



# Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2022 年 9 月 2 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

Email:

Sunhaixiao@mysteel.com

### 钴盐：市场交投气氛转淡 买卖双方博弈僵持

成本端方面，黑粉系数以及中间品价格偏强，成本面支撑有力。需求端方面，下游三元市场需求较前期有一定回暖，存在补货预期。另外再生料企业受原料供应限制，成品库存低位，加上头部库存压力多有消化转移给予市场多头信心。只是当前利好预期偏谨慎，钴盐价格继续上行存在阻力，预计硫酸钴市场价在 62000 元/吨附近运行，氯化钴市场价在 72000 元/吨附近运行。

### 钴金属：电解钴市场气氛偏空 价格底部支撑仍存

电解钴方面，目前电解钴现货货源紧张，部分终端逢低补货需求增加，预计电子盘继续下跌空间不大。此外，北美需求较好，对国内现货市场形成一定支撑，预计短时电解钴市场窄幅震荡为主。钴粉方面，目前虽终端需求未有明显好转，但成本端支撑钴粉价格坚挺，且多数钴粉生产商订单饱满，预计短时钴粉市场难以下跌，持稳为主。

### 钴氧化物：采买情绪有所改善 炼厂积极挺价撑市

目前情绪趋于谨慎观望，询盘行为意在低价，但原料钴盐仍有上升空间，在需求面尚未完全恢复下，成本面支撑强劲。且进入 9 月，下游需求或存在一定复苏，预计短期钴价继续延续小幅探涨趋势。预计四氧化三钴市场价至 245000 元/吨附近，氧化钴市场价至 240000 元/吨附近。

### 碳酸钴：基本面维稳 市场挺价情绪延续

当前碳酸钴成本面支撑较强，现货寻低难度增加，且下游钴粉厂商订单饱满，冶炼厂持货待涨信心依旧坚定。若后续行情继续有实单推进，行情或继续上涨。

## 1.1 价格预测

本周价格波动及下周价格预测

品种	9月2日	8月26日	下周价格预测
电解钴	342000-362000	354000-365000	震荡整理
钴粉	355000-365000	350000-360000	稳中有涨
碳酸钴	165000-168000	162000-165000	稳中有涨
氧化钴	235000-238000	228000-232000	稳中有升
四氧化三钴	236000-240000	230000-235000	稳中有升
硫酸钴	61000-62000	59500-61000	稳中有升
氯化钴	71000-72000	69500-71000	稳中有升

## 1.2 热点关注

1. 关注钴盐库存情况。
2. 关注数码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：**本周电解钴市场氛围偏空，虽贸易商报盘维稳为主，但实际成交多商谈为主。市场利好端主要依赖于海外需求，钴原料价格高位坚挺，且电解钴现货供应不足，叠加成本压力共存，价格底部支撑仍在。预计短期电解钴行情震荡运行。

截止9月2日，电解钴（国产）价格区间 342000-362000 元/吨，较上周下跌 7500 元/吨。电解钴（金川）价格区间 360000-362000 元/吨，价格较上周下跌 1500 元/吨。赞比亚钴价格区间 342000-345000 元/吨，价格较上周下跌 15500 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
2022/8/29	359500	362500	359000
2022/8/30	356500	362500	353500
2022/8/31	356500	362500	353500
2022/9/1	356500	362500	353500
2022/9/2	352000	361000	343500
周度变化	↓7500	↓1500	↓15500
涨跌幅	2.09%	0.41%	4.32%

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：**周周内受外盘上涨影响，硫酸钴成本持续上升，炼厂存有续涨意愿。部分化工行业小单成交在 64000 元/吨，支撑头部报盘均上调至 64000-65000 元/吨。但终端需求并未大幅度上涨，经过上周一波集中采购后，整体询盘气氛开始转弱，补货心态谨慎，导致市场价格拉涨乏力，成交跟进不足。

氯化钴方面，再生料以及原生料上涨通道开启，推动氯化钴成本面抬升，冶炼厂心态坚挺。叠加场内现货库存较低，无销售压力，冶炼厂维持高报举措，头部企业报价至 74000 元/吨。在上周阶段性买盘跟进后，市场跟进减缓，高位抵触，但市场低价货源难寻，下游刚需被动跟进为主。

