

「2026.05.15」

碳酸锂市场周报

供给小增需求向好，锂价或将有所支撑

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」

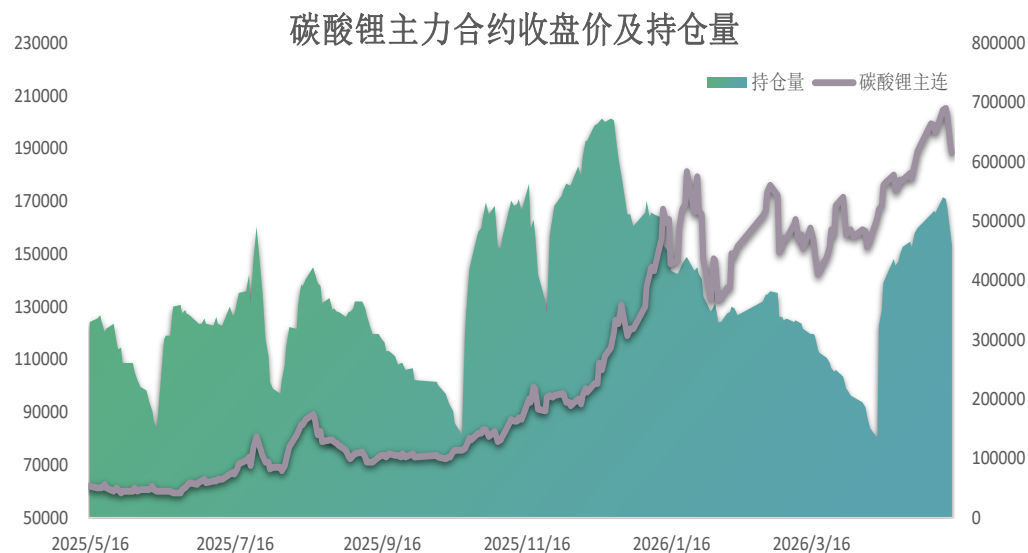
行情回顾：碳酸锂主力周线冲高回落，涨跌幅为-3.95%，截止本周主力合约收盘报价188800元/吨。

后市展望：宏观方面，乘联分会发布数据显示，4月份中国乘用车市场零售销量约138.4万辆，同比下降21.5%。其中，新能源乘用车市场零售84.9万辆，同比下降6.8%，新能源车零售渗透率首次突破60%，达到61.4%。基本面原料端，锂矿报价随碳酸锂波动，海内外矿区事件令原料仍保持坚挺运行。供给端，因对后市预期偏暖，锂盐厂开工率提振，加之智利进口量的回升，预计该批次到港后，国内总体碳酸锂供给量将保持小幅增长。需求端，下游因动储电池的消费预期而加紧排产，电池材料厂排产情况较好。现货市场方面，高锂价令下游采买策略趋向逢低补货、刚需采买。整体来看，碳酸锂基本面或处于供给小增、需求向好的阶段，产业库存小幅去化。

观点总结：轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

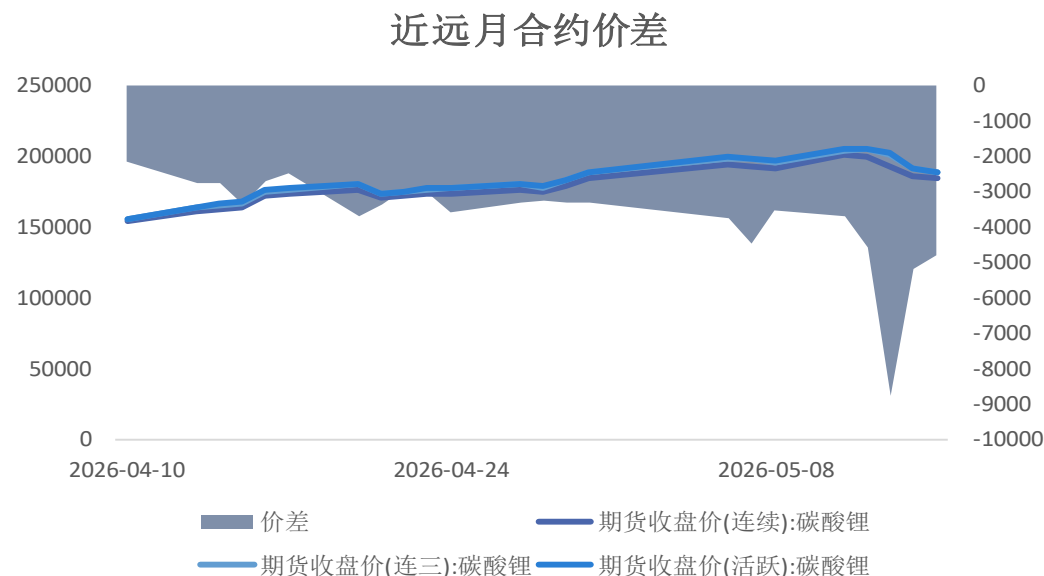
期价震荡走弱

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

图2、碳酸锂跨期套利



来源：ifind 瑞达期货研究院

截至2026年5月15日，碳酸锂主力合约收盘价188800元/吨，周环比减少7760元/吨。

截至2026年5月15日，碳酸锂近远月跨期价差为-4800元/吨，周环比减少1300元/吨。

现货价格走弱

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5月15日, 电池级碳酸锂均价为192000元/吨, 周环比减少2000元/吨。

