

2013 年钴市回顾及 2014 年市场展望

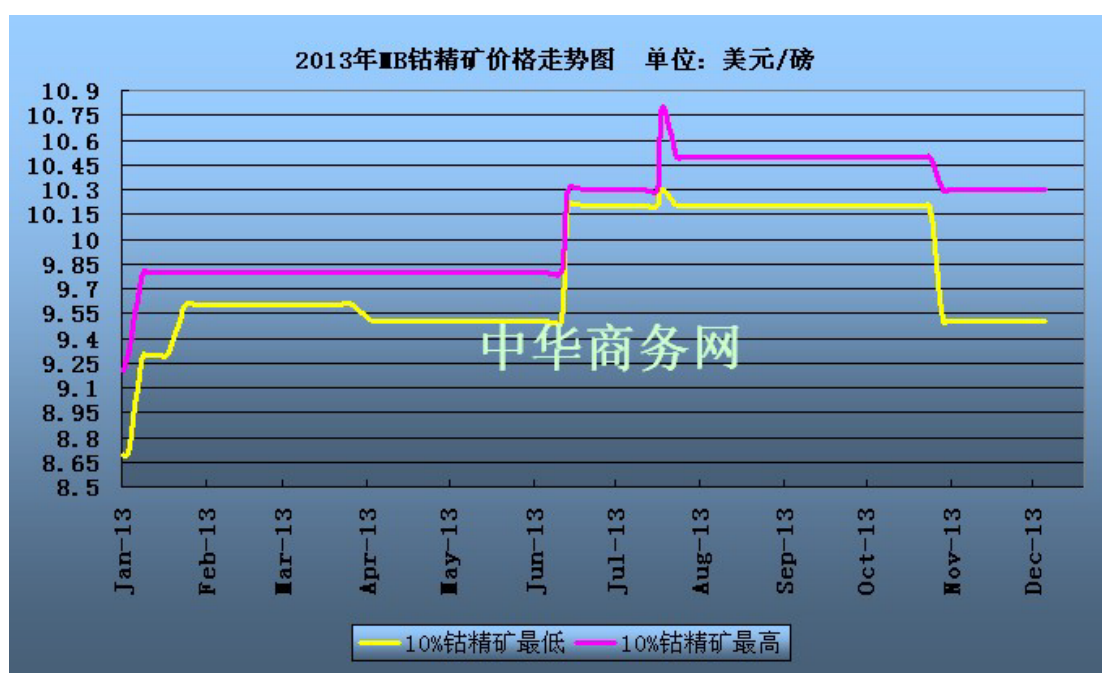
一、2013 年钴产品市场分析	2
钴精矿	2
2013 年 MB 市场钴精矿价格走势	2
2013 年 1-11 月钴精矿进口量对比图	3
2008-2013 年钴精矿及钴湿法中间品进口量年度对比图	4
电解钴	5
2013 年 MB 市场钴价走势图	5
2013 年国内电解钴价格走势	6
2013 年长江市场电解钴价格走势	6
2013 年金川电解钴价格走势	7
钴盐产品	8
氯化钴	8
2013 年国内氯化钴价格走势	8
硫酸钴	9
2013 年国内硫酸钴价格走势	9
草酸钴	10
2013 年国内草酸钴价格走势	10
钴粉	10
2013 年国内钴粉价格走势	10
四氧化三钴	11
2013 年国内四氧化三钴价格走势	11
2013 年金川四氧化三钴价格走势	12
2013 年四氧化三钴出口量对比图	12
钴酸锂	13
2013 年国内钴酸锂价格走势	13
锂离子电池	14
2013 年锂离子电池年产量对比图	14
二、2013 年钴市场供需状况	14
2013 年全球钴市场供应量	14
2013 年中国市场钴供应量	15
三、2014 年钴市场走势分析	15
四、2013 年钴行业动态	15
刚果禁令	15
上调钴精矿出口关税	16
暂停征收铜钴镍等 10% 的未加工金属出口关税	16
自由港将把钴交易定价从 MB 转向 LME	16
替代产品	16
嘉能可折扣系数悬而未决	16

一、2013 年钴产品市场分析

2013 年钴市依旧低迷，市场随着刚果禁令的发布以及推迟不断的震荡，虽然年中很多产品的价格都在上涨，但终究是昙花一现。市场缺乏实际需求的支撑，价格很快都开始下跌，几乎所有钴产品最终都以低价结束了今年的走势……

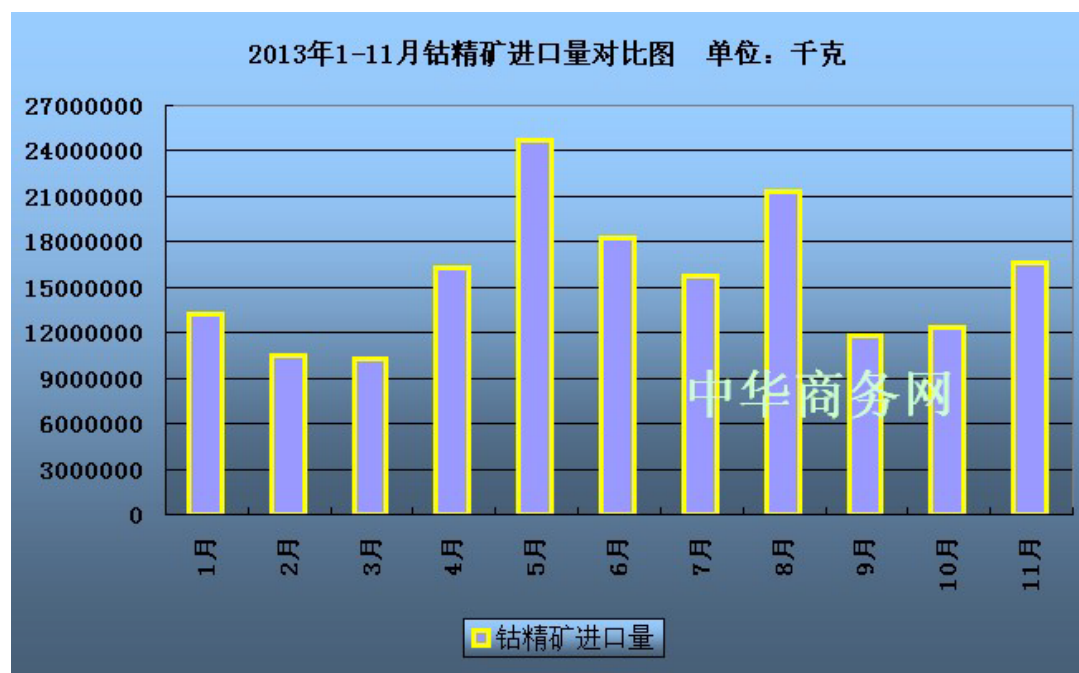
钴精矿

2013 年 MB 市场钴精矿价格走势



钴精矿的价格上半年整体走势比较平稳，MB 钴价在 9.5-9.8 美元，到了上半年的末期市场受到了民主刚果矿业部长 Martin Kabwelulu 给予矿工 90 天清除库存的期限的刺激，很多市场参与者担忧刚果将严格执行该禁令，价格开始走高。6 月份价格从 9.5-9.8 美元上涨到了 10.2-10.3 美元，涨势持续到八月份的 10.2-10.5 美元。10 月后期开始 MB 钴矿呈现松动，价格从 10.2-10.5 美元下滑到了 9.5-10.3 美元。

