



Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2023 年 4 月 7 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：下游需求表现弱势 钴价延续下行

虽然外盘价格高挺，成本面支撑偏强，但下游需求走势仍偏弱，对原料采买意向有限，加上市场不乏压价试探，对冶炼厂心态带来拖拽。若无新的影响因素介入，预计钴盐价格仍有下滑空间，预计硫酸钴市场价至 36000 元/吨附近，氯化钴市场价至 45000 元/吨附近。

钴金属：需求弱勢持续 钴价难逃颓势

当前美金市场走势坚挺，但对国内市场影响不大，受终端需求钳制影响，买盘对原料现货维持刚需采购，市场买涨不买跌心态凸显，实盘放量有限，预计电解钴市场仍处于下行通道中。钴粉方面，当前市场无利好因素支撑，成本端价格存在都低预期，加上终端需求偏弱，预计钴粉价格仍有回落空间。

钴氧化物：市场延续低迷态势 业者对后市预期不足

目前原料钴盐持续走跌，叠加成本面支撑减弱，钴氧化物行情紧跟原料走势，同时市场供需不平衡局面依旧；业者对后市看空心态较浓，而在缺乏成交量的配合下，买卖双方多僵持博弈，后续仍需关注终端需求走势，短期或钴氧化物或继续走跌为主，预计四氧化三钴市场价至 170000 元/吨附近，氧化钴市场价至 170000 元/吨附近。

碳酸钴：成本支撑减弱 下跌空间打开

钴盐价格走势较弱，碳酸钴成本面缺乏支撑，加上下游入市采买积极性不高，预计后市钴价继续下滑。

1.1 价格预测

本周价格波动及下周价格预测

品种	4月7日	3月31日	下周价格预测
电解钴	235000-315000	264000-336000	震荡
钴粉	265000-275000	270000-280000	下滑
碳酸钴	112000-116000	114000-120000	下滑
氧化钴	165000-170000	165000-170000	下滑
四氧化三钴	165000-170000	165000-170000	下滑
硫酸钴	37500-38500	39000-40000	下滑
氯化钴	46000-47000	48500-49500	下滑

1.2 热点关注

1. 关注贸易商出货情况。
2. 关注4月正极材料厂排产情况。

Part.2 电解钴

2.1 价格分析

电解钴：周内磁材行业订单有一定回暖，但对现货市场提振有限，贸易商出货承压局面未有改善，业者多持观望谨慎态度，零星询盘压价气氛浓厚，加上钴盐市场表现偏弱，业者看空情绪加重，入市采买更为谨慎，市场成交清淡。

截止4月7日，电解钴（国产）价格区间 235000-315000 元/吨，较上周下跌 12500 元/吨。电解钴（金川）价格区间 313000-315000 元/吨，价格较上周 5000 元/吨。赞比亚钴价格区间 265000-267000 元/吨，价格较上周下跌 23000 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
2023/4/3	285000	317500	259000
2023/4/4	282000	317500	251000
2023/4/6	275000	314000	243000
2023/4/7	275000	314000	243000
周度变化	↓12500	↓5000	↓23000
涨跌幅	4.35%	1.57%	8.65%

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：周内外盘价格延续上涨态势，但对国内现货市场并未提振作用。由于动力市场减产较为明显，导致下游对原料去库渐缓，入市买货兴趣不高，市场交投寡淡。加上场内不乏 37000 元/吨成交传闻，使得意向买盘多继续追低，无法给予市场有力支撑，硫酸钴行情颓势难改。

氯化钴：周内冶炼厂虽有意抵制低售，无奈翘首以盼的头部采购招标仍以无果结束，加上受相关联产品硫酸钴价格疲软影响，下游接货兴趣不高，冶炼厂出货阻力增大，导致氯化钴报盘接连下调。整体来看，市场情绪表现偏空，多谨慎观望为主，成交寥寥无几。

