



## Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2023 年 3 月 3 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

孟欣

新能源事业部钴分析师

Email:

mengxin@mysteel.com

### 钴盐：商家适量跟进 推动钴价上涨

目前来看成本面因素仍是支撑市场主要因素，外盘走势存有坚挺预期，给予冶炼厂心态支撑，并不急于让利出货。整体下游需求略有回暖之势，但恢复力度较慢，主力下游入市意愿能否改变有待观察，一定程度限制钴价上行力度。若其有积极性发挥，行情或继续向好运行。预计硫酸钴市场价至 43000 元/吨附近，氯化钴市场价至 53000 元/吨附近。

### 钴金属：成本面支撑强劲 钴市重心上扬

当前成本端支撑向好，国际估计或偏强运行，加上市场主流现货货源紧张，给予市场较强支撑。但考虑到国内进口窗口打开、华东某炼厂重启，以及各炼厂开工均有提升预期，电解钴整体供应增加，制约市场跟进持续性。预计电解钴市场在 270000-280000 元/吨震荡运行。钴粉方面，成本端支撑向好，加上日、韩需求仍有回暖预期，生产商心态乐观，钴粉价格有望继续上行。

### 钴氧化物：终端需求延续疲软 买盘谨慎度加剧

目前市场行情趋于谨慎观望，原料钴盐呈上涨趋势，带动企业紧跟上调报盘价，但终端需求并未有明显起色，业者多挺价为主，市场整体出货量一般，且买方意在低价货源，买卖双方僵持博弈。同时若无新的利好消息支撑，钴氧化物行情推涨乏力，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 175000 元/吨附近，氧化钴市场价至 175000 元/吨附近。

### 碳酸钴：下游需求逐渐恢复 带动成交重心上扬

原料钴中间品稳中偏强，成本面支撑仍存。下游需求能否有持续性尚待观察，市场暂无明显方向，预计碳酸钴价格维持坚挺。

## 1.1 价格预测

本周价格波动及下周价格预测

品种	3月3日	2月24日	下周价格预测
电解钴	283000-33200	285000-323000	高位盘整
钴粉	270000-275000	265000-270000	稳中有升
碳酸钴	116000-122000	110000-115000	弱稳
氧化钴	165000-170000	160000-170000	弱稳
四氧化三钴	165000-170000	160000-170000	弱稳
硫酸钴	42000-43000	40000-41000	弱稳
氯化钴	50500-52500	48500-49500	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：**由于头部炼厂超卖，加上交储任务尚未结束，市场可流货源紧张，贸易商整体库存低位无压，从而拉动市场价格上行。不过下游需求恢复力度有限，入市采购谨慎，导致市场陷入僵持之中，市场成交无明显增量。

截止3月3日，电解钴（国产）价格区间 283000-332000 元/吨，较上周上涨 3500 元/吨。电解钴（金川）价格区间 328000-332000 元/吨，价格较上周上涨 9000 元/吨。赞比亚钴价格区间 291000-293000 元/吨，价格较上周上涨 5000 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
2023/2/27	304000	321000	287000
2023/2/28	307500	330000	292000
2023/3/1	307500	330000	292000
2023/3/2	307500	330000	292000
2023/3/3	307500	330000	292000
周度变化	↑3500	↑9000	↑5000
涨跌幅	1.15%	2.83%	1.74%

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：**周内原料供应商积极挺价，成本面支撑偏强，冶炼厂延续惜售挺市，叠加下游预计后市有所好转，某头部入市刚需采购，给予冶炼厂信心筹码，促使行情大幅上行。临近周末某材料厂 256 吨采购招标再度博得眼球，不过由于动力需求恢复缓慢，其递盘价较低，买卖双方分歧仍在，暂未有成交。

**氯化钴：**周内原料价格小幅探涨，冶炼厂心态乐观，加之市场有刚需补货操作，市场成交得以好转，带动市场反弹。但终端需求仍显偏弱，下游消耗前期货源为主，高价跟进抵触明显。特别是新一轮头部采购招标拒绝高于 50000 元/吨成交，对此冶炼厂并无明确表示，惜售挺价情绪浓厚，低价货源寻货不易。

