

## 和合期货：碳酸锂周报（20240603-20240607）

——供应快速恢复需求一般，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：

宏观面偏中性。据海关统计，今年前5个月，我国货物贸易进出口总值17.5万亿元，同比增长6.3%，总的来看，外贸向好势头不断巩固。欧央行如预期一致降息25个基点，为2019年以来首次，是G7成员国中第二个降息的央行，面对欧元区降息，美联储降息压力陡增，随着劳动力市场进一步降温，有望提振美联储对降息的信心。

基本面供给恢复。据海关总署最新数据显示，2024年4月我国碳酸锂当月进口量为2.12万吨，1-4月累计进口量为6.22万吨，国内企业多维持较高开工率，多厂恢复放量。需求端，受新能源汽车的需求带动，电池产销环比同比双增长，4月我国动力和其他电池合计产量为78.2GWh，环比增长3.2%，同比增长60.0%，销量为73.5GWh，环比增长0.3%，同比增长57%。

## 目录

一、碳酸锂期货合约本周走势及成交情况.....	3 -
1、本周碳酸锂弱势震荡 .....	3 -
2、碳酸锂本周成交情况 .....	3 -
二、影响因素分析.....	3 -
1、我国 5 月进出口同比增长 8.6%，外贸向好势头不断巩固 .....	3 -
2、欧央行降息 25 个基点为五年来首次，美联储降息压力陡增 .....	4 -
3、碳酸锂进口大幅提升 .....	6 -
4、受新能源汽车的需求带动，电池产销环比同比双增长 .....	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、本周碳酸锂弱势震荡



数据来源：文华财经 和合期货

### 2、碳酸锂本周成交情况

6月3—6月7日，碳酸锂指数总成交量67.9万手，较上周增加1.0万手，总持仓量29.6万手，较上周增仓0.5万手，本周碳酸锂主力弱势震荡，主力合约收盘价100050，与上周收盘价下跌4.58%。

## 二、影响因素分析

### 1、我国5月进出口同比增长8.6%，外贸向好势头不断巩固

据海关统计，今年前5个月，我国货物贸易进出口总值17.5万亿元，同比增长6.3%。其中，出口9.95万亿元，增长6.1%；进口7.55万亿元，增长6.4%。5月当月，进出口3.71万亿元，同比增长8.6%。其中，出口2.15万亿元，增长11.2%；进口1.56万亿元，增长5.2%。

前5个月，东盟为我第一大贸易伙伴，我与东盟贸易总值为2.77万亿元，增长10.8%，占我外贸总值的15.8%。其中，对东盟出口1.67万亿元，增长13.5%；自东盟进口1.1万亿元，增长7%；对东盟贸易顺差5791.9亿元，扩大28.1%。

欧盟为我第二大贸易伙伴，我与欧盟贸易总值为2.23万亿元，下降1.3%，占12.7%。其中，对欧盟出口1.45万亿元，下降0.7%；自欧盟进口7743.7亿元，下降2.5%；对欧盟贸易顺差6780.2亿元，扩大1.5%。



美国为我第三大贸易伙伴，我与美国贸易总值为 1.87 万亿元，增长 2%，占 10.7%。其中，对美国出口 1.39 万亿元，增长 3.6%；自美国进口 4804.5 亿元，下降 2.6%；对美贸易顺差 9111.8 亿元，扩大 7.2%。

韩国为我第四大贸易伙伴，我与韩国贸易总值为 9274.3 亿元，增长 7.4%，占 5.3%。其中，对韩国出口 4238 亿元，下降 2%；自韩国进口 5036.3 亿元，增长 16.8%；对韩贸易逆差 798.3 亿元，去年同期为贸易顺差 15.4 亿元。

海关总署数据显示，前 5 个月，我国出口机电产品 5.87 万亿元，增长 7.9%，占出口总值的 59%。其中，自动数据处理设备及其零部件 5544.6 亿元，增长 9.9%；集成电路 4447.3 亿元，增长 25.5%；汽车 3297 亿元，增长 23.8%；手机 3296.8 亿元，下降 2.8%。

