



五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

# 供给扰动推动碳酸锂价格企稳反弹

## 碳酸锂周报

2026/06/13



MINMETALS  
FUTURES

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

# 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：6月12日，五矿钢联碳酸锂现货指数（MMLC）晚盘报170702元，较上一工作日+1.94%，周内+4.79%。MMLC电池级碳酸锂报价168300-174000元，均价较上一工作日+3250元（+1.94%），工业级碳酸锂报价165000-170900元，均价较前日+1.97%。LC2609合约收盘价175300元，较前日收盘价+0.40%，周内+6.66%。
- ◆ 供给：6月11日，SMM国内碳酸锂周度产量报26429吨，环比-85吨（+0.3%）。5月国内碳酸锂产量为113295吨，环比增3.2%，同比增3.0%。1-5月国内碳酸锂产量同比增57.2%。1-4月国内进口碳酸锂115907吨，同比增长46.9%。2026年5月份智利碳酸锂总出口1.91万吨，环比减少35.2%，同比增加35.30%。其中出口到中国13601吨，环比减少40.75%，同比增加40.87%。
- ◆ 需求：中汽协数据，4月，新能源汽车产销分别完成132万辆和134.4万辆，同比分别增长5.5%和9.7%；新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的53.2%。1-4月，新能源汽车产销分别完成428.5万辆和430.4万辆，产量同比下降3.2%，销量同比增长0.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的45%。第三方调研显示，6月电芯、磷酸铁锂排产环比持续增长。
- ◆ 库存：6月11日，据SMM周度库存报97,829吨，环比上周-857吨（-0.9%），其中上游-21吨，下游和其他环节-836吨。碳酸锂库存天数约23.9天。大样本周度库存报13.3万吨，环比-1312吨。
- ◆ 观点：本周碳酸锂价格大幅反弹。供给端，江西云母矿复产节奏再添不确定，青海盐湖可能因电力检修出现阶段性减量，叠加智利出口回落使后续进口补充预期下降，供给端边际收紧被集中交易。需求端，电池及正极材料排产回升，增强了库存去化预期，为盘面提供支撑。同时，锂矿股走强带动产业链情绪升温，资金加速推涨期货价格。后市看，现货整体维持宽松，叠加7月供需改善预期仍在，下游追涨意愿待验证，需防范情绪回落后的回调。操作方面，建议高抛低吸，区间操作为主。短期2609合约参考运行区间为16.5—19万元/吨。

