



Mysteel: 钴及其化合物产业 周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2022 年 7 月 22 日

目录

Part.1 市场概述	1
Part.2 电解钴	3
Part.3 钴盐	1
Part.4 碳酸钴及钴粉	1
Part.5 钴化合物	1
Part.6 钴原料	1
Part.7 供应分析	1
Part.8 终端市场	1
Part.8 后市预测	4
Part.9 行业要闻	5
免责及版权声明	7

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

Mob:

13776508528

钴盐：市场消极气氛笼罩 钴盐行情快速回落

目前外盘价格跌势不止，钴盐成本支撑持续减弱，加之短期下游需求表现疲软，下游及终端对后市预期看空，压价情绪较为明显，厂商出货承压下不得不继续让利出货，预计硫酸钴市场价在 58000 元/吨附近运行，氯化钴市场价在 70000 元/吨附近运行。

钴金属：电解钴现货紧张 终端需求支撑不足

电解钴方面，受暴雨影响中断的南非钴原料运输恢复供给，叠加国内生产商复产，后市供给正常。但下游需求不佳，预期后市电钴小幅震荡回落。钴粉方面，虽然钴粉跌势放缓，但下游需求还未恢复，叠加原料成本面支撑不足，厂家对于后市信心不足，让利抛售心态较强，预计短期仍有下滑空间。

钴氧化物：需求面依旧低迷 市场成交少见

目前无论从外盘还是国内需求方面均无法给现货市场带来信心和转机，加上场内低价货源频现，市场采购难有提振，企业走货情况也较为僵持，预计钴市价格难以止跌，预计四氧化三钴市场价至 220000 元/吨附近，氧化钴市场价至 220000 元/吨附近。

碳酸钴：业者心态消极 短期难有改善

近期外盘价格不断下跌，场内整体情绪偏悲观，加之下游钴粉企业接单困难，碳酸钴市场缺乏支撑动力，市场价格仍有下滑可能。

1.1 价格预测

本周价格波动及下周价格预测

品种	7月22日	7月15日	下周价格预测
电解钴	328000-345000	350000-363000	下跌
钴粉	345000-355000	360000-365000	下跌
碳酸钴	157000-162000	160000-165000	小幅下跌
氧化钴	225000-235000	240000-250000	小幅下跌
四氧化三钴	230000-240000	250000-255000	小幅下跌
硫酸钴	59000-61000	64000-68000	小幅下跌
氯化钴	69000-72000	78000-82000	小幅下跌

1.2 热点关注

1. 关注回收系硫酸钴成本情况。
2. 关注下游电池材料厂需求恢复情况。

Part.2 电解钴

2.1 价格分析

电解钴：本周电解钴行情弱势运行。周初，电解钴行情基本面无明显波动，周中头部冶炼厂下调出厂价至350000元/吨，叠加临近换约，常州盘下跌、MB报价快速回落，接连三天电解钴行情下跌。行情弱势，市场现货紧张，虽贸易商让利抛售，但下游接货意愿仍较为清淡。预计电解钴弱势运行。

截止7月22日，电解钴（国产）价格区间328000-345000元/吨，较上周下跌19500元/吨。电解钴（金川）价格区间340000-345000元/吨，价格较上周下跌17500元/吨。赞比亚钴价格区间330000-335000元/吨，价格较上周下跌22000元/吨。

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
2022/7/18	356000	360000	354500
2022/7/19	356000	360000	354500
2022/7/20	346500	348500	346500
2022/7/21	344000	346500	344000
2022/7/22	336500	342500	332500
周度变化	↓19500	↓17500	↓22000
涨跌幅	5.48%	4.86%	6.21%

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

钴盐：周初原本市场被消极观望情绪所笼罩，而关于下游招标在60000-61000元/吨的成交信息，如此明显的价格差异进一步冲击市场心态，行情快速回落。临近周末伴随废料系数上扬，多数企业处于盈亏线附近，再生料企业紧守60000元/吨关卡，继续下探意愿较低。但现有买盘意向依旧较低且压价情绪浓烈，不排除实际成交有暗降操作存在，尚未能阻止价格继续下跌。氯化钴方面，目前终端需求难有实质性改观，加之硫酸钴及钴中间品价格联袂下行，市场消极气氛笼罩，业者买涨不买跌心态明显，少量入市询价探寻方向，部分主流厂保持让利促单意愿，成交重心继续下挫。另外低价货源消息打压业者心态，下游压价至70000元/吨甚至更低，企业走货困难难以缓解，市价一路下行。

