

## 5月钨市回顾

5月份钨价格筑底尚未成功，整月钨市呈弱势调整趋势，其中，钨精矿跌破11万元关口，55%黑钨精矿月末价格10.9万元/标吨，较月初跌幅4.8%，APT一度失守17万元关口，月末价格在17万元/吨，较月初跌幅4.2%，钨原料跌幅明显，特别是5月前两周加速下探，场内恐慌情绪升温。

华东地区复工复产加速进行，但下游硬质合金消费仍无明显改善，拖累了钨市企稳步伐。至月末，受大企长单助力，钨原料单方面止跌，买卖纠结，下游谨慎不减。

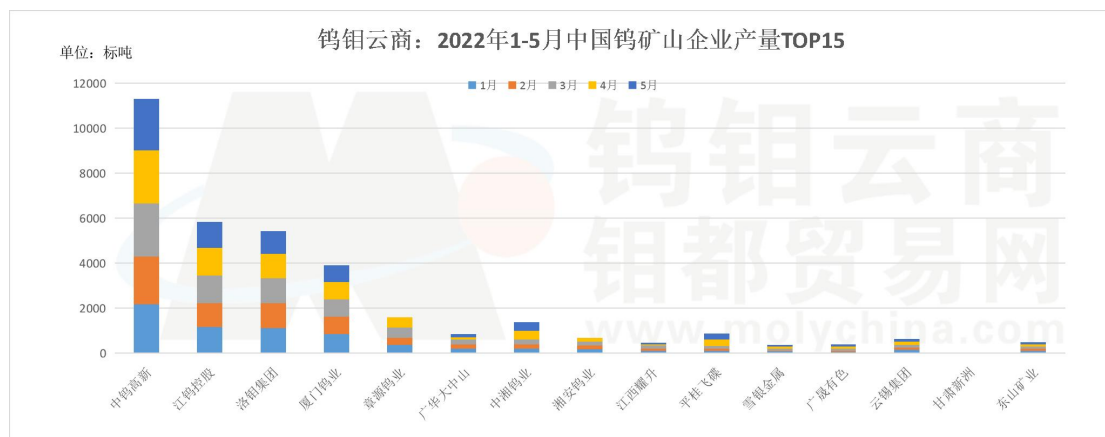
综上：钨市弱势行情已延续一月之久，场内信心严重受挫，谨慎情绪依旧浓郁，观望等待终端需求支撑。

## 6月份钨市展望

6月钨市场多空因素并存，一方面是需求面压力彰显，下游消费仍未迅速恢复，一方面是国家对消费刺激，如：新一轮新能源汽车下乡，减征部分购置税，恢复消费信心，以及6月1日开始上海全面放开，华东复工复产的加速落地。工信部强调高效统筹疫情防控和经济社会发展，坚持稳字当头、稳中求进，扎实做好“六稳”“六保”工作，全力以赴提振工业经济，为稳住经济大盘提供坚实支撑。

国策的出台对市场有一定提振作用，但具体实施落地仍需时间，预计6月钨价将在底部徘徊，能否成功筑底还需关注硬质合金端消费动态。

## 5月份主要钨矿山生产情况



据调研：5月国营钨矿山整体开工率良好，未受自然灾害及疫情影响，江西、湖南地区部分民营钨矿山受环保、安全因素影响开工率有限，当前产业链下游消

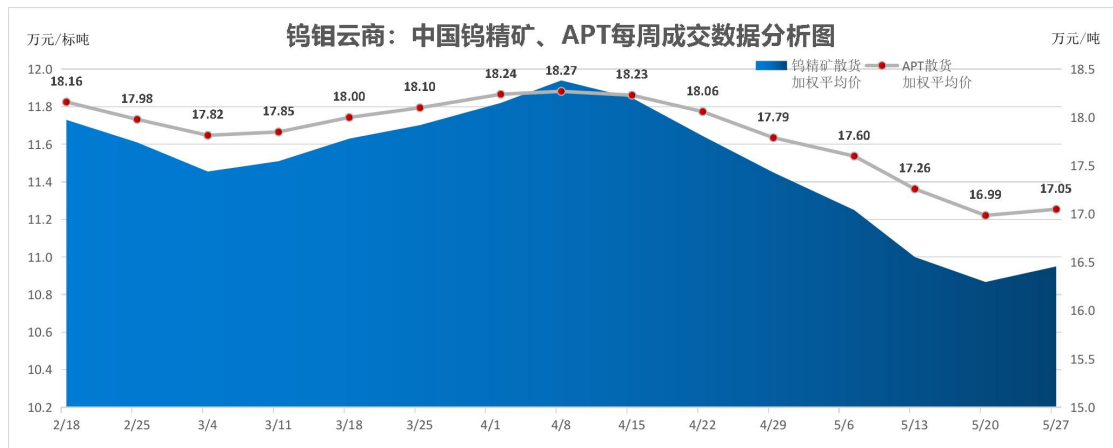
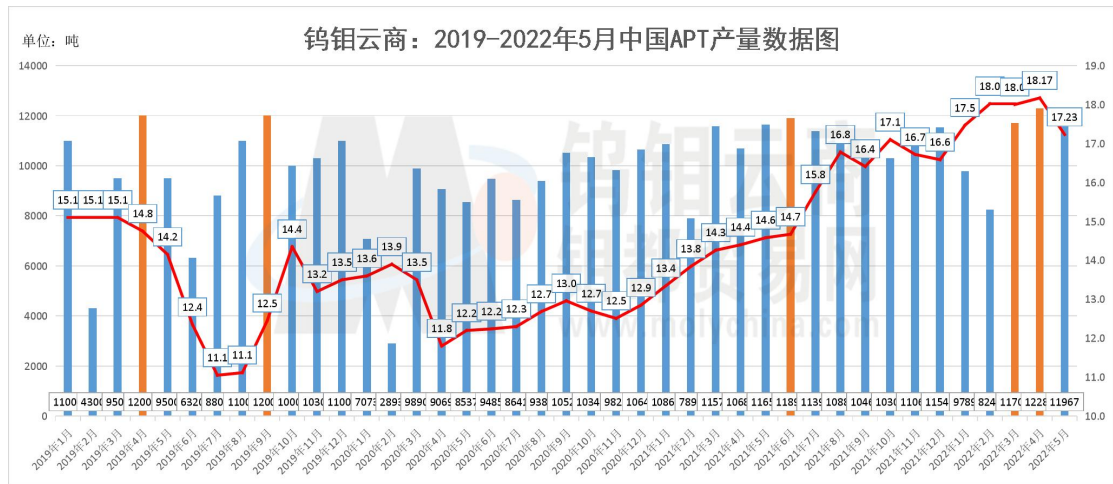
费仍不乐观，钨价持续下调整理，矿山主动出货意愿相对较低，多以长单为主，流入贸易市场货源有限。

