



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

远期储能需求预期转弱， 碳酸锂价格持续承压

碳酸锂周报

2026/08/01

刘显杰（有色金属组）

☎ 0755-23375139

✉ liuxianjie@wkqh.cn

👤 从业资格号：F03130746

👤 交易咨询号：Z0024134



MINMETALS
FUTURES

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

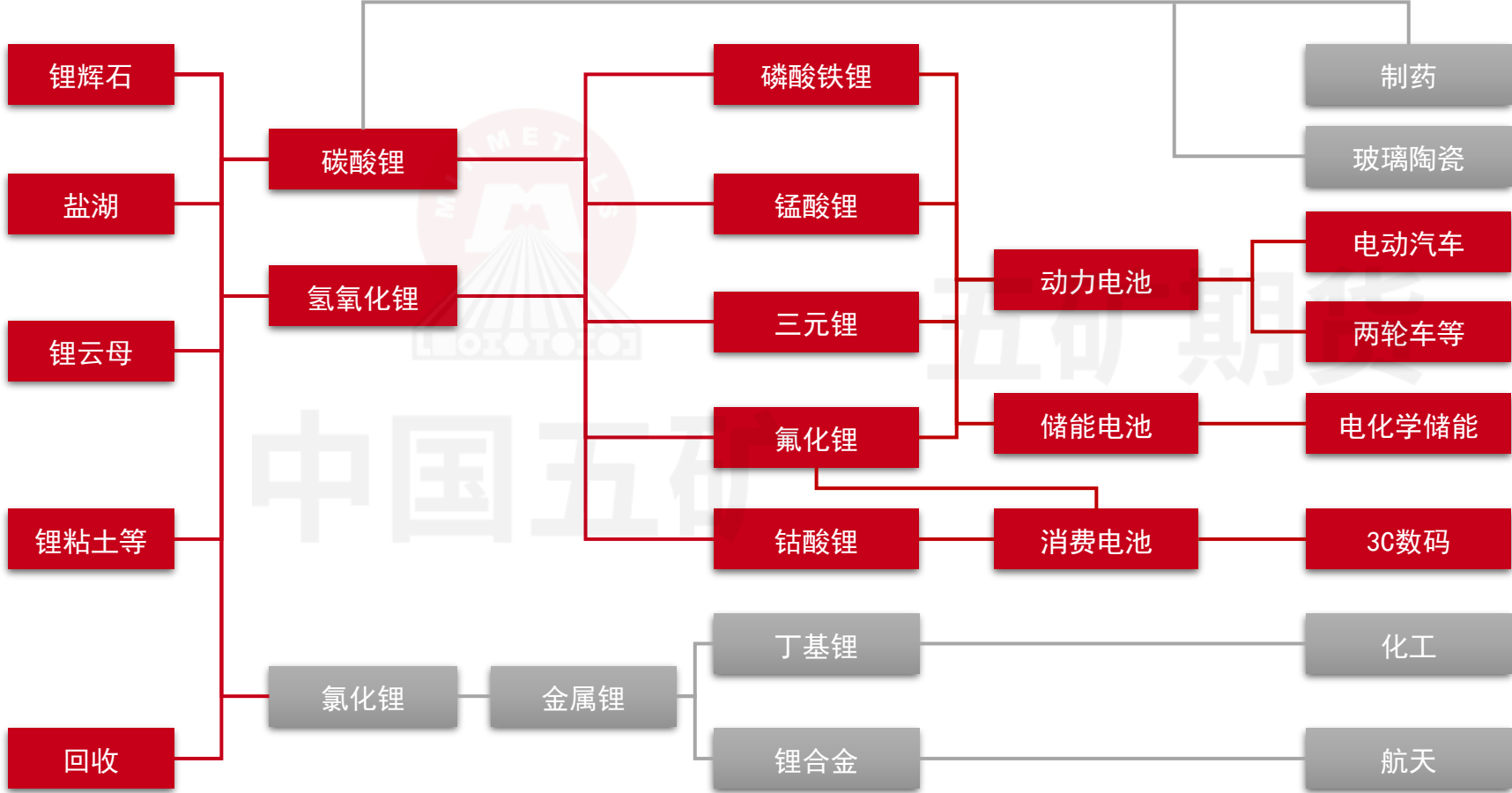
周度评估及策略推荐

- ◆ 期现市场：周五五矿钢联碳酸锂现货指数（MMLC）晚盘报142180元，较上一工作日-1.39%，周内-1.18%。MMLC电池级碳酸锂报价138600-146600元，均价较上一工作日-2000元（-1.38%），工业级碳酸锂报价135600-143600元，均价较前日-1.41%。LC2609合约收盘价137760元，较前日收盘价-2.34%，周内-4.52%，贸易市场电池级碳酸锂升贴水均价为-1150元。SMM澳大利亚进口SC6锂精矿CIF报价2080-2160美元/吨，均价较前日-0.24%，较上周持平。
- ◆ 供给：7月30日，SMM国内碳酸锂周度产量报22841吨，环比-1027吨（-4.3%）。1-6月国内碳酸锂产量同比增45.8%。1-6月中国累计进口碳酸锂17.9万吨，累计同比增加52%。2026年6月份智利碳酸锂总出口2.16万吨，环比增加12.7%，同比增加47.6%。其中出口到中国15094吨，环比增加11.0%，同比增加47.6%。
- ◆ 需求：2026年6月，新能源汽车产销分别完成159.8万辆和164.3万辆，同比分别增长26%和23.6%，新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的58.5%。今年上半年，新能源汽车产销累计完成743.8万辆和744.6万辆，同比分别增长6.7%和7.3%，新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的49.6%。第三方调研显示，8月电芯、磷酸铁锂排产环比持续增长。
- ◆ 库存：7月30日，据SMM周度库存报83,587吨，环比上周-3,324吨（-3.8%），其中上游+1,051吨，下游和其他环节-4,375吨。大样本库存报107877吨，环比-6449吨。
- ◆ 观点：本周碳酸锂期货延续高位回落，盘面价格重心持续下移。短期看，部分锂盐厂检修、现货流通偏紧以及产业库存阶段性下降，仍对近月价格形成一定支撑；但上述利多已被市场较充分交易，随着价格上涨刺激锂盐企业提高开工、海外锂矿及盐湖资源供应预期增加，远期供应宽松压力重新成为主导。需求端是本轮持续下跌的重要原因。虽然当前储能电池排产尚未明显恶化，但期货市场开始提前交易远期国内储能需求增速放缓。部分项目仍面临峰谷价差不足、调用次数偏低、容量补偿机制落地不均以及收益回收周期较长等问题，市场担忧新增项目建设节奏不及此前乐观预期。与此同时，碳酸锂价格处于较高水平时，会抬升储能电芯成本，储能企业对原料涨价的承受能力弱于动力电池企业，下游更倾向于降低库存、按需采购。市场因此下调远期碳酸锂需求预期，远月合约承压，并通过期现联动拖累近月价格。展望下周，远期需求悲观情绪仍将压制盘面，叠加供应恢复预期，价格可能继续寻找成本支撑。LC2609运行区间参考13.0万—15.0万元/吨。

国内碳酸锂供需平衡表

类别		单位	2026年1月	2月	3月	4月	5月	6月E	7月E	8月E	9月E	10月E	11月E	12月E
平衡表	碳酸锂总供给量	吨	124286	109021	136194	142851	150495	144895	135751	146413	160241	168475	172755	178276
	碳酸锂总需求量	吨	121263	113919	136968	141142	146616	149516	155146	159304	166442	176935	178967	175686
	碳酸锂供需差	吨	3023	-4898	-774	1709	3879	-4621	-19395	-12892	-6201	-8460	-6212	2590
进出口	碳酸锂进口量	吨	26858	26427	29974	32650	37600	29000	28000	28000	29000	30000	31000	33000
	碳酸锂出口量	吨	472	496	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
	碳酸锂净进口	吨	26386	25931	29574	32250	37200	28600	27600	27600	28600	29600	30600	32600
供给量	碳酸锂产量总	吨	97900	83090	106620	110601	113295	116295	108151	118813	131641	138875	142155	145676
	其中：锂辉石	吨	60100	50200	64050	66017	65495	67795	59000	65362	73073	77757	80787	84071
	锂云母	吨	12880	11320	14280	14695	13730	13500	12250	15950	19867	20817	20692	20629
	盐湖	吨	15440	13940	17290	18072	20740	21000	22401	22501	23201	24301	24176	23976
	回收	吨	9480	7630	11000	11817	13330	14000	14500	15000	15500	16000	16500	17000
需求量	磷酸铁锂产量	吨	394800	380700	457700	466300	489100	502450	520538	536154	562962	602369	610000	600000
	三元材料产量	吨	85030	69445	84815	89705	88830	89250	91220	91500	91500	95650	98150	94720
	其中：3系NCM	吨	200	100	100	380	50	380	380	380	380	380	380	380
	5系NCM	吨	8515	6910	9200	9000	9130	7450	9420	9420	9420	9420	9420	9420
	6系NCM	吨	40045	30640	36465	41850	42410	42000	42000	42000	42000	42000	42000	39000
	8系NCM	吨	35310	30625	36730	36085	34790	38500	38500	38500	38500	42500	45000	45000
	NCA	吨	960	1170	2320	2390	2450	920	920	1200	1200	1350	1350	920
	磷酸锰铁锂产量	吨	1726	2000	2000	2000	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450
	钴酸锂产量	吨	10600	9720	10710	12200	11030	11000	11000	11000	11000	11000	11000	11000
	锰酸锂产量	吨	8500	8210	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000
	六氟磷酸锂	吨	23750	20600	24000	25000	26167	26881	27849	28684	30118	32227	32635	32100
	锂电碳酸锂总耗用量	吨	118263	110919	133968	138142	143616	146516	152146	156304	163442	173935	175967	172686
	传统工碳需求	吨	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
库存	SMM总库存	吨	107482	100093	99489	103593	99416	95812						
	其中：冶炼厂库存	吨	19003	18382	17332	18831	16931	15495						
	其中：正极库存	吨	40599	40021	46657	42202	43518	48285						
	其中：其他	吨	47880	41690	35500	42560	38967	32032						
	交易所仓单库存	吨	30631	38461	17658	38012	54195	48731						

