

# 碳酸锂期货早报

2026年3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21822吨，环比增长8.11%，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92556吨，环比增加0.50%，上周三元材料样本企业库存为17234吨，环比减少2.99%。

- 1、**基本面：**成本端来看，外购锂辉石精矿成本为158432元/吨，日环比持平，生产所得为446元/吨，有所盈利；外购锂云母成本为154659元/吨，日环比减少2.33%，生产所得为-6209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。 **偏多。**
- 2、**基差：**03月04日，电池级碳酸锂现货价为154000元/吨，05合约基差为940元/吨，现货升水期货。 **中性。**
- 3、**库存：**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。 **中性。**
- 4、**盘面：**盘面：MA20向下，05合约期价收于MA20上方。 **中性。**
- 5、**主力持仓：**主力持仓净空，空减。 **偏空。**
- 6、**预期：**供给端，2026年2月碳酸锂产量为83090实物吨，预测下月产量为106390实物吨，环比增加28.04%，2026年2月碳酸锂进口量为21800实物吨，预测下月进口量为26000实物吨，环比增加19.27%。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，需求主导局面有所转弱，碳酸锂2605：在147240-159760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	153500	151480	2020	1.33%	锂矿	锂辉石(6%)(美元/吨)	2107	2220	-113	-5.09%			
	02	153840	153880	-40	-0.03%		锂云母精矿(2%-2.5%)(元/吨)	5190	5350	-160	-2.99%			
	03	149000	148120	880	0.59%	磷酸铁	无水(元/吨)	11750	11725	25	0.21%			
	04	153240	150200	3040	2.02%	六氟磷酸锂	99.5%(元/吨)	125000	125000	0	0.00%			
	05	153060	150860	2200	1.46%	碳酸锂	电池级碳酸锂(元/吨)	154000	161000	-7000	-4.35%			
	06	153580	151260	2320	1.53%		工业级碳酸锂(元/吨)	150500	157500	-7000	-4.44%			
	07	152900	151380	1520	1.00%	氢氧化锂	微粉氢氧化锂(元/吨)	0	0	0	#DIV/0!			
	08	154700	151660	3040	2.00%		粗颗粒氢氧化锂(元/吨)	163000	163000	0	0.00%			
	09	153740	151780	1960	1.29%	锂盐价差	(电-工)碳酸锂(元/吨)	3500	3500	0	0.00%			
	10	152460	151620	840	0.55%		(电)碳酸锂氢氧化锂(元/吨)	-9000	-2000	-7000	350.00%			
	11	152240	151760	480	0.32%	正极材料及锂电池价格								
	12	153080	151120	1960	1.30%	类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅			
基差	01	500	9520	-9020	-94.75%	三元前驱体	523多晶消费型(元/吨)	104650	104650	0	0.00%			
	02	160	7120	-6960	-97.75%		523单晶动力型(元/吨)	95350	95350	0	0.00%			
	03	5000	12880	-7880	-61.18%		622多晶消费型(元/吨)	118150	118150	0	0.00%			
	04	760	10800	-10040	-92.96%		811多晶动力型(元/吨)	118150	118150	0	0.00%			
	05	940	10140	-9200	-90.73%	三元材料	523多晶消费型(元/吨)	189500	190500	-1000	-0.52%			
	06	420	9740	-9320	-95.69%		622多晶消费型(元/吨)	184500	185000	-500	-0.27%			
	07	1100	9620	-8520	-88.57%		811型多晶动力型(元/吨)	209200	210000	-800	-0.38%			
	08	-700	9340	-10040	-107.41%	磷酸铁锂	动力型(元/吨)	54505	56205	-1700	-3.02%			
	09	260	9220	-8960	-97.18%		高端动力型(元/吨)	57750	59450	-1700	-2.86%			
	10	1540	9380	-7840	-83.58%		低端储能型(元/吨)	49410	51050	-1640	-3.21%			
	11	1760	9240	-7480	-80.95%		中高端储能型(元/吨)	52960	54655	-1695	-3.10%			
	12	920	9880	-8960	-90.69%	高端储能型(元/吨)	55100	56800	-1700	-2.99%				
注册仓单	手	37155	37755	-600	-1.59%	锂离子电池	周度523方形50-60三元电芯(元/Wh)	0.585	0.582	0.003	0.52%			
							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)	0.321	0.321	0	0.00%			
										周度磷酸铁锂314储能型(元/Wh)	0.336	0.336	0	0.00%

数据来源: WIND, SMM, 上海钢联, 大越期货

**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。

# 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(%)	85.72	85.72	0	0.00%	磷酸铁	月度开工率(%)	65	70	-5	-7.14%
	月度锂辉石生产成本(元/吨)	158432	158432	0	0.00%		月度产量(吨)	300250	325200	-24950	-7.67%
	月度锂辉石加工成本(元/吨)	20800	20950	-150	-0.72%	磷酸铁锂	月度开工率(%)	60	68	-8	-11.76%
	月度锂辉石生产利润(元/吨)	446	438	8	1.83%		月度产量(吨)	348200	396600	-48400	-12.20%
	月度锂云母生产成本(元/吨)	154659	158352	-3693	-2.33%		月度出口(千克)	4028745	7720595	-3691850	-47.82%
	月度锂云母加工成本(元/吨)	34890	35070	-180	-0.51%	周度库存(吨)	92556	92097	459	0.50%	
	月度锂云母生产利润(元/吨)	-6209	-3041	-3168	104.18%	三元前驱体	月度开工率(%)	45	49	-4	-8.16%
	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	804	-1818	2622	-14.22%	
	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)	-6821	-2693	-4128.00	153.29%	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)	1041000	1718000	-677000	-39.41%
	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)	-1412	-1361	-51.00	3.75%		出口(万辆)	30.2	30	0.2	0.67%
					渗透率(%)		40.28	52.26	-11.98	-22.92%	
					乘联会混动零售批发比		0.62	0.86	-0.242639502	-28.17%	
					乘联会纯电零售批发比	0.69	0.83	-0.145524361	-17.49%		
					经销商库存预警指数	56.2	59.4	-3.2	-5.39%		
					经销商库存指数	1.48	1.31	0.17	12.98%		

**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

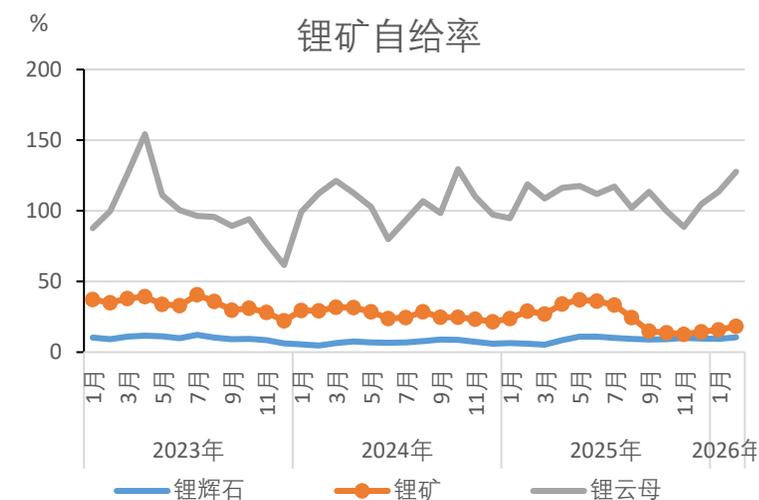
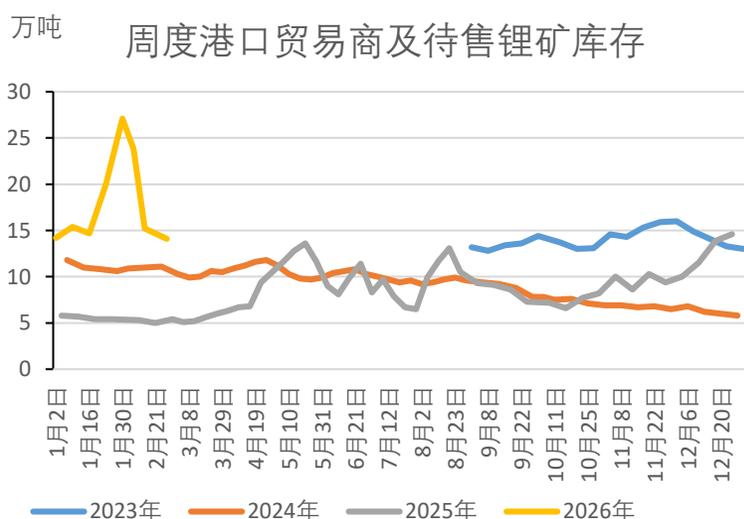
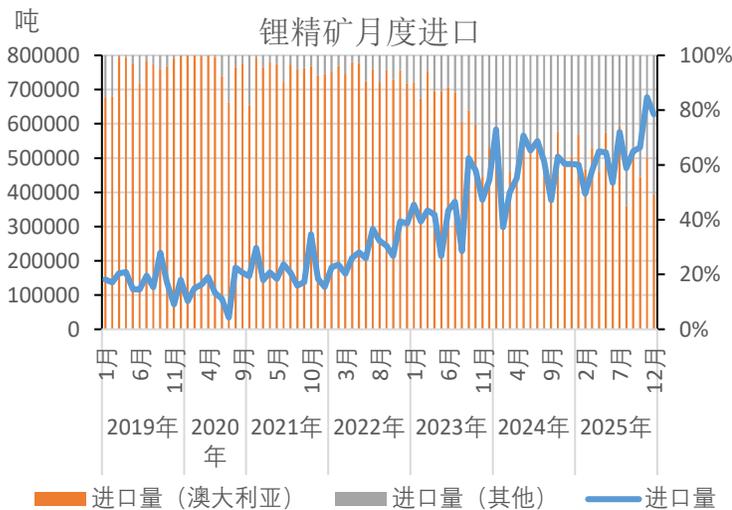
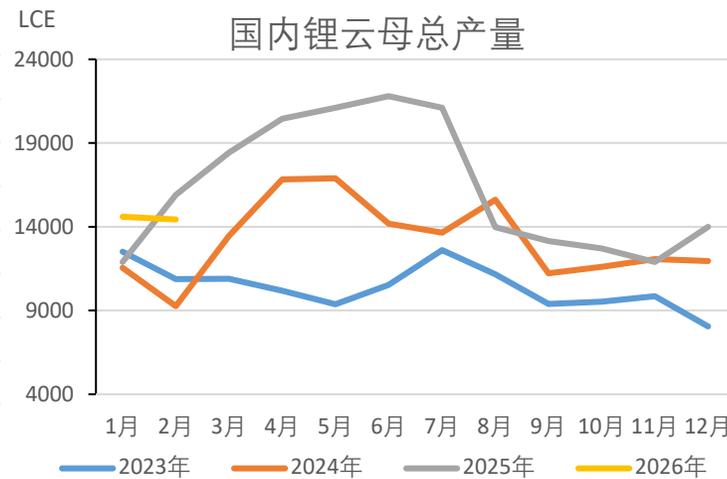
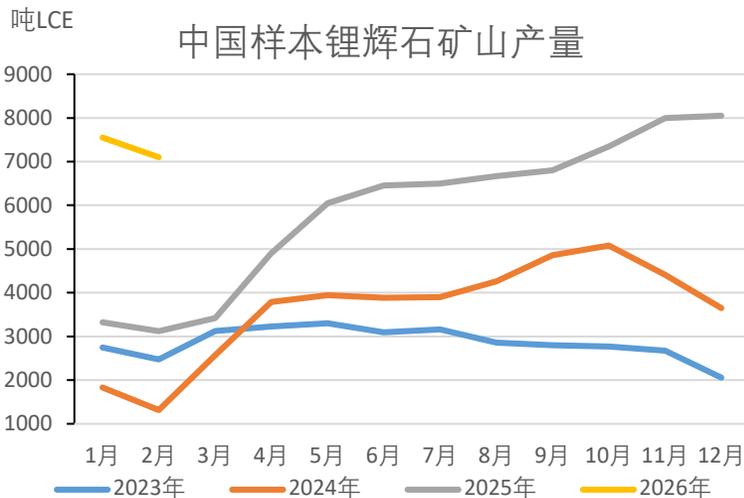
# 行情-碳酸锂价格-基差



**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

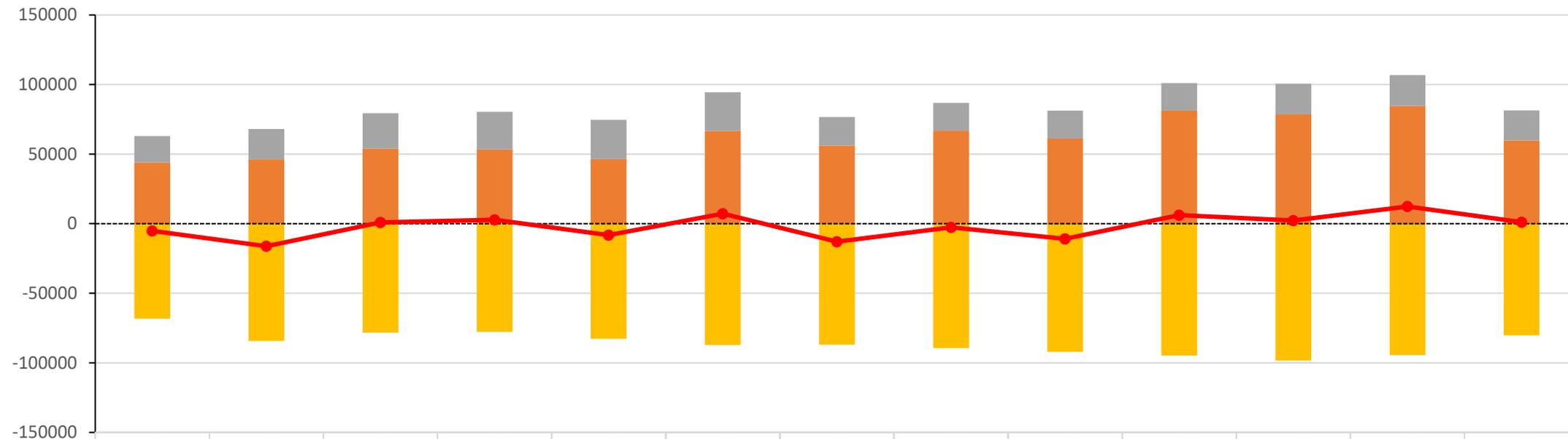


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

# 供给-锂矿石-供需平衡表

LCE

国内锂矿供需平衡



	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	
	2025年												2026年	
需求	-68146	-84310	-78439	-77756	-82798	-87223	-87065	-89322	-92037	-94868	-98263	-94379	-80211	
生产	19020	21840	25350	27150	28250	27600	20650	19950	20050	19900	22050	22150	21540	
进口	43934	46237	53952	53313	46357	66751	56048	66802	61121	81177	78494	84593	59830	
出口	-30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
平衡	-5222	-16233	862	2707	-8192	7128	-12910	-2570	-10865	6209	2281	12364	1149	

