



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

# 金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/11/03

## 碳酸锂主力下跌：短期扰动下的供需博弈

10月31日碳酸锂2601合约下跌3.42%，报82363元/吨，主要系短期资金获利了结与市场情绪谨慎共同推动。前期价格逼近8.5万元/吨阻力位后，部分多头落袋为安，加剧盘面波动。

从基本面看，支撑逻辑未发生根本逆转。需求端10月新能源车销量同比增长49.6%，动力电池装车量同步高增，11月铁锂排产呈“淡季不淡”特征。

供应端虽锂盐产量环比微升，但外采原料制锂普遍亏损，锂云母厂挺价情绪浓厚，7万元/吨附近形成成本支撑。

当前库存虽处历史高位但持续去化，期货对现货仍有升水，短期下跌空间有限。

此次回调更属上涨途中的正常休整，需重点关注11月仓单注销影响及产能出清进度，短期高位震荡博弈格局未变。

# 主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

| 宏观/黑色建材     | 观点        | 农业/能化/有色    | 观点        |
|-------------|-----------|-------------|-----------|
| 黄金<br>主力合约  | 多头主力分歧，震荡 | 豆粕<br>主力合约  | 空头主力减仓，利多 |
| 白银<br>主力合约  | 多头主力增仓，利多 | 棕榈油<br>主力合约 | 空头主力分歧，震荡 |
| 螺纹<br>主力合约  | 多空主力分歧，震荡 | PVC<br>主力合约 | 空头主力分歧，震荡 |
| 焦煤<br>主力合约  | 空头主力分歧，震荡 | PTA<br>主力合约 | 空头主力减仓，利多 |
| 铁矿石<br>主力合约 | 多头主力分歧，震荡 | 纸浆<br>主力合约  | 空头主力减仓，利多 |
| 玻璃<br>主力合约  | 空头主力分歧，震荡 | 沪铜<br>主力合约  | 多头主力增仓，利多 |
| 纯碱<br>主力合约  | 空头主力分歧，震荡 | 沪铝<br>主力合约  | 多头主力增仓，利多 |

# 技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日A股三大指数整体总体上低开低走，特别双创指数全天震荡回落，今日最强指数是中证1000，最终沪指是以中阴线报收；消息面上，人民日报钟声：中美两国完全可以相互成就、共同繁荣；统计局：10月制造业PMI为49% 比上月下降0.8个百分点；具体操作上，预计下周行情继续高位震荡为主。





黄金经过一周多的调整之后，开始有企稳的迹象，可以低吸做多。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

供应端短期存在长协谈判以及事故干扰，但长期随着西芒杜项目投产，供应宽松预期仍存；需求端来看，节后终端无实际好转，铁水或阶段性下滑；技术面上，临近前期高点回落，震荡偏空看待。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

日融变动不大，本周库存有所去化，后续主要驱动还在于政策端刺激政策以及反内卷政策对于供给侧的出清。技术面上，反弹告一段落，连续两日收阴，震荡偏空看待。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

在产蛋鸡存栏量继续增加，鸡蛋供应较为充足，压制价格反弹高度。但是按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖每只亏损16.90元。物极必反，把握短多机会。



# 技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

山东地区纸浆价格维持稳定，目前供需基本面未明显波动，港口去化程度依然低于预期，采购端心态谨慎，预计纸浆仍将偏弱运行，建议低位震荡对待。





金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

## 金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一  
客服热线

400-0988-278

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层  
[www.jinxinqh.com](http://www.jinxinqh.com)

# 重要声明

## 分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

## 投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。