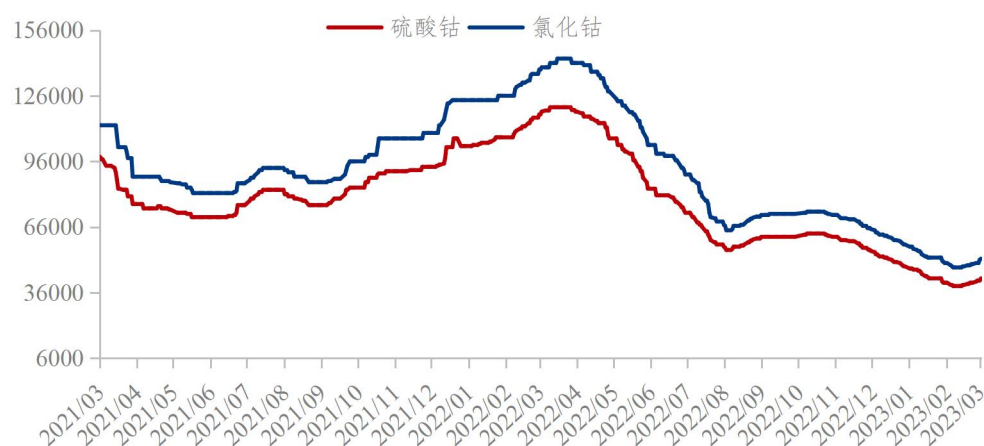
截止 3 月 3 日，硫酸钴本周市场价 42000-43000 元/吨，均价较上周上涨 2000 元/吨；氯化钴本周市场价在 50500-52500 元/吨，均价较上周上涨 2500 元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2023/2/27	41000	49500
2023/2/28	41500	49500
2023/3/1	41500	49500
2023/3/2	41500	51000
2023/3/3	42500	51500
周度变化	↑2000	↑2500
涨跌幅	4.94%	5.1%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）

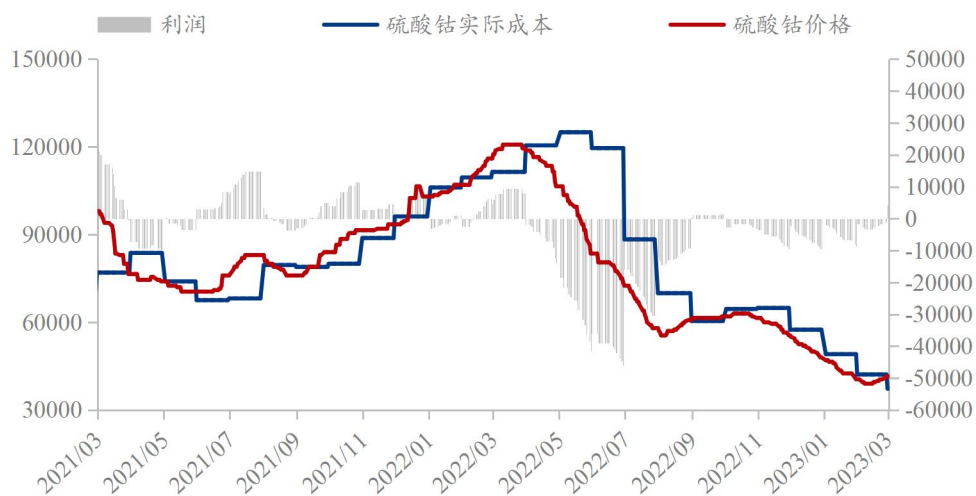


数据来源：钢联数据

### 3.2 硫酸钴实际成本

当前原料价格坚挺，成本面支撑强劲，加上下游适量跟进，促使成交重心上扬，零星小单成交至 44500 元/吨，主流成交价至 43000 元/吨。不过动力市场需求恢复有限，听闻头部采购招标递盘价至 40000 元/吨以内，这与卖家分歧较大，暂未有成交。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 37319.86 元/吨，较上周下跌 4838 元/吨；实际利润在 4180 元/吨，较上周上涨 5839 元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

