

碳酸锂周报： 主力移仓换月，碳酸锂等待企稳

分析师：张清
咨询账号：Z0019679
中辉期货研究院
2026. 4. 10

本周碳酸锂市场观点摘要

【宏观概况】中国3月CPI同比上涨1.0%，环比下降0.7%，受国际大宗商品价格快速上行、国内部分行业供需关系改善等因素影响，PPI环比上涨1.0%，同比上涨0.5%。美国2025年四季度GDP终值为0.5%，低于市场预期的0.7%，也低于初值的0.7%，经济超预期放缓，美国2月核心PCE物价指数同比增3%，低于前值3.1%。周末美伊将举行首轮停火谈判，市场情绪偏向谨慎。

【供给端】本周碳酸锂产量环比上升，锂辉石提锂贡献主要增量，锂盐厂采购原料较为积极，国内供应能力逐步恢复中。智利3月对中国出口18.93万吨，环比减少15.43%，同比增长14.05%。

【需求端】乘联分会发布数据，3月新能源乘用车市场零售84.8万辆，同比下降14.4%，环比增长82.6%；1-3月新能源乘用车市场零售190.8万辆，同比下降21.1%。3月新能源乘用车生产达到112.3万辆，同比下降3.8%，环比增长74.3%。1-3月累计新能源乘用车生产达到270.8万辆，同比下降7.6%。3月国内储能市场共计完成了79.4GWh订单，其中储能系统和含设备的EPC总承包规模合计17.8GW/50.5GWh。

【成本利润】本周矿端价格表现平稳。非洲SC 5%报价为1850美元/吨，环比上周持平；澳大利亚6%锂辉石到岸价2230为美元/吨，环比上周下滑60美金/吨；锂云母市场价格为6900元/吨，环比上周持平。碳酸锂行业利润为16608元/吨，环比减少234元。碳酸锂行业利润为28433元/吨，环比减少7728元。

【总库存】截至4月9日总库存为101802吨，较上周增加1453吨，其中上游冶炼厂库存为18643吨，环比增加507吨。

【后市展望】本周期现基差整体窄幅波动，电碳贴水区间集中在300-2200元/吨，工碳及准电贴水区间集中在3000-4500元/吨，实际成交基差弱于报价。下游材料厂延续刚需采购策略，货源充裕下备货意愿偏弱。碳酸锂本周震荡向下，现货价格跟随下跌。市场多空交织，主力资金移仓换月，整体上震荡为主。供需层面来看，总库存连续3周累库，且累库幅度不断扩大，侧面反映出短期供需矛盾并不突出。供应端，国内冶炼产能充足，持续释放增量，海外进口量同比贡献一定增量。需求端，终端新能源汽车销量表现持续低于预期，储能保持韧性，叠加抢出口窗口期已过部分需求前置，材料厂原料储备充足，主动补库积极性较低。市场主要博弈将集中在5月视下窝能否复产，津巴布韦锂精矿出口能否如期开放以及动力市场修复情况。短期碳酸锂供需矛盾不突出，等待主力移仓换月后的低多机会。

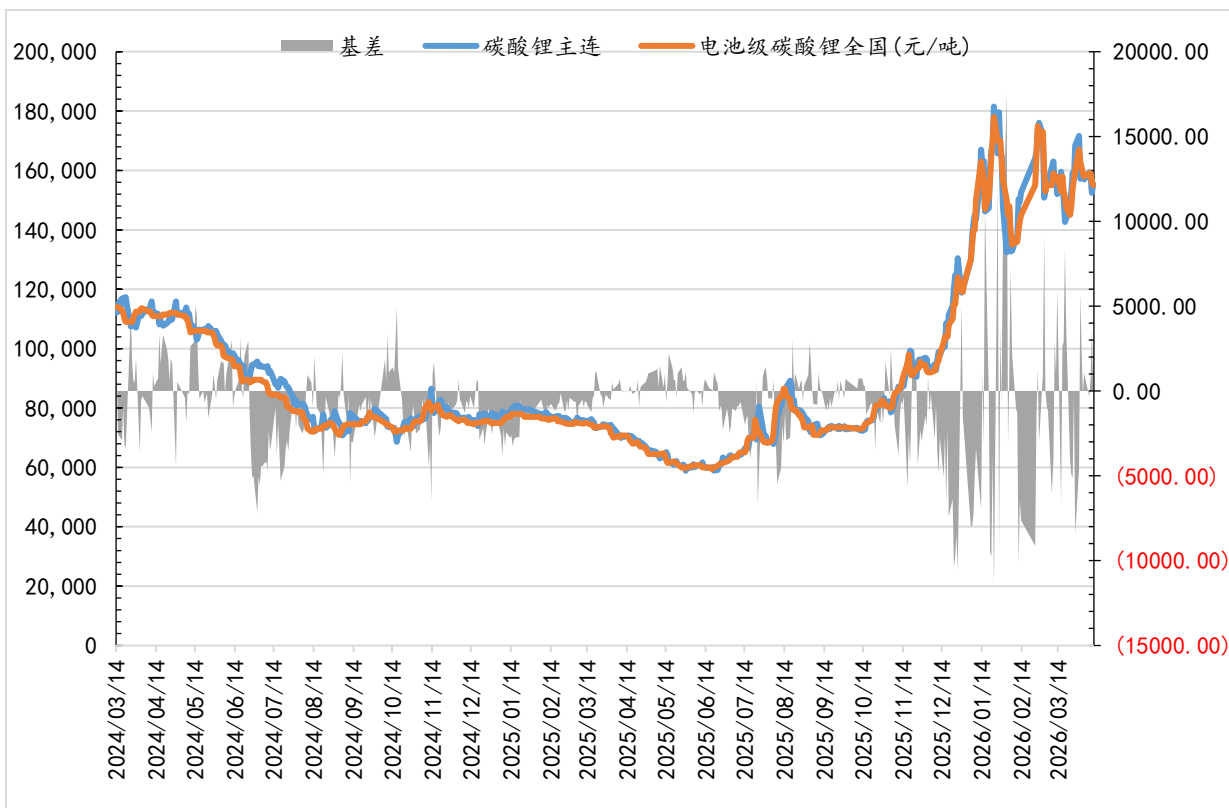
锂电行业价格一览

产品	价格指标	单位	今日价格 (截止4月10日)	上周价格 (4月3日)	涨跌幅
锂辉石	6%CIF	美元/吨	2230	2290	-2.62%
	非洲SC 5%	美元/吨	1850	1850	0.00%
锂云母	≥2.5%	元/吨	6900	7100	-2.82%
金属锂	≥99%	元/吨	1015000	1015000	0.00%
碳酸锂	电池级	元/吨	155000	158000	-1.90%
	工业级	元/吨	151000	154000	-1.95%
氢氧化锂	电池级	元/吨	147250	148750	-1.01%
	工业级	元/吨	137000	138500	-1.08%
六氟磷酸锂		元/吨	98000	105000	-6.67%
三元材料	523	元/吨	182400	182900	-0.27%
	622	元/吨	182650	183150	-0.27%
	811	元/吨	210800	210800	0.00%
	111	元/吨	175750	175750	0.00%
三元前驱体	523	元/吨	104000	104000	0.00%
	622	元/吨	96800	96800	0.00%
	811	元/吨	117500	117500	0.00%
磷酸铁锂	储能型	元/吨	54400	54800	-0.73%
	动力型	元/吨	56300	56700	-0.71%
磷酸铁		元/吨	12450	12100	2.89%
钴酸锂	4.35v	元/吨	401000	401000	0.00%
锰酸锂	容量型	元/吨	57500	59500	-3.36%
	动力型	元/吨	58500	60500	-3.31%
人造负极材料	高端	元/吨	53500	53500	0.00%
	中端	元/吨	27500	27500	0.00%
	地段	元/吨	20000	20000	0.00%
天然负极材料	高端	元/吨	50000	50000	0.00%
	中端	元/吨	31000	31000	0.00%
	地段	元/吨	21250	21250	0.00%
电解液	磷酸铁锂	元/吨	30000	30000	0.00%
	三元/常规动力型	元/吨	31500	31500	0.00%