商品名称	计量单位	5月		1至5月累计		2023年1至5月累计		累计比去年同期±%	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
机电产品*	-	-	12,536.1	-	58,712.1	-	54,438.4	-	7.9
通用机械设备	-	-	398.8	-	1,888.0	-	1,652.8	-	14.2
自动数据处理设备及其零部件	-	-	1,195.8	-	5,544.6	-	5,046.7	-	9.9
手机	万台	6,146.3	634.5	30,238.9	3,296.8	28,870.9	3,390.6	4.7	-2.8
家用电器	万台	41,021.4	639.8	173,834.9	2,854.0	139,529.3	2,422.0	24.6	17.8
音视频设备及其零件	-	-	219.2	-	1,032.0	-	945.0	-	9.2
集成电路	亿个	252.7	897.3	1,139.4	4,447.3	1,030.8	3,542.7	10.5	25.5
汽车（包括底盘）	万辆	56.9	748.6	244.6	3,297.0	192.8	2,662.7	26.8	23.8
汽车零配件	-	-	551.1	-	2,664.0	-	2,457.9	-	8.4
船舶	艘	562.0	206.8	2,363.0	1,209.8	1,891.0	604.5	25.0	100.1
液晶平板显示模组	万个	16,198.8	183.6	72,017.4	810.8	64,744.5	703.0	11.2	15.3
医疗仪器及器械	-	-	113.6	-	533.2	-	498.7	-	6.9
灯具、照明装置及其零件	-	-	266.0	-	1,205.8	-	1,117.0	-	7.9
高新技术产品*	-	-	5,030.8	-	24,061.1	-	22,710.7	-	5.9

数据来源：海关总署数据

总的来看，今年前 5 个月，我国货物贸易进出口总值 17.5 万亿元，外贸向好势头不断巩固。

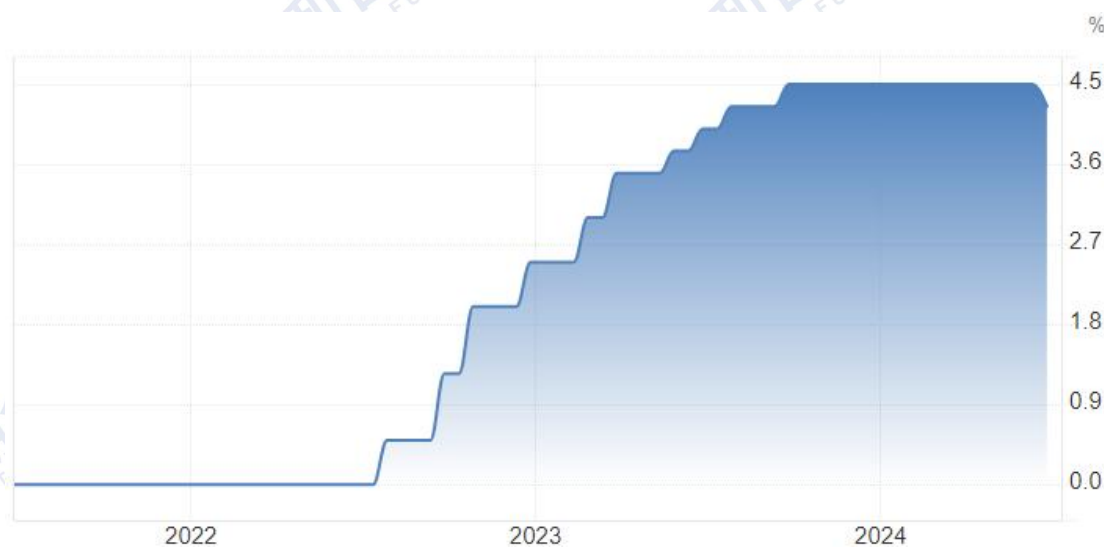
## 2、欧央行降息 25 个基点为五年来首次，美联储降息压力陡增

6 月 6 日，欧洲央行公布 6 月利率决议，如预期一致降息 25 个基点，为 2019 年以来首次，是 G7 成员国中第二个降息的央行，之前加拿大央行打响 G7 国家降息第一枪。

欧元区存款便利利率 3.75%，前值 4%，为 2019 年 9 月以来首次下调；欧元区主要再融资利率 4.25%，前值 4.5%；欧元区边际贷款利率 4.5%，前值 4.75%，均自 2016 年 3 月以来首次下调。

