

2024 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 12 月 31 日

咨询电话：耿志强 13526952128



目录

一, 2024 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 2024 年中国钨精矿生产量同比减少, 价格维持涨势	2
2.2 2024 年中国 APT 生产量继续增加, 利润空间缩窄	3
2.3 2024 年中国钨粉末供需总量呈现双增长	4
2.4 2024 年中国钨铁生产量大幅增长, 需求活跃	5
2.5 2024 年中国硬质合金市场消费持续增长	6
三, 主要钨产品历史走势及 2024 年度表现	6
3.1 2024 年中国钨精矿价格走势及近十年均价表现	6
3.2 2024 年中国 APT 价格走势及近十年均价表现	7
3.3 2024 年中国钨铁价格走势及近十年均价表现	8
3.4 2024 年中国碳化钨价格走势及近十年均价表现	8
3.5 2024 年中国钨粉价格走势及近十年均价表现	9
3.6 2024 年中国钴粉价格走势及近十年均价表现	10
3.7 2024 年中国废磨削价格走势表现	10
3.8 2024 年中国废合金棒材价格走势表现	11
3.9 2024 年欧洲 APT 价格走势及近十年均价表现	11
3.10 2024 年欧洲钨铁价格走势及近十年均价表现	12
四, 主要消费领域产销数据汇总	13
4.1 2018-2024 年中国汽车生产量走势表现	13
4.2 2018-2024 年中国挖掘机生产量走势表现	13
4.3 2018-2024 年中国集成电路、手机生产量走势表现	13
4.4 2018-2024 年中国彩电生产量走势表现	14
4.5 2018-2024 年中国金属切削机床生产量走势表现	14
4.6 2018-2024 年中国线材(盘圆)生产量走势表现	14
4.7 2018-2024 年中国十种有色金属生产量走势表现	15
五, 2023-2024 年中国钨产品进出口分析	15
5.1 2023-2024 年中国主要钨产品进口表现	15
5.2 2023-2024 年中国钨产品出口表现	16
六, 2025 年钨市场展望	20
七, 2024 年度重要数据汇总	21

2024 年钨市场年度分析报告

钨钼云商-钨事业部

一、2024 年钨市场运行概述

2024 年市场回顾：2024 年中国钨市场走势呈现复杂态势。钨原料供需紧平衡、价格宽幅震荡，5 月份创 2011 年以来新高，中下游钨品产能过剩凸显，竞价抢单普遍，利润大幅下滑，终端消费增速放缓、硬质合金销售遭遇瓶颈。除钨矿山企业外，其他钨产品链利润率明显萎缩，局部已经出现成本倒挂。

钨精矿市场：今年钨精矿生产总量继续下降、利润率大幅提升。受国家开采指标限制及安全环保督察严厉影响，钨精矿生产量小幅回落，因国内钨精矿价格高企，刺激进口总量实现倍增，贸易市场交易活跃。

钨冶炼市场：今年 APT 生产总量小幅增加，长单交易居多，散货流通减少。APT 价格波动相对钨精矿滞后，因企业长单比重较大，导致 APT 产销操作困难，利润空间萎缩。

钨粉末市场：今年钨粉末生产总量明显增加，因竞价抢单保产而利润微薄。钨粉末企业新产能继续释放，供需矛盾开始显露，周期性交易特点突出。

硬质合金市场：今年硬质合金生产总量继续上涨，企业销量增加，但同质化竞争激烈，再生料比重加大，产品利润进一步下滑。

从供需来看，供应端受开采总量控制、矿石品位下降等因素影响偏紧，需求端则在硬质合金等传统领域以及光伏钨丝等新兴领域有不同表现，同时还受钨相关进出口政策影响，整体市场在多空交织下前行。

全年走势表现：一季度钨价表现稳健上涨。1-2 月份“春节和两会”导致钨精矿和 APT 减产，持货待涨情绪升温，钨精矿领涨钨价，稳健抬升下游钨品成本，局部成本倒挂显露，3 月份环保严查致使部分 APT 企业减停产，引发现货供应紧张，进一步助涨报价。价格区间：55%黑钨精矿 12.05-12.6 万元/标吨、APT18.05-18.8 万元/吨；**二季度钨价飙升创近十三年新高后快速回落。**4 月份市场演绎避空行情，钨价持续飙升，硬质合金被动跟涨，5 月份市场涨势加速，APT 一度涨至 23.3 万元/吨，因硬质合金消费跟进滞缓，再生钨供应增加，展开快速回落；6 月份市场信心受挫，用户避险观望，除长单外鲜有散货交易。价格区间：55%黑钨精矿 12.5-15.35 万元/标吨、APT18.7-23.3 万元/吨；**三季度钨价加速探底，实现反弹。**7 月份因需求匮乏恐慌抛售，钨价加速赶底，月末刚需补仓增多，市场止跌企稳，APT 调整最低至 19.2 万元/吨后反弹，8 月份市场信心恢复，惜售情绪增多，尤其是长单提价给钨价奠定反弹基础，下旬税收政策变化消息提振做多热情，9 月份钨价呈现区间震荡，上旬需求萎缩、避险观望，价格回落，中下旬钨矿山竞价销售价格接连上涨，钨粉末成交集中释放，支撑钨价回升。价格区间：55%黑钨精矿 12.75-14 万元/标吨、APT19.2-21.2 万元/吨；**四季度钨价区间震荡，重心上移。**10 月份呈现止跌反弹，长单企稳，刚需支撑缓慢爬升，钨精矿货源紧俏，月末钨粉末成交放量给四季度钨价在高位运行形成支撑，11 月份延续小涨局面，月末因需求基本面持续平静而冲高受阻，观望情绪再次加重，12 月份钨价出现小幅回落，因钨精矿成本居高调整幅度受限，直至年末维持区间窄幅整理。价格区间：55%黑钨精矿 13.6-14.2 万元/标吨、APT20.5-21.2 万元/吨。

主要市场影响因素：供应因素：1. 开采总量控制：自然资源部对钨矿实行开采总量控制，2024 年指标虽较 2023 年有所增加，但供给端依然偏紧。2. 矿石品位下降：国内钨矿资源品位下降，导致开采成本上升、产量降低，影响了原料的供应，推动钨价上涨。3. 持货商惜售：由于供应紧张，持货商惜售挺价意愿较强，在价格波动时对市场供应和价格产生影响，支撑钨价保持高位。**需求因素：**1. 传统领域需求变化：2024 年国内外制造业景气水平有所回升，汽车、消费电子和工程机械等传统领域对钨的需求有所好转，但 5 月以来国内制造业 PMI 连续在荣枯线以下，部分硬质合金及制品企业订单下降，对钨价产生了一定压制。2. 新兴领域需求增长：光伏领域发展迅速，2024 年全球光伏新增装机量同比增速可达 20%至 30%，光伏钨丝替代碳钢丝的趋势加速，其需求增长对钨市场有积极的拉动作用。此外，航空航天、新能源等重点行业对钨的高端产品需求也在增加。**市场因素：**1. 价格传导滞后：钨产业链各环节价格传导存在一定滞后性，上半年矿端趋紧惜售推动钨价快速上涨，但下游需求跟进不足，导致下游企业利润空间遭受侵蚀，拖累了市场价格走势。2. 进出口形势变化：2024 年以来中国钨品出口延续下滑态势，而进口量大幅增长，影响了国内钨市场供需平衡。

2024 年主要钨产品年均价变化如下：55%黑钨精矿 13.48 万元/标吨，同比上涨 14.34%，年度运行区间 12.05-15.6 万元，全年极差 3.55 万元；APT20.2 万元/吨，同比上涨 12.79%，年度运行区间 18.05-23.3 万元，全年极差 5.25 万元；W80 钨铁 21.14 万元/吨，同比上涨 16.74%，年度运行区间 18.3-24.3 万元，全年极差 6 万元；钨粉 304 元/公斤，同比上涨 11.76%，年度运行区间 271-353 元，全年极差 82 元；碳化钨 299 元/公斤，同比上涨 11.80%，年度运行区间 266-343 元，全年极差 77 元；欧洲 APT326 美元/吨度，同比上涨 0.15%，年度运行区间 300-360 美元，全年极差 60 美元；鹿特丹钨铁 41.9 美元/千克，同比上涨 11.81%，年度运行区间 38-47 美元，全年极差 9 美元。

