

20
21

 隆众资讯
WWW.OILCHEM.NET

钴及其化合物 产业周报

日期：20210510-20210513

重点数据趋势

- 截止 5 月 13 日，电解钴（国产）价格区间 337000-362000 元/吨，价格较上周上涨 7125 元/吨；
- 2021 年 4 月，我国动力电池产量共计 12.9GWh，同比增长 173.7%，环比增长 14.6%；
- 中间品金属钴价至 17.9-18.35 美元/磅，海外中间品系数报价至 89%-90%；
- 目前钴冶炼龙头企业开工率达到 85%及以上，中小企业谨慎开工、保障长协为主

编辑：朱铭哲 赵超 于亚楠

邮箱：lzldc@oilchem.net

电话：0533-7026978

能源化工资讯和价格指数供应商
ENERGY AND CHEMICAL
INFORMATION AND
PRICE INDEX SUPPLIER

目录

1. 钴产业链价格动态	3
2. 钴市场周度热点汇总	3
a) 华友钴业：集团领导与塞尔维亚总统武契奇举行会晤	3
b) 宁夏百川新材料有限公司资源化利用项目正常建设中	3
c) 加拿大爱迪生钴业完成私募	3
d) 2021年4月5G手机出货量2142万部	4
3. 钴及其化合物市场价格走势	4
a) 电解钴价格走势与分析	4
b) 碳酸钴/钴粉价格走势与分析	4
c) 钴氧化物价格走势与分析	5
d) 硫酸钴/氯化钴价格走势与分析	5
4. 海外行情与原料动态	6
5. 钴产品国内供应变化	7
6. 关联产品价差分析	7
a) 电解钴与硫酸钴	7
b) 硫酸钴与四氧化三钴	7
7. 需求面分析	8
c) 三元材料市场分析	8
d) 钴酸锂市场分析	8
e) 新能源汽车销量数据	8
f) 动力电池装机量分析	9
8. 市场心态趋势调查	9
a) 钴盐市场心态调查	9
b) 正极材料需求变化趋势	9
声明	10

本周数据

- ✓ 3月，新能源汽车产销分别完成21.6万辆和22.6万辆，环比分别增长74.19%和105.45%，同比分别增长332%和242.42%。3月，我国动力电池产量共计11.3GWh，同比增长151.9%，环比增长19.4%。
- ✓ 本周电解钴企业产能开工率在34%；钴粉企业产能开工率在80%；硫酸钴企业产能开工率在76%；氯化钴企业产能开工率在69%；四氧化三钴企业产能开工率在85%。
- ✓ 目前钴冶炼龙头企业开工率达到85%及以上，中小企业谨慎开工、保障长协为主。

后市预测及分析

- **行情预测：**国内动力需求较为稳定，数码型需求较弱，市场多关注终端需求变化，龙头企业维持较高开工率。
- **供应预测：**海外报价持续走低，国内冶炼成本下降，近期钴价涨跌频繁，市场谨慎情绪抬升，且国内需求表现一般，预计短期电解钴行情持稳震荡；钴粉方面，基本面缺乏利好因素支撑，多数市场人士仍显悲观，预计短期钴粉市场难有改善，价格延续下行为主。
- **需求预测：**终端3C数码淡季，部分电池厂订单减量，需求持弱；当前终端动力需求稳健，市场长单交付保持稳定。据了解，近期下游三元正极材料企业背靠背出货为主。
- **成本分析：**本周，中间品系数持稳至89%-90%，钴中间品现货价格暂稳延续，未来新到港原料成本下降将给企业产品利润让出空间，与下游价格商谈压力增加，预计月内中间品实单价格稳中偏弱。
- **综合来看：**海外原料价格暂稳发展，终端利好提振了原料企业的价格信心，但中游企业订单增量平平，回暖行情预计在下个月释放。淡季中小型回收料企业价格底部运行，预计国内钴盐报价稳中偏弱调整

1. 钴产业链价格动态

海外市场报价下调后进入整理期，国内原料企业观望为主，终端产销亮眼数据提升了上游企业的价格信心，近日钴制品成交价格整理为主，买方采购依单进行，近期需求未有大幅提升，预计国内钴及其化合物产品报价进入整理观望阶段，但报价下行压力仍存。

表 1 钴产业链产品周度波动

单位：元/吨

产品	5月13日	4月29日	涨跌值	下周价格预测
电解钴	337000-362000	323000-353000	+14000/+9000	↓
钴粉	375000-390000	380000-400000	-5000/-10000	↓
碳酸钴	168000-175000	173000-183000	-5000/-8000	↓
氧化钴	265000-275000	270000-280000	-5000/-5000	↓
四氧化三钴	270000-280000	275000-285000	-5000/-5000	↓
硫酸钴	70000-75000	70000-75000	0/0	↓
氯化钴	84000-87000	84000-88000	0/-1000	↓

