国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

碳酸锂期货周报

国元期货研究咨询部 2026 年 11 月 11 日

投资咨询业务资格：
京证监许可【2012】76 号

蒙威宇
电话：010-84555275

邮 箱
mengweiyu@guoyuanqh.com

期货从业资格号
F03134240

投资咨询资格号
Z0024319

去库逐步放缓 锂价稳中小降

【策略观点】

- 供应：随着津巴布韦锂矿到港、澳矿增量逐步兑现，辉石提锂原料短缺的问题有所缓解，预计后续辉石提锂产量呈小幅增长态势。云母提锂方面，江西头部矿山预计 11 月复产，内蒙、湖南等地新增云母项目预计后续逐步投产，云母提锂产量小幅增长。盐湖提锂进入生产淡季，产量季节性下滑，西藏地区新增产线基本达产，预计短期盐湖提锂产量延续小幅下滑。回收提锂端因上游黑粉环节挺价惜售，在锂价快速下行背景下，湿法端利润持续受到侵蚀，预计后续产量维持下滑态势。南美盐湖方面，随着气温回升，南美盐湖发运量存在恢复预期，9 月阿根廷盐湖碳酸锂发运量已出现增加，预计短期内国内锂盐进口补充有所增加。

- 需求：进入 11 月，由于电芯企业前期备库后调整生产节奏，以及辅料供应对电芯生产限制，导致电芯排产环比下滑，旺季不旺加深，由于正极材料环节相对电芯环节调整存在滞后，正极产量维持小幅增长。需求端对锂价支撑转弱。

- 总结：当前需求旺季不旺进一步落地，由于前期围绕需求预期交易产生的溢价已逐步出清，当前碳酸锂运行主线重回现实基本面，随着需求端增长放缓，而供应端在进口及矿石提锂带动下维持增长，预计碳酸锂去库放缓，但仍维持去库，在此背景下，锂价或呈缓跌趋势。

【目 录】

一、行情回顾.....1
二、持仓和成交.....1
三、现货价格及升贴水.....2
四、锂矿价格.....3
五、锂盐生产情况.....4
六、库存.....7
七、下游材料生产情况.....8
八、电池价格.....9
九、终端生产情况.....9
十、政策资讯.....10
十一、基本面资讯.....11

