



Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2023年5月6日

目录

目录

Part.1 市场概述

Part.2 电解钴

Part.3 钴盐

Part.4 碳酸钴及钴粉

Part.5 钴氧化物

Part.6 钴原料

Part.7 供应分析

Part.8 终端市场

Part.10 行业要闻

免责及版权声明

Part.1 市场概述

作者：
赵超
新能源事业部钴分析师
Email：
zhaochao@mysteel.
com

孟欣
新能源事业部钴分析师
Email：
mengxin@mysteel.co
m

钴盐：节后需求低迷 钴盐商谈松动

随着海外需求转弱，外盘价格仍有走弱预期，成本面难有有力支撑。叠加终端需求暂无明显改善征兆，业者对后市信心不足，谨慎观望占据主导，在缺乏成交量配合下，预计国内钴盐价格维持下探趋势，低位持稳。预计硫酸钴市场价至 33000 元/吨附近，氯化钴市场价至 40000 元/吨附近。

钴金属：整体心态偏空指引 钴价疲态难改

目前外盘仍有走弱预期，无法给予市场心态有力支撑，业者多谨慎观望，难有入市操作兴趣。若下游需求持续低迷，持货商出货承压局面延续，行情疲态难改。预计电解钴价格在 230000-250000 元/吨震荡运行。钴粉方面，当前下游需求表现低迷，且原料库存充足，入市采买情绪不高，预计短期钴粉市场仍有回落空间。

钴氧化物：钴氧化物价格下滑 整体成交重心偏低位

由于处于当前终端市场行情较为冷清，原料端价格的下滑使钴氧化物行情同步走跌，成本面支撑减弱，而五一节后，下游整体备货意向不足，冶炼端多小幅让利出售，整体成交重心偏低位，短期内钴氧化物或继续下滑为主，预计四氧化三钴市场价至 145000 元/吨附近，氧化钴市场价至 145000 元/吨附近。

碳酸钴：需求表现不佳 钴价疲态难改

由于原料价格仍有走弱预期，场内悲观情绪笼罩，加上下游需求难有改善，对于原料采购仍显消极，短期内市场难寻利好支撑，碳酸钴价格仍将以下跌为主。

1.1 价格预测

本周价格波动及下周价格预测

品种	5月6日	4月28日	下周价格预测
电解钴	229000-285000	231000-292000	下滑
钴粉	240000-250000	250000-255000	下滑
碳酸钴	98000-102000	100000-105000	下滑
氧化钴	142000-148000	145000-150000	下滑
四氧化三钴	143000-149000	145000-150000	下滑
硫酸钴	34500-35500	36000-37000	下滑
氯化钴	42000-43000	43000-45000	下滑

1.2 热点关注

1. 关注中资矿企出货情况。
2. 关注5月正极材料厂排产情况。

Part.2 电解钴

2.1 价格分析

电解钴：节后因行情尚不明朗，加上原料价格走弱，下游多谨慎观望为主，入市采买积极性偏弱，整体市场成交跟进有限。此外，头部冶炼厂报价下滑，业者看空情绪未减，持货商随行就市，行情只得顺势下探。

截止5月6日，电解钴（国产）价格区间 229000-385000 元/吨，较上周下跌 4500 元/吨。电解钴（金川）价格区间 283000-285000 元/吨，价格较上周下跌 6000 元/吨。赞比亚钴价格区间 236000-238000 元/吨，价格较上周下跌 6000 元/吨。

电解钴市场价格（元/吨）

日期	电解钴（国产）	电解钴（金川）
2023/5/4	261500	290000
2023/5/5	257000	284000
2023/5/6	257000	284000
周度变化	↓4500	↓6000
涨跌幅	1.72%	2.07%

数据来源：钢联数据

电解钴价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.3 钴盐

3.1 价格分析

硫酸钴：伴随外盘价格急跌，来自成本面支撑继续减弱，导致业者看空意向加强。此外，节后需求面未起波澜，市场情绪较节前无明显变化，多谨慎观望为主，除零星意在低价吸纳外多无入市兴趣，市场成交清淡，行情自然向下运行。

氯化钴：随着终端数码需求回暖，新单询盘积极性有所提升，然整体钴市场偏空指引，多方注意力都集中在中旬订单表现，导致高价商谈疲态明显，成交难以集中放量。部分冶炼厂在外盘价格下滑以及下游压价试探下，行情只得顺势下探。