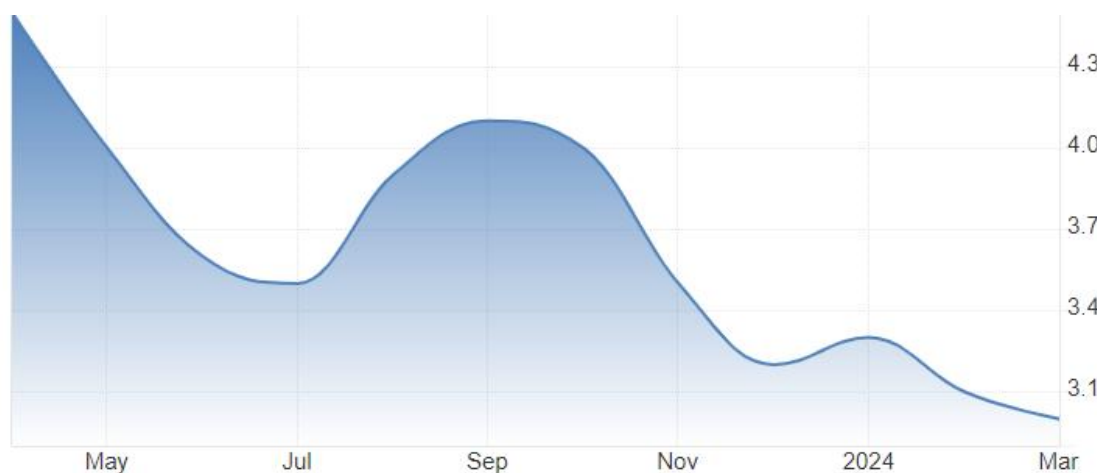
欧央行表示不对任何特定利率路径做预先承诺，这意味着 7 月将连续降息不太可能。欧央行还表示，通胀前景“明显改善”，但同时上调了 2024 年通胀预期。

### 欧央行开始降息



数据来源：全球经济指标数据网

### 欧元区通胀预期明显改善



数据来源：全球经济指标数据网

面对欧元区降息，美联储降息压力陡增。美国劳工局周三公布的数据显示，去年美国每月非农新增就业岗位约为 25 万，但另一份覆盖 95% 以上美国就业岗位的季度就业工资普查 (QCEW) 数据显示，去年美国就业人数的月均增幅可能比非

农低约 6 万人。正值美联储权衡何时开始降息之际，QCEW 报的发布增加劳动力市场的不确定性，虽然月度就业和周度申请失业救济金等指标显示就业市场依然强劲，但不断上升的失业率和就业空缺下滑等数据则表明劳动力市场出现了裂痕。

美国劳动力市场继续小幅降温，美国 6 月 1 日当周首次申请失业救济人数 22.9 万人，高于预期的 22 万人，以及前值的 21.9 万人（上修至 22.1 万人），为四周最高水平。

美国周首次申请失业救济人数（千人）



数据来源：全球经济指标数据网

劳动力市场进一步降温，有望提振美联储对降息的信心。市场预期，如果就业报告继续出现惊喜，这可能会让 9 月甚至 7 月降息再次成为可能。

### 3、碳酸锂进口大幅提升

据海关总署最新数据显示,2024 年 4 月我国碳酸锂当月进口量为 2.12 万吨, 1--4 月累计进口量为 6.22 万吨, 进口量环比上涨 11.58%, 进口量同比上涨 87.61%, 累计进口量比去年同期上涨 23.66%。

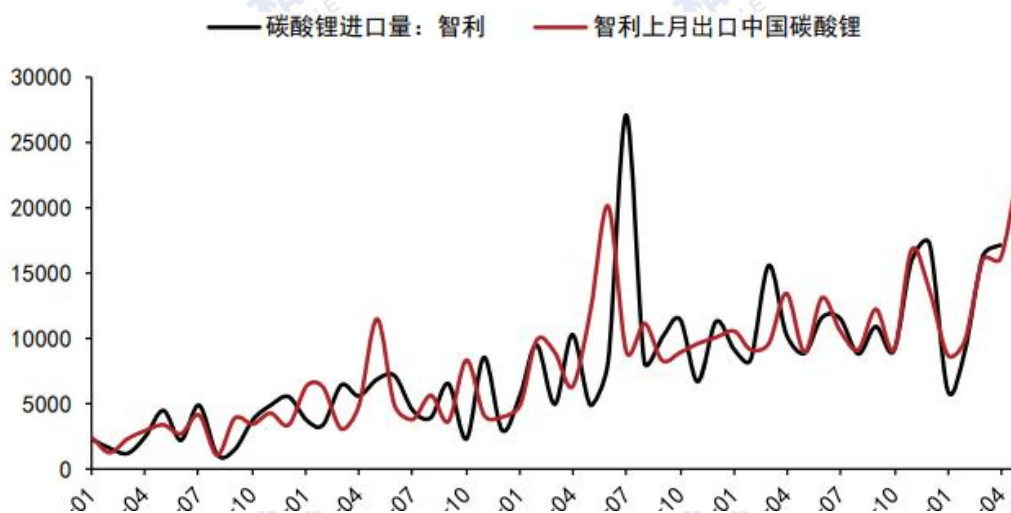




数据来源：中粉资讯

我国主要碳酸锂进口来源地是智利，4月智利出口中国的碳酸锂量为22899吨，突破了2022年5月的20132吨，创历史新高。而由于智利海运到中国的时间为30-40天，因此预计5月我国碳酸锂进口量将会达到2.4万吨左右的量级。智利出口中国的碳酸锂将会对国内碳酸锂市场供应形成进一步的补充。叠加国内的碳酸锂产量增量，综合来看，5月碳酸锂供应较为充足。

