

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)	83,400.00	+500.00↑	前20名净持仓(日, 手)	-195,625.00	+8348.00↑
	主力合约持仓量(日, 手)	532,871.00	+25989.00↑	近远月合约价差(日, 元/吨)	-1,160.00	-500.00↓
	广期所仓单(日, 手/吨)	27,641.00	+116.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价(日, 元/吨)	80,000.00	+850.00↑	工业级碳酸锂平均价(日, 万元/吨)	77,800.00	+850.00↑
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差(日, 元/吨)	-3,400.00	+350.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6%CIFF中国)平均价(日, 美元/吨)	983.00	0.00	磷锂铝石平均价(日, 元/吨)	9,075.00	+250.00↑
	锂云母(2-2.5%, 日, 元/吨)	3,060.00	+125.00↑			
产业情况	碳酸锂产量(月, 吨)	47,140.00	+1260.00↑	碳酸锂进口量(月, 吨)	19,596.90	-2250.01↓
	碳酸锂出口量(月, 吨)	150.82	-218.09↓	碳酸锂企业开工率(月, %)	47.00	+1.00↑
下游及应用情况	动力电池产量(月, MWh)	151,200.00	+11600.00↑	锰酸锂(日, 元/吨)	33,000.00	0.00
	六氟磷酸锂(日, 万元/吨)	10.50	+0.25↑	钴酸锂(日, 元/吨)	343,500.00	0.00
	三元材料(811型):中国(日, 元/吨)	163,500.00	+500.00↑	三元材料(622动力型):中国(日, 元/吨)	143,500.00	+1000.00↑
	三元材料(523单晶型):中国(日, 元/吨)	155,000.00	+1000.00↑	三元正极材料开工率(月, %)	53.00	-2.00↓
	磷酸铁锂(日, 万元/吨)	3.48	0.00	磷酸铁锂正极开工率(月, %)	59.00	+2.00↑
	新能源汽车当月产量(中汽协, 辆)	1,617,000.00	+226000.00↑	新能源汽车当月销量(中汽协, 辆)	1,604,000.00	+209000.00↑
	新能源汽车累销渗透率(中汽协, %)	46.09	+0.55↑	新能源汽车:累计销量及同比(辆)	11,228,000.00	+2908000.00↑
	新能源汽车当月出口量(万辆)	22.20	-0.20↓	新能源汽车:累计出口量及同比(万辆)	175.80	+83.00↑
	标的20日均波动率(%)	22.82	-0.82↓	标的40日均波动率(%)	25.92	+0.01↑
期权情况	认购总持仓(张)	166,407.00	+7024↑	认沽总持仓(张)	95,396.00	+9624↑
	总持仓沽购比(%)	57.33	+3.5119↑	平值IV隐含波动率(%)	0.34	+0.0008↑
行业消息	1、中国有色金属工业协会10月29日发布消息说，我国已构建完整的锂产品供应体系。中国有色金属工业协会副秘书长林如海在当日召开的2025年前三季度有色金属工业经济运行情况新闻发布会上介绍，我国碳酸锂、氢氧化锂等基础锂盐，金属锂及其合金、锂离子电池正极材料、电解质等产品的产量连续多年位居全球第一。					
	2、近期，头部电池厂密集派发磷酸铁锂大单，宁德时代更是重金入股富临精工子公司江西升华，以锁定高压实密度磷酸铁锂产能。在下游旺盛的市场需求下，磷酸铁锂厂商正悄然启动新一轮扩产。					
	3、美联储如期降息25个基点，将联邦基金利率下调至3.75%-4.00%，为年内第二次降息；并宣布自12月1日起结束资产负债表缩减。声明指出通胀仍处高位，就业下行风险上升，货币政策保持适度限制性。美联储理事米兰再次投了反对票，他希望降息50个基点。美联储施密德则希望维持利率不变。美联储主席鲍威尔表示，12月是否进一步降息“远非已成定局”，政府停摆导致数据缺失，可能影响后续决策。					
	4、据中国汽车流通协会，9月份汽车经销商综合库存系数为1.35，环比上升3.1%，同比上升4.7%，库存水平处于警戒线以下，但高于合理区间。					
观点总结	盘面走势：碳酸锂主力合约震荡偏强，截止收盘+1.19%。持仓量环比增加，现货贴水，基差走强。					
	基本面上，原料端，海外矿商挺价持续，锂盐厂当前需求情况亦较好，矿价随锂价保持上行。供给端，冶炼厂保持较高排产，在新投产产能以及高开工的加持下，国内碳酸锂供给保持稳定增长态势。需求端，下游材料厂排产订单情况较好，动力电池受益于新能源汽车产业消费旺季，储能市场亦保持较高增速，故国内碳酸锂需求表现强劲，产业库存逐步去化。整体来看，碳酸锂基本面或处于供需双增，库存去化的阶段。					
	期权方面，持仓量沽购比值为57.33%，环比+3.5119%，期权市场认购持仓占据优势，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略升。					
	技术面上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱初现。					
重点关注	操作建议：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。