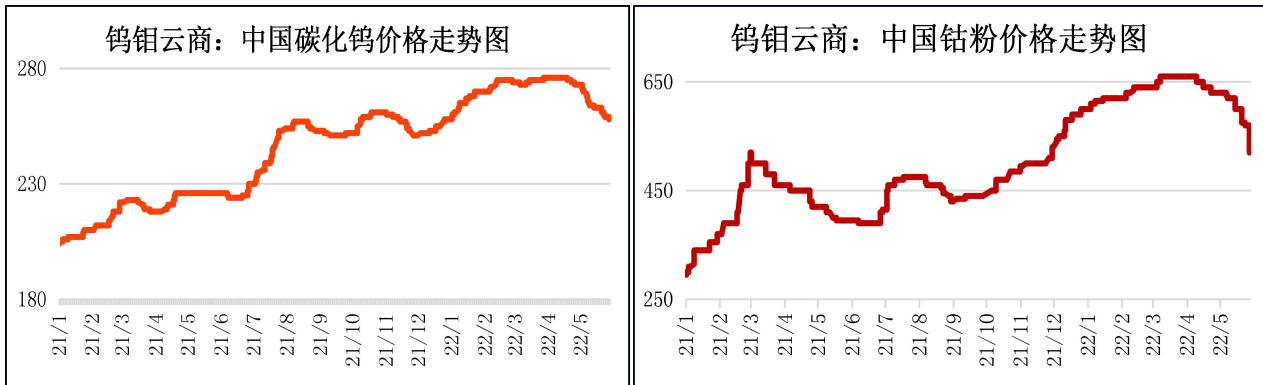


中国硬质合金市场分析报告（2022年5月份）

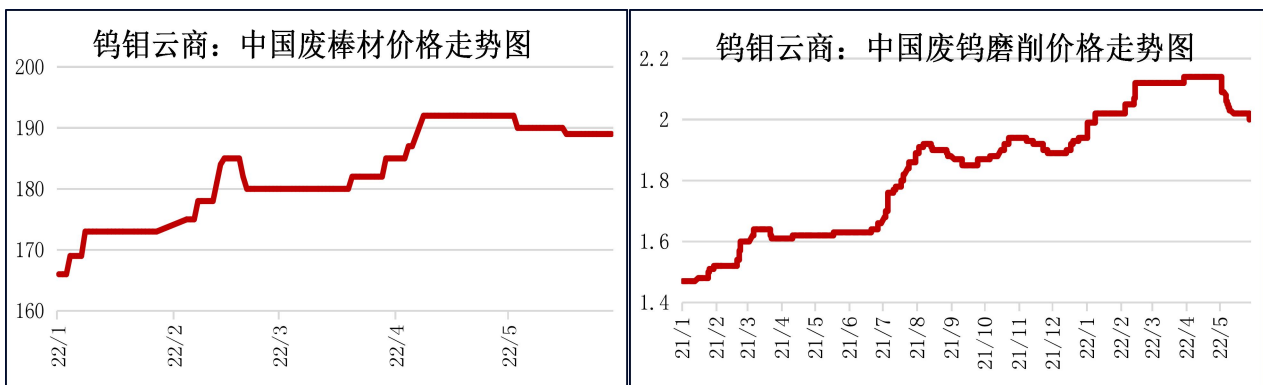
钨钼云商 钨事业部

一、5月份硬质合金原料市场分析



分析：本月碳化钨市场延续探底行情，市场成交量持续萎缩，交易价连续跌破 270 元和 260 元两个整数位，月末跌至 255 元/公斤上下，月跌幅 5.6%。企业存量订单排产缩短至 10 天左右，减产局面日益显露，尽管华东地区复工复产加速，但毕竟经济承压严重，预计 6 月份碳化钨市场消费也难言乐观。

本月中国钴粉市场演绎暴跌行情，上旬表现僵持观望，维持 600 元/公斤以上，5 月 23 日展开大幅回落，成交价跌至 560-570 元/公斤，由于硬质合金订单骤减，钴粉去库存滞缓，叠加国际钴原料开始回落，同时，生产企业资金偏低，月末再次出现暴跌，成交价跌破 500 元/公斤，局部存在 470-490 元/公斤的成交，月跌幅高达 120 元/公斤。综合上下游供需情况，钴粉价格将继续考验 450 元/公斤甚至 400 元/公斤的可能性。



分析：本月废磨削价格随大行情趋势弱势回调，月初废磨削阴跌调整，幅度有限，价格维持在不含税 2.12-2.14 元/公斤度水平，随着市场信心持续走弱，以及硬质合金端需求消费萎靡，

