



Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2023 年 4 月 28 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：市场僵持博弈 钴盐价格大稳小动

综合来看，外盘价格有走弱空间，心态整体偏空。叠加需求面无明显质变，多谨慎观望为主，下游买盘意向或继续延缓，仅有少数意在压价试探。但冶炼厂持续亏损，成本端支撑稍有加强，继续让利情绪不高，预计后市钴盐价格或弱势盘整。预计硫酸钴市场价至 34000 元/吨附近，氯化钴市场价至 42000 元/吨附近。

钴金属：外盘钴价加速下滑 业者心态偏空

当前原料震荡运行，成本面对电解钴市场影响不大。此外，需求面表现平淡，下游保持刚需平稳节奏跟进，市场整体情绪不高，在无新的指导和参考消息出现前，预计电解钴价格在 230000-250000 元/吨震荡运行。钴粉方面，由于前期终端已经备好相应库存，五一前后备货意愿不高，加上原料钴盐走势疲软，成本面支撑减弱，不乏继续下调的可能。

钴氧化物：钴氧化物行情继续走跌 业者看空情绪不减

当前钴市整体行情较为冷清，原料钴盐行情暂时企稳为主，但场内看空情绪不减，虽终端需求稍有好转，但成本面支撑减弱，业者压价心态明显，钴氧化物整体行情进一步下滑，同时在买涨不买跌心态影响下，市场整体出货量一般，对后市预期不足，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 150000 元/吨附近，氧化钴市场价至 150000 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	4月28日	4月21日	下周价格预测
电解钴	231000-292000	239000-305000	下滑
钴粉	250000-255000	255000-265000	下滑
碳酸钴	100000-105000	105000-110000	下滑
氧化钴	145000-150000	150000-160000	下滑
四氧化三钴	145000-150000	150000-160000	下滑
硫酸钴	35000-36000	36000-37000	下滑
氯化钴	42500-43500	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：周内受海外市场急跌，内外价差不断缩小，国内出口套利空间缩窄，业者有不同程度看跌情绪，头部企业随之下调出厂价。此外，需求端仍缺乏利好支撑，下游入市操作兴趣较低，无法给予现货市场有力支撑，加上临近五一假期，部分贸易商表示多等待节后再做打算，导致市场氛围清淡，市价整体下行为主。

截止4月28日，电解钴（国产）价格区间272000-304000元/吨，较上周下降10500元/吨。电解钴（金川）价格区间304000-290000元/吨，价格较下降14000元/吨。

电解钴市场价格（元/吨）

日期	电解钴（国产）	电解钴（金川）
2023/4/23	272000	304000
2023/4/24	270500	300000
2023/4/25	270500	300000
2023/4/26	265500	297500
2023/4/27	265500	297500
2023/4/28	261500	290000
周度变化	↓10500	↓14000
涨跌幅	3.86%	4.60%

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：周内外盘价格加速下跌，业者心态偏空，市场观望情绪较强，加上终端需求无明显改善，下游入市积极性依旧不足，仅有零星低价试探行为。然矿企挺价情绪较为浓厚，加上受锂价波动影响，三元黑粉低价寻货不易，成本面对硫酸钴市场存在一定支撑，冶炼厂并未主动调整出货节奏，报盘偏稳。传闻市场有 33000 元/吨以下试探询价，暂未听闻成交信息，整体成交表现清淡。

氯化钴：由于终端数码需求略有好转，且伴随五一假期临近，一定程度刺激下游询买盘情绪。但钴整体市场情绪偏空，观望等待成为业者首选，市场成交难以放量，加上动力需求表现不佳，无法给予市场支撑效应，零星询盘惯性压价试探，冶炼厂出货主导，实际商谈松动，听闻市场以 42500 元/吨左右成交上百吨，行情弱勢疲态难改。

