

和合期货：碳酸锂周报（20250113-20250117）

——我国锂矿找矿取得重大突破，碳酸锂仍低位震荡



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：

宏观面中性偏强。初步核算，我国全年国内生产总值 1349084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%，增速稳健，12 月份规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%，稳步回升，总的来看，全年国民经济运行总体平稳、稳中有进，但也要看到，当前外部环境变化带来不利影响加深，国内需求不足，部分企业生产经营困难，经济运行仍面临不少困难和挑战。美国 12 月非农新增就业 25.6 万人，为九个月最大增幅，市场对降息的预期下降，但 12 月 CPI 数据令市场预计美联储将继续降息步伐，交易员预期美联储将进一步放松政策。

基本面供给压力持续。供给端，经过调查评价，我国盐湖锂新增资源量达 1400 余万吨，跃居仅次于南美锂三角和美国西部的全球第三大盐湖型锂资源基地。我国锂矿找矿突破重塑了全球锂资源分布格局，为我国新能源产业的快速发展奠定坚实的资源保障。需求端，12 月我国动力和其他电池合计产量为 124.5GWh，环比增长 5.7%，同比增长 60.2%，12 月我国动力电池装车量 75.4GWh，环比增长 12.2%，同比增长 57.3%。

目录

一、碳酸锂期货合约本周走势及成交情况.....	- 3 -
1、本周碳酸锂震荡运行	- 3 -
2、碳酸锂本周成交情况	- 3 -
二、影响因素分析.....	- 3 -
1、我国全年 GDP 增速稳健，工业增加值继续回升	- 3 -
2、美国 12 月非农就业大超预期，但 12 月 CPI 数据重燃降息预期 ..	- 3 -
3、我国锂矿找矿取得重大突破	- 6 -
4、12 月电池产量环比增长放缓，前 11 月累计装车量同比增长 41.5% -	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、本周碳酸锂震荡运行



数据来源：文华财经 和合期货

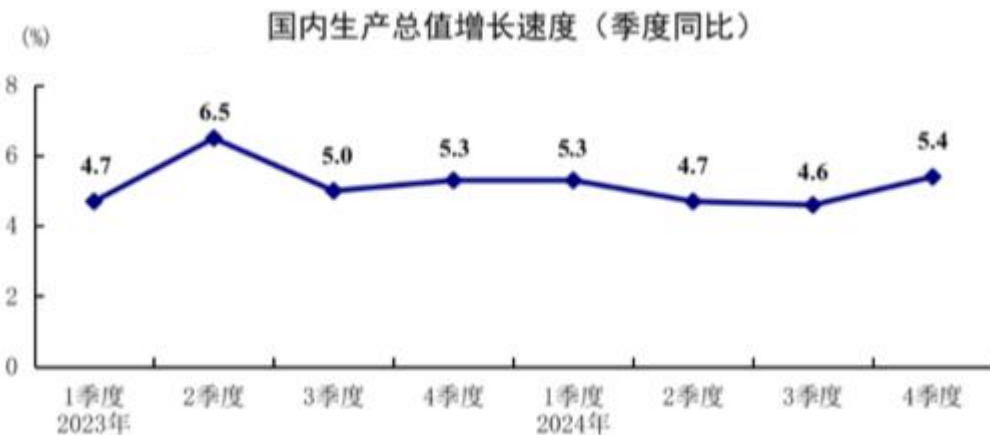
2、碳酸锂本周成交情况

1月13—1月17日，碳酸锂指数总成交量133.8万手，较上周增加5.3万手，总持仓量41.3万手，较上周增仓5.6万手，本周碳酸锂主力震荡运行，主力合约收盘价80740，与上周收盘价上涨3.62%。

二、影响因素分析

1、我国全年GDP增速稳健，工业增加值继续回升

初步核算，全年国内生产总值1349084亿元，按不变价格计算，比上年增长5.0%，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%，四季度增长5.4%。