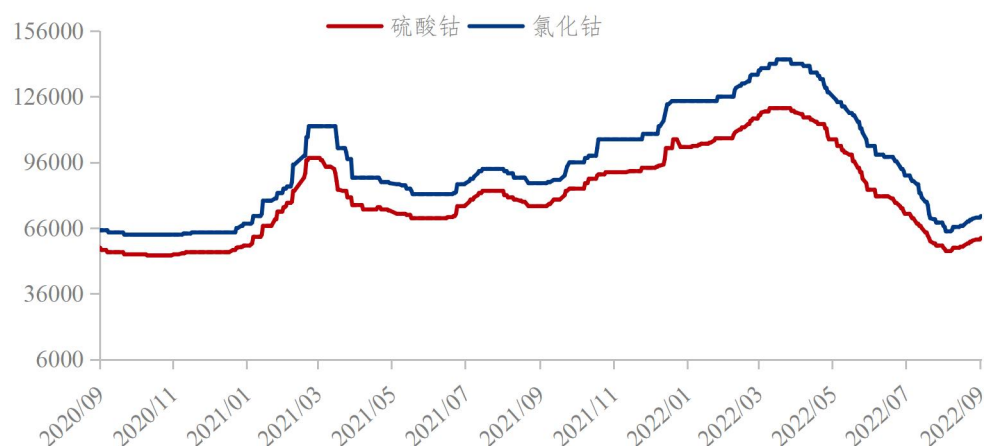
截止 9 月 2 日，硫酸钴本周市场价至 61000-62000 元/吨，均价较上周上涨 1250 元/吨；氯化钴本周市场价至 71000-72000 元/吨，均价较上周上涨 1250 元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2022/8/29	60750	70750
2022/8/30	60750	70750
2022/8/31	60750	70750
2022/9/1	60750	70750
2022/9/2	61500	71500
周度变化	↑1250	↑1250
涨跌幅	2.07%	1.78%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）

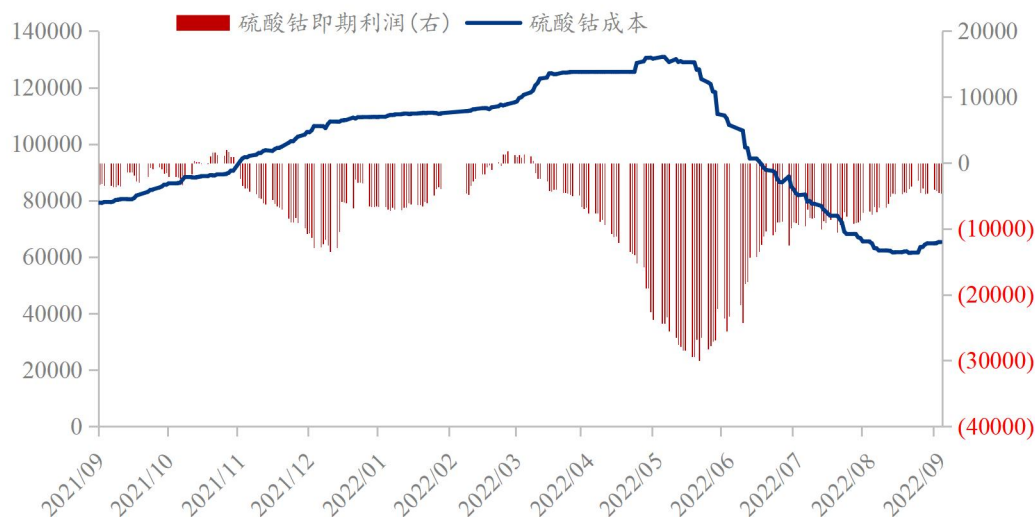


数据来源：钢联数据

### 3.2 硫酸钴即期成本

周内双原料价格继续上涨，硫酸钴成本压力不减，且再生料企业库存低位，冶炼厂推涨情绪高涨。但下游三元企业对高价抵触，成交面无法给予市场支撑，市价上行阻力重重，观望情绪占据主导。本周硫酸钴即期成本至 65377.66 元/吨，较上周增加 958.43 元/吨；硫酸钴即期利润至-4627.66 元/吨，较上周上涨 41.57 元/吨。

