

「2026.07.03」

碳酸锂市场周报

供减需暖预期向好，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

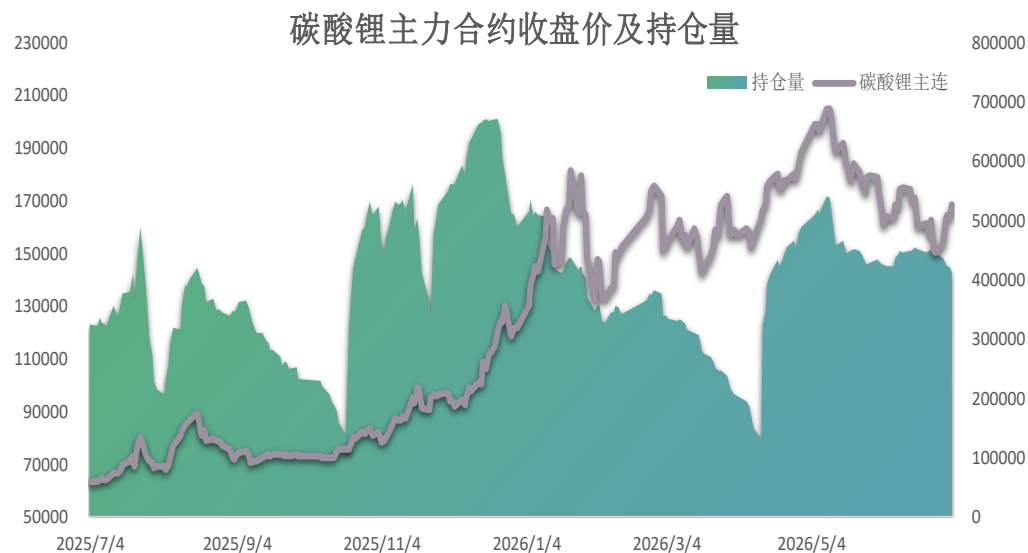
行情回顾：碳酸锂主力周线震荡走强，涨跌幅为+12.36%，截止本周主力合约收盘报价168780元/吨。

后市展望：宏观方面，我国经济景气水平有所回升。国家统计局公布数据显示，6月份我国制造业PMI为50.3%，环比上升0.3个百分点，重返扩张区间；非制造业PMI和综合PMI产出指数分别为50.2%和50.6%，环比均上升0.1个百分点。6月高技术制造业PMI为53.5%，环比上升0.6个百分点，明显高于制造业总体，高端制造发展持续向好，引领作用进一步增强。基本面原料端，海外矿到港未有明显增量，锂矿供应偏紧，矿价随锂价同步走强。供给端，由于原料供应有所收紧，锂盐厂产量有所收敛，上游挺价惜售情绪走高。加之，智利方面发运的回落，预计到港后国内碳酸锂总体供给量或将有所下降。需求端，由于上游挺价策略，下游多以刚需补库为主，但因排产预期较好，加之前期锂价回落，逢低采买，下游碳酸锂库存明显增加，备库较充足；贸易商去库显著，现货市场成交情绪随锂价回暖而有所降温。总体来看，碳酸锂基本面或处于供给收敛、需求向好的阶段，产业库存持续去化。

观点总结：轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

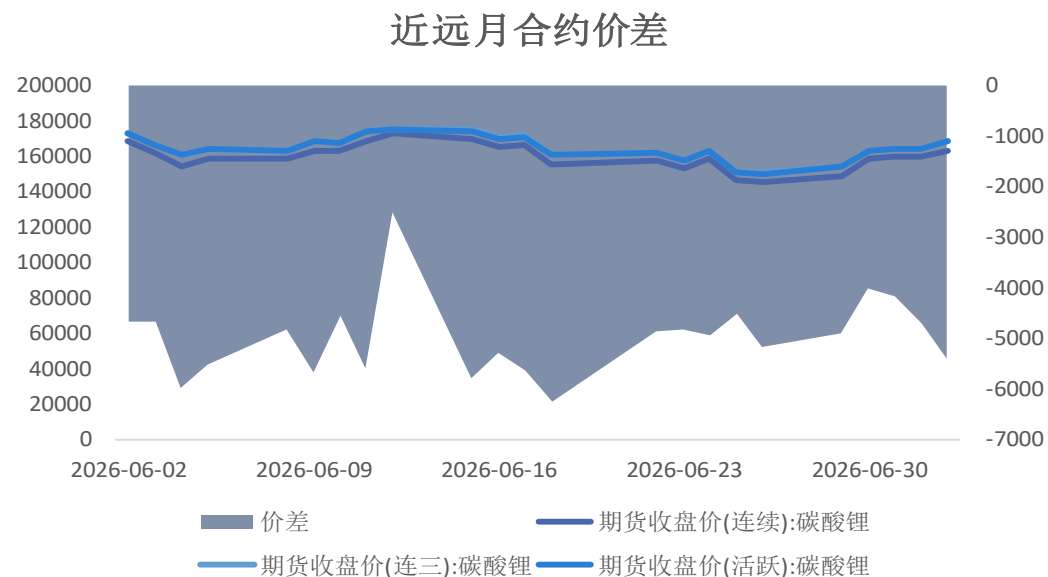
期价震荡走强

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7月3日，碳酸锂主力合约收盘价168780元/吨，周环比增加18560元/吨。

