

和合期货：碳酸锂周报（20250120-20250124）

——我国锂矿及碳酸锂进口增加，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。美国上周首次申请失业救济人数高于预期，而席卷美国大部分地区的严寒天气和洛杉矶的火灾可能会在未来几周增加失业救济申请数据。

基本面供给压力持续。供给端，12 月我国锂精矿进口量环比增加，碳酸锂进口量较 11 月份增加，其中来自澳大利亚的锂精矿进口量环比增加，12 月我国进口碳酸锂 2.8 万吨，环比增加 45.7%，其中，从智利进口碳酸锂约 2.3 万吨，环比增加 90.5%，占比约 83%。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、美国上周首次申请失业救济人数超预期，后续可能继续增加	3 -
3、我国锂精矿进口量同环比增加，来自智利的碳酸锂进口量大幅增加-	5 -
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.....	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

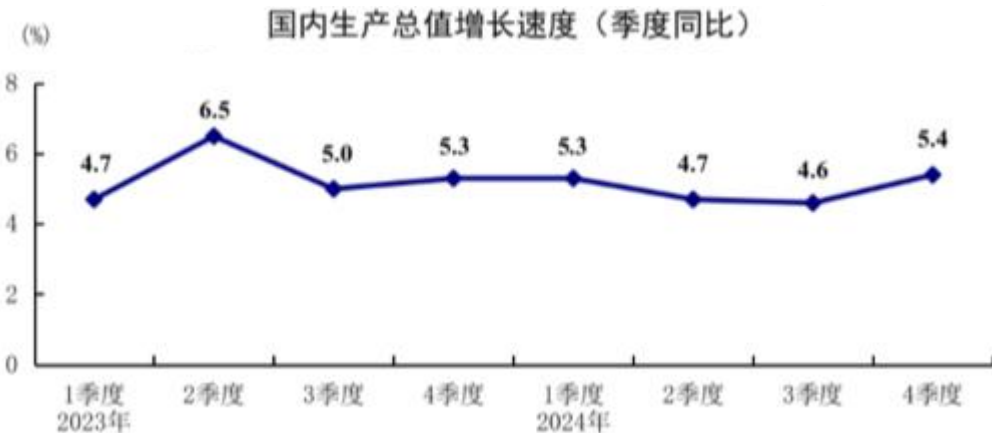
2、碳酸锂本周成交情况

1月20--1月24日，碳酸锂指数总成交量107.6万手，较上周减少26.2万手，总持仓量38.4万手，较上周减仓2.9万手，本周碳酸锂主力震荡运行，主力合约收盘价79580，与上周收盘价下跌1.44%。

