

和合期货：碳酸锂周报（20240108-20240112）

——终端需求放缓，碳酸锂低位震荡



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：

宏观面政策利好。中共中央、国务院发布关于全面推进美丽中国建设的意见，提出主要目标是：到2027年，绿色低碳发展深入推进，主要污染物排放总量持续减少，生态环境质量持续提升。意见提出，统筹推进重点领域绿色低碳发展，到2027年，新增汽车中新能源汽车占比力争达到45%，老旧内燃机车基本淘汰。

基本面供给过剩改善不大。供给端，12月国内碳酸锂产量为3.63万吨，环比下降0.2%，产量有小幅降低。11月中国进口碳酸锂约17040.7吨，环比增长58.33%，同比增长37.3%，维持高位。

技术面震荡。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，连续涨停后回落，盘面看碳酸锂进入低位震荡。

目录

一、碳酸锂期货合约本周走势及成交情况.....	- 3 -
1、本周碳酸锂震荡反弹.....	- 3 -
2、碳酸锂本周成交情况.....	- 3 -
二、影响因素分析.....	- 3 -
1、全面推进美丽中国建设，新能源是政策支持方向.....	- 3 -
2、我国 12 月 CPI 维持低位.....	- 4 -
3、碳酸锂产能小幅回落，进口量维持高位.....	- 5 -
4、动力电池年度产量增速放缓，出口速度维持高位.....	- 7 -
三、后市行情研判.....	- 8 -
四、交易策略建议.....	- 8 -
风险揭示：.....	- 8 -
免责声明：.....	- 9 -

一、碳酸锂期货合约本周走势及成交情况

1、本周碳酸锂震荡



数据来源：文华财经 和合期货

2、碳酸锂本周成交情况

1月8—1月12日，碳酸锂指数总成交量 95.8 万手，较上周增加 19.3 万手，总持仓量 26.9 万手，较上周增仓 0.5 万手，碳酸锂主力震荡，主力合约收盘价 102850，与上周收盘价上涨 4.26%。

二、影响因素分析

1、全面推进美丽中国建设，新能源是政策支持方向

中共中央、国务院发布关于全面推进美丽中国建设的意见，提出主要目标是：到 2027 年，绿色低碳发展深入推进，主要污染物排放总量持续减少，生态环境质量持续提升，国土空间开发保护格局得到优化，生态系统服务功能不断增强，城乡人居环境明显改善，国家生态安全有效保障，生态环境治理体系更加健全，形成一批实践样板，美丽中国建设成效显著。

到 2035 年，广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，国土空间开发保护新格局全面形成，生态系统多样性稳定性持续性显著提升，国家生态安全更加稳固，生态环境治理体系和治理能力现代化基本实现，美丽中国目标基本实现。展望本世纪中叶，生态文明全面提升，绿色发展方

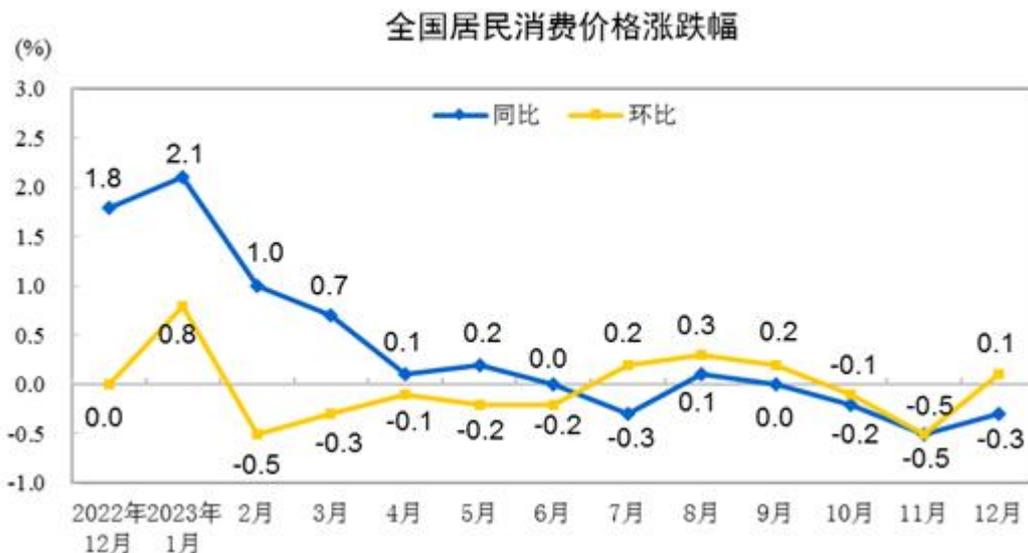
式和生活方式全面形成，重点领域实现深度脱碳，生态环境健康优美，生态环境治理体系和治理能力现代化全面实现，美丽中国全面建成。

