碳酸锂日报（2026 年 11 月 17 日）

一、研究观点

点 评
1. 昨日碳酸锂期货主连跌 3.65%至 88240 元/吨，日增仓 6578 手至 37.4 万手。现货价格方面，电池级碳酸锂平均价跌 2800 元/吨至 89550 元/吨，工业级碳酸锂平均价跌 2800 元/吨至 86350 元/吨，电池级氢氧化锂（粗颗粒）跌 2500 元/吨至 80500 元/吨。仓单方面，昨日仓单库存减少 635 吨至 19650 吨。 2. 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。 3. 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

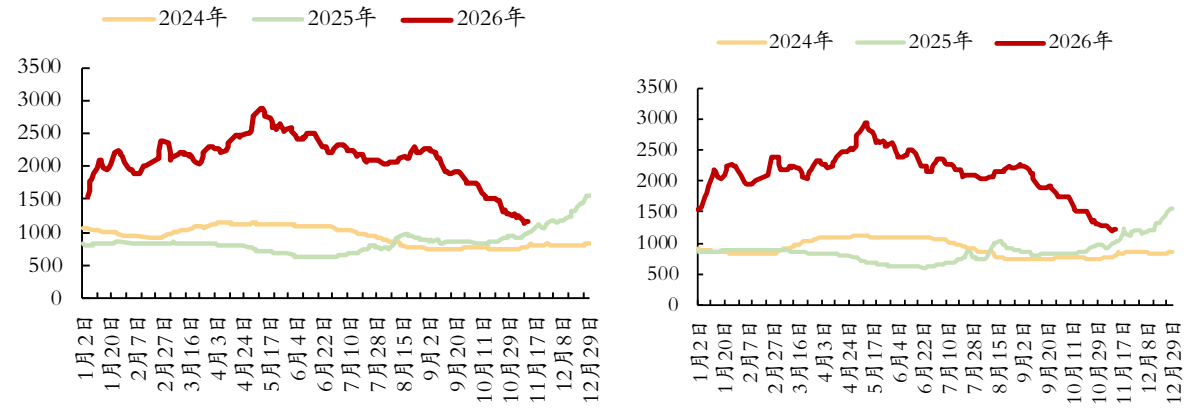
锂电产业链产品价格						
	指标		单位	2026-11-16	2026-11-13	涨跌
市场行情	期货	主力合约收盘价	元/吨	88240	90580	-2340
		连续合约收盘价	元/吨	88760	90800	-2040
	锂矿	澳大利亚锂辉石精矿（CIF中国）-平均价	美元/吨	1180	1230	-50
		巴西锂辉石精矿（CIF中国）现货 - 平均价	元/吨	1205	1255	-50
		锂辉石（中国现货 Li2O: 5%-5.5%） - 平均价	元/吨	7730	8050	-320
		锂云母精矿（中国现货）（Li2O: 2.0%-2.5%） - 平均价	元/吨	1180	1230	-50
	碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%电池级/国产)	元/吨	89550	92350	-2800
		工业级碳酸锂(99.2%工业零级/国产)	元/吨	86350	89150	-2800
	氢氧化锂	电池级氢氧化锂（粗颗粒/国产）	元/吨	80500	83000	-2500
		电池级氢氧化锂（微粉）	元/吨	85000	87500	-2500
		工业级氢氧化锂（粗颗粒/国产）	元/吨	69750	72250	-2500
		电池级氢氧化锂(CIF中日韩)	美元/公斤	11.1	11.4	-0.3
	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	元/吨	88000	89000	-1000
	价差	电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差	元/吨	3200	3200	0
		电池级氢氧化锂与电池级碳酸锂价差	元/吨	-9050	-9350	300
		CIF中日韩电池级氢氧化锂-SMM电池级氢氧化锂	元/吨	-5973	-6447	473
	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	131950	-200
		5系三元材料（多晶/消费型） - 平均价	元/吨	130500	131500	-1000
		6系三元材料（单晶/动力型） - 平均价	元/吨	136650	137550	-900
		6系三元材料（多晶/消费型） - 平均价	元/吨	136250	137050	-800
		8系三元材料（多晶/动力型） - 平均价	元/吨	158100	158300	-200
		8系三元材料（多晶/消费型） - 平均价	元/吨	149550	150250	-700
		磷酸铁锂(粉体压实密度≥2.30g/cm^3):	元/吨	40240	40930	-690
		磷酸铁锂(粉体压实密度≥2.40g/ cm^3)	元/吨	40690	41330	-640
		磷酸铁锂(粉体压实密度≥2.50g/cm^3):	元/吨	41630	42165	-535
		磷酸铁锂(粉体压实密度≥2.55g/cm^3):	元/吨	42840	43380	-540
		磷酸铁锂(粉体压实密度≥2.60g/cm^3):	元/吨	43540	44130	-590
		修复型磷酸铁锂 - 平均价: 日度	元/吨	33800	34382.5	-583
		型磷酸铁锂(高端款) - 平均价	元/吨	34995	35545	-550
		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

