

# 「2026.04.03」

## 碳酸锂市场周报

供增需稳库存小增，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

## 「周度要点小结」

**行情回顾：**碳酸锂主力周线震荡回落，涨跌幅为-6.82%，截止本周主力合约收盘报价156960元/吨。

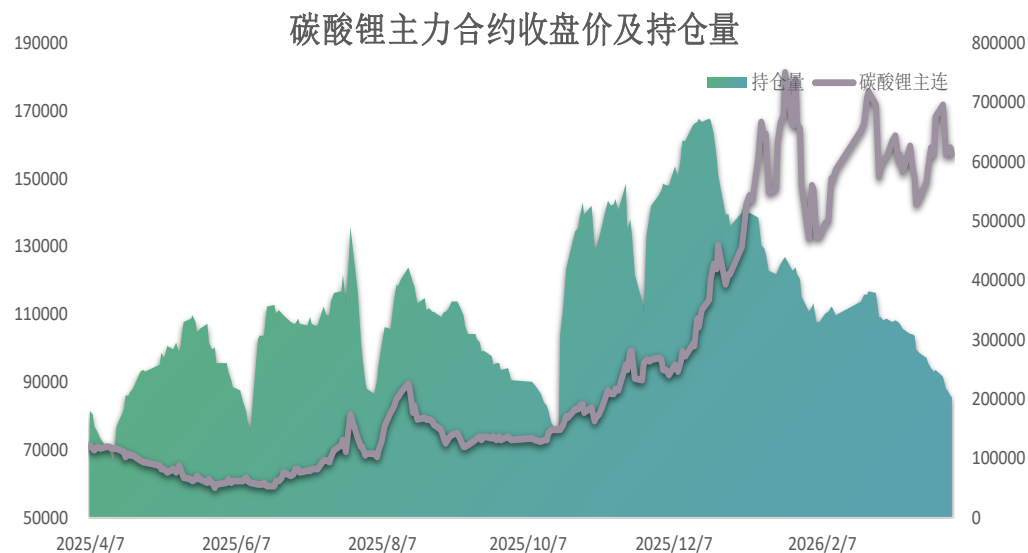
**后市展望：**宏观方面，国内新能源车企集中公布3月“成绩单”。比亚迪稳坐头把交椅，销量同比下滑逾20%至略超30万辆，其中海外销量大增65%。零跑汽车3月交付量重回5万辆。“蔚小理”交付量分别为3.5万、2.7万和4.1万。

小米汽车3月交付超2万辆。基本面原料端，津巴布韦锂矿禁令仍持续，加之国内大矿仍未明确复产，锂矿供给预期仍持续偏紧。供给端，锂盐厂开工持续提升，冶炼端库存回升，出货方面，上游多采取挺价惜售策略，散单出货意愿偏弱，多以长单和客供为主，加之智利进口的发运提升，国内碳酸锂供给量预计呈现增长态势。需求端，随着海外局势变动对经济的影响，锂价有所承压，下游逢低采买意愿走高，谨慎和刚需采买操作为主，现货市场成交情绪趋于谨慎。在此背景下，碳酸锂社会库存小幅累积。整体来看，碳酸锂基本面或处于供给增长、需求谨慎的阶段。

**观点总结：**轻仓震荡交易，注意交易节奏控制风险。

## 期价震荡走弱

图1、碳酸锂主力合约收盘及持仓量

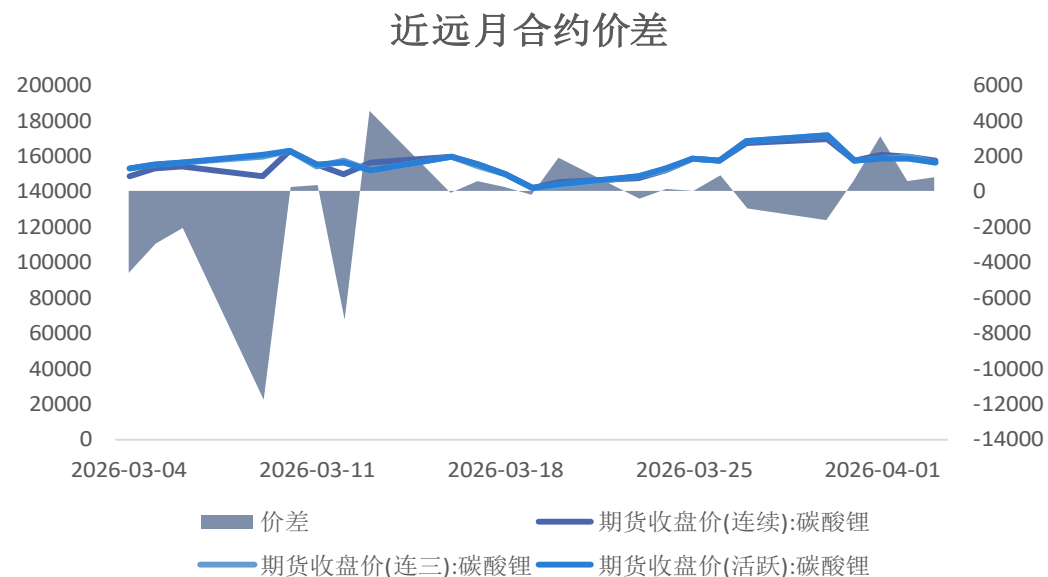


来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2026年4月3日，碳酸锂主力合约收盘价156960元/吨，周环比减少11480元/吨。

