

2023 年中国钨市场年度分析报告

钨钼云商-钨事业部

报告日期：2024 年 1 月 8 日

咨询电话：耿志强 13526952128



目录

一， 2023 年钨市场运行概述	1
二， 主要钨产品生产量及价格统计数据	2
2.1 2023 年中国钨精矿供应偏紧 价格维持高位运行	2
2.2 2023 年中国 APT 市场产能过剩 企业利润进一步萎缩	3
2.3 2023 年中国钨粉末市场竞价频现 产能扩张局面延续	3
2.4 2023 年中国钨铁市场需求萎缩 废钨替代略增	4
2.5 2023 年中国硬质合金市场产销双增长 同质化竞争激烈	5
三， 主要钨产品历史走势及 2023 年度表现	5
3.1 2023 年中国钨精矿价格走势及近十年均价表现	5
3.2 2023 年中国 APT 价格走势及近十年均价表现	6
3.3 2023 年中国钨铁价格走势及近十年均价表现	7
3.4 2023 年中国碳化钨价格走势及近十年均价表现	7
3.5 2023 年中国钨粉价格走势及近十年均价表现	8
3.6 2023 年中国钨粉价格走势及近十年均价表现	9
3.7 2023 年中国废磨削价格走势表现	9
3.8 2023 年中国废合金棒材价格走势表现	10
3.9 2023 年欧洲 APT 价格走势及近十年均价表现	10
3.10 2023 年欧洲钨铁价格走势及近十年均价表现	11
四， 主要消费领域产销数据汇总	11
4.1 2018-2023 年中国汽车生产量走势表现	11
4.2 2018-2023 年中国挖掘机生产量走势表现	12
4.3 2018-2023 年中国集成电路、手机生产量走势表现	12
4.4 2018-2023 年中国彩电生产量走势表现	12
4.5 2018-2023 年中国金属切削机床生产量走势表现	13
4.6 2018-2023 年中国线材（盘圆）生产量走势表现	13
4.7 2018-2023 年中国十种有色金属生产量走势表现	13
五， 2022-2023 年中国钨产品进出口分析	13
5.1 2022-2023 年中国主要钨产品进口表现	13
5.2 2022-2023 年中国钨产品出口表现	15
六， 2024 年钨市场展望	19
七， 2023 年度重要数据汇总	20

2023 年钨市场年度分析报告

钨钼云商-钨事业部

一、2023 年钨市场运行概述

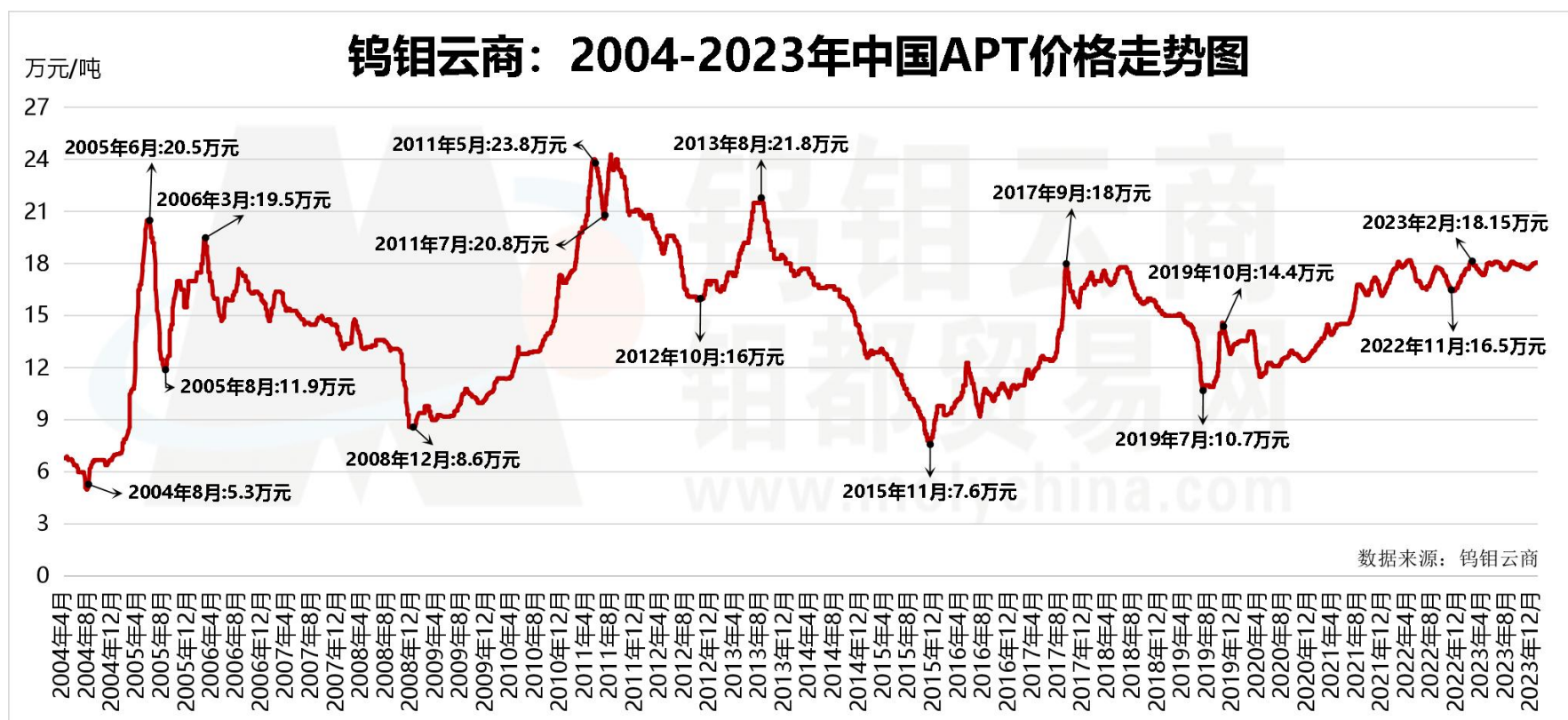
2023 年市场回顾：2023 年中国钨市场呈现原料供应萎缩、产能继续扩张、消费增速放缓、价格高位震荡、产业利润下滑等特点。钨原料方面：老旧矿山原矿品位下降和环保安全严查导致钨精矿生产量减少，尤其是中小矿山停产增多，同时钨精矿进口量回落，全年领涨钨价，利润表现可观；钨冶炼方面：今年 APT 市场产能利用率在 71.66%，长单交易比重较大，价格波动空间受限，由于原料供应偏紧，一度出现成本倒挂；钨粉末方面：今年钨粉末市场产能利用率在 68.8%，硬质合金消费相对稳定，钨材需求稳步增加，因产能过剩、抢单频现、全年利润率维持在较低水平；硬质合金方面：今年市场产能继续释放、终端需求遭遇瓶颈，同质化竞价激烈，产品利润阴跌持续。

全年走势表现：一季度钨价先扬后抑，源于春节前后钨精矿供应骤减，“两会”对钨矿山的减产预期影响，叠加刚需补仓集中，APT 一度涨至 18.3 万元/吨，成为年内最高点，元宵节后伴随获利盘兑现开始冲高回落；二季度钨价反弹后维持高位横盘，4 月份南方地区环保、安全严查引发民营矿山及部分冶炼厂减停产，市场供应收紧，持货商纷纷提价，5-6 月份钨精矿现货维持适度偏紧状态，期间 APT 均价在 18.1 万元/吨，支撑钨市高位运行长达两月之久；三季度供需博弈加剧，钨价大幅震荡，7 月份硬质合金需求增长落空，内卷加剧，供需失衡，拖累市场流通，APT 回落至 17.65 万元/吨一线。8-9 月份虽然在原料供需博弈及合金周期性补仓带动下出现过一波反弹，但均未实现新高突破；四季度钨价先抑后扬，钨企业开工率逐月下滑，钨冶炼厂成本倒挂彰显，钨粉末和硬质合金企业严格按需补仓，主流操作为“轻库存、避风险”，10 月份碳化钨订单骤减，市场信心受挫，价格一路阴跌至 11 月中旬 260 元/公斤左右，下旬开始硬质合金企业集中对碳化钨回补库存，释放市场需求，同时，钨精矿频频出现高价交易，进一步提振市场信心，钨价再次出现拉升，直至年末偏强收官，55%黑钨精矿年末价格收尾在 12.05 万元/标吨上下。

主要市场影响因素：**供应方面：**1. 部分老旧钨矿山原矿品位下降和中小民营钨矿山安全环保不达标，引发国内钨精矿生产总量下降约 9%。2. 钨精矿进口总量下降约 5%。3. 废钨再生回收利用量稳步增长。**消费方面：**1. 硬质合金生产量环比去年小幅增长，预估在 5.15 万吨左右。2. APT 和钨粉末生产量分别出现 2.4%和 0.23%的下降，钨铁生产量降幅高达 11.21%。3. 预估中国钨产品出口总量全年萎缩接近 30%。4. 光伏钨丝和高比重合金消费维持上涨势头。**宏观方面：**1. 全球贸易保护主义加剧，不利于钨产品出口恢复。2. “俄乌”“巴以”等地缘政治冲突会消耗大量武器装备，有利于钨合金需求量增加。3. 全球经济增速放缓，制造业、建筑业等领域投资下降，不利于钨消费增加。4. 胡塞武装对红海袭击引发全球航运成本增加，不利于钨进出口贸易正常操作。

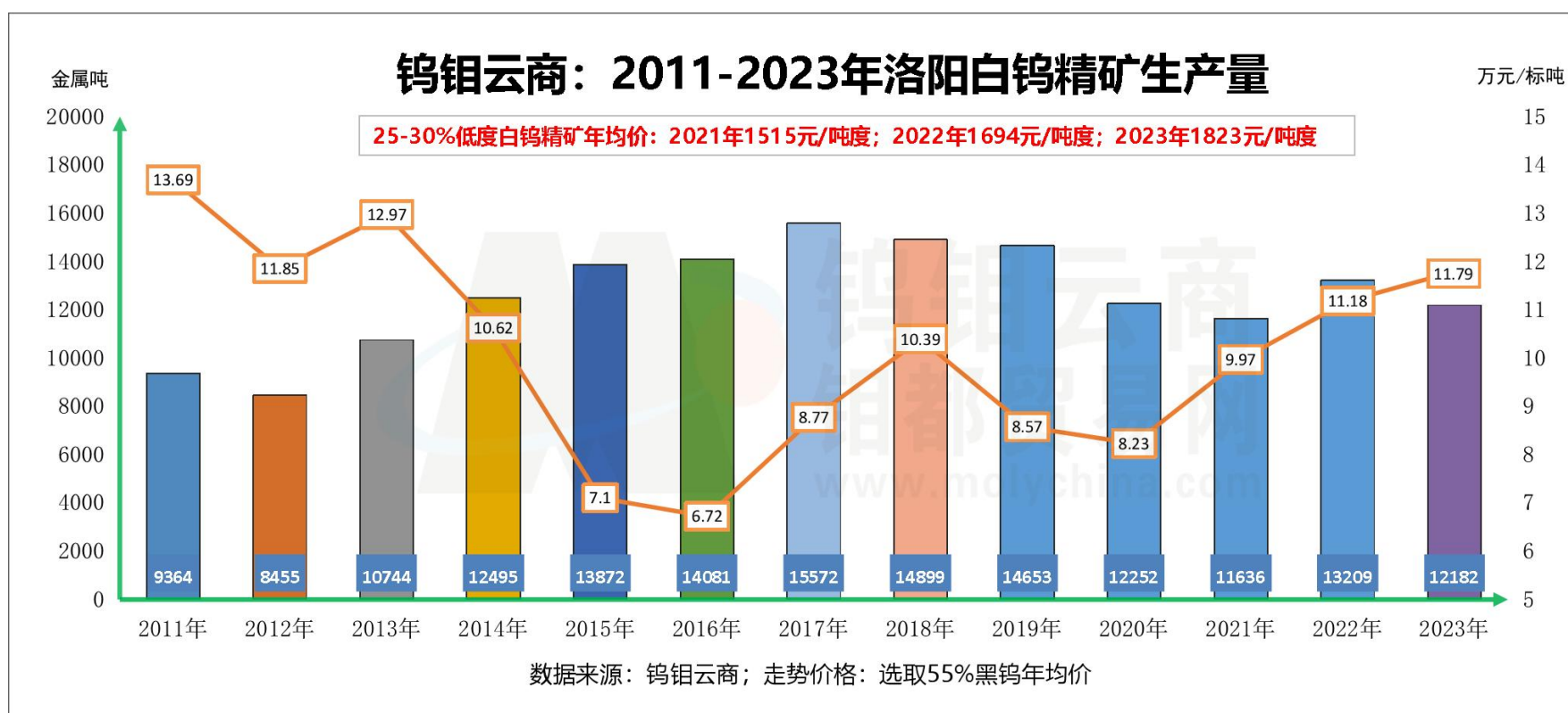
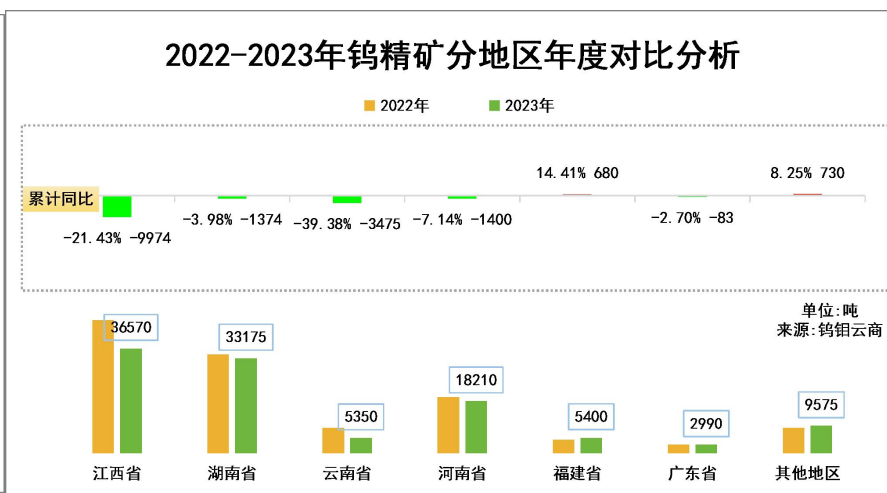
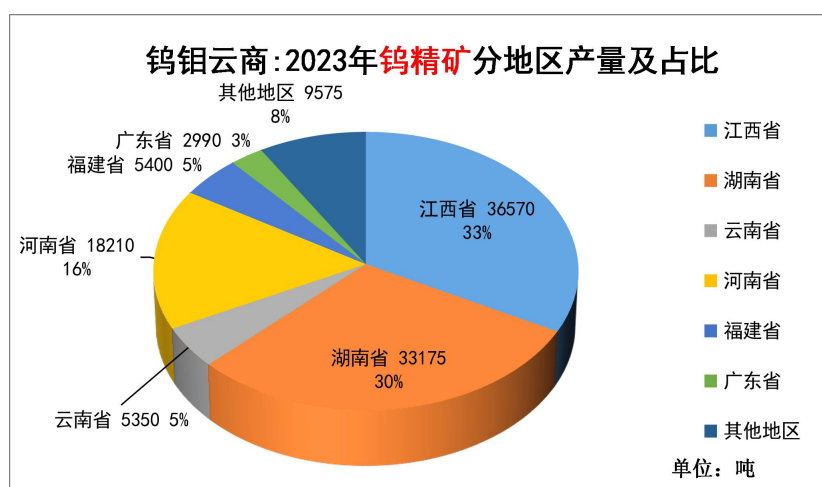
2023 年主要钨产品年均价变化如下：55%黑钨精矿 11.79 万元/标吨，同比上涨 5.46%，年度运行区间 11.25-12.1 万元，全年极差 8500 元；APT 17.91 万元/吨，同比上涨 3.17%，年度运行区间 17.35-18.3 万元，全年极差 9500 元；W80 钨铁 18.11 万元/吨，同比上涨 1.97%，年度运行区间 17.8-18.7 万元，全年极差 9000 元；钨粉 272 元/公斤，同比上涨 2.64%，年度运行区间 263-278 元，全年极差 15 元；碳化钨 267 元/公斤，同比上涨 2.30%，年度运行区间 258-274 元，全年极差 16 元；欧洲 APT325 美元/吨度，同比下跌 4.83%，年度运行区间 300-347 美元，全年极差 47 美元；鹿特丹钨铁 37.5 美元/千克，同比下跌 8.89%，年度运行区间 35.8-41.3 美元，全年极差 5.5 美元。

2023 年主要钨产品生产量情况如下：国内钨精矿生产量为 114870 吨（折三氧化钨 65%），同比减少 8.95%；APT 生产量为 128885 吨，同比减少 2.4%；钨粉生产量为 80548 吨，同比减少 0.39%；钨铁生产量为 8145 吨，同比减少 11.21%。



二、主要钨产品生产量及价格统计数据

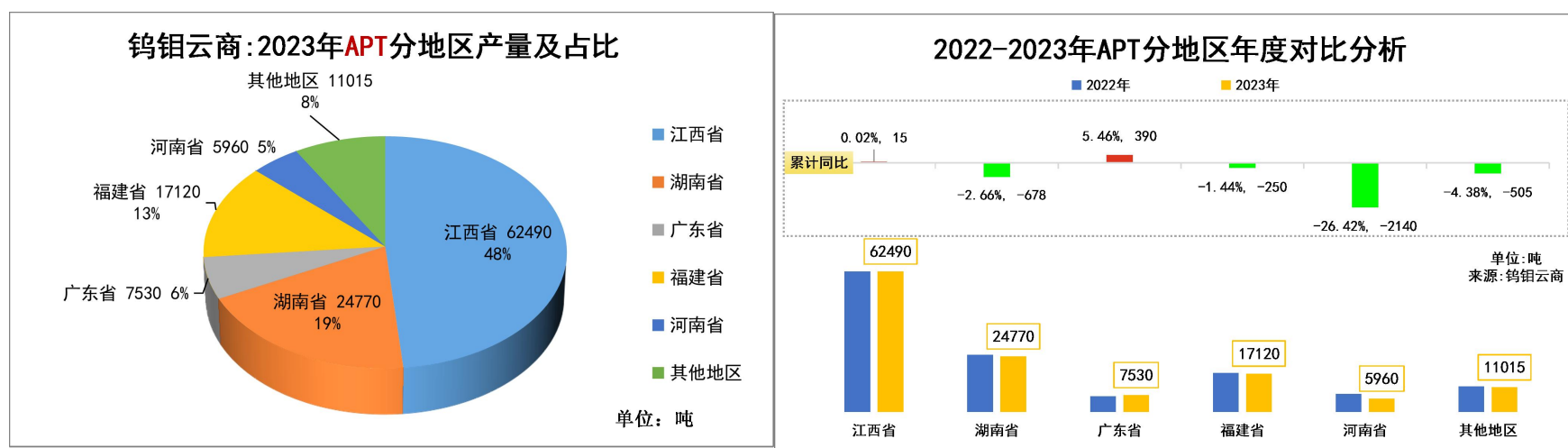
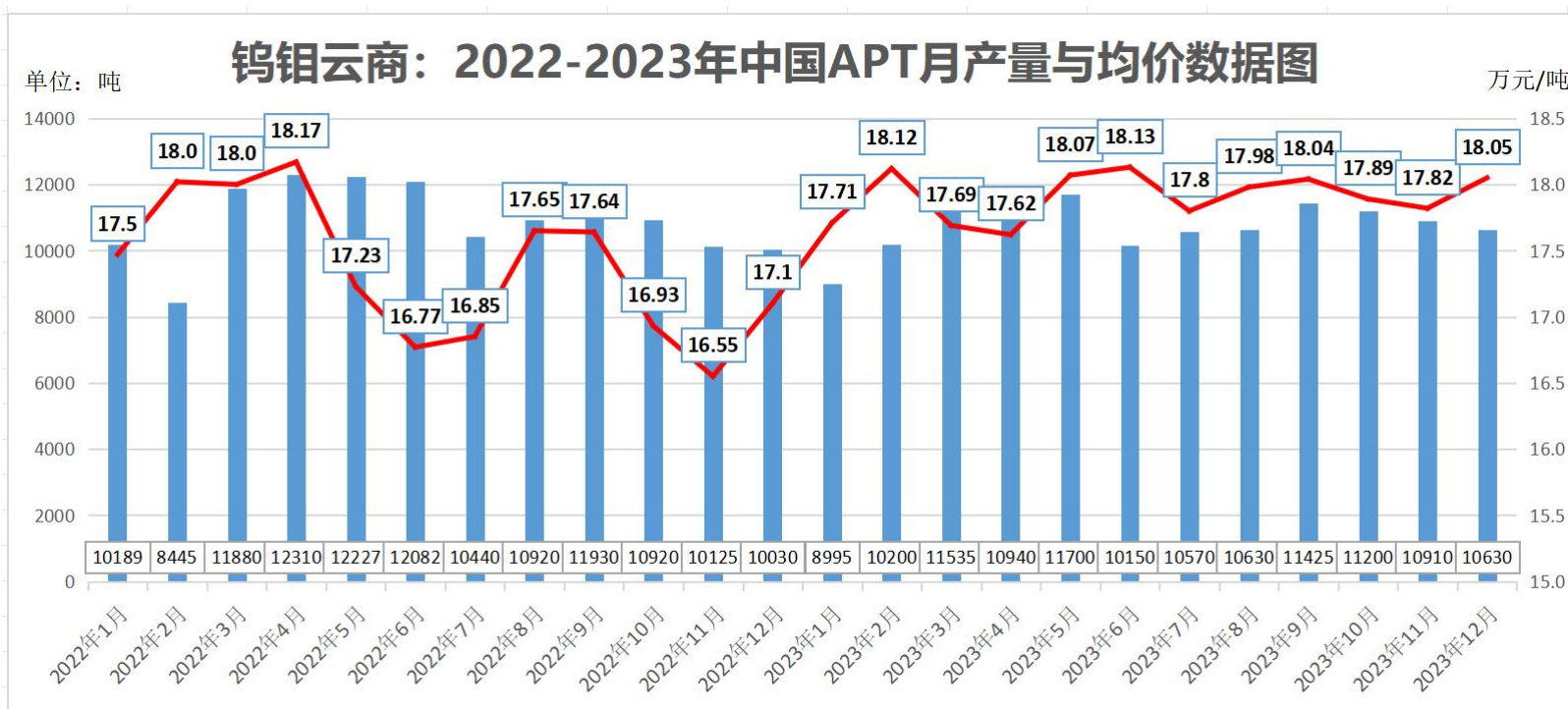
2.1 2023年中国钨精矿供应偏紧 价格维持高位运行



