



Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2022 年 12 月 9 日

目录

目录

Part.1 市场概述	1
Part.2 电解钴	3
Part.3 钴盐	4
Part.4 碳酸钴及钴粉	7
Part.5 钴氧化物	8
Part.6 钴原料	9
Part.7 供应分析	10
Part.8 终端市场	11
Part.10 行业要闻	16
免责及版权声明	18

Part.1 市场概述

作者:

赵超

新能源事业部钴分析师

Email:

zhaochao@mysteel.com

孙海笑

新能源事业部钴分析师

Email:

Sunhaixiao@mysteel.com

钴盐：需求端利空明显 钴盐价格跌势不止

当前原料端缺乏利好支撑，在缺乏成交量配合下，后期价格仍存下行空间，成本面支撑继续走弱。叠加需求面无实质好转迹象，零星询盘意向买价较低，这对冶炼厂心态造成考验，后续若无新的影响因素介入，行情或继续回落。预计硫酸钴钴市场价至 50000 元/吨附近，氯化钴市场价至 60000 元/吨附近。

钴金属：行情弱勢下调 市场偏弱行局势难扭转

电解钴方面，国际市场报价继续跌势，拖累国内钴市行情走势，期货盘面走势弱势震荡。供给端利润尚有所提高，开工率平稳长单交货，企业报价情绪较弱。下游需求表现未见回暖迹象，市场看跌悲观情绪浓厚，预计电解钴行情下跌压力仍存。钴粉方面，连续多日市场表现疲软，低价货源频出亦消磨冶炼厂心态，市场不乏借机继续压价试探行为，对行情走势支撑动力不足，预计后市钴粉市场仍有下行空间。

钴氧化物：钴氧化物价格走跌 市场成交寡淡

当前市场需求低迷不振，加之外盘价格走跌，市场观望情绪加剧，下游企业谨慎采购。场内僵持博弈，且暂无有效成单信息参考，然在无明显利好因素支撑下，市场恐将难有回温，预计四氧化三钴市场价至 210000 元/吨附近，氧化钴市场价至 210000 元/吨附近。

碳酸钴：终端需求表现乏力 碳酸钴价格继续回落

终端需求表现乏力仍是主要利空因素，下游竞价出货及原料成品消耗缓慢，加上成本面支撑逐渐减弱，入市采买积极性偏淡，市场谨慎情绪仍存，预计短期碳酸钴价格仍有下滑空间。

1.1 价格预测

本周价格波动及下周价格预测

品种	12月9日	12月2日	下周价格预测
电解钴	314000-352000	318000-355000	小幅回落
钴粉	330000-335000	335000-340000	小幅回落
碳酸钴	140000-145000	147000-150000	小幅回落
氧化钴	210000-215000	216000-220000	小幅回落
四氧化三钴	210000-215000	218000-222000	小幅回落
硫酸钴	52000-53000	54000-56000	小幅回落
氯化钴	62000-63000	64000-66000	小幅回落

1.2 热点关注

1. 关注钴盐原料库存情况。
2. 关注数码电池材料厂12月排产情况。

Part.2 电解钴

2.1 价格分析

电解钴：本周电解钴行情整体向下整理。外盘跌幅较大，拖累市场心态，主流冶炼厂暂未下调出厂价，金川品牌电钴价格较为坚挺，升水较高，因此电钴低幅价格下跌较快。目前市场利好支撑较少，刚需补货成交欠佳，业者多持谨慎观望为主，短期钴价或延续走弱格局。

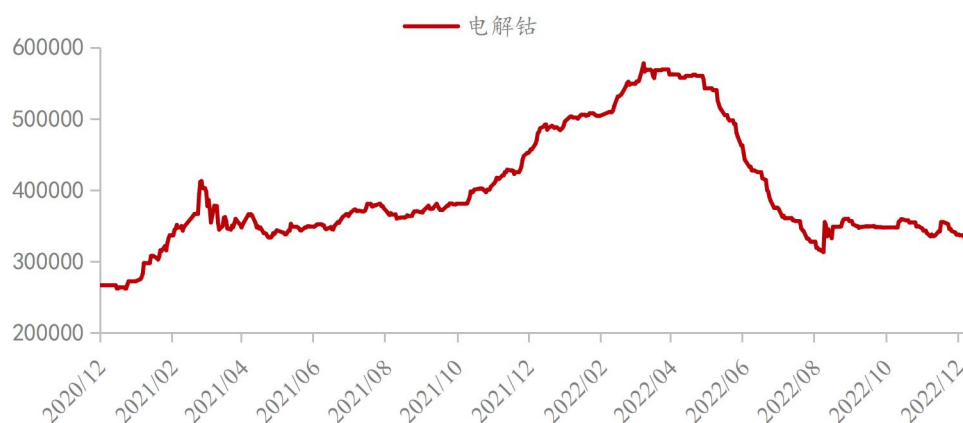
截止12月9日，电解钴（国产）价格区间314000-352000元/吨，较上周下跌3500元/吨。电解钴（金川）价格区间348000-352000元/吨，价格较上周下跌2500元/吨。赞比亚钴价格区间316000-318000元/吨，价格较上周下跌4000元/吨。