截止5月6日，硫酸钴本周市场价 34500-35500 元/吨，均价较上周下跌 500 元/吨；氯化钴本周市场价在 42000-43000 元/吨，均价较上周下跌 500 元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2023/5/4	35500	43000
2023/5/5	35000	42500
2023/5/6	35000	42500
周度变化	↓500	↓500
涨跌幅	1.41%	1.16%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）

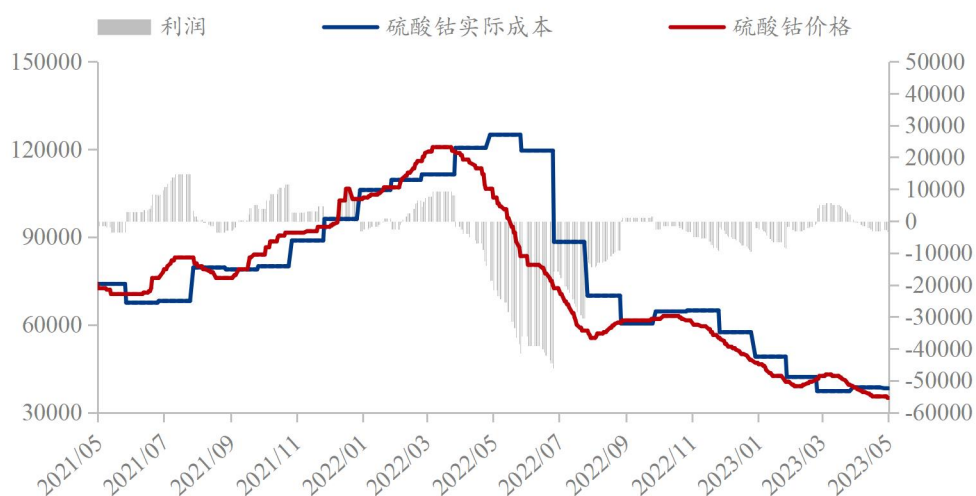


数据来源：钢联数据

3.2 硫酸钴实际成本

节后需求未有明显提振，下游纷纷选择观望，零星询盘压价试探，部分冶炼厂出货主导，实际商谈松动，实际成交价在 3.4-3.45 万元/吨，零星现款成交在 3.3 万元/吨，整体趋势仍偏空。据 Mysteel 生产成本计算模型，当前冶炼厂实际生产硫酸钴成本（M-1）在 38272.07 元/吨，较上周下跌 309.39 元/吨；实际利润在-3272.07 元/吨，较上周下跌 190.61 元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

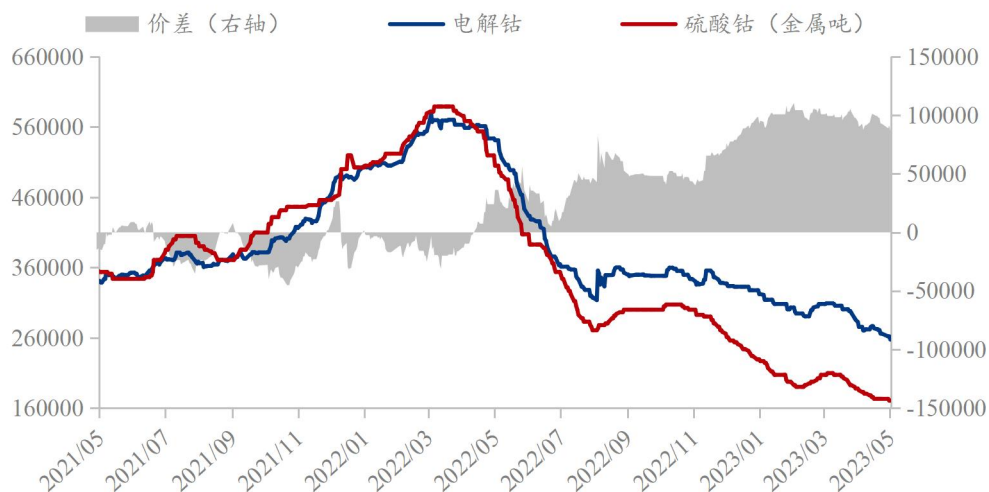


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴金属价格在 257515 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 170732 元/吨。本周两者逆价差至 86783 元/金属吨，下周电解钴价格高位盘整，两者价差有望缩小。