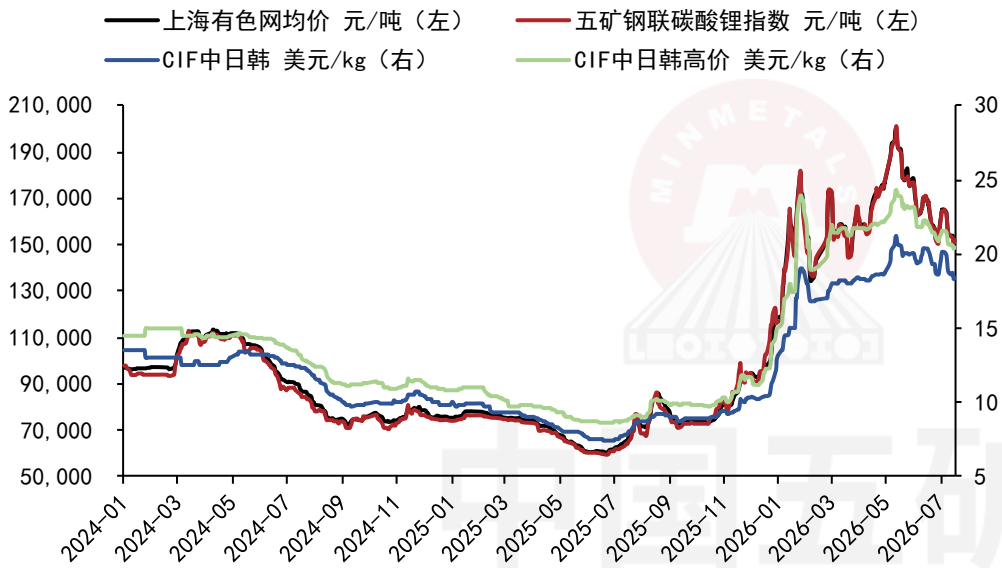
产业链图示



02

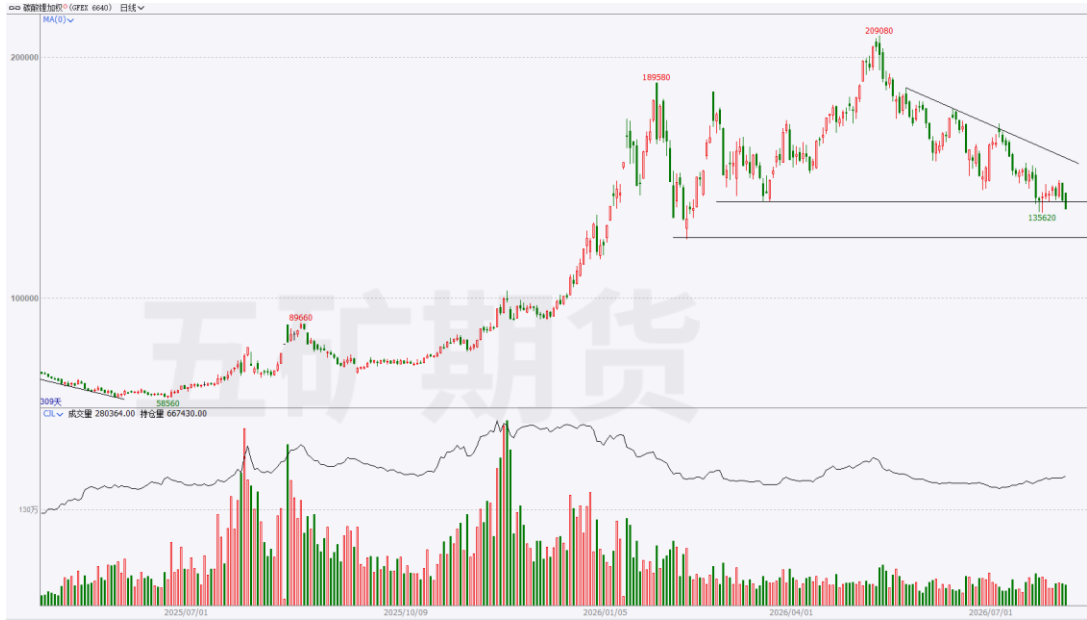
期现市场

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

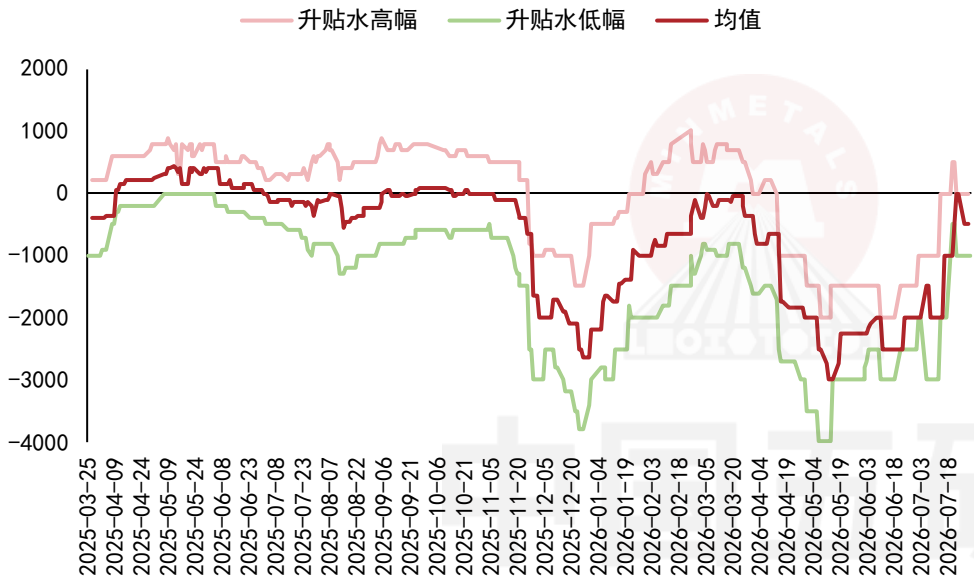
图2：广期所碳酸锂合约加权走势(元/吨)



资料来源：文华商品、五矿期货研究中心

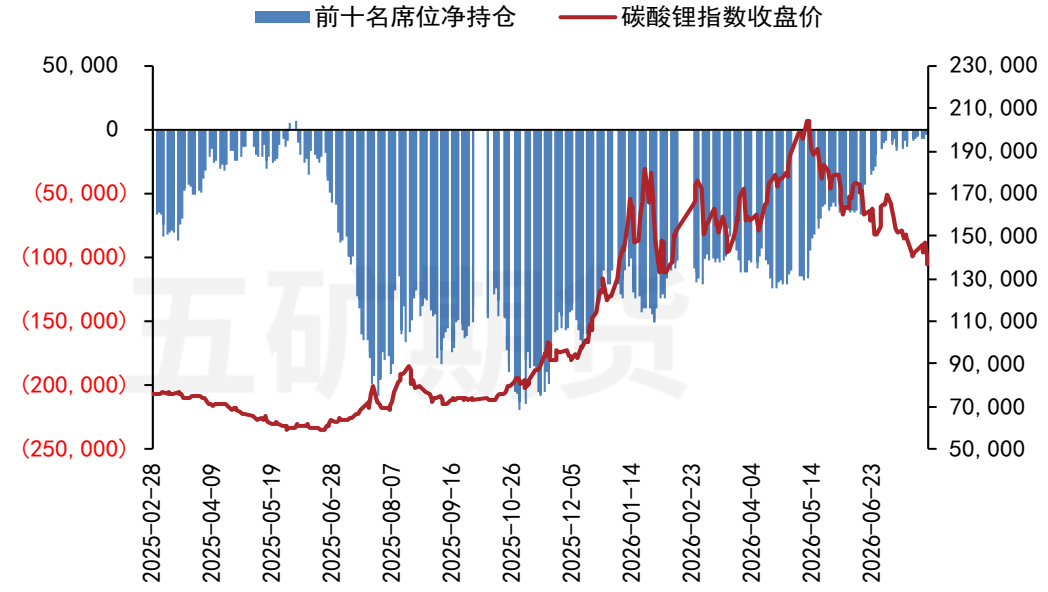
周五五矿钢联碳酸锂现货指数（MMLC）晚盘报142180元，较上一工作日-1.39%，周内-1.18%。MMLC电池级碳酸锂报价138600-146600元，均价较上一工作日-2000元（-1.38%），工业级碳酸锂报价135600-143600元，均价较前日-1.41%。LC2609合约收盘价137760元，较前日收盘价-2.34%，周内-4.52%，贸易市场电池级碳酸锂升贴水均价为-1150元。