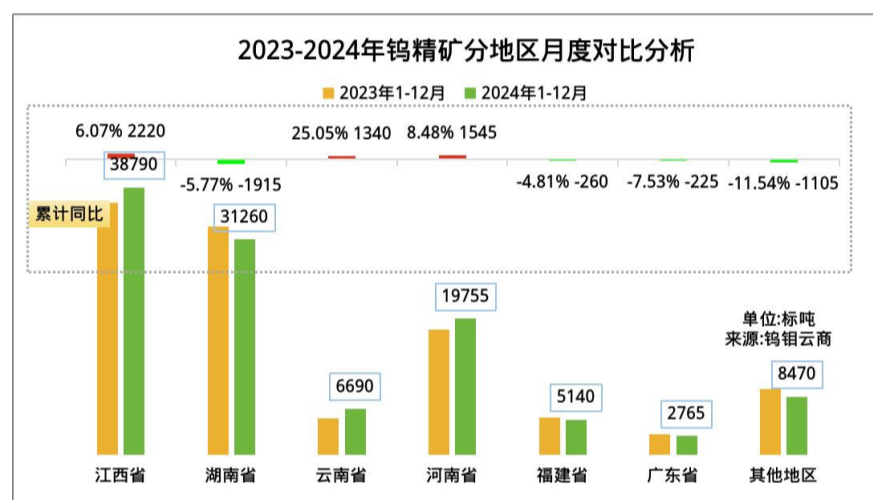
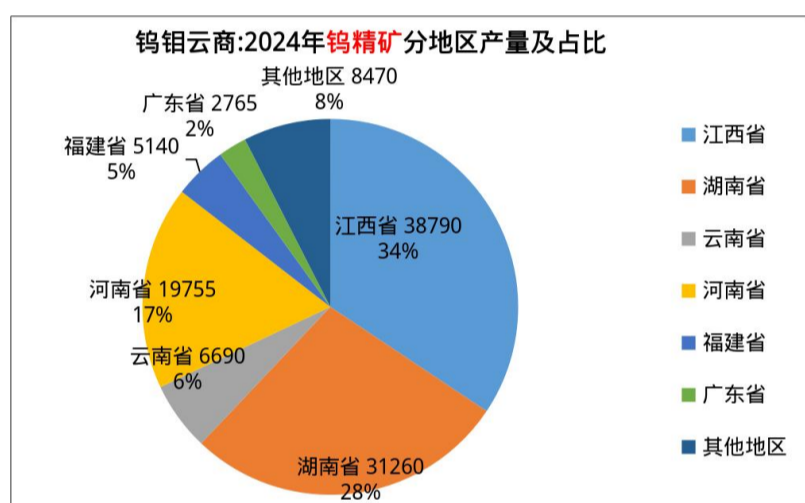
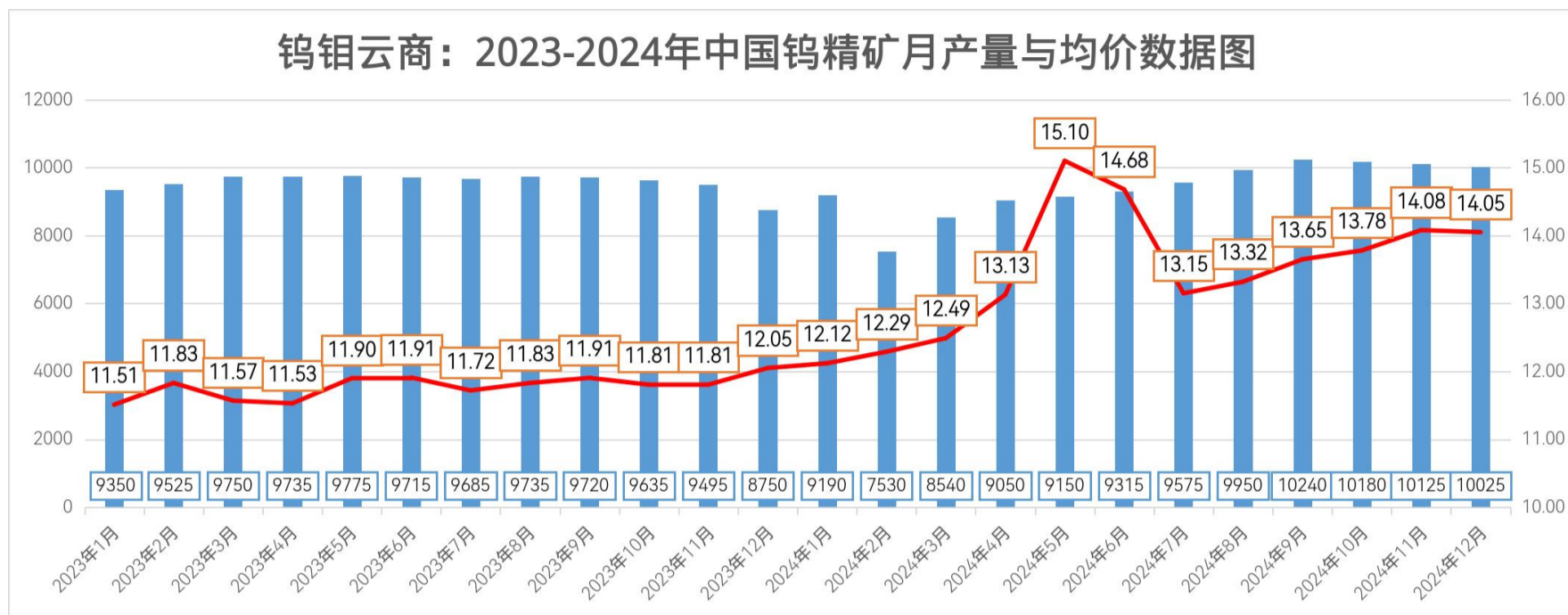
2024 年主要钨产品生产量情况如下：国内钨精矿生产量为 11.28 万吨（折三氧化钨 65%），同比减少 1.8%；APT 生产量为 13.14 万吨，同比增加 1.9%；钨粉生产量为 8.6 万吨，同比增加 6.8%；钨铁生产量为 1.05 万吨，同比增加 30%；硬质合金生产量为 5.8 万吨，同比增加 6.4%。

2024 年 1-11 月份钨产品进出口表现：2024 年 1-11 月我国累计出口钨总量 16698 吨（实物吨，下同），同比减少 8%。其中三氧化钨出口量 2869 吨，同比增加 13%，APT 出口量 641 吨，同比减少 20%，碳化钨出口量 3799 吨，同比减少 7%，钨铁出口 2073 吨，同比减少 5%，钨粉出口量 1553 吨，同比减少 21%。

2024 年 1-11 月我国累计进口钨总量 14406 吨，同比增加 79%；其中钨精矿进口量 11071 吨，同比增加 113%，钨酸钠进口量 2681 吨，同比增加 4%。

二、主要钨产品生产量及价格统计数据

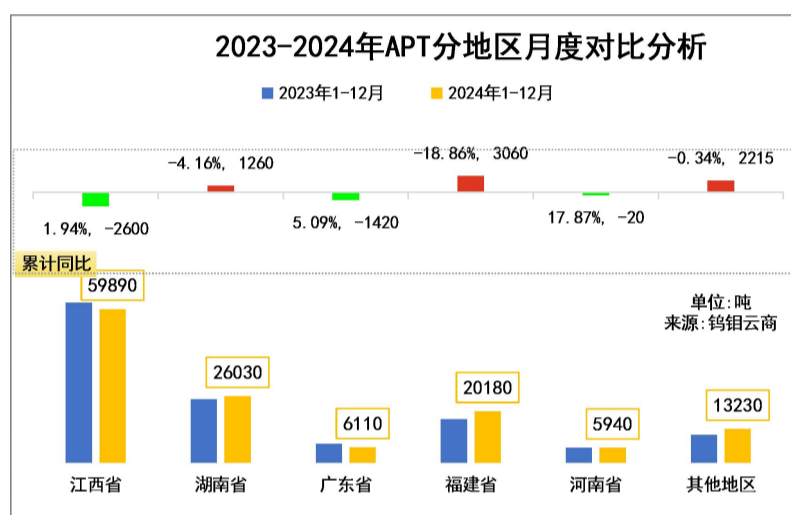
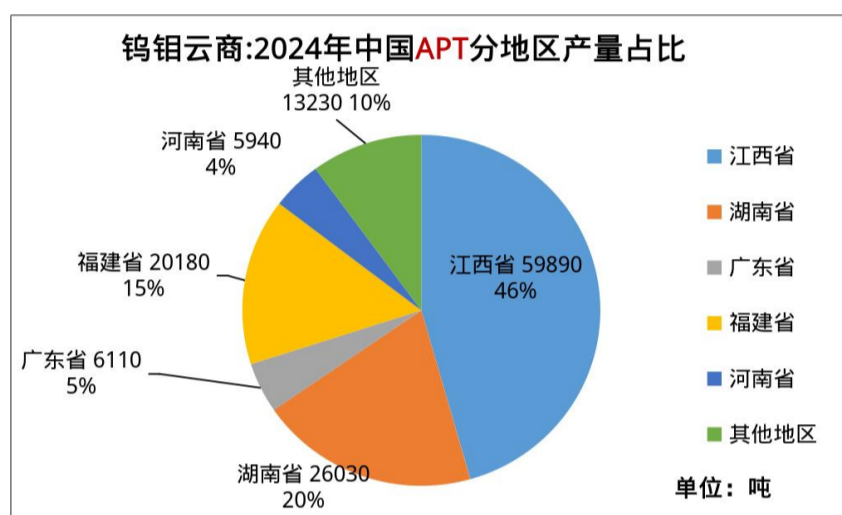
2.1 2024 年中国钨精矿生产量同比减少，价格维持涨势



分析：2024 年我国钨精矿生产总量约 11.28 万吨（折三氧化钨 65%），同比去年下降 1.8%。其中江西地区生产量约 3.88 万吨，占比 34%；湖南地区生产量 3.13 万吨，占比 28%；河南地区生产量 1.98 万吨，占比 17%，三大主产地区总产量全国占比仍近 80%。

