

钨钼云商发布：2023年6月钨市场简报

上半年钨市回顾	2023年上半年钨市场整体呈现震荡上行运行轨迹，年初市场乐观氛围凸显，钨原料领涨钨市，下游钨品顺势跟进。第一次高点位出现在元宵节前后市场获利了结，随着市场抛压增大，终端消费滞缓，钨市场一度陷入供大于求局面，一季度末钨价承压下行。二季度起，南方地区环保、安全检查严格，当地民营钨矿山以及加工企业开工受限，钨原料供应收紧，持货商惜售盼涨，价格止跌反弹。5-6月，因矿山运营成本难降，且企业资金宽裕，以及今年老牌钨矿山品位下降问题明显，钨精矿保持坚挺近两月之久，这也造成了钨市场“前热后冷”的乱象，上半年钨市以弱勢调整收尾，对于未来方向不明，上下游分歧彰显。					
钨平均价	主要产品	6月均价 (中间价)	环比	同比	2023年上半年 平均价	上半年 同比
	W65黑钨精矿	12.11	0.08%	-3.06%	11.915	3.56%
	W65白钨精矿	12.01	0.08%	-3.08%	11.81	3.55%
	W55黑钨精矿	11.91	0.08%	-3.11%	11.71	3.54%
	W55白钨精矿	11.81	0.08%	-3.14%	11.61	3.57%
	28-32%白钨精矿	1853	0.93%	-5.17%	1818	6.38%
	APT(仲钨酸铵)	18.13	0.33%	-2.49%	17.89	1.68%
	W70钨铁	17.4	0.06%	-0.92%	17.46	0.52%
	钨粉	275.5	-0.18%	-2.54%	272.5	0.93%
	碳化钨	270.5	0.19%	-1.85%	268	0.56%
硬质合金平均价	钴粉	243	-0.82%	10.20%	268.5	-54.80%
	棒材(钴10)	330	-1.20%	1.80%	343.5	-15.19%
	球齿(钴6)	302.5	-1.31%	1.96%	309.5	-14.86%
	顶锤(Φ≤190mm)	380	-1.04%	1.56%	393	-11.19%
钨生产量	辊环(YGR45)	325	-1.22%	1.82%	339.5	-13.17%
	主要产品	6月统计	环比	同比	2023年上半年 生产量	上半年 同比
	APT	9850	-17.44%	-18.47%	61368	-8.93%
	钨粉末	6060	-18.36%	-6.98%	40003	-5.54%
钨铁	615	-20.13%	-28.49%	3665	-35.90%	
7月预测	当前地缘政治复杂多变，我国依旧面临较大考验，业内对于终端消费仍持观望态度居多，多数认为硬质合金去库存周期长，压力大，修复缓慢逆传导至原料端，则会拖累整个钨市场的健康发展。其次，中美贸易摩擦延续，随着全球贸易萎缩以及供应链条重建，我国钨出口未来也将面临较大阻力。我网认为7月份APT稳中有降运行，或运行在17.5-18万元/吨区间。					

一、2023 年上半年钨市场回顾

综述：2023 年上半年钨市场整体呈现震荡上行运行轨迹，年初市场乐观氛围凸显，钨原料领涨钨市，下游钨品顺势跟进。第一次高点位出现在元宵节前后市场获利了结，随着市场抛压增大，终端消费滞缓，钨市场一度陷入供大于求局面，一季度末钨价承压下行。二季度起，南方地区环保、安全检查严格，当地民营钨矿山以及加工企业开工受限，钨原料供应收紧，持货商惜售盼涨，价格止跌反弹。5-6 月，因矿山运营成本难降，且企业资金宽裕，以及今年老牌钨矿山品位下降问题明显，钨精矿保持坚挺近两月之久，这也造成了钨市场“前热后冷”的乱象，在国内经济承压，居民消费、制造业等增速放缓背景下，下游消费沉寂，叠加硬质合金扩产严重，社会库存积压，硬质合金市场一度陷入供需失衡局面。2023 年上半年钨市以弱势调整收尾，对于未来方向不明，上下游分歧彰显。

