

宜春碳酸锂研究中心晨报

中辉期货
2025/2/12 期

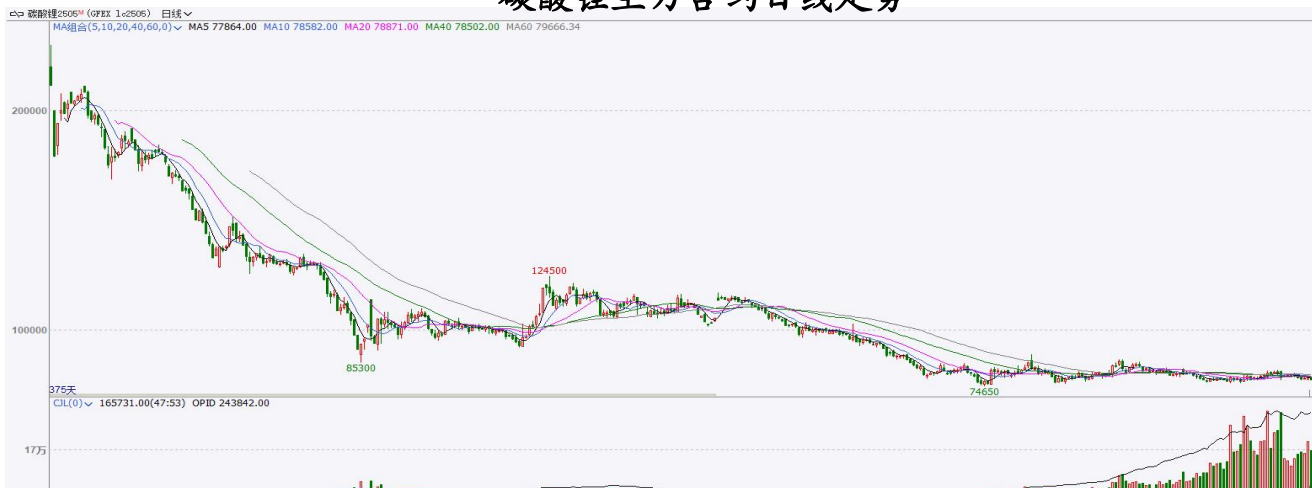
锂电产业前沿资讯

供强需弱 锂价偏弱运行

策略建议

2月11日，LC2505合约呈现偏弱运行走势。盘面开于78,300元/吨，早盘开盘后震荡向下，随后小幅跳水，全天低位震荡，收盘报77,300元/吨，较前一交易日收盘下跌1.65%。

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，叠加进口锂盐补充，碳酸锂供应整体宽裕；需求端：2月下游需求处于季节性淡季，订单略有减量，三元材料产量明显下滑，短期供强需弱，碳酸锂走势偏弱。

【操作建议】碳酸锂主力合约小幅走低，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

【春节期间全国汽车、家电家居、手机数码产品等以旧换新销售额超 310 亿元】
国家发改委发布数据，春节期间（2025 年 1 月 28 日—2 月 4 日），全国消费品以旧换新活动火热开展，汽车、家电家居、手机等数码产品等以旧换新销售量达到 860 万台（套）、销售额超过 310 亿元，家电、手机销售收入同比大幅增长约 166%、182%，手机等数码产品成为今年春节“新年货”，消费市场活力有效提升。

