



## Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2022 年 12 月 30 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

孙海笑

新能源事业部钴分析师

Email:

Sunhaixiao@mysteel.com

### 钴盐：需求继续走弱 钴盐价格下行为主

当前需求面暂无明显好转迹象，下游或选择低价阶段性刚需补库为主，且原料目前成交寥寥，后期仍有下滑风险，成本面支撑亦有减弱，因此短期价格或继续承压。预计硫酸钴市场价至 45000 元/吨附近，氯化钴市场价至 55000 元/吨附近。

### 钴金属：成交重心下移 需求滞后加重观望情绪

电解钴方面，近期海外电钴价格继续下行，钴中间品原料成本继续降低。1月电钴冶炼厂将集中完成交储订单，冶炼厂价格近期稳定，近期下游合金厂家需求偏弱，临近年底，下游订单不稳，价格下行亦少下游备货补库，电钴近期仍是价格偏弱运行，成交清淡。钴粉方面，生产商开工率平稳长单交货，企业报价情绪较弱，本周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。原料价格下跌，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：需求疲软抑制 业者心态显悲观

随着钴盐市场的走弱，多数市场参与者谨慎观望为主，市场整体成交延续弱势，在无明确利好情况支撑下，短期内钴氧化物或继续走跌，预计四氧化三钴市场价至 197000 元/吨附近，氧化钴市场价至 195000 元/吨附近。

### 碳酸钴：终端需求表现乏力 碳酸钴价格继续回落

钴盐预期行情较差，且随着下游钴粉企业不断下调价格，碳酸钴业者观望情绪不断增强，对原料操作积极性明显减弱，市场整体气氛较弱。成本支撑弱化的情况下，预计碳酸钴仍有下调空间。

## 1.1 价格预测

本周价格波动及下周价格预测

品种	12月30日	12月23日	下周价格预测
电解钴	314000-340000	314000-350000	小幅回落
钴粉	305000-310000	305000-315000	小幅回落
碳酸钴	130000-135000	130000-135000	小幅回落
氧化钴	195000-198000	198000-202000	小幅回落
四氧化三钴	197000-200000	200000-204000	小幅回落
硫酸钴	47000-49000	49500-50500	小幅回落
氯化钴	57000-59000	59500-60500	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1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弱稳运行。周初主流冶炼厂下调出厂价至 340000 元/吨，叠加近期盘面价格弱势震荡运行，贸易商多跟随盘面升水报价，成交重心小幅下移。电钴下游合金厂磁材厂家需求偏弱，贸易商出货较困难，各种品牌电钴价格已有下调。现货市场氛围持续谨慎，市场维持冷清状态，预计短期钴价或延续弱稳走势。

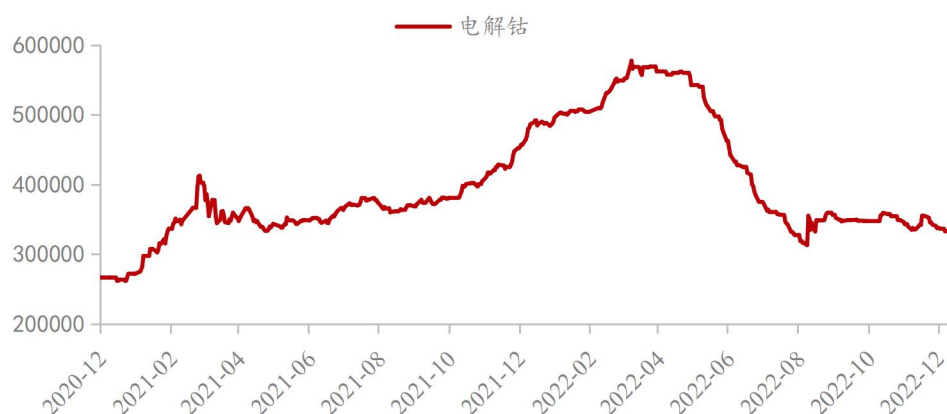
截止 12 月 30 日，电解钴（国产）价格区间 314000-340000 元/吨，较上周下跌 5000 元/吨。电解钴（金川）价格区间 338000-340000 元/吨，价格较上周下跌 9000 元/吨。赞比亚钴价格区间 316000-318000 元/吨，价格较上周持平。

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
2022/12/26	327000	339000	317000
2022/12/27	327000	339000	317000
2022/12/28	327000	339000	317000
2022/12/29	327000	339000	317000
2022/12/30	327000	339000	317000
周度变化	↓5000	↓9000	-
涨跌幅	1.51%	2.59%	-