截至2026年7月3日，碳酸锂近远月跨期价差为-5420元/吨，周环比减少240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7月3日, 电池级碳酸锂均价为165250元/吨, 周环比增加12750元/吨。

图4、碳酸锂主力合约期现基差

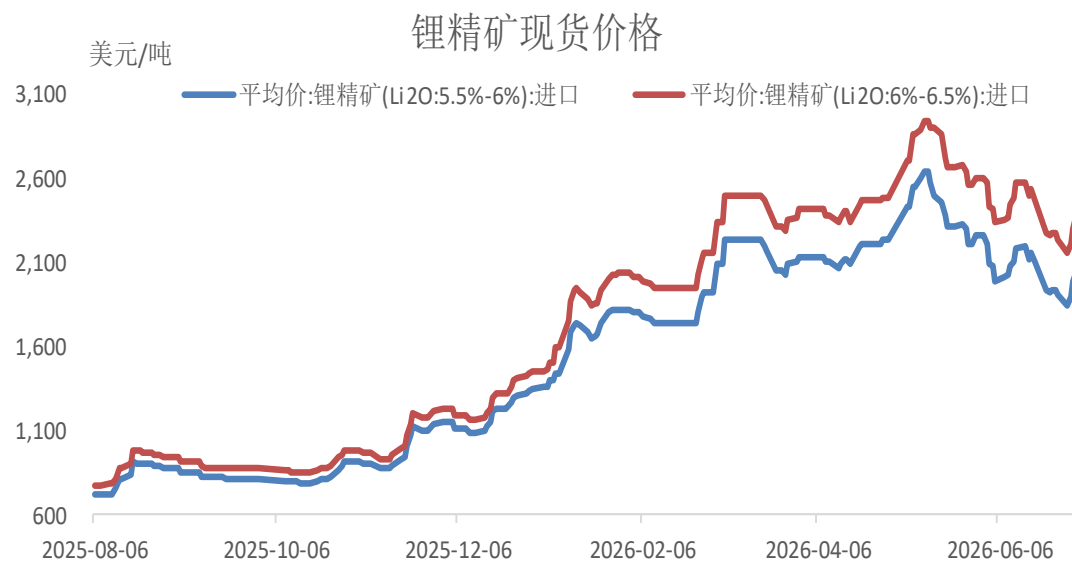


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年7月3日, 主力合约基差-3530元/吨, 较上周环比下降5810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7月2日, 锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为2395美元/吨, 周环比增加120美元/吨。

截至本周最新数据, 美元兑人民币即期汇率为6.7866, 周环比降幅0.19%。

锂云母报价走强

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



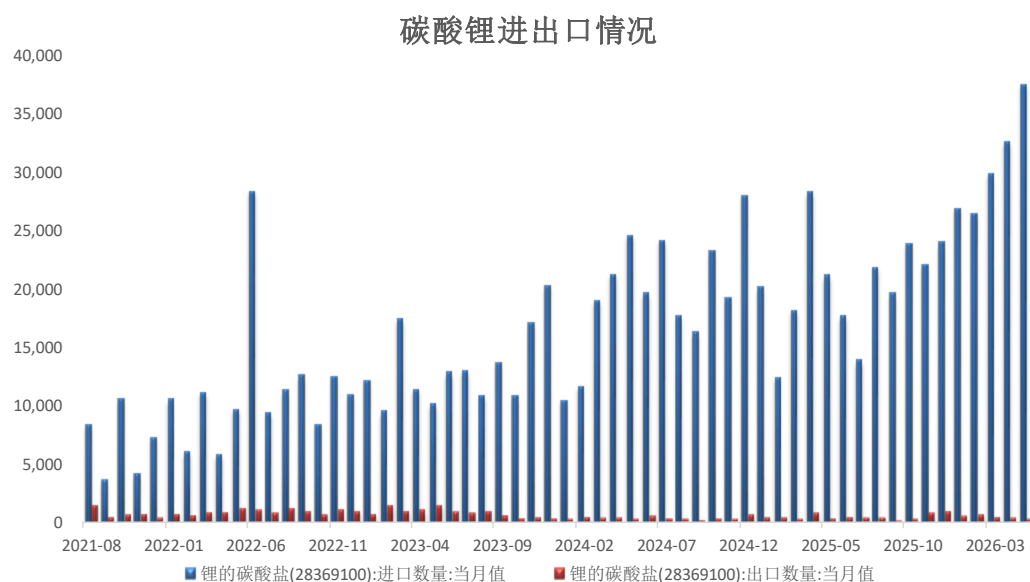
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至最新数据显示, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为5100元/吨, 周环比增加650元/吨。

