



红塔期货
HONGTAFUTURES

2026年1月碳酸锂基本面月报

2026年1月9日

红塔期货

投资咨询业务资格

云证监许可[2012]291号

研究员：罗明辉

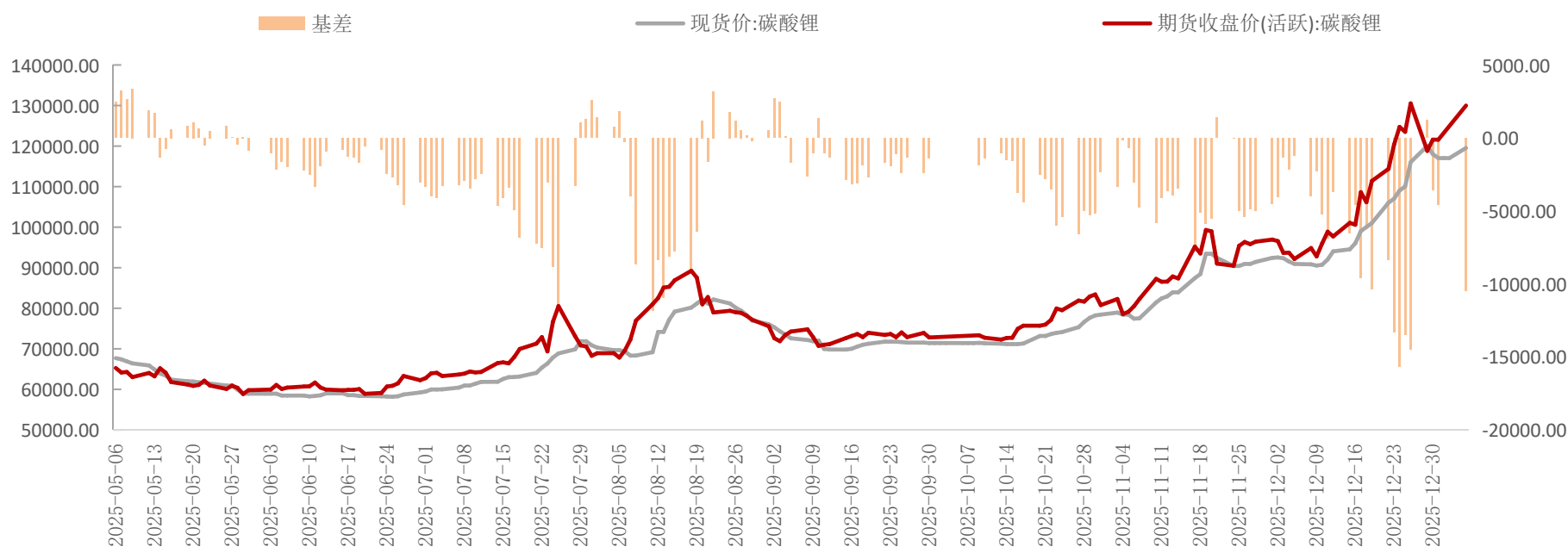
从业资格号：F0268405

投资咨询号：Z0010226

Email: luominghui@[hongtaqh.com](mailto:luominghui@hongtaqh.com)

12月碳酸锂期价反弹收长阳。截止2026年1月5日，碳酸锂现货价为119533元/吨，期货价格收于129980元/吨，基差为-10446元/吨。基差走弱。现货贴水期货。