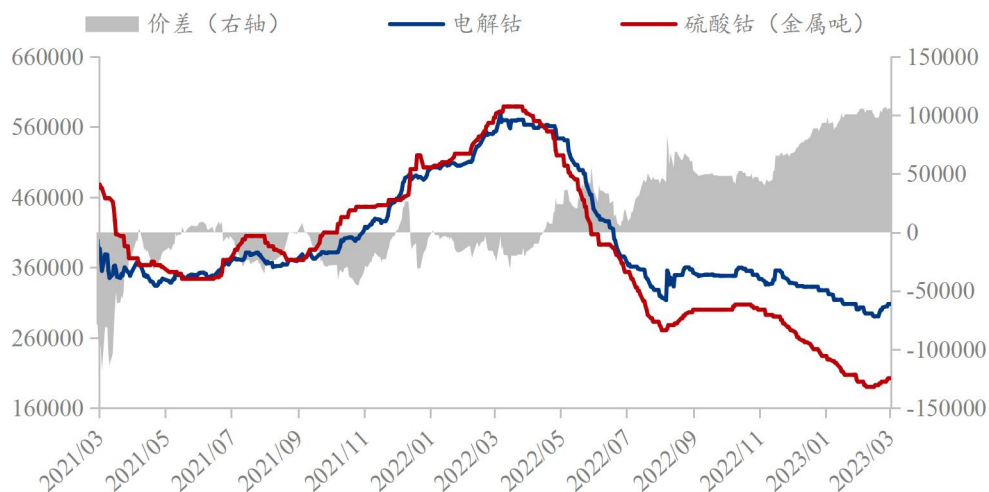


数据来源：钢联数据

### 3.3 价差分析

**电解钴与硫酸钴：**国产电解钴金属价格在 308116 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 207317 元/吨。本周两者逆价差至 100799 元/金属吨，下周电解钴价格高位盘整，两者价差有望缩小。

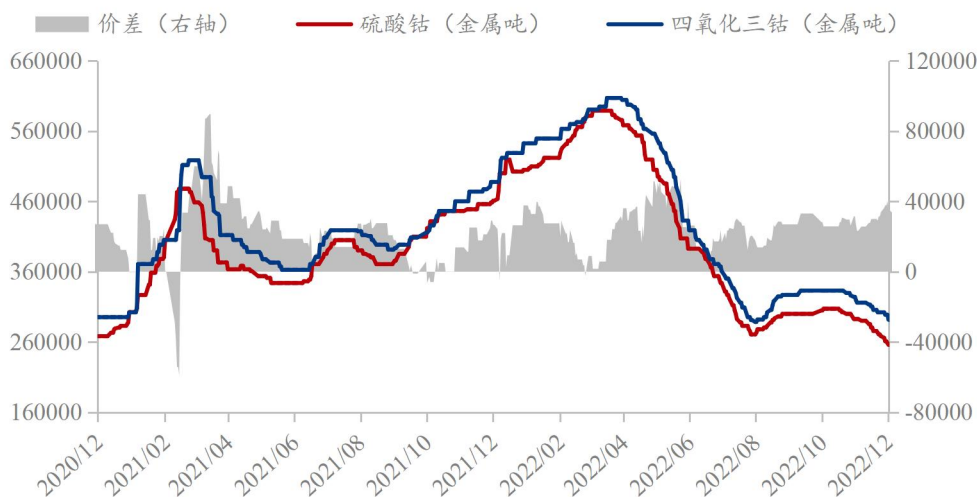
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 207317 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 230082 元/吨，本周两者价差在 22765 元/吨，硫酸钴行情有所回调，四氧化三钴企业弱稳为主，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：**周内受原料价格连续上涨影响，刺激合金厂刚需补货，钴粉厂多交付前期订单为主，暂无出货压力，报价坚挺向上，头部企业报价至280000元/吨。不过随着合金厂备货基本完成，高价跟进谨慎，市场成交较前期有所放缓。