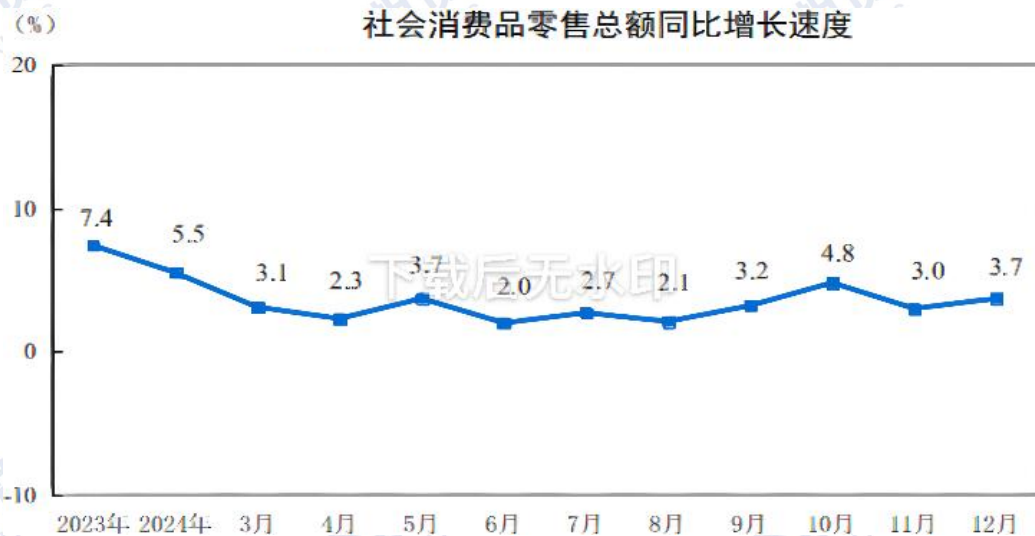
数据来源：国家统计局

12 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%，2024 年，规模以上工业增加值比上年增长 5.8%。



数据来源：国家统计局

12 月份，社会消费品零售总额 45172 亿元，同比增长 3.7%，2024 年，社会消费品零售总额 487895 亿元，比上年增长 3.5%。



数据来源：国家统计局

总的来看，2024 年国民经济运行总体平稳、稳中有进，但也要看到，当前外部环境变化带来不利影响加深，国内需求不足，部分企业生产经营困难，经济运行仍面临不少困难和挑战。

2、美国 12 月非农就业大超预期，但 12 月 CPI 数据重燃降息预期

1 月 10 日，美国劳工统计局公布数据显示，美国 12 月非农新增就业 25.6 万人，为九个月最大增幅，超出预期的 16.5 万人，高于媒体调查的几乎所有经

济学家的预期。11 月前值从 22.7 万下修至 21.2 万，10 月份的就业人数向上修正了 7000 人，达到 4.3 万人。

美国非农就业数据（千）



数据来源：全球经济指标数据网

全年数据来看，2024 年非农就业人数增加了 220 万人，也即平均每月增加 18.6 万人；低于 2023 年的 300 万人，也即平均每月增加 25.1 万人；但高于 2019 年创造的 200 万个就业岗位。

非农数据发布后，市场对降息的预期下降，最新预期美联储不会在 1 月 29 日的政策会议上降息，完全消化的美联储下次降息的时间调整为 10 月份，预计今年仅降息一次。

1 月 15 日，美国劳工统计局公布的数据显示：12 月 CPI 同比上涨 2.9%，预期值 2.9%，前值 2.7%，这是去年 7 月以来的最高水平。12 月核心 CPI 同比上涨 3.2%，低于预期的 3.3%，前值为 3.3%。美联储最喜欢的 CPI 指标——超级核心 CPI 环比上涨 0.28%，将年度通胀速度放缓至 4.17%。

美国通胀 CPI 数据（%）



数据来源：全球经济指标数据网

美国 12 月 CPI 通胀同比加速但符合预期，核心 CPI 同比和环比均低于预期，最新的 CPI 数据令市场预计美联储将继续降息步伐，降息进程或许不会有数据公布前预计的那样悲观。

美国 12 月 CPI 数据公布后，交易员预期美联储将进一步放松政策，预计美联储会在 7 月底前降息，之前预计为 9 月。有“新美联储通讯社”之称的知名记者 Nick Timiraos 表示，美国 CPI 报告对美联储暂停降息的前景几乎没有产生影响，喜忧参半的数据无法指明通胀的发展方向，预计美联储本月将继续按兵不动，还需要更多数据才能确定下一步行动。