截至2026年7月3日, 磷锂铝石均价为17650元/吨, 周环比增加2800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

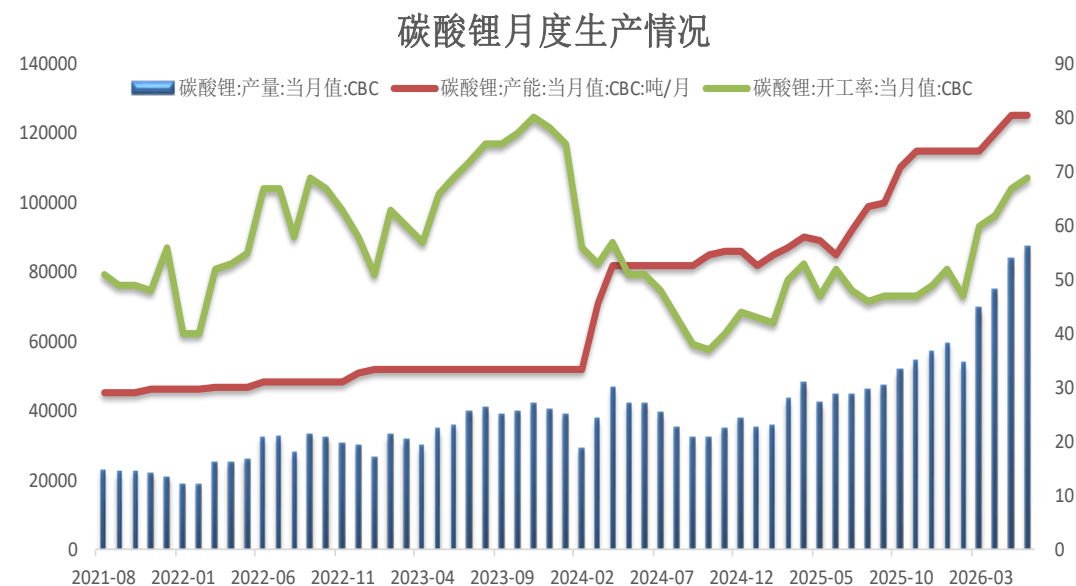


来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2026年5月，碳酸锂当月进口量为37555.34吨，较4月增加4904.98吨，增幅15.02%，同比增幅77.6%。碳酸锂当月出口量为201.259吨，较4月减少168.94吨，降幅45.63%，同比降幅29.81%。

据CBC统计，截至2026年5月，碳酸锂当月产量为83510吨，较4月增加8690吨，增幅11.61%，同比增幅98.36%。当月开工率为67%，环比增幅5%，同比增幅20%。