图4、碳酸锂主力合约期现基差

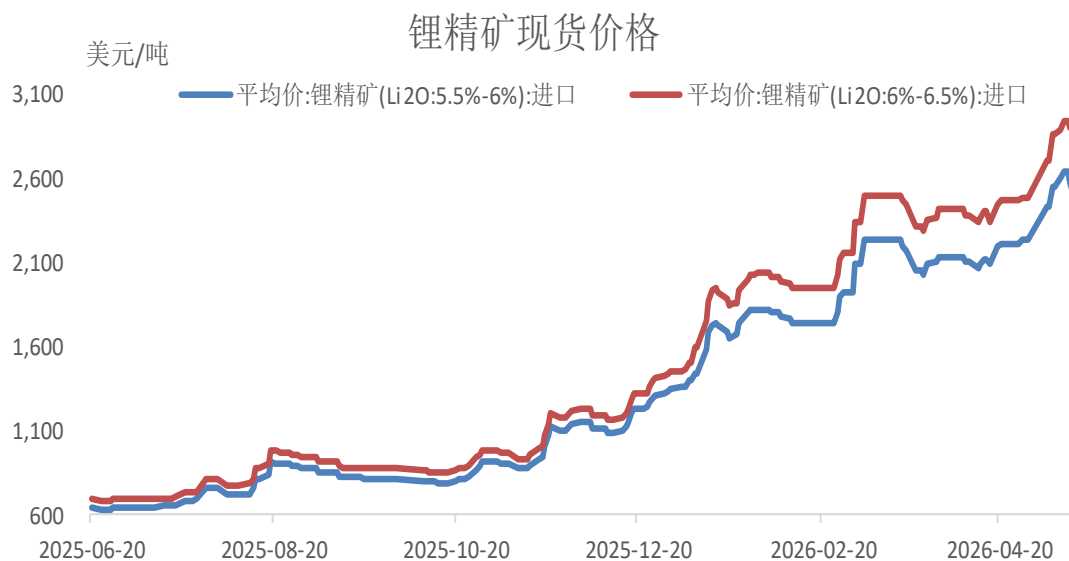


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年5月15日, 主力合约基差3200元/吨, 较上周环比增长5760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5月15日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为2905美元/吨，周环比增加40美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为6.7862，周环比降幅0.22%。

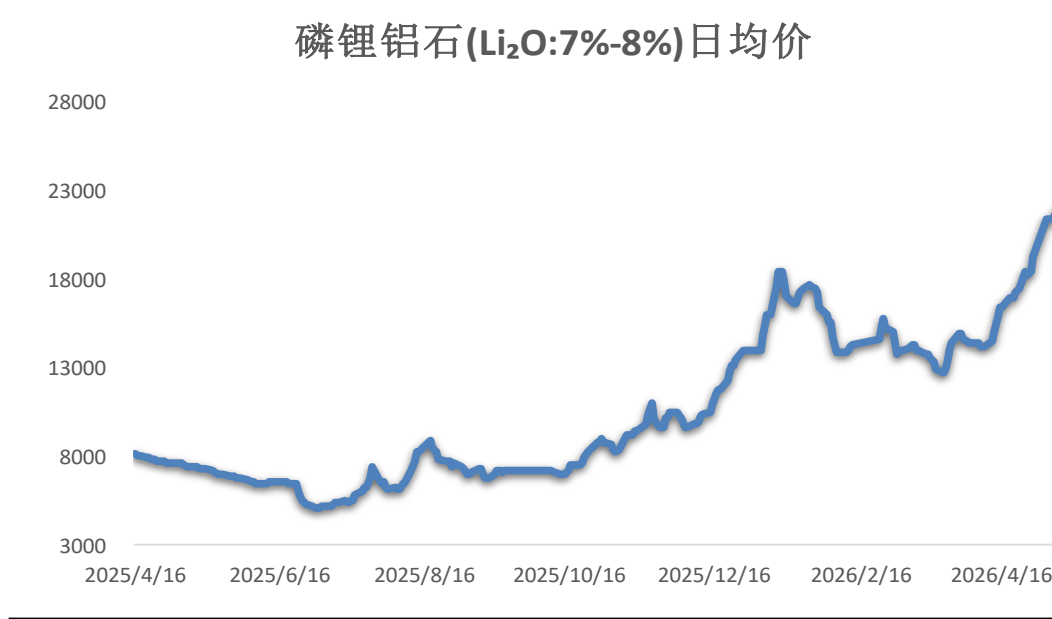
锂云母报价走弱

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(Li₂O:2.0%-3%)均价为6165元/吨, 周环比减少145元/吨。

截至2026年5月15日, 磷锂铝石均价为21150元/吨, 周环比减少350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

