



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

社会库存再度转向累库 碳酸锂周内中枢下移

——国信期货有色（碳酸锂）周报

2025年1月5日



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

CONTENTS

- ① 行情回顾及基差走势分析
- ② 上游锂矿端分析
- ③ 中游锂盐端分析
- ④ 下游需求端分析
- ⑤ 期现市场总结及观点建议

Part1

第一部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情回顾及基差走势分析

1.1 行情回顾——主力价格合约走势

12月30日至1月3日，碳酸锂社会库存再度转向累库，碳酸锂周内中枢下移。截至1月3日收盘，碳酸锂主力合约收于76380元/吨，周跌幅1.34%。



1.2 碳酸锂现货价格与基差

- 现货价格来看，据SMM数据，电池级碳酸锂均价本周下跌700元，工电碳价持平；基差（电碳）本周走强440元/吨。



	2025/1/3	2024/12/26	变化
电碳日均价	74900	75600	-700
基差（电碳）	-1480	-1920	440
工碳日均价	71650	72350	-700
基差（工碳，含贴水）	20270	19830	440

数据来源：SMM 同花顺 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.3 行情回顾—— 现货市场与基本面分析

现货市场：本周碳酸锂现货市场价格下跌。本周部分企业涉及年终财报，采买情绪有所走弱。

基本面：

- 供应端：周产第二周下降，主要系于春节检修计划。1月预计碳酸锂产量环比将有所下移。
- 需求端：下游材料厂此前对于春节前备库已经逐步进入尾声，采买情绪走弱，且1月排产有一定的减量预期。
- 库存方面：本周碳酸锂总库存累库596吨，冶炼厂累库523吨，贸易商及其他库存去库950吨，下游累库1023吨。

展望后市，碳酸锂1月预计供需双降，下游1月排产有一定的减量预期，部分锂盐厂系于春节检修计划产量预计环比将有所下降，同时仓单量持续增长对盘面形成一定压制，预计碳酸锂仍以宽幅震荡走势为主，建议区间操作。

1.4 行情回顾——消息政策面汇总分析

近日，Eramet集团宣布，其位于阿根廷萨尔塔省的Centenario工厂成功交付了首批锂碳酸盐。这一成就标志着Eramet在锂资源开发领域迈出了重要一步，该工厂是全球首个工业规模采用Eramet先进直接锂提取(DLE)技术的设施。

Centenario工厂的设计产能为每年2.4万吨电池级锂碳酸盐，一旦达到满负荷生产，其成本预计将位于行业内成本最低的25%。这一成就的实现距离Eramet开始建设该工厂还不到三年时间。

