

# 碳酸锂期货周报

2026年02月24日-02月27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合约为上涨态势，周一开盘价为143000元/吨，周五收盘价为176040元/吨，周涨幅为23.10%。

供给端来看，本周碳酸锂产量为21822吨，高于历史同期平均水平，其中锂辉石产13484吨，环比增加12.14%，高于历史同期平均水平，锂云母产2812吨，环比减少5.06%，低于历史同期平均水平，盐湖产3290吨，环比增加8.22%，高于历史同期平均水平，回收产2236吨，环比增加3.61%，高于历史同期水平。

需求端来看，2026年1月碳酸锂需求量为124683实物吨，环比减少4.17%，预测下月需求量为110467实物吨，环比增加11.40%，2026年1月碳酸锂出口量为410实物吨，环比减少55.04%，预测下月出口量为208实物吨，环比增加49.26%。具体来看，2026年2月动力电池产量为169.01MWH，环比减少12.88%，高于历史同期平均水平，其中三元电池产量为26.39MWH，环比减少16.06%，低于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池产量为134.03MWH，环比减少12.96%，高于历史同期平均水平。2026年1月动力电池装车量为42000MWH，环比减少57.18%，高于历史同期平均水平，其中三元电池装车量为9400MWH，环比减少48.35%，高于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池装车量为32700MWH，环比减少59.02%，高于历史同期平均水平。2026年2月储能电池产量为56.07GWH，环比减少11.02%，下月预测增产16.43%。2026年1月储能电池中标容量总规模为23.1GWH，环比减少46.29%，高于历史同期平均水平。

2025年12月新能源车产量为1718000辆，环比减少8.61%，高于历史同期平均水平，新能源车销量为1710000辆，环比减少6.19%，高于历史同期平均水平，新能源车出口量为30.2万辆，环比增加0.67%，高于历史同期平均水平。2025年11月经销商库存系数为1.57，环比增加0.4，高于历史同期平均水平，新能源车终端库存消化乏力，对上游碳酸锂支撑有限，2026年1月经销商库存预警系数为59.4，环比增加1.7，高于历史同期平均水平，预计下月需求有所减弱，库存或有积累。

成本端来看，外购锂辉石精矿成本为168303元/吨，日环比减少0.55%，生产所得为1457元/吨，有所盈利；外购锂云母成本为164301元/吨，日环比减少1.38%，生产所得为1790元/吨，有所盈利；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。

库存端来看，冶炼厂库存为18382吨，环比增加8.64%，低于历史同期平均水平；下游库存为40021吨，环比减少10.04%，高于历史同期平均水平；其他库存为41690吨，环比增加0.41%，高于历史同期平均水平；总体库存为100093吨，环比减少2.75%，低于历史同期平均水平。

预计下周供给端排产持续增加，需求端有所减少，同时成本持续低位。盘面或将偏多震荡调整。

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(%)	85.72	85.72	0	0.00%	磷酸铁	月度开工率(%)	70	70	0	0.00%
	日度锂辉石生产成本(元/吨)	168303	169235	-932	-0.55%		月度产量(吨)	300250	325200	-24950	-7.67%
	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	68	0	0.00%
	日度锂辉石生产利润(元/吨)	1457	1515	-58	-3.83%		月度产量(吨)	348200	396600	-48400	-12.20%
	日度锂云母生产成本(元/吨)	164301	166608	-2307	-1.38%		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)	92556	92097	459	0.50%
	日度锂云母生产利润(元/吨)	1790	462	1328	287.45%	三元前驱体	月度开工率(%)	49	48	1	2.08%
	周度总库存(吨)	100093	102932	-2839	-2.76%		月度产量(吨)	78650	86410	-7760	-8.98%
	冶炼厂库存	18382	16920	1462	8.64%		333	90	90	0	0.00%
	下游库存	40021	44492	-4471	-10.05%		523	8810	10460	-1650	-15.77%
	其他库存	41690	41520	170	0.41%		622	34180	38550	-4370	-11.34%
	月度总产量(吨)	83090	97900	-14810	-15.13%	811	19470	19470	0	0.00%	
	锂精矿	50200	60100	-9900	-16.47%	NCA	8320	8320	0	0.00%	
	锂云母	11320	12880	-1560	-12.11%	供需平衡	-1818	-1818	0	0.00%	
	盐湖	13940	15440	-1500	-9.72%	三元材料	月度开工率(%)	67.83	67.83	0	0.00%
	回收	7630	9480	-1850	-19.51%		月度产量(吨)	70720	81070	-10350	-12.77%
	月度锂精矿进口量(吨)	628032	677528	-49496	-7.31%		333	30	30	0	0.00%
	澳大利亚进口量	309507	425032	-115525	-27.18%		523	8290	8320	-30	-0.36%
	月度碳酸锂进口量(吨)	23988.66	22055.19	1933.47	8.77%		622	33480	40290	-6810	-16.90%
	智利进口量	13526.86	10824.66	2702.20	24.96%	811	16720	20950	-4230	-20.19%	
月度净进口量(吨)	23076.76	21295.94	1780.81	8.36%	NCA	1170	960	210	21.88%		
供需平衡(万吨)	2693	2693	0.00	0.00%	周度库存(吨)	17234	17767	-533	-3.00%		
氢氧化锂	周度开工率(%)	35	35	0	0.00%	电池装车量	月度动力电池总装车量(GWh)	42000	98100	-56100	-57.19%
	月度总产量(吨)	22940	26950	-4010	-14.88%		磷酸铁锂装车量	9400	18200	-8800	-48.35%
	冶炼端	19600	22900	-3300	-14.41%		三元电池装车量	32700	79800	-47100	-59.02%
	苛化端	3340	4050	-710	-17.53%	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)	94.5	171	-76.5	-44.74%
供需平衡(万吨)	-1361	-1361	0.00	0.00%	出口(万辆)		30.2	30	0.2	0.67%	
						渗透率(%)	40.28	52.26	-11.98	-22.92%	
						全球动力电池出货量	0.62	0.86	-0.24	-28.13%	

表1. 供需

2

基本面分析

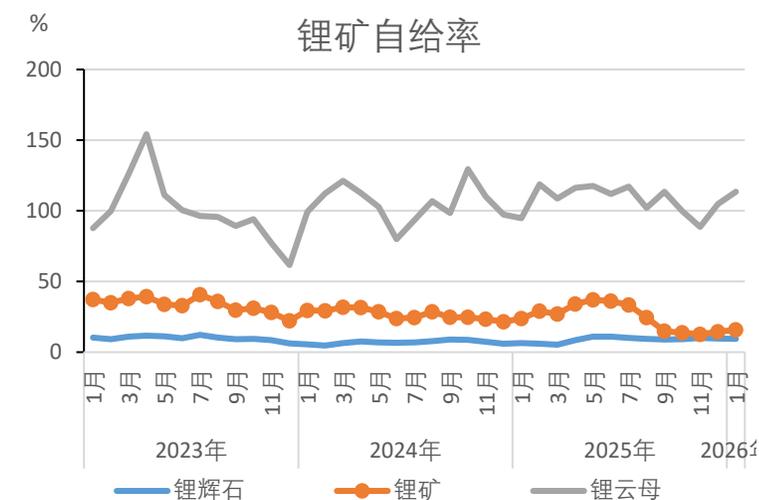
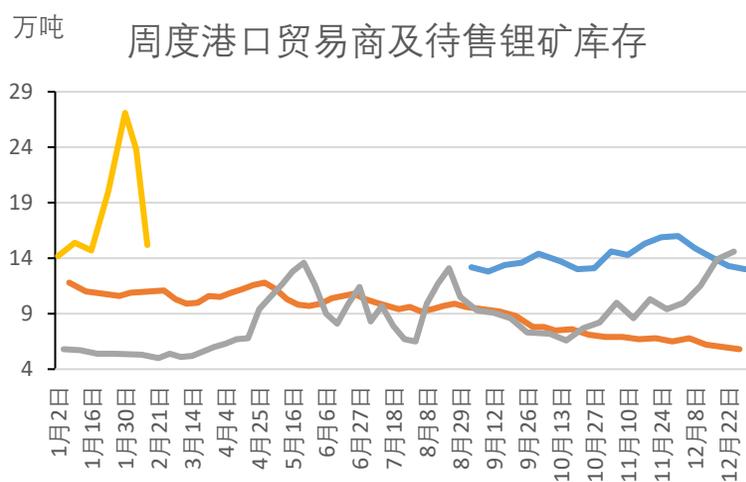
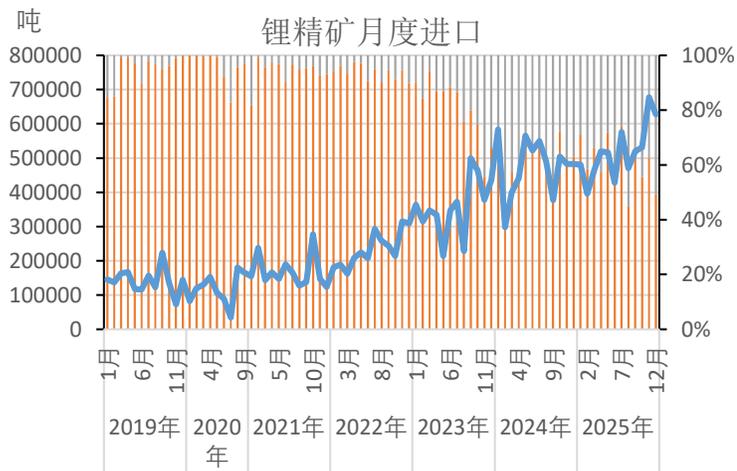
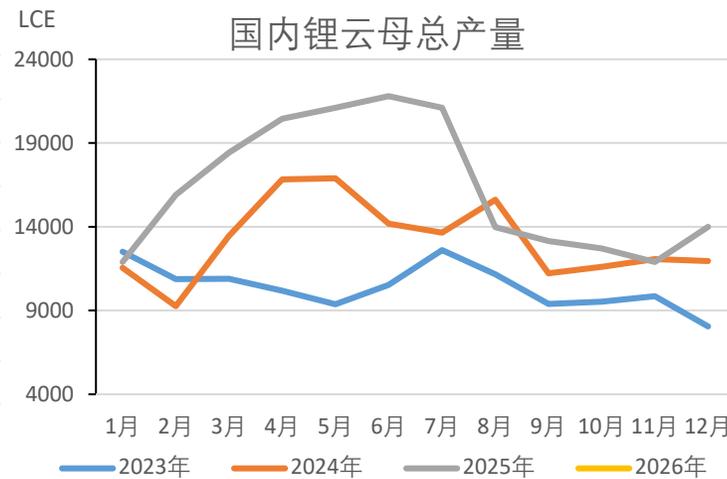
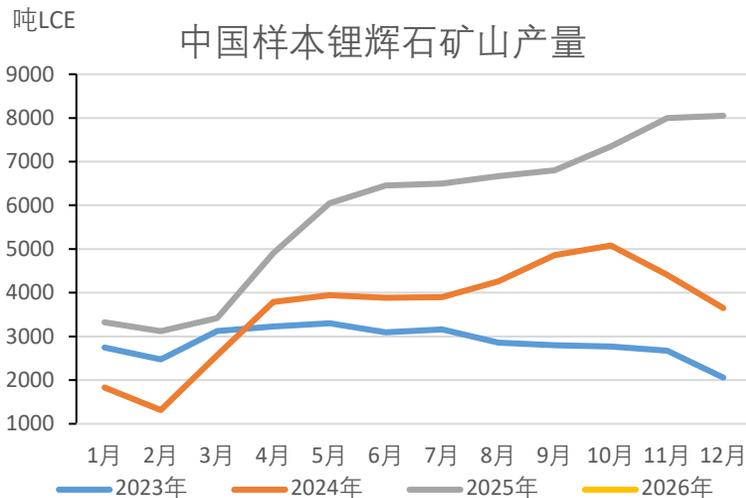
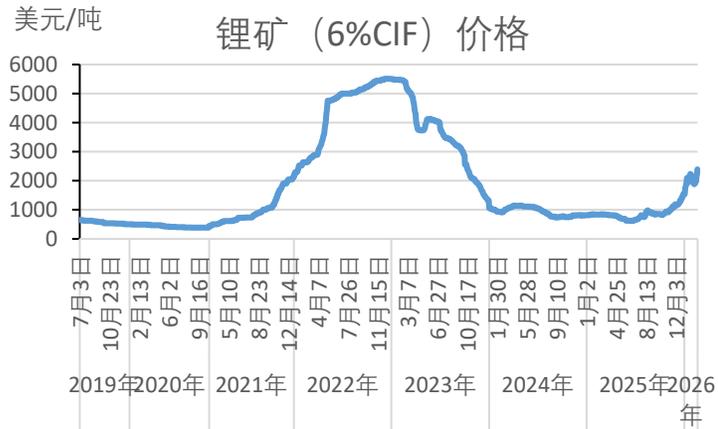
# 行情-碳酸锂价格-基差



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

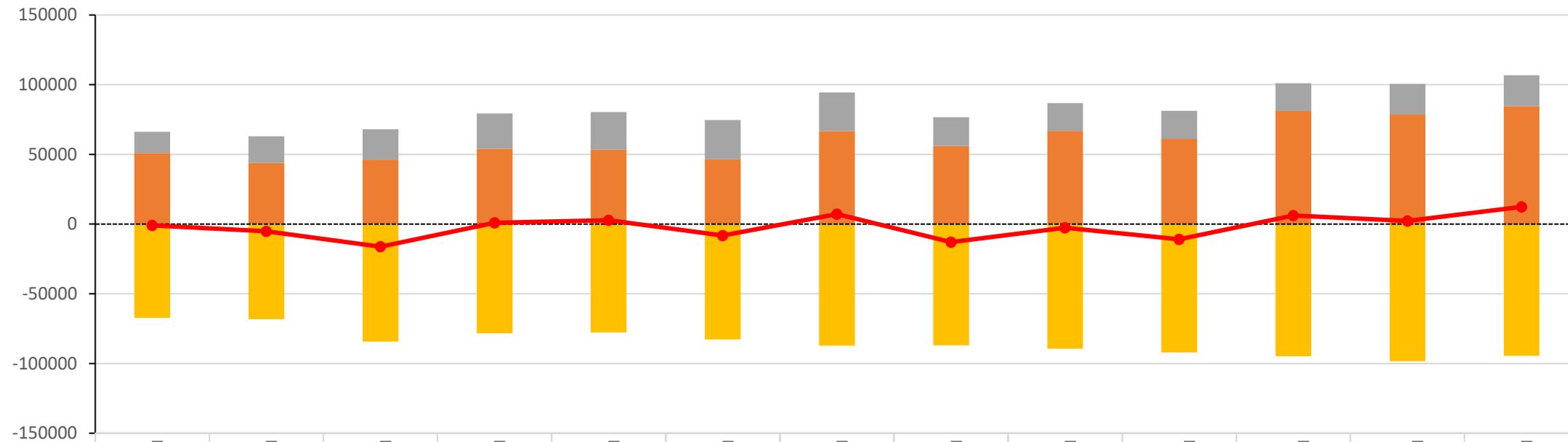


**重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

# 供给-锂矿石-供需平衡表

LCE

国内锂矿供需平衡



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月
2025年													
需求	-67153	-68146	-84310	-78439	-77756	-82798	-87223	-87065	-89322	-92037	-94868	-98263	-94379
生产	15220	19020	21840	25350	27150	28250	27600	20650	19950	20050	19900	22050	22150
进口	51051	43934	46237	53952	53313	46357	66751	56048	66802	61121	81177	78494	84593
出口	-30	-30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
平衡	-911	-5222	-16233	862	2707	-8192	7128	-12910	-2570	-10865	6209	2281	12364