2013 年 1-11 月钴精矿进口量对比图



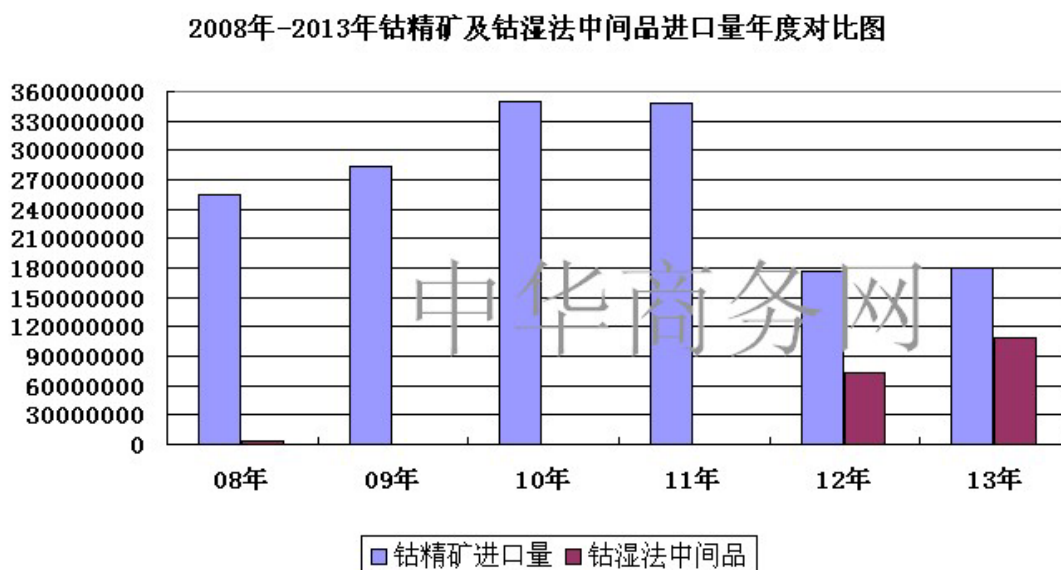
上半年钴精矿方面表现较活跃，市场受到了刚果禁令的刺激，“绿篱”行动的持续进行以及矿工们之前延发货物的堆积使得 5 月份我国钴精矿的进口量涨幅已经超过了 50%，成为了 17 个月以来的最高峰，数量为达到 24721 吨，同比增长了 48.73%。

“绿篱”行动在今年上半年对进口市场的冲击也很大，为了减少进口垃圾的污染，很多出口到我国的原材料都受到了海关严格的检查，一些诸如粉状废料和钴废料的不合格的产品都无法通关，国内钴原料的进口变得很紧张。所以四月份开始钴精矿的进口量就一直较高。

下半年 7 月份钴精矿进口量受欧洲夏休来临以及市场库存过多出现下滑，在 15731 吨左右，同比增长 8.2%。而 9 月份的进口量也随着市场下游疲软的成交以及原料供应的下滑而减少，总量同比下滑了 22.8%至 11744 吨。四季度随着年底的接近，市场整体比较疲软，矿商不愿出货，钴精矿难寻，进口量普遍走低。

2013 年钴精矿成交较少，主要是供应商不愿意出货。据采购商表示，由于价格较低，还没有达到供应商的心理价位，所以钴精矿采购比较困难。但随着 2014 年初外盘钴走势不断上涨的迹象来看，钴精矿的价格有望在年后反弹。

2008-2013 年钴精矿及钴湿法中间品进口量年度对比图

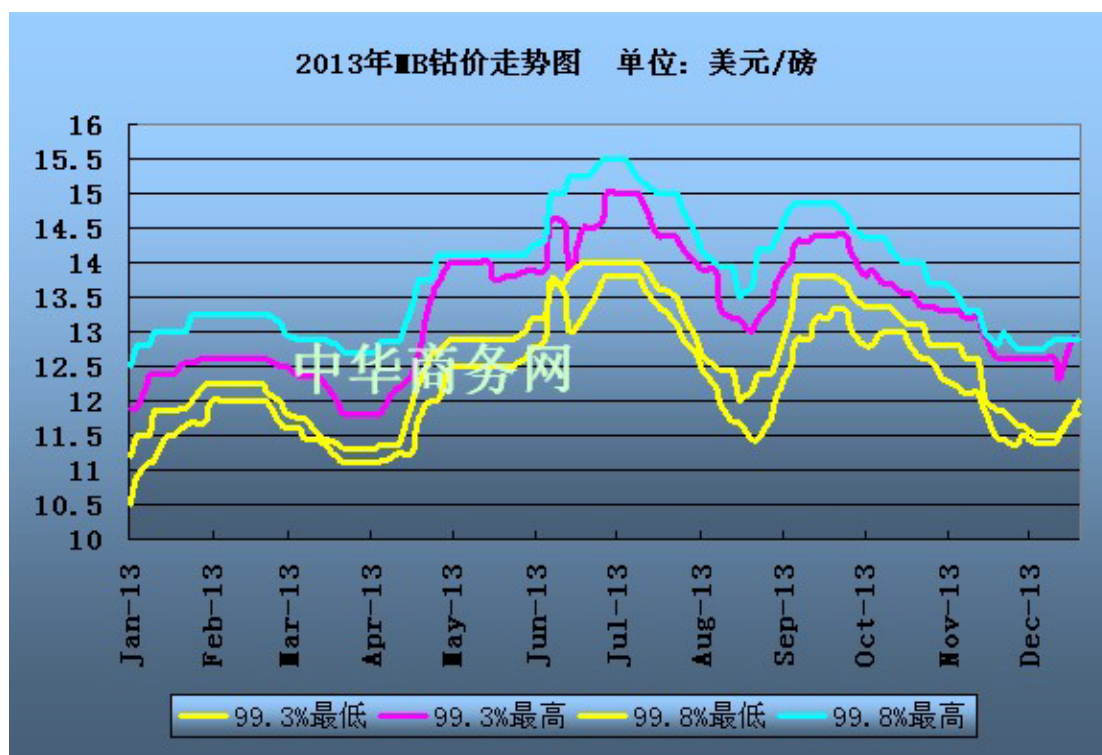


2013 年钴矿进口总量 180098 吨，折合 12606 金属吨，同比增长 19.7。钴湿法冶炼中间品进口量折合 27252 金属吨，同比增长 49.9%。回收钴大概 3000 吨。全年钴供应量约 4.3 万吨。