# 国内碳酸锂供需平衡表

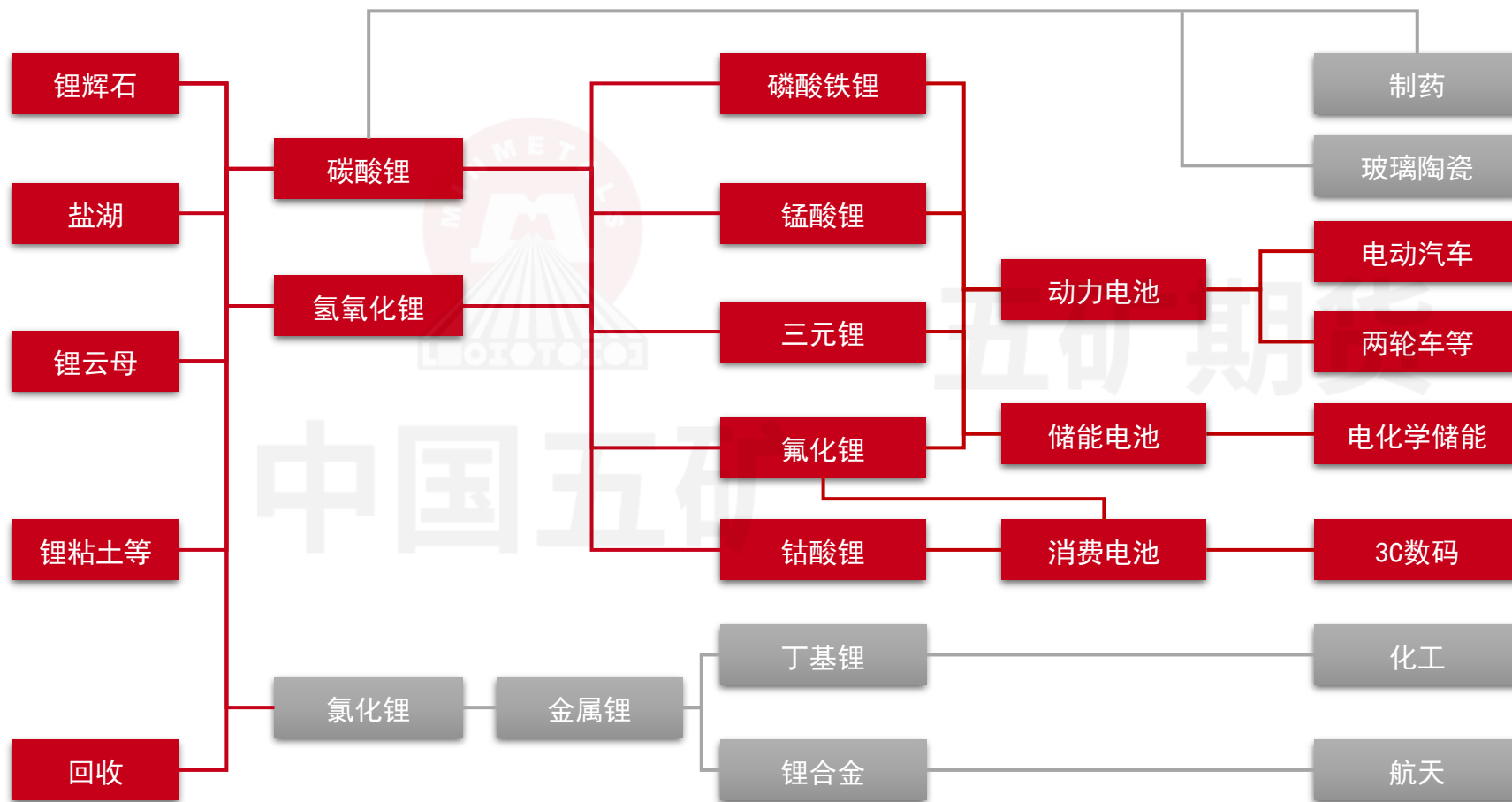


五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

类别	单位	2025年1月	2月	2025年3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	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		
<b>平衡表</b>	碳酸锂总供给量	吨	82183	75961	96970	101412	92939	95358	95009	106691	106707	115895	116551	122277	124286	109021	136194	142851	141895	147600	154335	156185	160385	163251	169521	174737	
	碳酸锂总需求量	吨	87224	79660	87773	88065	91706	91918	93364	101720	109669	120732	125951	124761	121263	113919	136968	141142	147318	151754	152766	157826	165416	170476	175536	174506	
	<b>碳酸锂供需差</b>	<b>吨</b>	<b>-5041</b>	<b>-3699</b>	<b>9197</b>	<b>13346</b>	<b>1233</b>	<b>3440</b>	<b>1645</b>	<b>4971</b>	<b>-2962</b>	<b>-4837</b>	<b>-9400</b>	<b>-2484</b>	<b>3023</b>	<b>-4898</b>	<b>-774</b>	<b>1709</b>	<b>-5423</b>	<b>-4154</b>	<b>1569</b>	<b>-1641</b>	<b>-5031</b>	<b>-7225</b>	<b>-6015</b>	<b>231</b>	
<b>进出口</b>	碳酸锂进口量	吨	20122	12328	18125	28336	21146	17698	13845	21847	19597	23881	22055	23989	26858	26427	29974	32650	29000	33000	33000	33000	33000	35000	35000	35000	
	碳酸锂出口量	吨	399	417	220	734	287	430	366	396	150	246	759	912	472	496	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	
	<b>碳酸锂净进口</b>	<b>吨</b>	<b>19723</b>	<b>11911</b>	<b>17905</b>	<b>27602</b>	<b>20859</b>	<b>17268</b>	<b>13479</b>	<b>21451</b>	<b>19447</b>	<b>23635</b>	<b>21296</b>	<b>23077</b>	<b>26386</b>	<b>25931</b>	<b>29574</b>	<b>32250</b>	<b>28600</b>	<b>32600</b>	<b>32600</b>	<b>32600</b>	<b>32600</b>	<b>34600</b>	<b>34600</b>	<b>34600</b>	
<b>供给量</b>	<b>碳酸锂产量总</b>	<b>吨</b>	<b>62460</b>	<b>64050</b>	<b>79065</b>	<b>73810</b>	<b>72080</b>	<b>78090</b>	<b>81530</b>	<b>85240</b>	<b>87260</b>	<b>92260</b>	<b>95255</b>	<b>99200</b>	<b>97900</b>	<b>83090</b>	<b>106620</b>	<b>110601</b>	<b>113295</b>	<b>115000</b>	<b>121735</b>	<b>123585</b>	<b>127785</b>	<b>128651</b>	<b>134921</b>	<b>140137</b>	
	其中：锂辉石	吨	34090	35390	43900	36730	35440	39450	44810	53330	55950	57150	57750	60850	60100	50200	64050	66017									
	锂云母	吨	12510	13400	16930	17580	17940	19480	18000	13700	11580	12720	13430	13350	12880	11320	14280	14695									
	盐湖	吨	9840	9690	10950	12090	12470	13350	12340	10920	11960	13840	14540	14990	15440	13940	17290	18072									
	回收	吨	6020	5570	7285	7410	6230	5810	6380	7290	7770	8550	9535	10010	9480	7630	11000	11817									
磷酸铁锂产量	吨	267550	237320	287910	289680	302370	304570	309470	332560	357660	398950	416650	415550	394800	380700	457700	466300	489100	506000	510000	530000	560000	580000	600000	600000	600000	
<b>三元材料产量</b>	<b>吨</b>	<b>46660</b>	<b>48810</b>	<b>61190</b>	<b>62240</b>	<b>60790</b>	<b>60900</b>	<b>59530</b>	<b>73504</b>	<b>76270</b>	<b>81200</b>	<b>83880</b>	<b>81580</b>	<b>85030</b>	<b>69445</b>	<b>84815</b>	<b>89705</b>	<b>88830</b>	<b>91220</b>	<b>91220</b>	<b>91500</b>	<b>91500</b>	<b>95650</b>	<b>98150</b>	<b>98150</b>	<b>92720</b>	
其中：3系NCM	吨	170	170	220	220	120	80	80	80	200	380	380	380	200	100	380	380	50	380	380	380	380	380	380	380	380	
5系NCM	吨	8190	7240	7840	7700	7400	7600	7250	8573	7900	7450	6480	5180	8515	6910	9200	9000	9130	9420	9420	9420	9420	9420	9420	9420	9420	
6系NCM	吨	17555	18655	21885	22025	23900	22175	22250	30891	34300	37500	40000	38650	40045	30640	36465	41850	42410	42000	42000	42000	42000	42000	42000	42000	37000	
8系NCM	吨	19375	21375	29875	30875	27950	29725	28830	32760	32750	34750	36100	36450	35310	30625	36730	36085	34790	38500	38500	38500	38500	42500	45000	45000	45000	
NCA	吨	1370	1370	1370	1420	1420	1320	1120	1200	1120	1120	920	920	960	1170	2320	2390	2450	920	920	1200	1200	1350	1350	920	920	
磷酸锰铁锂产量	吨	701	684	1220	1325	1413	1842	1882	1542	2027	2232	2252	2436	1726	2000	2000	2000	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	
钴酸锂产量	吨	8520	8980	9570	9400	9620	9370	10020	10080	10130	10200	10810	10730	10600	9720	10710	12200	11030	11000	11000	11000	11000	11000	11000	11000	11000	
锰酸锂产量	吨	8620	8920	9080	8840	8720	8550	8600	8490	8670	8560	8760	8680	8500	8210	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	
六氟磷酸锂	吨	15750	15750	15625	15500	16000	15900	16100	17200	21000	21050	22375	22000	23750	20600	24000	25000	29000	29000	29000	29000	29000	29000	29000	29000	29000	
锂电碳酸锂总耗用量	吨	84224	76660	84773	85065	88706	88918	90364	98720	106669	117732	122951	121761	118263	110919	133968	138142	144318	148754	149766	154826	162416	167476	172536	171506		
传统工碳需求	吨	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	
<b>SMM总库存</b>	<b>吨</b>	<b>108097</b>	<b>115513</b>	<b>128646</b>	<b>132033</b>	<b>131571</b>	<b>138347</b>	<b>141726</b>	<b>140614</b>	<b>135839</b>	<b>127359</b>	<b>114616</b>	<b>109605</b>	<b>107482</b>	<b>100093</b>	<b>99489</b>	<b>103593</b>										
其中：冶炼厂库	吨	34704	44777	50540	51033	56235	58890	51958	41406	32930	32051	22291	17667	19003	18382	17332	18831										
其中：正极库存	吨	35052	31195	39115	45169	41616	40497	45888	54003	61609	53288	42962	38998	40599	40021	46657	42202										
其中：其他	吨	38341	39541	38991	35831	33720	38960	43880	45205	41300	42020	49363	52940	47880	41690	35500	42560										
<b>交易所仓单库存</b>	<b>吨</b>	<b>48641</b>	<b>45926</b>	<b>35782</b>	<b>33477</b>	<b>33457</b>	<b>22628</b>	<b>12276</b>	<b>29887</b>	<b>41709</b>	<b>27621</b>	<b>26781</b>	<b>20281</b>	<b>30631</b>	<b>38461</b>	<b>17658</b>	<b>38012</b>										

资料来源：MYSTEEL、SMM、则言咨询、五矿期货研究中心

# 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

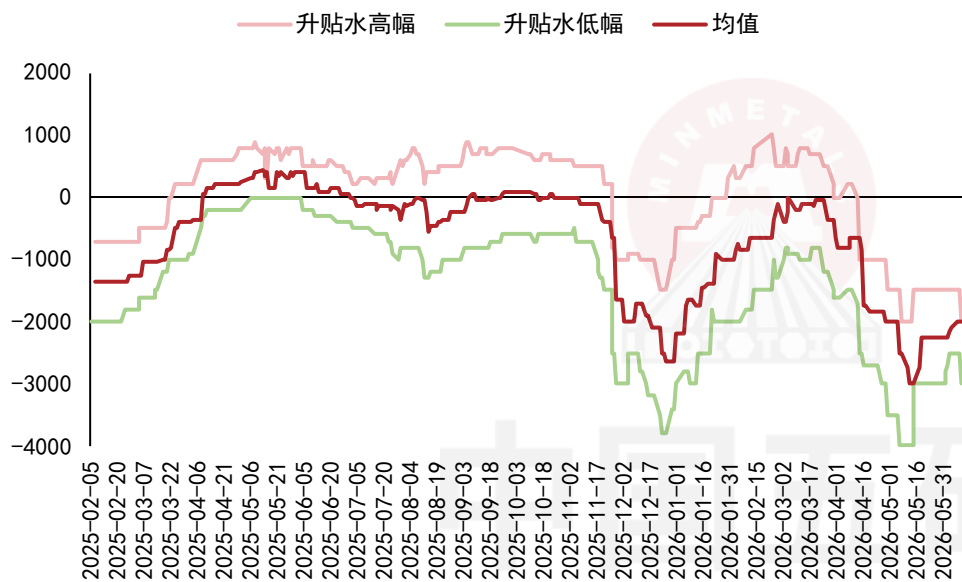
图2：广期所碳酸锂合约加权走势(元/吨)



资料来源：文华商品、五矿期货研究中心

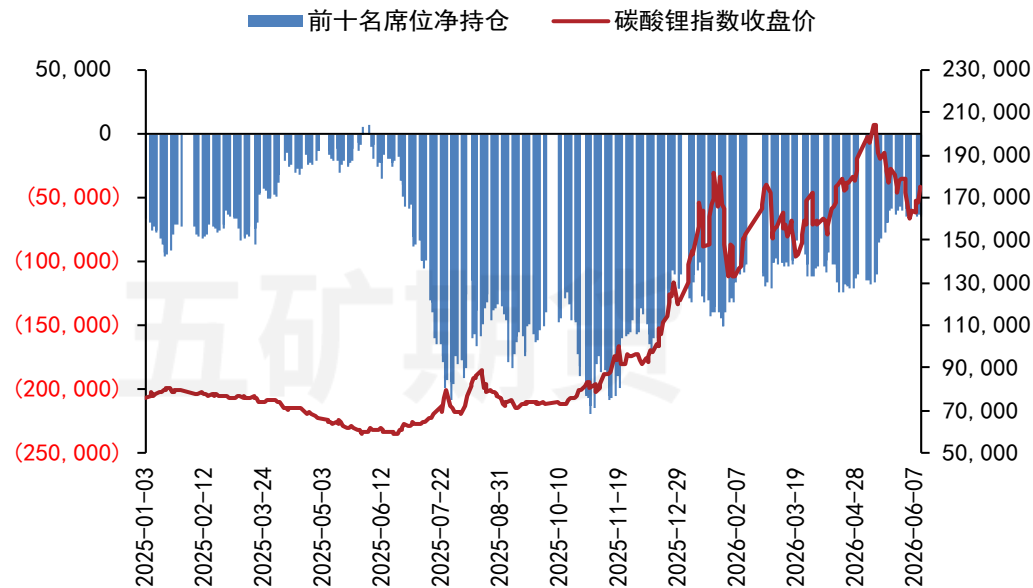
6月12日，五矿钢联碳酸锂现货指数（MMLC）晚盘报170702元，较上一工作日+1.94%，周内+4.79%。MMLC电池级碳酸锂报价168300-174000元，均价较上一工作日+3250元（+1.94%），工业级碳酸锂报价165000-170900元，均价较前日+1.97%。LC2609合约收盘价175300元，较前日收盘价+0.40%，周内+6.66%。

