

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)	77,160.00	+380.00	前20名净持仓 (日, 手)	-64,540.00	+5964.00
	主力合约持仓量 (日, 手)	248,480.00	-6929.00	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-2,660.00	-1500.00
	广期所仓单 (日, 手/吨)	45,933.00	+180.00			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	76,100.00	-150.00	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	73,350.00	-50.00
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	-1,060.00	-530.00			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	817.00	0.00	磷酸锂平均价 (日, 元/吨)	8,645.00	0.00
	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	磷酸铁锂 (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 (%)	17.29	+0.08	标的40日均波动率 (%)	23.30	-0.00
	期权情况	认购总持仓 (张)	84,421.00	+4295	认沽总持仓 (张)	26,158.00
	总持仓沽占比 (%)	30.99	+0.4408	平值IV隐含波动率 (%)	0.22	-0.0124

**行业消息**

- 赣锋锂业发布公告称, 公司全资子公司Lito Minera Argentina S.A.旗下阿根廷Mariana锂盐湖项目一期于当地时间2025年2月12日举办投产仪式, 正式投产。
- 雷军表示, 小米在去年重新恢复了高速增长, 增速超过30%, 并预计今年将继续保持30%以上的增长速度。目前, 小米电动汽车的订单已经排到了6至7个月之后, 显示出市场对小米产品的强烈需求。小米将继续加大在电动汽车领域的投入。
- 商务部部长王文涛14日与欧洲汽车工业协会主席、奔驰集团董事长康林松视频通话, 双方就欧盟对华电动汽车反补贴案、中欧汽车产业合作等问题交换了意见。王文涛表示, 中欧汽车产业合作基础扎实、空间广阔, 中方欢迎包括奔驰集团在内的欧洲车企扩大对华投资, 深耕中国市场。妥善解决欧盟对华电动汽车反补贴案符合中欧双方利益和业界普遍期待。
- 广汽埃安电池研发部部长李进表示, “人工智能现在发展很快, 我们也在推进建设人工智能的开发平台”, 他透露说, 在全固态电池开发中, 希望通过利用仿真计算和AI深度学习模型, 对固态电解质进行创新型的开发, 攻克妨碍固态电池产业化应用的稳定性、安全性、加工性和固固界面融合等问题。
- 比亚迪孙华军: 将在2027年左右启动全固态电池批量示范装车应用, 2030年后实现大规模上车。规模化之后, 固液电池可以接近于同价, 液态的三元电池跟固态的三元电池, 理论上是可以做到固液同价的。



更多资讯请关注!

**观点总结**

**盘面走势**, 碳酸锂主力合约小幅反弹, 截止收盘+0.23%。持仓量环比减少, 现货贴水, 基差走弱。

**基本面上**, 供给端, 海外锂矿商挺价意愿仍偏强, 冶炼厂对高价矿需求意愿较淡, 以致于成交情况较为平淡。冶炼厂方面假期后复工情况较稳定, 部份企业已逐步恢复正常生产水平, 进口方面, 智利出口明显提振, 预计到港后, 国内进口将有显著增长。整体而言, 国内碳酸锂供应量充足。需求端, 下游材料厂由于在春节前备库较为充足, 节后采买意愿相对谨慎, 仅有部分刚需补库, 整体上以谨慎观望态度为主。终端消费正值淡季节点, 以致于下游生产节奏和需求有所减量, 碳酸锂产业库存有所积累。总体来看, 碳酸锂或处于供给充足、需求偏谨慎的阶段。

**期权方面**, 持仓量沽占比为**30.99%**, 环比**+0.4408%**, 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。

**技术上**, 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, DIF上穿DEA, 红柱走扩。

**操作建议**, 轻仓逢低短多交易, 注意交易节奏控制风险。



更多资讯请关注!

**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。