

「2026.01.09」

碳酸锂市场周报

刚需采买降库放缓，锂价或将震荡运行

研究员:陈思嘉

期货从业资格号 F03118799

期货投资咨询

从业证书号 Z0022803

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

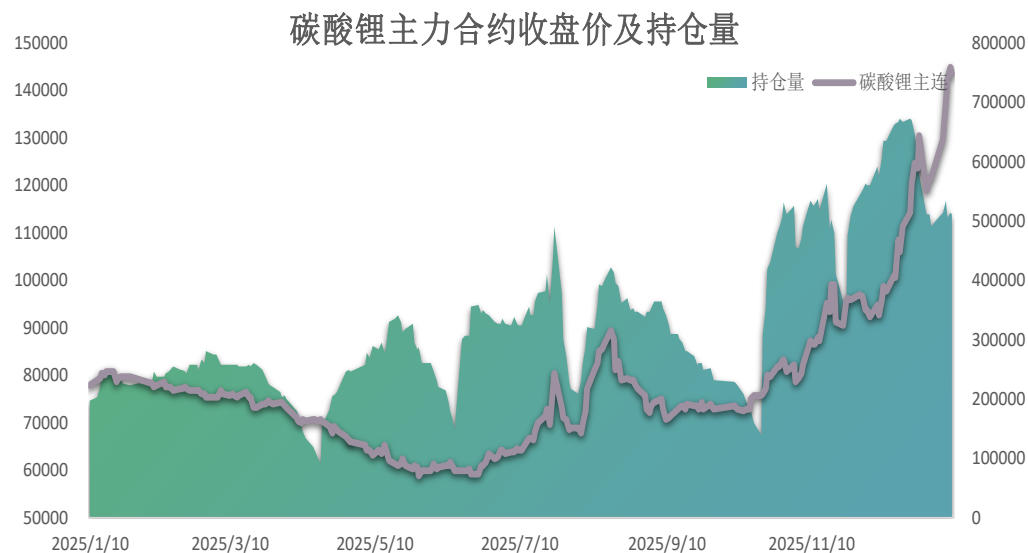
行情回顾：碳酸锂主力周线震荡偏强，涨跌幅为+17.69%，振幅21.15%。截止本周主力合约收盘报价143420元/吨。

后市展望：宏观方面，商务部等九部门联合发文实施绿色消费推进行动，从丰富绿色产品供给、提升绿色服务消费、创新绿色消费模式等7方面20条具体举措。支持消费者购买新能源汽车。基本面原料端，锂矿报价随着碳酸锂价格不断走高，由于碳酸锂盘面价格较优，或存在一定套保空间，令原料成交情况有所转好。供给端，由于盘面套保空间存在，冶炼厂参与后或将保持较为积极的生产状态，国内供给量保持小幅提升态势。需求端，下游电池正极材料厂对当下高价锂心里接受度普遍较低，采购策略多以刚需采买为主，故市场观望情绪仍较浓，相对谨慎。整体来看，碳酸锂基本面或处于供给小增、需求谨慎的阶段，产业库存较上周基本持平，降库速率放缓。

观点总结：轻仓震荡交易，注意交易节奏控制风险。

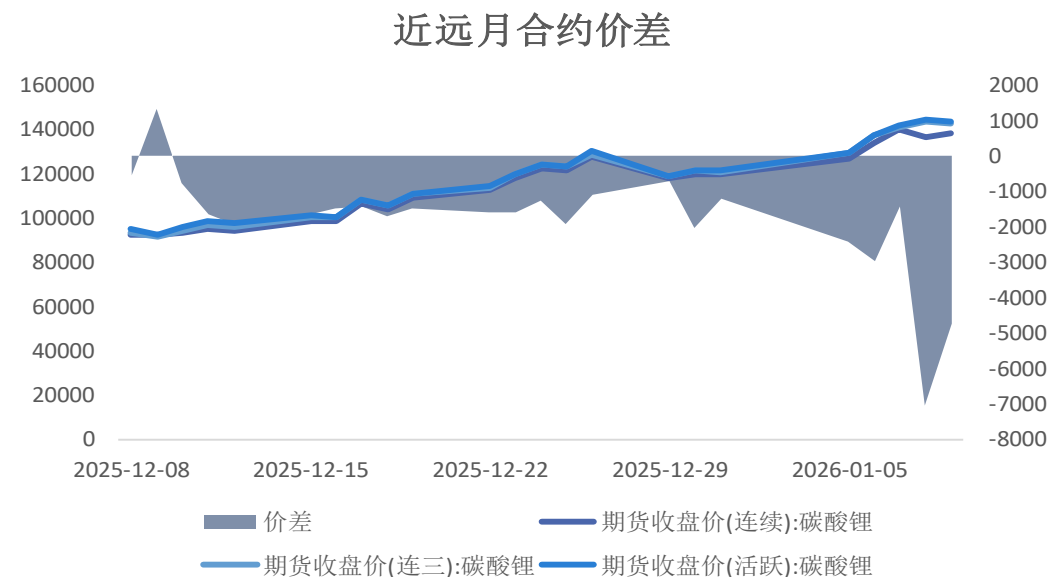
期价震荡走强

图1、碳酸锂主力合约收盘及持仓量



来源：ifind 瑞达期货研究院

图2、碳酸锂跨期套利



来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2026年1月9日，碳酸锂主力合约收盘价143420元/吨，周环比增加21840元/吨。