图3：主力合约基差（元/吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

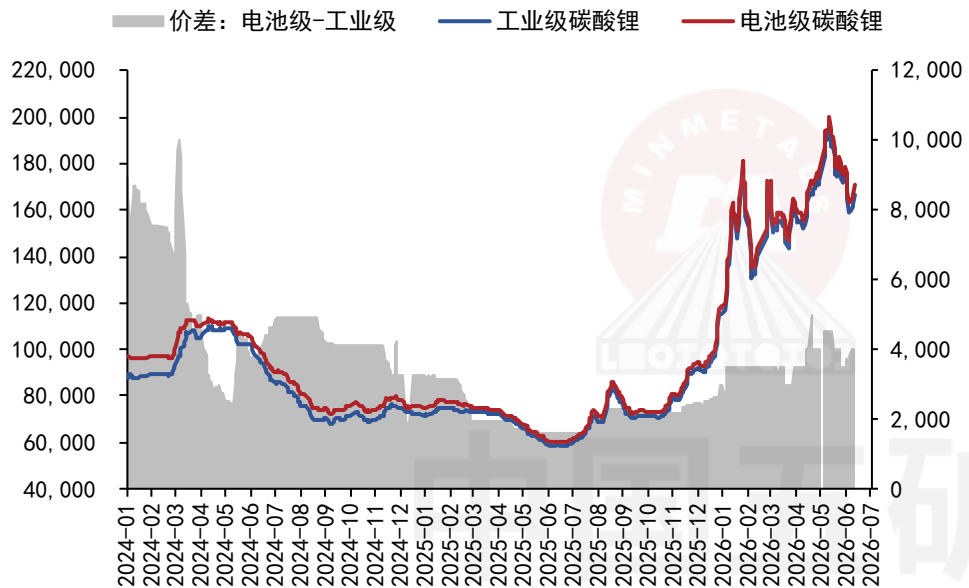
图4：碳酸锂前十席位净持仓（手）与合约指数趋势



资料来源：WIND、IFIND、五矿期货研究中心

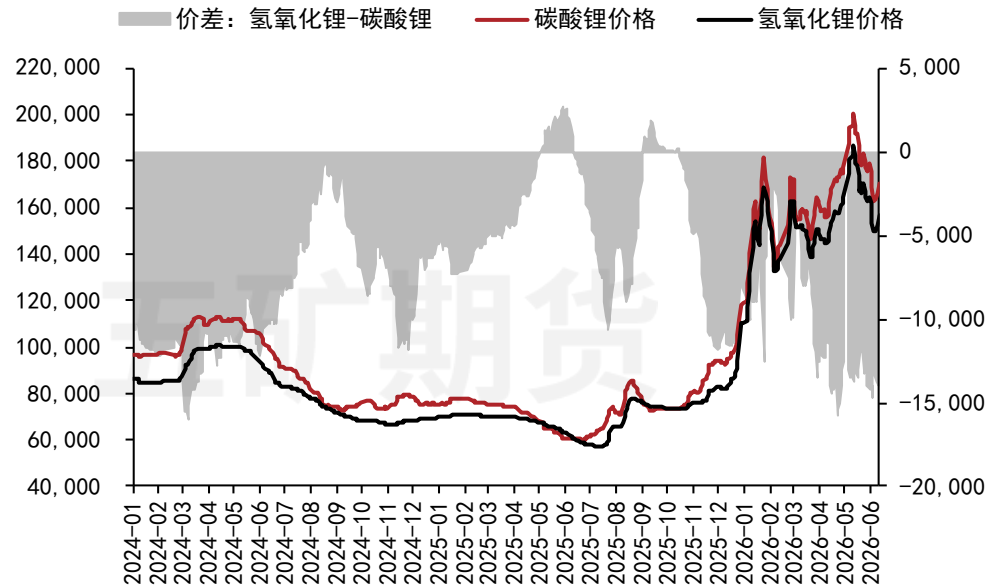
- 1、贸易市场电池级碳酸锂升贴水均价为-3150元。
- 2、碳酸锂合约前十主力席位净空头略微增加。

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4000元。
- 2、电池级碳酸锂和氢氧化锂价差14000元。

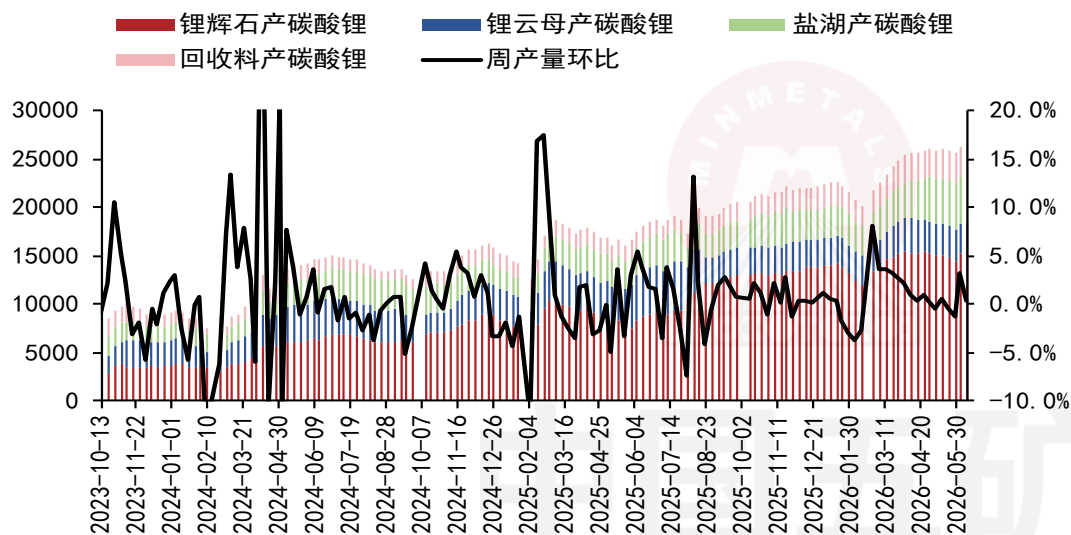
03

---

供给端

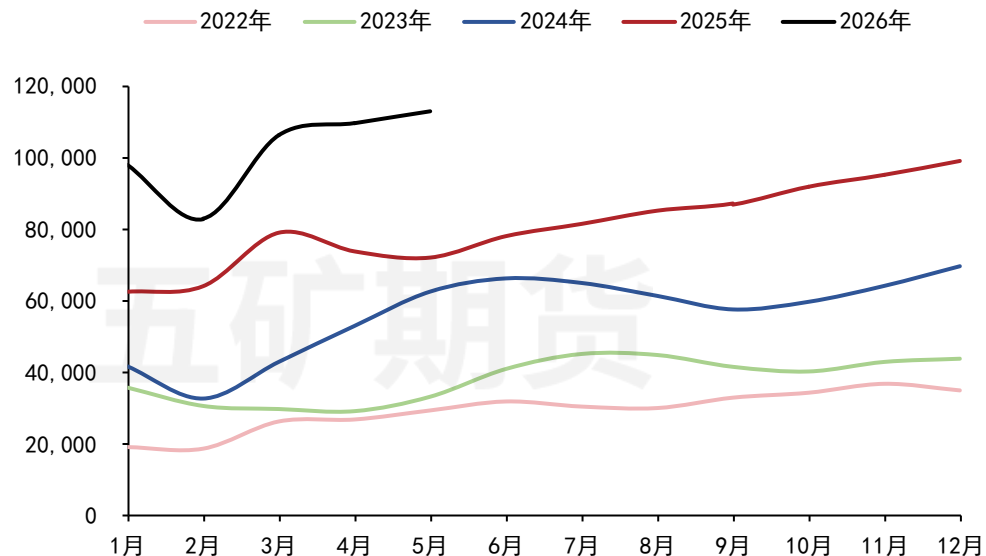


图7：国内碳酸锂周度产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

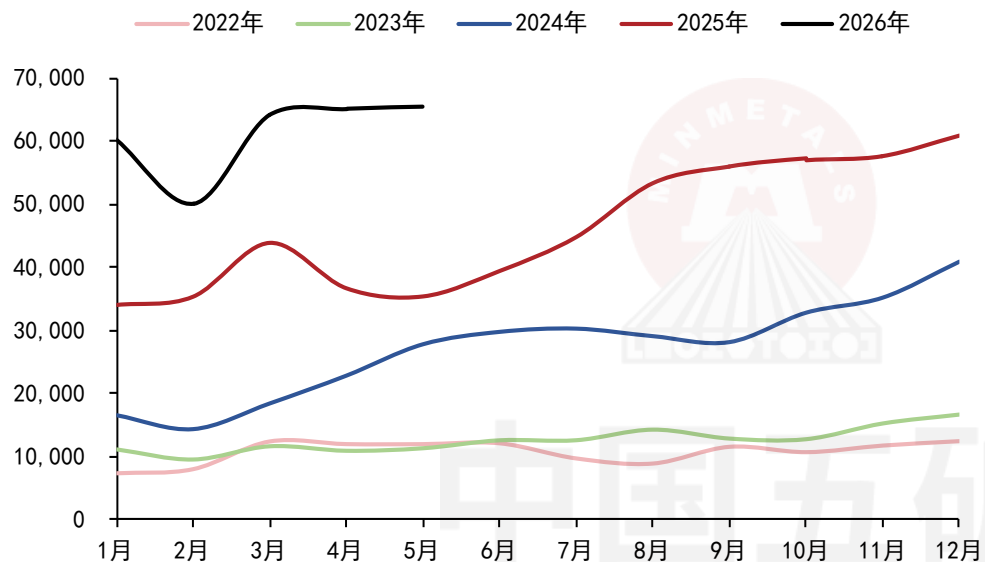
图8：国内碳酸锂月度产量（吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

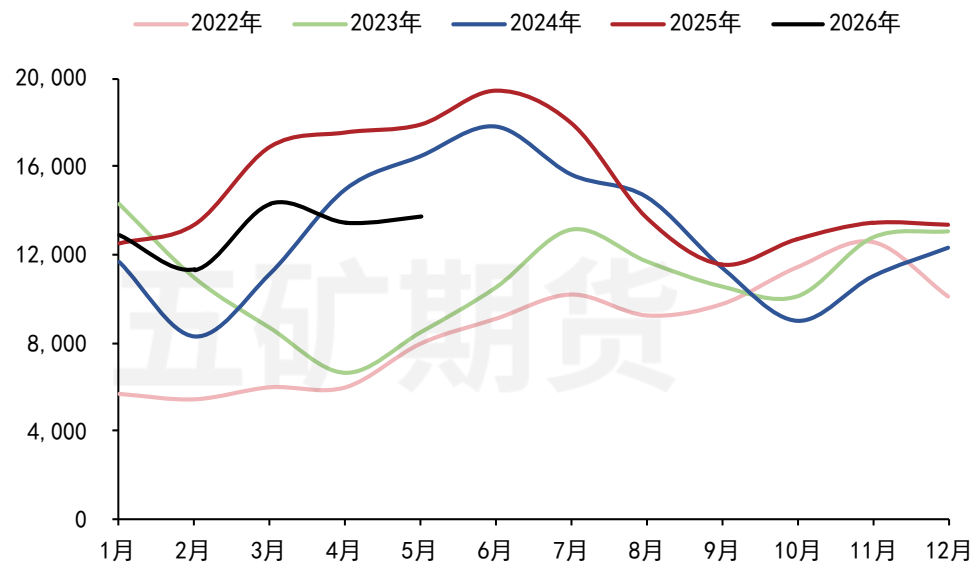
- 1、6月11日，SMM国内碳酸锂周度产量报26429吨，环比-85吨（+0.3%）。
- 2、2026年5月国内碳酸锂产量为113295吨，环比增3.2%，同比增3.0%。1-5月国内碳酸锂产量同比增57.2%。