碳酸锂主力合约日内走势



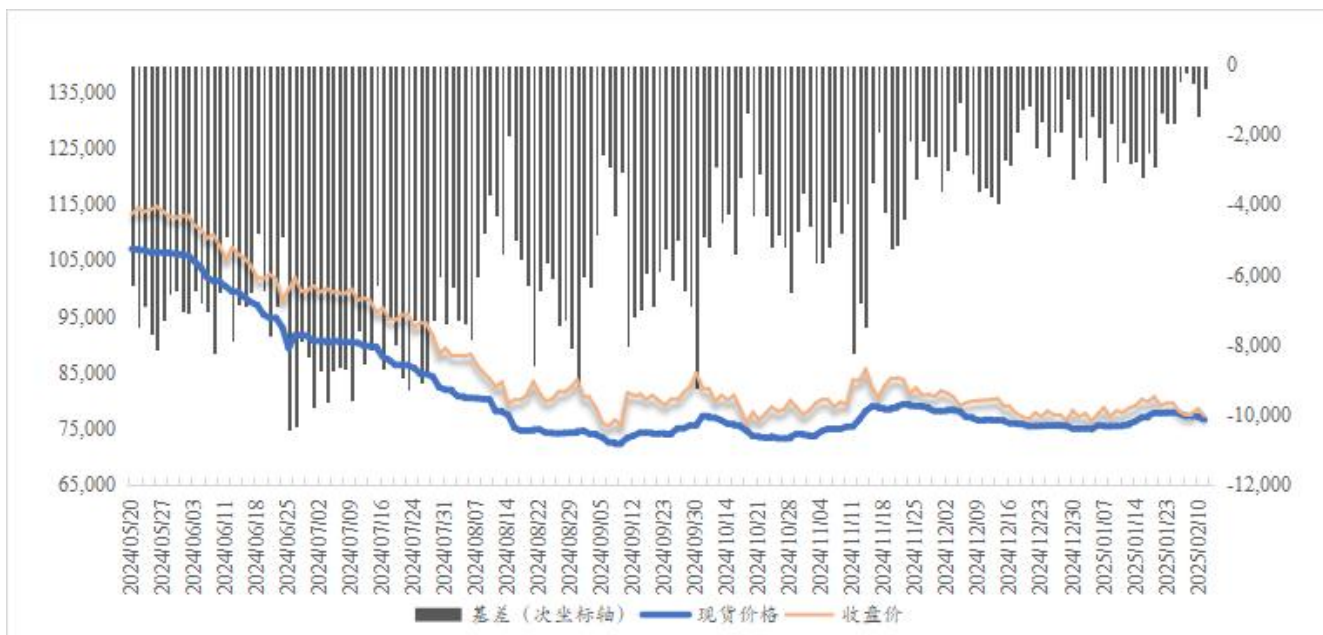
行情简评: 2月11日，碳酸锂主力 LC2505 开盘价报 78,300 元/吨，收于 77,300 元/吨，较前一交易日下跌 1,300 元；持仓量为 243,842 手，较前一交易日增加 5,483 手；成交量为 165,731 手，较前一交易日减少 34,242 手。

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	78,600	77,300	-1,300	-1.65%
次月合约 LC2506, 元	78,780	77,480	-1,300	-1.65%
主力持仓量, 手	238,359	243,842	5,483	2.30%
主力成交量, 手	199,973	165,731	-34,242	-17.12%
注册仓单数, 单	47,507	47,495	-12	-0.03%
期货公司注册会员总持买单量, 手	142,324	145,969	3,645	2.56%
期货公司注册会员总持卖单量, 手	193,792	192,558	-1,234	-0.64%
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	77,150	76,650	-500	-0.65%
工业级碳酸锂, 元/吨	74,000	73,600	-400	-0.54%
电池级氢氧化锂, 元/吨	76,050	76,000	-50	-0.07%
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	-1,450	-650	800	-55.17%
替代品交割, 元	23,550	24,350	800	3.40%
价差	前值	最新值	涨跌	涨跌幅度
2504-2505, 元	-200	-240	-40	20.00%
2505-2506, 元	-180	-180	0	0.00%
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%

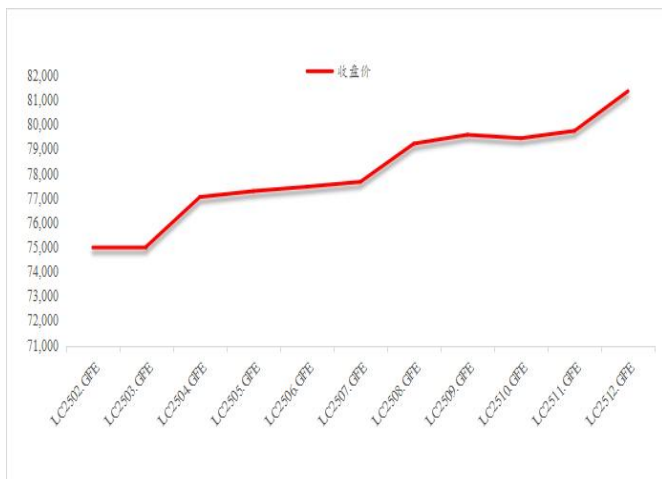
市场概况简评: 基差方面, 标准交割为-650 元/吨, 较前一交易日上涨 800 元, 替代品交割为 24,350 元/吨, 较前一交易日上涨 800 元; 价差方面: 2504-2505 为-240 元, 较前一交易日下跌 40 元, 2505-2506 为-180 元, 较前一交易日无变化。