截至2026年1月9日，碳酸锂近远月跨期价差为-4720元/吨，周环比减少3500元/吨。

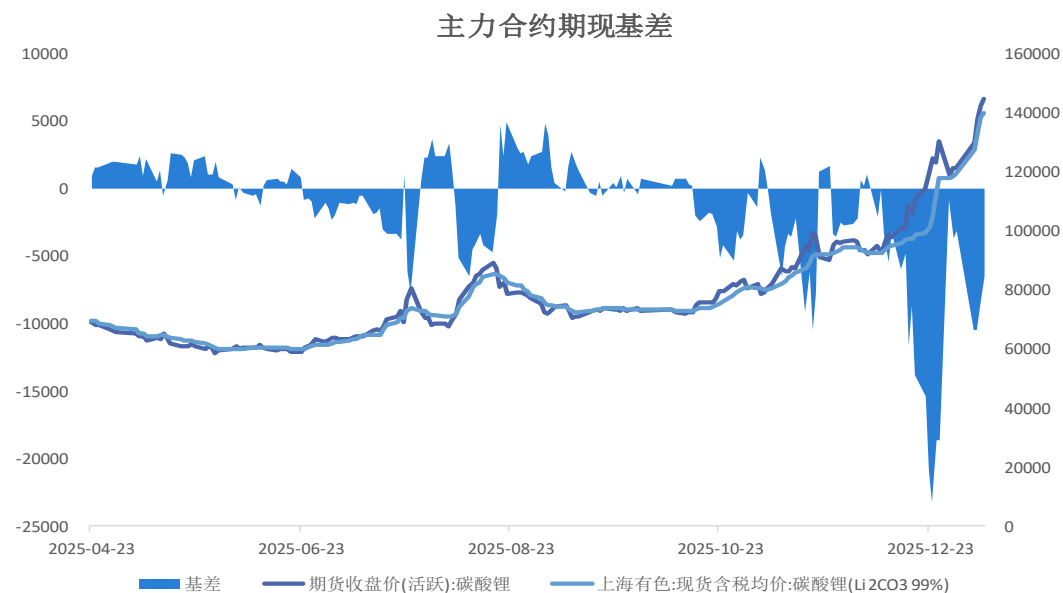
现货价格走高

图3、基准交割品现货价格



来源: ifind 瑞达期货研究院

图4、碳酸锂主力合约期现基差



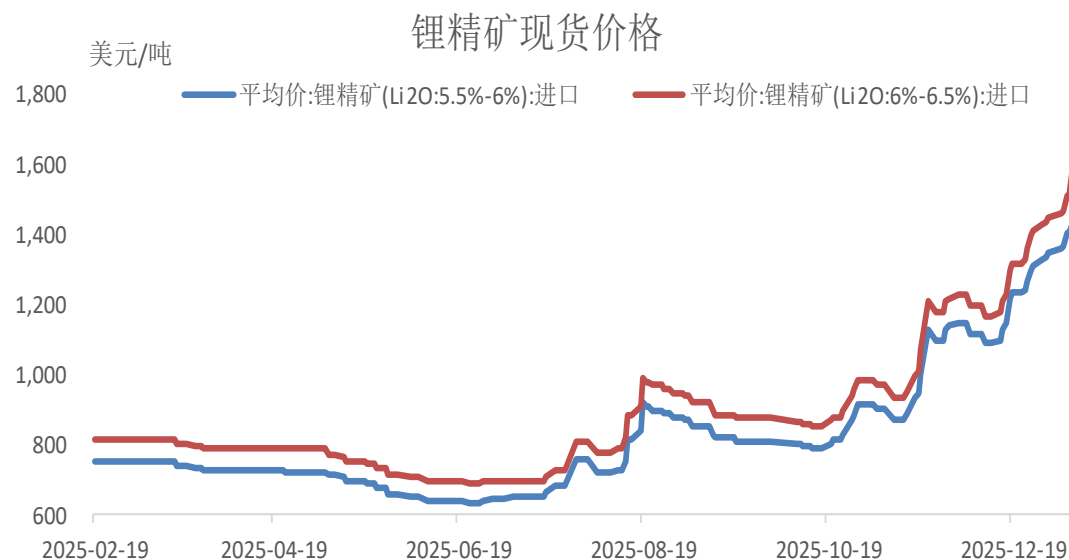
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年1月9日, 电池级碳酸锂均价为140000元/吨, 周环比增加21500元/吨。

截至2026年1月9日, 主力合约基差-3420元/吨, 较上周环比下降340元/吨。

锂辉石价格走强

图5、锂精矿现货价格



来源: ifind 瑞达期货研究院

图6、美元即期汇率



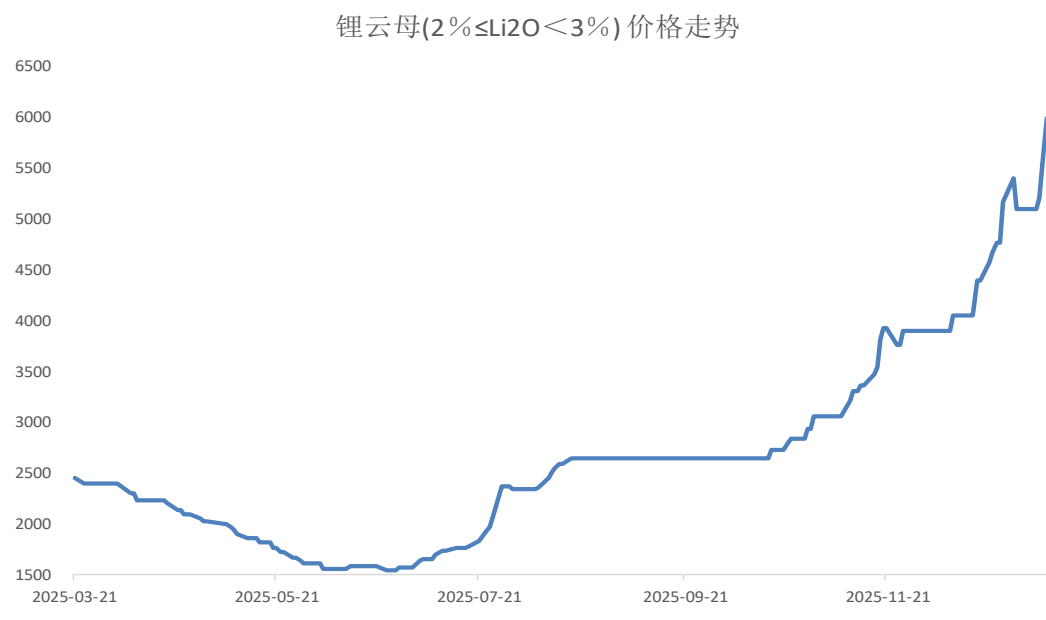
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年1月9日, 锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为1600美元/吨, 周环比增加140美元/吨。

