碳酸锂日报（2026 年 11 月 18 日）

一、研究观点

点 评

1. 昨日碳酸锂期货主连涨 5.19%至 93180 元/吨，日减仓 24824 手至 34.9 万手。现货价格方面，电池级碳酸锂平均价跌 500 元/吨至 89050 元/吨，工业级碳酸锂平均价跌 400 元/吨至 85950 元/吨，电池级氢氧化锂（粗颗粒）跌 750 元/吨至 79750 元/吨。仓单方面，昨日仓单库存减少 152 吨至 19498 吨。

2. 消息面，商务部等 9 部门印发意见，提出到 2030 年初步建立完善的再生资源回收体系。重点推广“两网融合”、“互联网+回收”及大件家具、废旧家电回收模式；加强动力电池、光伏组件、风机叶片“新三样”固废回收拆解。

3. 供给端，周度产量环比减少 171 吨至 28381 吨，其中锂辉石提锂环比减少 499 吨至 16543 吨，锂云母提锂环比增加 400 吨至 3609 吨，盐湖提锂环比减少 50 吨至 5504 吨，回收提锂环比增加 28 吨至 2423 吨，锂渣提锂环比下降 50 吨至 302 吨。11 月预计碳酸锂产量环比增加 1%至 122815 吨。11 月预计三元材料产量环比增加 2%至 80630 吨、磷酸铁锂产量环比增加 0.7%至 63 万吨、钴酸锂产量环比下降 4%至 5000 吨、锰酸锂产量环比下降 6%至 9580 吨；锂电池产量环比增加 1%至 308.6GWh。库存端，周度库存环比下降 2747 吨至 122644 吨，其中上游环比增加 309 吨至 36011 吨，正极厂环比减少 1876 吨至 33310 吨，贸易商环比增加 260 吨至 37102 吨，电芯厂及其他环比下降 1440 吨至 16303 吨。

4. 昨日市场消息炒作，持仓减少带动价格大幅上涨。基本面方面，库存延续去化；供给端锂辉石、盐湖、锂渣提锂开工均有不同程度收缩，锂云母提锂则随头部云母矿山复产有所增量；需求端兑现不及市场预期，叠加临近年末，政策节点扰动与产业链主动去库行为仍可能造成压力。从边界完全成本区间看，溢价空间已大幅收窄，现阶段需警惕持仓扰动；重点跟踪月差、相关标的股价与持仓变化。

