



钨钼云商：2020年主要钨产品价格波动

中国钨产品	60%黑钨精矿 (万元/标吨)	55%白钨精矿 (万元/标吨)	APT (万元/吨)	70%钨铁 (万元/吨)	碳化钨 (元/公斤)	钨粉 (元/公斤)	国际钨产品	欧洲APT (美元/吨度)	鹿特丹钨铁 (美元/千克)
当月波动	1.79%	0.61%	3.57%	0.74%	4.12%	3.82%	当月波动	4.49%	9.27%
2020/12/31	8.5-8.6	8.2-8.3	13-13.1	13.6-13.8	200-204	203-205	2020/12/30	230-235	33-34.2
2020/11/30	8.35-8.45	8.15-8.25	12.55-12.65	13.5-13.7	193-195	195-198	2020/11/27	220-225	30-31.5
1月均价	8.69-8.79	8.39-8.49	13.5-13.7	14.2-14.5	207-209	210-212	1月均价	235-245	29.16-30.15
2月均价	8.92-9.02	8.62-8.72	13.8-14	14.65-14.95	213-215	216-219	2月均价	239.38-245	34.04-35.19
3月均价	8.63-8.73	8.33-8.43	13.4-13.6	14.97-15.27	212-215	215-218	3月均价	240-245	34.56-35.63
4月均价	7.47-7.57	7.17-7.27	11.7-11.9	13.71-14.01	190-193	193-195	4月均价	234.44-240.56	29.49-30.42
5月均价	7.85-7.95	7.55-7.65	12.1-12.3	13.6-13.9	189-191	192-193	5月均价	213.75-223.75	26.79-27.71
6月均价	7.96-8.06	7.66-7.76	12.17-12.31	13.54-13.84	189-191	192-193	6月均价	211.25-221.25	25.69-27.26
7月均价	8.01-8.11	7.91-8.01	12.23-12.37	13.5-13.8	187-189	190-192	7月均价	205-212.78	24.69-26.16
8月均价	8.3-8.4	8.2-8.3	12.6-12.77	13.5-13.8	193-195	195-198	8月均价	205.56-210.56	23.96-25.56
9月均价	8.5-8.6	8.4-8.5	12.89-13.03	13.5-13.8	199-201	201-204	9月均价	216.75-222.5	24.375-25.888
10月均价	8.31-8.41	8.21-8.31	12.65-12.75	13.39-13.69	196-198	198-201	10月均价	216-222.5	26.35-27.36
11月均价	8.23-8.33	8.13-8.23	12.46-12.56	13.34-13.62	192-194	194-197	11月均价	220-225	27.86-29.63
12月均价	8.43-8.53	8.33-8.43	12.8-12.9	13.53-13.73	197-200	199-202	12月均价	224.44-230.55	32.28-33.49
本月环比	2.42%	2.44%	2.72%	1.11%	2.85%	2.56%	本月环比	2.24%	1.50%

上图用以分析主要钨产品月度平均价格的环比变化，国际钨产品当月平均价为截止发稿前最新公布数据。

本期内容提要

作为2020年最后一个月，钨市以小涨局面收尾，也为明年开局奠定基础。在钨精矿坚挺向上的支撑下，下游钨品成本增加还在缓慢的跟涨中。截止12月31日65%黑钨精矿价格涨至8.7万元/吨，APT涨至13.1万元/吨，中颗粒碳化钨成交普遍站上200元关口。

12月份随着宏观经济面的向好，行业信心不断改善，APT倒挂现象逐渐缓解，钨粉末报价先涨，低价出货现象持续减少，上游积极心态传导至下游，硬质合金企业受原材料持续上涨影响，切削刀片计划在元旦过后率先调价，钨市重心整体抬升。

