

## 和合期货：碳酸锂周报（20231204-20231208）

——碳酸锂跌幅过大，探底回升



和合期货  
HEHE FUTURES

作者：段晓强

期货从业资格证号：F3037792

期货投询资格证号：Z0014851

电话：0351-7342558

邮箱：duanxiaoqiang@hhqh.com.cn

### 摘要：

宏观面整体偏好。国务院关于印发《空气质量持续改善行动计划》的通知，提出大力发展新能源和清洁能源，到 2025 年，非化石能源消费比重达 20%左右，电能占终端能源消费比重达 30%左右。有“小非农”之称的 ADP 就业数据连续四个月不及预期，为美国劳动力市场降温再添新证据，市场进一步押注美联储将在 2024 年 3 月降息。

基本面供给过剩改善不大。供给端，12 月我国碳酸锂供需过剩仍将持续，据智利海关数据显示，11 月智利出口 19857 吨碳酸锂，同比 8.37%。锂辉石精矿进口量仍保持在历史高位，1—10 月累计进口量近 350 万吨，同比增长 60%。

技术面空头超跌反弹。盘面看，碳酸锂 7 月 21 日上市以来一直持续下跌，多条均线明显的空头排列，说明当前还处于空头趋势中，特别是 11 月 6 日再次下坡 15 万重要平台位，近期连续下破 6 个整数关口，最低下探到 85650 后开始反弹，近两日连续涨停，盘面看碳酸锂进入剧烈波动期。

## 目录

一、碳酸锂期货合约本周走势及成交情况.....	- 3 -
1、本周碳酸锂探底反弹.....	- 3 -
2、碳酸锂本周成交情况.....	- 3 -
二、影响因素分析.....	- 3 -
1、国务院发布《空气质量持续改善行动计划》，提出大力发展新能源.....	- 3 -
2、美国就业降温，降息预期提前.....	- 3 -
3、碳酸锂进口继续增加，锂辉矿进口维持高位.....	- 5 -
4、动力电池保持高增速，储能发展速度快但规模有限.....	- 7 -
三、后市行情研判.....	- 8 -
四、交易策略建议.....	- 9 -
风险揭示：.....	- 9 -
免责声明：.....	- 9 -

## 一、碳酸锂期货合约本周走势及成交情况

### 1、本周碳酸锂探底反弹



数据来源：文华财经 和合期货

### 2、碳酸锂本周成交情况

12月4—12月8日，碳酸锂指数总成交量404.4万手，较上周减少53.7万手，总持仓量40.0万手，较上周增仓6.9万手，碳酸锂主力下跌反弹，主力合约收盘价102300，与上周收盘价下跌2.15%。

## 二、影响因素分析

### 1、国务院发布《空气质量持续改善行动计划》，提出大力发展新能源

12月7日周四，国务院关于印发《空气质量持续改善行动计划》的通知，提出大力发展新能源和清洁能源，严格合理控制煤炭消费总量。《计划》提出，到2025年，非化石能源消费比重达20%左右，电能占终端能源消费比重达30%左右。

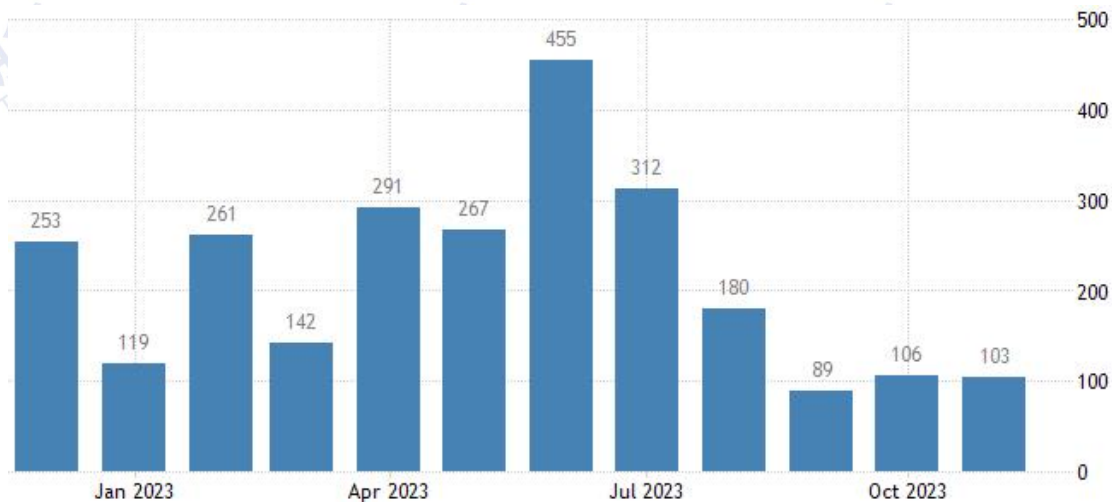
《计划》提到，加快提升机动车清洁化水平。重点区域公共领域新增或更新公交、出租、城市物流配送、轻型环卫等车辆中，新能源汽车比例不低于80%。在火电、钢铁、煤炭、焦化、有色、水泥等行业和物流园区推广新能源中重型货车，发展零排放货运车队。力争到2025年，重点区域高速服务区快充站覆盖率不低于80%，其他地区不低于60%。



