

和合期货：碳酸锂周报（20231211-20231215）

——供需面暂未改变，碳酸锂价格进入震荡期



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。随着美国劳动力市场降温，通胀持续回落，美联储议息会议利率维持不变，同时，本次的联储自身利率预期释放了明年货币立场可能鸽派大转向的信号，3月降息概率上升。

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，11月国内碳酸锂产量为3.65万吨，环比上升6.5%，产量小幅上升。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、美国通胀继续回落，美联储降息预期提前	- 4 -
3、国内碳酸锂产量维持高位，锂辉矿进口维持高位	- 5 -
4、动力电池产销保持稳定，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:	- 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

12月11—12月15日，碳酸锂指数总成交量491.4万手，较上周增加87.0万手，总持仓量30.5万手，较上周减仓9.5万手，碳酸锂主力下跌反弹，主力合约收盘价104600，与上周收盘价上涨2.25%。

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

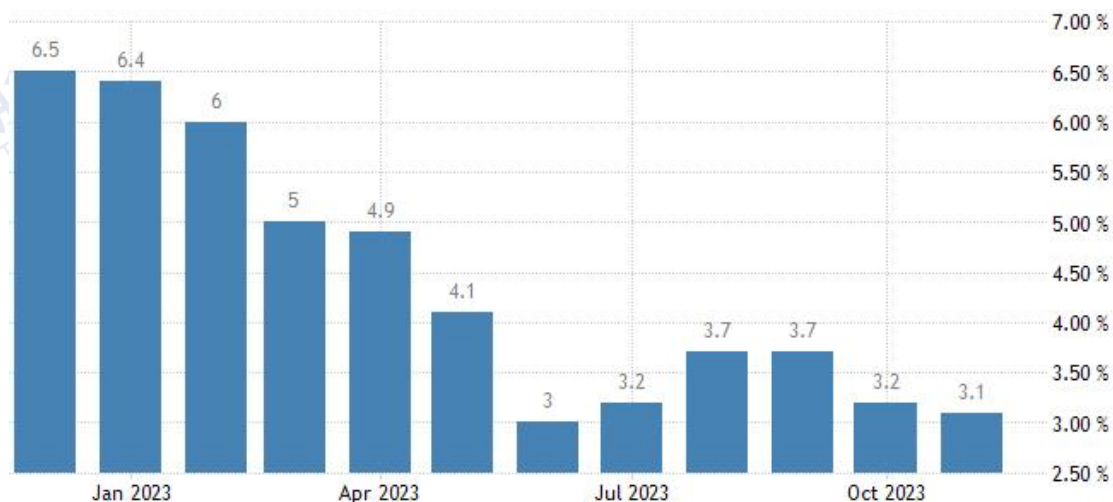
12月7日周四，国务院关于印发《空气质量持续改善行动计划》的通知，提出大力发展新能源和清洁能源，严格合理控制煤炭消费总量。《计划》提出，到2025年，非化石能源消费比重达20%左右，电能占终端能源消费比重达30%左右。