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

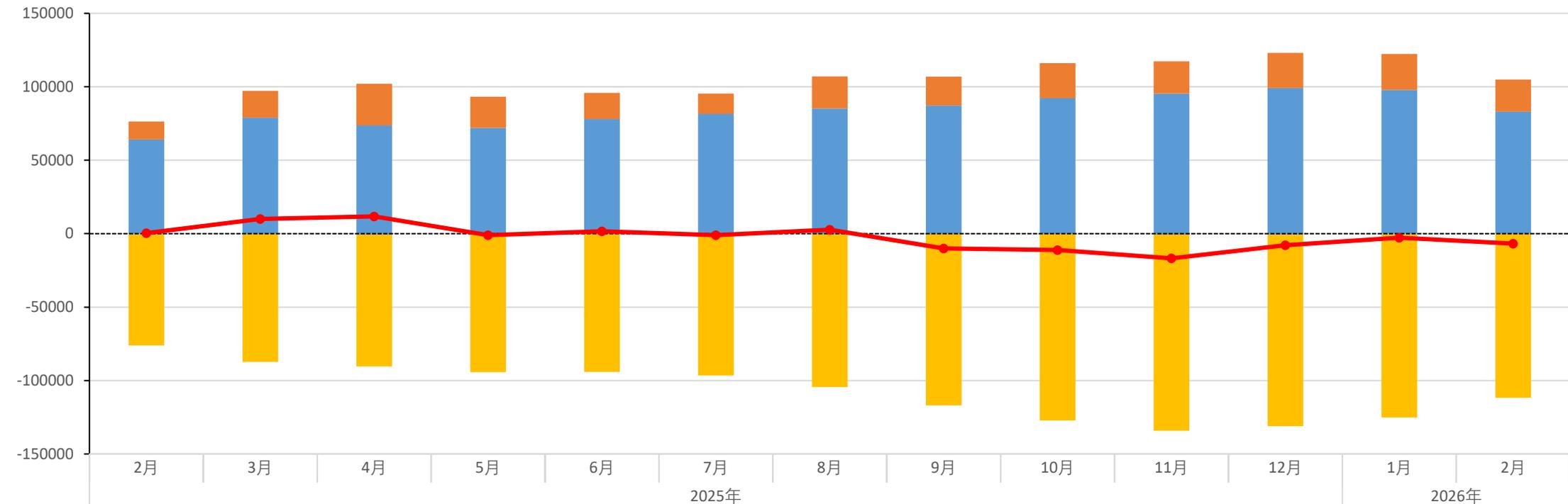




# 供给-碳酸锂-供需平衡表

实物吨

碳酸锂月度供需平衡



	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月
	2025年											2026年	
需求	-75611	-87002	-89627	-93960	-93755	-96099	-104023	-116801	-126961	-133451	-130118	-124683	-111503
出口	-417	-220	-734	-287	-430	-366	-369	-151	-246	-759	-912	-410	-208
进口	12328	18125	28336	21146	17698	13845	21847	19597	23881	22055	23989	24500	21800
产量	64050	79065	73810	72080	78090	81530	85240	87260	92260	95350	99200	97900	83090
平衡	350	9968	11785	-1021	1603	-1090	2695	-10095	-11067	-16805	-7841	-2693	-6821

