



Mysteel: 钴产业周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2023 年 4 月 21 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：成本支撑不足 钴盐价格走跌

钴中间品价格有走弱空间，成本面支撑逐渐减弱。当前终端需求暂无实质好转迹象，多数正极厂未有入市的迹象，少数意在压价试探，冶炼厂出货难有主动权。但冶炼厂多处于亏损状态，且价格处于历史低位，限制冶炼厂继续让利幅度，短期或给予市场一定支撑。预计硫酸钴市场价至34000元/吨附近，氯化钴市场价至42000元/吨附近。

钴金属：多空僵持博弈 钴价走势偏弱

目前来看，个别品牌货源供应存在缺口，然终端需求表现难以扭转当前钴基本面疲弱状态，整体产能过剩局面下会导致局部的供应缺口随时会被填补，何况当前行业库存仍有待消化。因此当前市场即便止跌，也缺乏充足的反弹动力。预计电解钴价格在230000-250000元/吨震荡运行。钴粉方面，钴盐价格仍有走弱预期，成本面支撑不足，加上下游需求未有明显，节前备货情绪不高，市场难有活跃表现，预计钴粉价格仍有下跌空间。

钴氧化物：业者心态不一 买卖双方僵持博弈

当前终端市场偏弱运行，下游企业入市较为谨慎，压价心态明显，而原料端仍处于下行阶段，场内看空情绪不减，市场整体成交量表现较为一般，买卖双方多处于僵持博弈状态，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150000元/吨附近，氧化钴市场价至150000元/吨附近。

碳酸钴：下游订单匮乏 商谈空间打开

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21日	4月14日	下周价格预测
电解钴	239000-305000	238000-305000	震荡
钴粉	255000-265000	260000-265000	下滑
碳酸钴	105000-110000	108000-112000	下滑
氧化钴	150000-160000	155000-160000	下滑
四氧化三钴	150000-160000	155000-160000	下滑
硫酸钴	36000-37000	36500-37500	下滑
氯化钴	43000-45000	45000-46000	下滑

1.2 热点关注

1. 关注中资矿企出货情况。
2. 关注5月正极材料厂排产情况。

Part.2 电解钴

2.1 价格分析

电解钴：周初市场有关收储传闻影响仍在继续，加上前期贸易商担心钴价继续下滑，个别品牌供应并不宽松，导致市场可流通货源较少，一定程度促使钴价上涨。然市场基本面无明显波动，加上矿企利空消息落地，并无止跌或拉涨的动力，部分业者对于市场后市有一定看跌情绪。因此，在月底移仓过程中，空单略显优势，绝对价格有所下跌，同时基差和月差也有所走弱。

截止4月21日，电解钴（国产）价格区间 239000-305000 元/吨，较上周上涨 500 元/吨。电解钴（金川）价格区间 303000-305000 元/吨，价格较持平。

电解钴市场价格（元/吨）

日期	电解钴（国产）	电解钴（金川）
2023/4/17	275000	304000
2023/4/18	276000	304000
2023/4/19	276000	304000
2023/4/20	273000	304000
2023/4/21	272000	304000
周度变化	↑500	-
涨跌幅	0.18%	-

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：由于下游对后市预期存疑，对原料采购意向不高，零星询盘围绕 34000 元/吨以下做出试探，但冶炼厂考虑到亏损不断扩大，让利出货意愿较低，导致场内低价货源难寻，买卖双方陷入短期僵持博弈，但对现货市场没有太大支撑。最终动力需求难有改善，悲观情绪弥漫市场，拖累硫酸钴价格进一步走低，整体市场交投薄弱。

氯化钴：当前终端需求不温不火，头部采购依旧无果，甚至看跌至 40000 元/吨，市场空势难缓，加上倍受关注的头部矿企解禁消息落地，场内观望等跌情绪更甚，对市场流通性造成阻碍，整体成交寥寥无几。同时场内不乏低价商谈消息传出，冶炼厂心态承压，为缓解销售压力，部分商谈小幅让利，氯化钴价格疲态难改。

