方正中期期货
FOUNDER CIFCO FUTURES

周度



方正中期期货研究院

碳酸锂周度策略报告

姓名：魏朝明 | 从业资格号：F3077171 | 投资咨询号：Z0015738

2026-11-13

www.founderfu.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号
更多精彩内容请关注方正中期官方微信

核心观点

- **观点与逻辑：**近日，商务部、海关总署公告：自2026年11月11日起至2027年1月10日，对锂电池、正极材料、石墨负极材料及相关制造设备与技术实施出口管制暂停实施。这意味着近两个月上述物项出口无需逐项申请出口许可，企业按一般贸易程序正常报关出口即可。另据财政部税务总局公告2026年第2号，自2026年4月1日起至2026年12月31日，将电池产品的增值税出口退税率由9%下调至6%；2027年1月1日起，取消电池产品增值税出口退税。出口管制暂停实施与电池产品6%退税窗口共同指向是：2026年最后两个月是锂电产业链不可多得的出口窗口期，产业链宜乐观对待，积极把握。
- **供给：**本周碳酸锂产量28079吨，较前一周回落121吨；其中辉石提锂产量16543吨，较前一周回落499吨；云母提锂产量3609吨，较前一周增加400吨；盐湖提锂产量5504吨，较前一周回落50吨；回收提锂产量2423吨，较前一周回升28吨。
- **需求：**碳酸锂供需两旺的态势依然延续，近期需求走弱消息影响了下游备货节奏，随着价格企稳回升，市场供需双方的心理预期或随着发生变化。
- **库存：**本周SMM全口径库存122644吨，去库2747吨，库存去化速度与上期相当，市场预期已久的累库仍未到来。11月13日交易所仓单库存20285吨，较上一交易日下降1460吨，周度回落1435吨。
- **交易策略：**锂电产业链上下游企业宜根据自身的风险管理需求，积极做好与之匹配的应对措施。主力合约下方支撑80000-82000，上方压力120000-125000。
- **风险提示：**上行风险：去库再度加速，供应端出现新的扰动；下行风险：下游排产转弱，产业链情绪共振偏弱等。

资料来源：SMM、方正中期期货研究院

期货行情回顾

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅（%）	成交量	持仓量	持仓变化
碳酸锂2612	90520	93560	90520	91200	3.11	4686	25529	236
碳酸锂2701	90900	92940	90020	90580	2.81	314472	367672	-16577
碳酸锂2705	90480	92580	89700	90500	-0.18	68149	194363	-1156

资料来源：iFind、方正中期期货研究院

策略建议

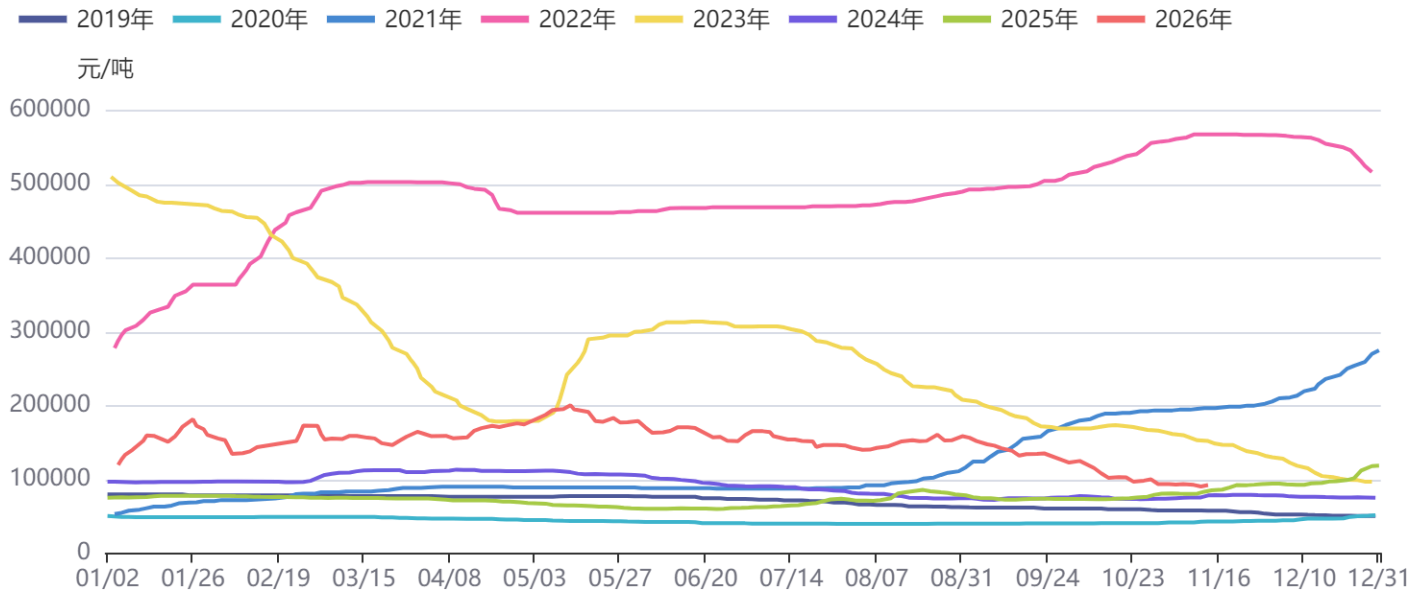
品种	策略类型	策略内容	核心逻辑	运行区间	风险提示
碳酸锂	单边	短线多单谨慎逢低参与	底部阶段性探明，市场预期分化	支持位：80000-82000 压力位：120000-125000	上行风险：去库速度再度加快 下行风险：下游排产下滑被更多信息证实
	套利	LC1-5正套	1月合约对应春节备货； 5月合约适合表达远期悲观预期。	支持位：-3000--1000 压力位：2000-3000	
	期权	卖出12万看涨期权 卖出8万看跌期权	碳酸锂波动提升，权利金增加，而基本面看暂不具备继续大单边条件。		

锂电产业链现货价格

数据类别	产业链重点高频价格指标	单位	2026/11/13 最新价格	2026/11/6 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	1230	1240	-10	-0.81%
碳酸锂	电池级碳酸锂(99.5%)	万元/吨	9.2350	9.3600	-0.1250	-1.34%
	工业级碳酸锂(99.2%)	万元/吨	8.9150	9.0300	-0.1150	-1.27%
氢氧化锂	电池级氢氧化锂(56.5%粗颗粒)	万元/吨	8.30	8.43	-0.13	-1.48%
	电池级氢氧化锂(56.5%微粉型)	万元/吨	8.75	8.88	-0.13	-1.41%
	氢氧化锂(56.5% 电池级CIF中日韩)	美元/公斤	11.40	11.55	-0.15	-1.30%
	氢氧化锂(56.5% 工业级/国产)	万元/吨	7.23	7.33	-0.10	-1.37%
钴酸锂	钴酸锂(60%、4.35V/国产)	万元/吨	23.76	23.56	0.20	0.85%
锰酸锂	锰酸锂(动力型)	万元/吨	5.40	5.40	0.00	0.00%
	锰酸锂(容量型)	万元/吨	5.10	5.10	0.00	0.00%
三元材料	三元材料523 (多晶/消费型)	万元/吨	13.15	13.13	0.02	0.15%
	三元材料622 (多晶/消费型)	万元/吨	13.71	13.71	0.00	0.00%
	三元材料811 (多晶/动力型)	万元/吨	15.83	15.73	0.10	0.64%
三元前驱体	三元前驱体523 (单晶/动力型)	万元/吨	7.67	7.42	0.25	3.37%
	三元前驱体523 (多晶/消费型)	万元/吨	7.81	7.54	0.27	3.65%
	三元前驱体622 (多晶/消费型)	万元/吨	7.47	7.22	0.25	3.46%
	三元前驱体811 (多晶/动力型)	万元/吨	9.18	8.92	0.27	2.97%
磷酸铁锂	磷酸铁锂均价(低端储能型)	万元/吨	4.09	4.12	-0.03	-0.73%
	磷酸铁锂均价(动力型)	万元/吨	4.22	4.25	-0.03	-0.71%
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂(99.95% 国产)	万元/吨	8.90	9.60	-0.70	-7.29%
动力电池电芯	方形磷酸铁锂电芯现货均价(动力型)	元/Wh	0.34	0.34	-0.01	-1.47%
	523方形三元电芯现货均价(动力型)	元/Wh	0.36	0.36	0.00	-0.55%
	钴酸锂电芯现货均价(消费型)	元/Wh	0.54	0.55	-0.01	-0.92%

