


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)	164,820.00	-1460.00↓	前20名净持仓 (日, 手)	-155,753.00	-5388.00↓
	主力合约持仓量 (日, 手)	402,347.00	-8638.00↓	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-2,680.00	-2400.00↓
	广期所仓单 (日, 手/吨)	30,211.00	+245.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	168,000.00	-4000.00↓	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	164,500.00	-4000.00↓
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	3,180.00	-2540.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	2,045.00	+15.00↑	磷酸铁锂平均价 (日, 元/吨)	17,350.00	-225.00↓
	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↑
	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	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	400,500.00	0.00
下游及应用情况	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	209,500.00	-2000.00↓	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	190,500.00	-2000.00↓
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	205,500.00	-2000.00↓	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↑
期权情况	标的20日均波动率 (%)	92.76	+0.41↑	标的40日均波动率 (%)	77.91	+0.08↑
	认购总持仓 (张)	132,715.00	+14697↑	认沽总持仓 (张)	182,213.00	+1434↑
	总持仓占购比 (%)	137.30	-15.8827↓	平值IV隐含波动率 (%)	0.72	-0.0065↓
行业消息	<p>1、央企2025年“成绩单”发布。截至2025年底，央企资产总额突破95万亿元，完成固定资产投资5.1万亿元，其中战略性新兴产业投资2.5万亿元；全年实现利润总额2.5万亿元。</p> <p>2、花旗发布研报称，在锂、铜和电解液等成本上涨的背景下，市场担忧电池厂商利润率下行压力，对电池企业全面纳入30天下行催化观察。更看好锂、正极材料等环节的短期涨价前景，相关企业的财务表现有望改善。</p> <p>3、天赐材料在互动平台表示，目前公司六氟磷酸锂年产能折固约11万吨，LiFSI年产能约3万吨；根据公司已制定及披露的项目建设规划，在六氟磷酸锂未来产能规划方面，公司预计在2026年新增约4万吨年化产能，于2027年及2028年各完成折固约6万吨的六氟磷酸锂产能项目的建设，预计于2028年底时，公司六氟磷酸锂年化产能将达到折固27万吨以上；在LiFSI未来产能规划方面，公司将于2026年新增约6万吨年化产能，预计于2027年时，公司LiFSI年化产能将达到约9万吨。</p> <p>4、2025年全国税务部门征收各项税费33.1万亿元，减税降费退税超2.8万亿元支持科技创新和制造业发展。2026年将深化税收制度改革，优化税制结构，着力拓展地方税源，增加地方自主财力。</p>					 更多资讯请关注！
观点总结	<p>盘面走势，碳酸锂主力合约震荡偏弱，截止收盘-3.24%。持仓量环比减少，现货较期货升水，基差环比上日走弱。</p> <p>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。</p> <p>期权方面，持仓量占购比值为137.3%，环比-8.5716%，期权市场情绪偏空，隐含波动率略降。</p> <p>技术面上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱走扩。</p> <p>观点总结，轻仓逢低短多交易，注意交易节奏控制风险。</p>					 更多观点请咨询！
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。