分析：2023年我国钨精矿生产总量约11.5万吨（折三氧化钨65%），同比去年下降8.95%。其中江西地区生产量3.66万吨，占比33%；湖南地区生产量3.32万吨，占比30%；河南地区生产量1.82万吨，占比16%，三大主产区总产量占比全国接近80%。

钨精矿产量影响分析：1. 老旧矿山原矿品位下降而减产；2. 部分中小矿山因安全环保严查持续停产；3. 大型国企采选装备升级提高回收率而增产；4. 多金属矿山中的副产钨继续释放供应量。

2.2 2023年中国APT市场产能过剩 企业利润进一步萎缩

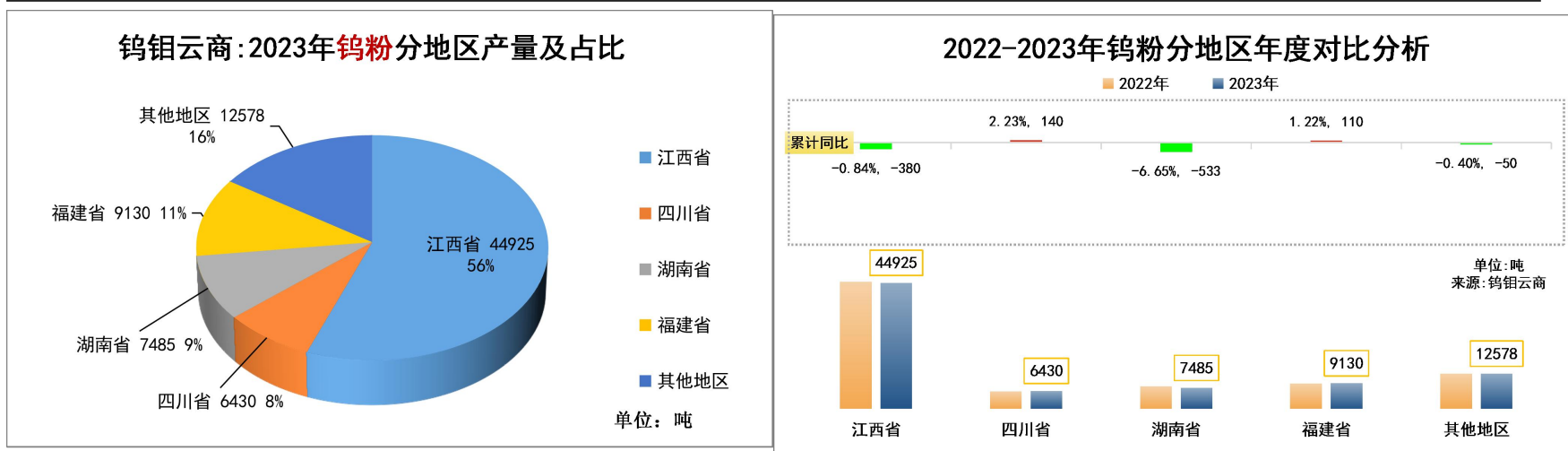


分析：2023年我国APT生产总量约12.89万吨，同比去年下降2.4%，其中江西地区生产量6.35万吨，占比48%；湖南地区生产量2.48万吨，占比19%；福建地区生产量1.71万吨，占比13%；江西地区和广东地区开工率始终维持高位运行，其他地区均有不同程度下降。

APT产量影响分析：1. 钨精矿供应偏紧，价格相对居高，APT企业利润骤降；2. APT出口订单大幅萎缩，拖累市场消费总量；3. APT用户多以长单采购，散货市场流通受限；4. 产能过剩与成本倒挂并存，企业运营艰难。

2.3 2023年中国钨粉末市场竞价频现 产能扩张局面延续

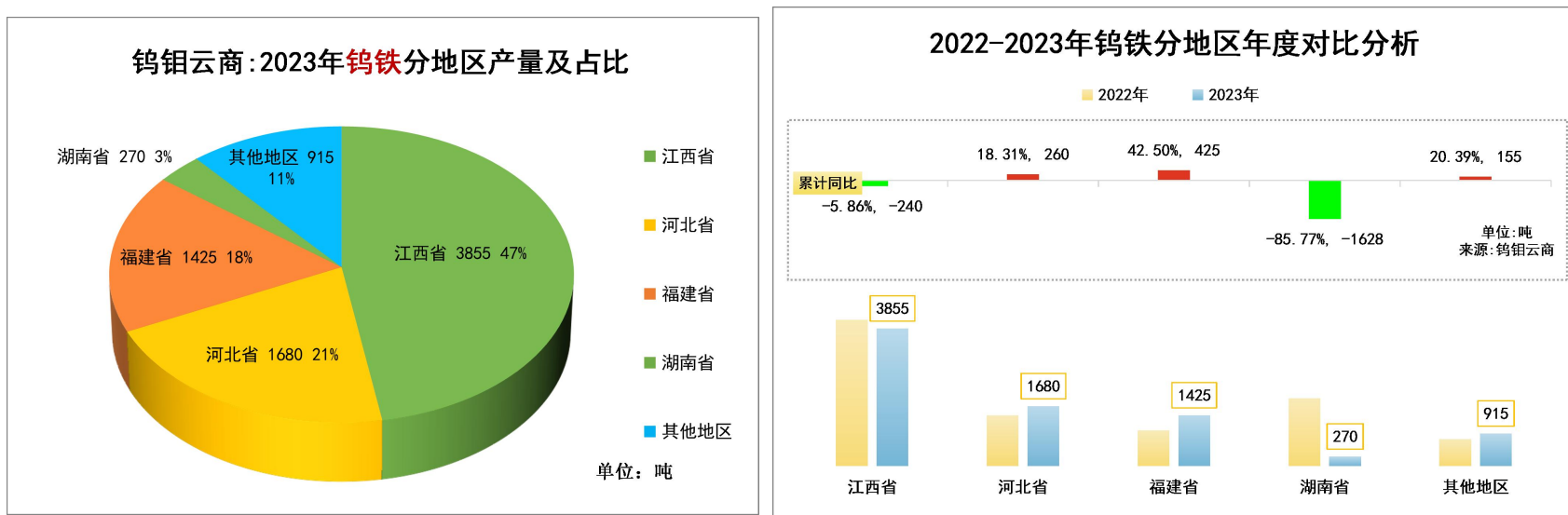
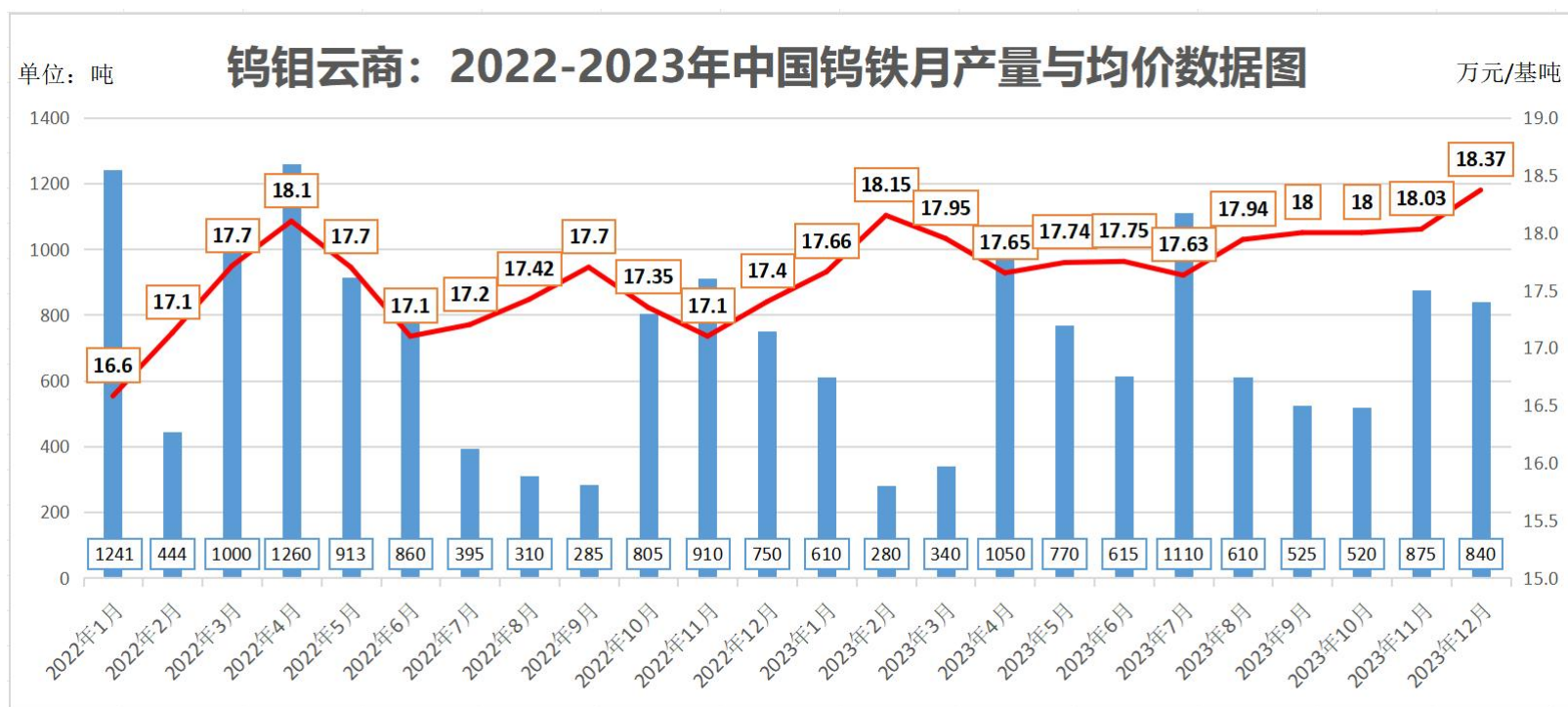




分析：2023年我国钨粉生产总量约8.06万吨，同比去年下降0.39%，其中江西地区4.49万吨，占比56%；福建地区9130吨，占比11%；湖南地区7485吨，占比9%；四川地区6430吨，占比8%。因硬质合金和钨材消费总量居高不下，钨粉全年生产总量保持相对稳定。

钨粉产量影响分析：1. 中大型钨粉末企业不断升级装备、扩大产能；2. 硬质合金产量继续释放，对碳化钨刚需稳固；3. 钨材市场消费对钨粉的年度需求总量超过万吨大关；4. 钨粉和碳化钨出口量估算分别下降13%和20%。

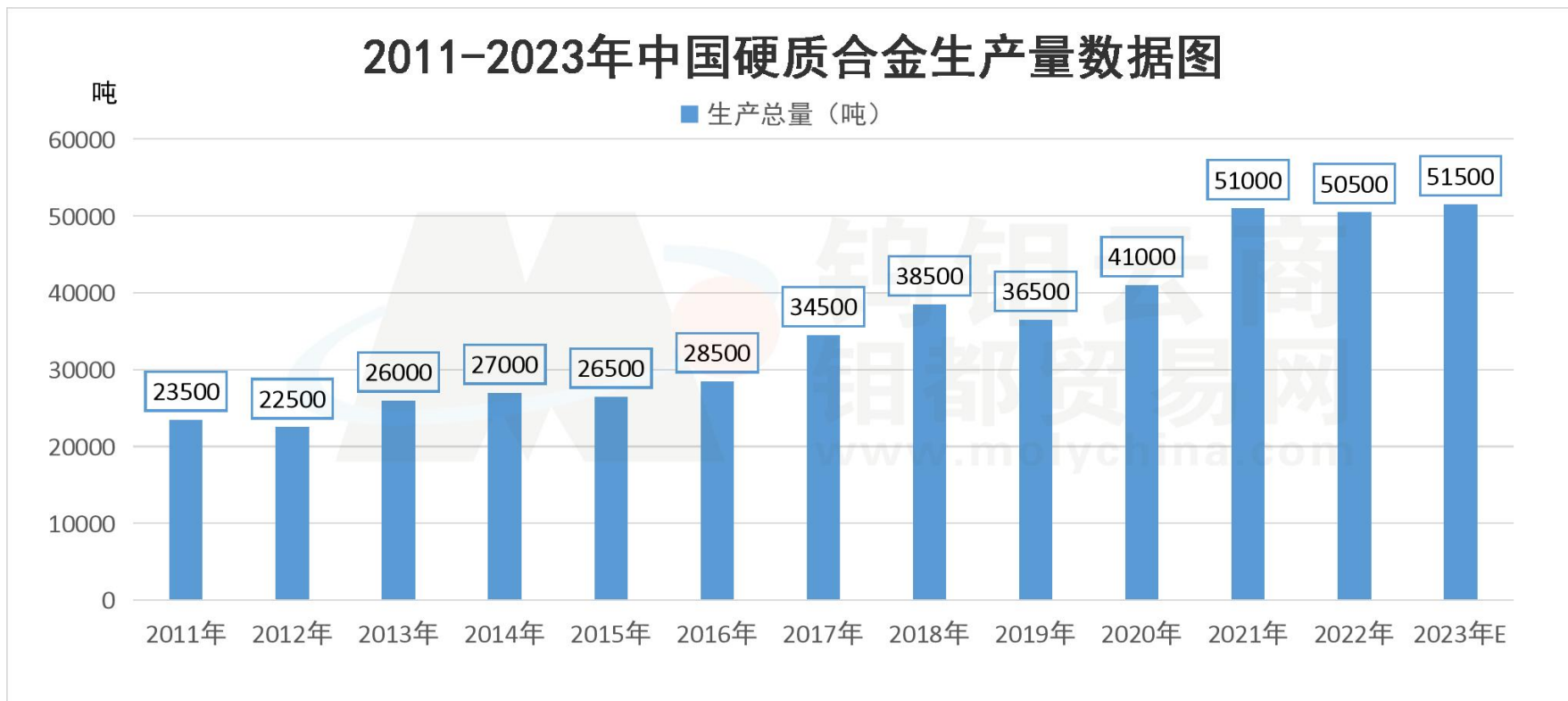
2.4 2023年中国钨铁市场需求萎缩 废钨替代略增



分析：2023年我国钨铁生产总量约8145吨，同比去年下降11.21%，江西地区3855吨，占比47%；河北地区1680吨，占比21%；福建地区1425吨，占比18%；其他地区1185吨，占比14%。

钨铁产量影响分析：1. 高速钢年度生产量维持在12万吨上下，刚需稳定；2. 钨铁出口总量估算同比增加6%；3. 废钨料供给增多，尤其是废钨丝供应大增，替代了部分钨铁需求；4. 废高速钢回炉利用率提升，也限制了钨铁订单释放；5. 钨精矿价格居高不下，钨铁生产成本增加，性价比相比废钨和废高速钢有所下降。

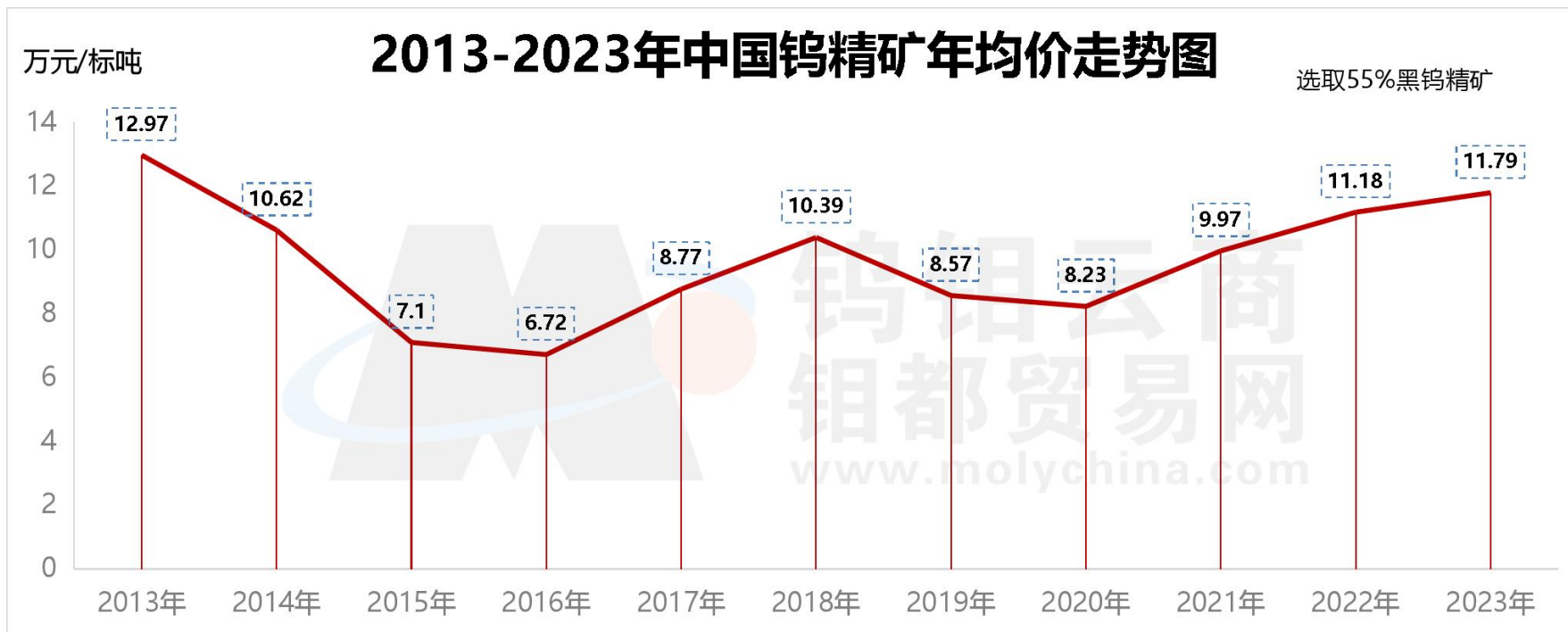
2.5 2023 年中国硬质合金市场产销双增长 同质化竞争激烈

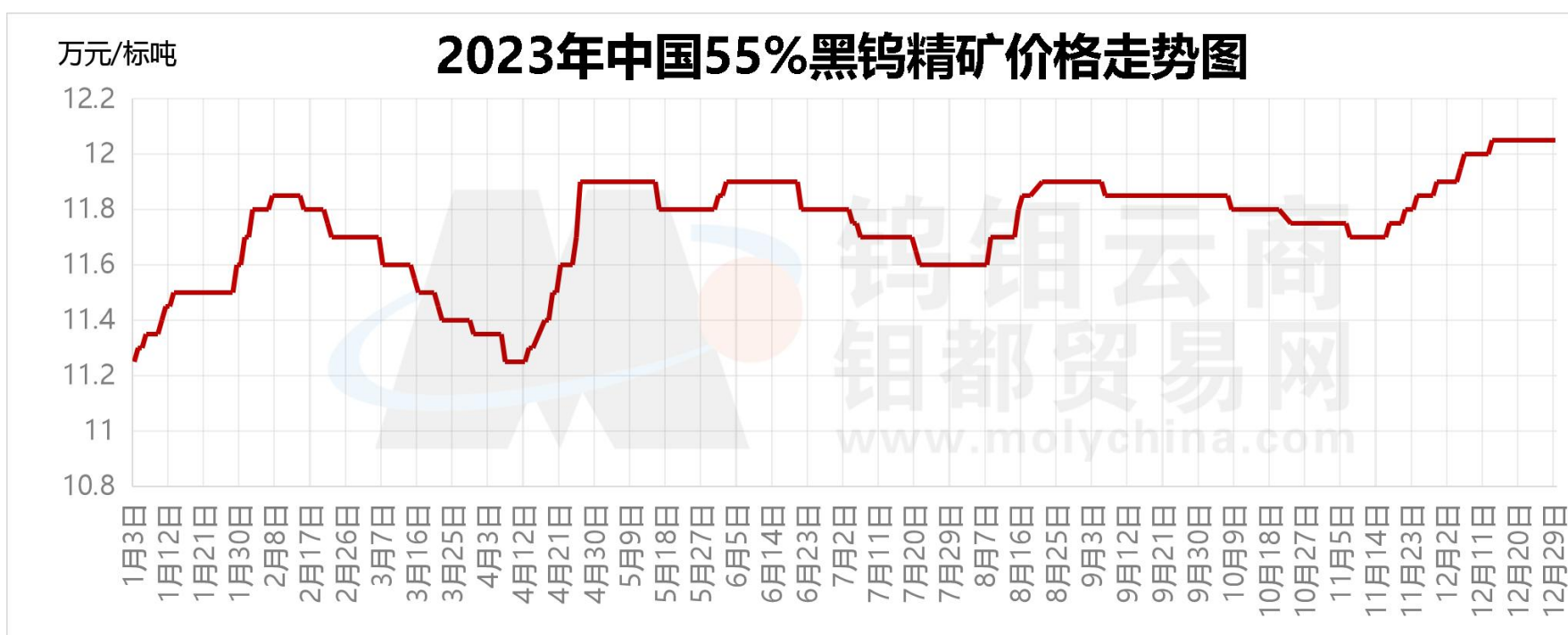


分析：2023 年硬质合金产品“国产替代进口”增速，特别在机械加工解决方案、凿岩与工程建设和硬面耐磨领域需求增长加快。同时，产业集聚越来越明显，行业头部企业市场占有率进一步上升。2023 年硬质合金生产总量和消费总量均为增长，预计生产总量为 5.15 万吨左右。2023 年数控刀片生产量预估在 63000 万片以上（2022 年为 85800 万片），硬质合金棒材生产量预估在 15000 吨（2022 年为 14500 吨），硬质合金辊环生产量预估超过 4000 吨，硬质合金顶锤生产量预估超过 2500 吨。

