



# Mysteel: 钴及其化合物产业 周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2022 年 5 月 20 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:

lzldc@oilchem.net

孙海笑

新能源事业部钴分析师

Mob:

13776508528

### 钴盐：市场价格表现混乱 成交重心不断下滑

目前市场需求并未有实质性改观，且买卖双方意见较为统一，均对后市保持悲观态度，下游客户多随行就市观望，并不急于入市采购，预计行情存进一步下行空间，硫酸钴市场价在 92000 元/吨附近运行，氯化钴市场价保持在 113000 元/吨附近运行。

### 钴金属：市场成交重心继续下移 供需双弱格局拖累

供应方面，南非洪水和疫情影响致使钴原料到货延迟，社会库存维持紧张局面，需要一定时间缓解。市场电解钴现货可流通资源少，市场延续供需双弱局面。国内因疫情影响，市场需求端表现欠佳，目前虽然复工复产在即，但是终端需求仍不及预期，总体交投重心依旧处在承压区间。预期电解钴价格弱稳运行。钴粉方面，钴原料价格系数持续下调，成本面支撑力度减弱，加上终端需求弱勢难改，业者对未来价格存在看空心态，预计后市钴粉市场维持弱稳运行。

### 钴氧化物：基本面缺乏有力支撑 整体成交暂无明显改观

考虑到当前需求难有提振，在市场低价货源冲击下，市场竞争压力较大，业者对后市普遍悲观，场内僵持清淡氛围延续下，预计短期行情仍有下滑空间，四氧化三钴市场价至 365000 元/吨附近，氧化钴市场价至 350000 元/吨附近。

### 碳酸钴：市场交投跟进不足 生产商报盘被动下调

由于终端需求并无明显改观，下游客户对原料并不急于采购，多在随行就市观望，且受市场部分低价资源冲击，预计碳酸钴价格存进一步下行空间。

## 1.1 价格预测

本周价格波动及下周价格预测

品种	5月20日	5月13日	下周价格预测
电解钴	475000-520000	490000-535000	小幅下跌
钴粉	585000-595000	605000-615000	小幅下跌
碳酸钴	255000-260000	265000-270000	小幅下跌
氧化钴	360000-365000	365000-375000	小幅下跌
四氧化三钴	370000-380000	385000-395000	小幅下跌
硫酸钴	95000-98000	99000-102000	小幅下跌
氯化钴	116000-119000	119000-122000	小幅下跌

## 1.2 热点关注

1. 关注冶炼厂成品库存情况。
2. 关注钴原料到港情况。

## Part.2 电解钴

### 2.1 价格分析

**电解钴：**本周电钴价格跌势不止，自周一开始贸易商纷纷跟随市场下调报价，部分贸易商积极让利出货。下游以消耗库存为主，多数客户等待价格回归理性水平，采购备货情绪不佳，行情回落并未刺激下游补库积极性，整体成交表现弱于预期。上下游对后市仍持谨慎观望心态，预计短期内电解钴偏弱整理运行。

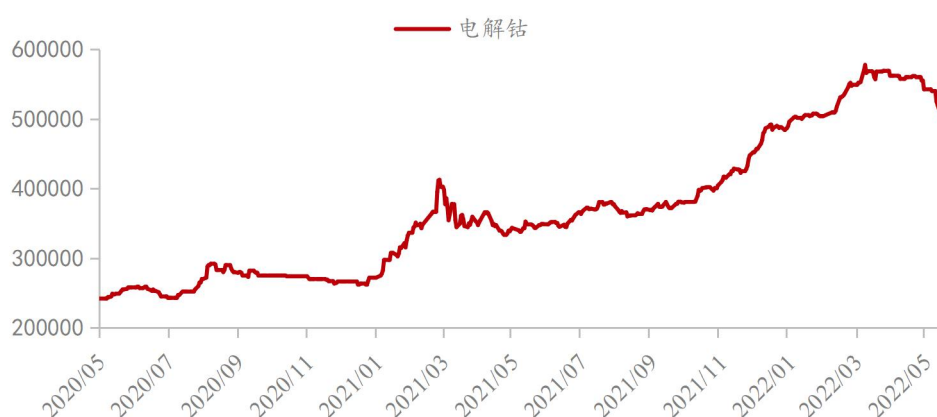
截止5月20日，电解钴（国产）价格区间475000-520000元/吨，较上周下跌15000元/吨。电解钴（金川）价格区间515000-520000元/吨，价格较上周下跌40000元/吨。赞比亚钴价格区间490000-500000元/吨，价格较上周下跌32500元/吨。

