

# 碳酸锂仓单集中注销叠加主力临近到期，近月关注新仓单增速

## - 碳酸锂产业链周度数据报告 2025年04月01日

孙皓  
从业编号：F03118712  
投资咨询：Z0019405  
sunhao@thqh.com.cn  
www.thqh.com.cn

李英杰  
从业编号：F3040852  
投资咨询：Z0010294  
手机：18516056442  
liyingjie@thqh.com.cn



## 一、周报小结

基本面简述：

1、**锂矿：交仓需求对矿端需求存在隐形支撑。**近期锂矿拍卖价格持续维持高位，锂矿需求也表现的较为强劲，本周一碳酸锂仓单集中注销完成，剩余仓单不足2万吨，碳酸锂LC2505合约目前持仓20万吨有余，后期倘若仓单注册速度放缓，而合约持仓维持高位，则存在潜在交仓需求，对4月锂矿需求存在潜在需求。

2、**锂盐：仓单集中注销，基差走势成为后市焦点。**本周一仓单完成集中注销，在册仓单剩余17755张，后续需要关注新仓单的注册速度，目前基差仍旧处在历史分位高位，期货贴水现货报价的情况下，工厂交仓远期的积极性存疑，故而对于即将到期的LC2505合约而言，基差的走势需要关注，同时需要关注期货、现货二者在让步方面的选择。

3、**正极材料及锂电池：正极材料端仍旧深陷盈利压力。**正极材料端仍旧面临着较大的盈利压力，近期终端新能源汽车销量略有起色，但是对碳酸锂消费的传导仍旧因为中间环节盈利问题的阻塞而面临诸多扰动。

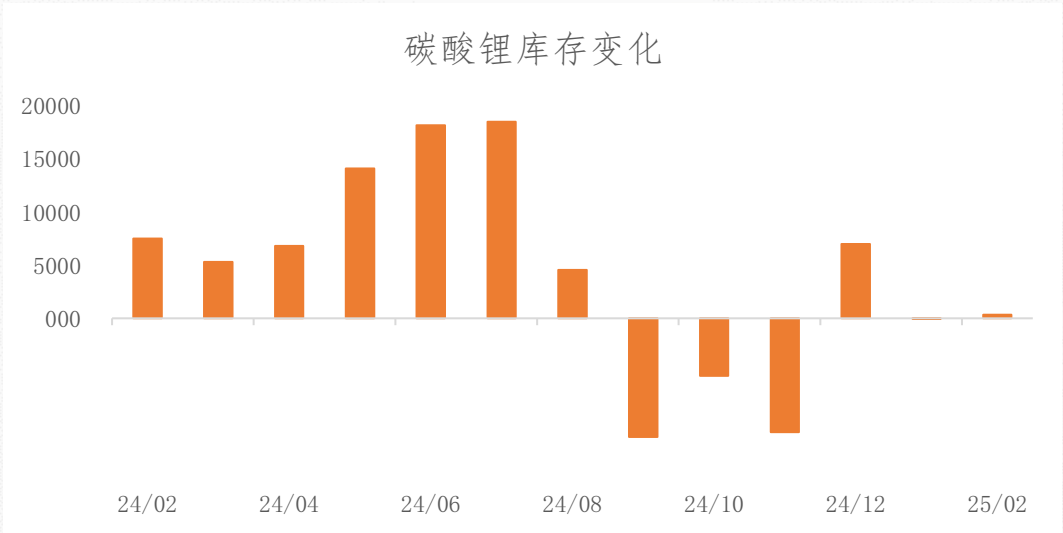
市场总结：

基本面上看，当前碳酸锂市场的主要矛盾仍旧是供给端的产量持续高位，而下游需求尚且未能完全消化供应端的压力，市场库存持续走高，而基差走高致使仓单外流使得供应压力再添稻草；本周仓单集中注销，剩余有效仓单17755张，相比于即将到期的LC2505合约持仓量而言，虚盘离场压力较大，后期需要关注基差走势以及新仓单的注册速度。

## 二、供需平衡表



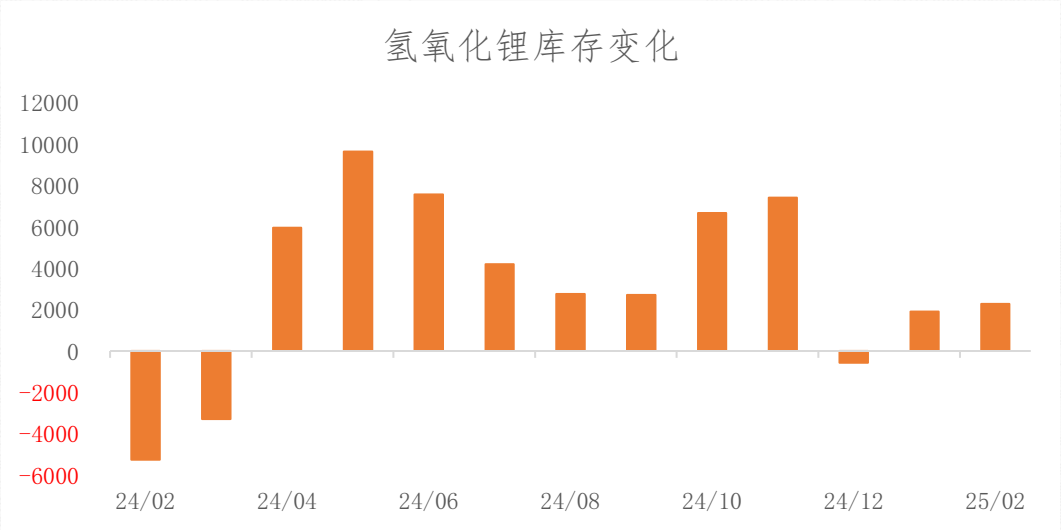
## 2.1 碳酸锂平衡表 – 供需维持微妙平衡



| 碳酸锂平衡表     |       |       |       |     |        |        |       |        |
|------------|-------|-------|-------|-----|--------|--------|-------|--------|
|            | 供应    | 需求    | 进口量   | 出口量 | 库存变化   | 累计平衡   | 样本库存  | 样本变化   |
| 2025/2/28  | 64050 | 75597 | 12328 | 417 | 350    | 139548 | 77123 | 8601   |
| 2025/1/31  | 62490 | 82276 | 20122 | 399 | -63    | 139199 | 68522 | -3362  |
| 2024/12/31 | 69665 | 90072 | 28035 | 625 | 7003   | 139262 | 71884 | 6844   |
| 2024/11/30 | 64140 | 93969 | 19235 | 218 | -10691 | 132259 | 65040 | -6786  |
| 2024/10/31 | 59665 | 87975 | 23196 | 300 | -5414  | 143071 | 71826 | -11210 |
| 2024/9/30  | 57520 | 84778 | 16265 | 166 | -11159 | 148484 | 83036 | -10155 |
| 2024/8/31  | 61330 | 74232 | 17450 | 235 | 4548   | 159643 | 93191 | 4921   |
| 2024/7/31  | 64960 | 70355 | 24152 | 267 | 18490  | 155095 | 88270 | 8146   |
| 2024/6/30  | 66243 | 67159 | 19583 | 501 | 18166  | 136605 | 80124 | 6215   |
| 2024/5/31  | 62538 | 72791 | 24565 | 212 | 14100  | 118440 | 73909 | 10021  |
| 2024/4/30  | 52893 | 66937 | 21204 | 345 | 6816   | 104339 | 63888 | 2448   |
| 2024/3/31  | 42792 | 56208 | 19043 | 322 | 5306   | 97523  | 61440 | -828   |
| 2024/2/29  | 32475 | 36069 | 11590 | 442 | 7488   | 92217  | 62268 | 7488   |



## 2.2 氢氧化锂平衡表



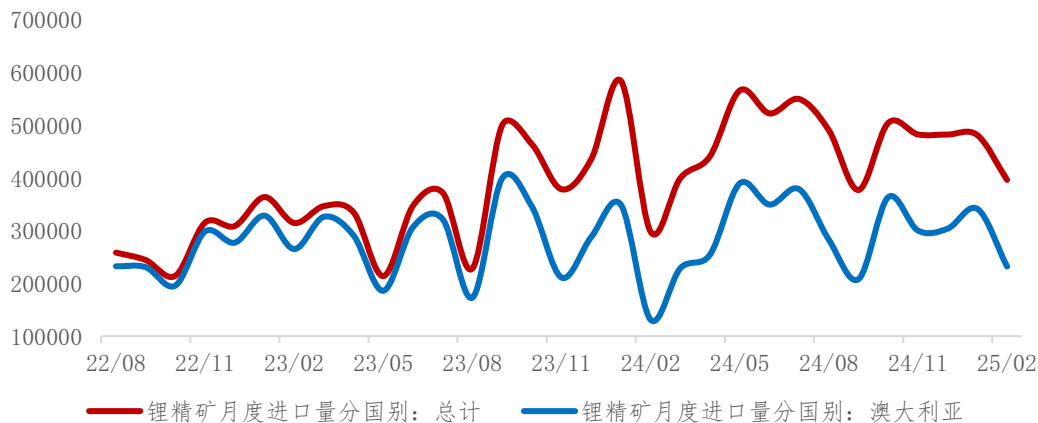
| 氢氧化锂平衡表    |       |       |      |       |       |       |
|------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|
|            | 供应    | 需求    | 进口量  | 出口量   | 库存变化  | 累计平衡  |
| 2025/2/28  | 20200 | 14959 | 1365 | 4325  | 2281  | 47278 |
| 2025/1/31  | 21090 | 16973 | 1015 | 3221  | 1911  | 44997 |
| 2024/12/31 | 23475 | 17615 | 608  | 7038  | -570  | 43086 |
| 2024/11/30 | 30000 | 18307 | 1214 | 5494  | 7413  | 43656 |
| 2024/10/31 | 30650 | 16642 | 492  | 7831  | 6669  | 36242 |
| 2024/9/30  | 31080 | 17126 | 1473 | 12714 | 2713  | 29573 |
| 2024/8/31  | 31450 | 18797 | 532  | 10421 | 2764  | 26861 |
| 2024/7/31  | 32310 | 17868 | 250  | 10500 | 4192  | 24097 |
| 2024/6/30  | 35220 | 13919 | 525  | 14248 | 7578  | 19905 |
| 2024/5/31  | 36320 | 14883 | 230  | 12017 | 9651  | 12327 |
| 2024/4/30  | 35570 | 19361 | 578  | 10824 | 5962  | 2676  |
| 2024/3/31  | 27375 | 18852 | 1031 | 12840 | -3286 | -3286 |
| 2024/2/29  | 17692 | 13984 | 18   | 8980  | -5254 | 0     |