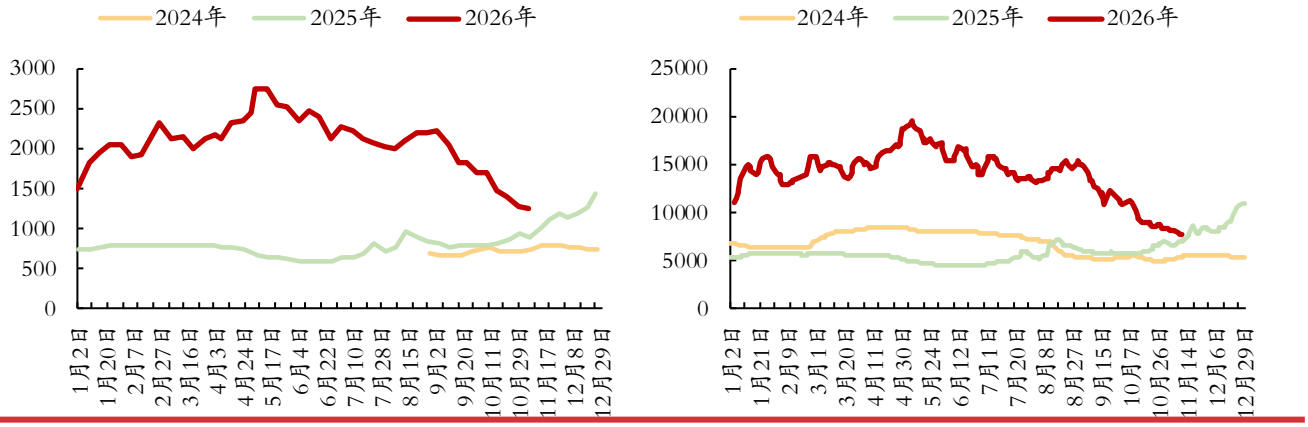
3.1 矿石价格

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）



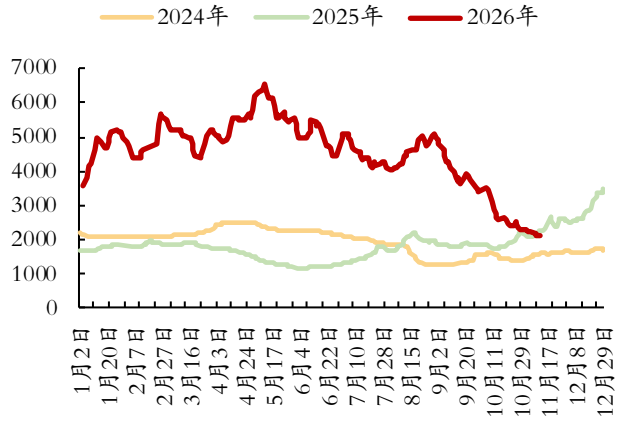
资料来源：SMM、光大期货研究所

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

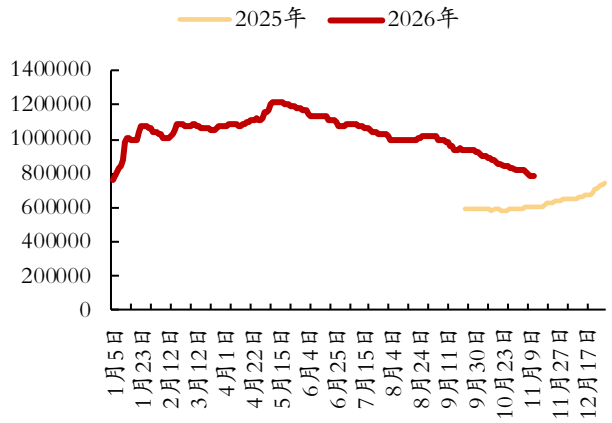
图表 5：锂云母精矿现货（Li_2O: 2.0%-2.5%）（元/吨）