**碳酸钴：**近期钴盐交投相对顺畅，报价上扬，加上下游新签订单尚可，刚需补货需求提升，从而带动碳酸钴市场同样向上整理。不过市场供需过剩压力仍存，业者心态难言乐观，整体氛围略显僵持。

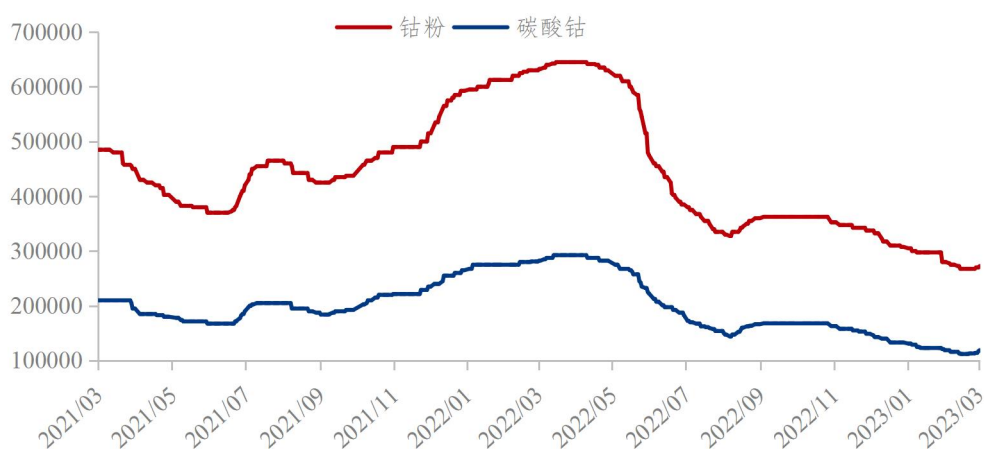
截止3月3日，碳酸钴价格区间116000-122000元/吨，较上周上涨6500元/吨。钴粉价格区间在270000-275000元/吨，行情较上周上涨5000元/吨。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	碳酸钴	钴粉
2023/2/27	114000	267500
2023/2/28	114000	270000
2023/3/1	114000	270000
2023/3/2	117000	270000
2023/3/3	119000	272500
周度变化	↑6000	↑5000
涨跌幅	5.31%	1.87%

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：**周内原料端一直处于上涨趋势，四钴企业紧跟调价，但由于下游钴酸锂整体出货并不顺畅，采购偏于谨慎，市场整体氛围依旧冷清。同时在成本面的支撑下，业者积极挺价，而买方意在低价，多商谈出货为主，行情持续上行乏力，短期内弱稳为主。

**氧化钴：**周内氧化钴整体出货稍有好转，叠加相关联产品四氧化三钴出货不畅，部分四钴企业转生产加工氧化钴，而市场货源充足，买方压价心态明显多商谈出货，然终端需求并未有明显起色，业者挺价为主，短期内氧化钴仍弱稳运行。

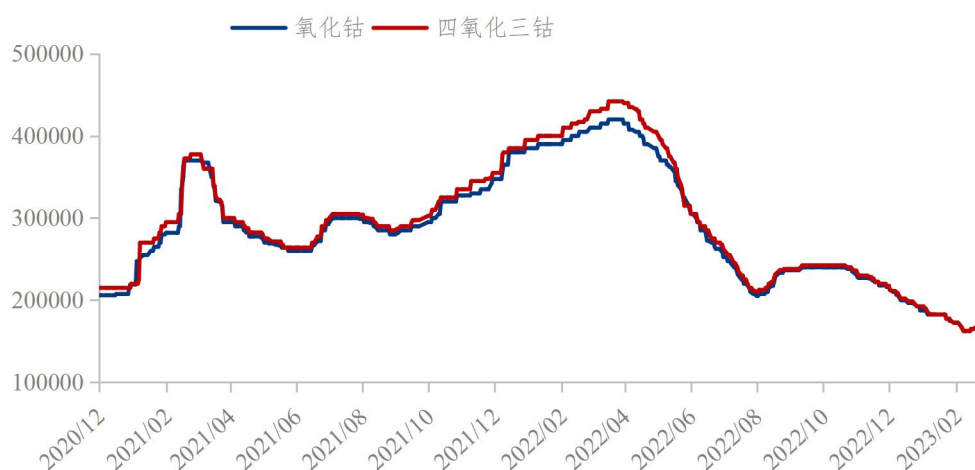
截止3月3日，四氧化三钴市场主流报价在165000-170000元/吨，较上周上涨2500元/吨；氧化钴主流报价在165000-170000元/吨，较上周上涨2500元/吨。

钴化合物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2023/2/27	167500	167500
2023/2/28	167500	167500
2023/3/1	167500	167500
2023/3/2	167500	167500
2023/3/3	167500	167500
周度变化	↑2500	↑2500
涨跌幅	1.52%	1.52%

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：**3月2日 欧洲标准级钴报价 15.30-17.40 美元/磅，合金级钴报价 17.00-18.00 美元/磅。

当前海外市场心态不一，部分贸易商认为随着合金需求恢复，加上中国市场止跌反弹，有望带动国际市场上扬，投资性需求已经展现。加上头部矿企挺价情绪浓厚，原料折扣系数上调至 61%，支撑矿企报价上扬。

