



## Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2022 年 12 月 23 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：市场需求持续减弱 钴盐价格不断下滑

受国外假期影响，海外需求有转弱预期，国际钴价仍有下滑空间，一定程度影响国内心态。同时，终端消耗放缓，下游对原料采购积极性难提，市场看空心态短期难有好转，预计钴盐价格仍继续走跌。预计硫酸钴市场价至 48000 元/吨附近，氯化钴市场价至 58000 元/吨附近。

### 钴金属：需求端继续承压 市场成交重心下移

电解钴方面，国际市场报价继续跌势，拖累国内钴市行情走势，期货盘面震荡运行。冶炼厂价格近期稳定，近期下游合金厂家需求偏弱，但临近年末，合金冶炼厂预计安排少量补库。一月电钴冶炼厂将完成交储订单，国内钴原料供给增量，需求低迷，预计后市电钴价格仍以震荡为主。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：钴氧化物价格走跌 企业持续观望

随着外盘价格的走跌及钴盐市场的走弱，多数市场参与者谨慎观望为主，生产商持价观望，多关注下周的备货情况，市场整体成交延续弱势，成交重心下移，在无明显利好因素支撑下，钴氧化物价格或继续走跌，预计四氧化三钴市场价至 200000 元/吨附近，氧化钴市场价至 198000 元/吨附近。

### 碳酸钴：终端需求表现乏力 碳酸钴价格继续回落

随着下游钴粉企业不断下调价格，导致业者观望情绪不断增强，对原料操作积极性明显减弱，很大程度影响碳酸钴企业出货节奏，不排除企业进一步下调报盘预期，市场整体气氛较弱。

## 1.1 价格预测

本周价格波动及下周价格预测

品种	12月23日	12月16日	下周价格预测
电解钴	314000-350000	313000-350000	小幅回落
钴粉	305000-315000	315000-325000	小幅回落
碳酸钴	130000-135000	138000-142000	小幅回落
氧化钴	198000-202000	205000-208000	小幅回落
四氧化三钴	200000-204000	208000-210000	小幅回落
硫酸钴	49500-50500	51000-52000	小幅回落
氯化钴	59500-60500	61000-62000	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。本周外盘延续下行趋势，拖累市场心态，主流冶炼厂暂未下调出厂价，近期盘面价格小幅回涨，贸易商多跟随盘面升水报价。国际市场表现不佳，对国内钴市带来一定影响，现货市场氛围持续谨慎，市场维持冷清状态，下游合金厂家以消耗原料库存为主，采购需求偏弱。预计短期钴价或延续弱稳走势。

截止12月23日，电解钴（国产）价格区间314000-350000元/吨，较上周持平。电解钴（金川）价格区间348000-352000元/吨，价格较上周持平。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
2022/12/19	332000	348000	317000
2022/12/20	332000	348000	317000
2022/12/21	332000	348000	317000
2022/12/22	332000	348000	317000
2022/12/23	332000	348000	317000
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

