

「2026.02.27」

碳酸锂市场周报

矿端扰动需求提升，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」

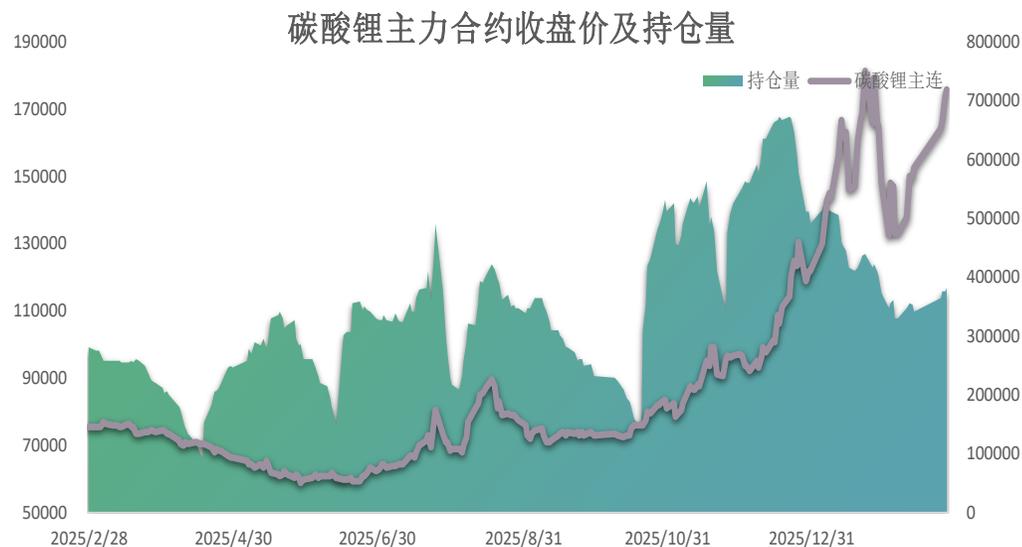
行情回顾：碳酸锂主力周线震荡走强，涨跌幅为15.33%，振幅20.05%。截止本周主力合约收盘报价176040元/吨。

后市展望：宏观方面，商务部回应近期将举行的第六轮中美经贸磋商：中方愿与美方一道，通过平等协商，妥善管控分歧，拓展务实合作。基本面原料端，海外津巴布韦对该国锂矿进行出口管制，锂矿全球供给或受影响，海外矿山挺价惜售，市场询价情绪较积极。供给端，春节长假结束后，冶炼厂陆续进入复工复产节奏，加之生产天数增加，冶炼厂开工率将有所提升；进口方面，智利碳酸锂发运量有大幅提升，随着该批次陆续到港后，国内碳酸锂供给量将有所增长。需求端，国内传统下游旺季加持下，下游企业亦将陆续进入开工节奏。此外，出口退税退坡时间节点将近，下游抢出口预期或带动出口需求回升。整体来看，碳酸锂基本面或处于供需双增阶段，短期需求的提升或带动产业库存小幅去化。

观点总结：轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。

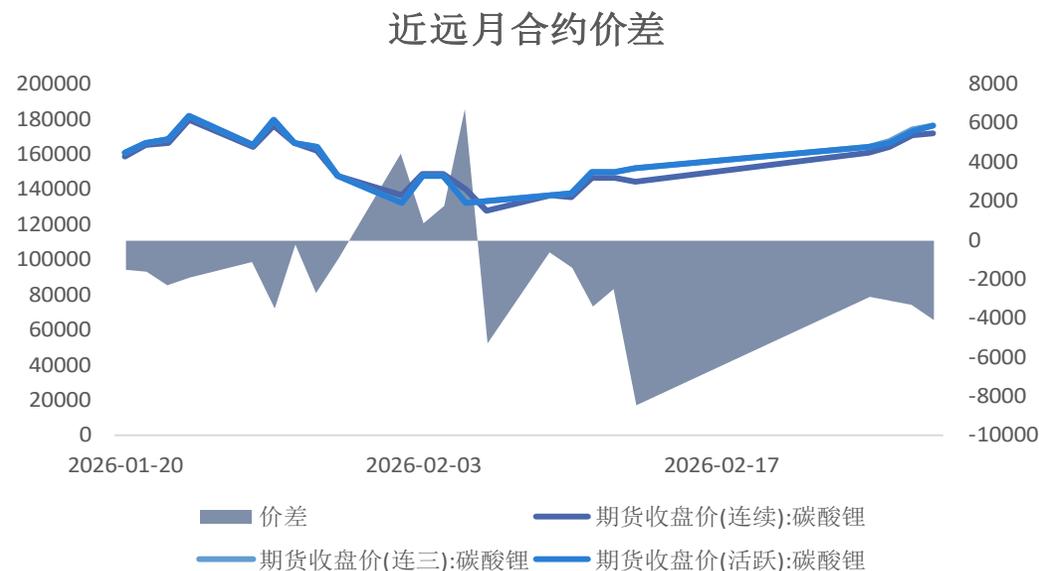
期价震荡走强

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2月27日，碳酸锂主力合约收盘价176040元/吨，周环比增加26620元/吨。

