



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 11 期

Part.1 市场概述

硫酸锰：12月硫酸锰市场价格阴跌 需求端恐难有好转

11月硫酸锰市场价格整体阴跌，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，而湖南、云南等地硫酸整体价格则略有上浮，锰矿价格延续偏弱态势，进口煤价格则保持平稳，硫酸锰即期成本略降。11月下游三元前驱体需求持续下降，终端电芯企业砍单明显，部分企业为去库主动减产，导致市场整体产量有所下降，对硫酸锰询盘较少且压价心态浓厚，而硫酸锰厂家端整体开工并没有大幅下滑，主因临近年底，个别硫酸锰厂家依旧维持较高的开工率，提前备库，故11月硫酸锰整体产量仅仅略有下降，据市场反馈，目前硫酸锰市场观望情绪依旧占据主导，市场多以交付长单为主，零单成交较少，市场整体信心较弱，预计短期内硫酸锰价格或将维持弱势运行。

价格预测

12月价格预测

品种	价格预测
电池级硫酸锰	4700-4900

Part.2 硫酸锰

2.1 价格分析

11月硫酸锰市场价格整体呈现阴跌的态势，当前电池级硫酸锰报价4900-5100元/吨，饲料级出厂报价2900-3000元/吨。成本方面，锰矿价格有所下行，广西、贵州等地区硫酸整体价格略降，湖南、云南等地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4557-4657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4768-4868元/吨。需求方面，本月下游三元前驱体需求持续下降，终端电芯企业砍单明显，部分企业为去库主动减产，导致市场整体产量有所下降，对硫酸锰询盘及采购均一般，供应方面，由于临近年底，部分厂家提前备库，虽然下游需求持续下降，但硫酸锰厂家端整体开工并没有大幅下滑，11月硫酸锰产量仅略有降低，而进入12月后，三元市场需求恐难有恢复，12月三元前驱体产量或将继续下降，对硫酸锰需求可能会进一步降低，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11月	2023年10月	环比
电池级	5007	5114	-2.09%
饲料级	2988	3092	-3.36%

数据来源：钢联数据



2.2 成本利润

11月广西、贵州等地区硫酸整体价格略降，湖南、云南等地硫酸整体价格则略有上浮，锰矿价格有所松动，进口煤价格平稳运行，电池级硫酸锰即期成本在4557-4657元/吨，厂家即期生产利润较差，仅在100-150元/吨。原料价格方面，11月锰矿市场在下游硅锰期现价格持续走弱的影响下走势低迷，价格保持缓跌的态势，月初锰矿价格无明显波动，市场保持平稳状态，中下旬随着南非集中到港叠加加蓬大船进入国内，矿商对市场的悲观情绪出现，矿商承受年底到港，港口费用累计及资金回拢等压力，市场上出货心态明显，临近月末出现了低价抛货情况，整体矿价向下拉低，价格仍未见底，硫酸由于其上游硫磺价格高位盘整，对硫酸价格支撑力度尚可，而下游客户目前多有减产计划，对硫酸采购积极性偏弱，硫酸价格震荡运行，11月国内动力煤市场呈现震荡偏弱走势，月中及月底有两次反弹行情，主要原因是随着冷空气的降临，电厂日耗的回升叠加下游抄底心理，内贸市场有所反弹，但随着港口库存持续高位、下游采购不及预期，难以对市场形成长效支撑，煤价经过短暂上涨后进入回落通道，随着硫酸锰价格阴跌，硫酸锰企业利润被再次压缩。饲料级硫酸锰目前成本在2688-2788元/吨，即期利润在200-300元/吨。酸溶方面，99.7%电解锰片价格在12100-12300元/吨左右，酸溶工艺成本在4768-4868元/吨，替代性略有增强。