## 2、美国就业降温，降息预期提前

有“小非农”之称的 ADP 就业数据连续四个月不及预期，为美国劳动力市场降温再添新证据。12月6日，美国 ADP 就业报告显示，美国 11 月 ADP 就业人数增加 10.3 万人，不及预期的 13 万人，同样不及前值修正值 10.6 万人。

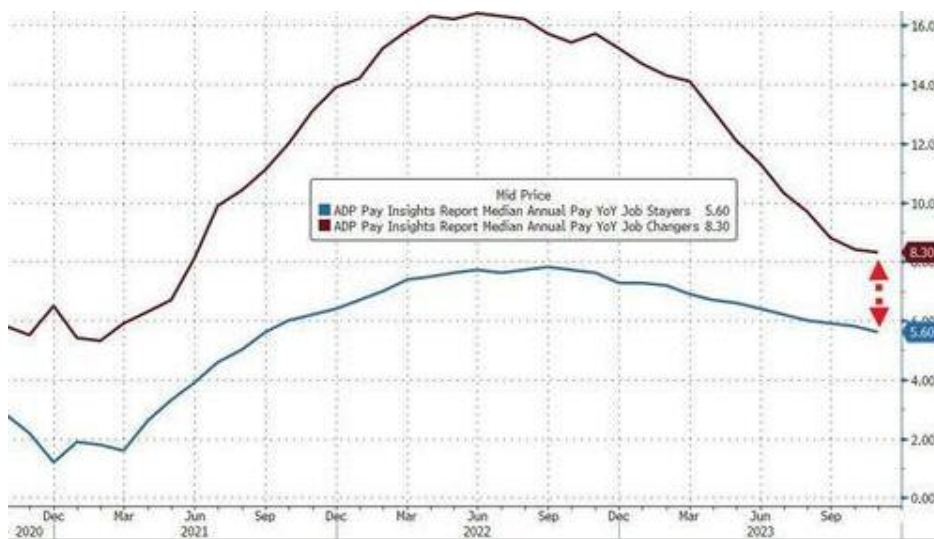
美国 ADP 就业（千人）



数据来源：全球经济指标数据网

就业人数放缓的同时，薪资增速也进一步降温，11 月份留职者工资较上年同期上涨 5.6%，增速连续第 14 个月下降，降至 2021 年 9 月以来的最弱增长水平；跳槽者的薪酬增幅为 8.3%，同样为 2021 年以来的最小增幅，但两项实际工资增长速度仍远高于美联储设定的通胀目标。

