

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）	68,300.00	-680.00↓	前20名净持仓（日，手）	-30,569.00	-10533.00↓
	主力合约持仓量（日，手）	212,456.00	+6068.00↑	近远月合约价差（日，元/吨）	-1,020.00	-160.00↓
	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）	69,900.00	-50.00↓	工业级碳酸锂平均价（日，万元/吨）	68,150.00	-50.00↓
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差（日，元/吨）	1,600.00	+630.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价（日，美元/吨）	788.00	0.00	磷酸铝石平均价（日，元/吨）	7,875.00	0.00
	锂云母（2-2.5%，日，元/吨）	2,096.00	0.00			
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↓	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	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:累计渗透率（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（%）	16.29	-0.53↓	标的40日均波动率（%）	15.68	+0.04↑
	认购总持仓（张）	93,942.00	+7105↑	认沽总持仓（张）	36,039.00	-483↓
期权情况	总持仓沽购比（%）	38.36	-3.6951↓	平值IV隐含波动率（%）	0.21	-0.0037↓
行业消息	1、美国4月标普全球制造业PMI初值50.7，预期49.1，3月终值50.2；服务业PMI初值51.4，预期52.8，3月终值54.4；综合PMI初值51.2，预期52.2，3月终值53.5。；					
	2、欧元区4月制造业PMI初值48.7，预期47.5，3月终值48.6；服务业PMI初值49.7，预期50.5，3月终值51.0；综合PMI初值50.1，预期50.3，3月终值50.9。					
	3、天齐锂业：预计一季度净利润为8200万元至1.23亿元，上年同期为亏损38.97亿元。业绩变动主要原因包括锂产品销售价格下降但锂矿定价周期缩短，以及联营公司SQM投资收益增长。					
	4、蔚来公司宣布2025年将推出九款新车，覆盖蔚来、乐道、萤火虫三个品牌，每个季度均有新品。同日，公司宣布全球首颗量产5纳米智驾芯片神玑NX9031随着蔚来ET9开启交付正式量产上车。					
	5、理想汽车在2025上海国际车展中发布了理想MEGA和理想L6，两产品均推出两款车型。其中，理想MEGA Home家庭特别版售价为55.98万元，理想MEGA Ultra智能焕新版售价为52.98万元；理想L6 Max智能焕新版售价为27.98万元，理想L6 Pro智能焕新版售价为24.98万元。					
	6、鹏P7+正式推出5C旗舰版。新车搭载5C超充AI电池，以及智能可变阻尼减震器和太极液压衬套矩阵，售价20.88万元。					
	7、代表美国汽车经销商、供应商和几乎所有主要汽车制造商的六大汽车行业组织罕见联名致信美国财政部长、商务部长和美国贸易代表，呼吁联邦政府不要对进口汽车零部件加征关税。信件说，对汽车零部件加征关税将会扰乱全球汽车供应链并引发连锁反应，导致汽车售价上涨、销量下降，并让汽车售后服务和维修变得更加昂贵和不可预测。					
	8、在2025上海车展上，宁德时代巧克力换电与一汽、长安、北汽、奇瑞、广汽五大车企共同发布10款巧克力换电车型，其中9款今年内上市。据悉，广汽集团作为首家与巧克力换电全生态合作的车企，将在更多旗下车型引入巧克力标准，并在换电站建设、电池银行业务、换电车型营销推广及退役电池梯次利用等多领域与宁德时代展开全面合作。					
观点总结	盘面走势，碳酸锂主力合约震荡运行，截止收盘+0.06%。持仓量环比增加，现货升水，基差走强。					
	资讯解读，国内新能源车企，新车型发布较为密集，预计随着新车型陆续发售后，或带动部分碳酸锂需求回升。					
	基本面上，碳酸锂现货价格出现显著下跌，下游材料厂的采购意愿有所改善，尤其是在价格处于低位时，部分材料厂的采购意愿明显增强，这使得市场成交活跃度有所提升。尽管上游锂盐厂在当前价格水平下出货意愿降低，但由于贸易商的库存仍然处于较高水平，贸易商与下游材料厂之间的交易持续拉低了碳酸锂现货的成交价格重心。					
	期权方面，持仓量沽购比值为38.36%，环比-3.6951%，期权市场认购持仓占据优势，市场情绪偏多头，隐含波动率略降。					
	技术面上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱走扩。					
重点关注	操作建议，轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。					

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。