出口

进口

生产

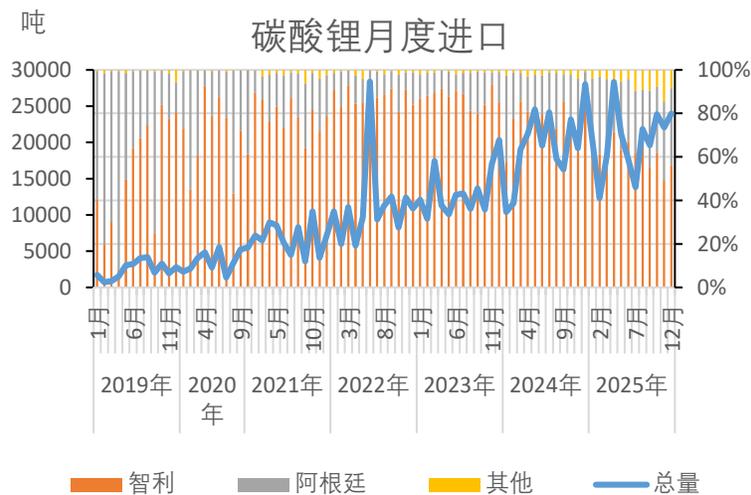
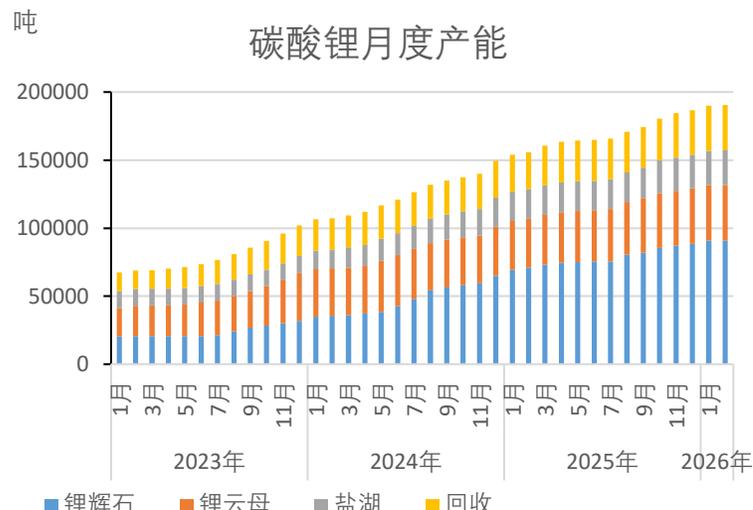
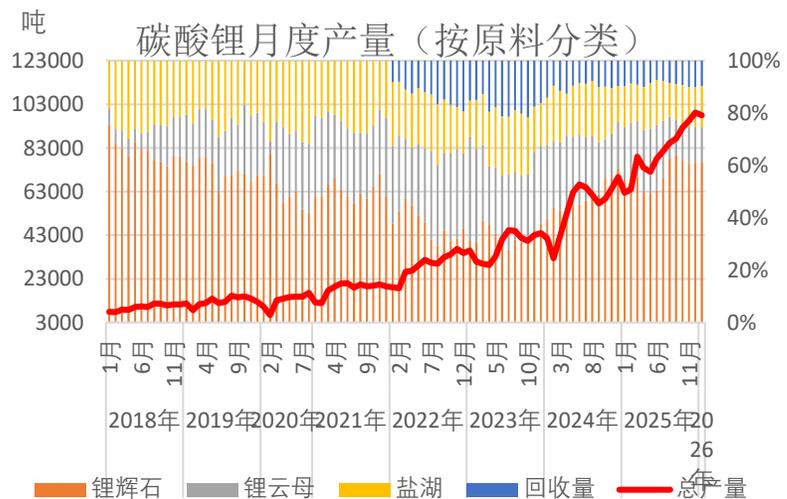
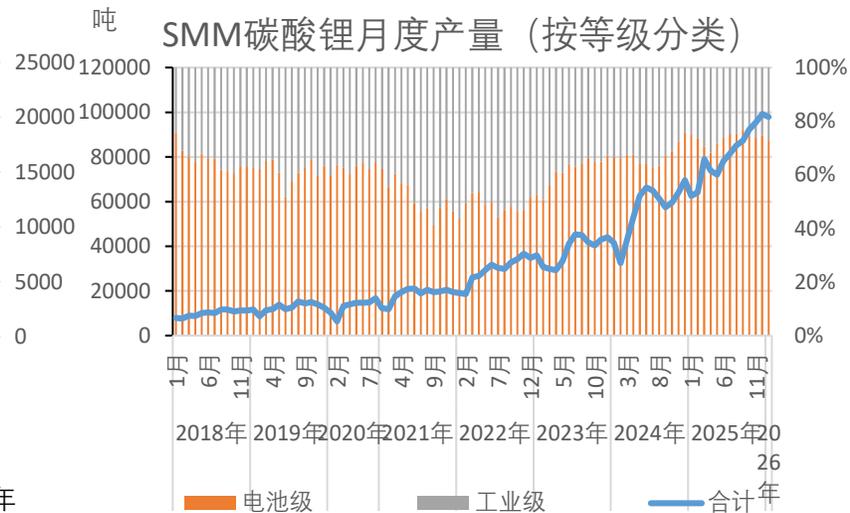
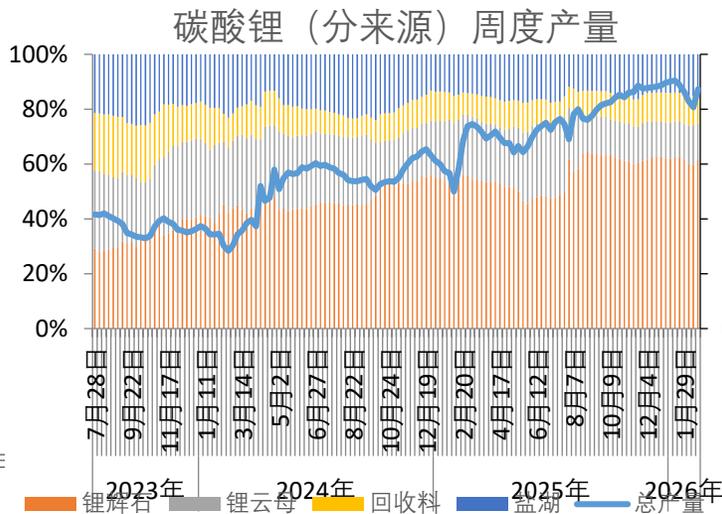
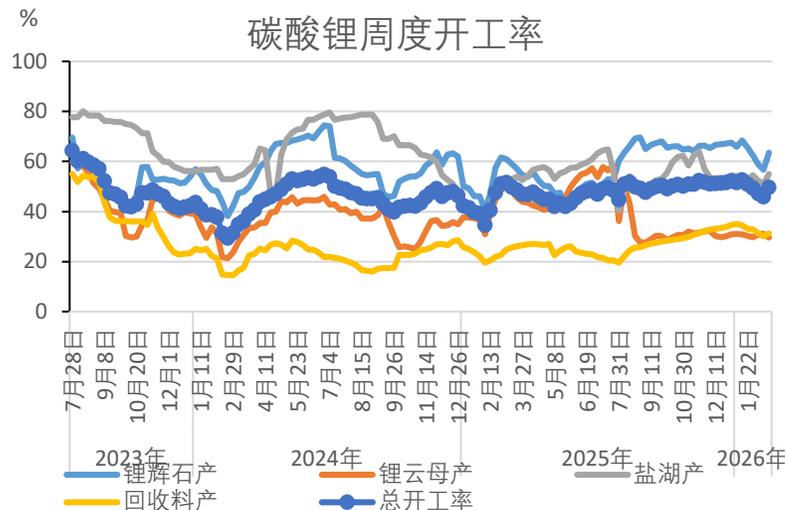
需求

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。

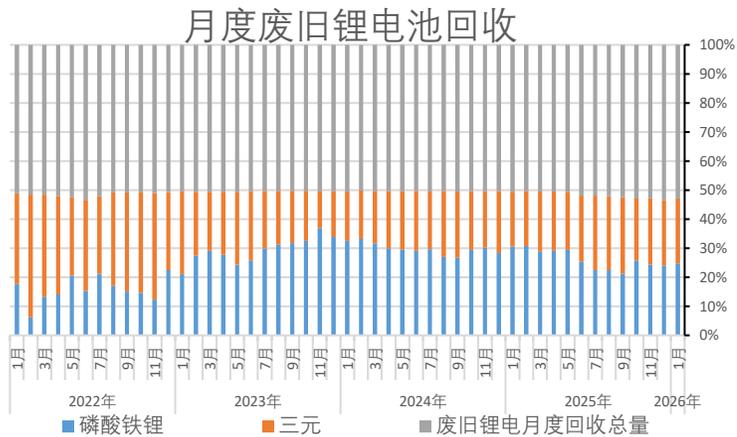
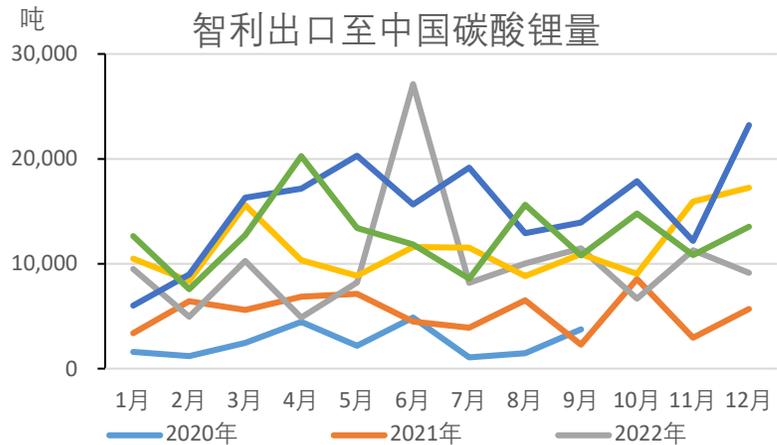
数据来源：SMM

# 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。

# 供给-碳酸锂

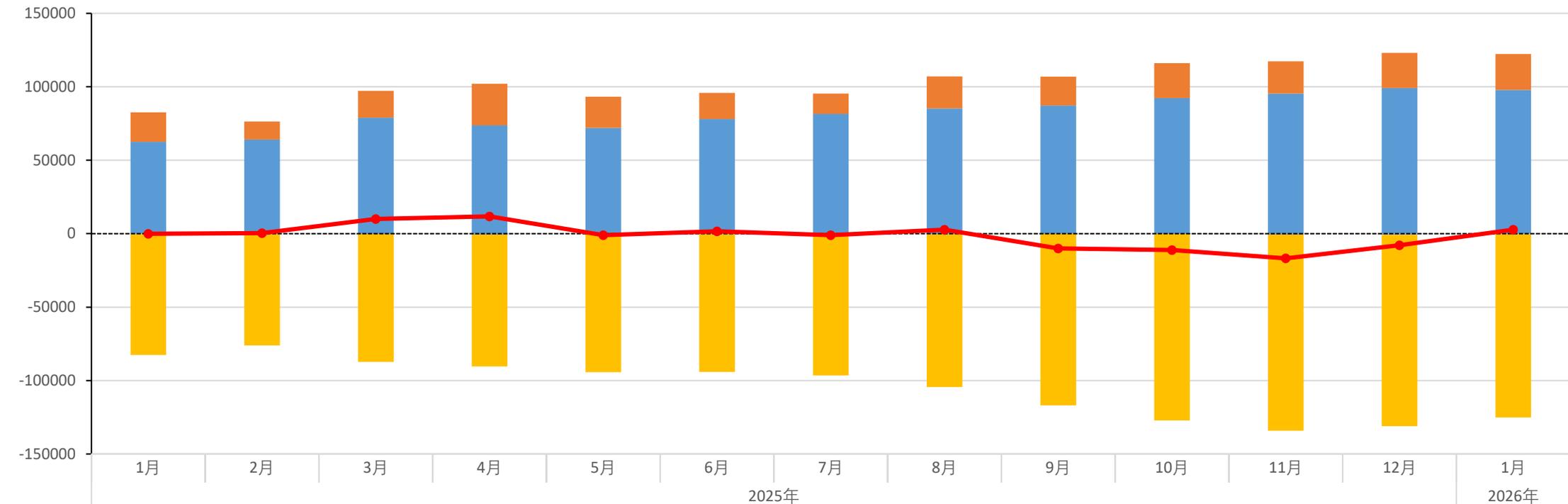


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

# 供给-碳酸锂-供需平衡表

实物吨

碳酸锂月度供需平衡



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月
	2025年												2026年
需求	-82276	-75611	-87002	-89627	-93960	-93755	-96099	-104023	-116801	-126961	-133451	-130118	-124683
出口	-399	-417	-220	-734	-287	-430	-366	-369	-151	-246	-759	-912	-410
进口	20122	12328	18125	28336	21146	17698	13845	21847	19597	23881	22055	23989	24500
产量	62490	64050	79065	73810	72080	78090	81530	85240	87260	92260	95350	99200	97900
平衡	-63	350	9968	11785	-1021	1603	-1090	2695	-10095	-11067	-16805	-7841	2693

