

# 碳酸锂周报： 供应偏紧预期持续，碳酸锂偏强运行

分析师：张清  
咨询账号：Z0019679  
中辉期货研究院  
2026. 4. 17

# 本周碳酸锂市场观点摘要

【宏观概况】中国一季度GDP同比增速5%，比上年四季度加快0.5个百分点。3月工业增加值同比增速为5.7%；规模以上工业企业产品销售率为93.8%，同比回升0.7个百分点。社零3月同比增速为1.7%，前值为2.8%。固投当月同比增速为1.6%，前值为1.8%。基建投资当月同比为7.2%，前值为11.4%。3月，一线城市二手房环比上涨0.4%。二线城市3月环比为-0.2%，前值为-0.4%。美国3月PPI同比增0.3%，预期0.2%

【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，4月1—12日全国乘用车市场零售37.7万辆，同比下降20%，环比下降12%，今年以来累计零售459.8万辆，同比下降18%。全国乘用车新能源市场零售22.4万辆，同比下降11%，环比增长7%，今年以来累计零售213.2万辆，同比下降20%。本周储能招标规模达6.85GW/17.79GWh，中标规模超3.63GW/10.54GWh。

【成本利润】本周矿端价格表现平稳。非洲SC 5%报价为1930美元/吨，环比上周上涨80美金/吨；澳大利亚6%锂辉石到岸价2400为美元/吨，环比上周上涨170美金/吨；锂云母市场价格为7250元/吨，环比上周上涨350元/吨。碳酸锂行业利润为16608元/吨，环比减少234元。

【总库存】截至4月9日总库存为102815吨，较上周增加1013吨，其中上游冶炼厂库存为18806吨，环比增加163吨。

【后市展望】本周电碳贴水区间集中在1500-4000元/吨，工碳及准电贴水区间集中在4500-6000元/吨，锂盐厂散单出货积极性提升，贸易商报价及出货保持活跃。下游材料厂延续刚需采购策略，对高价货源接受度偏低。碳酸锂本周完成移仓换月，LC2609合约持续增仓放量上涨，重心不断上移。4月15日澳洲某一炼油厂发生火灾以及尼日利亚动乱再度加剧矿端偏紧的预期，非洲津巴布韦发放配额但结合船期来看5月难有进口矿补充。基本面来看，SMM库存数据连续4周累库，但富宝库存数据转为去库，高频数据出现一定偏差。从库存结构来看，下游材料厂库存持续3周去化，五一假期即将到来材料厂有集中补库需求。磷酸铁锂5月排产续创新高，尽管终端新能源汽车仍未明显回暖，但材料厂和电池厂排产超预期仍有望提供强动力。短期来看，碳酸锂在低库存，矿端持续偏紧以及需求向好的背景下有望偏强运行。

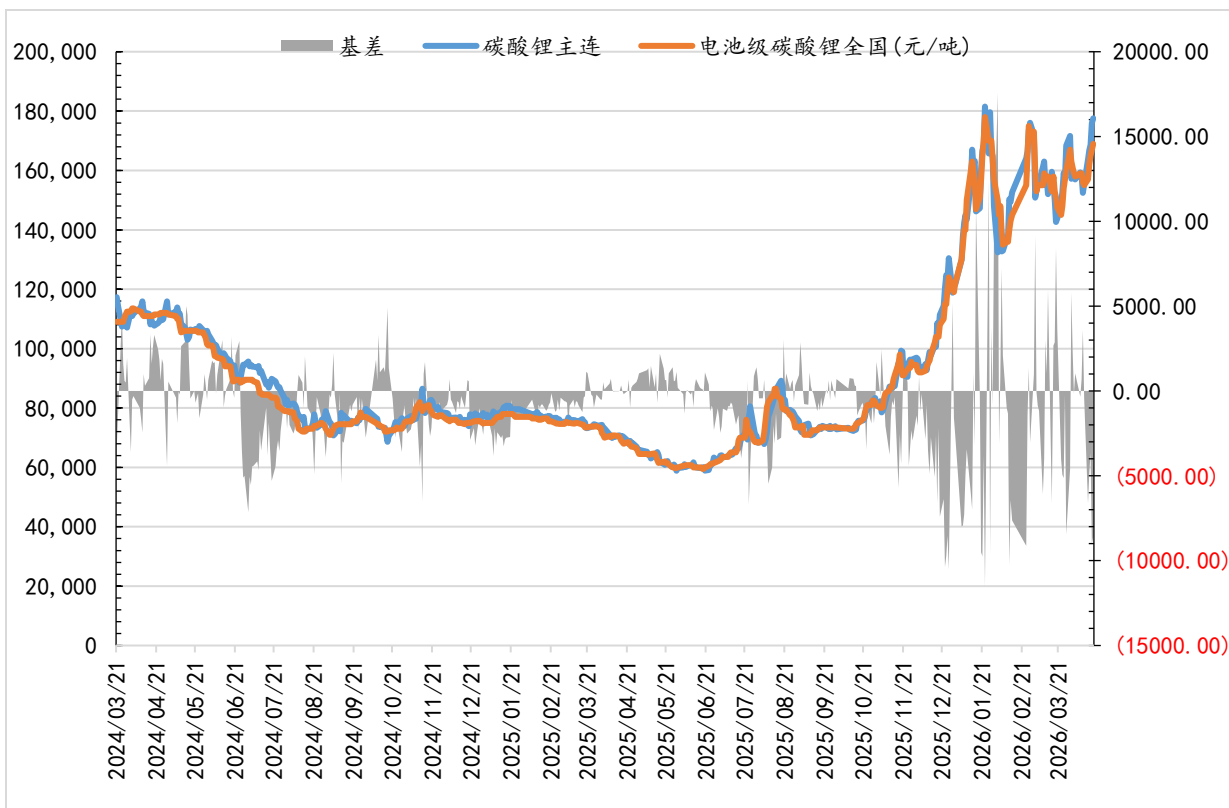
# 锂电行业价格一览

产品	价格指标	单位	今日价格 (截止4月17日)	上周价格 (4月10日)	涨跌幅
锂辉石	6%CIF	美元/吨	2400	2230	7.62%
	非洲SC 5%	美元/吨	1930	1850	4.32%
锂云母	≥2.5%	元/吨	7250	6900	5.07%
金属锂	≥99%	元/吨	1015000	1015000	0.00%
碳酸锂	电池级	元/吨	169000	155000	9.03%
	工业级	元/吨	165000	151000	9.27%
氢氧化锂	电池级	元/吨	157750	147250	7.13%
	工业级	元/吨	147500	137000	7.66%
六氟磷酸锂		元/吨	95000	98000	-3.06%
三元材料	523	元/吨	184400	182400	1.10%
	622	元/吨	184150	182650	0.82%
	811	元/吨	212300	210800	0.71%
	111	元/吨	177750	175750	1.14%
三元前驱体	523	元/吨	103850	104000	-0.14%
	622	元/吨	96700	96800	-0.10%
	811	元/吨	117550	117500	0.04%
磷酸铁锂	储能型	元/吨	58882	54400	8.24%
	动力型	元/吨	60872	56300	8.12%
磷酸铁		元/吨	12660	12450	1.69%
钴酸锂	4.35v	元/吨	397000	401000	-1.00%
锰酸锂	容量型	元/吨	60500	57500	5.22%
	动力型	元/吨	61500	58500	5.13%
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	29000	30000	-3.33%
	三元/常规动力型	元/吨	30500	31500	-3.17%

# 本周行情回顾

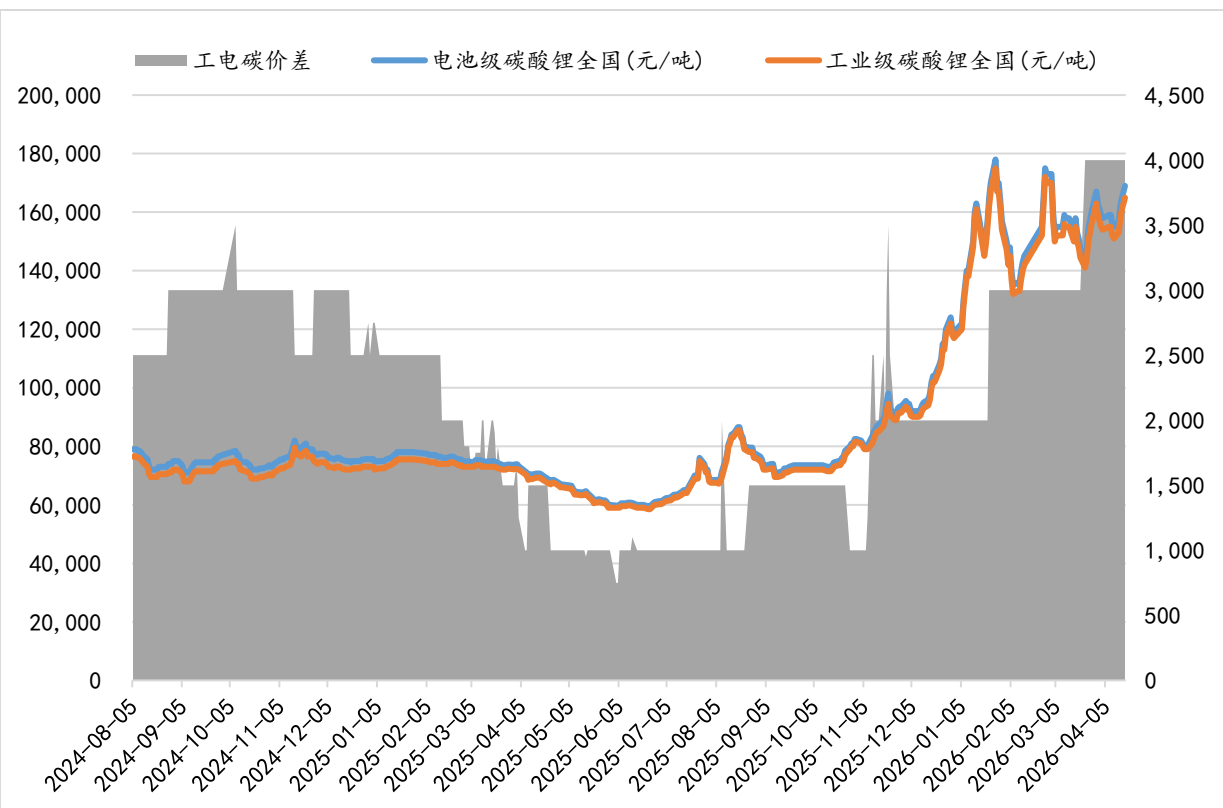
截至4月17日，LC2609报收177560元/吨，较上周上涨14.3%。现货电池级碳酸锂报价169000元/吨，较上周上涨9%，基差贴水幅度扩大，主力合约持仓40.8万。本周碳酸锂主力合约重心不断上移。周内澳洲炼油厂发生火灾的消息再度引发市场对澳矿偏紧的预期，叠加国内锂矿库存偏低，非洲矿短期难以到港形成补充。总库存继续累库但下游材料厂库存持续消耗，且低于正常生产水平，若新能源汽车市场回暖将迎来补库周期。