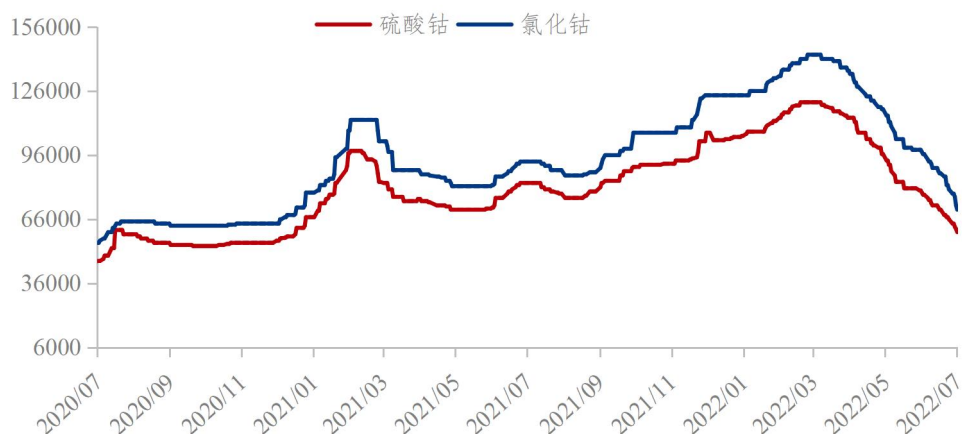
截止7月22日，硫酸钴本周市场价至59000-61000元/吨，均价较上周下跌6000元/吨；氯化钴本周市场价至78000-82000元/吨，均价较上周下跌9500元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2022/7/18	64000	78000
2022/7/19	64000	78000
2022/7/20	62500	76500
2022/7/21	61500	72500
2022/7/22	60000	70500
周度变化	↓6000	↓9500
涨跌幅	6.38%	8.57%

数据来源：钢联数据

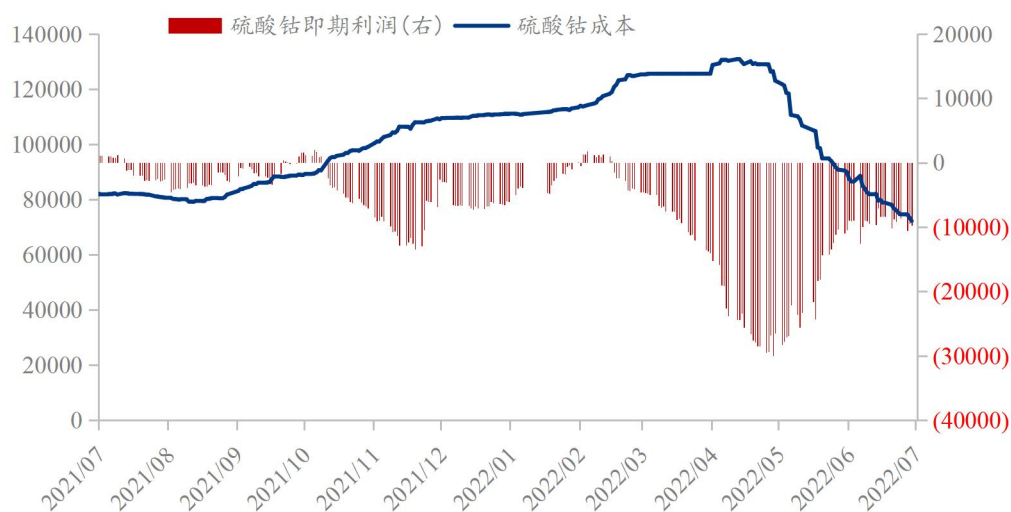
钴盐价格走势（元/吨）



3.2 硫酸钴即期成本

本周内外盘均出现大幅下滑态势。随着废料成本支撑下，价格持续跌至低点后出现保价操作，但终端需求难见提升，钳制市场走势，业者心态不稳，实谈成交降至 58000 元/吨。本周硫酸钴即期成本至 72203.42 元/吨，较上周减少 3042.30 元/吨；硫酸钴即期利润至-9703.42 元/吨，较上周下跌 1457.70 元/吨。

