



## Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2023年2月17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：低价寻货不易 钴盐价格探涨

目前场内观望气氛较为浓郁，市场内有效商谈互动有限，大部冶炼厂心态相对坚挺，暂无调整出货意愿。市场目光多聚焦于终端待市态度及后续原料到港情况，若需求端没有更多利好刺激，钴价上攻动力不足，预计短期钴盐市场僵持为主。预计硫酸钴市场价至 39000 元/吨附近，氯化钴市场价至 48000 元/吨附近。

### 钴金属：多空僵持博弈 钴价震荡运行

虽然当前矿企挺价情绪浓厚，给予市场成本面支撑，不排除有上调的预期。但原料端供应充足，加上港口库存维持高位，后期若无新的利好提振，冶炼厂对原料采购仍保持谨慎节奏，钴价阶段性表现偏弱。钴粉方面，来自成本面支撑强势下，业者挺价意愿较强，一定程度带动市场整体重心小幅走高。但国内需求市场低迷，合金厂仍处于缓慢去库存状态，预计钴粉价格弱稳运行。

### 钴氧化物：业者观望等待 钴氧化物弱稳运行

随着经济复苏，终端需求整体恢复缓慢，当前下游企业多以去库化为主，对原材料的采购有限，而钴盐价格的回调，进一步调动业者对钴市的信心，后续下游需求能否有所增加成为业者更多的关注点。同时市场询盘有所增加，但业者多意在低价，压价明显，成单量有限；在缺乏利好因素支撑下，短期内钴氧化物或弱稳运行为主，预计四氧化三钴市场价至 160000 元/吨附近，氧化钴市场价至 160000 元/吨附近。

### 碳酸钴：市场缺乏利好支撑 碳酸钴行情小幅下行

原料端挺价情绪浓厚，成本面支撑偏强。不过下游需求端观望为主，下行风险不大下陆续跟进，有一波集中采买，但后续或陆续转淡，预计碳酸钴弱稳运行。

## 1.1 价格预测

本周价格波动及下周价格预测

品种	2月17日	2月10日	下周价格预测
电解钴	272000-308000	273000-315000	震荡
钴粉	265000-270000	270000-280000	弱稳
碳酸钴	115000-117000	115000-117000	弱稳
氧化钴	160000-165000	170000-175000	弱稳
四氧化三钴	160000-165000	170000-175000	弱稳
硫酸钴	39000-40000	38500-39500	弱稳
氯化钴	47000-49000	46500-48500	弱稳

## 1.2 热点关注

1. 关注钴盐原料库存情况。
2. 关注正极材料厂3月排产情况。

## Part.2 电解钴

### 2.1 价格分析

**电解钴：**由于欧洲市场疲软，电解钴价格近日来下滑严重，内外价差修复明显，促使进口窗口打开，国内整体供应相对充足。加上磁材市场需求薄弱，供应商出货表现一般，报盘有所下滑。

截止2月17日，电解钴（国产）价格区间272000-308000元/吨，较上周下跌4000元/吨。电解钴（金川）价格区间304000-308000元/吨，价格较上周下跌7500元/吨。赞比亚钴价格区间275000-277000元/吨，价格较上周下跌1000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
2023/2/13	294000	313500	277000
2023/2/14	291000	307500	276000
2023/2/15	290000	306000	276000
2023/2/16	290000	306000	276000
2023/2/17	290000	306000	276000
周度变化	↓4000	↓7500	↓1000
涨跌幅	1.36%	2.39%	0.36%

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：**由于矿企积极挺价，成本面暂存支撑，加上近期市场囤货行为，冶炼厂库存去化明显，头部企业挺价至41000元/吨，导致场内低价寻货不易，促成行情重心上移。不过从企业反馈来看，市场成交量虽有提升，但下游采购并未正式启动，上涨的价格难以传导至终端。目前备货节奏多为贸易商囤货行为，在下游有心观望态度影响下，新单参与有限。

**氯化钴：**周内由于硫酸钴市场挺价情绪，以及矿企让利情绪不高，成本面支撑下冶炼厂坚守偏高报盘。此外，尽管数码行业需求疲软，对后市持续性存有疑惑，入市采购较为谨慎，但氯化钴价格低位，一些陶瓷以及贸易商补进意愿很大，多数现货成交在46000元/吨，场内低价货源逐步消耗，寻货不易促使行情小幅上提。

