



Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2023年3月10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：成本面支撑 钴盐惜售挺价

当前外盘仍有探涨预期，原料低价回补仍有难度，且随着下游陆续入市询盘，对业者心态行成支撑，短期内冶炼厂恐惜售挺市。不过需求后期仍有诸多不确定因素，对于价格继续上涨当前有一部分抵触情绪，交投气氛略有降温，市场陷入僵持阶段。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：市场成交放缓 钴市僵持博弈

原料端维持坚挺的态势，美金盘对电解钴略有拉动，持货商心态得到提振。但考虑到下游阶段性补货后转入清淡，继续追涨积极性不强，谨慎观望占据主导，若无新的有力因素出现，电解钴仍将在区间内调整。预计电解钴市场在 270000-280000 元/吨震荡运行。钴粉方面，当前钴粉价格再次行至阶段性高位，下游继续追涨积极性不强，成交稍显僵持，预计钴粉价格偏稳运行。

钴氧化物：终端需求未有明显起色 钴氧化物紧跟原料走势

随着经济一定程度恢复，终端需求处于缓慢恢复阶段，短期来看并未有明显起色，而原料端钴盐的积极挺价，给业者一部分信心支撑，整体行情紧跟原料走势。同时场内供大于求局面依旧，下游备货意向不足，企业出货较为零散，对原料采购更为谨慎，多处于观望等待的状态，在缺乏利好消息支撑情况下，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 175000 元/吨附近，氧化钴市场价至 175000 元/吨附近。

碳酸钴：下游新签订单放缓 成交受阻

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10日	3月3日	下周价格预测
电解钴	277000-34000	283000-33200	高位盘整
钴粉	270000-280000	270000-275000	弱稳
碳酸钴	116000-122000	116000-122000	弱稳
氧化钴	165000-175000	165000-170000	弱稳
四氧化三钴	165000-175000	165000-170000	弱稳
硫酸钴	42500-43500	42000-43000	弱稳
氯化钴	51000-53000	50500-52500	弱稳

1.2 热点关注

1. 关注贸易商出货情况。
2. 关注正极材料厂排产情况。

Part.2 电解钴

2.1 价格分析

电解钴：由于海外电解钴现货供应紧张，国内持货商出口意愿提升，从而推动钴价上扬。同时，国内供应紧张局面尚未缓解，头部大厂上调至340000元/吨，贸易商低出意向减弱，行情继续上扬。但随着电解钴价格持续攀升，加上磁材行业需求淡稳，继续跟进意愿谨慎，市场成交有限。

截止3月10日，电解钴（国产）价格区间277000-340000元/吨，较上周上涨1000元/吨。电解钴（金川）价格区间330000-340000元/吨，价格较上周上涨5000元/吨。赞比亚钴价格区间291000-293000元/吨，价格较上周下跌2000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
2023/3/6	307500	330000	292000
2023/3/7	308500	335000	290000
2023/3/8	308500	335000	290000
2023/3/9	308500	335000	290000
2023/3/10	308500	335000	290000
周度变化	↑1000	↑5000	↓2000
涨跌幅	0.33%	1.52%	0.68%

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：周内外盘价格继续上扬，成本面支撑强劲，加上部分需求商入市跟进，冶炼厂库存无压，继续推涨意向偏强，头部报盘至 45000 元/吨。然临近周末头部大厂第一次招标未有结果，以及动力市场维持谨慎待市操作，对业者心态形成考验，市场缺乏上涨动力。后续关注贸易商出货节奏，不排除存在部分让价空间。

氯化钴：当前下游企业开工负荷提升，对原料库存消耗加快，对行情存在上行支撑。叠加外盘走势坚挺向上，给予冶炼厂信心筹码，并未有调整出货举措。市场虽有 53000 元/吨成交讯息，未能转化为国内现货支撑。新一轮头部招标依旧无果，考虑到自身需求缓慢，下游无意追高，市场成交趋于僵持。

