

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)	78,650.00	-1700.00↓	前20名净持仓 (日, 手)	-122,531.00	+982.00↑
	主力合约持仓量 (日, 手)	255,424.00	-4673.00↓	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-550.00	-100.00↓
	广期所仓单 (日, 手/吨)	52,556.00	-744.00↓			
现货市场	电池级碳酸锂均价 (日, 元/吨)	78,900.00	-200.00↓	工业级碳酸锂均价 (日, 万元/吨)	75,650.00	-200.00↓
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	250.00	+1500.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)均价 (日, 美元/吨)	844.00	+7.00↑	磷酸铝石均价 (日, 元/吨)	8,700.00	0.00
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	2,230.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	31,780.00	-160.00↓	碳酸锂进口量 (月, 吨)	23,196.22	+6931.53↑
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	299.62	+133.76↑	碳酸锂企业开工率 (月, %)	37.00	-1.00↓
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	113,100.00	+1800.00↑	锰酸锂 (日, 元/吨)	31,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	5.85	+0.13↑	钴酸锂 (日, 元/吨)	150,000.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	144,500.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	116,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	115,500.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	51.00	-6.00↓
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.42	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	59.00	-1.00↓
	新能源汽车:当月产量 (中汽协, 辆)	1,463,000.00	+156000.00↑	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	1,430,000.00	+143000.00↑
	新能源汽车累销渗透率 (中汽协, %)	39.60	+1.03↑	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	9,750,000.00	+2470000.00↑
	新能源汽车:当月出口量 (万辆)	12.80	+1.70↑	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	105.80	+6.30↑
期权情况	标的20日均波动率 (%)	48.02	-0.07↓	标的40日均波动率 (%)	42.61	-0.07↓
	认购总持仓 (张)	175,800.00	+5121↑	认沽总持仓 (张)	54,352.00	+1488↑
	总持仓占沽比 (%)	30.92	-0.0558↓	平值IV隐含波动率 (%)	0.34	+0.0147↑
行业消息	美联储理事古尔斯比表示, 2025年底利率将降低; 利率在达到中性水平之前还有一段相当长的路要走, 整体发言中性偏鸽。除美联储外, 被视为保守派的贝森特得到担任美国财政部长的提名, 市场认为其所主张理念或有助缓解未来美国的通胀及债务压力, 同时其或相对减小美国对华关税的力度。					
观点总结	宏观面, 最新公布的美国11月标普全球制造业PMI初值48.8, 为4个月新高; 服务业PMI初值57, 为32个月新高, 整体PMI数据走强或暗示整体需求水平不减, 未来美国经济或将维持一定韧性。基本上, 上周锂矿价格伴随着碳酸锂价格重心上移, 海外矿商挺价情绪攀升。供给方面, 由于近期碳酸锂现货价格抬升, 加之年末来临的去库预期, 冶炼厂出货更多是与贸易商进行成交。需求方面, 下游材料厂对后续的订单情况暂未明朗, 整体采购态度随着碳酸锂价格的上涨而逐渐转为谨慎, 采购情绪有所减弱, 实际上下游之间成交情况反而相对清淡。策略建议: 轻仓震荡交易, 注意交易节奏控制风险。					
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: 王凯慧 期货从业资格号F03100511  
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。