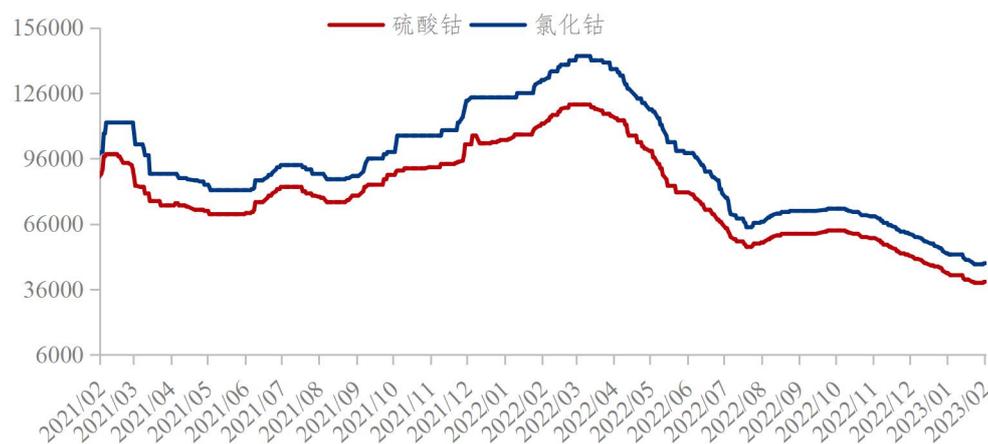
截止2月17日，硫酸钴本周市场价在39000-40000元/吨，均价较上周上涨500元/吨；氯化钴本周市场价在47000-49000元/吨，均价较上周上涨500元/吨。

#### 钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2023/2/13	39000	47500
2023/2/14	39000	47500
2023/2/15	39000	47500
2023/2/16	39500	48000
2023/2/17	39500	48000
周度变化	↑500	↑500
涨跌幅	1.28%	1.05%

数据来源：钢联数据

#### 钴盐价格走势（元/吨）

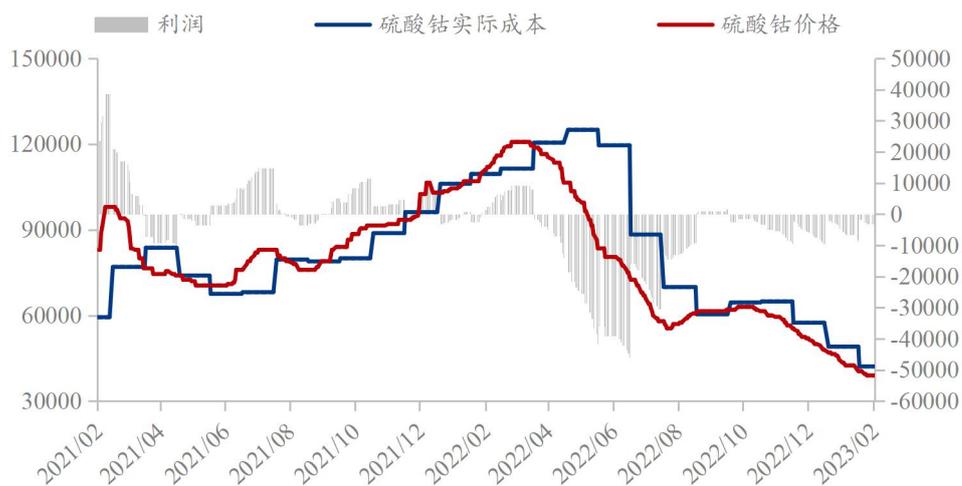


数据来源：钢联数据

### 3.2 硫酸钴实际成本

虽然国内动力需求并未有明显提升，但硫酸钴处于历史价格低位，催生一些投机客入场囤货，市场整体成交较为活跃，周内实际成交提升至40000元/吨，主流成交价在39000元/吨。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42158.47元/吨，较上周持平；实际利润在-3658.47元/吨，较上周上涨500元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