2. 钴市场周度热点汇总

a) 华友钴业：集团领导与塞尔维亚总统武契奇举行会晤

当地时间 2021 年 5 月 11 日上午 11:00，集团副董事长、高级副总裁方启学率华友钴业代表团一行，在中国驻塞尔维亚大使陈波女士和塞尔维亚共和国与俄罗斯联邦和中华人民共和国合作协调委员会常务委员帕夫莱·巴希齐（Pavle Bašić）先生的陪同下，拜访了塞尔维亚共和国总统亚历山大·武契奇（Aleksandar Vučić）阁下。

会上，武契奇总统对华友钴业代表团来塞尔维亚访问和考察表示热烈欢迎，对中国驻塞尔维亚大使馆发挥的作用和中国驻塞尔维亚大使陈波女士的鼎力支持表示由衷感谢。方启学对武契奇总统的热情接待和陈波大使的支持帮助表示诚挚谢意。“根在中华 友遍天下”是华友不变的信念，方启学表示，本次塞尔维亚之行，希望能够再次寻找到中国企业和塞尔维亚之间友好合作、共同发展的契合点。双方围绕绿色发展、循环经济，未来进一步增进互信，拓展合作领域，推动高质量发展和构建发展共同体等内容交换了意见，并在有关方面达成了共识。

b) 宁夏百川新材料有限公司资源化利用项目正常建设中

5月10日，百川股份在回答投资者提问时表示，其孙公司宁夏百川新材料有限公司20000吨/年锂电池资源化利用装置正在建设中，项目建设期预计25个月。

据隆众资讯了解，锂电池资源化利用装置包括了2000吨钴锰催化剂资源化利用，2500吨磷酸铁锂电池资源化利用和15500吨三元电池资源化利用，项目已经在建设中，该项目通过对废旧电池材料属性变化和原料的有效分离提纯分析，可以实现电池安全、环保、有价值的资源利用。

c) 加拿大爱迪生钴业完成私募

爱迪生钴业宣布，已完成此前宣布的非经纪人私募，即分别以0.18美元/单位和0.135美元/单位的价格发行2006000和19878000单位股票，总收益分别为361080美元和2683530美元。

爱迪生钴公司是一家总部位于加拿大的初级矿业勘探公司，专注于钴、锂和其他能源金属的采购、勘探和开发。爱迪生钴公司的收购战略侧重于在地质潜力已探明的地区收购价格合理、具有成本效益和备受推崇的矿产。公司希望建立一个高质量的资产组合，能够为电池行业提供关键材料。公司打算利用并让股东从对电池金属空间的重新兴趣中获益。

d) 2021年4月5G手机出货量2142万部

4月，国内手机总出货量达到2748.6万部，同比增长34.1%，其中5G手机出货量为2142万部，占同期手机出货量77.9%的份额，同比增长30.75%，环比下降22.1%。1-4月，国内手机市场总体出货量累计1.25亿部，同比增长38.4%，国内市场5G手机出货量累计9126.7万部，所占份额达到72.7%。

3. 钴及其化合物市场价格走势

a) 电解钴价格走势与分析

国内电解钴价格在，较上周下跌元/吨。本周海外报价持续走低，有消息称，日前有5吨钴成交价格19.5美金/磅，海外市场或延续跌势。国内，由于流动性的边际收紧，大宗商品及原材料版块上涨明显，市场情绪推动，业者心态向好，电子盘钴价持续爬升，现货市场跟涨。但国内需求未有明显改善，下游按需采购为主，市场成交表现一般。