钨精矿：2023 年上半年 55%黑钨精矿价格在 11.3-12 万元/标吨区间运行，平均价为 11.71 万元/标吨，同比涨 3.54%。6 月平均价 11.91 万元/标吨，环比涨 0.08%，同比降 3.11%。

APT：2023 年上半年 APT 价格在 17.35-18.3 万元/吨区间运行，平均价为 17.46 万元/吨，同比涨 0.52%。6 月平均价 18.13 万元/标吨，环比涨 0.33%，同比降 2.49%。

钨粉末：2023 年上半年碳化钨价格在 259-274 元/公斤区间运行，平均价为 268 元/公斤，同比涨 0.56%。6 月平均价 275.5 元/标吨，环比降 0.18%，同比降 2.54%。

2023 年上半年钨粉价格在 263-278 元/公斤区间运行，平均价为 272.5 元/公斤，同比跌 0.93%。6 月平均价 270.5 元/标吨，环比涨 0.19%，同比降 1.85%。

二、2023 年 7 月钨市场展望

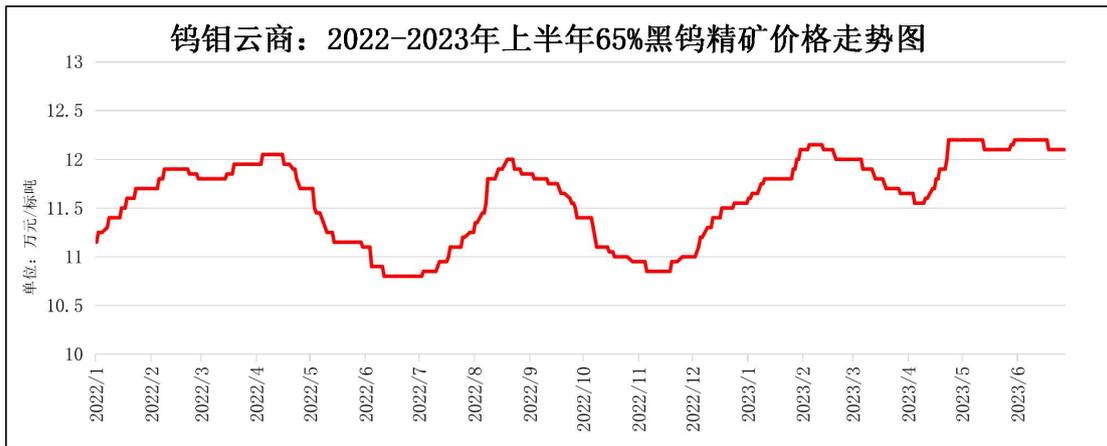
当前地缘政治复杂多变，我国依旧面临较大考验，包括：局部冲突频发，世界经济复苏乏力，全球性问题加剧，世界进入新的动荡变革期等等。因此，业内对于终端消费仍持观望态度居多，多数认为硬质合金去库存周期长，压力大，修复缓慢逆传导至原料端，则会拖累整个钨市场的健康发展。

其次，中美贸易摩擦延续，从汽车，工程机械，家电等等上半年出口数据来看，整体表现偏弱，低于预期增长，而钨正是出口导向金属，随着全球贸易萎缩以及供应链条重建，我国钨出口未来也将面临较大阻力。

我网认为 7 月份 APT 稳中有降运行，或运行在 17.5-18 万元/吨区间。

三、2023 年上半年主要钨产品生产情况

3.1 2023 年上半年国内钨矿山生产情况



据钨钼云商抽样 57 家矿山生产数据统计，上半年全国钨精矿生产总量约 47300 标吨，同比减 3.5%（2022 年同期 49000 标吨）。栾川地区上半年白钨精矿产量约 11000 标吨，同比增 22.2%（2022 年同期 9000 标吨）

分析：以国营矿山为代表，江钨旗下矿山减产明显，部分老牌矿山难以继续维持开采，河南地区洛阳钼业原矿品位下降问题突出，2023 年产量萎缩。其次，近些年来，为响应“青山绿水”、“资源保护”号召，各地环保、安全等诸多检查频繁，矿山验收标准提高，特别是今年 4-5 月份湖南、江西地区进行严格检查，当地的中小型民营钨矿山很难再次开启，这也造成了 2023 年钨精矿供应持续萎缩，因此在刚需消费支撑背景下，今年钨精矿价格大幅回落的可能性较小。