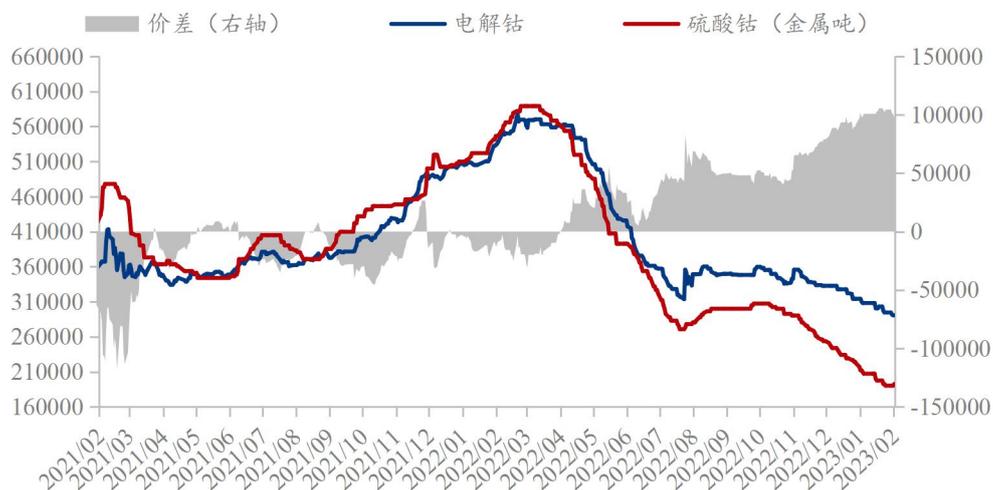


数据来源：钢联数据

### 3.3 价差分析

**电解钴与硫酸钴：**国产电解钴金属价格在 290581 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 192683 元/吨。本周两者逆价差至 97898 元/金属吨，下周硫酸钴价格下行空间有限，两者价差有望缩小。

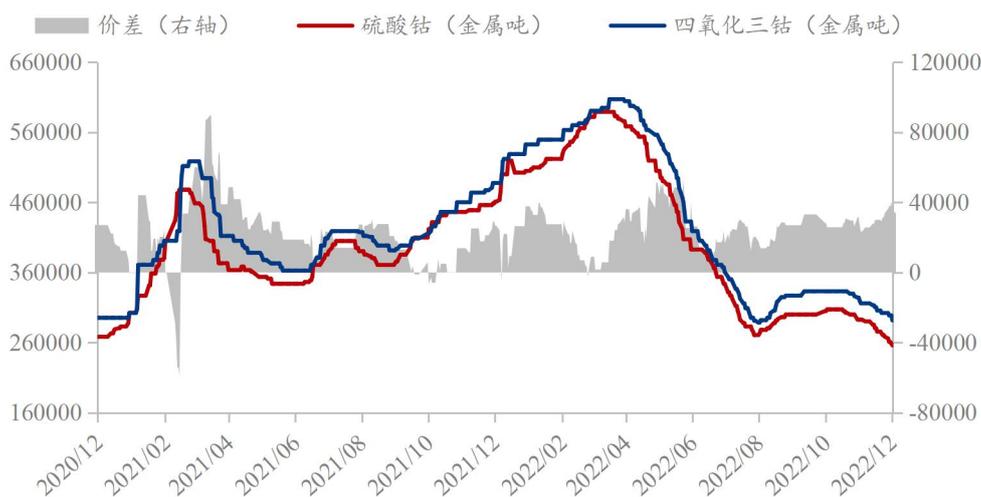
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 192683 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 223214 元/吨，本周两者价差在 30531 元/吨，硫酸钴价格有所回调，四氧化三钴价格企稳为主，预计两者价差有所缩小。

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：**当前合金厂需求恢复不及预期，加上碳化钨价格持续回落，影响合金厂对原料钴粉采购意向，市场多存看空预期。周内也是随着碳酸钴下滑，成本支撑减弱，致使钴粉价格不断下行。

**碳酸钴：**由于终端需求疲软，市场采买意向偏淡，业者看空预期明显，报盘小幅下调。临近周末，虽然需求未有明显改善，但原料端坚挺运行，且市场囤货行为刺激下，生产商维稳续市。

截止2月17日，碳酸钴价格区间110000-113000元/吨，较上周下跌3000元/吨。钴粉价格区间在265000-270000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
2023/2/13	116000	272500
2023/2/14	113000	272500
2023/2/15	112000	267500
2023/2/16	112000	267500
2023/2/17	112000	267500
周度变化	↓3000	↓5000
涨跌幅	2.52%	1.79%

