

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）	124,720.00	+4360.00	前20名净持仓（日，手）	-133,323.00	+8369.00
	主力合约持仓量（日，手）	647,366.00	-24207.00	近远月合约价差（日，元/吨）	-1,240.00	+320.00
	广期所仓单（日，手/吨）	17,101.00	+450.00			
现货市场	电池级碳酸锂平均价（日，元/吨）	101,500.00	+2000.00	工业级碳酸锂平均价（日，万元/吨）	98,850.00	+2000.00
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差（日，元/吨）	-23,220.00	-2360.00			
上游情况	锂辉石精矿（6%ClF中国）平均价（日，美元/吨）	1,330.00	+10.00	磷锂铝石平均价（日，元/吨）	13,225.00	+350.00
	锂云母（2-2.5%，日，元/吨）	4,773.00	+103.00			
产业情况	碳酸锂产量（月，吨）	53,980.00	+2450.00	碳酸锂进口量（月，吨）	22,055.19	-1825.51
	碳酸锂出口量（月，吨）	759.24	+513.33	碳酸锂企业开工率（月，%）	47.00	0.00
下游及应用情况	动力电池产量（月，MWh）	176,300.00	+5700.00	锰酸锂（日，元/吨）	37,000.00	0.00
	六氟磷酸锂（日，万元/吨）	18.00	0.00	钴酸锂（日，元/吨）	346,700.00	+100.00
	三元材料（811型）：中国（日，元/吨）	167,000.00	0.00	三元材料（622动力型）：中国（日，元/吨）	148,500.00	0.00
	三元材料（523单晶型）：中国（日，元/吨）	159,500.00	0.00	三元正极材料开工率（月，%）	51.00	-1.00
	磷酸铁锂（日，万元/吨）	4.08	0.00	磷酸铁锂正极开工率（月，%）	63.00	-1.00
	新能源汽车：当月产量（中汽协，辆）	1,880,000.00	+108000.00	新能源汽车：当月销量（中汽协，辆）	1,823,000.00	+108000.00
	新能源汽车：累计渗透率（中汽协，%）	47.48	+0.74	新能源汽车：累计销量及同比（辆）	14,780,000.00	+3518000.00
	新能源汽车：当月出口量（万辆）	30.00	+4.40	新能源汽车：累计出口量及同比（万辆）	231.50	+117.40
	标的20日均波动率（%）	45.89	+0.78	标的40日均波动率（%）	53.55	+0.38
	认购总持仓（张）	110,772.00	-2097	认沽总持仓（张）	180,587.00	+17391
期权情况	总持仓沽购比（%）	163.03	+18.4370	平值IV隐含波动率（%）	0.41	+0.0412
行业消息	1、乘联分会秘书长崔东树发文称，2025年11月中国汽车实现出口81万辆，同比增48%，环比降2%，1-11月中国汽车实现出口733万辆，同比2024年1-11月增速25%，总体较强。2025年11月中国新能源汽车出口35万辆，同比增长156%，表现很好；2025年1-11月新能源汽车出口量301万辆，同比增长62%，增速近期超高。				 更多资讯请关注！	
	2、国家主席习近平对中央企业工作作出重要指示强调，新征程上，中央企业要聚焦主责主业，持续优化国有经济布局，切实增强核心功能、提升核心竞争力。要立足实体经济，强化关键核心技术攻关，推动科技创新和产业创新深度融合。要进一步深化改革，完善中国特色现代企业制度，健全公司治理结构，着力解决制约企业发展的深层次问题，努力建设世界一流企业。					
	3、国家能源局发布数据显示，截至11月底，我国电动汽车充电基础设施总数达到1932.2万个，同比增长52%。其中，公共充电设施462.5万个，同比增长36.0%；私人充电设施1469.7万个，同比增长57.8%。					
	4、欧洲汽车制造商协会(ACEA)数据显示，11月欧洲汽车销量同比增长2.4%至110万辆。比亚迪11月注册量同比暴涨221.8%，市场份额达到2%。特斯拉注册量则下降11.8%，市场份额降至2.1%。					
观点总结	盘面走势 ，碳酸锂主力合约震荡走强，截止收盘+5.89%。持仓量环比减少，现货较期货贴水，基差环比上日走弱。				 更多观点请咨询！	
	基本面上 ，由于国内矿区矿证注销事件拉动碳酸锂盘面继续走强，矿价有一定跟涨情绪，矿山出货意愿偏高，矿证事件情绪影响或大于实质，后续仍需理性对待行情。供给端，锂盐厂生产稳定，并且从上游库存持续去化反映其出货意愿较高。此外，盘面快速拉升亦为冶炼厂提供较好套产能机会，后续产量方面或将维持增长态势。需求端，新能源车以及储能市场表现旺盛，为下游材料厂订单及排产提供消费支撑，碳酸锂需求量或将保持高位稳定态势。总的来看，碳酸锂基本面或处于供给增加、需求高位稳定的阶段，产业库存持续去化，预期向好。					
	期权方面 ，持仓量沽购比值为 163.03% ，环比 +18.437% ，期权市场情绪偏空，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。					
重点关注	观点总结 ，轻仓震荡偏强交易，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。