

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)	92,800.00	-2040.00↓	前20名净持仓 (日, 手)	-182,801.00	-14994.00↓
	主力合约持仓量 (日, 手)	575,421.00	-17708.00↓	近远月合约价差 (日, 元/吨)	1,340.00	+1880.00↑
	广期所仓单 (日, 手/吨)	12,920.00	-200.00↓			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	92,750.00	0.00	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	90,350.00	0.00
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	-50.00	+2040.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	1,200.00	0.00	磷酸锂平均价 (日, 元/吨)	9,925.00	0.00
	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)	53,980.00	+2450.00↑	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
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	170,600.00	+19400.00↑	磷酸锂 (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	0.00
	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, %)	51.00	-1.00↓
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.91	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	63.00	-1.00↓
	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 (%)	56.28	+0.61↑	标的40日均波动率 (%)	46.96	+0.55↑
	认沽总持仓 (张)	107,764.00	+19295↑	认沽总持仓 (张)	74,232.00	+16049↑
期权情况	总持仓沽购比 (%)	68.88	+3.1173↑	平值IV隐含波动率 (%)	0.33	+0.0033↑
行业消息	1. 乘联分会表示, 汽车行业利润空心化趋势十分严峻, 上游利润截流严重。各地大力度推动“两新”政策落地实施, 有效释放内需活力, 消费品以旧换新政策加力扩围效果明显, 但汽车行业效益改善明显落后于其它消费品。随着国家反内卷工作持续推进, 由于有色金属矿采选业利润率超30%、上游钢铁行业利润大幅改善、电池行业利润丰厚、以及智能驾驶高成本加持, 造成了汽车行业利润收缩而产业链上游企业的利润效果不错。					
	2. 年末将至, 多地纷纷出台汽车消费补贴举措。12月8日, 2025年沈阳市冬季汽车消费补贴活动拉开帷幕, 发放总金额为5000万元的汽车消费补贴。12月5日, 青岛市出台《“青岛暖冬”新车首保消费补贴活动实施细则》, 将继续发放新车首次投保的消费补贴, 单车最高补贴额度达8000元。据悉, 12月份正在开展汽车消费补贴的地区除沈阳市和青岛市外, 还有钦州市、杭州市等地。					
观点总结	3. 乘联分会表示, 2025年1-10月中国汽车实现出口646万辆, 同比增速22%, 10月中国汽车实现出口82.1万辆, 同比增长40%, 环比增长9%, 同比和环比走势总体较强。2025年10月中国新能源汽车出口32.8万辆, 同比增长65%, 表现很好; 2025年1-10月新能源汽车出口量265万辆, 同比增长54%, 增速显然高于2024年1-10月的19%。					
	4. 中央政治局召开会议, 分析研究2026年经济工作。会议强调, 明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效, 继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策, 发挥存量政策和增量政策集成效应, 加大逆周期和跨周期调节力度, 切实提升宏观经济治理效能。要坚持内需主导, 建设强大国内市场; 坚持创新驱动, 加紧培育壮大新动能; 坚持改革攻坚, 增强高质量发展动力活力; 坚持对外开放, 推动多领域合作共赢; 坚持协调发展, 促进城乡融合和区域联动; 坚持“双碳”引领, 推动全面绿色转型; 坚持民生为大, 努力为群众多办实事; 坚持守牢底线, 积极稳妥化解重点领域风险。					
重点关注	盘面走势 , 碳酸锂主力合约震荡回落, 截止收盘-1.23%。持仓量环比减少, 现货较期货贴水, 基差环比上日走强。					
	基本面上 , 原料端锂矿报价随着近期碳酸锂报价回调而小幅走弱。供给端, 国内头部矿山复产预期较好, 冶炼厂处爬产阶段, 后续增量或将逐步释放。此外, 由于下游需求对生产的拉动, 加之新产能的逐步投产, 国内碳酸锂供给量预计仍将保持增长态势。需求端, 随着锂价的回调, 下游原先偏谨慎的态度有所松动, 现货成交市场逐渐活跃。从消费方面来看, 新能源汽车年底的销量冲刺以及储能市场延续供需旺盛的格局令碳酸锂下游排产保持高位, 为其需求提供韧性。					
免责声明	期权方面 , 持仓量沽购比值为 68.88% , 环比 +3.1173% , 期权市场情绪偏多, 隐含波动率略升。					
	技术面上 , 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 绿柱初现。					
免责声明	观点总结 , 轻仓震荡交易, 注意交易节奏控制风险。					
免责声明						

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。