#### 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
2022-05-16	505000	527500	500000
2022-05-17	505000	527500	500000
2022-05-18	505000	527500	500000
2022-05-19	500000	522500	495000
2022-05-20	497500	517500	495000
周度变化	↓15000	↓40000	↓32500
涨跌幅	2.93%	7.17%	6.16%

数据来源：钢联数据

#### 电解钴价格走势（元/吨）



## Part.3 钴盐

### 3.1 价格分析

**钴盐：**周内原料供应商报盘窄幅走软，硫酸钴成本面支撑减弱。且伴随上周下游头部企业阶段性补仓结束，下游终端入市采买积极性减弱，市场需求量减少，生产商让利较为明显，各生产商出货滞缓，新单商谈重心窄幅走软。特别是硫酸钴市场快速下跌之后低价货源不断涌现，利空市场行情，场内交投水平进一步萎缩。氯化钴方面，尽管原料成本压力较大，周内部分主流厂有意维持坚挺，但下游需求乏力，入市采购积极性难有提升，各生产企业出货压力不减，随行就市让价出货意愿增加。同时交易双方看空心态蔓延，市场价格陷入混乱局面，在市场低价货源冲击下，企业商谈重心不断下滑，实单较前期无明显变化。

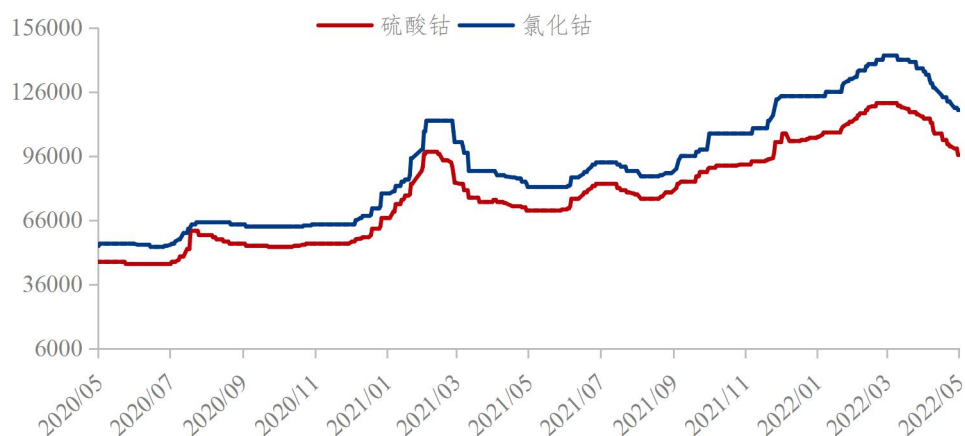
截止5月20日，硫酸钴市场价至95000-98000元/吨，均价较上周下跌5000元/吨；氯化钴市场周内主流价格在116000-119000元/吨，均价较上周下跌3000元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2022-05-16	99500	118500
2022-05-17	99500	118500
2022-05-18	99500	118500
2022-05-19	96500	117500
2022-05-20	96500	117500
周度变化	↓4000	↓3000
涨跌幅	3.98%	2.49%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）

