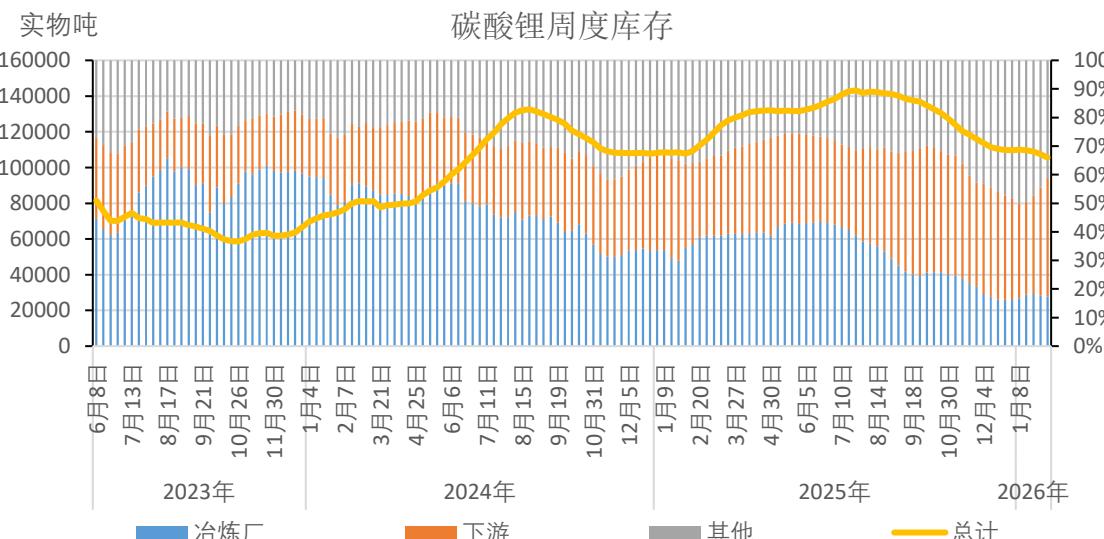
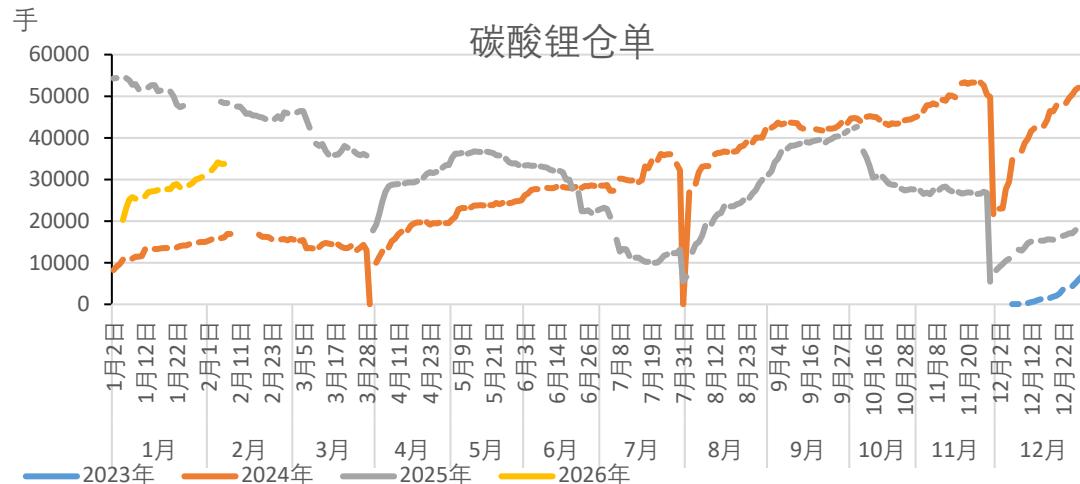
数据来源: SMM

## 锂化合物成本利润



数据来源: SMM

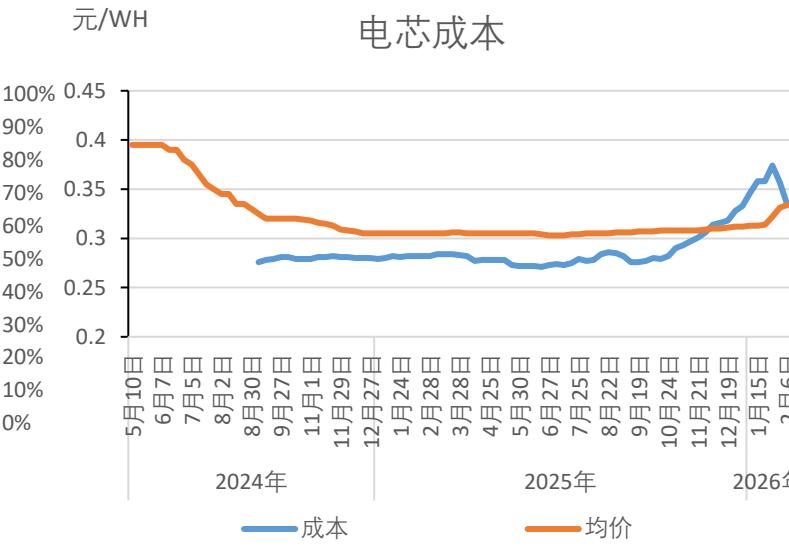
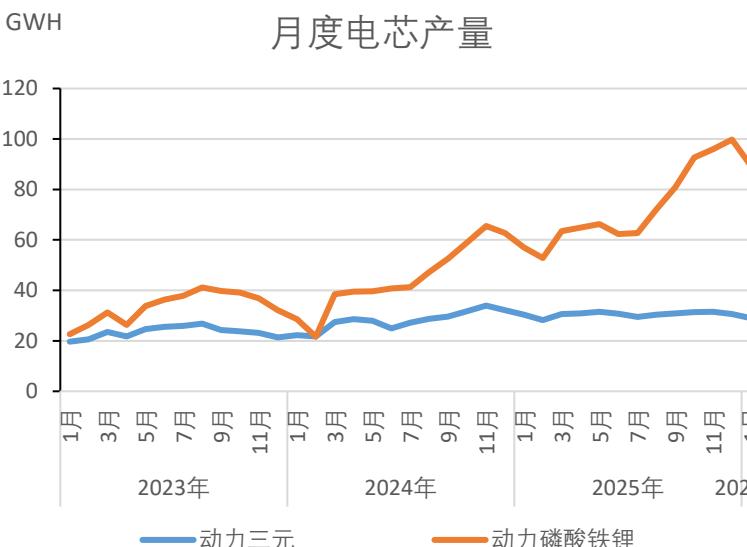
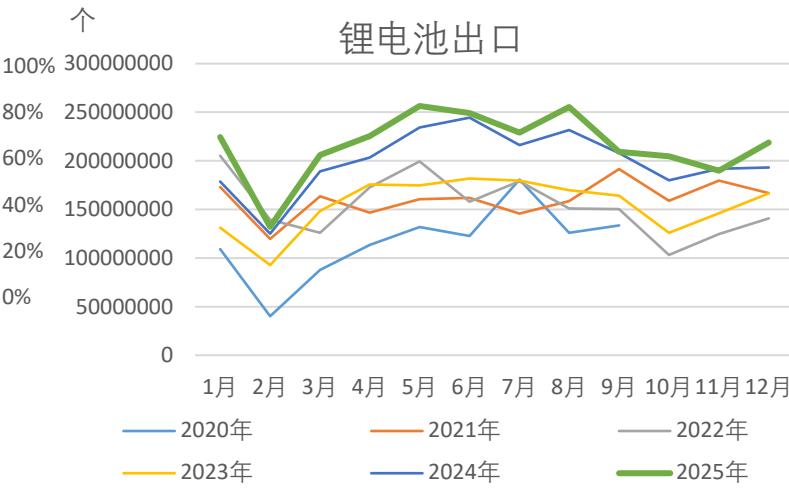
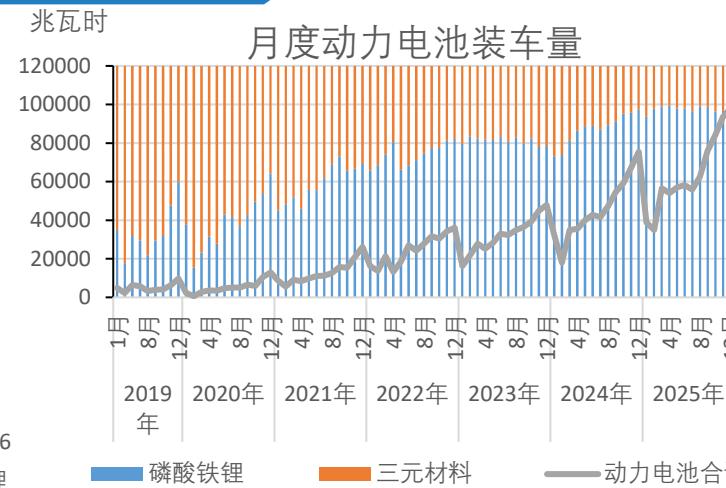
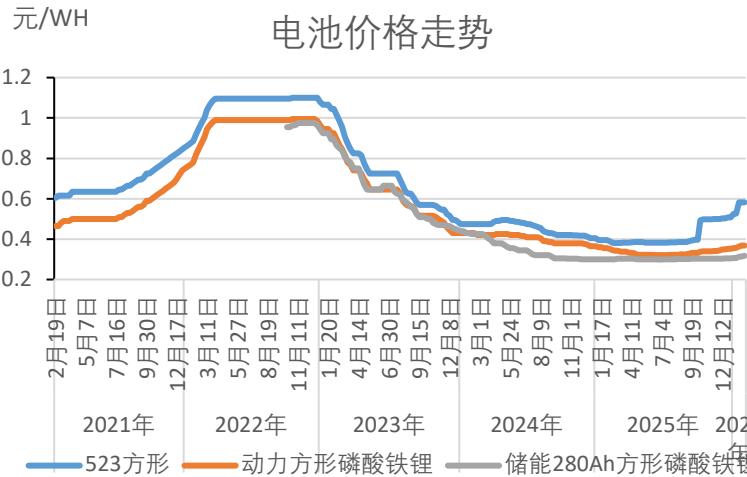
# 库存