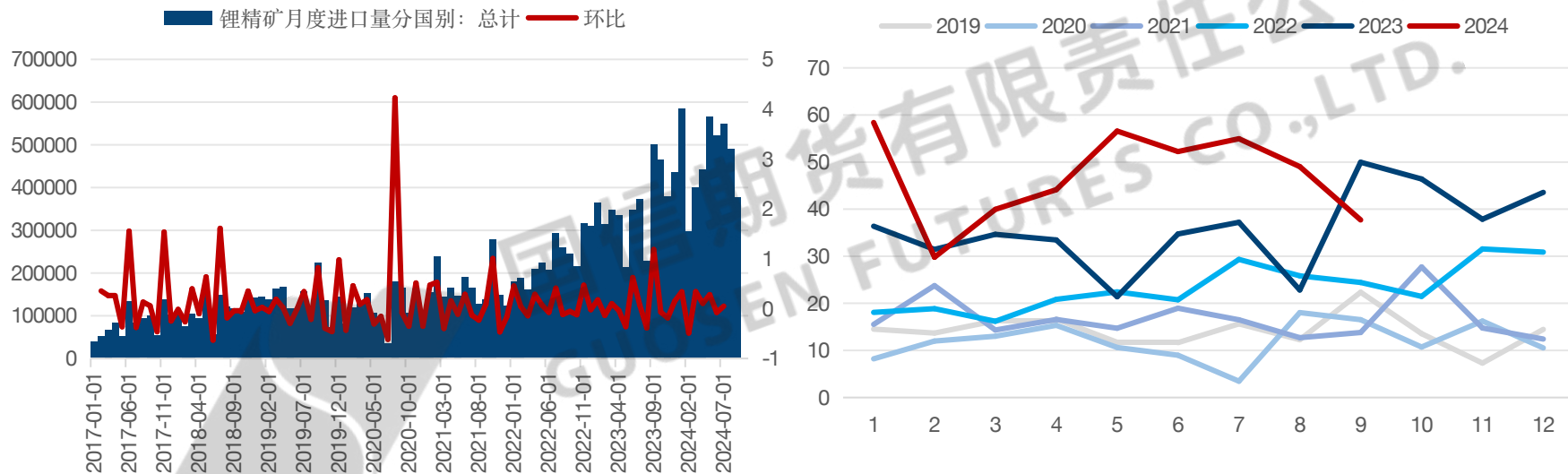
Part

第二部分

上游锂矿端分析

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

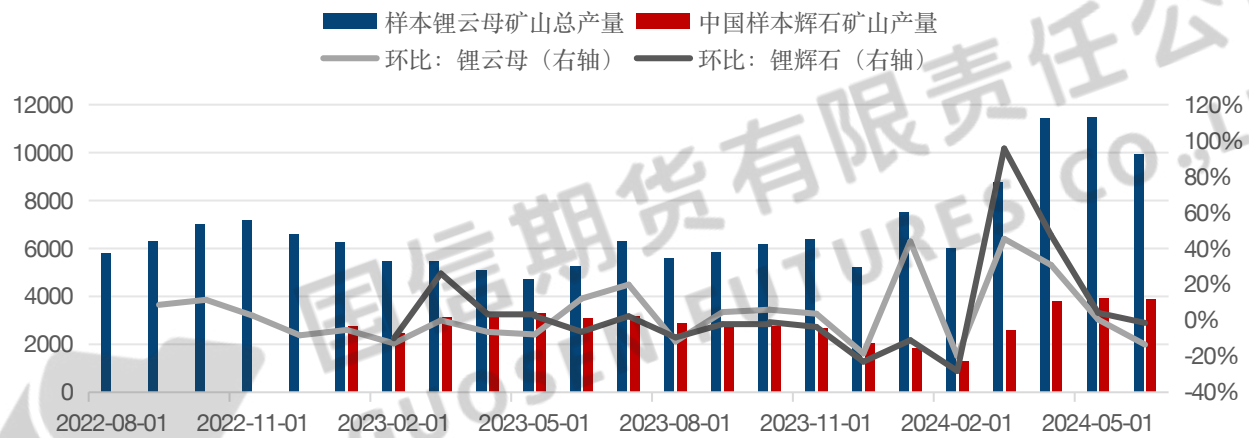
.1 上游——锂辉石精矿进口量



数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

上游——原材料产量



数据来源：SMM 国信期货

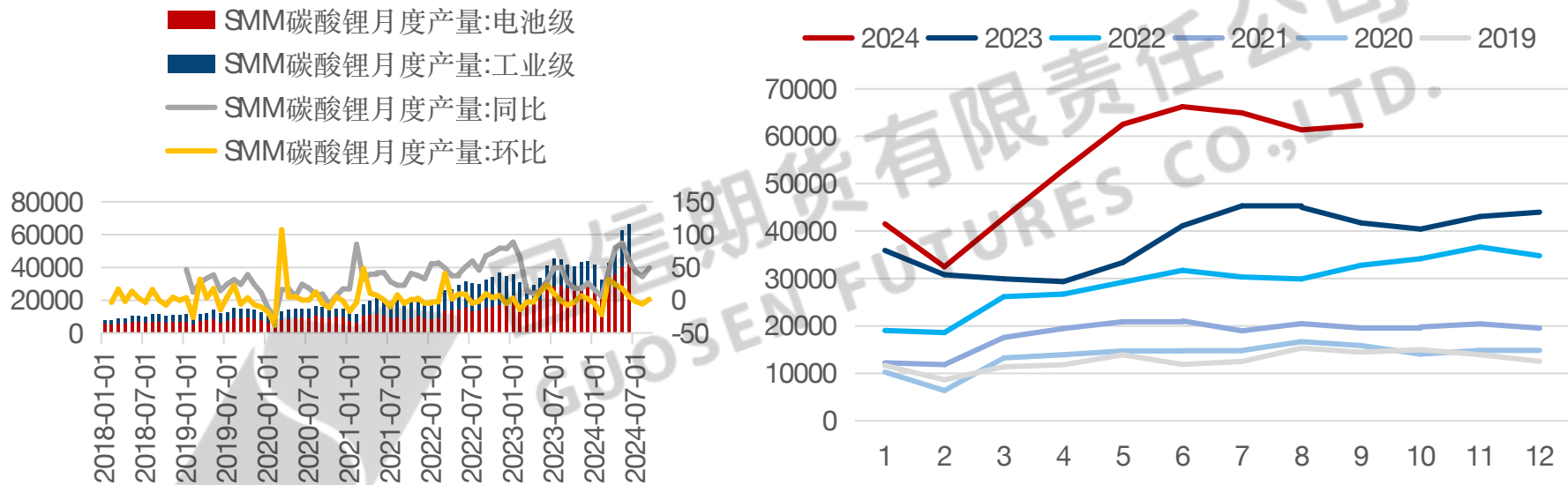
Part3

第三部分

游锂盐端分析

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

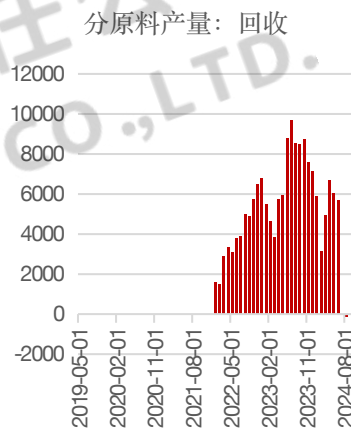
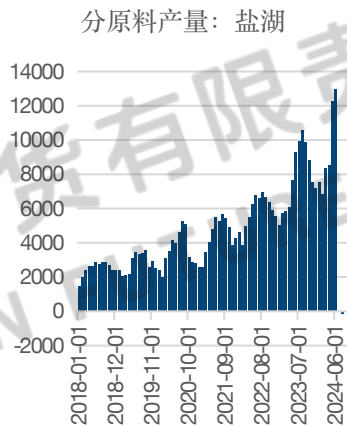
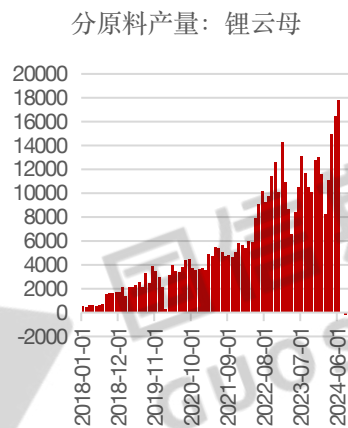
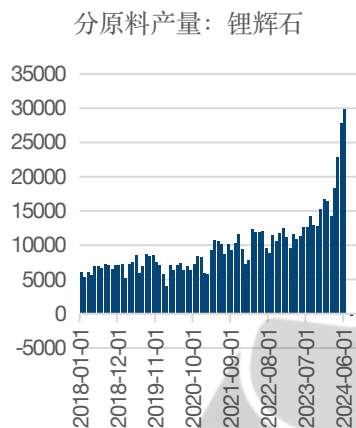
3.1 游——碳酸锂产量



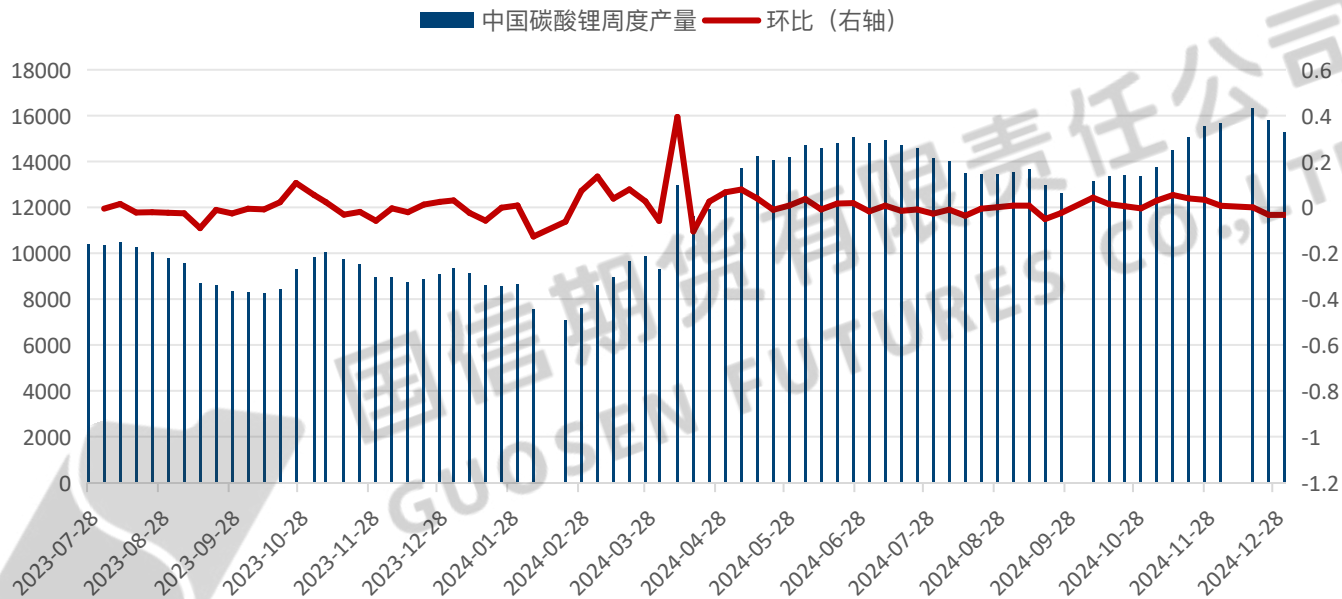
数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

