

「2026.01.23」

碳酸锂市场周报

节前备库提振需求，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

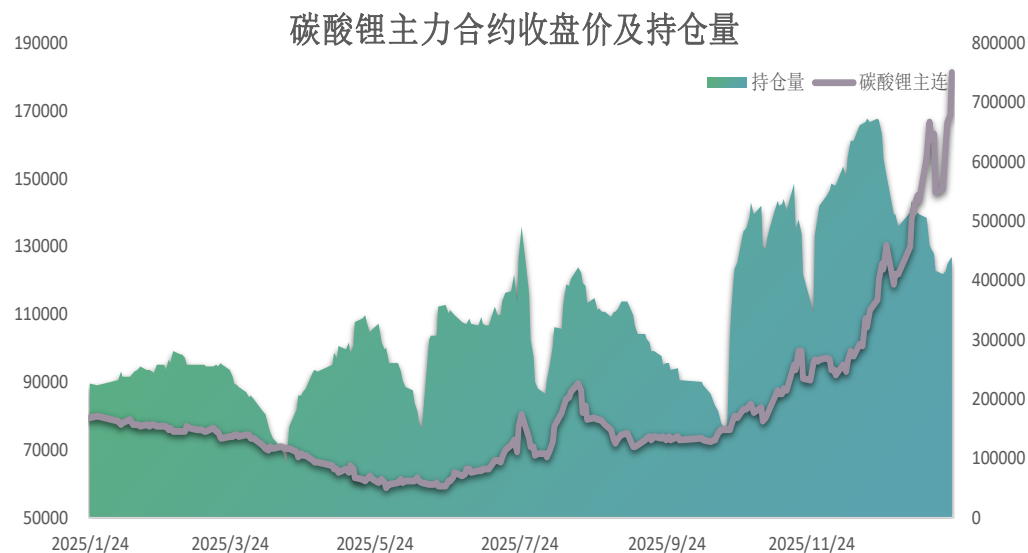
行情回顾：碳酸锂主力周线震荡走强，涨跌幅为+24.16%，振幅27.29%。截止本周主力合约收盘报价181520元/吨。

后市展望：宏观方面，央行行长潘功胜表示，2026年将继续实施好适度宽松的货币政策，灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具，保持流动性充裕。今年降准降息还有一定的空间。基本面原料端，锂矿报价随碳酸锂价格的走强而继续偏强运行，冶炼厂原料库存较充足，观望意愿偏浓。供给端，锂盐厂出货意愿随着锂价走强而继续提升，生产意愿亦较高，国内供给量暂稳，但随着长假临近或有部分冶炼厂开始进入检修周期，产量或有一定收减。需求端，下游整体维持按需采购操作，但随着时间渐入2月，节前备库需求开始走高，现货市场成交情绪较此前有所转好。整体来看，碳酸锂基本面或将逐步转为供给小幅收减、需求略增的阶段，产业库存继续去化。

观点总结：轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

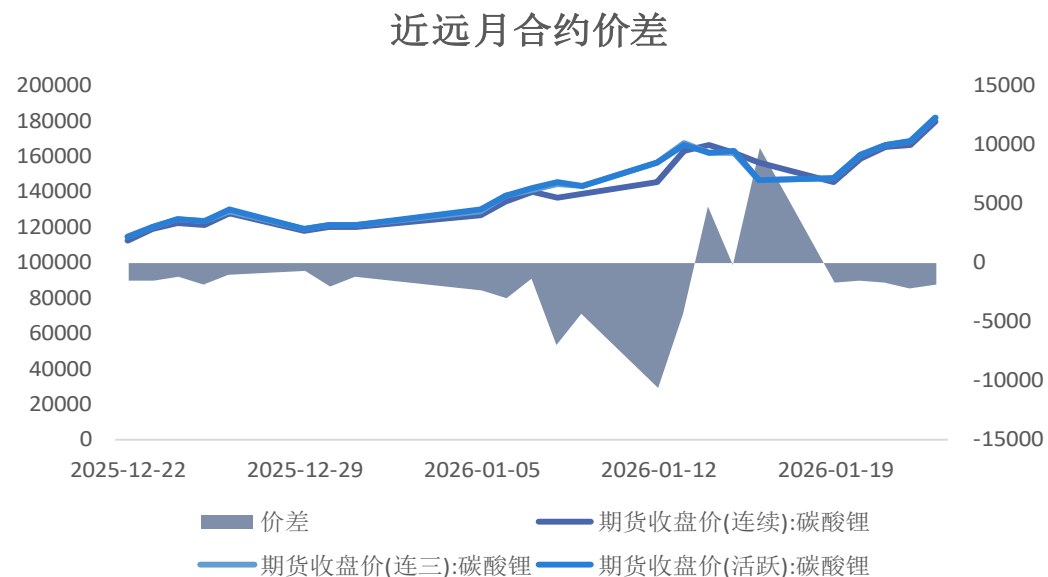
期价震荡走强

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23日，碳酸锂主力合约收盘价181520元/吨，周环比增加35320元/吨。

截至2026年1月23日，碳酸锂近远月跨期价差为-1880元/吨，周环比减少11540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



