

和合期货：碳酸锂周报（20240114-20240119）

——需求没有明显好转，碳酸锂震荡运行



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。2023 年我国顶住外部压力，主要预期目标实现，展望看，2024 年经济回升向好态势不变。政策面，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。锂矿进口回落库存下滑有支撑，11 月中国锂矿石进口数量为 37.08 万吨，同比减少 12.27%，国内成本较高的矿山停产延续，其他矿山也保持低开工率，国内锂矿石库存持续去库中。

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.....	- 3 -
2、碳酸锂本周成交情况.....	- 3 -
二、影响因素分析.....	- 3 -
1、数据出炉，我国经济显韧性.....	- 3 -
2、全面推进美丽中国建设，新能源是政策支持方向.....	- 3 -
3、锂矿进口回落库存下滑，碳酸锂产能小幅下降.....	- 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.....	- 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

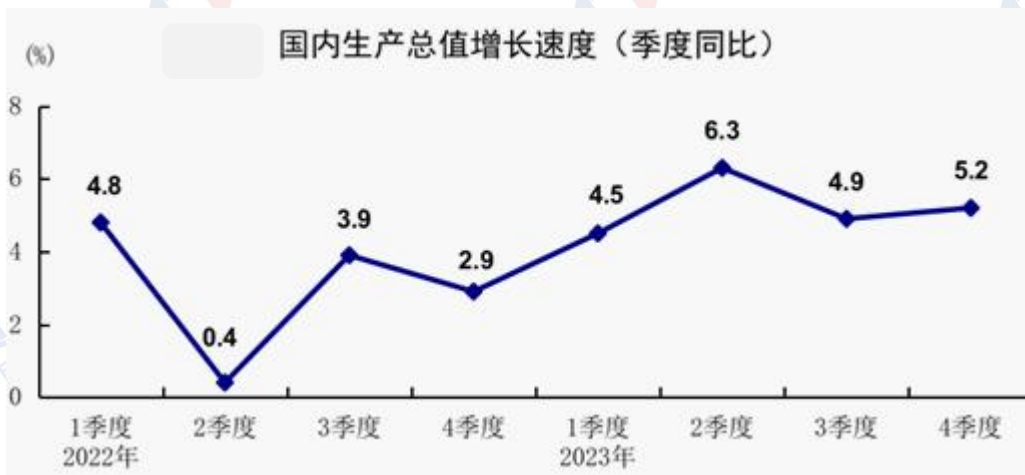
1月8—1月12日，碳酸锂指数总成交量 63.4 万手，较上周减少 32.4 万手，总持仓量 26.5 万手，较上周减仓 0.3 万手，碳酸锂主力震荡，主力合约收盘价 101400，与上周收盘价下跌 1.36%。

二、影响因素分析

1、数据出炉，我国经济显韧性

1月17日，国家统计局公布数据显示，2023年全年国内生产总值1260582亿元，同比增长5.2%。第四季度GDP同比增长5.2%，高于前值4.9%。

国家统计局数据显示，2023全年国内生产总值1260582亿元，按不变价格计算，比上年增长5.2%。分产业看，第一产业增加值89755亿元，比上年增长4.1%；第二产业增加值482589亿元，增长4.7%；第三产业增加值688238亿元，增长5.8%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长4.5%，二季度增长6.3%，三季度增长4.9%，四季度增长5.2%。从环比看，四季度国内生产总值增长1.0%。



数据来源：国家统计局

12月社消零售总额同比增7.4%，2023年全年社会消费品零售总额471495亿元，全年同比增7.2%。



数据来源：国家统计局

12月规模以上工业增加值同比6.8%，增速创22个月新高，制造业持续回升。41个大类行业中有31个行业增加值保持同比增长，其中汽车制造业增速靠前。



数据来源：国家统计局

总的来看，2023 年我国顶住外部压力、克服内部困难，国民经济回升向好，高质量发展扎实推进，主要预期目标实现。同时也要看到，当前外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升，经济发展仍面临一些困难和挑战。展望看，2024 年经济回升向好态势不变。

2、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。

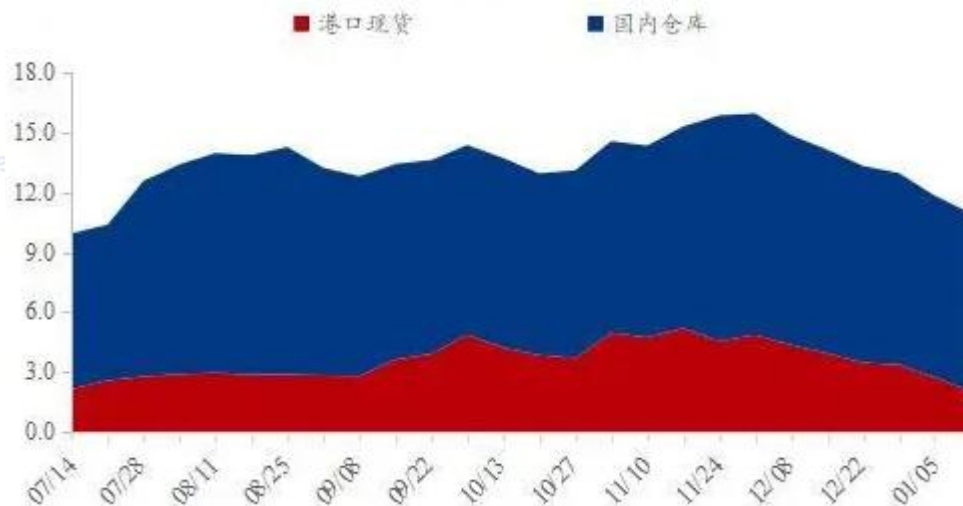
3、锂矿进口回落库存下滑，碳酸锂产能小幅下降

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%。

截止上周，港口和国内仓库锂矿石库存为 11.0 万吨，环比前一周下降 0.9 万吨。国内成本较高的矿山停产延续，其他矿山也保持低开工率，国内锂矿石库

存持续去库中。部分低品矿持货商将囤货浮选成精矿，品位提高，当前现货库存中，4%品位以上的占到43%。

国内锂矿石库存（万吨）



数据来源：我的钢铁网

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%。

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。2023 年我国顶住外部压力，主要预期目标实现，展望看，2024 年经济回升向好态势不变。政策面，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。锂矿进口回落库存下滑有支撑，11 月中国锂矿

石进口数量为 37.08 万吨，同比减少 12.27%，国内成本较高的矿山停产延续，其他矿山也保持低开工率，国内锂矿石库存持续去库中。

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。