



CRU 价格评估方法论

钴

独立专家资讯

## CRU 价格评估方法论

# 钴

2025 年 12 月 15 日

## 目录

价格方法论 .....	4
适用范围 .....	4
依据 .....	4
数据提供者 .....	4
数据提交和提交流程 .....	4
数据提交依赖性和最低门槛 .....	5
最终价格评估 .....	5
专家判断 .....	5
标准化 .....	6
异常值的排除 .....	6
低流动性市场中的价格确定 .....	6
价格验证 .....	6
价格停更 .....	6
最终基准发布 .....	7
价格详情 .....	8
中国 .....	8
钴，99.8% Co，现货价格；中国，DAP 人民币/吨 .....	8
欧洲 .....	8
钴，99.8% Co，现货价格；欧洲，DDP 美元/磅 .....	8
美国 .....	9
钴，99.8% Co，现货价格；美国，仓库交货 美元/磅 .....	9
术语表 .....	10
适用于任何运输方式或多种运输方式的国际贸易术语规则 .....	10
适用于海运和内河运输的国际贸易术语规则 .....	10
使用的国家缩写 .....	10

## 价格方法论

### 适用范围

本方法论和定义指南涵盖所有地域市场中实物交易钴的价格，应与 CRU 集团合规框架及方法论指南（集团合规框架）结合阅读。本指南详细说明了特定商品方法论，具有优先效力，其余事宜见集团方法论指南。

### 依据

本方法论是在与行业协商的基础上制定的（包括通过我们的年度深度市场状况审查），使 CRU 能够捕捉市场流动性并建立可靠且具有市场代表性的价格。价格评估频率、国际贸易术语、货币、规模/数量、单位等定义与相关市场要求和行业惯例保持一致。

该方法论将严格遵守方法论规则与有限但必要的专家判断使用相结合（详见下文），以产生受益于严谨性、价格评估员专业知识和自由裁量权的价格。

通过标准化流程增强流动性，该流程允许提交可以标准化为 CRU 严格定义但来源于更广泛的数据。

交易价格被优先采纳，以帮助确保它们准确反映实际现货市场。在不损害准确性而是增强流动性的情况下，允许纳入集团合规框架中详述的其他类型的价格。

最终公布的价格为单一值或区间值，根据这些市场中不同的流动性水平和交易频率而定。

### 数据提供者

CRU 价格评估基于与处于供应链关键节点的众多市场参与者的定期联系。该联系人网络不断审查，以寻求买方和卖方的平衡，使其具有市场代表性。为我们定期提供趋势和数据的市场参与者被定义为“数据提供者”。

数据提供者必须能够获得与实际现货市场交易（购买或销售）相关的数据，或者如果方法论允许，获得还盘/报价信息，或者在相关时间段内没有任何其他数据的情况下，能够就此类价格提供可信的意见。因此，他们通常受雇于卖方的销售或营销职能部门和买方的采购职能部门，或担任交易职能。如能同样提供价格信息，数据提供者还可能包括财务职能部门的个人。

每个数据提供者都必须满足 CRU 集团合规框架及方法论指南第 2.4 节中规定的标准，并且必须存在于已批准数据提供者名单上，然后才能考虑将其数据纳入已发布的价格。

### 数据提交和提交流程

数据提供者可以通过电话、电子邮件、私人一对一即时通讯服务、其他私人通信方式或在适用的情况下通过专有 CRU 系统向 CRU 提交价格。

可接受的价格数据包括已完成和报告的交易、确认的还盘/报价、意向性还盘/报价以及市场观点。应向 CRU 指明提交的价格数据类型。交易价格被优先采纳，在这方面，可接受价格类型的层次结构遵循 CRU 集团合规框架及方法论指南第 3.1 节中描述的内容。在提交交易数据的情况下，CRU 寻求与双方核实每笔交易，但在无法做到这一点的情况下，可以咨询第三方或第四方。