截至2026年4月3日，碳酸锂近远月跨期价差为840元/吨，周环比增加1760元/吨。

图2、碳酸锂跨期套利



来源：ifind 瑞达期货研究院

## 现货价格走强

图3、基准交割品现货价格



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年4月3日, 电池级碳酸锂均价为158500元/吨, 周环比增加500元/吨。

截至2026年4月3日, 主力合约基差1540元/吨, 较上周环比增长11980元/吨。

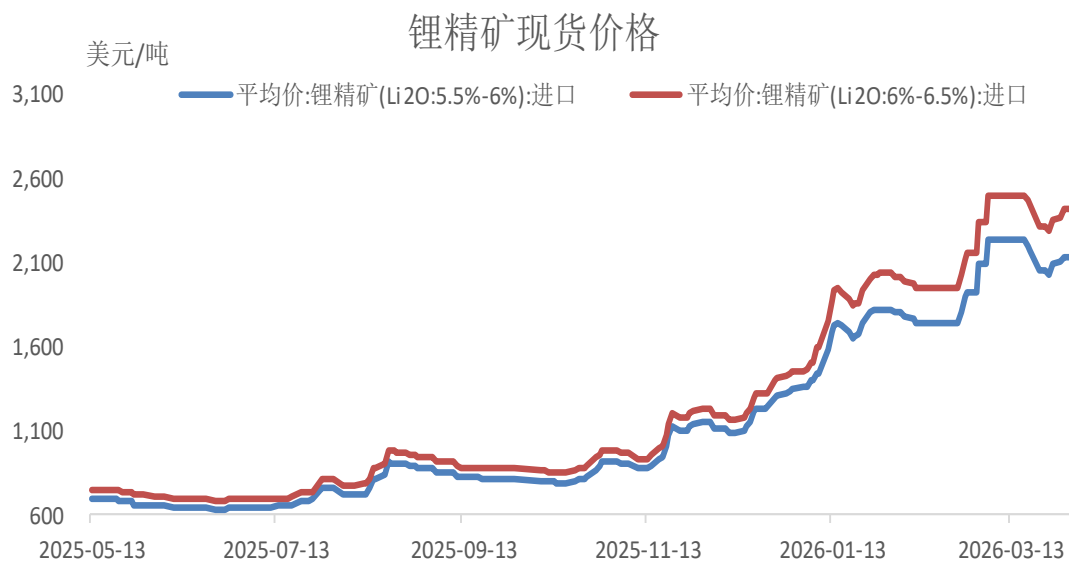
图4、碳酸锂主力合约期现基差



来源: ifind 瑞达期货研究院

## 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4月3日, 锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为2420美元/吨, 周环比增加65美元/吨。

