碳酸锂产业日报

2025/2/26

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）	76,000.00	-640.00↓	前20名净持仓（日，手）	-62,831.00	+3460.00↑
	主力合约持仓量（日，手）	264,594.00	+15392.00↑	近远月合约价差（日，元/吨）	-2,200.00	+80.00↑
	广期所仓单（日，手/吨）	45,207.00	+710.00↑			
现货市场	电池级碳酸锂平均价（日，元/吨）	75,750.00	-150.00↓	工业级碳酸锂平均价（日，万元/吨）	73,600.00	-50.00↓
	Li_2CO_3主力合约基差（日，元/吨）	-250.00	+490.00↑			
上游情况	锂辉石精矿(6%CIF中国)平均价（日，美元/吨）	817.00	0.00	磷锂铝石平均价（日，元/吨）	8,620.00	0.00
	锂云母（2-2.5%，日，元/吨）	2,415.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量（月，吨）	35,130.00	-2730.00↓	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，%）	43.00	-1.00↓
下游及应用情况	动力电池产量（月，MWh）	107,800.00	-16700.00↓	锰酸锂（日，元/吨）	30,000.00	0.00
	六氟磷酸锂（日，万元/吨）	6.25	0.00	钴酸锂（日，元/吨）	140,000.00	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，%）	44.00	-1.00↓
	磷酸铁锂（日，万元/吨）	3.37	0.00	磷酸铁锂正极开工率（月，%）	57.00	-9.00↓
	新能源汽车:当月产量 (中汽协，辆)	1,015,000.00	-515000.00↓	新能源汽车:当月销量 (中汽协，辆)	944,000.00	-652000.00↓
	新能源汽车累销渗透率（中汽协，%）	38.96	-1.97↓	新能源汽车:累计销量及同比（辆）	944,000.00	+215000.00↑
	新能源汽车:当月出口量（万辆）	15.00	+1.60↑	新能源汽车:累计出口量及同比（万辆）	15.00	+4.90↑
期权情况	标的20日均波动率（%）	12.03	-3.00↓	标的40日均波动率（%）	18.30	-0.02↓
	认购总持仓（张）	124,299.00	+8793↑	认沽总持仓（张）	36,650.00	+2819↑
	总持仓沽购比（%）	29.49	+0.1960↑	平值IV隐含波动率（%）	0.19	-0.0137↓

行业消息

1、中国电动汽车百人会：在新能源汽车领域，预计到2027年全固态电池开始装车，到2030年可以实现量产化应用。相较于锂离子电池，固态电池具有安全性更高、能量密度更高、使用寿命更长、充电速度更快等优势。

2、乘联分会数据显示，1月乘用车市场产品竞争力指数为88.5，环比下滑1.8个点；从三大细分市场来看，SUV和MPV市场环比分别上升0.9和12.6个点，而轿车市场环比下滑4.3个点。

3、TrendForce：2025年全球新车销量预计将达到9060万辆，同比增长2.4%。中国将占最大份额达29%，其次是美国18%，西欧为15%。到2025年新能源汽车将占中国新车销量的50%，中国智能汽车领域的竞争预计将加剧。

4、欧洲汽车制造商协会：1月特斯拉在欧盟、欧洲自由贸易联盟和英国市场的新车注册量为9945辆，同比大跌45.2%。在德国新车销量同比下滑59.5%，创下2021年7月以来单月最低。在法国新车销量则暴跌63%，为2022年8月以来最差表现。

更多资讯请关注！

观点总结

盘面走势，碳酸锂主力合约震荡偏弱，截止收盘-1.12%。持仓量环比增加，现货贴水，基差走强。

基本面上，从当前市场成交情况来看，需求端表现较为疲软，部分下游材料厂仅以刚需补库为主，整体采购意愿偏弱。同时，下游材料厂对后续订单排产的规划尚不明确，多持谨慎观望态度，了市场需求释放较缓慢。从供应端来看，国内碳酸锂产量预计将有所增加，叠加海外进口量的补充，市场供应端偏多情况仍存。综合供需两端因素，预计2月国内碳酸锂市场仍将维持供给偏多格局。

期权方面，持仓量沽购比值为**29.49%**，环比**+0.196%**，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。

技术面上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱走扩。

操作建议，轻仓震荡偏弱交易，注意交易节奏控制风险。

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:　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。