本周海外中间品价格系数在 54%-60%，对应中间品金属价格在 9.25 美元/磅。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2023/3/3	2023/2/23	价格涨跌
合金级报价	17.00-18.00	16.35-18.00	+0.65/0
氢氧化钴系数指标	54%-60%	54%-59%	0%/+1%
钴中间品价格	9-9.52	8.8-9.2	+0.2/+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 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	50%
中伟新材料股份有限公司	三氧化二钴	3	50%
浙江华友钴业股份有限公司	三氧化二钴	3	55%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	8	70%
浙江格派钴业新材料有限公司	硫酸钴	6	55%
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	45%
浙江华友钴业股份有限公司	电解钴	0.6	50%
金川集团股份有限公司	电解钴	0.6	75%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	100%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	100%

### 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
2023/1/20	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
2023/3/3	6	80	1959	2039
周环比	↓52	↓20	↓20	↓40
涨跌幅	89.66%	20.00%	1.01%	1.92%

## Part.8 终端市场

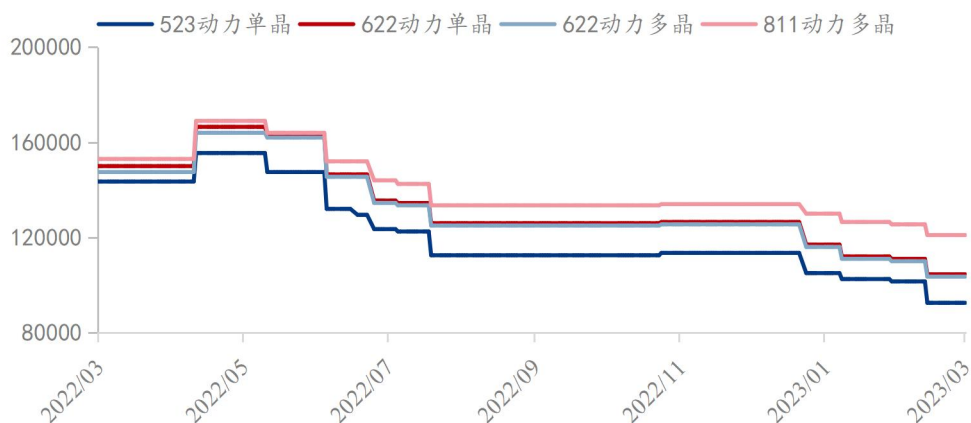
### 8.1 三元前驱体

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
2023/2/27	92500	104500	103500	121000
2023/2/28	92500	104500	103500	121000
2023/3/1	92500	104500	103500	121000
2023/3/2	92500	104500	103500	121000
2023/3/3	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

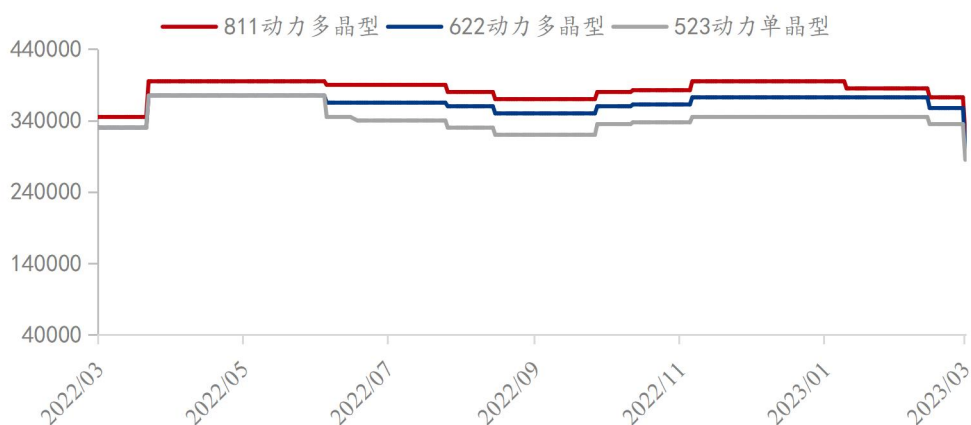
## 8.2 三元市场

本周，三元材料市场价格走跌，523 动力型三元材料 285000 元/吨，跌 5000 元/吨；622 单晶型三元材料价格在 300000 元/吨，跌 57500 元/吨；811 型 320000 元/吨，跌 52500 元/吨。动力电池厂需求疲软，对原料采购意愿偏低，加上锂价持续下行，成本面支撑偏弱，正极企业纷纷下调其报价。虽然企业普遍预期二季度需求好转，但电池厂压价情绪偏强，一定程度影响正极企业生产利润。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型中间价	811 型中间价
2023/2/27	335000	372500
2023/2/28	335000	372500
2023/3/1	335000	372500
2023/3/2	335000	372500
2023/3/3	285000	320000
周度变化	↓50000	↓52500
涨跌幅	14.93%	14.09%

