



## 周度库存加速去化，旺季反弹预期加强

### 市场分析

2026-08-13，碳酸锂主力合约2609开于150100元/吨，收于151420元/吨，当日收盘价较昨日结算价变化1.73%。当日成交量为155766手，持仓量为206751手，前一交易日持仓量233810手，根据SMM现货报价，目前基差为-200元/吨（电碳均价-期货）。当日碳酸锂仓单35508手，较上个交易日变化407手。

碳酸锂现货：根据SMM数据，电池级碳酸锂报价145000-150000元/吨，较前一交易日变化-500元/吨，工业级碳酸锂报价140000-145000元/吨，较前一交易日变化-500元/吨。6%锂精矿价格2090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23152吨，环比+181吨；其中辉石产碳酸锂11706吨，环比-7吨；云母产碳酸锂2467吨，环比+70吨；盐湖产碳酸锂5796吨，环比+140吨；回收产碳酸锂3183吨，环比-22吨。

库存：根据SMM最新统计数据，现货库存为72362吨，环比-7048吨。其中冶炼厂库存为14422吨，环比-1218吨；下游库存为37496吨，环比-5943吨；其他库存为20444吨，环比+112吨。大样本库存，本周库存93908吨，环比-7196吨。

消费：据SMM统计，磷酸铁锂周度产量125266吨，上周为123370吨；三元材料周度产量20682吨，上周为20365吨。

综合点评：碳酸锂价格反弹，根据SMM周度数据，本周去库2943吨，大样本去库7196吨，去化进一步加速，从H1缺矿向缺盐传导。从基本面和库存看，当前锂矿原料供给延续偏紧格局，对碳酸锂成本构成支撑；贸易商整体库存处于低位，近期收货积极性有所回暖；下游材料厂依靠长协、客供保障一定供给，以刚需补库为主。需求端，下游整体开工率维持高位，对碳酸锂形成一定支撑，旺季反弹预期或加强，我们判断8-9月碳酸锂震荡偏强。

### 策略

目前碳酸锂库存仍位于低位，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

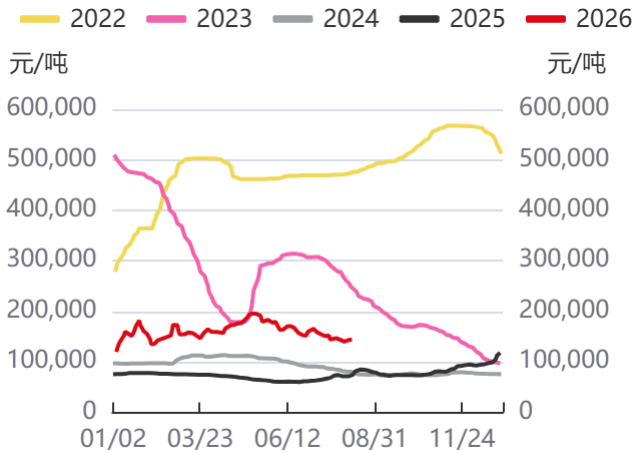
### 风险

- 1、消费端持续超预期，
- 2、矿端扰动超预期，
- 3、宏观情绪及持仓变动影响。

## 图表

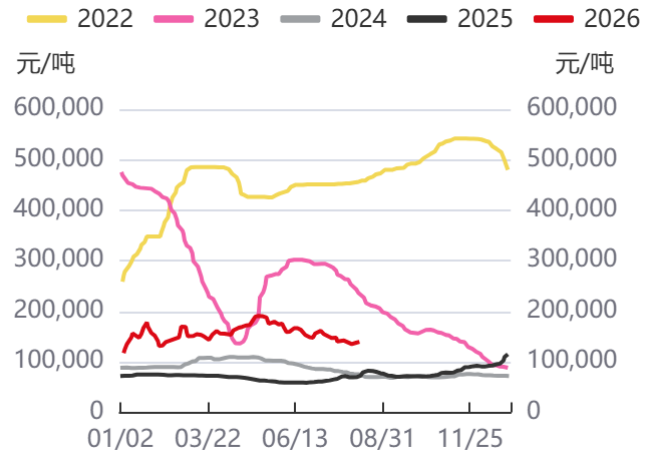
|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| 图1：国产电池级碳酸锂（99.5%）价格   单位：元/吨..... | 3 |
| 图2：国产工业级碳酸锂（99.2%）价格   单位：元/吨..... | 3 |
| 图3：碳酸锂周度总产量   单位：吨.....            | 3 |
| 图4：碳酸锂周度统计库存   单位：吨.....           | 3 |
| 图5：锂矿统计库存   单位：万吨.....             | 3 |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



