

本期内容提要

11月回顾：11月份钨市场探底运行，钨精矿月度下跌7000元/标吨，APT月度下跌8000元/吨，碳化钨月度下跌6元/公斤。55%黑钨精矿持续回落，月末下调至10.2-10.3万，随着逼近10万元整数关口，低价惜售增多，开始横盘休整；APT因原料和辅料双双回落，下游去库存等待延续，月末调整至16.1-16.2万水平，多空博弈加剧；70%钨铁价格微调在16.2-16.4万元上下，80%钨铁回落在16.8-17万元之间；中颗粒碳化钨中下旬一度跌破245元/公斤，月末盘整在246-248元之间，合金订单始终平静，不过库存总量偏低；96%钨酸钠本月基本稳定在12.4-12.5万之间，原料成本支撑较强，刚需不断涌现；偏钨酸铵伴随APT价格波动，不过加工费居高不下，出口订单良好，内销散货尚可，维持在18.5-18.8万之间。

分析：本轮行情成也“辅料”，败也“辅料”，片碱等化工原料价格变化直接影响APT加工成本，本月片碱从5700元/吨一路暴跌至2800元/吨，月末横盘在3000元/吨上下。基于买涨不买跌的心态促使钨精矿和APT双双下挫，APT月末直逼16万大关，随着国内大型钨企补仓和硬质合金对碳化钨刚需采购增多，成交量有所增加，钨矿山暂停主动销售，业内做多热情升温引发钨价止跌趋稳。

硬质合金：本月硬质合金开工率逐步回升，产品价格保持稳定，新增订单依旧平静。钴10实心棒材稳定在360-370元/公斤；低风压球齿稳定在330-350元/公斤，外径180-228mm辊环稳定在360-365元/公斤，底面直径160mm顶锤上涨在390-420元/公斤，交投未见好转，竞价依旧激烈。

钨材：钨条、钨板坯以及高比重合金市场随钨粉价格波动，供需基本稳定。10公斤钨板坯震荡在305-310元/公斤；炼钢钨4条弱稳在275-280元/公斤；W80-98%高比重合金稳定在370-380元/公斤；成交价环比上月下滑5-10元/公斤。

国际钨市：尽管国内钨价出现回落，但国际因供需平衡保持稳定。钨原料库存相对偏紧，欧洲APT价格稳固在320美元/吨度，碳化钨订单减少，国内对出口报价不变，俄罗斯钨铁出现下滑，拖累鹿特丹现货价格走低，但整体消费依旧乐观。

12月预判：因下游消费企业去库存加速，原辅料经过一轮调整后开始止跌企稳，补仓有望提前进场，随时存在反弹的机会，但供需基本面难有实质改变，预计APT将在16-17万元/吨之间徘徊整固。

本期市场重点数据汇总

APT产量：2021年11月份APT中国产量为11540吨，环比上涨8.87%，同比增长17.42%；2021年1-11月份APT中国产量为121917吨，同比增长27.43%。辅料价格回落，开工率有所增加。

钨粉末产量：2021年11月份钨粉末中国产量为7363吨，环比下降1.21%，同比增长22.41%；2021年1-11月份钨粉末中国产量为79388吨，同比增长37.64%。订单超预期好，产量稍有下滑。

钨铁产量：2021年11月份钨铁中国产量为810吨，环比下降13.37%，同比上涨6.58%；2021年1-11月份钨铁中国产量为8288吨，同比增长26.98%。新增订单下滑，开工率有所降低。

手机产量：2021年10月，国内市场手机出货量3357.5万部，同比增长28.4%，其中，5G手机2659.0万部，同比增长58.7%，占同期手机出货量的79.2%。2021年1-10月，国内市场手机总体出货量累计2.82亿部，同比增长12.0%，其中，5G手机出货量2.10亿部，同比增长68.8%，占同期手机出货量的74.5%。

挖掘机销量：据中国工程机械工业协会对25家挖掘机制造企业统计，2021年10月销售各类挖掘机18964台，同比下降30.6%；其中国内12608台，同比下降47.2%；出口6356台，同比增长84.8%。2021年1-10月，共销售挖掘机298302台，同比增长13.1%；其中国内244920台，同比增长3.47%；出口53382