图3：主力合约基差（元/吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

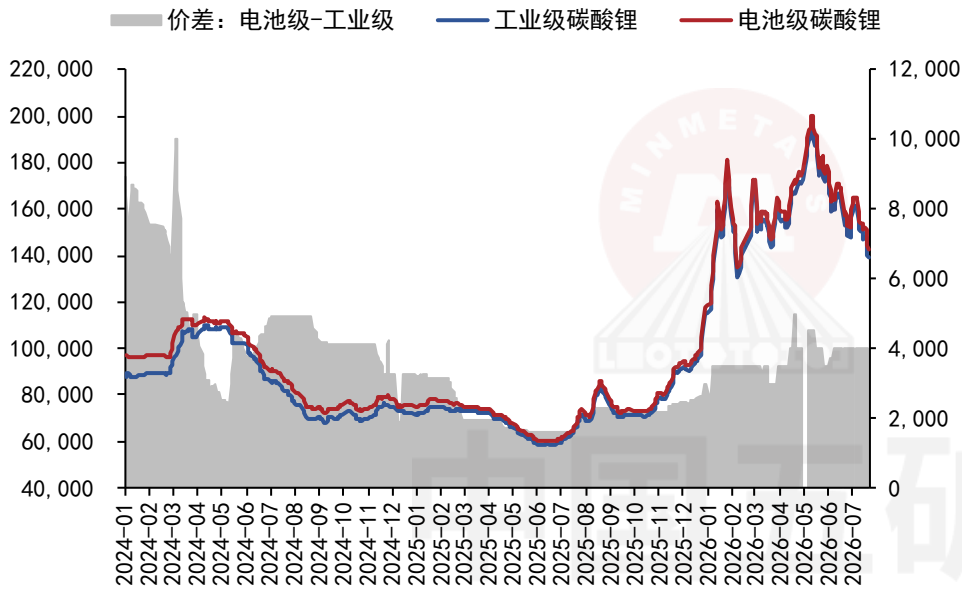
图4：碳酸锂前十席位净持仓（手）与合约指数趋势



资料来源：WIND、IFIND、五矿期货研究中心

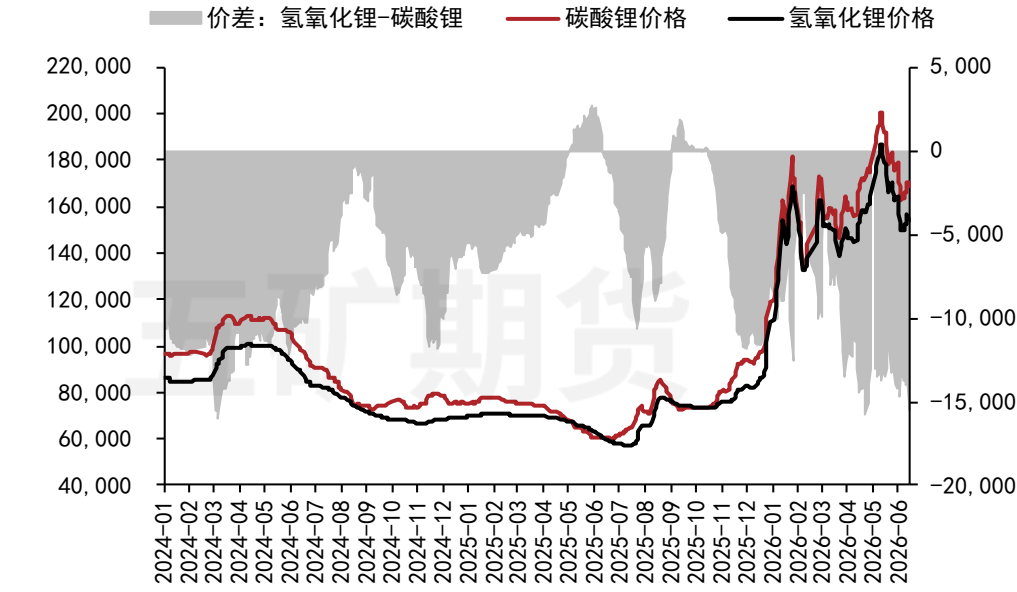
- 1、贸易市场电池级碳酸锂升贴水均价为0元。
- 2、碳酸锂合约前十主力席位净空头处于低位。

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)



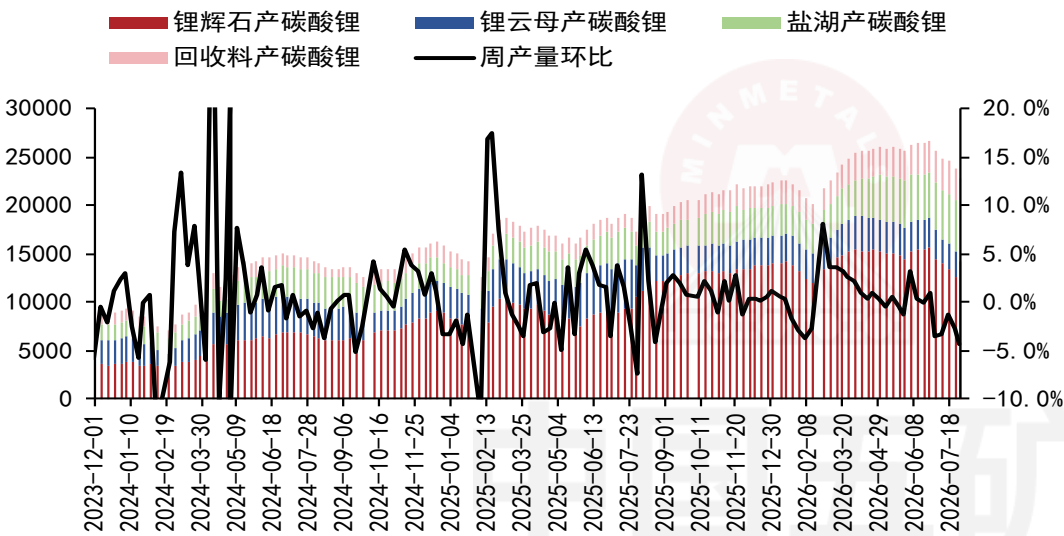
资料来源：SMM、五矿期货研究中心

- 1、电池级碳酸锂和工业级碳酸锂价格价差为5000元。
- 2、电池级碳酸锂和氢氧化锂价差13000元。

03

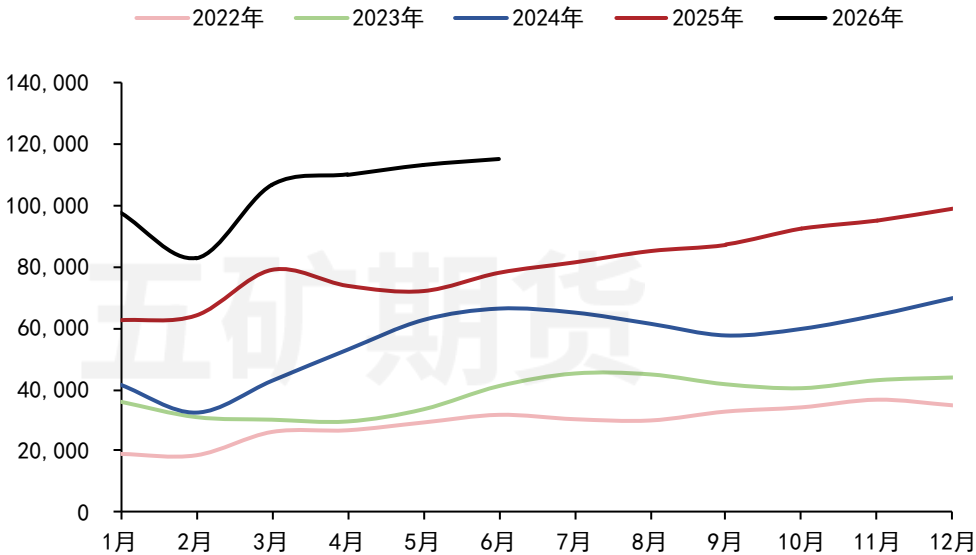
供给端

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

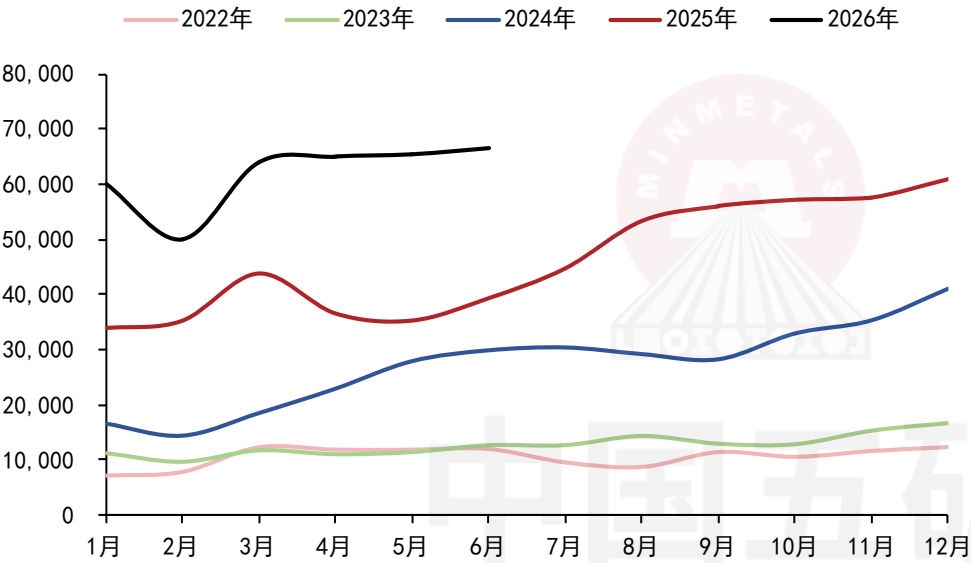
图8：国内碳酸锂月度产量（吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