截止 3 月 3 日，硫酸钴本周市场价 42500-43500 元/吨，均价较上周上涨 500 元/吨；氯化钴本周市场价在 51000-53000 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
2023/3/6	42500	51500
2023/3/7	42500	51500
2023/3/8	42500	51500
2023/3/9	43000	52000
2023/3/10	43000	52000
周度变化	↑500	↑500
涨跌幅	1.18%	0.97%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）

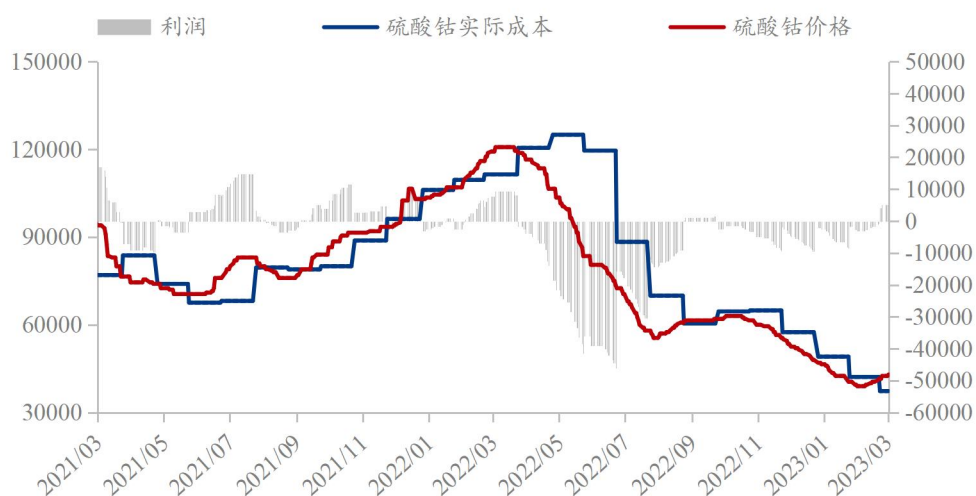


数据来源：钢联数据

3.2 硫酸钴实际成本

周内美金盘依旧给予冶炼厂心态支撑，头部冶炼厂均报价至 45000 元/吨，零星成交价格趋于 43000 元/吨。然下游观望不前和头部招无果影响，交投难以放量，行情上行阻力增加。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，较上周持平；实际利润在 5680 元/吨，较上周上涨 500 元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

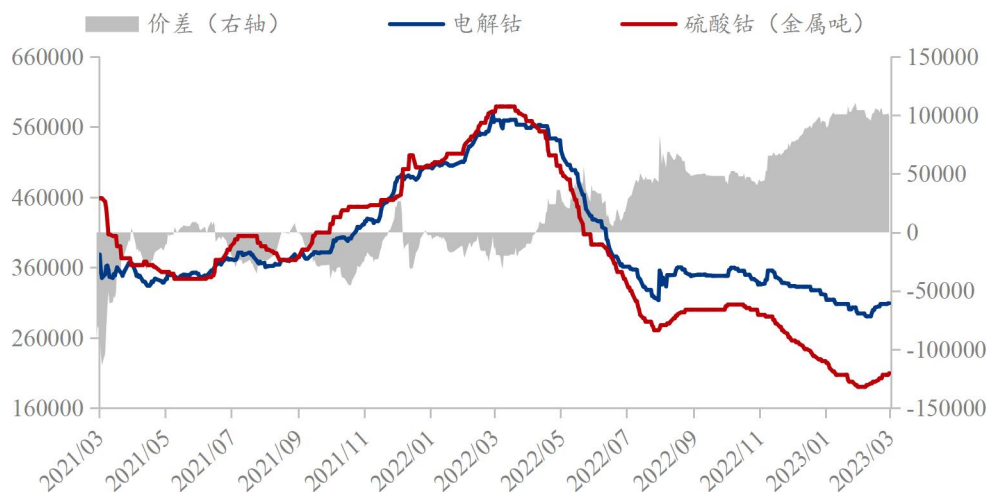


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴金属价格在 309118 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 209756 元/吨。本周两者逆价差至 99362 元/金属吨，下周电解钴价格高位盘整，两者价差有望缩小。

