

撰写人: 王福辉 从业资格号: 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)	70,760.00	+500.00	前20名净持仓 (日, 手)	-35,056.00	+1038.00
	主力合约持仓量 (日, 手)	118,132.00	-16084.00	近远月合约价差 (日, 元/吨)	160.00	+380.00
	广期所仓单 (日, 手/吨)	28,923.00	+80.00			
现货市场	电池级碳酸锂均价 (日, 元/吨)	71,600.00	0.00	工业级碳酸锂均价 (日, 万元/吨)	69,650.00	0.00
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	840.00	-500.00			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)均价 (日, 美元/吨)	793.00	0.00	磷锂铝石均价 (日, 元/吨)	8,225.00	0.00
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	2,238.00	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)	118,300.00	+18000.00	磷酸锂 (日, 元/吨)	30,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	5.90	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)	3.33	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:累计销量 (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 (%)	17.07	+0.29	标的40日均波动率 (%)	14.15	+0.15
	期权情况	认购总持仓 (张)	51,809.00	+4328	认沽总持仓 (张)	20,492.00
	总持仓沽购比 (%)	39.55	+0.0951	平值IV隐含波动率 (%)	0.18	-0.0013
行业消息	1、中国央行称, 初步统计, 2025年一季度社会融资规模增量累计为15.18万亿元, 比上年同期多2.37万亿元。3月末, 广义货币 (M2) 余额326.06万亿元, 同比增长7%。狭义货币 (M1) 余额113.49万亿元, 同比增长1.6%。流通中货币 (M0) 余额13.07万亿元, 同比增长11.5%。一季度人民币贷款增加9.78万亿元。分部门看, 住户贷款增加1.04万亿元, 其中, 短期贷款增加1603亿元, 中长期贷款增加8832亿元。业内人士预计, 4月金融总量增长仍有支撑, 尽管部分企业的有效信贷需求可能回落, 但我国经济具有强大的韧性, 各方面还会继续保持有力度的政策支持, 助力做大做强国内大循环。同时, 我国货币政策还有空间和余力, 将根据形势需要和外部影响动态调整, 加强逆周期调节。					
	2、欧盟委员会发言人表示, 欧盟和中国已同意研究为中国制造的电动汽车设定最低价格, 以取消欧盟于2024年征收的关税。欧盟贸易专员塞夫科维奇在过去24小时内与中国商务部部长王文涛进行了交谈, 双方同意研究设定最低价格。					
	3、乘联会秘书长崔东树发文称, 3月全国汽车市场走势分化, 呈现乘强商弱的走势。2025年1月底新一轮补贴政策落实, 狭义乘用车2-3月零售最终高于此前预期。					
	4、中汽协: 一季度, 我国汽车产销分别完成756.1万辆和747万辆, 同比分别增长14.5%和11.2%。其中, 新能源汽车产销分别完成318.2万辆和307.5万辆, 同比分别增长50.4%和47.1%, 新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的41.2%。					
	5、近来已有多家锂企公布去年业绩。其中, 以锂矿和锂化合物为主营业务的3家企业不约而同地由盈转亏, 或是迎来上市首亏, 或是交出史上最差“成绩单”。2024年, 天齐锂业亏损79.05亿元, 赣锋锂业亏损20.74亿元, 盛新锂能亏损6.22亿元。业内人士表示, 高成本锂矿带来的减值损失应该不会像2024年一样拖累业绩, 但在供过于求、美欧需求不及预期等变数下, 底部状态仍将持续。					
	6、国家统计局最新发布的数据显示, 今年一季度, 在各项促消费政策带动下, 我国消费市场持续升温, 消费潜力加速释放。线下消费加速发展, 今年一季度, 线下消费热度指数同比增长14.2%, 较上季度升高9.1个百分点; 小商品市场经营热度指数一季度同比增长16.3%, 其中3月同比增长21.6%。					
观点总结	<b>盘面走势</b> , 碳酸锂主力合约震荡偏强, 截止收盘+0.83%。持仓量环比减少, 现货升水, 基差走弱。					
	<b>基本面上</b> , 碳酸锂基本面上, 原料端锂矿贸易商挺价情绪有所减弱, 整体锂矿报价随现货价格趋弱而小幅下调。供给方面, 受宏观不确定性风险的影响, 碳酸锂现货价格走势偏弱, 波动加剧。小部分盐厂因锂价下行而影响利润有减量计划, 头部冶炼厂目前生产暂稳。需求方面, 下游加工厂在贸易风险不确定性较高的节点下, 普遍持谨慎观望态度, 多以刚需采购策略为主, 现货市场成交热度表现一般。库存方面, 碳酸锂社会库存目前仍处于累积状态, 短期来看碳酸锂基本面仍保持供给偏多的格局。					
	<b>期权方面</b> , 持仓量沽购比值为 <b>39.55%</b> , 环比 <b>+0.0951%</b> , 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。					
<b>技术上</b> , 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 红柱走扩。						
<b>操作建议</b> , 轻仓低位短多交易, 注意交易节奏控制风险。						
重点关注						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。