图1：碳酸锂现货、期货价格走势

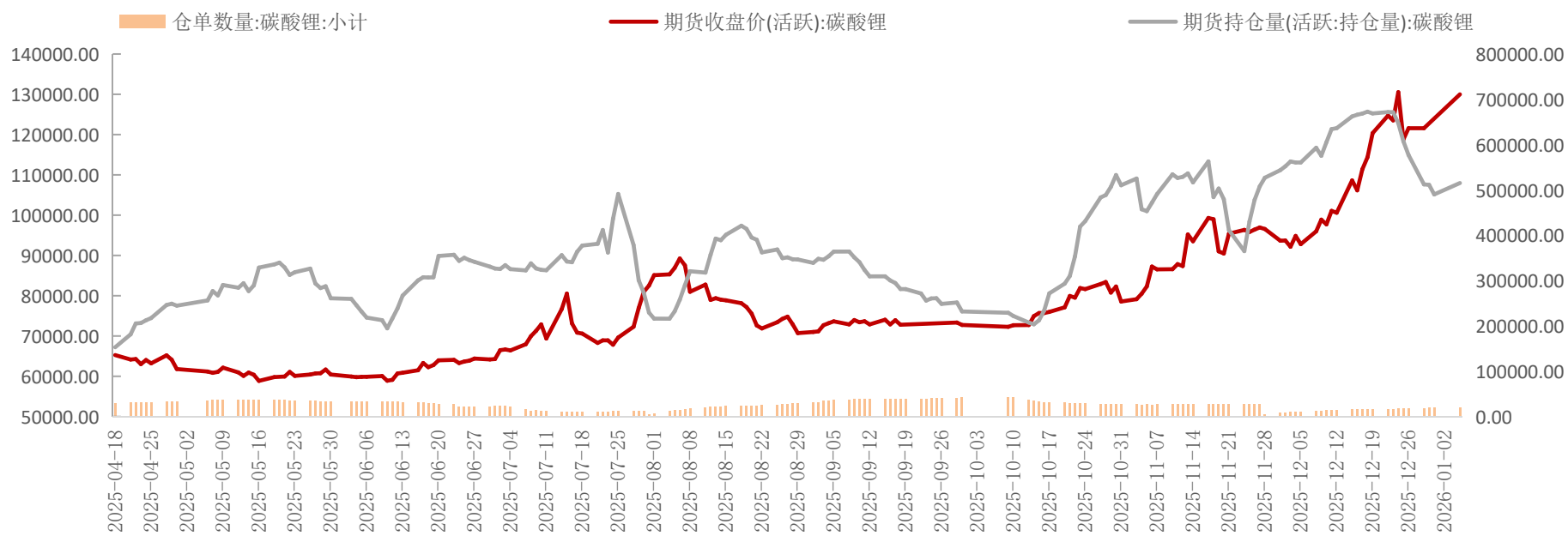


数据来源：同花顺

红塔期货有限责任公司

截止2026年1月5日，碳酸锂注册仓单数量为20281手，较11月底增加14840手。期货持仓量为647366手，较11月底增加120368手。

图2：碳酸锂仓单及持仓量

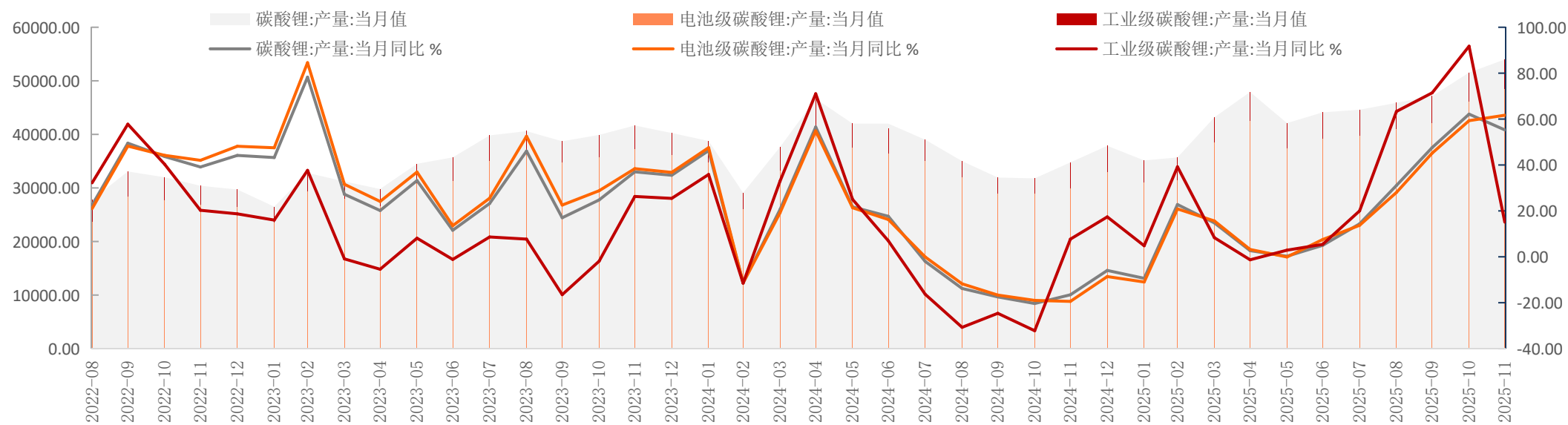


数据来源：同花顺

红塔期货有限责任公司

据SMM 数据，12月锂价大幅上涨激励下，锂盐企业生产积极性增加，但受制于原料供应和锂盐产能限制，整体增幅较为有限，12月前三周碳酸锂产量环比微增1.2%（或773吨）。综合来看，在矿石提锂增量带动下，预计1月国内锂盐产量维持增长。