钴中间品产硫酸钴即期利润（元/吨）

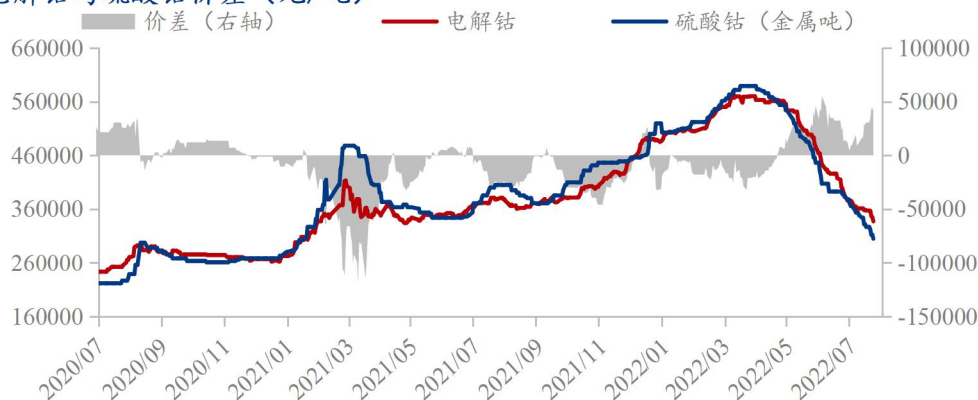


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴金属价格在 337174 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 292683 元/吨。本周两者逆价差至 43817 元/金属吨，本周电解钴延续下跌行情，硫酸钴价格大幅下滑，两者价差逐渐扩大。

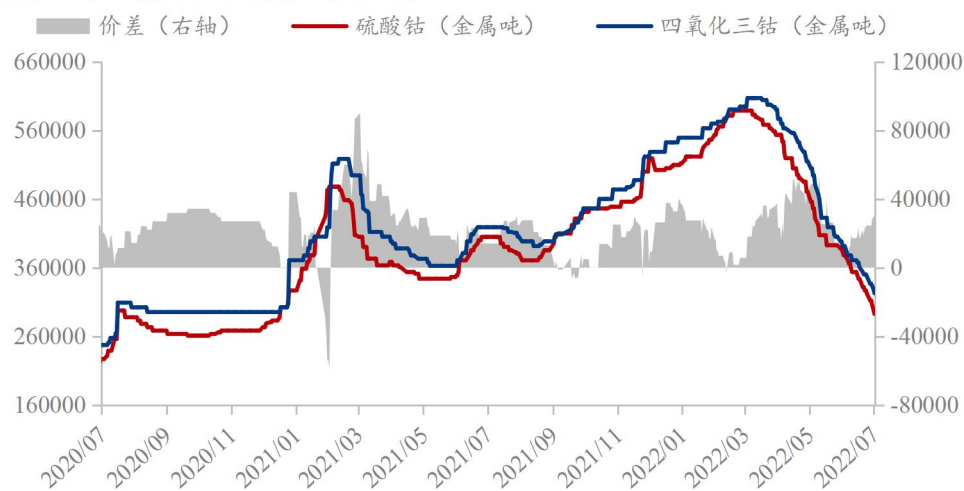
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 292683 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 322802 元/吨，本周两者价差在 30119 元/吨，由于终端电池材料需求尚未有明显改善，对原料采购积极性较低，钴制品下跌预期仍存，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

碳酸钴及钴粉：目前钴市场供需弱勢，钴盐市场成交处于持续下调状态，一定程度打压市场信心。成本支撑走软下，利空市场心态，企业报盘顺势下调，现货交投清淡。本周钴粉价格弱勢运行。周初，生产商跟随市场节奏下调报价，周中听闻场内低于 350 元/公斤成交，生产商报盘明稳暗降操作居多，进一步消磨心态，驱使周五下调报价。下游需求恢复长期不及预期，部分厂商钴粉用于内部自供，外部成交寡淡。预计钴粉价格弱勢运行。

截止 7 月 22 日，碳酸钴价格区间 157000-162000 元/吨，较上周下跌 3000 元/吨。钴粉价格区间在 345000-355000 元/吨，行情较上周下跌 5000 元/吨。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	碳酸钴	钴粉
2022/7/18	162500	355000
2022/7/19	161000	355000
2022/7/20	161000	355000
2022/7/21	161000	355000
2022/7/22	159500	350000
周度变化	↓3000	↓5000
涨跌幅	1.85%	1.41%