图9：锂辉石碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

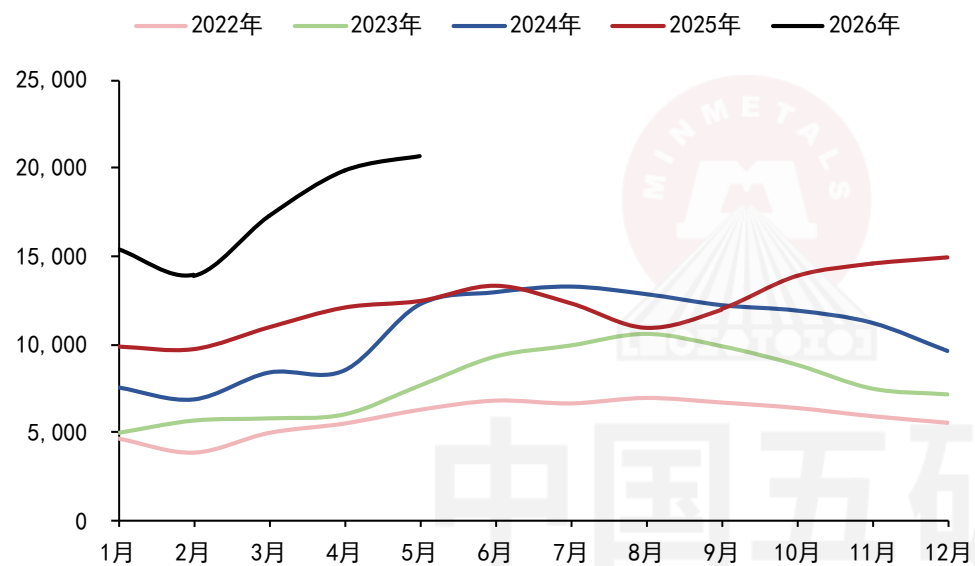
图10：锂云母碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

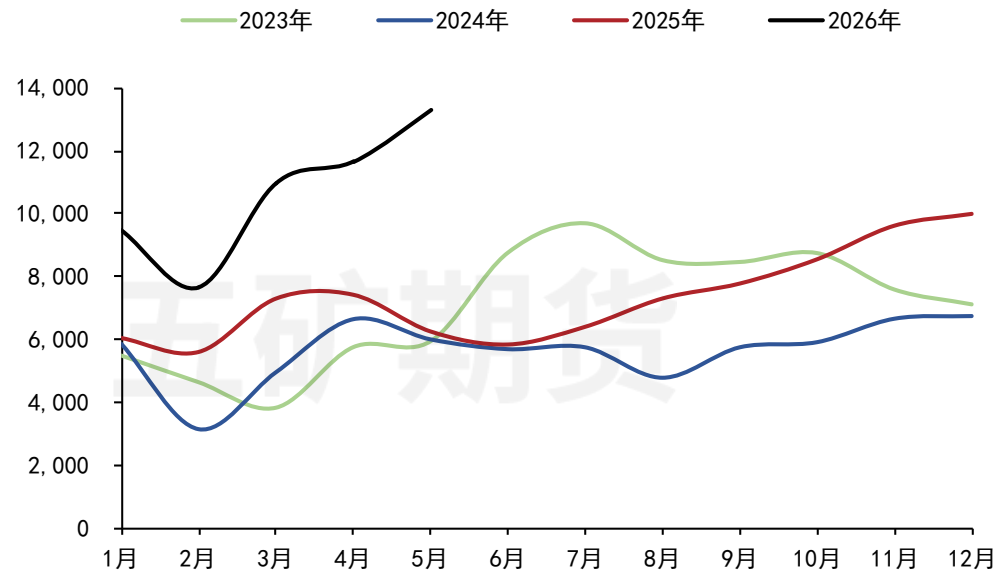
- 1、5月锂辉石碳酸锂产量65495吨，环比上月+0.7%，同比+84.8%， 1-5月累计同比+64.3%。
- 2、5月锂云母碳酸锂产量13730吨，环比上月+2.2%，1-5月累计同比-16.3%。

图11：盐湖碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

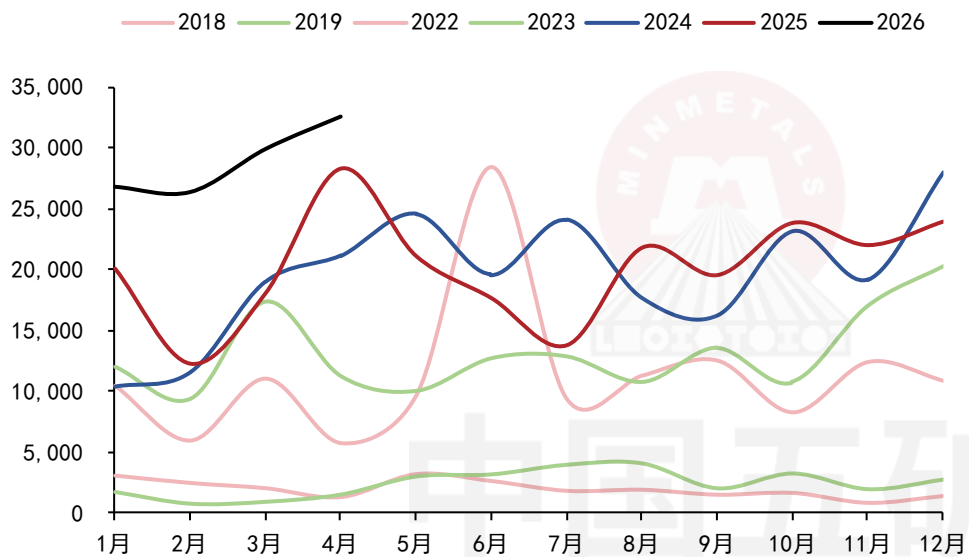
图12：回收碳酸锂产量(吨)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

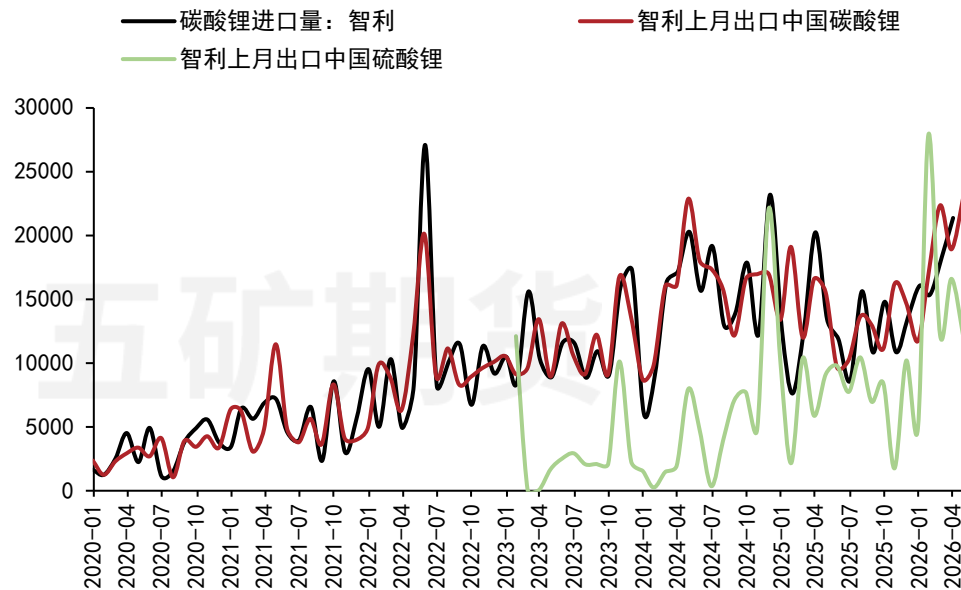
- 1、5月盐湖碳酸锂产量环比+4.3%至20740吨，1-5月累计同比+58.6%。
- 2、5月回收端碳酸锂产量13330吨，环比+14.3%，1-5月累计同比+63.3%。

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

2026年1-4月，国内进口碳酸锂115907吨，同比增长46.9%。2026年5月份智利碳酸锂总出口1.91万吨，环比减少35.2%，同比增加35.30%。其中出口到中国13601吨，环比减少40.75%，同比增加40.87%。

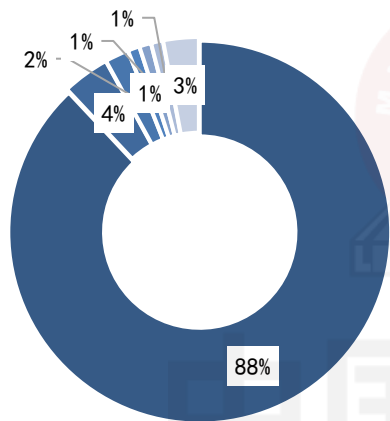
04

---

需求端

图15：2025年全球锂消费结构

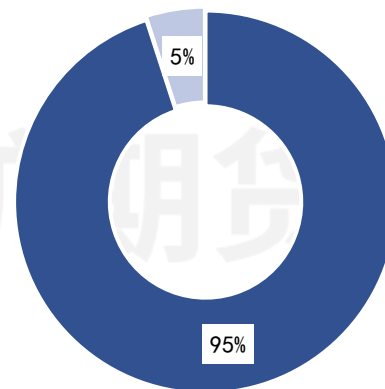
■ 电池 ■ 陶瓷玻璃 ■ 润滑剂 ■ 助熔粉末 ■ 空气处理 ■ 医药 ■ 其他