《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、美国通胀继续回落，美联储降息预期提前

12月12日，美国劳工统计局公布的数据显示，美国11月CPI同比上涨3.1%，较10月的3.2%放缓，符合预期。

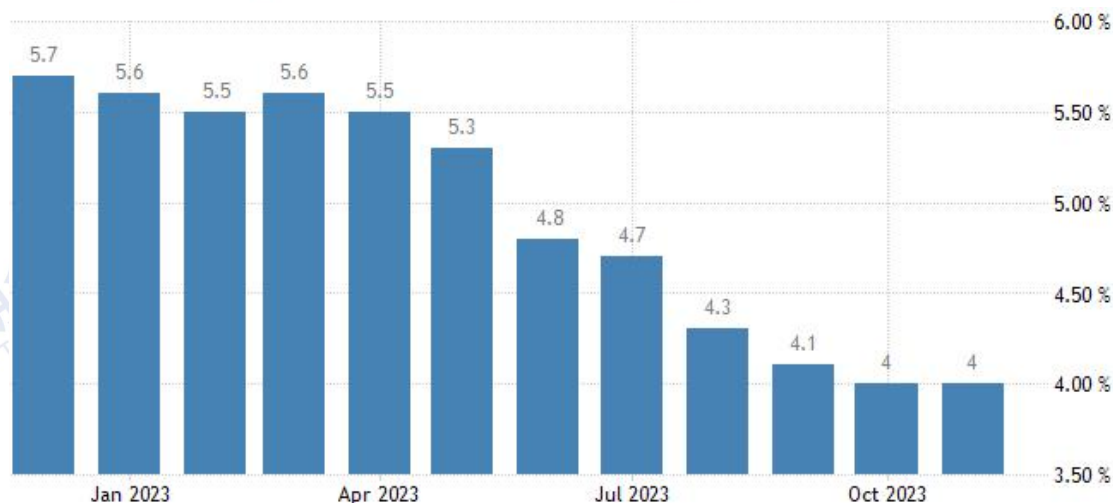
美国通胀降温



数据来源：全球经济指标数据网

美联储更为关注的剔除食品和能源成本的核心通胀，同比增速为4%，持平前值和预期。

美国核心通胀



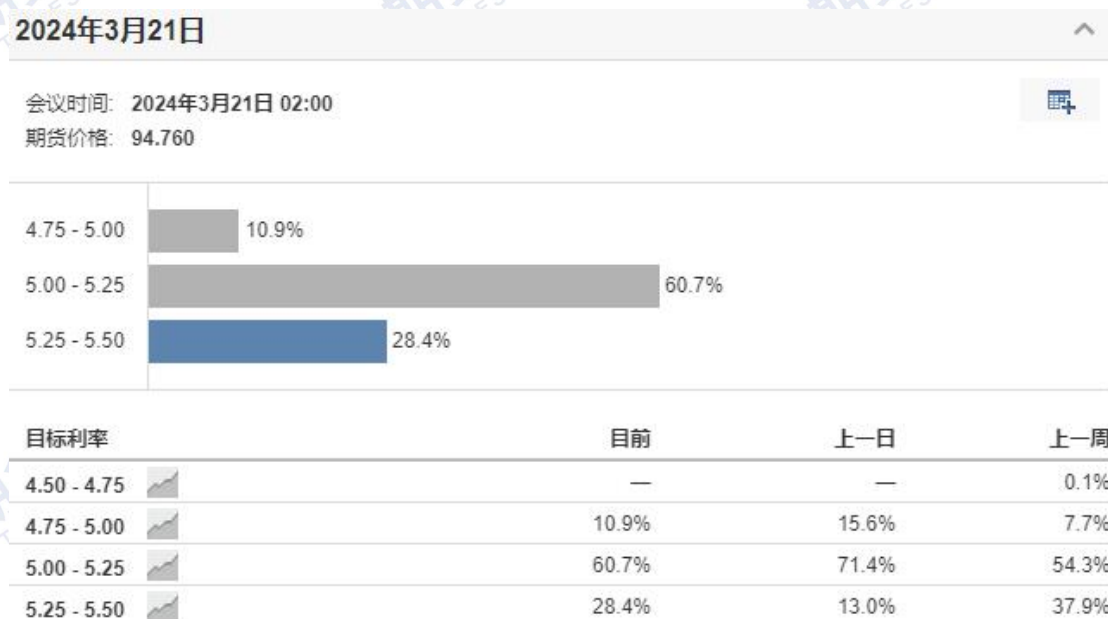
数据来源：全球经济指标数据网

美联储在货币政策委员会 FOMC 会后宣布，联邦基金利率的目标区间仍为 5.25%到 5.50%，继续将这一政策利率保持在二十二年来高位。如市场所料，美

联储自 7 月加息后一直按兵不动。带给市场惊喜的是，本次的联储自身利率预期释放了明年货币立场可能鸽派大转向的信号。

本次美联储决议公布后，被视为“美联储喉舌”、有“新美联储通讯社”之称的记者 Nick Timiraos 发文称，联储将利率保持稳定，同时暗示，通胀好转的速度比预期快，为明年降息敞开大门。