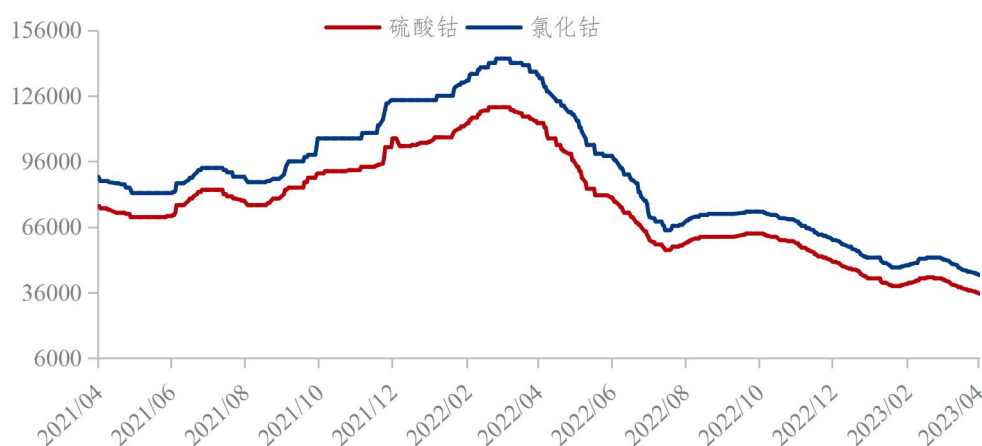
截止 4 月 21 日，硫酸钴本周市场价 35000-36000 元/吨，均价较上周下跌 1500 元/吨；氯化钴本周市场价在 43000-45000 元/吨，均价较上周下跌 1500 元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2023/4/17	36500	45000
2023/4/18	36500	45000
2023/4/19	36000	44500
2023/4/20	36000	44500
2023/4/21	35500	44000
周度变化	↓1500	↓1500
涨跌幅	4.05%	3.30%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）

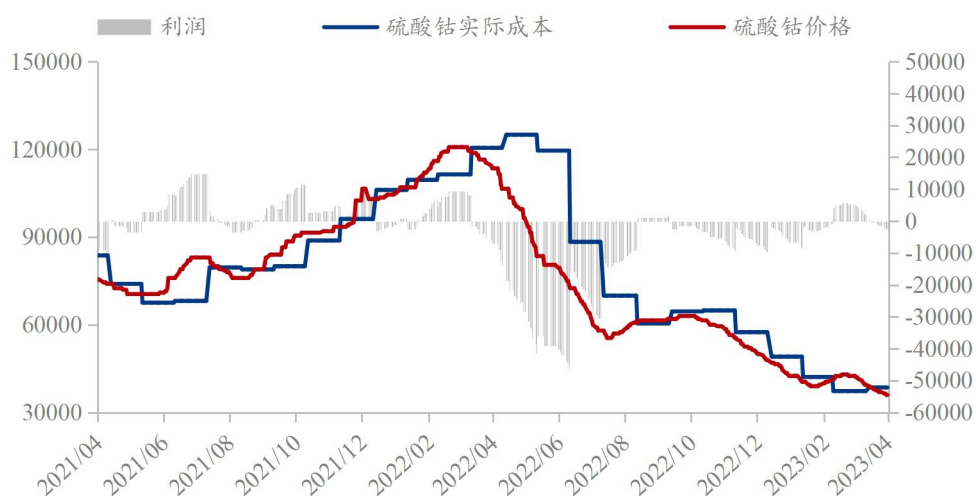


数据来源：钢联数据

3.2 硫酸钴实际成本

当前动力市场需求无明显变化，在矿企解禁出口消息背景下，下游询盘压价试探更为强势，意向买价至 33000 元/吨，周内实际成交在 35000 元/吨左右，大多是贸易商采购。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，较上周持平；实际利润在 -2544.79 元/吨，较上周下跌 1000 元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