3.2 2023 年上半年 APT 生产情况

据统计，2023 年上半年中国 APT 生产量 61348 吨（实物量），同比减 8.96%。分季度统计：一季度全国总量 28490 吨，同比减 7.4%；二季度全国总量 32858 吨，同比减 10.2%。

据数据显示：2023 年 1 月因春节假期原因 APT 生产萎缩明显外，2-5 月份 APT 生产稳定在 11000 吨/月水平，6 月因钨精矿原料居高不下，冶炼厂倒挂压力明显，以及下游消费沉寂，订单萎缩，钨冶炼厂主动减产增多，最终拖累 6 月生产量下滑。

分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	2023上半年累计	2022年同期	累计同比
全国	6725	10180	11585	11098	11930	9830	61348	67388	-8.96%
江西省	3795	5390	5830	5448	5760	4620	30843	31350	-1.62%
湖南省	400	1530	2100	2080	2280	1850	10240	12898	-20.61%
广东省	280	600	710	650	780	630	3650	3660	-0.27%
福建省	1180	1400	1350	1350	1430	1250	7960	9250	-13.95%
河南省	350	430	550	550	550	580	3010	3810	-21.00%
其他地区	720	830	1045	1020	1130	900	5645	6420	-12.07%

单位：吨；数据统计：钨钼云商



3.3 2023 年上半年钨粉生产情况

据统计，2023 年上半年中国钨粉生产量 40073 吨，同比减 5.38%。分季度统计：一季度全国总量 19242 吨，同比减 8.6%；二季度全国总量 20831 吨，同比减 2.2%。

据数据统计：2023 年 1 月为全年产量最低，主要因春节假期影响产量下降，且生产恢复则在 3 月份达到正常水平，6 月份钨粉末产量下降主要受硬质合金需求大幅萎缩，新增订单匮乏所致，生产企业开工率多数维持在 50-60% 水平。

钨钼云商：2023 年上半年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	6月	2023上半年累计	2022年同期	累计同比
全国	5130	6755	7357	7278	7423	6130	40073	42351	-5.38%
江西省	2670	3690	3985	3950	4085	3285	21665	23470	-7.69%
四川省	620	500	520	580	550	520	3290	3450	-4.64%
湖南省	735	775	705	680	695	575	4165	4323	-3.65%
福建省	450	700	980	850	800	700	4480	4600	-2.61%
其他地区	655	1090	1167	1218	1293	1050	6473	6508	-0.54%

单位：吨；数据统计：钨钼云商



3.4 2023 年上半年钨铁生产情况

2023 年上半年钨铁市场整体波动较小，供需相对平衡，70%钨铁价格从年初自 17.2 万元开局，2 月中旬受原料价格上涨带动钨铁报价涨至 17.8 万元，因消费不及预期，导致上冲受阻，价格再次回落至 17.2 万元后持稳至今。