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：**周内由于数码终端行情一直处于未有明显好转状态，市场长期处于供大于求局面，同时下游钴酸锂企业多以去库为主，四钴企业出货压力较大。而钴盐行情方面虽有回调趋势，一定程度上刺激业者的挺价积极性，但场内询盘仅稍有增加订单量稀少，场内冷清度依旧，后续业者关注度仍在下游需求方面。

**氧化钴：**周内随着钴盐价格回调趋势明显，业者对钴价信心度有所提升，下游企业整体需求疲软，场内询盘增加但压价明显，订单量成交有限，同时成本面整体支撑有限，短期内氧化钴维持一个弱稳运行的状态。

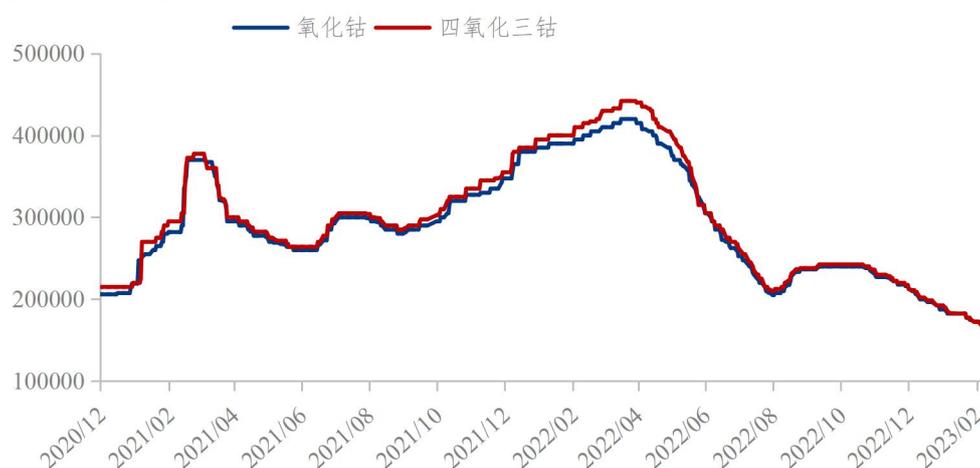
截止2月17日，四氧化三钴市场主流报价在160000-165000元/吨，较上周下降10000元/吨；氧化钴主流报价在160000-165000元/吨，较上周下降10000元/吨。

钴化合物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2023/2/13	167500	167500
2023/2/14	165000	165000
2023/2/15	162500	162500
2023/2/16	162500	162500
2023/2/17	162500	162500
周度变化	↓10000	↓10000
涨跌幅	5.80%	5.80%

数据来源：钢联数据

钴氧化物价格走势（元/吨）



## Part.6 钴原料

**钴原料动态：**2月16日 标准级钴报价 15.7 (0) -17 (0) 美元/磅，合金级钴报价 16.85 (0) -18.00 (0) 美元/磅。

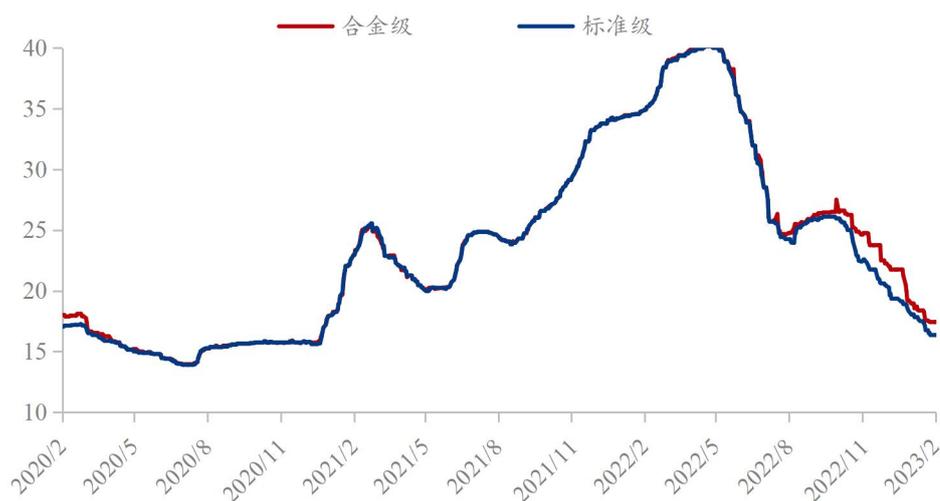
由于目前金属钴价格处于低位，加上国内钴盐价格抬头，供货商继续让利情绪不高。同时，矿企挺价情绪浓厚，某头部大厂系数上调至 57%，成本支撑下，钴价或企稳。