本周行情回顾

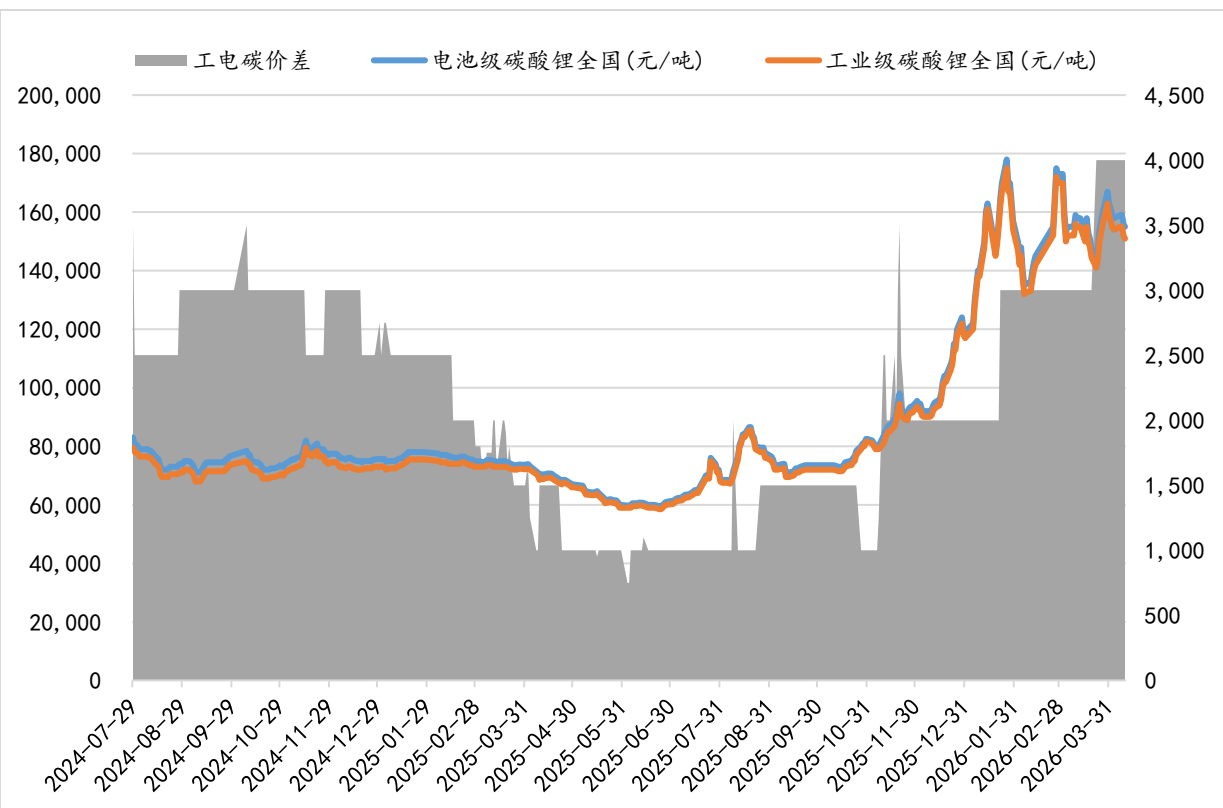
截至4月10日，LC2605报收155400元/吨，较上周下滑2.4%。现货电池级碳酸锂报价155000元/吨，较上周下跌3%，基差小幅贴水，主力合约持仓15万。本周主力资金移仓换月，05合约表现为持续减仓。周内市场多空交织，碳酸锂表现为宽幅震荡，主要扰动集中在津巴布韦进口矿恢复以及柘下窝复产，但消息均尚未被证实。基本面连续3周累库，新能源汽车连续3个月同比下滑，叠加抢出口窗口关闭，短期供需矛盾不突出。

碳酸锂期现价格走势（元/吨）



数据来源：iFind，中辉期货

碳酸锂现货价格（元/吨）

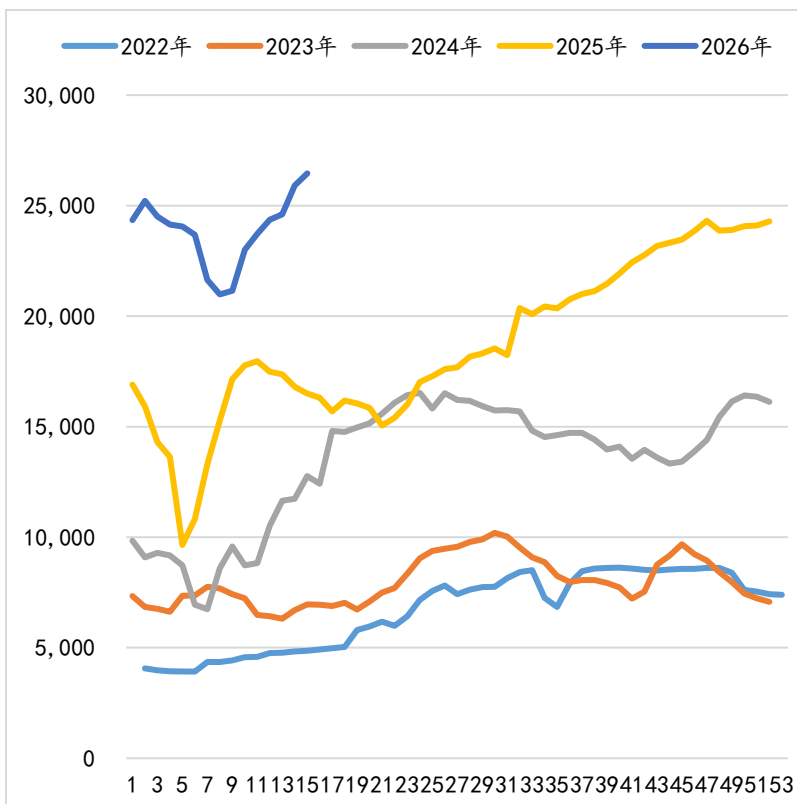


数据来源：百川盈孚，中辉期货

碳酸锂产量环比上升

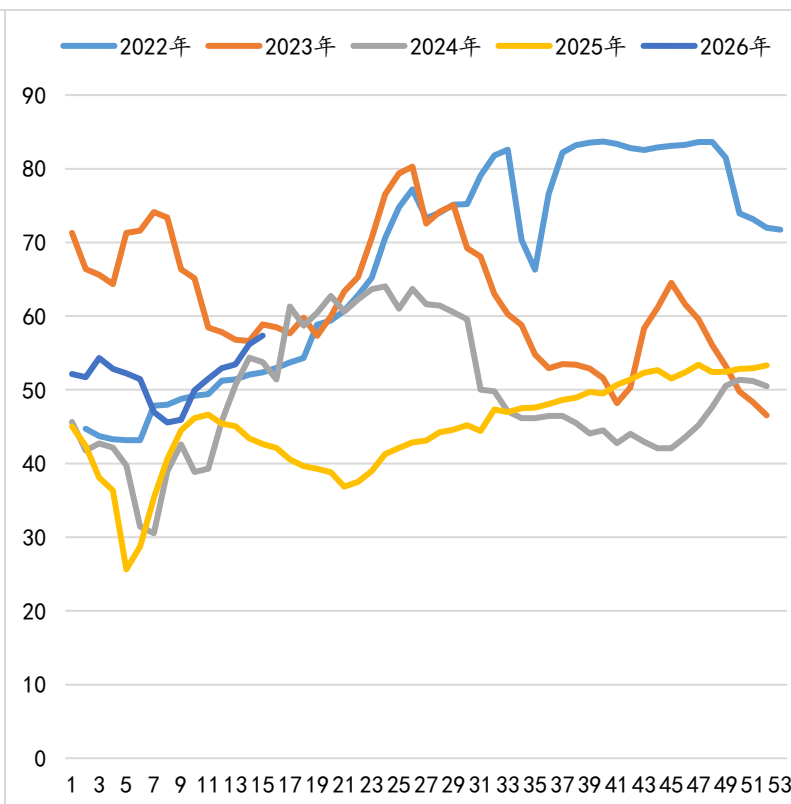
▶ 截止4月10日，碳酸锂产量为26458吨，较上周环比增加545吨。企业开工率为57.36%，较上周环比上升1.18%。企业持续顺利爬产释放增量，国内供应能力稳步回升。2月锂精矿进口同比环比下滑，3月智利对中国出口量环比下滑但同比增长，海外政策仍有较大博弈空间，矿端或延续偏紧。

碳酸锂产量 (吨)



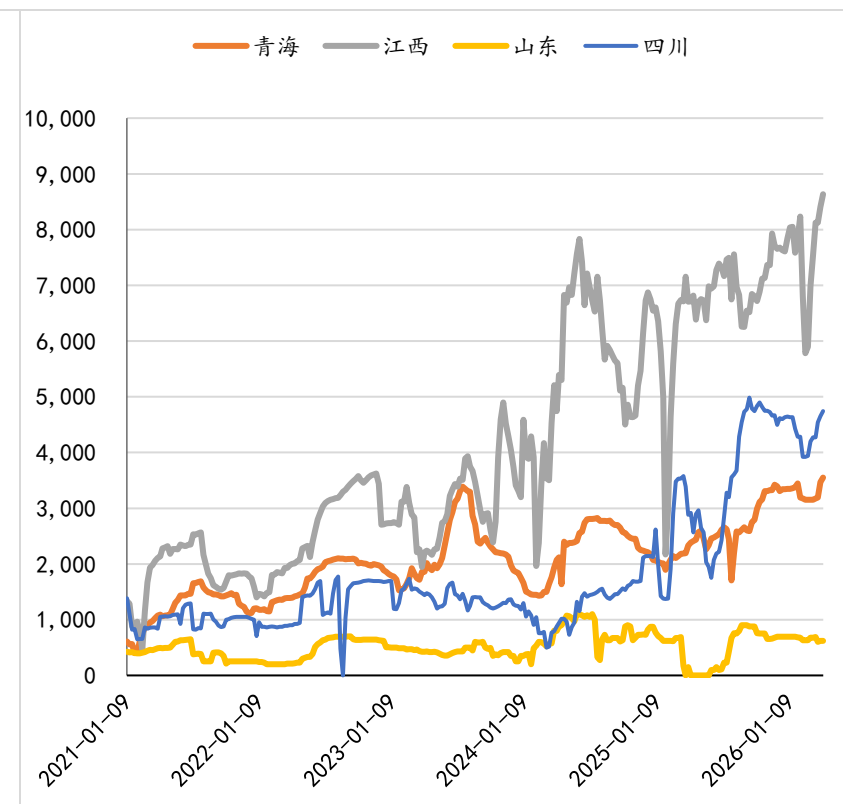
数据来源：百川盈孚，中辉期货

碳酸锂开工率 (%)



数据来源：百川盈孚，中辉期货

碳酸锂产量分省份 (吨)