一、行情回顾

本周碳酸锂主力合约震荡偏强，11 月 6 日收盘价 92860 元/吨，较上周涨 4.93%。

图表 1：碳酸锂行情

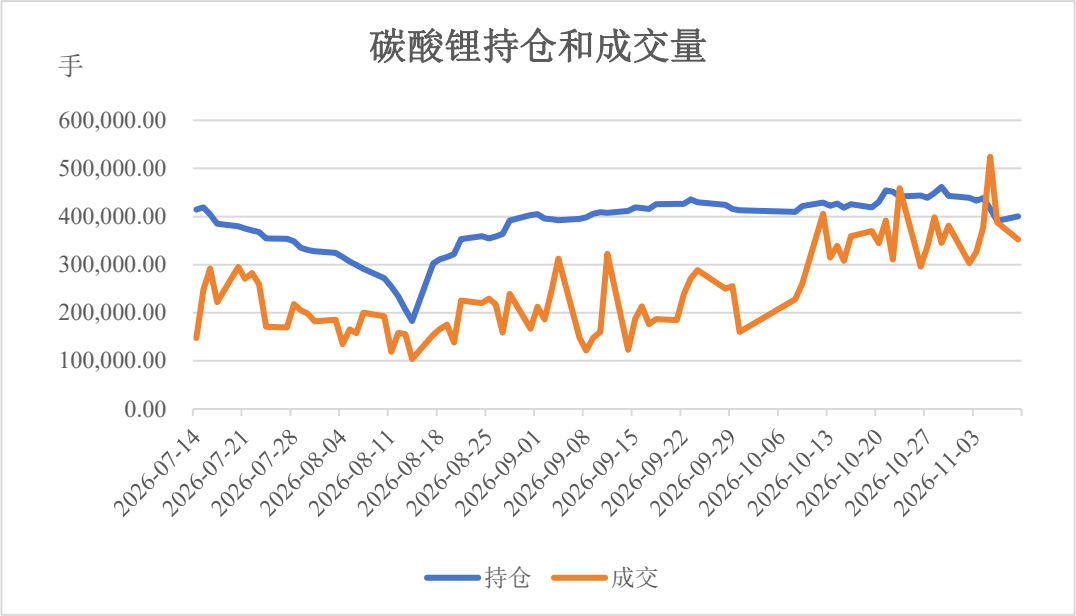


数据来源：文华财经、国元期货

二、持仓和成交

截至 11 月 6 日，碳酸锂主力合约持仓 391338 手，较上周减 51735 手。

图表 2：碳酸锂主力合约持仓及成交量

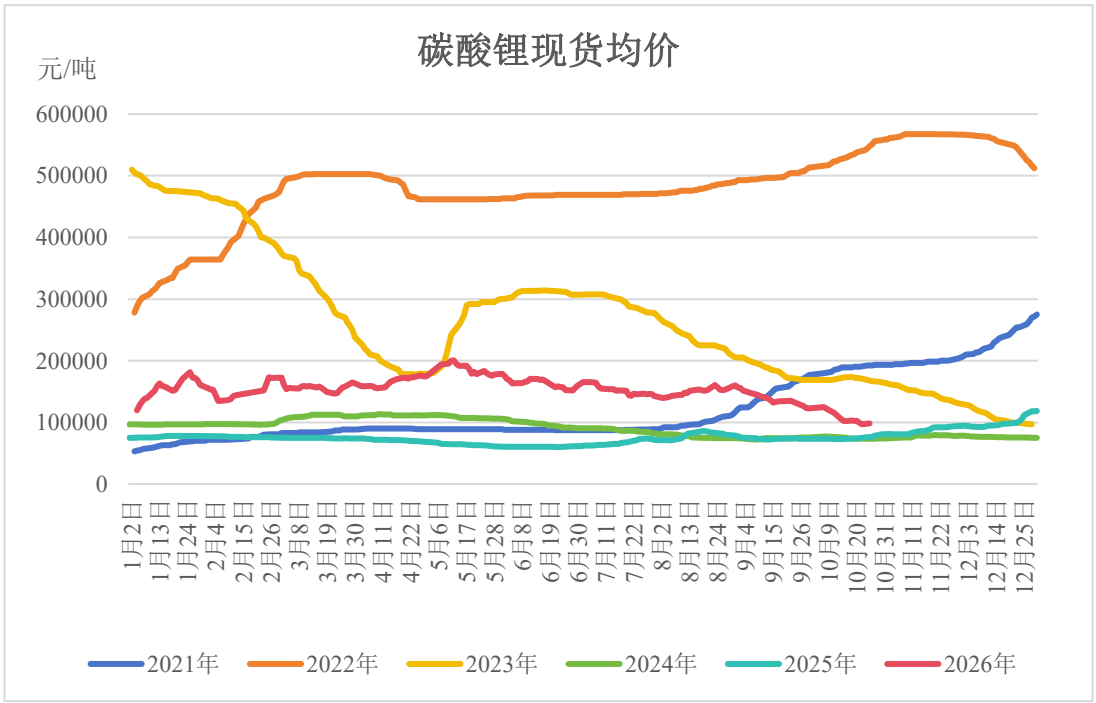


数据来源：广州期货交易所、国元期货

三、现货价格及升贴水

11 月 6 日，中国电池级碳酸锂现货均价为 93600 元/吨，较上周持平。
11 月 6 日，现货平均升贴水为 3000 元/吨，较上周持平。

图表 3：中国碳酸锂现货平均价



数据来源：SMM、国元期货

图表 4：碳酸锂现货升贴水

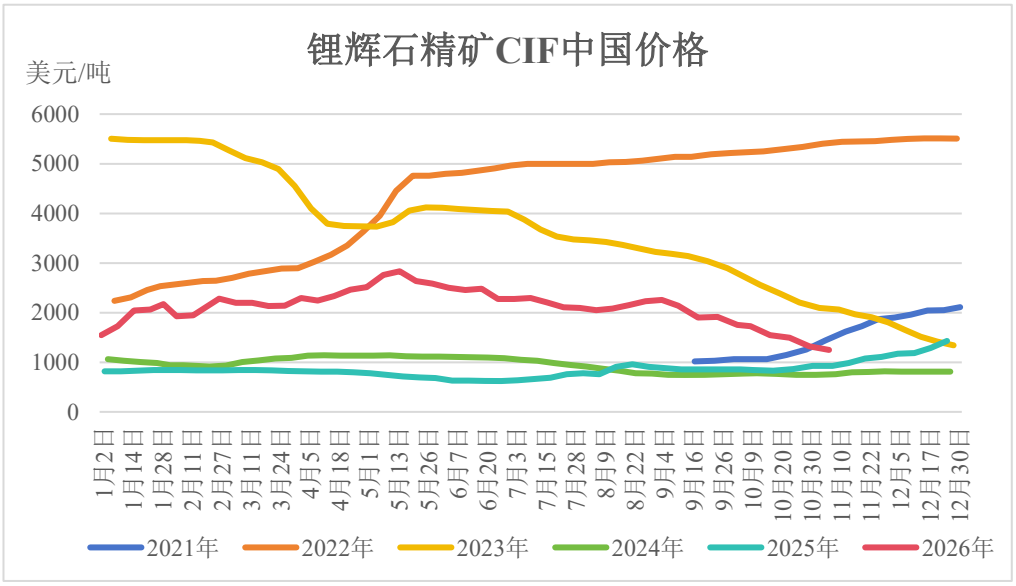


数据来源：SMM、国元期货

四、锂矿价格

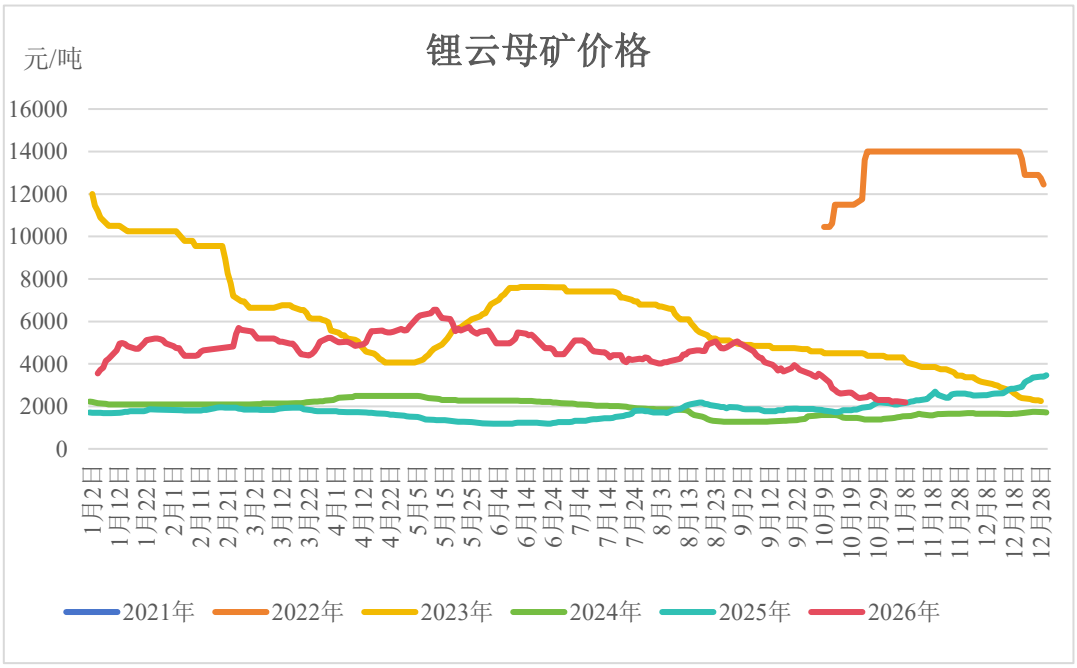
11 月 6 日，中国锂辉石到岸价格 1240 美元/吨，较上周前减 50 美元/吨；国产锂云母价格 2235 元/吨，较上周减 65 元/吨。

