

9 月钴市场月度总结

一、国内外价格行情回顾

1.1 国际市场

9 月为传统的消费旺季, 俗话说金九银十, 西方夏休结束, 消费者返回市场, 但对于今年的钴市场, 即使旺季, 其整体表现只能说差强人意。国外金属钴价格先抑后扬, 上半月呈下降走势, MB 现货市场价格 99.3% 钴从月初的 12.5-13.4 美元/磅跌至 12-12.85 美元/磅, 后在嘉能可停产等消息的刺激下, 价格开始反弹, 月末价格为 12.4-13.2 美元/磅。LME 钴价基本维持在 28000 美元/吨附近震荡。

国外钴市场本月较为重大的消息有两个, 均与嘉能可有关, 其一是: 由于 Katanga 矿和 Mopani 矿将进行扩产及升级改造, 嘉能可将停止 Katanga 矿和 Mopani 矿为期 18 个月的生产, 停产将会影响 40 万吨的铜产量, 关于钴的影响, 嘉能可并没明确表示。但根据嘉能可 2014 年的年报及 2015 年的半年报可知, Mopani 项目并没有钴的产出, 只有 Katanga 项目有电钴产出, 2014 年其生产电钴 2800 吨, 2015 年上半年生产 1800 吨。其二是: 嘉能可股价暴跌, 引发市场恐慌, 担心其成为金属界的雷曼。嘉能可 2015 年中期盈利转亏损 6.76 亿美元。截至 6 月底其净债务接近 300 亿美元, 为削减债项及增强财务实力, 嘉能可计划通过出售资产和停派股息等方式, 将债务规模削减三分之一, 在嘉能可宣布去杠杆化的消息公布后, 它的信用违约掉期 (CDS) 价格暴增至两年以来的最高水平。嘉能可虽然是一个贸易公司, 但其本身控股或参与控股的金属包括铜、镍、锌和钴等在全球范围内都占有很大的比例, 如果真因为债务原因导致其抛售手中控制的金属, 这对整个市场的影响将是非常巨大。别的金属不说, 比如钴, 2014 年全球钴消费大概 9 万吨左右, 嘉能可年产量大概在 2 万吨, 占比 22%。其手中控制的钴原料对全球钴市场具有举足轻重的作用。