产量

进口

出口

需求

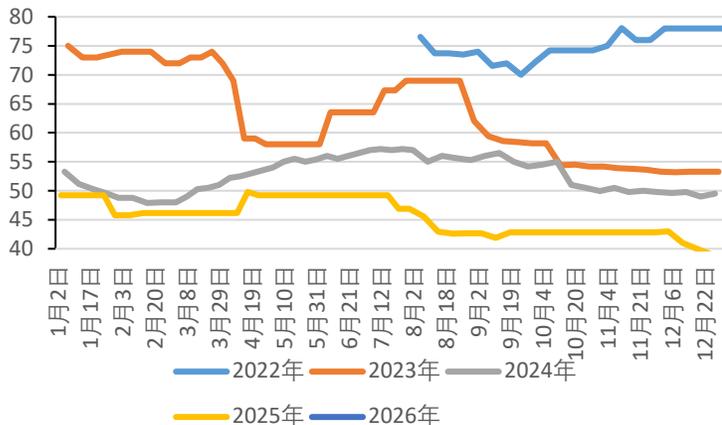
平衡

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。

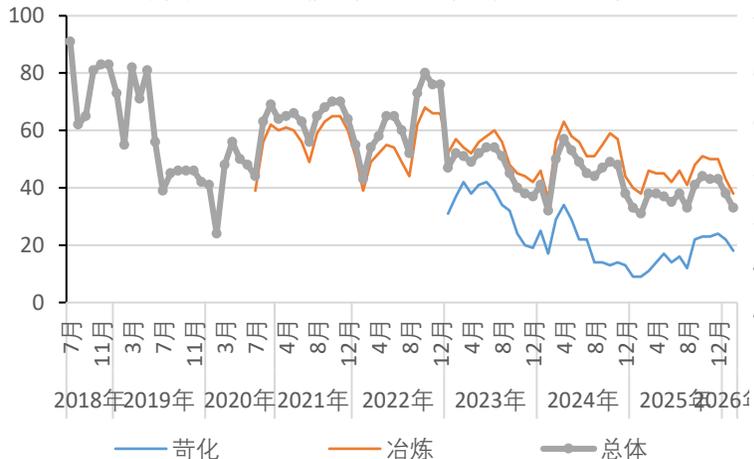
数据来源: SMM

# 供给-氢氧化锂

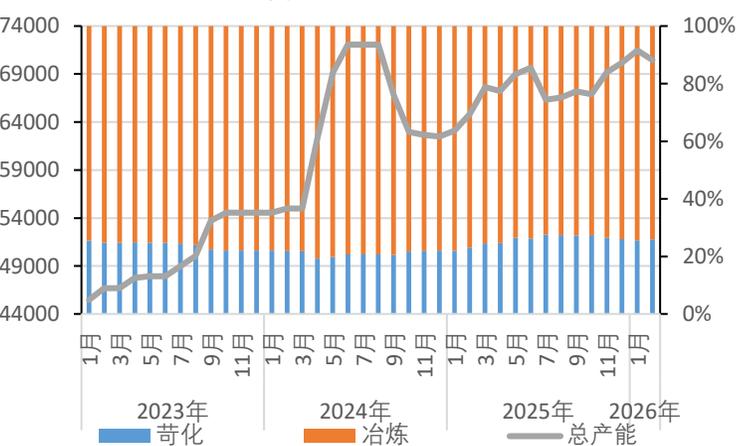
国内氢氧化锂周度产能利用率



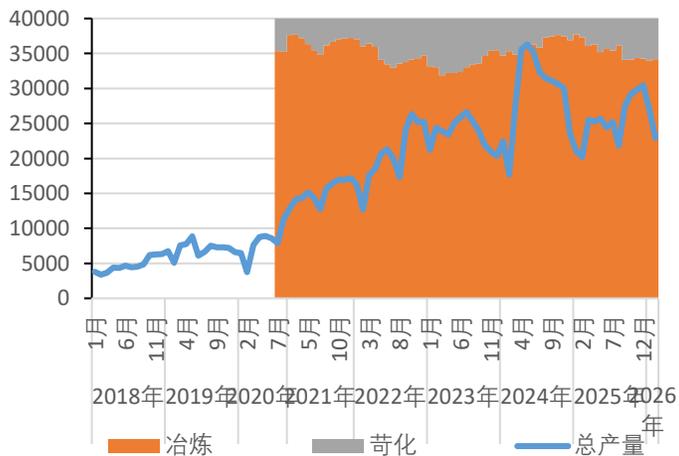
氢氧化锂（按来源）月度开工率



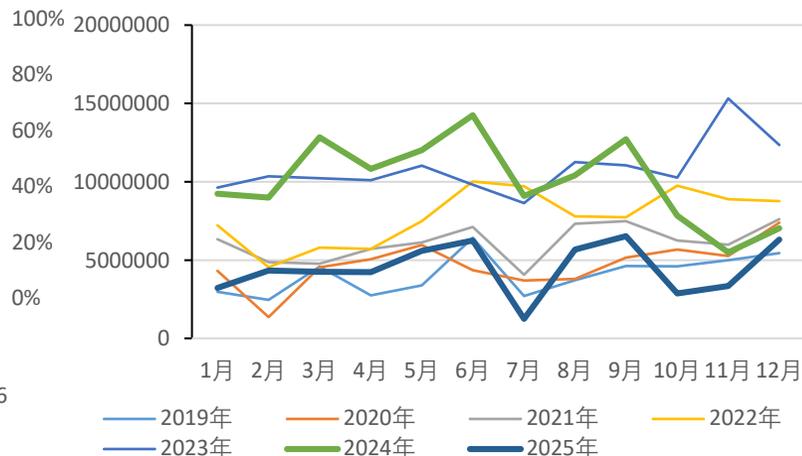
氢氧化锂冶炼产能



氢氧化锂（按来源）产量



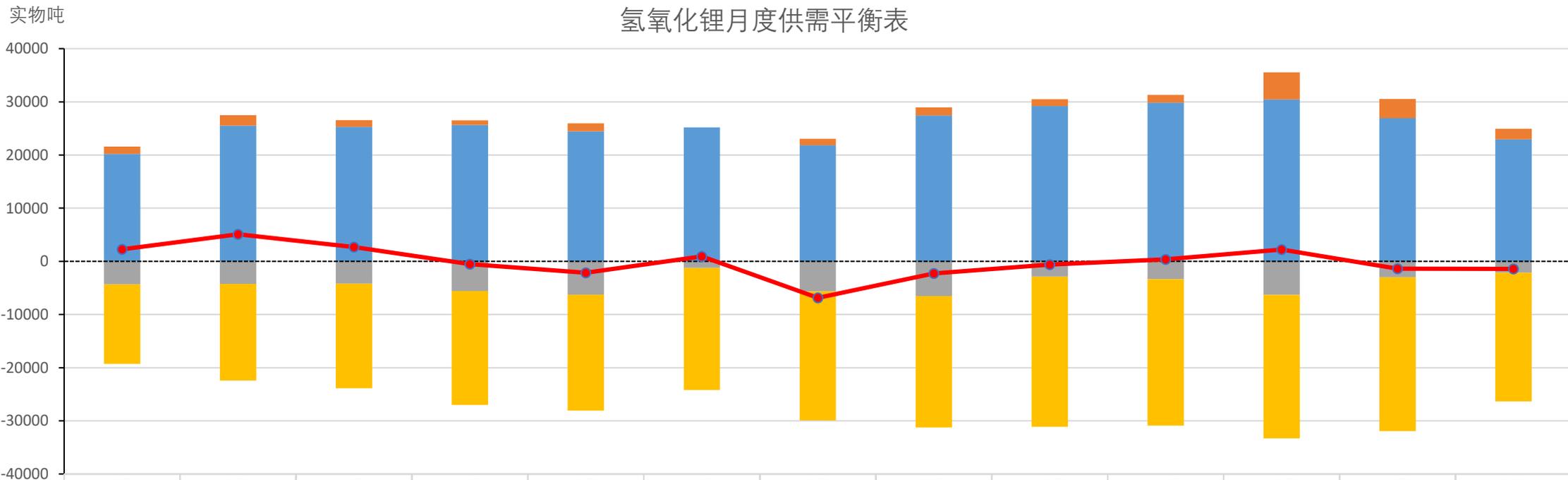
中国氢氧化锂出口量



**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

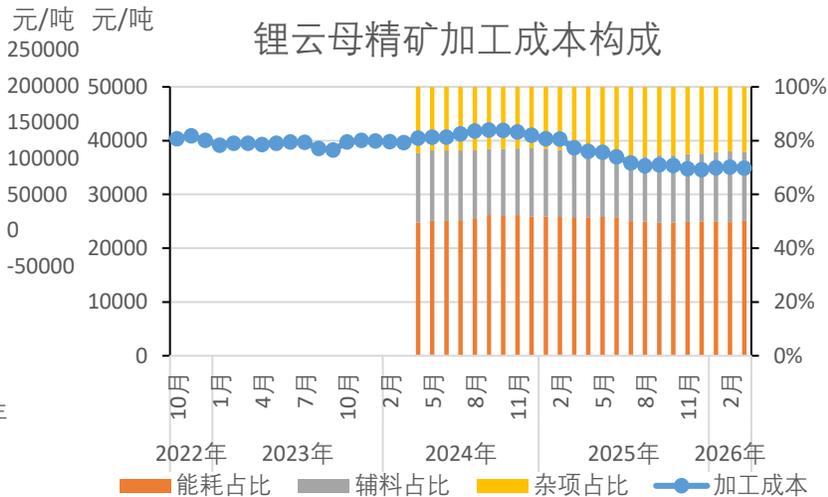
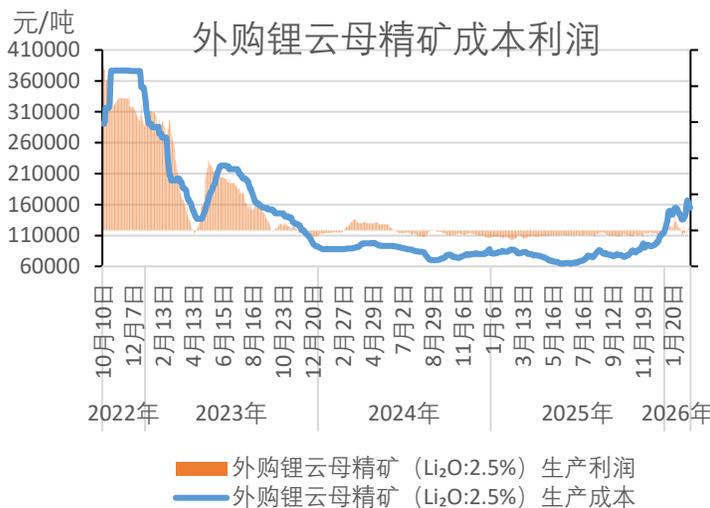
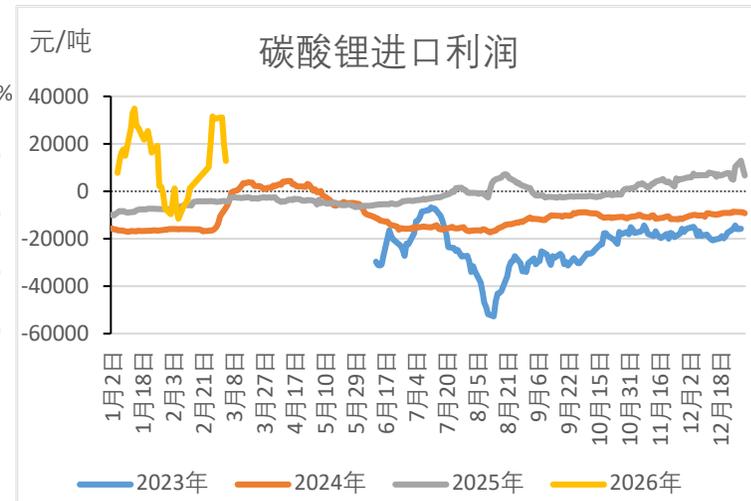
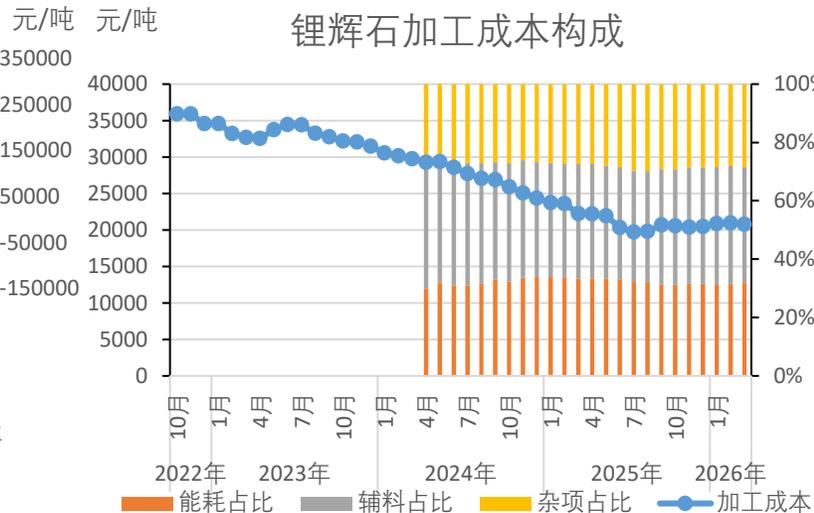
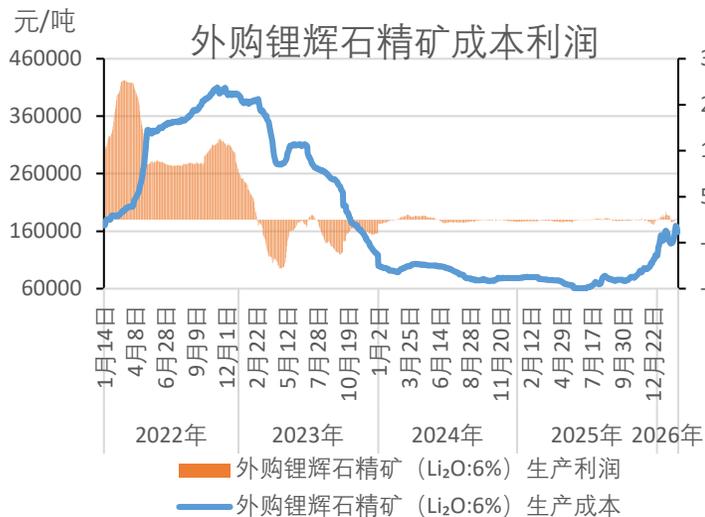


	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月
	2025年											2026年	
需求	-14959	-18142	-19654	-21409	-21825	-22969	-24231	-24715	-28212	-27548	-26986	-28911	-24202
出口	-4325	-4259	-4222	-5585	-6260	-1248	-5673	-6526	-2876	-3357	-6318	-3000	-2150
进口	1365	1977	1276	842	1482	0	1224	1473	1279	1420	5093	3600	2000
产量	20200	25520	25290	25650	24450	25170	21820	27470	29220	29870	30450	26950	22940
平衡	2281	5096	2690	-502	-2153	953	-6860	-2298	-589	385	2239	-1361	-1412

■ 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  
 数据来源于: SMM  
 、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。

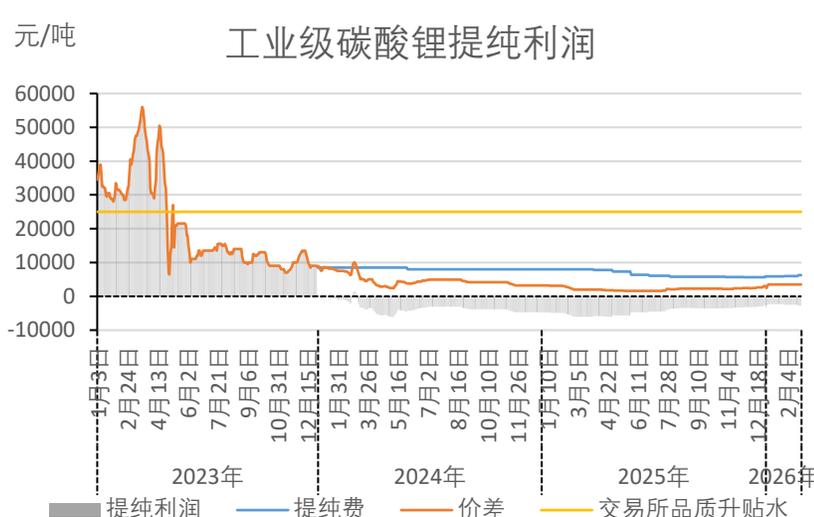
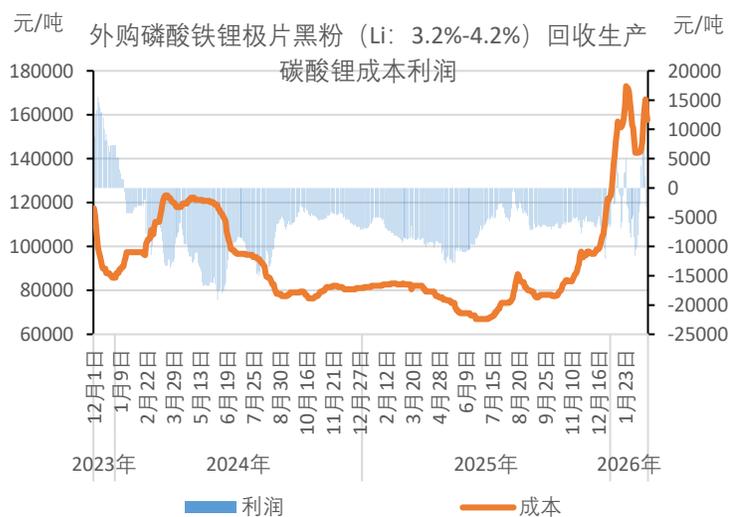
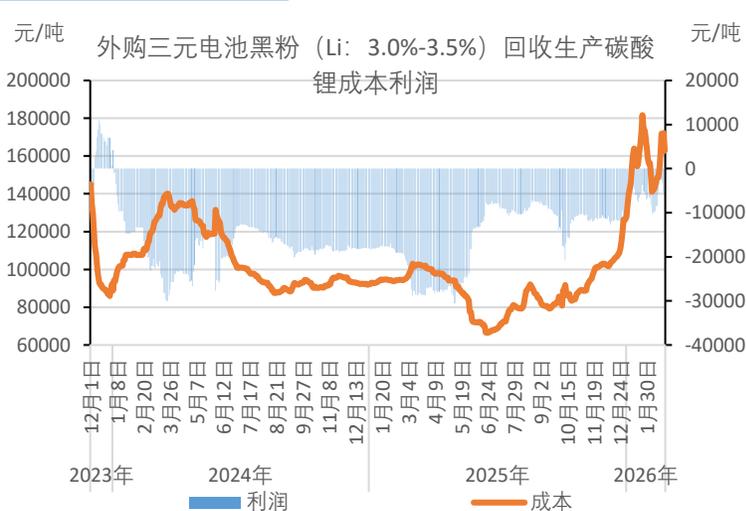
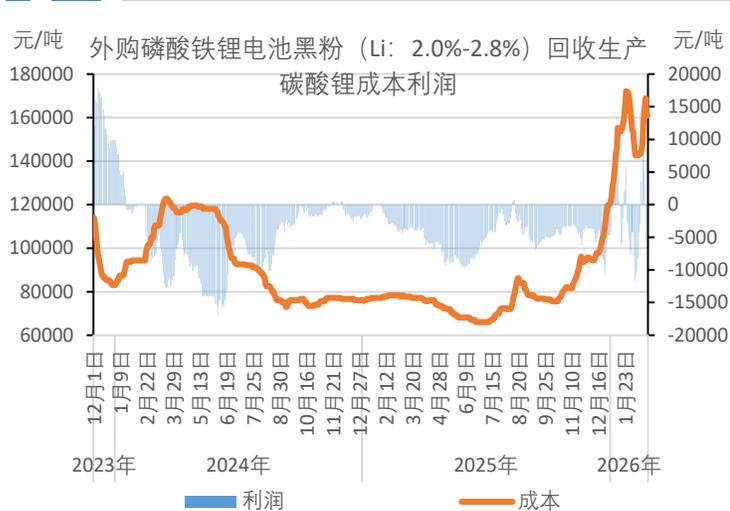
# 锂化合物成本利润



**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

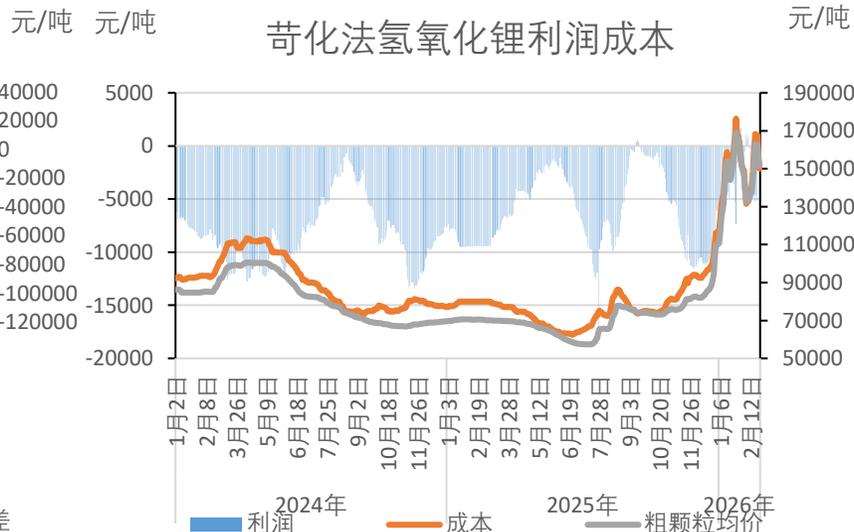
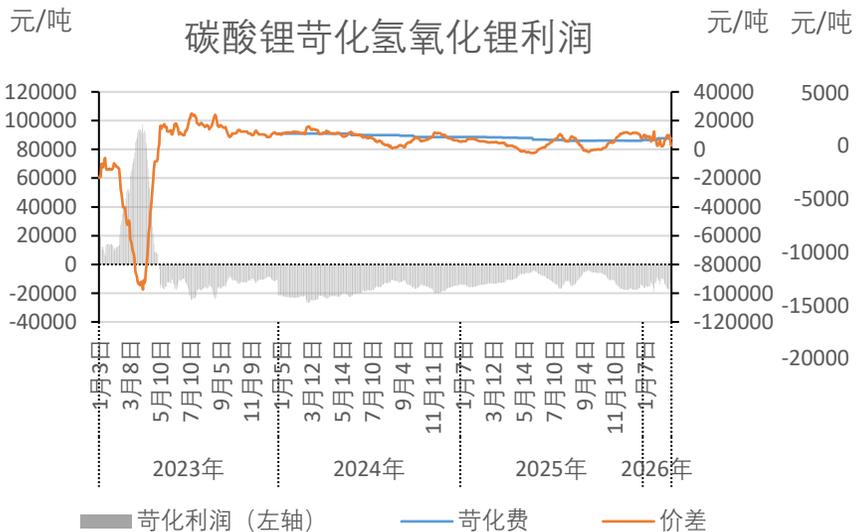
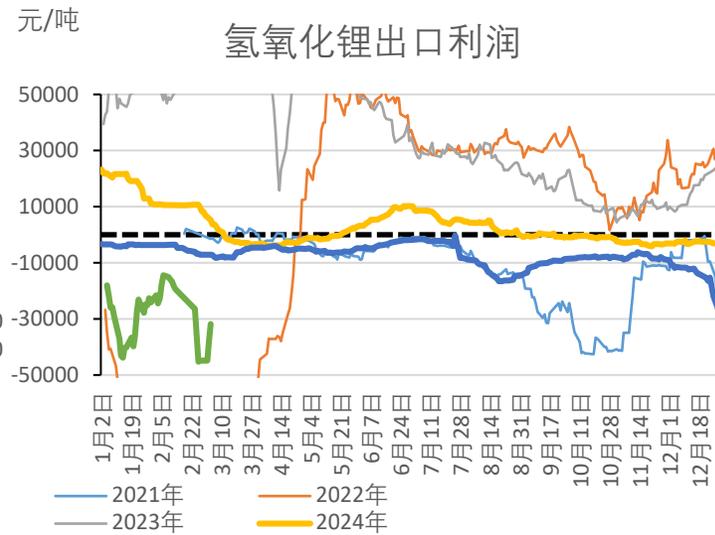
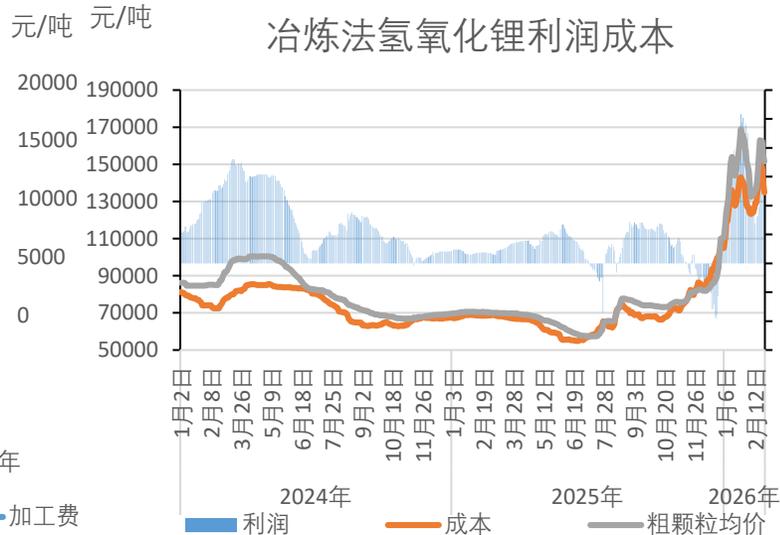
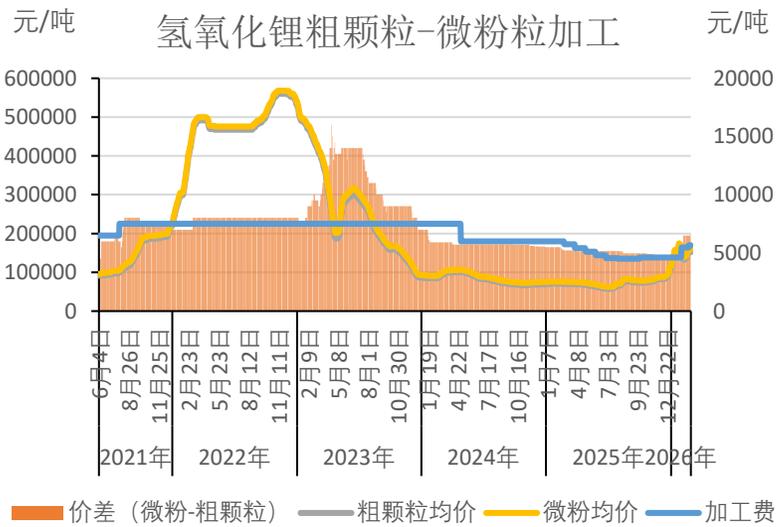
# 锂化合物成本利润