■ 产量

■ 进口

■ 出口

■ 需求

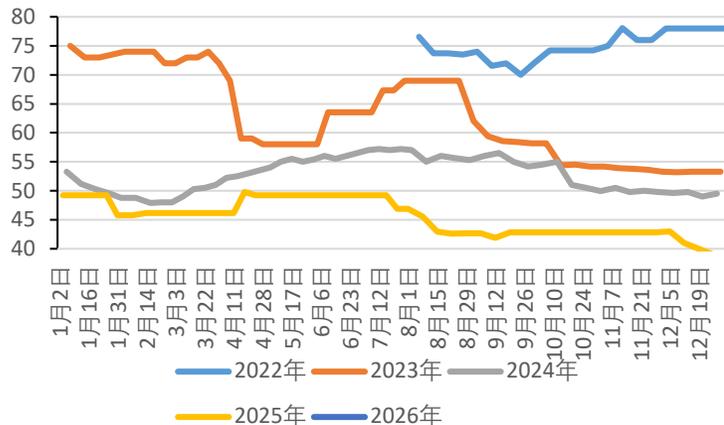
● 平衡

**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。

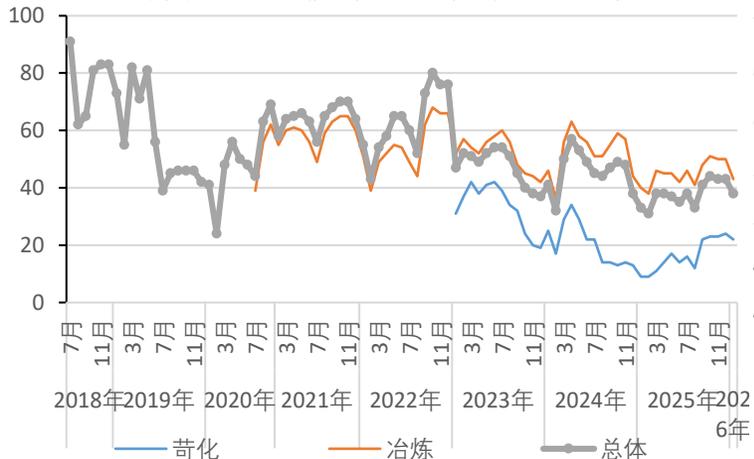
数据来源: SMM

# 供给-氢氧化锂

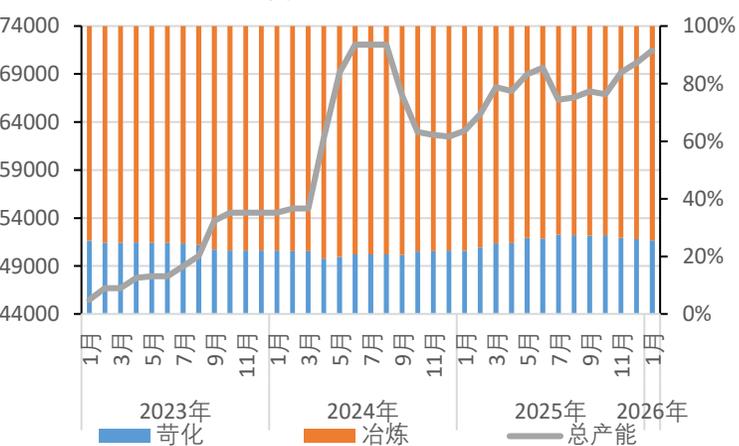
国内氢氧化锂周度产能利用率



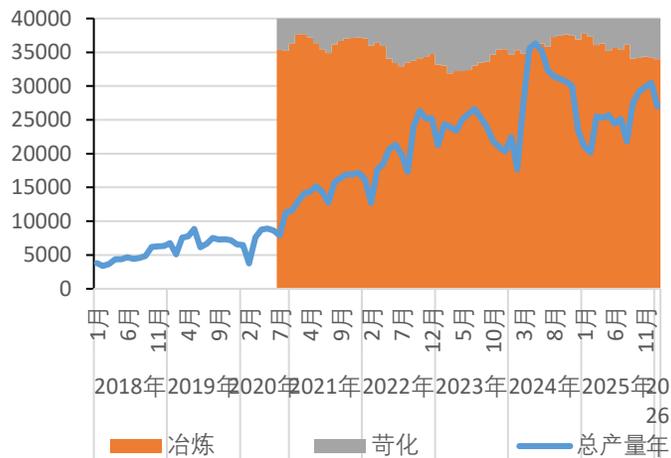
氢氧化锂（按来源）月度开工率



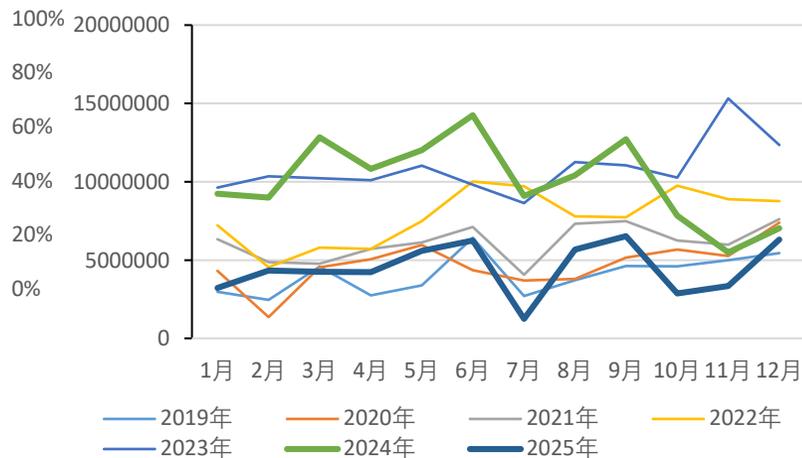
氢氧化锂冶炼产能



氢氧化锂（按来源）产量



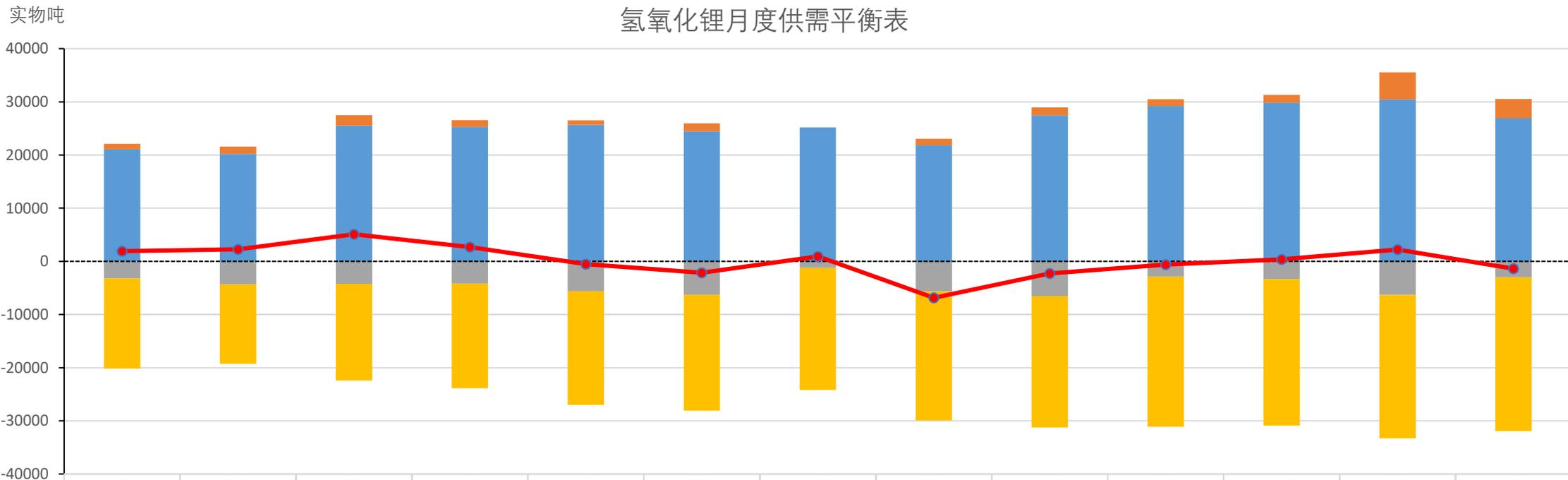
中国氢氧化锂进出口量



**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：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

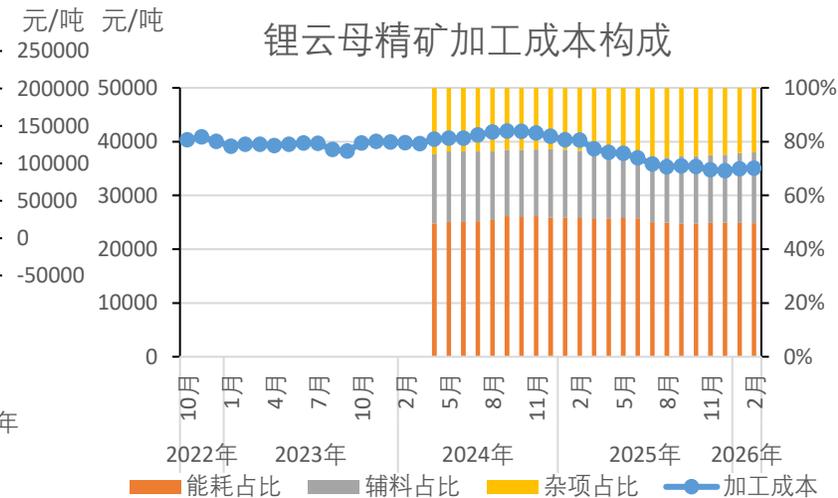
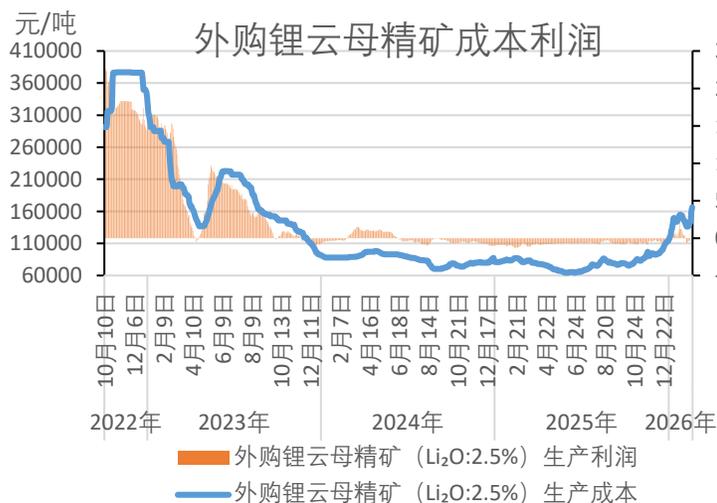
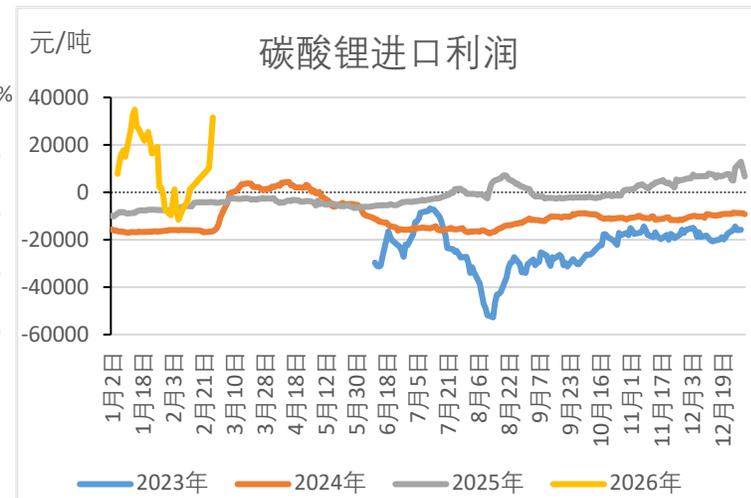
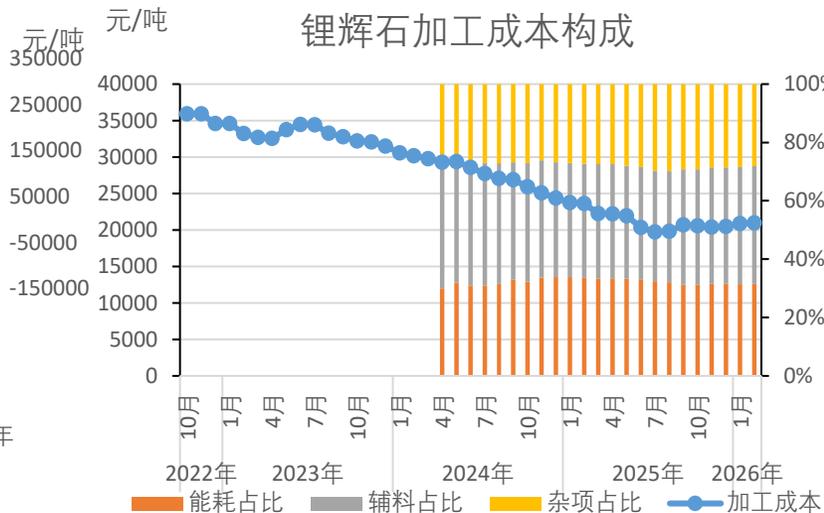
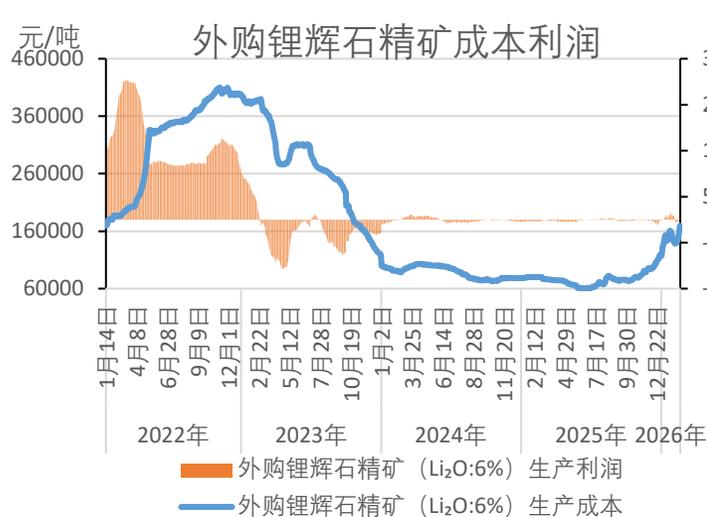


	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月
	2025年												2026年
需求	-16973	-14959	-18142	-19654	-21409	-21825	-22969	-24231	-24715	-28212	-27548	-26986	-28911
出口	-3221	-4325	-4259	-4222	-5585	-6260	-1248	-5673	-6526	-2876	-3357	-6318	-3000
进口	1015	1365	1977	1276	842	1482	0	1224	1473	1279	1420	5093	3600
产量	21090	20200	25520	25290	25650	24450	25170	21820	27470	29220	29870	30450	26950
平衡	1911	2281	5096	2690	-502	-2153	953	-6860	-2298	-589	385	2239	-1361