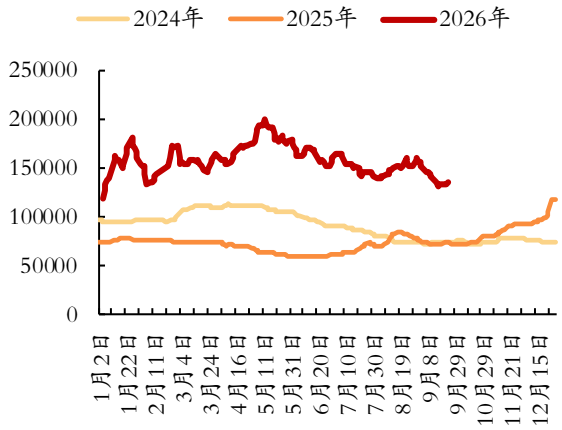
资料来源：SMM、光大期货研究所

3.2 锂及锂盐价格

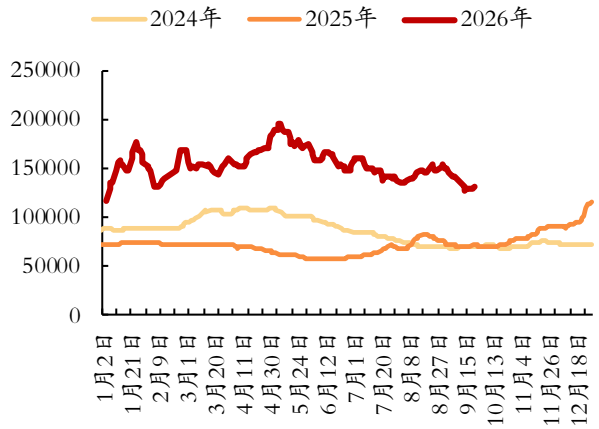
图表 6：电池级金属锂（单位：元/吨）



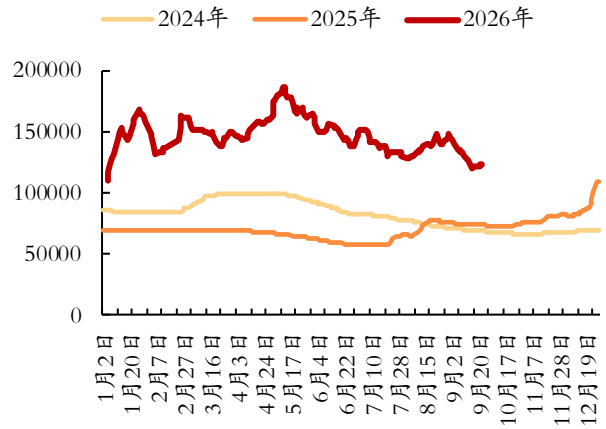
图表 7：电池级碳酸锂平均价（元/吨）



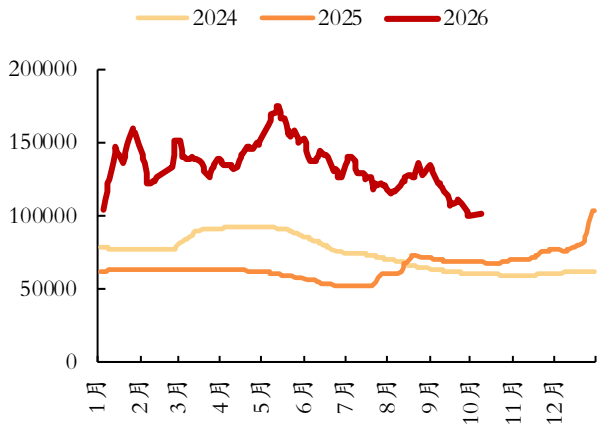
图表 8：工业级碳酸锂平均价（单位：元/吨）



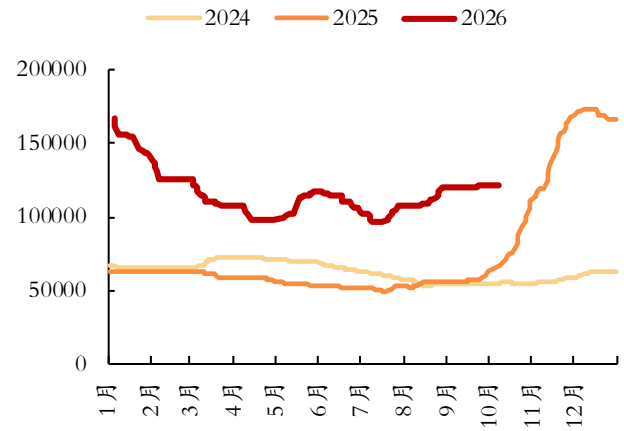