截至本周最新数据, 美元兑人民币即期汇率为6.9807, 周环比降幅0.13%。

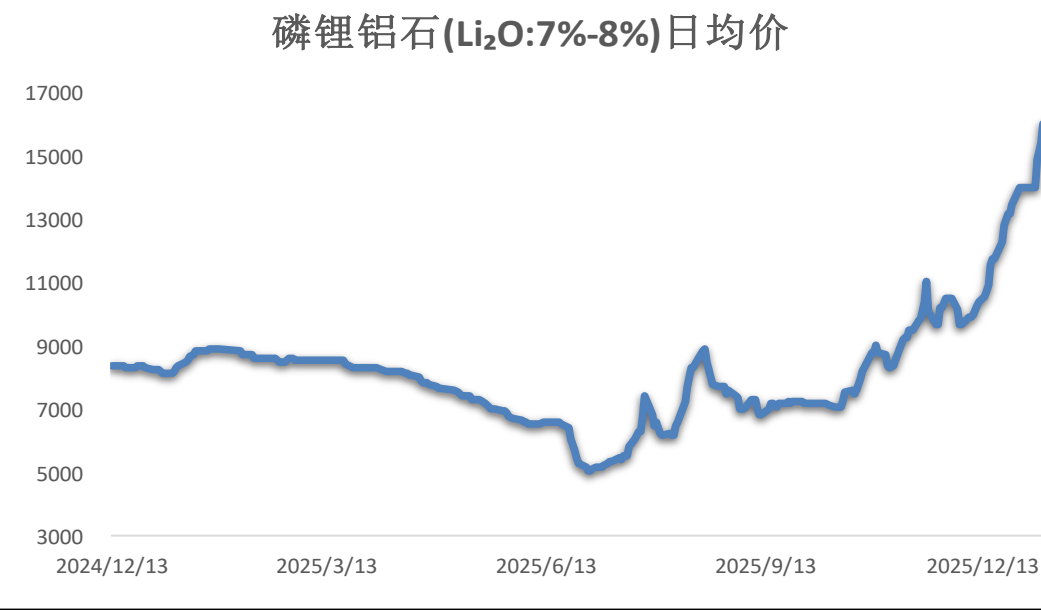
锂云母报价走高

图7、锂云母现货价格



来源: SMM 瑞达期货研究院

图8、磷锂铝石现货价格



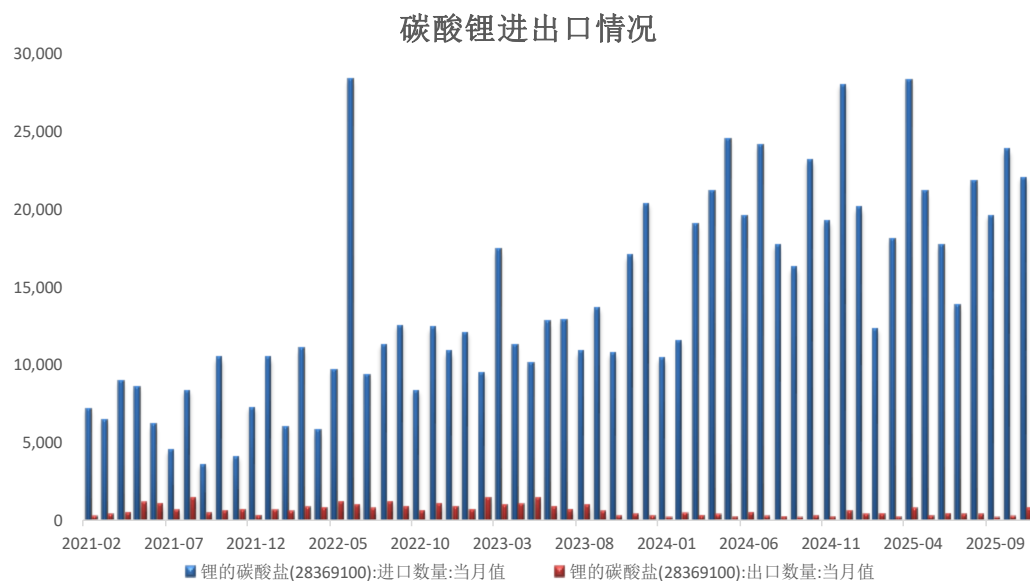
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至最新数据显示, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为6000元/吨, 周环比增加894元/吨。