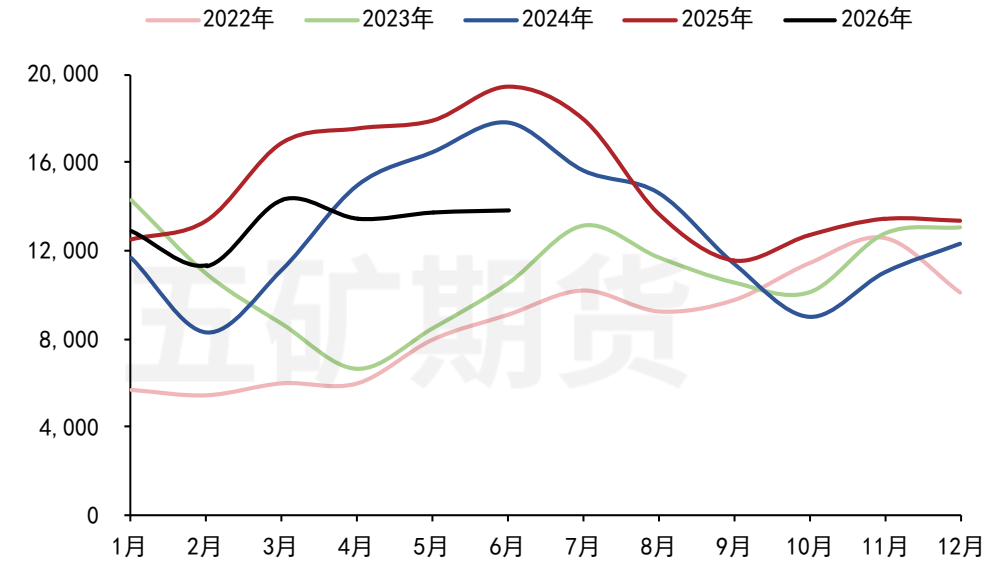
- 1、7月30日，SMM国内碳酸锂周度产量报22841吨，环比-1027吨（-4.3%）。
- 2、2026年6月国内碳酸锂产量为115320吨，环比增1.8%，同比增47.7%。1-6月国内碳酸锂产量同比增45.8%。

图9：锂辉石碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

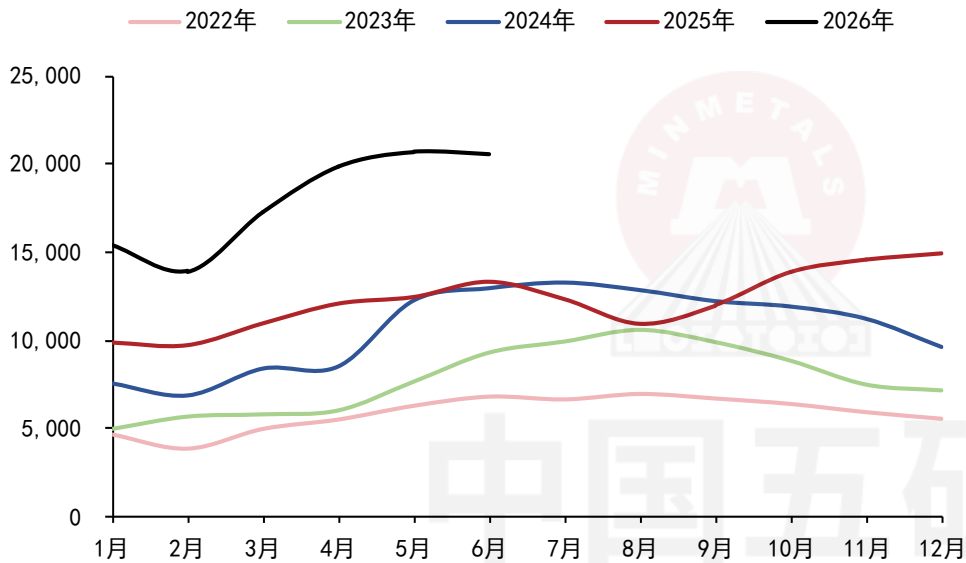
图10：锂云母碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

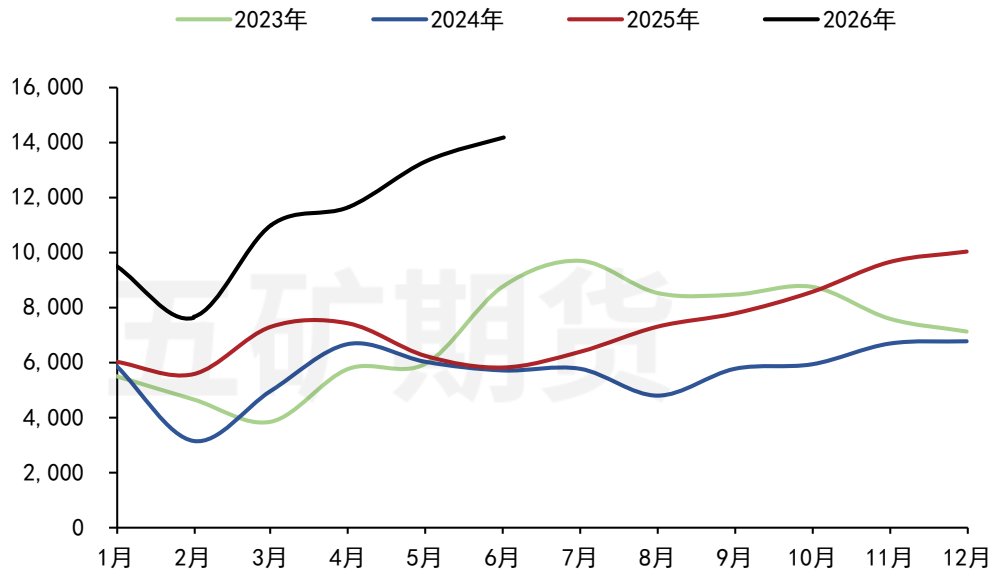
- 1、6月锂辉石碳酸锂产量66750吨，环比上月+1.9%，同比+69.2%，1-6月累计同比+65.2%。
- 2、6月锂云母碳酸锂产量13830吨，环比上月+0.7%，同比+9.6%，1-6月累计同比-16.3%。

图11：盐湖碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

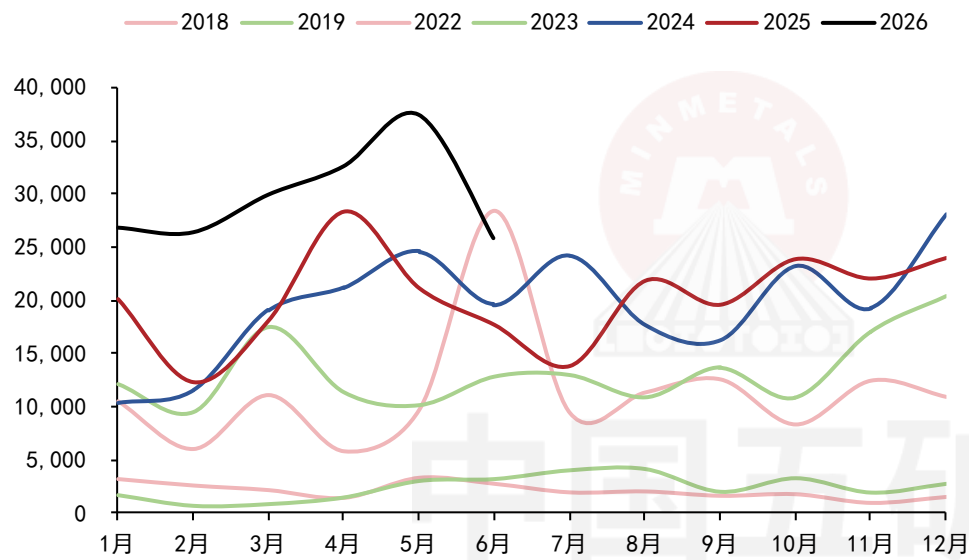
图12：回收碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

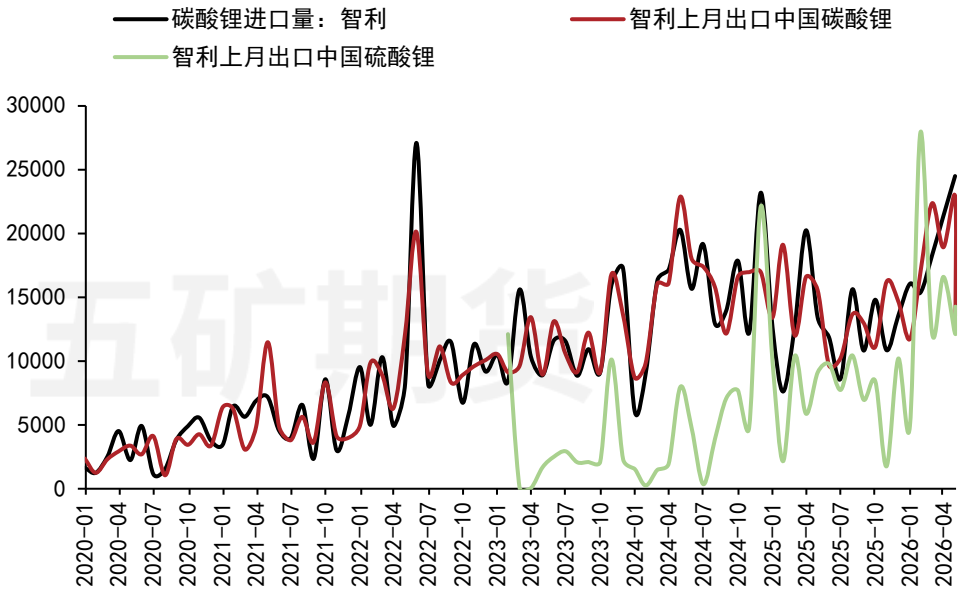
- 1、6月盐湖碳酸锂产量20550吨，环比-0.9%，1-6月累计同比+57.7%。
- 2、6月回收端碳酸锂产量14190吨，环比+6.5%，1-6月累计同比+75.6%。

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)