图表 5：锂辉石精矿价格（6%，CIF 中国）



数据来源：SMM、国元期货

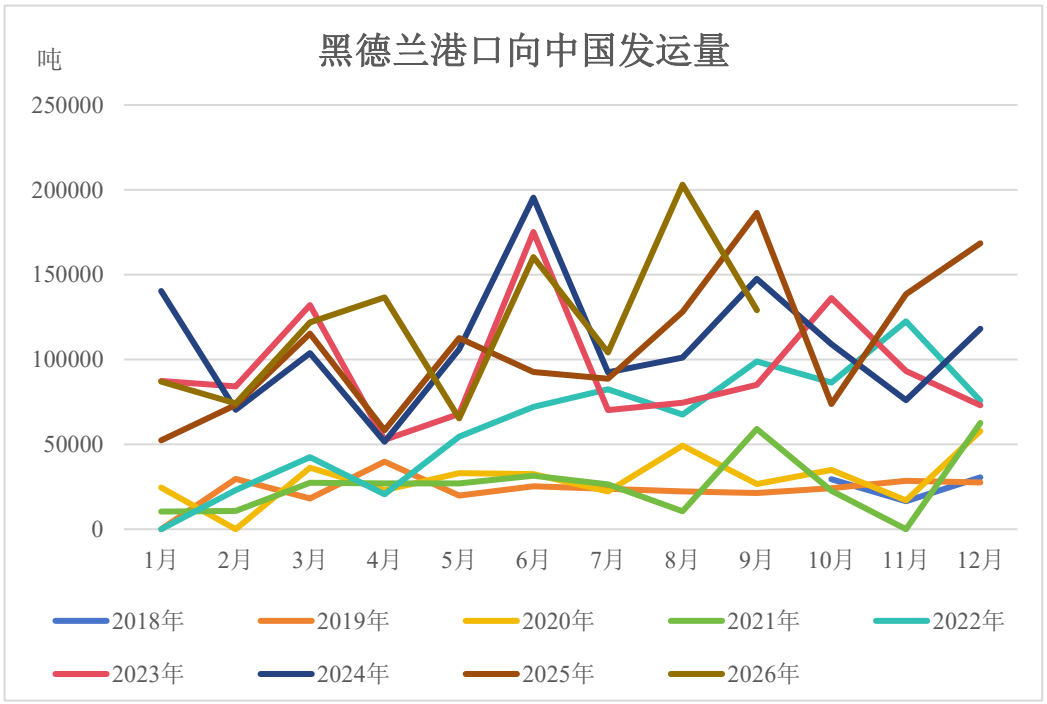
图表 6：锂云母价格（Li_2O:2.0%-2.5%）



数据来源：SMM、国元期货

9 月，澳洲黑德兰港口发往中国锂辉石数量为 129044 吨，较上月减 36.4%。

图表 7：澳洲黑德兰锂辉石精矿出港量（发往中国）



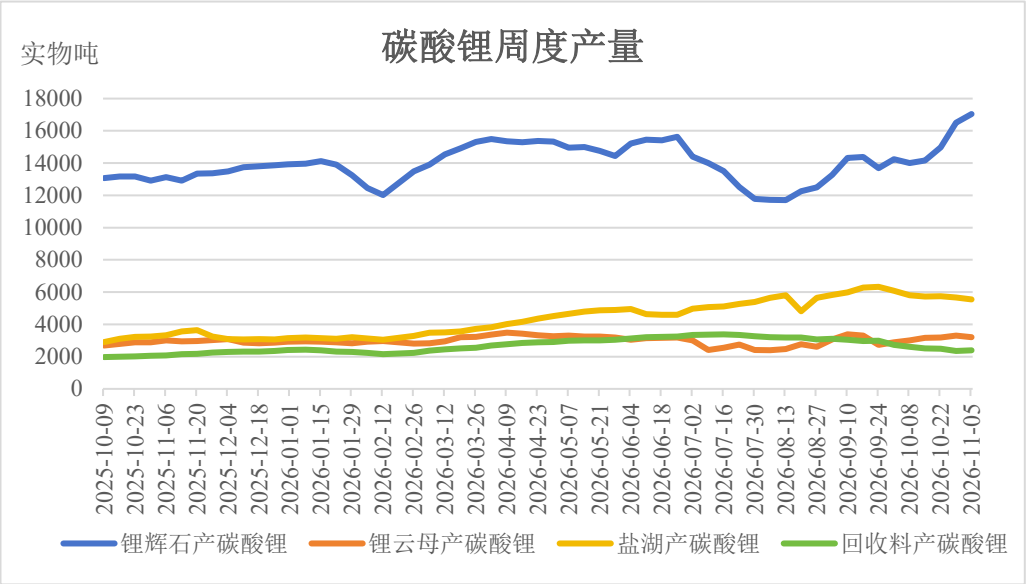
数据来源：Pilbara Ports、国元期货

五、锂盐生产情况

截至 11 月 5 日当周，锂辉石生产碳酸锂产量 17042 吨，较上周增 538 吨；

锂云母生产碳酸锂产量 3209 吨，较上周减 89 吨；盐湖产碳酸锂产量 5554 吨，较上周减 110 吨；回收产碳酸锂产量 2395 吨，较上周增 40 吨。

图表 8：碳酸锂产量



数据来源：SMM、国元期货