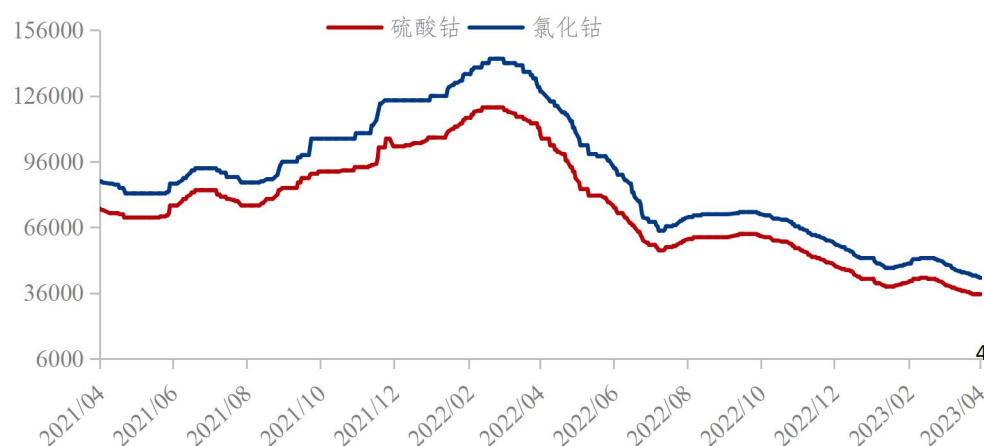
截止 4 月 28 日，硫酸钴本周市场价 35000-36000 元/吨，均价较上周持平；氯化钴本周市场价在 42500-43500 元/吨，均价较上周下跌 1000 元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2023/4/23	35500	44000
2023/4/24	35500	44000
2023/4/25	35500	43500
2023/4/26	35500	43500
2023/4/27	35500	43000
2023/4/28	35500	43000
周度变化	-	↓1000
涨跌幅	-	2.27%

数据来源：钢联数据

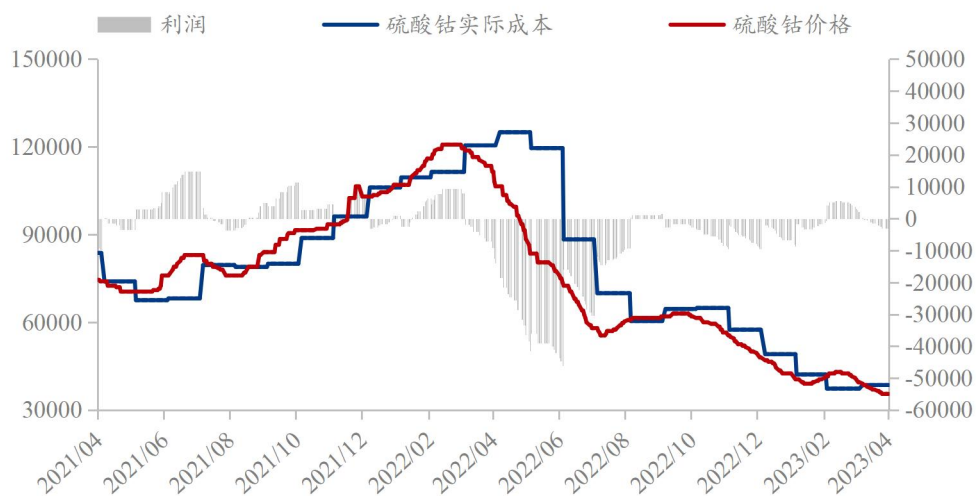
钴盐价格走势（元/吨）



3.2 硫酸钴实际成本

原料中间品以及三元黑粉价格高企，成本面对硫酸钴市场存在一定支撑，在无新的指导和参考消息出现前，继续让利出货意愿不高。然近期终端需求无明显改善，市场除少数寻低试探外，下游多观望等跌为主，并无实际成交商谈消息。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 38544.79 元/吨，较上周持平；实际利润在-3044.79 元/吨，较上周下跌 500 元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