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

钴氧化物：钴中间品以及钴盐价格继续疲软，业者信心难以建立，使得下游买盘始终难振，加之场内不断出现寻低行为，市场弱势看空气氛有增无减，企业报盘节节走低。然市场买涨不买跌心态驱使下，观望等待依然是下游操作首选，实盘成交消息几无，交投互动缺乏有效参考。氧化钴方面，周内成本、供应及需求多空齐聚，市场心态受损明显，加上场内零星低价成交传闻，下游客户因此多在静止等待，不乏借势压价行为，生产商在出货压力下，现货市场报盘不断下调。但国内行情低迷之势未改，原料补单意向极低，交投基本处停滞状态，有效参考匮乏。

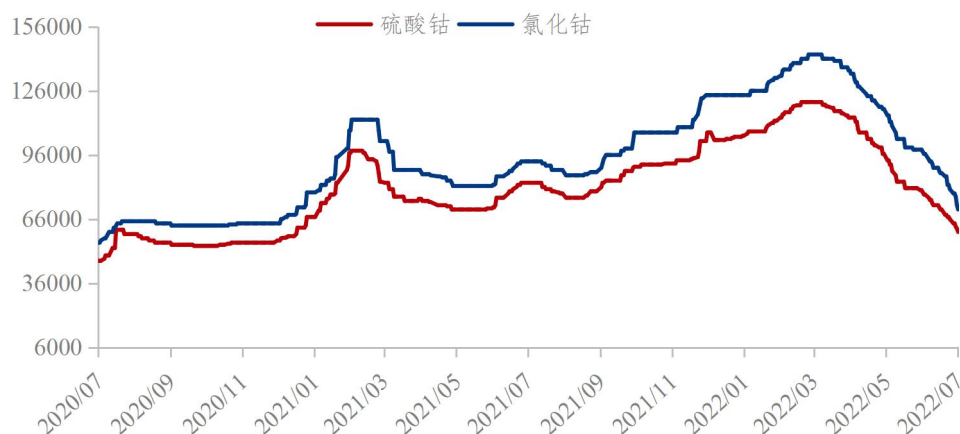
截止7月22日，四氧化三钴市场主流报价在230000-240000元/吨，市场价格较上周下跌17500元/吨；氧化钴主流报价在225000-235000元/吨，市场价格较上周下跌15000元/吨。

钴化合物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2022/7/18	240000	245000
2022/7/19	240000	245000
2022/7/20	237500	242500
2022/7/21	232500	240000
2022/7/22	230000	235000
周度变化	↓15000	↓17500
涨跌幅	6.12%	6.93%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据 1

Part.6 钴原料

钴原料动态：7月21日MB标准级钴报价25.25-26.8美元/磅，合金级钴报25.25-26.8美元/磅；7月14日MB标准级钴报价28-29.75美元/磅，合金级钴报价28-29.75美元/磅。

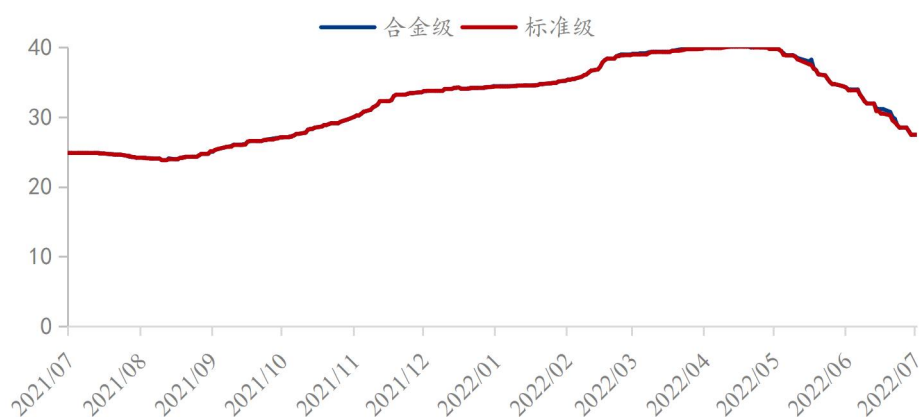
由于海外休假，市场采买需求不佳，加上国内出口供货商降价促量，导致外盘价格大幅下探。另外，由于国内需求趋弱，对原料采购意愿较低，部分非清洁折扣系数报盘在50%-55%，尚未有成交听闻。