从进口原料上看，厂商近两年逐步趋向进口钴湿法冶炼中间品，一方面是钴矿资源问题，还有成本问题，令厂商更青睐于湿法中间品。

电解钴

2013 年 MB 市场钴价走势图

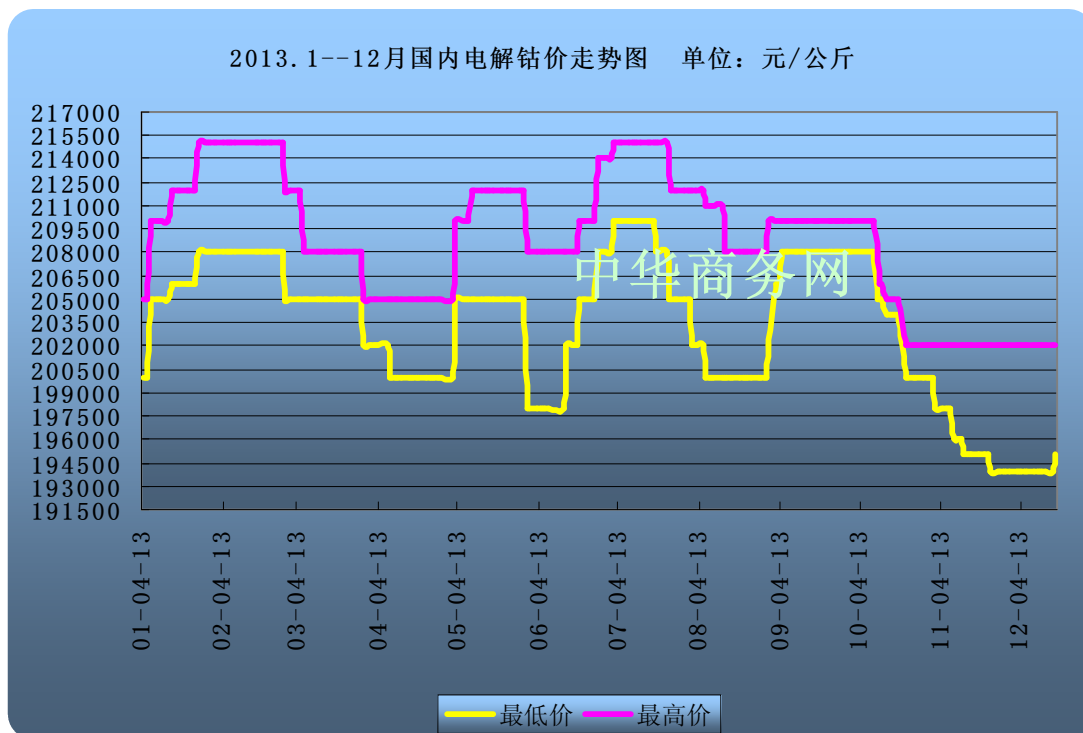


MB 钴市场的疲软势态持续了很长时间以后，于 4 月开始价格不断走高，市场参与者信心回升且对短期后市有了些许期待。当时 MB 高钴价从 12-13.4 美元上涨到了 12.25-13.75 美元/磅，低钴 11.75-12.7 美元/磅上涨至 12-13.5 美元/磅。4 月 MB 的价格一直在上涨，恰逢五六月份又是采购周期，消费商的需求有所增多，提高了报价，价格上涨至 7 月中旬。随后市场受疲软需求的影响开始下滑，截止到 7 月 26 日 MB 钴价已经下滑到了最近两个月的最低点。低钴从 13.10-14.35 美元/磅下滑至 12.9-14.2 美元/磅，高钴从 13.60-15 美元/磅下滑至 13.50-15 美元/磅。

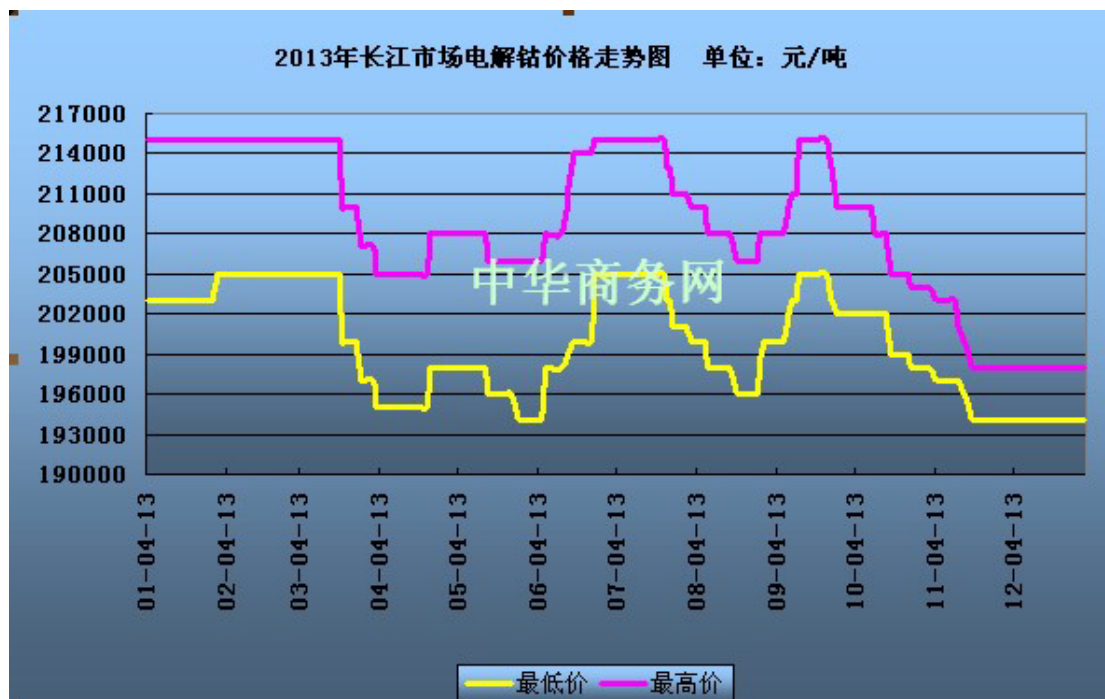
8 月 MB 钴价连续暴跌，14 日报价已创 17 周以来最低点，低钴在 11.70-13.20 美元/磅，高钴 12.45-13.95 美元/磅。疲软清淡态势一直持续至 10 月份，截止到 30 日 MB 低钴下滑至 12.3-13.3 美元/磅，高钴下滑至 12.8-13.7 美元/磅，钴矿也从 10.2-10.5 美元/磅下调至 9.5-10.3 美元/磅。多数参与者预计不看好后市。

四季度钴市受美元走强以及现货需求疲软的双重打击一直比较低迷，外加欧美市场四季度迎来圣诞节，市场休市停止报价，整体价格依旧处于下滑通道。12 月份中下旬，MB 高低等级钴价已经处在了同一价位上，报 11.8-12.9 美元。