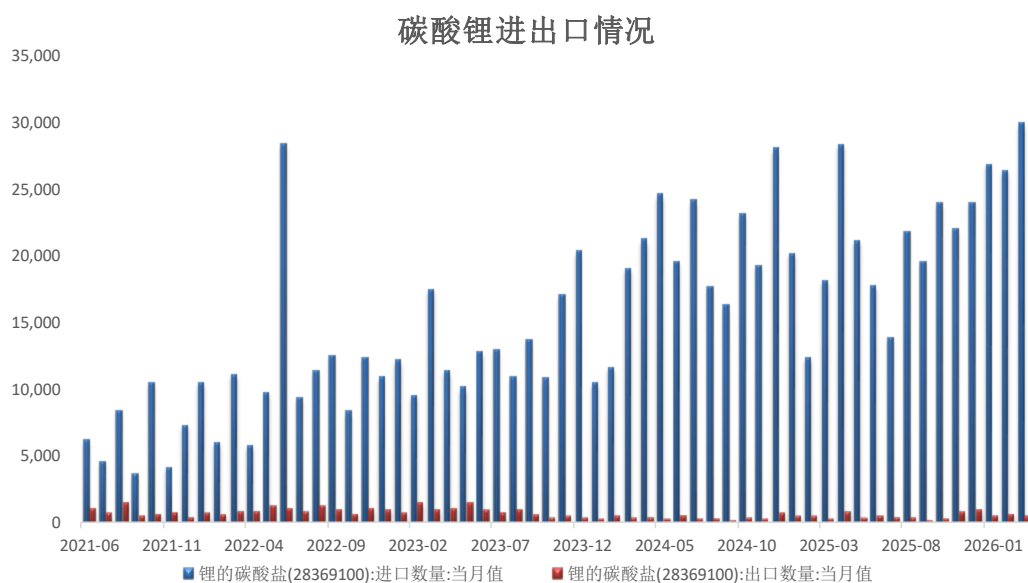
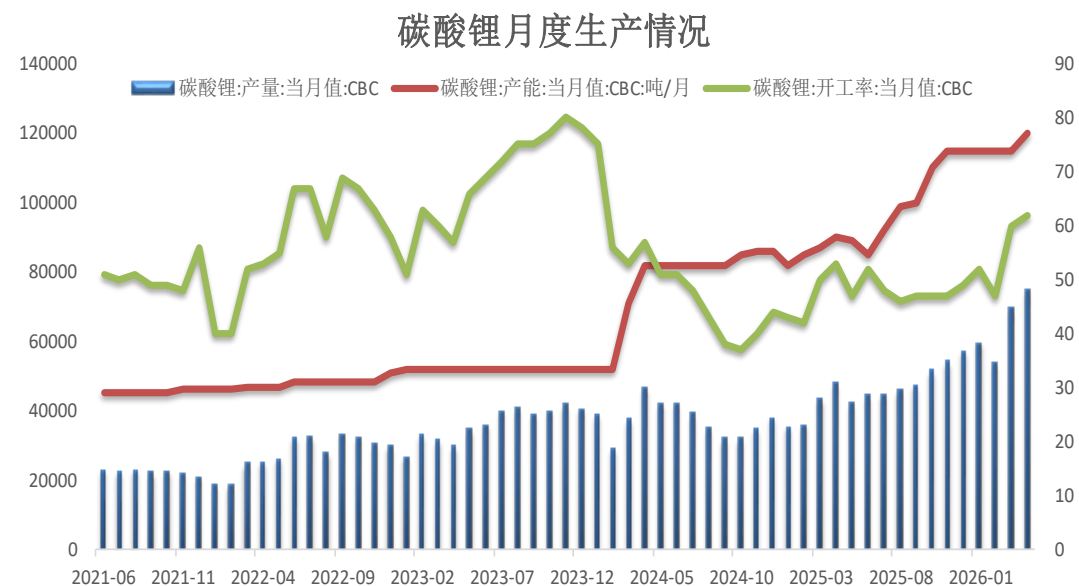


图10、碳酸锂生产情况



据海关总署统计，截至2026年3月，碳酸锂当月进口量为29973.92吨，较2月增加3547.13吨，增幅13.42%，同比增幅65.37%。碳酸锂当月出口量为448.469吨，较2月减少147.61吨，降幅24.76%，同比增幅103.82%。

据CBC统计，截至2026年4月，碳酸锂当月产量为74820吨，较3月增加5260吨，增幅7.56%，同比增幅56.2%。当月开工率为43%，环比降幅5%，同比降幅32%。

