

和合期货：碳酸锂周报（20240902-20240906）

——海外锂矿及碳酸锂供应持续增量，碳酸锂弱势运行



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。8月份制造业采购经理指数为49.1%，比上月下降0.3个百分点，主要是受近期高温多雨、部分行业生产淡季等因素影响，制造业景气度小幅回落。ISM公布的数据显示，美国8月制造业指数从7月的八个月低点小幅回升，就业情况有所改善，但总体趋势仍表明制造业活动低迷，另外有“小非农”支撑的ADP就业数据意外大幅放缓，表明美国劳动力市场仍存在诸多的不确定性，美联储9月大幅降息的预期升温。

基本面维持供大于求局面。供给端，7月我国锂精矿进口量略有回升，进口锂精矿50.7万吨，环比上月上升6.8%，1-7月我国累计进口锂精矿308.5万吨，7月我国进口碳酸锂2.4万吨，环比上升23.3%，3-7月进口量的增加主要来自智利，7月来自智利的碳酸锂进口量较6月环比上升22.4%。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 8 月制造业景气水平小幅回落	- 3 -
2、美国 8 月 ISM 制造业指数不及预期，ADP 新增就业创三年半最低纪录.....	- 4 -
3、海外锂矿及碳酸锂供应持续增量	- 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.....	- 8 -
风险揭示:	- 8 -
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

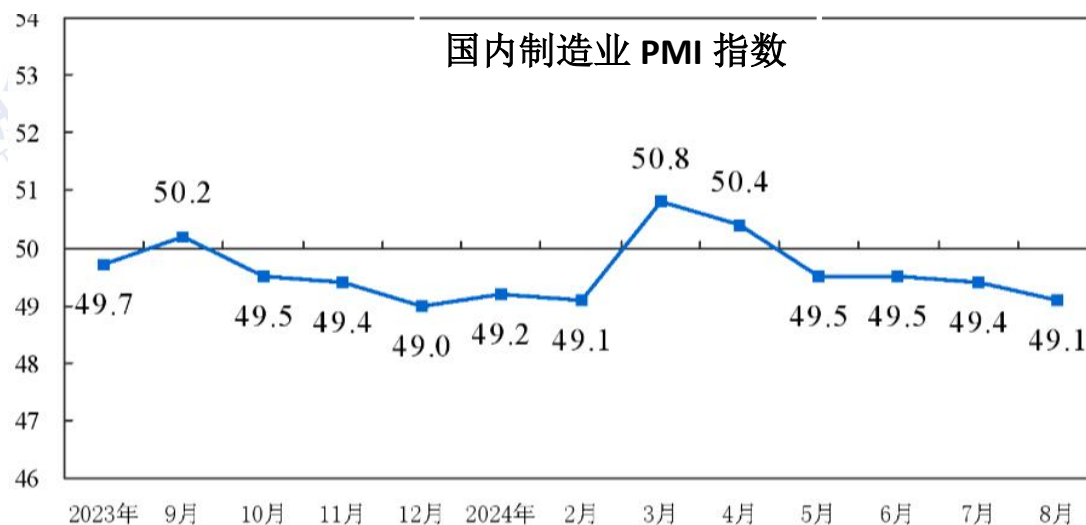
2、碳酸锂本周成交情况

9月2--9月6日，碳酸锂指数总成交量146.5万手，较上周增加10.7万手，总持仓量37.1万手，较上周增仓1.8万手，本周碳酸锂主力弱势运行，主力合约收盘价71000，与上周收盘价下跌9.76%。

二、影响因素分析

1、国内8月制造业景气水平小幅回落

8月31日国家统计局发布数据显示，8月份制造业采购经理指数为49.1%，比上月下降0.3个百分点，制造业景气度小幅回落。



数据来源：国家统计局

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

生产指数为 49.8%，比上月下降 0.3 个百分点，低于临界点，表明制造业企业生产活动有所放缓；新订单指数为 48.9%，比上月下降 0.4 个百分点，表明制造业市场需求有所回落；原材料库存指数为 47.6%，比上月下降 0.2 个百分点，表明制造业主要原材料库存量较上月减少；从业人员指数为 48.1%，比上月下降 0.2 个百分点，表明制造业企业用工景气度有所下降；供应商配送时间指数为 49.6%，比上月上升 0.3 个百分点，仍低于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间继续延长。