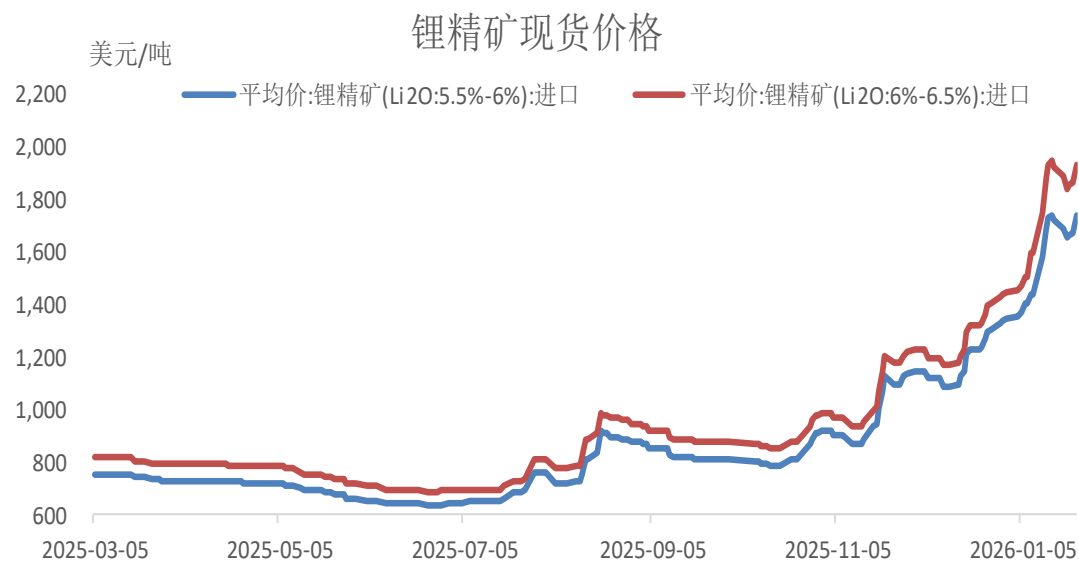
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年1月23日, 电池级碳酸锂均价为171000元/吨, 周环比增加13000元/吨。

截至2026年1月23日, 主力合约基差-10520元/吨, 较上周环比下降22320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



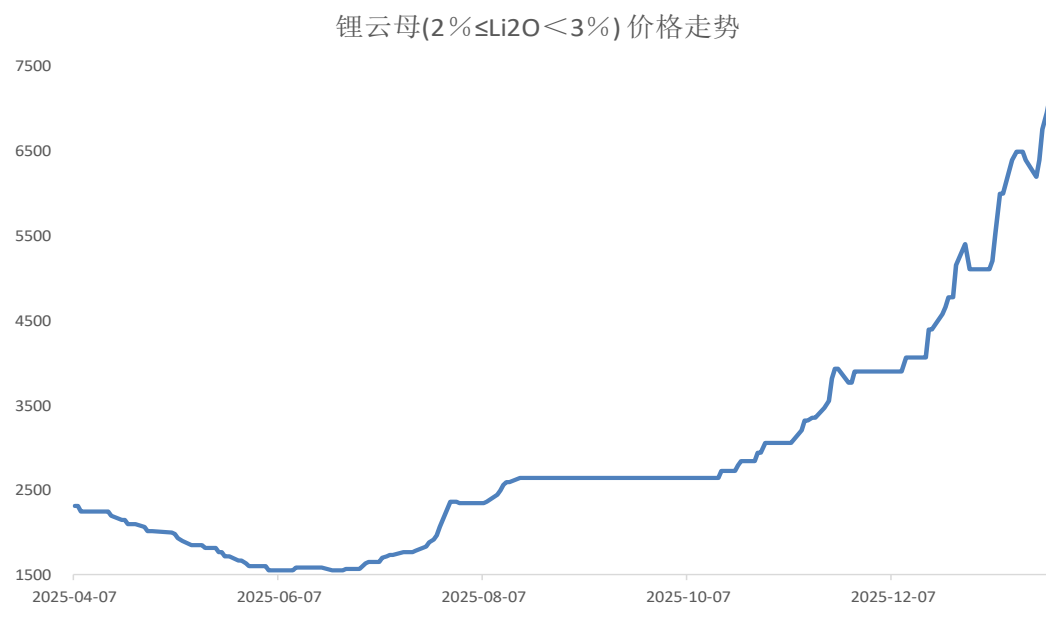
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年1月23日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为1935美元/吨，周环比增加10美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为6.9628，周环比降幅0.1%。

