

有色贵金属与新能源团队

作者：魏朝明
从业资格证号：F3077171
投资咨询证号：Z0015738
联系方式：010-68578971

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2026年08月10日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【碳酸锂】

现货方面，周一SMM电池级碳酸锂现货均价14.45万元/吨，较前一交易日涨0.17万元。据SMM，近期国内多家锂盐厂陆续公布了8至9月的停产检修安排；综合各类型检修的影响，8月受影响的产量合计约为9000至9500吨，9月则约为2500吨。据媒体消息，美国将于本月下旬起禁止出口钨废料和回收电池材料黑粉。黑粉是废旧锂电池破碎后的活性粉料，为再生料冶炼的核心中间原料。数据显示，2026年第一季度，美国基于电池废料生产的“黑粉”，约占全球产能的9%。此前美国大量黑粉出口至其它市场，而其本土回收企业Li-Cycle、Ascend Elements等却相继破产，这是导致此次该政策出台的重要背景。美国本土黑粉冶炼产能不足，消化当地黑粉原料也面临技术等方面的挑战，短期边际影响回收提锂产量。

8月10日电，中矿资源(002738.SZ)公告称，公司全资子公司江西中矿锂业因锂精矿运输与生产调度错配，自6月30日起对两条高纯锂盐生产线临时停产检修。目前检修已完成，公司自产锂精矿陆续到厂，具备复产条件。“年产3万吨高纯锂盐”生产线于8月10日恢复生产，“年产3.5万吨高纯锂盐”生产线计划8月中旬逐步复产。此前公告预计检修于7月底前完成。

据SMM，供应方面，上周碳酸锂产量22971吨，较前一周回升130吨；其中辉石提锂产量11713吨，较前一周下降62吨；云母提锂产量2397吨，较前一周回落8吨；盐湖提锂产量5656吨，较前一周增加360吨；回收提锂产量3205吨，较前一周下降60吨。需求方面，上周锂盐周度表观需求27148吨，较前一周回升983吨，库存可用天数降至年内新低20.47天。库存方面，上周SMM大样本库存总计为101104吨，环比前一周减少6773吨；小样本库存总计为79410吨，环比前一周减少4177吨；从库存分项看，上游库存低位小幅回升，中游库存继续创出近两年新低，下游库存高位显著回落。

三季度碳酸锂供需偏紧态势延续；旺季启动在即，上游企业卖保头寸可根据自身库存和现货成交情况对应调整，买入套保宜逢低谨慎参与，套利方面继续关注9-11及9-1正套机会。主力合约下方支撑130000-140000，上方压力170000-175000。

【氢氧化锂】

锂矿及锂盐等上游品种同步波动，氢氧化锂现货报价随之联动调整，但幅度相对收敛。供给端方面，本月部分氢氧化锂产线进入检修窗口，导致周度产出环比收缩，市场流通货源边际收紧，为卖方挺价提供了一定基本面支撑。锂盐厂对后市信心较强，主流报价普遍维持在14万元/吨上方。贸易商环节则参考碳酸锂期货09合约进行基差报价，氢氧化锂贴水幅度普遍在1.3万~1.5万元/吨，基差有所走强。需求端表现相对疲弱。受结算价格影响，主流电芯厂近期提货节奏放缓，三元材料企业周度产量环比延续弱势，对氢氧化锂等

原材料的采购意愿进一步走低。现货成交以刚需小单为主，囤货需求寥寥。

盘面站稳20日均线 碳酸锂短期可看高一线

第一部分 锂电新能源推荐策略	1
一、期货期权单边策略.....	1
二、套利策略.....	1
第二部分期现货价格变动情况	1
一、碳酸锂期货价格变动情况	1
二、锂电产业链现货价格变动情况	1
第三部分锂电产业链基本面情况.....	3
一、碳酸锂基本面数据.....	3
二、下游直接相关品种数据.....	4
三、电池电芯产量销量库存数据.....	5