数据显示：5月主要钨矿山产量7000余吨，环比略减3%，1-5月份主要钨矿山产量接近34900吨。（主要钨矿山月常规产量占全国总量的65%）

## 5月APT生产情况

钨钼云商：2022年5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	5月环比	5月同比	1-5月累计	去年1-5月	累计同比
全国	9789	8245	11850	12280	12067	-1.73%	3.58%	54231	52662	2.98%
江西省	3950	4280	5860	5800	5560	-4.14%	-2.63%	25450	24368	4.44%
湖南省	2139	810	1970	2410	2527	4.85%	32.30%	9856	9266	6.37%
广东省	470	530	700	660	680	3.03%	0.00%	3040	3118	-2.50%
福建省	1550	1550	1700	1500	1400	-6.67%	-6.67%	7700	7330	5.05%
河南省	650	145	600	700	720	2.86%	0.00%	2815	3370	-16.47%
其他地区	1030	930	1020	1210	1180	-2.48%	4.42%	5370	5210	3.07%

单位：吨；数据统计：钨钼云商

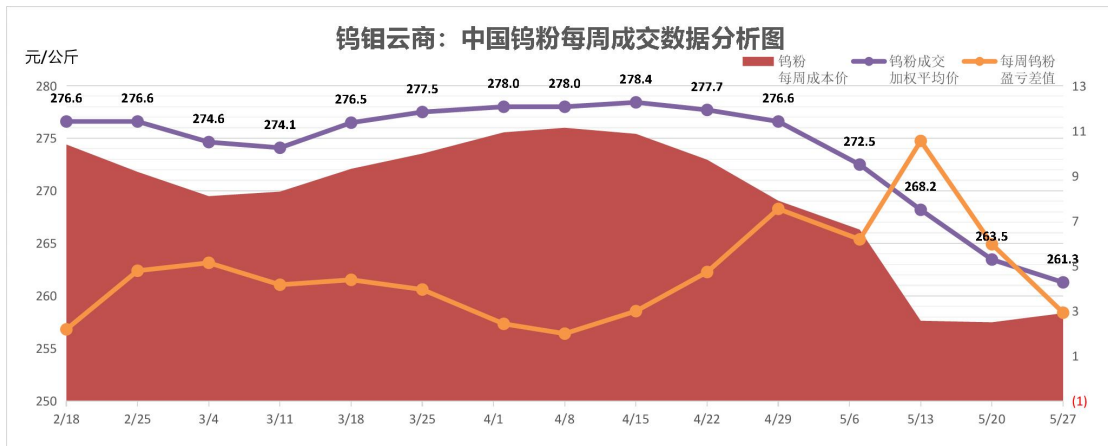
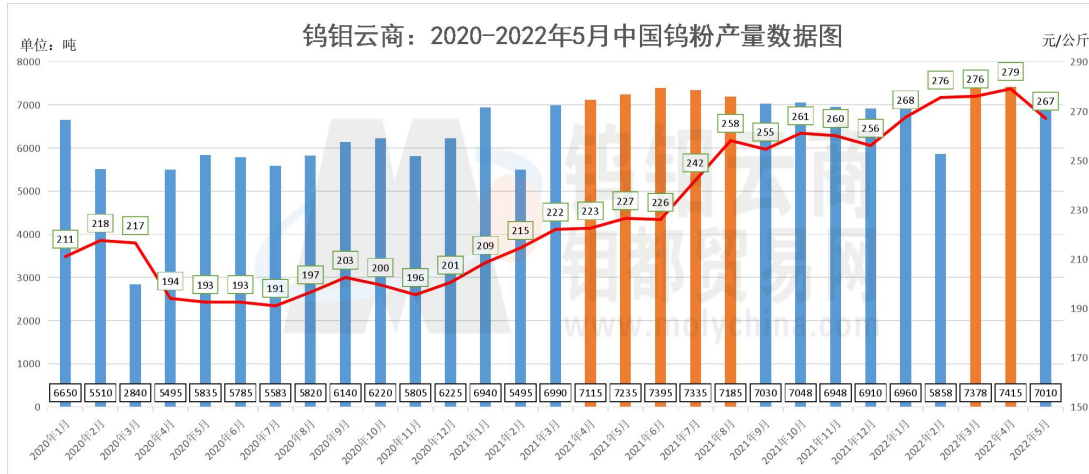


据统计，2022年5月中国APT生产量12067吨（实物量），环比降1.73%，同比增长3.58%。分地区统计中，江西、福建地区产量缩减，由于下游需求持续萎缩，部分企业出现减产情况。

## 5月钨粉生产情况

钨钼云商：2022年5月钨粉分地区生产量每月统计										
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	5月环比	5月同比	1-5月累计	去年1-5月	累计同比
全国	6960	5858	7378	7415	7010	-5.46%	-3.11%	34621	33775	2.50%
江西省	3685	3265	3970	3950	3720	-5.82%	-0.53%	18590	17630	5.45%
四川省	540	630	580	600	600	0.00%	-6.25%	2950	2880	2.43%
湖南省	700	625	658	660	660	0.00%	4.76%	3303	3125	5.70%
福建省	850	550	850	930	840	-9.68%	-17.24%	4020	4515	-10.96%
其他地区	1185	788	1320	1275	1190	-6.67%	-1.65%	5758	5625	2.36%

单位：吨；数据统计：钨钼云商

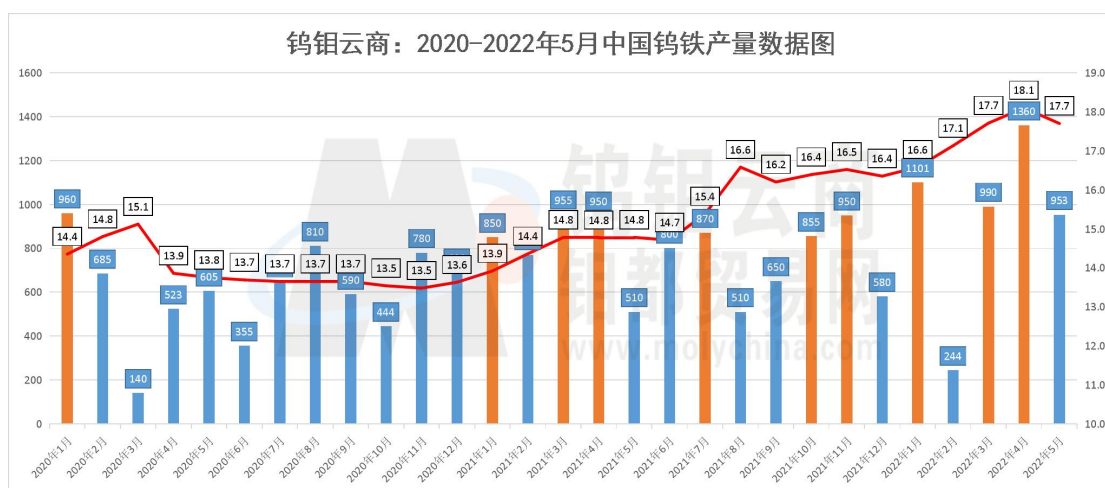


据统计，2022年5月中国钨粉生产量7010吨，环比减5.46%，同比减3.11%。分地区统计中，福建、江西地区缩量明显，主要原因是由于合金需求偏差、制品订单平平，5月产量呈现小幅下降。

## 5月钨铁生产情况

钨钼云商：2022年5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	5月环比	5月同比	1-5月累计	去年1-5月	累计同比
全国	1101	244	990	1360	953	-29.93%	86.86%	4648	4035	15.19%
江西省	365	30	470	460	450	-2.17%	246.15%	1775	2290	-22.49%
湖南省	226	114	145	250	168	-32.80%	-11.58%	903	750	20.40%
其他地区	510	100	375	650	335	-48.46%	76.32%	1970	995	97.99%