本月主要钨产品动态

钨精矿：12月份，洛阳地区除了洛钼以外的钨矿山受环保因素影响陷入停产状态，东北地区部分钨矿山率先展开检修工作，加上补货需求提升，推动钨精矿价格继续上涨。

APT：APT成交价重回13万关口，与前期涨价不同，虽然涨势缓慢，但都得到下游需求坐实，市场稳固向上走势更加稳健。

钨粉末：12月份钨粉末下游客户补货积极性增加，不少已提前锁定春节前后的原料，成交价稳中有升，呈现报价先涨，成交滞后跟进现象。

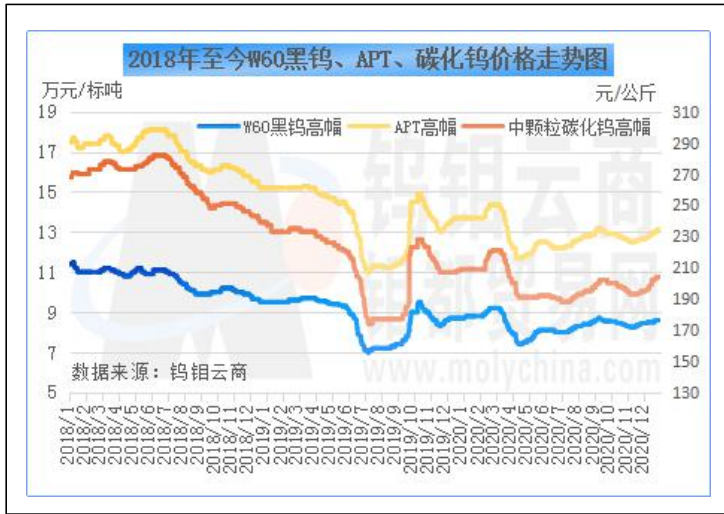
钨铁：12月份钢厂为年末进行备货，成交活跃度提升，散货市场也存在不少买货现象，钨铁市场量价回升。

钨酸钠：钨酸钠市场成交向报价上限靠拢，年末因原材料价格上涨推动下游进场展开备货，目前96%钨酸钠主流价在10.2-10.4万元/吨。

硬质合金：钨原料价格累计涨幅较大，且未来几个月看涨趋势明确，硬质合金产品存在提价要求。

钴粉：市场传闻，继2020年收储之后，2021年上半年我国钴将再次收储，支撑钴价再度上涨。

国内外主要钨产品价格走势（更新至2020年12月31日）



钨产品进出口数据汇总（2020年11月份）

钨钼云商：2020年中国钨产品进出口总量统计表（1-11月份）

2020年 (单位：吨)	2020年1-2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月	2020累计
钨进口总量	2565.61	2210.39	1942.96	1502.11	1270.33	939.61	972.99	1244.82	985.44	1039.86	14674.11
钨出口总量	118.57	71.85	0.00	0.00	273.96	388.04	343.06	1217.88	292.22	219.20	2924.79

