

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

有色周报—碳酸锂

2026年9月5日

研究员：兰雪

交易咨询：Z0018543

审核：唐韵 Z0002422

<http://www.eafutures.com>



免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。



目录

1

观点综述

2

平衡表

3

基本面数据

技术面：



基本面要点:

- **供需:** 8月预估碳酸锂总供应140030吨, 总需求166810吨, 供需差为-26780吨。9月预估碳酸锂总供应152170吨, 总需求174618吨, 供需差为-22448吨。
- **库存:** 库存方面, SMM数据显示, 8月碳酸锂月度库存为40528实物吨, 其中下游库存29904实物吨, 冶炼厂库存10624实物吨。
 - 本周SMM碳酸锂周度库存为60621吨, 冶炼厂库存9430吨, 正极厂库存31679吨, 其他库存(电池厂及贸易商)19512吨。大样本库存中, 其他库存(大样本)为34622吨, 本周碳酸锂大样本库存为75731吨。
 - 本周SMM发布货权口径数据, 上游库存36644吨, 正极厂库存39495吨, 贸易库存75720吨, 电芯厂及其他库存17844吨, 总计169347吨。另, 本周百川碳酸锂工厂库存为25183吨。
- **价差:** 9月4日电池级碳酸锂现货价格为152000元/吨, 较上周环比-0.65%, 期货价格为141940元/吨, 基差为10060元/吨。

基本面信息：

- **基本面信息1：** 社会库存总体延续去库态势，锂矿端仍存结构性紧张，对现货价格形成底部支撑。
- **基本面信息2：** 金九银十旺季预期仍在，下游整体排产保持环比抬升，锂价下跌后下游逢低采购活跃度提升。
- **基本面信息3：** 本周碳酸锂周度产量抬升，周度去库幅度明显收窄，表需出现环比回落迹象。
- **基本面信息4：** 部分大厂下调三元排产，旺季兑现出现分歧，库存统计口径调整加剧市场担忧情绪。
- **观点：** 近端仍有现货支撑，但供给增量显现、短期需求边际走弱，数据不及预期引发剧烈波动，后续重点跟踪下游补库兑现情况。



目录

1

观点综述

2

平衡表

3

基本面数据

平衡表-国内

国内碳酸锂平衡表			2025					2026								
类别	产量/消耗量/库存	单位	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月E	9月E
平衡表	碳酸锂总供给量	吨	106718	106706	115895	116646	122277	124286	108921	136146	142310	150640	140881	131639	140030	152170
	碳酸锂总需求量	吨	102303	113232	124642	130002	126685	122905	107171	129501	138811	145730	148016	156929	166810	174618
	碳酸锂供需差	吨	4415	-6526	-8747	-13356	-4408	1381	1750	6645	3499	4910	-7135	-25290	-26780	-22448
进出口	碳酸锂进口量	吨	21847	19597	23881	22055	23989	26858	26427	29974	32650	37555	25861	26752	28000	28000
	碳酸锂出口量	吨	369	151	246	759	912	472	596	448	370	210	300	300	300	300
	碳酸锂净进口	吨	21478	19446	23635	21296	23077	26386	25831	29526	32280	37345	25561	26452	27700	27700
供给量	碳酸锂产量	吨	85240	87260	92260	95350	99200	97900	83090	106620	110030	113295	115320	105187	112330	124470
	碳酸锂总供给量	吨	106718	106706	115895	116646	122277	124286	108921	136146	142310	150640	140881	131639	140030	152170
需求量	三元材料产量	吨	73440	75360	84090	83930	81800	81070	70720	84210	81010	88950	87060	89220	91090	86450
	其中: 333	吨	80	80	80	60	60	30	30	50	50	50	30	30	130	130
	523	吨	11480	11050	12450	11900	11400	8320	8290	9720	8190	9130	7450	7150	6230	6080
	622	吨	27530	31150	37000	40850	39600	40290	33480	36650	37650	42410	41880	43830	42650	39830
	811	吨	32840	31720	33150	29860	29530	31470	27750	35470	32730	34910	35600	36560	40350	38680
	NCA	吨	1510	1360	1410	1260	1210	960	1170	2320	2390	2450	2100	1650	1730	1730
	磷酸铁锂产量	吨	316400	356750	394350	412850	403900	396600	348200	426800	466300	489100	502450	537650	579700	612100
	磷酸锰铁锂产量	吨	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
	钛酸锂产量	吨	12350	12660	13135	13345	12035	10350	6720	8860	7705	8040	7490	7130	7010	7420
	锰酸锂产量	吨	11237	12031	12443	12970	12470	11670	7820	10710	12200	11030	10830	10770	10687	11487
	碳酸锂总耗用量	吨	97303	108232	119642	125002	121685	117905	102171	124501	133811	140730	143016	151929	161810	169618
	传统工碳需求	吨	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
	碳酸锂总需求量	吨	102303	113232	124642	130002	126685	122905	107171	129501	138811	145730	148016	156929	166810	174618



目录

1

观点综述

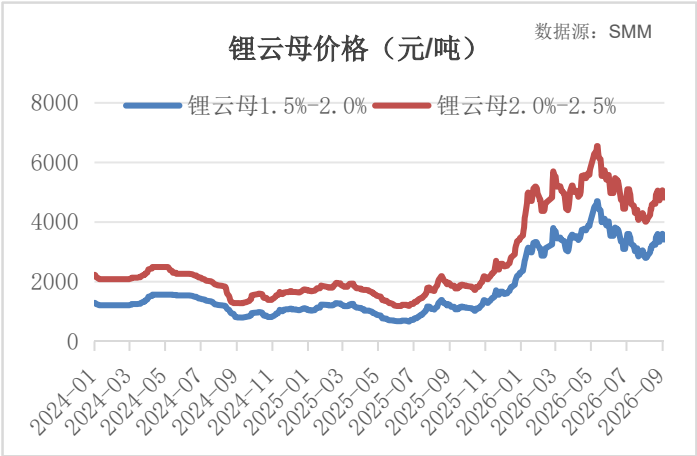
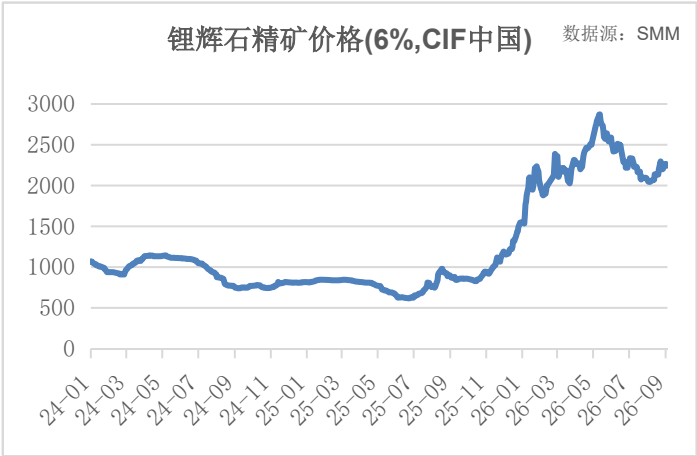
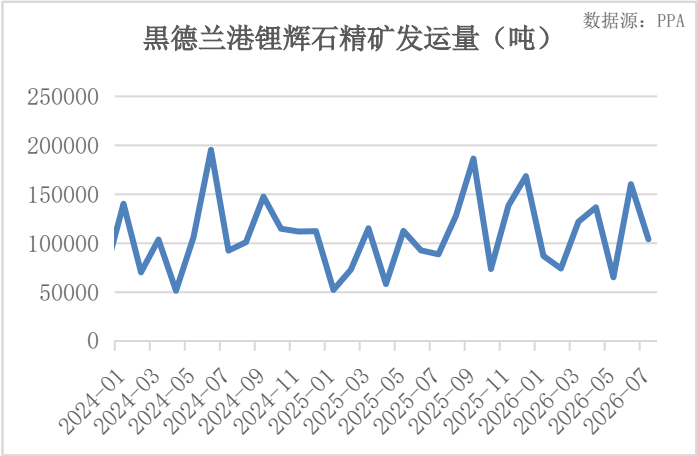
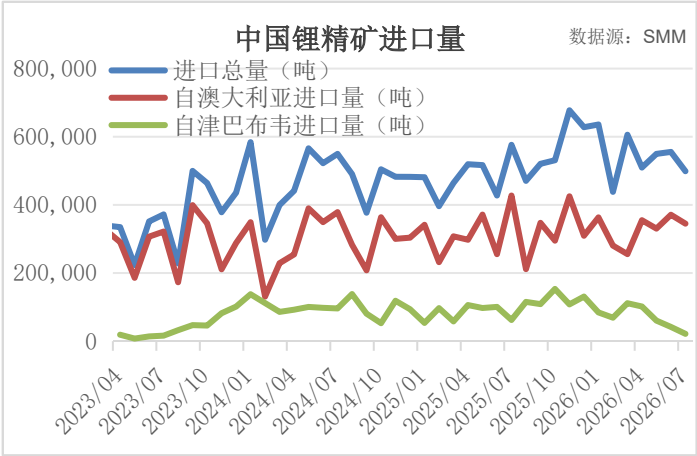
2

平衡表

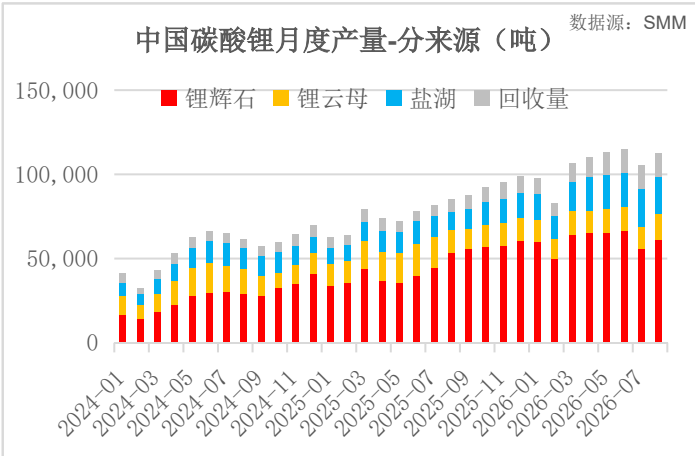
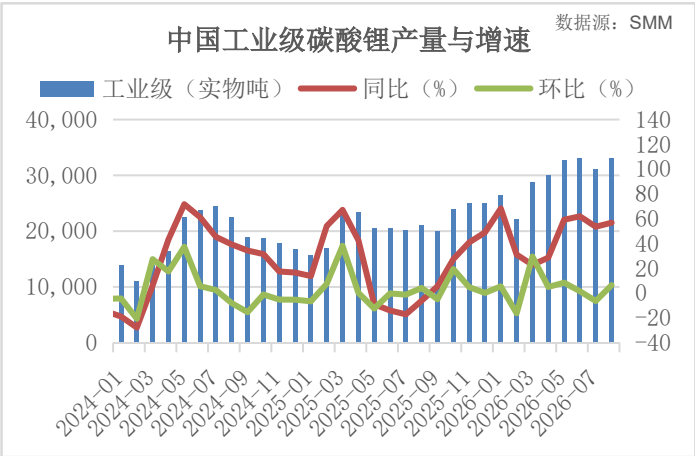
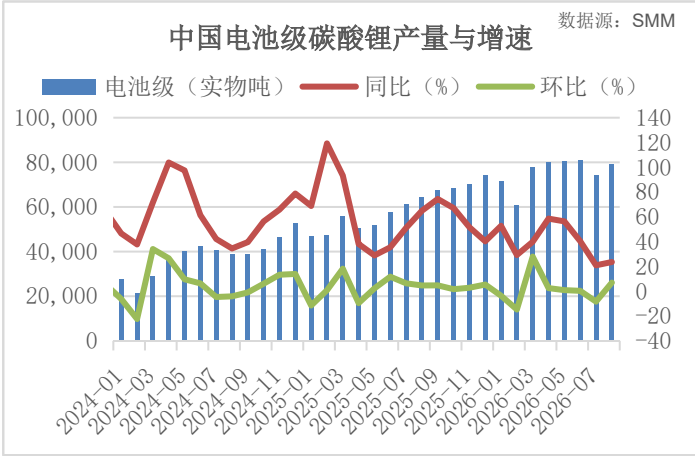
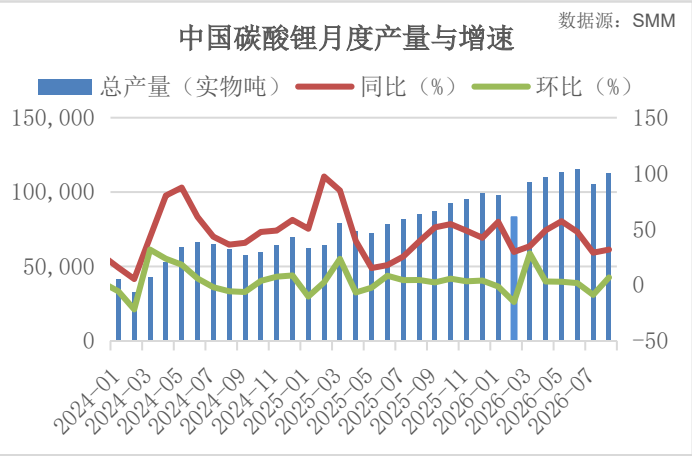
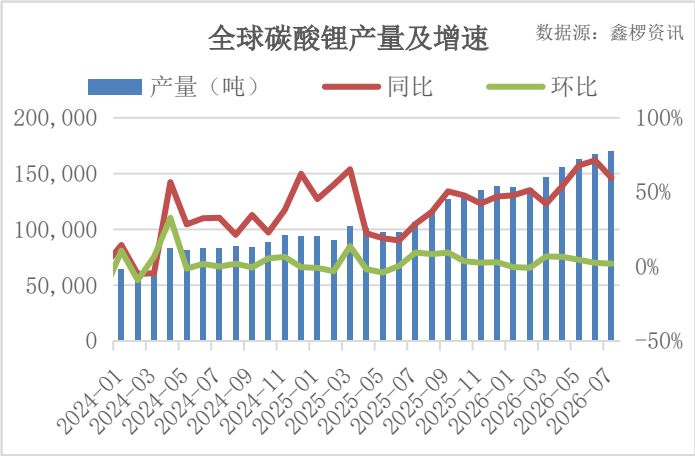
3

