



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 10 期

Part.1 市场概述

硫酸锰：11月硫酸锰市场整体信心不足 需求端恢复较为缓慢

10月硫酸锰市场价格整体以弱势震荡运行为主，原料端硫酸价格整体下行为主，锰矿价格同样延续震荡偏弱态势，进口煤价格则保持平稳，硫酸锰即期成本略降。10月三元前驱体龙头企业持续去库中，虽然国内需求小幅增加，但由于产业链整体处于去库阶段，市场三元前驱体整体产量有所下降，对硫酸锰询盘及采购均一般，而硫酸锰厂家端整体开工尚可，临近年底，部分厂家为冲量维持较高开工率，故10月硫酸锰整体产量略增，据市场反馈，个别企业为促进成交让价出售硫酸锰，对市场信心造成了一定影响，叠加下游需求端恢复较为缓慢，预计短期内硫酸锰价格或将维持弱势震荡运行。

价格预测

11月价格预测

品种	价格预测
电池级硫酸锰	4900-5100

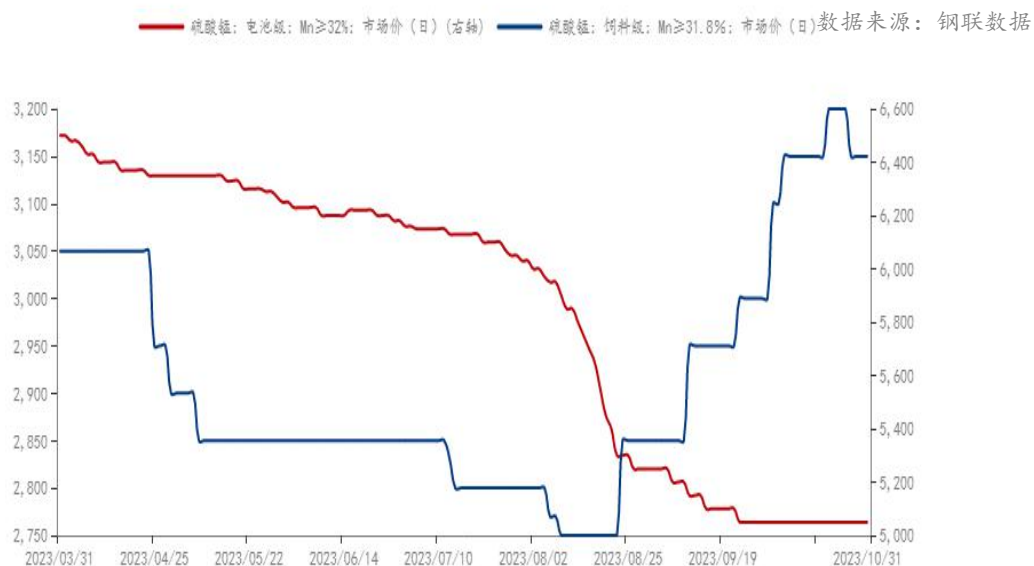
Part.2 硫酸锰

2.1 价格分析

10月硫酸锰市场价格整体呈现弱势震荡的态势,当前电池级硫酸锰报价4900-5200元/吨,饲料级出厂报价3000-3100元/吨。成本方面,硫酸和锰矿价格有所下行,进口煤价格则较为平稳,电池级硫酸锰即期成本在4580-4680元/吨徘徊,由于电解锰本月价格整体略有下调,酸溶成本也下降至4813-4913元/吨。需求方面,本月下游三元前驱体龙头企业持续去库中,虽然国内需求小幅增加,但由于产业链整体处于去库阶段,市场三元前驱体整体产量有所下降,对硫酸锰询盘及采购均一般,供应方面,由于临近年底,部分厂家为冲量维持较高开工率,10月硫酸锰产量略增,而进入11月后,三元市场逐步进入产业调整周期,11月三元前驱体产量或将进一步下降,对硫酸锰需求可能会进一步下降,需持续关注市场实际成交情况。

