

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% CIF中国)平均价(日, 美元/吨)	0.00	-985.00↓	磷锂铝石平均价(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↑	锰酸锂(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(%)	25.64	-0.68↓	标的40日均波动率(%)	27.25	+0.13↑
	认沽总持仓(张)	194,164.00	+2020↑	认沽总持仓(张)	102,053.00	-3116↓
行业消息	总持仓沽购比(%)	52.56	-7.8946↓	平值V:隐含波动率(%)	0.31	-0.0228↓
	1、乘联分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。					
	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,新能源累计销售超1420万辆。					
	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。					
	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。					
观点总结	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。 基本面: 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 出消费旺季,订单排产情况较好,加之新能源汽车明年补贴政策的退坡,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。					
	期权方面: 持仓量沽购比值为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。					
	技术面上: 60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱略收敛。 操作建议: 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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!