二、日度数据监测

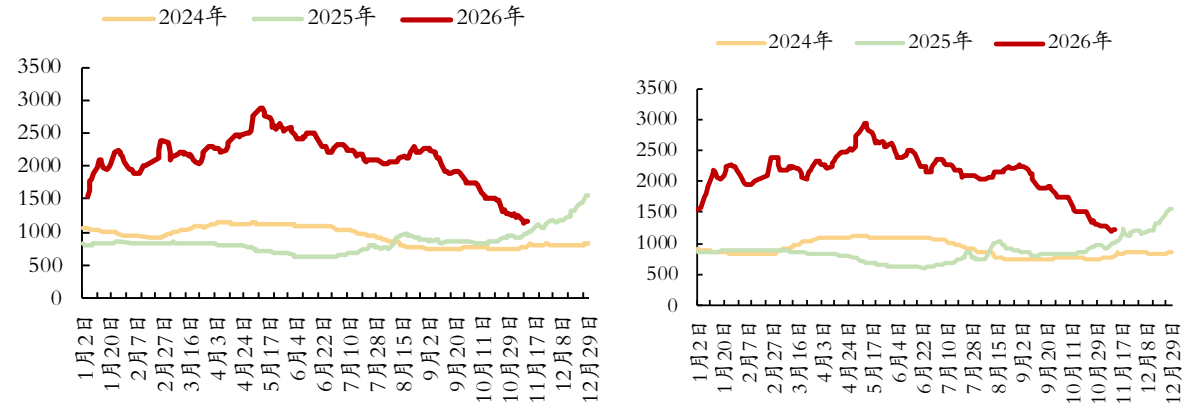
锂电产业链产品价格						
	指标		单位	2026-11-17	2026-11-16	涨跌
市场行情	期货	主力合约收盘价	元/吨	93180	88240	4940
		连续合约收盘价	元/吨	93720	88760	4960
	锂矿	澳大利亚锂辉石精矿（CIF中国）-平均价	美元/吨	1180	1180	0
		巴西锂辉石精矿（CIF中国）现货 - 平均价	元/吨	1205	1205	0
		锂辉石（中国现货 Li2O: 5%-5.5%） - 平均价	元/吨	7730	7730	0
		锂云母精矿（中国现货）（Li2O: 2.0%-2.5%） - 平均价	元/吨	1180	1180	0
	碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	元/吨	89050	89550	-500
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	元/吨	85950	86350	-400
	氢氧化锂	电池级氢氧化锂（粗颗粒/国产）	元/吨	79750	80500	-750
		电池级氢氧化锂（微粉）	元/吨	84250	85000	-750
		工业级氢氧化锂（粗颗粒/国产）	元/吨	69000	69750	-750
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	美元/公斤	11	11.1	-0.1
	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	元/吨	87000	88000	-1000
	价差	电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差	元/吨	3100	3200	-100
		电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差	元/吨	-9300	-9050	-250
		CIF中日韩电池级氢氧化锂-SMM电池级氢氧化锂	元/吨	-5905	-5973	69
	前驱体&正极材料	5系三元前驱体（多晶/消费型）	元/吨	78100	78100	0
		5系三元前驱体（单晶/动力型）	元/吨	76700	76700	0
		6系三元前驱体（单晶/动力型）	元/吨	74700	74700	0
		6系三元前驱体（多晶/消费型）	元/吨	74675	74675	0
		8系三元前驱体（多晶/动力型）	元/吨	91800	91800	0
		8系三元前驱体（多晶/消费型）	元/吨	90250	90250	0
		5系三元材料（单晶/动力型） - 平均价	元/吨	131750	131750	0
		5系三元材料（多晶/消费型） - 平均价	元/吨	130500	130500	0
		6系三元材料（单晶/动力型） - 平均价	元/吨	136650	136650	0
		6系三元材料（多晶/消费型） - 平均价	元/吨	136250	136250	0
		8系三元材料（多晶/动力型） - 平均价	元/吨	158100	158100	0
		8系三元材料（多晶/消费型） - 平均价	元/吨	149250	149550	-300
		磷酸铁锂(粉体压实密度≥2.30g/cm^3):	元/吨	40120	40240	-120
		磷酸铁锂(粉体压实密度≥2.40g/ cm^3)	元/吨	40570	40690	-120
		磷酸铁锂(粉体压实密度≥2.50g/cm^3):	元/吨	41510	41630	-120
		磷酸铁锂(粉体压实密度≥2.55g/cm^3):	元/吨	42720	42840	-120
		磷酸铁锂(粉体压实密度≥2.60g/cm^3):	元/吨	43420	43540	-120
		修复型磷酸铁锂 - 平均价: 日度	元/吨	33700	33800	-100
		型磷酸铁锂(高端款) - 平均价	元/吨	34890	34995	-105
		磷酸锰铁锂 - 平均价: 日度	元/吨	55500	55500	0
		4.20V钴酸锂(国产) - 平均价: 日度	元/吨	235600	235600	0
		4.40V钴酸锂(国产) - 平均价: 日度	元/吨	237600	237600	0
		4.45V钴酸锂(国产)- 平均价: 日度	元/吨	244100	244100	0
		4.48V钴酸锂(国产) - 平均价: 日度	元/吨	246600	246600	0
		4.50V钴酸锂(国产) - 平均价: 日度	元/吨	250600	250600	0
		4.53V钴酸锂(国产) - 平均价: 日度	元/吨	253600	253600	0
		锰酸锂(动力型)-平均价: 日度	元/吨	54000	54000	0
		锰酸锂(容量型)-平均价: 日度	元/吨	51000	51000	0
		锰酸锂（二氧化锰容量型） - 平均价:	元/吨	54000	54000	0
		锰酸锂（四氧化三锰容量型）- 平均价:	元/吨	48000	48000	0
		锰酸锂（二氧化锰动力型） - 平均价:	元/吨	55000	55000	0
		锰酸锂（四氧化三锰动力型） - 平均价	元/吨	53000	53000	0
	指标		单位	2026-11-13	2026-11-06	涨跌
	电芯&电池	523方形三元电芯	元/Wh	0.54	0.545	-0.005
		523软包三元电芯	元/Wh	0.54	0.545	-0.005
		523圆柱三元电池	元/支	5.65	5.65	0
		方形磷酸铁锂电芯	元/Wh	0.335	0.34	-0.005
		方形磷酸铁锂电芯（小动力型）	元/Wh	0.46	0.47	-0.01
		钴酸锂电芯	元/Ah	7.5	7.5	0
		方形磷酸铁锂电池	元/Wh	0.36	0.362	-0.002