**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。

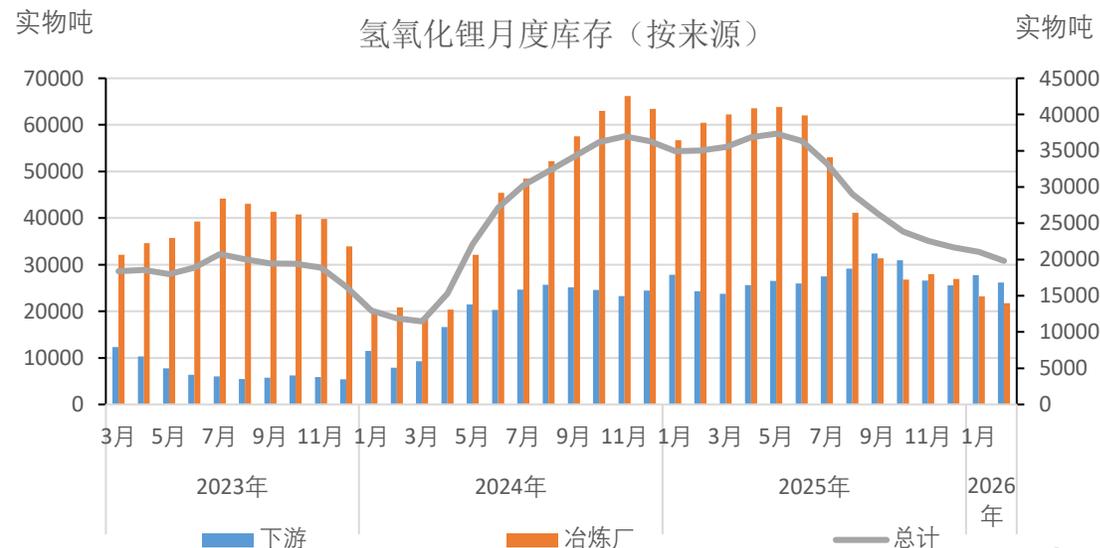
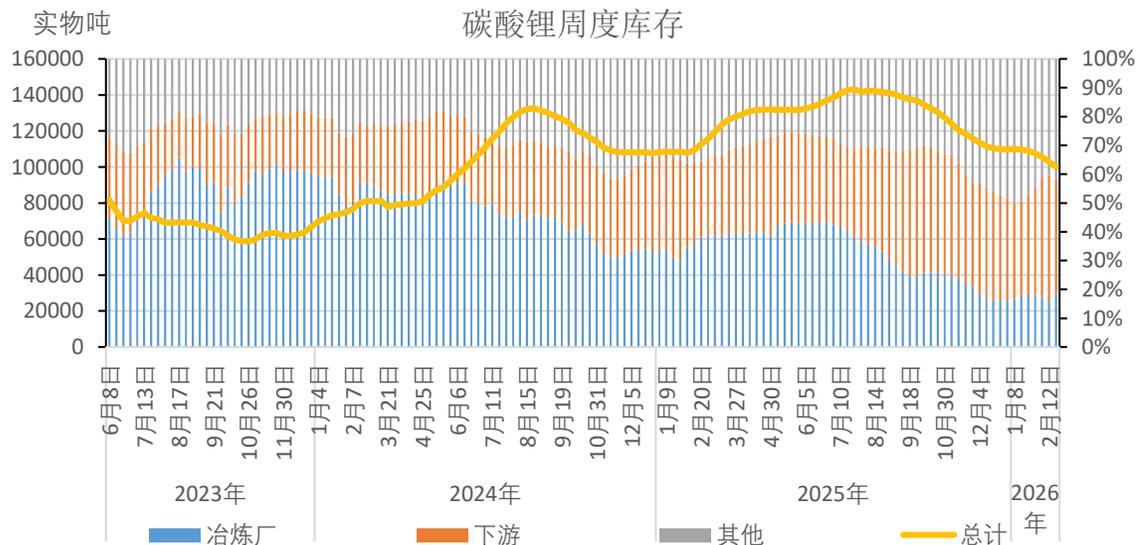
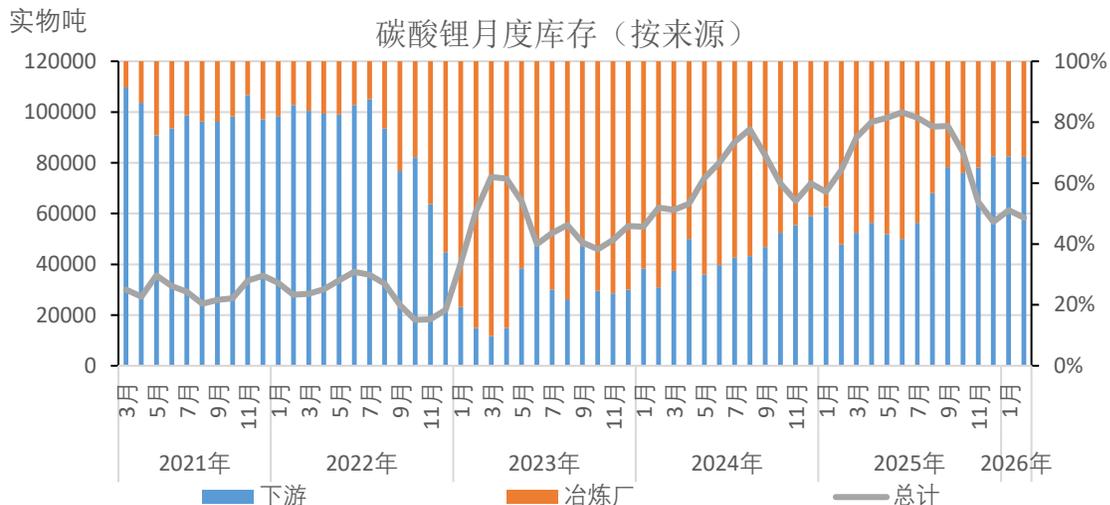
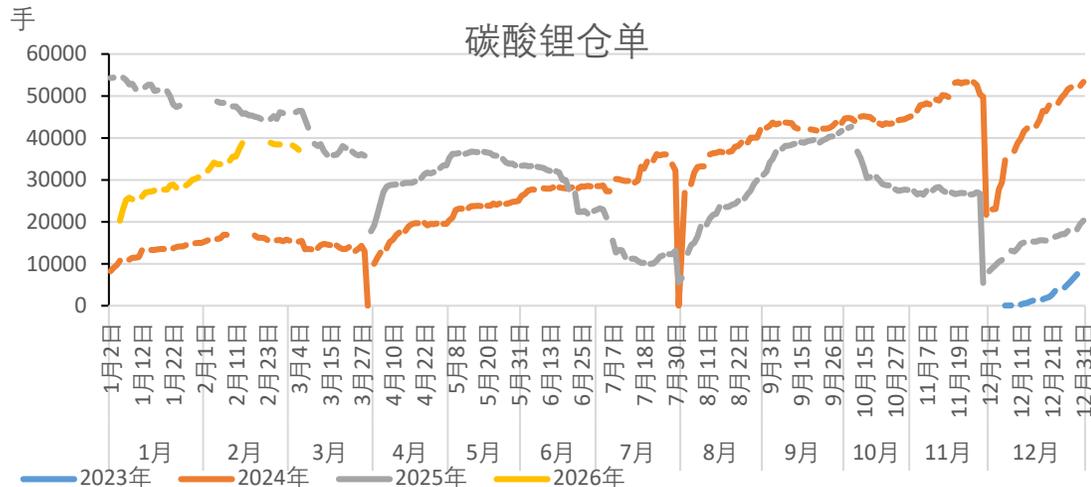
数据来源: SMM

# 锂化合物成本利润



数据来源: SMM

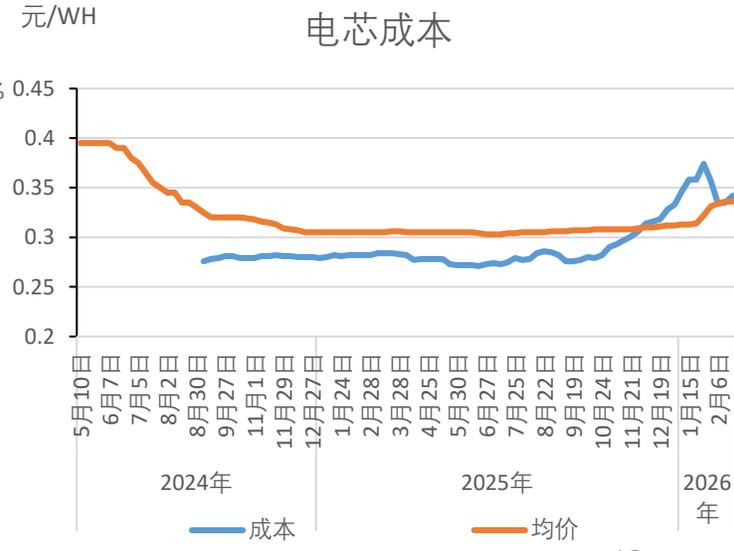
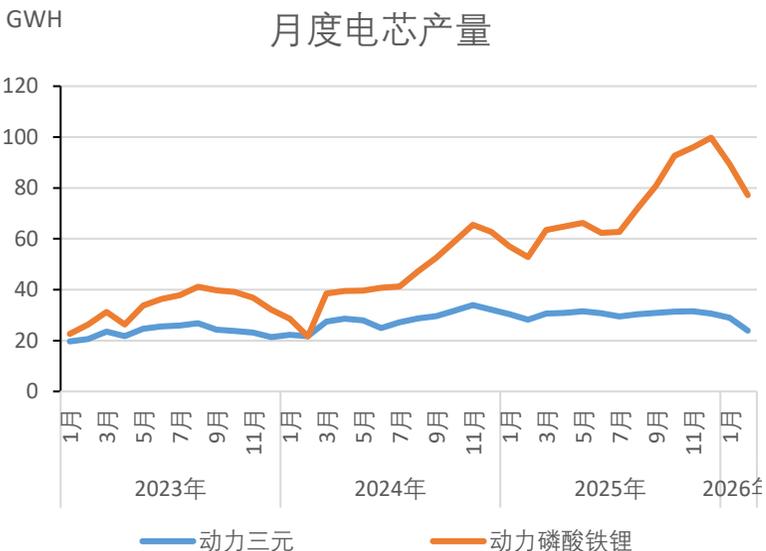
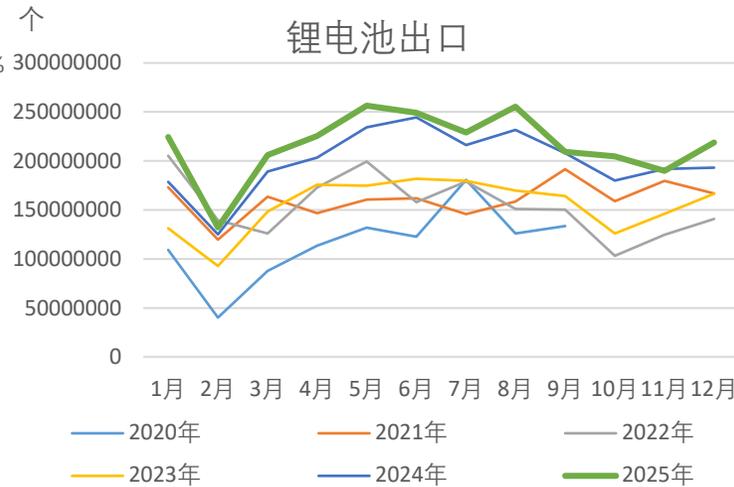
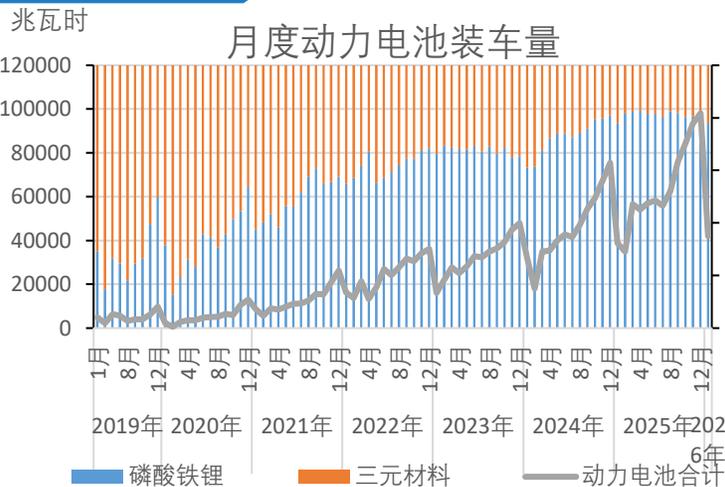
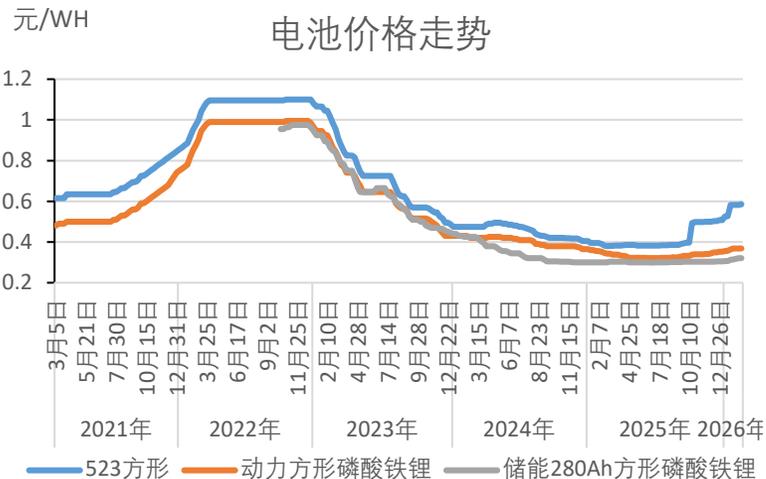
# 库存