主力合约期现价格及基差走势图（元/吨）



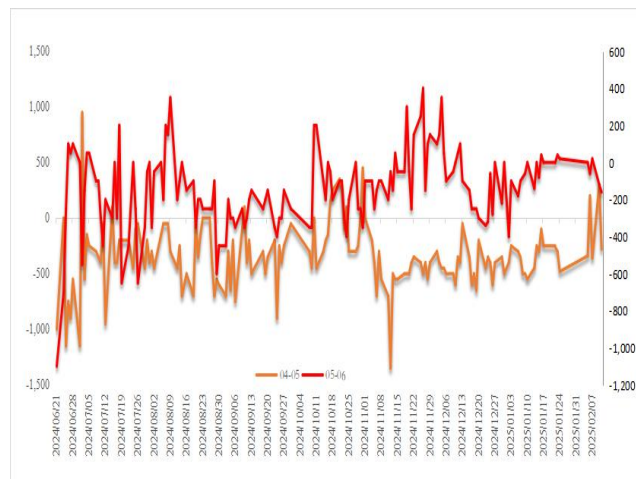
数据来源：同花顺，中辉期货碳酸锂研究中心（宜春）

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	5,745	5,810	-1.12%
	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	73,600	74,000	-0.54%
	电池级	元/吨	76,650	77,150	-0.65%
氢氧化锂	工业级	元/吨	63,750	63,750	0.00%
	电池级	元/吨	76,000	76,050	-0.07%
六氟磷酸锂		元/吨	63,000	63,000	0.00%
三元材料	523	元/吨	94,600	94,700	-0.11%
	622	元/吨	108,830	108,950	-0.11%
	811	元/吨	140,860	140,890	-0.02%
	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	33,465	33,585	-0.36%
	动力型	元/吨	34,150	34,272.5	-0.36%
磷酸铁		元/吨	10,850	10,850	0.00%
钴酸锂	4.40v	元/吨	137,625	137,825	-0.15%
锰酸锂	容量型	元/吨	28,500	28,500	0.00%