■ 产量     
 ■ 进口     
 ■ 出口     
 ■ 需求     
 ● 平衡

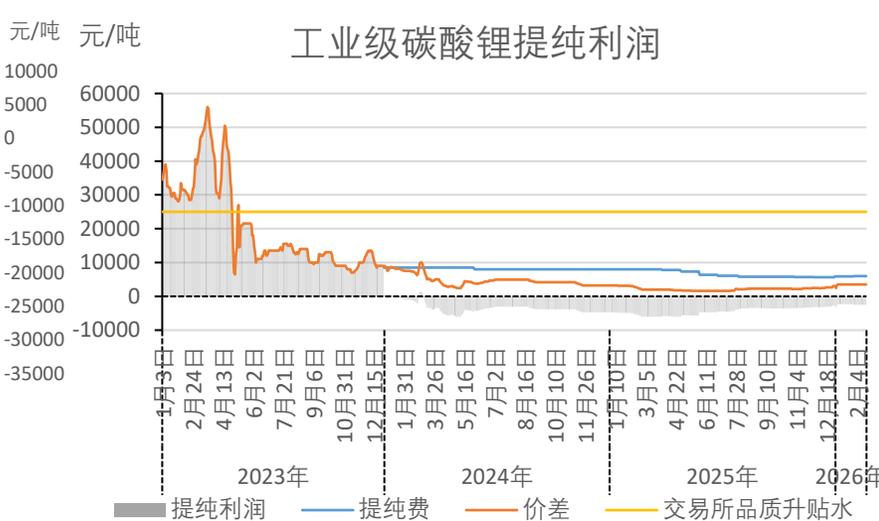
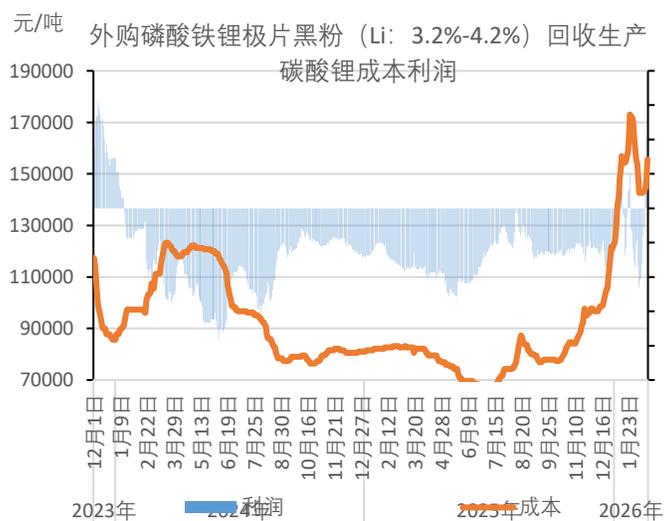
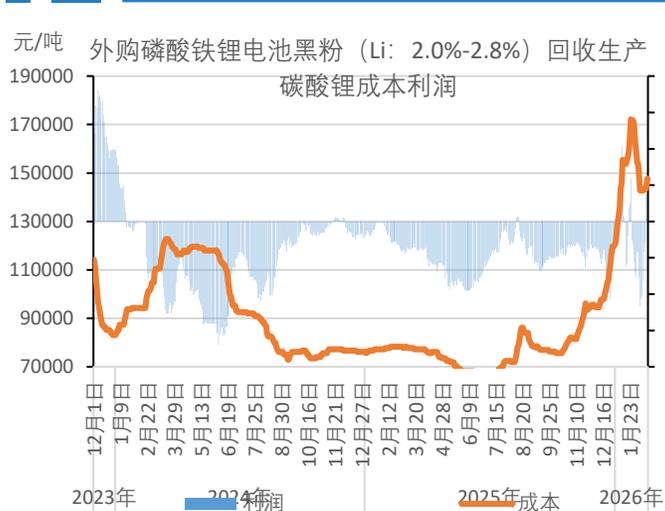
**重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。 数据来源: SMM

# 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。

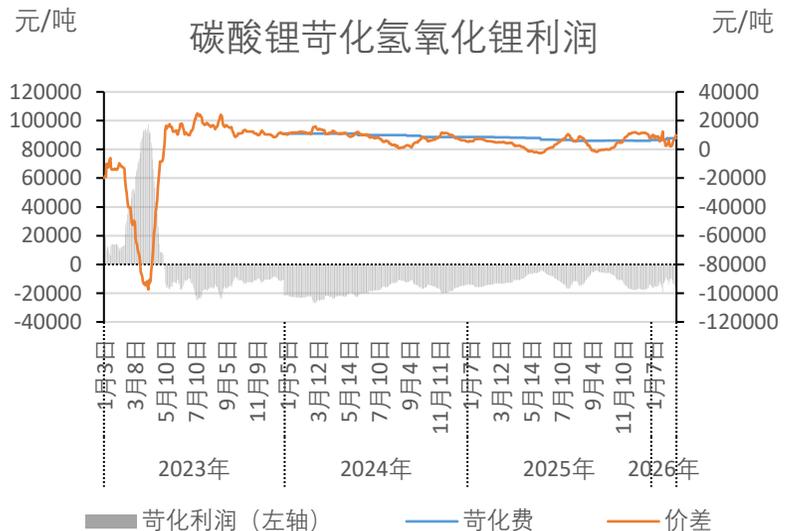
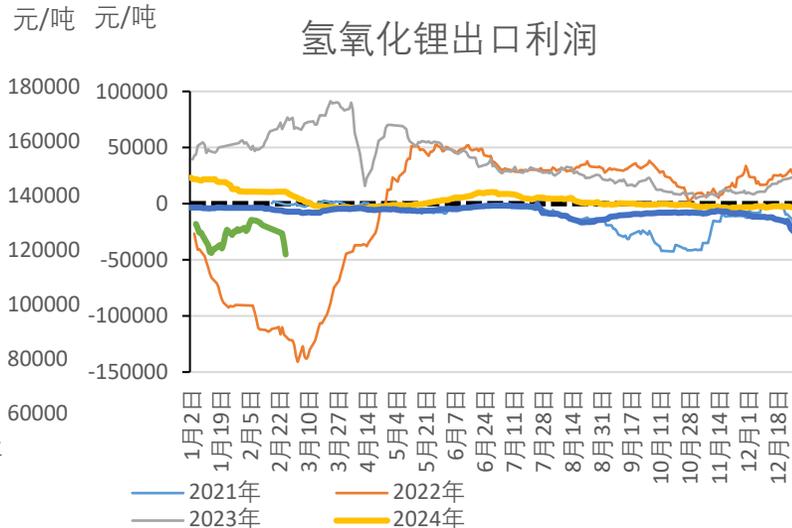
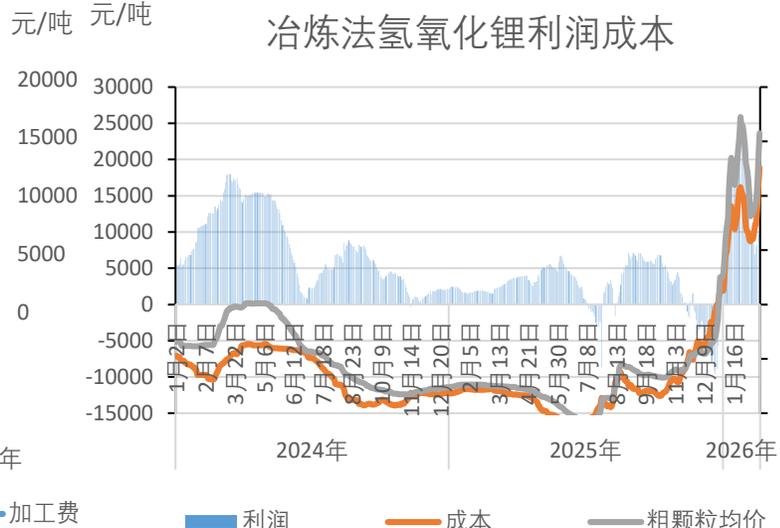
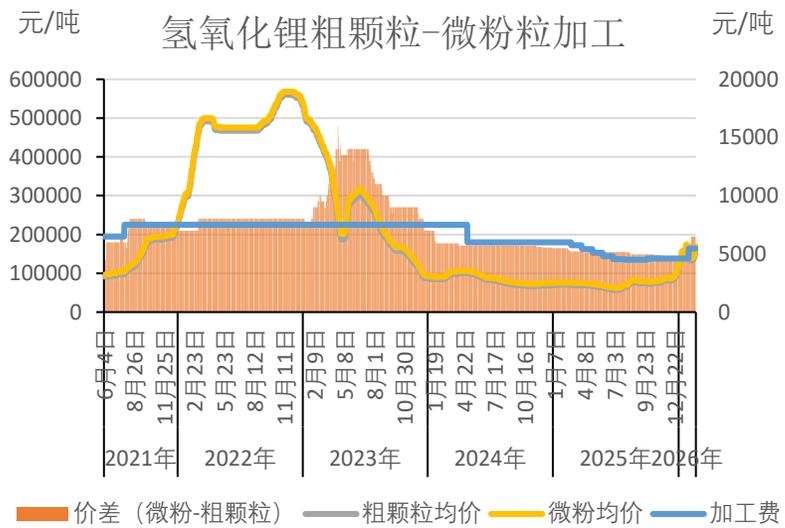
# 锂化合物成本利润



**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。

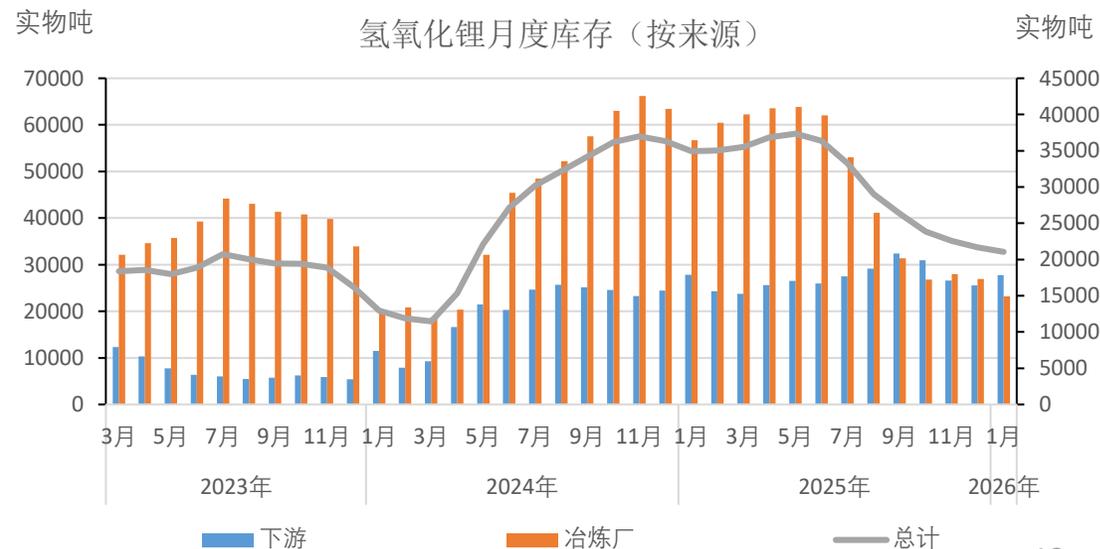
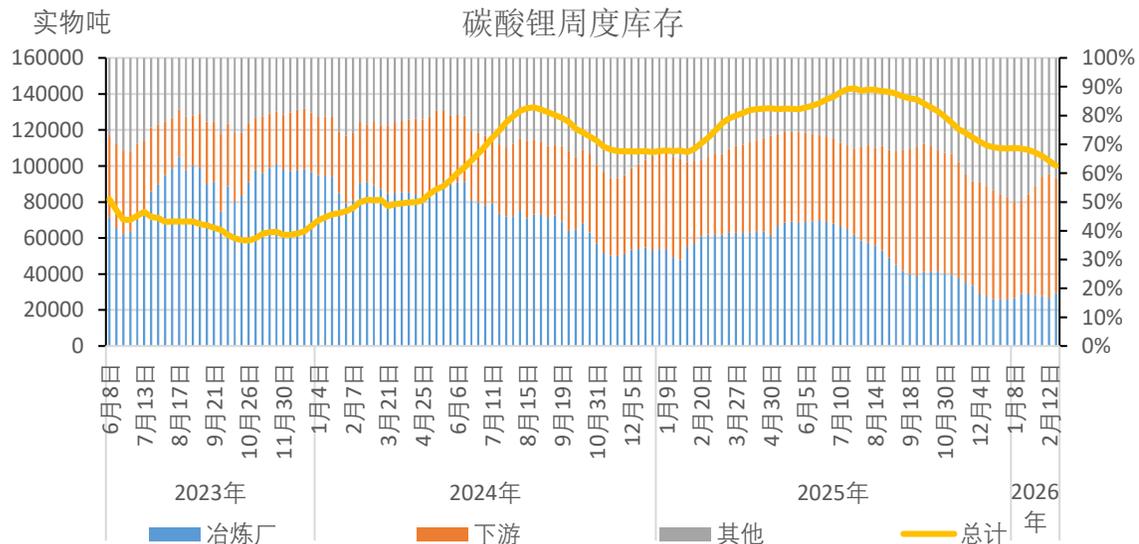
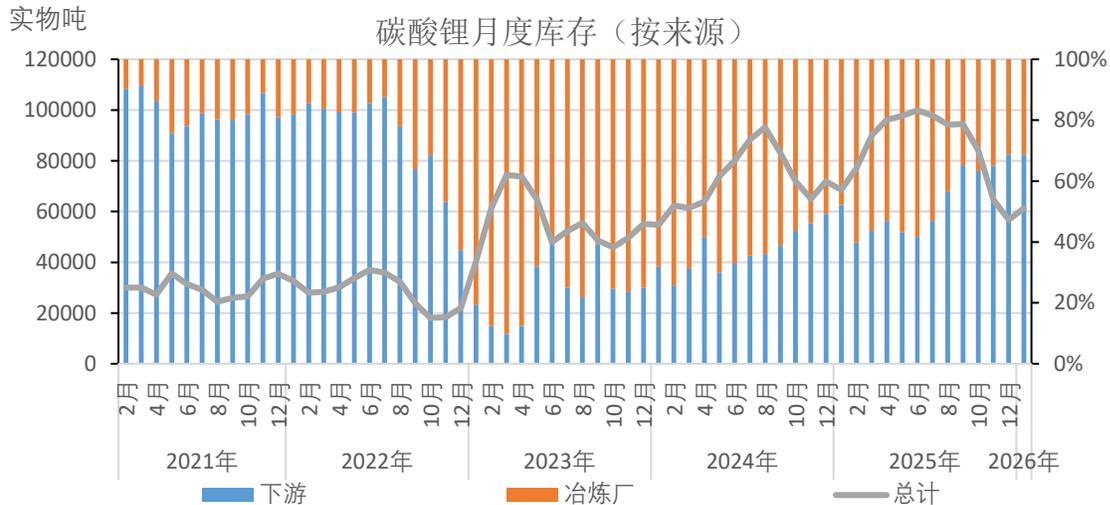
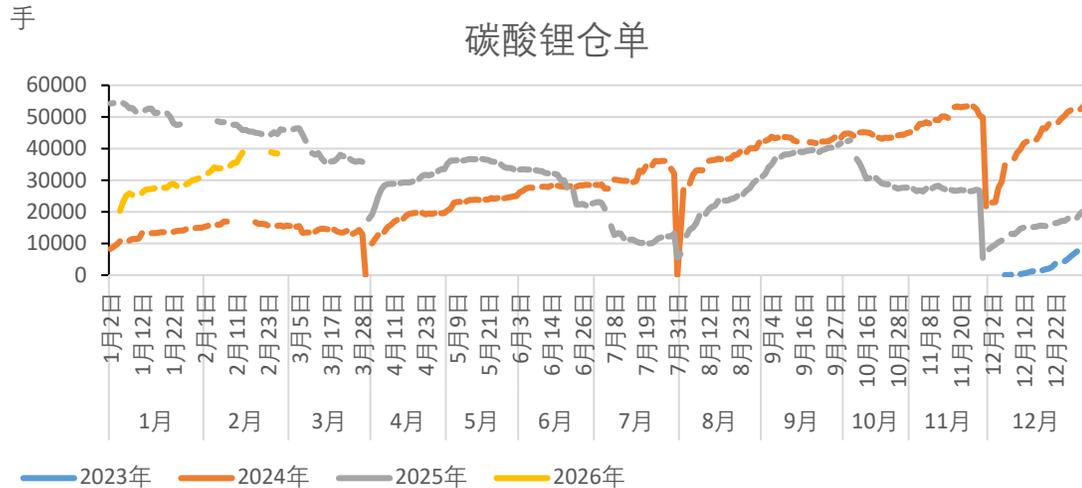
数据来源: SMM