资料来源：USGS、五矿期货研究中心

图16：2025年中国锂消费结构

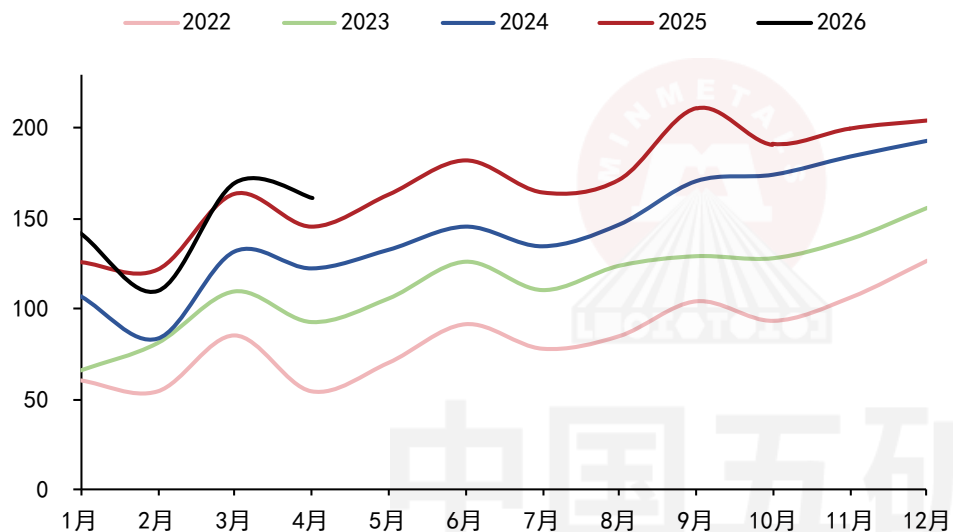
■ 电池 ■ 其他



资料来源：中国有色金属工业协会、五矿期货研究中心

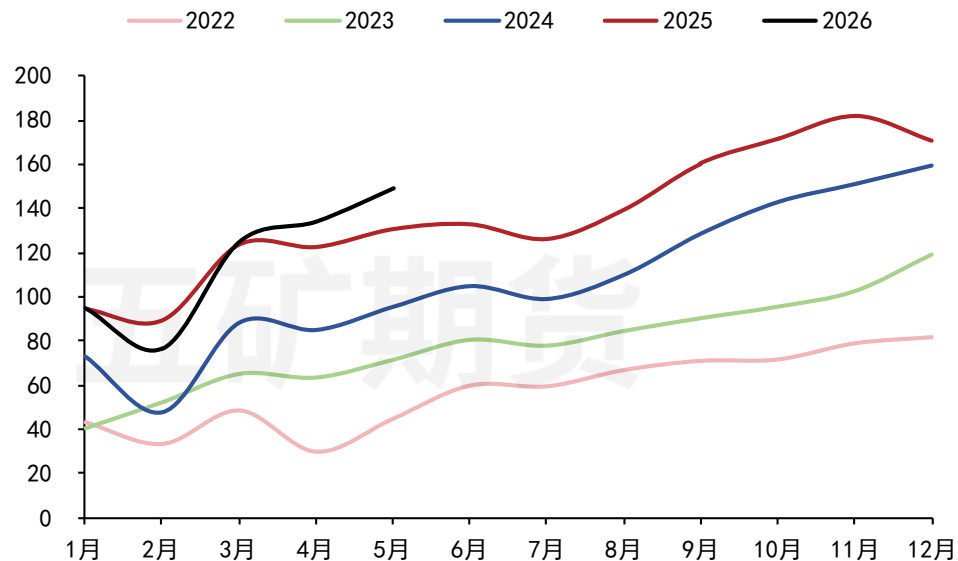
电池领域在锂需求中占绝对主导，2025年全球消费占比88%，未来锂盐消费主要增长点仍依靠锂电产业增长，传统应用领域占比有限且增长乏力。陶瓷玻璃、润滑剂、助熔粉末、空调和医药等领域用锂占比仅有5%。

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

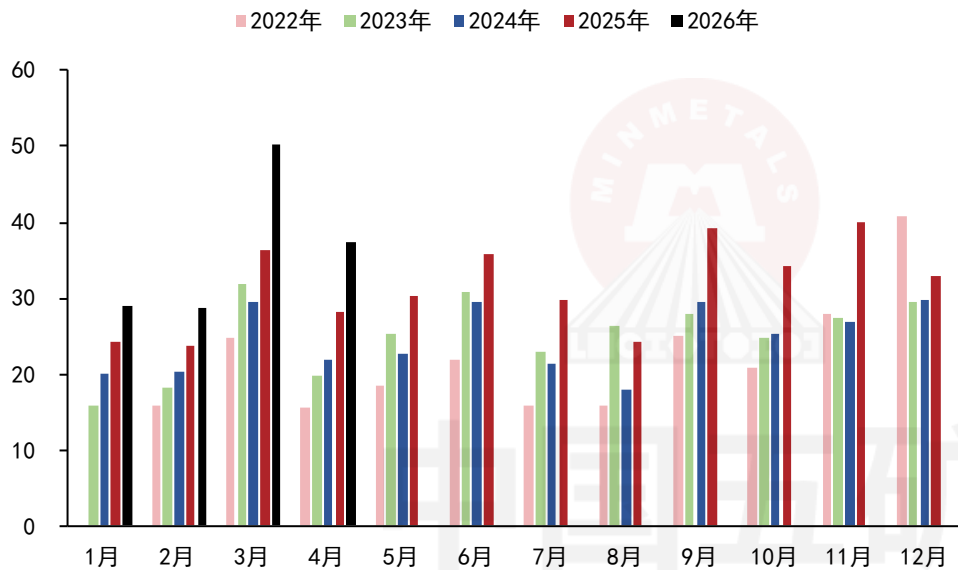
图18: 国内新能源汽车销量(万辆)



资料来源: 中汽协、五矿期货研究中心

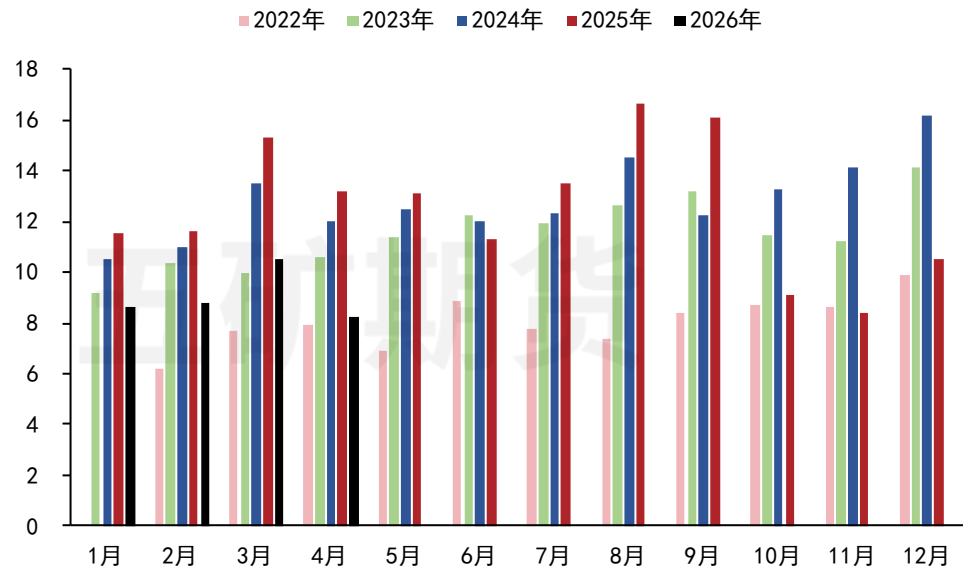
中汽协数据, 2026年5月, 新能源汽车产销分别完成155.4万辆和149.6万辆, 同比分别增长22.4%和14.4%; 新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的56.9%。1—5月, 新能源汽车产销分别完成584.1万辆和580.2万辆, 同比分别增长2.5%和3.5%, 新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的47.5%。

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

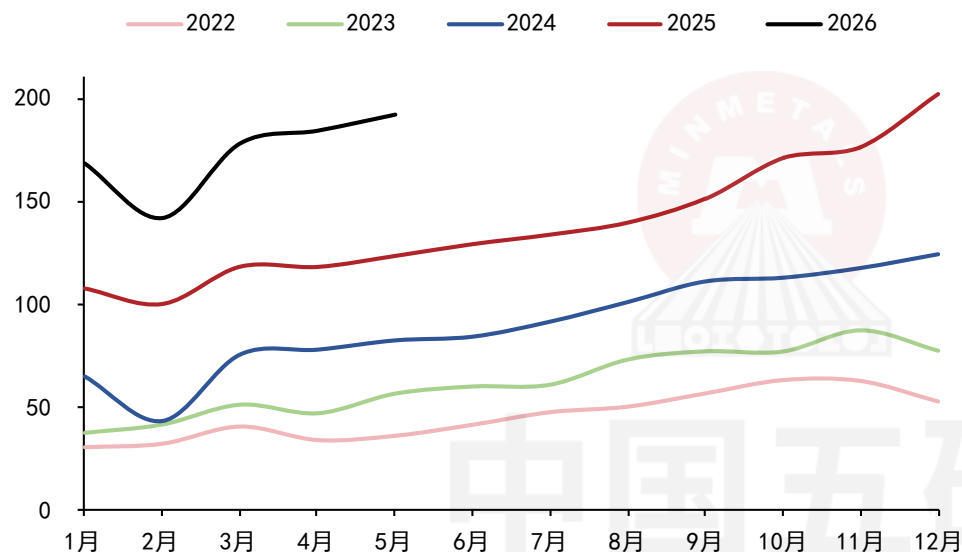
图20: 美国新能源汽车销量(万辆)