图表 9：电池级氢氧化锂价格（单位：元/吨）



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）



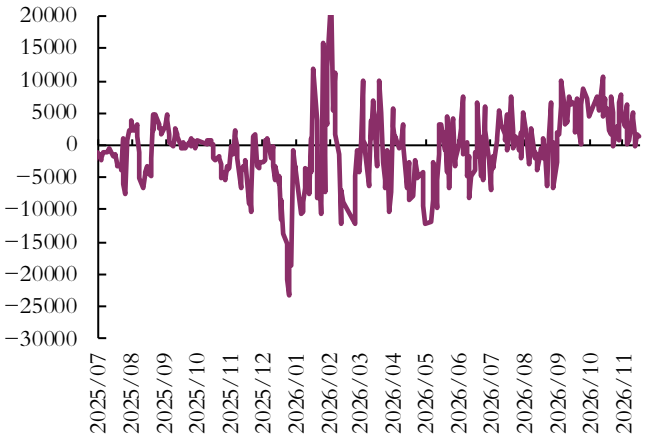
图表 14：CIF 中日韩电氢-电氢（元/吨）



图表 15：电碳-电碳 CIF 中日韩（元/吨）



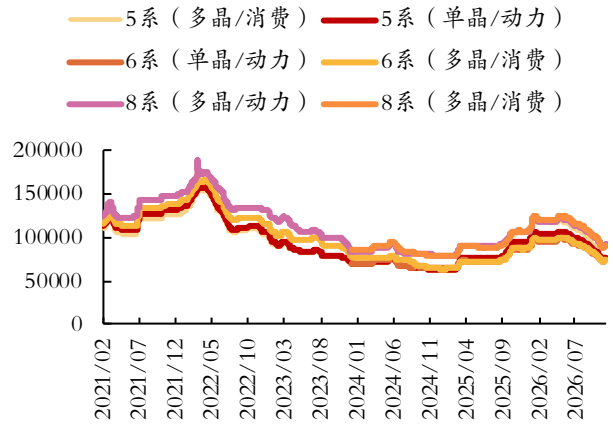
图表 16：基差（元/吨）



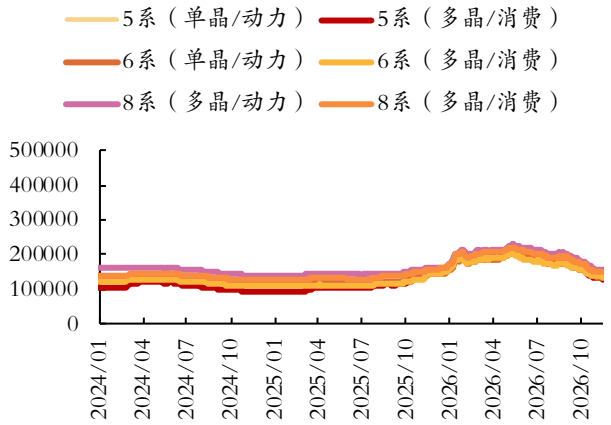
资料来源：SMM、IFinD、光大期货研究所

3.4 前驱体&正极材料