中国三元材料市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

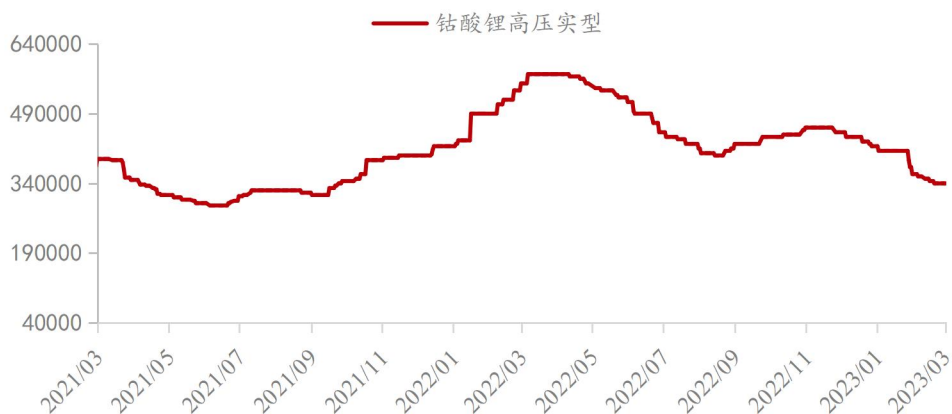
### 8.3 钴酸锂市场

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，较上周持平。

钴酸锂市场价格（元/吨）

日期	高压实型钴酸锂
2023/2/27	340000
2023/2/28	340000
2023/3/1	340000
2023/3/2	340000
2023/3/3	340000
周度变化	-
涨跌幅	-

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

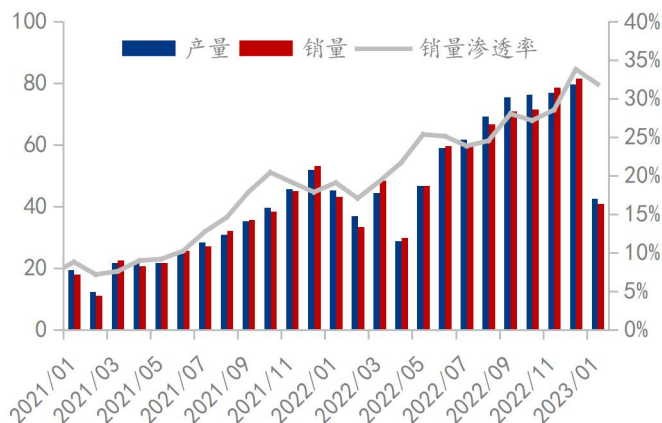
**新能源汽车产销量：**1月，新能源汽车产销分别完成42.5万辆和40.8万辆，产销同比分别下降6.9%和6.3%。其中纯电动汽车产销分别完成29.9万辆和28.7万辆，同比分别下降19.6%和18.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成12.6万辆和12.1万辆，同比分别增长48.5%和42.5%；燃料电池汽车产销分别完成0.01万辆和0.02万辆，同比分别下降54.2%和15.6%。

**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%。

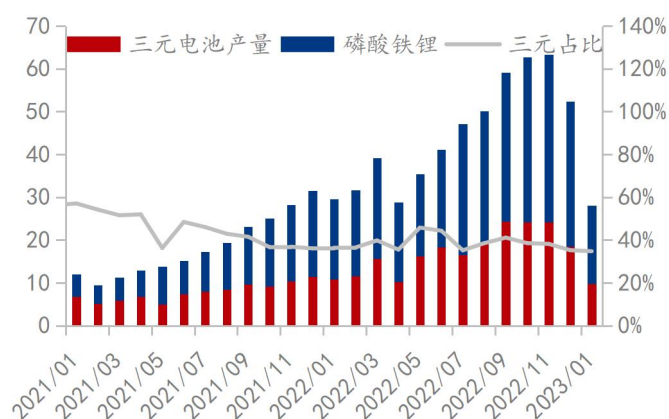
**动力电池装车量：**1月，我国动力电池装车量16.1GWh，同比下降0.3%，环比下降55.4%。其中三元电池装车量5.4GWh，占总装车量33.7%，同比下降25.6%，环比下降52.4%；磷酸铁锂电池装车量10.7GWh，占总装车量66.2%，同比增长20.4%，环比下降56.7%。

