

和合期货：碳酸锂周报（20240812-20240816）

——海外锂矿供应持续增量，碳酸锂弱勢运行



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：

宏观面偏中性。我国7月经济数据，消费小幅回升，生产和投资回落，房地产继续处在调整期，国内有效需求依然不足，新旧动能转换存在阵痛，总的来看，7月份经济运行总体平稳、稳中有进。美国7月核心CPI连续第四个月下降，且为2021年初以来的最低增速，可能进一步为美联储9月降息25基点做好铺垫，但美国7月零售销售环比增长1%，为2023年2月以来最高水平，远超过预期0.4%，零售数据全面超过预期，可能增加意外的变数。

基本面维持供大于求局面。供给端，据海关总署数据显示，2024年6月碳酸锂进口1.96万吨，同比增加53.14%，1-6月进口总量10.6万吨，同比增加45.38%，6月国内锂精矿进口量约为52万实物吨，折合LCE当量约为5万吨。需求端，我国动力电池装车量41.6GWh，同比增长29.0%；1-7月累计装车量244.9GWh，累计同比增长32.8%。

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、国内 7 月经济数据：消费小幅回升，生产和投资回落.....	- 3 -
2、美国 7 月 CPI 低于预期，但美国 7 月零售数据全面超过预期.....	- 5 -
3、海外锂矿供应持续增量，碳酸锂进口大幅增加.....	- 6 -
4、7 月我国动力电池装车量同比增长 29%.....	- 7 -
三、后市行情研判.....	- 7 -
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、本周碳酸锂弱势运行



数据来源：文华财经 和合期货

2、碳酸锂本周成交情况

8月12—8月16日，碳酸锂指数总成交量107.9万手，较上周增加31.1万手，总持仓量32.5万手，较上周增仓1.1万手，本周碳酸锂主力弱势震荡，主力合约收盘价72950，与上周收盘价下跌5.93%。

二、影响因素分析

1、国内7月经济数据：消费小幅回升，生产和投资回落

国家统计局公布数据显示，7月份，社会消费品零售总额37757亿元，同比增长2.7%，比上月加快0.7个百分点。其中，除汽车以外的消费品零售额33959亿元，增长3.6%。

我国7月消费品零售总额增速回升，通讯器材类，体育、娱乐用品类和粮油、食品类增长较快，金银珠宝类和化妆品类消费下滑。

1—7月份，社会消费品零售总额273726亿元，同比增长3.5%。其中，除汽车以外的消费品零售额246990亿元，增长4.0%。

其中，1—7月份，城镇消费品零售额237250亿元，增长3.4%；乡村消费品零售额36476亿元，增长4.5%；1—7月份，商品零售额243079亿元，增长3.1%；餐饮收入30647亿元，增长7.1%。



数据来源：国家统计局

国家统计局发布数据显示，7月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.1%，1—7月份，规模以上工业增加值同比增长5.9%，全国固定资产投资同比增长3.6%。



数据来源：国家统计局



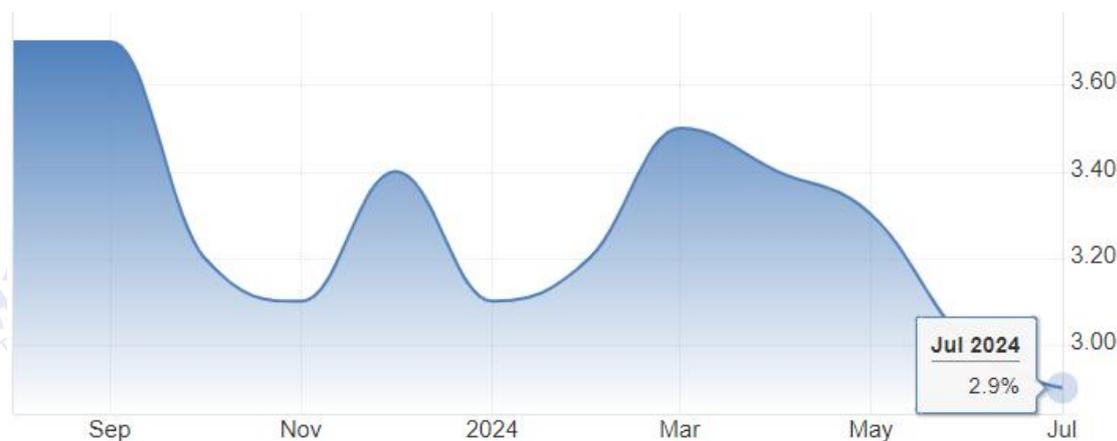
数据来源：国家统计局

总的来看，7月份，经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进。但也要看到，当前外部环境变化带来的不利影响增多，国内有效需求依然不足，新旧动能转换存在阵痛，经济持续回升向好仍面临诸多困难挑战。