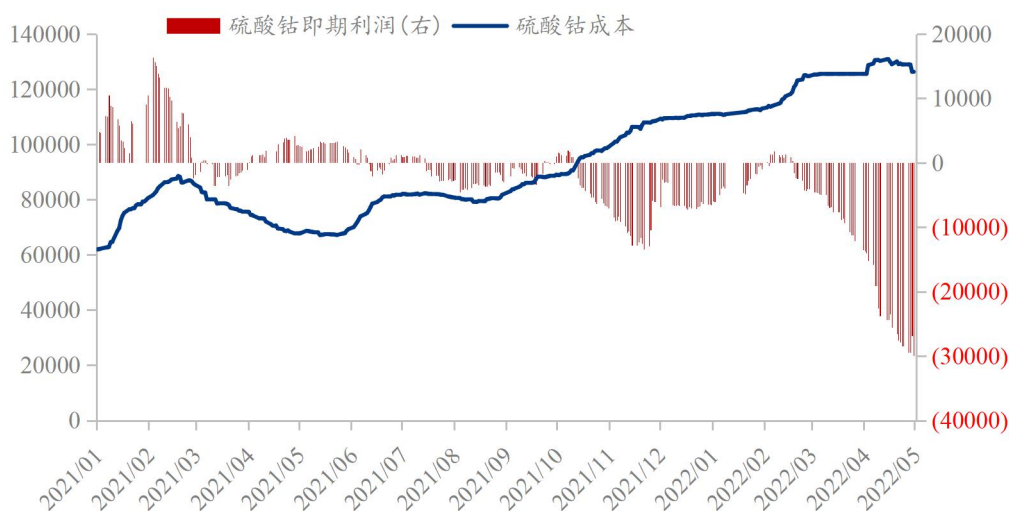


数据来源：钢联数据

### 3.2 硫酸钴即期成本

周内市场价格依旧混乱，回收系企业报盘至 88000-90000 元/吨，部分主流厂成本压力下虽有挺价意愿，但下游需求跟进乏力，试探寻低行为及意愿仍存，企业出货压力始终不能缓解，整体报价重心有所松动，实际成交一单一议，预计硫酸钴价格存进一步下滑空间。本周硫酸钴理论利润至-29982.07 元/吨，较上周下跌 1502.39 元/吨。

钴中间品产硫酸钴即期利润（元/吨）

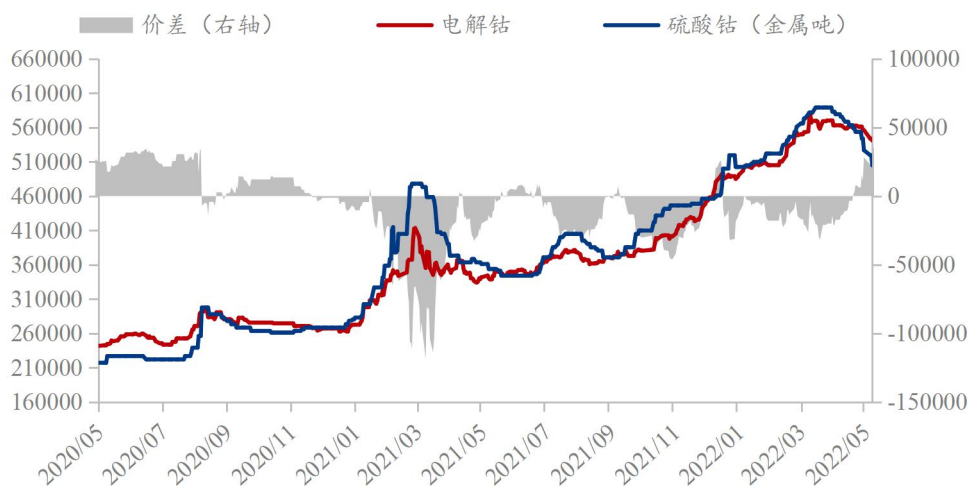


数据来源：钢联数据

### 3.3 价差分析

**电解钴与硫酸钴：**国产电解钴金属价格在 498497 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 470732 元/吨。本周两者逆价差至 26768 元/金属吨，目前钴市场走势转弱向下，硫酸钴价格持续走弱，均还有一定的下行空间。预计下周价差会有所扩大。

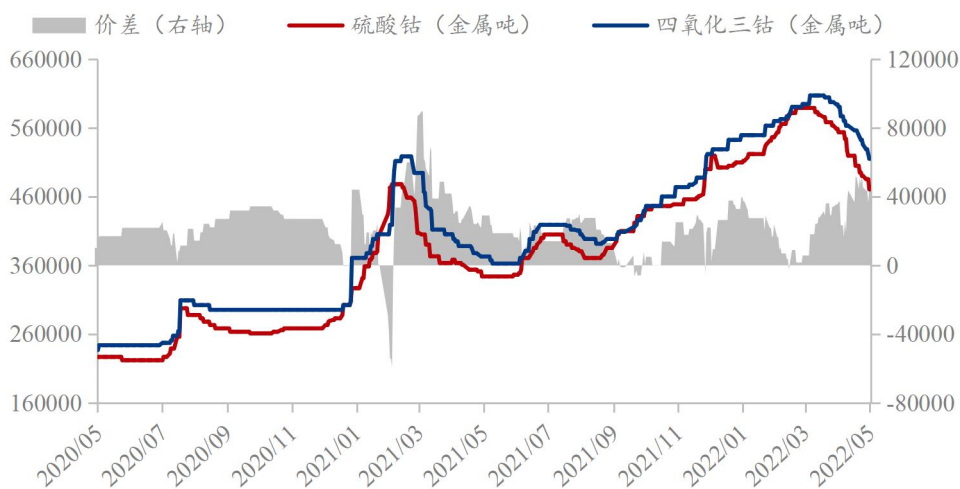
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 470732 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 515110 元/吨，本周两者价差在 44378 元/吨，当前钴市场需求疲软，整体走势偏弱，预计下周价差小幅缩窄。

