

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)	77,300.00	-1300.00!	前20名净持仓 (日, 手)	-74,708.00	+972.00!
	主力合约持仓量 (日, 手)	243,842.00	+5483.00!	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-2,300.00	-500.00!
	广期所仓单 (日, 手/吨)	47,507.00	-880.00!			
现货市场	电池级碳酸锂均价 (日, 元/吨)	76,650.00	-500.00!	工业级碳酸锂均价 (日, 万元/吨)	73,600.00	-400.00!
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	-650.00	+800.00!			
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)	8,645.00	-125.00!
	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	-3600.00!	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	1,596,000.00	+8400.00!
	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!
期权情况	标的20日均波动率 (%)	20.07	+0.14!	标的40日均波动率 (%)	23.23	+0.41!
	认购总持仓 (张)	126,685.00	+5250!	认沽总持仓 (张)	42,017.00	+1768!
	总持仓沽购比 (%)	33.17	+0.0220!	平值IV隐含波动率 (%)	0.25	+0.0044!
行业消息	1、比亚迪召开智能化战略发布会, 发布高阶智驾系统“天神之眼”, 全系车型搭载高阶智驾, 包括10万元以下车型。					
	2、国家发改委发布数据, 春节期间 (2025年1月28日—2月4日), 全国消费品以旧换新活动火热开展, 汽车、家电家居、手机等数码产品等以旧换新销售量达到860万台 (套)、销售额超过310亿元, 家电、手机销售收入同比大幅增长约166%、182%, 手机等数码产品成为今年春节“新年货”, 消费市场活力有效提升。					
	3、李强主持召开国务院常务会议, 研究提振消费有关工作。会议指出, 推动大宗消费更新升级, 加大消费品以旧换新支持力度, 更好满足住房消费需求, 延伸汽车消费链条, 强化消费品牌引领, 支持新型消费加快发展, 促进“人工智能+消费”等, 持续打造消费新产品新场景新热点。					
	4、比亚迪董事长王传福在比亚迪天神之眼智驾发布会上表示, 2025年消费者买车将重点考虑智驾系统, 未来2-3年智驾将成为与安全气囊一样必不可少的配置。“未来没有智驾系统的车型将成为少数派, ‘智驾’将成为中国汽车的一张新名片。					
观点总结	盘面走势 , 碳酸锂主力合约震荡偏弱, 截止收盘-1.45%。持仓量环比增加, 现货贴水, 基差走强。					
	基本面上 , 供应端来看, 国内碳酸锂产量和海外进口量预计将有所增加, 这将进一步加剧市场的供应压力。随着新增产能的释放和进口量的提升, 市场供应量将持续增长, 导致碳酸锂的过剩格局在2月内难以缓解。需求端来看, 下游材料厂由于年前备库较为充足, 当前的采购意愿较为薄弱, 多数企业持谨慎观望态度, 市场需求相对疲软。尽管贸易商之间有一定的成交, 但整体需求表现依然低迷, 难以对价格形成有力支撑。					
	期权方面 , 持仓量沽购比值为33.17%, 环比+0.022%, 期权市场认购持仓占据优势, 市场情绪偏多头, 隐含波动率略有上升。					
	技术面上 , 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 绿柱走扩。 操作建议 , 轻仓震荡交易, 注意交易节奏控制风险。					
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。