三、主要钨产品历史走势及 2023 年度表现

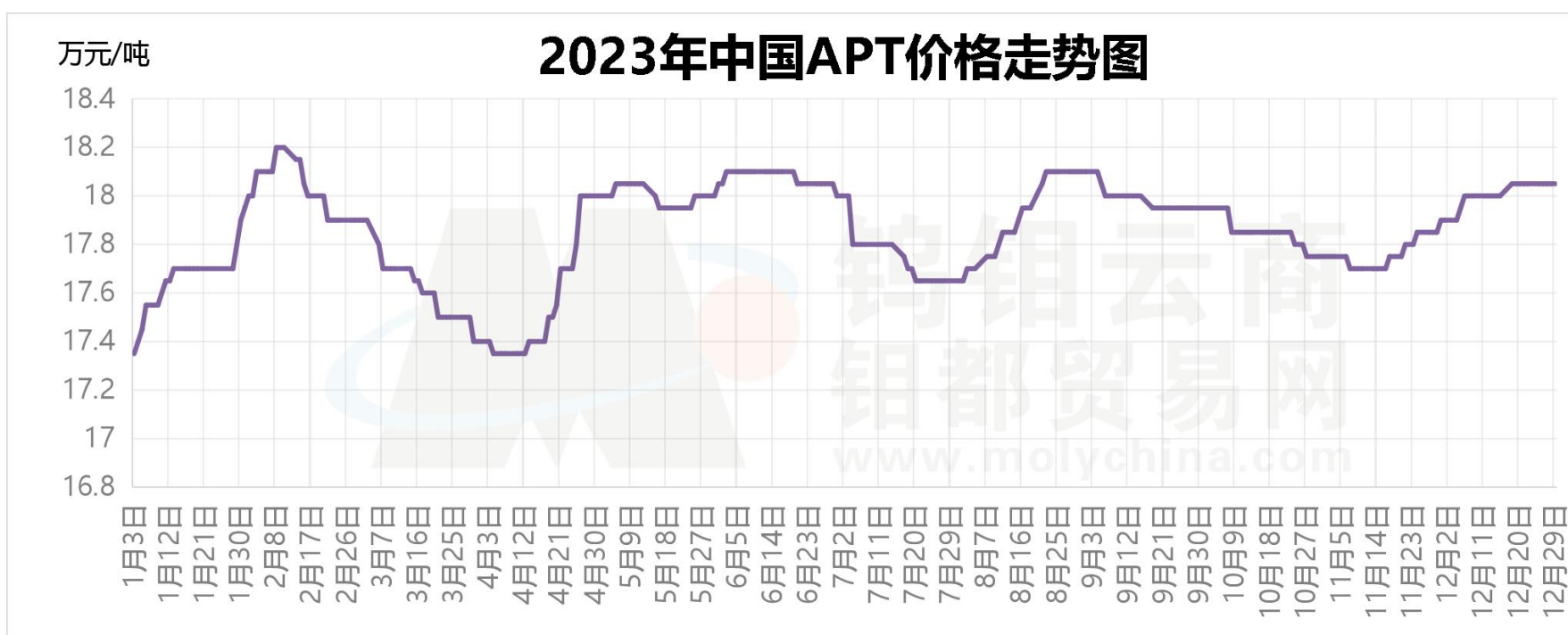
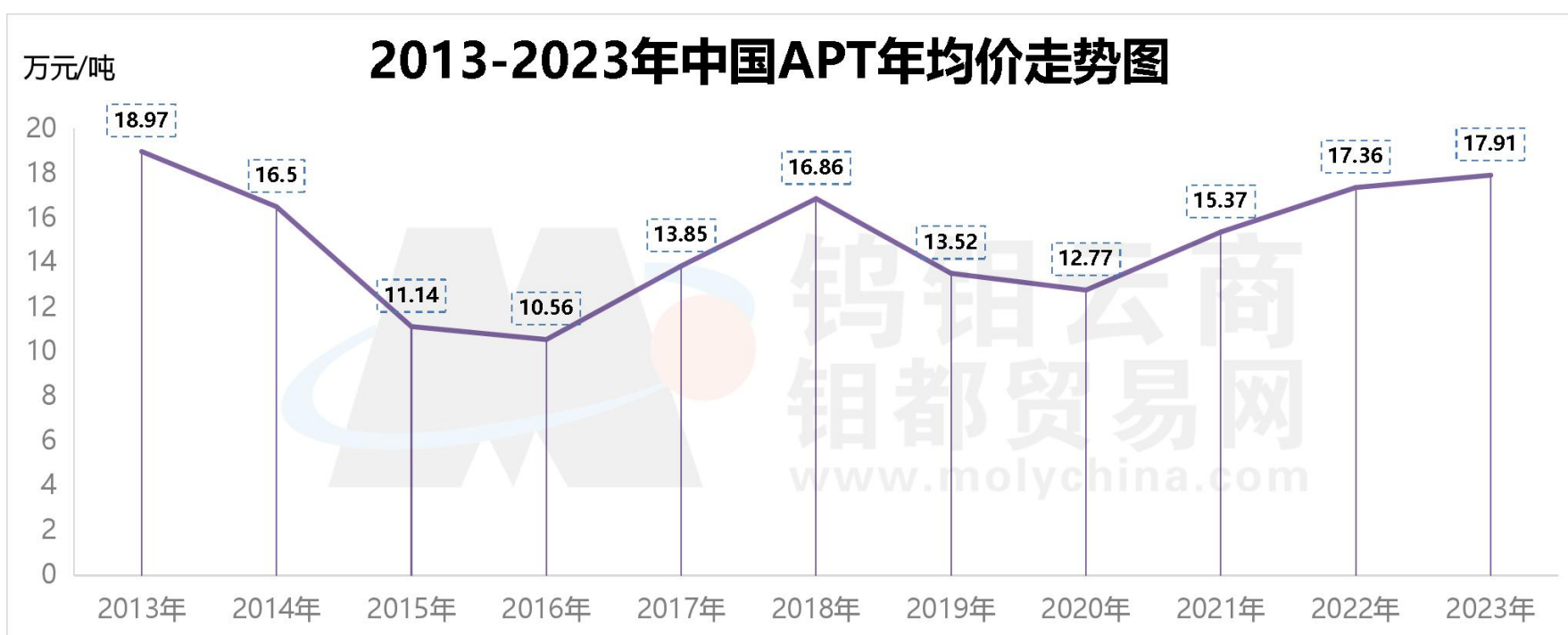
3.1 2023 年中国钨精矿价格走势及近十年均价表现





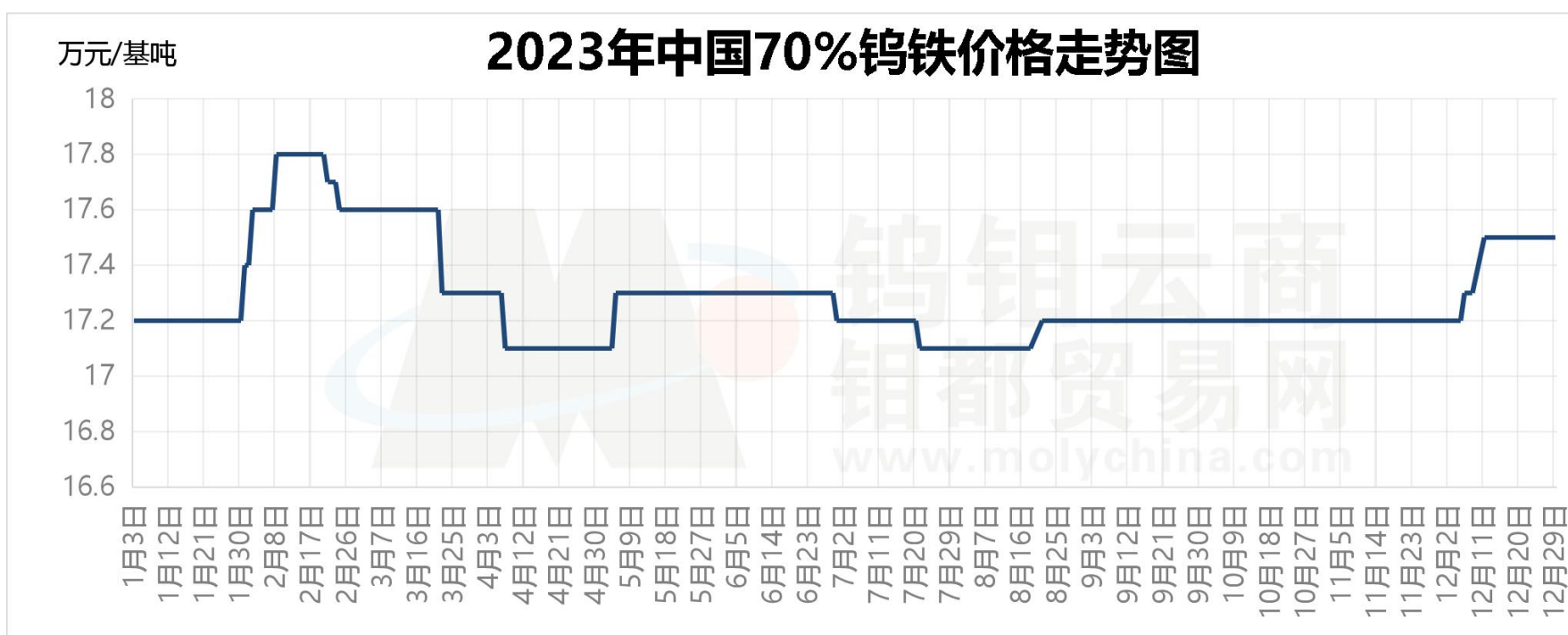
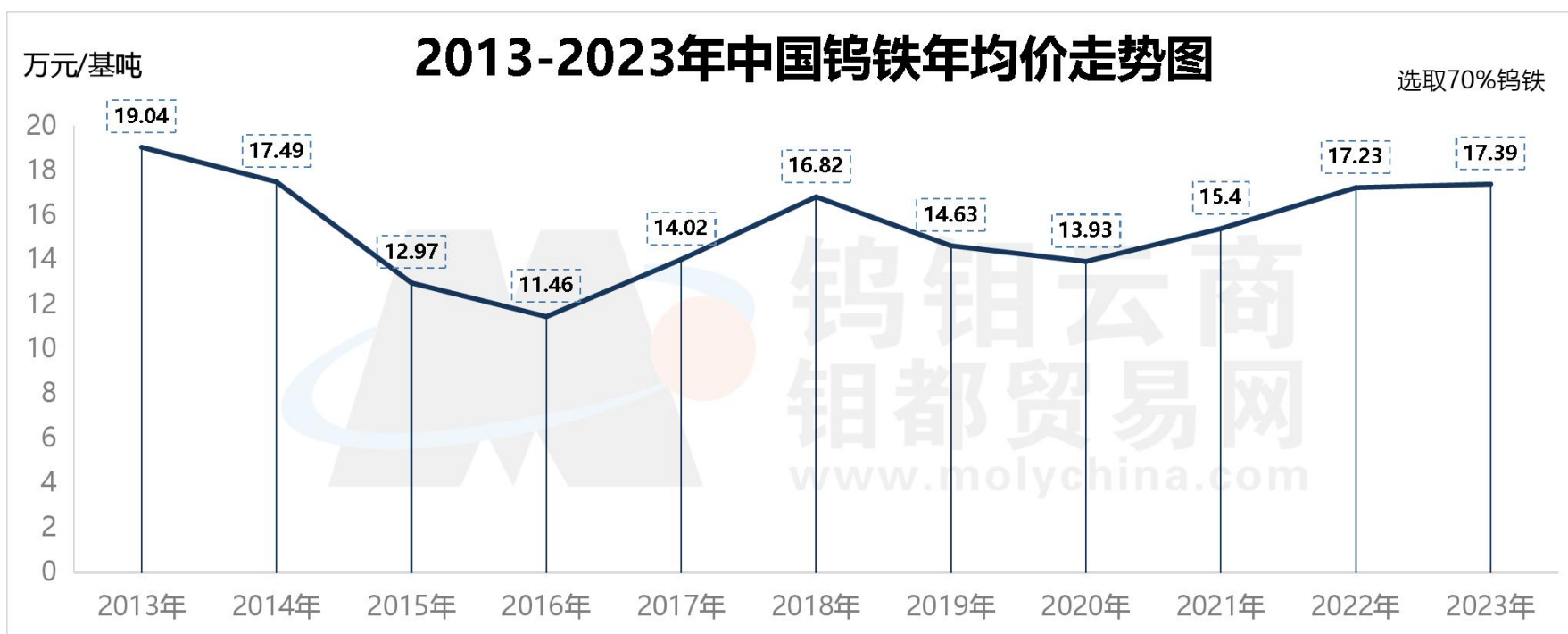
分析：2023年55%黑钨精矿年初11.3万元/标吨，年末12.05万元/标吨，最高点出现在12月下旬为12.1万元/标吨，最低点出现在4月上旬为11.25万元/标吨，全年极差0.85万元/标吨，年度平均价为11.79万元/标吨，同比上涨5.46%。

3.2 2023年中国APT价格走势及近十年均价表现



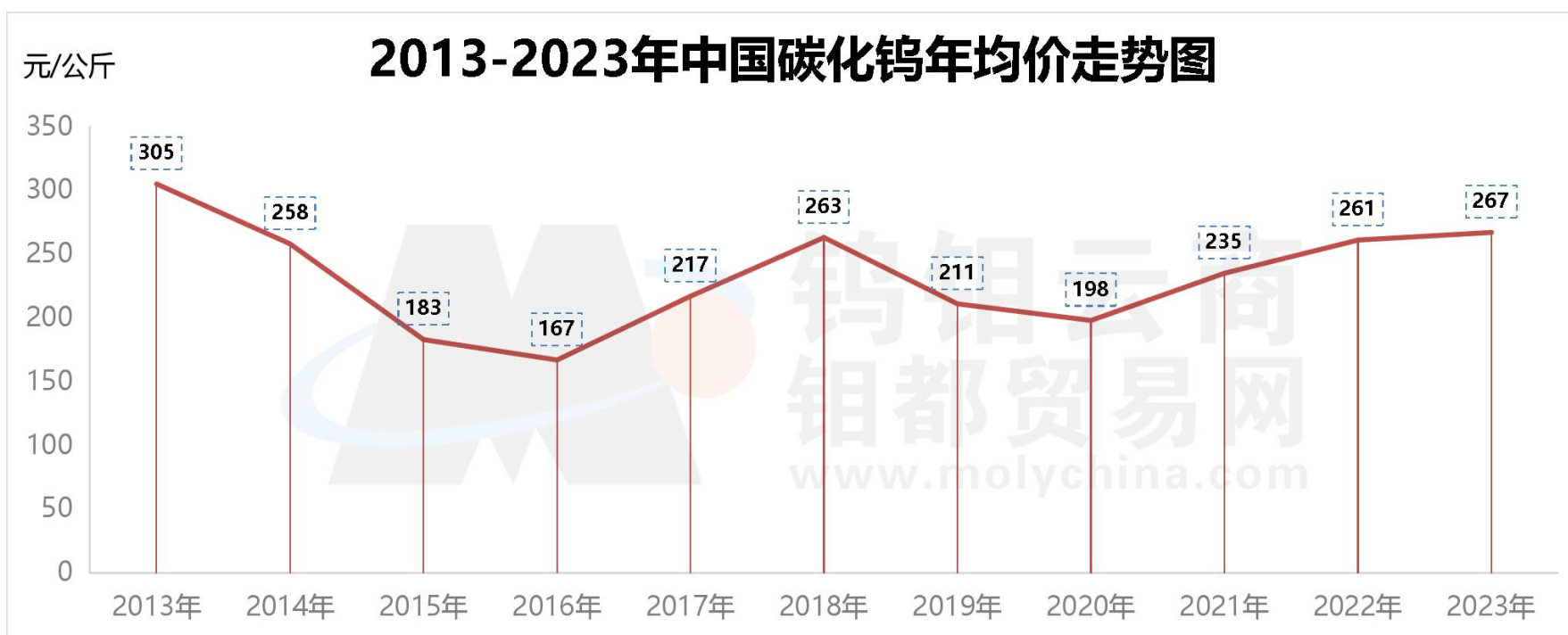
分析：2023年APT年初17.35万元/吨，年末18.05万元/吨，最高点出现在2月上旬为18.3万元/吨（6月上旬和8月下旬均有触及年内高点，但均未实现新高突破），最低点出现在1月上旬为17.35万元/吨，全年极差0.95万元/吨，年度平均价为17.91万元/吨，同比上涨3.17%。

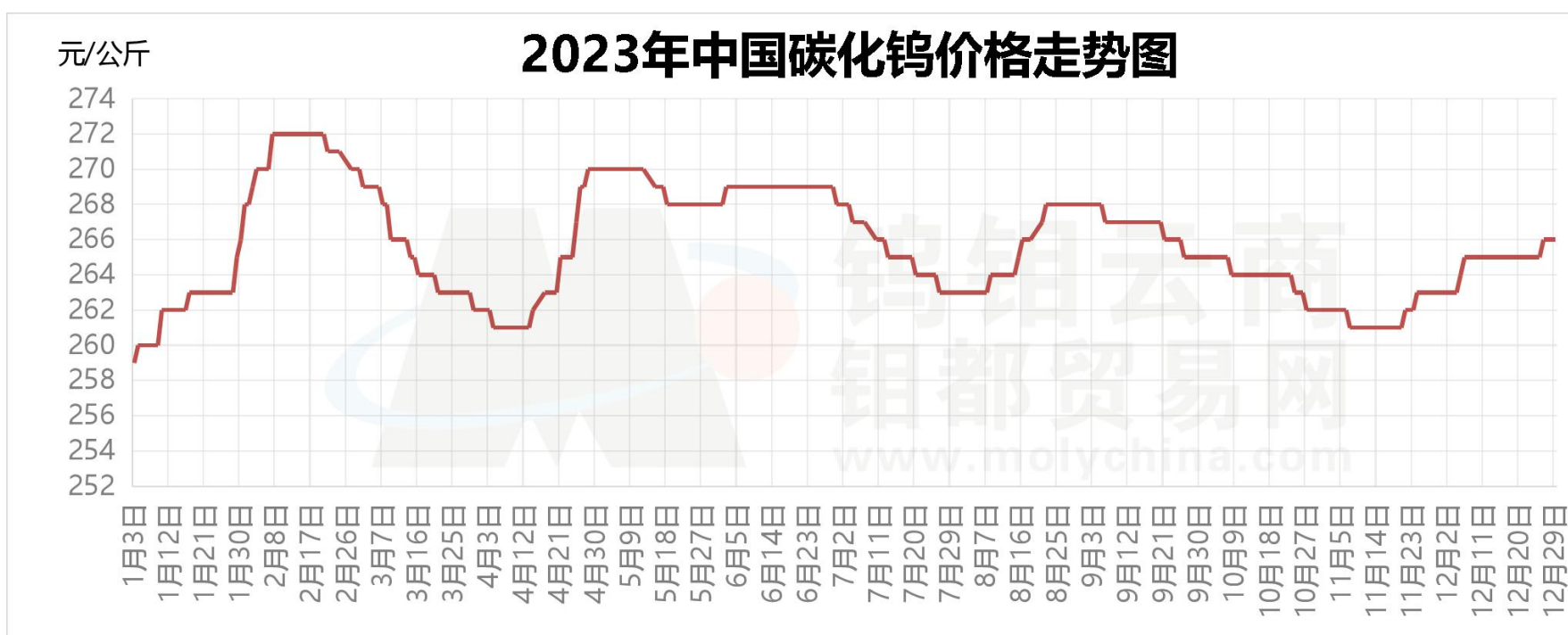
3.3 2023年中国钨铁价格走势及近十年均价表现



分析：2023年70%钨铁年初17.2万元/基吨，年末17.7万元/基吨，最高点在2月中旬为18万元/基吨，最低点出现在4月末为17.1万元/基吨（7月下旬和8月上旬均跌至过年内低位），全年极差0.9万元/基吨，年度平均价为17.39万元/基吨，同比上涨0.93%。同期，80%钨铁年度平均价为18.11万元/基吨，同比上涨1.97%。