截至2026年2月27日，碳酸锂近远月跨期价差为-4140元/吨，周环比减少1580元/吨。

现货价格走强

图3、基准交割品现货价格

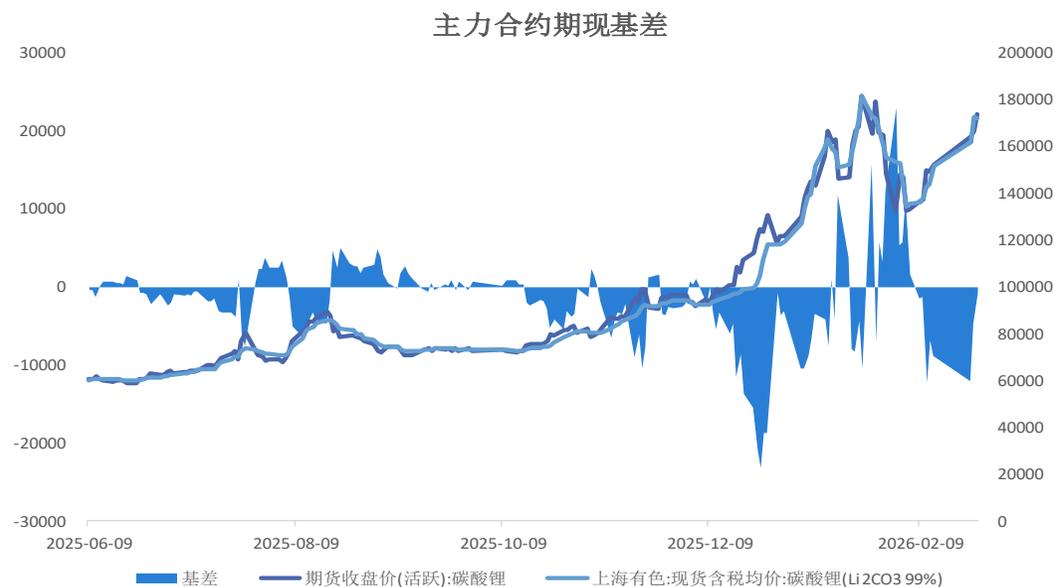


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年2月27日, 电池级碳酸锂均价为172000元/吨, 周环比增加29500元/吨。