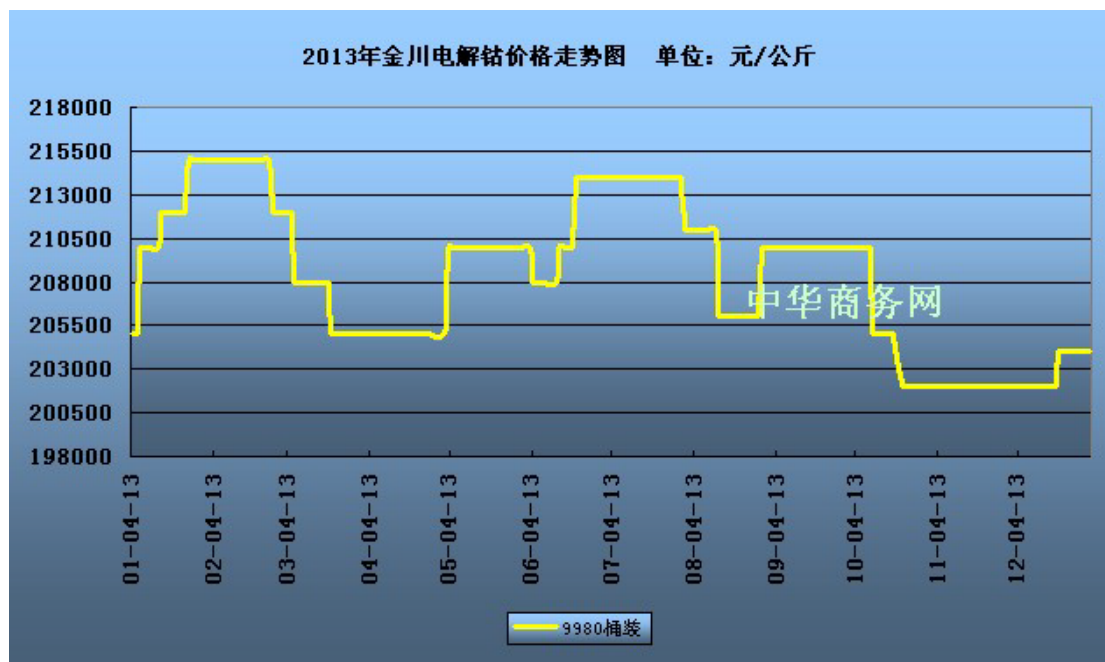
2013 年国内电解钴价格走势



2013 年长江市场电解钴价格走势



2013 年金川电解钴价格走势



一季度外盘钴价处在低位，国内市场气氛也较差，主要是受到了春节长假的影响，市场整体开工率较低，消费商采购兴趣不高，国内电解钴市场交投清淡。

二季度四月中旬，刚果禁止出口铜钴精矿的禁令对当时的钴价起到了很好的支撑，外盘钴价开始出现反弹，国内持货商跟随外盘价格也都纷纷上调了报价。国内电解钴价从 20-20.5 万元上涨到了 20.8-21.4 万元。但由于往年五六月份都是淡季，下游需求普遍较差，所以市场需求并没有实质性的增长，整体成交依旧疲软清淡。

上半年钴市场起伏较大，但长期的供过于求和低迷的需求始终无法很好的支撑价格，国内实际需求和刚果政策对市场的影响始终左右着价格的走势。刚果的政策是对市场的主要刺激，参与者对此看法不一，除一些看好后市之外，另有一些参与者并不看好下半年走势，原因是认为刚果未必可以真正实施该禁令，而国内的库存又在不断增加，后市不确定的因素很大。上半年大部分消费商都在谨慎的按需采购，或者退出市场观望。

进入三季度市场的波动开始变大。七月份外盘钴价随着刚果政策被一再拖延市场失去信心而出现下滑，下游采购兴趣极低，厂商出货困难，几乎没有利润，整个市场陷入低迷。7月26日MB高等级钴价从13.6-15美元下滑到了13.5-15美元，低等级钴从13.1-14.35美元下滑到了12.9-14.2美元，该价格已经达到近两个月以来的最低价。国内电解钴价格随后从21-21.5万元下滑至20.5-21.2万元。低迷行情一直持续了整个八月份，电解钴价格在20-20.8万元左右徘徊。由于多数参与者看好九月行情，钴价于八月底出现暂时性的上涨，价格从20.2-21万元上涨到了20.8-21万元，随着夏休的结束，该价格稳定在整个九月份。

四季度开始，外盘的需求出现下滑，MB报价连续走低，国内电解钴市场受拖累大幅下挫。价格从20.8-21万元下滑到了20-20.2万元，且成交价格都很低，疲软势态一直持续到十一月份，大部分厂家都在维持老客户，几乎没有添新单。十二月中旬外盘钴价小幅反弹，国内厂家跟涨，价格从19.4-20.2万元上涨到了19.5-20.4万元。由于外盘市场圣诞节新年假期停止报价，国内电解钴年底前价格并未作出调整。

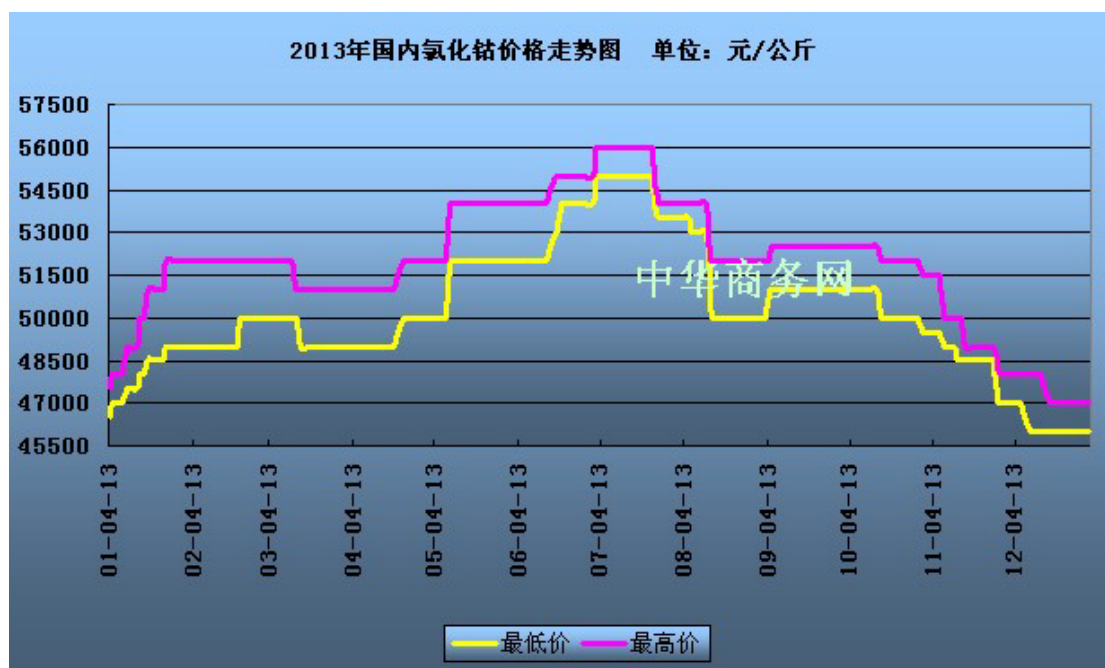
下半年国内外的钴价都成震荡下滑的势态，尤其在刚果拖延禁令实施日期之后，市场信心受挫，下游需求也在下滑，采购商为防止亏损谨慎小批量采购，价格一直没有很好的支撑。