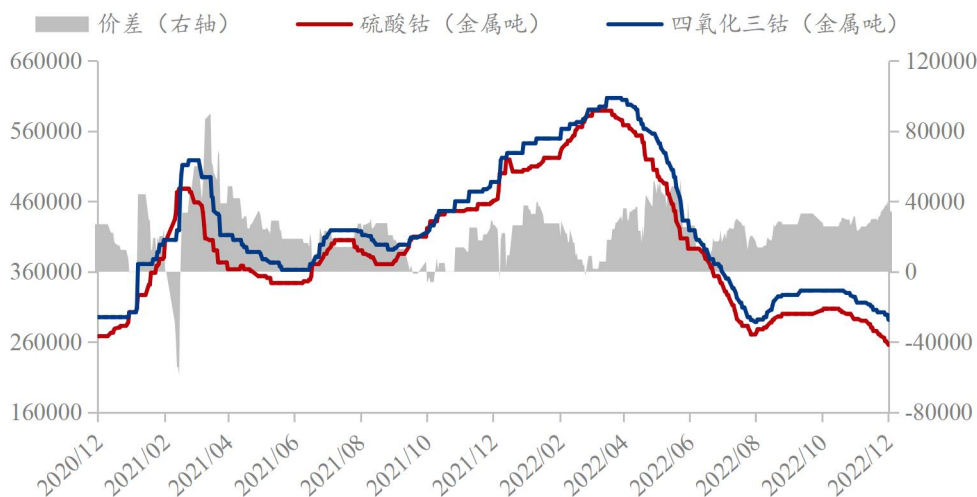
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 233516 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 209756 元/吨，本周两者价差在 23760 元/吨，硫酸钴行情上涨，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：下游在 260-265 元/公斤积极入市备库，部分生产商订单已签至 5 月左右，出货无压。加上钴盐价格上涨继续现货支撑，报盘得以顺势抬升。但碳化钨价格下滑，下游无意继续追高，市场成交明显放缓。

碳酸钴：近期上游原料仍有走强预期，鉴于原料端无法低价回补，冶炼厂多报价偏高位，低出意向减弱。但下游新签订单放缓，继续入市跟进意向不大，市场成交受阻。

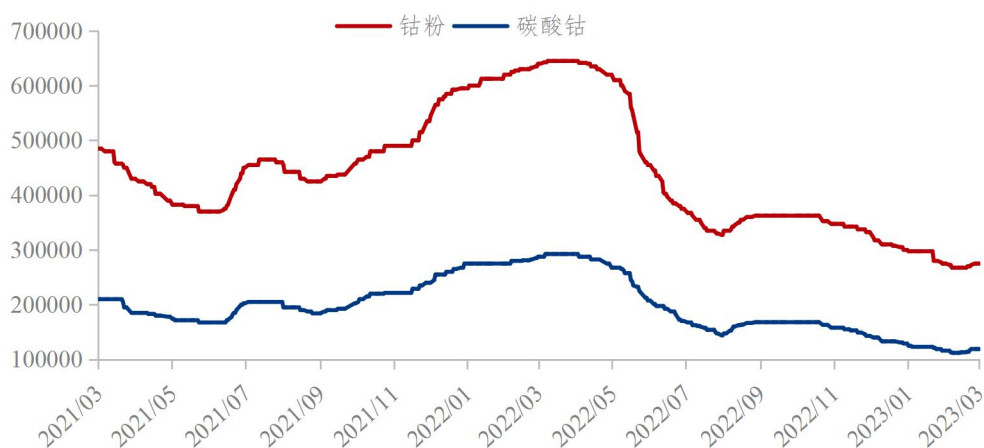
截止 3 月 10 日，碳酸钴价格区间 116000-122000 元/吨，较上周持平。钴粉价格区间在 270000-280000 元/吨，行情较上周上涨 2500 元/吨。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	碳酸钴	钴粉
2023/3/6	119000	275000
2023/3/7	119000	275000
2023/3/8	119000	275000
2023/3/9	119000	275000
2023/3/10	119000	275000
周度变化	-	↑2500
涨跌幅	-	0.92%

