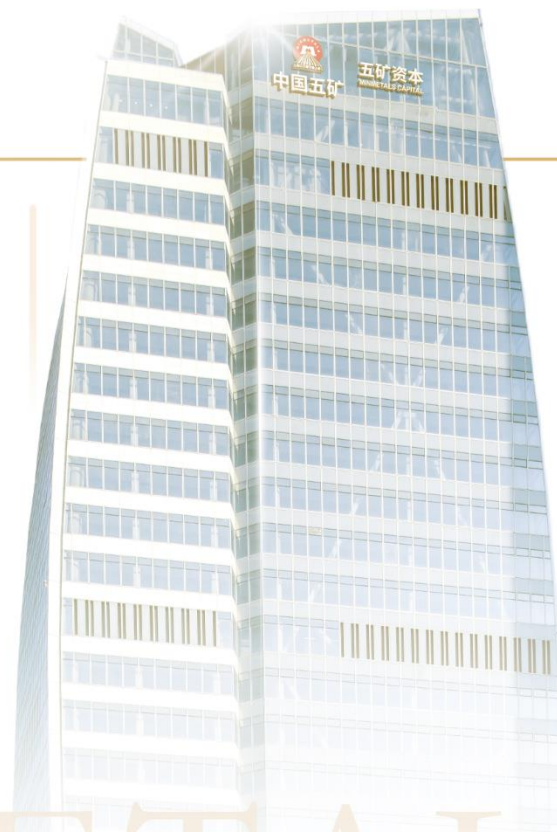




五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD



# 需求担忧压制盘面，碳酸锂下方支撑仍强

## 碳酸锂周报

2026/05/16

MINMETALS  
FUTURES

刘显杰（联系人）

☎ 0755-23375125

✉ liuxianjie@wkqh.cn

👤 从业资格号：F03130746

吴坤金（有色金属组）

👤 从业资格号：F3036210

👤 交易咨询号：Z0015924

# 目录

CONTENTS



01 周度评估及策略推荐

04 需求端

02 期现市场

05 库存

03 供给端

06 成本端

01

---

# 周度评估及策略推荐

- ◆ 期现市场：5月15日，五矿钢联碳酸锂现货指数（MMLC）晚盘报190081元，较上周同期下跌1.01%。MMLC电池级碳酸锂均价为191350元，较上周同期下跌0.98%。同日广期所碳酸锂主力合约收盘价188800元，较上周同期下跌3.95%。SMM澳大利亚进口SC6锂精矿CIF报价2765美元/吨，周内-1.0。
- ◆ 供给：5月14日，SMM国内碳酸锂周度产量报26016吨，环比增0.5%。2026年4月国内碳酸锂产量为110030吨，环比增3.2%，同比增49.1%。1-4月国内碳酸锂产量同比增42.3%。2026年3月智利碳酸锂总出口28555吨，环比增加6.3%，同比增加41.2%。其中出口中国18927吨，环比减少15.4%，同比增加14.1%。
- ◆ 需求：中汽协数据，4月，新能源汽车产销分别完成132万辆和134.4万辆，同比分别增长5.5%和9.7%；新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的53.2%。1-4月，新能源汽车产销分别完成428.5万辆和430.4万辆，产量同比下降3.2%，销量同比增长0.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的45%。第三方调研显示，5月磷酸铁锂排产环比增长。
- ◆ 库存：5月14日，国内碳酸锂周度库存报101418吨，环比-1255吨（-1.2%）。碳酸锂库存天数约24.9天。5月15日，广期所碳酸锂注册仓单50639吨，本周注册仓单增15.4%。
- ◆ 观点：短期碳酸锂价格减仓回调，主要原因在于SMM调整库存口径以及市场担忧20万以上的碳酸锂价格影响下游需求，多头资金选择撤退观望，带动价格回落。供给方面，尽管6月矿端紧缺边际缓解，但由于前期锂盐端生产未有过多减产，叠加江西云母矿停产换证影响，碳酸锂产量预计增长有限。需求方面，电芯企业6月排产环比基本持平，但部分正极企业产能爬坡仍将支撑碳酸锂需求进一步增长。预计碳酸锂下方支撑较为坚挺，关注18-18.5万元/吨区间的做多机会，可以采用卖出看跌期权方式参与。短期2609合约参考运行区间17.5-21万元/吨。

