

有色贵金属与新能源团队

作者：魏朝明
从业资格证号：F3077171
投资咨询证号：Z0015738
联系方式：010-68578971

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2026年05月13日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【碳酸锂】

现货方面，周三SMM电池级碳酸锂现货均价较前一交易日涨0.05万元收于20.05万元。在周二现货成交较周一温和放量的基础上，周三现货成交进一步显著放量。

最新数据显示，4月份，新能源汽车产销量分别为132万辆和134.4万辆，同比分别增长5.5%和9.7%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的53.2%。在出口方面，新能源汽车出口43万辆，同比增长1.1倍。今年1至4月份，我国新能源汽车出口138.4万辆，同比增长1.2倍。

刚果（金）矿业表示，马诺诺锂矿将于2026年底产出首批锂产品。官方公布明确投产时间表：2026年6月，重介质分选车间一期投产，年产规模500万吨；2026年6月，马诺诺至卡莱米道路、桥梁配套工程全部完工；2026年9月，卡莱米港口正式投用；2026年12月，冶炼加工厂全面投产运营。

据SMM，供应方面，上周碳酸锂产量25894吨，较前一周下降134吨；其中辉石提锂产量14950吨，较前一周下降379吨；云母提锂产量3301吨，较前一周增加34吨；盐湖提锂产量4655吨，较前一周增加135吨；回收提锂产量2912吨，较前一周增加22吨。上周碳酸锂样本总库存102673吨，较前一周下降920吨，二季度首次转为下降；上游当前库存18795吨，较前一周下降36吨；中游库存43310吨，较前一周增加750吨；下游库存40568吨，较前一周回落1734吨，近一月来连续去化。上周锂盐周度表观需求26814吨，较前一周增加909吨，连续创出周度表需新高；以当期需求和库存看，库存可用天数26.8天，较前一周减少1.2天。非洲锂矿供应扰动多发，澳洲格林布什矿三期产能释放节奏偏慢，国内宜春锂矿供应阶段性回落概率增加，二季度国际锂资源供应收缩确定性增强。近期市场对锂矿供应稳定性的担忧主导盘面走势，厄尔尼诺天气对盘面的影响正是这一担忧的直接反映。下游库存连续去化后，关注需求方备货情况，若下游集中备货与盘面共振，碳酸锂涨势仍有延续可能。主力合约下方支撑180000-185000，上方压力290000-300000。

【氢氧化锂】

近期氢氧化锂价格震荡走高。上游企业挺价，整体市场情绪偏低沉，交易情况偏清淡。

二季度紧缺预期升温 碳酸锂盘面再创年内新高

第一部分 锂电新能源推荐策略	1
一、期货期权单边策略.....	1
二、套利策略.....	1
第二部分期现货价格变动情况	1
一、碳酸锂期货价格变动情况	1
二、锂电产业链现货价格变动情况	1
第三部分锂电产业链基本面情况.....	3
一、碳酸锂基本面数据.....	3
二、下游直接相关品种数据.....	4

图目录

图1：锂电新能源产业链最新现货价格概览.....	2
图2：电碳平均价.....	2
图3：工碳平均价.....	2
图4：锂辉石精矿（CIF中国）.....	3
图5：电池级氢氧化锂（CIF中日韩）.....	3
图6：碳酸锂月度产能.....	3
图7：碳酸锂装置开工率.....	3
图8：碳酸锂月度产量.....	4
图9：碳酸锂月度库存.....	4
图10：碳酸锂月度库存-冶炼厂.....	4
图11：碳酸锂月度库存-下游.....	4
图12：磷酸铁锂产能.....	4
图13：磷酸铁锂装置开工率.....	4
图14：SMM三元材料月度开工率.....	5
图15：六氟磷酸锂月度产量.....	5

表目录

表1：单边策略.....	1
表2：套利策略.....	1
表3：主力合约日度指标.....	1

第一部分 锂电新能源推荐策略

一、期货期权单边策略

表1：单边策略

品种	市场逻辑	支撑位	压力位	行情研判	参考策略
碳酸锂09期货合约	盘面创出年内新高，短期可看高一线。	180000-185000	290000-300000	震荡偏强运行	下游把握低位买入机会。
碳酸锂09期货期权	期货盘面摆脱震荡走势，短期或挑战新高。	180000-185000	290000-300000	盘面摆脱震荡走势，买入虚值看涨期权具备参与价值。	买入09合约200000及以上价位看涨期权

