



钴价格点评：价格向下游传导 钴盐和钴氧化物创阶段性新高



钴原料价格继续高位横盘，高价格正在向下游传导，钴盐及钴氧化物均小幅走强创阶段性新高。随着 12 月南非迎来第四波疫情高峰，钴原料供应偏紧格局预计仍将持续，全球钴库存处低位且去库仍在持续。四钴和硫酸钴在经历 1-2 周高位横盘后又重启上涨，表明下游需求依旧旺盛。

钴原材料和钴金属价格高位横盘，钴盐以及钴氧化物小幅走高。钴精矿 6%-8%CIF 中间价持稳于 24.75 美元/磅，长江有色钴价小幅为 48.8-49.1 万元/吨，均价较上周-0.23%，氧化钴和钴中间品分别持稳于 367.5 元/公斤和 28.55 美元/磅。四氧化三钴市场价 380.5 元/公斤，周环比+2.14%，硫酸镍+2.26%至 10.2 万元/吨，均创阶段性新高。

钴库存低位，原料供应短缺预计仍将持续。截至 12 月 30 日，LME 全球钴库存仅 256 吨，较去年底减少 43.23%，国内 11 月电解钴库存仅 150 吨，较去年底减少 66.67%。南非德班港在全球钴供应链中扮演重要角色，而南非今年以来疫情多次反复，出现三波疫情高峰，且单日新增确诊病例数最大值逐波递增，市场对物流运输的担忧情绪骤增，截至 11 月，我国钴矿砂及其精矿进口数量为 17257 万实物吨，而去年同期为 49719 万实物吨，同比-65.29%，进口钴矿价格自 9 月底以来节节攀升，由 18 美元/磅左右涨至 24.75 美元/磅，涨幅约 38%。而随着奥密克戎毒株在 11 月份南非首次发现，南非 12 月迎来第四波疫情高峰，单日新增确诊病例最高达 37875 例，创历史新高。尽管近期有研究表明该毒株导致的重症率和死亡率更低，但其更强的传播性给物流带来的扰动不容小觑，短期内钴原料

预计仍将维持偏紧格局。

原料价格正在向下游传导，四钴和硫酸钴在经历 1-2 周高位横盘后，年底又开启上涨通道。下游需求依旧旺盛，今年新能源车钴需求量预计约 5.7 万吨，环比+2.7 万吨，明年增幅虽然有所降低，但预计仍将增加 2.2 万吨需求量，2023 年预计超过 10 万吨。

风险提示：全球疫情变化、需求不及预期、新能源电池技术变革等

关键词：新能源 物流 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35425