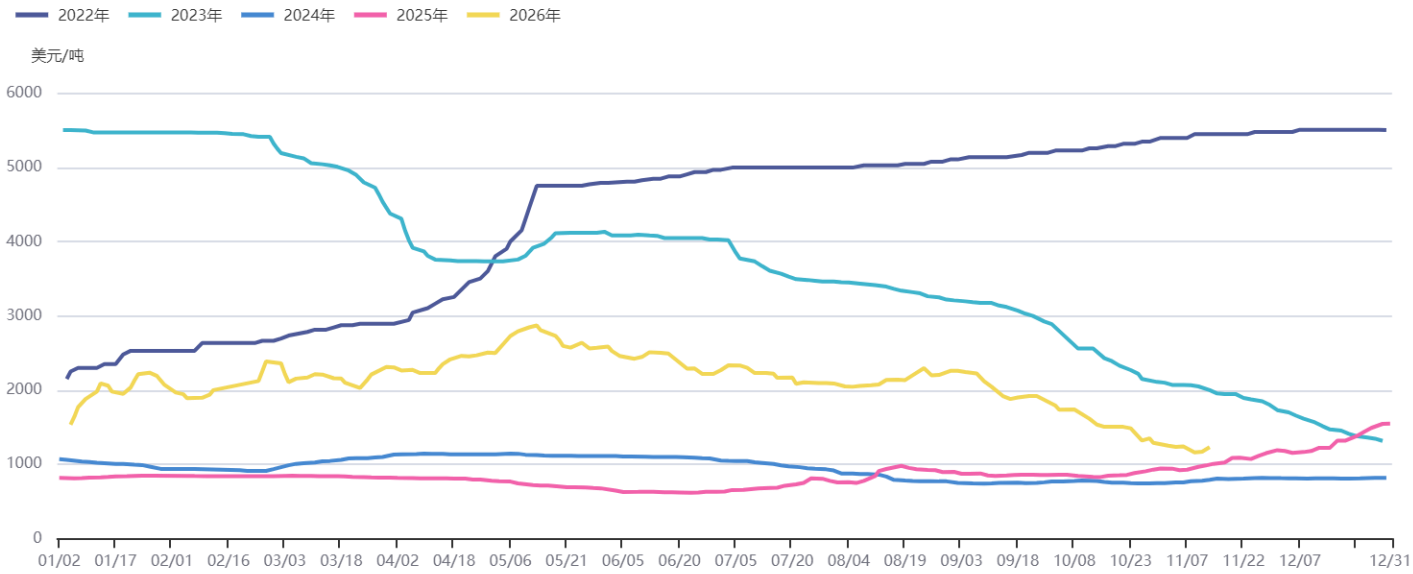
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

碳酸锂价格季节性图表



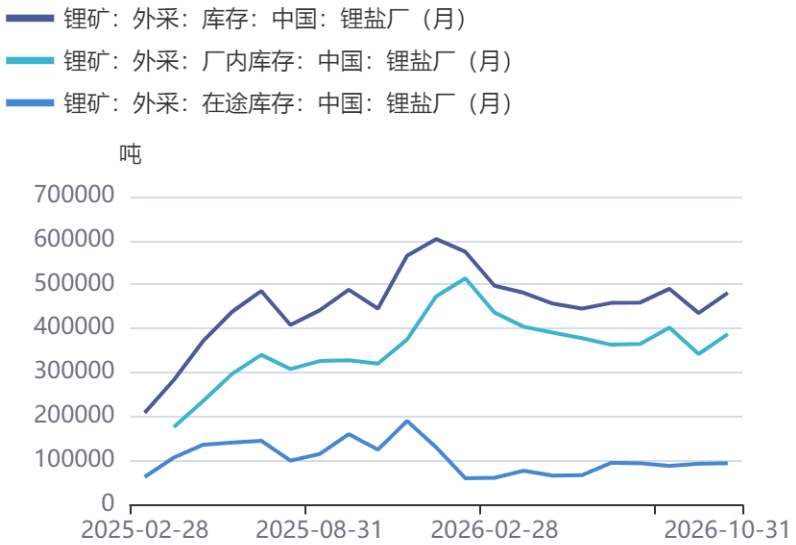
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