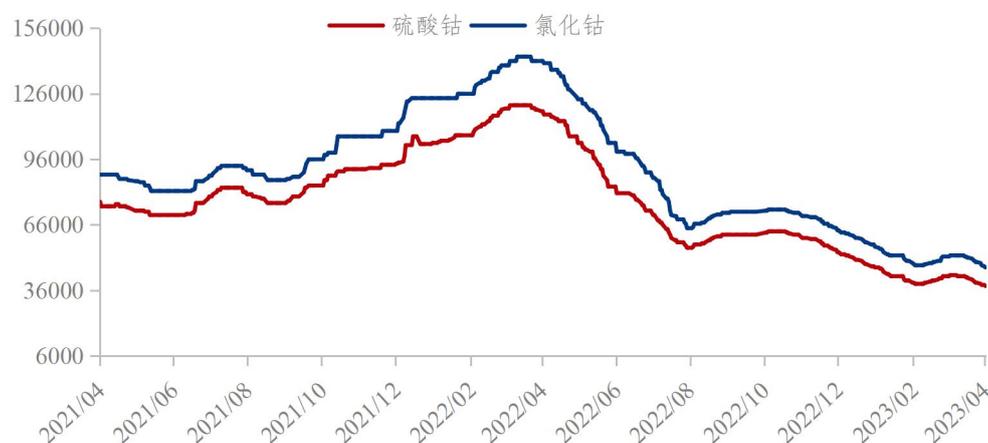
截止 4 月 7 日，硫酸钴本周市场价 37500-38500 元/吨，均价较上周下跌 1500 元/吨；氯化钴本周市场价在 46000-47000 元/吨，均价较上周下跌 2500 元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2023/4/3	39000	50000
2023/4/4	38500	49500
2023/4/6	38500	49000
2023/4/7	38000	49000
周度变化	↓1500	↓2500
涨跌幅	3.80%	5.10%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）

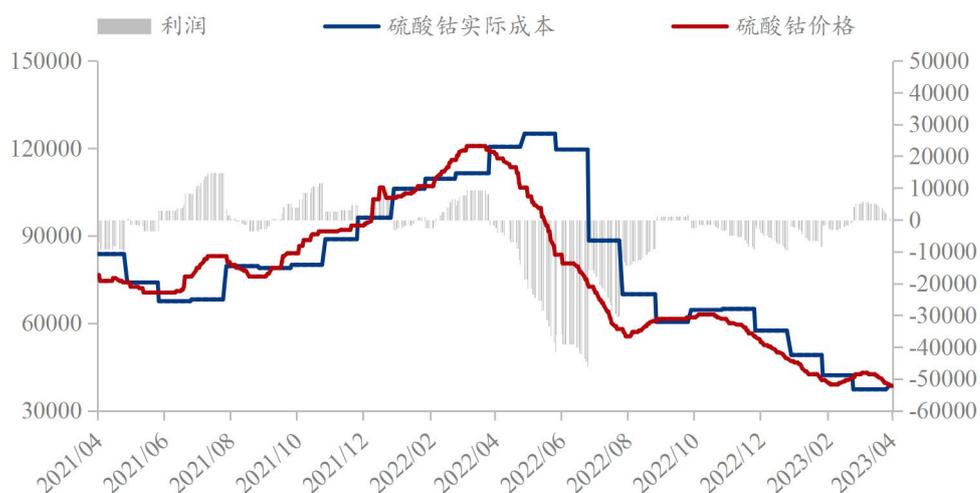


数据来源：钢联数据

3.2 硫酸钴实际成本

下游压价情绪较浓，零星意向买价低至 35000-36000 元/吨，市场基本维持在 37000-37500 元/吨，部分溶液硫酸钴成交价在 36000 元/吨，市场疲态难改。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 38544.79 元/吨，较上周上涨 1224.93 元/吨；实际利润在-44.79 元/吨，较上周下跌 2224.93 元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