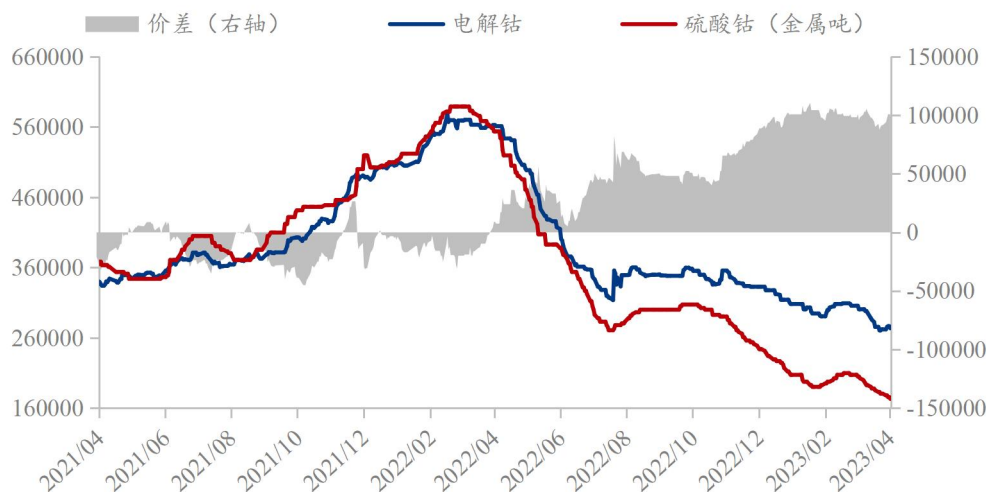


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴金属价格在 273547 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 173171 元/吨。本周两者逆价差至 100376 元/金属吨，下周电解钴价格高位盘整，两者价差有望缩小。

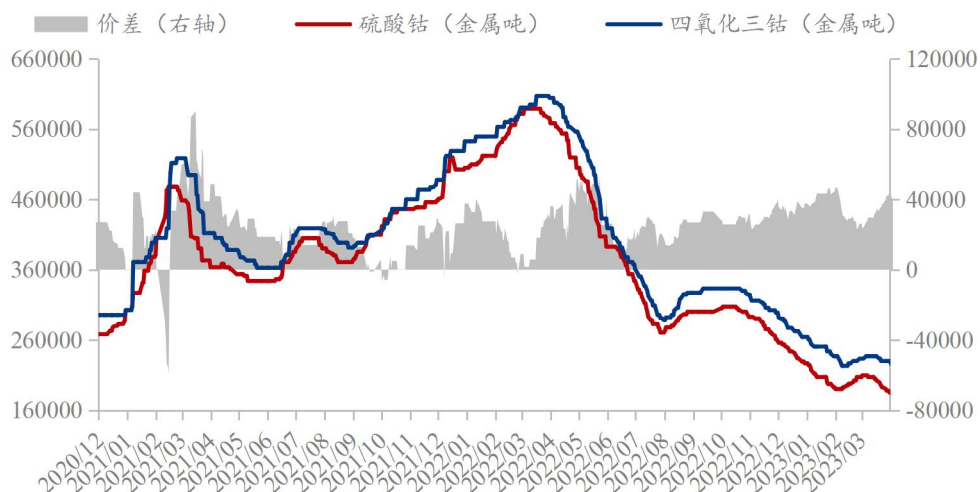
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 173171 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 212912 元/吨，本周两者价差在 39741 元/吨，四氧化三钴价格暂稳但硫酸钴价格逐渐走跌，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：由于钴盐价格走弱，成本面支撑不足，钴粉价格跟跌。同时终端需求转弱，多消耗原料库存为主，入市操作积极性较低，且场内不乏低价货源，生产商出货承压，商谈重心走弱。