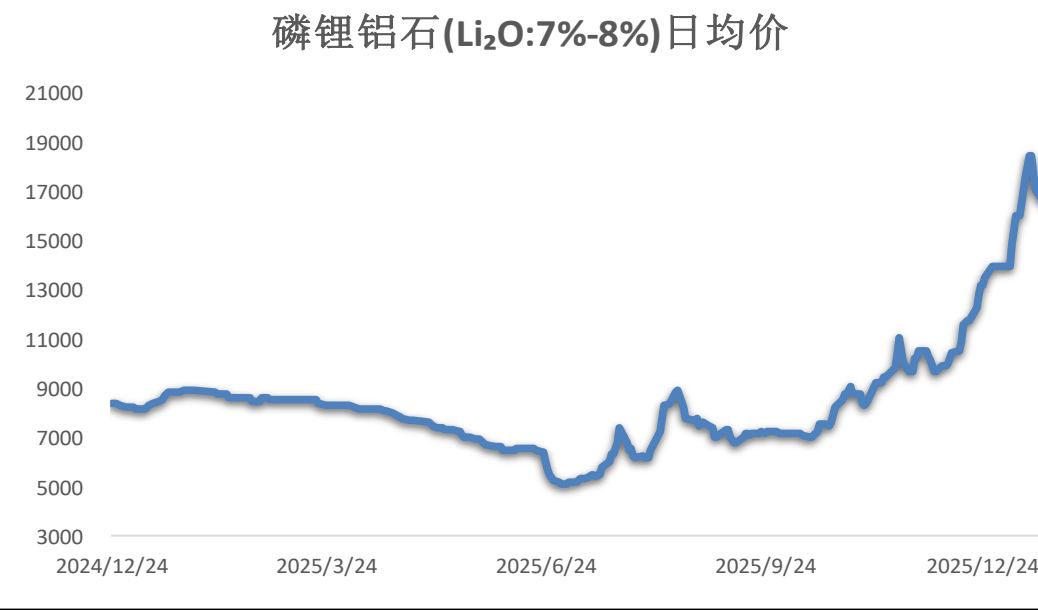
锂云母报价走高

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



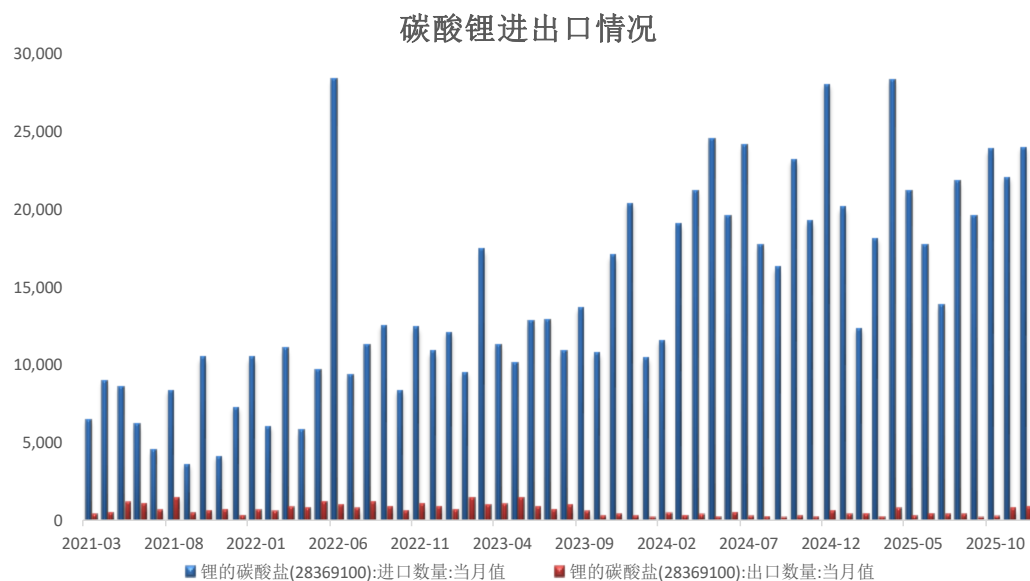
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至最新数据显示, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为7150元/吨, 周环比增加750元/吨。

截至2026年1月20日, 磷锂铝石均价为16650元/吨, 周环比减少1850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

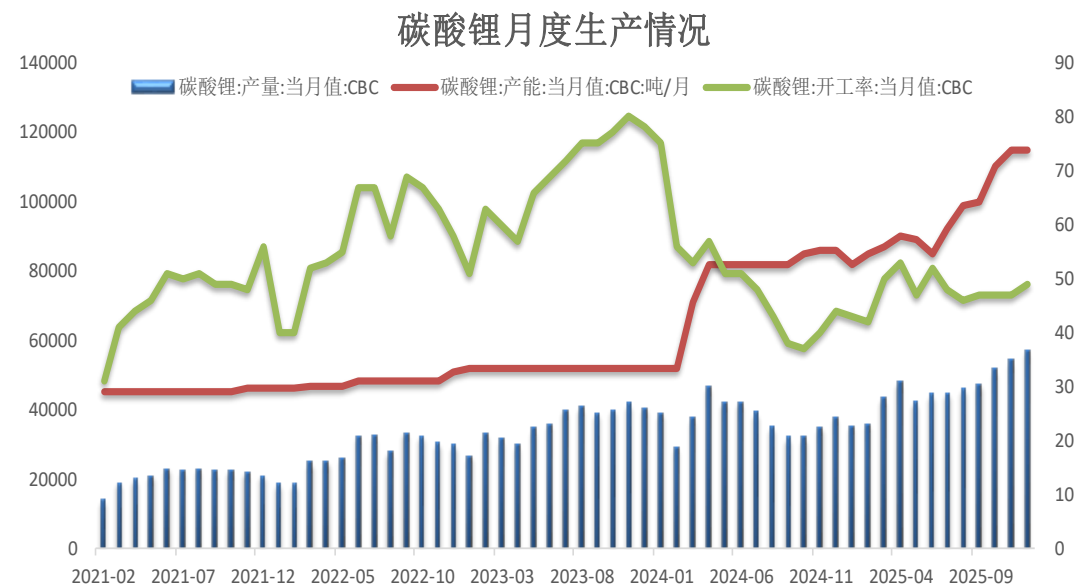


来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2025年12月，碳酸锂当月进口量为23988.66吨，较11月增加1933.47吨，增幅8.77%，同比降幅14.43%。碳酸锂当月出口量为911.898吨，较11月增加152.66吨，增幅20.11%，同比增幅45.97%。

