

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)	163,000.00	+1940.00↑	前20名净持仓 (日, 手)	-108,347.00	+2579.00↑
	主力合约持仓量 (日, 手)	332,517.00	+1846.00↑	近远月合约价差 (日, 元/吨)	240.00	+12060.00↑
	广期所仓单 (日, 手/吨)	37,019.00	+158.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂均价 (日, 元/吨)	158,500.00	+3750.00↑	工业级碳酸锂均价 (日, 万元/吨)	155,250.00	+4000.00↑
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	-4,500.00	+1810.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)均价 (日, 美元/吨)	2,505.00	0.00	磷酸铁锂均价 (日, 元/吨)	14,350.00	+200.00↑
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	7,175.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	53,520.00	-5950.00↓	碳酸锂进口量 (月, 吨)	23,988.66	+1933.47↑
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	911.90	+152.66↑	碳酸锂企业开工率 (月, %)	47.00	-5.00↓
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	168,000.00	-33700.00↓	锰酸锂 (日, 元/吨)	51,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	11.10	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	400,500.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	202,000.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	181,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	196,500.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	45.00	-5.00↓
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	5.24	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	55.00	+55.00↑
	新能源汽车:当月产量 (中汽协, 辆)	1,041,000.00	-677000.00↓	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	945,000.00	-765000.00↓
	新能源汽车:累计销量 (中汽协, %)	40.28	-7.65↓	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	945,000.00	+1000.00↑
	新能源汽车:当月出口量 (万辆)	30.20	+0.20↑	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	30.20	+15.20↑
	标的20日均波动率 (%)	87.22	-10.27↓	标的40日均波动率 (%)	97.53	-1.19↓
	期权情况	认购总持仓 (张)	102,263.00	+842↑	认沽总持仓 (张)	95,498.00
	总持仓沽购比 (%)	93.38	-2.8173↓	平值IV隐含波动率 (%)	0.77	+0.1096↑
行业消息	<p>1、春节假期因素叠加消费需求恢复, 中国2月CPI同比上涨1.3%, 为近三年来最高, 扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.8%。受国际大宗商品价格上行, 国内部分行业需求快速增长。宏观政策持续显效等因素影响, 全国PPI同比下降0.9%, 连续3个月降幅收窄。</p> <p>2、乘联会崔东树发文表示, 燃料电池车发展缓慢, 核心原因是技术、成本、配套、市场等四重瓶颈叠加。其一, 核心原材料与部件技术、整车耐用性距国际先进水平有差距, 全球技术数十年突破缓慢, 发展靠讲故事; 其二, 制氢加氢成本高, 购车低但使用经济性弱于燃油车和电动车; 其三, 大城市土地成本高, 加氢站选址建设难, 配套设施规模小、盈利差; 其四, 发展高度依赖政策补贴, 市场内生需求不足, 且乘用车无竞争力, 商用车仅靠示范运行, 市场化推广缺乏支撑。</p> <p>3、在宁德时代2025年业绩解读会上, 公司管理层在回复投资者提问时表示, 江西宜春锂矿已于去年底拿到采矿证, 还在走复产的流程, 涉及政府审批手续; 斯诺威锂矿项目去年也在进行前期的准备工作, 包括安设和环评等, 审批环节比较多, 时间会稍长一些。不过, 斯诺威的品位和成本都非常优质, 一旦进入开采后, 效益释放起来会比较可观, 有助于实现供应链资源保障, 公司在新一轮周期中会加快推进这块工作。</p>					
	<p><b>盘面走势</b>, 碳酸锂主力合约震荡偏强, 截止收盘+4.15%。持仓量环比增加, 现货较期货贴水, 基差环比上日走强。</p> <p><b>基本面上</b>, 原料端海外矿山挺价惜售, 冶炼厂询价情绪提升, 但因锂价波动较大, 买卖双方仍保持相对谨慎。供给端, 上游锂盐厂已于节后陆续复工, 碳酸锂价格承压令上游挺价情绪加重。进口方面, 智利出口碳酸锂量级有所回升, 预计陆续到港后, 国内碳酸锂进口量亦将有增量, 故碳酸锂供给量将保持增长态势。需求端, 下游节后复工复产以及订单排产情况皆明显回升, 此外碳酸锂价格回调令下游采买补库意愿走高, 现货市场成交情况较为积极。库存方面, 产业库存整体保持下降态势, 贸易商出货较明显, 下游库存回补。整体来看, 碳酸锂基本面或处于供需双增阶段, 下游复工节奏带动产业库存持续去化。</p> <p><b>期权方面</b>, 持仓量沽购比值为<b>93.38%</b>, 环比<b>-2.8173%</b>, 期权市场情绪偏多头, 隐含波动率上市。</p> <p><b>技术面上</b>, 60分钟MACD, 双线位于0轴附近, 红柱略收敛。</p> <p><b>观点总结</b>, 轻仓逢低短多交易, 注意交易节奏控制风险。</p>					
	<p><b>重点关注的</b></p>					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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:

陈思嘉 期货从业资格号F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803

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。