基本面数据

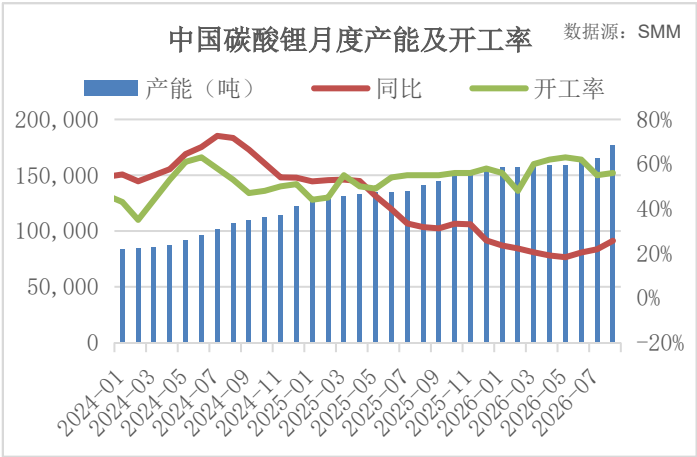
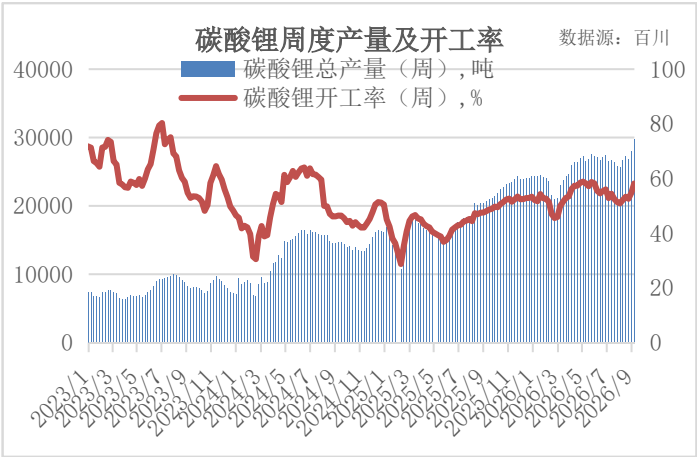
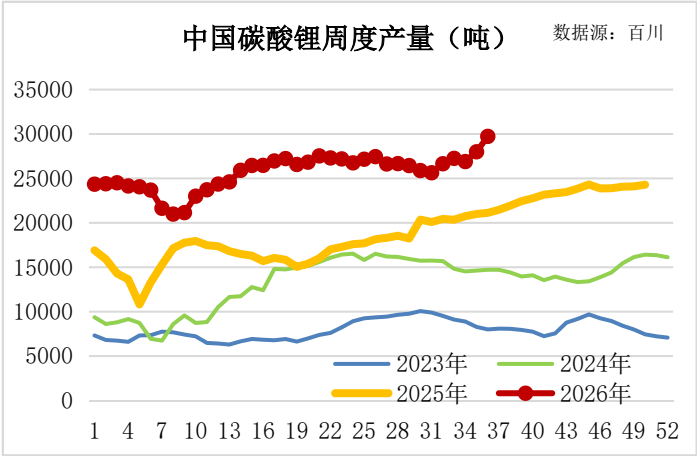
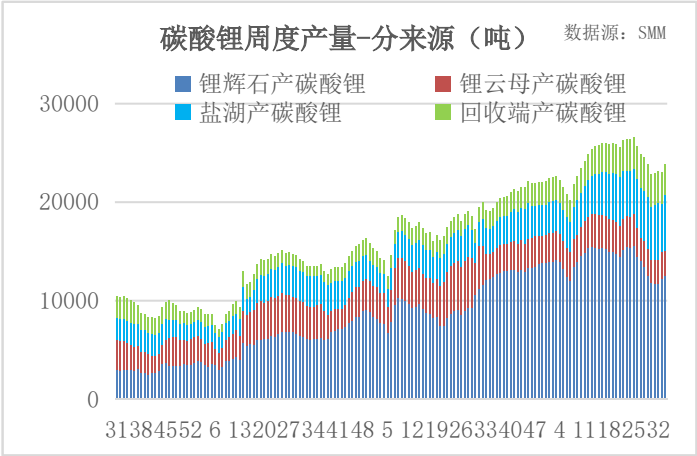
原料



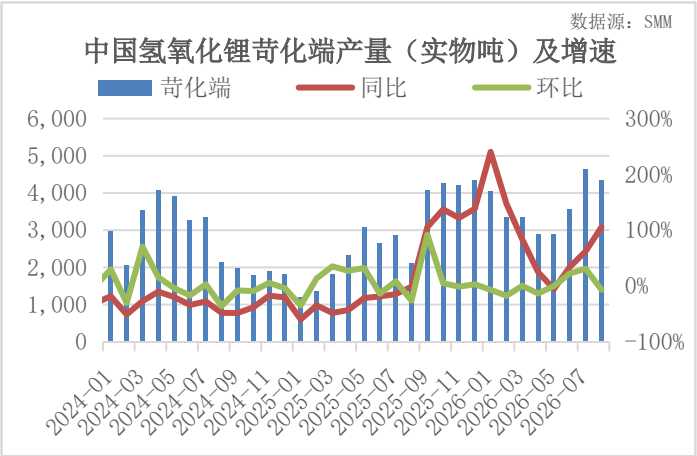
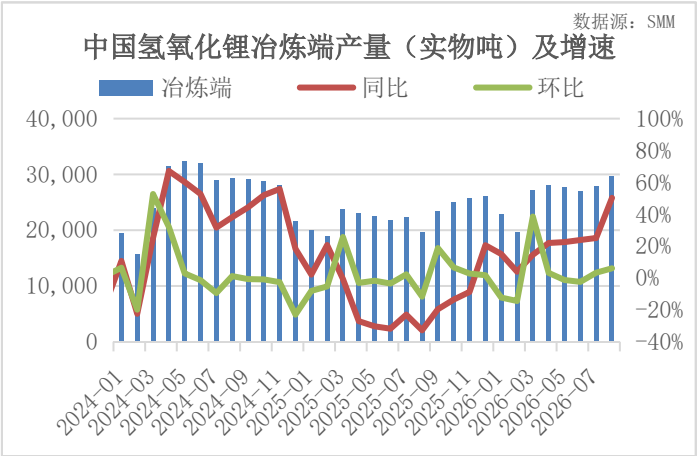
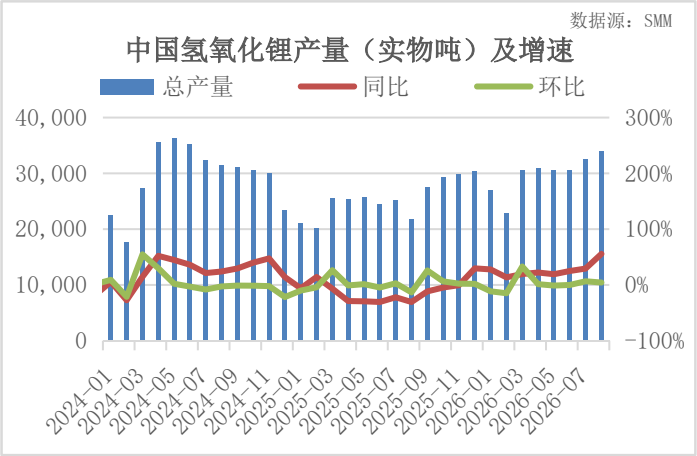
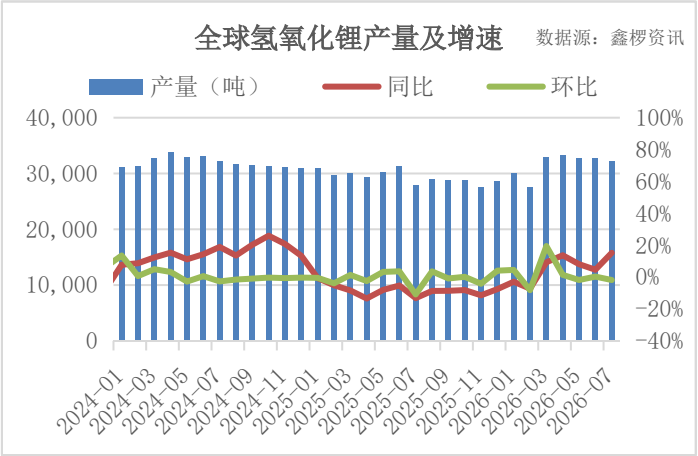
供需-碳酸锂