对于每种产品，数据提供者向 CRU 提供与现货业务相关的单一价格数字或价格区间，除非在价格定义中另有说明（例如，如果是合同价格）。

数据提供者应向 CRU 提供与以下窗口内市场活动相关的可接受价格数据：

星期二 16:00 至星期四 16:00（适当的区域时区）之间提供的数据，或与此时间段相关的其他价格信息。

星期四 16:00 至星期二 16:00（适当的区域时区）之间提供的数据，或与此时间段相关的其他价格信息。

只有在窗口关闭之前提交给 CRU，数据才有资格被纳入后续价格评估。

## 数据提交依赖性和最低门槛

CRU 力求从广泛的活跃数据来源接收市场信息，并寻求增加愿意提交市场数据的公司数量。如果市场中活跃的参与者数量有限，并且从这些市场人士处收到的市场数据构成评估所基于的总数据的重要部分，CRU 将使用专家判断来决定是否排除、纳入或推迟收到的价格数据，直到收到更多信息。这种专家判断将基于对先前价格的观察、短期历史价格趋势、其他定量市场数据（包括其他相关活跃市场的价格）、生产商价格变动公告、定性信息（例如从与市场参与者或其他 CRU 价格评估员的互动中收到的信息）以及与市场相关的其他信息来源。

CRU 不规定确定本方法论文件涵盖的价格评估的最低数据门槛，以避免建立可能被视为不可重复的非代表性评估。不同市场的活跃时期不同，数据门槛可能导致价格评估不能准确反映市场。相反，价格评估员力求从广泛的行业参与者那里获取数据，这些数据需符合本方法论中规定的各个优质市场数据定义，例如规模、时间、装货地点，以建立优质评估

在零数据提交或所有提交被视为不可接受的情况下，价格评估员遵循“低流动性市场中的价格确定”部分中规定的流程，并使用专家判断来确定最终价格值。更多详细信息可在 CRU 集团合规框架及方法论指南第 2.1 节中找到。

## 最终价格评估

### 专家判断

专家判断可能适用于以下决定：提交的价格数据类型；交易是否以公平交易方式执行；是否需要提交的价格数据进行标准化；标准化的方式；以及在最终价格的计算中排除某一数据点（异常值的排除）。

专家判断也可用于在低流动性市场条件下确定最终价格值。

如有疑问，或者集体意见将提高判断的质量，价格评估员将在使用专家判断之前与一位或多位同事协商。

专家判断使用的一致性通过选择、正式和非正式培训和审查、监督和控制流程的组合来实现，如 CRU 集团合规框架及方法论指南第 4.5 节中详述。

### 标准化

完全符合价格规格的数据有资格在不进行任何调整的情况下纳入。不符合规格的数据仍可能有资格作为价格的输入，但需要经过标准化流程。标准化是一个重要的价格调整流程，用于使报告的市场信息与定价方法论保持一致。专家判断的形式为标准化价格的决定和/或选择标准化流程中使用的数值。

### 异常值的排除

价格评估员可以使用专家判断在最终价格的计算中排除某一数据点。在这样做时，他们会考虑在同一时间框架内从其他数据提供者收集数据的范围和分布；之前从同一数据提供者收到的数据；从数据提供者收到的非价格信息；来自其他来源的关于市场状态和方向的信息。最终价格中评估数据计算中纳入或排除了输入数据明确记录在案。

### 低流动性市场中的价格确定

在零数据提交或所有提交被视为不可接受的情况下，将使用专家判断来确定最终价格值。这一选择将基于：对前一周价格的观察；短期历史价格趋势；其他定量市场数据，包括其他相关活跃市场的价格、生产商价格变动公告；定性信息，例如从与市场参与者或其他 CRU 价格评估员的互动中收到的信息；以及与现货市场相关的其他信息来源。

价格评估员将使用其判断来评估他们可能拥有的任何此类市场信息的数量、质量和一致性。如果这些因素的一个或多个组合不能提供足够清晰的市场运动方向和程度的指示，足以使价格评估员更改价格，则先前值将沿用以形成当前期间值。