台，同比增长 96.8%。

汽车产销量：据中国汽车工业协会统计分析，2021年10月，汽车产销环比继续增长，同比降幅比上月有所收窄，本月芯片供给情况较9月略有缓解，尽管国庆长假使得有效工作日相对减少，但市场需求依然保持增长，新能源汽车增速更为明显。2021年10月，乘用车产销198.8万辆和200.7万辆，环比增长12.5%和14.6%，同比下降4.7%和5.0%。2021年1-10月，乘用车产销1664.8万辆和1687.1万辆，同比增长8.6%和8.8%。

2021年1-11月份主要钨产品产量表现

钨钼云商：2021年1-11月APT分地区生产量每月统计															
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	11月环比	11月同比	1-11月累计	累计同比
全国	10986	7942	11774	10950	12000	12320	11890	11205	10710	10600	11540	8.87%	17.42%	121917	27.43%
江西省	5030	3364	5594	4790	5810	5400	5280	5175	4790	4150	4590	10.60%	12.14%	53973	20.00%
湖南省	1956	1150	2120	2130	1910	2370	2080	2140	1920	2240	2430	8.48%	35.00%	22446	36.47%
广东省	650	488	700	600	680	700	680	500	430	700	700	0.00%	30.84%	6828	35.88%
福建省	1500	1300	1600	1750	1750	2000	2000	1900	1800	1850	2000	8.11%	25.00%	19450	39.43%
河南省	650	640	710	650	720	690	720	560	620	630	650	3.17%	-7.14%	7240	12.95%
其他地区	1200	1000	1050	1030	1130	1160	1130	930	1150	1030	1170	13.59%	6.36%	11980	35.17%

单位：吨；数据统计：钨钼云商/钨都贸易网。

钨钼云商：2021年1-11月钨粉末分地区生产量每月统计															
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	11月环比	11月同比	1-11月累计	累计同比
全国	7195	5600	7250	7425	7520	7920	7775	7515	7422	7453	7363	-1.21%	22.41%	79388	37.64%
江西省	3585	2840	3760	3780	3830	4080	4020	3770	3952	3865	3760	-2.72%	9.30%	41242	31.60%
四川省	550	510	570	610	640	600	620	600	550	600	540	-10.00%	17.39%	6390	34.81%
湖南省	635	600	670	670	670	680	690	650	670	645	603	-6.51%	0.50%	7183	28.84%
福建省	860	615	1050	1040	1020	1090	1025	1040	1040	885	925	4.52%	51.64%	10590	83.38%
其他地区	1565	1035	1200	1325	1360	1470	1420	1455	1210	1458	1535	5.28%	20.87%	13983	22.46%

单位：吨；数据统计：钨钼云商/钨都贸易网。

钨钼云商：2021年1-11月钨铁分地区生产量每月统计															
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	11月环比	11月同比	1-11月累计	累计同比
全国	700	530	890	1003	600	790	805	490	735	935	810	-13.37%	6.58%	8288	26.98%
江西省	330	270	380	450	110	380	375	90	70	550	200	-63.64%	-41.18%	3205	-1.20%
湖南省	90	60	200	323	260	230	285	230	205	195	130	-33.33%	-35.00%	2208	86.33%
其他地区	280	200	310	230	230	180	145	170	460	190	480	152.63%	118.18%	2875	37.04%