图10、碳酸锂生产情况



来源：ifind CBC 瑞达期货研究院

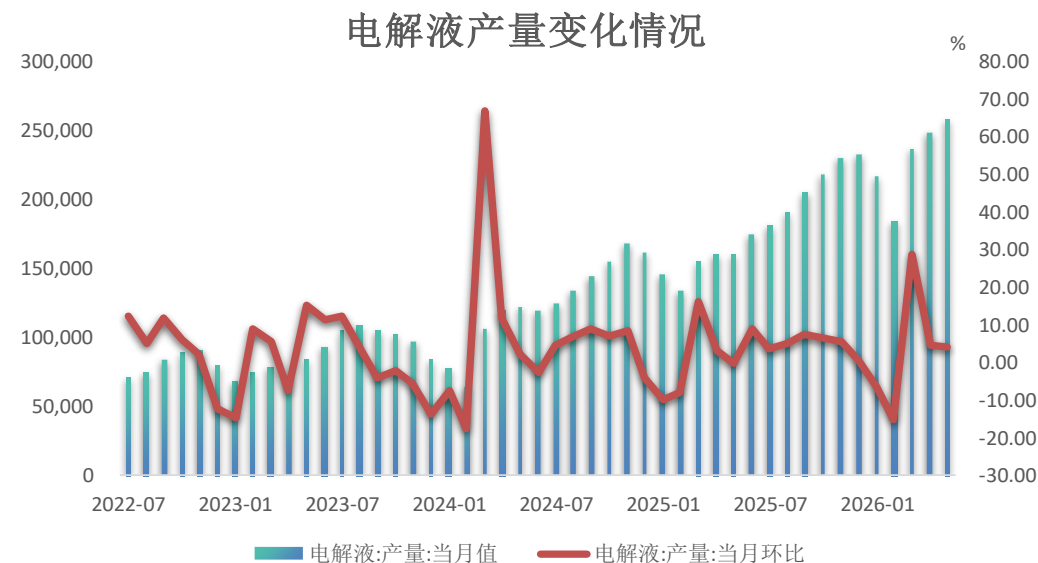
需求端——六氟磷酸锂报价走弱，电解液产量环比增加

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



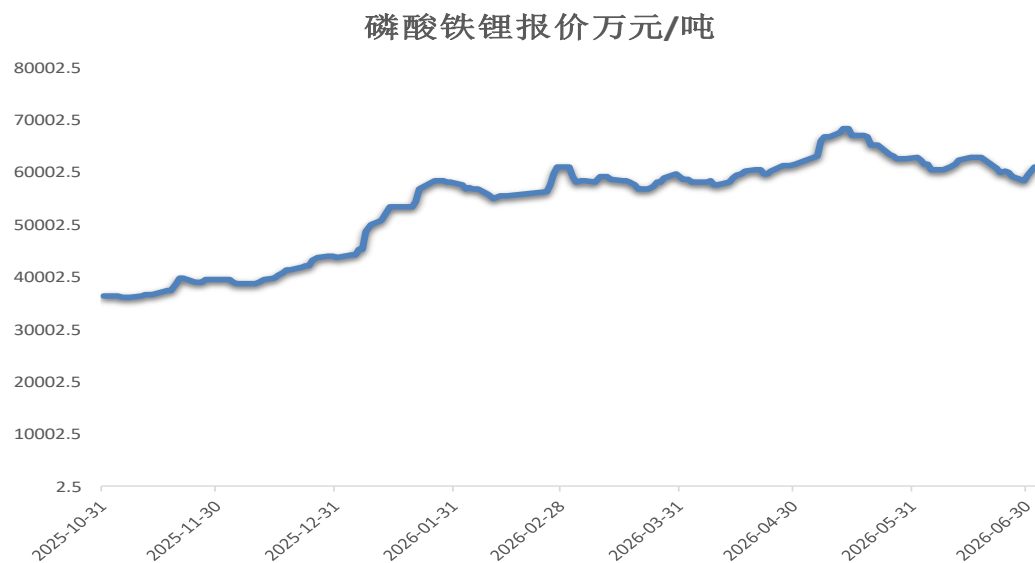
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年7月3日，六氟磷酸锂均价为10.25万元/吨，周环比减少0.4万元/吨。

据CBC统计，截至2026年5月，电解液当月产量为258800吨，较4月增加9850吨，增幅3.96%，同比增幅61.25%。

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

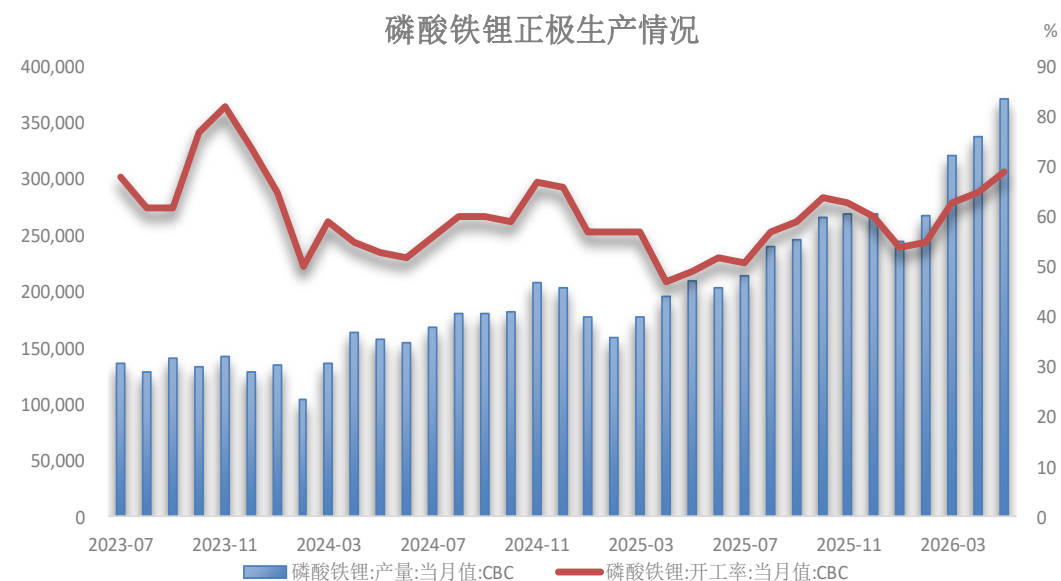


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为61050元/吨，周环比增加1700元/吨。

据CBC统计，截至2026年5月，磷酸铁锂正极材料当月产量为371400吨，较4月增加33780吨，增幅10.01%，同比增幅76.77%。当月开工率为69%，环比4%，同比20%。