### 三、上游矿石供需与价格

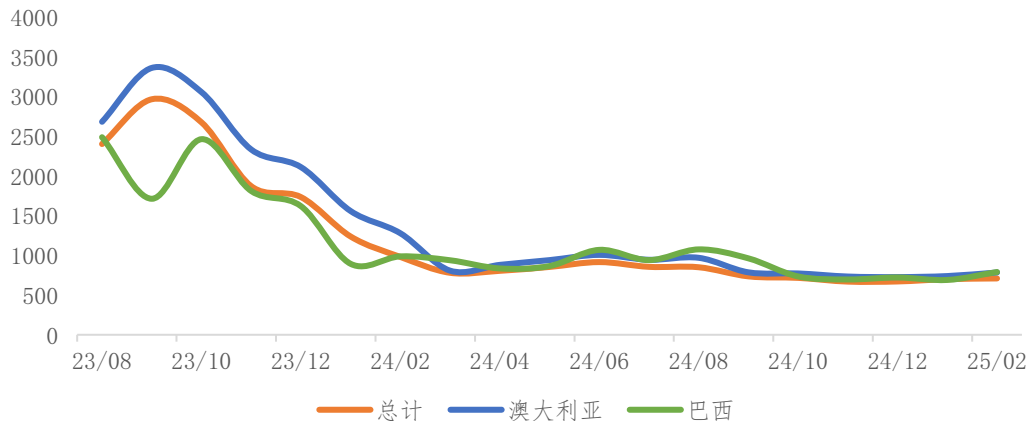


## 3.1 锂辉石进口

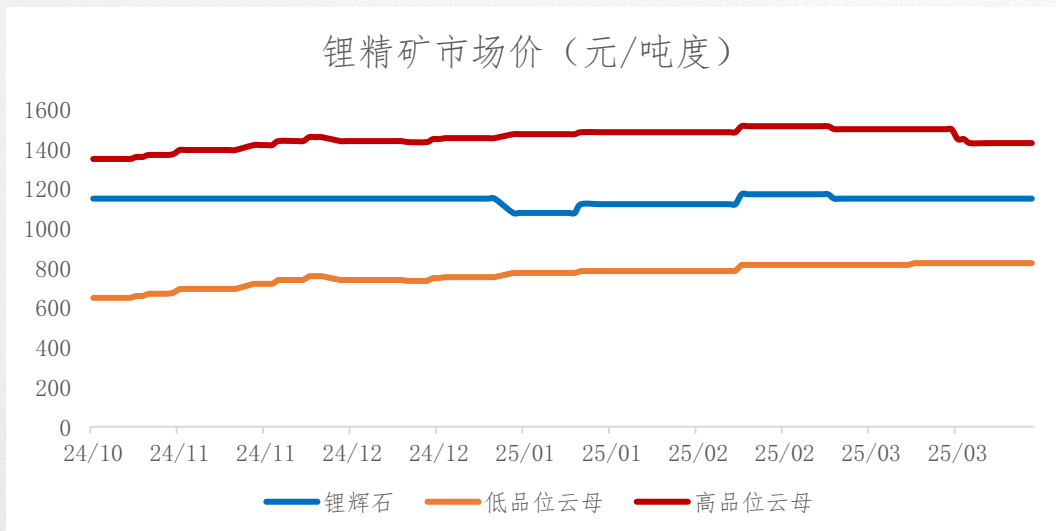
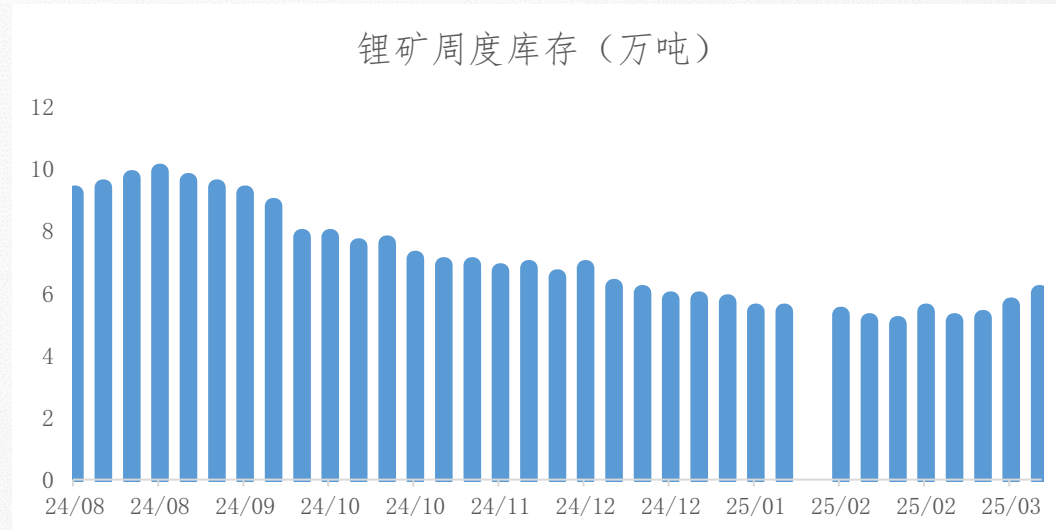
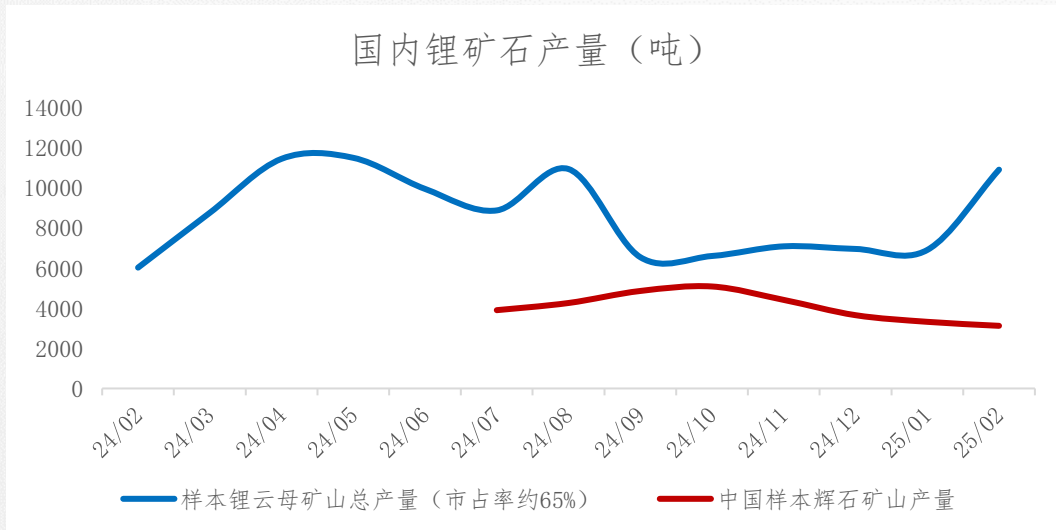
锂精矿进口量（吨）



锂精矿进口均价（美元/吨）



|            | 进口量（吨） |        |       | 进口均价（美元/吨） |      |      |
|------------|--------|--------|-------|------------|------|------|
|            | 总计     | 澳大利亚   | 巴西    | 总计         | 澳大利亚 | 巴西   |
| 2025/2/28  | 396308 | 232066 | 33850 | 710        | 785  | 791  |
| 2025/1/31  | 481197 | 341464 | 24579 | 701        | 740  | 691  |
| 2024/12/31 | 482296 | 303763 | 37740 | 672        | 727  | 722  |
| 2024/11/30 | 482505 | 300304 | 26872 | 670        | 734  | 697  |
| 2024/10/31 | 504362 | 363604 | 8814  | 717        | 773  | 735  |
| 2024/9/30  | 377144 | 208114 | 31414 | 736        | 787  | 963  |
| 2024/8/31  | 490389 | 282856 | 31040 | 851        | 970  | 1076 |
| 2024/7/31  | 549628 | 378654 | 16017 | 856        | 945  | 941  |
| 2024/6/30  | 522428 | 349471 | 22914 | 916        | 1007 | 1070 |
| 2024/5/31  | 565871 | 389710 | 14577 | 855        | 941  | 866  |
| 2024/4/30  | 441309 | 254584 | 19580 | 806        | 881  | 836  |
| 2024/3/31  | 399525 | 228859 | 47140 | 781        | 808  | 939  |
| 2024/2/29  | 297830 | 131049 | 19541 | 981        | 1279 | 988  |
| 2024/1/31  | 583920 | 349007 | 47621 | 1238       | 1559 | 894  |
| 2023/12/31 | 435668 | 287974 | 10871 | 1735       | 2113 | 1621 |
| 2023/11/30 | 378499 | 211095 | 36743 | 1873       | 2335 | 1812 |
| 2023/10/31 | 464077 | 345904 | 9383  | 2677       | 3058 | 2465 |
| 2023/9/30  | 499695 | 399118 | 32606 | 2968       | 3363 | 1714 |
| 2023/8/31  | 228322 | 173077 | 7569  | 2404       | 2684 | 2490 |
| 2023/7/31  | 371979 | 321676 | 15098 | 4083       | 4485 | 1774 |
| 2023/6/30  | 347268 | 306821 | 9063  | 4171       | 4470 | 2640 |
| 2023/5/31  | 213850 | 186043 | 6359  | 4660       | 5100 | 3676 |
| 2023/4/30  | 334597 | 290765 | 12922 | 4953       | 5298 | 4560 |
| 2023/3/31  | 346597 | 326355 | 5411  | 5198       | 5393 | 4757 |
| 2023/2/28  | 314576 | 265159 | 13745 | 4041       | 4432 | 4734 |
| 2023/1/31  | 363789 | 328486 | 9889  | 4255       | 4497 | 4594 |
| 2022/12/31 | 308834 | 277349 | 11396 | 3729       | 3893 | 4213 |
| 2022/11/30 | 315391 | 298523 | 3832  | 3882       | 4001 | 3919 |