锂辉石精矿（6%，CIF中国）价格季节性图表



资料来源：SMM、方正中期期货研究院

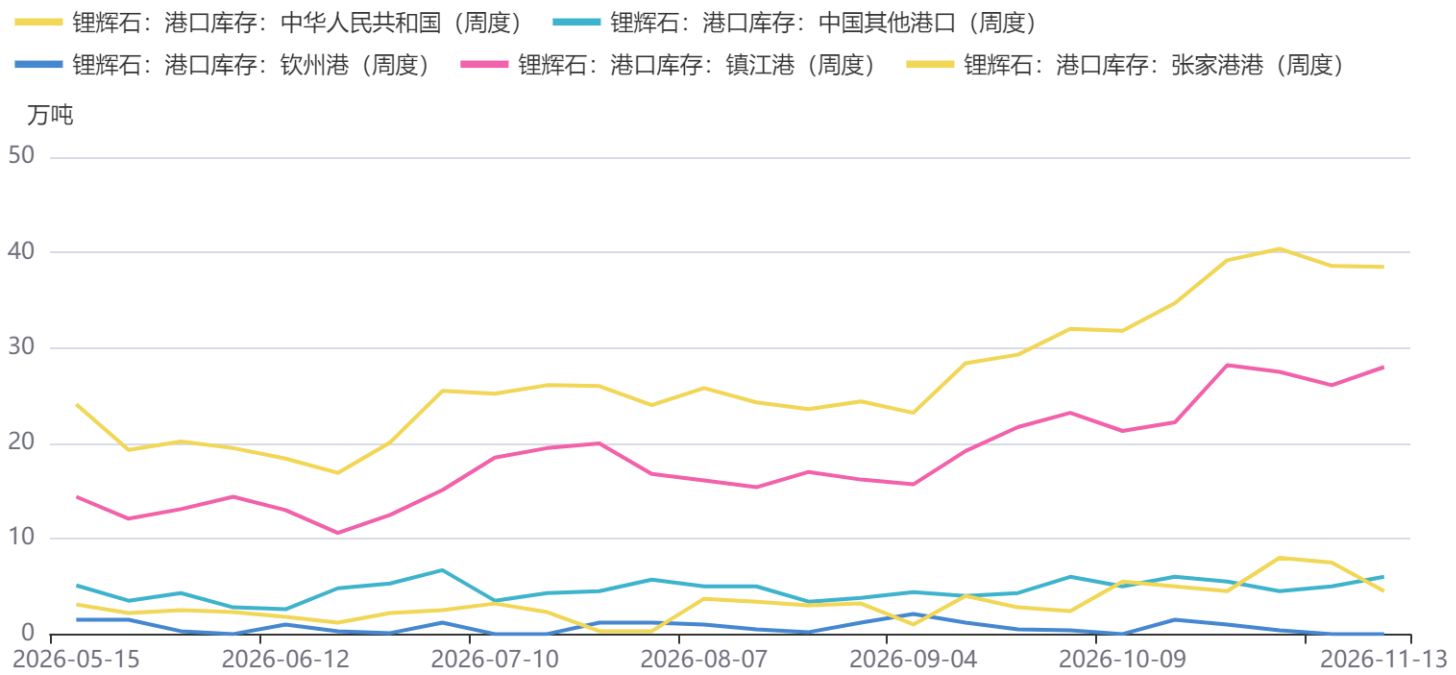
锂盐厂和贸易商锂矿库存情况





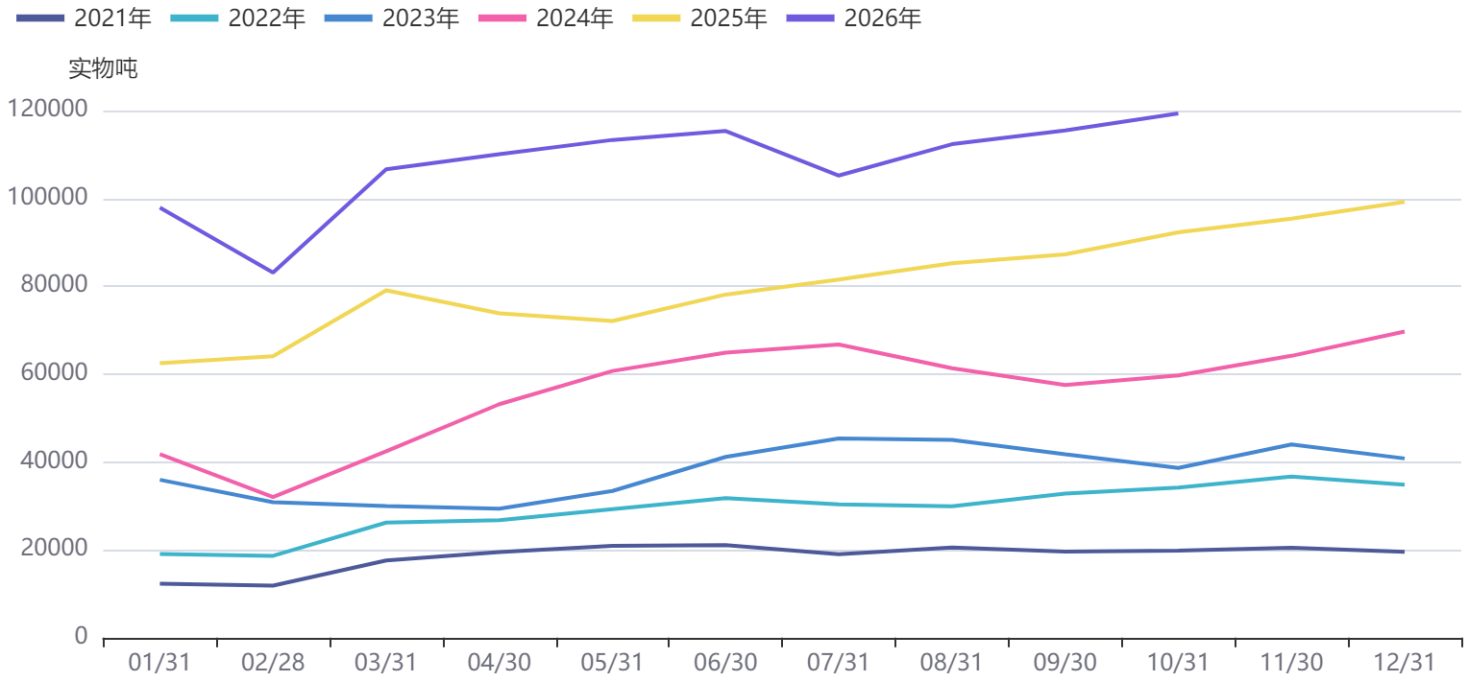
资料来源：MySteel、方正中期期货研究院

港口锂矿库存情况



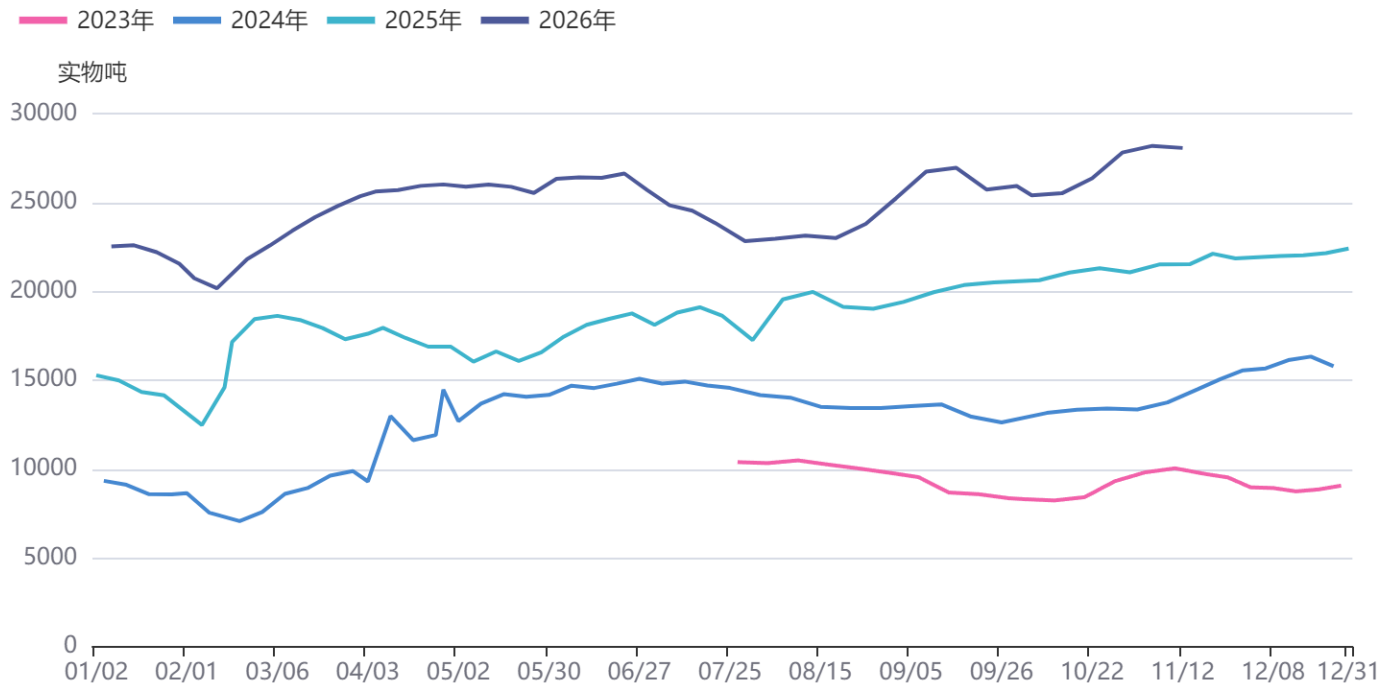
资料来源：MySteel、方正中期期货研究院

碳酸锂月度产量



资料来源：SMM、方正中期期货研究院

碳酸锂周度产量



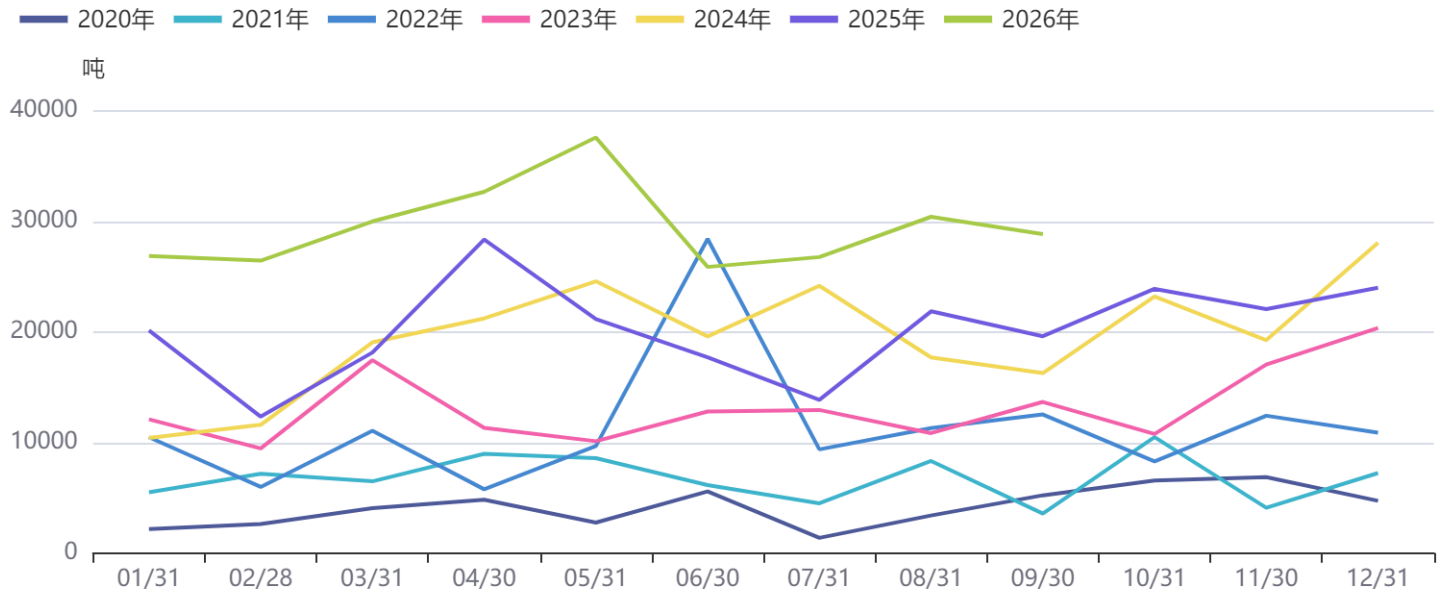
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

碳酸锂生产利润



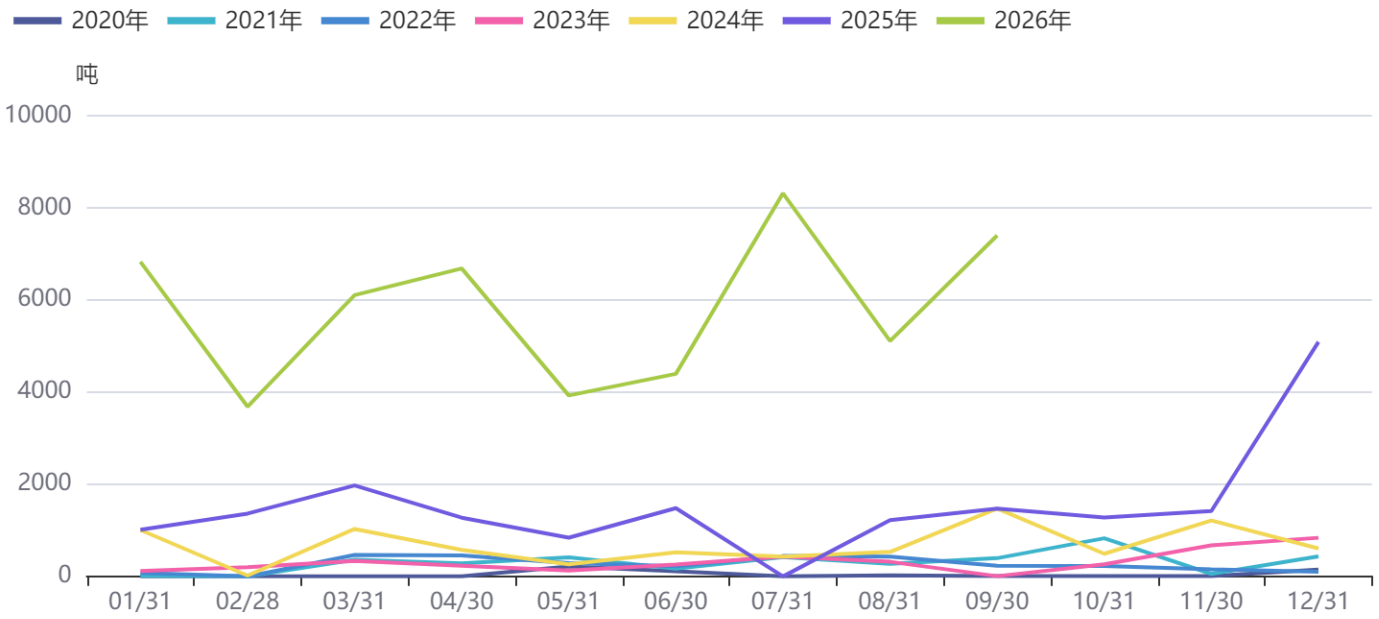
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