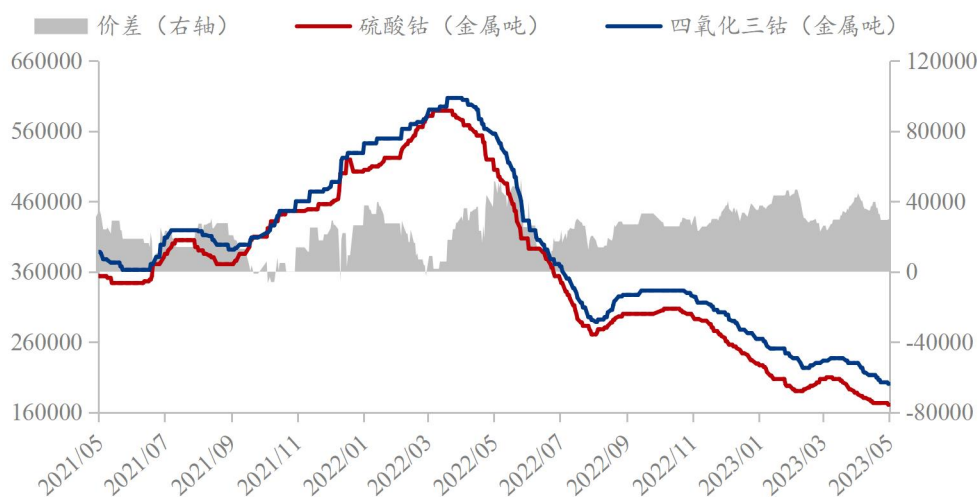
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

硫酸钴与四氧化三钴：国产硫酸钴金属吨价格在 170732 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 200549 元/吨，本周两者价差在 29818 元/吨，四氧化三钴价格走跌更甚，预计两者价差逐渐缩小。

硫酸钴与四氧化三钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.4 碳酸钴及钴粉

4.1 价格分析

钴粉：节后因原料价格下滑，成本面支撑减弱，加上合金需求低迷不振，下游纷纷选择观望，逢低适量补仓为主要采购模式，生产商竞相出货，促使行情呈现下行趋势。

碳酸钴：节后由于钴盐价格走弱，业者看空情绪不减，加上下游新签订单较少，多消耗原料库存为主，冶炼厂出货主导，实际成交重心下滑。

截止5月6日，碳酸钴价格区间98000-102000元/吨，较上周下跌2500元/吨。钴粉价格区间在240000-250000元/吨，行情较上周下跌7500元/吨。

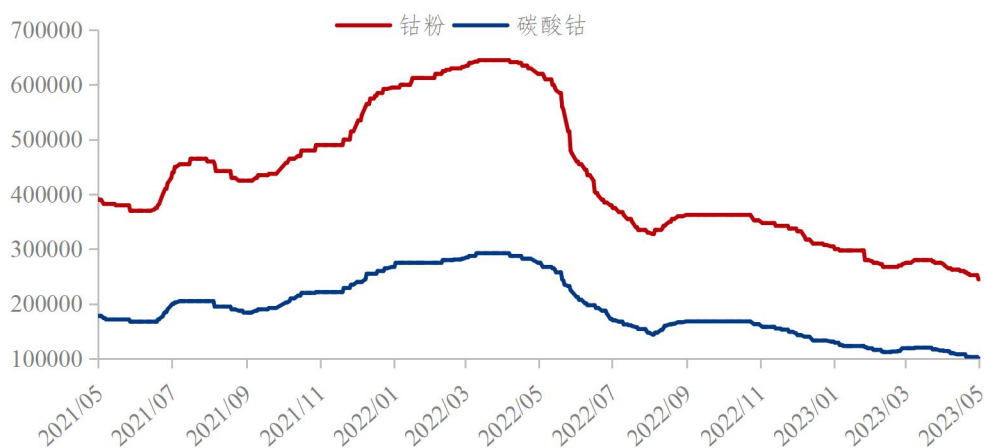
碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	钴粉	碳酸钴
2023/5/4	252500	102500
2023/5/5	245000	100000
2023/5/6	245000	100000
周度变化	↓7500	↓2500
涨跌幅	2.97%	2.44%

数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

钴粉及碳酸钴走势（元/吨）



据

Part.5 钴氧化物

5.1 价格分析

四氧化三钴：周内恰逢五一假期之后，整体终端市场处于弱势状态，下游市场节后暂处于观望状态，对原料的采购较为谨慎，而海外报盘的走跌及原料钴中间品的下滑使得企业报盘价再度下滑，当前四钴企业整体出货较为一般，多等待节后利好消息指引。

氧化钴：周内氧化钴行情小幅走跌，五一假后，业者多观望等待为主，下游陶瓷玻璃厂节前节后都未有备货打算，冶炼厂出货压力依旧，市场整体氛围较为冷清，短期内氧化钴行情或继续下滑。