钨精矿产量影响分析：1. 老旧矿山原矿品位逐年下降；2. 国家开采指标限制及安全环保督察严厉影响。

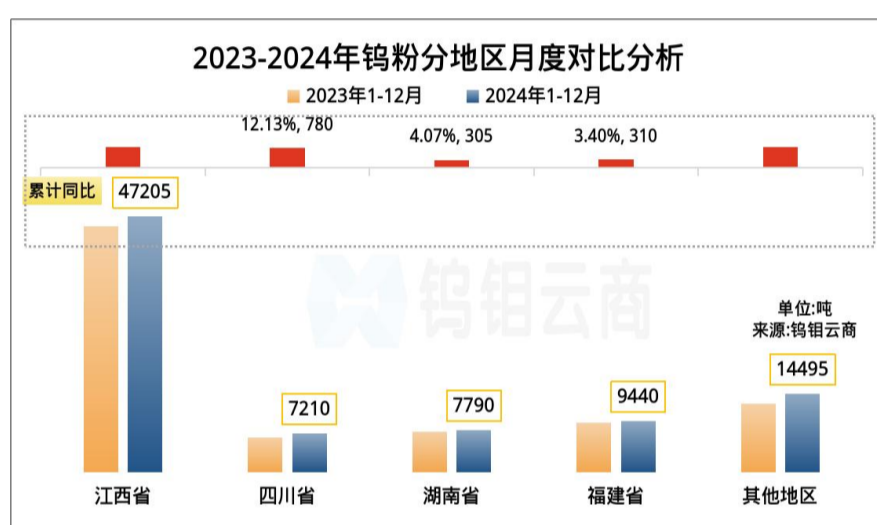
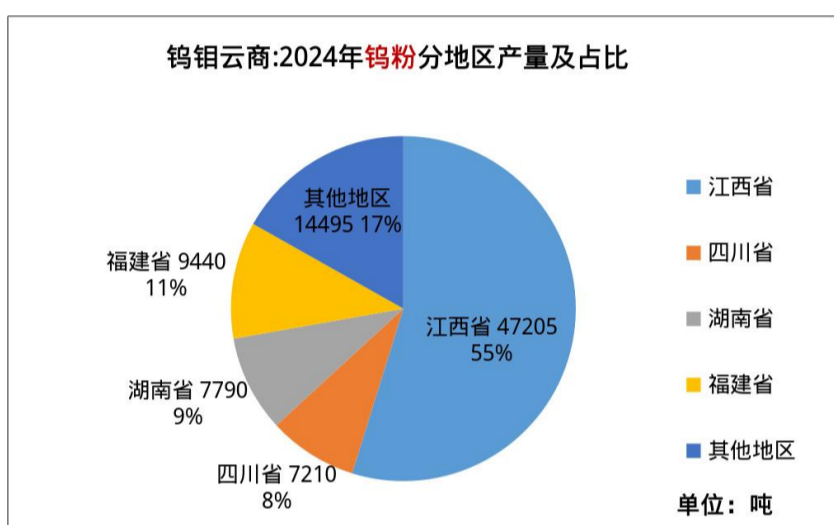
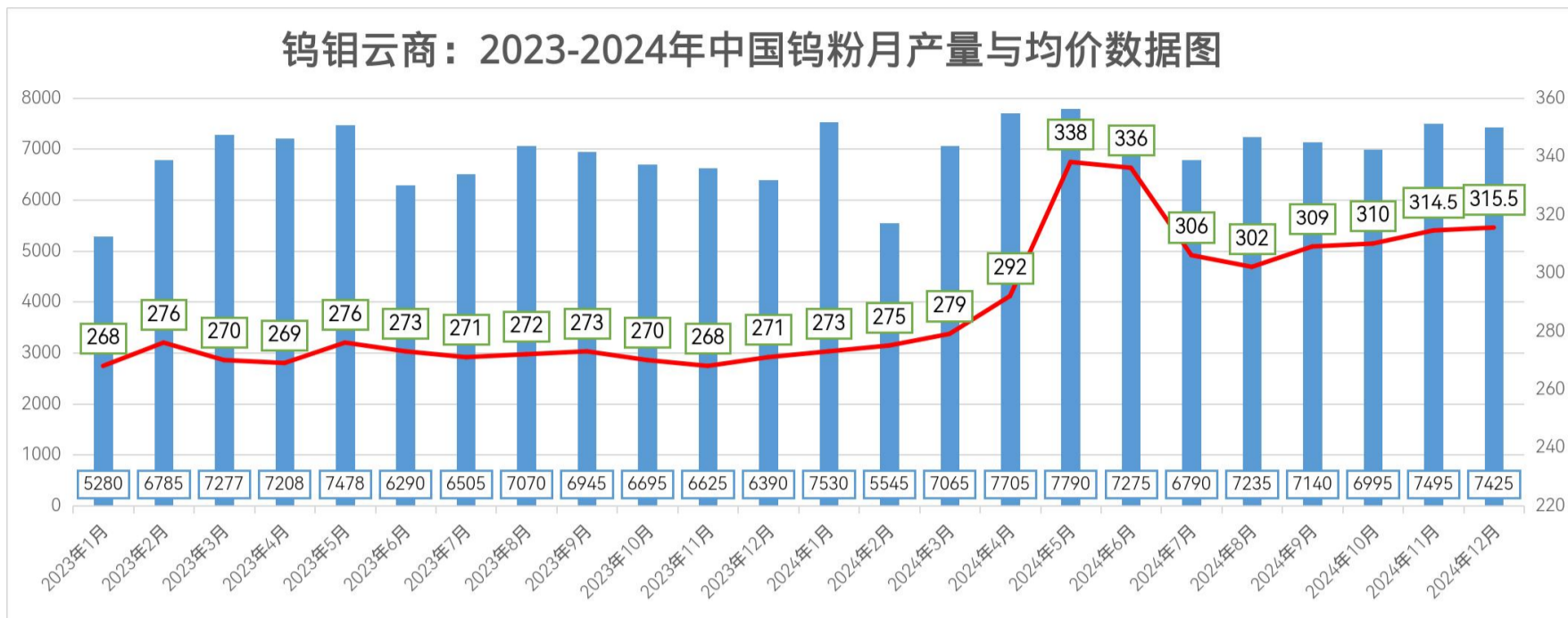
2.2 2024年中国APT生产量继续增加，利润空间缩窄



分析：2024年我国APT生产总量约13.14万吨，同比去年增加1.9%，其中江西地区生产量约5.99万吨，占比46%；湖南地区生产量约2.6万吨，占比20%；福建地区生产量约2万吨，占比15%；江西地区生产量略有减少，湖南地区、福建地区生产量同比有所增加。

APT产量影响分析：1. 钨精矿长期供应偏紧，价格维持高位，APT企业利润萎缩；2. APT企业长单交付为主，散货市场流通少；3. 原料成本倒挂频现，企业为了降低成本，提高生产量，多数选择搭配用粗制钨酸钠或废磨削料生产。

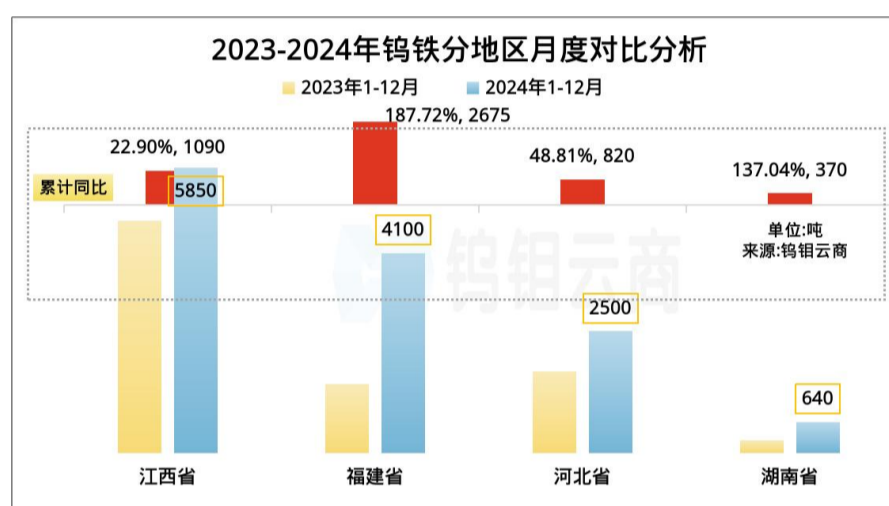
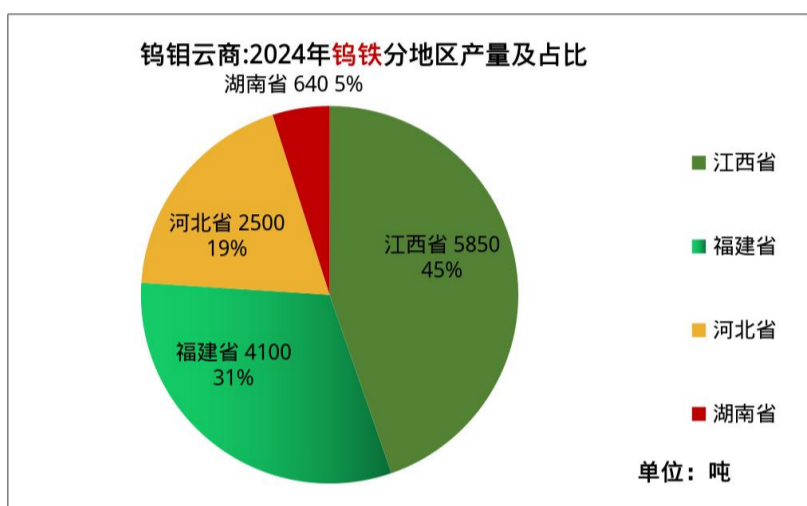
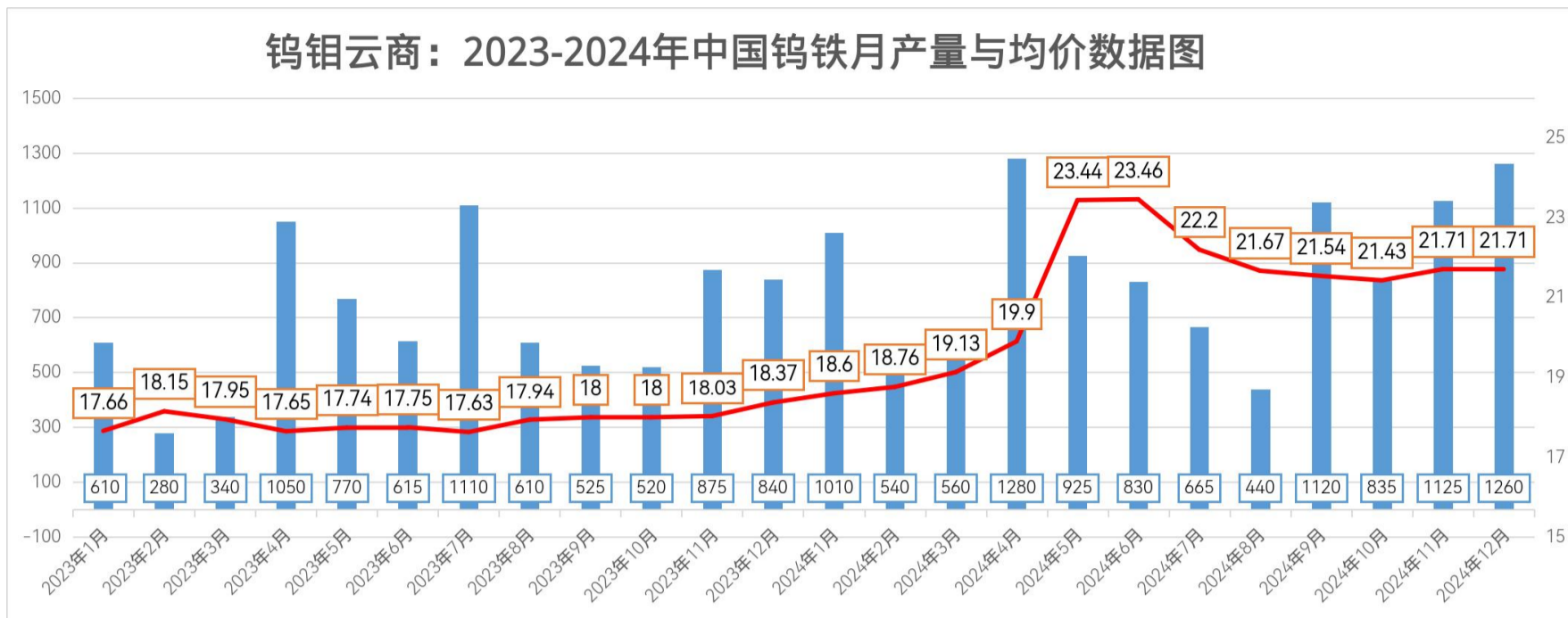
2.3 2024年中国钨粉末供需总量呈现双增长