碳酸钴：受钴盐价格走软，市场观望情绪加强，叠加下游新签订单匮乏，对原料采买兴趣不高，生产商只得随行就市出货，市场显弱偏空。

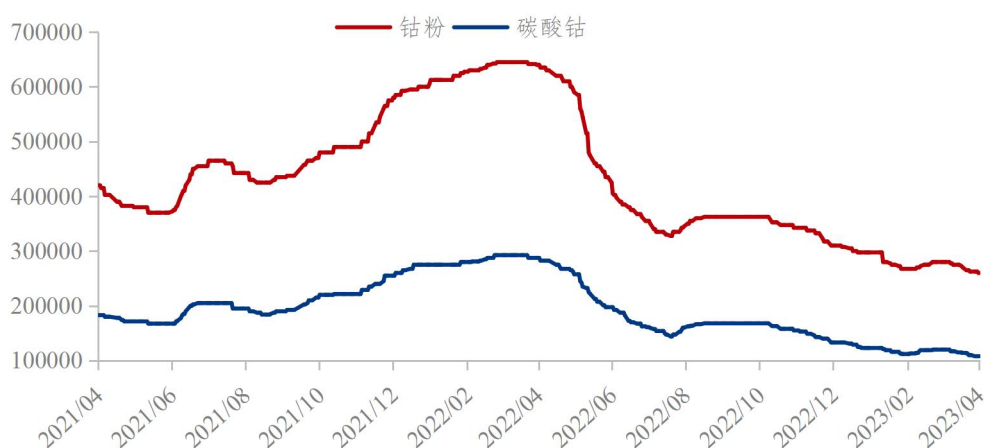
截止4月14日，碳酸钴价格区间108000-112000元/吨，较上周下跌4000元/吨。钴粉价格区间在260000-265000元/吨，行情较上周下跌7500元/吨。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	钴粉	碳酸钴
2023/4/17	262500	108000
2023/4/18	262500	108000
2023/4/19	262500	108000
2023/4/20	260000	108000
2023/4/21	260000	108000
周度变化	↓7500	↓4000
涨跌幅	2.78%	3.51%

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：周内在本成本面的支撑下，四钴整体行情弱稳为主，虽下游需求有所好转，整体出货较前期有好转，但随着原料钴盐的持续下滑，以及下游需求未有效反馈到冶炼端，业者对后市预期不高，同时整体缺乏利好支撑，成交重心偏低位，氛围较为冷清。

氧化钴：原料钴盐处于下行通道，在本成本面的支撑下，场内观望情绪浓厚。市场整体询单稀少，下游前期备货充足，对现有采购压价心态明显，生产商出货压力较大，整体市场仍处于供大于求局面，成交陷入僵持。

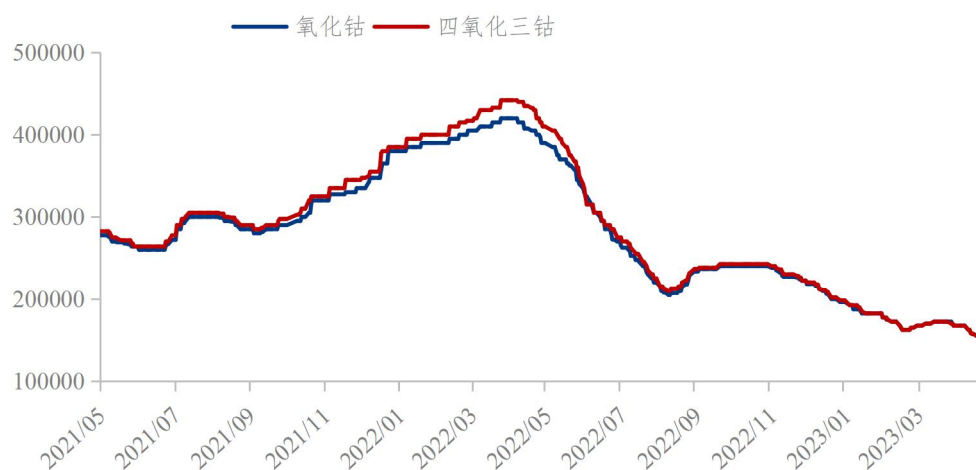
截止4月21日，四氧化三钴市场主流报价在150000-160000元/吨，较上周下降2500元/吨；氧化钴主流报价在150000-160000元/吨，较上周下降2500元/吨。

钴氧化物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2023/4/17	155000	155000
2023/4/18	155000	155000
2023/4/19	155000	155000
2023/4/20	155000	155000
2023/4/21	155000	155000
周度变化	↓2500	↓2500
涨跌幅	1.59%	1.59%

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20日 MB 标准级钴报价 16.20 (0) -16.75 (0) 美元/磅，合金级钴报价 16.35 (0) -18.00 (0) 美元/磅。

从当前现货市场来看，下游采买节奏明显放缓，同时受中国市场影响，业者对后市预期看空，继续跟进意愿较低，外盘价格仍有回落空间。

本周海外中间品价格系数在 53%-56%，对应中间品金属价格在 8.1 美元/磅。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2023/4/13	2023/4/13	价格涨跌
合金级报价	16.35-18.00	17.75-18.70	-1.40/-0.70
氢氧化钴系数指标	53%-56%	54%-60%	-1/-4%
钴中间品价格	7.8-8.2	8.9-9.1	-1.0/-0.9