资料来源: IFIND、五矿期货研究中心

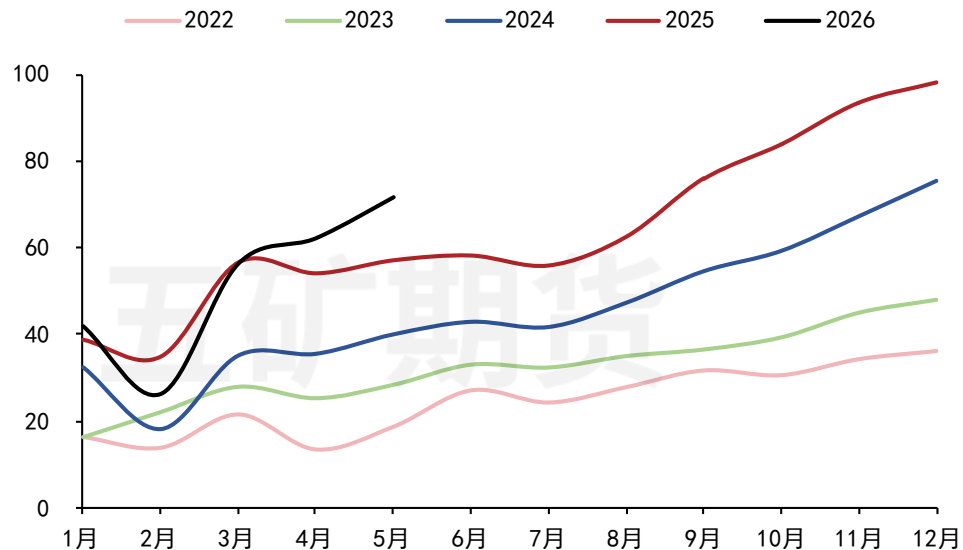
- 1、2026年4月，欧洲新能源汽车销量37.4万辆，1-3月总销量同比增29.2%。
- 2、2026年3月，美国售出约8.3万辆新能源汽车，1-4月总销量同比减27.5%。

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

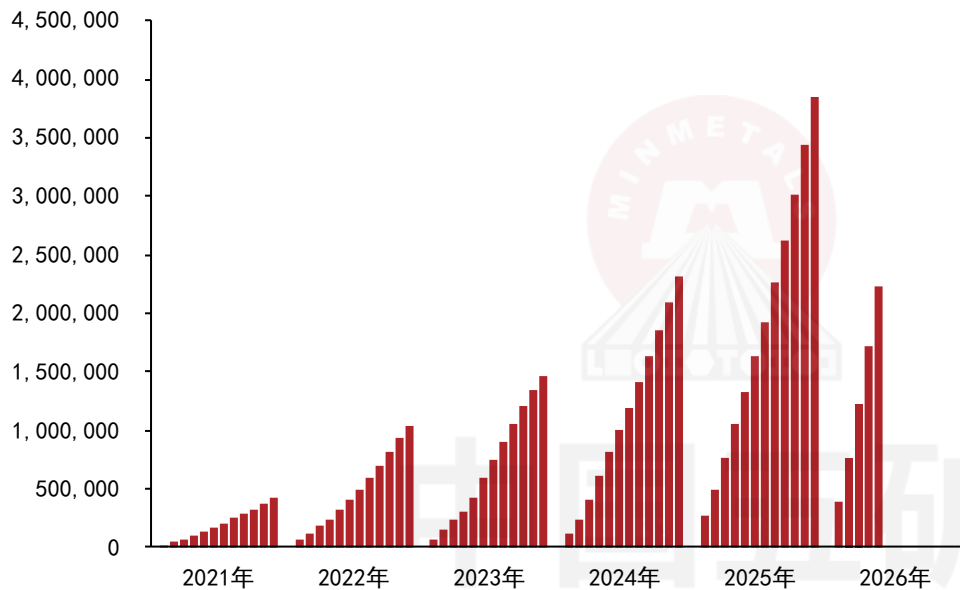
图22：中国动力电池装机量（GWh）



资料来源：CABIA、五矿期货研究中心

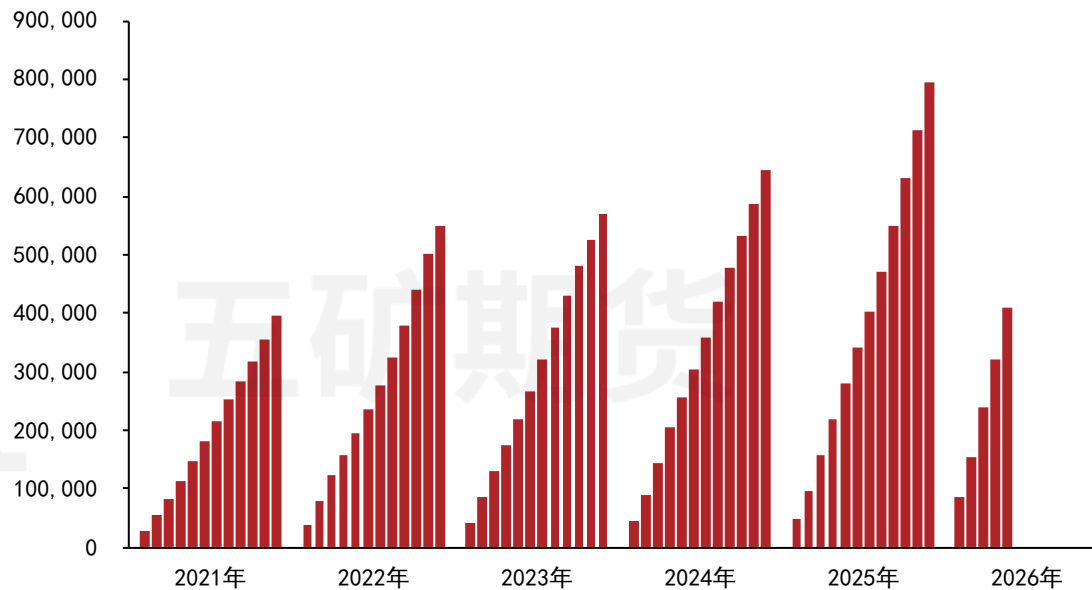
- 1、据中国汽车动力电池产业创新联盟，5月，我国动力和储能电池合计产量为191.7GWh，环比增长4.2%，同比增长52%。1-5月，我国动力和储能电池累计产量为862.9GWh，累计同比增长52%。
- 2、5月，国内动力电池装车量71.9GWh，环比增长15.2%，同比增长25.9%。1-5月，国内动力电池累计装车量259.1.2GWh，累计同比增长7.3%。

图23：国内磷酸铁锂产量(吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

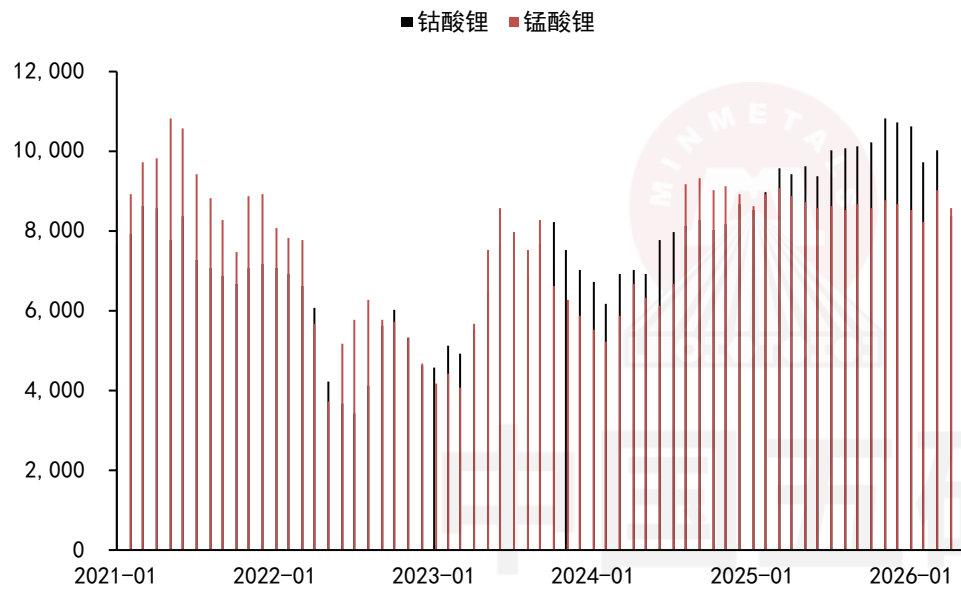
图24：国内三元材料产量(吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