本周海外中间品价格系数在 53%-55%，对应中间品金属价格在 9 美元/磅。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2023/2/16	2023/2/9	价格涨跌
合金级报价	16.85-18.00	16.85-18.00	0/0
氢氧化钴系数指标	53%-55%	54%-56%	-1%/-1%
钴中间品价格	8.8-9.2	9.2-9.5	-0.4/-0.3

合金级以及标准级钴走势（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 48.08%；钴粉企业产能开工率在 50.83%；硫酸钴企业产能开工率在 31.64%；氯化钴企业产能开工率在 33.75%；四氧化三钴企业产能开工率在 20.93%。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	四氧化三钴	3	20%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	3	32%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	3	20%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	8	50%
浙江格派钴业新材料有限公司	硫酸钴	6	20%
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	44%
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	76%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	80%

### 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
2023/1/6	18	111	1989	2100
2023/1/13	10	104	1989	2093
2023/1/20	53	129	1959	2188
2023/2/3	27	109	1979	2088
2023/2/10	19	82	1979	2061
2023/2/17	3	80	1979	2059
周环比	↓16	↓2	0	↓2
涨跌幅	84.00%	2.44%	-	0.10%

## Part.8 终端市场

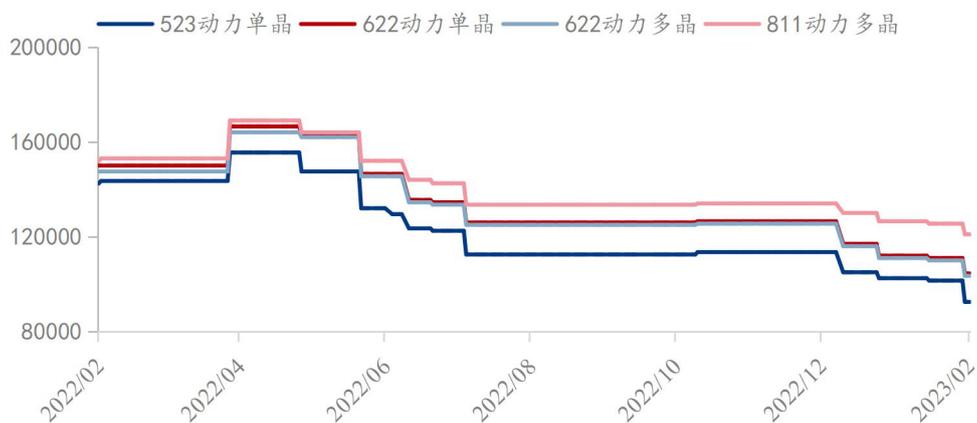
### 8.1 三元前驱体

本周 523 动力多晶三元前驱体 90000-93000 元/吨；622 单晶型三元前驱体价格在 103000-106000 元/吨；811 多晶型三元前驱体 122000-121000 元/吨。由于下游正极厂订单较少，加上上游跌价逐渐向下传导，前驱体成本支撑减弱，报盘下调。

三元前驱体市场价格（元/吨）

日期	523 动力单晶	622 动力单晶	622 动力多晶	811 动力多晶
2023/2/13	101500	111000	110000	125500
2023/2/14	101500	111000	110000	125500
2023/2/15	92500	104500	103500	121000
2023/2/16	92500	104500	103500	121000
2023/2/17	92500	104500	103500	121000
周度变化	↓900	↓6500	↓6500	↓4500
涨跌幅	8.87%	5.86%	5.91%	3.59%