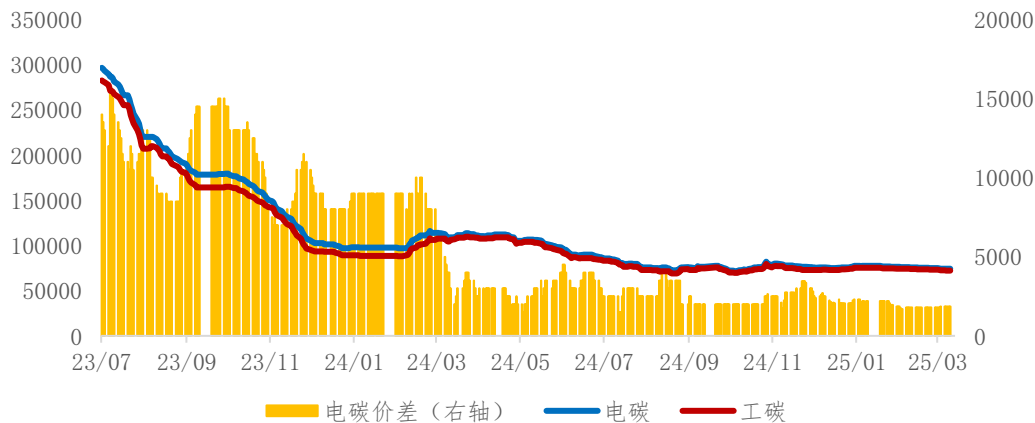


## 四、锂盐供需与价格

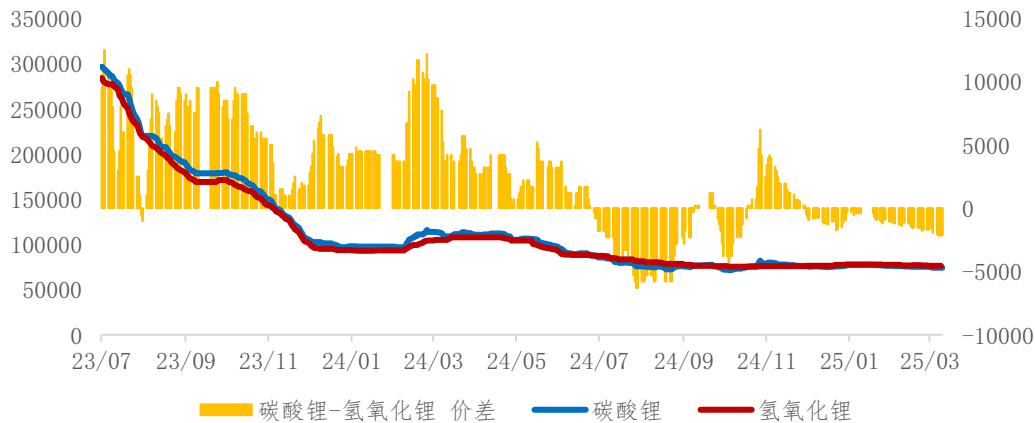


## 4.1 锂盐期现货价格 – 7.5万元附近窄幅波动

碳酸锂市场价（元/吨）



电池级锂盐市场价（元/吨）

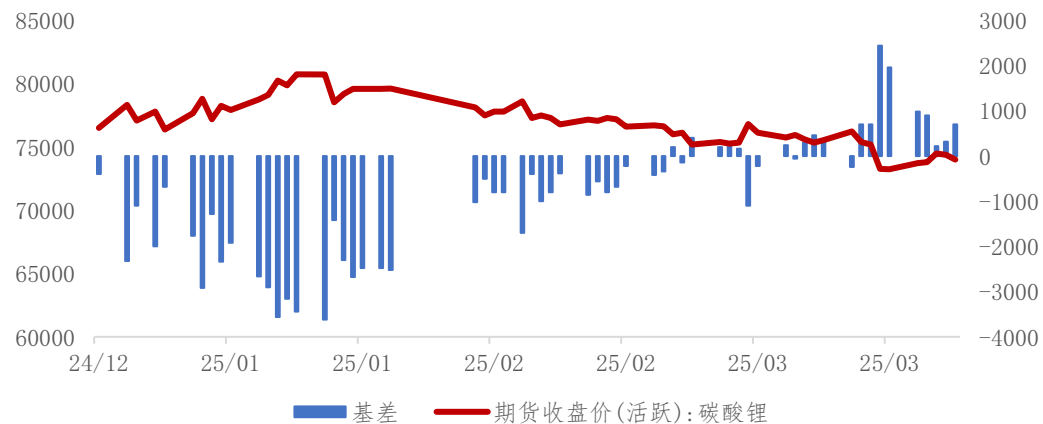


|           | 电池级<br>碳酸锂 | 工业级<br>碳酸锂 | 电池级<br>氢氧化锂 | 电碳-工碳 | 碳酸锂-<br>氢氧化锂 |
|-----------|------------|------------|-------------|-------|--------------|
| 2025/3/28 | 74150      | 72300      | 76300       | 1850  | -2150        |
| 2025/3/27 | 74150      | 72300      | 76300       | 1850  | -2150        |
| 2025/3/26 | 74150      | 72300      | 76300       | 1850  | -2150        |
| 2025/3/25 | 74150      | 72300      | 76300       | 1850  | -2150        |
| 2025/3/24 | 74250      | 72400      | 76300       | 1850  | -2050        |
| 2025/3/21 | 74350      | 72500      | 76300       | 1850  | -1950        |
| 2025/3/20 | 74700      | 72900      | 76300       | 1800  | -1600        |
| 2025/3/19 | 75000      | 73200      | 76300       | 1800  | -1300        |
| 2025/3/18 | 75100      | 73300      | 76800       | 1800  | -1700        |
| 2025/3/17 | 75100      | 73300      | 76800       | 1800  | -1700        |
| 2025/3/14 | 75100      | 73300      | 76800       | 1800  | -1700        |
| 2025/3/13 | 75100      | 73300      | 76900       | 1800  | -1800        |
| 2025/3/12 | 75300      | 73500      | 76900       | 1800  | -1600        |
| 2025/3/11 | 75350      | 73550      | 76900       | 1800  | -1550        |
| 2025/3/10 | 75350      | 73550      | 76900       | 1800  | -1550        |
| 2025/3/7  | 75400      | 73600      | 76900       | 1800  | -1500        |
| 2025/3/6  | 75200      | 73400      | 76800       | 1800  | -1600        |
| 2025/3/5  | 75350      | 73550      | 76800       | 1800  | -1450        |
| 2025/3/4  | 75500      | 73700      | 76800       | 1800  | -1300        |
| 2025/3/3  | 75650      | 73850      | 76800       | 1800  | -1150        |
| 2025/2/28 | 75650      | 73850      | 76800       | 1800  | -1150        |
| 2025/2/27 | 75800      | 74000      | 76800       | 1800  | -1000        |
| 2025/2/26 | 75900      | 74100      | 77300       | 1800  | -1400        |
| 2025/2/25 | 76000      | 74200      | 77300       | 1800  | -1300        |
| 2025/2/24 | 76000      | 74200      | 77300       | 1800  | -1300        |
| 2025/2/21 | 76100      | 74400      | 77300       | 1700  | -1200        |
| 2025/2/20 | 76150      | 74400      | 77300       | 1750  | -1150        |
| 2025/2/19 | 76250      | 74400      | 77300       | 1850  | -1050        |
| 2025/2/18 | 76250      | 74400      | 77300       | 1850  | -1050        |