## Part.3 钴盐

### 3.1 价格分析

**硫酸钴：**近期硫酸钴价格不断下滑，下游对后市操作更为谨慎，市场无法找到有利支撑，零星低价试探使得冶炼厂心态进一步承压，报盘逐步下调。同时场内缺乏成交量配合，业者纷纷观望不前，个别冶炼厂顺势调整报价也很难有回应，市场只得延续弱勢。

**氯化钴：**周内终端数码需求依旧疲软，下游对原料采购意愿不足，且零星买盘意向多压价为主，无法给予市场积极性影响，消极的随行就市行为，让市价重心连续下探。叠加原料价格持续走跌，成本面缺乏利好支撑，市场情绪再获打压，行情止跌困难。

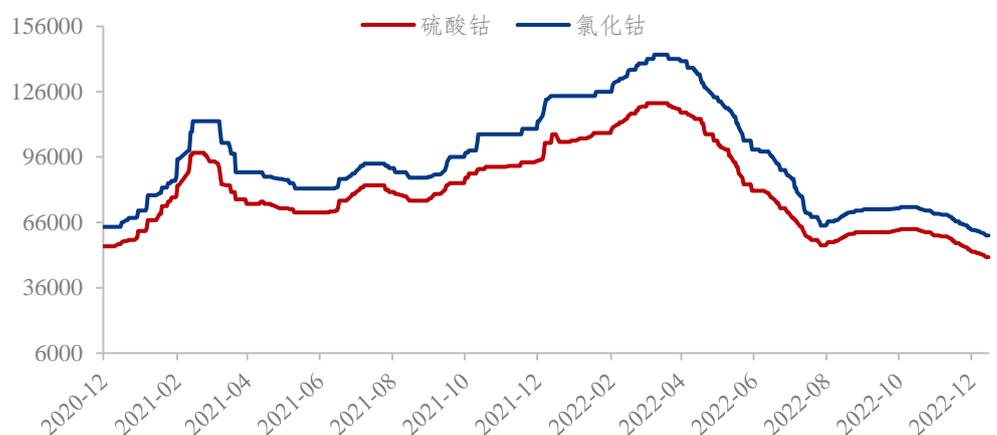
截止12月23日，硫酸钴本周市场价在49500-50500元/吨，均价较上周下跌1500元/吨；氯化钴本周市场价在59500-60500元/吨，均价较上周下跌1500元/吨。

#### 钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2022/12/19	51000	61000
2022/12/20	50500	60500
2022/12/21	50000	60000
2022/12/22	50000	60000
2022/12/23	50000	60000
周度变化	↓1500	↓1500
涨跌幅	2.91%	2.44%

数据来源：钢联数据

#### 钴盐价格走势（元/吨）

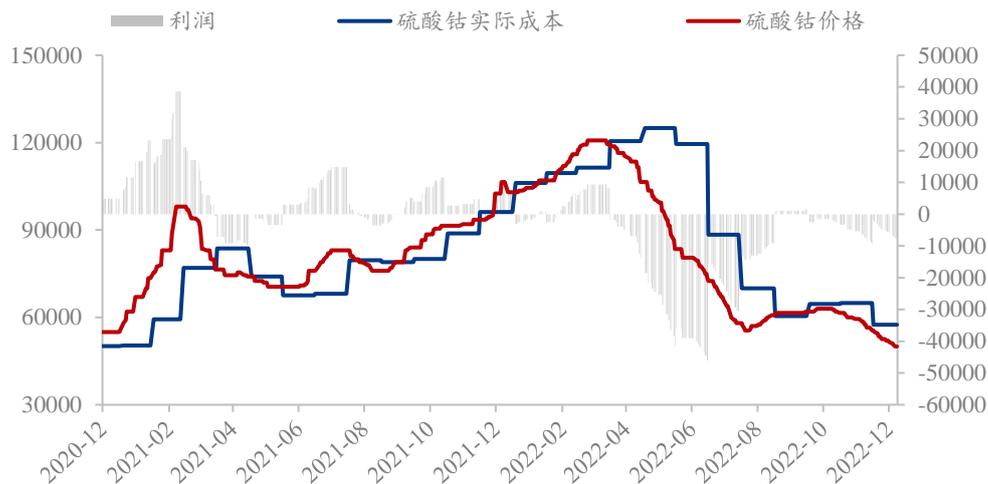


数据来源：钢联数据 4

### 3.2 硫酸钴实际成本

受疫情等利空因素影响，整体市场需求低迷，零星询盘意向压价至48000元/吨，进一步冲击冶炼厂心态，市价只得延续下滑。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-5972元/吨，较上周下跌1000元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

