



## Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2023年2月24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：成本面支撑偏强 钴盐价格上探

当前原料供应商积极挺价，成本面支撑仍存。加上当前企业库存整体处于低位，给予价格一定支撑，短期内冶炼厂操作恐以惜售为主。但业者对于需求前景的看法举棋不定，谨慎态度何时转变尚待观察，钴盐继续冲高阻力明显。综合来看，若无新的强力支撑因素出现，预计钴盐价格回弹后回归僵持。预计硫酸钴市场价至40000元/吨附近，氯化钴市场价至49000元/吨附近。

### 钴金属：电解钴货紧价扬 观望情绪浓厚

当前阶段性供需错配促使电解钴开启上行趋势，不过下游需求暂无实质性预期，观望谨慎跟进为主，加上现货货源供应逐渐恢复，市场心态不一，一定程度限制电解钴上行空间。考虑到矿企捂盘惜售，成本面支撑偏强，预计电解钴市场在270000-280000元/吨有所支撑。钴粉方面，终端需求恢复相对缓慢，多选择逢低入市为主，面对高价原料情绪降温，但钴盐厂挺价情绪强烈，预计钴粉或小幅探涨后回归僵持博弈，空间有限。

### 钴氧化物：业者僵持博弈 等待利好消息指引

随着钴盐的上调企稳，钴市整体挺价意愿较强，但终端需求跟进不足，下游企业出货并不顺畅，多以消耗库存为主，备货较为谨慎，而企业紧跟原料走势，一定程度上上调报盘价，市场整体成交较为有限。当前买卖双方观望博弈心态明显，业者对后市续涨预期不足，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165000元/吨附近，氧化钴市场价至165000元/吨附近。

### 碳酸钴：终端逢低补货 成交重心上扬

原料钴中间品稳中偏强，成本面支撑仍存。下游需求端短时难以继续释放，观望原料谨慎跟进。当前市场消息多空繁杂，业内心态不一。预计碳酸钴价格坚挺运行。

## 1.1 价格预测

本周价格波动及下周价格预测

品种	2月24日	2月17日	下周价格预测
电解钴	285000-323000	272000-308000	高位盘整
钴粉	265000-270000	265000-270000	稳中有升
碳酸钴	110000-115000	110000-113000	弱稳
氧化钴	160000-170000	160000-165000	弱稳
四氧化三钴	160000-170000	160000-165000	弱稳
硫酸钴	40000-41000	39000-40000	弱稳
氯化钴	48500-49500	47000-49000	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：**周内外盘价格小幅反弹，给予业者心态支撑，加上部分企业仍有交储任务，导致市场主流品牌货源相对紧张，持货商报价上扬。然国内进口窗口打开，市场充斥低价钴豆货源，对钴价上涨形成阻力。同时下游面对高价原料情绪降温，继续观望原料走向，采买有限。因此周内电解钴价格高位盘整，上下两难。

截止2月24日，电解钴（国产）价格区间 285000-323000 元/吨，较上周上涨 14000 元/吨。电解钴（金川）价格区间 319000-323000 元/吨，价格较上周上涨 15000 元/吨。赞比亚钴价格区间 286000-288000 元/吨，价格较上周上涨 11000 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
2023/2/20	295000	313000	281000
2023/2/21	299000	316500	283000
2023/2/22	299000	316500	283000
2023/2/23	302500	317500	287000
2023/2/24	304000	321000	287000
周度变化	↑14000	↑15000	↑11000
涨跌幅	4.75%	4.90%	3.99%

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：**周内头部矿企报价小幅上探，成本面支撑偏强，一定程度支撑业者心态。尽管动力市场入市谨慎，使得市场成交气氛未有快速升温，新一轮亦采购招标亦有 39500 元/吨成交传闻，不过并未对现货带来明显影响。同时化工及部分冶炼厂依然有补进意愿，打破交投相对安静局面，低价寻货不易促使行情小幅上提。

**氯化钴：**周内原料价格相对坚挺，捂盘惜售情绪浓厚，加上部分下游有按需补货操作，给予冶炼厂挺价筹码，促使行情向上运行。反观数码需求恢复并不乐观，业者对后市走势尚未有清晰认知，多惯性选择观望为主，上下游僵持局面未改。不过相关联产品硫酸钴价格上行，进一步支撑卖家心态，促使氯化钴成交重心上移。

