

和合期货：碳酸锂周报（20250106-20250110）

——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。中国物流与采购联合会发布，2024年12月份全球制造业PMI为49.5%，较上月上升0.2个百分点，连续2个月小幅上升，刷新2024年下半年以来新高。亚洲制造业保持稳定恢复势头，继续成为全球经济稳定复苏的中坚力量，亚洲经济将继续迸发出较强的发展潜力和增长空间，继续成为全球经济稳定恢复的主要驱动力。美国12月ISM服务业PMI指数好于预期，数据表明，美国12月服务业增长加快，商业活动走强，但有“小非农”之称的ADP数据意外的大幅放缓，创8月以来最低水平，表明美国劳动力市场仍存在诸多的不确定性。

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，11月我国动力和其他电池合计产量为117.8GWh，环比增长4.2%，同比增长33.3%，11月我国动力电池装车量67.2GWh，环比增长13.5%，同比增长49.7%。

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、全球制造业 PMI 缓慢回升，亚洲地区是主要驱动力..... | - 3 - |
| 2、美国 ISM 服务业 PMI 好于预期，但 12 月 ADP 数据大幅放缓..... | - 3 - |
| 3、我国锂矿找矿取得重大突破 | - 6 - |
| 4、11 月电池产量环比增长放缓，前 11 月累计装车量同比增长 39.2%..... | - 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

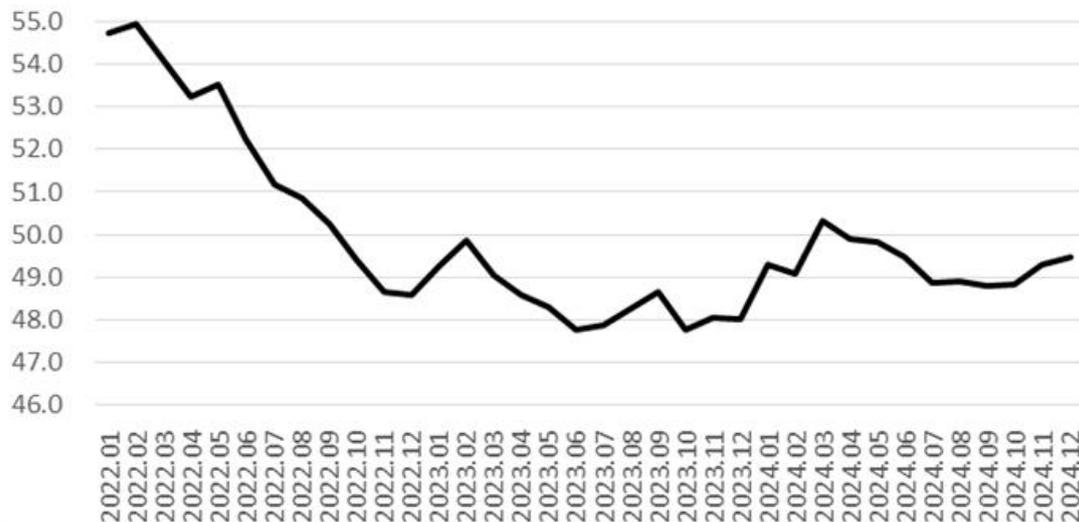
1月6--1月10日，碳酸锂指数总成交量 128.6 万手，较上周增加 24.7 万手，总持仓量 35.8 万手，较上周增仓 0.4 万手，本周碳酸锂主力震荡运行，主力合约收盘价 77920，与上周收盘价上涨 2.02%。

二、影响因素分析

1、全球制造业 PMI 缓慢回升，亚洲地区是主要驱动力

据中国物流与采购联合会发布，2024 年 12 月份全球制造业 PMI 为 49.5%，较上月上升 0.2 个百分点，连续 2 个月小幅上升，刷新 2024 年下半年以来新高。

