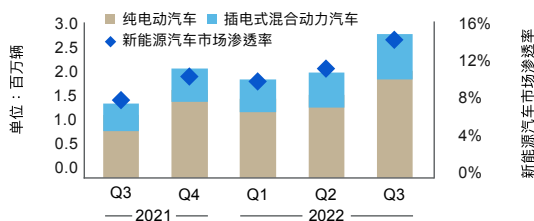


2022年第三季度钴市场最新动态

第三季度市场波动显著

全球电动车发展势头持续强劲，中国引领增长



第三季度全球新能源汽车销量预计将达到280万辆，同比增长70%，创历史新高。

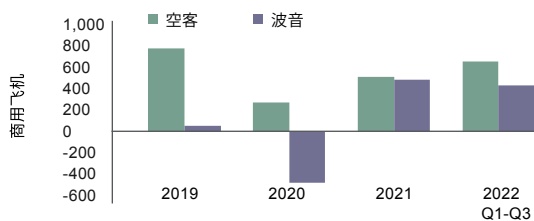


含钴电池占电动汽车电池市场的70%以上。尽管磷酸铁锂LFP电池的应用量增加，含钴电池仍是主流电池技术。



2022年1-9月，电动汽车电池钴消耗量同比增长75%。

航空业钴需求保持稳定，但全面复苏仍面临通胀加剧的风险



第三季度，飞机订单持续稳定，全球航空旅游业有所改善，商业航空业正在逐步复苏。

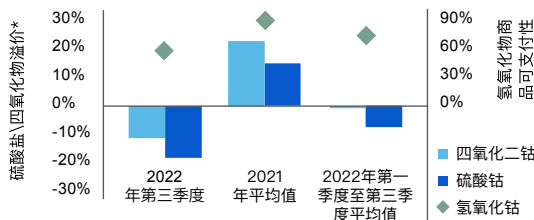


发电和医疗应用对钴合金的需求依然强劲。



下行风险：供应链中断问题持续存在 通货膨胀和天然气价格上涨引发市场焦虑，尤其是在欧洲。

在需求低迷的情况下，钴化学品相对于其金属产品以较低的折扣出售



在7月至8月中旬下跌近30%后，钴金属价格略有回升，受“国家粮食和物资储备局（NFSRA）采购和供应中断”的传言影响。



在供应充足的市场中，第三季度氢氧化钴应付款占比稳定在60%–65%。



化学品溢价仍为负值，市场需求疲软、库存水平较高。

钴产品和市场预期风险

短期

- ▲ 政府积极囤积和机构投机行为：现货金属供应减少。
- ▲ 对俄罗斯钴等矿产实施更多的贸易限制或制裁：限制区域金属供应。
- ◀ 刚果资源民族主义抬头：可能导致更加严苛的采矿法规，氢氧化物供应收紧。
- ◀ 区域地缘政治紧张局势加剧和航空旅游业的复苏：超合金对钴的需求增加。
- ◀ 更强有力的政策支持将推动短期电动汽车消费，提振硫酸钴需求。
- ▲ 刚果主要生产商/和印尼HPAL工厂将比预期更快地扩张和扩大生产。
- ▼ 随着新运输路线的开发，氢氧化物物流压力将大大缓解。
- ▲ 家庭实际收入与消费信心指数下降将继续影响便携电子设备（PE）需求。
- ▼ 全球经济衰退的威胁迫在眉睫，大宗商品价格将继续下跌，溢出效应将影响钴市场。

长期

- ▲ 全球范围内电动汽车的快速普及和增长给硫酸钴的供应带来压力。
- ▲ 随着能源转型的加速，发电和储能等领域对钴的需求量将增加。
- ◀ 消费者购买力的增强将提振便携电子设备（PE）的销售和生产。
- ▼ 重要相关生产国监管不断发生变化以及铜和镍价格的暴跌或将抑制新矿的开发。
- ▲ 原材料价格上涨将推迟电动汽车与传统燃油车成本平价的进程，从而阻碍电动汽车的广泛应用。
- ▲ 铜或/和镍的需求都将急剧上升，从而使钴副产品产量大大超过所需水平。
- ◀ 由于环境、社会和治理（VA ESG）和成本问题或颠覆性的电池技术，在电池的所有应用中，钴替代步伐将有所加快。
- ▼ 电池回收发展将超出我们的初始预期，抑制对原始材料的需求。

上行因素

下行因素

注：BEV=纯电动汽车；PHEV=插电式混合动力汽车；NEV=新能源汽车；LFP=磷酸铁锂 “高于金属价格的溢价/应支付的金属价格”

▲ 高 ◀ 中 ▼ 低风险发生概率；EV=电动汽车；ICE=内燃机汽车；ESG=环境、社会和治理；HPAL=高压酸浸

资料来源：Wood Mackenzie 钴市场服务