截至2026年2月27日, 主力合约基差-4040元/吨, 较上周环比增长2880元/吨。

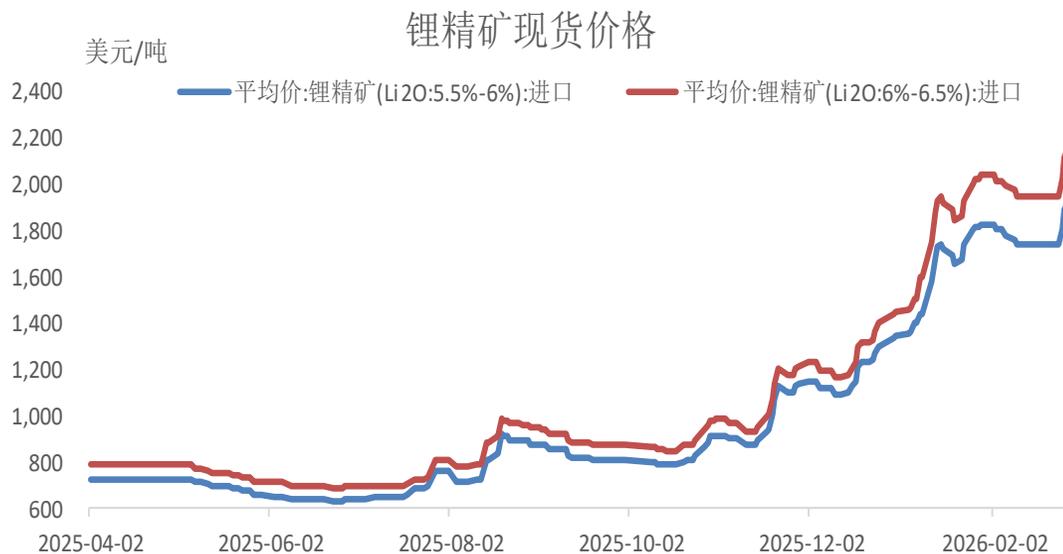
图4、碳酸锂主力合约期现基差



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



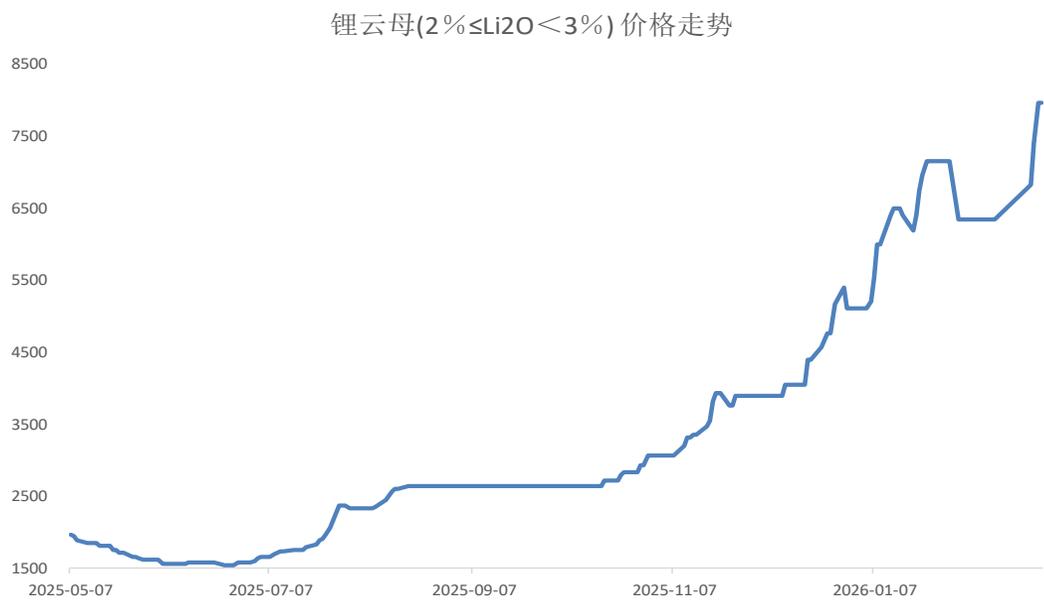
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年2月27日，锂辉石精矿(6%-6.5%)均价为2155美元/吨，周环比增加205美元/吨。

截至本周最新数据，美元兑人民币即期汇率为6.8397，周环比降幅1.04%。

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



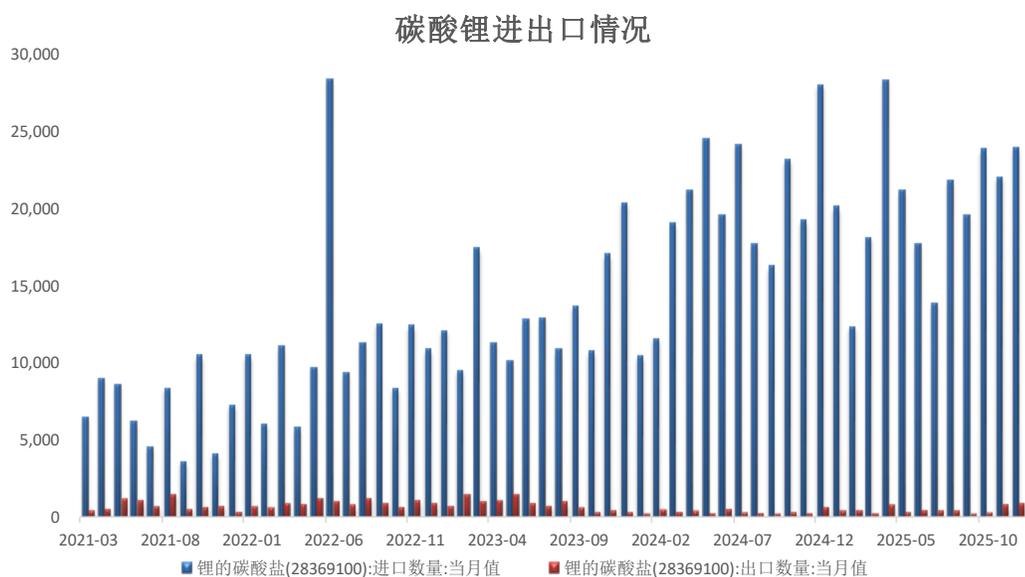
来源: SMM 瑞达期货研究院

截至最新数据显示, 锂云母($\text{Li}_2\text{O}: 2.0\%-3\%$)均价为7963元/吨, 周环比增加1613元/吨。

截至2026年2月27日, 磷锂铝石均价为15350元/吨, 周环比增加1150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

