

撰写人: 王福辉 从业资格证号: F03123381 投资咨询从业证书号: Z0019878

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)	69,000.00	-1180.00!	前20名净持仓 (日, 手)	-32,740.00	+3517.00!
	主力合约持仓量 (日, 手)	181,414.00	+28365.00!	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-1,120.00	-140.00!
	广期所仓单 (日, 手/吨)	30,445.00	+883.00!			
现货市场	电池级碳酸锂均价 (日, 元/吨)	70,850.00	-600.00!	工业级碳酸锂均价 (日, 万元/吨)	69,100.00	-550.00!
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	1,850.00	+580.00!			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)均价 (日, 美元/吨)	790.00	0.00	磷酸铁锂均价 (日, 元/吨)	8,020.00	-80.00!
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	2,138.00	-62.00!			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	43,180.00	+7490.00!	碳酸锂进口量 (月, 吨)	12,327.97	-7794.24!
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	417.13	+18.53!	碳酸锂企业开工率 (月, %)	50.00	+8.00!
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	118,300.00	+18000.00!	锰酸锂 (日, 元/吨)	30,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	5.75	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	225,000.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	147,500.00	-2000.00!	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	125,000.00	-1500.00!
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	129,500.00	-1500.00!	三元正极材料开工率 (月, %)	48.00	+8.00!
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.33	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	57.00	0.00
	新能源汽车:当月产量 (中汽协, 辆)	1,277,000.00	+389000.00!	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	1,237,000.00	+345000.00!
	新能源汽车:累计销量 (中汽协, %)	41.16	+0.85!	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	3,075,000.00	+985000.00!
	新能源汽车:当月出口量 (万辆)	15.80	+2.70!	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	44.10	+13.40!
	标的20日均波动率 (%)	14.85	+0.93!	标的40日均波动率 (%)	14.44	+0.42!
	期权情况	认购总持仓 (张)	72,584.00	+4167!	认沽总持仓 (张)	27,451.00
	总持仓沽购比 (%)	37.82	+2.8488!	平值IV隐含波动率 (%)	0.18	+0.0079!

**行业消息**

- 乘联分会秘书长崔东树: 汽车出口在2025年达到了超高水平, 而且汽车零部件也创历史新高的水平, 都实现了超强暴增的情况, 其中摩托车的出口增长很强。锂离子出口基本保持在50亿美元的月度平稳水平。
- 每经网: 一季度, 特斯拉在欧洲销售数据全线暴跌, 德国、丹麦、瑞典跌幅超50%。同时, 特斯拉电动皮卡Cybertruck市场表现低迷, 得克萨斯州超级工厂已大幅缩减其产能。在中国市场, 批发销量同比下滑21.8%。
- 央视网: 我国具备组合驾驶辅助功能的汽车市场渗透率增长迅速, 目前已进入规模化应用阶段, 预计今年L2级的市场渗透率有望突破70%。此外, 中国和全球的新车装载智能化座舱的渗透率分别攀升至73%和58%。
- 国务院常务会议: 着力促消费扩内需, 着力优结构提质量, 做强国内大循环, 推动经济高质量发展。要稳定外贸外资发展, 一业一策、一企一策加大支持力度, 支持外资企业境内再投资。要促进养老、生育、文化、旅游等服务消费, 扩大有效投资, 大力提振民间投资积极性。要持续稳定股市, 持续推动房地产市场平稳健康发展。
- 工信部: 一季度, 规模以上工业增加值同比增长6.5%, 装备制造业发展良好, 电子、汽车、电气机械器材等行业拉动作用突出。工业对宏观经济增长的贡献率达36.3%。



更多资讯请关注!

**观点总结**

**盘面走势:** 碳酸锂主力合约偏弱运行, 截止收盘-1.54%。持仓量环比增加, 现货升水, 基差走强。

**宏观方面:** 国务院总理李强主持召开国务院常务会议, 研究稳就业稳经济推动高质量发展的若干举措。国新办举行新闻发布会, 工信部介绍一季度工业和信息化发展情况并答记者问。会议要求着重抓好“产业升级、市场升质、消费升温”, 助力提振消费。

**基本面上:** 原料端由于当前碳酸锂价格维持低位震荡, 带动锂矿定价继续偏弱运行。供给方面, 由于碳酸锂价格趋弱影响销售利润等原因, 部分锂盐厂当前已出现小幅减产动作。进出口方面, 海外智利发运量出现大幅回升, 预计到港后国内整体碳酸锂供给量仍将维持偏多状态。需求方面, 下游加工企业对未来消费情况仍持相对谨慎观望态度, 故下游采购策略当下依旧以刚需采购为主, 现货市场散单成交情况表现偏淡。整体来看, 碳酸锂基本面仍处供给偏多、需求谨慎的阶段, 库存持续累积。

**期权方面:** 持仓量沽购比值为37.82%, 环比+2.8488%, 期权市场认购持仓占据优势, 市场情绪偏多头, 隐含波动率略升。

**技术面上:** 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 绿柱走扩。

**操作建议:** 轻仓逢低短多交易, 注意交易节奏控制风险。



更多观点请咨询!

**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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878  
助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799**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, 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。