截至2026年1月9日, 磷锂铝石均价为16075元/吨, 周环比增加2050元/吨。

供应端—进口环比增加，产量增加

图9、碳酸锂进出口情况

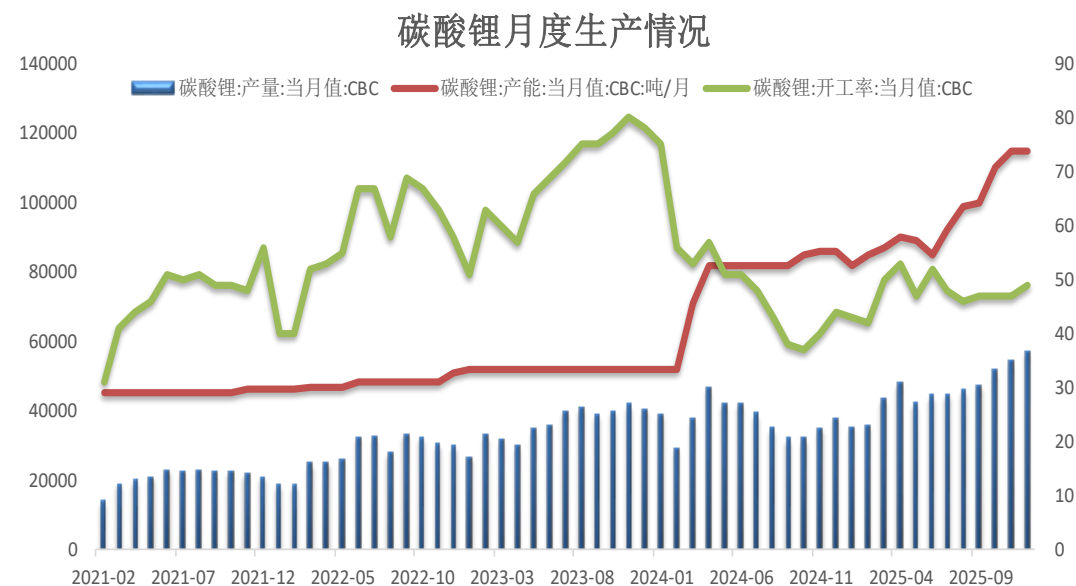


来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2025年11月，碳酸锂当月进口量为22055.19吨，较10月减少1825.51吨，降幅7.64%，同比增幅14.66%。碳酸锂当月出口量为759.243吨，较10月增加513.33吨，增幅208.75%，同比增幅249%。

据CBC统计，截至2025年12月，碳酸锂当月产量为56820吨，较11月增加2840吨，增幅5.26%，同比增幅50.08%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

