

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)	77,500.00	-620.00!	前20名净持仓 (日, 手)	-72,315.00	+3321.00!
	主力合约持仓量 (日, 手)	245,868.00	+13254.00!	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-1,900.00	-80.00!
	广期所仓单 (日, 手/吨)	48,652.00	+11.00!			
现货市场	电池级碳酸锂均价 (日, 元/吨)	77,300.00	-350.00!	工业级碳酸锂均价 (日, 万元/吨)	74,150.00	-350.00!
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	-200.00	+270.00!			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)均价 (日, 美元/吨)	817.00	0.00	磷酸铁锂均价 (日, 元/吨)	8,770.00	-80.00!
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	2,335.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	37,860.00	+3100.00!	碳酸锂进口量 (月, 吨)	28,034.57	+8799.73!
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	624.70	+407.15!	碳酸锂企业开工率 (月, %)	44.00	+4.00!
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	124,500.00	+6700.00!	锰酸锂 (日, 元/吨)	32,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	6.25	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	145,000.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	143,000.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	115,000.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	114,000.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	45.00	-3.00!
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.37	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	66.00	-1.00!
	新能源汽车:当月产量 (中汽协, 辆)	1,530,000.00	-36000.00!	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	1,596,000.00	+84000.00!
	新能源汽车:累计销量 (中汽协, %)	40.93	+0.62!	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	12,866,000.00	+3371000.00!
	新能源汽车:当月出口量 (万辆)	13.40	+5.10!	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	128.40	+8.10!
	标的20日均波动率 (%)	21.04	-0.57!	标的40日均波动率 (%)	23.37	+0.07!
	期权情况	认购总持仓 (张)	108,182.00	+16991!	认沽总持仓 (张)	37,460.00
	总持仓沽购比 (%)	34.63	-4.8091!	平值IV隐含波动率 (%)	0.25	-0.0019!

行业消息

- 1、青海省: 提速盐湖股份4万吨基础锂盐、汇信2万吨碳酸锂等项目建设
- 2、韩国现代汽车: 现代和起亚携手宝马、通用、本田、奔驰等全球汽车巨头合作成立的电动汽车充电合资企业“lonna”在美国总部举行开业仪式, 开始在全美部署充电网络。该公司目标到2025年底在全美安装超过1000个充电桩。
- 3、据智利海关数据显示, 智利1月出口碳酸锂为2.56万吨, 环比增加27.5%。其中出口至中国1.91万吨, 环比增加43%。考虑其船运周期, 预计将于2-3月到达我国港口。
- 4、21世纪经济报道: 相较于去年12月车企的屡创新高, 1月各家销量回落明显, 普遍出现30%-60%的降幅, 市场格局也迎来“大洗牌”。鸿蒙智行夺得“销冠”; 小鹏时隔30个月超越理想, 重回造车新势力企业榜首。
- 5、2025年1月份电芯排产环比减少10%, 其中铁锂动力电芯环比减少9%, 三元动力电芯环比减少5%, 市场CR5为80%。
- 6、2025年汽车“两新”政策已经出台, 力度大超预期。业内认为, 车市将在2025年再度迎来政策助推的高峰。瑞银中国汽车行业研究主管表示, 预计今年年初价格方面的竞争将比2024年末更加激烈。不过, 在2025年下半年, 随着新的需求释放, 价格环境或将逐渐平稳。



更多资讯请关注!

观点总结

盘面走势: 碳酸锂主力合约震荡走弱, 截止收盘-1.17%。持仓量环比增加, 现货贴水, 基差走强。

资讯解读: 春节期间新能源汽车市场数据表现亮眼, 令行业预期逐渐回暖, 出现“淡季不淡”表现。

基本面上: 供给端, 国内头部企业矿-盐端存在复产, 对国内碳酸锂产量起到有力补充。进口方面, 智利1月出口碳酸锂为2.56万吨, 环比增加27.5%。其中出口至中国1.91万吨, 环比增加43%, 预计将于2-3月到达我国港口。需求方面, 节后复工上下游仍观望情绪居多, 现货市场成交较平淡。终端消费方面, 国内宏观政策积极, 行业“以旧换新”以及购车补贴政策仍旧延续, 加之新能源汽车销售数据表现亮眼, 在消费预期和信心方面提供一定支撑, 需求或逐步回暖。

期权方面: 持仓量沽购比值为34.63%, 环比-4.81%, 期权市场认购持仓占据优势, 市场情绪偏多头, 隐含波动率略有下降。

技术上: 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 绿柱收敛。

操作建议: 轻仓逢低短多交易, 注意交易节奏控制风险。



更多观点请咨询!

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: 王凯慧 期货从业资格号F03100511**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。