

「2026.08.28」

碳酸锂市场周报

供需回升预期向好，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

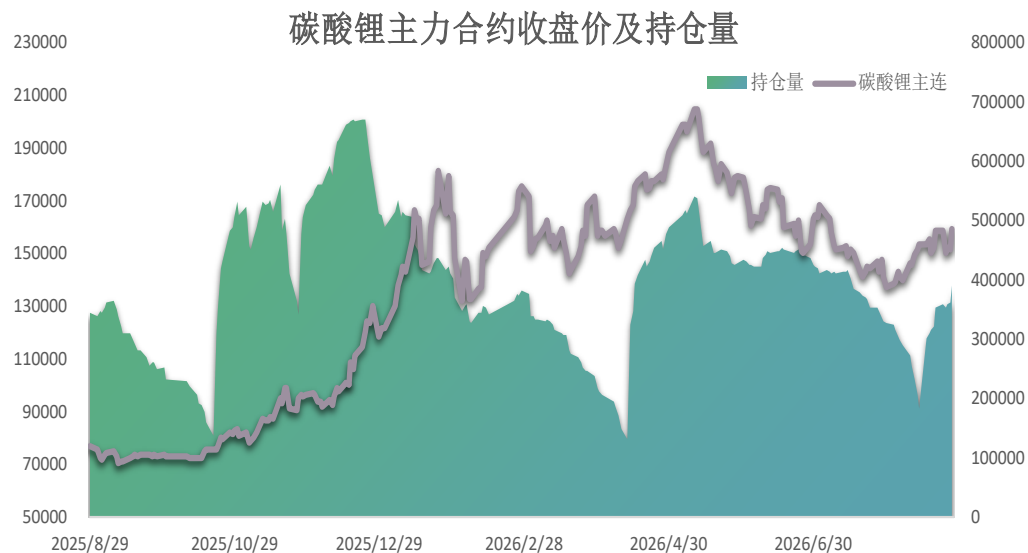
行情回顾：碳酸锂主力周线先跌后升，涨跌幅为+0.58%，截止本周主力合约收盘报价159600/吨。

后市展望：宏观方面，财政部有关负责人介绍，今年下半年，财政政策将重点在加快资金使用、加力扩大内需、加强财政改革管理等方面继续发力提效。根据宏观经济运行情况，将及时谋划出台务实管用的增量政策，为实现经济质的有效提升和量的合理增长提供有力支撑。基本面原料端，随着国内锂矿换证的推进以及澳矿新发运的逐步到港，国内矿端供给偏紧局面有望边际改善，成本支撑有所转弱。供给端，锂盐厂检修计划减少，加之原料供给预期的修复，锂盐厂开工以及生产或将有所提升。进口方面，智利发运小幅度回落但仍处于较高发运水平，陆续到港后，预计将对国内碳酸锂供应进行补足，故国内碳酸锂供给量或将保持增长的态势。需求端，传统“金九银十”车销旺季，动力需求存在一定支撑。储能领域，国内外储能项目年底并网需求集中释放。故偏积极的预期或将拉动下游订单和开工的回暖，进而带动原料碳酸锂的库存去化，国内碳酸锂需求或将呈现逐步提升的局面。整体来看，碳酸锂基本面或处于供需双增、预期向好的阶段，产业库存逐步去化。

观点总结：轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

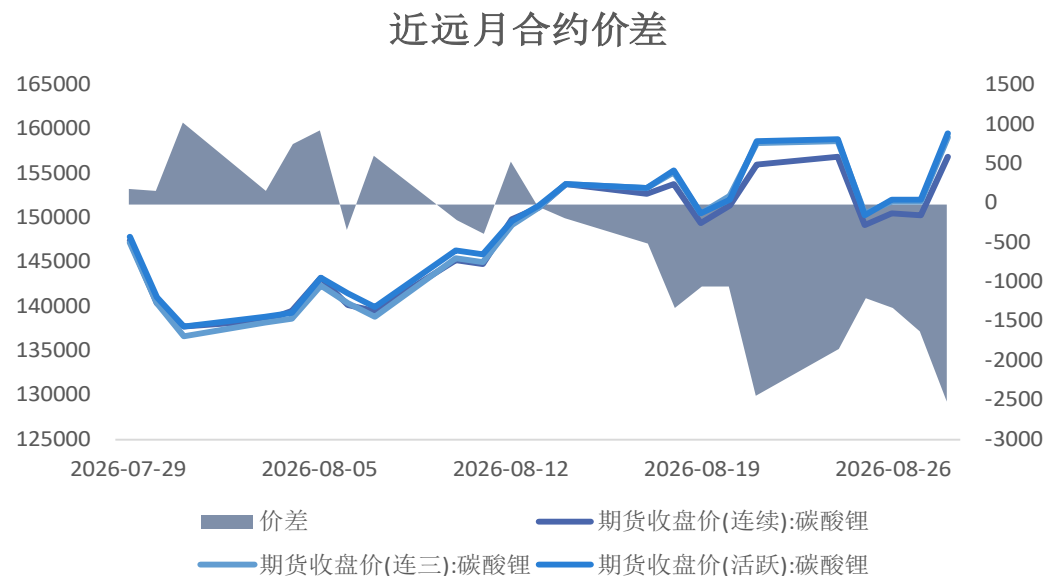
期价震荡走强

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8月28日，碳酸锂主力合约收盘价159600元/吨，周环比增加920元/吨。

截至2026年8月28日，碳酸锂近远月跨期价差为-2520元/吨，周环比减少80元/吨。

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8月28日, 电池级碳酸锂均价为153000元/吨, 周环比增加750元/吨。

