

基本面延续高景气，盘面价格高位震荡

市场分析

2026-05-13，碳酸锂主力合约2609开于206520元/吨，收于201960元/吨，当日收盘价较昨日结算价变化-1.87%。当日成交量为425885手，持仓量为519507手，前一交易日持仓量537448手，根据SMM现货报价，目前基差为-4940元/吨（电碳均价-期货）。当日碳酸锂仓单47720手，较上个交易日变化1766手。

碳酸锂现货：根据SMM数据，电池级碳酸锂报价198000-203000元/吨，较前一交易日变化500元/吨，工业级碳酸锂报价194000-198000元/吨，较前一交易日变化500元/吨。6%锂精矿价格2945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25894吨，其中辉石产碳酸锂14950吨，云母产碳酸锂3301吨，盐湖产碳酸锂4655吨，回收产碳酸锂2988吨。

库存：根据SMM最新统计数据，现货库存为102673吨，环比-920吨。其中冶炼厂库存为18795吨，环比-36吨；下游库存为40568吨，环比-1634吨；其他库存为43310吨，环比+750吨。

消费：据百川数据，磷酸铁锂产量环比+4.82%，三元材料环比+0.36%。钴酸锂环比+1.38%，锰酸锂环比+0.50%，六氟磷酸锂环比+10.89%。根据乘联分会，5月1-10日，全国乘用车市场零售40.7万辆，同比去年5月同期下降21%，较上月同期增长36%；今年以来累计零售601.2万辆，同比下降19%。

综合点评：碳酸锂价格回调，盘中价格跌破20万元/吨，收盘价落在20.2万元。从基本面看，供给端，尽管锂矿存在扰动，但对于全年的供给量总体影响不大；需求端，电动车需求放缓，储能需求彰显韧性，电池五月排产维持预期；从库存看，SMM碳酸锂样本周度库存数据进行调整，贸易商样本覆盖率将提升至70%-80%，五月整体预计紧平衡。展望后市，预计短期碳酸锂仍将维持偏强态势。储能项目对碳酸锂价格变动比较敏感，目前碳酸锂期货价格已突破20万元/吨的位置，现货价格也创新高，但尚未实质性传导至储能终端，储能新项目对当前锂价上涨的响应存在明显时滞，尚未表现出充分的价格弹性，下半年储能需求有待进一步验证。

策略

目前碳酸锂库存仍位于低位，供给端扰动频繁，近期震荡走强，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