截至本周最新数据, 美元兑人民币即期汇率为6.8936, 周环比降幅0.15%。

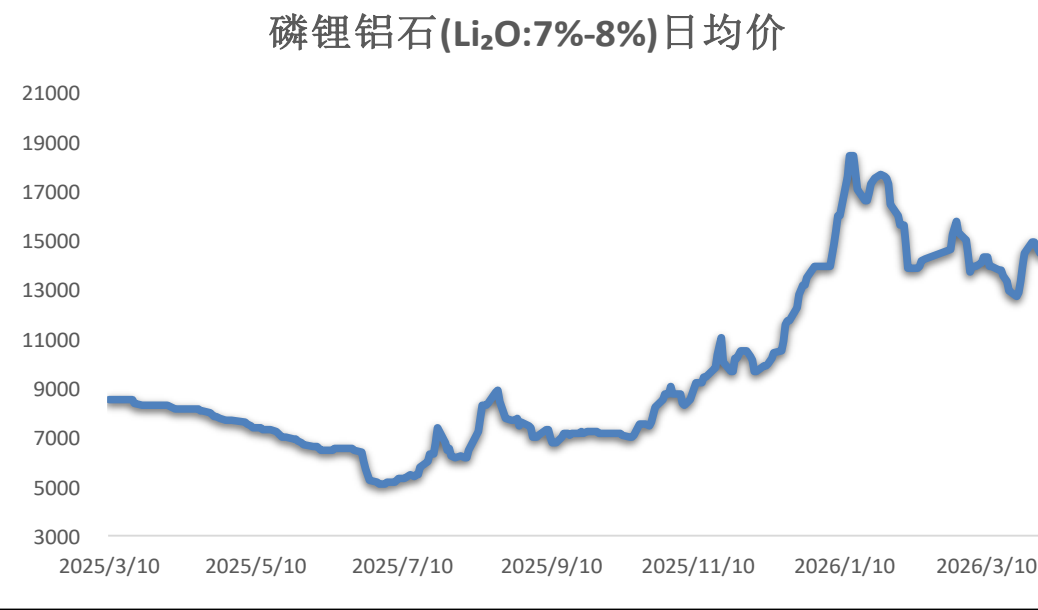
## 锂云母报价走弱

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



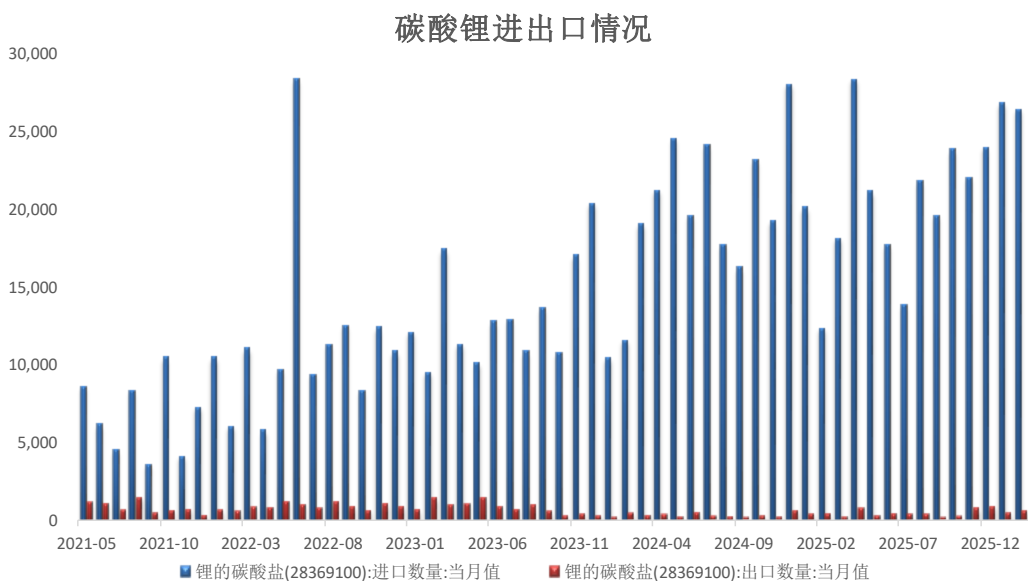
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至最新数据显示, 锂云母(Li<sub>2</sub>O:2.0%-3%)均价为5010元/吨, 周环比减少40元/吨。

截至2026年4月3日, 磷锂铝石均价为14425元/吨, 周环比减少75元/吨。

## 供应端—进口环比减少，产量减少

图9、碳酸锂进出口情况

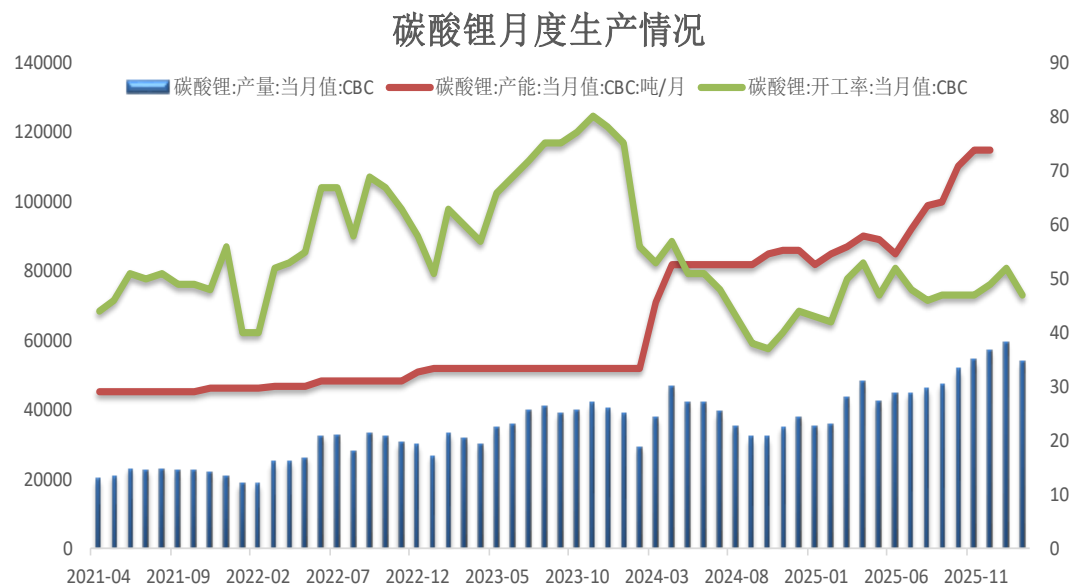


来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2026年2月，碳酸锂当月进口量为26426.79吨，较1月减少431.27吨，降幅1.61%，同比增幅114.36%。碳酸锂当月出口量为596.077吨，较1月增加124.52吨，增幅26.41%，同比增幅42.9%。

据CBC统计，截至2026年2月，碳酸锂当月产量为53520吨，较1月减少5950吨，降幅10.01%，同比增幅49.96%。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