图4、碳酸锂主力合约期现基差

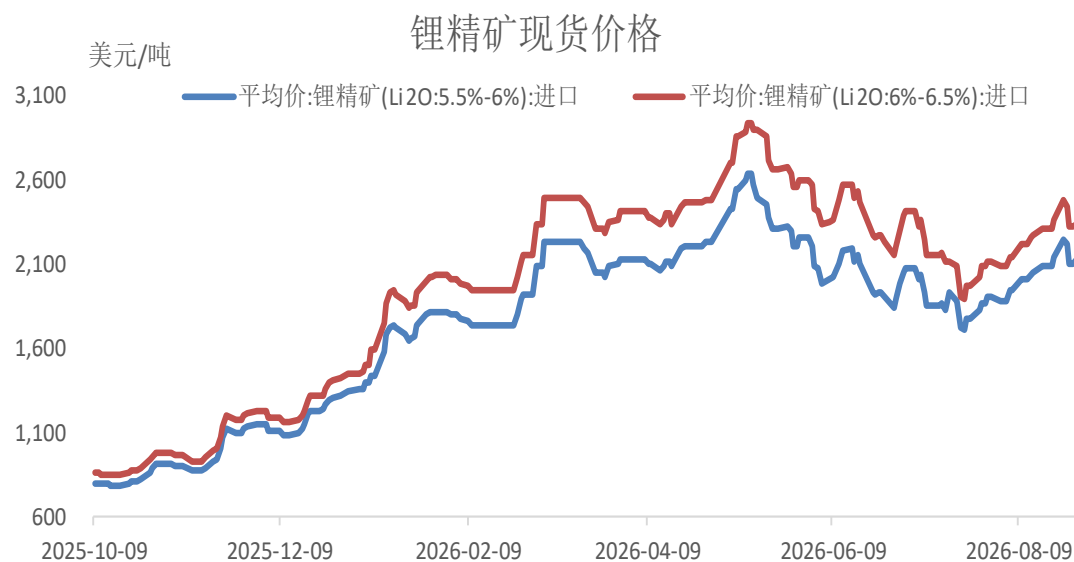


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年8月28日, 主力合约基差-6600元/吨, 较上周环比下降170元/吨。

锂辉石价格走弱

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



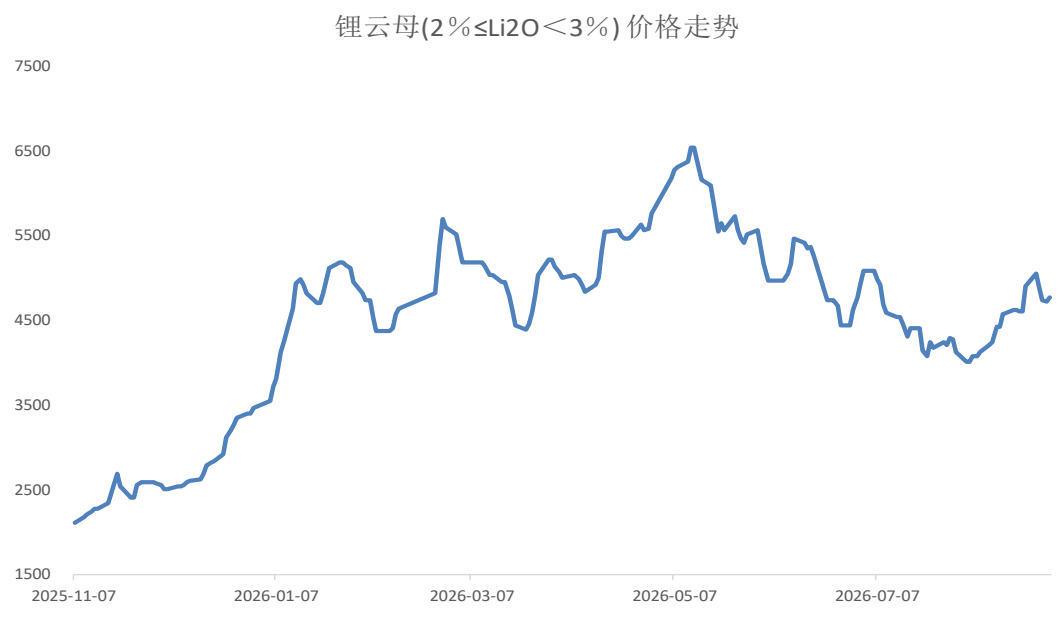
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年8月28日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为2350美元/吨，周环比减少20美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为6.7199，周环比降幅0.06%。