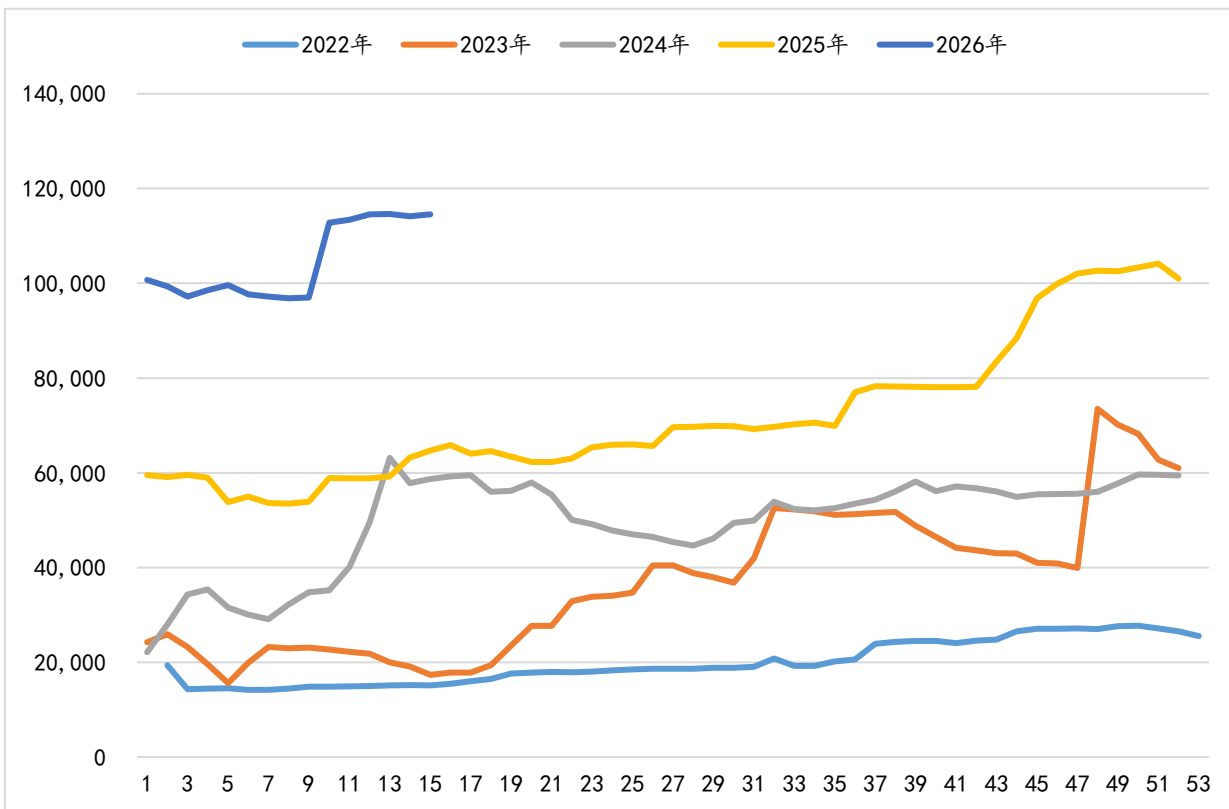


数据来源：百川盈孚，中辉期货

磷酸铁锂产销动态平衡

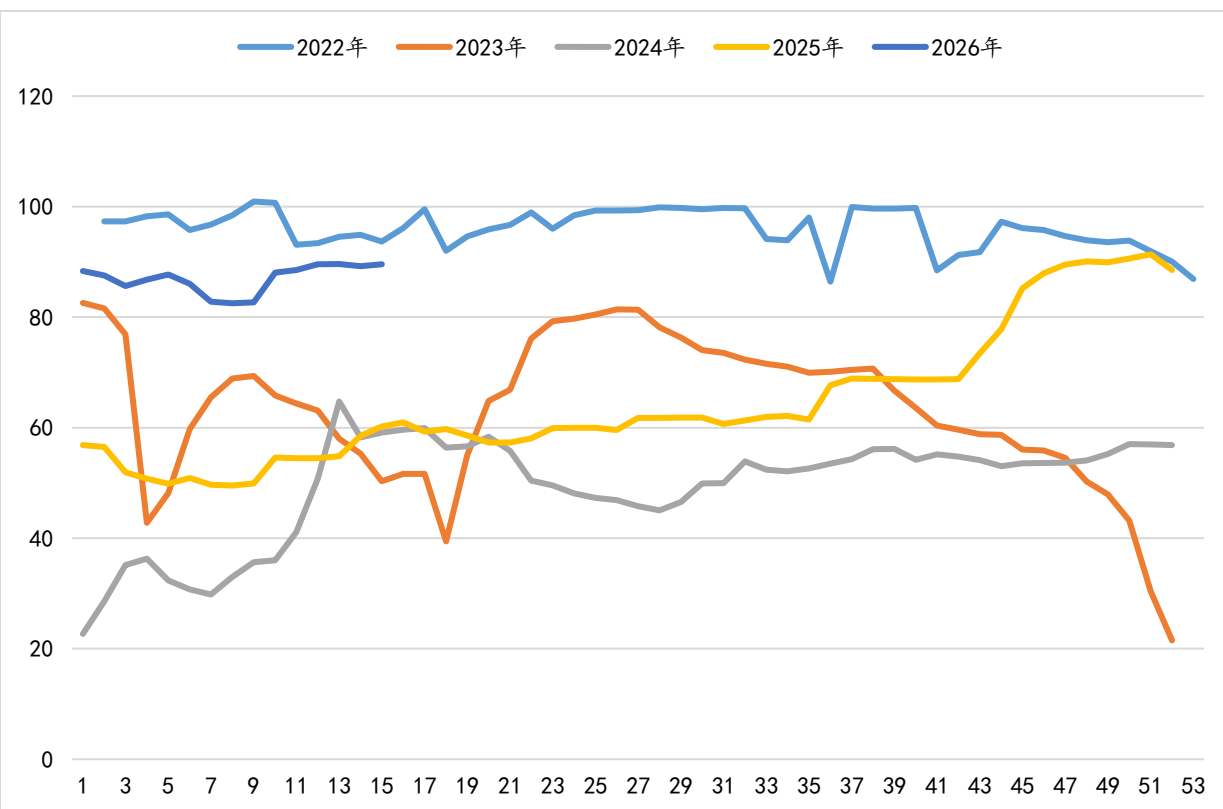
➤ 截止4月10日，磷酸铁锂产量为114575吨，较上周环比增加425吨。企业开工率为89.57%，环比上周增加0.33%。本周磷酸铁锂供需维持平稳，甘肃、湖北、山东等地铁锂产能持续爬坡，产量或将持续提升。厂商挺价意愿依然强烈，市场整体低价货源收紧，上下游博弈氛围浓厚

磷酸铁锂产量 (吨)



数据来源：百川盈孚，中辉期货

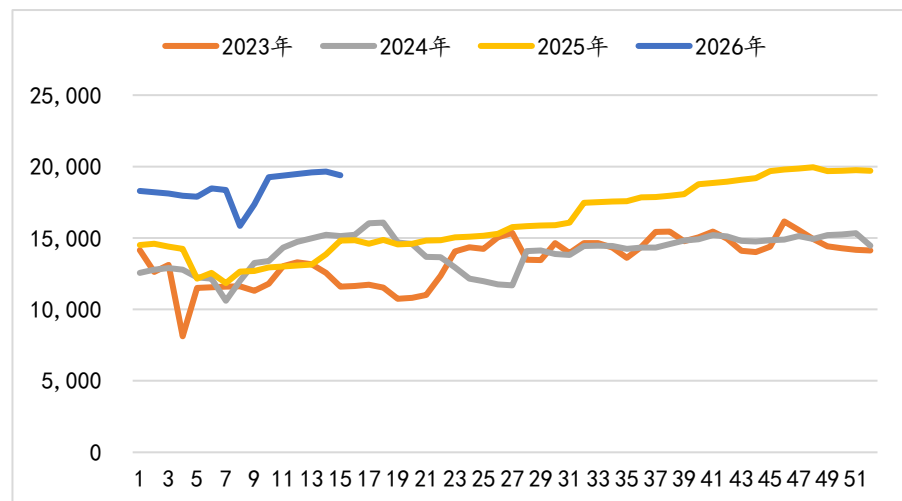
磷酸铁锂开工率 (%)



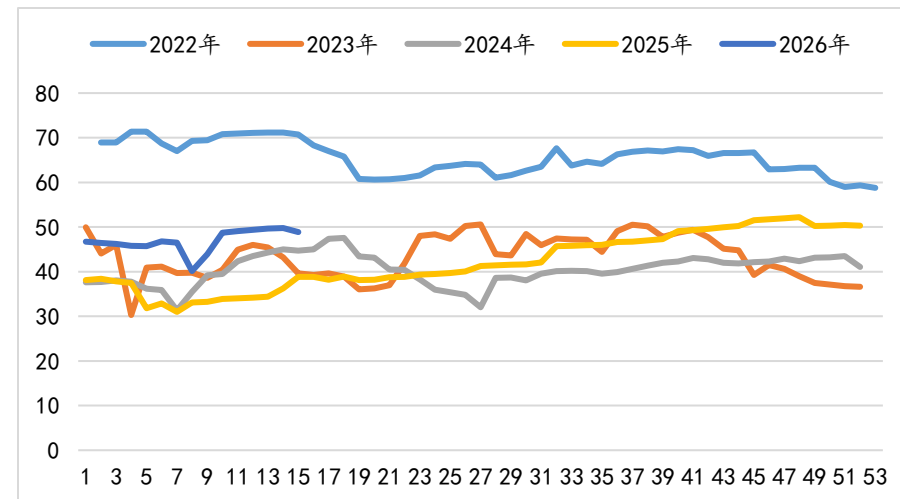
数据来源：百川盈孚，中辉期货

三元系材料—供应保持平稳，需求缺乏明显增量

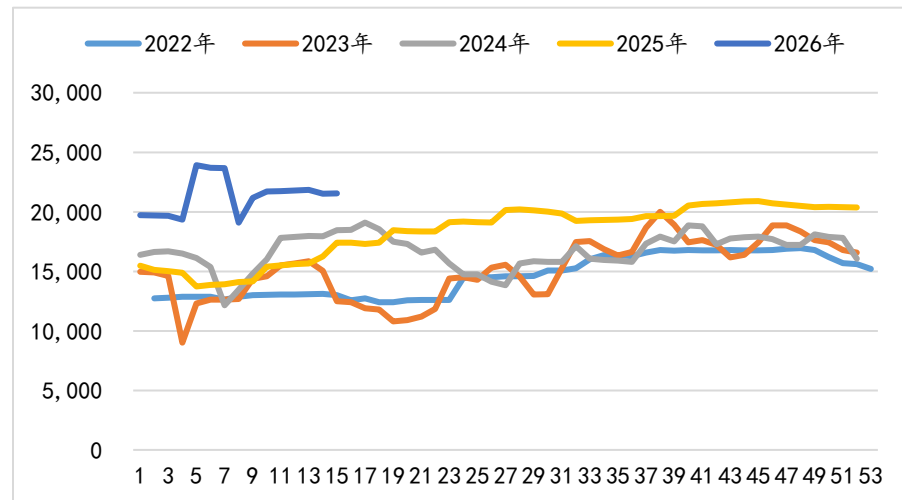
三元材料产量 (吨)



