



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 12 期

Part.1 市场概述

硫酸锰：1月硫酸锰市场需求持弱 价格或维持弱稳运行

12月硫酸锰市场价格持续下降，原料端硫酸价格各地区略有不同，广西、贵州等地区硫酸整体价格略降，云南地区硫酸硫酸价格整体持稳，而湖南地区硫酸整体价格则略有上浮，锰矿价格呈现先抑后扬的趋势，进口煤价格则保持平稳，硫酸锰即期成本略降。12月下游三元前驱体需求虽然下降，但部分上市企业为完成年度任务放缓减产力度，导致部分企业建立一定库存在年后销售，12月市场整体产量仅小幅下降，但对硫酸锰的需求仍然呈现下降态势，且压价心态浓厚，而硫酸锰厂家端整体开工也有所降低，主因硫酸锰市场库存增多，企业出货压力较大，个别硫酸锰厂家进行减产，故12月硫酸锰整体产量也有所下降，据市场参与者反馈，目前市场多对硫酸锰后市有所担忧，一方面硫酸锰行情整体依旧呈现下探趋势，另一方面下游三元企业需求迟迟难有起色，硫酸锰厂家端压力剧增，预计短期内硫酸锰价格或将维持弱稳运行。

价格预测

1月价格预测

品种	价格预测
电池级硫酸锰	4400-4700

Part.2 硫酸锰

2.1 价格分析

12月硫酸锰市场价格整体呈现下降的态势，当前电池级硫酸锰报价4600-4900元/吨，饲料级出厂报价2800-2900元/吨。成本方面，锰矿价格呈现先抑后扬的趋势，广西、贵州等地区硫酸整体价格略降，云南地区硫酸硫酸价格整体持稳，而湖南地区硫酸整体价格则略有上浮，进口煤价格则较为平稳，电池级硫酸锰即期成本在4353-4453元/吨徘徊，由于电解锰本月价格整体略有上浮，酸溶成本也上升至4755-4855元/吨。需求方面，本月下游三元前驱体需求持续下跌，企业持续去库减产，产业多在战略性收缩保现金流中，产业情绪较为悲观，市场整体产量有所下降，硫酸锰需求也在面临下行趋势，供应方面，本月多数硫酸锰企业仍然维持以销定产的生产节奏，随着下游需求的减少，12月硫酸锰产量有所下降，而进入1月后，下游三元前驱体企业排产将进一步下降，对硫酸锰的需求可能仍然会呈现下降态势，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）

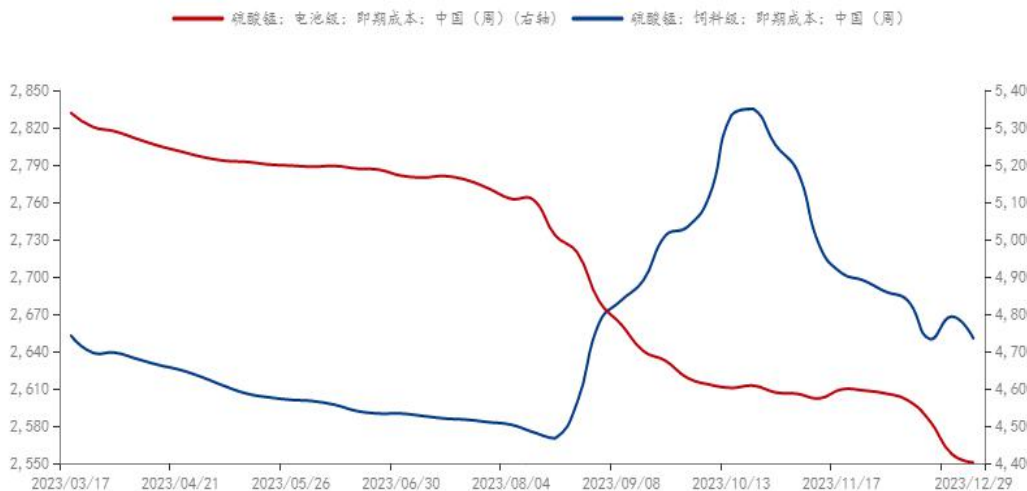
品种	2023年12月	2023年11月	环比
电池级	4791	5007	-4.31%
饲料级	2885	2988	-3.45%