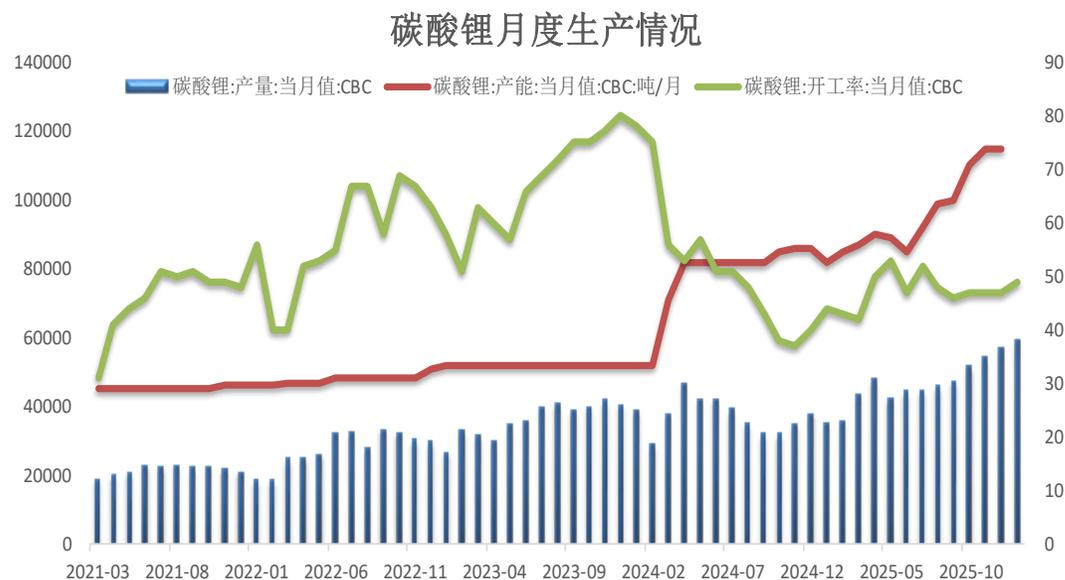


来源：ifind 海关总署 瑞达期货研究院

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2026年1月，碳酸锂当月产量为59470吨，较12月增加2650吨，增幅4.66%，同比增幅69.29%。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

