

碳酸锂期货周报

2026年01月26日-01月30日

大越期货投资咨询部 胡毓秀
从业资格证号：F03105325
投资咨询证：Z0021337
联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。 我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

1

回顾与展望

2

基本面分析

3

技术面分析

1

回顾与展望

一. 回顾与展望

本周05合约为下跌态势，周一开盘价为189220元/吨，周五收盘价为148200元/吨，周跌幅为21.60%。

供给端来看，本周碳酸锂产量为21569吨，高于历史同期平均水平，其中锂辉石产13244吨，环比减少4.81%，高于历史同期平均水平，锂云母产2832吨，环比减少1.73%，高于历史同期平均水平，盐湖产3205吨，环比增加2.89%，高于历史同期平均水平，回收产2288吨，环比减少0.78%，高于历史同期水平。

需求端来看，2025年12月碳酸锂需求量为130118实物吨，环比减少2.49%，预测下月需求量为117163实物吨，环比增加9.95%，2025年12月碳酸锂出口量为912实物吨，环比增加20.16%，预测下月出口量为410实物吨，环比增加55.04%。具体来看，2026年1月动力电池产量为194MWH，环比减少6.17%，高于历史同期平均水平，其中三元电池产量为31.44MWH，环比减少5.50%，低于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池产量为153.99MWH，环比减少5.57%，高于历史同期平均水平。2025年12月动力电池装车量为98100MWH，环比增加4.92%，高于历史同期平均水平，其中三元电池装车量为18200MWH，环比持平，高于历史同期平均水平，磷酸铁锂电池装车量为79800MWH，环比增加5.98%，高于历史同期平均水平。2026年1月储能电池产量为63.02GWH，环比增加0.83%，下月预测减产9.68%。2025年12月储能电池中标容量总规模为43.01GWH，环比增加164.35%，高于历史同期平均水平。

2025年12月新能源车产量为1718000辆，环比减少8.61%，高于历史同期平均水平，新能源车销量为1710000辆，环比减少6.19%，高于历史同期平均水平，新能源车出口量为30万辆，环比持平，高于历史同期平均水平。2025年11月经销商库存系数为1.57，环比增加0.22，高于历史同期平均水平，新能源车终端库存消化乏力，对上游碳酸锂支撑有限2025年11月经销商库存预警系数为51.8，环比增加1.3，低于历史同期平均水平，预计下月需求有所强化，库存或将有所去化。

成本端来看，外购锂辉石精矿成本为150288元/吨，日环比减少4.02%，生产所得为8087元/吨，有所盈利；外购锂云母成本为150084元/吨，日环比减少2.03%，生产所得为4737元/吨，有所盈利；回收端生产成本普遍大于矿石端成本，生产所得为负，排产积极性较低；盐湖端季度现金生产成本为32231元/吨，盐湖端成本显著低于矿石端，盈利空间充足，排产动力十足。

库存端来看，冶炼厂库存为19003吨，环比减少4.18%，等于历史同期平均水平；下游库存为40599吨，环比增加8.00%，等于历史同期平均水平；其他库存为47880吨，环比减少6.97%，等于历史同期平均水平；总体库存为107482吨，环比减少1.29%，等于历史同期平均水平。

预计下周供给端排产持续增加，需求端有所减少，同时成本持续低位。盘面或将偏多震荡调整。

一. 回顾与展望

表1. 供需数据概览

供给侧数据						需求端数据					
类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
碳酸锂	周度开工率(%)	87.14	87.14	0	0.00%	磷酸铁	月度开工率(%)	74	74	0	0.00%
	日度锂辉石生产成本(元/吨)	150288	156597	-6309	-4.03%	磷酸铁	月度产量(吨)	325200	342300	-17100	-5.00%
	月度锂辉石加工成本(元/吨)	20860	20500	360	1.76%	磷酸铁锂	月度开工率(%)	70	70	0	0.00%
	日度锂辉石生产利润(元/吨)	8087	9203	-1116	-12.13%		月度产量(吨)	396600	403900	-7300	-1.81%
	日度锂云母生产成本(元/吨)	150084	153199	-3115	-2.03%		月度出口(千克)	4028745	7720595	-3691850	-47.82%
	月度锂云母加工成本(元/吨)	34930	34600	330	0.95%		周度库存(吨)	96819	96590	229	0.24%
	日度锂云母生产利润(元/吨)	4737	8971	-4234	-47.20%	三元前驱体	月度开工率(%)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
	周度总库存(吨)	107482	108896	-1414	-1.30%		月度产量(吨)	86410	85120	1290	1.52%
	冶炼厂库存	19003	19834	-831	-4.19%		333	90	90	0	0.00%
	下游库存	40599	37592	3007	8.00%		523	10460	11260	-800	-7.10%
	其他库存	47880	51470	-3590	-6.97%		622	38550	39480	-930	-2.36%
	月度总产量(吨)	97900	99200	-1300	-1.31%		811	19470	19470	0	0.00%
	锂精矿	60100	60850	-750	-1.23%		NCA	8320	8320	0	0.00%
	锂云母	12880	13350	-470	-3.52%	供需平衡		-5300	-4779	-521	10.90%
	盐湖	15440	14990	450	3.00%	三元材料	月度开工率(%)	66.37	66.37	0	0.00%
	回收	9480	10010	-530	-5.29%		月度产量(吨)	81070	81800	-730	-0.89%
	月度锂精矿进口量(吨)	628032	677528	-49496	-7.31%		333	30	60	-30	-50.00%
	澳大利亚进口量	309507	425032	-115525	-27.18%		523	8320	11400	-3080	-27.02%
	月度碳酸锂进口量(吨)	23988.66	22055.19	1933.47	8.77%		622	40290	39600	690	1.74%
	智利进口量	13526.86	10824.66	2702.20	24.96%		811	20950	18950	2000	10.55%
	月度净进口量(吨)	23076.76	21295.94	1780.81	8.36%		NCA	960	1210	-250	-20.66%
	供需平衡(万吨)	-7855	-16805	8950.00	-53.26%		周度库存(吨)	18691	18868	-177	-0.94%
氢氧化锂	周度开工率(%)	37	37	0	0.00%	电池装车量	月度动力电池总装车量(GWh)	98100	93500	4600	4.92%
	月度总产量(吨)	26950	30450	-3500	-11.49%		磷酸铁锂装车量	18200	18200	0	0.00%
	冶炼端	22900	26100	-3200	-12.26%		三元电池装车量	79800	75300	4500	5.98%
	苛化端	4050	4350	-300	-6.90%	新能源车	产量(辆)	1718000	1880000	-162000	-8.62%
	月度净出口量(吨)	1225.17	1937.11	-711.94	-36.75%		销量(万辆)	171	182.3	-11.3	-6.20%
供需平衡(万吨)		2239	385	1854.00	481.56%		出口(万辆)	30	30	0	0.00%
							渗透率(%)	52.26	53.16	-0.9	-1.69%
							乘联会混动零售批发比	0.86	0.71	0.1508	21.23%
							乘联会纯电零售批发比	0.83	0.80	0.0351	4.42%
							经销商库存预警指数	51.8	50.5	1.3	2.57%
							经销商库存指数	1.57	1.31	0.26	19.85%

数据来源: WIND, SIMI, 上海钢联, 大越期货

2

基本面分析

行情-碳酸锂价格-基差

手

LC期货主力合约走势

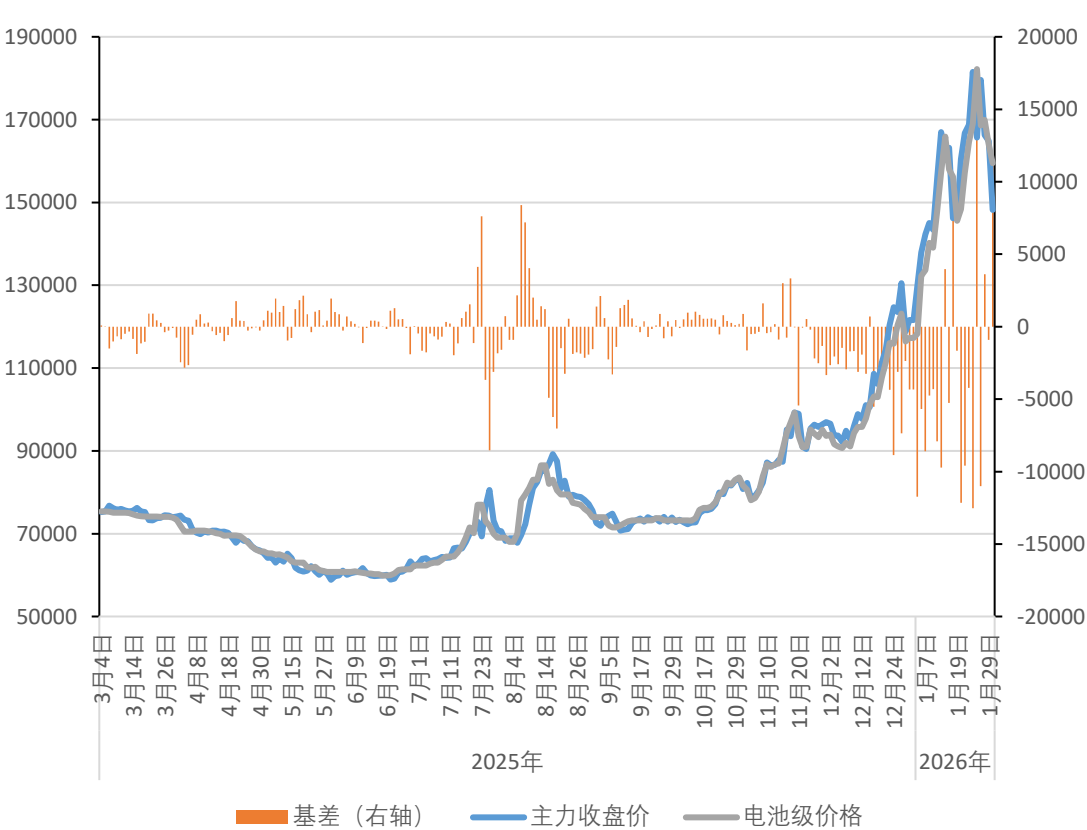


元/吨

碳酸锂主力现期及基差走势

万元/吨

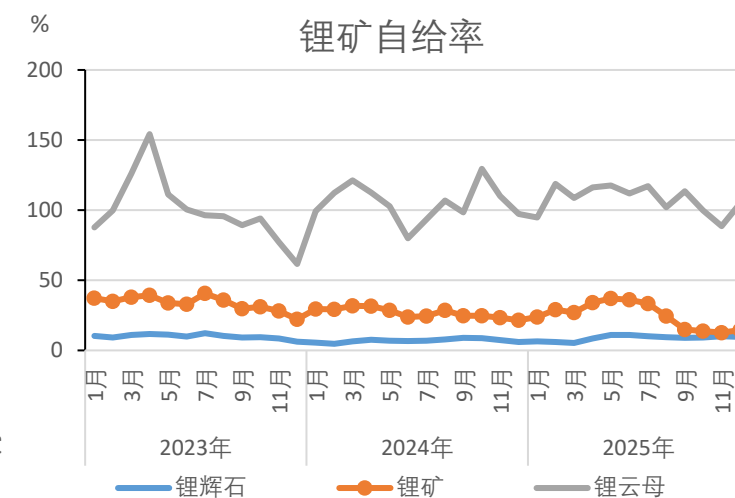
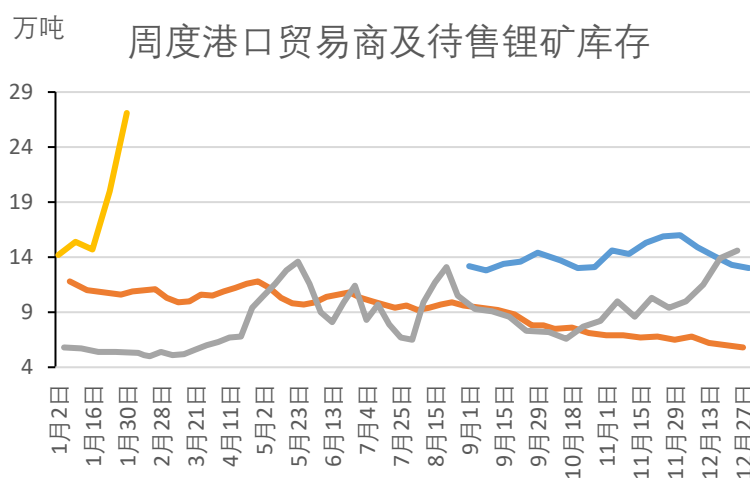
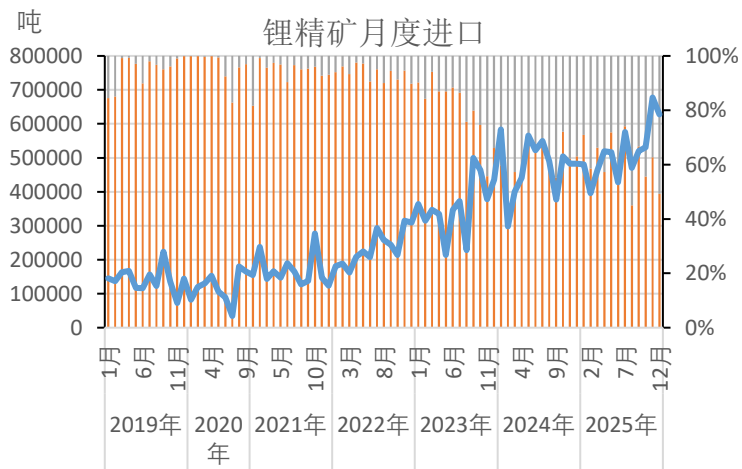
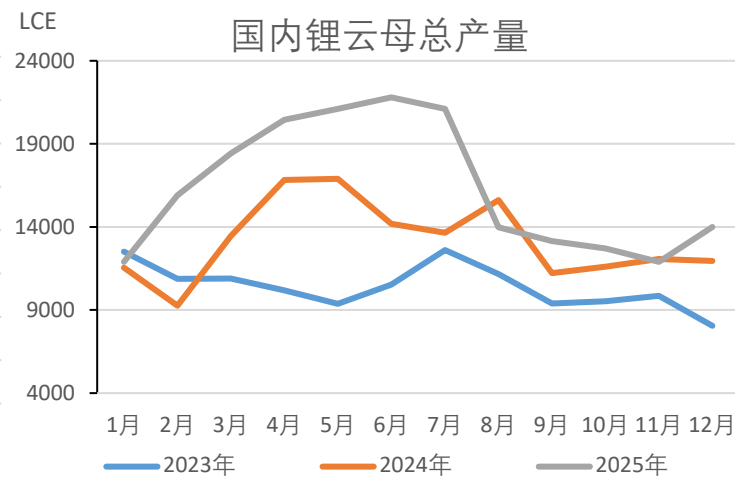
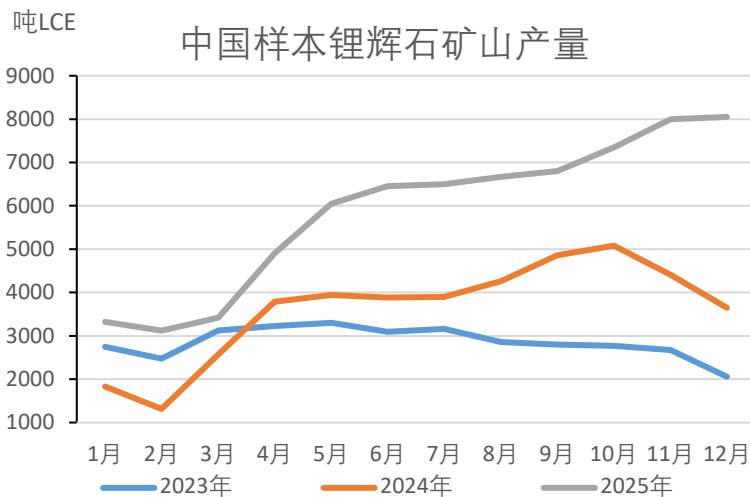
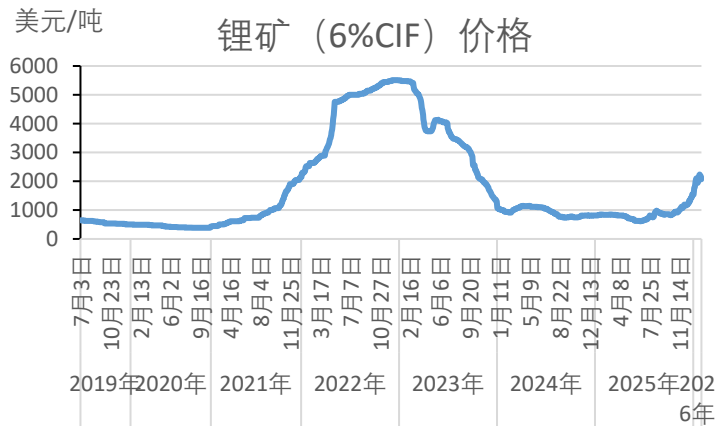
万元/吨