# 锂化合物成本利润



数据来源: SMM

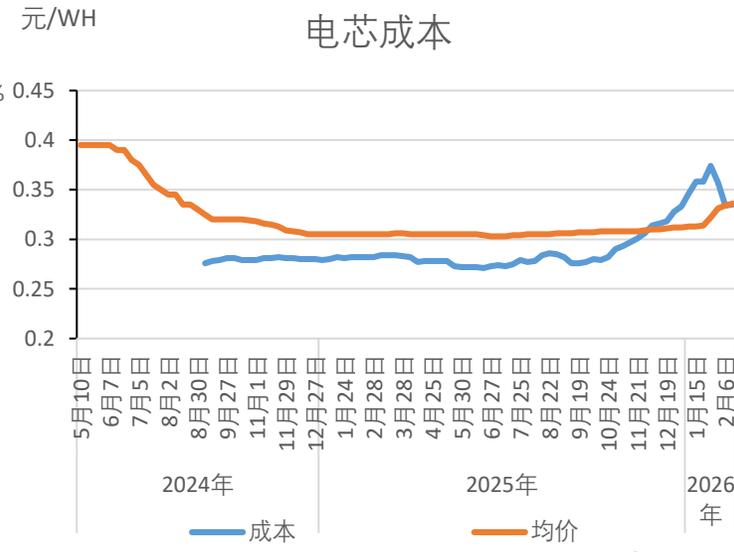
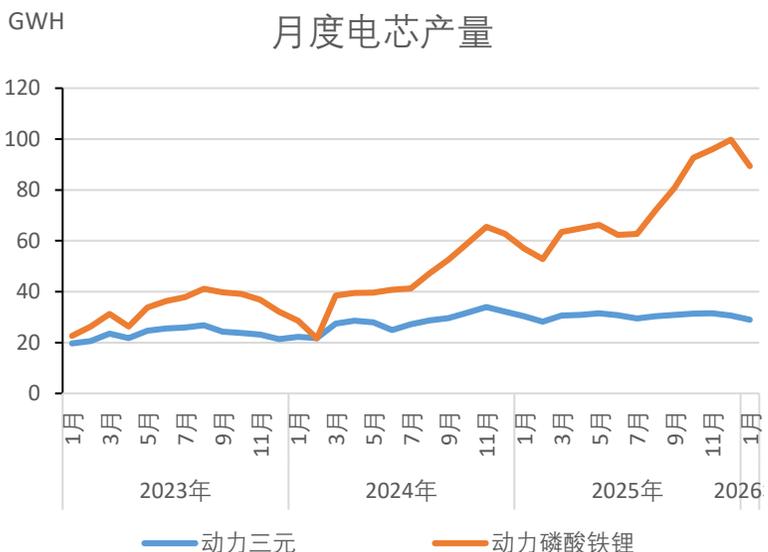
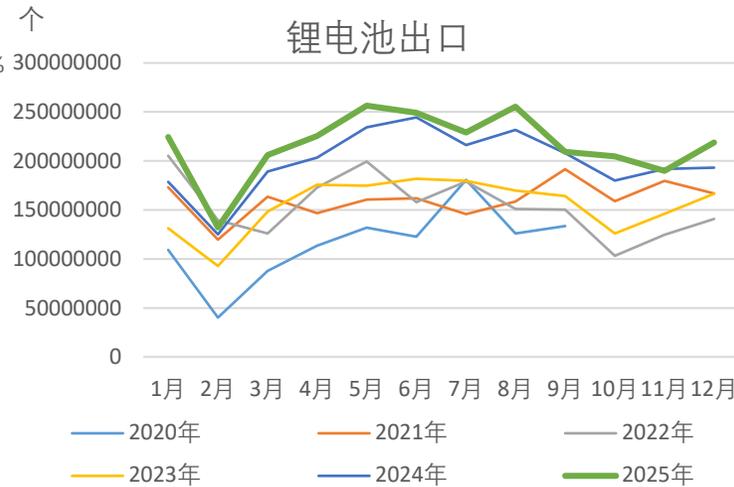
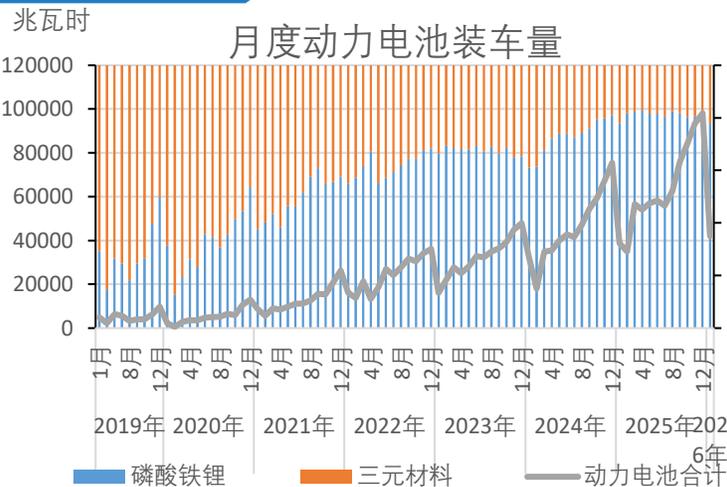
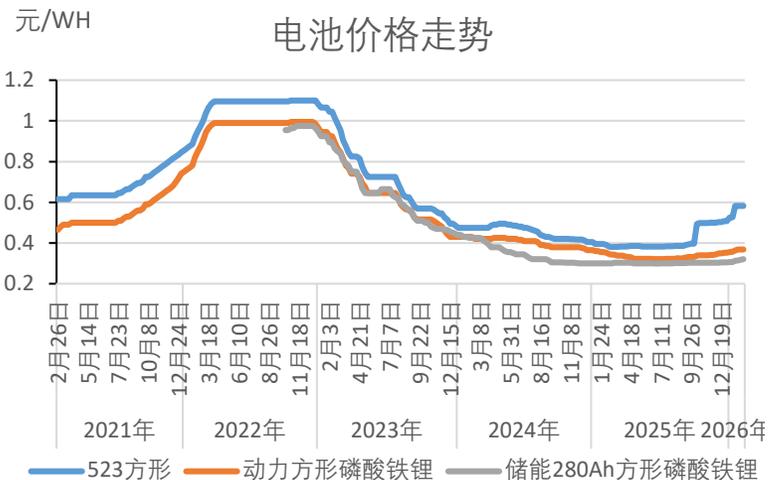
# 库存



• **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。

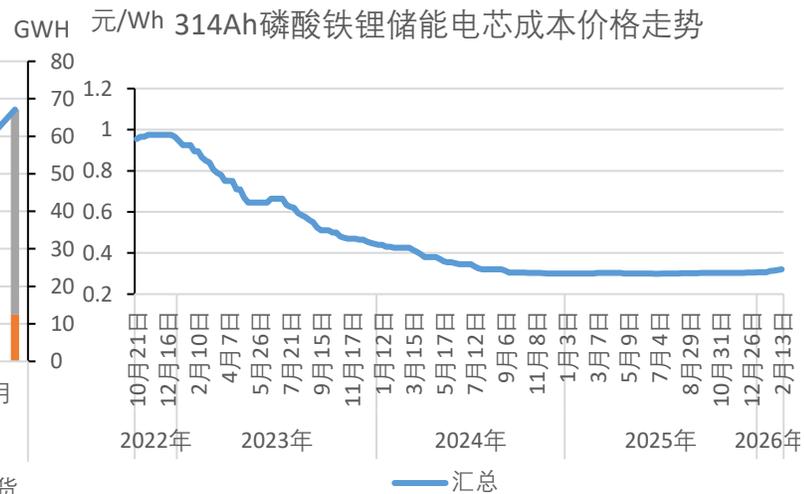
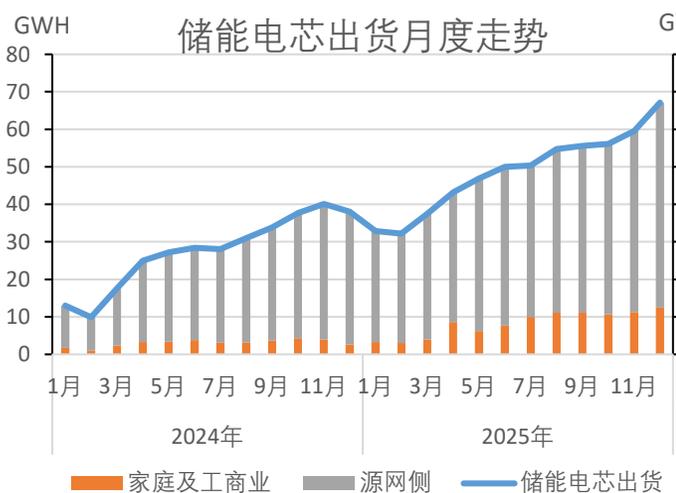
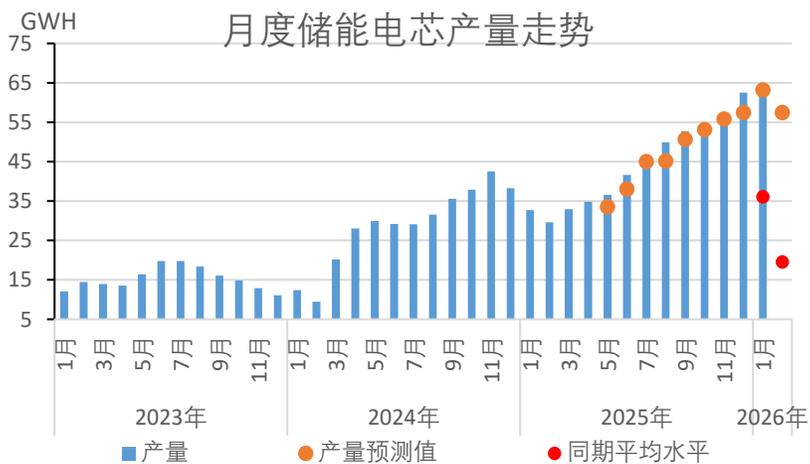
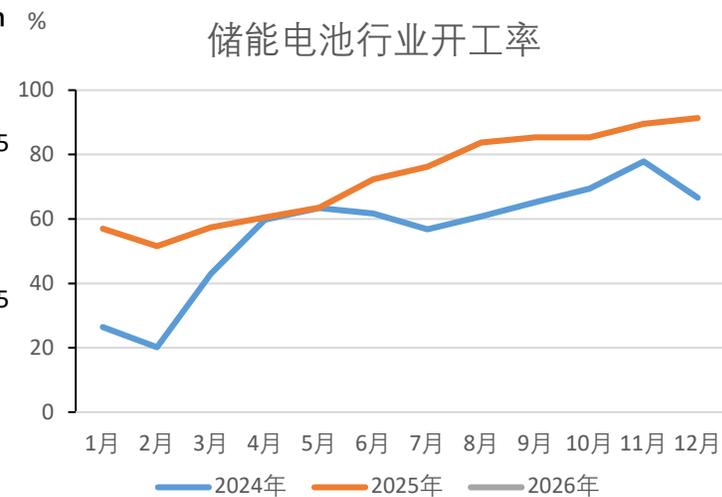
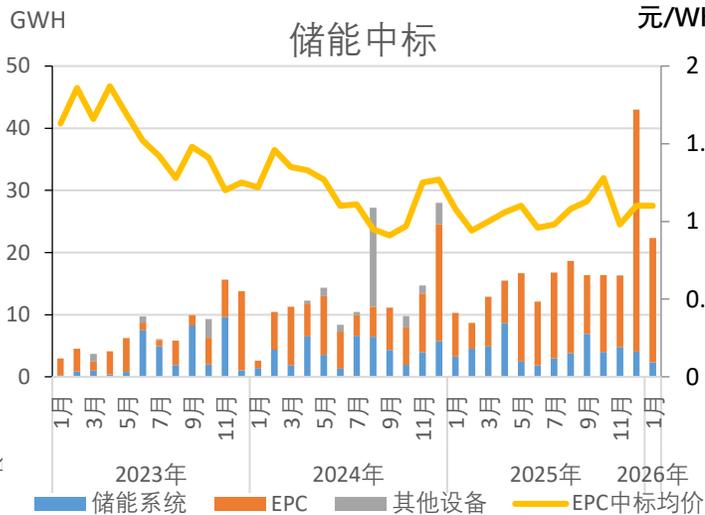
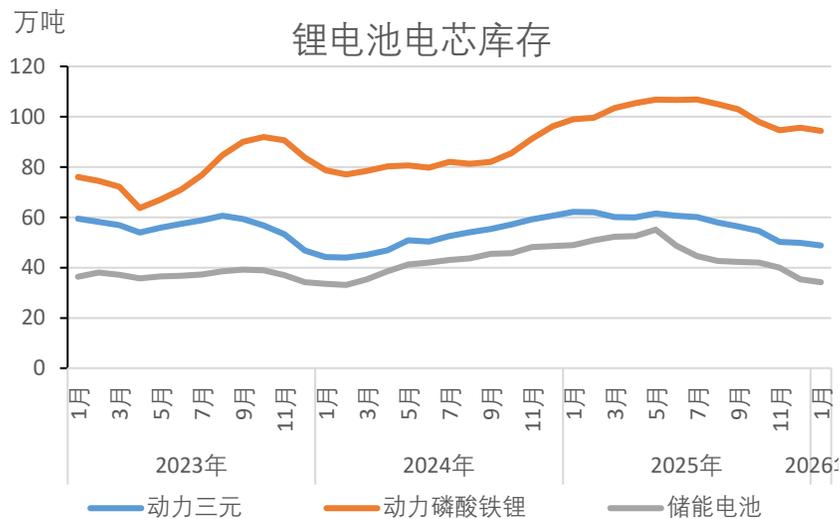
数据来源: WIND, SMM