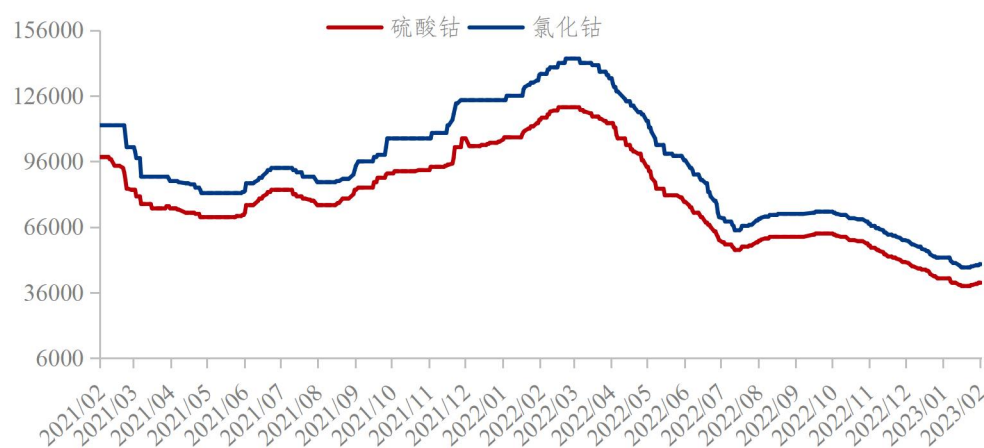
截止 2 月 24 日，硫酸钴本周市场价 40000-41000 元/吨，均价较上周上涨 1000 元/吨；氯化钴本周市场价在 48500-49500 元/吨，均价较上周上涨 1000 元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2023/2/20	40000	48500
2023/2/21	40000	48500
2023/2/22	40500	48500
2023/2/23	40500	49000
2023/2/24	40500	49000
周度变化	↑1000	↑1000
涨跌幅	2.50%	2.06%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）

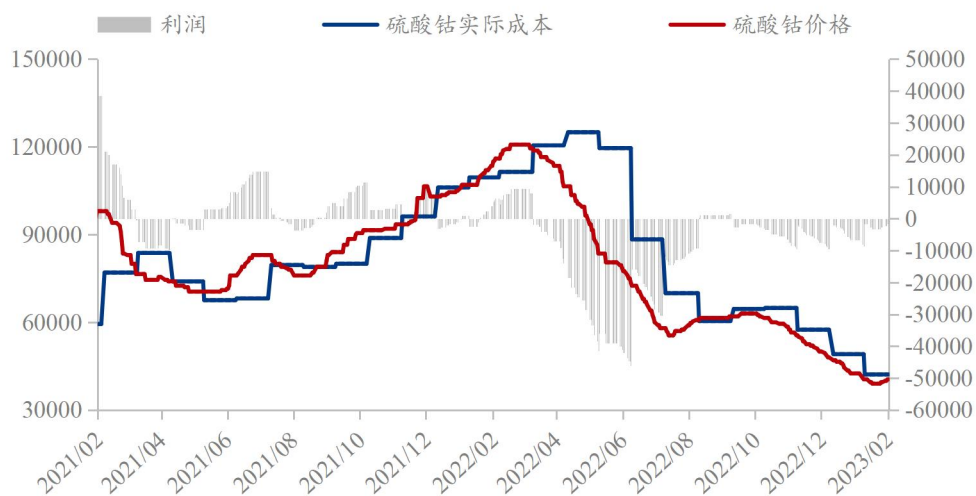


数据来源：钢联数据

### 3.2 硫酸钴实际成本

周内贸易商囤货带来的利好情绪未有退却，加上部分下游按需跟进，冶炼厂多无出货压力，实际成交价在 40000-41000 元/吨，成交重心明显上移。不过动力市场意向买价较低，暂难与卖家促成商谈事宜，使得市场成交气氛未有快速升温。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-1658.47 元/吨，较上周上涨 2000 元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

