

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)	165,680.00	-15840.00	前20名净持仓 (日, 手)	-154,659.00	-1878.00
	主力合约持仓量 (日, 手)	416,719.00	-22009.00	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-1,100.00	+780.00
	广期所仓单 (日, 手/吨)	28,646.00	+490.00			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	181,500.00	+10500.00	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	178,000.00	+10500.00
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	15,820.00	+26340.00			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	2,010.00	+75.00	磷锂铝石平均价 (日, 元/吨)	17,775.00	+200.00
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	7,150.00	0.00			
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	锰酸锂 (日, 元/吨)	47,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	13.80	-0.20	钴酸锂 (日, 元/吨)	400,500.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	205,000.00	+5000.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	188,500.00	+5000.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	203,500.00	+5000.00	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:累销渗透率 (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 (%)	92.88	+8.20	标的40日均波动率 (%)	72.41	+5.01
	认购总持仓 (张)	102,521.00	-9064	认沽总持仓 (张)	164,446.00	+4088
期权情况	总持仓沽购比 (%)	160.40	+16.6930	平值IV隐含波动率 (%)	0.71	+0.0328
行业信息	1、全国市场运行和消费促进工作会议强调, 要推动商品消费扩容升级, 提质增效实施消费品以旧换新, 促进汽车、家居等大宗消费。加快培育服务消费新增长点, 释放服务消费潜力。培育壮大新型消费, 积极推进首发经济, 发展数字消费、绿色消费、健康消费。					
	2、江苏省发布通知, 明确2026年将持续推进大规模设备更新、优化实施消费品以旧换新。在优化实施消费品以旧换新方面, 汽车报废更新、汽车置换更新、6类家电以旧换新以及4类数码和智能产品购新, 执行全国统一的补贴标准; 智能家居产品购新, 在全省范围执行统一的补贴标准。					
	3、据北京市第十六届人民代表大会第四次会议消息, 北京新能源汽车保有量超130万辆, 新能源及“国五标准”以上汽车占比超八成。数据显示, 2025年, 北京组织实施国四及以下排放标准老旧货车和大中型客车报废更新政策, 带动超1万辆老旧客货车淘汰转出; 500辆新能源公交车已上牌; 新增更新巡游出租车、轻型邮政车、环卫车辆全部为新能源车。北京全市已建成电动汽车超级充电站1044座, 新建充电接口11263个。					
	4、2026年重庆市汽车置换更新补贴正式开放申请, 第一批资金 (按月投入) 共1.85亿元。消费者换购符合条件的新能源乘用车或燃油乘用车新车, 就能分别按照新车销售价格的8%、6%获得补贴。即日起, 消费者可线上申请补贴。					
	5、印度将在与欧盟达成贸易协议后, 把汽车进口关税从最高110%下调至40%。其中, 关税下调仅适用于进口价格超过1.5万欧元的部分汽车。关税将立即降至40%, 并将逐步进一步降至10%。为保护本地投资, 电动汽车进口关税将在五年后下调。					
观点总结	盘面走势, 碳酸锂主力合约先涨后跌, 截止收盘-6.56%。持仓量环比减少, 现货较期货升水, 基差环比上日走强。					
	基本面上, 原料端锂矿报价随碳酸锂价格的走强而继续偏强运行, 冶炼厂原料库存较充足, 观望意愿偏浓。供给端, 锂盐厂出货意愿随着锂价走强而继续提升, 生产意愿亦较高, 国内供给量暂稳, 但随着长假临近或有部分冶炼厂开始进入检修周期, 产量或有一定收减。需求端, 下游整体维持按需采购操作, 但随着时间渐入2月, 节前备库需求开始走高, 现货市场成交情绪较此前有所转好。整体来看, 碳酸锂基本面或将逐步转为供给小幅收减、需求略增的阶段, 产业库存继续去化。					
	期权方面, 持仓量沽购比值为160.4%, 环比+16.693%, 期权市场情绪偏空, 隐含波动率略升。					
	技术面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 绿柱走扩。					
重点关注	观点总结, 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:

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。