单位：吨；数据统计：钨钼云商/钨都贸易网。

钨钼云商：2020/2021年APT月度产量对比



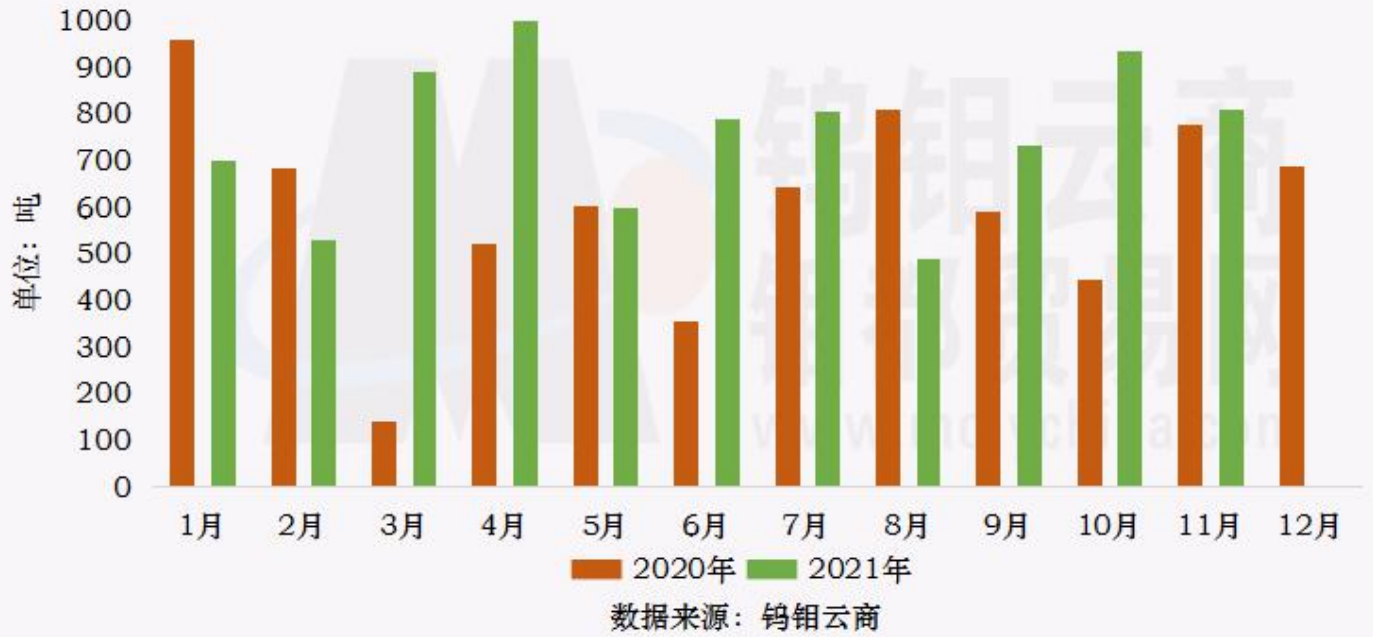
数据来源：钨钼云商

钨钼云商：2020/2021年钨粉末月度产量对比



数据来源：钨钼云商

钨钼云商：2020/2021年钨铁月度产量对比



2018年至今钨终端消费数据汇总（更新至2021年10月）

中国汽车产量每月统计趋势图



中国挖掘机产量每月统计趋势图



中国金属切削机床产量每月统计趋势图



数据来源：国家统计局；数据整理：钨钼云商

中国手机产量每月统计趋势图



数据来源：国家统计局；数据整理：钨钼云商

中国集成电路产量每月统计趋势图



数据来源：国家统计局；数据整理：钨钼云商

2021年1-10月份钨及硬质合金进出口数据

2021年10月份中国钨进口情况分析表 (单位: 实物吨)

进口商品分类	1月进口量	2月进口量	3月进口量	4月进口量	5月进口量	6月进口量	7月进口量	8月进口量	9月进口量	10月进口量	1-10月累计
钨进口总量	616.41	565.62	565.57	402.90	387.73	390.70	459.54	412.86	969.40	393.98	5664.71
钨精矿	416.37	438.34	352.16	305.74	664.06	307.24	300.39	292.09	792.18	283.54	4152.10
钨酸	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.87	0.00	5.28	21.15
三氧化钨	5.41	13.39	16.26	17.80	10.49	3.04	15.43	13.96	0.28	2.42	98.48
蓝色氧化钨BTO	0.00	0.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.01
仲钨酸铵	100.00	40.00	20.00	0.29	58.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	218.69
钨酸钠	52.08	54.57	72.22	56.34	144.03	65.64	118.57	81.01	158.75	93.47	896.67
钨酸钙	11.82	11.95	12.14	12.01	0.00	0.00	12.65	0.00	0.00	0.00	60.57
偏钨酸铵	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01
其他钨酸盐	0.04	0.03	0.10	0.25	0.03	0.11	0.03	0.28	0.06	0.01	0.93
碳化钨	23.36	0.60	24.27	1.77	3.29	4.07	2.33	1.03	9.81	1.90	72.43
钨铁	0.00	0.00	9.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.43
钨粉	2.37	2.98	42.86	1.77	1.71	4.14	5.46	3.78	3.20	1.84	70.11
未锻轧钨	0.01	0.00	0.16	0.00	0.08	0.37	0.03	0.04	0.13	0.00	0.83
钨丝	1.32	0.87	1.03	0.90	0.71	0.70	0.72	0.41	1.02	0.59	8.26
锻轧钨	2.14	1.80	2.52	1.50	2.36	3.04	1.45	1.52	2.54	1.80	20.68
其他钨制品	1.49	1.08	2.43	4.52	2.57	2.37	2.49	2.87	1.42	3.13	24.37

