



Mysteel: 锂电池材料产业周度报告

上海钢联新能源事业部

2023 年 11 月 3 日

目录

Part.1 市场概述.....	3
Part.2 硫酸镍.....	8
2.1 价格分析.....	8
2.2 原料分析.....	9
2.2.1 镍中间品.....	9
2.2.2 镍豆.....	9
2.3 成本及利润分析.....	10
Part.3 钴及其化合物.....	11
3.1 价格分析.....	11
3.1.1 电解钴.....	11
3.1.2 钴盐.....	12
3.1.3 价格分析.....	13
3.1.4 钴氧化物.....	14
3.1.5 钴原料动态.....	15
3.2 硫酸钴即期成本.....	16
3.3 价差分析.....	17
3.4 供应分析.....	18
3.4.1 精炼钴库存.....	18
Part.4 三元前驱体.....	19
4.1 价格分析.....	19
4.2 成本利润分析.....	20
4.3 供应分析.....	20
4.3.1 周内开工率.....	20
4.3.2 三元前驱体产量情况.....	21
Part.5 锂材料.....	22
5.1 价格分析.....	22
5.2 价差分析.....	23
5.3 锂矿库存.....	23
5.4 成本利润.....	24
Part.6 三元正极材料.....	25
6.1 价格分析.....	25
6.2 成本利润分析.....	26
6.3 国内正极材料供应变化.....	26
6.3.1 三元正极材料生产企业周度开工情况.....	26
6.3.2 三元正极材料产量情况.....	27

Part.7 磷酸铁锂	28
7.1 价格分析	28
7.2 原料分析	29
7.2.1 工业级磷酸一铵	29
7.2.2 磷酸铁	30
7.3 成本及利润分析	31
7.4 磷酸铁锂产量情况	32
Part.8 负极材料	33
8.1 价格分析	33
8.2 原料分析	34
8.2.1 低硫石油焦	34
8.2.2 针状焦	35
8.2.3 包覆沥青	36
8.2.4 天然鳞片石墨	37
8.2.5 天然球化石墨	38
8.3 成本及利润分析	39
Part.9 隔膜	40
9.1 价格分析	40
9.2 原料分析	41
9.2.1 PE	41
9.2.2 PP	42
9.2.3 二氯甲烷	43
9.3 成本及利润分析	44
Part.10 电池回收	45
10.1 梯次利用市场	45
10.1.1 梯次利用价格分析	45
10.2 再生电池市场（未破碎）	46
10.2.1 再生电池价格分析	46
10.3 极片与黑粉市场	46
10.3.1 三元黑粉市场	47
10.3.2 三元极片粉折扣系	48
10.3.3 钴酸锂黑粉市场	49
10.3.4 钴酸锂极片粉折扣系数	50
10.3.5 磷酸铁锂黑粉市场	51
10.3.6 磷酸铁锂黑粉锂点价格	52
Part.11 动力电池装机量及新能源汽车产销量	53
11.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量	53
Part.12 行业要闻	55

Part.1 市场概述

作者：
王鑫泰
新能源事业部三元材料分析师
Email：
wangxt@mysteel.com

任立鑫
新能源事业部钴分析师
Email：
renlixing@mysteel.com

孟欣
新能源事业部钴分析师
Email：
Mengxin@mysteel.com

常柯
新能源事业部负极材料分析师
Email：
Changke@mysteel.com

徐可欣
新能源事业部负极材料分析师
Email：
Xukexin@mysteel.com

吴伊如
新能源事业部锂矿分析师
Email：
wuyiru@mysteel.com

镍盐：硫酸镍需求不佳价格下跌 矛盾重心转移至原料端

市场硫酸镍需求下降价格下跌，卖方价格主动下跌出货，企业出货价格已经接近成本线，产业矛盾逐步转移至原料端。

钴盐：原料供应不足 钴价维稳运行

钴矿资源进口有限，现货市场供应不足，中间品价格高位不下，成本面支撑坚挺。然下游动力需求无明显波动，依旧处于低迷状态，对原料消化速度缓慢，厂家出货压力较前期有明显增加，买卖双方仍在僵持博弈，钴盐维稳价格或将持续。预计硫酸钴市场价至 39000 元/吨附近，氯化钴市场价至 51000 元/吨附近。

钴金属：钴金属价格暂稳 市场情绪无明显改善

电解钴方面，海内外电钴需求平平，市场成交偏淡。目前由于场内现货原料偏少，厂商调价较为谨慎，挺价情绪浓郁，低出意愿不强，业者多保持观望情绪，预计短期电钴或有下降或持稳的可能性。钴粉方面，由于成本面支撑，钴粉价格坚挺，厂商报价稳中有涨并在区间内波动，少部分企业订单较好，市场整体成交氛围仍较为温和，预计钴粉短期内将偏稳运行。

钴氧化物：基本面变化有限 后续行情推涨困难重重

当前终端需求弱稳局面并未有明显改善，原料面成本虽支撑有力，但场内观望情绪不减，场内询盘意在低价，下游整体入市谨慎，实际买卖成交鲜有听闻，后续市场行情走势不确定性因素依旧，买卖双方僵持下，短期内整体市场行情波动有限，四氧化三钴市场价至 165000 元/吨附近，氧化钴市场价至 165000 元/吨附近。

碳酸钴：市场表现僵持 整体成交清淡

当前市场消息匮乏，加上终端需求匮乏，下游采购刚需补货为主，新增订单数量有限，市场交投氛围整体偏弱，生产商报盘维持区间波动。下游终端用户保持观望心态，入市操作谨慎且议价能力较强，碳酸钴或仍有商谈空间，预计短期碳酸钴存在下滑空间。

锂矿：现货工碳流通偏紧，锂盐市场观望为主

本周碳酸锂价格延续弱势下行状态，原料方面持货方低价出货意愿低，挺价情绪犹存。零售市场现货流通偏紧，询报盘稀少，维持刚需少量采买，成交有限，叠加临近盐湖工碳拍卖，部分企业保持谨慎观望状态，暂不对外报价，短期内预计锂盐价格偏弱运行。

潘家强
新能源事业部磷酸铁
锂分析师

Email:
Panjiaqiang@mysteel
.com

杨慧晶
新能源事业部隔膜分
析师

Email:
yanghuijing@mystee
l.com

吴慧慧
新能源事业部回收
分析师

Email:
wuhuihui@mysteel.com

锂盐：下游需求未见好转，锂盐市场成交有限

碳酸锂价格偏弱运行，市场交投氛围冷清，供应端，部分锂盐厂微微松动报价，但需求端，在买涨不买跌的心态趋势下，购买意愿偏低，刚需采买压价强劲，商谈重心向下偏移，短期内，预计锂盐价格偏弱运行。

三元前驱体：市场需求不佳 企业普遍减产中

10月三元前驱体需求未有好转，企业普遍减产中，年内难有好转，企业大多开始裁员减少开支。

三元正极材料：终端电芯需求持续下降 产业情绪较悲观

终端电芯开工率持续下降去库中，对三元正极需求持续下降，部分龙头企业被砍单明显，产业链情绪整体较为悲观。

负极材料：石油焦市场相对承压 鳞片石墨市场长单为主

当前石油焦市场整体出货表现平平，以执行前期合同走货为主。下游动力市场需求提振乏力，负极材料开工率一般，对原料的备库需求不强，负极企业订单有所减量，主要以消耗前期高价库存为主，对中低硫焦采购偏向刚需，预计四季度负极市场仍将承压运行。

下游耐火材料市场仍相对低迷，再加上下游企业对原材料采购进行压价，原料-194等鳞片石墨价格偏弱。部分企业不愿复产，以消耗库存为主。周内有接到海外订单，国内订单稳定，客户长单为主。东北天气逐渐转冷，天然石墨企业逐渐停工，预计备货情绪将有好转。

磷酸铁锂：锂电市场较为平淡 磷酸铁锂出货减少

工业一铵市场缺乏充足支撑，临近年末需求大量降低，厂家停车待发情况较多；磷酸铁周内湿法出货受阻，头部厂家减产，部分腰部企业仍然在与下游铁锂厂的深度合作加持下保持高开工率；磷酸铁锂市场整体平淡，下游电芯厂采购收紧，其中以储能产品为主的电芯企业订单缩减量尤为明显，磷酸铁锂企业接到需求传导动力订单有小幅增长储能订单继续下降。

隔膜：企业订单状况良好 隔膜市场后续平稳运行为主

原料方面：本周 PE 价格为 6435-8529 元/吨，价格下跌 2-91 元/吨；PP 市场价格为 7700-8800 元/吨，价格下跌 400 元/吨；二氯甲烷价格下跌 100-105 元/吨，目前市场价格 2560-3800 元/吨。

供应方面，隔膜企业订单情况良好，新建隔膜产能陆续投放，供需上维持相对平衡，预计隔膜市场以稳定运行为主，发展向好。需求方面，下游动力电池需求情况良好，储能电池需求在国能外库存释放后潜力释放后潜力十足。

梯次利用：梯次利用市场询价活跃 三元终端需求不减

本周梯次市场虽市场询价活跃度较高，然由于铁锂及三元方面两极分化，故买卖双方心理价差较大，故成交率相对较低，主流成交集中于梯次企业-pack 厂。铁锂订单寥寥，三元方面二轮三轮车需求较好，换电市场近月竞争方面较大，多为少量零单，整体需求也有下滑趋势。

再生电池：废旧电池维持弱势运行 市场整体缺乏交易量

本周再生电池维持弱势运行，废旧三元电池、磷酸铁锂电池、钴酸锂电池报价均有不同程度上的下调。一些持货商囤货观望也不愿以低价出货，部分湿法厂收货还是保持谨慎，适量收货维持刚需生产。废旧再生电池成本的倒挂，使得上下游之间的价格博弈持续进行，中游加工环节利润空间进一步被挤压。其中废旧铁锂电池由于预期价格太低，市场整体缺乏交易量。

极片与黑粉：金属盐折扣系数报价坚挺 废料随金属盐价格下滑

本周锂电废料市场整体供需相抵，废料价格弱势下行，镍盐、钴盐、锂盐均难以支撑。当前湿法厂采购维持产线一周生产需求为主，三元极片粉采购意向价 75 折，磷酸铁锂极片粉采购意向价 6100 元/锂点。三元废料与钴酸锂废料金属盐折扣系数易涨难跌，持货商方面坚挺报价。磷酸铁锂废料采购以高品位货物为主，电池粉市场需求低迷。

1.1 价格预测

品种	运行趋势	预测区间
电池级硫酸镍	下降	30500-31500
电解钴	暂稳	230000-300000
钴粉	暂稳	240000-250000
碳酸钴	暂稳	100000-105000
氧化钴	暂稳	154000-160000
四氧化三钴	暂稳	155000-160000
硫酸钴	暂稳	35000-37000
氯化钴	暂稳	47000-48000
三元前驱体	暂稳	71000-76000
锂辉石 3.5-4%原矿	偏弱	2100-2200
锂辉石 4-4.5%精矿	偏弱	2600-2700
电池级碳酸锂	偏弱	16.2-16.8
电池级氢氧化锂	偏弱	15.2-16.3
人造石墨负极	持平	32000-36000
三元正极材料	下跌	160000-170000
动力型磷酸铁锂	下跌	49000-59000
储能型磷酸铁锂	下跌	45000-49000
湿法 5 μ m	持稳运行	2.4-3.2
湿法 7 μ m	持稳运行	1.8-2.1
湿法 9 μ m	持稳运行	1.3-1.5
干法 16 μ m	持稳运行	0.89-1
三元正极片粉	弱稳	72000-74000
钴酸锂极片粉	弱稳	107000-110000
磷酸铁锂极片粉	弱稳	21000-23000

注：硫酸镍以晶体价格承兑到厂含税为参照（元/吨）；硫酸钴以晶体价格承兑到厂含税（元/吨）；三元前驱体以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）；锂辉石 6%精矿 CIF 价格（美元/吨）；锂云母 4%精矿 CIF 价格（美元/吨）；电池级碳酸锂以承兑到厂含税为参照（万元/吨）；电池级氢氧化锂以承兑到厂含税（万元/吨）；三元正极材料以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）；人造石墨负极以出厂含税中端（340-350mAh/g）为参照（元/吨）；磷酸铁锂以现汇出厂含税价为参考（元/吨）；六氟磷酸锂以出厂含税中端为参照（元/吨）；隔膜价格为国内主流价格含税（元/平方米）；三元极片废料、钴酸锂极片粉料以现汇到厂含税（元/吨）。

1.2 热点关注

- 1.关注刚果钴中间品运力情况。
- 2.关注 10 月正极材料厂排产情况。
- 3.锂盐厂生产开工率和库存情况。
- 4.锂矿市场成交活跃度和现货库存增减。
- 5.关注储能、动力市场对磷酸铁锂的需求情况。
- 6.关注磷酸铁锂加工费及原料碳酸锂波动情况。
- 7.关注原料市场波动影响。
- 8.关注负极材料市场订单量情况。
- 9.隔膜市场运行情况。
- 10.关注市场废料成交情况。
- 11.印尼地区镍中间品供应增速情况。
- 12.三元材料产业链砍单情况。

Part.2 硫酸镍

2.1 价格分析

本周镍盐市场价格下跌，电镀级氯化镍晶体市场中间价 42750/吨；电镀级硫酸镍晶体市场中间价 38750/吨；电池级硫酸镍液体市场中间价 30500 元/吨，跌 500 元；电池级硫酸镍晶体市场中间价 31000 元/吨，跌 500 元。

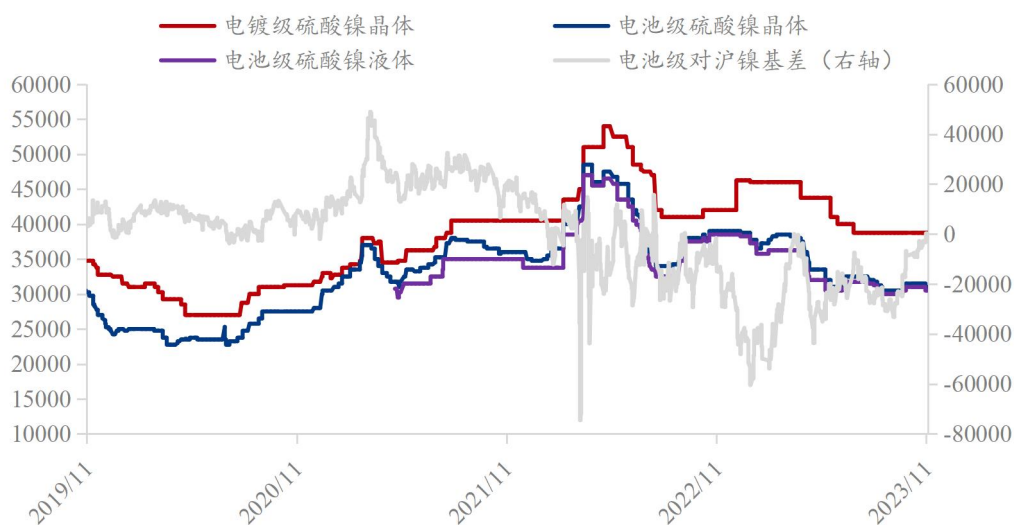
硫酸镍终端需求下降，企业为出货主动让利下调价格，现阶段原料为散单采购企业出货价格已贴进于成本。而镍中间品散单偏紧，导致短期内价格下跌开始放缓，但终端需求持续下降，镍中间品供应量继续增加的情况下，产业压力转移至原料处，MHP 现阶段利润尚可，后期或将为出货主动让利，带动硫酸镍价格下跌。

镍盐市场价格（元/吨）

日期	2023/11/3	2023/10/27	同比
电镀级氯化镍晶体	42750	42750	-
电镀级硫酸镍晶体	38750	38750	-
电池级硫酸镍晶体	31000	31500	↓500
电池级硫酸镍液体	30500	31000	↓500
长单折扣系数	96-97	97-98	↓1
硫酸镍代工费	20000-23000	20000-23000	-

数据来源：钢联数据

硫酸镍价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

2.2 原料分析

2.2.1 镍中间品

散单现货偏紧系数上涨明显。

镍中间品成交系数 (%)

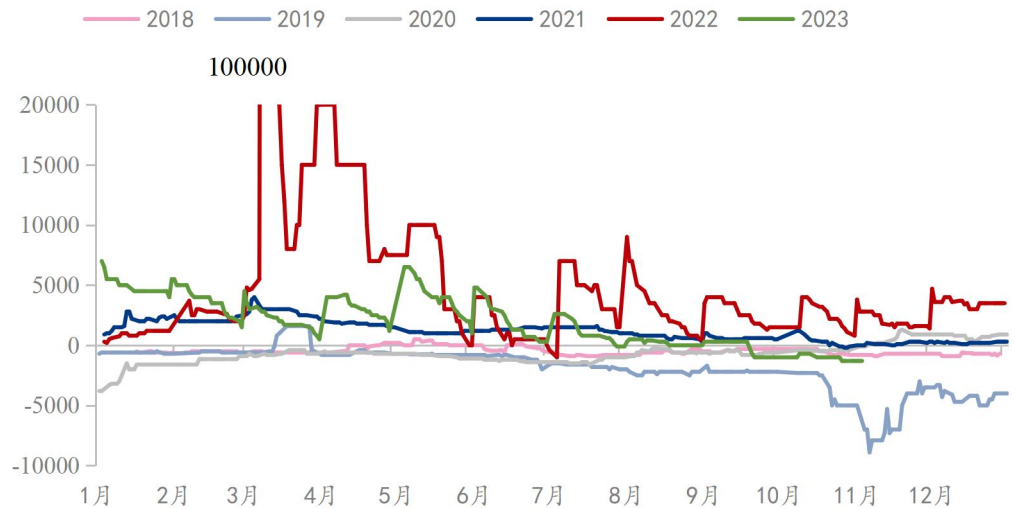
品名	2023/11/3	2023/10/27	价格涨跌
MHP 镍成交系数	76-80	75-77	↑2
高冰镍成交系数	82-86	83-85	↑1