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：**目前钴市场供需弱勢，钴盐市场成交处于持续下调状态，一定程度打压市场信心。随着国内疫情形势紧张，多地物流运输节奏放缓。企业出货不畅，市场成交清淡。本周外盘价格小幅下调，成本下跌致使钴粉即期利润增加，生产商报价重心持续下移，大单可考虑优惠低价成交。市场方面，疫情影响下需求低迷仍在持续，部分生厂商表示新订单依旧较少，但询盘成交氛围较上周略有好转。市场心态仍然谨慎，供需博弈之下，整体市场交投表现一般。预计钴粉维持弱稳运行。

截止5月20日，碳酸钴价格区间255000-260000元/吨，较上周下跌10000元/吨。钴粉价格区间在585000-595000元/吨，行情较上周下跌20000元/吨。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	碳酸钴	钴粉
2022-05-16	267500	610000
2022-05-17	265000	600000
2022-05-18	265000	600000
2022-05-19	262500	595000
2022-05-20	257500	590000
周度变化	↓10000	↓20000
涨跌幅	3.74%	3.28%

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 钴化合物

### 5.1 价格分析

**钴化合物:**生产商延续偏低负荷，但无奈出货持续平淡下库存逐步累积承压，加之成本面支撑减弱，需求端不见起色，场内部分商谈松动，头部企业报盘继续回落，整体成交仍未有明显改观。氧化钴方面，需求不足仍是影响氧化钴走势的关键因素，零星询盘下业者心态乏力，生产商受供需面影响多让利操作。另外某磁材企业招标结果，进一步打压市场商谈价格，悲观心态进一步加剧，从而对氧化钴市场形成利空制约。

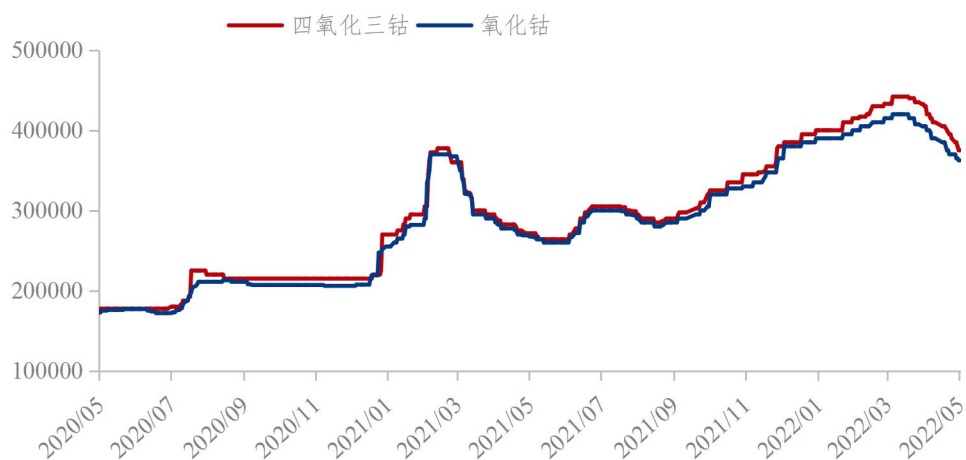
截止5月20日，四氧化三钴市场主流报价在370000-380000元/吨，市场价格较上周下跌15000元/吨；氧化钴主流报价在360000-365000元/吨，市场价格较上周下跌7500元/吨。

钴化合物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2022-05-16	375000	400000
2022-05-17	375000	397500
2022-05-18	370000	395000
2022-05-19	370000	395000
2022-05-20	370000	390000
周度变化	↓15000	↓15000
涨跌幅	3.90%	3.70%

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：**5月19日 MB 标准级钴报价 39.7-40.25 美元/磅，合金级钴报价 39.75-40.5 美元/磅；5月13日 MB 标准级钴报价 39.75-40.25 美元/磅，合金级钴报价 39.75-40.5 美元/磅。