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：周内原料端挺价心态不减，而四钴企业虽紧跟原料涨势，但整体出货并不顺畅，由于终端需求较弱，下游钴酸锂企业零星出货，叠加锂盐跌幅较大，对四钴的采购意向并不充分，多刚需采购为主，四钴整体市场还是较为冷清，整体行情上涨乏力，多等待利好消息指引。

氧化钴：周内氧化钴整体出货较为顺畅，在市场货源充足的前提下，业者意在低价，买卖双方处于博弈僵持状态，而由于原料端的上涨，氧化钴整体价格有所上调，但终端陶瓷需求并未有明显起色，短期内或保持弱稳行情运行。

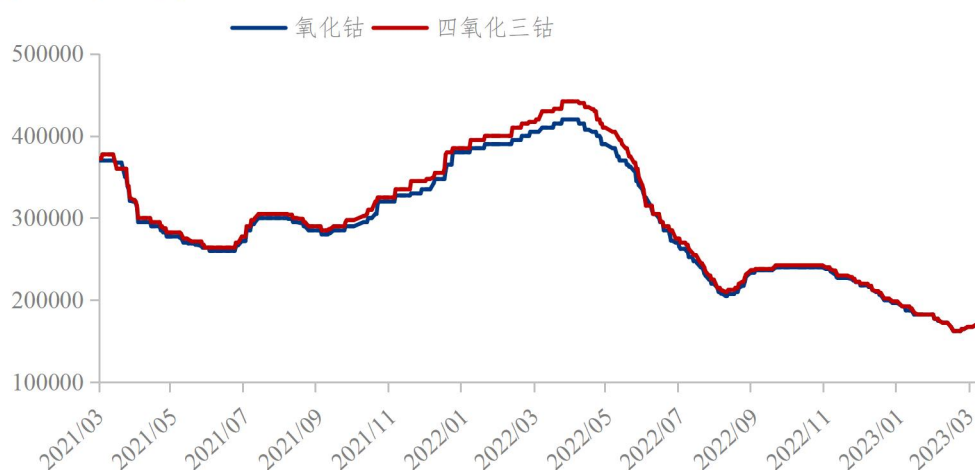
截止3月10日，四氧化三钴市场主流报价在165000-175000元/吨，较上周上涨2500元/吨；氧化钴主流报价在165000-175000元/吨，较上周上涨2500元/吨。

钴化合物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2023/3/6	170000	170000
2023/3/7	170000	170000
2023/3/8	170000	170000
2023/3/9	170000	170000
2023/3/10	170000	170000
周度变化	↑2500	↑2500
涨跌幅	1.49%	1.49%

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9日 欧洲标准级钴报价 15.5-17.00 美元/磅，合金级钴报价 17.00-18.50 美元/磅。

由于部分合金品牌多供应长单，现货可流通货源较少，激发国内持货商出口意愿，报价至 17-18 美金/磅，国际钴价仍有上调空间。此外，头部矿企挺价意愿不减，成本面支撑偏强，短期仍有上行预期。

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	2023/3/9	2023/3/3	价格涨跌
合金级报价	17.00-18.50	17.00-18.00	0/+0.5
氢氧化钴系数指标	55%-63%	54%-60%	1%/+3%
钴中间品价格	9.4-10	9-9.5	+0.4/+0.5

