

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）	65,200.00	+1980.00↑	前20名净持仓（日，手）	-18,701.00	+8039.00↑
	主力合约持仓量（日，手）	276,956.00	-17270.00↓	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	电池级碳酸锂平均价（日，元/吨）	64,600.00	0.00	工业级碳酸锂平均价（日，万元/吨）	62,950.00	0.00
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差（日，元/吨）	-600.00	-1980.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价（日，美元/吨）	753.00	-13.00↓	磷酸铝石平均价（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（%）	21.22	+4.38↑	标的40日均波动率（%）	18.89	+2.21↑
	认购总持仓（张）	107,112.00	+6621↑	认沽总持仓（张）	42,058.00	+1665↑
期权情况	总持仓占沽购比（%）	39.27	-0.9302↓	平值IV隐含波动率（%）	0.24	-0.0103↓
行业消息	1、财新网：日内瓦经贸会谈联合声明发布后，锂电行业对美出口或迎来转机。当前美国对华车用锂电池关税下调至58.4%，非车用锂电池关税下降至约41%。业内人士称比预期的低，是重大利好。					
	2、美国：4月新车平均售价（ATP）上涨至48699美元，环比增长2.5%，增幅较大；新车销量为1730万辆。					
	3、雅化集团(002497.SZ)公告称，公司下属全资子公司雅化国际与Core公司全资子公司锂业发展签署《和解、终止与解除契约》，终止原锂精矿《采购协议》及补充协议。Core公司旗下Finniss锂矿项目运营暂停，无法供应锂精矿。					
	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、由于当前电动汽车需求放缓，本田推迟加拿大电动车投资计划约两年。本田原本将通过投资约150亿加元（包括合资伙伴的投资）在加拿大建立全面的电动汽车（EV）价值链，支持到2040年使纯电动汽车和燃料电池电动汽车占汽车销量100%的全球倡议。					
	6、Sibanye Stillwater芬兰锂矿项目成本激增17%，2026年投产计划不变。欧洲重要锂资源项目计划自2026年起，每年生产1.5万吨电池级锂盐产品，服务年限至少16年。去年八月，Sibanye已获得欧洲投资银行等机构提供的5亿欧元债务融资支持。					
观点总结	盘面走势，碳酸锂主力合约震荡偏强，截止收盘+3.00%。持仓量环比减少，现货贴水，基差走弱。					
	资讯解读，国务院关税税则委员会发布公告，自5月14日12时01分起，调整对原产于美国的进口商品加征关税措施。其中，国务院关税税则委员会2025年第4号公告规定的加征关税税率，由34%调整为10%，在90天内暂停实施24%的对美加征关税税率；停止实施2025年第5号、第6号公告规定的加征关税措施。					
	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39.27%，环比-0.9302%，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。					
	操作建议，轻仓逢低短多交易，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