截止5月13日，电解钴（国产）价格区间337000-362000元/吨，价格较上周上涨7125元/吨。

电解钴（金川）价格区间360000-364000元/吨，价格较上周上涨5625元/吨。

赞比亚钴价格区间332000-337000元/吨，价格较上周上涨7000元/吨。

b) 碳酸钴/钴粉价格走势与分析

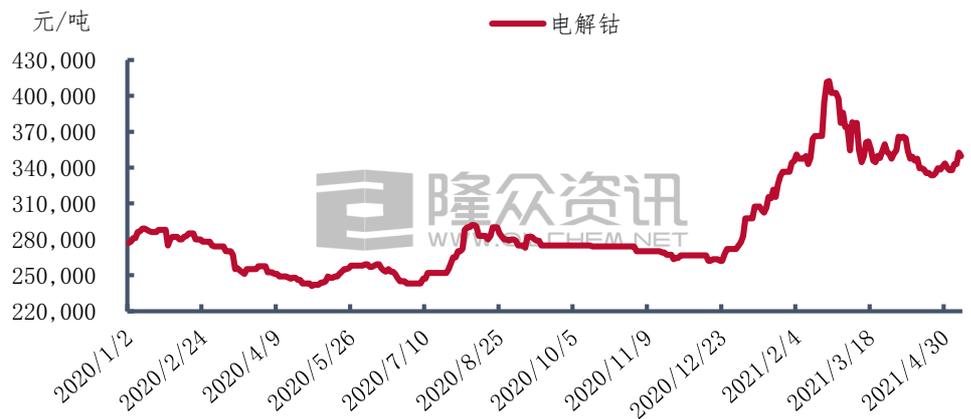
本周生产商出货积极，碳酸钴报价持续走低，但下游需求表现一般，碳酸钴市场交投弱勢。钴粉方面，本周钴粉市场延续跌势，供应商低价竞争加剧，下游采购商压价氛围较浓，买卖双方一单一谈，成交重下移。此外，原料碳酸钴价格

表 2 本周电解钴市场价格表

单位：元/吨

日期	5/10	5/11	5/12	5/13	周均	周涨跌
电解钴（国产）	343000	343000	352500	349500	347000	+7125
电解钴（金川）	359000	359000	365000	362000	361250	+5625
赞比亚钴	326500	326500	337500	334500	331250	+7000

图 1 电解钴市场走势图



来源：隆众资讯

表 3 本周钴粉及碳酸钴市场价格表

单位：元/吨

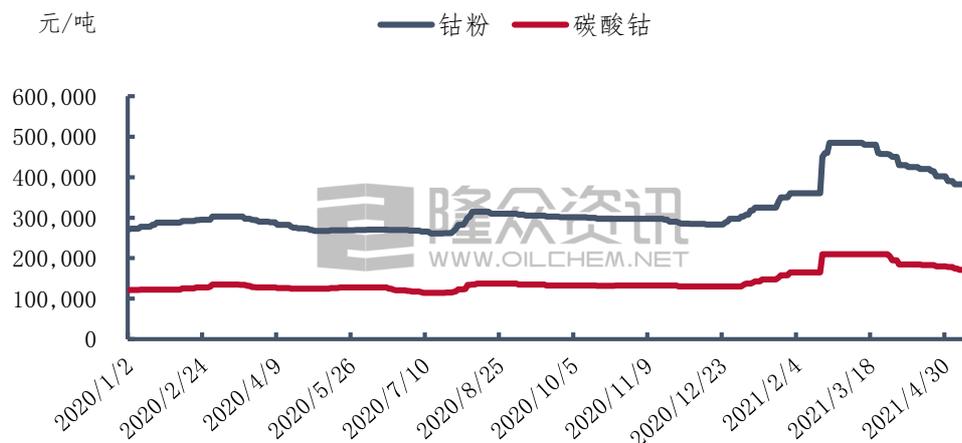
日期	5/10	5/11	5/12	5/13	周均	周涨跌
碳酸钴	174000	174000	171500	171500	173800	-2.63%
钴粉	382500	382500	382500	382500	384000	-2.31%

继续下跌，下游按需采购为主，整体成交清淡。

截止 5 月 13 日，碳酸钴价格区间 168000-175000 元/吨，价格较上周下跌 6500 元/吨。

钴粉价格区间 3750000-390000 元/吨，价格较上周下跌 7500 元/吨。

图 2 钴粉及碳酸钴价格走势



来源：隆众资讯

c) 钴氧化物价格走势与分析

本周，钴氧化物价格继续下调。四氧化三钴市场需求弱稳运行，龙头企业以老客户订单为依靠，企业正常生产为主，市场散单成交有限，四氧化三钴库存上升，市场观望为主，下游采购情绪低落，成本支撑企业报价坚挺。氧化钴需求持弱，龙头企业以老客户订单为主，下游陶瓷厂商采用一单一采模式，部分氧化钴厂商表示，下游陶瓷厂商接受度不高，期待价格进一步下调，在价格未达到预期前，短期不会大量采货，市场需求惨淡导致氧化钴企业抢单竞价现象持续，预计实际成交价格继续下调。