单位：吨；数据统计：钨钼云商



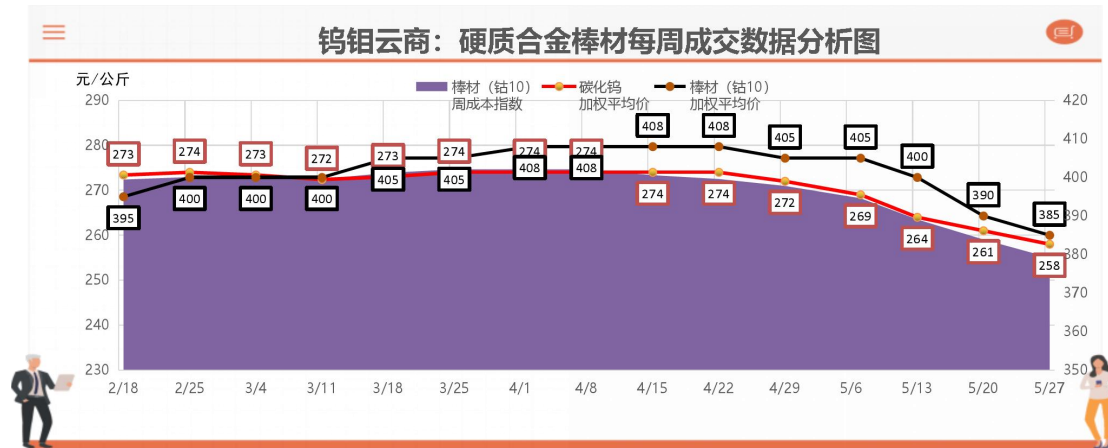
本月钨铁市场受原料下跌和终端需求萎靡拖累下，价格趋弱下行。其中，70%钨铁月初价格 17.9 万，月末价格 17.4 万，月跌幅 2.79%；80%钨铁月初价格 18.4 万，月末价格 17.9 万，月跌幅 2.72%；鹿特丹钨铁月初价格 46.25 美元，月末价格 42 美元，月跌幅 9.19%；废钨丝/屑月初价格 233.5 元，月末价格 221.5 元，月跌幅 5.15%；废钨块/片月初价格 242.5 元，月末价格 230.5 元，月跌幅 4.95%。

据统计，2022年5月中国钨铁生产量 953 吨，环比减少 29.93%，同比增加 86.86%。分地区统计中，其中除江西地区外其他地区钨铁产量减少明显，主要原因为 4 月份终端钢厂需求减量，钨铁出口量减少。

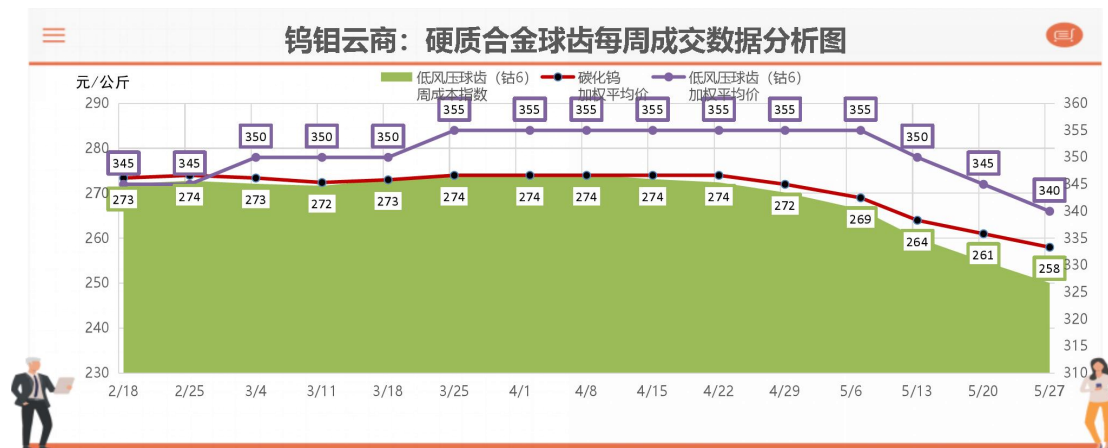
据了解，5 月份已统计到的钢厂共计招标总量约 300 吨，其中 70%钨铁招标总量约 180 吨，80%钨铁招标总量约 120 吨。钢厂招标量的减少主要原因是，5 月含钨钢受疫情影响下游汽车，油气管产业等需求下滑，订单延续疲弱态势，供需矛盾仍存，交投情绪偏低。4 月份钨铁出口总量 321 吨，环比下降 40.83%，出口量明显减少，有钨铁出口企业表示 5 月份钨铁出口量更少，前期集中备货需要较长一段时间才能消耗完毕，密切关注去库存进展。

