



中華商務網vip半年報



责任编辑：刘丹

电 话：86-10-13146622307

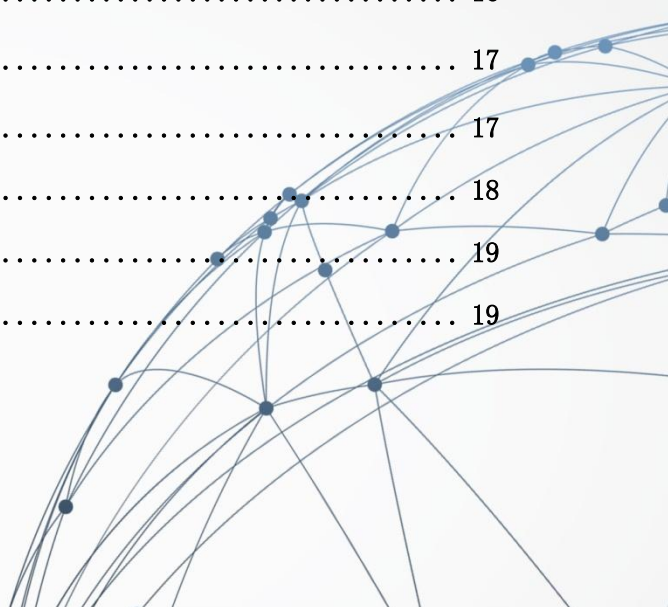
传 真：86-010-85725399

编辑邮箱：liudan@chinaccm.com

地址：北京市朝阳区高碑店东区B区8-1（邮编：100022）



一. 上半年钴市场回顾	3
1. 上半年钴市场回顾	3
2. 2017 年钴国内外钴市场月均价表	3
3. 2017 年国内现货价格走势	4
4. 2017 年国际市场走势图	4
5. 国内原料进口分析	5
6. 硫酸钴市场走势分析	7
二. 硫酸镍市场走势分析	8
1. 2016-2017.6 月硫酸镍月均价走势图	8
2. 2016-2017.6 月 LME 镍结算价月均价走势图	8
3 硫酸镍价格、产量、开工率一览表	9
三. 硫酸锰市场行情	11
1. 硫酸锰市场走势分析	11
四. 前驱体、三元市场分析	12
1. 中国前驱体价格走势	12
2. 三元材料价格走势	13
3. 中国前驱体及三元材料市场供需分析	13
4. 中国前驱体市场出口分析	14
5. 中国镍钴锰氢氧化物出口产销国别量值表	15
6. 中国三元材料市场出口分析	16
7. 中国镍钴锰氢氧化物出口产销国别量值表	16
8. 2017 年 1-6 月三元材料及前驱体出口情况对比表	16
五. 上半年碳酸锂市场分析	17
1. 2017 年上半年碳酸锂市场行情走势	17
2. 2016-2017 年上半年碳酸锂(电池级)月均同比及分析	18
3. 2017 年上半年碳酸锂进口量分析	19
4. 2017 年上半年氢氧化锂出口量分析	19



一. 上半年钴市场回顾

1. 上半年钴市场回顾

2017年市场：2016年12月中旬至2017年4月中旬，国际市场钴价一直处于持续上涨的状态，其中12月到2月份上涨速度是比较快的，到了3月增速有所放缓，这期间钴价从14.25美元一路上涨到24.5美元，涨幅达到72%。进入4月份钴价达到了近几个月的高点25美元，之后在4月下旬出现小幅回调，市场盘整一个月的时间，价格从25美元下调到24.1美元，盘整期间虽然价格出现小幅回落，但整体表现趋于平稳。6月份市场又重新发起涨势，价格从24.1美元上涨到目前的28.25美元，目前价格也是今年以来的最高点。业内人士表示，第一轮涨势主要受基金拉动及预期需求增加带动。期间国外市场交易频繁，促进原料价格持涨。供应商表示，国外原料供应偏紧，企业及投资商买盘积极，在众人看好的热情下，钴价大幅上涨。另外三元材料产能释放，拉动原料需求。

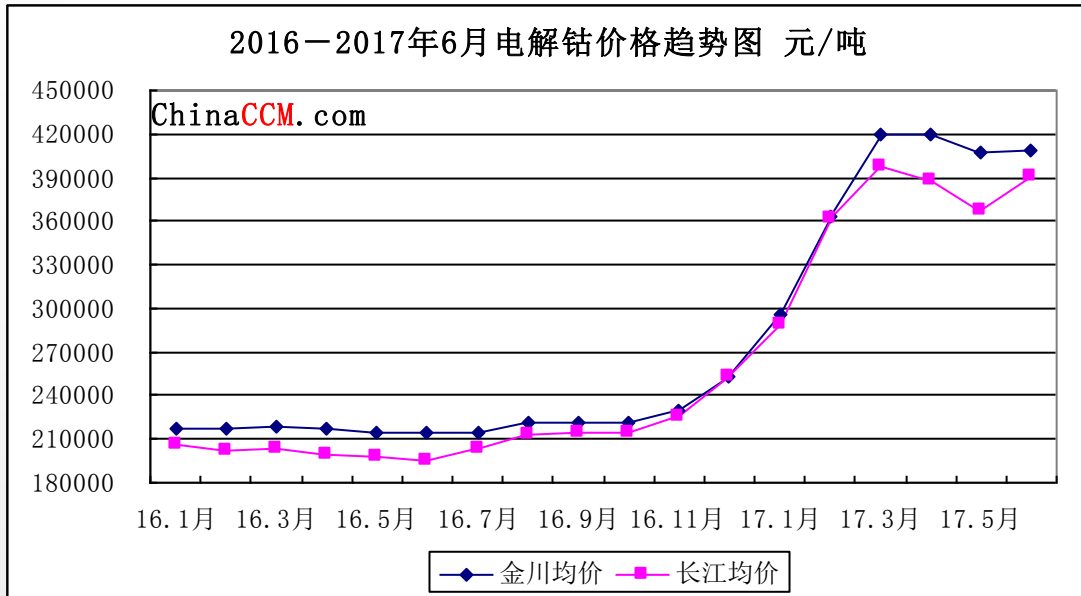
国内钴价从25万元上涨到43.3万元，目前金川钴价仍在43.3万元，市场价综合价在41.5—42.5万元/吨。跟国际钴价相比，国内钴价一直处于相对较低的价位。在市场上涨比较火爆的时期，国内有参与者表示，国内钴价有望达到50万以上，但未达预期钴价出现回落。国际价格平稳后，国内市场处于盘整期，在40万以内运行。第二轮生新回到40万以上，随着进口货源的紧张，国内大厂货源也紧张，国内流通的国产钴和进口钴差价逐步缩小，目前在41—42万元之间，金川公司钴价年内高点在43.3万元。