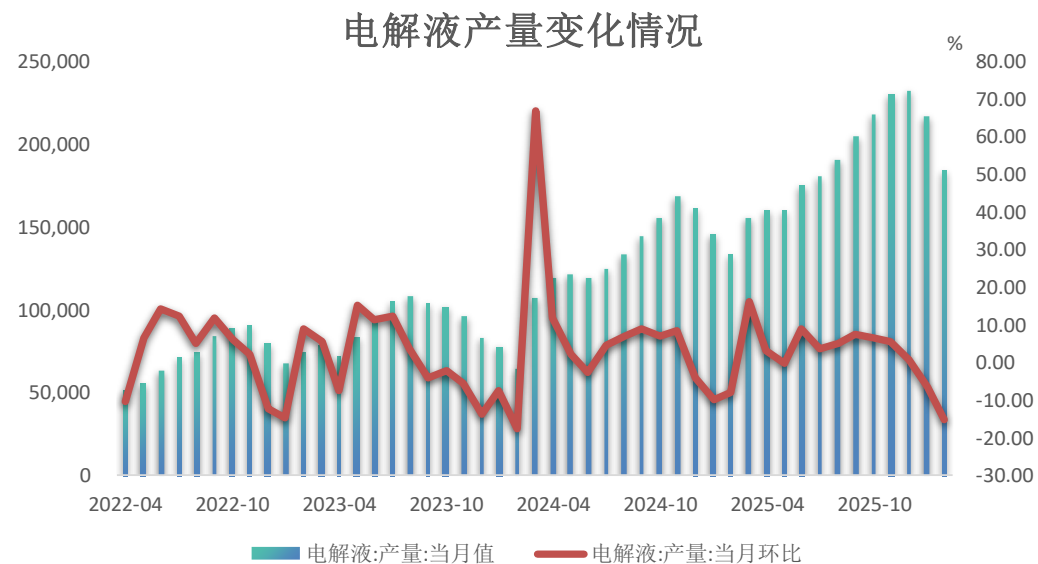
## 需求端——六氟磷酸锂报价走平，电解液产量环比减少

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



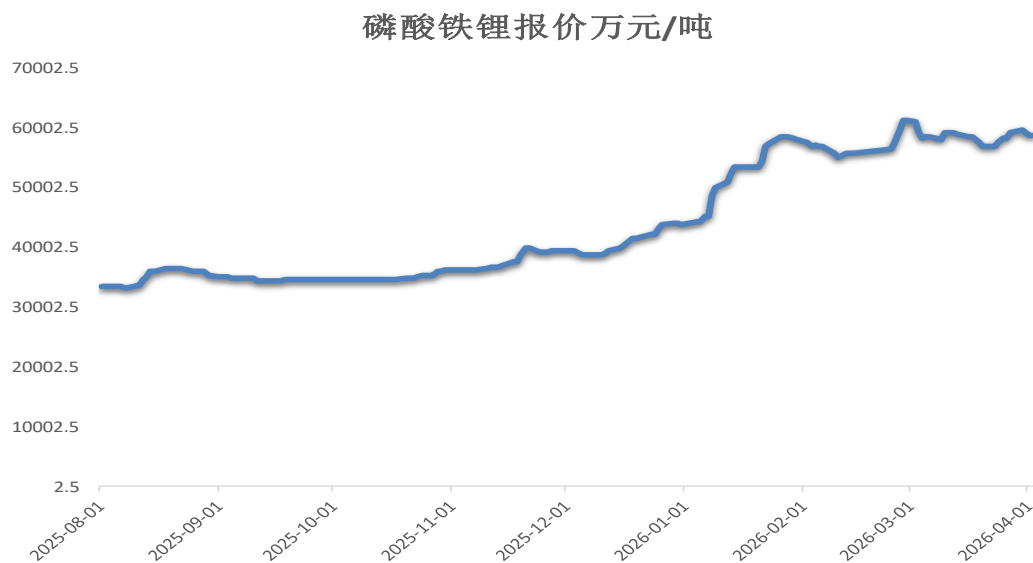
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年4月2日，六氟磷酸锂均价为10.65万元/吨，周环比持平

