期货研究报告

商品研究

碳酸锂早报

走势评级：碳酸锂——下跌

张岱玮—有色分析师
从业资格证号：F03107229
投资咨询证号：Z0021531
联系电话：0571-28132630
邮箱：zhangdaiwei@cindasc.com

信达期货有限公司
CINDAFUTURESCO.LTD
杭州市萧山区钱江世纪城天人大厦19-20楼
邮编：311200

盘面日内失守9万元关口，短期弱势震荡格局不变

报告日期：2026年11月17日

报告内容摘要：

◆**资讯：**1. 据天齐锂业消息，11月12日，天齐锂业年产1000吨高能锂电材料电池级金属锂项目竣工仪式在重庆市铜梁区举行。该项目是全国首个全自动电池级金属锂工厂，集大型化、自动化、节能化于一体。项目投产后，天齐锂业重庆金属锂总产能将提升至1600吨/年。

◆2. 国家发展改革委、国家能源局印发《“十五五”新型储能实施方案》。其中提出，鼓励新型储能制造企业提高关键原材料资源保障水平和产品质量等。夯实全产业链自主研发制造能力。优化新型储能性能检测能力建设。研究新型储能回收体系。鼓励各地因地制宜培育新型储能产业生态集群，加强市场研判与评估，发挥新型储能发展需求对产业的引导作用，促进产能合理布局和结构优化。落实锂电池产业调控要求，指导储能电池企业合理有序推进项目建设，防范盲目扩张风险。

◆**盘面：**昨日lc全天走弱，日内多头没有明显的抵抗，盘中跌幅一度接近5%，主力合约收盘在8.8万元附近，增仓约6500手。总体来看，盘面还处在低位震荡的阶段，市场消息面上也并不明显利好的出现，市场预期11-12月需求偏淡的情况延续。

◆**供给：**澳洲Greenbushes下调全年产量11%，Core的复产发货到四季度慢于市场预期；澳矿二季度产量明显增加，多家矿山26财年产量超过年初指引，且对于27财年产量指引同比增加。

◆**需求：**下游10月排产环比预计在4%，旺季来临，需求有望进一步释放，去库已成为确定性趋势。

◆**库存与结构：**产业持续出现增产去库和库存由上游向下游迁移的情况，反映出需求的强势，当前库存结构较去年同期更为健康。但是远月存在上游复产预期以及对于需求淡季下滑的定价，表现为近强远弱的格局。