2. 2017年钴国内外钴市场月均价表

电解钴	MB99.3%钴月均		同比	金川均价		同比%	长江均价		同比%
	2017年	2016年		2017年	2016年		2017年	2016年	
1月	15.3	9.978	53.34%	295778	217000	36.3%	288794	206300	40.0%
2月	18.88	10.38	81.89%	363167	217000	67.4%	361917	202375	78.8%
3月	23.54	10.41	126.13%	420000	218810	91.9%	397065	203783	94.8%
4月	24.82	10.51	136.16%	420000	217600	93.0%	387417	199816	93.9%
5月	24.28	10.58	129.49%	407500	215000	89.5%	367750	197881	85.8%
6月	26.33	10.54	149.81%	409136	214143	91.1%	391250	195000	100.6%

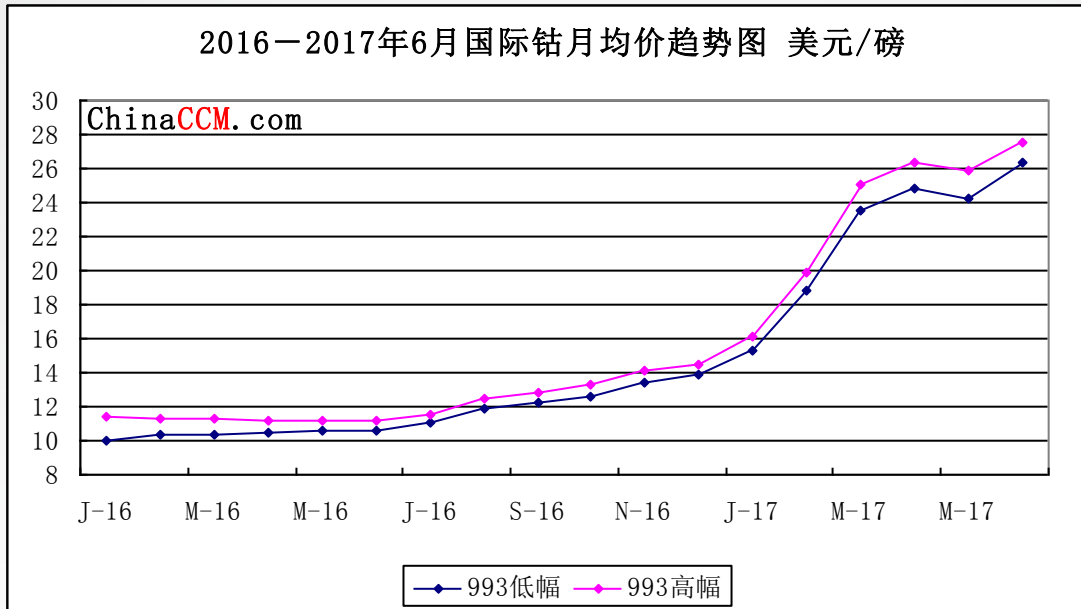


3. 2017 年国内现货价格走势

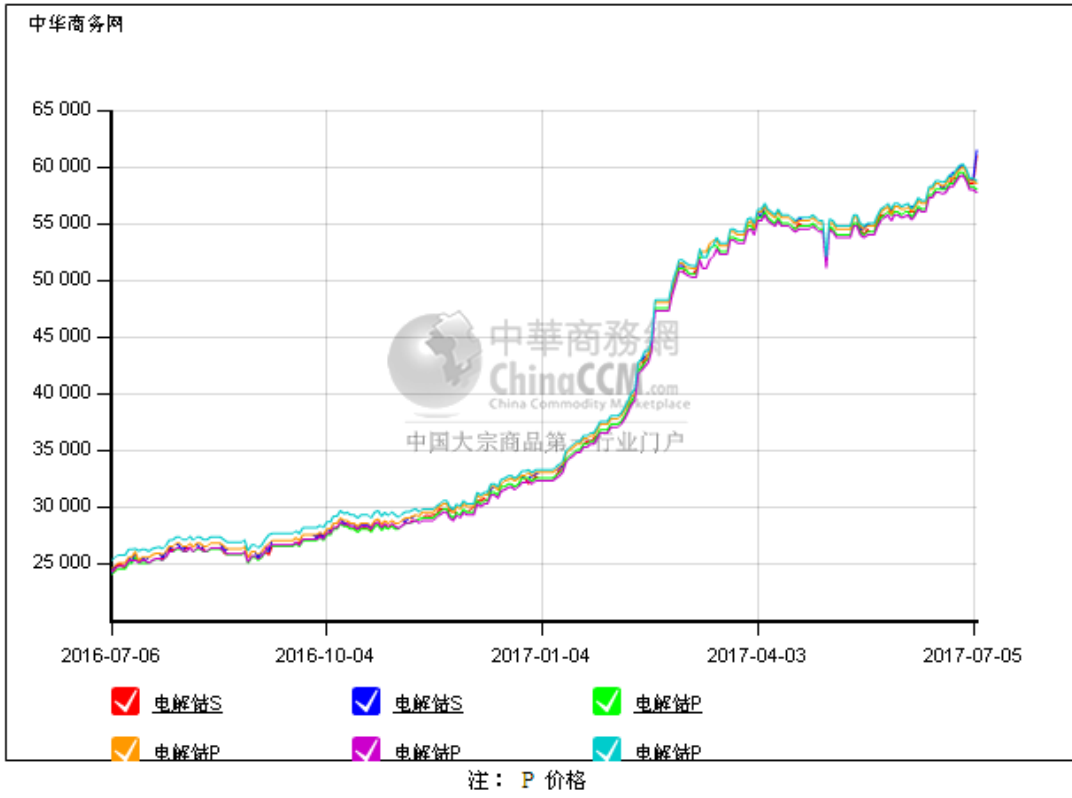


4. 2017 年国际市场走势图

2016-2017 年国际钴价走势图

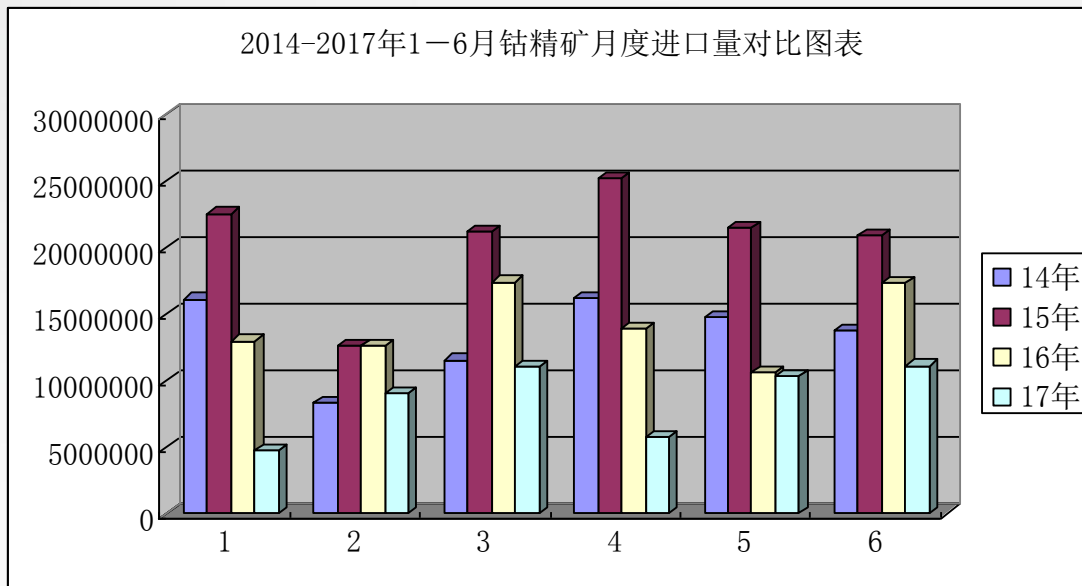


2016-2017 年 LME 钴价走势图



5. 国内原料进口分析

2014-2017年1-6月钴精矿进口量对比图



