

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	主力合约收盘价 (日, 元/吨)	98,880.00	+2900.00↑	前20名净持仓 (日, 手)	-188,864.00	-5282.00↓
	主力合约持仓量 (日, 手)	634,283.00	+28830.00↑	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-1,640.00	-880.00↓
	广期所仓单 (日, 手/吨)	14,750.00	+1070.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	93,500.00	+800.00↑	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	91,000.00	+750.00↑
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	-5,380.00	-2100.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6% CIF中国)平均价 (日, 美元/吨)	1,170.00	0.00	磷锂铝石平均价 (日, 元/吨)	10,275.00	+250.00↑
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	4,058.00	+164.00↑			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	53,980.00	+2450.00↑	碳酸锂进口量 (月, 吨)	23,880.69	+4283.79↑
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	245.91	+95.10↑	碳酸锂企业开工率 (月, %)	47.00	0.00
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	170,600.00	+19400.00↑	锰酸锂 (日, 元/吨)	36,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	18.00	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	344,200.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	166,000.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	146,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	157,500.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	51.00	-1.00↓
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.91	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	63.00	-1.00↓
	新能源汽车当月产量 (中汽协, 辆)	1,772,000.00	+155000.00↑	新能源汽车当月销量 (中汽协, 辆)	1,715,000.00	+111000.00↑
	新能源汽车累销渗透率 (中汽协, %)	46.75	+0.66↑	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	12,943,000.00	+3193000.00↑
	新能源汽车当月出口量 (万辆)	25.60	+3.40↑	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	201.40	+95.60↑
	标的20日均波动率 (%)	57.85	+0.58↑	标的40日均波动率 (%)	47.44	-0.01↓
期权情况	认购总持仓 (张)	118,193.00	+4114↑	认沽总持仓 (张)	81,985.00	+4103↑
	总持仓沽购比 (%)	69.37	+1.0951↑	平值IV隐含波动率 (%)	0.33	+0.0231↑
行业消息	1、国家统计局解读2025年11月份PPI数据:综合整治“内卷式”竞争成效显现,相关行业价格同比降幅收窄。重点行业产能治理持续推进,市场竞争秩序不断优化,煤炭开采和洗选业、光伏设备及元器件制造、锂离子电池制造价格同比降幅比上月分别收窄3.8个、2.0个和0.7个百分点,均已连续多个月收窄;新能源车整车制造价格降幅比上月收窄0.6个百分点。 2、中共江苏省委关于制定江苏省国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议发布,其中提到,持续提振消费。深入实施提振消费专项行动,培育一批专业化消费龙头企业。统筹促就业、增收入、稳预期,合理提高公共服务支出占财政支出比重,增强居民消费能力。推动商品消费扩容升级,持续提振汽车、家电家居、智能终端等消费。 3、中共石家庄市委关于制定石家庄市国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议发布,其中提出,坚持依托基础、创新驱动、需求牵引、链式发展,提升产业链供应链韧性和安全水平,扩大规模优势、增强技术优势,不断提高主导产业综合竞争力。生物医药产业做大做强疫苗、抗体、细胞等细分领域,新一代电子信息产业加快半导体集成电路、现代通信、汽车电子等重点领域发展,先进装备制造产业着重开发一批带动性强的高端整机装备和成套装备,推动现代食品产业由适应需求到引领市场转变,商贸物流产业加快推进生产服务型国家物流枢纽建设。 4、中共海南省委关于制定国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议发布,其中提出,构建国内国际双循环战略交汇点。提升“两个基地”“两个枢纽”“两个网络”能级,为国内企业更好对接国际市场搭建桥梁,努力打造我国面向全球特别是东南亚国家的要素配置中心和供应链枢纽。加快打造中国企业走向国际市场的总部基地和境外企业进入中国市场的总部基地。发展总部经济,用好国家层级海外综合服务平台,探索打造出海服务综合港,加强政策引导和服务监管,优化跨境金融、数据流动、标准认证等适配政策体系,支持新能源汽车等行业企业合理有序跨境布局,助力国内企业高质量出海。积极吸引境外企业设立国际总部。					
	盘面走势	碳酸锂主力合约震荡走强,截止收盘+3.97%。持仓量环比增加,现货较期货贴水,基差环比上日走弱。				
	基本面	原料端锂矿报价随着近期碳酸锂报价回调而小幅走弱。供给端,国内头部矿山复产预期较好,冶炼厂处爬产阶段,后续增量或将逐步释放。此外,由于下游需求对生产的拉动,加之新产能的逐步投产,国内碳酸锂供给量预计仍将保持增长态势。需求端,随着锂价的回调,下游原先偏谨慎的态度有所松动,现货成交市场逐渐活跃。从消费方面来看,新能源汽车年底的销量冲刺以及储能市场延续供需旺盛的格局令碳酸锂下游排产保持高位,为其需求提供韧性。				
	观点总结	期权方面,持仓量沽购比值为69.37%,环比+1.0951%,期权市场情绪偏多,隐含波动率略升。				
	技术面上	60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱走扩。				
重点关注	观点总结	轻仓震荡交易,注意交易节奏控制风险。				

数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!

研究员:

陈思嘉 期货从业资格号F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料,瑞达期货股份有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。本报告不构成个人投资建议,客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发,需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。