**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

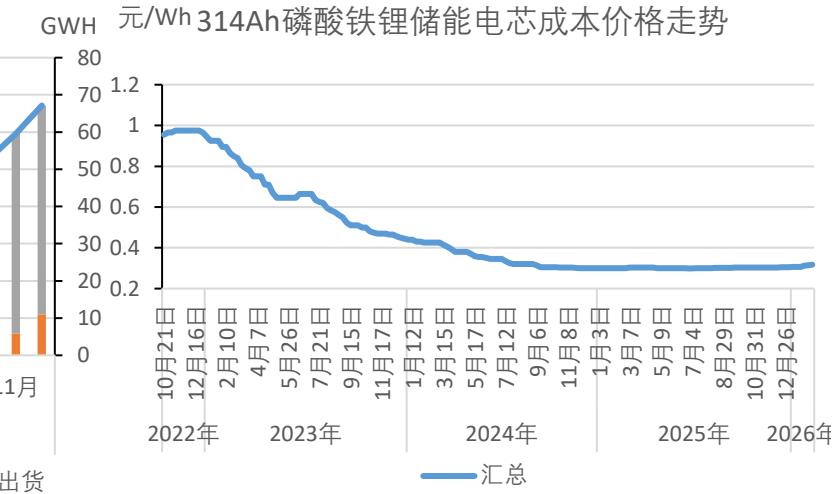
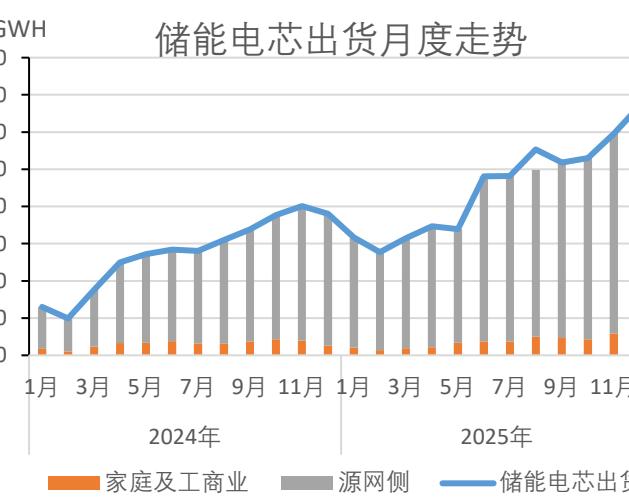
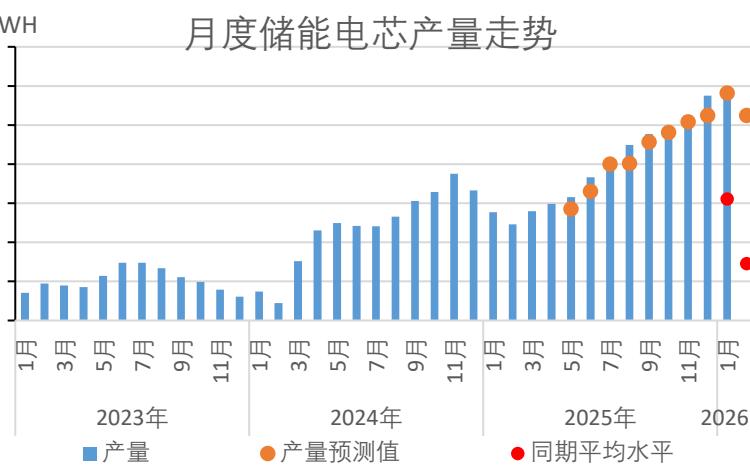
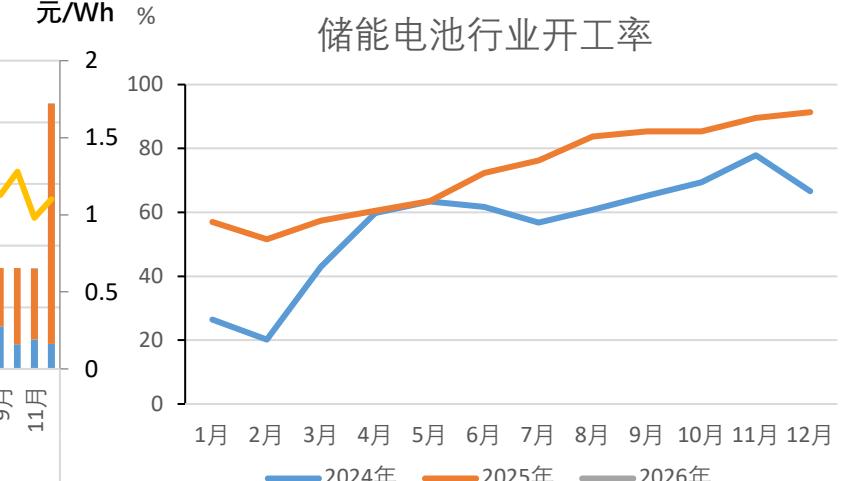
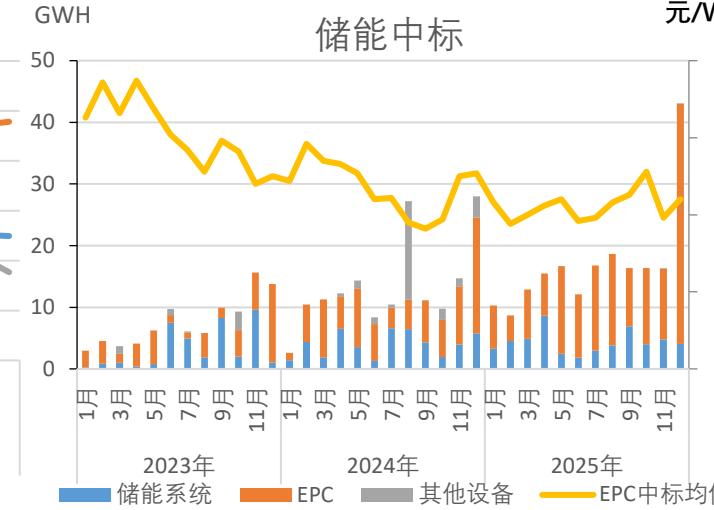
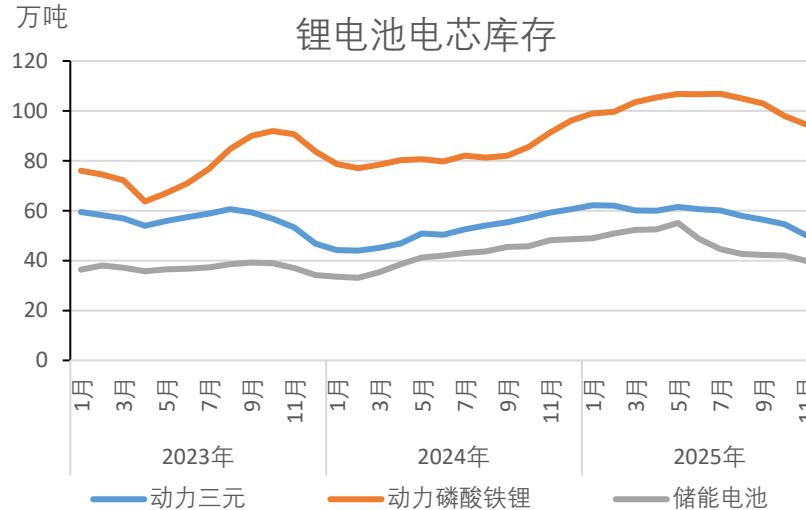
# 需求-锂电池-动力电池