资料来源：SMM、同花顺、光大期货研究所

三、图表分析

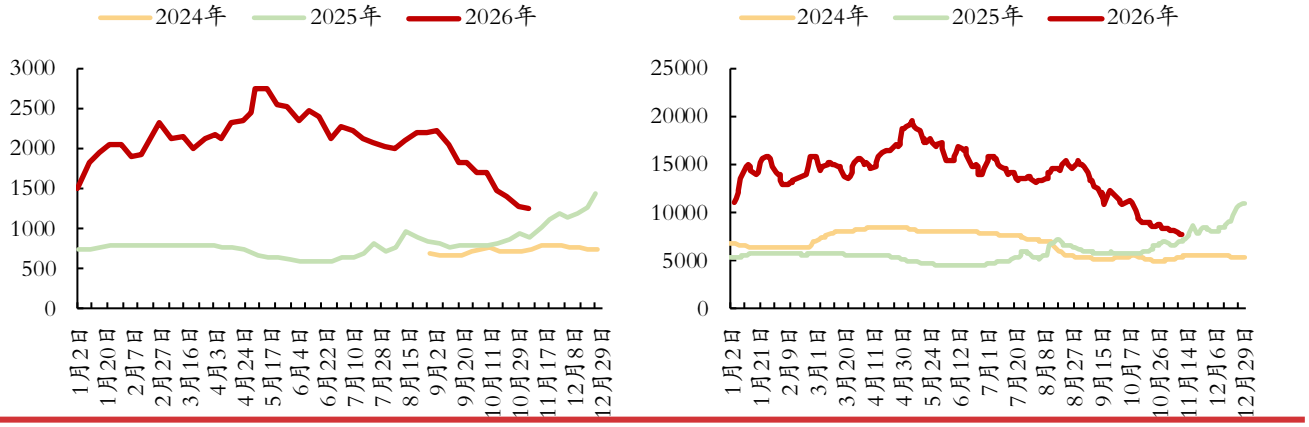
3.1 矿石价格

图表 1：澳大利亚锂辉石精矿(6%,CIF)（美元/吨）图表 2：巴西锂辉石精矿(CIF)（美元/吨）



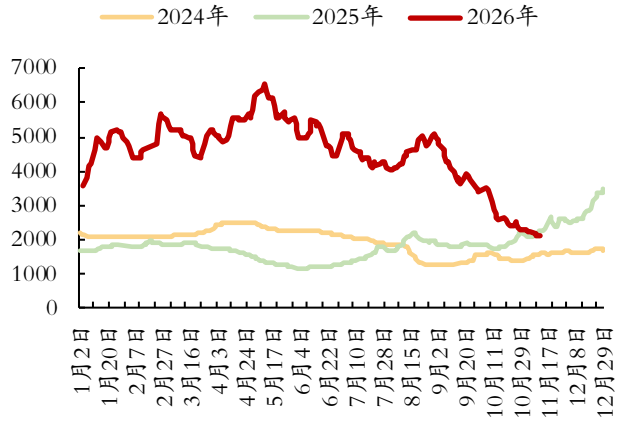
资料来源：SMM、光大期货研究所

图表 3：津巴布韦锂辉石精矿(6%,CIF)（美元/吨）图表 4：中国锂辉石（Li2O: 5%-5.5%）(元/吨)