2023 年上半年中国钨铁生产总量 3665 实物吨，同比下降 29.6%。分季度统计：一季度

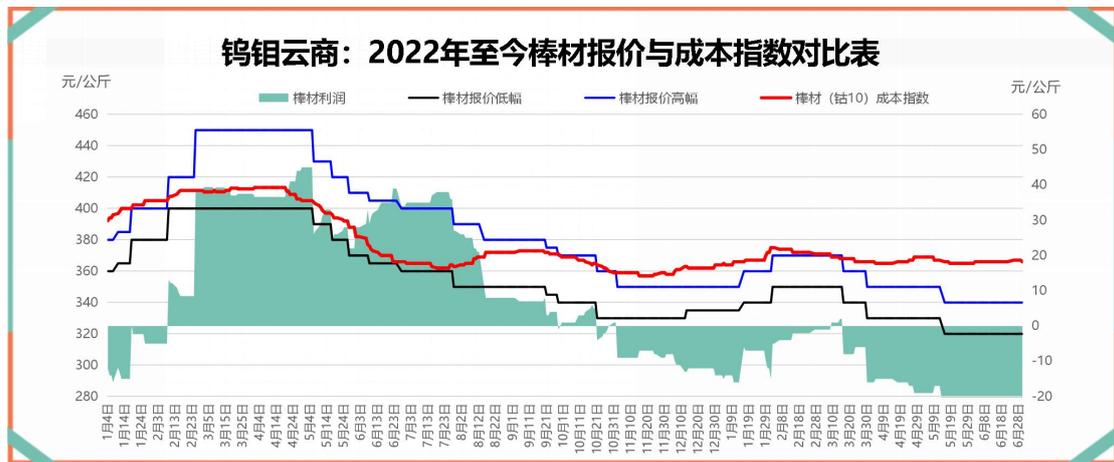
总量 1230 吨同比下跌 47.3%；二季度总量 2435 吨同比下降 15.2%。分月度统计：4 月份产量最高 1050 吨，2 月份产量最少 280 吨，与 2022 年上半年规律一致，可见钨铁企业生产稳定，有迹可循。2023 年上半年平均月产量 610 吨，较 2022 年月均生产量 868 吨，同比下降 29.7%。2023 年整体产量不如 2022 年主要因为 2022 年受到俄乌战争冲突影响，俄罗斯钨铁受到出口限制，欧洲地区转为从中国进口，驱动了钨铁需求快速增涨，钨铁企业加大产量。而 2023 年需求逐渐恢复稳定，钨铁企业回归常量。