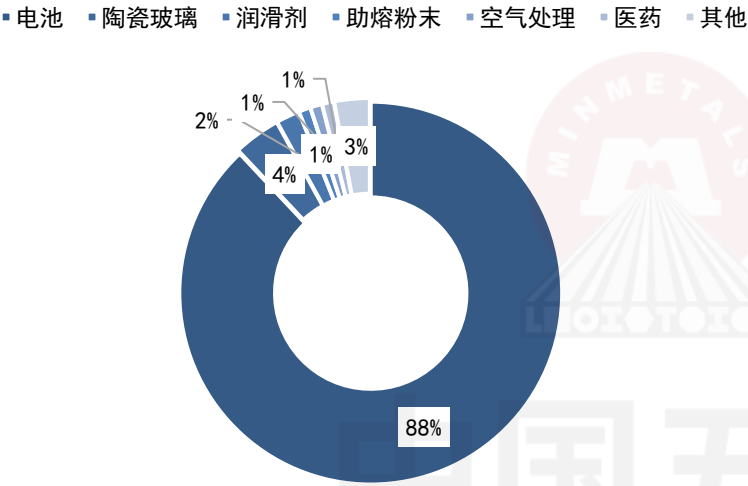
资料来源：SMM、海关、五矿期货研究中心

据海关数据，6月中国进口碳酸锂25861吨，环比减少31%，同比增加46%。其中，从智利进口碳酸锂16037吨，占进口总量的62%；从阿根廷进口碳酸锂8403吨，占进口总量的32%；从印尼进口碳酸锂500吨，占进口总量的2%。1-6月中国累计进口碳酸锂17.9万吨，累计同比增加52%。2026年6月份智利碳酸锂总出口2.16万吨，环比增加12.7%，同比增加47.6%。其中出口到中国15094吨，环比增加11.0%，同比增加47.6%。

04

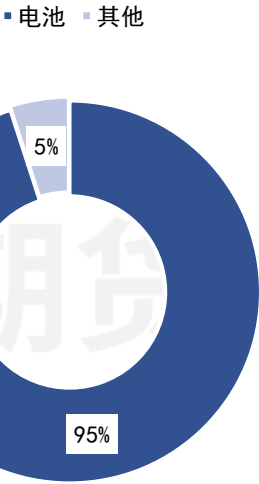
需求端

图15：2025年全球锂消费结构



资料来源：USGS、五矿期货研究中心

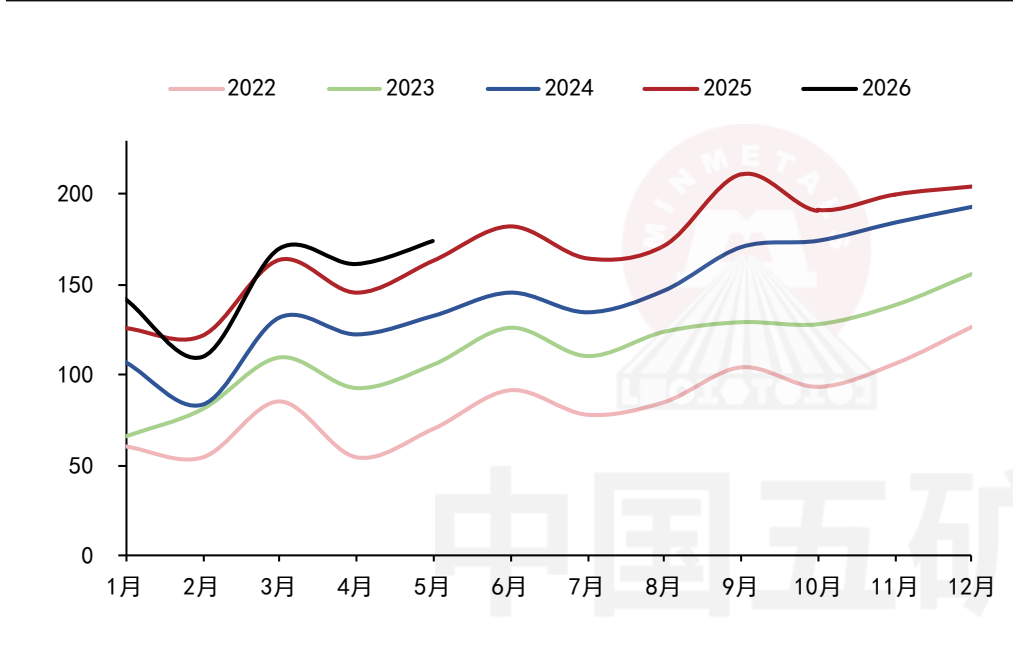
图16：2025年中国锂消费结构



资料来源：中国有色金属工业协会、五矿期货研究中心

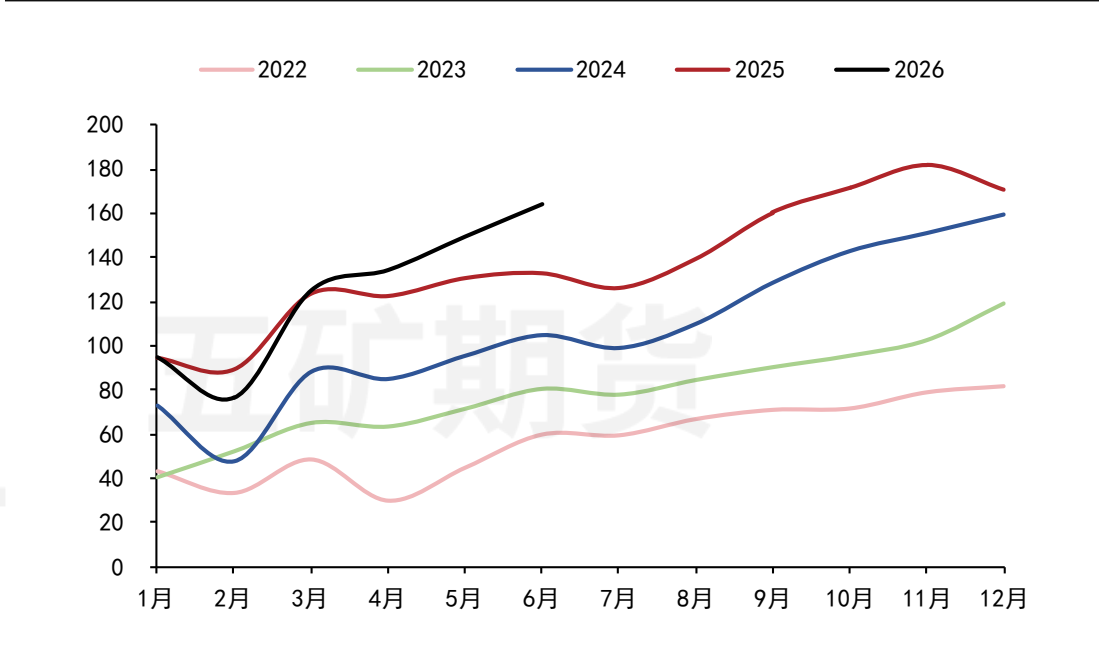
电池领域在锂需求中占绝对主导，2025年全球消费占比88%，未来锂盐消费主要增长点仍依靠锂电产业增长，传统应用领域占比有限且增长乏力。陶瓷玻璃、润滑剂、助熔粉末、空调和医药等领域用锂占比仅有5%。

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

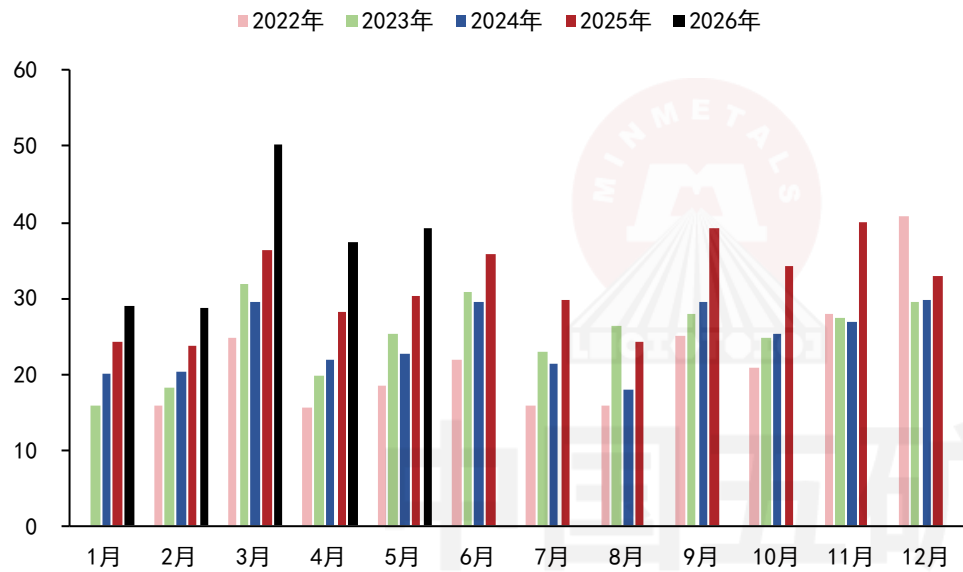
图18：国内新能源汽车销量（万辆）



资料来源：中汽协、五矿期货研究中心

中汽协数据，2026年6月，新能源汽车产销分别完成159.8万辆和164.3万辆，同比分别增长26%和23.6%，新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的58.5%。今年上半年，新能源汽车产销累计完成743.8万辆和744.6万辆，同比分别增长6.7%和7.3%，新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的49.6%。