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）

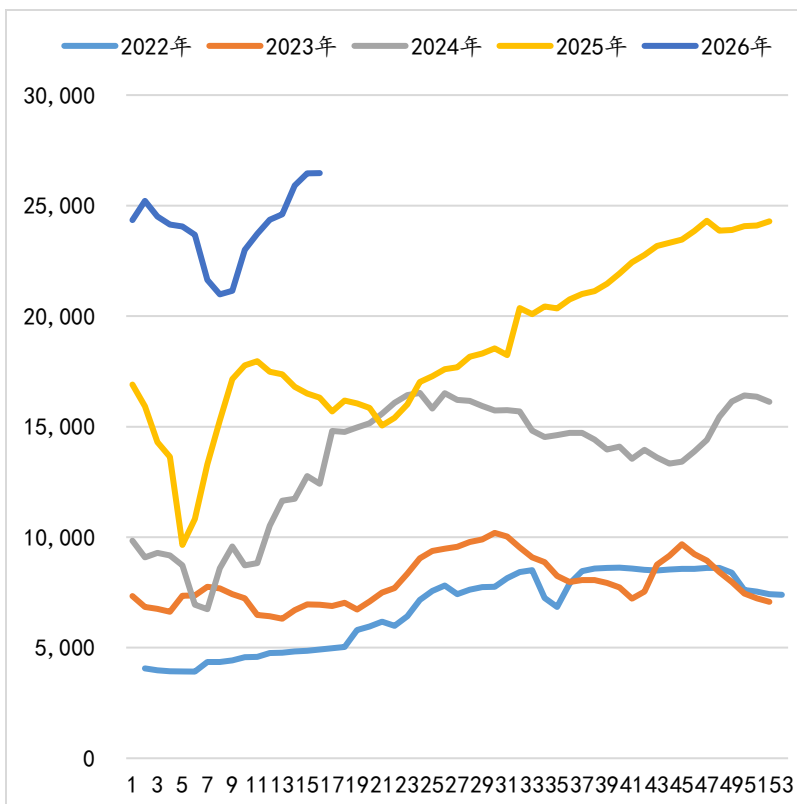


数据来源：百川盈孚，中辉期货

# 碳酸锂产量环比上升

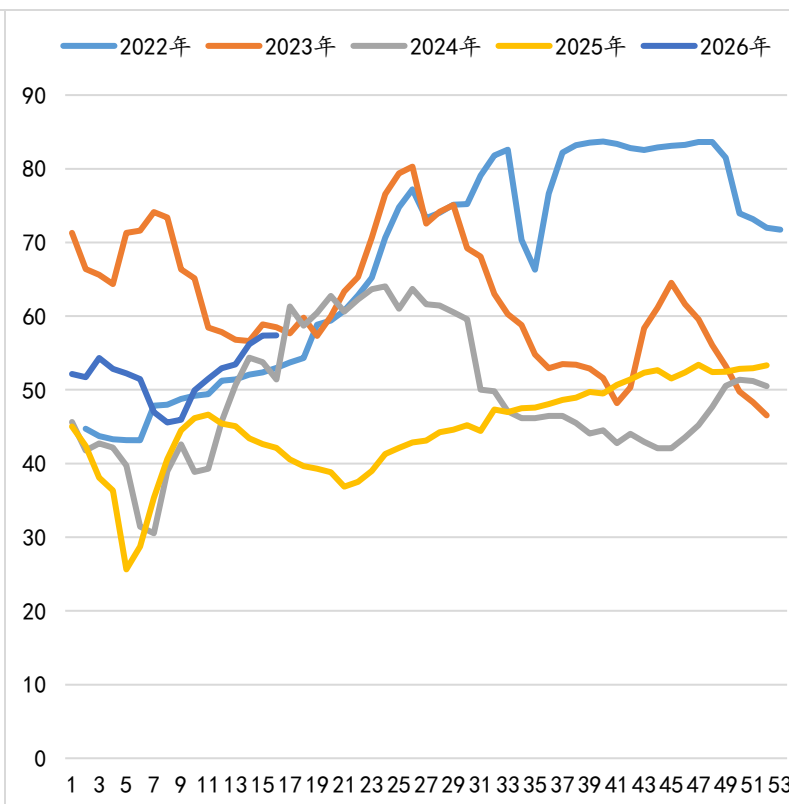
▶ 截止4月17日，碳酸锂产量为26470吨，较上周环比增加12吨。企业开工率为57.39%，较上周环比上升0.03%。4月碳酸锂排产环比增长5%，产量呈现持续回升态势。江西宜春矿证管理及矿山整顿持续，原料端面临阶段性收紧预期，海外澳洲非洲矿扰动仍未完全消除，关注锂矿到港量。