• 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。

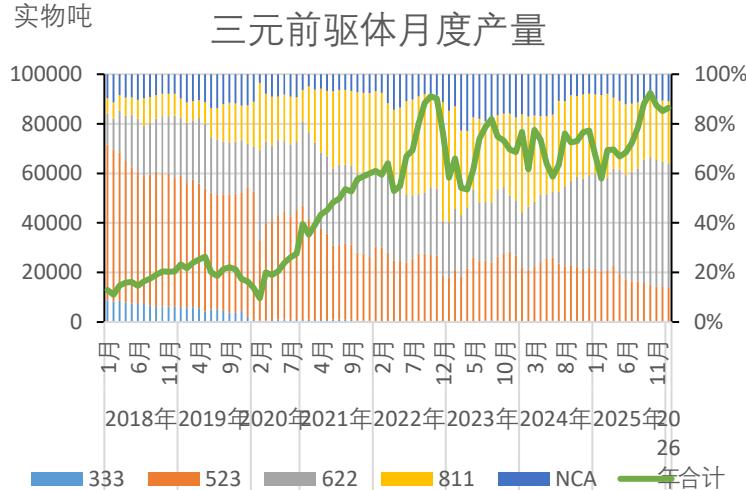
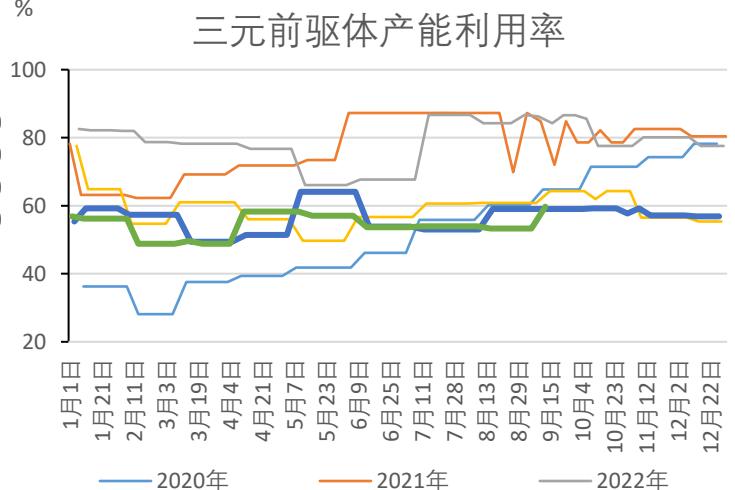
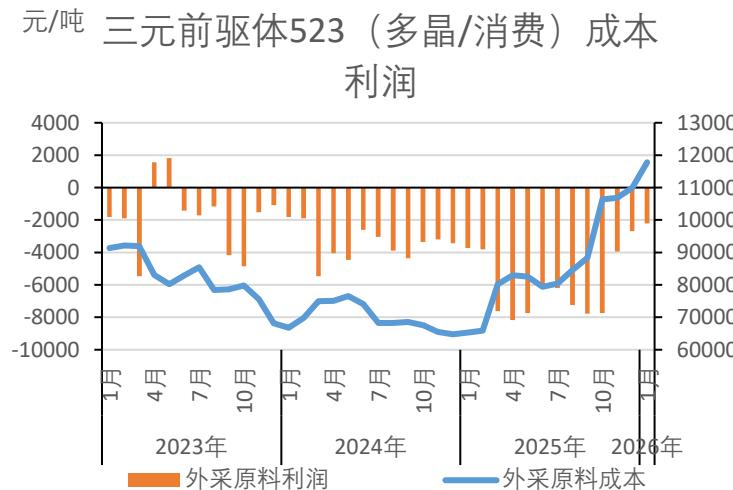
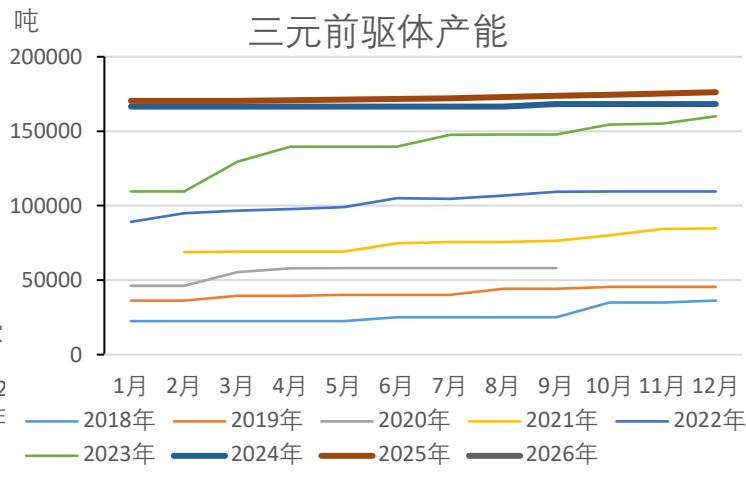
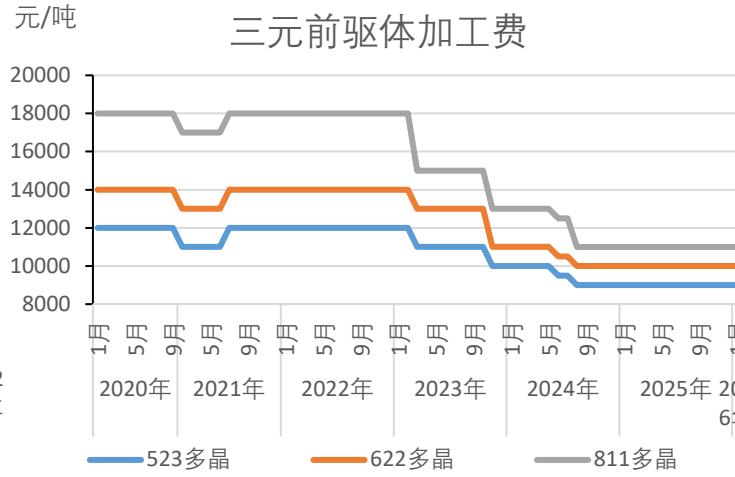
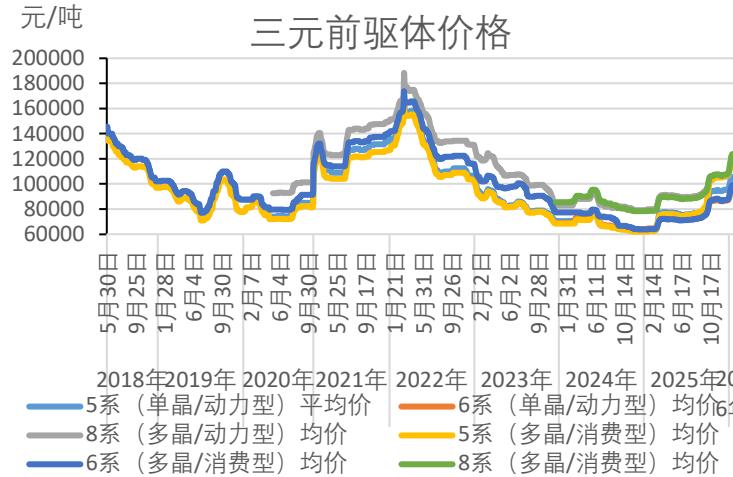
数据来源：SMM