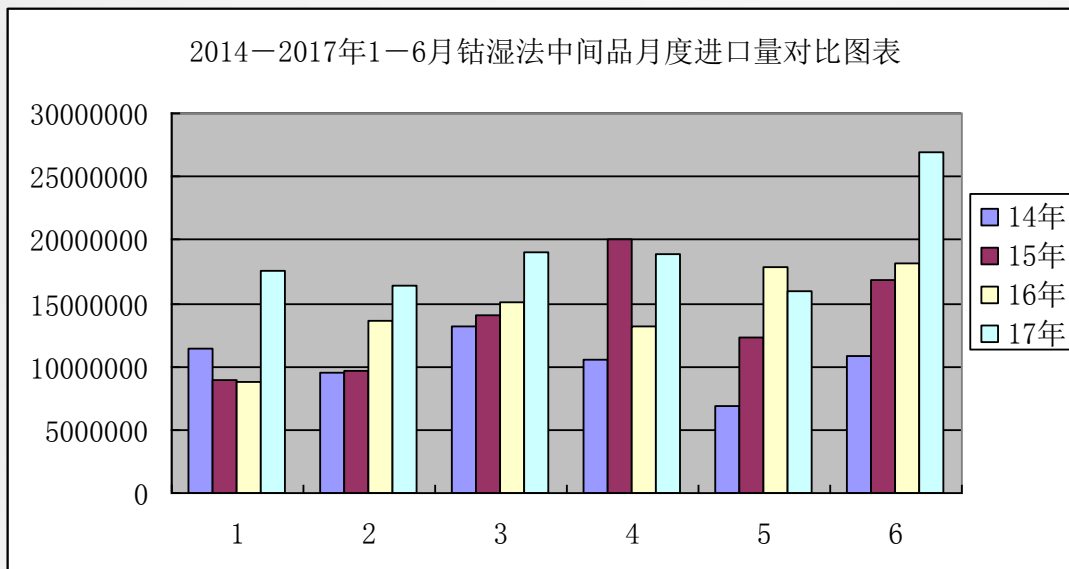


2016-2017 年 1-6 月 钴精矿进口量同比

时间	2017 年	2016 年	同比
1 月	4,781,901	13,000,743	-63.20%
2 月	9,034,156	12,632,260	-28.50%
3 月	11,045,150	17,451,910	-36.70%
4 月	5,728,917	13,888,754	-58.80%
5 月	10,387,279	10,607,647	-2.10%
6 月	11,114,994	17,350,812	-35.94%
合计	52,092,397	84,932,126	-38.67%

2017 年 6 月 钴矿进口量为 11,115 吨，同比减少 36%，环比增加 7%。上半年累计进口量为 52,092 吨，同比减少 38.7%。

2016-2017 年 1-6 月 钴湿法中间品进口量对比图



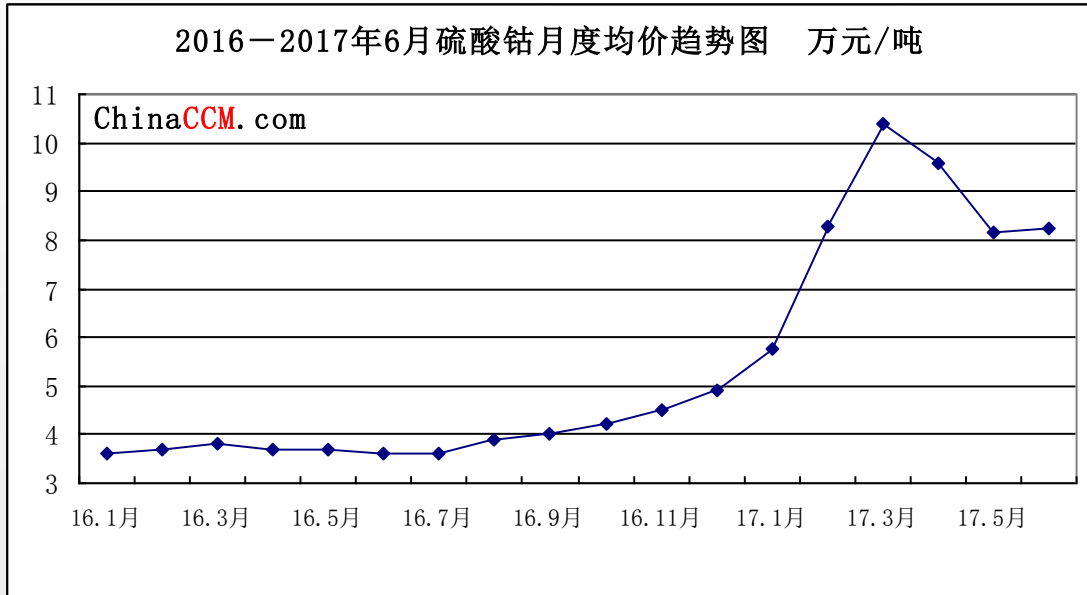
2016-2017 年 1-6 月 钴湿法中间品进口量同比

时间	17 年	16 年	同比
1 月	17,602,243	8,800,465	100.00%
2 月	16,386,320	13,587,756	20.60%
3 月	19,056,091	15,095,888	26.20%
4 月	18,909,293	13,102,140	44.30%
5 月	15,910,109	17,832,316	-10.80%
6 月	26,972,436	18,093,408	49.07%
合计	114,836,492	86,511,973	32.74%