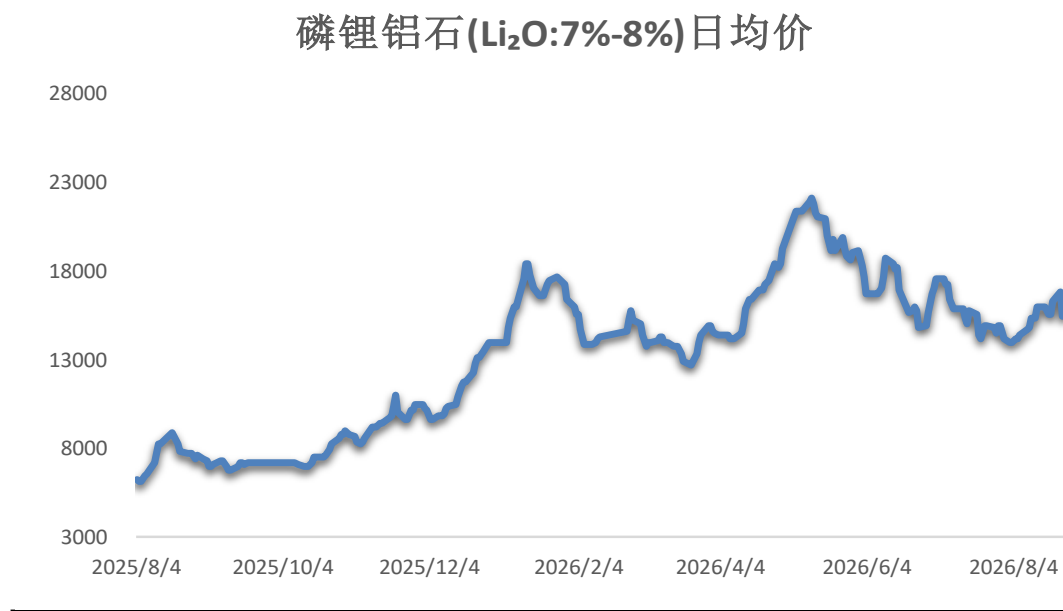
锂云母报价走弱

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



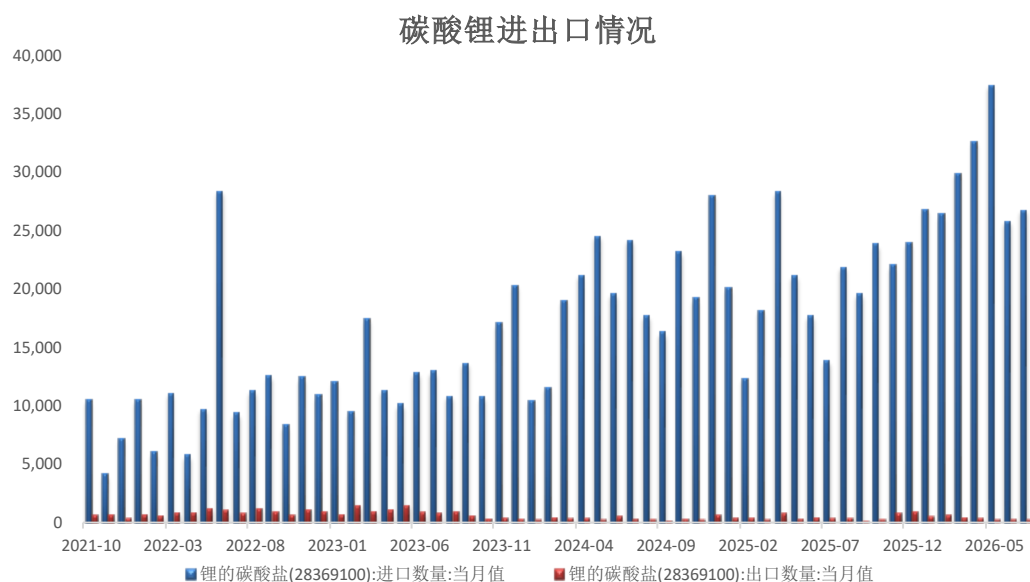
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至最新数据显示, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为4775元/吨, 周环比减少140元/吨。

截至2026年8月28日, 磷锂铝石均价为16150元/吨, 周环比减少200元/吨。

供应端—进口环比增加，产量增加

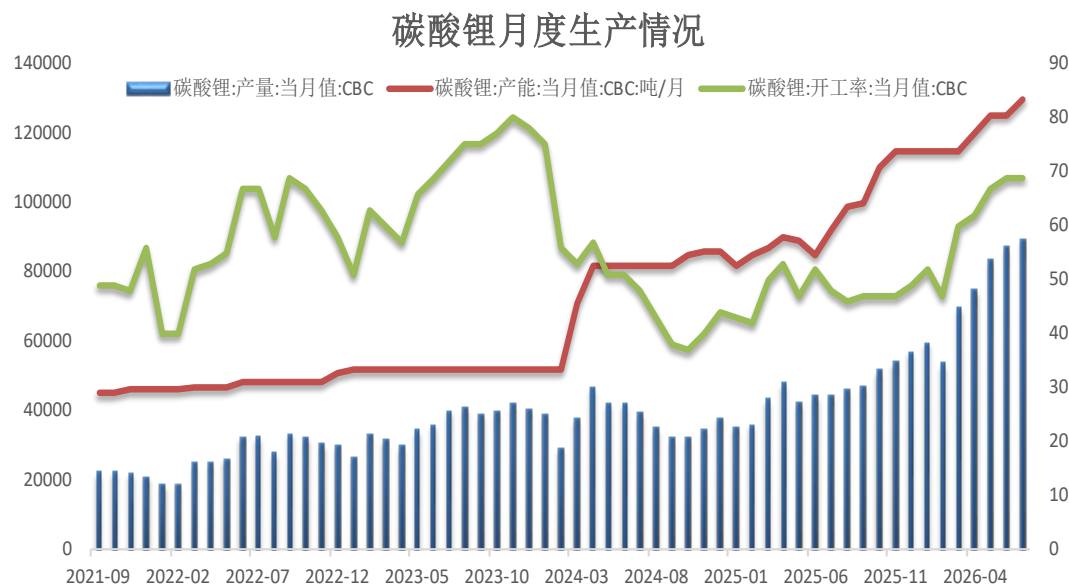
图9、碳酸锂进出口情况



来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2026年7月，碳酸锂当月进口量为26751.83吨，较6月增加891.08吨，增幅3.45%，同比增幅93.22%。碳酸锂当月出口量为212.128吨，较6月减少49.2吨，降幅18.83%，同比降幅42.1%。

