



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 8 期

Part.1 市场概述

硫酸锰：8月硫酸锰前低后平 9月弱势格局恐难有好转

8月硫酸锰市场价格整体呈现前低后平的态势，原料端硫酸价格持续上行，进口煤和锰矿延续震荡趋势，整体价格变化不大，硫酸锰即期成本略增。8月下游三元前驱体企业处于去库状态，整体产量有所下降，对硫酸锰需求一般，而硫酸锰厂家端多数仍维持以销定产的生产节奏，8月硫酸锰整体产量略增，市场以交付长单为主，零单成交有限，而9月下游企业生产有小幅减量计划，对硫酸锰需求可能会进一步下降，预计短期内硫酸锰价格或将维持盘整偏弱运行，虽原料端支撑力度有所增强，但9月硫酸锰弱势格局恐难有好转。

价格预测

9月价格预测

品种	价格预测
电池级硫酸锰	4900-5200

Part.2 硫酸锰

2.1 价格分析

8月硫酸锰市场价格整体呈现前低后平的态势，以下行为主，当前电池级硫酸锰报价5000-5300元/吨，饲料级出厂报价2900-3000元/吨。

成本方面，硫酸锰价格上行，锰矿和进口煤价格维持弱稳，电池级硫酸锰即期成本在4772-4872元/吨徘徊，由于电解锰本月价格有所下调，酸溶成本也下降至5505-5605元/吨。需求方面，本月下游三元企业开工略降，产量环比减少，多数企业处于去库状态，对硫酸锰整体需求一般，供应方面，由于个别企业恢复正常生产，8月硫酸锰产量有所增加，而进入9月下游三元前驱体企业生产有小幅减量计划，预计9月硫酸锰企业排产与8月相比变化不大，产量略增，价格或仍维持弱势。

硫酸锰市场月均价格（元/吨）

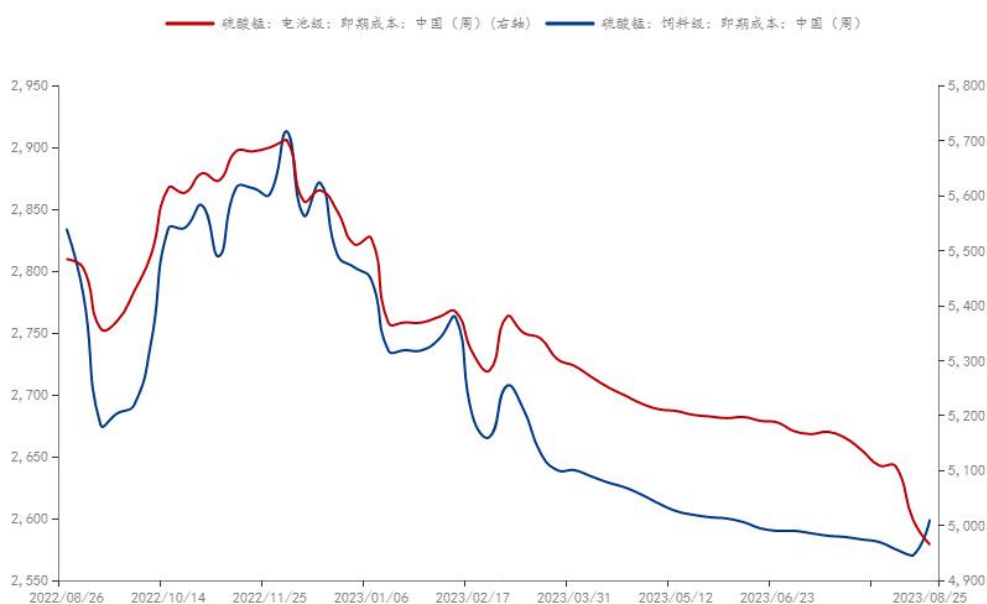
品种	2023年8月	2023年7月	环比
电池级	5568	6012	-7.39%
饲料级	2843	2805	+1.35%