碳酸锂产量（吨）



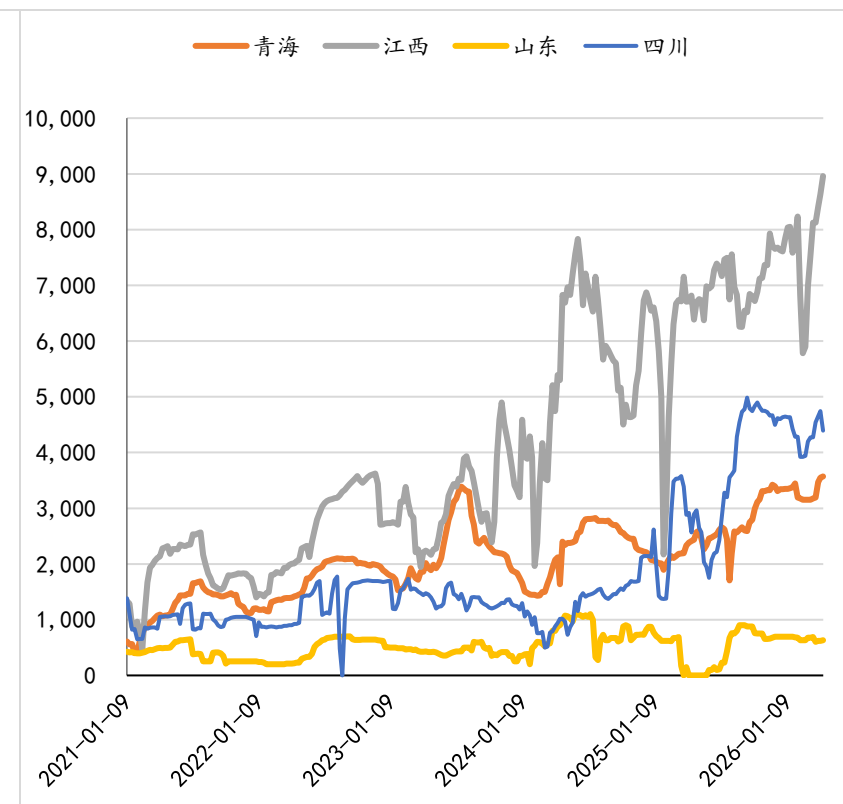
数据来源：百川盈孚，中辉期货

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）

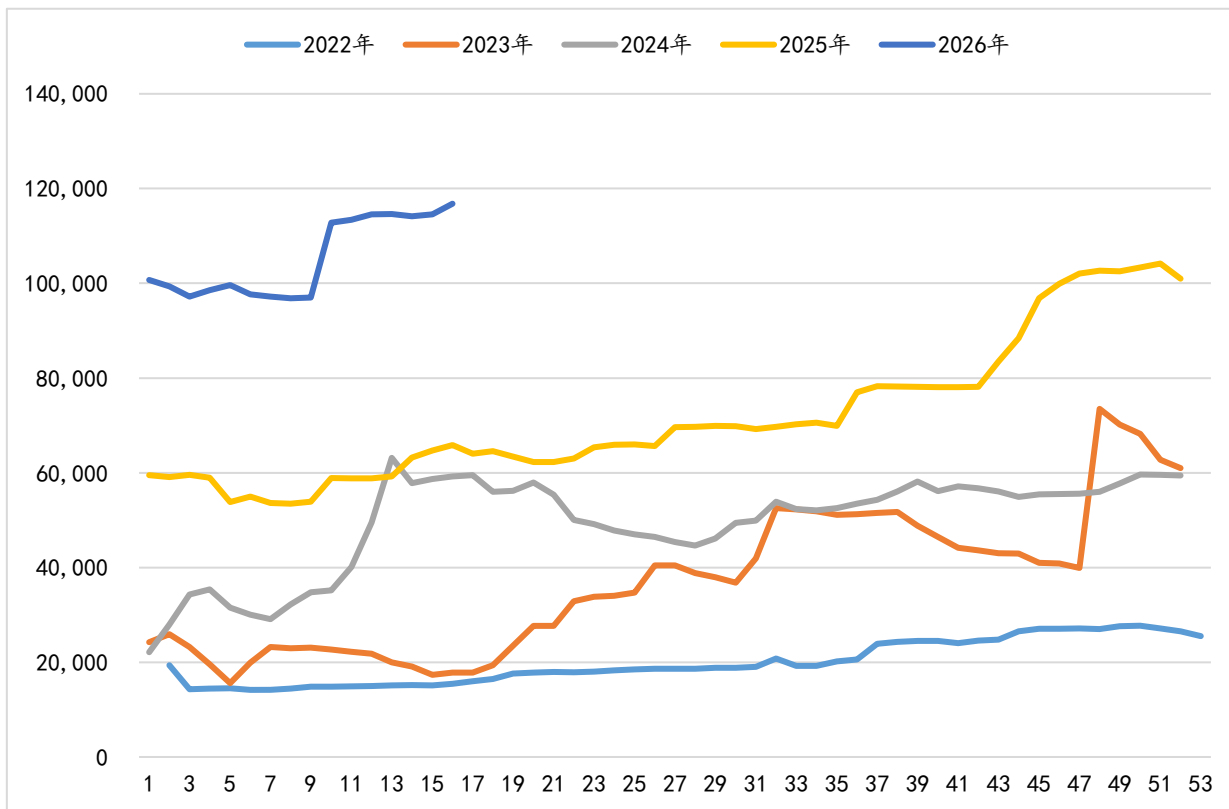


数据来源：百川盈孚，中辉期货

# 磷酸铁锂供应持续提升

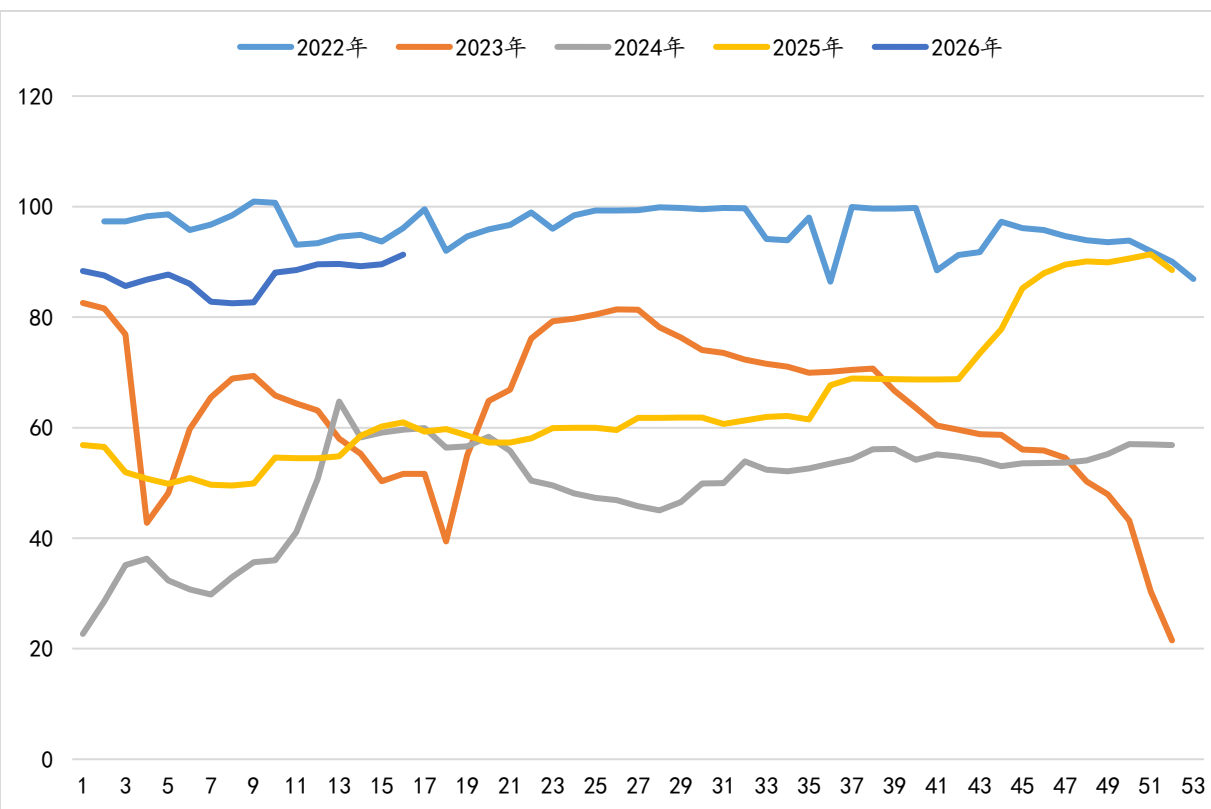
➤ 截止4月17日，磷酸铁锂产量为116800吨，较上周环比增加2225吨。企业开工率为91.31%，环比上周增加1.74%。本周磷酸铁锂产量持续上升，行业开工回升至90%以上。湖北、甘肃及山东部分企业提升生产负荷，下游需求保持稳定，采购活动较为活跃。

磷酸铁锂产量 (吨)



数据来源：百川盈孚，中辉期货

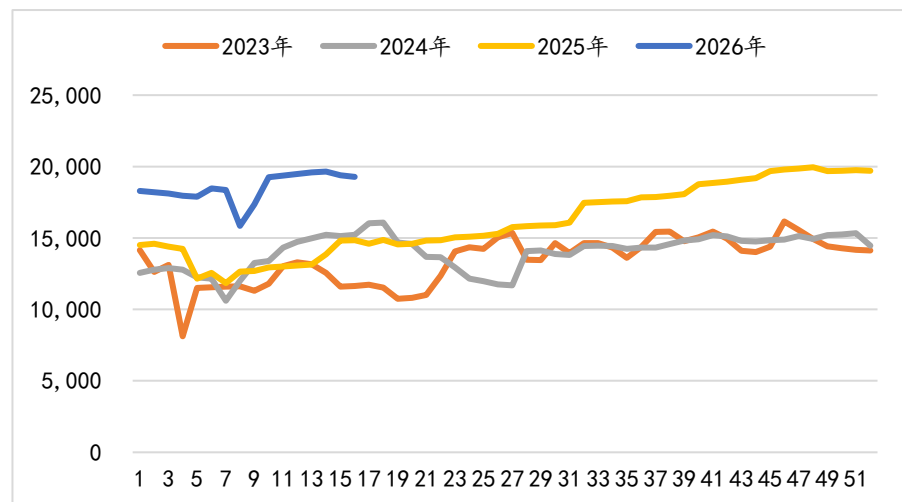
磷酸铁锂开工率 (%)



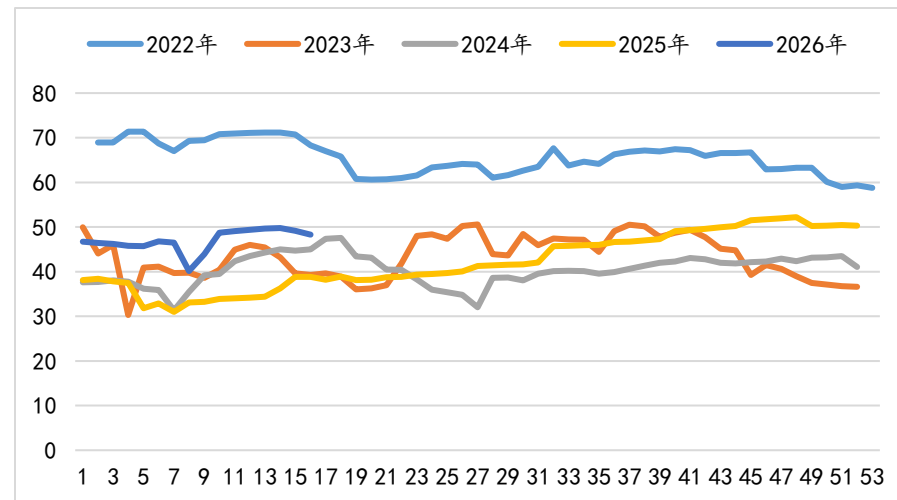
数据来源：百川盈孚，中辉期货

# 三元系材料—动力市场增量有限，行业开工持稳

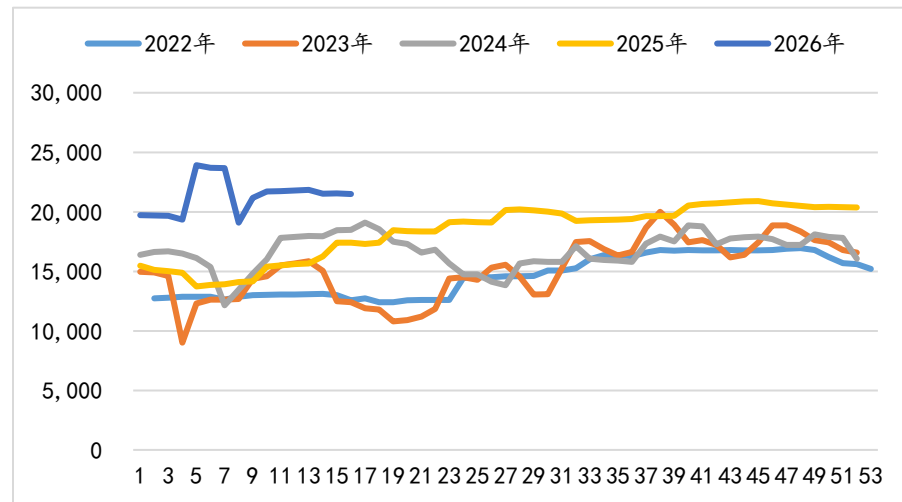
### 三元材料产量 (吨)