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 50.48%；钴粉企业产能开工率在 64.00%；硫酸钴企业产能开工率在 41.12%；氯化钴企业产能开工率在 44.02%；四氧化三钴企业产能开工率在 34.07%。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	50%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	3	50%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	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
2023/2/3	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
2023/3/10	5	87	1959	2046
周环比	↓2	↑7	-	↑7
涨跌幅	25%	8.75%	-	0.34%

Part.8 终端市场

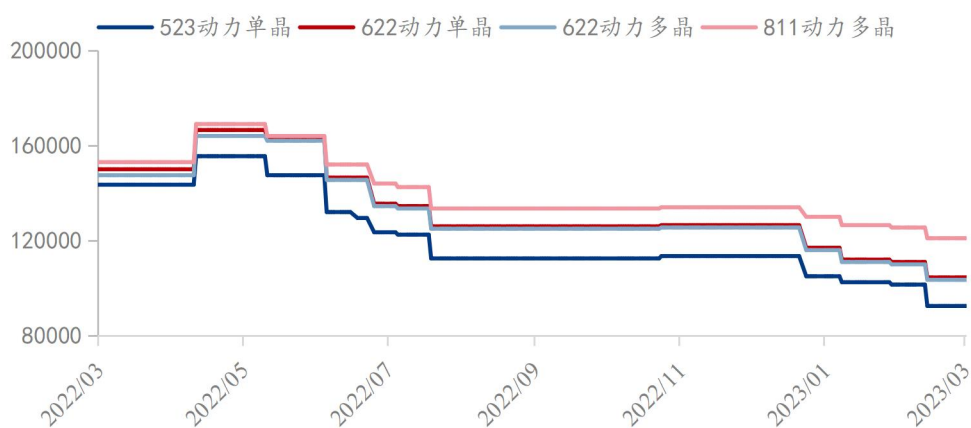
8.1 三元前驱体

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。国内三元前驱体需求恢复缓慢，海外需求虽有所恢复，但以宁德时代体系为主，其他企业产量增加缓慢。在龙头企业低价出货竞争的情况下，中小型企业接单较差，大多中小型企业三月订单未有增加，甚至个别小企业减量。在终端需求未有快速增长的情况下，现阶段市场洗牌在持续进行。

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
2023/3/6	92500	104500	103500	121000
2023/3/7	92500	104500	103500	121000
2023/3/8	92500	104500	103500	121000
2023/3/9	92500	104500	103500	121000
2023/3/10	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

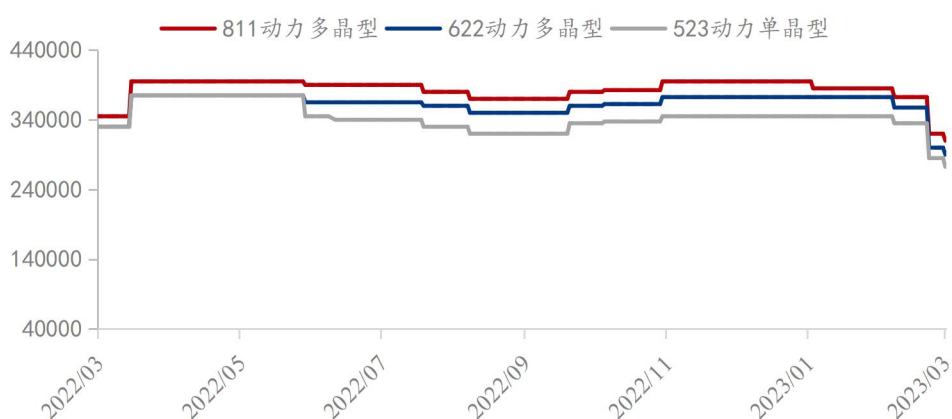
8.2 三元市场

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。终端龙头电芯厂出口订单有所增加，对高镍三元正极材料需求增加，但国内终端需求恢复缓慢，市场大多处于观望状态，等待市场需求好转。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型中间价	811 型中间价
2023/3/6	285000	320000
2023/3/7	285000	320000
2023/3/8	285000	320000
2023/3/9	285000	320000
2023/3/10	272500	310000
周度变化	↓12500	↓10000
涨跌幅	4.39%	3.13%