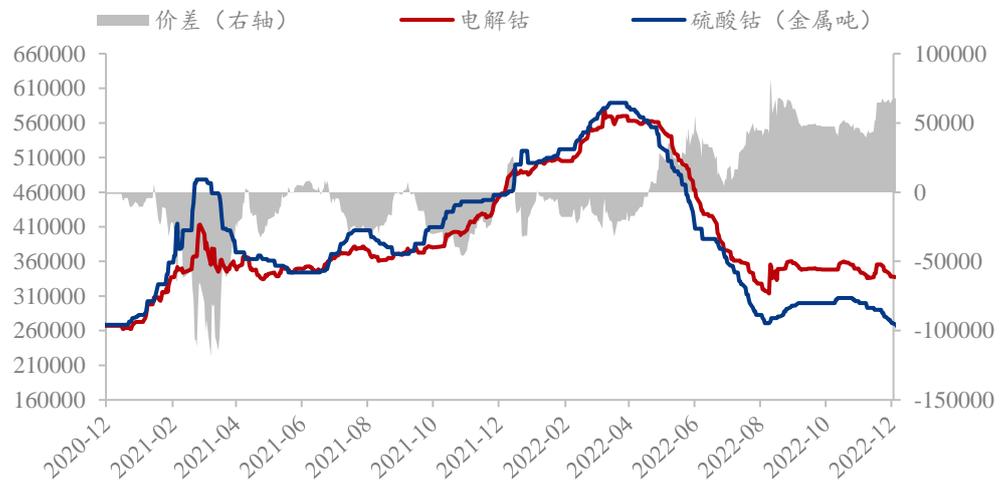


数据来源：钢联数据

### 3.3 价差分析

**电解钴与硫酸钴：**国产电解钴金属价格在 332665 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 243902 元/吨。本周两者逆价差至 88098 元/金属吨，本周电解钴行情趋稳运行，然硫酸钴依旧跌跌不休，预计两者价逐渐扩大。

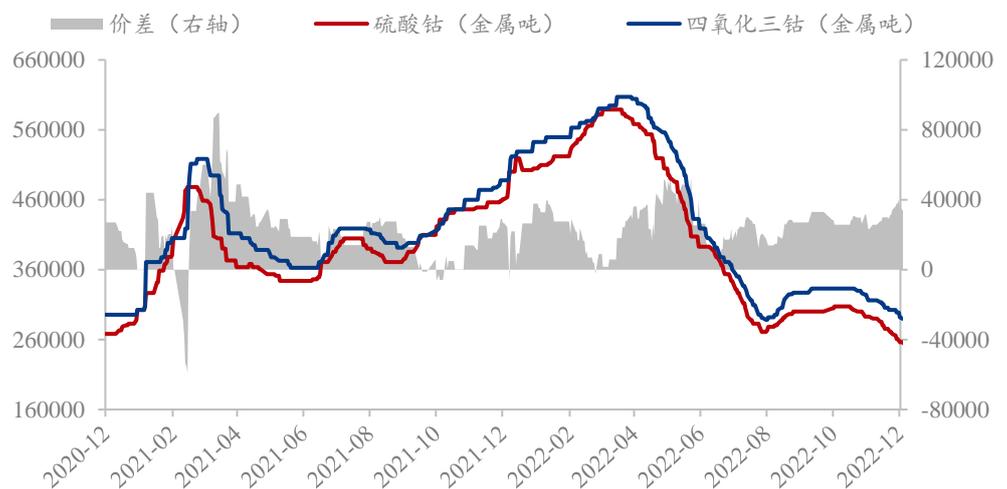
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 243902 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 277473 元/吨，本周两者价差在 33570 元/吨，本周终端需求不足，生产商对此持观望态度，预计两者价差偏稳。

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。周初主流生产商快速下调报价至 305000 元/吨，主流生产商报盘挺价意愿受限，报盘存在让利空间，纷纷下调出厂价，采购氛围略显不足，市场总况维持冷清态势。

**碳酸钴:**周内钴盐价格一直处于跌跌不休状态，加之终端需求未有明显好转迹象，钴盐价格及市场气氛表现一般，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。

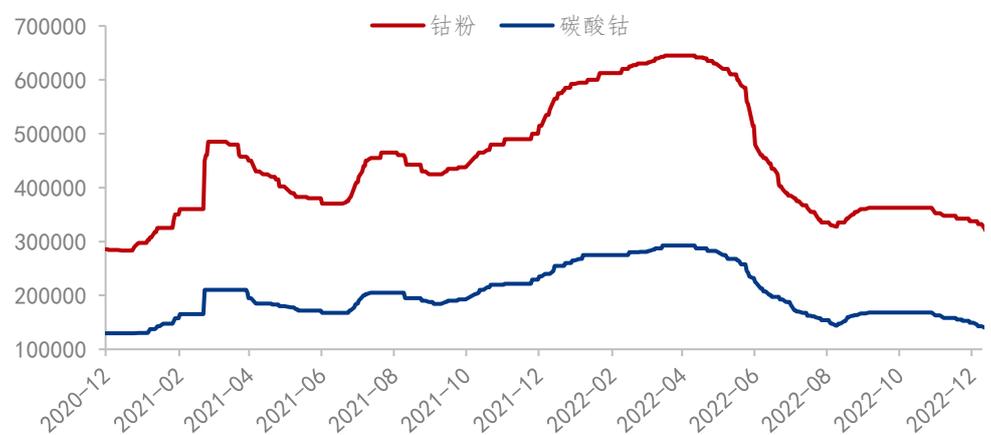
截止 12 月 23 日，碳酸钴价格区间 130000-135000 元/吨，行情较上周下跌 7500 元/吨。钴粉价格区间在 305000-315000 元/吨，行情较上周下跌 7500 元/吨。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	碳酸钴	钴粉
2022/12/19	132500	310000
2022/12/20	132500	310000
2022/12/21	132500	310000
2022/12/22	132500	310000
2022/12/23	132500	310000
周度变化	↓7500	↓7500
涨跌幅	5.36%	2.36%