数据来源：钢联数据



2.2 成本利润

8月硫酸价格持续上行，锰矿和进口煤价格维持弱稳，电池级硫酸锰即期成本在4772-4872元/吨，厂家即期生产利润较差，仅在300-400元/吨。原料价格方面，8月下半月加蓬受硅锰期货下行及后期到港增加影响，价格较前期所回调，澳块到货量增加库存充足，价格相比走弱，整体矿价震荡运行，硫酸由于其原料硫磺价格的大幅上涨及市场需求的增加，价格一路上行，而进口煤由于上旬台风天气扰动，市场交易整体处于供需两弱状态，同时下游终端和当地煤厂谨慎采购，市场疲软，煤价保持窄幅低频震荡，随着硫酸锰价格迟迟难有起色，硫酸锰企业利润较差。饲料级硫酸锰目前成本在2681-2781元/吨，即期利润在200-300元/吨。酸溶方面，99.7%电解锰片价格在12700-12800元/吨左右，酸溶工艺成本在5505-5605元/吨，替代性略有增强。



2.3 供应分析

2.3.1 产量分析

2023年8月中国电池级硫酸锰产量为19900吨，环比增加7.86%，同比减少11.37%，8月下游三元前驱体企业处于去库状态，整体产量有所下降，对硫酸锰需求一般，市场零单成交稀少，硫酸锰厂家端基本维持以销定产的生产节奏。

2023年9月中国电池级硫酸锰预估产量为20600吨，环比增加4%，预计个别企业恢复正常生产后，产量略有上升，而下游三元前驱体企业生产有小幅减量计划，对硫酸锰整体需求可能会略有减少，预计9月硫酸锰企业排产与8月相比变化不大，产量略增。

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

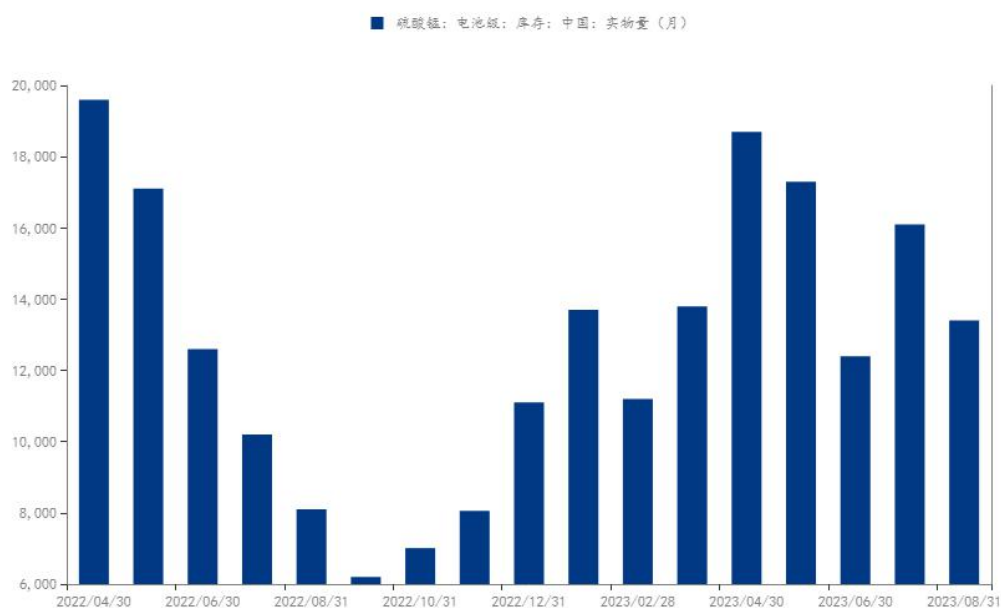
8月电池级硫酸锰开工率为55.3%，环比增6.6%，该月个别硫酸锰企业恢复正常生产，据市场反馈，该月硫酸锰订单情况略好于上月，市场开工率略有上升。

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	58%
2	广西	电池级硫酸锰	5	49%

2.4 库存分析

2023年8月底国内电池级硫酸锰库存约为13400吨,环比7月底约减少16.8%,8月下游前驱体产量有所减少,多数企业处于去库状态,对硫酸锰整体需求一般,但个别硫酸锰生产企业由于检修设备,厂内库存得到了一定的消化,导致硫酸锰市场整体库存略降,由于目前硫酸锰生产企业利润较差且9月三元前驱体企业生产有小幅减量计划,硫酸锰厂家或维持以销定产的生产节奏,预计市场整体库存可能会进一步消化,9月硫酸锰市场整体库存或有小幅回落。



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。