6 月份，国家政策刺激不断加码，终端消费有望逐步回暖，但钨铁市场供需矛盾暂难缓解，出口订单萎靡不振，钢招钨铁去库存滞缓，多空博弈仍将延续，短期价格难以回升。

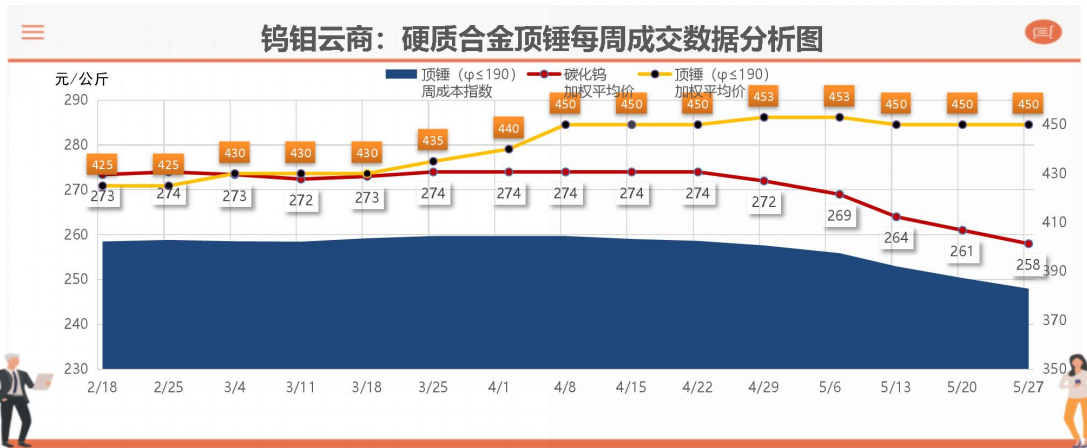
## 5月主要硬质合金运行情况



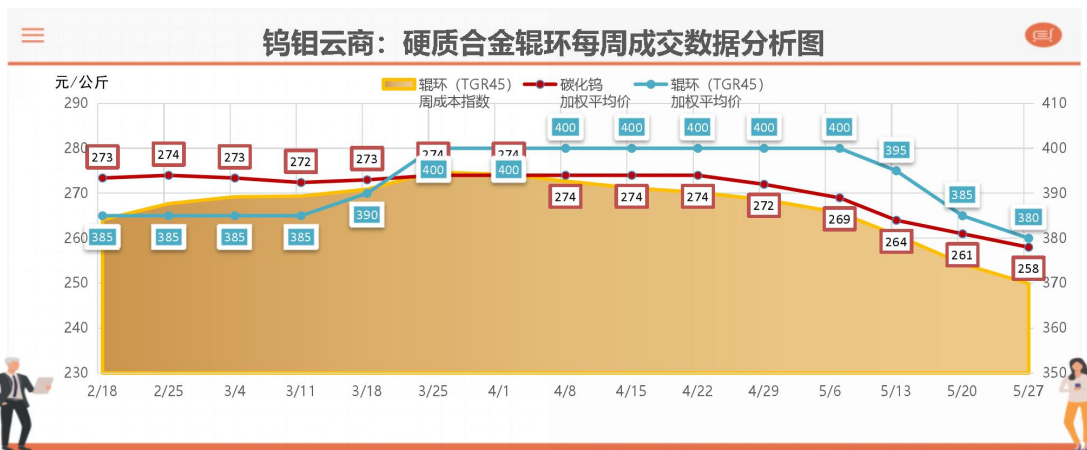
分析：本月棒材市场保持稳中有降，钴10棒材成交区间基本在370-410元/公斤之间，周均价在380-405元/公斤，中小企业成交价在370-380元/公斤，一线品牌企业成交在410-430元/公斤不等。从消费方向看，标刀棒材订单继续萎缩，3C棒材表现平稳，PCB棒材暂无起色，价格微调在1.8-1.9元/支区间，新增订单持续下降，企业排产周期萎缩，面临新一轮降价风险。



分析：本月球齿市场随原料回落，竞价销售彰显，大企业生产稳定，中小企业减产普遍，钴6球齿成交区间在330-345元/公斤之间，周均价基本在335-350元/公斤，后市仍存在回落空间。原料成本走低和消费萎靡不振，仍市场竞价变得激烈，尽管出口订单尚可，但供多需少难以改观，总体延续弱势局面。



分析：本月顶锤市场新增订单略减，但存量订单依旧较满，由于原料价格回落，下旬成交价略有松动，目前外径在 200mm 以内的顶锤成交区间在 430-460 元/公斤，环比下跌 4%。根据当前培育钻石消费表现，顶锤订单量有望在 6 月份维持良好运行。



分析：本月辊环市场刚需良好，尽管钢材价格冲高回落，利润下滑甚至局部亏损，但对辊环的需求保持稳定，其中 TGR45 辊环成交区间在 370-390 元/公斤，比前期下滑 10 元/公斤；原料成本走低，给辊环利润带来增长，钢招竞价也日益激烈，根据目前各家产销表现，预计 6 月份仍将保持稳定运行走势。

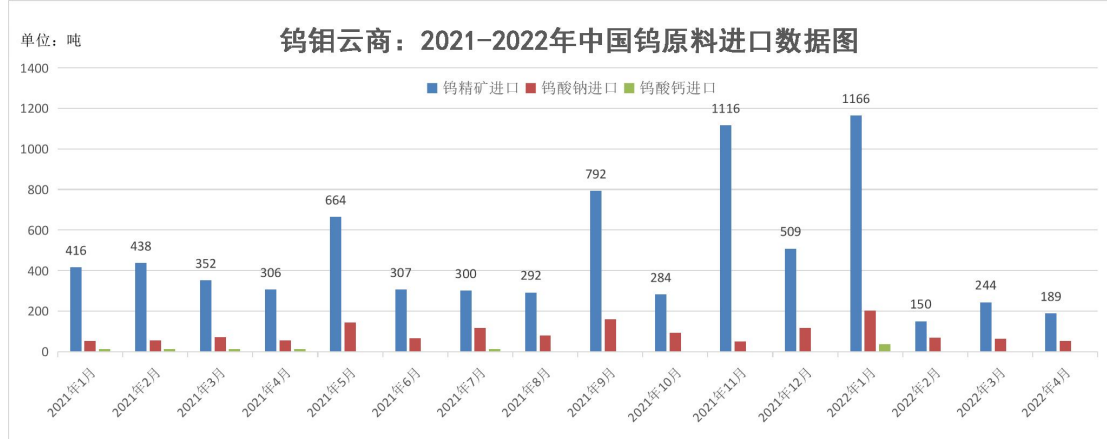
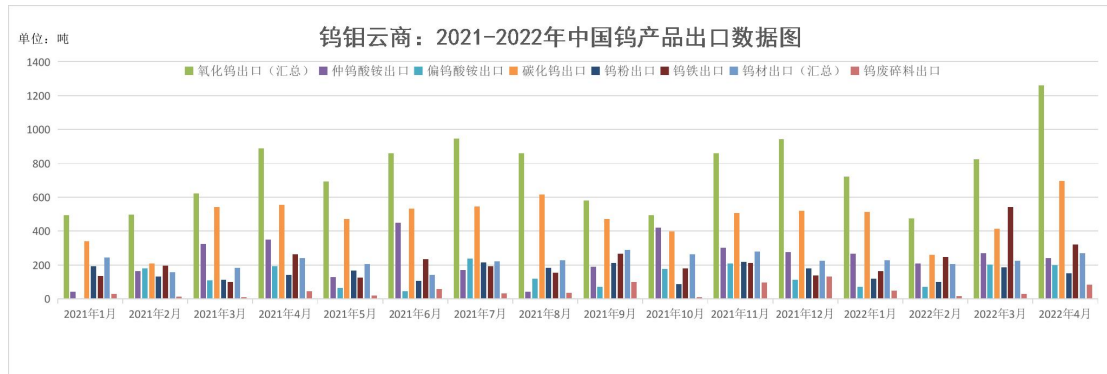
## 2022年4月钨进出口情况

2022年4月份中国钨进口情况分析表（单位：实物吨）						
进口商品分类	3月进口量	4月进口量	4月环比	4月同比	1-4月累计	累计同比
钨进口总量	641.36	269.91	-57.92%	-33.01%	2625.34	22.08%
钨精矿	243.92	189.04	-22.50%	-38.17%	1748.74	15.61%
钨酸	0.00	0.00	-	-	0.00	-
三氧化钨	2.38	2.37	-	-	18.15	-65.67%
蓝色氧化钨BTO	300.00	0.00	-100.00%	-	320.19	-
仲钨酸铵	0.00	0.00	-	-	0.00	-
钨酸钠	62.68	53.76	-14.24%	-4.58%	388.03	64.98%
钨酸钙	0.00	0.00	-	-	38.20	-20.28%
偏钨酸铵	0.00	0.00	-	-	0.00	-
其他钨酸盐	0.38	0.09	-	-	0.77	81.46%
碳化钨	24.40	17.23	-	-	53.68	7.36%
钨铁	0.00	0.00	-	-	0.00	-
钨粉	0.69	3.18	-	-	38.25	-23.46%
未锻轧钨	0.00	0.00	-	-	0.39	-
钨丝	0.86	0.39	-	-	2.45	-
锻轧钨	3.46	0.77	-	-	6.64	-
其他钨制品	2.59	3.08	-	-	9.84	-
整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关						