图3：碳酸锂产量及增速

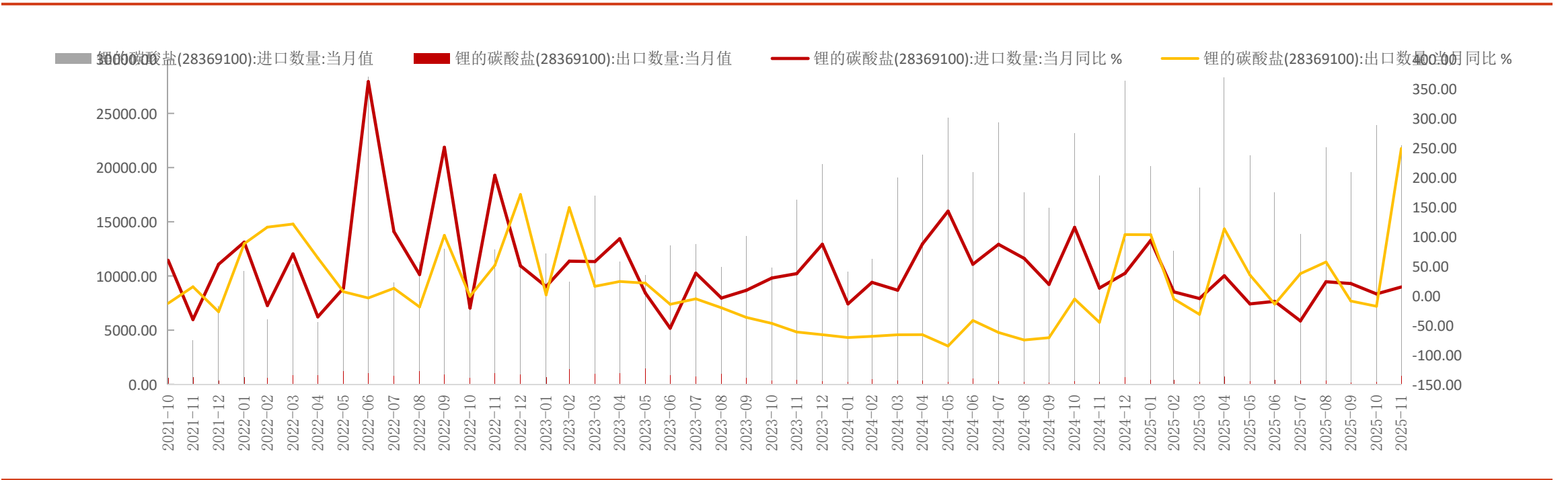


数据来源：同花顺

红塔期货有限责任公司

2025年11月我国碳酸锂进出口呈现“进口量减价涨、出口量增价跌”的分化趋势。11月我国碳酸锂进口总量为22,055吨，环比减少8%，同比增加15%。进口均价9915美元/吨，环比上涨11%。11月智利出口量减少但价格上升，反映国内产能提升对进口需求的替代效应。出口方面，11月出口碳酸锂759吨，环比增加209%，同比增加248%，出口量激增但价格未显著上涨，可能与全球市场需求变化及出口结构优化有关。