电解钴市场价格（元/吨）

日期	电解钴（国产）	电解钴（金川）	赞比亚钴
2022/12/5	336500	352500	321000
2022/12/6	333000	350000	317000
2022/12/7	333000	350000	317000
2022/12/8	333000	350000	317000
2022/12/9	333000	350000	317000
周度变化	↓3500	↓2500	↓4000
涨跌幅	1.04%	0.71%	1.25%

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：周内下游虽有需求释放，但其意在低价吸纳，加上经过连续多日出货受阻，部分冶炼厂出货意愿松动，迫使成交重心下移。同时国际价格加速下滑，市场看空情绪浓郁，面对下游借势压价冲击，冶炼厂深感无力，硫酸钴价格止跌困难。

氯化钴：周内原料端价格跌势不止，市场悲观气氛持续蔓延，叠加下游新签订单寥寥无几，入市询盘较为谨慎，少量刚需递盘意向偏低，卖家无力争取积极性局面，不得不继续下调报盘。然而在买涨不买跌心态驱使下，市场鲜有成交。

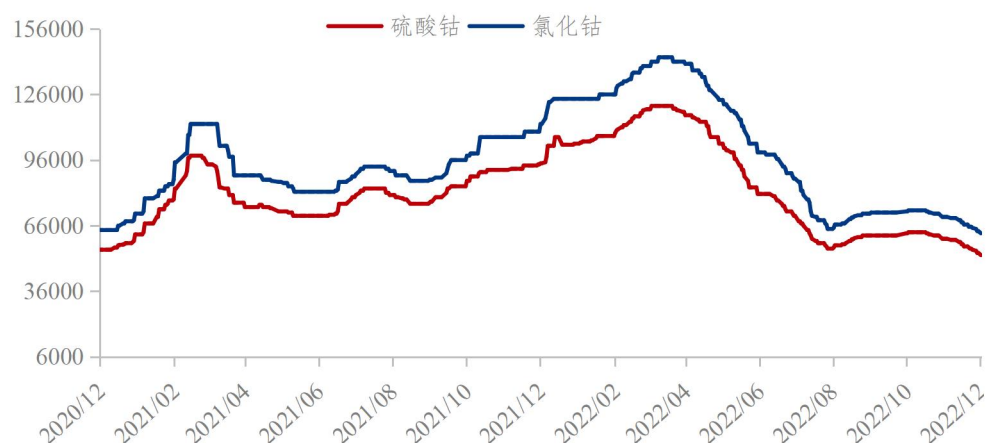
截止12月9日，硫酸钴本周市场价在52000-53000元/吨，均价较上周下跌2500元/吨；氯化钴本周市场价在62000-63000元/吨，均价较上周下跌2500元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2022/12/5	54500	64500
2022/12/6	53500	63500
2022/12/7	53500	63500
2022/12/8	53000	63000
2022/12/9	53000	63000
周度变化	↓2500	↓2500
涨跌幅	3.64%	2.26%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）

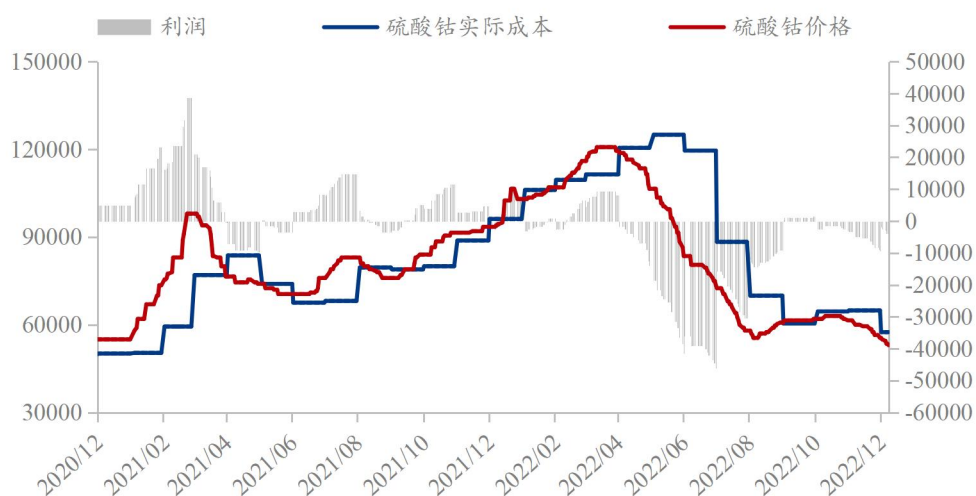


数据来源：钢联数据 4

3.2 硫酸钴实际成本

周内原料价格再度下探，叠加下游排产减少预期影响，业者对后市看空情绪不减，下游压价氛围正浓，国内硫酸钴价格加速下滑，实际成交价格跌至 51000-52000 元/吨，冶炼厂亏损局面持续。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 57472 元/吨，较上周持平，实际利润在-4473 元/吨，较上周下跌 2000 元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

