

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)	118,820.00	-11700.00↓	前20名净持仓 (日, 手)	-128,305.00	+897.00↑
	主力合约持仓量 (日, 手)	512,345.00	-64690.00↓	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-700.00	+380.00↑
	广期所仓单 (日, 手/吨)	18,191.00	+330.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	118,000.00	+6100.00↑	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	115,000.00	+5750.00↑
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	-820.00	+17800.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	1,430.00	+20.00↑	磷酸铁锂平均价 (日, 元/吨)	14,025.00	+500.00↑
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	5,406.00	+243.00↑			
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
	动力电池产量 (月, MWh)	176,300.00	+5700.00↑	磷酸铁锂 (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)	372,200.00	+3000.00↑
下游及应用情况	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	171,500.00	+4000.00↑	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	153,500.00	+4000.00↑
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	166,000.00	+5000.00↑	三元正极材料开工率 (月, %)	51.00	-1.00↓
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	4.51	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↑
期权情况	标的20日均波动率 (%)	62.02	+13.58↑	标的40日均波动率 (%)	60.01	+6.16↑
	认购总持仓 (张)	109,332.00	-14024↓	认沽总持仓 (张)	223,977.00	+16384↑
	总持仓占购比 (%)	204.86	+36.5718↑	平值IV隐含波动率 (%)	0.52	+0.0334↑
行业消息	<p>1. 乘联分会崔东树发文表示, 新能源锂电池需求4季度疲软严重, 原有的生产计划调减明显。由于新能源车需求受到4季度的补贴政策调控影响, 锂电池的乘用车装车需求明显下调, 11月的新能源乘用车生产用电池同比增长23%, 零售对应电池增长仅有13%。</p> <p>2. 据新华社, 智利国有企业智利国家铜业公司与锂业巨头智利化工矿业公司27日宣布, 将各自旗下子公司合并成立一家新的合资公司, 在该国北部阿塔卡马盐沼开展锂勘探、开采、生产和商业化活动, 期限至2060年。这两家企业当天发布公告说, 该合资公司成立是“智利商业史上最重要的合作之一”, 标志着两家企业以公私合营模式共同开发智利锂资源的合作协议落地。</p> <p>3. 乘联分会崔东树发文表示, 展望2026年, 年初的国内新能源锂电池需求将环比4季度大幅下降, 电池生产企业预计将减产休假对应需求波动。其原因: 首先是2026年初的新能源乘用车受到车购税的政策调整, 年初销量环比4季度下降至少30%; 其次是新能源的商用车在年末抢补贴和抢免税冲刺激后, 年初必然面临环比大幅下降; 第三是新能源乘用车的出口仍会在2026年初较好, 但对独立电池供应商的电池需求拉动不大; 第四是美国储能需求对国内电池出口基本没有明显拉动, 2025年出口美国电池剧烈下降, 美国AI的储能需求对国内没啥拉动; 第五是国内储能的招标价格大幅低于300元/度, 价格上涨的需求必然疲软, 而车用电池也不能为储能亏损分担成本。</p> <p>4. 宁德时代供应商大会在福建宁德举行。宁德时代称, 2026年将在换电、乘用车、商用车、储能等领域大规模应用钠电池, 有望形成“钠锂双星闪耀”的新趋势。</p>					
观点总结	<p>盘面走势, 碳酸锂主力合约震荡下行, 截止收盘-7.89%。持仓量环比减少, 现货较期货贴水, 基差环比上日走强。</p> <p>基本面上, 原料端受碳酸锂价格持续偏强的影响, 锂矿价格逐步走高, 冶炼厂在较优的利润的驱使下仍保持一定采买及囤货的意愿。供给端, 锂盐厂生产意愿较积极, 加之原料较为充足, 国内供给量保持稳定增长态势。需求端, 下游采买情绪受碳酸锂高价影响而逐渐谨慎, 采购多以刚需, 长协为主。整体来看, 碳酸锂基本面或处于供给稳增、需求略有放缓的阶段。</p> <p>期权方面, 持仓量占购比值为204.86%, 环比+36.5718%, 期权市场情绪偏空, 隐含波动率略升。</p> <p>技术面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 绿柱走扩。</p> <p>观点总结, 轻仓震荡交易, 注意交易节奏控制风险。</p>					
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。