2017年6月钴的湿法中间品进口量为26,972吨，同比增加49%，环比增加70%。上半年累计进口量为114,836吨，同比增长32.7%。

6. 硫酸钴市场走势分析

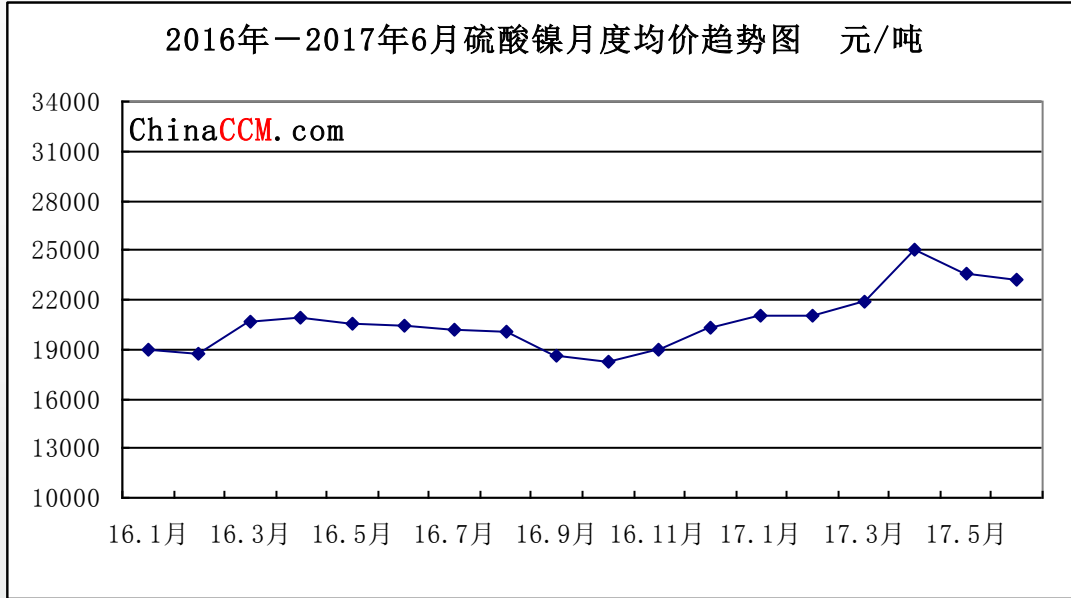


钴盐受国际钴价影响较大，前期国际钴价大涨，硫酸钴的成本增加迅速跟涨，硫酸钴的价格在2个月的时间实现里实现了价格翻倍，从年初近5万元上涨到10.3万元左右。当时很多贸易商囤货，但看到国际钴价进入缓冲期，小幅下滑，见此情况，钴盐供应商出货的人渐多，市场价格随之走低，参与者恐慌降价出货，令钴盐市场进入快速下滑通道，仅1个月的时间，价格从10万元以上下滑到8万元以下，跌幅达到20%。调整期后，国际钴价重新MB上升并持稳，对进口钴原料生产企业来说贴水较多，钴盐市场伺机摆脱跌势回归正常，在消费者积极询盘及采购的基础上，出现小幅反弹。目前硫酸钴价格在8.3—8.5万元之间，预期三元消费增加，市场前景乐观，原料成本居高，钴盐厂商表示，后市价格有望走高。



二. 硫酸镍市场走势分析

1. 2016-2017.6月硫酸镍月均价走势图



2. 2016-2017.6月LME镍结算价月均价走势图



2017年硫酸镍价格不断上涨，1-2月硫酸镍价格平稳于21050元/吨。3月，受下游三元材料前驱体厂家加大对硫酸镍的采购，硫酸镍月度均价，截止至8月初硫酸镍报价至23500。硫酸镍价格上涨，主要2016年国内新能源政策逐步发放迎来了新能源市场快速发展，受益于三元材料市场发展，中国硫酸镍生产数量逐步增长。2016年，



中国硫酸镍总产量约 24.7 万吨，同比增长 32.4%。其中，电镀级硫酸镍产量约 7.55 万吨，同比增长约 28.4%。2017 年上半年，中国累计生产硫酸镍约 13.33 万吨，同比增长 13%。

3 硫酸镍价格、产量、开工率一览表

日期	长江现货 1#镍价	硫酸镍价格	硫酸镍产量	硫酸镍厂开工率
2017 年 1 月	84524	21050	18730	76.14%
2017 年 2 月	87942	21050	21160	86.02%
2017 年 3 月	85339	21867.4	23850	95.82%
2017 年 4 月	80567	25083.3	21080	84.69%
2017 年 5 月	76676	23612.5	20700	83.16%
2017 年 6 月	74155	23250	26400	93.40%

2017 年 1 月适逢国内春节小长假，但由于三元材料需求旺盛，国内硫酸镍供应呈现偏紧状况，部分企业春节期间没有停产，也有部分企业提前结束假期投入到生产中，造成产量并未因为假期影响而大幅减产。2 月，硫酸镍厂家加紧生产，企业普遍维持偏高开工率，并且有扩产计划。3 月，三元材料和不锈钢厂需求持续增加推升硫酸镍价格走强，有部分硫酸镍厂开始提高产量，开工率也一度创下新高。4-5 月，随着不锈钢价格回落，加之三元材料需求减弱，硫酸镍生产商为避免库存囤积，选择减产，产量开始下滑，连续两月开工率下滑。6 月，由于下游三元正极材料需求旺盛，对硫酸镍有大量需求，带动硫酸镍价格走高，硫酸镍生产商再次提升产量。据统计，6 月硫酸镍产量 2.64 万吨硫酸镍，环比上涨 21.4%，同比增加 20.9%。

目前，随着三元正极材料需求旺盛，对硫酸镍需求扩大，国内几大公司都有增产计划，2017 年的硫酸镍产能预计有超过 35 万吨(如表 2 所示)，而 2018 年产能就目前计划能达到 47 万吨。同时有部分电解镍生产商在考虑转产硫酸镍。目前硫酸镍按照镍金属吨的角度计算，相比电解镍有相当不错的溢价。电解镍目前国内的销售状况一般，同时由于生产体系是硫酸体系，理论上转成并不困难。但是由于技术和一些外因目前还未有实质性转变。但未来原料供应不出问题的情况下，硫酸镍产量持续增长会是可预期的前景。

