



Mysteel: 镍钴锰锂新能源产业 月度报告

上海钢联新能源事业部

2023 年第 7 期

Part.1 市场概述

硫酸锰：7月硫酸锰价格持续松动 8月关注市场需求恢复情况

7月硫酸锰市场价格持续下行，原料端进口煤和硫酸的价格松动，锰矿延续震荡趋势，价格同样出现小幅下降，由于下游持续下压，矿商出货心态不一，市场出现个别低价成交，硫酸锰即期成本有所下调。虽然下游三元企业开工尚可，产量环比略增，但多数企业仍以消耗厂内库存为主，对硫酸锰询盘积极性不佳，市场零单成交稀少，而硫酸锰生产厂家由于目前仅处于盈亏线边缘，排产相对谨慎，基本都保持以销定产的生产节奏，避免累库，7月硫酸锰整体产量有所下降，预计短期内硫酸锰价格或将维持弱稳运行，需持续关注下游需求恢复情况。

价格预测

8月价格预测

品种	价格预测
电池级硫酸锰	5200-5500

Part.2 硫酸锰

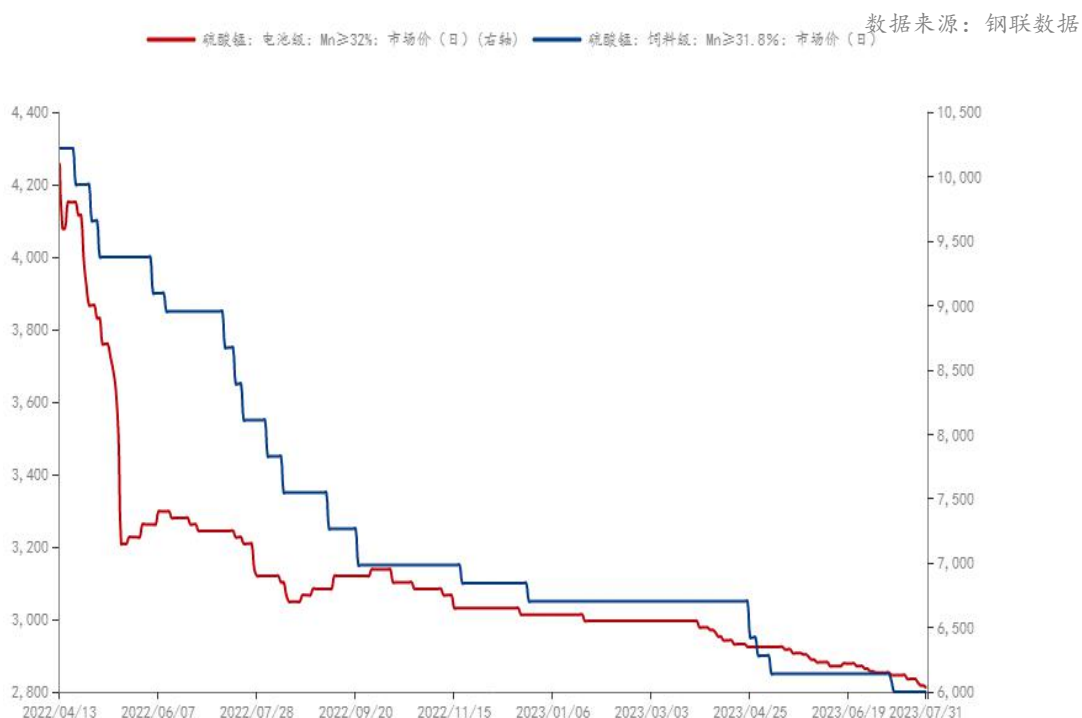
2.1 价格分析

7月硫酸锰市场价格整体以弱势下行为主，当前电池级硫酸锰报价5700-6000元/吨，饲料级出厂报价2700-2800元/吨。

成本方面，进口煤和硫酸锰价格松动，锰矿价格维持弱稳，电池级硫酸锰即期成本在5107-5207元/吨徘徊，由于电解锰价格的持续下调，酸溶成本也下降至5610-5710元/吨。需求方面，本月下游三元企业开工尚可，产量环比略增，但多数企业仍以消耗厂内库存为主，对硫酸锰询盘积极性不佳，市场零单成交稀少，供应方面，在下游需求恢复缓慢且压价采购情绪较浓，7月硫酸锰企业生产积极性一般，硫酸锰产量有所减少，各企业以执行长单为主，预计8月硫酸锰价格将维持弱势。