图目录

图1：锂电新能源产业链最新现货价格概览.....	2
图2：电碳平均价	2
图3：工碳平均价	2
图4：锂辉石精矿（CIF中国）	3
图5：电池级氢氧化锂（CIF中日韩）	3
图6：碳酸锂月度产能	3
图7：碳酸锂装置开工率.....	3
图8：碳酸锂月度产量	4
图9：碳酸锂月度库存	4
图10：碳酸锂月度库存-冶炼厂	4
图11：碳酸锂月度库存-下游	4
图12：磷酸铁锂产能	4
图13：磷酸铁锂装置开工率.....	4
图14：SMM三元材料月度开工率	5
图15：六氟磷酸锂月度产量.....	5
图16：储能电池电芯相关数据.....	5
图17：动力电池电芯出货量 GWH.....	6
图18：动力电池电芯库存量 GWH.....	6

表目录

表1：单边策略.....	1
表2：套利策略.....	1
表3：主力合约日度指标.....	1

第一部分 锂电新能源推荐策略

一、期货期权单边策略

表1：单边策略

品种	市场逻辑	支撑位	压力位	行情研判	参考策略
碳酸锂09期货合约	盘面展开反弹，下游补库需求有望释放。	130000-140000	170000-175000	回调探底企稳	下游把握回调后的买入机会。
碳酸锂09期货期权	盘面展开反弹，下游补库需求有望释放。	130000-140000	170000-175000	盘面震荡企稳，买入虚值看涨期权具备参与价值。	买入09合约170000元附近看涨期权

资料来源：方正中期研究院

二、套利策略

表2：套利策略

套利推荐品种及合约	逻辑
买入09卖出11月合约	09合约对应旺季需求，做空远月表达供需再平衡预期
买入09卖出1月合约	09合约对应旺季需求，做空远月表达供需再平衡预期

资料来源：方正中期研究院

第二部分 期现货价格变动情况

一、碳酸锂期货价格变动情况

表3：主力合约日度指标

品种	收盘价	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量环比	仓单数
碳酸锂9月	146360	4.54%	192564	271944	-19531	31621