# 国内碳酸锂供需平衡表

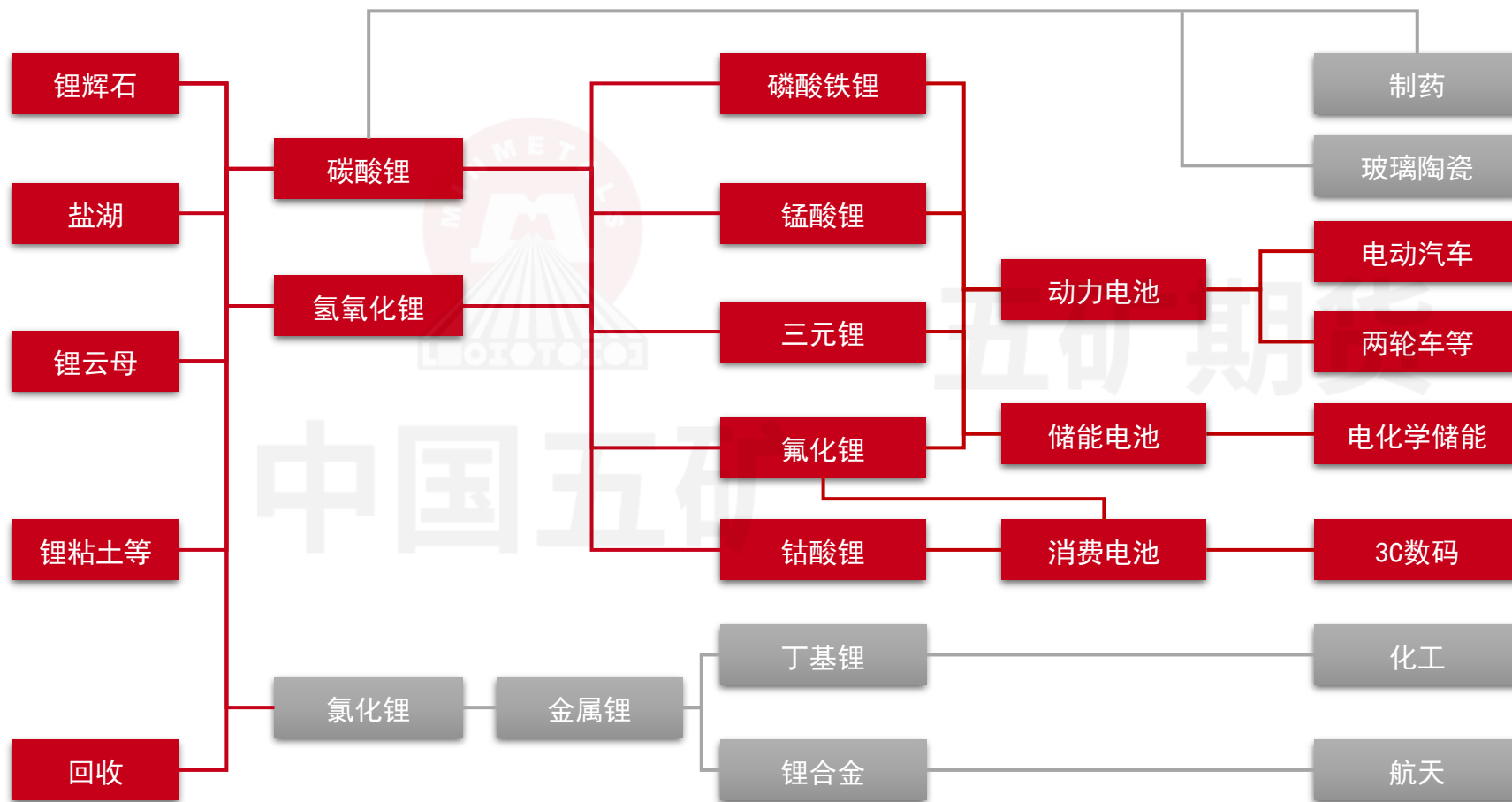


五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

类别	单位	2025年1月	2月	2025年3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2026年1月	2月	3月	4月	5月E	6月E	
平衡表	碳酸锂总供给量	吨	82183	75961	96970	101412	92939	95358	95009	106691	106707	115895	116551	122277	124286	109021	132220	136201	135650	139800
	碳酸锂总需求量	吨	87224	79660	87773	88065	91706	91918	93364	101720	109669	120732	125951	124761	121263	113919	136310	139339	141840	148418
	碳酸锂供需差	吨	-5041	-3699	9197	13346	1233	3440	1645	4971	-2962	-4837	-9400	-2484	3023	-4898	-4090	-3138	-6190	-8618
进出口	碳酸锂进口量	吨	20122	12328	18125	28336	21146	17698	13845	21847	19597	23881	22055	23989	26858	26427	26000	26000	26000	26000
	碳酸锂出口量	吨	399	417	220	734	287	430	366	396	150	246	759	912	472	496	400	400	400	400
	碳酸锂净进口	吨	19723	11911	17905	27602	20859	17268	13479	21451	19447	23635	21296	23077	26386	25931	25600	25600	25600	25600
供给量	碳酸锂产量总	吨	62460	64050	79065	73810	72080	78090	81530	85240	87260	92260	95255	99200	97900	83090	106620	110601	110050	114200
	其中：锂辉石	吨	34090	35390	43900	36730	35440	39450	44810	53330	55950	57150	57750	60850	60100	50200	64050	66017		
	锂云母	吨	12510	13400	16930	17580	17940	19480	18000	13700	11580	12720	13430	13350	12880	11320	14280	14695		
	盐湖	吨	9840	9690	10950	12090	12470	13350	12340	10920	11960	13840	14540	14990	15440	13940	17290	18072		
	回收	吨	6020	5570	7285	7410	6230	5810	6380	7290	7770	8550	9535	10010	9480	7630	11000	11817		
需求量	磷酸铁锂产量	吨	267550	237320	287910	289680	302370	304570	309470	332560	357660	398950	416650	415550	394800	380700	457700	466300	480000	506000
	三元材料产量	吨	46660	48810	61190	62240	60790	60900	59530	73504	76270	81200	83880	81580	85260	69030	83570	88235	86220	86220
	其中：3系NCM	吨	170	170	220	220	120	80	80	80	200	380	380	380	200	100	100	380	380	380
	5系NCM	吨	8190	7240	7840	7700	7400	7600	7250	8573	7900	7450	6480	5180	8515	6910	9200	9000	9420	9420
	6系NCM	吨	17555	18655	21885	22025	23900	22175	22250	30891	34300	37500	40000	38650	40045	30640	36465	41850	37000	37000
	8系NCM	吨	19375	21375	29875	30875	27950	29725	28830	32760	32750	34750	36100	36450	35310	30625	36730	36085	38500	38500
	NCA	吨	1370	1370	1370	1420	1420	1320	1120	1200	1120	1120	920	920	1190	755	1075	920	920	920
	磷酸锰铁锂产量	吨	701	684	1220	1325	1413	1842	1882	1542	2027	2232	2252	2436	1726	2000	2000	2000	1450	1450
	钴酸锂产量	吨	8520	8980	9570	9400	9620	9370	10020	10080	10130	10200	10810	10730	10600	9720	10010	9300	9300	9300
	锰酸锂产量	吨	8620	8920	9080	8840	8720	8550	8600	8490	8670	8560	8760	8680	8500	8210	9000	9000	9000	9000
六氟磷酸锂	吨	15750	15750	15625	15500	16000	15900	16100	17200	21000	21050	22375	22000	23750	20600	22500	22500	22500	22500	
锂电碳酸锂总耗用量	吨	84224	76660	84773	85065	88706	88918	90364	98720	106669	117732	122951	121761	118263	110919	133310	136339	138840	145418	
传统工碳需求	吨	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	
库存	SMM总库存	吨	108097	115513	128646	132033	131571	138347	141726	140614	135839	127359	114616	109605	107482	100093	99489	103593		
	其中：冶炼厂库存	吨	34704	44777	50540	51033	56235	58890	51958	41406	32930	32051	22291	17667	19003	18382	17332	18831		
	其中：正极库存	吨	35052	31195	39115	45169	41616	40497	45888	54003	61609	53288	42962	38998	40599	40021	46657	42202		
	其中：其他	吨	38341	39541	38991	35831	33720	38960	43880	45205	41300	42020	49363	52940	47880	41690	35500	42560		
	交易所仓单库存	吨	48641	45926	35782	33477	33457	22628	12276	29887	41709	27621	26781	20281	30631	38461	17658	38012		

资料来源：MYSTEEL、SMM、则言咨询、五矿期货研究中心

# 产业链图示



02

---

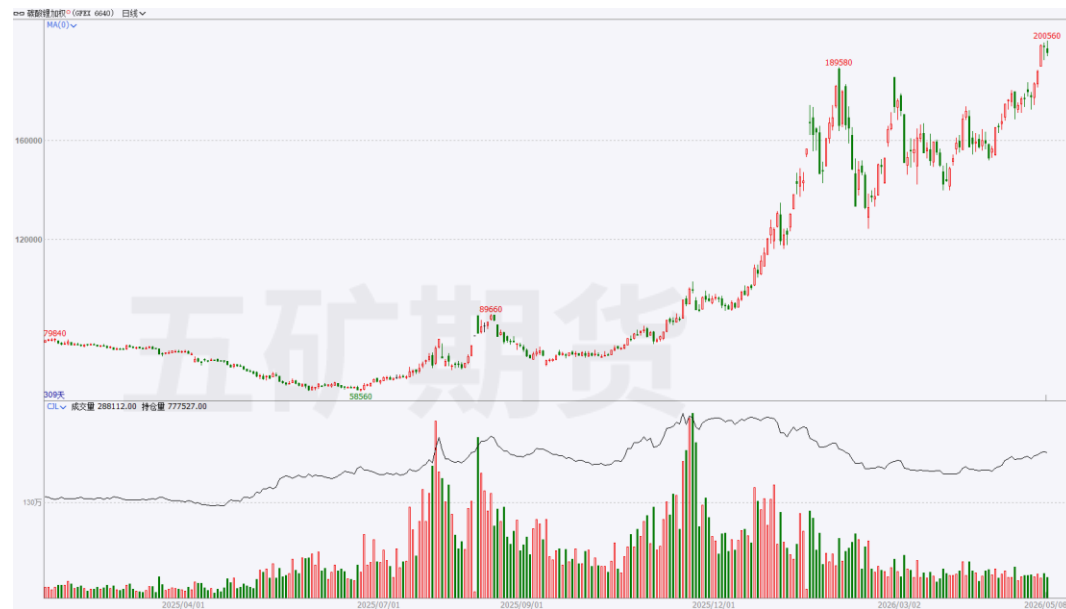
# 期现市场

图1：碳酸锂现货价格(元/吨)



资料来源：SMM、MYSTEEL、FASTMARKETS、五矿期货研究中心

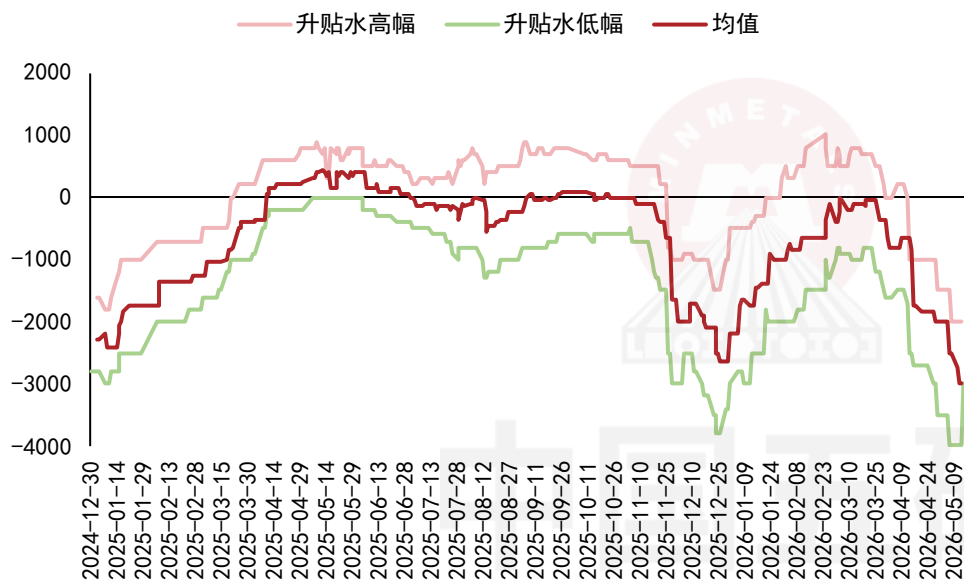
图2：广期所碳酸锂合约加权走势(元/吨)



资料来源：文华商品、五矿期货研究中心

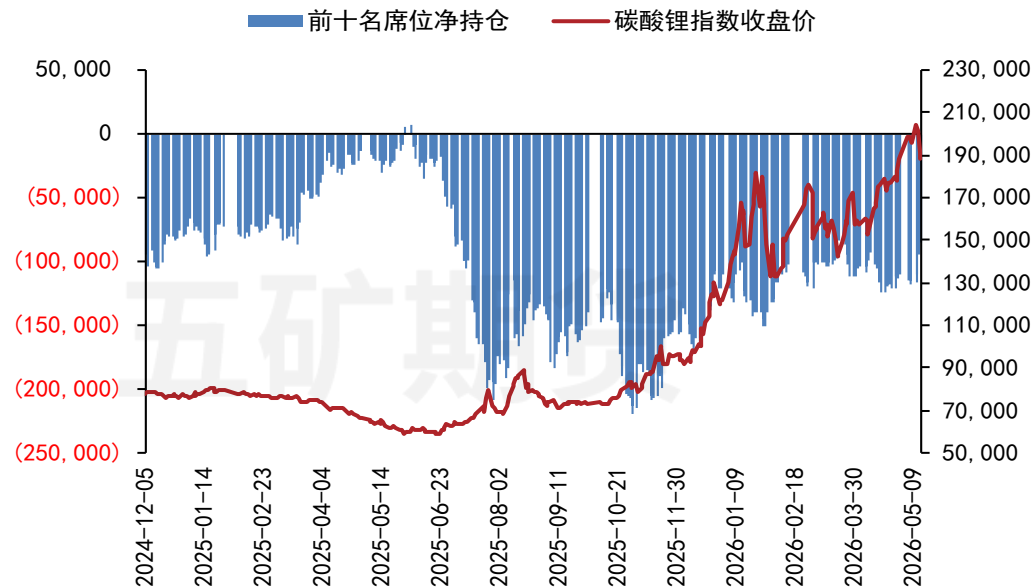
5月15日，五矿钢联碳酸锂现货指数（MMLC）晚盘报190081元，较上周同期下跌1.01%。MMLC电池级碳酸锂均价为191350元，较上周同期下跌0.98%。同日广期所碳酸锂主力合约收盘价188800元，较上周同期下跌3.95%。

