

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)	79,140.00	+580.00↑	前20名净持仓 (日, 手)	-171,066.00	+15365.00↑
	主力合约持仓量 (日, 手)	453,260.00	-4114.00↓	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-1,200.00	+140.00↑
	广期所仓单 (日, 手/吨)	26,830.00	+340.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	80,500.00	-400.00↓	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	78,300.00	-400.00↓
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	1,360.00	-980.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6% CIF中国)平均价 (日, 美元/吨)	970.00	0.00	磷锂铝石平均价 (日, 元/吨)	8,340.00	-80.00↓
	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)	11.65	+0.25↑	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)	3.48	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 (%)	30.70	-0.73↓	标的40日均波动率 (%)	27.35	-1.90↓
期权情况	认购总持仓 (张)	241,748.00	+36356↑	认沽总持仓 (张)	113,506.00	-4496↓
	总持仓沽购比 (%)	46.95	-10.4999↓	平值IV隐含波动率 (%)	0.28	-0.0307↓
行业消息	1. 据乘联分会初步预估, 10月全国新能源乘用车厂商批发销量161万辆, 同比增长16%, 环比增长7%。其中, 特斯拉中国出货量为61497辆, 同比下滑9.9%, 环比更是骤降32.3%。					
	2. 新华网: 新能源发展需要多元化的技术路径。当前电池产业的低价竞争, 已影响了中国动力电池产业生态的健康发展。部分企业为追逐短期市场份额采取低价策略, 并对未来订单过度承诺。这种做法虽短期内扩大了出货量, 却会削弱行业持续研发投入与技术积累。三元锂与磷酸铁锂“两手都要抓, 两手都要硬”。					
	3. 盐湖股份在互动平台表示, 公司2025年计划生产碳酸锂4.3万吨。其中, 4万吨锂盐项目已于今年9月底正式投运, 为后续产能规模的进一步提升奠定坚实基础。					
	4. 天际股份在互动平台表示, 公司六氟磷酸锂Q3成本区间约为5-6万元/吨。					
	5. SMM数据, 10月, 国内碳酸锂月度总产量延续增长态势, 环比增长6%, 同比大幅增长55%。新能源动力与储能市场优于预期, 需求刺激下, 国内碳酸锂冶炼厂生产积极, 整体开工率维持高位。					
观点总结	盘面走势, 碳酸锂主力合约震荡偏弱, 截止收盘-0.45%。持仓量环比减少, 现货升水, 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, 开工上升, 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。					
	期权方面, 持仓量沽购比值为46.95%, 环比-10.4999%, 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轴下方, 绿柱略收敛。					
重点关注	操作建议, 轻仓逢低短多交易, 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。