

| 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)   | 73,180.00    | +500.00↑    | 前20名净持仓 (日, 手)           | -168,566.00  | -6946.00↓    |
|         | 主力合约持仓量 (日, 手)   | 300,437.00   | -9009.00↓   | 近远月合约价差 (日, 元/吨)         | -280.00      | +80.00↑      |
|         | 广期所仓单 (日, 手/吨)   | 38,963.00    | +338.00↑    |                          |              |              |
| 现货市场    | 电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)   | 72,850.00    | +400.00↑    | 工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)      | 70,600.00    | +400.00↑     |
|         | Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)  | -330.00      | -100.00↓    |                          |              |              |
| 上游情况    | 锂辉石精矿(6%CIFF中国)平均价 (日, 美元/吨)   | 886.00       | 0.00        | 磷锂铝石平均价 (日, 元/吨)         | 7,205.00     | +140.00↑     |
|         | 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)   | 45,880.00    | +1280.00↑   | 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, %)          | 46.00        | -2.00↓       |
| 下游及应用情况 | 动力电池产量 (月, MWh)  | 139,600.00   | +5800.00↑   | 锰酸锂 (日, 元/吨)             | 32,000.00    | 0.00         |
|         | 六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)  | 5.65         | 0.00        | 钴酸锂 (日, 元/吨)             | 230,000.00   | 0.00         |
|         | 三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)   | 145,000.00   | 0.00        | 三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨) | 119,500.00   | 0.00         |
|         | 三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)   | 127,000.00   | 0.00        | 三元正极材料开工率 (月, %)         | 55.00        | +3.00↑       |
|         | 磷酸铁锂 (日, 万元/吨)   | 3.43         | 0.00        | 磷酸铁锂正极开工率 (月, %)         | 57.00        | +6.00↑       |
|         | 新能源汽车当月产量 (中汽协, 辆)   | 1,391,000.00 | +148000.00↑ | 新能源汽车当月销量 (中汽协, 辆)       | 1,395,000.00 | +133000.00↑  |
|         | 新能源汽车累销渗透率 (中汽协, %)  | 45.53        | +0.54↑      | 新能源汽车:累计销量及同比 (辆)        | 9,620,000.00 | +2583000.00↑ |
|         | 新能源汽车当月出口量 (万辆)  | 22.40        | -0.10↓      | 新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)      | 153.20       | +71.40↑      |
|         | 标的20日均波动率 (%)  | 40.38        | +0.29↑      | 标的40日均波动率 (%)            | 57.86        | -0.24↓       |
| 期权情况    | 认购总持仓 (张)  | 205,053.00   | +2340↑      | 认沽总持仓 (张)                | 100,518.00   | +4818↑       |
|         | 总持仓沽购比 (%)   | 49.02        | +1.8109↑    | 平值IV隐含波动率 (%)            | 0.39         | +0.0106↑     |
| 行业消息    | 1、《求是》:发表习近平总书记重要文章《纵深推进全国统一大市场建设》。下决心清除顽瘴痼疾,着力整治企业低价无序竞争乱象、政府采购招标乱象、地方招商引资乱象;着力推动内外贸一体化发展、补齐法规制度短板。<br>2、统计局:1-8月,规上工业增加值同比增长6.2%;全国固定资产投资(不含农户)326111亿元,同比增长0.5%,其中,民间投资同比下降2.3%。8月,全国城镇调查失业率5.3%;社会消费品零售总额39668亿元,同比增长3.4%。<br>3、中汽协:就“整车企业供应商账款支付规范”发出倡议。不利用企业优势地位侵害供应商利益,致力于构建“整车—零部件”合作共赢发展生态。在支付与结算环节,整车企业支付账期自供应商交货并通过整车企业验收合格之日起计算,最长不超过60个自然日。<br>4、据ICC鑫椤锂电数据库统计,2025年8月份国内碳酸锂总需求量达到10.2万吨,环比增长7.49%,再创历史新高。虽然目前碳酸锂库存仍在14万吨之上,但近半年来可用天数持续下降,价格弹性随之增强。 |              |             |                          |              |              |
|         |  |              |             |                          |              | 更多资讯请关注!     |
| 观点总结    | 盘面走势,碳酸锂主力合约冲高回调,截止收盘+1.3%。持仓量环比减少,现货贴水,基差走弱。<br>基本面,原料端,海外矿山挺价惜售情绪较浓,国内冶炼厂询价较积极但整体成交较淡。供给方面,国内冶炼厂保持稳定小增的生产节奏,冶炼厂库存持续下降,生产仍较为积极,国内供给量或将稳中小增。需求方面,传统消费旺季,下游材料厂排产及新增订单情况较好,有一定刚需采买需求,下游库存不断增加,市场成交情绪有所回暖。<br>期权方面,持仓量沽购比值为49.02%,环比+1.8109%,期权市场认购占据优势,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。<br>技术面上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱收敛。<br>操作建议,轻仓震荡交易,注意交易节奏控制风险。   |              |             |                          |              |              |
|         |  |              |             |                          |              | 更多观点请咨询!     |
| 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

## 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。