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：**圣诞假期的到来，使得美金盘难有实质性指向参考，业者看空情绪增加，加上终端需求乏力，零星询盘意在低价吸纳，冶炼厂出货承压，市价因此不断走低。但因下游在经过前期阶段性补仓后多转为观望，整体交投氛围难以提升，实单得不到有效放量。

**氯化钴：**元旦假期将至，市场交投表现并未迎来转机，相反在不断借势压价冲击下，加剧市场看空情绪，氯化钴价格频频下跌。另外，数码需求依旧疲软，从而抑制下游入市询盘积极性，冶炼厂出货压力逐渐增加，不乏有明稳暗降操作，整体成交清淡。

截止12月30日，硫酸钴本周市场价在47000-49000元/吨，均价较上周下跌2000元/吨；氯化钴本周市场价在57000-59000元/吨，均价较上周下跌2000元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2022/12/26	49500	59500
2022/12/27	49000	59000
2022/12/28	48500	58500
2022/12/29	48500	58000
2022/12/30	48000	58000
周度变化	↓2000	↓2000
涨跌幅	4.00%	3.33%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）

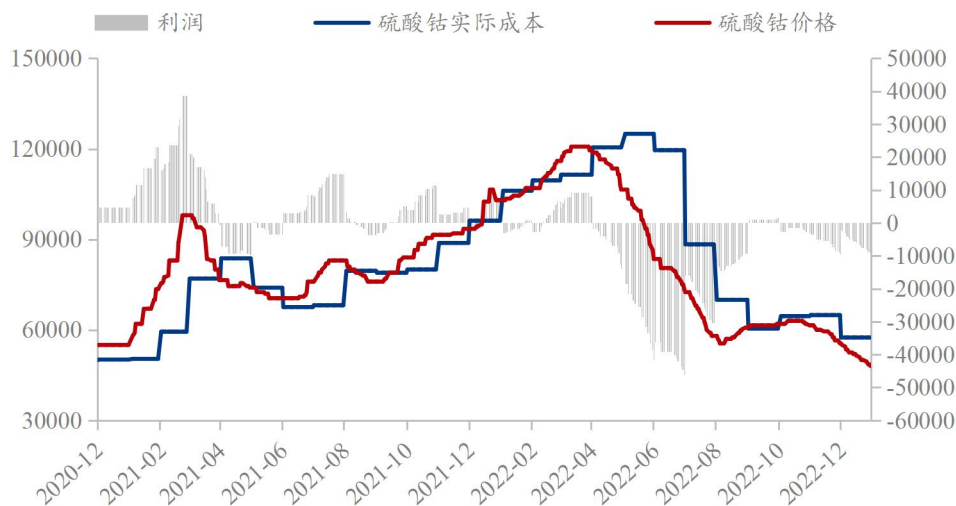


数据来源：钢联数据

### 3.2 硫酸钴实际成本

周内市场缺乏利好刺激，在国内接货情绪不高的情况下，零星询盘强势压价，实际成交趋于 46000-46500 元/吨，冶炼厂亏损较大，企稳心态较浓，然市场负反馈下，报盘不断下探。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-9472 元/吨，较上周下跌 2000 元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

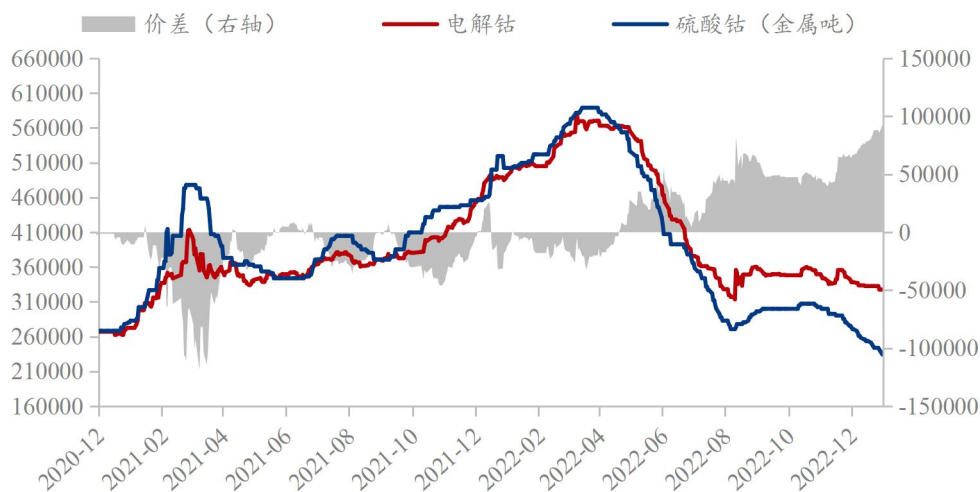


数据来源：钢联数据

### 3.3 价差分析

**电解钴与硫酸钴：**国产电解钴金属价格在 327655 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 234146 元/吨。本周两者逆价差至 92854 元/金属吨，本周电解钴行情小幅下行，然硫酸钴依旧跌跌不休，预计两者价逐渐扩大。