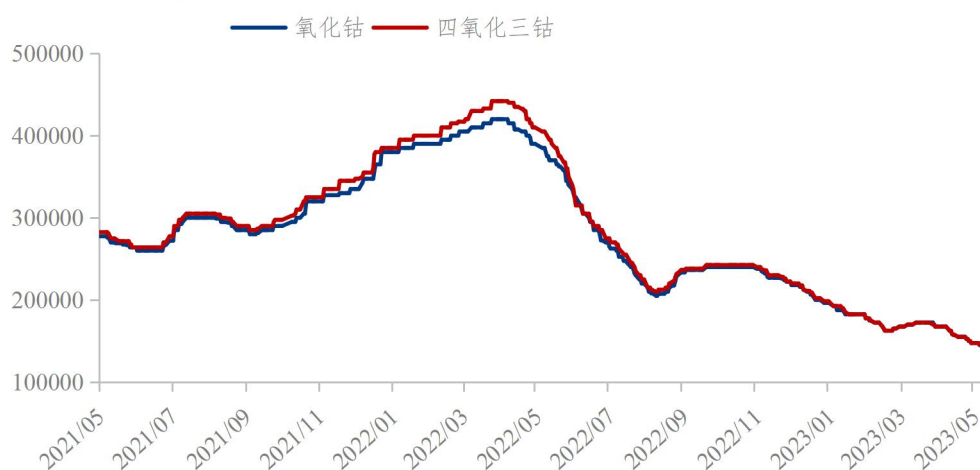
截止5月6日，四氧化三钴市场主流报价在143000-149000元/吨，较上周下降1500元/吨；氧化钴主流报价在142000-148000元/吨，较上周下降2500元/吨。

钴氧化物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2023/5/4	147500	147500
2023/5/5	145000	146000
2023/5/6	145000	146000
周度变化	↓2500	↓1500
涨跌幅	1.69%	1.02%

数据来源：钢联数据

钴氧化物价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.6 钴原料

钴原料动态: 5月5日 MB 标准级钴报价 14.40 (-0.1) -15.50 (-0.3) 美元/磅, 合金级钴报价 15.25 (0) -16.00 (0) 美元/磅。

洛钼解禁出口对市场心态影响较大, 业者看空后市, 入市采买积极性不高, 但矿企出于成本考虑, 继续下调中间品价格意愿不高, 成本略有支撑。

本周海外中间品价格系数在 51%-54%, 对应中间品金属价格在 8.1 美元/磅。

钴中间品市场价格表 (美元/磅)

日期	2023/5/5	2023/4/27	价格涨跌
合金级报价	15.25-16.00	15.25-16.25	0/-0.25
氢氧化钴系数指标	51%-54%	51%-54%	0/0
钴中间品价格	7.8-8.0	7.8-8.2	0/-0.2

国际钴价价格走势 (美金/磅)



数据来源: 钢联数据

Part.7 供应分析

7.1 供应分析

钴产品国内供应变化

本周电解钴企业产能开工率在 50.48%；钴粉企业产能开工率在 64.00%；硫酸钴企业产能开工率在 41.12%；氯化钴企业产能开工率在 44.02%；四氧化三钴企业产能开工率在 34.07%。目前钴产品冶炼龙头企业开工率正常，中小企业谨慎开工、主流企业保障长协为主。

钴冶炼企业供应变化（万吨/年）

企业名称	产品	年产能	周度开工率
格林美股份有限公司	四氧化三钴	3	50%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	3	50%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	3	55%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	8	70%
浙江格派钴业新材料有限公司	硫酸钴	6	55%
浙江新时代中能科技股份有限公司	氯化钴	2.5	60%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	45%
浙江华友钴业股份有限公司	电解钴	0.24	100%
金川集团股份有限公司	电解钴	0.6	75%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	100%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	100%

7.2 精炼钴库存

数据来源：钢联数据

国内精炼钴库存统计（吨）

日期	社会库存			
	仓单库存	现货库存	保税区库存	总计
2023/3/31	25	207	1711	1918
2023/4/7	46	200	1651	1851
2023/4/14	35	172	1651	1823
2023/4/21	120	219	1651	1870
2023/4/28	44	209	1651	1860
2023/5/5	41	212	1651	1863
周环比	↓3	↑3	-	↑3
涨跌幅	6.82%	1.44%	-	0.16%