资料来源：SMM、光大期货研究所

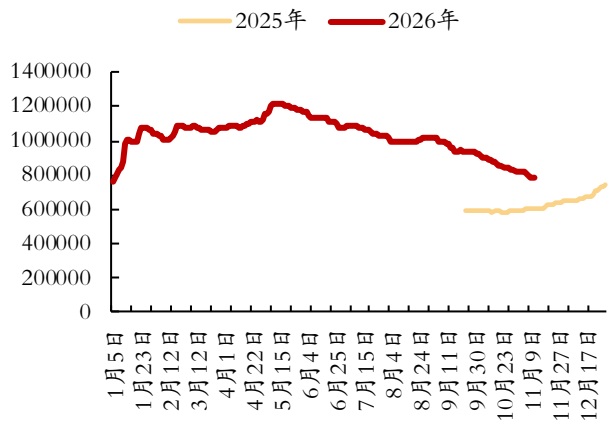
图表 5：锂云母精矿现货（Li_2O: 2.0%-2.5%）（元/吨）



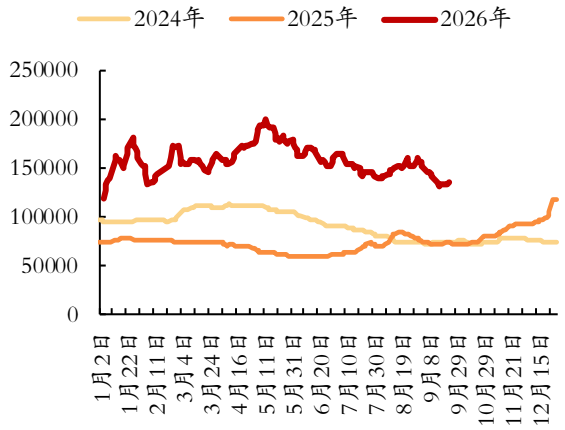
资料来源：SMM、光大期货研究所

3.2 锂及锂盐价格

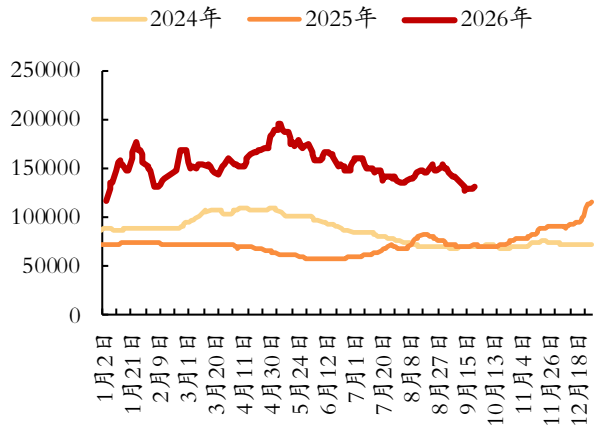
图表 6：电池级金属锂（单位：元/吨）



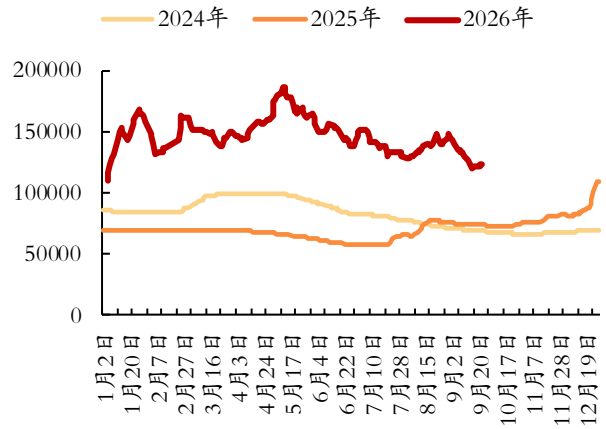
图表 7：电池级碳酸锂平均价（元/吨）



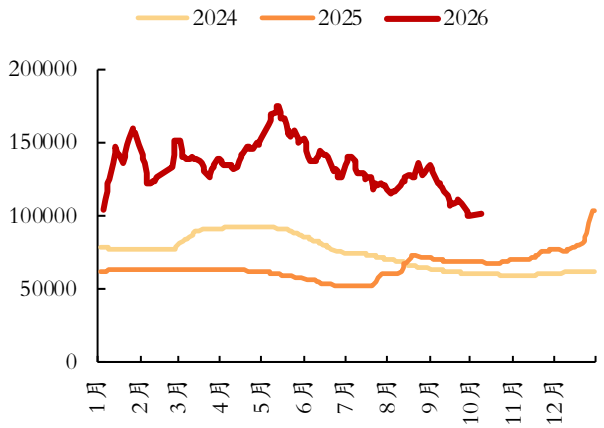
图表 8：工业级碳酸锂平均价（单位：元/吨）



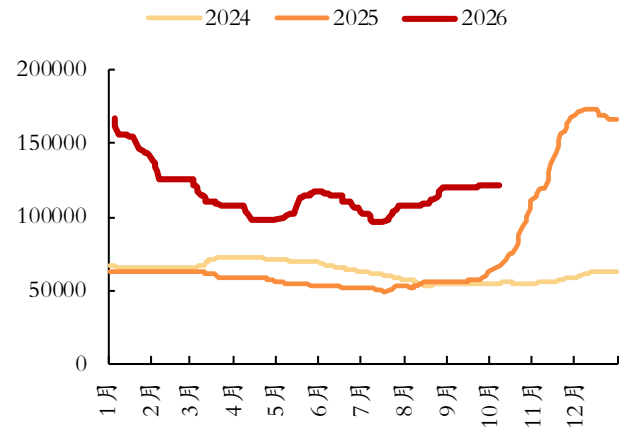
图表 9：电池级氢氧化锂价格（单位：元/吨）



图表 10：工业级氢氧化锂价格（单位：元/吨）



图表 11：六氟磷酸锂价格（单位：元/吨）



资料来源：SMM、光大期货研究所

3.3 价差

图表 12：电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差（元/吨）图表 13：电碳-工碳（元/吨）