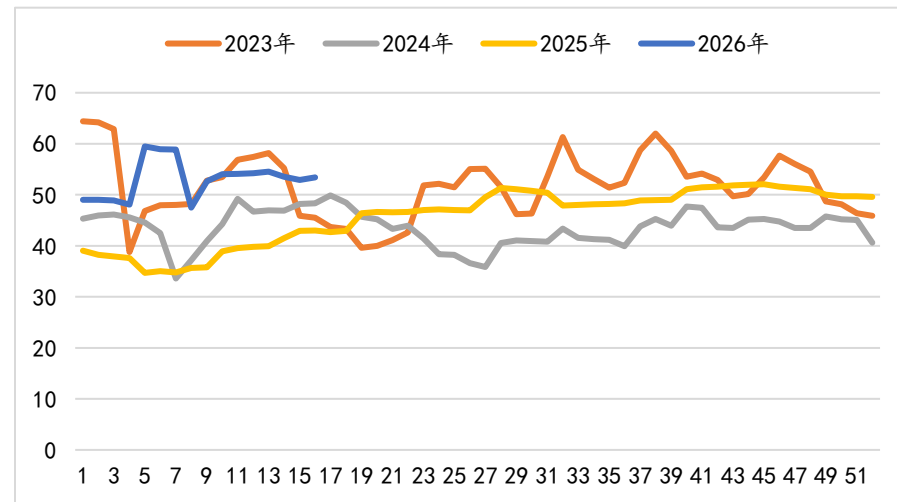
### 三元材料开工率 (%)



### 三元前驱体产量 (吨)

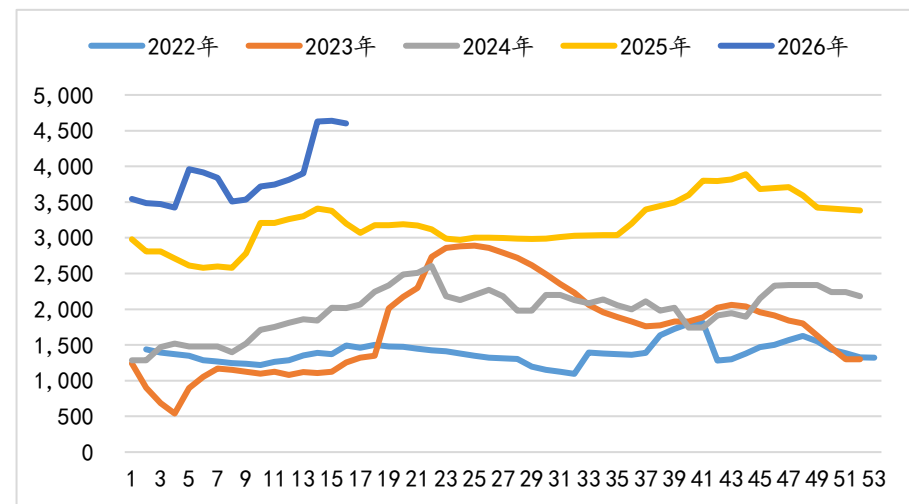


### 三元前驱体开工率 (%)

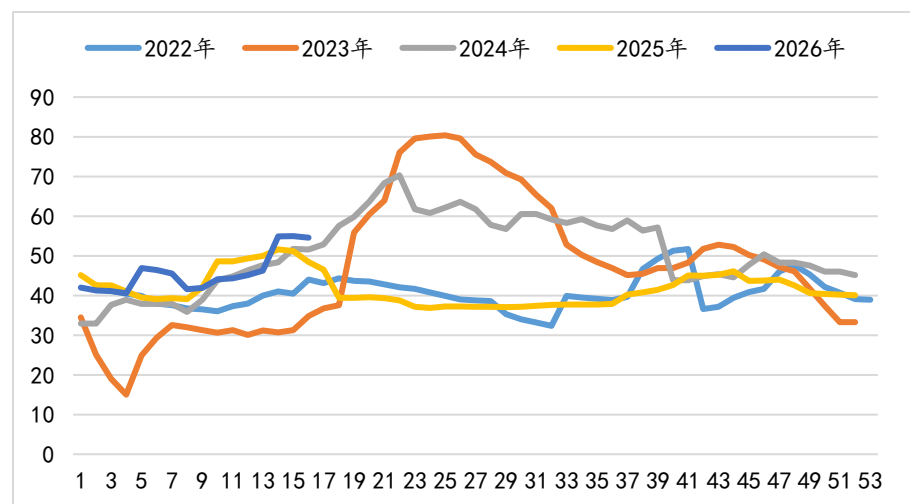


# 其他正极材料-订单集中在头部，开工变化不大

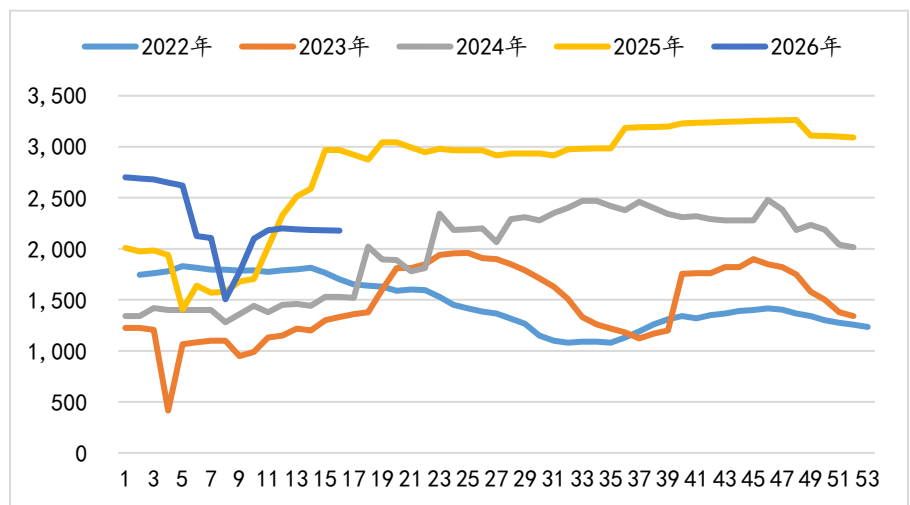
### 锰酸锂产量 (吨)



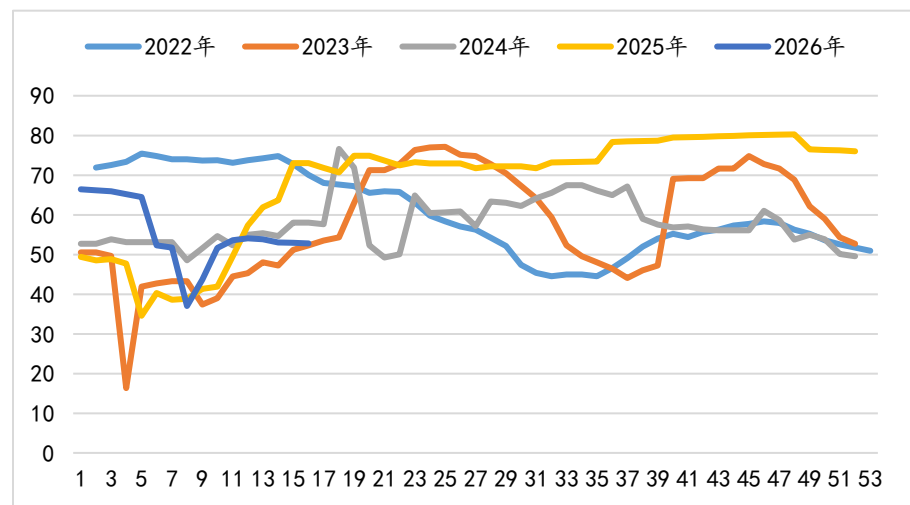
### 锰酸锂开工率 (%)