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：**周内随着外盘报价的走跌，业者的看跌心态加剧，叠加终端需求不足因素的影响，生产商对此持观望态度，而场内出货困难，部分生产商反馈多关注下周备货情况，市场氛围冷清。

**氧化钴：**周内终端需求弱势依旧，同时在场内供大于求的情况下，生产商出货承压，而下游企业采购意向较弱，询单稀少且意在低价，业者多关注年前最后一波备货情况，预计短期内价格或继续下滑。

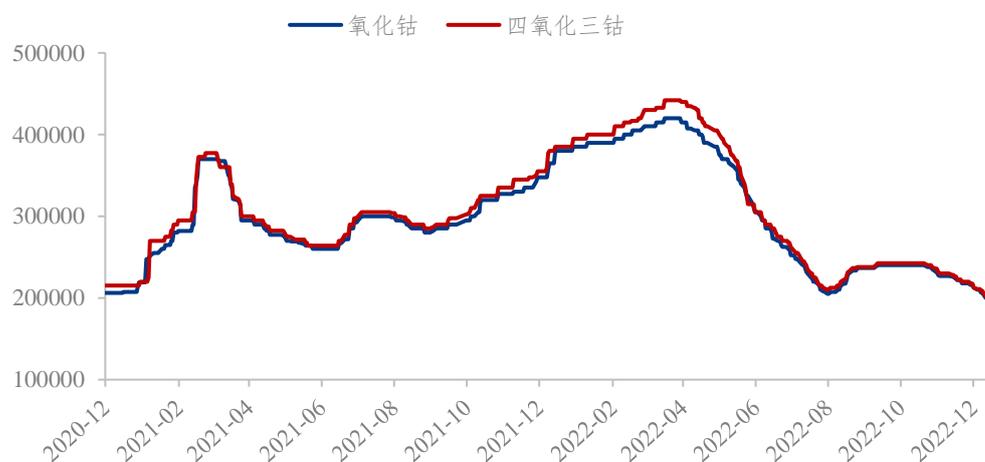
截止12月23日，四氧化三钴市场主流报价在200000-204000元/吨，较上周下降7000元/吨；氧化钴主流报价在198000-202000元/吨，较上周下降6500元/吨。

钴化合物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2022/12/19	200000	202000
2022/12/20	200000	202000
2022/12/21	200000	202000
2022/12/22	200000	202000
2022/12/23	200000	202000
周度变化	↓6500	↓7000
涨跌幅	3.35%	3.15%

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；12月15日MB标准级钴报价19.75-21.15美元/磅；合金级钴报价21.5-23美元/磅。

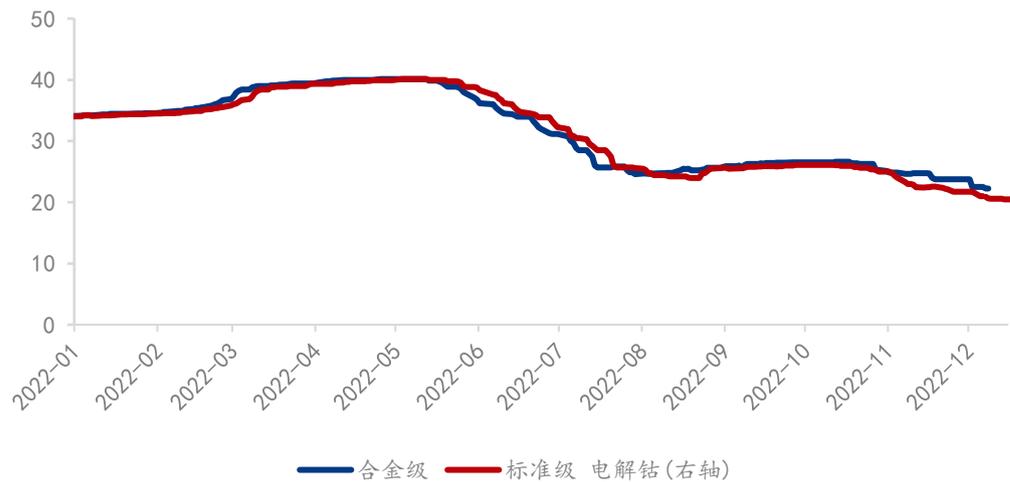
锂电行业不景气，拖累全球钴价格，加上圣诞及新年假期的临近也让市场逐步失去活跃度，市场成交几无，导致钴价不断向下。