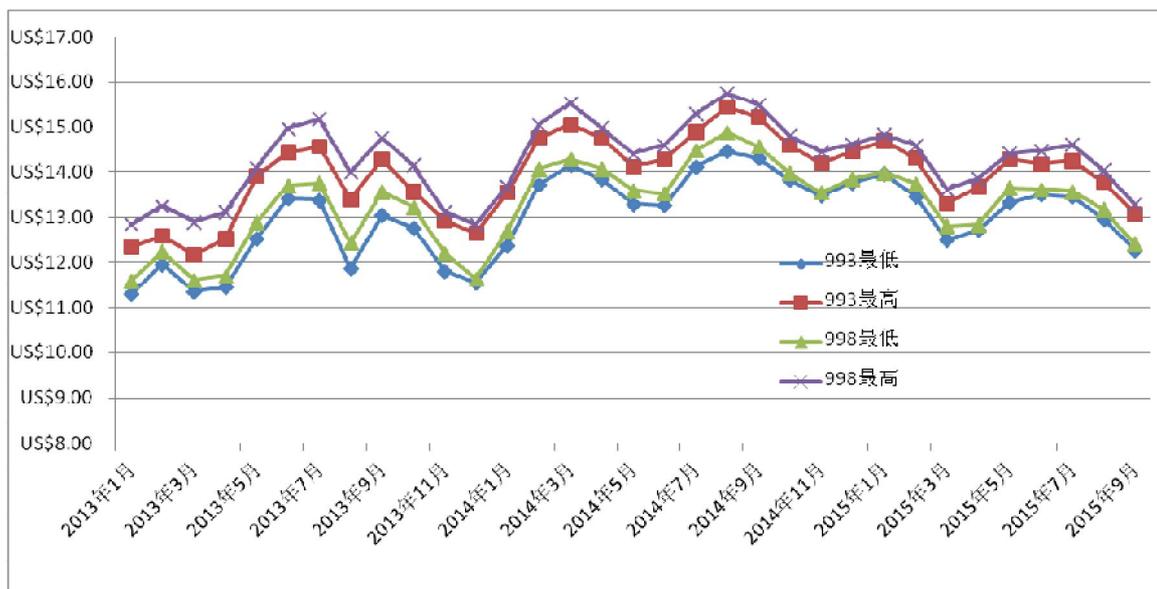


图 1 MB 钴价走势图

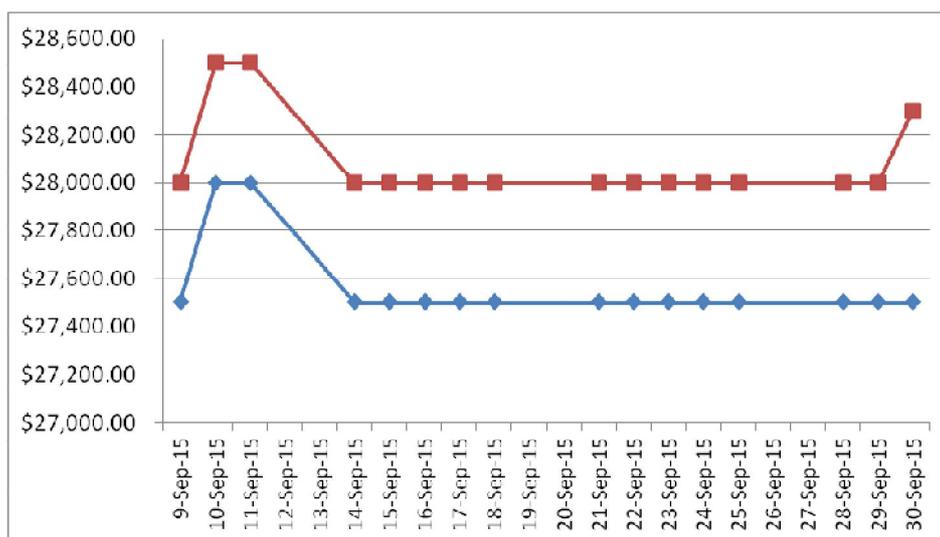


图 2 9月 LME3 月钴期货买价和现货结算价走势图

1.2 国内市场

9月国内钴产品价格相对较为稳定，一方面可能由于价格本身处于历史低位，在国际钴价呈现小幅反弹的走势影响下，国内价格开始止跌，但没有明显的反弹走势，只是成交量有所放大，另外传统的消费旺季对成交量可能也有一定的促进作用。具体到各产品，初级钴盐氯化钴月初报价为 4.7-4.8 万/吨，上半月跟随 MB 价格走势有所下滑，月中跌至 4.5-4.7 万/吨，月底价格有所回升至 4.6-4.7 万/吨。氯化钴市场报价较为混乱，有的高有的低，但低报价不一定有成交，很多

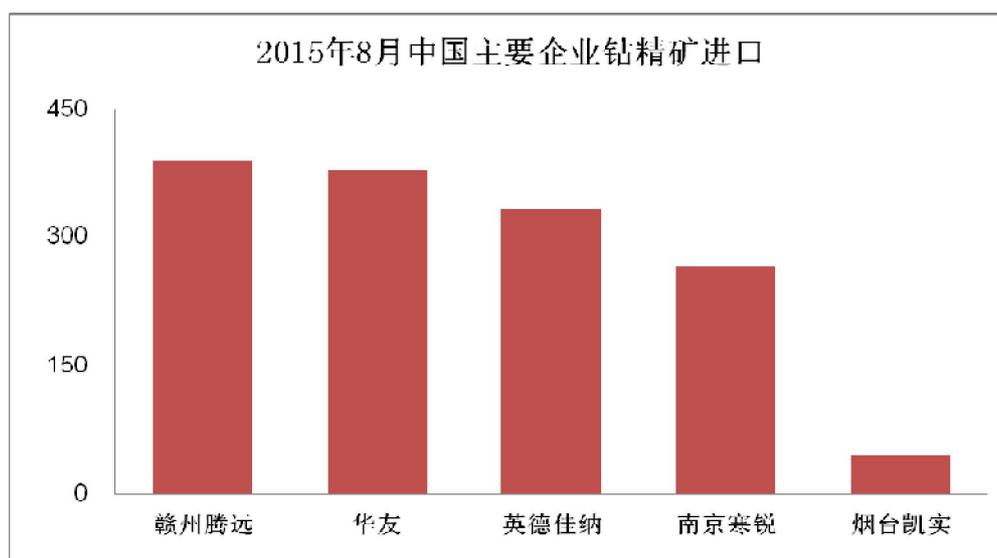
氯化钴生产企业因为亏损转为生产硫酸钴。硫酸钴因为动力汽车的发展，不论是从成交量还是成交价格，均较氯化钴要好，本月硫酸钴价格主要维持 4.1-4.2 万/吨之间，波动较小。国内最大的钴产品三氧化二钴，上游生产及下游客户的集中度都在不断的提高，价格也是迄今以来表现较差的一年，中商网本月月初报价 15.5-15.8 万/吨，月中跌至 15.2-15.8 万/吨，月末小幅反弹至 15.3-16 万/吨，四钴成交量同比都是增加的，因为下游客户都有扩产计划，但价格由于市场供大于求一直上不去。