资料来源：ifind，方正中期研究院

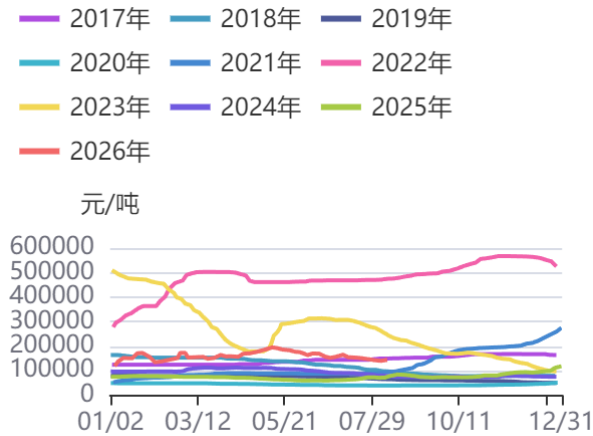
二、锂电产业链现货价格变动情况

图1：锂电新能源产业链最新现货价格概览

数据类别	产业链重点高频价格指标	单位	2026/8/10 最新价格	2026/8/7 上期价格	涨跌值	涨跌幅
锂精矿	锂辉石精矿(6%, CIF中国)	美元/吨	2065	2055	10	0.49%
碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%)	万元/吨	14.45	14.28	0.17	1.23%
	工业级碳酸锂(99.2%)	万元/吨	13.95	13.78	0.17	1.27%
氢氧化锂	电池级氢氧化锂(56.5%粗颗粒)	万元/吨	13.30	13.10	0.20	1.53%
	电池级氢氧化锂(56.5%微粉型)	万元/吨	13.90	13.70	0.20	1.46%
	氢氧化锂(56.5% 电池级CIF中日韩)	美元/公斤	17.38	17.18	0.20	1.16%
	氢氧化锂(56.5% 工业级/国产)	万元/吨	12.05	11.85	0.20	1.69%
钴酸锂	钴酸锂(60%、4.35V/国产)	万元/吨	34.01	34.51	-0.50	-1.45%
锰酸锂	锰酸锂(动力型)	万元/吨	5.80	5.80	0.00	0.00%
	锰酸锂(容量型)	万元/吨	5.50	5.50	0.00	0.00%
三元材料	三元材料523 (多晶/消费型)	万元/吨	17.32	17.31	0.01	0.06%
	三元材料622 (多晶/消费型)	万元/吨	17.12	17.12	0.00	0.00%
	三元材料811 (多晶/动力型)	万元/吨	20.36	20.34	0.02	0.10%
三元前驱体	三元前驱体523 (单晶/动力型)	万元/吨	9.61	9.61	0.00	0.00%
	三元前驱体523 (多晶/消费型)	万元/吨	10.53	10.53	0.00	0.00%
	三元前驱体622 (多晶/消费型)	万元/吨	9.05	9.05	0.00	0.00%
	三元前驱体811 (多晶/动力型)	万元/吨	11.08	11.08	0.00	0.00%
磷酸铁锂	磷酸铁锂均价(低端储能型)	万元/吨	5.36	5.30	0.06	1.09%
	磷酸铁锂均价(中高端储能型)	万元/吨	5.59	5.59	0.00	0.00%
	磷酸铁锂均价(动力型)	万元/吨	5.47	5.42	0.05	0.98%
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂(99.95% 国产)	万元/吨	10.75	10.75	0.00	0.00%