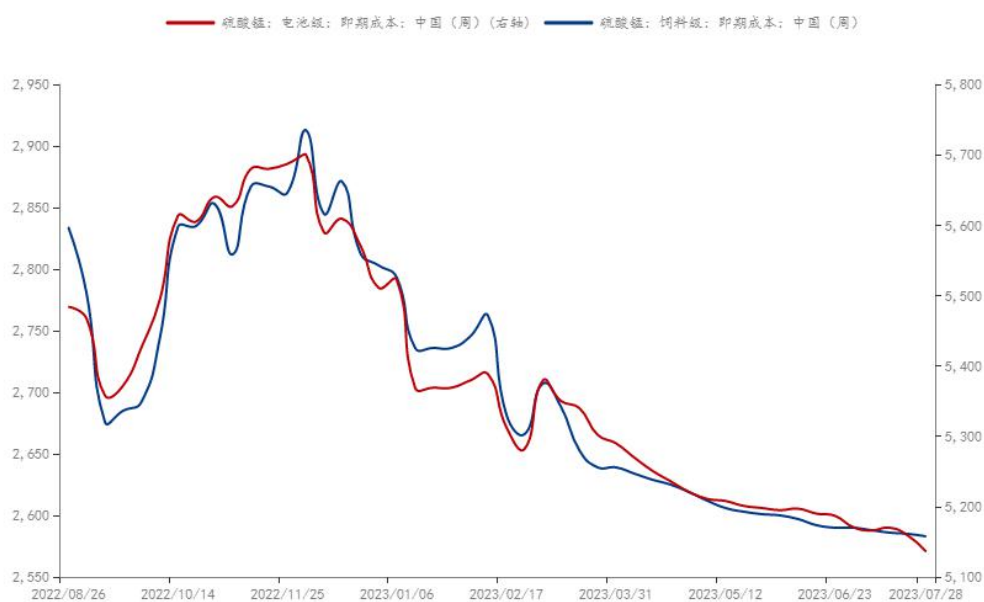
硫酸锰市场月均价格（元/吨）

品种	2023年7月	2023年6月	环比
电池级	6012	6239	-3.64%
饲料级	2805	2830	-0.88%



2.2 成本利润

7月进口煤和硫酸价格松动，锰矿价格同样维持弱稳，电池级硫酸锰即期成本下降至5107-5207元/吨，厂家即期生产利润仅处于盈亏线边缘。原料价格方面，由于下游合金企业持续下压，锰矿持货商出货心态不一，市场出现个别低价成交，对市场信心造成一定影响，锰矿价格维持弱稳，硫酸由于市场需求下降，价格出现松动，而进口煤由于下旬极端天气及电厂高位库存等影响，采购需求难以得到进一步释放，市场煤价同样出现松动。当前硫酸锰生产成本有所下降，而随着硫酸锰价格的下行，硫酸锰企业利润较差。饲料级硫酸锰目前成本在2575-2675元/吨，即期利润在200-300元/吨。酸溶方面，99.7%电解锰片价格下调至12000-12100元/吨左右，酸溶工艺成本也随之下调至5610-5710元/吨，替代性略有增强。