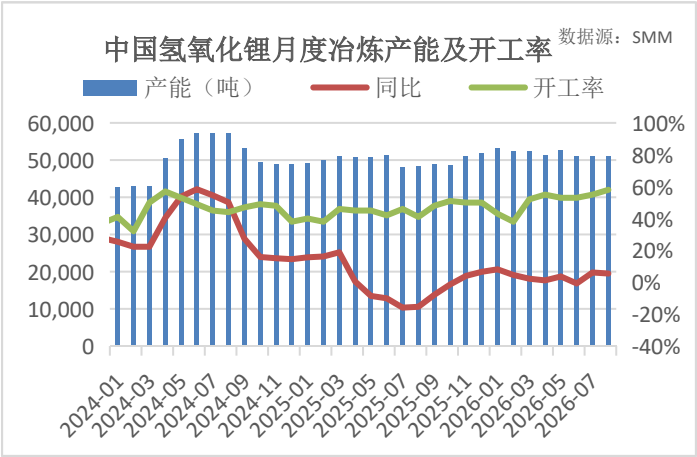
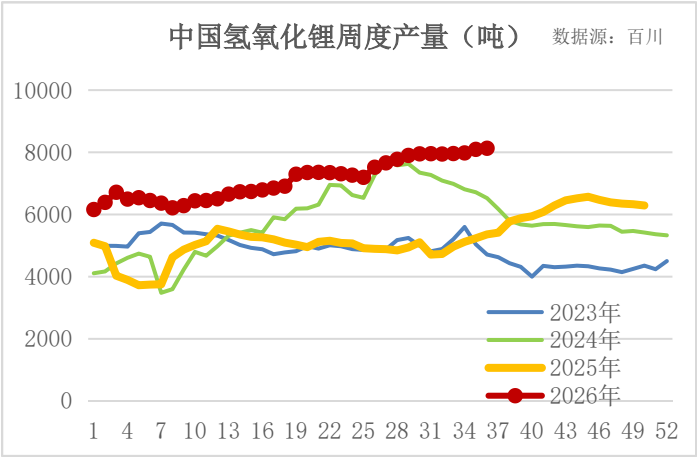
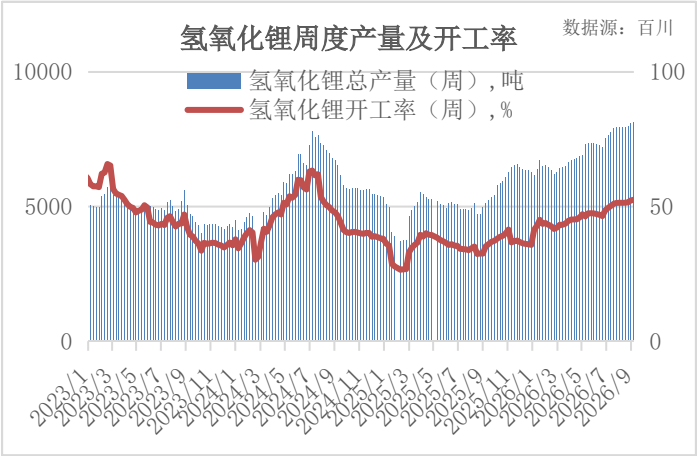
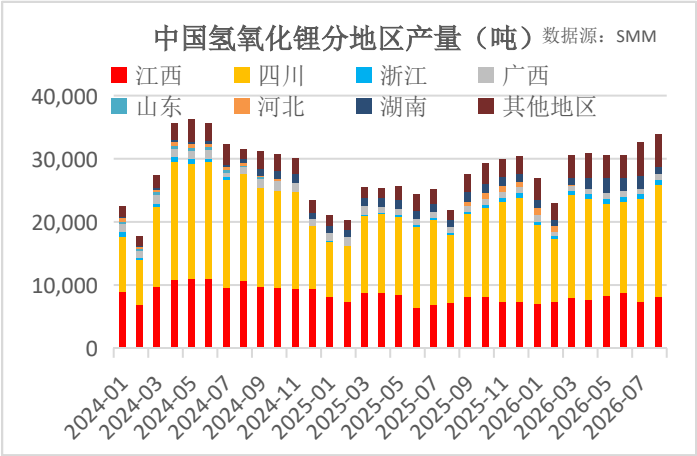
供需-碳酸锂



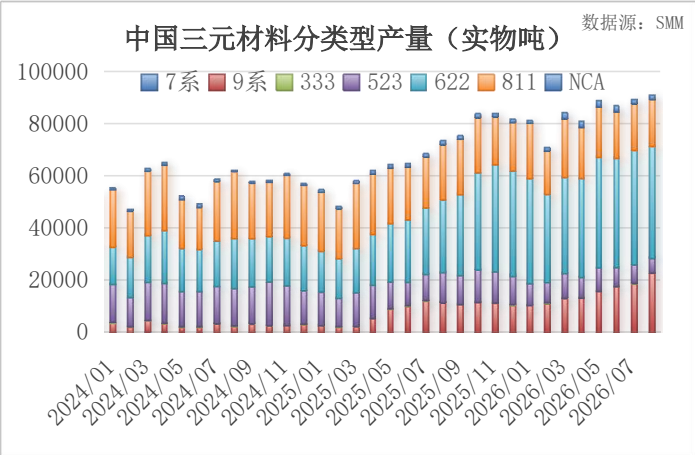
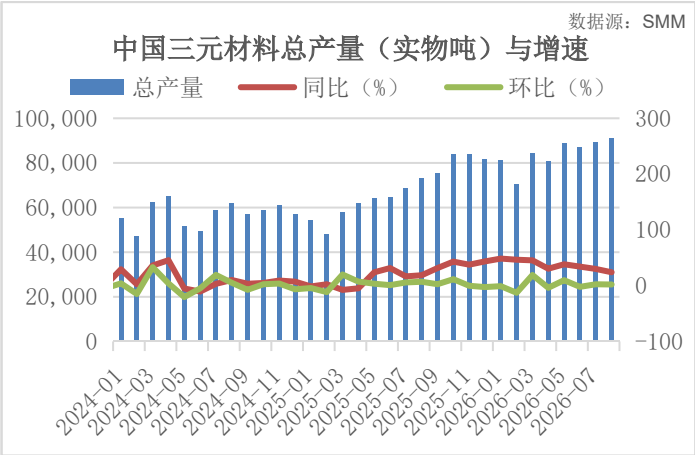
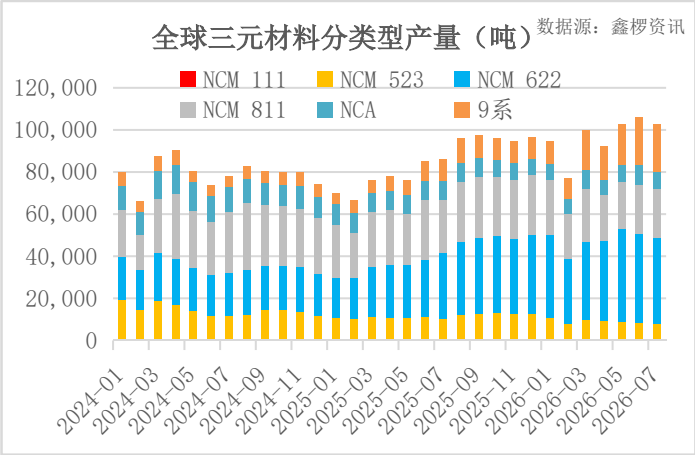
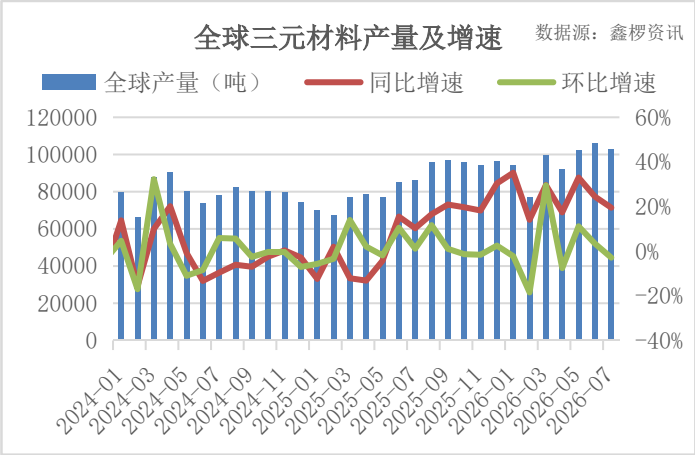
供需-氢氧化锂



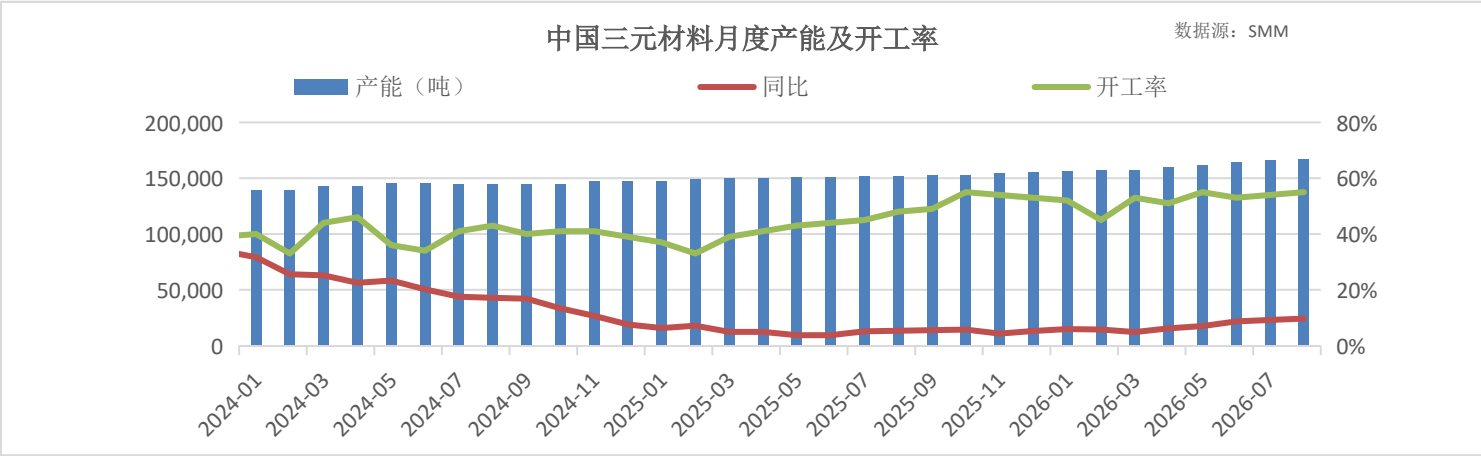
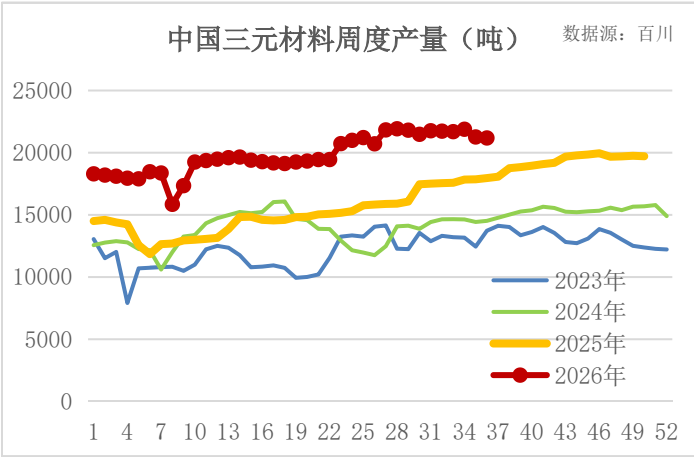
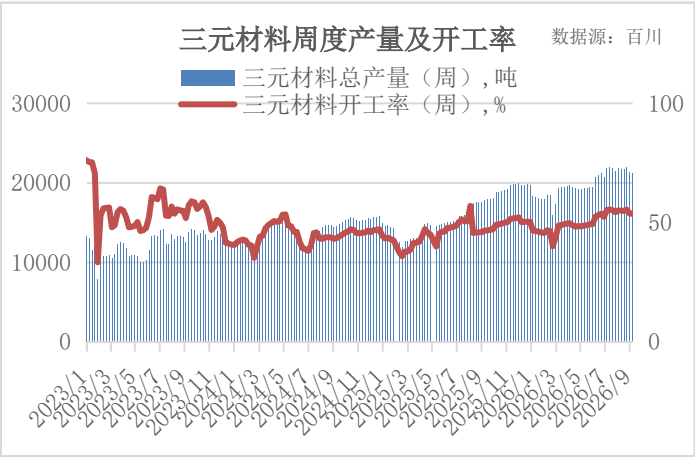
供需-氢氧化锂