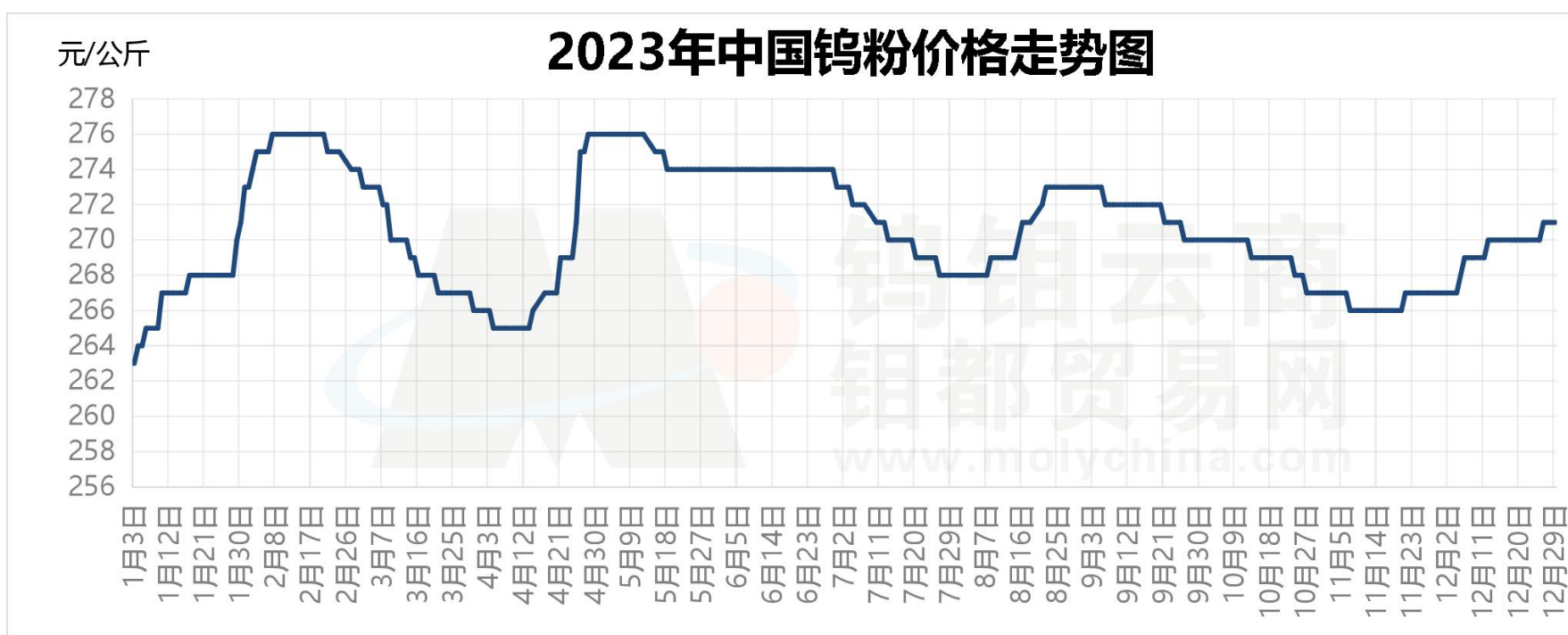
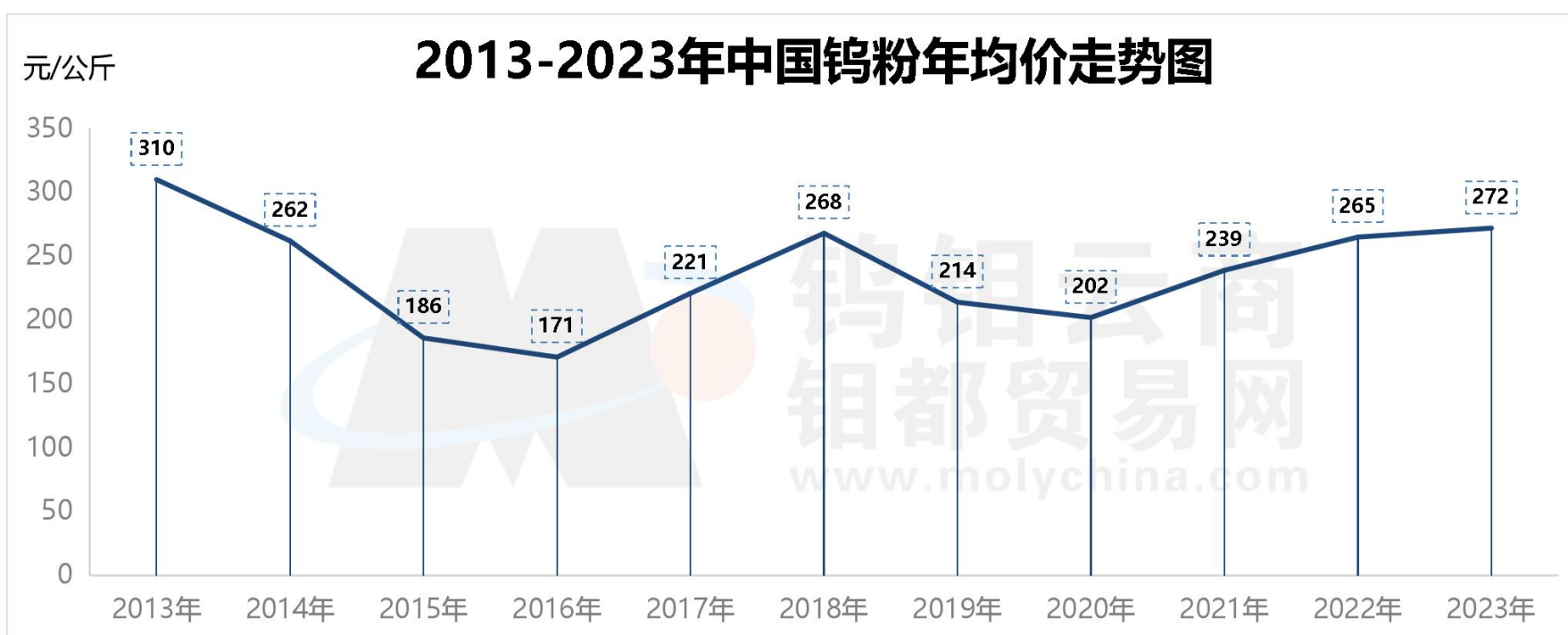
3.4 2023年中国碳化钨价格走势及近十年均价表现





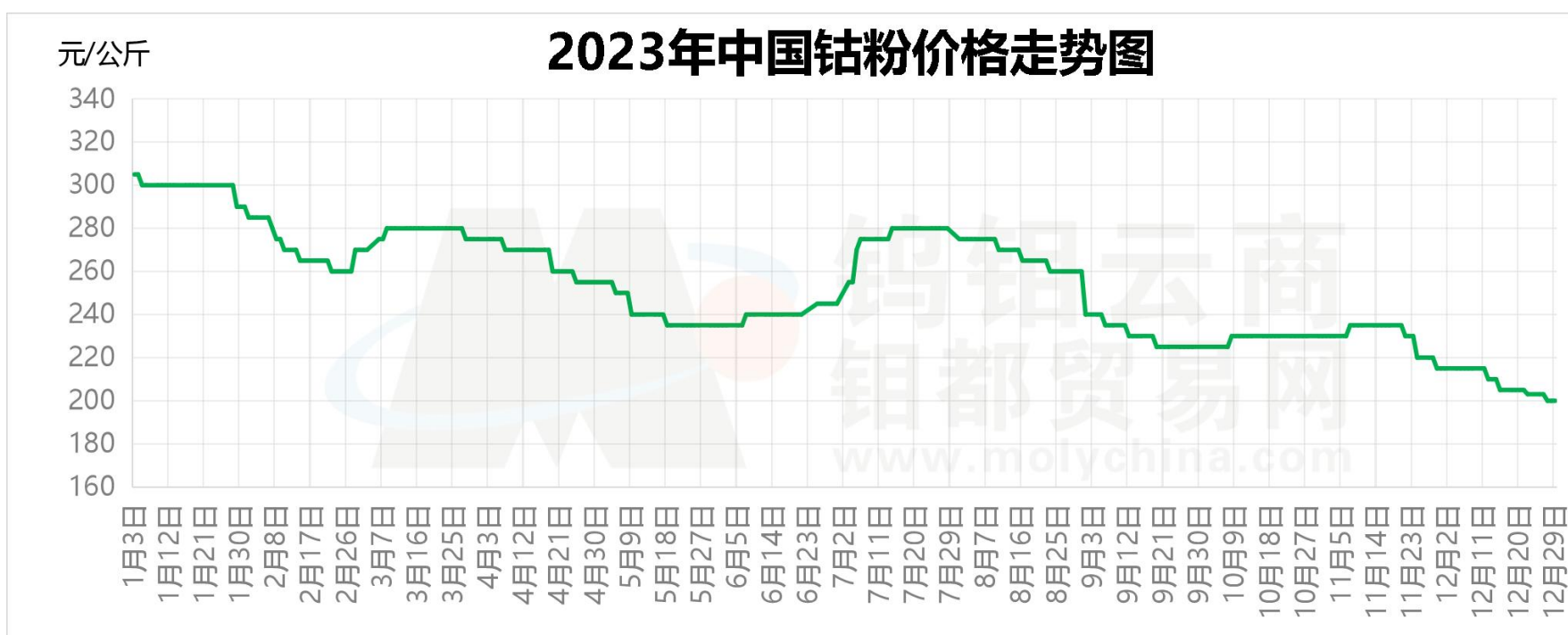
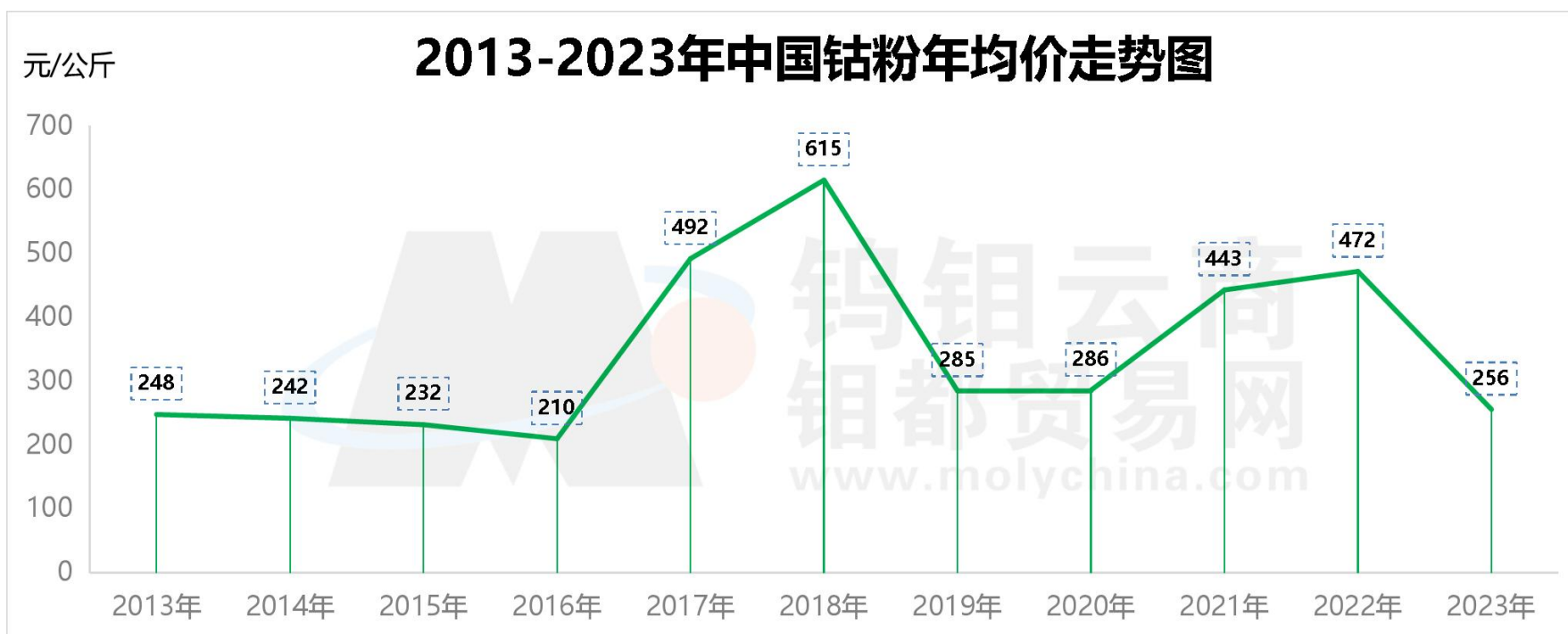
分析：2023年中颗粒碳化钨年初 259 元/公斤，年末 266 元/公斤，最高点在 4 月中旬为 274 元/公斤，最低点出现在 11 月下旬为 258 元/公斤，全年极差 16 元/公斤，年度平均价为 267 元/公斤，同比上涨 2.3%。

3.5 2023 年中国钨粉价格走势及近十年均价表现



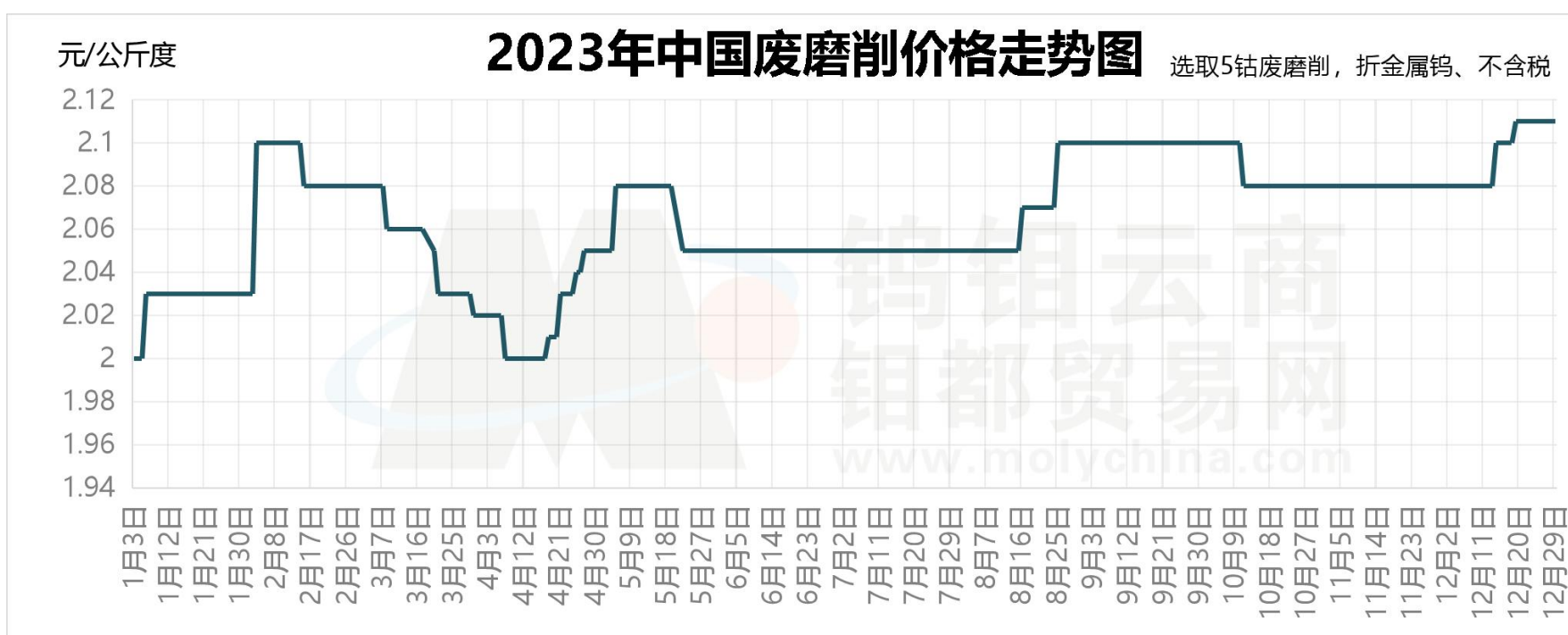
分析：2023年中颗粒钨粉年初 263 元/公斤，年末 271 元/公斤，最高点在 4 月末为 278 元/公斤，最低点出现在 1 月上旬为 263 元/公斤，全年极差 12 元/公斤，年度平均价为 272 元/公斤，同比上涨 2.64%。

3.6 2023年中国钴粉价格走势及近十年均价表现



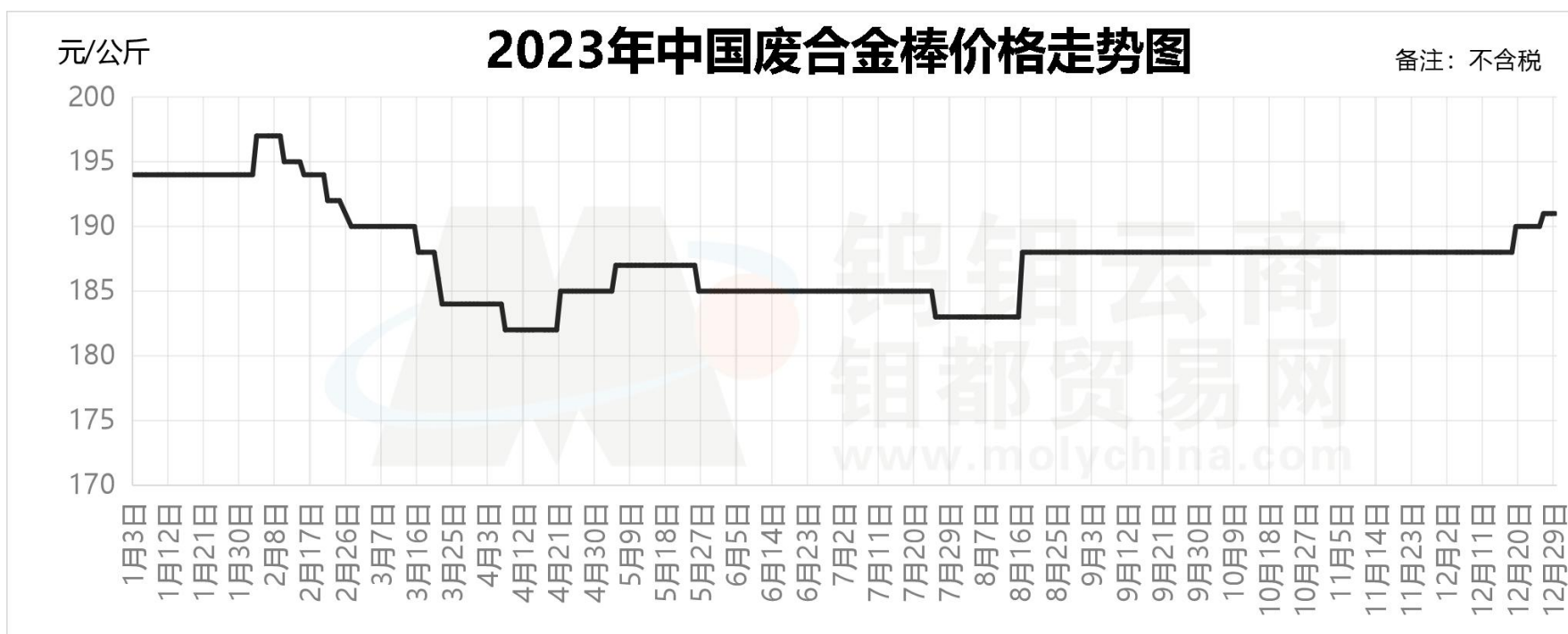
分析：2023年钴粉年初305元/公斤，年末205元/公斤，最高点在1月初为310元/公斤，最低点出现在12月下旬为195元/公斤，全年极差110元/公斤，年度平均价为256元/公斤，同比下降46.11%。