3、我国锂矿找矿取得重大突破

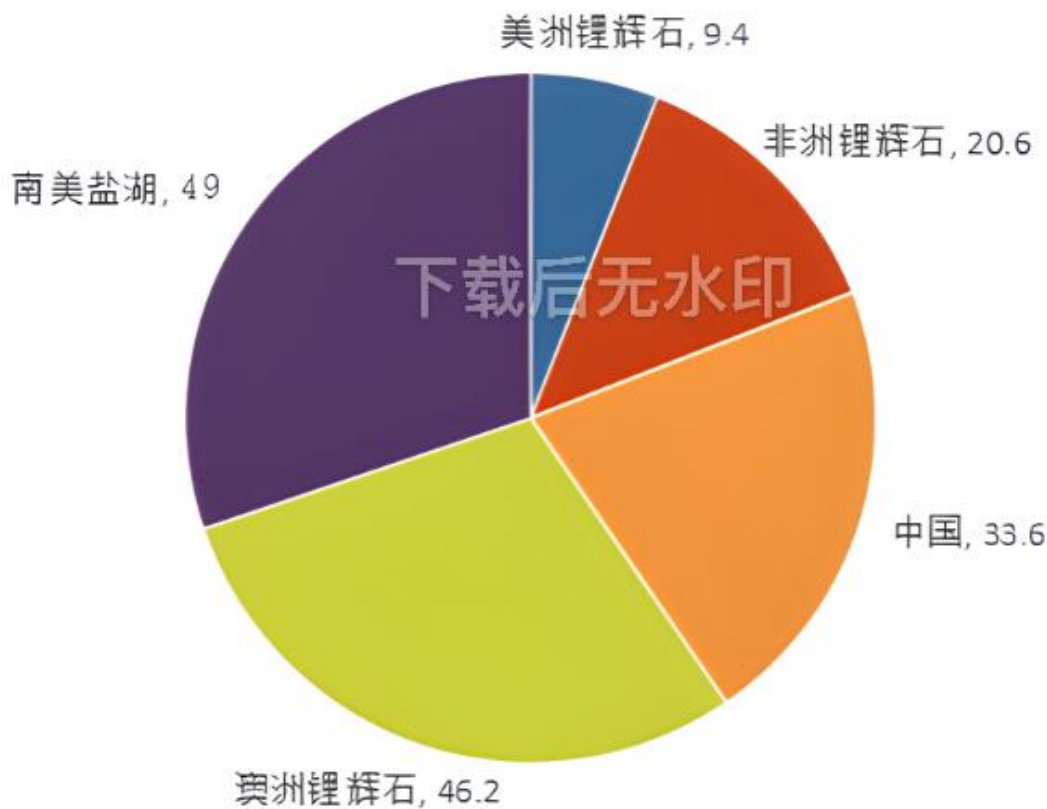
自然资源部中国地质调查局 1 月 8 日宣布，在新一轮找矿突破战略行动的推动下，自然资源部中国地质调查局联合各省地勘单位和矿业企业，在全国范围内展开了找矿集中攻坚行动，并在四川、新疆、青海、江西、内蒙古等地取得了一系列重大突破，锂辉石型、盐湖型、锂云母型锂矿新增资源量均超千万吨，使我国锂矿储量全球占比由 6% 提升至 16.5%，排名从第六位跃升至第二位。

新发现西昆仑—松潘—甘孜长达 2800 千米的世界级锂辉石型锂成矿带。累计探明 650 余万吨，资源潜力超 3000 万吨，极大丰富了我国锂矿种类，拓展了找矿范围，为我国锂矿勘查开发提供了新方向和潜力，引领了新疆、四川、青海等地区锂矿找矿示范，有力推动区域经济社会发展。

经过调查评价，我国盐湖锂新增资源量达 1400 余万吨，跃居仅次于南美锂三角和美国西部的全球第三大盐湖型锂资源基地。我国锂矿找矿突破重塑了全球锂资源分布格局，为我国新能源产业的快速发展奠定坚实的资源保障。

