

宜春碳酸锂研究中心晨报

中辉期货
2025/2/11 期

锂电产业前沿资讯

供需博弈 锂价尾盘反弹

策略建议

2月10日，LC2505合约呈现反弹震荡运行走势。盘面开于77,600元/吨，早盘低开小幅拉升，随后震荡运行，临近收盘前拉升后小幅回落，收盘报78,600元/吨，较前一交易日收盘上涨0.39%。

碳酸锂主力合约日线走势



综合来看：供应端：碳酸锂产量稳定增长，一月份由于产业节前检修，产量有所下滑，随着春节假期的结束，企业逐渐恢复生产，对碳酸锂供应起到有力补充，但部分生产企业暂未复工；需求端：受储能和电动车终端增速的带动，下游需求较好，铁锂涨价落地，后续电池车消费淡季正极材料排产或难以超预期，欧美关税政策对海外消费形成负面影响。

【操作建议】碳酸锂主力合约小幅反弹，锂价震荡运行，短期在价格跌破76000元/吨左右企稳可考虑轻仓试多；若价格再度上涨，可考虑逢高沽空，在79000元/吨左右逢高布局空单。

【区间价格】 LC2505合约预计运行区间7.60-8.00万区间。

今日热点

【中国盐湖2月8日正式揭牌】

中国盐湖工业集团有限公司揭牌仪式2月8日在青海省举行。中国盐湖由青海盐湖工业股份有限公司、青海汇信资产管理有限责任公司、五矿盐湖有限公司等三家企业组成，注册资本100亿元，中国五矿持股53%，青海省国资委和青海省国有资产投资管理有限公司共同持股47%。中国盐湖现有530万吨/年钾肥、5.8万吨/年锂盐、百万吨/年盐湖化工产品产能，是全国最大的钾盐和盐湖锂盐生产基地。

碳酸锂主力合约日内走势



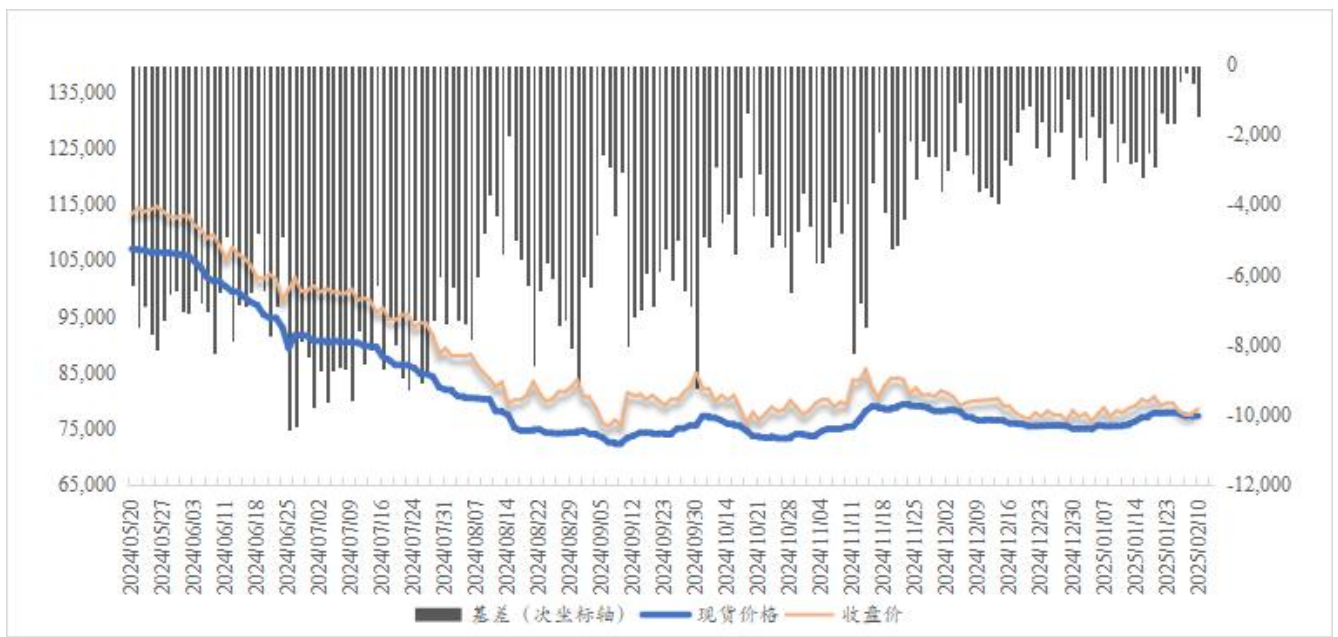
行情简评: 2月10日,碳酸锂主力LC2505开盘价报77,600元/吨,收于78,600元/吨,较前一交易日上涨1,000元;持仓量为238,359手,较前一交易日增加456手;成交量为199,973手,较前一交易日增加45,287手。