图4：碳酸锂进出口及增速

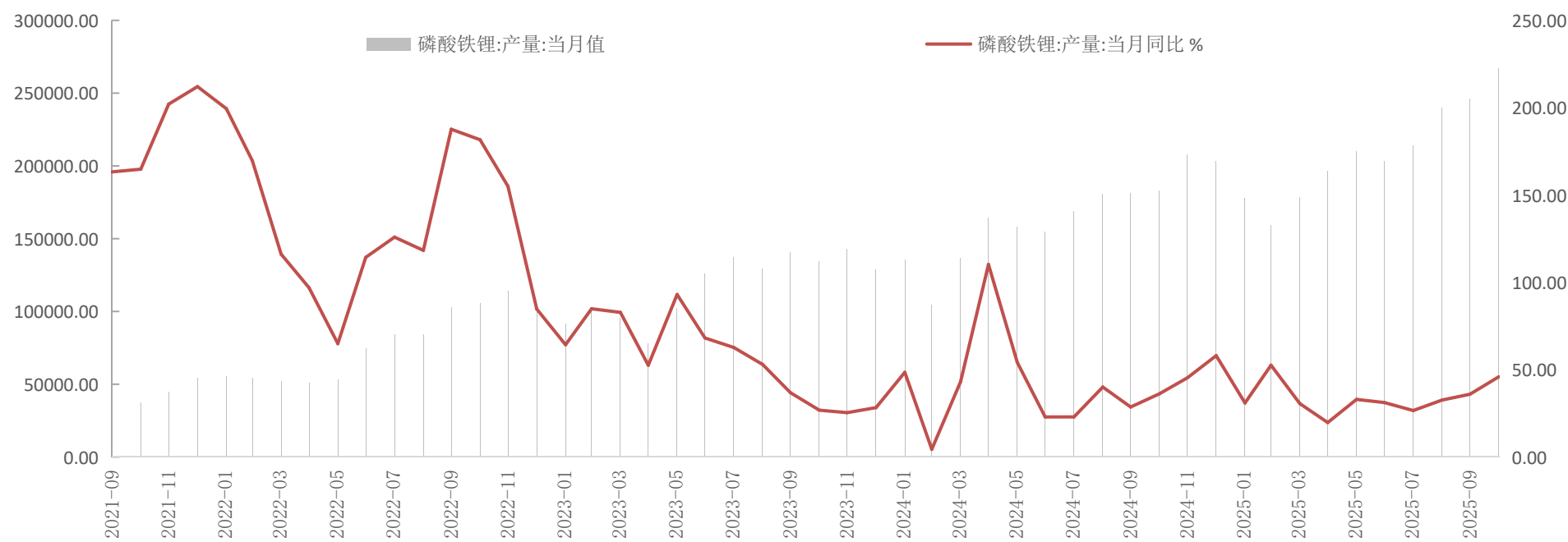


数据来源：同花顺

红塔期货有限责任公司

据SMM 数据，11月，中国磷酸铁锂材料产量环比增长约4.7%，同比增长44%，行业开工率约73%。供应端，本月部分磷酸铁锂企业扩建逐步落地，行业新产能逐步增加。需求端，下游电芯厂在本月整体需求强劲，且储能整体表现仍维持较高水平。展望12月，预计磷酸铁锂产量仍维持较高水平。