三元前驱体市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

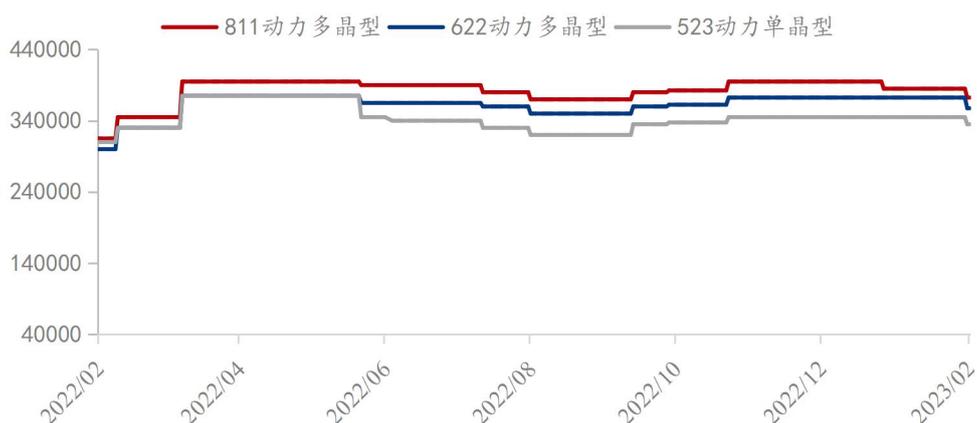
## 8.2 三元市场

本周，三元材料市场价格走跌，523 动力型三元材料 330000 元/吨，跌 10000 元/吨；622 单晶型三元材料价格在 362500 元/吨，跌 17500 元/吨；811 型 372500 元/吨，跌 12500 元/吨。电芯需求弱势，在产业链去库的背景下，国内对三元正极材料需求暂未有明显好转信号，虽然市场传言终端电芯厂三月或将上调排产预期，但现阶段三元正极材料企业暂未接到相关通知，企业多谨慎观望中，导致企业锂盐原料采购较谨慎，价格持续下跌。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型中间价	811 型中间价
2023/2/13	345000	385000
2023/2/14	345000	385000
2023/2/15	345000	385000
2023/2/16	335000	372500
2023/2/17	335000	372500
周度变化	↓10000	↓12500
涨跌幅	2.90%	3.25%

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，钴酸锂价格继续走跌，受原料四氧化三钴及碳酸锂持续下跌影响，钴酸锂价格跟跌为主；当前，下游市场需求表现欠佳，需求及成本面均支撑不足情况下，预计钴酸锂价格仍有下跌预期；个别企业多以长单运行为主，等待市场恢复行情；当前高压型钴酸锂价格在 350000 元/吨，较上周跌 5000 元/吨。

钴酸锂市场价格（元/吨）

日期	高压实型钴酸锂
2023/2/13	350000
2023/2/14	350000
2023/2/15	350000
2023/2/16	350000
2023/2/17	350000
周度变化	↓5000
涨跌幅	1.43%

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：**1月，新能源汽车产销分别完成42.5万辆和40.8万辆，产销同比分别下降6.9%和6.3%。其中纯电动汽车产销分别完成29.9万辆和28.7万辆，同比分别下降19.6%和18.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成12.6万辆和12.1万辆，同比分别增长48.5%和42.5%；燃料电池汽车产销分别完成0.01万辆和0.02万辆，同比分别下降54.2%和15.6%。

**动力电池产量：**2023年1月，我国动力电池产量共计28.2GWh，同比下降5.0%，环比下降46.3%。其中三元电池产量9.8GWh，占总产量34.8%，同比下降9.3%，环比下降46.9%；磷酸铁锂电池产量18.3GWh，占总产量65.0%，同比下降2.5%，环比下降46%。

**动力电池装车量：**1月，我国动力电池装车量16.1GWh，同比下降0.3%，环比下降55.4%。其中三元电池装车量5.4GWh，占总装车量33.7%，同比下降25.6%，环比下降52.4%；磷酸铁锂电池装车量10.7GWh，占总装车量66.2%，同比增长20.4%，环比下降56.7%。

1月，我国新能源汽车市场共计35家动力电池企业实现装车配套，与去年一致。排名前3家、前5家、前10家动力电池企业装车量分别为13.5GWh、14.7GWh和15.7GWh，占总装车量比分别为83.5%、91.2%和97.6%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