图10、碳酸锂生产情况



来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2026年7月，碳酸锂当月产量为89360吨，较6月增加2230吨，增幅2.56%，同比增幅100.36%。当月开工率为68.7%，环比降幅0.3%，同比增幅20.7%。

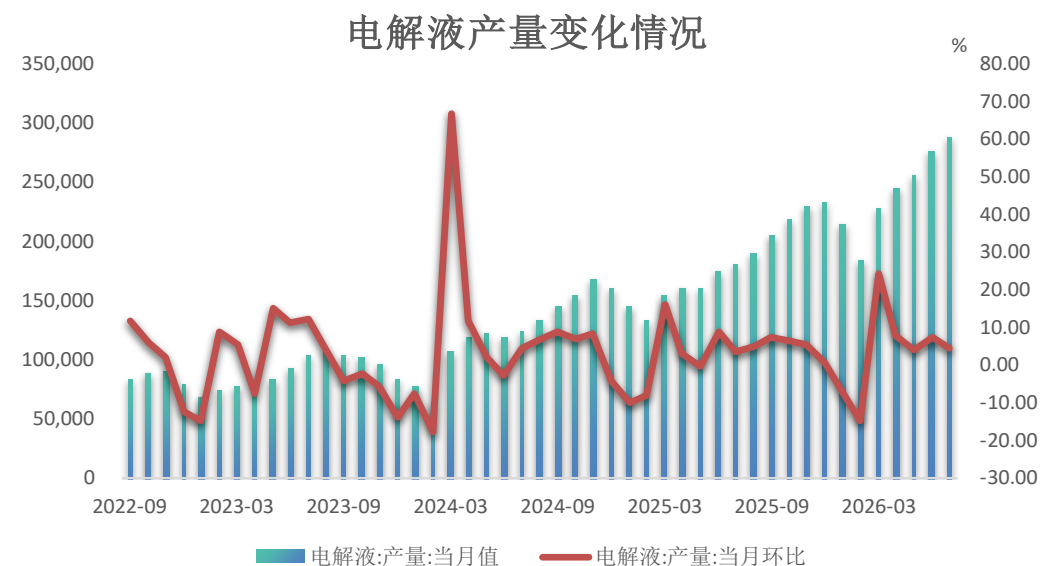
需求端——六氟磷酸锂报价走强，电解液产量环比增加

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



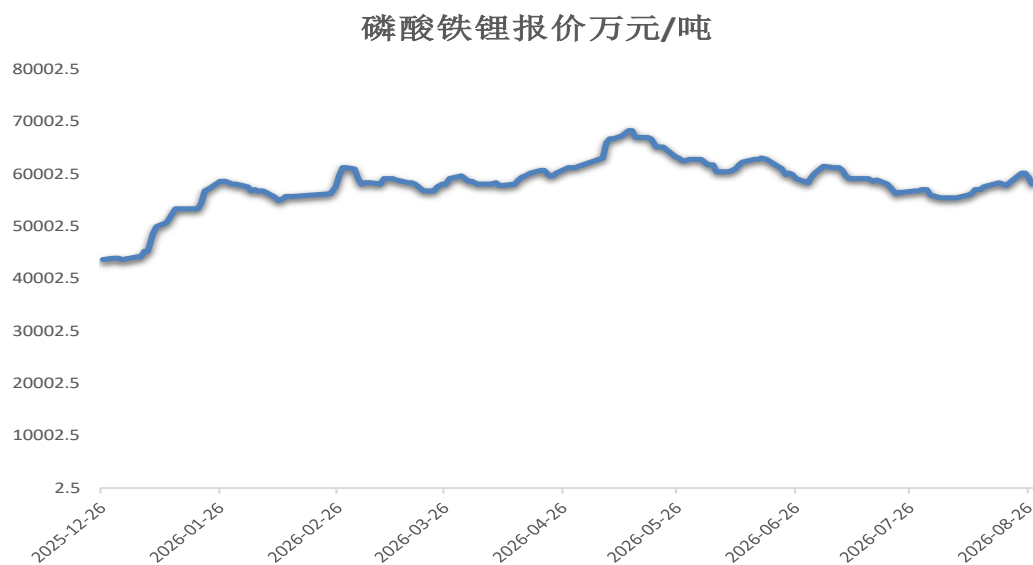
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年8月28日，六氟磷酸锂均价为12万元/吨，周环比增加0.8万元/吨。