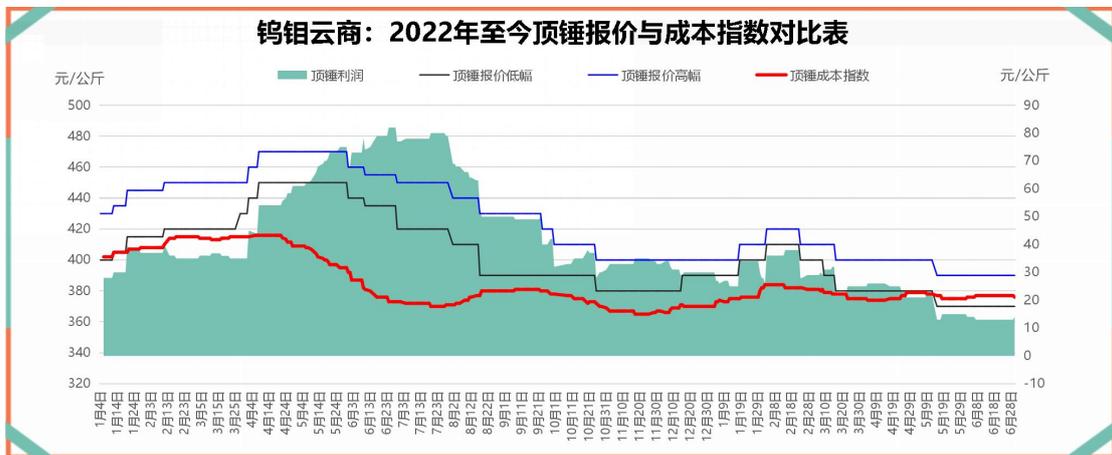
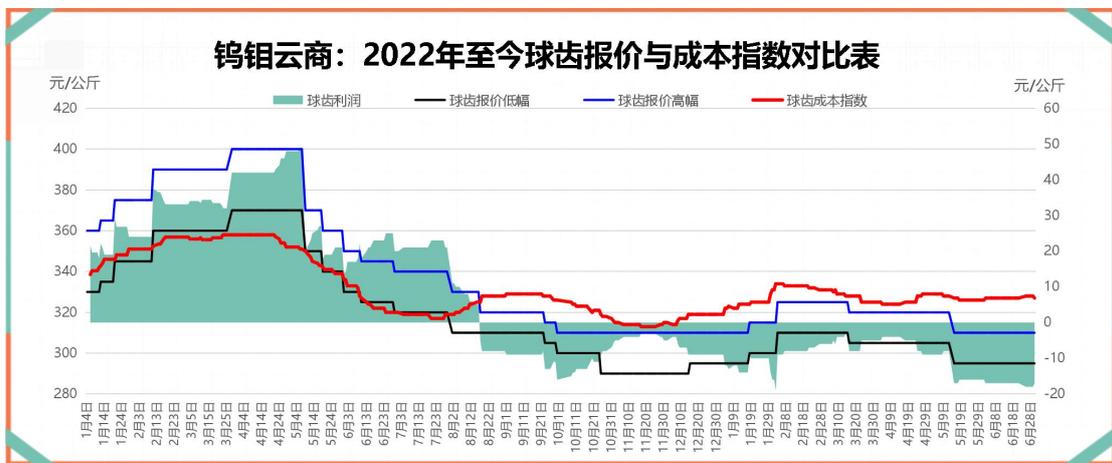
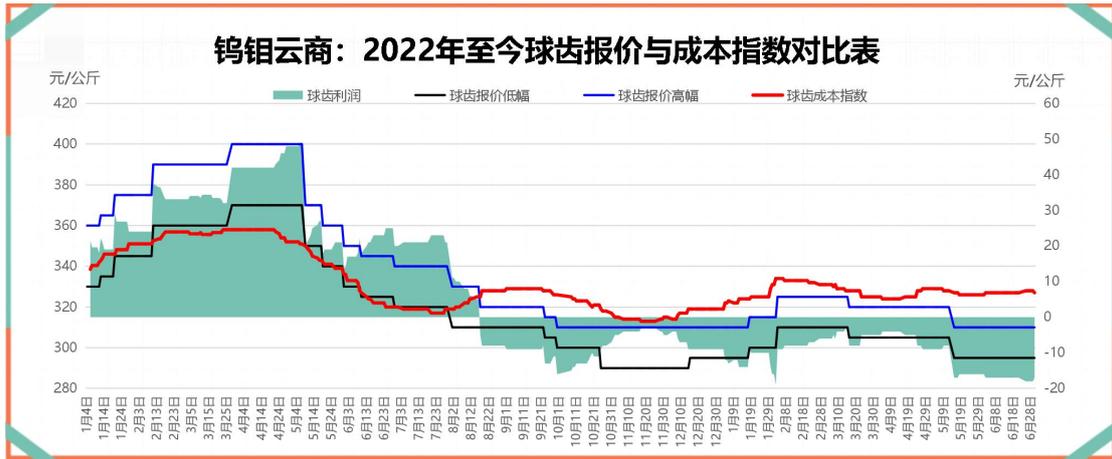
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	2023上半年累计	2022年同期	累计同比
全国	610	280	340	1050	770	615	3665	5718	-35.90%
江西省	400	160	180	530	70	310	1650	2705	-39.00%
湖南省	0	0	0	0	60	60	120	1138	-89.46%
其他地区	210	120	160	520	640	245	1895	1875	1.07%