数据来源：钢联数据

2.2.2 镍豆

截止周五镍豆对沪镍 2311 主流升贴水报价-1300，环比上周持平。

镍豆现货升贴水 (元/吨)



数据来源：钢联数据

国内镍豆库存统计 (吨)

日期	国内镍豆库存		
	现货库存	保税区库存	国内总库存
2023-10-13	27	2800	2827
2023-10-20	29	2200	2229
2023-10-27	10	1900	1910
2023-11-3	95	1900	1995
周环比	↑85	-	↑85
涨跌幅	850%	-	4.45%

数据来源：钢联数据

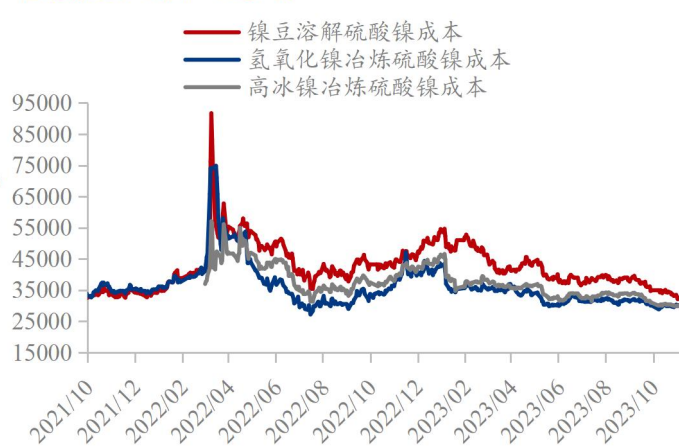
2.3 成本及利润分析

本周电池级硫酸镍价格下跌，镍中间品生产硫酸镍利润下降中，部分企业利润几无，镍价带动镍豆下跌生产硫酸镍亏损缩窄中。

硫酸镍生产即期盈亏（元/吨）



硫酸镍生产成本（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.3 钴及其化合物

3.1 价格分析

3.1.1 电解钴

电解钴：本周电钴价格随电子盘走势维持弱势平稳，下游磁材和合金市场需求延续上周平淡，消息面暂无其他利好的出现。周内电钴价格延续上周弱势趋势价格在区间内小幅下滑，同时场内原料货源偏紧，厂商不愿过低价出售，部分企业成交价在 238000 元/吨左右，市场整体成交氛围一般，预计短期电钴或仍有小幅下行可能。

截止 11 月 3 日，电解钴（国产）价格区间 236000-300000 元/吨，较上周持平。电解钴（金川）价格区间 295000-300000 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）
2023/10/30	268000	297500
2023/10/31	268000	297500
2023/11/1	268000	297500
2023/11/2	268000	297500
2023/11/3	268000	297500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

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

3.1.2 钴盐

硫酸钴：本周原料端中间品现货的紧缺，给予成本端一定支撑。但由于动力市场需求颓势不止，下游谨慎待市态度难以转变，加上连日成交不畅下，市场疲态显现，贸易商做出调整，导致市价出现下滑。反观冶炼厂出于成本面考虑，暂时未跌破 37000 元/吨，上下游博弈僵持。

氯化钴：周内随着前期四氧化三钴的备货完成，市场基本面也弱化，叠加来自终端需求反馈欠佳，多消耗原料库存为主，入市采买积极性不高，整体心态略显悲观。此外硫酸钴低价商谈的出现，冶炼厂心态遭受考验，这也变相佐证下游对高价原料的不认可，高端价格开始走弱。若市场持续清淡表现，后期不乏明稳暗降操作。

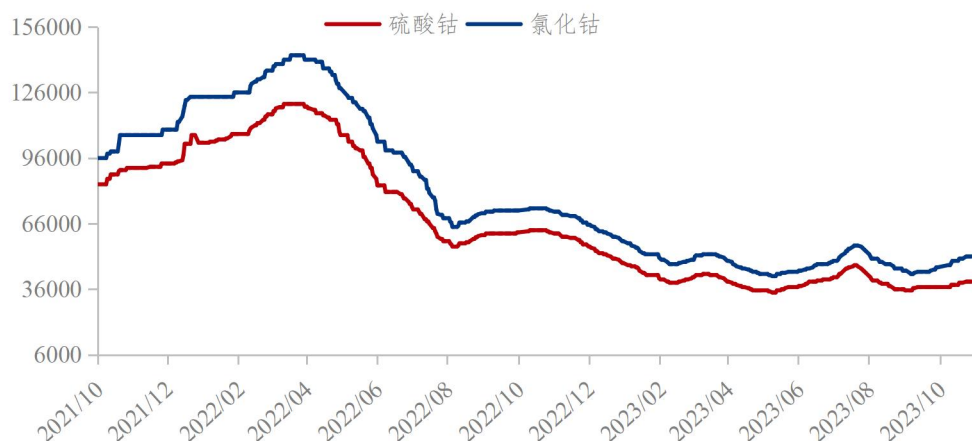
截止 11 月 3 日，硫酸钴本周市场价 37000-38000 元/吨，均价较上周下降 2000 元/吨；氯化钴本周市场价在 49000-50000 元/吨，均价较上周下降 1500 元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2023/10/30	39500	51000
2023/10/31	39000	50500
2023/11/1	38000	50000
2023/11/2	38000	49500
2023/11/3	37500	49500
周度变化	↓2000	↓1500
涨跌幅	5.06%	2.94%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

3.1.3 价格分析

钴粉：本周国内主流钴粉报价多在区间内浮动。场内并未出现利好消息，且由于原料价格坚挺，成本面得以支撑，厂商报价稳中有涨，部分业者心态保持乐观。场内成交多是维持基本刚需，硬质合金需求稍有改善，但终端需求整体略显平淡，预计短期钴粉价格或将偏稳运行。

碳酸钴：本周碳酸钴价格仍维持上周平稳，碳酸钴的终端需求一直未有明显改善，厂商出货不畅，下游询价稀少，场内成交略显困难。生产商难以进行推涨，且成本面支撑，价格保持坚挺，预计碳酸钴或将持稳运行。

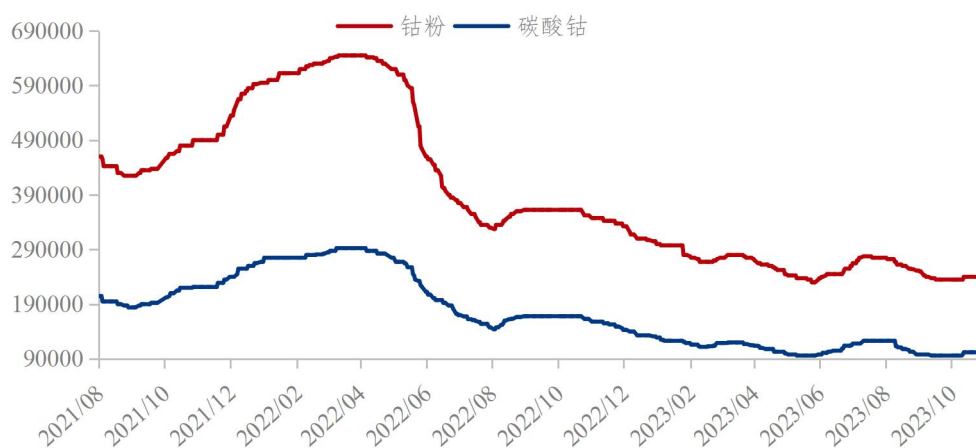
截止11月3日，碳酸钴价格区间98000-105000元/吨，较上周持平。钴粉价格区间在235000-245000元/吨，行情较上周持平。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	钴粉	碳酸钴
2023/10/30	240000	101500
2023/10/31	240000	101500
2023/11/1	240000	101500
2023/11/2	240000	101500
2023/11/3	240000	101500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

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

3.1.4 钴氧化物

四氧化三钴：周内市场整体氛围较为低迷，原料钴盐行情的小幅下探叠加中间品的紧缺，使得冶炼厂看空情绪加重，试探性小幅下调，整体有效成交信息鲜有听闻，亦对下游接货能力形成考验，终端数码需求表现一般，对四氧化三钴的需求难以形成支撑，业者多谨慎观望入市，双方博弈持续。

氧化钴：周内原料钴盐小幅下探，成本面支撑乏力，场内整体观望情绪不减，同时下游需求变化甚微，库存小幅累积，业者入市采买趋于谨慎，冶炼厂出货压力增加，市场成交重心偏低位，实单成交鲜有放量，后续市场走势仍需关注原料端走势。

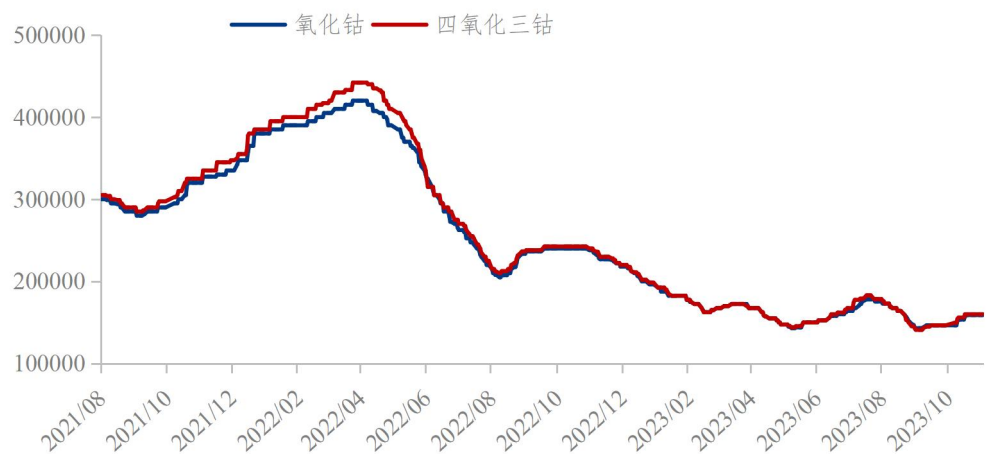
截止 11 月 3 日，四氧化三钴市场主流报价在 157000-163000 元/吨，较上周持平；氧化钴主流报价在 156000-162000 元/吨，较上周持平。

钴氧化物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2023/10/30	159000	160000
2023/10/31	159000	160000
2023/11/1	159000	160000
2023/11/2	159000	160000
2023/11/3	159000	160000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

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

3.1.5 钴原料动态

钴原料动态：11月2日 MB 标准级钴报价 15.85 (0) -16.80 (+0.3) 美元/磅，合金级钴报价 17.00 (0) -18.50 (0) 美元/磅。

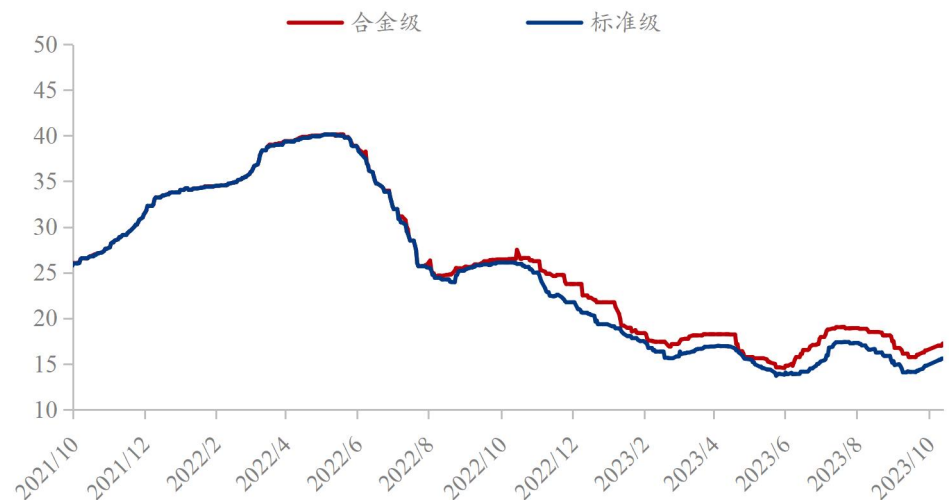
洛钼的船只运力问题尚未得到解决，致使 11 前期到港原料不及预期，国内原料紧缺，当前市场参考价至 8.3 美金/磅左右。电解钴方面，欧洲市场的整体询价氛围清淡，仅有小批量散单成交。国内市场近期持续下滑，下游电钴需求没有明显变化，成交不温不火。

本周海外中间品价格系数在 55%-60%，对应中间品金属价格在 8.3 美元/磅。

钴中间品市场价格表 (美元/磅)

日期	2023/11/1	2023/10/25	价格涨跌
合金级报价	17-18.5	17-18.5	0/0
氢氧化钴系数指标	55%-60%	55%-60%	0/0
钴中间品价格	8.1-8.5	8.1-8.5	+0.2/+0.2

国际钴价价格走势 (美金/磅)



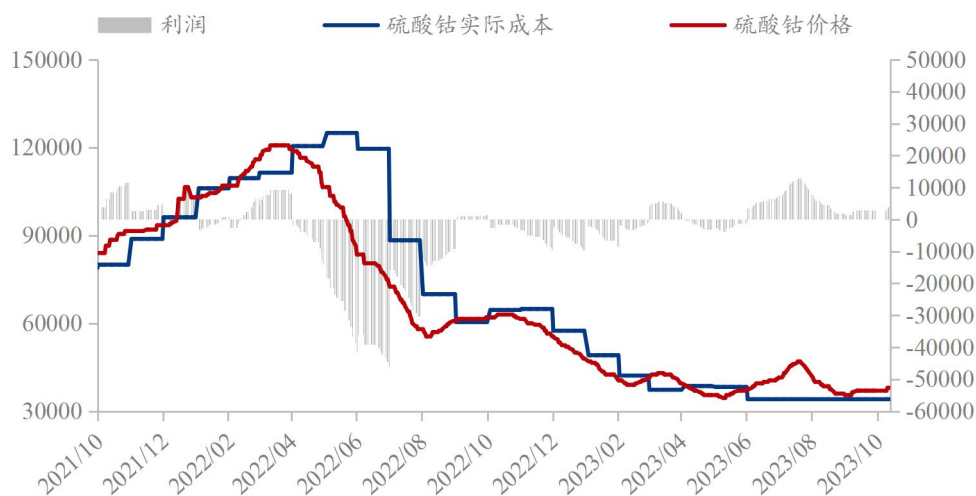
数据来源：钢联数据

3.2 硫酸钴实际成本

当前原料供应紧张情绪不减，然成本面的坚挺已不足以支撑硫酸钴市场的颓势，冶炼厂报盘保持在 38000 元/吨。原料当前报价已至 8.3 美元/磅以上，且散单零售几乎没有，当前硫酸钴市场也仅有零星成交维持刚需。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 40940.78 元/吨，较上周上涨 161.21 元/吨；实际利润在-2940.78 元/吨，较上周四下降 1661 元/吨。

数据来源：钢联数据

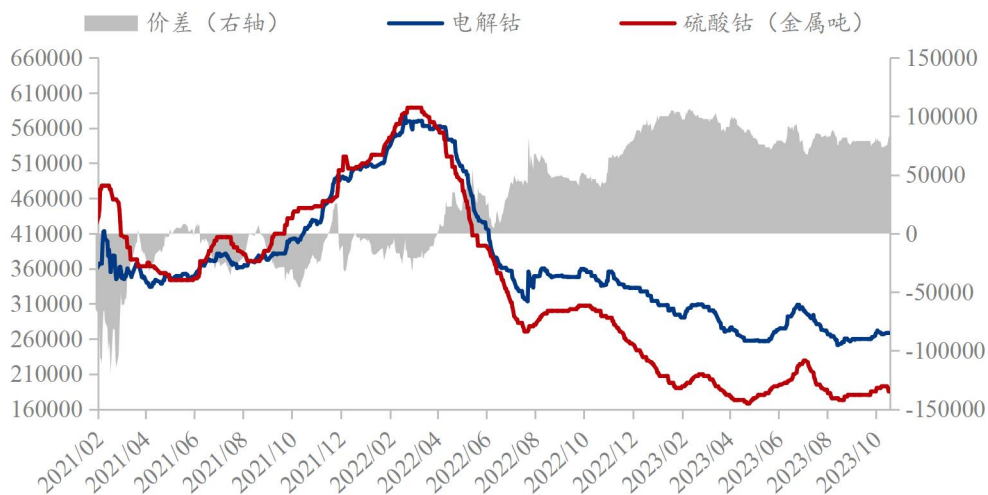
钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）



3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴金属价格在 268537 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 185366 元/吨。本周两者逆价差至 82634 元/金属吨，目前电钴供需偏弱，价格延续上周末在区间内小幅波动，下周电解钴价格或将有所波动，预计两者价差或偏稳运行。