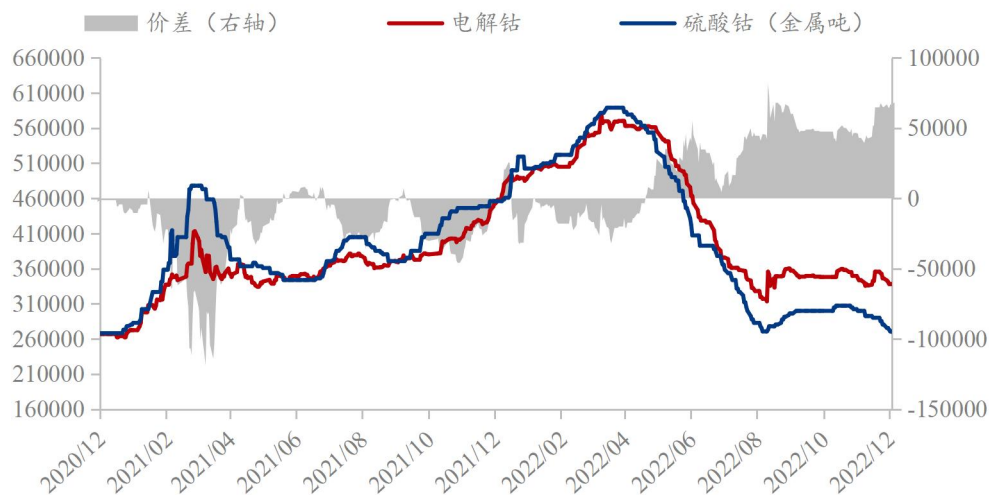


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴金属价格在 333667 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 256098 元/吨。本周两者逆价差至 76902 元/金属吨，本周电解钴行情跌幅仍然较大，硫酸钴跌势不止，下跌频率更甚，预计两者价差逐渐扩大。

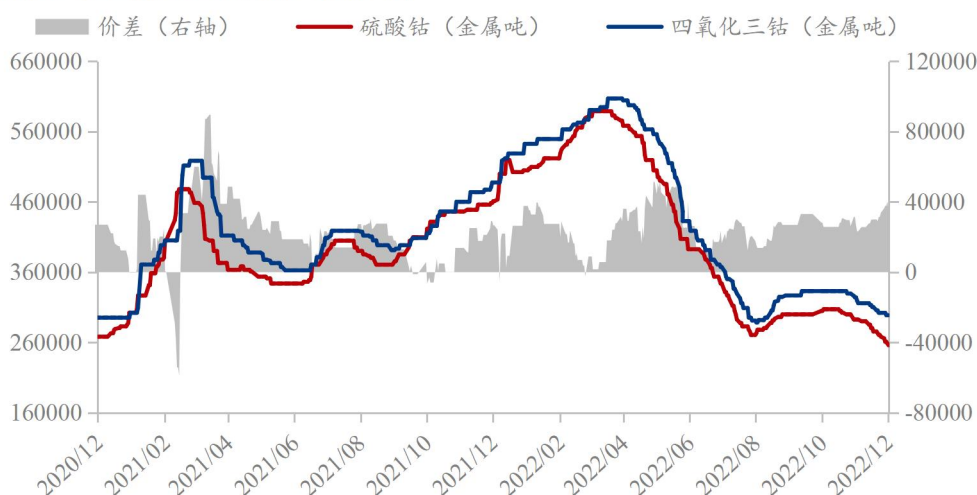
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 256098 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 291896 元/吨，本周两者价差在 35798 元/吨，本周外盘下跌明显，加之终端需求不足，四氧化三钴跌势明显，预计两者价差渐大。

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：本周钴粉市场价格小幅下调。近期下游需求跟进不足，周初主流生产商报盘挺价意愿受限，报盘存在让利空间，纷纷下调出厂价，但市场成交氛围一般，整体出货不多但仍处于小幅去库状态。采购氛围略显不足，市场总况维持冷清态势。

碳酸钴：本周碳酸钴价格小幅下跌。周内基本面并未改观，动力以及数码需求均有走弱预期，钴盐企业生产信心不足，12月排产均有下滑表现，市场看空情绪较重。成本面支撑减弱，预计钴盐成交价格或再下滑。

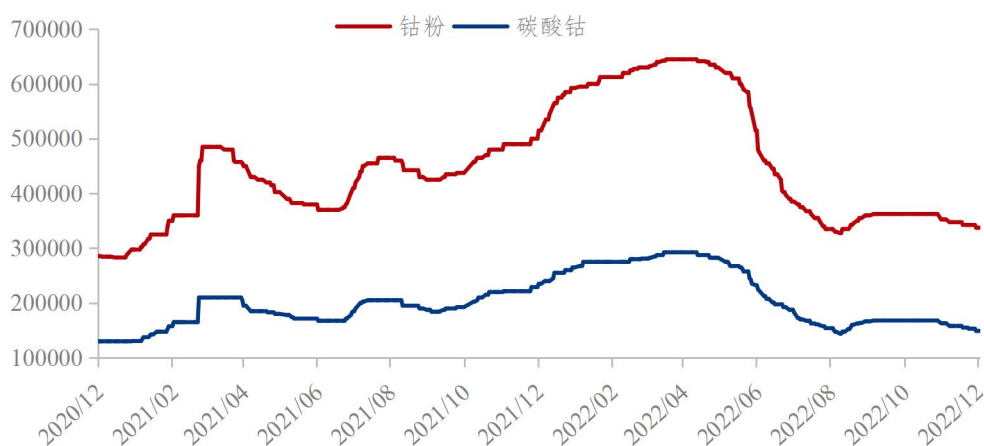
截止12月9日，碳酸钴价格区间140000-145000元/吨，行情较上周下跌3000元/吨。钴粉价格区间在335000-340000元/吨，行情较上周下跌5000元/吨。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	碳酸钴	钴粉
2022/12/5	146000	337500
2022/12/6	143000	332500
2022/12/7	143000	332500
2022/12/8	143000	332500
2022/12/9	143000	332500
周度变化	↓3000	↓5000
涨跌幅	2.05%	1.48%

