

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）	74,160.00	+160.00↑	前20名净持仓（日，手）	-53,771.00	+423.00↑
	主力合约持仓量（日，手）	210,611.00	-7702.00↓	近远月合约价差（日，元/吨）	-440.00	-60.00↓
	广期所仓单（日，手/吨）	17,755.00	-18027.00↓			
现货市场	电池级碳酸锂平均价（日，元/吨）	74,000.00	-150.00↓	工业级碳酸锂平均价（日，万元/吨）	72,050.00	-150.00↓
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差（日，元/吨）	-160.00	-310.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价（日，美元/吨）	793.00	0.00	磷酸铁锂平均价（日，元/吨）	8,325.00	0.00
	锂云母（2-2.5%，日，元/吨）	2,391.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量（月，吨）	35,690.00	+560.00↑	碳酸锂进口量（月，吨）	12,327.97	-7794.24↓
	碳酸锂出口量（月，吨）	417.13	+18.53↑	碳酸锂企业开工率（月，%）	42.00	-1.00↓
下游及应用情况	动力电池产量（月，MWh）	100,300.00	-7500.00↓	磷酸铁（日，元/吨）	30,000.00	0.00
	六氟磷酸锂（日，万元/吨）	6.05	0.00	钴酸锂（日，元/吨）	225,000.00	0.00
	三元材料(811型):中国（日，元/吨）	149,500.00	0.00	三元材料(622动力型):中国（日，元/吨）	126,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国（日，元/吨）	131,000.00	0.00	三元正极材料开工率（月，%）	40.00	-4.00↓
	磷酸铁锂（日，万元/吨）	3.37	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）	888,000.00	-127000.00↓	新能源汽车:当月销量（中汽协，辆）	892,000.00	-52000.00↓
	新能源汽车:累计渗透率（中汽协，%）	40.31	+1.35↑	新能源汽车:累计销量及同比（辆）	1,835,000.00	+628000.00↑
	新能源汽车:当月出口量（万辆）	13.10	-1.90↓	新能源汽车:累计出口量及同比（万辆）	28.20	+10.00↑
	标的20日均波动率（%）	14.42	-0.01↓	标的40日均波动率（%）	13.13	+0.03↑
	认购总持仓（张）	200,060.00	+3078↑	认沽总持仓（张）	57,258.00	-1005↓
期权情况	总持仓占购比（%）	28.62	-0.9574↓	平值IV隐含波动率（%）	0.16	-0.0047↓
行业消息	1、国家统计局：3月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.5%，比上月上升0.3个百分点，制造业景气水平继续回升。					
	2、商务部：着力打通新能源汽车流通堵点，适当加大换购新能源汽车的支持力度；截至3月28日今年汽车“以旧换新”补贴申请已超过176.9万份。					
	3、乘联分会崔东树：预计2025年，狭义乘用车零售将同比增长2%，实现2330万辆。其中，国内销量将达到2300万辆，同比增长3%。预计新能源汽车批发销量1570万辆，同比增长28%。					
	4、国资委副主任苟坪：下一步将对整车央企进行战略性重组，提高产业集中度。在投资布局方面，2024年三大汽车央企新能源汽车直接投资同比增长35%，在投资总额中占比超70%，“三电”的关键资源已实现自主掌控，近地生产。					
	5、美国宣布对欧盟汽车进口征收25%关税，并可能对药品加征关税，或将打击欧元区的出口表现。随着美国关税政策风险临近，欧盟反制措施的可能性增加，这种外部压力或使欧元面临回调风险。					
	6、国务院发展研究中心市场经济研究所副所长王青表示，新能源汽车对燃油汽车以替代效应为主，去年国内替代效应约98%，今年新能源汽车销量有望达到1700万辆，国内新能源乘用车市场占有率将接近58%。在不出现新扰动因素条件下，2025年我国汽车销量大致增长3%-4%。					
	7、国研中心王青在中国电动汽车百人会论坛（2025）上表示，以旧换新政策增强市场信心，覆盖约2500万辆乘用车，激发下沉市场和中西部地区市场潜力，预计将拉动汽车报废/置换新增消费超过200万辆。					
	8、中国电动汽车百人会论坛召开，国家发展改革委副主任郑备表示，当前我国汽车行业无序竞争问题比较突出，将与有关部门一道系统施策：一是维护公平的竞争，加强汽车市场的价格监测，行业自律、舆论引导，及时通报不正当竞争典型案例。二是严格市场监管，严格查处技术标准不达标、质量安全不过关的产品，守牢质量安全底线。三是规范招商引资，按照加快构建全国统一大市场的要求，打破地方保护，规范地方招商行为。					
观点总结	盘面走势 ，碳酸锂主力合约震荡走势，截止收盘-0.13%。持仓量环比减少，现货贴水，基差走弱。					
	基本面上 ，碳酸锂基本面上，原料端海外矿商或因冶炼厂压价以及碳酸锂现货价格持续回落的影响而挺价情绪走弱。供给方面，国内冶炼厂生产意愿或因持续走低的现货价格而有所抑制，加之智利进口量级的走低，令国内新增供给量有所收敛，持续累库情况或有一定缓解。需求方面，下游电池加工企业春节前备货已逐步消耗完成，配合锂价的走弱，其逢低补库的意愿或将有所提升。加之终端消费方面，新能源汽车在政策层面与产业消费节点的配合，消费拉动内需，助力下游提升开工意愿。整体而言，碳酸锂基本面或处于供给增速有所放缓，需求逐步回暖的局面，行业整体预期向好，累库情况或逐步缓和。					
	期权方面 ，持仓量占购比值为 28.62% ，环比 -0.9574% ，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，红柱收敛。					
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。