钴中间品产硫酸钴即期利润（元/吨）

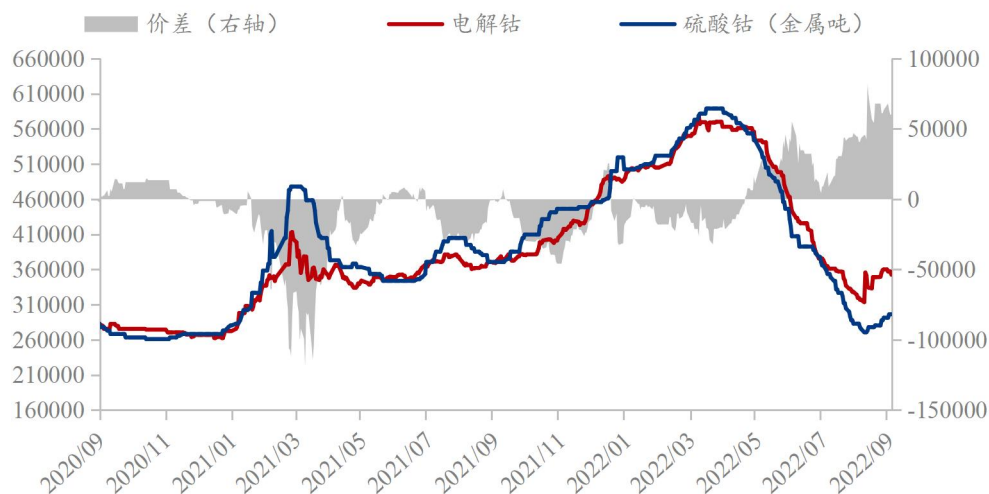


数据来源：钢联数据

### 3.3 价差分析

**电解钴与硫酸钴：**国产电解钴金属价格在 352705 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 300000 元/吨。本周两者逆价差至 52000 元/金属吨，本周电解钴行情小幅下跌，然硫酸钴价格仍保持上涨趋势，两者价差有一定缩小。

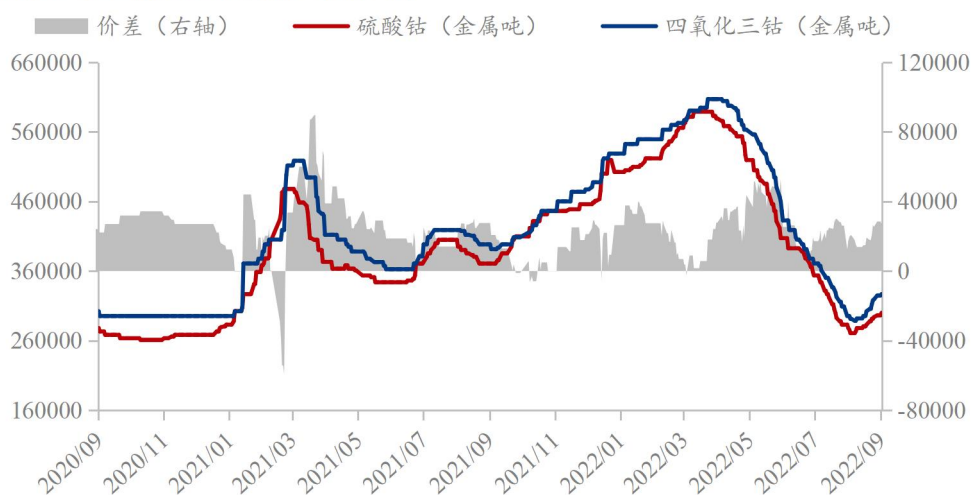
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 30000 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 326923 元/吨，本周两者价差在 26923 元/吨，终端高价接货能力较差，但炼厂挺价情绪浓厚，预计两者价差偏稳运行。

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：**本周碳酸钴行情维稳运行。外盘价格上涨，下游钴粉厂落实原料，冶炼厂持货待涨信心依旧坚定。市况总体回暖预期，部分厂家报价有所抬高至172元/公斤，总体接单表现尚可。

本周钴粉基本面维稳。目前原材料价格报盘强势，海外市场看涨情绪延续，市场报价区间内走强。从下游需求端来看，虽企业询盘接单情况一般，但冶炼端仍跟随原料成交重心上扬。预计短期钴粉市场稳中向好。