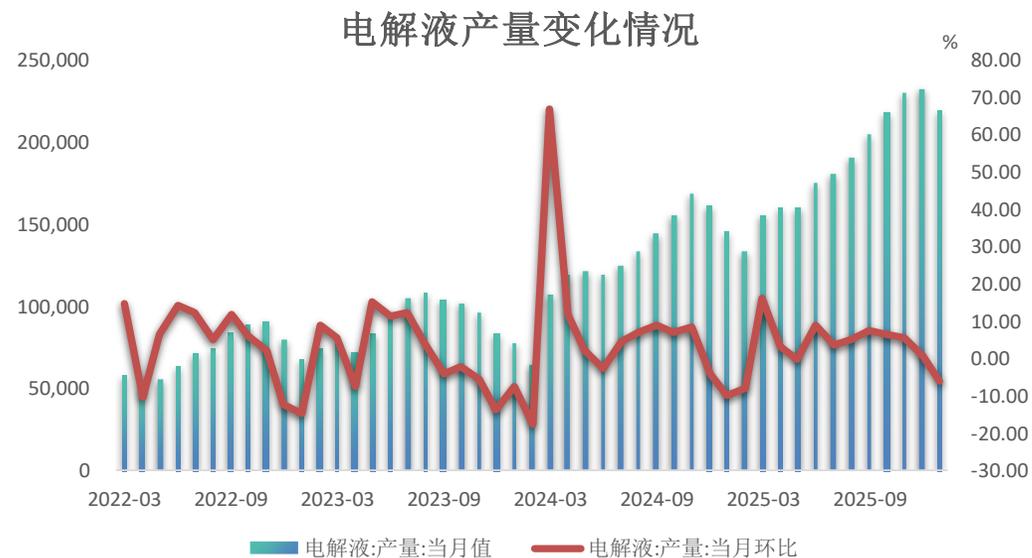
需求端——六氟磷酸锂报价走弱，电解液产量环比减少

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



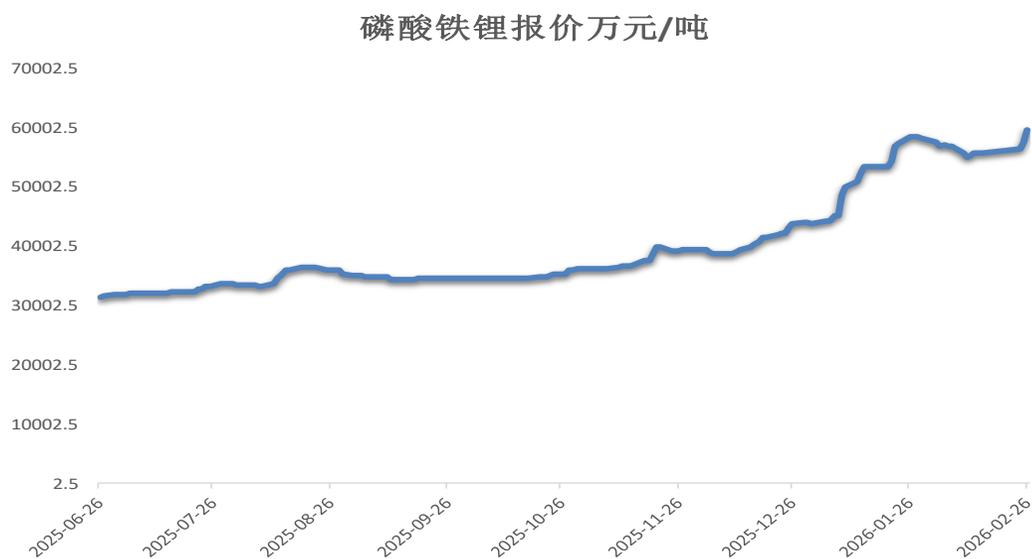
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年2月27日，六氟磷酸锂均价为12.2万元/吨，周环比减少0.8万元/吨。

据CBC统计，截至2026年1月，电解液当月产量为219600吨，较12月减少13550吨，降幅5.81%，同比增幅50.76%。

需求端——磷酸铁锂价格走强，月度产量减少

图13、磷酸铁锂现货

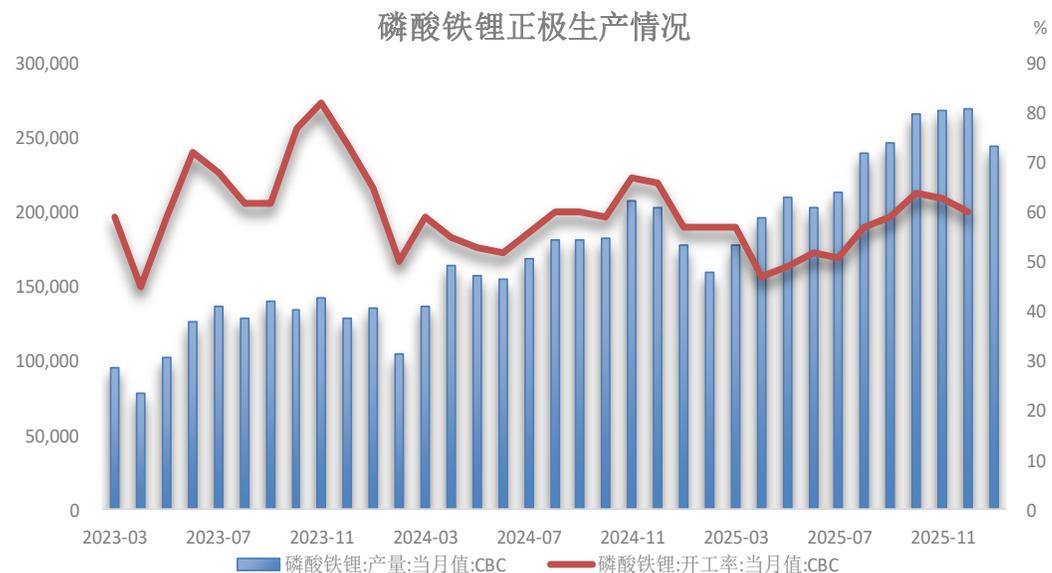


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，磷酸铁锂（动力型）均价为59750元/吨，周环比增加4000元/吨。

据CBC统计，截至2026年1月，磷酸铁锂正极材料当月产量为245080吨，较12月减少24250吨，降幅9%，同比增幅37.76%。当月开工率为%，环比-60%，同比-57%。