### 钴酸锂产量 (吨)



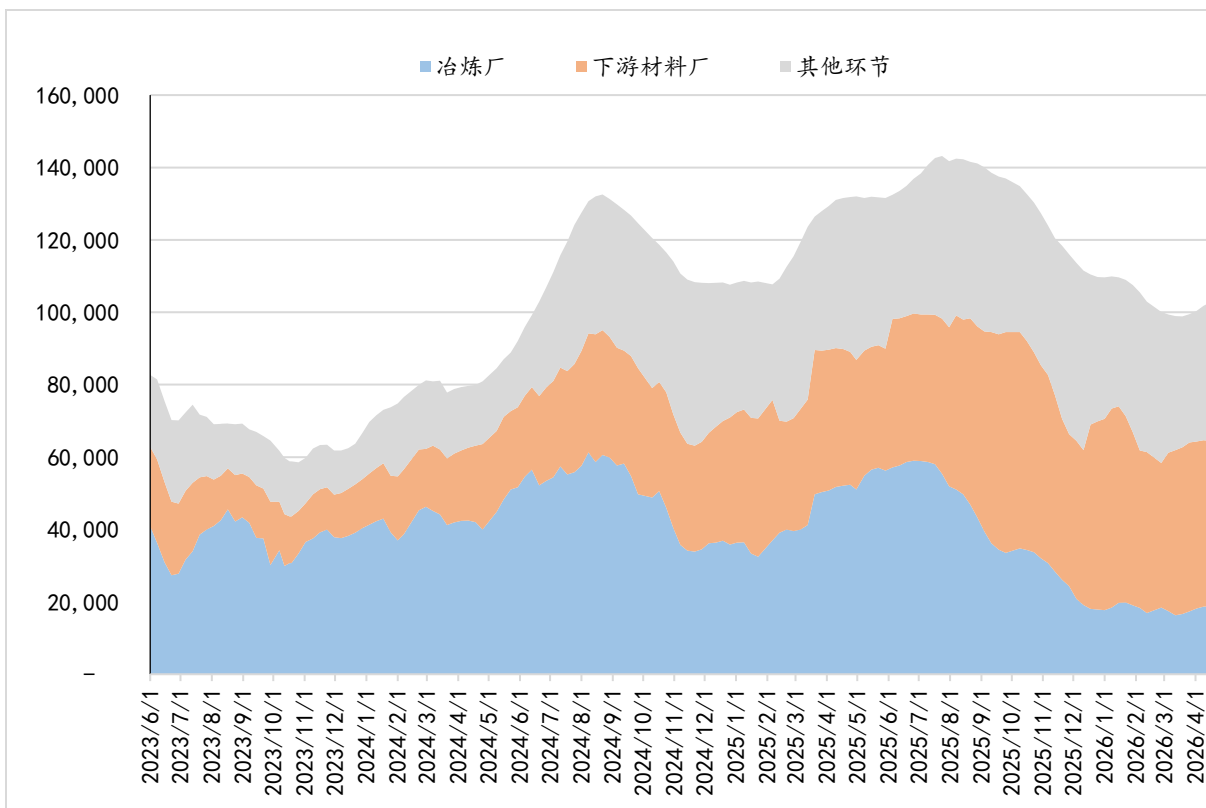
### 钴酸锂开工率 (%)



# 碳酸锂总库存—连续4周累库

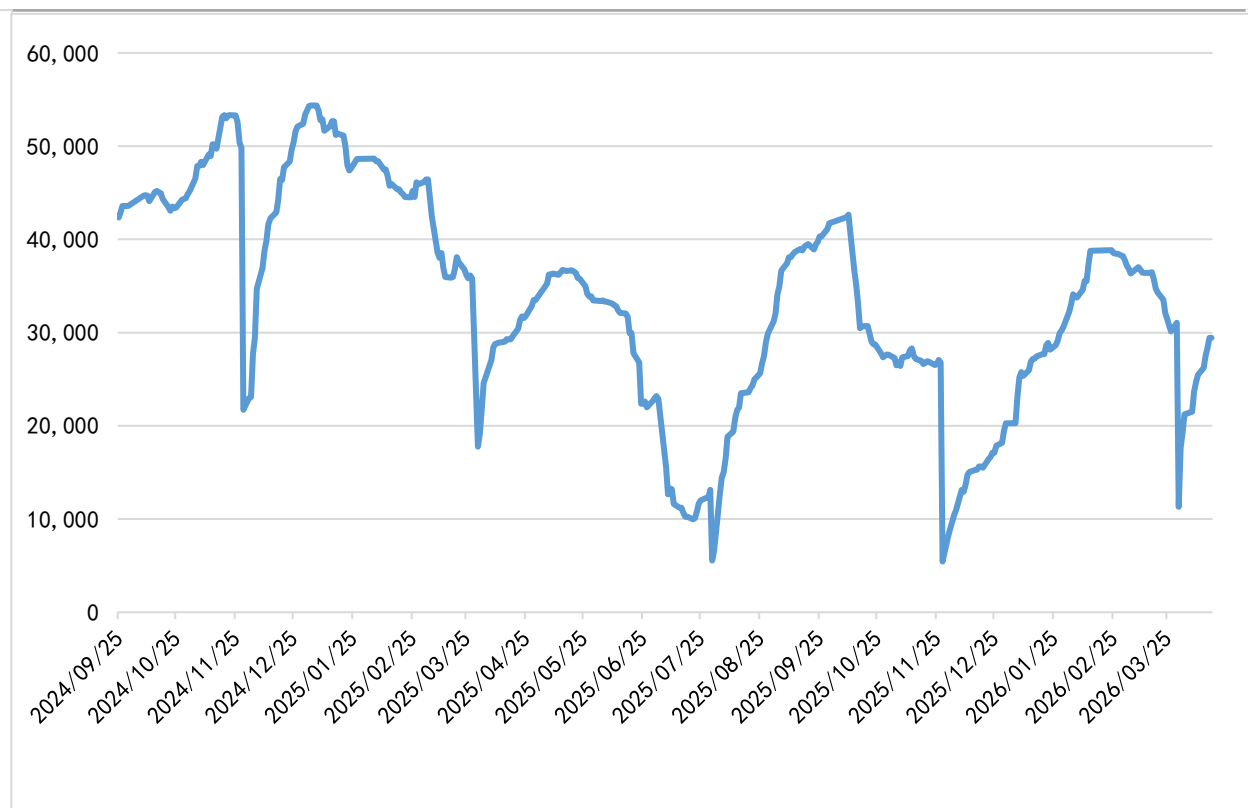
➤截至4月16日，碳酸锂行业总库存为102815吨，较上周增加1013吨，仓单库存为29423吨，环比上周增加3970吨。碳酸锂总库存连续4周上升，其中下游材料厂库存连续3周下滑，上游和贸易商小幅累库，临近五一假期下游或将在月底集中补库。

碳酸锂行业总库存（吨）



数据来源：SMM，中辉期货

碳酸锂仓单（吨）

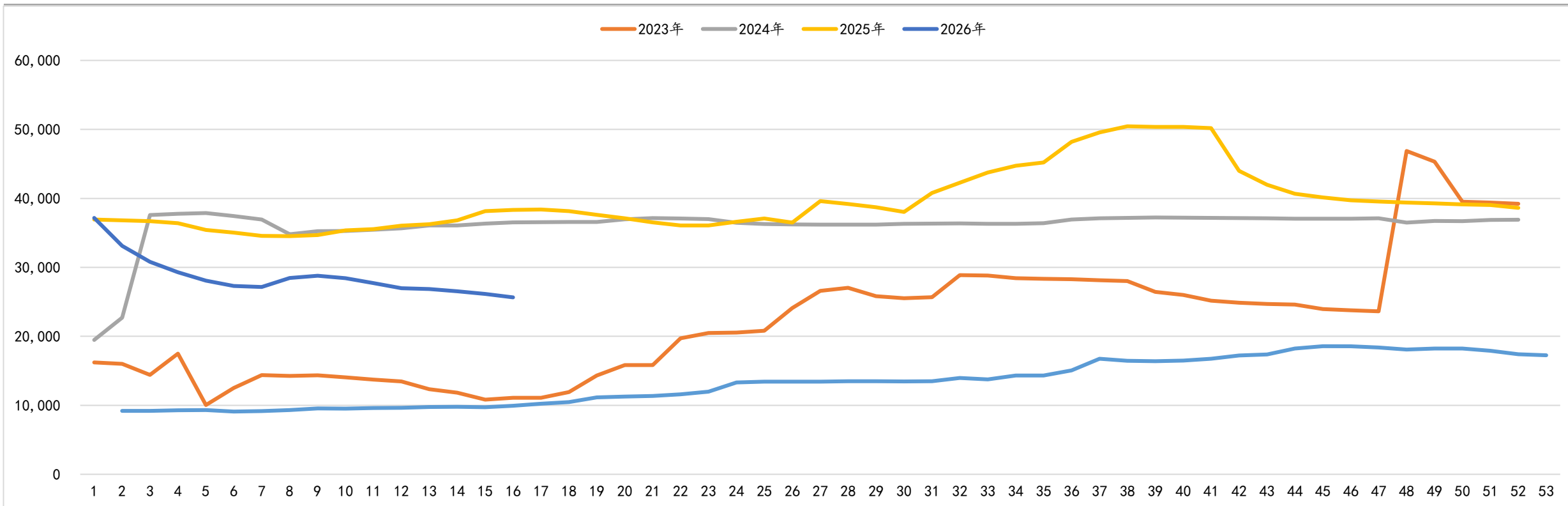


数据来源：广期所，iFind，中辉期货

# 下游库存——磷酸铁锂去库为主

▶ 截至4月17日，磷酸铁锂行业总库存为25649吨，较上周减少500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。