数据来源：钢联数据



2.2 成本利润

12月广西、贵州等地区硫酸整体价格略降，云南地区硫酸硫酸价格整体持稳，而湖南地区硫酸整体价格则略有上浮，锰矿价格呈现先抑后扬的趋势，进口煤价格则较为平稳，电池级硫酸锰即期成本在4353-4453元/吨徘徊，厂家即期生产利润较差，仅在50-100元/吨。原料价格方面，12月锰矿市场呈现先抑后扬的趋势，月初锰硅期货下行，临近年底部分贸易商迫于资金压力，贸易商信心受到影响，市场陆续出现低价成交，延续上月底下跌的行情，南北矿差逐步收窄，月中下旬锰矿到港量减少，港口库存去库良好，海运费上涨持续发酵，南非半碳酸成本较有支撑，交投尤为活跃，矿商顺势挺价，部分贸易商捂盘惜售，锰矿市场迎来回暖。硫酸由于其上游硫磺市场行情大幅下跌，对硫酸锰成本支撑不足，同时下游整体行情也有小幅下跌，对硫酸采购积极性不高，供需矛盾下硫酸价格偏弱运行，12月国内动力煤市场呈现稳中下行走势，进入年末，部分上游煤矿陆续完成年度生产任务，煤炭产量预期缩减，受寒潮天气影响范围及强度增大，电厂耗煤明显加快，但在高库存下市场煤采购积极性低迷，加之非电行业进入消费淡季，采购需求释放有限，市场呈现供需双弱局面，随着硫酸锰价格的下跌，硫酸锰企业利润被再次压缩。饲料级硫酸锰目前成本在2602-2702元/吨，即期利润在150-250元/吨。酸溶方面，99.7%电解锰片价格在12400-12600元/吨左右，酸溶工艺成本在4755-4855元/吨，替代性略有增强。