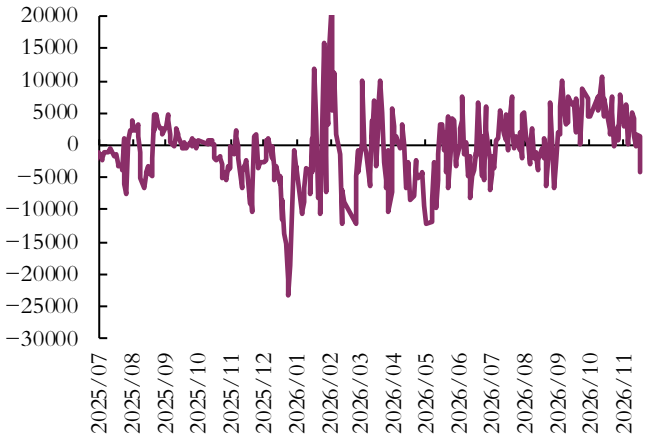
图表 14：CIF 中日韩电氢-电氢（元/吨）



图表 15：电碳-电碳 CIF 中日韩（元/吨）



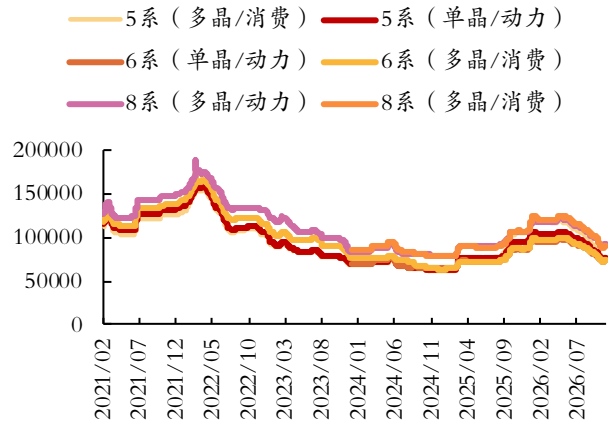
图表 16：基差（元/吨）



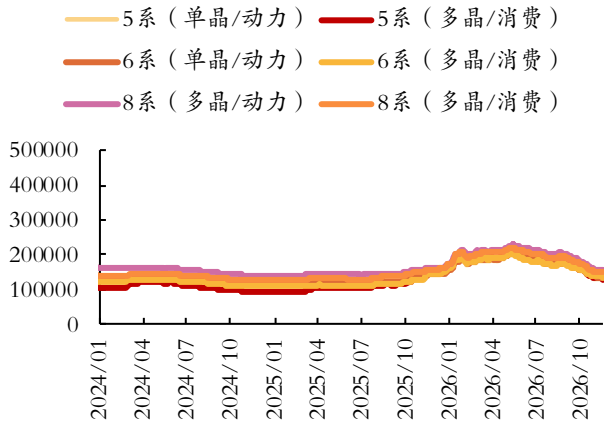
资料来源：SMM、IFinD、光大期货研究所

3.4 前驱体&正极材料

图表 17：三元前驱体价格（单位：元/吨）

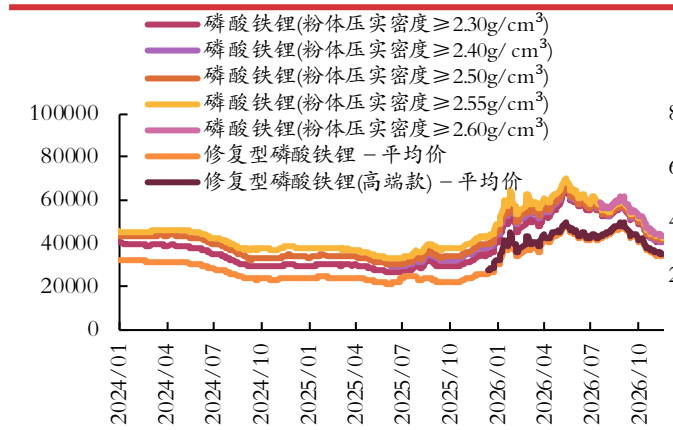


图表 18：三元材料价格（单位：元/吨）

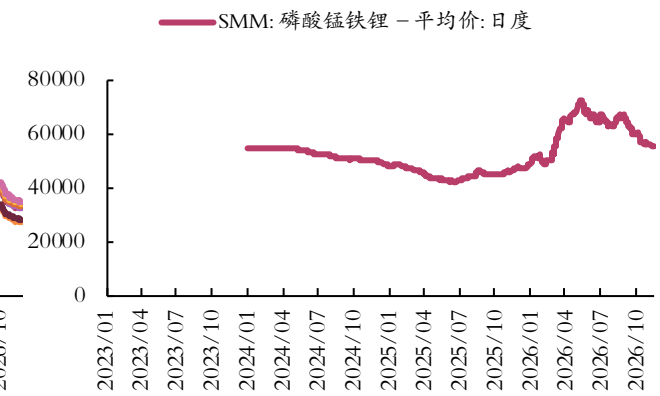


资料来源：SMM、光大期货研究所

图表 19：磷酸铁锂价格（单位：元/吨）

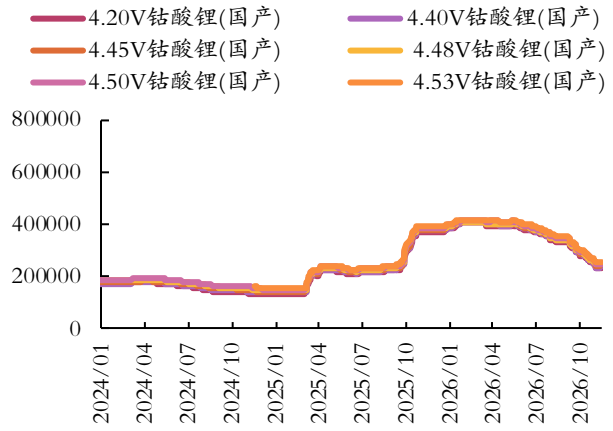


图表 20：磷酸锰铁锂（单位：元/吨）

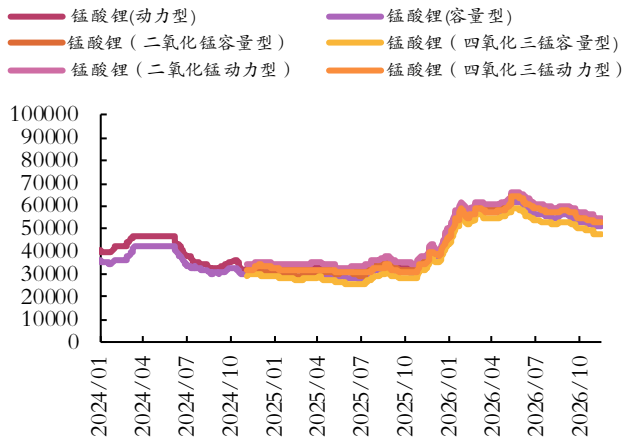


资料来源：SMM、光大期货研究所