本周海外中间品价格系数在58%-61%，对应中间品金属价格在11.6美元/磅。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2022/12/22	2022/12/16	价格涨跌
MB 合金级报价	21-22.5	21.5-23	-0.5/-0.5
MB 氢氧化钴系数指标	58%-61%	58%-62%	0%/-1%
钴中间品价格	11.4-11.8	11.6-12.0	-0.2/-0.2

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			总计
	仓单库存	现货库存	保税区库存	
2022/11/18	66	231	1989	2220
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	2134
周环比	↑50	↓10	0	↓10
涨跌幅	176.11%	6.92%	-	0.47%

## Part.8 终端市场

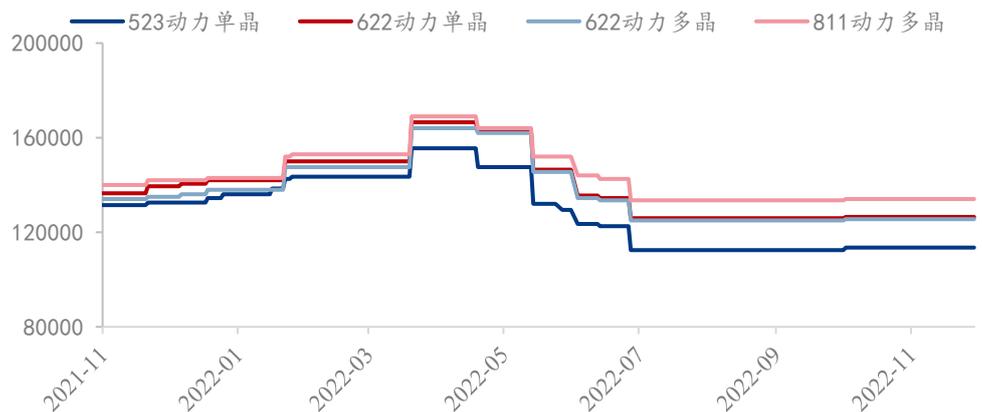
### 8.1 三元前驱体

本周 523 动力多晶三元前驱体 110000-115000 元/吨；622 单晶型三元前驱体价格在 125000-128000 元/吨；811 多晶型三元前驱体 132000-136000 元/吨。从近期调研情况来看，电池环节受碳酸锂价格影响较大，多降库为主。自下而上反馈至原料端需求有所减弱，1 月排产预计下滑 10%-20%，从而降低对原料金属类产品采购预期。此外原料端镍盐、钴盐均有下滑可能，预计前驱体价格或下滑。

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
2022/12/19	113500	126500	125500	134000
2022/12/20	113500	126500	125500	134000
2022/12/21	113500	126500	125500	134000
2022/12/22	113500	126500	125500	134000
2022/12/23	113500	126500	125500	134000
周度变化	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-