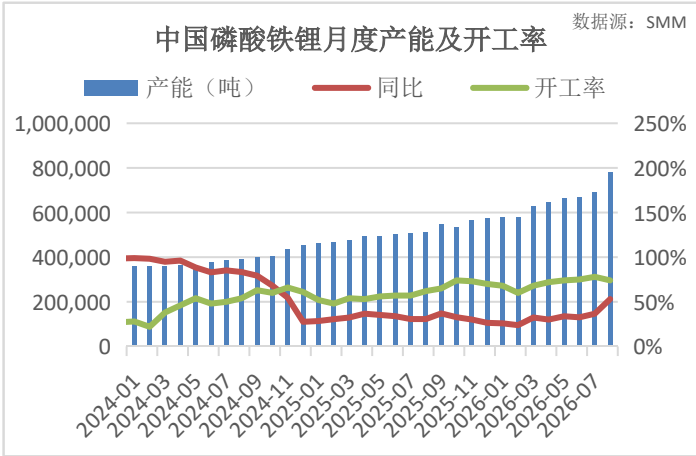
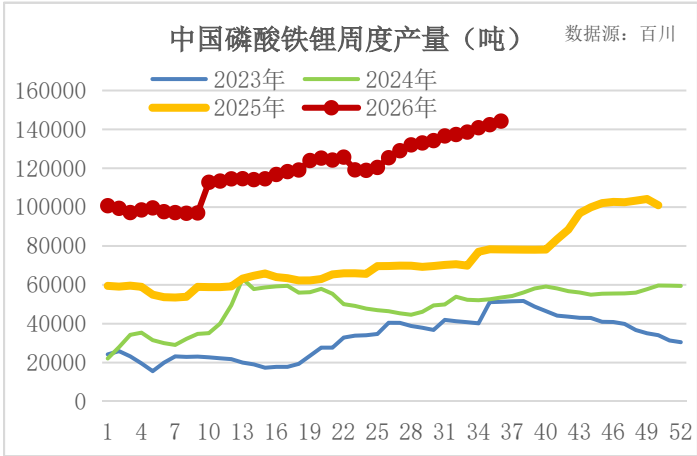
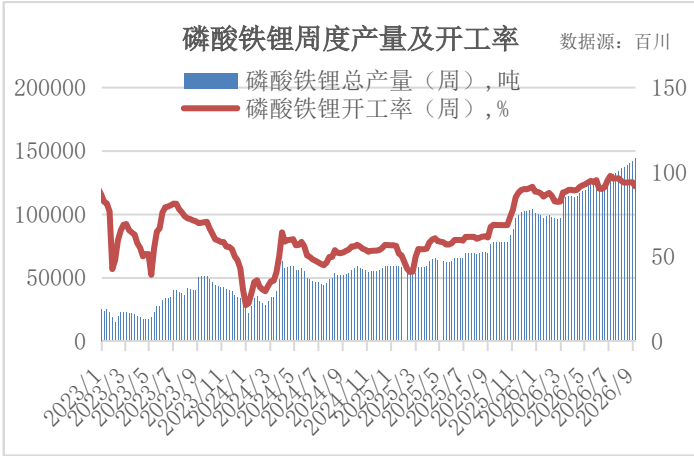
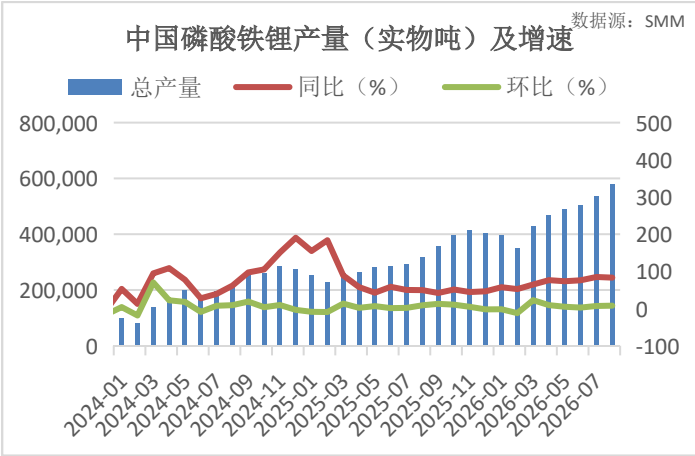
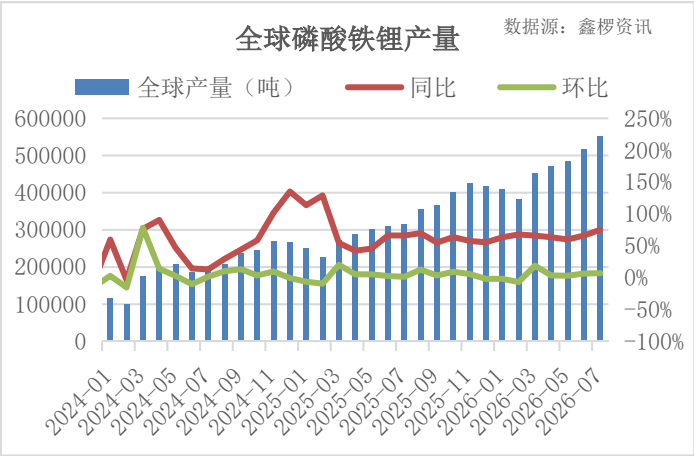
供需-三元材料



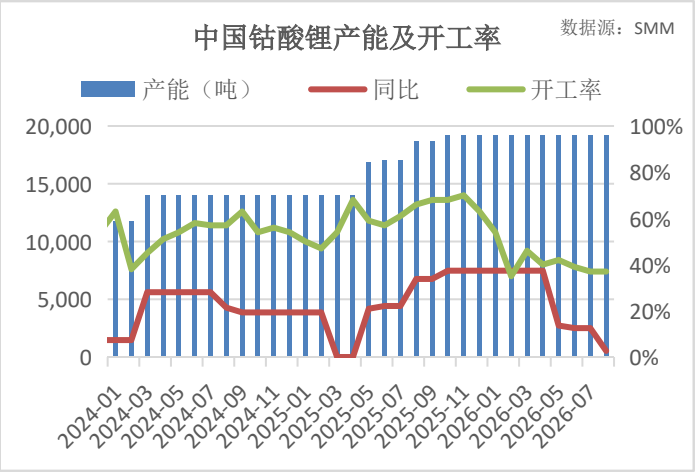
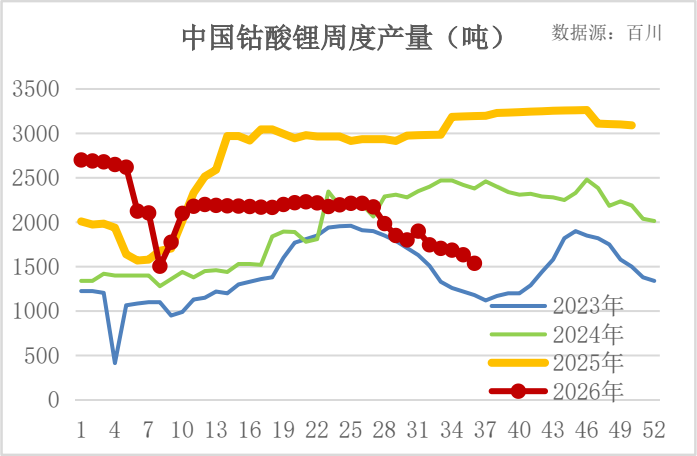
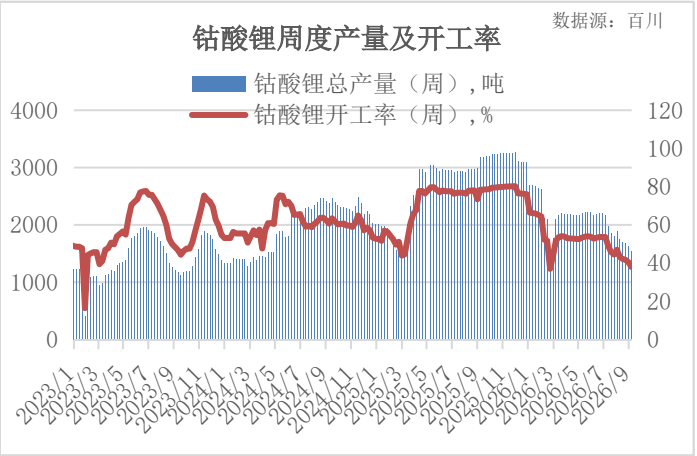
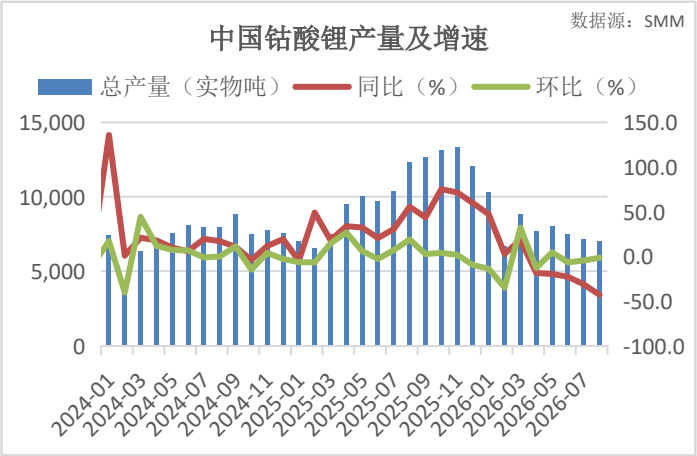
供需-三元材料