	动力型	元/吨	32,500	32,500	0.00%
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11日，据上海有色电池级碳酸锂报价为76,650元/吨，报价较上一交易日下跌500元/吨；工业级碳酸锂报价为73,600元/吨，报价较上一交易日下跌400元/吨。



仓单日报

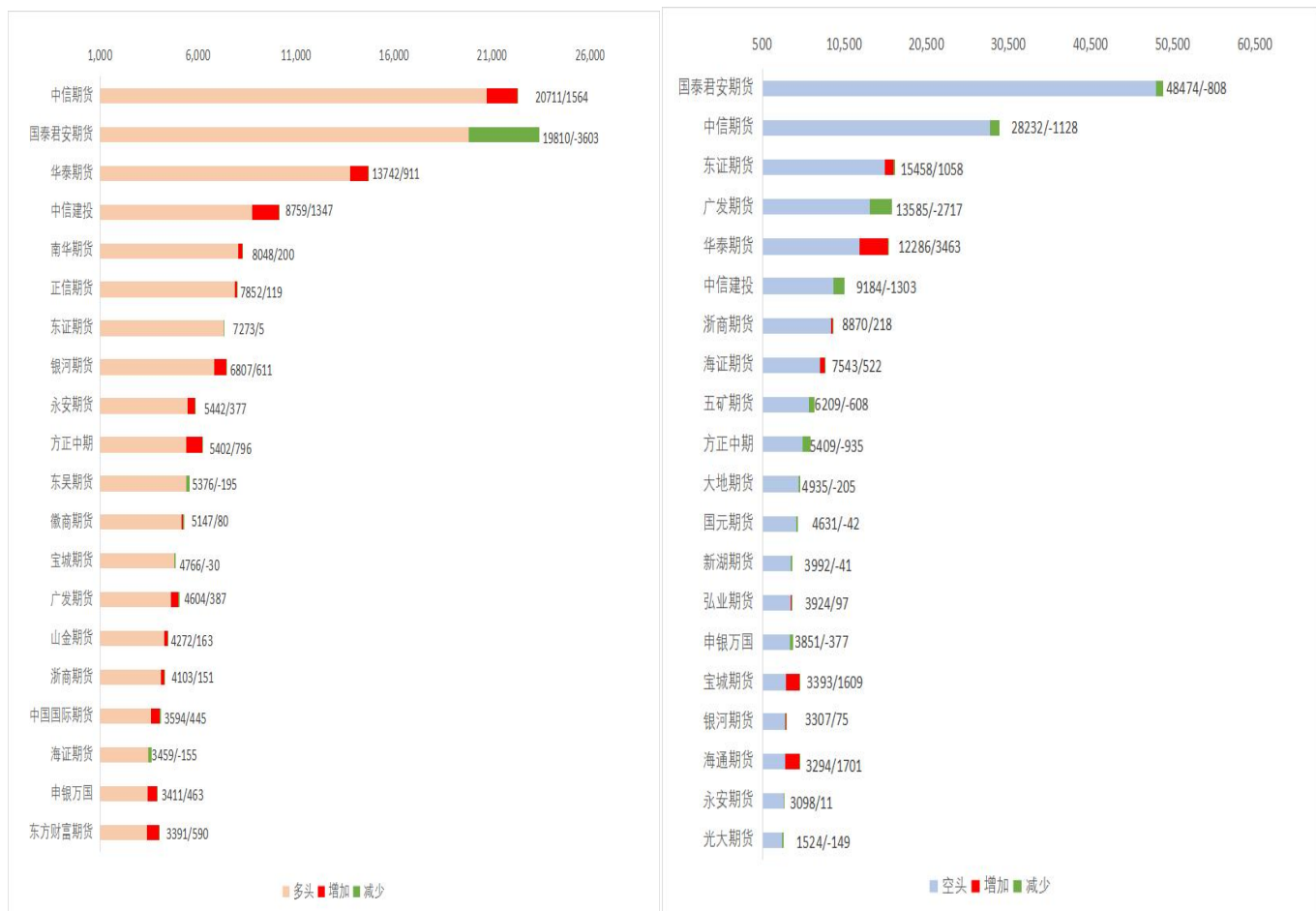
品种	仓库/分库	昨日仓单量	今日仓单量	增减
碳酸锂	象屿速传上海	3,827	3,827	0
碳酸锂	江苏诚通	1,587	1,587	0
碳酸锂	外运龙泉驿	3,235	3,235	0
碳酸锂	中储临港	6,771	6,771	0
碳酸锂	建发上海	2,619	2,589	-30
碳酸锂	中远海运临港	715	715	0
碳酸锂	上海国储	1,082	1,082	0
碳酸锂	中远海运镇江	8,944	8,944	0
碳酸锂	五矿无锡	530	530	0
碳酸锂	江苏奔牛港务	2,184	2,184	0
碳酸锂	遂宁天诚	3,559	3,559	0
碳酸锂	九岭锂业 (宜春奉新)	1,350	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	6,817	18
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)	1,145	1,145	-12
总计		47,507	47,495	-12

