

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)	68,980.00	+1140.00	前20名净持仓 (日, 手)	-20,036.00	+4708.00
	主力合约持仓量 (日, 手)	206,388.00	+941.00	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-860.00	+180.00
	广期所仓单 (日, 手/吨)	31,735.00	+350.00			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	69,950.00	-450.00	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	68,200.00	-450.00
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	970.00	-1590.00			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	0.00	-790.00	磷酸铁锂平均价 (日, 元/吨)	7,875.00	-75.00
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	2,096.00	-42.00			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	43,180.00	+7490.00	碳酸锂进口量 (月, 吨)	18,125.49	+5797.53
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	220.03	-197.10	磷酸铁锂企业开工率 (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	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	125,000.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	129,500.00	0.00	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
期权情况	标的20日均波动率 (%)	16.83	+1.63	标的40日均波动率 (%)	15.64	+0.80
	认购总持仓 (张)	86,837.00	+6384	认沽总持仓 (张)	36,522.00	+2963
	总持仓沽占比 (%)	42.06	+0.3456	平值IV隐含波动率 (%)	0.21	+0.0098
行业消息	1、国际货币基金组织 (IMF) 发布的4月《世界经济展望报告》显著调降全球经济增速, 并警告贸易紧张局势的迅速升级和极高的政策不确定性预计将对全球经济增长产生重大影响。IMF基于截至4月4日公布的关税措施的参考预测, 全球经济增长率将在2025年降至2.8%, 在2026年降至3%, 显著低于今年1月预测的两年均为3.3%。上述参考预测中, IMF将今年美国经济增速预测下调0.9个百分点至1.8%, 调降幅度之大, 位居主要发达经济体之首; 预测明年美国经济增速将放缓至1.7%。					
	2、上证报: 在锂电池产能结构性矛盾之下, 储能电芯4月初传出“催货潮”, 但据行业预测, 本轮储能抢装催货潮大概率在5月底至6月达到高峰, 随后逐步消退。同时部分企业开始调整战略, 更加注重盈利与技术差异化。					
	3、中汽协数据显示, 1-3月, 销量排名前10位的轿车生产企业共销售185.1万辆, 占轿车销售总量的68.9%。在上述十家企业中, 与上年同期相比, 比亚迪股份、吉利汽车、上汽通用五菱和中国一汽销量均呈两位数增长, 其他企业销量呈不同程度下降。					
	4、乘联分会崔东树: 1-3月中国汽车实现出口154万辆, 同比增长16%, 3月实现出口57万辆, 同比增长16%, 同、环比走势总体较强; 今年的主要动力仍是中国产品竞争力提升和全球南方国家市场的小幅增长。					
	5、大中矿业在2024年业绩会上表示, 今年公司锚定增储上产的经营目标, 将重点推进金日晟矿业两大矿山的扩产技改工作。同时, 公司全力推动湖南季祝山锂矿的基建工作, 并将重点办理四川加达锂矿首采区转采, 2025年将实现一定规模的副产原矿销售。在资本支出规划方面, 湖南季祝山锂矿建设、四川加达锂矿建设以及周油坊铁矿、重新集铁矿、固阳合教铁矿的技改扩产项目将成为资金投入的核心领域。					
	6、据海关总署数据显示, 2025年3月国内锂辉石进口共计53.45万吨, 环比减少6%, 折合碳酸锂当量 4.6万吨LCE。具体来看, 来自澳大利亚锂矿的进口量为30.8万吨, 环比增加33%; 来自津巴布韦的进口量为5.8万吨, 环比减少40%; 来自尼日利亚的进口量为8.5万吨, 环比增加83%。此外, 来自南非的锂矿为5.2万吨, 环比上月减少65%, 减量明显。另外, 3月锂辉石精矿量46.43万吨, 占比总矿数87%, 大部分来自澳大利亚、津巴布韦及尼日利亚。					
观点总结	盘面走势 , 碳酸锂主力合约偏强运行, 截止收盘+1.14%。持仓量环比增加, 现货升水, 基差走弱。					
	宏观方面 , 国内各地市一揽子扩内需政策陆续出台, 广东、上海等地谋划出台《提振消费专项行动方案》。					
	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平淡。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 , 持仓量沽占比为 42.06% , 环比 +0.3456% , 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。					
重点关注	技术上 , 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 绿柱收敛。					
	操作建议 , 轻仓逢低短多交易, 注意交易节奏控制风险。					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。