国内硫酸镍主要产能

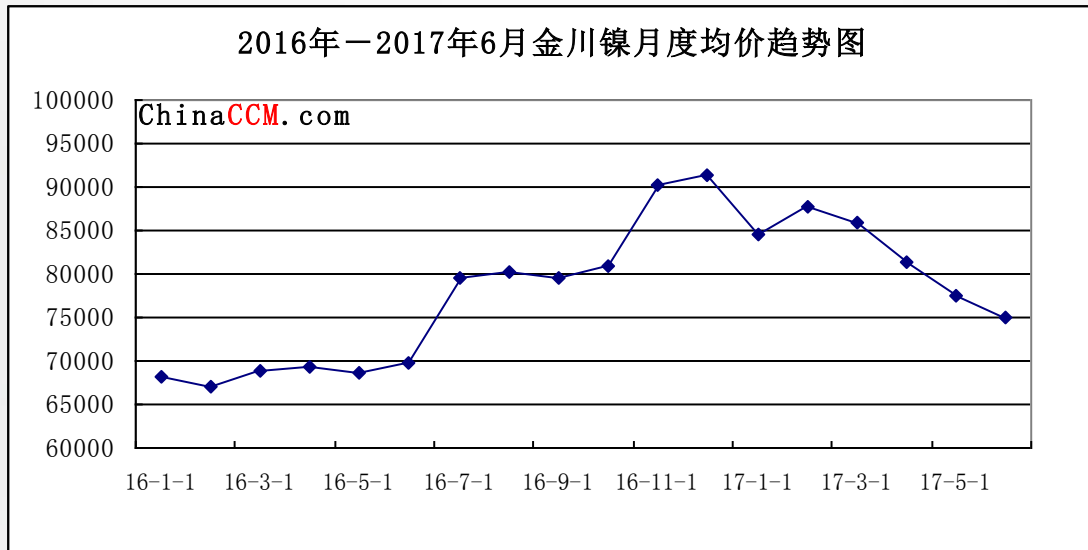
公司	2017 年产能 吨	增产计划	性质
金川	62000	40000	电池/电镀级
天津茂联	45000		电池级
吉恩	40000		电镀级
格林美	40000	40000	电池级
江门长优	27000		电池级
广西银亿	20000	20000	电池/电镀级
优美科	20000	20000	电池级
江西瑞峰	16000		电池/电镀级



河池西恩	15000		电池级
新乡超能	15000		电池级
金珂	12000		电镀级
启动北新	10000		电池级
广德环保	8000		电池/电镀级
江钨钴业	6000		电池级
深圳融合	6000		电池级
长江新能源	6000		电池级
上海镍捷	3000		电池级
合计	351000	120000	

资料来源：据公开资料统计

2016-2017.6月金川镍价走势图



2016-2017.6月 LME 镍收盘、结算价与金川价格对比表格

日期	LME 收盘价	LME 结算价	金川
2016年1月	8542	8483	68080
2016年2月	8326	8310	66950
2016年3月	8788	8704	68796
2016年4月	8914	8853	69285
2016年5月	8703	8689	68657
2016年6月	8975	8915	69750
2016年7月	10303	10252	79476
2016年8月	10398	10354	80230
2016年9月	10241	10188	79635
2016年10月	10304	10266	81011
2016年11月	11173	11143	90218





2016年12月	11025	11013	91309
2017年1月	10025	9984	84517
2017年2月	10697	10620	87783
2017年3月	10265	10230	85804
2017年4月	9664	9669	81356
2017年5月	9198	9154	77558
2017年6月	8983	8933	74918

2016-2017.6月伦镍价格与库存同比表格

市场	伦镍 美元/吨			伦镍库存 吨		
	2017年	2016年	同比	2017年	2016年	同比
1月	9380.29	8632.14	8.70%	382290	448314	-14.70%
2月	10619.5	8309.52	27.80%	377466	441912	-14.60%
3月	10230.43	8704.05	17.50%	378402	431652	-12.30%
4月	9668.61	8852.62	9.20%	379644	417438	-9.10%
5月	9154.29	8689.25	5.40%	378984	401766	-5.70%
6月	8933.45	8915.45	0.20%	372228	379338	-1.90%

2016-2017.6月长江现货镍价格与上交所库存同比表格

市场	长江现货 元/吨			上交所库存 吨		
	2017年	2016年	同比	2017年	2016年	同比
1月	84355.56	67812.5	24.40%	88941	60833	46.20%
2月	87941.67	67112.5	31.00%	89274	63599	40.40%
3月	85339.13	68484.78	24.60%	83481	73049	14.30%
4月	80566.67	69247.5	16.30%	84334	83887	0.50%
5月	76676.25	68433.33	12.00%	79790	96491	-17.30%
6月	74154.55	69747.5	6.30%	75263	98414	-23.50%

三. 硫酸锰市场行情

1. 硫酸锰市场走势分析

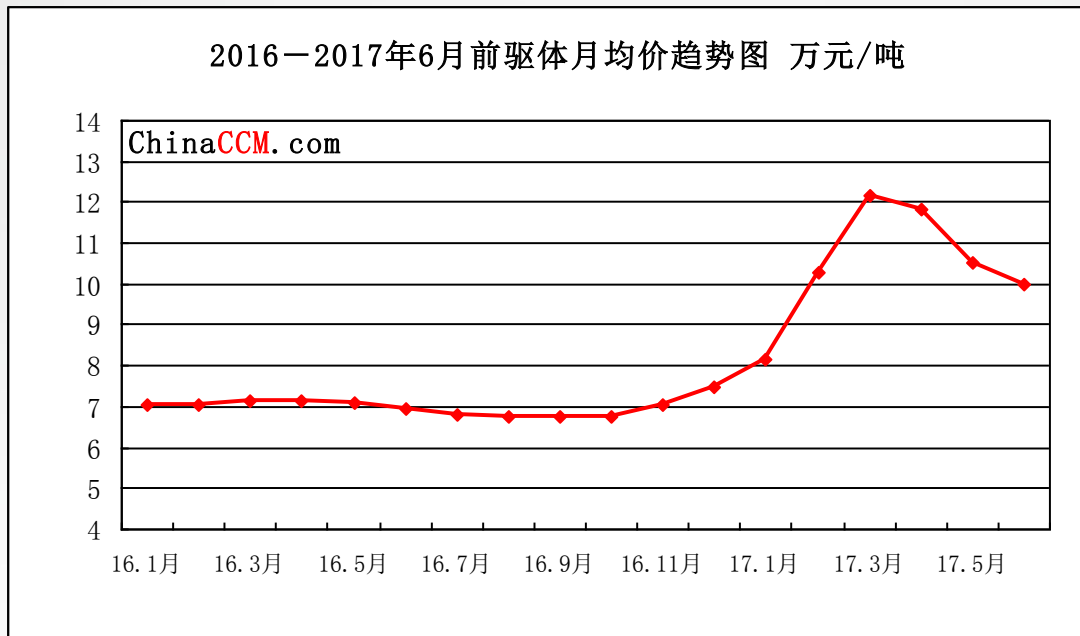
硫酸锰≥32% 月度均价	国内价格 元/吨	国际锰月均价 美元/吨
2016年1月	6800	1758
2016年2月	6800	2013
2016年3月	6800	1739
2016年4月	6700	1688