数据来源：海关总署；数据整理：钨钼云商/钨都贸易网

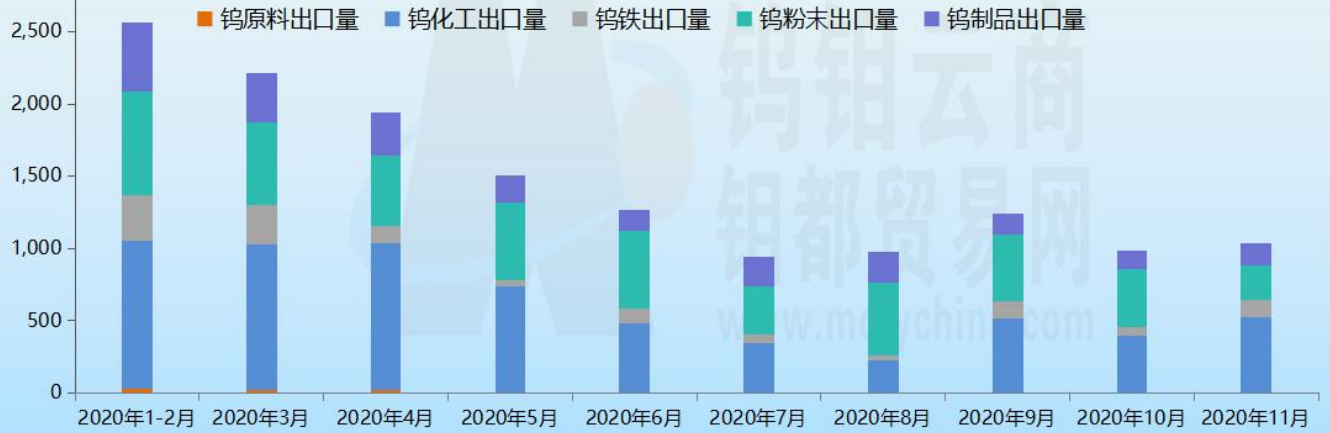
钨钼云商2020年11月中国钨出口量统计（单位：吨，来源：国家海关）

商品	11月出口量	10月出口量	环比	去年11月	同比	1-11月累计	去年1-11月累计	同比
钨矿砂及其精矿	0	0	-	0	-	0	16.769	-100.00%
钨酸	0.1	0	-	0	-	71.1	148.112	-52.00%
三氧化钨	221.125	221.5	-0.17%	271.52	-18.56%	2645.835	4098.531	-35.44%
未列名钨的氧化物及氢氧化物	140	40	-	272	-48.53%	1249.671	3193.332	-60.87%
仲钨酸铵	61	67	-8.96%	143	-57.34%	977.91	2977.45	-67.16%
钨酸钠	0.6	3.1	-	5.5	-	42.35	77.375	-45.27%
偏钨酸铵	105.576	68	55.26%	40	163.94%	1358.238	1827.672	-25.68%
其他钨酸盐	0		-	0	-	1.511	1.38	9.49%
碳化钨	150.765	228.675	-34.07%	353.536	-57.36%	2998.556	4190.041	-28.44%
钨铁	117.25	56	109.38%	146	-19.69%	1251.075	1944.23	-35.65%
钨粉	84.201	176.707	-52.35%	132.81	-36.60%	1777.334	2014.937	-11.79%
未锻轧钨，包括简单烧结成的条、杆	27	22	22.73%	79	-65.82%	739.447	1064.852	-30.56%
钨丝	26.728	24.31	9.95%	20.052	33.29%	260.671	259.858	0.31%
钨废碎料	12.5	2.091	497.80%	25	-50.00%	362.086	472.214	-23.32%
钨条、杆、型材及异型材、板、片、带、箔	65.196	55.669	17.11%	21.471	203.65%	634.69	547.731	15.88%
其他钨制品	27.815	20.388	36.43%	34.491	-19.36%	303.638	378.814	-19.85%
总量	1039.856	985.44	5.52%	1544.38	-32.67%	14674.112	23213.298	-36.79%