图3：主力合约基差（元/吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

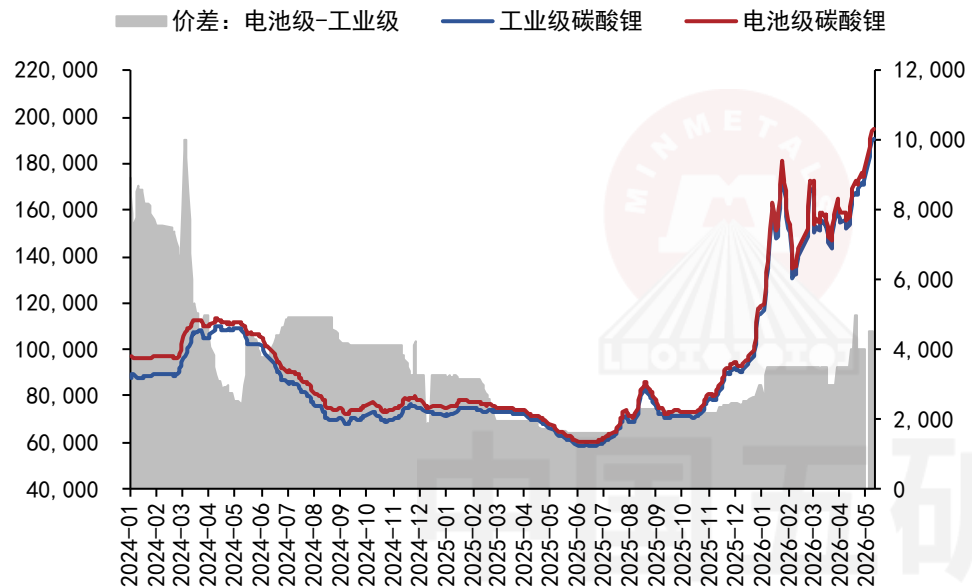
图4：碳酸锂前十席位净持仓（手）与合约指数趋势



资料来源：WIND、IFIND、五矿期货研究中心

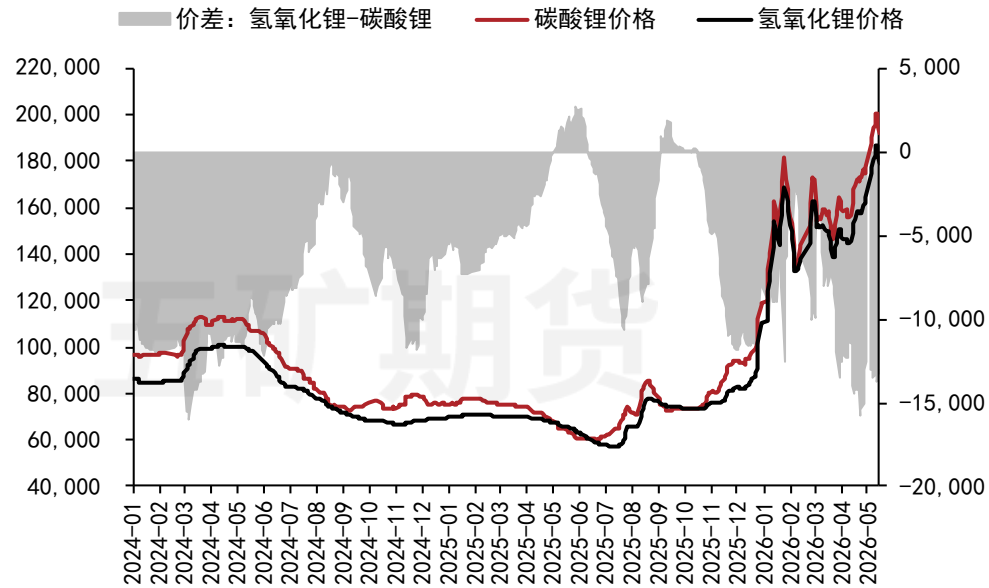
- 1、交易所标准电碳贸易市场贴水均价为3000元。
- 2、碳酸锂合约前十主力席位净空头大幅减少。

图5：电池级碳酸锂和工业级碳酸锂现货行情（元/吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

图6：电池级碳酸锂和电池级氢氧化锂现货行情（元/吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

- 1、电池级碳酸锂和工业级碳酸锂价格价差为4500元。
- 2、电池级碳酸锂和氢氧化锂价差13250元。

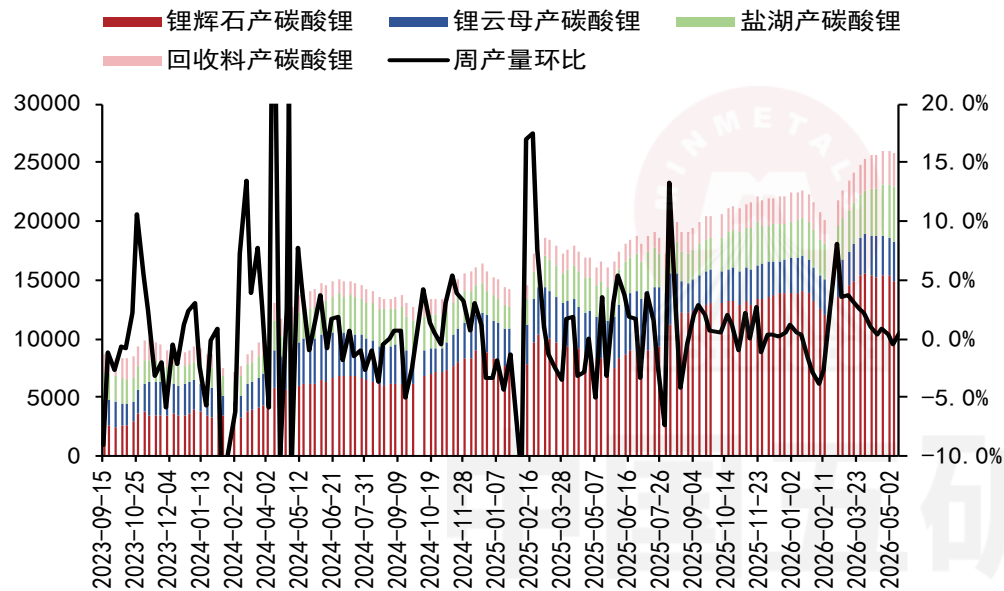
03

---

供给端

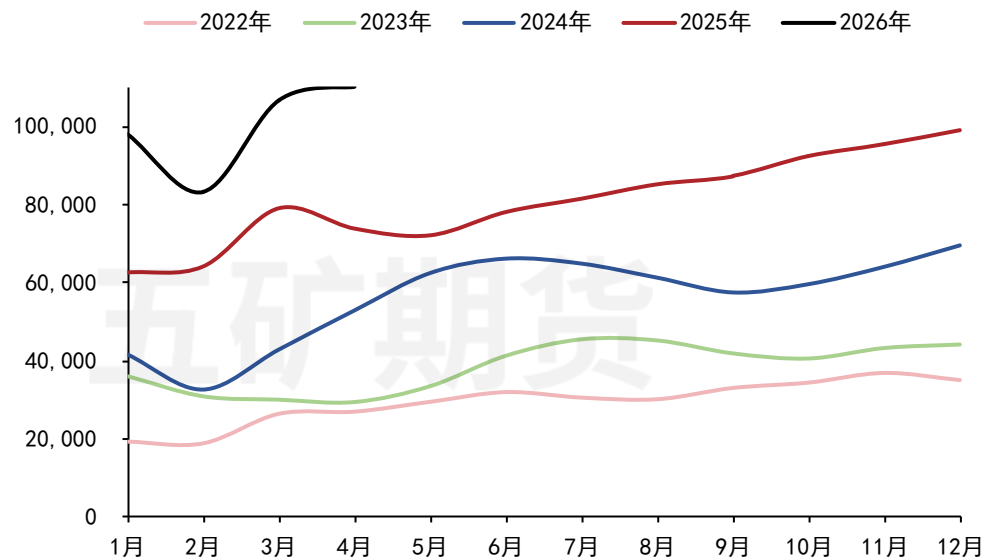


图7：国内碳酸锂周度产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

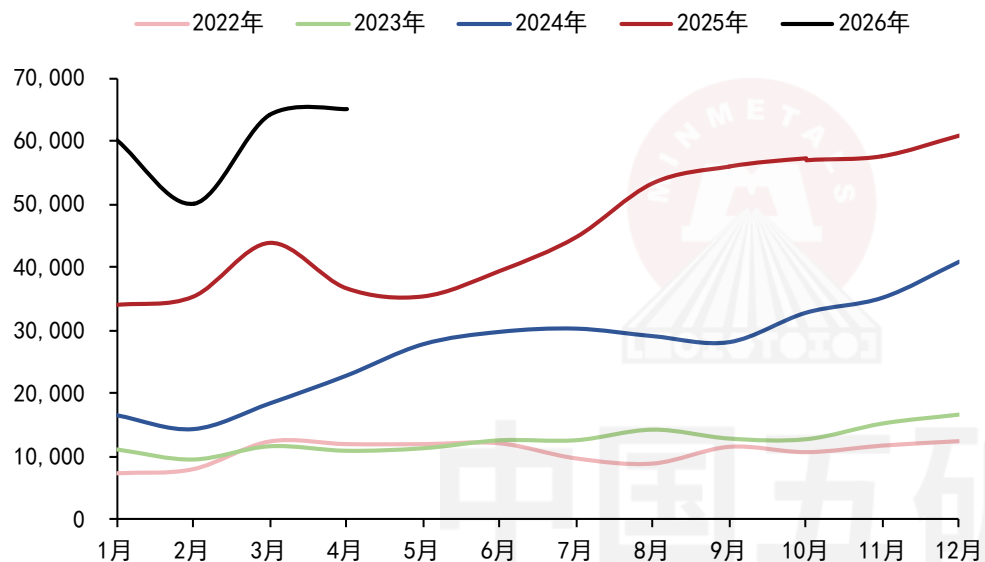
图8：国内碳酸锂月度产量（吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