图5：磷酸铁锂产量及增速

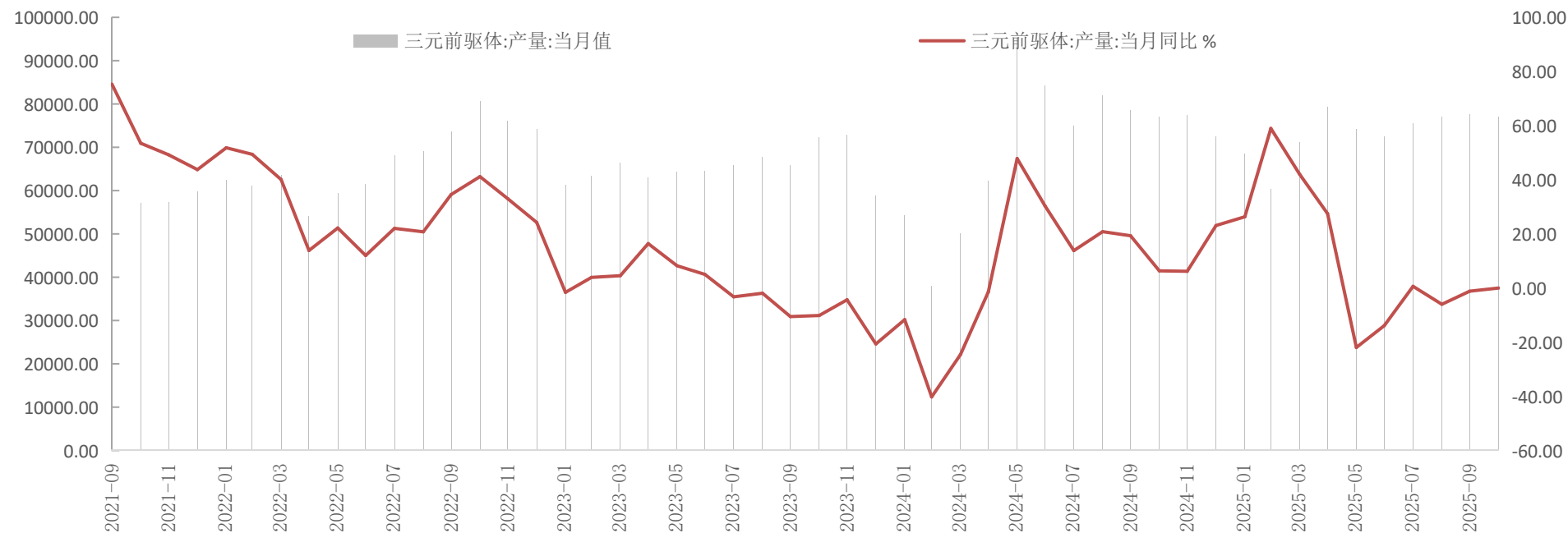


数据来源：同花顺

红塔期货有限责任公司

据SMM 数据，2025年11月，国内三元前驱体产量有所回落，环比下降5.32%，同比下降10.2%。行业平均开工率小幅回落至46.31%。展望12月，随着传统旺季结束，市场需求预计进一步回落。临近年末，部分厂商主动控制库存水平，叠加原材料价格仍存下行预期，厂商普遍不愿增加备货。整体来看，12月行业将转入去库阶段，排产预计继续回落，目前预计产量环比下降7.81%，同比下降4.55%。