2020年1-11月中国出口钨产品分类汇总每月数量变化

单位：吨

数据来源：海关总署、钨钼云商/钼都贸易网



钨钼云商：2020年中国进口钨产品分类汇总表（1-11月份）

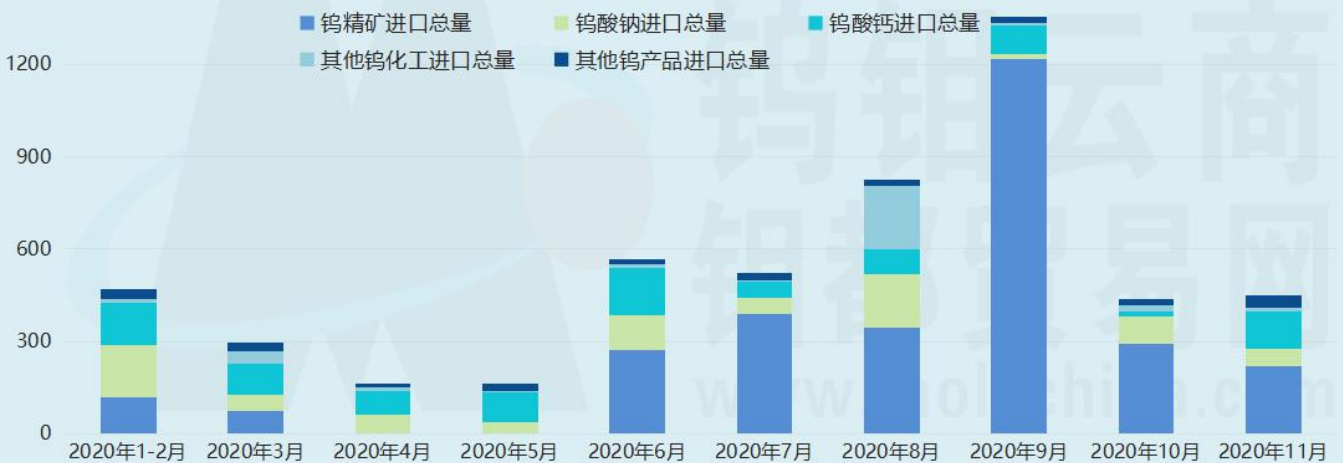
2020年钨进口量统计 (单位：吨)	2020年1-2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月	2020累计	11月环比
钨进口总量	472.37	295.91	162.60	161.10	566.92	522.61	826.19	1356.14	438.80	449.25	5251.88	2.38%
钨精矿进口总量	118.57	71.85	0.00	0.00	273.96	388.04	343.06	1217.88	292.22	219.20	2924.79	-24.99%
钨酸钠进口总量	168.38	54.90	60.56	36.86	112.58	54.86	176.33	19.24	91.09	58.19	832.99	-36.12%
钨酸钙进口总量	139.05	99.20	79.32	99.24	152.01	51.47	79.00	90.26	15.72	121.49	926.75	673.01%
其他钨化工进口总量	11.02	42.43	8.98	3.93	13.26	3.07	208.07	10.72	17.04	12.39	330.92	-27.29%
其他钨产品进口总量	35.34	27.53	13.75	21.07	15.11	25.16	19.73	18.04	22.73	37.98	236.43	67.07%