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
2023/3/17	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
2023/4/14	35	172	1651	1823
2023/4/21	120	219	1651	1870
周环比	↑85	↑47	-	↑47
涨跌幅	242.14%	27.33%	-	2.58%

Part.8 终端市场

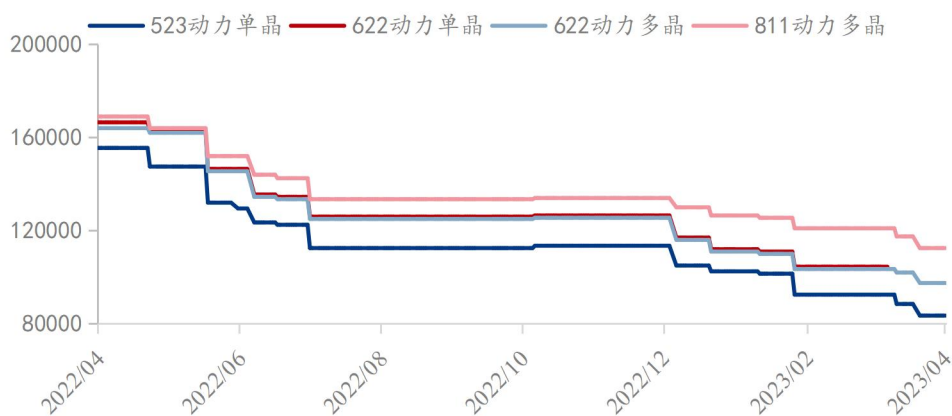
8.1 三元前驱体

本周 523 动力多晶三元前驱体 80000-85000 元/吨；622 单晶型三元前驱体价格在 97000-100000 元/吨；811 多晶型三元前驱体 110000-115000 元/吨。国内三元前驱体的需求持续弱势，上半年未有好转迹象，市场普遍持悲观态度。在需求不好的情况下，龙头企业依靠原料成本低，低价销售占领市场，其镍钴折扣率最低已降到 88%，带动市场整体价格下跌。在原料供应宽松，市场需求难有好转的情况下，后续价格易跌难涨。

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
2023/4/17	83500	98500	97500	112500
2023/4/18	83500	98500	97500	112500
2023/4/19	83500	98500	97500	112500
2023/4/20	83500	98500	97500	112500
2023/4/21	83500	98500	97500	112500
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

