

观投研 | 产业链周报

让 金 融 服 务 更 高 效 · 更 可 靠

撰写品种: 碳酸锂

撰写时间 2025 年 3 月 3 日

回顾周期: 周度

研究员: 曹柏泉 咨询证号 (Z0019820)

碳酸锂周报告

图 1: 碳酸锂期货主力合约走势日线图



图片来源: 国金期货行情软件

市场行情, 碳酸锂 2505 合约上周在周二冲高随后一路震荡走低, 最高触及 77300 元/吨, 最低探至 75120 元/吨, 收于 75200 元/吨, 周线收中阴线, 周内跌幅 1.85%。现货市场上, 碳酸锂 (99.5% 电池级/国产) 周内平均报价 75900 元/吨左右; 工业级碳酸锂 ($\text{Li}_2\text{CO}_3 \geq 99.2\%$) 周报平均价 74100 元/吨左右。

供应方面, 上游复产速度较快, 盐厂检修结束复产以及多个锂矿项目产能投放推进, 供应增量持续兑现。截止 2 月 28 日碳酸锂周产量为 1.85 万吨, 较上周增加 1292 吨。国外碳酸锂进口方面, 智利和阿根廷 2 月发货量有明显增加, 3 月到港量增加预期明显。

需求方面, 新能源汽车 2 月销量部分企业已经公布, 大部分企业 2 月销量相比 1 月有所上升。其中比亚迪以 32.28 万辆, 稳居销量榜首, 环比增长 7.9%。新能源汽车市场如预期持续向好。正极材料厂和三元材料厂开工率略有回升, 预期 3 月将有更多排产。

库存方面，截止 2 月 28 日，碳酸锂周度库存为 11.56 万吨，较上一周增加近 3000 吨。其中冶炼厂库存 4.48 万吨，下游库存 3.12 万吨，其他库存 4 万吨，全产业链累库。截止 2 月 28 日，广州期货交易所碳酸锂注册仓单 45926 吨。

综合而言，目前碳酸锂供应持续爬升，周产量及库存连续两周放量，需求增量表现平平，短期供大于求格局难改。碳酸锂预计仍将持续低位震荡为主。

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获授权不得修改、复制和发布。

本报告基于公开资料、第三方数据或实地调研资料，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但无法绝对保证材料的真实性、完整性和准确性，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。