数据来源：海关总署；数据整理：钨钼云商/钼都贸易网

2020年1-11月中国进口钨产品分类汇总每月数量变化

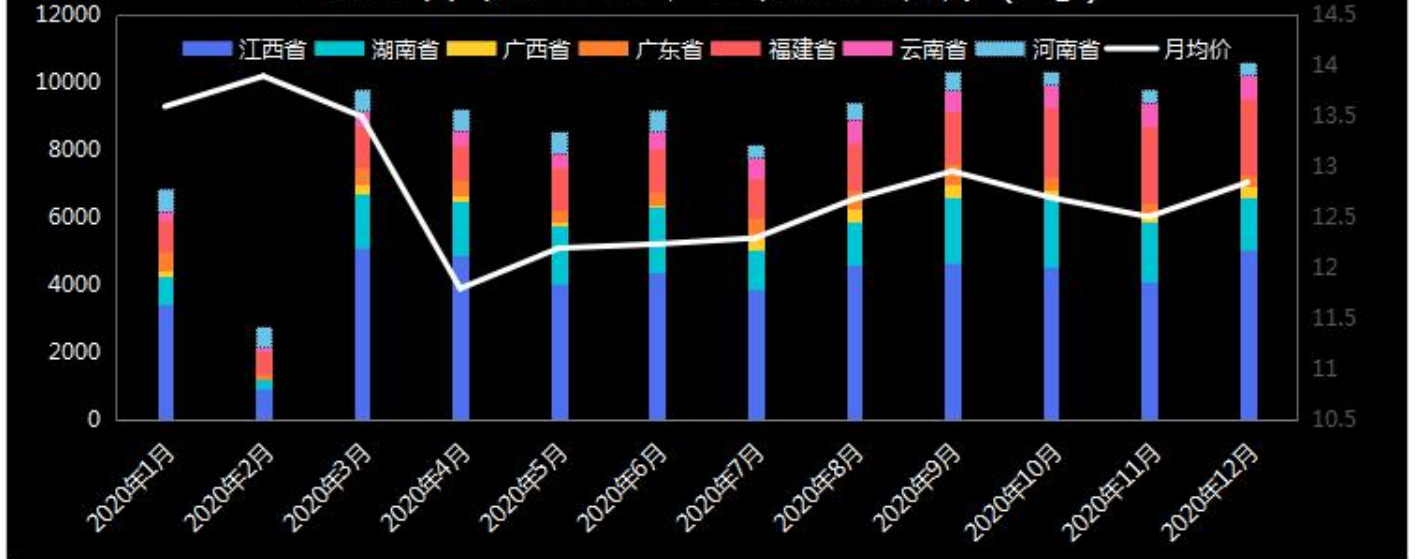
单位：吨

数据来源：海关总署、钨钼云商/钼都贸易网



中国 APT、钨粉末生产情况（2020 年 12 月份）

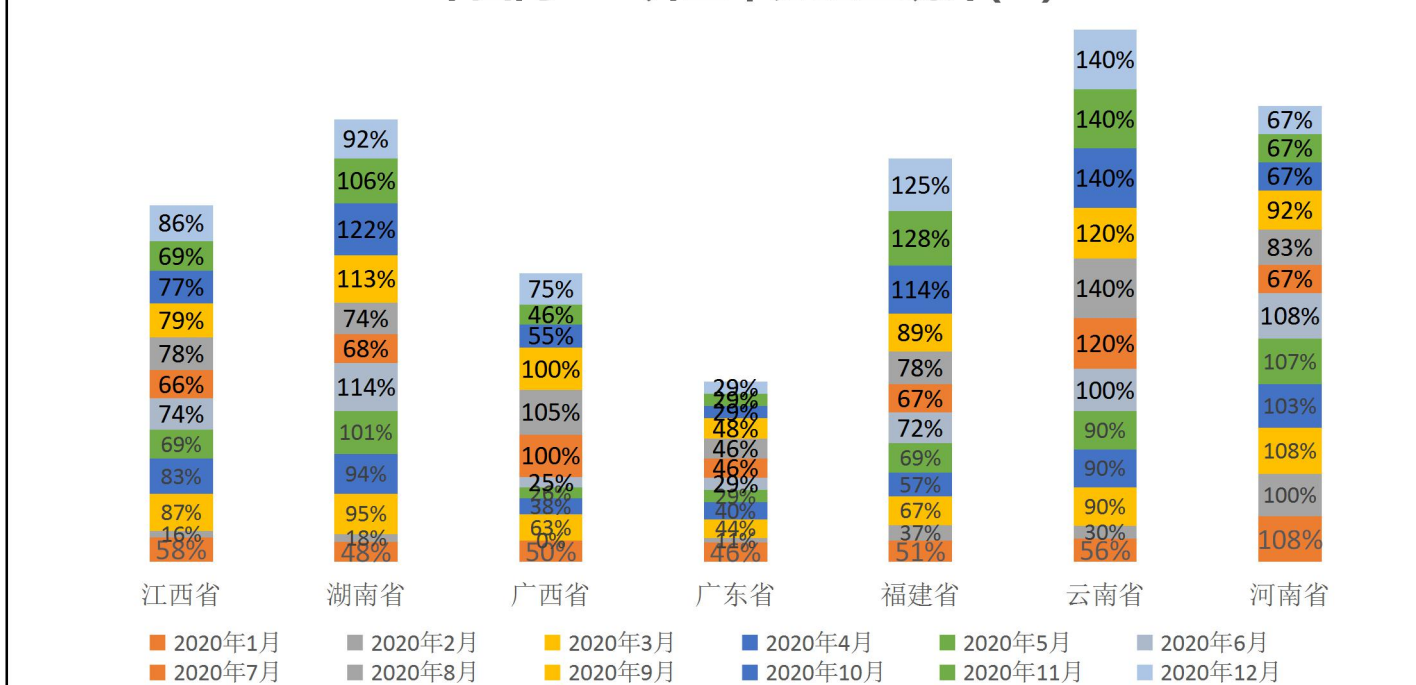
2020年国内APT生产量分地区统计（吨）



2020年国内APT生产量分地区统计（吨）

分地区	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月	2020年12月
江西省	3439	923	5124	4905	4060	4380	3865	4619	4687	4548	4093	5058
湖南省	820	310	1610	1594	1725	1930	1160	1250	1915	2080	1800	1570