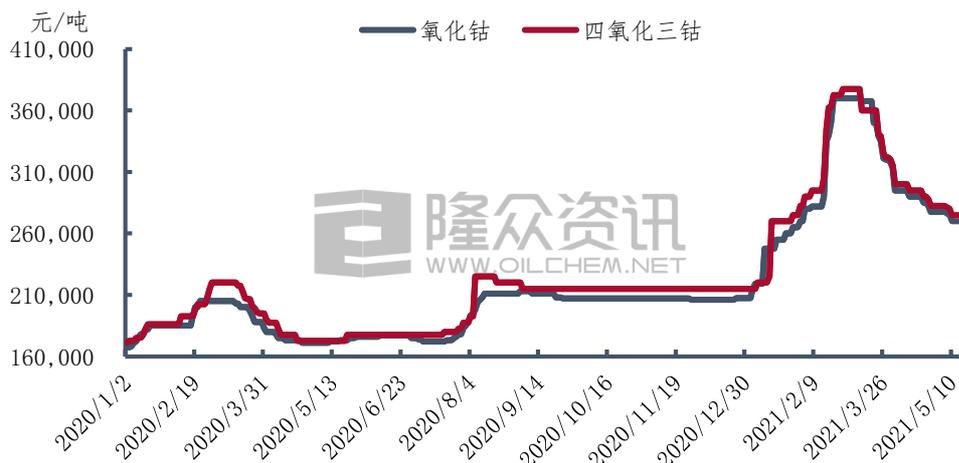
截止 5 月 13 日，四氧化三钴市场主流报价在 270000-280000 元/吨，价格下跌 5000 元/吨。氧化钴主流报价在 265000-275000 元/吨，价格较上周下跌 5000 元/吨。

表 4 本周钴氧化物市场价格表

单位：元/吨

日期	5/10	5/11	5/12	5/13	周均	周涨跌
四氧化三钴	275000	275000	275000	275000	275000	-6500
氧化钴	270000	270000	270000	270000	270000	-6500

图 3 2020-2021 年氧化钴与四氧化三钴价格走势



来源：隆众资讯

d) 硫酸钴/氯化钴价格走势与分析

硫酸钴本周现金价在 70000 元/吨左右成交，主流企业报价区间在 70000-73000 元/吨，实单可商谈。海外钴价行情持续走弱，中间品价

表 5 本周硫酸钴与氯化钴市场价格表

单位：元/吨

日期	5/10	5/11	5/12	5/13	周均	周涨跌
硫酸钴	72500	72500	72500	72500	72500	0

格系数维稳 89%-90%，国内冶炼端持续去库存，上游成品库存量下滑，以此增强议价能力。回收料企业底部报价 68000 元/吨暂时稳定，询货、成交热度有所上升，市场信心增强、价格商谈空间主动收缩。三元前驱体企业本周期的采购需求比较稳定。

氯化钴本周现金价在 83000 元/吨左右，终端数码订单在淡季行情下龙头背靠背订单持稳、中小企业开工一般，上游原料冶炼企业订单以长协为主，冶炼端企业控制库存现货规模，虽然需求平淡但主流报价稳定，长期客户议价采购接纳能力强，价格调整较其他产品稍有滞后。

截止本周四，硫酸钴市场价至 70000-7500 元/吨，均价在 72500 元/吨，较上期均价持平；氯化钴市场周内主流价格在 84000-87000 元/吨，均价在 85500 元/吨，较上周小幅下调。

4. 海外行情与原料动态

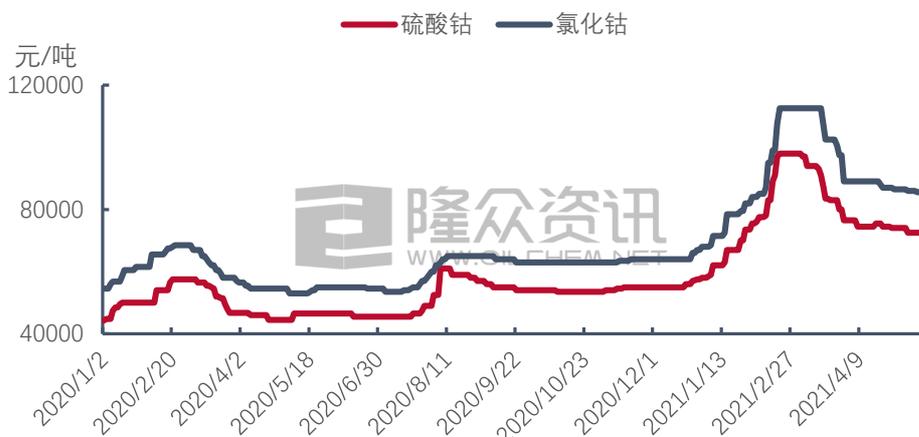
5 月 12 日 MB 标准级钴报价 20-20.5 美元/磅，合金级钴报价 20-20.5 美元/磅；5 月 7 日 MB 标准级钴报价 20-20.9 美元/磅，合金级钴报价 20-20.9 美元/磅。