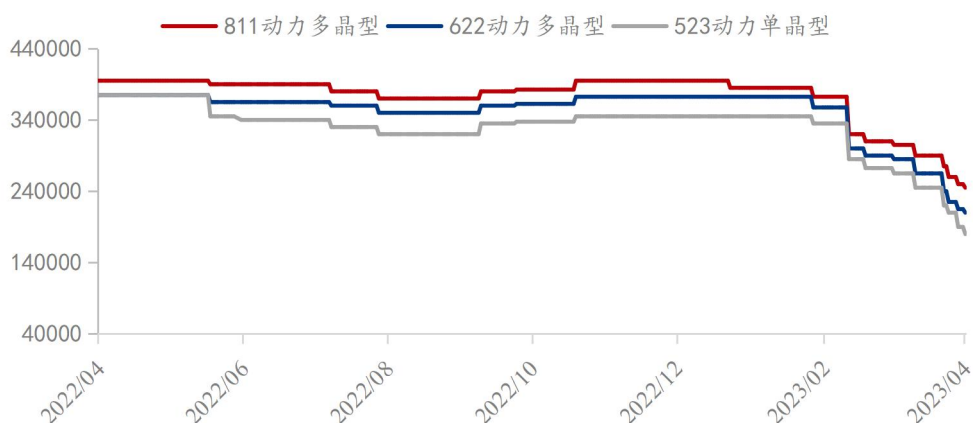
8.2 三元市场

本周，三元材料市场价格暂稳，523 动力型三元材料 185000 元/吨，跌 30000 元/吨；622 单晶型三元材料价格在 220000 元/吨，跌 15000 元/吨；811 型 250000 元/吨，跌 15000 元/吨。终端产业链在去库中，对原料需求下降明显，导致原料价格不断下跌，锂盐价格下跌尤为明显，在二季度三元正极材料企业统一持悲观态度的情况下，锂盐价格将继续下跌。三元正极材料在锂盐不断下跌的带动下，市场整体价格不断下跌中，在原料不断下跌的情况下，后续三元正极材料价格将持续下跌。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523	811
2023/4/17	210000	260000
2023/4/18	190000	250000
2023/4/19	190000	250000
2023/4/20	190000	250000
2023/4/21	180000	245000
周度变化	↓30000	↓15000
涨跌幅	14.29%	5.77%

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，钴酸锂价格跌势有所放缓。原料方面，碳酸锂价格震荡运行，整体报价较为混乱，而三氧化二钴整体价格小幅走跌为主；需求方面，终端数码需求有所恢复，各企业订单量不同程度有所增长，对整体心态有所支撑，但各企业多刚需补货为主，囤货意向不足，仍需关注后续终端及原料端走势；截止 4 月 21 日，当前高压型钴酸锂价格在 222500 元/吨，较上周下跌 7500 元/吨。

钴酸锂市场价格（元/吨）

日期	高压实型钴酸锂
2023/4/17	222500
2023/4/18	222500
2023/4/19	222500
2023/4/20	222500
2023/4/21	222500
周度变化	↓7500
涨跌幅	3.26%

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：3月，新能源汽车产销分别完成67.4万辆和65.3万辆，产销同比分别增长44.8%和34.8%。其中纯电动汽车产销分别完成51.1万辆和49万辆，同比分别增长35.8%和23.8%；插电式混合动力汽车产销分别完成16.3万辆和16.3万辆，同比分别增长83.4%和84.3%；燃料电池汽车产销分别完成0.04万辆和0.05万辆，产量同比下降19.8%，销量同比增长27%。

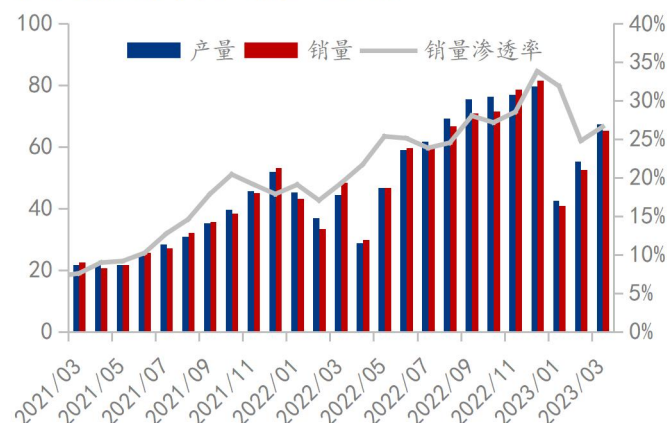
动力电池产量：3月，我国动力电池产量共计51.2GWh，同比增长26.7%，环比增长23.5%。其中三元电池产量18.2GWh，占总产量35.6%，同比增长8.5%，环比增长25.2%；磷酸铁锂电池产量32.9GWh，占总产量64.3%，同比增长39.7%，环比增长22.7%。

1-3月，我国动力电池累计产量130.0GWh，累计同比增长26.3%。其中三元电池累计产量45.7GWh，占总产量35.1%，累计同比增长15.1%；磷酸铁锂电池累计产量84.1GWh，占总产量64.7%，累计同比增长33.4%。

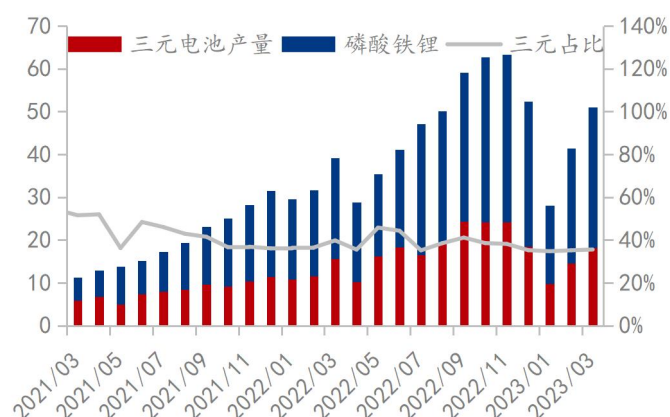
动力电池装车量：3月，我国动力电池装车量27.8GWh，同比增长29.7%，环比增长26.7%。其中三元电池装车量8.7GWh，占总装车量31.4%，同比增长6.3%，环比增长29.8%；磷酸铁锂电池装车量19.0GWh，占总装车量68.5%，同比增长44.4%，环比增长25.3%。