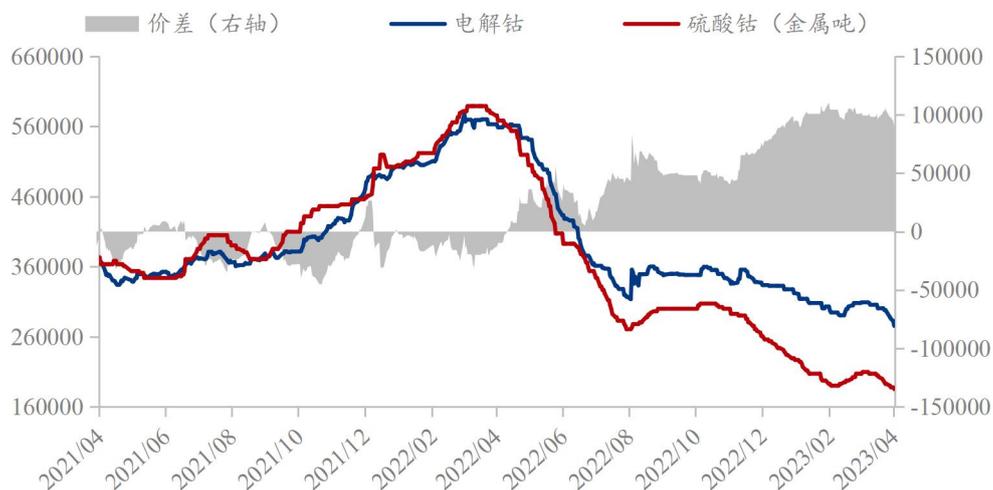


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴金属价格在 275551 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 185366 元/吨。本周两者逆价差至 90185 元/金属吨，下周电解钴价格高位盘整，两者价差有望缩小。

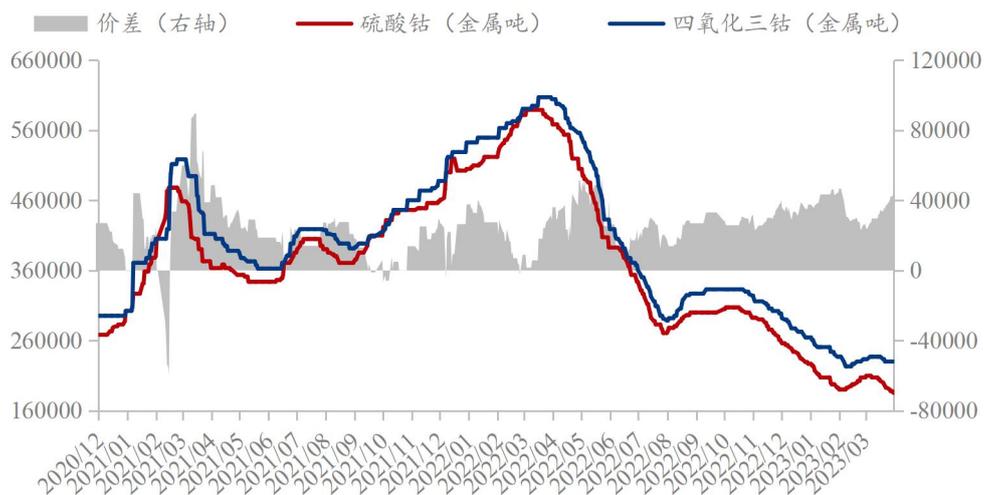
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 185366 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 230082 元/吨，本周两者价差在 44717 元/吨，两者价格均继续呈走跌态势，预计两者价差逐渐扩大。

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: 本周钴粉市场成交价格在 265000-275000 元/吨, 行情较上周下跌 5000 元/吨。由于钴盐价格持续走低, 生产商成本面支撑减弱, 加上终端需求买兴偏淡制约下, 市场存在一部分低价货源, 生产商出货不利下, 行情只得向下运行。

碳酸钴: 本周碳酸钴市场价格在 112000-116000 元/吨, 较上周下跌 3000 元/吨。当前下游需求无明显变化, 加上原料价格走跌, 冶炼厂报价小幅让利。然买涨不买跌心态驱使下, 业者纷纷选择消极等待, 继续入市积极性不高, 市场成交气氛寡淡。

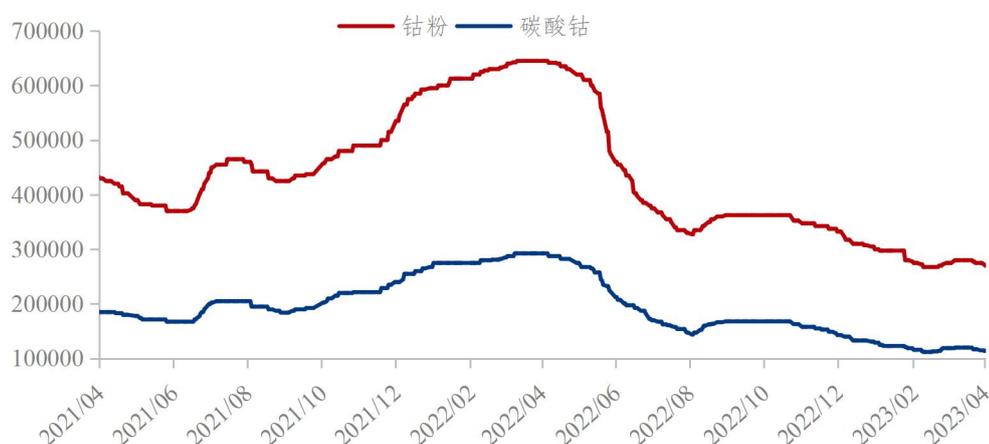
截止 4 月 7 日, 碳酸钴价格区间 112000-116000 元/吨, 较上周下跌 3000 元/吨。钴粉价格区间在 265000-275000 元/吨, 行情较上周下跌 5000 元/吨。