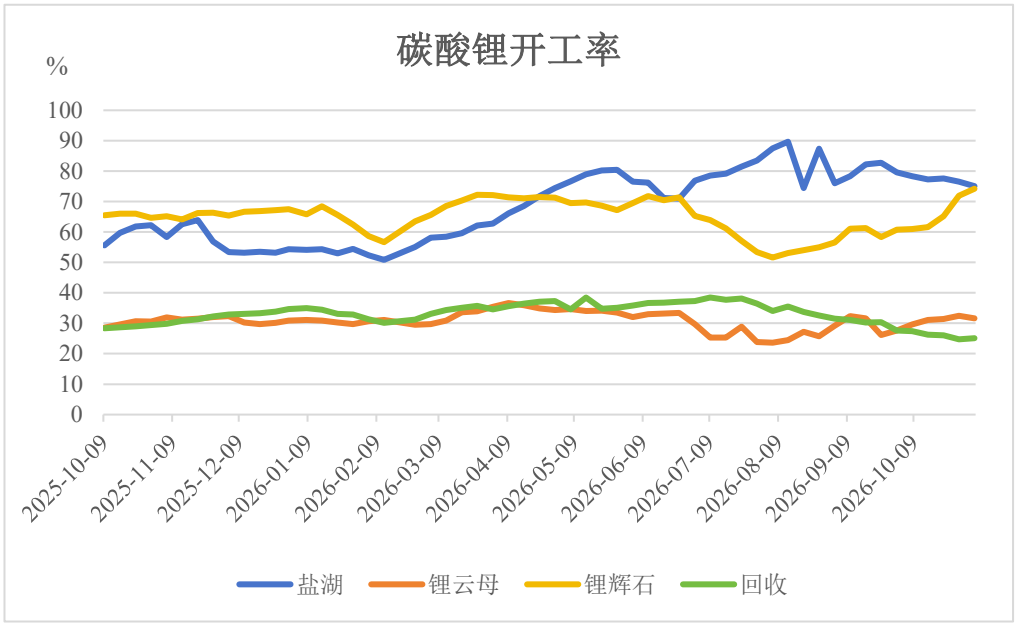
截至 11 月 5 日，锂辉石提锂开工率为 74.22%，较上周增 2.34 个百分点；锂云母提锂开工率为 31.63%，较上周减 0.88 个百分点；盐湖提锂开工率为 75.02%，较上周减 1.49 个百分点；回收提锂开工率为 25.15%，较上周增 0.42 个百分点。

截至 11 月 6 日，外购锂辉石产碳酸锂利润为-3365 元/吨，较上周增 3197 元/吨；外购锂云母产碳酸锂利润为 1923 元/吨，较上周增 2100 元/吨。

截至 11 月 6 日，碳酸锂进口利润为-4000 元/吨，较上周减 802 元/吨。

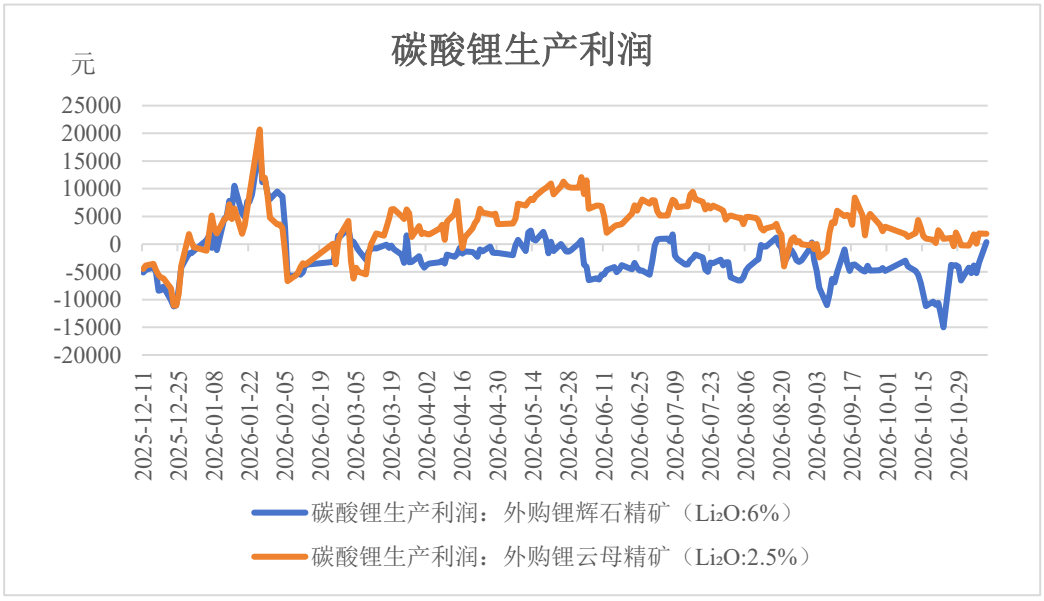
截至 11 月 6 日，冶炼和苛化产氢氧化锂利润为-3747 元/吨和-9324 元/吨，较上周增 3318 元/吨和增 500 元/吨。