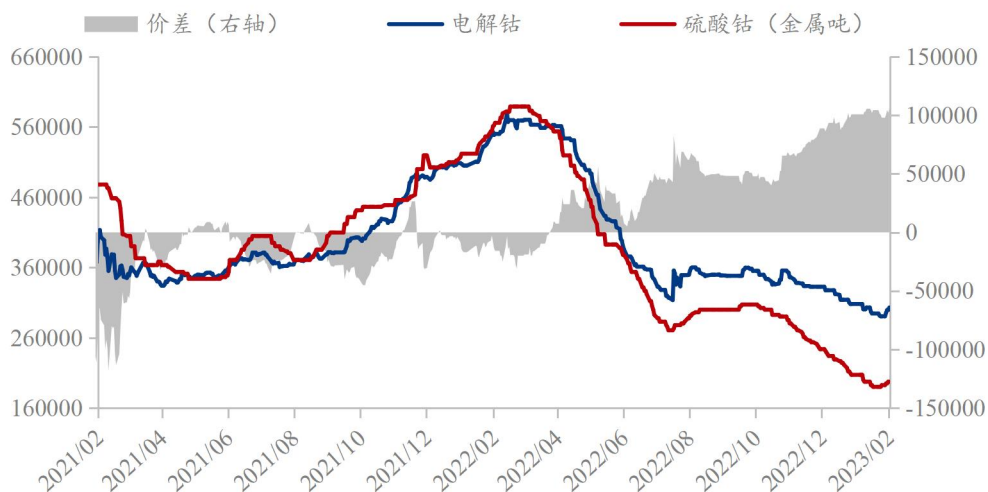


数据来源：钢联数据

### 3.3 价差分析

**电解钴与硫酸钴：**国产电解钴金属价格在 303106 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 197561 元/吨。本周两者逆价差至 105545 元/金属吨，下周电解钴价格高位盘整，两者价差有望缩小。

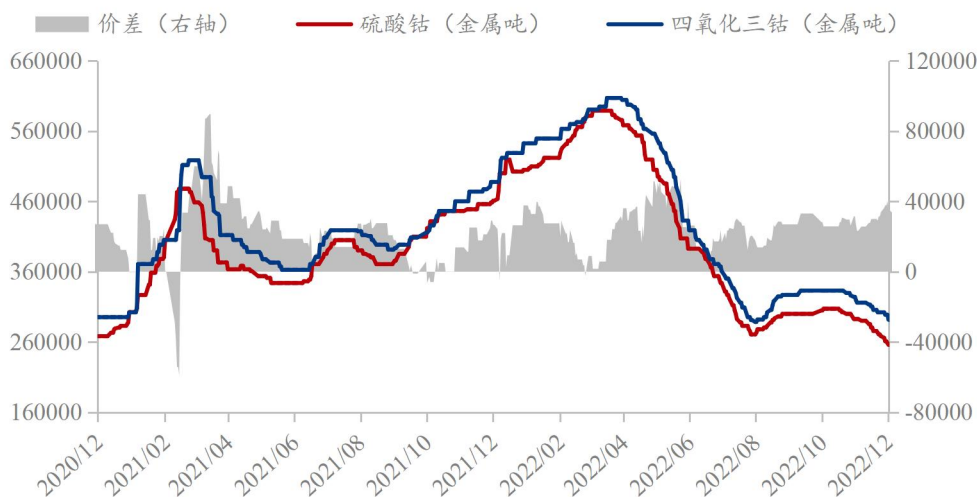
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 197561 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 226648 元/吨，本周两者价差在 29087 元/吨，硫酸钴和四氧化三钴价格都有一定程度回调，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：**周内前期市场成交节奏偏弱，但随着钴盐价格走高，合金厂入市询盘意愿提升，市场成交明显转暖，部分钴粉企业上调报价至 275000 元/吨。但动力以及数码需求尚未明朗，头部合金大厂观望情绪不减，采买跟进有限。