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

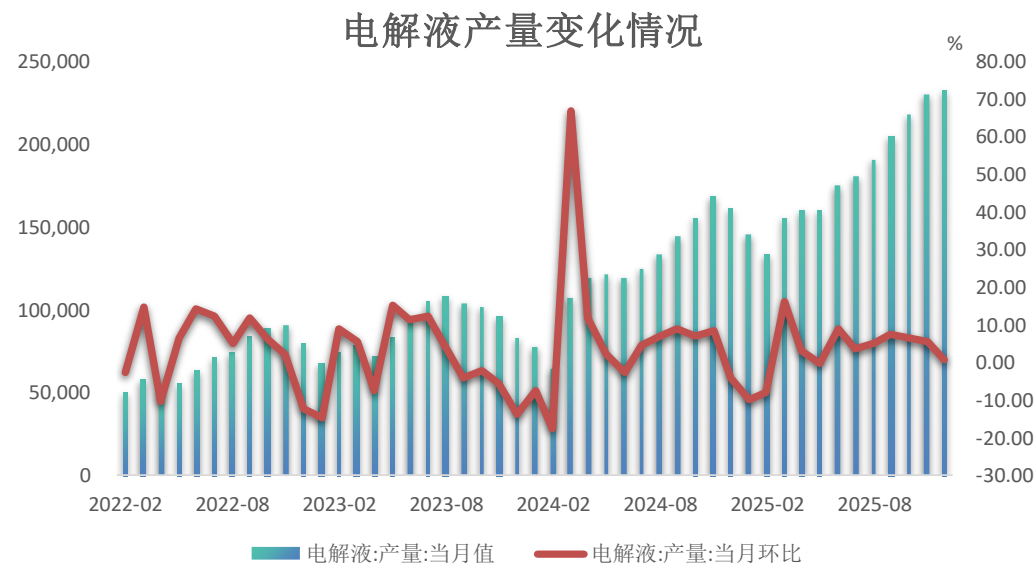
需求端——六氟磷酸锂报价走弱，电解液产量环比增加

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



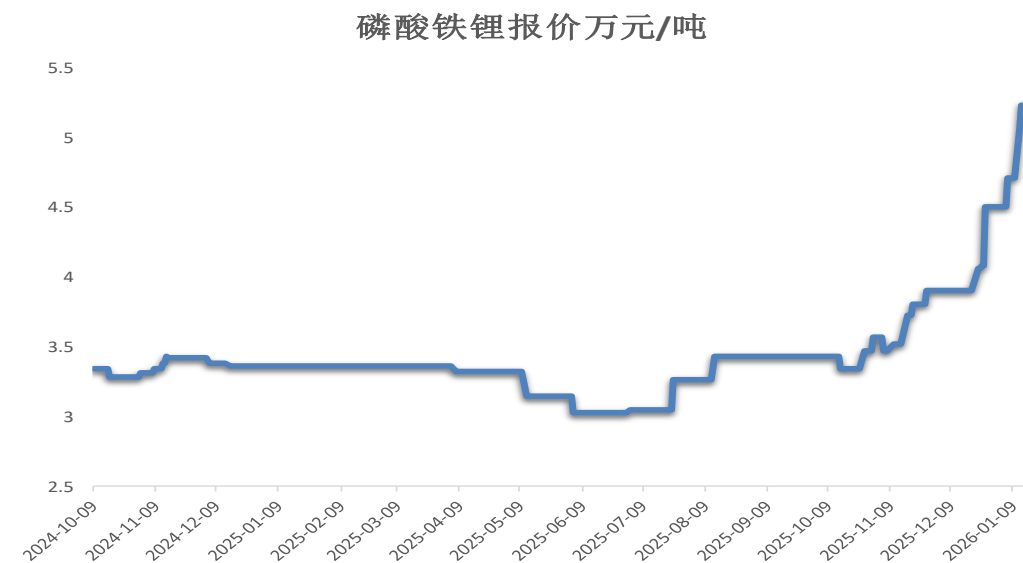
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年1月23日，六氟磷酸锂均价为14万元/吨，周环比减少1.4万元/吨。