意见提到，积极稳妥推进碳达峰碳中和。有计划分步骤实施碳达峰行动，力争 2030 年前实现碳达峰，为努力争取 2060 年前实现碳中和奠定基础。坚持先立后破，加快规划建设新型能源体系，确保能源安全。重点控制煤炭等化石能源消费，加强煤炭清洁高效利用，大力发展非化石能源，加快构建新型电力系统。

意见提出，统筹推进重点领域绿色低碳发展。到 2027 年，新增汽车中新能源汽车占比力争达到 45%，老旧内燃机车基本淘汰，港口集装箱铁水联运量保持较快增长；到 2035 年，铁路货运周转量占总周转量比例达到 25%左右。

2、我国 12 月 CPI 维持低位

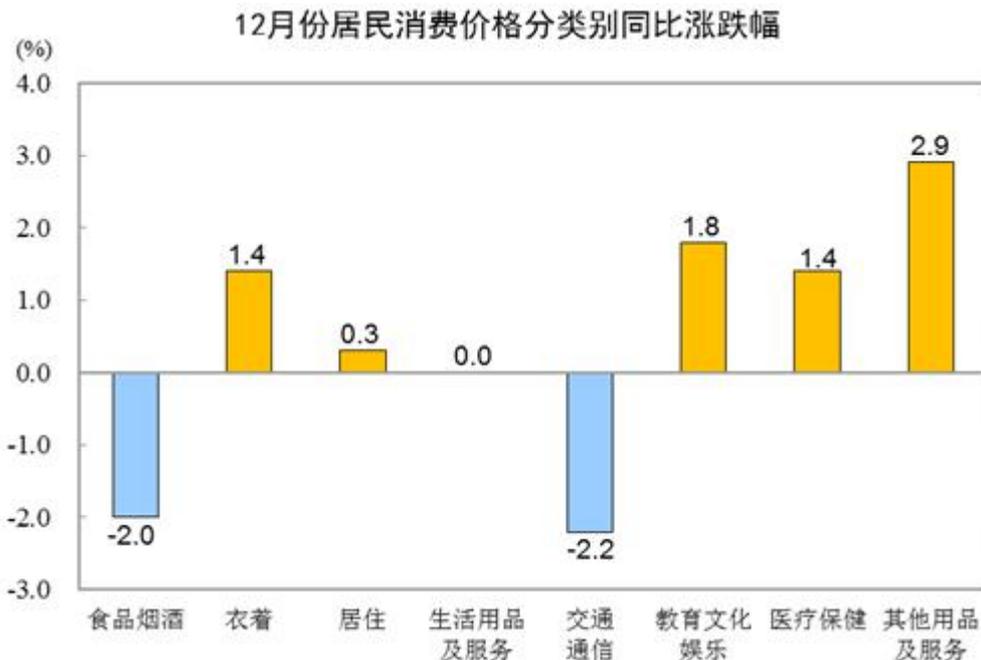
2023 年 12 月份，全国居民消费价格同比下降 0.3%，全国居民消费价格环比上涨 0.1%，2023 年全年全国居民消费价格比上年上涨 0.2%。



数据来源：国家统计局

12 月份，食品烟酒类价格同比下降 2.0%，影响 CPI 下降约 0.57 个百分点；食品中，畜肉类价格下降 15.9%，影响 CPI 下降约 0.56 个百分点，其中猪肉价格下降 26.1%，影响 CPI 下降约 0.43 个百分点；蛋类价格下降 7.0%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点；水产品价格下降 0.6%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点；鲜果价格下降 0.3%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点；鲜菜价格上涨 0.5%，影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点；粮食价格上涨 0.4%，影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点。。

其他七大类价格同比五涨一平一降。其中，其他用品及服务、教育文化娱乐、衣着价格分别上涨2.9%、1.8%和1.4%，医疗保健、居住价格分别上涨1.4%和0.3%；生活用品及服务价格持平；交通通信价格下降2.2%。



数据来源：国家统计局

3、碳酸锂产能小幅回落，进口量维持高位

2023年12月国内碳酸锂产量为3.63万吨，环比下降0.2%。四川地区产量基本稳定，无明显波动，江西地区部分为终端代工冶炼厂有所减量，青海地区由于气温降低产量下降，中和其他地区部分提纯加工厂的增量，总体来看，12月产量有小幅降低。