据CBC统计，截至2026年2月，电解液当月产量为184380吨，较1月减少33220吨，降幅15.27%，同比增幅37.87%。

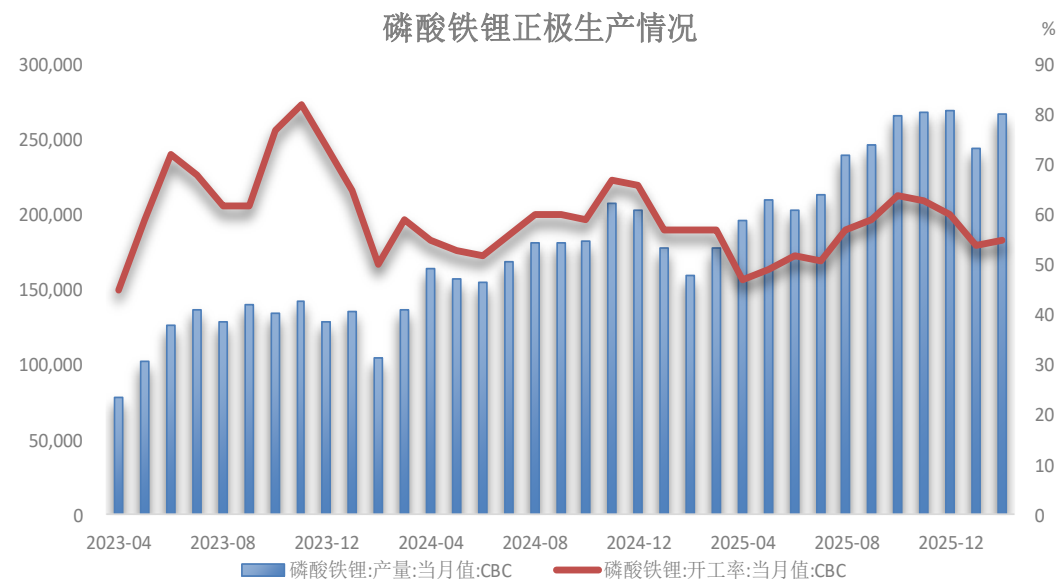
## 需求端——磷酸铁锂价格走弱，月度产量增加

图13、磷酸铁锂现货



来源: ifind 瑞达期货研究院

图14、磷酸铁锂正极生产情况



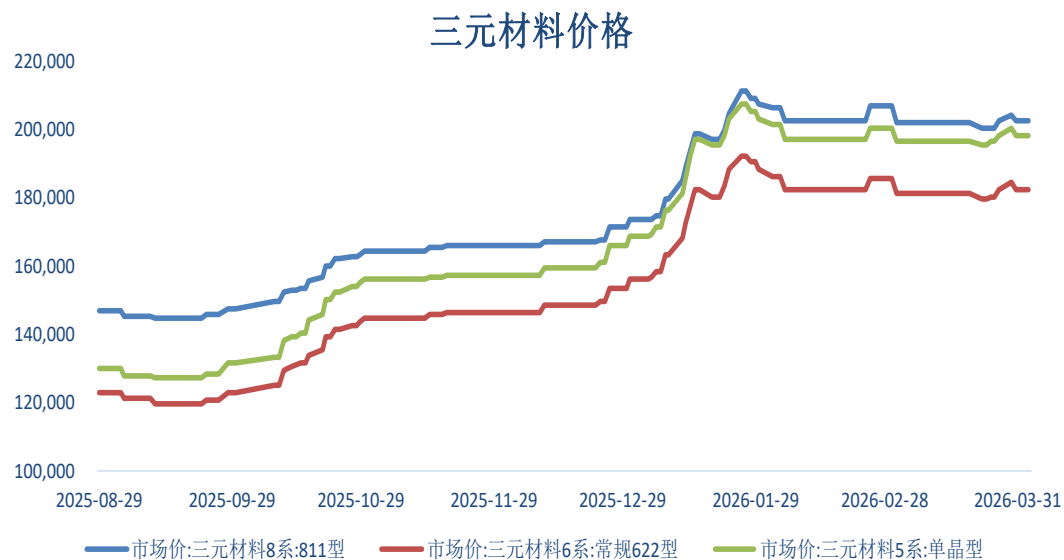
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为58800元/吨，周环比减少350元/吨。

据CBC统计，截至2026年2月，磷酸铁锂正极材料当月产量为267980吨，较1月增加22900吨，增幅9.34%，同比增幅67.91%。当月开工率为55%，环比1%，同比-2%。

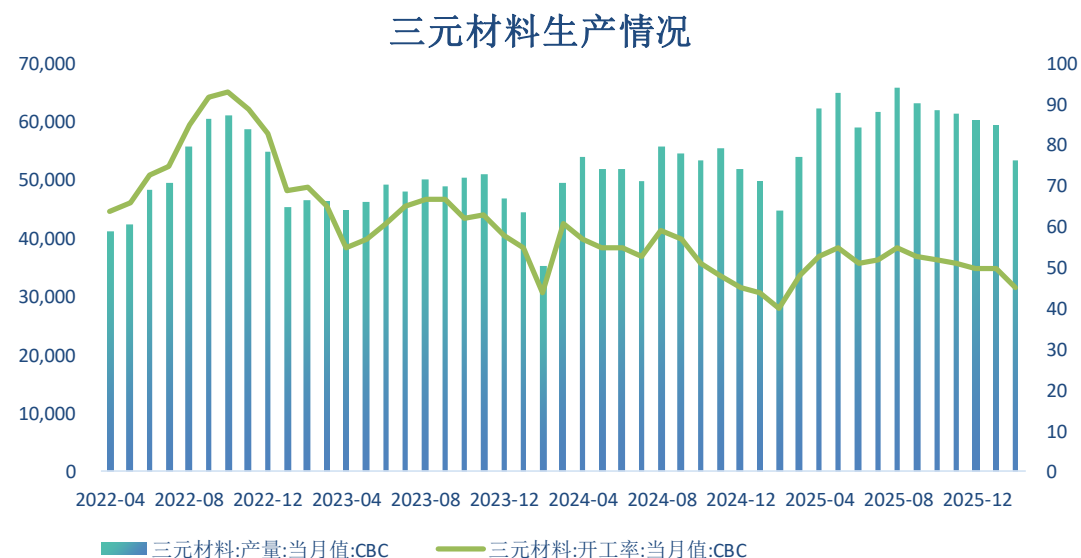
## 需求端——三元材料价格走弱，产量减少

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



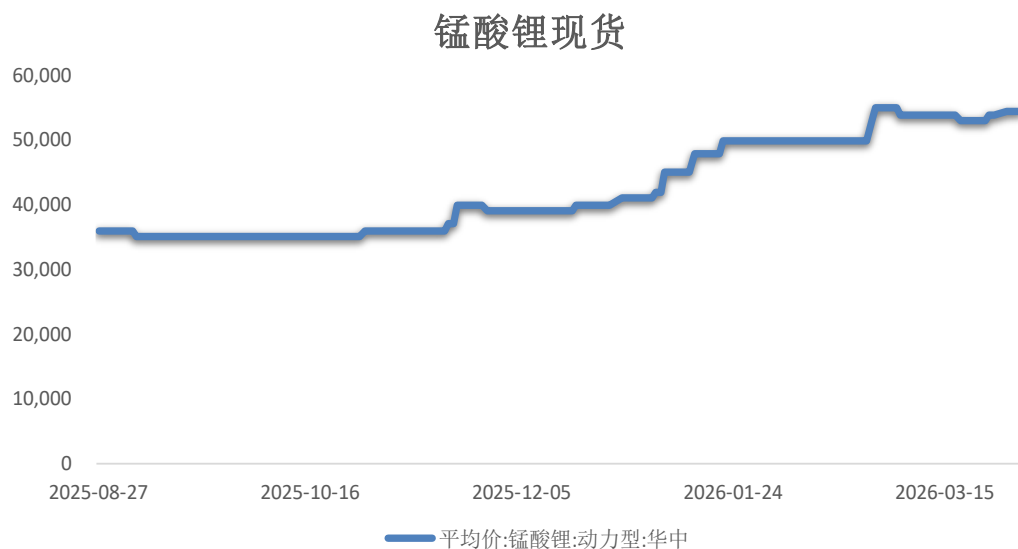
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，本周三元材料811型、622型、523型持续走弱。