欧洲地区金属导报价格继续弱势运行，传导影响国内市场情绪预期，冶炼企业报价承压。市场处于供应宽松预期中，卖方采购依单进行，市场淡季表现平淡。

国内中间品市场暂稳观望，长协商谈价格较之前下滑，海外金属导报中间品系数跌破 90%，中间品金属钴价至 17.9-18.35 美元/磅，海外中间品系数报价至 89%-90%，截止本周四，钴盐冶炼厂产品价格承压下调。

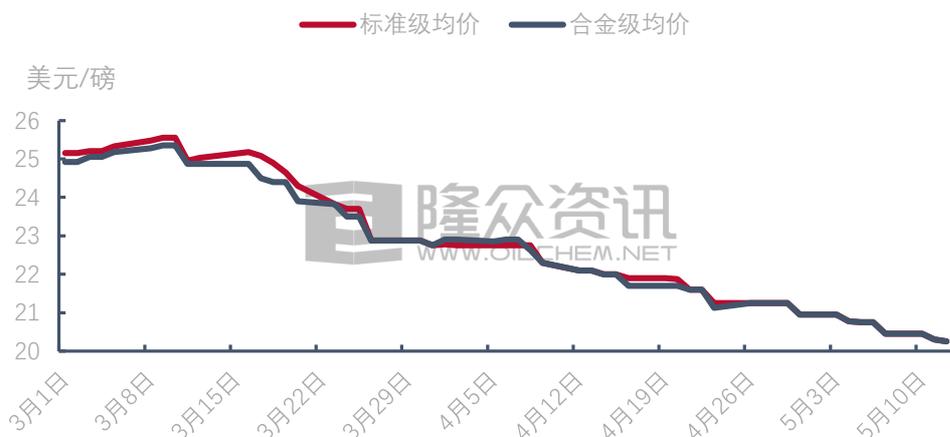
氯化钴 85500 85500 85500 85500 85500 -500

图 4 2020-2021 年硫酸钴与氯化钴价格走势



来源：隆众资讯

图 5 海外 MB 金属钴价格走势



来源：隆众资讯

表 6 本周钴中间品市场价格表

日期	2021/5/12	2021/4/28	价格涨跌
MB 合金级报价	20-20.5	20-20.9	0/-0.4
MB 氢氧化钴系数指标	89%-90%	89%-90%	0/0
钴中间品价格	17.9-18.35	17.9-18.71	0/-0.36

单位：美金/磅

5. 钴产品国内供应变化

本周电解钴企业产能开工率在34%；钴粉企业产能开工率在80%；硫酸钴企业产能开工率在76%；氯化钴企业产能开工率在69%；四氧化三钴企业产能开工率在85%。目前钴产品冶炼龙头企业开工率达到80%以上，中小企业谨慎开工、保障长协为主。

表 7 钴冶炼企业供应变化

单位：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	90%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	2.5	85%~90%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	2.5	85%~90%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	5	90%
浙江中金格派锂电产业股份有限公司	硫酸钴	1 (金吨)	85%
浙江新时代中能循环科技有限公司	氯化钴	2	80%
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	70%~75%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	80%~90%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	80%~90%

6. 关联产品价格分析

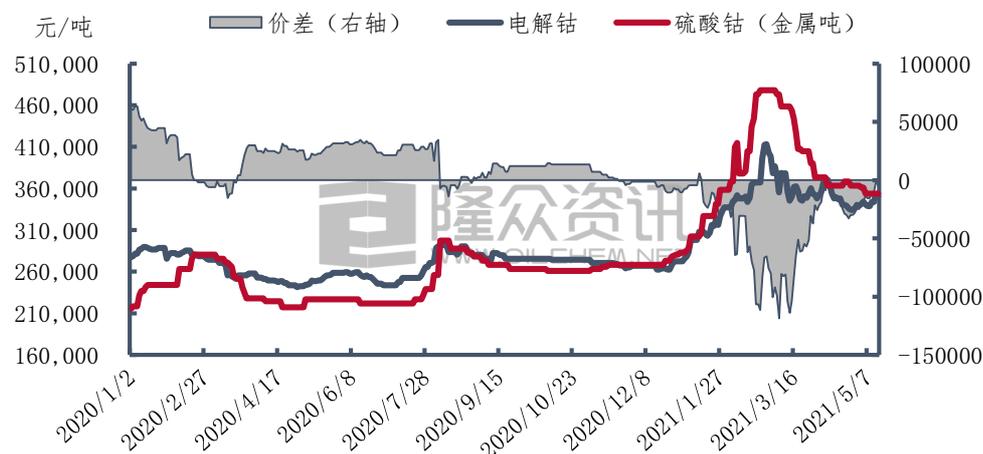
a) 电解钴与硫酸钴

据隆众调研，国产电解钴价格在350200元/吨，价格下跌11523元/金属吨；硫酸钴金属吨价格在353659元/吨，较上周持稳。本周两者逆价差至4159元/金属吨，硫酸钴价格偏弱运行，预计下周两者价差逐渐缩小。