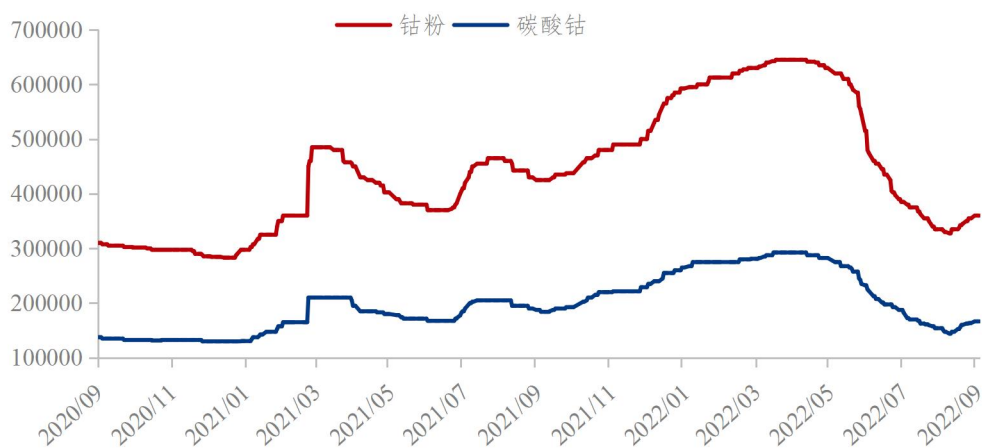
截止9月2日，碳酸钴价格区间165000-168000元/吨，较上周上涨3000元/吨。钴粉价格区间在355000-365000元/吨，行情较上周上涨5000元/吨。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	碳酸钴	钴粉
2022/8/29	166500	360000
2022/8/30	166500	360000
2022/8/31	166500	360000
2022/9/1	166500	360000
2022/9/2	166500	360000
周度变化	↑3000	↑5000
涨跌幅	1.83%	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:**本周，四氧化三钴市场价格小幅上调。周内原料钴盐价格带动下，成本承压明显，生产商挺价情绪浓厚。且传统行业旺季“金九银十”已至，在买涨不买跌心态趋势下，下游对原料采购有所转暖，成交多趋于 240000 元/吨。

氧化钴方面，本周，氧化钴市场价格小幅上调。工厂成本压力不减，工厂挺价意向浓，且下游库存低位，主动入市补仓，场内交投气氛有所好转，部分成交至 240000 元/吨，这让生产商坚定挺涨的决心。不过在阶段性采购后，成交再度陷入僵持，观望气氛占据主导。

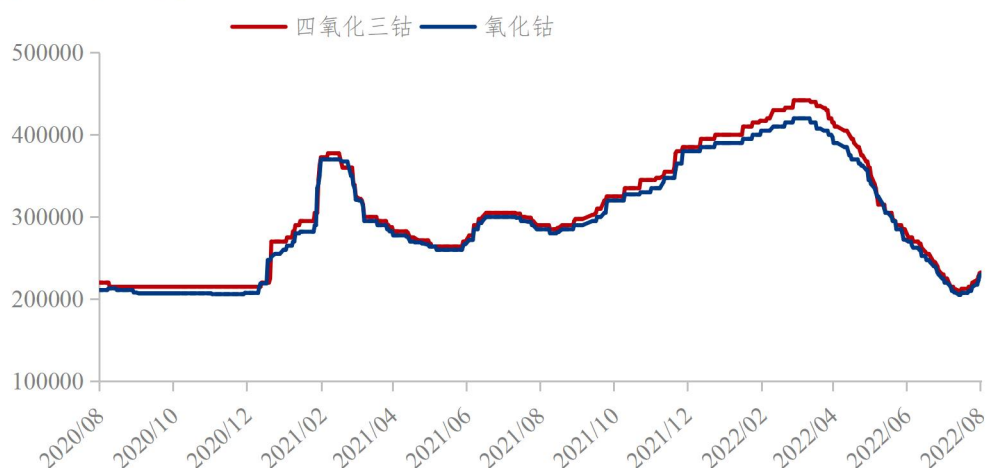
截止 9 月 2 日，四氧化三钴市场主流报价在 236000-240000 元/吨，市场价格较上周上涨 5500 元/吨；氧化钴主流报价在 235000-238000 元/吨，市场价格较上周上涨 6500 元/吨。

钴化合物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2022/8/29	233500	236500
2022/8/30	233500	236500
2022/8/31	233500	236500
2022/9/1	233500	236500
2022/9/2	236500	238000
周度变化	↑6500	↑5500
涨跌幅	2.83%	2.37%

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:** 9月2日 MB 标准级钴报价 24.90-25.90 美元/磅, 合金级钴报价 24.95-26.30 美元/磅; 8月25日 MB 标准级钴报价 24.5-25.65 美元/磅, 合金级钴报价 24.65-26.30 美元/磅。

