



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 4 期

Part.1 市场概述

硫酸锰：5月硫酸锰坚挺开局 观望原料锰矿发展趋势

4月硫酸锰市场价格坚挺运行，原料端硫酸价格由坚挺转为稍显弱势，广西、贵州等地区硫酸整体价格略降，近期锰矿市场涨幅放缓，逐步稳定高价成交，随着富锰渣开工增加，南非高铁价格同样有所上行，钦州港锰矿市场在经历一段时间高位调整后报价持续上涨，主因盘面及钢招上行，叠加云南将进入风水期，南方工厂开工率整体上增，厂家提前进行备货，锰矿需求小幅增加，南北矿差缩小。4月三元前驱体产量有所增加，整体供需格局有所缓解，且4月硫酸锰市场开工率较好，厂家多以销定产为主，但刚需采买依旧，但行情上行也因下游市场及矿价上升受到一定限制，还要观望下游的需求情况及高价接受程度指引市场变更。

价格预测

5月价格预测

品种	价格预测
电池级硫酸锰	5300-5500

Part.2 硫酸锰

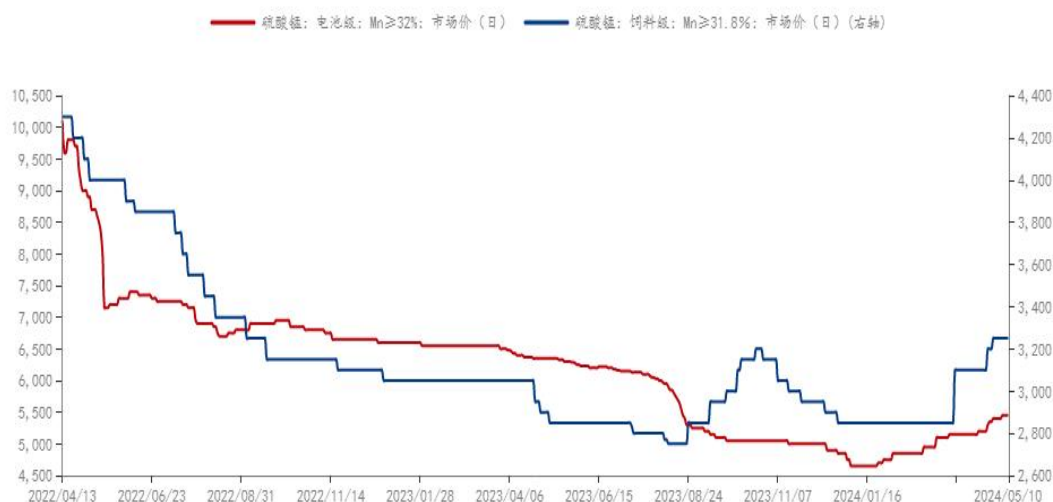
2.1 价格分析

4月硫酸锰市场价格整体呈现坚挺趋势,当前电池级硫酸锰报价5300-5500元/吨,饲料级出厂报价3100-3300元/吨。成本方面,锰矿行情本月持续上涨,报价持续高位,硫酸整体市场行情开始偏向弱势滑行,进口煤价格则较为平稳,电池级硫酸锰即期成本在5385-5450元/吨徘徊,由于电解锰本月价格整体也呈现上升趋势,酸溶成本也上升至4430-4530元/吨。需求方面,本月下游三元前驱体稍有转好,企业产量有所增加,产业情绪也逐步转好,硫酸锰需求转为上身趋势,供应方面,本月多数硫酸锰企业仍然维持以销定产的生产节奏,随着下游需求的增加,4月硫酸锰产量有所提升,而进入5月后,下游三元前驱体企业排产将进一步转好,对硫酸锰的需求可能仍然会呈现上升态势,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4月	2024年3月	环比
电池级	5231	5052	-3.42%
饲料级	3140	2885	-8.12%

数据来源:钢联数据



2.2 成本利润

4月广西、贵州等地区硫酸整体价格略降，锰矿价格本月持续上行，价格呈现高位，进口煤价格则较为平稳，电池级硫酸锰即期成本在5385-5450元/吨左右，厂家即期生产利润较差，仅在50-100元/吨。原料价格方面，4月锰矿市场高位运行，带动硅锰期货上行，锰矿外盘落地后，国内现货价格进一步抬升，受澳洲不发运影响，澳块惜售心态增加，报盘较少，钢招价格上涨，市场信心增加，锰矿市场迅速回暖。硫酸由于其上游硫磺市场行情走跌，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，4月国内动力煤市场呈现稳中下行走势，随着硫酸锰价格的保持坚挺，硫酸锰企业利润被再次压缩。饲料级硫酸锰目前成本在4430-4530元/吨，即期利润在100-200元/吨。酸溶方面，99.7%电解锰片价格在12800-12900元/吨左右，酸溶工艺成本在4430-4530元/吨，替代性略有增强。