2、美国7月CPI低于预期，但美国7月零售数据全面超过预期

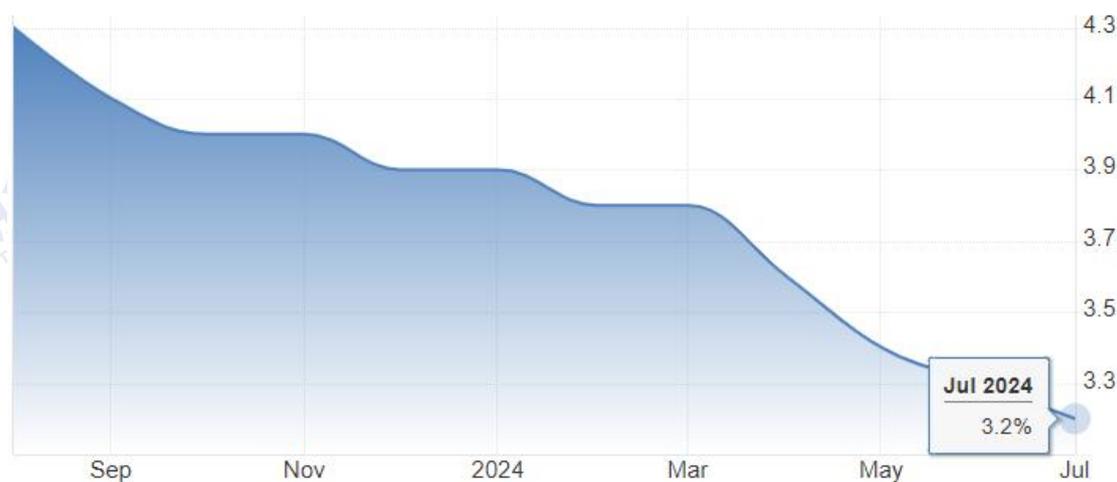
8月14日，美国劳工统计局公布的数据显示，美国7月CPI同比2.9%，低于预期与前值的3%。剔除波动较大的食品和能源价格的核心CPI同比3.2%，符合预期3.2%，低于前值3.3%，环比0.2%。

美国通胀率 (%)



数据来源：全球经济指标数据网

美国核心通胀率 (%)

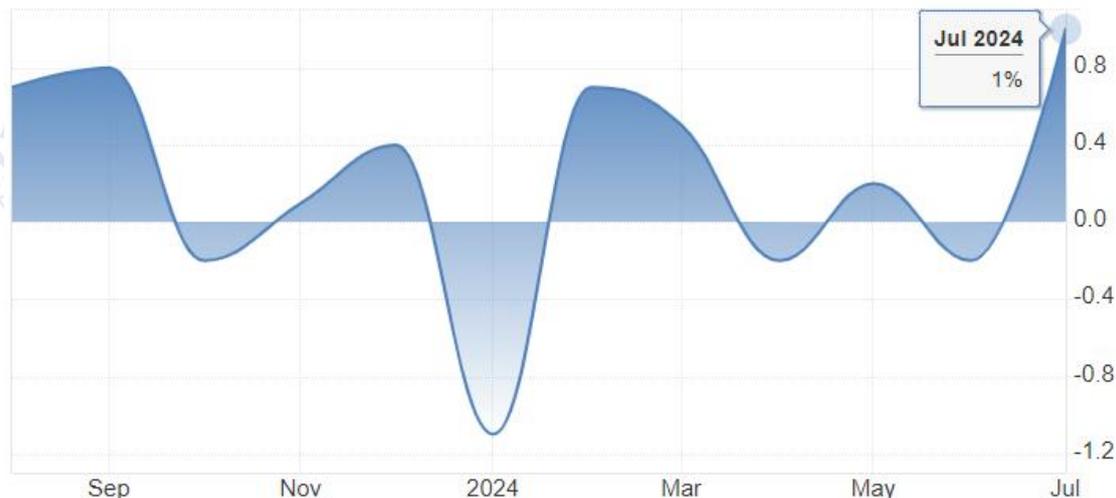


数据来源：全球经济指标数据网

7月核心CPI连续第四个月下降，且为2021年初以来的最低增速，可能进一步为美联储9月降息25基点做好铺垫。

美国 7 月零售销售环比增长 1%，为 2023 年 2 月以来最高水平，远超过预期 0.4%。美国 7 月零售数据全面超过预期，整体零售环比增速创一年半来新高。