目前海外受国内需求拖拽，加之终端对高价货源接货意愿降低，入市采买积极性减弱，供货商报盘松动。

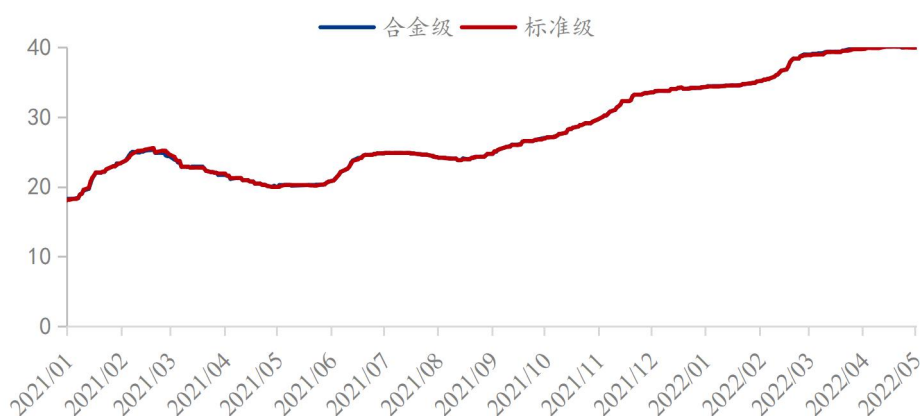
本周海外中间品价格系数在 80%-85%，对应中间品金属价格在 34.89 美元/磅。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2022/5/19	2022/5/13	价格涨跌
MB 合金级报价	39.75-40.5	39.75-40.5	0/0
MB 氢氧化钴系数指标	80%-85%	83%-86%	-3%/-1%
钴中间品价格	31.80-33.10	32.99-34.91	-1.19/-1.81

数据来源：钢联数据

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 25%；钴粉企业产能开工率在 81.15%；硫酸钴企业产能开工率在 70%；氯化钴企业产能开工率在 60%-65%；四氧化三钴企业产能开工率在 65%。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	2.5	60%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	2.5	80%-85%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	2.5	60%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	5	70%
浙江中金格派锂电产业股份有限公司	硫酸钴	1（金吨）	70%
浙江新时代中能循环科技有限公司	氯化钴	2	70%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	70%
浙江华友钴业股份有限公司	电解钴	0.6	-
金川集团股份有限公司	电解钴	0.6	60%-65%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	90%-95%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	90%-95%

数据来源：钢联数据

### 7.2 精炼钴库存

#### 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
2022/4/8	62	409	2280	2751
2022/4/22	144	338	2280	2761
2022/4/29	76	308	2280	2664
2022/5/6	75	343	2280	2698
2022/5/13	34	291	2170	2494
2022/5/20	42	260	2065	2367
周环比	↑9	↓31	↓105	↓127
涨跌幅	25.37%	10.50%	4.84%	5.09%

## Part.8 终端市场

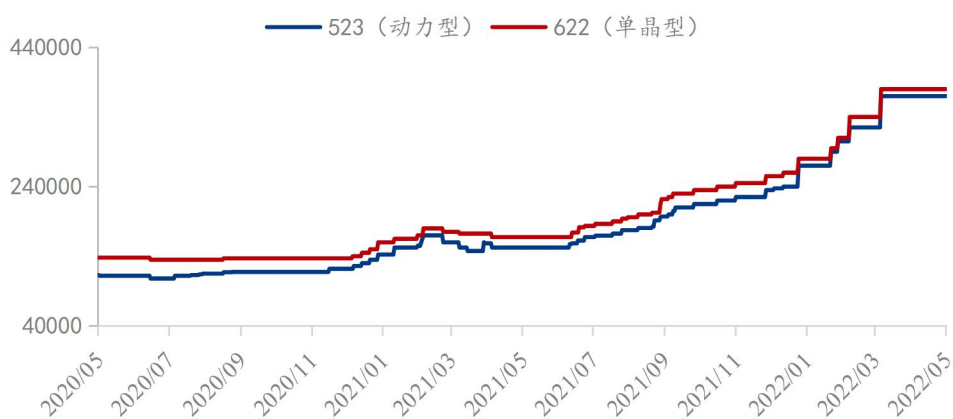
### 7.1 三元市场

本周，三元材料市场价格平稳，523 动力型三元材料 360000-380000 元/吨；622 单晶型三元材料价格在 370000-390000 元/吨；811 型 380000-410000 元/吨。由于镍钴价格走弱；预计后期三元材料价格或将跟随原料价格走跌。

三元材料市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型中间价	811 型中间价
2022-05-16	375000	395000
2022-05-17	375000	395000
2022-05-18	375000	395000
2022-05-19	375000	395000
2022-05-20	375000	395000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元材料价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