2025年全球锂资源产量预估

■ 美洲锂辉石 ■ 非洲锂辉石 ■ 中国 ■ 澳洲锂辉石 ■ 南美盐湖



数据来源：生意社

4、12月电池产量环比增长放缓，前11月累计装车量同比增长41.5%

12月，我国动力和其他电池合计产量为124.5GWh，环比增长5.7%，同比增长60.2%。



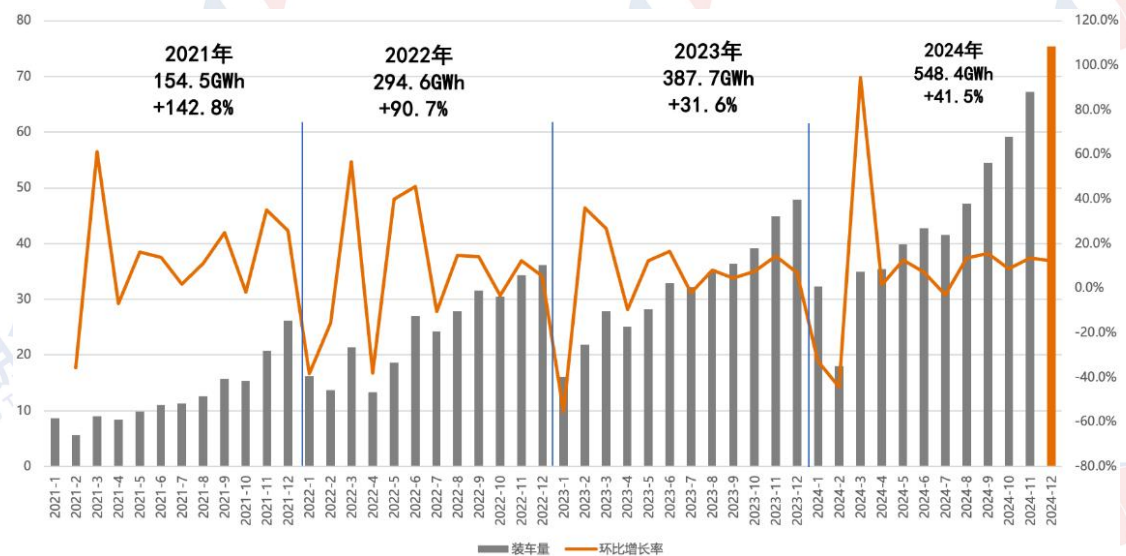
数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟

1-12月，我国动力和其他电池累计产量为1,096.8GWh，累计同比增长41.0%。

装车量方面，12月，我国动力电池装车量 75.4GWh，环比增长 12.2%，同比增长 57.3%。其中三元电池装车量 14.3GWh，占总装车量 19.0%，环比增长 5.5%，同比下降 13.4%；磷酸铁锂电池装车量 61.0GWh，占总装车量 80.9%，环比增长 14.0%，同比增长 95.1%。

1-12月，我国动力电池累计装车量 548.4GWh，累计同比增长 41.5%。其中三元电池累计装车量 139.0GWh，占总装车量 25.3%，累计同比增长 10.2%；磷酸铁锂电池累计装车量 409.0GWh，占总装车量 74.6%，累计同比增长 56.7%。

2021-2024 年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

宏观面中性偏强。初步核算，我国全年国内生产总值 1349084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%，增速稳健，12 月份规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%，稳步回升，总的来看，全年国民经济运行总体平稳、稳中有进，但也要看到，当前外部环境变化带来不利影响加深，国内需求不足，部分企业生产经营困难，经济运行仍面临不少困难和挑战。美国 12 月非农新增就业 25.6 万人，为九个月最大增幅，市场对降息的预期下降，但 12 月 CPI 数据令市场预计美联储将继续降息步伐，交易员预期美联储将进一步放松政策。

基本面供给压力持续。供给端，经过调查评价，我国盐湖锂新增资源量达 1400 余万吨，跃居仅次于南美锂三角和美国西部的全球第三大盐湖型锂资源基地。我国锂矿找矿突破重塑了全球锂资源分布格局，为我国新能源产业的快速发

展奠定坚实的资源保障。需求端，12 月我国动力和其他电池合计产量为 124.5GWh，环比增长 5.7%，同比增长 60.2%，12 月我国动力电池装车量 75.4GWh，环比增长 12.2%，同比增长 57.3%。

技术面弱势震荡。盘面看，碳酸锂 24 年 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，虽有减产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。