3.7 2023年中国废磨削价格走势表现



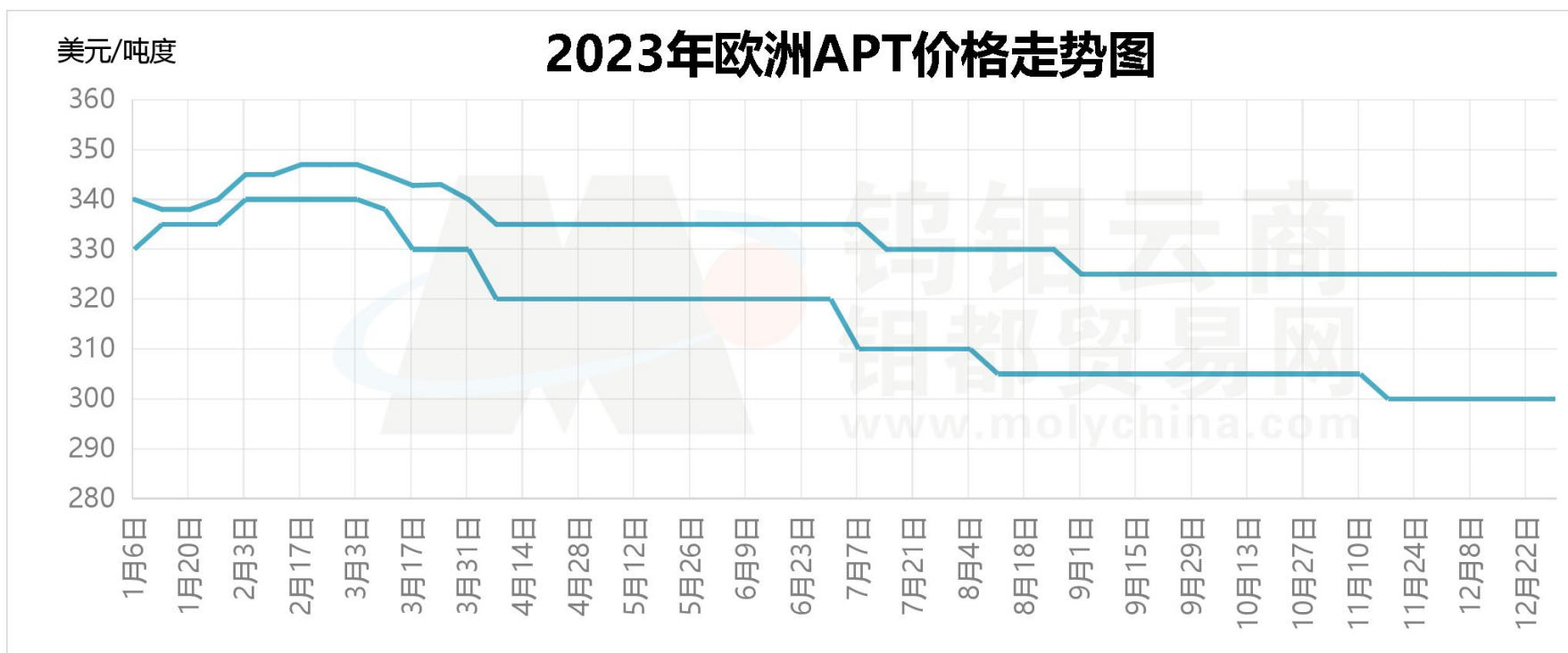
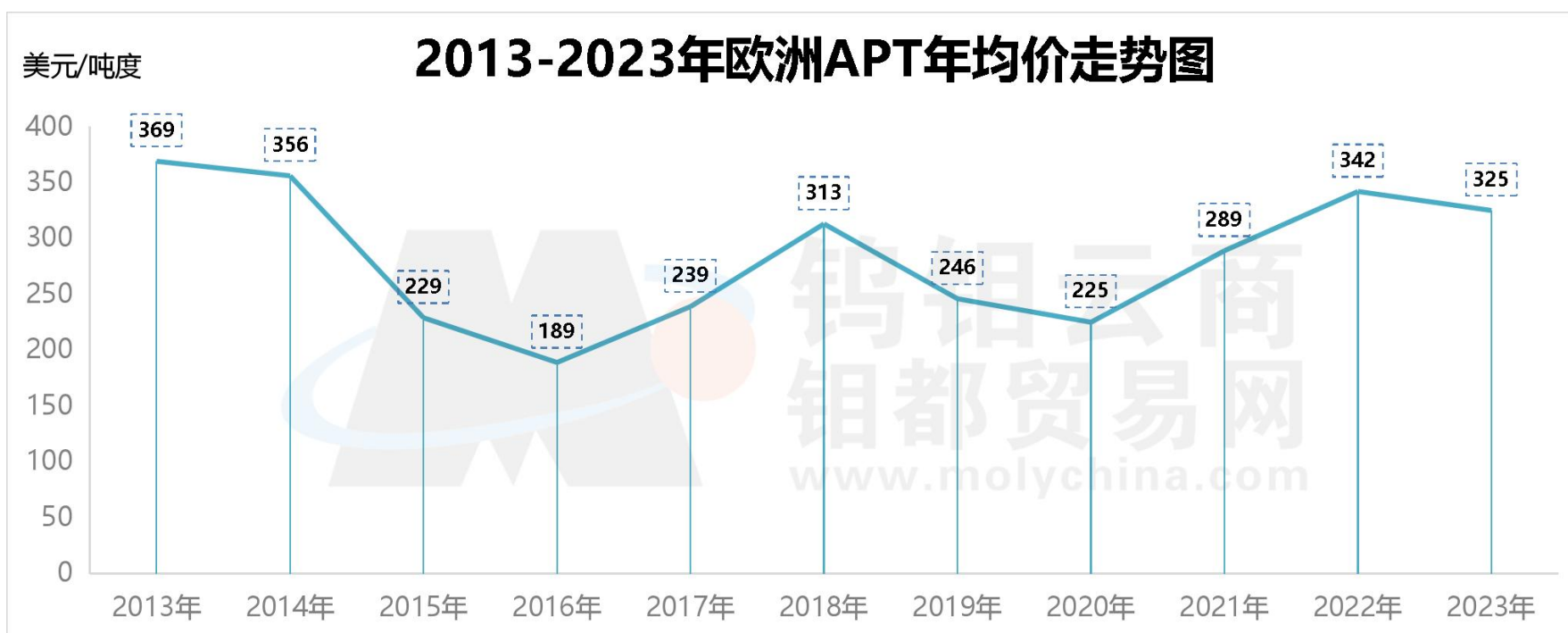
分析：2023年（5钴）废磨削料年初2元/公斤度（金属钨计价，不含税），年末2.14元/公斤度，最高点在12月下旬为2.16元/公斤度，最低点出现在4月中旬为1.98元/公斤度，全年极差0.18元/公斤度，年度平均价为2.08元/公斤度，同比上涨4%。

3.8 2023年中国废合金棒材价格走势表现



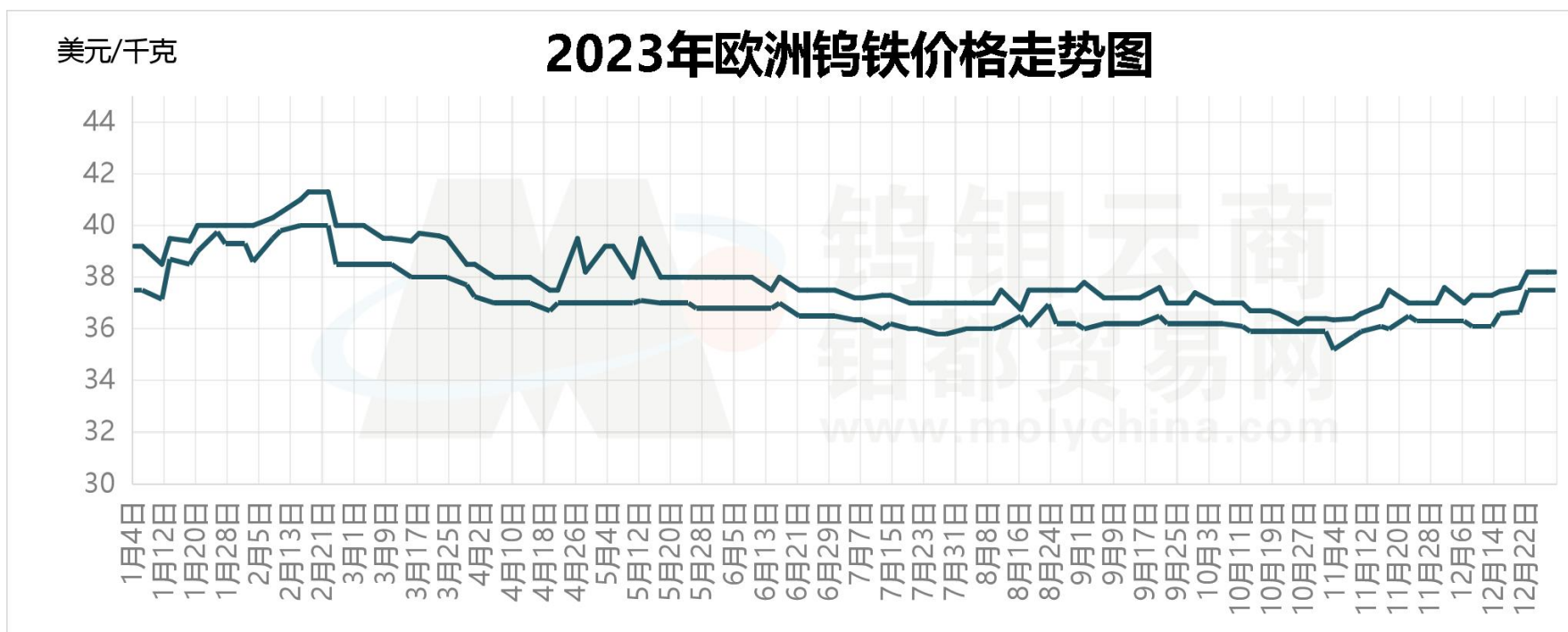
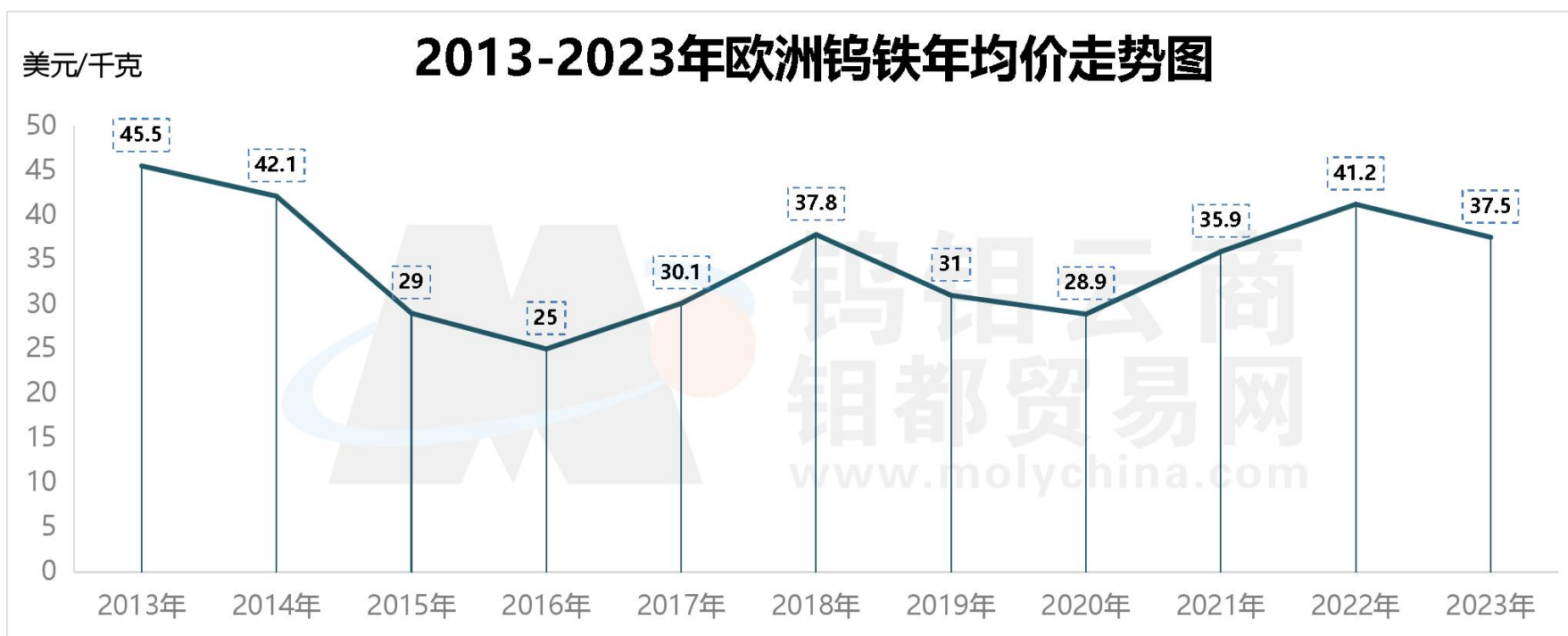
分析：2023年废合金棒年初194元/公斤（不含税），年末191元/公斤，最高点在2月上旬为200元/公斤，最低点出现在4月上旬为182元/公斤，全年极差18元/公斤，年度平均价为189元/公斤，同比上涨2.7%。

3.9 2023年欧洲APT价格走势及近十年均价表现



分析：2023年欧洲APT年初330美元/吨度，年末310美元/吨度，最高点出现在2月下旬为347美元/吨度，最低点出现在12月份为300美元/吨度，全年极差47美元/吨度，年度平均价为325美元/吨度，同比下降4.97%。

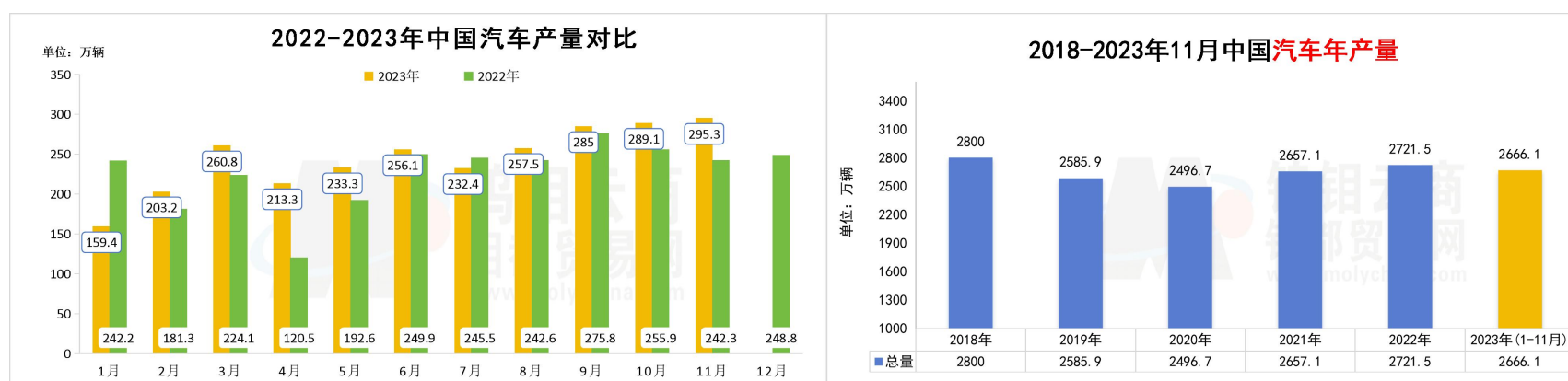
3.10 2023年欧洲钨铁价格走势及近十年均价表现



分析：2023年鹿特丹钨铁年初 37.5 美元/千克，年末 38 美元/千克，最高点出现在 2 月下旬为 41.3 美元/千克，最低点出现在 7 月末为 35.8 美元/千克，全年极差 5.5 美元/千克，年度平均价为 37.51 美元/千克，同比下降 8.89%。

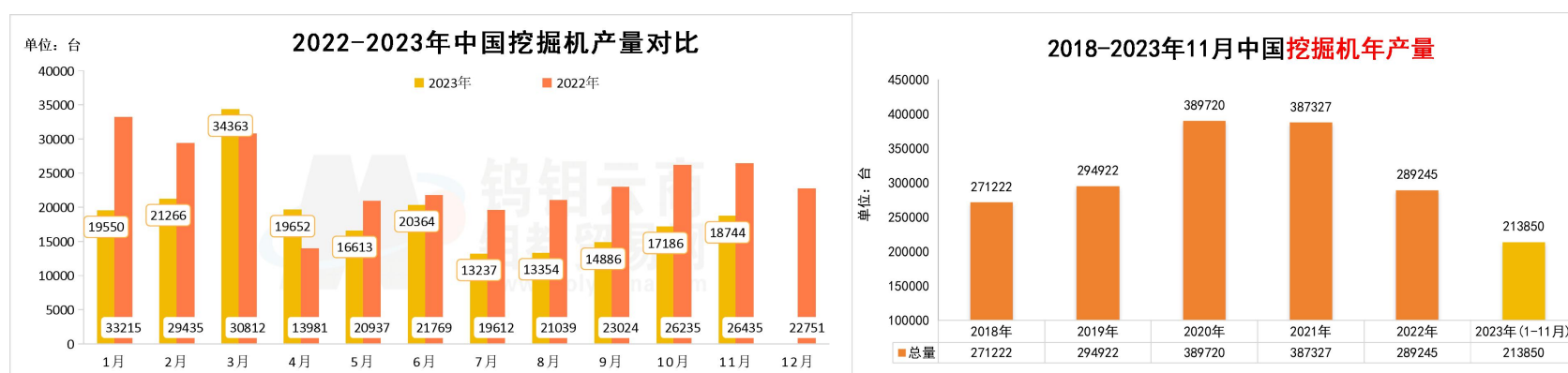
四、主要消费领域产销数据汇总

4.1 2018-2023年中国汽车生产量走势表现



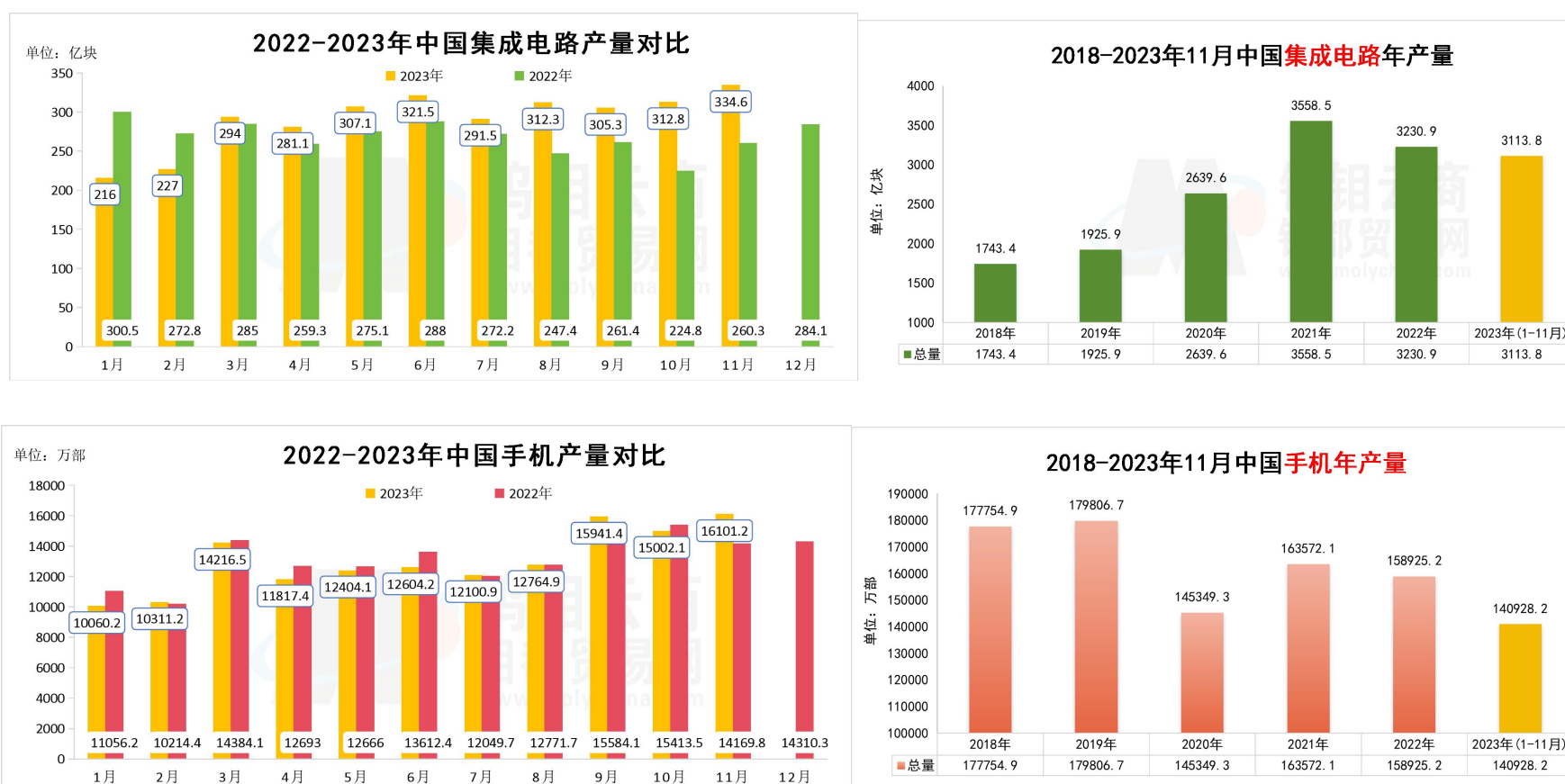
分析：2023年我国汽车产量将超过 3000 万辆，销量也将接近或达到同样规模，再创历史新高。这标志着我国汽车产业正式跨上 3000 万量级新台阶，在中国汽车产业发展史上具有新的里程碑意义。在实现量的突破的同时，我国汽车产业结构也在加快调整步伐，推动质的有效提升。主要表现为新能源汽车产销超过 900 万辆；中国品牌乘用车市场份额年度首超 50%；汽车出口首次跃居全球第一位，接近 500 万辆。

4.2 2018-2023年中国挖掘机生产量走势表现



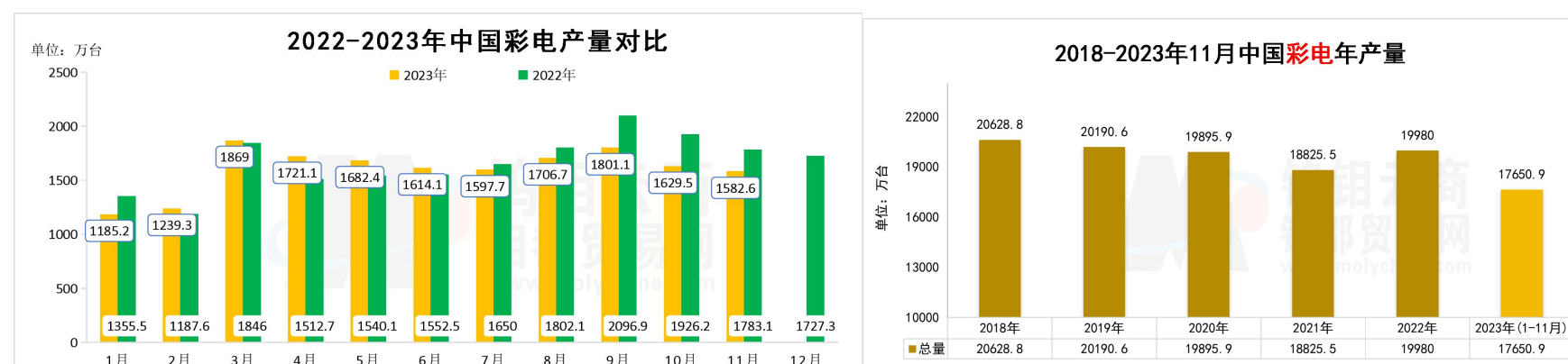
分析：国家统计局最新数据显示，2023年1-11月我国挖掘机累计产量213850台，同比下降25.1%，降幅较1-10月扩大0.5个百分点。我国挖掘机累计产量降幅已连续7个月扩大。在过去的几年中，中国挖掘机市场经历了显著的波动。一方面，国家对基础设施建设的投资持续增加，推动了挖掘机需求的增长。另一方面，房地产市场的低迷和矿业市场的疲软使得挖掘机需求下降。按照挖掘机第8年为更新高峰期测算，2023-2024年国内挖机更新需求有望触底，将开启新一轮更新周期。