分析：2024年我国钨粉生产总量约8.6万吨，同比去年增加6.8%，其中江西地区4.7万吨，占比55%；福建地区9440吨，占比11%；湖南地区7790吨，占比9%；四川地区7210吨，占比8%。因钨市场消费表现良好且钨价保持震荡上涨趋势，提振钨粉生产总量增幅明显。

钨粉产量影响分析：1. 钨粉企业新产能继续释放；2. 钨价上涨，带动企业生产积极性增加；3. 硬质合金消费保持在扩张景气周期；4. 钨材市场需求向好，拉动钨粉刚需消费；5. 钨粉和碳化钨出口量下降限制了总量增速。

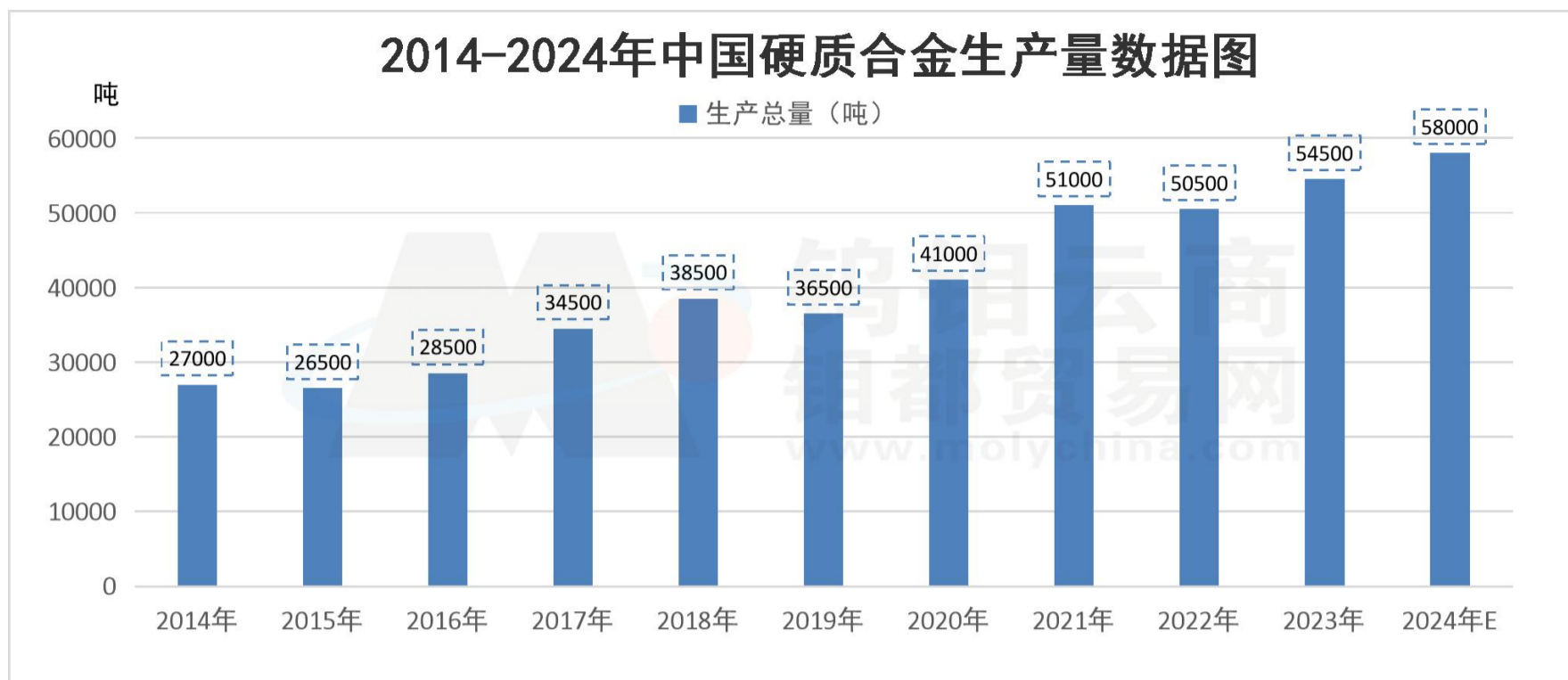
2.4 2024 年中国钨铁生产量大幅增长，需求活跃



分析：2024 年我国钨铁生产总量约 1.05 万吨，同比增加 30%，江西地区 5850 吨，占比 45%；河北地区 2500 吨，占比 19%；福建地区 4100 吨，占比 31%；其他地区 640 吨，占比 5%。

钨铁产量影响分析：1. 高速工具钢市场消费增速加快，提振钨铁需求；2. 废钨料产钨铁成本优势明显，生产量出现猛增；3. 军工钢材订单表现活跃，促进钨铁消费增长。

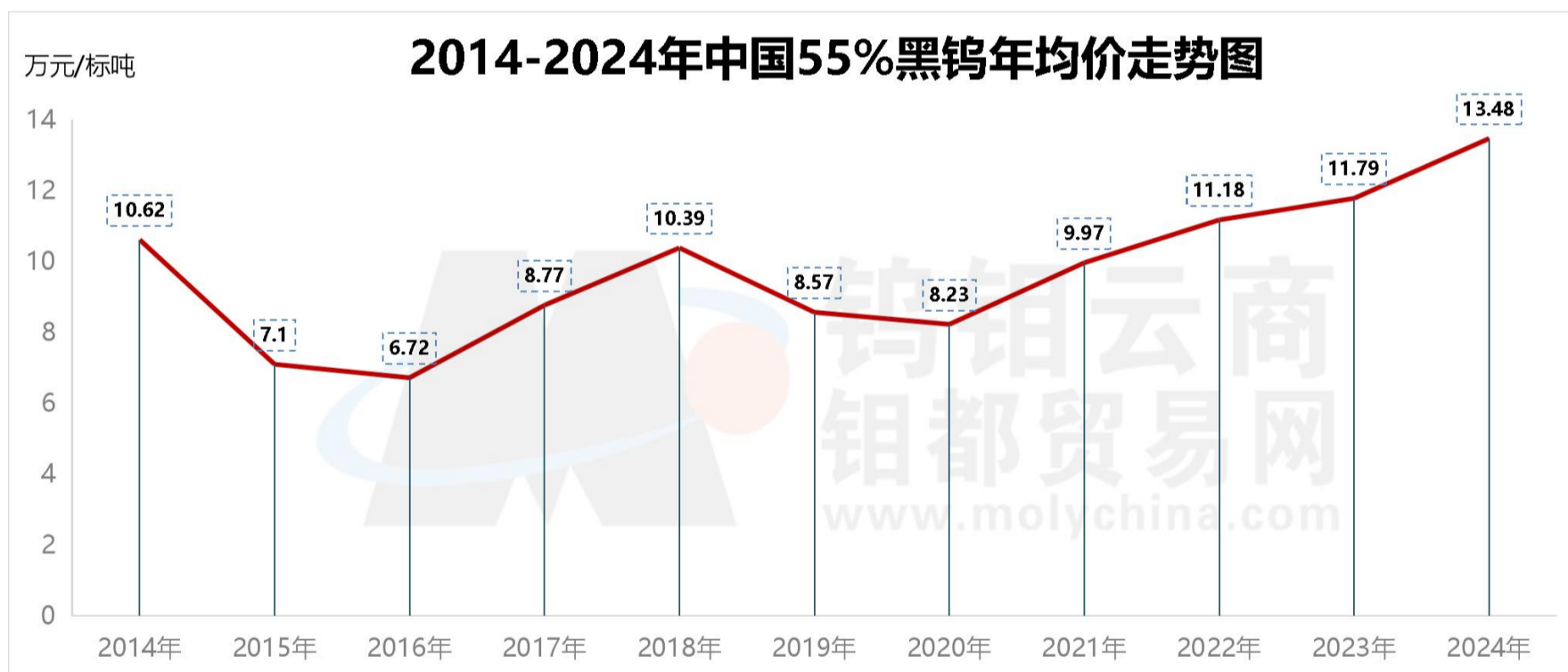
2.5 2024 年中国硬质合金市场消费持续增长

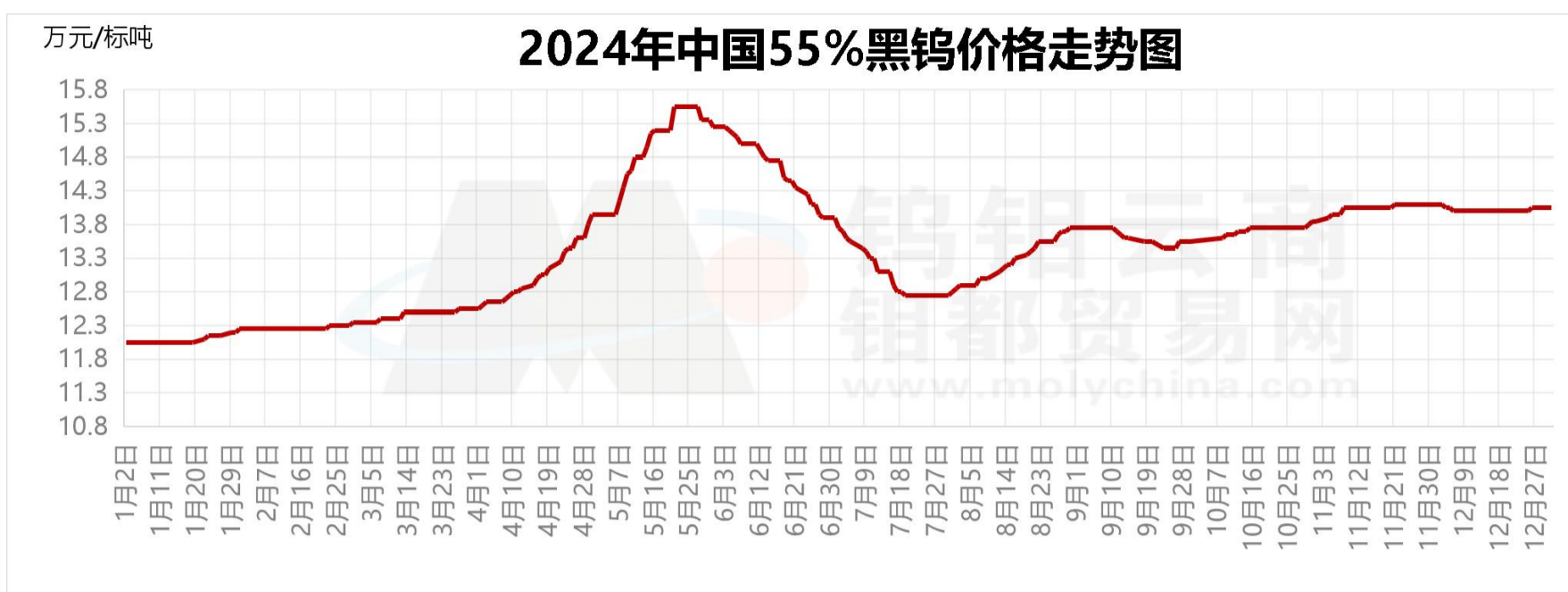


分析：2024 年中国硬质合金生产量约 5.8 万吨，同比去年增加 6.4%。当前我国硬质合金产品“国产替代进口”增速，随着市场产能不断扩大，国内外竞争加剧，在国外硬质合金产品市场占据优势的背景下，国内企业通过技术引进和自主创新，不断提升产品质量和技术水平，逐步在中高端市场占据一席之地，预计 2025 年硬质合金市场仍将保持产销双增长的趋势。