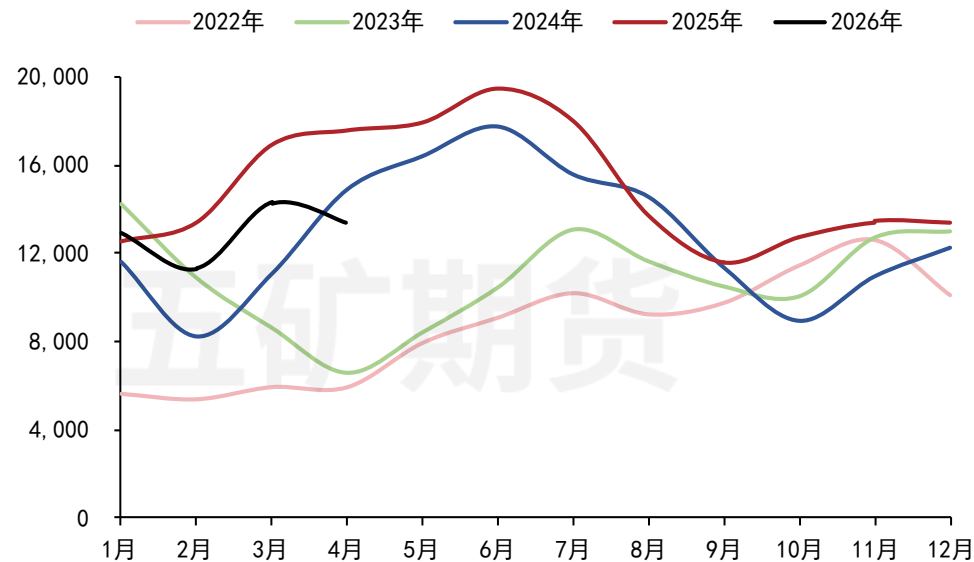
- 1、5月14日，SMM国内碳酸锂周度产量报26016吨，环比增0.5%。
- 2、2026年4月国内碳酸锂产量为110030吨，环比增3.2%，同比增49.1%。1-4月国内碳酸锂产量同比增42.3%。

图9：锂辉石碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

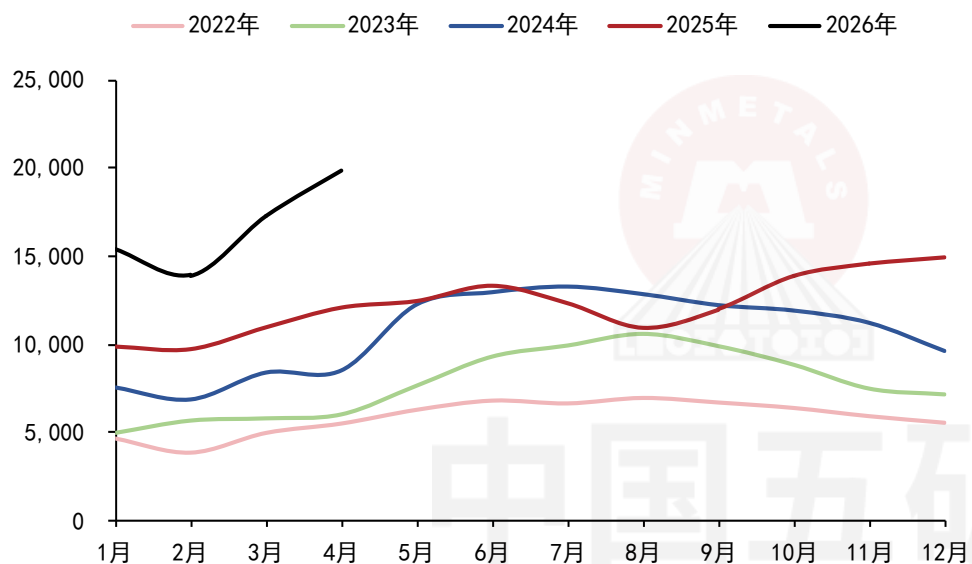
图10：锂云母碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

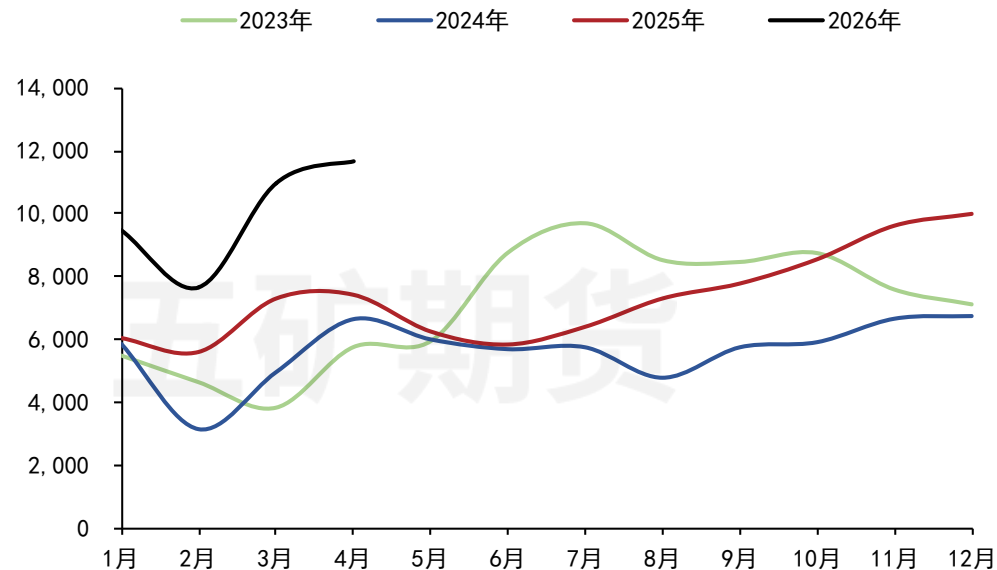
- 1、4月锂辉石碳酸锂产量65050吨，环比上月+1.6%，同比+45.9%， 1-4月累计同比+59.5%。
- 2、4月锂云母碳酸锂产量13430吨，环比上月-6.0%，1-4月累计同比-14.1%。

图11：盐湖碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

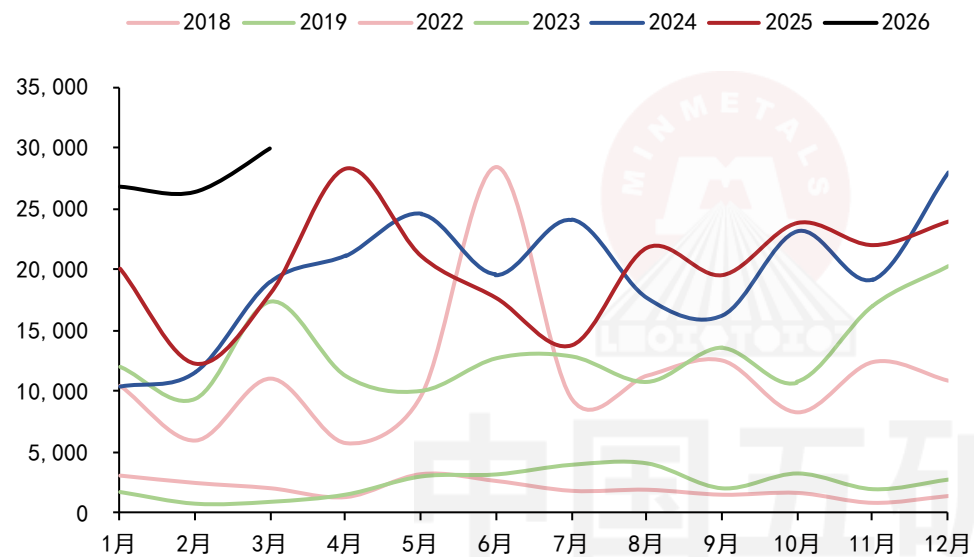
图12：回收碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

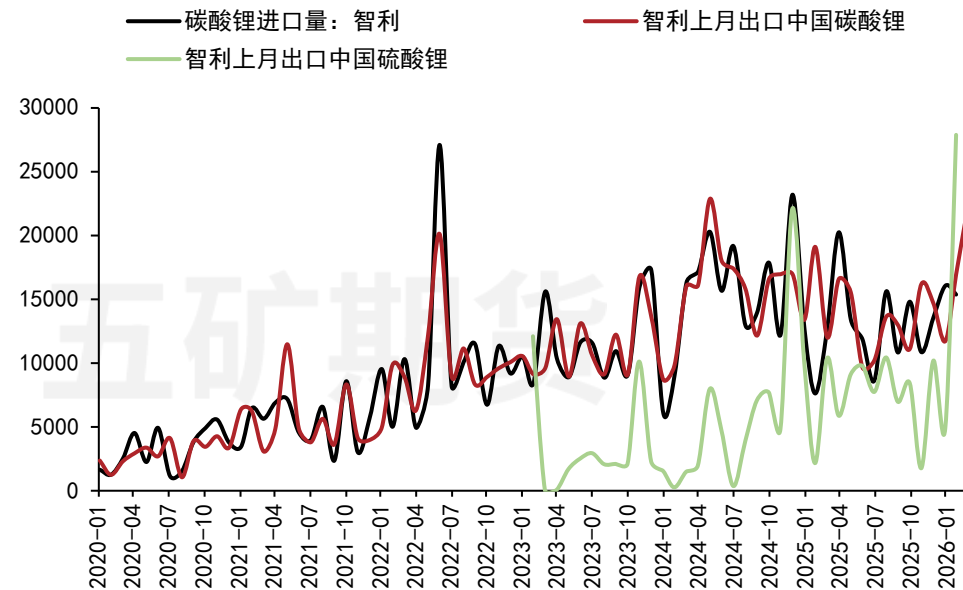
- 1、4月盐湖碳酸锂产量环比+15.0%至19890吨，1-4月累计同比+56.4%。
- 2、4月回收端碳酸锂产量11660吨，环比+6.0%，1-4月累计同比+51.3%。