仓单简评: 2月11日, 碳酸锂注册仓单共计47,495张。今日仓单减少12张, 主要减少为建发上海。

机构持仓

多头持仓 145,969 手，空头持仓 192,558 手，净空 46,589 手。

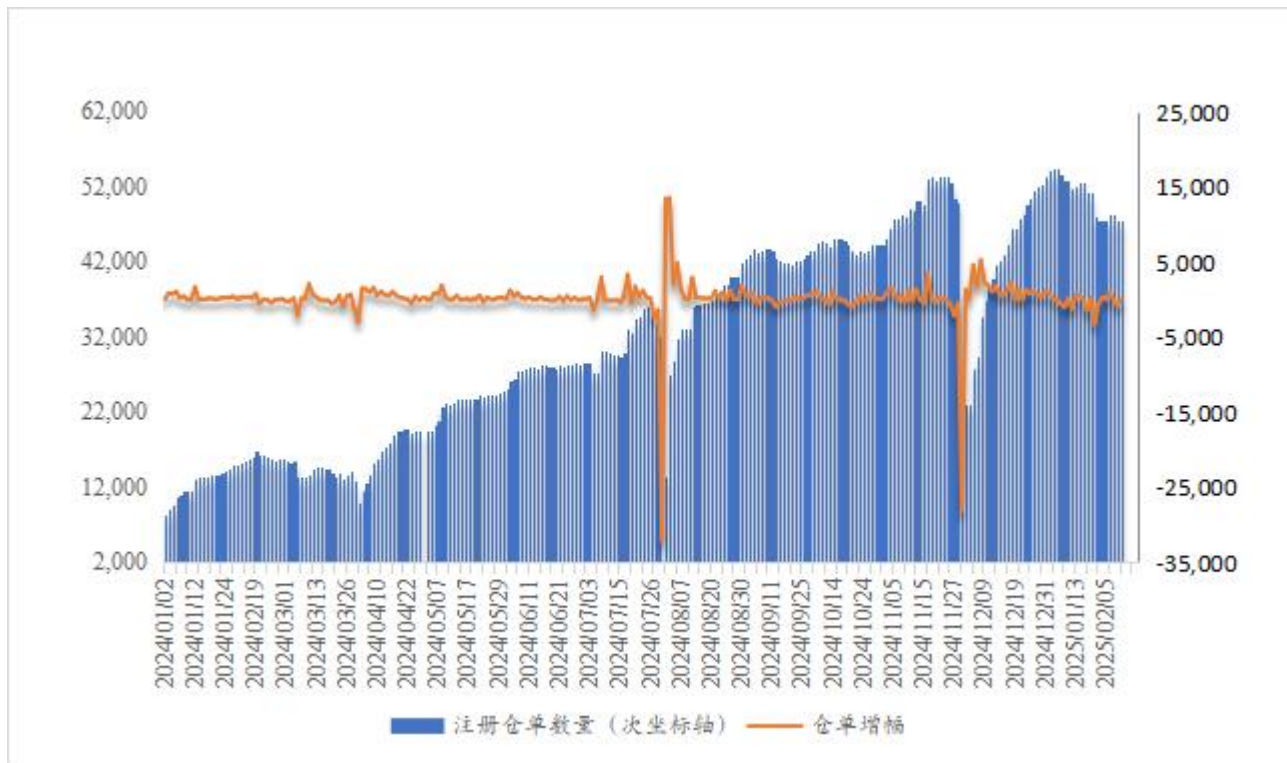
主力合约前二十名多/空持仓分析



数据来源：同花顺，中辉期货碳酸锂研究中心（宜春）

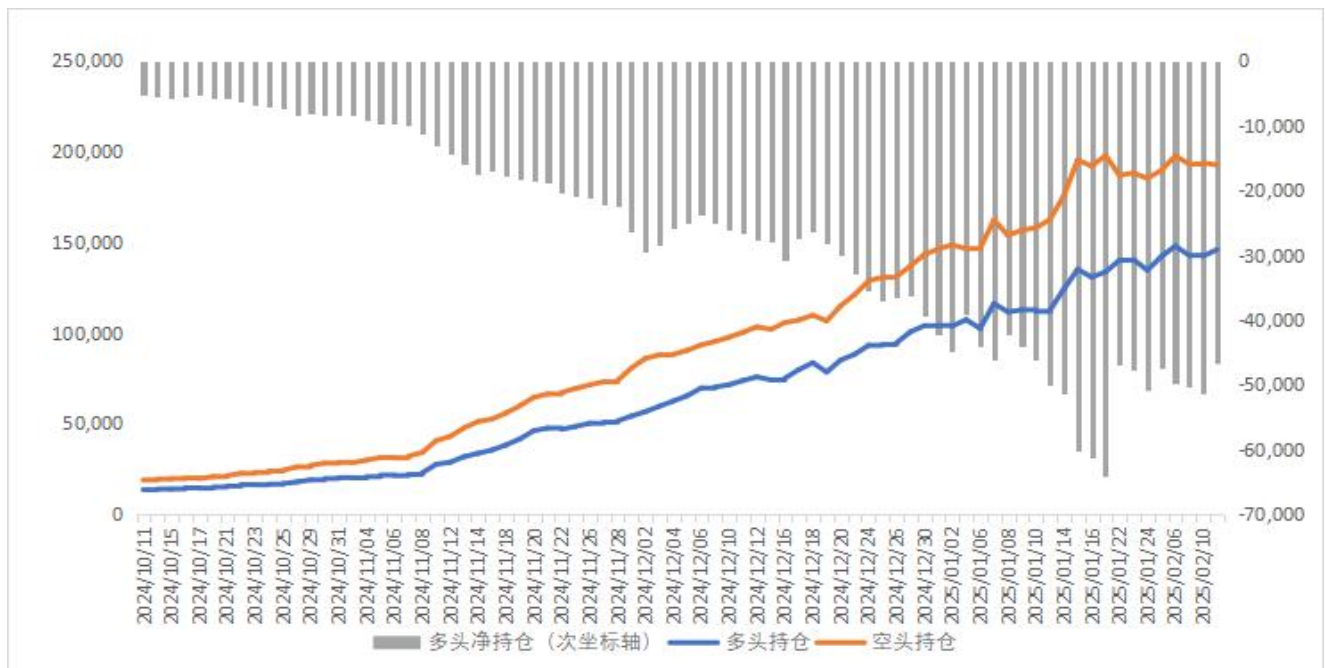
持仓简评：2月11日，LC2505前二十名机构总持买单量为145,969手，较上一交易日增加4,226手；总持卖单量为192,558手，较上一交易日增加348；净空46,589手。其中总持买单量主要增持的席位是中信期货，中信建投和华泰期货；主要减持的席位是国泰君安期货，东吴期货和海证期货。总持卖单量主要增持的席位是华泰期货，海通期货和宝城期货；主要减持的席位是广发期货，中信建投和中信期货。

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11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11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