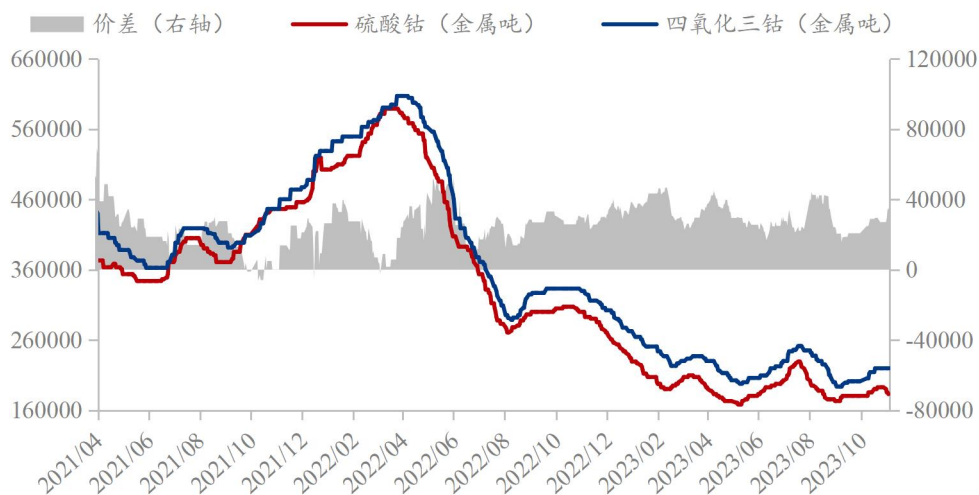
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 182927 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 219780 元/吨，本周两者价差在 36853 元/吨，当前硫酸钴行情小幅走跌，四氧化三钴趋稳，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

3.4 供应分析

3.4.1 精炼钴库存

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
2023/9/22	402	742	1645	2387
2023/9/28	102	767	1645	2412
2023/10/13	251	617	1625	2242
2023/10/20	292	735	1625	2360
2023/10/27	112	585	1625	2210
2023/11/3	135	655	1625	2280
周环比	↑23	↑70	-	↑70
涨跌幅	20.31%	11.97%	-	3.17%

3.4.2 钴产品国内供应变化

本周电解钴企业产能开工率在 91.57%；钴粉企业产能开工率在 56.33%；硫酸钴企业产能开工率在 51.64%；氯化钴企业产能开工率在 58.2%；四氧化三钴企业产能开工率在 64.25%。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。

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	60%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	3	96%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	3	74%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	8	100%
浙江格派钴业新材料有限公司	硫酸钴	3.8	77%
浙江新时代中能科技股份有限公司	氯化钴	2.5	66%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	36%
浙江华友钴业股份有限公司	电解钴	0.24	100%
金川集团股份有限公司	电解钴	0.6	100%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	84%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	72%

Part.4 三元前驱体

4.1 价格分析

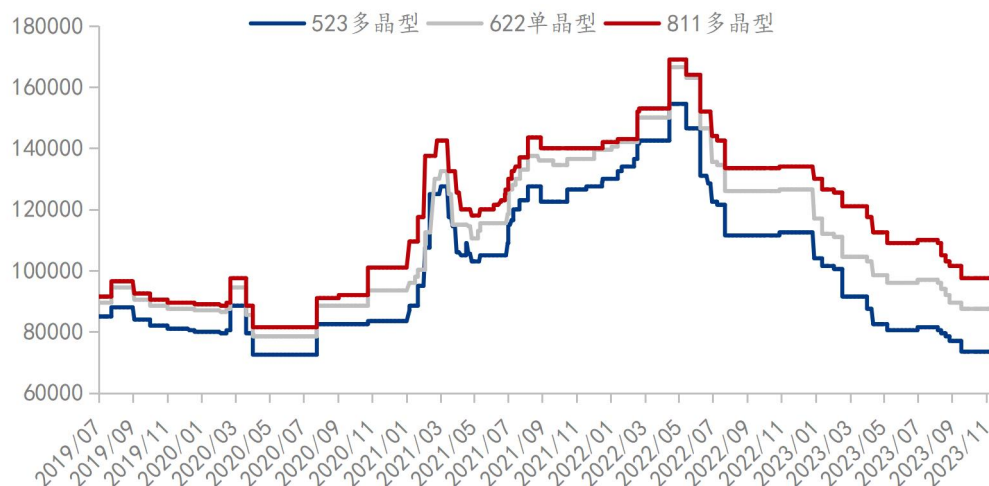
本周三元前驱体市场价格暂稳，523型 7.1-7.6 万元/吨；622型 8.3-9 万元/吨；811型 9.5-10 万元/吨。

三元前驱体企业需求不佳，企业多减产中，且对未来需求多持悲观情绪的情况下，企业多有裁员现象，后续企业将放缓投产计划，产业进入调整周期。

三元前驱体市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型前驱体中间价	811 多晶型前驱体中间价
2023/10/30	73500	97500
2023/10/31	73500	97500
2023/11/1	73500	97500
2023/11/2	73500	97500
2023/11/3	73500	97500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元前驱体价格（元/吨）

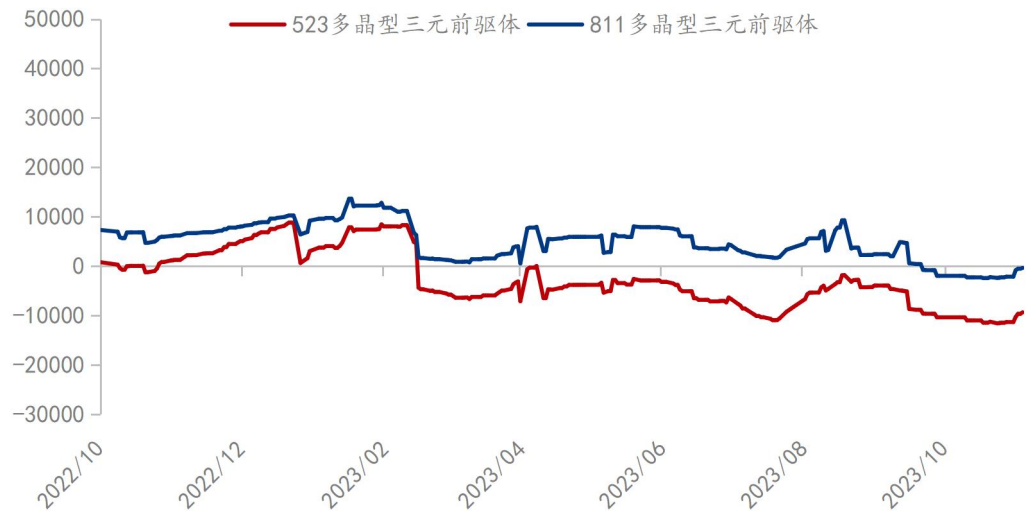


数据来源：钢联数据

4.2 成本利润分析

原料价格小幅下跌，企业即期利润略有恢复。

三元前驱体利润概况（元/吨）



数据来源：钢联数据

4.3 供应分析

4.3.1 周内开工率

周内三元前驱体开工率为 56.24%。

三元前驱体生产企业装置情况（万吨/年）

企业名称	产品	年产能	周开工率	备注
容百科技	三元前驱体	3.6	90%	正常运行
华友股份	三元前驱体	40	30%	正常运行
中伟股份	三元前驱体	40	40%	正常运行
邦普	三元前驱体	16	40%	正常运行
格林美	三元前驱体	18	40%	正常运行
金驰能源	三元前驱体	4	30%	正常运行

数据来源：钢联数据

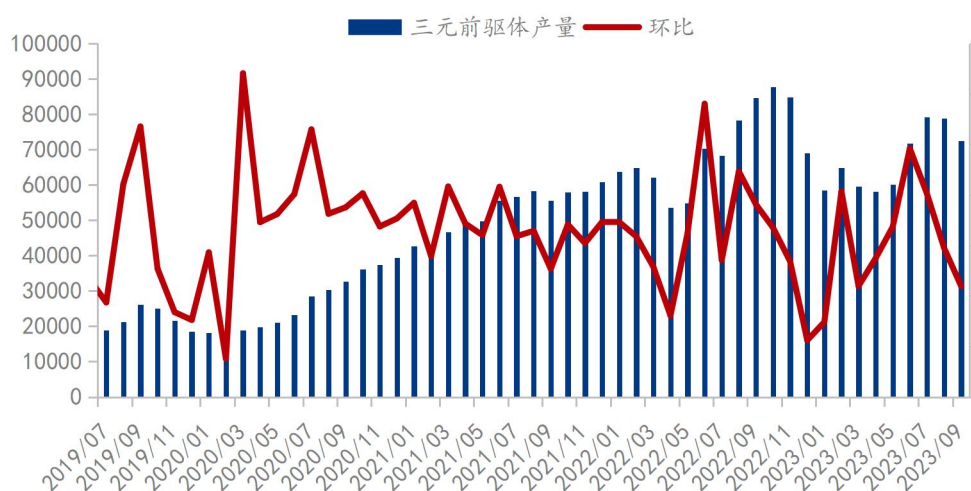
4.3.2 三元前驱体产量情况

2023年9月中国三元前驱体产量7.26万吨，环比下降8.04%，同比下降14.33%。年度累计60.38万吨，累计同比增加0.47%。

9月三元前驱体企业开始提前进入淡季，企业为去库导致产量下降，其中龙头企业有原料一体化优势，产量环比下降较少，中小企业由于原料成本高昂，订单份额逐步被蚕食，且有终端开始出现暂缓提货现象，由于未能迎来传统旺季，市场对后市需求多处悲观，产量将继续下降。

2023年10月中国三元前驱体预估产量6.99万吨，环比下降3.67%，同比下降20.3%。

中国三元前驱体产量（吨）



数据来源：钢联数据

Part.5 锂材料

5.1 价格分析

锂矿：周内锂矿石价格较上周下跌 100-200 元/吨度不等。澳洲头部矿山仍采用 Q-1 模式定价，也有部分其他矿山采取 M+1 定价模式，主动降价，但量较少，澳矿临单价格跌势有所减缓。下游价格跌势不改，带动港口非洲锂矿石现货临单成交持续走低。工厂对高价锂矿石接受度极低，仅维持刚需小批量补库。港口持货商利润被进一步压缩，甚至跌出成本价，出货意愿低。但由于下游询盘价格持续走低，买卖双方报价持续拉大，价格僵持博弈严重，预计短期内锂矿价格偏弱运行。

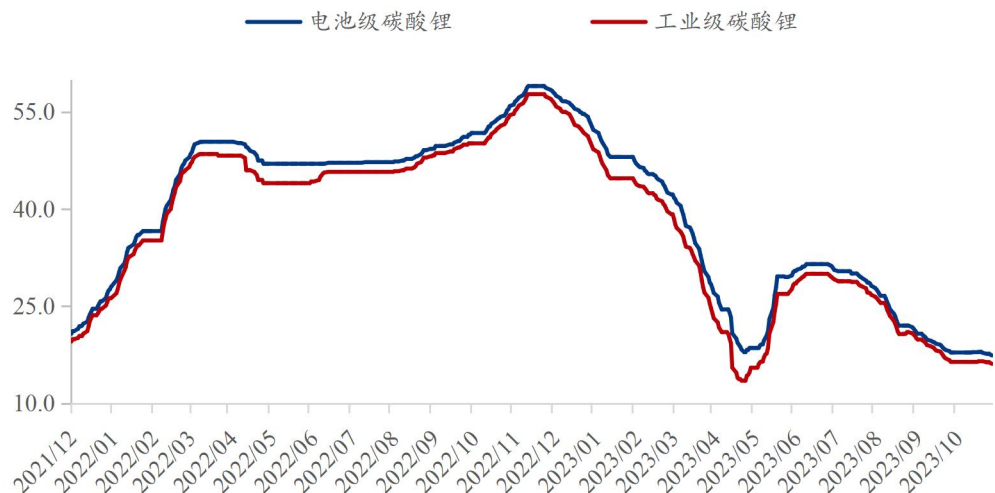
锂盐：周内碳酸锂价格下调 6000 元，氢氧化锂价格下调 4500 元。本周碳酸锂现货价格延续上周弱势仍在继续下行，市场供需面暂未发生根本性变化。供应方面，锂盐厂窄幅松动价格，但与市场现货成交价格对比仍占高位，目前江西地区此前停产检修企业有所恢复，但多数产量以交付长协为主，对外零售较少。需求方面，下游对后续价格保持看空态度，虽入市询盘较多，但实盘成交有限，压价强劲，商谈价格重心逐渐降低。消息面本周盐湖工碳拍卖价格在 15.2-15.3 万元之间，竞价积极性不高，主要原因是符合市场接货心里价位。预计下周碳酸锂价格或将窄幅下探。

锂原料市场价格（价格单位见注）

产品	型号	2023/10/27	2023/11/3	涨跌值	涨跌幅
锂辉石	6%精矿 CIF	2150	2075	↓75	-3.49%
	4%原矿	2400	2300	↓100	-4.17%
碳酸锂	电池级	17.40	16.80	↓0.60	-3.45%
	工业级	16.10	15.50	↓0.60	-3.73%
氢氧化锂	电池级	16.60	16.15	↓0.45	-2.71%
	工业级	14.60	14.15	↓0.45	-3.08%

数据来源：钢联数据

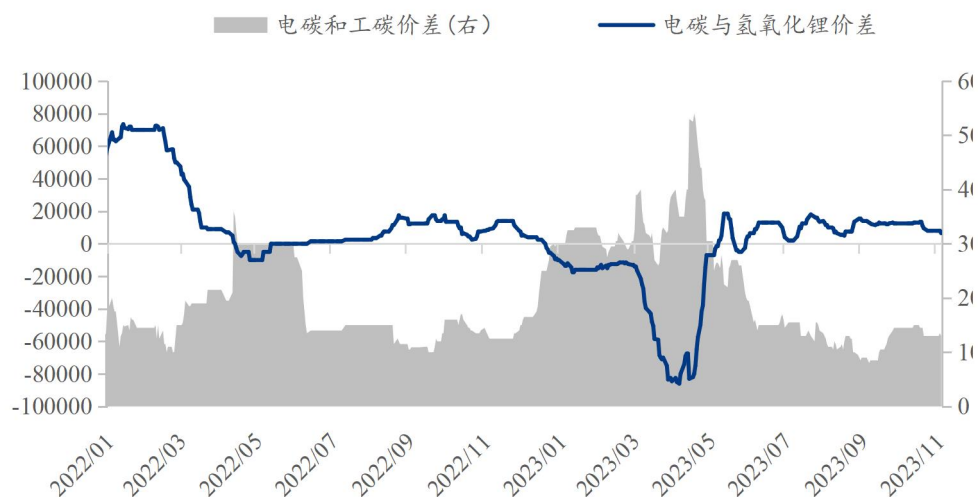
碳酸锂市场价格走势（万元/吨）



5.2 价差分析

本周电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差为 1.30 万元/吨，周内碳酸锂价格延续弱势走低，现货市场工碳流通偏紧，市场现货成交价格重心保持地位。本周电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差为 6500 元/吨。

锂盐价差变化（元/吨）

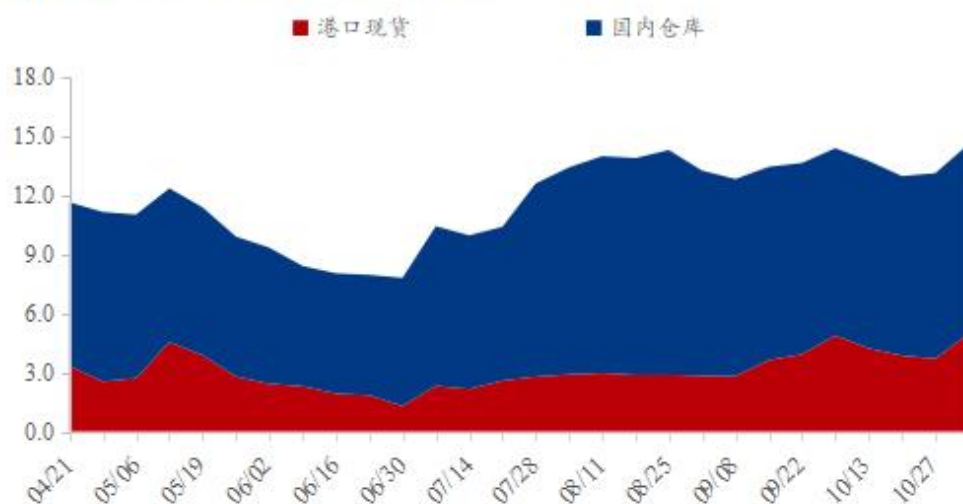


数据来源：钢联数据

5.3 锂矿库存

据 Mysteel 不完全统计，截止到 11 月 3 日，港口和国内仓库锂矿石库存为 14.6 万吨，环比上周上涨 1.5 万吨。周内港口陆续有锂矿石到港，叠加下游对采购高价矿石较为抵触，港口持续累库。国内新疆地区锂辉石稳步扩产，可售库存有所增长。当前现货库存中，4%品位以上的占到 27%。