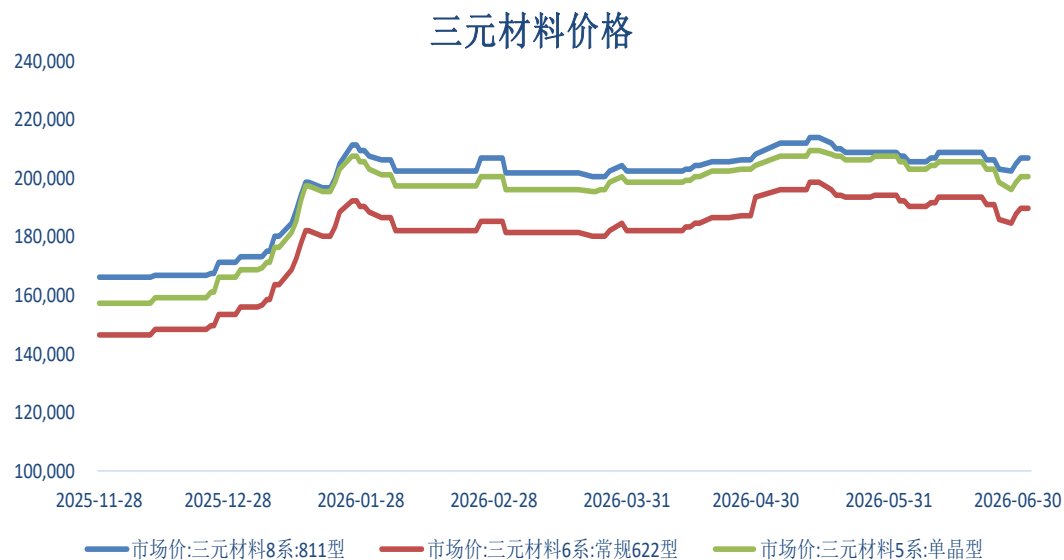
图14、磷酸铁锂正极生产情况



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



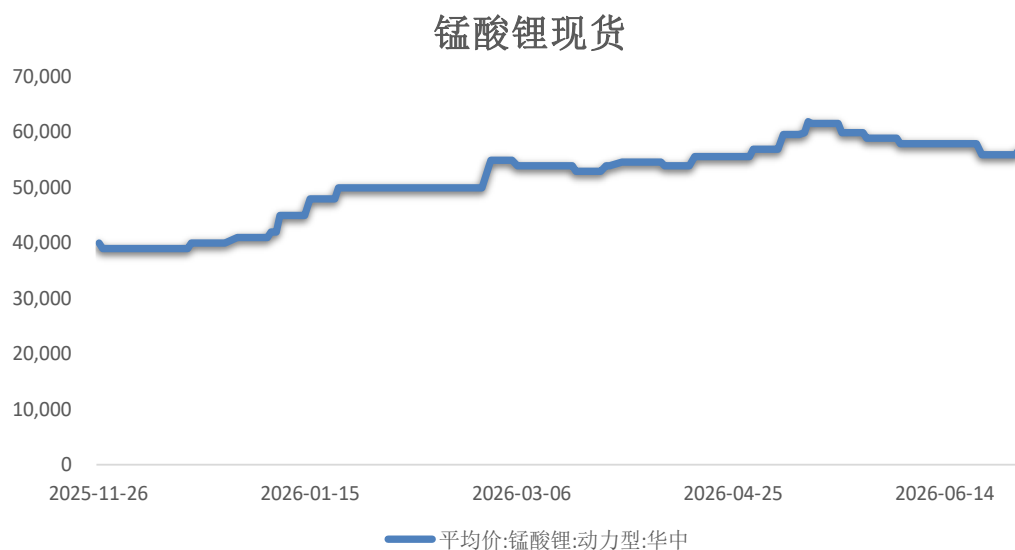
来源: ifind 瑞达期货研究院

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5月，三元材料当月产量为71380吨，较4月增加8250吨，增幅13.07%，同比增幅9.48%。当月开工率为59%，环比6%，同比4%。