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%。



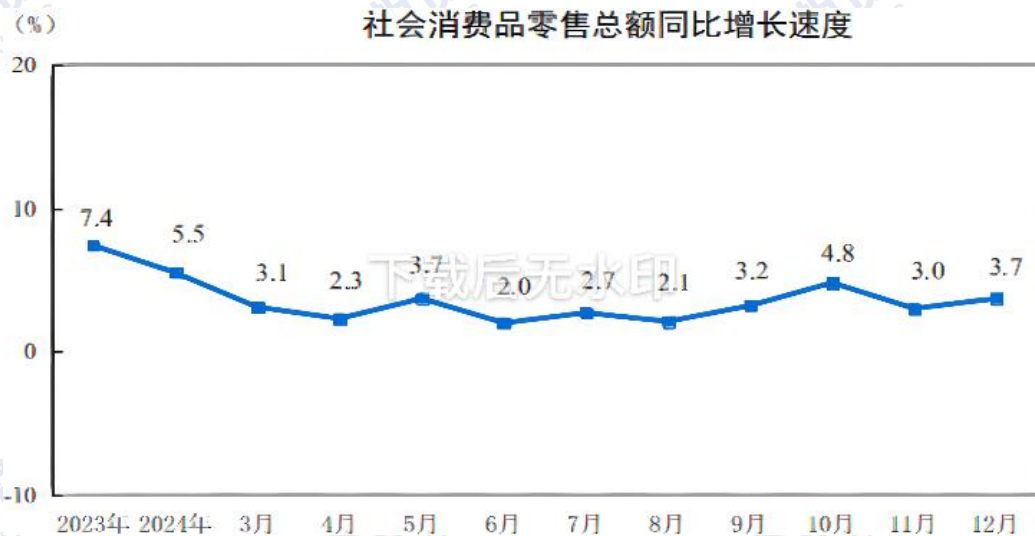
数据来源：国家统计局

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%。



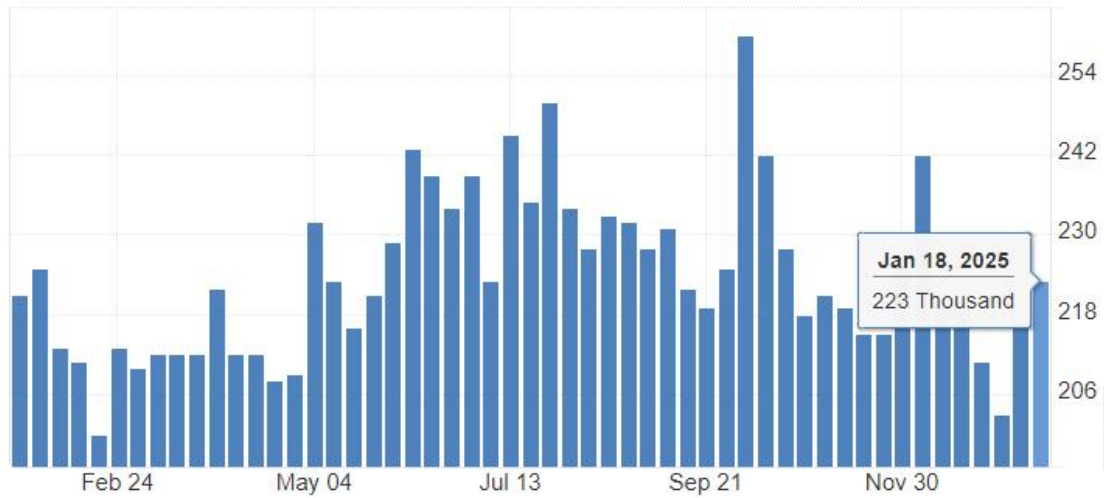
数据来源：国家统计局

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、美国上周首次申请失业救济人数超预期，后续可能继续增加

1 月 23 日，美国劳工部公布的数据显示，美国 1 月 18 日当周首次申请失业救济人数 22.3 万人，高于预期的 22 万人，也高于前值 21.7 万人。

当周首次申请失业救济人数（千）



数据来源：全球经济指标数据网

与此同时，在截至1月11日的一周内，续请失业金人数增加了46000人，经季节性调整后为189.9万，同样超出预期，为2021年11月以来最高。

而如果剔除疫情时期，该数据处于2018年以来的最高水平。由于招聘放缓，失业者需要更长的时间才能找到另一份工作。

续请失业金人数（千）



数据来源：全球经济指标数据网

在调整季节性因素之前，数据显示，加利福尼亚州估计的申请数量在前一周激增后增长最多。分析认为，申请数据在年初往往波动较大，而席卷美国大部分地区的严寒天气和洛杉矶的火灾可能会在未来几周增加失业救济申请数据。

3、我国锂精矿进口量同环比增加，来自智利的碳酸锂进口量大幅增加

2024 年 12 月，我国锂精矿进口量环比增加，碳酸锂进口量较 11 月份增加，其中来自澳大利亚的锂精矿进口量环比增加。12 月我国进口锂精矿 45.7 万吨，环比增加 2.4%，同比增加 6.9%，1-12 月我国累计进口锂精矿 525 万吨，同比增加 21.6%。12 月来自澳大利亚的锂精矿进口量较 11 月环比增加 8%，占当月我国进口锂精矿的 71%。

1-12 月我国锂精矿进口量（吨）



数据来源：锂业分会

12 月我国进口碳酸锂 2.8 万吨，环比增加 45.7%。其中，从智利进口碳酸锂约 2.3 万吨，环比增加 90.5%，占比约 83%。

1-12 月我国碳酸锂进口量及智利占比



数据来源：锂业分会

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%。



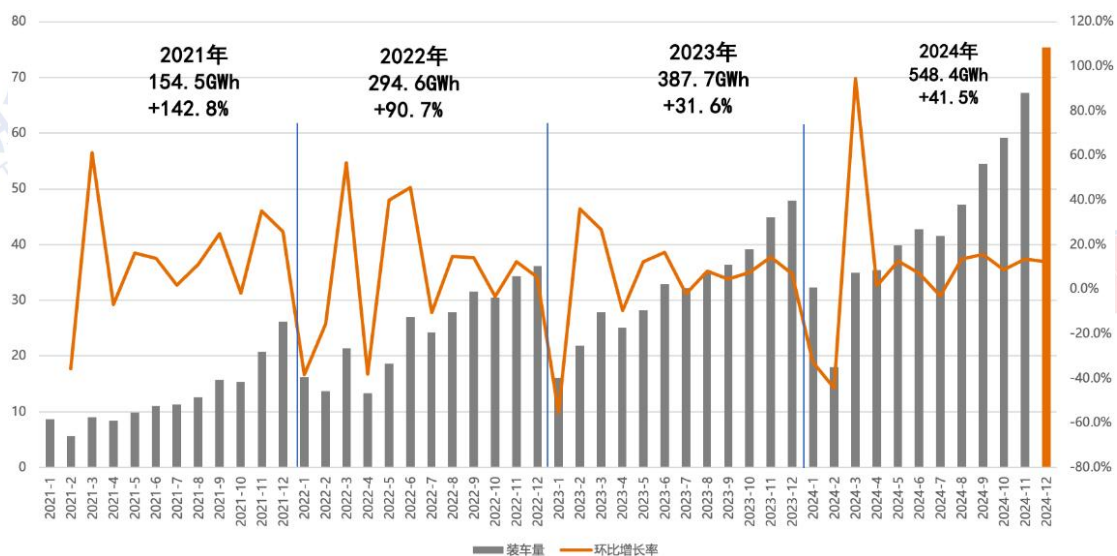
数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟

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。美国上周首次申请失业救济人数高于预期，而席卷美国大部分地区的严寒天气和洛杉矶的火灾可能会在未来几周增加失业救济申请数据。

基本面供给压力持续。供给端，12 月我国锂精矿进口量环比增加，碳酸锂进口量较 11 月份增加，其中来自澳大利亚的锂精矿进口量环比增加，12 月我国进口碳酸锂 2.8 万吨，环比增加 45.7%，其中，从智利进口碳酸锂约 2.3 万吨，环比增加 90.5%，占比约 83%。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，连续跌破几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。