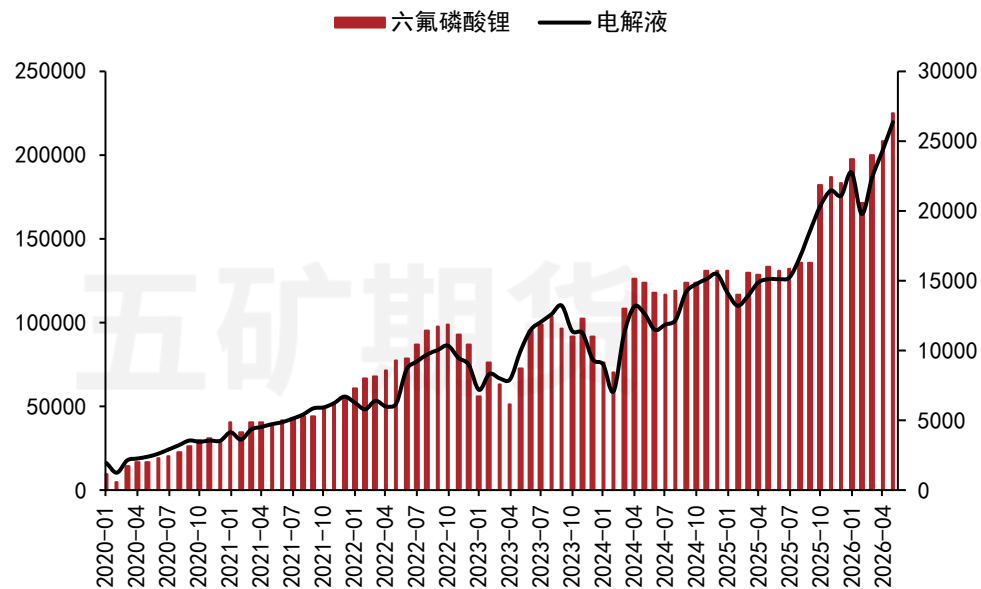
5月磷酸铁锂产量489100吨，同比增73.5%，环增4.9%，三元材料产量88950吨，同比增38.3%，环增9.8%。

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

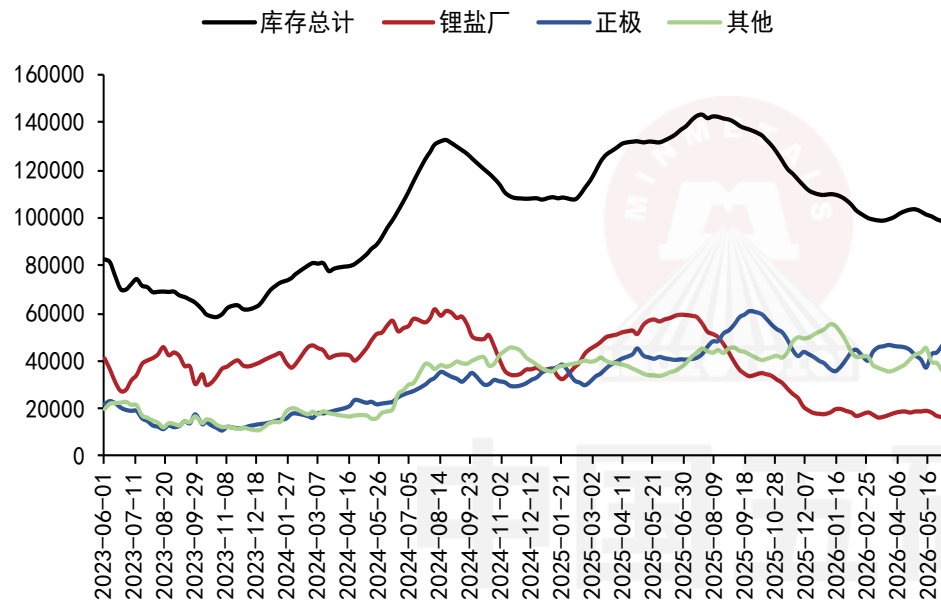
05

---

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

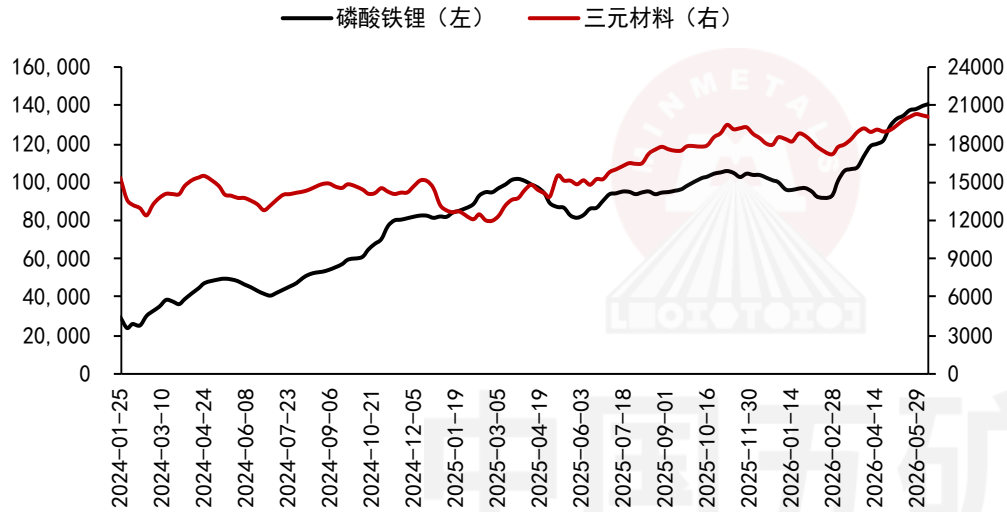
图28：广期所碳酸锂注册仓单量(手)



资料来源：广期所、五矿期货研究中心

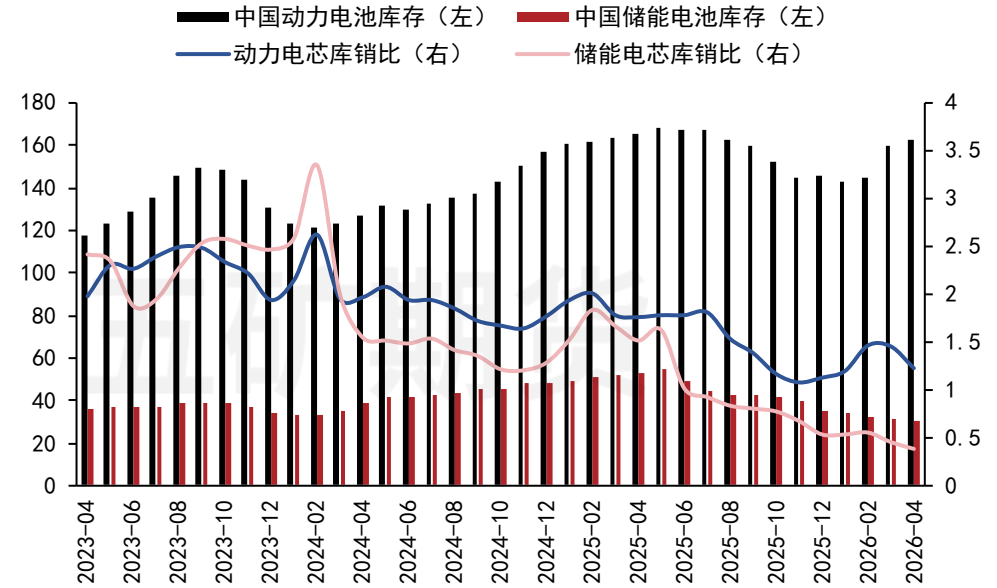
- 1、6月11日，据SMM周度库存报97,829吨，环比上周-857吨（-0.9%），其中上游-21吨，下游和其他环节-836吨。碳酸锂库存天数约23.9天。大样本周度库存报13.3万吨，环比-1312吨。
- 2、6月12日，广期所碳酸锂注册仓单53787吨，本周注册仓单减3.8%。

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

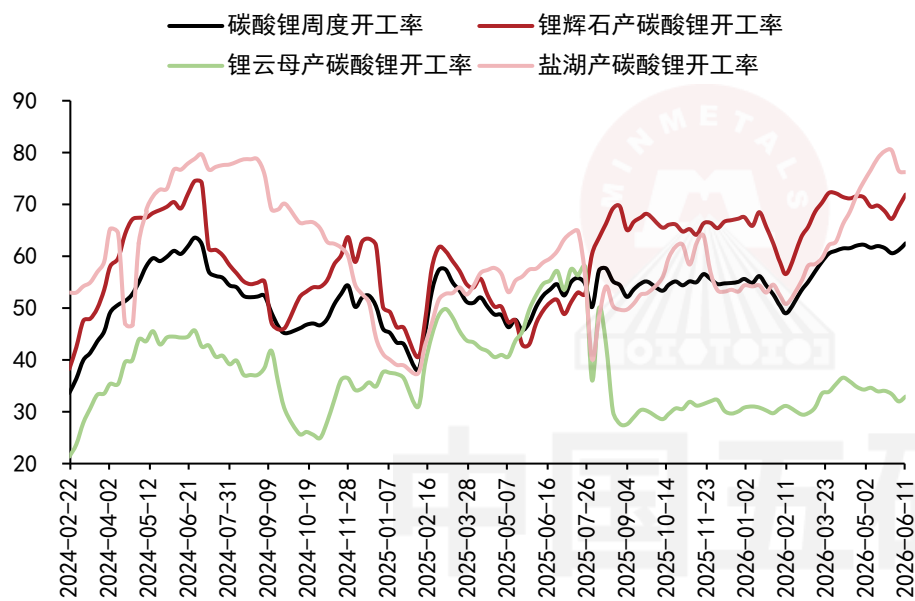
图30：中国电池月度库存 (GWh)