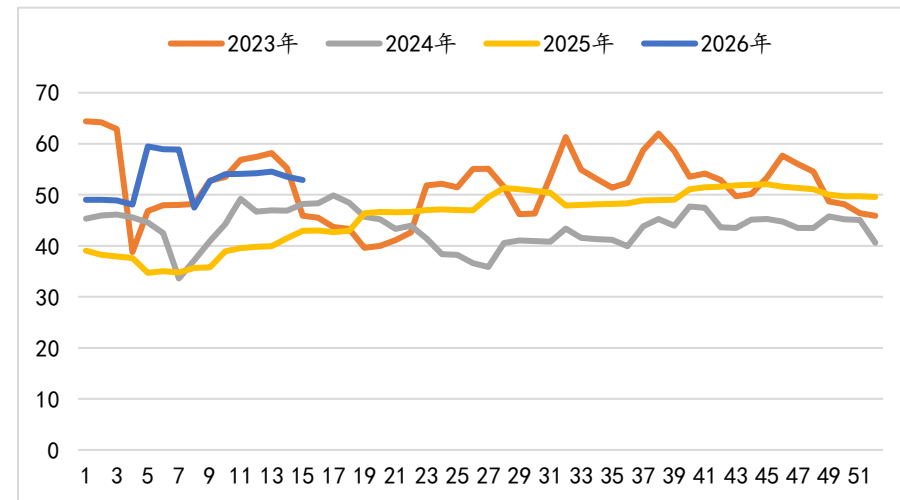
三元材料开工率 (%)



三元前驱体产量 (吨)



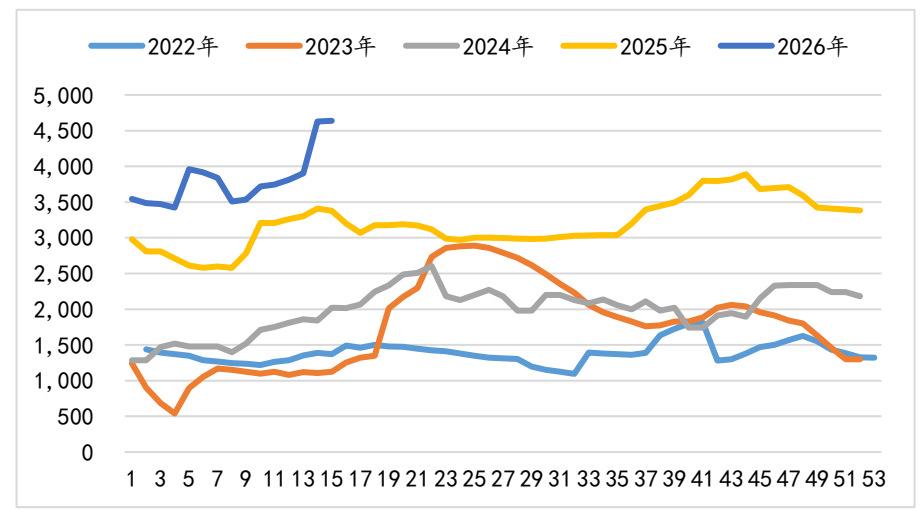
三元前驱体开工率 (%)



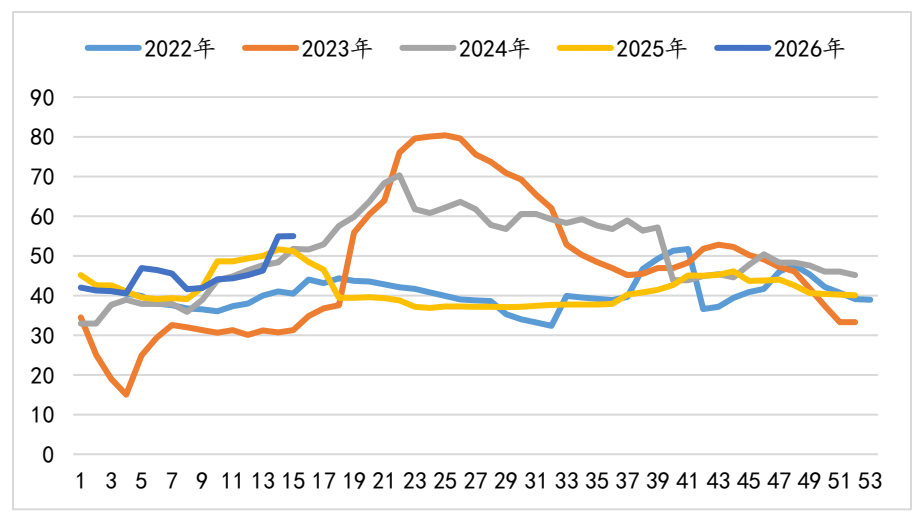
其他正极材料-终端即将进入旺季，供应小幅增加



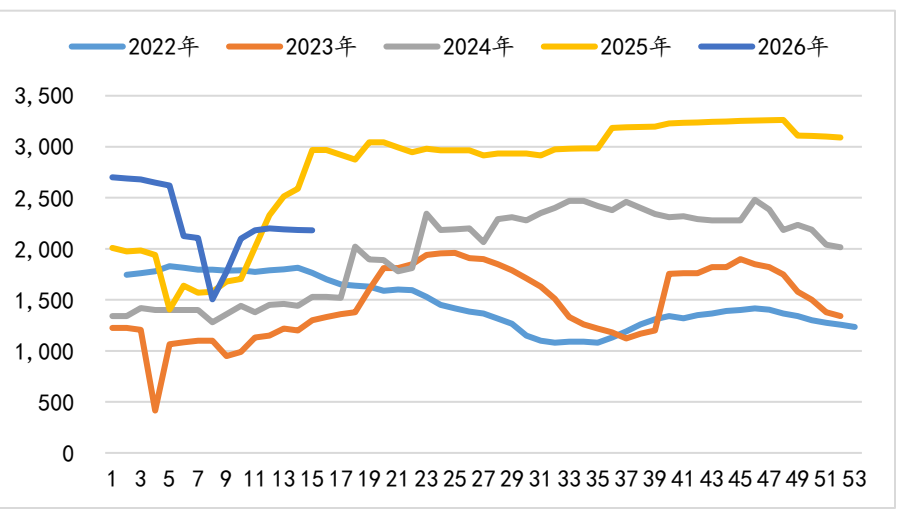
锰酸锂产量 (吨)



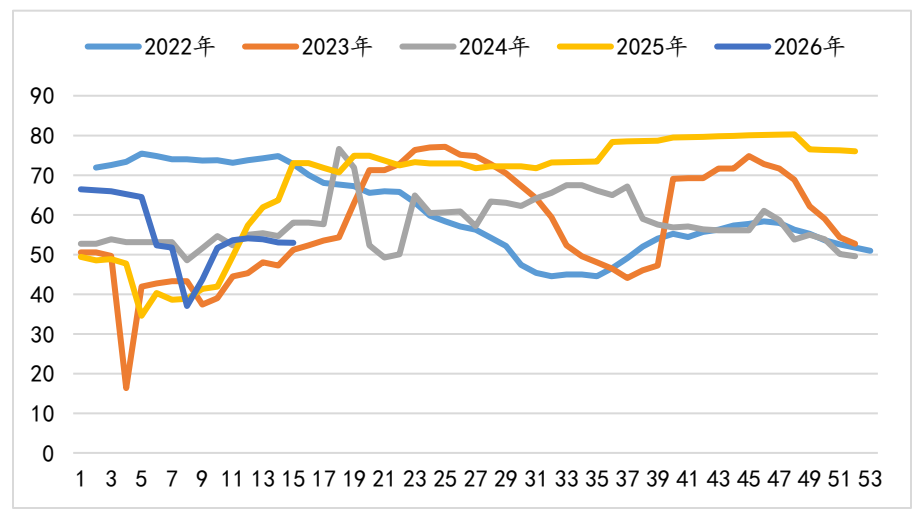
锰酸锂开工率 (%)



钴酸锂产量 (吨)