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：WIND，上海钢联

供给-锂矿石

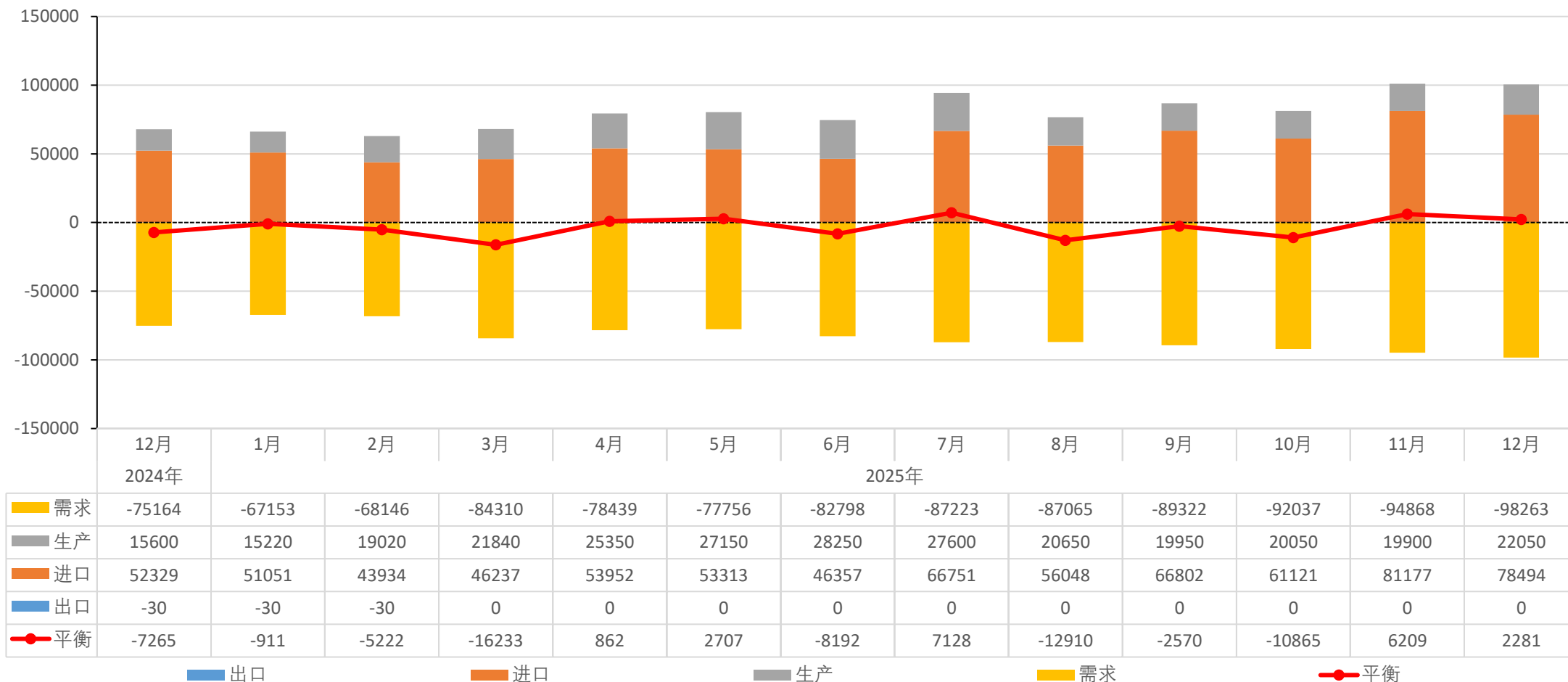


重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

供给-锂矿石-供需平衡表

LCE

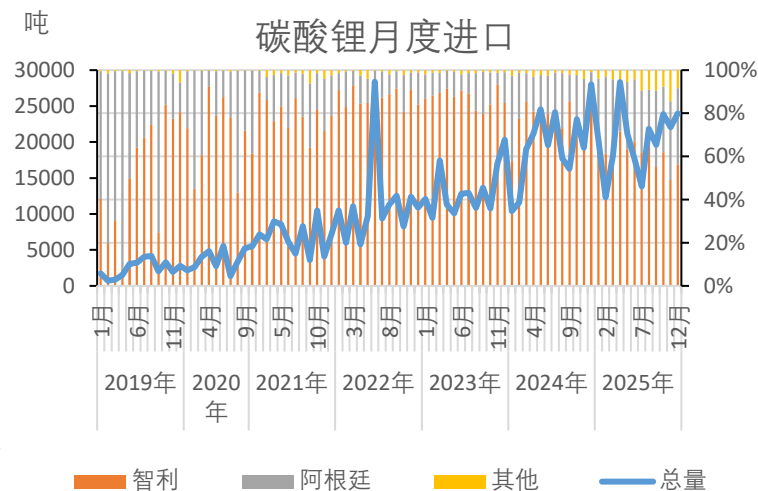
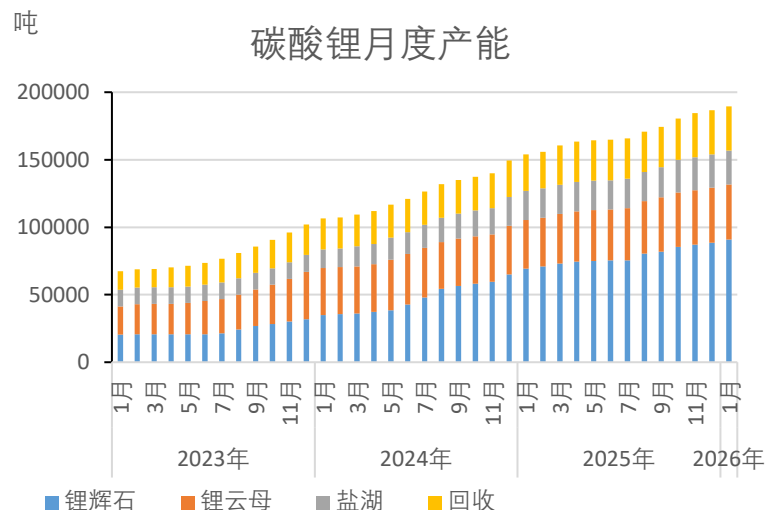
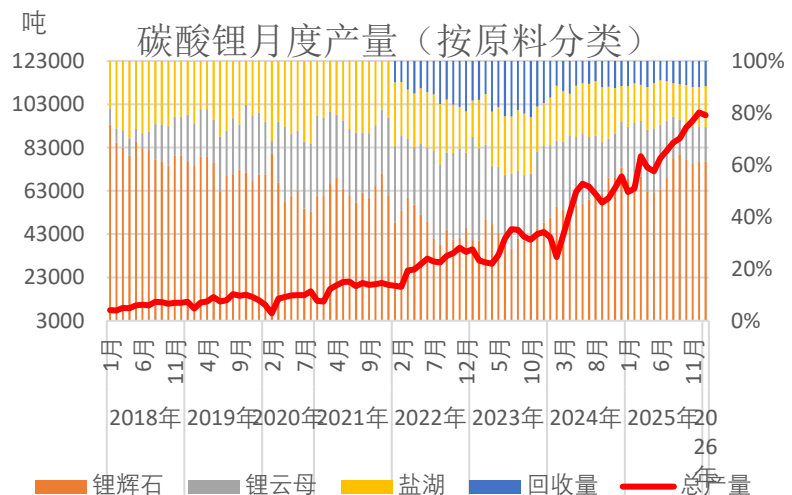
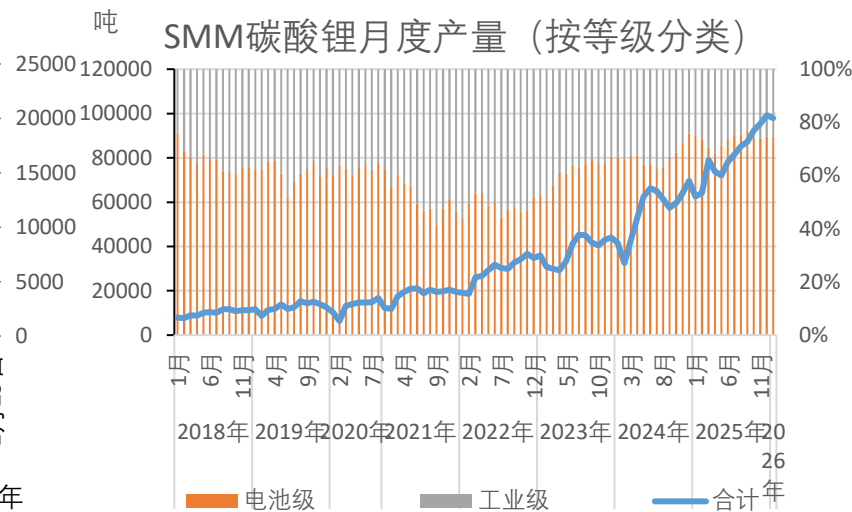
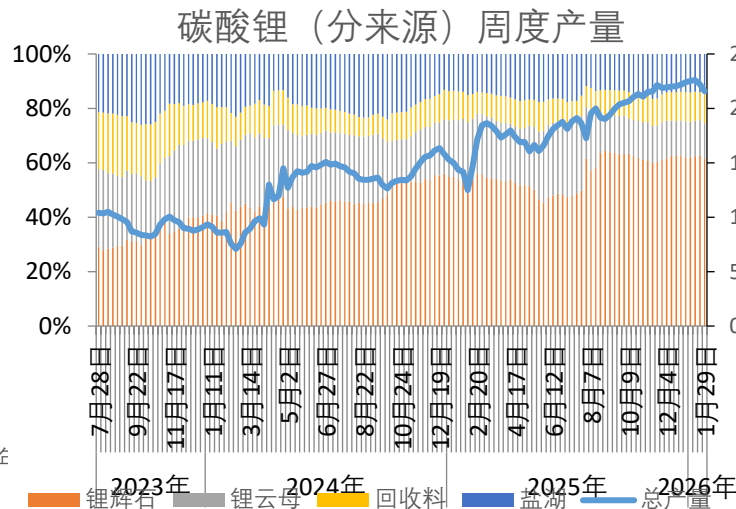
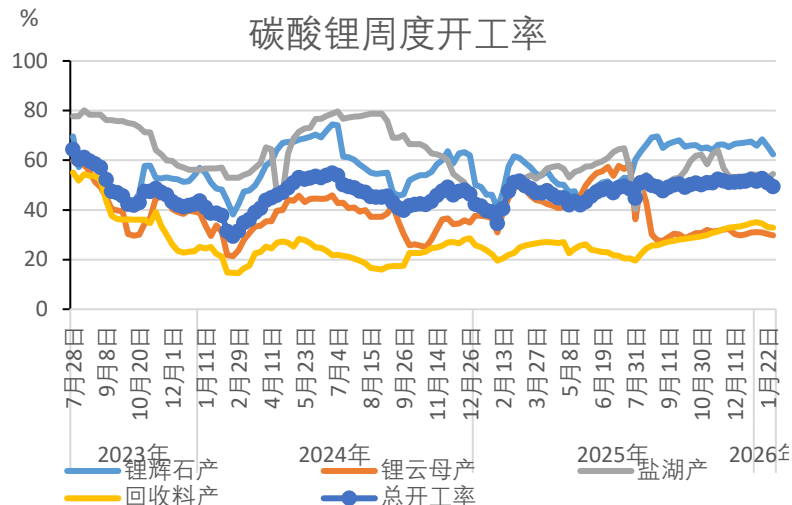
国内锂矿供需平衡



• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

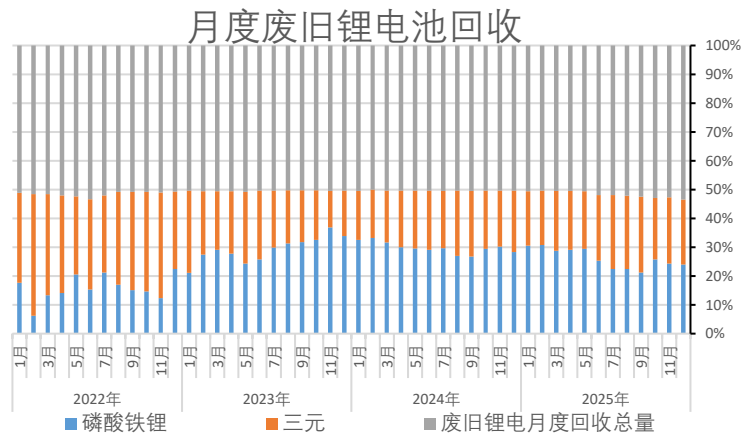
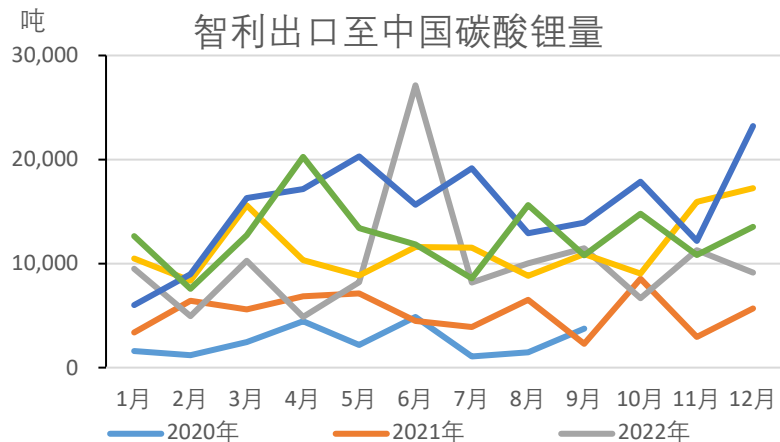
供给-碳酸锂



• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

供给-碳酸锂



• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

供给-碳酸锂-供需平衡表

实物吨

碳酸锂月度供需平衡



产量

进口

出口

需求

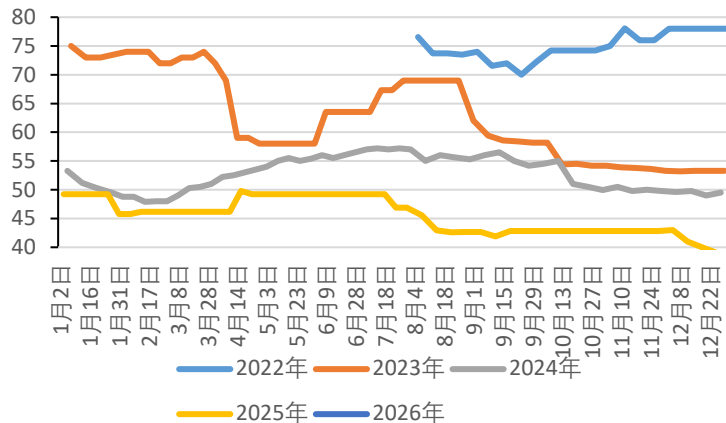
平衡

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

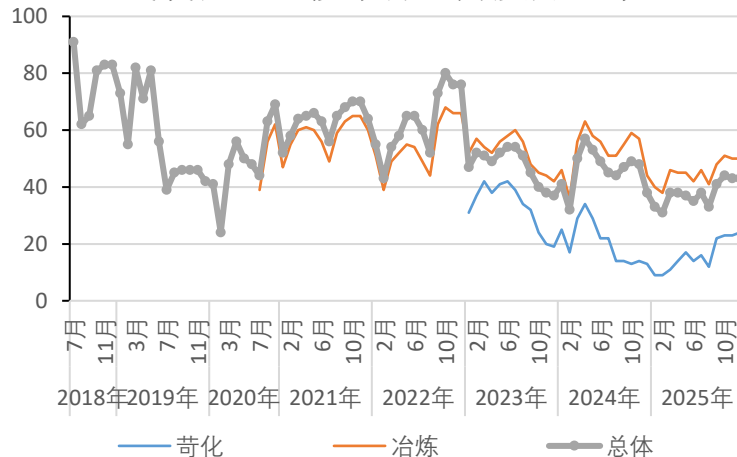
数据来源：SMM

供给-氢氧化锂

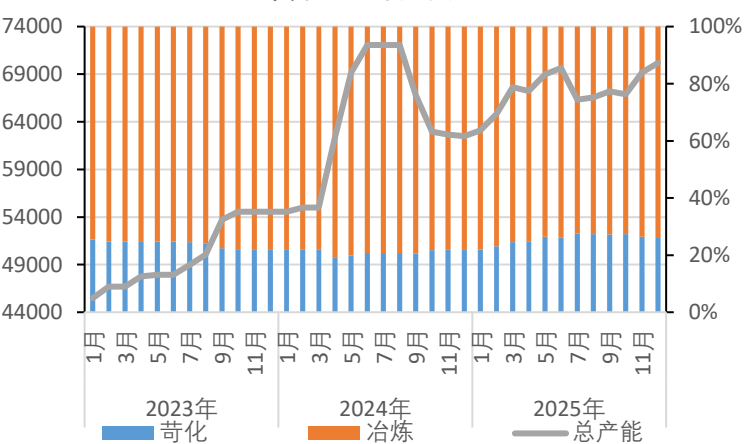
国内氢氧化锂周度产能利用率



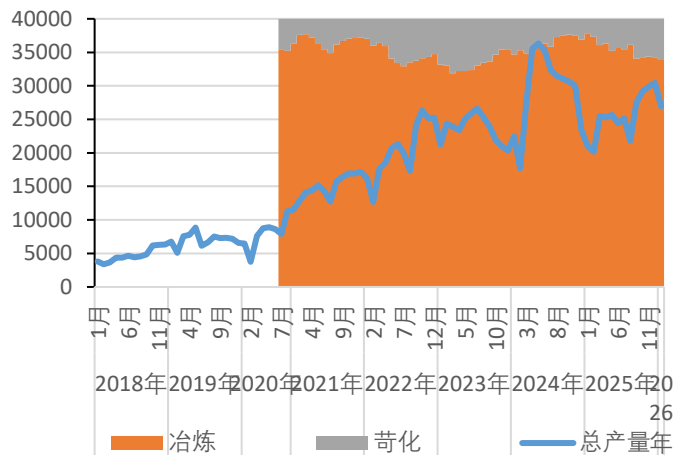
氢氧化锂（按来源）月度开工率



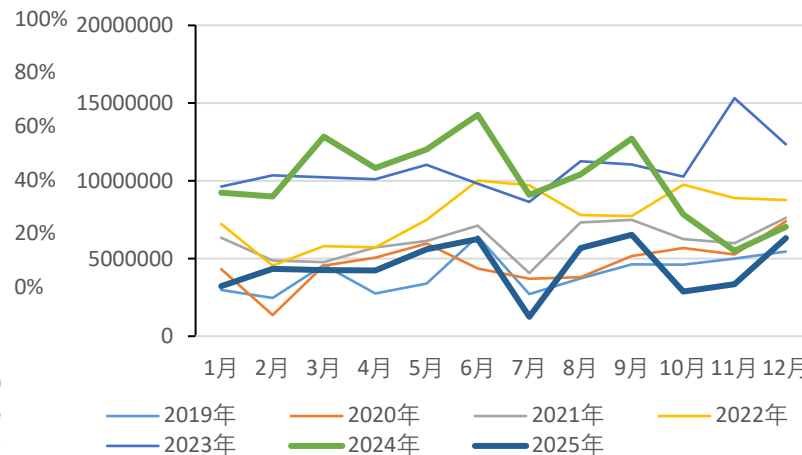
氢氧化锂冶炼产能



氢氧化锂（按来源）产量



中国氢氧化锂出口量



供给-氢氧化锂-供需平衡表

实物吨

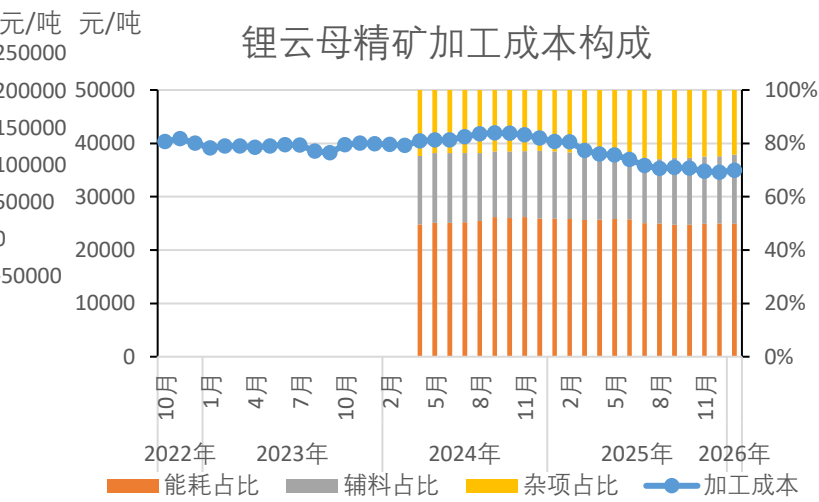
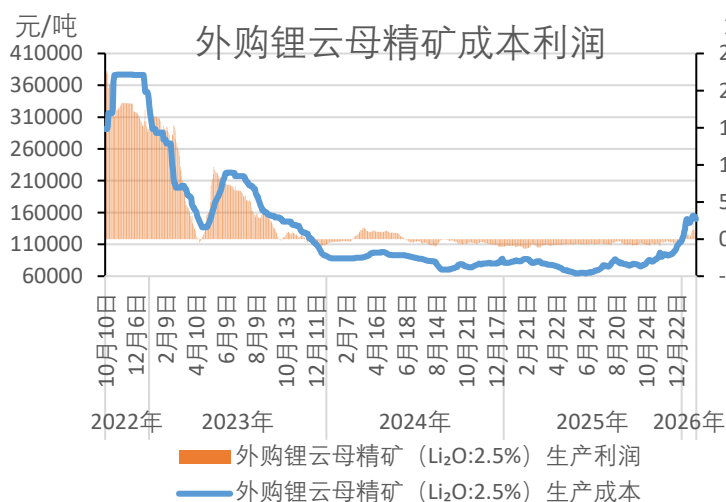
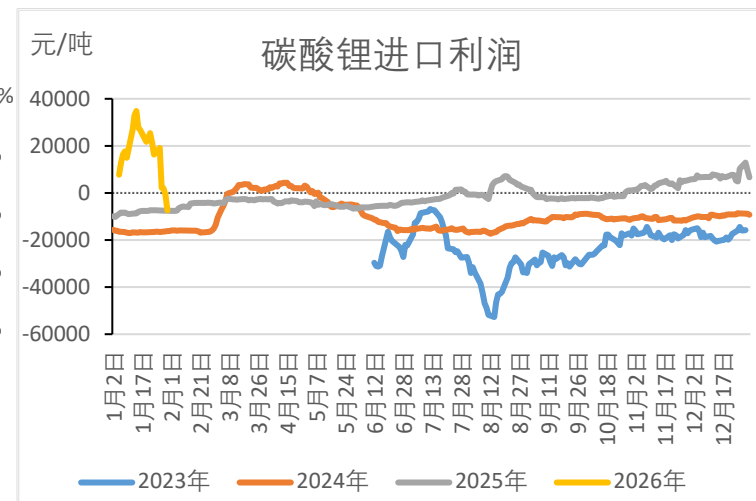
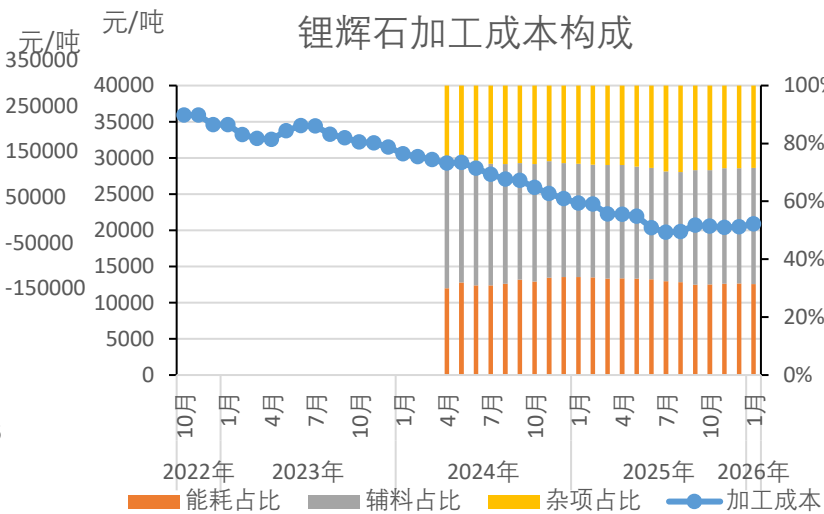
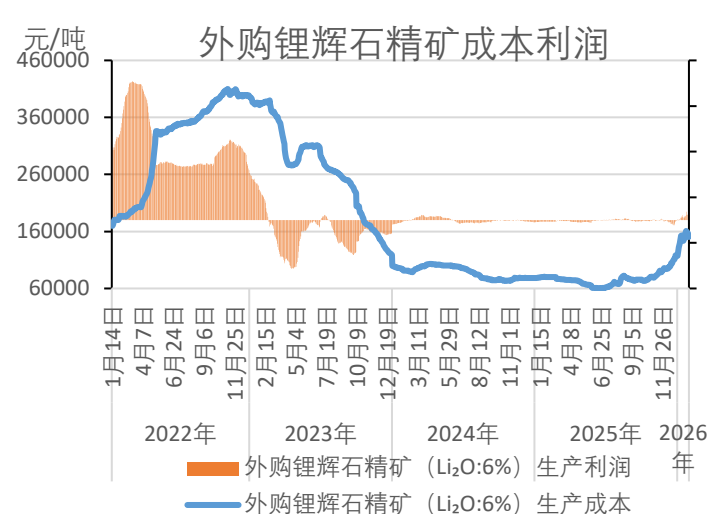
氢氧化锂月度供需平衡表



• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

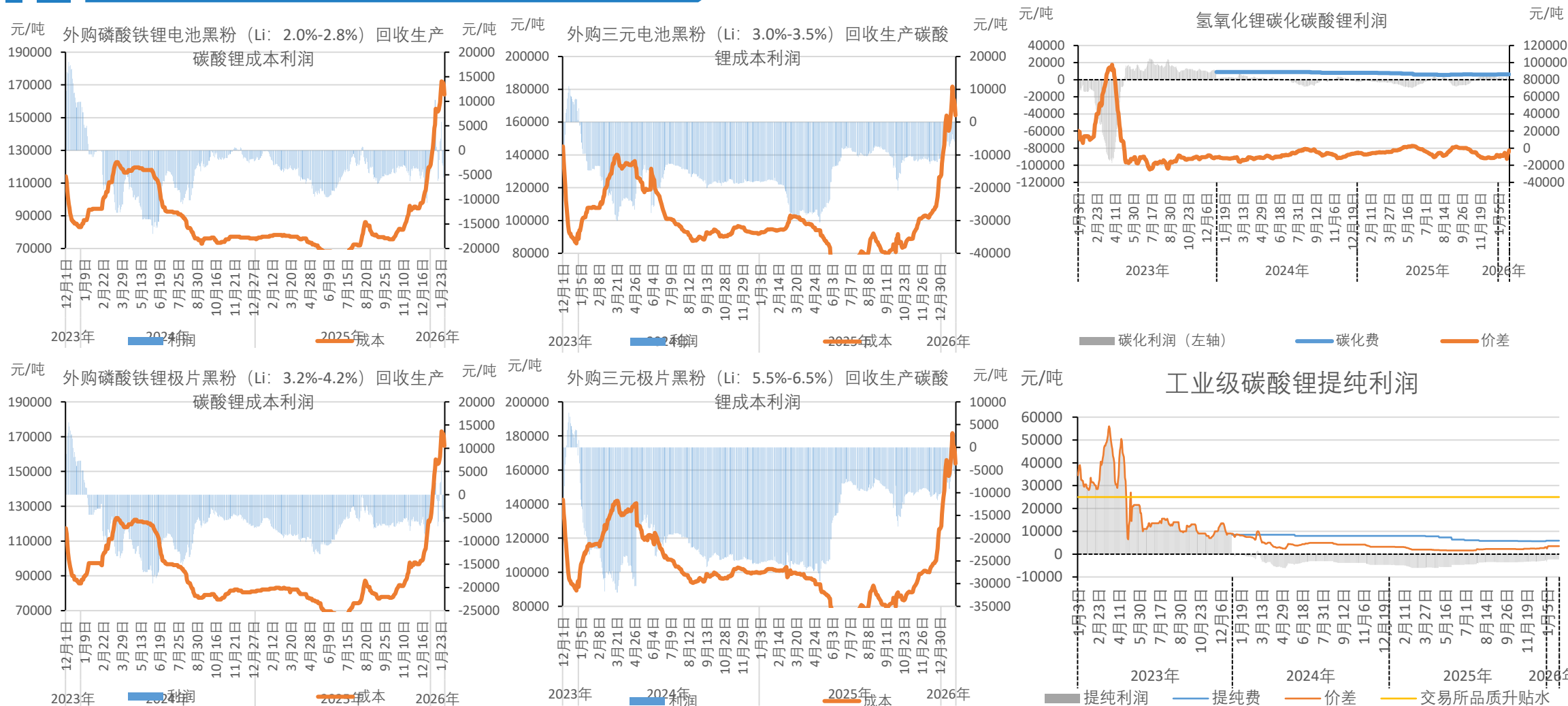
锂化合物成本利润



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

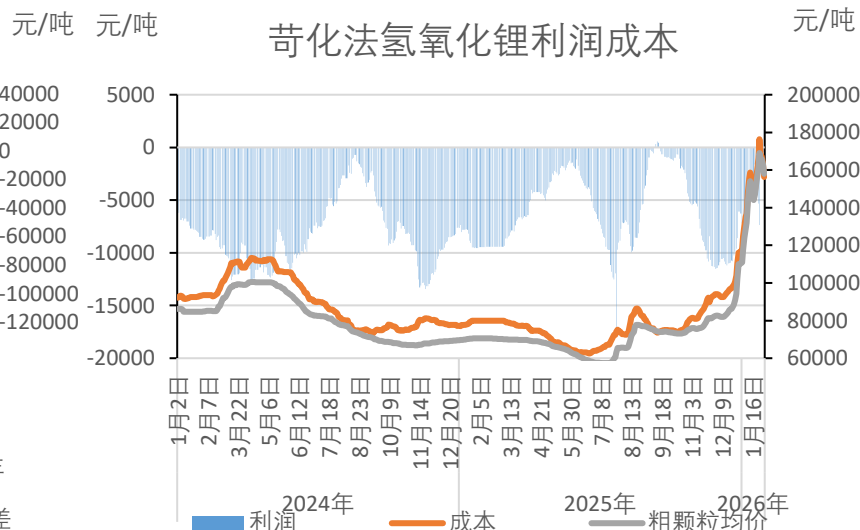
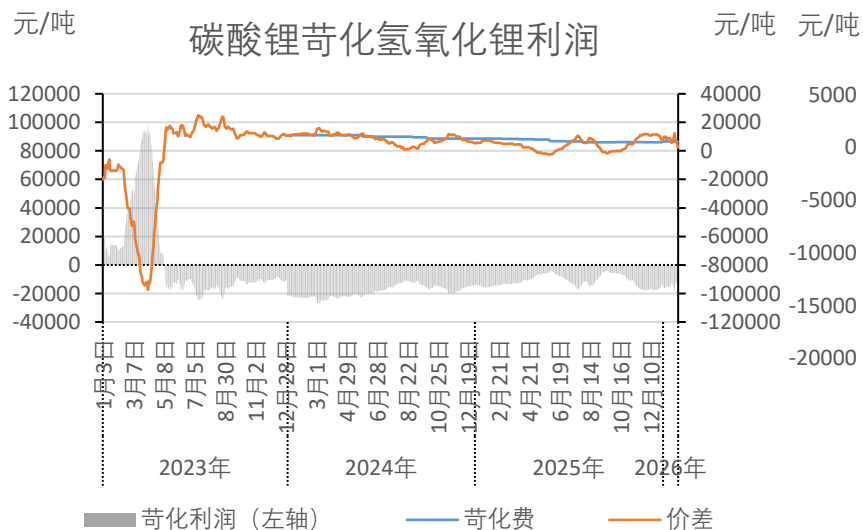
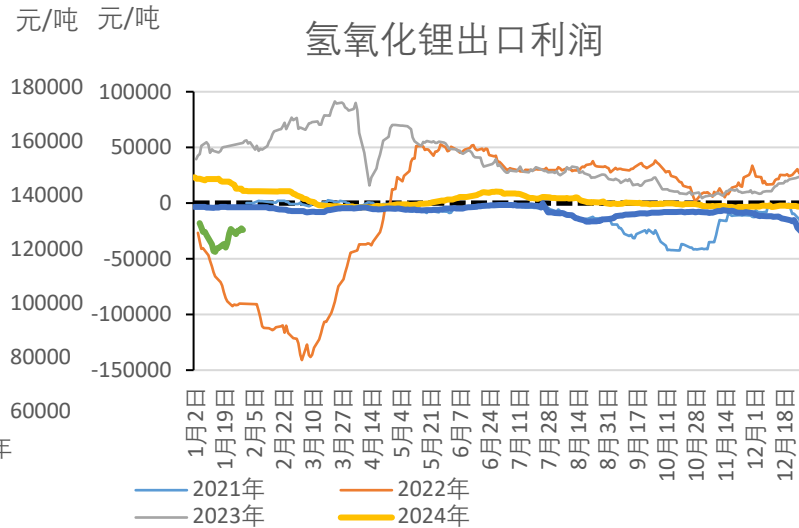
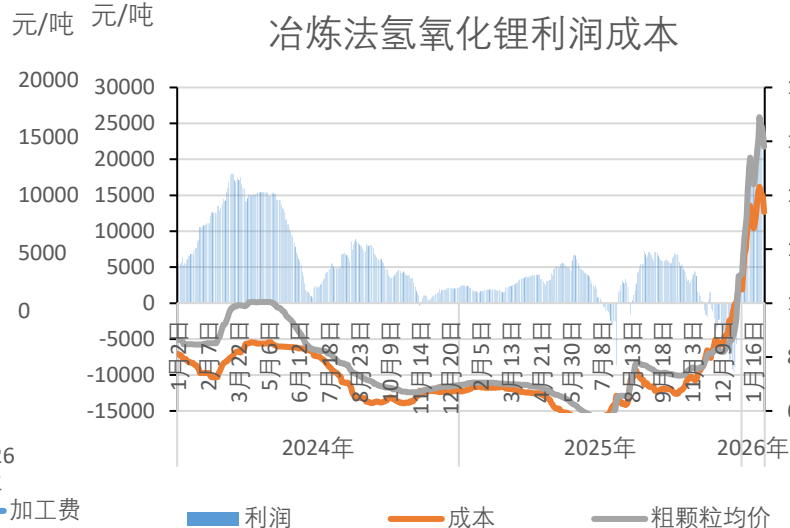
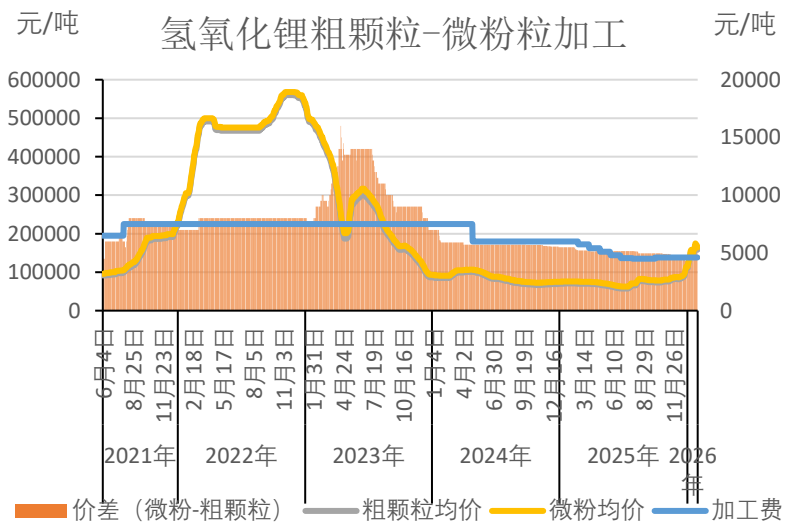
锂化合物成本利润