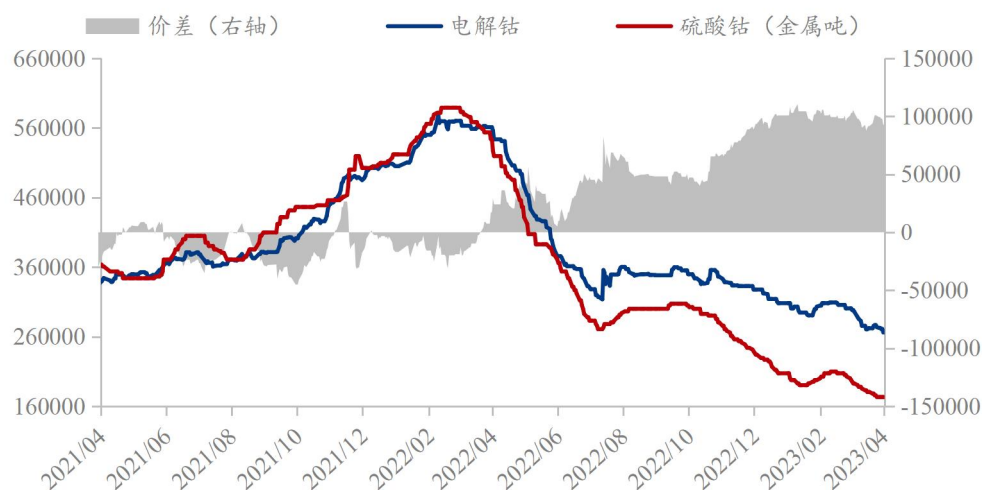


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴金属价格在 262024 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 173171 元/吨。本周两者逆价差至 88853 元/金属吨，下周电解钴价格高位盘整，两者价差有望缩小。

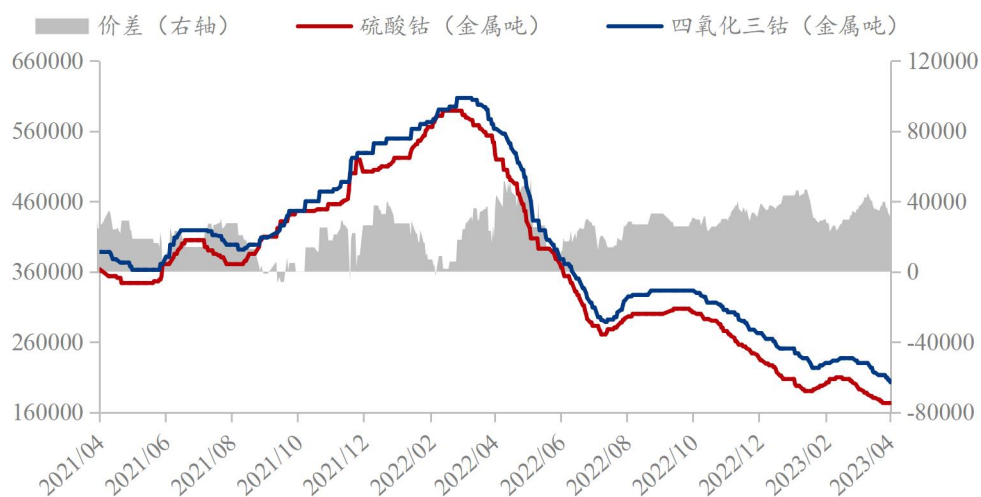
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 173171 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 202610 元/吨，本周两者价差在 29439 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：周内伴随原料下跌，成本面支撑持续减弱，钴粉价格跟跌。虽然临近五一假期，但在买涨不买跌心态驱使下，以及多消耗前期合约为主，难有备货情绪，市场交投清淡，导致生产商报盘继续走低。

碳酸钴：周内国际钴价整体呈现下跌趋势，打击下游入市积极性，加上下游签订单较少，需求自下而上对原料市场存在一定影响。此外，市场有低于 100000 元/吨成交，冶炼厂出货主导，报盘走跌。