**碳酸钴：**周内钴盐价格连涨，给予碳酸钴企业挺价筹码。加上终端合金厂入市建仓，下游钴粉厂对原料采购意愿提升，促使碳酸钴成交重心上扬。不过业者对后市预期有分歧，碳酸钴行情回归实际需求，继续上涨动力不足。

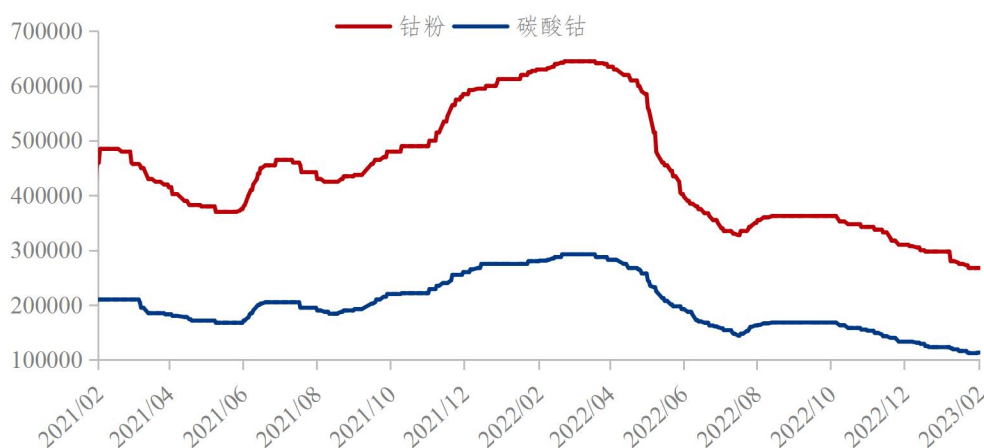
截止 2 月 24 日，碳酸钴价格区间 110000-115000 元/吨，较上周上涨 1000 元/吨。钴粉价格区间在 265000-270000 元/吨，行情较上周持平。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	碳酸钴	钴粉
2023/2/20	116000	272500
2023/2/21	113000	272500
2023/2/22	112000	267500
2023/2/23	112000	267500
2023/2/24	112000	267500
周度变化	↑1000	-
涨跌幅	0.89%	-

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：**本周四氧化三钴主流报价在 160000-170000 元/吨，较上周上涨 2500 元/吨。周内终端数码需求一直处于疲软状态，下游钴酸锂企业整体出货不畅，对四钴的采购多为谨慎，而原料钴盐的企稳使得四钴企业紧跟上调报盘价，但场内出货并不顺畅，买方意在低价，商谈压价，成交重心走低，在场内缺乏利好因素支撑下，各企业对后市续涨预期不足，短期内弱稳运行。

**氧化钴：**周内由于相关联产品四氧化三钴价格上调叠加原料钴盐价格上行企稳，氧化钴紧跟上调报盘价，随着场内更多企业生产加工氧化钴，出货量有所增加，在货源充足的前提下，买方压价心态明显，成交重心走低，然需求驱动力不足，使得行情推涨困难。

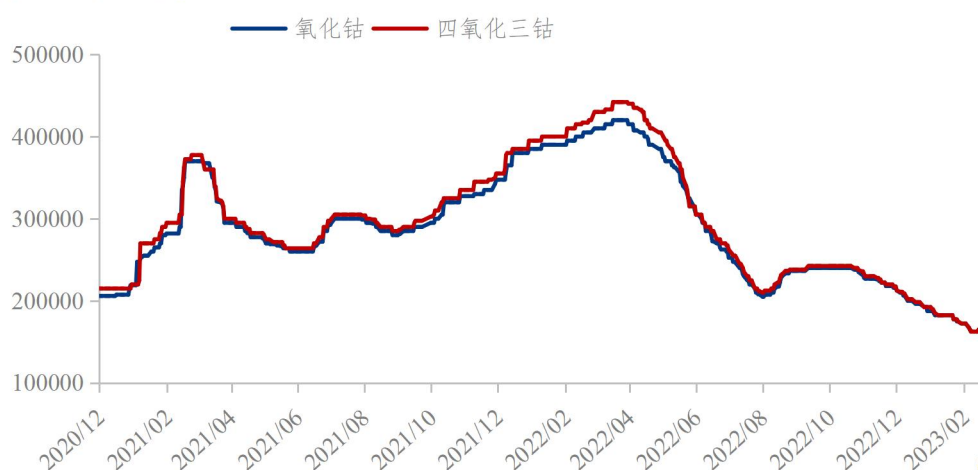
截止 2 月 24 日，四氧化三钴市场主流报价在 160000-170000 元/吨，较上周上涨 2500 元/吨；氧化钴主流报价在 160000-170000 元/吨，较上周上涨 2500 元/吨。

钴化合物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2023/2/20	162500	162500
2023/2/21	162500	162500
2023/2/22	165000	165000
2023/2/23	165000	165000
2023/2/24	165000	165000
周度变化	↑2500	↑2500
涨跌幅	1.54%	1.54%

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23日 标准级钴报价 15.00-16.25 美元/磅，合金级钴报价 16.35-18.00 美元/磅。