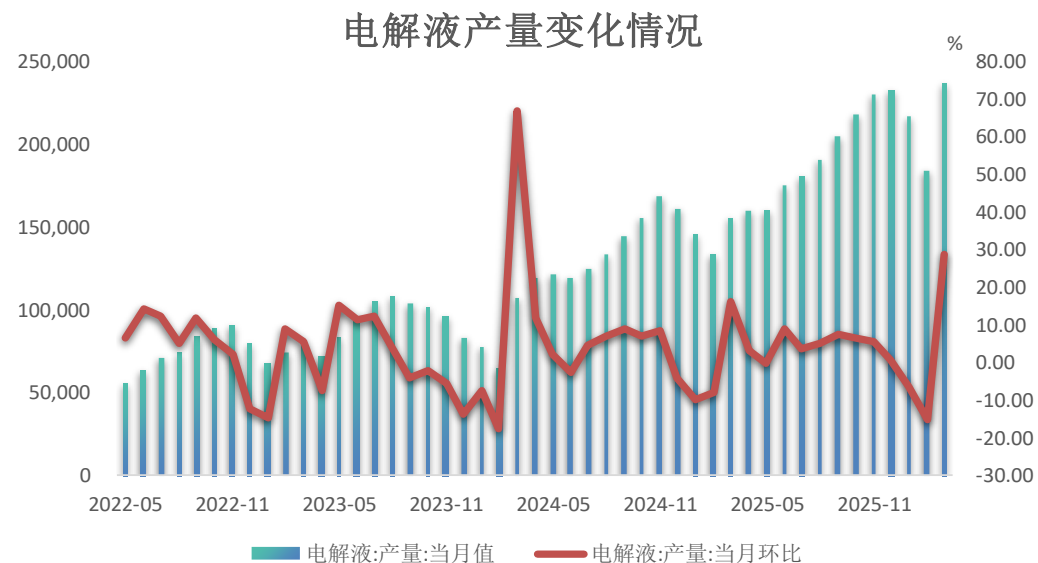
需求端——六氟磷酸锂报价走强，电解液产量环比增加

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



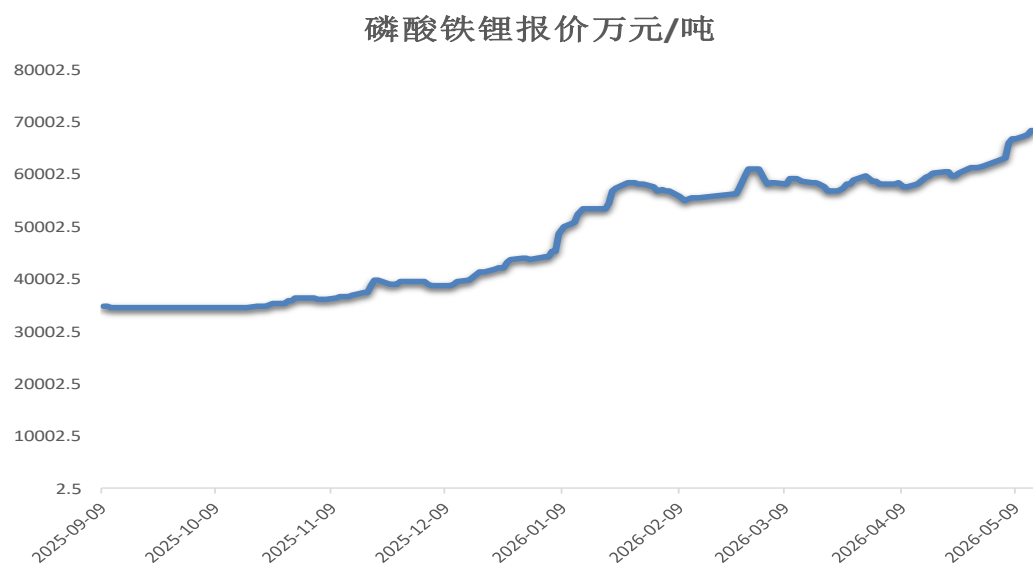
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年5月15日，六氟磷酸锂均价为10.65万元/吨，周环比增加0.6万元/吨。

据CBC统计，截至2026年3月，电解液当月产量为237400吨，较2月增加53020吨，增幅28.76%，同比增幅52.77%。

需求端——磷酸铁锂价格走强，月度产量增加

图13、磷酸铁锂现货

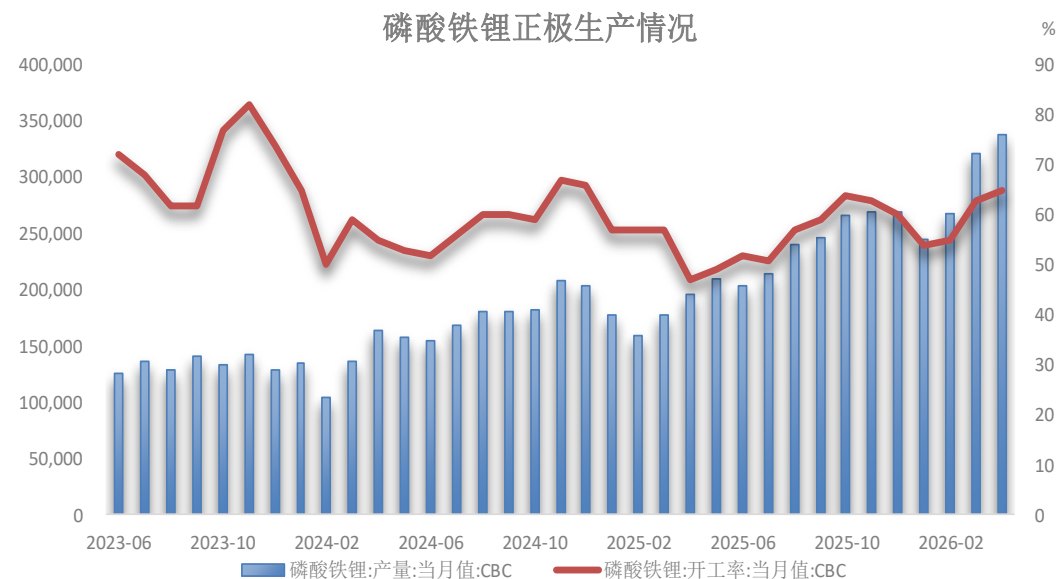


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为68375元/吨，周环比增加1425元/吨。

据CBC统计，截至2026年4月，磷酸铁锂正极材料当月产量为337620吨，较3月增加16050吨，增幅4.99%，同比增幅71.73%。当月开工率为65%，环比2%，同比18%。