截止 4 月 28 日，碳酸钴价格区间 100000-105000 元/吨，较上周下跌 5000 元/吨。钴粉价格区间在 250000-255000 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
2023/4/23	260000	108000
2023/4/24	257500	108000
2023/4/25	257500	103000
2023/4/26	255000	103000
2023/4/27	255000	103000
2023/4/28	252500	103000
周度变化	↓7500	↓5000
涨跌幅	2.88%	4.63%

数据来源：钢联数据

钴粉及碳酸钴走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.5 钴氧化物

5.1 价格分析

四氧化三钴：周内终端数码市场有所起色，下游整体订单量有所增加，四钴企业出货稍有好转，而原料端钴盐价格小幅企稳，但整体成本面支撑减弱，下游压价心态明显，四钴整体成交重心进一步走跌。综合来看钴市一直维持弱势运行状态，业者对后市预期不足，短期内四氧化三钴行情或进一步下滑。

氧化钴：周内氧化钴整体行情小幅走跌；终端需求一直未有明显起色，叠加前期下游陶瓷厂备货较多，使得氧化钴短期内出货承压，而市场询盘稀少，仅刚需采买为主，市场氛围较为冷清，同时场内有价无市局面明显，短期内氧化钴行情或进一步走跌。

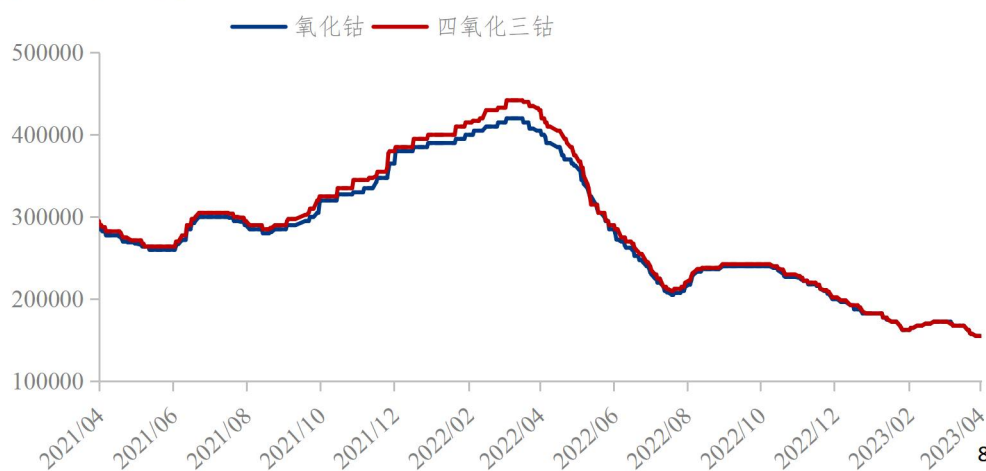
截止4月28日，四氧化三钴市场主流报价在145000-150000元/吨，较上周下降7500元/吨；氧化钴主流报价在145000-150000元/吨，较上周下降7500元/吨。

钴氧化物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2023/4/23	155000	155000
2023/4/24	152500	152500
2023/4/25	152500	152500
2023/4/26	150000	150000
2023/4/27	150000	150000
2023/4/28	147500	147500
周度变化	↓7500	↓7500
涨跌幅	4.84%	4.84%

数据来源：钢联数据

钴氧化物价格走势（元/吨）



Part.6 钴原料

钴原料动态: 4月27日 MB 标准级钴报价 15.10 (-0.05) -16.00 (0) 美元/磅, 合金级钴报价 15.25 (0) -16.25 (0) 美元/磅。

