

和合期货：碳酸锂周报（20241014-20241018）

——锂矿及碳酸锂进口小幅回落，碳酸锂弱勢震荡



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：

宏观面中性。我国三季度 GDP 增长有所放缓，但多项生产需求指标向好，政策效应不断显现，主要经济指标近期出现积极变化，特别是 9 月份多数生产需求指标好转，市场预期改善，推动经济回升向好的积极因素累积增多。9 月份全球制造业 PMI 为 48.8%，连续 3 个月徘徊在 49%附近，整体恢复力度仍待提升，但在我国经济向好恢复的带动下，亚洲制造业继续成为全球经济恢复的稳定器，随着世界主要国家货币政策趋于宽松和通胀压力的缓解，经济恢复动能正在积聚。

基本面锂矿及碳酸锂进口回落。供给端，8 月我国进口锂精矿 47.5 万吨，环比上月下降 6.2%，来自澳大利亚的锂精矿进口量小幅下降，8 月我国进口碳酸锂 1.8 万吨，环比下降 26.8%，来自智利的碳酸锂进口量较 7 月环比下降 32.6%。需求端，9 月，我国动力和其他电池销量为 103.9GWh，环比增长 11.9%，同比增长 44.8%，9 月，我国动力电池装车量 54.5GWh，环比增长 15.5%，同比增长 49.6%。

目录

一、碳酸锂期货合约本周走势及成交情况.....	3 -
1、本周碳酸锂弱势运行	3 -
2、碳酸锂本周成交情况	3 -
二、影响因素分析.....	3 -
1、三季度 GDP 增长有所放缓，部分生产需求指标好转	3 -
2、全球制造业 PMI 指数继续放缓，我国制造业 PMI 指数小幅反弹 ..	3 -
3、8 月锂精矿进口小幅回落，碳酸锂进口量环比下降	7 -
4、9 月电池销量同环比双增长，今年累计装车量同比增长 35.6% ...	8 -
三、后市行情研判.....	8 -
四、交易策略建议.....	10 -
风险揭示:	10 -
免责声明:	10 -

一、碳酸锂期货合约本周走势及成交情况

1、本周碳酸锂弱势运行



数据来源：文华财经 和合期货

2、碳酸锂本周成交情况

10月14--10月18日，碳酸锂指数总成交量159.4万手，较上周增加0.4万手，总持仓量45.9万手，较上周增仓1.6万手，本周碳酸锂主力弱势运行，主力合约收盘价70650，与上周收盘价下跌4.40%。

二、影响因素分析

1、三季度GDP增长有所放缓，部分生产需求指标好转

初步核算，前三季度国内生产总值949746亿元，按不变价格计算，同比增长4.8%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长5.3%，二季度增长4.7%，三季度增长4.6%。从环比看，三季度国内生产总值增长0.9%。