三、主要钨产品历史走势及 2024 年度表现

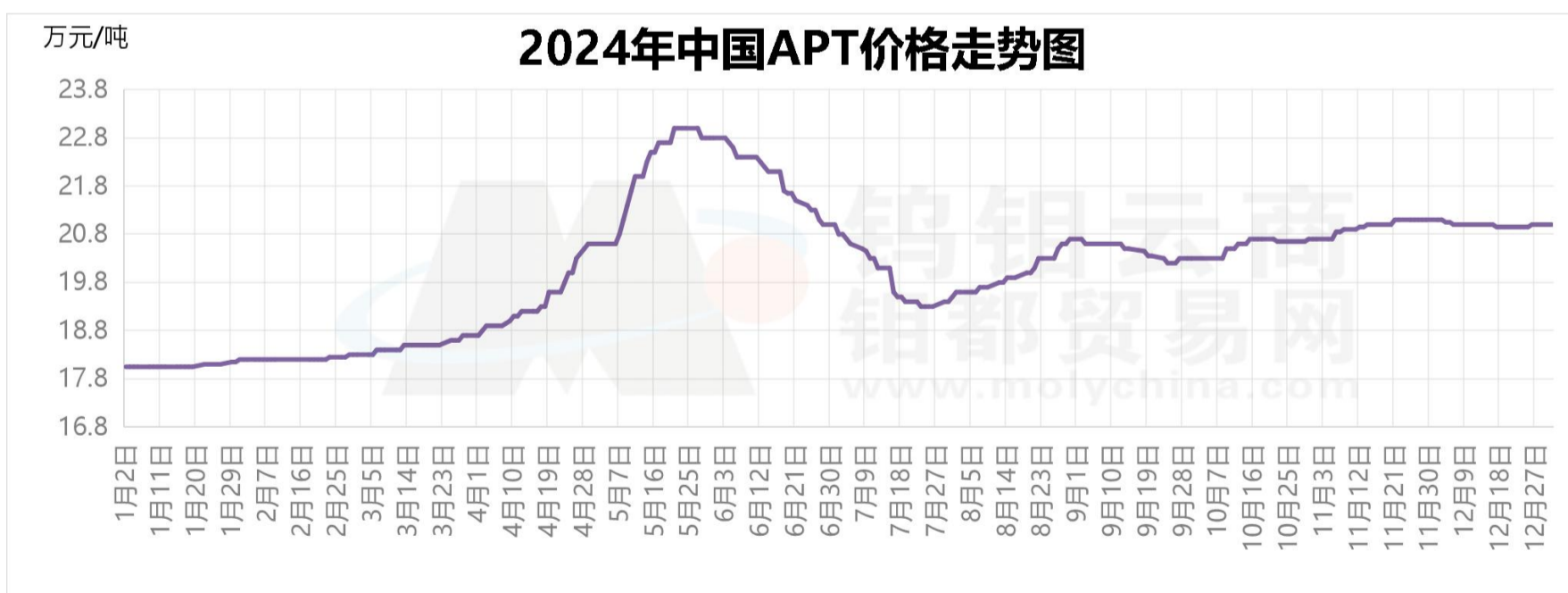
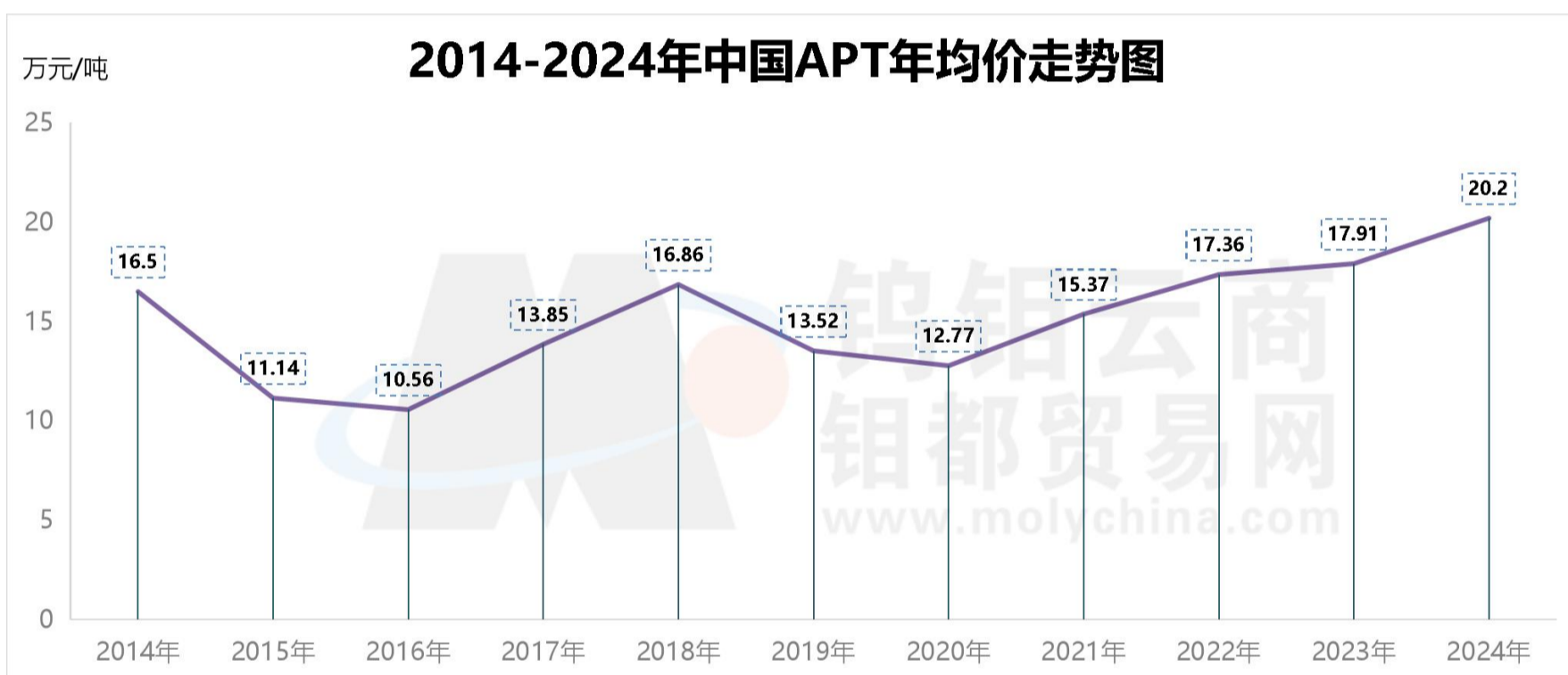
3.1 2024 年中国钨精矿价格走势及近十年均价表现





