

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）	60,100.00	-860.00↓	前20名净持仓（日，手）	-29,320.00	+11520.00↑
	主力合约持仓量（日，手）	326,472.00	+7966.00↑	近远月合约价差（日，元/吨）	-1,040.00	+280.00↑
	广期所仓单（日，手/吨）	35,773.00	-90.00↓			
现货市场	电池级碳酸锂平均价（日，元/吨）	62,500.00	-550.00↓	工业级碳酸锂平均价（日，万元/吨）	60,900.00	-550.00↓
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差（日，元/吨）	2,400.00	+310.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价（日，美元/吨）	735.00	0.00	磷酸铝石平均价（日，元/吨）	6,975.00	-75.00↓
	锂云母（2-2.5%，日，元/吨）	1,659.00	-61.00↓			
产业情况	碳酸锂产量（月，吨）	47,900.00	+4720.00↑	碳酸锂进口量（月，吨）	28,335.89	+10210.40↑
	碳酸锂出口量（月，吨）	734.29	+514.26↑	碳酸锂企业开工率（月，%）	53.00	+3.00↑
下游及应用情况	动力电池产量（月，MWh）	118,200.00	-100.00↓	锰酸锂（日，元/吨）	29,000.00	0.00
	六氟磷酸锂（日，万元/吨）	5.35	-0.05↓	钴酸锂（日，元/吨）	220,000.00	0.00
	三元材料(811型):中国（日，元/吨）	146,500.00	0.00	三元材料(622动力型):中国（日，元/吨）	123,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国（日，元/吨）	127,500.00	0.00	三元正极材料开工率（月，%）	53.00	+5.00↑
	磷酸铁锂（日，万元/吨）	3.15	0.00	磷酸铁锂正极开工率（月，%）	47.00	-10.00↓
	新能源汽车:当月产量（中汽协，辆）	1,251,000.00	-26000.00↓	新能源汽车:当月销量（中汽协，辆）	1,226,000.00	-11000.00↓
	新能源汽车:累计渗透率（中汽协，%）	42.74	+1.58↑	新能源汽车:累计销量及同比（辆）	4,300,000.00	+1360000.00↑
	新能源汽车:当月出口量（万辆）	20.00	+4.20↑	新能源汽车:累计出口量及同比（万辆）	64.20	+22.10↑
	标的20日均波动率（%）	24.21	-1.21↓	标的40日均波动率（%）	20.77	+0.08↑
	认购总持仓（张）	209,213.00	+12349↑	认沽总持仓（张）	71,795.00	+722↑
期权情况	总持仓沽购比（%）	34.32	-1.7859↓	平值IV隐含波动率（%）	0.25	-0.0256↓
	1、乘联会秘书长崔东树发文称，2025年1-4月中国汽车实现出口216万辆，同比2024年1-4月增速15%，4月中国汽车实现出口62万辆，同比增12%，环比增36%，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，但俄乌危机下的俄罗斯市场的国际品牌全面被中国车替代的周期可能结束，减量巨大。					
行业消息	2、临近6月，比亚迪官方再推出限时“一口价”或限时补贴的促销活动，涉及王朝网、海洋网共计22款智驾版车型，最高补贴优惠可达5.3万元。					
	3、在供需失衡、市场看空情绪笼罩的背景下，备受关注的锂价和硅价在本周双双创出上市以来新低。作为新能源的关键材料，工业硅和碳酸锂价格共振下跌，反映了光伏和锂电产业链供需关系的恶化。					
	4、力拓5月22日宣布，已被智利国家矿业公司（ENAMI）确认为该国北部盐滩Salares Altoandinos锂项目的首选合作伙伴。					
	5、我国首个大型锂钠混合储能站——南方电网宝池储能站今日在云南投产。宝池储能站占地面积有5个足球场大小，装机容量达到400兆瓦时，每年可调节电量5.8亿度，相当于27万户居民一年的用电量，其中绿电占比高达98%。					
	6、全球原材料供应链调整、第三方调查机构不足，欧盟本计划于今年8月实施的电池供应链尽职调查拟被延期两年；原计划于今年2月执行的企业提交碳足迹报告也因细则未出台而延期，中国锂电池企业对欧出口得到缓冲时间。					
观点总结	盘面走势 ，碳酸锂主力合约震荡走弱，截止收盘-2.31%。持仓量环比增加，现货升水，基差走强。					
	资讯解读 ，商务部印发《深化国家级经济技术开发区改革创新以高水平开放引领高质量发展工作方案》提到，支持在有条件的国家级经开区布局重大产业科技创新平台。鼓励包括外资基金在内的各类资金投向国家级经开区新兴产业领域。					
	基本面上 ，原料端，海外锂矿商挺价意愿仍存，但因产业基本面弱带来的压力而被动下调矿价。供给端，由于现货价格近期持续偏弱运行，上游冶炼厂因成本利润问题陆续出现减产、检修等计划，整体供给量增速或放缓。需求端，下游电池材料厂需求增量有限，当前多以客供模式进行生产，向外采买态度偏谨慎观望，令现货市场成交情况清淡，碳酸锂产业整体预期仍显悲观。库存方面，产业总库存累计速度放缓，上游仍保持快速累库态势，下游及贸易商呈现降库，目前现货成交多在两者之间进行。整体来看，碳酸锂基本面仍处于相对偏弱的状态。					
	期权方面 ，持仓量沽购比值为 34.32% ，环比 -1.7859% ，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，绿柱走扩。 操作建议 ，轻仓震荡偏弱交易，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：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。