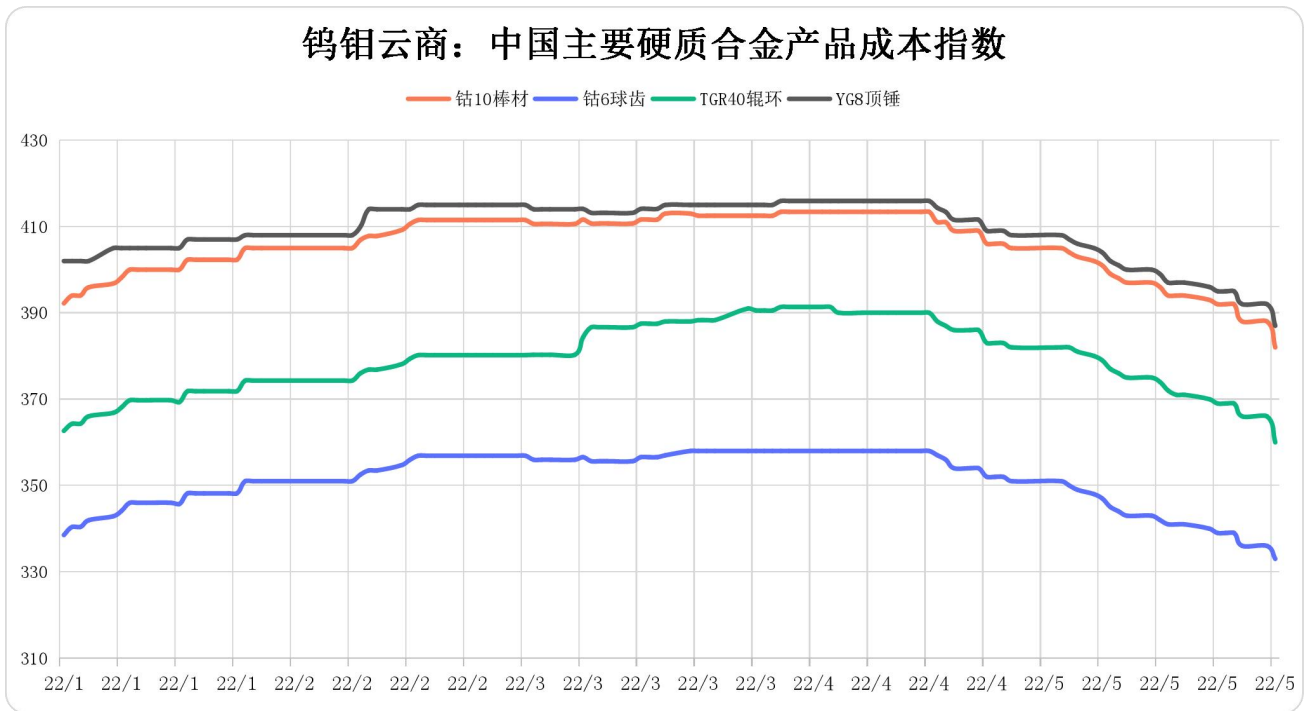
采购商接货谨慎，刚需为主，月末废磨削价格回调至 1.98-2 元/公斤度水平，跌幅 6.5%。同时海外进口废合金陆续在市场流通，对国内废料市场造成一定冲击，废棒材从月初不含税 190-192 元/公斤水平，回调至 187-189 元/公斤，跌幅 1.6%，叠加月末钴粉价格暴跌，废磨削、废合金趋弱态势不改。

预计 6 月，废钨市场弱势调整行情延续，若硬质合金消费未恢复，钴粉继续弱势回调，也将继续拖累废钨止跌步伐，继续关注六月终端消费变化。

锌熔料、电解碳化钨市场

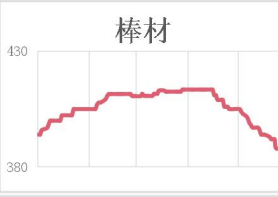
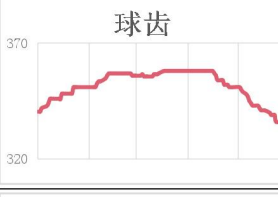
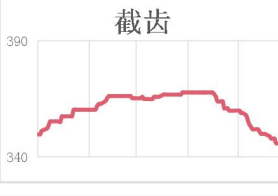
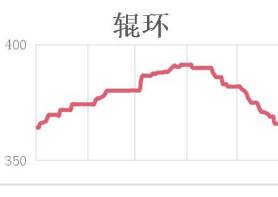
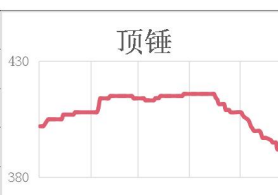
据调研分析：2022 年 5 月国内主要再生资源企业生产正常，锌熔料产量分地区不完全统计：湖北 10 吨，河北 145 吨，山东 100 吨。电解碳化钨产量分地区不完全统计：湖北 70 吨，河北 85 吨，山东 100 吨。当前废棒材锌熔料价格维持在不含税 204 元/公斤、废球齿锌熔料在 194 元/公斤、废顶锤锌熔料在 209 元/公斤。

成本指数走势：



分析：上图是主要硬质合金产品成本指数走势图，可以看出 5 月份各产品成本呈现加速回落态势，源于碳化钨和钴粉同步下调，尤其是钴粉跌幅巨大。结合上述四种合金产品市场成交价格对比，顶锤产品毛利润维持较高水平，基本在 10% 以上，但月末也开始承压下行；辊环产品刚需良好，但竞价激烈，薄利多销延续，毛利润在 5% 左右。棒材产品供过于求，价格承压回落，根据品牌质量不同价格差异较大，高低幅区间在 40 元/公斤。球齿产品出口价格尚可，内销价格偏低，但伴随主材成本回落，利润空间略有回升。

中国硬质合金产品-每日成本指数

	产品	2022年5月31日	昨日	涨跌	周%	月%	三月%	走势图
棒材 (毛坯)	实心圆棒(钽9)	380	385	-5	-2.06%	-5.47%	-6.83%	 <p>棒材</p>
	实心圆棒(钽10)	382	388	-6	-2.55%	-5.91%	-7.17%	
	实心圆棒(钽12)	387	394	-7	-2.76%	-6.30%	-7.59%	
	PCB微钻用棒材(钽6)	-	-	-	-	-	-	
	PCB铣刀用棒材(钽6)	1.85	1.85	0	0.00%	0.00%	0.00%	
球齿 (毛坯)	球齿(钽6)	333	336	-3	-1.77%	-5.40%	-6.70%	 <p>球齿</p>
	球齿(钽8)	337	342	-5	-2.32%	-6.13%	-7.47%	
	球齿(钽11)	345	351	-6	-2.82%	-6.50%	-8.04%	
	球齿(钽13)	349	357	-8	-3.32%	-7.18%	-8.75%	
	球齿(钽15)	354	363	-9	-3.54%	-7.57%	-9.17%	
截齿 (毛坯)	截齿(钽6)	342	346	-4	-1.72%	-5.26%	-6.63%	 <p>截齿</p>
	截齿(钽8)	347	351	-4	-1.98%	-5.71%	-7.07%	
	截齿(钽11)	354	360	-6	-2.75%	-6.35%	-7.82%	
	截齿(钽13)	358	366	-8	-3.24%	-7.01%	-8.48%	
	截齿(钽15)	363	372	-9	-3.46%	-7.40%	-8.85%	
辊环	TGR10	353	356	-3	-1.67%	-5.11%	-6.34%	 <p>辊环</p>
	TGR15	353	356	-3	-1.67%	-5.11%	-5.92%	
	TGR20	353	357	-4	-1.67%	-5.11%	-5.06%	
	TGR25	355	360	-5	-1.93%	-5.59%	-5.23%	
	TGR30	353	357	-4	-1.94%	-5.36%	-4.85%	
	TGR40	360	366	-6	-2.44%	-6.01%	-5.31%	
	TGR45	363	369	-6	-2.42%	-6.20%	-5.22%	
	TGR50	365	372	-7	-2.67%	-6.41%	-5.18%	
	TGR55	370	378	-8	-3.14%	-7.04%	-5.47%	
	TGR60	375	384	-9	-3.35%	-7.41%	-5.54%	
顶锤	YG8(Φ≤200mm)	387	392	-5	-2.03%	-5.38%	-6.75%	 <p>顶锤</p>

