

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)	93,520.00	-1680.00↓	前20名净持仓(日, 手)	-177,527.00	+15757.00↑
	主力合约持仓量(日, 手)	484,357.00	-78597.00↓	近远月合约价差(日, 元/吨)	-20.00	-380.00↓
	广期所仓单(日, 手/吨)	26,611.00	-342.00↓			
现货市场	电池级碳酸锂平均价(日, 元/吨)	87,400.00	+1250.00↑	工业级碳酸锂平均价(日, 万元/吨)	85,050.00	+1250.00↑
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差(日, 元/吨)	-6,120.00	+2930.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6% CIF中国)平均价(日, 美元/吨)	1,010.00	+11.00↑	磷锂铝石平均价(日, 元/吨)	9,900.00	+75.00↑
	锂云母(2-2.5%, 日, 元/吨)	3,545.00	+74.00↑			
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	-218.09↓	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)	34,000.00	+1000.00↑
	六氟磷酸锂(日, 万元/吨)	17.00	+1.00↑	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	0.00	三元材料(622动力型):中国(日, 元/吨)	146,000.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国(日, 元/吨)	157,000.00	0.00	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↑
	新能源汽车累销渗透率(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(%)	46.45	+1.12↑	标的40日均波动率(%)	35.56	+0.36↑
期权情况	认购总持仓(张)	171,798.00	-6463↓	认沽总持仓(张)	167,227.00	+28714↑
	总持仓沽购比(%)	97.34	+19.6370↑	平值IV隐含波动率(%)	0.44	+0.0914↑
行业消息	1、乘联分会秘书长崔东树发文表示, 2025年汽车投资增速也达到17.5%, 近两年汽车投资超预期的强, 处于近年的1-10月历史高位, 也远高于其它制造业行业的投资增速。2025年10月汽车生产328台, 同比增11%; 新能源汽车生产171万台, 同比增19%, 渗透率52%; 燃油车生产157万台, 同比增4%。2025年1-10月汽车生产2733万台, 同比增11%; 新能源汽车生产1267万台, 同比增28%, 渗透率46%; 燃油车生产1465万台, 同比持平。					
	2、中汽协: 10月, 新能源汽车出口25.6万辆, 环比增长15.4%, 同比增长99.9%。1-10月, 新能源汽车出口201.4万辆, 同比增长90.4%。					
	3、乘联分会崔东树: 2025年汽车投资增速达到17.5%, 近两年汽车投资超预期的强, 处于近年的1-10月历史高位, 也远高于其它制造业行业的投资增速。					
	4、上证报: 作为电池“性价比担当”的磷酸铁锂价格回暖, 10月以来上涨约10%。不少头部企业的磷酸铁锂订单排到明年上半年, 生产线持续以满负荷状态运行。同时, 高压实磷酸铁锂等新技术的快速发展, 促使中游的材料企业进行技术升级和产能结构调整。					
观点总结	盘面走势, 碳酸锂主力合约高开回落, 截止收盘+0.93%。持仓量环比减少, 现货较期货贴水, 基差环比上日走强。					
	基本面, 碳酸锂现货持续走强拉动锂矿价格上涨, 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。					
	期权方面, 持仓量沽购比值为97.34%, 环比+19.6370%, 期权市场认购持仓占据优势, 期权市场情绪偏多头, 隐含波动率略升。					
重点关注	技术面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 红柱收敛。					
	观点总结, 轻仓震荡交易, 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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!