



Mysteel: 镍钴锰锂新能源产业 月度报告

上海钢联新能源事业部

2024 年第 1 期

Part.1 市场概述

硫酸锰：2月硫酸锰市场信心欠佳 下游需求或有所下降

1月硫酸锰市场价格整体略有回暖，原料端硫酸价格各地区略有不同，广西、贵州、云南等地区硫酸整体价格略降，湖南地区硫酸硫酸价格整体持稳，锰矿价格整体呈现上扬的趋势，进口煤价格则保持平稳，硫酸锰即期成本略降。1月下游三元前驱体龙头企业大量去库中，有企业出货量翻倍于产量，有部分企业二月订单前置至一月生产，但对硫酸锰整体需求仍较差，市场整体信心欠佳，而硫酸锰厂家端整体排产也有所下滑，部分企业在1月份进行了停产检修，故1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2月份硫酸锰的市场需求有所担忧，硫酸锰厂家端承压较大，预计短期内硫酸锰价格或将维持盘整运行。

价格预测

2月价格预测

品种	价格预测
电池级硫酸锰	4800-5100

Part.2 硫酸锰

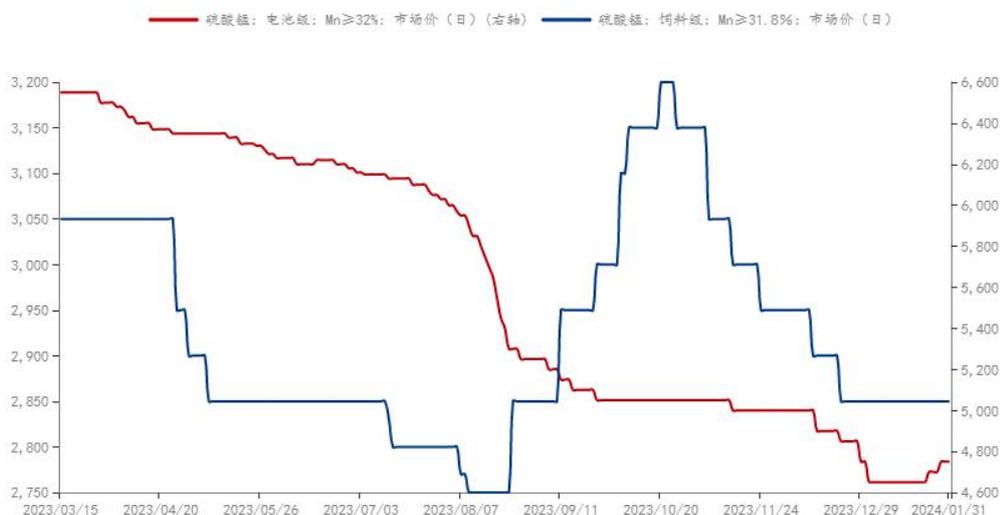
2.1 价格分析

1月硫酸锰市场价格整体呈现回暖的态势，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，锰矿价格呈现上扬的趋势，广西、贵州、云南等地区硫酸整体价格略降，湖南地区硫酸硫酸价格整体持稳，进口煤价格则较为平稳，电池级硫酸锰即期成本在4326-4426元/吨徘徊，由于电解锰本月价格整体持稳，酸溶成本也基本维持在4770-4870元/吨。需求方面，本月下游三元前驱体整体需求未有明显转变，市场仍有大量库存在低价销售中，虽然个别企业将二月订单提前至一月生产，但市场整体产量未有增加，企业对24年需求多持悲观情绪，多有裁员动作，多战略性收缩中，部分企业计划出售旗下资产保证现金流，市场整体产量有所下降，虽有年前备采原料的需求，但对硫酸锰整体需求也在面临下行趋势，供应方面，本月部分硫酸锰企业进行了停产检修，1月硫酸锰产量有所下降，而进入2月后，个别硫酸锰企业排产可能会略有下降，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	2024年1月	2023年12月	环比
电池级	4822	4791	+0.65%
饲料级	2849	2885	-1.24%

数据来源：钢联数据



2.2 成本利润

1月广西、贵州、云南等地区硫酸整体价格略降，湖南地区硫酸硫酸价格整体持稳，锰矿价格呈现上扬的趋势，进口煤价格则较为平稳，电池级硫酸锰即期成本在4326-44263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，1月锰矿市场整体上行，月初下游采购积极性相对较好，但经历一段涨价趋势后，月中旬矿价上冲幅度受限，厂家接受度下降，且盘面表现一般，矿价保持盘整走势；临近月末，外盘报价坚挺，带动现货矿报价上行，市场暂无低价出货，且矿商惜售情绪增加，部分有未完成采购的厂家顺势促成锰矿出现高位成交，临近年末价格依旧保持在较高位置，市场逐步进入休假模式，硫酸由于其上游硫磺市场行情下跌，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，1月动力煤市场呈现震荡偏弱走势，主产地供应维持常态，需求端延续刚需采购，煤炭市场供需关系仍偏宽松，加之终端库存处于高位及暖冬格局未改，需求并未大范围释放，价格表现为阴跌走势，临近月底，受春节假期影响，产地供应将稍有缩减，加之非电春节补库影响，煤价出现阶段性上涨局面，虽硫酸锰价格略有回暖，但硫酸锰企业利润仍较差。饲料级硫酸锰目前成本在2568-2668元/吨，即期利润在150-250元/吨。酸溶方面，99.7%电解锰片价格在12300-12500元/吨左右，酸溶工艺成本在4770-4870元/吨，替代性略有增强。