广西省	200	0	250	150	103	100	400	420	400	220	185	300
广东省	550	130	530	480	350	350	550	550	580	350	350	350
福建省	920	660	1200	1020	1250	1300	1200	1400	1600	2050	2300	2250
云南省	280	150	450	450	450	500	600	700	600	700	700	700
河南省	650	600	650	620	640	650	400	500	550	400	400	400
月均价	13.6	13.9	13.5	11.8	12.2	12.3	12.29	12.69	12.96	12.7	12.51	12.84

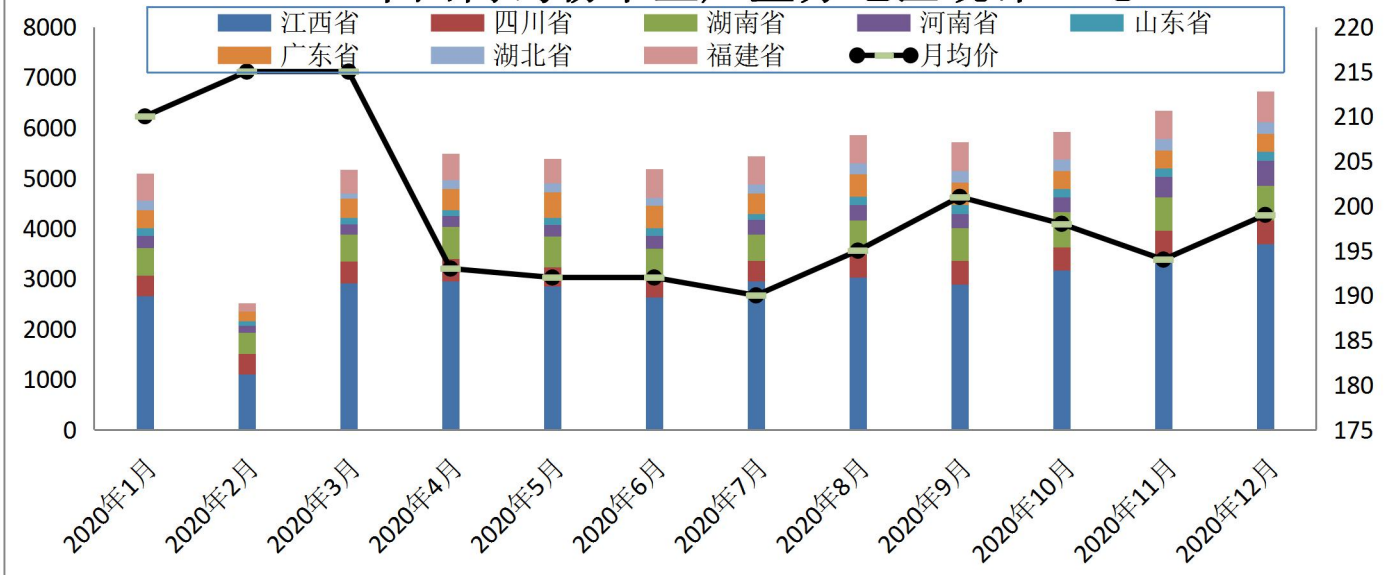
2020年国内APT开工率分地区统计(%)