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

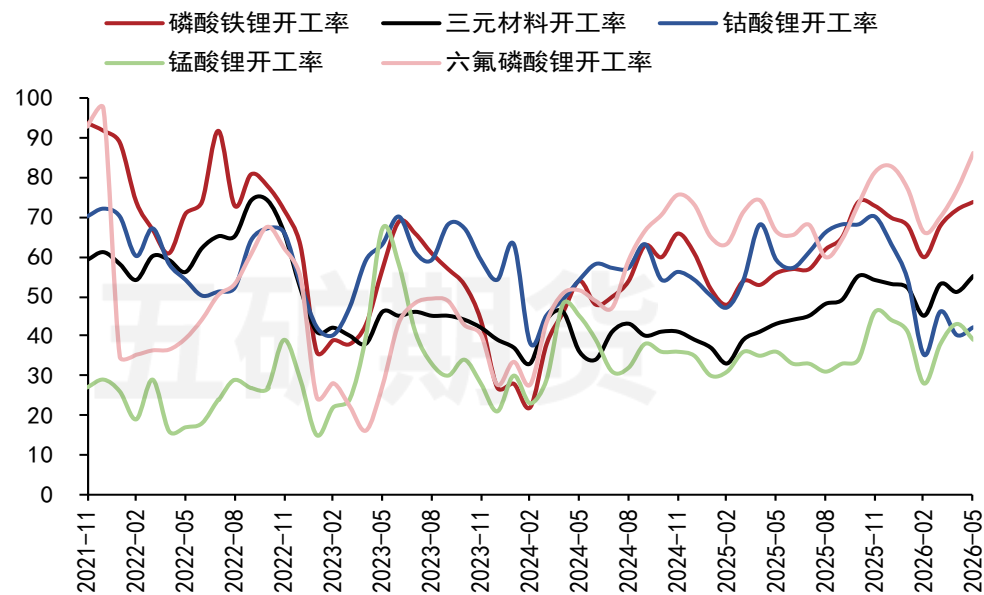
- 1、6月正极材料库存基本持平。
- 2、4月储能电池库存继续下降，动力电池库存小幅回升，但库销比环比继续下降。

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



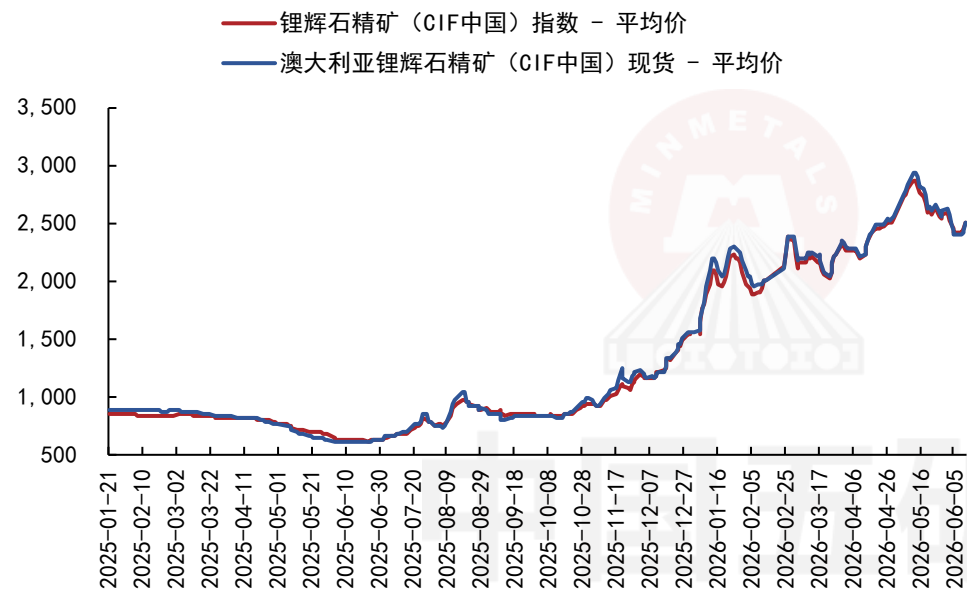
资料来源：SMM、五矿期货研究中心

06

---

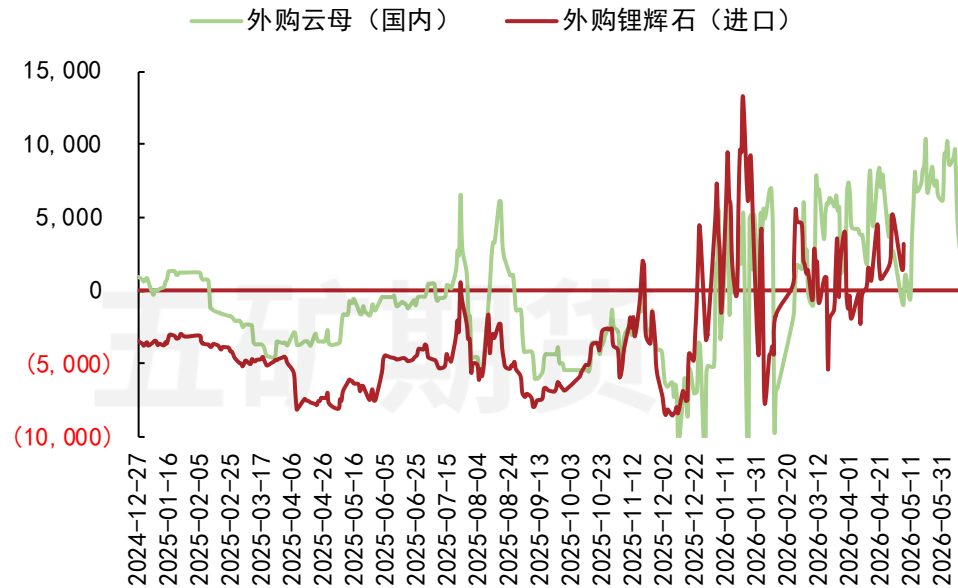
成本端

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

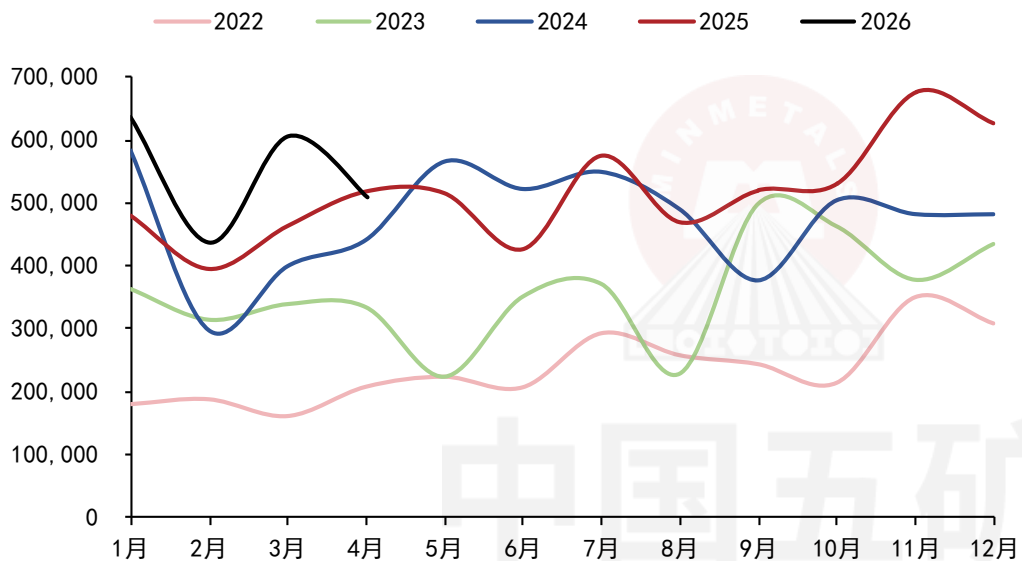
图34: 外购矿碳酸锂冶炼盈亏测算(元/吨)



资料来源: SMM、MYSTEEL、五矿期货研究中心

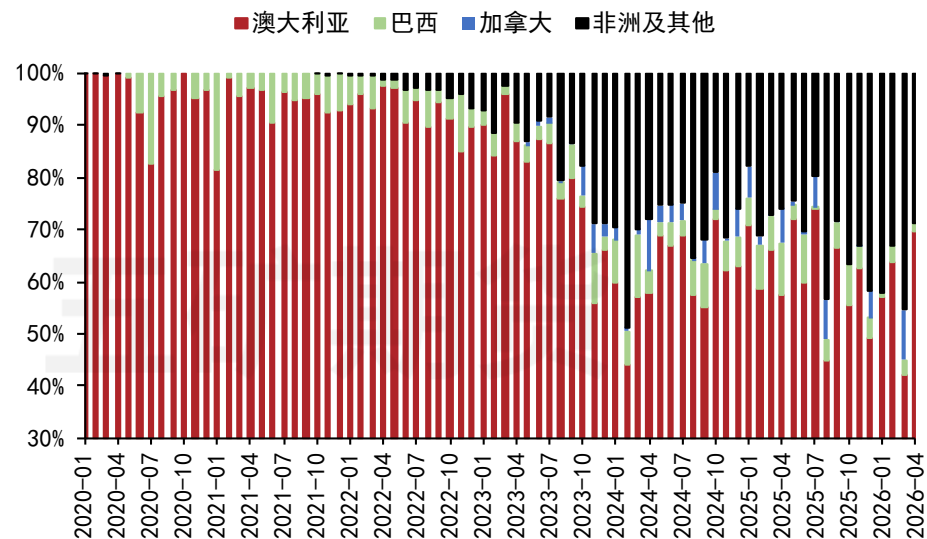
6月12日, SMM澳大利亚进口SC6锂精矿CIF报价2340-2450美元/吨, 均价较前日0, 周内-0.41%。

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1-4月国内锂精矿进口219.0万吨, 同比减1.9%。分地区来源, 澳矿同比增长6.4%, 非矿同比增77.9%。

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，并鼓励交易者征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](http://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