

多空信号交织，关注视下窝复产进度

市场分析

2026-06-29，碳酸锂主力合约2609开于148000元/吨，收于153920元/吨，当日收盘价较昨日结算价变化3.34%。当日成交量为301474手，持仓量为437057手，前一交易日持仓量443472手，根据SMM现货报价，目前基差为-470元/吨（电碳均价-期货）。当日碳酸锂仓单48489手，较上个交易日变化-55手。

碳酸锂现货：根据SMM数据，电池级碳酸锂报价145500-158000元/吨，较前一交易日变化-750元/吨，工业级碳酸锂报价141500-154000元/吨，较前一交易日变化-750元/吨。6%锂精矿价格2180美元/吨，较前一日变化0美元/吨。

供应：据 SMM 统计，碳酸锂周度总产量26642吨，环比+243吨；其中辉石产碳酸锂15629吨，环比+211吨；云母产碳酸锂3180吨，环比+20吨；盐湖产碳酸锂4585吨，环比-15吨；回收产碳酸锂3248吨，环比+27吨。

库存：根据SMM最新统计数据，现货库存为95812吨，环比-833吨。其中冶炼厂库存为15495吨，环比+122吨；下游库存为48285吨，环比+1595吨；其他库存为32032吨，环比-2550吨。

消费：据百川数据，磷酸铁锂产量环比+1.97%，三元材料环比-0.78%。钴酸锂环比-0.46%，锰酸锂环比-1.43%，六氟磷酸锂环比+13.14%。

综合点评：近期碳酸锂价格波动剧烈，多空分歧加剧，7、8月份开始进入基本面验证阶段，多头预期旺季需求高增、进口减量、供给增量有限；空头预期视下窝复产贡献增量，隐性库存问题。从今日盘面看，视下窝复产的利空逐渐落地，今日价格V回，后续或将更侧重需求和库存数据边际变化，短期价格区间震荡

策略

目前碳酸锂库存仍位于低位，随着市场多空分歧加剧，未来持续关注供给变动、下游备货节奏、以及大宗商品市场氛围，短期建议区间操作为主。

跨期：无

跨品种：无

期现：无

期权：无

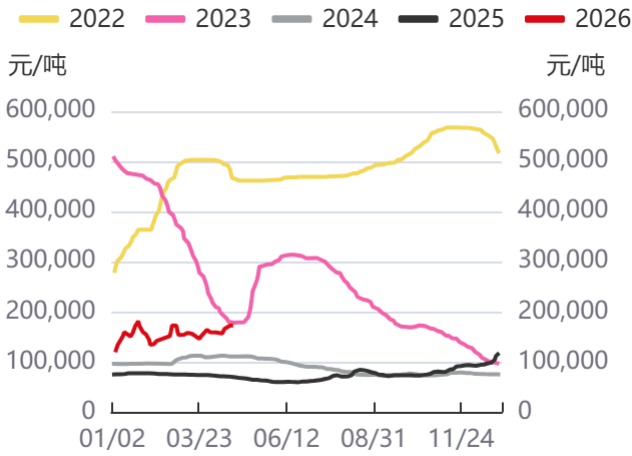
风险

- 1、消费端持续超预期，
- 2、矿端扰动超预期，
- 3、宏观情绪及持仓变动影响。

图表

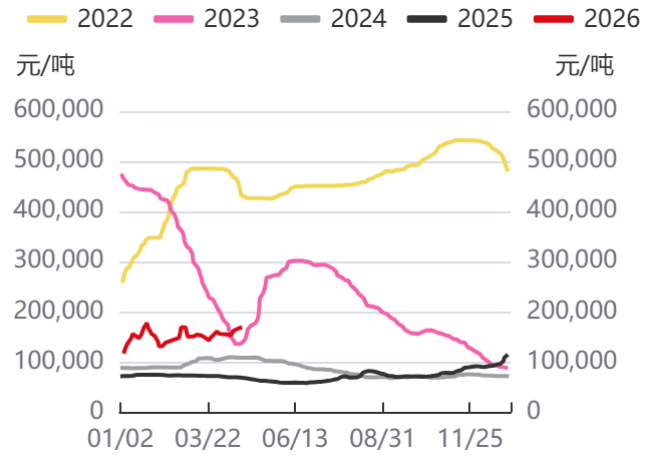
图1：国产电池级碳酸锂（99.5%）价格 单位：元/吨.....	3
图2：国产工业级碳酸锂（99.2%）价格 单位：元/吨.....	3
图3：碳酸锂周度总产量 单位：吨.....	3
图4：碳酸锂周度统计库存 单位：吨.....	3
图5：锂矿统计库存 单位：万吨.....	3
图6：碳酸锂仓单数量 单位：手.....	3