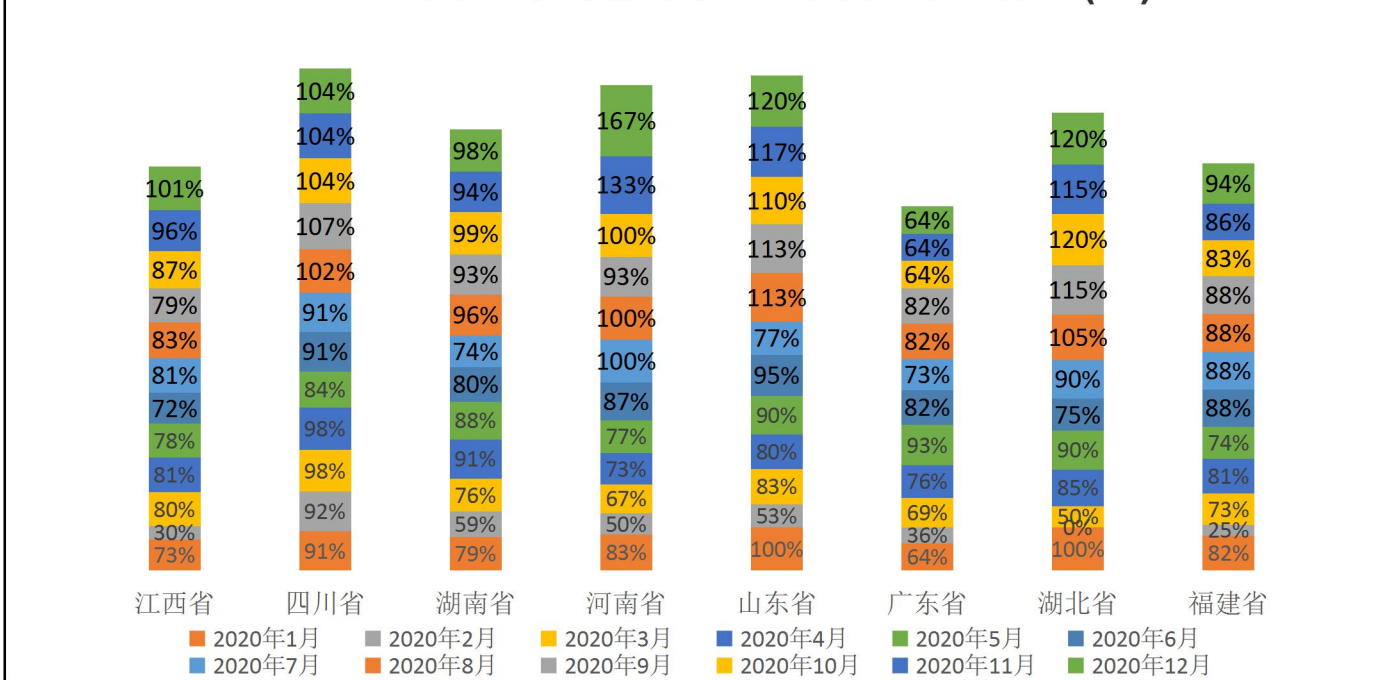
2020年国内钨粉末生产量分地区统计(吨)

分地区	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月	2020年12月
江西省	2650	1100	2910	2950	2850	2630	2950	3030	2880	3160	3490	3690
四川省	410	415	440	440	380	410	410	460	480	470	470	470
湖南省	550	410	535	640	615	560	515	670	650	690	660	685
河南省	250	150	200	220	230	260	300	300	280	300	400	500
山东省	150	80	125	120	135	143	115	170	170	165	175	180
广东省	350	200	380	420	510	450	400	450	450	350	350	350
湖北省	200	0	100	170	180	150	180	210	230	240	230	240
福建省	530	160	475	525	480	570	570	570	570	540	560	610

2020年国内钨粉末生产量分地区统计(吨)



2020年国内钨粉末开工率分地区统计(%)



下游产业：手机、汽车、挖掘机产销量（2020年11月份）

单位：万部

2019/2020年11月手机出货量变化



数据来源：中国信通院

数据整理：钨钼云商

中国信通院：2020年11月国内手机市场总体出货量 2958.4 万部，同比下降 15.1%；

1-11月，国内手机市场总体出货量累计 2.81 亿部，同比下降 21.5%。

11月，我国汽车产销量分别达 284.7 万辆和 277 万辆，环比分别增长 11.5% 和 7.6%，同比分别增长 9.6% 和 12.6%。

截至 11 月，我国汽车产销量已连续 8 个月呈现增长，其中销量增速已连续 7 个月保持在 10% 以上。

单位：万辆

2019-2020年11月汽车产量变化



数据来源：中国汽车工业协会统计

数据整理：钨钼云商

单位：台

2019/2020年11月挖掘机销量变化



数据来源：中国工程机械工业协会挖掘机分会 数据整理：钨钼云商

据中国工程机械工业协会统计，2020年11月纳入统计的 25 家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机 32236 台，同比增长 66.9%；其中国内 28833 台，同比增长 68%；出口 3403 台，同比增长 57.8%。