钨钼云商每日发布

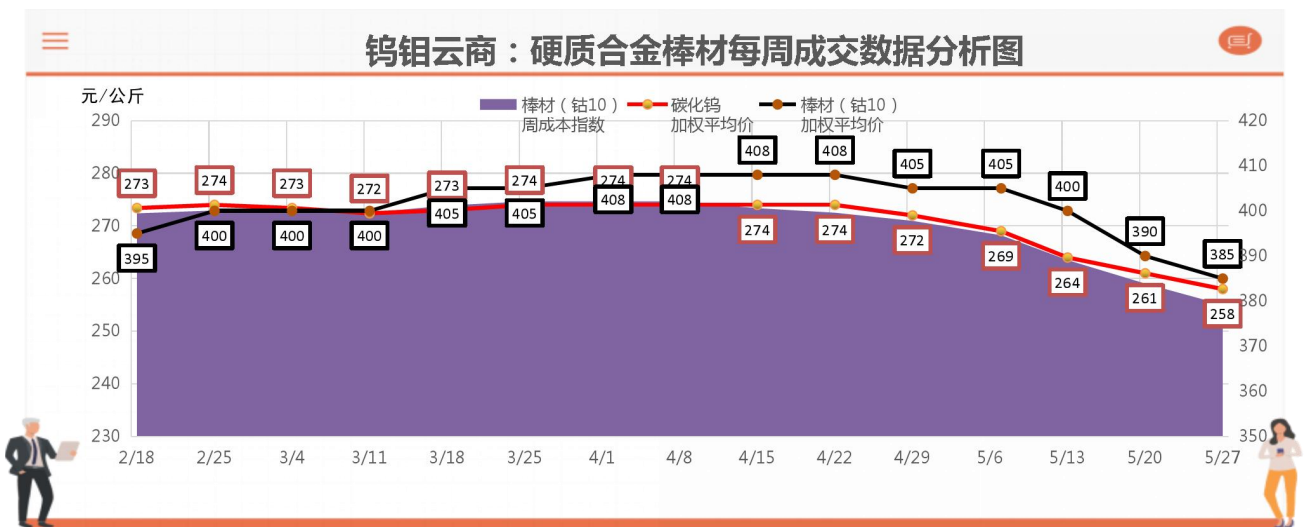
二、5 月份硬质合金产品走势分析

市场综述：本月硬质合金市场保持疲态运行，长三角和珠三角市场消费仍处于低迷状态，导致合金订单持续萎缩，排产周期不断下滑，截止月末企业平均存量订单仅能维持 20 日左右。无形中给产品价格造成压力，同时，碳化钨和钴粉双双回落，合金成本走低，为了获得可持续订单，竞价销售开始涌现。

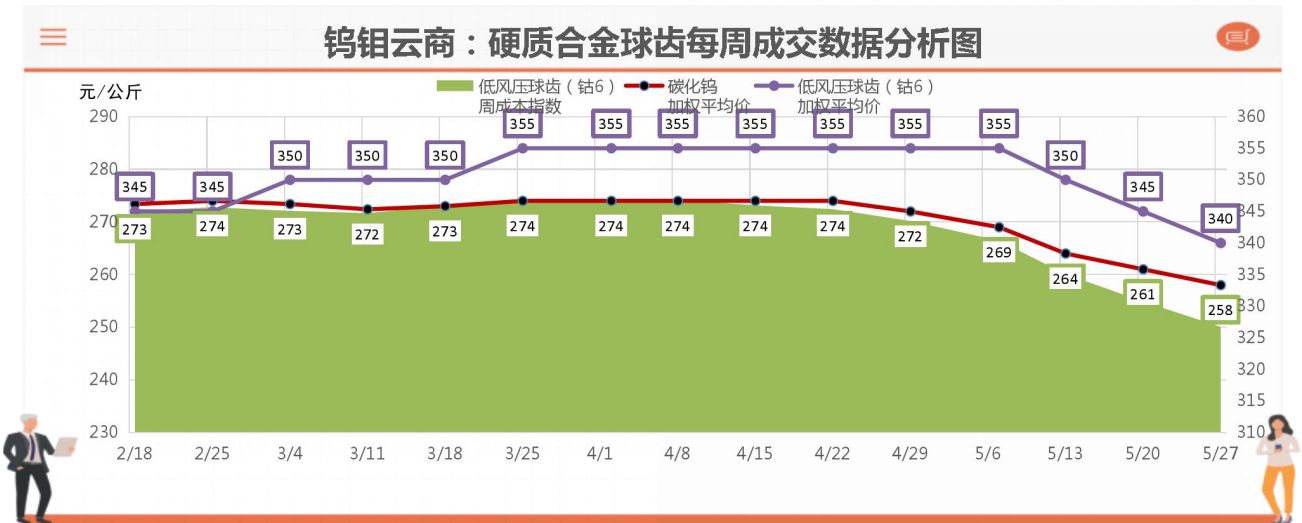
目前市场低迷并非只是价格问题，最主要是经济和消费问题，汽车、挖掘机、工程类项目消费在 4 月份大幅缩减，去库存滞缓，外围方面，俄乌冲突引发全球通胀，美元加息导致外资回撤，国内疫情拖累物流不畅和产业链消费萎靡，种种利空消息叠加最终使得硬质合金订单骤降。

价格方面，5 月份钴 10 棒材回落在 370-400 元/公斤，一线品牌略高；钴 6 球齿下调在 330-350 元/公斤，出口价格略高；辊环微调在 370-390 元/公斤，特殊规格略高；顶锤基本稳定在 430-460 元/公斤；钴 20 冷镦模徘徊在 460-480 元/公斤。