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

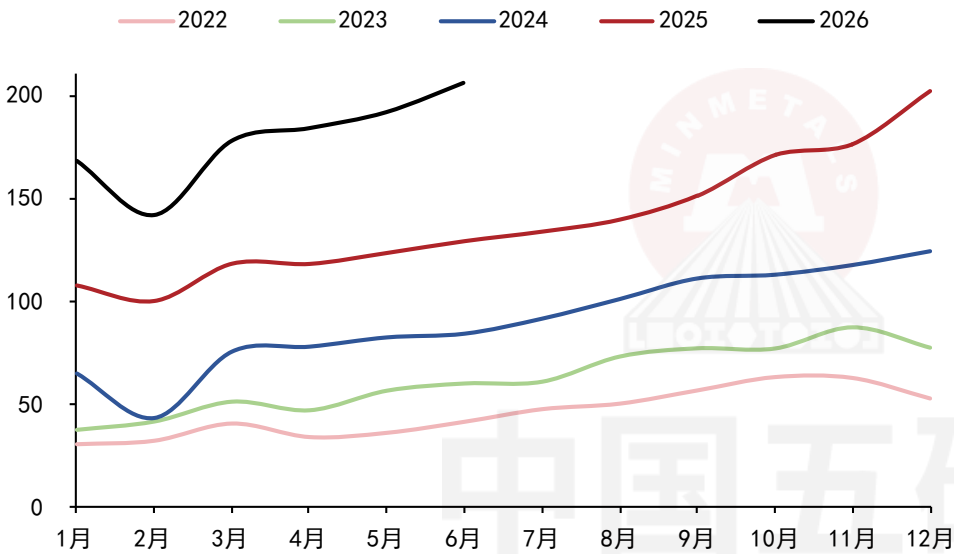
图20：美国新能源汽车销量（万辆）



资料来源：IFIND、五矿期货研究中心

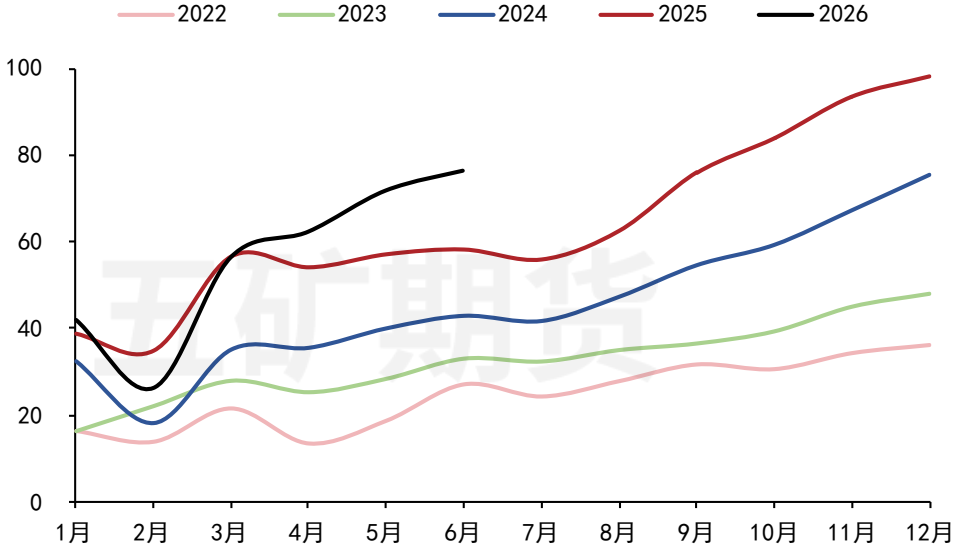
- 1、2026年5月，欧洲新能源汽车销量39.2万辆，1-5月总销量同比增29.3%。
- 2、2026年5月，美国售出约9.3万辆新能源汽车，1-5月总销量同比减29.9%。

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）

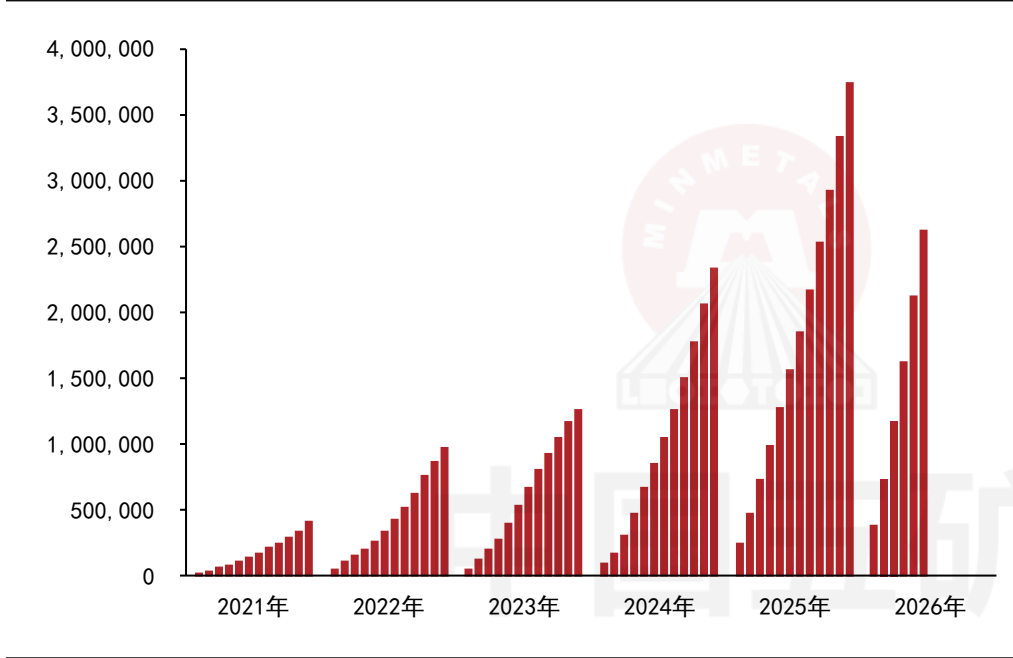


资料来源：CABIA、五矿期货研究中心

1、据中国汽车动力电池产业创新联盟，6月，我国动力和储能电池合计产量为206.0GWh，环比增长7.5%，同比增长59.4%。1-6月，我国动力和储能电池累计产量为1068.9GWh，累计同比增长53.3%。

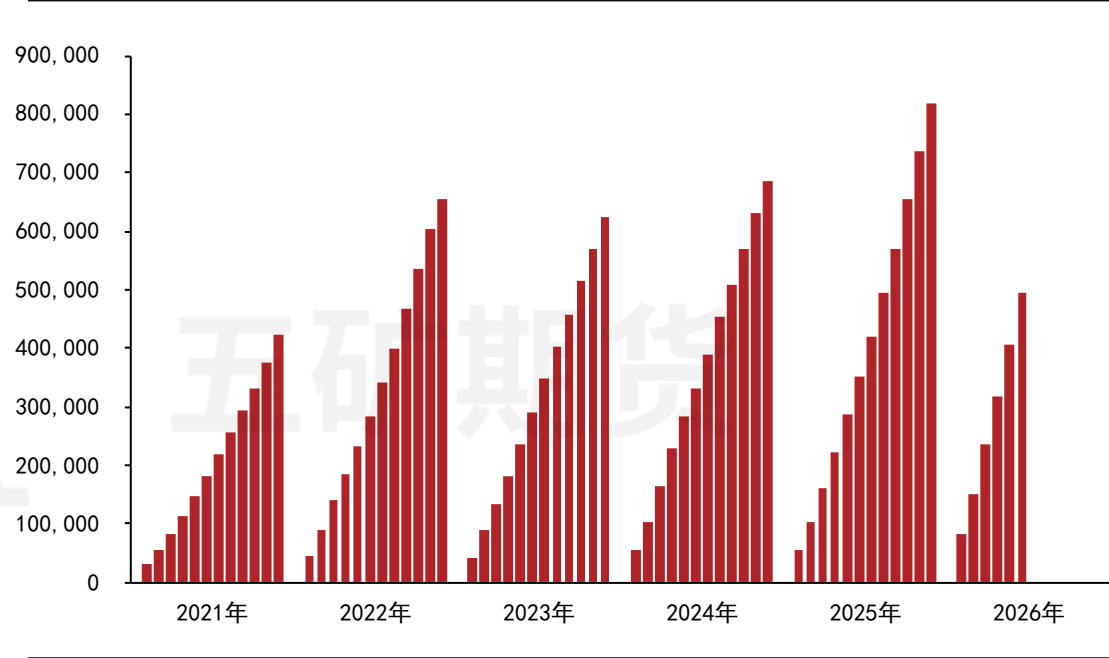
2、6月，国内动力电池装车量76.5GWh，环比增长15.2%，同比增长6.4%。1-6月，国内动力电池累计装车量355.6GWh，累计同比增长12.0%。

图23：国内磷酸铁锂产量(吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

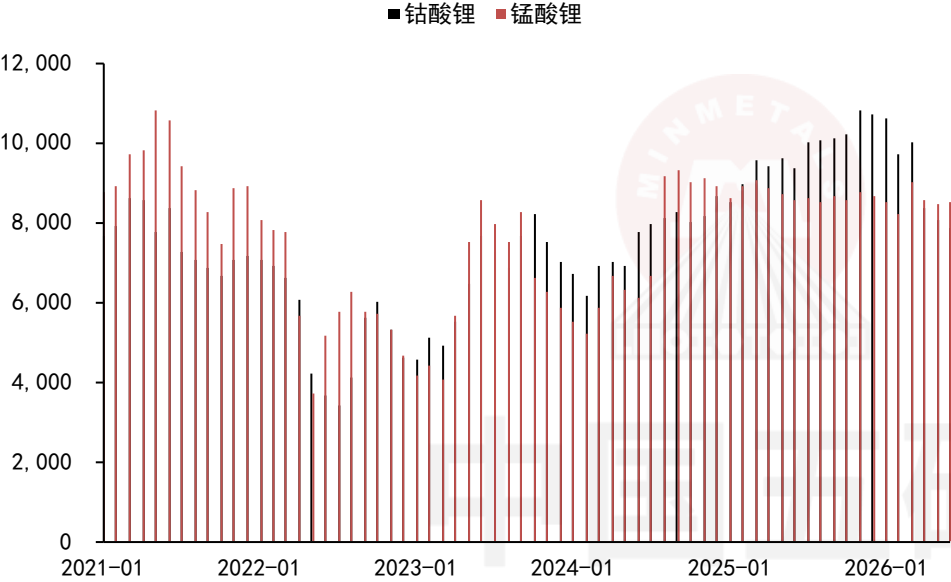
图24：国内三元材料产量(吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