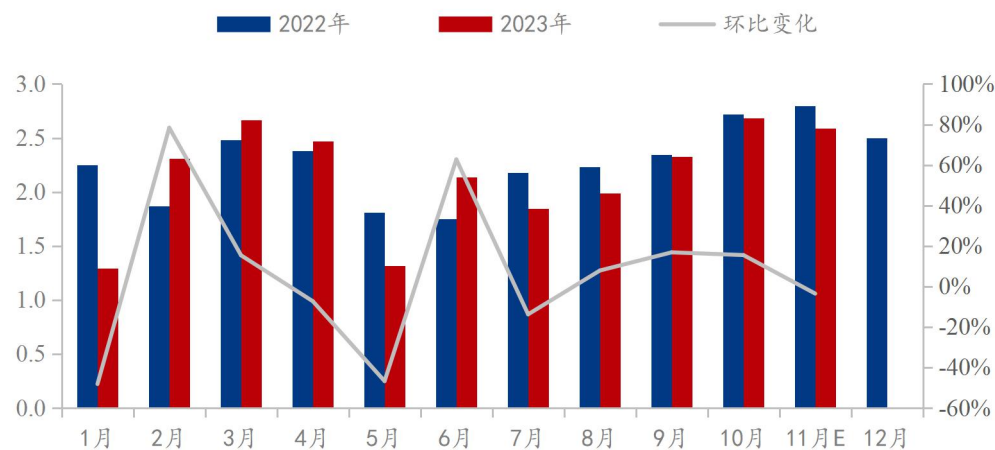
2.3 供应分析

2.3.1 产量分析

2023年11月中国电池级硫酸锰产量为25900吨，环比减少3.5%，同比减少7.5%，11月下游三元前驱体需求持续下降，终端电芯企业砍单明显，部分企业为去库主动减产，导致市场整体产量有所下降，而由于临近年底，个别硫酸锰厂家依旧维持较高的开工率，导致硫酸锰市场整体库存略有上升，目前多数厂家依旧维持以销定产的生产节奏，11月硫酸锰产量略降。

2023年12月中国电池级硫酸锰预估产量为24300吨，环比减少6%，预计进入12月下游三元前驱体企业排产将持续下降，对硫酸锰的采购需求或将有所减少，但临近年底，硫酸锰企业可能会提前备库，12月硫酸锰整体产量或小幅下降。

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

11月电池级硫酸锰开工率为68.7%，环比减2.2%，该月个别硫酸锰厂家依旧维持较高的开工率，企业整体排产小幅下滑，市场整体开工率略降。

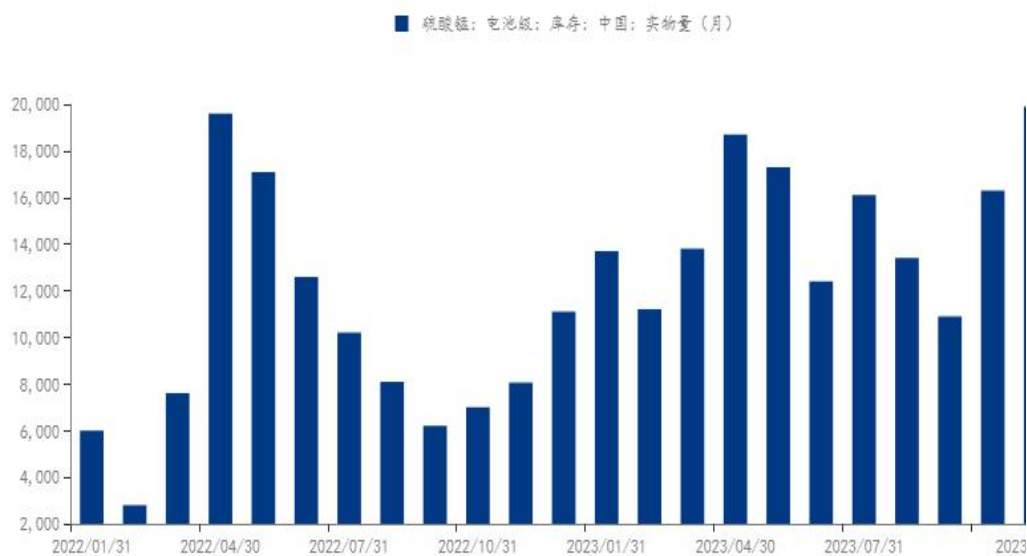
电池级硫酸锰生产情况(万吨)

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	65%
2	广西	电池级硫酸锰	5	71%

数据来源：钢联数据

2.4 库存分析

2023年11月底国内电池级硫酸锰库存约为19900吨,环比10月底约增加22.1%,11月下游三元前驱体需求持续下降,终端电芯企业砍单明显,部分企业为去库主动减产,导致市场整体产量有所下降,三元前驱体海外需求短期内亦难有恢复,但因临近年底,个别硫酸锰厂家依旧维持较高的开工率,导致硫酸锰市场整体库存略增,而进入12月后,下游三元前驱体企业排产将持续下降,对硫酸锰的采购需求或将有所减少,而硫酸锰企业可能会提前备货,企业整体排产可能不会大幅下滑,预计12月硫酸锰市场整体库存可能略增。



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。