Part.8 终端市场

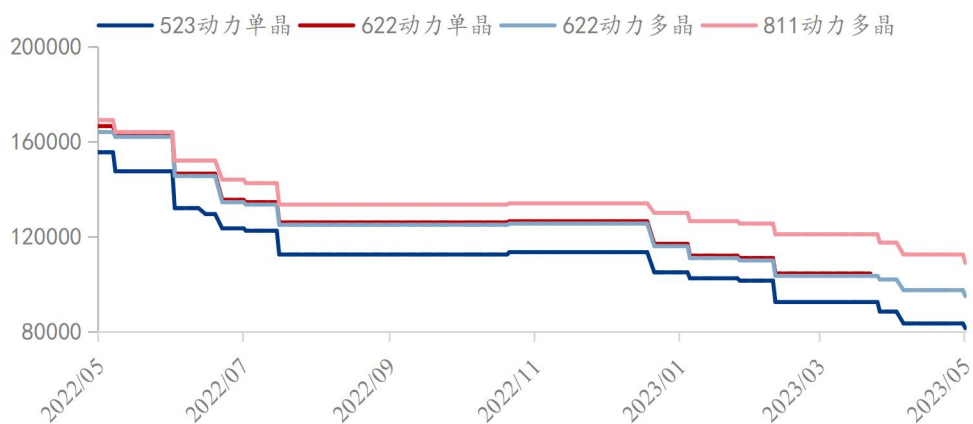
8.1 三元前驱体

本周 523 动力多晶三元前驱体 78000-83000 元/吨；622 单晶型三元前驱体价格在 94000-98000 元/吨；811 多晶型三元前驱体 108000-110000 元/吨。终端电芯企业对原料三元板块需求未有明显好转，市场等待下半年需求好转，短期内三元前驱体需求尚未明显转变，有企业进一步加大减停产中，市场对 5 月多持悲观心态。

三元前驱体市场价格（元/吨）

日期	523 动力单晶	622 动力单晶	622 动力多晶	811 动力多晶
2023/5/4	83500	98500	97500	112500
2023/5/5	83500	98500	97500	112500
2023/5/6	81500	96000	95000	109000
周度变化	↓2000	↓2500	↓2500	↓3500
涨跌幅	2.40%	2.54%	2.56%	3.11%

三元前驱体市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

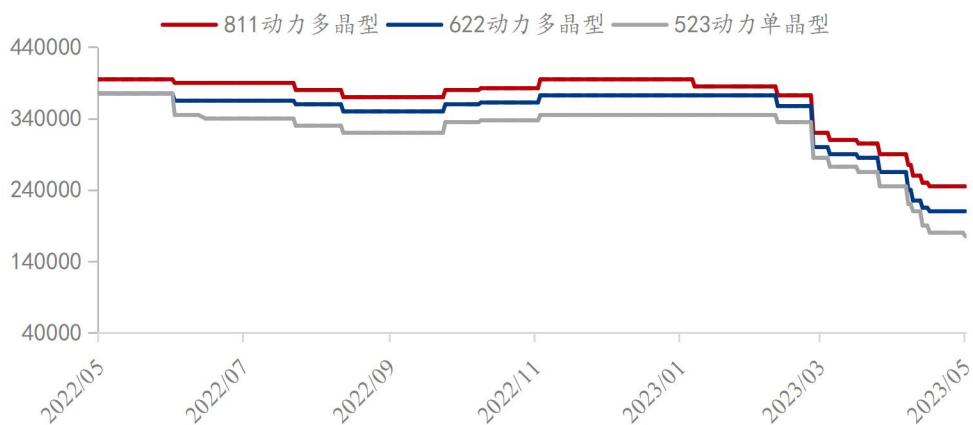
8.2 三元市场

本周，三元材料市场价格暂稳，523 动力型三元材料 175000 元/吨，下跌 5000 元/吨；622 单晶型三元材料价格在 220000 元/吨，持平；811 型 250000 元/吨，持平。终端电芯成品库存巨大仍在去库中，对三元正极材料需求暂未有明显增加，现阶段需求处于止跌情况，企业均在等待市场好转中。现阶段由于工碳与氢氧化锂价差明显，所以企业积极采购工碳进行苛化生产氢氧化锂，将带动氢氧化锂价格下跌速度加快，后续三元正极仍有较大下跌空间。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523	811
2023/5/4	180000	245000
2023/5/5	180000	245000
2023/5/6	175000	245000
周度变化	↓5000	-
涨跌幅	2.78%	-