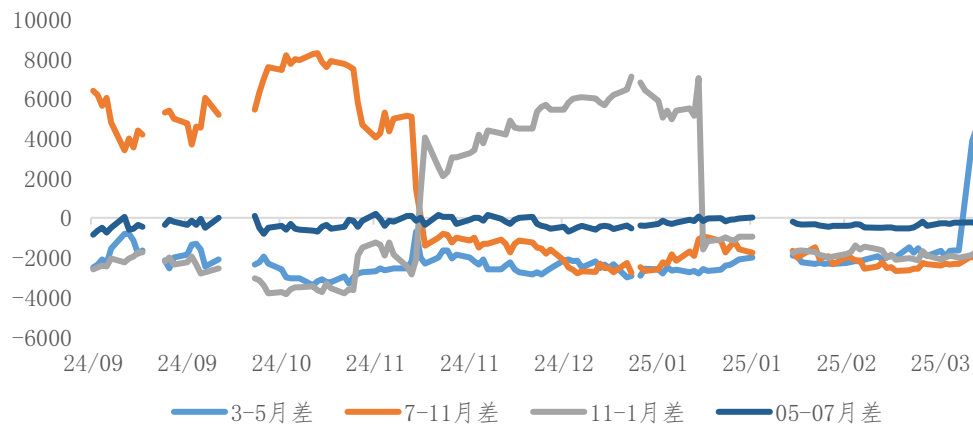


## 4.1 锂盐期现货价格

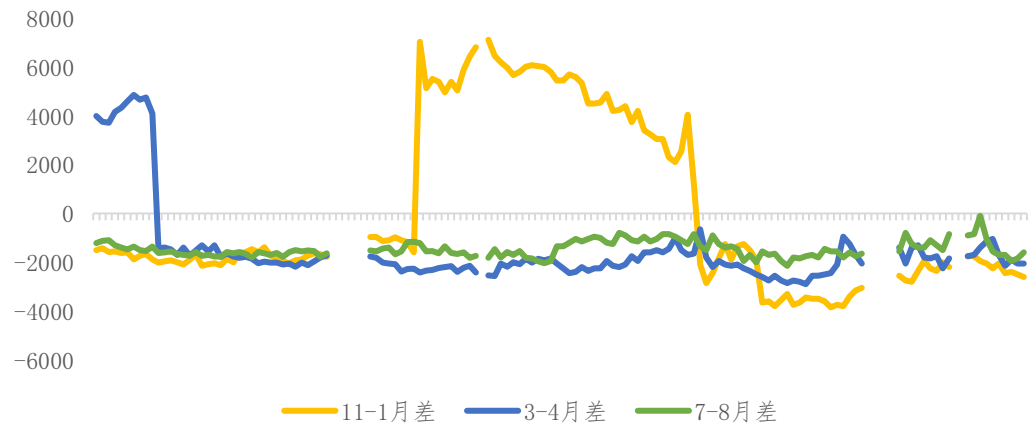
碳酸锂期货收盘价与基差



碳酸锂主力合约月差



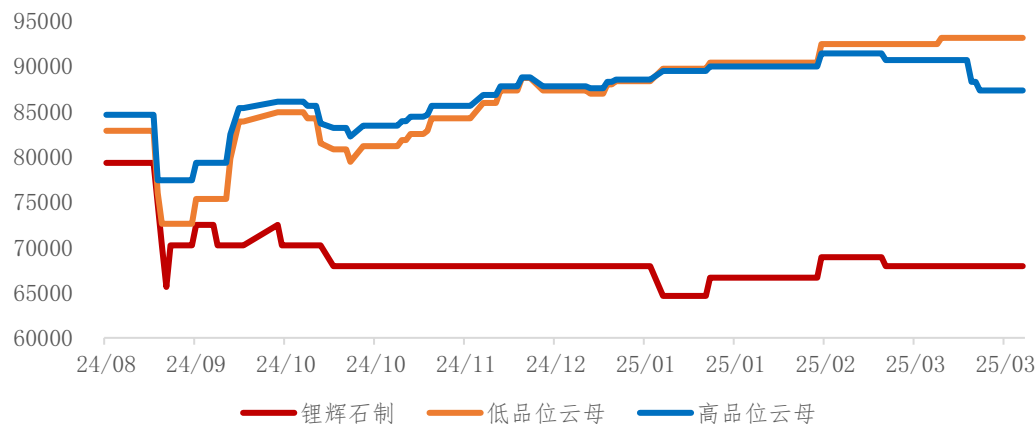
仓单注销月 跨月价差



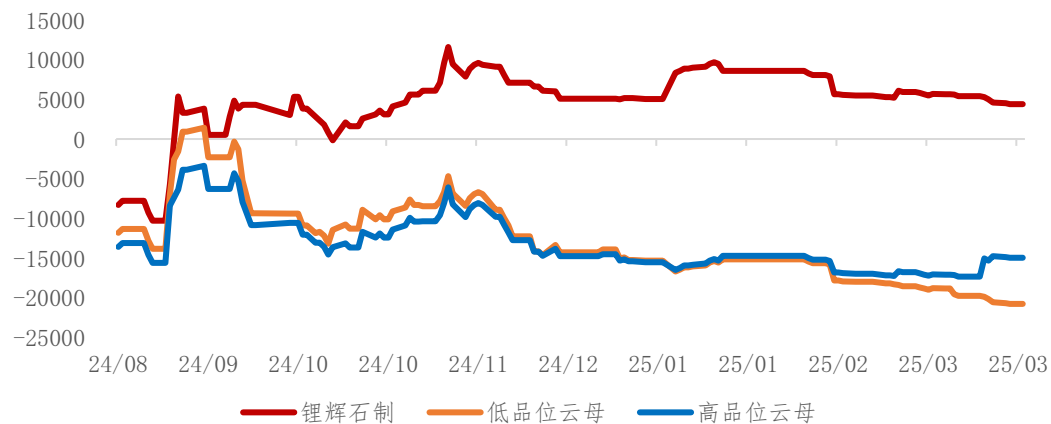


## 4.2 生产成本与利润 – 锂辉石即期利润高位波动

碳酸锂生产成本（元/吨）



外采矿 碳酸锂生产利润（元/吨）

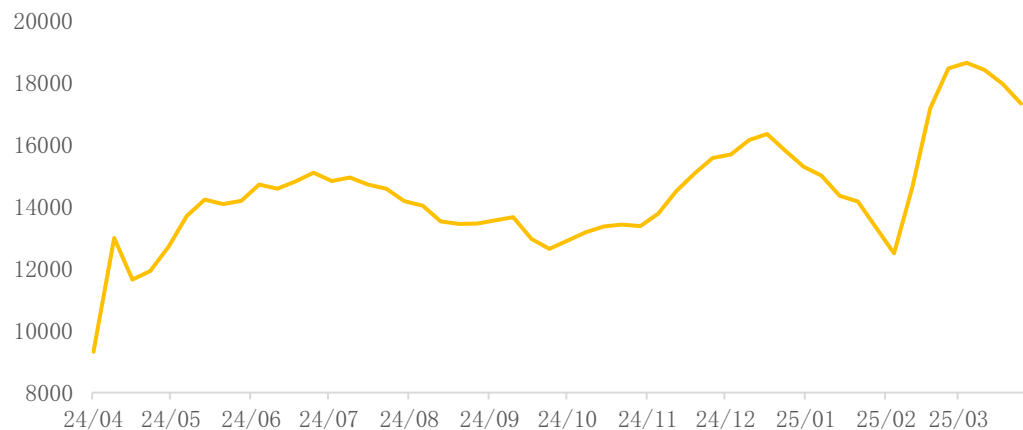


|           | 生产成本  |       |       | 生产利润 |        |        |
|-----------|-------|-------|-------|------|--------|--------|
|           | 锂辉石制  | 低品位云母 | 高品位云母 | 锂辉石制 | 低品位云母  | 高品位云母  |
| 2025/3/28 | 67905 | 93079 | 87265 | 4395 | -20779 | -14965 |
| 2025/3/27 | 67905 | 93079 | 87265 | 4395 | -20779 | -14965 |
| 2025/3/26 | 67905 | 93079 | 87265 | 4395 | -20779 | -14965 |
| 2025/3/25 | 67905 | 93079 | 87265 | 4395 | -20779 | -14965 |
| 2025/3/24 | 67905 | 93079 | 87265 | 4495 | -20679 | -14865 |
| 2025/3/21 | 67905 | 93079 | 87265 | 4595 | -20579 | -14765 |
| 2025/3/20 | 67905 | 93079 | 88230 | 4995 | -20179 | -15330 |
| 2025/3/19 | 67905 | 93079 | 88230 | 5295 | -19879 | -15030 |
| 2025/3/18 | 67905 | 93079 | 90641 | 5395 | -19779 | -17341 |
| 2025/3/17 | 67905 | 93079 | 90641 | 5395 | -19779 | -17341 |
| 2025/3/14 | 67905 | 93079 | 90641 | 5395 | -19779 | -17341 |
| 2025/3/13 | 67905 | 93079 | 90641 | 5395 | -19779 | -17341 |
| 2025/3/12 | 67905 | 93079 | 90641 | 5595 | -19579 | -17141 |
| 2025/3/11 | 67905 | 92395 | 90641 | 5645 | -18845 | -17091 |
| 2025/3/10 | 67905 | 92395 | 90641 | 5645 | -18845 | -17091 |
| 2025/3/7  | 67905 | 92395 | 90641 | 5695 | -18795 | -17041 |
| 2025/3/6  | 67905 | 92395 | 90641 | 5495 | -18995 | -17241 |
| 2025/3/5  | 67905 | 92395 | 90641 | 5645 | -18845 | -17091 |
| 2025/3/4  | 67905 | 92395 | 90641 | 5795 | -18695 | -16941 |
| 2025/3/3  | 67905 | 92395 | 90641 | 5945 | -18545 | -16791 |
| 2025/2/28 | 67905 | 92395 | 90641 | 5945 | -18545 | -16791 |
| 2025/2/27 | 67905 | 92395 | 90641 | 6095 | -18395 | -16641 |
| 2025/2/26 | 68908 | 92395 | 91365 | 5192 | -18295 | -17265 |
| 2025/2/25 | 68908 | 92395 | 91365 | 5292 | -18195 | -17165 |
| 2025/2/24 | 68908 | 92395 | 91365 | 5292 | -18195 | -17165 |
| 2025/2/21 | 68908 | 92395 | 91365 | 5492 | -17995 | -16965 |
| 2025/2/20 | 68908 | 92395 | 91365 | 5492 | -17995 | -16965 |
| 2025/2/19 | 68908 | 92395 | 91365 | 5492 | -17995 | -16965 |
| 2025/2/18 | 68908 | 92395 | 91365 | 5492 | -17995 | -16965 |