碳酸锂进口量



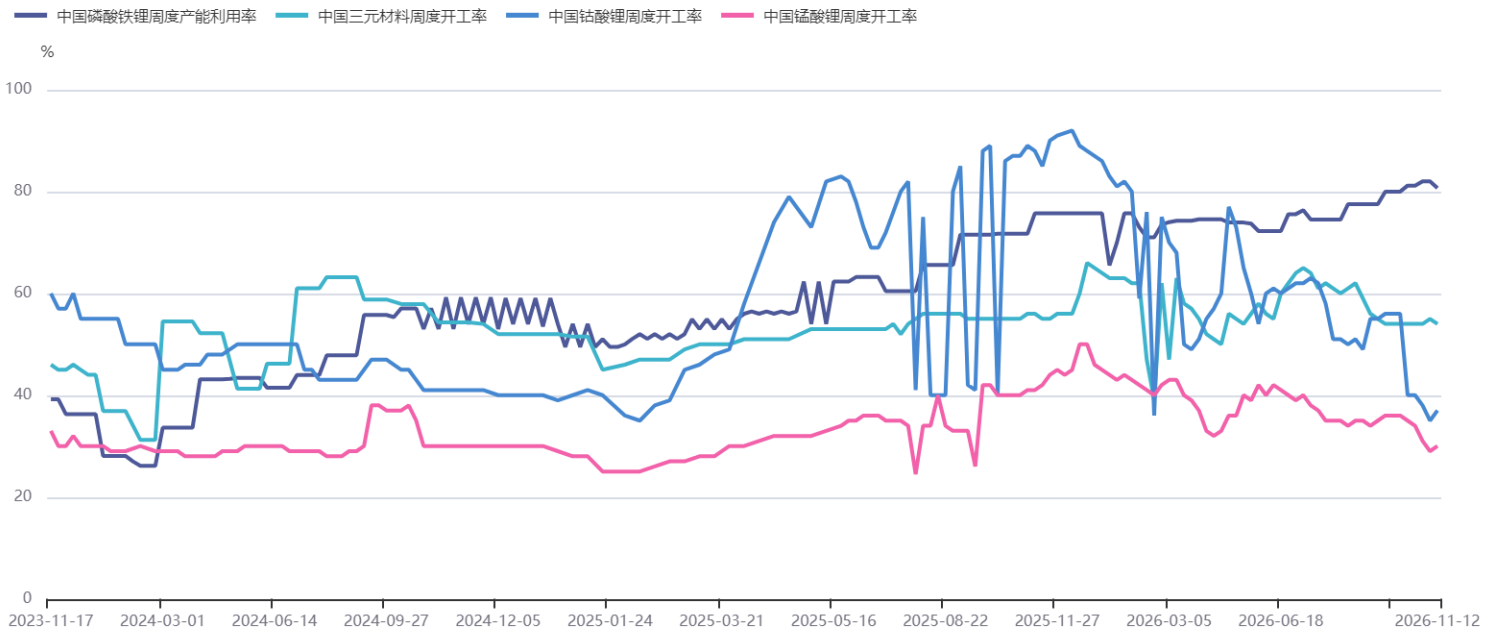
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

氢氧化锂进口量



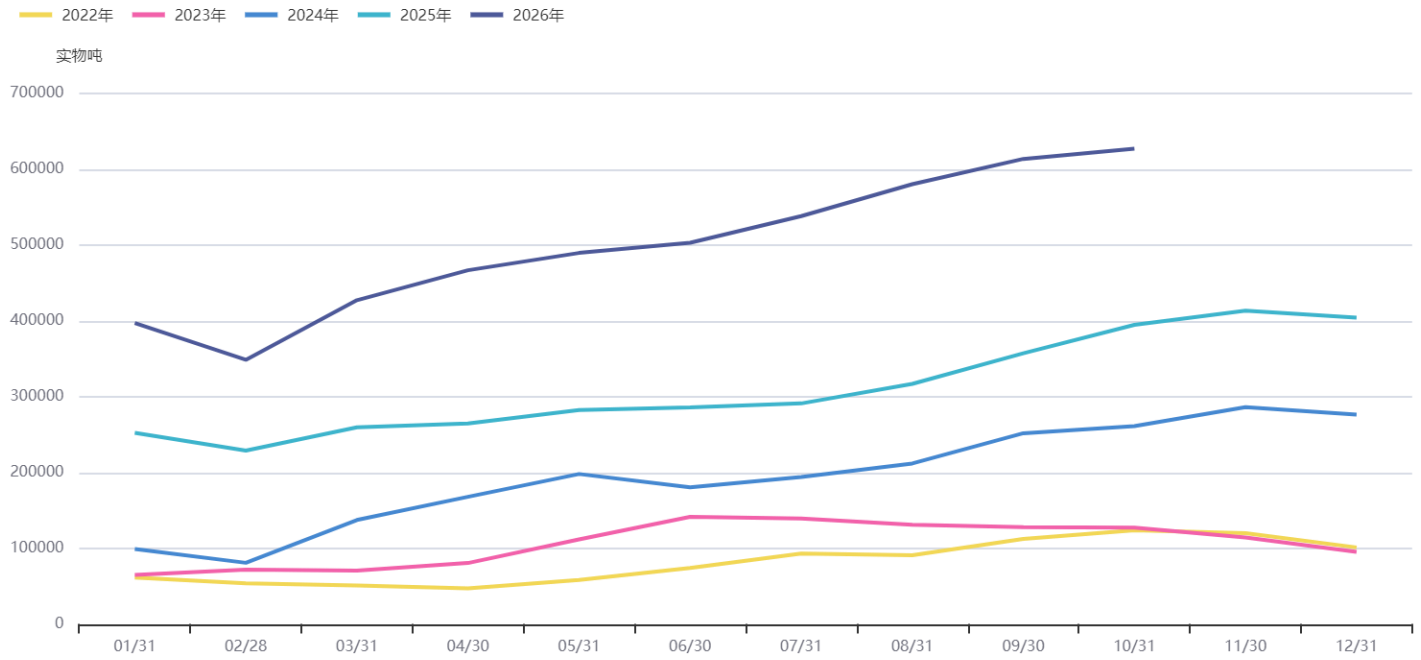
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

需求-正极材料周度产量利用率



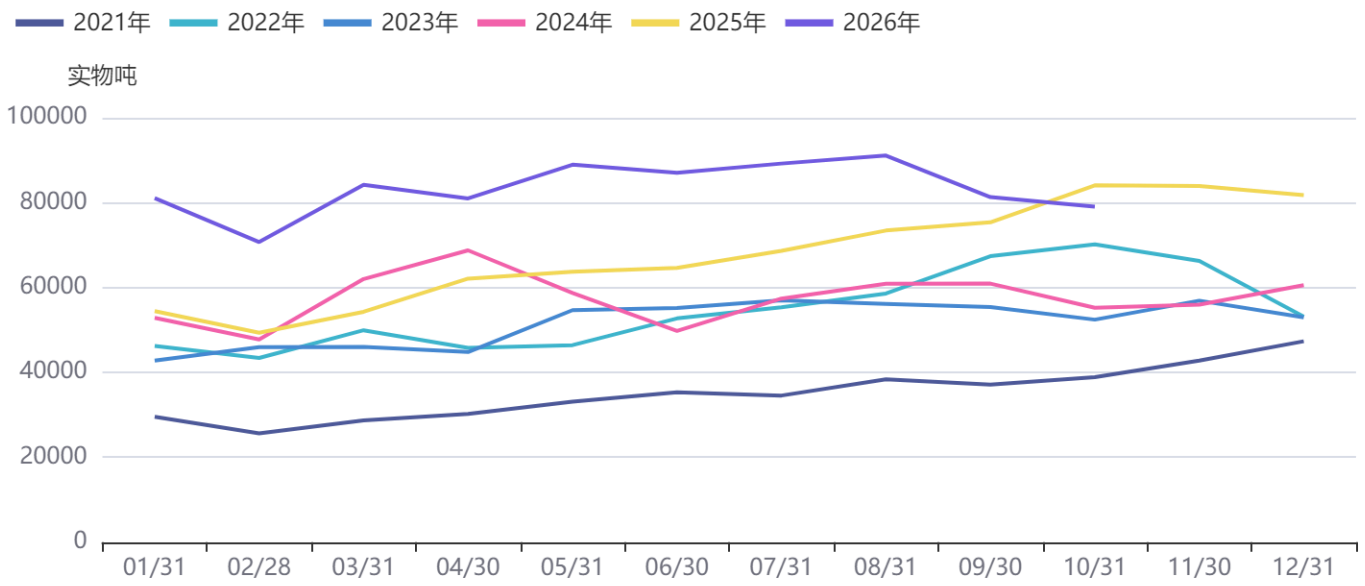
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