2020年1-11月，共销售挖掘机 296075 台，同比增长 37.4%；其中国内 265545 台，同比增长 38.4%；出口 30530 台，同比增长 28.8%。

欧科亿上市首日暴涨 80%

12月份被称为“国内硬质合金数控刀片领域第一股”的欧科亿上市，发行价格 23.99 元/股，本次发行后公司的无限售条件流通股股票数量约为 2274.82 万股，占发行后总股数的 22.75%。

开盘首日，欧科亿大涨逾 80%，截止上午 10 时 50 分左右，报 43.7 元。

限电怎么回事？对经济有何影响？

针对南方多地电力供应偏紧，国家发改委 17 日回应了三点原因：

一是工业生产快速恢复拉动用电增长，主要体现在限电三省 11 月工业增加值同比增长较快。

二是遭遇极寒天气进一步增加用电负荷：12 月以来受强冷空气影响，湖南、江西气温异常偏低，这些地区采暖以电力为主，遇到极寒天气进一步加剧电力消耗；

三是外受电能力有限和机组故障增加电力保供困难。湖南外受电通道能力 600 万千瓦、江西外受电通道能力 260 万千瓦，目前已全部送足。

12 月以来已有浙江、湖南、江西三省发出限电通知，多省电网处于“紧平衡”状态。

日本机床：订单额时隔 26 个月首次增加

日本机床工业协会数据显示：11 月日本机床订单业绩为 886.8 亿日元（约 56 亿人民币），同比增长 8.6%，这是从 2018 年 9 月之后，约 26 个月以来的首次增长。

据悉日本机床的订单额已经恢复至疫情扩大前的水平，订单环境得到极大的改善。在海外订单方面，需求的复苏趋势明显，占订单总额约 7 成的海外订单额增加 22.5%。

中国地区的增长尤为明显，基础设施、智能手机、汽车等行业的订单持续增加。

美国地区出现了缓慢改善的迹象，时隔 22 个月高于上年，增长 6.7%，而北美出现汽车相关领域的大单。除了农机和工程机械之外，模具机床订单也出现复苏。

欧洲地区订单 9 个月来首次超过 100 亿日元。来自德国的订单时隔 24 个月转为同比增长，增长 34.5%。

相较之下，日本国内的需求则相对疲软。日本国内订单额已连续 24 个月低于去年同期，连续两个月低于 300 亿日元，萎靡不振。并且由于疫情再扩大等因素的影响，投资谨慎态度仍在增强。

下月预判与关注

钨原料：

预计 2021 年 1 月份钨原料市场仍存在小涨的可能性。

原因主要是钨矿山将陆续进入停产检修阶段，市场供应将处于收紧状态，有利于支撑价格继续小涨运行。

12 月份 60%黑钨精矿已达到 8.5 万以上，下个月 65%黑钨精矿存在触及 9 万关口的可能性。

钨化工：

1, APT 企业将集中于 1 月中下旬开始进入停产检修阶段，12 月份下游集中进场采购，APT 企业在不缺乏订单的情况下，惜售操作为主，下个月将跟随原材料价格进行调整。

2, 钨酸钠市场存在上涨的可能性，下个月有望回归 10.5 万元。

钨粉末、制品、硬质合金：

1, 钨粉末报价还存在继续上调的可能性，下游存在少量春节前后补货需求，但数量相对有限，因为前期有厂家已陆续进行补充库存。

2, 钨制品市场存在新一轮备货需求，成交量有望扩大。

3, 1 月份硬质合金开局将迎上涨，春节前一轮备货也将逐渐展开。