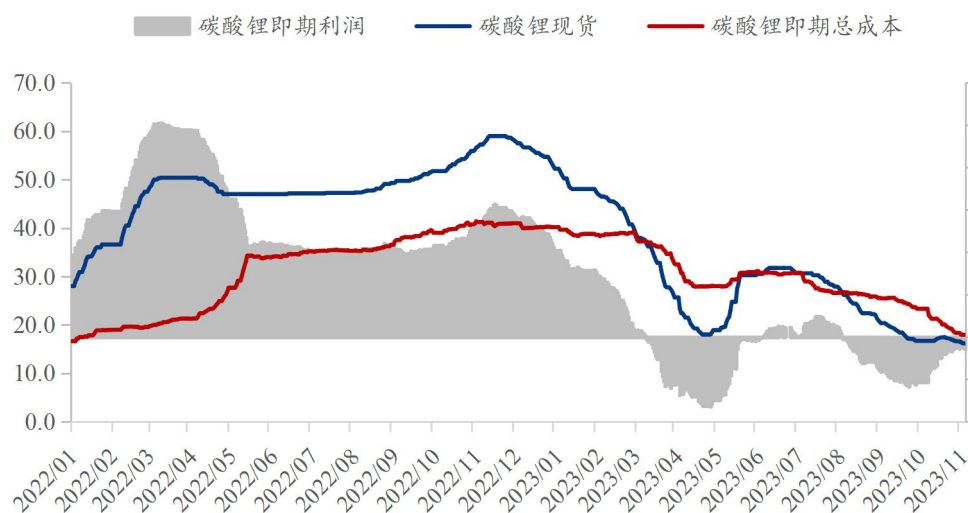
Mysteel 中国锂矿石库存情况（万吨）



5.4 成本利润

碳酸锂:本周锂辉石精矿 6%CIF 价格为 2075 美元/吨, 价格较上周下跌 50 美元。电池级碳酸锂周内价格持续弱势, 人民币汇率暂稳在 7.32 左右, 澳洲锂辉石精矿对应的电池级碳酸锂成本下降到 17.94 万元/吨左右, 即期利润为-1.69 万元/吨, 与上周相比亏损有所增加。

电池级碳酸锂即期成本与利润 (元/吨)



数据来源: 钢联数据

Part.6 三元正极材料

6.1 价格分析

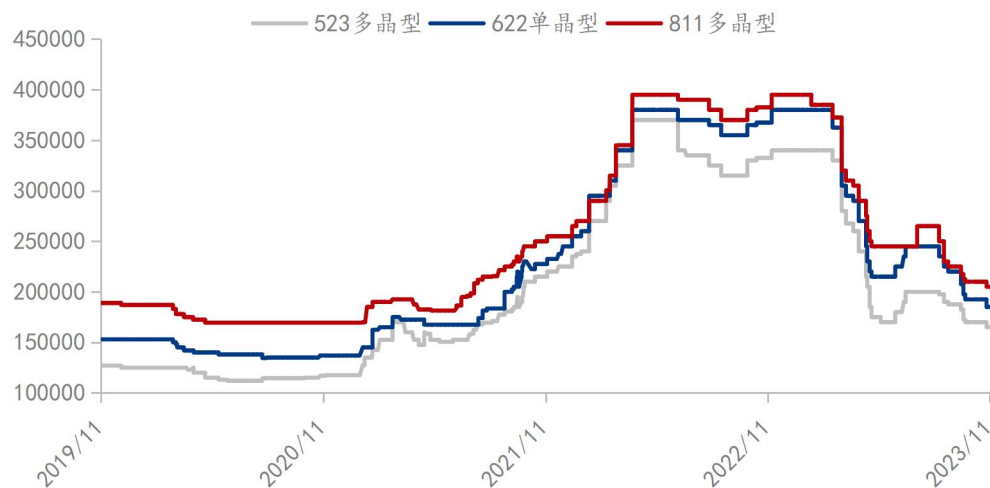
本周三元正极材料市场价格暂稳，523型 16-17 万元/吨；622型 18-19 万元/吨；811型 20-21 万元/吨。

终端电芯企业减产去库产能利用率下降中，对三元材料需求下降明显，个别一梯队企业砍单明显，市场情绪较为悲观，企业多开始开源节流中，企业后续产能释放将开始放缓，产业进入调整周期。

三元正极材料市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型正极材料中间价	811 多晶型正极材料中间价
2023/10/30	165000	205000
2023/10/31	165000	205000
2023/11/1	165000	205000
2023/11/2	165000	205000
2023/11/3	165000	205000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元正极材料价格（元/吨）

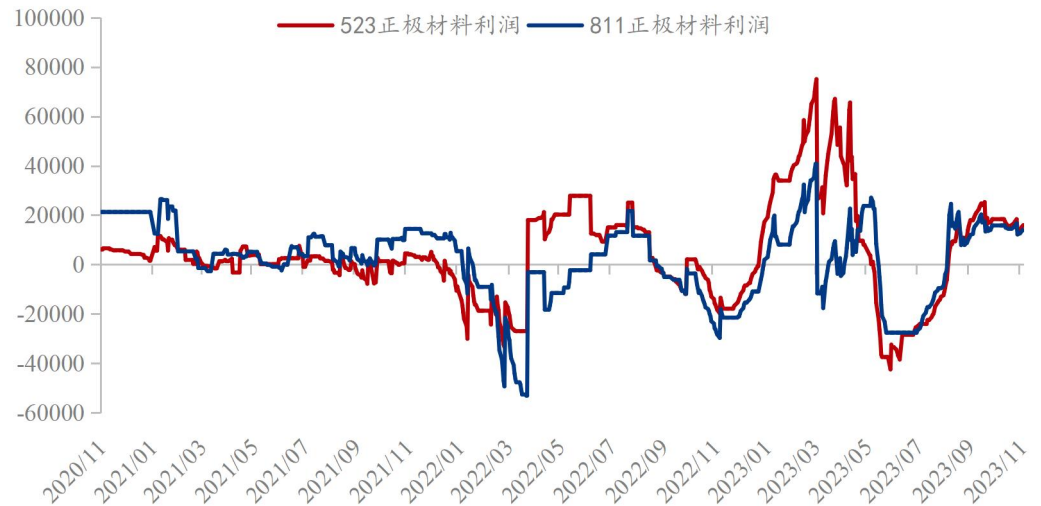


数据来源：钢联数据

6.2 成本利润分析

锂盐价格不断下跌，企业即期利润有所增加，后续市场出货价格将跟随原料价格不断下跌。

三元正极材料利润概况（元/吨）



数据来源：钢联数据

6.3 国内正极材料供应变化

6.3.1 三元正极材料生产企业周度开工情况

本周三元材料市场开工率维持在 58.97%。

三元正极材料生产企业装置情况（万吨/年）

企业名称	产品	年产能	周开工率	备注
容百科技	三元正极材料	20	50%	正常运行
四川巴莫	三元正极材料	15	40%	正常运行
瑞翔新能源	三元正极材料	6	55%	正常运行
长远锂科	三元正极材料	8	50%	正常运行

数据来源：钢联数据

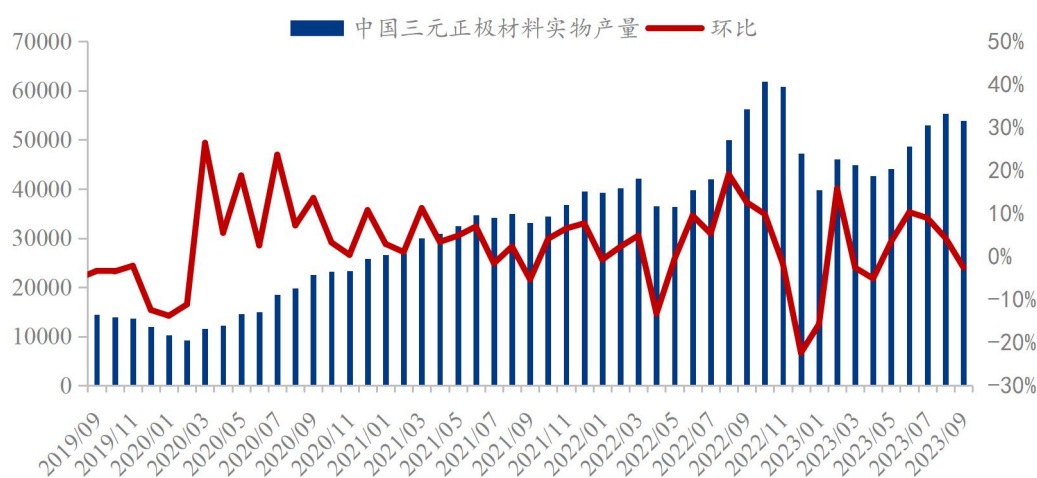
6.3.2 三元正极材料产量情况

2023年9月中国三元正极材料产量5.29万吨，环比下降2.53%，同比下降4.19%。当年累计42.84万吨，累计同比增加11.96%。

9月国内正极材料需求开始下降，终端电芯企业排产均下降中，二梯队电芯企业下降尤为明显。市场预计淡季提前来临，国内外订单需求均继续下降，企业多做好被砍单准备。

2023年10月中国三元正极材料产量4.99万吨，环比下降7.42%，同比下降19.26%。

中国三元正极材料实物统计产量（吨）



数据来源：钢联数据

Part.7 磷酸铁锂

7.1 价格分析

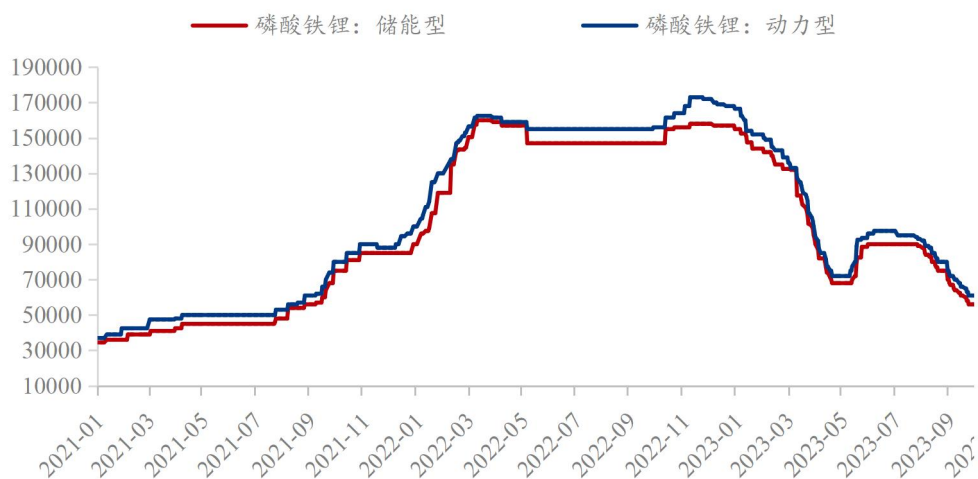
本周磷酸铁锂市场价格为 12250 元/吨，环比上一周价格持平，磷酸铁锂动力型价格为 51000-61000 元/吨，市场价格较上一周下跌 2000 元/吨，储能型价格在 47000-51000 元/吨，市场价格较上一周下跌 2000 元/吨。

磷酸铁锂市场储能订单减少幅度较大，动力市场表现相对较好但仍不足以支撑锂电新材料市场，周内湿法电碳低价出货铁锂厂接受度仍较低，后市预计磷酸铁锂价格继续保持下滑。

磷酸铁锂市场价格（元/吨）

产品类别	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
储能型	51000	49000	↓2000
动力型	58000	56000	↓2000

磷酸铁锂市场主流价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

7.2 原料分析

7.2.1 工业级磷酸一铵

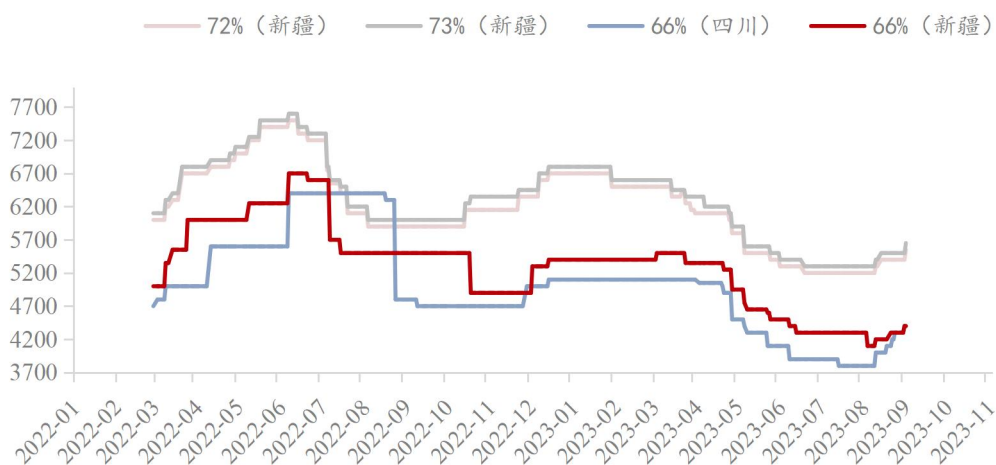
工业一铵市场价格周内部分地区有小幅波动，云南地区工铵以化肥消耗为主，新能源领域仍占比较小，季节原因国内工铵厂家整体开工率大幅下降。

工业级磷酸一铵市场价格（元/吨）

产品	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
新疆 72%湿法	5700	5700	-
四川 66%湿法	4500	4500	-
新疆 66%湿法	4500	4500	-
新疆 73%湿法	5800	5800	-

数据来源：钢联数据

工铵市场价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

7.2.2 磷酸铁

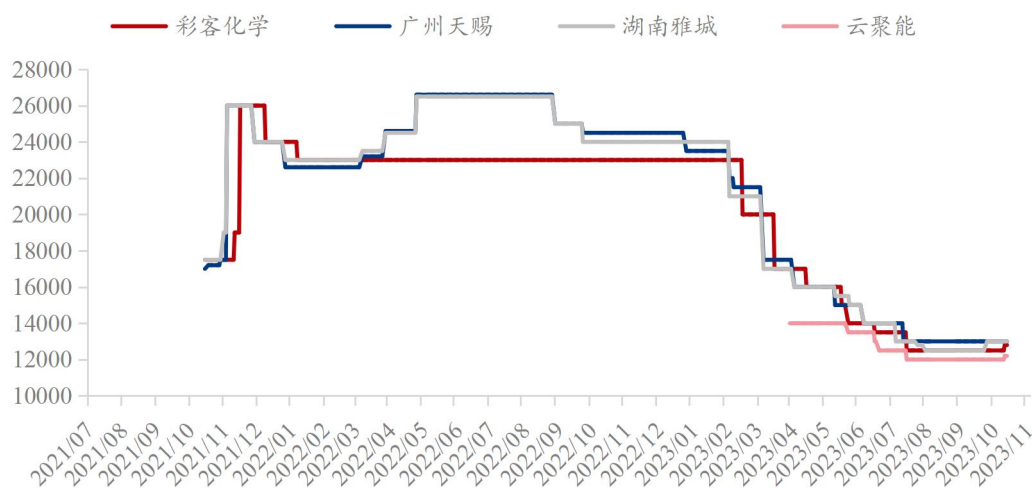
磷酸铁市场下游需求减少厂家接到订单不足，磷酸铁企业多数减产等待订单好转，有新进企业预计将会停工以减少库存压力。

磷酸铁价格（元/吨）

产品	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
湖南雅城	13000	13000	-
彩客化学	12800	12800	-
广州天赐	13000	13000	-
云聚能	12200	12200	-

数据来源：钢联数据

磷酸铁出厂价格走势图（元/吨）



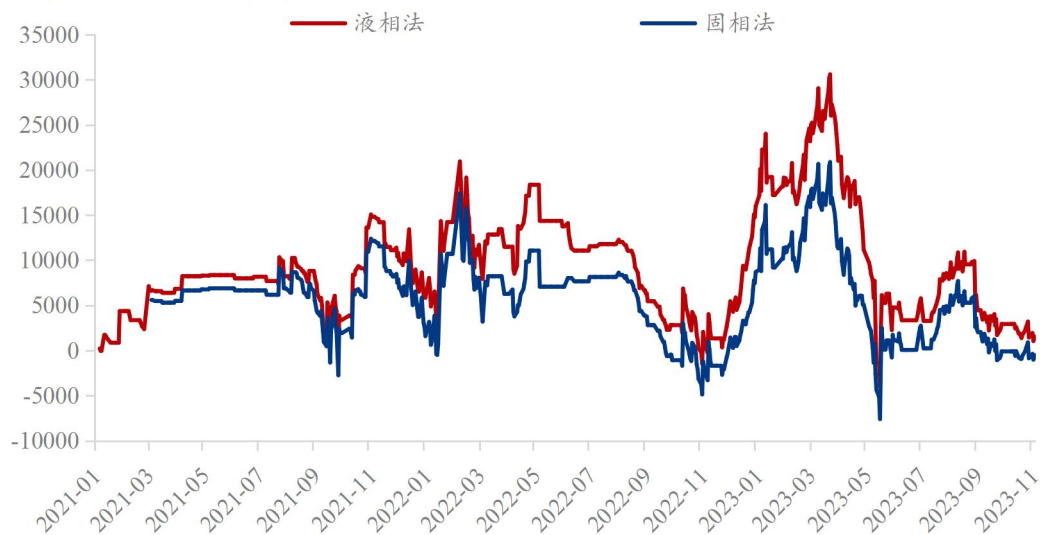
数据来源：钢联数据

7.3 成本及利润分析

按照当前碳酸锂市场价格测算，理论值液相法加工成本约为 57453.55 元/吨，利润约为 1546.45 元/吨；固相法加工成本约为 59519.55 元/吨，利润约为 -519.45 元/吨。