整理发布: 钨钼云商; 数据来源: 国家海关

2021年10月份中国钨出口情况分析表 (单位: 实物吨)

出口商品分类	1月出口量	2月出口量	3月出口量	4月出口量	5月出口量	6月出口量	7月出口量	8月出口量	9月出口量	10月出口量	1-10月累计
钨出口总量	1480.58	1541.02	2013.89	2678.82	1894.37	2423.61	2557.12	2237.54	2174.58	2031.69	21033.21
钨精矿	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
钨酸	4.00	0.00	11.60	8.00	17.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	40.60
三氧化钨	313.00	340.50	460.95	706.73	331.55	660.20	689.00	507.00	325.15	340.50	4674.57
蓝色氧化钨BTO	180.08	157.20	161.02	180.00	360.20	200.00	256.10	352.00	256.20	152.00	2254.80
仲钨酸铵	43.00	164.40	322.40	349.50	129.40	448.10	168.63	40.70	188.60	419.55	2274.28
钨酸钠	1.00	0.50	3.00	2.00	5.00	2.00	0.00	1.50	1.29	5.37	21.66
偏钨酸铵	0.00	180.56	108.03	191.80	63.11	44.01	238.45	118.45	69.23	176.16	1189.80
其他钨酸盐	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
碳化钨	339.35	207.52	542.34	553.02	472.30	532.69	546.26	615.68	470.31	396.50	4675.97
钨铁	135.00	197.00	100.10	261.60	125.50	235.00	191.90	155.00	266.32	179.15	1846.57
钨粉	193.27	131.83	113.48	141.00	166.56	104.31	215.25	184.09	210.43	88.20	1548.42
未锻轧钨	80.00	31.50	61.30	83.00	69.00	40.50	65.00	101.00	107.00	124.00	762.30
钨丝	30.84	21.92	29.46	27.98	27.14	22.47	25.28	27.85	31.91	27.43	272.27
钨废碎料	28.50	5.64	9.03	44.54	19.32	57.00	31.28	35.00	100.01	10.70	341.02
锻轧钨	100.85	77.07	60.24	81.66	63.98	46.36	100.74	72.35	121.00	85.67	809.92
其他钨制品	31.69	25.39	30.95	47.99	44.31	30.98	29.23	26.92	27.15	26.45	321.05

整理发布: 钨钼云商; 数据来源: 国家海关

2021年10月份中国进口硬质合金情况分析表(单位:实物吨)

进口商品分类	1月进口量	2月进口量	3月进口量	4月进口量	5月进口量	6月进口量	7月进口量	8月进口量	9月进口量	10月进口量	1-10月累计
样本进口总量	673.81	445.11	1154.98	793.00	689.71	715.15	657.88	755.64	704.31	746.26	7335.84
其他材料制工作部件的钻孔工具	147.70	99.06	240.24	177.23	164.44	174.39	170.60	164.00	188.15	126.16	1651.96
其他铣削工具	75.21	45.23	96.23	74.95	65.57	63.08	64.67	71.07	61.26	61.82	679.10
经镀或涂层的硬质合金制的金工机械用刀及片	52.37	45.80	59.34	56.47	60.67	51.20	54.33	47.34	51.58	49.84	528.93
其他硬质合金制的金工机械用刀及片	64.64	37.46	59.99	56.33	47.94	45.05	45.58	41.76	64.08	56.32	519.14
木工机械用刀及刀片	20.85	18.68	39.47	21.38	18.36	10.31	10.17	19.46	17.04	17.41	193.12
未列各机器或机械器具的刀及刀片	221.54	123.53	532.32	288.39	242.86	253.88	213.19	315.92	213.46	319.95	2725.03
未装配的工具用金属陶瓷板	4.45	1.86	2.94	4.39	2.14	4.12	2.84	2.20	3.20	2.32	30.46
晶粒度小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	19.22	16.76	29.30	21.85	17.64	19.81	21.61	17.39	21.94	31.58	217.09
晶粒度不小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	7.71	11.07	22.79	20.79	15.89	17.63	15.00	13.53	16.72	7.09	148.21
未装配的工具用金属陶瓷刀头	32.13	25.58	37.95	39.59	31.60	31.87	30.30	32.50	32.90	34.81	329.23
其他未装配的工具用金属陶瓷板、杆、刀头的类似品	27.99	20.09	34.42	31.63	22.61	43.80	29.59	30.49	33.99	38.96	313.56