图1：国产电池级碳酸锂（99.5%）价格 | 单位：元/吨



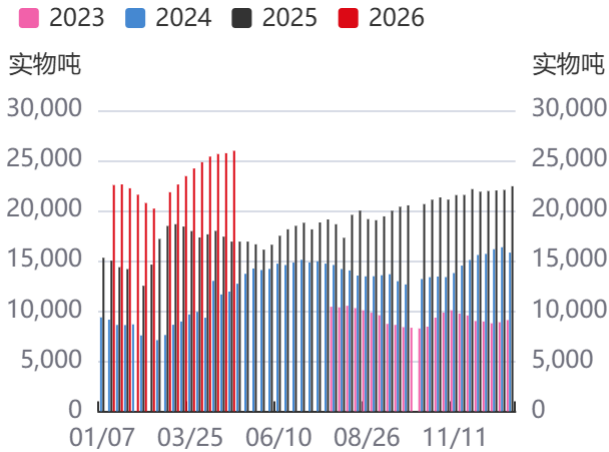
资料来源：SMM 华泰期货研究院

图2：国产工业级碳酸锂（99.2%）价格 | 单位：元/吨



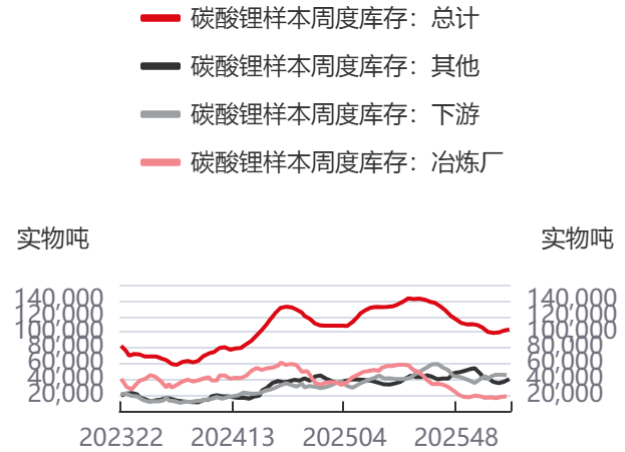
资料来源：SMM 货研究院

图3：碳酸锂周度总产量 | 单位：吨



资料来源：SMM 华泰期货研究院

图4：碳酸锂周度统计库存 | 单位：吨



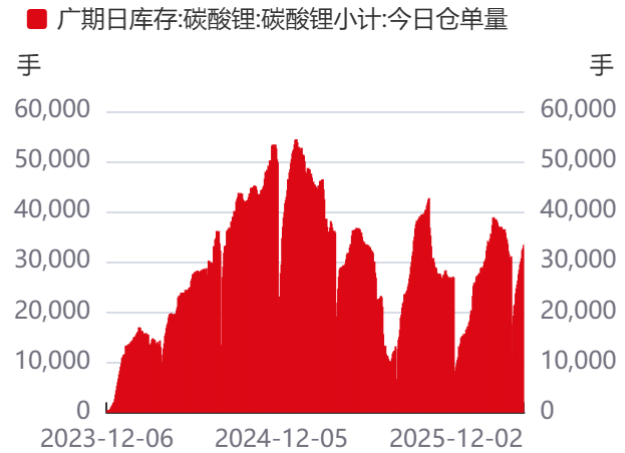
资料来源：SMM 华泰期货研究院

图5：锂矿统计库存 | 单位：万吨



资料来源：钢联 华泰期货研究院

图6：碳酸锂仓单数量 | 单位：手



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

本期分析研究员



封帆

从业资格号: F03139777
投资咨询号: Z0021579



师橙

从业资格号: F3046665
投资咨询号: Z0014806



陈思捷

从业资格号: F3080232
投资咨询号: Z0016047

联系人



蔺一杭

从业资格号: F03149704

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编: 510000

电话: 400-6280-888

网址: www.htfc.com



客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房