3.2 中游——碳酸锂分原料产量



3.3 中游——碳酸锂周度产量

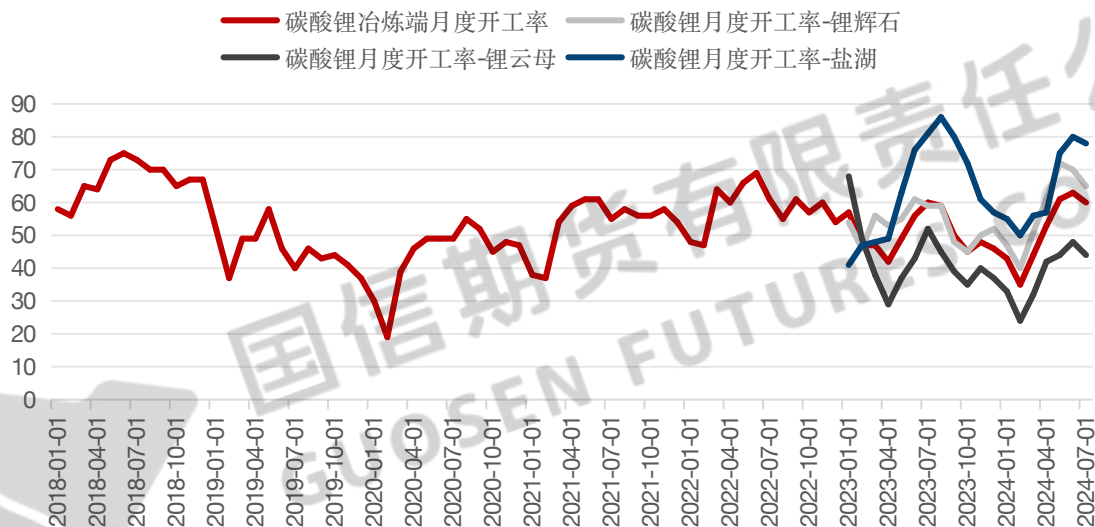


	2025-01-02	2024-12-26	变化
中国碳酸锂周度产量	15285	15802	-517
环比	-3.27%	-3.29%	0.02%

数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

3.4 中游——碳酸锂开工率

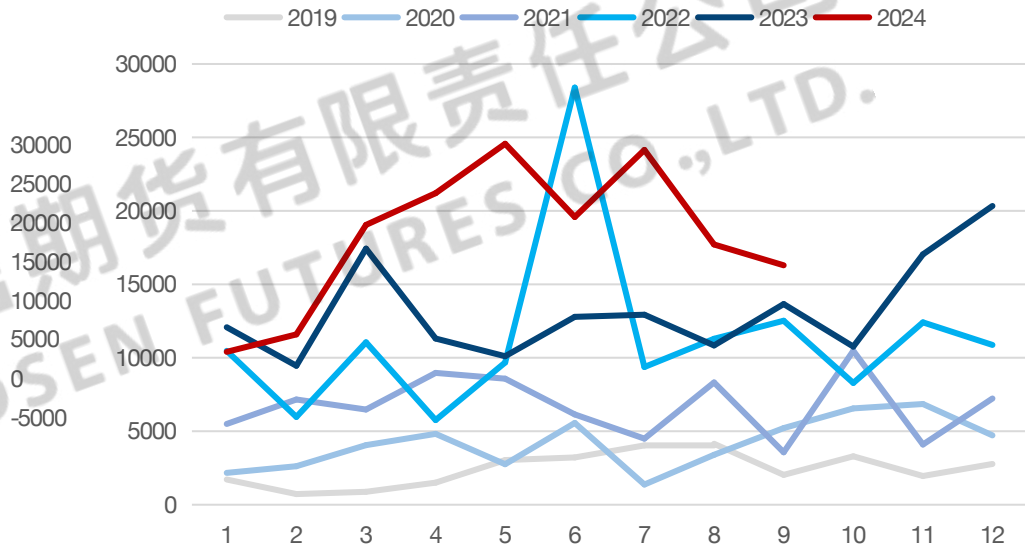
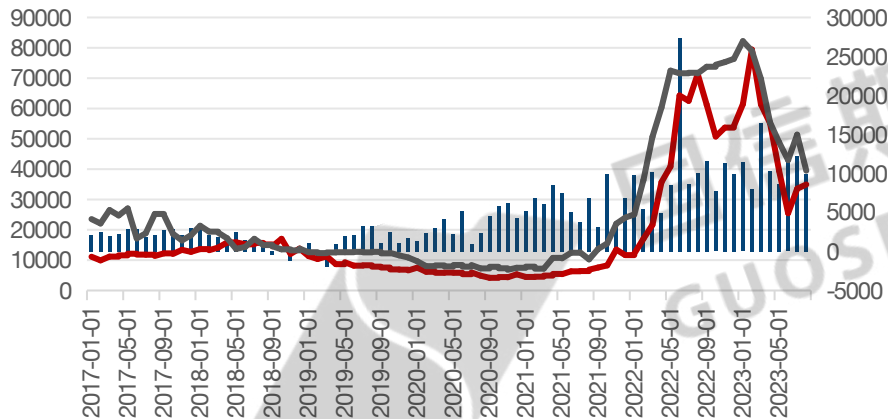