图13：中国碳酸锂进口量(吨)



资料来源：SMM、海关、五矿期货研究中心

图14：中国和智利碳酸锂贸易量(吨)



资料来源：SMM、海关、五矿期货研究中心

2026年1-3月，国内进口碳酸锂83257吨，同比增长64.6%。2026年3月智利碳酸锂总出口28555吨，环比增加6.3%，同比增加41.2%。其中出口中国18927吨，环比减少15.4%，同比增加14.1%。

04

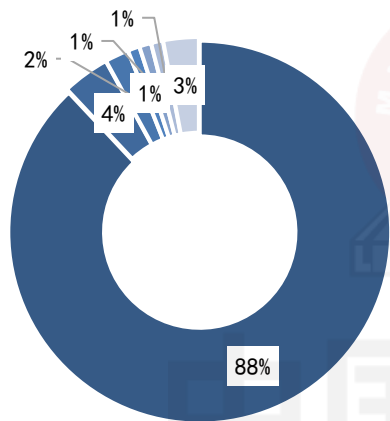
---

需求端



图15：2025年全球锂消费结构

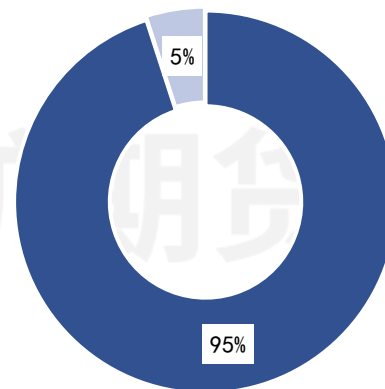
■ 电池 ■ 陶瓷玻璃 ■ 润滑剂 ■ 助熔粉末 ■ 空气处理 ■ 医药 ■ 其他



资料来源：USGS、五矿期货研究中心

图16：2025年中国锂消费结构

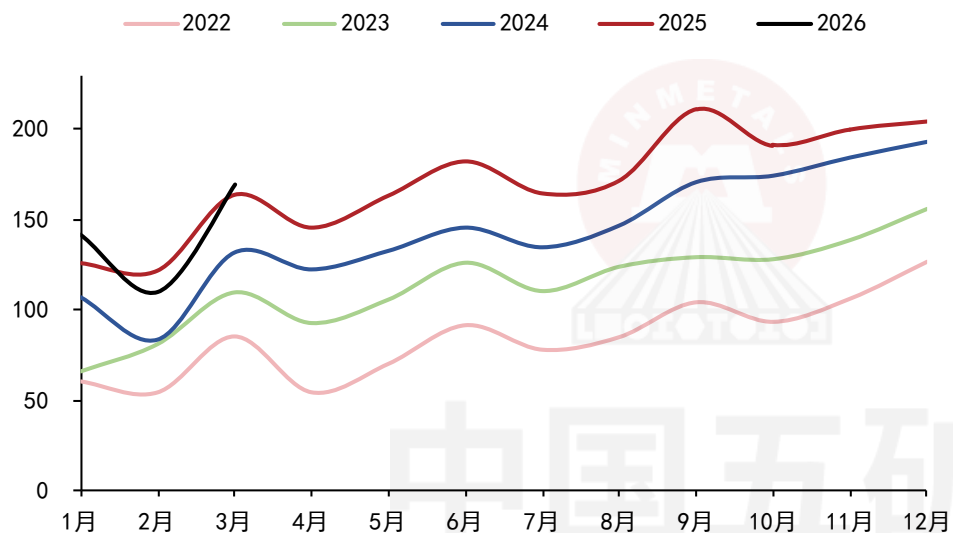
■ 电池 ■ 其他



资料来源：中国有色金属工业协会、五矿期货研究中心

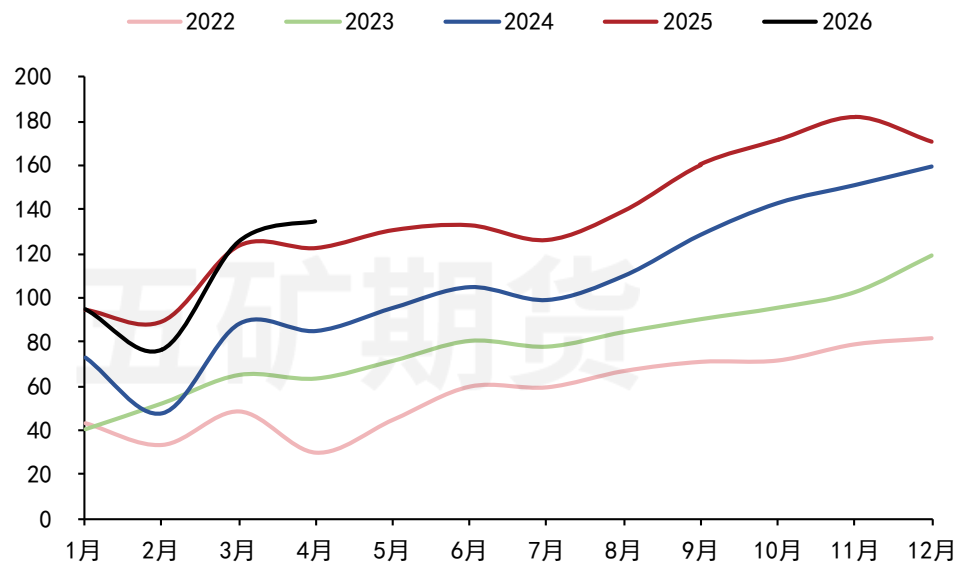
电池领域在锂需求中占绝对主导，2025年全球消费占比88%，未来锂盐消费主要增长点仍依靠锂电产业增长，传统应用领域占比有限且增长乏力。陶瓷玻璃、润滑剂、助熔粉末、空调和医药等领域用锂占比仅有5%。

图17: 全球新能源汽车销量(万辆)



资料来源: CLEAN TECHNICA、五矿期货研究中心

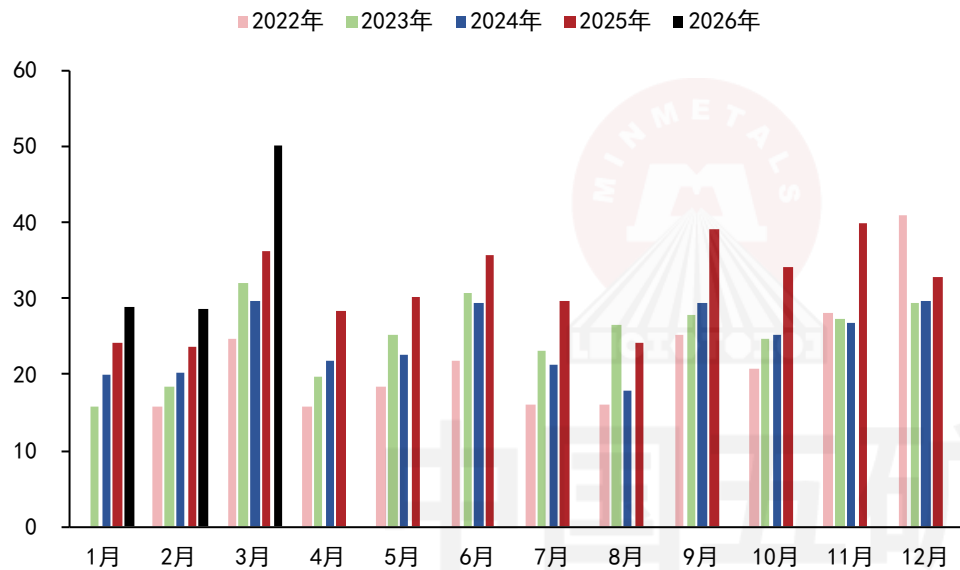
图18: 国内新能源汽车销量(万辆)



资料来源: 中汽协、五矿期货研究中心

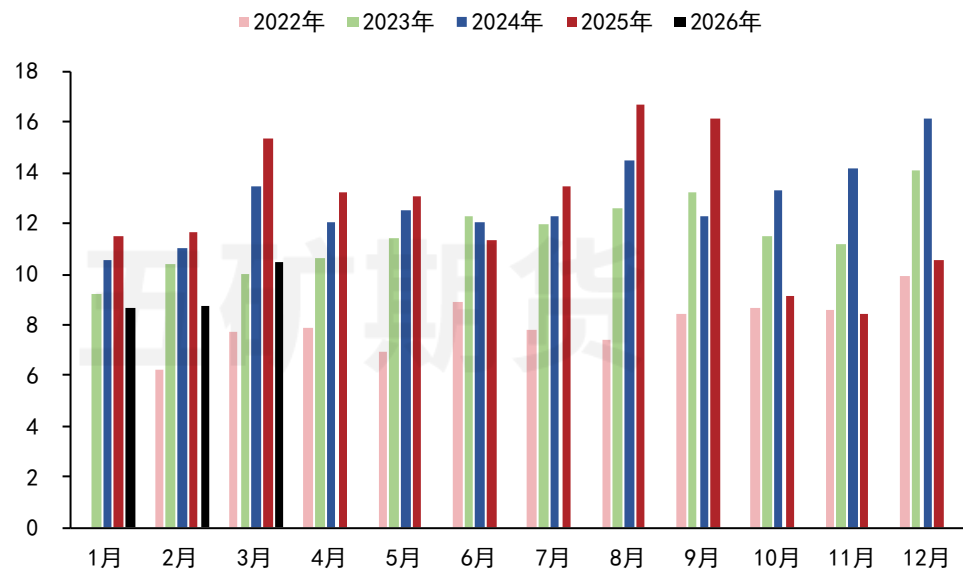
中汽协数据, 2026年4月, 新能源汽车产销分别完成132.0万辆和134.4万辆, 产量同比增长5.5%, 销量同比增长9.7%。2026年1-4月, 新能源汽车产销分别完成428.5万辆和430.4万辆, 产量同比下降3.2%, 销量同比增长0.1%。