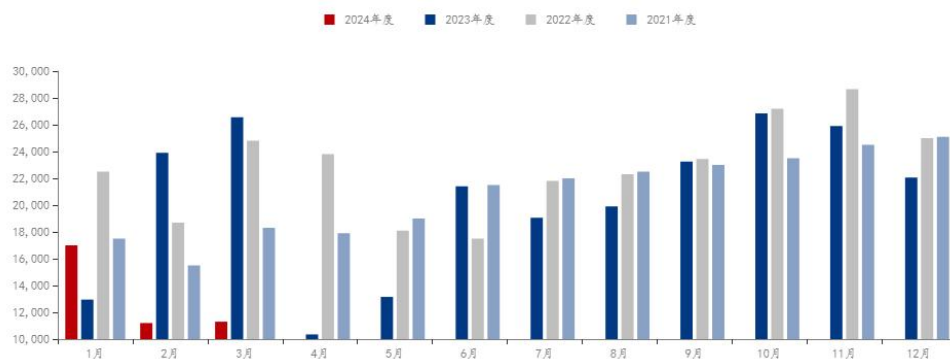
2.3 供应分析

2.3.1 产量分析

2024年4月中国电池级硫酸锰产量为16000吨，环比增加41.59%，同比增加54.58%，4月下游三元前驱体需求有所上升，4月市场整体产量开始提升，本月三元企业对硫酸锰的需求呈现互暖态势，本月多数硫酸锰企业仍然维持以销定产的生产节奏，随着下游需求的增多，12月硫酸锰产量有所上涨。

2024年5月中国电池级硫酸锰预估产量为17000吨，环比增加6.25%，预计进入5月下游三元前驱体企业排产将进一步提升，硫酸锰需求将会继续迎来回暖，个别企业可能会停产检修，4月硫酸锰整体产量持平或有所提升。

硫酸锰：电池级：产量：中国：实物量（月）



数据来源：钢联数据

2.3.2 开工分析

4月电池级硫酸锰开工率为65%，该月个别硫酸锰厂家进行检修，据市场反馈，该月硫酸锰订单情况类似于上月，市场开工率略有减少。

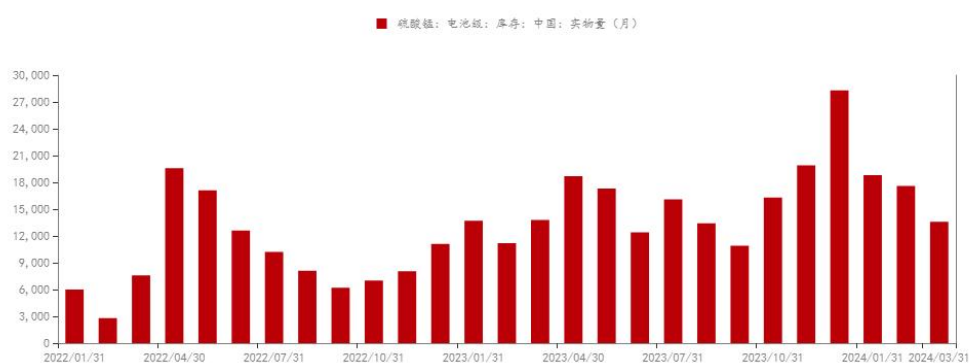
电池级硫酸锰生产情况（万吨）

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	45%
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

2024年4月底国内电池级硫酸锰库存约为16250吨,环比3月底有所增加,4月下游三元前驱体需求回暖,产量有所增加,产业情绪较好,市场整体产量有所增长,对硫酸锰的需求呈现上涨态势,产量增多导致硫酸锰市场整体库存有所增多,而进入5月后,下游三元前驱体企业排产将进一步提升,硫酸锰需求将会继续迎来回暖趋势,而据市场反馈,个别企业可能会停产检修,以消化当前库存为主,预计5月硫酸锰市场整体库存可能持平或增加。



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。