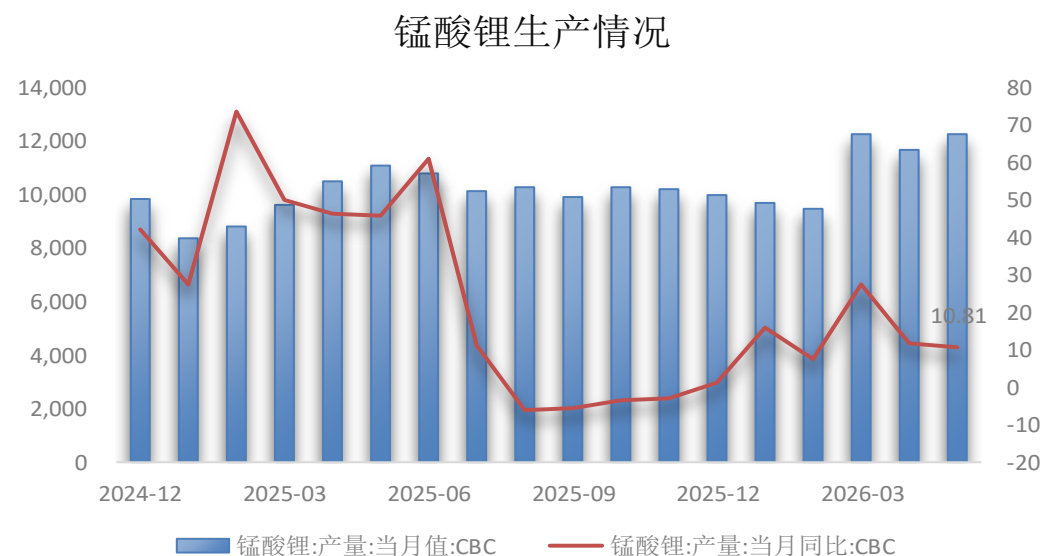
需求端——锰酸锂价格走强，月度产量增加

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5月锰酸锂当月产量为12300吨，较4月增加580吨，增幅4.95%，同比增幅10.81%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为5.7万元/吨，周环比增加0.1万元/吨。

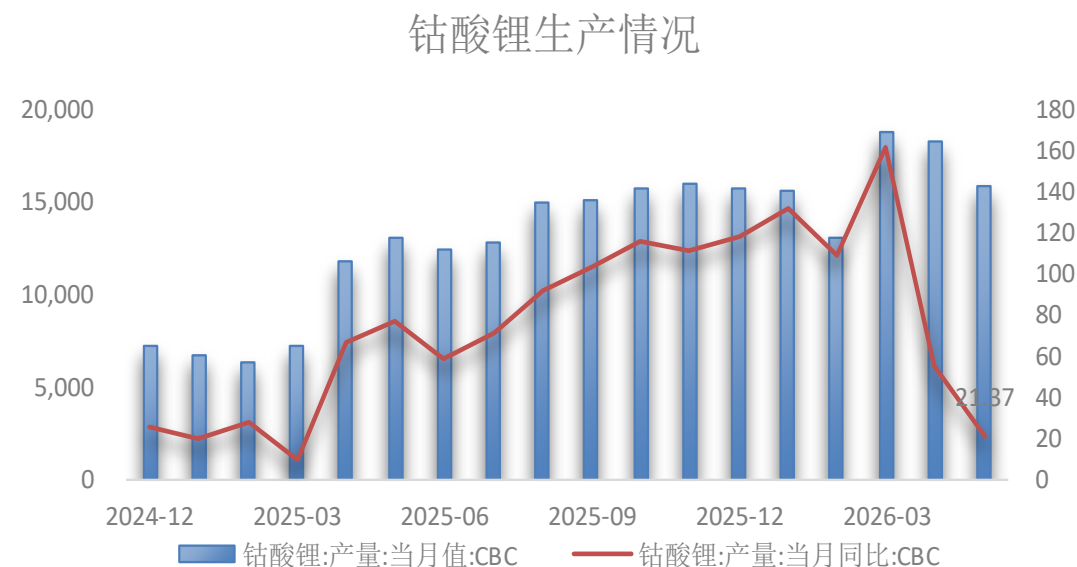
需求端——钴酸锂报价走强，月度产量减少

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



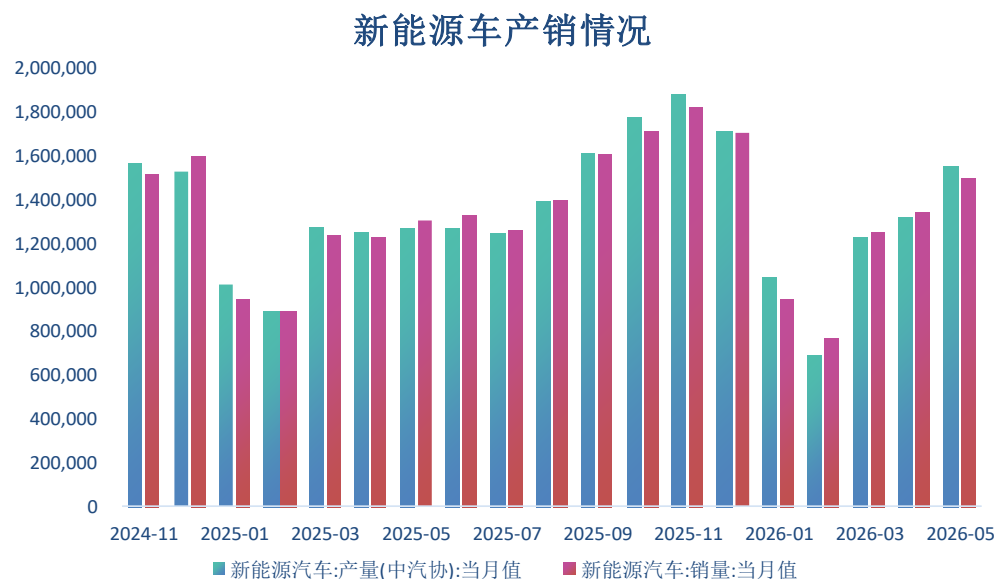
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2026年5月钴酸锂当月产量为15900吨，较4月减少2370吨，降幅12.97%，同比增幅21.37%。

