

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）	75,600.00	-360.00↓	前20名净持仓（日，手）	-72,625.00	-904.00↓
	主力合约持仓量（日，手）	256,166.00	-433.00↓	近远月合约价差（日，元/吨）	-1,760.00	+260.00↑
	广期所仓单（日，手/吨）	38,532.00	+510.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价（日，元/吨）	74,900.00	0.00	工业级碳酸锂平均价（日，万元/吨）	72,950.00	0.00
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差（日，元/吨）	-700.00	+360.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价（日，美元/吨）	817.00	0.00	磷锂铝石平均价（日，元/吨）	8,560.00	0.00
	锂云母（2-2.5%，日，元/吨）	2,446.00	+31.00↑			
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）	100,300.00	-7500.00↓	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）	190,000.00	+15000.00↑
	三元材料(811型):中国（日，元/吨）	148,000.00	+1000.00↑	三元材料(622动力型):中国（日，元/吨）	123,500.00	+1000.00↑
	三元材料(523单晶型):中国（日，元/吨）	126,500.00	+1000.00↑	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）	888,000.00	-127000.00↓	新能源汽车:当月销量（中汽协，辆）	892,000.00	-52000.00↓
	新能源汽车:累计渗透率（中汽协，%）	40.31	+1.35↑	新能源汽车:累计销量及同比（辆）	1,835,000.00	+628000.00↑
	新能源汽车:当月出口量（万辆）	13.10	-1.90↓	新能源汽车:累计出口量及同比（万辆）	28.20	+10.00↑
	标的20日均波动率（%）	10.65	+0.00↑	标的40日均波动率（%）	15.40	-0.47↓
	认购总持仓（张）	143,372.00	+5197↑	认沽总持仓（张）	35,454.00	+399↑
期权情况	总持仓沽购比（%）	24.73	-0.6413↓	平值IV隐含波动率（%）	0.17	-0.0005↓
行业消息	1、中汽协：1-2月，我国汽车产销分别完成455.3万辆和455.2万辆，同比分别增长16.2%和13.1%。其中新能源汽车产销分别完成190.3万辆和183.5万辆，同比均增长52%。					
	2、汽车动力电池产业创新联盟：2月，我国动力和其他电池合计产量为100.3GWh，环比下降7.0%，同比增长128.2%。1-2月，我国动力和其他电池累计产量为208.1GWh，累计同比增长89.2%。					
	3、近5个月我国经济回升向好态势不断显现。国家税务总局最新增值税发票数据显示，2024年10月至2025年2月，全国企业销售收入较2024年三季度提高1.1个百分点。其中，制造业销售收入同比增长3.6%，高技术产业销售收入同比增长10.6%。					
	4、中国汽车工业协会相关负责人表示，今年2月春节之后，企业生产经营活动加快，新品发布和促销活动竞相开展，市场活力明显提升。1-2月，新一轮以旧换新政策的加力扩围和早早落地，企业技术升级和产品焕新刺激需求，汽车产销总体呈现稳步增长。其中，新能源汽车表现抢眼，产销延续快速增长态势。汽车行业开局的良好运行，为实现一季度开门红奠定基础。					
	5、印尼汽车工业协会：2月汽车销量同比增长2.2%，实现自2023年6月以来首次增长。在中国品牌的推动下，印尼电动汽车销量提高。					
观点总结	盘面走势，碳酸锂主力合约震荡偏弱，截止收盘-0.08%。持仓量环比减少，现货贴水，基差走强。					
	基本面上，碳酸锂现货成交价格目前维持稳定，但市场整体交易活跃度较低。下游企业接货意愿不强，采购主要集中在满足短期刚需的补库需求上。尽管上游锂盐厂仍在努力维持价格，但由于国内碳酸锂产量持续增加，同时海外进口量也有所上升，市场供应过剩的局面仍在延续。					
	期权方面，持仓量沽购比值为 24.73% ，环比- 0.6413% ，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，绿柱走扩。					
重点关注	操作建议，轻仓震荡交易，注意交易节奏控制风险。					

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。