

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)	166,740.00	+6240.00↑	前20名净持仓 (日, 手)	-155,524.00	-8121.00↓
	主力合约持仓量 (日, 手)	427,928.00	+12577.00↑	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-1,660.00	-100.00↓
	广期所仓单 (日, 手/吨)	27,681.00	0.00			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	158,500.00	+6000.00↑	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	155,000.00	+6000.00↑
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	-8,240.00	-240.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	1,845.00	-45.00↓	磷酸铁锂平均价 (日, 元/吨)	16,950.00	+300.00↑
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	6,763.00	+363.00↑			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	56,820.00	+2840.00↑	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, %)	49.00	+2.00↑
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	201,700.00	+25400.00↑	磷酸铁锂 (日, 元/吨)	45,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	15.40	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	400,500.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	197,000.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	180,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	195,500.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	50.00	-1.00↓
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	5.24	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	60.00	-3.00↓
	新能源汽车:当月产量 (中汽协, 辆)	1,718,000.00	-162000.00↓	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	1,710,000.00	-113000.00↓
	新能源汽车:累计销量 (中汽协, %)	47.94	+0.45↑	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	16,490,000.00	+3624000.00↑
	新能源汽车:当月出口量 (万辆)	30.00	0.00	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	261.50	+133.10↑
	标的20日均波动率 (%)	83.39	+0.26↑	标的40日均波动率 (%)	66.50	+0.06↑
	认购总持仓 (张)	111,209.00	+4517↑	认沽总持仓 (张)	152,147.00	+7353↑
期权情况	总持仓沽购比 (%)	136.81	+1.0996↑	平值IV隐含波动率 (%)	0.66	+0.0487↑
行业消息	<p>1、国家发改委有关负责人介绍，2026年宏观政策要把发力点放在做强国内大循环上，全方位扩大国内需求。其中，将优化“两新”政策的支持范围和补贴标准；研究制定出台扩大内需战略实施方案，研究制定城乡居民增收计划；研究设立国家级并购基金，谋划推进一批“十五五”时期高技术产业标志性引领性重大工程；研究制定全国统一大市场建设条例，综合整治“内卷式”竞争。</p> <p>2、财政金融协同促内需一揽子政策出炉。其中，首次设立5000亿元民间投资专项担保计划，引导银行新增投放5000亿元中小微企业民间投资贷款。首次实施中小微企业贷款贴息政策，覆盖新能源汽车、工业母机等14个“重点产业链及上下游产业”、生产性服务业领域，以及农林牧渔相关领域。优化实施服务业经营主体贷款贴息、个人消费贷贴息、设备更新贷款贴息等政策，个人信用卡账单分期纳入贴息范围。</p> <p>3、磷酸铁锂市场持续爆发。近一年来，宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、欣旺达、楚能新能源等众多电池厂商，疯狂抢购磷酸铁锂材料。据机构统计，仅上述几家厂商采购的磷酸铁锂材料，合计规模已达600万吨，订单金额超2400亿元。“中高端磷酸铁锂产品供不应求。”龙蟠科技、万润新能、富临精工、丰元股份、容百科技等企业，订单“接到手软”，工厂产线都是满负荷运转。</p> <p>4、国新办举行新闻发布会，介绍落实中央经济工作会议精神，推动“十五五”实现良好开局有关情况。国家发展改革委资源节约和环境保护司司长王善成表示，2026年“两新政策”安排已发布，在消费品“以旧换新”方面，将优化资金分配，综合考虑消费潜力、政策执行情况等因素，合理确定各地的资金分配规模。同时将落实全国统一大市场建设要求，对汽车报废更新、汽车置换更新、6类家电以旧换新、4类数码和智能产品的更新，在全国范围内执行统一的补贴标准。此外，将均衡使用资金，合理把握工作节奏，按季度分批下达中央资金，指导地方均衡有序支出补贴资金。</p>					
观点总结	<p><b>盘面走势</b>，碳酸锂主力合约震荡偏强，截止收盘+7.26%。持仓量环比增加，现货较期货贴水，基差环比上日走弱。</p> <p><b>基本面上</b>，原料端冶炼厂原料库存暂充足，但由于矿价偏高采买态度多为谨慎。供给端，由于盘面波动较大，上游出货态度亦出现分歧，上游库存有所积累，生产维持相对稳定局面。需求端，下游对锂价较为敏感，高价相对谨慎多以刚需采买为主，当锂价高位回落则询价积极，现货市场成交略有回暖，总体上多以消化库存为主，态度仍较为谨慎。整体来看，碳酸锂基本面或处于供给稳定、需求仍谨慎的阶段，产业库存去库速率放缓。</p> <p><b>期权方面</b>，持仓量沽购比值为136.81%，环比+1.0996%，期权市场情绪偏空，隐含波动率略升。</p> <p><b>技术面上</b>，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。</p> <p><b>观点总结</b>，轻仓震荡偏强交易，注意交易节奏控制风险。</p>					
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：

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。