b) 硫酸钴与四氧化三钴

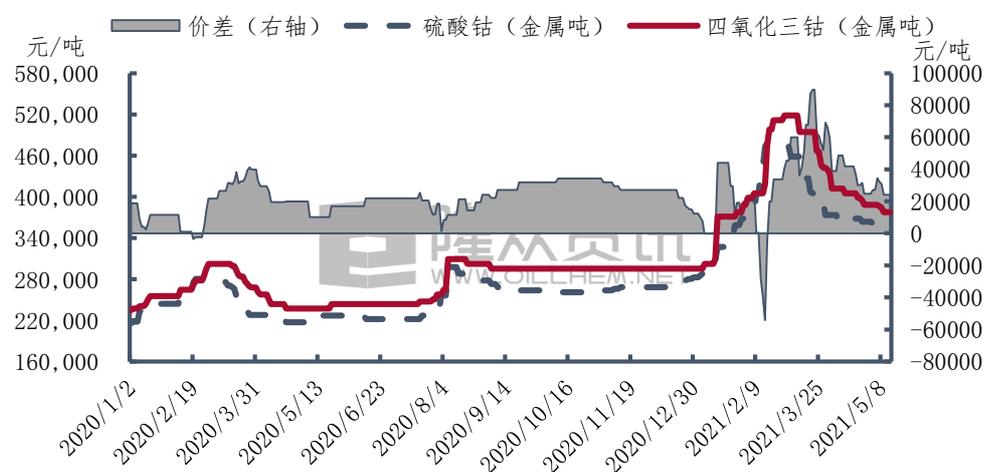
据隆众调研，国产硫酸钴价格在353659元/吨，四氧化三钴金属吨价格在377747元/吨，本周两者价差在24089元/吨，较上周价差收窄。四氧化三钴下游需求转弱，企业报价下跌，龙头企业背靠背订单相对稳定，硫酸钴市场供应充足，下游采购偏谨慎，主流企业报价坚挺，预计下周两者价差持稳为主。

图 6 电解钴与硫酸钴金属吨价差



来源：隆众资讯

图 7 2020-2021 年硫酸钴与四氧化三钴金属吨价差



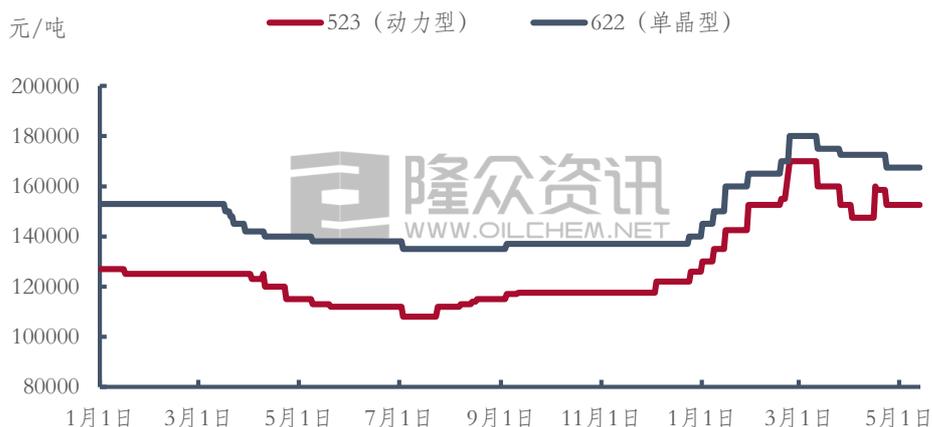
来源：隆众资讯

7. 需求面分析

c) 三元材料市场分析

本周，原料端硫酸镍价格上涨、硫酸钴价格暂稳运行，三元前驱体市场小幅上涨为主，三元正极材料市场暂不急于采购，因此维持平稳行情。当前 523 动力型三元材料报价仍在 15-15.5 万元/吨。三元正极材料市场当前长单稳定，散单少量出货，预计短期内靠稳运行为主，多关注上游前驱体价格波动以及终端需求变动情况。

