

一、期货基本面

1. 相关资讯

8月26日，宜春市生态环境局发布说明，宜春时代新能源矿业有限公司江西省宜丰县圳口里一奉新县枧下窝锂矿采矿项目环境影响报告书在拟受理公示期间，群众对建设单位前期公示的网站存在质疑。现将该拟受理公示撤销，待后续核准符合要求后，再另行公示。（来源：财联社）

7月17日津巴布韦矿业网站报道，津巴布韦矿产和矿业发展部长坎巴穆拉表示，政府不会同意锂生产商提出的延期申请，仍将按计划自2027年1月1日起禁止锂精矿出口。政府已于2025年6月向企业发出通知，为行业预留18个月准备期，2026年2月暂停原矿和精矿出口只是重申既定政策。（来源：驻津巴布韦共和国大使馆经济商务处）

7月3日，经中国证监会批准，当日起，境外交易者可参与广州期货交易所碳酸锂期货及期权交易。

碳酸锂广泛应用于动力电池和储能电池的生产，我国是全球最大的碳酸锂生产国、消费国和进口国。智利、阿根廷分别是我国碳酸锂第一大、第二大进口国。

2. 供给端

全球锂资源形成四极供给格局，澳洲锂矿、南美盐湖、非洲锂矿、中国多元提锂。全球锂矿储量2025年末达3700万吨，较2020年增长76%，澳大利亚和中国是产量增长最快的两大产区。

2026 年全球锂供给同比增长 23%，名义增量可观。澳洲多座关停矿山集中复产，下半年成为核心增量来源，但头部矿山产能爬坡缓慢，增量兑现不及预期；南美阿根廷盐湖产能高速释放，是全球增速最快产区，智利产能稳步扩容。

国内方面，援引鑫椤资讯统计，7 月国内碳酸锂产量为 10.77 万吨（含回收料），环比下降 2.18%。从锂源看，由于津巴布韦锂矿到货不及预期，7 月份锂辉石端碳酸锂产量下降明显；盐湖步入旺季后产量继续稳步增长；锂云母企业受换证影响，产量继续下降。后期关注津巴布韦到港量变化，若集中到港，则供应端压力显现。

进口方面，海关数据显示，2026 年 1 至 7 月中国碳酸锂累计进口约 20.6 万吨，月均约 2.94 万吨。5 月进口量达 3.76 万吨，为近两年单月最高，主要来源国为智利（Atacama 盐湖）和阿根廷（多个新盐湖项目）。7 月进口 2.68 万吨，同比增长 93.2%，其中智利占 51.5%、阿根廷占 35.6%。

综合来看，锂资源供给增量可观但扰动不断。矿端偏紧、盐端偏松的结构性矛盾短期难以化解。

3. 需求端

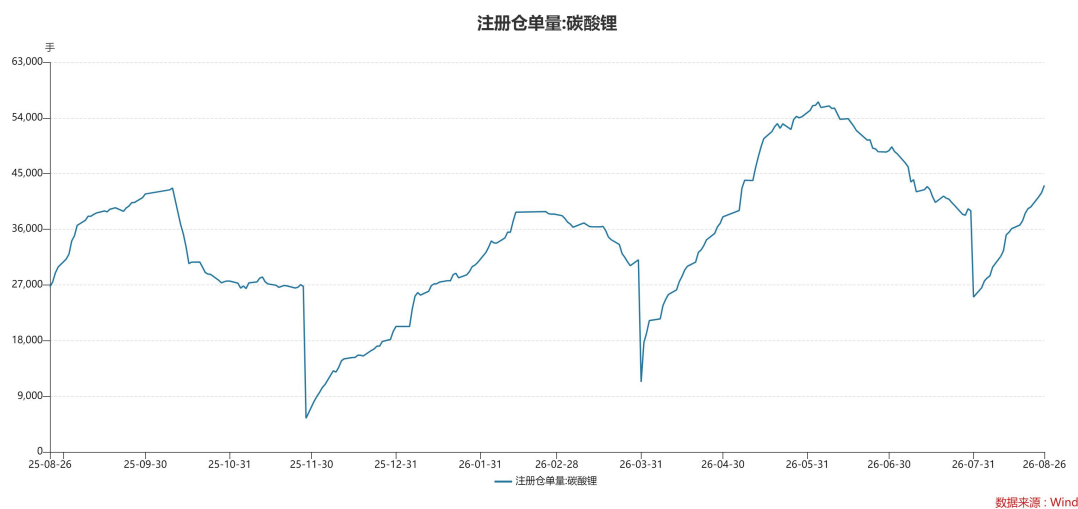
2026 年全球碳酸锂需求同比增长 25%-30%，国内需求占比居全球首位。碳酸锂需求正经历从“动力电池单一驱动”到“动力+储能双轮驱动”的历史性转变，2026 年储能需求增速超过 100%，已成为与动力电池并驾齐驱的第二增长曲线，

近期碳酸锂下游延续高景气。8 月中国电池企业总排产 311.85GWh（环比 +5.71%），锂电池产量环比增长 7%至 288.9GWh。9 月锂电全市场排产预计约 332GWh，环比增长 9.2%，“金九银十”旺季特征明显。磷酸铁锂企业开工维持高位，储能景气度持续向好，为碳酸锂提供稳定刚需托底。但下游追涨意愿不足，仍以刚需采购为主。

4. 库存情况

现货端，碳酸锂社会库存持续快速去化。SMM 大样本库存降至 86,392 吨，周度环比减少 7,516 吨（降幅 8.0%），连续 8 周去库加速，已降至年内最低水平。

仓单方面，注册仓单 43,100 手（约 4.31 万吨），处于近一年高水平，仓单处于历史中高位，虽低于 5 月峰值 56,599 手，但仓单高位运行反映现货商套保意愿较强，对盘面上方空间形成压制。



二、技术面分析

碳酸锂 2701 盘面走势



今日碳酸锂主力合约 LC2701 收涨 1.25%，报 152160 元/吨。碳酸锂早盘低开低走，之后触底反弹，震荡修复。

近日 LC2701 转为新主力合约，应重点关注其持仓与资金变化。价格方面，周一突破 160000 元/吨后承压回落，测试前方支撑，技术面均线纠缠，方向不明确，上方存在 160000 元/吨阻力，下方有 148000 元/吨支撑，应对思路上短线低多高空，波段为主。

三、操作思路

1. 核心结论与展望

当前碳酸锂市场供需呈结构性分化，2026 年全球供给稳步增长，但津巴布韦出口禁令、国内锂矿项目公示撤销等消息持续扰动市场，矿端偏紧、盐湖端宽松的格局延续。需求端迎来动力与储能双轮驱动，锂电行业“金九银十”旺季开启，排产持续走高，刚需托底市场，但下游追涨情绪谨慎。库存端现货持续去库至年内低位，不过期货仓单处于中高位，压制盘面上行空间。技术面短期关注 148000-160000 元/吨区间，交易以短线波段操作为主。

2. 交易策略：

- 1.单边：短线波段操作，参考 148000-160000 运行区间，关注非洲锂精矿到港及下窝矿复产情况。
2. 套利：观望。
- 3.期权：观望。

黄超

期货从业资格证书编号：F03154310

期货投资咨询资格编号：Z0023821

免责声明：本报告发布机构神华期货有限公司已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格：深证局许可字(2021)1号。

本报告仅向特定客户传送，未经神华期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，神华期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构

成任何交易、法律、会计或税务的最终操作建议，神华期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。