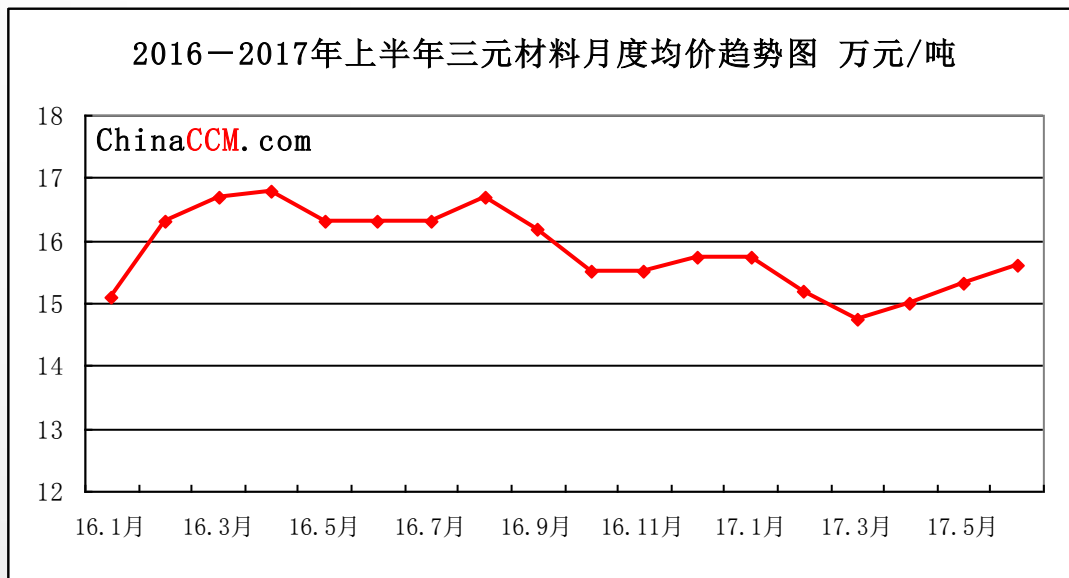
2016年5月	6300	1675
2016年6月	6300	1672
2016年7月	6300	1698
2016年8月	6300	1720
2016年9月	5850	1911
2016年10月	6000	1941
2016年11月	6200	2211
2016年12月	6500	2630
2017年1月	6500	2322
2017年2月	6500	2188
2017年3月	6500	2046
2017年4月	6500	2144
2017年5月	6500	2147
2017年6月	6500	1960

四. 前驱体、三元市场分析

1. 中国前驱体价格走势



2. 三元材料价格走势



3. 中国前驱体及三元材料市场供需分析

据中华商务网统计，2016年我国正极材料约16.4万吨，三元材料产量6.4万吨，磷酸铁锂产量约6万吨，钴酸锂年产量约4万吨。

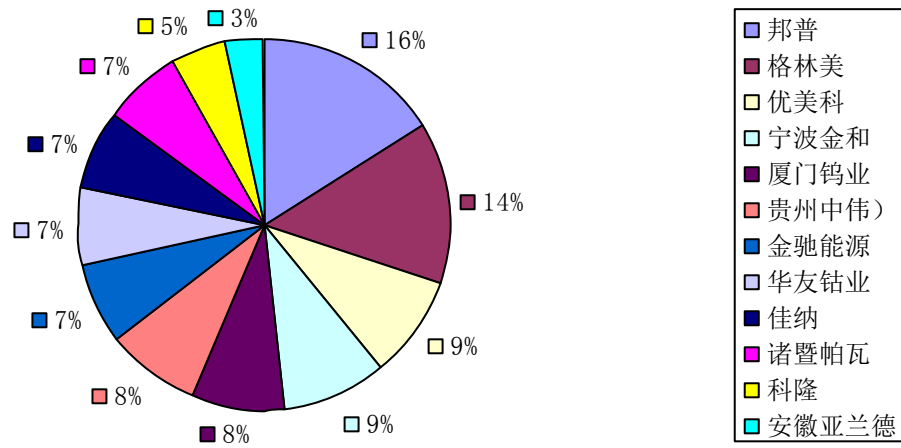
据不完全统计，上半年前驱体产量大概在4.7万吨，三元材料产量4.5万吨。磷酸铁锂3万吨，钴酸锂上半年产量约2万吨，正极材料上半年总产量大概在9.5万吨。

钴酸锂市场产量变化不大，基本与去年同期水平相当。主要增长体现在三元材料上，从产量数据显示，去年前驱体全年产量大概在7.6万吨，上半年的量已达到62%。三元材料去年产量是6.4万吨，上半年产量已达到4.5万吨，产量已达到去年全年的70%。前驱体方面，邦普、厦钨、格林美、华友在产量上都有较显著的增加。三元材料基本上主流企业都在搞扩产，实际产量也都有增加，也有企业产线投产，但实际产量未起来，部分企业也在给下游电池企业做材料代工。据中华商务网统计，目前前驱体及三元材料产能基本都在19—20万吨之间，2017—2018年是产能高速增涨期。

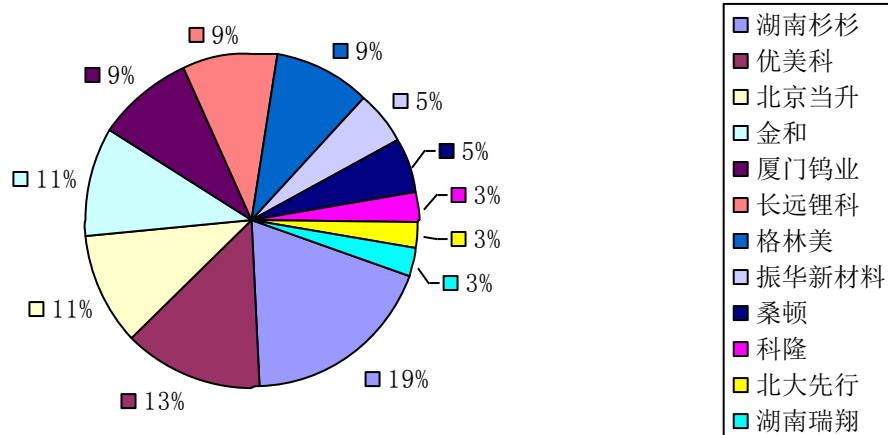
随着新能源行业的发展，锂电池产能也不断扩大，对钴、锂、镍、铜、石墨、需求增加，不同程度上带动了市场消费及价格上涨。但近半年，市场受金融面影响较大，炒作氛围较浓，市场出现急涨急跌的情况。原料价格普涨，而且涨幅都比较大，令电池企业成本压力大增，同样的汽车企业又要降成本，主要成本之一就是电池，那么也要求电池企业降成本，还是看到理性的市场，从供需面出发，少一些金融面的炒作，促进市场良性发展，加快新能源汽车应用步伐。