制造业 PMI 指数及构成指数

	PMI	生产	新订单	原材料 库存	从业人员	供应商 配送时间
2023年8月	49.7	51.9	50.2	48.4	48.0	51.6
2023年9月	50.2	52.7	50.5	48.5	48.1	50.8
2023年10月	49.5	50.9	49.5	48.2	48.0	50.2
2023年11月	49.4	50.7	49.4	48.0	48.1	50.3
2023年12月	49.0	50.2	48.7	47.7	47.9	50.3
2024年1月	49.2	51.3	49.0	47.6	47.6	50.8
2024年2月	49.1	49.8	49.0	47.4	47.5	48.8
2024年3月	50.8	52.2	53.0	48.1	48.1	50.6
2024年4月	50.4	52.9	51.1	48.1	48.0	50.4
2024年5月	49.5	50.8	49.6	47.8	48.1	50.1
2024年6月	49.5	50.6	49.5	47.6	48.1	49.5
2024年7月	49.4	50.1	49.3	47.8	48.3	49.3
2024年8月	49.1	49.8	48.9	47.6	48.1	49.6

数据来源：国家统计局

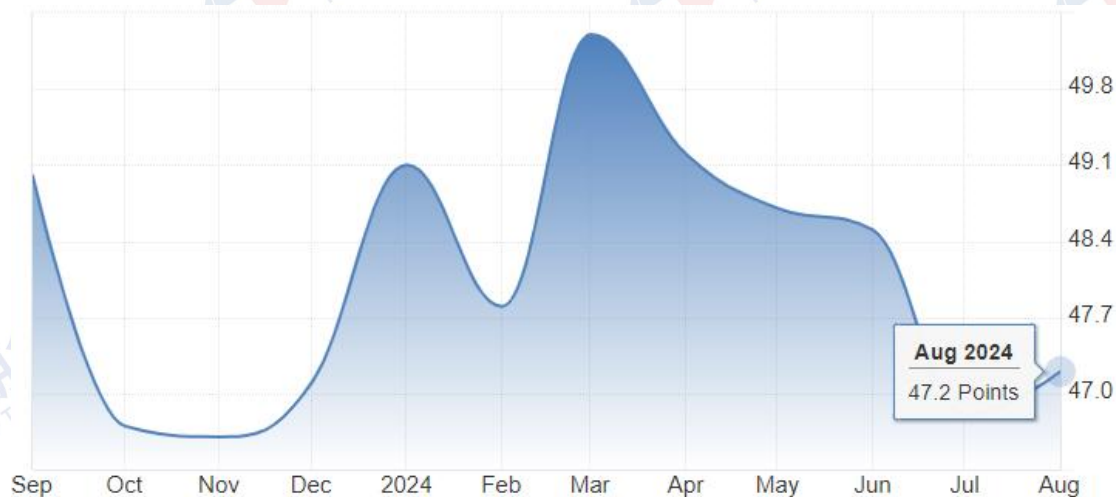
从重点行业看，高技术制造业和装备制造业 PMI 分别为 51.7%和 51.2%，比上月上升 2.3 和 1.7 个百分点，重返扩张区间；消费品行业 PMI 为 50.0%，位于临界点；高耗能行业 PMI 为 46.4%，比上月下降 2.2 个百分点，高耗能行业景气水平偏弱且降幅较大，是本月制造业 PMI 回落的主要原因之一。