本月国内市场较为重要的消息是国储收购电钴，收储数量超过 400 吨，收储价格在 21 万元/吨以上，金川集团、凯力克钴业和万宝矿产等企业参与了收储招标事宜。收储消息传出之后，国内电钴也随之上涨。

二、8 月份国内海关进出口数据分析

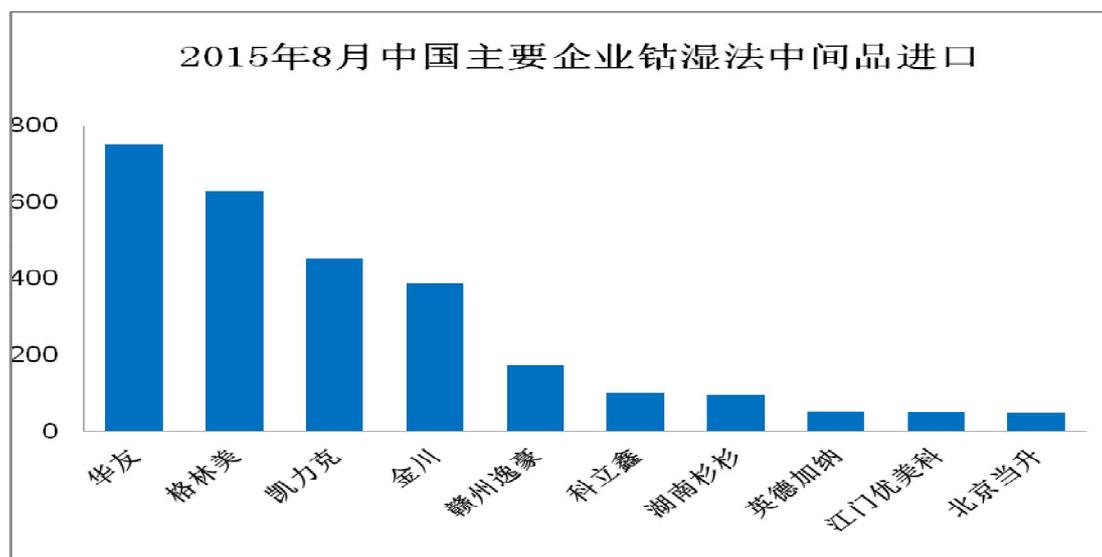
2.1 原料进口

8 月份国内进口钴精矿实物量近 19000 吨，折合钴金属量约 1400MT，与上月相比小幅增加 7.7%，原料主要来自民主刚果，钴精矿进口企业相对钴湿法中间品较为集中。主要企业进口量如下图所示。



8 月国内进口湿法中间品约 3400MT，与上月相比增加 21%。本月钴湿法中间品的进口也主要来自刚果，还有部分来自新喀里多尼亚。湿法中间品的进口企业相对较多，主要企业进口如下图。从图中可以看出华友本月进口量最大，其次

为格林美和凯力克。另外下游企业如北京当升也有湿法中间品进口，湖南杉杉进口主要为澳大利亚的羟基钴。



本月进口电钴 156 吨，其中有 28 吨来自赞比亚谦比希的，61 吨来自日本，24 吨来自巴西，加拿大 40 吨。谦比希复产后，可能后面发往国内的量还会进一步增大。

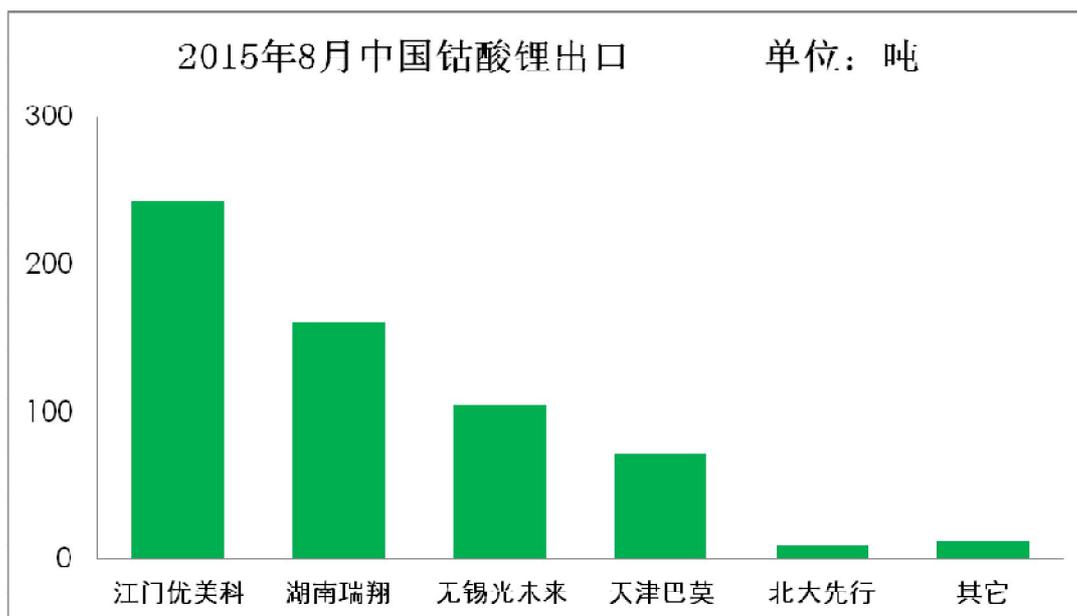
根据中商网统计，8 月份国内进口各种钴原料折合金属量约 5000 吨，主要原料仍旧为钴湿法中间品，其次为钴精矿。