据CBC统计，截至2025年12月，电解液当月产量为233150吨，较11月增加2100吨，增幅0.91%，同比增幅44.19%。

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

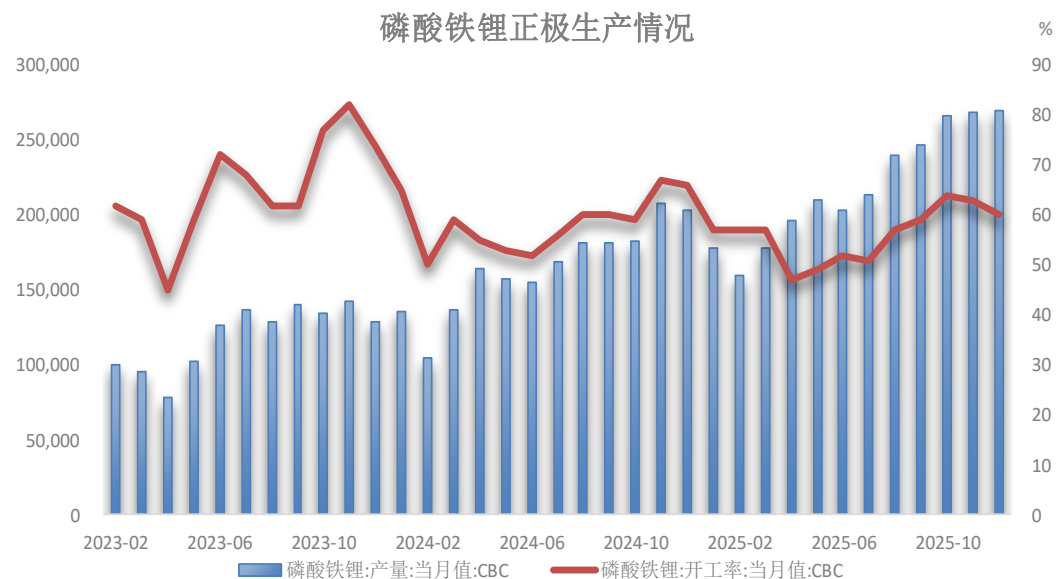


来源：ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为5.24万元/吨，周环比增加0.53万元/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%。

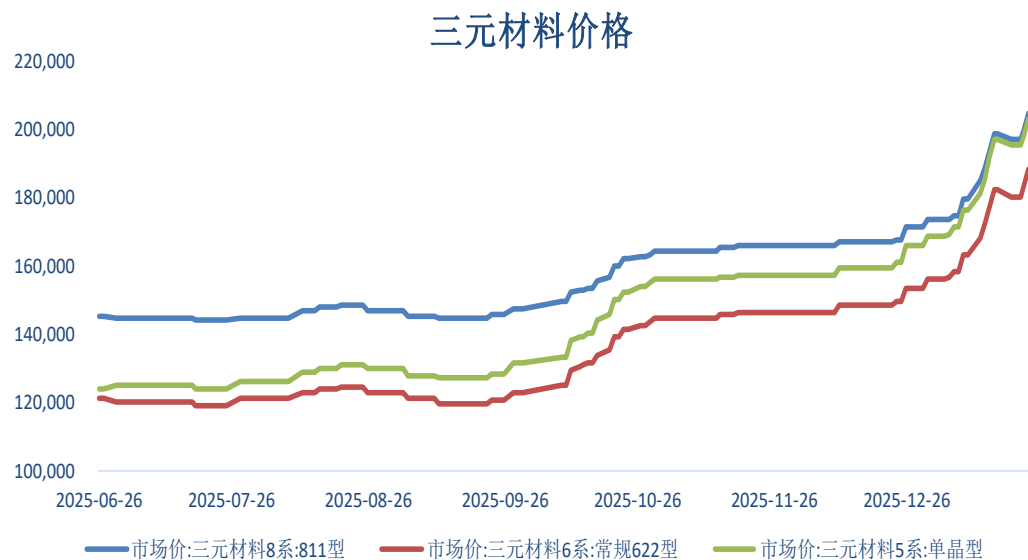
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源：ifind 瑞达期货研究院