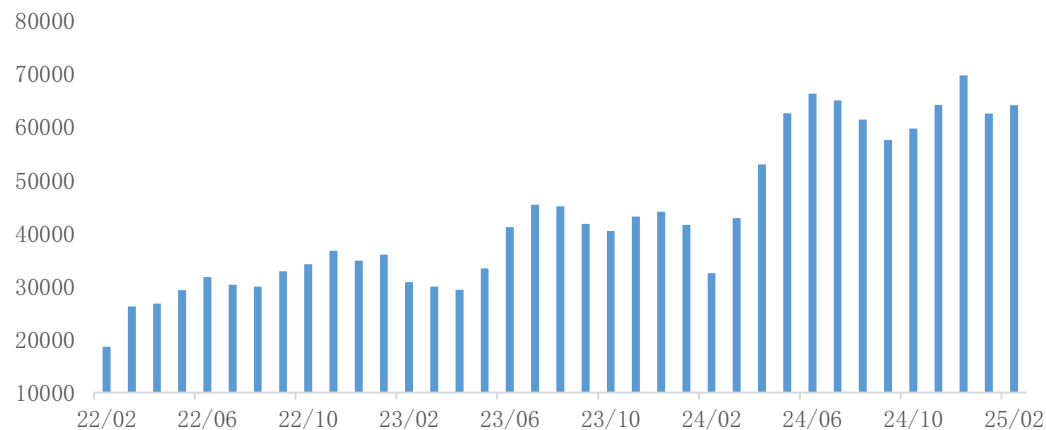


## 4.3 碳酸锂产量

碳酸锂周度产量（吨）



碳酸锂月度总产量（吨）



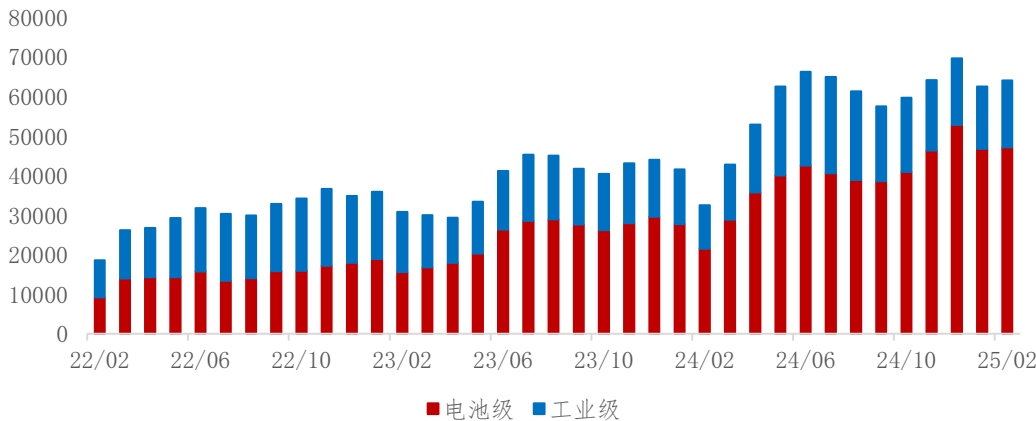
碳酸锂月度产量同比增速（%）



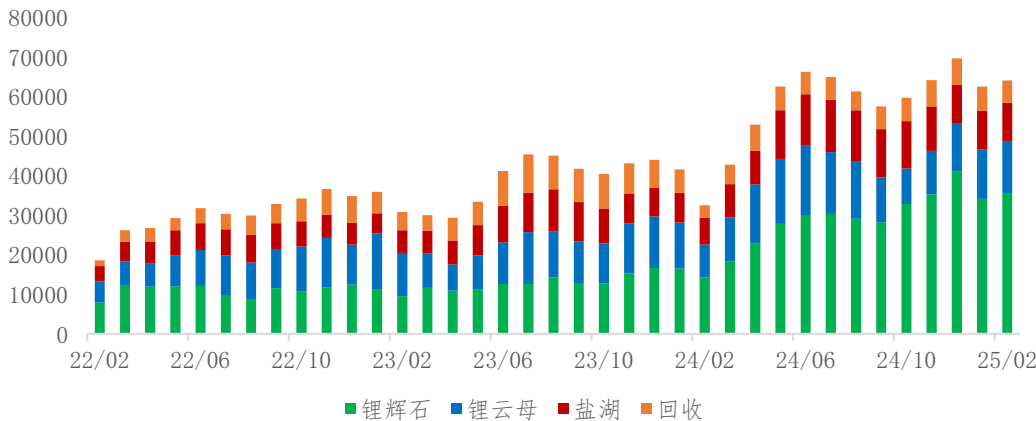


## 4.3 碳酸锂月度产量（分级别与原料）

电池级与工业级 碳酸锂产量（吨）



碳酸锂产量（按原料分类）



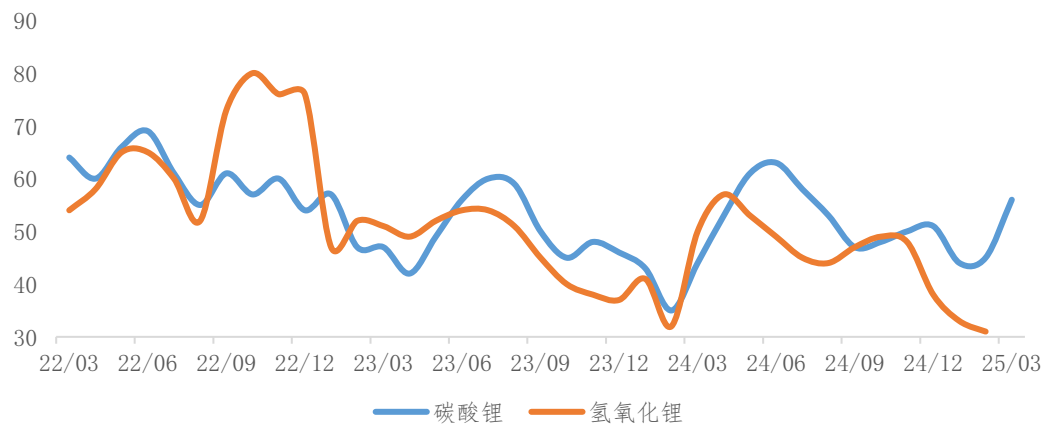
|            | 分级别   |       | 分原料   |       |       |      |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
|            | 电池级   | 工业级   | 锂辉石   | 锂云母   | 盐湖    | 回收   |
| 2025/2/28  | 47145 | 16905 | 35390 | 13400 | 9690  | 5570 |
| 2025/1/31  | 46765 | 15725 | 34090 | 12540 | 9840  | 6020 |
| 2024/12/31 | 52825 | 16840 | 41000 | 12280 | 9620  | 6765 |
| 2024/11/30 | 46360 | 17780 | 35250 | 10980 | 11230 | 6680 |
| 2024/10/31 | 40905 | 18760 | 32850 | 8960  | 11930 | 5925 |
| 2024/9/30  | 38550 | 18970 | 28150 | 11370 | 12240 | 5760 |
| 2024/8/31  | 38910 | 22420 | 29100 | 14580 | 12870 | 4780 |
| 2024/7/31  | 40575 | 24385 | 30300 | 15600 | 13300 | 5760 |
| 2024/6/30  | 42545 | 23698 | 29783 | 17780 | 12980 | 5700 |
| 2024/5/31  | 40005 | 22533 | 27803 | 16440 | 12280 | 6015 |
| 2024/4/30  | 35736 | 17157 | 22789 | 14930 | 8510  | 6664 |
| 2024/3/31  | 28821 | 13971 | 18350 | 11100 | 8388  | 4954 |
| 2024/2/29  | 21505 | 10970 | 14250 | 8250  | 6850  | 3125 |
| 2024/1/31  | 27701 | 13822 | 16480 | 11630 | 7538  | 5875 |
| 2023/12/31 | 29546 | 14442 | 16660 | 13030 | 7188  | 7110 |
| 2023/11/30 | 27955 | 15138 | 15249 | 12750 | 7512  | 7582 |
| 2023/10/31 | 26160 | 14265 | 12753 | 10085 | 8843  | 8745 |
| 2023/9/30  | 27603 | 14121 | 12853 | 10527 | 9883  | 8461 |
| 2023/8/31  | 28924 | 16098 | 14269 | 11666 | 10567 | 8520 |
| 2023/7/31  | 28541 | 16773 | 12591 | 13110 | 9917  | 9696 |
| 2023/6/30  | 26364 | 14759 | 12579 | 10489 | 9299  | 8756 |
| 2023/5/31  | 20258 | 13124 | 11319 | 8452  | 7678  | 5933 |
| 2023/4/30  | 17901 | 11447 | 10919 | 6613  | 6072  | 5744 |
| 2023/3/31  | 16791 | 13154 | 11632 | 8649  | 5851  | 3814 |
| 2023/2/28  | 15607 | 15196 | 9535  | 10913 | 5726  | 4629 |
| 2023/1/31  | 18896 | 17030 | 11142 | 14267 | 5038  | 5479 |
| 2022/12/31 | 17927 | 16885 | 12421 | 10084 | 5536  | 6771 |
| 2022/11/30 | 17222 | 19428 | 11705 | 12567 | 5907  | 6471 |
| 2022/10/31 | 15900 | 18268 | 10632 | 11422 | 6371  | 5743 |

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

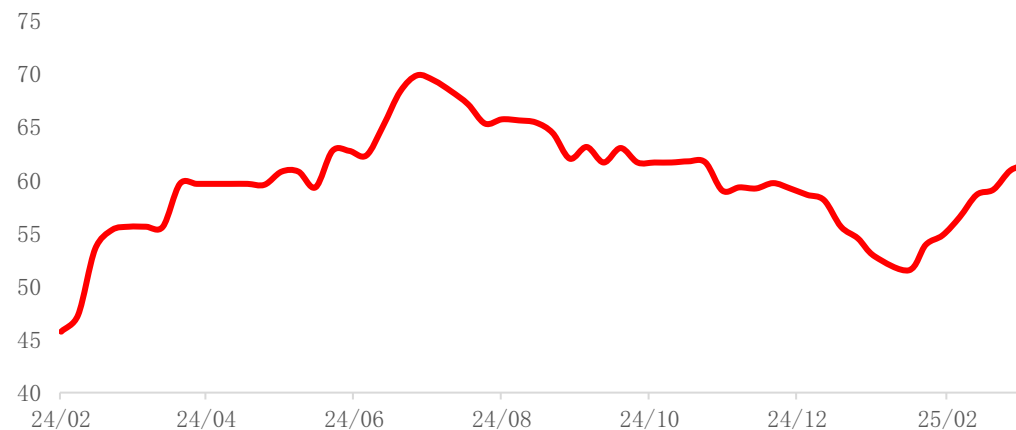


## 4.4 开工率 - 季节性回升

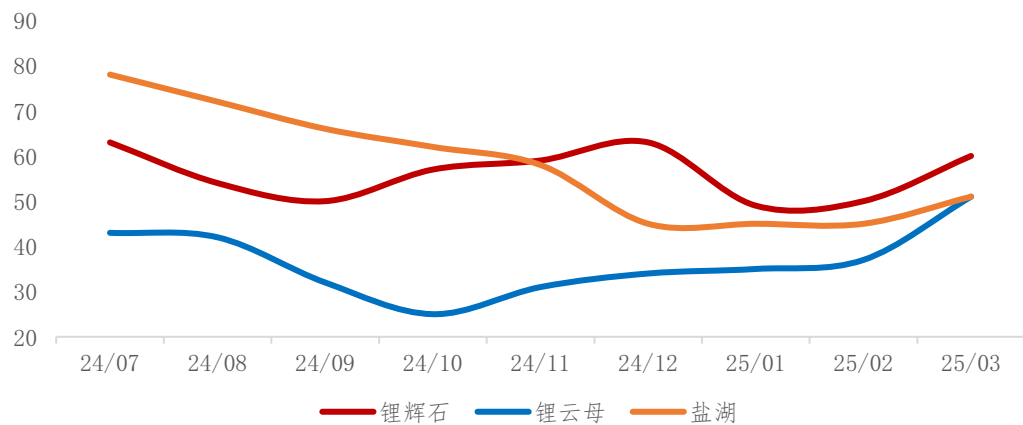
锂盐开工率 (%)



中国碳酸锂周度开工率



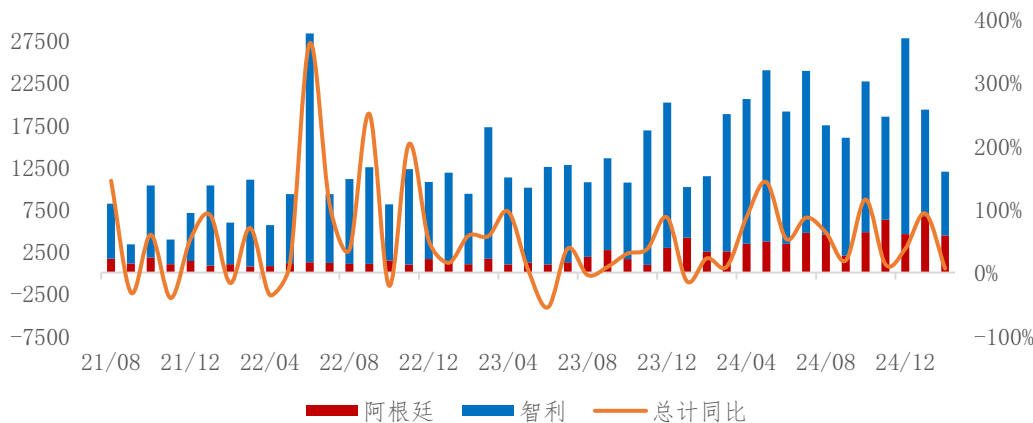
碳酸锂开工率 (按原料分类)