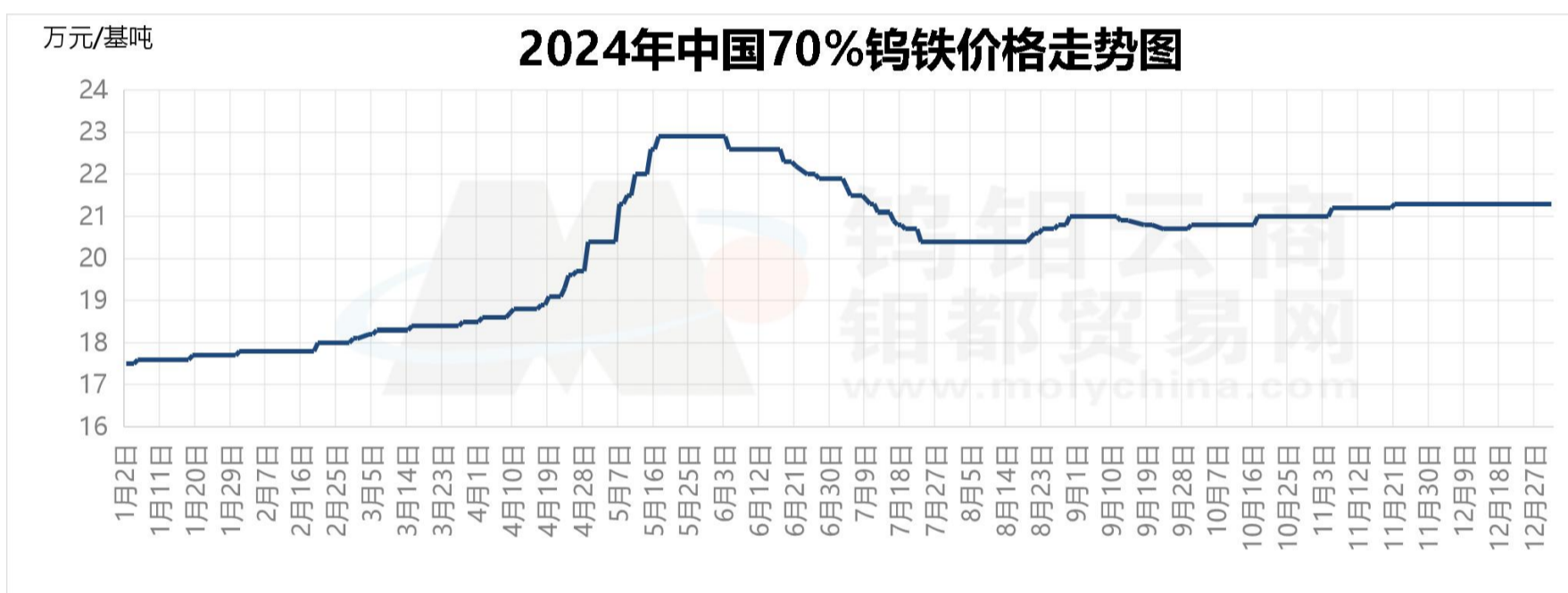
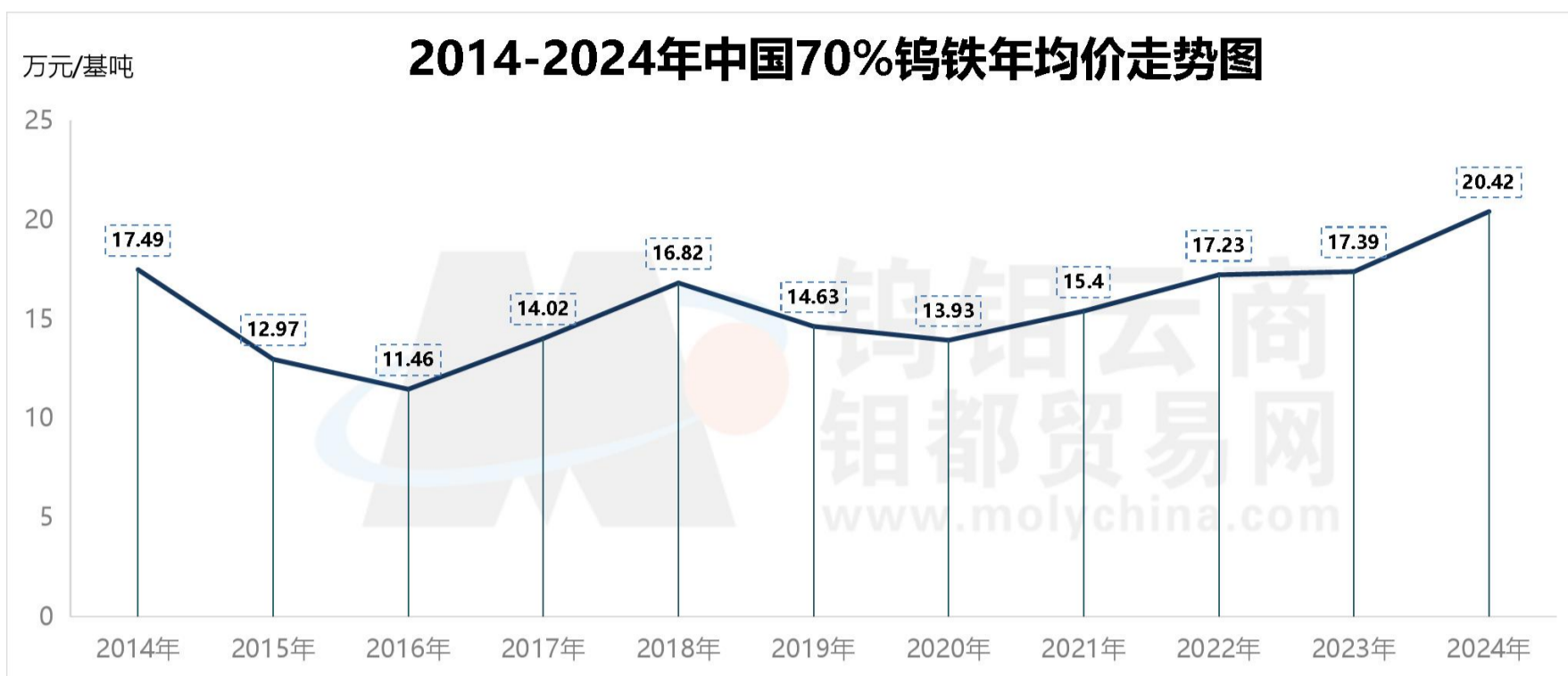
分析：2024年55%黑钨精矿年初12.05万元/标吨，年末14.05万元/标吨，最高点出现在5月下旬为15.6万元/标吨，最低点出现在1月中旬为12.05万元/标吨，全年极差3.55万元/标吨，年度平均价为13.48万元/标吨，同比上涨14.34%。

3.2 2024年中国APT价格走势及近十年均价表现



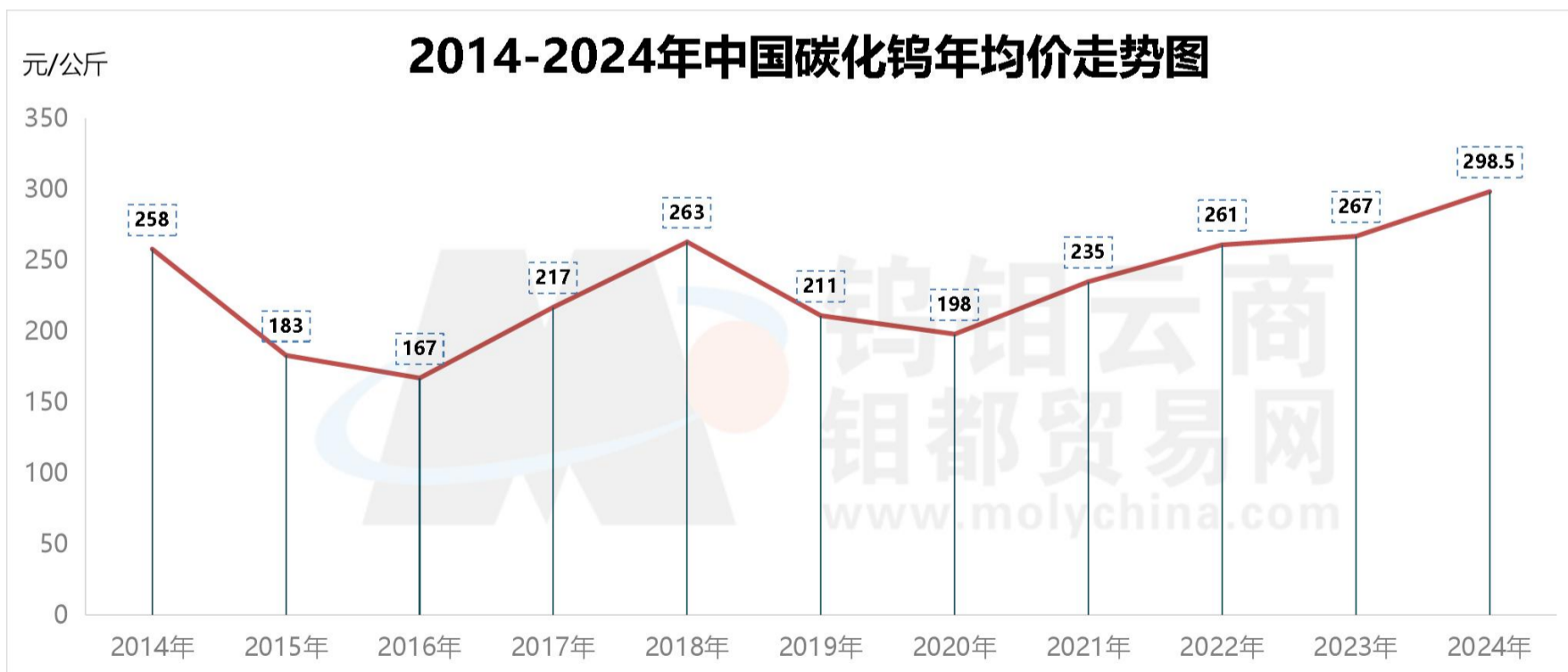
分析：2024年APT年初18.05万元/吨，年末21万元/吨，最高点出现在5月下旬为23.3万元/吨，最低点出现在1月上旬为18.05万元/吨，全年极差5.25万元/吨，年度平均价为20.2万元/吨，同比上涨12.79%。

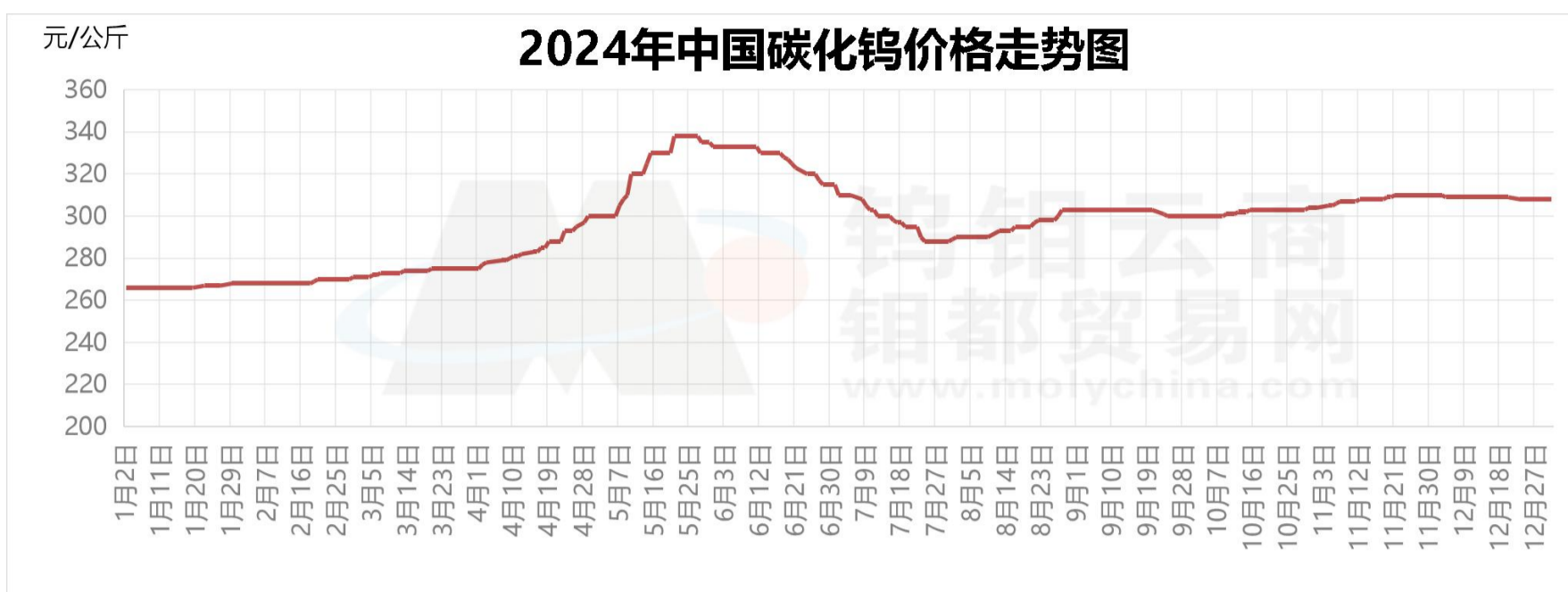
3.3 2024 年中国钨铁价格走势及近十年均价表现



分析：2024 年 70%钨铁年初 17.5 万元/基吨，年末 21.3 万元/基吨，最高点在 5 月下旬为 23.4 万元/基吨，最低点出现在 1 月上旬为 17.5 万元/基吨，全年极差 5.9 万元/基吨，年度平均价为 20.42 万元/基吨，同比上涨 17.42%。同期，80%钨铁年度平均价为 21.13 万元/基吨，同比上涨 16.67%。