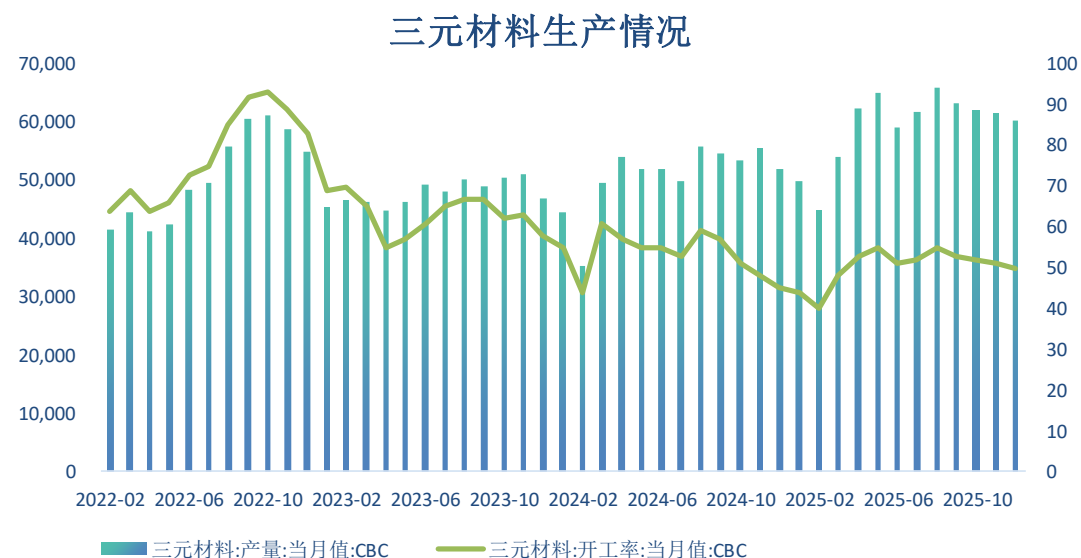
需求端——三元材料价格走高，产量减少

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



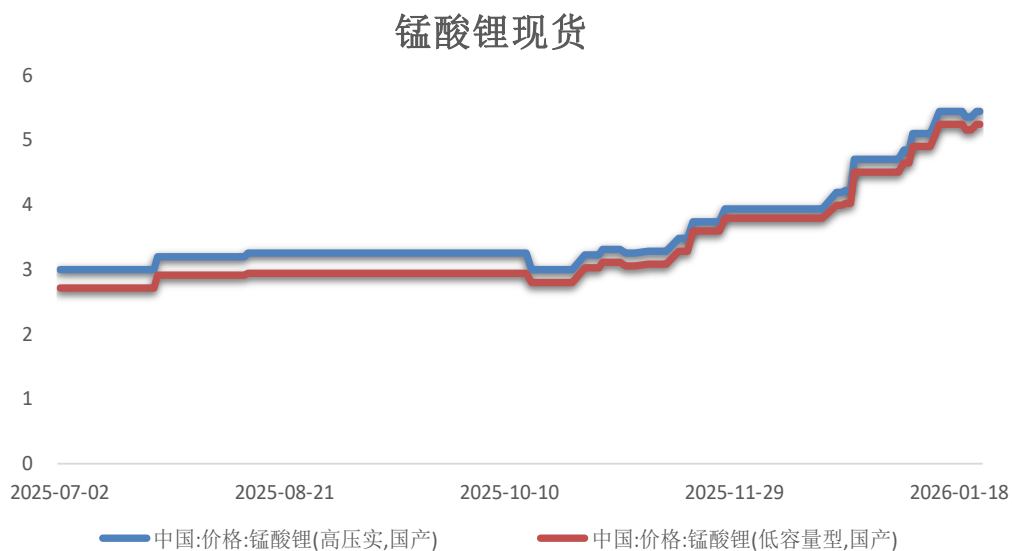
来源: ifind 瑞达期货研究院

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%。

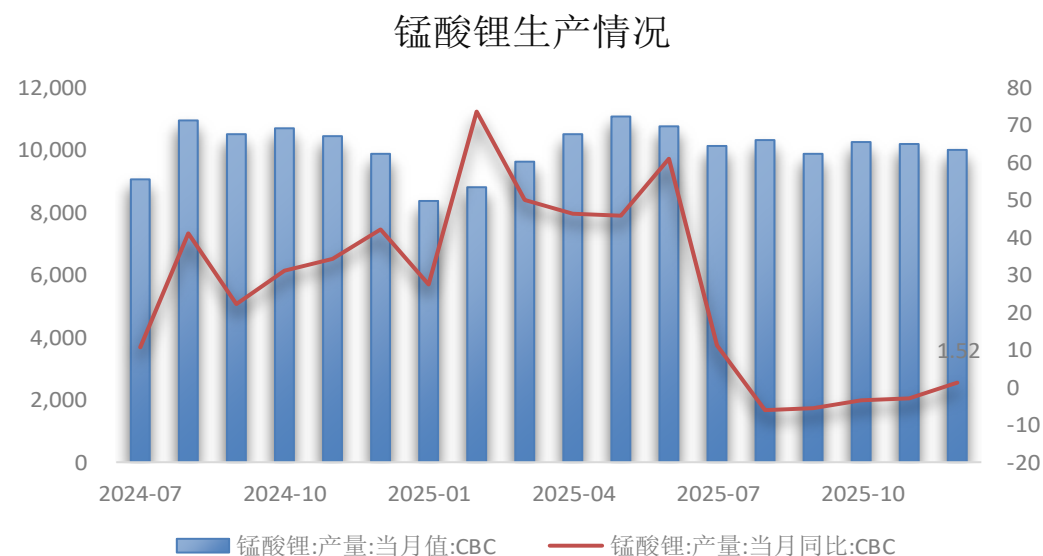
需求端——锰酸锂价格走平，月度产量减少

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5.25万元/吨，周环比持平。

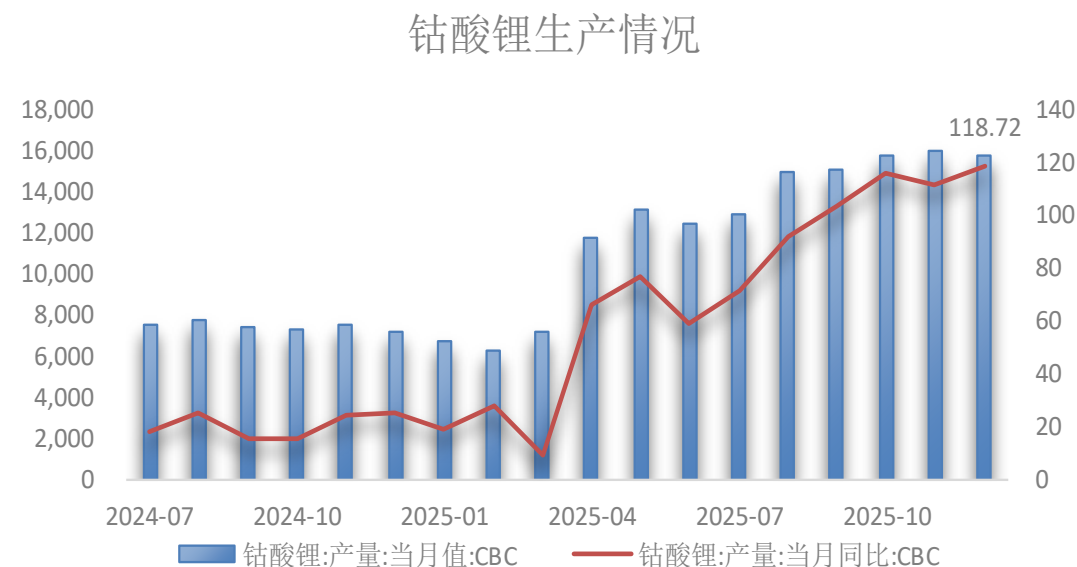
需求端——钴酸锂报价持平，月度产量减少