2022年4月份中国钨出口情况分析表（单位：实物吨）						
出口商品分类	3月出口量	4月出口量	4月环比	4月同比	1-4月累计	累计同比
钨出口总量	2697.30	3222.09	19.46%	20.28%	9671.90	25.38%
钨精矿	0.00	0.00	-	-	19.00	-
钨酸	0.00	0.36	-	-	17.36	-26.44%
三氧化钨	613.10	816.60	33.19%	15.55%	2319.39	27.36%
蓝色氧化钨BTO	212.05	443.40	109.10%	146.33%	963.45	42.04%
仲钨酸铵	269.00	241.00	-10.41%	-31.04%	985.07	12.03%
钨酸钠	2.50	2.00	-	-	6.50	0.00%
偏钨酸铵	203.64	199.94	-1.81%	4.25%	546.18	13.70%
其他钨酸盐	0.00	0.00	-	-	0.01	-
碳化钨	414.27	694.86	67.73%	25.65%	1882.52	14.63%
钨铁	542.50	321.00	-40.83%	22.71%	1273.90	83.64%
钨粉	185.38	150.94	-18.58%	7.05%	553.93	-4.43%
未锻轧钨	82.00	136.00	65.85%	63.86%	327.50	28.03%
钨丝	20.64	18.90	-8.43%	-32.44%	97.27	-11.73%
钨废碎料	30.00	82.50	175.00%	-	177.61	102.50%
锻轧钨	77.61	79.96	3.03%	-2.08%	365.02	14.13%
其他钨制品	44.60	34.62	-22.39%	-27.87%	137.18	0.86%
整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关						

据海关数据显示：2022年4月钨净出口量为2952.18吨。1-4月我国累计出口钨总量9671.9吨，同比增加25.38%；其中三氧化钨出口2319.39吨，同比增加27.36%，APT出口985.07吨，同比增加12.03%，碳化钨出口1882.52吨，同比增加14.63%，钨铁出口1273.9吨，同比增加83.64%，钨粉出口553.93吨，同比减少4.43%。

1-4月我国累计进口钨总量2625.34吨，同比增加22.08%；其中钨精矿进口1748.74吨，同比增加15.61%，钨酸钠进口388.03吨，同比增加64.96%。





## 2022年4月硬质合金进出口情况

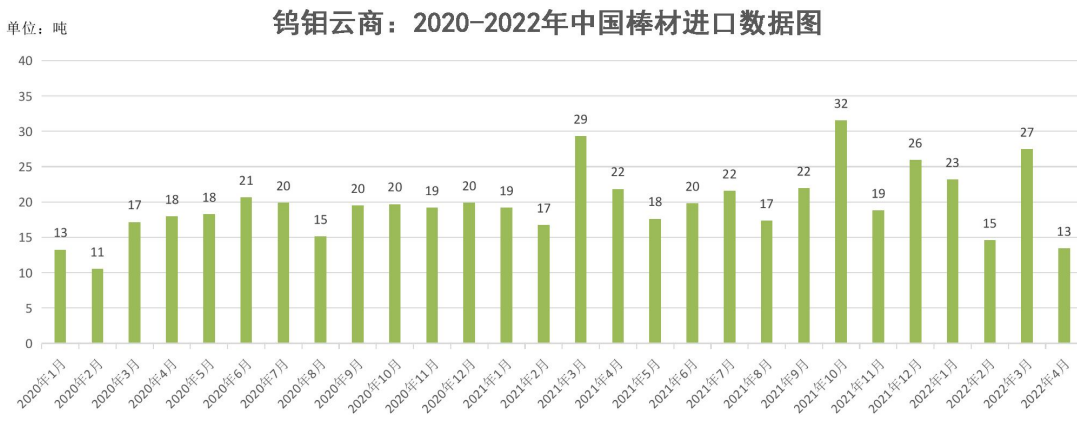
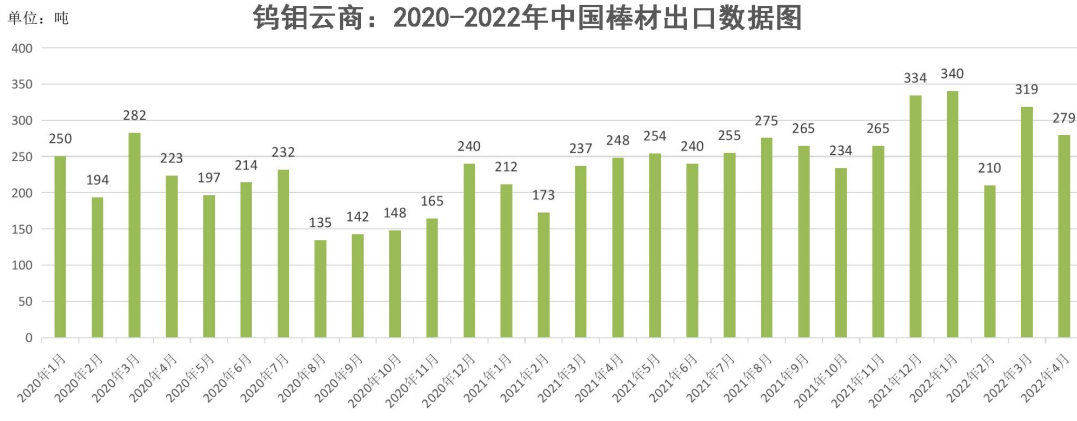
2022年4月中国硬质合金进口情况分析表（单位：实物吨）						
进口商品分类	3月进口量	4月进口量	4月环比	4月同比	1-4月累计	累计同比
样本进口总量	709.68	600.26	-15.42%	-24.31%	2485.83	-18.95%
金属表面酸洗剂焊粉或焊膏	1438.79	1353.42	-5.93%	32.02%	4818.09	10.09%
其他凿岩或钻探工具	160.69	96.32	-40.06%	-61.01%	431.80	-28.67%
其他材料制工作部件的钻孔工具	111.78	114.88	2.78%	-35.18%	433.85	-34.68%
其他铣削工具	65.65	69.85	6.39%	-6.82%	234.85	-19.47%
经镀或涂层的硬质合金制的金工机械用刀及片	57.92	57.02	-1.55%	0.97%	236.69	10.61%
其他硬质合金制的金工机械用刀及片	48.38	47.33	-2.16%	-15.97%	202.42	-7.33%
木工机械用刀及刀片	16.02	10.93	-31.76%	-48.88%	61.13	-39.10%
未列名机器或机械器具的刀及刀片	299.84	223.77	-25.37%	-22.41%	958.39	-17.79%
未装配的工具用金属陶瓷板	3.36	2.97	-11.47%	-32.25%	12.96	-4.89%
晶粒度小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	27.46	13.47	-50.97%	-38.37%	78.73	-9.64%
晶粒度不小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	14.83	16.21	9.29%	-22.03%	53.39	-14.37%
未装配的工具用金属陶瓷刀头	33.85	29.27	-13.54%	-26.09%	123.10	-8.98%
其他未装配的工具用金属陶瓷板、杆、刀头的类似品	30.61	14.58	-52.38%	-53.92%	90.32	-20.87%