数据来源：中粉资讯

据海关数据统计，2023年11月中国进口碳酸锂约17040.7吨，环比增长58.33%，同比增长37.3%，1-11月国内累计进口碳酸锂138413.1吨，累计同比增长10.54%。分国别看，11月从智利进口约15918.2吨，环比增长76%，同比增长40.92%，占国内碳酸锂进口总量的93.41%；从阿根廷进口908吨，环比减少43.53%，同比减少6.59%。



数据来源：中粉资讯

2023年11月中国锂矿石进口数量为37.08万吨，环比减少19.21%，同比减少12.27%。其中从澳大利亚进口21.11万吨，环比减少39%，同比减少29.3%。自巴西进口3.70万吨，环比增加293.9%，同比减少4.5%。

我国锂矿石进口 (吨)

国家	23年11月	环比	同比	23年1-11月	同比
澳大利亚	211,097	-39.0%	-29.3%	3,186,985	38.6%
巴西	36,959	293.9%	-4.5%	159,575	32.4%
尼日利亚	15,003	-2.3%	14.2%	201,996	249.7%
纳米比亚	0	-100.0%	-	2,386	-
津巴布韦	82,059	78.8%	458.3%	296,506	767.7%
其他	25,702	-39.4%	402.2%	144,716	596.8%
合计	370,819	-19.21%	-12.27%	3,992,165	53.3%

数据来源：我的钢铁

4、动力电池年度产量增速放缓，出口速度维持高位

12月，我国动力和其他电池合计产量为77.7GWh，环比下降11.4%，同比增长48.1%。1-12月，我国动力和其他电池合计累计产量为778.1GWh，累计同比增长42.5%。



数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟

按材料类型划分的动力和其他电池产量

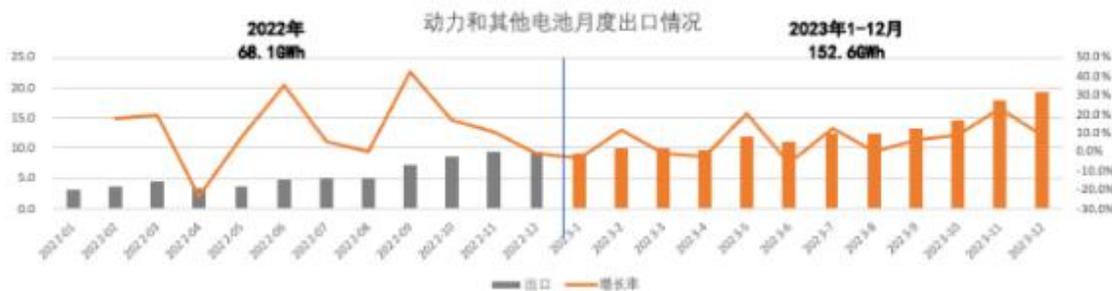
单位：GWh

材料种类	12月	12月占比	1-12累计	1-12累计占比	环比增长	同比增长	累计同比增长
磷酸铁锂	52.5	67.5%	531.4	68.3%	-12.2%	54.8%	59.9%
三元材料	25.0	32.1%	245.1	31.5%	-10.1%	35.2%	15.3%
其他	0.3	0.4%	1.7	0.2%	69.1%	165.4%	64.7%
合计	77.7	100.0%	778.1	100.0%	-11.4%	48.1%	42.5%

数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟

12月，我国动力和其他电池合计出口19.4GWh，环比增长8.5%，占当月销量21.6%。其中动力电池出口13.9GWh，占比71.6%，环比增长7.0%，同比增长48.4%。其他电池出口5.5GWh，占比28.4%，环比增长12.6%。

1-12月，我国动力和其他电池合计累计出口达152.6GWh，占前12月累计销量20.9%。其中，动力电池累计出口127.4GWh，占比83.5%，累计同比增长87.1%；其他电池累计出口25.2GWh，占比16.5%。



数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟

三、后市行情研判

宏观面政策利好。中共中央、国务院发布关于全面推进美丽中国建设的意见，提出主要目标是：到2027年，绿色低碳发展深入推进，主要污染物排放总量持续减少，生态环境质量持续提升。意见提出，统筹推进重点领域绿色低碳发展，到2027年，新增汽车中新能源汽车占比力争达到45%，老旧内燃机车基本淘汰。

基本面供给过剩改善不大。供给端，12月国内碳酸锂产量为3.63万吨，环比下降0.2%，产量有小幅降低。11月中国进口碳酸锂约17040.7吨，环比增长58.33%，同比增长37.3%，维持高位。

技术面震荡。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，连续涨停后回落，盘面看碳酸锂进入低位震荡。

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。