图19: 欧洲新能源汽车销量(万辆)



资料来源: IFIND、五矿期货研究中心

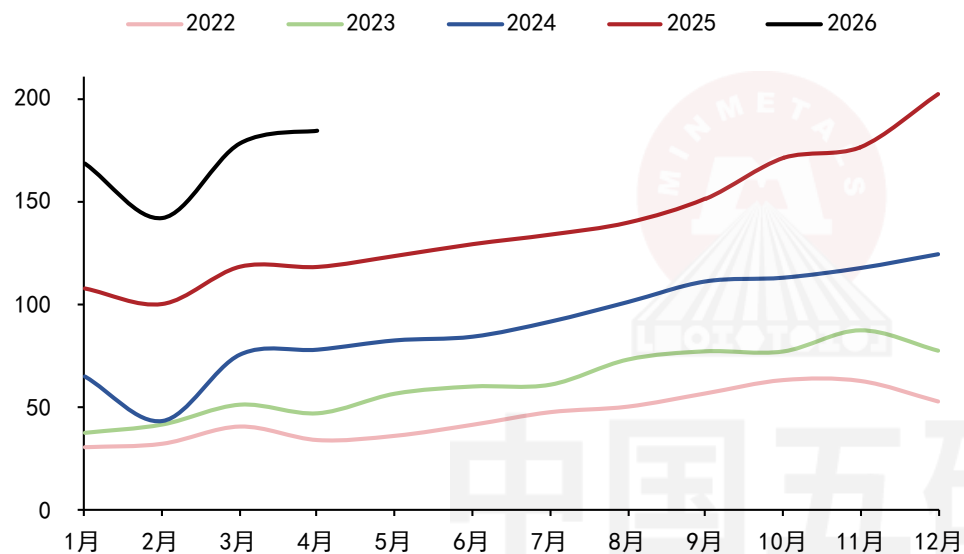
图20: 美国新能源汽车销量(万辆)



资料来源: IFIND、五矿期货研究中心

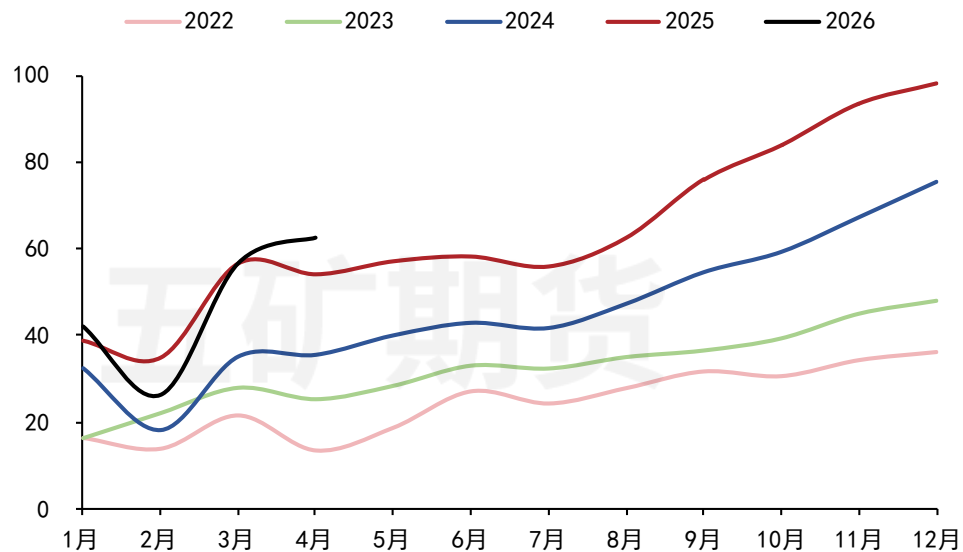
- 1、2026年3月, 欧洲新能源汽车销量50.2万辆, 1-3月总销量同比增28.2%。
- 2、2026年3月, 美国售出约10.5万辆新能源汽车, 1-3月总销量同比减27.5%。

图21：中国动力及储能电池产量（GWh）



资料来源：CABIA、五矿期货研究中心

图22：中国动力电池装机量（GWh）

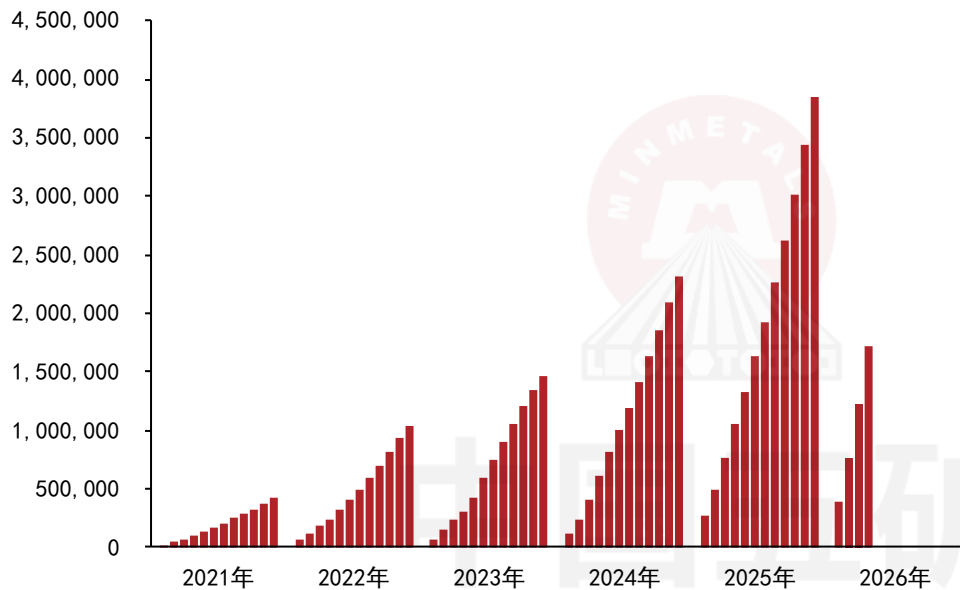


资料来源：CABIA、五矿期货研究中心

1、据中国汽车动力电池产业创新联盟，4月，我国动力和储能电池合计产量为183.9GWh，环比增长3.5%，同比增长51%。1-4月，我国动力和储能电池累计产量为671.2GWh，累计同比增长51%。

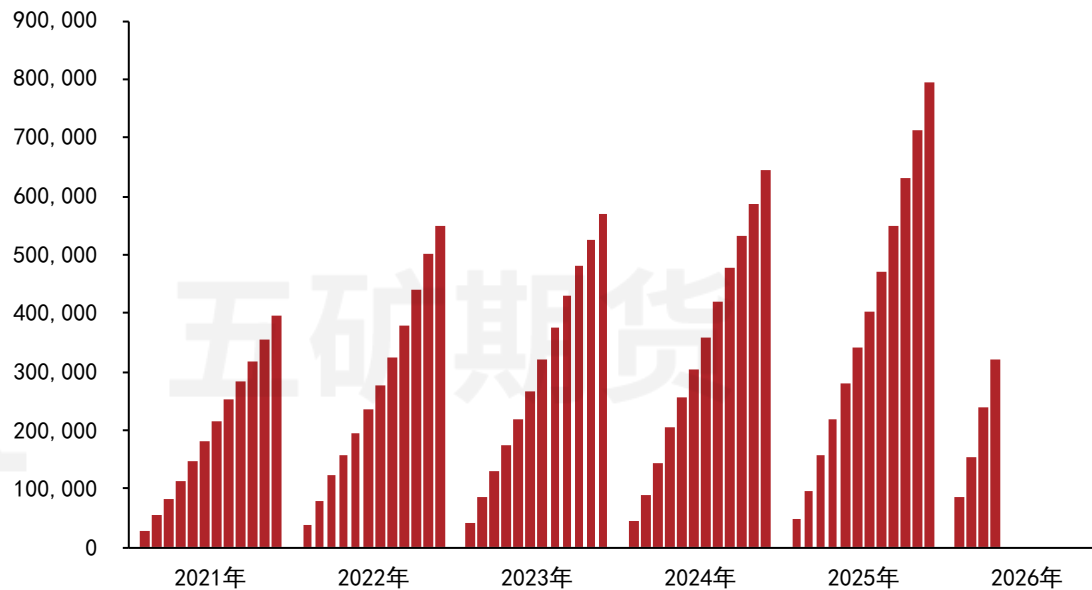
2、4月，国内动力电池装车量62.4GWh，环比增长10.4%，同比增长15.3%。1-4月，国内动力电池累计装车量187.2GWh，累计同比增长1.5%。

图23：国内磷酸铁锂产量(吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

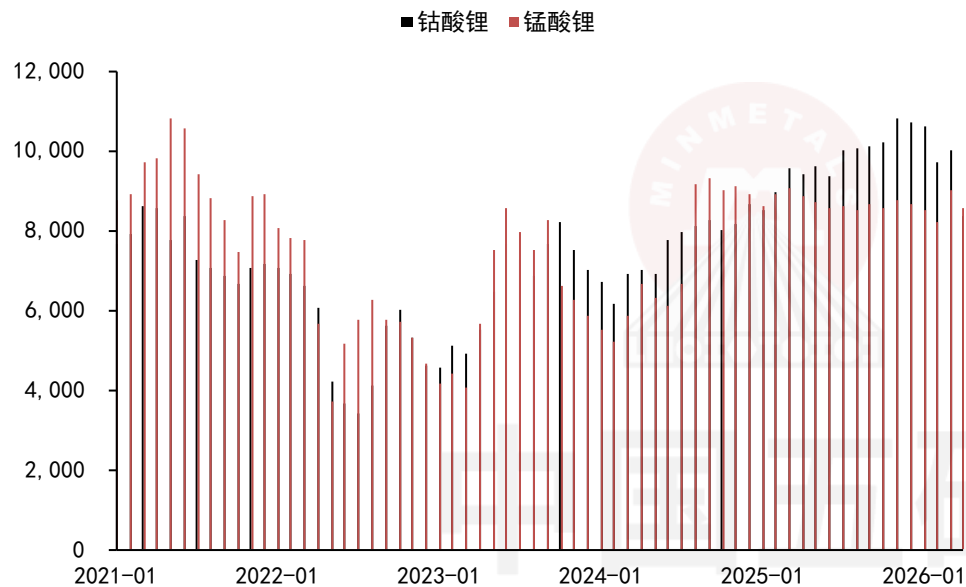
图24：国内三元材料产量(吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