### 价格验证

来自数据提供者的信息和最终价格评估在 CRU 价格系统（CPS）的定价工作簿中记录和制定，SMU 价格在 SMU 调查和 SMU 的定价工作簿中记录和制定。最终价格由另一位价格评估员或编辑批准。

### 价格停更

只要有足够的买方、卖方和/或交易商供价格评估员进行准确评估，价格评估就将保持活跃。如果报价缺乏透明度或业务动态发生变化，可能会在市场咨询后停更。其历史记录仍将可用，但从停更之时起，将不再为该评估收集进一步的信息。

**最终基准发布**

价格通过 CRU Online、DataLab（CRU 数据交付平台）、包括 API 在内的数据源，在以下 CRU 服务中发布，在某些情况下可能通过渠道合作伙伴发布。价格发布日期可能会因公共假期而有所变化，在这种情况下，客户将提前收到通知。

发布于：

- 钴服务
- 贵金属和小金属服务

双周（每周两次）价格首发于每周二和周四英国时间 22:45 在 CRU Online 上。

## 价格详情

### 中国

钴，99.8% Co，现货价格；中国，DAP 人民币/吨

价格系列名称	钴，99.8% Co，现货价格；中国，DAP
货币	人民币
重量单位	吨
属性	不适用
价格基准	DAP
质量	最低 99.8% Co
条款	最少 1 吨 银行承兑（其他付款方式标准化）
关税和税费	含增值税，其他关税除外
交货	最少 1 吨，不超过 4 周远期
交易对手	主要消费市场：中国。装货地点：生产工厂。
评估说明	双周评估，每周二和周四。卖方向买方报告的业务 - 无贸易间活动。

### 欧洲

钴，99.8% Co，现货价格；欧洲，DDP 美元/磅

价格系列名称	钴，99.8% Co，现货价格；欧洲，DDP
货币	美元
重量单位	磅
属性	不适用
价格基准	DDP
质量	最低 99.8% Co
条款	最少 1 吨 现金/净 30-60 天标准
关税和税费	完税
交货	最少 1 吨，不超过 8 周远期
交易对手	主要消费市场：欧洲码头/地点。装货地点：欧洲主要港口/仓库。
评估说明	双周评估，每周二和周四。卖方向买方报告的业务 - 无贸易间活动。



## 美国

钴，99.8% Co，现货价格；美国，仓库交货 美元/磅

价格系列名称	钴，99.8% Co，现货价格；美国，仓库交货
货币	美元
重量单位	磅
属性	不适用
价格基准	仓库交货
质量	最低 99.8% Co
条款	最少 1 吨 现金/净 30-60 天标准
关税和税费	完税
交货	最少 1 吨，不超过 8 周远期
交易对手	主要消费市场：美国码头/地点。装货地点：美国主要港口/仓库。
评估说明	双周评估，每周二和周四。卖方向买方报告的业务 - 无贸易间活动。

## 术语表

### 适用于任何运输方式或多种运输方式的国际贸易术语规则

- EXW - 工厂交货
- FCA - 货交承运人
- CPT - 运费付至
- CIP - 运费和保险费付至
- DAT - 目的地或目的港的集散站交货
- DAP - 目的地交货
- DDP - 完税后交货

### 适用于海运和内河运输的国际贸易术语规则

- FAS - 船边交货
- FOB - 船上交货
- CFR - 成本加运费
- CIF - 成本、保险费加运费

### 使用的国家缩写

我们使用 ISO 3166 alpha-2 标准国家代码



## 联系我们

我们通过有限期限的许可证向客户授予访问 CRU 研究、数据和价格的权限，提供一系列选项以满足客户的使用要求。

请通过 [emeia.sales@crugroup.com](mailto:emeia.sales@crugroup.com) 联系我们以获取更多信息或确定最适合您业务的选项。



London | Beijing | Dubai | Houston | Johannesburg | Mumbai | Pittsburgh | Riyadh | Santiago  
Sao Paulo | Seoul | Shanghai | Sheffield | Singapore | Sydney | Tokyo