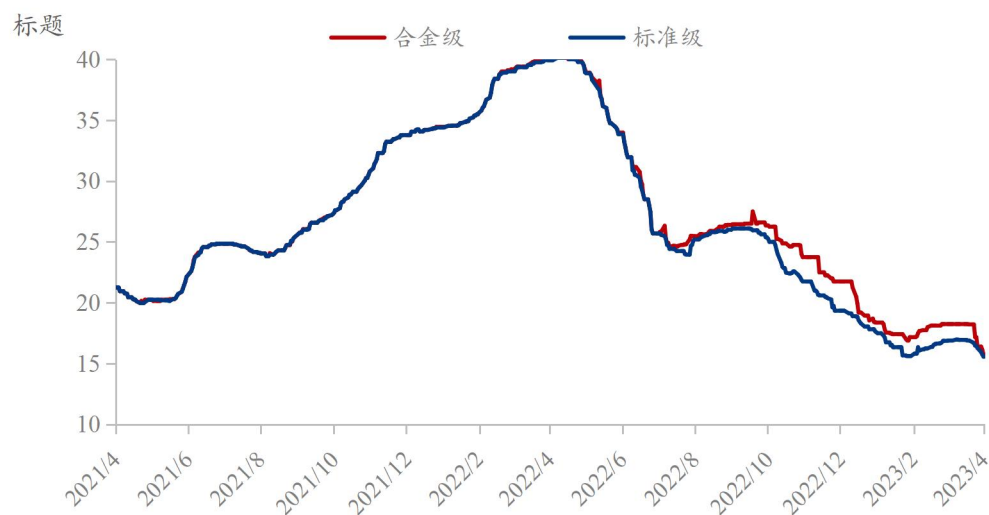
洛钼解禁出口对市场心态影响较大, 业者看空后市, 入市采买积极性不高, 但矿企出于成本考虑, 继续下调中间品价格意愿不高, 成本略有支撑。

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	2023/4/27	2023/4/13	价格涨跌
合金级报价	15.25-16.25	17.75-18.70	-2.50/-2.45
氢氧化钴系数指标	51%-54%	54%-60%	-2/-2%
钴中间品价格	7.8-8.2	7.8-8.2	0/0

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%；三氧化二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	三氧化二钴	3	50%
中伟新材料股份有限公司	三氧化二钴	3	50%
浙江华友钴业股份有限公司	三氧化二钴	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
2023/3/24	80	167	1751	1918
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
周环比	↓76	↓10	-	↓10
涨跌幅	63.26%	4.57%	-	0.53%

Part.8 终端市场

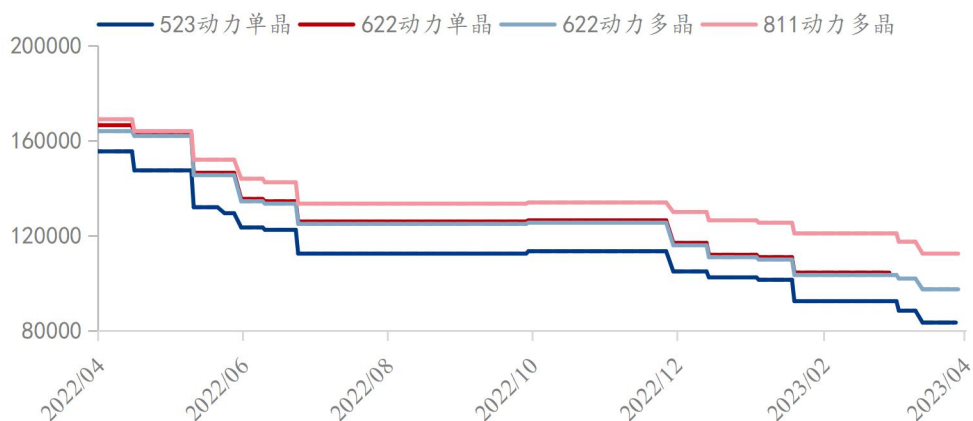
8.1 三元前驱体

本周 523 动力多晶三元前驱体 80000-85000 元/吨；622 单晶型三元前驱体价格在 97000-100000 元/吨；811 多晶型三元前驱体 110000-115000 元/吨。市场终端电芯企业 5-6 月需求或将有好转迹象，开始加大生订单生产，但现阶段三元前驱体暂未有明显转变，且终端库存压力较高仍需去库，预计三元前驱体需求好转仍需一定时间。