整理发布: 铌钨云商; 数据来源: 国家海关

2021年10月份中国出口硬质合金情况分析表(单位:实物吨)

出口商品分类	1月出口量	2月出口量	3月出口量	4月出口量	5月出口量	6月出口量	7月出口量	8月出口量	9月出口量	10月出口量	1-10月累计
样本出口总量	13246.31	11928.42	11330.31	12920.50	13546.16	13820.48	12894.87	15262.92	14108.62	15020.29	134078.88
其他材料制工作部件的钻孔工具	9974.45	9596.52	8512.21	9286.06	10110.60	10609.57	9636.29	12019.38	10719.99	11169.90	101634.96
其他铣削工具	463.10	312.34	347.88	500.89	503.61	533.73	480.45	532.89	452.99	433.71	4561.58
经镀或涂层的硬质合金制的金工机械用刀及片	87.05	89.89	71.37	71.42	79.00	76.82	90.34	81.20	73.00	322.17	1042.26
其他硬质合金制的金工机械用刀及片	197.12	140.72	152.16	185.79	152.64	179.19	199.12	131.75	138.31	188.78	1665.56
木工机械用刀及刀片	416.77	277.50	287.84	299.15	404.41	345.06	335.65	370.78	545.16	685.76	3968.06
未列各机器或机械器具的刀及刀片	1281.78	829.55	1103.32	1611.70	1361.40	1189.74	1221.64	1222.87	1148.43	1308.75	12279.19
未装配的工具用金属陶瓷板	13.80	10.81	11.81	16.59	14.39	17.64	21.63	12.82	15.42	18.29	153.20
晶粒度小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	142.48	148.03	164.72	240.04	211.84	172.54	237.02	275.44	264.74	233.73	2090.58
晶粒度不小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	76.51	40.89	95.44	96.42	119.25	102.58	97.55	109.75	107.43	96.85	942.68
未装配的工具用金属陶瓷刀头	202.65	177.79	193.87	210.07	200.76	178.71	218.72	178.67	200.55	186.83	1948.62
其他未装配的工具用金属陶瓷板、杆、刀头的类似品	321.26	279.87	317.38	394.05	346.08	347.42	338.73	327.37	442.59	375.53	3490.29