截至本周最新数据，钴酸锂均价为378500元/吨，周环比增加500元/吨。

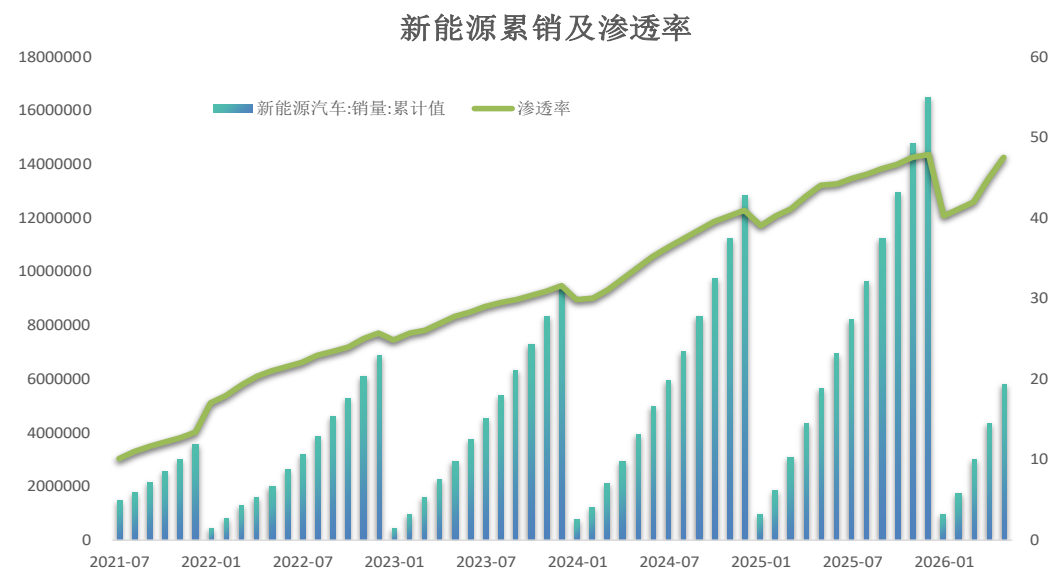
应用端——新能源汽车销量增加

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



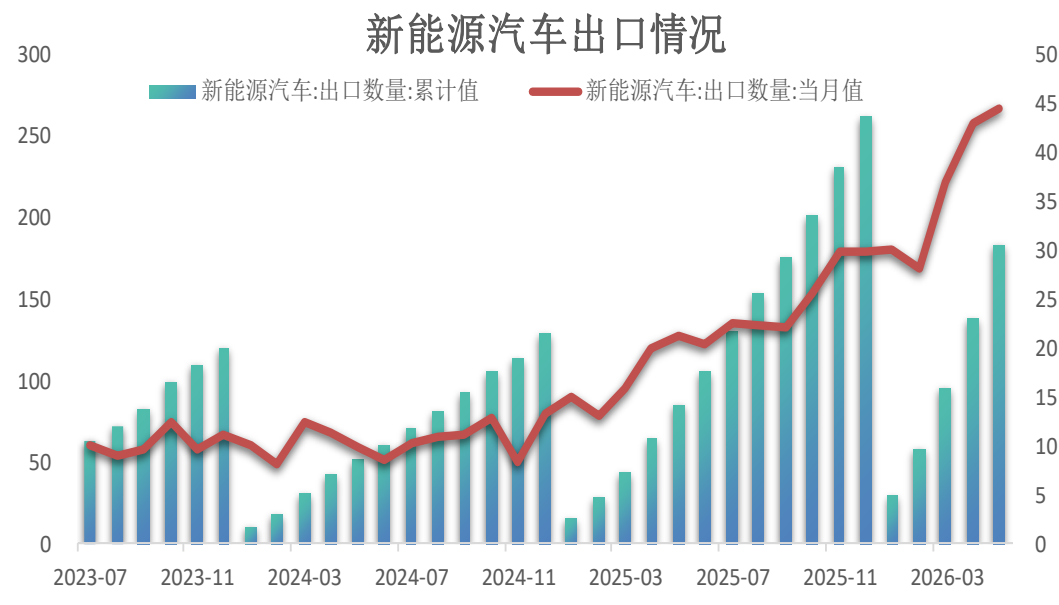
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据,截至2026年5月,新能源汽车当月产量为1554000辆,环比17.73%;销量为1496000辆,环比11.31%。