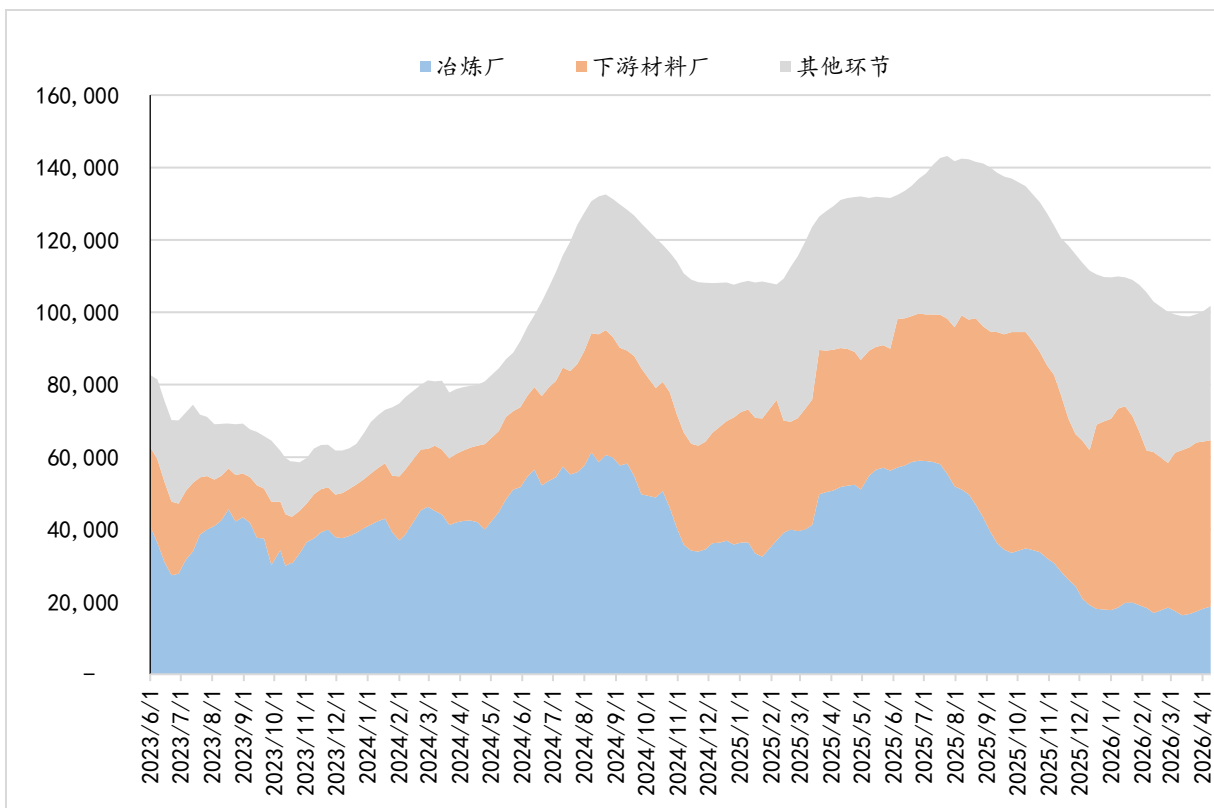
钴酸锂开工率 (%)



碳酸锂总库存—连续3周累库

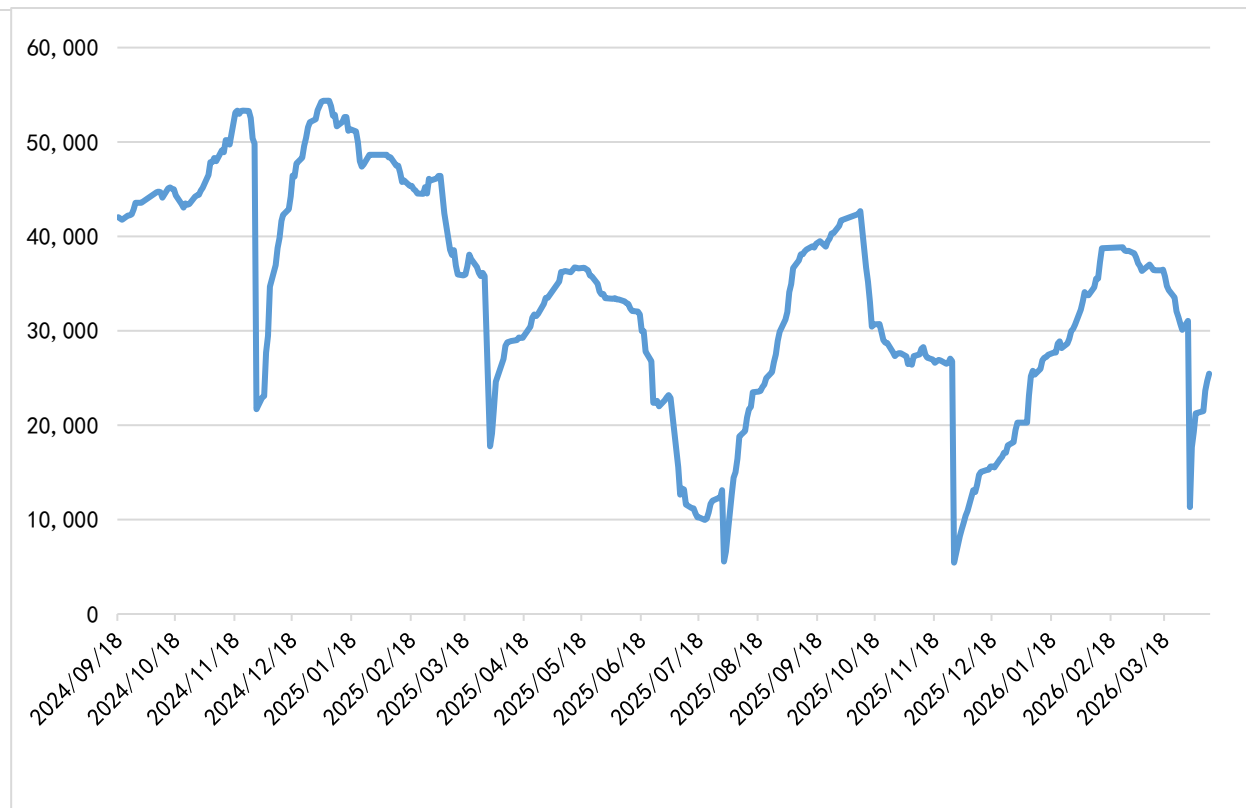
▶截至4月9日，碳酸锂行业总库存为101802吨，较上周增加1453吨，仓单库存为25453吨，环比上周增加6215吨。碳酸锂总库存连续3周上升，主要是贸易商库存持续增加，冶炼厂和下游材料厂库存水位线不高。仓单集中注销后开始逐步回升。

碳酸锂行业总库存（吨）



数据来源：SMM，中辉期货

碳酸锂仓单（吨）

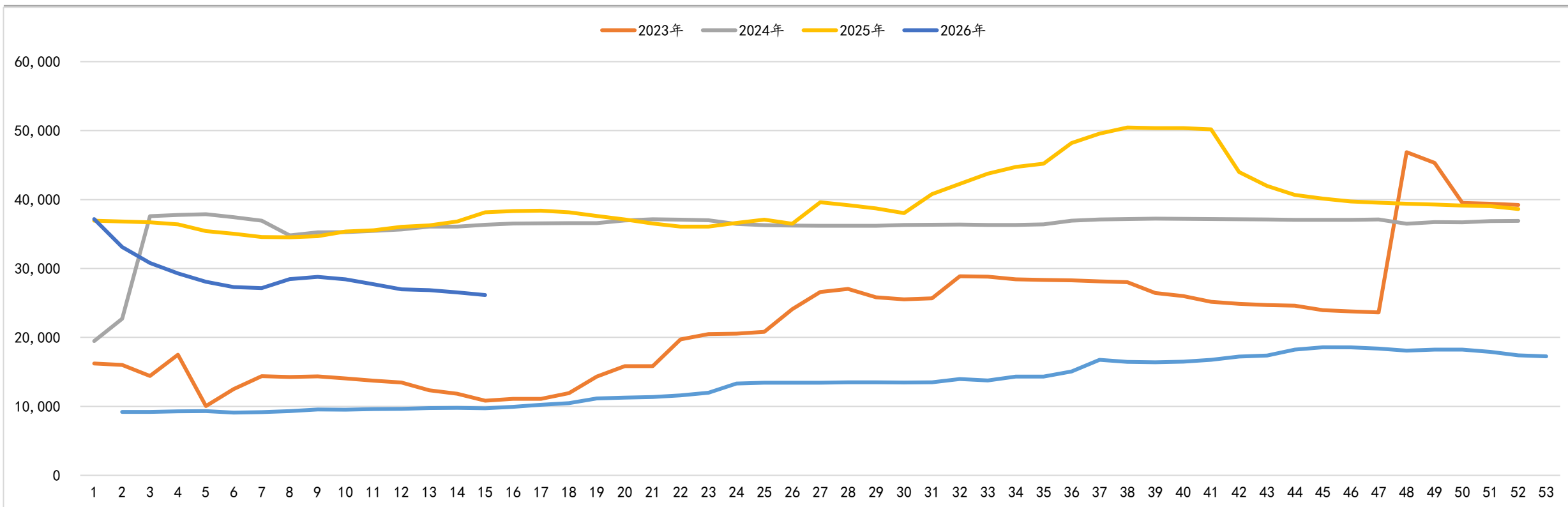


数据来源：广期所，iFind，中辉期货

下游库存——磷酸铁锂去库为主

▶截至4月10日，磷酸铁锂行业总库存为26149吨，较上周减少376吨。本周铁锂成品库存延续下滑，磷酸铁锂发运推进，行业库存维持去化。三四线企业根据自身订单情况灵活调整生产节奏以规避库存风险。电池厂排产环比上升，主流企业执行前期订单，产销衔接顺畅。

