

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)	63,220.00	-820.00!	前20名净持仓(日,手)	-26,740.00	-3735.00!
	主力合约持仓量(日,手)	294,226.00	+9895.00!	近远月合约价差(日,元/吨)	-1,200.00	-240.00!
	广期所仓单(日,手/吨)	36,194.00	-157.00!			
现货市场	电池级碳酸锂均价(日,元/吨)	64,600.00	0.00	工业级碳酸锂均价(日,万元/吨)	62,950.00	0.00
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差(日,元/吨)	1,380.00	+820.00!			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)均价(日,美元/吨)	753.00	-13.00!	磷酸铁锂均价(日,元/吨)	7,340.00	-85.00!
	锂云母(2-2.5%,日,元/吨)	1,855.00	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)	118,200.00	-100.00!	锰酸锂(日,元/吨)	29,000.00	0.00
	六氟磷酸锂(日,万元/吨)	5.50	0.00	钴酸锂(日,元/吨)	220,000.00	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)	1,251,000.00	-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(%)	16.84	-0.52!	标的40日均波动率(%)	16.68	+0.14!
	期权情况	认购总持仓(张)	100,491.00	-66895!	认沽总持仓(张)	40,393.00
	总持仓沽购比(%)	40.20	+3.2977!	平值IV隐含波动率(%)	0.25	-0.0079!

**行业消息**

1、中汽协:1-4月,我国汽车产销量分别完成1017.5万辆和1006万辆,历史上首次双双突破1000万辆,同比分别增长12.9%和10.8%。  
 2、商务部:截至5月11日,2025年汽车以旧换新补贴申请量达322.5万份,其中汽车报废更新103.5万份,置换更新219万份。自汽车以旧换新政策实施以来,累计补贴申请量已突破1000万份。  
 3、证券时报:小米SU7拿下了4月中国汽车市场10万以上价位段的销量冠军,4月中国汽车市场10万以上价位段销量最高前三名分别是:小米SU7(销量28585辆)、日产轩逸(销量24458辆)和吉利星越L(销量23658辆)。  
 4、据中国汽车工业协会,今年4月,我国汽车产销量分别完成261.9万辆和259万辆,同比分别增长8.9%和9.8%。其中,新能源汽车产销量分别完成125.1万辆和122.6万辆,同比分别增长43.8%和44.2%。4月,汽车出口51.7万辆,同比增长2.6%。2025年1至4月,我国汽车产销量分别为1017.5万辆和1006万辆,同比分别增长12.9%和10.8%。前4个月产销量首次突破千万辆,彰显汽车产业活力。  
 5、新华社:中美日内瓦经贸会谈联合声明如下,美国将修改4月2日第14257号行政令中规定的对中国商品加征的从价关税,其中,24%的关税在初始的90天内暂停实施,同时保留按该行政令的规定对这些商品加征剩余10%的关税;中国将相应修改税委会公告2025年第4号规定的对美国商品加征的从价关税,采取必要措施,暂停或取消自4月2日起针对美国的非关税反制措施。



更多资讯请关注!

**观点总结**

**盘面走势**,碳酸锂主力合约震荡回落,截止收盘-0.69%。持仓量环比增加,现货升水,基差走强。  
**资讯解读**,国务院副总理何立峰:中美达成重要共识,会谈取得实质性进展。各方应在世界贸易组织框架下通过平等对话解决分歧和争端,共同维护多边主义和自由贸易,促进全球产业链供应链稳定畅通。  
**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**40.2%**,环比**+3.2977%**,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。  
**技术上**,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱收敛。  
**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