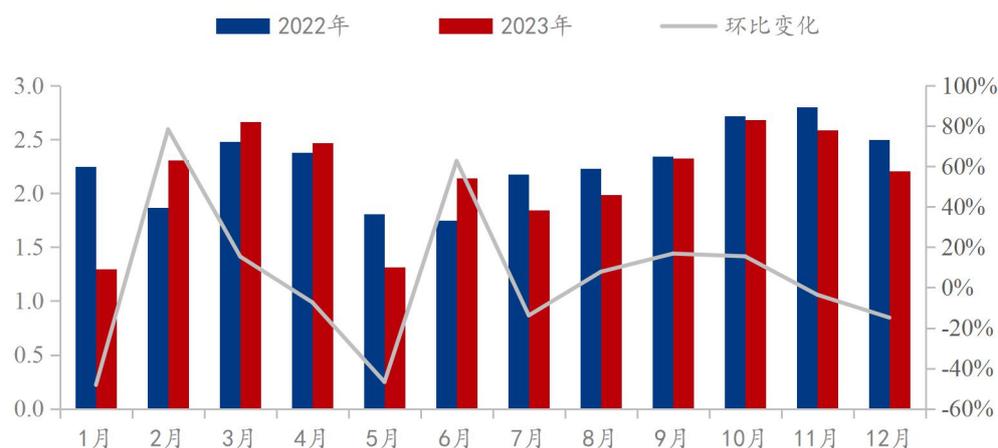
2.3 供应分析

2.3.1 产量分析

2024年1月中国电池级硫酸锰产量为17000吨，环比减少22.9%，同比增31.3%，1月下游三元前驱体国内龙头企业大量去库中，有企业出货量翻倍于产量，虽有企业二月订单前置至一月生产，但整体对硫酸锰需求仍较差，部分硫酸锰企业在1月进行了减停产，1月硫酸锰产量有所下降。

2024年2月中国电池级硫酸锰预估产量为13300吨，环比减少22%，预计进入2月下游三元前驱体企业排产或将进一步下降，而部分硫酸锰企业也对2月份硫酸锰的市场需求有所担忧，个别企业可能会略有减产，2月硫酸锰整体产量或有所降低。

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

1月电池级硫酸锰开工率为37.8%，环比减19.5%，该月个别硫酸锰厂家进行了减停产，主因下游三元企业对硫酸锰整体需求仍欠佳，部分硫酸锰厂家对后市信心不足，故市场整体开工率有所下降。

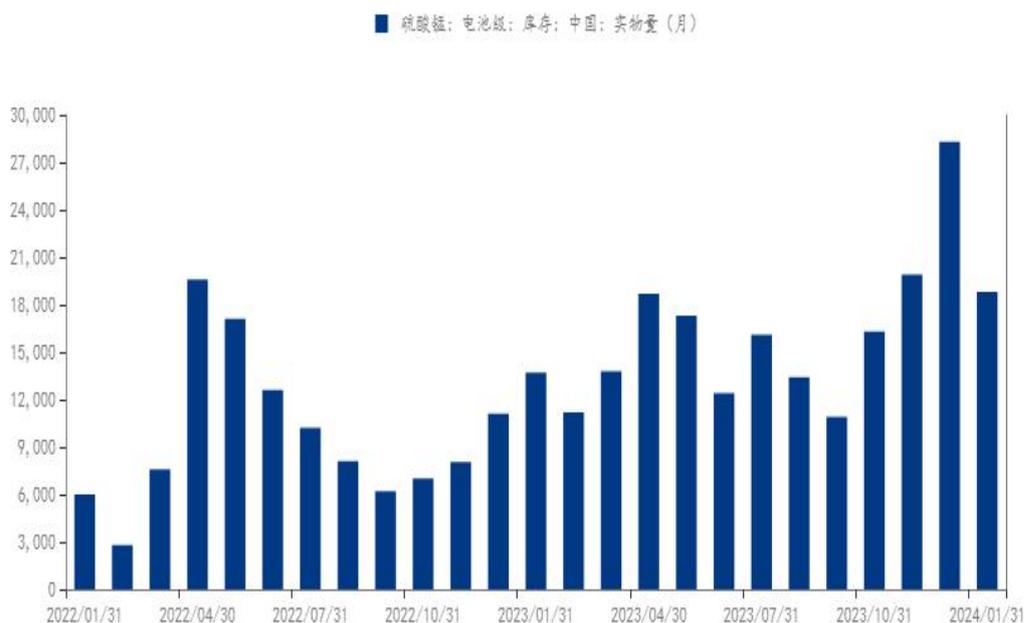
电池级硫酸锰生产情况(万吨)

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	41%
2	广西	电池级硫酸锰	5	63%

数据来源：钢联数据

2.4 库存分析

2024年1月底国内电池级硫酸锰库存约为18800吨，环比12月底约降低33.6%，1月下游三元前驱体龙头企业大量去库中，有企业出货量翻倍于产量，有部分企业二月订单前置至一月生产，叠加年前采备的需求，导致硫酸锰市场整体库存有所降低，而进入2月后，下游三元前驱体企业排产可能会进一步下降，由于目前硫酸锰厂家多对2月份硫酸锰的市场需求有所担忧，厂家端承压较大，故2月硫酸锰企业整体排产可能也会有所降低，预计2月硫酸锰市场整体库存可能会略有增多。



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。