资料来源：方正中期研究院

二、套利策略

表2：套利策略

套利推荐品种及合约	逻辑
买入现货同时卖出07合约	07合约活跃期处于需求淡季，适合作为期现套利的空头配置

资料来源：方正中期研究院

第二部分 期现货价格变动情况

一、碳酸锂期货价格变动情况

表3：主力合约日度指标

品种	收盘价	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量环比	仓单数
碳酸锂9月	201960	-1.61%	425885	519507	-17941	47720

资料来源：ifind，方正中期研究院

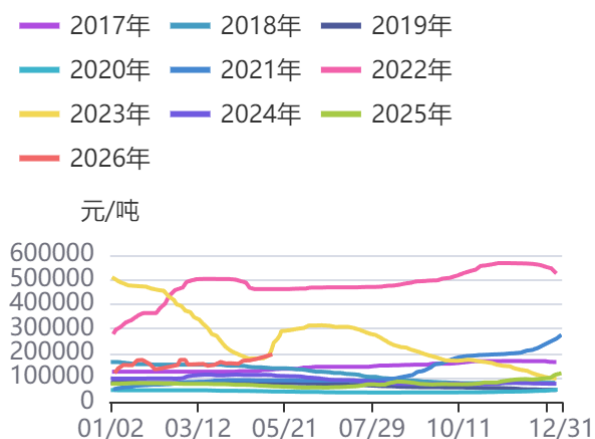
二、锂电产业链现货价格变动情况

图1：锂电新能源产业链最新现货价格概览

数据类别	产业链重点高频价格指标	单位	2026/5/13 最新价格	2026/5/12 上期价格	涨跌值	涨跌幅
锂精矿	锂辉石精矿(6%, CIF中国)	美元/吨	2872	2870	2	0.07%
碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%)	万元/吨	20.05	20.00	0.05	0.25%
	工业级碳酸锂(99.2%)	万元/吨	19.60	19.55	0.05	0.26%
氢氧化锂	电池级氢氧化锂(56.5%粗颗粒)	万元/吨	18.67	18.65	0.02	0.11%
	电池级氢氧化锂(56.5%微粉型)	万元/吨	19.32	19.30	0.02	0.10%
	氢氧化锂(56.5% 电池级CIF中日韩)	美元/公斤	21.25	21.20	0.05	0.24%
	氢氧化锂(56.5% 工业级/国产)	万元/吨	17.57	17.55	0.02	0.11%
钴酸锂	钴酸锂(60%、4.35V/国产)	万元/吨	39.95	39.90	0.05	0.13%
锰酸锂	锰酸锂(动力型)	万元/吨	6.53	6.50	0.03	0.38%
	锰酸锂(容量型)	万元/吨	6.23	6.20	0.02	0.40%
三元材料	三元材料523(多晶/消费型)	万元/吨	20.83	20.80	0.03	0.14%
	三元材料622(多晶/消费型)	万元/吨	20.44	20.43	0.01	0.05%
	三元材料811(多晶/动力型)	万元/吨	22.87	22.85	0.02	0.09%
三元前驱体	三元前驱体523(单晶/动力型)	万元/吨	10.73	10.73	0.00	0.00%
	三元前驱体523(多晶/消费型)	万元/吨	11.91	11.91	0.00	0.00%
	三元前驱体622(多晶/消费型)	万元/吨	10.06	10.06	0.00	0.00%
	三元前驱体811(多晶/动力型)	万元/吨	12.29	12.29	0.00	0.00%
磷酸铁锂	磷酸铁锂均价(低端储能型)	万元/吨	6.49	6.48	0.01	0.19%
	磷酸铁锂均价(中高端储能型)	万元/吨	6.61	6.60	0.01	0.18%
	磷酸铁锂均价(动力型)	万元/吨	6.68	6.66	0.01	0.18%
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂(99.95% 国产)	万元/吨	10.20	10.18	0.02	0.25%