碳酸钴及钴粉市场价格 (元/吨)

日期	碳酸钴	钴粉
2023/4/3	115000	275000
2023/4/4	115000	275000
2023/4/6	114000	272500
2023/4/7	114000	270000
周度变化	↓3000	↓5000
涨跌幅	1.82%	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：周内原料钴盐价格继续走跌，叠加市场整体需求转弱，四钴企业多观望为主，同时成本面支撑减弱，场内询单稀少，行情较为冷清；下游钴酸锂企业受碳酸锂价格走跌影响，对原料采购较为谨慎，而场内缺乏利好支撑，短期内或继续走跌。

氧化钴：当前下游陶瓷厂前期备货充足，叠加钴整体行情转弱，下游多谨慎采购且压价心态明显，成交重心走跌；然需求驱动力不足，业者看空情绪加剧，整体成交再陷僵持，短期内或继续下行。

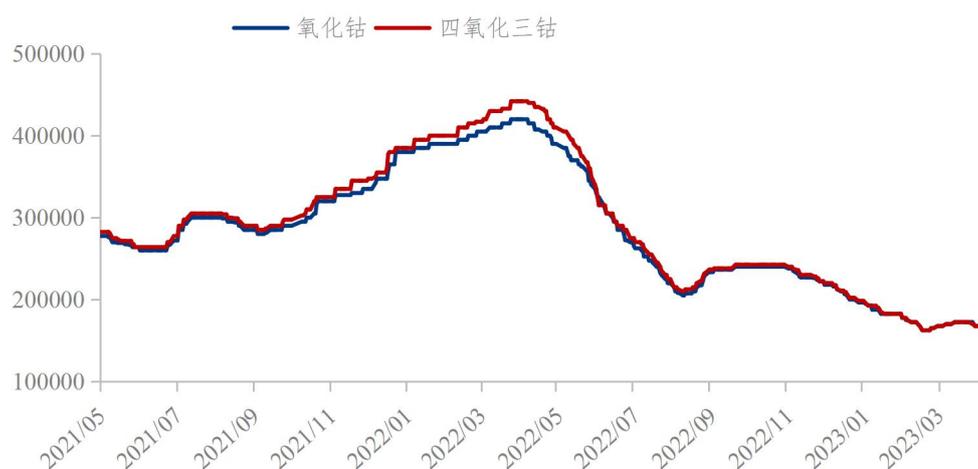
截止4月7日，四氧化三钴市场主流报价在165000-170000元/吨，较上周持平；氧化钴主流报价在165000-170000元/吨，较上周持平。

钴氧化物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2023/4/3	167500	167500
2023/4/4	167500	167500
2023/4/6	167500	167500
2023/4/7	167500	167500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

钴氧化物价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.6 钴原料

钴原料动态：4月7日 欧洲标准级钴报价 16.40-17.40 美元/磅，合金级钴报价 17.75-18.75 美元/磅。

当前合金级库存仍保持低位，加上海外合金需求淡稳，钴价仍有小幅上行空间。但国内出口套利空间打开，一定程度会冲击海外市场，不乏明稳暗降操作。

本周海外中间品价格系数在 55%-61%，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	2023/4/6	2023/3/30	价格涨跌
合金级报价	17.75-18.75	17.75-18.75	0/0
氢氧化钴系数指标	55%-61%	55%-63%	0/2%
钴中间品价格	9.0-9.5	9.2-9.8	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 50.48%；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	0.24	100%
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
2023/3/3	6	80	1959	2039
2023/3/10	5	87	1959	2046
2023/3/17	5	125	1831	1956
2023/3/24	80	167	1751	1918
2023/3/31	25	207	1711	1918
2023/4/7	46	200	1651	1851
周环比	↑21	↓7	↓60	↓67
涨跌幅	84.00%	3.38%	3.51%	3.49%