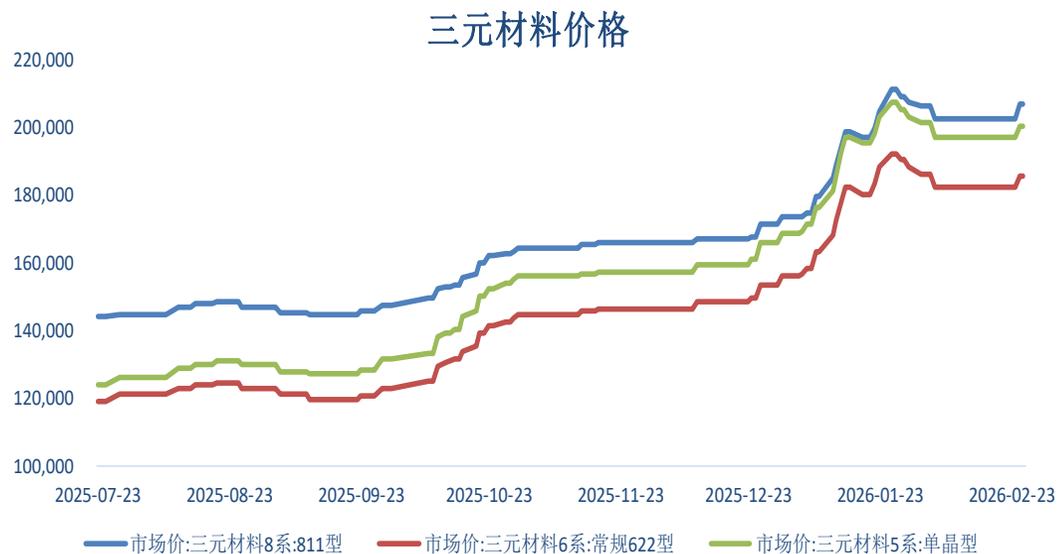
图14、磷酸铁锂正极生产情况



来源: ifind 瑞达期货研究院

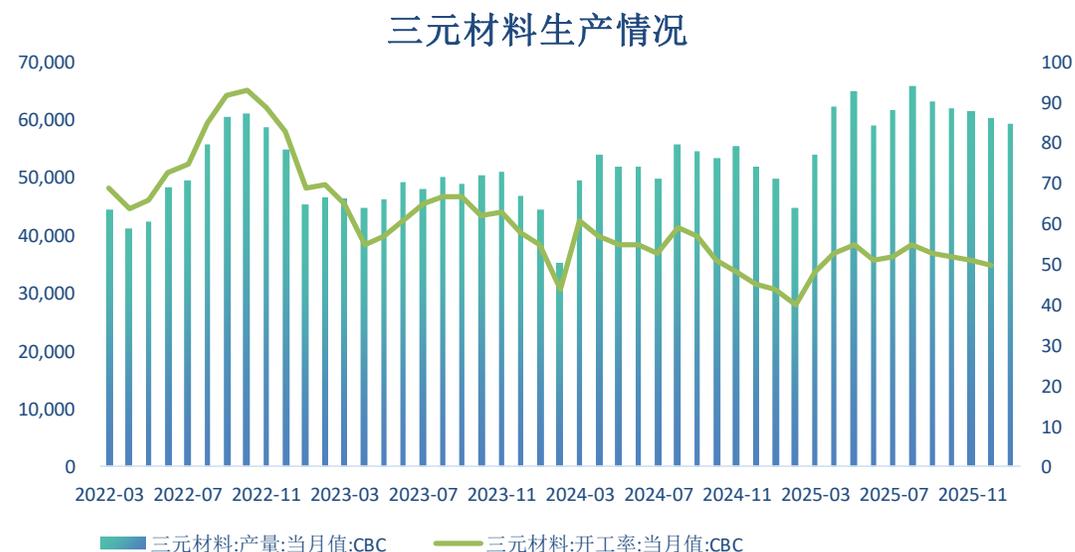
需求端——三元材料价格走强，产量减少

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1月，三元材料当月产量为59560吨，较12月减少870吨，降幅1.44%，同比增幅19.31%。当月开工率为50%，环比-50%，同比-44%。

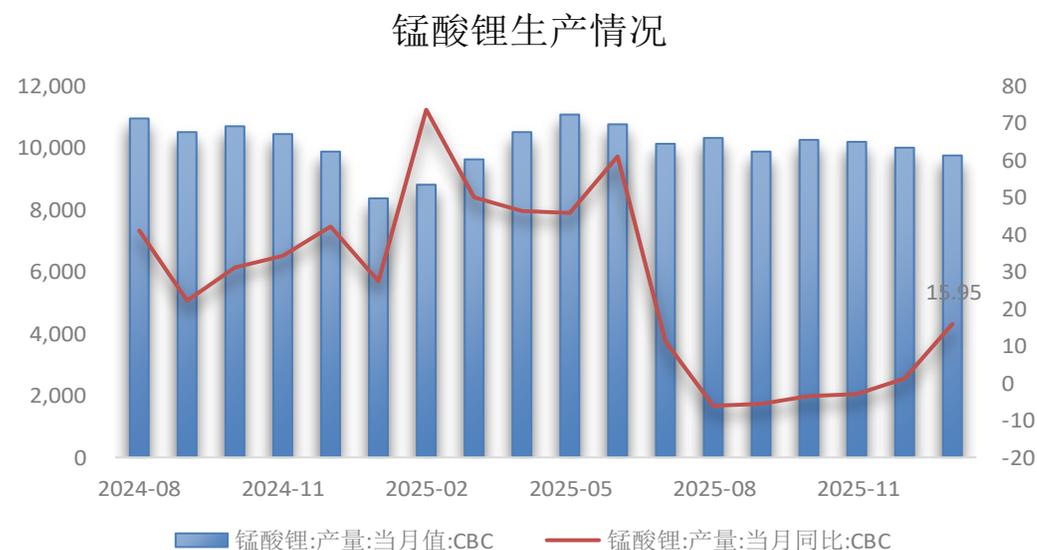
需求端——锰酸锂价格走平，月度产量减少

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1月锰酸锂当月产量为9740吨，较12月减少290吨，降幅2.89%，同比增幅15.95%。