图表 17：三元前驱体价格（单位：元/吨）

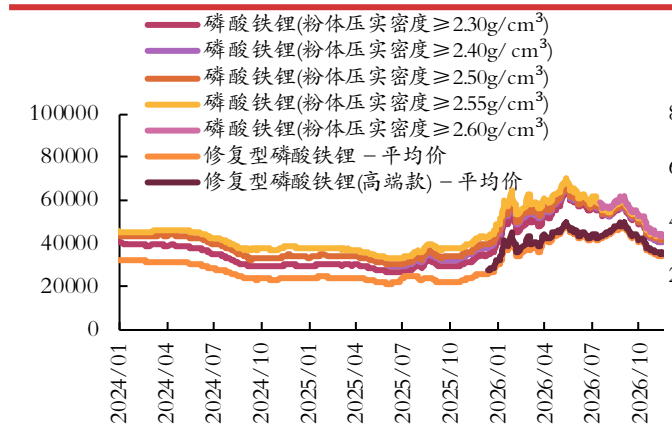


图表 18：三元材料价格（单位：元/吨）

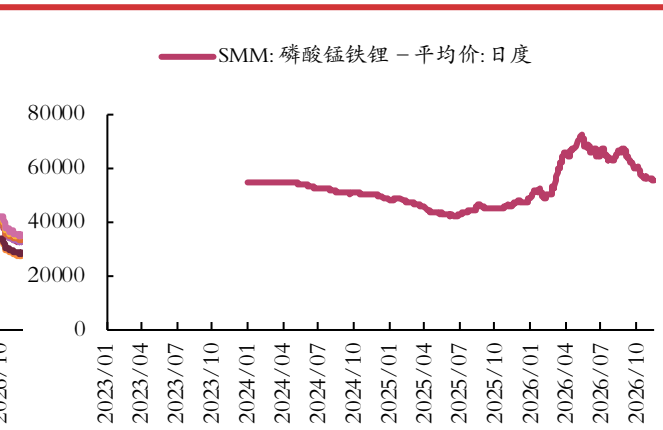


资料来源：SMM、光大期货研究所

图表 19：磷酸铁锂价格（单位：元/吨）

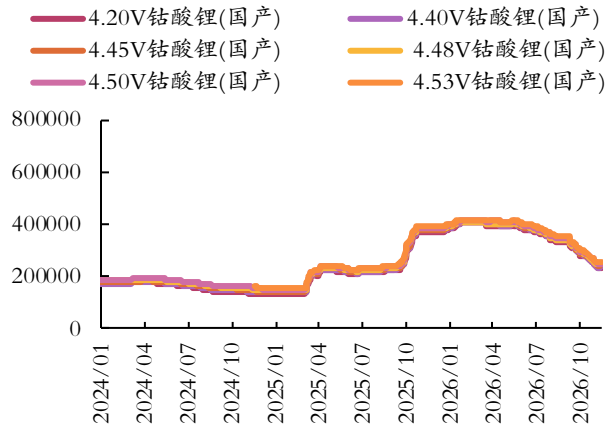


图表 20：磷酸锰铁锂（单位：元/吨）

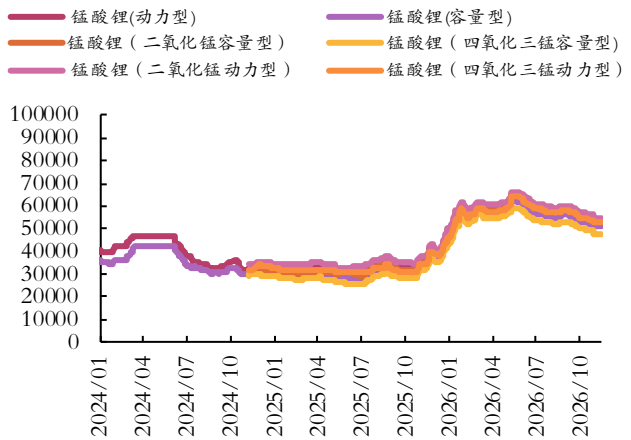


资料来源：SMM、光大期货研究所

图表 21：钴酸锂价格（单位：元/吨）