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：周内随着外盘下跌明显，钴全产业链呈下滑趋势，生产商心态受到影响、看空情绪加剧，下游钴酸锂企业入市谨慎，压价明显，听闻有企业压价至 195000 元/吨，但暂未有成交听闻，市场看跌氛围浓厚，短期内或继续下行。

氧化钴：周内随着钴市场不断走弱，生产商紧跟下调报盘价，场内订单紧缺，多以低价成交。然需求驱动力不足，下游企业的备货意向谨慎，场内明稳暗降现象频出，买卖双方僵持博弈。

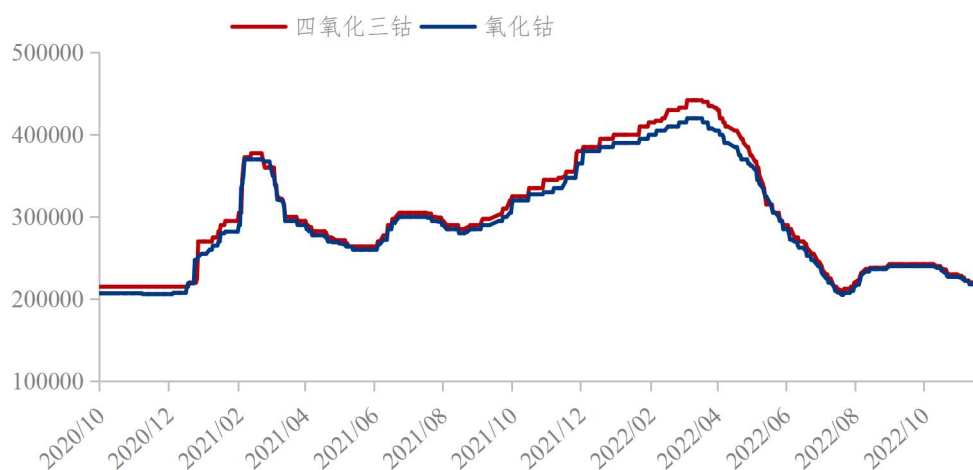
截止 12 月 9 日，四氧化三钴市场主流报价在 210000-215000 元/吨，较上周下降 7500 元/吨；氧化钴主流报价在 210000-215000 元/吨，较上周下降 5500 元/吨。

钴化合物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2022/12/5	220000	220000
2022/12/6	217500	217500
2022/12/7	217500	217500
2022/12/8	217500	217500
2022/12/9	212500	212500
周度变化	↓5500	↓7500
涨跌幅	2.52%	3.41%

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:12月8日MB标准级钴报价19.8-21.5美元/磅,环比下跌5.06%;合金级钴报价23-24.5美元/磅,环比下跌0%;12月1日MB标准级钴报价21.25-22.25美元/磅;合金级钴报价23-24.5美元/磅。

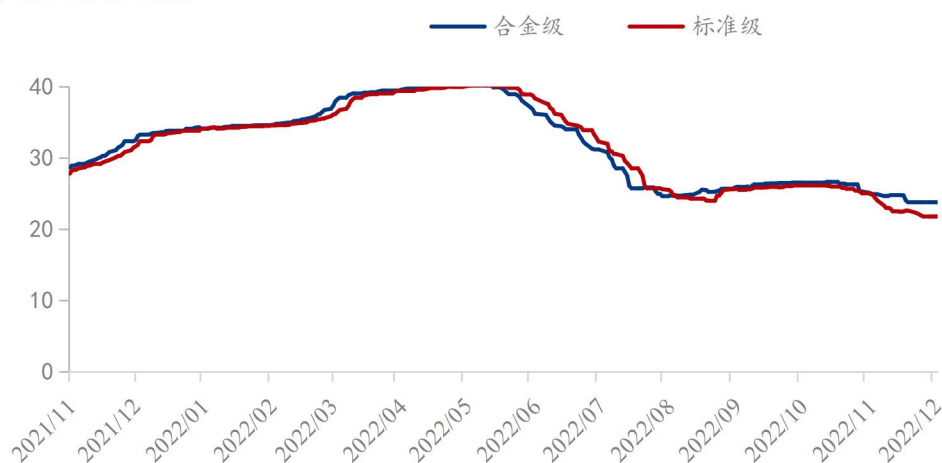
周内受合金级以及标准级需求差异影响,两者价差扩大明显。整体来看,海外需求疲软依旧,采购商入市谨慎,不乏继续下调可能。

