

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)	78,120.00	-1500.00!	前20名净持仓 (日, 手)	-75,636.00	+445.00!
	主力合约持仓量 (日, 手)	232,614.00	+10226.00!	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-1,820.00	+240.00!
	广期所仓单 (日, 手/吨)	48,641.00	+1000.00!			
现货市场	电池级碳酸锂均价 (日, 元/吨)	77,650.00	-150.00!	工业级碳酸锂均价 (日, 万元/吨)	74,500.00	-150.00!
	Li ₂ CO ₃ 主力合约基差 (日, 元/吨)	-470.00	+1350.00!			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)均价 (日, 美元/吨)	817.00	0.00	磷酸铝石均价 (日, 元/吨)	8,850.00	-75.00!
	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	-3600.00!	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	1,596,000.00	+8400.00!
	新能源汽车:累计渗透率 (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!
	标的20日均波动率 (%)	21.61	-0.34!	标的40日均波动率 (%)	23.30	+0.50!
期权情况	认购总持仓 (张)	91,191.00	+2213!	认沽总持仓 (张)	35,962.00	+94!
	总持仓沽购比 (%)	39.44	-0.8752!	平值IV隐含波动率 (%)	0.25	-0.0032!
行业消息	1、乘联分会秘书长崔东树发文称, 2024年1-12月的汽车行业收入106470亿元, 同比增4%; 成本93301亿元, 增5%; 利润4623亿元, 同比降8%; 汽车行业利润率4.3%, 相对于下游工业企业利润率6%的平均水平, 汽车行业仍偏低。其中12月的汽车行业收入11909亿元, 同比增13%; 成本10352亿元, 增15%; 利润491亿元, 同比降13.5%; 汽车行业利润率4.1%。2024年锂离子电池制造行业利润增长48.5%。汽车行业需要有效的降本增效, 加大成本控制水平。					
	2、比亚迪发布1月产销快报, 1月新能源汽车销量30.05万辆, 去年同期为20.15万辆; 1月海外销售新能源乘用车合计6.63万辆; 1月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为15.511GWh, 2025年累计装机总量约为15.511GWh。					
	3、上汽集团: 1月, 整车合计销量26.42万辆, 同比增长7.86%; 其中新能源汽车6.11万辆, 同比减少5.04%。					
	4、赛力斯: 1月, 新能源汽车销量17906辆, 同比下降51.39%。					
	5、小鹏汽车单月交付新车30350辆, 同比大幅增长超268%, 反超理想汽车, 登上造车新势力交付量榜首。					
	6、零跑汽车1月交付量25170台, 同比增长105%。					
	7、小米SU7于2025年1月交付量再次超过20000台。					
	8、理想汽车1月交付新车29927辆, 同比下降3.97%, 环比下降48.85%					
	9、蔚来1月交付新车13863辆, 同比增长37.87%, 环比下降55.48%。其中, 蔚来品牌交付新车7951辆; 乐道品牌交付新车5912辆。					
观点总结	盘面走势 , 碳酸锂主力合约震荡走弱, 截止收盘-1.64%。持仓量环比增加, 现货贴水, 基差走强。					
	资讯解读 , 春节期间新能源汽车市场数据表现亮眼, 令行业预期逐渐回暖, 出现“淡季不淡”表现。					
	基本面 上, 供给端, 国内碳酸锂产业因消费淡季以及春节长假原因, 生产周期和非产情况皆有所回落。进口方面, 在进口窗口开启以及智利盐湖逐渐进入生产旺季的情况下增产, 进口量或逐步回升。整体来看碳酸锂供给量仍较为充足。需求方面, 节后复工上下游仍观望情绪居多, 但国内宏观政策积极, 行业“以旧换新”以及购车补贴政策仍延续, 加之新能源汽车销售数据表现亮眼, 在消费预期和信心方面提供一定支撑, 需求或逐步回暖。 期权 方面, 持仓量沽购比值为 39.44% , 环比 -0.88% , 期权市场认购持仓占据优势, 市场情绪偏多头, 隐含波动率略有下降。 技术 面上, 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 绿柱走扩。 操作建议 , 轻仓震荡交易, 注意交易节奏控制风险。					
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F03123381 期货投资咨询从业证书Z0019878
助理研究员: 王凯慧 期货从业资格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, 据此操作, 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。