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，钴酸锂价格下跌，当前市场订单多集中在头部企业；由于头部企业放量，供应量有所增加，中小型企业仍按单生产为主，成交基本一单一议；由于原料碳酸锂价格仍继续走弱，预计钴酸锂价格仍有下跌预期；当前高压型钴酸锂价格在 320000 元/吨，较上周跌 20000 元吨。

钴酸锂市场价格（元/吨）

日期	高压实型钴酸锂
2023/3/6	340000
2023/3/7	340000
2023/3/8	320000
2023/3/9	320000
2023/3/10	320000
周度变化	↓20000
涨跌幅	5.88%

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

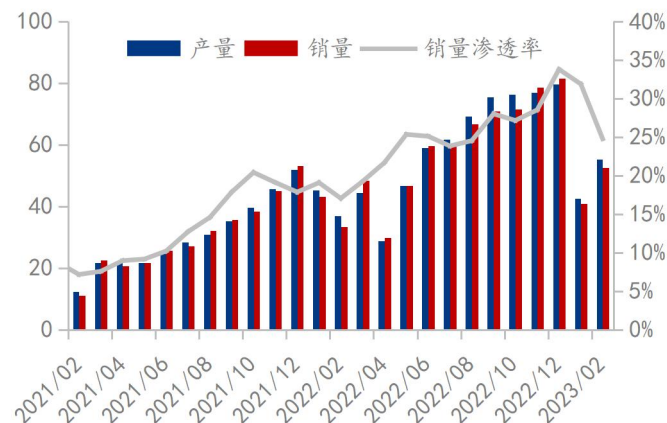
新能源汽车产销量：2月，新能源汽车产销分别完成55.2万辆和52.5万辆，产销同比分别增长48.8%和55.9%。其中纯电动汽车产销分别完成38.9万辆和37.6万辆，同比分别增长35.2%和43.9%；插电式混合动力汽车产销分别完成16.3万辆和14.9万辆，同比分别增长96.5%和98%；燃料电池汽车产销分别完成0.01万辆和0.004万辆，同比分别下降53.1%和77.5%。

动力电池产量：2月，我国动力电池产量共计41.5GWh，同比增长30.5%，环比增长47.1%。其中三元电池产量14.6GWh，占总产量35.1%，同比增长25.0%，环比增长48.3%；磷酸铁锂电池产量26.8GWh，占总产量64.7%，同比增长33.7%，环比增长46.3%。

动力电池装车量：2月，我国动力电池装车量21.9GWh，同比增长60.4%，环比增长36.0%。其中三元电池装车量6.7GWh，占总装车量30.6%，同比增长15.0%，环比增长23.7%；磷酸铁锂电池装车量15.2GWh，占总装车量69.3%，同比增长95.3%，环比增长42.2%。

1-2月，我国新能源汽车市场共计39家动力电池企业实现装车配套，较去年同期减少2家，排名前3家、前5家、前10家动力电池企业动力电池装车量分别为32.2GWh、34.9GWh和37.3GWh，占总装车量比分别为84.5%、91.8%和98.0%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