市场预期 3 月美联储降息



数据来源：英为财经

3、国内碳酸锂产量维持高位，锂辉矿进口维持高位

2023 年 11 月国内碳酸锂产量为 3.65 万吨，环比上升 6.5%。此前江西部分锂盐冶炼厂及四川个别冶炼厂对产线设备检修厂家在 11 月恢复生产，叠加个别厂家提高代工比例，青海地区由于在第四季度的产量保持相对稳定，回收端开工率保持稳定，总体来看，11 月产量有小幅增加。



数据来源：中粉资讯

2023年10月中国碳酸锂进口数量为1.08万吨，环比减少21.2%，同比增加29.9%。其中从智利进口9044吨，环比减少17.1%，同比增加35.3%。自阿根廷进口1608吨，环比减少39.4%，同比增加14.2%。

2023年1-10月中国碳酸锂进口数量为12.14万吨，同比增加7.6%。其中从智利进口10.55万吨，同比增加4.1%，从阿根廷进口1.44万吨，同比增加41.6%。

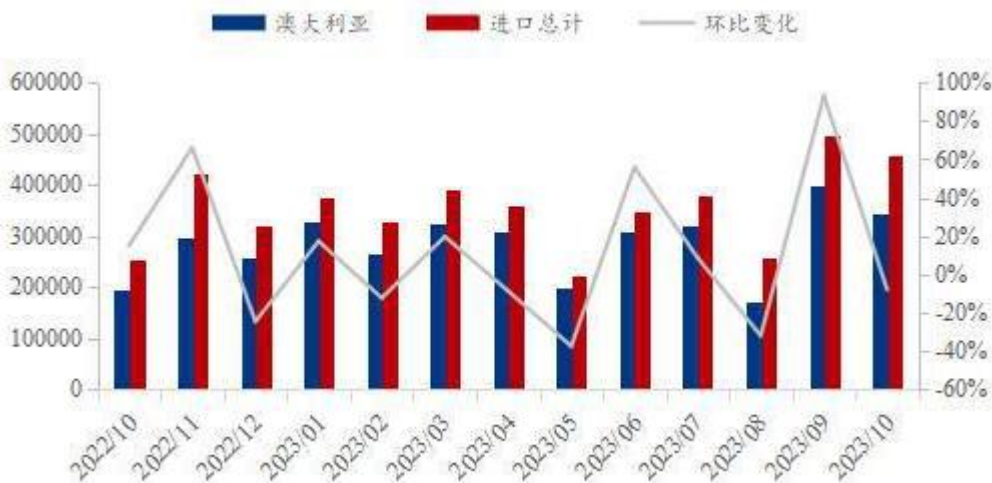


数据来源：中粉资讯

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。

2023年10月中国锂矿石进口数量为45.9万吨，环比减少7.99%，同比增加80.3%。其中从澳大利亚进口34.6万吨，环比减少13.3%，同比增加76.5%。自巴西进口0.9万吨，环比减少71.3%，同比增加13.0%。