需求-磷酸铁锂月度产量



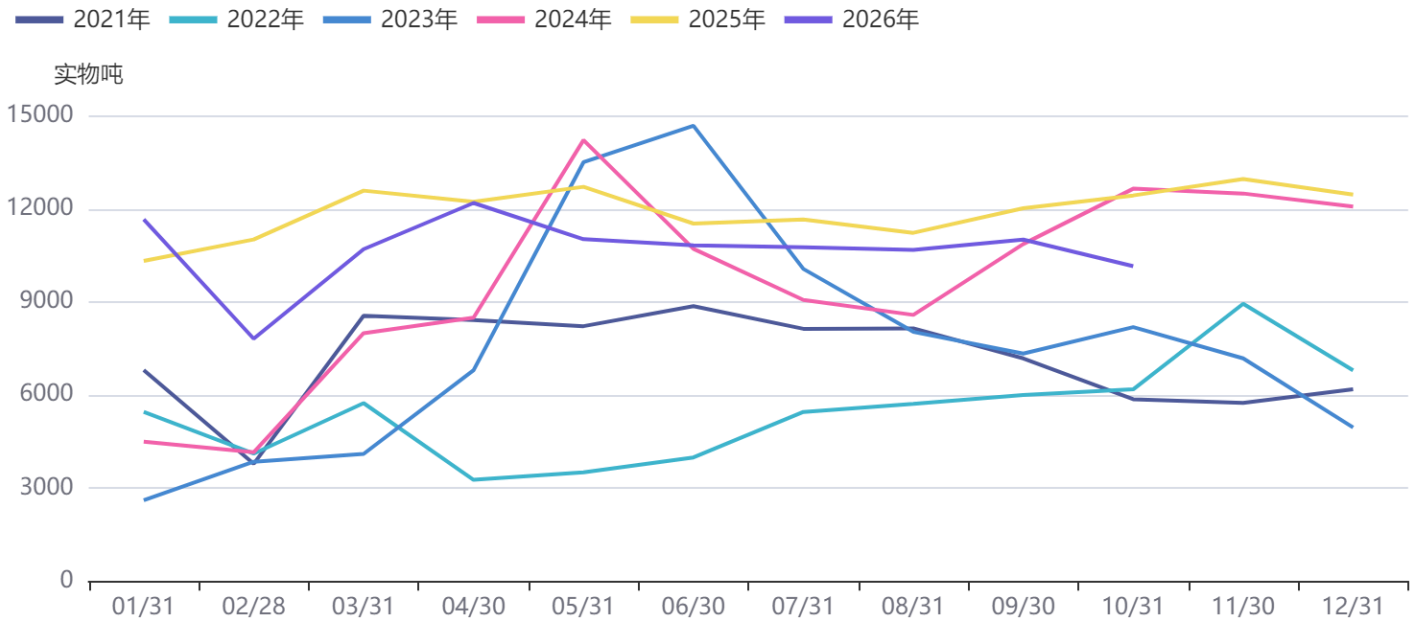
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

需求-三元材料产量



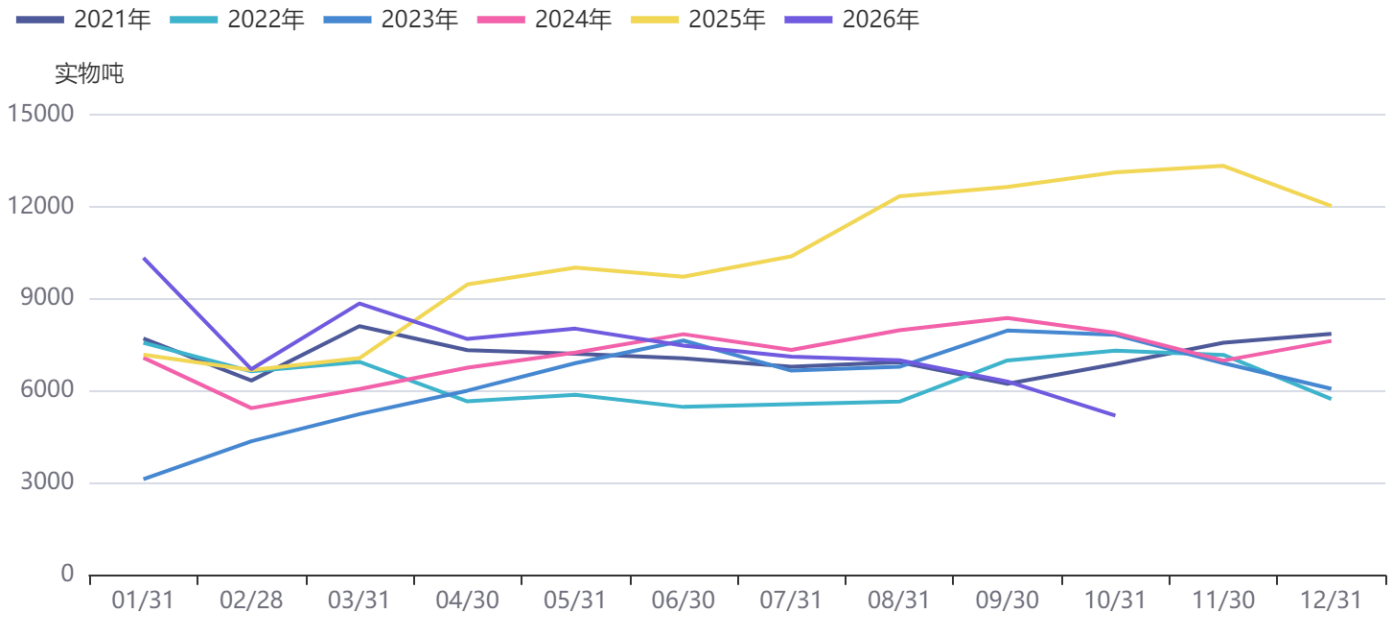
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

需求-锰酸锂产量



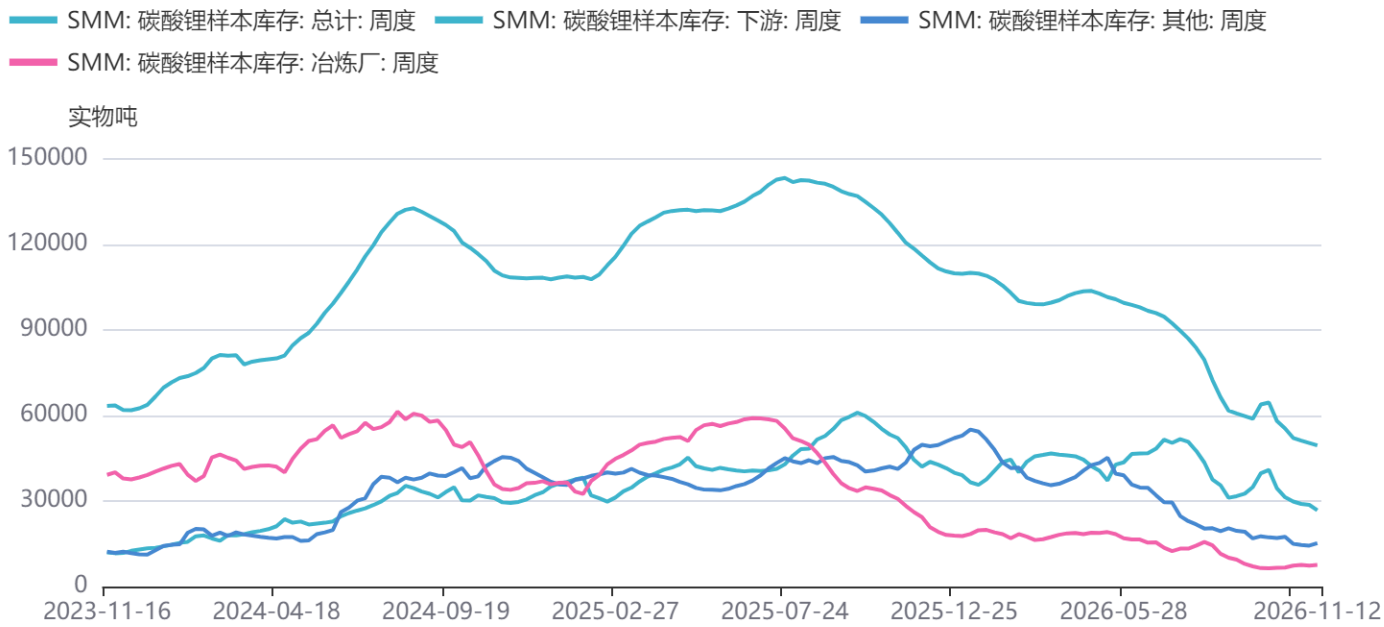
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