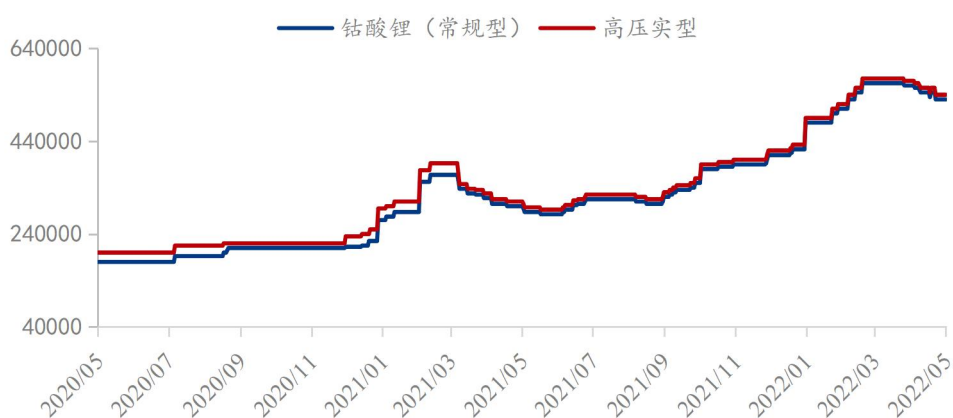
## 7.2 钴酸锂市场

本周，钴酸锂价格继续暂稳，当前下游数码市场需求表现仍显清淡，钴酸锂市场整体出货表现不畅，市场订单多集中在头部企；短期内下游数码市场难有改善，5月份钴酸锂排产仍不及预期。当前高压型钴酸锂价格在540000元/吨，普通型钴酸锂价格在530000元/吨。原料四氧化三钴价格继续下降，预计后期钴酸锂价格有进一步下降空间。

钴酸锂市场价格（元/吨）

日期	高压实型钴酸锂
2022-05-16	540000
2022-05-17	540000
2022-05-18	540000
2022-05-19	540000
2022-05-20	540000
周度变化	-
涨跌幅	-

钴酸锂市场价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

### 7.3 新能源汽车

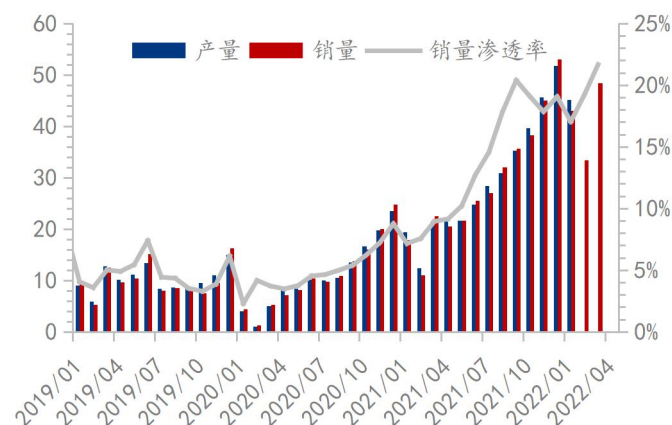
4月，新能源汽车产销分别完成31.2万辆和29.9万辆，同比分别增长43.9%和44.6%。其中纯电动汽车产销分别完成24.2万辆和23.1万辆同比分别增长33.0%和34.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成6.9万辆和6.8万辆，同比分别增长1.0倍和94.0%；燃料电池汽车产销分别完成178辆和94辆，同比分别增长3.9倍和1.5倍。

1-4月，新能源汽车产销分别完成160.5万辆和155.6万辆，同比均增长1.1倍。其中纯电动汽车产销分别完成127.8万辆和123.9万辆，同比均增长1倍；插电式混合动力汽车产销分别完成32.6万辆和31.6万辆，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1034辆和832辆，同比分别增长6.4倍和3.4倍。

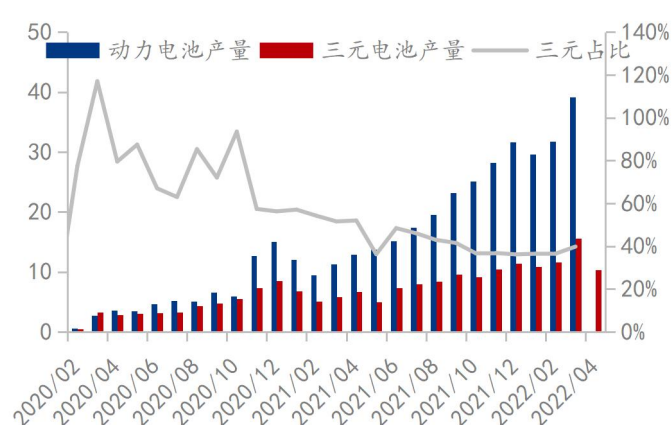
2022年4月，我国动力电池产量共计29.0GWh，同比增长124.1%，环比下降26.1%。其中三元电池产量10.3GWh，占总产量35.5%，同比增长53.5%，环比下降33.9%；磷酸铁锂电池产量18.6GWh，占总产量64.3%，同比增长200.7%，环比下降21.0%。1-4月，我国动力电池累计产量129.6GWh，累计同比增长183.5%。其中三元电池累计产量48.3GWh，占总产量37.4%，累计同比增长97.2%；磷酸铁锂电池累计产量81.0GWh，占总产量62.6%，累计同比增长283.1%。