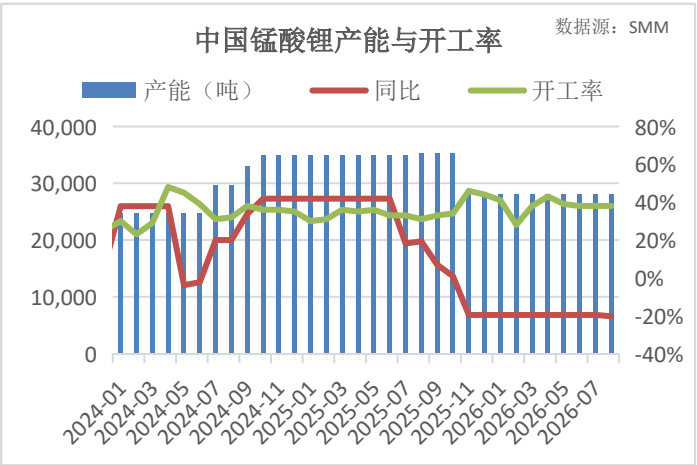
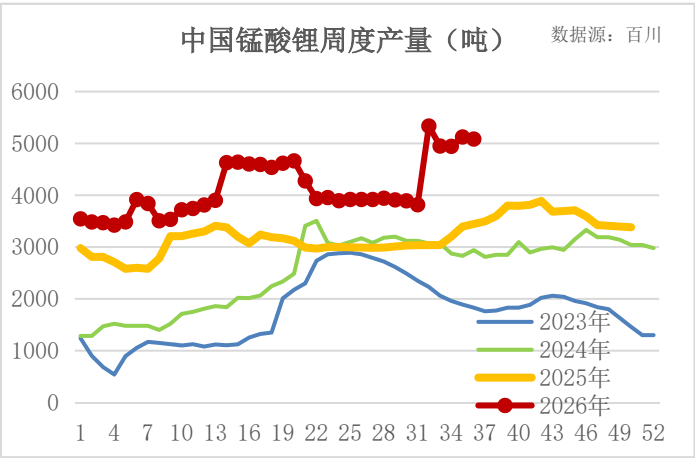
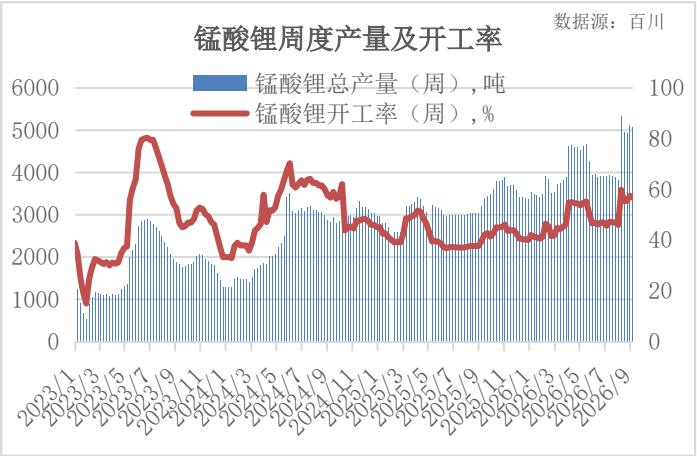
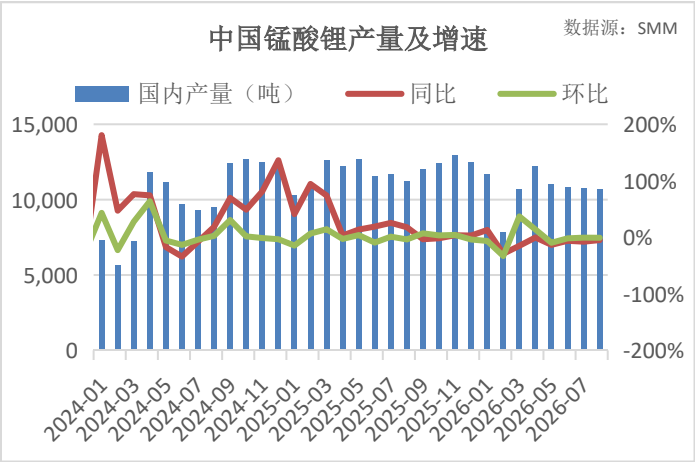
供需-磷酸铁锂



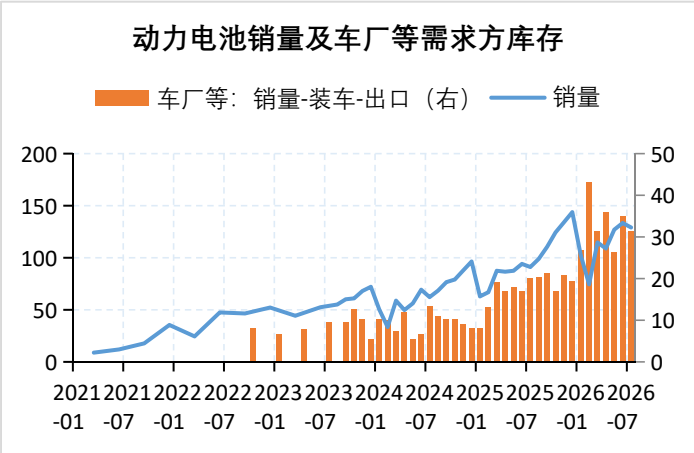
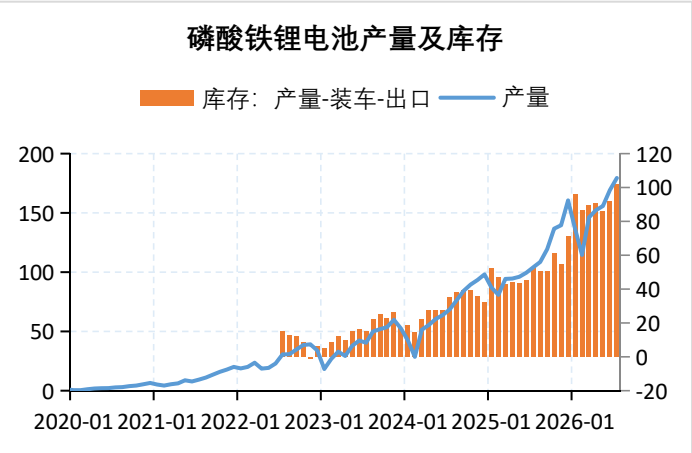
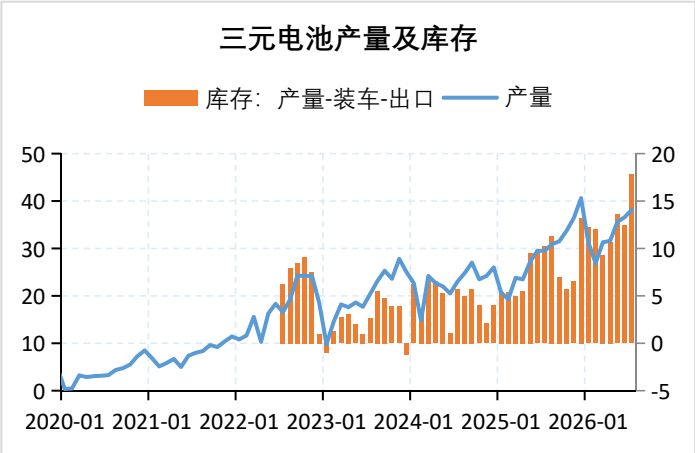
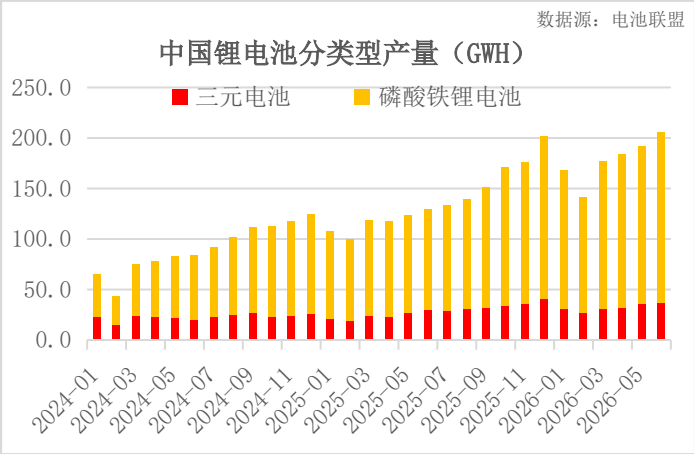
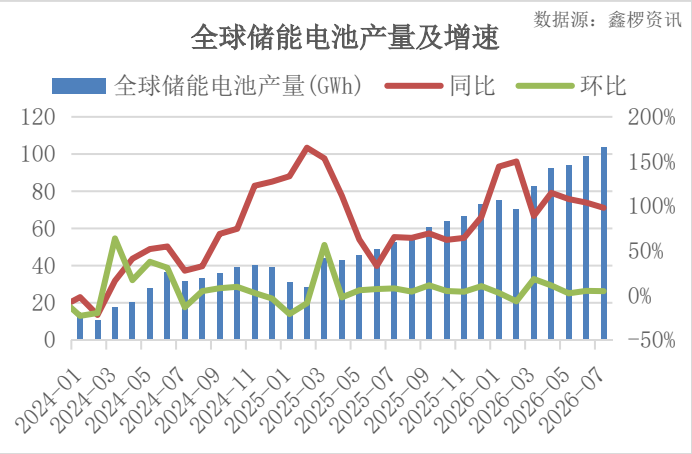
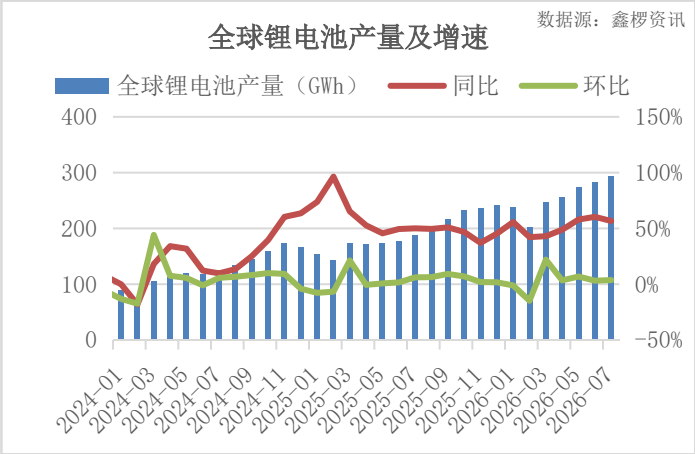
供需-钴酸锂



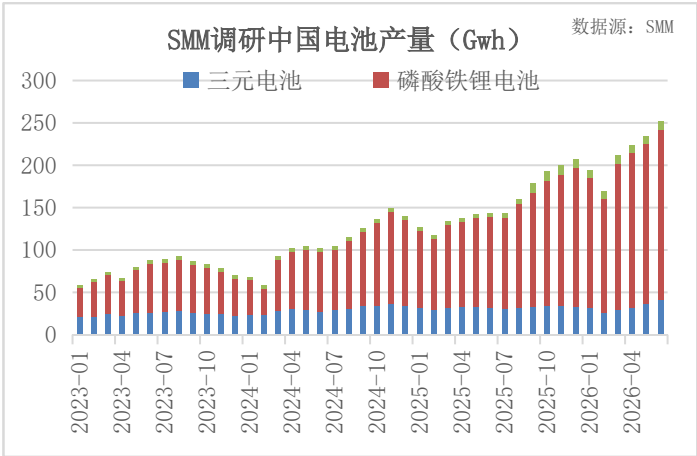
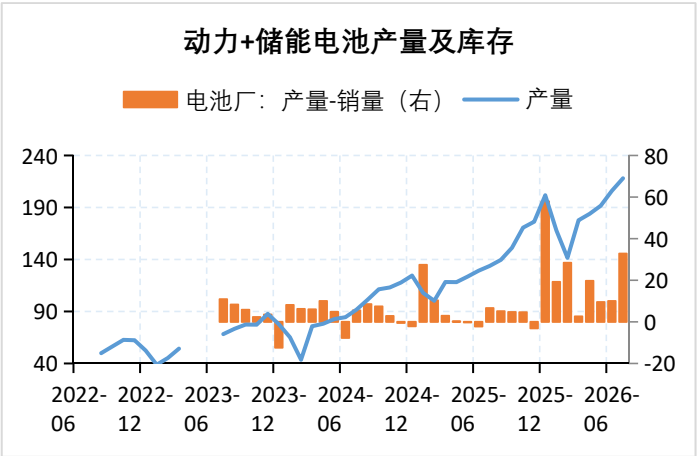
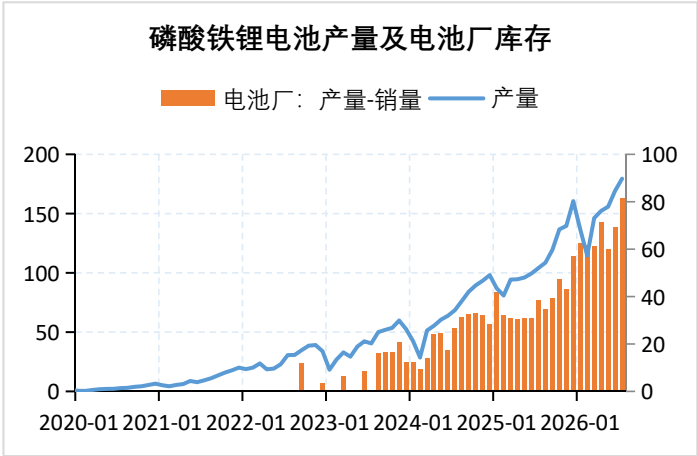
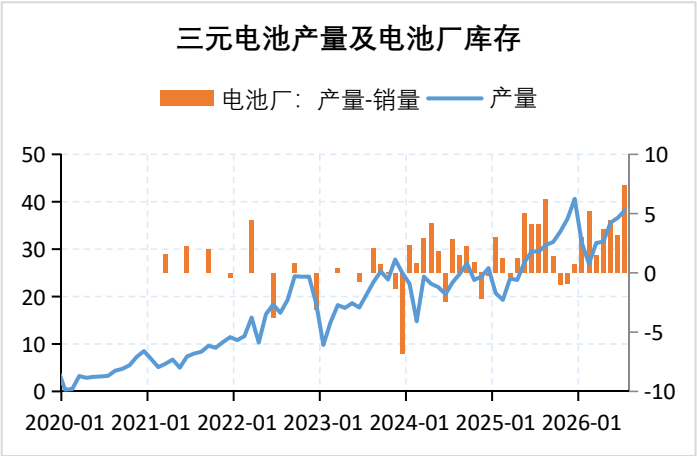
供需-锰酸锂