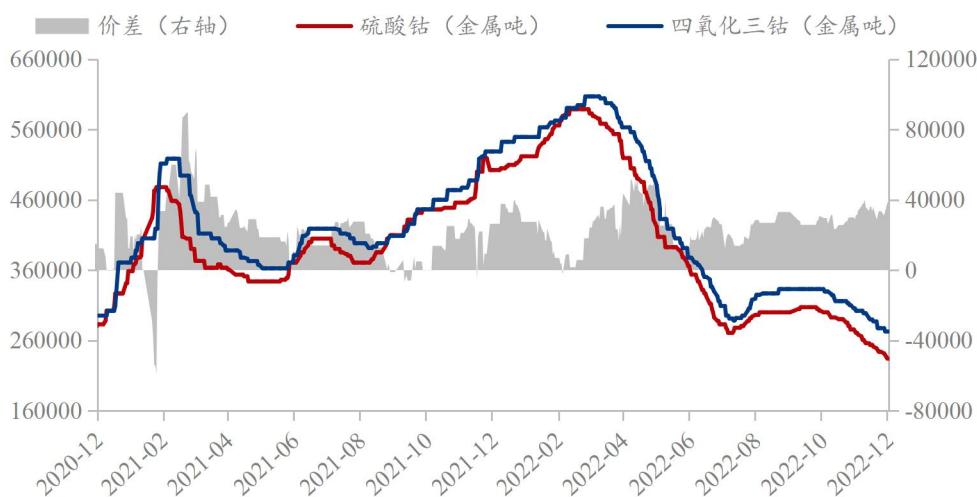
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 234146 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 272665 元/吨，本周两者价差在 38518 元/吨，本周终端需求不足，硫酸钴呈持续缓慢下跌趋势，预计两者价差逐渐扩大。

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：**本周钴粉行情弱势运行。主流生产商报盘挺价意愿受限，报盘存在让利空间，听闻市场成交价可至300000元/吨，生产商成交重心逐渐下移，采购氛围略显不足，市场总况维持冷清态势。

**碳酸钴：**下游前驱体厂招标采购较少，钴盐价格下行阶段致使钴行业悲观情绪较重，预期价格也是压得较低。参与者观望情绪不减，终端需求仍处于恢复阶段。预计碳酸钴短期仍存在下调空间。

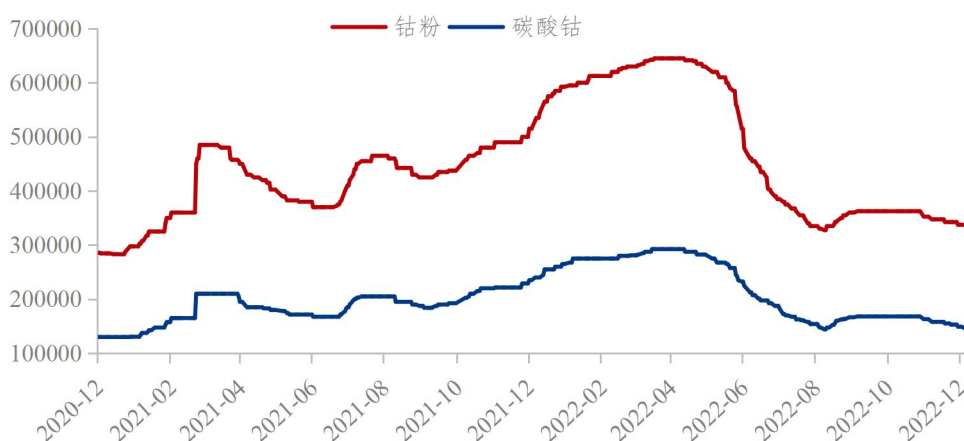
截止12月30日，碳酸钴价格区间130000-135000元/吨，行情较上周持平。钴粉价格区间在305000-310000元/吨，行情较上周下跌2500元/吨。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	碳酸钴	钴粉
2022/12/26	132500	310000
2022/12/27	132500	310000
2022/12/28	132500	307500
2022/12/29	132500	307500
2022/12/30	132500	307500
周度变化	-	↓2500
涨跌幅	0	0.81%