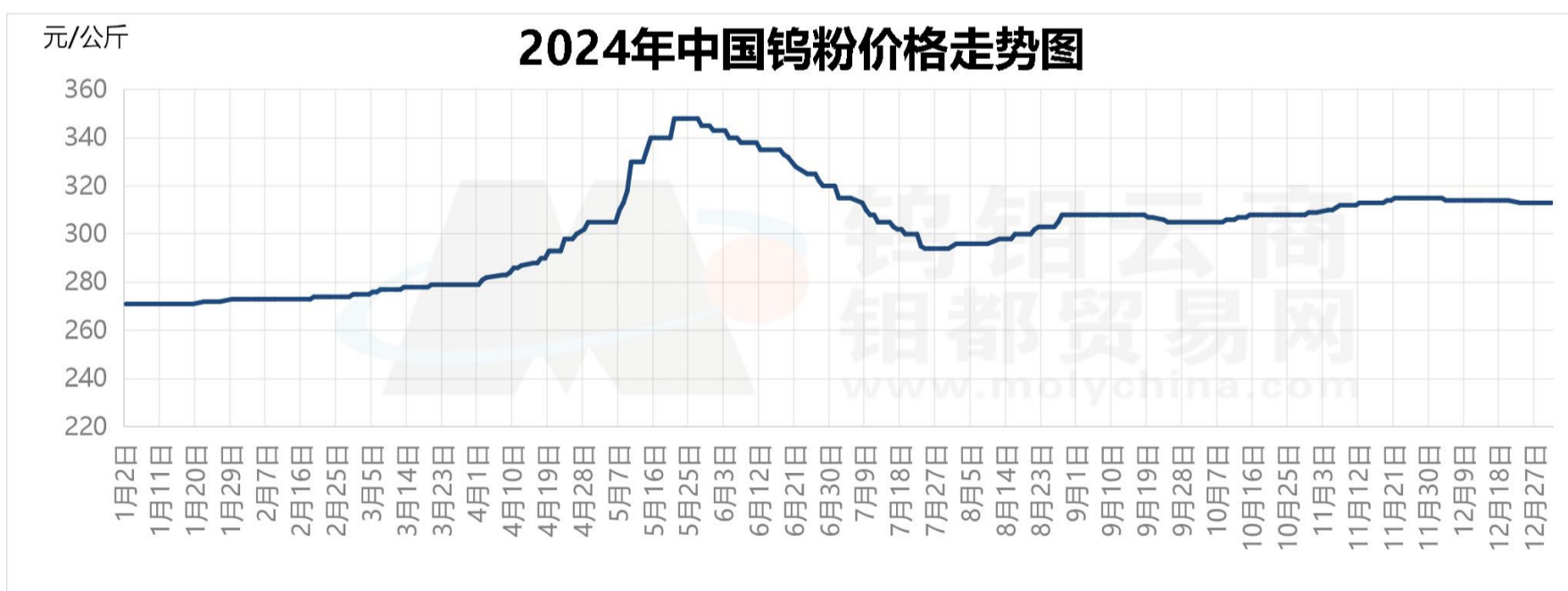
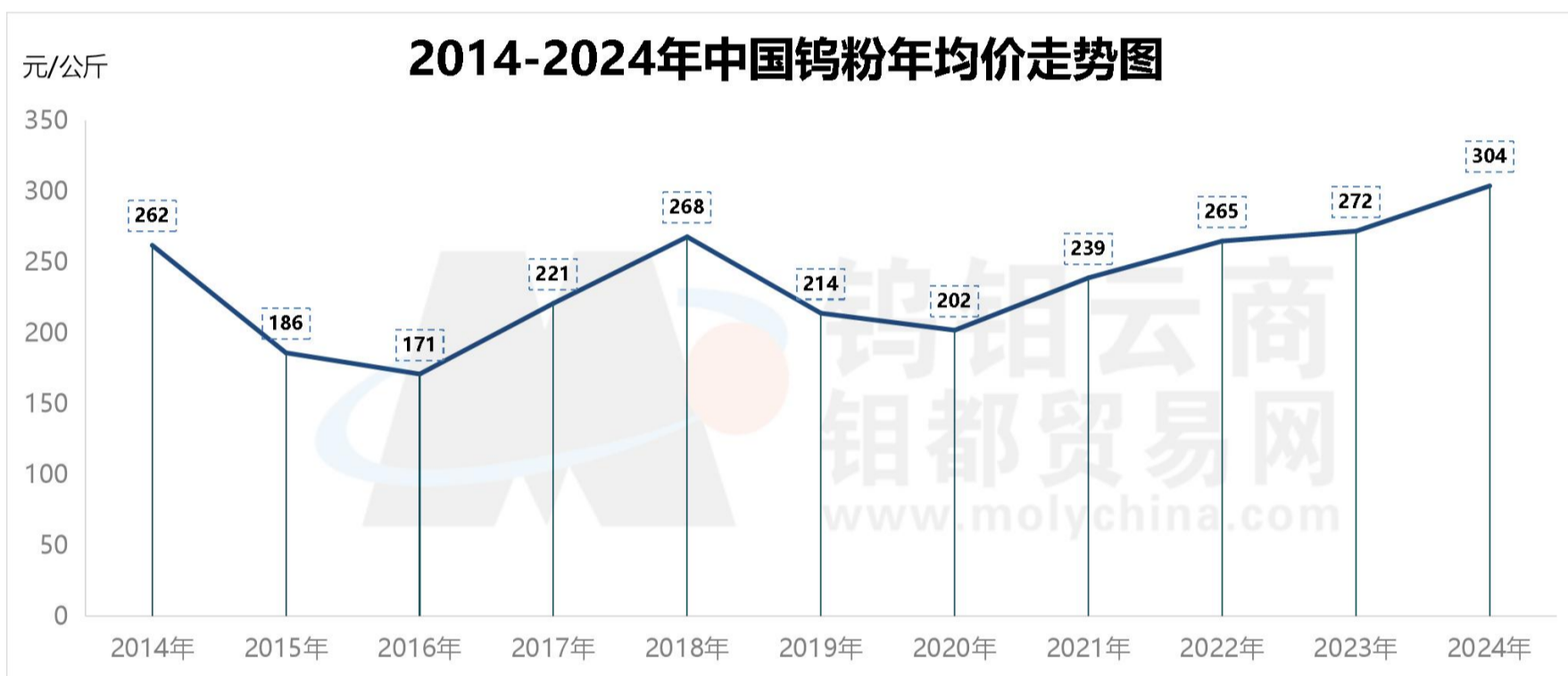
3.4 2024 年中国碳化钨价格走势及近十年均价表现





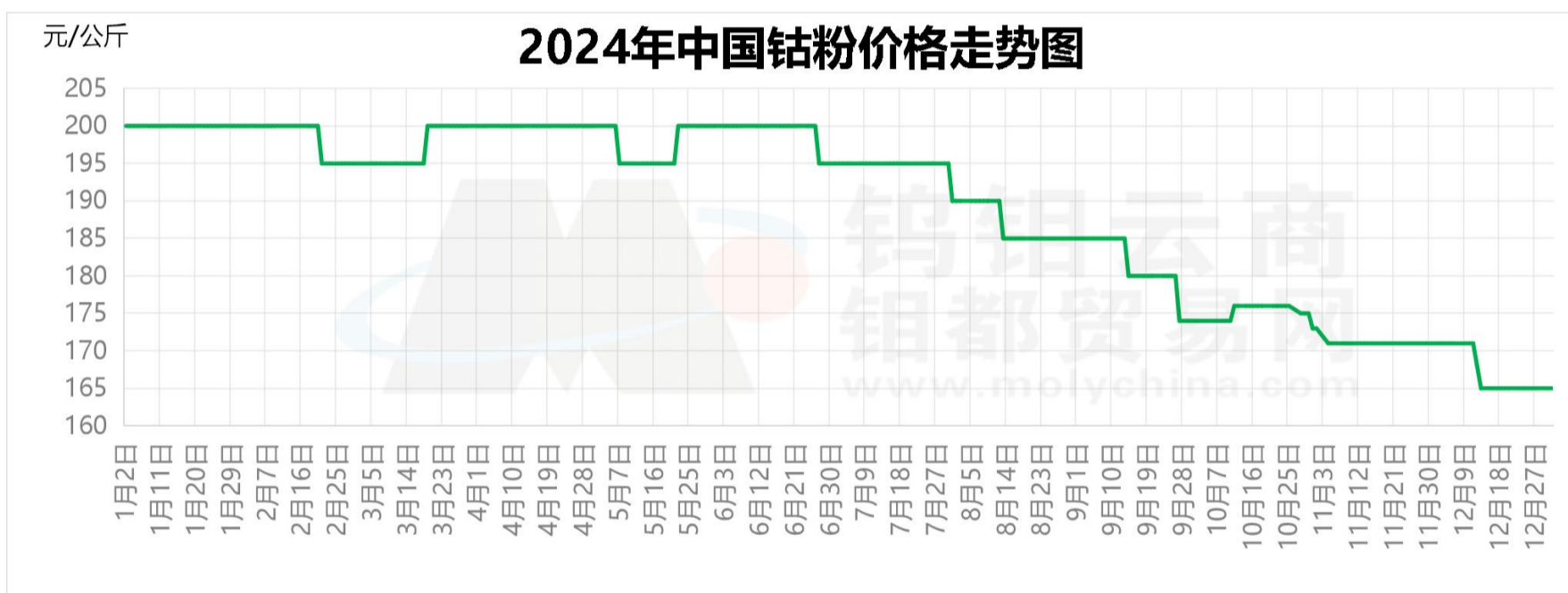
分析：2024年中颗粒碳化钨年初 266 元/公斤，年末 308 元/公斤，最高点在 5 月下旬为 343 元/公斤，最低点出现在 1 月上旬为 266 元/公斤，全年极差 77 元/公斤，年度平均价为 299267 元/公斤，同比上涨 11.99%。

