

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)	66,480.00	+2200.00↑	前20名净持仓 (日, 手)	-84,897.00	+10188.00↑
	主力合约持仓量 (日, 手)	356,161.00	+33301.00↑	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-60.00	+1080.00↑
	广期所仓单 (日, 手/吨)	11,603.00	-1588.00↓			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	64,650.00	+900.00↑	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	63,050.00	+900.00↑
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	-1,830.00	-1300.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%CIF中国)平均价 (日, 美元/吨)	698.00	+2.00↑	磷锂铝石平均价 (日, 元/吨)	5,500.00	+100.00↑
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	1,759.00	+23.00↑			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	42,100.00	-5800.00↓	碳酸锂进口量 (月, 吨)	21,145.78	-7190.11↓
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	286.74	-447.55↓	碳酸锂企业开工率 (月, %)	47.00	-6.00↓
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	129,200.00	+5700.00↑	锰酸锂 (日, 元/吨)	28,500.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	4.98	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	220,000.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	144,500.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	120,000.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	125,000.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	55.00	+2.00↑
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.05	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	49.00	+2.00↑
	新能源汽车当月产量 (中汽协, 辆)	1,268,000.00	-2000.00↓	新能源汽车当月销量 (中汽协, 辆)	1,329,000.00	+22000.00↑
	新能源汽车累销渗透率 (中汽协, %)	44.32	+0.33↑	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	6,937,000.00	+1993000.00↑
	新能源汽车当月出口量 (万辆)	20.50	-0.70↓	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	106.00	+45.50↑
	标的20日均波动率 (%)	21.83	+2.60↑	标的40日均波动率 (%)	22.12	-0.52↓
	认沽总持仓 (张)	133,871.00	+1717↑	认沽总持仓 (张)	52,094.00	+2605↑
期权情况	总持仓沽购比 (%)	38.91	+1.4656↑	平值V隐含波动率 (%)	0.24	+0.0098↑
行业消息	1、央行:货币政策的传导是需要时间的,已经实施的货币政策的效果还会进一步显现,下阶段,将继续实施好适度宽松的货币政策,密切关注评估前期已实施政策的传导情况和实际效果,根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,把握好政策实施的力度和节奏。					
	2、央视新闻:2025年我国新能源汽车人才缺口高达上百万,智驾工程师供需比仅为0.38。为应对人才结构化矛盾,以长安汽车为例,2026届校招计划,将持续增加智能化、新能源等核心领域技术人才引进,招聘规模预计提升30%以上。					
观点总结	3、标普全球林怀滨:电池成本下降,叠加销量快速上升的规模效应,推动了纯电车企利润率快速上升,预计未来2-3年将有一批新能源车企迎来盈亏平衡浪潮。非豪华新能源品牌的盈亏平衡点大概在50万辆左右;豪华新能源品牌约在35万辆左右。					
	4、中汽协:为严格防止“内卷外溢”,正在采取措施,推动汽车企业在出海过程中尊重当地文化和法律,保证出海有序成长。这段时间以来,反内卷工作取得了积极的进展,行业主流企业也主动作为,加强自律。当前反内卷治理工作还在不断深入。					
重点关注	盘面走势:碳酸锂主力合约震荡偏强,截止收盘+3.71%。持仓量环比增加,现货贴水,基差走弱。					
	基本面上,原料端,近期碳酸锂现货价随着产业预期的改善而走高,带动锂矿价格报价上移,期货盘面的套保机会亦使锂盐厂对原料的需求有所提升,锂矿市场交易活跃度有所转好。供给端,冶炼厂生产意愿有所提振,国内供给量仍显偏多,行业库存高位运行。需求方面,新能源产业排产预期有所转好,下游材料厂对碳酸锂的刚性需求令现货市场成交热情有所保障,带动市场情绪回暖。但仍需注意的是行业基本面供给端仍有压力,产业链存高企,而下游的备库意愿相对谨慎,故当前锂价交易仍需谨慎对待。					
	期权方面,持仓量沽购比值为38.91%,环比+1.4656%,期权市场认购持仓占据优势,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。					
	技术面上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱走扩。					
	操作建议,轻仓逢高抛空交易,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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878  
助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799



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。