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：**周内终端需求跟进不足始终是影响四钴价格走势的主流因素，随着市场悲观情绪的进一步发酵，场内出货困难，低价货源充斥市场。整体来看市场供需矛盾依旧，加之钴盐价格走跌。市场悲观情绪较浓，短期内仍处于下行通道。

**氧化钴：**周内终端需求弱势依旧，下游企业采买兴趣不高，询单稀少且对高价接受度不高，部分生产商反馈出货难，综合来看市场多空并存下，业者心态相对谨慎，短期内氧化钴价格或继续呈走跌趋势。

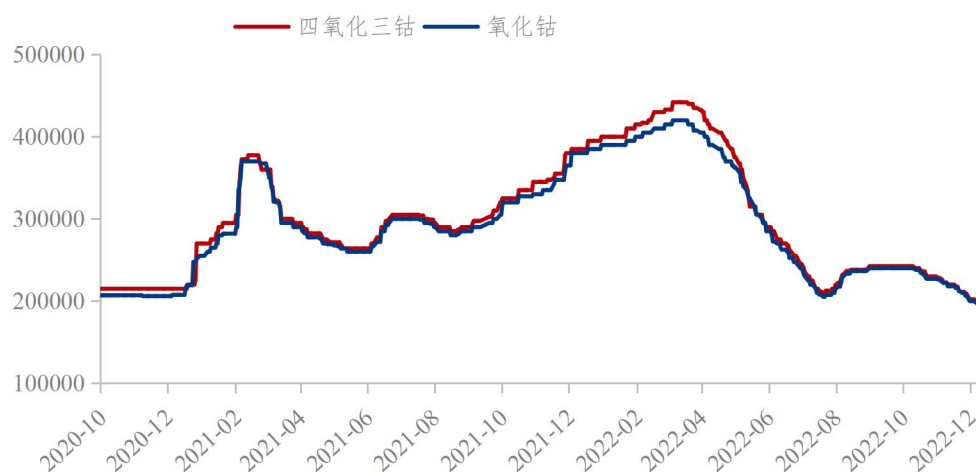
截止12月30日，四氧化三钴市场主流报价在197000-200000元/吨，较上周下降3500元/吨；氧化钴主流报价在195000-198000元/吨，较上周下降3500元/吨。

钴化合物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2022/12/26	196500	198500
2022/12/27	196500	198500
2022/12/28	196500	198500
2022/12/29	196500	198500
2022/12/30	196500	198500
周度变化	↓3500	↓3500
涨跌幅	1.75%	1.73%

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29日MB标准级钴报价18.75-19.95美元/磅,合金级钴报价21-22.5美元/磅;12月22日MB标准级钴报价18.75-19.95美元/磅,合金级钴报价21-22.5美元/磅。

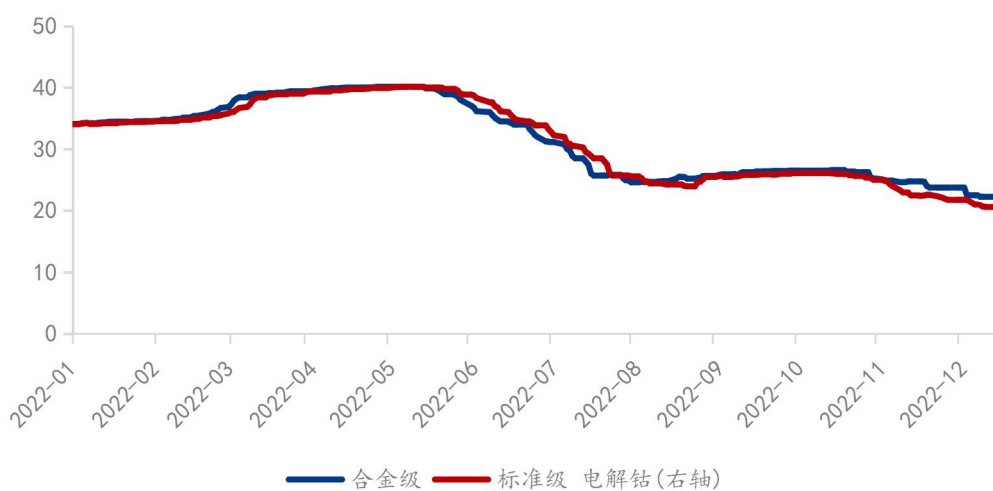
外盘方面,圣诞假期的到来,让国际市场一时难有有效参考信息,对于更多市场动态结果的等待,使得业者注意力不得不回到国内,这也变相的放大不利情绪在现货方面的传导和影响。