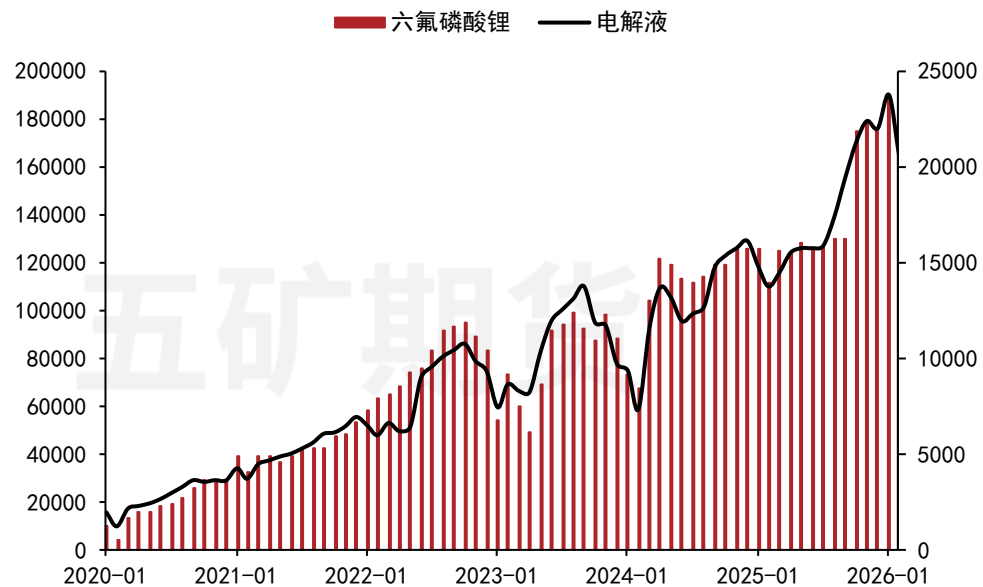
1-4月磷酸铁锂产量同比增64.1%，三元材料产量同比增45.7%。第三方调研显示，5月磷酸铁锂排产环比增长约8%。

图25: 国内钴酸锂和锰酸锂月度产量(吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

图26: 国内电解液和六氟磷酸锂月度产量(吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

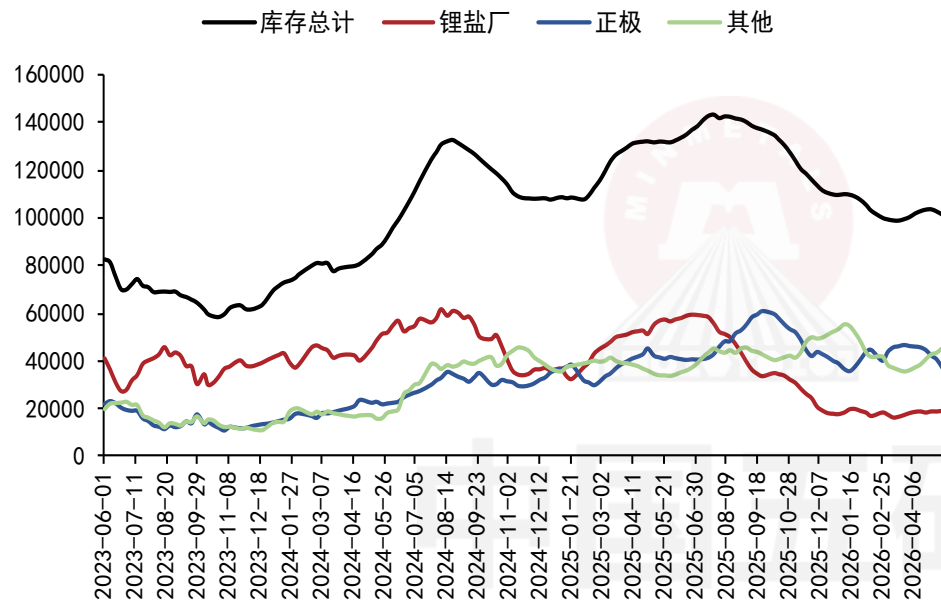
05

---

库存



图27：碳酸锂周度库存(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

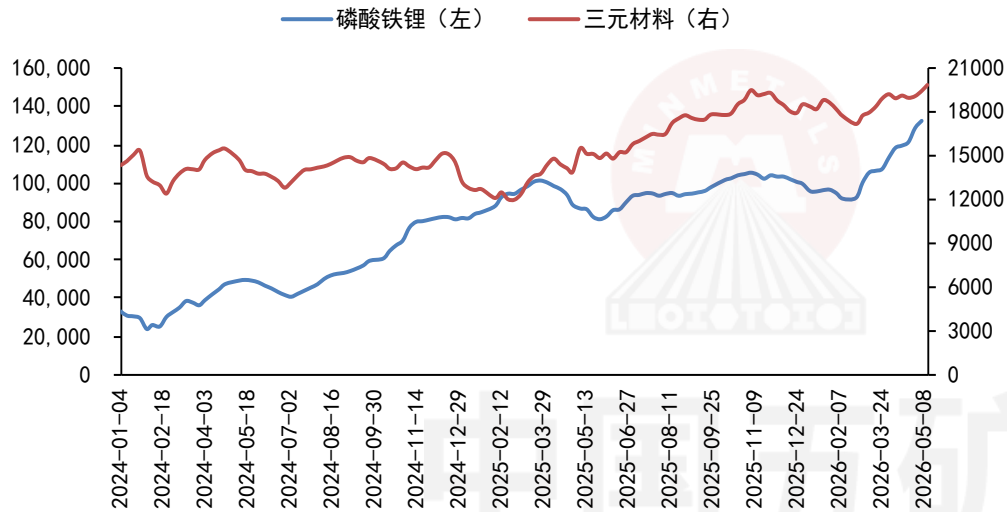
图28：广期所碳酸锂注册仓单量（手）



资料来源：广期所、五矿期货研究中心

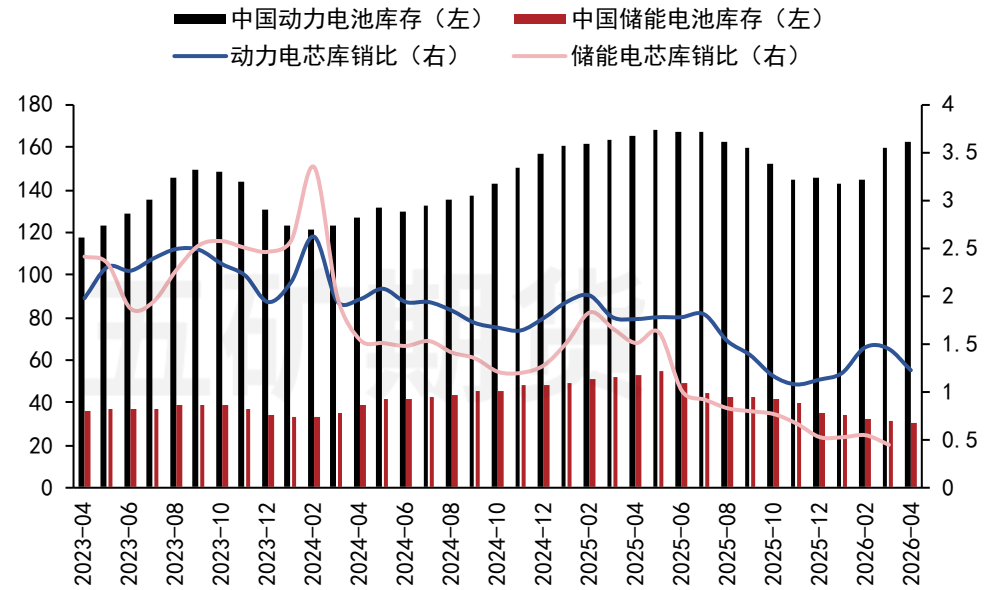
- 1、5月14日，国内碳酸锂周度库存报101418吨，环比-1255吨（-1.2%）。碳酸锂库存天数约24.9天。
- 2、5月15日，广期所碳酸锂注册仓单50639吨，本周注册仓单增15.4%。

图29：国内磷酸铁锂（左）和三元材料（右）周度库存(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

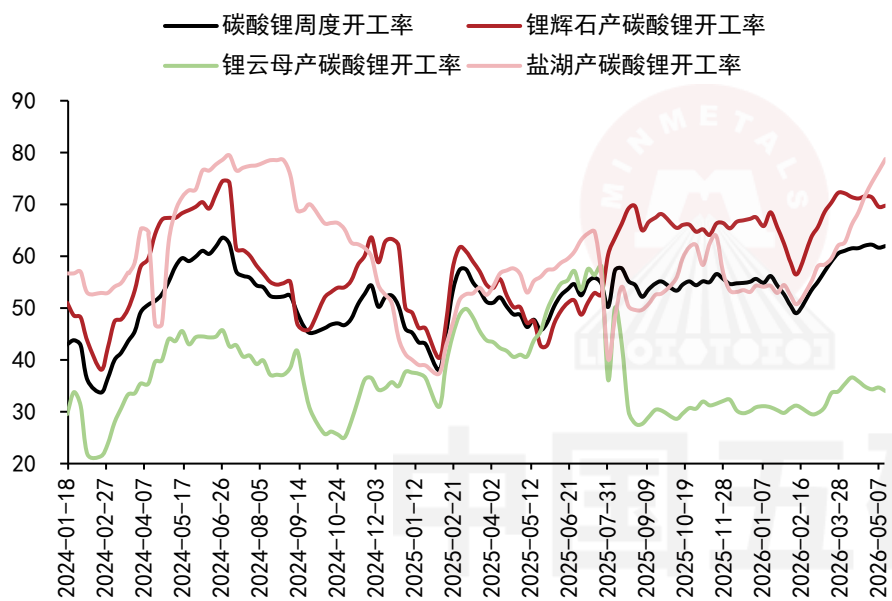
图30：中国电池月度库存 (GWh)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