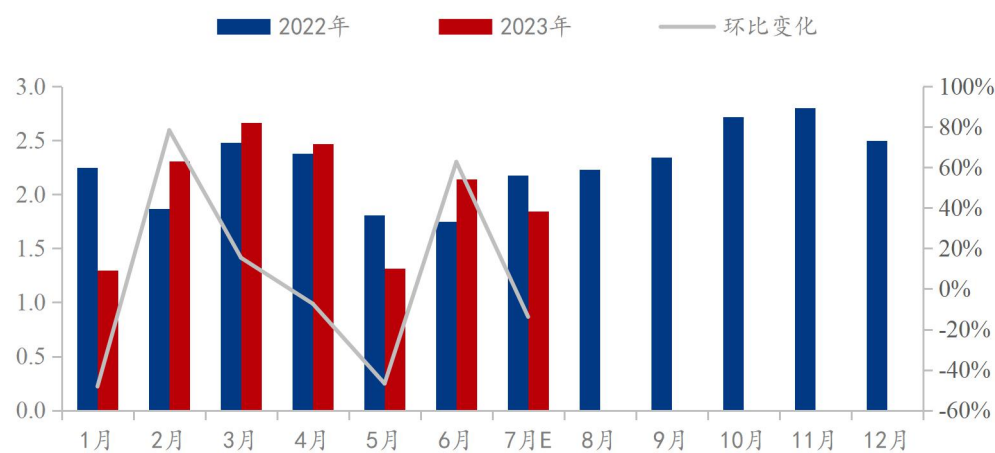
2.3 供应分析

2.3.1 产量分析

2023年7月中国电池级硫酸锰产量为18450吨，环比减少13.79%，同比减少12.38%，7月下游三元前驱体企业开工尚可，产量有所增加，但多数企业厂内仍有部分硫酸锰库存，市场询盘积极性、零单成交均有所下降。

2023年8月中国电池级硫酸锰预估产量为22100吨，环比增加19%，硫酸锰排产略增，预计个别硫酸锰企业检修完成后将恢复正常生产且三元前驱体龙头企业仍保持稳定增长，对硫酸锰需求或将有所提升，预计硫酸锰产量略有增加。

Mysteel 电池级硫酸锰月度产量(万吨)



数据来源：钢联数据

2.3.2 开工分析

7月电池级硫酸锰开工率开为48.7%，环比减20.4%，该月由于下游需求未有明显好转且硫酸锰厂家已处于盈亏边缘，部分企业减停产，开工率有所下降。

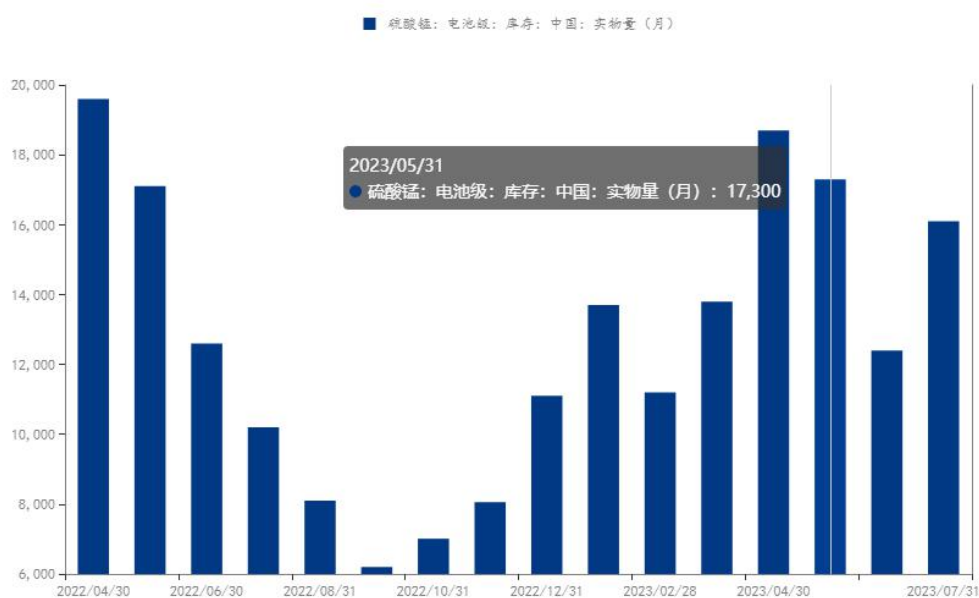
电池级硫酸锰生产情况(万吨)

企业序号	地区	产品	年产能	周开工率
1	贵州	电池级硫酸锰	3	47%
2	广西	电池级硫酸锰	5	59%

数据来源：钢联数据

2.4 库存分析

2023年7月底国内电池级硫酸锰库存约为16100吨,环比6月底约增加29.8%。7月下游前驱体产量有所增加,但由于多数企业厂内仍有部分硫酸锰库存,对硫酸锰采购有所减少,导致硫酸锰市场整体库存略增,由于当前硫酸锰企业仅处于盈亏线边缘,厂家排产相对谨慎,基本都保持以销定产的生产节奏,避免累库,预计8月硫酸锰市场整体库存会有小幅回落。



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。