图 8 三元材料市场价格走势图



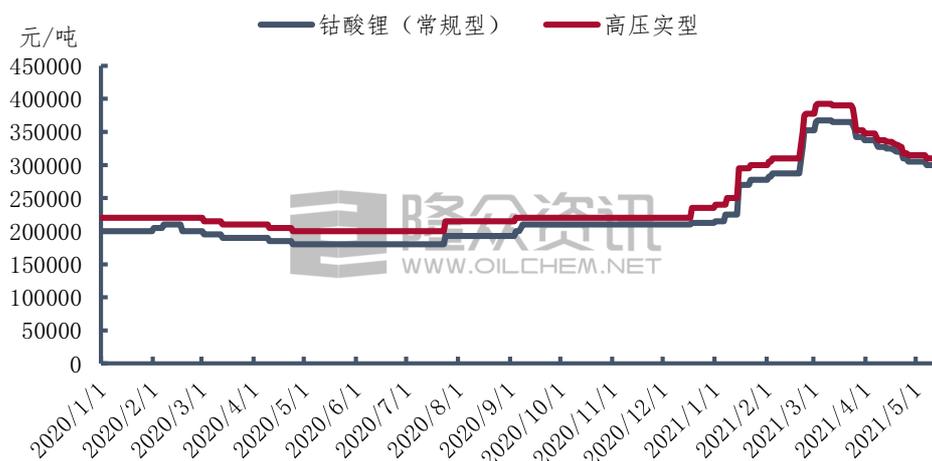
来源：隆众资讯

d) 钴酸锂市场分析

本周，终端 3C 数码产品淡季持续，钴酸锂需求持弱运行，部分中小型企业订单减少，小幅减产，龙头企业背靠背订单依靠，企业正常生产为主，淡季为旺季需求做准备，成本支撑，钴酸锂价格保持坚挺。

截止 5 月 13 日，高压型钴酸锂价格在 305000-315000 元/吨，较上周价格持稳，普通型钴酸锂价格在 295000-305000 元/吨，较上周价格持稳。

图 9 钴酸锂市场价格走势图

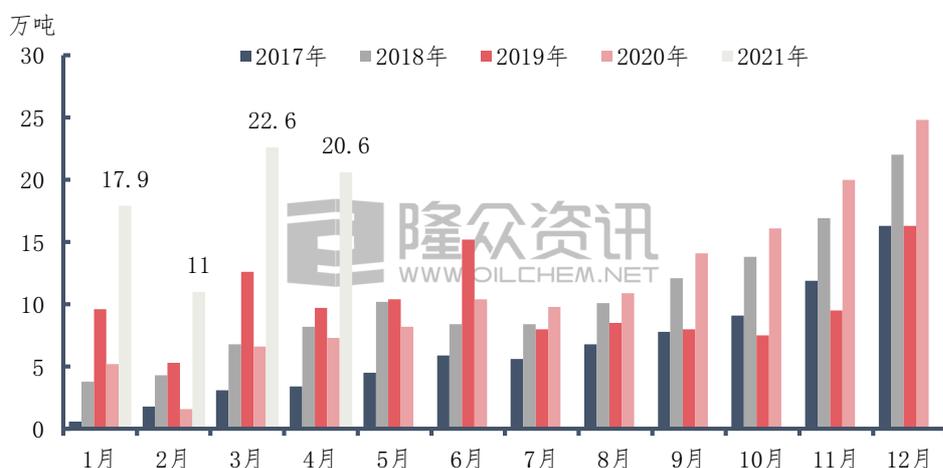


来源：隆众资讯

e) 新能源汽车销量数据

4 月，新能源汽车产销分别完成 21.6 万辆和 20.6 万辆，同比分别增长 170.00%和 182.19%。从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成 18.2 万辆和 17.1 万辆，同比分别增加 2.1 倍和 2.2 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 3.4 万辆和 3.5 万辆，同比分别增长 49.9%和 70.8%；燃料电池汽车产销分别完成 36 辆和 28 辆，同比分别下降 67.0%和 48.0%。