# 需求-锂电池-动力电池



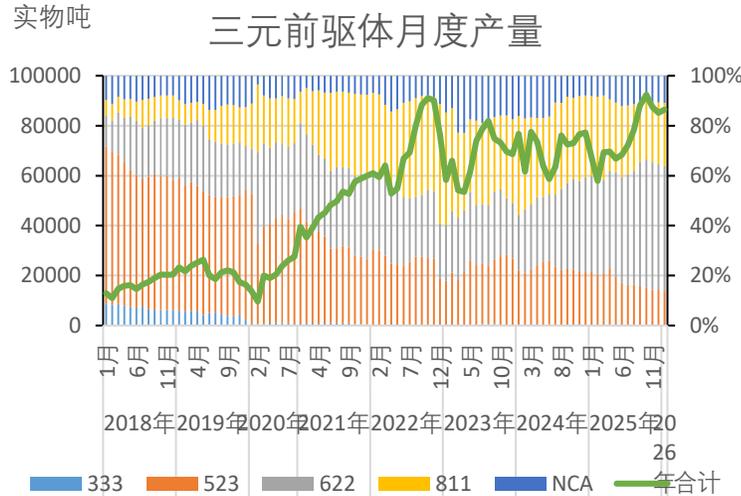
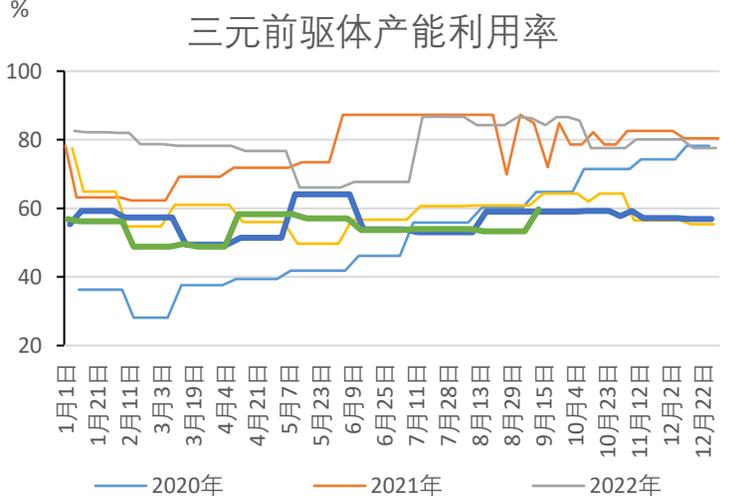
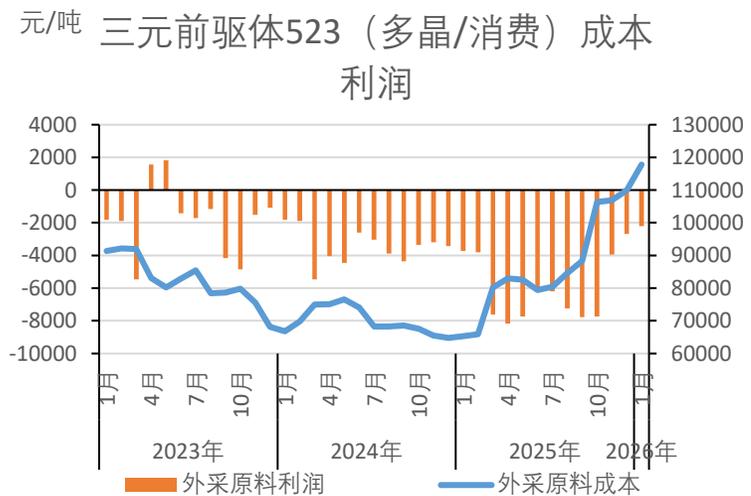
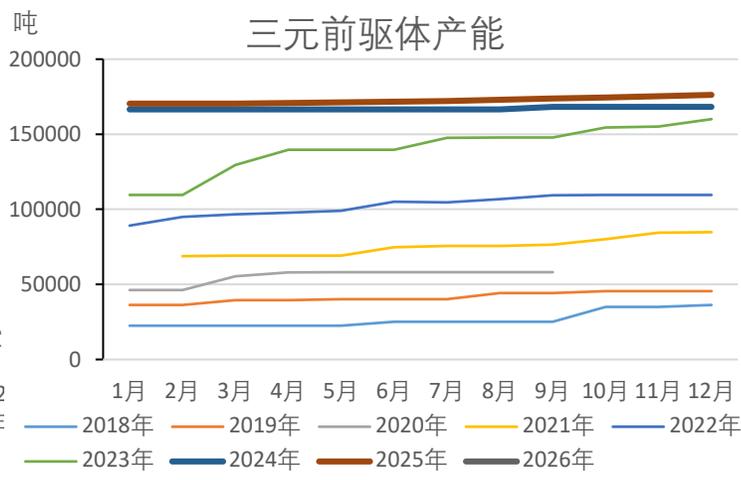
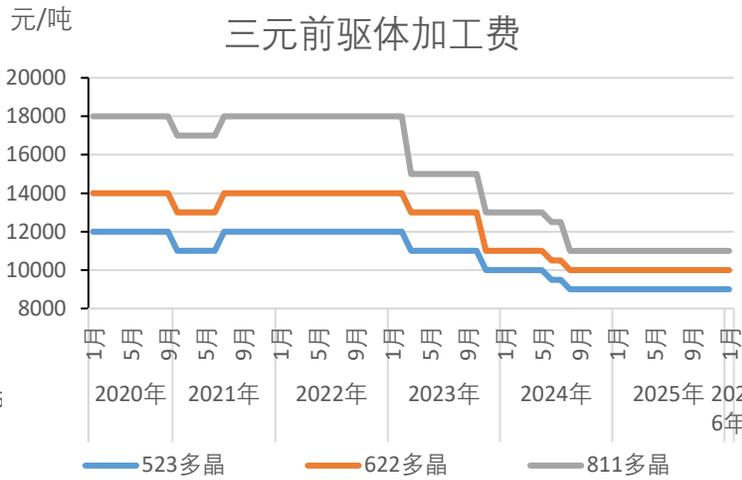
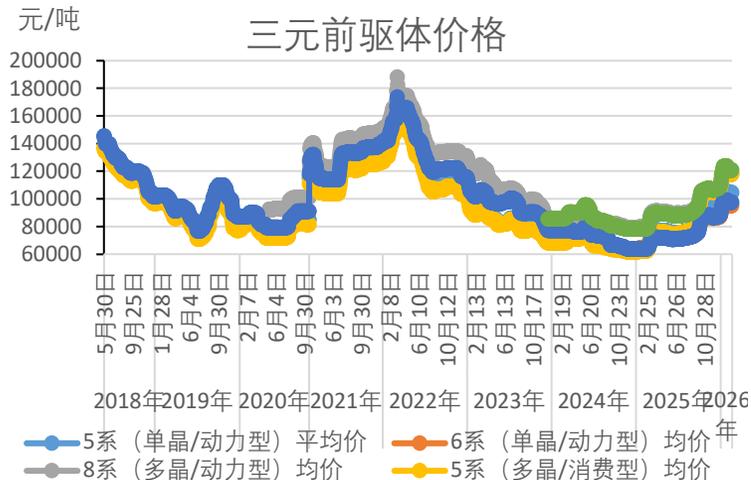
**重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

# 需求-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

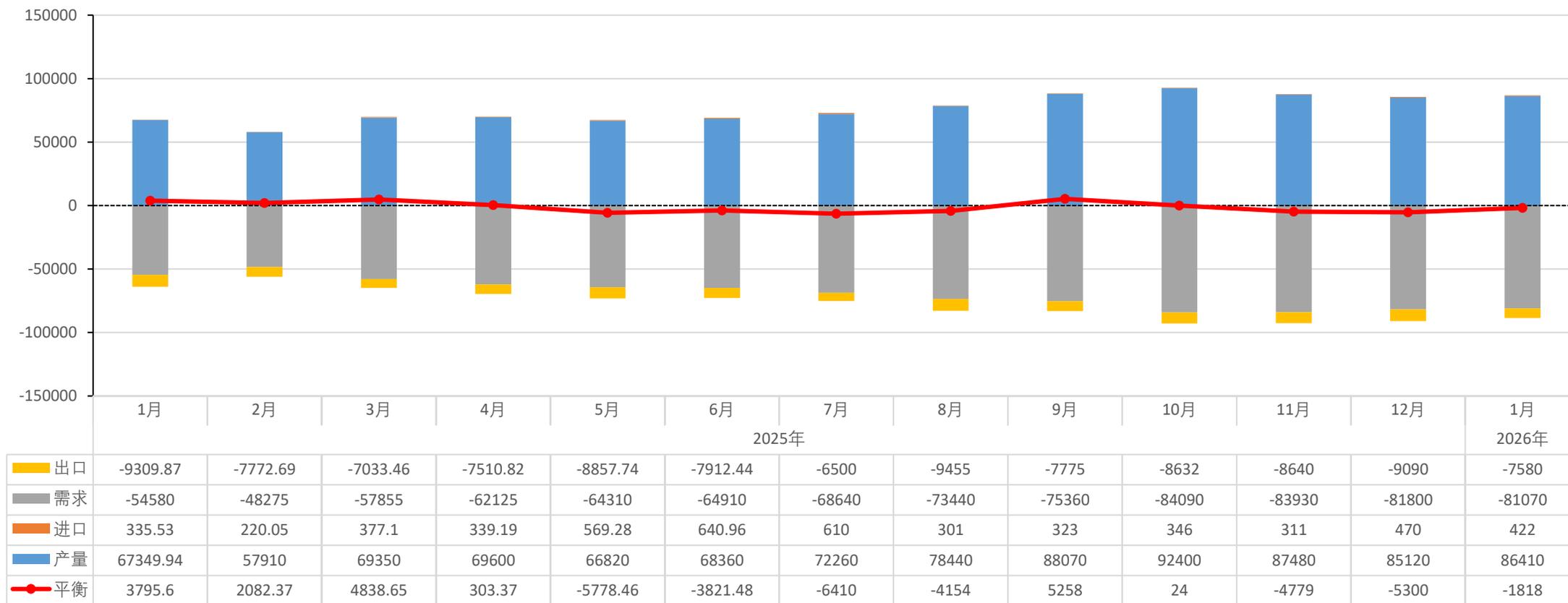


**重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

# 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

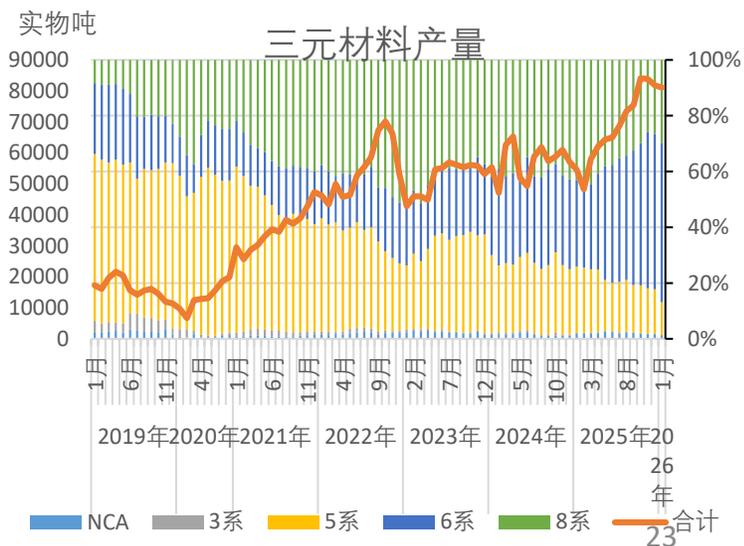
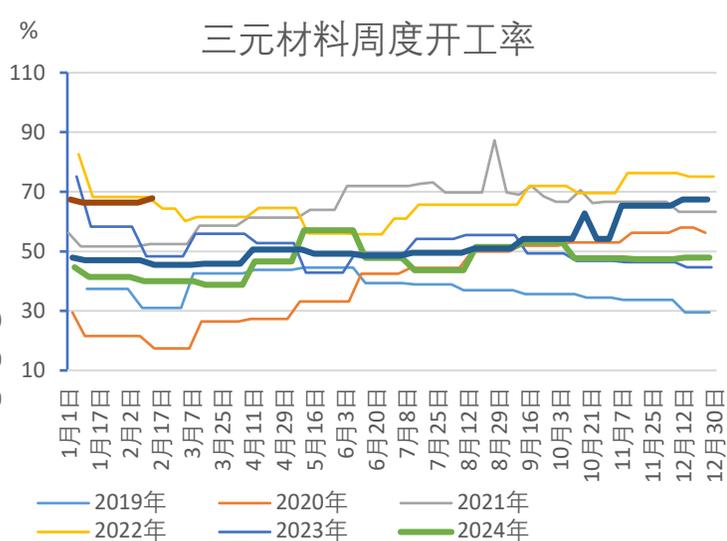
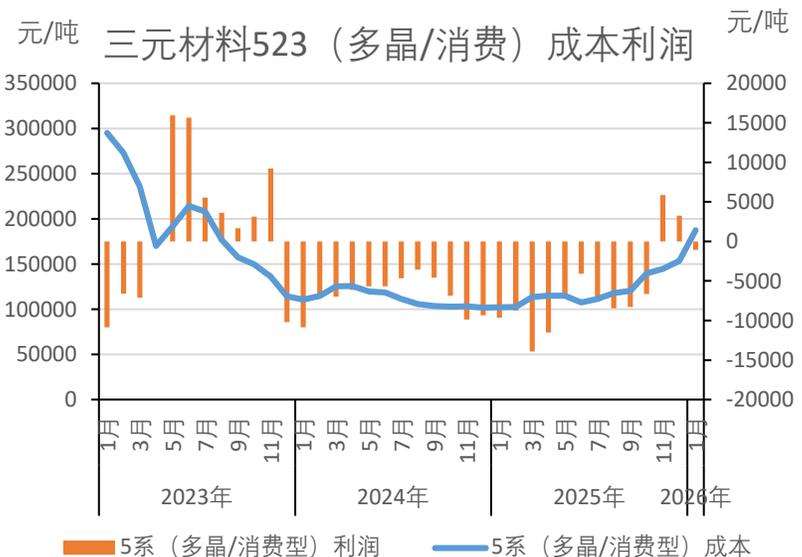
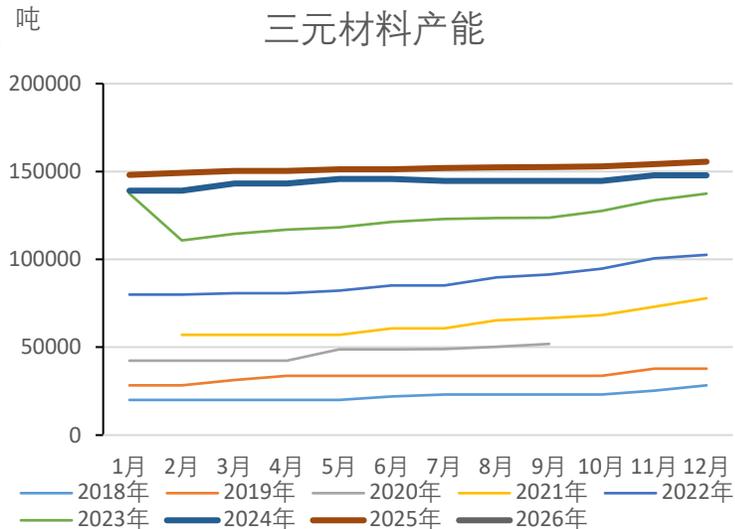
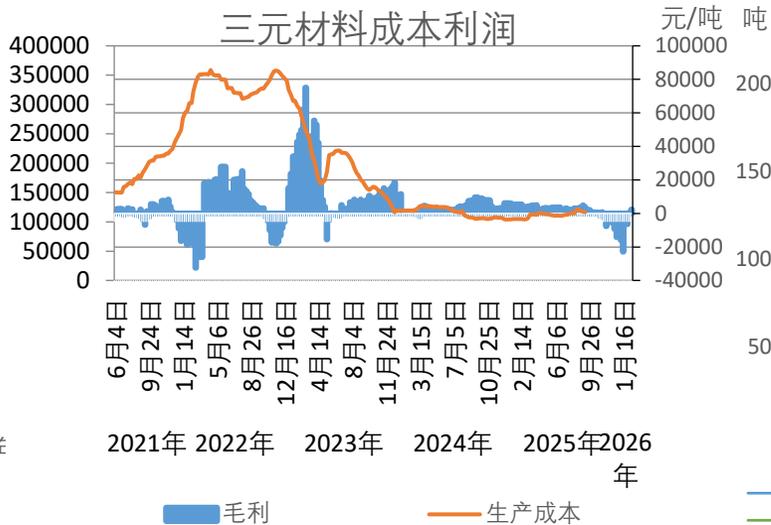
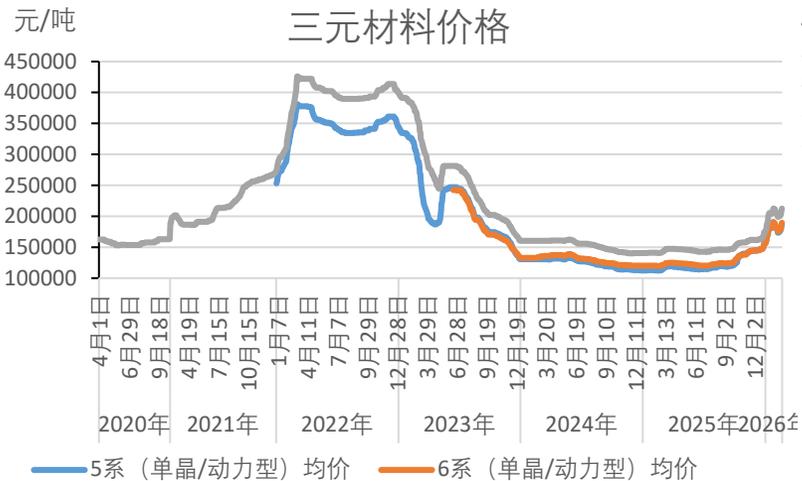
■ 出口