本周海外中间品价格系数在58%-61%,对应中间品金属价格在11.25美元/磅。

钴中间品市场价格表(美元/磅)

日期	2022/12/29	2022/12/16	价格涨跌
MB 合金级报价	21-22.5	21-22.5	0/0
MB 氢氧化钴系数指标	58%-61%	58%-61%	0%/0%
钴中间品价格	11.0-11.5	11.4-11.8	-0.4/-0.3

国际市场钴价格走势(美元/吨)



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%；三氧化二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	三氧化二钴	3	34%
中伟新材料股份有限公司	三氧化二钴	3	52%
浙江华友钴业股份有限公司	三氧化二钴	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%
浙江新时代中能科技股份有限公司	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			
	仓单库存	现货库存	保税区库存	总计
2022/11/25	125	214	1989	2203
2022/12/2	52	172	1989	2161
2022/12/9	25	165	1989	2154
2022/12/16	28	145	1989	2134
2022/12/23	78	135	1989	2124
2022/12/30	20	151	1989	2140
周环比	↓58	↑16	0	↑16
涨跌幅	74.68%	11.90%	-	0.75%

## Part.8 终端市场

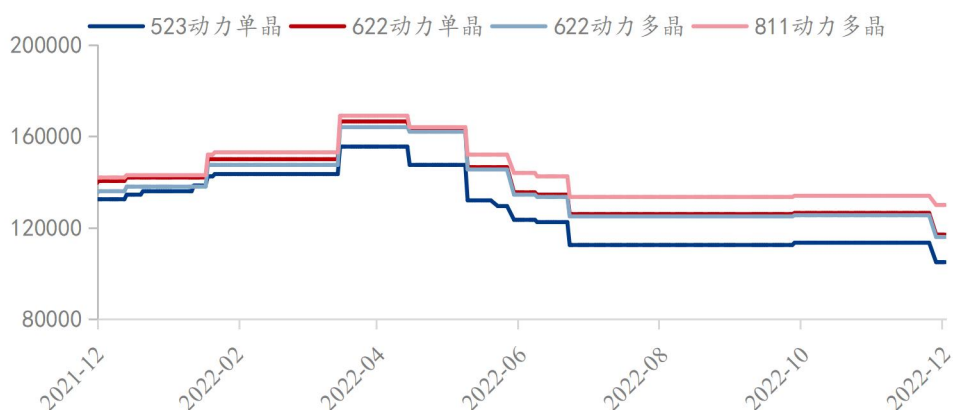
### 8.1 三元前驱体

本周 523 动力多晶三元前驱体 103000-105000 元/吨；622 单晶型三元前驱体价格在 115500-118500 元/吨；811 多晶型三元前驱体 128000-132000 元/吨。从近期调研情况来看，正极以及电池厂需求仍有减产预期，反馈至前驱体企业新签订单匮乏，生产商降低负荷生产为主。叠加镍钴盐材料价格下滑，促使前驱体企业报盘跟跌。

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
2022/12/26	105000	117000	116000	130000
2022/12/27	105000	117000	116000	130000
2022/12/28	105000	117000	116000	130000
2022/12/29	105000	117000	116000	130000
2022/12/30	105000	117000	116000	130000
周度变化	↓8500	↓9500	↓9500	↓4000
涨跌幅	6.92%	6.92%	6.92%	6.92%