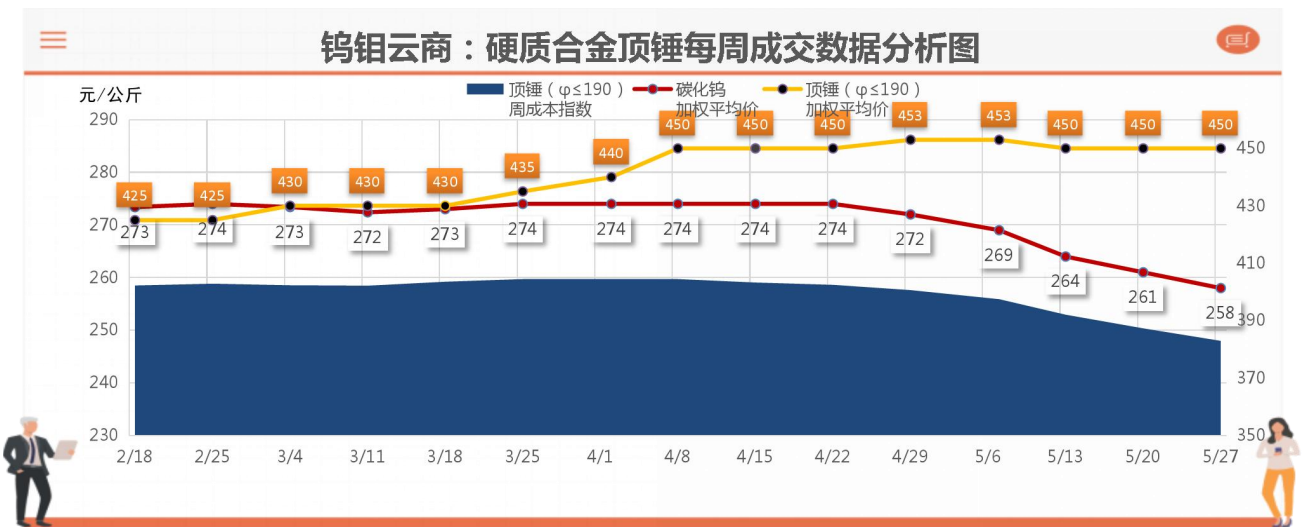
分产品成交情况：



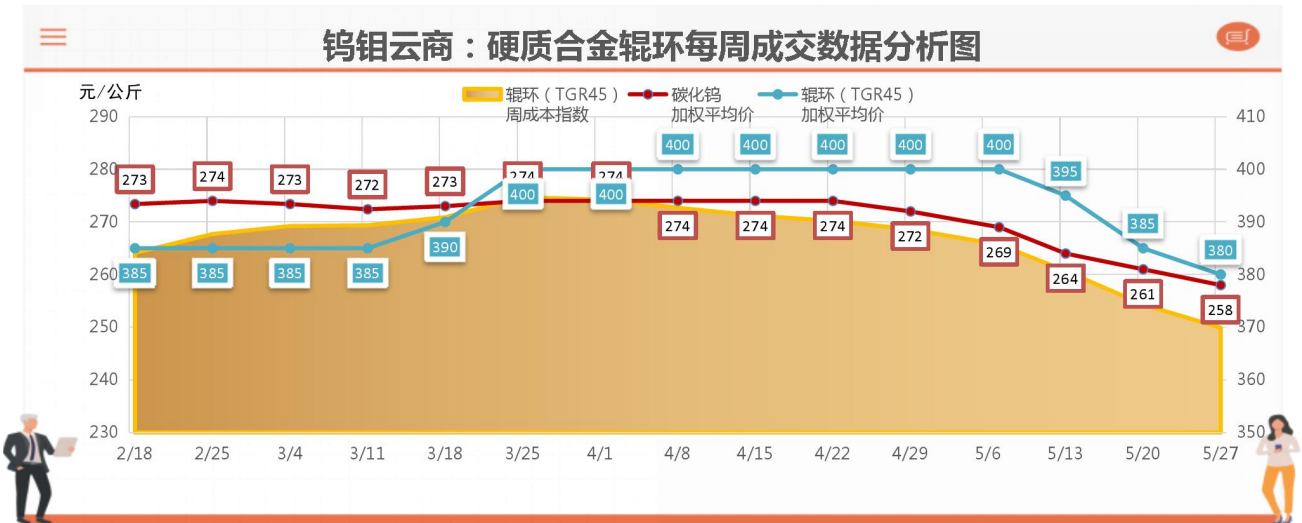
分析：本月棒材市场保持稳中有降，钴 10 棒材成交区间基本在 370-410 元/公斤之间，周均价在 380-405 元/公斤，中小企业成交价在 370-380 元/公斤，一线品牌企业成交在 410-430 元/公斤不等。从消费方向看，标刀棒材订单继续萎缩，3C 棒材表现平稳，PCB 棒材暂无起色，价格微调在 1.8-1.9 元/支区间，新增订单持续下降，企业排产周期萎缩，面临新一轮降价风险。