本周海外中间品价格系数在63%-68%，对应中间品金属价格在16美元/磅。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2022/7/21	2022/7/15	价格涨跌
MB 合金级报价	25.25-26.8	28-29.75	-2.75/-2.95
MB 氢氧化钴系数指标	63%-68%	63%-68%	0/0
钴中间品价格	15.5-16.5	16.2-17.4	-0.7/-0.9

合金级及标准级钴价格走势（美金/磅）



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 54.71%；钴粉企业产能开工率在 56.55%；硫酸钴企业产能开工率在 68.92%；氯化钴企业产能开工率在 67.69%；四氧化三钴企业产能开工率在 42.47%。目前钴产品冶炼龙头企业开工率逐渐恢复至正常水平，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	四氧化三钴	3	32%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	3	48%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	3	40%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	5	81%
浙江格派钴业新材料有限公司	硫酸钴	1（金吨）	32%
浙江新时代中能循环科技有限公司	氯化钴	2.5	80%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	75%
浙江华友钴业股份有限公司	电解钴	0.6	80%
金川集团股份有限公司	电解钴	0.6	80%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	77%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	64%

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			
	仓单库存	现货库存	保税区库存	总计
2022/6/17	42	224	2065	2289
2022/6/24	73	260	2065	2325
2022/7/1	9	226	2085	2311
2022/7/8	8	191	2035	2226
2022/7/15	7	190	2055	2226
2022/7/22	127	264	2055	2226
周环比	↑121	↑74	↓50	↑24
涨跌幅	1853.85%	39.05%	2.43%	1.07%

Part.8 终端市场

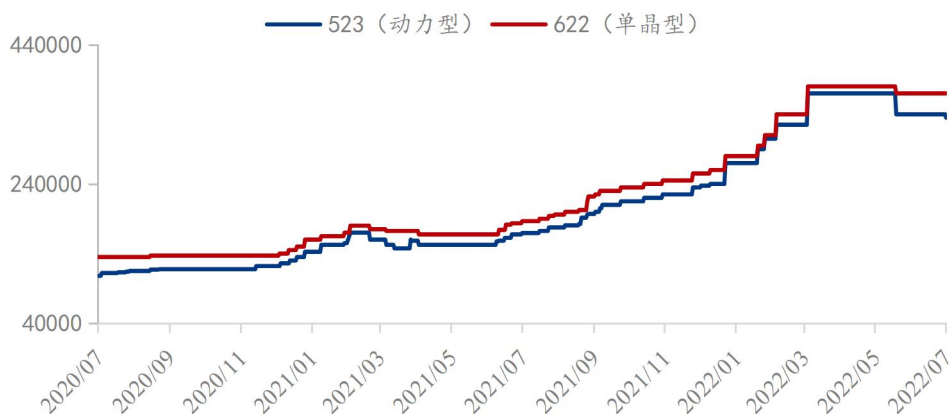
7.1 三元市场

本周，三元材料市场价格稳中下跌，523 动力型三元材料 320000-350000 元/吨，跌 5000 元/吨；622 单晶型三元材料价格在 360000-380000 元/吨；811 型 380000-400000 元/吨。原料三元前驱体价格大幅走跌，成本支撑不足情况下，预计后期三元材料价格仍有下降空间。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523 单晶型中间价	811 型中间价
2022/7/18	345000	390000
2022/7/19	345000	390000
2022/7/20	345000	390000
2022/7/21	340000	390000
2022/7/22	340000	390000
周度变化	↓5000	-
涨跌幅	1.45%	-

三元材料市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

7.2 钴酸锂市场

本周，钴酸锂价格下跌，原料四氧化三钴价格继续下探，成本面支撑不足，钴酸锂跟随原料价格下跌；当前下游市场需求面暂未有明显提振，部分生产企业多消化库存为主，生产按订单量生产为主。当前高压型钴酸锂价格在 435000 元/吨，跌 5000 元/吨。

钴酸锂市场价格（元/吨）

日期	高压实型钴酸锂
2022/7/18	435000
2022/7/19	435000
2022/7/20	435000
2022/7/21	435000
2022/7/22	425000
周度变化	↓10000
涨跌幅	2.30%