—●— 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。

# 需求-三元材料

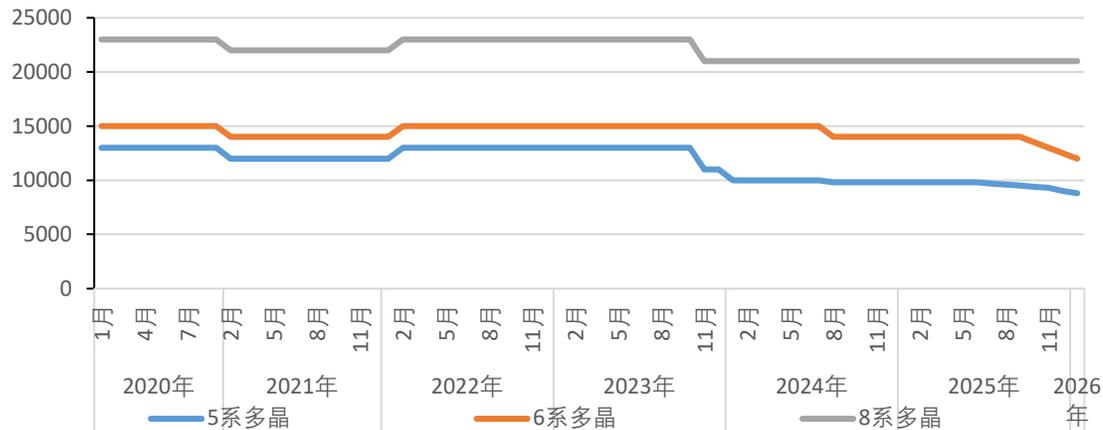
**重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。



# 需求-三元材料

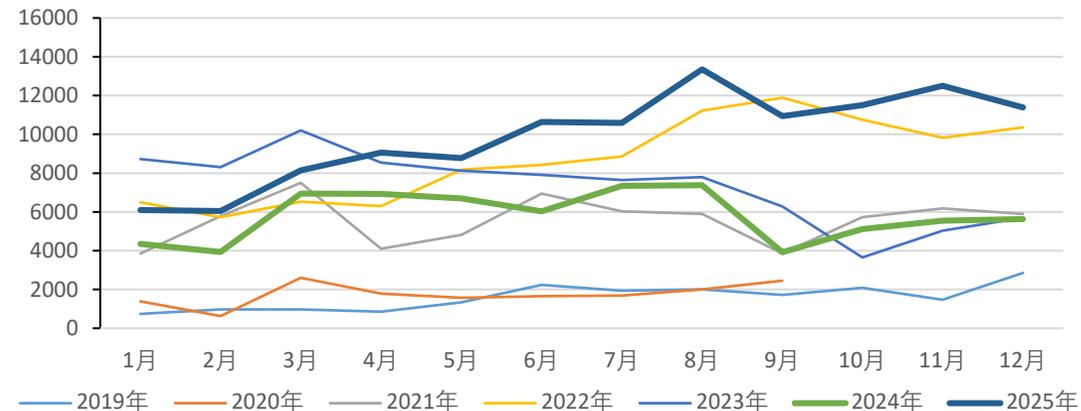
元/吨

### 三元材料加工费



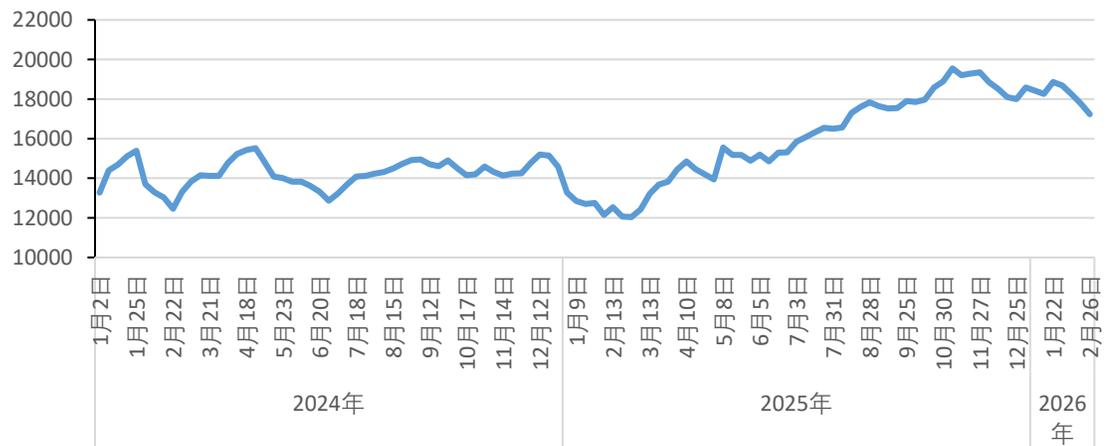
吨

### 三元材料出口量



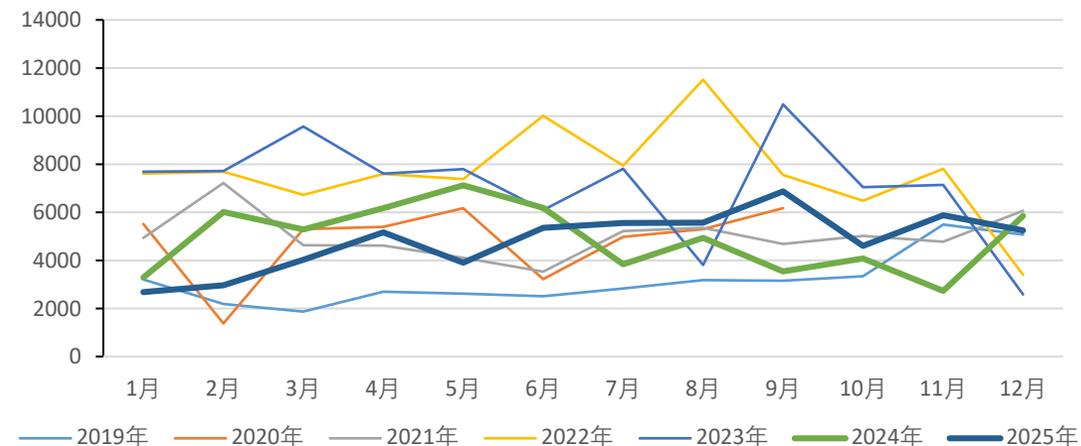
吨

### 三元材料周度库存



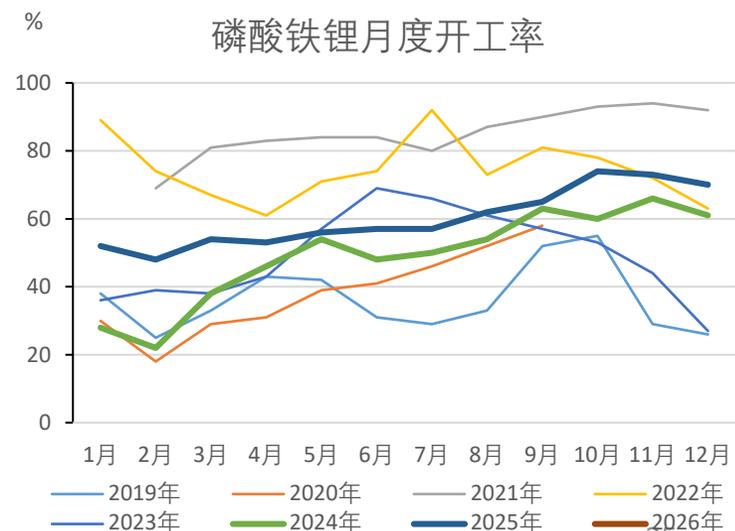
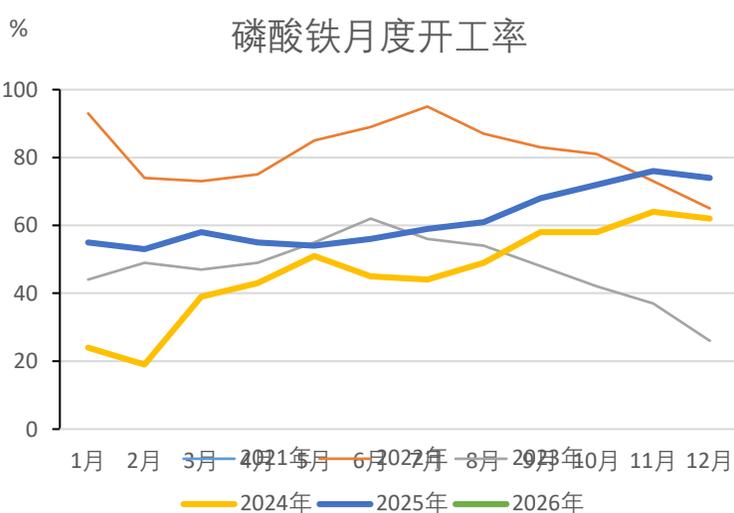
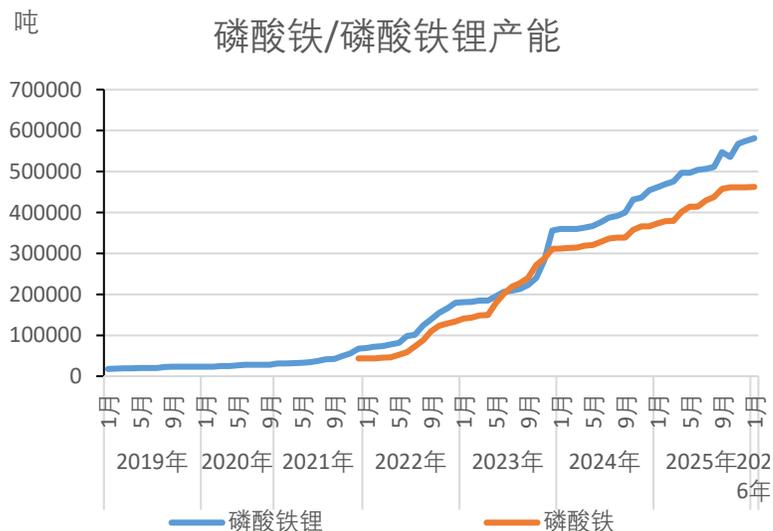
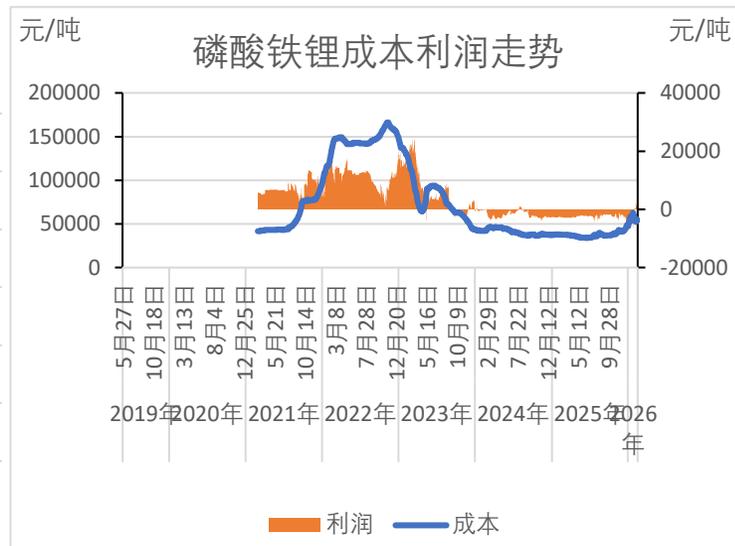
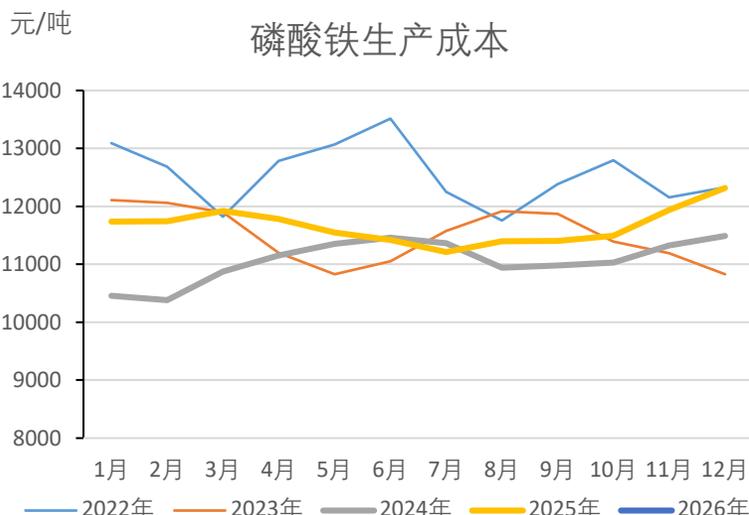
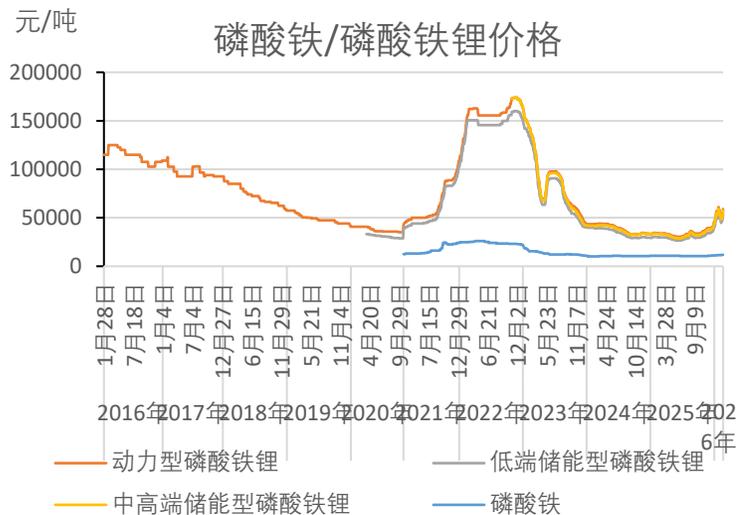
吨