本周海外中间品价格系数在60%-62%,对应中间品金属价格在12.15美元/磅。

钴中间品市场价格表(美元/磅)

日期	2022/12/9	2022/12/2	价格涨跌
MB 合金级报价	23.0-24.5	23.0-24.5	0/0
MB 氢氧化钴系数指标	60%-62%	60%-62%	0/0
钴中间品价格	12.0-12.3	12.8-13.2	-0.8/-0.9

标准级钴价格走势



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 48.54%；钴粉企业产能开工率在 61.25%；硫酸钴企业产能开工率在 46.01%；氯化钴企业产能开工率在 51.53%；四氧化三钴企业产能开工率在 44.90%。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	34%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	3	52%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	3	56%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	8	90%
浙江格派钴业新材料有限公司	硫酸钴	6	39%
浙江新时代中能循环科技有限公司	氯化钴	2.5	50%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	0%
浙江华友钴业股份有限公司	电解钴	0.6	33%
金川集团股份有限公司	电解钴	0.6	70%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	86%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	91%

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			总计
	仓单库存	现货库存	保税区库存	
2022/11/4	75	224	2027	2251
2022/11/11	71	215	1989	2204
2022/11/18	66	231	1989	2220
2022/11/25	125	214	1989	2203
2022/12/2	52	172	1989	2161
2022/12/9	25	165	1989	2161
周环比	↓27	↓7	0	↓7
涨跌幅	52.17%	4.08%	-	0.32%

Part.8 终端市场

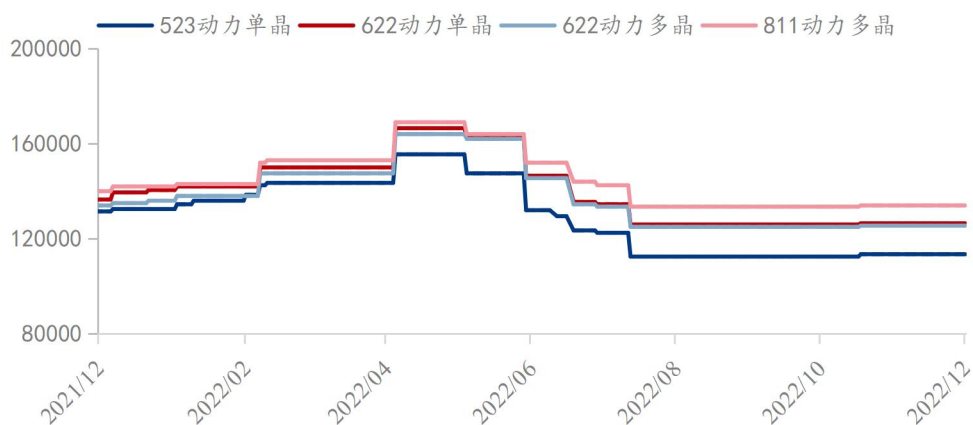
8.1 三元前驱体

本周 523 动力多晶三元前驱体 110000-115000 元/吨；622 单晶型三元前驱体价格在 125000-128000 元/吨；811 多晶型三元前驱体 132000-136000 元/吨。从近期调研情况来看，电池环节受碳酸锂价格影响较大，多降库为主。自下而上反馈至原料端需求有所减弱，12 月排产预计下滑 10%-20%，从而降低对原料金属类产品采购预期。此外原料端镍盐、钴盐均有下滑可能，预计前驱体价格或下滑。

三元前驱体市场价格（元/吨）

日期	523 动力单晶	523 动力多晶	622 动力多晶	811 动力多晶
2022/12/5	113500	126500	125500	134000
2022/12/6	113500	126500	125500	134000
2022/12/7	113500	126500	125500	134000
2022/12/8	113500	126500	125500	134000
2022/12/9	113500	126500	125500	134000
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

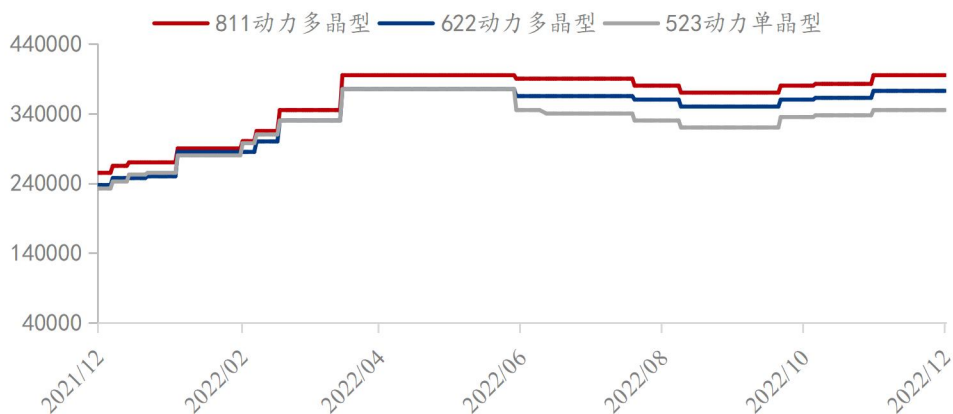
8.2 三元市场

本周，三元材料市场价格稳定，523 动力型三元材料 335000-345000 元/吨；622 单晶型三元材料价格在 375000-385000 元/吨；811 型 390000-400000 元/吨。下游车企及电芯厂均减少备货，叠加电芯厂减量中，对三元材料需求弱势，部分企业产量下降中，短期内需求难有明显好转。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型中间价	811 型中间价
2022/12/5	340000	395000
2022/12/6	340000	395000
2022/12/7	340000	395000
2022/12/8	340000	395000
2022/12/9	340000	395000
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