9月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.4%，比上月加快0.9个百分点。



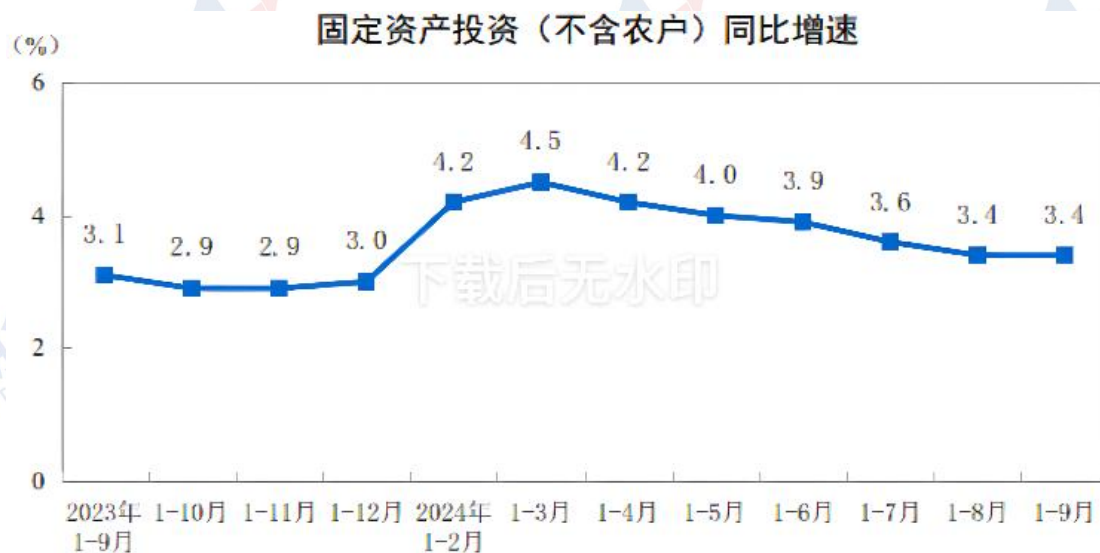
数据来源：国家统计局

9月份，社会消费品零售总额41112亿元，同比增长3.2%，增速比上月加快1.1个百分点。



数据来源：国家统计局

2024年1—9月份，全国固定资产投资（不含农户）378978亿元，同比增长3.4%，其中，民间固定资产投资191001亿元，下降0.2%。



数据来源：国家统计局

1—9月份，全国房地产开发投资78680亿元，同比下降10.1%，1—9月份，新建商品房销售面积70284万平方米，同比下降17.1%，新建商品房销售额68880亿元，下降22.7%，1—9月份，房地产开发企业到位资金78898亿元，同比下降

20.0%多项数据下降速度收窄。

9月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为92.41，景气指数小幅回升。

全国房地产开发企业本年到位资金增速



数据来源：国家统计局

总的来看，前三季度经济运行总体平稳、稳中有进，政策效应不断显现，主要经济指标近期出现积极变化。同时也要看到，外部环境更趋复杂严峻，经济回升向好基础仍需巩固。另外，特别是9月份多数生产需求指标好转，市场预期改善，推动经济回升向好的积极因素累积增多。

2、全球制造业 PMI 指数继续放缓，我国制造业 PMI 指数小幅反弹

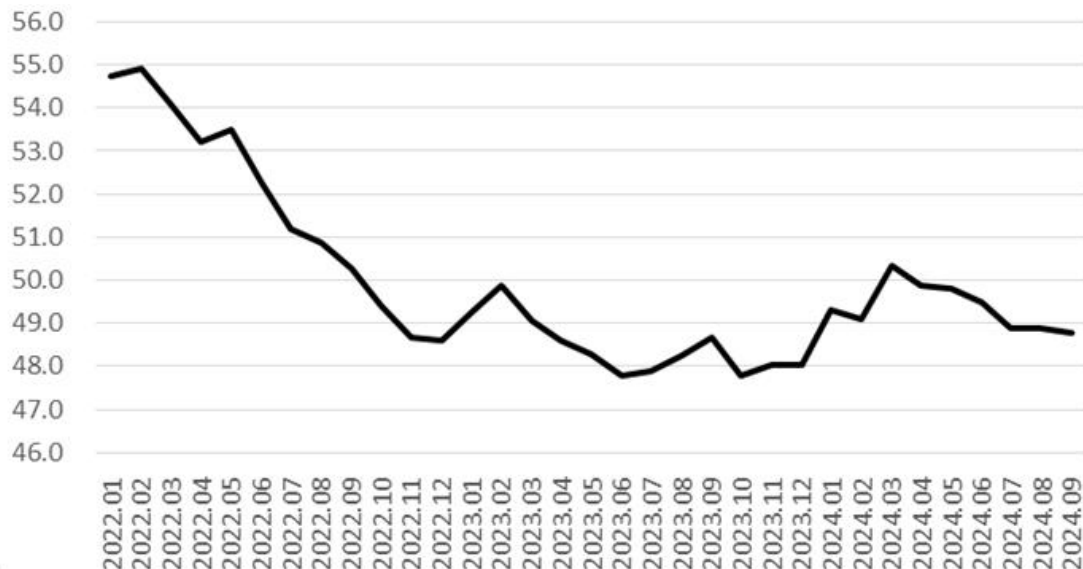
据中国物流与采购联合会发布，2024年9月份全球制造业 PMI 为 48.8%，较上月微幅下降 0.1 个百分点，连续 3 个月徘徊在 49% 附近。

分区域看，亚洲制造业 PMI 结束连续 2 个月下降走势，较上月微幅上升，继续保持在 50% 以上；非洲制造业 PMI 较上月有所上升，升至 50% 以上；美洲制造业 PMI 较上月小幅上升，但仍在 50% 以下；欧洲制造业 PMI 较上月下降，继续在 50% 以下。