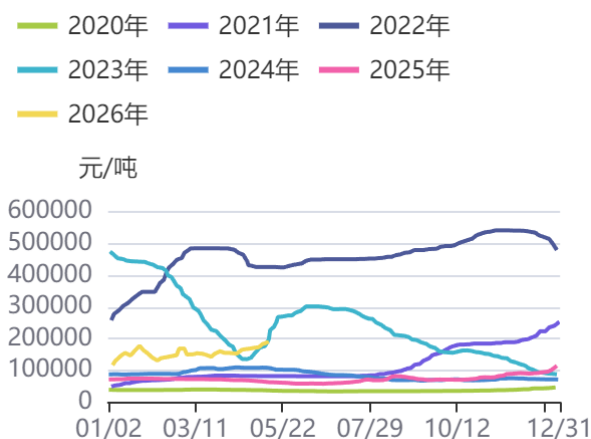
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图2：电碳平均价



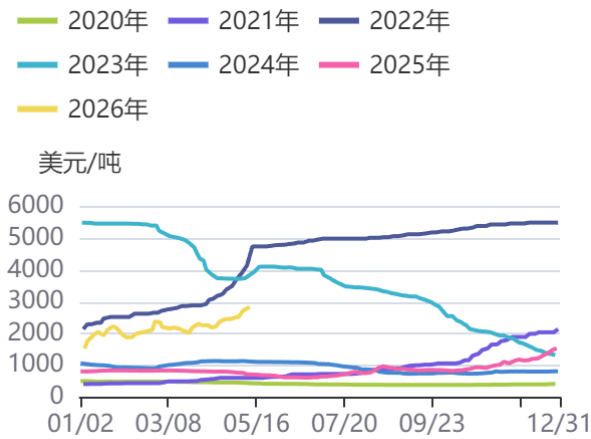
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图3：工碳平均价



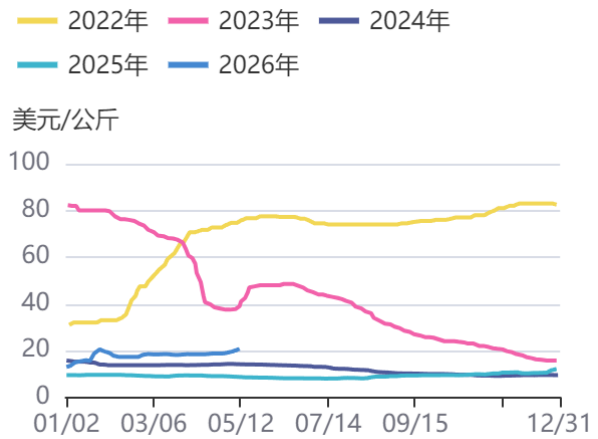
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图4：锂辉石精矿（CIF中国）