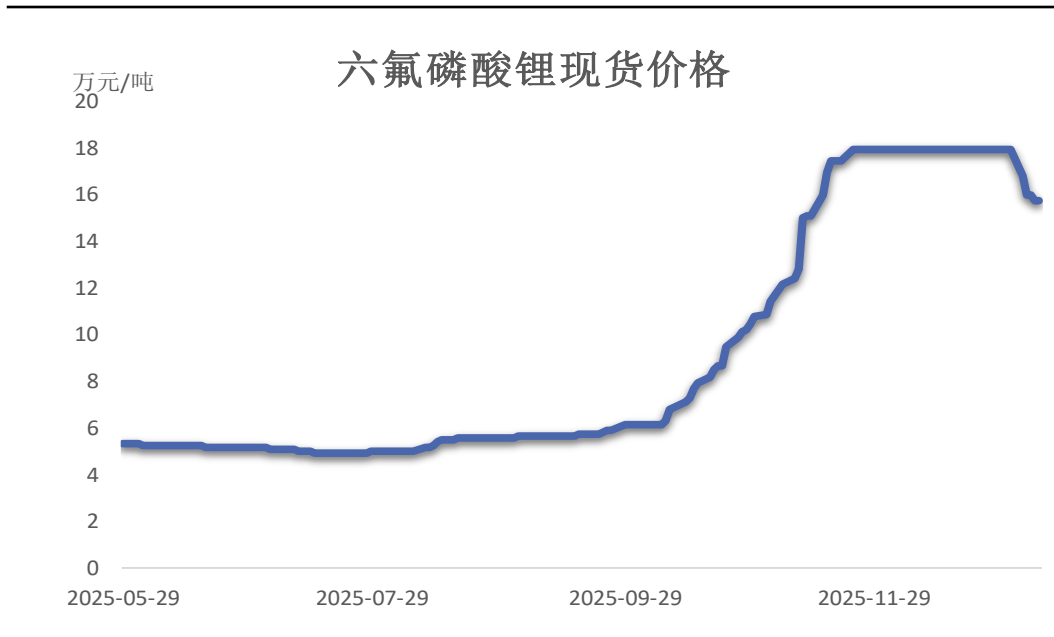
图10、碳酸锂生产情况



来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

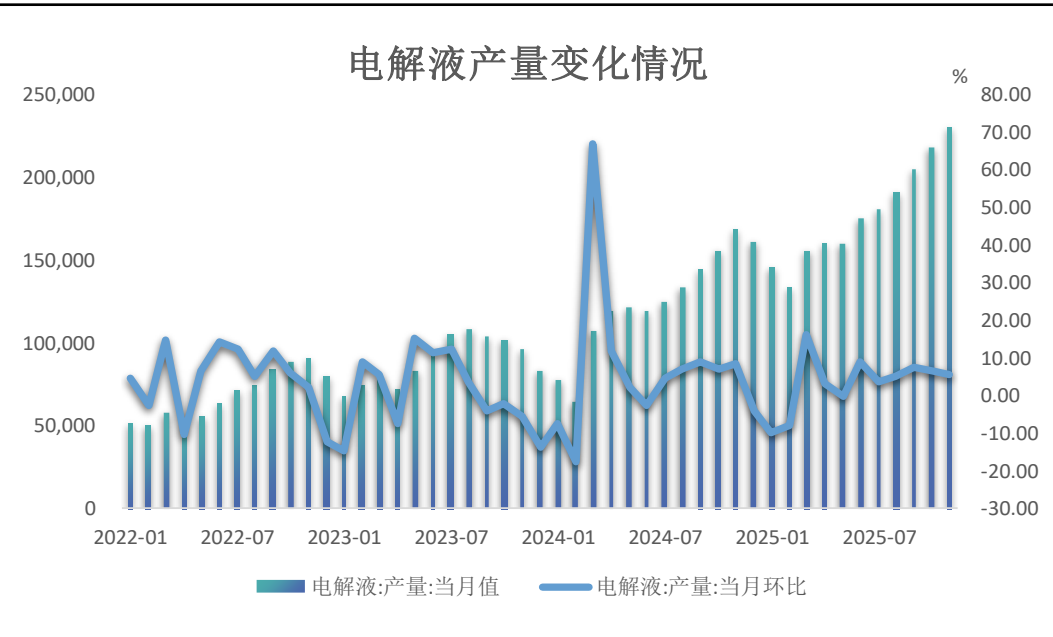
需求端——六氟磷酸锂报价走弱，电解液产量环比增加

图11、六氟磷酸锂现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、电解液产量变化



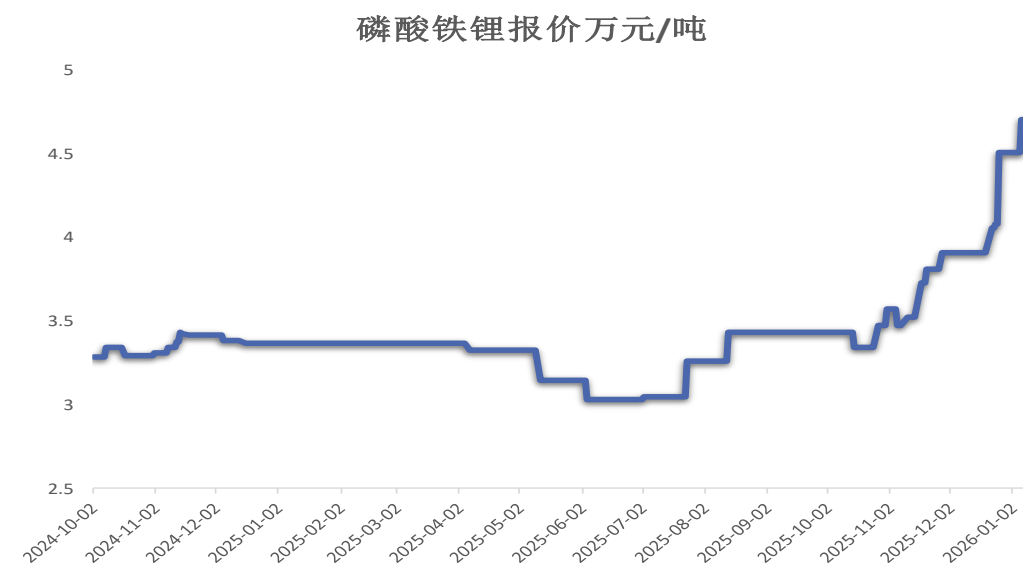
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2026年1月9日，六氟磷酸锂均价为15.75万元/吨，周环比减少2.25万元/吨。

据CBC统计，截至2025年11月，电解液当月产量为231050吨，较10月增加12150吨，增幅5.55%，同比增幅37.08%。

需求端——磷酸铁锂价格走高，月度产量增加

图13、磷酸铁锂现货

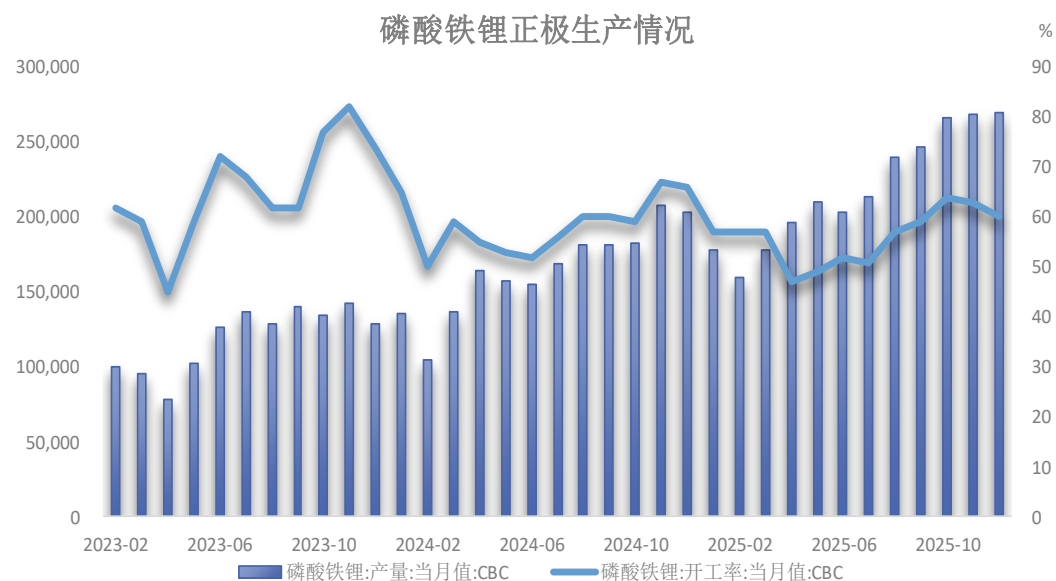


来源：ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为4.71万元/吨，周环比增加0.2万元/吨。

据CBC统计，截至2025年12月，磷酸铁锂正极材料当月产量为269330吨，较11月增加440吨，增幅0.16%，同比增幅32.48%。当月开工率为60%，环比-3%，同比-6%。

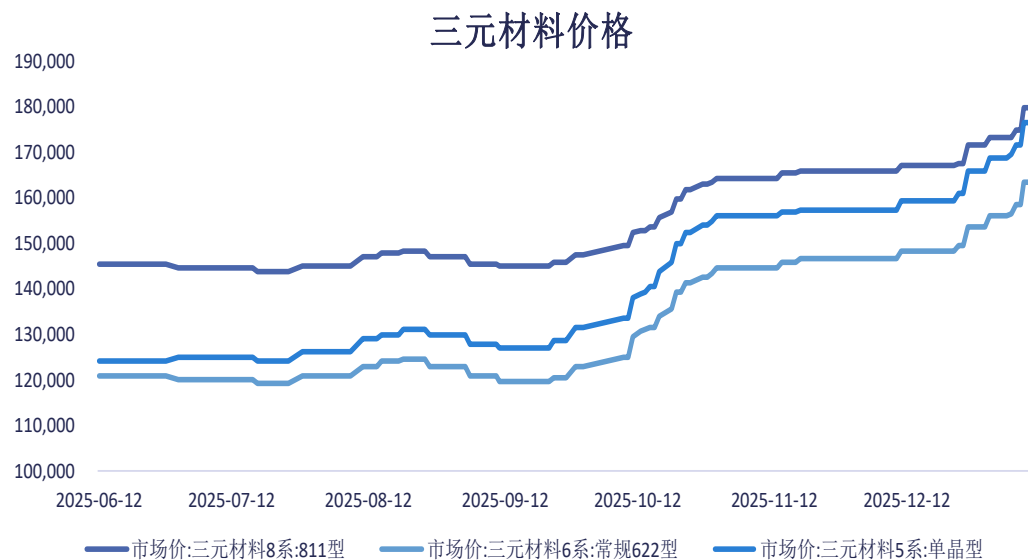
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