### 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。

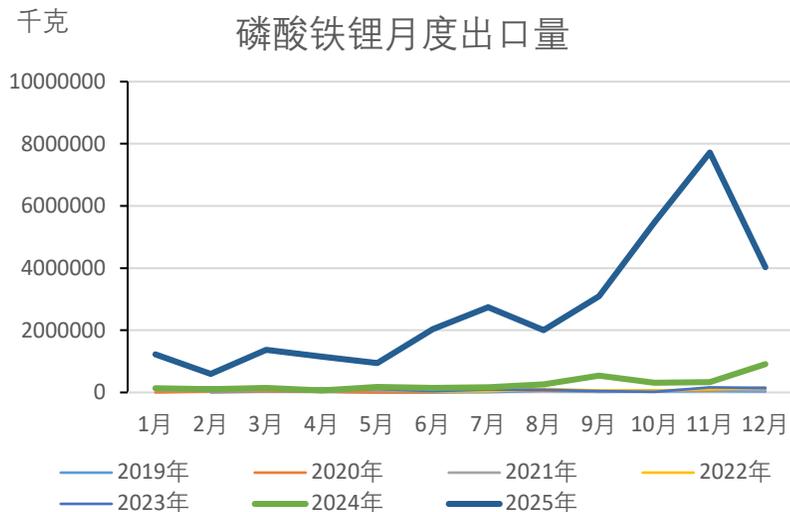
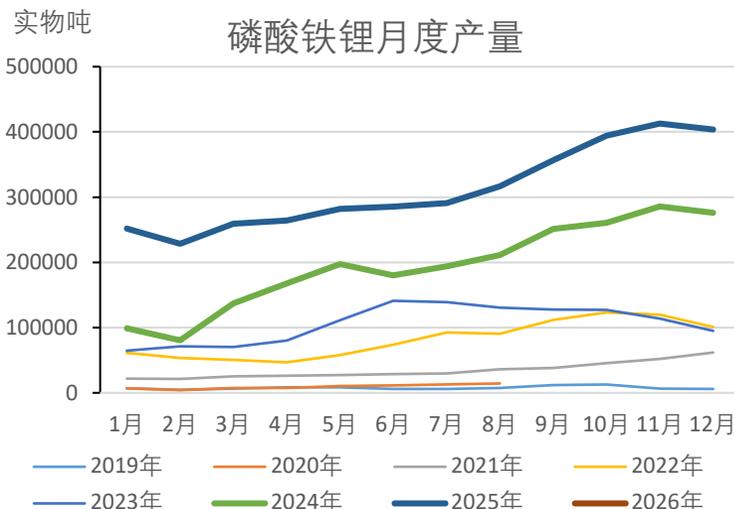
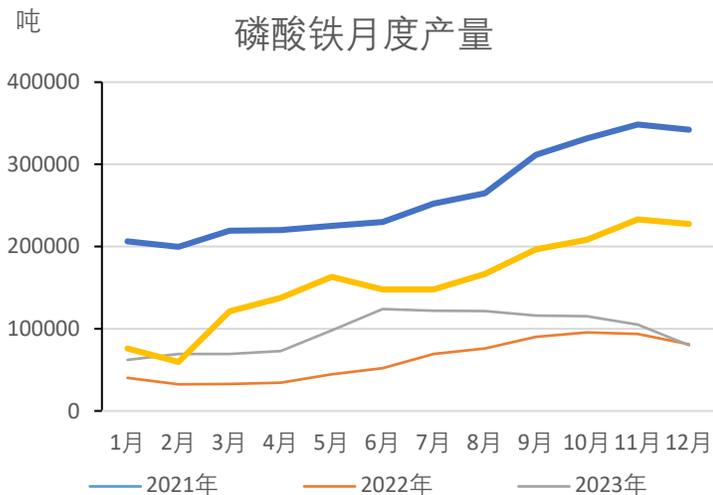
# 需求-磷酸铁/磷酸铁锂



**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。

数据来源: SMM

# 需求-磷酸铁/磷酸铁锂

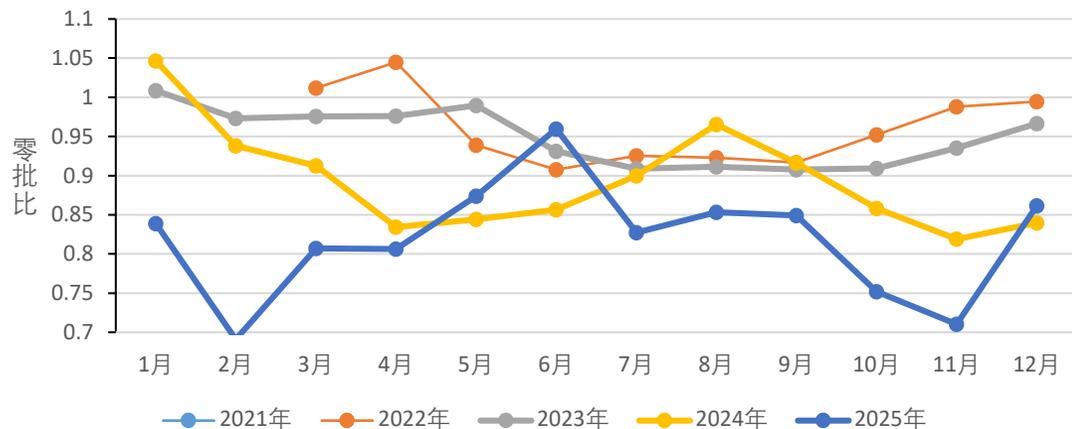


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

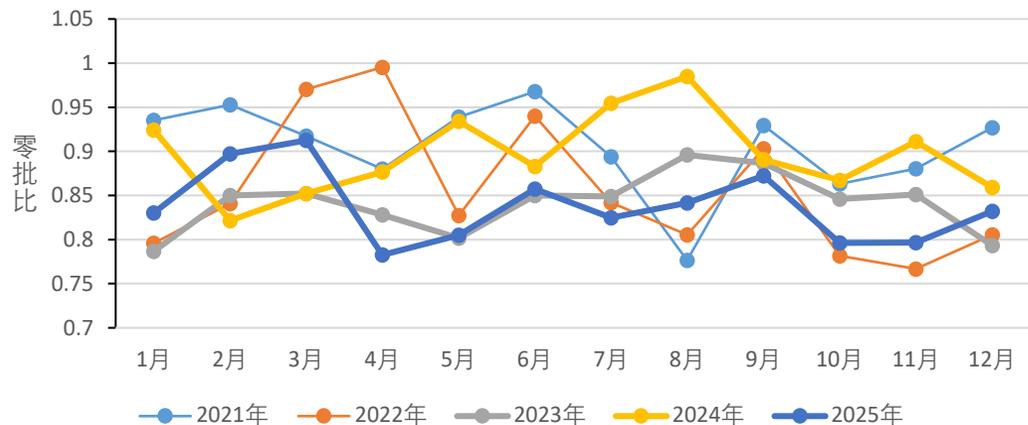


# 需求-新能源车

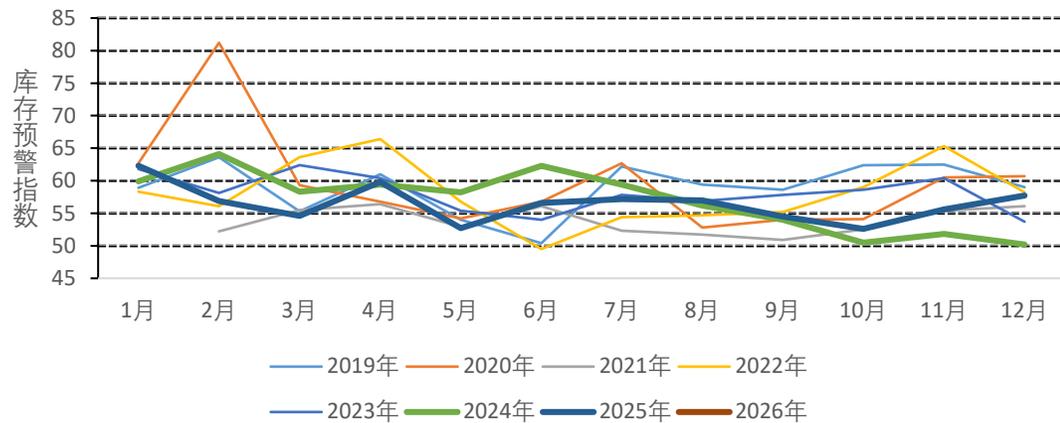
### 乘联会混动零售批发比



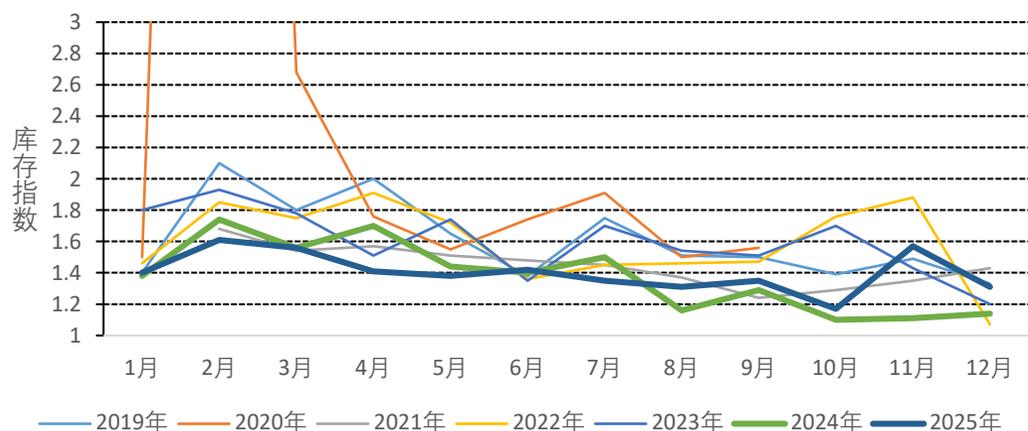
### 乘联会纯电零售批发比



### 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。

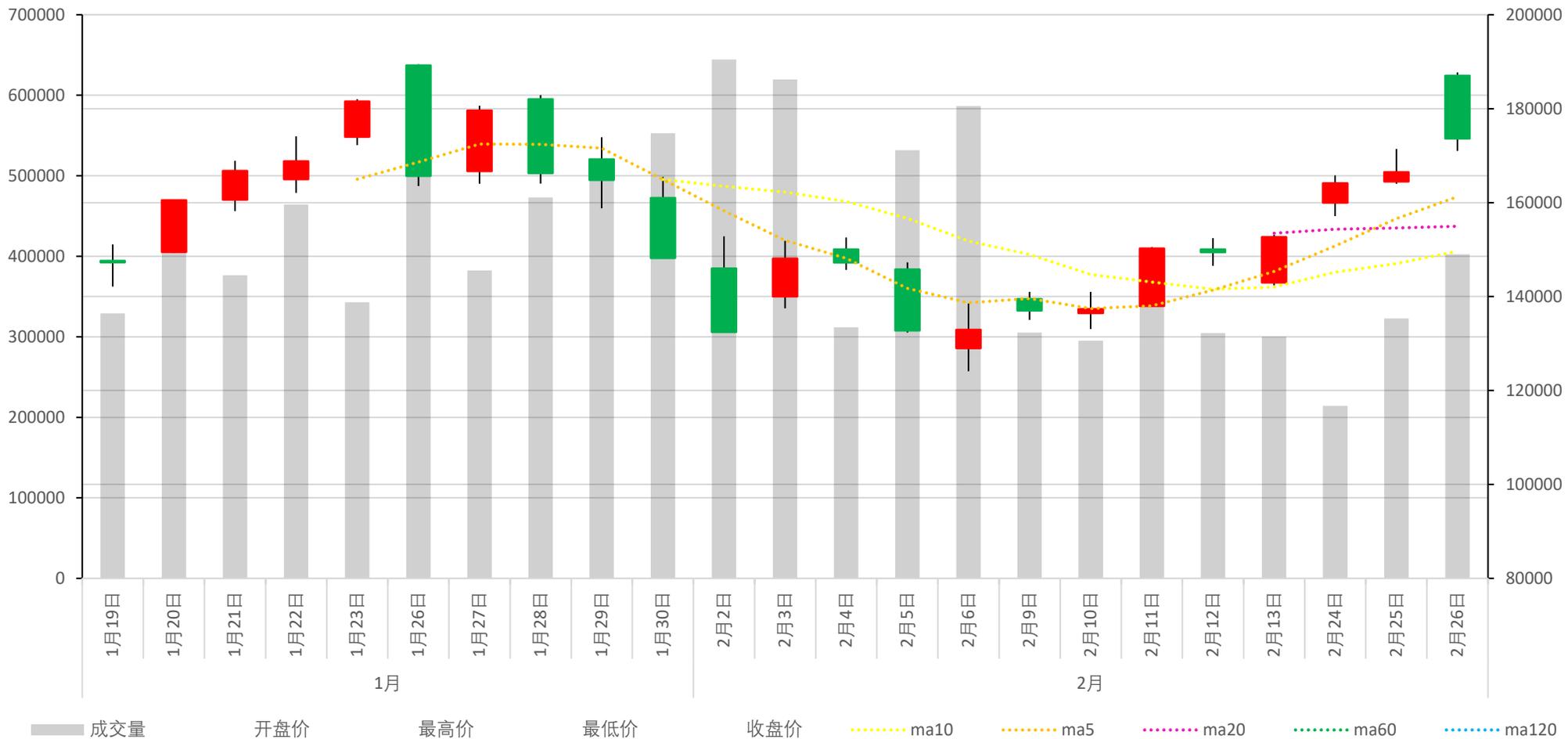
3

技术面分析

成交量 (手)

**LC主力合约走势**

元/吨



本周主力05合约呈上涨态势，预计下周盘面或将偏多震荡调整。

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其他方式发送、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!