1-3月，我国动力电池累计装车量65.9GWh，累计同比增长28.4%。其中三元电池累计装车量20.9GWh，占总装车量31.7%，累计同比下降2.2%；磷酸铁锂电池累计装车量44.9GWh，占总装车量68.2%，累计同比增长50.5%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



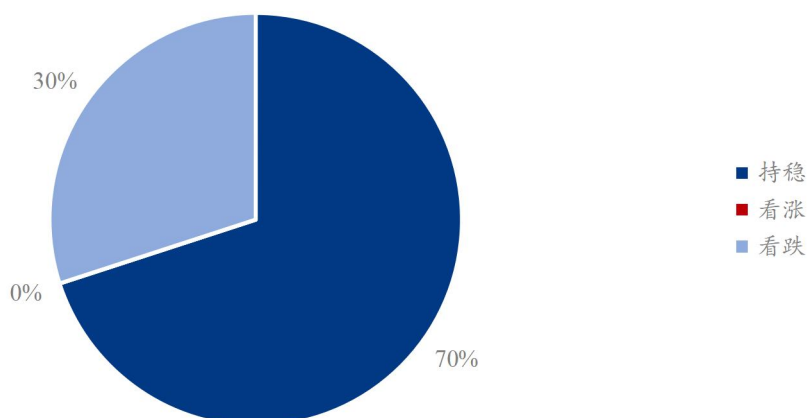
动力电池产量（Gwh）



Part.9 后市预测 9.1 钴盐市场

本轮价格跌幅并未超出预期，因此即便价格表现触底，但正极厂做多兴趣并不强烈。不乏逢低建仓的可能，也是基于当前价格处于历史低位。供大于需的局面维持，预计后续一段时间内国内钴现货市场还要经受煎熬，钴价上下两难。

中国钴盐上下游企业心态预测图



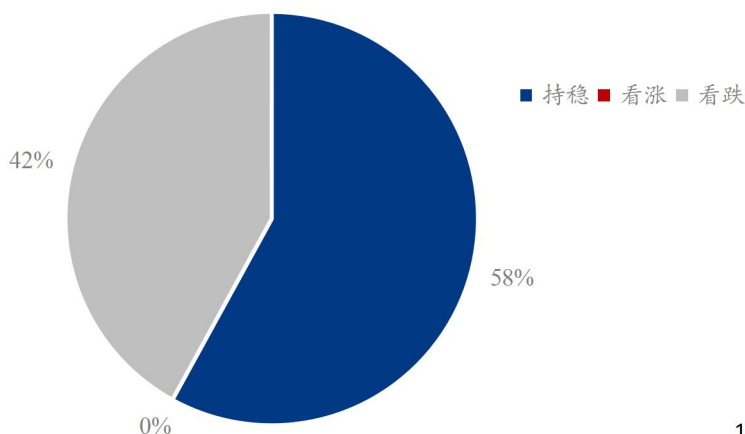
数据来源：钢联数据

9.2 正极材料市场

下游市场需求未有好转，且头部企业库存高企，预计生产企业仍有降产预期；叠加原料碳酸锂价格仍有下跌预期，预计后期三元材料价格仍偏弱运行。

钴酸锂市场仍将稳中走弱，下游需求未见提升的情况下，钴酸锂市场难有改善，数码市场近期销售情况仍然不佳，需求面弱势依旧；原料端仍有跌势，使得成本面支撑不足，在成本及需求端均呈弱势的情况下，预计短期内钴酸锂价格继续以稳中走弱为主。