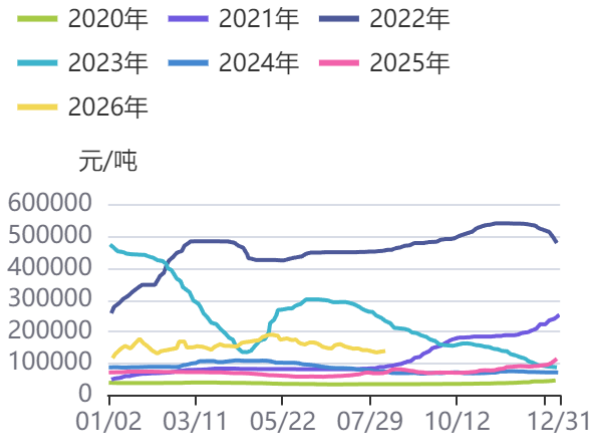
资料来源：SMM，方正中期研究院

图2：电碳平均价



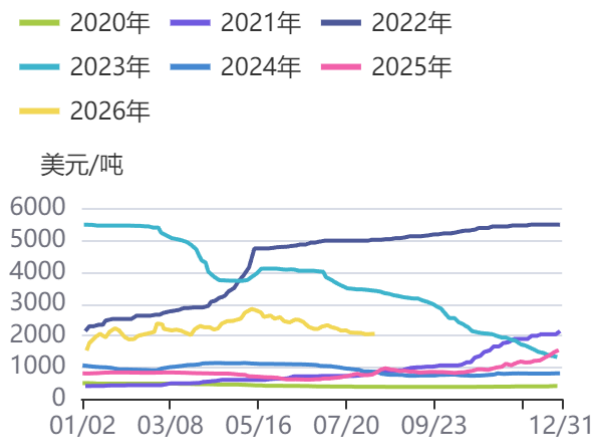
资料来源：SMM，方正中期研究院

图3：工碳平均价



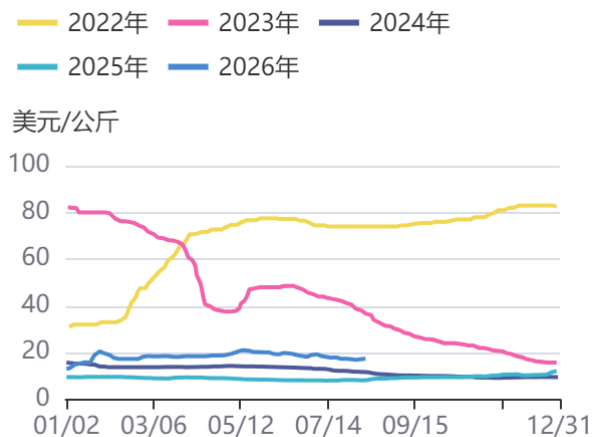
资料来源：SMM，方正中期研究院

图4：锂辉石精矿（CIF中国）



资料来源：SMM, 方正中期研究院

图5：电池级氢氧化锂（CIF中日韩）

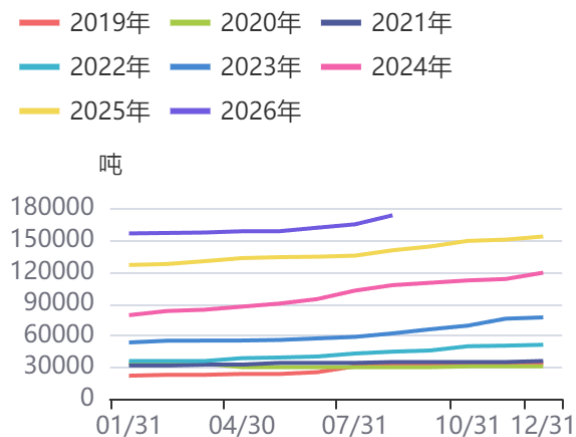


资料来源：SMM, 方正中期研究院

第三部分锂电产业链基本面情况

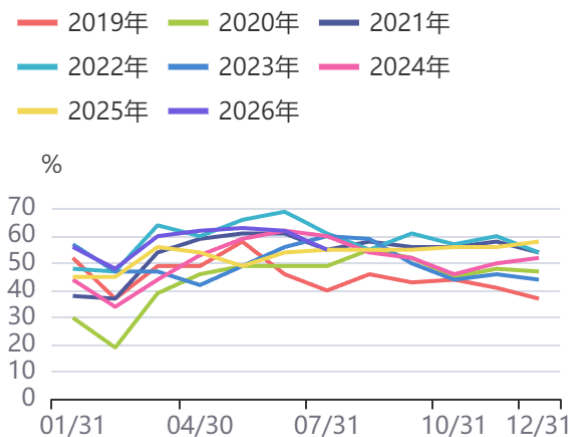
一、碳酸锂基本面数据

图6：碳酸锂月度产能



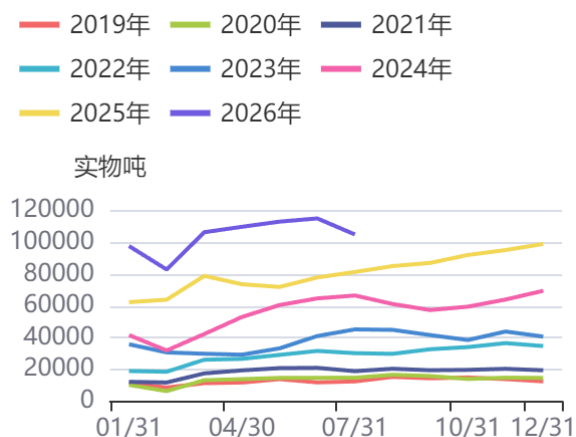
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图7：碳酸锂装置开工率