◆**结论：**短期海外订单或明显增加，电芯出口需求增量显著

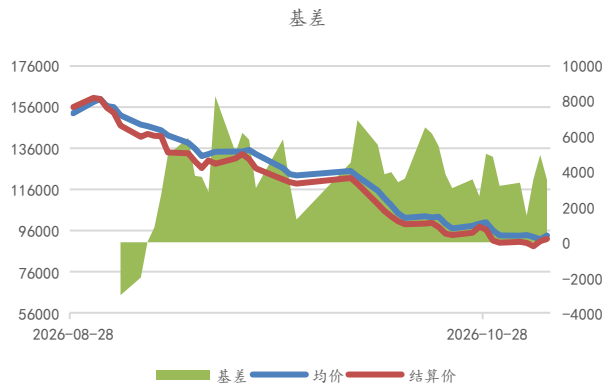
◆**策略建议：**观望

◆**风险提示：**矿证问题存在变数，出口需求不及预期

请务必阅读正文之后的免责条款

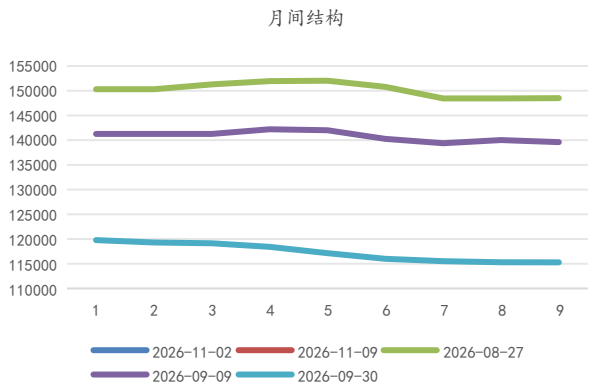
1. 基差、价差

图 1：基差



数据来源：SMM，信达期货研究所

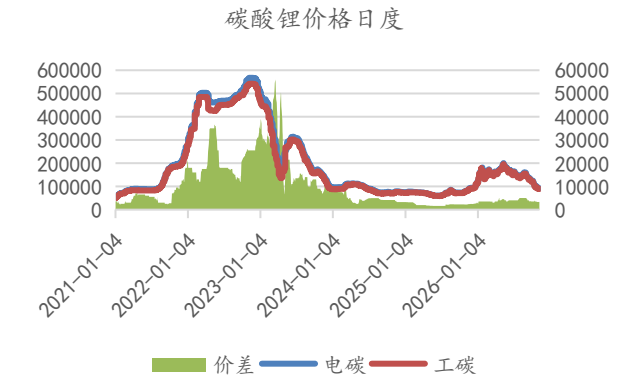
图 2：碳酸锂月间价差



数据来源：SMM，信达期货研究所

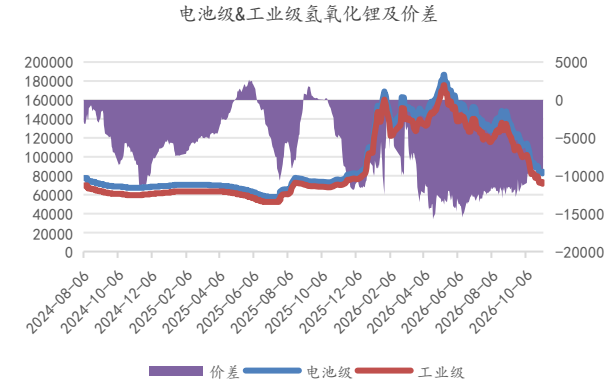
2. 现货价格走势

图 3：电池级、工业级碳酸锂及价差



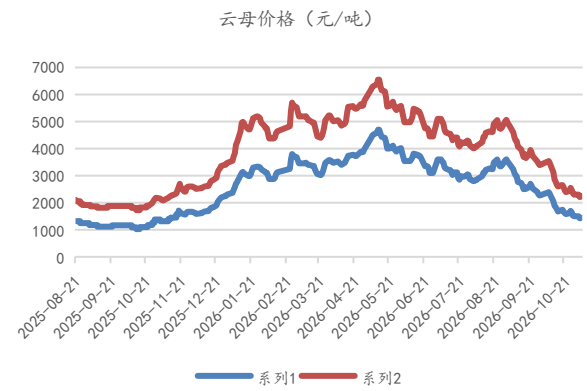
数据来源：SMM，信达期货研究所

图 4：电池级、工业级氢氧化锂及价差



数据来源：SMM，信达期货研究所

图 5：锂云母价格（元/吨）



数据来源：SMM，信达期货研究所

图 6：锂精矿现货价格（SC6，CIF，美元/吨）

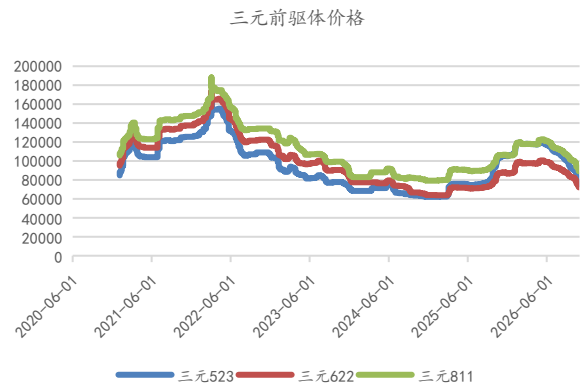


数据来源：SMM，信达期货研究所

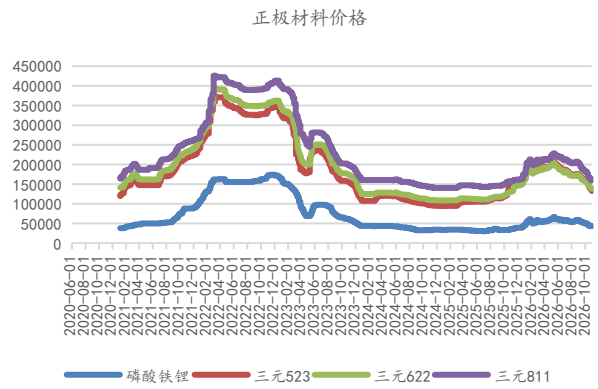
图 7：三元前驱体价格（元/吨）

图 8：正极材料价格（元/吨）

请务必阅读正文之后的免责条款

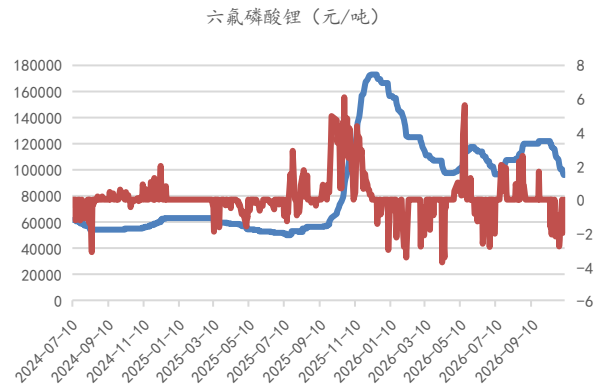


数据来源：SMM, 信达期货研究所



数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 9：六氟磷酸锂价格（元/吨）

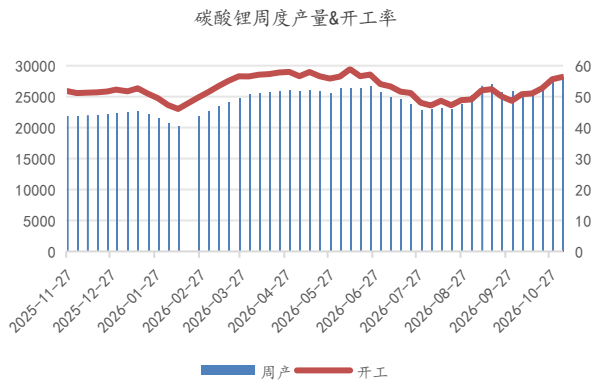


数据来源：SMM, 信达期货研究所

请务必阅读正文之后的免责条款

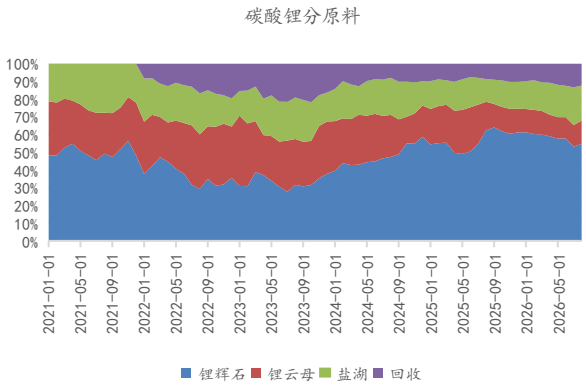
3. 供需

图 10：碳酸锂周度产量（吨）&环比



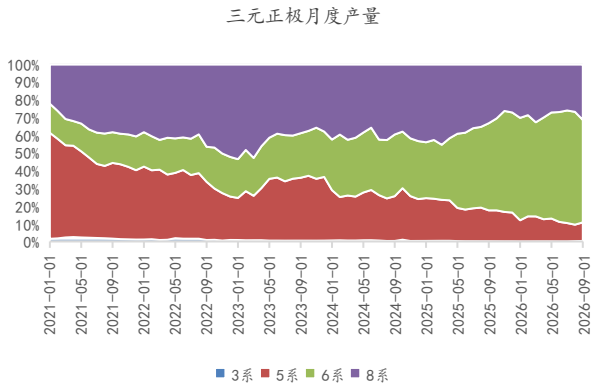
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 11：碳酸锂分原料产量（吨）



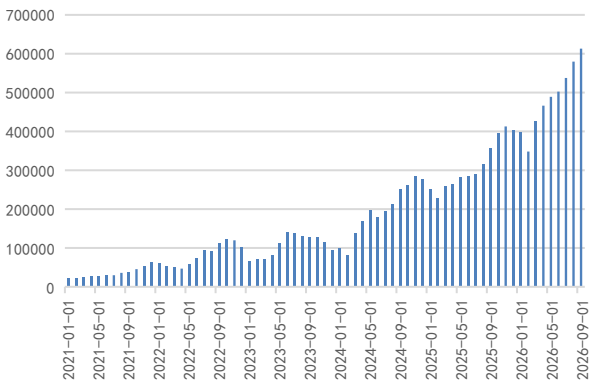
数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 12：三元正极产量



数据来源：SMM, 信达期货研究所

图 13：磷酸铁锂产量



数据来源：SMM, 信达期货研究所

请务必阅读正文之后的免责条款

免责声明

本报告由信达期货有限公司（以下简称“信达期货”）制作及发布。

本公司已取得期货交易咨询业务资格，交易咨询业务资格：证监许可【2011】1445 号。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且信达期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且信达期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者信达期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

除非另有说明，信达期货拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经信达期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为信达期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经信达期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

评级说明

走势评级	短期(1 个月以内)	中短期(1-3 个月)	中长期（3-6 个月）	长期(6 个月以上)
强烈看多	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上
看多	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%
震荡	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%
看空	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%
强烈看空	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上

【信达期货简介】

信达期货有限公司是专营国内期货业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（统一社会信用代码：913300001000226378），由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本 6 亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一。公司现为中国金融期货交易所全面结算会员单位，为上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所全权会员单位，为中国证券业协会观察员、上海国际能源交易中心会员、中国证券投资基金业协会观察会员。

【全国分支机构】





请务必阅读正文之后的免责条款