整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关

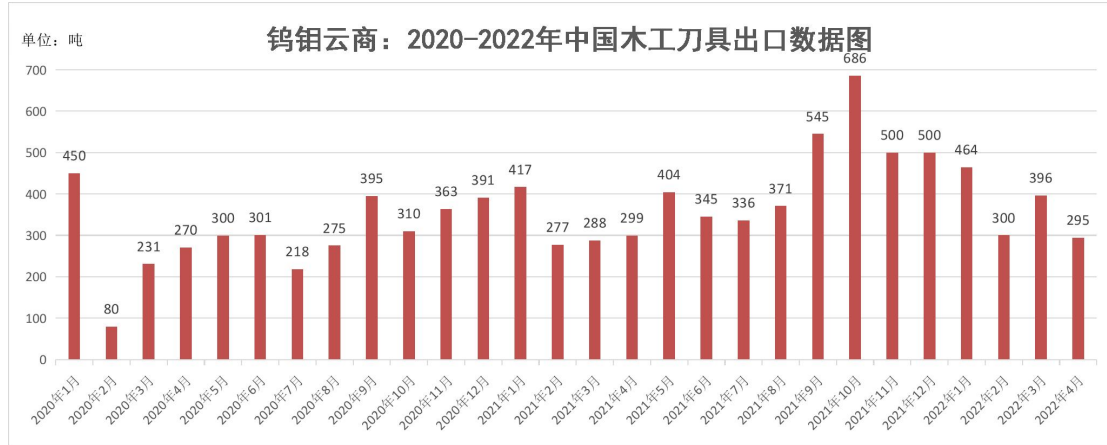
2022年4月中国硬质合金出口情况分析表（单位：实物吨）

出口商品分类	3月出口量	4月出口量	4月环比	4月同比	1-4月累计	累计同比
样本出口总量	13253.71	11099.41	-16.25%	-14.09%	51341.55	3.88%
金属表面酸洗剂焊粉或焊膏	2342.53	1569.22	-33.01%	-41.84%	7279.68	-29.26%
其他凿岩或钻探工具	4011.93	4295.27	7.06%	3.80%	17500.51	16.28%
其他材料制工作部件的钻孔工具	9921.86	7908.41	-20.29%	-14.84%	38003.54	1.70%
其他铣削工具	367.22	324.81	-11.55%	-35.15%	1691.96	4.17%
经镀或涂层的硬质合金制的金工机械用刀及片	72.54	83.72	15.41%	17.22%	313.06	-2.08%
其他硬质合金制的金工机械用刀及片	129.56	118.21	-8.76%	-36.38%	539.99	-20.09%
木工机械用刀及刀片	396.42	294.79	-25.64%	-1.46%	1455.56	13.60%
未列名机器或机械器具的刀及刀片	1367.44	1284.14	-6.09%	-20.32%	5392.37	11.73%
未装配的工具用金属陶瓷板	16.27	17.52	7.70%	5.61%	64.02	20.77%
晶粒度小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	318.63	279.32	-12.34%	12.46%	1147.90	31.98%
晶粒度不小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	96.97	134.45	38.66%	39.45%	400.56	29.52%
未装配的工具用金属陶瓷刀头	182.05	204.21	12.17%	-2.79%	841.04	7.22%
其他未装配的工具用金属陶瓷板、杆、刀头的类似品	384.76	449.84	16.91%	14.16%	1491.55	13.64%

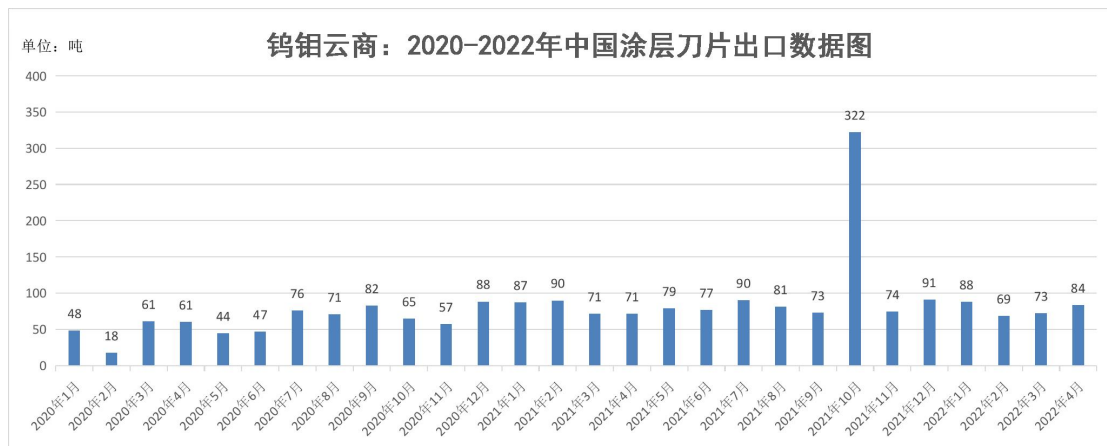
整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关

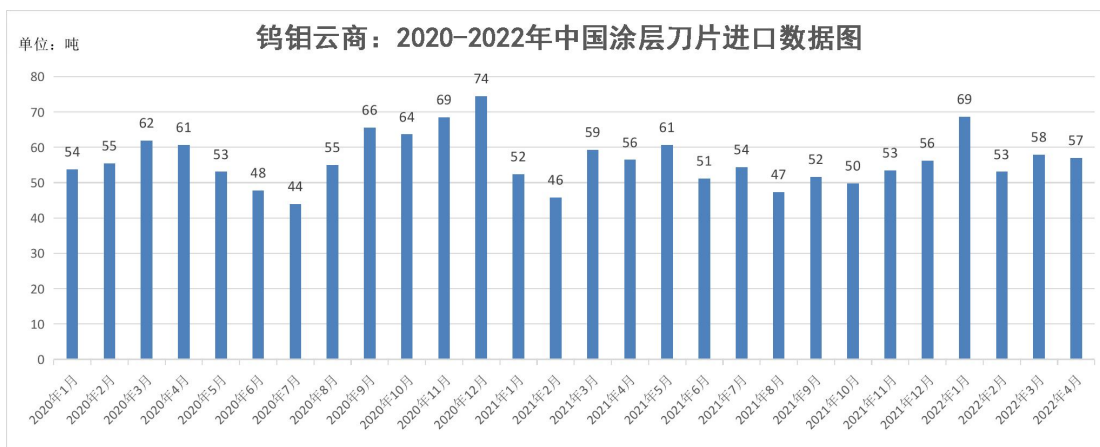


据海关数据显示：2022年4月棒材出口279吨，去年同期出口248吨，同比增加12.5%。2022年4月棒材进口13吨，去年同期进口22吨，同比减少40.9%。因此，4月棒材净出口为266吨。