2017年上半年前驱体各生产企业产量情况



2017年上半年三元材料各生产企业产量情况

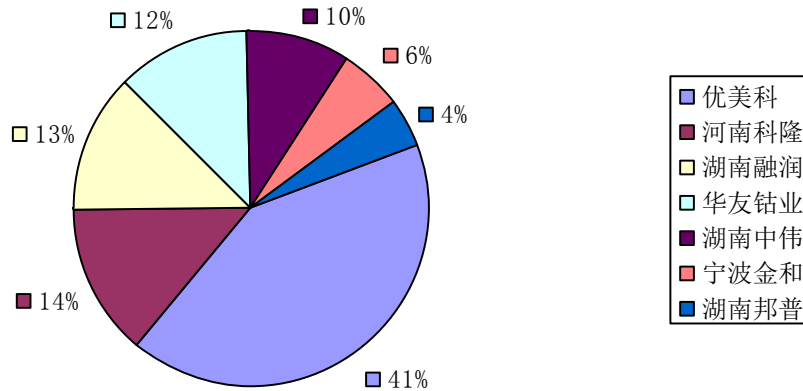


4. 中国前驱体市场出口分析





2017年上半年中国前驱体各企业出口量占比图



据海关数据显示，2017年6月镍钴锰氢氧化物出口量为1885吨，环比增长9.9%，同比增长72%。今年上半年镍钴锰氢氧化物出口总量为10019吨，同比增长95.8%。

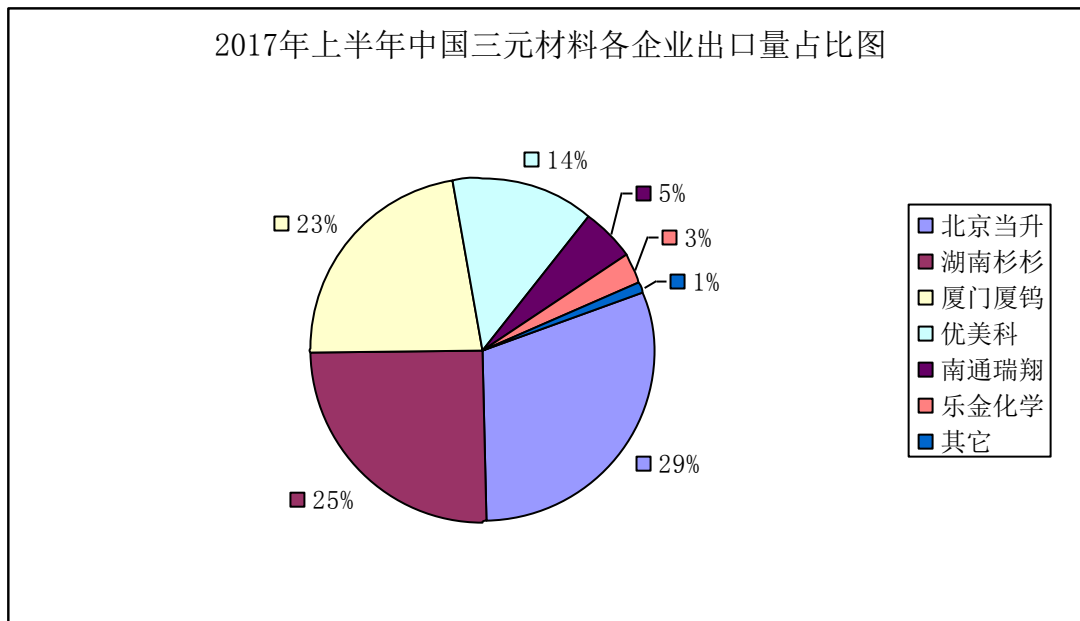
其中，按企业出口量来看，上半年优美科出口量占总量的41%，；河南科隆出口量占总量14%；其次是湖南融润，占总量的13%。

5. 中国镍钴锰氢氧化物出口产销国别量值表

商品名称	6月		1-6月		产销国别
	数量	金额	累计数量	累计金额	
镍钴锰氢氧化物	297,174	3,836,623	304,945	4,027,781	日本
	115,874	1,591,466	7,990,663	100,975,352	韩国
			100	3,316	英国
			252,400	3,303,116	美国
合计	413,048	5,428,089	8,548,108	108,309,565	



6. 中国三元材料市场出口分析



2017年6月锂镍钴锰氧化物出口量为774吨，同比增长51%。环比增加42%。上半年锂镍钴锰氧化物出口总量为3232吨，同比增加7.1%。其中当升公司占三元材料总出口量的23%，其次是湖南杉杉公司，出口量占比达到25%，出口量位居第三位的是厦钨出占比在23%。

7. 中国镍钴锰氢氧化物出口产销国别量值表

商品名称	6月		1-6月		产销国别
	当月数量	当月金额	累计数量	累计金额	
锂镍钴锰氧化物	521,022	11,394,326	1,802,939	37,271,760	韩国
	244,555	6,359,827	1,161,715	26,603,344	日本
			239,430	5,052,429	台澎金马关税区
			19,500	450,430	马来西亚
	8,660	142,493	8,660	142,493	西班牙
合计	774,237	17,896,646	3,232,244	69,520,456	