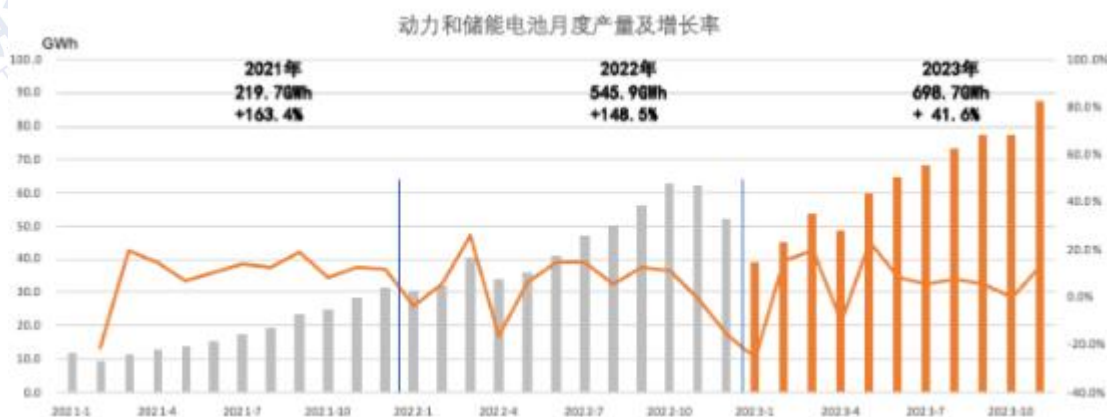
锂辉石精矿进口



数据来源：我的钢铁

4、动力电池产销保持稳定，出口速度维持高位

11月，我国动力和储能电池合计产量为87.7GWh，环比增长13.4%，同比增长40.7%。1-11月，我国动力和储能电池合计累计产量为698.7GWh，累计同比增长41.6%。



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储能电池产量

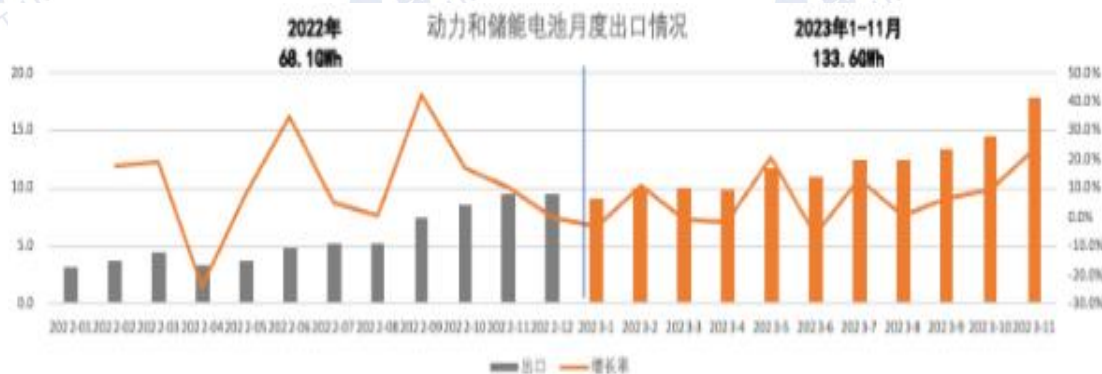
单位：GWh、%

材料种类	11月	11月占比	1-11累计	1-11累计占比	环比增长	同比增长	累计同比增长
三元材料	27.8	31.7%	221.1	31.6%	17.9%	19.6%	13.9%
磷酸铁锂	59.8	68.1%	476.3	68.2%	11.5%	53.4%	59.6%
其他	0.2	0.2%	1.4	0.2%	25.3%	0.4%	52.5%
合计	87.7	100.0%	698.7	100.0%	13.4%	40.7%	41.6%

数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟

11月，我国动力和储能电池合计出口17.9GWh，环比增长23.3%，占当月销量21.3%。其中动力电池出口13.0GWh，占比72.6%，环比增长13.5%，同比增长37.8%。储能电池出口4.9GWh，占比27.4%，环比增长59.7%。

1-11月，我国动力和储能电池合计累计出口达133.6GWh，占前11月累计销量20.8%。其中动力电池累计出口114.2GWh，占比85.5%，累计同比增长94.6%；储能电池累计出口19.4GWh，占比14.5%。



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。随着美国劳动力市场降温，通胀持续回落，美联储议息会议利率维持不变，同时，本次的联储自身利率预期释放了明年货币立场可能鸽派大转向的信号，3月降息概率上升。

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，11月国内碳酸锂产量为3.65万吨，环比上升6.5%，产量小幅上升。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。