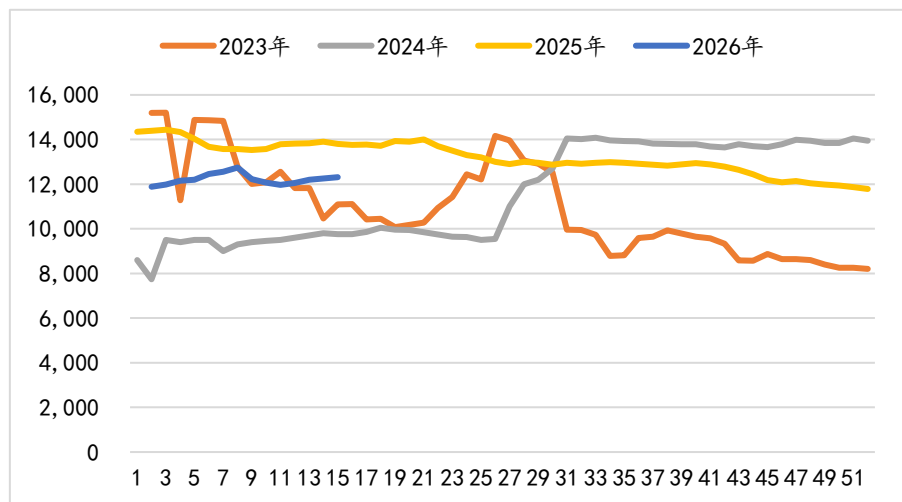
磷酸铁锂行业总库存（吨）



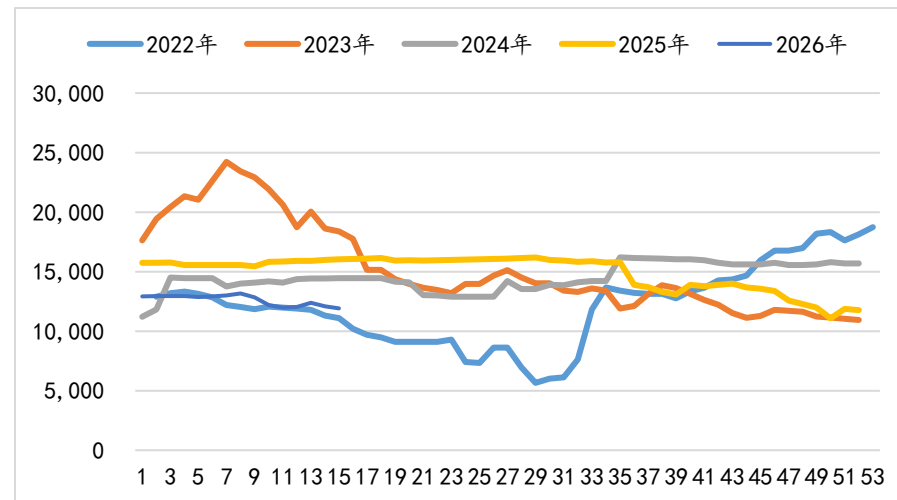
数据来源：百川盈孚，中辉期货

下游库存—企业维持低库存，终端采买情绪低

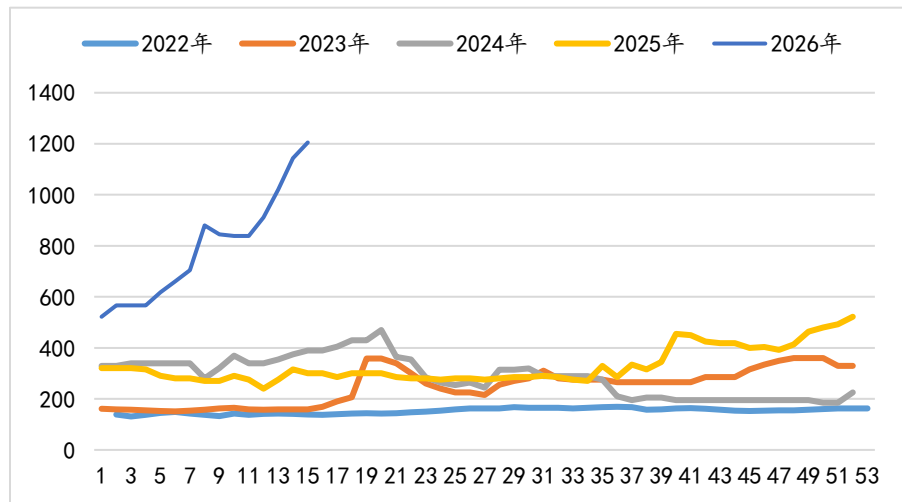
三元材料行业总库存 (吨)



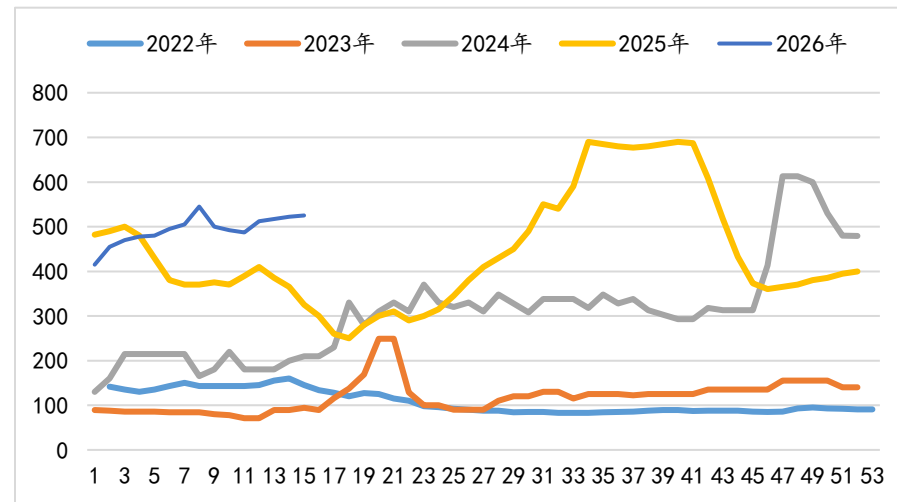
三元前驱体行业总库存 (吨)



锰酸锂行业总库存 (吨)