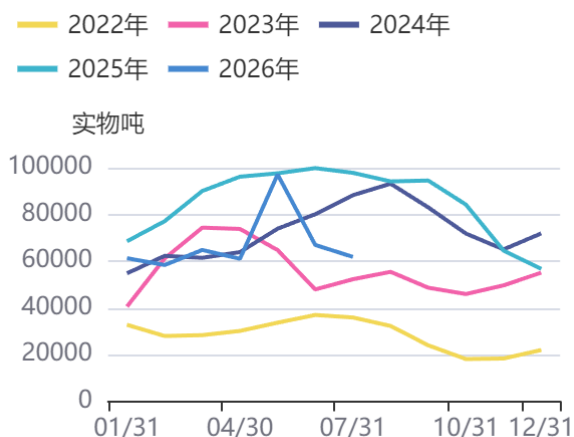
资料来源：SMM, 方正中期研究院

图8：碳酸锂月度产量



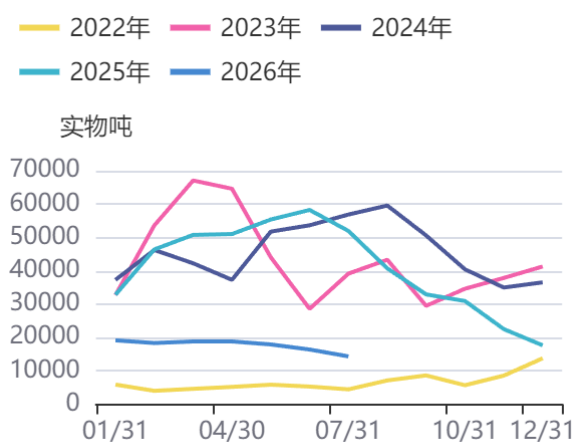
资料来源：SMM，方正中期研究院

图9：碳酸锂月度库存



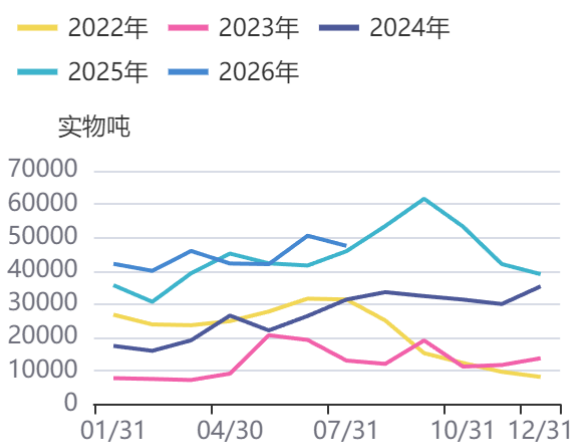
资料来源：SMM，方正中期研究院

图10：碳酸锂月度库存-冶炼厂



资料来源：SMM，方正中期研究院

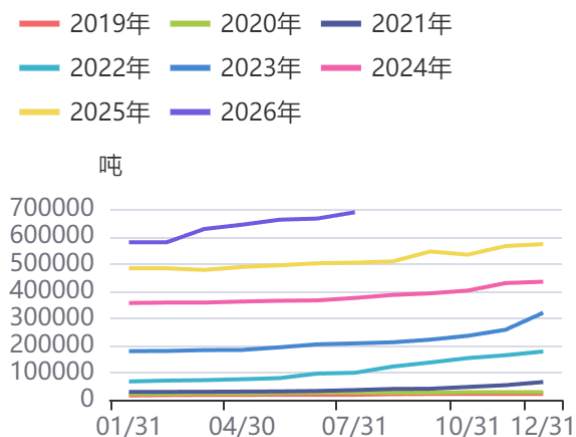
图11：碳酸锂月度库存-下游



资料来源：SMM，方正中期研究院

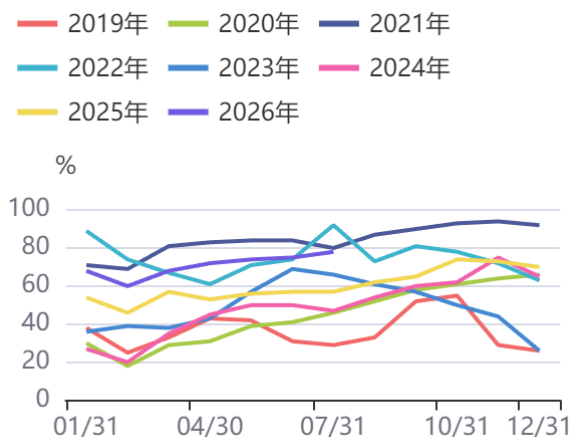
二、下游直接相关品种数据

图12：磷酸铁锂产能



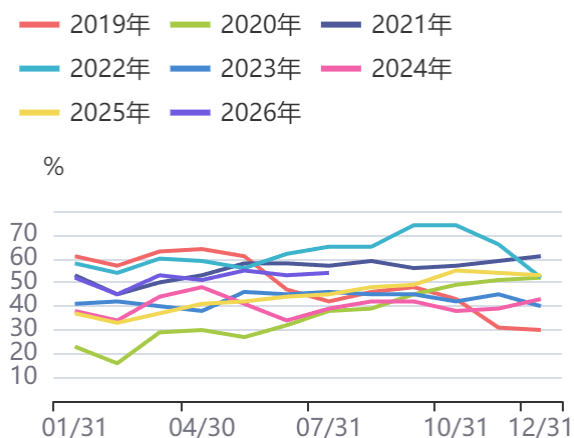
资料来源：SMM，方正中期研究院

图13：磷酸铁锂装置开工率



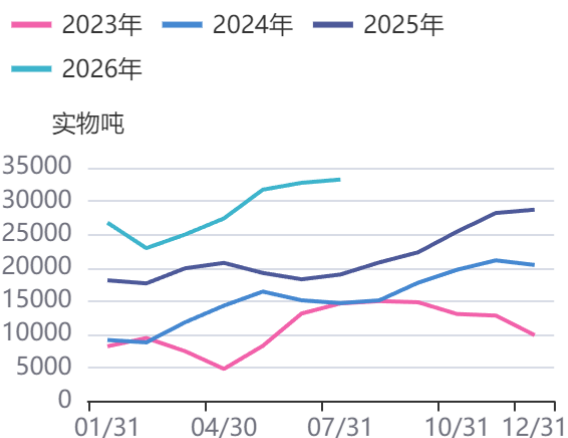