综合指数变化，全球制造业恢复状况较上月略有下降，整体恢复力度仍待提升，在中国经济向好恢复的带动下，亚洲制造业继续成为全球经济恢复的稳定器。非洲制造业恢复力度有所提升，但稳定性仍待观察。美洲和欧洲制造业未改弱勢

运行趋势。

全球制造业 PMI 指数



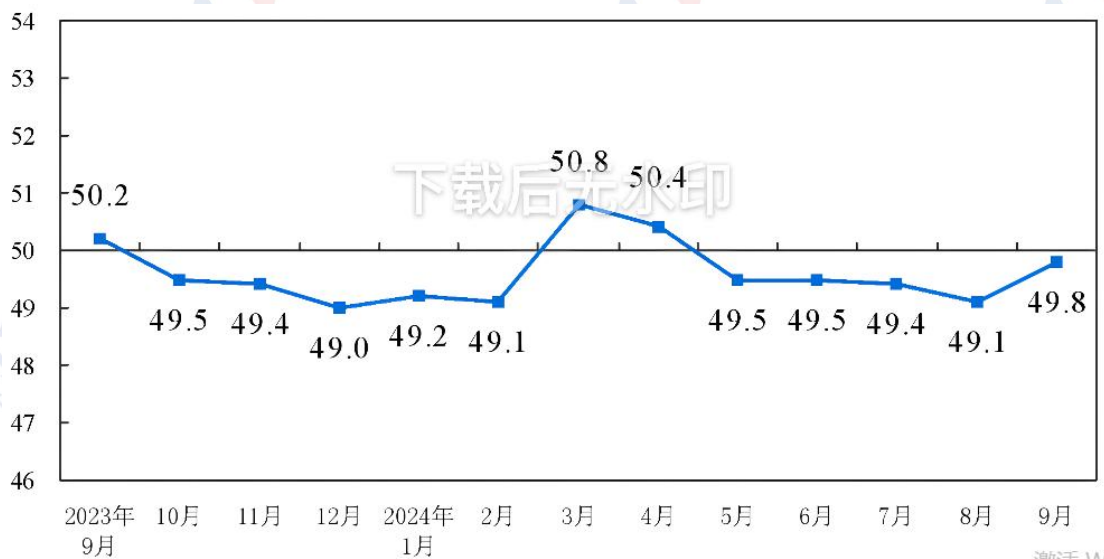
数据来源：中国物流与采购联合会

欧洲制造业弱势下行，PMI 有所下降。2024 年 9 月份，欧洲制造业 PMI 为 47.3%，较上月下降 0.7 个百分点，降至 48% 以下，从欧洲制造业 PMI 走势看，欧洲经济恢复基础不牢固，下行风险仍存，欧洲经济仍面临地缘政治冲突和区域内需求不足的内外交困压力。

美洲制造业未改弱势运行，PMI 小幅上升。9 月份，美洲制造业 PMI 为 47.8%，虽较上月上升 0.2 个百分点，但连续 3 个月在 48% 以下，意味着美洲制造业弱势运行趋势未变。美国制造业继续弱势运行，意味着在美联储决定开始降息后，美国经济衰退风险仍未完全消除

亚洲制造业继续趋稳运行，PMI 微幅上升。9 月份，亚洲制造业 PMI 为 50.7%，结束连续 2 个月环比下降走势，较上月微幅上升 0.1 个百分点，连续 9 个月在 50% 以上。从指数变化看，在我国制造业向好恢复的带动下，亚洲制造业 PMI 继续保持稳定增长，随着我国财政政策和货币政策效果的持续发酵，四季度，我国经济恢复动力将继续增强，有望带动亚洲经济恢复动能继续提升。

我国制造业 PMI 指数



数据来源：国家统计局

随着世界主要国家货币政策趋于宽松和通胀压力的缓解，经济恢复向上动能正在积聚，世界主要机构预测也趋向乐观。近期，经济合作与发展组织发布的最新报告将2024年经济增长预期由3.1%上调至3.2%，并认为全球经济正处于企稳阶段。