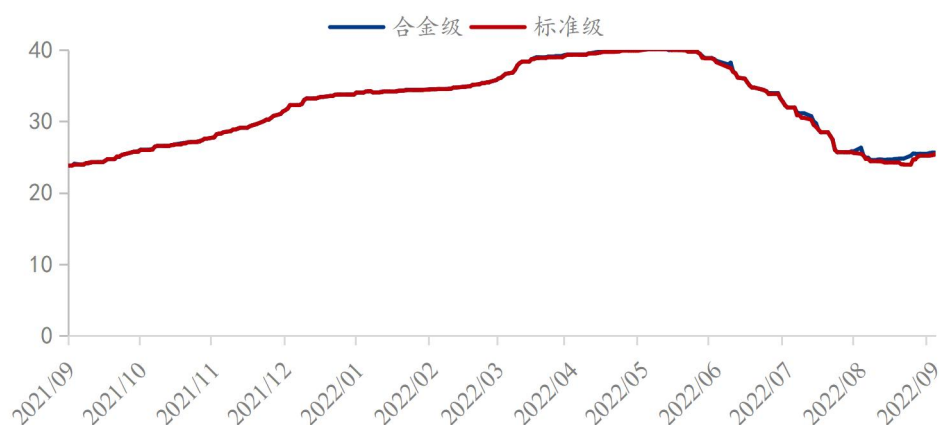
受北美合金需求提振影响, 供货商挺价惜售, 国际钴价继续上扬, 国内出口价格至 23.5 美金/磅。

本周海外中间品价格系数在 61%-63%, 对应中间品金属价格在 15.0 美元/磅。

钴中间品市场价格表 (美元/磅)

日期	2022/9/2	2022/8/25	价格涨跌
MB 合金级报价	24.95-26.30	24.65-26.30	+0.3/0
MB 氢氧化钴系数指标	61%-63%	61%-63%	0/0
钴中间品价格	14.7-15.3	14.7-15.3	0/0

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 52.94%；钴粉企业产能开工率在 57.91%；硫酸钴企业产能开工率在 74.66%；氯化钴企业产能开工率在 40.68%；四氧化三钴企业产能开工率在 31.90%。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	24%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	3	36%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	3	34%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	5	90%
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	62%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	41%
浙江华友钴业股份有限公司	电解钴	0.6	33%
金川集团股份有限公司	电解钴	0.6	76%
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
2022/7/29	34	187	2025	2212
2022/8/5	49	232	2025	2257
2022/8/12	70	231	2045	2276
2022/8/19	112	265	2065	2330
2022/8/26	144	277	2065	2342
2022/9/2	37	213	2065	2278
周环比	↓107	↓64	-	↓64
涨跌幅	74.39%	23.15%	-	2.73%

## Part.8 终端市场

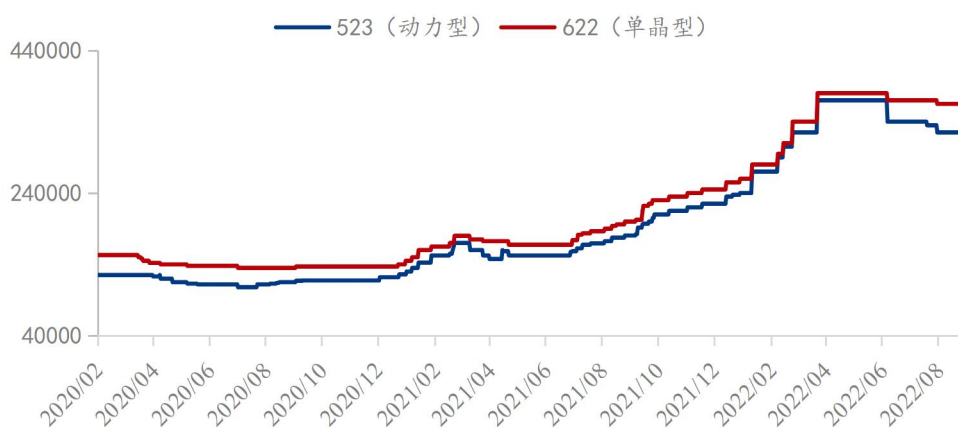
### 7.1 三元市场

本周，三元材料市场价格稳定，523 动力型三元材料 310000-340000 元/吨；622 单晶型三元材料价格在 355000-375000 元/吨；811 型 370000-390000 元/吨。当前企业开始陆续为后期需求做原料储备，当前原料碳酸锂价高难寻，预计三元材料价格或将跟涨为主。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523 单晶型中间价	811 型中间价
2022/8/29	315000	380000
2022/8/30	315000	380000
2022/8/31	315000	380000
2022/9/1	315000	380000
2022/9/2	315000	380000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