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。

三，4月份硬质合金进出口数据分析

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

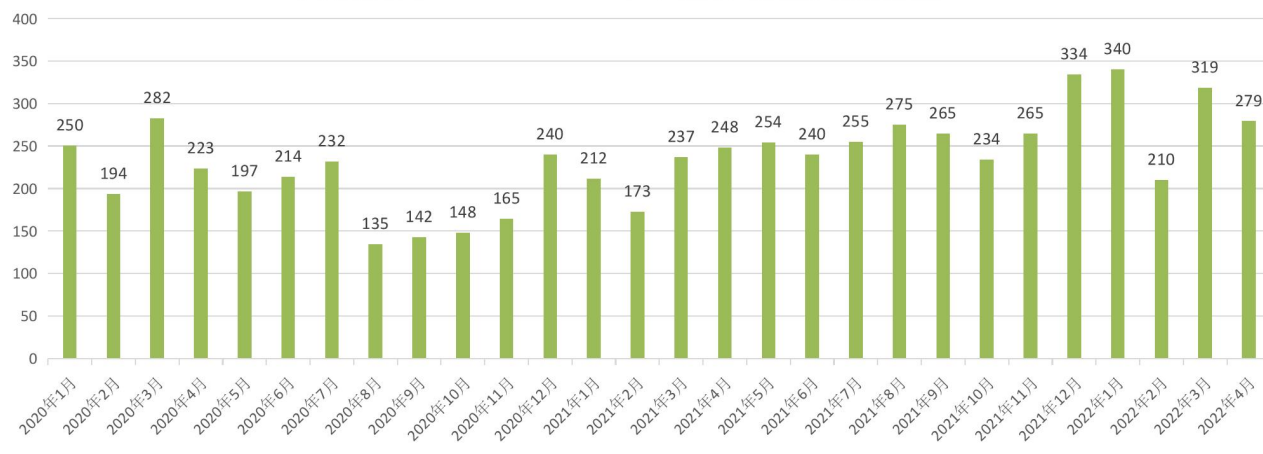
2022年4月中国硬质合金进口情况分析表（单位：实物吨）

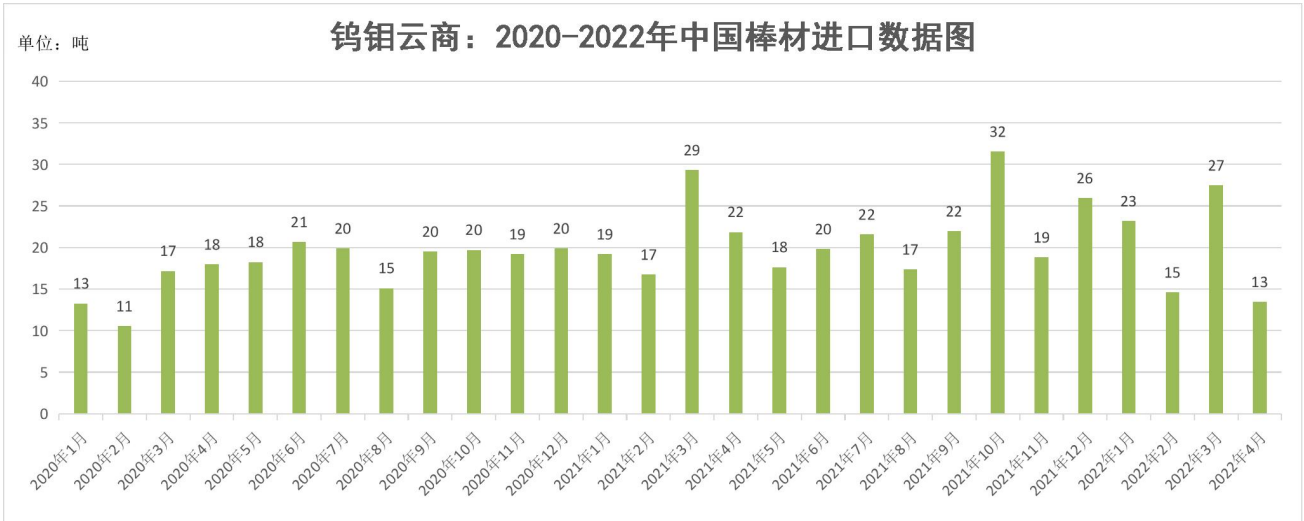
进口商品分类	3月进口量	4月进口量	4月环比	4月同比	1-4月累计	累计同比
样本进口总量	709.68	600.26	-15.42%	-24.31%	2485.83	-18.95%
金属表面酸洗剂焊粉或焊膏	1438.79	1353.42	-5.93%	32.02%	4818.09	10.09%
其他凿岩或钻探工具	160.69	96.32	-40.06%	-61.01%	431.80	-28.67%
其他材料制工作部件的钻孔工具	111.78	114.88	2.78%	-35.18%	433.85	-34.68%
其他铣削工具	65.65	69.85	6.39%	-6.82%	234.85	-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

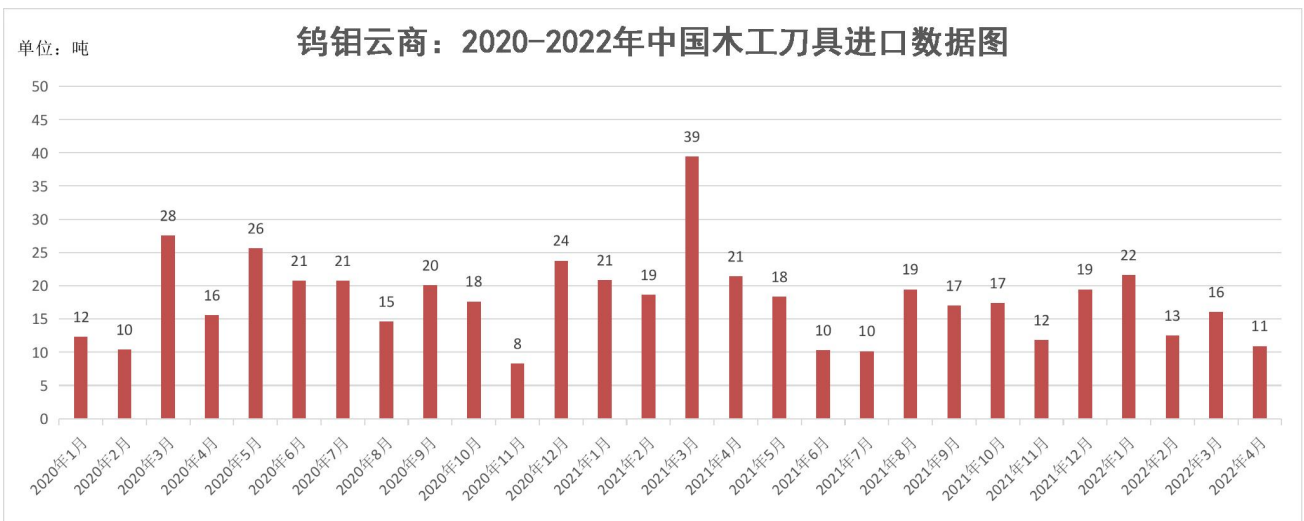
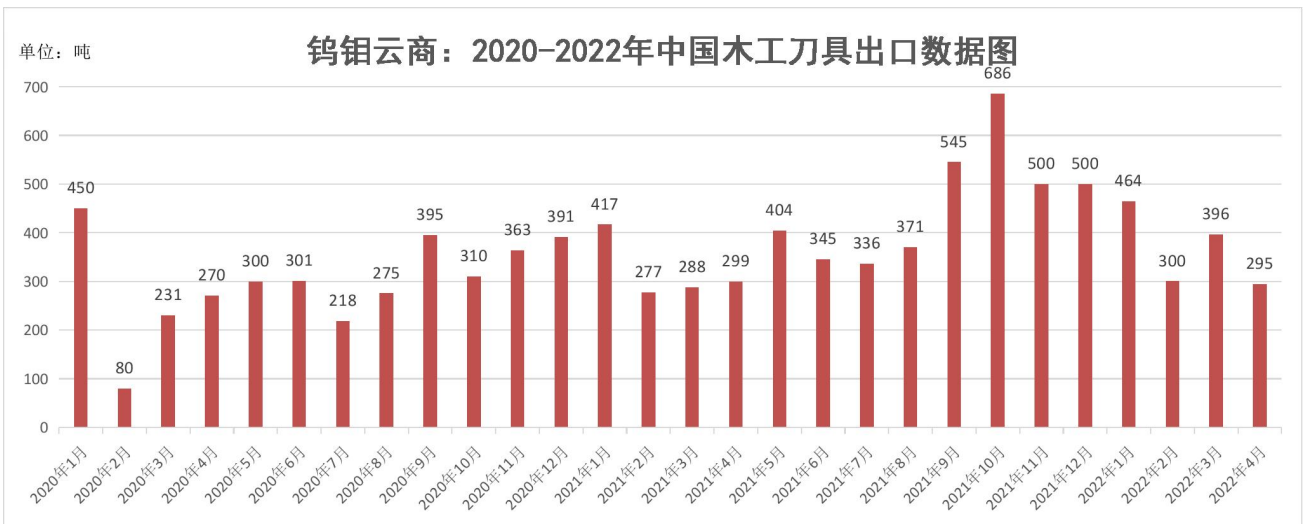
钨钼云商：2020-2022年中国棒材出口数据图

