

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)	152,940.00	+3900.00!	前20名净持仓 (日, 手)	-83,060.00	+5504.00!
	主力合约持仓量 (日, 手)	260,696.00	-8781.00!	近远月合约价差 (日, 元/吨)	140.00	+580.00!
	广期所仓单 (日, 手/吨)	32,078.00	-1459.00!			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	147,500.00	+1000.00!	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	144,500.00	+1000.00!
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	-5,440.00	-2900.00!			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	2,320.00	0.00	磷酸锂石平均价 (日, 元/吨)	12,925.00	+175.00!
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	6,825.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	53,520.00	-5950.00!	碳酸锂进口量 (月, 吨)	26,426.79	-431.27!
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	596.08	+124.52!	碳酸锂企业开工率 (月, %)	47.00	-5.00!
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	141,600.00	-26400.00!	锰酸锂 (日, 元/吨)	50,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	11.10	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	400,500.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	200,500.00	-1500.00!	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	180,000.00	-1500.00!
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	195,500.00	-1000.00!	三元正极材料开工率 (月, %)	45.00	-5.00!
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	5.24	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	55.00	+1.00!
	新能源汽车:当月产量 (中汽协, 辆)	694,000.00	-347000.00!	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	765,000.00	-180000.00!
	新能源汽车:累计渗透率 (中汽协, %)	41.18	+0.90!	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	1,710,000.00	-125000.00!
	新能源汽车:当月出口量 (万辆)	28.20	-2.00!	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	58.30	+30.10!
	标的20日均波动率 (%)	67.03	-4.60!	标的40日均波动率 (%)	92.05	+0.21!
	期权情况	认购总持仓 (张)	134,510.00	+3390!	认沽总持仓 (张)	125,117.00
	总持仓沽购比 (%)	93.02	+0.6313!	平值IV隐含波动率 (%)	0.59	+0.0407!
行业消息	<p>1、大中矿业(001203.SZ)公告称,公司拟与眉山高新区管委会、万华化学(四川)电池材料科技有限公司(简称“万华电池材料公司”)签署三方《投资协议书》,公司与万华电池材料公司拟在眉山高新技术产业园区合作投资建设“年产20万吨锂盐项目”。该项目总体规划产能为20万吨锂盐,分三期建设,一期年产3万吨、二期年产7万吨、远期规划年产10万吨。其中,一期、二期项目合计投资规模为22亿元,三期投资由一、二期项目生产产生的现金流滚动发展投资。</p> <p>2、紫金矿业高管在2025年度业绩说明会上表示,展望2026年,锂价反转趋势启动,锂产业正从纸面过剩向紧平衡态势演变。长期来看,新能源汽车与储能双轮驱动格局稳固,固态电池商业化进程进入关键提速期,AI数据中心等新场景成为超级需求引擎,预计到2030年需求将超过300万吨,保障锂资源供应安全成为全球主要经济体和产业链企业的核心议题。</p> <p>3、高盛研究部宏观经济团队在最新研报中提到,短期来看,高盛大宗商品团队仍认为油价面临上行风险。低收入新兴经济体最容易受到冲击,因其既缺乏大规模石油库存,也无力给予巨额财政补贴,用以保护家庭和企业免受能源成本上行的影响。中期来看,高盛研究部宏观经济团队认为,中东冲突导致的能源价格极端波动可能促使石油进口国在未来几年专注于加强能源供应安全。中国在电动汽车、电池和发电设备等关键行业均处于领先地位,2027年及以后中国的出口和增长可能受益于全球对这些产品的需求升温。</p>					
	<p><b>盘面走势</b>, 碳酸锂主力合约震荡偏强, 截止收盘+6.11%。持仓量环比减少, 现货较期货贴水, 基差环比上日走弱。</p> <p><b>基本面上</b>, 原料端锂矿价格随碳酸锂价回调而震荡走弱, 海外矿商在价优时出货意愿走高, 冶炼厂询价买货也相对积极, 市场成交情况有所转好。供给端, 上游冶炼厂采取挺价惜售策略, 冶炼厂周度库存小幅回升。进出口方面, 智利出口量及均价皆有明显回升, 预计船期到港后, 国内碳酸锂供给或将保持充足。需求端, 下游电池厂维持逢低采购策略, 当锂价高低较为敏感, 价格反弹后其补货情绪有所转弱, 现货市场成交情绪随锂价震荡下滑而转为活跃, 下游库存周度保持增加。整体来看, 碳酸锂基本面或处于供给充足、需求转好的阶段, 产业库存小幅去化阶段。</p> <p><b>期权方面</b>, 持仓量沽购比值为<b>93.02%</b>, 环比+<b>0.6313%</b>, 期权市场情绪偏多头, 隐含波动率略升。</p> <p><b>技术面上</b>, 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 红柱走扩。</p> <p><b>观点总结</b>, 轻仓逢低短多交易, 注意交易节奏控制风险。</p>					
	<p><b>重点关注</b></p>					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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, 据此操作, 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。