装车量方面：2022年4月，我国动力电池装车量13.3GWh，同比增长58.1%，环比下降38.0%。其中三元电池装车量4.4GWh，占总装车量32.9%，同比下降15.6%，环比下降46.9%；磷酸铁锂电池装车量8.9GWh，占总装车量67.0%，同比增长177.2%，环比下降32.6%。1-4月，我国动力电池累计装车量64.5GWh，累计同比增长104.1%。其中三元电池累计装车量25.7GWh，占总装车量39.8%，累计同比增长35.4%；磷酸铁锂电池累计装车量38.7GWh，占总装车量60.0%，累计同比增长207.5%，呈现快速增长发展势头。

中国新能源汽车产销量（万辆）



动力电池产量（Gwh）



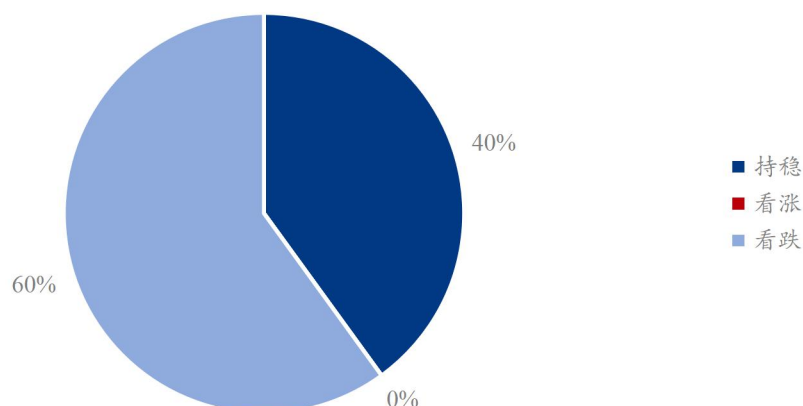


## Part.8 后市预测

### 8.1 钴盐市场

由于下游议价能力较强，且入市操作谨慎，在原料报盘逐渐松动的情  
况下，预计钴盐价格仍有下滑空间。

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

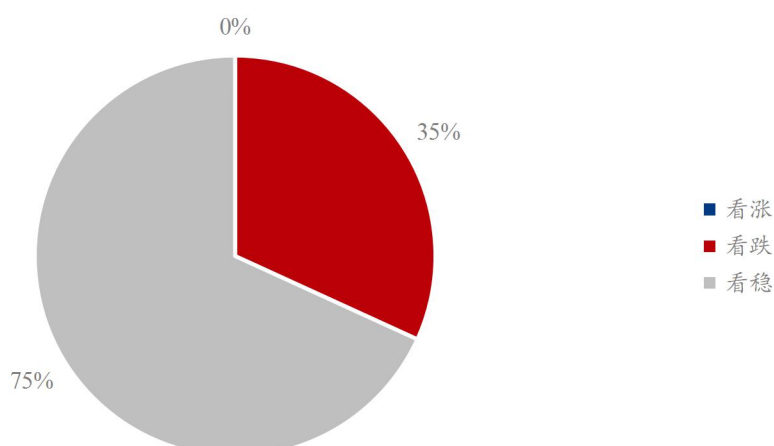
原料端硫酸镍、硫酸钴价格下跌，三元前驱体价格回落，成本面支撑  
不足情况下，预计三元材料价格或将跟随原料价格走跌。