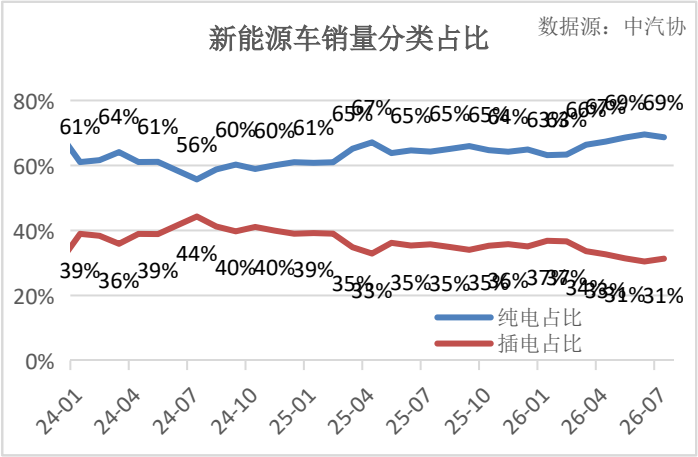
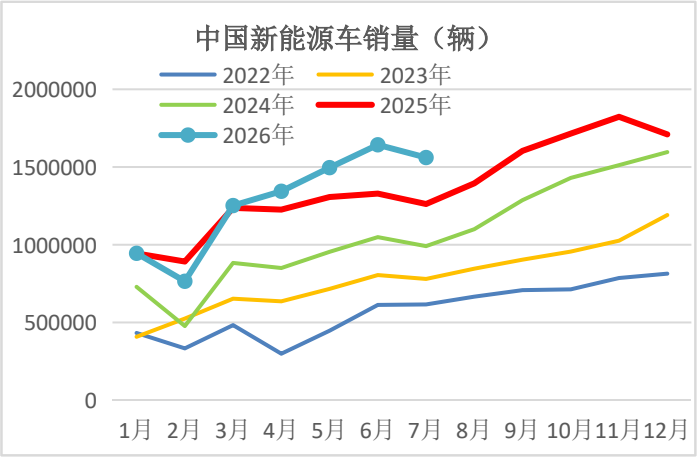
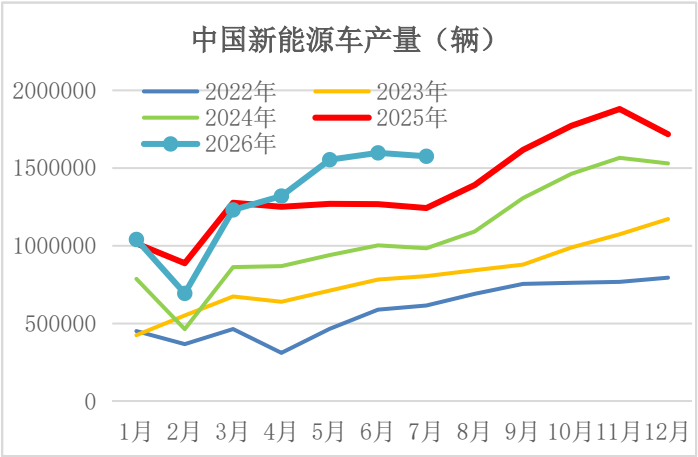
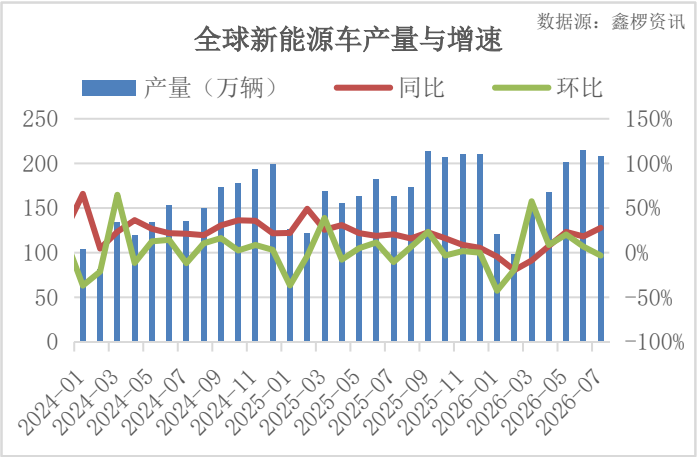
供需-锂电池



供需-锂电池

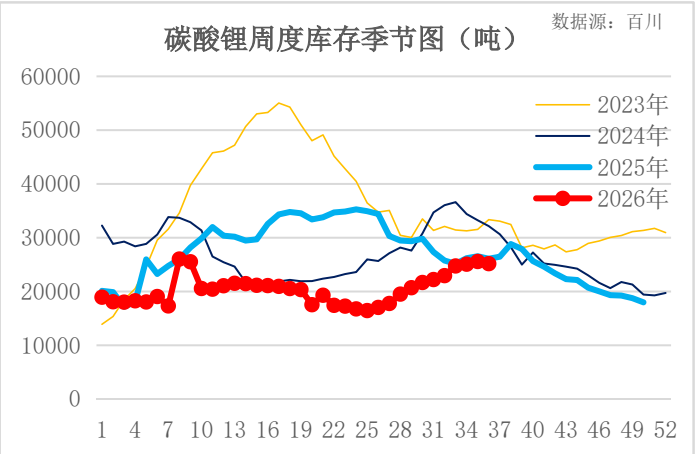
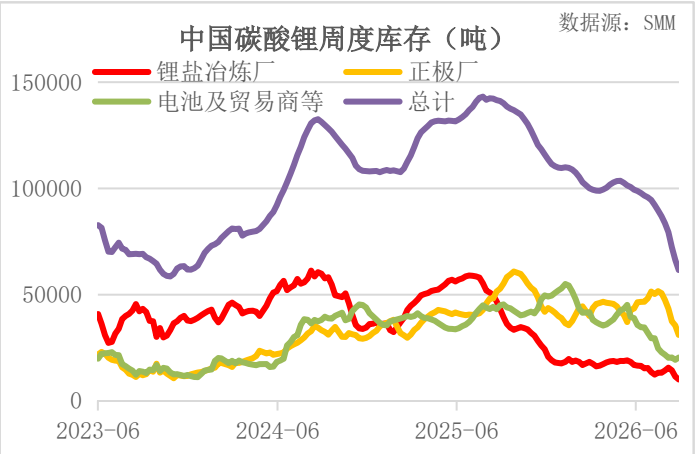
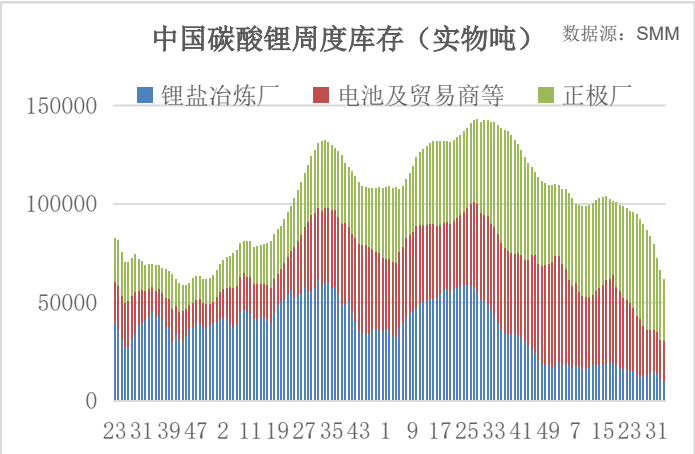
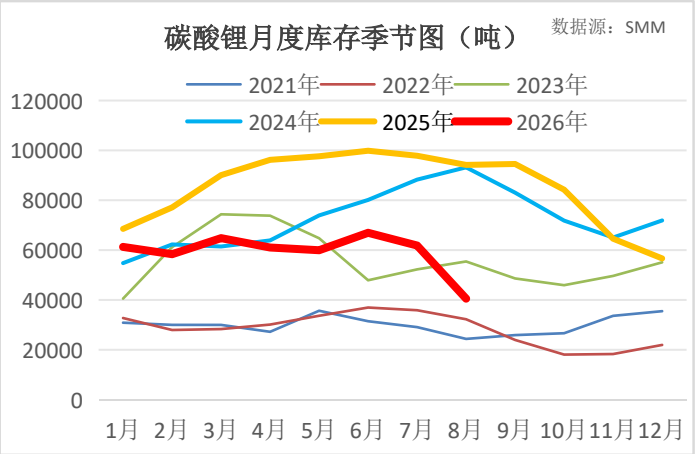
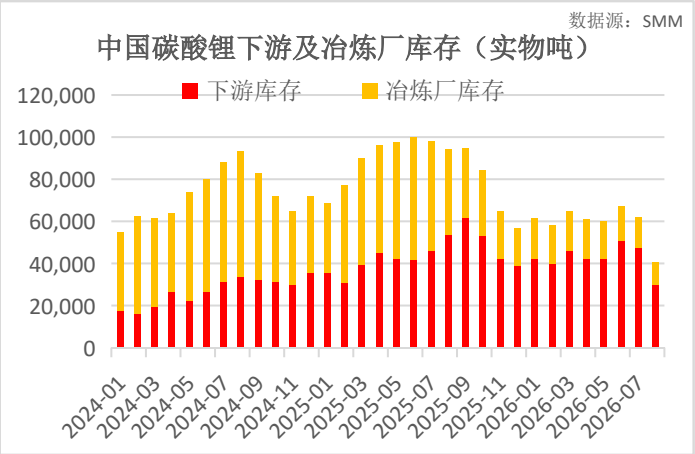
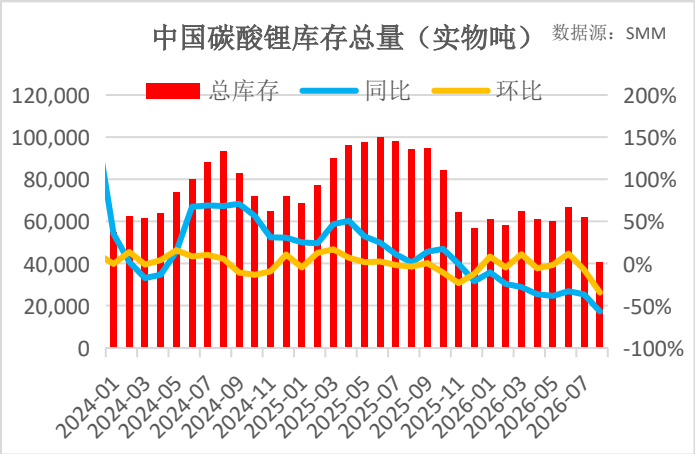