重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

锂化合物成本利润

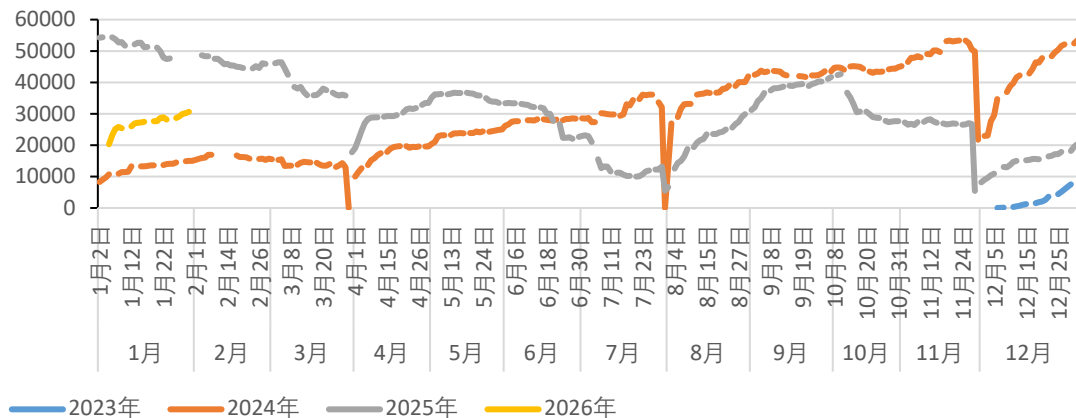


数据来源：SMM

库存

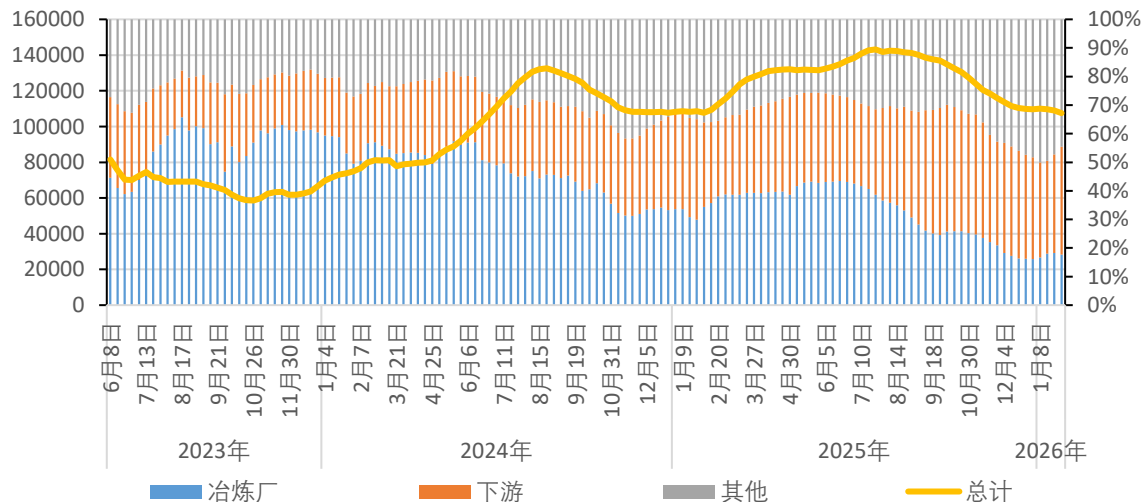
手

碳酸锂仓单



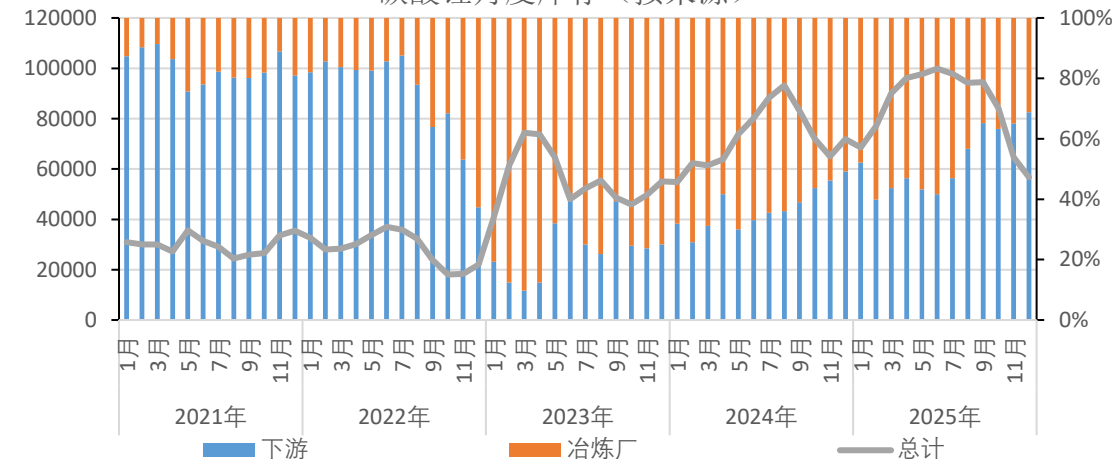
实物吨

碳酸锂周度库存



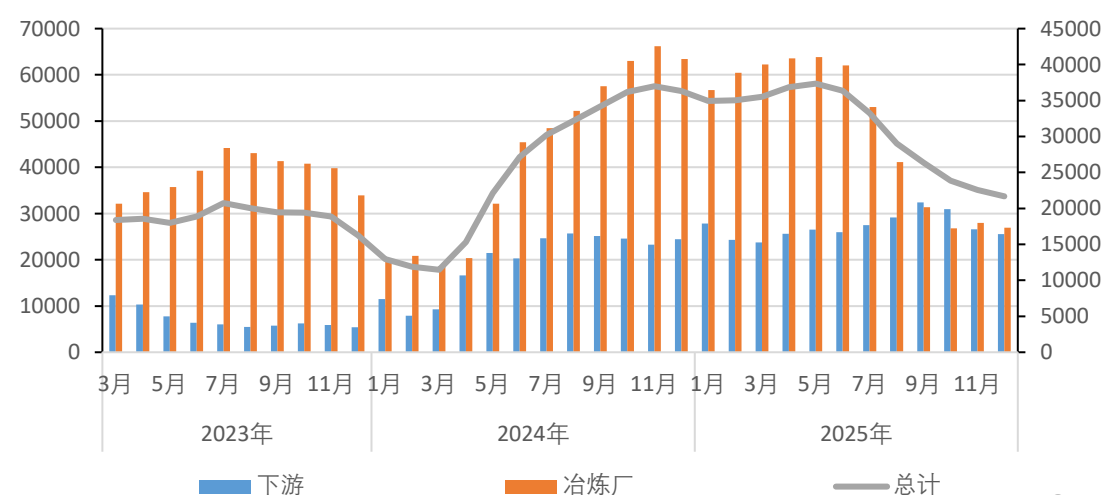
实物吨

碳酸锂月度库存（按来源）

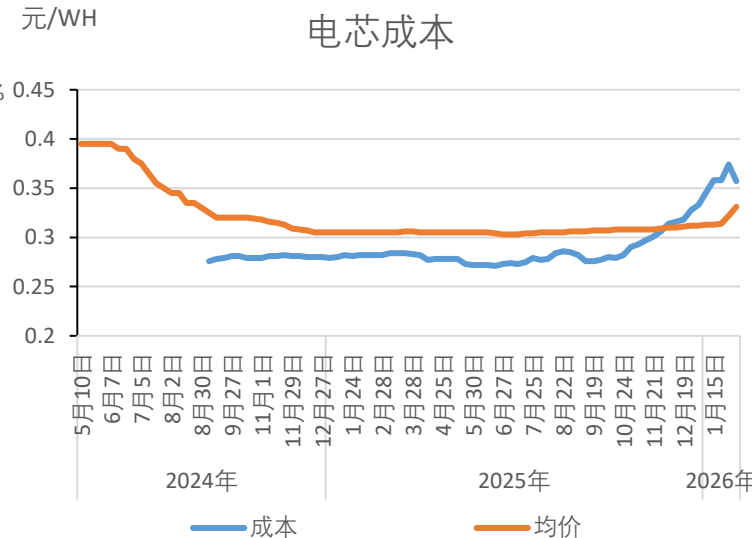
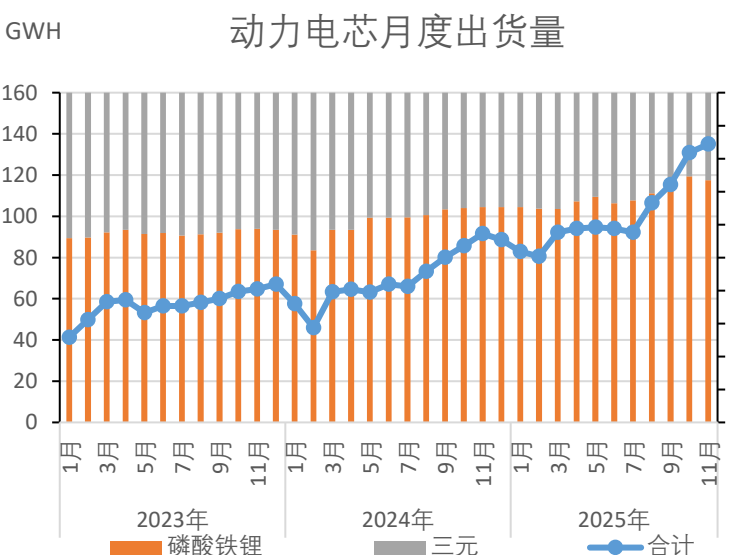
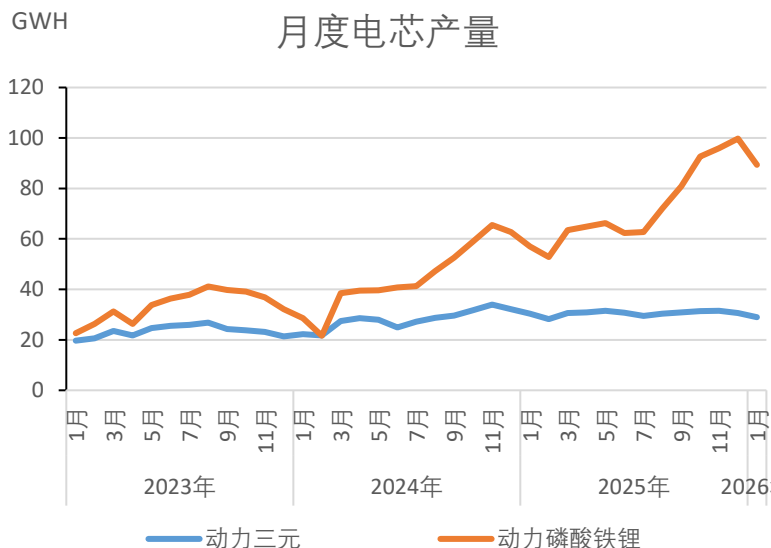
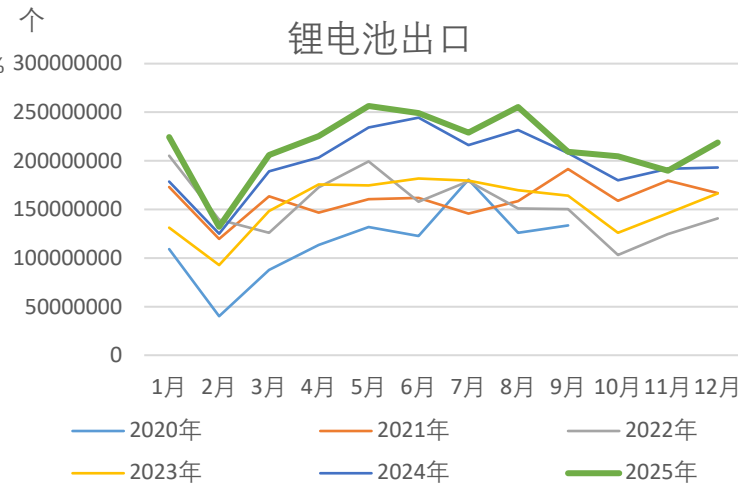
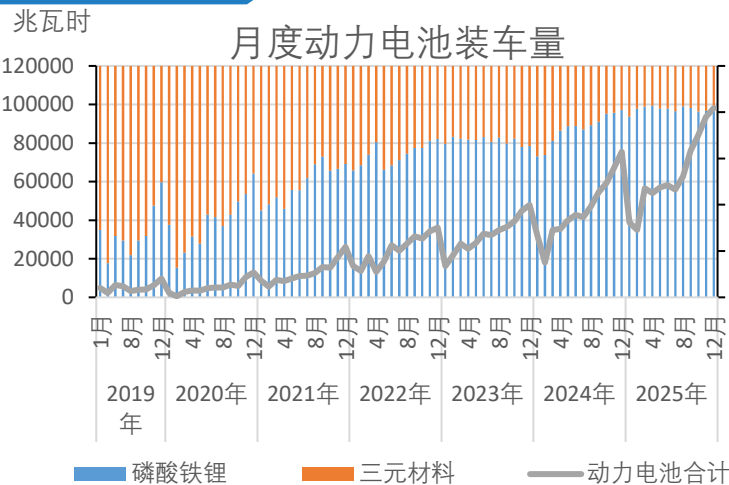
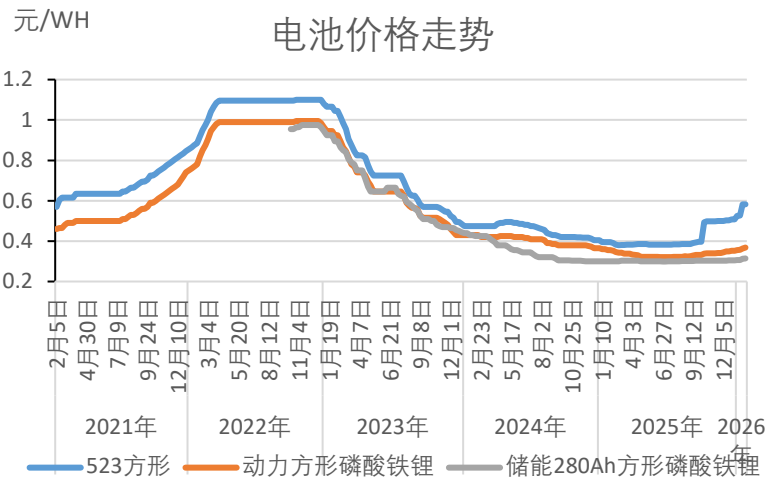


实物吨

氢氧化锂月度库存（按来源）

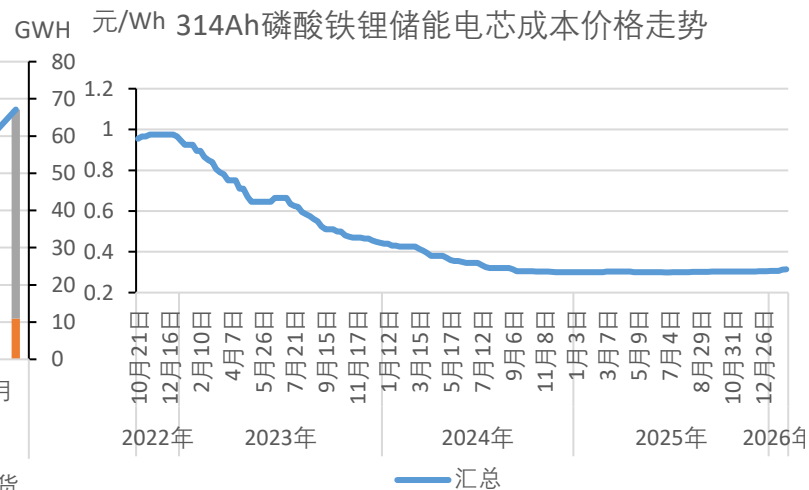
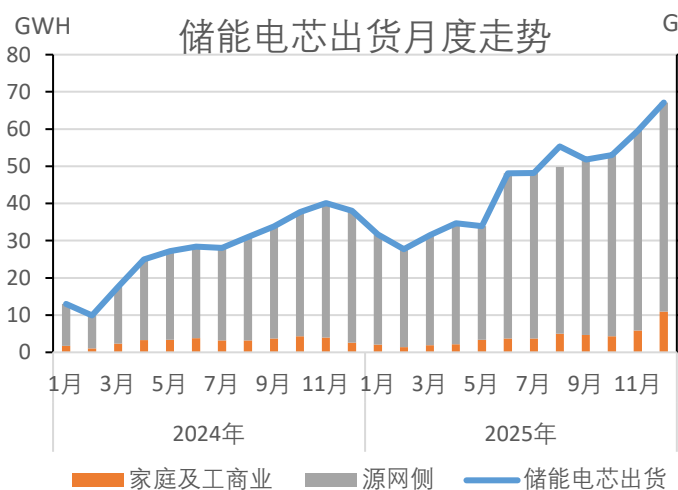
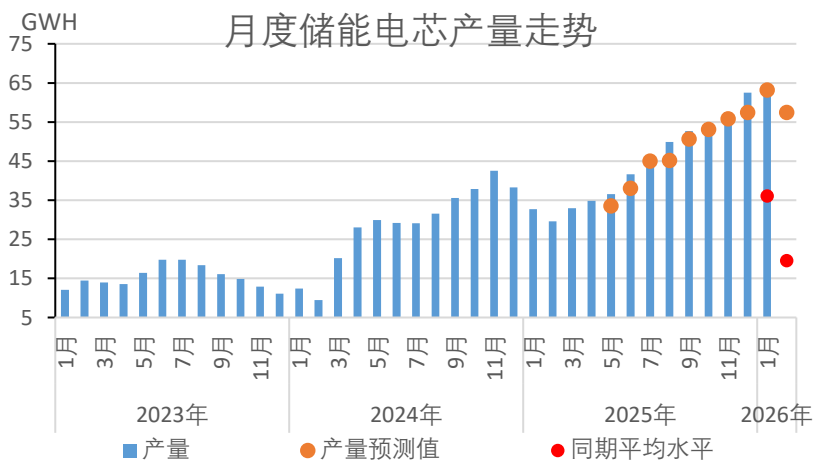
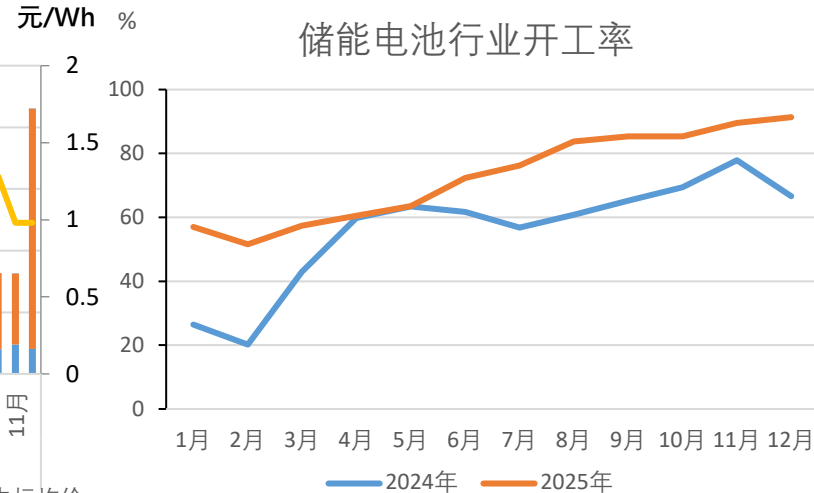
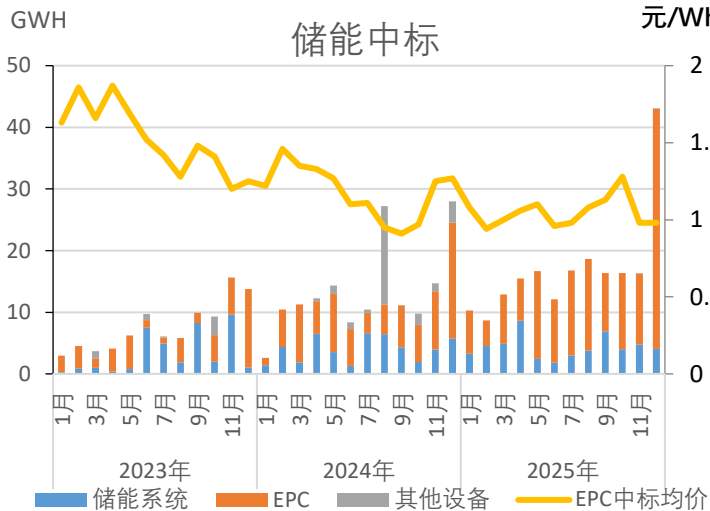
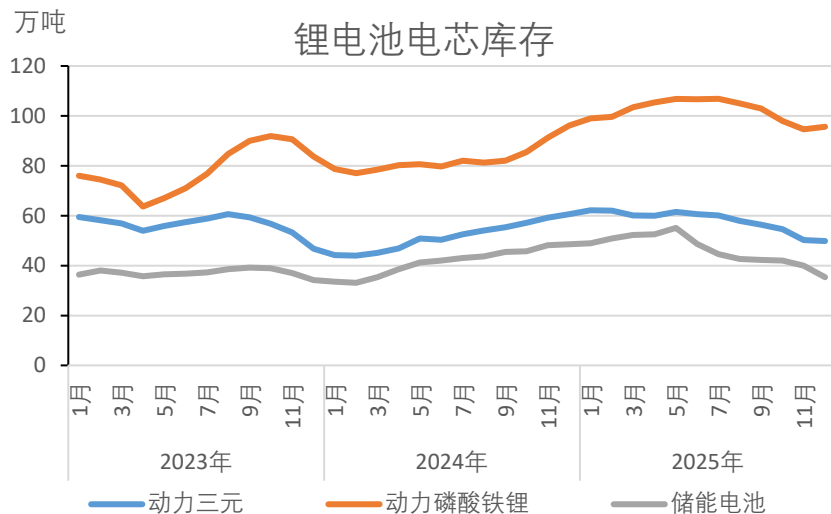


需求-锂电池-动力电池



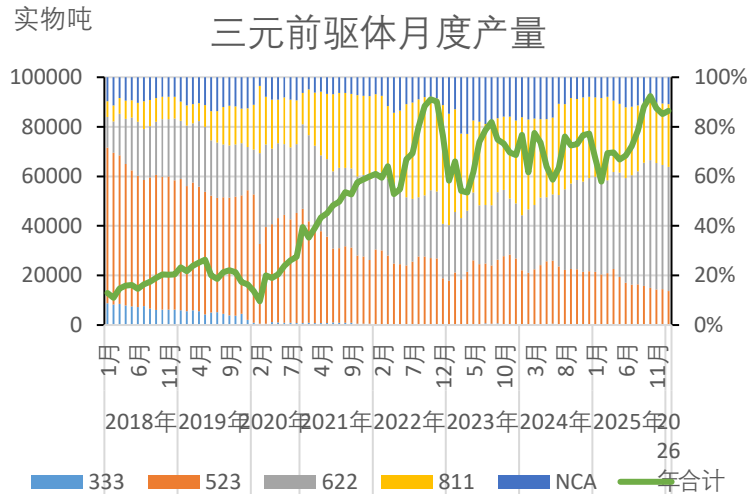
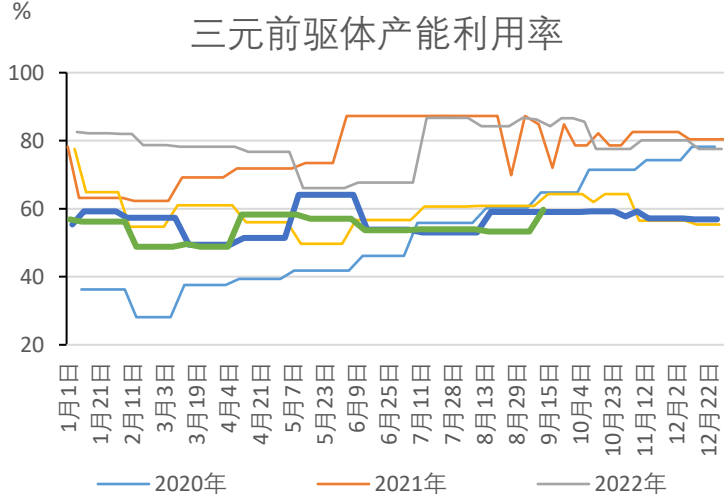
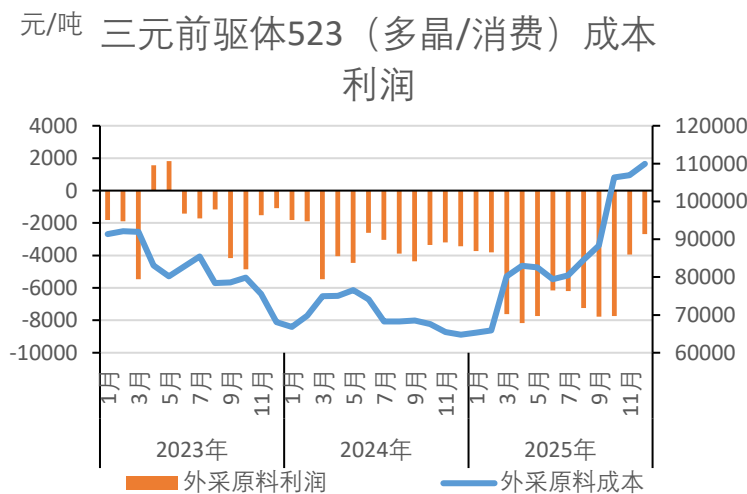
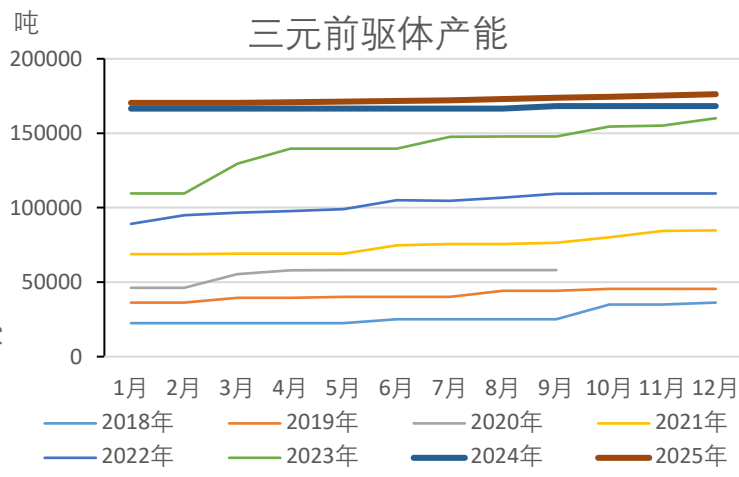
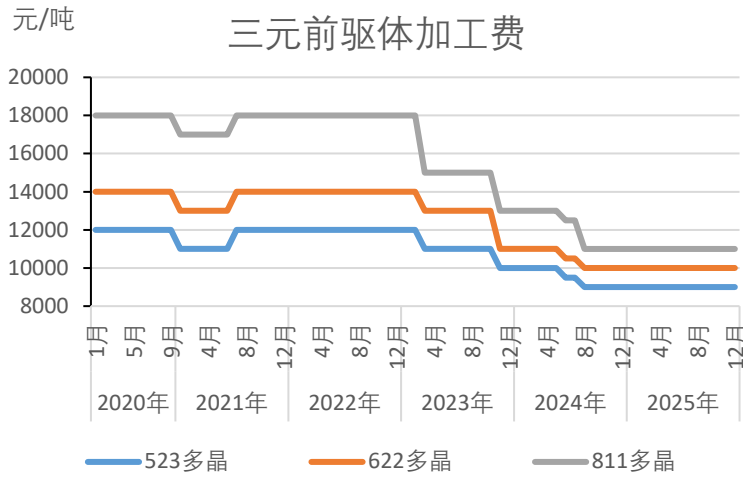
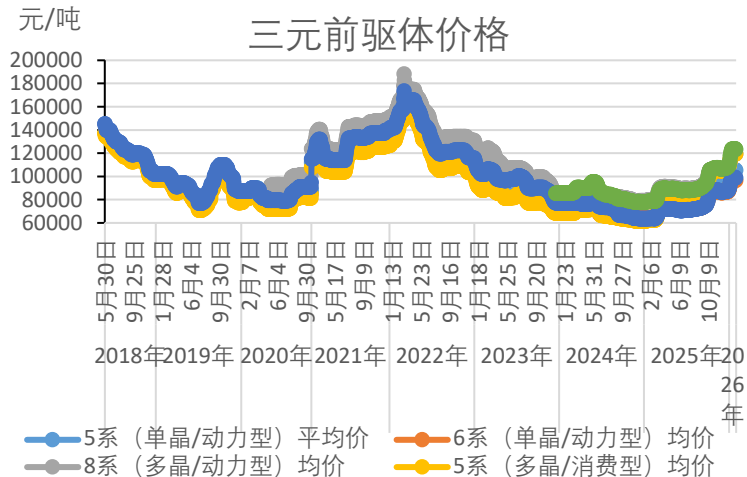
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-锂电池-储能