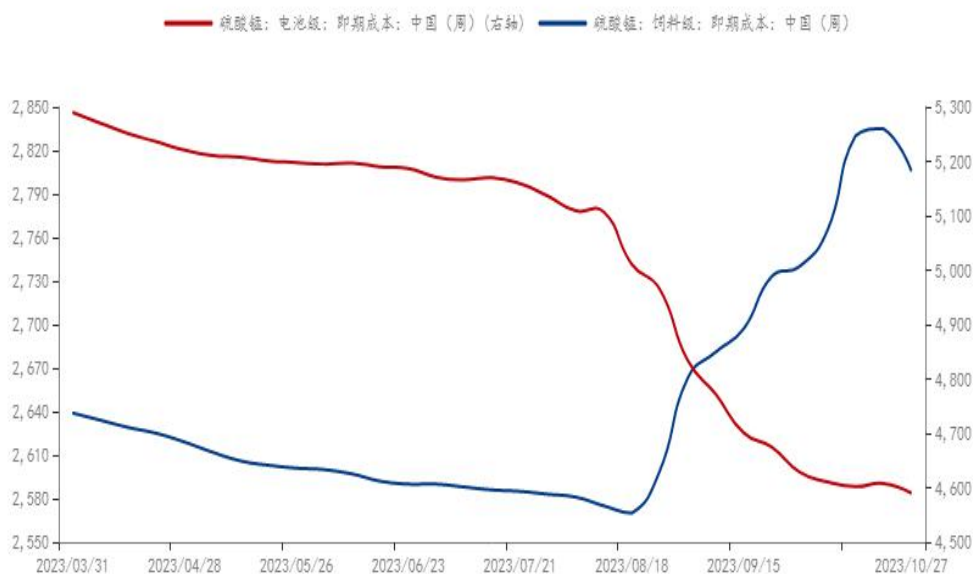
硫酸锰市场月均价格(元/吨)

品种	2023年10月	2023年9月	环比
电池级	5114	5139	-0.49%
饲料级	3092	2986	+3.55%



2.2 成本利润

10月硫酸价格整体以下行为主，锰矿价格同样有所松动，进口煤价格平稳运行，电池级硫酸锰即期成本在4580-4680元/吨，厂家即期生产利润较差，仅在100-150元/吨。原料价格方面，10月锰矿市场整体呈下滑趋势，国庆节后归来锰硅盘面持续下行跌至6600一线，下游厂家压价明显，锰矿采购需求未得到释放，成交放慢一定程度影响锰矿市场的信心，市场出货心态分歧，部分贸易商持看空心态，承压进行出货，锰矿价格混乱下行，氧化矿跌幅尤为明显，较上月下跌2.5元/吨度左右，跌破近两年最低点位，硫酸由于其上游硫磺价格的松动及下游采购积极性的降低，价格整体有所下行，而国庆节后动力煤产地及港口迎来了一波下游集中补库，煤价上涨较为明显，“黄金十月”特征逐步显现，但全国气温未出现明显下降，多地“入秋失败”，电厂日耗处于低位，加之电厂库存较高等影响，需求难以得到进一步释放，市场煤价上涨支撑不足，市场开始疲软，10月中下旬坑口、港口出货困难，煤价开始下跌，库存同步累积，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2745-2845元/吨，即期利润在250-350元/吨。酸溶方面，99.7%电解锰片价格在12200-12400元/吨左右，酸溶工艺成本在4813-4913元/吨，替代性略有增强。