4.3 2018-2023年中国集成电路、手机生产量走势表现



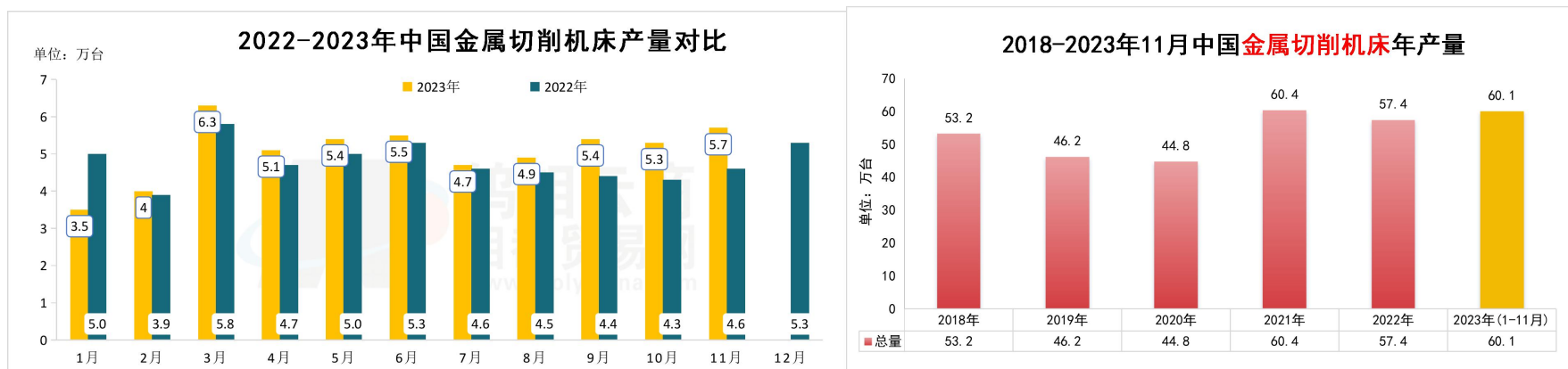
分析：根据工信部公布的《2023年1-11月份电子信息制造业运行情况》显示，1-11月份，我国电子信息制造业生产加快回升，出口降幅持续收窄，效益加快恢复，投资略有下滑，多区域营收有所提升。其中规模以上电子信息制造业实现营业收入13.5万亿元，同比下降1.8%；增加值同比增长2.6%；利润总额5736亿元。主要产品中，1-11月我国手机产量14.1亿台，同比增长3.6%，其中智能手机产量10.3亿台，同比下降2%。生产微型计算机设备(PC)共3.11亿台，同比下降19.3%；集成电路产量3114亿块，同比增长3.7%。在全球经济复苏的大背景下，Canalys预计到2024年，全球智能手机市场将实现反弹，出货量将达到11.7亿部，较2023年上涨4%。

4.4 2018-2023年中国彩电生产量走势表现



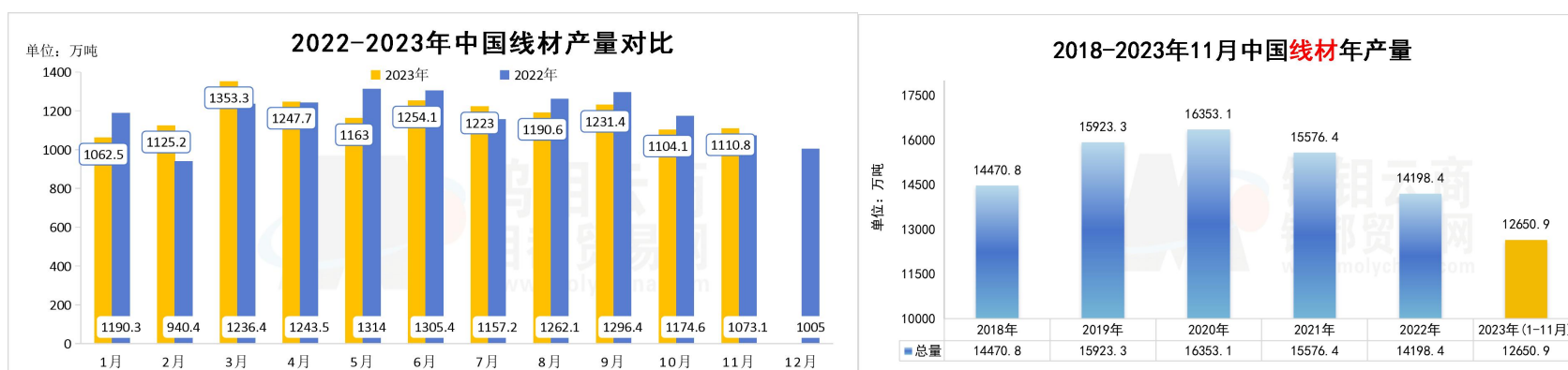
分析：2023年11月全国彩色电视机产量1582.6万台，同比下降11.6%，2023年1-11月全国彩色电视机产量为17650.9万台，累计下降1.3%。2023年11月，中国电视市场出货总量达357万台，环比10月下降4.5%，同比去年下降达13.2%。进入下半年，市场大盘颓势尽显，已连续5个月的同比降幅在10%以上。截至目前，前11个月累计出货总量同比去年下降6.6%。

4.5 2018-2023年中国金属切削机床生产量走势表现



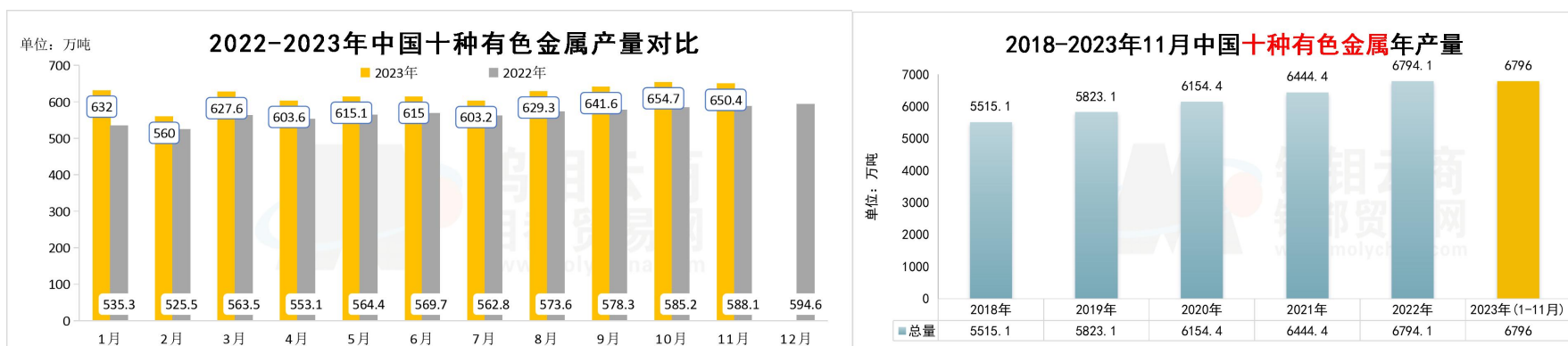
分析: 中国机床工具工业协会重点联系企业统计数据显示, 2023年1-11月, 重点联系企业营业收入同比增长4.8%, 利润总额同比下降7.3%, 各分行业均保持盈利。金属加工机床新增订单同比下降3.9%, 在手订单同比增长6.3%。根据国统局公布数据, 1-11月全国规模以上企业金切机床产量60.1万台, 同比增长7.3%; 金属成形机床产量13.6万台, 同比下降15.5%。根据中国海关数据, 1-11月机床工具进出口总额291.6亿美元, 同比下降3.5%。其中, 进口额101.5亿美元, 同比下降11.0%; 出口额190.1亿美元, 同比增长1.0%。

4.6 2018-2023年中国线材(盘圆)生产量走势表现



分析: 据国家统计局数据显示, 2023年1-11月国内钢材总产量125282万吨, 同比增长5.7%; 线材(盘条)总产量12650.9万吨, 同比下降0.4%; 钢筋总产量20973.8万吨, 同比下降2.2%。

4.7 2018-2023年中国十种有色金属生产量走势表现



分析: 2023年中国有色金属市场展现出总量增长、价格波动和结构调整的总体趋势。一方面, 各行业对有色金属的需求持续增加, 同时环保政策的日益严格也推动了再生有色金属的回收和利用。另一方面, 资源短缺、环保压力和成本压力成为企业面临的主要问题。展望未来, 中国有色金属市场预计将继续保持稳定增长。为了适应市场的变化和发展, 企业需要加快转型升级和环保改造的步伐。2023年11月国内十种有色金属产量为650.4万吨, 当月同比增长7.1%; 1-11月累计产量6796万吨, 累计增长7.2%。

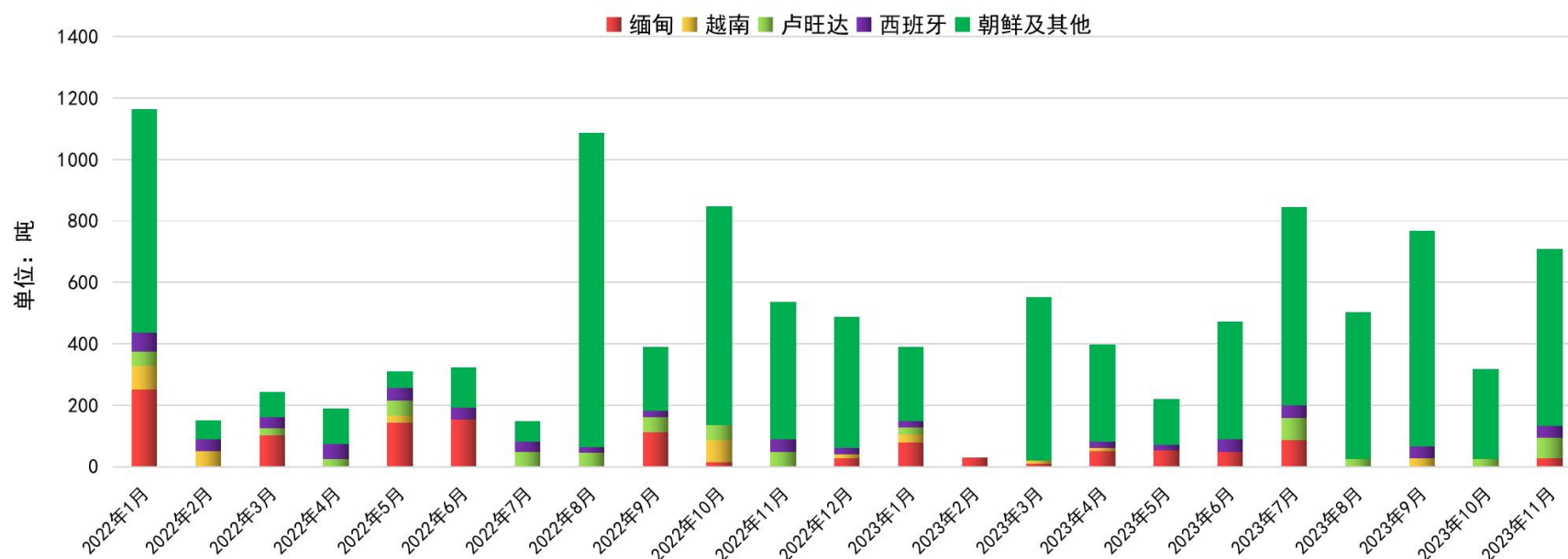
五、2022-2023年中国钨产品进出口分析

5.1 2022-2023年中国主要钨产品进口表现

钨钼云商：2018-2023年11月中国钨进口情况								
商品名称	2023年1-11月	同比	2022年1-11月	2022全年	2021全年	2020全年	2019全年	2018全年
钨精矿	5205	-3.84%	5413	5900	5777	3172	2845	6658
钨酸钠	2570	80.35%	1425	1656	1064	991	955	495

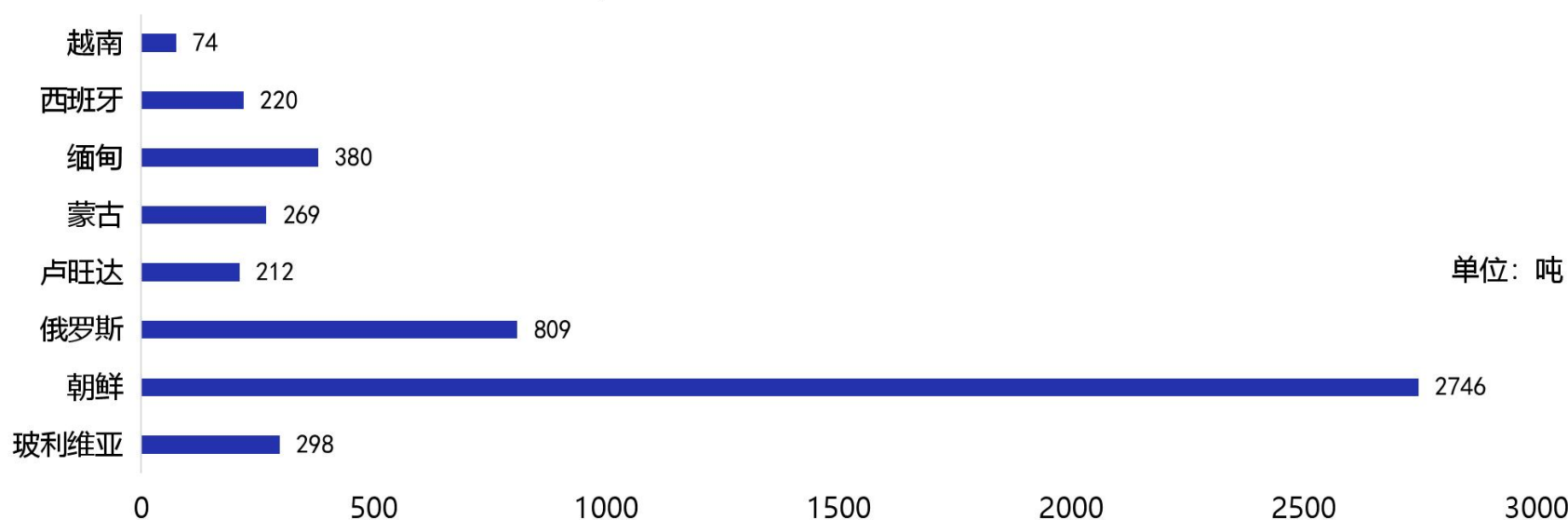
数据整理：钨钼云商 数据来源：中国海关（单位：吨）

中国进口钨精矿分国别/地区统计情况

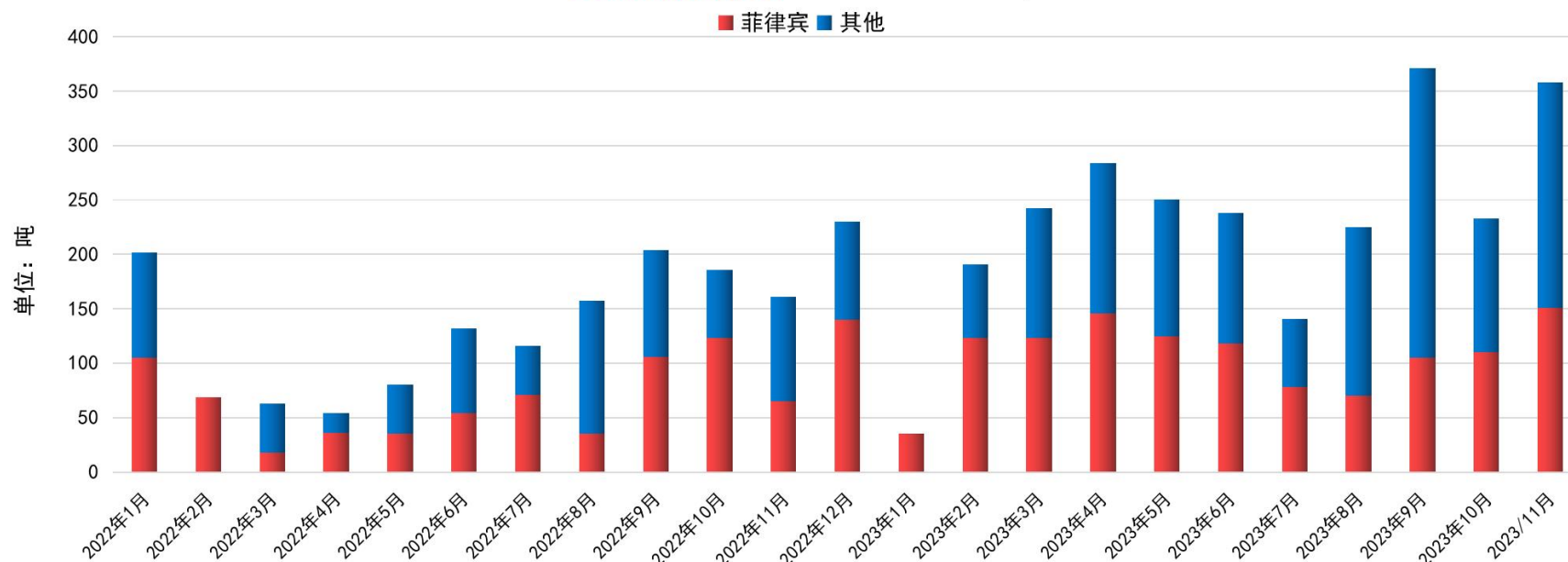


数据来源：海关总署；图表整理：钨钼云商/钨都贸易网

2023年1-11月中国进口钨精矿分国别情况

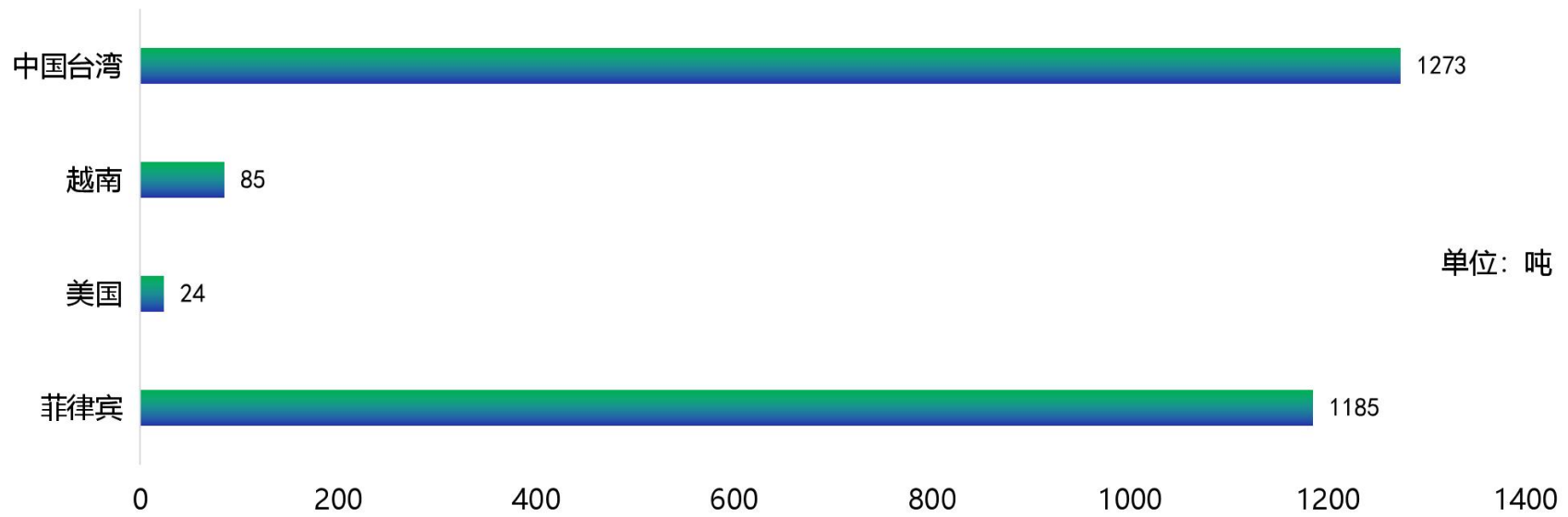


中国进口钨酸钠分国别/地区统计情况



数据来源：海关总署；图表整理：钨钼云商/钨都贸易网

2023年1-11月中国进口钨酸钠分地区情况



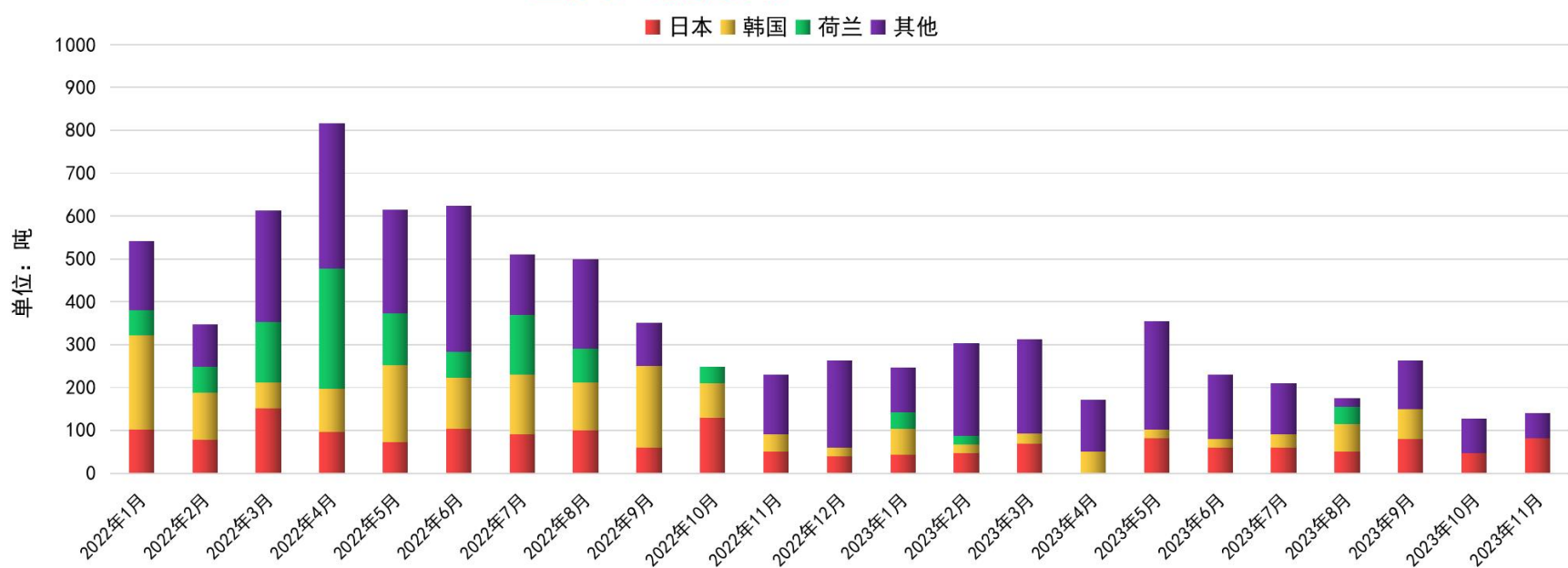
分析：2023年钨精矿进口量小幅回落，主要原因是因地缘政治不稳定，缅甸和越南进口量大幅萎缩，朝鲜因疫情放开管控进口量有所增加。数据显示2023年1-11月份钨精矿进口总量5205吨（其中朝鲜2746吨），同比下降3.85%。1-11月份钨酸钠进口总量为2570吨（其中进料和来料加工2287吨），同比大涨80.35%，保持强劲势头，说明国内钨产业链优势彰显。