2013 年电解钴市场依旧没能脱离持续的低迷，各产品价格随着国内外经济，刚果政策以及市场消费商心态的变化而在不断起伏，但终还是以低迷势态收尾。

钴盐产品

氯化钴

2013 年国内氯化钴价格走势



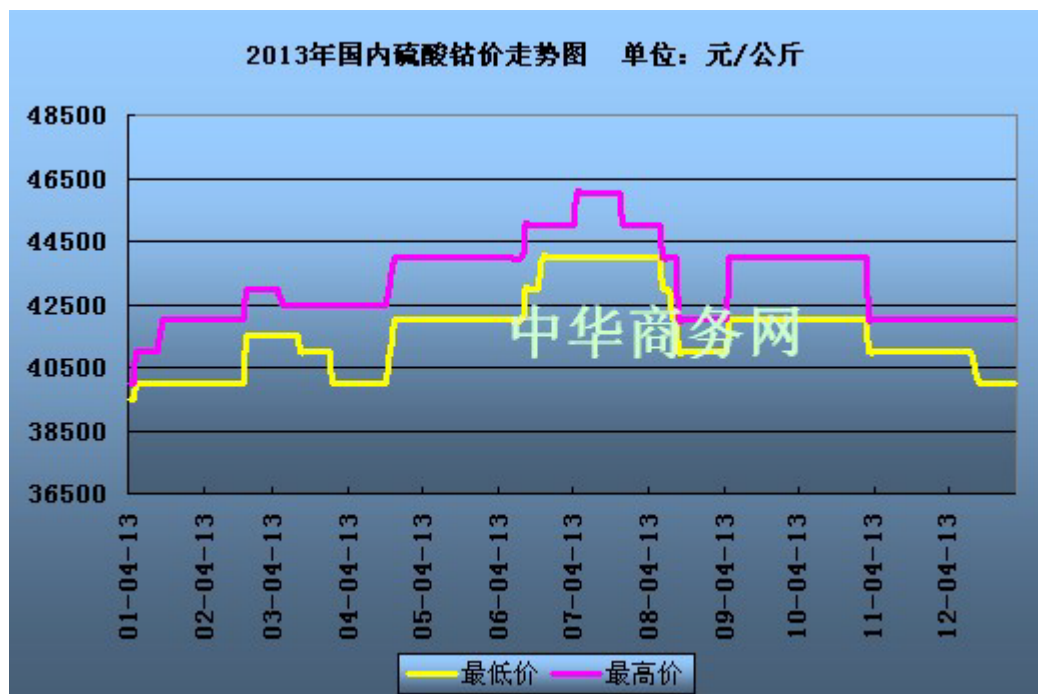
四月份外盘钴价格持续走高，国内钴产品价格随之被拉升，钴精矿采购困难，价格持续高位。氯化钴厂家也上调报价，价格在 5-5.2 万元左右，低于 5 万元几乎没有成交，大部分生产商开始惜售，较一季度出货形势相比，成交有所减少，囤货等待高价心态较多。

氯化钴涨势一直持续到七月中旬，刚果禁令对价格有了一段支撑作用，价格上涨到 5.5-5.6 万元左右，随着政策的拖延执行市场失去信心，氯化钴等产品失去上涨动力，价格下滑到了 5-5.25 万元之间，大部分下游观望心态较浓，高于 5.3 万元都不愿拿货。恰逢七月份是行业淡季，开工率较低，成交量下滑，市场上涨动力不足下跌速度较快，大部分下游观望。七月中下旬市场价格快速下滑，需求乏力，成交清淡，八月份价格下滑到了 5 万元，整体买兴不高，夏休期市场没有好转，跌势一直在延续。九十月氯化钴价格走稳，市场清淡，消费商观望市场，价格稳定在 5-5.2 万元，大部分厂家低于 5 万元不愿意出货。

四季度开始钴市一片低迷，氯化钴从 5-5.2 万元一路下坡，到了年底价格已经下滑到了 4.5-4.6 万元。外盘钴价不断下挫给国内市场施压，年底将至市场采购热情减少，企业需要资金低价出售，大部分参与者不看好后市等因素使得氯化钴价格跌至谷底。买涨不买跌的心态让很多消费商停止采购，等待价格触底。

硫酸钴

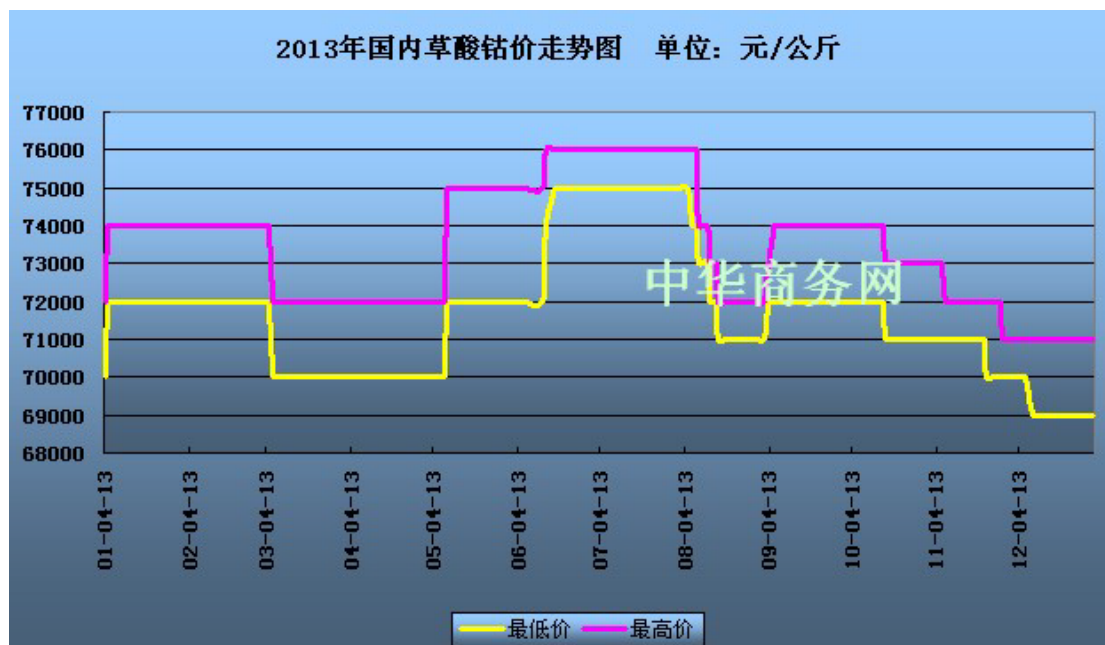
2013 年国内硫酸钴价格走势



硫酸钴市场今年整体波动不是很大，主要是因为下游持续性的采购低迷，需求不旺，市场成交稀少，最高价格体现在七八月份，4.5-4.5 万元，也是当时刚果宣布禁令的时间段内。之后价格依旧没有支撑，随着行业淡季以及年底的临近，价格再度回落至 3.9-4.1 万元，但成交依然不景气。很多钴盐厂家都在弱化该产品，将大部分精力放在氯化钴上，全年市场没有亮点，价格低幅震荡，预计 2014 年市场继续随大部分钴盐产品走势，不会有大幅上涨迹象。