钴酸锂市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

7.3 新能源汽车

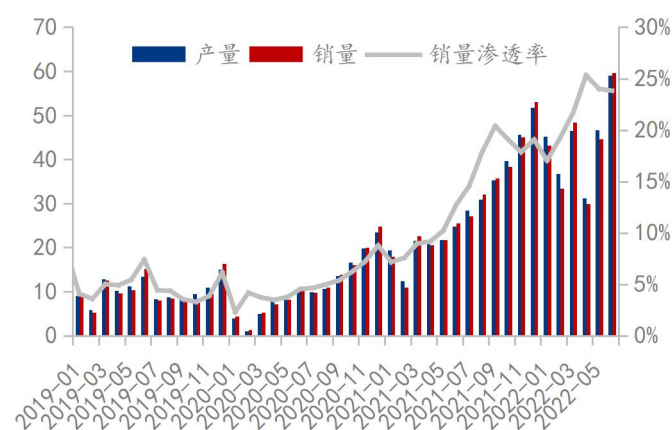
新能源汽车产销量：6月，新能源汽车产销分别完成59.0万辆和59.6万辆，同比均增长1.3倍。其中纯电动汽车产销分别完成46.6万辆和47.6万辆，同比均增长1.2倍；插电式混合动力汽车产销分别完成12.3万辆和12万辆，同比分别增长1.8倍和1.7倍；燃料电池汽车产销分别完成527辆和455辆，同比分别增长18.7%和67.3%。6月，新能源汽车市场占有率达到23.8%，延续保持高速增长态势。

上半年，新能源汽车产销分别完成266.1万辆和260万辆，同比均增长1.2倍，其中纯电动汽车产销分别完成210.8万辆和206.2万辆；插电式混合动力汽车产销分别完成55万辆和53.6万辆；燃料电池汽车产销分别完成0.15万辆和1.3万辆。

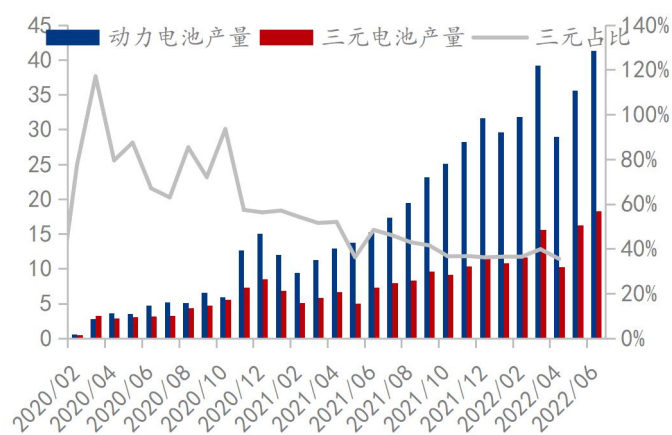
动力电池产量：2022年6月，我国动力电池产量共计41.3GWh，同比增长171.7%，环比增长16.1%。其中三元电池产量18.3GWh，占总产量44.3%，同比增长148.9%，环比增长12.5%；磷酸铁锂电池产量22.9GWh，占总产量55.5%，同比增长194.8%，环比增长19.2%。1-6月，我国动力电池产量累计206.4GWh，累计同比增长176.4%。其中三元电池累计产量82.9GWh，占总产量40.2%，同比累计增长125.0%；磷酸铁锂电池累计产量123.2GWh，占总产量59.7%，累计同比增长226.8%。

动力电池装车量：2022年6月，我国动力电池销量共计47.5GWh，同比增长297.0%。其中三元电池销量22.1GWh，占总销量46.5%，同比增长328.3%；磷酸铁锂电池销量25.3GWh，占总销量53.3%，同比增长275.3%。1-6月，我国动力电池累计销量达205.4GWh，累计同比增长253.2%。其中三元电池累计销量83.8GWh，占总销量40.8%，累计同比增长208.1%；磷酸铁锂电池累计销量121.3GWh，占总销量59.0%，累计同比增长294.2%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