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
2023/4/24	83500	98500	97500	112500
2023/4/25	83500	98500	97500	112500
2023/4/26	83500	98500	97500	112500
2023/4/27	83500	98500	97500	112500
2023/4/28	83500	98500	97500	112500
周度变化	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-

三元前驱体市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

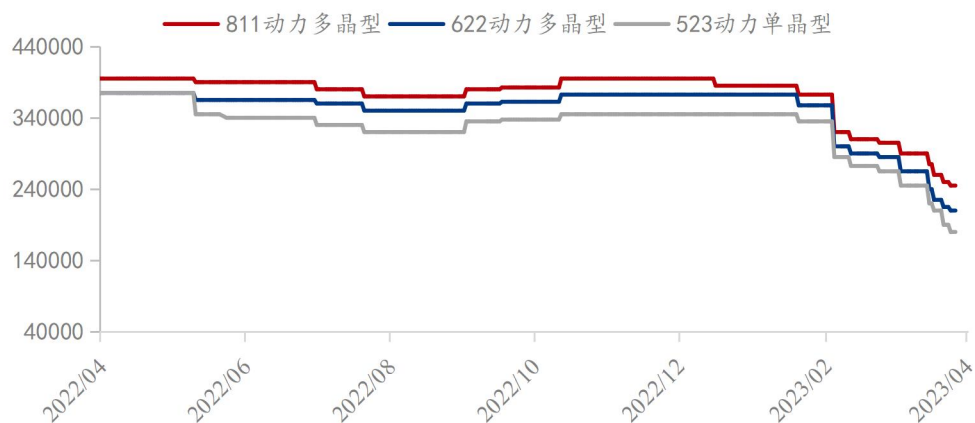
8.2 三元市场

本周，三元材料市场价格暂稳，523 动力型三元材料 185000 元/吨，持平；622 单晶型三元材料价格在 220000 元/吨，持平；811 型 250000 元/吨，持平。终端龙头电芯产业 5-6 月订单有好转迹象，市场开始有复苏迹象，短期内三元正极需求在去库的影响下暂未有明显好转。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523	811
2023/4/24	180000	245000
2023/4/25	180000	245000
2023/4/26	180000	245000
2023/4/27	180000	245000
2023/4/28	180000	245000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

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，钴酸锂价格震荡运行为主。原料方面，碳酸锂价格震荡上行，给业者心态上一定支撑，需求方面，下游终端数码有所好转，下游各手机厂家冲击 618 大促，使得对原料的备货增加，钴酸锂订单量相对应增加，整体出货有所好转，但业者对后市预期不足，仍需等待利好消息指引；截止 4 月 28 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
2023/4/23	222500
2023/4/24	222500
2023/4/25	222500
2023/4/26	222500
2023/4/27	222500
2023/4/28	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%。

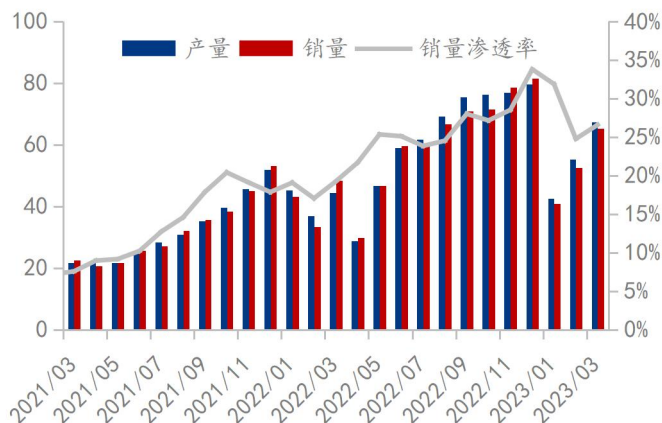
动力电池产量：3月，我国动力电池产量共计51.2GWh，同比增长26.7%，环比增长23.5%。其中三元电池产量18.2GWh，占总产量35.6%，同比增长8.5%，环比增长25.2%；磷酸铁锂电池产量32.9GWh，占总产量64.3%，同比增长39.7%，环比增长22.7%。