市场概况

碳酸锂市场概况				
期货市场	前值	最新值	涨跌	涨跌幅度
主力合约 LC2505, 元	77,800	78,600	800	1.03%
次月合约 LC2506, 元	77,880	78,780	900	1.16%
主力持仓量, 手	237,903	238,359	456	0.19%
主力成交量, 手	154,686	199,973	45,287	29.28%
注册仓单数, 单	48,387	47,507	-880	-1.82%
期货公司注册会员总持买单量, 手	142,721	142,324	-397	-0.28%
期货公司注册会员总持卖单量, 手	193,097	193,792	695	0.36%
现货市场	前值	最新值	涨跌	涨跌幅度
锂辉石 5.5-6.2%到岸价, 美元/吨	885	885	0	0.00%
锂云母矿市场价格, 元/吨	1,800	1,800	0	0.00%
电池级碳酸锂, 元/吨	77,300	77,150	-150	-0.19%
工业级碳酸锂, 元/吨	74,150	74,000	-150	-0.20%
电池级氢氧化锂, 元/吨	76,050	76,050	0	0.00%
工业级氢氧化锂, 元/吨	63,750	63,750	0	0.00%
基差	前值	最新值	涨跌	涨跌幅度
标准品交割, 元	-500	-1,450	-950	190.00%
替代品交割, 元	24,500	23,550	-950	-3.88%
价差	前值	最新值	涨跌	涨跌幅度
2504-2505, 元	-280	-200	80	-28.57%
2505-2506, 元	-80	-180	-100	125.00%
产业链数据	前值	最新值	涨跌	涨跌幅度
碳酸锂总产量 (周), 吨	15,914	14,301	-1613	-10.14%
碳酸锂开工率 (周), %	42.38	38.08	-4.3	-10.15%
碳酸锂行业总库存 (周), 吨	63,853	62,926	-927	-1.45%
碳酸锂成本 (周), 元/吨	71924.42	73445.68	1521.26	2.12%
碳酸锂利润 (周), 元/吨	3550	3693.83	143.83	4.05%

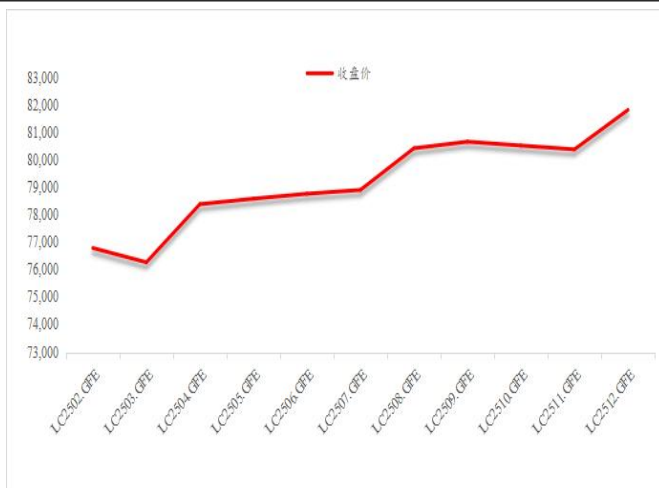
市场概况简评：基差方面，标准交割为-1,450 元/吨，较前一交易日下跌 950 元，替代品交割为 23,550 元/吨，较前一交易日下跌 950 元；价差方面：2504-2505 为-200 元，较前一交易日上涨 80 元，2505-2506 为-180 元，较前一交易日下跌 100 元。

