

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）		75,960.00	+200.00↑	前20名净持仓（日，手）		-71,721.00	+2416.00↑
	主力合约持仓量（日，手）		256,599.00	-140.00↓	近远月合约价差（日，元/吨）		-2,020.00	-320.00↓
	广期所仓单（日，手/吨）		38,022.00	-546.00↓				
现货市场	电池级碳酸锂平均价（日，元/吨）		74,900.00	-150.00↓	工业级碳酸锂平均价（日，万元/吨）		72,950.00	-150.00↓
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差（日，元/吨）		-1,060.00	-350.00↓				
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价（日，美元/吨）		817.00	0.00	磷酸锂石平均价（日，元/吨）		8,560.00	0.00
	锂云母（2-2.5%，日，元/吨）		2,415.00	0.00				
产业情况	碳酸锂产量（月，吨）		35,130.00	-2730.00↓	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，%）		43.00	-1.00↓
下游及应用情况	动力电池产量（月，MWh）		107,800.00	-16700.00↓	锰酸锂（日，元/吨）		30,000.00	0.00
	六氟磷酸锂（日，万元/吨）		6.15	0.00	钴酸锂（日，元/吨）		175,000.00	0.00
	三元材料(811型):中国（日，元/吨）		147,000.00	+500.00↑	三元材料(622动力型):中国（日，元/吨）		122,500.00	+1000.00↑
	三元材料(523单晶型):中国（日，元/吨）		125,500.00	+1500.00↑	三元正极材料开工率（月，%）		44.00	-1.00↓
	磷酸铁锂（日，万元/吨）		3.37	0.00	磷酸铁锂正极开工率（月，%）		57.00	-9.00↓
	新能源汽车:当月产量（中汽协，辆）		1,015,000.00	-515000.00↓	新能源汽车:当月销量（中汽协，辆）		944,000.00	-652000.00↓
	新能源汽车:累计渗透率（中汽协，%）		38.96	-1.97↓	新能源汽车:累计销量及同比（辆）		944,000.00	+215000.00↑
	新能源汽车:当月出口量（万辆）		15.00	+1.60↑	新能源汽车:累计出口量及同比（万辆）		15.00	+4.90↑
	标的20日均波动率（%）		10.64	-1.29↓	标的40日均波动率（%）		15.87	-0.56↓
	认购总持仓（张）		138,175.00	+3783↑	认沽总持仓（张）		35,055.00	+1162↑
期权情况	总持仓沽购比（%）		25.37	+0.1505↑	平值IV隐含波动率（%）		0.17	-0.0032↓
行业消息	1、宜春矿业公司锂云母精矿竞拍活动结束。拍卖标的为4000吨宜春钽铌矿公司2月所产2.5%锂云母精矿，成交价位为2260元/吨，客户自提。							
	2、乘联分会表示，2025年汽车行业政策补贴和优惠力度再创新高，成为撬动整体汽车市场繁荣、加快新能源消费过渡到大众普及阶段的关键因素。报废政策扩围，预计今年报废更新可达500万辆，报废补贴金额约900亿元左右，而各地的置换政策稳定有力度，预计可置换1000万辆，近1300亿元。							
	3、乘联分会表示，今年的新能源车产销预计1600万辆左右，带来2万多亿元的销售额；2025年是车辆购置税免税政策优惠的最后一年，在当前的新车销售市场规模下，估计可以释放出约2000亿的车购税免税利好。这样合计就是4000多亿的规模，相对于5万亿的汽车销售额，4000亿补贴的力度可谓是历史罕见的，对车市发展的支持力度也属史上超强水平。							
	4、乘联分会：2月，乘用车产量、零售分别完成173.6万辆和138.6万辆，同比分别增长38.7%和26%。其中，新能源汽车产量、零售分别完成81.9万辆和68.6万辆，同比分别增长85.9%和79.7%。1-2月，乘用车产量、零售分别完成382.9万辆和317.9万辆，同比分别增长16.5%和1.2%。其中，新能源汽车产量、零售分别完成175.9万辆和143万辆，同比分别增长48.1%和35.5%。							
	5、《上海市鼓励电动汽车充电设施发展扶持办法》发布。其中提出，对自本办法实施之日起建成的示范小区充电设备，给予充电企业设备投资30%的补贴，直流、交流设施功率补贴上限分别为600元/千瓦、300元/千瓦；对示范小区业主大会，按新建充电车位数量给予一次性补贴。							
观点总结	盘面走势，碳酸锂主力合约先跌后涨，截止收盘-0.18%。持仓量环比减少，现货贴水，基差走弱。							
	基本面上，碳酸锂现货成交价格呈现下行趋势，下游材料厂目前主要以满足刚需的补库为主，采购备库意愿较低，导致市场整体成交情况较为冷淡。考虑到国内碳酸锂生产水平仍处于高位，结合海外碳酸锂的进口情况，国内碳酸锂市场仍呈现供应偏多的格局。终端消费方面，新能源汽车1-2月份销量同比增长，国内政策方面扶持力度积极，行业整体预期仍向好。							
	期权方面，持仓量沽购比值为25.37%，环比+0.1505%，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轴附近，绿柱收敛。							
	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。