据CBC统计，截至2026年2月，三元材料当月产量为53590吨，较1月减少5970吨，降幅10.02%，同比增幅19.3%。当月开工率为45%，环比-5%，同比5%。

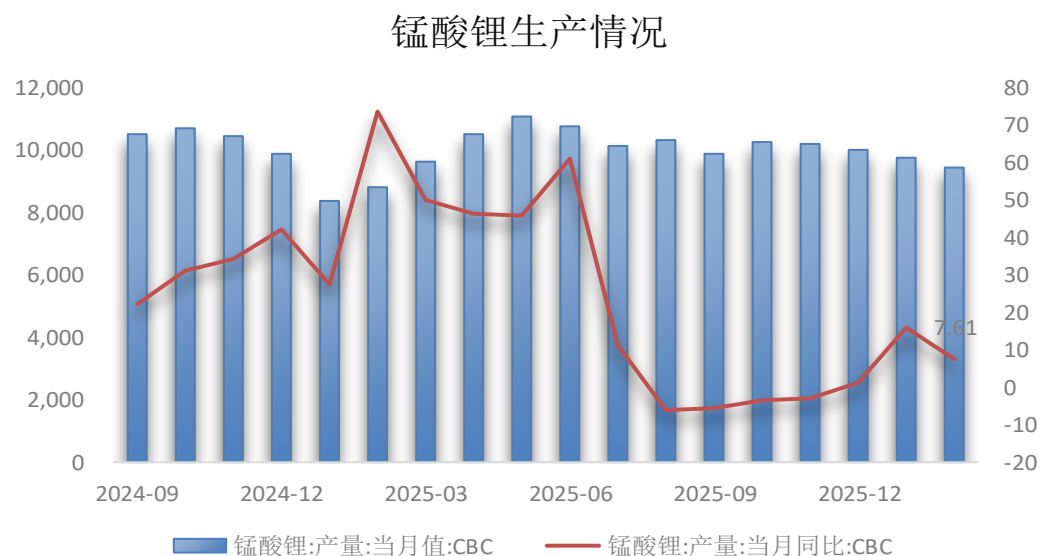
## 需求端——锰酸锂价格走平，月度产量减少

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2026年2月锰酸锂当月产量为9470吨，较1月减少270吨，降幅2.77%，同比增幅7.61%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为5.6万元/吨，周环比持平。