薪资增速降温

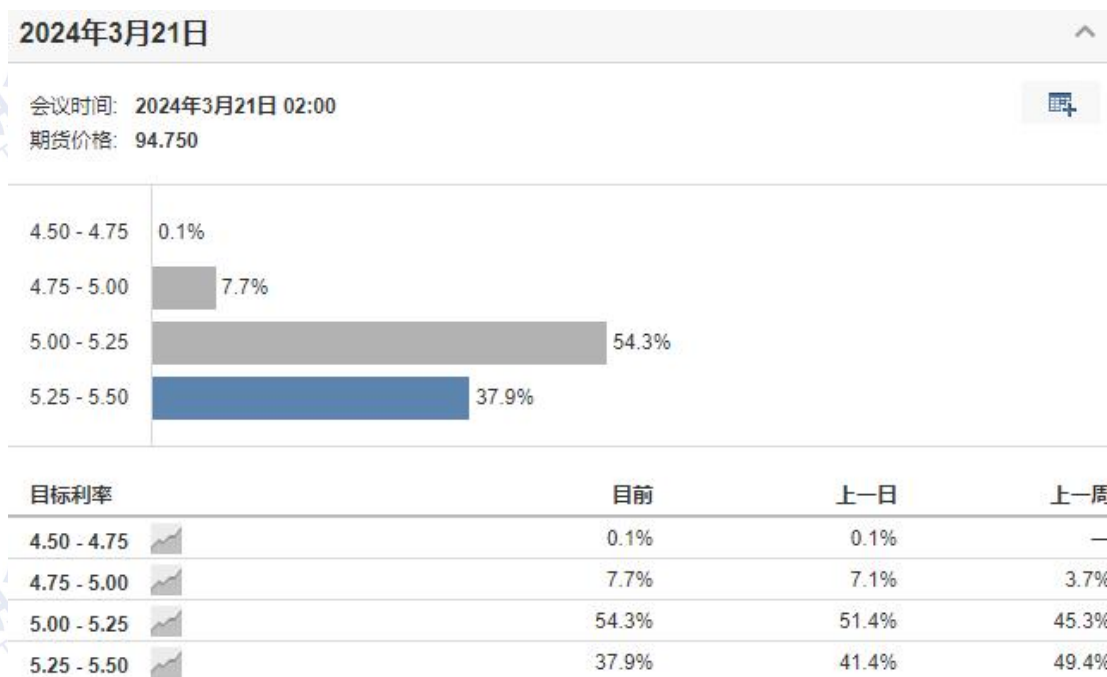


数据来源：华尔街见闻

劳动力市场出现另一个降温迹象，美国劳工部报告称，10月份职位空缺降至873万，创下2021年3月以来新低。

当下市场降息预期之火正旺，劳动力市场的疲软无疑将助长这一预期。

市场预期3月美联储降息



数据来源：英为财经

### 3、碳酸锂进口继续增加，锂辉矿进口维持高位

海关统计，2023年10月我国碳酸锂当月进口量为10762.44吨，累计进口量为121372.47吨，进口量环比下降21.19%，进口量同比上涨29.88%，累计进口量比去年同期上涨7.59%。



数据来源：中粉资讯

12月我国碳酸锂供需过剩仍将持续，据智利海关数据显示，11月智利出口19857吨碳酸锂，环比-17.09%，同比8.37%。

锂辉石精矿进口量仍保持在历史高位，1—10月累计进口量近350万吨，同比增长60%。其中来自澳洲、巴西、津巴布韦进口量10月环比下降，自尼日利亚进口量环比增加。澳洲锂辉石精矿进口量1—10月累计同比增长44%至294.3万吨，与其今年产量同比增速相匹配。

10月锂辉石精矿进口量约46.47万实物吨，同比增116%，锂矿价格后市仍不乐观。

### 锂辉石精矿持续下跌

锂辉石精矿,6%CIF中国(美元/吨)



数据来源：我的钢铁

2023年11月国内碳酸锂产量约3.87万吨，开工率58.96%，产量同比增长8.91%，环比增长3.12%。江西地区减停产装置逐步恢复，供应增量明显。由于价格持续下跌，外购矿石企业成本压力增加，锂盐厂代工比例提升，包括江西、四川等主产区。

尽管月末由于价格跌势不减，代工费随之下调，代工有所减产，整体对月度产量影响较小。青海地区因季节性因素产量下滑，随着技术的提升，对产量影响



降低。



数据来源：中粉资讯

#### 4、动力电池保持高增速，储能发展速度快但规模有限

SNE research 发布的最新数据显示，2023 年 1-10 月全球注册登记的电动汽车（EV、PHEV、HEV）电池装车量共计 552.2GWh，同比增长 44%。全球动力电池装车量 TOP10 的企业分别是：宁德时代、比亚迪、LG 新能源、松下、SK On、中创新航、三星 SDI、国轩高科、亿纬锂能、欣旺达。