磷酸铁锂价格下滑，原料成本下降铁锂厂家下调报价。

磷酸铁锂利润走势图（元/吨）



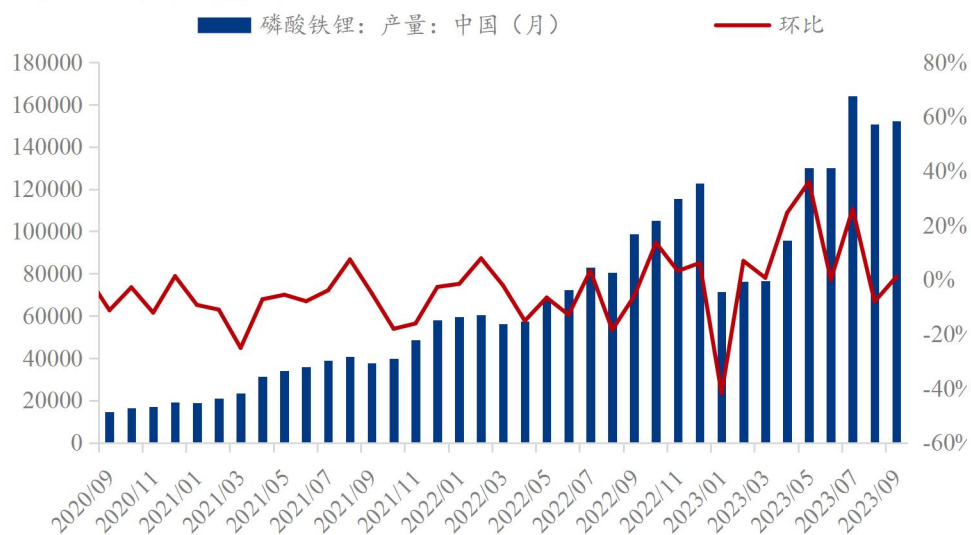
数据来源：钢联数据

7.4 磷酸铁锂产量情况

2023年9月中国磷酸铁锂产量为15.23万吨，环比增加1.08%。

9月磷酸铁锂正极材料整体保持动态平衡，下游订单在一二线材料厂间流转，产量环比变化不大。

磷酸铁锂产量走势图（吨）



数据来源：钢联数据

Part.8 负极材料

8.1 价格分析

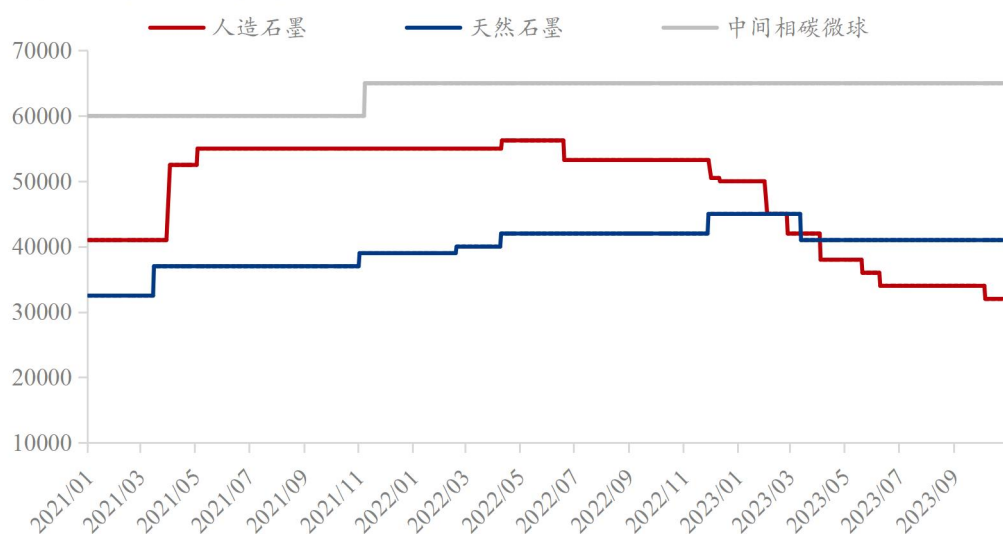
本周天然石墨市场平稳运行，市场交投冷清。大部分天然石墨企业以合作客户长期订单为主。国内下游采购需求较弱，按需采购为主，鳞片石墨市场供应充足，导致市场整体供需失衡。有部分企业表示国外订单较为活跃，日韩企业的询单增加，受国内出口政策管制影响，对国内的球形石墨需求较大，对后市存担忧情绪。国内下游耐火材料仍持续低迷，对原材料端采购低沉，随采随卖。

负极材料市场价格（元/吨）

产品类别	规格	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
人造石墨	中端	32000	32000	-
天然石墨	中端	41000	41000	-
中间相碳微球	中端	65000	65000	-

数据来源：钢联数据

负极材料价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

8.2 原料分析

8.2.1 低硫石油焦

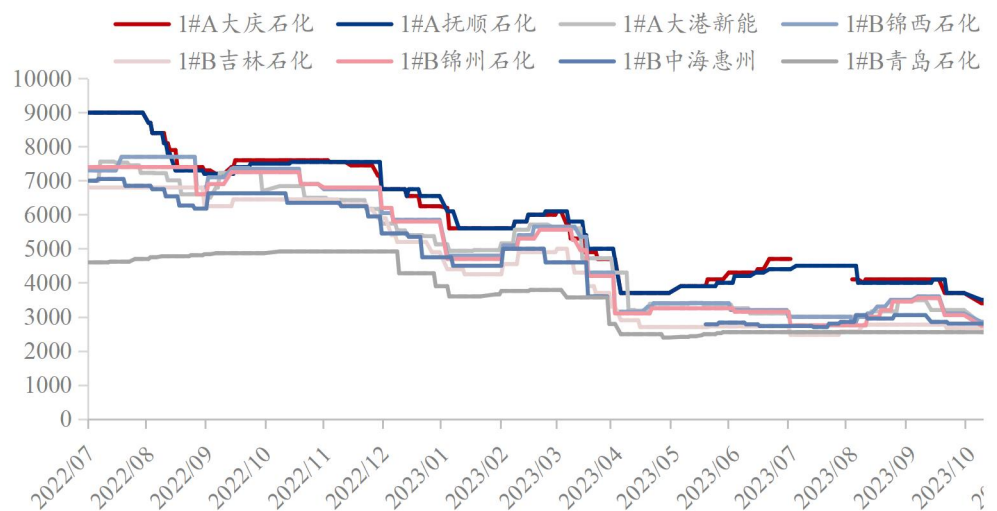
本周，大庆、抚顺新一轮挂牌价格调整，大庆至 3350 元/吨，抚顺至 3450 元/吨，两锦价格延续，暂无调整。天津大港价格调降 100 元/吨至 2700 元/吨，中海惠州调降 200 元/吨至 2400 元/吨。地炼市场价格受主营产品波动影响，部分价格小幅调整。

当前石油焦市场整体出货表现平平，以执行前期合同走货为主。下游动力市场需求提振乏力，负极材料开工率一般，对原料的备库需求不强，负极企业订单有所减量，主要以消耗前期高价库存为主，对中低硫焦采购偏向刚需，预计四季度负极市场仍将承压运行。

低硫石油焦价格（元/吨）

产品	规格	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
大庆石化	1#A	3400	3350	↓50
抚顺石化	1#A	3500	3450	↓50
大港新能	1#A	2800	2700	↓100
锦西石化	1#B	2850	2850	-
吉林石化	1#B	2570	2620	↑50
锦州石化	1#B	2740	2740	-
中海惠州	1#B	2500	2400	↓200
青岛石化	1#B	10月10日起停工检修，预计12月上旬开工		

低硫石油焦价格（元/吨）



8.2.2 针状焦

本周针状焦市场价格稳定，油系针状焦生焦报价5500元/吨；煨后焦报价9500元/吨；煤系针状焦生焦报价5300元/吨；煨后焦报价8500元/吨；周内针状焦市场持续平淡运行。

本周，成本方面，国际原油涨少跌多，油浆与煤沥青价格双双跟跌，针状焦成本压力有所减少；供应方面，本周针状焦企业开工率小幅下降，供应量较上周小幅下跌；需求方面，第四季度下游负极市场需求减少，石墨电极方面利润持续低迷，两者多为刚需采购，维持基本运行。整体来看本周针状焦市场仍无明显改善，疲软运行为主。

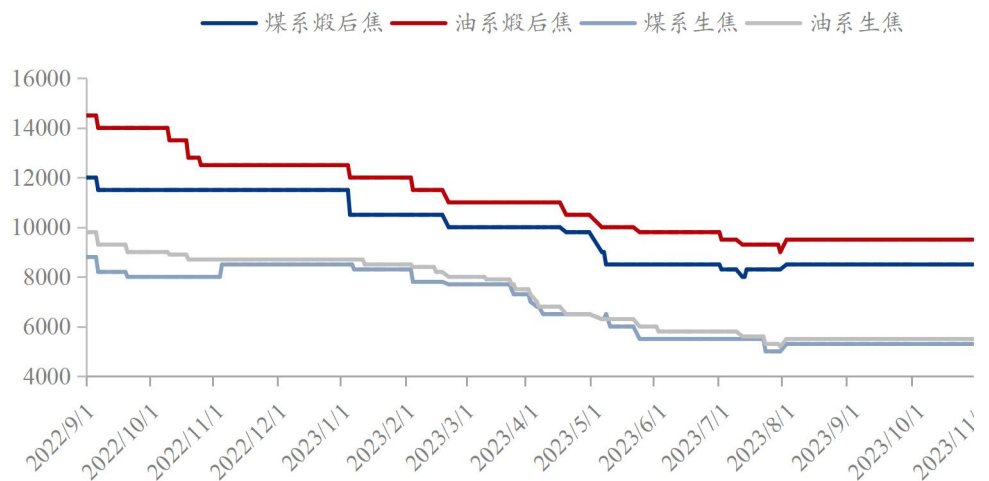
预计下周，国际原油价格持续窄幅波动，或仍存下跌空间，针状焦成本压力减少，致开工率小幅上升，供应量或有所上涨。

针状焦市场价格（元/吨）

产品类别		2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
油系	生焦	5500	5500	-
	煨后焦	9500	9500	-
煤系	生焦	5300	5300	-
	煨后焦	8500	8500	-

数据来源：钢联数据

针状焦市场价走势图（元/吨）



8.2.3 包覆沥青

本周期，乙烯焦油当前华北市场价格 4339 元/吨，华东市场主流价格在 4359 元/吨，周内涨跌互现。周期内原油震荡连跌，油浆市场业者操作信心受挫，市场议价承压下行。部分催化装置减产降负或停工，油浆供应量稍有下滑，但下游加工积极性不高，需求表现疲弱，对行情难有想好支撑，周内各市场油浆走势均有下探。原油涨后又接连下跌，低硫渣油/沥青料放量稳中下行，但跌幅较上周期有所收窄。

本周期国内煤沥青市场成交弱勢。周内原料高温煤焦油价格延续偏弱行情，成本面利空煤沥青新单商谈，拖拽新单成交重心下移；本周深加工企业开工水平继续下滑，但煤沥青供应依然充裕，供应面暂无利好支撑；主力下游预焙阳极方面买涨不买跌心态下对煤沥青议价情绪较浓，企业接货多打压为主。煤系针状焦以及石墨电极方面开工偏低，需求支撑有限。综合来看，市场利空因素占据上风，煤沥青市场偏弱调整。

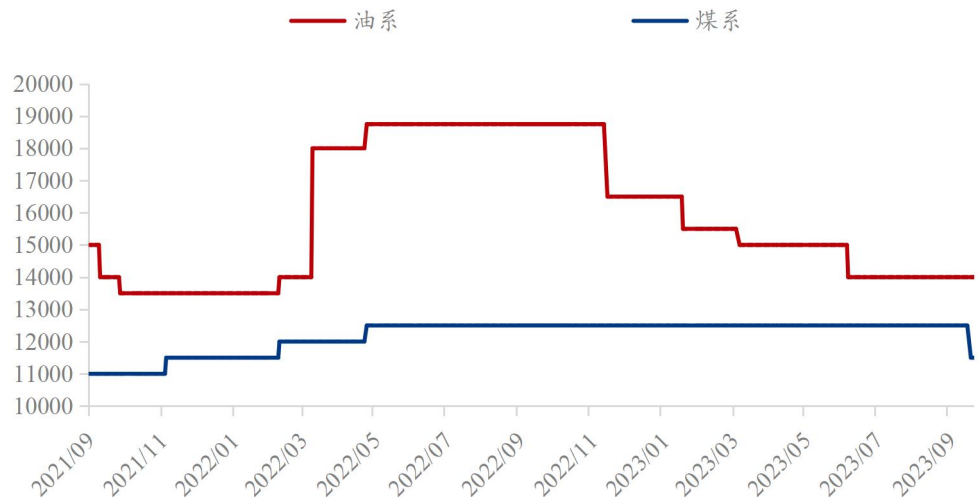
四季度伊始，负极材料新单增量不明显，头部电池厂近期对负极材料进行招标，负极企业包覆沥青库存尚未消耗完毕，部分零星备库，整体需求清淡，预计后续包覆沥青市场仍然弱勢运行。

包覆沥青市场价格（元/吨）

日期	地区	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
包覆沥青	油系	14000	14000	-
	煤系	11500	11500	-

数据来源：钢联数据

包覆沥青价格走势图（元/吨）



8.2.4 天然鳞片石墨

本周鳞片石墨价格较上周持稳，目前黑龙江市场-195 鳞片石墨主流报价 3900 元/吨，-194 鳞片石墨主流报价为 3650 元/吨起，-190 鳞片石墨主流报价 3300 元/吨；山东地区-195 鳞片石墨主流报价 4250 元/吨，-194 鳞片石墨主流报价为 4050 元/吨，-190 鳞片石墨主流报价 3750 元/吨，以上为出厂含税价格。

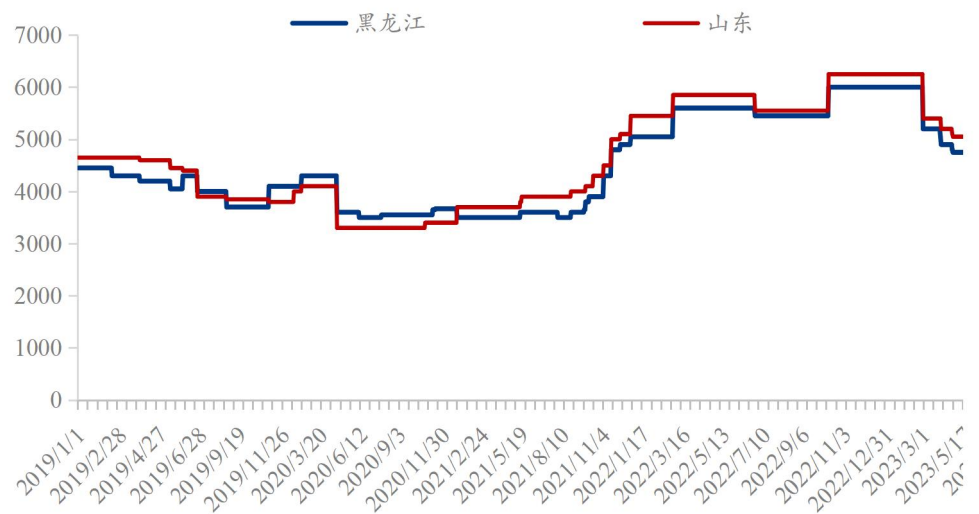
下游耐火材料市场仍相对低迷，再加上下游企业对原材料采购进行压价，原料-194 等鳞片石墨价格偏弱。部分企业不愿复产，以消耗库存为主。周内有接到海外订单，国内订单稳定，客户长单为主。东北天气逐渐转冷，天然石墨企业逐渐停工，预计备货情绪将有好转。

鳞片石墨价格（元/吨）

产品	地区	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
天然鳞片石墨	山东	4250	4250	-
	东北	3950	3950	-

数据来源：钢联数据

天然鳞片石墨价格走势图（元/吨）



8.2.5 天然球化石墨

本周天然球化石墨价格持稳，东北地区价格在 14000-18000 元/吨，华东地区价格在 14250-17000 元/吨，华北地区价格在 14500-18000 元/吨。目前国内市场下游需求较弱，市场整体成交情况较为一般，下游企业刚需采买，球形石墨企业主要执行长期合同订单，新订单稀少。

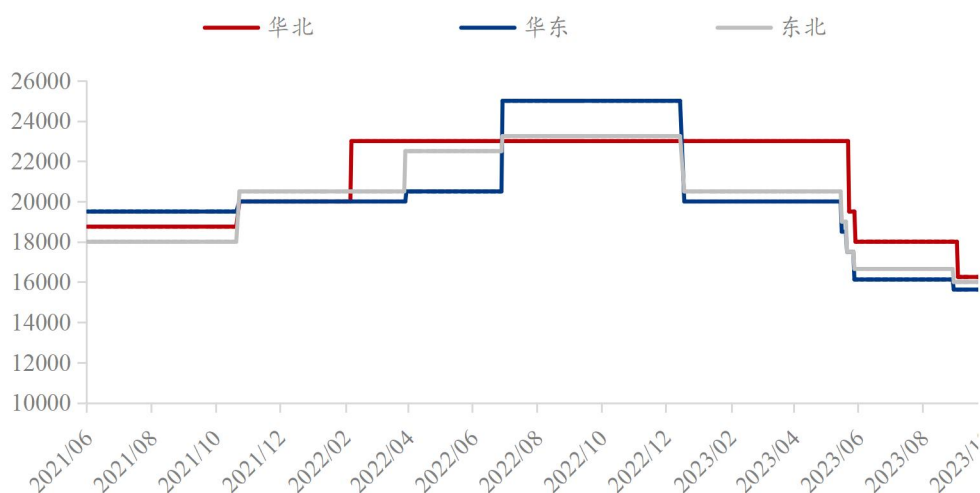
球形石墨市场交投平淡，对天然石墨需求难有回升，下游降本增效对球形石墨价格形成打压，短期内球形石墨的价格持稳。在负极材料行业供求环境阶段性失衡的条件下，市场竞争加剧，天然石墨价格在市场承压。