图表 21：钴酸锂价格（单位：元/吨）



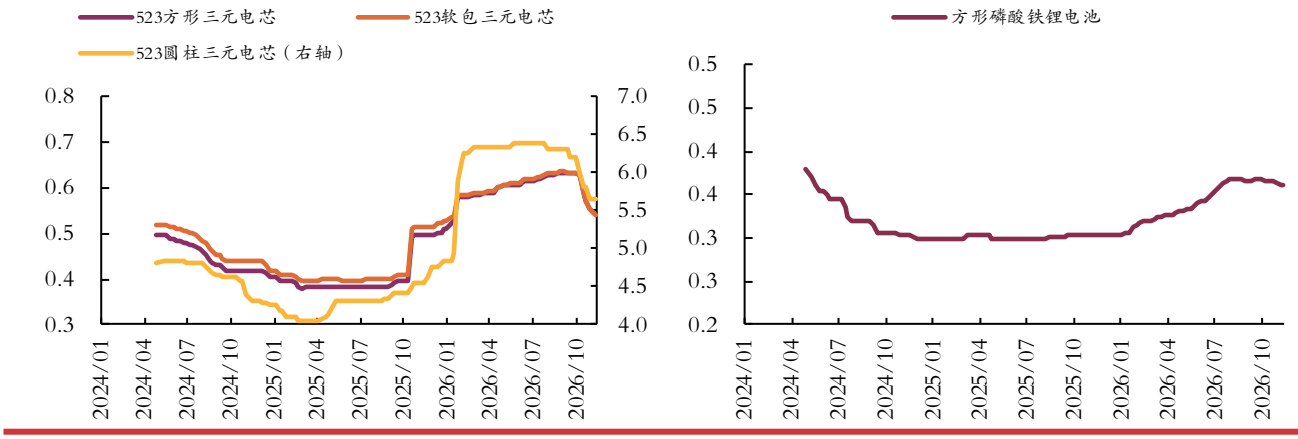
图表 22：锰酸锂价格（单位：元/吨）



资料来源：SMM、光大期货研究所

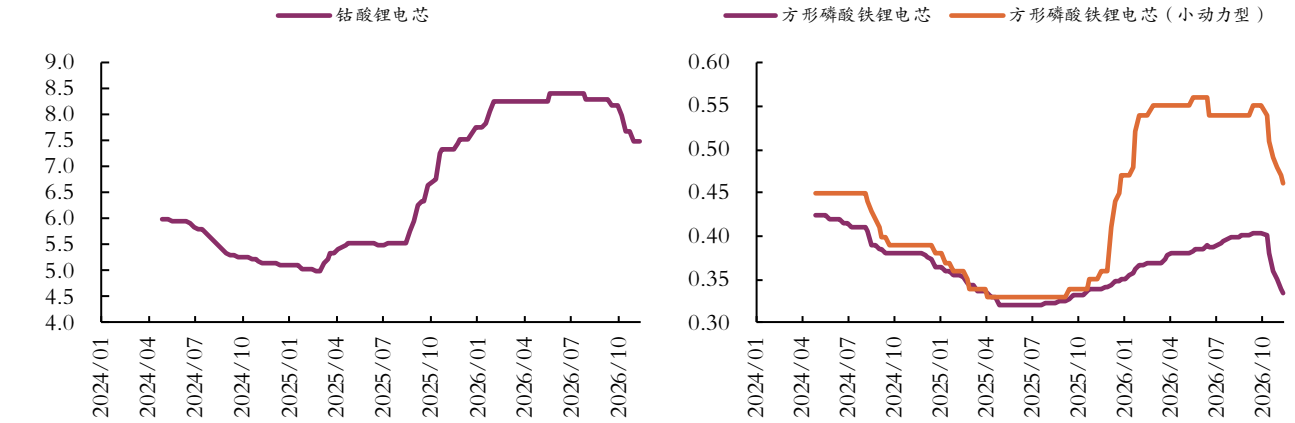
3.5 锂电池价格

图表 23：523 方形三元电芯价格（元/Wh；元/支）图表 24：方形磷酸铁锂电芯价格（元/Wh）



资料来源：SMM、光大期货研究所

图表 24：钴酸锂电芯价格（单位：元/Ah）　图表 25：方形磷酸铁锂电池价格（单位：元/Wh）



资料来源：SMM、光大期货研究所

3.6 库存

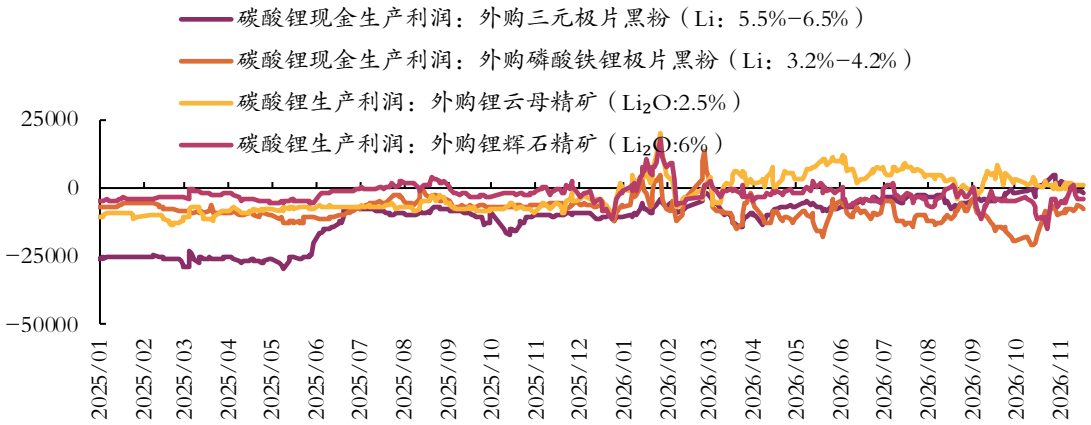
图表 26：库存情况（单位：吨）

	上游	环比	正极厂	环比	贸易	环比	芯厂及其	环比	总计	环比
2026-11-12	36011	309	33310	-1876	37020	260	16303	-1440	122644	-2747
2026-11-05	35702	-809	35186	-553	36760	-1342	17743	-290	125391	-2994