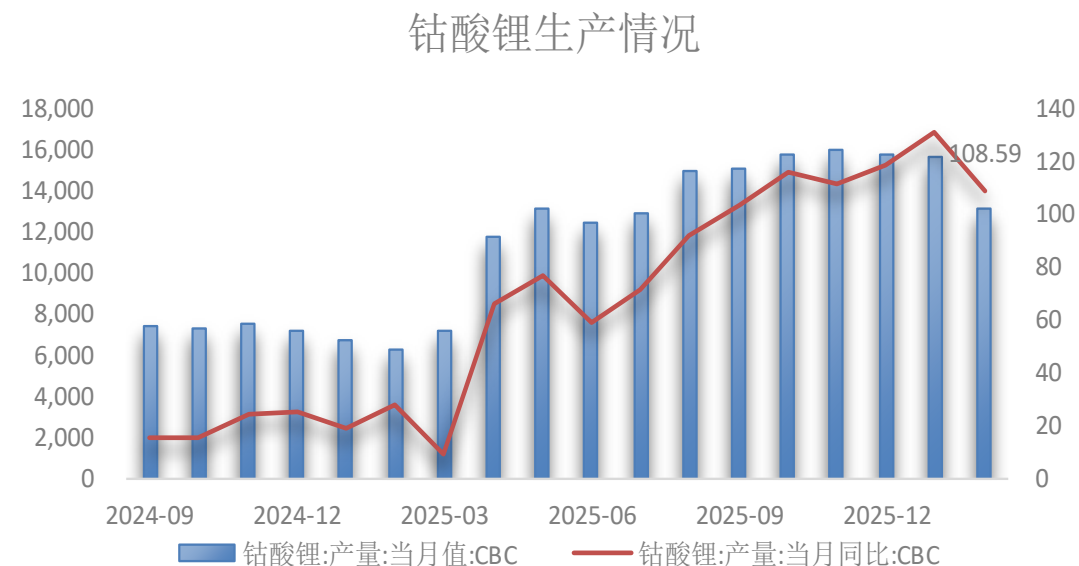
## 需求端——钴酸锂报价走平，月度产量减少

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



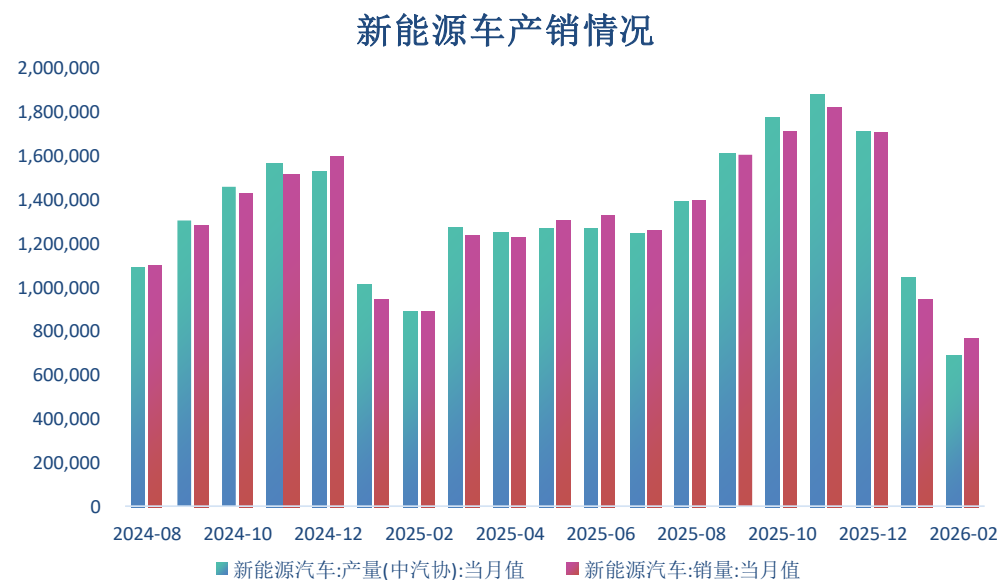
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2026年2月钴酸锂当月产量为13120吨，较1月减少2510吨，降幅16.06%，同比增幅108.59%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为400750元/吨，周环比持平

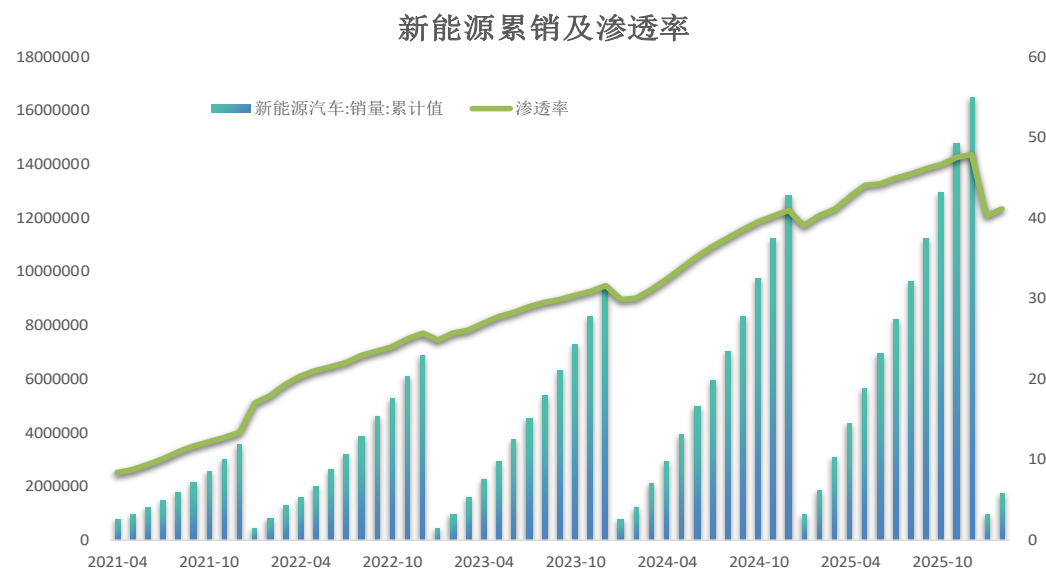
## 应用端——新能源汽车销量减少

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



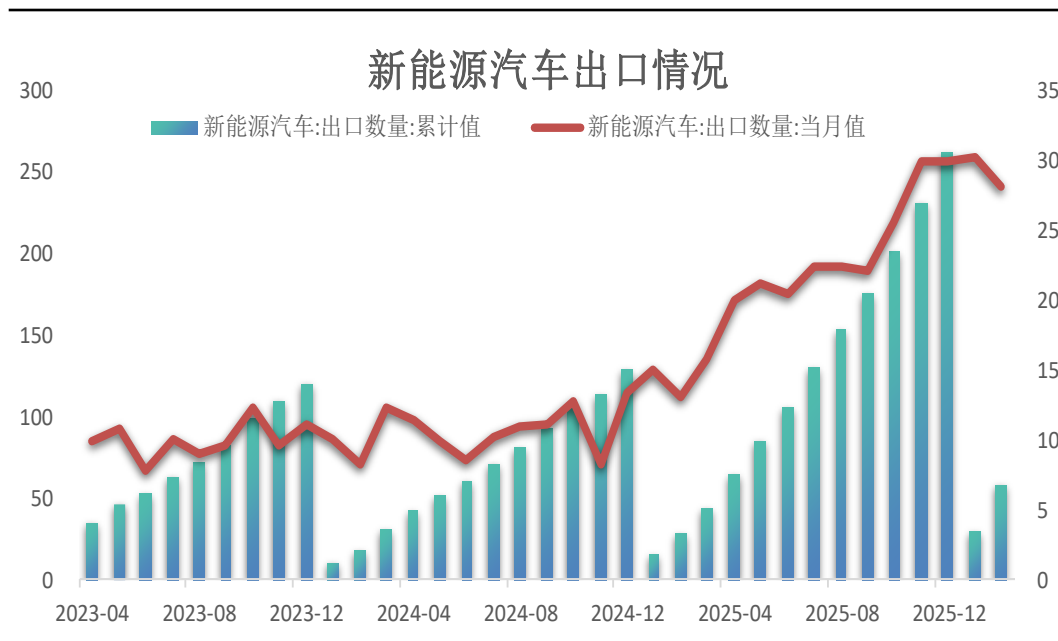
来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据，截至2026年2月，新能源汽车当月产量为694000辆，环比-33.33%；销量为765000辆，环比-19.05%。