# 需求-锂电池-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

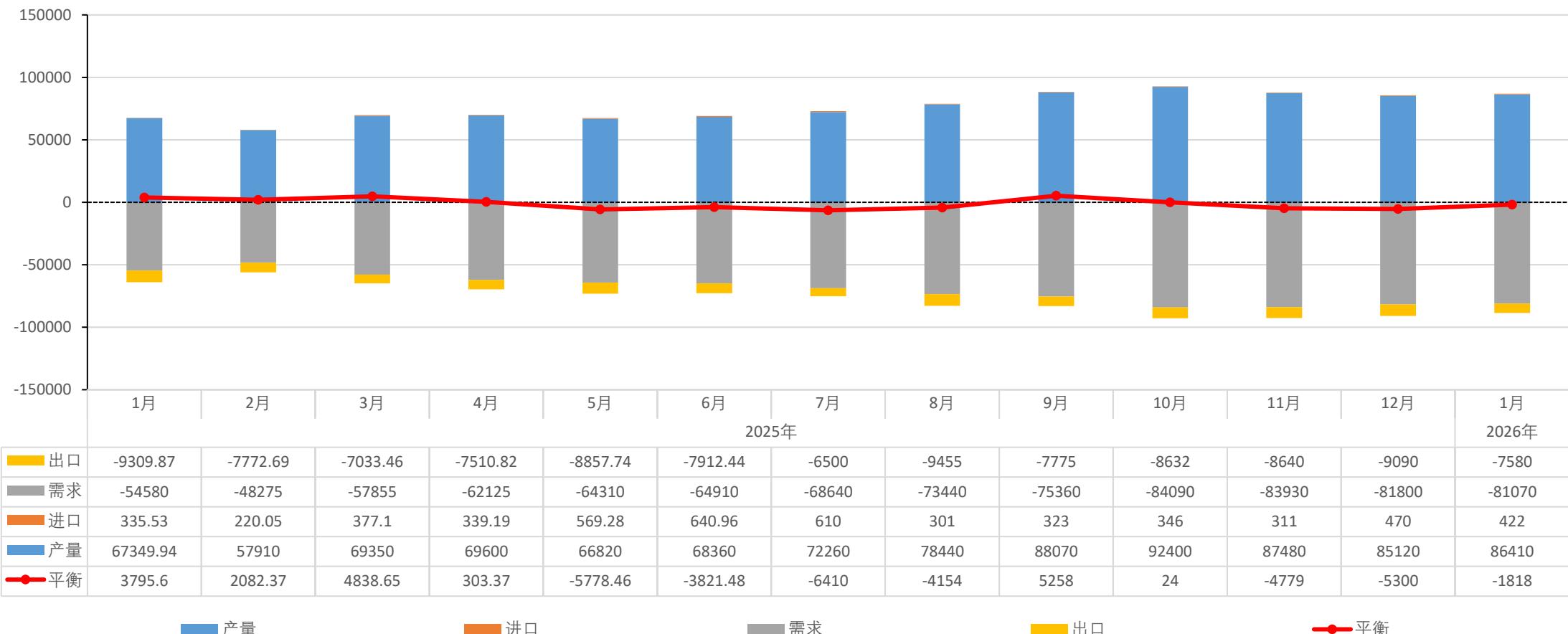


• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人为客户；市场有风险，投资需谨慎。

# 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

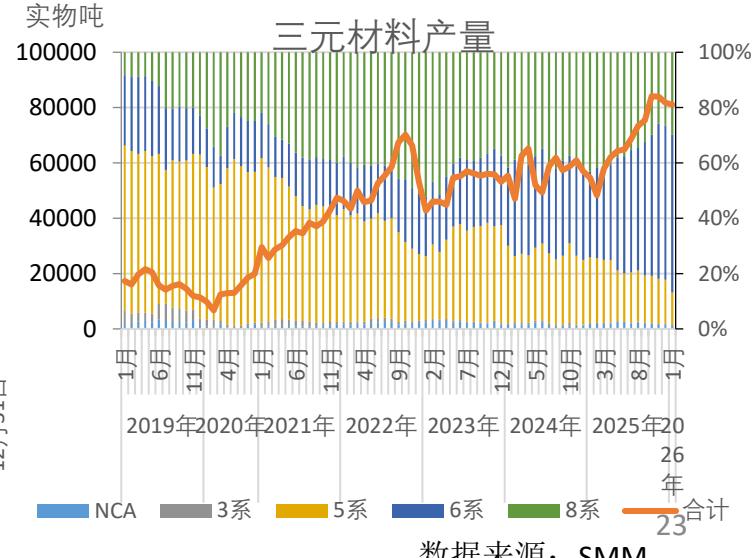
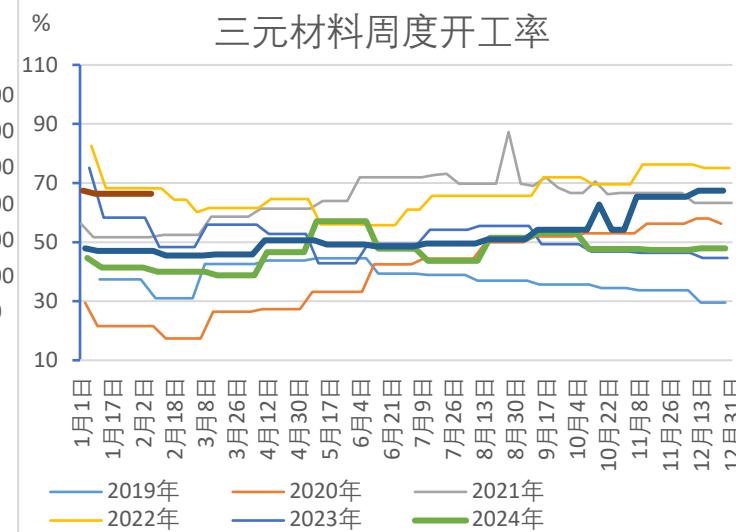
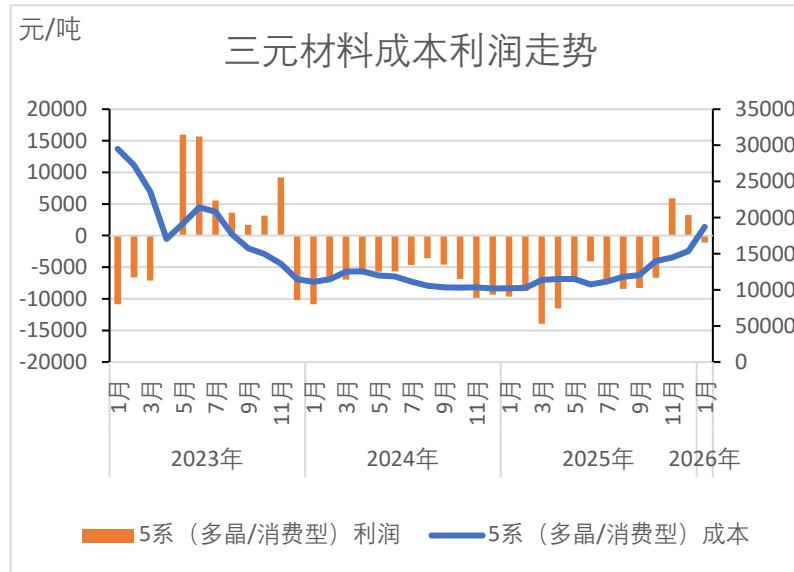
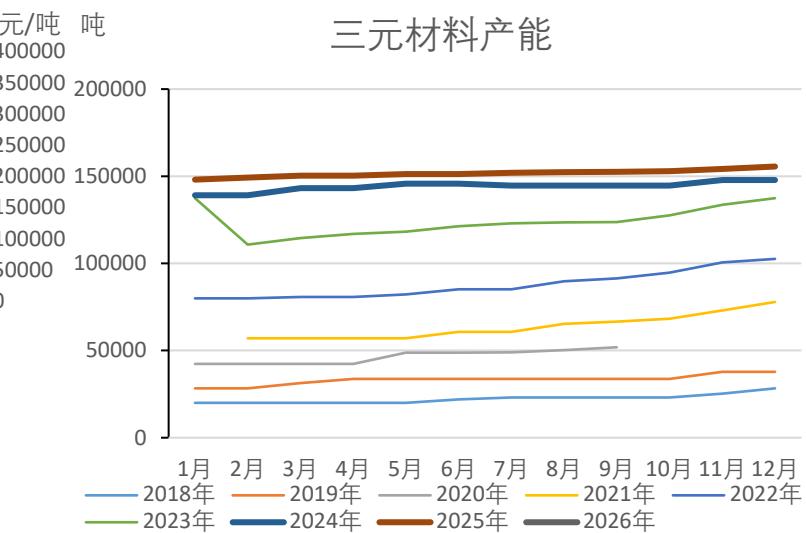
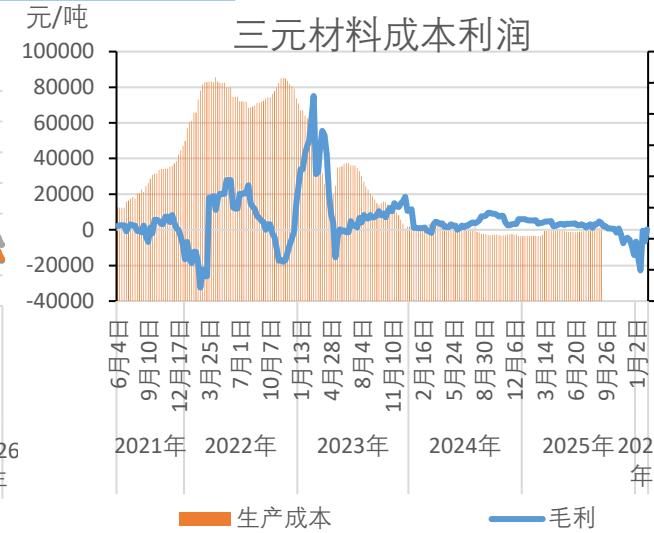
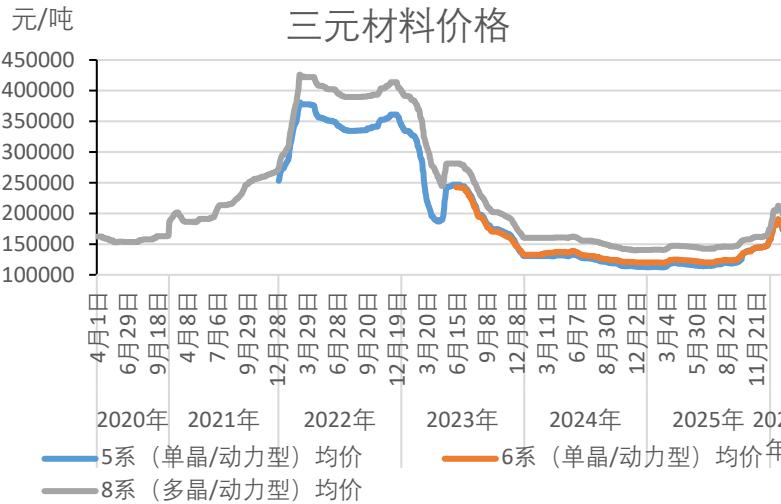
需求