我国和智利碳酸锂贸易量（吨）



数据来源：wind

#### 4、受新能源汽车的需求带动，电池产销环比同比双增长

中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，4月我国动力和其他电池合计产量为78.2GWh，环比增长3.2%，同比增长60.0%。1-4月，我国动力和其他电池合计累计产量为262.8GWh，累计同比增长40.5%。



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

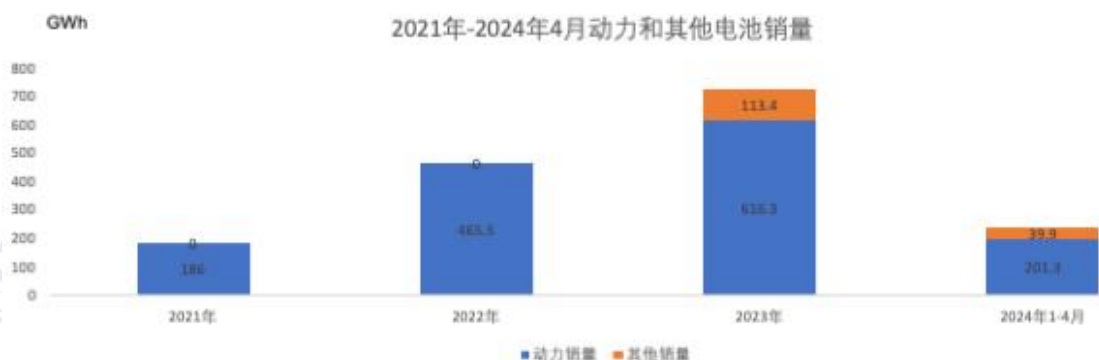
材料种类	4月	4月占比	1-4月累计	1-4月累计占比	环比增长	同比增长	累计同比增长
三元材料	22.7	29.0%	84.4	32.1%	-6.5%	30.0%	34.7%
磷酸铁锂	55.4	70.8%	177.8	67.6%	7.8%	76.2%	43.1%
其他	0.2	0.3%	0.7	0.3%	5.9%	374.0%	186.8%
合计	78.2	100.0%	262.8	100.0%	3.2%	60.0%	40.5%

数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟

4月，我国动力和其他电池合计销量为73.5GWh，环比增长0.3%，同比增长57%。其中，动力电池销量为55.1GWh，环比下降11.5%，同比增长28.5%；其他电池销量为18.4GWh，环比增长67.1%，同比增长370.1%。动力电池和其他电池销量占比分别为75%和25%。

1-4月，我国动力和其他电池合计累计销量为241.2GWh，累计同比增长41.4%。其中，动力电池累计销量为201.3GWh，累计同比增长33.4%；其他电池累计销量为39.9GWh，累计同比增长103%。动力电池和其他电池销量占比分别为83.5%和16.5%。

## 电池销量环同比双增长



我国新能源汽车市场渗透率突破50%，动力电池装机量也有显著回升，刺激正极材料厂的出货量。

## 三、后市行情研判

宏观面偏中性。据海关统计，今年前5个月，我国货物贸易进出口总值17.5万亿元，同比增长6.3%，总的来看，外贸向好势头不断巩固。欧央行如预期一致降息25个基点，为2019年以来首次，是G7成员国中第二个降息的央行，面



对欧元区降息，美联储降息压力陡增，随着劳动力市场进一步降温，有望提振美联储对降息的信心。

基本面供给恢复。据海关总署最新数据显示，2024年4月我国碳酸锂当月进口量为2.12万吨，1-4月累计进口量为6.22万吨，国内企业多维持较高开工率，多厂恢复放量。需求端，受新能源汽车的需求带动，电池产销环比同比双增长，4月我国动力和其他电池合计产量为78.2GWh，环比增长3.2%，同比增长60.0%，销量为73.5GWh，环比增长0.3%，同比增长57%。

技术面区间震荡。盘面看，春节后碳酸锂供给端受到利多因素的影响，期现价格反弹，最高反弹到125000，随着供给端的恢复，价格受到压力后回落，3月初开始在100000-125000区间震荡，整体看还处于低位震荡区间。

#### 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。