

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)	82,280.00	+1500.00↑	前20名净持仓 (日, 手)	-193,907.00	+5502.00↑
	主力合约持仓量 (日, 手)	525,184.00	+14744.00↑	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-1,360.00	-180.00↓
	广期所仓单 (日, 手/吨)	27,290.00	-331.00↓			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	81,000.00	+450.00↑	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	78,800.00	+450.00↑
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	-1,280.00	-1050.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	0.00	-985.00↓	磷酸锂石平均价 (日, 元/吨)	8,770.00	-55.00↓
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	3,060.00	0.00			
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↑	磷酸锂 (日, 元/吨)	33,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	10.90	+0.15↑	钴酸锂 (日, 元/吨)	343,500.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	164,500.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	144,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	156,000.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	53.00	-2.00↓
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.58	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:累计销量 (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 (%)	25.64	-0.68↓	标的40日均波动率 (%)	27.25	+0.13↑
	认购总持仓 (张)	194,164.00	+20201↑	认沽总持仓 (张)	102,053.00	-3116↓
期权情况	总持仓占购比 (%)	52.56	-7.8946↓	平值IV隐含波动率 (%)	0.31	-0.0228↓
行业消息	<div>1. 乘联会秘书长崔东树发文表示, 中国汽车的世界份额不断提升, 9月中国的世界份额回升到38%的较好水平, 较去年提升2个百分点。2024年中国达到世界汽车的34.2%的份额; 2025年1-9月中国达到世界汽车的34.5%的份额。</div> <div>2. 新能源车企披露10月销售数据。小鹏汽车10月交付量创下历史新高, 连续2个月超过4万台。小米汽车10月交付量持续超过4万台。零跑汽车10月全系交付达70289台, 同比增长超84%。蔚来10月交付40397辆汽车, 连续三个月创历史新高, 同比增长92.6%, 环比增长16%。极氪10月交付61636辆汽车, 同比增长9.8%, 单月销量首次突破6万台。此外比亚迪集团品牌及公关处总经理李云飞表示, 比亚迪10月份销售441706辆, 创年内新高。1-10月累计销售3701852辆, 新能源车累计销售超1420万辆。</div> <div>3. 据中国汽车流通协会, 10月中国汽车经销商库存预警指数为52.6%, 同比上升2.1个百分点, 环比下降1.9个百分点, 汽车流通行业景气度有所改善; 10月乘用车终端销量预计约为240万辆。</div> <div>4. 统计局: 10月, 制造业PMI为49.0%, 环比下降0.8个百分点; 非制造业商务活动指数为50.1%, 环比上升0.1个百分点; 综合PMI产出指数为50.0%, 环比下降0.6个百分点。</div>					
观点总结	<div>盘面走势, 碳酸锂主力合约震荡走势, 截止收盘-0.1%。持仓量环比增加, 现货贴水, 基差走弱。</div> <div>基本面上, 原料端, 上游矿山挺价惜售情绪仍强, 锂价偏强运行带动矿价上涨。供给方面, 国内锂辉石以及盐湖端新投产产线预计将正常运行, 为碳酸锂供给提供增量, 加之锂价运行较强, 冶炼厂利润改善, 生产意愿提升, 开工上行, 国内碳酸锂供给量仍具增长潜力。需求方面, 下游电池材料进入消费旺季, 订单排产情况较好, 加之新能源汽车明年补贴政策退坡, 或将刺激年前购车热情, 新能源汽车市场的快速增长, 加上储能市场呈现的供需两旺, 国内碳酸锂需求量或将稳步提升。整体来看, 碳酸锂基本面或处于供需双增, 库存去化阶段。</div> <div>期权方面, 持仓量占购比值为52.56%, 环比-7.8946%, 期权市场认购持仓占据优势, 期权市场情绪偏多头, 隐含波动率略降。</div> <div>技术面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 绿柱路收敛。</div> <div>操作建议, 轻仓震荡交易, 注意交易节奏控制风险。</div>					
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, 需注明出处为瑞达研究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。