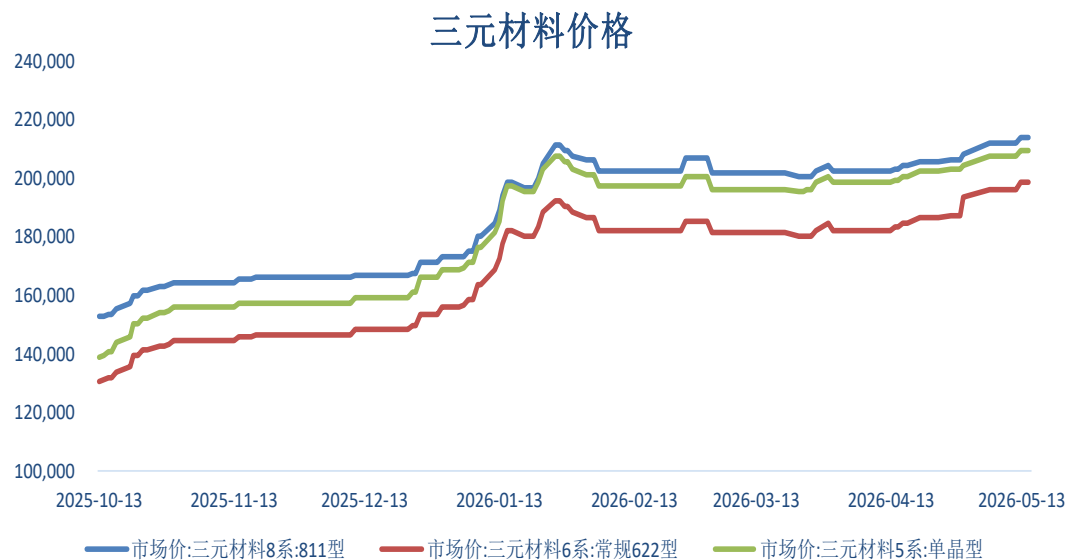
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

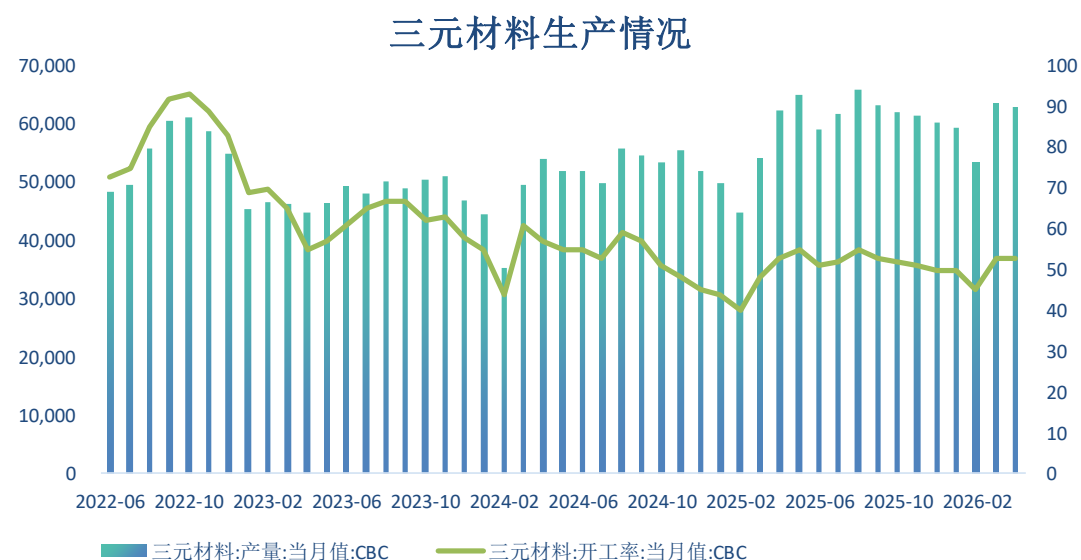
需求端——三元材料价格走强，产量减少

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



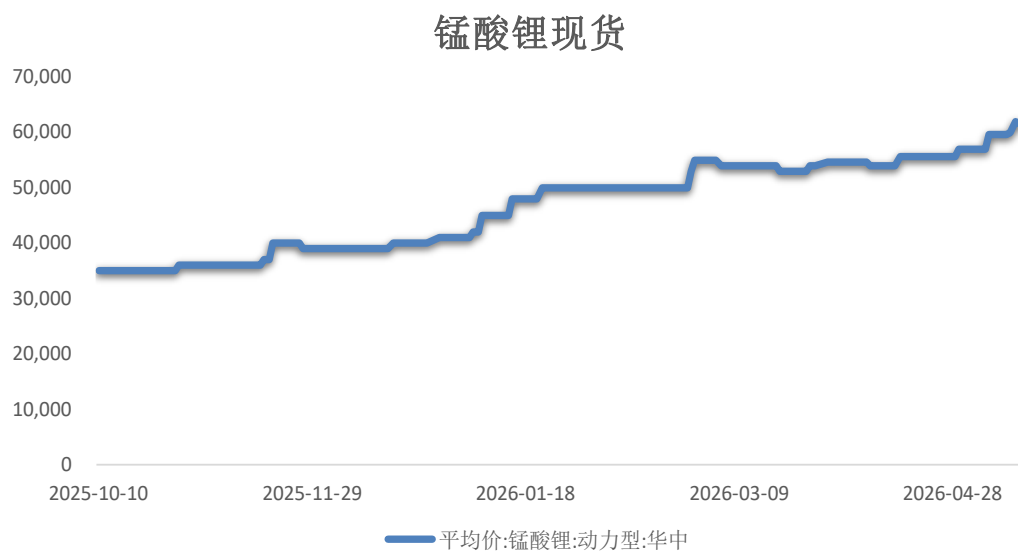
来源: ifind 瑞达期货研究院

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2026年4月，三元材料当月产量为63130吨，较3月减少570吨，降幅0.89%，同比增幅1.01%。当月开工率为53%，环比0%，同比0%。