3、8月锂精矿进口小幅回落，碳酸锂进口量环比下降

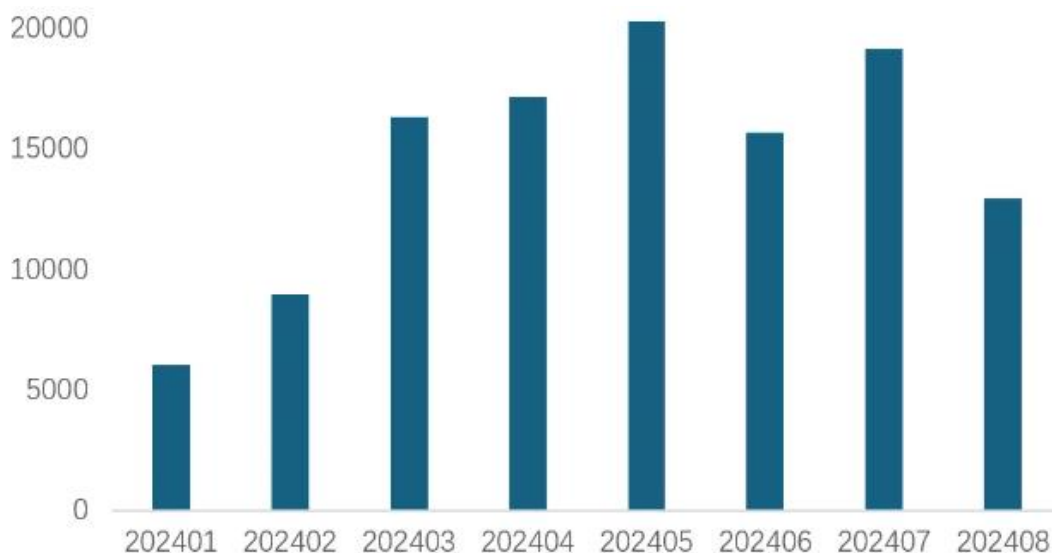
8月，我国锂精矿进口量小幅下降，8月来自澳大利亚的锂精矿进口量小幅下降。2024年8月，我国进口锂精矿47.5万吨，环比上月下降6.2%，1-8月我国累计进口锂精矿356万吨，8月澳大利亚的锂精矿进口量较7月环比下降22%。



数据来源：锂业分会

8月来自智利的碳酸锂进口量下降。2024年8月,我国进口碳酸锂1.8万吨,环比下降26.8%,进口均价为7.7万元/吨,环比下降2.2%。1-8月碳酸锂进口量呈上升趋势,8月来自智利的碳酸锂进口量较7月环比下降32.6%。

1-8月来自智利的碳酸锂进口量 (吨)



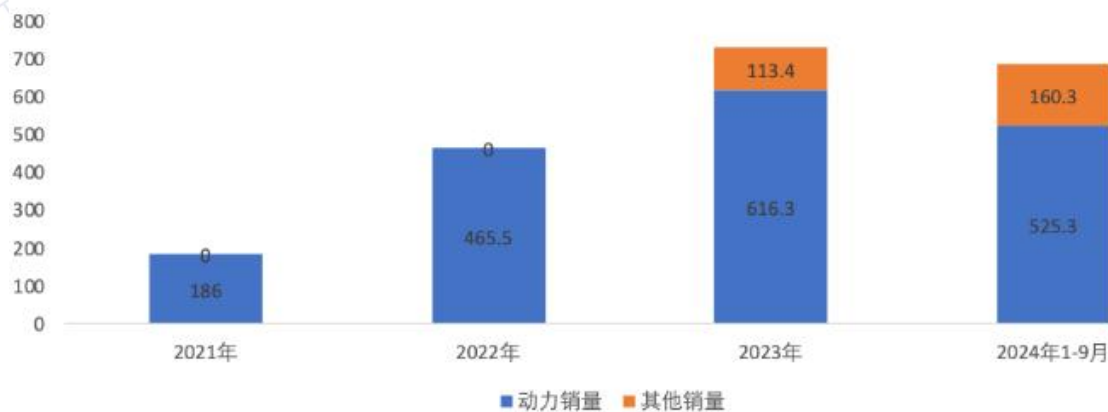
数据来源: 锂业分会

4、9月电池销量同环比双增长, 今年累计装车量同比增长35.6%

9月,我国动力和其他电池销量为103.9GWh,环比增长11.9%,同比增长44.8%。动力电池和其他电池销量占比分别为73.7%和26.3%。和上月相比,动力电池占比基本一致。

1-9月,我国动力和其他电池累计销量为685.7GWh,累计同比增长42.5%。动力电池和其他电池销量占比分别为76.6%和23.4%。与去年同期相比,动力电池占比下降10个百分点。