• **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。

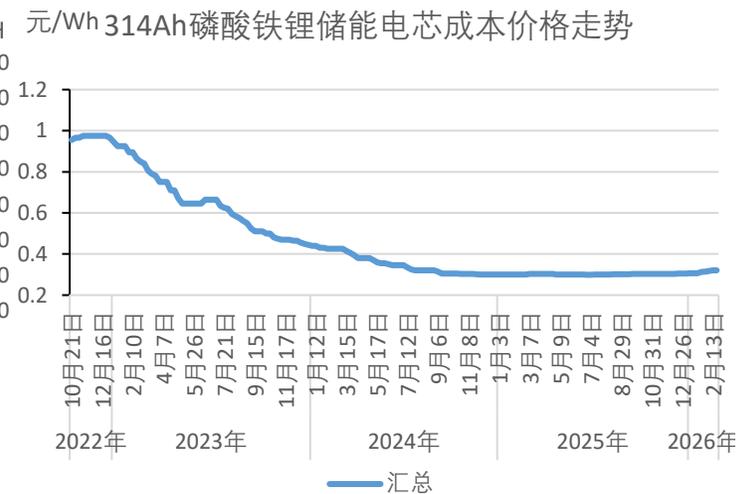
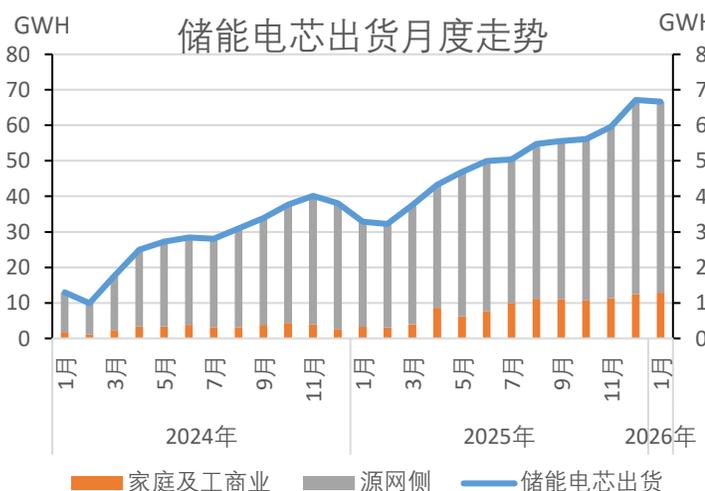
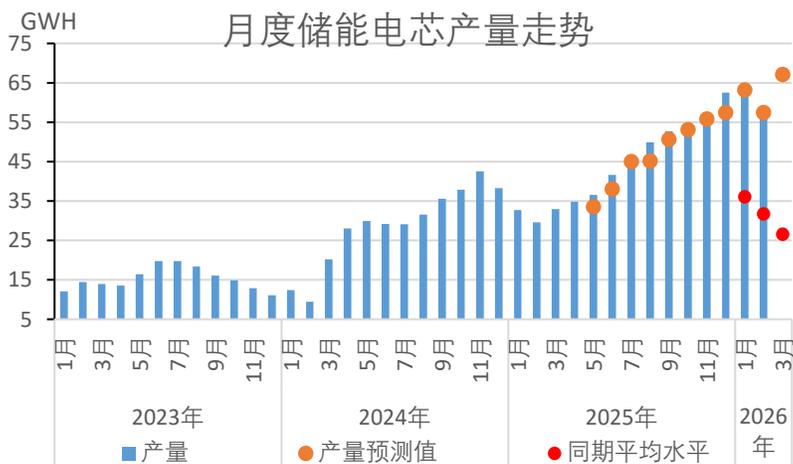
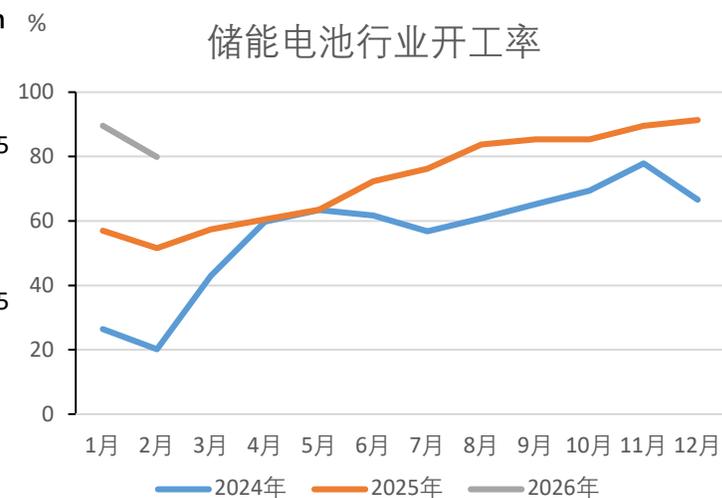
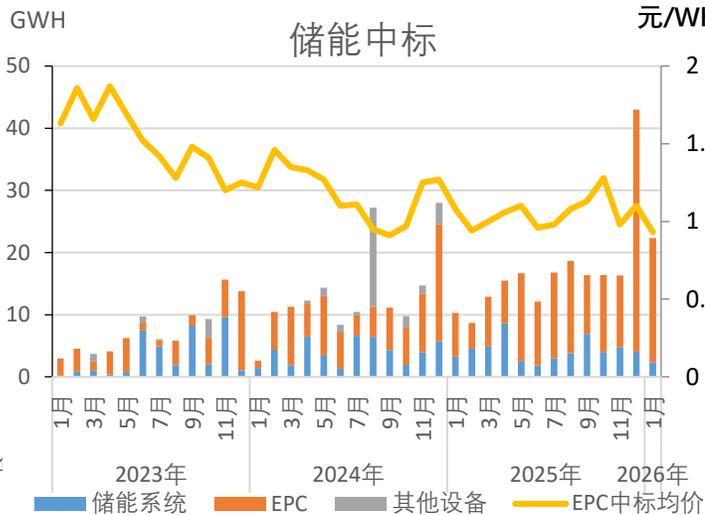
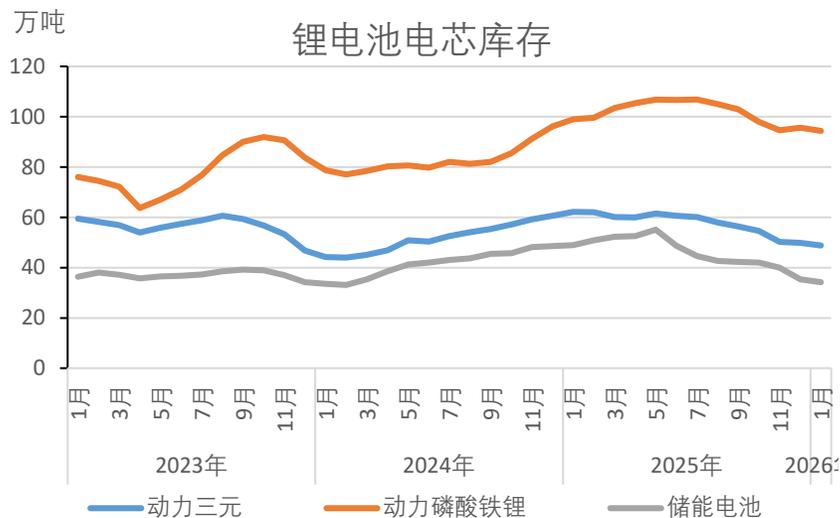
数据来源: WIND, SMM

# 需求-锂电池-动力电池



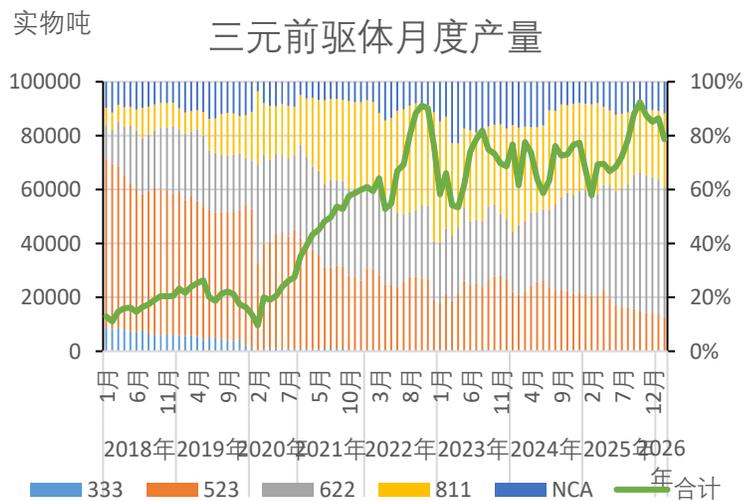
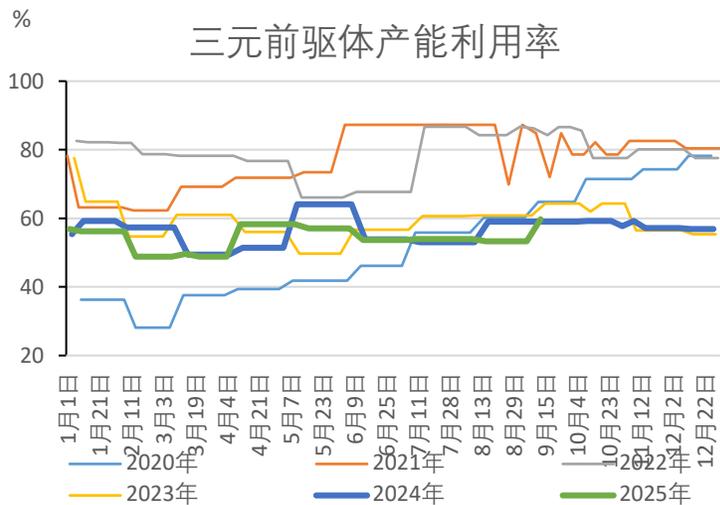
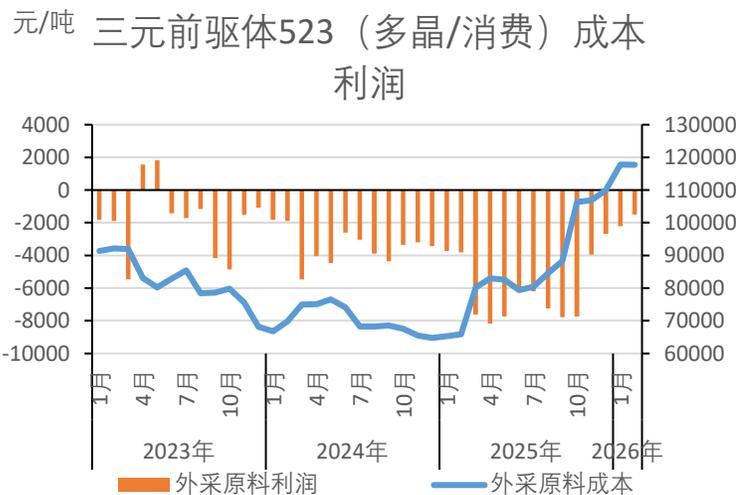
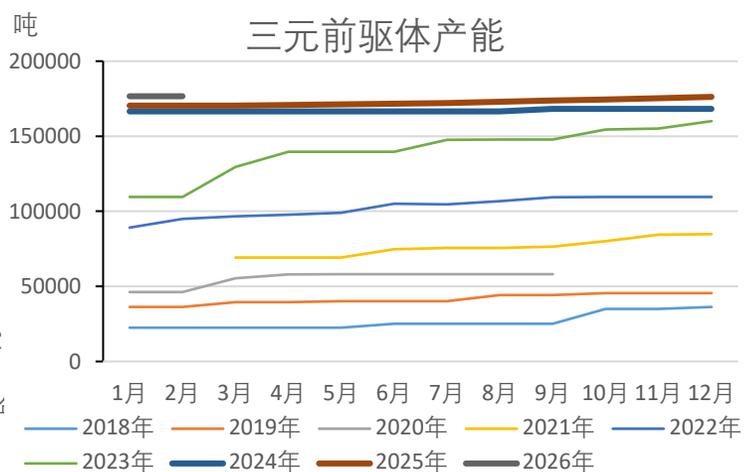
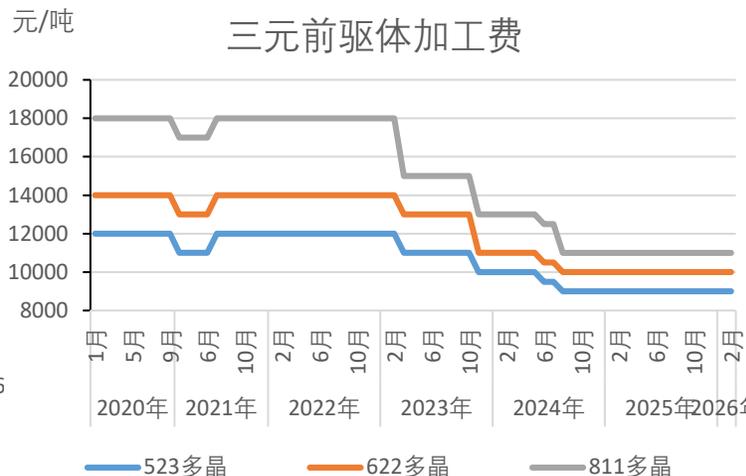
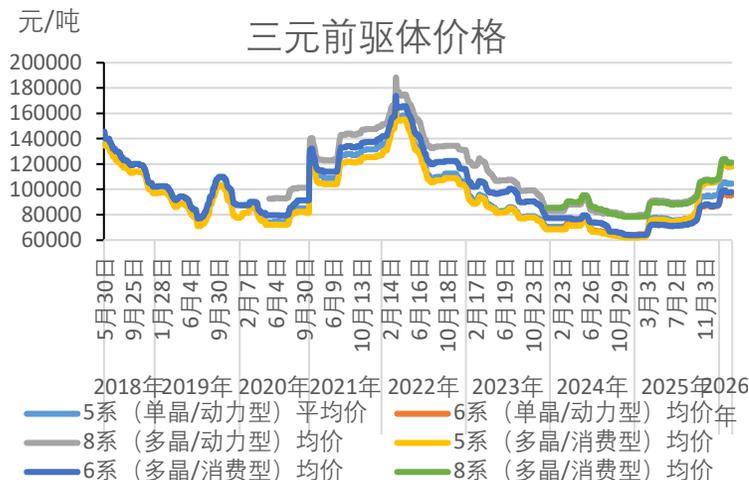
**重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