Part.8 终端市场

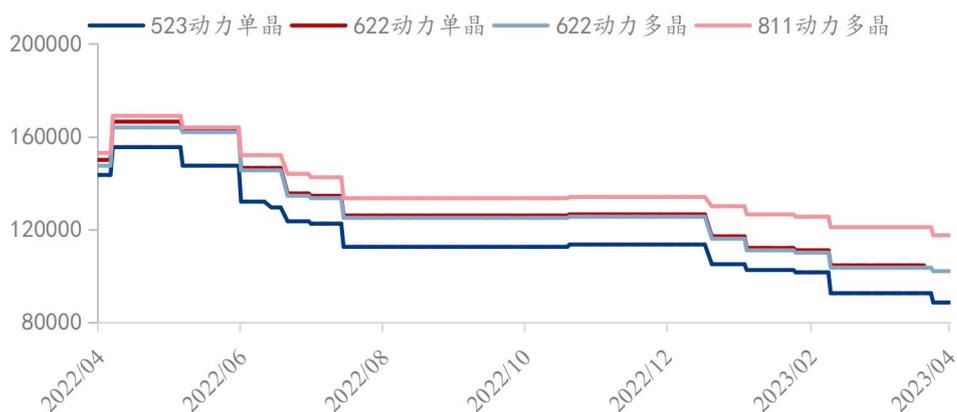
8.1 三元前驱体

本周 523 动力多晶三元前驱体 85000-90000 元/吨；622 单晶型三元前驱体价格在 102000-104000 元/吨；811 多晶型三元前驱体 115000-120000 元/吨。三元产业链对上半年需求均处于悲观态度，三元前驱体需求难有明显增加，企业为保证出货进一步降低镍钴折扣中，但需求未有明显增加，近期中三元前驱体企业普遍将加大减产力度，在对原料需求将进一步下降中，导致原料价格下跌开始，后续将带动三元前驱体价格下跌。现阶段龙头企业在原料有优势的情况下继续低价竞争的情况下，市场洗牌进程加快。

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
2023/4/3	88500	103000	102000	117500
2023/4/4	88500	103000	102000	117500
2023/4/6	88500	103000	102000	117500
2023/4/7	88500	103000	102000	117500
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，三元材料市场价格暂稳，523 动力型三元材料 260000 元/吨，跌 7500 元/吨；622 单晶型三元材料价格在 290000 元/吨，跌 5000 元/吨；811 型 305000 元/吨，跌 5000 元/吨。终端电芯企业需求弱势，对三元材料需求进一步减弱，三元材料企业普遍开始新一轮减产，对锂盐需求将进一步下降，且购买方式为按需采购；据客户反馈，三元材料需求在上半年或将难有明显好转，企业多观望中。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型中间价	811 型中间价
2023/4/3	245000	290000
2023/4/4	245000	290000
2023/4/6	245000	290000
2023/4/7	245000	290000
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，钴酸锂价格继续呈走跌态势。原料方面，碳酸锂价格持续走跌，同时三氧化二钴价格虽暂稳为主但整体需求较弱，成本面支撑减弱；而当前市场订单多集中于头部企业，一单一议为主，在缺乏利好因素支撑下，业者对后市预期不足，短期内钴酸锂价格或继续走跌，截止 4 月 7 日，当前高压型钴酸锂价格在 255000 元/吨，较上周下跌 10000 元/吨。

钴酸锂市场价格（元/吨）

日期	高压实型钴酸锂
2023/4/3	255000
2023/4/4	255000
2023/4/6	255000
2023/4/7	255000
周度变化	↓10000
涨跌幅	3.77%