资料来源：SMM, 方正中期研究院

图5：电池级氢氧化锂（CIF中日韩）

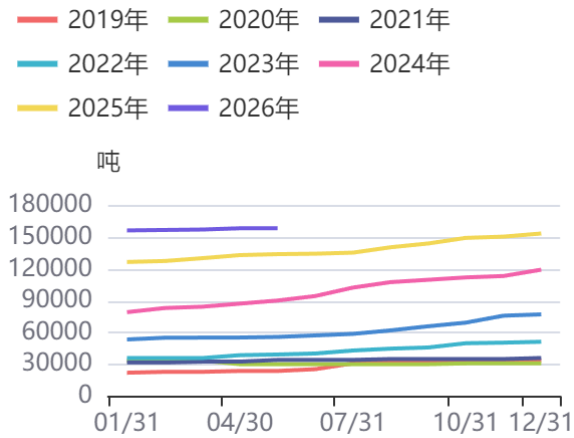


资料来源：SMM, 方正中期研究院

第三部分锂电产业链基本面情况

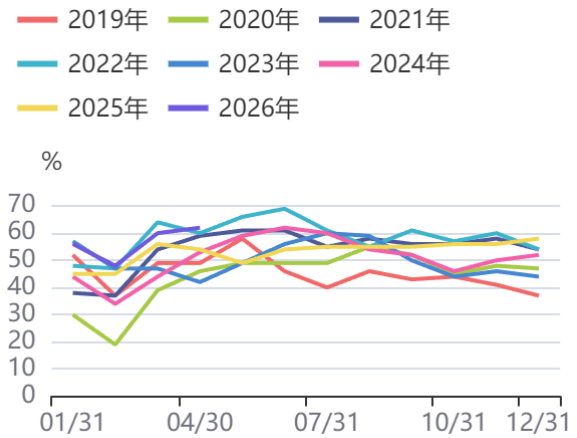
一、碳酸锂基本面数据

图6：碳酸锂月度产能



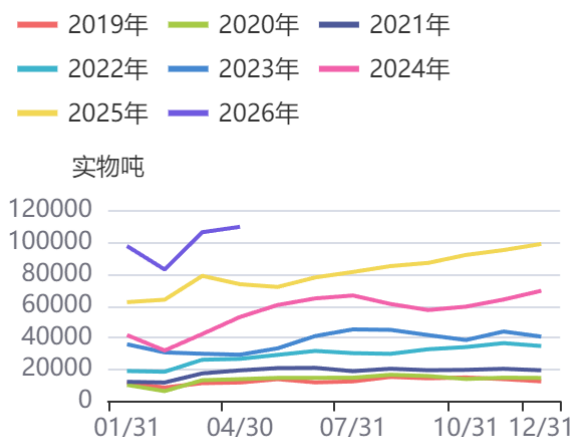
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图7：碳酸锂装置开工率



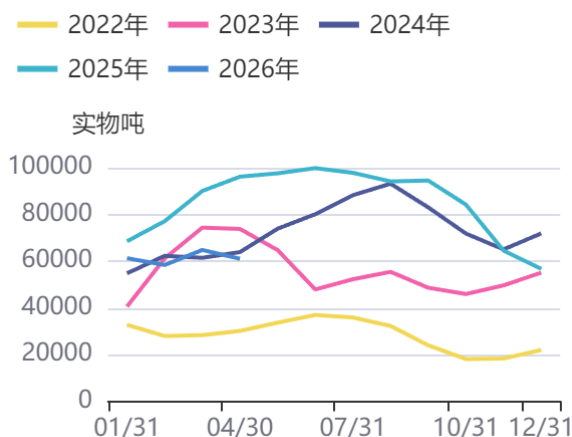
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图8：碳酸锂月度产量



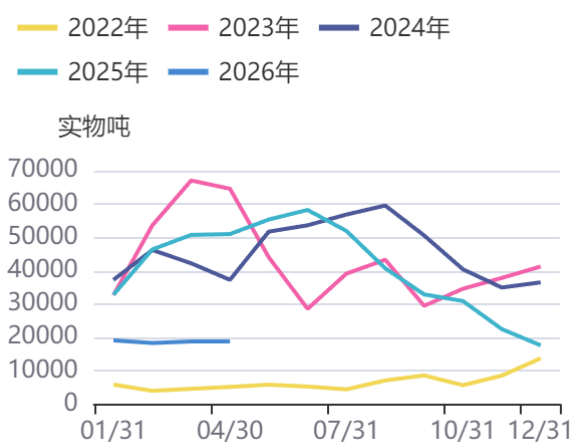
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图9：碳酸锂月度库存



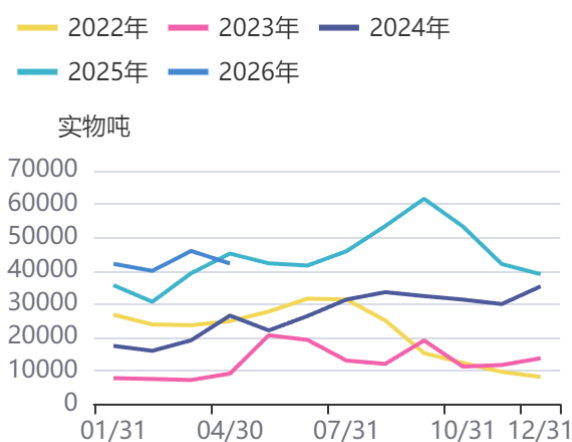
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图10：碳酸锂月度库存-冶炼厂