出口

平衡

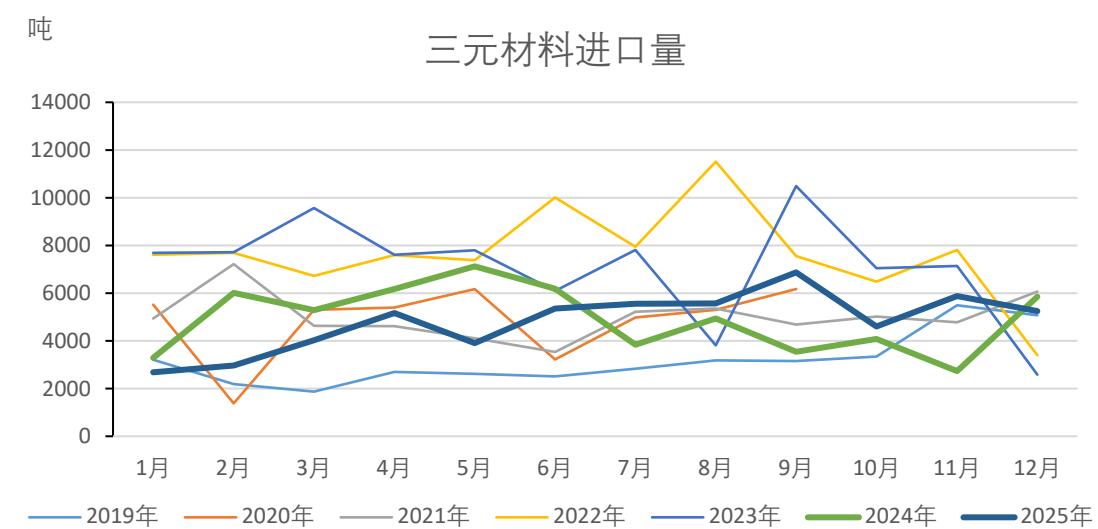
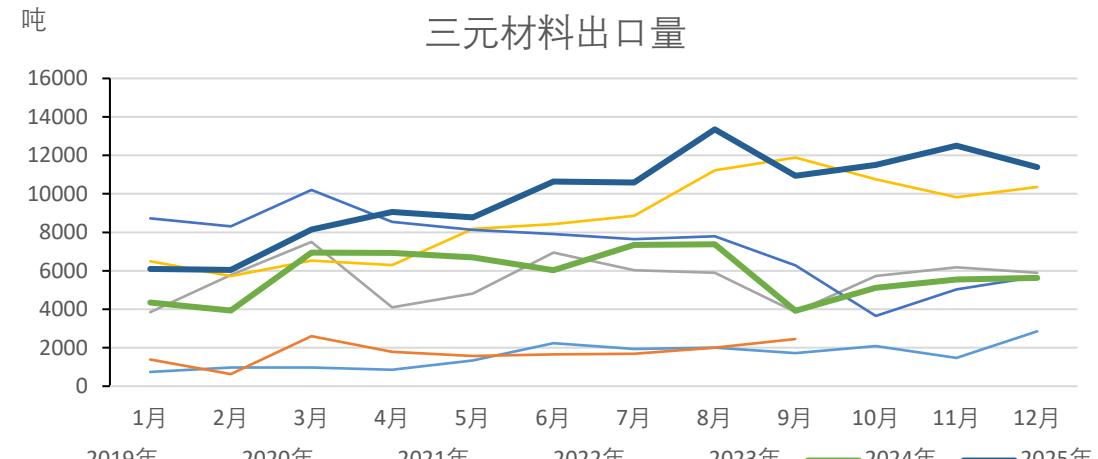
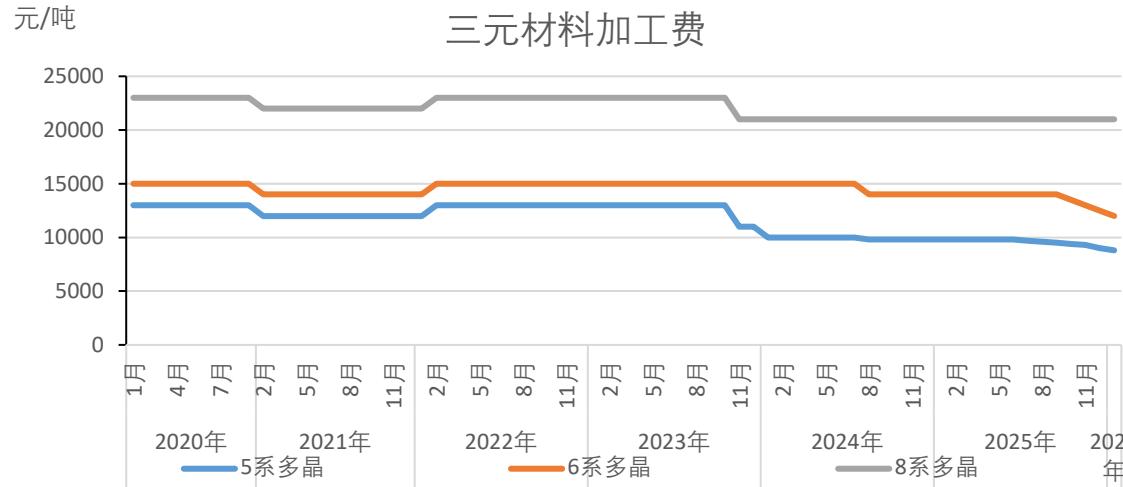
- **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户提供；市场有风险，投资需谨慎。