全球制造业 PMI 指数

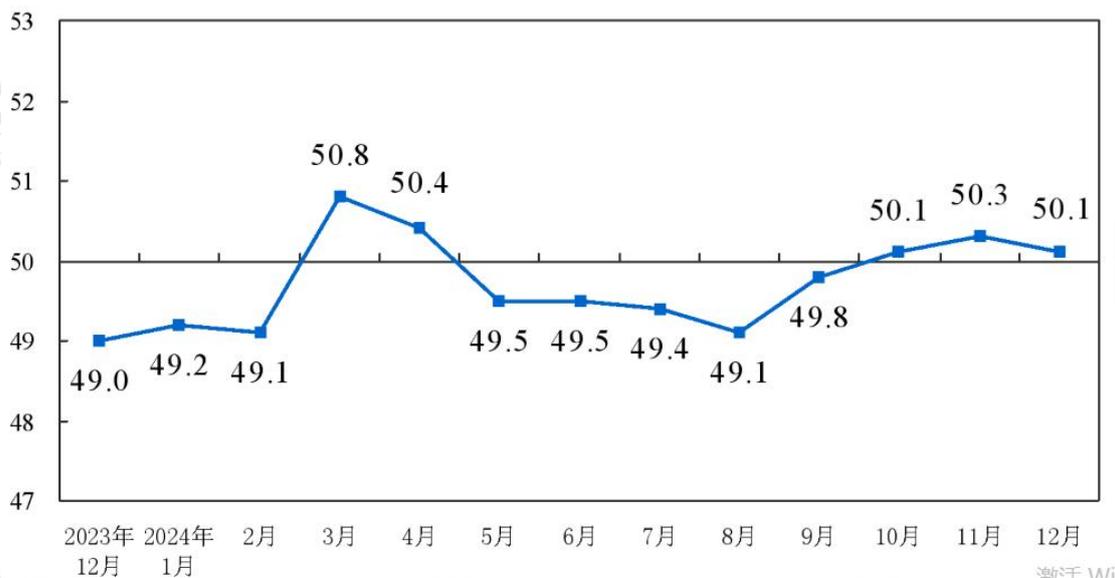


数据来源：中国物流与采购联合会

2024年，全球制造业PMI均值为49.3%，较2023年上升0.8个百分点。分区域看，2024年12月，亚洲制造业PMI连续3个月稳定在51%及以上的水平；非洲制造业PMI较上月上升，升至50%以上；美洲制造业PMI较上月有所上升，但指数仍在50%以下；欧洲制造业PMI较上月小幅下降，指数在47%以下。2024年，各区域制造业PMI均值水平较2023年均不同程度上升。亚洲制造业PMI均值为50.9%，较2023年小幅上升0.2个百分点；非洲制造业PMI均值为49.5%，较2023年上升0.7个百分点；美洲制造业PMI均值为48.8%，较2023年上升1.3个百分点；欧洲制造业PMI均值为47.7%，较2023年上升1.4个百分点。

2024年12月份，亚洲制造业PMI为51.1%，较上月微幅下降0.1个百分点，连续3个月稳定在51%及以上的水平，2024年全年持续运行在扩张区间。从主要国家来看，我国制造业PMI为50.1%，连续3个月稳定在扩张区间。

我国制造业PMI指数



数据来源：国家统计局

我国12月非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均为52.2%，分别比上月上升2.2和1.4个百分点，景气水平明显提高，三大指数均位于扩张区间。随着宏观政策组合效应继续显现，制造业供需两端继续扩张，以旧换新相关行业扩张步伐加快；非制造业景气水平明显提高，建筑业重回扩张。

另外，数据变化显示，亚洲制造业保持稳定恢复势头，继续成为全球经济稳定复苏的中坚力量。我国、印度和东盟主要国家制造业均保持良好发展态势。2025

年，亚洲经济将继续迸发出较强的发展潜力和增长空间，继续成为全球经济稳定恢复的主要驱动力。

2、美国 ISM 服务业 PMI 好于预期，但 12 月 ADP 数据大幅放缓

美国 12 月 ISM 服务业 PMI 为 54.1，预期 53.5，11 月前值为 52.1。数据显示，美国 12 月 ISM 服务业 PMI 指数好于预期，数据表明，美国 12 月服务业增长加快，商业活动走强。

美国 ISM 服务业 PMI 指数



数据来源：全球经济指标数据网

分析称，PMI 数据的成本指标加速上涨，正值美联储决策者们对降息采取了更为谨慎的态度之际。商业活动回暖和订单增加均表明需求强劲，说明美国经济在第四季度末仍然保持稳固基础，这加剧了人们对通胀将持续的担忧。