5.2 2022-2023年中国钨产品出口表现

商品名称	2023年1-11月	同比	2022年1-11月	2022全年	2021全年	2020全年	2019全年	2018全年
三氧化钨	2533	-53.07%	5397	5660	5578	2962	4368	7376
蓝色氧化钨BT0	1891	-42.52%	3290	3530	3153	1428	3336	6777
仲钨酸铵	799	-65.23%	2298	2447	2852	1064	3161	5641
偏钨酸铵	1729	3.16%	1676	1944	1512	1476	1995	1615
碳化钨	4070	-20.49%	5119	5452	5704	3290	4557	5953
钨铁	2174	5.38%	2063	2384	2195	1504	2067	2631
钨粉	1961	-12.96%	2253	2389	1945	1905	2243	1789
未锻轧钨	899	-14.71%	1054	1201	1013	810	1158	939
钨丝	273	1.49%	269	292	321	282	285	291
钨废碎料	464	19.90%	387	467	568	377	529	485
锻轧钨	908	-0.33%	911	955	941	678	593	852
其他钨制品	426	4.67%	407	437	395	331	410	344
合计	18127	-27.85%	25124	27158	26177	16107	24702	34693

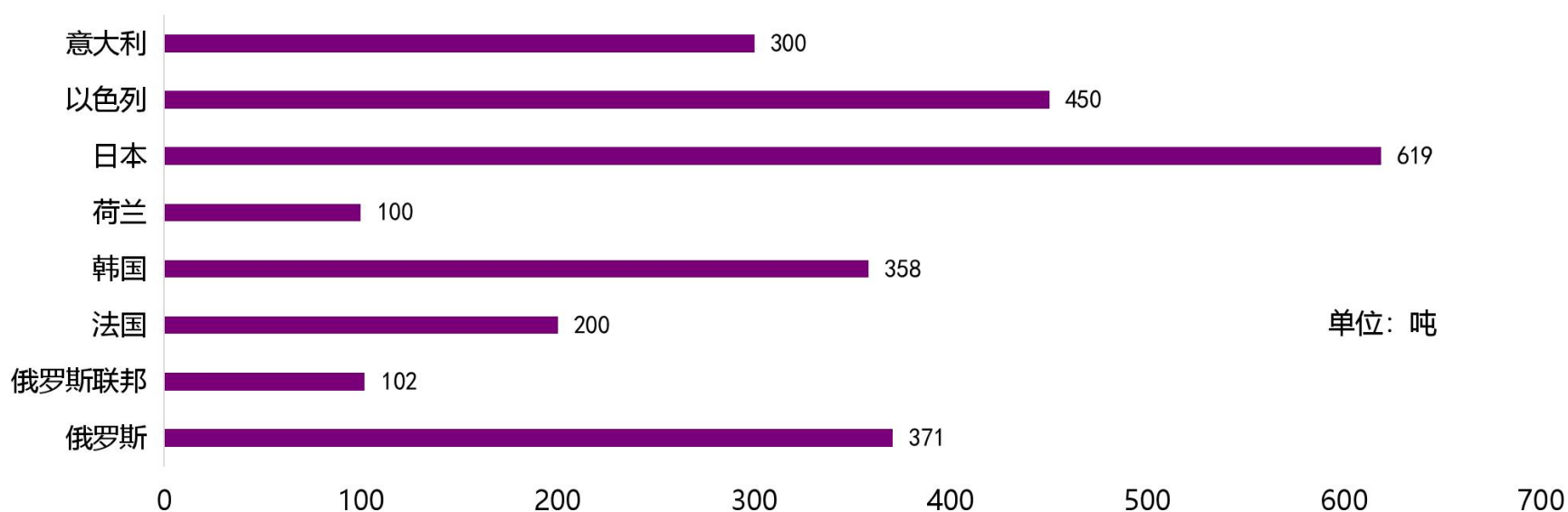
数据整理：钨钼云商 数据来源：中国海关（单位：吨）

中国出口三氧化钨分国别/地区统计情况

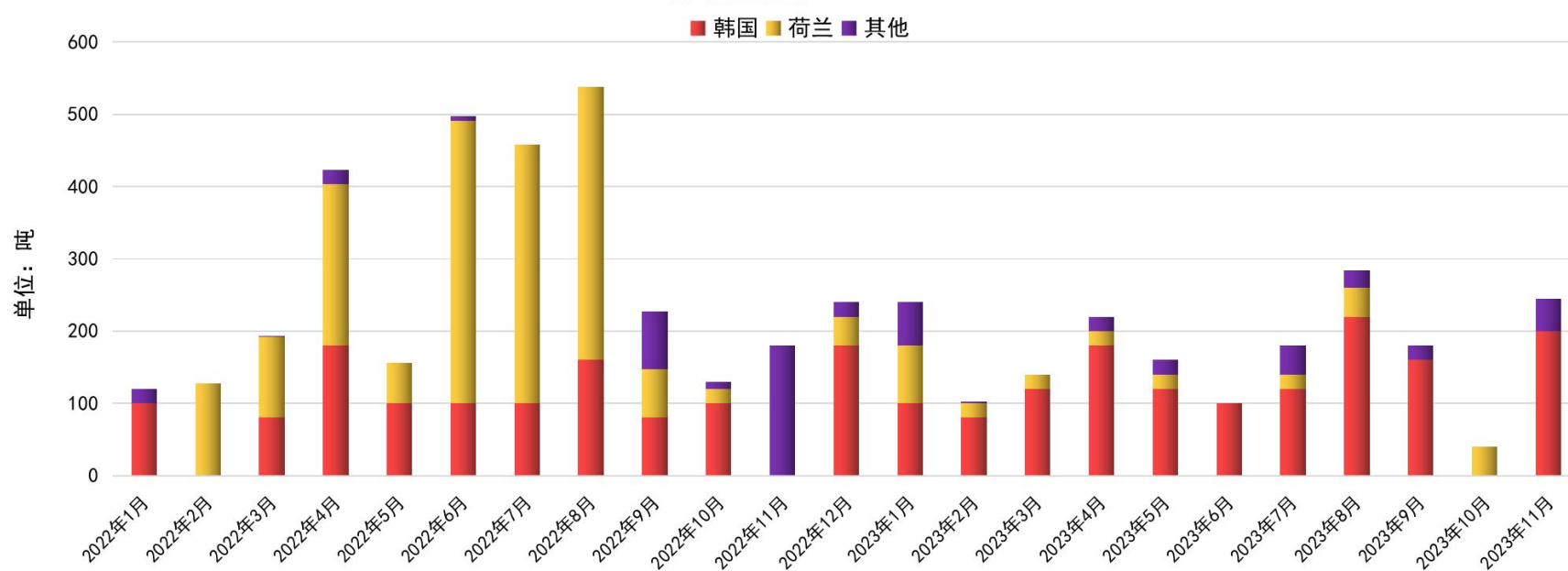


数据来源：海关总署；图表整理：钨钼云商/钨都贸易网

2023年1-11月中国三氧化钨出口分国别情况

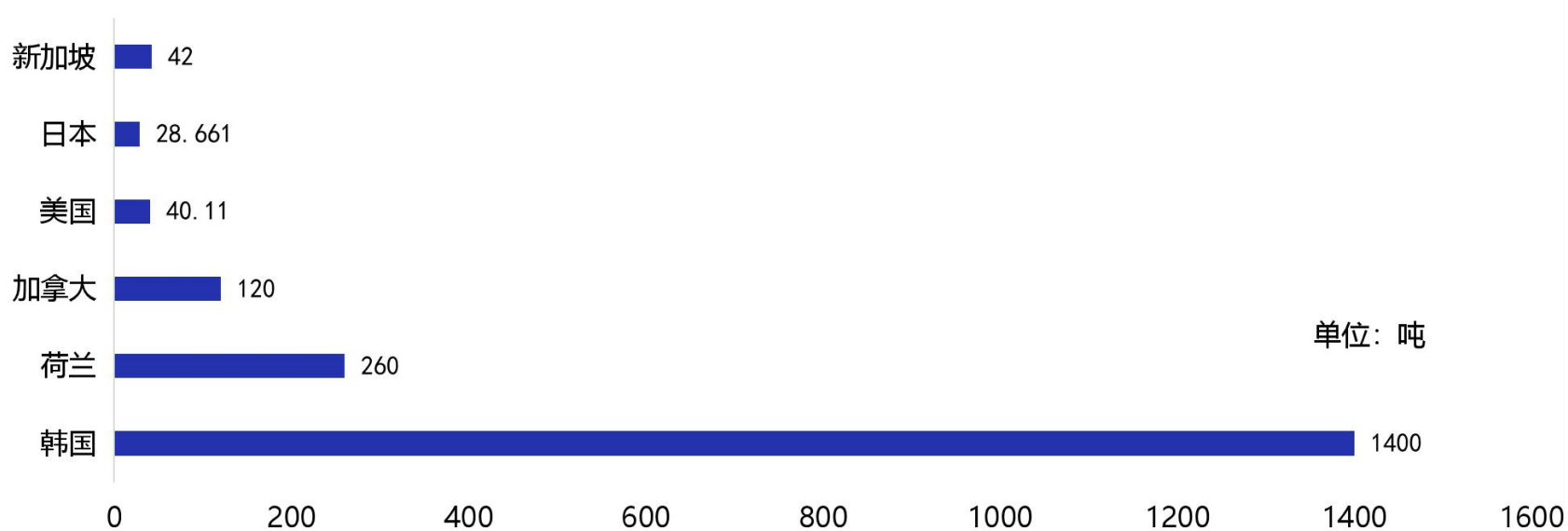


中国出口蓝钨分国别/地区统计情况

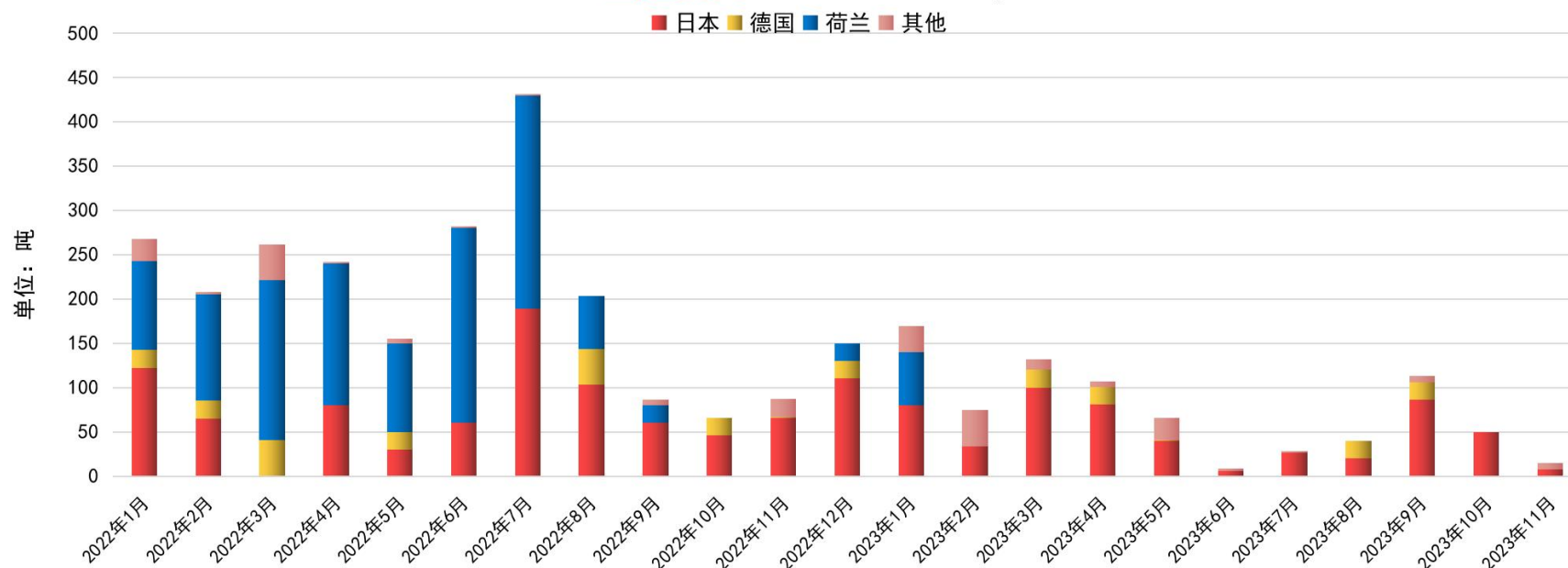


数据来源：海关总署；图表整理：钨钼云商/钨都贸易网

2023年1-11月中国蓝钨出口分国别情况

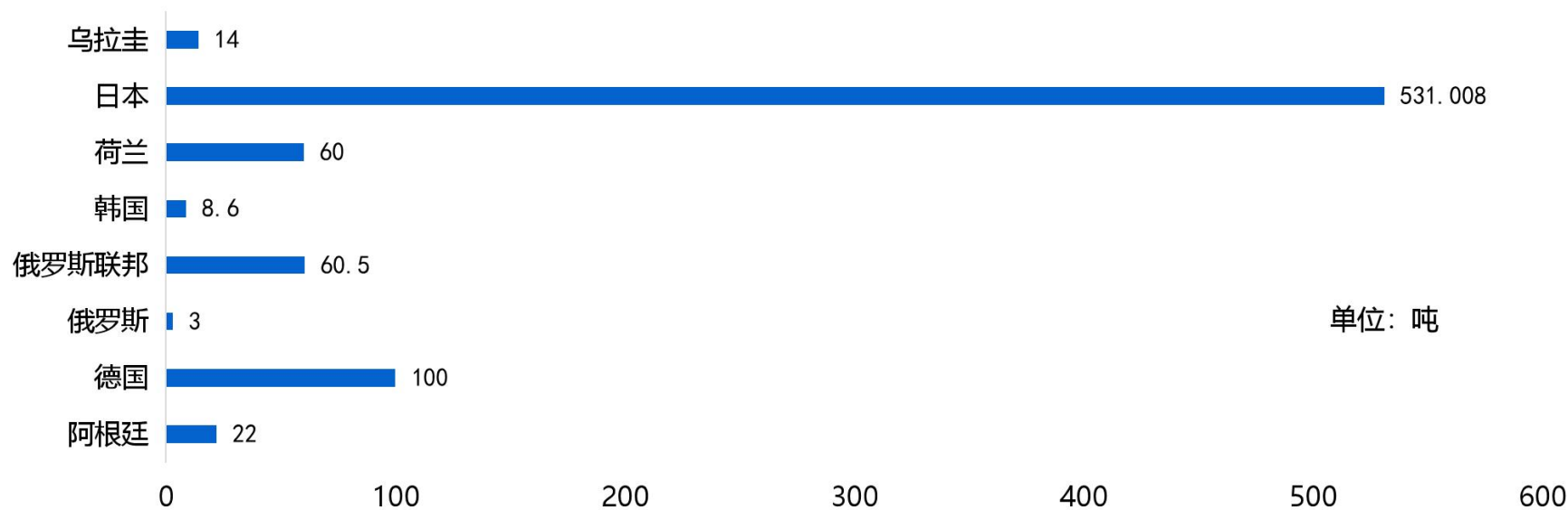


中国出口APT分国别/地区统计情况

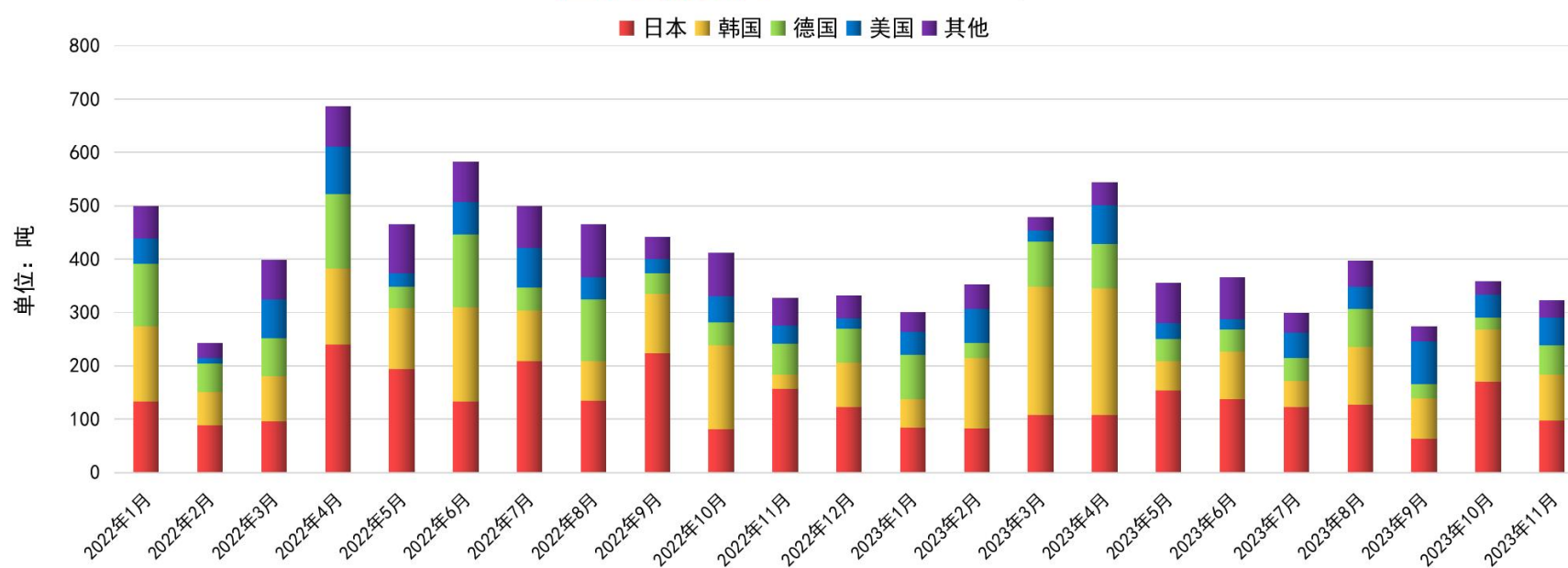


数据来源：海关总署；图表整理：钨钼云商/钨都贸易网

2023年1-11月中国APT出口分国别情况



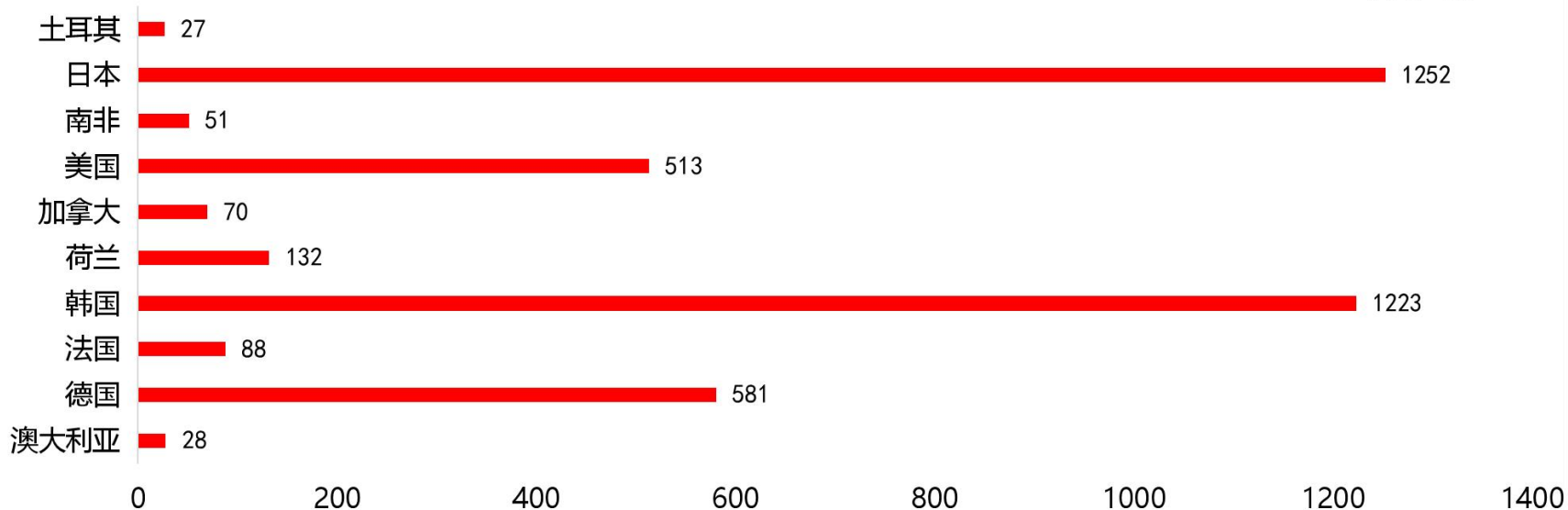
中国出口碳化钨分国别/地区统计情况



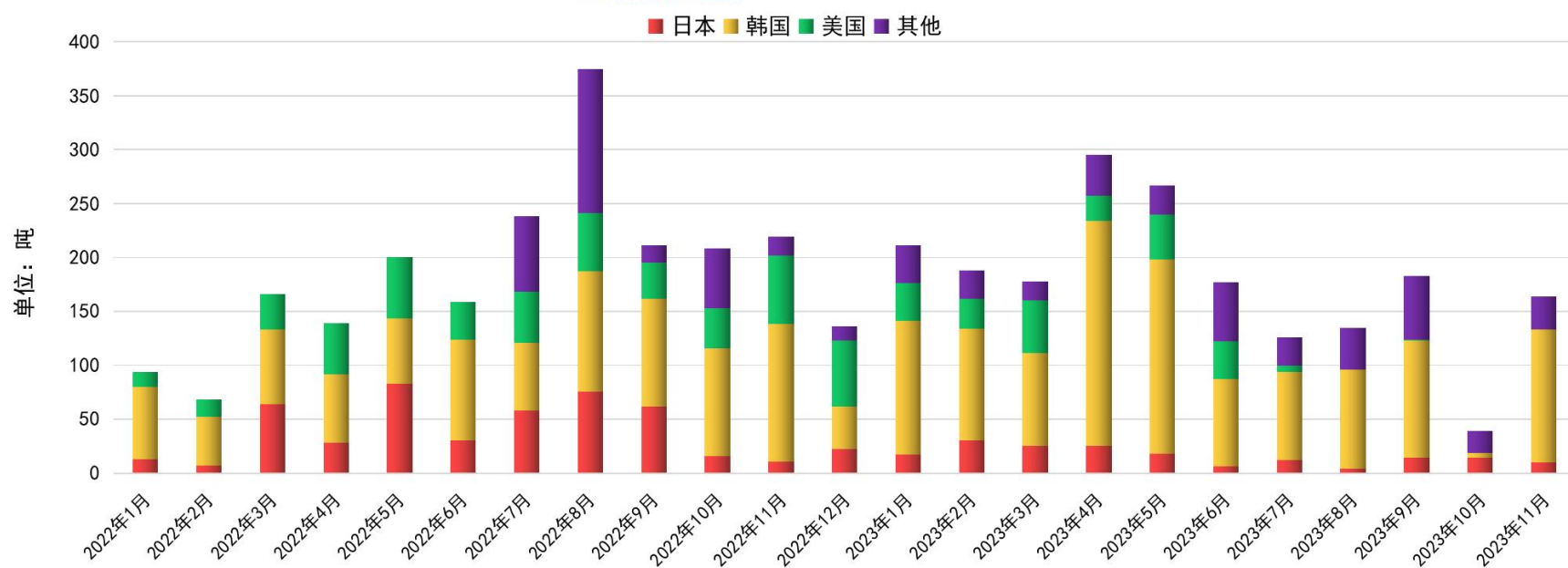
数据来源：海关总署；图表整理：钨钼云商/钨都贸易网

2023年1-11月中国碳化钨出口分国别情况

单位：吨



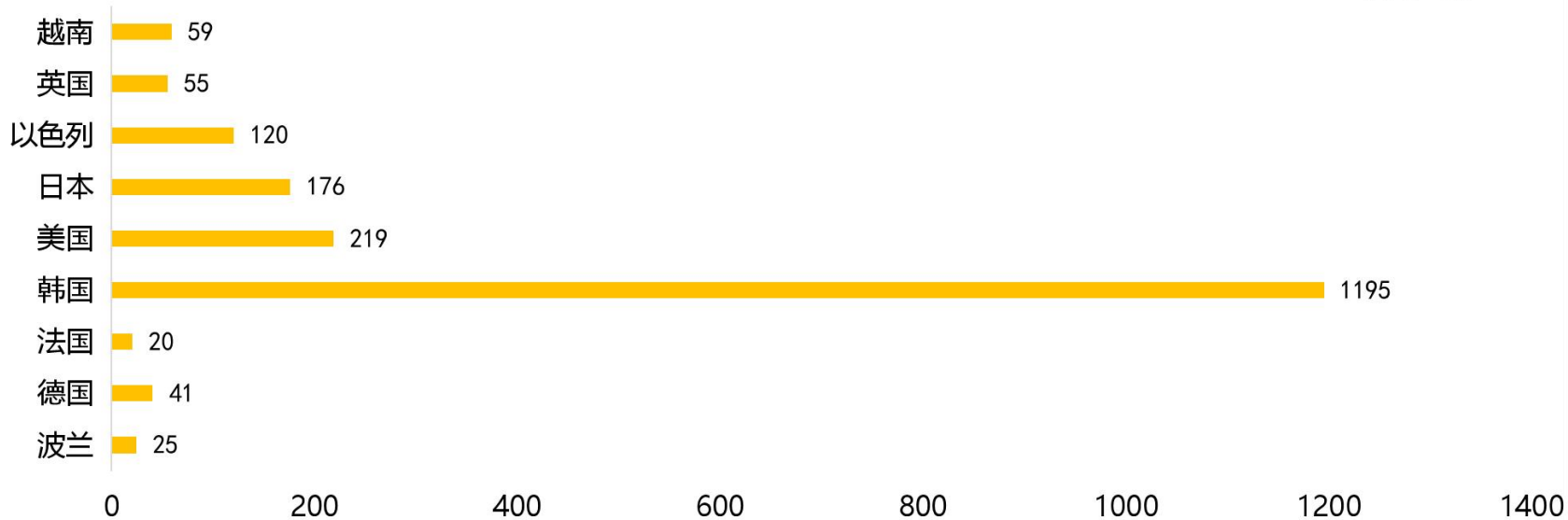
中国出口钨粉分国别/地区统计情况



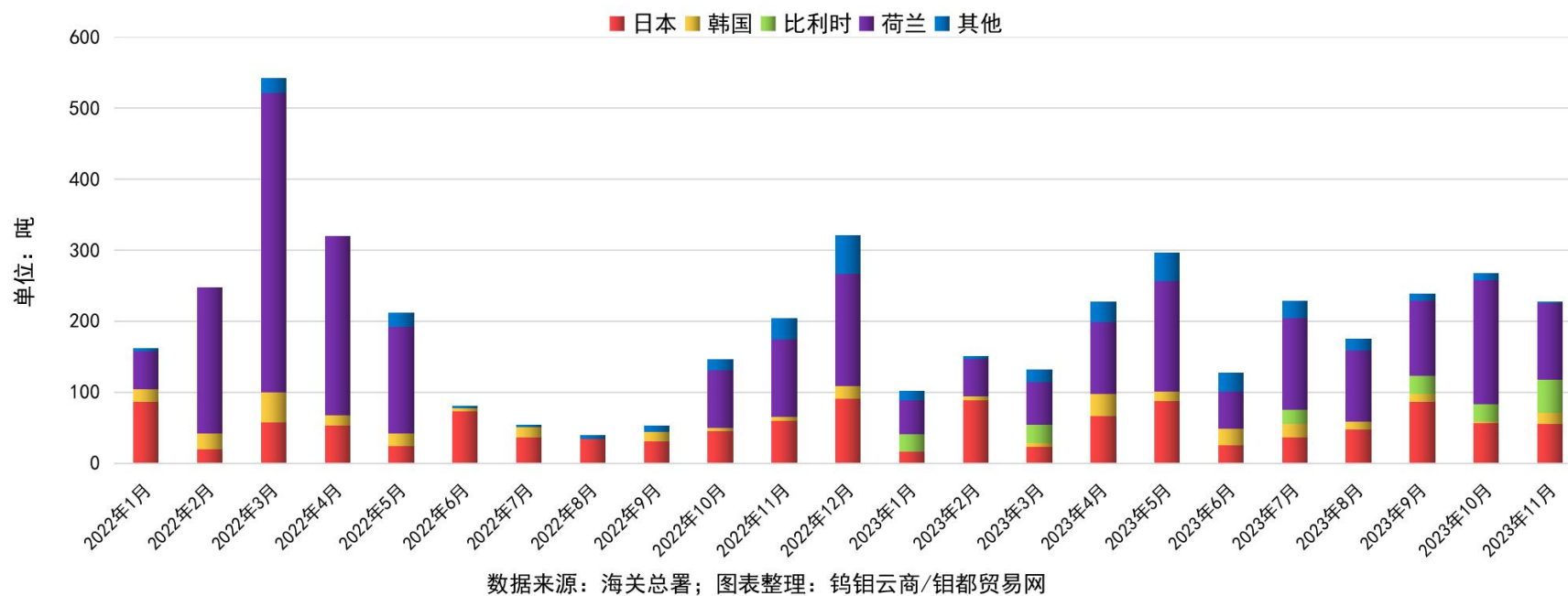
数据来源：海关总署；图表整理：钨钼云商/钨都贸易网

2023年1-11月中国钨粉出口分国别情况

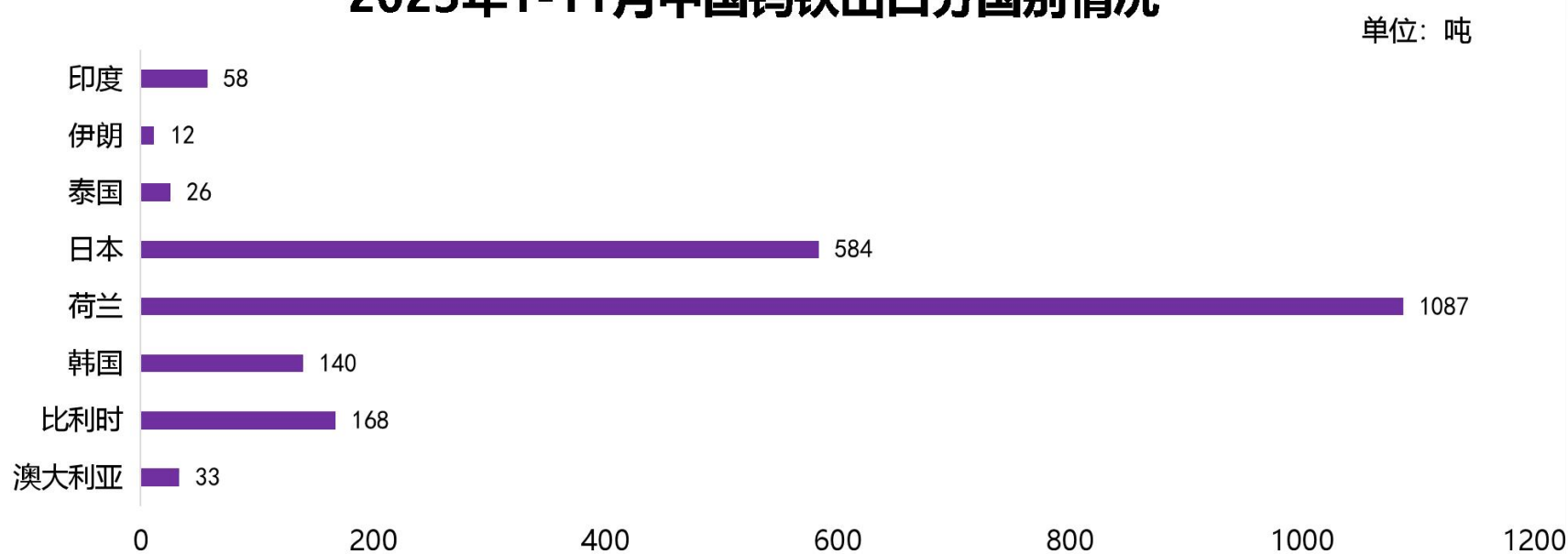
单位：吨



中国出口钨铁分国别/地区统计情况



2023年1-11月中国钨铁出口分国别情况



分析：2023 年三氧化钨和仲钨酸铵出口量平均下降接近 50%，尤其是仲钨酸铵萎缩超过 65%，主要原因是欧美产业链去中国化、硬质合金消费萎缩和废钨再生回收利用率提升。同时，碳化钨、钨粉、锻轧钨和未锻轧钨均有不同程度下滑。废钨碎料出口量增幅接近 20%、钨铁和偏钨酸铵出口量出现小幅增加。总之，中国钨产品在全球贸易保护主义升温的背景下，出口形势十分严峻，预计 2024 年出口总量相对低位运行。

六，2024 年钨市场展望

钨精矿：受当前老旧矿山钨矿石品位下降、环保安全法规和一些主产区地缘政治不稳定等因素影响，全球钨精矿供应总量还会萎缩，同时新增钨矿山产能短期难以快速释放，预计 2024 年钨精矿供应适度偏紧局面将持续。

APT：由于企业长单采购总量维持高位，钨粉末仍处于扩张周期，对 APT 刚需尚存，预计在原料成本支撑下，APT 价格将保持高位运行。

钨粉末：为了追求市场份额和规模效益，大型钨企业仍在扩大钨粉末产能，尽管市场竞价激烈、利润萎缩彰显，但刚需依旧稳定，预计 2024 年钨粉末生产量同比会小幅增长。

硬质合金：国内硬质合金行业内卷严重，高端产品进口替代加速，伴随企业“提质增效、优化产能、技术创新”，未来几年同质化产品面临优胜劣汰调整，产业集聚越来越明显，头部企业市场占有率进一步提升。

钨铁：尽管钨铁生产供应相对集中，但钨精矿价格走高，导致优质钨铁成本大涨，市场价格竞争力下滑。今年废钨碎料在高速工具钢中应用明显增加，给钨铁需求量带来负面影响，预计 2024 年钨铁市场需求还将存在替代风险。

废钨：2023 年废钨再生回收产品市场中占比扩大至 25%以上，今年有望进一步提高，将会冲击中低端钨产品市场份额。废钨供需平衡局面将延续，预计再生钨和原生钨产品之间价差将保持稳定。

钨材：2023 年最强钨品就是光伏用切割钨丝产品，预估年度消耗钨粉总量超过 5000 吨；随着各国军备迭代及地区冲突对武器装备的消耗加速，高比重合金需求逐年递增，预估年度消耗钨粉总量超过 3500 吨。预计 2024 年钨材产品消费将维持高景气度发展周期。

综上所述，2024 年钨市场供需紧平衡持续，钨价格将维持在相对高位区域运行。

七，2023 年度重要数据汇总

钨钼云商：2023年主要钨产品平均价格								
主要产品	W65黑钨精矿 万元/标吨	W55黑钨精矿 万元/标吨	28-32%白钨精矿 元/吨度	APT 万元/吨	W80钨铁 万元/基吨	钨粉 元/千克	碳化钨 元/千克	钴粉 元/千克
2023年1月份	11.66-11.76	11.46-11.56	1779-1799	17.65-17.76	17.91-18.11	267-269	262-265	299-304
2023年2月份	11.98-12.08	11.78-11.88	1876-1896	18.03-18.2	18.4-18.6	275-277	271-273	271-278
2023年3月份	11.72-11.83	11.52-11.62	1790-1810	17.63-17.75	18.2-18.4	269-271	265-267	277-287
2023年4月份	11.68-11.78	11.48-11.58	1731-1751	17.56-17.67	17.83-18.03	268-270	264-266	265-275
2023年5月份	12.05-12.15	11.85-11.95	1826-1846	18-18.13	17.99-18.19	275-277	269-271	240-250
2023年6月份	12.06-12.16	11.86-11.96	1843-1863	18.08-18.18	18-18.2	274-277	269-272	240-246
2023年上半年	11.86-11.97	11.66-11.76	1808-1828	17.83-17.95	18.06-18.26	271-274	267-269	264-273
2023年7月份	11.87-11.95	11.67-11.77	1808-1828	17.74-17.85	17.89-18.09	270-272	265-267	275-282