供需-新能源车

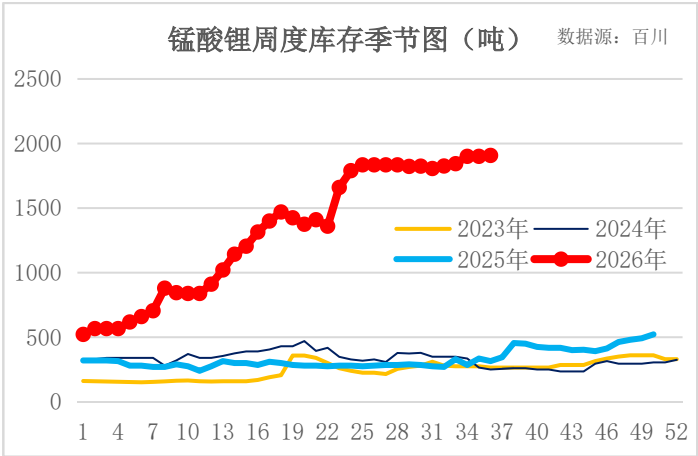
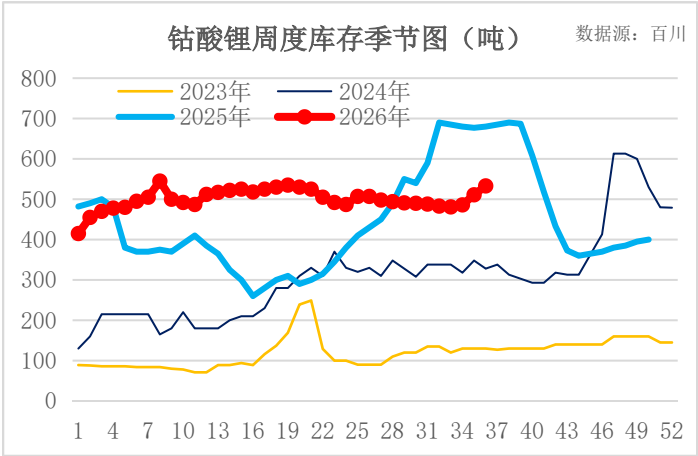
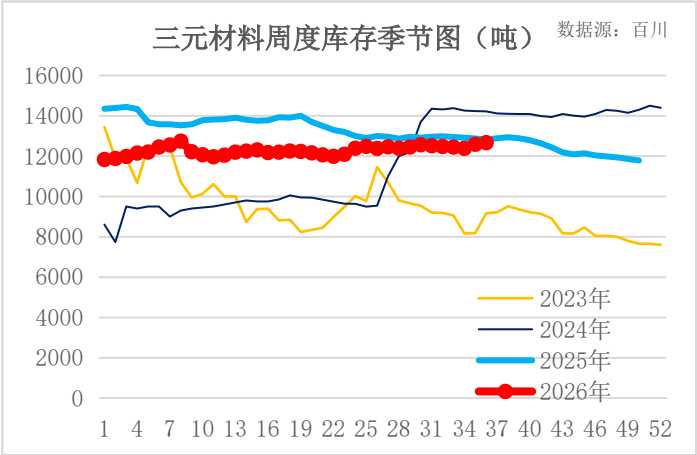
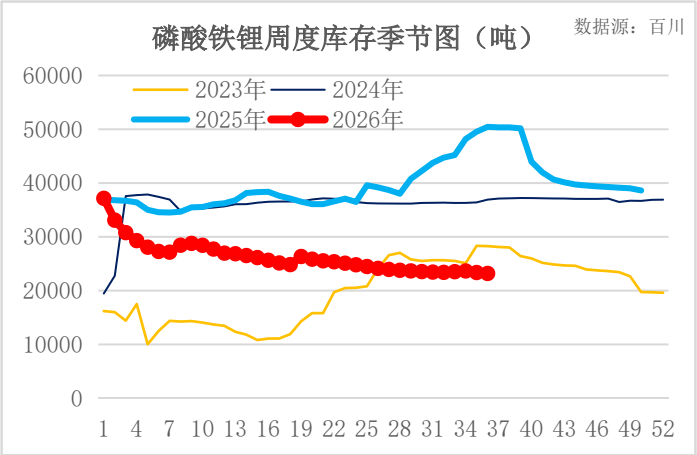
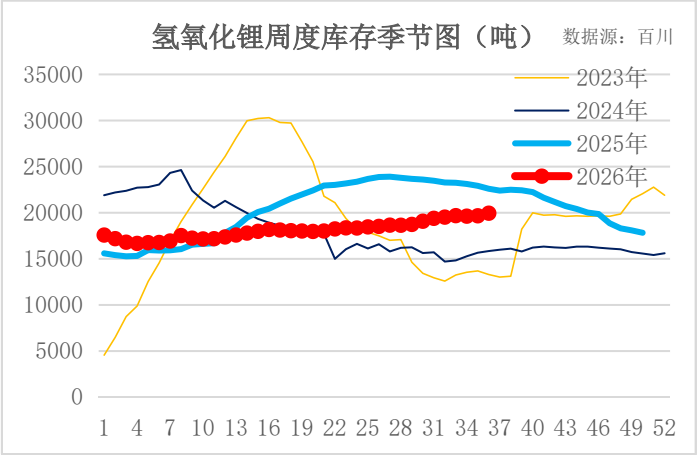


库存

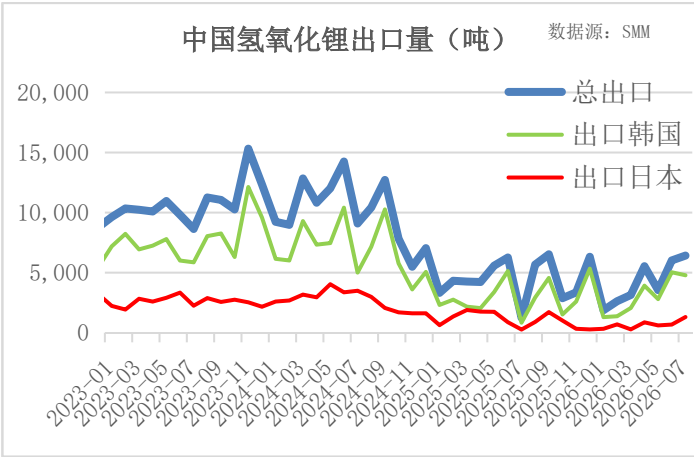
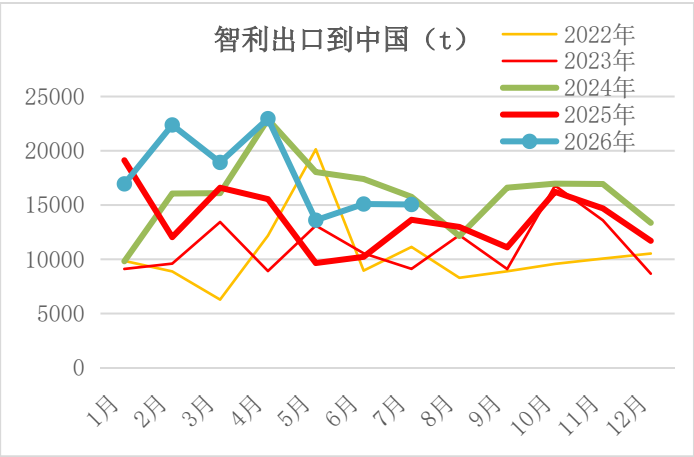
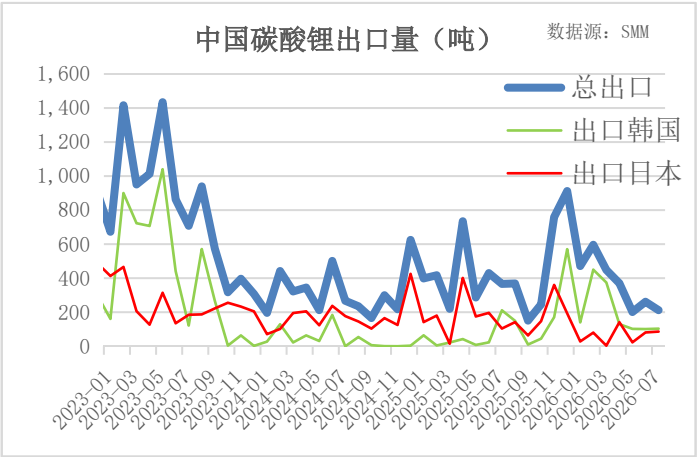
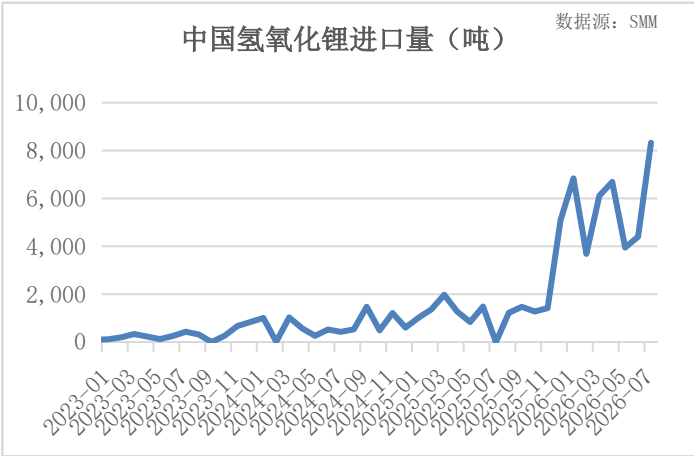
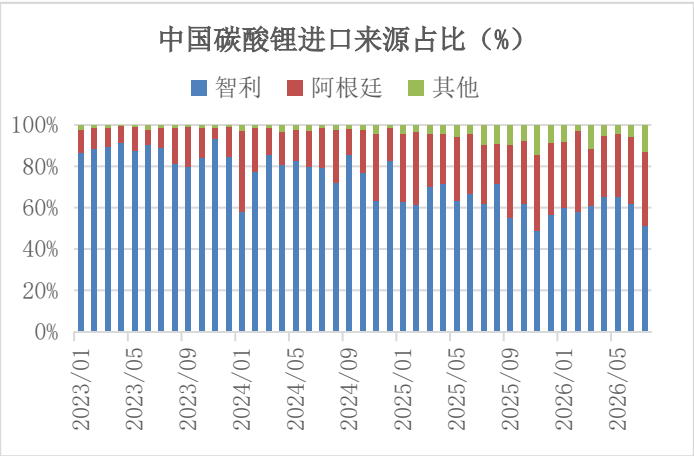
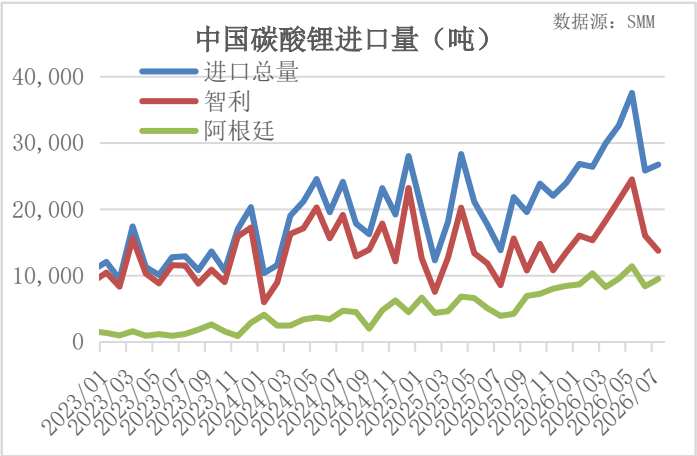
- 库存方面，SMM数据显示，8月碳酸锂月度库存为40528实物吨，其中下游库存29904实物吨，冶炼厂库存10624实物吨。本周SMM碳酸锂周度库存为60621吨，冶炼厂库存9430吨，正极厂库存31679吨，其他库存（电池厂及贸易商）19512吨。大样本库存中，其他库存（大样本）为34622吨，本周碳酸锂大样本库存为75731吨。本周SMM发布货权口径数据，上游库存36644吨，正极厂库存39495吨，贸易库存75720吨，电芯厂及其他库存17844吨，总计169347吨。另，本周百川碳酸锂工厂库存为25183吨。