## 4.5 碳酸锂月度进口量

碳酸锂进口量（吨）与增速



智利进口碳酸锂占比



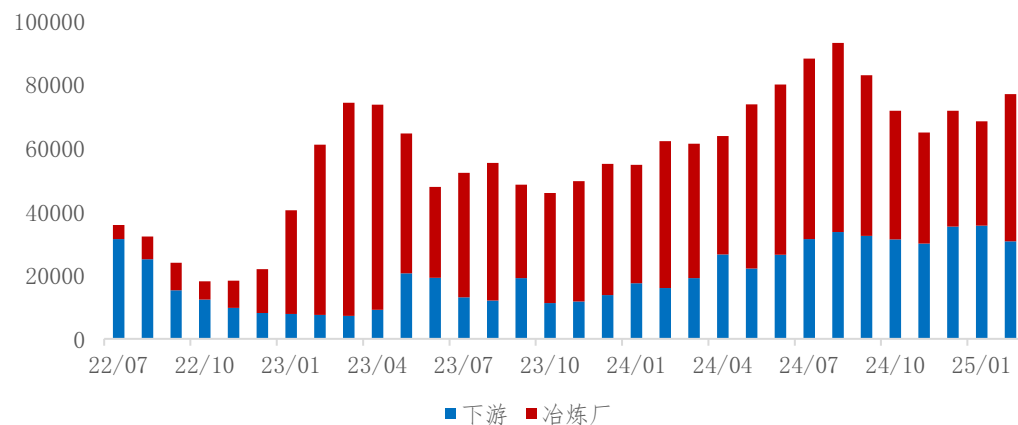
|            | 碳酸锂进口量（吨） |      |       |
|------------|-----------|------|-------|
|            | 总计        | 阿根廷  | 智利    |
| 2025/2/28  | 12328     | 4388 | 7572  |
| 2025/1/31  | 20122     | 6698 | 12624 |
| 2024/12/31 | 28035     | 4542 | 23217 |
| 2024/11/30 | 19235     | 6270 | 12189 |
| 2024/10/31 | 23196     | 4791 | 17861 |
| 2024/9/30  | 16265     | 2026 | 13927 |
| 2024/8/31  | 17685     | 4516 | 12920 |
| 2024/7/31  | 24152     | 4727 | 19158 |
| 2024/6/30  | 19583     | 3434 | 15652 |
| 2024/5/31  | 24565     | 3703 | 20288 |
| 2024/4/30  | 21204     | 3406 | 17149 |
| 2024/3/31  | 19043     | 2494 | 16297 |
| 2024/2/29  | 11590     | 2476 | 8964  |
| 2024/1/31  | 10404     | 4124 | 6012  |
| 2023/12/31 | 20336     | 2916 | 17244 |
| 2023/11/30 | 17041     | 908  | 15918 |
| 2023/10/31 | 10762     | 1608 | 9044  |
| 2023/9/30  | 13656     | 2652 | 10906 |
| 2023/8/31  | 10843     | 1873 | 8814  |
| 2023/7/31  | 12930     | 1221 | 11529 |
| 2023/6/30  | 12787     | 942  | 11589 |
| 2023/5/31  | 10109     | 1196 | 8852  |
| 2023/4/30  | 11313     | 946  | 10328 |
| 2023/3/31  | 17428     | 1625 | 15594 |
| 2023/2/28  | 9462      | 994  | 8353  |
| 2023/1/31  | 12081     | 1369 | 10472 |
| 2022/12/31 | 10876     | 1613 | 9140  |
| 2022/11/30 | 12412     | 972  | 11296 |
| 2022/10/31 | 8287      | 1408 | 6684  |

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

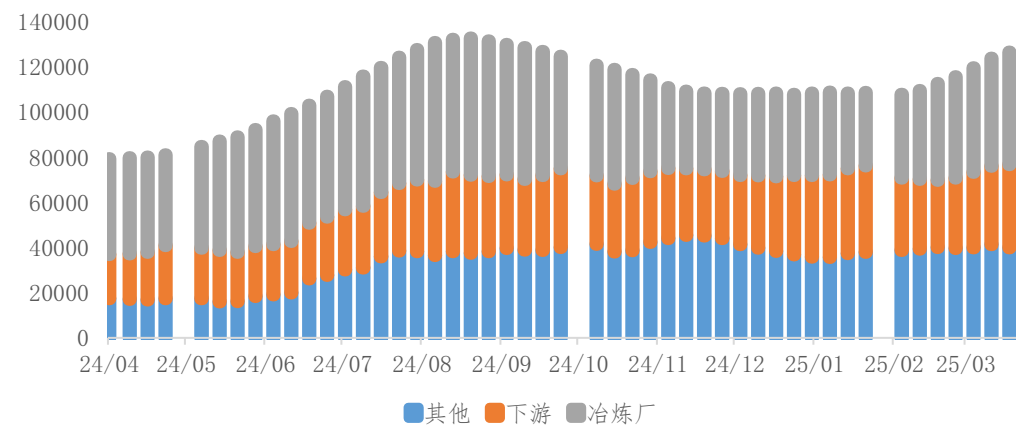


## 4.6 碳酸锂库存 — 关注新仓单注册增速

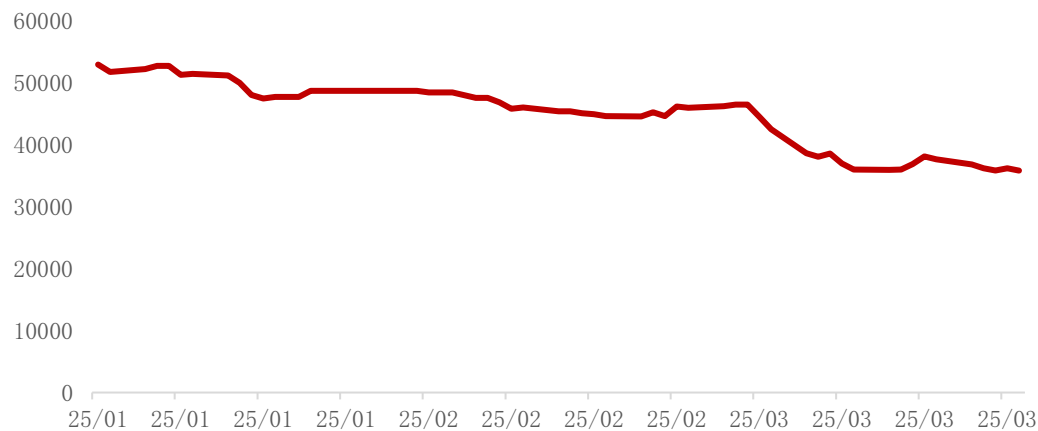
碳酸锂库存（吨）



碳酸锂周度库存



碳酸锂期货注册仓单数量

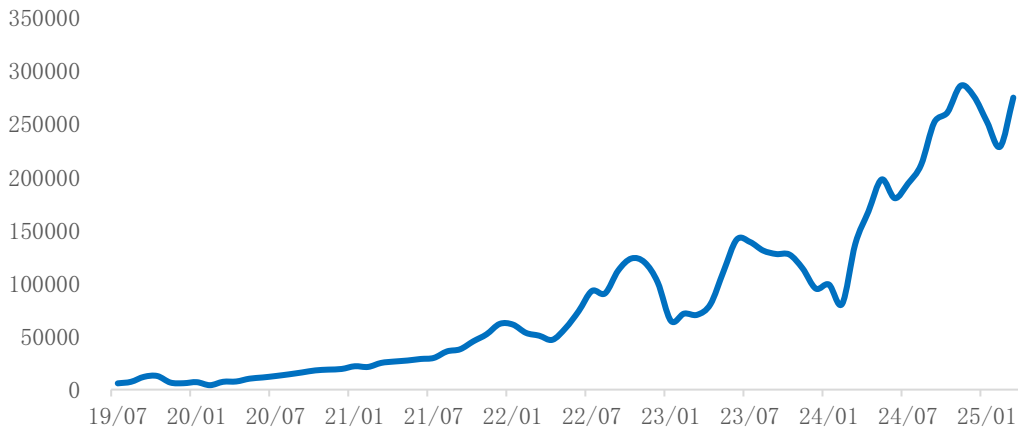


## 五、 锂盐下游生产与需求

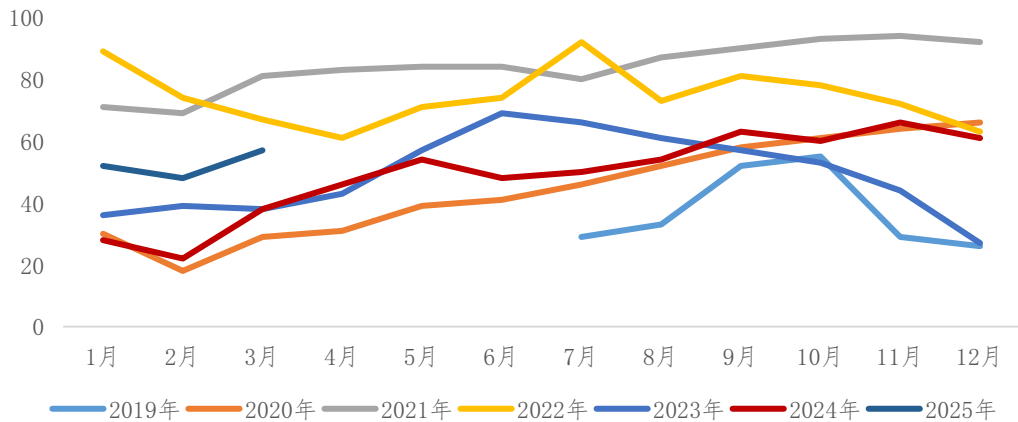


## 5.1 磷酸铁锂 – 开工率维持高位

磷酸铁锂产量（实物吨）



磷酸铁锂开工率（%）



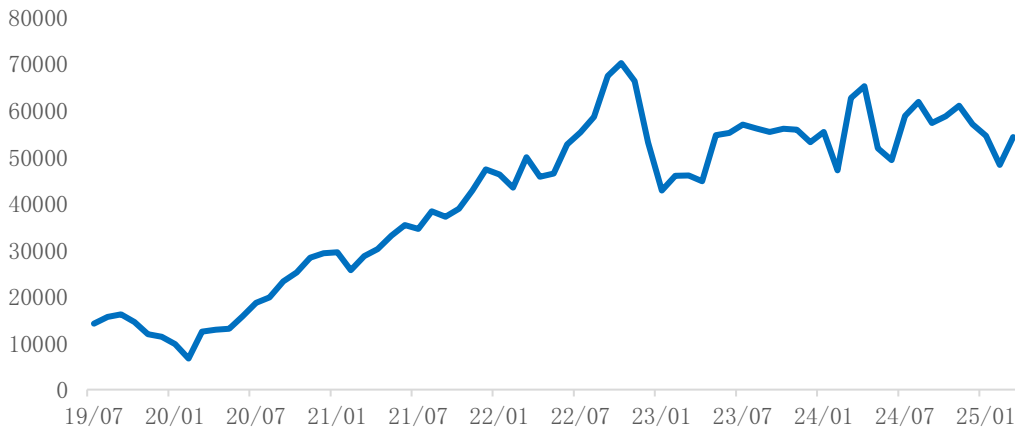
| 时间         | 磷酸铁锂产量与开工率 |        |        |       |
|------------|------------|--------|--------|-------|
|            | 产量         | 同比     | 环比     | 开工率   |
| 2025/3/31  | 274600     | 100.00 | 20.19  | 57.00 |
| 2025/2/28  | 228480     | 184.00 | -9.28  | 48.00 |
| 2025/1/31  | 251850     | 101.00 | -8.71  | 52.00 |
| 2024/12/31 | 275880     | 190.00 | -3.62  | 61.00 |
| 2024/11/30 | 285730     | 151.00 | 10.00  | 66.00 |
| 2024/10/31 | 260660     | 105.00 | 4.00   | 60.00 |
| 2024/9/30  | 251340     | 97.00  | 19.00  | 63.00 |
| 2024/8/31  | 211490     | 62.00  | 9.00   | 54.00 |
| 2024/7/31  | 193710     | 40.00  | 8.00   | 50.00 |
| 2024/6/30  | 180020     | 28.00  | -9.00  | 48.00 |
| 2024/5/31  | 197610     | 78.00  | 18.00  | 54.00 |
| 2024/4/30  | 167530     | 109.00 | 22.00  | 46.00 |
| 2024/3/31  | 137010     | 95.00  | 70.00  | 38.00 |
| 2024/2/29  | 80550      | 13.00  | -19.00 | 22.00 |
| 2024/1/31  | 98810      | 52.82  | 4.00   | 28.00 |
| 2023/12/31 | 95010      | -5.75  | -16.66 | 27.00 |
| 2023/11/30 | 114000     | -4.76  | -10.23 | 44.00 |
| 2023/10/31 | 126990     | 2.98   | -0.39  | 53.00 |
| 2023/9/30  | 127490     | 13.80  | -2.50  | 57.00 |
| 2023/8/31  | 130790     | 44.50  | -5.80  | 61.00 |
| 2023/7/31  | 138890     | 49.70  | -1.60  | 66.00 |
| 2023/6/30  | 141106     | 91.10  | 26.70  | 69.00 |
| 2023/5/31  | 111357     | 93.00  | 38.80  | 57.00 |
| 2023/4/30  | 80248      | 71.00  | 14.00  | 43.00 |
| 2023/3/31  | 70377      | 39.00  | -1.50  | 38.00 |
| 2023/2/28  | 71474      | 34.00  | 10.90  | 39.00 |
| 2023/1/31  | 64657      | 4.00   | -36.10 | 36.00 |
| 2022/12/31 | 100804     | 63.00  | -15.80 | 63.00 |
| 2022/11/30 | 119699     | 130.00 | -2.90  | 72.00 |