2023年8月份	11.98-12.06	11.78-11.88	1825-1845	17.92-18.03	17.84-18.04	271-273	266-269	267-273
2023年9月份	12.06-12.15	11.86-11.95	1844-1864	17.99-18.1	17.9-18.1	272-274	267-270	231-237
2023年10月份	11.98-12.03	11.78-11.83	1801-1821	17.83-17.95	17.9-18.1	269-272	264-268	230-235
2023年11月份	11.95-12.02	11.77-11.84	1792-1812	17.76-17.87	17.93-18.13	267-269	262-265	230-235
2023年12月份	12.17-12.22	12.02-12.07	1834-1854	18.01-18.09	18.23-18.51	270-272	265-267	208-213
2023年全年	11.93-12.02	11.74-11.83	1813-1833	17.85-17.97	18-18.21	271-273	266-268	252-259

数据来源：钨钼云商

2023年国内主要钨产品全年平均价格							
钨钼云商报价产品 主要钨产品		2023年 平均价	2023年 中间价年均	2023年 同比	2022年 平均价	2021年 平均价	2020年 平均价
W65黑钨精矿	万元/标吨	11.93-12.02	11.98	5.36%	11.33-11.41	10.13-10.23	8.38-8.48
W65白钨精矿	万元/标吨	11.84-11.93	11.89	5.50%	11.23-11.31	10.03-10.12	8.28-8.38
W55黑钨精矿	万元/标吨	11.74-11.83	11.79	5.46%	11.14-11.22	9.93-10.02	8.18-8.28
W55白钨精矿	万元/标吨	11.64-11.73	11.69	5.51%	11.04-11.12	9.83-9.92	8.08-8.18
23-25%白钨精矿	元/吨度	1783-1803	1793	7.95%	1651-1671	1478-1497	1206-1235
28-32%白钨精矿	元/吨度	1813-1833	1823	7.55%	1685-1705	1506-1524	1270-1298
APT(仲钨酸铵)	万元/吨	17.85-17.97	17.91	3.17%	17.3-17.42	15.3-15.45	12.69-12.85
AMT(偏钨酸铵)	万元/吨	20.76-21.1	20.93	4.96%	19.86-20.01	17.3-17.5	13.6-13.9
W70钨铁	万元/吨	17.29-17.49	17.39	0.93%	17.13-17.33	15.29-15.5	13.79-14.08
W80钨铁	万元/吨	18-18.21	18.11	1.97%	17.66-17.85	15.87-16.07	14.34-14.54
96%钨酸钠	万元/吨	13.65-13.91	13.78	4.87%	13.03-13.25	11.44-11.63	10.41-10.59
钨粉	元/千克	271-273	272	2.64%	264-266	236-239	200-202
碳化钨	元/千克	266-268	267	2.30%	260-263	233-236	197-199
钴粉	元/千克	252-259	256	-46.11%	469-481	414-429	281-291
废钨屑/丝	元/千克	220-224	222	0.23%	219-224	194-198	173-178
废钨块/片	元/千克	229-233	231	0.22%	228-233	201-205	179-184
废磨削 (5钴、不含税)	元/公斤度	2.06-2.1	2.08	4.00%	2-2.02	1.71-1.74	1.42-1.44
欧洲APT	美元/吨度	317-333	325	-4.97%	338-345	286.13-291.83	221.8-228.71
鹿特丹钨铁	美元/千克	36.97-38.04	37.51	-8.89%	40.34-42	35.14-36.59	28.27-29.54
中国主港口APT	美元/吨度	313-326	320	-3.90%	328-338	281.54-288.33	220.77-229.82

数据来源：钨钼云商

2023年钨钼云商平均价与长单采购价对比							
日期	钨钼云商	章源钨业	江钨控股	钨钼云商	章源钨业	厦门钨业	翔鹭钨业
	55%黑钨精矿	55%黑钨精矿	65%黑钨精矿	APT	APT	APT	APT
2023年1月上半月	11.44	11.5	11.65	17.62	17.65	17.6	17.7
2023年1月下半月	11.6		11.85	17.83			
2023年2月上半月	11.87	11.9	12.15	18.18	18.2	18.1	18
2023年2月下半月	11.87	11.8	12.05	18.18	18	17.9	
2023年3月上半月	11.68	11.6	12	17.83	17.8	17.7	17.65
2023年3月下半月	11.47	11.5	11.7	17.57	17.6	17.5	
2023年4月上半月	11.34	11.3	11.55	17.42	17.35	17.35	17.5
2023年4月下半月	11.69	11.6	11.80	17.77	17.7	17.5	
2023年5月上半月	11.95	11.9	12.15	18.11	18.1	18.05	17.95
2023年5月下半月	11.85	11.85	12.05	18.04	18.05	17.95	
2023年6月上半月	11.95	11.9	12.15	18.15	18.15	18.05	18.1
2023年6月下半月	11.88	11.85	12.10	18.11	18.05	18.05	
2023年7月上半月	11.77	11.7	11.95	17.88	17.85	17.8	17.75
2023年7月下半月	11.68	11.6	11.85	17.72	17.65	17.65	
2023年8月上半月	11.71	11.7	11.9	17.82	17.75	17.6	17.95
2023年8月下半月	11.94	11.95	12.1	18.12	18.1	17.9	
2023年9月上半月	11.91	11.85	12.1	18.07	18.05	17.95	17.95
2023年9月下半月	11.89	11.85	12.05	18.01	17.95	17.95	
2023年10月上半月	11.84	11.8	12.05	17.94	17.95	17.85	17.85
2023年10月下半月	11.8	11.75	12	17.86	17.85	17.8	
2023年11月上半月	11.76	11.7	11.95	17.77	17.75	17.7	17.75
2023年11月下半月	11.85	11.8	12	17.86	17.8	17.8	
2023年12月上半月	12.02	11.9	12.15	18.03	18.05	17.95	18.05
2023年12月下半月	12.08	12.05	12.20	18.08	18.05	18.05	

版权声明:

本报告中部分数据来源为公开数据, 其他数据及所有图表和文字内容均为钨钼云商/钨都贸易网原创, 禁止任何有悖原意的引用, 本报告为VIP会员专属报告, 禁止公开传播或分享至任意第三方。钨钼云商/钨都贸易网力求本报告数据内容的真实性和准确性, 报告分析及结论仅限于市场分析参考及交流, 不构成直接操作建议。