

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)	93,660.00	-2900.00↓	前20名净持仓 (日, 手)	-171,018.00	+9162.00↑
	主力合约持仓量 (日, 手)	562,836.00	+10597.00↑	近远月合约价差 (日, 元/吨)	0.00	+180.00↑
	广期所仓单 (日, 手/吨)	9,652.00	+660.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	94,350.00	-50.00↓	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	91,900.00	-50.00↓
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	690.00	+2850.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	1,230.00	0.00	磷酸铁锂平均价 (日, 元/吨)	10,200.00	-100.00↓
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	3,894.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	51,530.00	+4390.00↑	碳酸锂进口量 (月, 吨)	23,880.69	+4283.79↑
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	245.91	+95.10↑	碳酸锂企业开工率 (月, %)	47.00	0.00
	动力电池产量 (月, MWh)	170,600.00	+19400.00↑	磷酸铁锂 (日, 元/吨)	36,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	18.00	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	344,000.00	+500.00↑
下游及应用情况	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	166,000.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	146,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	157,500.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	52.00	-1.00↓
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.91	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 (%)	58.02	+1.84↑	标的40日均波动率 (%)	45.94	+0.63↑
期权情况	认购总持仓 (张)	282,607.00	+208↑	认沽总持仓 (张)	282,122.00	-675↓
	总持仓占购比 (%)	99.83	-0.3126↓	平值IV隐含波动率 (%)	0.35	-0.0137↓
行业消息	<p>1、国家发改委主任郑栅洁发表署名文章指出,“十五五”规划建议将建设现代化产业体系这一任务摆在12个领域首位,关键是优化提升传统产业,培育壮大新兴产业和未来产业,加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展。</p> <p>2、2025年11月智利出口碳酸锂1.8万吨,环比减少28%;其中出口至中国的量1.47万吨,环比减少9%,出口至韩国的量2259吨,出口至日本的量403吨。2025年1-11月智利共计出口碳酸锂20.74万吨,同比下降6%,其中出口至中国的量15.18万吨,同比下降15%。2025年11月智利出口硫酸锂10132吨,全部出口至中国,环比增长493%。2025年1-11月智利共计出口硫酸锂8.2万吨,同比增长33%。</p> <p>3、据中国汽车工业协会整理的海关总署数据显示,2025年10月,汽车商品进出口总额为253.1亿美元,环比增长1.7%,同比增长9.5%。其中进口金额36.8亿美元,环比下降4.6%,同比下降17.5%;出口金额216.3亿美元,环比增长2.9%,同比增长15.9%。2025年1—10月,全国汽车商品累计进出口总额为2320.8亿美元,与去年同期基本持平。其中进口金额378.9亿美元,同比下降31.8%;出口金额1941.9亿美元,同比增长10%。</p> <p>4、磷酸铁锂行业正在发生一场集体提价行动,近期多家龙头企业已向客户发出明确的涨价通知。龙蟠科技工作人员称,近期行业确实有相关涨价的行情,公司正与客户沟通涨价事由。</p> <p>5、据乘联分会初步预估,11月,全国乘用车厂商新能源批发172万辆,同比增长20%,环比增长7%。特斯拉中国批发销量8.67万辆,同比增长10%,环比增长近41%。</p>					
观点总结	<p>盘面走势, 碳酸锂主力合约震荡走弱, 截止收盘-2.82%。持仓量环比增加, 现货较期货升水, 基差环比上日走强。</p> <p>基本面上, 原料端锂价相对较好的背景下, 矿价受其影响保持偏强运行态势, 矿山出货积极性有所提升, 冶炼厂受拿货亦相对积极。供给端, 盘面价格快速上涨, 一方面带动行业预期向好, 另一方面提供较优的套保机会, 冶炼厂可通过套期策略保持部分生产利润, 故国内碳酸锂供给量预计将呈现增长态势。需求端, 下游电池材料正值消费旺季, 下游电芯材料厂排产订单增加。由于新能源汽车明年补贴政策的退坡, 年前购车热情提振; 此外储能行业增量明显, 海外及国内订单的双增长亦为碳酸锂需求侧提供坚实支撑。整体而言, 碳酸锂基本面或将处于供需双增的局面, 行业库存仍呈现持续降库。</p> <p>期权方面, 持仓量占购比值为99.83%, 环比-0.3126%, 期权市场情绪多空较均衡, 隐含波动率略降。</p> <p>技术面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 绿柱路走扩。</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。