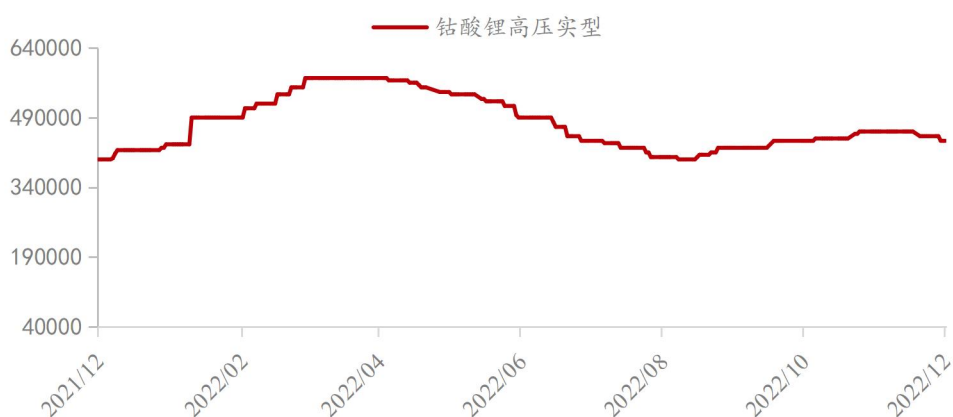
8.3 钴酸锂市场

本周，原料四氧化三钴及碳酸锂价格均有下滑，叠加下游需求订单减少，使钴酸锂价格继续下降；当前钴酸锂企业多依靠背靠背模式运行，据企业反馈，下游需求面复苏不显，后期钴酸锂供应量将继续降低；当前高压型钴酸锂价格在 440000 元/吨，较上周跌 10000 元/吨。

钴酸锂市场价格（元/吨）

日期	高压实型钴酸锂
2022/12/5	450000
2022/12/6	440000
2022/12/7	440000
2022/12/8	450000
2022/12/9	440000
周度变化	↓10000
涨跌幅	2.22%

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

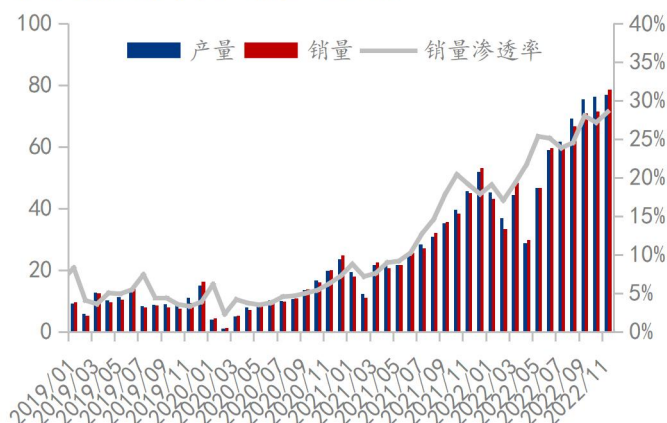
新能源汽车产销量：11月，新能源汽车产销分别完成76.8万辆和78.6万辆，月度产销再创历史新高，产销同比分别增长65.6%和72.3%。其中纯电动汽车产销分别完成58.9万辆和61.5万辆，同比分别增长55.5%和67.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成17.9万辆和17.1万辆，同比分别增长1.1倍和92.6%；燃料电池汽车产销分别完成0.03万辆和0.04万辆，同比分别增长51.9%和1.5倍。

1-11月，新能源汽车产销分别完成625.3万辆和606.7万辆，同比均增长1倍。其中纯电动汽车产销分别完成485.7万辆和473.4万辆，同比分别增长91.2%和89.3%；插电式混合动力汽车产销分别完成139.4万辆和133万辆，同比分别增长1.7倍和1.5倍；燃料电池汽车产销分别完成0.3万辆和0.3万辆，同比分别增长1.6倍和1.5倍。