需求-钴酸锂产量



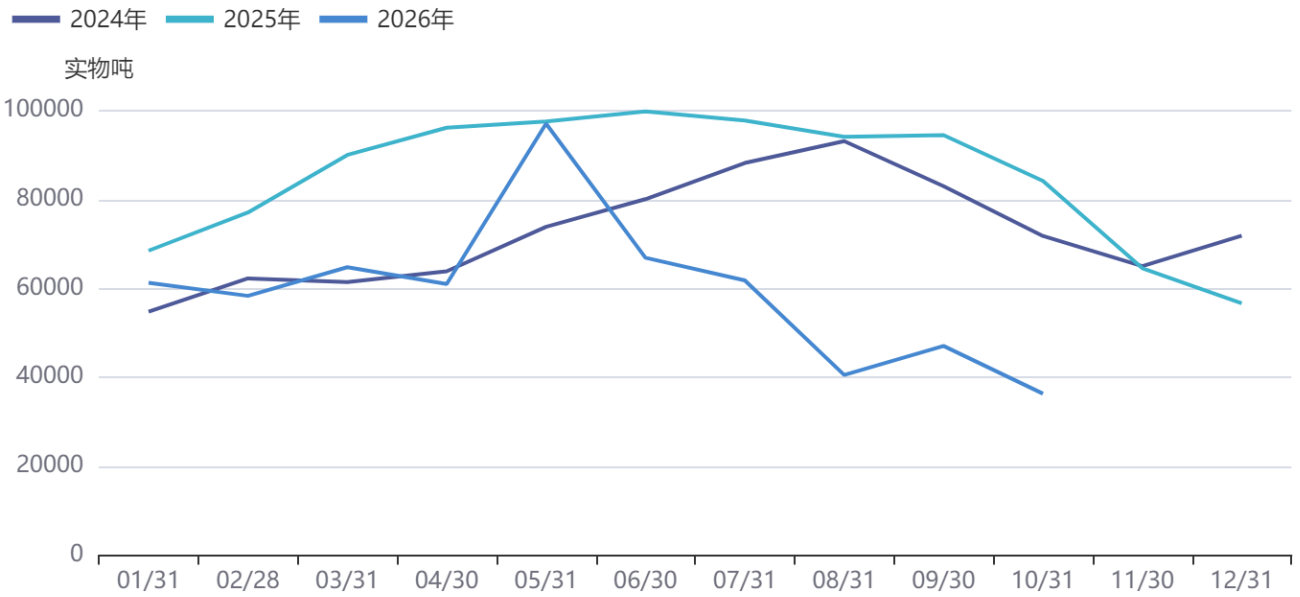
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

碳酸锂库存-小样本总量与分项



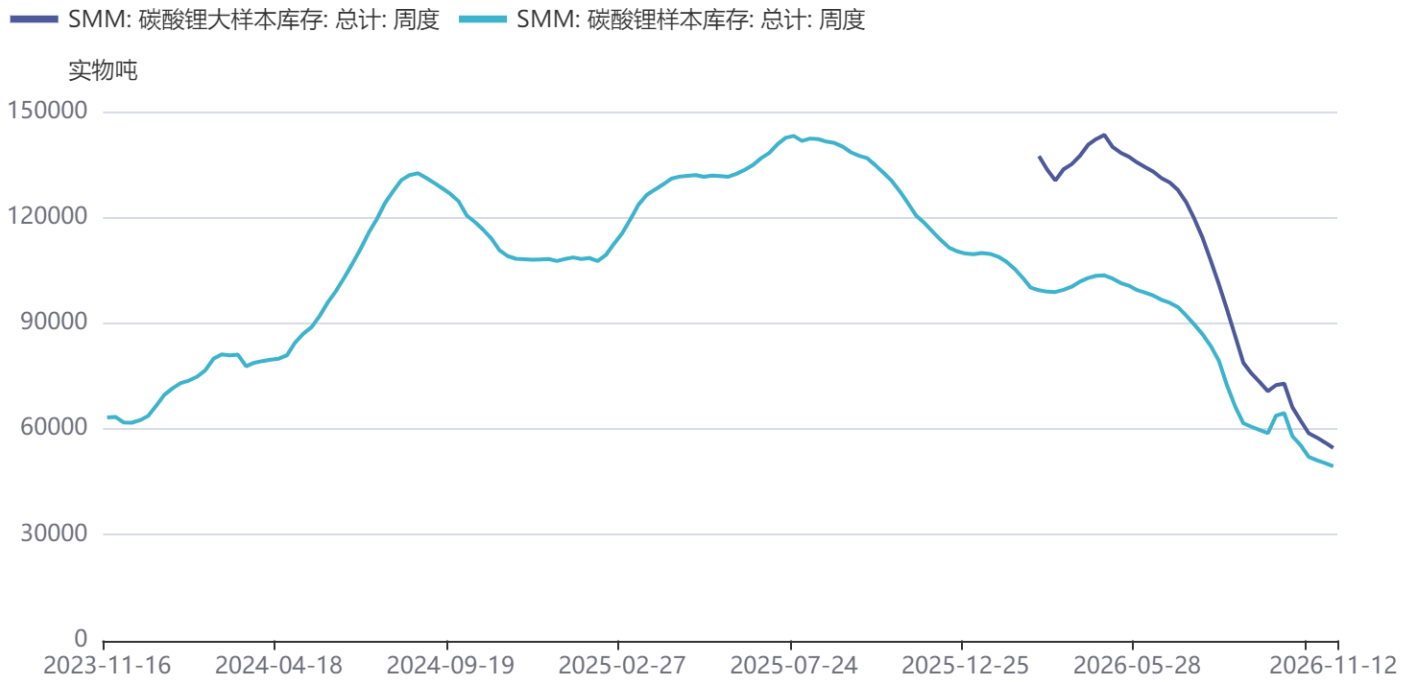
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

碳酸锂库存-小样本总量



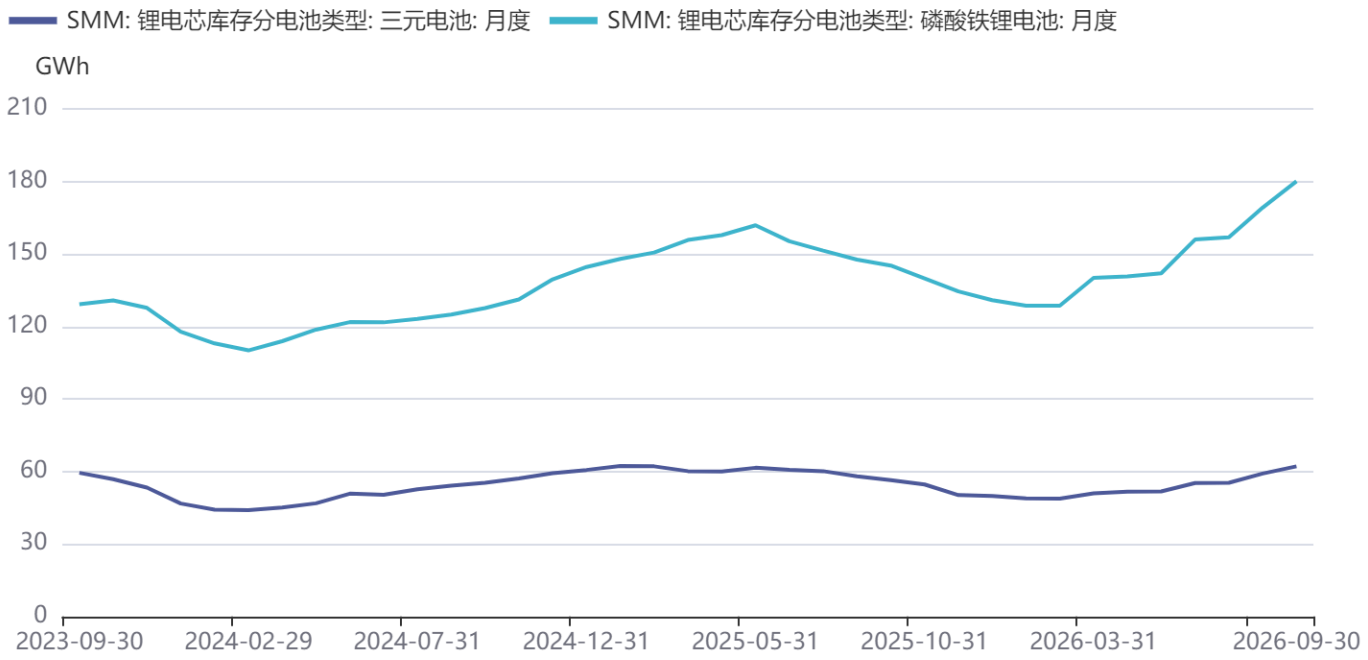
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