中国三元材料市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

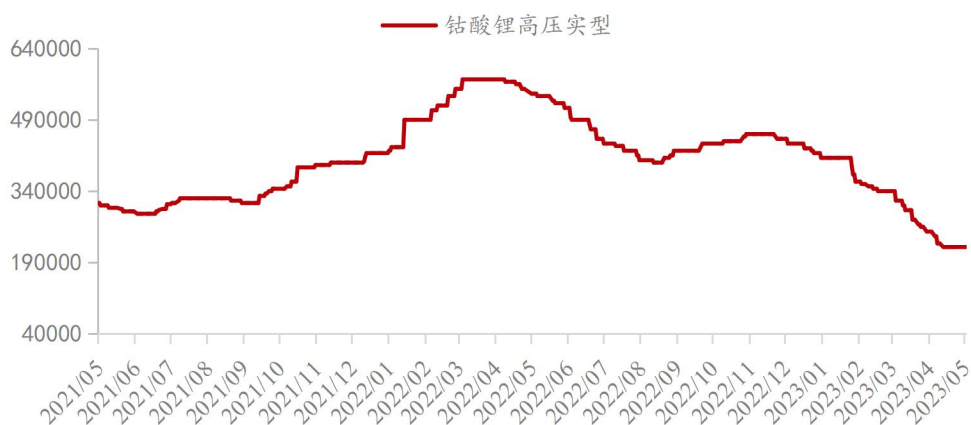
8.3 钴酸锂市场

本周，钴酸锂价格暂稳为主。当前恰逢五一节后，终端市场处于弱势运行状态，整体并无明显备货需求，入市采购较为谨慎；而原料方面四钴行情继续走跌，但碳酸锂价格持续上探，一定程度上给与业者心态支撑，业者多观望等待利好消息指引；截止5月6日，当前高压型钴酸锂价格在222500元/吨，较上周持平。

钴酸锂市场价格（元/吨）

日期	高压实型钴酸锂
2023/5/4	222500
2023/5/5	222500
2023/5/6	222500
周度变化	-
涨跌幅	-

中国钴酸锂市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

8.4 新能源汽车

新能源汽车产销量：3月，新能源汽车产销分别完成67.4万辆和65.3万辆，产销同比分别增长44.8%和34.8%。其中纯电动汽车产销分别完成51.1万辆和49万辆，同比分别增长35.8%和23.8%；插电式混合动力汽车产销分别完成16.3万辆和16.3万辆，同比分别增长83.4%和84.3%；燃料电池汽车产销分别完成0.04万辆和0.05万辆，产量同比下降19.8%，销量同比增长27%。

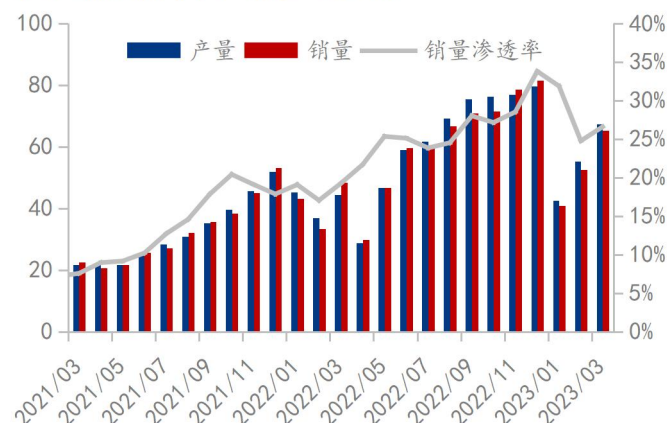
动力电池产量：3月，我国动力电池产量共计51.2GWh，同比增长26.7%，环比增长23.5%。其中三元电池产量18.2GWh，占总产量35.6%，同比增长8.5%，环比增长25.2%；磷酸铁锂电池产量32.9GWh，占总产量64.3%，同比增长39.7%，环比增长22.7%。

1-3月，我国动力电池累计产量130.0GWh，累计同比增长26.3%。其中三元电池累计产量45.7GWh，占总产量35.1%，累计同比增长15.1%；磷酸铁锂电池累计产量84.1GWh，占总产量64.7%，累计同比增长33.4%。

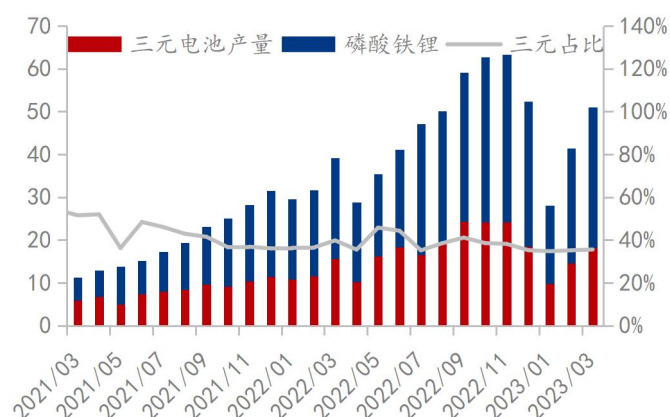
动力电池装车量：3月，我国动力电池装车量27.8GWh，同比增长29.7%，环比增长26.7%。其中三元电池装车量8.7GWh，占总装车量31.4%，同比增长6.3%，环比增长29.8%；磷酸铁锂电池装车量19.0GWh，占总装车量68.5%，同比增长44.4%，环比增长25.3%。