动力电池产量（Gwh）

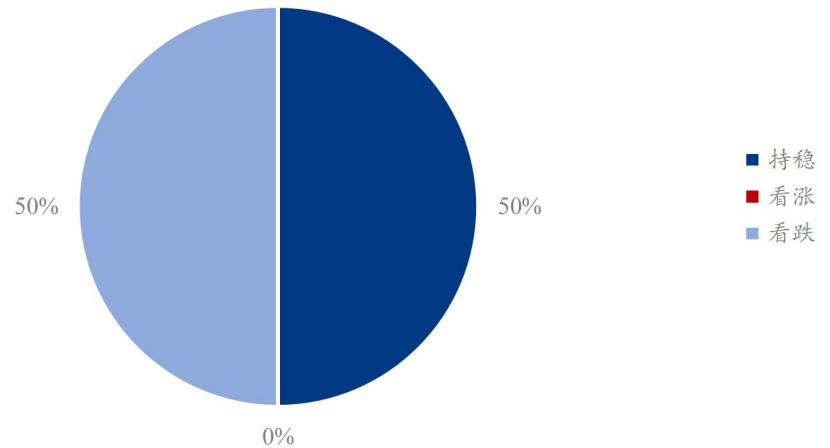


Part.8 后市预测

8.1 钴盐市场

伴随原料端节节下行，市场仅有的成本面支撑信心瓦解，加之下游需求疲软，场内心态更为谨慎，预计短期钴盐市场探底整理继续。

中国钴盐上下游企业心态预测图



数据来源：钢联数据

8.2 正极材料市场

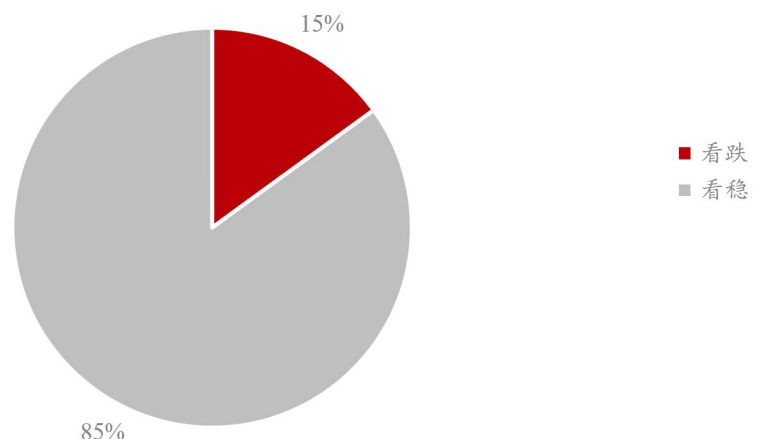
原料钴、镍价格持续下探，成本面支撑不足情况下，三元前驱体价格大幅走跌，预计后期三元材料价格有进一步下降空间。

原料碳酸锂高位盘整，磷酸铁锂厂家成本变动不大，供应面预计周内无新增投产，需求面：动力电池需求仍稳定向好。预计下周磷酸铁锂维持高位运行为主。

下游数码订单未见明显好转，锰酸锂出货表现一般，预计下周锰酸锂价格暂稳多观望后市为主，后期仍需关注原料碳酸锂市场走势。

钴酸锂市场需求面暂未有明显变化，短期内暂未有利好因素提振，钴酸锂市场观望情绪较重；叠加原料三氧化二钴价格仍有下降；预计后期钴酸锂价格依旧稳中下滑为。

中国正极材料上下游心态预测



数据来源：钢联数据

Part.9 行业要闻

1.刚果民主共和国取消 14 项关税 包括钴精矿出口关税

刚果民主共和国贸易部已下令取消 14 项进出口税，并减少 20 项边境关税，以使贸易更加顺畅并消除“非法”税收。作为非洲最大的铜生产国和世界上最大的钴生产国，刚果一直在与在其边境运送金属的卡车排长队作斗争，矿业公司将其归咎于基础设施薄弱和海关系统效率低下。贸易部长让-卢西安·布萨·通巴在一封日期为 7 月 6 日给总理的信中写道，此举旨在“使进出口税合理化，并减少成本和延误”。卢阿拉巴省对钴精矿征收的税是贸易部表示应该削减的 14 项税收之一。信中没有具体说明费率。减税旨在提高刚果经济的竞争力，并使该国成为更具吸引力的经商之地。信中说，应禁止各部委制定不直接涉及法律或总理令的关税或税收。目前尚不清楚何时实施减税。

