

碳酸锂强势上涨，现在还能进场吗？

时间：2026年5月6号

投资咨询业务资格

皖证监函【2017】203号

研究所 金属小组

研究员：潘兆敏 从业资格号：F3064781 投资咨询号：Z0022343

初审：张莎 从业资格号：F03088817 投资咨询证号：Z0019577

复审：赵肖肖 从业资格号：F0303938 投资咨询号：Z0022015

总部地址：合肥市包河区花园大道986号安粮中心23-24层

客服热线：400—626—9988

网站地址：www.alqh.com

研报的简单+实用：唯一不变的宗旨

五一节后开盘，碳酸锂在假期期间集中利好的推动下，强势突破年初高点，进一步逼近 20 万元/吨大关。与此同时，A 股市场中锂电池、储能、锂矿等相关板块同步大幅上涨，这清晰地表明本轮行情并非仅限于碳酸锂单一商品的短期走强，而是反映了整个新能源产业链在战略定位上的重塑与价值重估。资金在股市与期货市场中的深度、广泛且具持续性的布局，增强了本轮上涨趋势的连续性与可信度。

图：碳酸锂各合约涨幅情况

合约名称	最新	现手	买价	卖价	买量	卖量	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓	开盘	最高	最低
碳酸锂加权 ^o	197280	5	---	---	---	---	201177	12220	6.60%	784138	24990	190260	197920	190260
碳酸锂主连	198060	5	198020	198060	20	11	163168	12240	6.59%	512635	22845	191500	198800	191040
碳酸锂2605	194040	5	193500	195000	183	110	1377	12600	6.94%	15924	69	186240	194100	186240
碳酸锂2606	194540	6	194220	195180	5	1	9824	11800	6.46%	26767	-65	185560	195340	185560
碳酸锂2607	195280	3	195280	195480	5	4	23277	12040	6.57%	148190	1666	187580	196000	187560
碳酸锂2608	197660	5	197000	199980	5	5	521	11860	6.38%	18153	180	191400	198060	191400
碳酸锂2609 ^M	198060	5	198020	198060	20	11	163168	12240	6.59%	512635	22845	191500	198800	191040
碳酸锂2610	196840	1	195820	198000	5	1	171	12460	6.76%	12062	58	191300	197860	191300
碳酸锂2611	197920	5	196000	198000	5	3	1340	12320	6.64%	20827	50	189040	198120	189040
碳酸锂2612	197560	5	195000	199800	8	1	631	12900	6.99%	15856	66	192940	197600	192620
碳酸锂2701	198080	5	196380	198500	5	5	835	12340	6.64%	12243	102	193660	198400	190460
碳酸锂2702	196800	1	196400	198880	3	5	3	11740	6.34%	545	0	196400	196800	196400
碳酸锂2703	---	---	193000	200000	5	1	0	0	0.00%	361	0	---	---	---
碳酸锂2704	196380	5	195880	209980	2	5	30	9360	5.00%	575	19	190000	196840	190000

资料来源：文华财经

图：锂电池概念股指数



资料来源：同花顺

在当前碳酸锂价格处于相对高位的背景下，投资者关注的焦点集中于：**后续是否仍具进场价值，以及应以何种策略参与。**

从基本面与市场情绪看，**上涨动能依然存在**。作为锂电池的关键原料，碳酸锂的长期战略价值已是市场共识。当前，市场对 5-6 月供应边际收紧已形成一致预期，在此共识支撑下，价格易涨难跌的格局较为明确。近期，在空头平仓与多

研报的简单+实用：唯一不变的宗旨

头情绪的共振推动下，价格已突破关键阻力。消息面上，高盛等多家主流分析机构近期陆续上调锂价预期，进一步强化了看多氛围，为价格上行打开了想象空间。

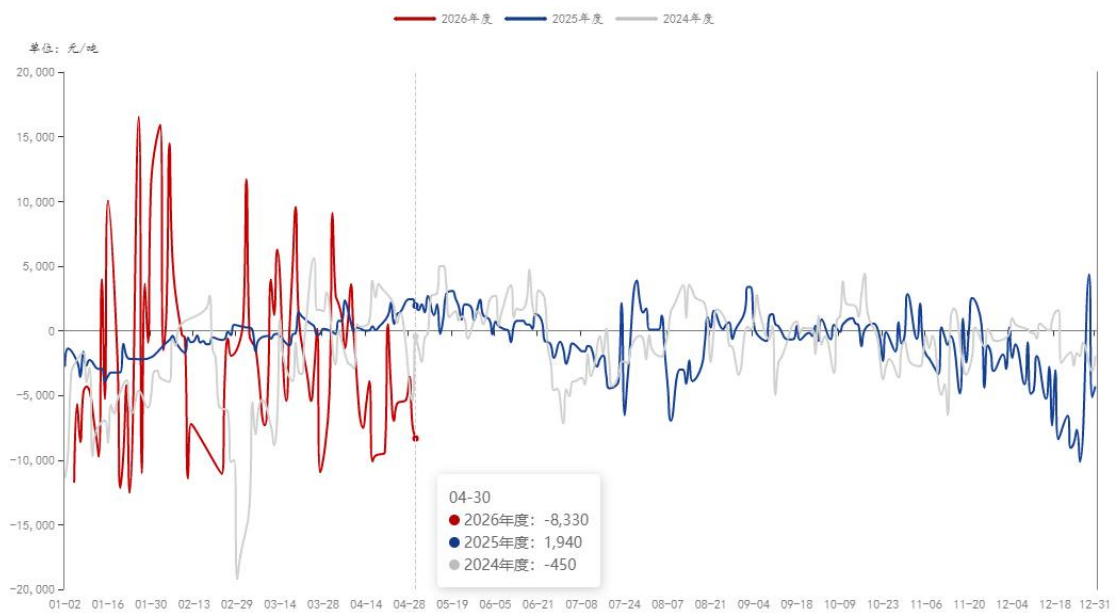
因此，在操作策略上，可参考趋势性权益资产的交易逻辑，采取“**做多不追高，逢低布局**”的核心思路。具体而言，建议优先在价格回调或震荡阶段进行左侧布局，避免在情绪高涨、价格快速拉升时追高；而在趋势确认延续后，则可转为持有思路，把握主升阶段的趋势性机会。总体仍应以注重持仓成本的安全边际为首要原则。

然而，对当前高位的担忧亦有其现实逻辑，主要来自三方面：

1. 需求潜在抑制：当锂价站稳 20 万元关口，部分对成本敏感的储能项目的经济性将受到挑战，可能拖累需求增速。

2. 期现市场偏离：近期期货涨幅明显大于现货，导致基差持续走阔，截至今日午盘，基差为-10300 元/吨，这反映出实体领域的实际承受力与金融市场的乐观预期之间存在“温差”。

图：碳酸锂基差走势



资料来源：钢联

3. 政策干预风险：期货市场本质是服务于实体产业的价格发现和风险管理工具。若价格在情绪推动下过度偏离基本面，引发市场大幅波动并加重下游企业成本压力，相关监管部门为维护市场稳定与产业链健康，很可能采取相应措施。这对持仓者而言构成了重要的不确定性来源。

综上所述，尽管趋势尚未见顶，但机遇与风险的天平正在动态变化。正如《道德经》所言：“反者道之动，弱者道之用。”当市场在“强现实”与“强预期”的双重推动下走向过度一致、价格急速冲高时，往往已临近“物壮则老”的转折点。此刻亢奋凝聚的风险，或许正悄然累积。