数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

3.5 中游——碳酸锂月度进出口量

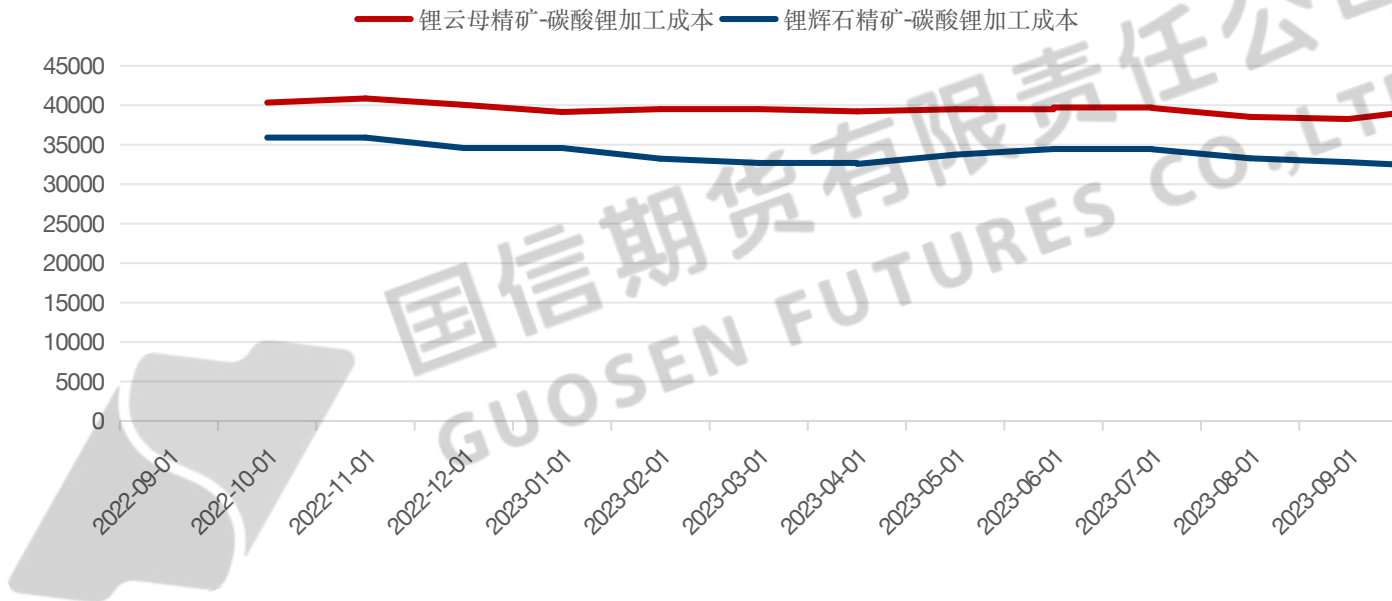
- 碳酸锂净进口量（右轴）
- 碳酸锂月度进口均价分国别：总计
- 碳酸锂月度出口均价分国别：总计