总的来看，受近期高温多雨、部分行业生产淡季等因素影响，8 月份制造业 PMI 降至 49.1%，景气水平有所回落。

2、美国 8 月 ISM 制造业指数不及预期，ADP 新增就业创三年半最低纪录

美国 8 月 ISM 制造业指数 47.2，预期 47.5，7 月前值 46.8，7 月时 ISM 制造业 PMI 创下去年 11 月以来的最低值。

美国 8 月 ISM 制造业 PMI 指数



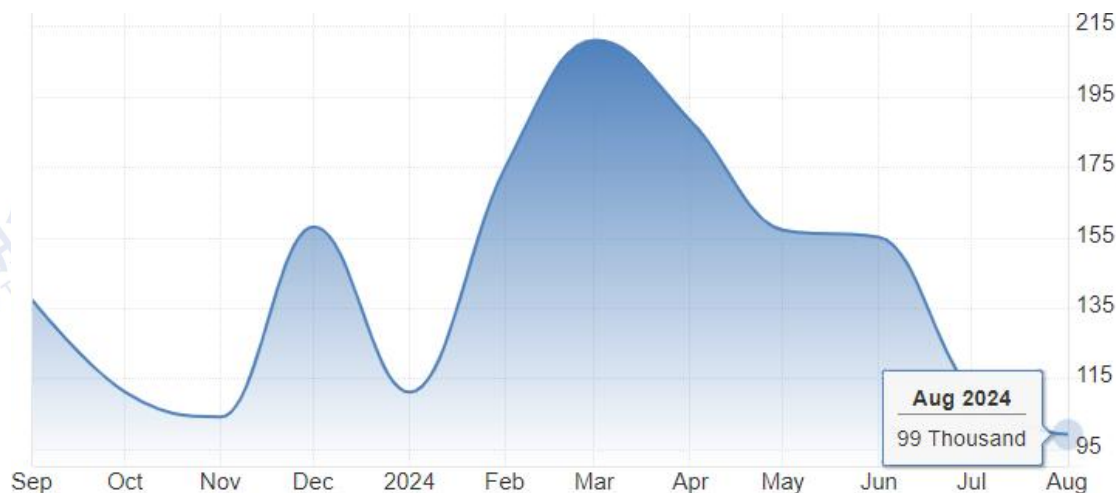
数据来源：全球经济指标数据网

今年3月，美国ISM制造业指数意外大幅好于预期，突破50大关，达到50.3，结束了连续16个月的制造业收缩。不过从之后几个月的数据来看，美国制造业的单月扩张仅为昙花一现。

ISM公布的数据显示，美国8月制造业指数从7月的八个月低点小幅回升，就业情况有所改善，但总体趋势仍表明制造业活动低迷。

9月5日，ADP Research Institute与斯坦福数字经济实验室合作发布数据显示，美国8月ADP就业人数增长9.9万人，创2021年1月以来最低纪录，大幅不及预期14.5万人，前值12.2万人。

美国8月ADP就业人数不及预期



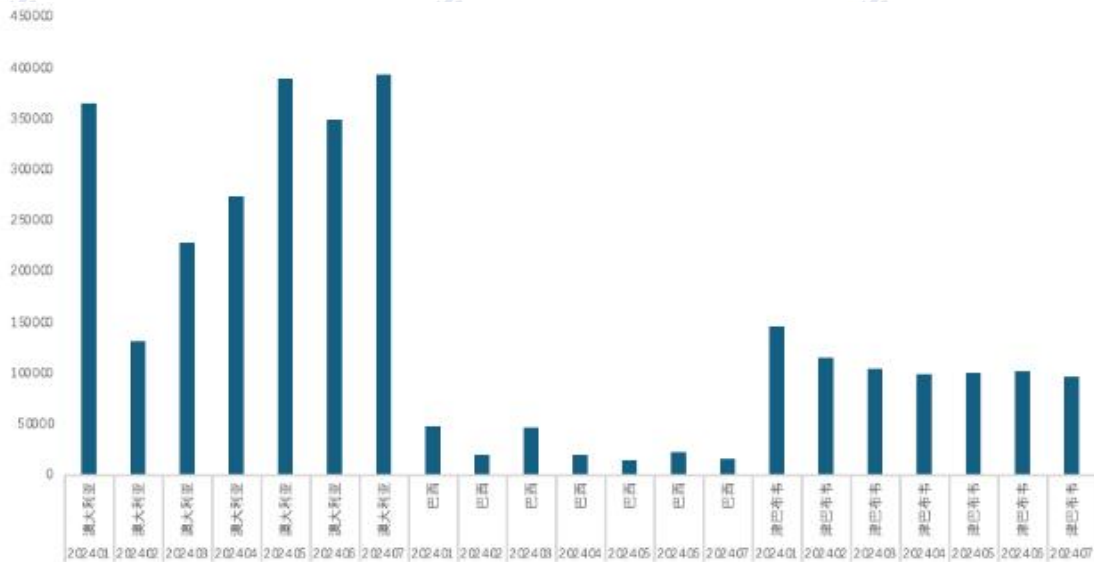
数据来源：全球经济指标数据网

重磅非农数据公布前夕，有“小非农”支撑的ADP就业数据意外大幅放缓，表明美国劳动力市场仍存在诸多的不确定性，美联储9月大幅降息的预期升温。

3、海外锂矿及碳酸锂供应持续增量

2024 年 7 月，我国锂精矿进口量略有回升，进口锂精矿 50.7 万吨，环比上月上升 6.8%，1-7 月我国累计进口锂精矿 308.5 万吨，7 月来自澳大利亚的锂精矿进口量较 6 月小幅回升，环比增加 12.7%。