资料来源：SMM，方正中期研究院

图14：SMM三元材料月度开工率



资料来源：同花顺，SMM，方正中期研究院

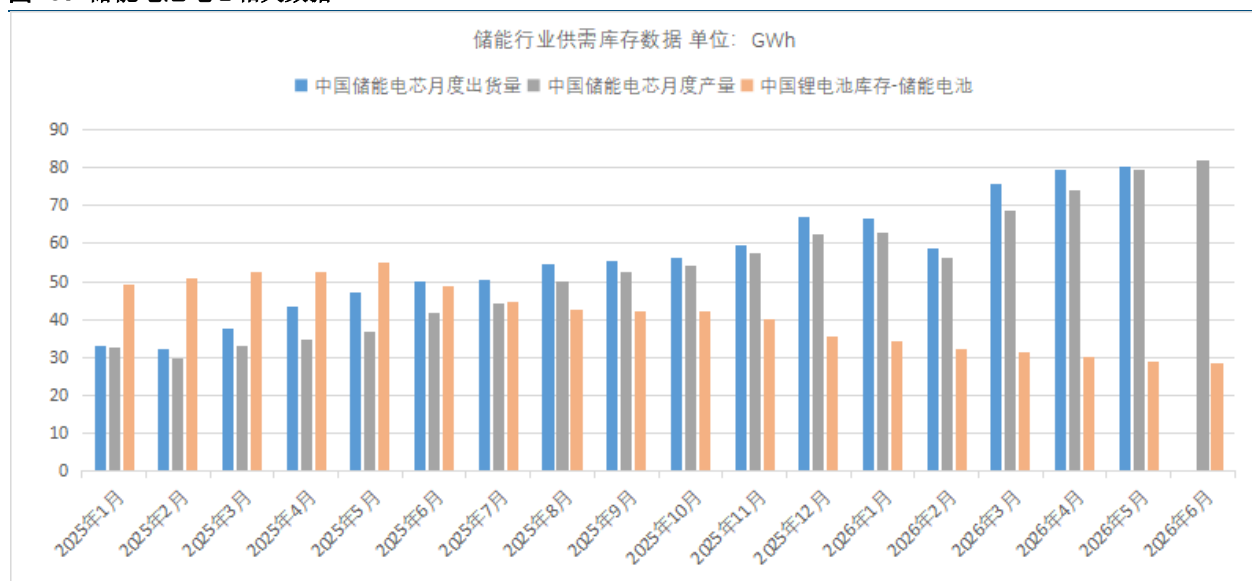
图15：六氟磷酸锂月度产量



资料来源：SMM，方正中期研究院

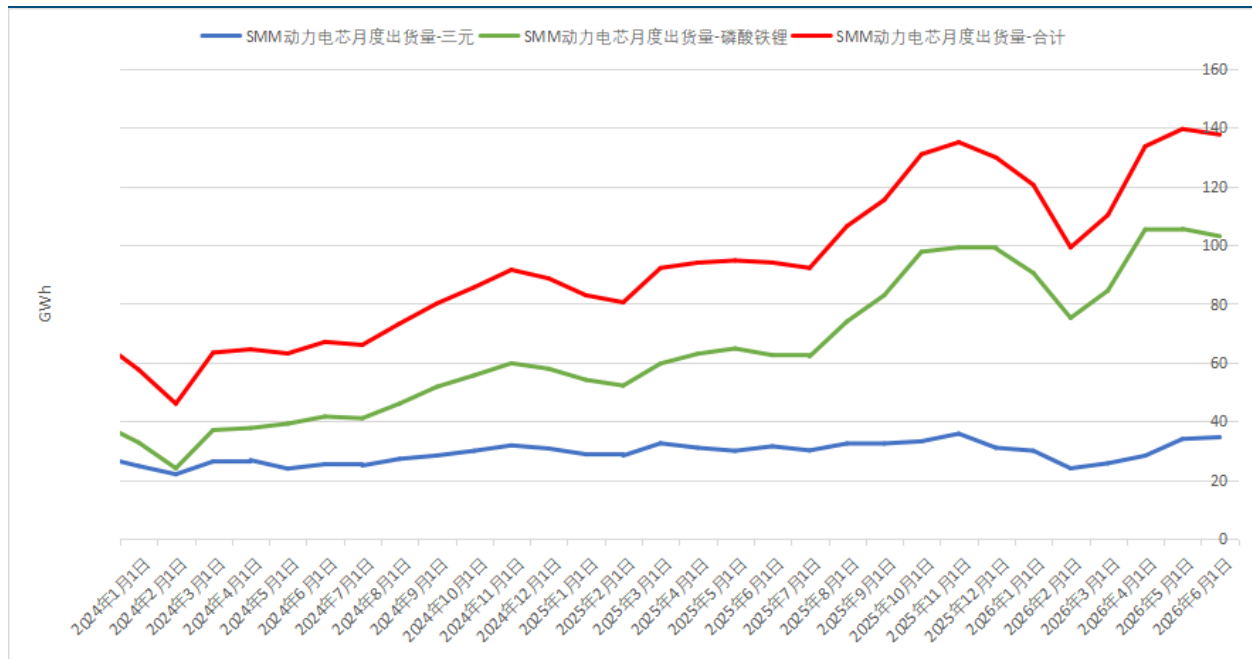
三、电池电芯产量销量库存数据

图16：储能电池电芯相关数据



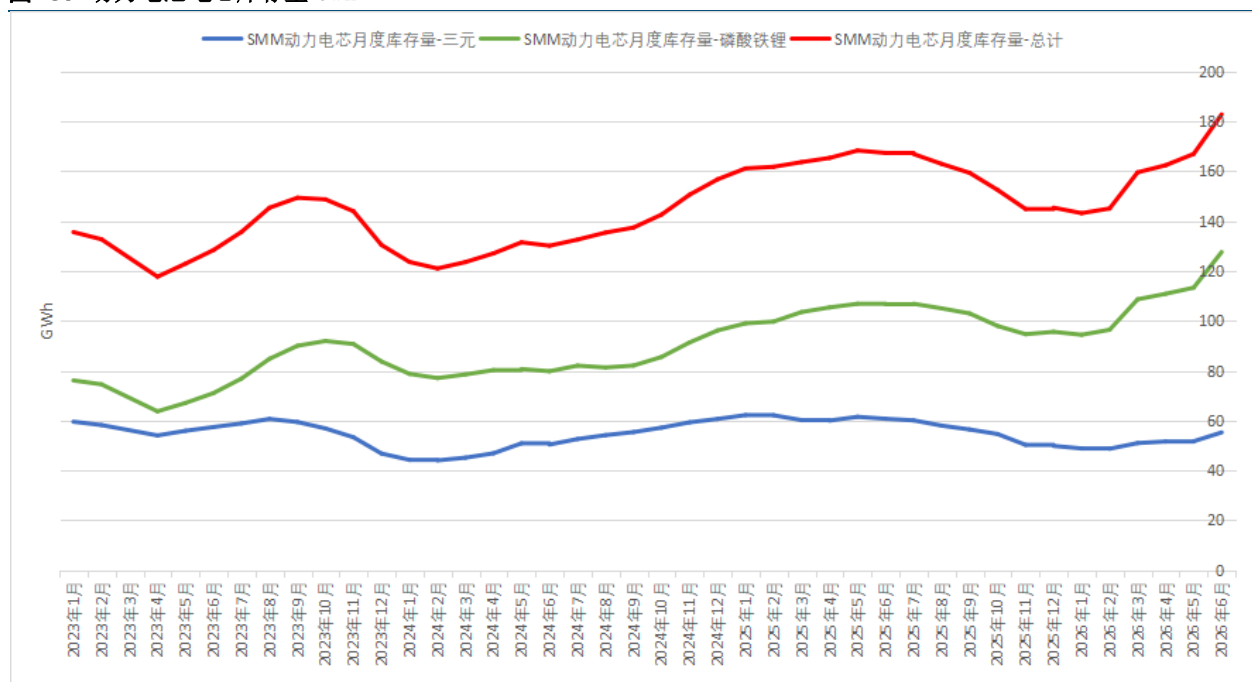
资料来源：SMM，方正中期研究院

图17：动力电池电芯出货量 GWh



资料来源：SMM, 方正中期研究院

图18：动力电池电芯库存量 GWh



资料来源：SMM, 方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号4层408室	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层511室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01	010-85881061
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-68571280
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号E2栋444室	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区水果湖街中北路与东沙大道交汇处武汉中央文化区K1地块一期一区K1-2栋23层9室、10室-2	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区体育东路116号903单元	020-38552420
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号	0351-5699806
西安营业部	陕西省西安市高新区唐延南路11号逸翠园i都会6幢10101、10102室一层东侧	029-81870836
上海自贸试验区分公司	中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	中国（上海）自由贸易试验区南洋泾路555号1105、1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	中国（上海）自由贸易试验区浦电路490号，世纪大道1589号11层07单元	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号（吴中大厦9层902B、903室）	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82887558
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市金鹗中路228号景源商务中心十七楼	0730-8831589
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号	0735-2812007
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。