2.2 产品出口

钴酸锂：海关数据显示 8 月份国内出口钴酸锂 602 吨，与今年 7 月份相比，下降 203 吨，与去年同期相比，下降 160 吨，各主要企业出口详见上图。钴酸锂的出口主要集中在江门优美科和湖南瑞翔。

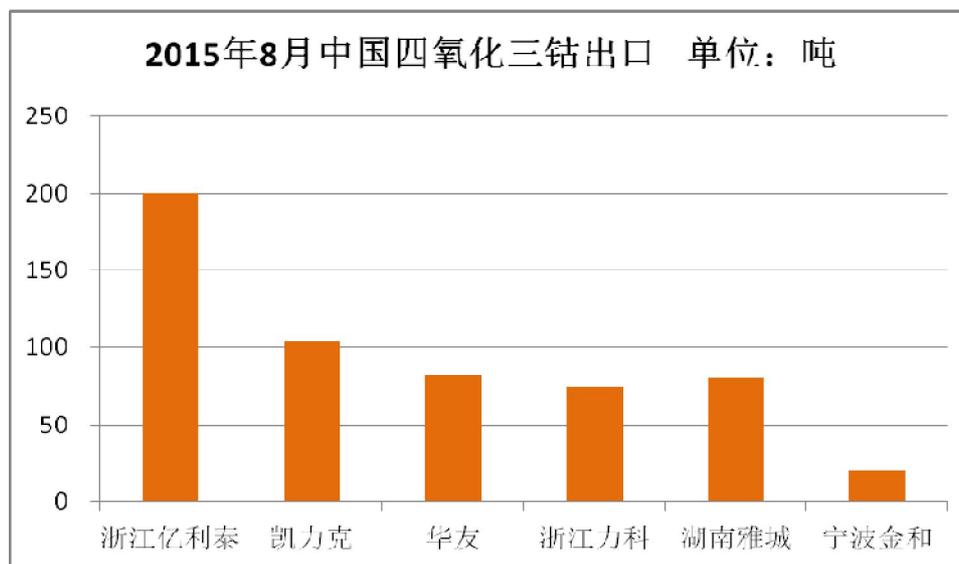
江门优美科为国内每月出口钴酸锂最大企业，本月出口 243 吨，占总出口量的 40%。今年 1 到 8 月份，共计出口 2644 吨。

湖南瑞翔本月出口 161 吨。截至目前共计出口 2119 吨，总出口量与去年同期相比，下降了 348 吨。



四氧化三钴：8月国内四氧化三钴出口总计563吨，与今年7月份相比，增加134吨。主要企业出口详见下图。从图中可以看出，浙江亿利泰本月出口量最大，其次为凯力克。

今年前8月四氧化三钴出口总量，与去年相比呈现下降趋势。国内四氧化三钴主要出口韩国，日本少部分。



三元前驱体：本月共计出口396吨，与7月相比增加14吨，主要出口韩国。

主要出口企业为：金和锂电160吨，单价10.61美元/公斤；

河南科隆180吨，平均单价12.44美元/公斤；

湖南邦普50吨，单价11.22美元/公斤。

三元材料：本月出口401吨，与7月相比增加6吨，其中日本234吨，韩国163

吨。主要出口企业为：厦门钨业 197 吨，出口日本，单价 18.04 美元/公斤。

北京当升 38.3 吨，单价 18.72 美元/公斤。

江苏当升 54.6 吨，出口韩国，单价 20.34 美元/公斤。

湖南杉杉 106.6 吨，出口韩国，单价 15.07 美元/公斤

其它产品出口为：硫酸钴：本月出口 318 吨。

碳酸钴：本月出口 5 吨。

氢氧化钴：本月出口 46 吨。

草酸钴：本月出口 69 吨。

氯化钴：本月出口 9 吨。

8 月份国内共计出口各种钴产品折合钴金属量 1200 吨。主要出口产品为四氧化三钴和钴酸锂。