美国 7 月零售数据



数据来源：全球经济指标数据

值得注意的是，尽管零售额创下了一年半以来的最大环比增幅，但这已经是统计局连续第八个月对前值进行下修操作，经济软着陆的观点仍需更多数据支撑。

3、海外锂矿供应持续增量，碳酸锂进口大幅增加

据海关总署数据显示，2024 年 6 月国内锂精矿进口量约为 52 万实物吨，折合 LCE 当量约为 5 万吨，

2024 年 6 月中国进口锂精矿主要来源国

进口国	进口量 (实物吨)	金额 (美元)	均价 (美元/吨)	占比
澳大利亚	349471	352023664	1007	66.9%
津巴布韦	97896	66949113	684	18.7%
尼日利亚	33060	14977416	453	6.3%
巴西	22914	24521864	1070	4.4%
加拿大	18584	19933139	1073	3.6%
卢旺达	504	204146	405	0.1%

数据来源：海关总署

其中，从澳大利亚进口锂精矿约 34.9 万实物吨，占国内进口锂精矿总量的 66.9%；从津巴布韦进口锂精矿约 9.7 万实物吨，占国内进口锂精矿总量的 18.7%；从尼日利亚进口锂精矿约 3.3 万实物吨，占国内进口锂精矿总量的 6.3%；从巴

西进口锂精矿约 2.3 万实物吨，占国内进口锂精矿总量的 4.4%；从加拿大进口锂精矿约 1.8 万实物吨，占国内进口锂精矿总量的 3.6%。

据海关总署数据显示，2024 年 6 月碳酸锂进口 1.96 万吨，同比增加 53.14%，1-6 月进口总量 10.6 万吨，同比增加 45.38%。

其中，从智利进口碳酸锂约为 1.57 万吨，约占此次进口总量的 79.9%；从阿根廷进口碳酸锂约为 0.34 万吨，约占此次进口总量的 17.5%。智利和阿根廷依然是我国进口碳酸锂的主要来源国，保持着较为强劲的地位，且阿根廷近期宣布四大锂矿扩建产能，这将极大程度上提高阿根廷出口至我国碳酸锂的量级，或许会抢占一部分智利出口市场。

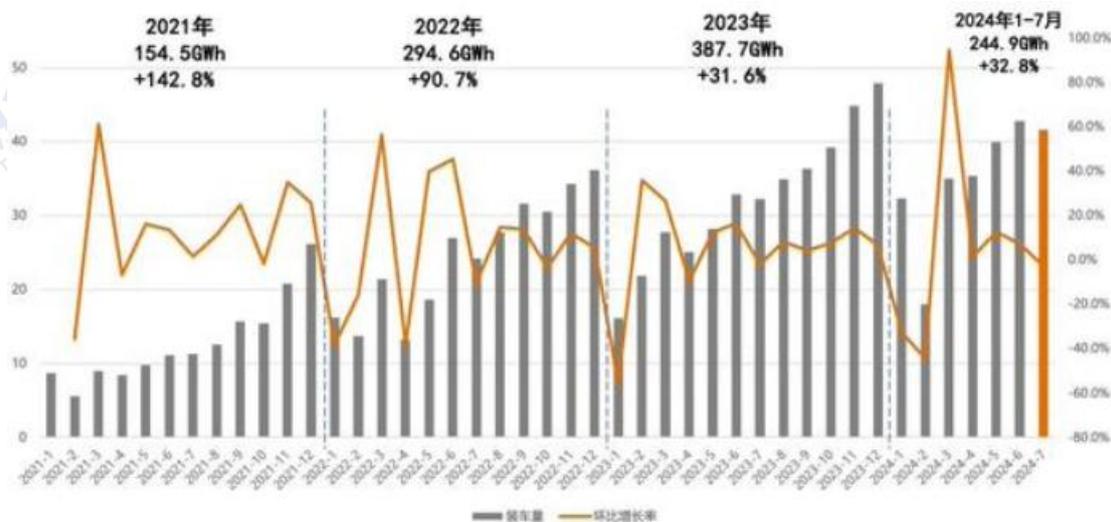
2024年6月中国碳酸锂主要进口国				
进口国	进口量 (吨)	金额 (美元)	均价 (美元/吨)	占比
智利	15,652	196,367,207	12,546	79.93%
阿根廷	3,434	38,661,660	11,258	17.54%
韩国	348	4,192,031	12,046	1.78%
英国	130	1,651,000	12,700	0.66%