单位：吨

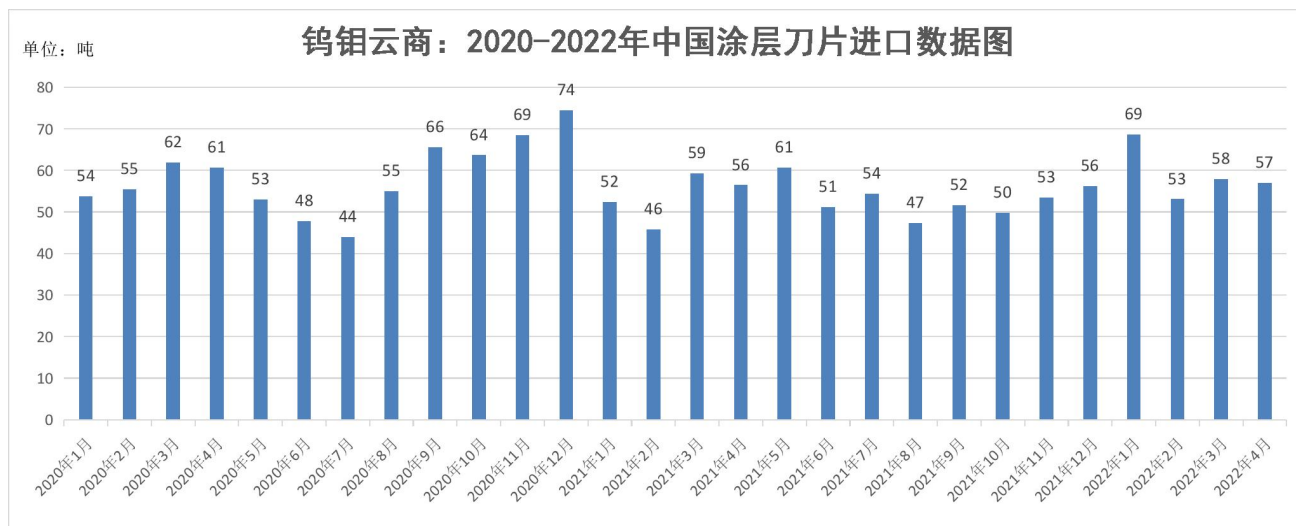
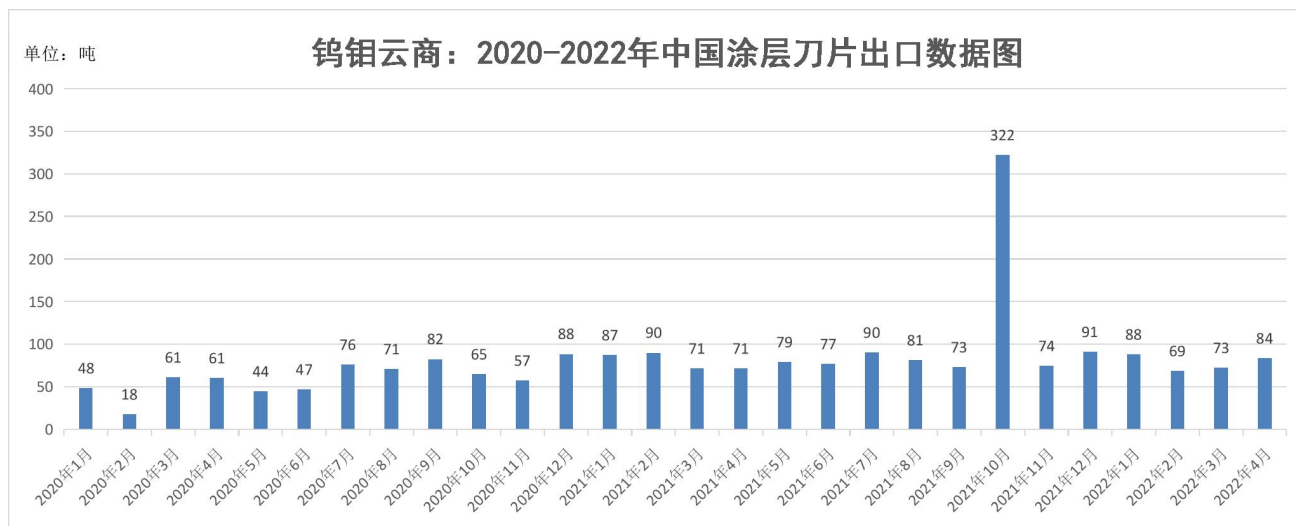




