



## 华鑫期货2月津巴布韦碳酸锂停产点评

2025年2月25日

### 【概述】

今日盘后，津巴布韦宣布即日起暂停锂精矿及原矿出口，禁令将直接影响海外精炼企业，美股锂矿股盘前走强。

### 【逻辑分析】

据 Mysteel 数据，2月25号，津巴布韦矿业与矿业发展部关于禁止出口原矿和锂精矿的声明：政府立即暂停所有未加工矿产和锂精矿的出口，仅允许加工过后的硫酸锂。此项暂停措施包括目前所有在运输中的矿产，直至另行通知。只有持有有效采矿权证和经批准的选矿厂的矿业公司才被授权出口矿物。代理商和第三方贸易商无权代理其出口，使用过期证件则会导致其出口许可证和采矿权证被吊销，原矿及锂精矿的发运等待后续官方通告为准。

2025年津巴布韦锂矿出口120万吨，折合碳酸锂当量预计13.4万吨，2026年按照津巴布韦各锂矿项目扩产计划，预计锂矿出口（含转化硫酸锂）160万吨，折合碳酸锂当量17.7万吨。在2025年，津巴布韦在中国进口的碳酸锂总量占比约为16%，若停产延续，或将进一步抬高碳酸锂价格中枢。

基本面来看，碳酸锂维持紧平衡格局，目前资金预期依然是碳酸锂期货的主要推手。在1-2月整体维持“淡季不淡”的强需求，下游在价格回调后积极备货，现货紧跟期货。春节后，外部市场风险偏好提振整体有色板块，碳酸锂价格弹性释放，叠加节前避险资金回流，碳酸锂价格增仓上行。

在近期海外各类大宗商品供应扰动频发的背景下，前有印尼收紧锡与镍带来的价格冲高，现碳酸锂作为海外矿产同样易受到冲击，民族资源主义蔓延，关键矿产资源的收紧叠加需求向好，碳酸锂仍以回调做多思路对待。



## 注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

投资咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市徐汇区云锦路277号9F、10F（电梯楼层10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822

华鑫期货



华鑫期评