三元前驱体市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

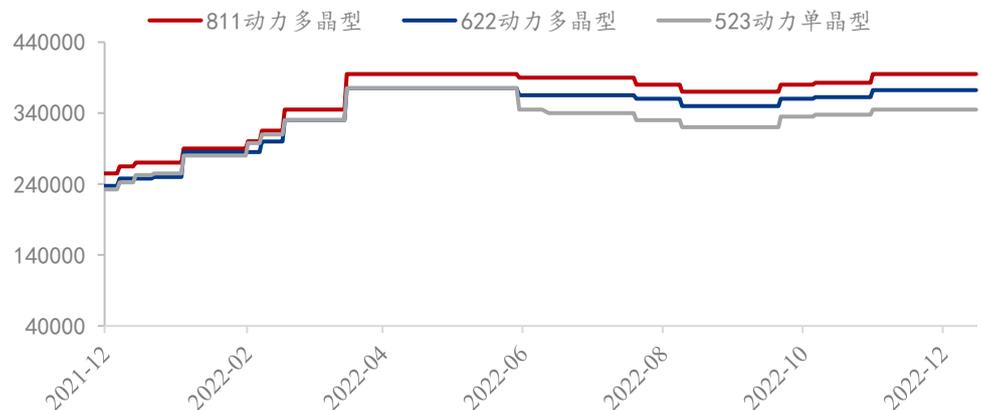
## 8.2 三元市场

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。电芯厂对三元正极材料需求弱势，个别企业出现出售锂盐原料库存，降低资金占用，预计短期内需求难有明显好转，三元正极材料企业普遍将减产 20-30%左右，但新能源市场未来增速仍高于其他行业，企业对未来仍持乐观心态。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型中间价	811 型中间价
2022/12/19	340000	395000
2022/12/20	340000	395000
2022/12/21	340000	395000
2022/12/22	340000	395000
2022/12/23	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

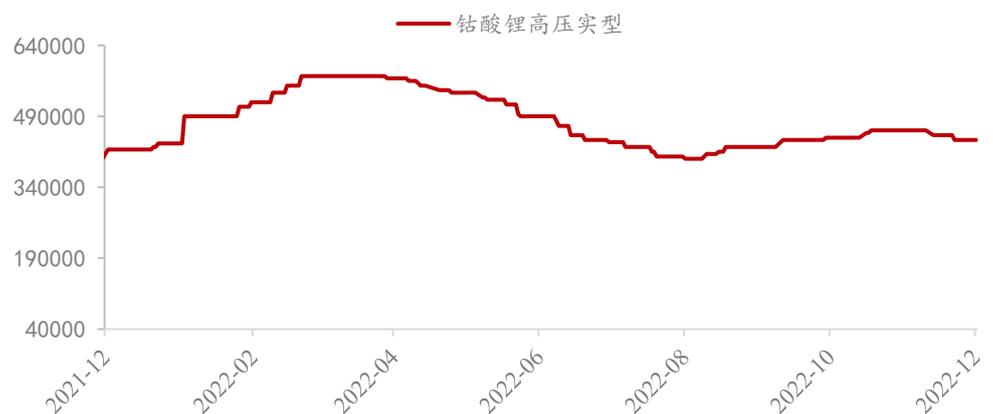
### 8.3 钴酸锂市场

本周，钴酸锂价格跟跌原料市场；由于原料四氧化三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，钴酸锂价格跟跌为主；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 430000 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
2022/12/19	440000
2022/12/20	440000
2022/12/21	430000
2022/12/22	430000
2022/12/23	430000
周度变化	↓10000
涨跌幅	2.27%

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

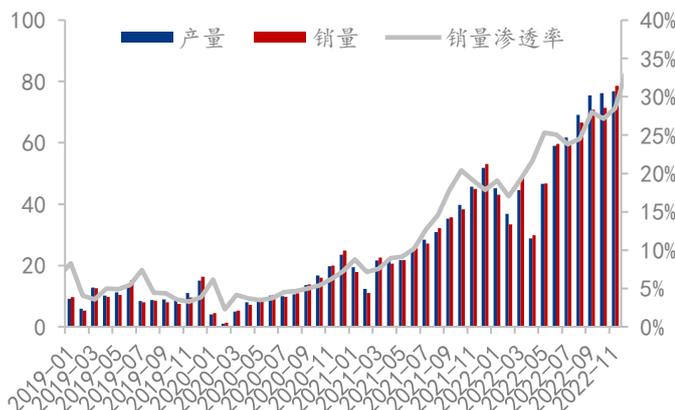
**新能源汽车产销量：**11月，新能源汽车产销分别完成76.8万辆和78.6万辆，月度产销再创历史新高，产销同比分别增长65.6%和72.3%。其中纯电动汽车产销分别完成58.9万辆和61.5万辆，同比分别增长55.5%和67.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成17.9万辆和17.1万辆，同比分别增长1.1倍和92.6%；燃料电池汽车产销分别完成0.03万辆和0.04万辆，同比分别增长51.9%和1.5倍。