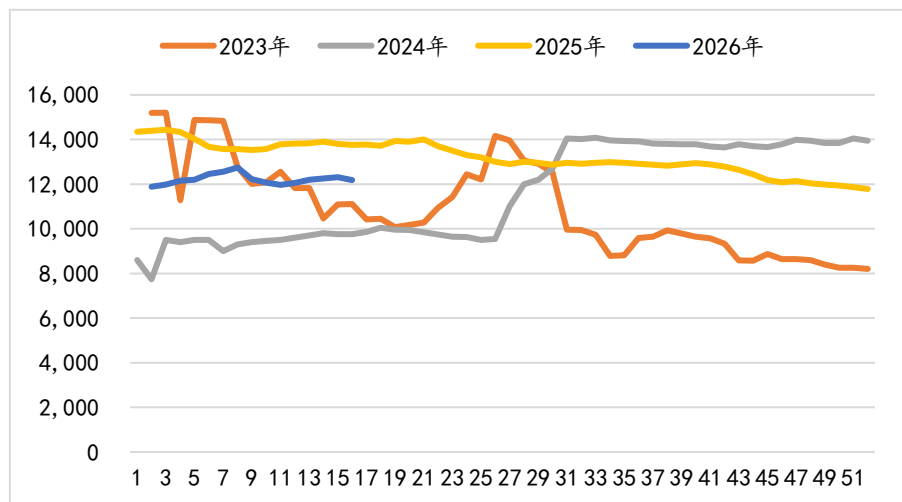
磷酸铁锂行业总库存（吨）



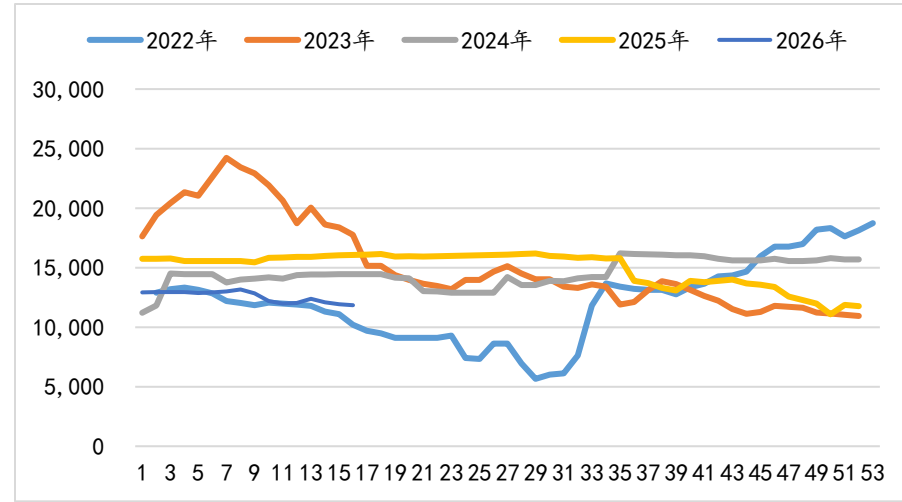
数据来源：百川盈孚，中辉期货

# 下游库存—终端订单平稳，企业维持低库存

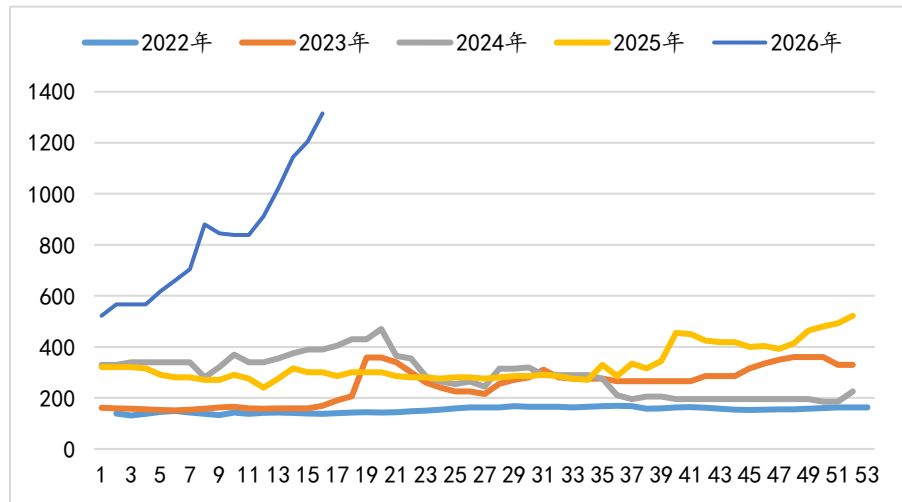
### 三元材料行业总库存 (吨)



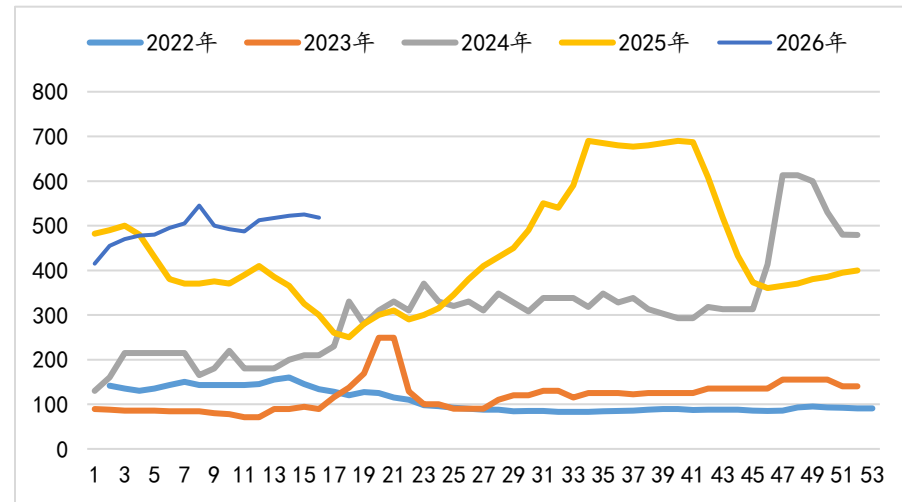
### 三元前驱体行业总库存 (吨)



