



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 9 期

Part.1 市场概述

硫酸锰：9月硫酸锰市场偏弱运行 10月下游需求有望回暖

9月硫酸锰市场价格整体以偏弱运行为主，原料端硫酸价格一路上行，进口煤和锰矿延续震荡偏强趋势，整体价格略有上浮，硫酸锰即期成本略增。9月下游三元前驱体企业开始提前进入淡季，仍处于去库状态，中小企业由于原料成本高昂，订单份额逐步被蚕食，对硫酸锰需求有所下降，而硫酸锰厂家端整体排产略增，故9月硫酸锰整体产量略增，主因硫酸锰市场整体库存有所下降且市场低价资源进一步减少，硫酸锰厂家心态略有回暖，而10月下游三元企业或进行年末冲量，对硫酸锰需求可能会有所回暖，预计短期内硫酸锰价格或将维持平稳运行。

价格预测

10月价格预测

品种	价格预测
电池级硫酸锰	4850-5150

Part.2 硫酸锰

2.1 价格分析

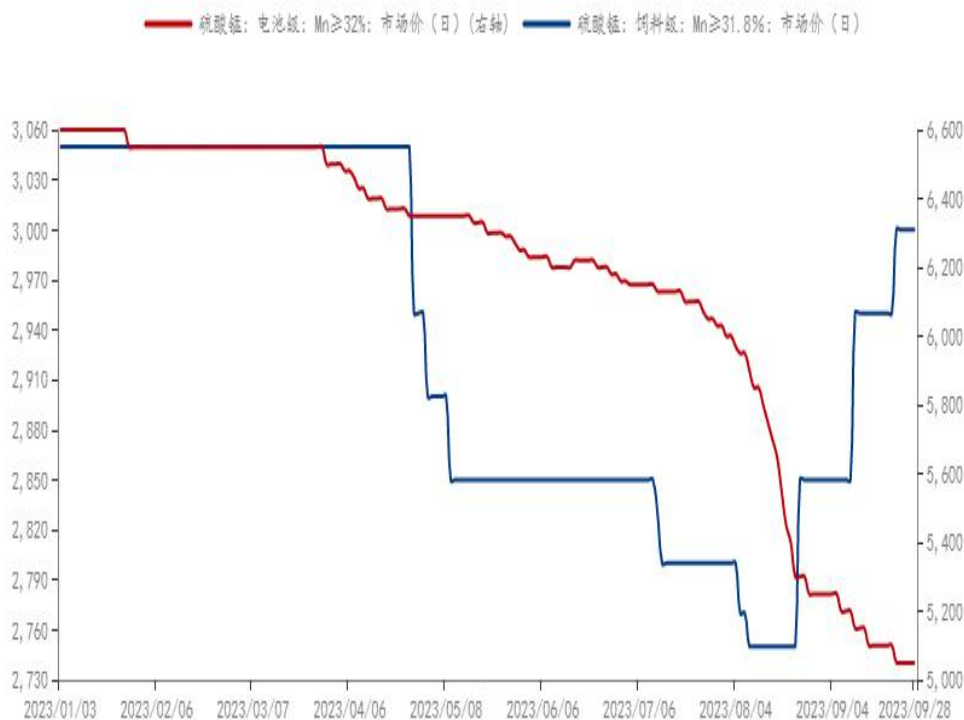
9月硫酸锰市场价格整体呈现震荡偏弱的态势，当前电池级硫酸锰报价4900-5200元/吨，饲料级出厂报价3100-3200元/吨。

成本方面，硫酸价格上行，锰矿和进口煤价格震荡偏强运行，电池级硫酸锰即期成本在4611-4711元/吨徘徊，由于电解锰本月价格略有下调，酸溶成本也下降至5180-5280元/吨。需求方面，本月下游三元前驱体企业开始提前进入淡季，仍处于去库状态，中小企业由于原料成本高昂，订单份额逐步被蚕食，对硫酸锰需求有所下降，供应方面，由于硫酸锰市场整体库存有所下降，个别企业开工率略有提升，9月硫酸锰产量有所增加，而进入10月后，临近年底下游三元前驱体企业生产或有小幅增量计划，对硫酸锰需求可能会有所回暖，持续关注成本变化及市场实际成交情况。

硫酸锰市场月均价格（元/吨）

品种	2023年9月	2023年8月	环比
电池级	5139	5568	-7.70%
饲料级	2986	2843	+5.03%

数据来源：钢联数据



2.2 成本利润

9月硫酸价格一路上行，锰矿和进口煤价格震荡运行，电池级硫酸锰即期成本在4611-4711元/吨，厂家即期生产利润较差，仅在250-350元/吨。原料价格方面，9月锰矿市场表现出先冲高后回落的走势，上半月锰矿到港量偏低，锰矿价格出现不同程度上行，市场议价难度增加，后期随着国庆补货周期来临，锰矿需求增加，但加蓬大船集中到港，半碳酸、澳矿到港量不减的情况下，锰矿库存压力增加，月末随着国庆节前的需求释放完毕，锰矿价格逐步回落至盘整状态，9月锰矿价格整体小幅增长，硫酸由于其原料硫磺价格的坚挺及市场需求较好，价格震荡偏强运行，而9月上旬动力煤因产地供应面收紧，部分煤矿煤价开始上调，带动港口挺价情绪较浓，中旬由于港口库存持续减量，且优质现货难寻，假期前少量补库需求拉动市场煤价快速上涨，月底临近假期及终端用户对高价接受度有限，市场氛围冷清，价格随即开始下行，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2765-2865元/吨，即期利润在300-400元/吨。酸溶方面，99.7%电解锰片价格在12300-12400元/吨左右，酸溶工艺成本在5180-5280元/吨，替代性略有增强。