图 10 新能源汽车销量

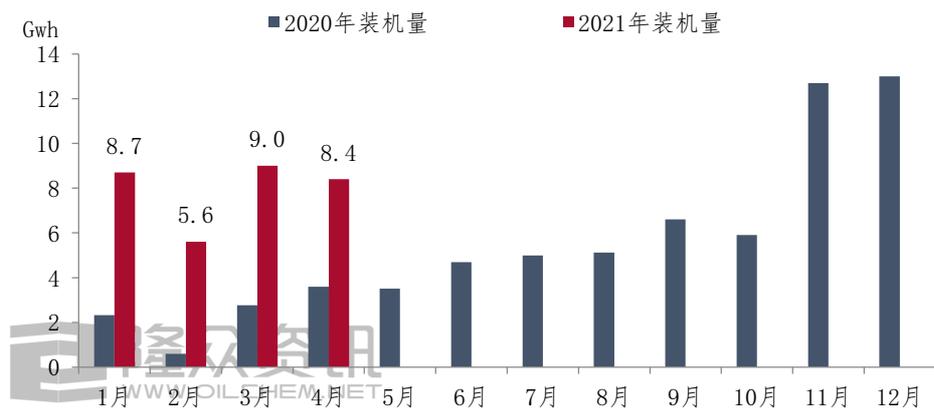


来源：隆众资讯

f) 动力电池装机量分析

4月，我国动力电池产量共计12.9GWh，同比增长173.7%，环比增长14.6%。其中三元电池产量6.7GWh，占总产量51.9%，同比增长134.3%，环比增长15.1%；磷酸铁锂电池产量6.2GWh，占总产量47.9%，同比增长235.4%，环比增长13.7%。

图 11 2020-2021 年动力电池装机量



来源：隆众资讯

8. 市场心态趋势调查

a) 钴盐市场心态调查

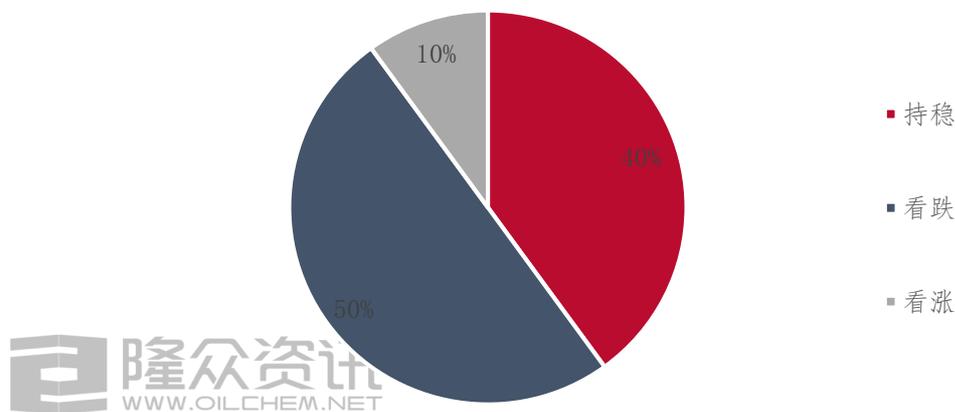
海外钴主流报价接近预期低位20美元/磅，在快速下调后进入弱势整理期，本季度原材料海运对市场的影响偏弱，终端新能源动力超预期发展，海外疲软情绪对国内价格的负面影响被抵消。

b) 正极材料需求变化趋势

在硫酸镍偏强运行而硫酸钴市场走强背景下，三元前驱体企业采购询价稍显谨慎，预计三元前驱体暂稳运行为主。三元材料市场内散单成交有限，多交付长协订单，预计短期内偏稳运行为主，警惕部分小厂碍于资金压力低价让利出货。

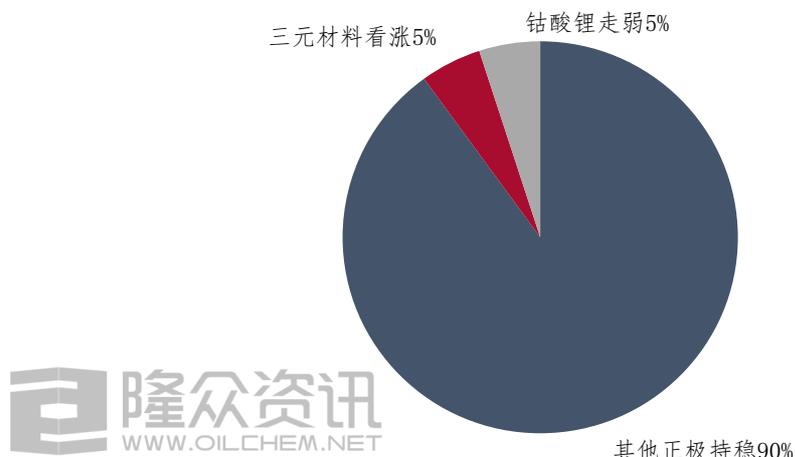
钴酸锂预计价格稳中走弱，受钴价下跌影响，四氧化三钴将进一步走跌，钴酸锂或将继续跟跌，目前头部企业订单正常，散单有限。

图 12 国内钴盐上下游企业心态预测图



来源：隆众资讯

图 13 国内正极材料上下游企业心态预测图



来源：隆众资讯

声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信 pengt@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。