数据显示，美国 12 月 ADP 就业人数增加 12.2 万人，预期 14 万人，前值 14.6 万人。12 月非农数据公布前夕，有“小非农”之称的 ADP 数据意外大幅放缓，创 8 月以来最低水平，表明美国劳动力市场仍存在诸多的不确定性。

报告显示，各行业的就业增长喜忧参半。教育和卫生服务、建筑以及休闲和酒店业的增幅最大。制造业、自然资源和采矿业以及专业和商业服务业的员工人数有所下降。

分析认为，ADP 数据表明，美国劳动力市场在 2024 年逐渐疲软，并持续到年底。美联储官员在决定在 2025 年及以后的降息路径时，必须平衡这一趋势与新一轮通胀担忧。

美国 12 月 ADP 就业数据



数据来源：全球经济指标数据网

另外，美联储会议纪要暗示暂停降息，“几乎所有”决策者认为特朗普政策可能推升通胀。纪要称，几乎所有与会决策官员都认为，通胀前景的上行风险有所增加，部分源于贸易和移民政策可能有变的影响；同样部分源于这类影响，与会者认为通胀下行可能比之前预期得久，多人认为通胀下行可能暂停或有这种风险。

“新美联储通讯社”称，纪要暗示联储官员将暂时保持利率不变，部分源于特朗普要征关税，他们预计有通胀高于预期的风险。

3、我国锂矿找矿取得重大突破

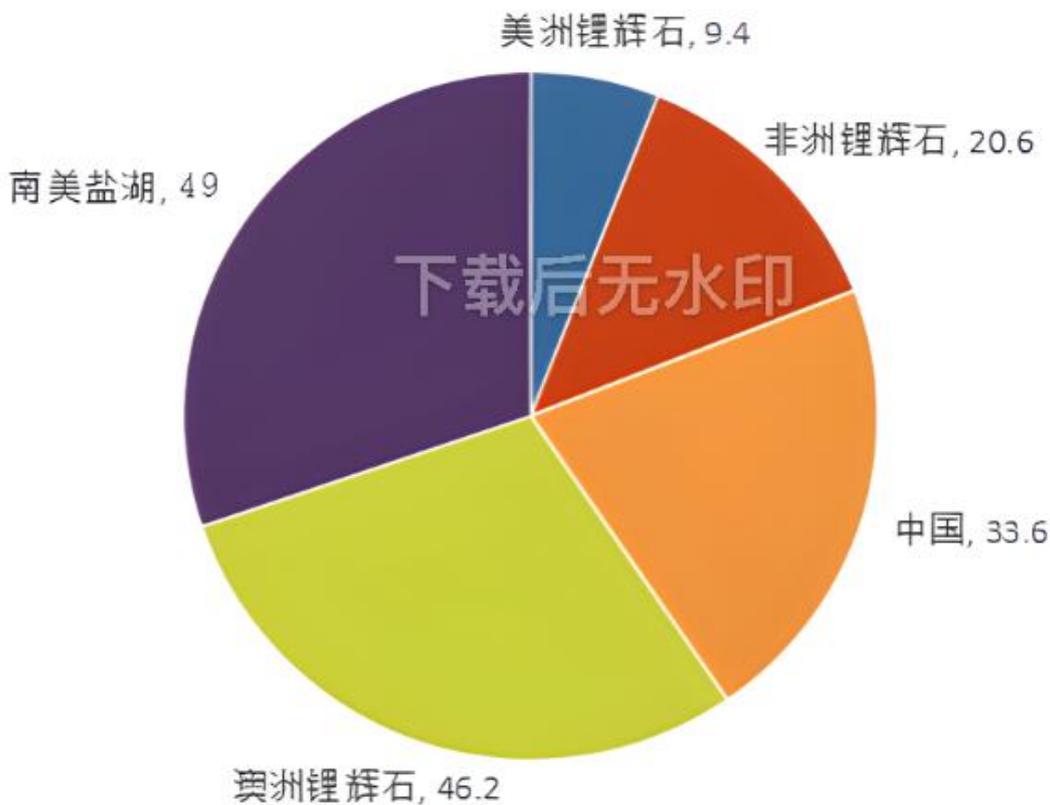
自然资源部中国地质调查局1月8日宣布，在新一轮找矿突破战略行动的推动下，自然资源部中国地质调查局联合各省地勘单位和矿业企业，在全国范围内展开了找矿集中攻坚行动，并在四川、新疆、青海、江西、内蒙古等地取得了一系列重大突破，锂辉石型、盐湖型、锂云母型锂矿新增资源量均超千万吨，使我国锂矿储量全球占比由6%提升至16.5%，排名从第六位跃升至第二位。