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%。

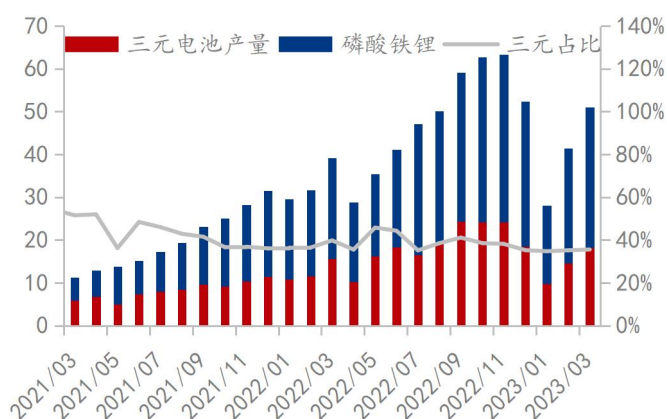
动力电池装车量：3月，我国动力电池装车量27.8GWh，同比增长29.7%，环比增长26.7%。其中三元电池装车量8.7GWh，占总装车量31.4%，同比增长6.3%，环比增长29.8%；磷酸铁锂电池装车量19.0GWh，占总装车量68.5%，同比增长44.4%，环比增长25.3%。

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）



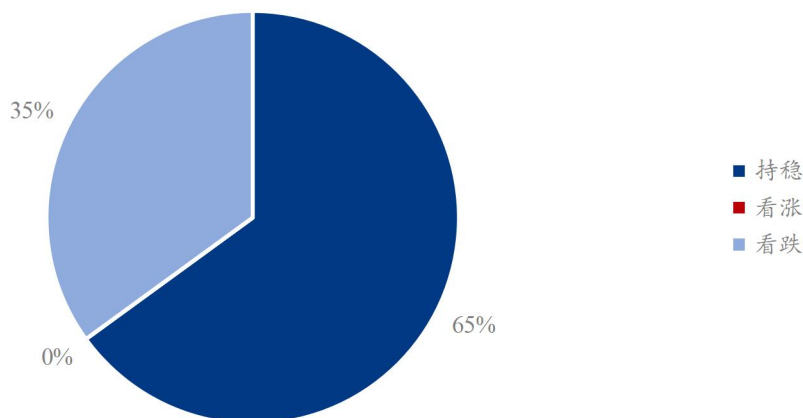
动力电池产量（Gwh）



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



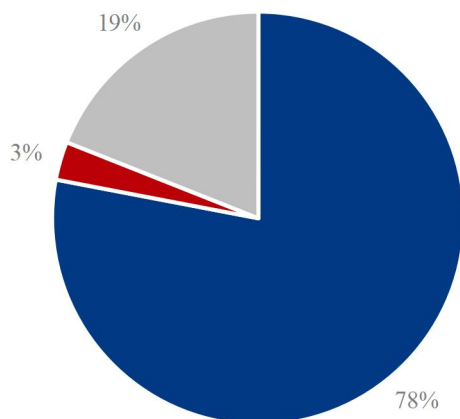
数据来源：钢联数据

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.海外钴企生产-必和必拓

Mysteel 讯：必和必拓发布 2023 年一季度生产报告，2023 年一季度企业生产钴 175 吨同比上涨 40%，环比上涨 88.17%。

2.海外钴企生产-嘉能可

Mysteel 讯：嘉能可发布 2023 年一季度生产报告，2023 年一季度企业生产钴 1.05 万吨同比上涨 8%，环比下跌 2%。

3.洛阳钼业 KFM 生产调试进入关键阶段 将全力以赴在第二季度投产

近日，洛阳钼业 KFM 公司生产调试进入到关键阶段。按计划，KFM 将于 4 月底前完成各项重点设施安装调试及生产任务，为今年第二季度的全面投产，乃至后续实现达产做充足准备。