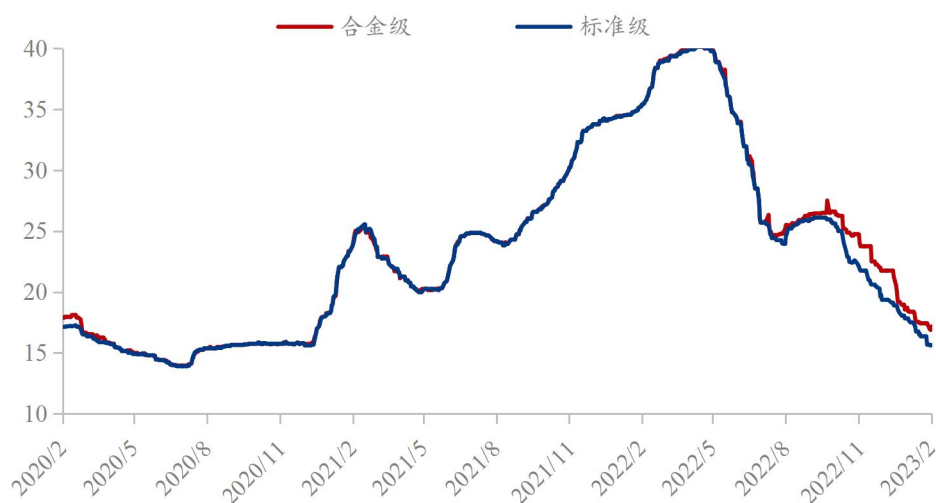
当前矿企出于成本考虑，挺价情绪浓厚，加上国内市场小幅抬头，供应商低于9美金/磅出货意愿不高。但欧洲需求并无有明显回暖，且对高价存有抵触心理，预计外盘价格盘整为主。

本周海外中间品价格系数在 54%-59%，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	2023/2/16	价格涨跌
合金级报价	16.35-18.00	16.85-18.00	+0.35/0
氢氧化钴系数指标	54%-59%	53%-55%	+1%/+4%
钴中间品价格	8.8-9.2	8.8-9.2	0/0

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 50%；钴粉企业产能开工率在 60%；硫酸钴企业产能开工率在 45%；氯化钴企业产能开工率在 35%；三氧化二钴企业产能开工率在 35%。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	三氧化二钴	3	30%
中伟新材料股份有限公司	三氧化二钴	3	45%
浙江华友钴业股份有限公司	三氧化二钴	3	45%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	8	65%
浙江格派钴业新材料有限公司	硫酸钴	6	40%
浙江新时代中能科技股份有限公司	氯化钴	2.5	60%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	30%
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			总计
	仓单库存	现货库存	保税区库存	
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
2023/2/24	58	100	1979	2079
周环比	↑55	↑20	-	↑20
涨跌幅	1833.33%	25.00%	-	0.97%

## Part.8 终端市场

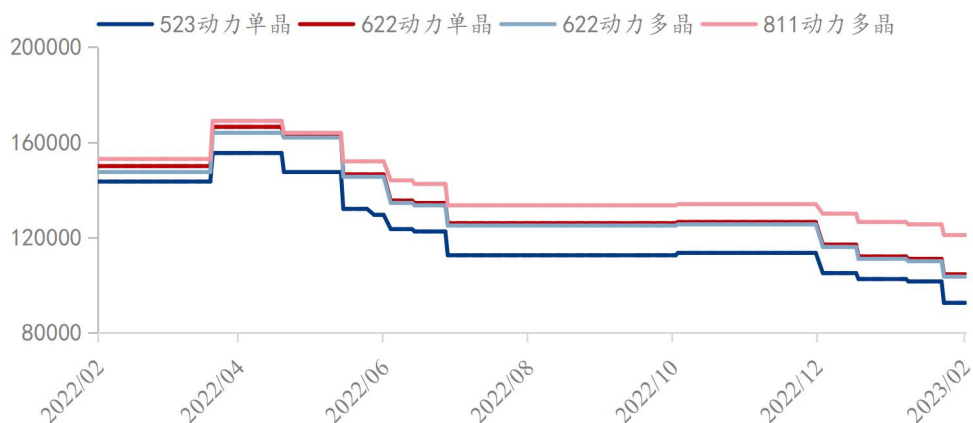
### 8.1 三元前驱体

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。国内三元产业链需求尚未转好，企业虽积极推销，但市场需求未有提升。而原料一体化企业为出货开启价格模式，对未有原料优势的企业影响明显，产业开启新一轮洗牌中，三元前驱体价格仍将下跌空间。

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
2023/2/20	92500	104500	103500	121000
2023/2/21	92500	104500	103500	121000
2023/2/22	92500	104500	103500	121000
2023/2/23	92500	104500	103500	121000
2023/2/24	92500	104500	103500	121000
周度变化	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-

