

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)	78,240.00	+1060.00↑	前20名净持仓 (日, 手)	-68,868.00	+4469.00↑
	主力合约持仓量 (日, 手)	198,644.00	+2876.00↑	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-2,360.00	+140.00↑
	广期所仓单 (日, 手/吨)	52,772.00	-1021.00↓			
现货市场	电池级碳酸锂均价 (日, 元/吨)	75,500.00	0.00	工业级碳酸锂均价 (日, 万元/吨)	72,300.00	0.00
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	-2,740.00	-1060.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)均价 (日, 美元/吨)	805.00	0.00	磷酸锂石均价 (日, 元/吨)	8,340.00	+90.00↑
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	2,315.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	34,760.00	+2980.00↑	碳酸锂进口量 (月, 吨)	19,234.84	-3961.38↓
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	217.55	-82.08↓	碳酸锂企业开工率 (月, %)	40.00	+3.00↑
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	117,800.00	+4700.00↑	磷酸铁锂 (日, 元/吨)	31,000.00	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)	142,500.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	114,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	113,000.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	48.00	-3.00↓
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.37	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	67.00	+8.00↑
	新能源汽车:当月产量 (中汽协, 辆)	1,566,000.00	+103000.00↑	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	1,512,000.00	+82000.00↑
	新能源汽车:累计销量 (中汽协, %)	40.31	+0.71↑	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	11,262,000.00	+2958000.00↑
	新能源汽车:当月出口量 (万辆)	8.30	-4.50↓	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	114.10	+5.00↑
期权情况	标的20日均波动率 (%)	28.52	+0.39↑	标的40日均波动率 (%)	31.15	-3.98↓
	认购总持仓 (张)	44,440.00	-67569↓	认沽总持仓 (张)	15,570.00	-23771↓
	总持仓沽购比 (%)	35.04	-0.0871↓	平值IV隐含波动率 (%)	0.25	-0.0019↓

行业消息

- 据乘联分会初步统计, 中国2024年12月乘用车市场零售262.2万辆, 同比增长11%; 其中, 新能源车零售137.9万辆, 增长46%。2024年全年乘用车零售2288万辆, 同比增长5%; 其中, 新能源车零售1097.5万辆, 增长42%。
- 据自然资源部中国地质调查局, 我国锂矿找矿取得重大突破, 锂辉石型、盐湖型、锂云母型锂矿新增资源量均超千万吨, 使我国锂矿储量全球占比由6%提升至16.5%, 排名从第六位跃升至第二位。
- 小鹏汇天: 小鹏汇天飞行汽车智造基地已在建设中, 这是全球首个利用现代化流水线进行大规模量产的飞行汽车工厂, 规划年产能1万台, 飞行汽车将在2026年量产交付。
- 发改委、财政部: 发布关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知。部署加力推进设备更新、扩围支持消费品以旧换新、加快提升回收循环利用水平等多方面工作。将符合条件的国四排放标准燃油乘用车纳入可申请报废更新补贴的旧车范围。个人消费者购买新能源汽车单台补贴最高不超过1.5万元, 购买燃油乘用车单台补贴最高不超过1.3万元。



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势, 截止收盘+0.44%。持仓量环比增加, 现货贴水, 基差走弱。

资讯解读, 两部委发布关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知。部署加力推进设备更新、扩围支持消费品以旧换新、加快提升回收循环利用水平等多方面工作。

基本面上, 需求端, 下游备货接近尾声, 更多以逢低采购策略为主, 对较高锂价接受度仍谨慎, 市场成交情况逐步转淡。供应端, 当前1月供应已有减量预期, 且对于25年长协折扣及现货持较为强硬的挺价态度, 因此当前下游材料厂更多是与贸易商进行成交。综合来看, 碳酸锂基本面处于供需偏弱的局面。

期权方面, 持仓量沽购比值为**35.04%**, 环比**-0.0871%**, 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。

技术面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, DIF上穿DEA, 红柱初现。

操作建议, 轻仓逢高抛空交易, 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。