库存

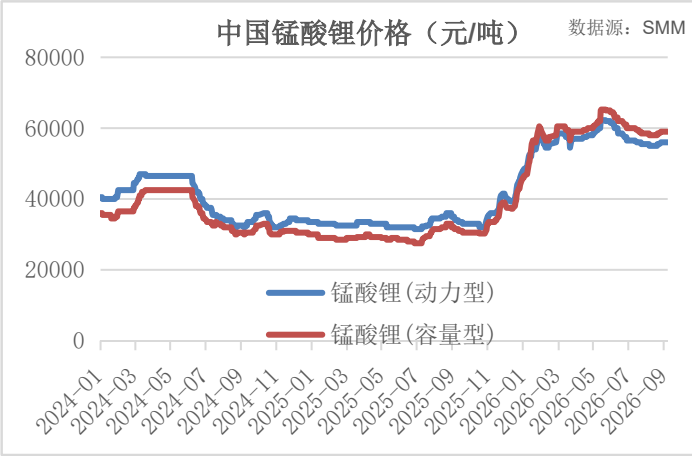
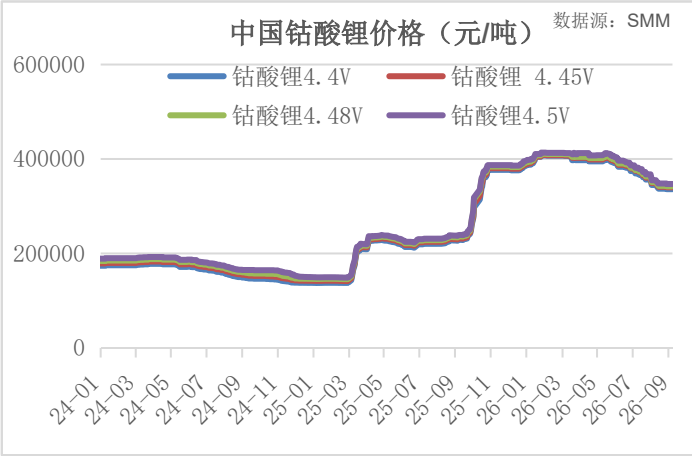
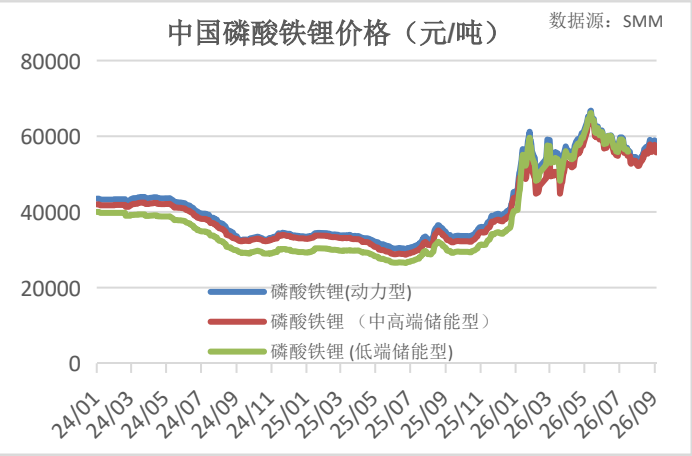
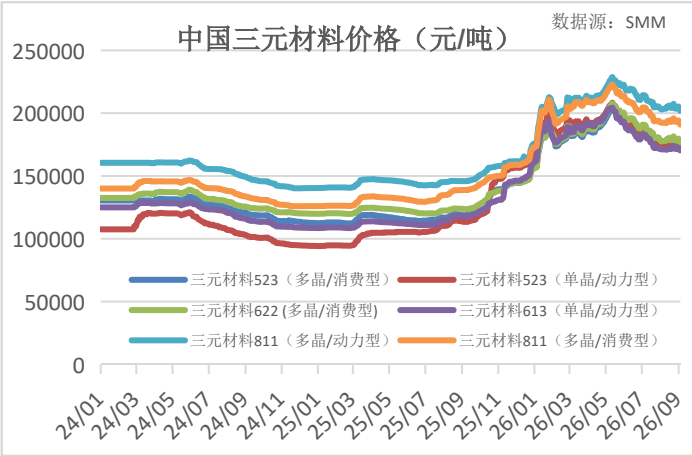
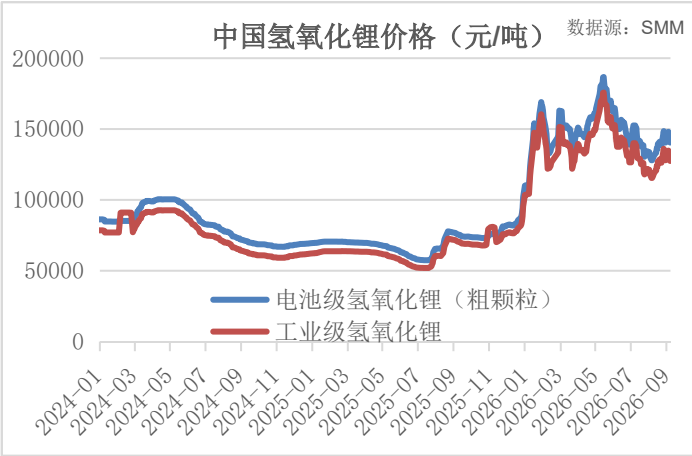


进出口

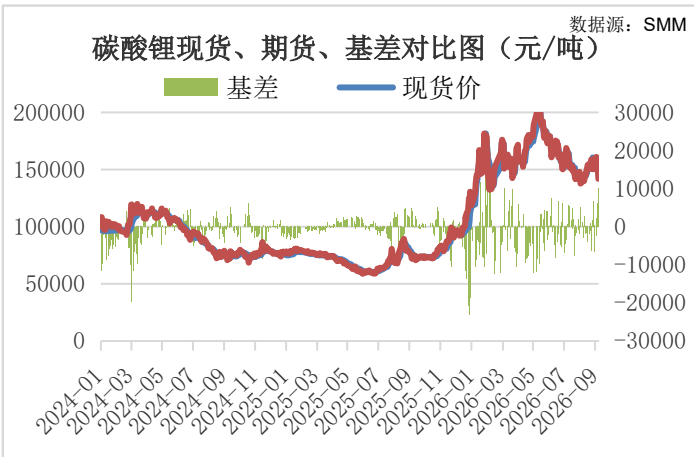
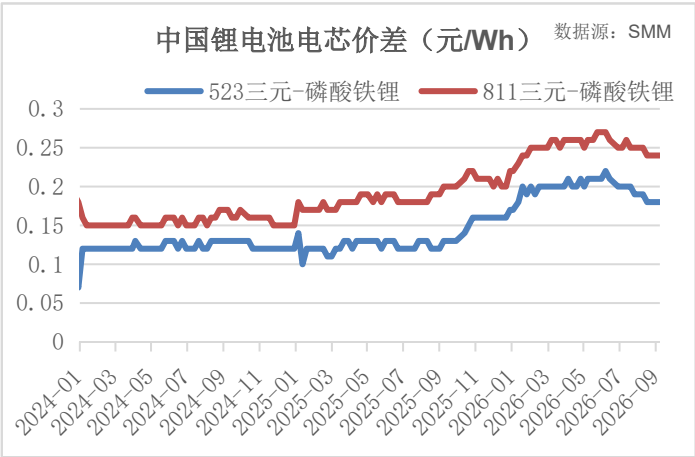
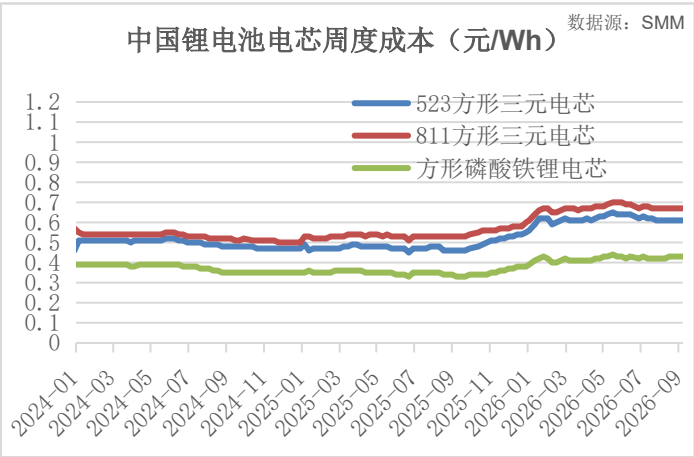
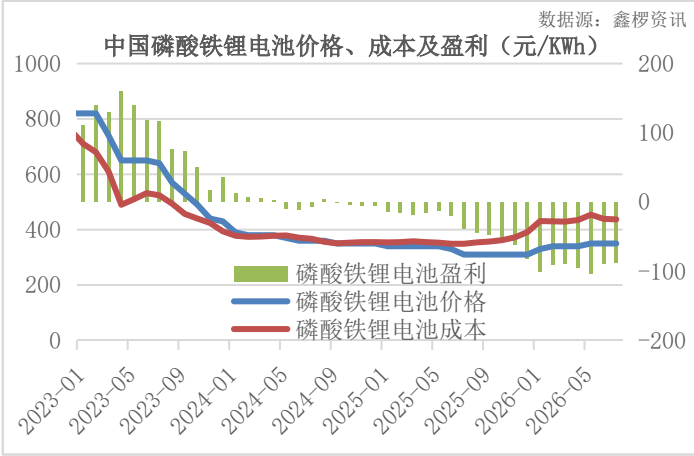
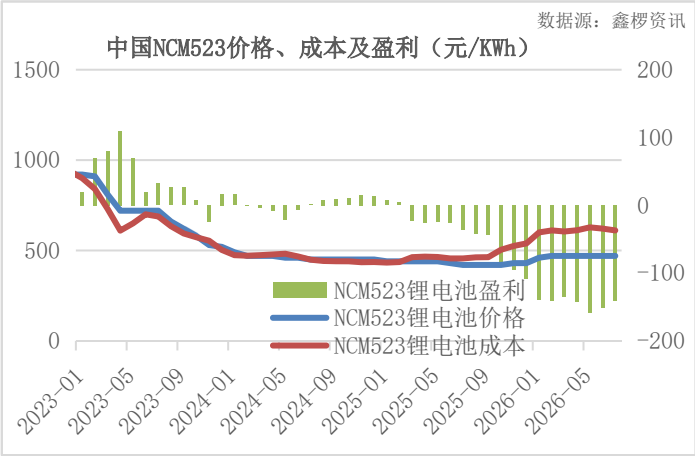
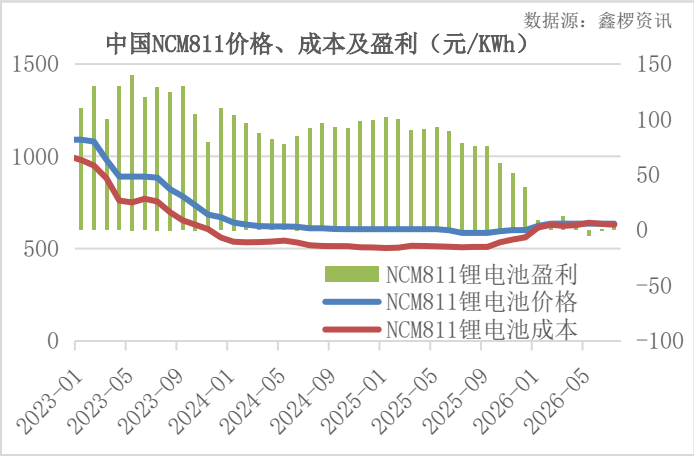


价格

- 9月4日电池级碳酸锂现货价格为152000元/吨，较上周环比-0.65%，期货价格为141940元/吨，基差为10060元/吨。



价格



谢谢！

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等。

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065