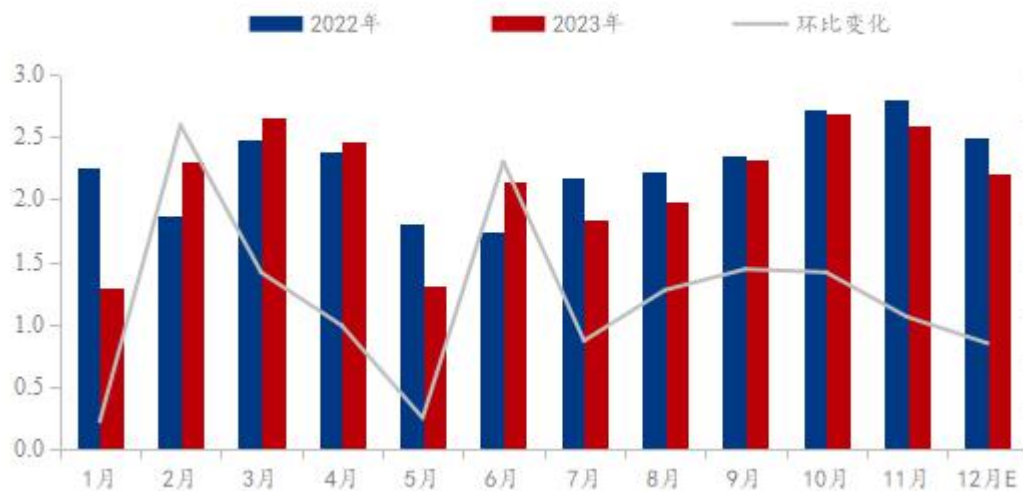
2.3 供应分析

2.3.1 产量分析

2023年12月中国电池级硫酸锰产量为22050吨，环比减少14.9%，同比减少11.8%，12月下游三元前驱体需求虽然下降，但部分上市企业为完成年度任务放缓减产力度，导致部分企业建立一定库存在年后销售，12月市场整体产量仅小幅下降，但本月三元企业对硫酸锰的需求仍然呈现下降态势，本月多数硫酸锰企业仍然维持以销定产的生产节奏，随着下游需求的减少，12月硫酸锰产量有所下降。

2024年1月中国电池级硫酸锰预估产量为12000吨，环比减少45%，预计进入1月下游三元前驱体企业排产将进一步下降，硫酸锰需求将会继续面临下行趋势，个别企业可能会停产检修，1月硫酸锰整体产量或有所减少。

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

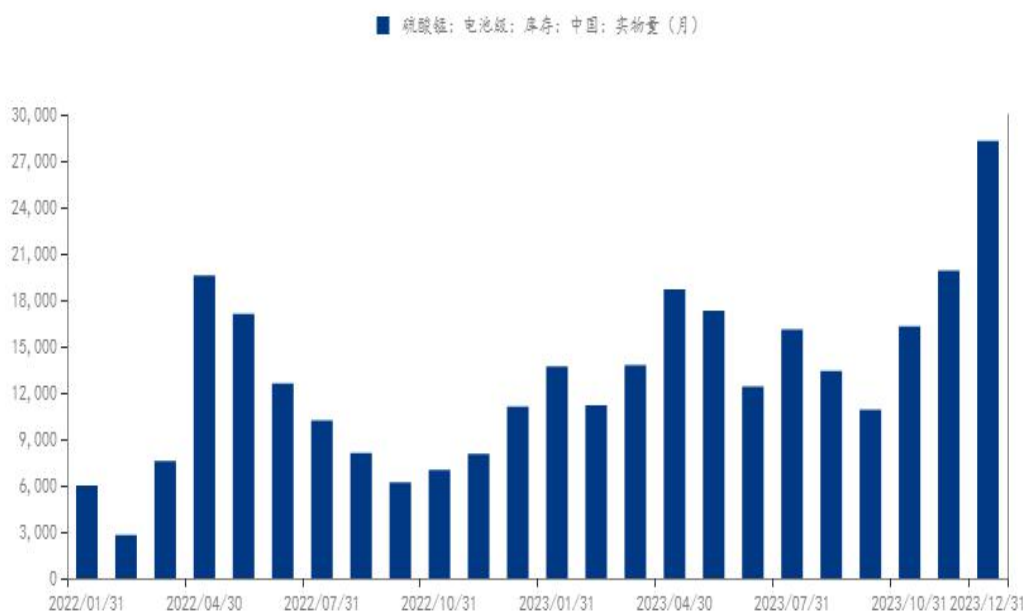
12月电池级硫酸锰开工率为57.3%，环比减11.4%，该月个别硫酸锰厂家进行减产，主因硫酸锰市场库存增多，企业出货压力较大，故市场整体开工率有所降低。

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	70%
2	广西	电池级硫酸锰	5	68%

2.4 库存分析

2023年12月底国内电池级硫酸锰库存约为28300吨,环比11月底约增加42.2%,12月下游三元前驱体需求持续下跌,企业持续去库减产,产业多在战略性收缩保现金流中,产业情绪较为悲观,市场整体产量有所下降,对硫酸锰的需求仍然呈现下降态势,导致硫酸锰市场整体库存有所增多,而进入1月后,下游三元前驱体企业排产将进一步下降,硫酸锰需求将会继续面临下行趋势,而据市场反馈,个别企业可能会停产检修,以消化当前库存为主,预计1月硫酸锰市场整体库存可能略降。



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。