2023年1-10月全球动力电池装车量TOP10(GWh)					
序号	企业名称	2023年1-10月	2022年1-10月	同比增幅	市场占有率
1	宁德时代	203.8	134.9	51.1%	36.9%
2	比亚迪	87.5	52.5	66.5%	15.8%
3	LG新能源	76.1	51.7	47.2%	13.8%
4	松下	37.3	28.5	30.8%	6.8%
5	SK On	27.9	24.5	13.8%	5.1%
6	中创新航	25.9	14.8	74.9%	4.7%
7	三星SDI	25.1	17.7	42.1%	4.6%
8	国轩高科	13.0	11.2	16.6%	2.4%
9	亿纬锂能	11.7	5.1	128.1%	2.1%
10	欣旺达	7.7	6.9	11.5%	1.4%
	其他	36.2	35.5	1.8%	6.6%
	合计	552.2	383.4	44.0%	100.0%

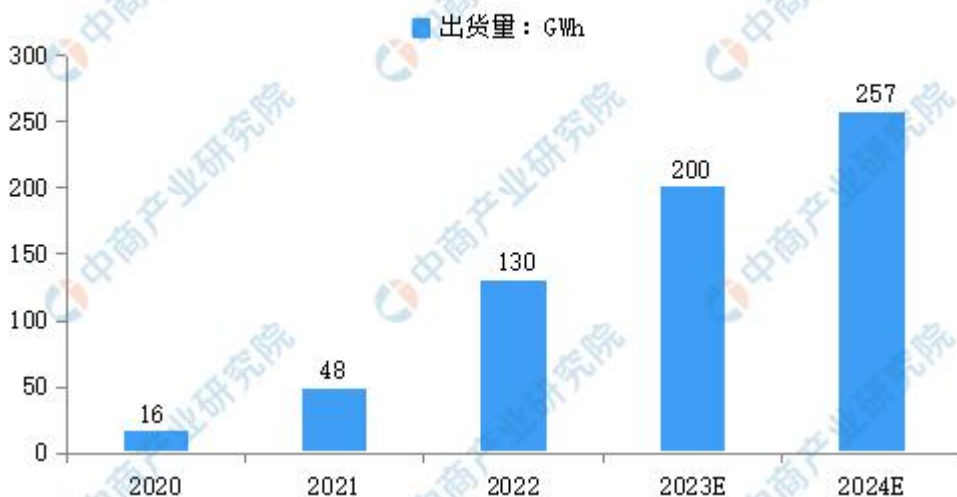
数据来源：生意社

10月，我国动力和储能电池合计产量为77.3GWh，环比略有下降，降幅为0.1%，同比增长23.2%。1-10月，我国动力和储能电池合计累计产量为611.0GWh，累计同比增长41.8%。

2023年1-10月动力和储能电池产量统计情况					
材料种类	10月产量 (GWh)	1-10月累计产量 (GWh)	环比增长	同比增长	累计同比增长
三元材料	23.6	193.3	-6.7%	0.3%	13.1%
磷酸铁锂	53.6	416.5	3.3%	37.0%	60.5%
其他	0.1	1.2	-43.7%	7.6%	64.6%
合计	77.3	611	-0.1%	23.2%	41.8%

数据来源：中商产业研究院

2020-2024年中国储能电池出货量预测趋势图



数据来源：中商产业研究院

### 三、后市行情研判

宏观面整体偏好。国务院关于印发《空气质量持续改善行动计划》的通知，提出大力发展新能源和清洁能源，到2025年，非化石能源消费比重达20%左右，电能占终端能源消费比重达30%左右。有“小非农”之称的ADP就业数据连续四个月不及预期，为美国劳动力市场降温再添新证据，市场进一步押注美联储将在2024年3月降息。

基本面供给过剩改善不大。供给端，12月我国碳酸锂供需过剩仍将持续，据智利海关数据显示，11月智利出口19857吨碳酸锂，同比8.37%。锂辉石精矿进口量仍保持在历史高位，1-10月累计进口量近350万吨，同比增长60%。



技术面空头超跌反弹。盘面看，碳酸锂 7 月 21 日上市以来一直持续下跌，多条均线明显的空头排列，说明当前还处于空头趋势中，特别是 11 月 6 日再次下坡 15 万重要平台位，近期连续下破 6 个整数关口，最低下探到 85650 后开始反弹，近两日连续涨停，盘面看碳酸锂进入剧烈波动期。

#### 四、交易策略建议

观望

#### 风险提示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

#### 免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。