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

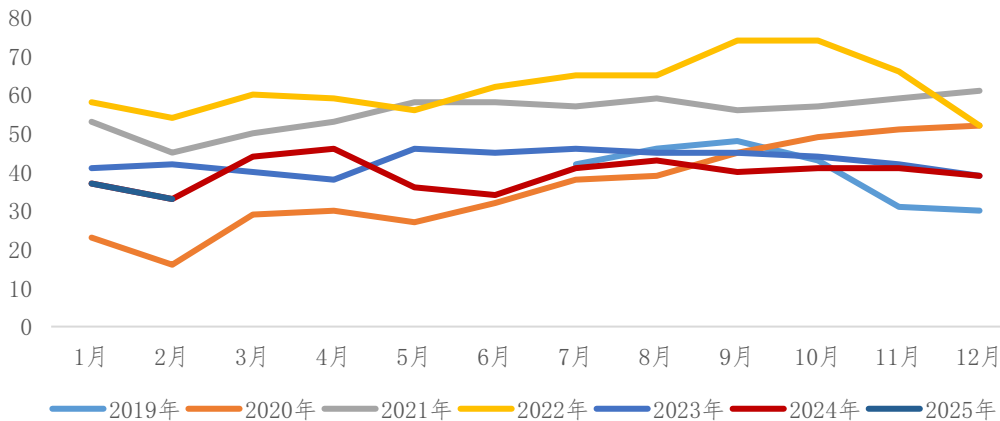


## 5.2 三元材料产量与开工率

三元材料总产量（实物吨）



三元材料总开工率（%）



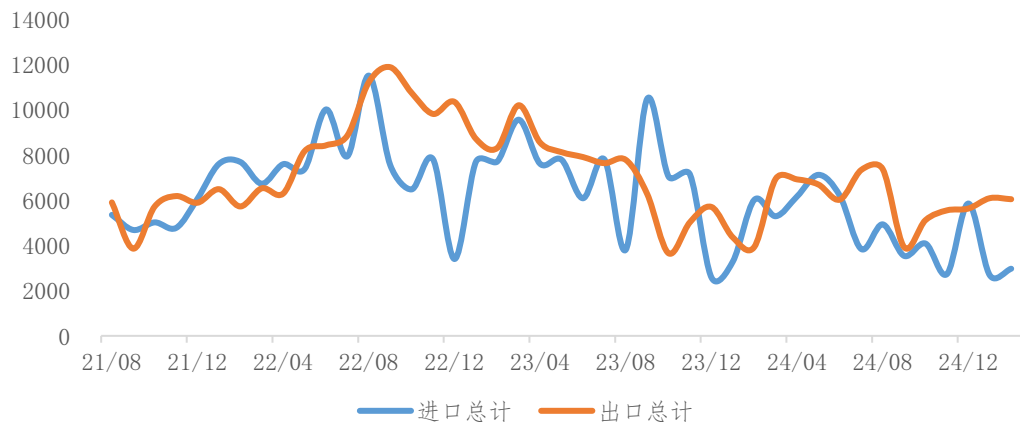
| 时间         | 三元材料总产量（实物吨） |        |        |     |
|------------|--------------|--------|--------|-----|
|            | 产量           | 同比     | 环比     | 开工率 |
| 2025/3/31  | 54295        | -13.40 | 12.00  |     |
| 2025/2/28  | 48275        | 2.50   | -11.60 | 33  |
| 2025/1/31  | 54580        | -1.40  | -4.30  | 37  |
| 2024/12/31 | 57010        | 7.00   | -6.50  | 39  |
| 2024/11/30 | 60990        | 9.17   | 3.78   | 41  |
| 2024/10/31 | 58770        | 4.83   | 2.57   | 41  |
| 2024/9/30  | 57300        | 3.44   | -7.39  | 40  |
| 2024/8/31  | 61875        | 10.16  | 5.15   | 43  |
| 2024/7/31  | 58845        | 3.30   | 19.25  | 41  |
| 2024/6/30  | 49345        | -10.59 | -4.92  | 34  |
| 2024/5/31  | 51900        | -5.08  | -20.45 | 36  |
| 2024/4/30  | 65240        | 45.60  | 4.08   | 46  |
| 2024/3/31  | 62681        | 35.55  | 33.07  | 44  |
| 2024/2/29  | 47102        | -14.90 | 2.45   | 33  |
| 2024/1/31  | 55352        | 35.65  | 4.08   | 37  |
| 2023/12/31 | 53181        | 0.07   | -4.81  | 39  |
| 2023/11/30 | 55867        | -16.00 | 0.00   | 42  |
| 2023/10/31 | 56062        | -20.00 | 1.00   | 44  |
| 2023/9/30  | 55397        | -18.00 | -1.00  | 45  |
| 2023/8/31  | 56167        | -4.00  | -1.00  | 45  |
| 2023/7/31  | 56967        | 2.94   | 3.00   | 46  |
| 2023/6/30  | 55190        | 4.70   | 0.90   | 45  |
| 2023/5/31  | 54675        | 17.80  | 22.00  | 46  |
| 2023/4/30  | 44809        | -2.00  | -3.00  | 38  |
| 2023/3/31  | 46022        | -8.00  | 0.00   | 40  |
| 2023/2/28  | 45974        | 6.00   | 13.00  | 42  |
| 2023/1/31  | 42794        | -7.00  | -19.00 | 41  |
| 2022/12/31 | 53146        | 12.00  | -20.00 | 52  |
| 2022/11/30 | 66294        | 55.00  | -6.00  | 66  |

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

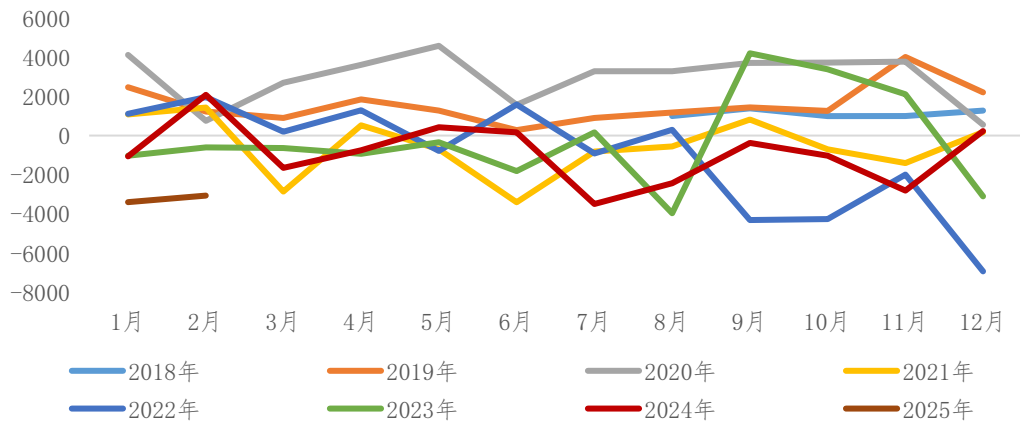


## 5.3 三元材料进出口量

三元材料进出口量（吨）



三元材料净进口量（吨）



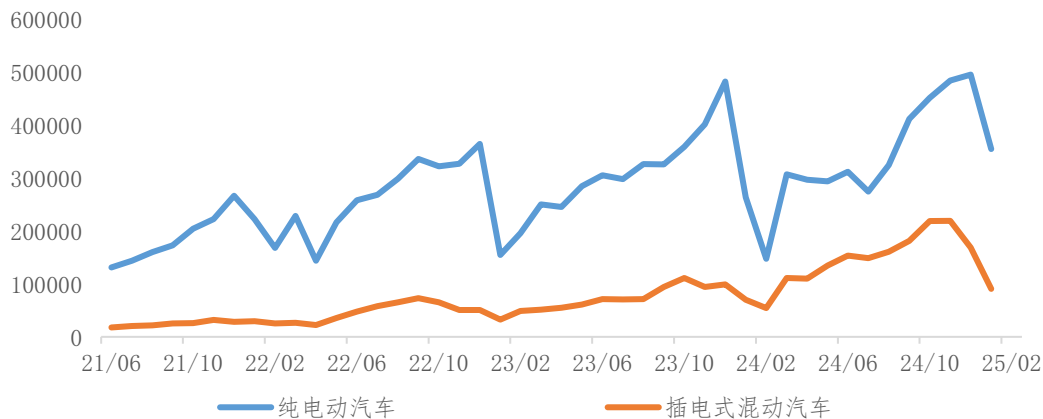
| 日期         | 三元材料进出口量（吨） |       |       |
|------------|-------------|-------|-------|
|            | 进口总计        | 出口总计  | 净进口   |
| 2025/2/28  | 2970        | 6045  | -3075 |
| 2025/1/31  | 2682        | 6091  | -3409 |
| 2024/12/31 | 5855        | 5632  | 223   |
| 2024/11/30 | 2733        | 5553  | -2820 |
| 2024/10/31 | 4083        | 5122  | -1039 |
| 2024/9/30  | 3539        | 3922  | -383  |
| 2024/8/31  | 4933        | 7378  | -2445 |
| 2024/7/31  | 3839        | 7342  | -3503 |
| 2024/6/30  | 6193        | 6028  | 165   |
| 2024/5/31  | 7124        | 6693  | 431   |
| 2024/4/30  | 6170        | 6922  | -752  |
| 2024/3/31  | 5293        | 6947  | -1654 |
| 2024/2/29  | 6016        | 3931  | 2085  |
| 2024/1/31  | 3287        | 4355  | -1068 |
| 2023/12/31 | 2585        | 5704  | -3119 |
| 2023/11/30 | 7136        | 5030  | 2106  |
| 2023/10/31 | 7041        | 3653  | 3388  |
| 2023/9/30  | 10488       | 6276  | 4212  |
| 2023/8/31  | 3811        | 7787  | -3976 |
| 2023/7/31  | 7808        | 7640  | 168   |
| 2023/6/30  | 6087        | 7911  | -1824 |
| 2023/5/31  | 7792        | 8129  | -337  |
| 2023/4/30  | 7611        | 8549  | -938  |
| 2023/3/31  | 9564        | 10202 | -638  |
| 2023/2/28  | 7712        | 8315  | -603  |
| 2023/1/31  | 7696        | 8720  | -1024 |
| 2022/12/31 | 3399        | 10352 | -6953 |
| 2022/11/30 | 7812        | 9818  | -2006 |
| 2022/10/31 | 6480        | 10749 | -4269 |