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



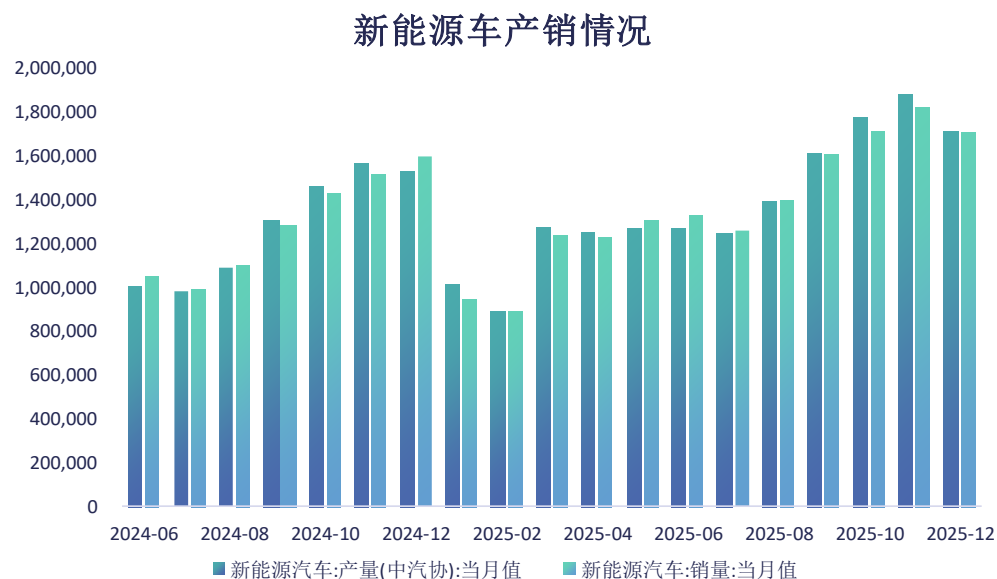
来源: ifind 瑞达期货研究院

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400500元/吨，周环比持平

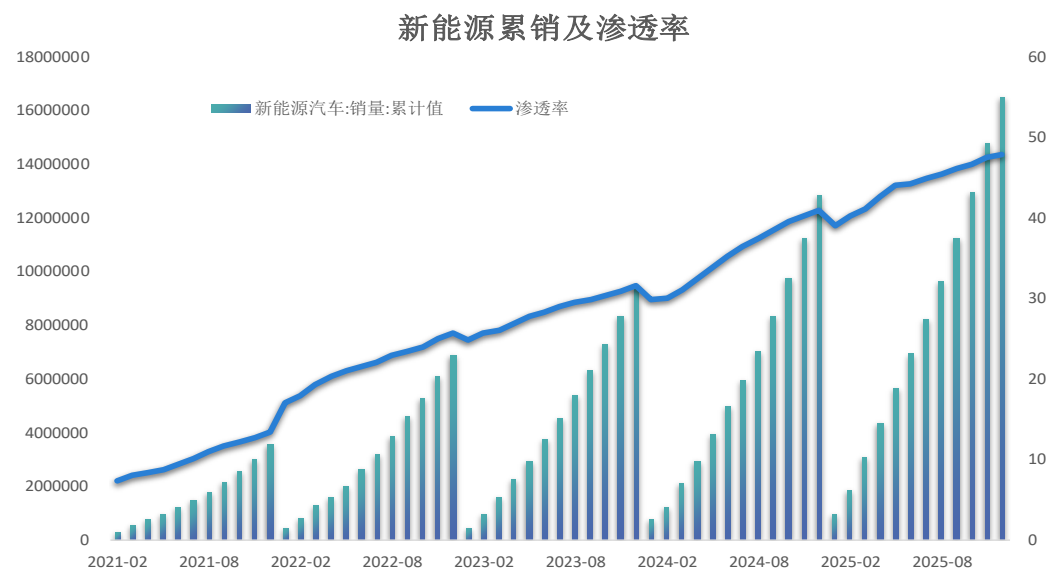
应用端——新能源汽车销量减少

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



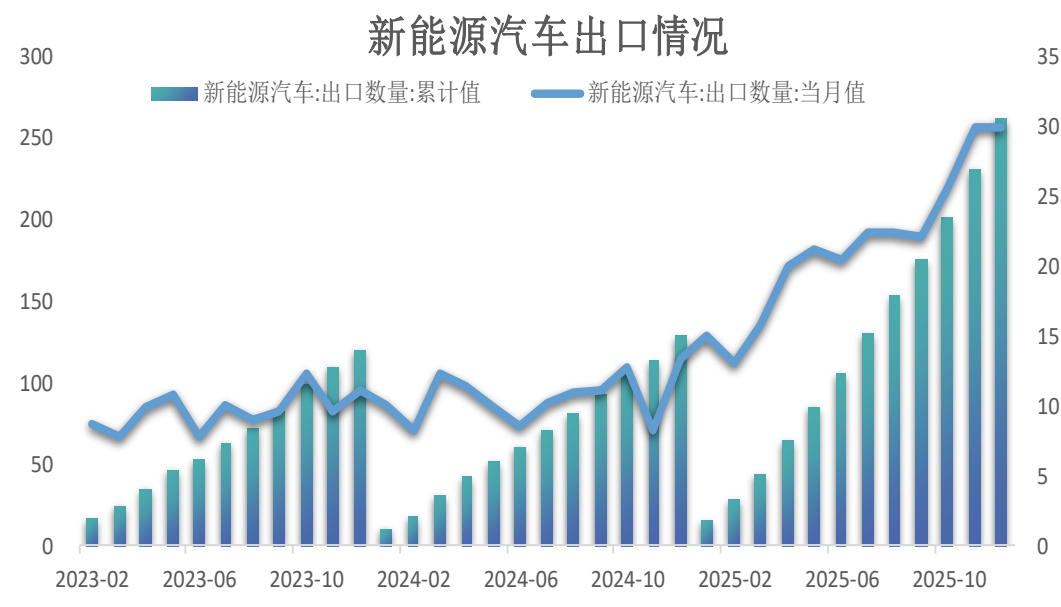
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2025年12月,新能源汽车当月产量为1718000辆,环比-8.62%;销量为1710000辆,环比-6.2%。