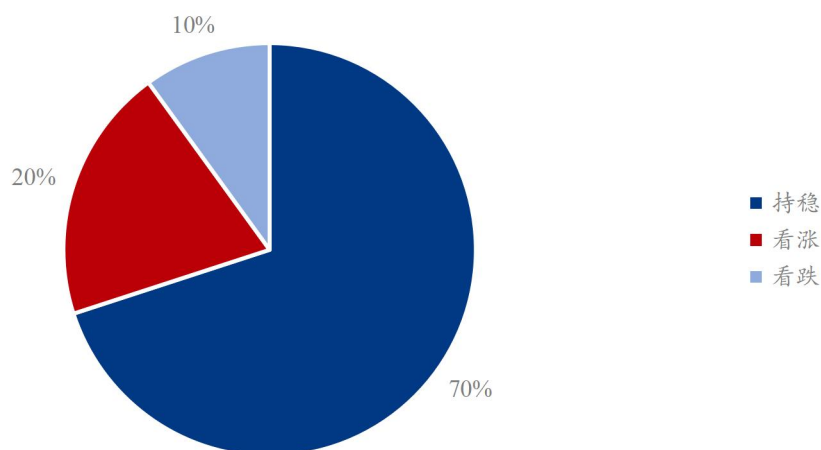
动力电池产量（Gwh）



Part.9 后市预测 9.1 钴盐市场

目前由于市场暂无提振性消息，动力市场多无意入市操作，大部贸易商谨慎观望为主，冶炼厂心态被考验，后续若无有利因素出现，行情恐在谨慎情绪渐浓影响下弱势整理运行。

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

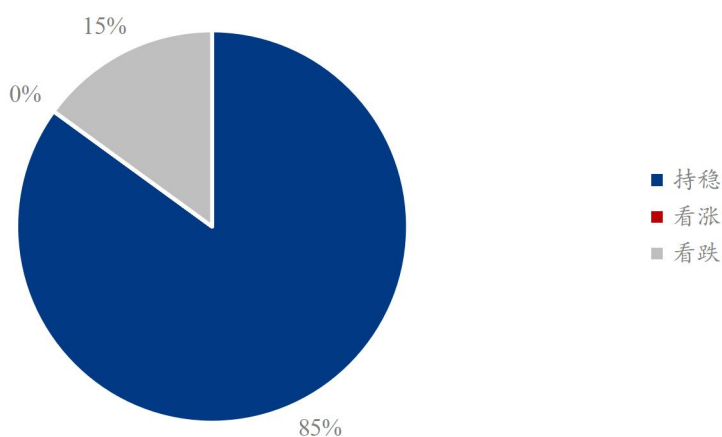
当前市场下游需求缓慢恢复中，原料碳酸锂价格仍有下跌预期，成本面支撑不足情况下，预计三元材料价格仍将稳中走弱为主。

目前价格波动主要受上下游双重方面影响，下游碳酸锂价格预测还处于波动状态，磷酸铁锂价格还有一定的下行区间，预测下周整体开工负荷依旧维持中位状态。

锰酸锂市场交投多平稳为主，市场仍以长协为主要出货方式；由于原料碳酸锂价格走弱，锰酸锂市场下跌预期不减。

下周，钴酸锂市场需求变化不大，头部企业正常生产为主，中小型企业多按散单出货；由于原料成本面支撑不足，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. 苹果新专利获批，自动驾驶汽车有效路况监控范围扩大到 200 米

3月8日消息，据美国商标和专利局（USPTO）公示的清单，苹果昨日获得了41项技术专利，其中多项专利关于Project Titan汽车项目。在其中一项专利中描述了夜间行车时的照明系统。苹果在专利中表示，现有自动驾驶汽车对检测和分类物体的有效范围大概在60米左右，苹果希望通过引入近红外等多项传感器，将检测范围扩大到200米。

2. 福特汽车在美国召回 4804 辆 2023 款全顺汽车

3月8日消息，美国国家公路交通安全管理局披露，福特汽车近日报告召回4804辆装有特殊车辆操作配件服务套件#1或#2的2023款全顺（Transit）汽车，理由是安装了该配件包后，汽车的除霜和除雾系统将会停止工作，在部分驾驶条件下可能降低司机的能见度。经销商将检查辅助线束，并根据需要免费更换或维修。

3. 降价潮蔓延至燃油车？东风系 7 大品牌大降价，最高补贴 9 万元

进入3月，湖北省联合了多家车企推出了政企购车补贴，其中以东风车系补贴力度最为猛烈。

据统计，东风汽车集团旗下东风雪铁龙、东风标致、东风日产、东风本田、岚图、东风风神、东风富康等共计7大品牌58款车型，参与了这一轮购车补贴，补贴力度从5000元至9万元不等。以指导价21.19万元的东风雪铁龙C6共创版为例，政企综合补贴后仅需12.19万元，补贴金额高达9万元。