天然球化石墨价格（元/吨）

产品	地区	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
天然球化石墨	东北	16000	16000	-
	华东	15625	15625	-
	华北	16250	16250	-

数据来源：钢联数据

天然球化石墨价格走势图（元/吨）



8.3 成本及利润分析

石墨化代加工价格持稳运行为主，轻料价格为 10500-12000 元/吨，重料价格为 10000-11250 元/吨，市场价价格为 10000-11000 元/吨。

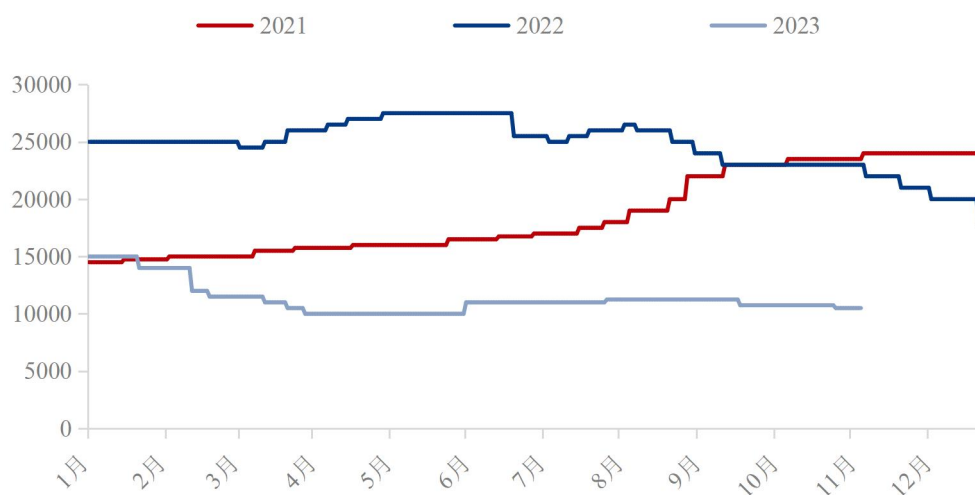
头部电池厂近期开始新一轮负极材料招标，单次颗粒价格维持前期，在 14000-18000 元/吨（不含税），含税价格在 17000-20000 元/吨。部分头部负极企业陆续开始石墨化招标，当前石墨化市场价格在 10000-11000 元/吨，但实际招标价格在 9000-10000 元/吨，对于部分石墨化厂家来说，该招标价格已低于成本线。石墨化价格低位盘旋，厂家成本面压力不减，整体开工情况清淡，部分厂家利润“倒挂”，市场新单偏少，短期内弱势情况难改。

石墨化加工（元/吨）

产品类别	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
石墨化加工	10500	10500	-

数据来源：钢联数据

石墨化价格走势图（元/吨）



Part.9 隔膜

9.1 价格分析

本周湿法隔膜市场价格平稳，湿法基膜 5 μ m 报价 2.4-3.2 元/m²；7 μ m 报价 1.8-2.1 元/m²；9 μ m 报价 1.3-1.5 元/m²；16 μ m 报价 1.4-1.7 元/m²，湿法陶瓷涂覆 7 μ m+2 μ m 报价 2.4-2.8 元/m²；9 μ m+3 μ m 报价 1.85-2.5 元/m²。干法隔膜 14 μ m 报价 1-1.3 元/m²；干法 16 μ m 报价 0.89-1 元/m²；干法 20 μ m 报价 0.85-0.95 元/m²。

供应方面，隔膜企业订单情况良好，新建隔膜产能陆续投放，供需上维持相对平衡，预计隔膜市场以稳定运行为主，发展向好。需求方面，下游动力电池需求情况良好，储能电池需求在国能外库存释放后潜力释放后潜力十足。

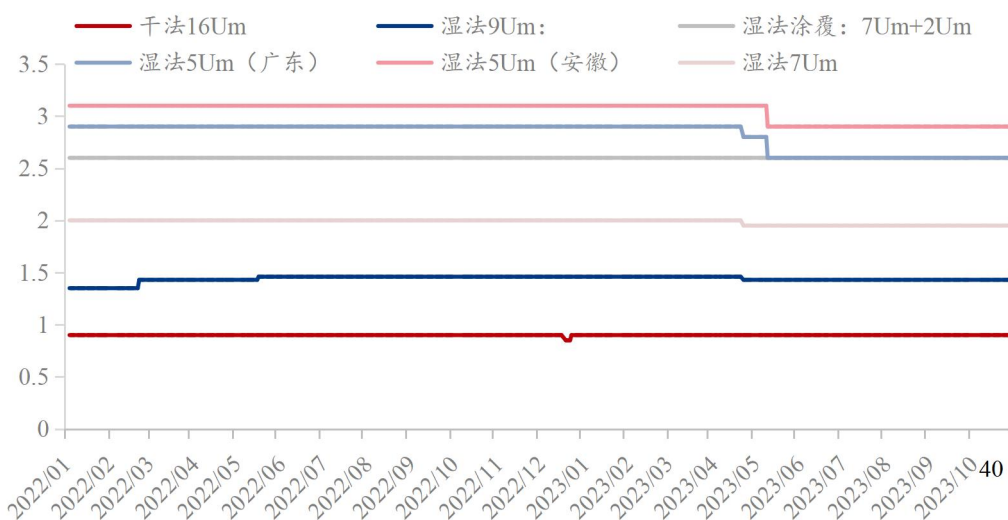
附：10月31日晚间，恩捷股份发布2023年第三季度报告，公告显示，公司前三季度实现营收90.93亿元，归属于上市公司股东净利润21.54亿元，扣非后净利润20.54亿元。其中，第三季度营业收入35.25亿元，归母净利润7.49亿元，扣非归母净利润为7.10亿元。

隔膜市场价格（元/平米）

产品类别	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
湿法 5 μ m	2.4-3.2	2.4-3.2	-
湿法 7 μ m	1.8-2.1	1.8-2.1	-
湿法 9 μ m	1.3-1.5	1.3-1.5	-
湿法涂覆 7 μ m+2 μ m	2.4-2.8	2.4-2.8	-
干法 16 μ m	0.89-1	0.89-1	-

数据来源：钢联数据

隔膜价格走势（元/平方米）



9.2 原料分析

9.2.1 PE

本周国内 PE 价格持续下跌。HDPE 本周价格 8264.54 元/吨，价格下跌 90.65 元/吨；LDPE（涂覆）本周价格 8528.59 元/吨，价格下跌 2.68 元/吨；LLDPE 本周价格 6435.88 元/吨，下跌 75.18 元/吨。

本周国内 PE 现货市场价格涨跌互现，跌幅在 30-200 元/吨不等，由于本周处在换月阶段，导致市场观望气氛较重，月末阶段随着计划量的完成，市场交投冷清。月初企业公布新价，市场气氛开始活跃，其价格也较周初有所上涨。

成本端，预计下周 国际油价或存小涨空间，煤炭价格或有下跌空间，预计油制成本支撑增强，煤制成本方面成本支撑减弱；需求端，下周 PE 下游各行业整体开工率预计+0.63%，下游工厂观望情绪较为浓厚，维持刚需采购为主；结合供应预测，下周没有新增计划内检修装置，且部分装置按计划开车，供应呈增长预期。

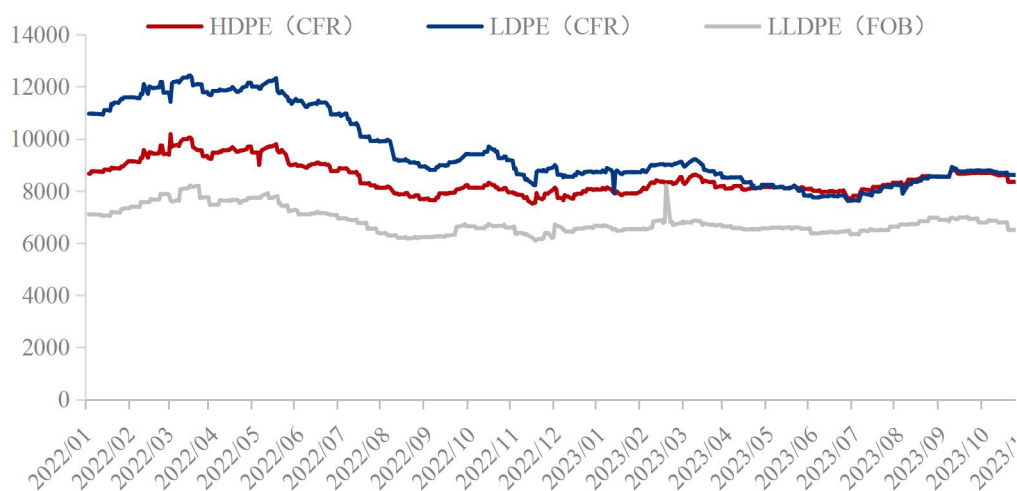
PE 市场价格（元/吨）

产品	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
HDPE	8355.19	8264.54	↓90.65
LDPE（涂覆）	8531.27	8528.59	↓2.68
LLDPE	6511.06	6435.88	↓75.18

数据来源：钢联数据

注：HDPE 标准为薄膜级；LDPE 标准为涂覆级；LLDPE 标准为薄膜级。

PE 价格走势（元/吨）



9.2.2 PP

本周 PP 市场价格 7650-9200 元/吨，价格较上周下跌 400 元/吨。

本周 PP 市场维持震荡，期价重心有所上移，万亿国债消息带来新一轮的政策预期，改变市场对于长期经济偏弱的观点，对商品市场刺激较为明显。然原油端偏承压，估值端压力累积，现货端成交偏弱，下游对于上涨的价格接受程度有限，基差偏低。供需层面看，上游检修增加，中上游库存水平缓慢下降，库存端压力缓解；宏观利好预期带动需求释放，但整体仍偏谨慎，短期多空因素集中，现货端弱势与宏观提振博弈盘面，PP 或偏弱震荡。截止 2 日，华东拉丝主流报盘在 7600 元/吨，较上周涨 50 元/吨，涨幅 0.66%。

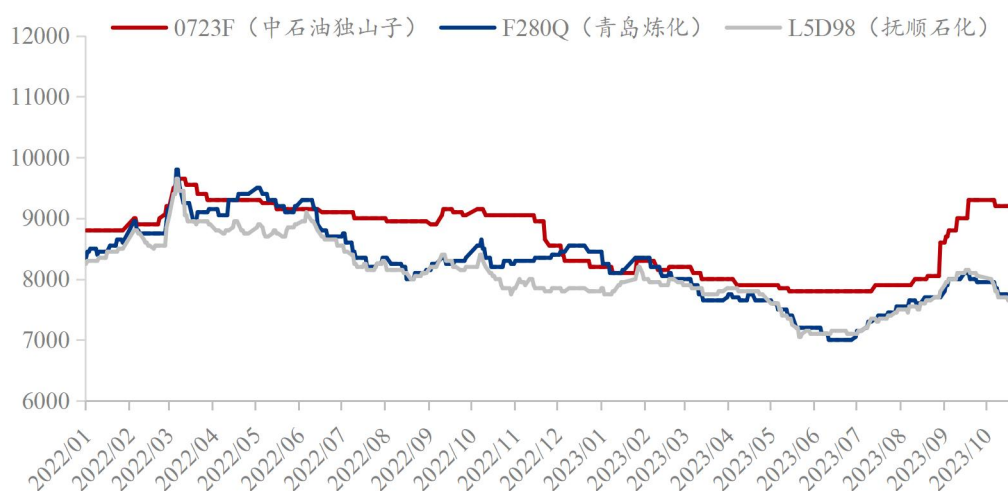
周内市场在成本与供需相互博弈中进行，成本端稳定支撑令市场底部筑牢，叠加供应端恰逢检修密集及新增扩能空窗期，供应端利好市场。需求端疲软成为阻碍市场前行最大阻力，由于终端企业资金收紧，原料流通力度受限，市场困局短期难以扭转。

PE 价格（元/吨）

产品	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
PP	7650-9200	7700-8800	↓400

数据来源：钢联数据

PP粒价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

9.2.3 二氯甲烷

本周国内二氯甲烷市场价格持续下跌。本周山东金岭（山东）价格2585元/吨，周内价格下跌105元/吨；江苏地区价格2560元/吨，价格下跌100元/吨；浙江巨化价格2600元/吨，价格下跌100元/吨；华南（金岭桶装送到）价格3800元/吨，价格未变。

本周国内二氯甲烷市场价格下滑明显，周均价至2615元/吨，环比下跌2.06%。周内衢州巨化停车检修，整体产能利用率较上周下降明显，场内货源略有收紧，原料市场较为平稳，成本面支撑力度平平，下游需求暂未有明显起色，工厂出货量提升有限的情况下场内供需失衡也依旧明显。

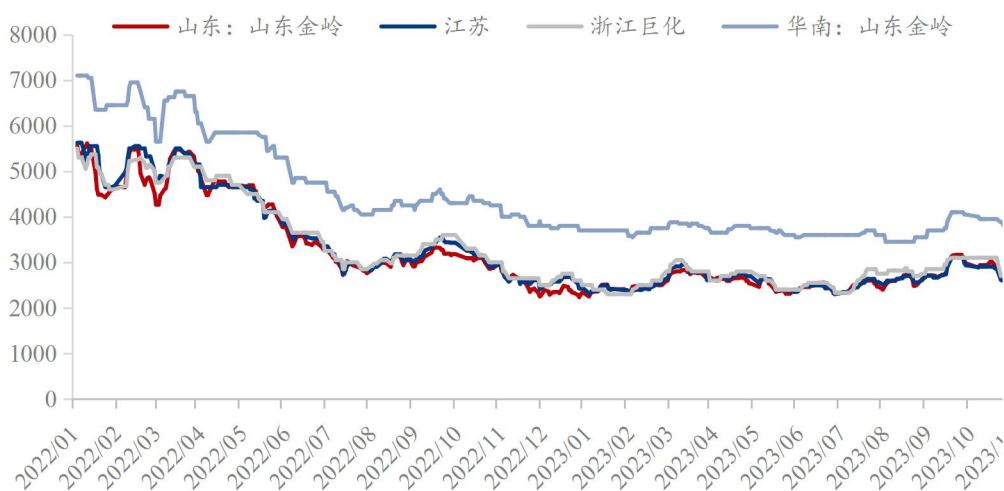
下周，煤价继续偏弱运行。内地及港口市场供应均表现充裕，需求边际缓慢改善。下周甲醇市场或弱势运行。下周华东江苏理文计划停车检修，或带动市场重心小幅上扬，预计下周国内二氯甲烷市场价格或存上行空间。

二氯甲烷（元/吨）

地区	规格	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
山东金岭（山东）	中端	2690	2585	↓105
江苏	中端	2660	2560	↓100
浙江巨化	中端	2700	2600	↓100
山东金岭（华南）	中端	3800	3800	-

数据来源：钢联数据

二氯甲烷价格走势（元/吨）



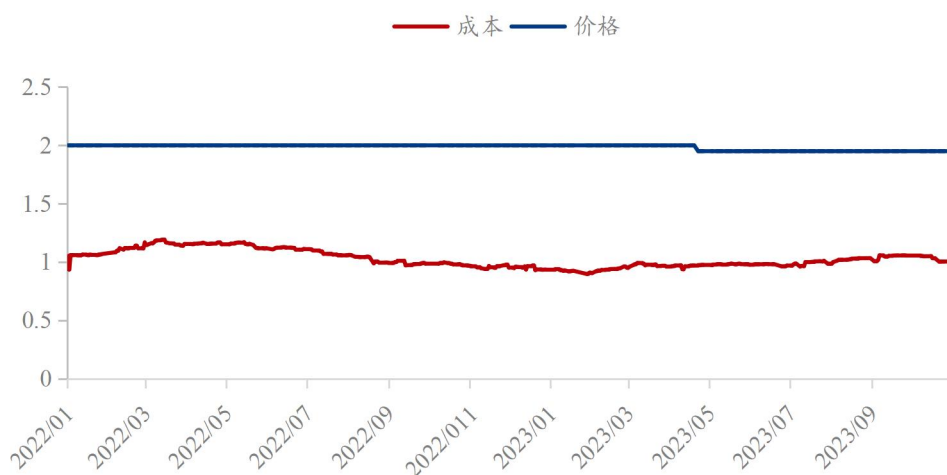
数据来源：钢联数据

9.3 成本及利润分析

截止 2023 年 11 月 3 日，同步法湿法 7 μ m 隔膜样本利润为 0.95 元/m²，较上周期利润上涨约 0.006 元/m²，涨幅约为 0.64%。同步法湿法 7 μ m 隔膜产品成本降至 0.998 元/m²。