三元前驱体市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

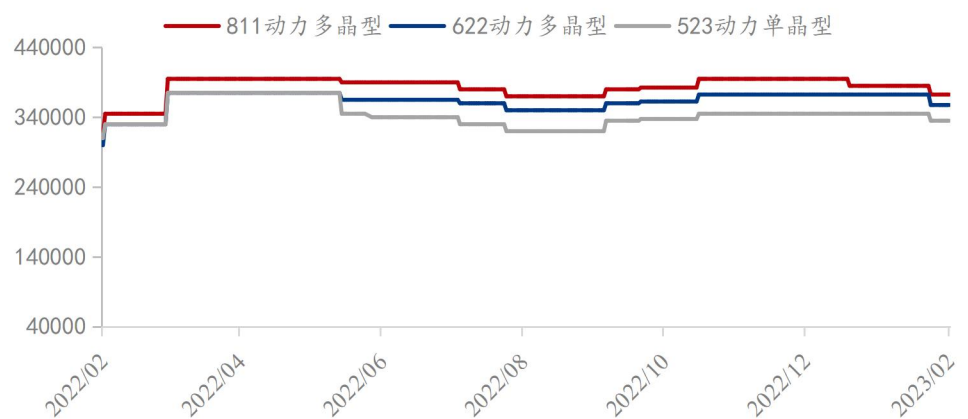
## 8.2 三元市场

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。三元产业需求持续弱势，市场观望为主。现阶段锂盐价格持续下跌，企业在暂停采购锂盐的情况下，取消部分锂盐长协。后续将带动三元正极材料价格明显下跌，而电芯厂仍要求上游原材料继续下跌，后续在需求萎靡叠加成本下降的情况下，三元正极材料价格将持续下降。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型中间价	811 型中间价
2023/2/20	335000	372500
2023/2/21	335000	372500
2023/2/22	335000	372500
2023/2/23	335000	372500
2023/2/24	335000	372500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

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，虽三氧化二钴价格止跌小涨，但碳酸锂价格仍在下跌，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，预计钴酸锂价格支撑不足；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 340000 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
2023/2/20	345000
2023/2/21	340000
2023/2/22	340000
2023/2/23	340000
2023/2/24	340000
周度变化	↓5000
涨跌幅	1.45%

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

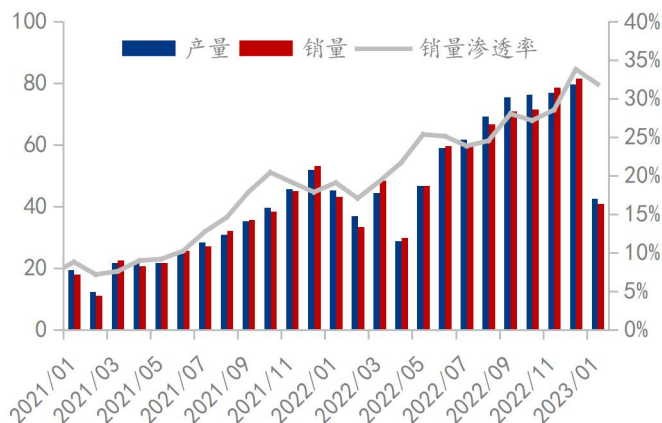
**新能源汽车产销量：**1月，新能源汽车产销分别完成42.5万辆和40.8万辆，产销同比分别下降6.9%和6.3%。其中纯电动汽车产销分别完成29.9万辆和28.7万辆，同比分别下降19.6%和18.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成12.6万辆和12.1万辆，同比分别增长48.5%和42.5%；燃料电池汽车产销分别完成0.01万辆和0.02万辆，同比分别下降54.2%和15.6%。

**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%。

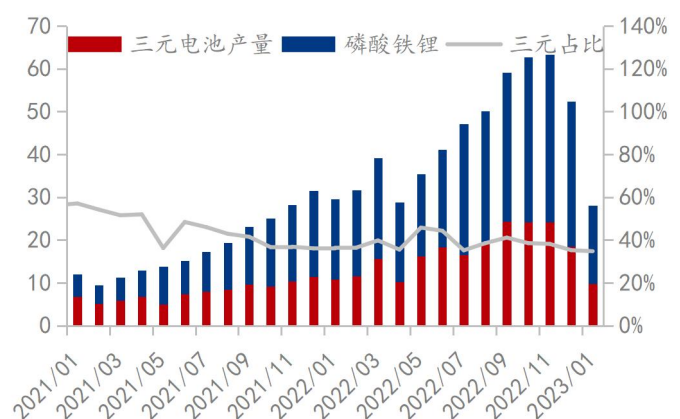
**动力电池装车量：**1月，我国动力电池装车量16.1GWh，同比下降0.3%，环比下降55.4%。其中三元电池装车量5.4GWh，占总装车量33.7%，同比下降25.6%，环比下降52.4%；磷酸铁锂电池装车量10.7GWh，占总装车量66.2%，同比增长20.4%，环比下降56.7%。