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

需求-三元前驱体

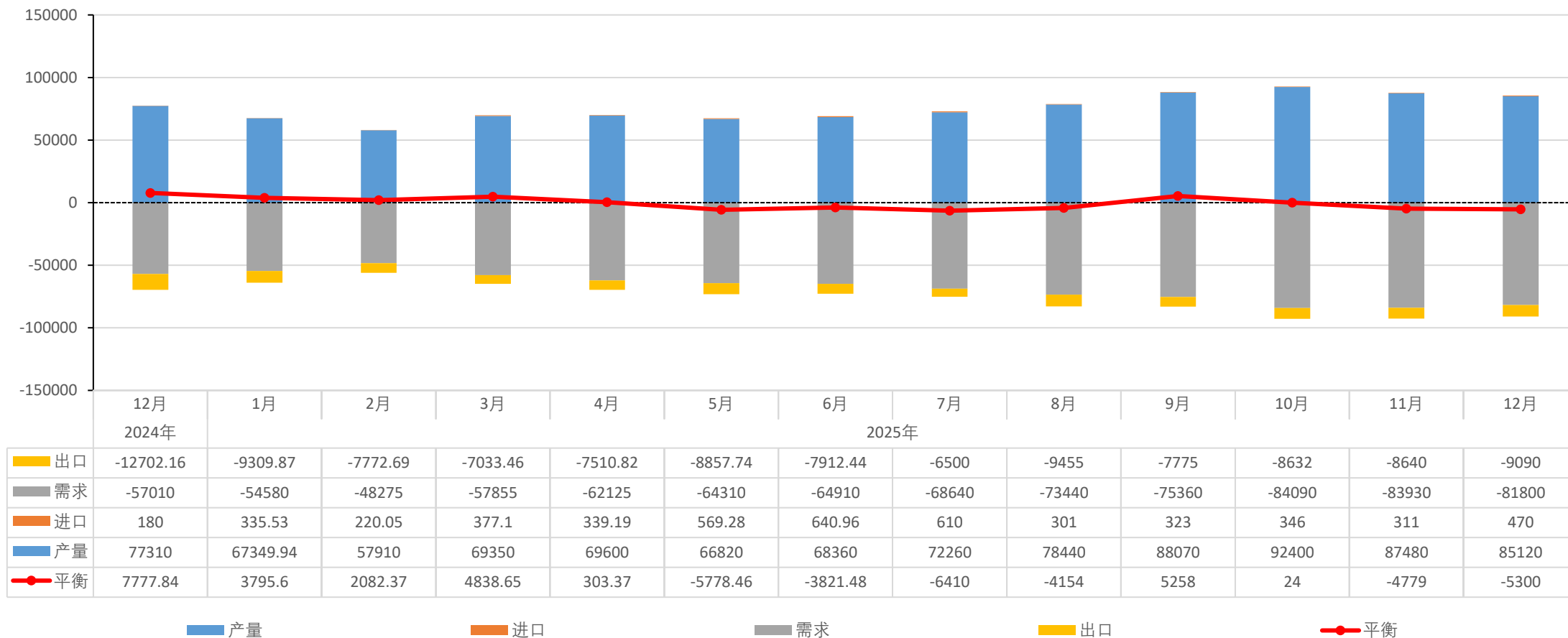


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-三元前驱体-供需平衡

实物吨

三元前驱体月度供需平衡表

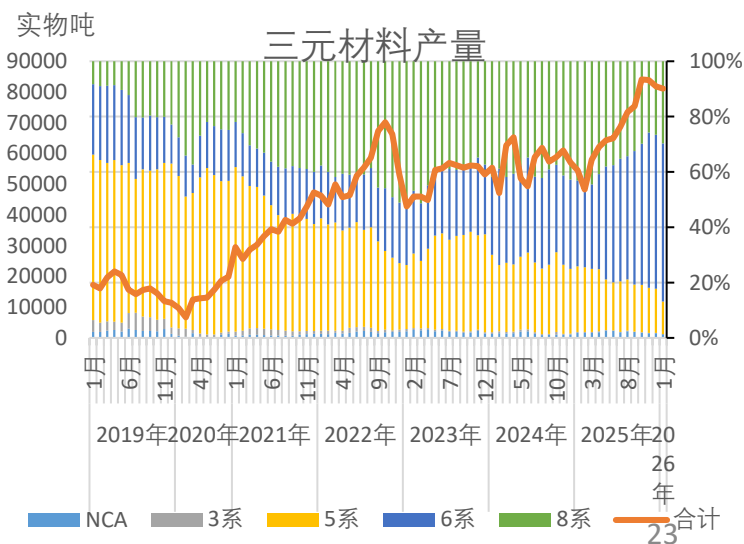
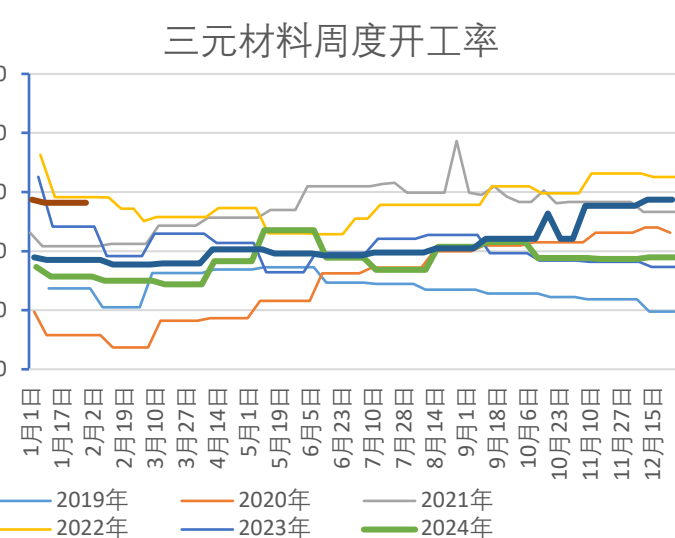
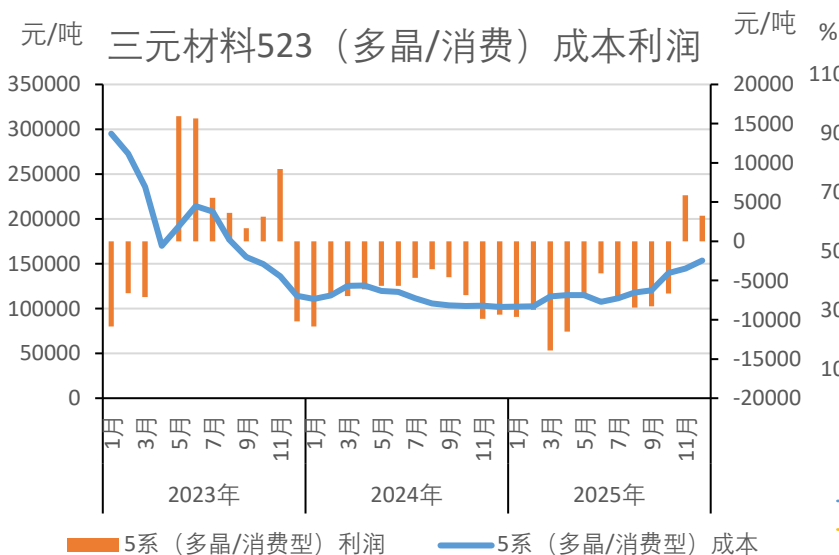
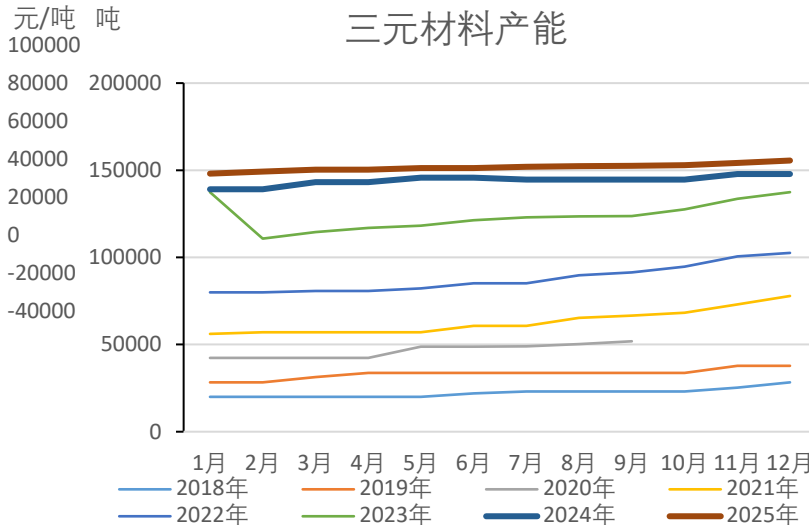
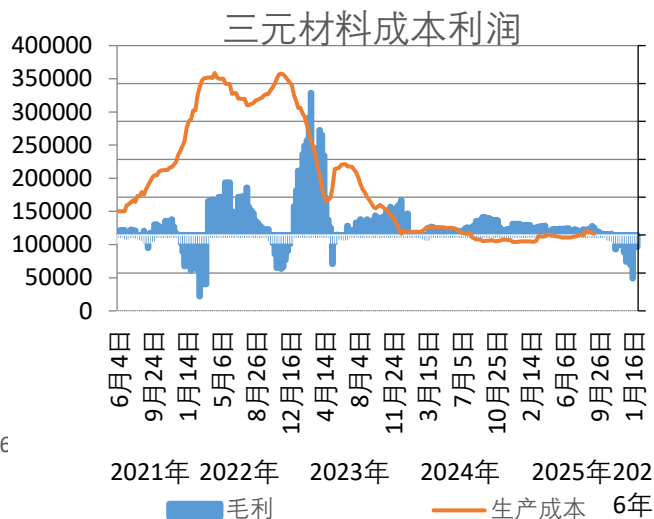
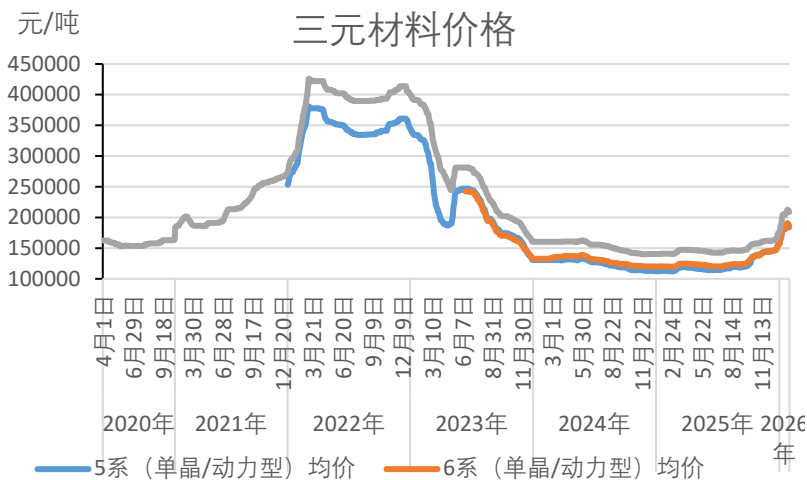


• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

需求-三元材料

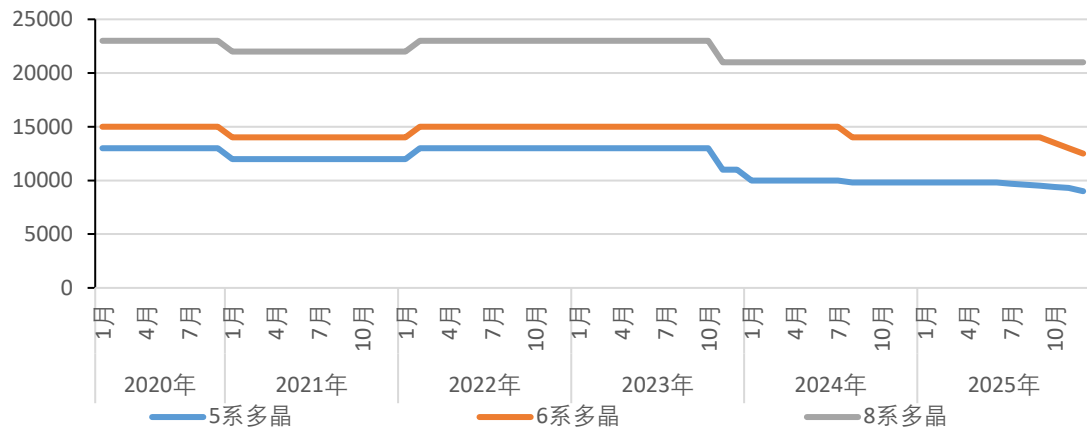
重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。