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

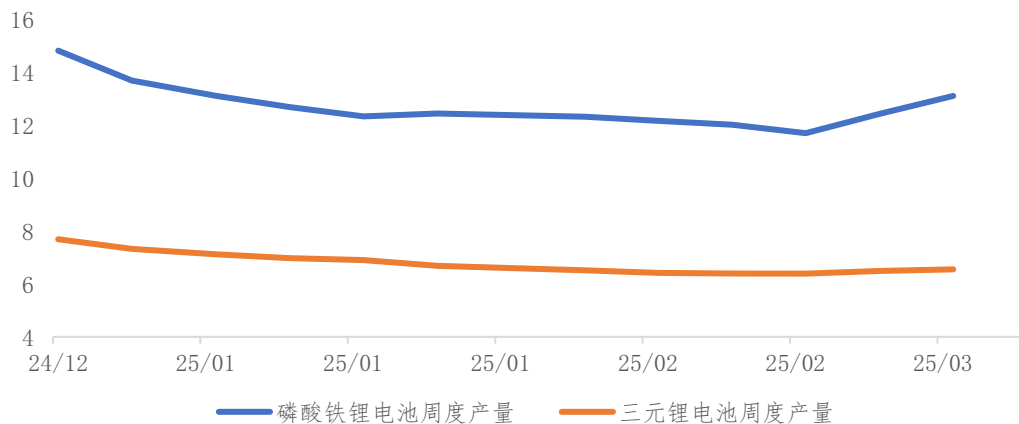


## 5.4 新能源汽车产销

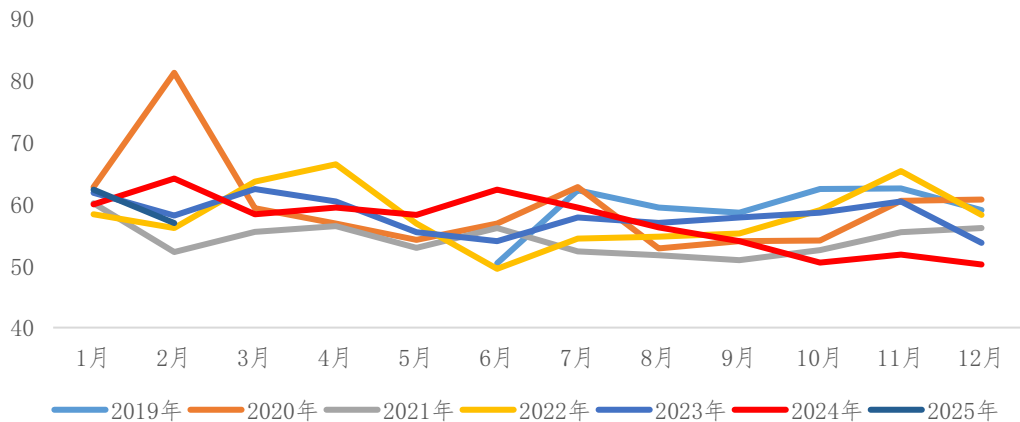
中国新能源汽车产量



电池周度产量 (GWh)



中国汽车经销商库存预警指数



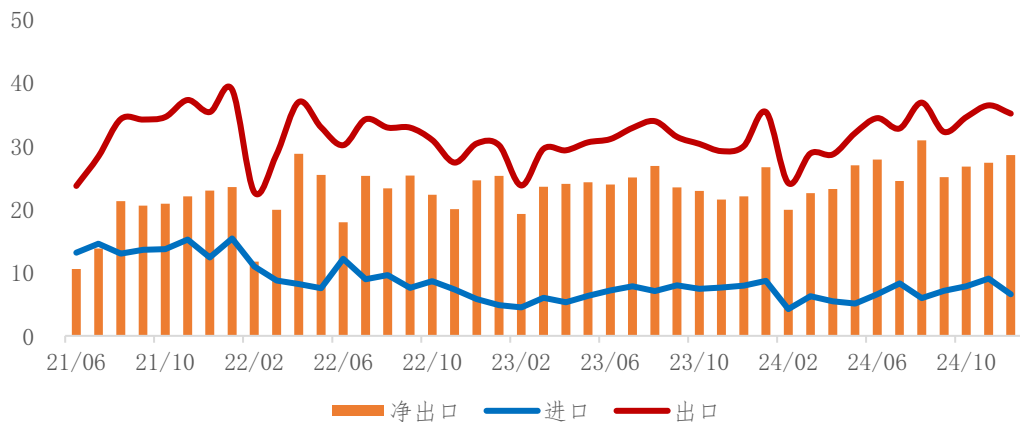
| 时间         | 纯电动汽车产量 | 插电式混动汽车产量 | 汽车经销商库存预警指数 |
|------------|---------|-----------|-------------|
| 2025/2/28  |         |           | 56.9        |
| 2025/1/31  | 354976  | 90855     | 62.3        |
| 2024/12/31 | 495676  | 168991    | 50.2        |
| 2024/11/30 | 484583  | 219258    | 51.8        |
| 2024/10/31 | 451948  | 219085    | 50.5        |
| 2024/9/30  | 411638  | 181288    | 54.0        |
| 2024/8/31  | 324768  | 160555    | 56.2        |
| 2024/7/31  | 274648  | 148676    | 59.4        |
| 2024/6/30  | 311935  | 153598    | 62.3        |
| 2024/5/31  | 294110  | 135025    | 58.2        |
| 2024/4/30  | 297171  | 109985    | 59.4        |
| 2024/3/31  | 307475  | 110993    | 58.3        |
| 2024/2/29  | 147304  | 54677     | 64.1        |

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部

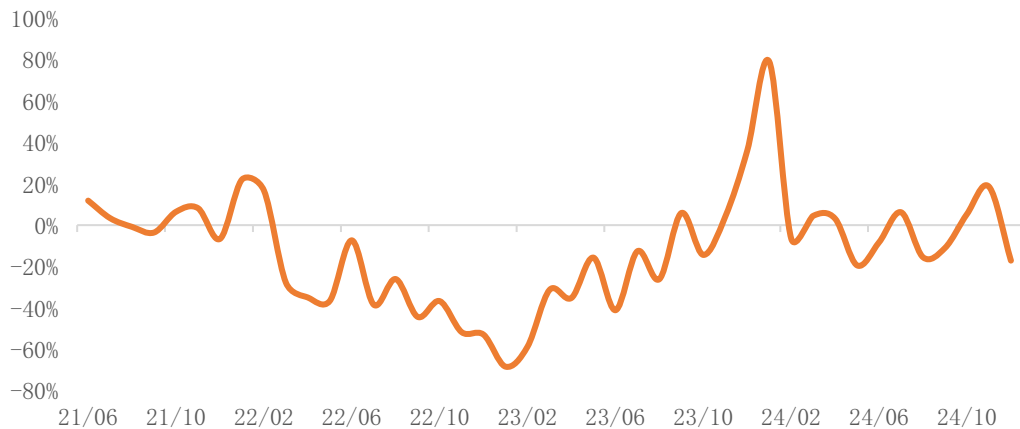


## 5.5 锂电池进出口量

锂离子蓄电池进出口量（千万个）



锂离子蓄电池净出口量增速（%）



| 日期         | 锂离子蓄电池（千万个） |       |       |         |
|------------|-------------|-------|-------|---------|
|            | 进口          | 出口    | 净出口   | 净出口增速   |
| 2024/12/31 | 6.57        | 35.12 | 28.55 | -17.17% |
| 2024/11/30 | 9.07        | 36.42 | 27.35 | 18.60%  |
| 2024/10/31 | 7.81        | 34.56 | 26.75 | 5.36%   |
| 2024/9/30  | 7.12        | 32.23 | 25.10 | -11.04% |
| 2024/8/31  | 5.98        | 36.85 | 30.87 | -15.54% |
| 2024/7/31  | 8.31        | 32.77 | 24.45 | 6.23%   |
| 2024/6/30  | 6.56        | 34.40 | 27.84 | -8.29%  |
| 2024/5/31  | 5.09        | 32.04 | 26.94 | -19.46% |
| 2024/4/30  | 5.46        | 28.67 | 23.21 | 3.10%   |
| 2024/3/31  | 6.28        | 28.84 | 22.56 | 4.49%   |
| 2024/2/29  | 4.22        | 24.15 | 19.92 | -6.54%  |
| 2024/1/31  | 8.69        | 35.35 | 26.66 | 79.07%  |
| 2023/12/31 | 7.93        | 29.98 | 22.05 | 36.08%  |
| 2023/11/30 | 7.65        | 29.18 | 21.53 | 4.13%   |
| 2023/10/31 | 7.41        | 30.33 | 22.92 | -14.41% |
| 2023/9/30  | 8.01        | 31.44 | 23.43 | 5.87%   |
| 2023/8/31  | 7.08        | 33.92 | 26.84 | -26.13% |
| 2023/7/31  | 7.83        | 32.86 | 25.03 | -12.61% |
| 2023/6/30  | 7.16        | 31.09 | 23.93 | -41.16% |
| 2023/5/31  | 6.33        | 30.58 | 24.26 | -15.72% |
| 2023/4/30  | 5.29        | 29.32 | 24.02 | -35.19% |
| 2023/3/31  | 6.01        | 29.55 | 23.54 | -31.33% |
| 2023/2/28  | 4.52        | 23.76 | 19.24 | -58.73% |
| 2023/1/31  | 4.86        | 30.12 | 25.27 | -68.45% |
| 2022/12/31 | 5.83        | 30.40 | 24.58 | -52.99% |
| 2022/11/30 | 7.35        | 27.38 | 20.03 | -51.75% |
| 2022/10/31 | 8.66        | 30.94 | 22.28 | -36.75% |
| 2022/9/30  | 7.56        | 32.90 | 25.34 | -44.39% |
| 2022/8/31  | 9.58        | 32.91 | 23.32 | -26.09% |

数据来源：上海钢联、SMM、iFinD、通惠期货研发部



## 分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。