

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%ClF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
	总持仓占购比（%）	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 ，持仓量占购比值为 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

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。