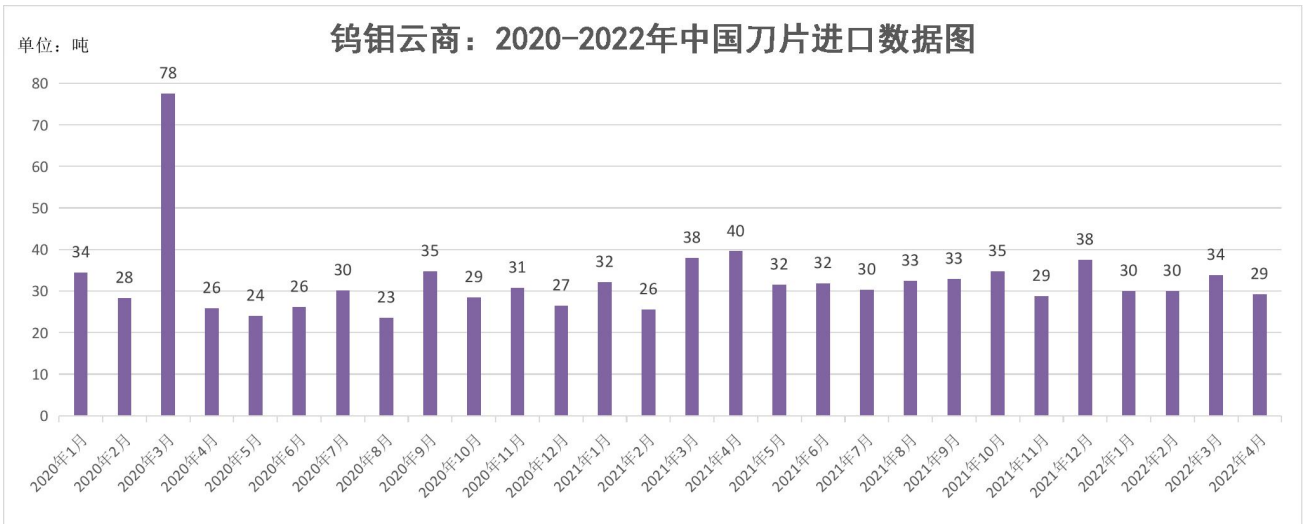
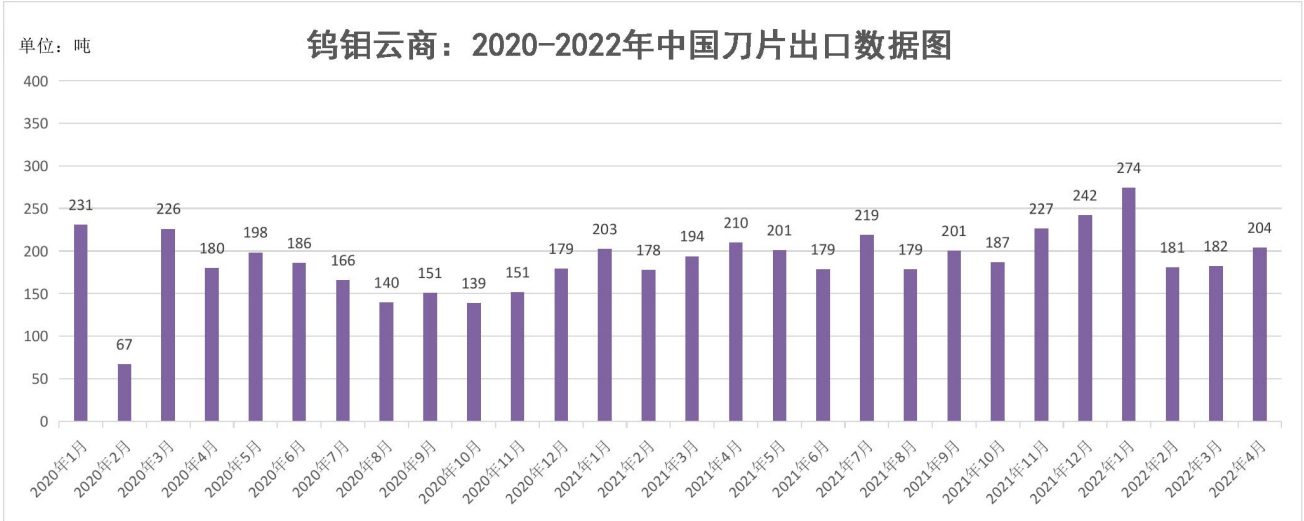
据海关数据显示：2022年4月棒材出口279吨，去年同期出口248吨，同比增加12.5%。2022年4月棒材进口13吨，去年同期进口22吨，同比减少40.9%。因此，4月棒材净出口为266吨。