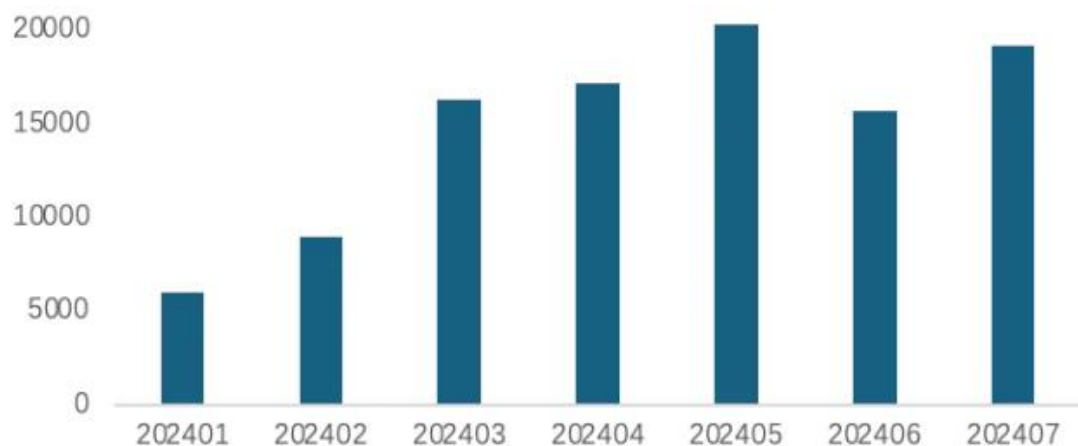
1-7 月年我国锂精矿进口量（吨）



数据来源：锂业分会

7 月来自智利的碳酸锂进口量略有升高。2024 年 7 月，我国进口碳酸锂 2.4 万吨，环比上升 23.3%，进口均价为 7.9 万元/吨，环比下降 10.1%。1-7 月碳酸锂进口量呈上升趋势，主要进口国家为智利、阿根廷、韩国。3-7 月进口量的增加主要来自智利，7 月来自智利的碳酸锂进口量较 6 月环比上升 22.4%。

1-7 月来自智利的碳酸锂进口量（吨）

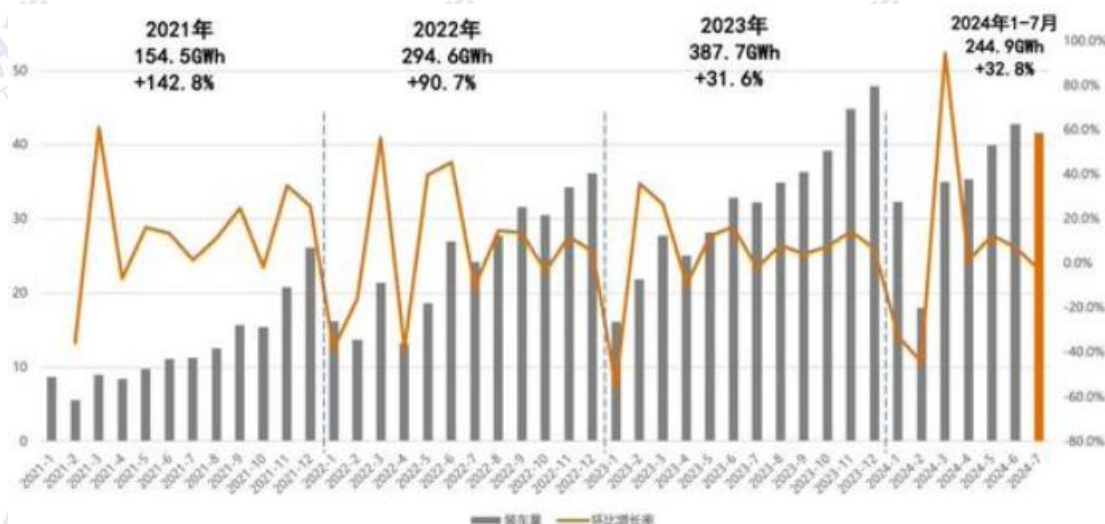


数据来源：锂业分会

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盟

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。8 月份制造业采购经理指数为 49.1%，比上月下降 0.3 个百分点，主要是受近期高温多雨、部分行业生产淡季等因素影响，制造业景气度小幅回落。ISM 公布的数据显示，美国 8 月制造业指数从 7 月的八个月低点小幅回升，就业情况有所改善，但总体趋势仍表明制造业活动低迷，另外有“小非农”支撑的 ADP 就业数据意外大幅放缓，表明美国劳动力市场仍存在诸多的不确定性，美联储 9 月大幅降息的预期升温。

基本面维持供大于求局面。供给端，7 月我国锂精矿进口量略有回升，进口锂精矿 50.7 万吨，环比上月上升 6.8%，1-7 月我国累计进口锂精矿 308.5 万吨，7 月我国进口碳酸锂 2.4 万吨，环比上升 23.3%，3-7 月进口量的增加主要来自智利，7 月来自智利的碳酸锂进口量较 6 月环比上升 22.4%。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

弱势震荡

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。