图6：三元前驱体产量及增速

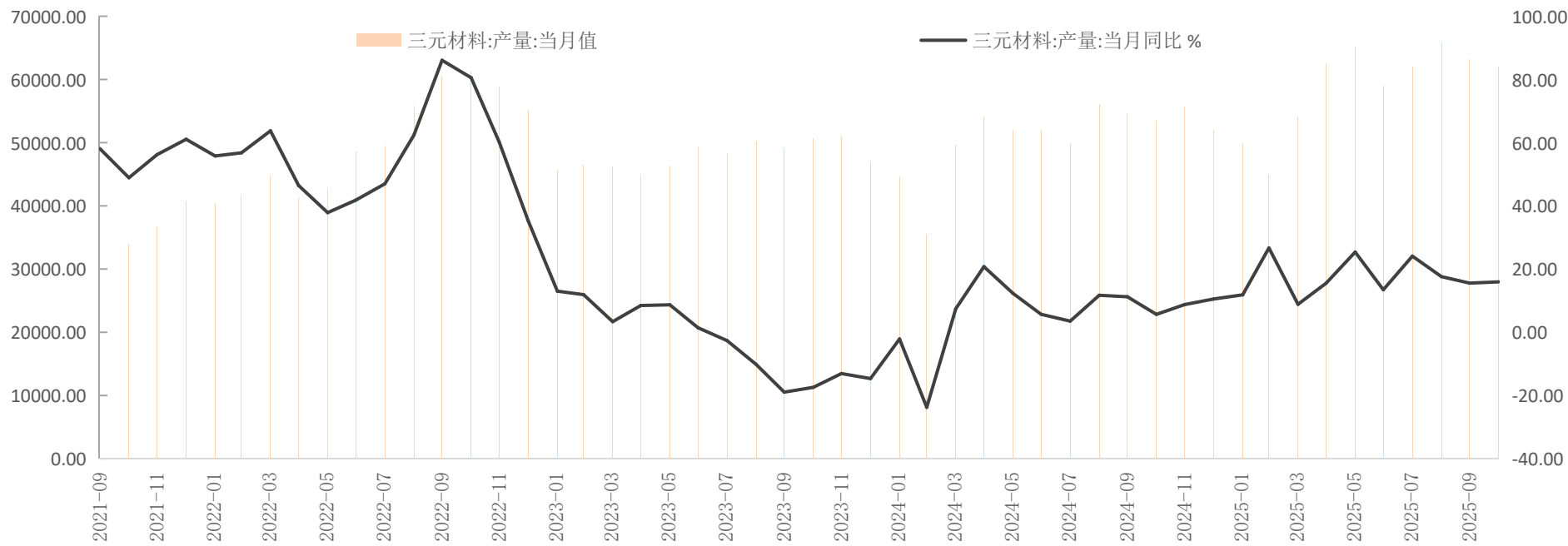


数据来源：同花顺

红塔期货有限责任公司

据SMM 数据，2025年11月，国内三元材料产量基本持平，环比微降0.19%，同比下降7.29%。行业整体开工率稳定在54%。展望12月，随着传统旺季结束，动力市场需求预计逐步回落。临近年末，部分厂商主动控制库存水平，叠加原材料价格存在下行预期，企业普遍缺乏增库意愿，行业整体预计转入去库阶段，排产计划相应下调。目前预计12月产量环比下降6.73%，同比下降3.49%。

图7：三元材料产量及增速

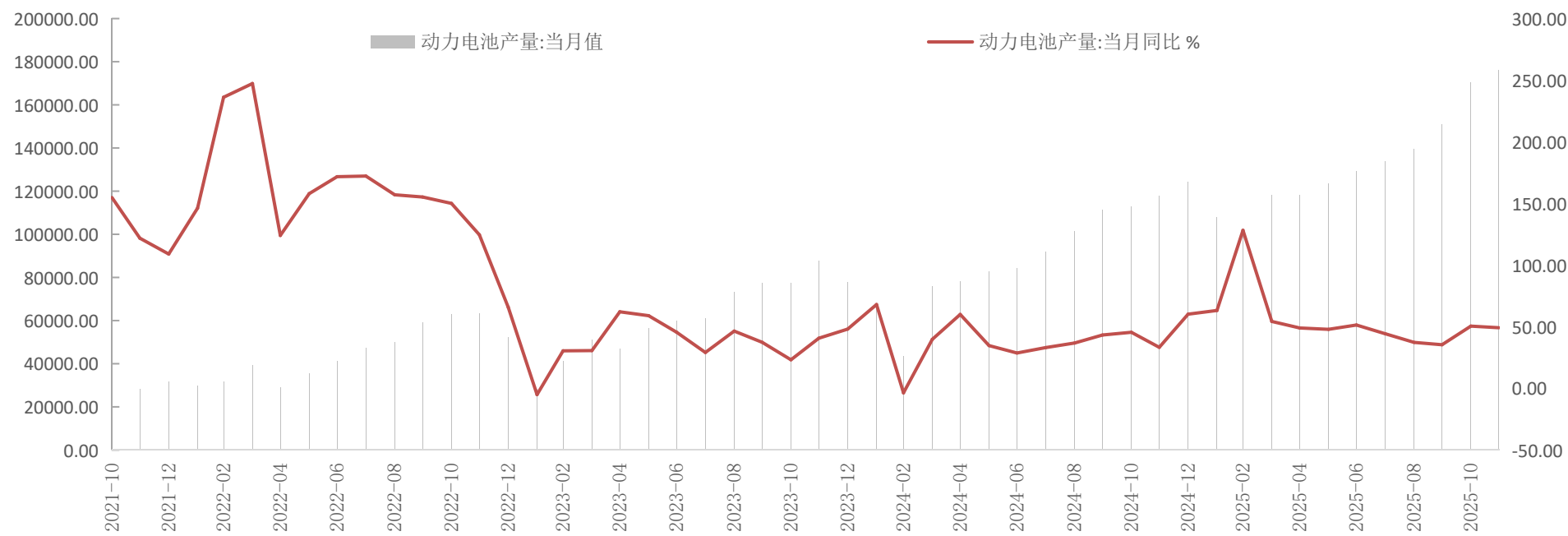


数据来源：同花顺

红塔期货有限责任公司

据动力电池创新联盟发布的数据显示，11月，我国动力和其他电池合计产量为176.3GWh，环比增长3.3%，同比增长49.2%，这一增长主要由动力电池和储能电池需求拉动，其中动力电池产量约130GWh，占总产量74.7%。储能电池增速显著，全年累计增速接近70%，推动电池企业加速“去汽车单一化”进程。