需求-三元材料

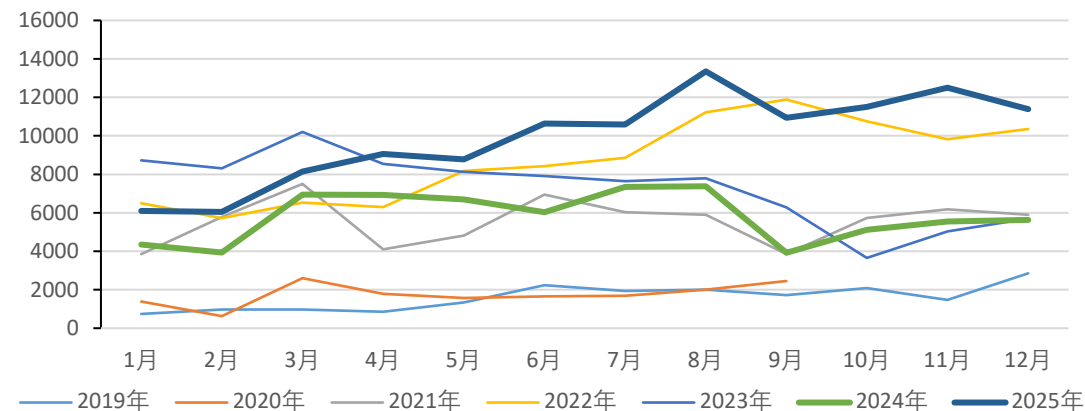
元/吨

三元材料加工费



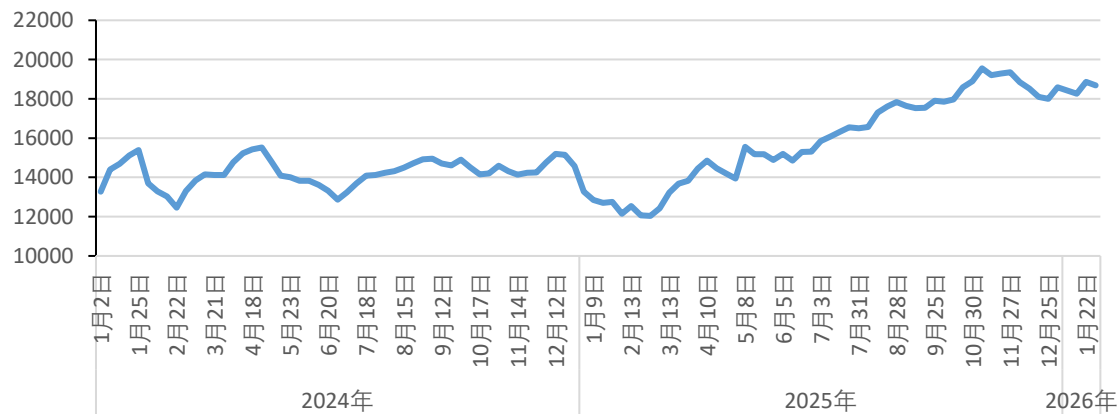
吨

三元材料出口量



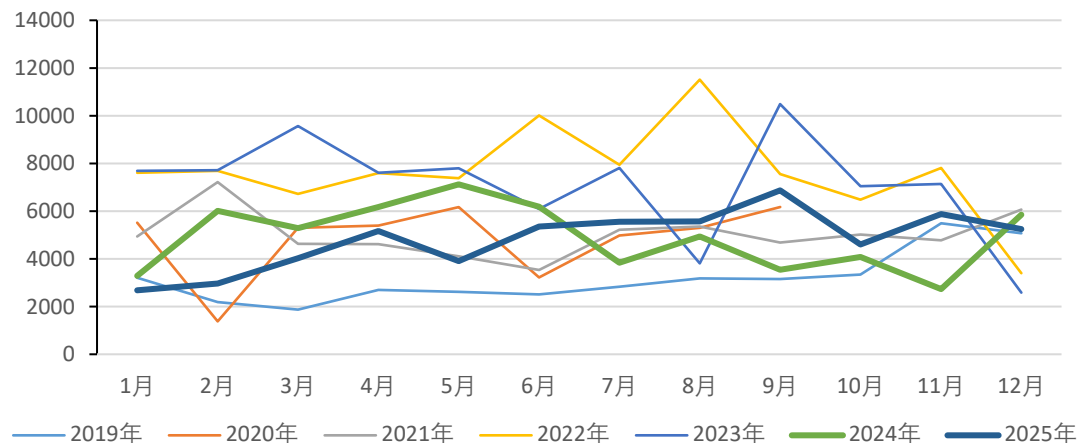
吨

三元材料周度库存



吨

三元材料进口量

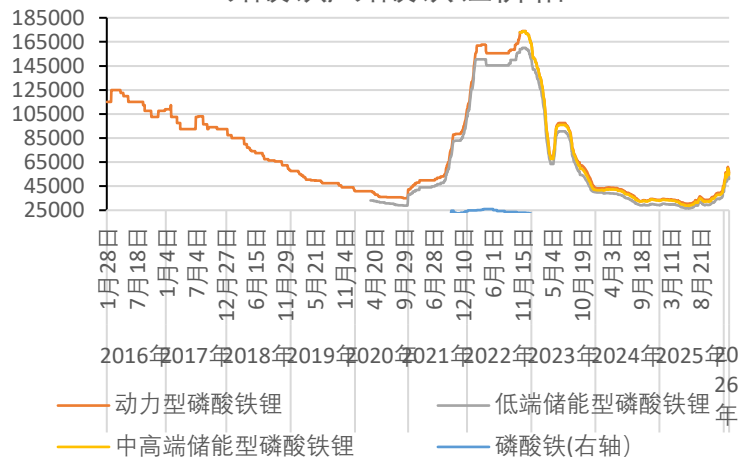


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

需求-磷酸铁/磷酸铁锂

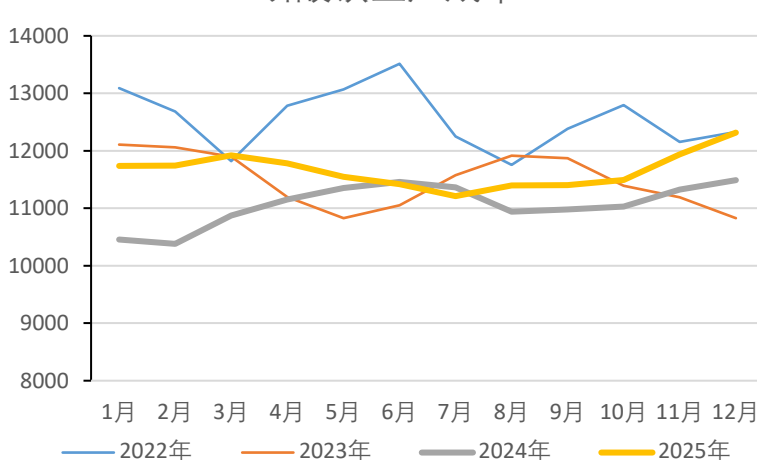
元/吨

磷酸铁/磷酸铁锂价格



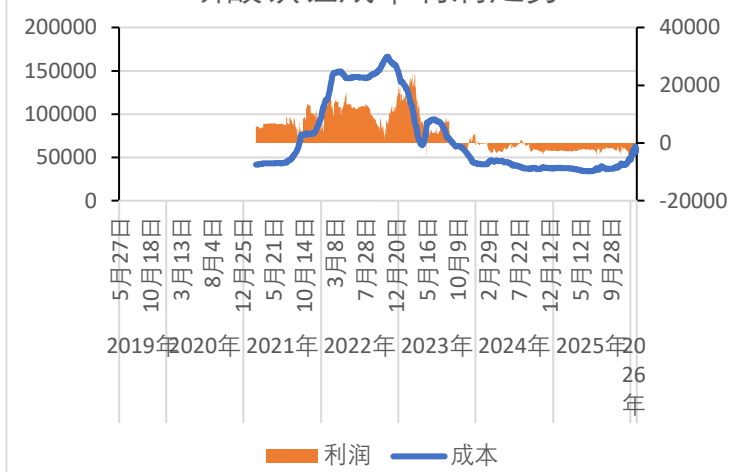
元/吨

磷酸铁生产成本



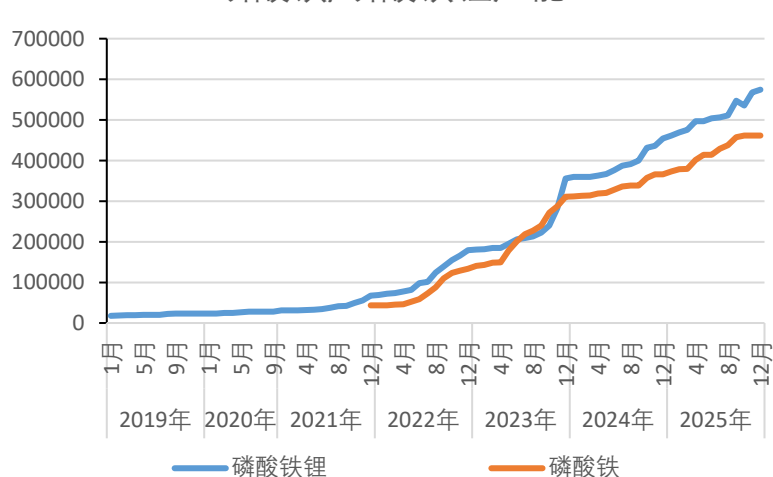
元/吨

磷酸铁锂成本利润走势



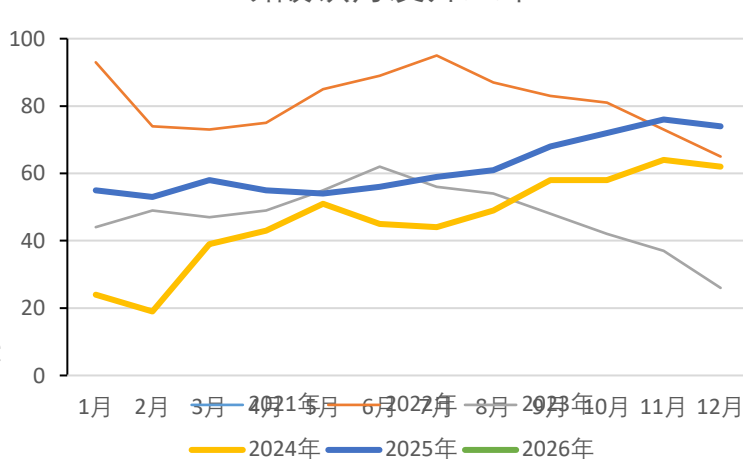
吨

磷酸铁/磷酸铁锂产能



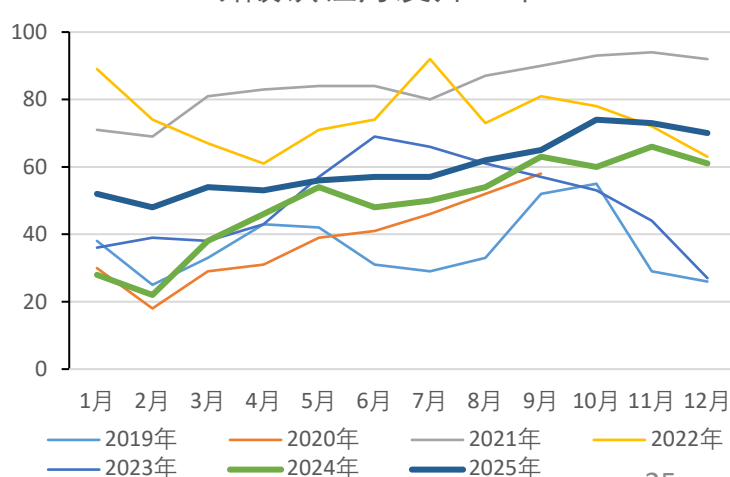
%

磷酸铁月度开工率



%

磷酸铁锂月度开工率



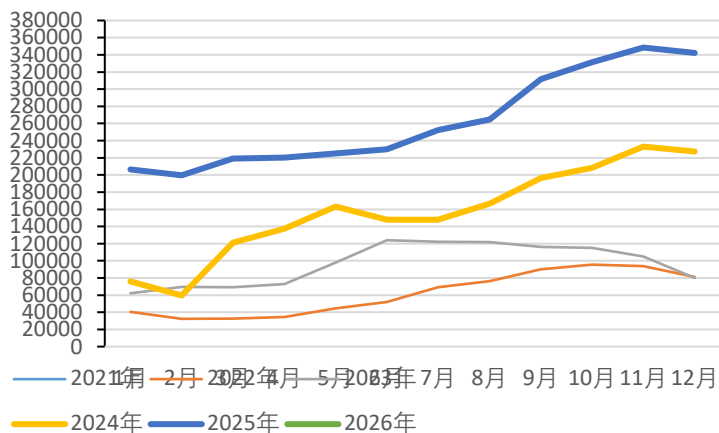
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: SMM