据中汽协数据,截至2026年5月,新能源汽车累销/汽车累销(渗透率)为47.53%,环比2.58%,同比3.54%。

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

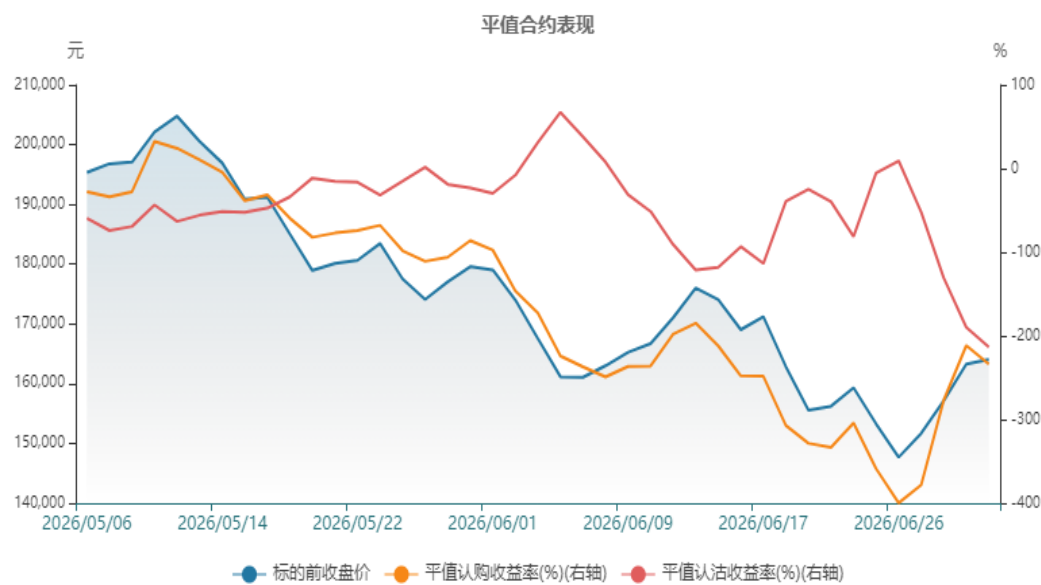


来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计, 截至2026年5月, 新能源汽车累计出口量为183.3万辆, 同比增幅114.39%。

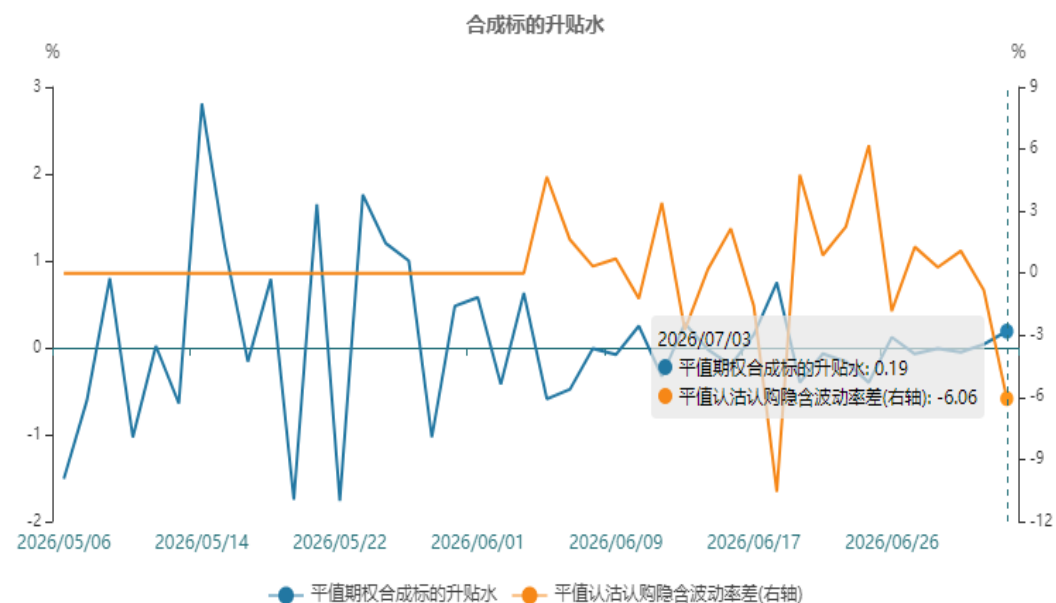
建议构建买入跨式期权做多波动率

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0.19，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。