1-3月，我国动力电池累计装车量65.9GWh，累计同比增长28.4%。其中三元电池累计装车量20.9GWh，占总装车量31.7%，累计同比下降2.2%；磷酸铁锂电池累计装车量44.9GWh，占总装车量68.2%，累计同比增长50.5%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



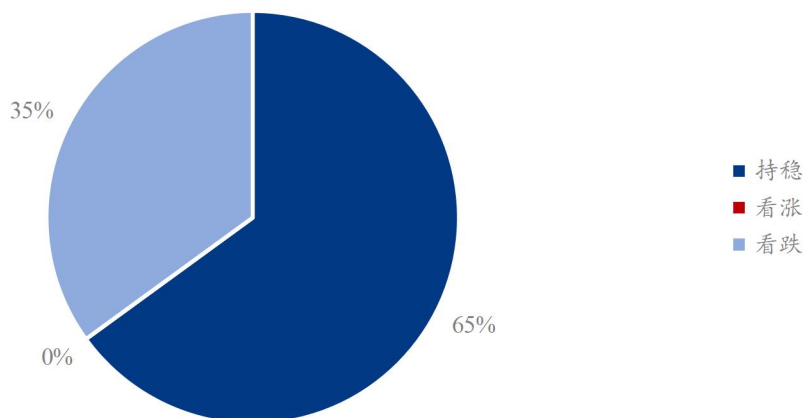
动力电池产量（Gwh）



Part.9 后市预测 9.1 钴盐市场

目前外盘仍有疲软预期，无法给予现货有利抓手，业者谨慎观望态度明显，其注意力已移至节后，成交难以放量。整体来看下游行业开工短期内恢复不及预期，若下游继续压价，仍无跟进举措，冶炼厂承压局面延续，行情或难有实质改观。

中国钴盐上下游企业心态预测图



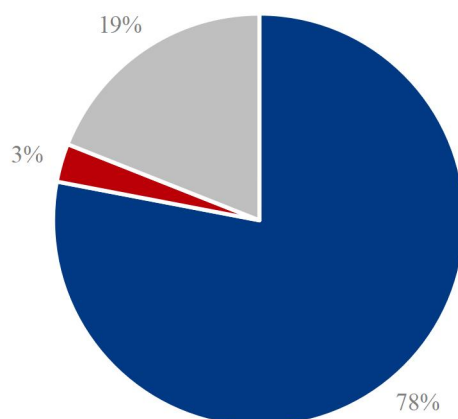
数据来源：钢联数据

9.2 正极材料市场

近期市场有复苏迹象，预计 5-6 月下游需求有所好转，叠加原料碳酸锂价格回涨，成本支撑下，三元材料价格或将平稳小涨为主。

由于原料四氧化三钴市场交投氛围冷清，市场有价无市，且钴酸锂主要成本面是四氧化三钴，在原料有继续走跌的预期下，预计钴酸锂后期价格仍稳中阴跌为主。

中国正极材料上下游企业心态预测图



数据来源：钢联数据

Part.10 行业要闻

1. 宁德时代与湖南宸宇富基、中核汇能签订战略合作协议

4月27日，中核汇能有限公司与宁德时代新能源科技股份有限公司、湖南宸宇富基新能源科技有限公司举行战略合作协议签约仪式。中核汇能党委书记、董事长肖亚飞、宁德时代集团副总裁谭立斌、湖南宸宇富基公司董事长周向清参加签约仪式。中核汇能有限公司市场总经理曾勋、宁德时代集团采购中心总经理黄斌和湖南宸宇富基总经理王鹏分别代表三方签订合作框架协议。肖亚飞对宁德时代一直以来的大力支持表示感谢，他表示，宁德时代始终坚持客户至上、重视科技研发，在行业中一直保持领先水平，与中核汇能有着良好的合作基础和广阔的合作前景。希望能以本次合作协议签约为开端，“趁热打铁”发挥各方自身优势，携手宁德时代与湖南宸宇富基共同探索全方位的合作方式，做到“真实需求、真诚合作、真正共赢”。谭立斌表示，宁德时代作为一家有担当的企业，积极落实国家双碳战略，将在2025年全面实现集团内部碳中和。此次与中核汇能、湖南宸宇富基签约，代表着三方在探索新型商业合作模式道路上迈出了坚实的一步。本次签约为三方之间的合作打下良好基础，希望后续以项目落地为支点建立互促互进、协作共赢的合作关系。周向清表示，在国家双碳目标的大背景下，本次合作是央企与民企新型合作方式的积极探索。宸宇富基将全力做好服务，发挥自身在三方合作中的优势，为国家实现“碳达峰、碳中和”贡献自身的一份力量。