主力合约期现价格及基差走势图（元/吨）



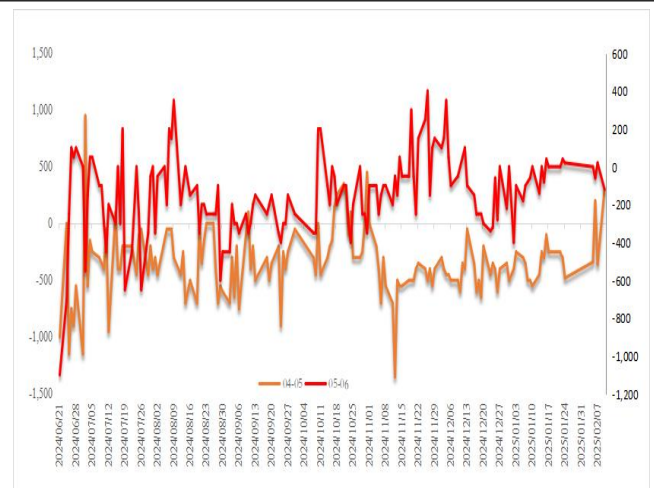
数据来源：同花顺，中辉期货碳酸锂研究中心（宜春）

碳酸锂（lc）期限结构（元/吨）



数据来源：同花顺，中辉期货碳酸锂研究中心（宜春）

04-05/05-06 价差走势（元/吨）



数据来源：同花顺，中辉期货碳酸锂研究中心（宜春）

现货市场

碳酸锂现货市场

商品名称	价格指标	单位	今日价格	昨日价格	涨跌幅
锂辉石	Li ₂ O:5%-5.5%	元/吨	5,810	5,810	0.00%
	Li ₂ O:5.5%-6.2% (澳)	美元/吨	885	885	0.00%
锂云母	Li ₂ O:2.0%-2.5%	元/吨	1,800	1,800	0.00%
金属锂	>99%	元/吨	615,500	615,500	0.00%
碳酸锂	工业级	元/吨	74,000	74,150	-0.20%
	电池级	元/吨	77,150	77,300	-0.19%
氢氧化锂	工业级	元/吨	63,750	63,750	0.00%
	电池级	元/吨	76,050	76,050	0.00%
六氟磷酸锂		元/吨	63,000	63,000	0.00%
三元材料	523	元/吨	94,700	94,730	-0.03%
	622	元/吨	108,950	108,980	-0.03%
	811	元/吨	140,890	140,890	0.00%
	111	元/吨	127,800	127,800	0.00%
三元前驱体	523	元/吨	62,470	62,470	0.00%
	622	元/吨	64,670	64,670	0.00%
	811	元/吨	78,695	78,695	0.00%
磷酸铁锂	储能型	元/吨	33,585	33,620	-0.10%
	动力型	元/吨	34,272.5	34,310	-0.11%
磷酸铁		元/吨	10,850	10,850	0.00%
钴酸锂	4.40v	元/吨	137,825	137,825	0.00%
锰酸锂	容量型	元/吨	28,500	29,000	-1.72%
	动力型	元/吨	32,500	33,000	-1.52%
人造负极材料	高端	元/吨	53,650	53,650	0.00%
	中端	元/吨	28,100	28,100	0.00%
	低端	元/吨	17,900	17,900	0.00%
天然负极材料	高端	元/吨	50,200	50,200	0.00%
	中端	元/吨	32,200	32,200	0.00%
	低端	元/吨	23,050	23,050	0.00%
电解液	磷酸铁锂	元/吨	21,175	21,175	0.00%
电解液三元/常规动力型		元/吨	25,325	25,325	0.00%

锂电简评：2月10日，据上海有色电池级碳酸锂报价为77,150元/吨，报价较上一交易日下跌150元/吨；工业级碳酸锂报价为74,000元/吨，报价较上一交易日下跌150元/吨。