# 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

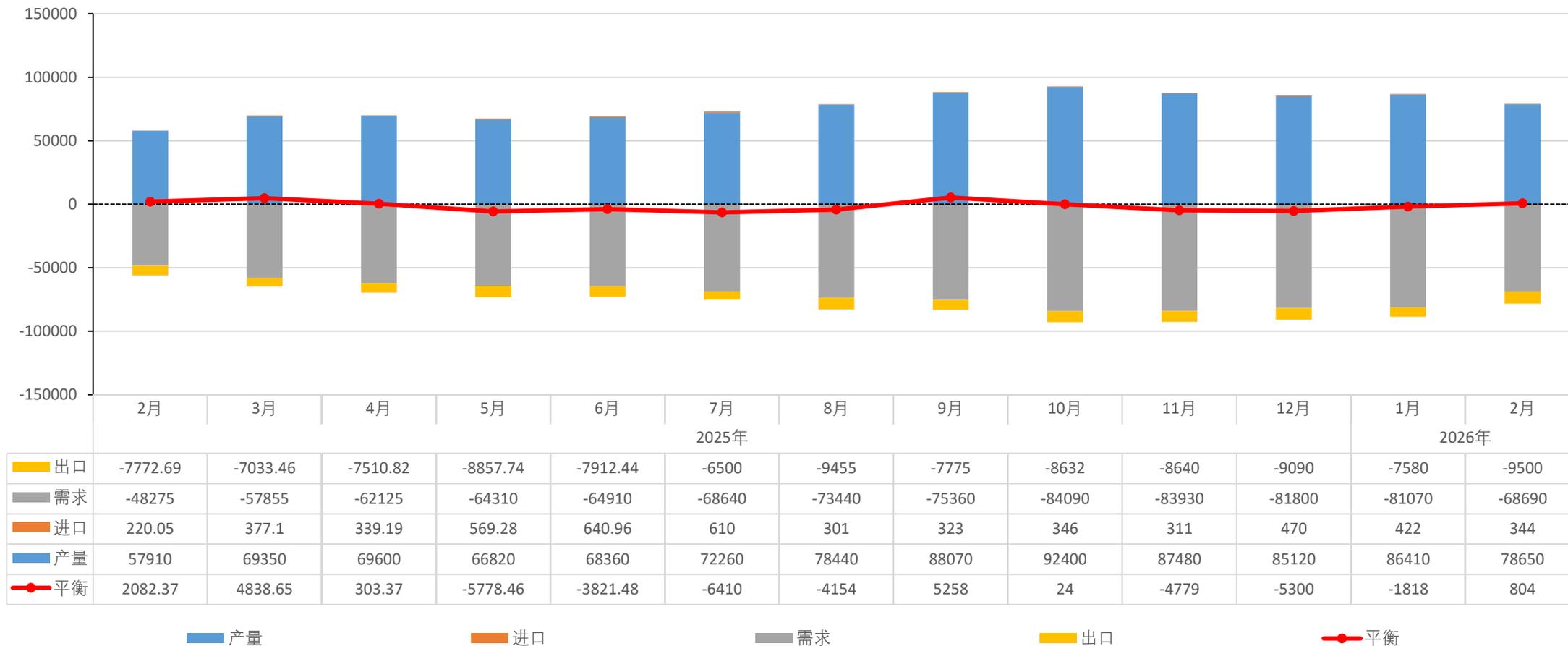


**重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

# 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

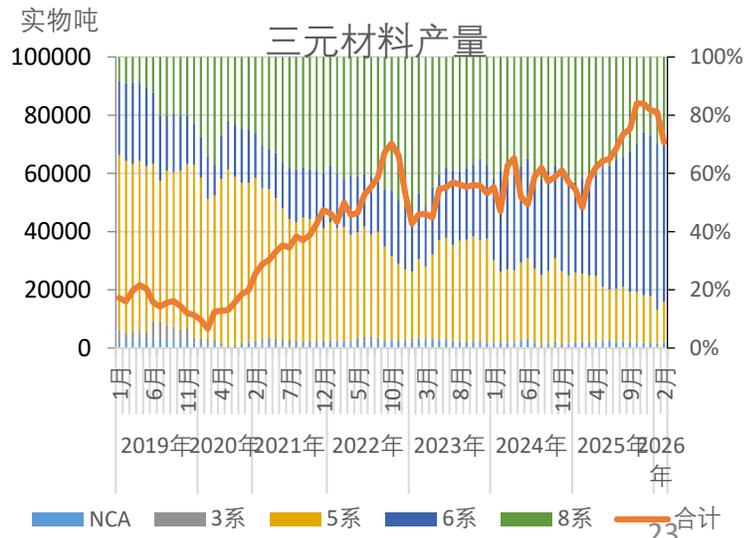
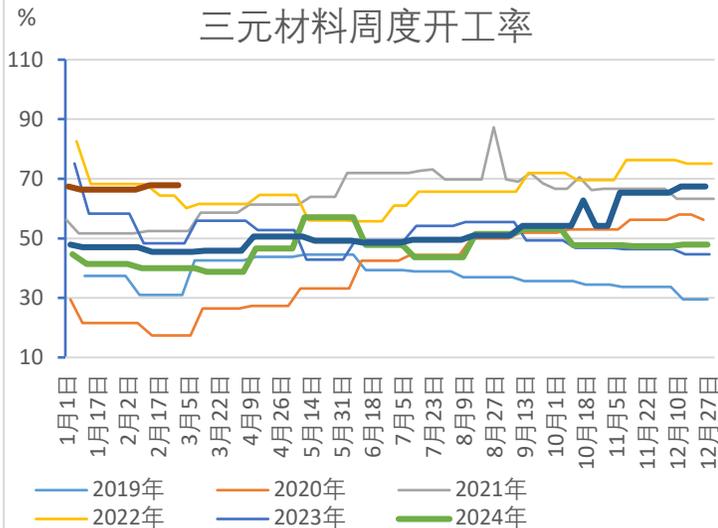
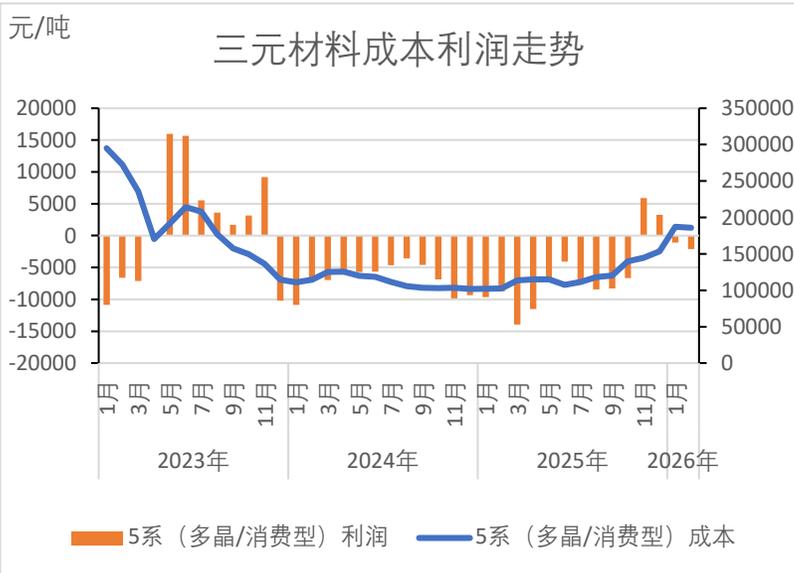
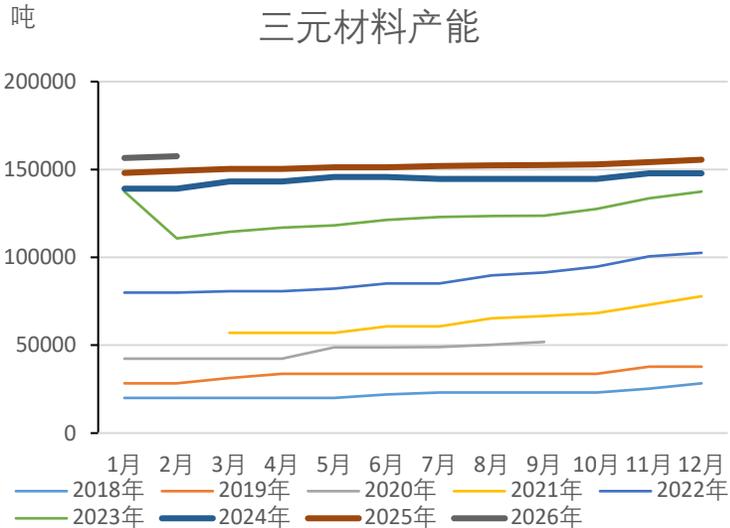
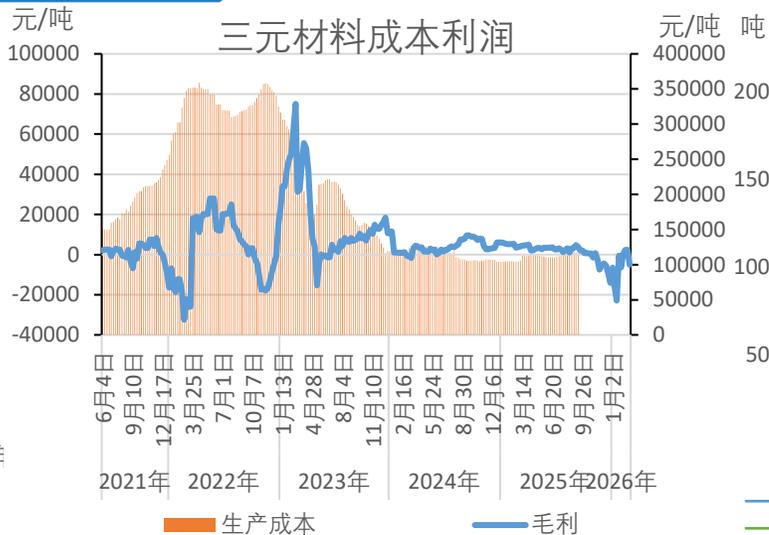
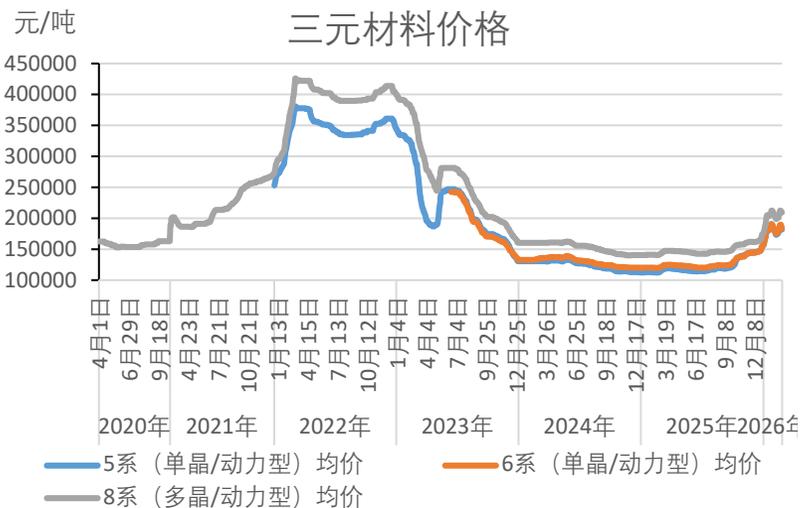
■ 出口