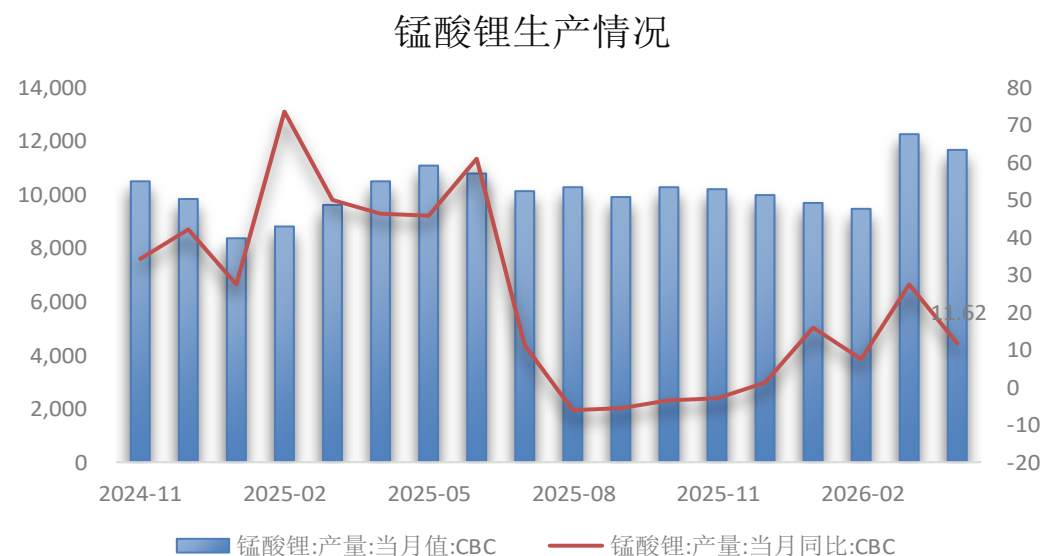
需求端——锰酸锂价格走强，月度产量减少

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4月锰酸锂当月产量为11720吨，较3月减少590吨，降幅4.79%，同比增幅11.62%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为6.15万元/吨，周环比增加0.2万元/吨。