不过，据内部人士透露，湖北省内各大东风雪铁龙4S店多款大促车型被消费者哄抢，目前湖北省已经没有C6现车可卖。另外，此轮补贴仅限于湖北省，有效期至3月31日。且与单纯的厂家补贴不同，此次享受政企补贴的消费者必须在湖北省内购车，并且上湖北牌照才可以享受；同时，用户需先全款购车，后续提报材料申请，经销商再将相应补贴一次性打回用户账户。

2月5日，武汉市印发《关于激发市场主体活力推动经济高质量发展政策措施》的通知中提出，“2023年继续对购置符合规定的新能源汽车免征购置税。”《措施》还提出，“抢抓全省促汽车消费专项政策延期机遇，支持武汉经开区、江夏区联合汽车生产企业和销售企业开展购车补贴活动，活动时间延续至2023年3月31日。”

4. 特斯拉下调 Model S/X 在美起售价

3月6日，特斯拉美国官网显示，Model S/X起售价下调，Model S现价89990美元（原价94990美元）；Model S Plaid现价109990美元（原价114990美元）；Model X现价99990美元（原价109990美元）；Model X Plaid现价109990美元（原价119990美元）。

5. 浙江苍南出台 2023 年度新能源充电设施支持政策

3月7日，苍南县人民政府印发《苍南县2023年度新能源充电基础设施推广应用支持政策》的通知，补贴对象为在县域内登记注册的公用和专用充电设施投资主体，以及在县域内购买新能源汽车并上牌的个人消费者且在自有（或有1年及以上使用权）固定车位上通过电力部门报装的自用充电桩。公用和专用充电基础设施建设已验收投入使用并接入市级服务平台的，按充电基础设施类型给予直流每千瓦200元、交流每千瓦80元分类补助；个人消费者建设自用充电桩给予一次性600元/桩的充电费补贴，个人充电桩补贴由供电部门统一代为申报，由电力部门以充值方式划入个人消费者自用充电桩电表账户。

6. 墨西哥州长称特斯拉工厂或于本月动工 明年投产

3月7日，墨西哥新莱昂州州长塞缪尔·加西亚（Samuel Garcia）表示，特斯拉可能最早明年就开始在墨西哥生产第一批汽车。这家电动汽车制造商即将获得在新莱昂州建厂的最终许可。

特斯拉CEO埃隆·马斯克上周宣布了这项投资，他表示，该公司已经选择墨西哥作为下一个“超级工厂”的所在地，计划生产“下一代汽车”。墨西哥官员此前表示，该工厂将成为全球最大的电动汽车生产厂，投资可能超过50亿美元。

7. 工信部部长：提升新能源汽车电池综合利用水平

3月5日，在十四届全国人大一次会议“部长通道”上，工信部部长金壮龙表示，聚焦高端化、智能化、绿色化，传统产业从中低端向中高端迈进。要以智能制造为主攻方向，打造一批绿色智能工厂、供应链。此外，提升新能源汽车电池和废钢、废纸资源的综合利用水平。

我国传统产业体量较大，在制造业中占比80%，传统产业是现代化产业体系的基地，改造升级直接关乎现代产业体系建设全局。正在加强顶层谋划，正在研究制定加快推进传统产业改造升级的指导意见。大方向是聚焦高端化、智能化、绿色化，传统产业从中低端向中高端迈进。

其中，还有几个举措，第一，要实施节能减碳重大工程和重大项目，打造一批绿色工厂、绿色园区、绿色供应链。同时要推广应用节能减碳技术，壮大绿色环保产业。第三，要提高资源综合利用水平，比如新能源汽车电池和废钢、废纸资源的综合利用水平。

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。