中国三元材料市场价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

## 7.2 钴酸锂市场

受原料四氧化三钴及碳酸锂价格双拉涨影响，钴酸锂价格上涨预期增强；当前下游电池厂多按需采购为主，市场订单多集中在头部企业。当前高压型钴酸锂价格在 425000 元/吨，涨 15000 元/吨。

钴酸锂市场价格（元/吨）

日期	高压实型钴酸锂
2022/8/29	410000
2022/8/30	415000
2022/8/31	415000
2022/9/1	415000
2022/9/2	425000
周度变化	↑15000
涨跌幅	3.66%

中国钴酸锂市场价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

## 7.3 新能源汽车

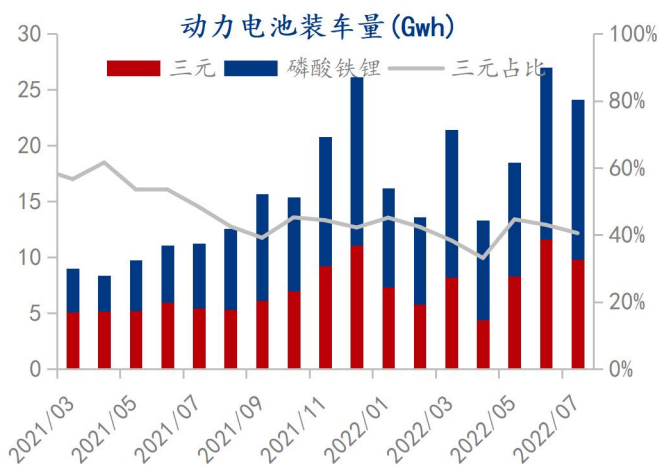
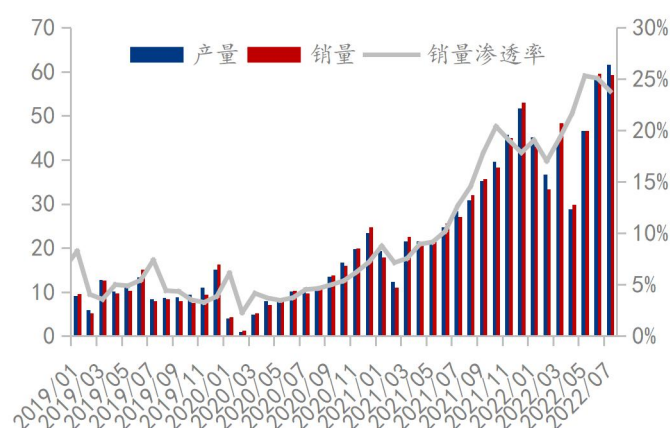
**新能源汽车产销量：**7月，新能源汽车产销分别完成61.7万辆和59.3万辆，同比均增长1.2倍。其中纯电动汽车产销分别完成47.2万辆和45.7万辆，同比分别增长1倍和1.1倍；插电式混合动力汽车产销分别完成14.4万辆和13.5万辆，同比分别增长1.8倍和1.7倍；燃料电池汽车产销分别完成292辆和245辆，同比分别增长4.6倍和13.4%。

1-7月，新能源汽车产销分别完成327.9万辆和319.4万辆，同比均增长1.2倍。其中纯电动汽车产销分别完成257.4万辆和251.8万辆，同比均增长1倍；插电式混合动力汽车产销分别完成70.2万辆和67.4万辆，同比分别增长1.9倍和1.7倍；燃料电池汽车产销分别完成2094辆和1633辆，同比分别增长2.1倍和1.3倍。

**动力电池产量：**2022年7月，我国动力电池产量共计47.2GWh，同比增长172.2%，环比增长14.4%。其中三元电池产量16.6GWh，占总产量35.1%，同比增长107.7%，环比下降9.4%；磷酸铁锂电池产量30.6GWh，占总产量64.8%，同比增长228%，环比增长33.5%。1-7月，我国动力电池累计产量253.7GWh，累计同比增长175.6%。其中三元电池累计产量99.5GWh，占总产量39.2%，累计同比增长121.9%；磷酸铁锂电池累计产量153.8GWh，占总产量60.6%，累计同比增长227.1%。

**动力电池装车量：**2022年7月，我国动力电池装车量24.2GWh，同比增长114.2%，环比下降10.5%。其中三元电池装车量9.8GWh，占总装车量40.7%，同比增长80.4%，环比下降15.0%；磷酸铁锂电池装车量14.3GWh，占总装车量59.3%，同比增长147.2%，环比下降7.0%。1-7月，我国动力电池累计装车量134.3GWh，累计同比增长110.6%。其中三元电池累计装车量55.4GWh，占总装车量41.3%，累计同比增长55.7%；磷酸铁锂电池累计装车量78.7GWh，占总装车量58.6%，累计同比增长180.9%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