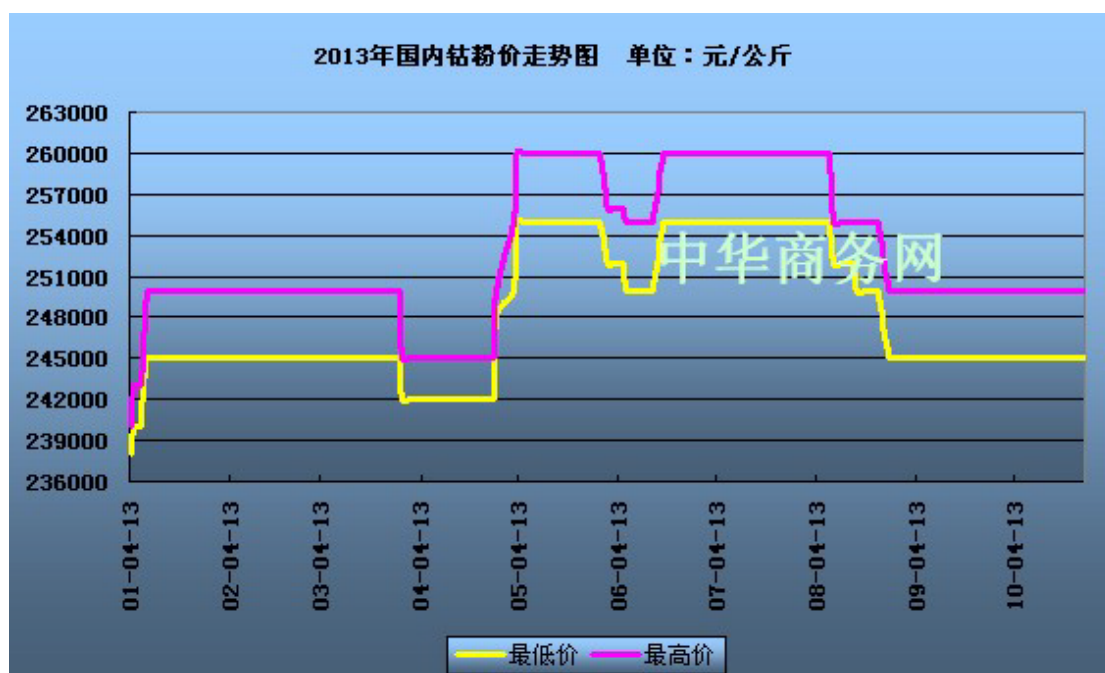
草酸钴

2013 年国内草酸钴价格走势



钴粉

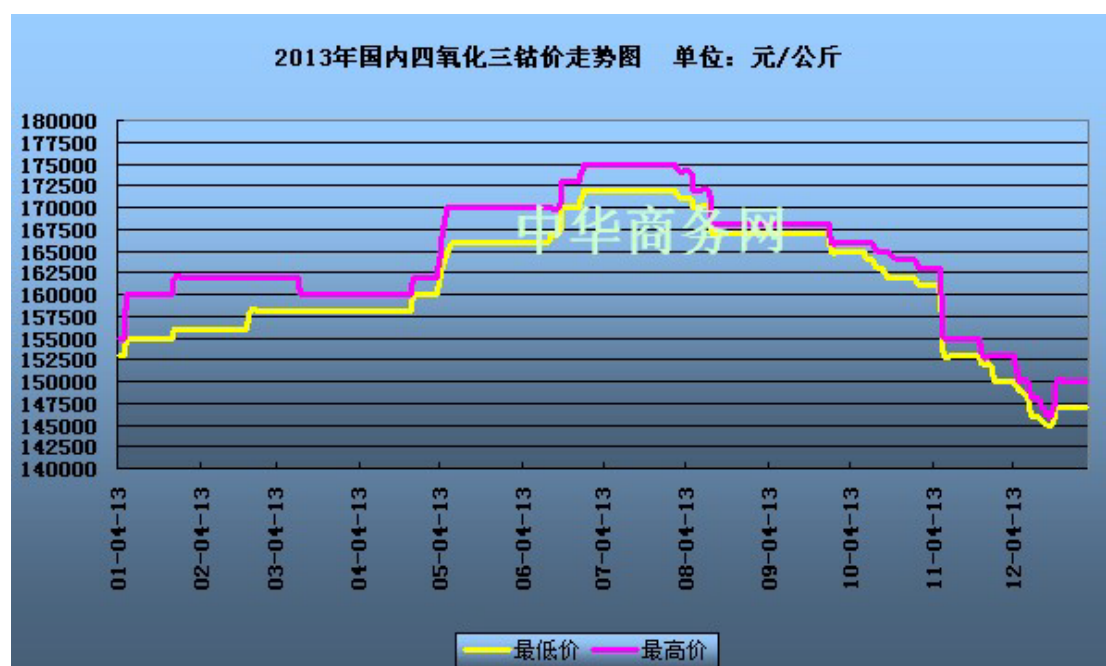
2013 年国内钴粉价格走势



草酸钴市场今年整体也处在下滑通道，但是由于国内生产商较少，该产品面临的消费商也并不多，所以大部分价格都是稳定，波动不大。最高价格在 7.5-7.6 万元，但是成交并不多，价格的上涨主要是受电解钴产品的拉动，实际并无需求支撑，所以很快便开始下滑。直到年底价格都一直徘徊在 6.9-7.1 万元的低位，但下游并不接受，大部分消费商心理价位在 6.5 万元左右，所以生产商出货意愿不大，该产品成交甚少。而钴粉市场今年也比较疲软，硬质合金需求减退，钴粉价格在 23.5-26 之间波动，且大部分价格在 24-25 万元，成交量缩减。2013 年硬质合金产量估计在 2.3-2.4 万吨，同比增长 15%，与 2011 年水平相当。对于钴粉的消费量约 2300-2400 吨。加上其它领域消费，大概在 3000 吨左右。其它领域总体消费变化不大，均表现平稳，受下游出口减少影响，消费量略有下滑。

四氧化三钴

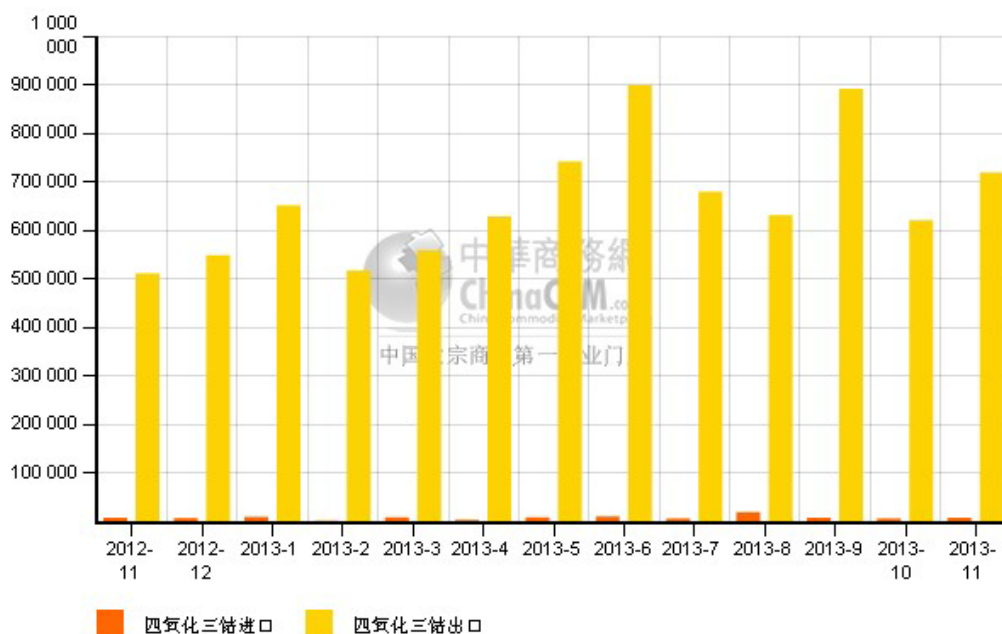
2013 年国内四氧化三钴价格走势



2013 年金川四氧化三钴价格走势



2013 年四氧化三钴出口量对比图



四氧化三钴产品受到电解钴和氯化钴的影响较大，全年价格走势基本与上述两种产品走势相同，都是在刚果宣布禁令后开始上涨，在禁令一再被拖延后又开始下滑，最后随着氯化钴价格跌至谷底，四氧化三钴价格也以跳水价收尾。