图表 9：碳酸锂盐厂开工率



数据来源：SMM、国元期货

图表 10：碳酸锂生产利润



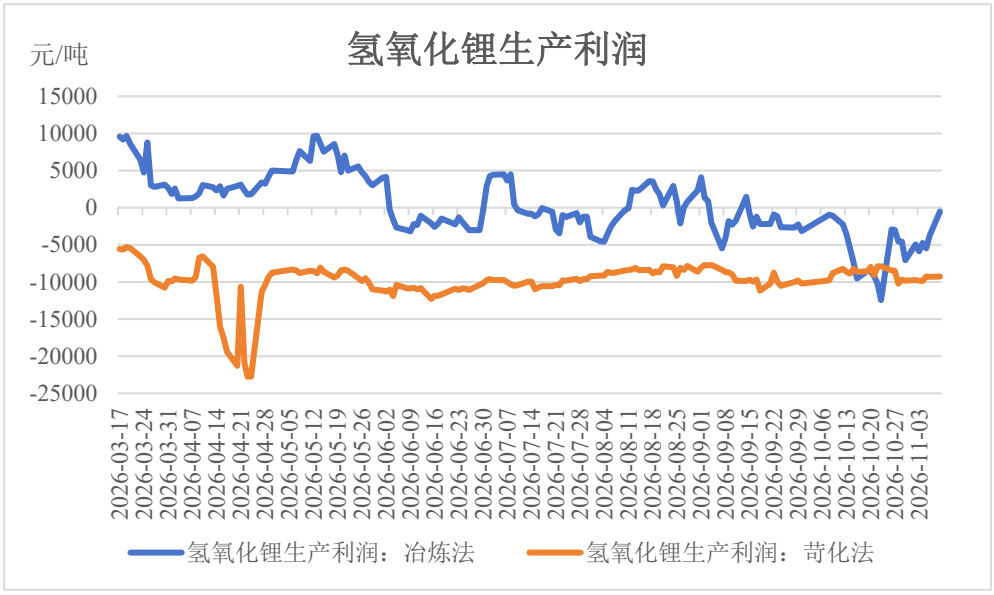
数据来源：SMM、国元期货

图表 11：碳酸锂进口利润



数据来源：SMM、国元期货

图表 12：氢氧化锂生产利润

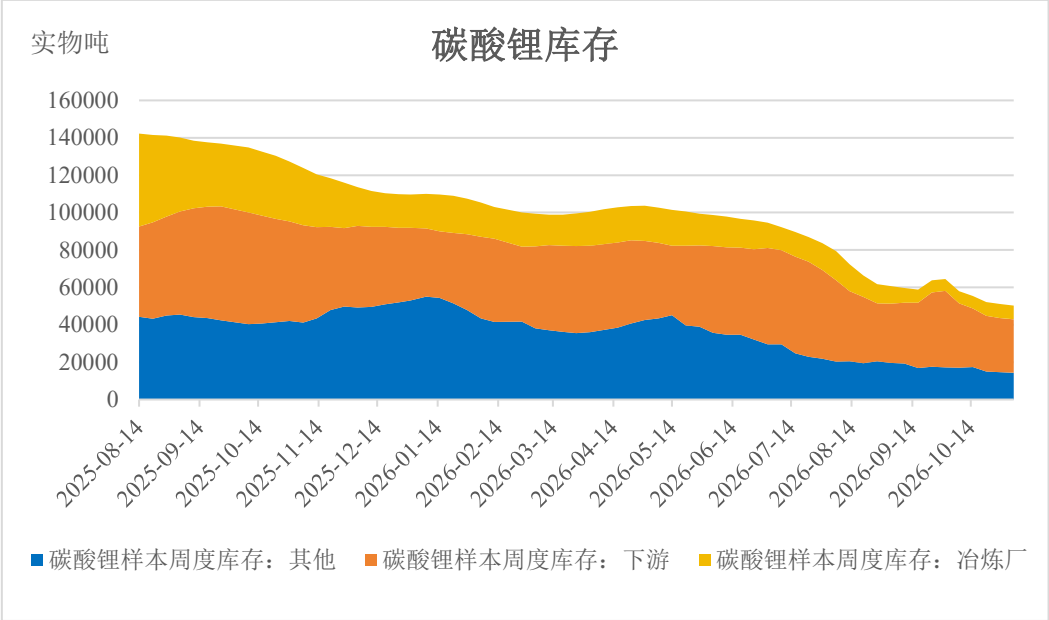


数据来源：SMM、国元期货

六、库存

截至 11 月 5 日，冶炼厂碳酸锂库存为 7360 实物吨，较上周减 234 实物吨；下游碳酸锂库存为 28620 实物吨，较上周减 329 实物吨；总计碳酸锂库存为 50310 实物吨，较上周减 831 实物吨。