数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

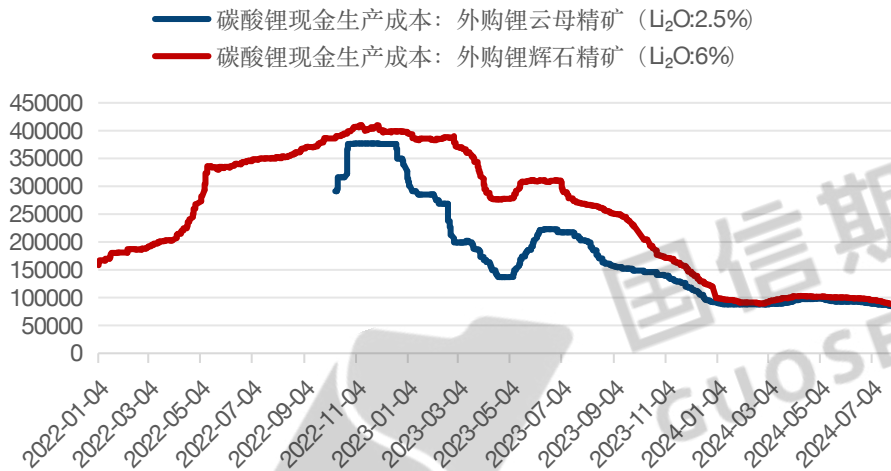
3.6 中游——碳酸锂加工成本



数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

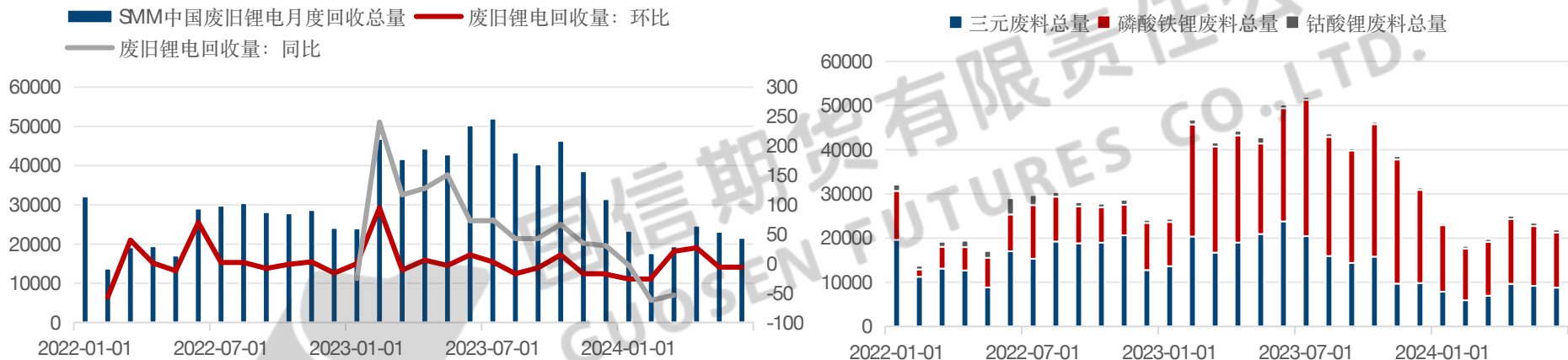
3.7 中游——外采矿项目成本利润



数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

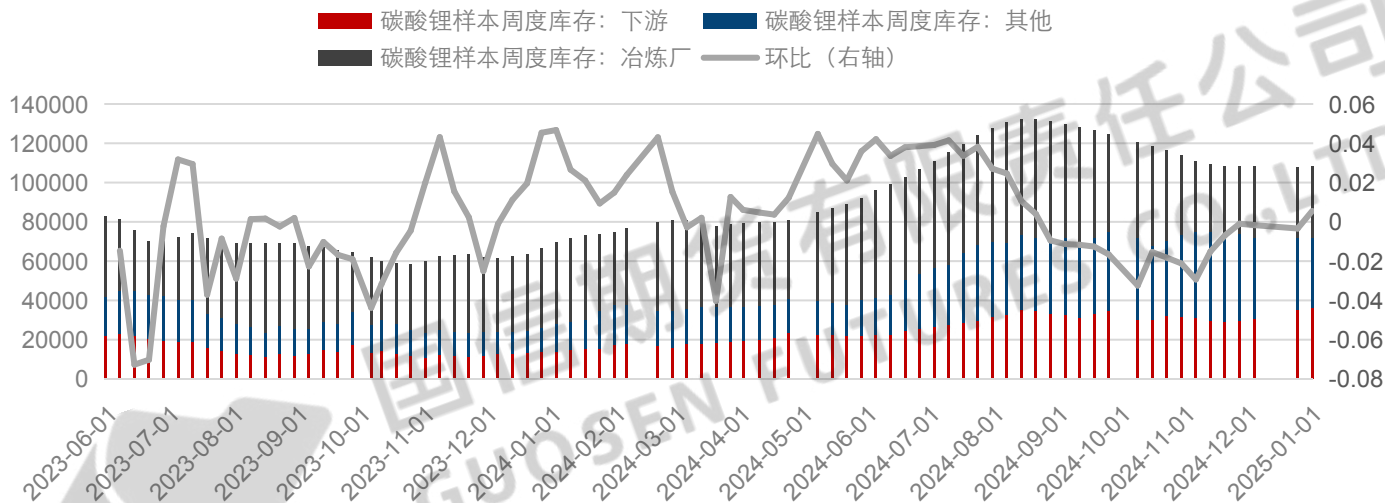
3.8 中游——废旧锂电月度回收量



数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

3.9 中游——碳酸锂社会库存分析



	2025-01-02	2024-12-26	变化
碳酸锂样本周度库存：下游	36109	35086	1023
碳酸锂样本周度库存：其他	35791	36741	-950
碳酸锂样本周度库存：冶炼厂	36347	35824	523
环比	0.55%	-0.34%	0.89%

数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

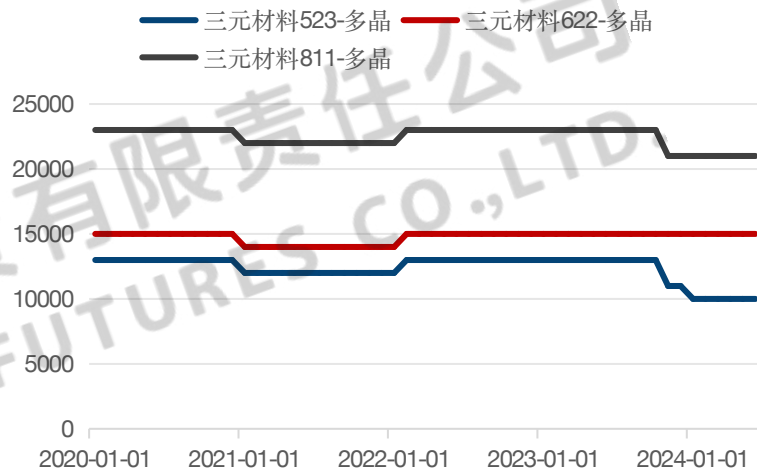
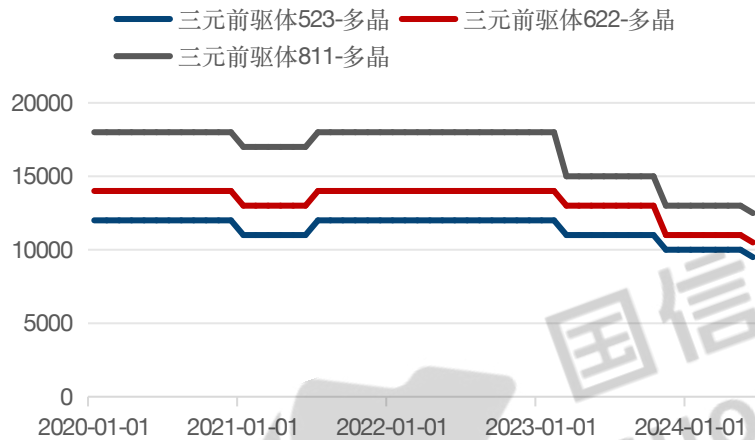
Part4

第四部分

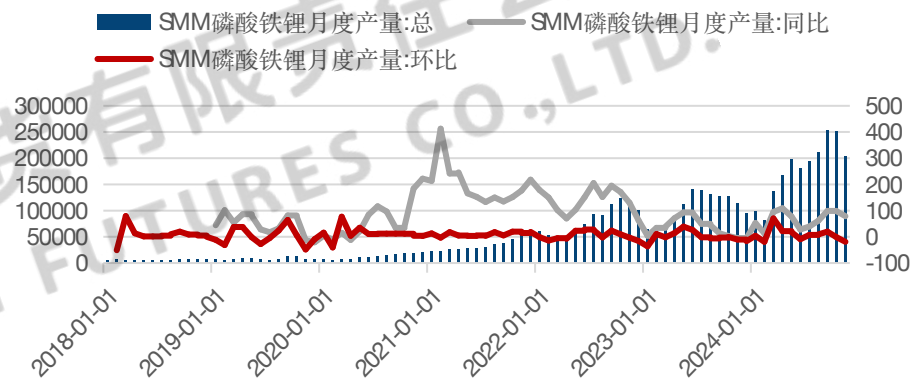
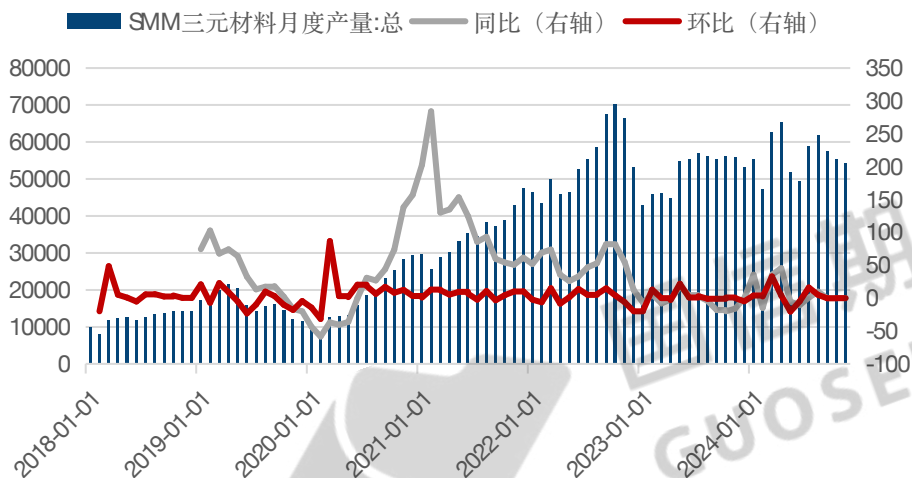
下游需求端分析