需求-磷酸铁/磷酸铁锂

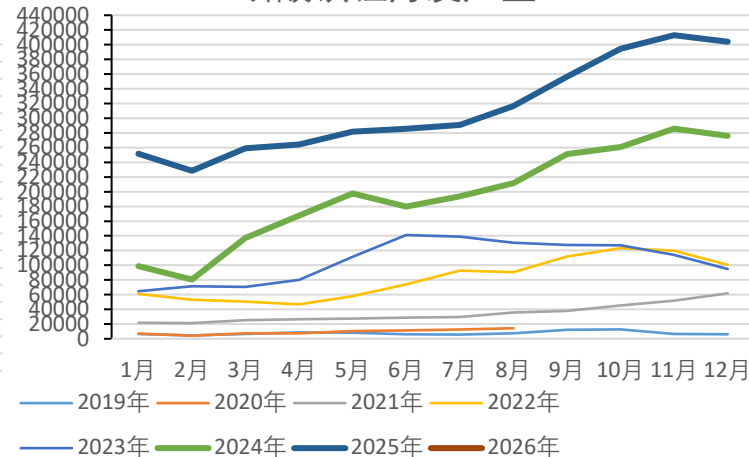
吨

磷酸铁月度产量



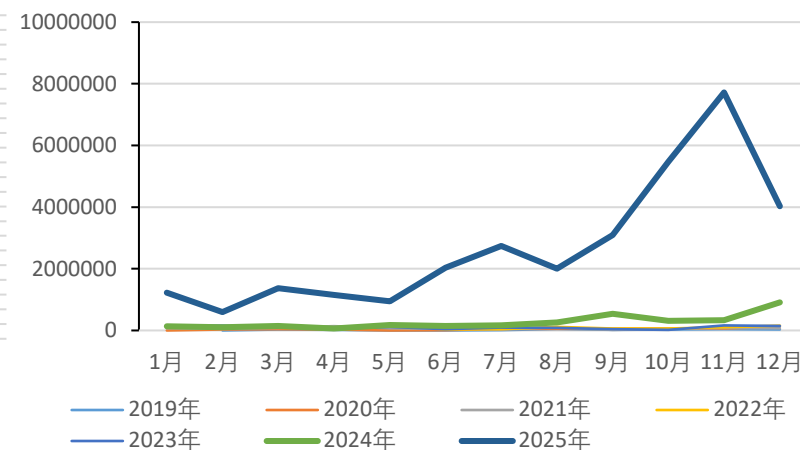
实物吨

磷酸铁锂月度产量



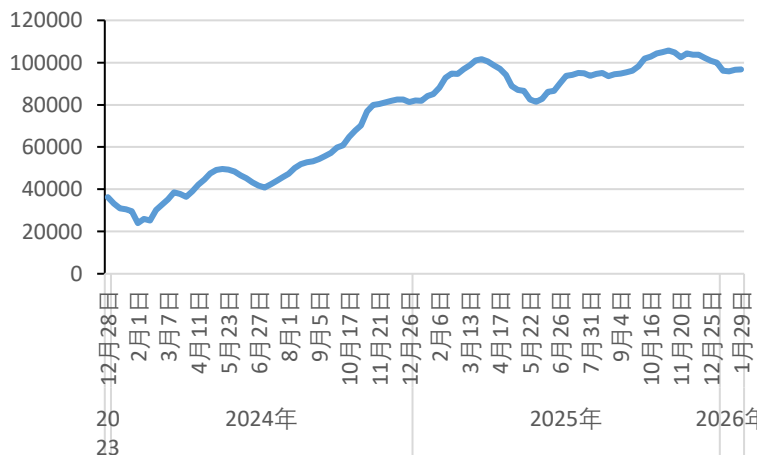
千克

磷酸铁锂月度出口量



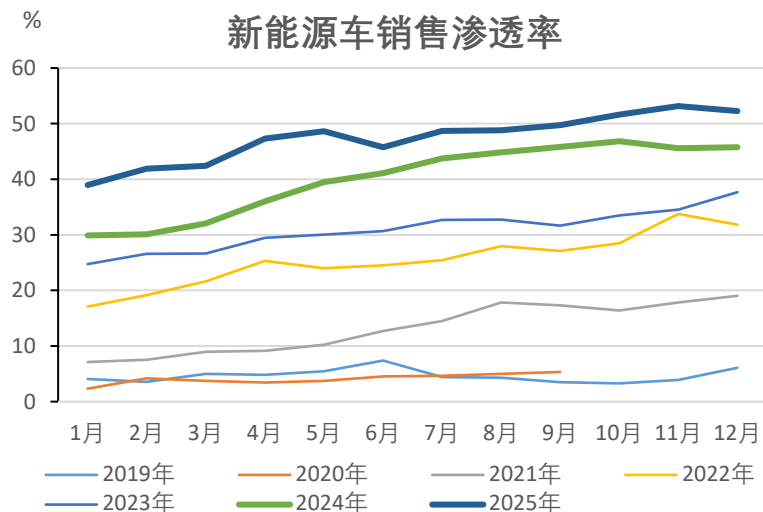
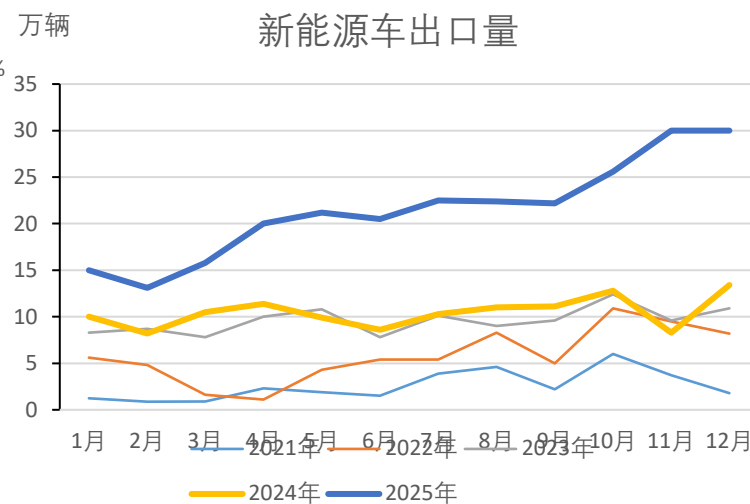
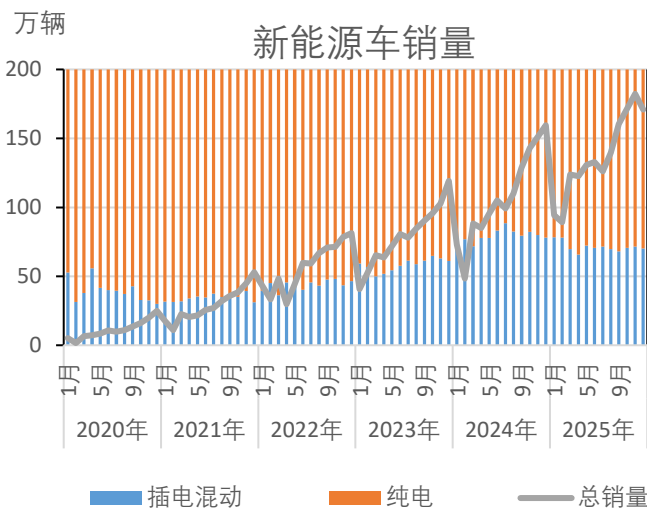
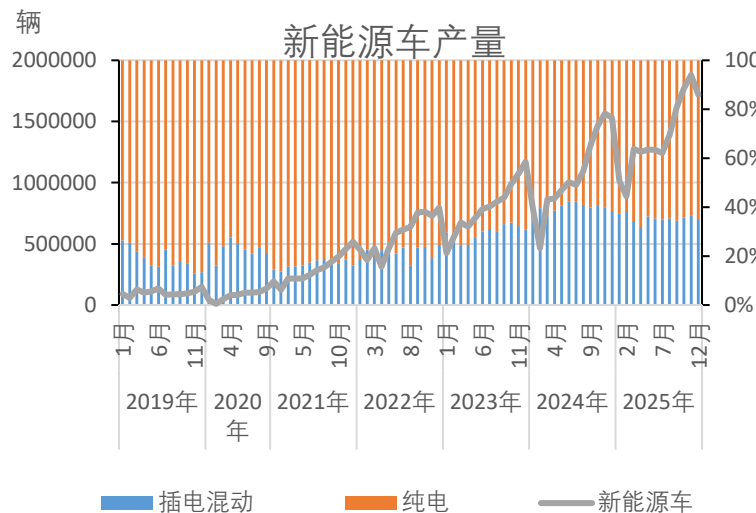
吨

磷酸铁锂周度库存



- 重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

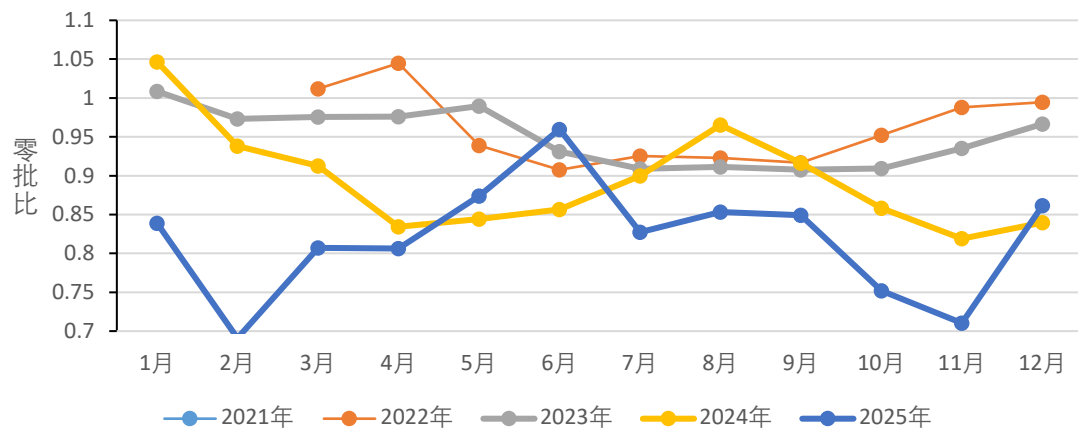
需求-新能源车



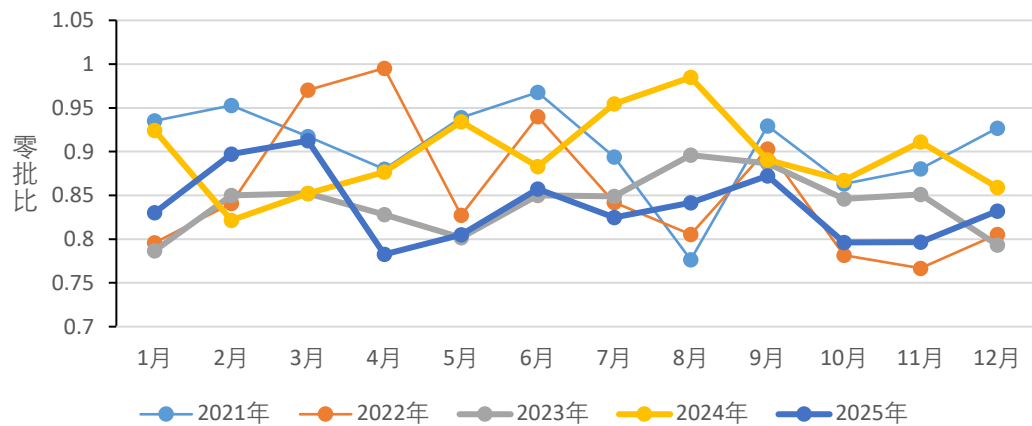
• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。市场有风险 投资需谨慎

需求-新能源车

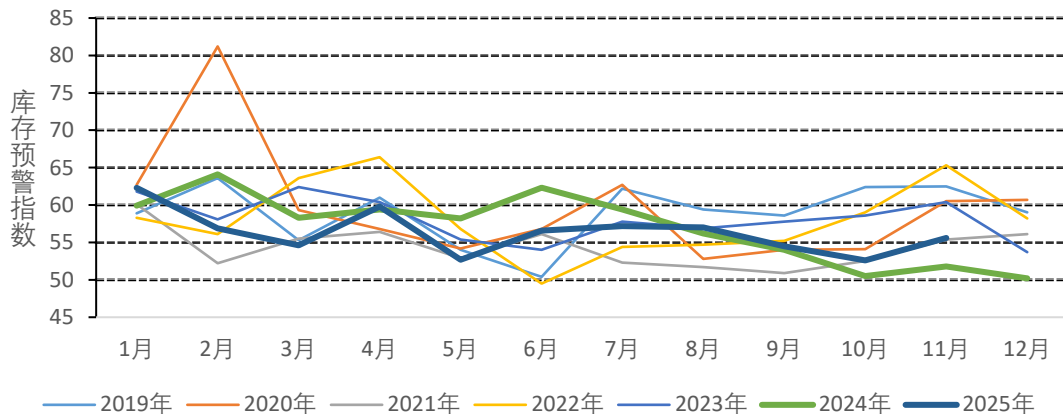
乘联会混动零售批发比



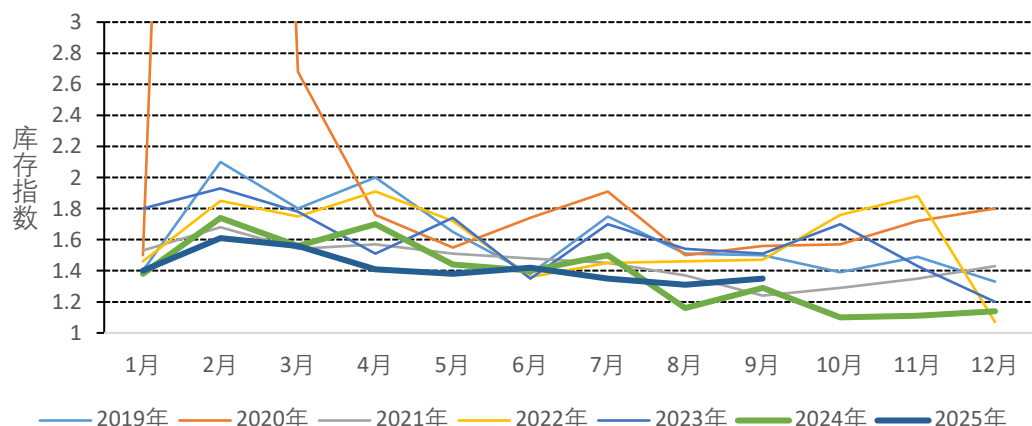
乘联会纯电零售批发比



月度经销商库存预警指数



月度经销商库存指数



重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我 数据来源: 乘联分会, 上海钢联, SMM
司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

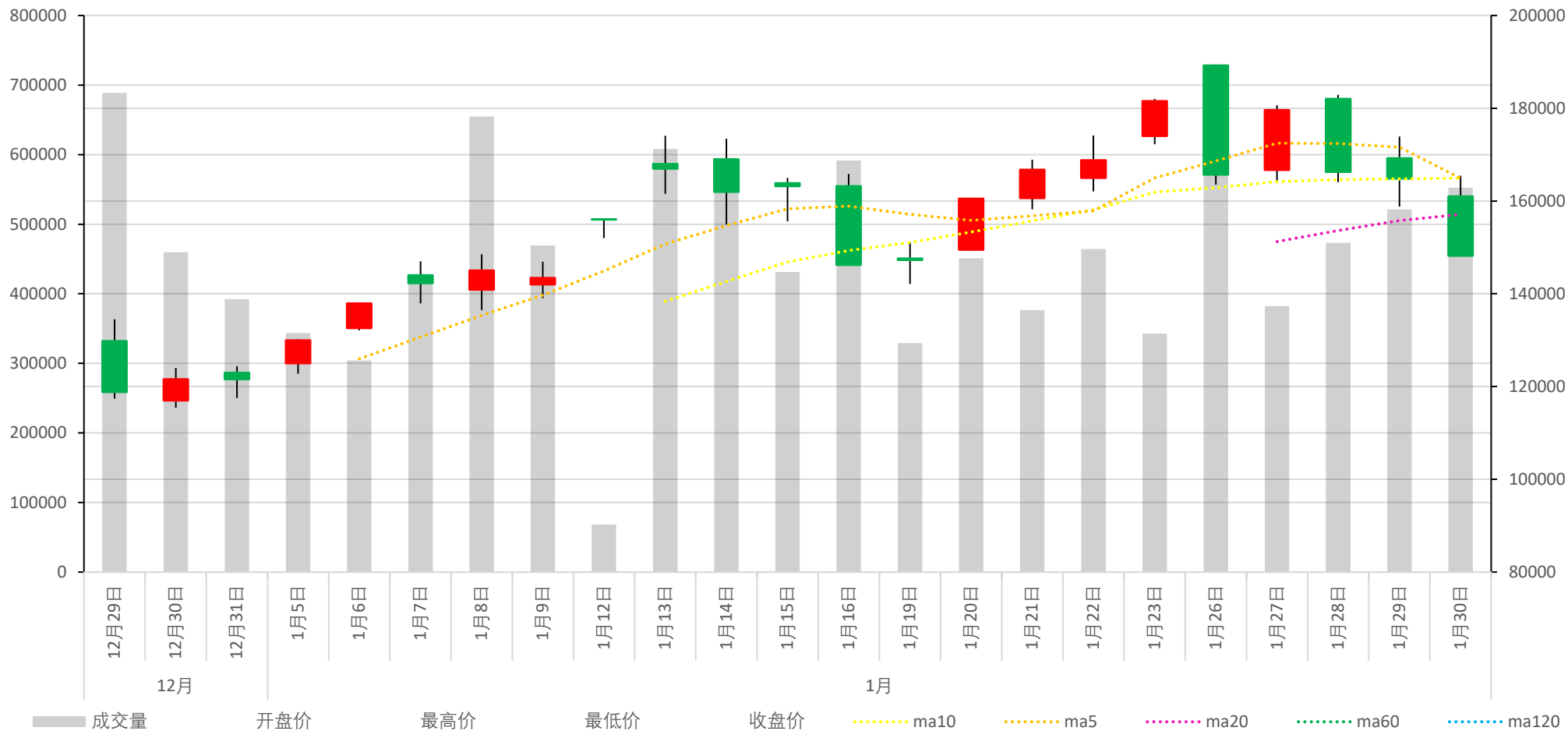
3

技术面分析

成交量 (手)

LC主力合约走势

元/吨



本周主力05合约呈下跌态势，预计下周盘面或将偏多震荡调整。

数据来源: WIND

免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

THANKS!