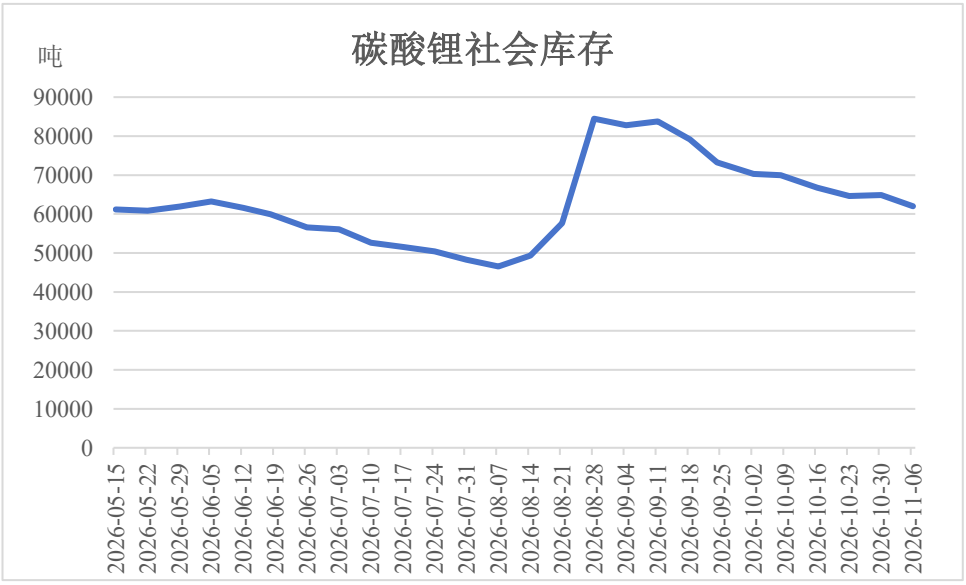
图表 13：碳酸锂样本企业库存



数据来源：SMM、国元期货

截至 11 月 6 日，SMM 碳酸锂社会库存为 62010 吨，较上周减 2851 吨。

图表 14：碳酸锂社会库存

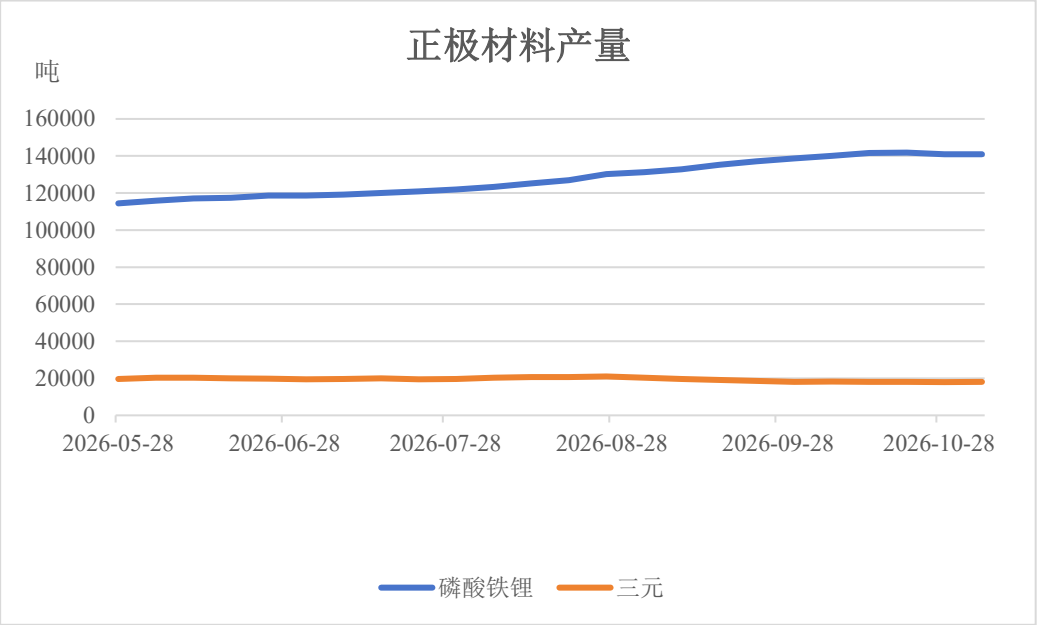


数据来源：SMM、国元期货

七、下游材料生产情况

截至 11 月 5 日，三元材料产量为 18042 吨，较上周增 102 吨；磷酸铁锂产量为 141005 吨，较上周增 135 吨。

图表 15：正极材料产量

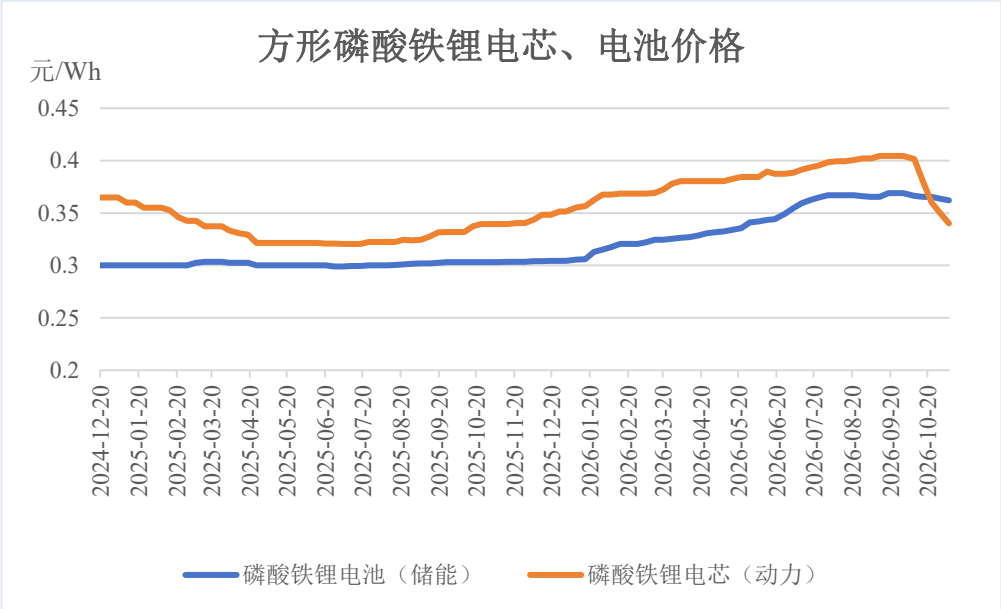