碳酸锂库存-大样本与小样本



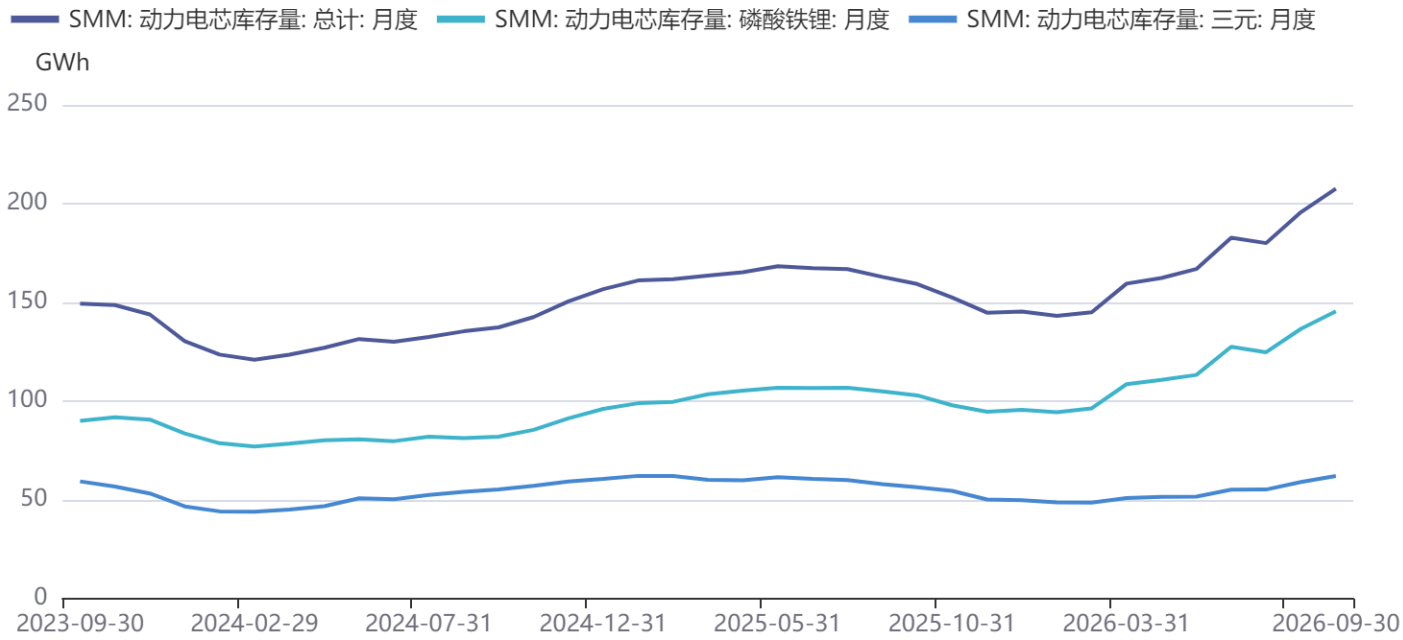
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

锂电池电芯库存



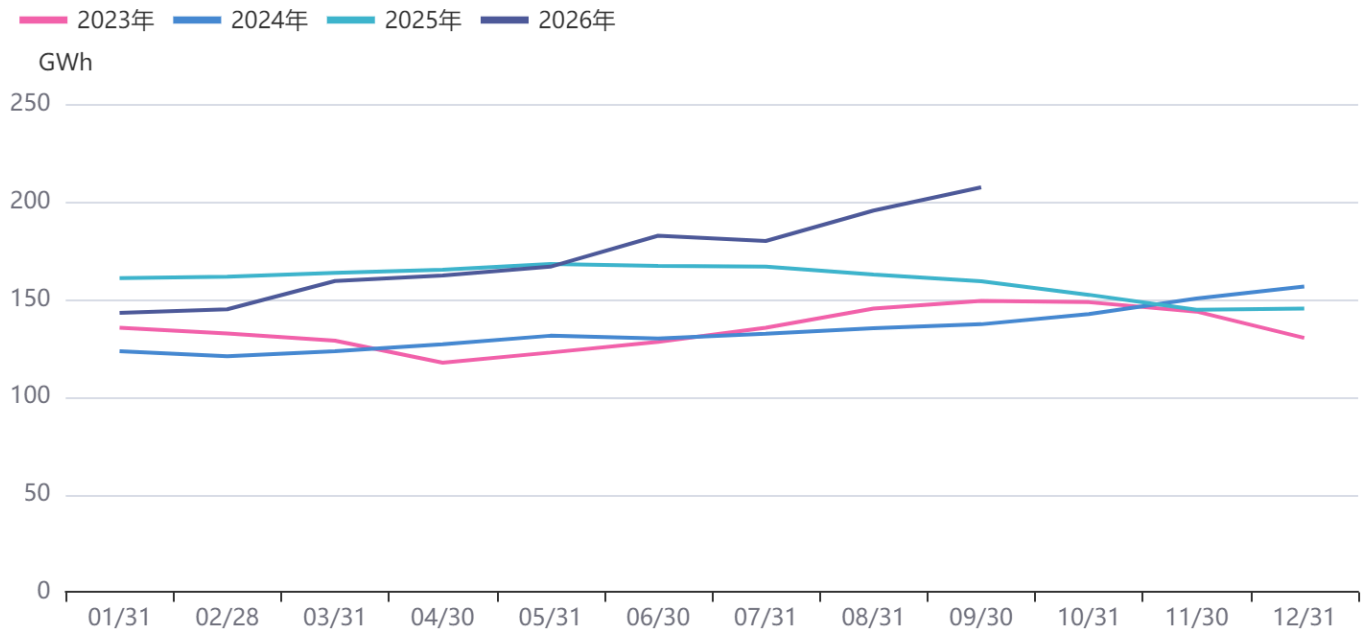
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

动力电芯库存-分项



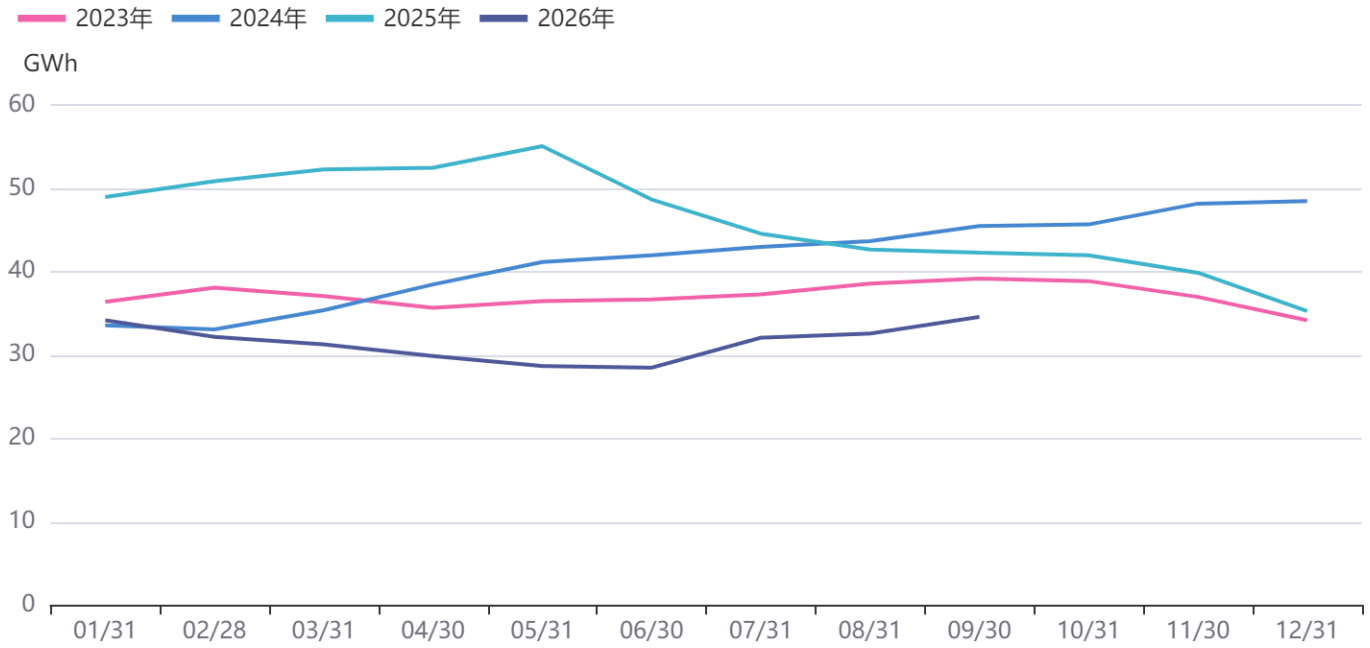
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

动力电芯库存季节性图表



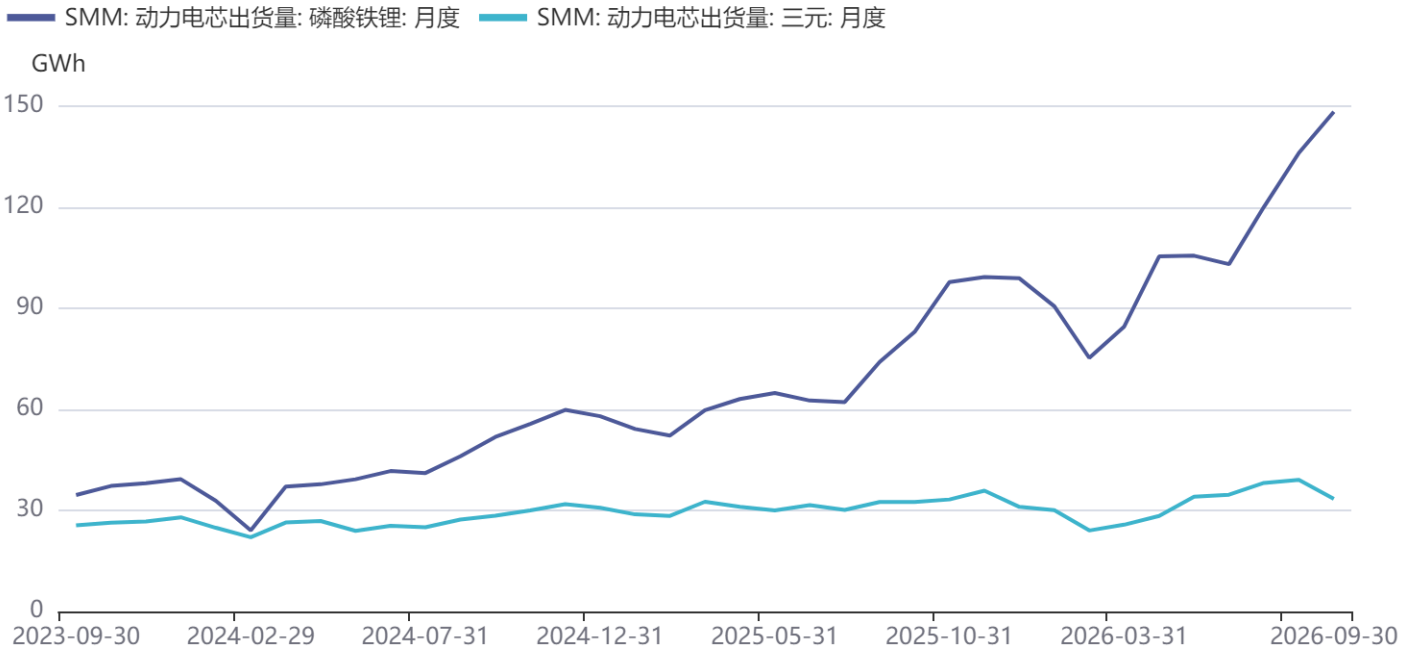
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

