

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(元/吨)	166,280.00	-13320.00↓	前20名净持仓(手)	-150,365.00	+2030.00↑
	主力合约持仓量(手)	410,985.00	-11448.00↓	近远月合约价差(元/吨)	-280.00	+3200.00↑
	广期所仓单(手)	29,966.00	+800.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价(元/吨)	172,000.00	-500.00↓	工业级碳酸锂平均价(万元/吨)	168,500.00	-500.00↓
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差(元/吨)	5,720.00	+12820.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6% CIF中国)平均价(美元/吨)	2,030.00	+5.00↑	磷锂铝石平均价(元/吨)	17,575.00	-100.00↓
	锂云母(2-2.5%, 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(%)	49.00	+2.00↑
下游及应用情况	动力电池产量(MWh)	201,700.00	+25400.00↑	锰酸锂(元/吨)	47,000.00	0.00
	六氟磷酸锂(万元/吨)	13.80	0.00	钴酸锂(元/吨)	400,500.00	0.00
	三元材料(811型):中国(元/吨)	211,500.00	0.00	三元材料(622动力型):中国(元/吨)	192,500.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国(元/吨)	207,500.00	0.00	三元正极材料开工率(%)	50.00	-1.00↓
	磷酸铁锂(万元/吨)	5.24	0.00	磷酸铁锂正极开工率(%)	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(%)	92.35	-2.43↓	标的40日均波动率(%)	77.83	+3.53↑
期权情况	认购总持仓(张)	118,018.00	+10395↑	认沽总持仓(张)	180,779.00	+6698↑
	总持仓沽购比(%)	153.18	-8.5716↓	平值IV隐含波动率(%)	0.73	+0.0635↑
行业消息	1、昆明市人民政府、云南滇中新区管委会1月27日与宁德时代新能源科技股份有限公司签署了三方战略合作协议，将主要围绕新能源电池、绿色能源、绿色交通、低空经济4个方面开展深入合作，在云南滇中新区规划建设锂电池绿色智造基地，计划2026年一季度开工。 2、东莞近日正式推出9条针对性措施，在促消费方面，东莞将统筹安排1.5亿元，深入开展“广东优品购”“乐购东莞潮起来”系列活动。其中，安排8000万元发放汽车新补贴，最高补贴5000元/辆。安排5000万元用于开展家电、电子产品购新、地市优品补贴活动。安排1000万元用于发放“春节消费红包”，主要用于商场、超市、工厂店等消费场景。安排800万元发放“食在东莞”餐饮消费券。 3、国家统计局公布数据显示，2025年全国规模以上工业企业实现利润总额7.4万亿元，同比增长0.6%，扭转了连续三年的下降态势。其中，12月份，规模以上工业企业利润由11月份下降13.1%转为增长5.3%。 4、欧盟与印度达成自由贸易协定。印度将对欧盟96.6%的商品取消或下调关税，其中汽车关税将从110%逐步降至10%，葡萄酒关税从150%逐步下调至20%。欧盟将在7年内对从印度进口的99.5%商品取消或降低关税。					
	盘面走势：碳酸锂主力合约高开低走，截止收盘-3.9%。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，产量或有一定减产。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好转。整体来看，碳酸锂基本面或将逐步转为供给小幅收缩、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153.18%，环比-8.5716%，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					
	观点总结，轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。					



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。