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）



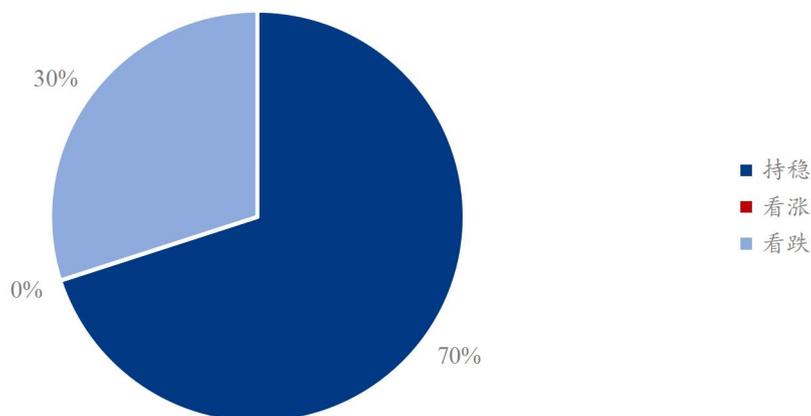
动力电池产量（Gwh）



Part.9 后市预测 9.1 钴盐市场

当前市场整体情绪偏空，下游入市采购积极性不足，且压价氛围浓厚，若市场无新的利好因素介入，钴盐价格仍有回落空间。

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

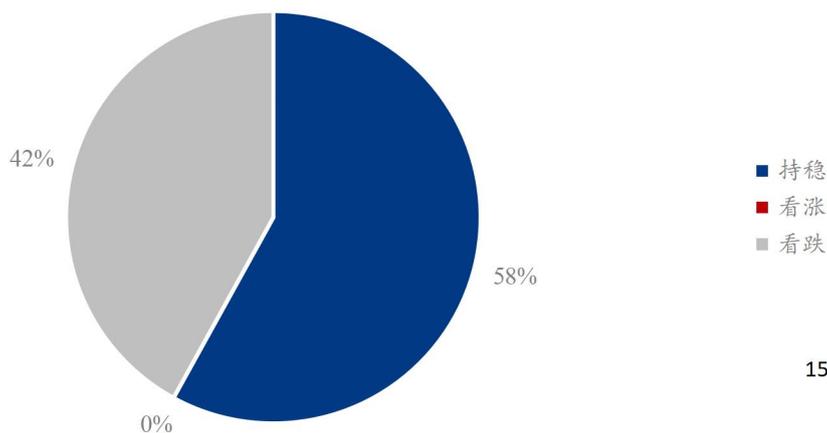
终端市场需求疲软，叠加原料碳酸锂价格持续下跌，市场供需两弱情况下，预计后期三元材料价格仍有下跌预期。

后期磷酸铁锂跌势不减，上游碳酸锂价格下调似的磷酸铁锂价格弱势延续。同时整体开工还处于中位偏低水平，开工以维持刚需订单为主。

锰酸锂市场整体仍维持低态势，虽有个别小企业有复产计划，但市场竞争力较大，低价货源冲击下，预计后期锰酸锂价格将继续走弱为主。

钴酸锂市场需求未见明显提升，电子烟市场由于出口限制，部分企业库存较多，短期多消化库为主；在原料及需求双重利空影响下，预计后期钴酸锂价格将继续稳中走跌为主。

中国正极材料上下游企业心态预测图



Part.10 行业要闻

1. 特斯拉放大招:降价+推出新车型!

据特斯拉美国官网 4 月 7 日消息,特斯拉已将长续航版和高性能版 Model3 在美国的起售价分别降低 1000 美元,售价分别为 4.199 万美元和 5.299 万美元此外,特斯拉正式在美国推出了一款价格较低的新型 ModelY, 配备 AWD 动力系统, 售价 49990 美元。现有两款 ModelY 的价格也均下调 2000 美元。ModelYLR 由 54990 美元下调至 52990 美元;ModelY P 价格由 58990 美元下调至 56990 美元。此外, 根据美国国税局 (IRS) 最新指导意见, 4 月 18 日, 后轮驱动版 Model 3 的 7500 美元联邦税收抵免将削减至 3750 美元。

2. 福特加入 45 亿美元电动汽车电池材料厂

4 月 2 日, 据外媒报道, 美国汽车制造商福特 (Ford) 周日表示, 已加入印尼淡水河谷公司 (PT Vale Indonesia) 和中国浙江华友钴业公司 (Zhejiang Huayu Cobalt's), 成为其在印尼一家价值 45 亿美元的镍加工工厂的新合作伙伴。这是福特在东南亚国家的首次投资, 突显了汽车制造商对生产电动汽车电池所用原材料的日益增长的兴趣, 电动汽车电池约占汽车标价的 40%, 旨在削减成本, 缩小与电动汽车市场领导者特斯拉的差距。