数据来源：海关总署

4、7 月我国动力电池装车量同比增长 29%

中国汽车动力电池产业创新联盟刚刚公布了最新的 7 月统计数据：我国动力电池装车量 41.6GWh，同比增长 29.0%；1-7 月累计装车量 244.9GWh，累计同比增长 32.8%。

我国动力电池装车量

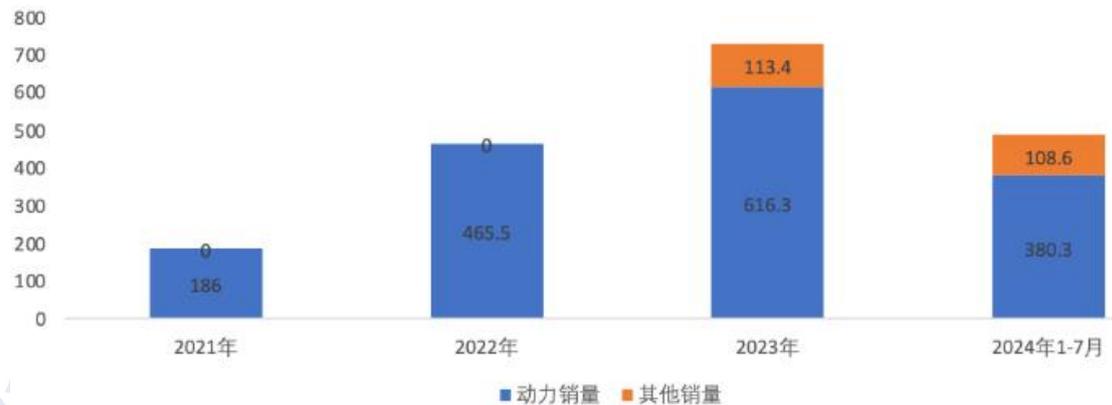


数据来源：中国汽车动力电池产业创新联

7月，我国动力和其他电池销量为 86.3GWh，同比增长 49.9%，其中动力电池销量为 62.2GWh，同比增长 19.0%，占总销量 72.1%；其他电池销量为 24.1GWh，同比增长 351.9%，占总销量 27.9%。

1-7月，我国动力和其他电池累计销量为 488.9GWh，累计同比增长 41.9%，其中动力电池累计销量为 380.3GWh，累计同比增长 25.3%，占总累计销量 77.8%；其他电池累计销量为 108.6GWh，累计同比增长 165.3%，占总累计销量的 22.2%。

2021年-2024年7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

三、后市行情研判

宏观面偏中性。我国7月经济数据，消费小幅回升，生产和投资回落，房地产继续处在调整期，国内有效需求依然不足，新旧动能转换存在阵痛，总的来看，7月份经济运行总体平稳、稳中有进。美国7月核心CPI连续第四个月下降，且为2021年初以来的最低增速，可能进一步为美联储9月降息25基点做好铺垫，但美国7月零售销售环比增长1%，为2023年2月以来最高水平，远超过预期0.4%，零售数据全面超过预期，可能增加意外的变数。

基本面维持供大于求局面。供给端，据海关总署数据显示，2024年6月碳酸锂进口1.96万吨，同比增加53.14%，1-6月进口总量10.6万吨，同比增加45.38%，6月国内锂精矿进口量约为52万实物吨，折合LCE当量约为5万吨。需求端，我国动力电池装车量41.6GWh，同比增长29.0%；1-7月累计装车量244.9GWh，累计同比增长32.8%。

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 万两个整数关口，目前看技术面碳酸锂还维持弱势运行局面。

四、交易策略建议

弱势运行

风险揭示：

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。