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

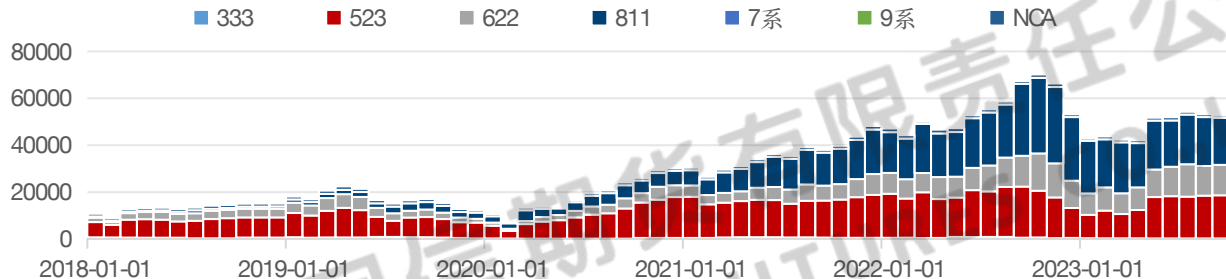
4.1 初端需求——三元前驱体及极加工费



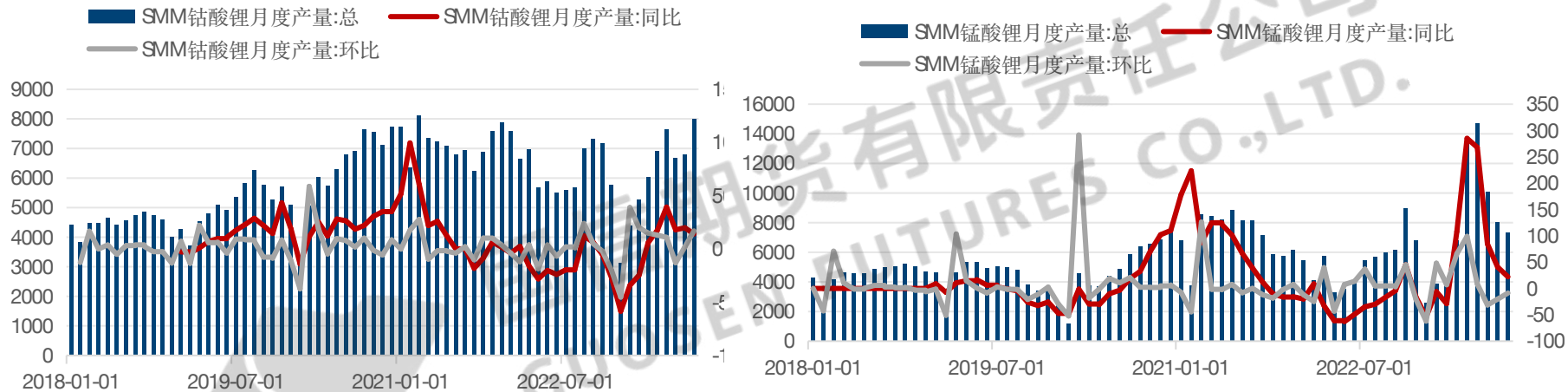
4.2 初端需求——正极材料产量



4.3 初端需求——三元材料分系产量



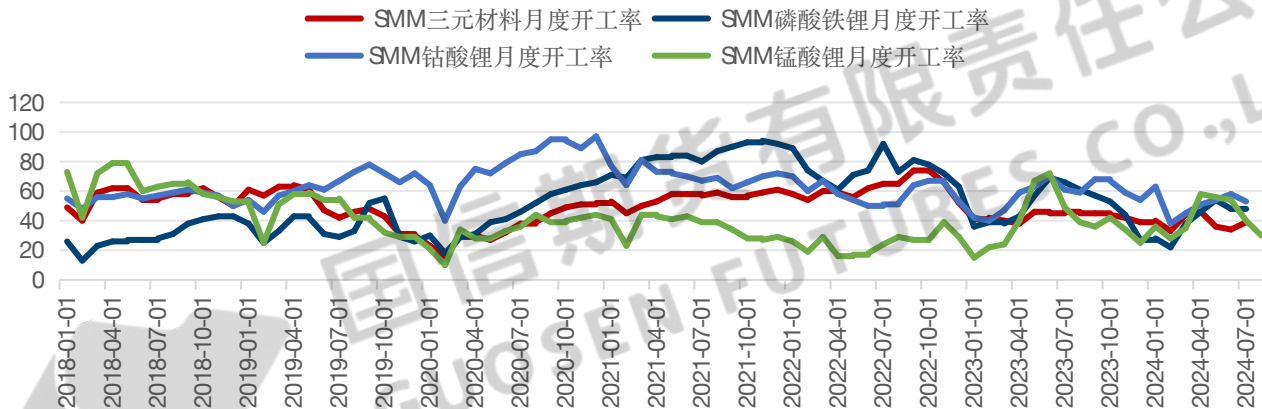
4.4 初端需求——钴酸锂&锰酸锂产量



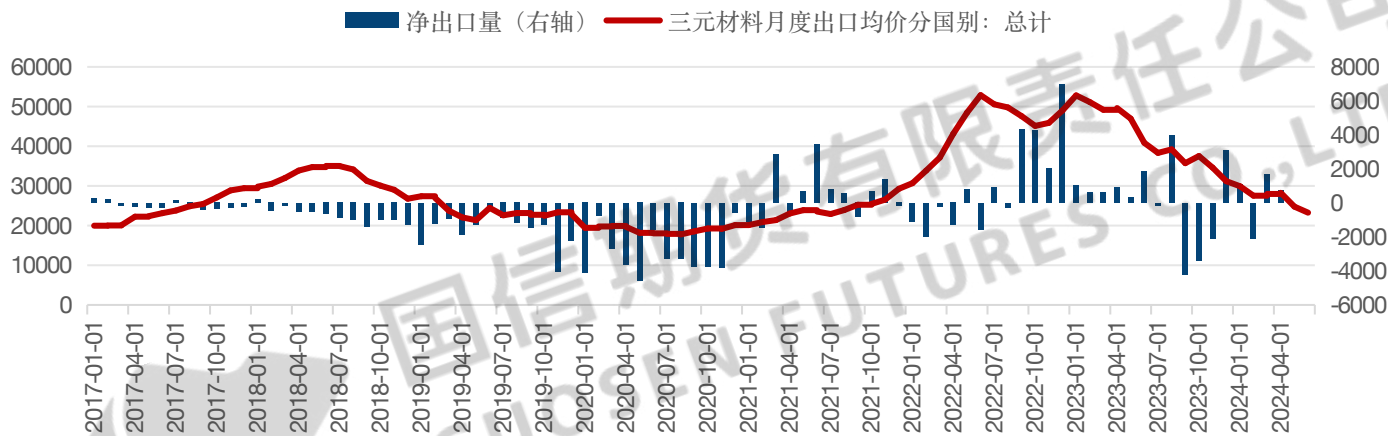
数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