● 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

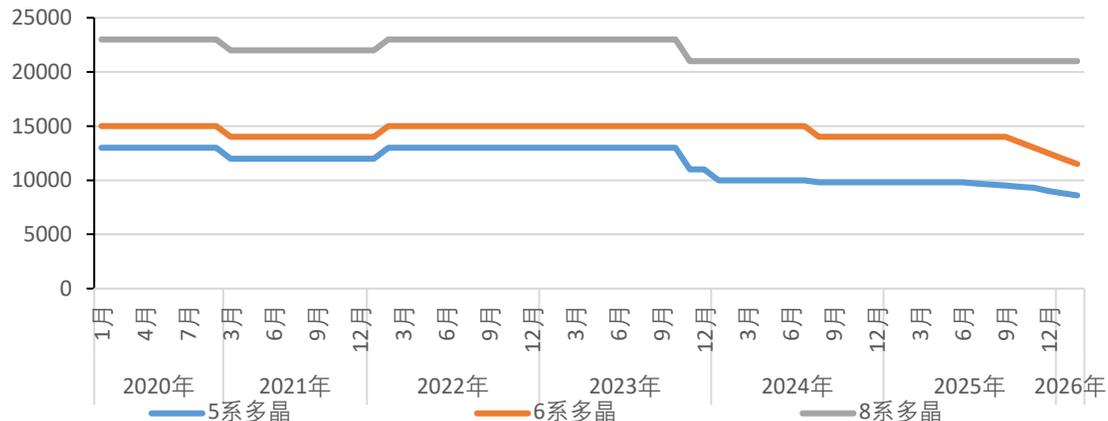
**重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。



# 需求-三元材料

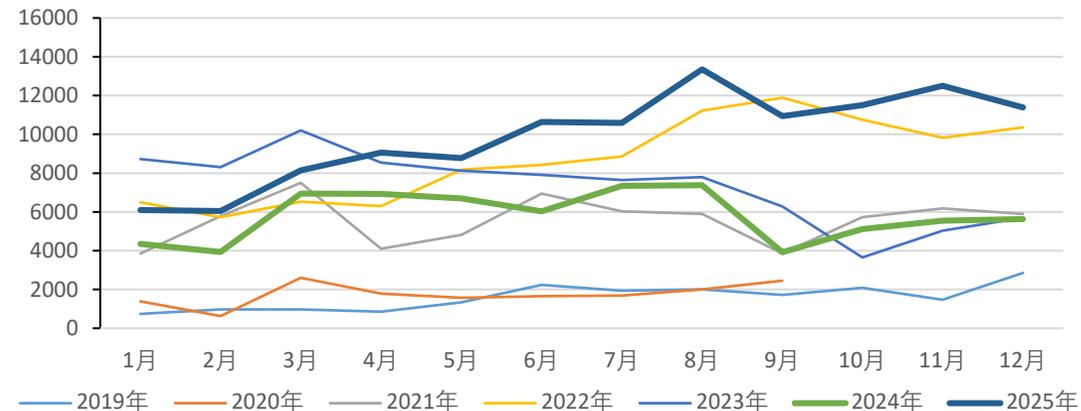
元/吨

### 三元材料加工费



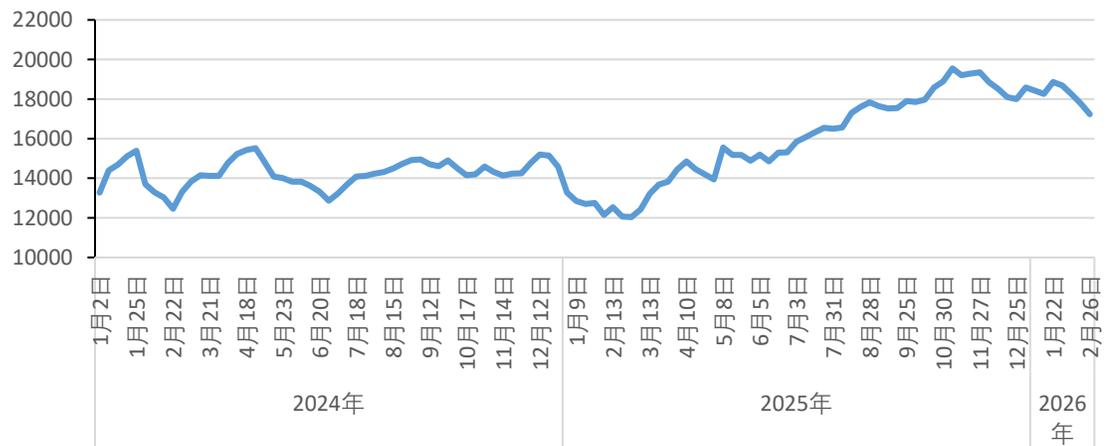
吨

### 三元材料出口量



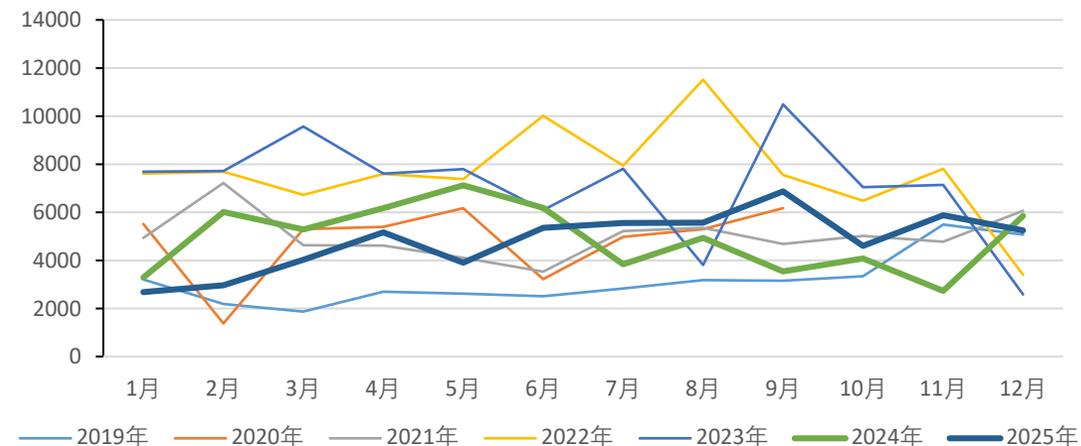
吨

### 三元材料周度库存



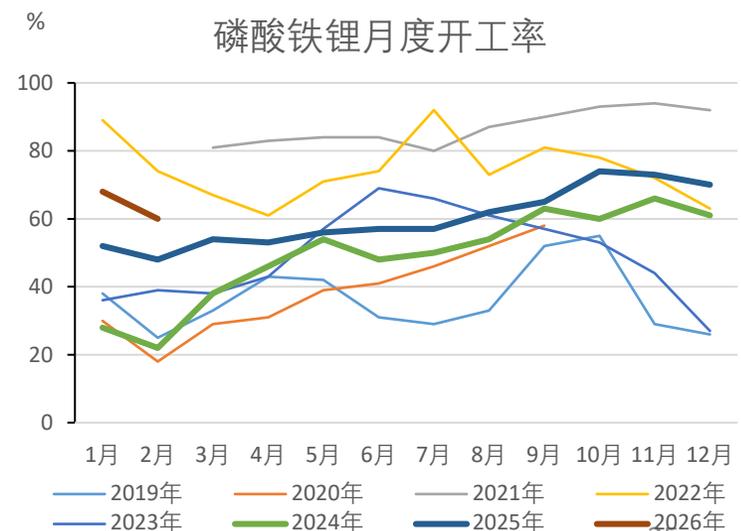
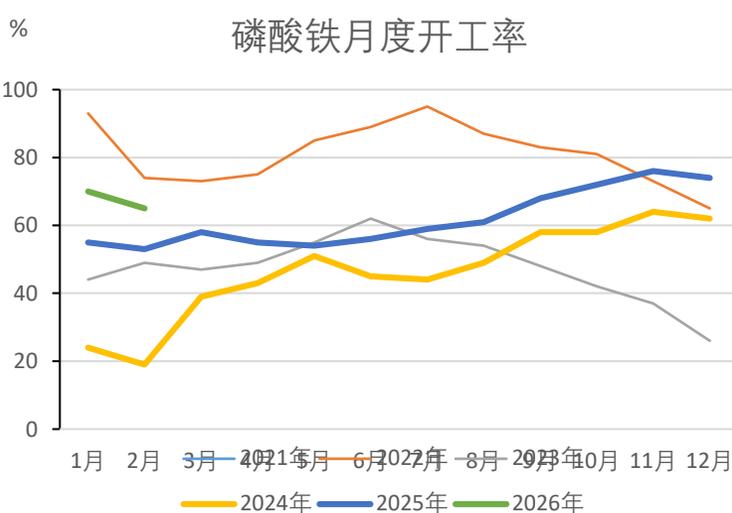
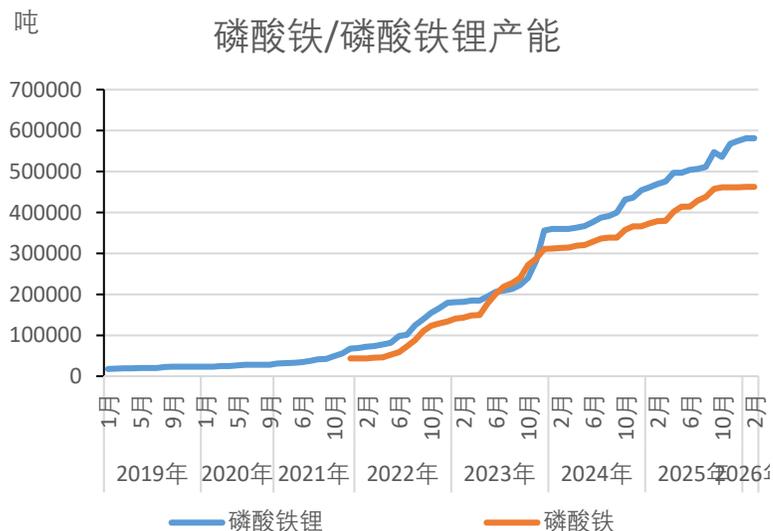
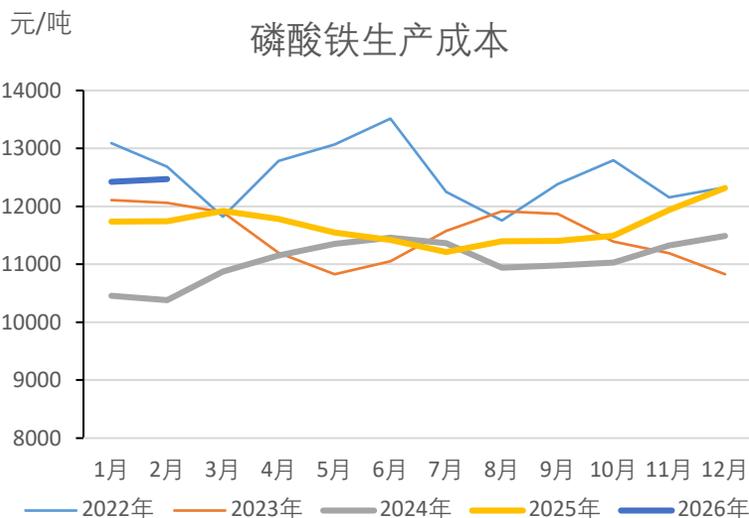
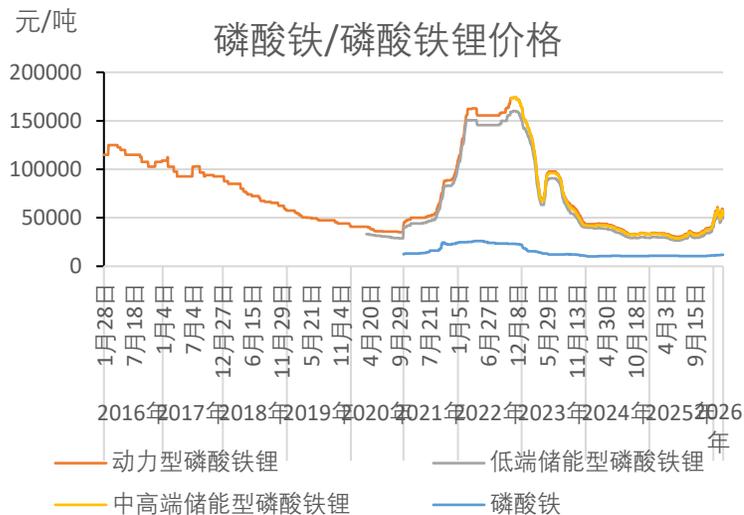
吨