印尼拥有世界上最大的镍储量, 一直在努力发展镍的下游产业, 最终目标是生产电池和电动汽车。拟建的高压酸浸 (HPAL) 厂将位于苏拉威西岛东南部的波美拉, 淡水河谷在那里经营一座镍矿。淡水河谷和华友于去年 11 月开始建设该工厂, 预计 2026 年开始商业运营。

淡水河谷印尼公司首席执行官 Febriany Eddy 表示, 这笔交易在将福特带入上游镍业务方面具有独特性。她表示, 淡水河谷在该项目中持有 30% 的股份, 其余股份由福特和华友控股。两家公司没有说明福特将在该工厂投资多少, 预计该工厂每年将生产 12 万吨混合氢氧化物沉淀物。

3.NaaS Technology 推出了自动驾驶电动汽车充电机器人

NaaS Technology 推出了这款自动驾驶电动汽车充电机器人, 它可以找到您的电动汽车、智能充电并自动付款。橙白相间的自动驾驶 EV 充电机器人防水防震, 具备深度学习、5G、V2X、同步定位与地图绘制等技术能力。总部位于中国的 NaaS 表示, 该机器人可以在单笔交易中完成充电和支付过程。电动汽车车主只需点击一下即可预约充电机器人, 然后它就会出发寻找他们的汽车。它可以精确地自行停放, 使用机械臂自动停靠到电动汽车的充电端口, 充电, 然后离开。然后它可以访问另一辆电动汽车或返回自己的充电座再次为自己充电。

4. 实施强制性产品认证！移动电源、锂离子电池等产品纳入 3C 认证

日前，国家市场监督管理总局网站发布了关于对锂离子电池等产品实施强制性产品认证管理的公告。市场监管总局决定对电子电器产品使用的锂离子电池和电池组、移动电源以及电信终端产品配套用电源适配器/充电器（以下统称新纳入产品）实施强制性产品认证（CCC 认证）管理。

一、自 2023 年 8 月 1 日起，指定认证机构开始受理新纳入产品 CCC 认证委托，按照《强制性产品认证实施规则信息技术设备》和附件中列明的适用标准开展认证工作；自 2024 年 8 月 1 日起，未获得 CCC 认证证书和标注认证标志的，不得出厂、销售、进口或在其他经营活动中使用。新纳入产品指定认证机构和实验室名录另行公告。

二、对新纳入产品的 CCC 认证范围界定详见附件。其中，对于电子电器产品使用的锂离子电池和电池组，现阶段先行对便携式电子产品用锂离子电池和电池组开展 CCC 认证；对于其他电子电器产品使用的锂离子电池和电池组，待条件成熟后，适时开展 CCC 认证。

三、鉴于 GB31241—2022《便携式电子产品用锂离子电池和电池组 安全技术规范》将于 2024 年 1 月 1 日强制实施，为降低企业获证成本，指定认证机构按照该标准开展相关产品 CCC 认证工作。

四、指定认证机构和实验室应在认证风险可控、保证认证质量的前提下，积极采信已有合格评定结果，减轻企业负担，便利企业获证。

5. 桑瑞新材料 6 万吨正极材料项目签约湖南

日前，桑瑞新材料与益阳高新区签订战略合作协议，拟投建 6 万吨正极材料生产线，其中 2023 年一期建设计划新增磷酸铁锂生产线 2.5 万吨，钠电正极材料 1 万吨。截至目前，桑瑞新材料拥有正极材料产能 5.5 万吨/年，其中磷酸铁锂正极材料产能 3.5 万吨/年，锂电三元材料和钠电层状正极材料产能 2 万吨/年。

据悉，目前商业化的主流正极材料主要包括三元正极材料、磷酸铁锂、钴酸锂、锰酸锂，其中近几年磷酸铁锂正极占比大幅提升，三元正极材料占比逐步降低。容百科技此前也在其战略发布会上的，随着中低端动力市场和储能市场的需求增长，到 2030 年磷酸锰铁锂材料在正极材料市场占比将达到 30% 以上。面对需求，相关企业在磷酸铁锂领域持续发力。从全球主要电池材料制造企业前十名的近五年产能规划来看，2025 年磷酸铁锂正极材料规划为 546 万吨。

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。