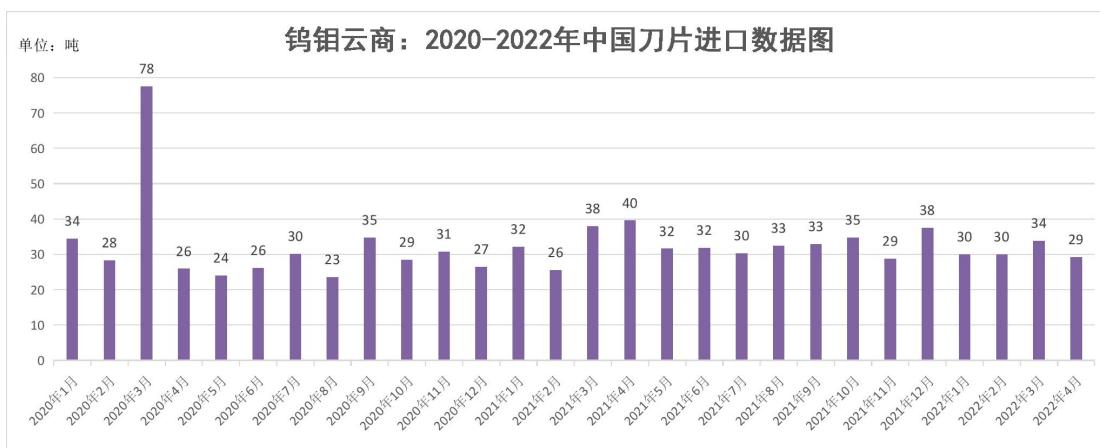
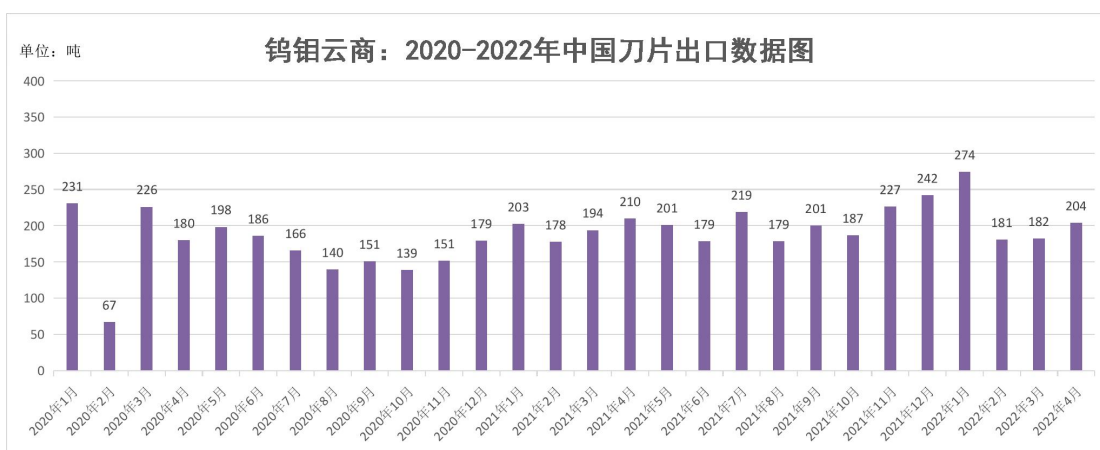


据海关数据显示：2022年4月木工刀片出口295吨，去年同期出口299吨，同比减少1.3%。2022年4月木工刀片进口11吨，去年同期进口21吨，同比减少47.6%。因此，一季度木工刀片净出口为284吨。

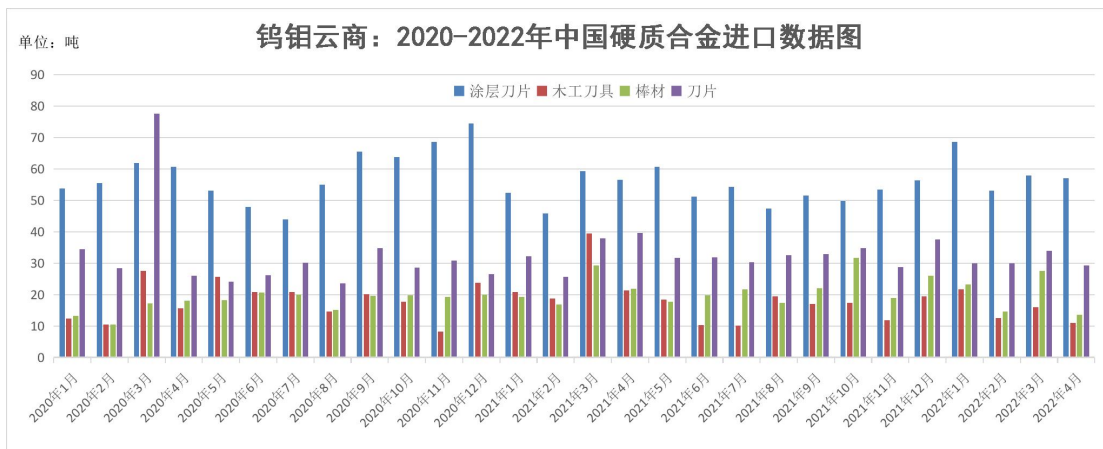
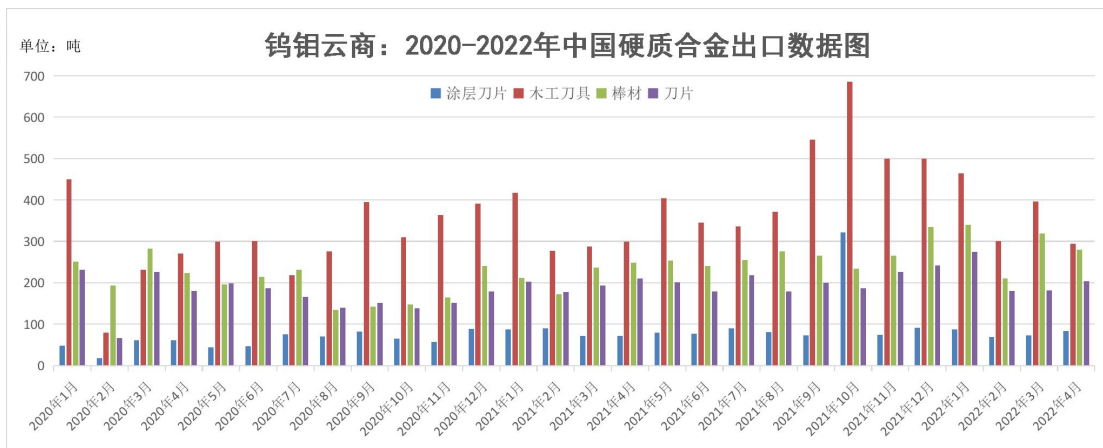




据海关数据显示：2022年4月涂层刀片出口84吨，去年同期出口71吨，同比增加18.3%。2022年4月涂层刀片进口57吨，去年同期进口56吨，同比增加1.8%。因此，一季度涂层刀片净出口为27吨。



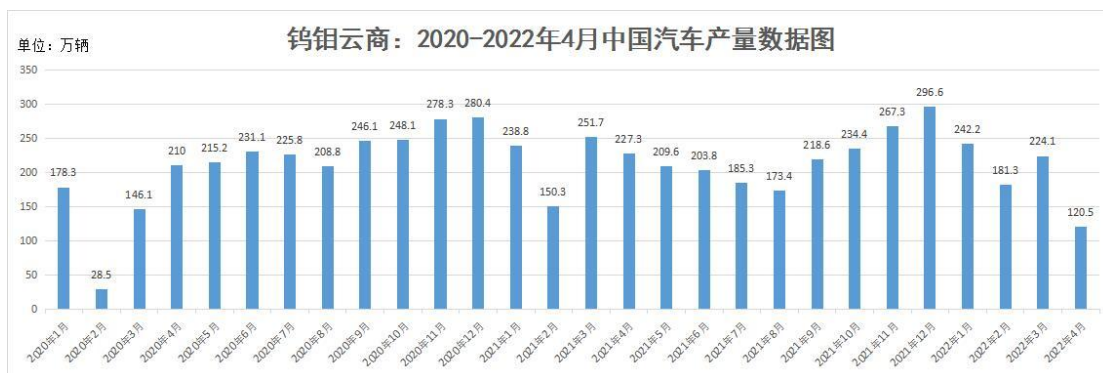
据海关数据显示：2022年4月刀片出口204吨，去年同期出口210吨，同比减少2.9%。2022年4月刀片进口29吨，去年同期进口40吨，同比减少27.5%。因此，一季度刀片净出口为175吨。