据CBC统计，截至2026年7月，电解液当月产量为288450吨，较6月增加12250吨，增幅4.44%，同比增幅58.97%。

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

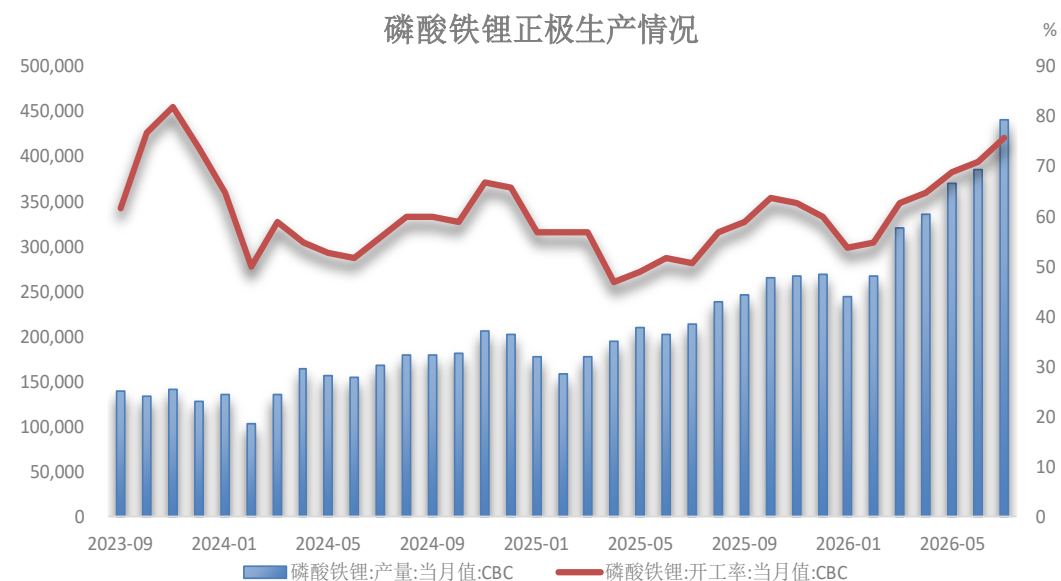


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为58250元/吨，周环比减少300元/吨。

据CBC统计，截至2026年7月，磷酸铁锂正极材料当月产量为441780吨，较6月增加55540吨，增幅14.38%，同比增幅106.48%。当月开工率为76%，环比5%，同比25%。

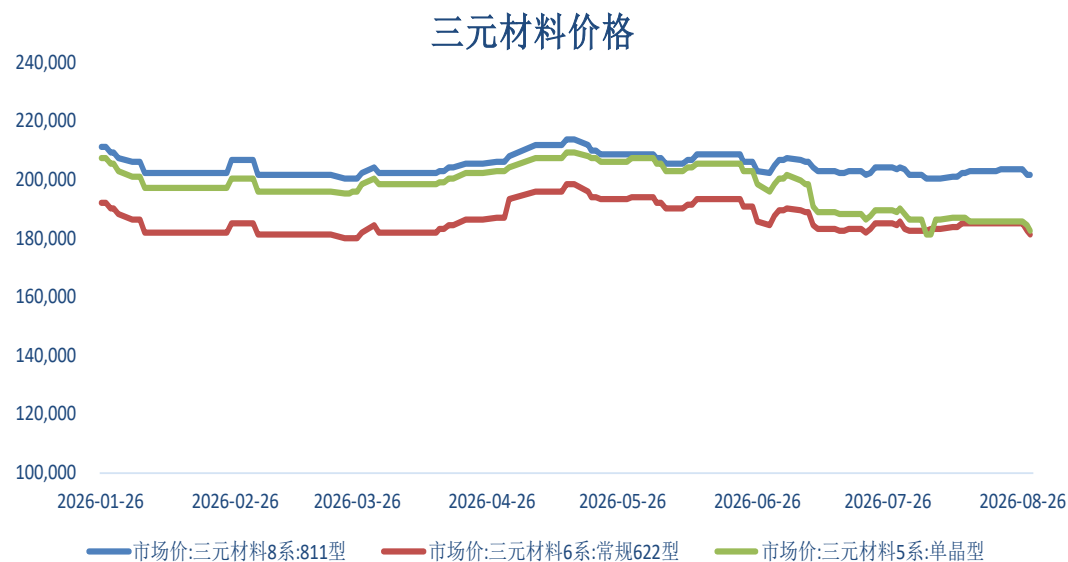
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

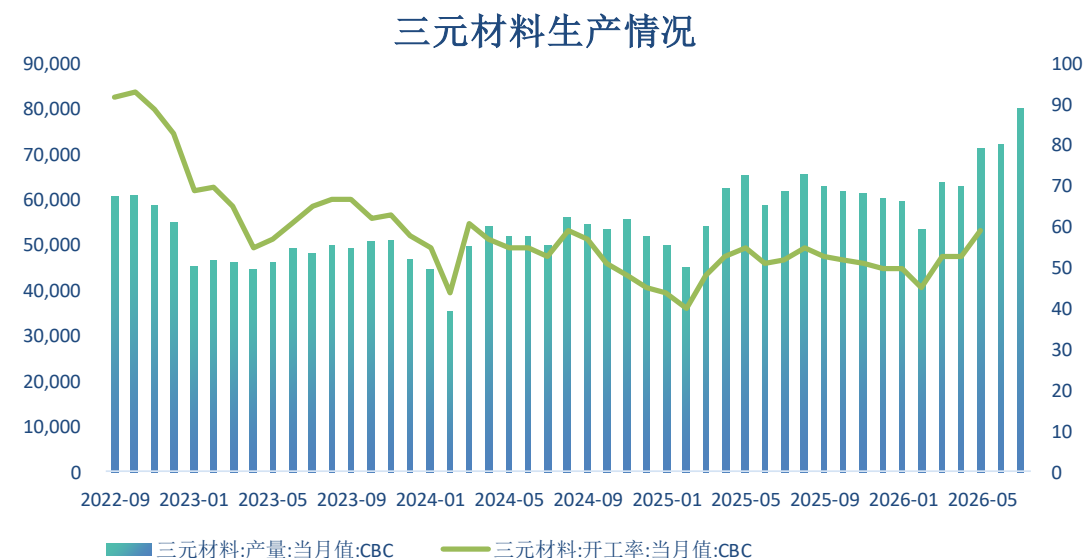
需求端——三元材料价格走弱，产量增加

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7月，三元材料当月产量为80230吨，较6月增加8000吨，增幅11.08%，同比增幅29.57%。当月开工率为%，环比0%，同比-52%。