2.广州出台 20 条措施支持汽车及核心零部件产业稳链补链强链

7 月 19 日消息，广州市人民政府发布关于印发广州市支持汽车及核心零部件产业稳链补链强链若干措施（以下简称《若干措施》）的通知。《若干措施》共 20 条。其中提出，支持新能源汽车推广。聚焦碳达峰碳中和目标，大力促进新能源汽车消费，拓展示范应用场景和规模，推动一批整车制造申请国家新能源汽车准入许可。支持建设广东燃料电池汽车示范城市群，聚焦市政、环卫、物流等重点场景，加快燃料电池重型卡车、专用车、公交车示范运营，统筹使用国家、省、市各级财政资金，重点支持关键零部件产业链技术创新和提升产业化能力、氢气供应、燃料电池汽车等领域。积极引导社会资本投资广州市充电基础设施建设，推进快充设施和换电设施发展，统筹使用中央和省下达我市的充电基础设施专项补贴资金，对超级大功率直流快充设施、换电站给予建设补贴。一、支持构建安全可控的产业链供应链体系。二、近地化构建“432”汽车产业园区新格局。三、提升汽车产业链自主创新与核心竞争力。四、加快新能源汽车推广应用。五、强化要素资源供给保障。本措施自印发之日起施行，有效期至 2025 年 12 月 31 日。有关支持、补助和奖励等应按照规定程序纳入各相关部门管理的资金实施细则、管理办法、申报指南等文件中执行。

3.中国银河：下游需求持续高增，锂电设备企业受益

7 月 20 日，中国银河表示，新能源汽车产业链需求迅猛增长叠加疫情形势的缓解，继国内电池厂商新一轮扩产之后，海外厂商扩产进程也开始加速。宁德时代、远景动力、中创新航、国轩高科、蜂巢能源等国内企业也加快海外电池厂落地步伐。欧洲本土电池企业和中韩电池企

业加快电池产能建设，将极大推动锂电设备需求放量，国内锂电设备企业具备良好的技术、产能和产业链配套等竞争优势，有望在本轮全球扩产热潮中获得新机遇。

4.福特：布局全球电池供应链，加速电气化转型

7月21日，据外媒报道，福特汽车公司（FordMotorCo.）宣布了一系列加快向电动汽车转型的计划，其中包括从中国电池制造商宁德时代（CATL）和澳大利亚矿业巨头力拓（RioTinto）等公司采购电池和电池原材料。这些协议是福特推动电动汽车产量计划的一部分。福特计划年产量到2023年底达到60万辆，到2026年底超过200万辆。福特表示，预计到2026年，电动汽车的复合年增长率将达到90%以上，是预期行业增长率的两倍多。福特首席执行官 Jim Farley 在一份声明中表示：“我们正在建立工业体系，以迅速扩大规模。首先，2022年3月，福特将其2026年前电动汽车的计划支出从之前的300亿美元目标提高到500亿美元，并将其业务重组为分别专注于电动汽车和汽油动力汽车的独立部门。福特当时还表示，在2025年下一代车型开始生产之前，其电动汽车业务将无法盈利。作为推动产能提升的一部分，福特表示，将在其产品组合中加入用于电动汽车电池的磷酸铁锂（LFP）电池化学成分，以及镍钴锰（NCM）。福特表示，已获得支持60万辆电动汽车所需的60千兆瓦时电池容量。同时，福特公告，宁德时代将从明年开始为北美野马 Mach-E 跨界车以及2024年初的 F-150 Lightning 皮卡提供全套 LFP 电池组。其次，福特与韩国 LG Energy Solution 及其长期电池合作伙伴 SK Innovation 合作。福特表示，为了在2026年底前实现200万辆以上的年产量，现已采购了大约70%的电池容量。此外，福特方面称，公司也在直接采购电池原材料，并宣布通过与淡水河谷（Vale SA）在加拿大和印度尼西亚的子公司、中国的华友钴业和澳大利亚的必和必拓（BHP）达成协议，在2026年前后收购电动车电池所需的大部分镍。福特还与力拓（Rio Tinto）签订了锂协议，探索与力拓在阿根廷的 Rincon 项目达成“重大”锂承购协议。这是福特与力拓的铝业务多金属协议的一部分，其中也包括潜在的铜项目合作。据悉，福特还宣布了其他电池材料供应商的合作。它与 EcoPro BM 和韩国 SK On 在北美建立正极生产厂签署了一份意向书，与 Ioneer Ltd 签署了一份承购协议，在2025年后从内华达州供应碳酸锂，与 Compass Minerals 就犹他州的氢氧化锂和碳酸锂签署了合作协议，并与 Syrah Resources 和韩国 SK On 就路易斯安那州的天然石墨签署了合作协议。

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。