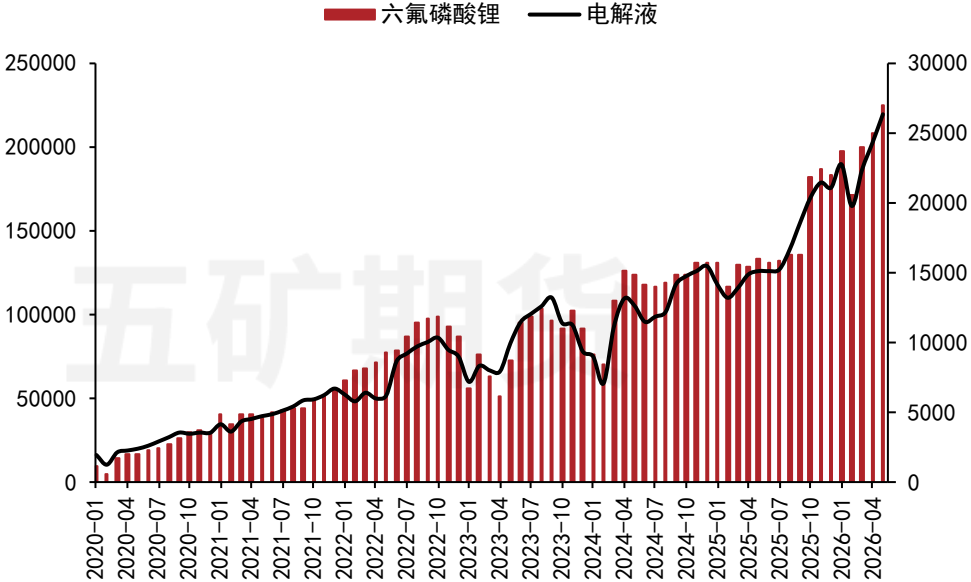
6月磷酸铁锂产量502450吨，同比增76.1%，环增2.7%，三元材料产量87060吨，同比增34.1%，环减2.1%。

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）

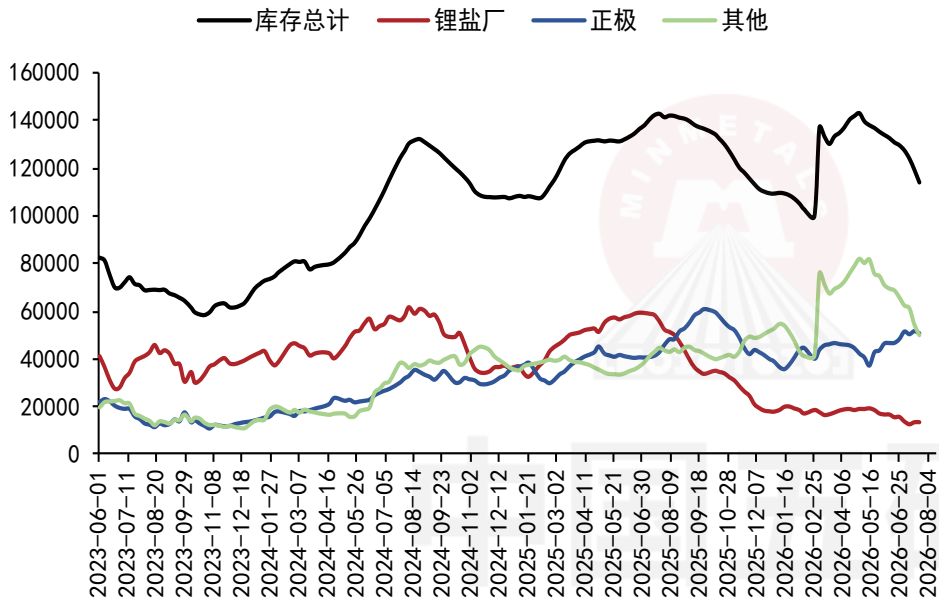


资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

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

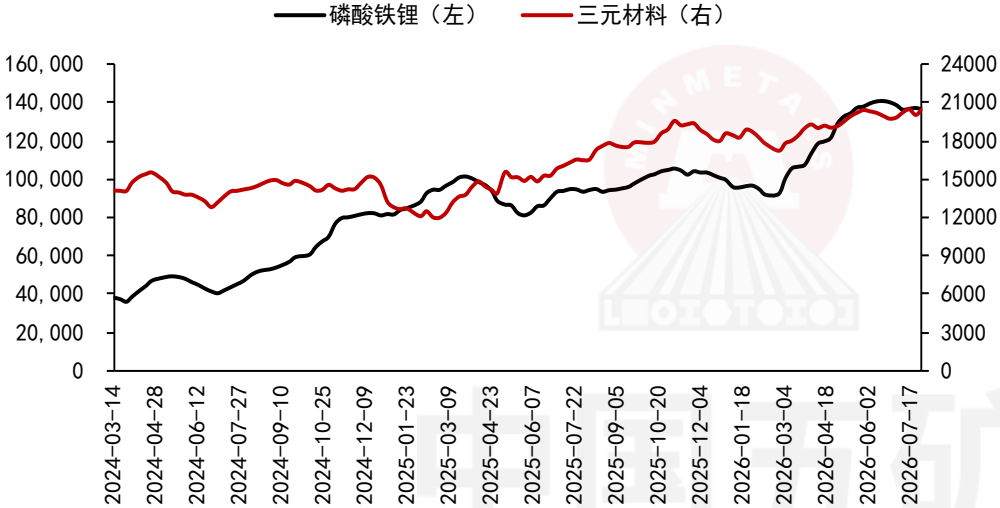
图28：广期所碳酸锂注册仓单量（手）



资料来源：广期所、五矿期货研究中心

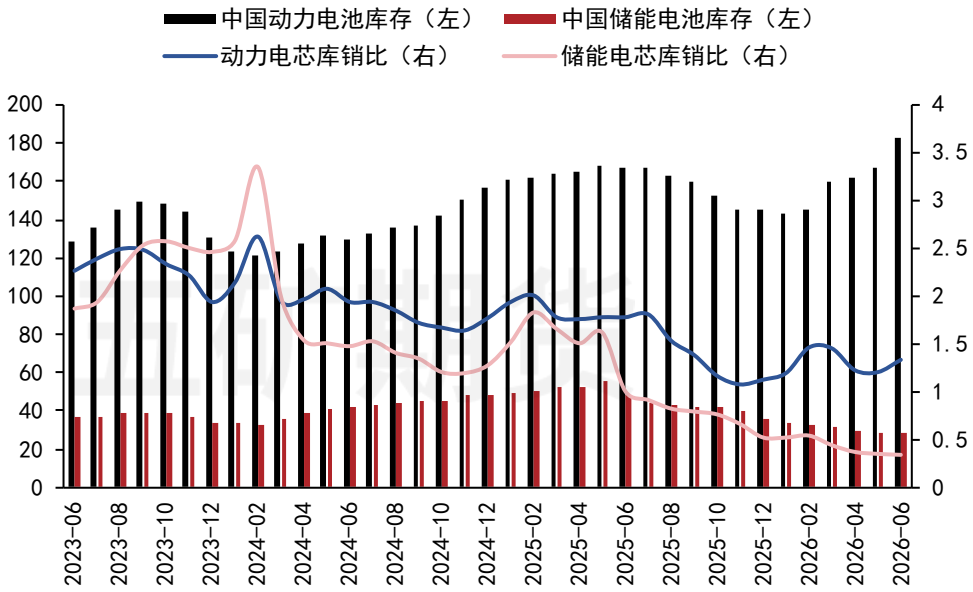
- 1、7月30日，据SMM周度库存报83,587吨，环比上周-3,324吨（-3.8%），其中上游+1,051吨，下游和其他环节-4,375吨。大样本库存报107877吨，环比-6449吨。
- 2、7月31日，广期所碳酸锂注册仓单25042吨，较上周同期减37.2%。

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

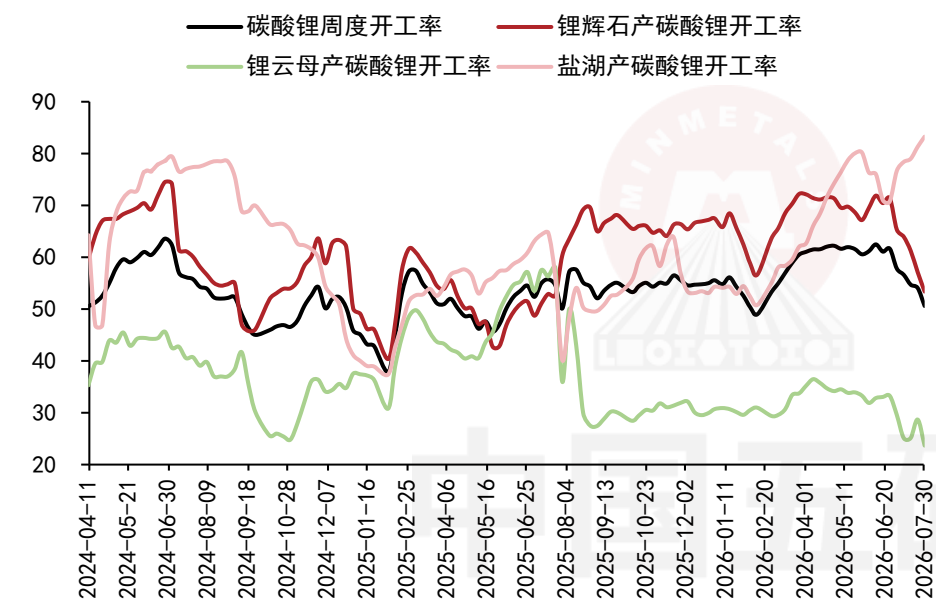
图30：中国电池月度库存（GWh）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