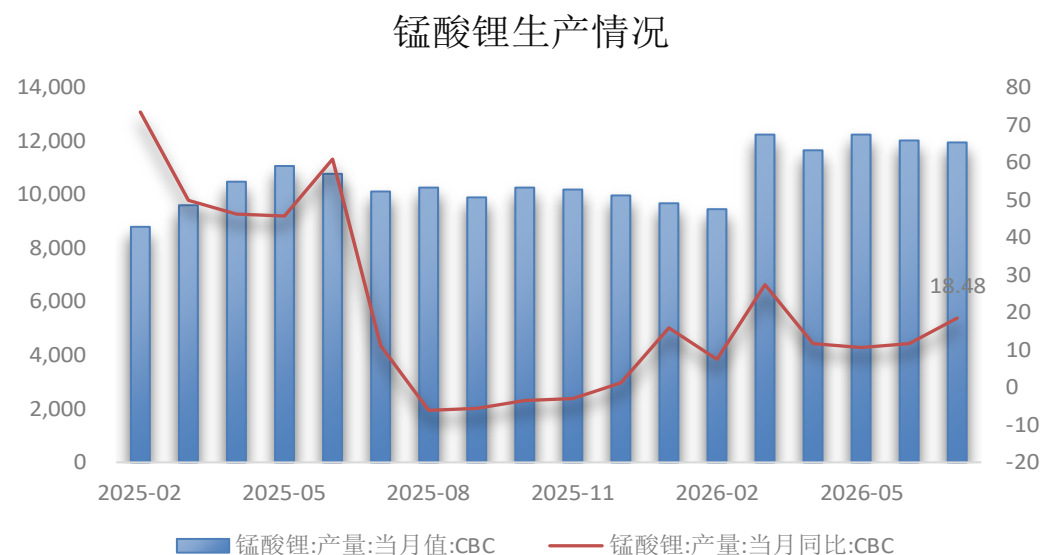
需求端——锰酸锂价格走稳，月度产量减少

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



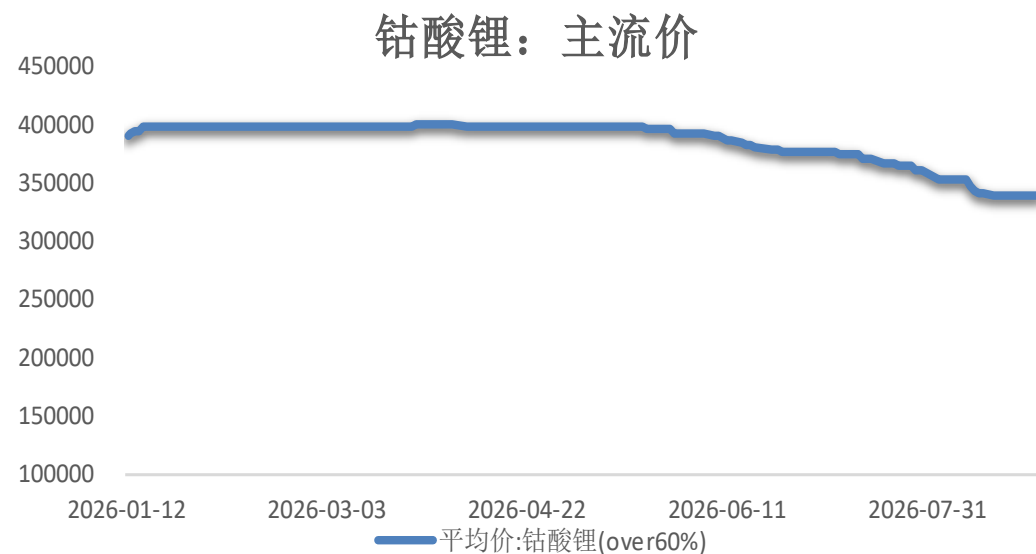
来源: ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2026年7月锰酸锂当月产量为11990吨，较6月减少100吨，降幅0.83%，同比增幅18.48%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为5.3万元/吨，周环比持平。