2. 小鹏汽车4月销量7,079辆，P7i产能显著提升

5月1日，小鹏汽车公布了4月交付数据。数据显示，小鹏汽车4月销量7,079辆，环比3月份小幅增长，同比去年同期下降21.3%；1-4月份累计销量25,309辆。官方表示，目前热销车型P7i的产能已显著提升，接下来将加速交付进程，让更多用户更快提车。作为小鹏P7改款车，P7i于3月10日正式上市，共推出四款车型配置，分别为P7i 702 Pro、P7i 702 Max、P7i 610 Max性能版、P7i 610鹏翼性能版，售价24.99万元-33.99万元。另外，小鹏P5智行版车型已于4月正式上市，售价15.99万元。作为次低配车型，智行版未搭载激光雷达，同时取消了部分驾驶辅助功能等一些配置。该车型NEDC工况续航里程为460km。加上智行版车型，目前小鹏P5有6款车型可供选择，售价区间为15.69万-20.29万元。在2023年上海车展期间，有着小号G9之称的小鹏G6正式亮相。作为SEPA 2.0架构下的首款战略车型，小鹏G6搭载了小鹏汽车在智能体系、动力补能和整车智造等领域的最新技术。小鹏汽车表示，G6将于今年二季度末正式上市并开启交付。

3. 比亚迪刀片电池上了特斯拉 Model Y

5月4日消息，据德国特斯拉新闻网站“TESLAMAG”独家爆料，从本周开始，最入门的特斯拉 Model Y 后驱版已经的德国柏林工厂投产，其结构电池来自比亚迪。早在去年8月份，特斯拉就在德国注册了 Model Y 后驱版，与最入门的 Model 3 一样，电池供应商是宁德时代，其容量为 60 千瓦时，可行驶 455 公里。不过除了宁德时代版，据该媒体获取了一份文件显示，还有一款 055 型的 Model Y，其配备了来自比亚迪电池，容量为 55 千瓦时，续航里程为 440 公里。比亚迪这种新电池很有趣，因为根据欧盟的批准，它是一种“结构包”，同时，海外媒体还谈到了特斯拉使用比亚迪刀片电池的原因：特斯拉从一开始就想在德国的 Model Y 上安装 4680 电池组，它与底盘连成一体，构成了车辆承重结构的一部分，不过生产供应有些跟不上。

4. 上汽集团泰国新能源产业园区奠基

上汽集团 5 月 2 日晚间发布消息称，上汽正大新能源产业园区奠基开工仪式日前在泰国春武里府合美乐工业区举行。占地 12 万平方米的产业园区，将聚焦新能源汽车关键零部件的本地化生产，一期工程年内竣工，整体项目将于 2025 年建成，瞄准泰国乃至整个东盟市场。

5. 聚济南最大城市“充电宝”——莱北华电独立储能电站项目顺利并网

五一之际，济南地区最大城市“充电宝”——莱北华电独立储能电站项目顺利并网。据悉，莱城电厂 101MW/206MWh 磷酸铁锂与铁铬液流电池长时储能电站项目总投资约 4.5 亿元，设计建设 100 兆瓦/200 兆瓦时磷酸铁锂电池与 1 兆瓦/6 兆瓦时铁铬液流电池组成的长时储能调峰电站，一次可充 206 兆瓦时电量，满足约 1000 户家庭一个月的用电需求。项目主要参与全省电力辅助、电网调峰、储能容量租赁等服务，年可消纳新能源电量约 1 亿千瓦时，压减煤炭消费约 3.1 万吨，为电力系统稳定运行、提升新能源资源综合利用率、助力构建以新能源为主体的新型电力系统提供强力支撑。项目集成采用高压级联、液冷、铁铬液流等最新储能技术，解决电池并联环流发热的安全问题，增配铁铬液流电池长时储能技术，具有安全无爆燃、充放电次数高、易扩容、电解液毒性低等技术优势，既节省 10 余亩占地面积，同时大大提高储能电站总体转换效率。

免责及版权声明

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。