截至本周最新数据，锰酸锂均价为5.4万元/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



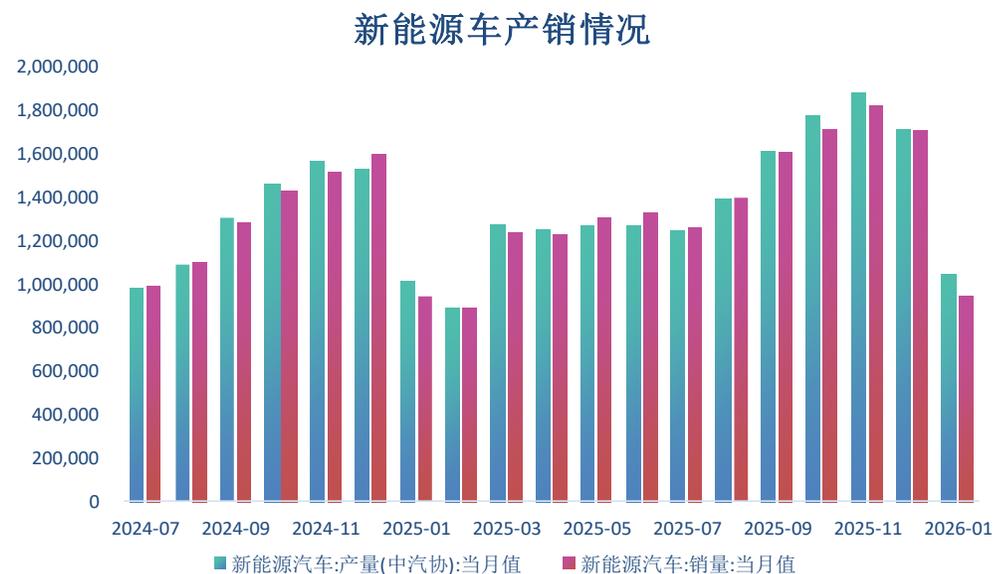
来源：ifind 瑞达期货研究院

据CBC统计，截至2026年1月钴酸锂当月产量为15630吨，较12月减少140吨，降幅0.89%，同比增幅131.56%。

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



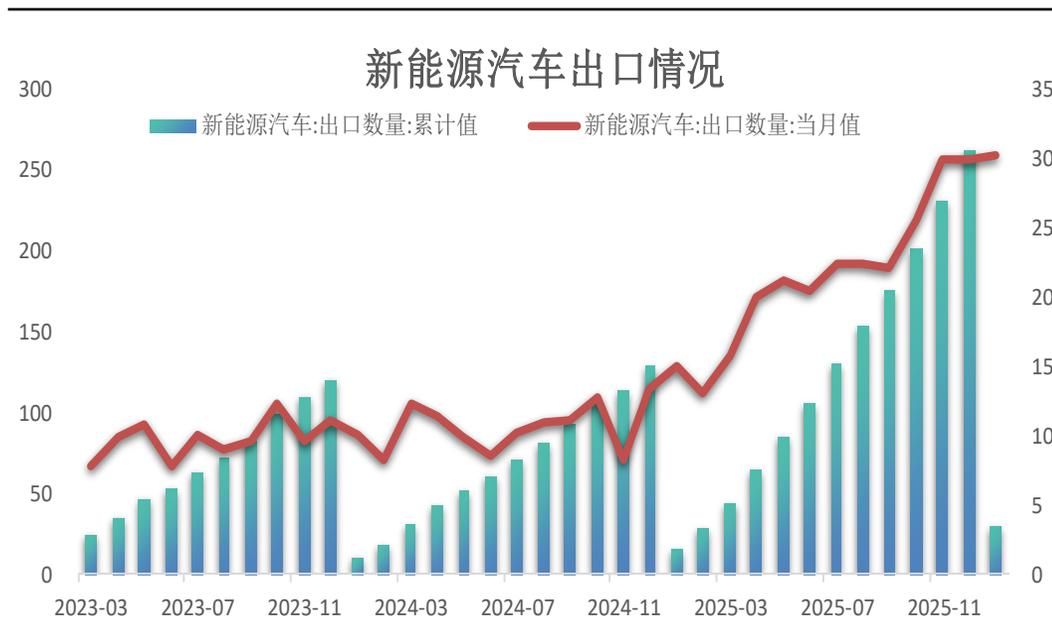
来源: ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协数据, 截至2026年1月, 新能源汽车当月产量为1041000辆, 环比-39.41%; 销量为945000辆, 环比-44.74%。