三元前驱体市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

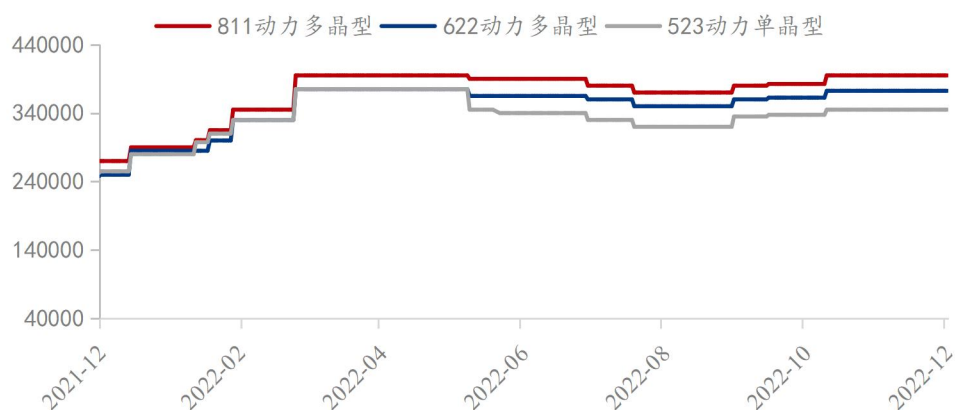
## 8.2 三元市场

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。三元正极材料需求持续下降中，下游电芯企业持续加大减产力度，短期内对三元正极需求难有明显好转，市场需求处于萎靡中。部分三元正极材料企业通过销售原料库存、让利出货等方式减小影响，12 月三元正极材料企业普遍将减产 20-30%左右。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型中间价	811 型中间价
2022/12/26	340000	395000
2022/12/27	340000	395000
2022/12/28	340000	395000
2022/12/29	340000	395000
2022/12/30	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

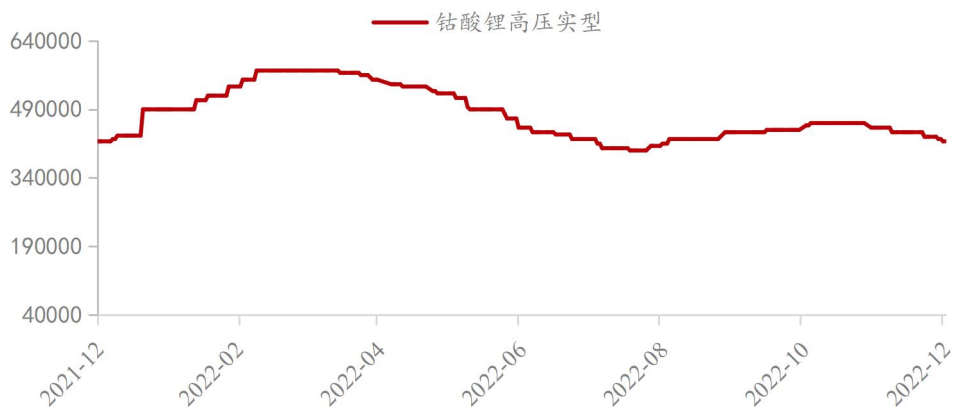
### 8.3 钴酸锂市场

本周，钴酸锂价格跟跌原料市场；由于原料三氧化二钴及碳酸锂价格仍处于下跌趋势，叠加下游需求订单减少，钴酸锂企业出货表现不佳以及成本面支撑有限情况下，钴酸锂价格继续走弱；预计后期钴酸锂价格仍有下降预期；当前高压型钴酸锂价格在 420000 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
2022/12/26	430000
2022/12/27	425000
2022/12/28	425000
2022/12/29	420000
2022/12/30	420000
周度变化	↓10000
涨跌幅	2.33%

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

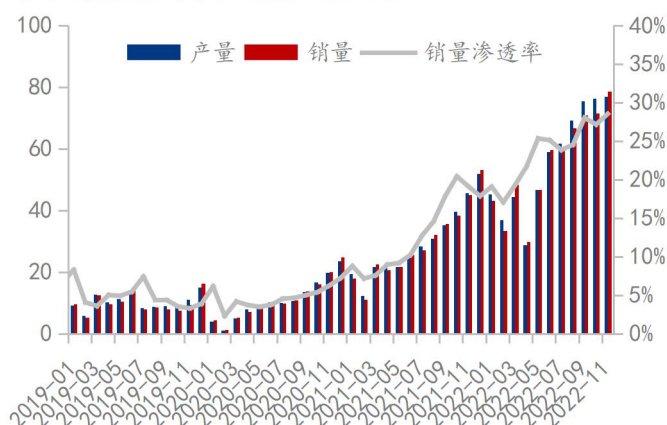
**新能源汽车产销量：**11月，新能源汽车产销分别完成76.8万辆和78.6万辆，月度产销再创历史新高，产销同比分别增长65.6%和72.3%。其中纯电动汽车产销分别完成58.9万辆和61.5万辆，同比分别增长55.5%和67.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成17.9万辆和17.1万辆，同比分别增长1.1倍和92.6%；燃料电池汽车产销分别完成0.03万辆和0.04万辆，同比分别增长51.9%和1.5倍。