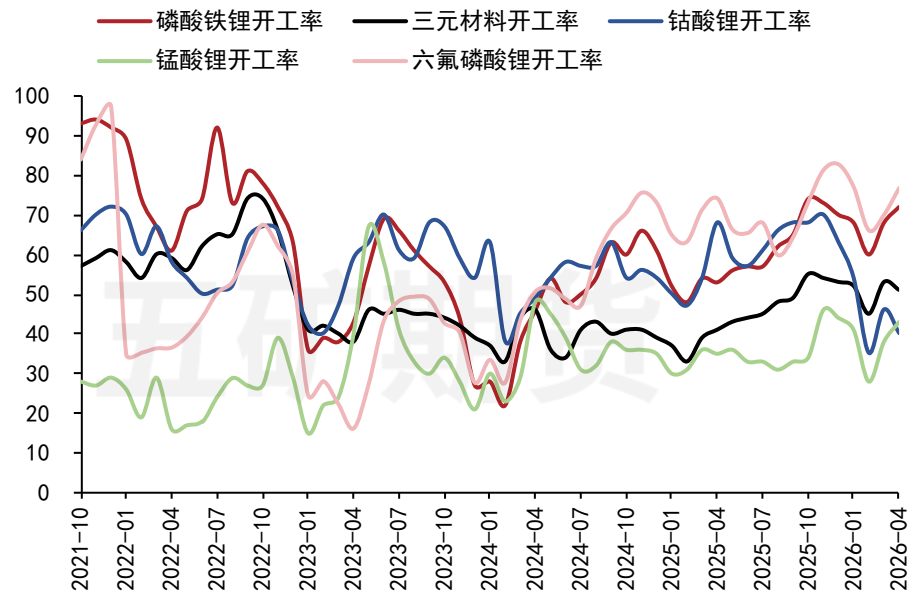
- 1、本周正极材料库存继续小幅增加。
- 2、4月储能电池库存继续下降，动力电池库存小幅回升，但库销比环比继续下降。

图31: 国内上游开工率



资料来源: SMM、五矿期货研究中心

图32: 国内电池材料开工率



资料来源: SMM、五矿期货研究中心

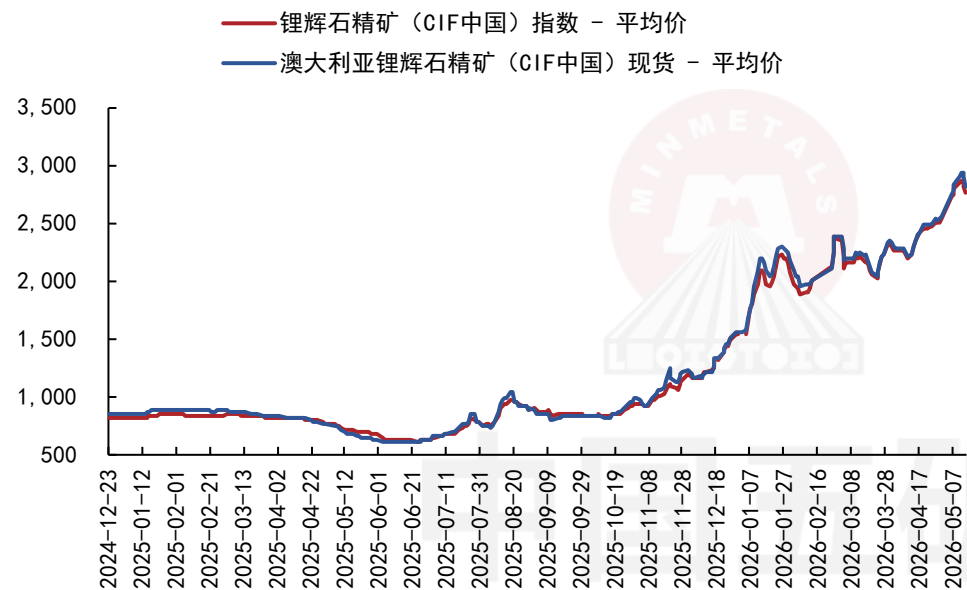
06

---

成本端



图33: SC6锂精矿价格走势(美元/吨)



资料来源: SMM、FASTMARKETS、五矿期货研究中心

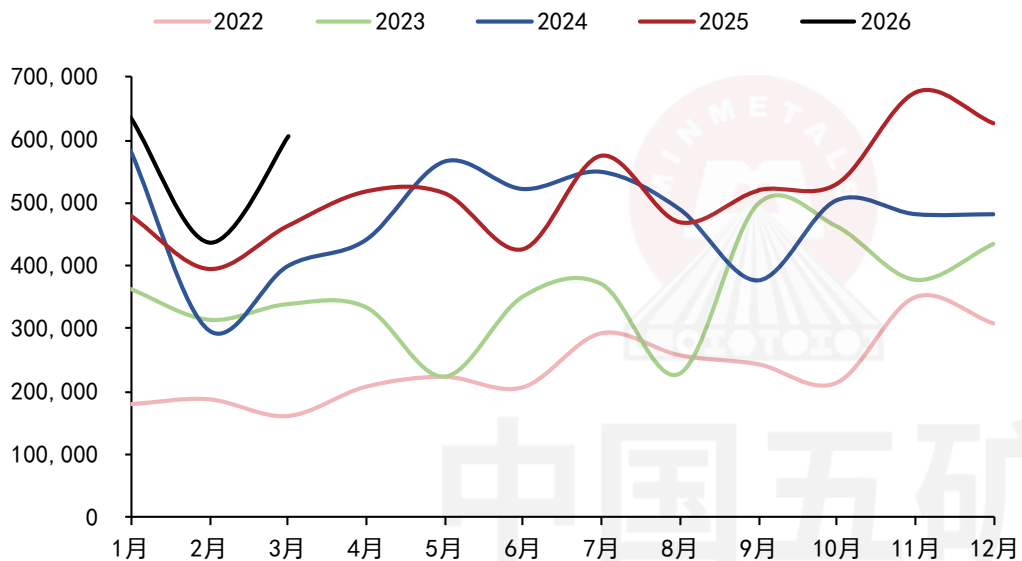
图34: 外购矿碳酸锂冶炼盈亏测算(元/吨)



资料来源: SMM、MYSTEEL、五矿期货研究中心

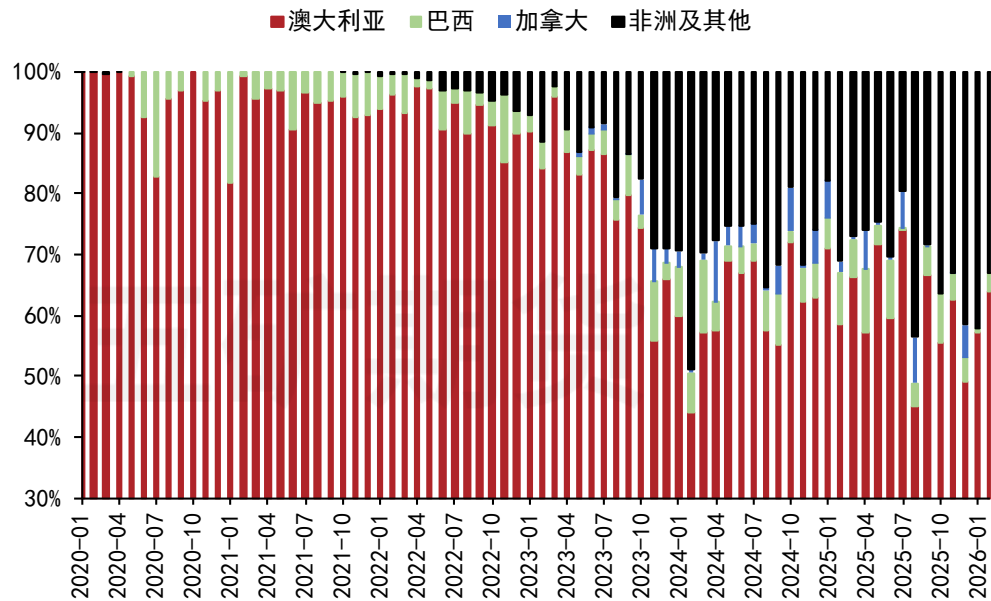
5月15日, SMM澳大利亚进口SC6锂精矿CIF报价2765美元/吨, 周内-1.0%。

图35: 锂精矿进口(吨)



资料来源: 海关、五矿期货研究中心

图36: 锂精矿进口国别(%)



资料来源: 海关、五矿期货研究中心

2026年1-3月国内锂精矿进口168.0万吨, 同比增25.2%。分地区来源, 澳矿同比增长2.0%, 非矿同比增105.7%。

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

**版权声明：**本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

# 专注风险管理 助力产业发展

网址 [www.wkqh.cn](http://www.wkqh.cn)

全国统一客服热线 400-888-5398

总部地址 深圳市南山区滨海大道3165号五矿金融大厦13-16层



五矿期货微服务公众号

五矿期货扫码一键开户