### 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。

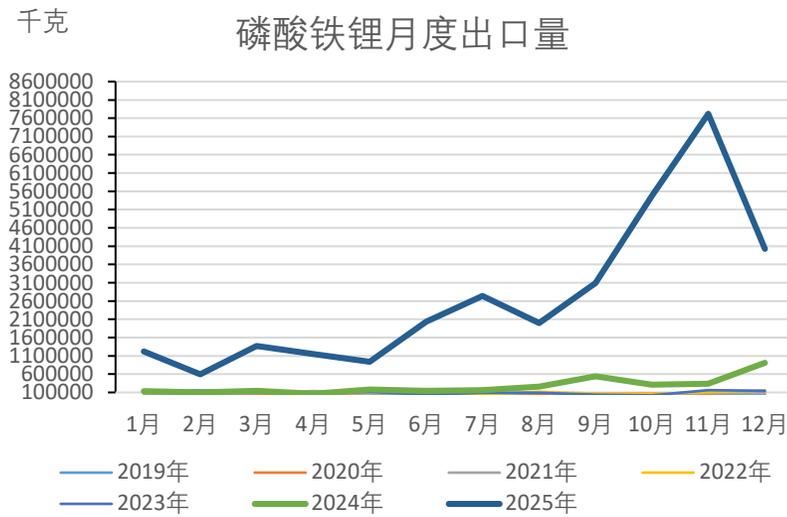
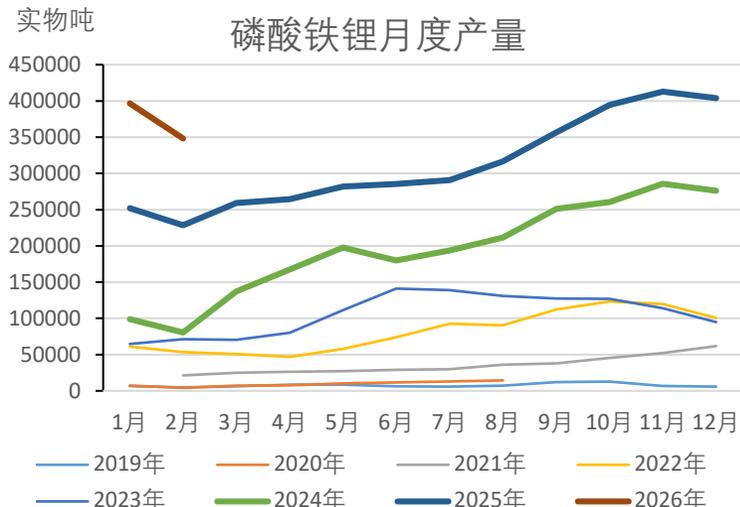
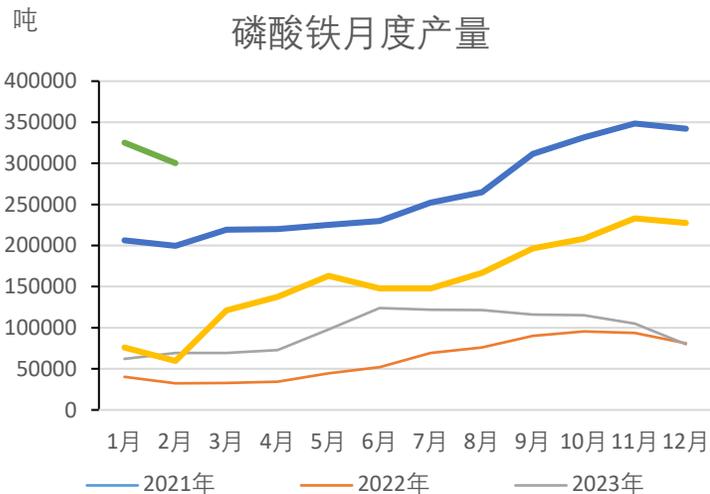
# 需求-磷酸铁/磷酸铁锂



**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。

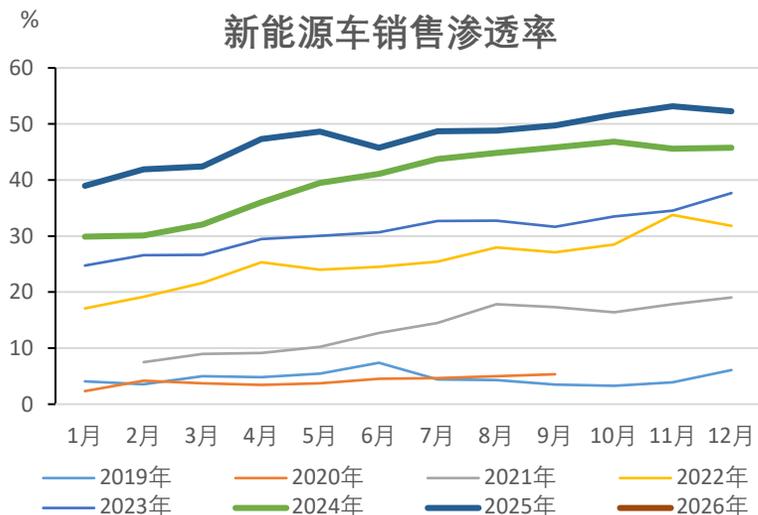
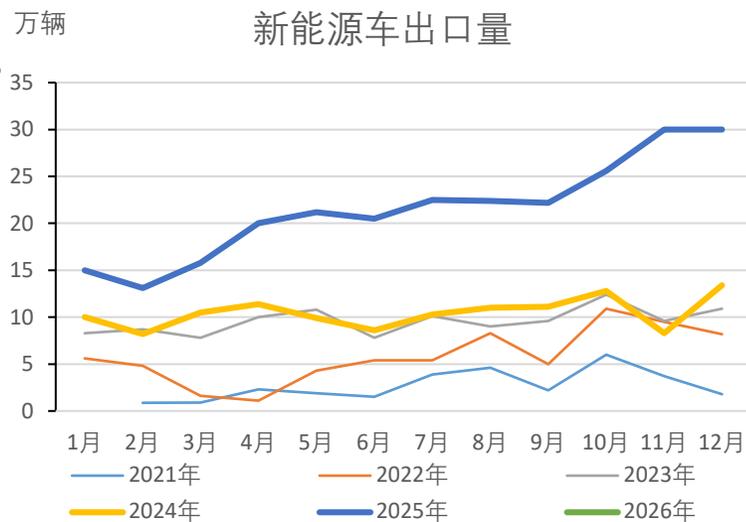
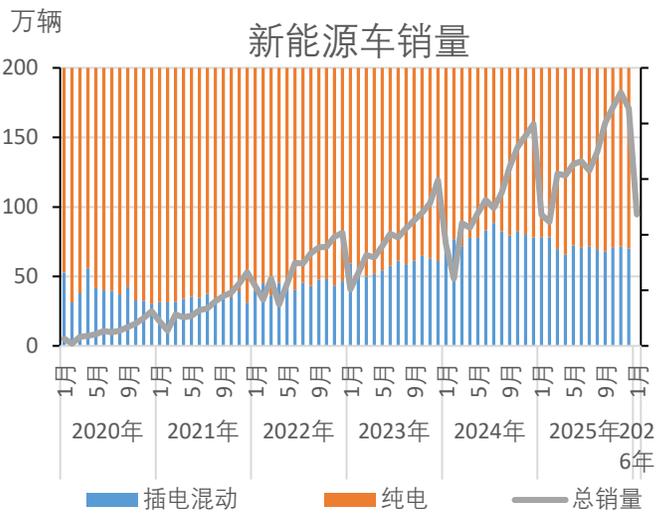
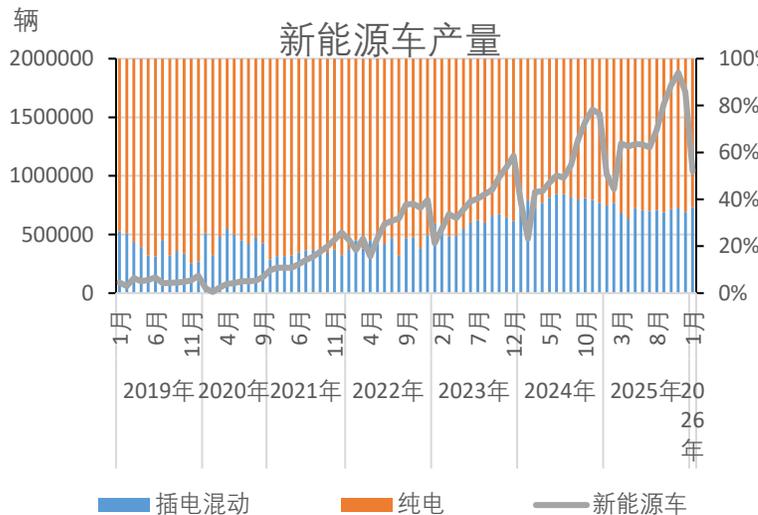
数据来源: SMM

# 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。

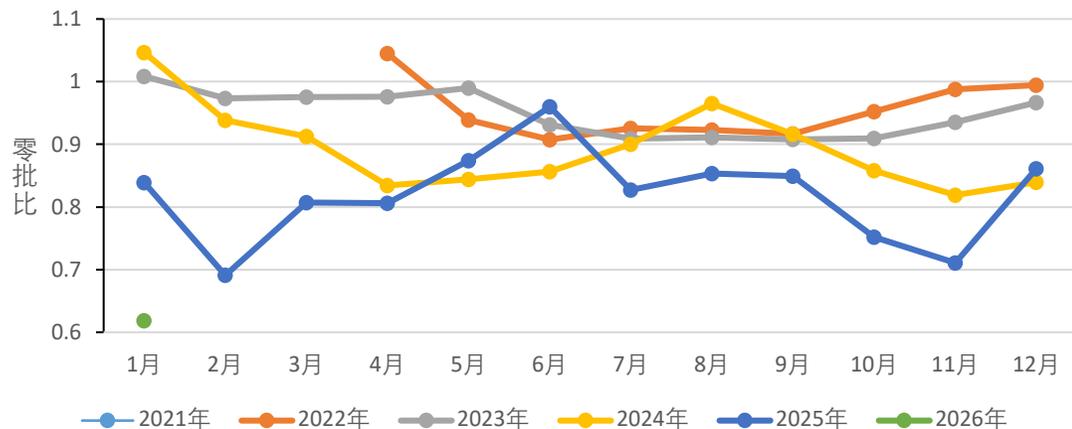
# 需求-新能源车



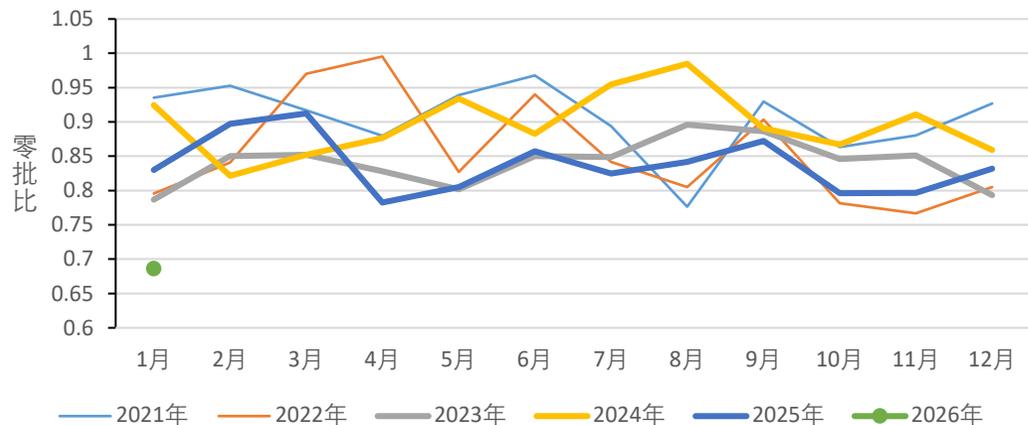
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险 投资需谨慎

# 需求-新能源车

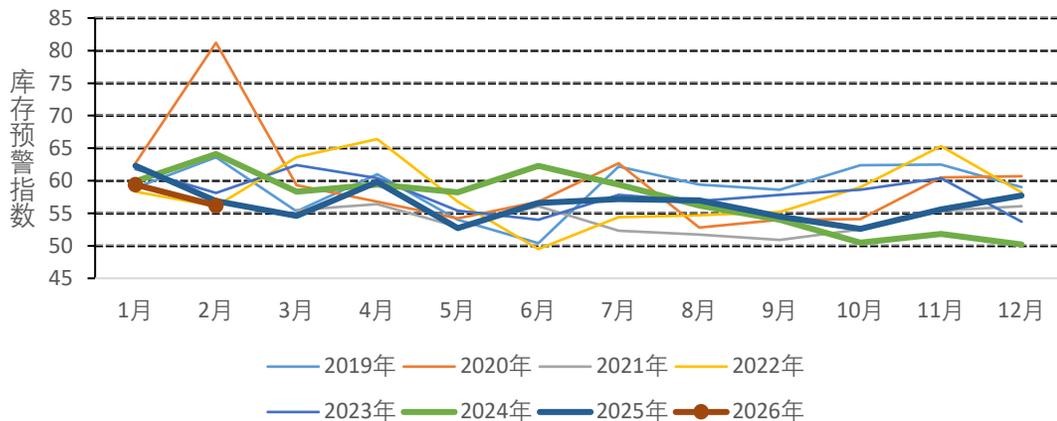
### 乘联会混动零售批发比



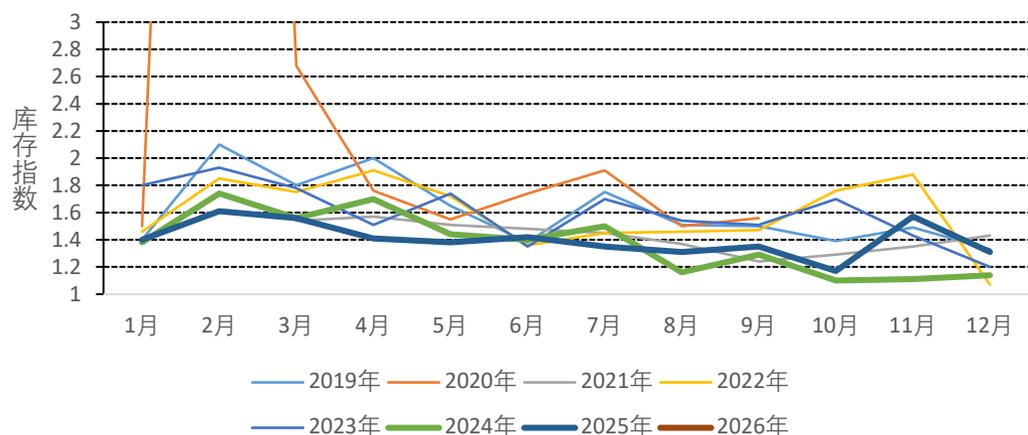
### 乘联会纯电零售批发比



### 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!