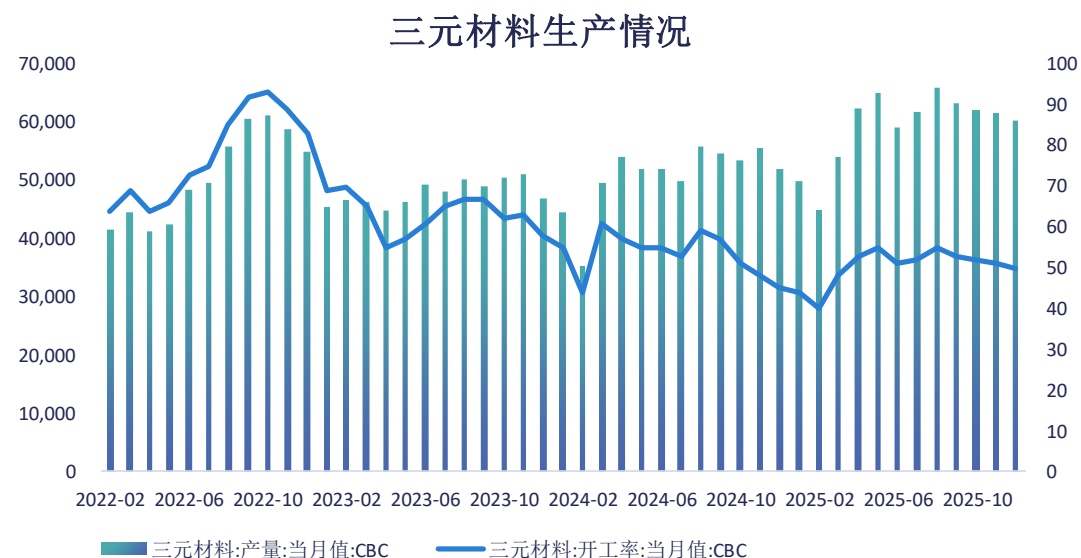
需求端——三元材料价格走高，产量减少

图15、主流三元材料价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、三元材料生产情况



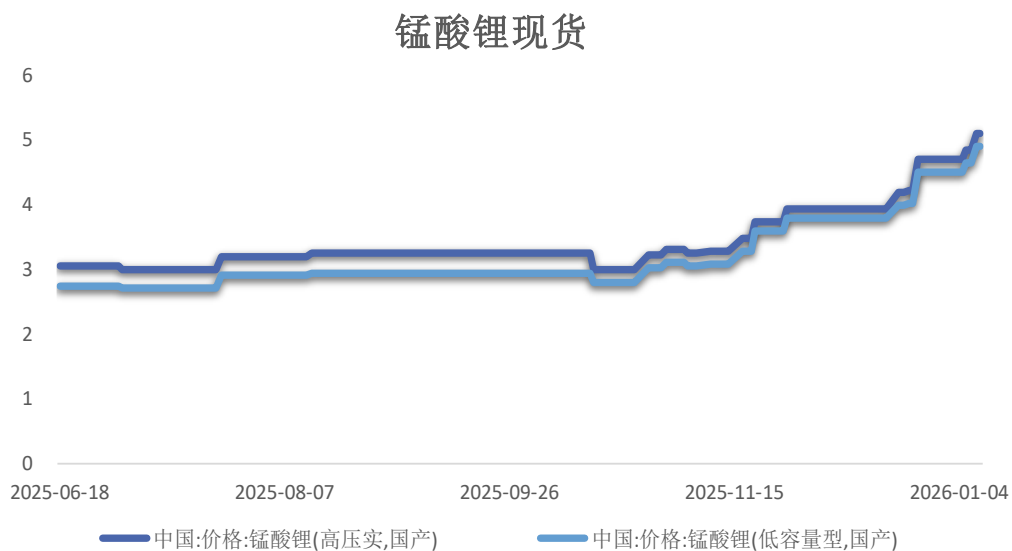
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型继续走强。

据CBC统计，截至2025年12月，三元材料当月产量为60430吨，较11月减少1090吨，降幅1.77%，同比增幅16.26%。当月开工率为50%，环比-1%，同比5%。

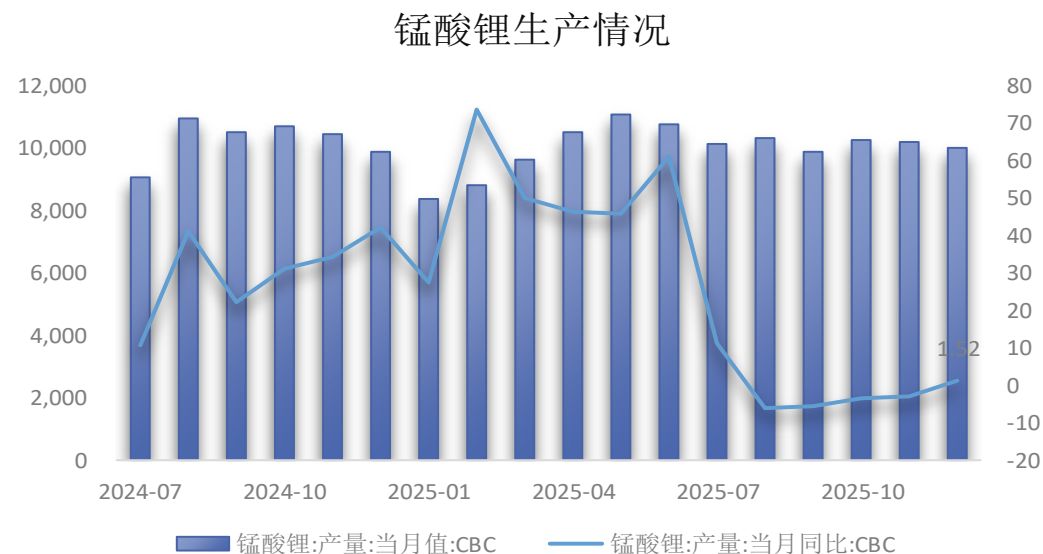
需求端——锰酸锂价格走高，月度产量减少

图17、锰酸锂现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、锰酸锂生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年12月锰酸锂当月产量为10030吨，较11月减少180吨，降幅1.76%，同比增幅1.52%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为4.9万元/吨，周环比增加0.4万元/吨。