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）

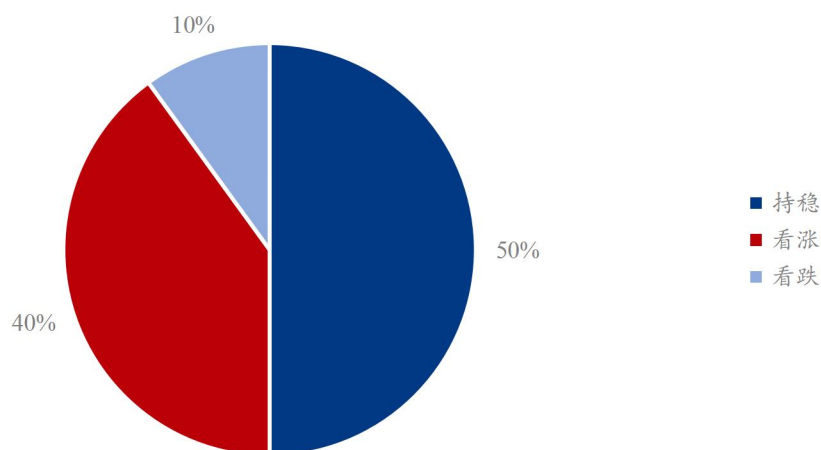




## Part.9 后市预测 9.1 钴盐市场

下游需求方面虽然有所提升，但可持续性有待观察，市场难有明显方向出现。但是原料价格坚挺，加上部分刚需入市采购，支撑冶炼厂报价上行，预计短期钴盐报价仍有上调预期。

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

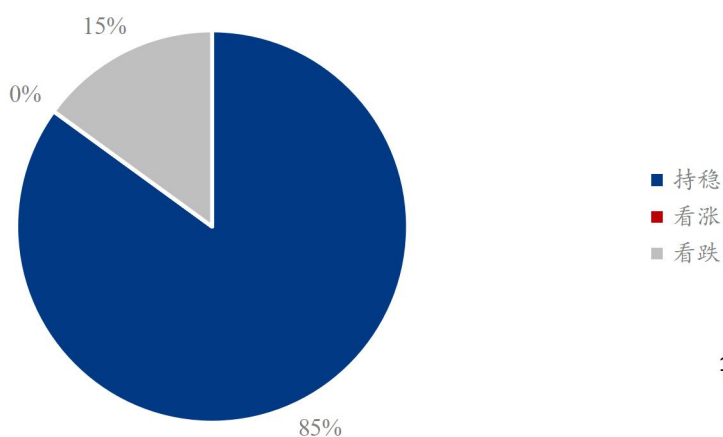
成本面支撑不足情况下，后续将带动三元材料价格下跌；当前市场整体处于供需两弱的局面。

受上下游影响，碳酸锂价格跌势持续，磷酸铁锂价格整体还有一定的下行空间。目前整体市场心态以观望为主，预测后期还处于供需双弱的局面。

下周，锰酸锂市场交投难有明显改善，叠加原料碳酸锂场内存低价货源冲击，市场下跌预期不减。

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，叠加成本面支撑不足，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. 财政部:对于购置期在 2023 年的新能源汽车继续免征车辆购置税

财政部:对于购置期在 2023 年的新能源汽车继续免征车辆购置税:据消息称,财政部副部长许宏才表示,支持增加适销对路商品供给,让老百姓乐于消费。通过实施积极财政政策,推进供给侧结构性改革,不断提升国内供给质量水平,激活市场需求潜能。

鼓励有条件的地方通过现有的资金渠道对家电“以旧换新”、绿色智能家电下乡等予以支持。对于购置期在 2023 年的新能源汽车继续免征车辆购置税。降低部分优质消费品进口关税,推动加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的制度,支持刚性和改善性住房需求,积极促进居民消费。