# 需求-三元材料



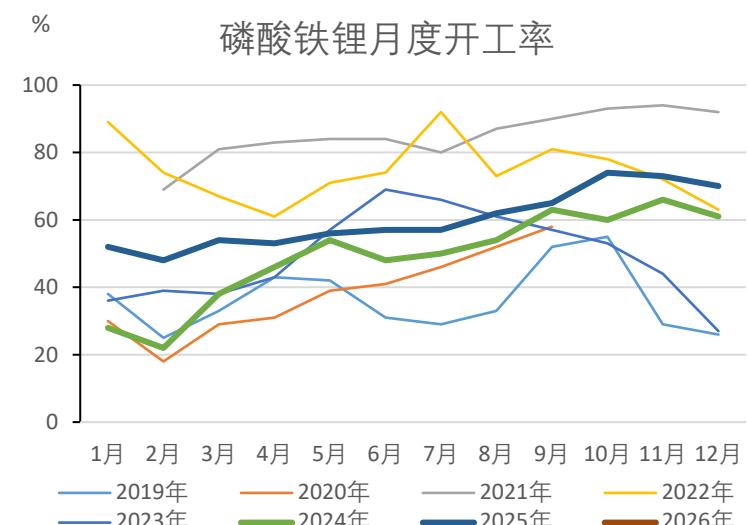
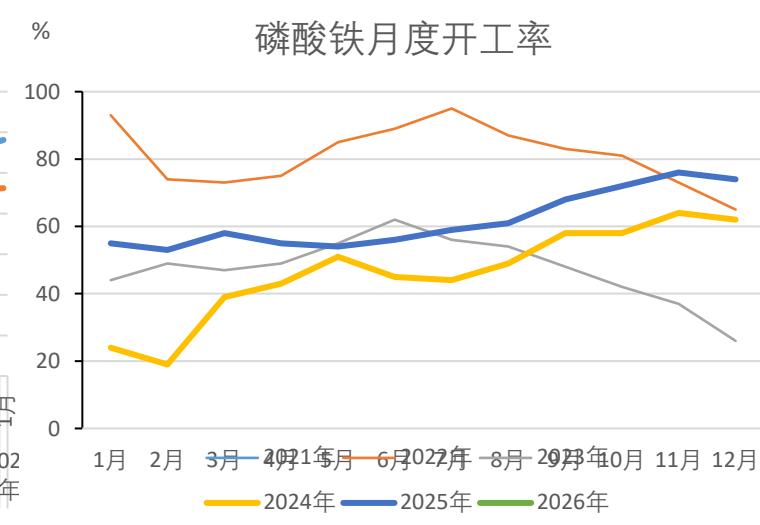
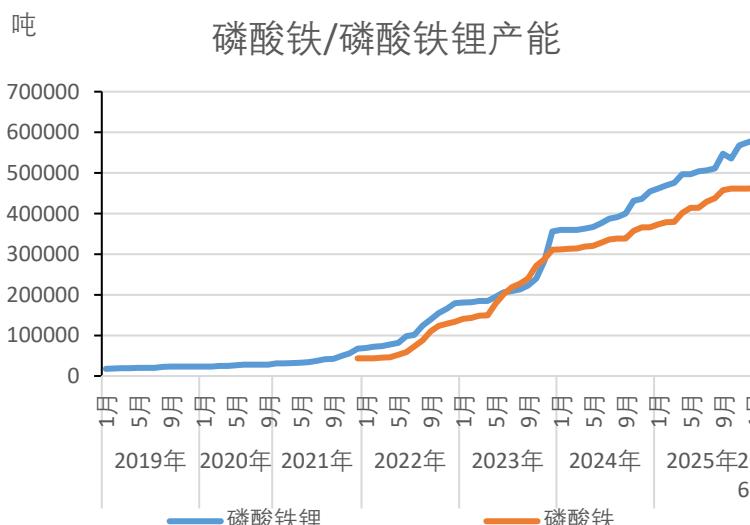
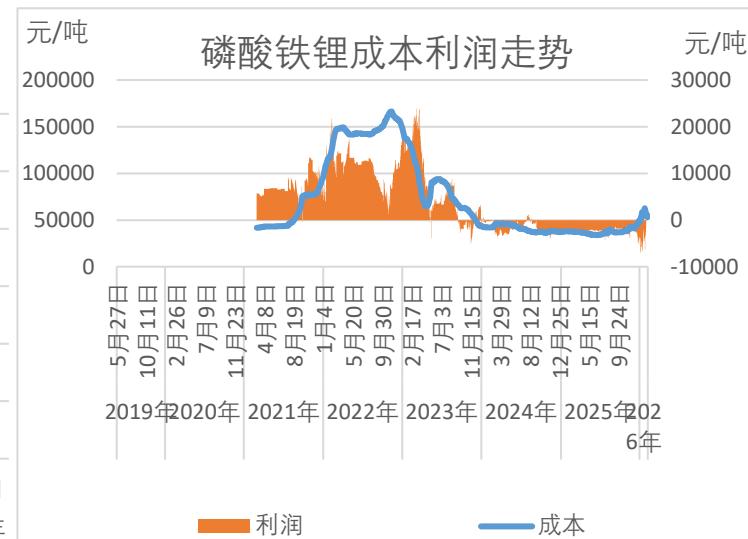
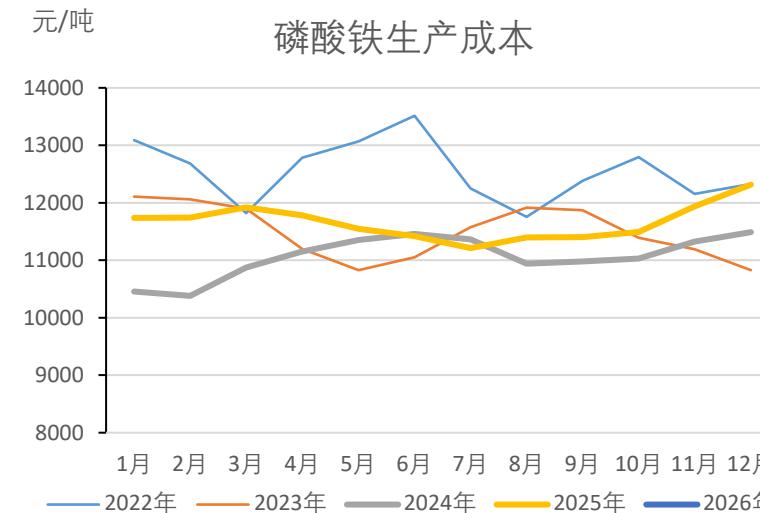
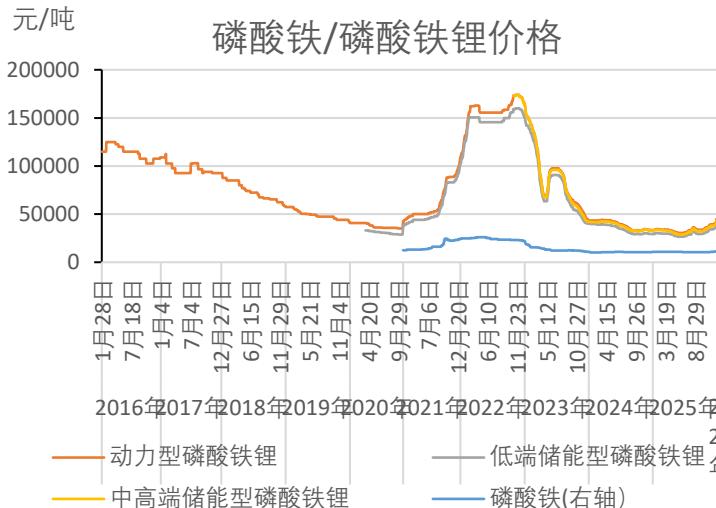
**重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