仓单日报

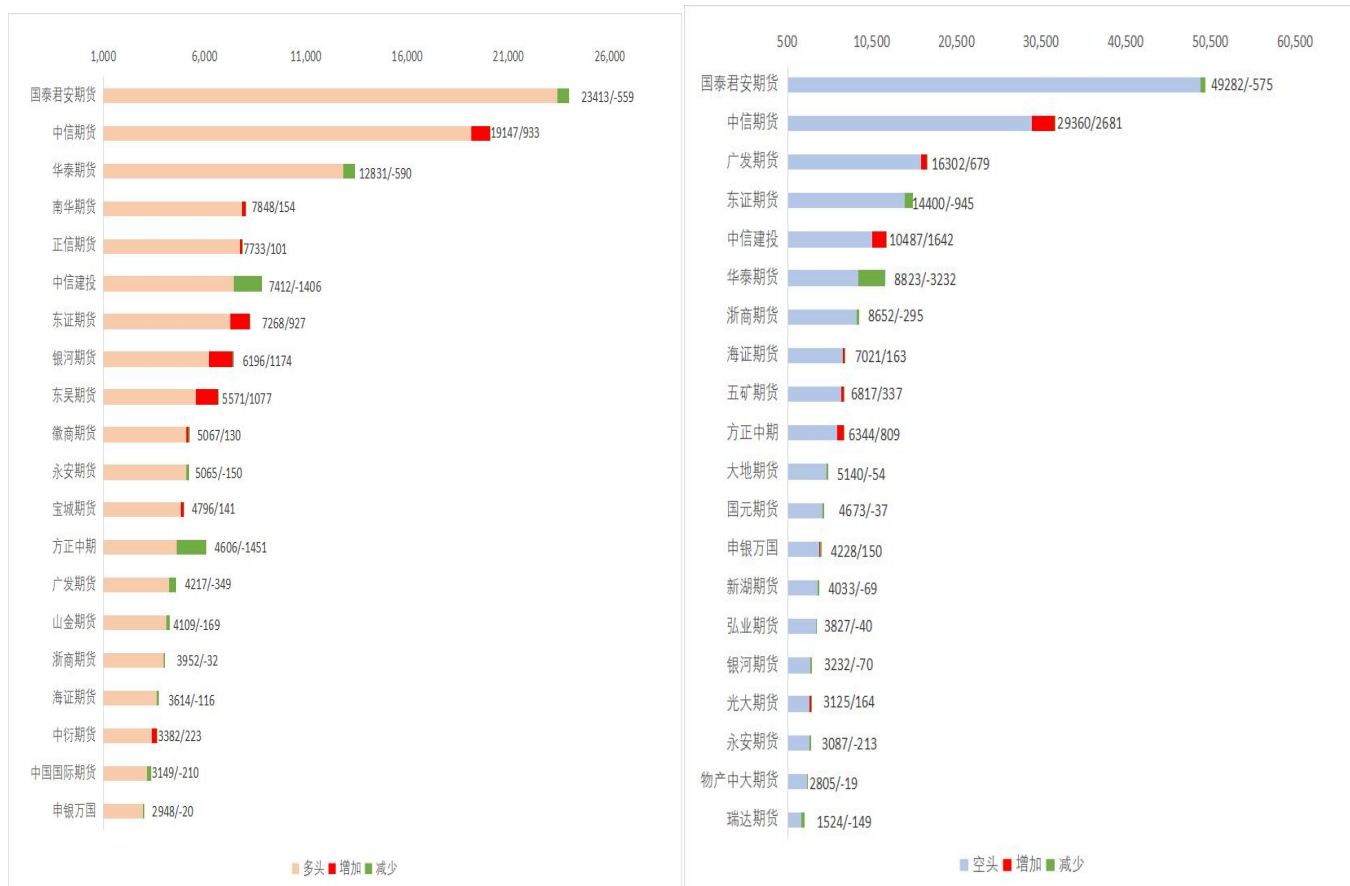
品种	仓库/分库	昨日仓单量	今日仓单量	增减
碳酸锂	象屿速传上海	4,067	3,827	-240
碳酸锂	江苏诚通	1,587	1,587	0
碳酸锂	外运龙泉驿	3,235	3,235	0
碳酸锂	中储临港	6,801	6,771	-30
碳酸锂	建发上海	2,619	2,619	0
碳酸锂	中远海运临港	715	715	0
碳酸锂	上海国储	1,082	1,082	0
碳酸锂	中远海运镇江	9,044	8,944	-100
碳酸锂	五矿无锡	530	530	0
碳酸锂	江苏奔牛港务	2,294	2,184	-110
碳酸锂	遂宁天诚	3,859	3,559	-300
碳酸锂	九岭锂业 (宜春奉新)	1,350	1,350	0
碳酸锂	宜春银锂	300	300	0
碳酸锂	盛新锂能 (遂宁)	1,000	1,000	0
碳酸锂	中远海运南昌	6,799	6,799	30
碳酸锂	天齐锂业	450	450	0
碳酸锂	五矿盐湖	90	90	0
碳酸锂	融捷集团	510	510	0
碳酸锂	厦门建益达 (建发上海)	300	300	0
碳酸锂	象屿新能源 (象屿速传上海)	450	450	0
碳酸锂	厦门国贸 (中远海运镇江)	60	60	0
碳酸锂	九岭锂业 (宜春宜丰)	1,245	1,145	-100
总计		48,387	47,507	-880