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。

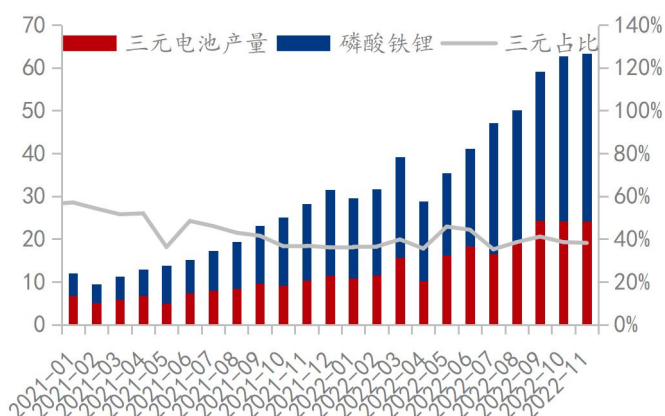
**动力电池产量：**2022年11月，我国动力电池产量共计63.4GWh，同比增长124.6%，环比增长0.9%。其中三元电池产量24.2GWh，占总产量38.2%，同比增长133.0%，环比下降0.2%；磷酸铁锂电池产量39.1GWh，占总产量61.7%，同比增长119.7%，环比增长1.4%。1-11月，我国动力电池累计产量489.2GWh，累计同比增长160.1%。其中三元电池累计产量190.0GWh，占总产量38.8%，累计同比增长130.6%；磷酸铁锂电池累计产量298.5GWh，占总产量61.0%，累计同比增长183.4%。

**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)



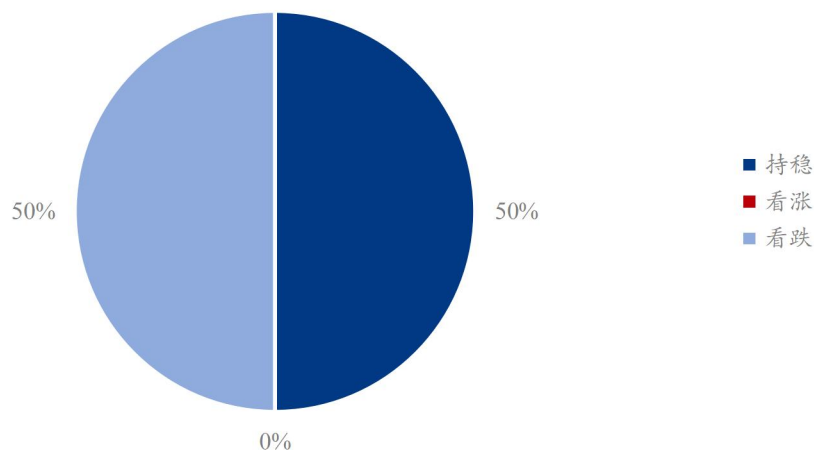


## Part.9 后市预测

### 9.1 钴盐市场

从成本及供需面来看，难对市场形成支撑，加剧业者对后市看空预期。下周供应量充足，但缺乏下游订单量支撑，市场供大于求局面难改，因此预计下周国内钴盐价格将以下行走势概率较大。

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

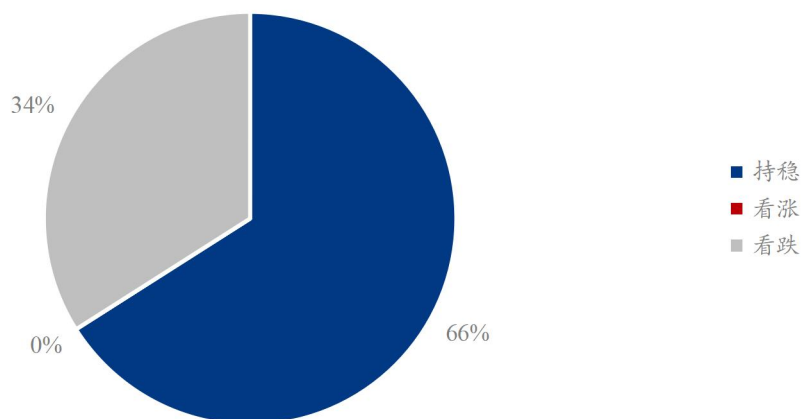
后期，终端需求减弱持续下，三元材料供应量或将继续减少；原料碳酸锂价格仍有下跌预期，预计三元材料价格阴跌为主。

后期磷酸铁锂价格还有一定下降空间，目前供需双弱，需等下游回暖之后会有一定回升。目前新入场的风险较大，后期市场竞争更为激烈。

成本面支撑不足，叠加下游市场需求清淡；多重因素下，锰酸锂价格或将继续走弱为主。

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，叠加碳酸锂价格仍有下跌预期，预计下周钴酸锂价格将稳中走弱为主。