## 需求-三元材料



- **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。

## 需求-磷酸铁/磷酸铁锂



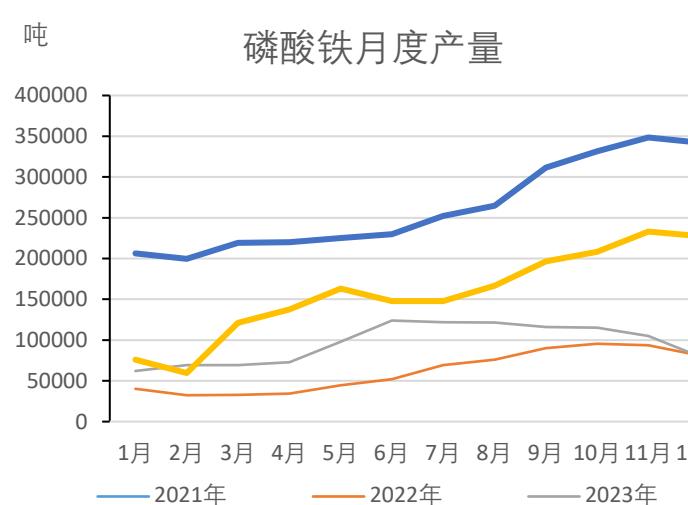
**重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

## 需求-磷酸铁/磷酸铁锂

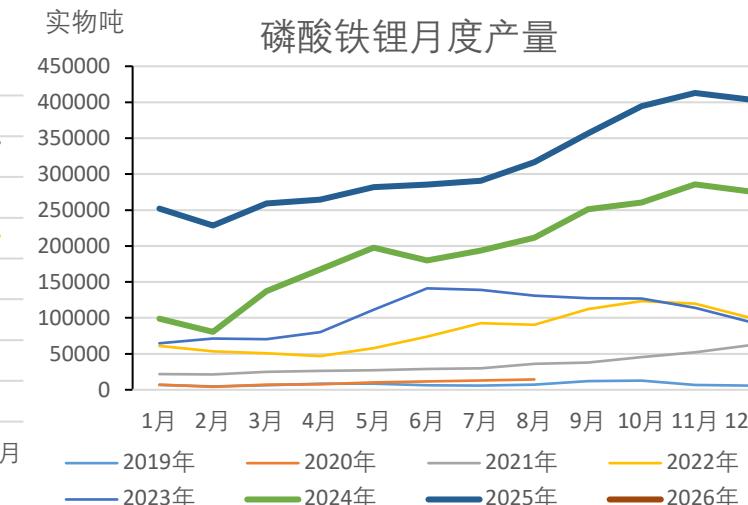
吨

磷酸铁月度产量



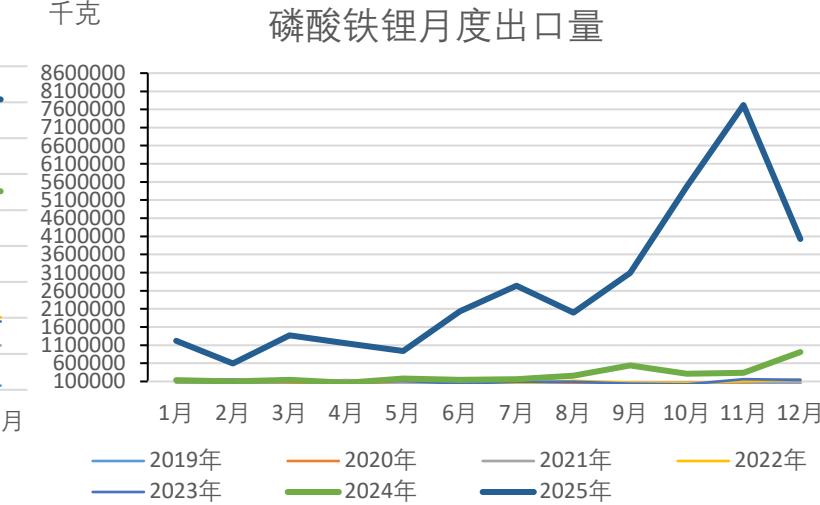
实物吨

磷酸铁锂月度产量



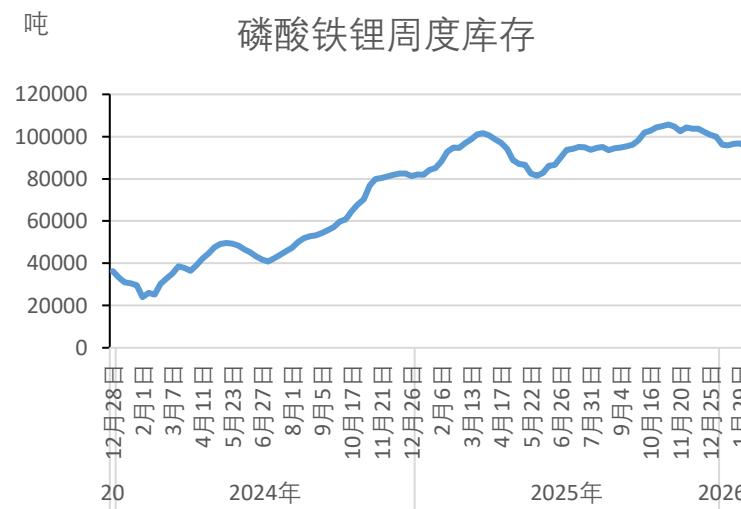
千克

磷酸铁锂月度出口量



吨

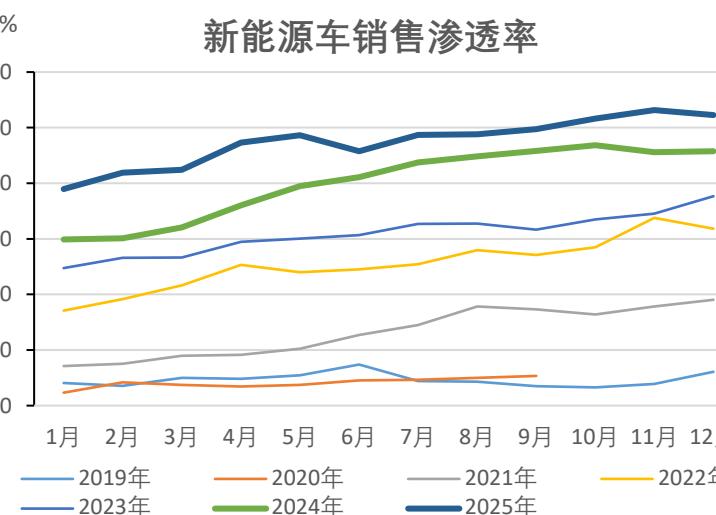
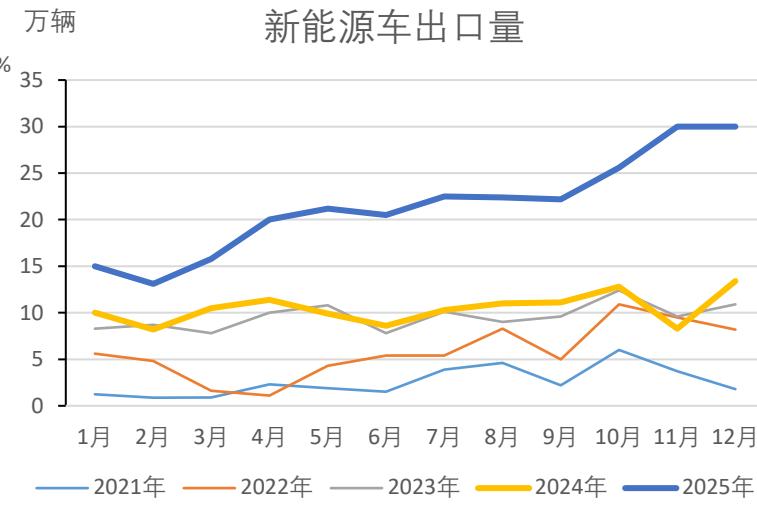
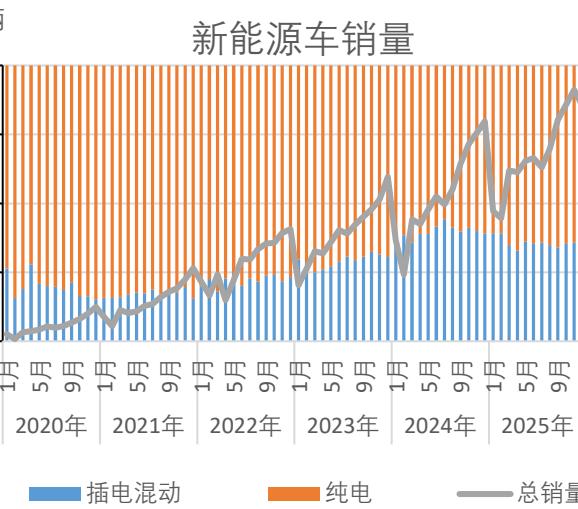
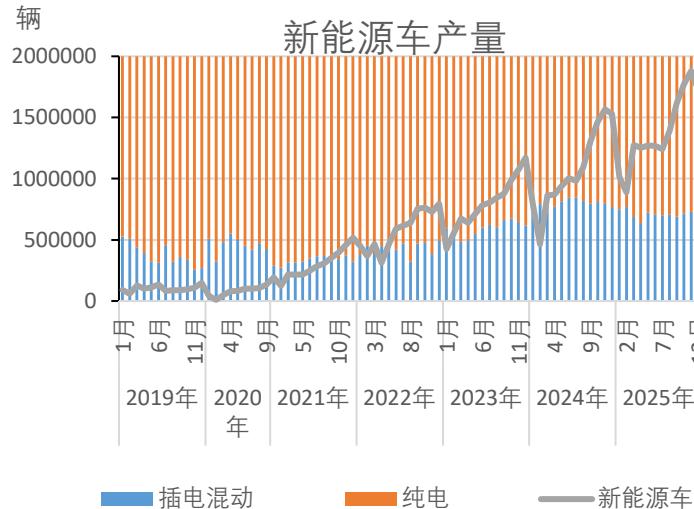
磷酸铁锂周度库存