单位：吨；数据统计：钨钼云商



3.5 2023 年上半年主要硬质合金运行情况





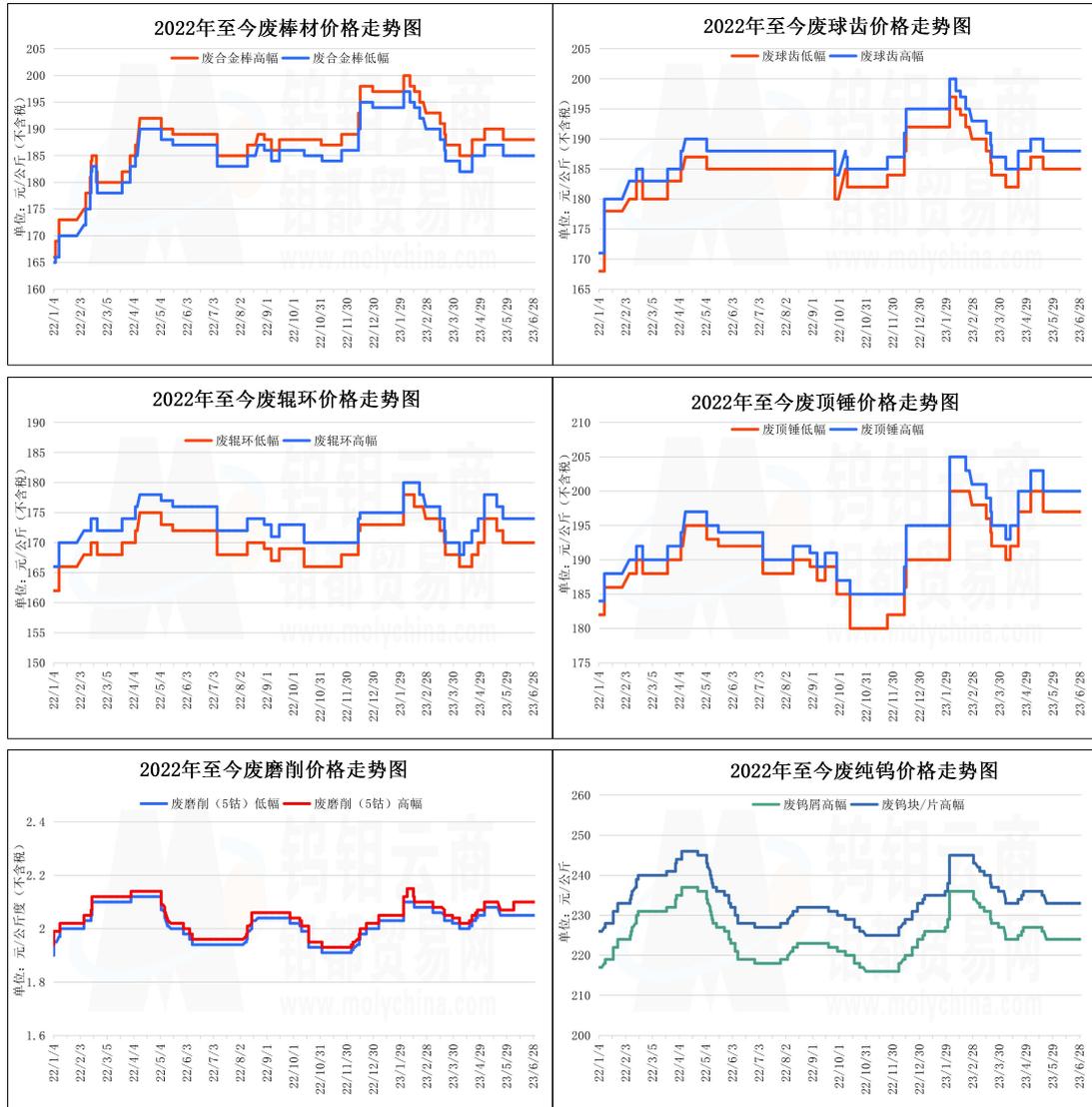
分析：2023年上半年硬质合金价格稳中有降运行，碳化钨成本震荡波动，钴粉价格从年初300元/公斤水平下滑至260元/公斤水平，成本整体趋势下跌，同时上半年国内经济复苏缓慢，终端消费领域消费承压，硬质合金出口面临较大挑战，市场供需失衡局面彰显。以此为背景，导致硬质合金价格持续走弱。

6月主要硬质合金均价说明：钴10棒材320-340元/公斤，环比降1.2%；钴6球齿295-310元/公斤，环比降1.3%； $\Phi \leq 190\text{mm}$ 顶锤370-390元/公斤；环比降1.04%；YGR45 钴环315-335元/公斤，环比降1.2%。

2023年下半年硬质合金市场预期：国内汽车，机械，机床等终端消费领域需求虽然修复缓慢，但在国家对于经济调控，以及相关政策加持下，预计下半年硬质合金市场表现要优

于上半年，伴随社会库存逐步消耗，供需失衡缓解，硬质合金需求有望在三季度末实现回暖。

3.6 2023 年上半年废钨市场运行情况



2023 今年上半年废钨市场与钨原料市场走势大致相同，一季度经历了冲高遇阻，获利回吐，弱势收尾。二季度因废钨原料市场供应持续萎缩，河北、湖南等废钨集散重心货源稀少，持货商低价惜售心态浓郁，导致 5-6 月份废钨偏高位运行，即使下游需求疲软，在供需偏紧支撑下，废纯钨、废磨削、废合金等废钨原料报价坚挺。

2023 年上半年废钨均价说明：废纯钨块/片 233-237 元/公斤、废磨削(金属钨不含税)2.05-2.08 元/公斤度、废合金棒(不含税)188-191 元/公斤、废球齿(不含税)188-191 元/公斤、废辊环(不含税)172-175 元/公斤、废顶锤(不含税)196-199 元/公斤。