“4 月是公司的关键期，既有建设剩余工程的收尾，又有生产线的陆续投入使用、设备调试、产能提升、产品销售、备品备件及原材料储备等工作。”洛阳钼业副总裁、KFM 公司总经理周俊指出，“大家要持续奋斗，把各项任务做好、做到位，按既定计划，全面实现月度各项任务和目标。”周俊还相继走访了采坑现场及工业厂区。他要求重视出矿工作的精细化管理，确保后续矿山生产能力的稳定接续，同时注重开展边坡稳定性研究及水文工作研究，加强边坡防护和道路维护，注意生产安全。

目前，KFM 各部门均进入“决战二季度”的节奏中。比如，为帮助冶炼厂进行管路控制整改，KFM 地质采矿部疏干排水组在组长李占营带领下，经过 5 天的艰难抢修，完成了热熔连接 126 米 PE800 高铜和低铜溶液管路的应急任务。KFM 综合管理部也在采取更为积极的举措，全力以赴做好餐食、办公环境、医疗卫生等各项后勤保障工作。

此前在 2022 年，KFM 厂房营地已完成建设，主要设备安装就绪，实现安全、优质、高效投料。据预计，KFM 会于 2023 年第二季度投产；达产后，将新增年平均 9 万吨铜金属和 3 万吨钴金属。

4.欣旺达：拟转让所持欣旺达汽车电池 1.2656%股权

欣旺达 4 月 26 日晚间发布公告称，欣旺达电子股份有限公司全资子公司欣旺达惠州新能源有限公司拟向无锡博华瑞辰创业投资合伙企业（有限合伙）、青岛桐曦辰景投资合伙企业（有限合伙）、申万宏源新价值平衡基金 SPC 转让其持有的欣旺达电动汽车电池有限公司股权。

5. 比亚迪在智利获得锂电池材料生产商资质

4月25日消息 比亚迪官方宣布，比亚迪智利分公司（简称“比亚迪”）近日与智利生产促进委员会（CORFO）就锂电池材料生产方面达成协议，宣布比亚迪在智利获得磷酸铁锂（LFP）正极材料的生产资质和建厂许可。

据悉，工厂规划年产量5万吨，总投资预计2.9亿美元以上，计划于2025年末正式开始运营，并为当地创造500个就业岗位。

值得一提的是，早在2017年，比亚迪就在智利开展了相关业务。2017年，比亚迪首台纯电动大巴进入智利圣地亚哥。2022年12月，比亚迪宣布与当地汽车经销商集团ASTARA达成合作，为智利市场提供比亚迪新能源乘用车产品。

6. “双积分”政策二次修订 将引入积分池管理制度 行业人士：有利于新能源汽车发展

4月25日，工业和信息化部会同相关部门启动《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》（下称“管理办法”）第2次修订。研究2024-2025年新能源汽车积分比例要求，实施积分池管理制度，探索与碳交易市场衔接机制。

“接下来这一政策的修改方向大致是，大幅降低新能源单车产生积分，减少新能源积分供应；提高新能源积分比例要求，增大对新能源积分的需求；设立积分池，增加灵活性，保证积分市场价格稳定；其他强化核查和惩处力度，规范企业行为等。”长期关注这一政策的汽车行业分析师田永秋，分析了“双积分”管理办法的调整方向。

“我们（乘联会）也提出过建议，就是‘以丰补歉’，实现行业平稳发展，稳定企业积分收益。”乘联会秘书长崔东树肯定了“双积分”管理办法调整的必要性，“（政策鼓励下）企业肯定多生产新能源车，生产高续航的产品，以获得更多积分。”

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。