• **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 26

## 需求-新能源车

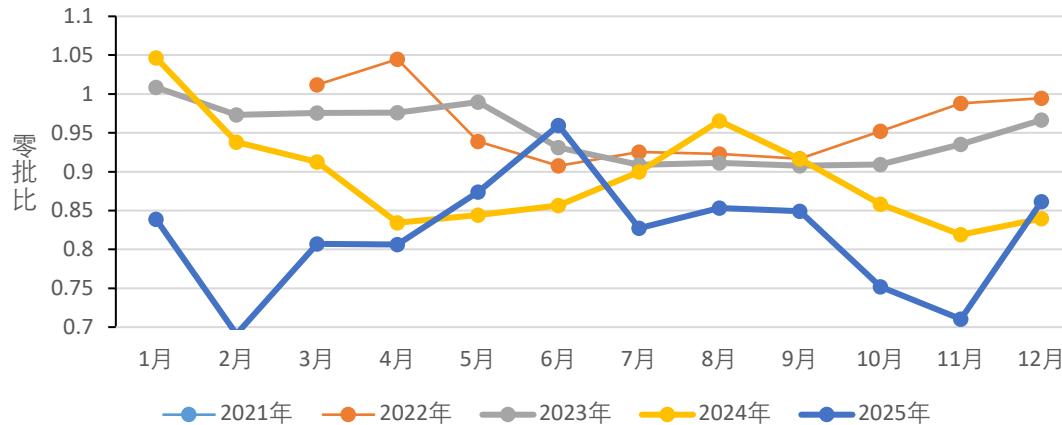


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注收到或阅读本报告内容而视相关人为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

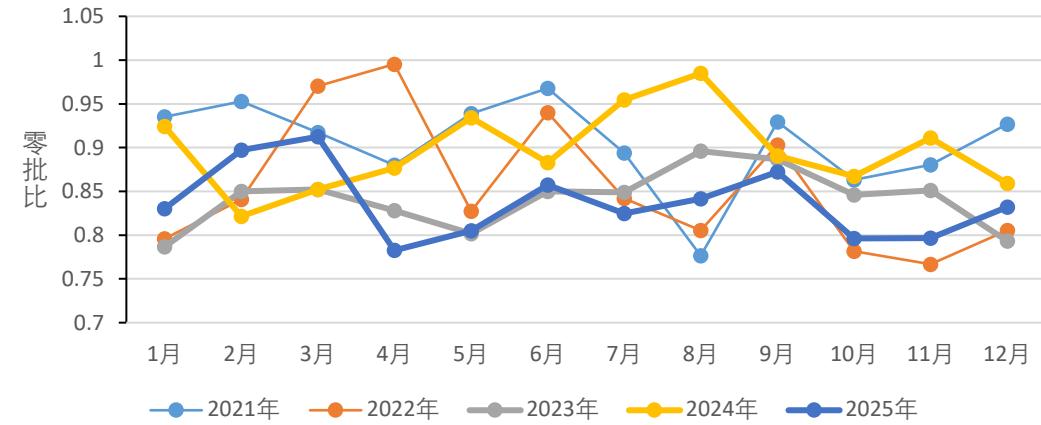
数据来源: SMM

## 需求-新能源车

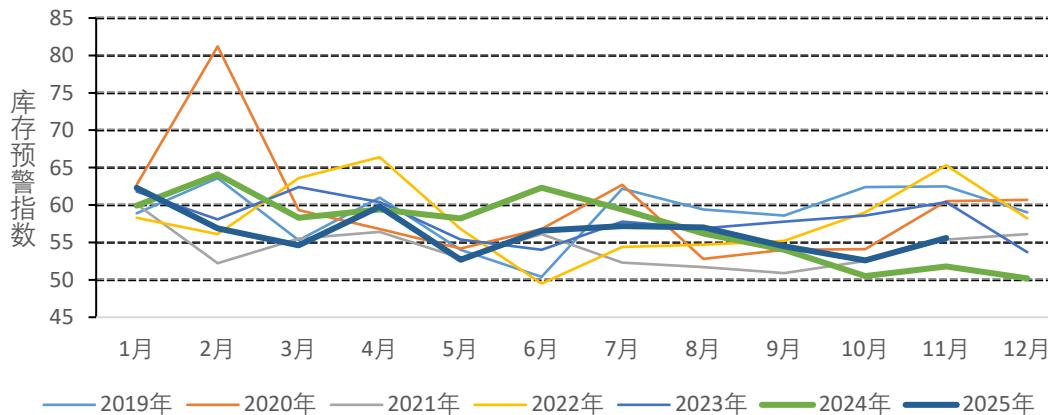
乘联会混动零售批发比



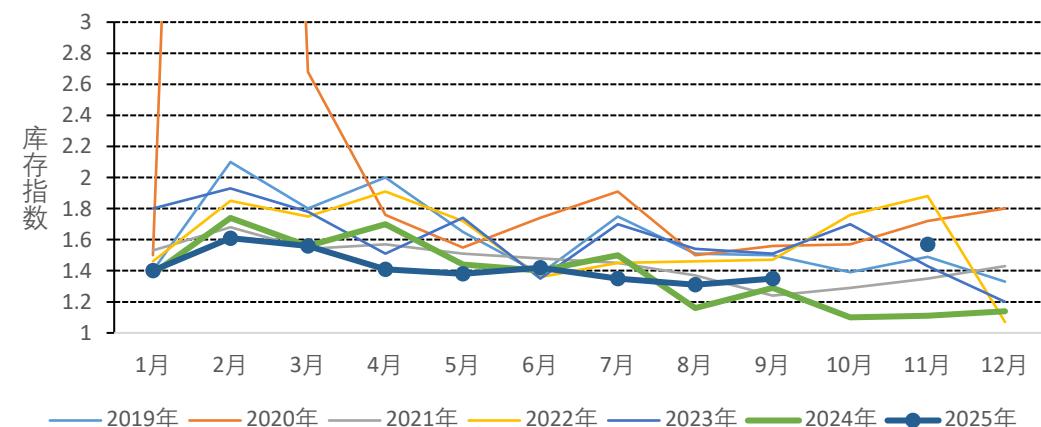
乘联会纯电零售批发比



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