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. 腾远钴业：13500 金属吨钴盐、10000 金属吨镍、15000 吨电池废料综合回收相关生产车间目前已进入试生产阶段

腾远钴业 12 月 29 日公告，公司募投项目“年产 2 万吨钴、1 万吨镍金属量系列产品异地智能化技术改造升级及原辅材料配套生产项目扩能及完善相关配套建设项目”中的“年产 2 万吨钴、1 万吨镍金属量系列产品异地智能化技术改造升级及原辅材料配套生产项目(二期)”中 13500 金属吨钴盐、10000 金属吨镍、15000 吨电池废料综合回收的相关生产车间已经建设完成，设备现已调试完毕，目前已进入试生产阶段。

### 2. 国务院关税税则委员会：明年起对钾肥、未锻轧钴等实施零关税

12 月 29 日，国务院关税税则委员会发布公告称，为增强国内国际两个市场两种资源联动效应，2023 年 1 月 1 日起，我国将对 1020 项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率。

一是保障人民健康，减轻患者经济负担，对部分抗癌药原料、镇痛药品实施零关税，降低假牙、血管支架用原料、造影剂等医疗用品进口关税。

二是顺应消费升级趋势，以高质量供给满足居民消费需求，降低婴幼儿食用的均化混合食品，冻蓝鳕鱼，腰果等食品，咖啡机，榨汁器、电吹风等小家电的进口关税。

三是加强资源供应能力，提升产业链供应链韧性，对钾肥、未锻轧钴等实施零关税，降低部分木材和纸制品、硼酸等商品进口关税。

四是促进先进制造业创新发展，加快产业转型升级，降低氟酸锂、电子墨水屏、燃料电池用氧化锆、风力发电机用滚了轴承等商品进口关税。

### 3. 电池巨头 SK On 计划在 3 年内开发出无钴电池

12 月 27 日消息，据国外媒体报道，SK 集团旗下的电池制造子公司 SK On 正计划在 3 年内开发出一种不使用钴的电动汽车电池。

钴是制造电动汽车电池的关键原材料，它的热稳定性和高能量密度使其成为电池应用的理想材料。但是，它的价格较镍和锰等其他材料更昂贵。

据悉，去除电池中的钴不仅会降低电池的成本，还会降低电动汽车的价格。电池组是电动汽车中最昂贵的部分，占整车的 30%到 40%。

除了无钴电池外，SK On 目前还在开发磷酸铁锂电池（LFP），这两款电池都可能供应给中低端电动汽车。目前，除了 SK On 外，松下和特斯拉等公司均在寻求研发一种不含钴的电池。

2021 年 1 月份，松下能源技术和制造部门负责人 Shawn Watanabe 在消费电子展上表示，从当时起的两到三年内，该公司将能推出一种不含钴的高能量密度电池。

特斯拉首席执行官（CEO）埃隆·马斯克（Elon Musk）也一直表示，他希望转向无钴电池。

#### 4. 欧盟电池新法达成临时协议

近日，欧洲议会和欧洲理事会达成的一项临时协议，旨在使投放到欧盟市场的所有电池更具可持续性、循环性和安全性。该协议以欧盟委员会 2020 年 12 月的提案为基础，旨在解决与所有类型电池相关的社会、经济和环境问题。

一、电池新分类：新电池法拟适用于在欧盟销售的所有类型的电池，并将根据电池质量及最终使用对象的不同，分为以下五类：便携式电池；SLI 电池；轻型交通工具（LMT）电池；电动汽车（EV）电池；工业电池；

二、电池生产、回收和再利用的新规定：新法生效后，从 2024 年起将逐步引入对碳足迹、回收成分以及性能和耐久性的可持续性要求。到 2025 年年中，将开始应用更全面的生产者责任延伸监管框架。随着时间的推移引入更高的收集目标：对于便携式电池，目标为：在 2027 年达到 63%，在 2030 年达到 73%，而对于轻型交通工具（LMT）电池，目标为：在 2028 年达到 51%，在 2031 年达到 61%。所有收集的电池都必须回收利用，并且必须实现高水平的回收，特别是铜、钴、锂、镍和铅等有价值的材料。

三、后续立法动作欧洲议会和理事会现在必须正式通过新条例才能生效。新法规将取代 2006 年发布的现有电池指令。这种新的电池监管框架需要从 2024 年到 2028 年通过大量更详细的规则（二级立法）才能全面运作。

## 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。