数据来源：SMM、国元期货

八、电池价格

截至 11 月 6 日，方形动力磷酸铁锂电芯价格为 0.34 元/Wh，较上周减 0.01 元/Wh；方形储能电池价格为 0.362 元/Wh，较上周减 0.0015 元/Wh。

图表 16：方形磷酸铁锂电芯、电池价格

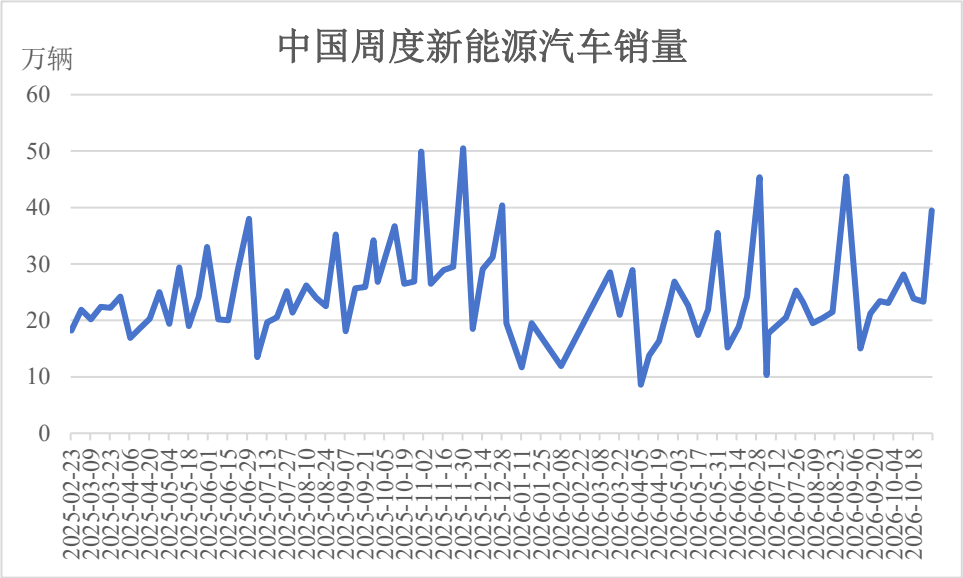


数据来源：SMM、国元期货

九、终端生产情况

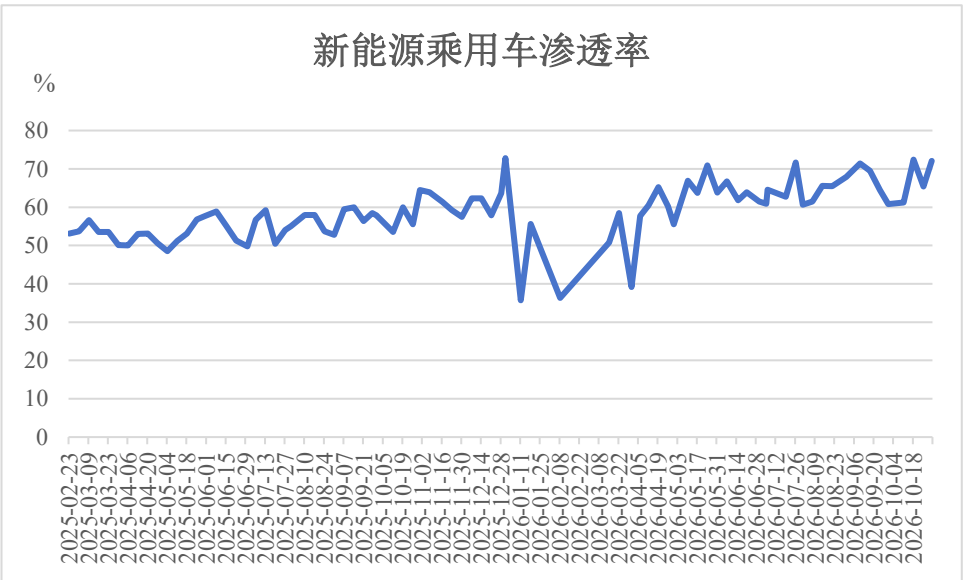
10 月 31 日当周，中国国产新能源乘用车销量为 39.5 万辆，较上周增 16.2 万辆；中国新能源乘用车渗透率为 72.1 %，较上周增 6.7 个百分点。