中国正极材料上下游企业心态预测图



Part.10 行业要闻

1.海外钴企生产-淡水河谷

Mysteel 讯：巴西淡水河谷公司发布 2023 年一季度生产报告，2023 年一季度企业生产钴 597 吨，环比增加 12.9%，同比减少 20.9%。

2.国家发改委：将下大力气稳定汽车消费

国家发改委：下一步，将下大力气稳定汽车消费。汽车消费是支撑消费的“大头”，我们将加快推进充电桩和城市停车设施建设，大力推动新能源汽车下乡，鼓励汽车企业开发更适宜县乡村地区使用的车型。同时，加快实施公共领域车辆全面电动化先行区试点。

3.洛阳钼业 与刚果(金)国家矿业公司（Gécamines）就 TFM 权益金问题达成共识

TFM 混合矿项目是公司将资源优势转化为产能优势，提升盈利能力。本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。力及核心竞争力的重要举措，截至目前：1、扩产项目进展：TFM 混合矿项目基建剥离与土建施工任务圆满完成，中区项目已实现短流程投料试车，东区工程进度按照里程碑进程顺利推进。2、权益金谈判进展：刚果（金）当地时间 4 月 18 日，洛阳钼业 与刚果(金)国家矿业公司（Gécamines）就 TFM 权益金问题达成共识。这是双方坦诚沟通、友好协商的结果，是在尊重历史的前提下充分考虑双方短期利益和长期发展的双赢。洛阳钼业与 Gécamines 将进一步加强合资伙伴关系，并将共同在新能源产业等领域拓展合作，致力于促进刚果（金）经济发展和民生福祉，为中刚友好合作做出更大的贡献。TFM 权益金问题详见公司《2021 年年度报告》《2022 年半年度报告》《2022 年年度报告》相关披露内容。

4.国家统计局：2023 年一季度新能源汽车产量增长 22.5%

国新办举行一季度国民经济运行情况新闻发布会。会上，国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖答记者问。

一季度，太阳能电池、新能源汽车产量分别增长 53.2%、22.5%。3 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.9%，比 1-2 月份加快 1.5 个百分点；环比增长 0.12%。3 月份，制造业采购经理指数为 51.9%，企业生产经营活动预期指数为 55.5%。1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 8872 亿元，同比下降 22.9%。

5. 比亚迪拿下锂矿大户，在智利项目获得锂电池原料优惠价格

智利国有公司 Corfo 当地时间 4 月 19 日在官网宣布，授予比亚迪智利公司合格锂生产商地位，以便其可以获得电池级碳酸锂配额的优惠价格。比亚迪在智利 Antofagasta 地区的“BYD Chile Lithium Cathode Plant”项目将从 SQM Salar 获得 11244 吨/年的供应直至 2030 年。该厂的年产量目标为 5 万吨 LiFePO₄（磷酸铁锂电池）材料，投资规模至少达 2.9 亿美元。工厂将于 2025 年底前投产。

CORFO 介绍称，比亚迪智利是该国第一家为城市公共交通提供电动公交车的公司，这是促进电动汽车的公共政策的一部分。智利的电动公交车车队是拉丁美洲最大的，标志着该国使用锂离子电池的零排放公共交通电气化的里程碑。

6. 特斯拉：正在快速扩大拉斯罗普储能超级工厂产能

特斯拉发布 2023 年第一季度财报。特斯拉称，我们正在快速扩大拉斯罗普储能超级工厂的产能，并且最近宣布了在上海建设新的储能超级工厂的消息。我们还将继续执行我们的产品路线图，包括 Cybertruck、下一代车辆平台、自动驾驶和其他 AI 技术产品。

7. 特斯拉在美下调三款车型售价

据特斯拉美国官网信息，特斯拉 Model Y 长续航版售价降至 49990 美元（此前为 52990 美元），Model Y 高性能版售价降至 53990 美元（此前为 56990 美元），Model 3 后轮驱动版售价下调 7% 至 39990 美元。此次调价是本月第二次、年内第六次降价。

8. 德国汽车工业联合会：预计德国今年电动乘用车产量飙升 50%

德国汽车工业联合会预计，由于外国需求不断增长，以及汽车制造商加大电动汽车产量，德国今年生产的电动乘用车数量将增长 50%。该协会负责人 Hildegard Mueller 表示：“我们认为国内电动乘用车的产量将增加 50%，达到 133 万辆，其中 98 万辆将是纯电动汽车。”

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。