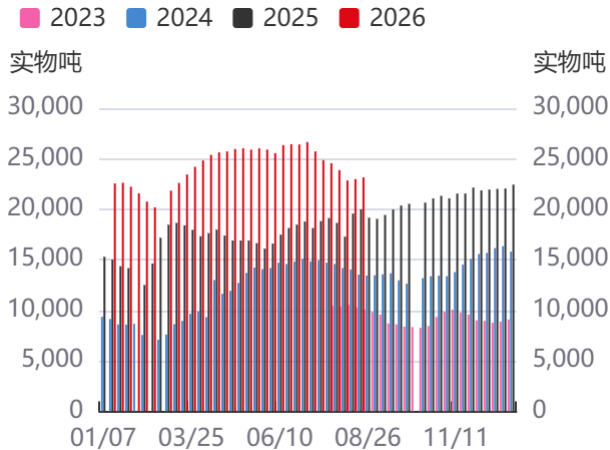
资料来源：SMM 华泰期货研究院

图2：国产工业级碳酸锂（99.2%）价格 | 单位：元/吨



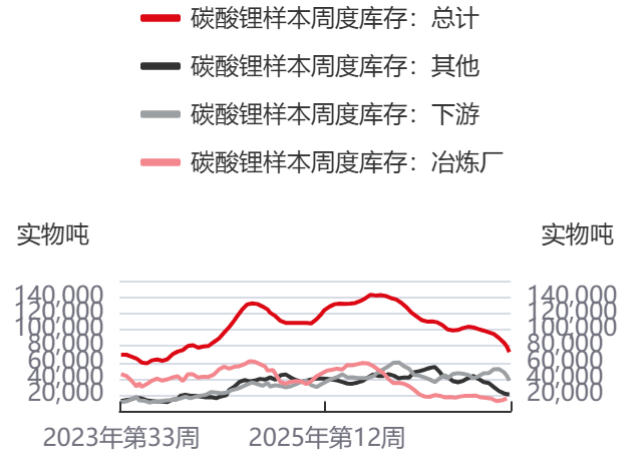
资料来源：SMM 货研究院

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



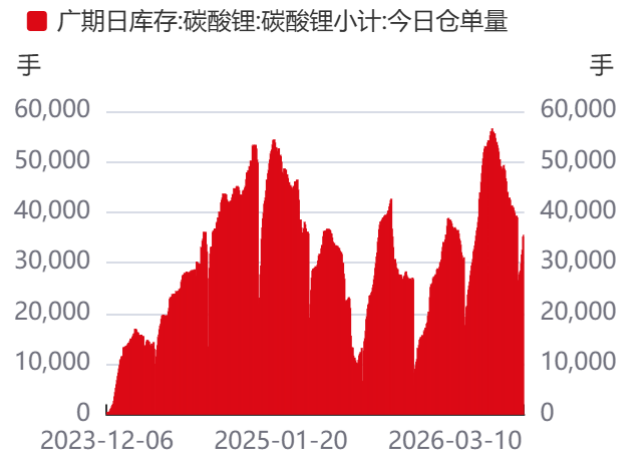
资料来源：SMM 华泰期货研究院

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

**陈思捷**

从业资格号: F3080232

投资咨询号: Z0016047

**封帆**

从业资格号: F03139777

投资咨询号: Z0021579

**师橙**

从业资格号: F3046665

投资咨询号: Z0014806

## 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](http://www.htfc.com)



**华泰期货**  
HUATAI FUTURES



**华泰期货  
研究院**  
Huatai Futures Research Institute



客服热线：400-628-0888

官方网址：[www.htfc.com](http://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