据中汽协数据,截至2025年12月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为47.94%,环比0.45%,同比7.01%。

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

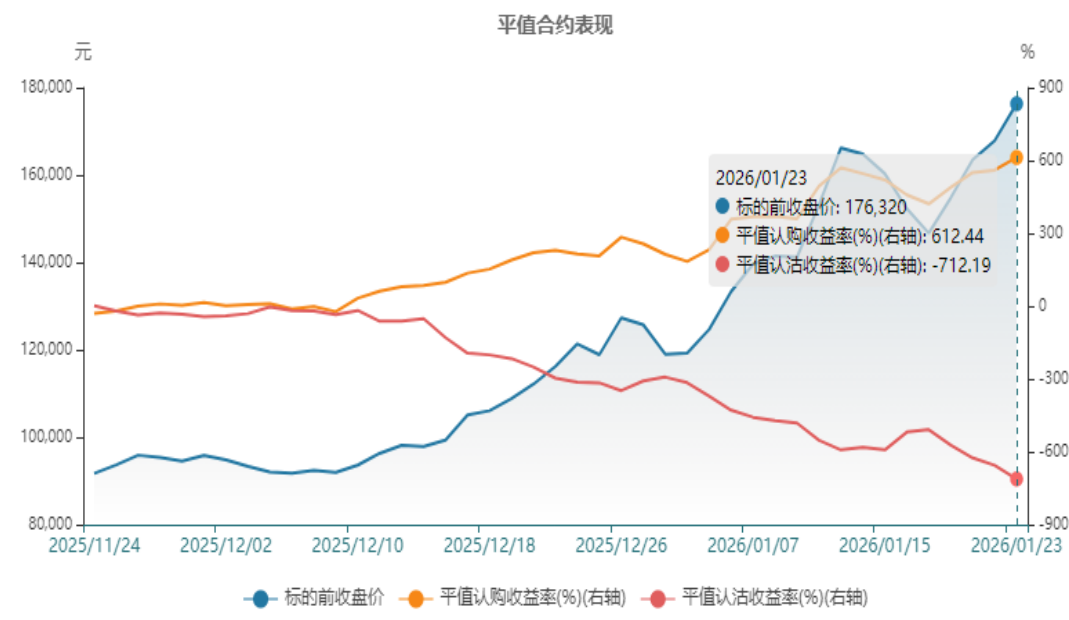


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2025年12月，新能源汽车累计出口量为261.5万辆，同比增幅103.66%。

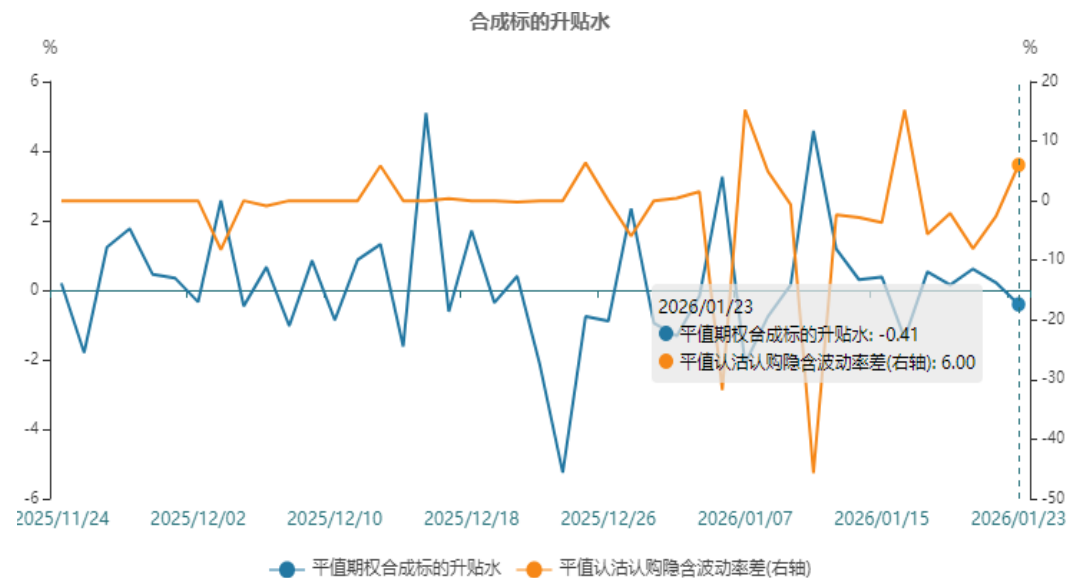
建议构建卖出跨式期权做空波动率

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-0.41，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。