

撰写人: 王福辉 从业资格证号: F03123381 投资咨询从业证书号: Z0019878

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)	77,500.00	+200.00	前20名净持仓 (日, 手)	-70,614.00	+4094.00
	主力合约持仓量 (日, 手)	246,602.00	+2760.00	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-1,760.00	+540.00
	广期所仓单 (日, 手/吨)	47,495.00	-12.00			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	76,550.00	-100.00	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	73,500.00	-100.00
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	-950.00	-300.00			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	817.00	0.00	磷酸铁锂平均价 (日, 元/吨)	8,645.00	0.00
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	2,335.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	37,860.00	+3100.00	碳酸锂进口量 (月, 吨)	28,034.57	+8799.73
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	624.70	+407.15	碳酸锂企业开工率 (月, %)	44.00	+4.00
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	124,500.00	+6700.00	磷酸铁锂 (日, 元/吨)	32,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	6.25	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	145,000.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	143,000.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	115,000.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	114,000.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	45.00	-3.00
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.37	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	66.00	-1.00
	新能源汽车:当月产量 (中汽协, 辆)	1,530,000.00	-36000.00	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	1,596,000.00	+84000.00
	新能源汽车:累计销量 (中汽协, %)	40.93	+0.62	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	12,866,000.00	+3371000.00
	新能源汽车:当月出口量 (万辆)	13.40	+5.10	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	128.40	+8.10
期权情况	标的20日均波动率 (%)	19.31	-0.76	标的40日均波动率 (%)	23.24	+0.00
	认购总持仓 (张)	71,414.00	-55271	认沽总持仓 (张)	21,935.00	-20082
	总持仓占购比 (%)	30.72	-2.45	平值IV隐含波动率 (%)	0.24	-0.0063
行业消息	<p>1. 乘联分会发布数据, 1月新能源乘用车出口13.9万辆, 同比增长29.4%, 环比增长13.9%。1月厂商出口方面优秀的企业是: 比亚迪汽车(66336辆)、特斯拉中国(29535辆)、奇瑞汽车(8662辆)、长安汽车(4404辆)、东风汽车(3546辆)、吉利汽车(3495辆)、上汽通用五菱(3006辆)、长城汽车(2878辆)、上汽乘用车(2852辆)、沃尔沃亚太(2501辆)、极星汽车(2380辆)、零跑汽车(2166辆)、小鹏汽车(2010辆)。</p> <p>2. 乘联会表示, 1月新能源车国内零售渗透率41.5%, 较去年同期渗透率提升9个百分点。1月国内零售中, 自主品牌中的新能源车渗透率60.6%; 豪华车中的新能源车渗透率20%; 而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有3%。从月度国内零售份额看, 1月主流自主品牌新能源车零售份额72%, 同比下降0.2个百分点; 合资品牌新能源车份额2.1%, 同比下降2.9个百分点; 新势力份额20.8%, 小米汽车等品牌拉动新势力份额同比增长5.7个百分点; 特斯拉份额4.5%, 同比下降1.4个百分点。</p> <p>3. 乘联分会文章表示, 2025年2月中国乘用车市场销量预计将保持稳步增长, 新能源汽车将成为主要驱动力, 传统燃油车市场则继续萎缩。政策支持、技术进步和消费升级将是推动市场发展的关键因素, 减少对燃油车歧视性政策实现油电同强对稳定国内外车市销售将有更好的推动作用。</p> <p>4. 比亚迪董事长王传福在比亚迪天神之眼智驾发布会上表示, 2025年消费者买车将重点考虑智驾系统, 未来2-3年智驾将成为与安全气囊一样必不可少的配置。“未来没有智驾系统的车型将成为少数派, ‘智驾’将成为中国汽车的一张新名片。</p>					
	<p>盘面走势, 碳酸锂主力合约震荡走势, 截止收盘-0.15%。持仓量环比增加, 现货贴水, 基差走弱。</p> <p>资讯解读, 乘联会预计2月新能源汽车销量或将保持稳步增长态势。</p> <p>基本面上, 当前碳酸锂市场供需两端均呈现疲软态势。供应端因国内产量增加及海外进口增量而持续承压, 需求端则因下游库存充足及采购意愿薄弱而表现低迷。预计2月碳酸锂价格将继续小幅下跌, 需关注下游需求恢复情况及库存消化进度。</p> <p>期权方面, 持仓量占购比值为30.72%, 环比-2.4512%, 期权市场认购持仓占据优势, 市场情绪偏多头, 隐含波动率略降。</p> <p>技术上, 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 红柱收效。</p> <p>操作建议, 轻仓逢高抛空交易, 注意交易节奏控制风险。</p>					
	<p>观点总结</p>					
	<p>重点关注</p>					



更多资讯请关注!



更多资讯请关注!

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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
助理研究员: 王凯慧 期货从业资格号F03100511

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。