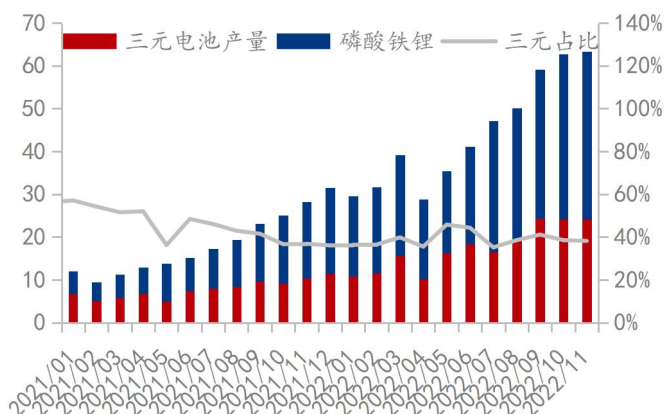
动力电池产量：2022年11月，我国动力电池产量共计63.4GWh，同比增长124.6%，环比增长0.9%。其中三元电池产量24.2GWh，占总产量38.2%，同比增长133.0%，环比下降0.2%；磷酸铁锂电池产量39.1GWh，占总产量61.7%，同比增长119.7%，环比增长1.4%。1-11月，我国动力电池累计产量489.2GWh，累计同比增长160.1%。其中三元电池累计产量190.0GWh，占总产量38.8%，累计同比增长130.6%；磷酸铁锂电池累计产量298.5GWh，占总产量61.0%，累计同比增长183.4%。

动力电池装车量：2022年11月，我国动力电池装车量34.3GWh，同比增长64.5%，环比增长12.2%。其中三元电池装车量11.0GWh，占总装车量32.2%，同比增长19.5%，环比增长2.0%；磷酸铁锂电池装车量23.1GWh，占总装车量67.4%，同比增长99.5%，环比增长17.4%。1-11月，我国动力电池累计装车量258.5GWh，累计同比增长101.5%。其中三元电池累计装车量99.0GWh，占总装车量38.3%，累计同比增长56.5%；磷酸铁锂电池累计装车量159.1GWh，占总装车量61.5%，累计同比增长145.5%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



动力电池产量（Gwh）

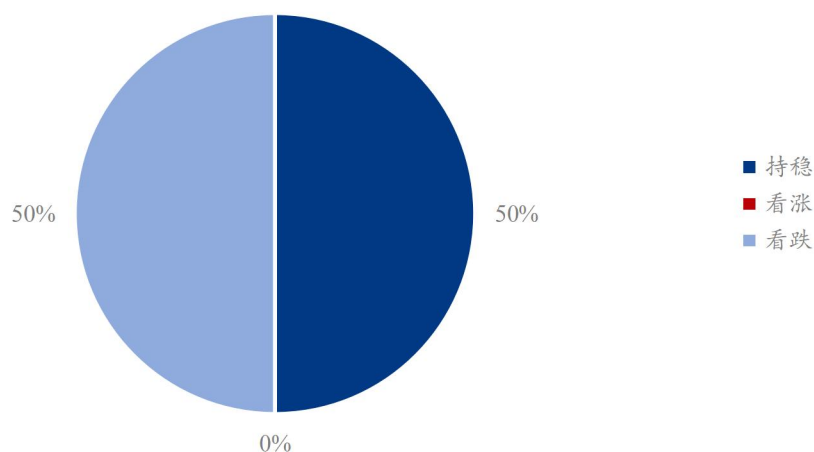


Part.9 后市预测

9.1 钴盐市场

受连日交投清淡表现影响，部分冶炼厂心态不稳有意调整出货，而现有需求方不乏借机压价试探行为，这对市场走势支撑动力不足。后续需观察终端需求释放及美金成交情况，若无明显利好刺激行情或有继续走跌可能。

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

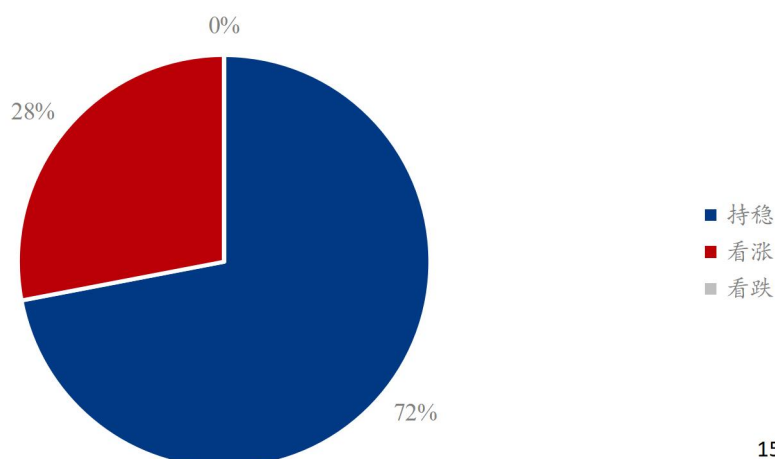
后期，终端需求减弱，三元材料供应量或将继续减少，供应面基本平衡局面下，三元材料价格暂坚挺为主。

