

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）	64,040.00	+1020.00↑	前20名净持仓（日，手）	-23,005.00	-924.00↓
	主力合约持仓量（日，手）	284,312.00	-5991.00↓	近远月合约价差（日，元/吨）	-960.00	+160.00↑
	广期所仓单（日，手/吨）	36,351.00	+110.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价（日，元/吨）	64,600.00	-650.00↓	工业级碳酸锂平均价（日，万元/吨）	62,950.00	-650.00↓
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差（日，元/吨）	560.00	-1670.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价（日，美元/吨）	766.00	-9.00↓	磷酸铁锂平均价（日，元/吨）	7,425.00	-25.00↓
	锂云母（2-2.5%，日，元/吨）	1,855.00	-39.00↓			
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↑	磷酸铁锂（日，元/吨）	29,000.00	0.00
	六氟磷酸锂（日，万元/吨）	5.50	-0.05↓	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）	3.15	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（%）	17.36	+1.77↑	标的40日均波动率（%）	16.54	+0.74↑
	认沽总持仓（张）	167,386.00	+12616↑	认沽总持仓（张）	61,762.00	+4938↑
期权情况	总持仓占沽比（%）	36.90	+0.1828↑	平值IV隐含波动率（%）	0.26	+0.0062↑
行业消息	1. 乘联分会：4月，乘用车产量、零售分别完成223.0万辆和175.5万辆，同比分别增长11.2%和14.5%。其中，新能源汽车产量、零售分别完成115.1万辆和90.5万辆，同比分别增长40.3%和33.9%。1-4月，乘用车产量、零售分别完成854.4万辆和687.2万辆，同比分别增长13.7%和7.9%。其中，新能源汽车产量、零售分别完成407.8万辆和332.4万辆，同比分别增长44.5%和35.7%。 2. 乘联分会数据显示，4月全国乘用车市场零售175.5万辆，同比增长14.5%，处于历年4月零售历史高位；4月新能源乘用车出口18.9万辆，同比增长44.2%。乘联分会表示，中国汽车出口美国占比微乎其微，尤其是自主品牌完全没有在美国销售，因此中国生产的自主品牌汽车不会受到美国加关税的影响；目前我国在俄罗斯市场的自主销量份额仍保持在55%的高位，出口减量压力不太大。 3. 乘联分会秘书长崔东树发文指出，由于市场增长好，近期汽车行业竞争压力大幅减少，降价车型大幅减少。随着国家报废更新的促销补贴的力度强化，市场回暖，对车市的拉动效果很明显，因此价格战的压力相对减缓，春季车市进入持续走强良好状态。 4. 中美经贸高层会谈取得实质性进展，大幅降低双边关税水平，美方取消了共计91%的加征关税，中方相应取消了91%的反制关税；美方暂停实施24%的“对等关税”，中方也相应暂停实施24%的反制关税。这一举措符合两国生产者和消费者的期待，也符合两国利益和世界共同利益。希望美方以这次会谈为基础，与中方继续相向而行，彻底纠正单边加税的错误做法，不断加强互利合作，维护中美经贸关系健康、稳定、可持续发展，共同为世界经济注入更多确定性和稳定性。					 更多资讯请关注！
观点总结	盘面走势 ，碳酸锂主力合约探底回升，截止收盘+0.53%。持仓量环比减少，现货升水，基差走弱。 资讯解读 ，国家统计局数据显示，4月我国CPI环比由上月下降0.4%转为上涨0.1%，同比下降0.1%，降幅与上月相同。核心CPI环比由平转涨，上涨0.2%；同比上涨0.5%，涨幅保持稳定。PPI环比下降0.4%，降幅与上月相同，同比下降2.7%，降幅比上月扩大0.2个百分点。 基本面上 ，原料端，海外矿企挺价情绪仍较强，但贸易商由于资金及库存等压力影响，加之冶炼厂需求下降等因素，导致锂矿价格重心下移。供给端，由于碳酸锂现货价格不断下行，上游部分冶炼厂开始遭受成本利润倒挂等问题，导致不同程度的减产情况，但由于前期供应仍相对偏多，令碳酸锂库存情况仍保持积累状态。需求端，下游备货多执行长单，散单采买意愿较弱，普遍持观望态度。由于现货价格快速走弱，令上游挺价情绪上升，而下游普遍谨慎，令现货市场成交情况较冷清。整体来看，碳酸锂基本面或仍处于供给偏多、库存积累的局面，但由于减产情况的出现，供给增速或将放缓。 期权方面 ，持仓量沽购比值为 36.9% ，环比 +0.1828% ，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。 技术面上 ，60分钟MACD，双线位于0轴下方，DIF上穿DEA，红柱走扩。 操作建议 ，轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。					 更多观点请咨询！
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。