2026-10-29	36511		35739		38102		18033		128385	

资料来源：SMM、光大期货研究所

3.7 生产利润

图表 27：生产利润（单位：元/吨）



资料来源：SMM、光大期货研究所

有色研究团队成员介绍

展大鹏，理科硕士，现任光大期货研究所有色研究总监，贵金属资深研究员，黄金中级投资分析师，连续多年上期所优秀金属分析师、期货日报&证券时报最佳工业品期货分析师。十多年商品研究经验，服务于多家现货龙头企业，在公开报刊杂志发表专业文章数十篇，长期接受期货日报、中证报、上证报、证券时报、第一财经、华夏时报等多家媒体采访，团队连续四届荣获期货日报&证券时报最佳金属产业期货研究团队奖。

期货从业资格号：F3013795 期货交易咨询资格号：Z0013582 E-mail：Zhandp@ebfcn.com.cn

王珩，澳大利亚阿德莱德大学金融学硕士，现任光大期货研究所有色研究员，主要研究方向为铝硅。第十八届期货日报&证券时报最佳绿色金融新材料期货分析师，2022 年度上期所优秀新人分析师。扎根国内有色行业研究，跟踪新能源产业链动态，为客户提供及时的热点和政策解读，深入套期保值会计及套保信披方面研究，更好的服务上市公司风险管理。撰写多篇深度报告，获得客户高度认可，长期接受证券时报、期货日报、华夏时报、文华财经等多家媒体采访。

期货从业资格号：F3080733 期货交易咨询资格号：Z0020715 E-mail：Wangheng@ebfcn.com.cn

朱希，英国华威大学理学硕士，现任光大期货研究所有色研究员，主要研究方向为锂镍。第十八届期货日报&证券时报最佳绿色金融新材料期货分析师。重点聚焦有色与新能源融合，跟踪锂镍产业动态，服务于多家新能源产业龙头企业，为客户提供及时的热点和政策解读，撰写多篇深度报告，获得客户高度认可，长期接受证券时报、期货日报、华夏时报、文华财经等多家媒体采访。

期货从业资格号:F03109968 期货交易咨询从业证书号：Z0021609 E-mail：

zhuxi@ebfcn.com.cn

联系我们

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 6 楼

公司电话：021-80212222　　传真：021-80212200

客服热线：400-700-7979　　邮编：200127

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。