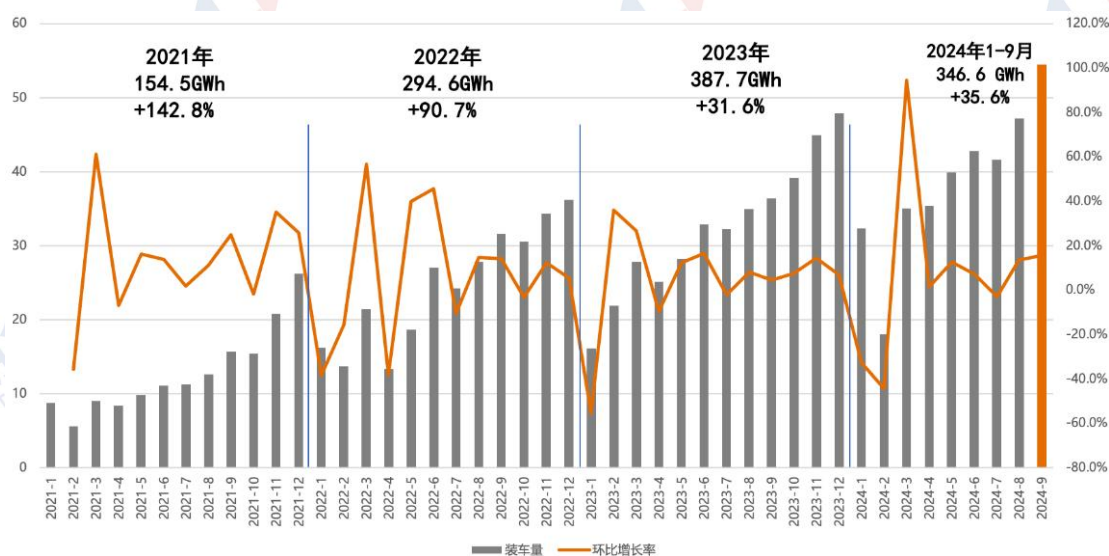
2021年-2024年9月动力和其他电池销量



数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟

9月，我国动力电池装车量 54.5GWh，环比增长 15.5%，同比增长 49.6%。其中三元电池装车量 13.1GWh，占总装车量 24.1%，环比增长 8.2%，同比增长 7.4%；磷酸铁锂电池装车量 41.3GWh，占总装车量 75.8%，环比增长 18.0%，同比增长 70.9%。1-9月，我国动力电池累计装车量 346.6GWh，累计同比增长 35.6%。其中三元电池累计装车量 98.9GWh，占总装车量 28.5%，累计同比增长 21.2%；磷酸铁锂电池累计装车量 247.5GWh，占总装车量 71.4%，累计同比增长 42.4%。

2021-2024年9月我国动力电池月度装车量及增长率



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

宏观面中性。我国三季度 GDP 增长有所放缓，但多项生产需求指标向好，政策效应不断显现，主要经济指标近期出现积极变化，特别是 9 月份多数生产需求指标好转，市场预期改善，推动经济回升向好的积极因素累积增多。9 月份全球制造业 PMI 为 48.8%，连续 3 个月徘徊在 49% 附近，整体恢复力度仍待提升，但在我国经济向好恢复的带动下，亚洲制造业继续成为全球经济恢复的稳定器，随着世界主要国家货币政策趋于宽松和通胀压力的缓解，经济恢复动能正在积聚。

基本面锂矿及碳酸锂进口回落。供给端，8 月我国进口锂精矿 47.5 万吨，环比上月下降 6.2%，来自澳大利亚的锂精矿进口量小幅下降，8 月我国进口碳酸锂 1.8 万吨，环比下降 26.8%，来自智利的碳酸锂进口量较 7 月环比下降 32.6%。需求端，9 月，我国动力和其他电池销量为 103.9GWh，环比增长 11.9%，同比增

长 44.8%，9 月，我国动力电池装车量 54.5GWh，环比增长 15.5%，同比增长 49.6%。

技术面弱势震荡。盘面看，碳酸锂 6 月初下破平台位开始弱势运行，在 7 月开始有企稳止跌迹象，但横盘整理半月之后再次弱势下坡平台位，连续跌破 9 万、8 万、7 万三个整数关口后开始震荡整理，虽有利好消息但碳酸锂依然弱势震荡运行。

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。