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、11月电池产量环比增长放缓，前11月累计装车量同比增长39.2%

11月，我国动力和其他电池合计产量为117.8GWh，环比增长4.2%，同比增长33.3%。



数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟

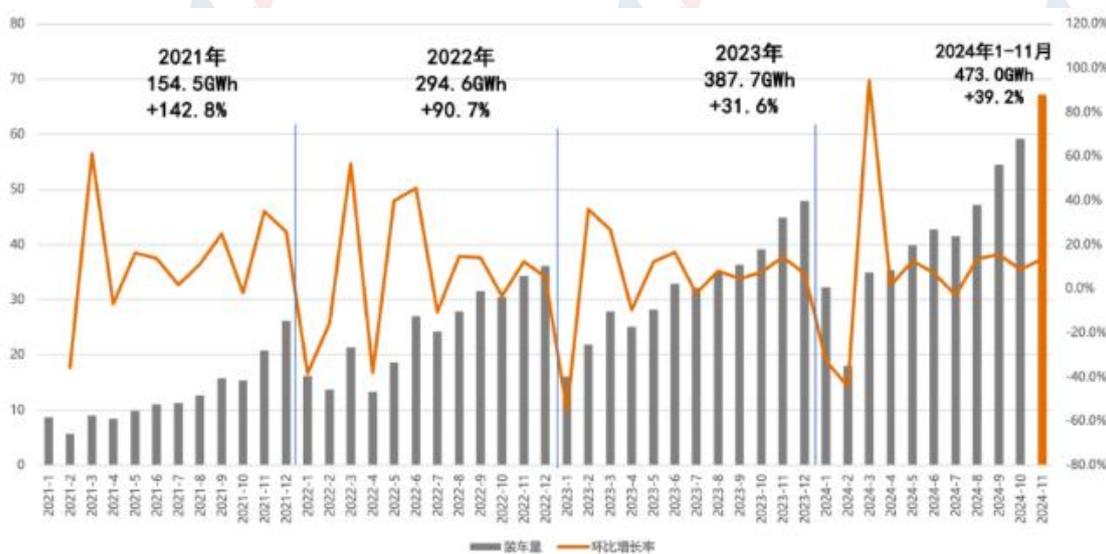
1-11月，我国动力和其他电池累计产量为965.3GWh，累计同比增长37.7%。

到2024年年底，我国动力和其他电池累计产量将超1TWh。

装车量方面，11月，我国动力电池装车量 67.2GWh，环比增长 13.5%，同比增长 49.7%。其中三元电池装车量 13.6GWh，占总装车量 20.2%，环比增长 11.6%，同比下降 13.5%；磷酸铁锂电池装车量 53.6GWh，占总装车量 79.7%，环比增长 14.0%，同比增长 84.0%。

1-11月，我国动力电池累计装车量 473.0GWh，累计同比增长 39.2%。其中三元电池累计装车量 124.7GWh，占总装车量 26.4%，累计同比增长 13.7%；磷酸铁锂电池累计装车量 348.0GWh，占总装车量 73.6%，累计同比增长 51.5%。

2021-2024年11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

宏观面中性偏强。中国物流与采购联合会发布，2024年12月份全球制造业 PMI 为 49.5%，较上月上升 0.2 个百分点，连续 2 个月小幅上升，刷新 2024 年下半年以来新高。亚洲制造业保持稳定恢复势头，继续成为全球经济稳定复苏的中坚力量，亚洲经济将继续迸发出较强的发展潜力和增长空间，继续成为全球经济稳定恢复的主要驱动力。美国 12 月 ISM 服务业 PMI 指数好于预期，数据表明，美国 12 月服务业增长加快，商业活动走强，但有“小非农”之称的 ADP 数据意外的大幅放缓，创 8 月以来最低水平，表明美国劳动力市场仍存在诸多的不确定性。

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，11月我国动力和其他电池合计产量为117.8GWh，环比增长4.2%，同比增长33.3%，11月我国动力电池装车量67.2GWh，环比增长13.5%，同比增长49.7%。

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。