图8：动力电池产量及增速

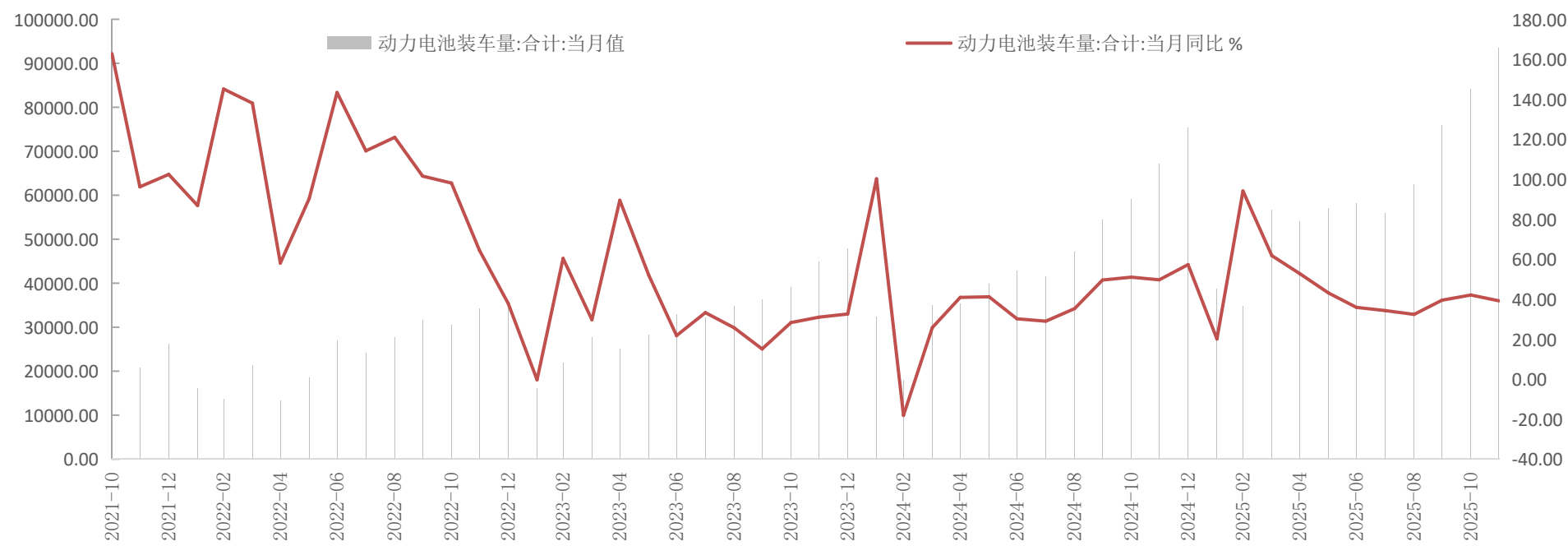


数据来源：同花顺

红塔期货有限责任公司

2025年11月我国动力电池装车量达93.5GWh，环比增长11.2%，同比增长39.2%，创下年内次高，延续高增长态势，磷酸铁锂占比超八成，出口与第二梯队企业加速崛起。数据远超此前月份，反映出“金九银十”后市场需求依然旺盛，年末“冲量效应”明显。