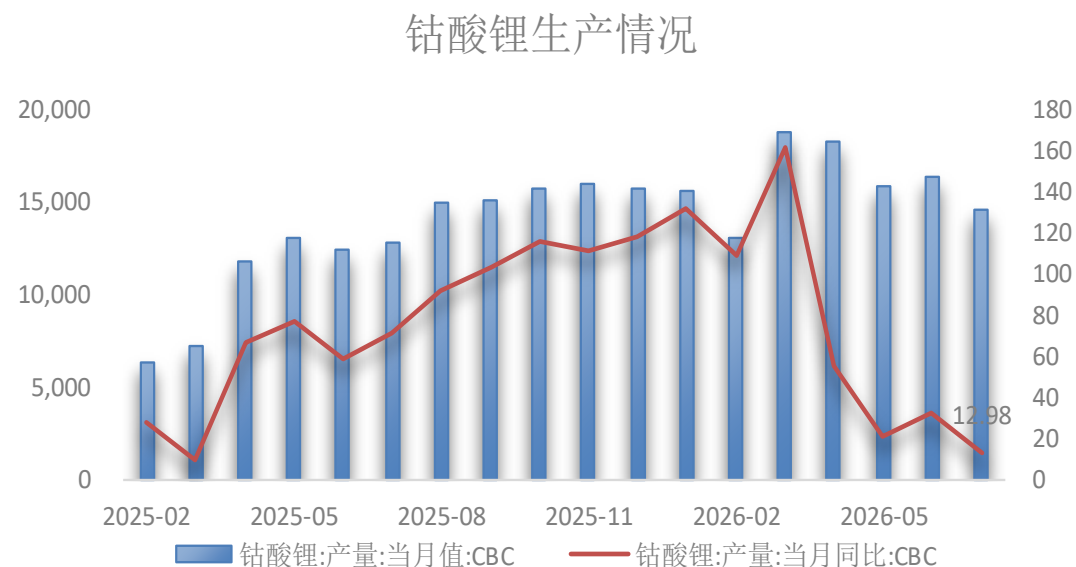
需求端——钴酸锂报价走弱，月度产量减少

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



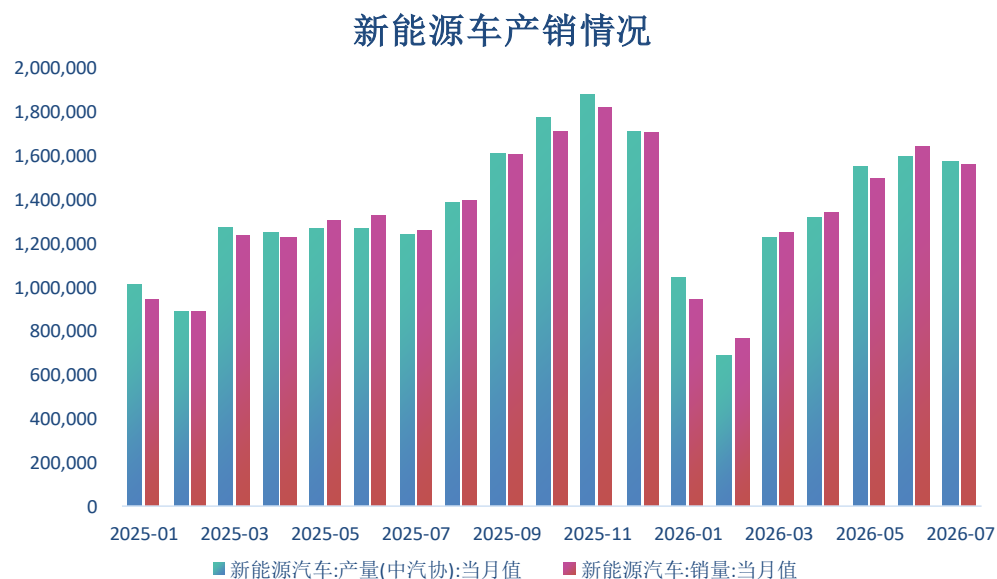
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2026年7月钴酸锂当月产量为14540吨，较6月减少1820吨，降幅11.12%，同比增幅12.98%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为340000元/吨，周环比减少500元/吨。

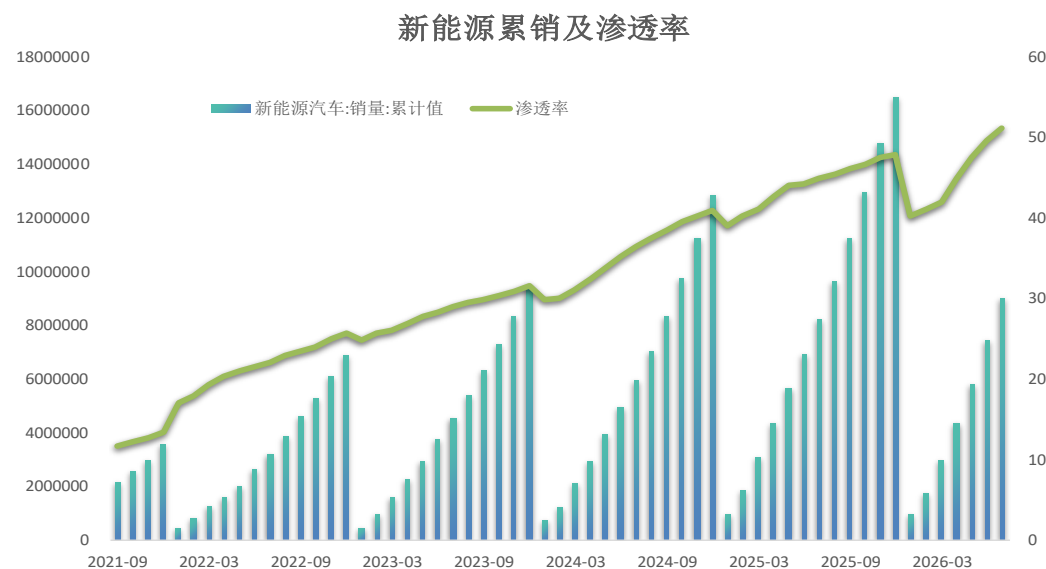
应用端——新能源汽车销量减少

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



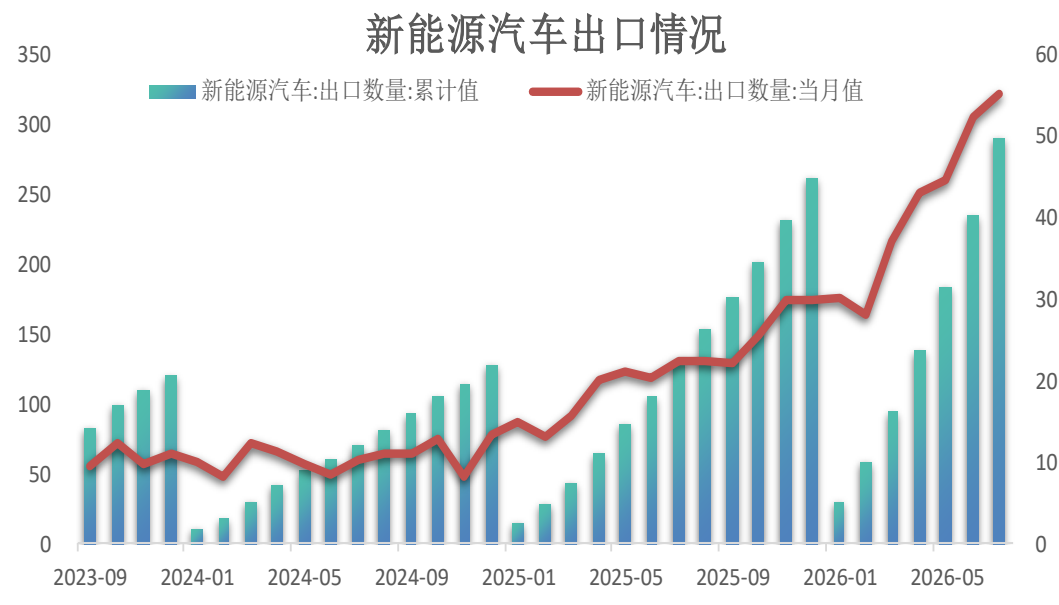
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据, 截至2026年7月, 新能源汽车当月产量为1576000辆, 环比-1.38%; 销量为1561000辆, 环比-4.99%。