仓单简评: 2月10日, 碳酸锂注册仓单共计47,507张。今日仓单减少880张, 主要减少为遂宁天诚。

机构持仓

多头持仓 142,324 手，空头持仓 193,792 手，净空 51,468 手。

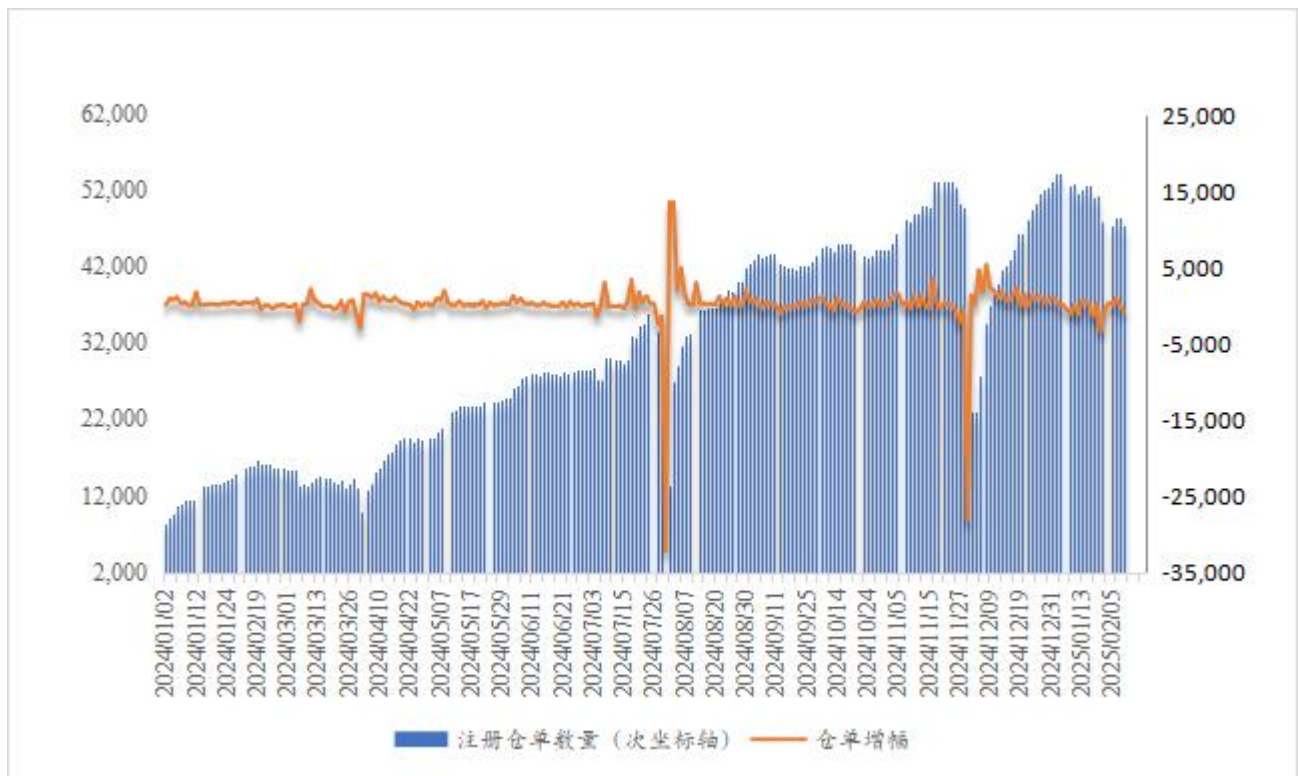
主力合约前二十名多/空持仓分析



数据来源：同花顺，中辉期货碳酸锂研究中心（宜春）

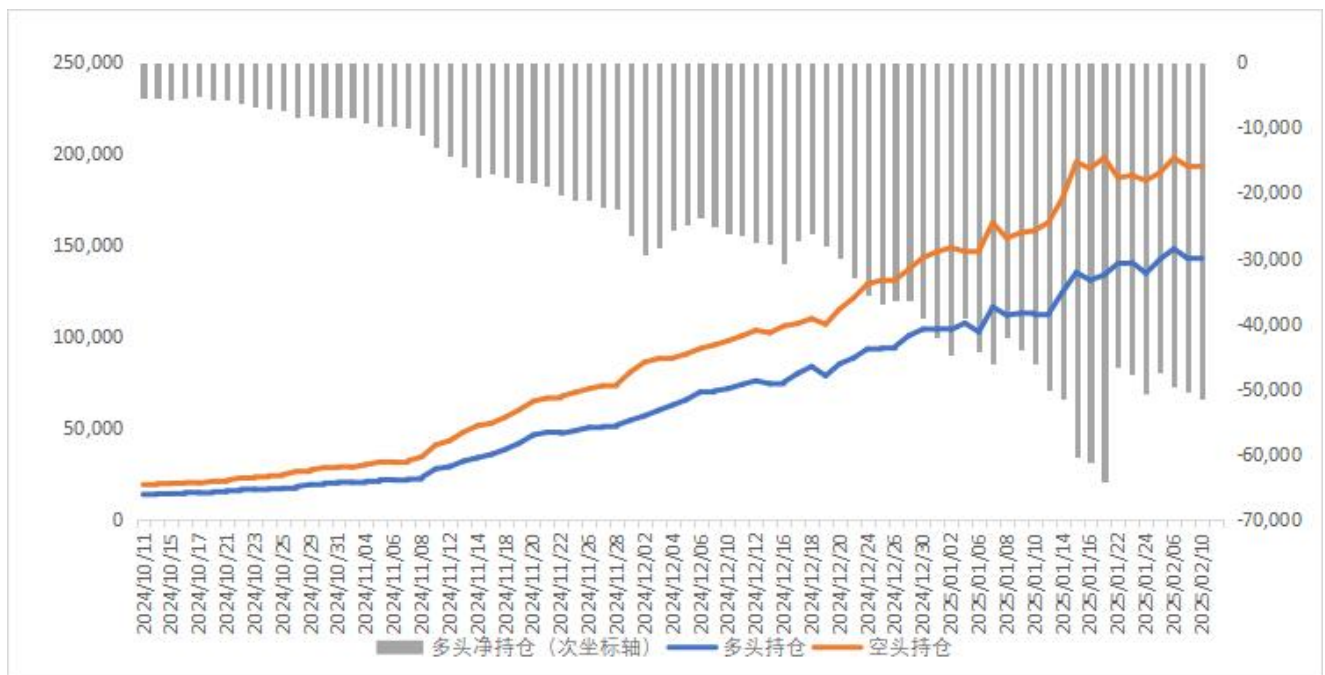
持仓简评：2月10日，LC2505前二十名机构总持买单量为142,324手，较上一交易日减少192手；总持卖单量为193,792手，较上一交易日增加695手；净空50,376手。其中总持买单量主要减持的席位是方正中期，中信建投和华泰期货；主要增持的席位是银河期货，东吴期货和中信期货。总持卖单量主要减持的席位是华泰期货，东证期货和国泰君安期货；主要增持的席位是中信期货，中信建投和方正中期。