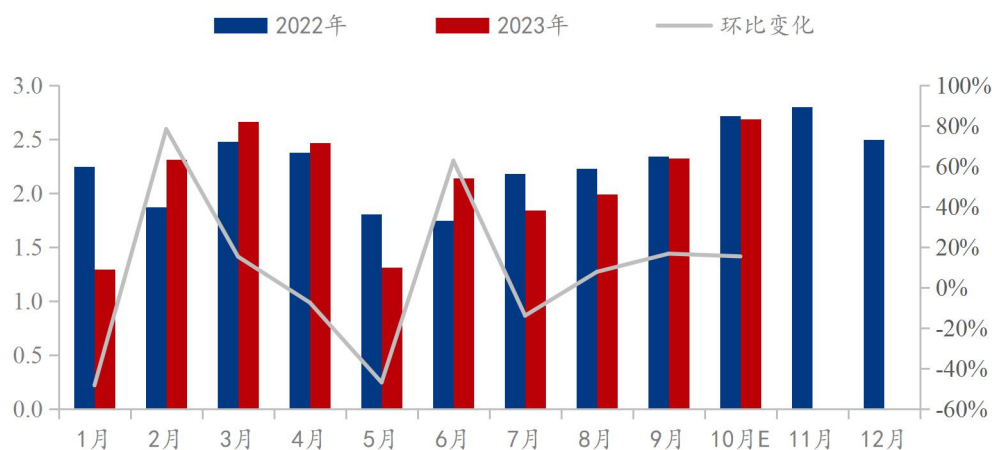
2.3 供应分析

2.3.1 产量分析

2023年10月中国电池级硫酸锰产量为26850吨，环比增加15.5%，同比减少4.6%，10月下游三元前驱体海外需求量下降明显，叠加仍有龙头企业持续去库中，市场整体产量环比略降，而临近年底，部分硫酸锰厂家为冲量维持较高开工率，10月硫酸锰产量有所增加。

2023年11月中国电池级硫酸锰预估产量为24000吨，环比减少11%，预计进入11月下游三元前驱体企业开工可能会继续降低，产业链整体处于去库阶段，市场对硫酸锰需求有所下降，硫酸锰企业排产或将有所下滑，整体产量略降。

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

10月电池级硫酸锰开工率为70.9%，环比增8.2%，该月部分硫酸锰企业因临近年底，为冲量排产有所增加，市场整体开工率有所上升。

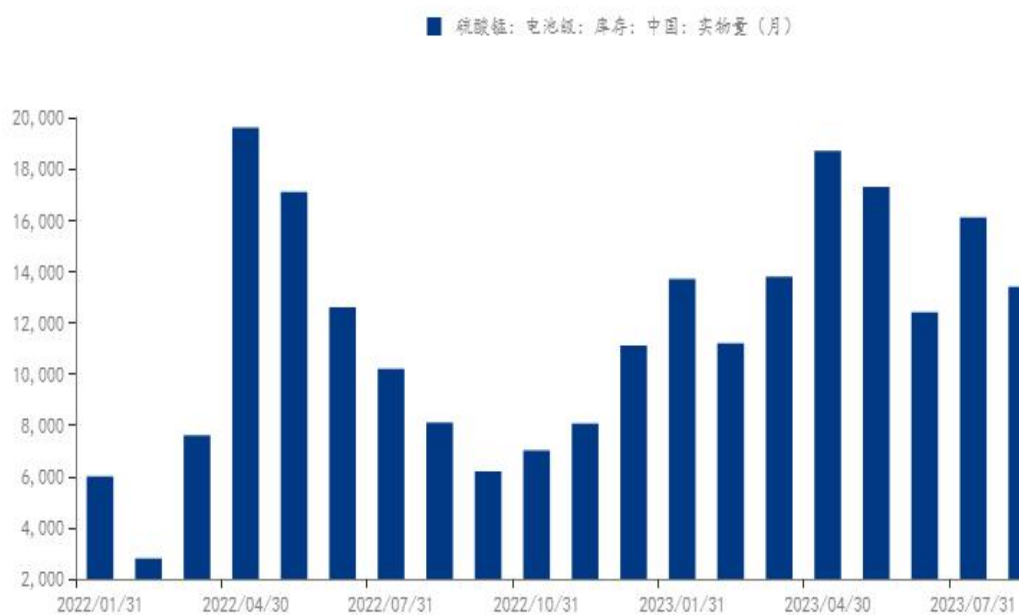
电池级硫酸锰生产情况(万吨)

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	69%
2	广西	电池级硫酸锰	5	60%

数据来源：钢联数据

2.4 库存分析

2023年10月底国内电池级硫酸锰库存约为16300吨，环比9月底约增加49.4%，10月下游三元前驱体海外需求量下降明显，叠加仍有龙头企业持续去库中，市场整体产量环比略降，产业链整体处于去库阶段，对硫酸锰需求有所下降，但因临近年底，部分硫酸锰厂家为冲量维持较高开工率，导致硫酸锰市场整体库存有所增加，而进入11月后，下游三元企业开工可能会继续降低，对硫酸锰需求将会进一步下降，而由于10月部分硫酸锰企业冲量，进入11月部分企业排产或将有所下滑，预计11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。