整理发布: 铌钨云商; 数据来源: 国家海关

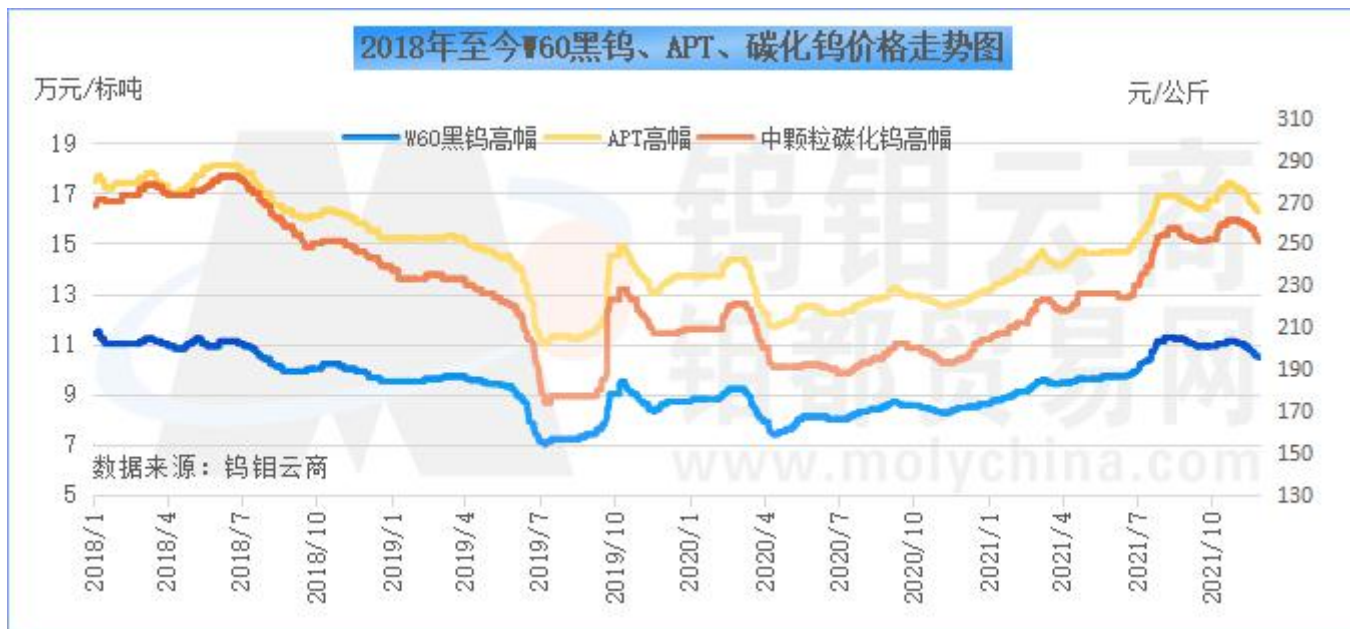
2021年1-11月份主要钨产品价格统计

钨钼云商：2021年11月主要钨产品平均价格

钨钼云商 钨都贸易网	1月 平均价	2月 平均价	3月 平均价	4月 平均价	5月 平均价	6月 平均价	7月 平均价	8月 平均价	9月 平均价	10月 平均价	11月 平均价	11月中间价 平均值	11月 环比	11月 同比
W65黑钨精矿 万元/标吨	8.78-8.88	9.12-9.22	9.46-9.56	9.56-9.63	9.67-9.74	9.74-9.84	10.45-10.56	11.16-11.31	10.95-11.05	11.04-11.17	10.81-10.91	10.86	-2.21%	29.59%
W65白钨精矿 万元/标吨	8.68-8.78	9.02-9.12	9.36-9.46	9.46-9.53	9.57-9.64	9.64-9.74	10.36-10.46	11.12-11.19	10.85-10.95	10.94-11.04	10.71-10.81	10.76	-2.09%	29.95%
W60黑钨精矿 万元/标吨	8.68-8.78	9.02-9.12	9.36-9.46	9.46-9.53	9.57-9.64	9.64-9.74	10.36-10.46	11.12-11.19	10.85-10.95	10.94-11.04	10.71-10.81	10.76	-2.09%	29.95%
W60白钨精矿 万元/标吨	8.57-8.68	8.92-9.02	9.26-9.36	9.36-9.43	9.47-9.54	9.54-9.64	10.26-10.36	11.03-11.09	10.75-10.85	10.84-10.94	10.61-10.71	10.66	-2.11%	30.32%
W55黑钨精矿 万元/标吨	8.57-8.68	8.92-9.02	9.26-9.36	9.36-9.43	9.47-9.54	9.54-9.64	10.26-10.36	11.03-11.09	10.75-10.85	10.84-10.94	10.61-10.71	10.66	-2.11%	30.32%
W55白钨精矿 万元/标吨	8.48-8.58	8.81-8.91	9.16-9.26	9.25-9.33	9.37-9.44	9.44-9.54	10.16-10.27	10.93-11	10.65-10.75	10.74-10.84	10.51-10.61	10.56	-2.13%	30.69%
23-25%白钨精矿 元/吨度	1273-1294	1315-1335	1389-1409	1399-1419	1424-1442	1437-1453	1535-1554	1645-1665	1598-1618	1597-1617	1558-1578	1568	-2.43%	31.54%
28-32%白钨精矿 元/吨度	1314-1334	1355-1375	1419-1439	1429-1449	1454-1472	1467-1483	1565-1583	1671-1685	1618-1638	1617-1637	1578-1598	1588	-2.40%	28.12%
W70钨铁 万元/吨	13.82-14.02	14.26-14.46	14.68-14.88	14.67-14.87	14.68-14.88	14.61-14.81	15.28-15.48	16.48-16.68	16.05-16.35	16.27-16.51	16.42-16.62	16.52	0.79%	22.55%
W80钨铁 万元/吨	14.31-14.51	14.69-14.89	15.18-15.38	15.17-15.37	15.18-15.38	15.1-15.3	15.78-15.98	17.26-17.46	16.96-17.16	16.98-17.18	17.02-17.22	17.12	0.23%	21.42%
APT(仲钨酸铵) 万元/吨	13.29-13.41	13.74-13.95	14.17-14.35	14.31-14.49	14.54-14.62	14.62-14.72	15.66-15.85	16.71-16.85	16.32-16.5	17.02-17.18	16.65-16.79	16.72	-2.22%	33.65%