据中汽协数据, 截至2026年1月, 新能源汽车累销/汽车累销 (渗透率) 为40.28%, 环比-7.65%, 同比1.32%。

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

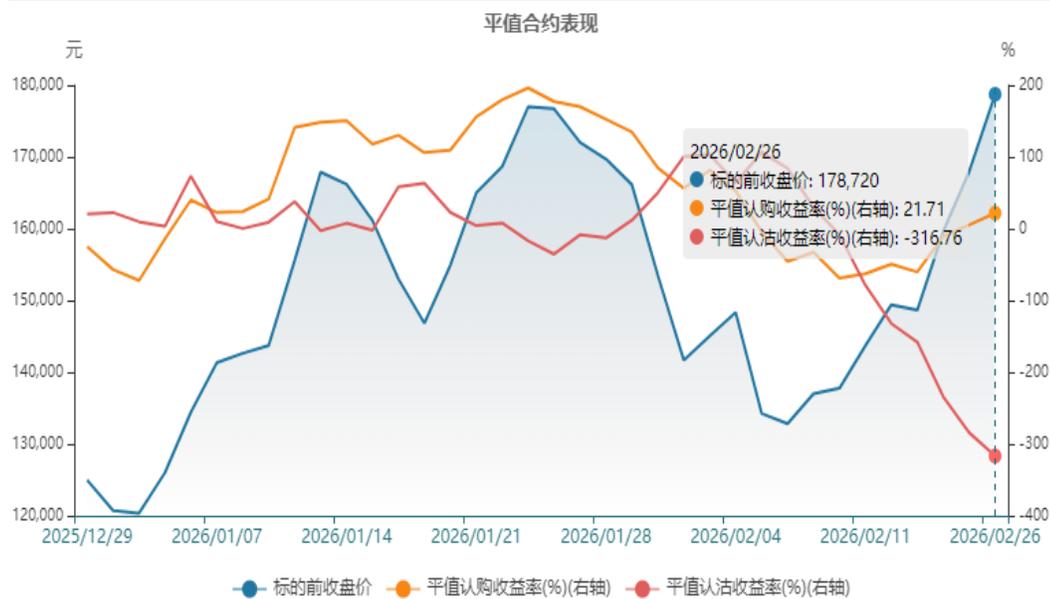


来源：ifind 中汽协 瑞达期货研究院

据中汽协统计，截至2026年1月，新能源汽车累计出口量为30.2万辆，同比增幅101.33%。

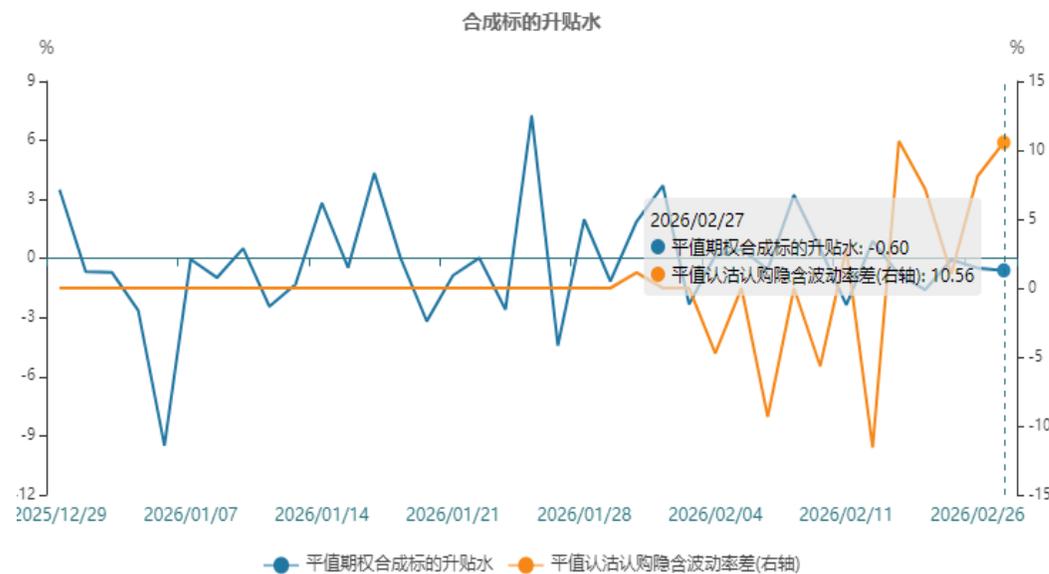
建议构建卖出跨式期权做多波动率

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-0.6，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。