### 2. 湖南一锂电回收企业突遇火情 当地消防快速处置完毕

2月26日上午,湖南长沙宁乡金源新材料公司一车间突发火灾事故,现场火势很快被及时赶来的消防人员扑灭。26日中午,另据当地记者采访该公司法人处得知,引发火灾的原因是该公司车间一设备故障导致起火,此次火灾由于及时处置并未造成人员伤亡和较大财产损失。火灾导致该车间设备受损,其余车间并未受到波及,该厂区目前已经处于停产状态。

该公司于 2003 年 05 月 01 日注册成立,主营业务包括镍钴冶炼和锂电池回收拆解等业务。该公司为第二批回收白名单企业,通过锂电回收业务,该公司目前已经拥有 5000 吨三元前驱体、1.5 万吨硫酸钴、1.2 万吨硫酸镍、硫酸锰以及 7200 吨碳酸锂的产能。

### 3. L&F 获特斯拉 3.8 万亿韩元正极材料订单

2月28日消息,据一份监管文件显示,韩国 L&F 公司获得特斯拉及其附属公司 3.8 万亿韩元的正极材料订单,合同期限为 2024 年 1 月至 2025 年 12 月。

### 4. 本田与 LG 新能源合资电池工厂动工 计划 2025 年投产

3月1日,本田公布他们与 LG 新能源合资公司的电池工厂,已在当地时间周二正式动工,开始了厂房的建设。本田与 LG 新能源合资公司的电池工厂,建在俄亥俄州费耶特县,靠近杰佛逊维尔。本田汽车与 LG 新能源成立合资公司并在美国建设电池工厂,是在去年的 8 月 29 日宣布的,当时两家公司就表示将投资 44 亿美元建设合资企业的电池工厂,计划年产能接近 40GWh。

2022 年 8 月份宣布时,本田与 LG 新能源方面表示合资的电池工厂,计划在 2023 年年初开始建设,以便在 2025 年年底开始大规模生产锂离子电池。在周二动工,也就意味着两家公司的合资工厂,按计划开始了

建设。本田公布的消息还显示，工厂的建设计划在 2024 年年底完成，以在 2025 年年底投产。另外，本田还披露，合资公司的电池工厂占地超过 200 万平方英尺，也就是超过了 18.58 万平方米，建成之后将创造 2200 个就业岗位。本田与 LG 新能源合资的这一工厂，是本田在北美的首座电池工厂，投产后所生产的电池，也将独家供应本田，用于生产在北美销售的电动汽车。

#### 5. 龙净环保：龙净蜂巢 2GWh 储能电池模组 Pack 和系统集成合资项目正式开工

公司于 22 年 12 月 29 日所公告项目：于蜂巢能源合资建设 5GWh 电池储能模组 PACK 和系统集成项目，今日正式启动一期 2GWh 储能 Pack 集成产能建设。

项目选址龙净环保智慧产业园内 2 栋厂房，面积 1.4 万 m<sup>2</sup>，总投资约 5 亿元，预计年营收超 25 亿元。项目采用目前新能源行业内最先进的模组 Pack 生产线，能够兼容目前市面主流储能电芯型号，智能化程度高，自动化率达 80% 以上。

本项目的投资建设有利于充分发挥龙净环保在品牌资源、市场渠道、装备制造等多方面的优势，以及蜂巢能源在储能电池模组和系统集成方面的技术力量，加快推动双方在储能系统集成领域的强强联合和产业布局。

#### 6. 特斯拉投资者日或重点提及储能 这两家特斯拉储能领域供应商受关注

据报道，3 月 1 日特斯拉投资者活动日将以现场直播的形式在德州超级电池厂 Gigafactory 举行，届时马斯克将公布特斯拉宏图（MasterPlan）第三篇章。根据已透露信息，特斯拉宏图第三章或将包含三大主题：更便宜的电动车、更智能的电动车、更优的储能方案。马斯克曾在 2022 年 Q4 财报电话会议上单独提及储能业务，称在储能业务上也取得了历史性的增长，并在持续加速。作为实现“完全可持续能源”的必经路径，储能在本次投资者活动日大概率将被重点提及。

特斯拉储能出货自 2022 年下半年开始实现高速增长，2022Q4 实现收入 13 亿美元，出货 2.46GWh，同比实现翻倍以上增长。同时在产能规划上加州 Megapack 储能工厂 40GWh 正加速扩建，内华达州规划年产能达 100GWh 的 4680 电池后续也有望运用于储能产品 Megapack 和 Powerwall。基于“完全可持续能源之路”的愿景下，特斯拉储能业务体量有望快速增长，相关公司有望受益。

## 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。