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。

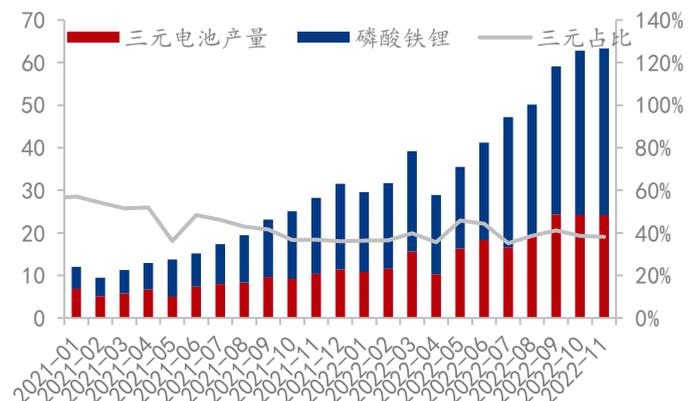
**动力电池产量：**2022年11月，我国动力电池产量共计63.4GWh，同比增长124.6%，环比增长0.9%。其中三元电池产量24.2GWh，占总产量38.2%，同比增长133.0%，环比下降0.2%；磷酸铁锂电池产量39.1GWh，占总产量61.7%，同比增长119.7%，环比增长1.4%。1-11月，我国动力电池累计产量489.2GWh，累计同比增长160.1%。其中三元电池累计产量190.0GWh，占总产量38.8%，累计同比增长130.6%；磷酸铁锂电池累计产量298.5GWh，占总产量61.0%，累计同比增长183.4%。

**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）

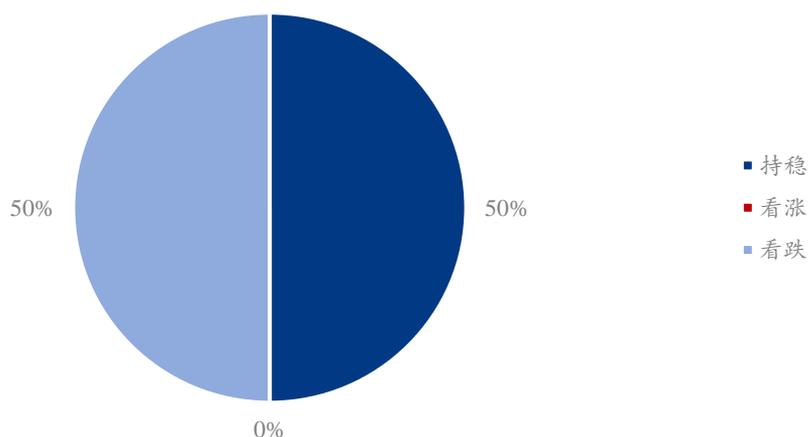


## Part.9 后市预测

### 9.1 钴盐市场

市场对于年前备货需求持悲观情绪，询盘意愿积极性较低，零星询盘压价至 48000 元/吨，多数冶炼厂由于亏损扩大，继续调整出货意愿不强，暂稳观望。但国内疫情冲击下，终端需求有进一步转弱可能，预计钴盐仍有回落空间。

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

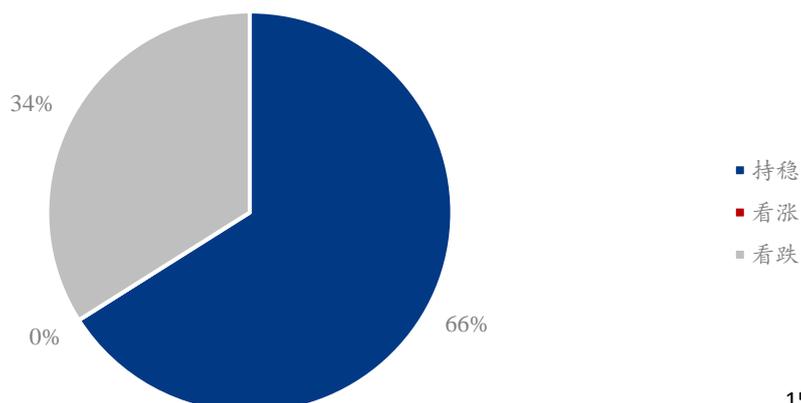
后期，终端需求减弱持续下，三元材料供应量或将继续减少；原料碳酸锂价格仍有下跌预期，预计三元材料价格阴跌为主。