目前磷酸铁锂主要受下游影响较大，预测后期价格继续下调，主流报价依据原料和下游订单进行变动。

成本面支撑不足，叠加下游市场需求清淡；多重因素下，锰酸锂价格或将走弱为主。

钴酸锂市场需求表现不佳，预计后期钴酸锂供应量仍有进一步下降预期，在成本以及需求均支撑不足局面下，钴酸锂价格仍有下降预期。

中国正极材料上下游企业心态预测图



Part.10 行业要闻

1. 比亚迪 1.66 亿收购西沃客车

据报道，西安公共资源交易中心近日发布成交公示显示，比亚迪汽车成功受让西安高科集团持有的西安西沃客车有限公司(下称“西沃客车”)100%股权。成交价格为 1.66 亿元，成交公示期至 11 月 29 日。比亚迪早已开始在西安布局整车生产，并形成了包括电机、动力电池工厂等相对较为完整的产业链布局。2014 年，比亚迪西安工厂投产，年产能达 30 万辆；2018 年，年产 30 万辆的新能源汽车二期项目启动。今年 9 月 15 日，位于周至县的比亚迪西安三期工厂正式启动总装仪式，三期建设完成后年比亚迪西安基地总产能将达到规划的 90 万辆。

2. Viking 加入 Flinders 的 Canegrass 电池矿产项目

12 月 1 日，据外媒报道，Junior Viking Mines 与 Flinders Mines 签署了一项具有约束力的协议，以获得西澳大利亚州 Canegrass 电池矿产项目 99% 的权益。根据协议条款，Viking 公司将在 54 个月的时间内花费 400 万澳元进行勘探，并向其他上市公司弗林德斯矿业公司分期支付总计 125 万澳元的现金，从而获得该项目的多数股权。

在 Viking 获得该项目 99% 的权益后，Flinders 有权将其剩余 1% 的权益出售给 Viking，以换取 0.85 亿澳元的标售生产和里程碑相关的生产付款。如果 Flinders 不行使这一权利，该公司必须以相同的条款向 Viking 公司出售剩余权益。此外，Maximus Resources 公司的冶炼厂净特许权使用费仍超过三个项目矿权地的 2%。

Viking MD 和首席执行官 Julian Woodcock 周三告诉股东，Canegrass 电池矿物项目的投产，对 Viking Mines 及其股东来说，是一笔价值增值的交易，可以投资于储量丰富的钒资源。通过发现可能适合露天开采的高品位浅层钒资源，以及评估该项目的额外电池矿产潜力（含镍、铜和钴），具有显著的增值潜力。南非 Bushveld 杂岩，有可能含有铂族元素，这些元素先前关注有限，将成为我们勘探战略的一部分。

Woodcock 表示，我很高兴我们已经为 Viking Mines 公司完成了这一项目，并看到了通过有针对性的勘探和资源开发计划为 Viking Mines 及其股东带来巨大价值的潜力。目前估计，Canegrass 项目的推定资源量为 7900 万吨，含 0.64% 的五氧化二钒、29.7% 的铁和 6% 的二氧化钛。

3.特斯拉召回部分国产 Model 3 和 Model Y 电动汽车 共逾 40 万辆

12月1日，据国家市场监督管理总局网站，日前，特斯拉（上海）有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，向国家市场监督管理总局备案了召回计划。自即日起，召回生产日期在2020年12月27日至2022年11月7日期间的部分国产Model 3电动汽车，共计142277辆；召回生产日期在2021年1月1日至2022年11月11日期间的部分国产Model Y电动汽车，共计292855辆。本次召回范围内的部分车辆在从驻车状态唤醒过程中，车辆示廓灯的软件在初始化内部参数时可能会发生错误，导致车辆后部一侧或两侧的示廓灯无法点亮。在黑暗环境下偶发性示廓灯不亮会降低车辆的可见度，极端情况下会增加车辆发生碰撞事故的风险，存在安全隐患。特斯拉（上海）有限公司将通过汽车远程升级（OTA）技术，为召回范围内的车辆免费升级至2022.40或更高版本软件，用户无需到店即可完成软件升级。对于无法通过汽车远程升级（OTA）技术实施召回的车辆，特斯拉（上海）有限公司将通过特斯拉服务中心联系相关用户，为车辆免费升级软件，以消除安全隐患。

应急处置措施：车辆召回实施前，用户应谨慎驾驶车辆；并在收到召回通知后，尽快升级车辆软件。

4.三星再减产 圣诞前越南智能手机产量及出口量均下滑

越南官方数据显示，由于三星电子减产，越南11月智能手机产量和出口量均有所下降。根据越南国家统计局的数据，越南11月智能手机产量同比下降9.3%，至2060万台；11月智能手机出口量同比下降0.7%、环比下降1%。此外，今年前11个月越南智能手机产量同比下降6.1%。据悉，三星电子近期削减了在越南的智能手机产量，这是今年以来的第二次减产。多年来，三星电子大约一半的智能手机是在越南生产的，占越南智能手机总出口量的近五分之一。越南11月智能手机产量下降与业界和政府消息人士以及三星员工此前向媒体透露的情况一致。目前尚不清楚三星电子在越南的减产是反映了该公司产量的普遍下降，还是将生产转移到其他国家。数据还显示，越南11月消费电子产品制造业产出同比下降近20%，单月产出连续第三个月下滑。越南生产的大多数智能手机都是销往西方市场的，产量通常会在圣诞节前几周（即11月）增加。然而，今年以来对电子产品消费需求下降正促使企业限制生产。三星电子减产的举措是该公司适应全球需求下降的最新迹象。然而，如果需求之后维持不变，减产有可能会加剧欧洲和其他进口地区的通胀。

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。