### 锰酸锂行业总库存 (吨)



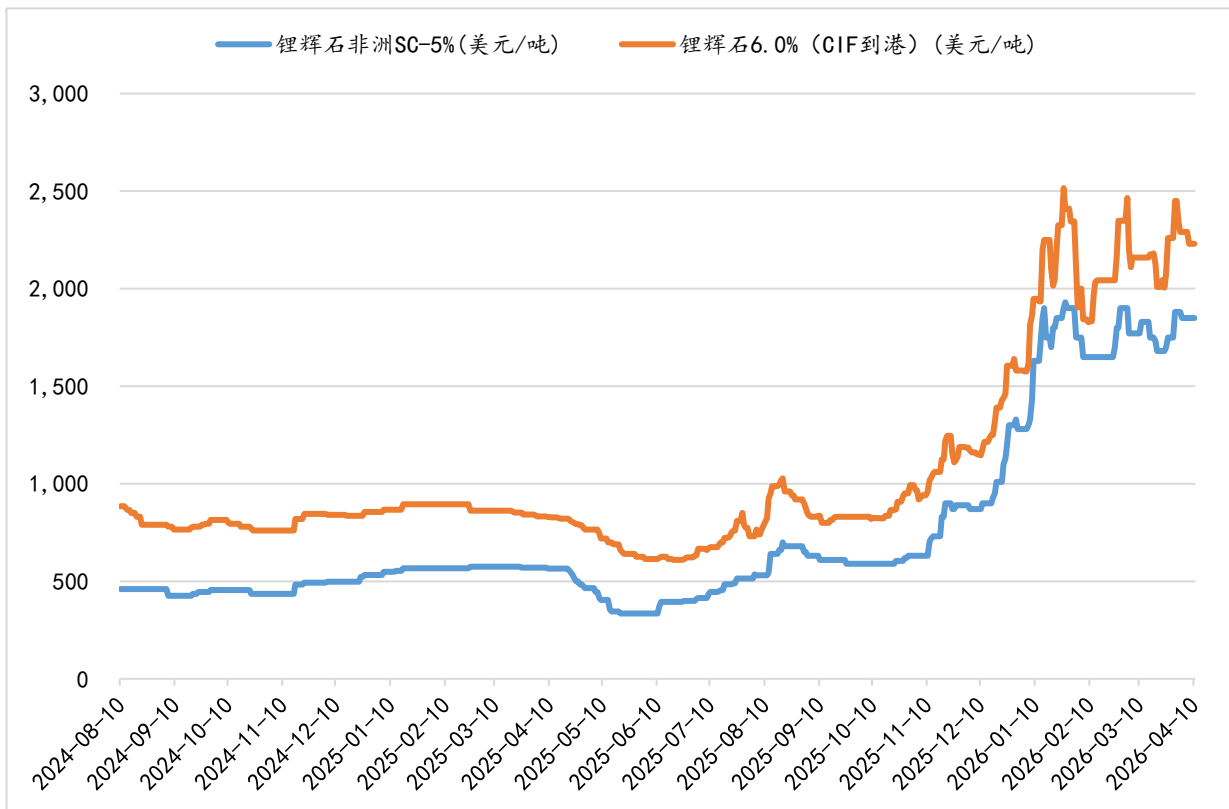
### 钴酸锂行业总库存



# 成本端-矿端报价上涨

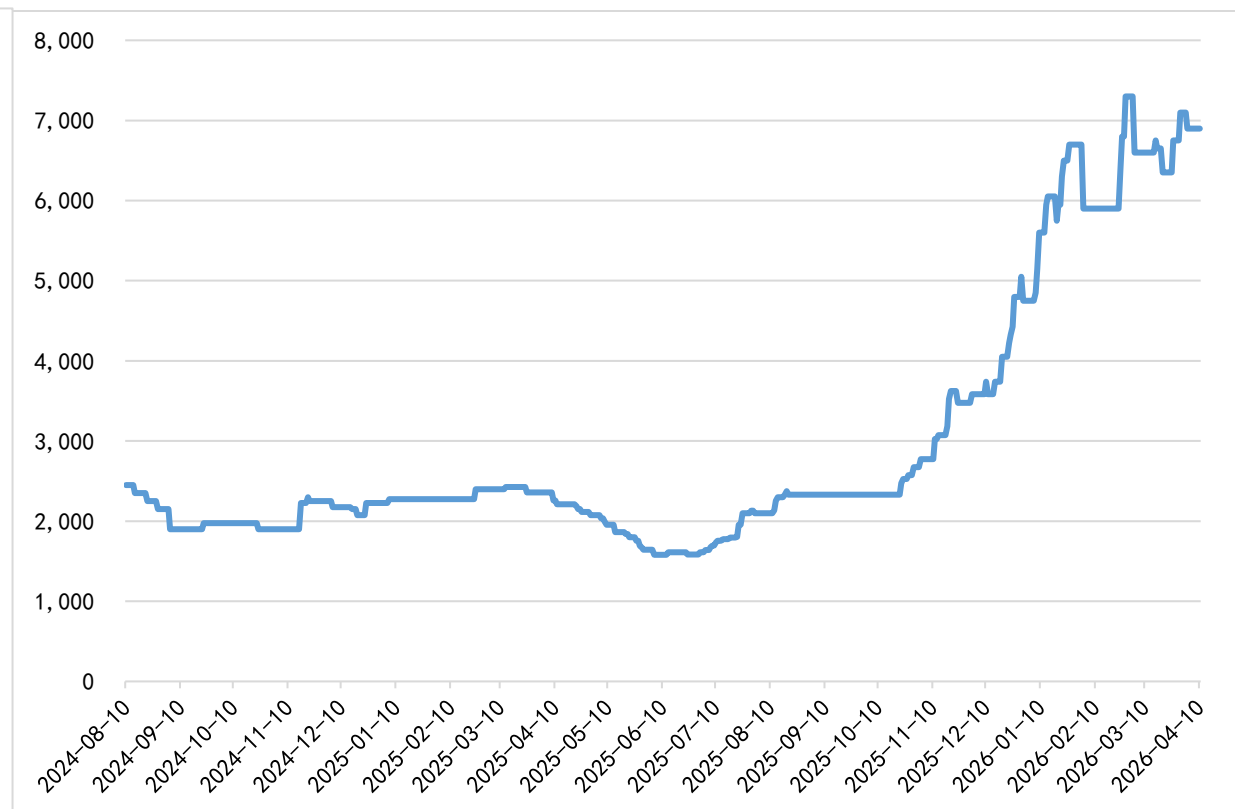
▶ 截止4月17日，非洲SC 5%报价为1930美元/吨，环比上周上涨80美金/吨；澳大利亚6%锂辉石到岸价2400为美元/吨，环比上周上涨170美金/吨；锂云母市场价格为7250元/吨，环比上周上涨350元/吨。本周贸易商可流通库存走低，但头部锂盐厂普遍备库充分，澳洲锂矿加工费近日略有松动。

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）

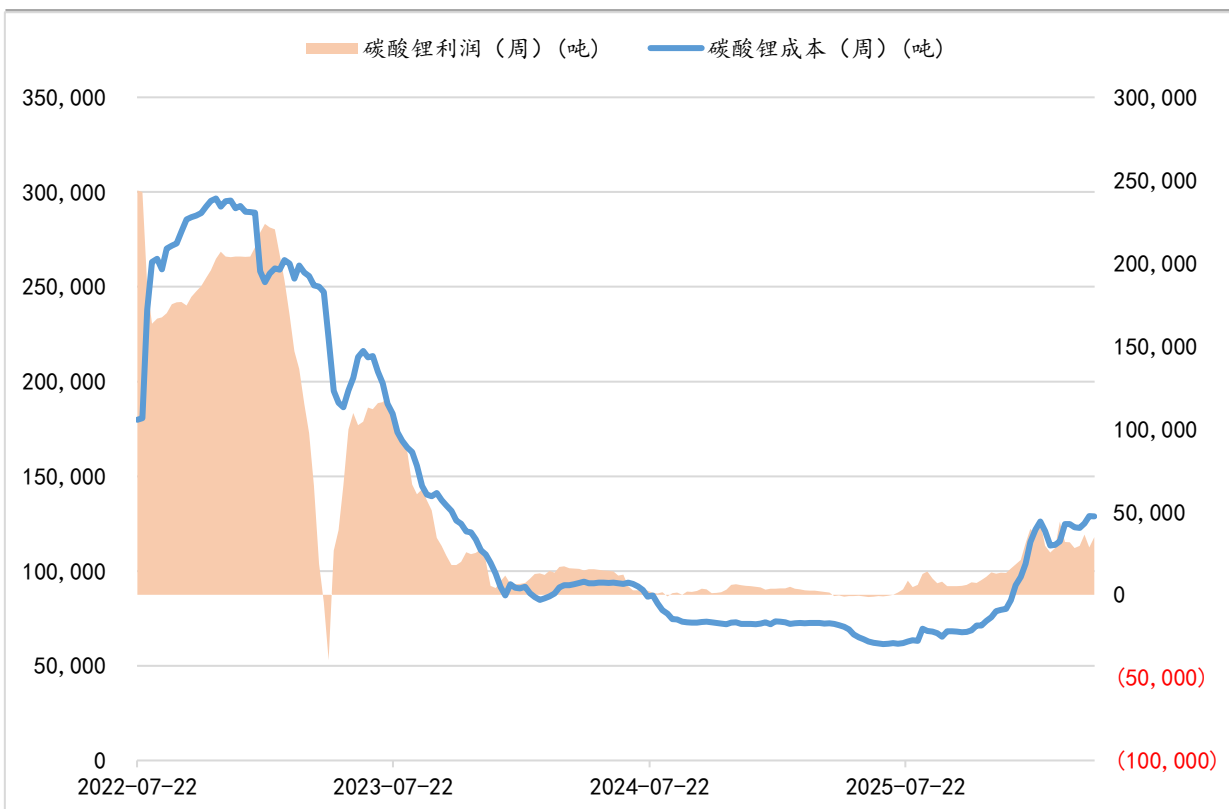


数据来源：百川盈孚，中辉期货

# 碳酸锂成本支撑偏强，利润相对可观

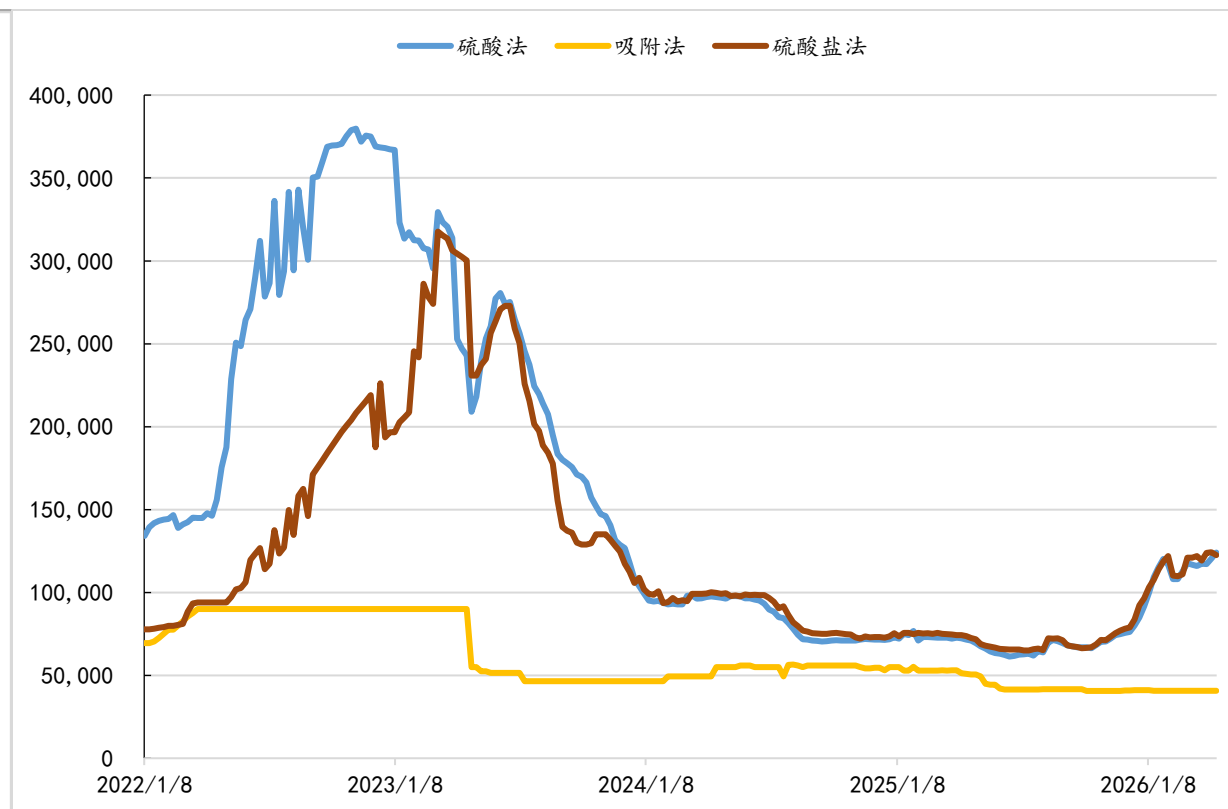
➤截至4月17日，碳酸锂生产成本为128739元/吨，环比上周减少214元，碳酸锂行业利润为34650元/吨，环比增加6216元。锂矿报价偏强，叠加硫酸价格受中东局势影响价格暴涨，碳酸锂生产成本抬升。期现价格本周同步上涨，带动行业利润稳步增长。