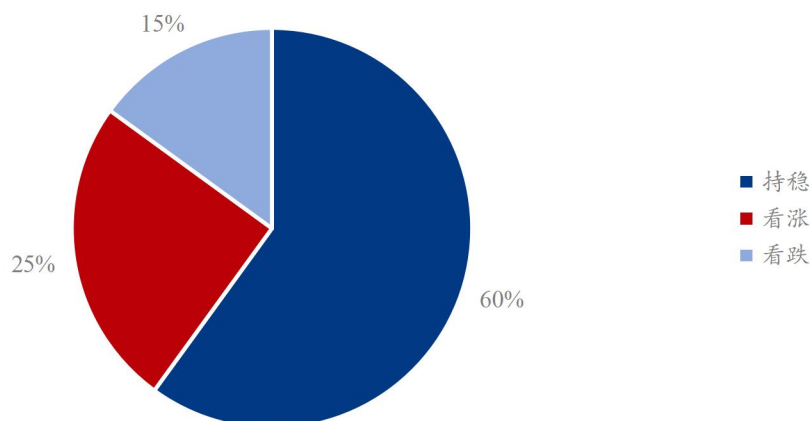


## Part.8 后市预测

### 8.1 钴盐市场

成本支撑较为强劲，且买涨不买跌心态趋势，入市采购情绪积极，或支撑钴价进一步上扬。

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

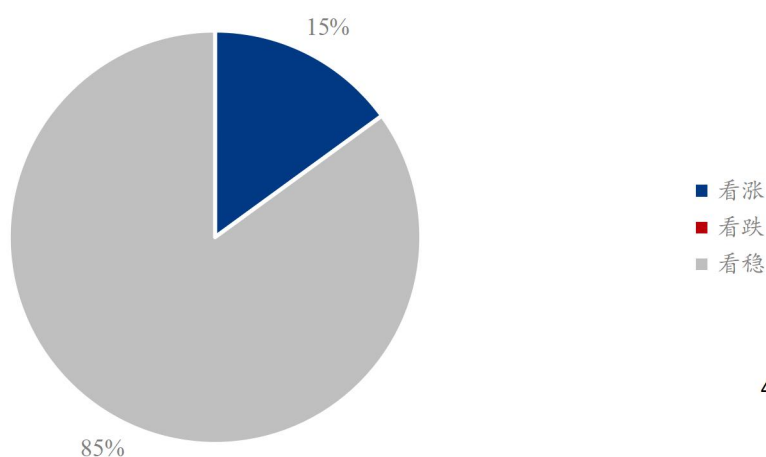
原料锂、钴价格或将延续上涨趋势，成本面继续增涨下，预计后期三元材料价格或将稳中走高。

下周磷酸铁锂价格大稳小动，原料面主要关注碳酸锂价格，预测碳酸锂价格上涨趋势还会继续。无水磷酸铁价格相对稳定，利润空间进一步缩小。供应面依旧保持比较平衡的状态。。

虽原料碳酸锂价格继续走高，但电池厂对涨价接受度一般；短期内锰酸锂多交付前期订单为主，价格面高位持稳。

钴酸锂市场需求面暂未有明显提升，由于原料碳酸锂价格继续走高，叠加另一原料三氧化二钴价格上涨，成本面支撑下，预计钴酸锂价格上涨为主。

中国正极材料趋势预测图





## Part.9 行业要闻

### 1.松下正在谈判在美国投资 40 亿美元的电池厂

据报道，向特斯拉公司（TeslaInc.）供应电动汽车电池的松下控股公司（PanasonicHoldingsCorp.）正在谈判在美国建造另一家电池厂，价值约 40 亿美元。据报道，俄克拉荷马州很可能是新工厂的选址，尽管没有保证会达成协议。松下公司 7 月份表示，计划在堪萨斯州建造另一家价值 40 亿美元的电动汽车电池工厂，任何新工厂都将位于该工厂之上。松下的一位代表表示，该公司“正在研究我们汽车电池业务的各种增长战略，但除了我们已经宣布的信息外，目前没有其他信息可供分享。”这家日本制造商正寻求提高产能，以满足特斯拉和其他电动汽车制造商日益增长的需求，因为消费者开始以有意义的方式接受更清洁的汽车。这家拥有 104 年历史的电子巨头认为，电动汽车电池生产对其未来的发展至关重要。尽管松下从早期就向特斯拉供货，但与竞争对手韩国 LG 能源解决方案公司和世界最大的电动汽车电池制造商中国当代安倍科技有限公司相比，它的规模发展较慢。韩国电池制造商也有一系列在美国建造电池厂的计划，其中四家为通用汽车公司（General Motors Co.）建造，两家为 Stellantis NV 建造，三家为福特汽车公司（Ford Motor Co.）建造。

