

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)	101,060.00	+3340.00↑	前20名净持仓(日, 手)	-168,125.00	+11607.00↑
	主力合约持仓量(日, 手)	662,185.00	+25801.00↑	近远月合约价差(日, 元/吨)	-1,660.00	+240.00↑
	广期所仓单(日, 手/吨)	15,260.00	+210.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价(日, 元/吨)	95,150.00	+650.00↑	工业级碳酸锂平均价(日, 万元/吨)	92,650.00	+650.00↑
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差(日, 元/吨)	-5,910.00	-2690.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6% CIF中国)平均价(日, 美元/吨)	0.00	-1170.00↓	磷锂铝石平均价(日, 元/吨)	10,575.00	+125.00↑
	锂云母(2-2.5%, 日, 元/吨)	4,058.00	0.00			
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)	176,300.00	+5700.00↑	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)	345,200.00	0.00
	三元材料(811型):中国(日, 元/吨)	167,000.00	0.00	三元材料(622动力型):中国(日, 元/吨)	148,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国(日, 元/吨)	159,500.00	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)	1,880,000.00	+108000.00↑	新能源汽车当月销量(中汽协, 辆)	1,823,000.00	+108000.00↑
	新能源汽车累销渗透率(中汽协, %)	47.48	+0.74↑	新能源汽车:累计销量及同比(辆)	14,780,000.00	+3518000.00↑
	新能源汽车当月出口量(万辆)	30.00	+4.40↑	新能源汽车:累计出口量及同比(万辆)	231.50	+117.40↑
	标的20日均波动率(%)	51.00	-7.06↓	标的40日均波动率(%)	48.11	+0.45↑
	认沽总持仓(张)	124,221.00	-7↓	认沽总持仓(张)	97,390.00	+8604↑
期权情况	总持仓沽购比(%)	78.40	+6.9304↑	平值IV隐含波动率(%)	0.35	+0.0003↑

1、磷酸铁锂行业正掀起一波密集的提价浪潮。多家产业链企业透露,头部厂商已开始向客户发出明确的涨价通知。一家主要厂商已明确2026年起全系列磷酸铁锂产品加工费将统一上调。在行业普遍亏损背景下,行业协会正积极推动系统性解决方案。  
 2、中国汽车动力电池产业创新联盟发布2025年11月动力电池月度信息。11月,国内动力电池装车量93.5GWh,环比增长11.2%,同比增长39.2%。其中三元电池装车量18.2GWh,占总装车量19.4%,环比增长9.9%,同比增长33.7%;磷酸铁锂电池装车量75.3GWh,占总装车量80.5%,环比增长11.6%,同比增长40.7%。1-11月,国内动力电池累计装车量671.5GWh,累计同比增长42.0%。其中三元电池累计装车量125.9GWh,占总装车量18.8%,累计同比增长1.0%;磷酸铁锂电池累计装车量545.5GWh,占总装车量81.2%,累计同比增长56.7%。  
 3、据经济参考报,近日,国家发展改革委、财政部、商务部、中国人民银行、国务院国资委等多个部门密集开展部署,贯彻落实中央经济工作会议精神,开列2026年重点任务清单。围绕提振消费、推动投资止跌回稳、培育壮大新动能等,明年将有更多增量政策根据形势变化出台。  
 4、全国发展和改革工作会议在北京召开,研究部署2026年发展改革重点工作。会议强调,要加强经济监测预警分析,完善政策工具箱,加强预期管理,做好今明两年政策衔接、工作衔接,推动政策靠前发力,实现良好开局。多措并举促进投资止跌回稳,充分发挥“两重”建设、新增地方政府专项债券等各类政府投资资金作用,适当增加中央预算内投资规模。提振消费要出实招出新招,优化实施消费品以旧换新政策,积极扩大服务消费,加快清理消费领域不合理限制性措施。综合整治“内卷式”竞争和培育发展新动能,完善重点行业产能治理和重大基础设施调控。  
 5、在2025-2026中国经济年会上,中央财办分管日常工作的副主任、中央农办主任韩文秀表示,我国主要经济指标表现好于预期;今年我国经济总量预计达140万亿元左右;2026年要促进居民收入增长和经济增长同步;明年将根据形势变化出台实施增量政策;优化“两新”政策实施,给予地方更多自主空间;出台地方政府招商引资鼓励和禁止事项清单;明年既要扩大出口也要增加进口;要严防虚假化债、数字化债,不得违规新增隐性债务;推进解决拖欠企业账款问题,坚决防止前清后欠;壮大领军创业投资机构和科技领军企业;要扩大绿电应用,加快新型能源体系建设。



更多资讯请关注!

**盘面走势**,碳酸锂主力合约震荡走强,截止收盘+1.4%。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**,原料端由于碳酸锂盘面走强,拉动矿价上行,海外矿山挺价持续,冶炼厂亦有一定采购需求,故矿价支撑较稳固。供给端,由于锂价较优,冶炼厂利润情况向好,生产积极性较高,加之新增产线的逐渐投产,锂盐厂生产保持稳定增长。需求端,下游电芯厂订单排产仍处高位,虽传统消费旺季已过,但动力以及储能行业的供需两旺,令碳酸锂需求保持较强韧性,产业链持续去库存,为下游需求提供支撑。



更多观点请咨询!

**期权方面**,持仓量沽购比值为78.4%,环比+6.9304%,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。

**观点总结**,轻仓震荡交易,注意交易节奏控制风险。

## 重点关注

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

## 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。