（注：本成本及利润计算因各厂家因生产装置规模不同，人工水电等费用差异，实际成本利润有浮动，另外管理费用等部分费用未计算在内）

同步法：湿法7Um隔膜成本及价格走势分析（元/m²）

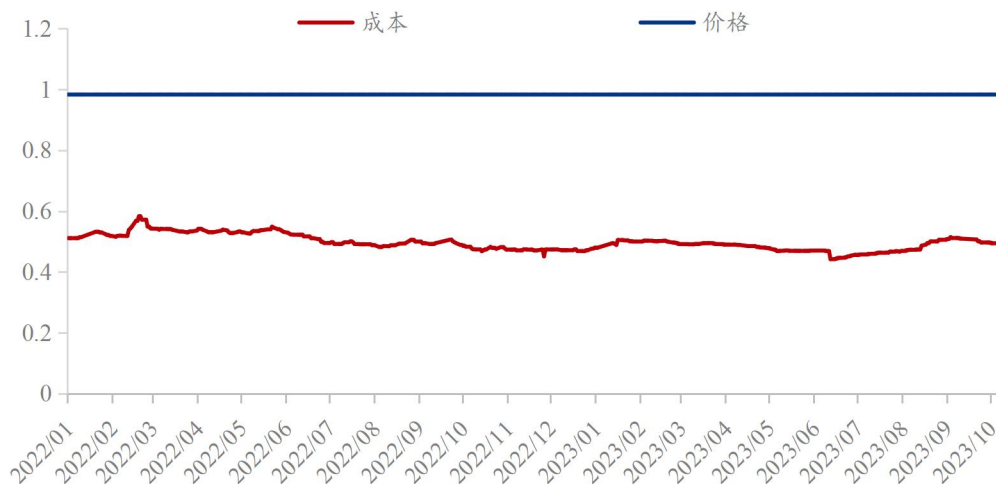


数据来源：钢联数据

截止 2023 年 11 月 3 日，干法 16 μ m 隔膜样本利润为 0.496 元/m²，较上周期利润跌上涨约 0.007 元/m²，涨幅约 1.42%。干法隔膜产品成本降至 0.49 元/m²。

（注：本成本及利润计算因各厂家因生产装置规模不同，人工水电等费用差异，实际成本利润有浮动，另外管理费用等部分费用未计算在内）

干法隔膜16Um成本及价格走势分析（元/m²）



10.1 梯次利用市场

10.1.1 梯次利用价格分析

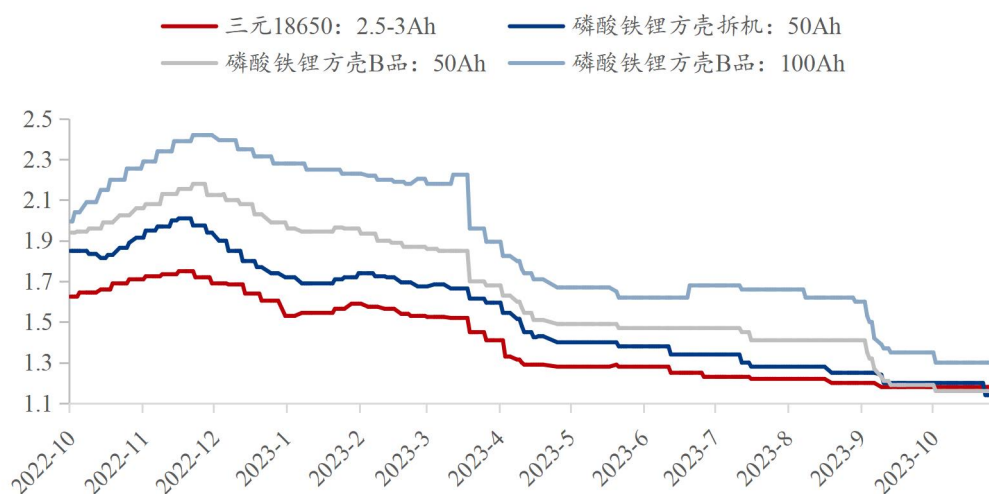
本周梯次利用价格平稳运行。三元 18650 拆机(2.5-3.0Ah) 价格报在 1.10-1.26/元/Ah；磷酸铁锂方壳拆机（50Ah）报在 1.03-1.24 元/Ah；磷酸铁锂方壳 B 品（50Ah）报在 1.08-1.24/Ah；磷酸铁锂方壳 B 品（100Ah）报在 1.15-1.45 元/Ah。本周成交回归两级分化态势，以铁锂为主的储能及电动工具类终端需求未有好转，10 月底大批量的 100Ah 及 280Ah 等储能型电芯入市，终端方面以观望心态为主，本周铁锂电芯未有降势，然在库存压力持续升高及需求不足的双向压力下，B 品电芯价格将会有所下降。三元方面近期各类电芯需求较强，以二轮车及三轮车为主的需求使得三元在 200Ah 以下规格均较为火热，然近期大量的拆机电芯入市也使得部分电芯价格有所下滑。

梯次利用价格（元/Ah）

日期	三元 18650 拆机 (2.5-3.0Ah)	磷酸铁锂方壳 拆机 (50Ah)	磷酸铁锂方壳 B 品 (50Ah)	磷酸铁锂方壳 B 品 (100Ah)
2023-10-27	1.18	1.2	1.16	1.3
2023-10-30	1.18	1.2	1.16	1.3
2023-10-31	1.18	1.2	1.16	1.3
2023-11-01	1.18	1.14	1.16	1.3
2023-11-02	1.18	1.14	1.16	1.3
2023-11-03	1.18	1.14	1.16	1.3
周度变化	-	↓0.06	-	-

数据来源：钢联数据

梯次利用价格走势（元/Ah）

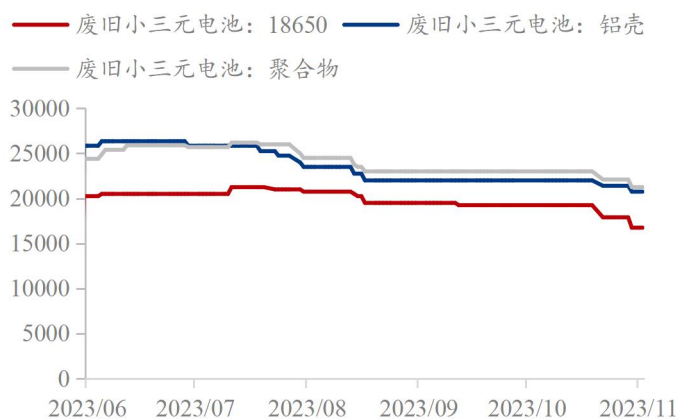


10.2 再生电池市场（未破碎）

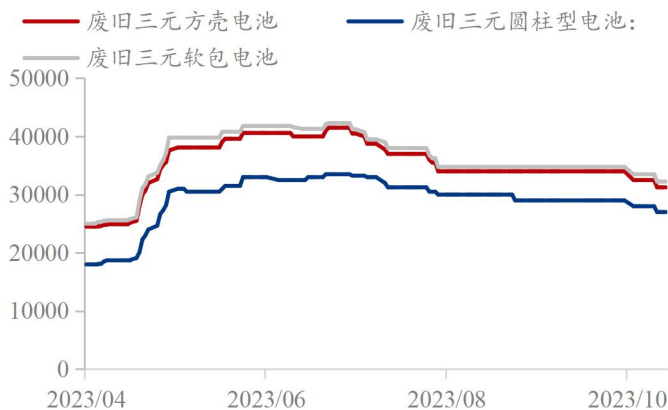
10.2.1 再生电池价格分析

本周再生电池价格维持弱稳运行，报废三元材料电池—方壳报价 30000-32500 元/吨，报废三元材料电池—圆柱报价 26000-28000 元/吨，报废三元材料电池—软包报价 31500-33000 元/吨；报废磷酸铁锂电池—方壳报价 9500-11500 元/吨，报废磷酸铁锂电池—圆柱报价 7000-8000 元/吨，报废磷酸铁锂电池—软包报价 9500-11500 元/吨；小三元—18650 报价 14000-19500 元/吨，小三元—铝壳报价 17500-24000 元/吨，小三元—聚合物报价 18000-24500 元/吨；3C—聚合物报价 47000-50000 元/吨，3C—杂电报价 28500-31000 元/吨，3C—苹果条报价 49500-52000 元/吨。

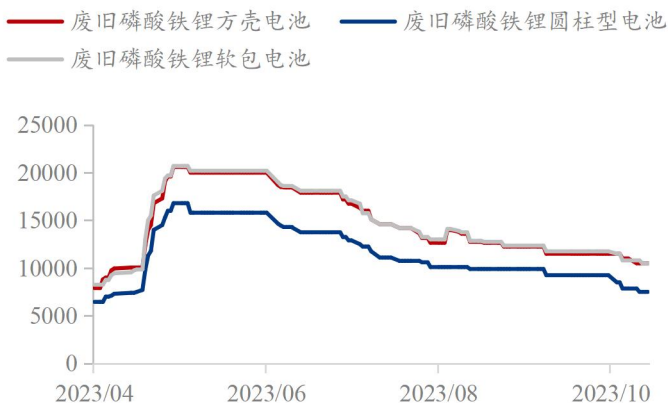
废旧小三元电池价格走势（元/吨）



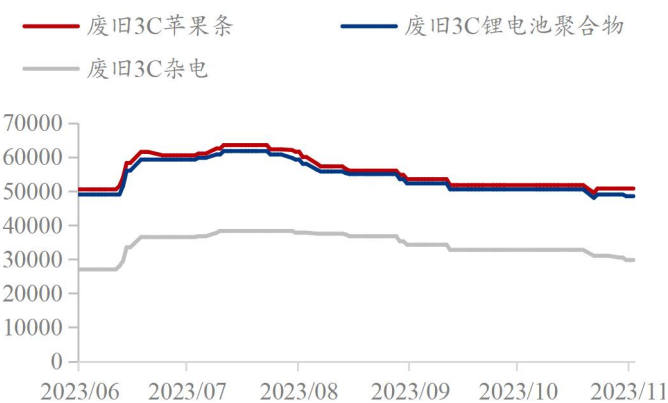
废旧大三元电池价格走势（元/吨）



废旧磷酸铁锂电池价格走势（元/吨）



废旧钴酸锂电池价格走势（元/吨）



10.3 极片与黑粉市场

10.3.1 三元黑粉市场

三元锂电废料价格震荡运行,本周报废三元极片报在 64650-66550 元/吨,三元极片粉料报在 74750-77000 元/吨。本周三元废料表现疲软,金属盐折扣系数报价坚挺,锂盐、钴盐下跌加重市场看空情绪,废料价格区间内小幅下行。

三元锂电池废料价格 (元/吨)

产品	规格	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
三元正极片	Ni \geq 22% Co \geq 7% Li \geq 6%	66800	64650	↓2150
三元极片粉	Ni \geq 25% Co \geq 8% Li \geq 6.5%	77300	74750	↓2550

数据来源:钢联数据

三元废料价格走势 (元/吨)



数据来源:钢联数据

10.3.2 三元极片粉折扣系数

本周三元废料镍钴锂金属盐折扣系数稳定。三元极片粉料(Li \geq 6.5%)镍盐折扣系数 72.5%，周同比无变动，月同比上涨 0.5%；钴盐折扣系数 72.5%，周同比无变动，月同比上涨 0.5%；锂盐折扣系数 72.5%，周同比无变动，月同比上涨 0.5%。

三元电池废料成交镍钴锂金属盐系数（元/吨）

日期	三元极片粉 (Li \geq 6.5%)		
	镍盐	钴盐	锂盐
2023-10-27	72.5	72.5	72.5
2023-10-30	72.5	72.5	72.5
2023-10-31	72.5	72.5	72.5
2023-11-01	72.5	72.5	72.5
2023-11-02	72.5	72.5	72.5
2023-11-03	72.5	72.5	72.5
周度变化	-	-	-

三元极片粉镍钴锂金属盐系数（%）



数据来源：钢联数据

10.3.3 钴酸锂黑粉市场

钴酸锂废料价格小幅走低，钴酸锂极片报在 95500-99900 元/吨，钴酸锂极片粉料报在 109350-114350 元/吨。钴酸锂极片跌落 100000 区间，钴盐价格支撑不再，湿法厂按需采购。

钴酸锂废料价格（元/吨）

产品	规格	2023/10/27	2023/11/3	价格涨跌
钴酸锂正极片	45%≤Co≤50% Li≥6%	100100	95500	↓4600
钴酸锂极片粉	50%≤Co≤55% Li≥6.5%	114600	109350	↓5250

数据来源：钢联数据

钴酸锂废料价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

10.3.4 钴酸锂极片粉折扣系数

本周钴酸锂废料折扣系数稳定。钴酸锂极片粉料 (Li \geq 6.5%) 钴盐折扣系数 73%，周同比无变动，月同比无变动；锂盐折扣系数 73%，周同比无变动，月同比无变动。

钴酸锂电池废料成交钴锂金属盐折扣系数 (%)

日期	钴酸锂极片粉 (Li \geq 6.5%)	
	钴盐	锂盐
2023-10-27	73	73
2023-10-30	73	73
2023-10-31	73	73
2023-11-01	73	73
2023-11-02	73	73
2023-11-03	73	73
周度变化	-	-

数据来源：钢联数据

钴酸锂极片粉镍钴金属盐折扣系数 (%)



数据来源：钢联数据

10.3.5 磷酸铁锂黑粉市场

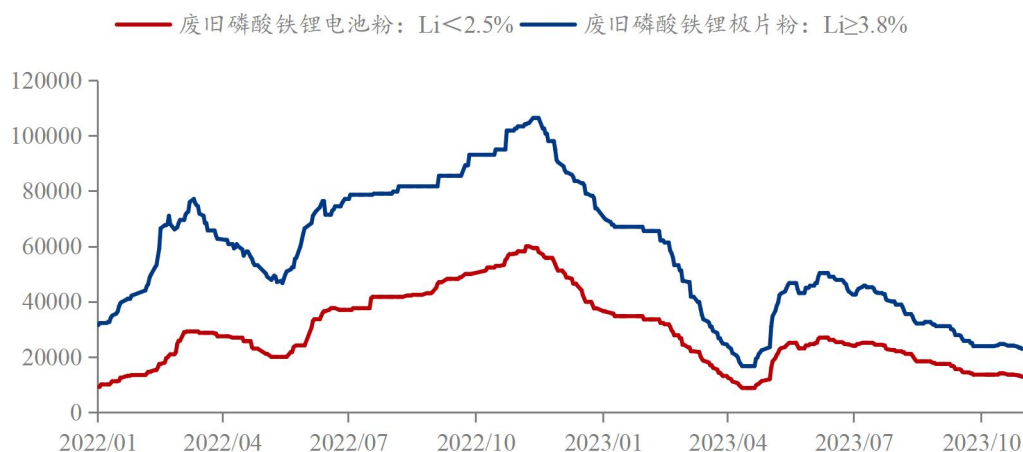
磷酸铁锂废料价格小幅下跌，废旧磷酸铁锂电池粉（Li<2.5%）报在12925-13395 元/吨，废旧磷酸铁锂黑粉（Li≥3.8%）报在 22990-23750 元/吨。

磷酸铁锂废料价格（元/吨）

产品	规格	2023/10/27	2023/10/27	价格涨跌
磷酸铁锂电池粉	Li<2.5%	13635	12925	↓710
磷酸铁锂极片粉	Li≥3.8%	24130	22990	↓1140

数据来源：钢联数据

磷酸铁锂废料价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

10.3.6 磷酸铁锂黑粉锂点价格

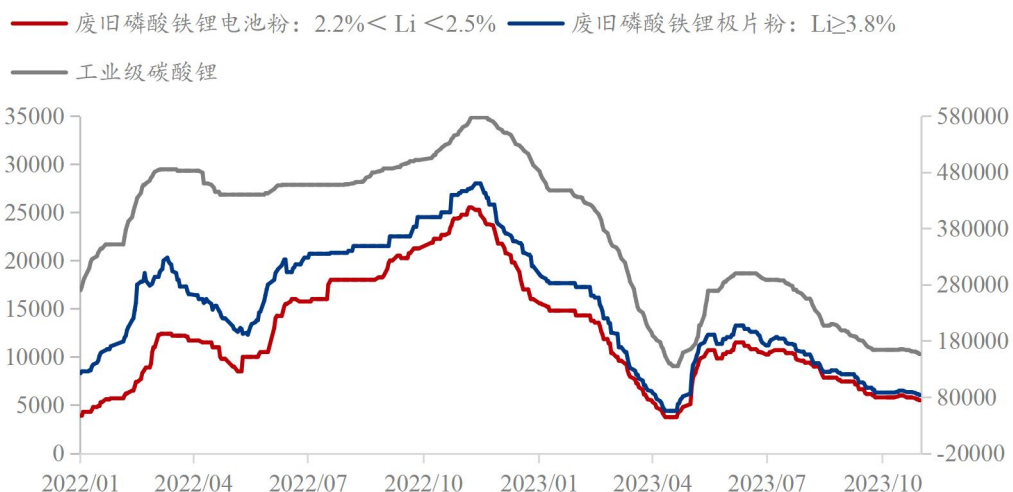
本周磷酸铁锂废料锂点价格随锂盐价格下跌。废旧磷酸铁锂电池粉（ $2.2\% < \text{Li} < 2.5\%$ ）锂点价格 5500 元/锂点，周同比下跌 300 元/锂点，月同比下跌 300 元/锂点，年同比下跌 19250 元/锂点。废旧磷酸铁锂黑粉（ $\text{Li} \geq 3.8\%$ ）锂点价格 6050 元/锂点，周同比下跌 300 元/锂点，月同比下跌 250 元/锂点，年同比下跌 21150 元/锂点。

