



短期利空出尽，碳酸锂价格大涨

市场分析

2026-06-30, 碳酸锂主力合约2609开于148020元/吨, 收于163360元/吨, 当日收盘价较昨日结算价变化8.36%。当日成交量为373078手, 持仓量为424925手, 前一交易日持仓量437057手, 根据SMM现货报价, 目前基差为-260元/吨(电碳均价-期货)。当日碳酸锂仓单48731手, 较上个交易日变化242手。

碳酸锂现货: 根据SMM数据, 电池级碳酸锂报价151000-162000元/吨, 较前一交易日变化4750元/吨, 工业级碳酸锂报价147000-158000元/吨, 较前一交易日变化4750元/吨。6%锂精矿价格2225美元/吨, 较前一日变化45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+5.47%, 三元材料环比-1.33%。钴酸锂环比+0.77%, 锰酸锂环比+0.62%, 六氟磷酸锂环比+9.46%。

综合点评: 今日盘面大涨, 主要是视下窝复产, 短期利空出尽; 而碳酸锂价格跌破15万元/吨, 下游接货意愿显著提升, 短期价格向下有支撑。从视下窝新方案的预测供给增量看, 在国内总产量占比不到5%, 实际影响有限。而利空落地的时候, 交易预期也接近尾声, 反而会重新修正预期。后续月度平衡和边际变化会持续影响预期的修正, 关注的澳矿和南美锂盐发货情况, 以及津巴布韦到货恢复情况。

策略

从基本面看, 碳酸锂库存位于低位, 短期供需格局偏紧, 未来关注供给变动、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

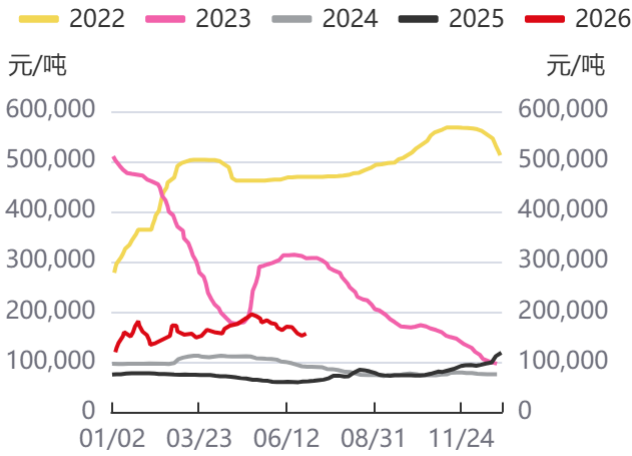
风险

- 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

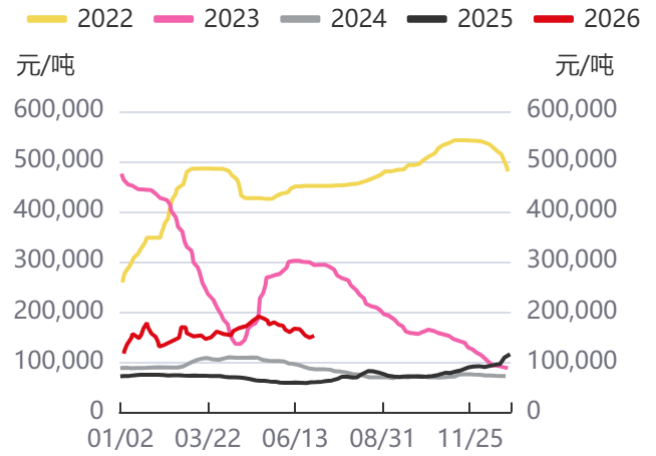
图1：国产电池级碳酸锂（99.5%）价格 单位：元/吨.....	3
图2：国产工业级碳酸锂（99.2%）价格 单位：元/吨.....	3
图3：碳酸锂周度总产量 单位：吨.....	3
图4：碳酸锂周度统计库存 单位：吨.....	3
图5：锂矿统计库存 单位：万吨.....	3
图6：碳酸锂仓单数量 单位：手.....	3

图1: 国产电池级碳酸锂(99.5%)价格 | 单位: 元/吨



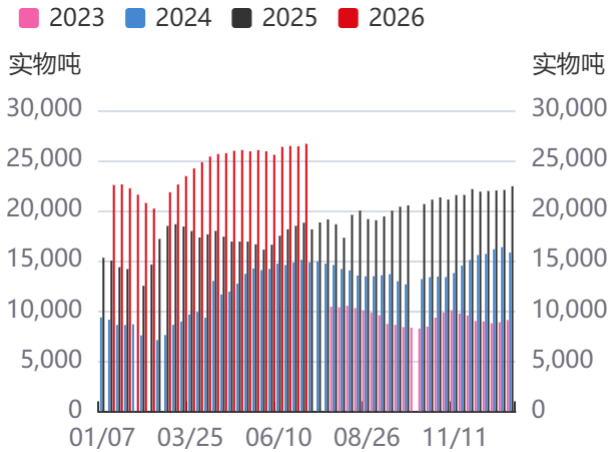
资料来源: SMM 华泰期货研究院

图2: 国产工业级碳酸锂(99.2%)价格 | 单位: 元/吨



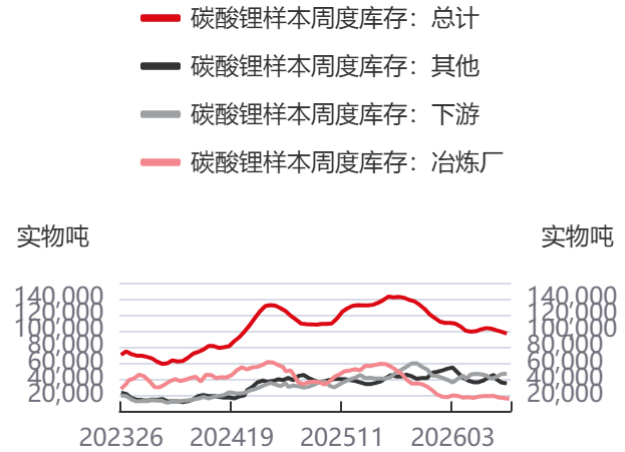
资料来源: SMM 货研究院

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



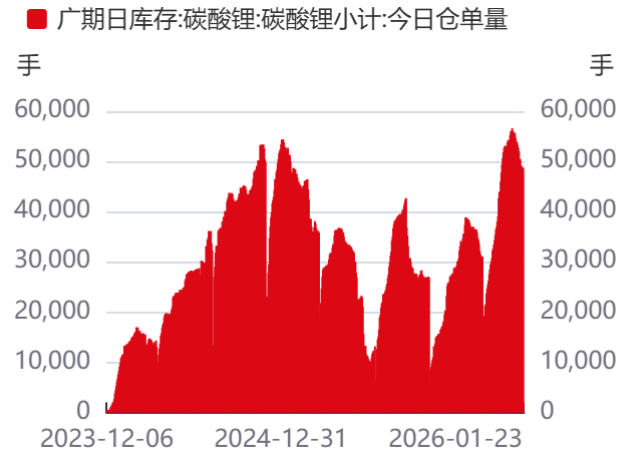
资料来源: SMM 华泰期货研究院

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



师橙

从业资格号: F3046665
投资咨询号: Z0014806



封帆

从业资格号: F03139777
投资咨询号: Z0021579



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