图9：动力电池装车量及增速

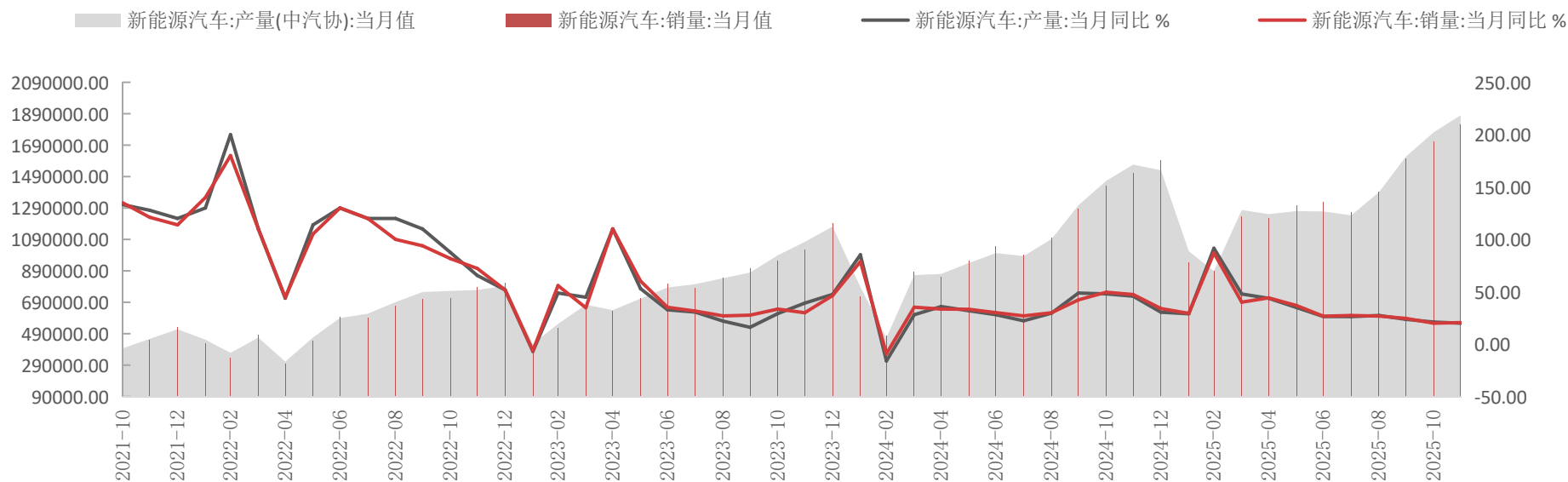


数据来源：同花顺

红塔期货有限责任公司

2025年11月中国新能源汽车市场延续强劲增长，产销两旺且出口表现亮眼。11月中国新能源汽车产销分别完成188万辆和182.3万辆，同比分别增长20%和20.6%。销量占新车总销量比重达53.2%，首次单月突破五成大关，标志着新能源车已从“补充”转变为市场主流。未来，随着“十五五”开局之年政策进一步加码，新能源车对燃油车的替代进程或将加速。

图10：新能源汽车产销量及增速



数据来源：同花顺

红塔期货有限责任公司

免责声明

本报告版权归“红塔期货有限责任公司”所有，未经书面授权，任何个人、机构不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告所引用的资料皆被我公司及其研究人员认为可信，但我公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会根据市场情况进行调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，因此我公司不承担根据本报告进行操作带来的任何损失，请注意谨慎投资。



昆明分公司

电话：0871-63614770 邮编：650021
地址：云南省昆明市青年路387号华一广场17楼

四川分公司

电话：028-65786015 邮编：610000
地址：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区锦城大道539号1栋1单元12层1202号

大理营业部

电话：0872-2223100 邮编：671000
地址：云南省大理白族自治州大理市下关镇经济开发区登龙街八号榆都商务楼四层ZX409号

张家港营业部

电话：0512-58229789 邮编：215600
地址：江苏省张家港市杨舍镇人民东路801号（国泰新天地广场）Z206

浙江分公司

电话：0571-86650970 邮编：310000
地址：浙江省杭州市上城区瑞晶国际商务中心602-2室

广州分公司

电话：020-28338191 邮编：510620
地址：广州市天河区珠江东路32号701室（部位：自编707单元）

蒙自营业部

电话：0873-3691559 邮编：661100
地址：云南省红河哈尼族彝族自治州蒙自市锦华路红竺园C区759号

山东分公司

电话：0532-88653538 邮编：266061
地址：山东省青岛市崂山区香港东路69-6号

河北唐山营业部

电话：0315-5910086 邮编：063000
地址：河北省唐山市路北区蓝翔里天景美地朝阳西道601号融通大厦1608号

曲靖营业部

电话：0874-3297788 邮编：655000
地址：云南省曲靖市翠峰路龙源花园53、54、55号商铺

上海分公司

电话：021-60737270 邮编：200080
地址：上海市虹口区黄浦路99号2106室

玉溪营业部

电话：0877-6577468 邮编：653100
地址：云南省玉溪市高新区东风南路2号办公大楼1楼B区

常州营业部

电话：0519-86885850 邮编：213016
地址：江苏省常州市钟楼区怀德中路50-1806

公司总部

电话：0871-63614058 邮编：650011
地址：云南省昆明市春城路168号