### 2.丰田拟在美国和日本投资 53 亿美元生产电池

8 月 31 日，日本汽车制造商丰田汽车公司表示，将在日本和美国投资至多 7300 亿日元（约合 53 亿美元），以提高其电池产能。该公司表示，预计将在 2024 年至 2026 年之间开始生产电池。丰田表示：“此次投资旨在通过提供多种动力总成和尽可能多的选择，使丰田能够灵活地满足所有国家和地区不同客户的需求。”通过这笔投资，丰田计划将其在日本和美国的电池总产能提高至多 40GWh。在日本，约 4000 亿日元将投资于 PrimePlanetEnergy&Solutions 公司的工厂以及丰田自己的工厂和房地产，而在美国，3250 亿日元将投资于北卡罗来纳州的一家工厂。尽管丰田一直坚持优先发展混合动力甚至氢燃料电池汽车，但近几个月来，该公司加快了其更多产品线的电动化。去年 12 月，该公司承诺到 2035 年只在欧洲销售零排放汽车，这与欧盟在 2021 年早些时候提出的目标一致。

### 3.拟定增募资不超过 7.72 亿元切入新能源领域 中元股份“易主”

8月28日晚间，通过股权转让和表决权委托的方式，公司实际控制人拟由王永业等8名一致行动人变更为徐军红。徐军红同时也是洛阳月星新能源科技有限公司(以下简称洛阳月星)实际控制人。洛阳月星成立于2008年10月，是一家致力于锂离子电池负极材料研发、生产、销售及服务为一体的高新技术企业。经过10余年的发展，公司逐渐发展成为拥有天然石墨、人造石墨、复合石墨、中间相、其它负极材料(硅碳材料等)多元化的产品结构，产品广泛应用于中高端锂离子数码、动力及储能电池。同时，中元股份发行A股股票预案。预案显示，洛阳正浩新能源科技合伙企业(有限合伙)(以下简称洛阳正浩)拟认购公司不超过1.44亿股，扣除发行费用后，所募集的不超过7.72亿元资金将用于年产20万吨高性能锂离子电池负极材料一体化建设项目(一期10万吨/年)。根据规划，该项目总投资为34.43亿元，公司将就此切入当前热门的锂电赛道。

### 4.蜂巢能源押注无钴电池 大无钴市占率将超70%

蜂巢能源董事长兼CEO杨红新在第四届世界新能源汽车大会动力电池技术创新研讨会演讲中预测，未来锂电产品分布中，“大无钴系”电池市场占比将超过70%。“大无钴系”主要包括蜂巢能源研发推出的层状无钴材料电池以及磷酸铁锂、磷酸锰铁锂等电池体系。其中蜂巢能源成功开发的层状无钴材料电池引领行业，目前已经推出全球首款可量产的无钴电池，即将在欧拉闪电猫等车型上批量装车上市。杨红新表示，蜂巢能源将于2023年推出第二代层状无钴电池，预计成本与磷酸铁锂接近，续航可达到800km。在磷酸铁锂布局方面，蜂巢能源推行电动全域短刀化战略，目前已经量产的L600磷酸铁锂短刀电池可覆盖A0~B级以上市场，电量满足50~100kwh的需求范围，可同时应用于储能和轻型动力市场。杨红新表示，2023年蜂巢能源将推出能量密度195Wh/Kg的铁锂短刀新产品，续航可达700km。此外，杨红新也分享了蜂巢能源在工艺技术创新上取得的最新成果。2022年6月，蜂巢能源自主研发的0.125S/片短刀电池叠片3.0高速设备已经完成技术验收，并全面导入量产，实现单机产能0.9GWh。同时下一代0.06S/片超高速叠片设备已开始立项研发。在可预见创新方面，蜂巢能源研发推出的电池监测系统——蜂云平台已经接入各类监测车辆超过37万辆，累计分析数据590多亿条，准确率超过96%，实现可预见性预警。

## 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。