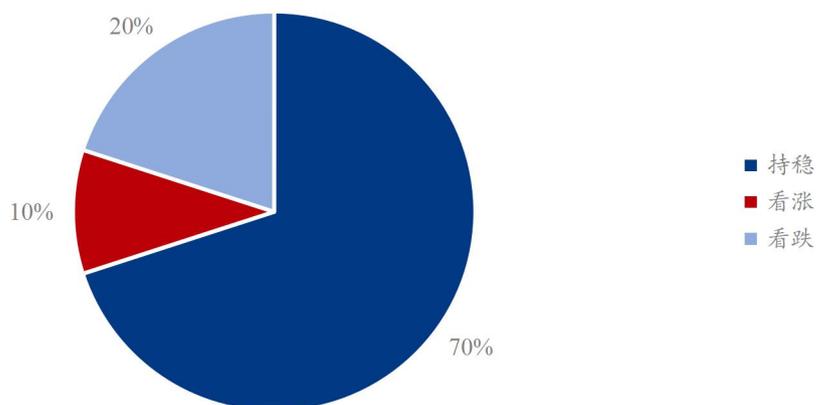
动力电池产量（Gwh）



## Part.9 后市预测 9.1 钴盐市场

目前场内观望气氛较为浓郁，商户间有效商谈互动有限，主流厂心态相对坚挺，暂无调整出货意愿。市场目光多聚焦于终端待市态度及后续原料到港情况，若无新的影响因素介入，行情或在僵持博弈中小幅盘整运行。

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

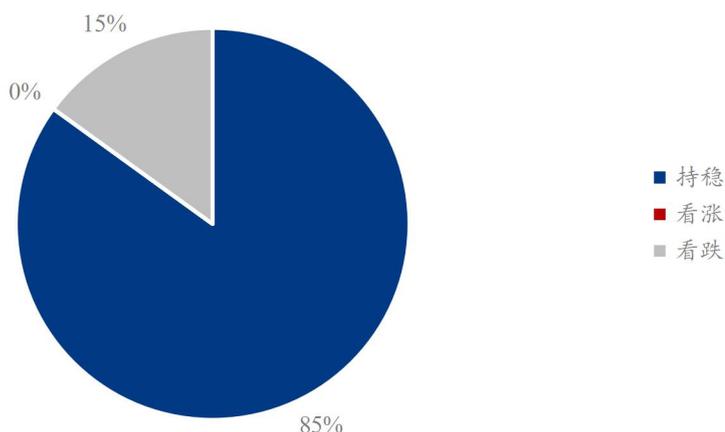
现阶段市场需求仍显现不佳，叠加原料碳酸锂及三元前驱体价格均有所下降，成本面支撑不佳情况下，预计下周三元材料价格或将下降为主。

碳酸锂价格持续下降，后期磷酸铁锂价格还有一定下行预期。伴随新厂家产能释放，市场整体竞争趋于激烈，交易仍以长单为主，开工方面，预测开工率还会继续上升，整体生产模式还是以以销定产为主。

下周，锰酸锂市场交投仍淡稳为主，由于原料碳酸锂场内存低价货源冲击，市场仍存下跌预期，受此影响，预计后期锰酸锂价格仍下跌为主。

下周，钴酸锂市场需求未有利好因素支撑，除头部企业正常生产为主，中小型企业开工率仍较低，叠加市场低价资源冲击下，预计后期钴酸锂价格将稳中走跌为主。

中国正极材料上下游企业心态预测图



## Part.10 行业要闻

### 1.105 亿元！腾远钴业新能源汽车电池材料前驱体项目开工

腾远钴业消息显示，近日，江西省赣州市举行 2023 年全市重大项目联动开工活动，活动现场共有 28 个项目联动开工，总投资 363.91 亿元，其中 100 亿元以上项目 1 个，为赣州腾驰新能源材料技术有限公司新能源汽车电池材料前驱体项目，位于赣州高新区茅店平台稀土新材料产业园内，由腾远钴业投资建设，总投资 105 亿元。

据悉，赣州腾驰新能源材料技术有限公司是腾远钴业全资子公司，产品主要用于新能源电池及 3C 产品电池，总投资超百亿，占地面积 223.5 亩，由博士后团队攻关三元前驱体技术，延伸产业链，引进先进设备及智能化控制系统，建设智能绿色工厂。