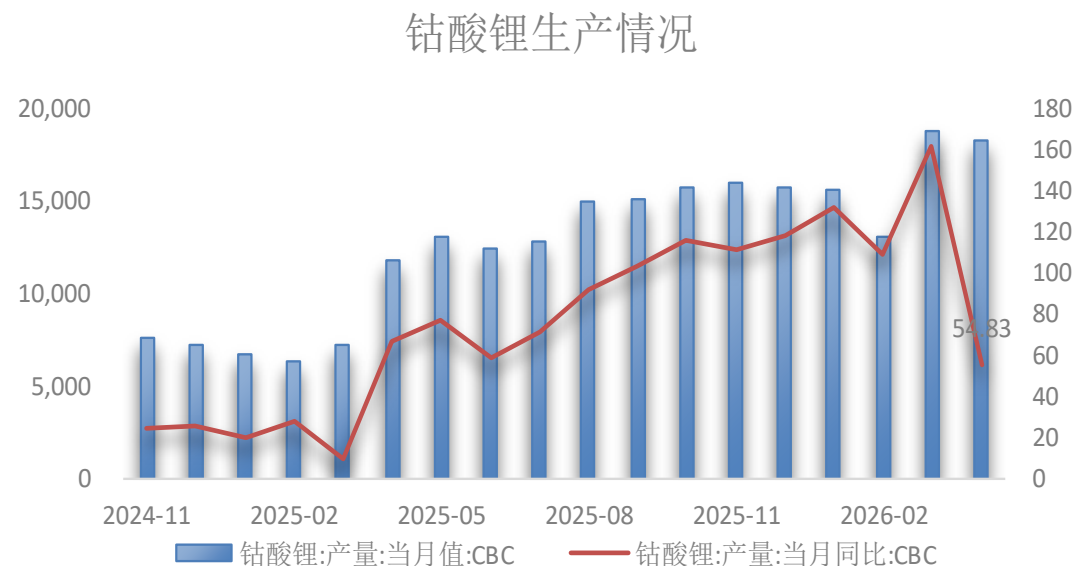
需求端——钴酸锂报价走强，月度产量减少

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



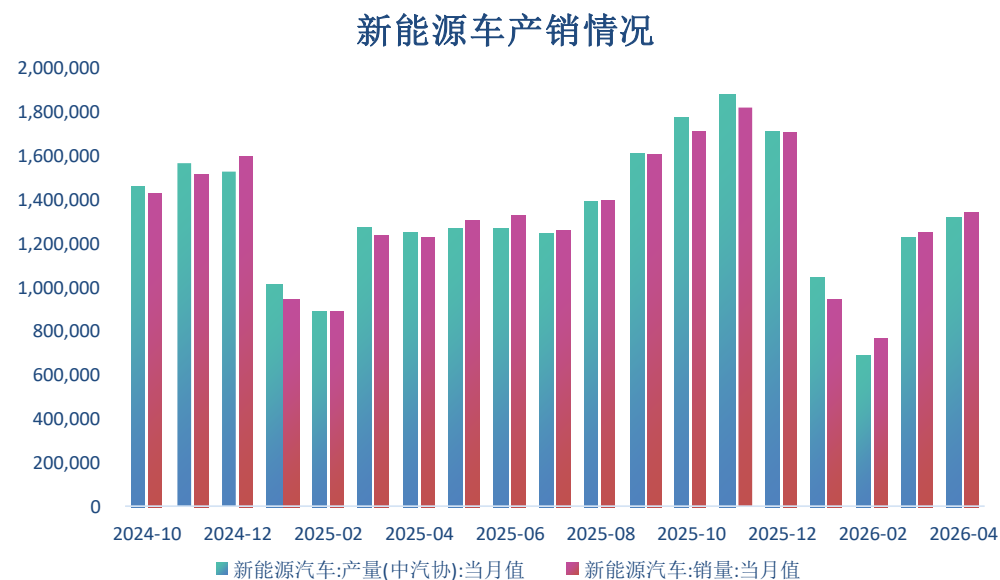
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2026年4月钴酸锂当月产量为18270吨，较3月减少520吨，降幅2.77%，同比增幅54.83%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为400000元/吨，周环比增加1250元/吨。

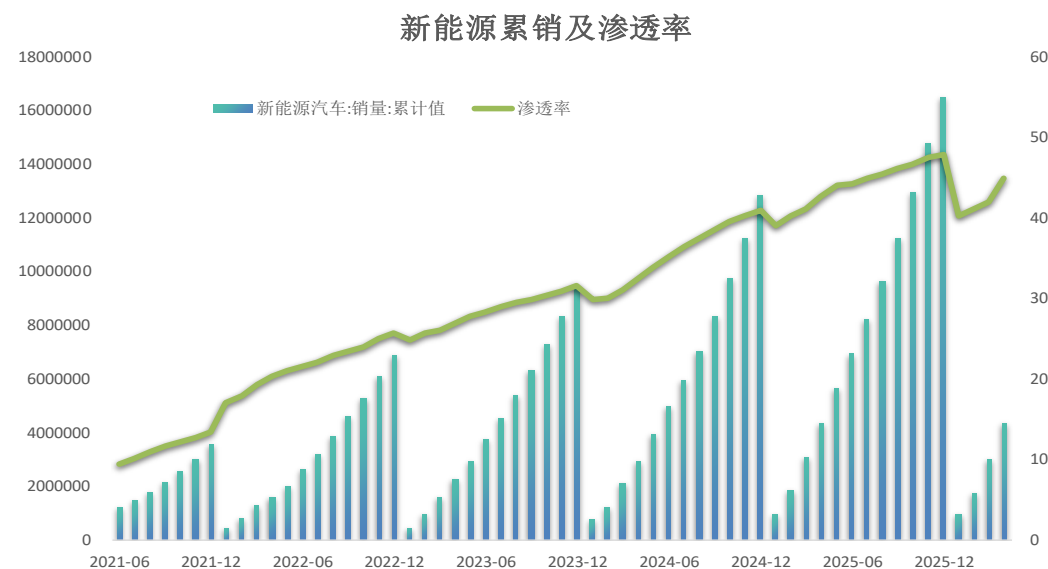
应用端——新能源汽车销量增加

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



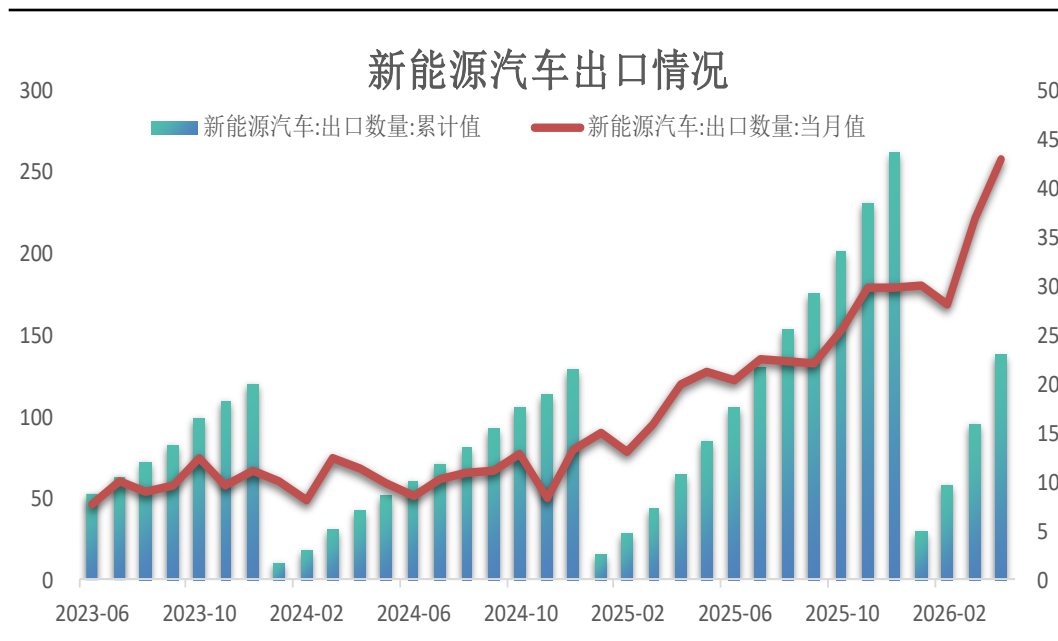
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据, 截至2026年4月, 新能源汽车当月产量为1320000辆, 环比7.23%; 销量为1344000辆, 环比7.35%。