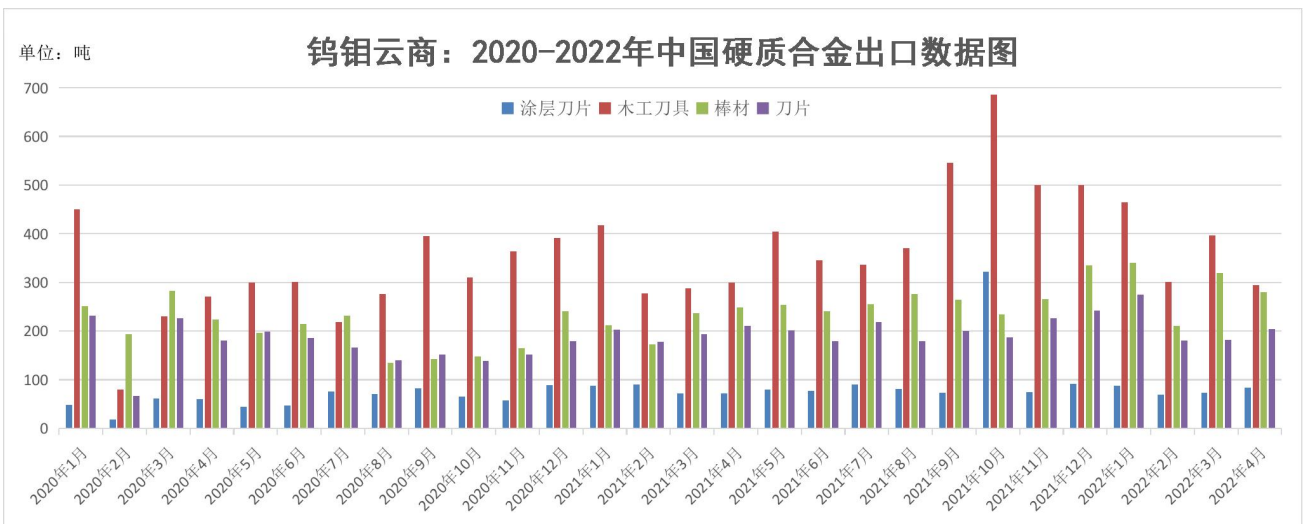
据海关数据显示:2022年4月木工刀片出口295吨,去年同期出口299吨,同比减少1.3%。2022年4月木工刀片进口11吨,去年同期进口21吨,同比减少47.6%。因此,一季度木工刀片净出口为284吨。

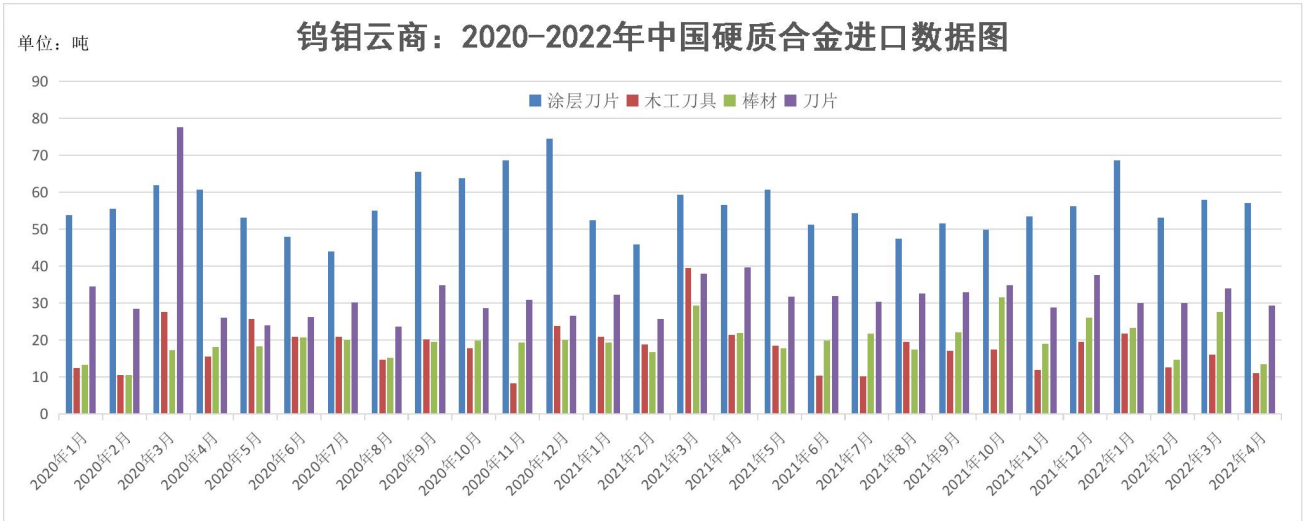


据海关数据显示:2022年4月涂层刀片出口84吨,去年同期出口71吨,同比增加18.3%。2022年4月涂层刀片进口57吨,去年同期进口56吨,同比增加1.8%。因此,一季度涂层刀片净出口为27吨。



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。

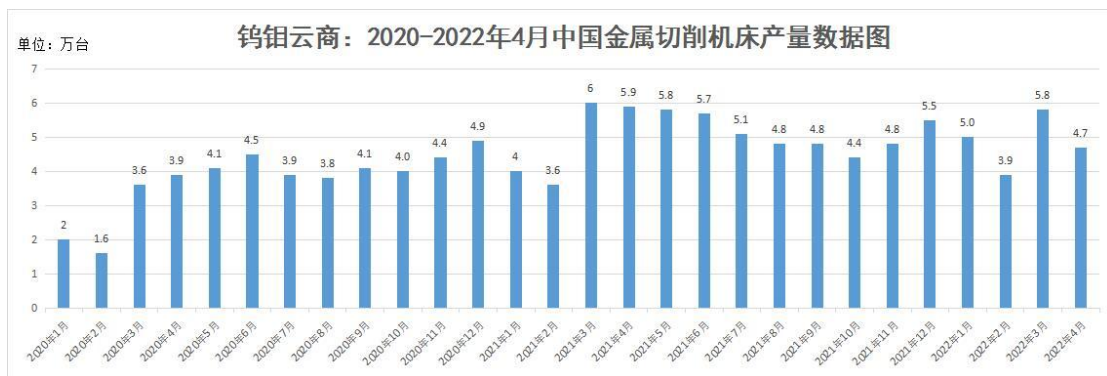
四，下游消费市场产销情况



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%。

五，6 月份硬质合金市场展望

5 月份，华东疫情影响延续，长三角地区企业开工率偏低，物流运输受限，产品需求低迷不改。尤其是在下旬企业存量订单骤减，对原料采购不断推迟，局部甚至已经减产观望。碳化钨阴跌不止，与合金需求表现同步；钴粉在下旬接连大跌，给市场成本压力带来缓解，同时也验证了合金订单匮乏现状。

结合上下游供需情况及国内外宏观经济背景，6 月份上海疫情影响将逐步缓解，企业复工复产加速，近期汽车、房地产和金融利好政策不断加码，有望给硬质合金消费带来提振作用。同时，地缘冲突及美元加息造成的全球通胀局面加剧，硬质合金消费领域能否在 6 月份展开回暖，仍存在诸多不确定性，应做好市场继续恶化的应变准备。

- 报告完 -

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。