

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)	173,660.00	+7180.00!	前20名净持仓 (日, 手)	-122,284.00	-2902.00!
	主力合约持仓量 (日, 手)	375,204.00	-1833.00!	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-3,280.00	-120.00!
	广期所仓单 (日, 手/吨)	38,451.00	-74.00!			
现货市场	电池级碳酸锂均价 (日, 元/吨)	173,000.00	+11250.00!	工业级碳酸锂均价 (日, 万元/吨)	169,500.00	+11250.00!
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	-660.00	+4070.00!			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)均价 (日, 美元/吨)	2,120.00	+95.00!	磷酸铁锂均价 (日, 元/吨)	15,800.00	+500.00!
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	7,963.00	+550.00!			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	59,470.00	+2650.00!	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)	168,000.00	-33700.00!	磷酸铁锂 (日, 元/吨)	47,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	12.50	-0.50!	钴酸锂 (日, 元/吨)	400,500.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	207,000.00	+4500.00!	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	185,500.00	+3000.00!
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	200,500.00	+3000.00!	三元正极材料开工率 (月, %)	0.00	-50.00!
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	5.24	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	0.00	-60.00!
	新能源汽车:当月产量 (中汽协, 辆)	1,041,000.00	-67700.00!	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	945,000.00	-76500.00!
	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 (%)	109.30	+0.19!	标的40日均波动率 (%)	96.91	+0.25!
	期权情况	认购总持仓 (张)	122,377.00	+4784!	认沽总持仓 (张)	138,054.00
	总持仓沽占比 (%)	112.81	+11.2610!	平值IV隐含波动率 (%)	0.70	-0.0472!
行业消息	1、2月25日, 津巴布韦矿业部宣布立即暂停所有原矿及锂精矿出口 (含在途货物), 旨在加强矿产监管与问责。未来仅持有有效采矿权及获批准选矿厂的企业具备出口资格, 禁止代理及第三方贸易商出口。申请时需提交省级矿业办关于选矿能力及合规的建议信, 并申报矿物成分。违规者 (如续用过期待办) 将吊销出口许可乃至采矿权。据SMM独家了解, 官方声明属实, 原则上计划2027年禁止精矿出口; 当前在津巴布韦当地拥有锂盐或硫酸锂生产产能的企业仍可申请锂精矿出口许可证, 且硫酸锂目前允许出口。 2、乘联会副秘书长崔东树发文表示, 1月全国乘用车行业库存357万辆, 环比降8万辆, 同比增58万辆, 形成库存高位运行特征; 1月底的库存与未来销量综合预估的现有库存支撑未来销售天数在70天, 相对于2023年1月的65天、2024年1月的70天, 2025年1月的48天, 今年1月总体库存压力相对较大。 3、咨询公司艾睿铂 (AlixPartners) 的最新调研揭示, 全球汽车行业正面临剧烈的转型阵痛, 超过40%的汽车行业高管担心失业, 这一比例远超艾睿铂所调查行业的平均水平 (28%)。对比行业涵盖了零售、媒体娱乐、金融服务、电信、能源、科技及消费品等。 4、福建省商务厅等9部门近日印发《福建省2026年汽车以旧换新实施细则》。实施细则中提到, 对换购符合条件新能源乘用车的, 按新车销售价格的8%给予补贴, 补贴金额最高1.5万元; 对换购符合条件燃油乘用车的, 按新车销售价格的6%给予补贴, 补贴金额最高1.3万元。 5、国务院总理李强同来华进行正式访问的德国总理默茨举行会谈。李强表示, 中方愿同德方用好两国政府磋商等对话机制, 加强发展战略对接和政策沟通协调, 做大做优两国贸易蛋糕, 推动汽车、化工等传统合作焕新增效, 拓展人工智能、生物医药等新兴领域合作, 培育更多新的经济增长点。					
观点总结	<b>盘面走势</b> , 碳酸锂主力合约高开回落, 截止收盘+3.47%。持仓量环比减少, 现货较期货贴水, 基差环比上日走强。 <b>基本面上</b> , 锂矿价格随锂价区间波动, 矿商出货意愿较强, 但冶炼厂由于备货较为充足, 态度偏谨慎观望。供给端, 上游冶炼厂因春节长假而生产产能有所减弱, 加之物流停运, 国内供给量逐步收减。需求端, 由于假期放假原因, 加之前期锂价回落时节前采买备货基本已完成, 现货市场成交较为零星, 逐步清淡。节后下游逐步复工后, 需求将再度回暖。整体来看, 碳酸锂基本面或将处于供需双减的局面, 产业库存逐步下降。 <b>期权方面</b> , 持仓量沽占比为112.81%, 环比+11.261%。期权市场情绪偏空头, 隐含波动率下降。 <b>技术上</b> , 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 红柱收敛。 <b>观点总结</b> , 轻仓震荡交易, 注意交易节奏控制风险。					
重点关注						



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。