项目竣工达产后，将形成年产 12 万吨三元前驱体、2 万吨四氧化三钴产能，预计年产值超 200 亿元。

### 2. 中国产特斯拉 Model3/Y 已开始向泰国交付

2 月 15 日消息，特斯拉上海超级工厂所生产的 Model 3 和 Model Y，也已在向泰国出口，并已开始向泰国的消费者交付。特斯拉开始向泰国用户交付 Model 3 和 Model Y，是他们周二宣布的，他们在社交媒体上表示首辆 Model 3 和 Model Y 已在泰国交付。

外媒在报道中提到，虽然所交付的电动汽车是从上海超级工厂进口，但得益于相关的贸易协定，泰国方面并未对相关车辆征收进口费用。不过由于不是在泰国生产，无法获得相关的电动汽车购买补贴。

Model 3 和 Model Y 是特斯拉旗下目前产量和交付量最大的电动汽车，Model 3 有两座工厂在生产，Model Y 则是他们目前旗下的 4 座整车工厂都在生产的车型。作为全球靠前的电动汽车厂商，特斯拉已主导多国的电动汽车市场，但他们也还有很大的发展空间，还有部分市场未进入。此番开始向泰国用户交付 Model 3 和 Model Y，也就意味着他们正式开始开发泰国市场，未来的交付量将不断增加。

### 2. 韩国三大电池厂商今年将新增 135GWh 产能，可装配 200 万辆电动汽车

据报道，在发展电动汽车的浪潮中，涌现出了多家电池制造商，而随着需求的增加，相关的厂商也在加大投资，积极扩充产能，以满足汽车厂商的需求。

从报道来看，LG 新能源、三星 SDI 和 SK On 这三大韩国电池制造商，就在大力扩充产能，计划在今年最高投资 20 万亿韩元，以提高他们的产能。据悉，通过今年新增的投资，韩国这三大电池制造商今年的产能将增加 135GWh，足够装配 200 万辆配备 65kwh 电池的电动汽车。在今年新增的投资和产能中，LG 新能源将是最多的，他们计划今年投资 10 万亿韩元，产能增加 100GWh。SK On 的产能将增加 12 GWh，年产能增至 89 GWh。与 LG 新能源和 SK On 不同，三星 SDI 目前还未披露他们的产能，但业内人士预计，他们的产能在今年将增加超过 20 GWh。

#### 4. 比亚迪泰国工厂预计在 2024 年开始运营 年产能约 15 万辆

2 月 14 日，比亚迪接受机构调研时表示，目前比亚迪新能源乘用车已进入日本、德国、澳大利亚、巴西等国，足迹遍布全球 40 多个国家和地区，2022 年全年累计出口 55916 辆。比亚迪泰国工厂预计在 2024 年开始运营，年产能约 15 万辆，生产的汽车将投放到泰国本土市场，同时辐射周边东盟国家及其他地区。

海外市场开拓方面，在 2021 年，比亚迪正式宣布“乘用车出海”计划。经过一年多的发展，目前比亚迪新能源乘用车已进入日本、德国、澳大利亚、巴西等国，足迹遍布全球 40 多个国家和地区，2022 年全年累计出口 55,916 辆。2023 年 1 月，比亚迪出口了 10,409 辆新能源乘用车。自 2022 年 11 月以来，比亚迪已连续 3 个月海外月销量破万。

#### 5. 官宣！福特与“宁王”合作在美建电池厂 投资 35 亿美元

2 月 14 日，美国汽车制造商福特宣布将与宁德时代合作，投资 35 亿美元在美国建设动力电池工厂，这一筹划已久的合作意向终于官宣落地。

宁德时代方面向 e 公司记者表示，宁德时代已接受美国福特公司的合作邀约，将为其在密歇根州的电池工厂提供筹建和运营服务，并就电池专利技术进行许可。双方携手合作为市场提供最具有竞争力的产品，这种模式是宁德时代与福特的强强互补。

根据福特方面披露的信息显示，这笔 35 亿美元的投资将落地密歇根州马歇尔，由福特全资所有并与福特总部相距不远。这座新工厂将采用磷酸铁锂技术路线，根据规划，至 2026 年达产后将每年提供 35GWh 的动力电池产能，满足约 40 万辆福特电动汽车的生产，并具备进一步扩大产能的潜力。

## 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。