

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)	73,720.00	+480.00↑	前20名净持仓 (日, 手)	-51,072.00	+2102.00↑
	主力合约持仓量 (日, 手)	247,653.00	-9131.00↓	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-300.00	+180.00↑
	广期所仓单 (日, 手/吨)	37,587.00	-494.00↓			
现货市场	电池级碳酸锂均价 (日, 元/吨)	74,100.00	-200.00↓	工业级碳酸锂均价 (日, 万元/吨)	72,150.00	-200.00↓
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	380.00	-680.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)均价 (日, 美元/吨)	797.00	-7.00↓	磷锂铝石均价 (日, 元/吨)	8,325.00	-125.00↓
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	2,391.00	-55.00↓			
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↓	锰酸锂 (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:累销渗透率 (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 (%)	14.66	+0.29↑	标的40日均波动率 (%)	14.67	-0.21↓
期权情况	认购总持仓 (张)	179,447.00	+8722↑	认沽总持仓 (张)	52,137.00	+2450↑
	总持仓沽购比 (%)	29.05	-0.0493↓	平值IV隐含波动率 (%)	0.19	-0.0022↓
行业消息	1. 在蔚来汽车2024年Q4财报电话会上, 蔚来汽车管理层表示, 今将有9款车型发布, 今年的销量目标仍然是翻番。其中, 蔚来ET9启动交付, 2025款蔚来“5566”车型在二季度上市, 下半年一款新产品上市, 对蔚来的毛利率贡献将非常显著; 乐道品牌第二款车型L90将于4月亮相, 第三款产品将在四季度上市, 均处于相对高位、高毛利区间; 萤火虫品牌首款车型计划4月上市。					
	2. 嘉定区结合“上海汽车文化节”的举办, 开展汽车促消费活动, 发布汽车购车补贴方案, 活动期间, 个人消费者在嘉定区参与活动的汽车零售企业, 购买5万元及以上 (汽车消费发票含税价) 乘用车 (非营运车辆), 根据购车发票时间, 经申请并审核通过, 叠加国补或市补, 最高可享2.2万元补贴。					
	3. 广汽集团与华为合作造车项目落地南沙, 首款产品将定位于30万级豪华智能新能源车。					
	4. 乘联分会: 初步推算3月狭义乘用车零售总市场规模约为185万辆左右, 同比增长9.1%, 环比增长33.7%, 其中新能源零售预计可达100万, 渗透率回升至54.1%。					
	5. 小鹏汽车董事长何小鹏表示, 明年后会看到L3带来智驾的“iPhone4时代”, 那时候, 如果没有真正有能力的高等级智驾, 消费者可能不会买这个车。过去, 智驾技术可能是50分跟100分的差别, 未来会是50分跟10000分的差别。					
观点总结	盘面走势 , 碳酸锂主力合约震荡走势, 截止收盘+0.88%。持仓量环比减少, 现货升水, 基差走弱。					
	基本面上 , 基本面上, 原料端受碳酸锂价格快速回落的影响, 矿商挺价情绪有所减弱, 锂矿价格亦有所下调。供给方面, 现货价格的持续回落, 令国内成本较高的部分锂盐厂有减产意愿, 但减量有限, 整体生产情况仍显偏多。需求方面, 随着产业偏悲观的情绪发酵, 下游加工材料厂订单和排产或有不及预期的可能性。整体而言, 碳酸锂基本面或将延续供给偏多的格局。					
	期权方面 , 持仓量沽购比值为 29.05% , 环比 -0.0493% , 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, DIF上穿DEA, 红柱初现。					
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。