储能电芯库存季节性图表



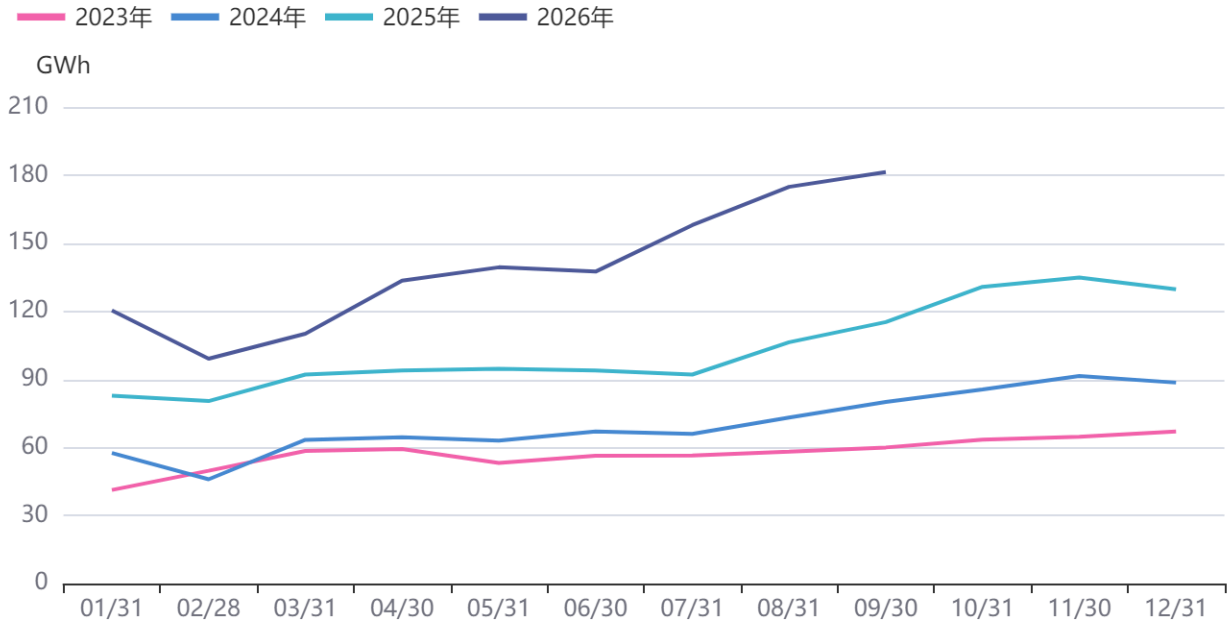
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

动力电芯出货量



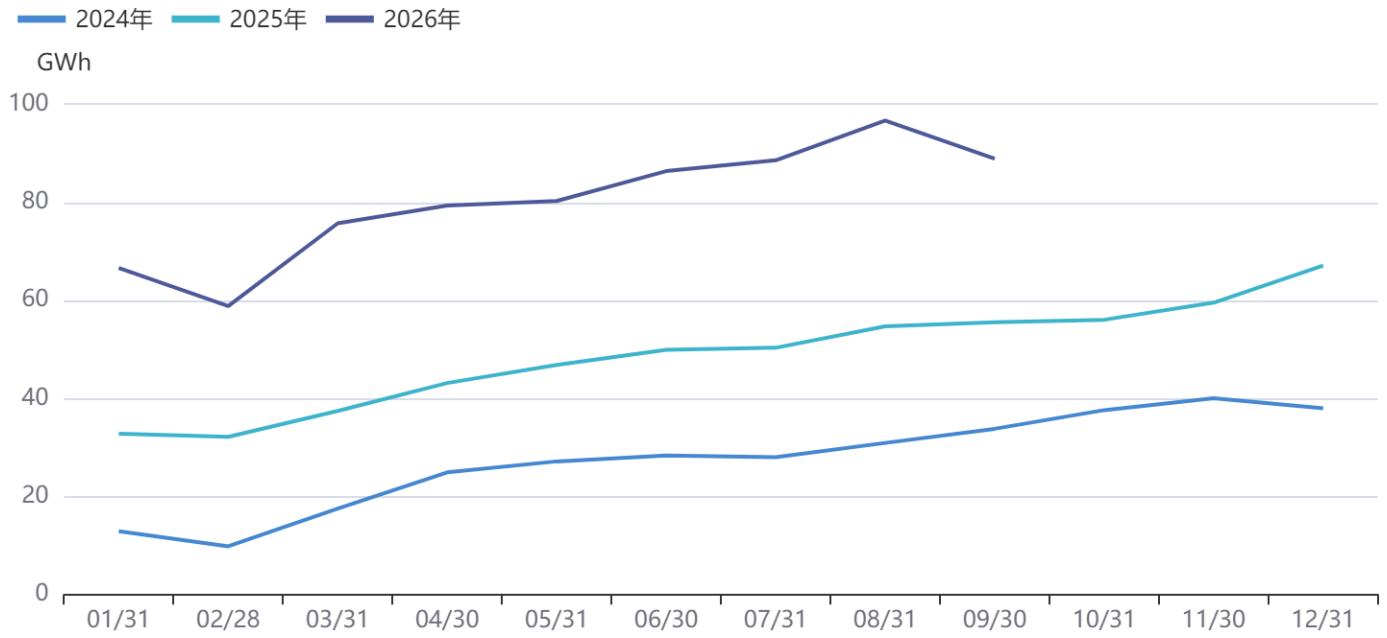
资料来源：SMM、方正中期期货研究院

动力电芯出货量-季节性图表



资料来源：SMM、方正中期期货研究院

储能电芯出货量季节性图表



资料来源：SMM、方正中期期货研究院

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。

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

总部业务部门

资产管理部
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；联系电话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；联系电话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；联系电话010-85881108
总部业务部
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；联系电话010-85881292

分支机构信息

北京分公司
北京市西城区平安里西大街28号楼11层1101-6室；联系电话010-68518781
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；联系电话010-66058401
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；联系电话010-85881061
北京呼家楼分公司
北京市朝阳区东三环北路甲26号楼4层401等[168]套内5层508内A；联系电话010-62700212
河北分公司
河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室；联系电话0315-5396886
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；联系电话0312-3012016
南京分公司
南京市栖霞区紫东路2号紫东国际创意园东区G4栋206、207、208室；联系电话025-58061185
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；联系电话0512-65162576
上海分公司
中国（上海）自由贸易试验区长柳路56-62（双）号5_6（04）室；联系电话021-50588179
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；联系电话0519-86811201
湖北分公司
湖北省武汉市武昌区水果湖街道青鱼嘴社区中北路219号襄阳大厦一单元19楼（电梯编号22层）2202室；联系电话027-87267756
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；联系电话0731-84310906
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；联系电话0731-84118337
湖南第三分公司
湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号；联系电话0731-85868397

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

分支机构信息

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；联系电话0755-82521068

广东分公司
广州市天河区体育东路116号903单元；联系电话020-38783861

山东分公司
山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户；联系电话0532-82020088

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；联系电话022-23559950

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；联系电话0472-5210710

邯郸营业部
河北省邯郸市丛台区中华北大街320-5号；联系电话0310-3053688

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；联系电话0351-5699806

西安营业部
陕西省西安市高新区唐延路35号2幢1单元10601室；联系电话029-68087606

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；联系电话021-58991278

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；联系电话0574-87096833

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；联系电话0571-86690056

南京洪武路营业部
江苏省南京市秦淮区洪武路359号1803、1804室；联系电话025-58065958

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）；联系电话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；联系电话0514-82990208

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；联系电话0791-83881026

岳阳营业部
湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号；联系电话0730-8831585

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；联系电话0735-2812115

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，联系电话010-85881188



方正中期期货有限公司

北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层 100020

16F, Tower A, ZT International Center, No.10 Chaoyangmen South Street, Chaoyang District, Beijing, China 100020