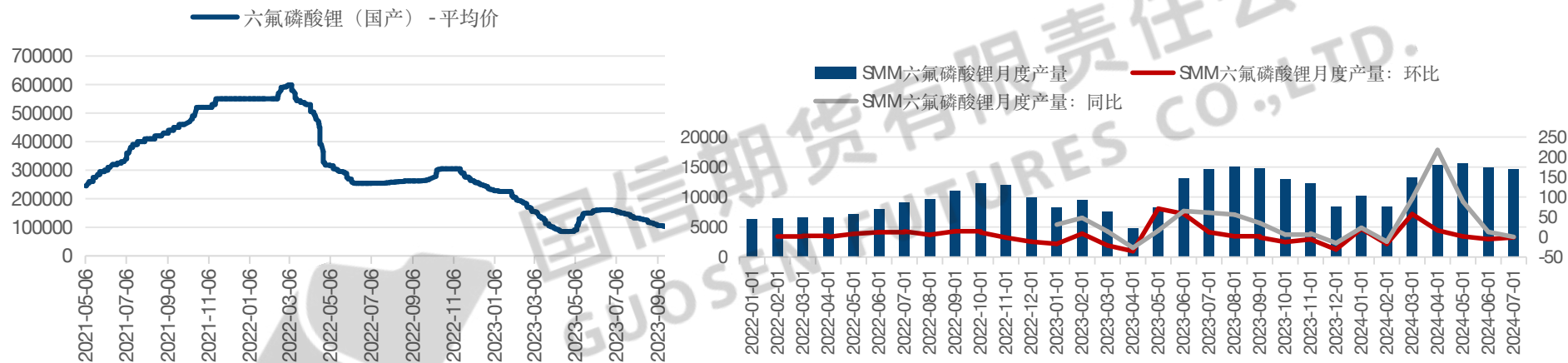
4.5 初端需求——正极材料开工率



4.6 初端需求——三元材料进出口



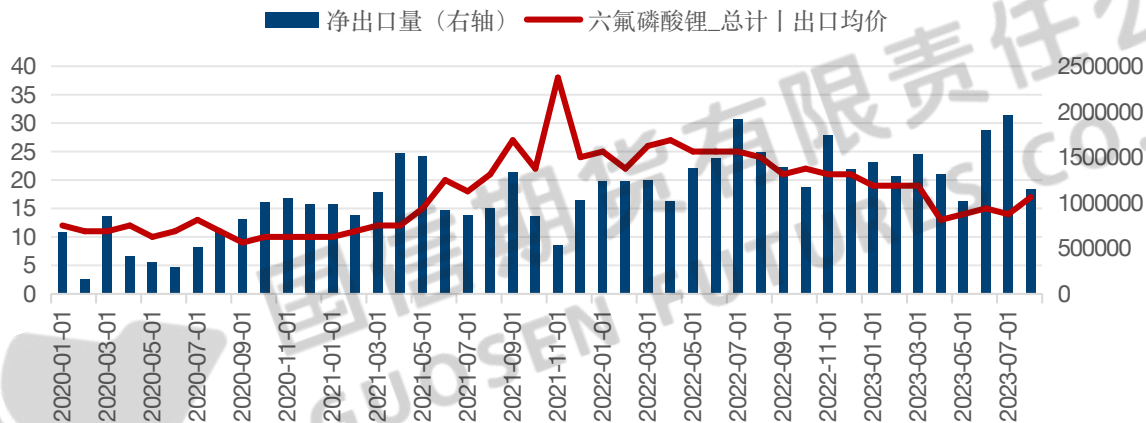
4.7 初端需求——六氟磷酸锂价格&产量



数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

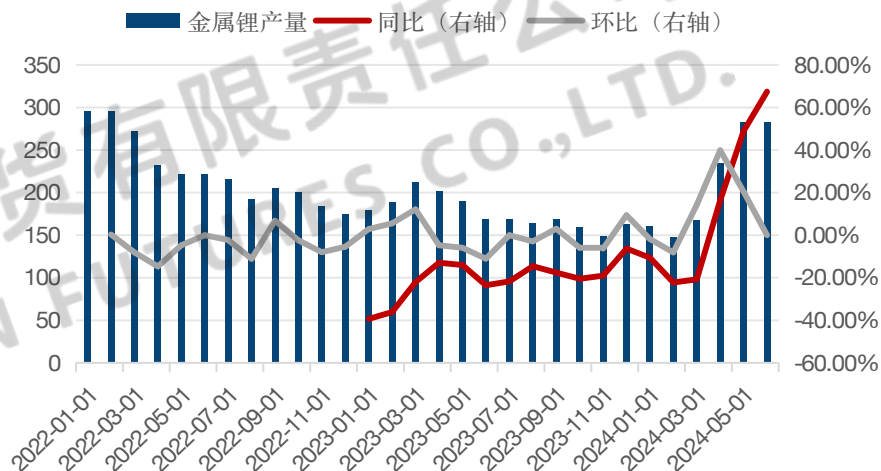
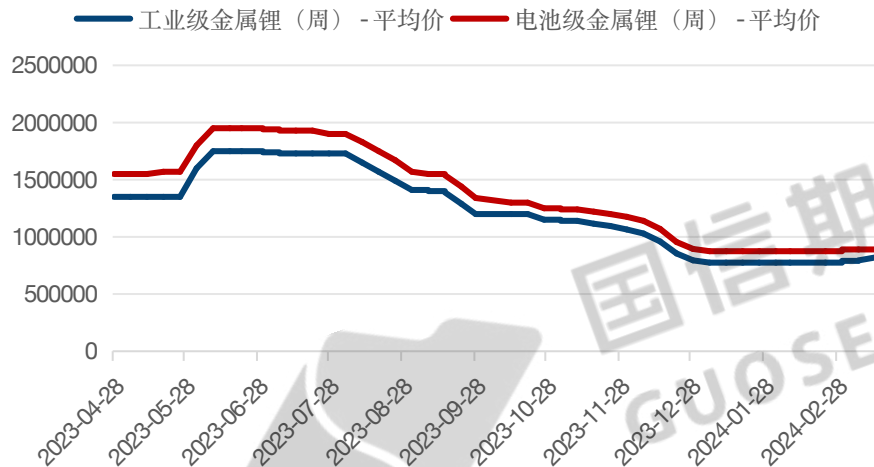
4.8 初端需求——六氟磷酸锂进出口



