

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)	79,020.00	-360.00↓	前20名净持仓(日, 手)	-152,176.00	-19926.00↓
	主力合约持仓量(日, 手)	349,496.00	-19171.00↓	近远月合约价差(日, 元/吨)	560.00	+20.00↑
	广期所仓单(日, 手/吨)	25,630.00	+640.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价(日, 元/吨)	81,700.00	-800.00↓	工业级碳酸锂平均价(日, 万元/吨)	79,400.00	-800.00↓
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差(日, 元/吨)	2,680.00	-440.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%CIF中国)平均价(日, 美元/吨)	961.00	-9.00↓	磷锂铝石平均价(日, 元/吨)	7,735.00	0.00
	锂云母(2-2.5%, 日, 元/吨)	2,645.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量(月, 吨)	44,600.00	+500.00↑	碳酸锂进口量(月, 吨)	13,845.31	-3852.31↓
	碳酸锂出口量(月, 吨)	366.35	-63.31↓	碳酸锂企业开工率(月, %)	48.00	-4.00↓
下游及应用情况	动力电池产量(月, MWh)	133,800.00	+4600.00↑	锰酸锂(日, 元/吨)	33,000.00	-1000.00↓
	六氟磷酸锂(日, 万元/吨)	5.58	0.00	钴酸锂(日, 元/吨)	235,000.00	0.00
	三元材料(811型):中国(日, 元/吨)	148,500.00	0.00	三元材料(622动力型):中国(日, 元/吨)	124,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国(日, 元/吨)	131,000.00	0.00	三元正极材料开工率(月, %)	52.00	+1.00↑
	磷酸铁锂(日, 万元/吨)	3.43	0.00	磷酸铁锂正极开工率(月, %)	51.00	-1.00↓
	新能源汽车当月产量(中汽协, 辆)	1,243,000.00	-25000.00↓	新能源汽车当月销量(中汽协, 辆)	1,262,000.00	-67000.00↓
	新能源汽车累销渗透率(中汽协, %)	44.99	+0.68↑	新能源汽车:累计销量及同比(辆)	8,220,000.00	+2286000.00↑
	新能源汽车当月出口量(万辆)	22.50	+2.00↑	新能源汽车:累计出口量及同比(万辆)	130.80	+60.00↑
	标的20日均波动率(%)	52.78	-1.54↓	标的40日均波动率(%)	56.49	+0.06↑
	认购总持仓(张)	201,196.00	+1766↑	认沽总持仓(张)	151,582.00	+3012↑
行业消息	总持仓沽购比(%)	75.34	+0.8431↑	平值V隐含波动率(%)	0.39	-0.0001↓
	1. 乘联会发布2025年6月汽车智能网联洞察报告, 2025年1-6月新能源乘用车L2级及以上的辅助驾驶功能装车率达到82.6%, 16万以下市场中智驾装车率进一步增长。随着技术的跃进式提升, 叠加硬件和软件成本的不断下降, 智能驾驶辅助功能搭载率不断提升。 2. 岚图汽车COO蒋焘表示, 新能源汽车行业内部并不完全是低价竞争, 更体现在整个行业利润率很低, 在5%左右。他认为, 汽车主机厂不可能开发所有产业链相关技术, 很多技术依赖于供应链企业。如果因为延长付款账期等使得供应链企业处于亏本状态, 它们就没有资金投入到新产品新技术研发, 就使整个行业难以高质量发展。因此需要让供应链企业保持合理利润率, 有比较稳定现金流, 让它们有部分资金投入产品研发迭代。 3. 海关总署副署长赵增连8月25日在国新办举行的“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上介绍, 商品出入国门之际, 海关严把质量安全关, 主要是从“创机制、强监管、保安全、优服务”几个方面做好相关工作。一是以机制创新让风险防控更加高效。二是以强化监管让国门安全更有保障。三是以安全可靠让人民群众更加放心。四是以优化服务让外贸企业享惠便利。海关总署不断增强政策供给能力和水平, 为企业降本增效。通过创新监管模式, 让进口矿产品、出口锂电池通关时长压缩了80%以上。 4. 发改委: 主持召开企业座谈会, 围绕科学编制“十五五”规划, 听取关于扩内需、稳就业等方面意见建议。将不断完善扩内需政策举措, 积极营造公平竞争市场环境, 支持企业加快技术和产品创新、增加优质供给, 扎实稳就业扩就业、促进高质量充分就业。加强政企常态化沟通交流, 点面结合帮助解决企业实际困难, 促进民营经济健康发展、高质量发展。					
	盘面走势: 碳酸锂主力合约震荡偏弱, 截止收盘-0.75%。持仓量环比减少, 现货升水, 基差走弱。					
	基本面上, 原料端, 矿价随碳酸锂现货价格波动剧烈, 冶炼厂对矿价敏感, 不断调整心理价位故矿价起伏较大。供给方面, 锂价受供给端变化预期影响, 随着江西部分冶炼厂检修设备的复产, 此前因供给收敛而导致的偏强行情快速转弱下行。当前实际情况来看, 碳酸锂前期提供的套保机会令冶炼厂生产意愿提升, 国内供给量或小幅增长。需求方面, 下游在当前锂价波动剧烈的背景下, 采买情绪逐渐谨慎, 多以逢低补库的操作应对, 当前锂价快速回落, 下游采购需求有所回升。整体来看, 碳酸锂基本面现状仍未有较大变化, 供需维持双增局面, 库存仍处高位但有所去化。					
观点总结	期权方面, 持仓量沽购比值为75.34%, 环比+0.8431%, 期权市场认购持仓占据优势, 期权市场情绪转变为偏多头, 隐含波动率略降。					
	技术面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 绿柱收敛。					
	操作建议: 轻仓逢高抛空交易, 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



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。