需求端——钴酸锂报价增加，月度产量减少

图19、钴酸锂现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、钴酸锂生产情况



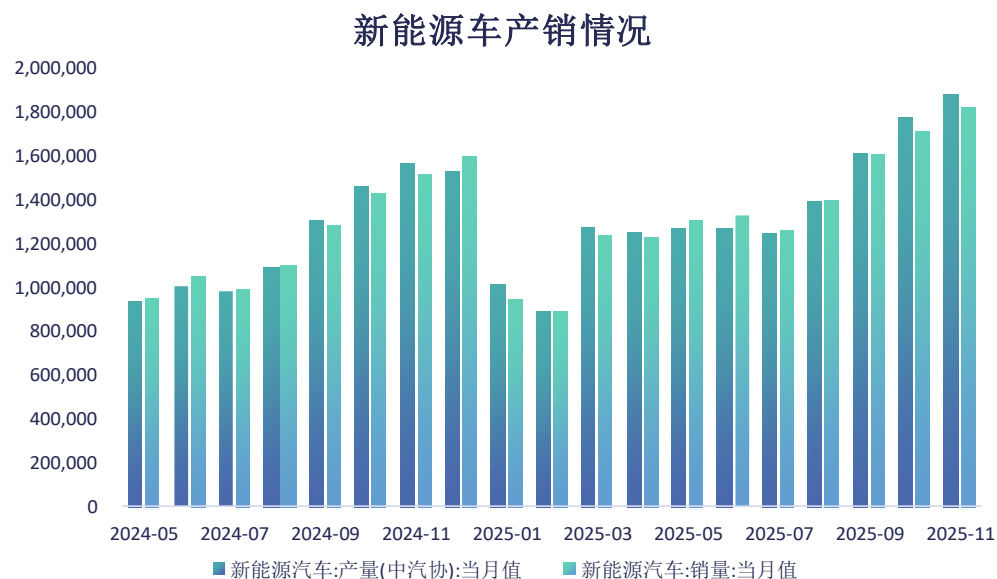
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2025年12月钴酸锂当月产量为15770吨，较11月减少280吨，降幅1.74%，同比增幅118.72%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为388000元/吨，周环比增加13800元/吨。