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)

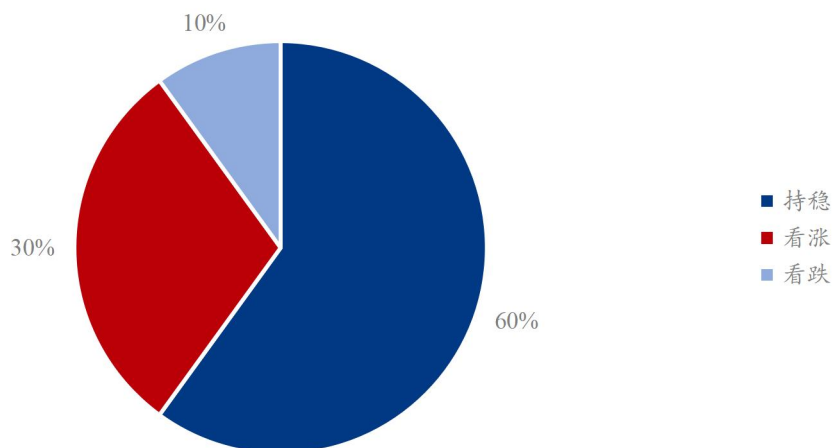




## Part.9 后市预测 9.1 钴盐市场

目前外盘表现趋于坚挺，短期内卖家操作恐以惜售为主。而终端及贸易商谨慎待市态度何时转变还有待观察，若无新的强力支撑因素出现，行情或以弱稳为主。

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

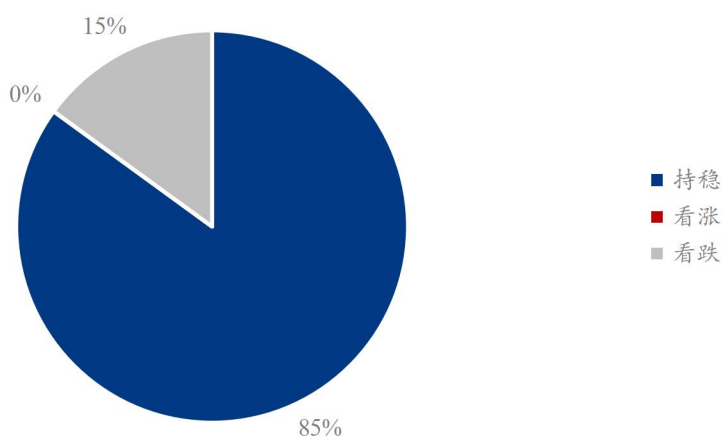
成本面支撑不足情况下，后续将带动三元材料价格下跌；且电芯厂仍要求上游原材料继续下跌，后续在需求萎靡叠加成本下降的情况下，三元正极材料价格将持续下降。

碳酸锂价格持续走低，磷酸铁锂价格还有一定下行空间，且整体开工预测依旧维持在中位状态，谈单较困难。

下周，锰酸锂市场交投难有明显改善，由于原料碳酸锂场内存低价货源冲击，市场下跌预期不减，受此影响，预计后期锰酸锂价格仍下跌为主。

下周，钴酸锂市场需求面仍呈现弱势，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. 福特、LG 能源和 KOC 集团 合资建电池工厂

LG 新能源(LG Energy Solution)、福特(Ford)和土耳其 Koç Holding 公司签署了一份不具约束力的谅解备忘录 (MoU)，以组建一家新的合资企业，但需经各方最终同意，在土耳其安卡拉 (Ankara) 附近创建欧洲最大的商用电动汽车电池设施之一，为福特在欧洲的电动未来奠定基础。

该项目预计将于今年晚些时候破土动工。生产计划于 2026 年开始，三方承诺年产能至少为 25 千兆瓦时 (GWh)，随后可能会扩大到 45 千兆瓦时。

这家合资企业建立在福特与 LGES 和 Koç Holding 的两个长期业务关系之上。福特和 LGES 合作了十多年，LGES 最近从波兰工厂为福特野马 Mach-E 和 E-Transit 提供电池。福特汽车公司 (Ford Motor Company) 和 Koç Holding 有着近百年的合作关系，其中包括已有 60 多年历史的福特 Otosan 合资企业。