据中汽协数据，截至2026年2月，新能源汽车累销/汽车累销（渗透率）为41.18%，环比0.9%，同比0.87%。

## 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

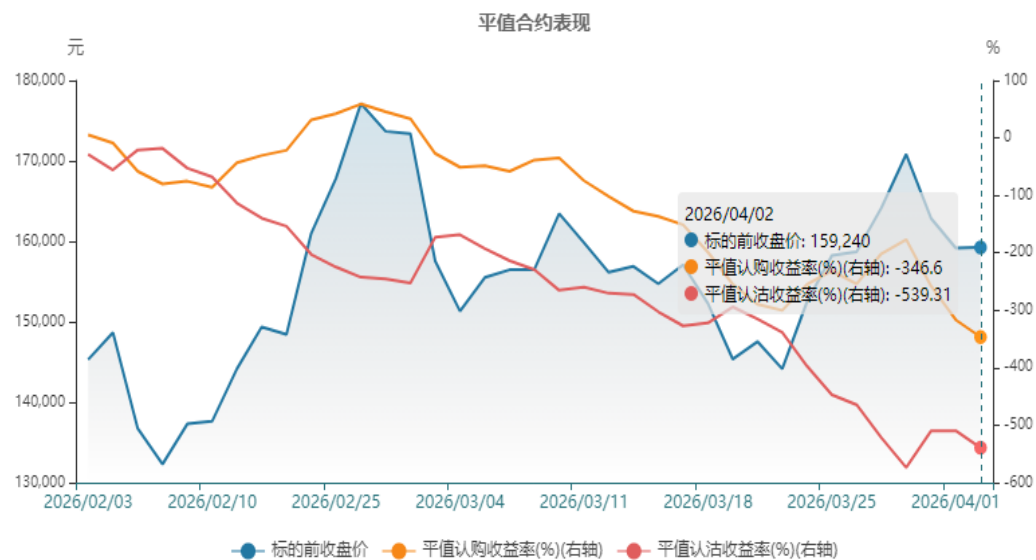


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2026年2月，新能源汽车累计出口量为58.3万辆，同比增幅106.74%。

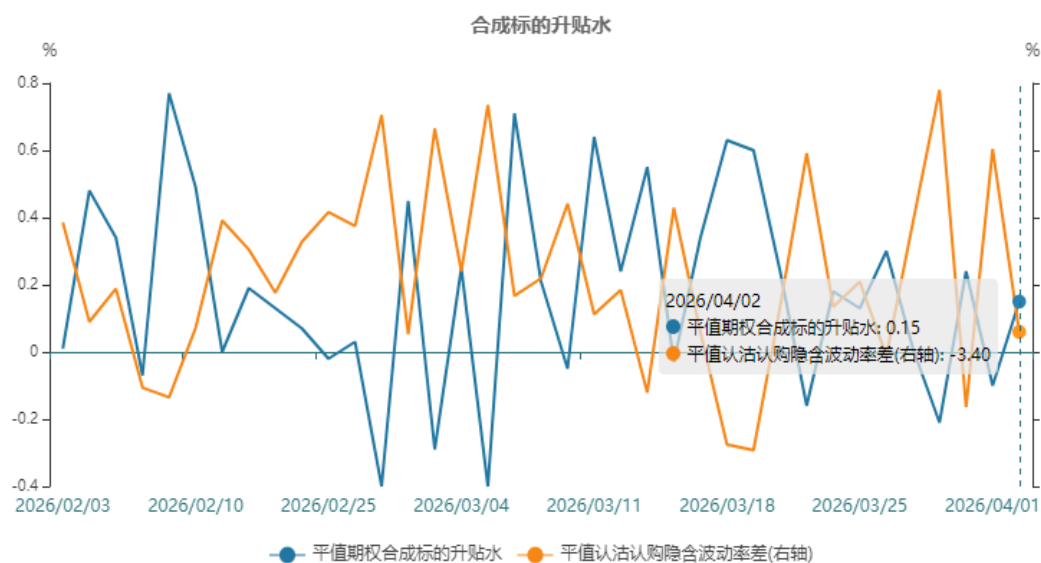
## 建议构建卖出跨式期权做空波动率

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： $P+S=C+Ke^{-rT}$ ，合成标的的升贴水为0.15，正向套利机会。

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。