

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)	95,200.00	+7840.00!	前20名净持仓 (日, 手)	-193,284.00	-2348.00!	
	主力合约持仓量 (日, 手)	562,954.00	+46176.00!	近远月合约价差 (日, 元/吨)	360.00	+1700.00!	
	广期所仓单 (日, 手/吨)	26,953.00	-217.00!				
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	86,150.00	+1000.00!	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	83,800.00	+1000.00!	
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	-9,050.00	-6840.00!				
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	999.00	+47.00!	磷酸铝石平均价 (日, 元/吨)	9,825.00	+315.00!	
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	3,471.00	+111.00!				
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	51,530.00	+4390.00!	碳酸锂进口量 (月, 吨)	19,596.90	-2250.01!	
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	150.82	-218.00!	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)	170,600.00	+19400.00!	锰酸锂 (日, 元/吨)	33,000.00	0.00	
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	16.00	+0.85!	钴酸锂 (日, 元/吨)	343,500.00	0.00	
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	165,500.00	+1000.00!	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	146,000.00	+1500.00!	
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	157,000.00	+1000.00!	三元正极材料开工率 (月, %)	52.00	-1.00!	
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.73	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	64.00	+5.00!	
	新能源汽车:当月产量 (中汽协, 辆)	1,772,000.00	+155000.00!	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	1,715,000.00	+111000.00!	
	新能源汽车:累计渗透率 (中汽协, %)	46.75	+0.66!	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	12,943,000.00	+3193000.00!	
	新能源汽车:当月出口量 (万辆)	25.60	+3.40!	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	201.40	+95.60!	
	标的20日均波动率 (%)	45.33	+9.45!	标的40日均波动率 (%)	35.20	+6.40!	
	期权情况	认购总持仓 (张)	178,261.00	+10652!	认沽总持仓 (张)	138,513.00	+5006!
	总持仓沽购比 (%)	77.70	-1.9515!	平值IV隐含波动率 (%)	0.34	-0.0043!	
行业消息	<p>1、国家统计局: 10月份, 规模以上工业增加值同比实际增长4.9%; 社会消费品零售总额46291亿元, 同比增长2.9%。</p> <p>2、央视新闻: 截至9月底, 我国新型储能装机规模超过1亿千瓦, 与“十三五”末相比增长超30倍, 装机规模占全球总装机比例超过40%, 已跃居世界第一。据悉, 部分电源动力企业的储能系统订单排至明年。</p> <p>3、赣锋锂业董事长李良彬预测, 2026年碳酸锂需求会增长30%达到190万吨, 同时供应能力经过评估后应该是增长25万吨左右, 供需基本平衡。如果明年需求增速超过30%, 甚至达到40%, 短期内供应无法平衡, 价格可能会突破15万元/吨甚至20万元/吨。</p> <p>4、中汽新能黄玲: 明年固液混合电池搭载量将攀升至十万辆级。液态电池已达到300Wh/kg的能量密度天花板, 但提供 &gt; 400Wh/kg的全固态电池仍有挑战, 需要3-5年才可规模量产, 在此期间是固液混合电池商业化关键窗口期。</p> <p>5、锂电产业链掀起涨价潮, 电解液添加剂碳酸亚乙烯酯价格进入暴涨模式, 11月12日均价上涨68%至11万元/吨, 散单成交价达12万元-16万元/吨。主要原因是下游需求旺盛、供应端偏紧及某大型厂商停产检修。</p> <p>6、截至2025年9月底, 中国新型储能装机规模超1亿千瓦, 与“十三五”末相比增长30倍, 占全球总装机比例超过40%, 成为世界第一。2025年上半年, 中国储能企业新增海外订单达163吉瓦时, 同比增长246%。全球能源转型加速推动储能需求上升, 新兴市场政策支持和地缘政治因素造成的供电不稳定是核心动力, 部分企业订单已排至明年。</p>						
	<p><b>盘面走势:</b> 碳酸锂主力合约强势涨停, 截止收盘+9%。持仓量环比增加, 现货较期货贴水, 基差环比上日走弱。</p> <p><b>基本面上:</b> 碳酸锂现货持续走强拉动锂矿价格上行, 海外矿商借势出货意愿较强, 冶炼厂接货亦较积极, 矿石成交市场较积极。供给方面, 国内锂盐厂保持相对较高开工情况, 产能释放充分; 加之智利方面出口量的显著走高, 预计到港后国内进口亦将出现增量, 故国内供应量级将明显增长。需求方面, 动力端与储能端双双发力, 在需求预期较好的背景下拉动下游订单及排产增长, 部份下游电池材料因供应缺口, 快速涨价。整体来看, 碳酸锂基本面或处于供需双增的局面, 由于需求增速及预期较好, 带动产业库存持续下降。</p> <p><b>期权方面:</b> 持仓量沽购比值为77.7%, 环比-1.9515%, 期权市场认购持仓占据优势, 期权市场情绪偏多头, 隐含波动率略降。</p> <p><b>技术上:</b> 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 红柱走扩。</p> <p><b>操作建议:</b> 轻仓震荡偏多交易, 注意交易节奏控制风险。</p>						
	观点总结	<p><b>盘面走势:</b> 碳酸锂主力合约强势涨停, 截止收盘+9%。持仓量环比增加, 现货较期货贴水, 基差环比上日走弱。</p>					
		<p><b>基本面上:</b> 碳酸锂现货持续走强拉动锂矿价格上行, 海外矿商借势出货意愿较强, 冶炼厂接货亦较积极, 矿石成交市场较积极。供给方面, 国内锂盐厂保持相对较高开工情况, 产能释放充分; 加之智利方面出口量的显著走高, 预计到港后国内进口亦将出现增量, 故国内供应量级将明显增长。需求方面, 动力端与储能端双双发力, 在需求预期较好的背景下拉动下游订单及排产增长, 部份下游电池材料因供应缺口, 快速涨价。整体来看, 碳酸锂基本面或处于供需双增的局面, 由于需求增速及预期较好, 带动产业库存持续下降。</p>					
	重点关注	<p><b>期权方面:</b> 持仓量沽购比值为77.7%, 环比-1.9515%, 期权市场认购持仓占据优势, 期权市场情绪偏多头, 隐含波动率略降。</p>					
		<p><b>技术上:</b> 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 红柱走扩。</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, 风险自担。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。