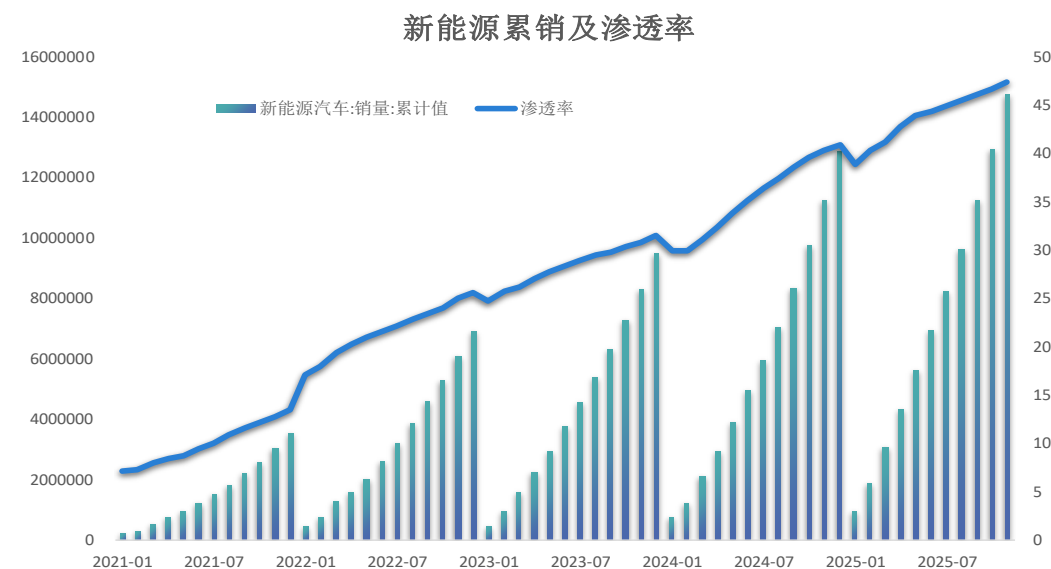
应用端——新能源汽车销量增加

图21、新能源车生产情况



来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

图22、新能源车渗透率



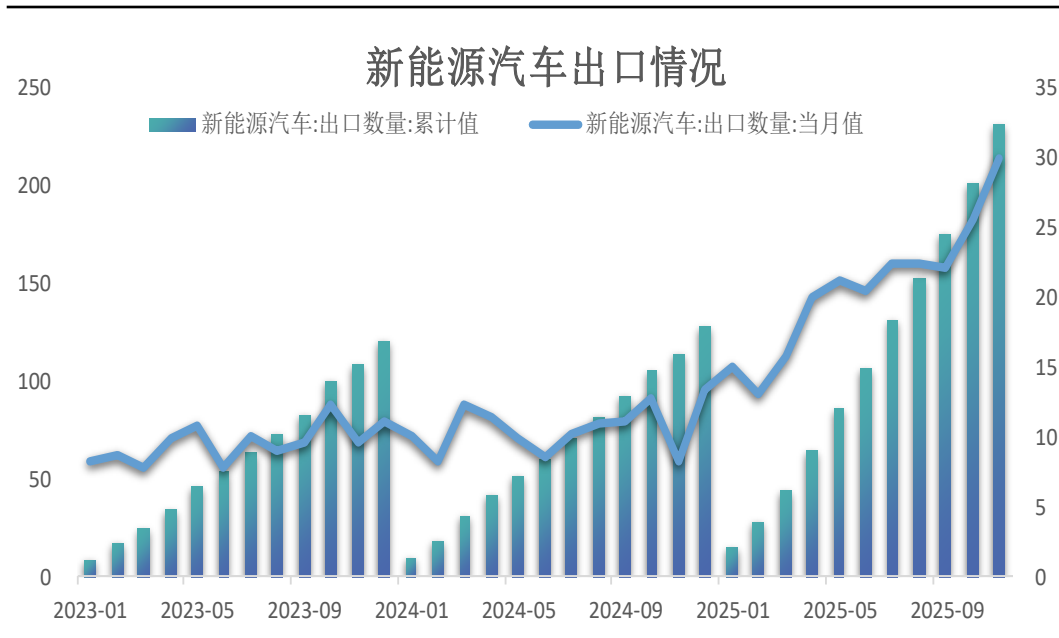
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2025年11月,新能源汽车当月产量为1880000辆,环比6.09%;销量为1823000辆,环比6.3%。

据中汽协数据,截至2025年11月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为47.48%,环比0.74%,同比7.18%。

应用端——新能源汽车出口量同比增长

图23、新能源车当月销量

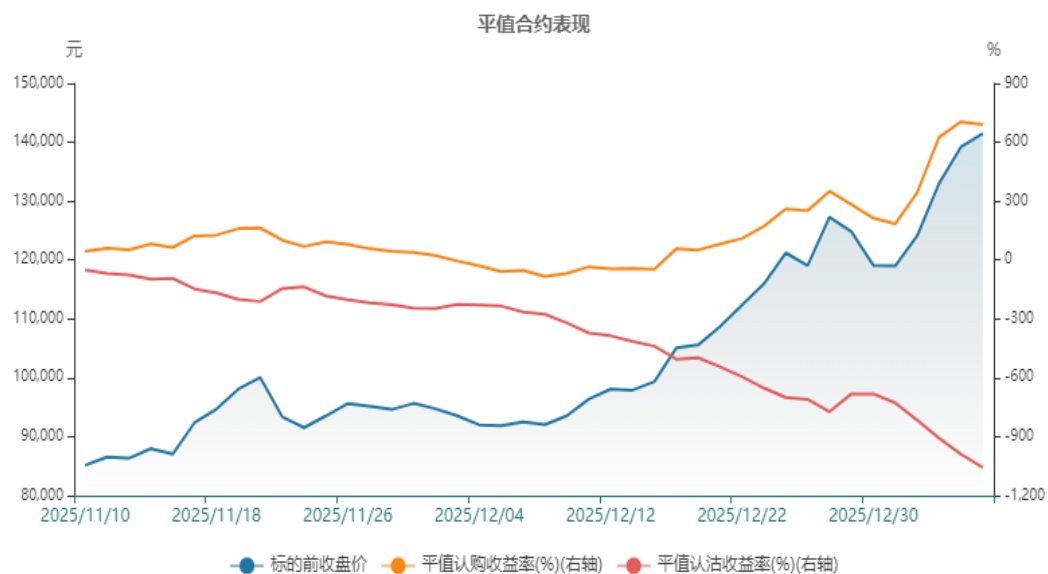


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2025年11月，新能源汽车累计出口量为231.5万辆，同比增幅102.89%。

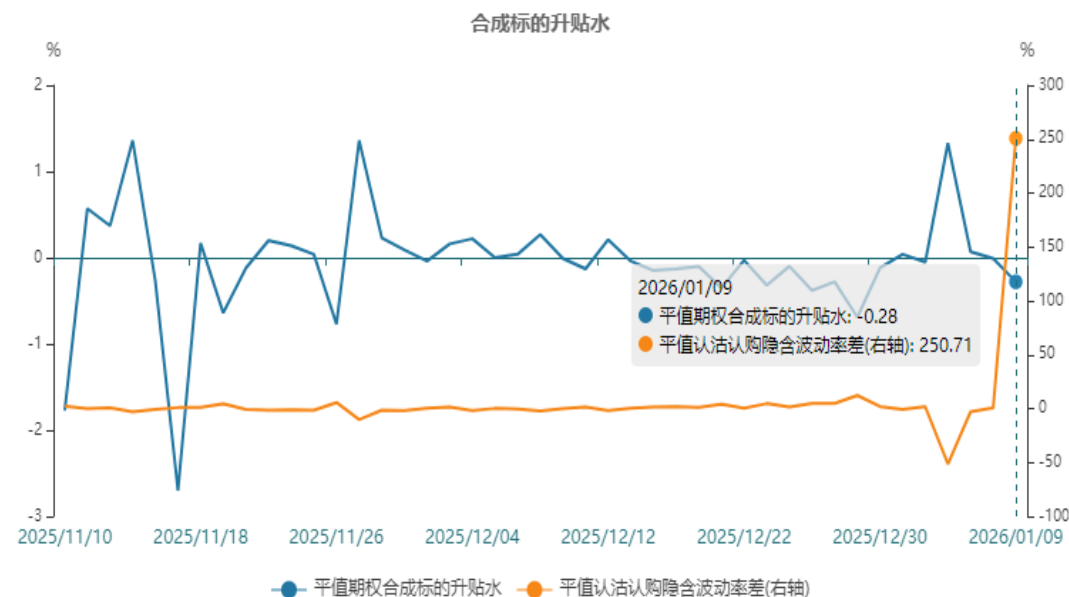
建议构建卖出跨式期权做空波动率

图24、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图25、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

根据期权平价理论： $P+S=C+Ke^{-rT}$ ，合成标的升贴水为-0.28，逆向套利机会。

根据期权平值合约表现，叠加基本面情况，建议做空波动率。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。