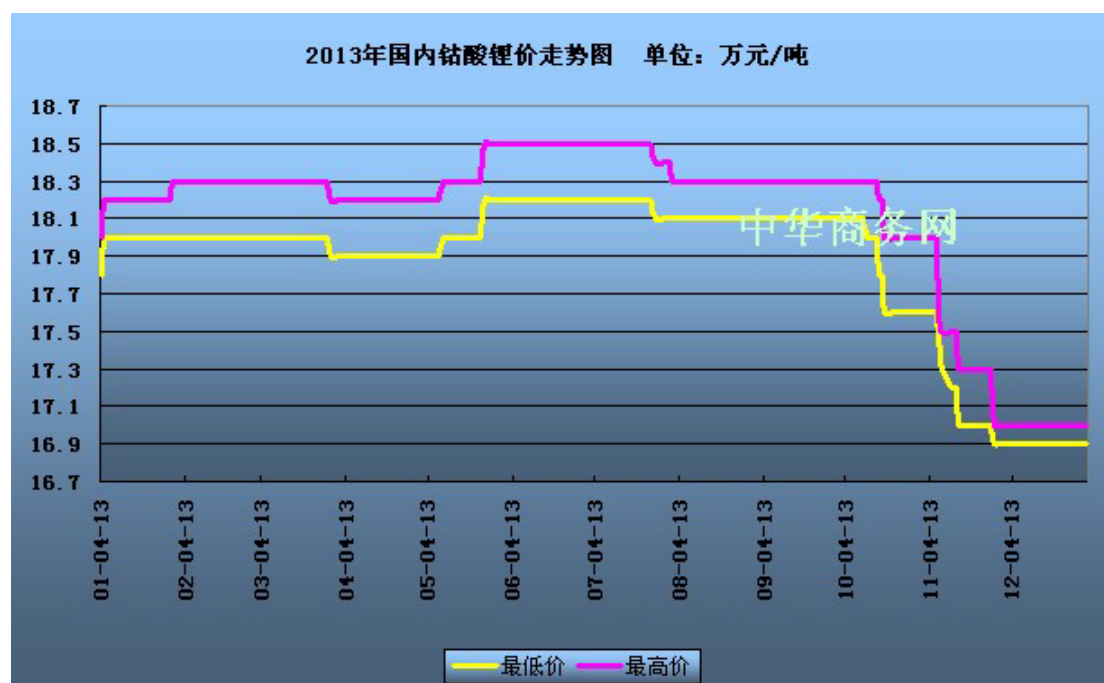
一季度市场走势平稳，二季度开始价格受原料上涨的支撑从 15.75-16 万元上涨到了 16.5-17 万元，市场开始回暖，大部分三氧化二钴生产商不愿意低价出货，涨势持续到七月份。上半年初期三氧化二钴市场需求依然持续平淡，参与者缺乏信心，但成本因素，部分厂商价格相对坚挺，但也有厂商受资金压力急于出手，价格相对较低。消费商在观望之余也在不断试探更低价格。后期有消息称刚果钴矿禁止令将影响钴矿出口，导致钴矿上涨，从而三氧化二钴的原料氯化钴价格上调，导致三氧化二钴厂商上调报价，成交也好于 5 月之前。上半年企业消耗三钴库存主要依靠出口。

进入八月行业淡季以后，市场采购乏力，成交稀少，夏休成交减少，氯化钴价格开始松动，三氧化二钴的价格开始下滑，价格从 17.2-17.5 万元下滑到了 16.5-16.7 万元，该价格在九月份保持稳定。

十月份开始三氧化二钴市场受到下游终端低迷的需求以及电解钴持续不断的低位运行影响开始大幅度下滑，价格从 16.5-17 万元一路跌至年底的 14.5-14.7 万元，跌幅达到了 11%。四季度的市场已经不是低价所能吸引客户的局面了，由于需求很差，原料价格不断走低，很多生产商报价困难，再加上年底企业需要资金，低价抛售回笼资金导致大量低价货存在于市场，三氧化二钴的跌势一发不可收拾。但是大部分买家仍然存在等待价格触底的观望心态，所以一味被调低的价格并没有刺激消费商，最终三氧化二钴市场以低迷走势收官。

钴酸锂

2013 年国内钴酸锂价格走势



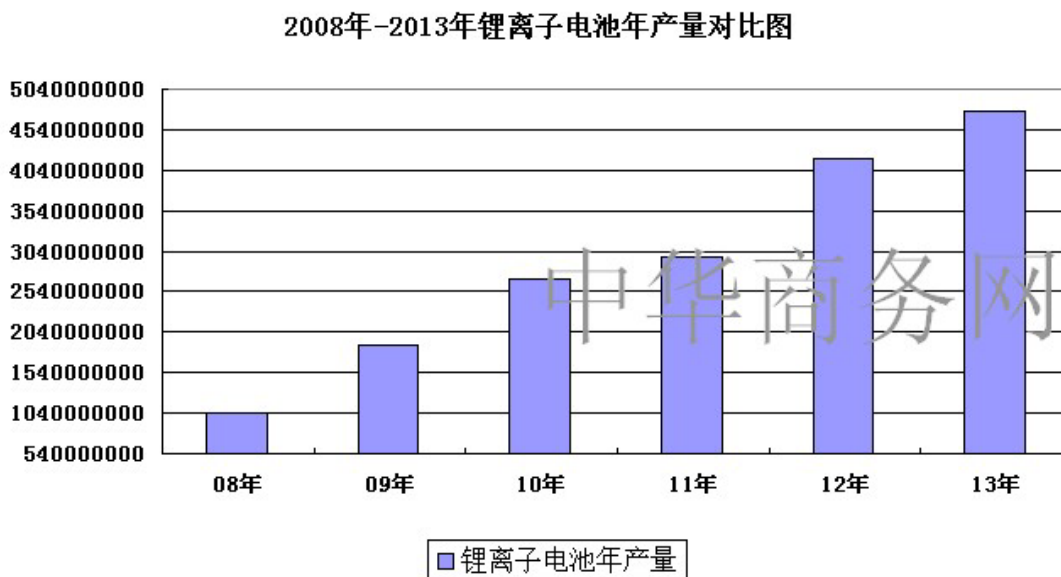
由于需求不断增长，钴酸锂的价格在年中达到了最高值，18.2-18.5 万元，但随后由于下游电池厂开始夏休，市场继续上涨的空间受限，整体市场进入平稳状态，价格有小幅下滑至 18.2-18.3 万元，成交价格也多集中在 18-18.3 万元/吨，大部分供应商低于 18 万元/