2023 年下半年废钨市场预期：钨合金废料供应与成品原料的消费相关联，在制造业、工程机械等终端领域消费承压，增长缓慢的背景下，至少在三季度废钨原料供应面回暖概率较小，叠加近些年来废钨再生市场占比加大，对于废钨原料的消耗逐年增多，市场供小于求局面将延续，预计下半年废钨价格有望长期维持偏高位运行。

2023 年 7 月预期：废钨价格或受原料端影响，保持稳中趋弱运行走势。

四、2023年6月钨产品价格情况

钨钼云商：2023年6月主要钨产品平均价格									
主要产品	价格单位	4月 平均价	5月 平均价	6月 平均价	6月平均价 中间值	6月 环比	6月 同比	2023年上半年 平均价	2023年上半年 均价同比
W65黑钨精矿	万元/标吨	11.68-11.78	12.05-12.15	12.06-12.16	12.11	0.08%	-3.06%	11.92	3.56%
W65白钨精矿	万元/标吨	11.58-11.68	11.95-12.05	11.96-12.06	12.01	0.08%	-3.08%	11.81	3.55%
W60黑钨精矿	万元/标吨	11.58-11.68	11.95-12.05	11.96-12.06	12.01	0.08%	-3.08%	11.81	3.55%
W55黑钨精矿	万元/标吨	11.48-11.58	11.85-11.95	11.86-11.96	11.91	0.08%	-3.11%	11.71	3.54%
W55白钨精矿	万元/标吨	11.38-11.48	11.75-11.85	11.76-11.86	11.81	0.08%	-3.14%	11.61	3.57%
28-32%白钨精矿	元/吨度	1731-1751	1826-1846	1843-1863	1853	0.93%	-5.17%	1818	6.38%
APT(仲钨酸铵)	万元/吨	17.56-17.67	18-18.13	18.08-18.18	18.13	0.33%	-2.49%	17.89	1.68%
AMT(偏钨酸铵)	万元/吨	20.32-20.52	20.8-21.19	21.1-21.6	21.35	1.67%	-2.74%	20.80	3.10%
W70钨铁	万元/吨	17.13-17.33	17.29-17.49	17.3-17.5	17.4	0.06%	-0.92%	17.46	0.52%
W80钨铁	万元/吨	17.83-18.03	17.99-18.19	18-18.2	18.1	0.06%	-0.88%	18.16	1.40%
96%钨酸钠	万元/吨	13.61-13.83	13.74-13.94	13.7-13.9	13.8	-0.29%	-0.87%	13.79	4.75%
钨粉	元/千克	268-270	275-277	274-277	275.5	-0.18%	-2.54%	272.5	0.93%
碳化钨	元/千克	264-266	269-271	269-272	270.5	0.19%	-1.85%	268	0.56%
钴粉	元/千克	265-275	240-250	240-246	243	-0.82%	10.20%	268.5	-54.80%
棒材(钴10)	元/千克	330-350	324-344	320-340	330	-1.20%	1.80%	343.5	-15.19%
球齿(钴6)	元/千克	305-320	299-314	295-310	302.5	-1.31%	1.96%	309.5	-14.86%
顶锤 (Φ≤190mm)	元/千克	380-400	374-394	370-390	380	-1.04%	1.56%	393	-11.19%
辊环(YGR45)	元/千克	325-345	319-339	315-335	325	-1.22%	1.82%	339.5	-13.17%
废钨屑/丝	元/千克	222-225	222-226	219-224	221.5	-1.12%	-0.22%	226	0.22%
废钨块/片	元/千克	231-234	231-235	228-233	230.5	-1.07%	-0.21%	235	0.21%
废磨削	元/公斤度	2.02-2.04	2.07-2.09	2.05-2.09	2.07	-0.48%	-2.40%	2.07	0.73%
废合金棒	元/千克	183-186	187-190	185-188	186.5	-1.06%	-2.12%	189.5	3.84%

数据来源：钨钼云商/钼都贸易网

(报告完)

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.钨及硬质合金产品价格为市场抽样统计，仅用作行情参考研究。
- 3.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。
- 4.本报告结论和观点均为就以上统计数据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。