下周，预计终端需求继续恢复，市场需求继续回暖，厂家开工负荷继  
续提升，价格方面，预计下周暂时持稳为主。

数码市场需求恢复缓慢，当前询价增多，但实际买货情况一般，叠加  
原料市场较为稳定，预计下周锰酸锂商谈价格暂稳观望为主。

消费类电子市场需求平淡。钴酸锂订单多集中在头部企业，中小型企  
业出货表现一般，叠加原料四氧化三钴价格走弱；预计下周钴酸锂市场或  
将跟随原料价格下调。

正极材料上下游企业心态预测



数据来源：钢联数据

## Part.9 行业要闻

### 1.澳大利亚镍矿公司将 100%收购印尼希度阿希镍钴项目

澳大利亚镍矿公司 (Nickel Mines Limited) 的于 5 月 16 日宣布, 该公司已签署具有约束力的最终协议, 以逐步收购印度尼西亚巴布亚省希度阿希(Siduarsi)镍钴项目的 100% 权益。该协议遵循 2021 年 9 月签署的具有约束力的谅解备忘录 (“MoA”)。Siduarsi 是 PT Iriana Mutiara Mining (IMM) 持有的第 6 代雇佣合同 (CoW), 是印度尼西亚四个活跃的镍矿合同之一, 另外三个是 VALE-INCO (拥有 Soroako 镍钼生产设施 - 2021 年将生产 65kt 镍), 拥有印度尼西亚 Weda Bay 工业园 (IWIP) 的 Weda Bay, 该公司的四个 Angel Nickel 电动回转窑炉位于目前正在西巴布亚省投产的加格岛。Siduarsi CoC 占地 16,470 公顷, 之前的工作由 Battle Mountain (IMM 合资伙伴, 1994 - 1997 年) 和 Freeport McMoran (IMM 期权持有者, 1998 - 1999 年) 承担, 评估了该项目的褐铁矿潜力。截止 2022 年 3 月底已完成共计 2976 米转孔深度。此外, 当前样本结果已印证探底雷达 (GPR) 所测结果, 并已获得镍品位 2.44%和钴品位 0.44%的峰值检测结果。

### 2.洛阳钼业: 取得 TFM 铜钴矿混合矿开发项目备案、核准文件

洛阳钼业公告, 公司拟投资 25.1 亿美元建设 TFM 铜钴矿混合矿项目。近日, 公司分别取得国家发展和改革委员会、商务部关于 TFM 铜钴矿混合矿开发项目备案、核准文件。目前建设项目按里程碑节点计划顺利推进, 公司正积极推动 TFM 铜钴矿混合矿项目的相关工作。此前, 洛阳钼业经董事会审议通过, 拟投资 25.1 亿美元建设刚果(金) TFM 铜钴矿混合矿项目, 项目规划建设总计 3 条生产线: 1、350 万吨/年的混合矿生产线; 2、330 万吨/年的氧化矿生产线; 3、560 万吨/年的混合矿生产线。项目规划建设的 3 个生产线年处理矿石量总计 1240 万吨, 计划 2023 年建成投产, 未来达产后预计新增铜年均产量约 20 万吨, 新增钴年均产量约 1.7 万吨。据了解, 洛阳钼业间接持有位于刚果(金) TFM 铜钴矿 80%权益。TFM 铜钴矿拥有 6 个采矿权, 矿区面积超 1500 平方公里, 是全球范围内储量最大、品位最高的铜、钴矿产之一。TFM 铜钴矿业务范围覆盖铜、钴矿石的勘探、开采、提炼、加工和销售, 主要产品为阴极铜和氢氧化钴。TFM 目前已是洛阳钼业的主力矿山, 2020 年 TFM 铜钴矿总计生产 18.26 万吨铜和 1.54 万吨钴。2022Q1TFM 铜产量 6.24 万吨 (+26%), 钴 5108 吨 (+55%), 受益 TFM10K 项目达产, 铜钴产量逐步达产。2022 年公司各金属生产指引: TFM 铜金属 22.7-26.7 万吨, 钴金属 1.75-2.05 万吨。

### 3.华自科技拟定增募资不超9.1亿元 用于储能电站建设项目等

华自科技(300490)5月16日晚间公告,公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过9.1亿元,扣除发行费用后募资净额将投资于储能电站建设项目、工业园区“光伏+储能”一体化项目及补充流动资金。华自科技股份有限公司(300490.SZ)专注于自动化、信息化和智能化技术,为能源、环保、工控、水利等领域用户提供核心软硬件产品与系统解决方案,是多能物联技术领航企业。

### 4.融捷锂电池材料项目落户合肥

5月18日晚,安巢经开区与融捷集团签署合作协议,融捷锂电池材料项目落户合肥。据悉,融捷集团是集产业投资与科技创新投资于一体的大型投资控股集团。本次签约项目总投资100亿元,主要利用新能源汽车动力电池再生技术,研发、生产及销售锂离子电池正极材料前驱体、正极材料及碳负极材料,达产后可实现年产值近200亿元。

## 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。