磷酸铁锂电池废料成交锂点价格（元/锂点）

日期	废旧磷酸铁锂电池粉 ($2.2\% < \text{Li} < 2.5\%$)	废旧磷酸铁锂极片粉 ($\text{Li} \geq 3.8\%$)
2023-10-27	5800	6350
2023-10-30	5700	6250
2023-10-31	5600	6150
2023-11-01	5600	6150
2023-11-02	5500	6050
2023-11-03	5500	6050
周度变化	↓300	↓300

数据来源：钢联数据

工业级碳酸锂与磷酸铁锂废料锂点价格走势



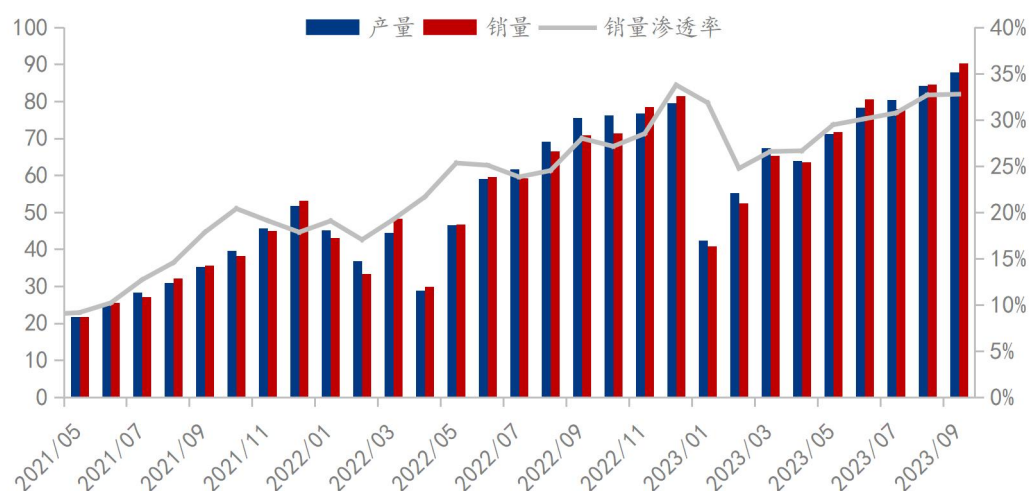
数据来源：钢联数据

Part.11 动力电池装机量及新能源汽车产销量

11.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

新能源汽车产销量：9月，新能源汽车产销分别完成87.9万辆和90.4万辆，产销同比分别增长16.1%和27.7%。其中纯电动汽车产销分别完成58.9万辆和62.7万辆，同比分别增长1.5%和16.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成29.0万辆和27.7万辆，同比分别增长64.1%和64.4%；燃料电池汽车产量为0.01万辆，同比下降21.3%，产量为0.02万辆，同比下降93.0%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



来源：钢联数据

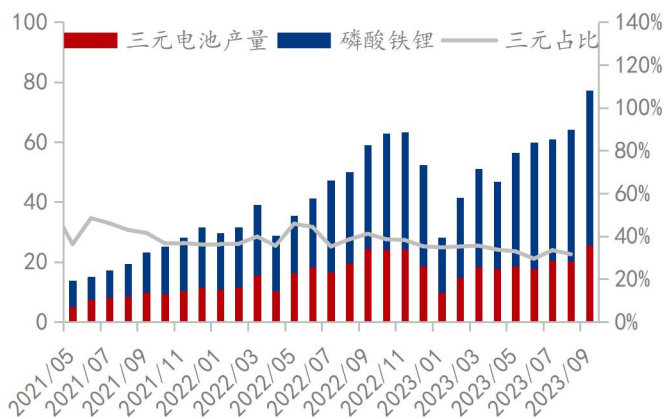
动力电池产量：9月，我国动力和储能电池合计产量为77.4GWh,环比增长5.6%，同比增长37.4%。其中动力电池产量占比为90.3%。

1-9月，我国动力和储能电池合计累计产量为533.7GWh，产量累计同比增长44.9%。其中动力电池产量占比为92.1%。

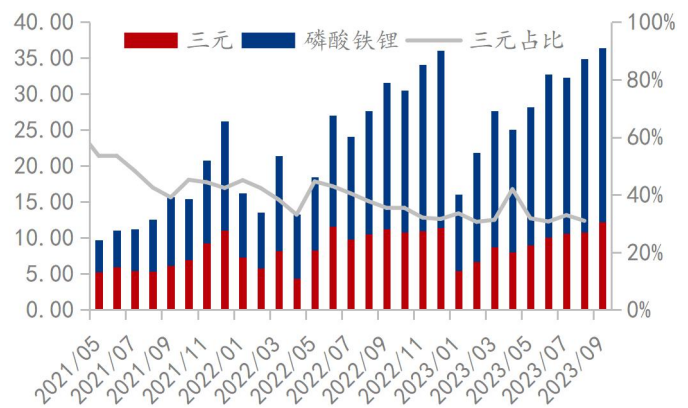
动力电池装车量：9月，我国动力和储能电池合计销量为71.6GWh,环比增长10.1%。其中,动力电池销量为60.1GWh，占比84.0%，环比增长9.2%,同比增长29.3%；储能电池销量为11.5GWh,占比16.0%，环比增长15.0%。

1-9月，我国动力和储能电池合计累计销量为482.6GWh。其中，动力电池累计销量为425.0GWh,占比88.0%，累计同比增长15.7%；储能电池销量为57.6GWh，占比12.0%。

动力电池产量 (Gwh)



动力电池装车量 (Gwh)



数据来源：钢联数据

Part.12 行业要闻

1. 预计到 2024 年印度产 iPhone 占比将提高至 20-25%

近日，苹果分析师郭明錤在一份报告中表示，2023 年全球约有 12-14% 的 iPhone 在印度生产，到 2024 年这一比例将增加到 20-25%。他认为，苹果的供应链合作伙伴富士康继续在印度生产以及印度塔塔集团最近收购了纬创在印度的 iPhone 生产线，都是导致这一变化的原因。苹果与富士康、和硕和塔塔集团合作在印度生产 iPhone。其中，富士康已在印度投资了 5 亿多美元，以提高其制造能力。

2. 2023 年 Q1 至 Q3 我国汽车出口 338.8 万辆，同比增长 60%

官方数据显示，今年前三季度，我国汽车出口 338.8 万辆，同比增长 60%。全年汽车出口数量有望超过日本，成为全球第一大汽车出口国。并且，在不少国家，中国的新能源汽车已经成为当地新能源汽车销量的总冠军。

而出口数量的增加，也催生了汽车运输船的需求，面对蜂拥而来的汽车出口订单，汽车运输船也成为了车企和货运公司的紧俏货。

3. 大众宣布推迟建设第四家电动汽车电池工厂

11 月 1 日，大众汽车集团董事长 Oliver Blume 表示，由于欧洲对电动汽车的需求低于预期，该公司暂时不会就第四家电动汽车电池超级工厂的选址做出决定。大众汽车集团已经在德国萨尔茨吉特 (Salzgitter)、西班牙瓦伦西亚和加拿大圣托马斯 (St. Thomas) 选定了电池生产基地，年产能总计最高可达 200 GWh。大众汽车集团一直在东欧寻找建造第四家电池超级工厂的潜在选址，但早在一年前已经推迟就选址做出决定，当时考虑的选址有捷克、匈牙利、波兰或斯洛伐克。

4. 总投资 12.2 亿元！甘肃武威 2 座独立共享磷酸铁锂储能电站开工

近日，甘肃武威智慧绿能独立共享储能电站项目在甘肃省武威市古浪县泗水镇光辉村举行开工仪式。项目由中国电力工程顾问集团有限公司、河北建投中航赛罕绿能科技开发有限公司合作投资，中国能源建设集团甘肃省电力设计院有限公司建设，总投资 12.2 亿元。

5. 理想汽车已连续 6 个月斩获 30 万元以上 SUV 销量冠军

据介绍，理想汽车已连续 6 个月斩获 30 万元以上 SUV 销量冠军，成为中国市场 SUV 品类销量第一的豪华品牌。

理想汽车能有如此傲人战绩与理想 L 系列的爆卖密不可分。

据悉，理想 L9 已连续 13 个月获得大型 SUV 销量冠军，理想 L7、理想 L8 连续 6 个月包揽中大型 SUV 销量冠、亚军。更关键的是，理想 L9 和理想 L8 累计交付量均已突破 10 万辆。

官方表示，截至 2023 年 10 月 31 日，理想汽车在全国已有 372 家零售中心，覆盖 133 个城市；售后维修中心及授权钣喷中心 315 家，覆盖 210 个城市。

6. 韩国将电动汽车废旧电池列入“循环资源”

为了推动循环经济的发展，韩国环境部计划将电动汽车废旧电池、废钢铁等7个项目列为相关规定免除对象。该部门将于10月31日至11月20日，为期20天，公开征求对“循环资源指定等公告”草案的意见。此前，循环资源认定制度是根据“资源循环基本法”，由希望获得循环资源认定的个别经营者申请，然后审查其是否满足有害性和经济性等相关标准，再决定对应废弃物的规定免除问题。

7. 11月2日青海盐湖蓝科锂业拍卖500吨碳酸锂，最高中标价格15.3万元/吨

青海盐湖蓝科锂业股份有限公司今日拍卖500吨主含量99.2%的干料碳酸锂，竞拍结果：最高中标价格15.3万元/吨，成交126吨；其余374吨，中标价格为15.2万元/吨。

8. 氢氧化锂定价锂辉石，Sigma锂业收到嘉能可锂矿预付款

近日，拥有巴西大型锂矿项目的Sigma锂业收到了来自嘉能可的第三批船运锂矿50%的预付款，这批2万吨锂矿主要为锂辉石，价格暂时依据伦敦金属交易所氢氧化锂定价，定价为氢氧化锂价格的9%，换算成人民币接近1.49万/吨。且这次价格只针对其Triple Zero Green Lithium。此前中国雅化集团也和Sigma公司达成协议，Sigma向雅化公司出售其100%绿色尾矿（1.3%Li₂O品位）的合同，和一批1.5万吨的绿色锂现货（5.5%Li₂O品位）。

9. 总投资2.5亿元！又一锂电池回收利用项目开工！

10月31日，江苏尚鼎新能源科技有限公司锂电池资源化综合利用项目开工仪式在南丰镇举行。江苏尚鼎新能源科技有限公司位于南丰镇静脉产业园，隶属于苏州市属国资苏州创元投资发展有限公司。江苏尚鼎此次总投资2.5亿元建设的锂电池资源化综合利用项目，业务贯穿动力电池储能、租赁、共享、回收、梯次利用等全产业链。

10. 永兴材料：目前公司碳酸锂产能为3万吨/年

近期，永兴材料发布前三季度报告，报告期内，公司实现营业收入97.04亿元，同比下降10.70%。实现归属于上市公司股东的净利润30.52亿元，同比下降28.52%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润28.74亿元，同比下降30.72%。

此外，公司还透露，公司控股子公司花桥矿业拥有的宜丰县花桥乡白市村化山瓷石矿采矿证范围内累计查明陶瓷土矿资源储量492,252.13千吨，其中，累计查明Li₂O≥0.20%陶瓷土矿矿石量410,007.97千吨，Li₂O金属氧化物量1,612,667吨。目前公司碳酸锂产能为3万吨/年。

11. 私募股权基金 Appian 投资美国石墨公司 Urbix

10月31日, 据报道, 总部位于英国的私募股权基金 Appian Capital Advisory 正在投资美国石墨加工技术开发商 Urbix, 并签署了一项开发商业规模下游加工设施的协议。该工厂将生产涂层球形纯化石墨, 原料来自 Appian 投资的另一家公司 Graphcoa 的天然石墨, 该公司在巴西各地都有石墨矿床。Appian 首席执行官 Michael Scherb 在声明中表示, 这项投资和联合开发协议标志着在美洲建立一家垂直整合的石墨公司取得了重大进展。

12. 芬兰在 Sokli 矿床发现稀土矿物

10月31日, 据报道, 芬兰矿产集团(Finnish Minerals Group)和芬兰地质调查局(Geological Survey of Finland)在该公司的 Sokli 矿床发现了两种新矿物:kukharenkoite 和 cordylite。这是该国首次发现这些稀土矿物。项目地质学家 Teo Lehto 在一份声明中表示, 现在我们对在 Sokli 发现的不同矿石类型中含稀土矿物的情况有了更好的了解。这些发现将用于未来在 Sokli 矿床进行的地质调查和建模, 以及矿石加工试验, 作为矿产资源估计和矿山规划和设计的基础。

13. 由于罢工影响, 嘉能可下调 2023 年镍指导

10月31日, 据报道, 嘉能可周一宣布, 由于维修和罢工, 该公司已将今年的镍产量指导值下调 9%, 至约 10.2 万吨。该公司报告称, 在 2022 年 Raglan 延长罢工行动、萨德伯里冶炼厂维修中断以及 Koniambo 全年预测较低之后, 恢复期长于预期。今年前三季度, 嘉能可自有镍产量下降 16%, 至 68,400 吨, 自有铜产量下降 5%, 为 735,800 吨。不过, 这家大宗商品巨头重申, 其交易部门的利润预期将达到 35 亿至 40 亿美元, 高于其长期指导区间。

嘉能可维持对铜、锌、煤和钴的 2023 年总体产量指导不变。其贸易部门包括煤炭、石油、液化天然气和相关产品以及金属, 其利润在 2022 年达到创纪录的 64 亿美元, 比上年增长 73%。今年迄今, 嘉能可自有钴产量为 3.25 万吨, 同比下降 2%; 锌产量为 67.21 万吨, 同比下降 4%; 铬铁产量为 87.3 万吨, 同比下降 21%。

14. 天奇股份锂电池废料处理量 1.97 万吨

10月30日, 天奇股份透露 2023 年三季度报。2023 年前三季度, 天奇股份锂电池循环业务实现营收 8.17 亿元, 天奇股份锂电池循环板块处理各类锂电池废料合计达到 19668 吨。第三季度, 公司磷酸铁锂电池回收处理环保项目全线贯通、正式量产, 规划产能为年产电池级磷酸铁 11000 吨、电池级碳酸锂 2500 吨。截至目前, 天奇股份锂电池循环业务已具备年处理 10 万吨废旧锂电池综合利用规模, 分别为三元锂电池 5 万吨及磷酸铁锂电池 5 万吨。

15. 海外产量释放 洛阳钼业第三季度净利润环比增长 351%

今年前三季度，洛阳钼业实现营业收入 1316.82 亿元，归属于其母公司净利润 24.43 亿元。其中，今年第三季度实现营业收入 449.56 亿元，同比增长 10.45%；归母净利润 17.4 亿元，同比增长 50.26%，环比增长达 351%。

由于 TFM 产品第一季度出口受限导致销售受到影响，及钴、磷产品平均销售价格较上年同期下跌，洛阳钼业前三季度实现利润较去年明显下滑。但第三季度铜、钴产量与销量相较去年同期均显著增长，单季度实现利润环比大增。

洛阳钼业主要产品产量大幅增长，尤其刚果(金)矿区实现铜产量 26.71 万吨，同比增长 43%，实现钴产量 3.73 万吨，同比增长 144%。中国矿区实现钼产量 12101 吨，同比增长 6%，钨产量 5905 吨，同比持平；巴西矿区实现铌产量 7288 吨，同比增长 5%；磷肥产量 87.58 万吨，同比增长 2%；澳洲实现铜产量 19094 吨，同比增长 13%，金产量 14255 盎司，同比增长 15%。同时，铜钴产品销售加速，TFM 和 KFM 前三季度销售铜 30.4 万吨、钴 2.4 万吨，创历史新高。

16. 2023 年 Q3 中国的折叠屏手机市场出货量达到 196 万台 同比增长 90.4%

2023 年第三季度，中国的折叠屏手机市场持续快速增长，出货量达到了 196 万台，同比增长了 90.4%。这个趋势表明，随着技术的不断进步和成熟，消费者对于折叠屏手机的接受度越来越高。

17. 起亚汽车：2023 年 1-8 月起亚中国市场销量仅 3.65 万辆

据报道，在起亚 EV5 的试驾沟通会上，起亚中国首席运营官(COO)杨洪海再一次强调：起亚不会退出国内市场。

不过，虽然起亚汽车的决心很大，但依然掩盖不了起亚在中国市场销售低迷的颓势。

18. 海外钴企生产-淡水河谷

Mysteel 讯：巴西淡水河谷公司发布 2023 年三季度生产报告，2023 年三季度企业生产钴 452 吨，环比增加 25.2%，同比减少 25.8%。2023 年累计生产钴 1410 吨，同比减少 26%。

19. 格林美：前三季度净利润 5.48 亿元 动力电池回收业务持续放量

10 月 28 日，格林美披露 2023 年三季报。2023 年前三季度公司实现营业收入 202.28 亿元，归母净利润 5.48 亿元，扣非净利润 4.63 亿元，实现的经营性现金流净额 5.37 亿元，同比大幅增长 147.74%。动力电池回收业务方面，2023 年 1-9 月累计回收近 2 万吨 (2.10GWh)，同比增加 54%，销售收入 6.42 亿元，同比增长 39%，并在全行业盈利能力下滑与挑战的情况下实现盈利，彰显公司动力电池业务模式抵制行业不利因素的强大韧性与未来的盈利能力。

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。