碳酸锂注册仓单变化



数据来源：同花顺，中辉期货碳酸锂研究中心（宜春）

多空持仓走势图



数据来源：同花顺，中辉期货碳酸锂研究中心（宜春）

产业调研

2月10日碳酸锂生产装置动态

企业名称	装置动态	报价情况
九江容汇锂业科技有限公司	产能 0.8 万吨/年	目前氢氧化锂没有现货，暂不报价
赣州力赛科新技术有限公司	产能 0.1 万吨/年	主要以回收料为主，实盘成交可商谈
江西东鹏新材料有限责任公司	产能 1.0 万吨/年	目前正常生产，暂不对外报价
宜春天卓新材料有限公司	产能 6.0 万吨/年	准电碳目前暂无报价，电池级碳酸锂暂不对外报价
江西领能锂业有限公司	产能 1.0 万吨/年	暂不报价
宜春银锂新能源有限责任公司	产能 2.0 万吨/年	装置运行，电池级碳酸锂对外报价参考期货盘面 2412 贴水 1000
江西飞宇新能源科技有限公司	产能 2.0 万吨/年	主供长协，碳酸锂暂不对外报价
江西永兴特钢新能源科技有限公司	产能 3.0 万吨/年	装置正常运行，主供老客户，目前电池级碳酸锂暂不报价
江西某大厂	产能 2.5 万吨/年	装置出货平稳，目前主要供应老客户，订单长协为主，电池级碳酸锂暂无报价，实盘成交可商谈。工业级碳酸锂暂无报价，实盘成交可商谈
四川能投鼎盛锂业	产能 1.0 万吨/年	装置正常运行，电池级碳酸锂暂不报价
四川某大厂	产能 2.8 万吨/年	工业级碳酸锂整体量少，电池级碳酸锂为主，目前电池级碳酸锂暂不报价，实盘成交可商谈
四川成都融捷股份有限公司	产能 1.2 万吨/年	电池级碳酸锂暂不报价，交付长协，实单商谈
四川某大厂	产能 0.6 万吨/年	电池级碳酸锂生产线正常开工，交付长协为主，目前碳酸锂暂不报价，实盘成交可商谈
四川某大厂射洪基地和张家港基地	产能 3.6 万吨/年	电池级碳酸锂目前暂不报价，实盘成交可商谈
青海柴达木兴华锂盐有限公司	产能 1.0 万吨/年	工业级碳酸锂暂不报价，实盘成交可商谈
青海东台吉乃尔锂资源股份有限公司	产能 1.0 万吨/年	目前厂家正常生产，自用为主，不对外销售，暂不报价
青海锦泰锂业有限公司	产能 1.0 万吨/年	目前厂家正常生产，出货量有限，碳酸锂暂不报价
青海五矿盐湖有限公司	产能 1.0 万吨/年	目前厂家正常生产，碳酸锂暂不报价，实盘成交可商谈
青海中信国安科技发展有限公司	产能 4.0 万吨/年	厂家正常生产，以长单为主，碳酸锂暂不报价，实盘成交可商谈
青海锂业有限公司	产能 1.0 万吨/年	厂家正常生产，电池级碳酸锂自用为主，暂不对外报价
青海恒信融锂业科技有限公司	产能 2.0 万吨/年	工业级碳酸锂报价暂不报价，实盘成交可商谈
青海某大厂	工碳 1.0 万吨/年，电碳 2.0 万吨/年	正常生产。电池级碳酸锂报价 7.55 万元/吨，工业级碳酸锂报价 7.15 万元/吨，实盘成交可商谈
格尔木藏格锂业有限公司	产能 1.0 万吨/年	目前厂家正常生产，散单外售量有限，碳酸锂暂不报价
河北吉诚新材料有限公司	产能 3.0 万吨/年	目前以代工为主，目前电池级碳酸锂暂无对外报价
唐山鑫丰锂业有限公司	产能 1.0 万吨/年	电池级碳酸锂暂不报价
无棣金海湾锂业	产能 1.2 万吨/年	目前以代工为主，电池级碳酸锂暂无对外报价
江苏容汇通用锂业股份有限公司	产能 0.8 万吨/年	目前订单长协为主，实盘成交可商谈
山东瑞福锂业有限公司	产能 5.0 万吨/年	装置正常开工，目前电池级碳酸锂不报价

调研简评：2月10日，现货企业装置动态和报价无变化。

免责声明:

本报告由中辉期货碳酸锂研究中心（宜春）编制

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。

本报告的信息均来源于公开资料，中辉期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所含的信息和建议不会发生任何变更。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险应完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中辉期货不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中辉期货的立场。中辉期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中辉期货于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中辉期货未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

本报告的版权属中辉期货，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中辉期货。未经中辉期货事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中辉期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中辉期货有限公司的商标、服务标记及标识。

期货有风险，投资需谨慎!

中辉期货碳酸锂研究中心（宜春）

陈焕温

Z0018790

张清

Z0019679

实习生