数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

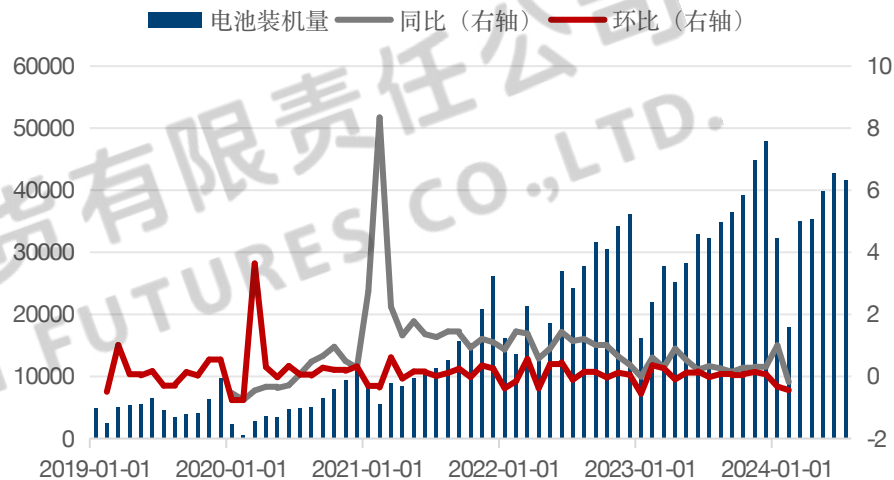
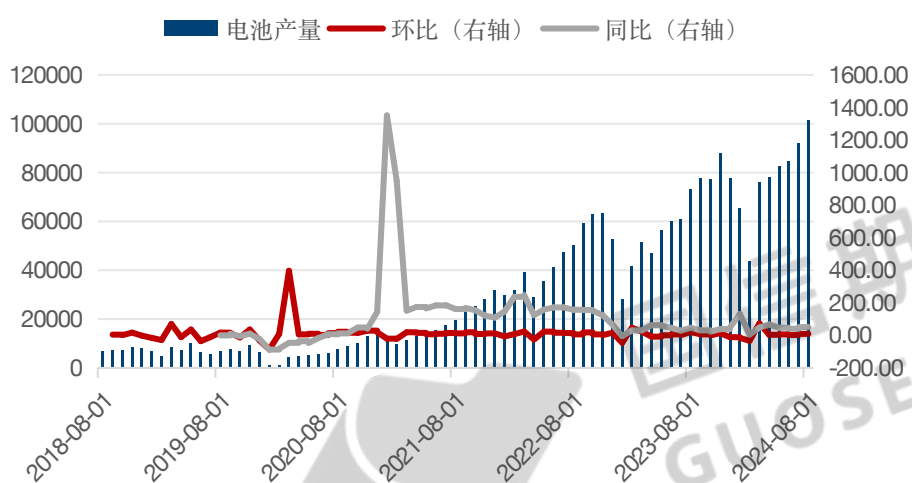
4.9 初端需求——金属锂价格&产量



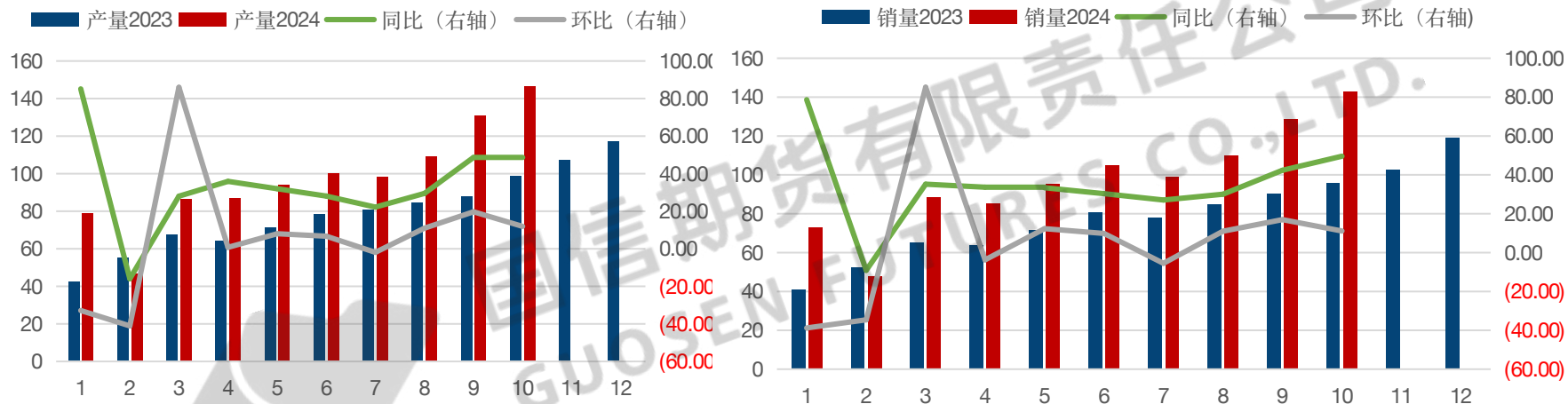
数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

4.10 终端需求——动力电池产量&装机量



4.11 终端需求——新能源汽车产销量变化分析



数据来源：SMM 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

Part5

第五部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

期现市场总结及观点建议

5. 期现市场总结及观点建议

碳酸锂周度期现市场分析 2025.01.05

重要消息	<p>近日, Eramet集团宣布, 其位于阿根廷萨尔塔省的Centenario工厂成功交付了首批锂碳酸盐。这一成就标志着Eramet在锂资源开发领域迈出了重要一步, 该工厂是全球首个工业规模采用Eramet先进直接锂提取(DLE)技术的设施。</p> <p>Centenario工厂的设计产能为每年2.4万吨电池级锂碳酸盐, 一旦达到满负荷生产, 其成本预计将位于行业内成本最低的25%。这一成就的实现距离Eramet开始建设该工厂还不到三年时间。</p>
现货市场总结	本周碳酸锂现货市场价格下跌。本周部分企业涉及年终财报, 采购情绪有所走弱。
供给端	周产第二周下降, 主要系于春节检修计划。1月预计碳酸锂产量环比将有所下移。
需求端	下游材料厂此前对于春节前备库已经逐步进入尾声, 采购情绪走弱, 且1月排产有一定的减量预期。
库存	本周碳酸锂总库存累库596吨, 冶炼厂累库523吨, 贸易商及其他库存去库950吨, 下游累库1023吨。
期现市场后期走势分析	展望后市, 碳酸锂1月预计供需双降, 下游1月排产有一定的减量预期, 部分锂盐厂系于春节检修计划产量预计环比将有所下降, 同时仓单量持续增长对盘面形成一定压制, 预计碳酸锂仍以宽幅震荡走势为主, 建议区间操作。



重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写编译，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

感谢观赏

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号

分析师:顾冯达

从业资格号: F0262502

投资咨询号: Z0002252

电话:021-55007766-6618

邮箱:15068@guosen.com.cn

分析师助理: 王美丹

从业资格号: F03114617

电话: 021-55007766-6614

邮箱: 15695@guosen.com.cn