

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)	129,980.00	+8400.00↑	前20名净持仓(日, 手)	-126,463.00	+11322.00↑
	主力合约持仓量(日, 手)	515,292.00	+25098.00↑	近远月合约价差(日, 元/吨)	-2,400.00	-1180.00↓
	广期所仓单(日, 手/吨)	20,281.00	0.00			
现货市场	电池级碳酸锂平均价(日, 元/吨)	119,500.00	+1000.00↑	工业级碳酸锂平均价(日, 万元/吨)	117,000.00	+1500.00↑
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差(日, 元/吨)	-10,480.00	-7400.00↓			
上游情况	锂辉石精矿(6%CIF中国)平均价(日, 美元/吨)	1,470.00	+10.00↑	磷锂铝石平均价(日, 元/吨)	14,025.00	0.00
	锂云母(2-2.5%, 日, 元/吨)	5,106.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量(月, 吨)	53,980.00	+2450.00↑	碳酸锂进口量(月, 吨)	22,055.19	-1825.51↓
	碳酸锂出口量(月, 吨)	759.24	+513.33↑	碳酸锂企业开工率(月, %)	47.00	0.00
下游及应用情况	动力电池产量(月, MWh)	176,300.00	+5700.00↑	锰酸锂(日, 元/吨)	38,000.00	0.00
	六氟磷酸锂(日, 万元/吨)	16.85	-1.15↓	钴酸锂(日, 元/吨)	382,200.00	+8000.00↑
	三元材料(811型):中国(日, 元/吨)	173,500.00	0.00	三元材料(622动力型):中国(日, 元/吨)	156,000.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国(日, 元/吨)	169,000.00	0.00	三元正极材料开工率(月, %)	51.00	-1.00↓
	磷酸铁锂(日, 万元/吨)	4.51	0.00	磷酸铁锂正极开工率(月, %)	63.00	-1.00↓
	新能源汽车当月产量(中汽协, 辆)	1,880,000.00	+108000.00↑	新能源汽车当月销量(中汽协, 辆)	1,823,000.00	+108000.00↑
	新能源汽车累销渗透率(中汽协, %)	47.48	+0.74↑	新能源汽车:累计销量及同比(辆)	14,780,000.00	+3518000.00↑
	新能源汽车当月出口量(万辆)	30.00	+4.40↑	新能源汽车:累计出口量及同比(万辆)	231.50	+117.40↑
	标的20日均波动率(%)	62.82	+2.71↑	标的40日均波动率(%)	60.09	+1.66↑
	认沽总持仓(张)	142,594.00	+6254↑	认沽总持仓(张)	215,035.00	+1126↑
期权情况	总持仓沽购比(%)	150.80	-6.0915↓	平值V:隐含波动率(%)	0.46	-0.0156↓
行业消息	1、多家车企公布2025年12月份及全年“成绩单”。比亚迪2025年12月新能源汽车销量420398辆, 同比下滑约18.2%; 全年累计销量4602436辆, 同比增长7.73%, 其中海外年销量首次突破100万辆, 增长145%。吉利汽车2025年12月汽车总销量为236817辆, 同比增长约13%; 全年汽车总销量为3024567辆, 增长约39%。造车新势力们延续交付高峰, 鸿蒙智行、蔚来、小米等多个品牌12月销量再创历史新高。全年来看, 零跑、小米、鸿蒙智行等品牌凭借成本、生态等优势重塑竞争格局, 零跑以近60万辆的成绩位居榜首。					
	2、商务部等9部门关于实施绿色消费推进行动的通知于1月5日对外发布, 其中提到, 促进汽车绿色消费。支持消费者购买新能源汽车。做强汽车产业链, 挖掘二手车、汽车租赁、汽车改装、汽车共享等“后市场”潜力, 探索盘活闲置车辆增收, 支持发展房车露营、汽车影院、自驾游等新型消费。					
观点总结	3、2025年全国以旧换新相关商品销售额超2.6万亿元, 惠及超3.6亿人次。其中, 汽车以旧换新超1150万辆, 家电以旧换新超1.29亿件, 手机等数码产品购新超9100万部, 家装厨卫“焕新”超1.2亿件, 电动自行车以旧换新超1250万辆。					
	4、中国2025年12月制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为50.1%、50.2%和50.7%, 环比分别上升0.9个、0.7个和1.0个百分点, 三大指数均升至扩张区间, 我国经济景气水平总体回升。					
重点关注	盘面走势, 碳酸锂主力合约震荡走强, 截止收盘+7.74%。持仓量环比增加, 现货较期货贴水, 基差环比上日走弱。					
	基本面, 原料端受碳酸锂价格高位运行的影响, 锂矿价格逐步走高, 加之冶炼厂原料库存较为充足, 面对高价原料有一定观望状态。供给端, 锂盐厂生产意愿较积极, 加之原料较为充足, 国内供给量保持稳定增长态势。需求端, 下游采买情绪受碳酸锂高价影响而逐渐谨慎, 采购多以刚需, 长协为主。库存方面, 产业库存持续去化, 行业预期较积极。整体来看, 碳酸锂基本面或处于供给稳增、需求稳定的阶段。					
	期权方面, 持仓量沽购比值为150.8%, 环比-6.0915%, 期权市场情绪偏空, 隐含波动率略降。					
	技术面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 红柱走扩。					
	观点总结, 轻仓震荡偏强交易, 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



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

**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。