图表 17：中国国产新能源乘用车销量



数据来源：SMM、国元期货

图表 18：中国国产新能源乘用车渗透率



数据来源：SMM、国元期货

十、政策资讯

1) 11 月 4 日，国家发展改革委等五部门印发《实施全面节约战略行动方案》，提出系统推进矿产资源节约集约利用，强化开采回采率、选矿回收率、综合利用率等关键指标的激励约束。方案明确，深化战略性矿产共伴生、低品位

资源再评价，鼓励对共伴生矿产进行综合利用，到 2030 年，主要有色金属共伴生矿产综合利用率较 2025 年提高 2—3 个百分点。

2) 根据国家认监委 2026 年第 8 号公告，新版《强制性产品认证实施规则 电动自行车（试行）》自 2026 年 11 月 1 日起实施：整车出厂必须配齐原装电池与充电器，车、电池、充电器绑定唯一追溯编码，实行"一车一池一充一码"，禁止裸车出厂；电池、充电器、控制器、限速器设置互认锁定机制，剪线、解码等解除限速手段失效；随车附带与公安登记要求匹配的产品一致性证书，型式试验整车样品留存至证书到期后 12 个月，证后监管加严。

3) 据中国财政部网站报道，为落实中美两国元首华盛顿会晤达成的成果共识，根据《中华人民共和国关税法》、《中华人民共和国海关法》、《中华人民共和国对外贸易法》等法律法规和国际法基本原则，经国务院批准，自 2026 年 11 月 10 日 13 时 01 分起，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》(税委会公告 2025 年第 4 号)规定的加征关税措施，在 2 个月内继续暂停实施 24%的对美加征关税税率，保留 10%的对美加征关税税率。

总结：政策规范性增加进一步对行业无序发展形成约束。

十一、基本面资讯

1) 据智利海关出口数据显示，2026 年 9 月份智利出口碳酸锂至中国 1.35 万吨，环比减少 5.6%，同比增加 21.3%。

2) 据智利海关出口数据显示，2026 年 9 月份智利硫酸锂总出口 0.99 万吨，均出口至中国，环比减 27.93%，同比增加 18.4%。

3) 据阿根廷海关数据，2026 年 9 月阿根廷对中国出口碳酸锂 8445 吨，环比增 28.8%。

4) 根据玻利维亚官方数据，2026 年 8 月玻利维亚没有碳酸锂出口。

5) 宜春市生态环境局拟受理宜春国轩矿业有限责任公司江西省宜丰县水南矿区锂矿项目环境影响评价文件，公示期为 2026 年 11 月 2 日至 11 月 13 日，共 10 个工作日。项目位于江西省宜春市宜丰县花桥乡，划定

矿区面积为 0.2546 平方千米，年开采锂（同体共生陶瓷土）矿 180 万吨。

总结：阿根廷盐湖产量季节性恢复。

免责声明

本报告非期货交易咨询业务项下服务，内容仅供参考，不构成任何投资建议且不代表国元期货立场。请交易者务必独立进行投资决策，交易者根据本报告作出的任何投资决策与国元期货及研究人员无关，国元期货不对因使用本报告而造成的损失承担任何责任。国元期货不因接收人收到此报告而视其为客户。

本报告基于公开或调研资料，我们力求分析内容及观点的客观公正，但对于本报告所载内容及观点的准确性、可靠性、时效性及完整性均不作任何保证。国元期货可发出其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告的著作权和/或其他相关知识产权归属于国元期货，未经国元期货书面许可，任何单位或个人都不得以任何方式复制、转载或引用本报告内容，违者将被追究法律责任。如引用、转载、刊发、链接需要注明出处为国元期货。

联系我们

全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部
地址：北京市东城区东直门外大街 46 号 1 号楼 19 层 1901，9 层 906、908B
电话：010-84555000

福建分公司
地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 1304 室之 02-03 室（即磐基商务楼 1502-1503 室）
电话：0592-5312522

大连分公司
地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。
电话：0411-84807840

西安分公司
地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室
电话：029-88604088

上海分公司
地址：中国(上海)自由贸易试验区浦电路 577 号 16 层(实际楼层 13 层)04 室
电话：021-50872756

广州分公司
地址:广东省广州市天河区珠江东路 28 号 4701 房自编 04A 单元
电话：020-89816681

北京分公司
地址:北京市东城区东直门外大街 46 号 1 号楼 22 层 2208B 室
电话：010-84555050

安徽分公司
地址：安徽省合肥市金寨路 91 号立基大厦 6 层
电话：0551-68115888/65170177

河南分公司
地址：河南省郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室
电话：0371-53386809

青岛营业部
地址：山东省青岛市崂山区秦岭路 15 号海韵东方 1103 户
电话：0532-66728681

深圳营业部
地址：广东省深圳市福田区莲花街道福中社区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 号楼 10B
电话：0755-82891269

杭州营业部
地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室
电话：0571-87686300

通辽营业部
地址：内蒙古自治区通辽市科尔沁区西门街道龙兴紫云公馆 9#楼 1-101-2 室
电话：0475-6380818

上海中山北路营业部
地址：上海市普陀区中山北路 1958 号 3 层西半部 318 室
电话：021-52650802、021-52650801

全资子公司：
国元投资管理(上海)有限公司
注册地址：上海市虹口区东大名路 501 号 504A 单元
办公地址：（北京地区）北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 906
（上海地区）上海市浦东新区潍坊新村街道源深路 1088 号平安财富大厦 1603B
电话：010-84555221