

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)	114,380.00	+2980.00↑	前20名净持仓(日, 手)	-146,949.00	+8070.00↑
	主力合约持仓量(日, 手)	671,889.00	+3060.00↑	近远月合约价差(日, 元/吨)	-1,580.00	-120.00↓
	广期所仓单(日, 手/吨)	16,411.00	+900.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价(日, 元/吨)	99,000.00	+1350.00↑	工业级碳酸锂平均价(日, 万元/吨)	96,350.00	+1300.00↑
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差(日, 元/吨)	-15,380.00	-1630.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%CIF中国)平均价(日, 美元/吨)	0.00	-1320.00↓	磷锂铝石平均价(日, 元/吨)	12,300.00	+500.00↑
	锂云母(2-2.5%, 日, 元/吨)	4,575.00	+174.00↑			
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
下游及应用情况	动力电池产量(月, MWh)	176,300.00	+5700.00↑	锰酸锂(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)	346,600.00	+500.00↑
	三元材料(811型):中国(日, 元/吨)	167,000.00	0.00	三元材料(622动力型):中国(日, 元/吨)	148,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国(日, 元/吨)	159,500.00	0.00	三元正极材料开工率(月, %)	51.00	-1.00↓
	磷酸铁锂(日, 万元/吨)	4.06	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↑
	新能源汽车累销渗透率(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↑
	标的20日均波动率(%)	45.34	-0.06↓	标的40日均波动率(%)	52.19	-0.07↓
期权情况	认购总持仓(张)	113,809.00	-5198↓	认沽总持仓(张)	141,148.00	+13277↑
	总持仓沽购比(%)	124.02	+16.5735↑	平值IV隐含波动率(%)	0.40	+0.0170↑
行业消息	1. 据海关数据, 11月中国进口碳酸锂22055吨, 环比减少8%, 同比增加15%。其中, 从智利进口碳酸锂1.08万吨, 占进口总量的49%; 从阿根廷进口碳酸锂8043吨, 占进口总量的36%。1-11月中国累计进口碳酸锂21.9万吨, 累计同比增加5.8%。11月中国出口碳酸锂759吨, 环比增加20%, 同比增加248%。1-11月中国累计出口碳酸锂4378吨, 累计同比增加36.6%。 2. 海关总署数据显示, 2025年11月, 中国锂辉石进口量达72.9万实物吨, 环比增长12%, 折合碳酸锂当量(LCE)约8.1万吨。从来源国看, 澳大利亚是主要增量来源, 当月进口量达42.5万吨, 环比大幅增长44%, 占总进口量的58%。津巴布韦来矿11.0万吨, 环比减少28%; 尼日利亚来矿9.2万吨, 环比减少16%。此外, 来自马里的锂辉石矿集中到港7.3万吨; 自南非的锂辉石进口则持续萎缩, 11月到港量几近于零。 3. 据海关数据显示, 2025年11月中国氢氧化锂出口量级3357吨, 环比上月增加17%, 同比减少39%。分国别来看, 出口往韩国与日本占比总出口量87%: 往韩国出口量级2595吨, 环比10月增加70%, 同比减少28%; 往日本出口量级327吨, 环比10月减少68%, 同比减量80%。另外, 11月中国进口氢氧化锂1420吨, 环比增加11%。 4. 宁德时代宜春枧下窝锂矿复产又有新的进展。12月19日, 江西省宜春招标网发布《江西省宜丰县圳口里-奉新县枧下窝锂矿采矿项目环境影响评价第一次环评信息公示》, 对宜春时代新能源矿业有限公司的江西省宜丰县圳口里-奉新县枧下窝锂矿采矿项目进行第一次环评信息公示。北京市京师律师事务所矿产资源法律事务部主任曹旭升告诉记者, 这是众多办证流程中的正常审批环节之一, 若想正常开采, 后续还需办理一系列申请、审查、备案、审批等手续。据悉, 觚下窝矿区是宜春地区重要的锂云母矿, 采矿许可证8月9日到期后已暂停了开采作业, 正按相关规定尽快办理采矿证延续申请。当前, 宁德时代已向江西省宜春市自然资源局提交了采矿权延续申请。					
	盘面走势, 碳酸锂主力合约震荡走强, 截止收盘+3.98%。持仓量环比增加, 现货较期货贴水, 基差环比上日走弱。 基本面, 由于国内矿区矿证注销事件拉动碳酸锂盘面继续走强, 矿价有一定跟涨情绪, 矿山出货意愿偏高, 矿证事件情绪影响或大于实质, 后续仍需理性对待行情。供给端, 锂盐厂生产稳定, 并且从上游库存持续去化反映其出货意愿较高。此外, 盘面快速拉涨亦为冶炼厂提供较好套产能机会, 后续产量方面或将维持增长态势。需求端, 新能源车以及储能市场表现旺盛, 为下游材料厂订单及排产提供消费支撑, 碳酸锂需求量或将保持高位稳定态势。总的来看, 碳酸锂基本面或处于供给增加、需求高位稳定的阶段, 产业库存持续去化, 预期向好。					
	期权方面, 持仓量沽购比值为124.02%, 环比+16.5735%, 期权市场情绪偏空, 隐含波动率略升。 技术面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 红柱收敛。 观点总结, 轻仓震荡偏强交易, 注意交易节奏控制风险。					
观点总结	盘面走势, 碳酸锂主力合约震荡走强, 截止收盘+3.98%。持仓量环比增加, 现货较期货贴水, 基差环比上日走弱。 基本面, 由于国内矿区矿证注销事件拉动碳酸锂盘面继续走强, 矿价有一定跟涨情绪, 矿山出货意愿偏高, 矿证事件情绪影响或大于实质, 后续仍需理性对待行情。供给端, 锂盐厂生产稳定, 并且从上游库存持续去化反映其出货意愿较高。此外, 盘面快速拉涨亦为冶炼厂提供较好套产能机会, 后续产量方面或将维持增长态势。需求端, 新能源车以及储能市场表现旺盛, 为下游材料厂订单及排产提供消费支撑, 碳酸锂需求量或将保持高位稳定态势。总的来看, 碳酸锂基本面或处于供给增加、需求高位稳定的阶段, 产业库存持续去化, 预期向好。					
	期权方面, 持仓量沽购比值为124.02%, 环比+16.5735%, 期权市场情绪偏空, 隐含波动率略升。 技术面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 红柱收敛。 观点总结, 轻仓震荡偏强交易, 注意交易节奏控制风险。					
重点关注	盘面走势, 碳酸锂主力合约震荡走强, 截止收盘+3.98%。持仓量环比增加, 现货较期货贴水, 基差环比上日走弱。 基本面, 由于国内矿区矿证注销事件拉动碳酸锂盘面继续走强, 矿价有一定跟涨情绪, 矿山出货意愿偏高, 矿证事件情绪影响或大于实质, 后续仍需理性对待行情。供给端, 锂盐厂生产稳定, 并且从上游库存持续去化反映其出货意愿较高。此外, 盘面快速拉涨亦为冶炼厂提供较好套产能机会, 后续产量方面或将维持增长态势。需求端, 新能源车以及储能市场表现旺盛, 为下游材料厂订单及排产提供消费支撑, 碳酸锂需求量或将保持高位稳定态势。总的来看, 碳酸锂基本面或处于供给增加、需求高位稳定的阶段, 产业库存持续去化, 预期向好。					
	期权方面, 持仓量沽购比值为124.02%, 环比+16.5735%, 期权市场情绪偏空, 隐含波动率略升。 技术面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 红柱收敛。 观点总结, 轻仓震荡偏强交易, 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



更多观点请关注!