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）

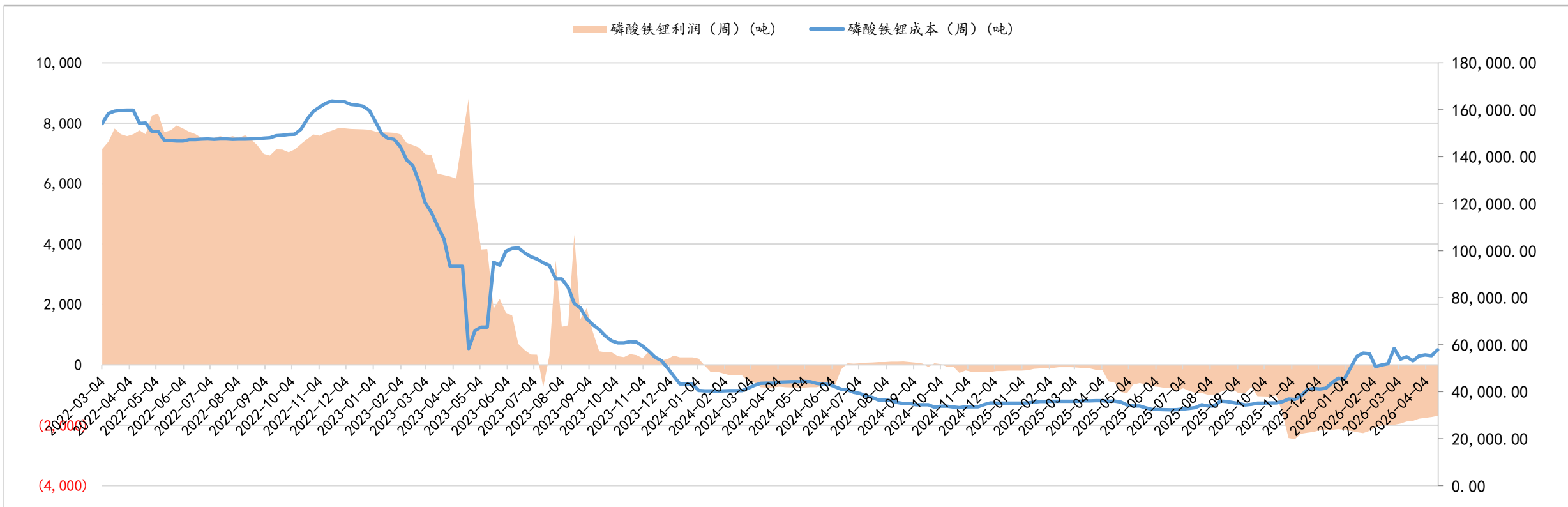


资料来源：百川盈孚，中辉期货

# 下游—成本支撑偏强，亏损持续修复

➤ 截至4月17日，磷酸铁锂生产成本为57584元/吨，环比上周增加2552元，磷酸铁锂亏损1688元/吨，环比上周减少40元。本周原料价格大幅拉升，为铁锂提供较强成本支撑，企业普遍灵活调整报价以传导成本压力。在行业涨价共识下，磷酸铁锂价格中枢上移，但行业盈利改善仍需时间。

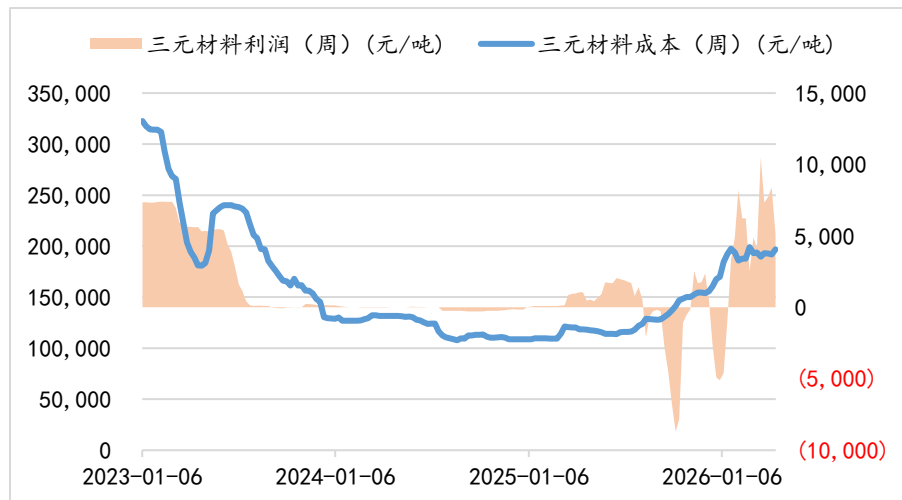
磷酸铁锂生产成本及毛利（元/吨）



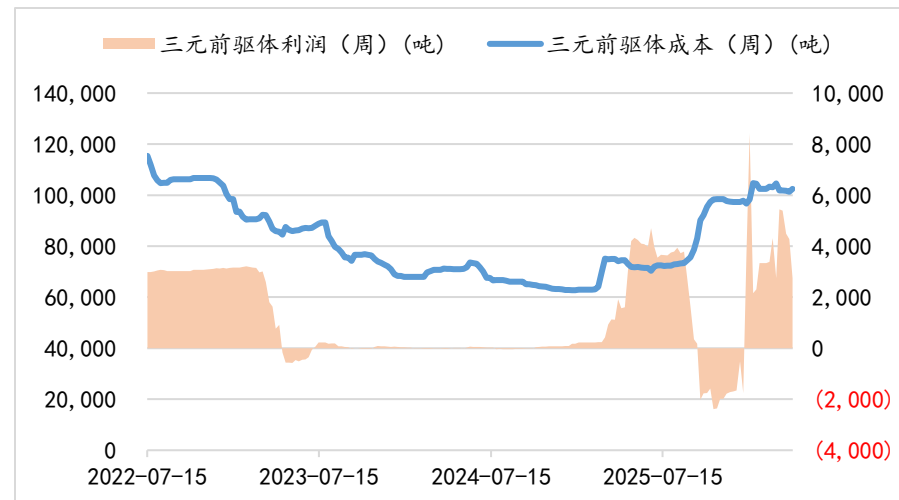
数据来源：百川盈孚，中辉期货

# 下游—原料价格涨跌不一，利润波动可控

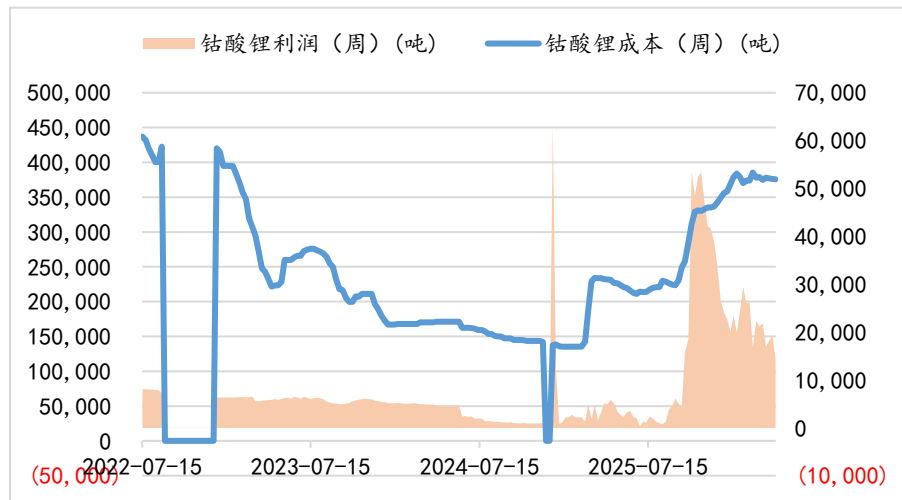
### 三元材料成本和利润（元/吨）



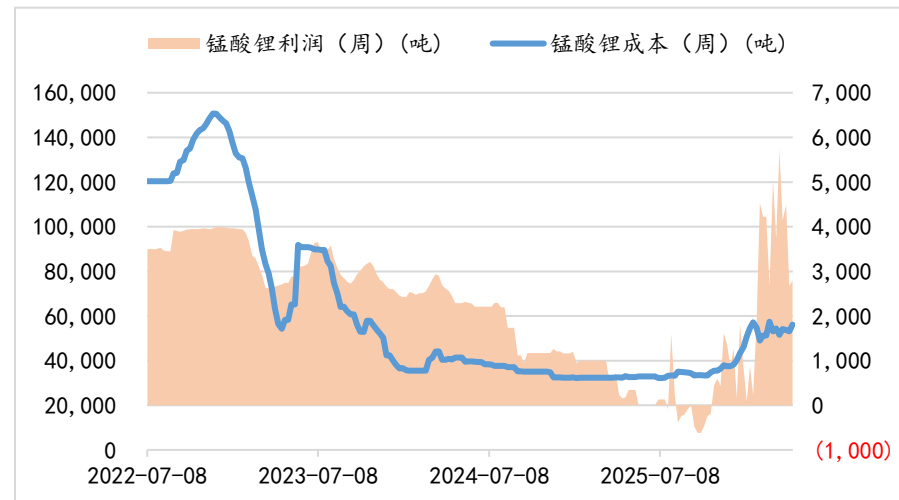
### 前驱体成本和利润（元/吨）



### 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>