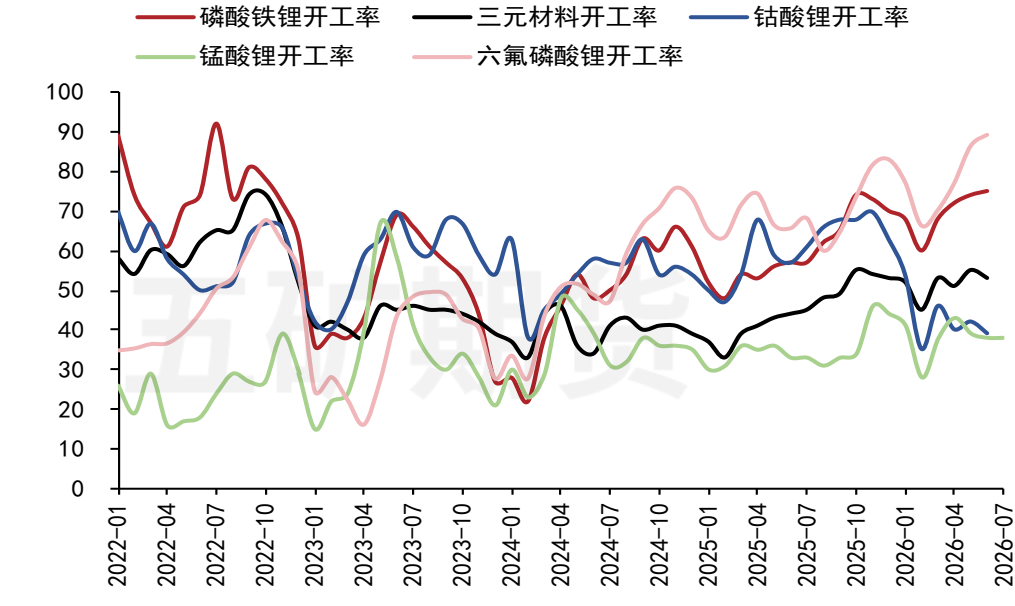
- 1、6月磷酸铁锂库存微降、三元材料库存小幅抬升。
- 2、6月储能电池库存继续下降，动力电池库存小幅回升，但库销比环比继续下降。

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

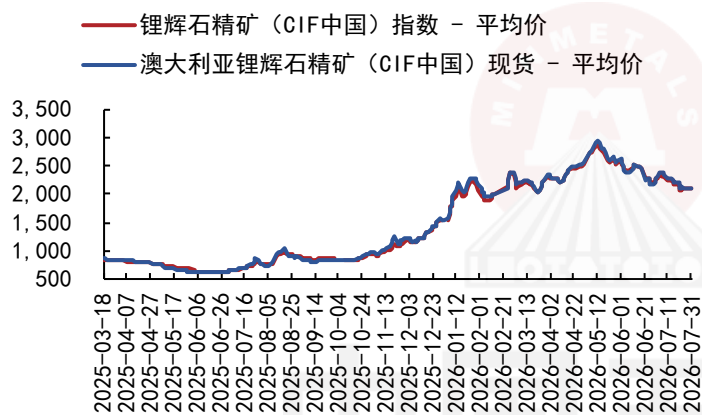


资料来源：SMM、五矿期货研究中心

06

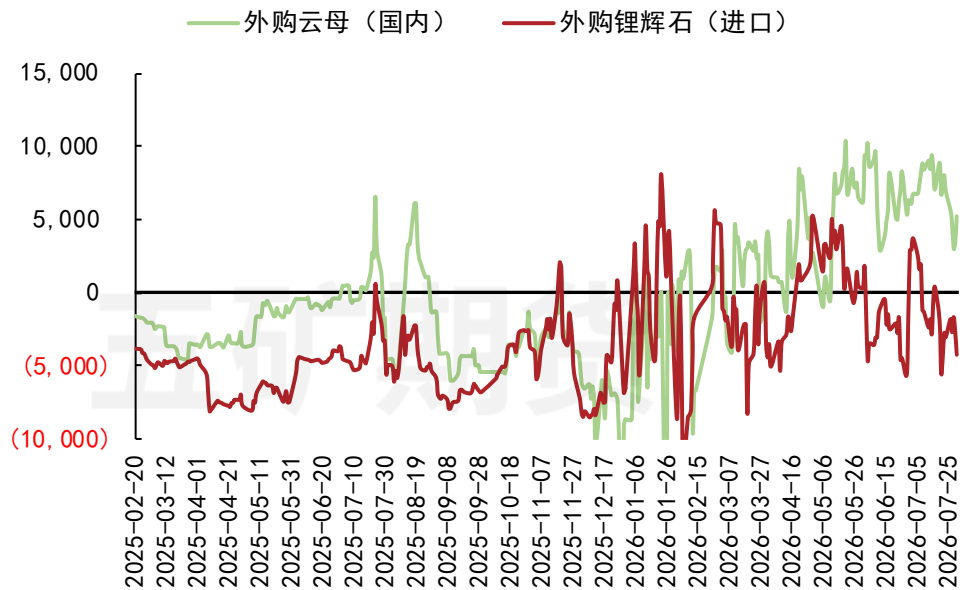
成本端

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

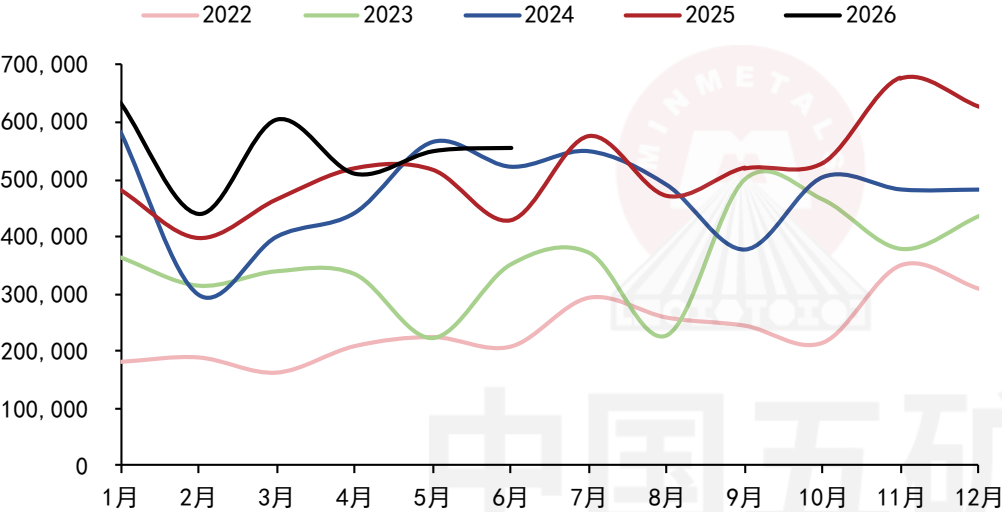
图34：外购矿碳酸锂冶炼盈亏测算（元/吨）



资料来源：SMM、MYSTEEL、五矿期货研究中心

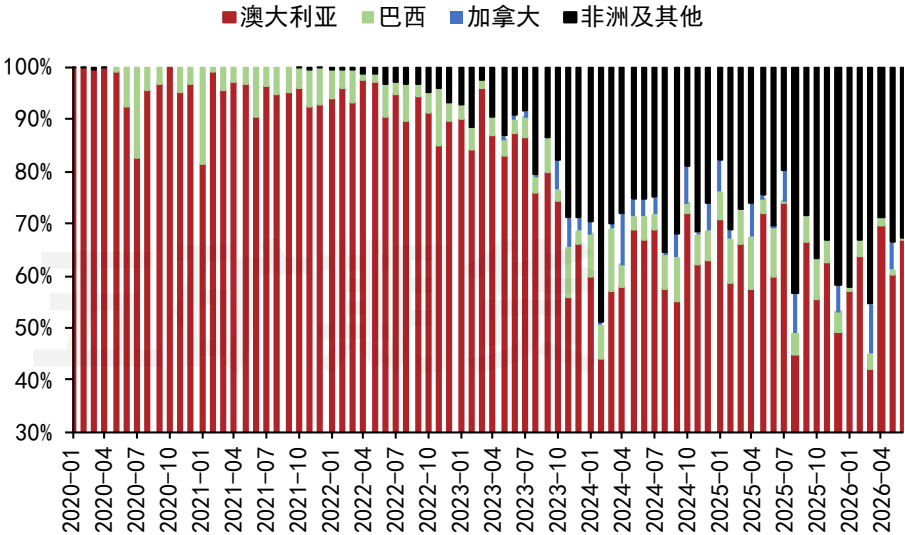
7月31日，SMM澳大利亚进口SC6锂精矿CIF报价2080-2160美元/吨，均价较前日-0.24%，较上周持平。

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1-6月国内锂精矿进口328.28万吨，同比增17.4%。分地区来源，澳矿同比增长8.3%，非矿同比增65.4%。

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，并鼓励交易者寻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公司观点，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

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