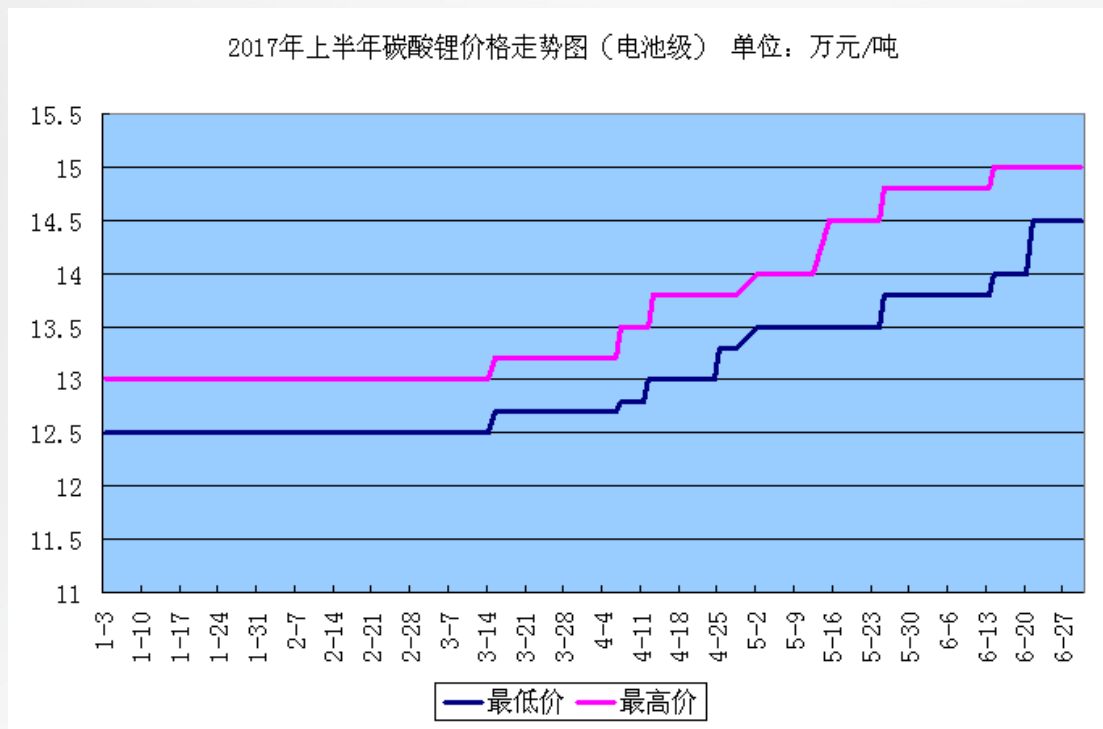
8. 2017年1-6月三元材料及前驱体出口情况对比表



三元材料（锂镍钴锰氧化物）单位：千克				前驱体（镍钴锰氢氧化物）			
时间	2017年	2016年	同比	时间	2017年	2016年	同比
1月	485037	483265	0.40%	1月	1782493	654265	172.40%
2月	459370	398400	15.30%	2月	1441201	544597	164.60%
3月	448401	592950	-24.40%	3月	1688184	816353	106.80%
4月	518573	514405	0.80%	4月	1523324	1007541	51.20%
5月	546626	516129	5.90%	5月	1699858	996739	70.50%
6月	774237	512283	51.20%	6月	1884674	1097679	71.70%
合计	3232244	3017432	7.10%	合计	10019734	5117174	95.80%

五. 上半年碳酸锂市场分析

1. 2017年上半年碳酸锂市场行情走势



上半年，电池级碳酸锂的均价是 13.07-13.70 万元/吨，一季度整体走稳在 12.5-13 万元/吨，6 月末价格最高，涨至 14.5-15 万元/吨，半年涨幅 15.69%。

1-3 月，市场需求淡季，电池级碳酸锂市场运行平稳，价格基本在 12.5-13 万元/吨徘徊。1-2 月，青海等盐湖地区受天气影响，盐湖提锂降低，产量下滑。下游市场受新政落地影响，询盘有所增加，但实际现货交易仍是有限。同时，受春节以及厂商检修影响，市场的交易也会变得延迟。市场偶有报价小幅上调现象，但整体价格变化不大，基本以稳为主。

3月下旬开始，碳酸锂市场行情逐渐反弹，价格走势不断稳中上涨。月初，工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部联合印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》，提出加快提升我国汽车动力电池产业发展能力和水平，推动新能源汽车产业健康可持续发展。该方案提出，也显示了国家对新能源市场的决心。同时，SQM 减少对国内碳酸锂供应量，国内碳酸锂原料来源下滑，厂商上调报价。由此开始，碳酸锂市场逐渐复苏，新能源市场放量增加，刺激了下游市场询盘以及实际买盘，现货交易不断跟进，市场价格也随不断反弹。4月，主流碳酸锂厂商检修，市场供应量减少，进一步扩大了现货供应紧张的局面。5-6月，正值市场需求旺季，整个锂盐市场供应均紧，价格走势继续稳中上行。

碳酸锂价格涨至高位，市场也出现分歧，高价位的接盘困难，采购商按订单采购，囤货意向减弱。主流大厂虽然已经正常生产，但短期市场供应紧张局面并没有缓解，预计8月左右市场的供应紧张的局面会有所缓和。当前电池级碳酸锂报价在15-15.5万元/吨，成交价格在15万元/吨附近，少数终端采购量大的企业成交价格或在14.5-15万元/吨，市场上15万元以下的现货继续减少。近日，蓝科锂业、中信国安上调工业级碳酸锂报价，逐步缩小与电池级碳酸锂价格。市场价格区间在12.5-14万元/吨，主流交易价格在13-13.5万元/吨。

当前新能源市场需求放量增加，对碳酸锂的需求不会减弱，支撑价格继续上扬。

2.2016-2017年上半年碳酸锂(电池级)月均同比及分析

产品名称	碳酸锂月均 (万元/吨)		同比
	2016年	2017年	
1月	13.91	12.8	-8.34%
2月	16.22	12.8	-21.39%
3月	18.00	12.9	-28.54%
4月	17.80	13.3	-25.21%
5月	17.18	14.0	-18.80%
6月	15.85	14.5	-8.46%

国内市场，受益于新能源汽车市场放量增长，2015年起，锂市场需求明显增加，价格走势也出现了跳跃式增长。2016年1季度，价格走势依旧在飞跃式上涨，3月均价上涨到了18万元/吨。而在4月开始，价格走势逐步下滑。主要是受到骗补事件的影响，国家补贴调整，动力电池规范条件，以及碳酸锂市场产能的逐步释放，市场供需紧张的矛盾逐步缓和，价格走势下滑，重新回归到合理价位。17年3月开始，国家推进动力电池发展，碳酸锂市场需求增加，价格走势稳步上行。虽然同比较去年减少，但从今年上半年市场行情走势来看，价格逐步上移。



3. 2017 年上半年碳酸锂进口量分析

据海关进口数据显示，今年 1-6 月，我国碳酸锂的月进口量同比依旧增长明显，尤其是 2 月份，同比增长 91.42%。1-2 月，青海等地区因天气原因以及检修，碳酸锂生产商停产或减产现象严重，工业级的碳酸锂市场现货供应减少。同时，一直以来，原料锂辉石以及锂云母都较紧张，加大了国内厂商的进口。2 月春节，3 月进口量有所减少。3-4 月，青海等地区气温逐渐转暖，市场工业级碳酸锂供应增加。同时，新能源政策的出台，下游正极材料市场需求放量，碳酸锂市场的需求量增加，进口进一步加大。4-6 月，国内主流碳酸锂厂商停产检修，国内市场大幅减少，市场供应紧张，现货价格上涨，进口持续增长。

据海关进出口数据显示，2017 年 1-6 月锂的碳酸盐累计进口 15,261,374 吨，去年同期进口量为 9,571,721 吨，同比增加 59.44%。今年 6 月进口 2,978,016 吨，同期进口 1,882,565 吨，同比增长 58.19%。即便如此，国内碳酸锂市场依旧呈现出现货紧张的状态。

4. 2017 年上半年氢氧化锂出口量分析

据海关进出口数据统计显示：2017 年 1-6 月氢氧化锂累计出口 8,501,903 吨，去年同期累计出口 3,883,317 吨，同比增长 118.93%。6 月出口 1,118,444 吨，去年同期出口 1,184,458 吨，同比减少 5.73%。今年整体氢氧化锂出口量都有明显增加，尤其是 3-5 月。

我国氢氧化锂产量较大，但国内市场启动尚未成熟，因此需求量有限。国外市场开发较早，技术成熟。近年来随着三元电池占比提升，市场需求量呈爆发式增长。