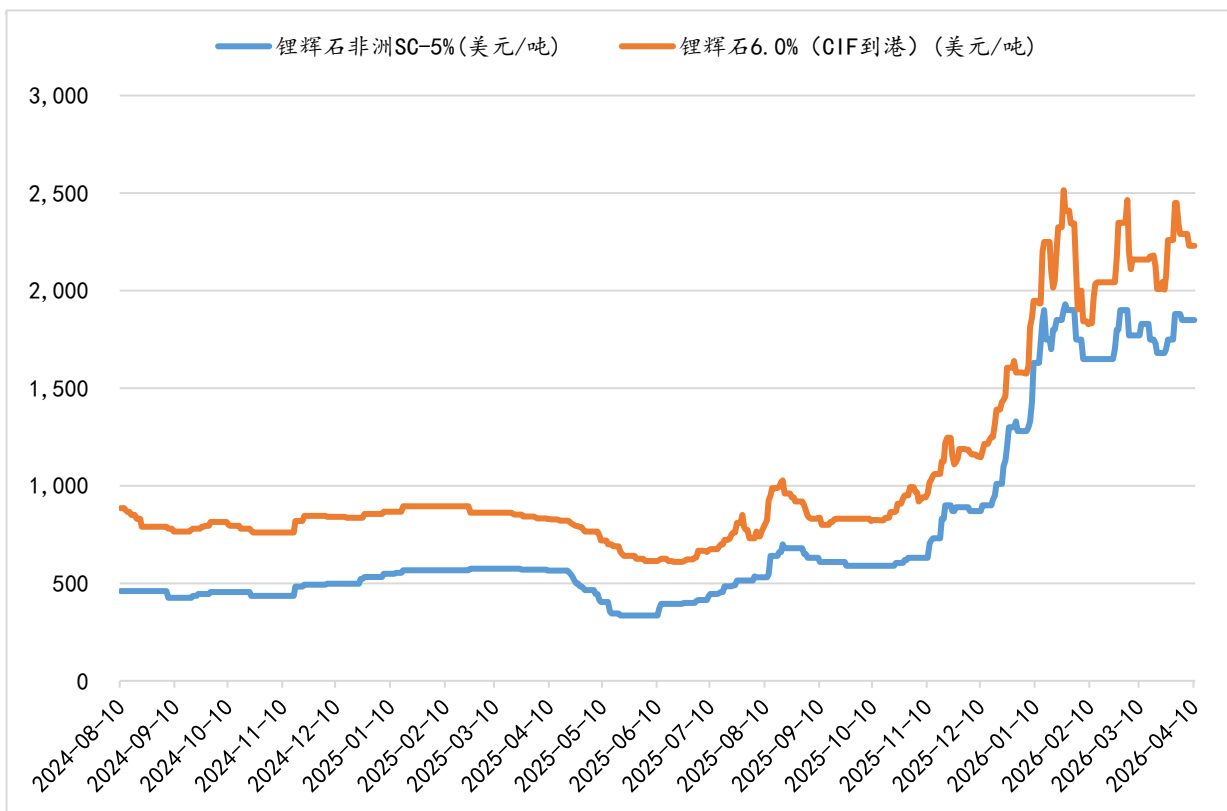
钴酸锂行业总库存



成本端-矿端报价保持平稳

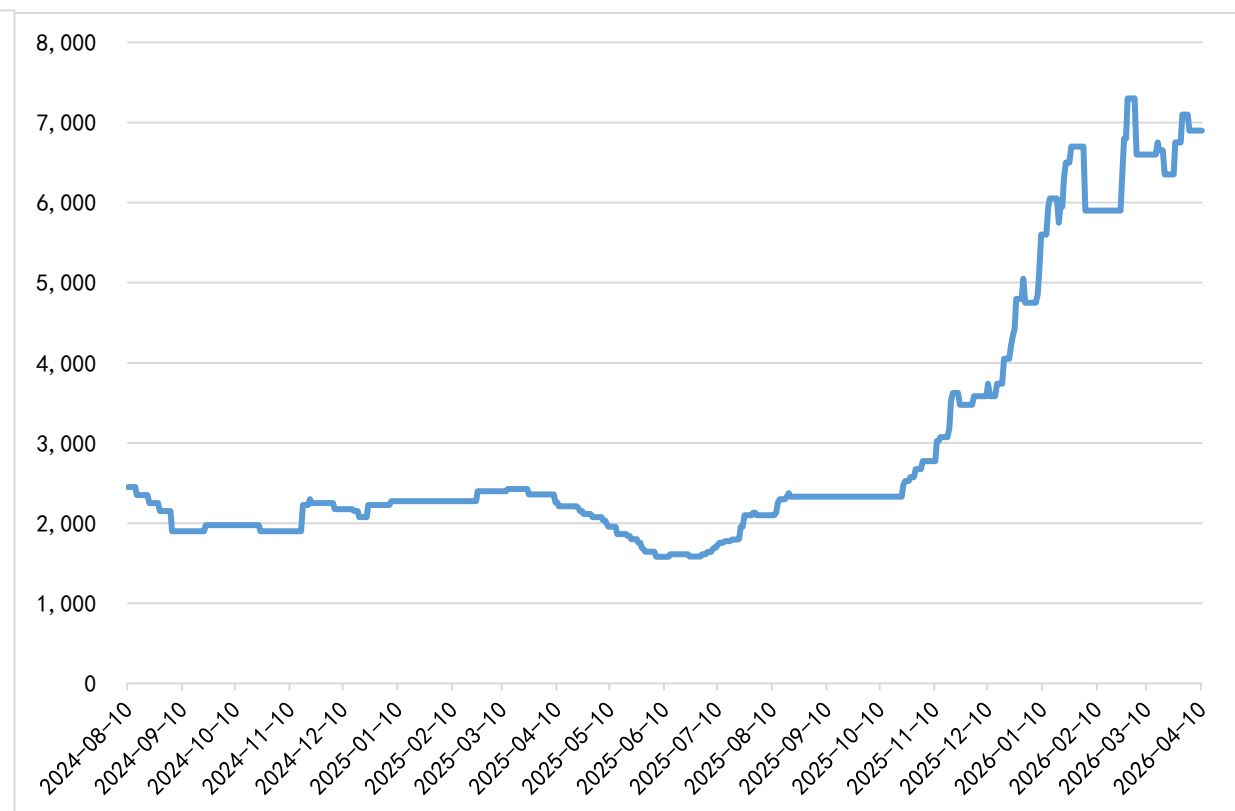
▶ 截止4月10日，非洲SC 5%报价为1850美元/吨，环比上周持平；澳大利亚6%锂辉石到岸价2230为美元/吨，环比上周下滑60美金/吨；锂云母市场价格为6900元/吨，环比上周持平。本周矿端报价整体保持平稳，市场传3月澳矿发运量创历史新高，应当符合季末集中发运规律。

锂辉石价格走势（美元/吨）



数据来源：百川盈孚，中辉期货

锂云母价格走势（元/吨）

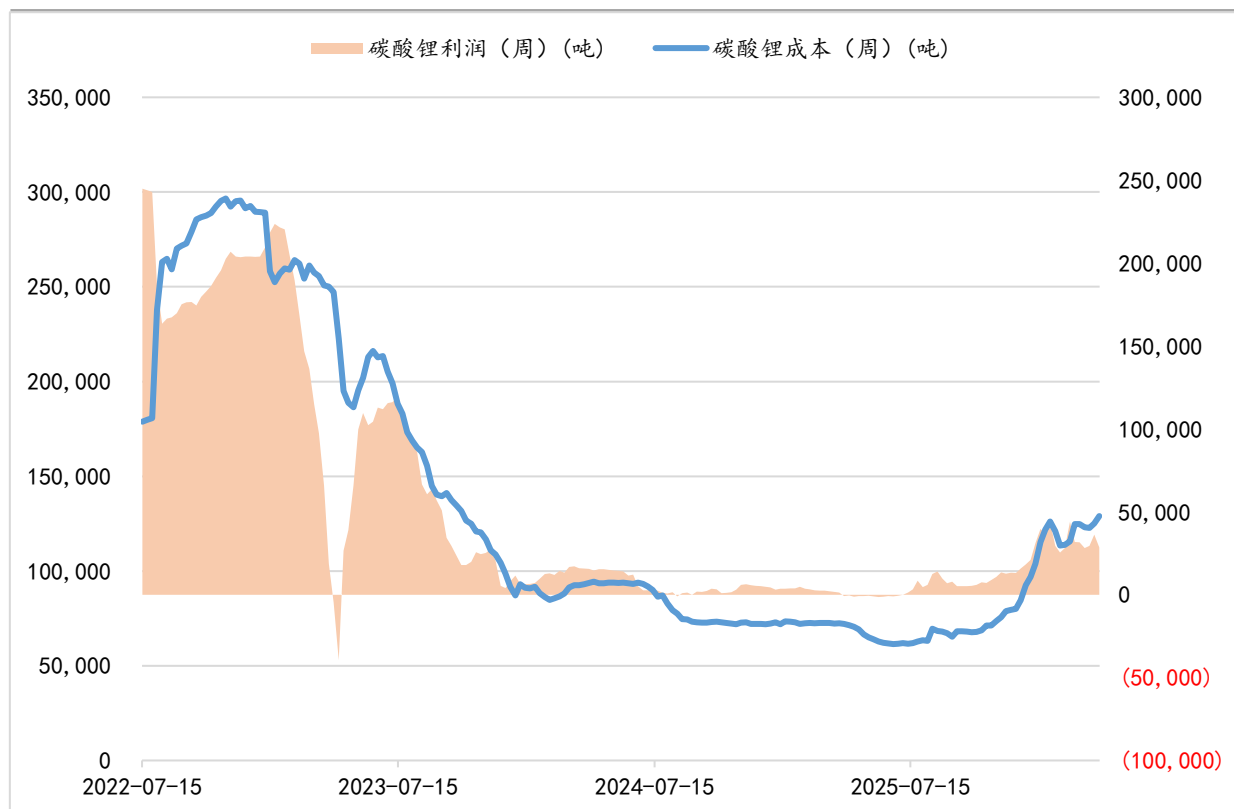


数据来源：百川盈孚，中辉期货

碳酸锂成本支撑偏强，利润相对可观

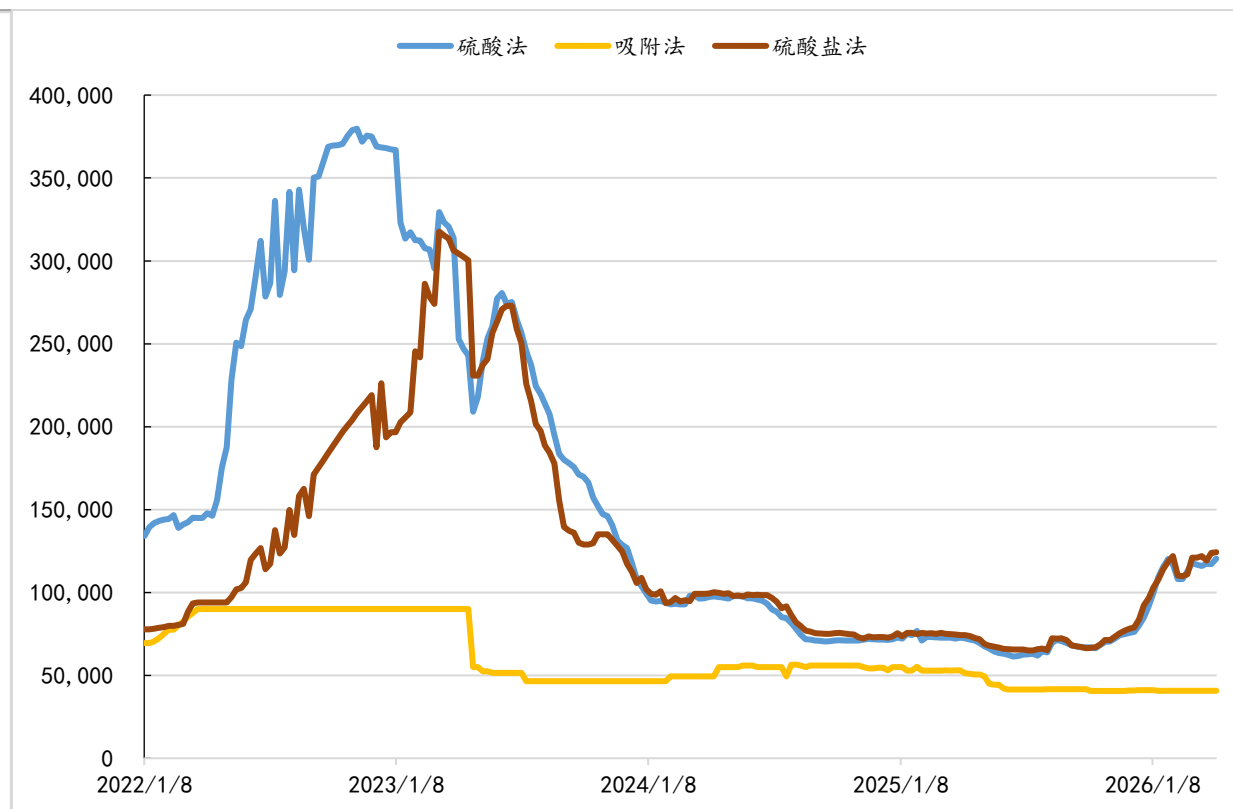
➤截至4月10日，碳酸锂生产成本为128953元/吨，环比上周增加3935元，碳酸锂行业利润为28433元/吨，环比减少7728元。锂矿报价保持平稳并未跟随碳酸锂下滑，给予碳酸锂成本支撑。外采矿企业受矿价高位影响，利润空间受到挤压，加工环节利润水平维持。