据中汽协数据, 截至2026年4月, 新能源汽车累销/汽车累销 (渗透率) 为44.96%, 环比2.96%, 同比2.21%。

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

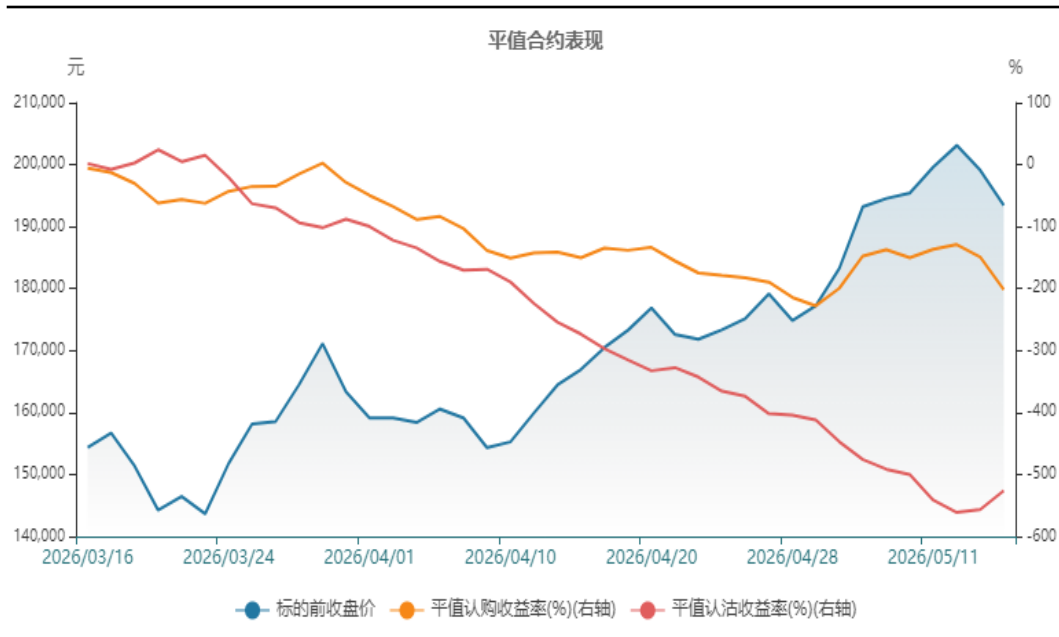


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2026年4月，新能源汽车累计出口量为138.4万辆，同比增幅115.58%。

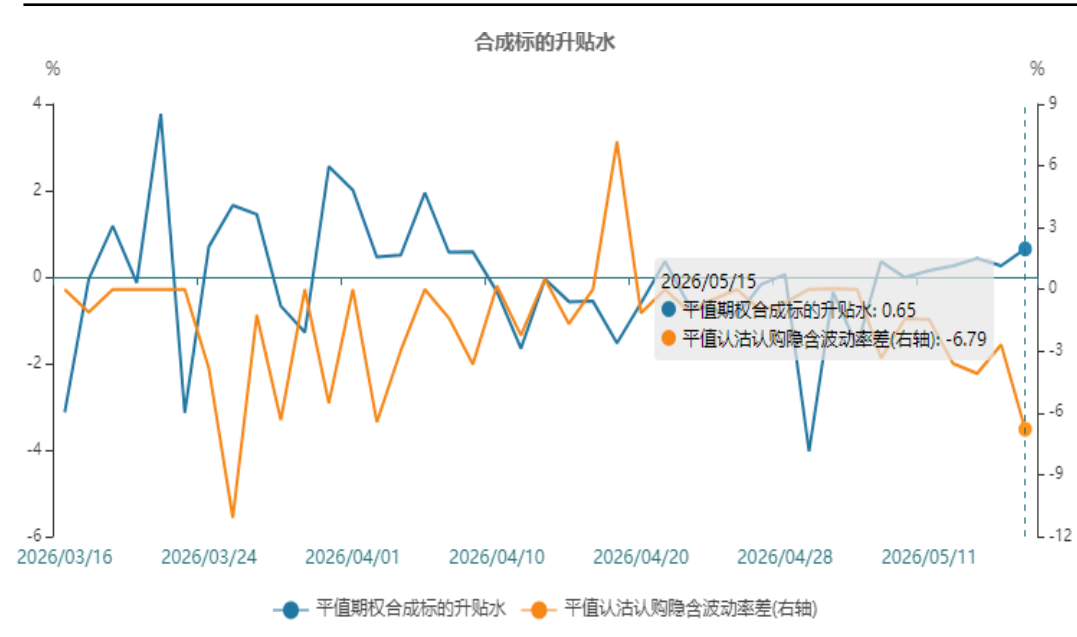
建议构建买入跨式期权做多波动率

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0.65，正向套利机会。

根据期权平值合约表现，叠加基本面情况，建议做多波动率。

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。