

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)	71,060.00	-2100.00!	前20名净持仓 (日, 手)	-46,880.00	+3695.00!
	主力合约持仓量 (日, 手)	179,831.00	-19617.00!	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-480.00	+20.00!
	广期所仓单 (日, 手/吨)	24,603.00	+2835.00!			
现货市场	电池级碳酸锂均价 (日, 元/吨)	72,600.00	-1300.00!	工业级碳酸锂均价 (日, 万元/吨)	70,650.00	-1300.00!
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	1,540.00	+800.00!			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)均价 (日, 美元/吨)	793.00	0.00	磷酸铁锂均价 (日, 元/吨)	8,225.00	-100.00!
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	2,303.00	-88.00!			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	35,690.00	+560.00!	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!	磷酸铁锂企业开工率 (月, %)	42.00	-1.00!
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	100,300.00	-7500.00!	锰酸锂 (日, 元/吨)	30,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	6.05	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	225,000.00	or:errcode:1008
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	149,500.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	126,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	131,000.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	40.00	-4.00!
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.33	or:errcode:1008	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)	888,000.00	-127000.00!	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	892,000.00	-52000.00!
	新能源汽车:累计销量 (中汽协, %)	40.31	+1.35!	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	1,835,000.00	+628000.00!
	新能源汽车:当月出口量 (万辆)	13.10	-1.90!	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	28.20	+10.00!
	标的20日均波动率 (%)	13.11	0.00	标的40日均波动率 (%)	12.68	0.00
	期权情况	认购总持仓 (张)	205,721.00	+14!	认沽总持仓 (张)	61,062.00
	总持仓占购比 (%)	29.68	-0.5231!	平值IV隐含波动率 (%)	0.17	+0.0024!
行业消息	1. 乘联分会崔东树: 3月乘用车降价车型数量23款, 同比大幅减少, 体现了降价潮大幅降温。纯电动车型新车降价的均价是17.6万元, 新车降价力度达到9.1%; 燃油车型新车降价均价为13.2万元, 新车降价力度达5.5%。					
	2. 鸿蒙智行宣布, 问界M8车型预订订单累计超10万台。据了解, 问界M8于3月6日开启预订, 预售价36.8万元起, 将于4月中旬上市。					
	3. 美国消费者正因关税而“疯狂采购”各类商品, 以防止美国总统特朗普加征关税而抬高物价。由于购车者试图避开4月3日生效的、对所有进口汽车征收25%关税的政策, 美国3月份汽车销量飙升11.2%。					
	4. 据中国汽车工业协会, 近日, 美国总统特朗普签署公告, 宣布对进口汽车及部分零部件加征25%关税。中国汽车工业协会对此表示坚决反对, 希望美方能够倾听产业界呼声, 及时纠正错误行为。汽车是高度国际化的产业, 通过高效的跨国供应链体系, 实现全球资源的最优配置, 为世界各地用户提供了既安全又便利的交通和物流工具。美方为一己之利加征关税, 是典型的单边主义做法, 严重违背WTO规则, 破坏正常贸易秩序, 对全球汽车产业供应链稳定造成较大冲击, 并将进一步抬升汽车价格, 给包括美国在内的各国消费者造成额外负担, 也给全球经济复苏带来负面影响。					
观点总结	<b>盘面走势</b> , 碳酸锂主力合约震荡走弱, 截止收盘-3%。持仓量环比减少, 现货升水, 基差走强。					
	<b>宏观方面</b> , 中方对原产美国所有进口商品加征34%关税: 中国已经并将继续采取坚决措施, 维护自身主权安全发展利益。					
	<b>基本面上</b> , 原料端锂矿贸易商挺价情绪在持续偏弱的锂价冲击下有所转弱, 锂矿报价小幅下行。供给方面, 国内冶炼厂爬产情况较好, 产量持续增长, 加之智利进口量上的补充, 令国内整体供应量级处于高位。需求方面, 碳酸锂现货价格持续走弱, 下游逢低采买补库情绪回暖, 从产业库存变化来看, 上下游库存持续累积, 贸易商环节库存小幅下降, 当前时点下游材料厂商或多与贸易商进行现货成交。但不可忽视的仍是上游供给增速仍快于下游消费速率, 令行业整体库存积累明显。整体来看, 碳酸锂基本面或处于供给偏多、库存积累的局面。短中期仍需谨慎, 由双边贸易争端引发的需求预期走弱, 全球经济放缓等不确定性问题。					
	<b>期权方面</b> , 持仓量占购比值为 <b>29.68%</b> , 环比 <b>-0.5231%</b> , 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	<b>技术上</b> , 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 绿柱走扩。					
	<b>操作建议</b> , 轻仓震荡交易, 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。