分析：2022年4月出口方面木工刀、棒材出口有所减少，涂层刀片、传统刀片有增加，其中传统刀片增幅最大。

2022年4月进口方面涂层刀片、木工刀、棒材、传统刀片均有下降，其中棒材降幅最大。

## 钨下游消费领域产销情况

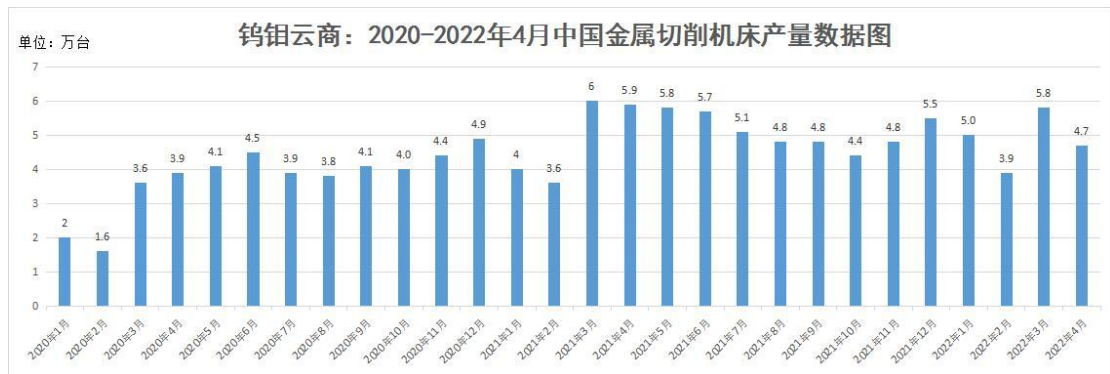


根据数据显示，2022年4月汽车产销呈现明显下降。当月产销量在120万辆左右，为近十年以来同期月度新低；乘用车和商用车环比和同比均呈现大幅下

降。相比较而言，新能源汽车虽也受到疫情影响，但依然高于上年同期水平，总体表现较好。另外，本月出口比上年同期略有回落。



据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2022 年 4 月挖掘机产量 13981 台，同比下降 58.9%。1-4 月累计产量 106459 台，同比下降 27.3%。



根据数据显示，2022 年 4 月全国金属切削机床产量为 4.7 万台，同比下降 19%。2022 年 1-4 月全国金属切削机床产量为 18.2 万台，同比下降 5.2%。



根据数据显示，2022 年 4 月，国产品牌手机出货量 1642.7 万部，同比下降 33.6%，占同期手机出货量的 90.9%；上市新机型 39 款，同比增长 50.0%，占同期手机上市新机型数量的 97.5%。

## 5月钨产品价格情况

钨钼云商：2022年5月主要钨产品平均价格									
钨钼云商 钨钼贸易网 www.molybdenum.com		5月 平均价	5月中间价 平均值	5月 环比	5月 同比	月初价格	月末价格	月振幅	较年初 涨跌幅
W65黑钨精矿	万元/标吨	11.89-11.94	11.915	0.87%	22.77%	11.68	11.13	-4.71%	-0.18%
W65白钨精矿	万元/标吨	11.79-11.84	11.815	0.98%	23.01%	11.575	11.03	-4.71%	-0.18%
W60黑钨精矿	万元/标吨	11.79-11.84	11.815	0.98%	23.01%	11.575	11.03	-4.71%	-0.18%
W55黑钨精矿	万元/标吨	11.69-11.74	11.715	0.99%	23.25%	11.475	10.93	-4.75%	-0.18%
W55白钨精矿	万元/标吨	11.59-11.64	11.615	1.04%	23.50%	11.375	10.83	-4.79%	-0.18%
28-32%白钨精矿	元/吨度	1787-1807	1797	1.81%	22.83%	1750	1610	-8.00%	-3.01%
APT(仲钨酸铵)	万元/吨	18.07-18.17	18.12	0.69%	24.28%	17.8	17.05	-4.21%	0.29%
W70钨铁	万元/吨	17.94-18.14	18.04	1.86%	22.06%	17.9	17.4	-2.79%	5.45%
W80钨铁	万元/吨	18.42-18.62	18.52	1.87%	21.20%	18.4	17.9	-2.72%	4.68%
96%钨酸钠	万元/吨	13.3-13.5	13.4	0.00%	21.82%	13.4	13.1	-2.24%	3.97%
钨粉	元/千克	277-279	278	0.72%	22.74%	275.5	261	-5.26%	0.00%
碳化钨	元/千克	273-275	274	0.37%	22.05%	271.5	257	-5.34%	-0.39%
钴粉	元/千克	637-647	642	-1.08%	63.36%	625	502.5	-19.60%	-16.25%
棒材	元/千克	400-450	425	0.00%	26.87%	425	390	-8.24%	2.63%
球齿	元/千克	370-400	385	2.12%	24.19%	385	340	-11.69%	-5.56%
顶锤	元/千克	448-468	458	5.05%	34.71%	460	450	-2.17%	4.65%
辊环	元/千克	390-420	405	1.25%	26.56%	405	377.5	-6.79%	-0.66%
废钨屑/丝	元/千克	231-236	233.5	2.19%	23.87%	233.5	221.5	-5.14%	2.07%
废钨块/片	元/千克	240-245	242.5	2.11%	24.04%	242.5	230.5	-4.95%	1.99%
欧洲APT	美元/吨度	347.75-358.25	353	1.22%	28.83%	348	347.5	-0.14%	5.30%
鹿特丹钨铁	美元/千克	47.25-50.13	48.69	-2.24%	43.76%	46.25	42	-9.19%	8.25%
中国主港口APT	美元/吨度	343-351	347	1.03%	28.64%	344	337	-2.03%	5.31%

### 报告说明：

- 1.APT、钨粉、钨铁生产量为不完全统计，半年度、年度数据将会修正。
- 2.钨及硬质合金产品周成交加权平均价为市场抽样统计，存在实际误差，仅用作行情参考研究。
- 3.硬质合金进出口数据从海关商品8位编码选取，其中，棒材（82090021），木工刀具（82082000），涂层刀片（82081011），刀片（82090030）。
- 4.本报告数据为钨钼云商对固定样本按月度周期连续统计，我们力求数据的全面、保证数据的连续。
- 5.本报告结论和观点均为就以上统计数据的结论分析和市场探讨，仅供会员单位交流参考，不作为直接投资或操作建议，任何据此操作可能产生的风险钨钼云商概不承担责任。