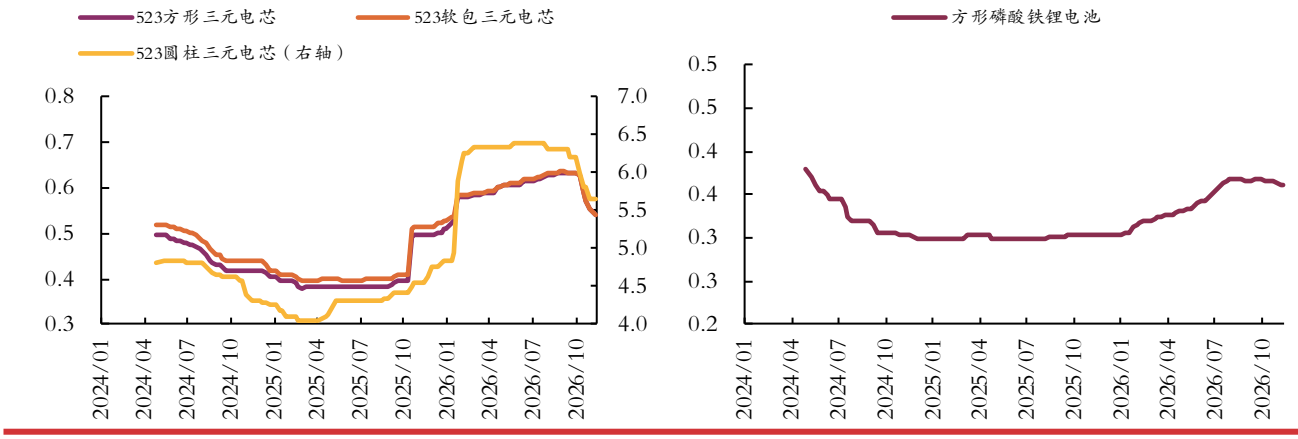
图表 22：锰酸锂价格（单位：元/吨）



资料来源：SMM、光大期货研究所

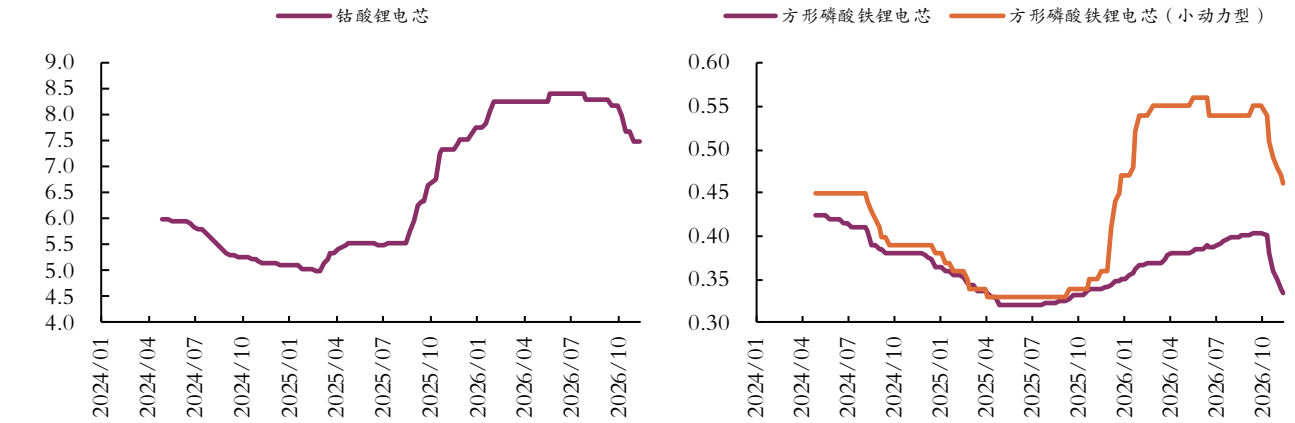
3.5 锂电池价格

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

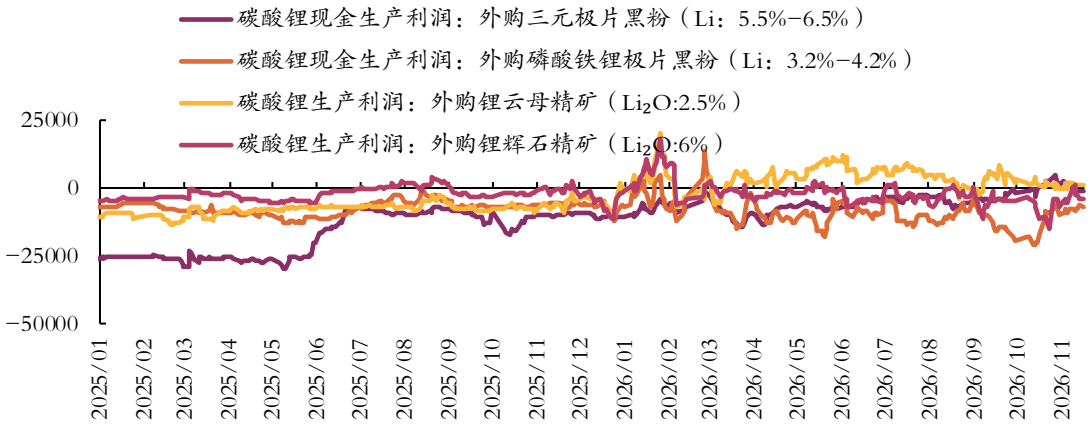
图表 26：库存情况（单位：吨）

	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。