据中汽协数据, 截至2026年7月, 新能源汽车累销/汽车累销 (渗透率) 为51.17%, 环比1.59%, 同比6.18%。

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

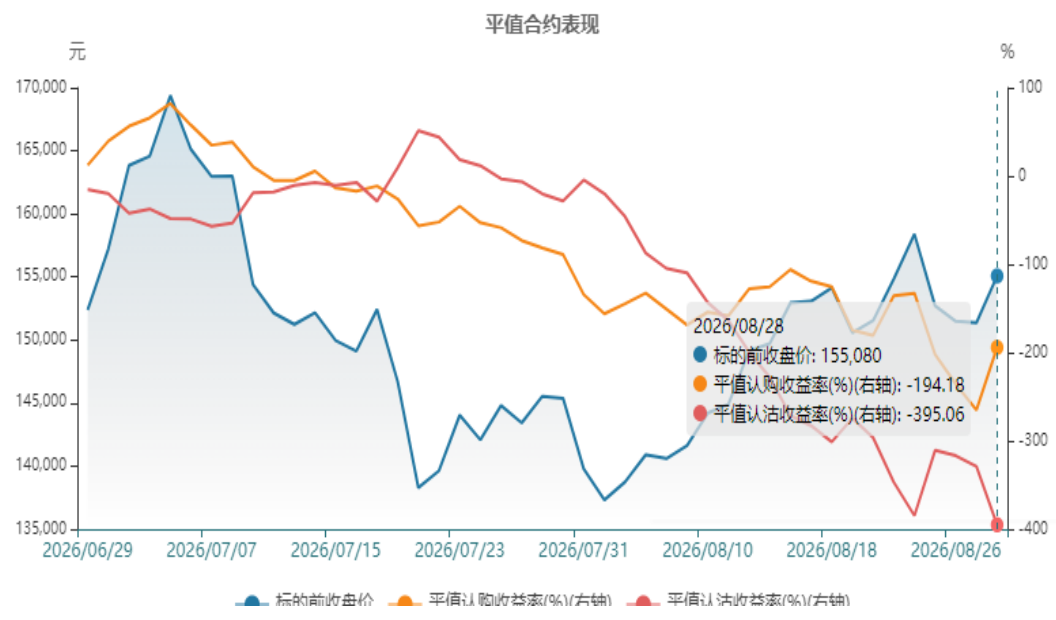


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2026年7月，新能源汽车累计出口量为290.9万辆，同比增幅122.4%。

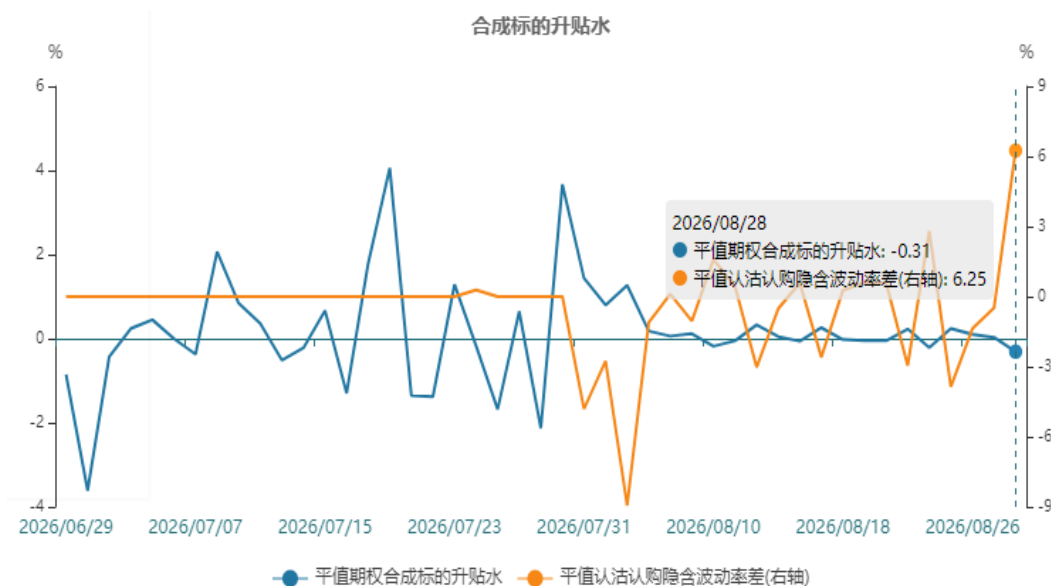
建议构建买入跨式期权做多波动率

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-0.31，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。