碳酸锂生产成本及毛利（元/吨）



资料来源：百川盈孚，中辉期货

不同工艺碳酸锂生产成本（元/吨）

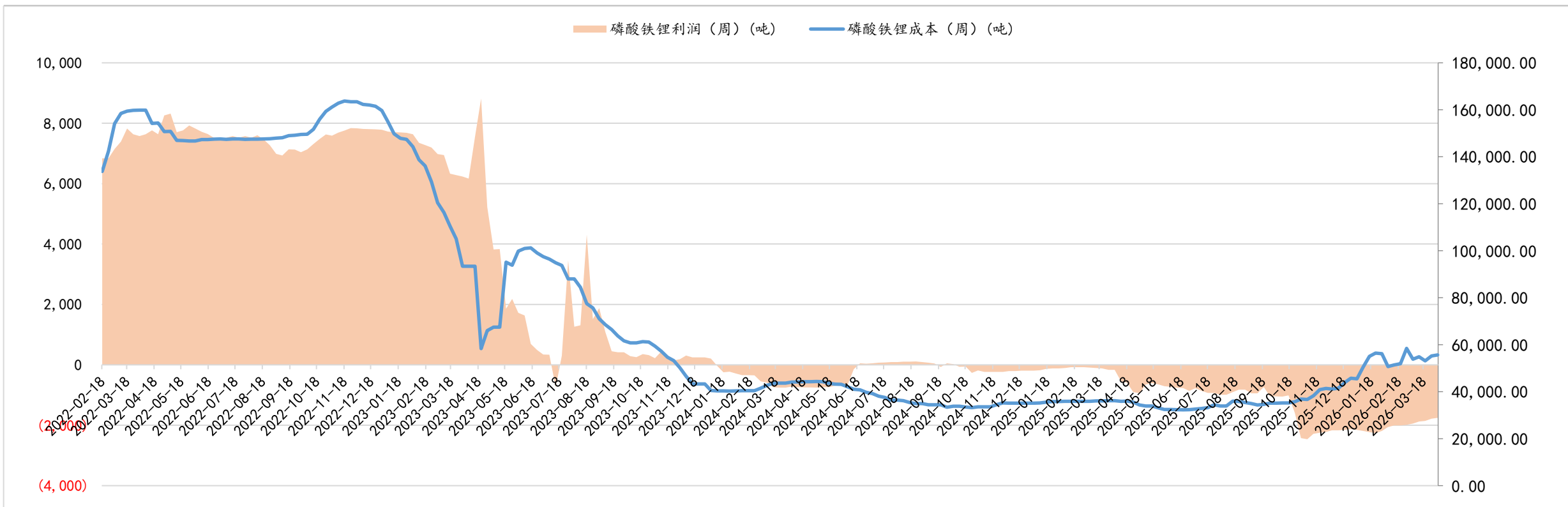


资料来源：百川盈孚，中辉期货

下游—行业凝聚涨价共识，亏损持续修复

➤ 截至4月10日，磷酸铁锂生产成本为55301元/吨，环比上周减少381元，磷酸铁锂亏损1728元/吨，环比上周减少30元。本周原料价格下海，成本支撑减弱，铁锂报价跟随下调。但修复料市场因极片供应紧缺且价格高位，涨幅领先动力、储能型铁锂，市场挺价心态较浓，新单陆续落地，行业亏损幅度缩窄。

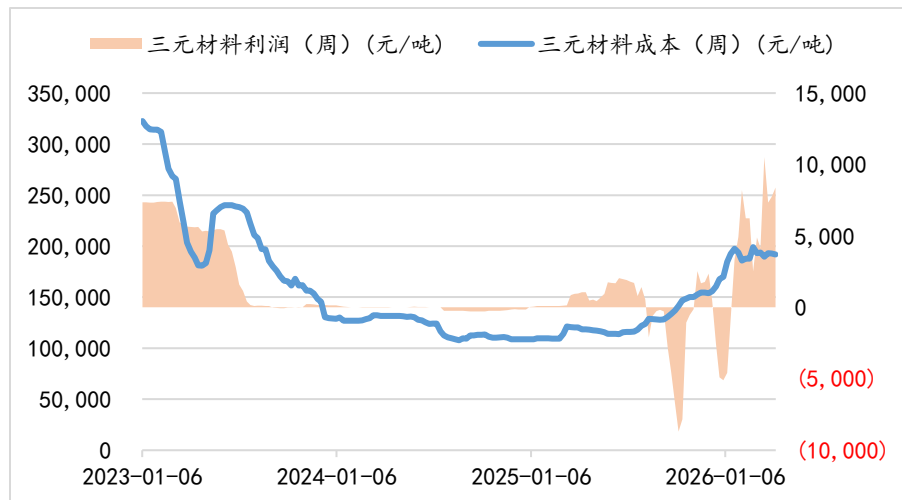
磷酸铁锂生产成本及毛利（元/吨）



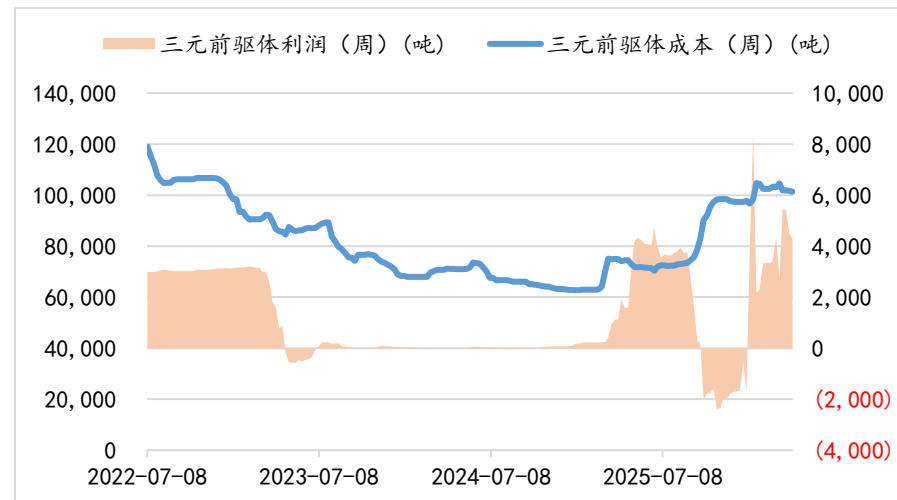
数据来源：百川盈孚，中辉期货

下游——以消耗现有原料为主，利润保持平稳

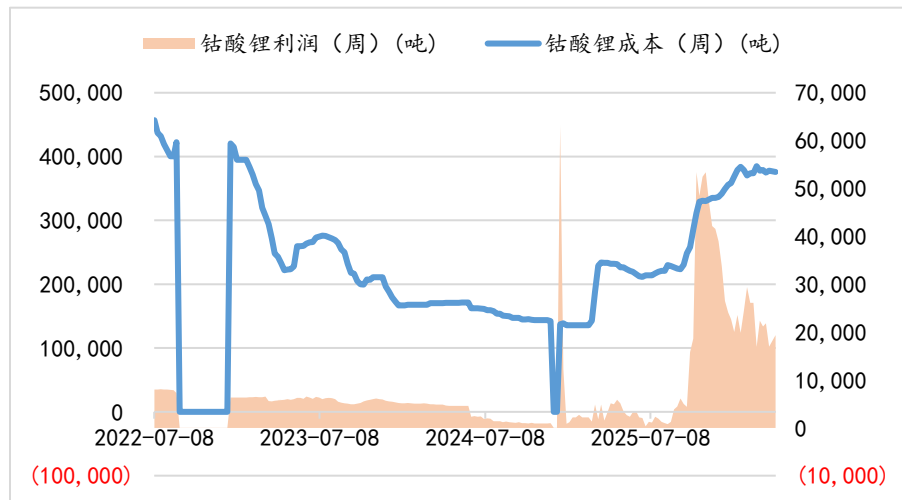
三元材料成本和利润（元/吨）



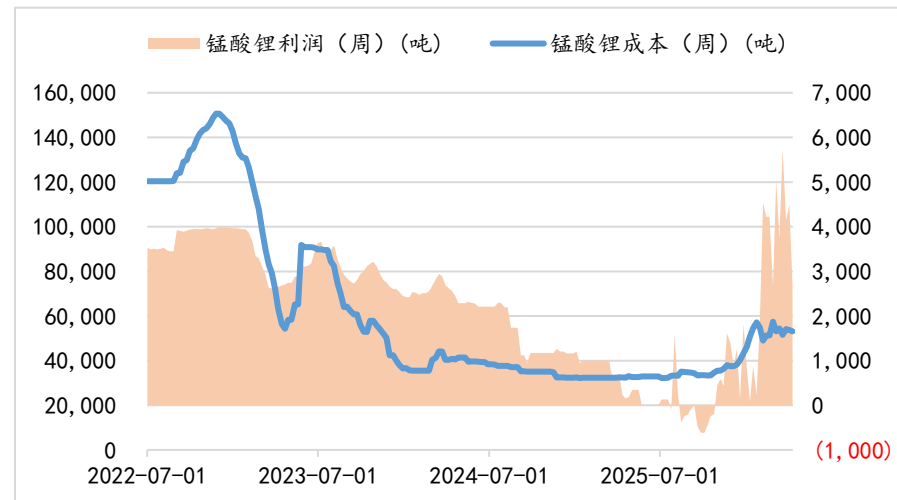
前驱体成本和利润（元/吨）



钴酸锂成本和利润（元/吨）



锰酸锂成本和利润（元/吨）



免责声明

本报告由中辉期货研究院编制

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。本报告的信息均来源于公开资料，中辉期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所含的信息和建议不会发生任何变更。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险应完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中辉期货不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中辉期货的立场。中辉期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中辉期货于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。中辉期货未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

本报告的版权属中辉期货，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中辉期货。未经中辉期货事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中辉期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中辉期货有限公司的商标、服务标记及标识。

期货有风险，投资需谨慎！



中辉期公司总部地址:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1766号11、12层
全国统一客服热线:400-006-6688
重要声明:本报告内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议
网址:<https://www.zhgh.com.cn>