

# Kobalthausse

**Kobalt was tot voor kort een bij investeerders relatief onbekend metaal dat als bijproduct van andere basis-metalen werd gedolven.** Daar kwam verandering in toen de prijs explosief steeg. Begin 2016 kostte een ton kobalt nog 25.000 dollar. De prijs van het metaal liep vorig jaar op naar 70.000 dollar en er lijkt nog geen einde aan de klim.

**D**e prijs van een ton kobalt piekte in maart op 95.000 dollar om in de weken daarna licht terug te vallen. Het is nog geen recordkoers, want in 2008 werd een niveau van 110.000 dollar bereikt. De oorzaak van de recente prijsstijging is het verwachte tekort op de wereldmarkt voor kobalt.

## MARKT IN DEFICIT

In 2017 was de wereldwijde vraag naar kobalt voor het eerst in zeven jaar groter dan het aanbod. Analisten verwachten dat deze trend de komende jaren zal doorzetten. Kobalt werd wegens de specifieke eigenschappen lange tijd hoofdzakelijk in vliegtuigmotoren, gasturbines en staallegeringen gebruikt. Deze toepassingen zijn er nog steeds, alleen is er de voorbije jaren nog een snelgroeiende markt bijgekomen. Vorig jaar werd meer dan 40 procent van alle gemijnde kobalt gebruikt in lithium-ion-batterijen, zowel de kleinere varianten voor mobiele toestellen als de grote voor hybride en elektrische voertuigen. Vanaf 2020 zullen lithium-ion-batterijen naar verwachting meer dan de helft van de totale vraag uitmaken. China wil dat tegen 2025 minstens een vijfde van de nieuw verkochte wagens hybride of elektrisch is.

Er bestaan verschillende types batterijen voor elektrische voertuigen die gecatalogeerd worden volgens de chemische samenstel-

ling van het kathodepoeder dat wordt gebruikt. Kobalt speelt in de technologieën die momenteel de dienst uitmaken een belangrijke rol. De batterijen van het type NCA (nikkel, kobalt en aluminium) bestaan al sinds 1999 en worden door Tesla gebruikt en door Panasonic en Tesla zelf geproduceerd. Alle andere constructeurs gebruiken de NMC-variant (nikkel, magnesium en kobalt). Het Belgische Umicore is marktleider in de productie van het kathodepoeder voor NMC-batterijen.

## CONGO ZWAAIT DE PLAK

Kobalt is voor slechts 6 procent afkomstig uit primaire productie. Het overgrote deel wordt gedolven als bijproduct van koper, nikkel en molybdeen. Uit cijfers van de United States Geological Services (USGS) bleek dat de mondiale kobaltproductie in 2017 licht daalde naar 110.000 ton tegenover 111.000 ton een jaar eerder. Opvallend is dat bijna 60 procent uit de Democratische Republiek Congo komt. Nummers twee en drie, Rusland en Australië, volgen op grote afstand. De cijfers van USGS gaan over de kobaltertsen, de raffinage en verwerking tot het eindproduct gebeuren niet noodzakelijk ook in het land waar de ertsen werden gedolven.

Glencore is de grootste producent. Het Zwitserse bedrijf bezit kobaltactiva in Congo, Canada en Australië en produceerde vorig jaar 27.400 ton kobalt,



**KOBALT WERD  
LANGE TIJD  
HOOFDZAKE-  
LIJK IN Vlieg-  
TUIGMOTOREN,  
GASTURBINES  
EN STAAL-  
LEGERINGEN  
GEBRUIKT.  
DAAR IS EEN  
SNEL GROEIEN-  
DE MARKT  
BIJGEKOMEN:  
LITHIUM-ION-  
BATTERIJEN**

goed voor bijna een kwart van de wereldproductie. Glencore heeft de voorbije jaren fors geïnvesteerd in de Katanga-mijn in Congo. Daardoor zal de productie dit jaar met ruim 40 procent toenemen naar 39.000 ton. Het wereldmarkt-aandeel van de mijngroep zal daarmee klimmen naar ongeveer een derde. Voor 2019 wordt zelfs op 65.000 ton gerekend. Daarna zou de productie stabiliseren. Op grote afstand van Glencore volgt China Molybdenum met vorig jaar een productie van 9.300 ton. Ook het Braziliaanse Vale en Gécamines spelen nog een rol van betekenis. De rest van het aanbod zit gespreid over een groot aantal kleinere spelers.

Hetzelfde beeld als bij de productie zien we bij de geografische verdeling van de reserves. Ook hier speelt Congo een hoofdrol met een aandeel van bijna de helft in de wereldwijde kobaltreserves, die op ongeveer 7 miljoen ton worden geschat. Daarna volgen Australië en Cuba met respectievelijk 14 en 7 procent. Geen enkel ander land