资料来源：SMM, 方正中期研究院

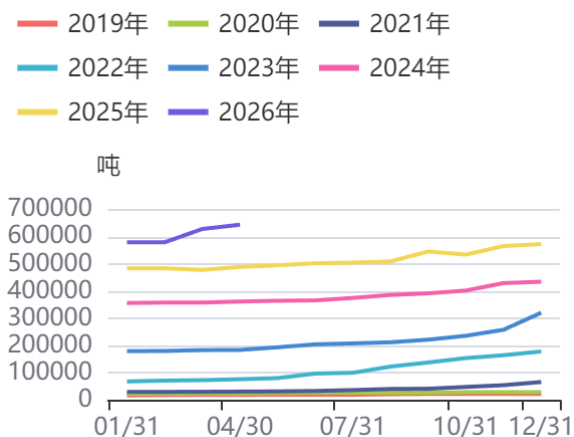
图11：碳酸锂月度库存-下游



资料来源：SMM, 方正中期研究院

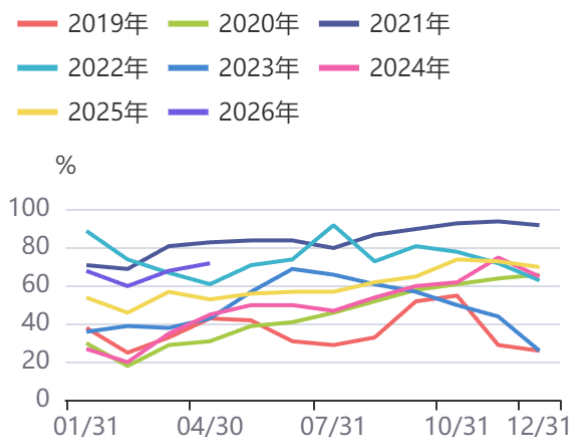
二、下游直接相关品种数据

图12：磷酸铁锂产能



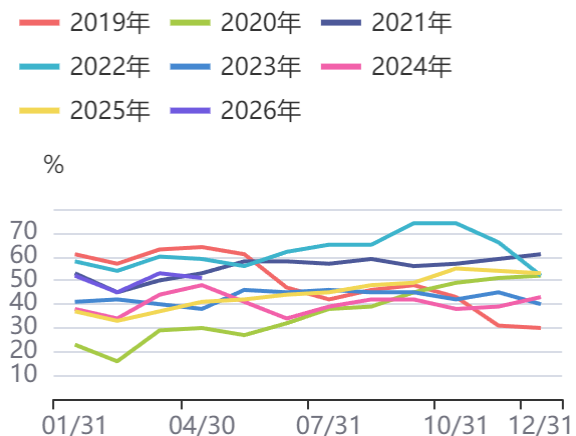
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图13：磷酸铁锂装置开工率



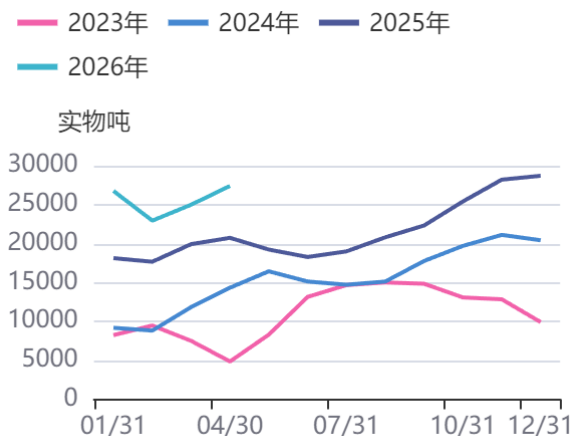
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图14：SMM三元材料月度开工率



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

图15：六氟磷酸锂月度产量



资料来源：SMM，方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-68571280
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区体育东路116号财富广场东塔903单元	020-38552420
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号	0351-5699806
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82887558
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号	0735-2812007
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可

能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。