在供需双重影响下，预测未来磷酸铁锂价格还会继续下调，整体模式向大化工模式迈进，新产能投入供应增加，预测产能过剩时间会有所提前。

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



## Part.10 行业要闻

### 1. 电池材料公司 Electra 在 Temiskaming Shores 启动示范工厂

12月23日，据外媒报道，Electra Battery Materials (ELBM) 公司在多伦多北部的冶炼厂启动了一个示范工厂，旨在回收以及回收锂离子电池中的高价值元素，包括镍、钴、锂、铜和石墨。Electra 声称，它将在示范工厂使用其专有的湿法冶金工艺批量加工至少 75 吨的黑色材料。Electra 计划在 2023 年初完成示范工厂，同时提供定期更新。在示范工厂成功建成之前，Electra 表示将评估是否在 2023 年继续使用其商业伙伴或第三方提供的材料处理黑色材料。Electra 首席执行官 Trent Mell 表示，我们的黑色大规模回收示范工厂的启动为 Electra 取得一系列重大成就的一年画上了句号。Mell 补充道，由于美国最近通过了《通货膨胀降低法案》，以及汽车公司为电动化车队进行了大量投资，北美电动汽车采用的前景变得越来越乐观，无论是通过初级精炼还是回收工艺，对国内电池级材料供应的需求变得至关重要。

### 2. 欧盟新法规或促使可拆卸电池回归

12月21日消息，在强制要求所有智能手机、平板电脑和笔记本电脑使用 USB Type-C 充电端口之后，欧盟 (EU) 现在已经就新的法律法规达成一致，旨在使电池更加可持续和可重复使用。这项新法规将给消费科技公司和电池制造商带来一系列新的挑战，因为新法律涉及整个电池生命周期，包括材料提取、工业生产和处置。

新的欧盟法律将适用于在欧盟销售的所有类型的电池，其中包括电子设备中使用的电池、工业电池、汽车电池，以及两轮车和电动车 (EV) 中使用的电池。从 2024 年初开始，欧盟的电池制造商将必须报告产品的总碳足迹，从开采到回收过程。然后，这些数据将被用于设定电池的最大二氧化碳限制，该限制最早将于 2027 年 7 月生效。他们将需要使用一定比例的回收材料，即 16% 的钴、85% 的铅、6% 的锂和 6% 的镍。

据了解，新法规还要求消费技术品牌在设计他们的设备时，要使其电池易于更换，要么使电池盖支持拆卸，要么使用的螺丝容易拆下，这或许意味着可拆卸电池将回归智能手机，使电子设备更具有可持续性，并提高其寿命，不过也会减少公司在维修和维护设备过程中的利润率。

如果通过，新规定将确保在欧盟地区销售的电池在全球范围内更具有可持续性，最终为世界其它地区制定一个标准。这些规则不仅评估碳足迹，而且在欧盟参与电池制造过程的公司还需要识别、预防和解决其

供应链中的人权和劳工问题。欧盟只对锂、镍、钴和石墨等关键原材料实施了这项新法律。除此以外，欧盟还制定了雄心勃勃的回收目标，其目标是到 2023 年收集 45% 的电子设备的可回收材料，到 2030 年收集 73%。此外，就电动车而言，其目标是收集 100% 的可回收材料。

新的欧盟电池法规正在等待议会和理事会的最终批准，肯定会给苹果、谷歌、三星等消费电子公司带来严峻的挑战，因为他们需要重新思考他们的设备设计，松下和三星 SDI 等电池制造商也会受到影响，所有与电池打交道的公司都需要开始为新的法律做准备，审查他们的供应链和运营，同时与回收商达成合作方案。

### 3. 特斯拉超级工厂即将落户墨西哥 总投资或达 100 亿美元

12 月 21 日，据国外媒体报道，特斯拉最早将于本周五宣布在墨西哥北部的新莱昂州建设超级工厂的计划。

据了解，新莱昂州超级工厂初始投资金额为 8 至 10 亿美元，拟建于蒙特雷(Monterrey)市的郊区，起初将为特斯拉现有车型生产零部件，之后可能会生产一款电动车新车型，生产成本将低于其它工厂。

知情人士还称，这家工厂的总投资最终可能达到 100 亿美元。最终细节仍在制定中，墨西哥外交部与新莱昂州州政府也都参与了谈判。目前尚不清楚投产时间。

在此之前，特斯拉首席执行官马斯克于 10 月访问了与美国得克萨斯州接壤的新莱昂州。本月早些时候，墨西哥外交部部长 Marcelo Ebrard 曾透露，马斯克已经在墨西哥的三个州考察新工厂的候选厂址。

据了解，墨西哥工厂不仅能很好地解决特斯拉产能不足，还能帮助其打入当地电动车市场。

## 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。