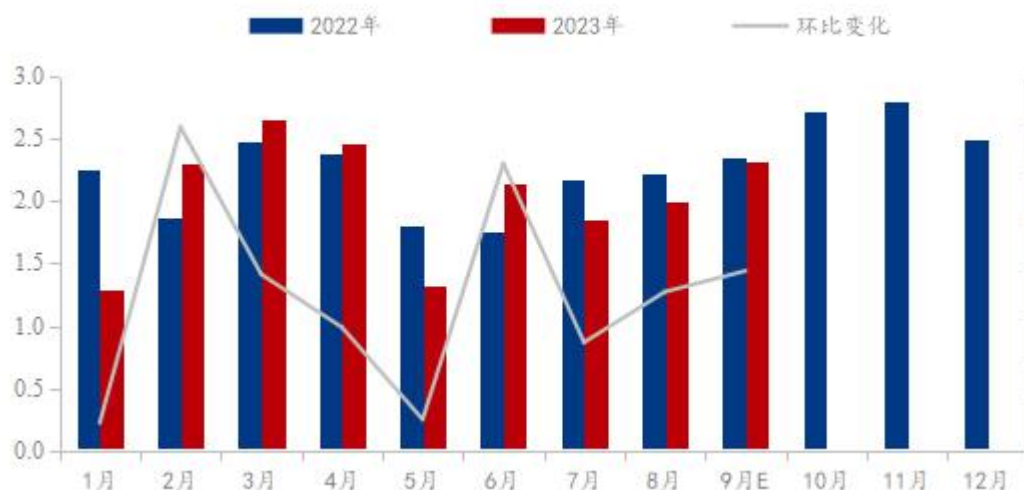
2.3 供应分析

2.3.1 产量分析

2023年9月中国电池级硫酸锰产量为23250吨，环比增加16.8%，同比减少7.2%，9月下游三元前驱体多数企业仍在去库中，整体产量环比略降，但随着硫酸锰市场库存的消耗，部分企业开工率略有提高，9月硫酸锰产量有所增加。

2023年10月中国电池级硫酸锰预估产量为26200吨，环比增加12%，预计进入10月下游三元前驱体企业开工或有所增加，对硫酸锰提货情况向好，硫酸锰企业开工或略有提升，整体产量略增。

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

9月电池级硫酸锰开工率为62.7%，环比增7.4%，该月个别硫酸锰企业排产略增，据市场反馈，硫酸锰市场整体库存有所下降，市场整体心态略有好转，市场开工率略有上升。

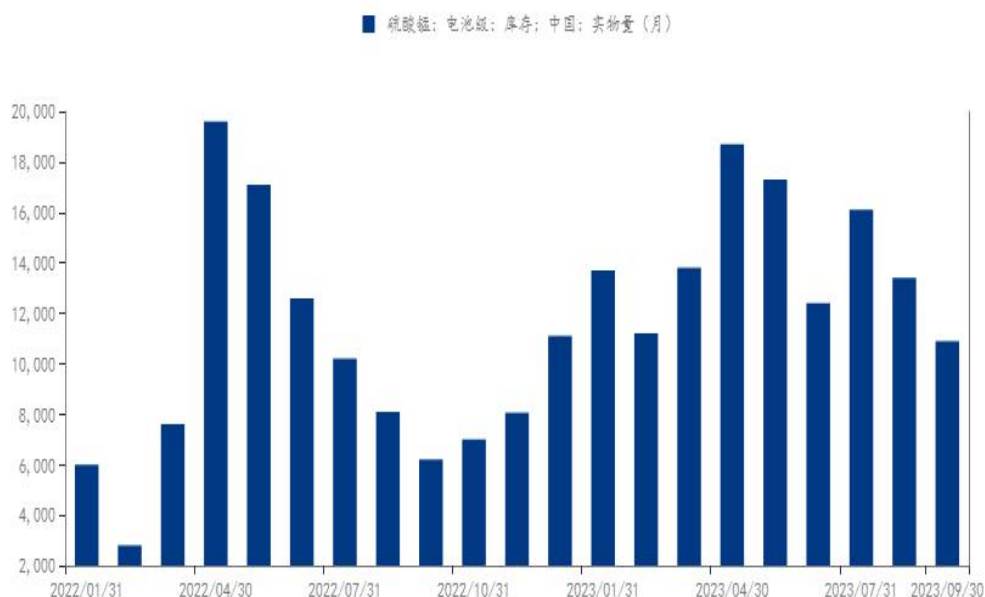
电池级硫酸锰生产情况(万吨)

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	60%
2	广西	电池级硫酸锰	5	54%

数据来源：钢联数据

2.4 库存分析

2023年9月底国内电池级硫酸锰库存约为10900吨，环比8月底约减少18.7%，9月下游前驱体开始提前进入淡季，产量有所减少，多数企业仍处于去库状态，中小企业由于原料成本高昂，订单份额逐步被蚕食，虽然下游对硫酸锰整体需求有所下降，但受国庆假期影响，下游企业对硫酸锰的提货量有所增加，导致硫酸锰市场整体库存有所降低，而进入10月后，临近年底下游企业生产或有小幅增量计划，对硫酸锰需求可能会有所回暖，同时硫酸锰生产企业开工率或将略有提升，预计10月硫酸锰市场整体库存可能略有减少。



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。