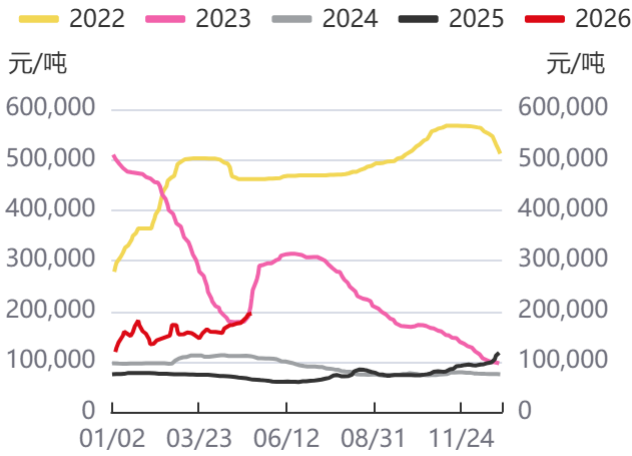
风险

- 1、消费端持续超预期，
- 2、矿端扰动超预期，

图表

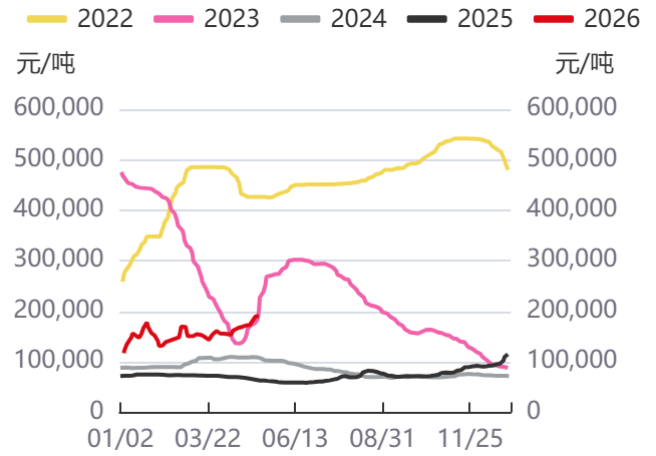
图1：国产电池级碳酸锂（99.5%）价格 单位：元/吨.....	3
图2：国产工业级碳酸锂（99.2%）价格 单位：元/吨.....	3
图3：碳酸锂周度总产量 单位：吨.....	3
图4：碳酸锂周度统计库存 单位：吨.....	3
图5：锂矿统计库存 单位：万吨.....	3
图6：碳酸锂仓单数量 单位：手.....	3

图1: 国产电池级碳酸锂(99.5%)价格 | 单位: 元/吨



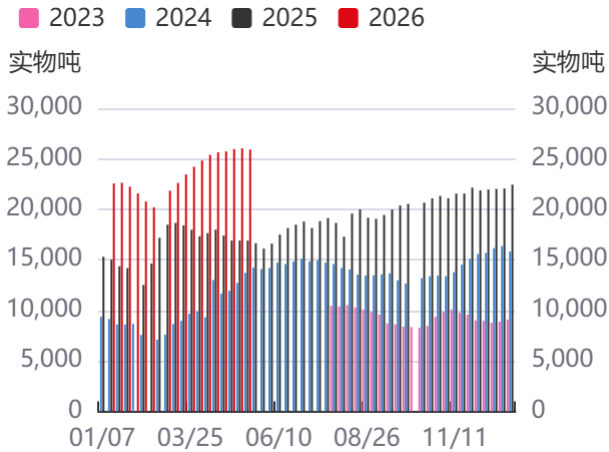
资料来源: SMM 华泰期货研究院

图2: 国产工业级碳酸锂(99.2%)价格 | 单位: 元/吨



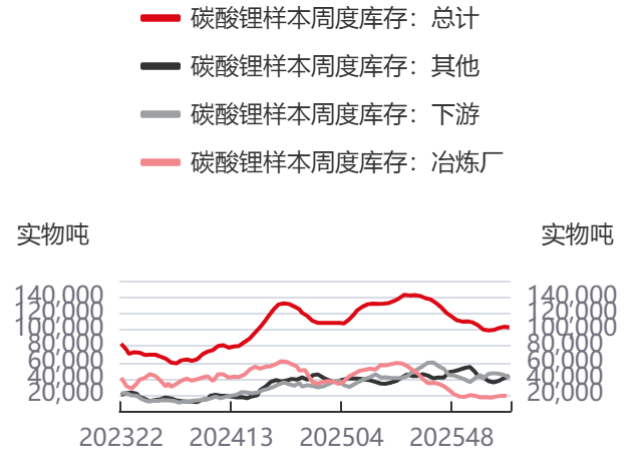
资料来源: SMM 货研究院

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



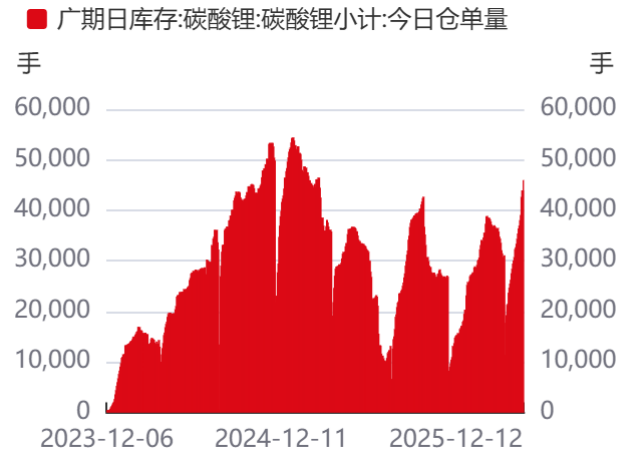
资料来源: SMM 华泰期货研究院

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