吨不考虑出货。但随后需求继续走稳，大量成交较少，且市场供应充足，下游开始采取观望心态，采购较谨慎。虽然成交不多，但受到上游原料价格的支撑，钴酸锂的价格还没有出现大幅度下滑。进入四季度，外盘钴价急速走低，钴市场一片低迷，锂电池行业也不景气，对钴酸锂的需求逐步减少，该产品价格开始一路下跌，价格从 18-18.3 万元下滑到了 16.9-17 万元，跌幅达到了 6.7%，且疲软势态一直持续至年底。

2012 年钴酸锂出口 6600 吨，2013 年钴酸锂出口 6106 吨，同比减少 7.5%。出口量约占国内总产量的 17.5%。据粗略统计今年国内三氧化二钴总产量约 3.5 万吨。目前三氧化二钴企业根据自身的情况产量有所增减；钴酸锂厂商部分逐步涉及三元材料，并有不同程度提高三元材料的产能。

锂离子电池

2013 年锂离子电池年产量对比图



锂离子电池 2013 年产 4768165333 只，同比增长 16.95%。

二、2013 年钴市场供需状况

2013 年全球钴市场供应量

由于一部分钴的新增供应量陆续投放市场，2013 年全球钴市场的供应量会比 2012 年有

明显的增加。

据 CDI 公布的最新数据显示, 2013 上半年全球精炼钴产量约为 41678 吨, 同比增加 10.8%;

上半年中国的产量为 17249 吨(除去赣州优美科产量), 同比增加 26.1%, 占全球总产量的 41%;

2013 年前三季度嘉能可利用自有资源生产的钴产量为 14700 吨, 同比增长 48%;

Sherritt 公司三季度钴产量为 607 吨, 同比增加 21.4%;

2013 年全球钴市场的供应量预计为 8.6 万吨, 同比增加 10.2%。

2013 年中国市场钴供应量

据海关统计数据显示, 2013 年 1-10 月钴精矿累计进口量为 154353 吨, 同比增加 3.7%;

1-10 月钴湿法冶炼中间品进口量为 94660 吨, 同比增加 52.4%;

2013 年 1-10 月国内进口钴原料约 29000 吨金属量, 同比增长 25.2%;

来自安泰科的数据显示, 2013 年我国进口的各种钴原预计为料 3.6 万吨;

综上所述, 预计 2013 年中国市场钴供应量为 4.5 万吨。

三、2014 年钴市场走势分析

2014 年电解钴走势仍将跟随 MB 价格走向, 虽然库存可能会因为钴企业减产以及消耗库存而略有下降, 但是整体来说还是比较高, 消耗需要时间, 钴市或将继续持续供大于求的局面, 具体价格则需要根据中国钴市需求的情况进一步预估。

之前预计金川集团有限公司副总经理表示, 基于充足的市场供应以及未来中国市场需求量的可能性增长, 2014 年钴价将有可能在 12-15 美元/磅之间浮动。鉴于市场需求还未好转, 明年二季度前一些新增产能不会立即投产, 之后可能还是会缩减产量。如果所有新增产能都不考虑市场实际情况而投入市场的话, 那明年行业的形势将比今年更为严峻, 特别是一些初级产品如氧化钴等。钴行业的整合至少还需要 1 年以上的时间,

四、2013 年钴行业动态

刚果禁令

5 月初, 刚果(金)矿业部长与主要钴精矿出口大省加丹加省长有关七月份实施禁止铜钴未精炼原料出口的协商陷入僵局。5 月下旬, 民主刚果矿业部长 Martin Kabwelulu 重申, 当给予矿商 90 天清除库存的期限一到, 将严格执行铜钴精矿的出口禁令。12 月份, 刚果(金)政府宣布, 钴矿出口禁令再度延期 3 个月实施。受到电力(行情 专区)短缺的影响, 刚果钴矿禁令再度宣布延期。

上调钴精矿出口关税

7 月份，全球最大的钴矿出口国刚果将把钴精矿出口关税上调逾六成。作为中国最大的钴原料进口国，刚果政府此举对国内钴市场供应及相关厂商有着重要影响。刚果政府此次将把每吨钴精矿的出口关税上调 40 美元至 100 美元，自 7 月 15 日以后实施。

暂停征收铜钴镍等 10% 的未加工金属出口关税

据卢萨卡 10 月 22 日消息，赞比亚已经暂停征收 10% 的未加工金属出口关税，此前矿业公司表示，因炼厂产能有限导致大量库存积压。财政部长在日期为 10 月 4 日的通知中称，对于铜、铁、钴和镍等出口商品，该暂停征税举措将立即生效。通知称：“这一法规将实施至 2014 年 9 月 30 日。”赞比亚政府在 2011 年 11 月开始征收原材料出口关税以鼓励国内工业的发展，促进经济成长。

自由港将把钴交易定价从 MB 转向 LME

自由港已决定从 2014 年 1 月 1 日起将该公司所有的钴产品交易参考定价从 MB(英国金属导报)报价转向 LME 价格，包括其在刚果的 Tenke 项目生产的氢氧化钴中间品也将参考 LME 价格与客户签订销售协议。自由港公司表示，目前 LME 钴交易日渐活跃，交易量也在增加，相信未来会有更多的钴企业转向采用 LME 价格作为钴产品销售参考价格，LME 钴合同流动性的增强也会给整个钴供应链厂家提供更好的风险管理潜能。

替代产品

2013 年对中间品供应的担忧使得很多参与者都将注意力集中到了金属钴上，用其来作为原料代替中间品，中国一些钴化学生产商也都有了金属钴的产能。中国作为金属钴的消费大国，对金属钴需求的增加让很多业内人士开始对钴价的回暖有了期待。到了年底更多的参与者认为这种转换是可行的，尤其是金属钴和中间品之间的价格使得金属钴利润更高。但实际上到了 2013 年年底这种转换并没有给市场带来什么转机，现货钴市场成交寥寥无几。

嘉能可折扣系数悬而未决

2013 年 11 月 13 日~15 日，中国国际镍钴工业年会在四川成都召开。主要冶炼厂普遍反映这次就下一年原料供应情况达成初步意向并敲定一定定价系数的谈判很艰难，基本没有达成任何意向，主要原因是主要原料供应商希望提高折扣系数，而国内的钴冶炼企业因为目前钴市场的低迷情况，无法同原料供应商取得共识。而嘉能可作为原料供应的龙头企业，一举一动牵动各方面的反映，该公司定价系数如果调高，也会带动其他原料供应商调高系数。有消息在传嘉能可预期要把折扣系数调到多少，甚至有人说可能这个折扣系数要等到 1 月份才能定下来，但是嘉能可公司目前并没有给出明确的说法，业内人士普遍表示非常关注此事。这对 2014 年的钴价基准会有一定的指导作用。