96%钨酸钙 万元/吨	10.32-10.52	10.53-10.73	10.83-11.03	10.83-11.03	10.9-11.1	10.9-11.1	11.53-11.73	12.17-12.37	12.17-12.34	12.32-12.51	12.48-12.6	12.54	1.01%	22.94%
钨粉 元/千克	207-210	213-216	221-223	221-224	225-228	225-227	241-243	257-259	253-256	260-262	259-261	260	-0.38%	32.99%
碳化钨 元/千克	204-207	211-213	218-221	219-222	223-226	223-225	238-240	253-255	249-252	256-259	255-258	256.5	-0.39%	32.90%
废钨屑/丝 元/千克	178-183	181-186	186-191	183-188	186-191	187-192	196-200	206-209	203-206	204-207	205-208	206.5	0.49%	19.71%
废钨块/片 元/千克	184-189	187-192	193-198	190-195	193-198	194-199	203-207	213-216	210-213	211-214	212-215	213.5	0.47%	19.61%
钨粉 元/千克	323-333	392-406	454-487	425-448	381-405	375-393	449-461	451-461	210-213	460-470	488-498	493	6.02%	70.59%
棒材 元/千克	280-310	295-325	320-350	320-350	320-350	320-350	333-359	346-366	350-370	350-370	350-370	360	0.00%	-
球齿 元/千克	261-281	283-303	300-320	300-320	300-320	300-320	311-331	320-343	320-350	320-350	320-350	335	0.00%	-
顶锤 元/千克	292-302	322-335	330-350	330-350	330-350	330-350	347-367	372-406	390-430	390-430	390-430	410	0.00%	-
钨环 元/千克	269-289	295-315	310-330	310-330	310-330	310-330	335-348	350-363	350-370	350-370	350-370	360	0.00%	-
欧洲APT 美元/吨度	235.5-240.5	250.71-255.71	266.89-273	270-278	270-278	273.75-279.25	289.2-294	309.5-315	311-316.5	317-322	320-325	322.5	0.94%	44.94%
鹿特丹钨铁 美元/千克	32.05-33.64	30.51-32.54	31.86-33.54	32.44-33.61	33.38-34.36	34.69-35.83	37.48-38.87	39.77-41.01	38.89-40.44	37.04-38.5	36.75-38.26	37.505	-0.70%	30.47%
中国主港口APT 美元/吨度	236.2-242.4	250.57-256.29	260.89-267.67	264-272.33	264.5-275	268.6-276.6	288-295.5	304.25-309.5	303.2-308.8	311-317.5	313.5-319	316.25	0.64%	42.13%

数据来源：钨钼云商/钨都贸易网

2018年至今W60黑钨、APT、碳化钨价格走势图



2018年至今欧洲APT、鹿特丹钨铁价格走势



版权声明：本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归钨钼云商/钨都贸易网所有。任何个人、机构、组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于钨钼云商/钨都贸易网