### 2. 日本政府针对电池工厂投资将补贴 1/3 不分国内外企业

2 月 20 日消息，日本根据经济安全保障推进法，最近确定了对蓄电池投资的支持措施。

据悉，日本将补贴电池工厂设备投资的三分之一，有助于在生产时减排二氧化碳的技术等的研发。为了确保重要物资的稳定供应，在 2022 年度第二次补充预算中，日本经济产业省为投资电池行业提供了 3316 亿日元（当前约 169.78 亿元人民币）的资金。

其支持范围包括蓄电池的构件和原材料，如正极材料、负极材料和隔离层等。一旦开始量产，企业还需要向政府报告包括生产在内的二氧化碳排放量。该计划不仅针对国内企业，也针对外国企业，旨在加强日本的电池供应链。目前已开始受理企业的申请，计划在 4 月下旬确定支持对象。

日本政府计划到 2030 年，在国内确保每年 150 吉瓦时的电池产能，这将是目前产能的 7 到 8 倍。据估算，这将足以为约 230 万辆搭载类似于日产汽车纯电动汽车“Ariya”的锂电池（容量为 66 千瓦时，满电最大续航里程为 470 公里）的电动汽车提供所需的电池。

### 3. 七部门：到 2025 年汽车行业实现动力电池等环节智能检测

2 月 21 日，工信部等七部门印发《智能检测装备产业发展行动计划（2023—2025 年）》的通知，其中提到，针对汽车定制化、轻量化、智能化、电动化发展带来的检测需求，实现汽车底盘压铸件、传动系统、车身以及动力电池、整车总装等环节的智能检测。

提及制定本计划的原因,《通知》表示,智能检测装备作为智能制造的核心装备,是“工业六基”的重要组成和产业基础高级化的重要领域,已成为稳定生产运行、保障产品质量、提升制造效率、确保服役安全的核心手段,对加快制造业高端化、智能化、绿色化发展,提升产业链供应链韧性和安全水平,支撑制造强国、质量强国和数字中国建设具有重要意义。

近年来,随着智能制造深入推进,智能检测装备需求日益增加,新技术新产品竞相涌现,产业呈现快速发展势头。但总体来看,我国智能检测装备产业仍存在技术基础薄弱、创新能力不强、高端供给不足、产业体系不完善和应用生态不健全等问题,已成为智能制造深入发展的关键短板和重要制约,迫切需要提升供给能力和水平。落实《“十四五”智能制造发展规划》,推动智能检测装备产业高质量发展,制定本行动计划。

#### 4. 红马天泰 63 亿元正极材料项目开工

近日,2023 年一季度重庆市重大项目集中开工活动举行。在开工活动主现场——九龙坡红马天泰新能源正极材料研发生产基地了解到,该项目占地面积约 237 亩,总投资约 63 亿元,主要建设正极材料研发生产基地,实现电池正极材料研发、生产和销售。建成后,将实现年产 8 万吨正极材料,预计可占川渝地区规划电池总产能的 10%、年产值达 240 亿元,带动就业 1000 人左右。

九龙坡区发展改革委负责人表示,本次集中开工项目共计 30 个,总投资 226.2 亿元,年度投资计划 34.2 亿元。该区将力争全年固定资产投资突破 600 亿元。

#### 5. 丰田计划最快 2025 年在美国生产纯电动汽车

据外媒报道,丰田汽车计划最快 2025 年在美国启动纯电动汽车(EV)生产,正协调生产 SUV。除美国外,丰田还正在探讨在欧洲实现本地化生产。

报道称,丰田将升级现有工厂以同时生产电动车型和汽油汽车,并计划在 2025 年年底前,将电动 SUV 汽车的月产量提高至 1 万辆。丰田计划从 2026 年起每年在美国生产约 20 万辆电动汽车,占其美国产量的近 20%。届时,该公司计划每年在全球供应 100 万辆电动汽车。

除了肯塔基州的电动汽车工厂之外,丰田在美国北卡罗来纳州格林斯伯勒(Greensboro)郊区建设的电池厂也计划于 2025 年左右开启运营。届时,丰田在美国将同时拥有生产电动汽车关键零部件和最终组装的能力。

## 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。