3.5 2024 年中国钨粉价格走势及近十年均价表现



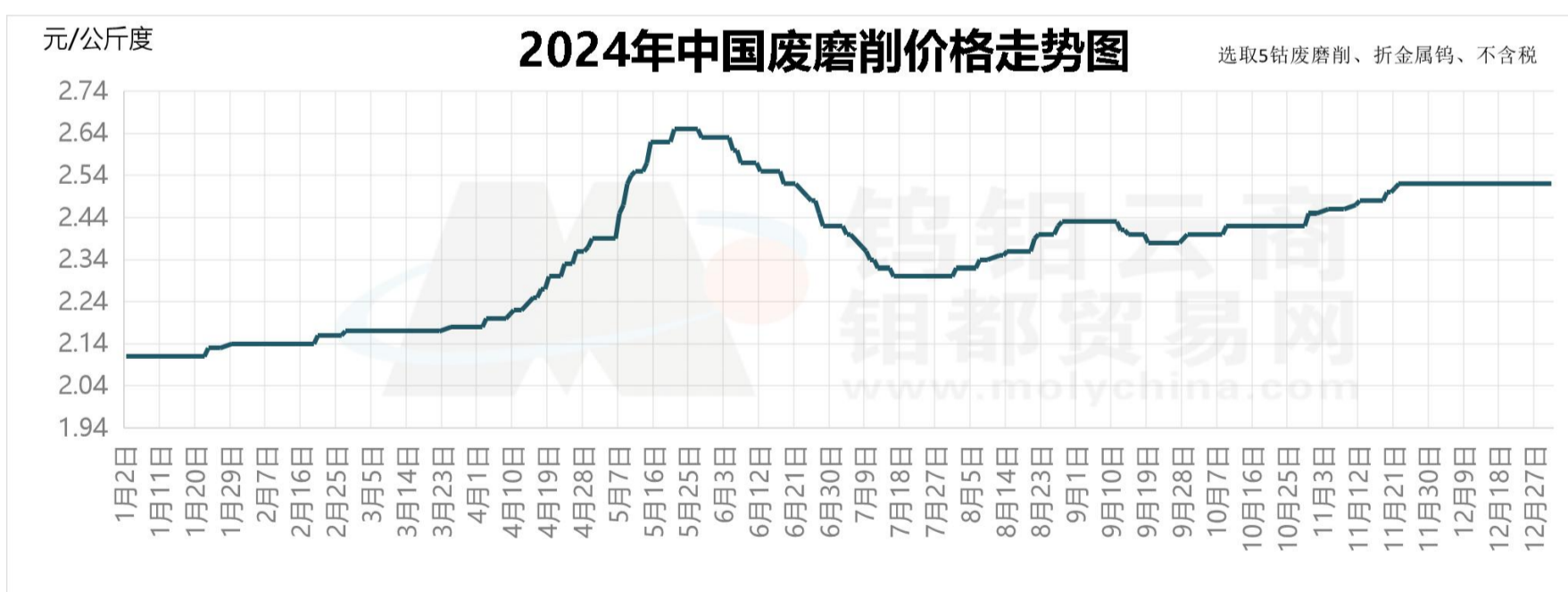
分析：2024年中颗粒钨粉年初 271 元/公斤，年末 313 元/公斤，最高点在 5 月末为 353 元/公斤，最低点出现在 1 月上旬为 271 元/公斤，全年极差 82 元/公斤，年度平均价为 304 元/公斤，同比上涨 11.76%。

3.6 2024年中国钴粉价格走势及近十年均价表现



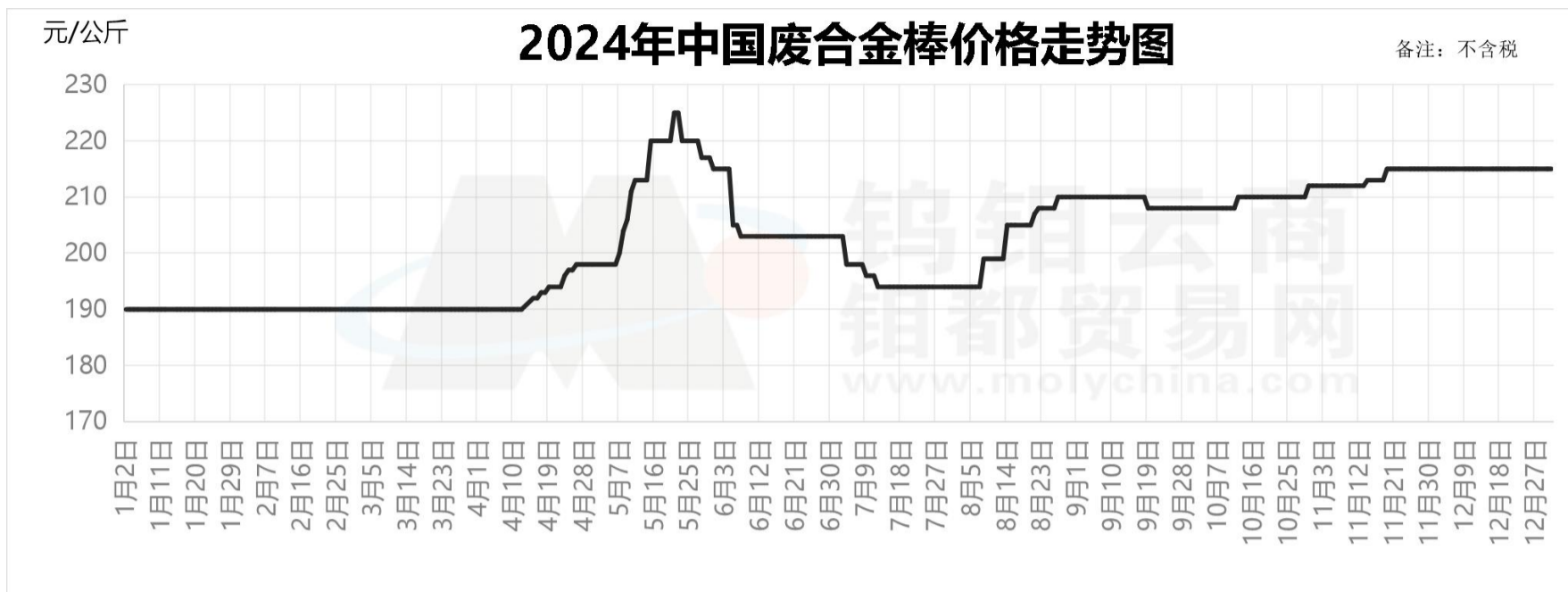
分析：2024年钴粉年初 200 元/公斤，年末 165 元/公斤，最高点在 4 月为 210 元/公斤，最低点出现在 12 月为 165 元/公斤，全年极差 45 元/公斤，年度平均价为 192 元/公斤，同比下降 25%。

3.7 2024年中国废磨削价格走势表现



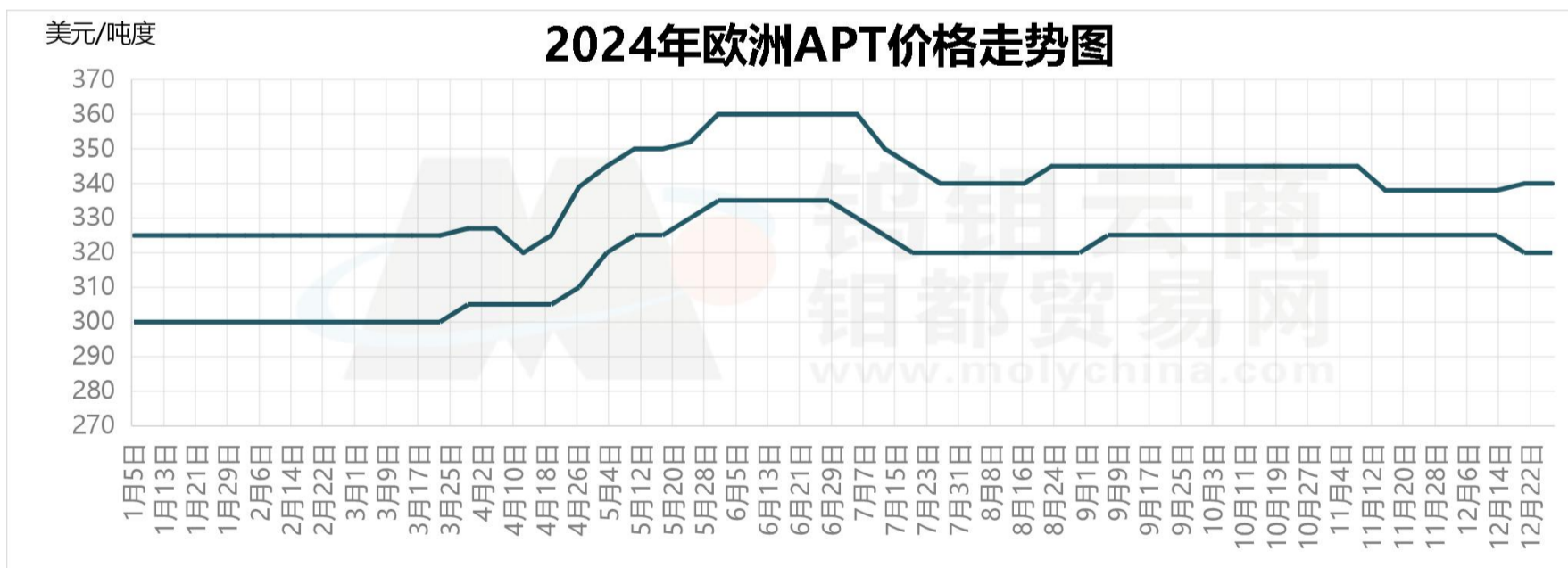
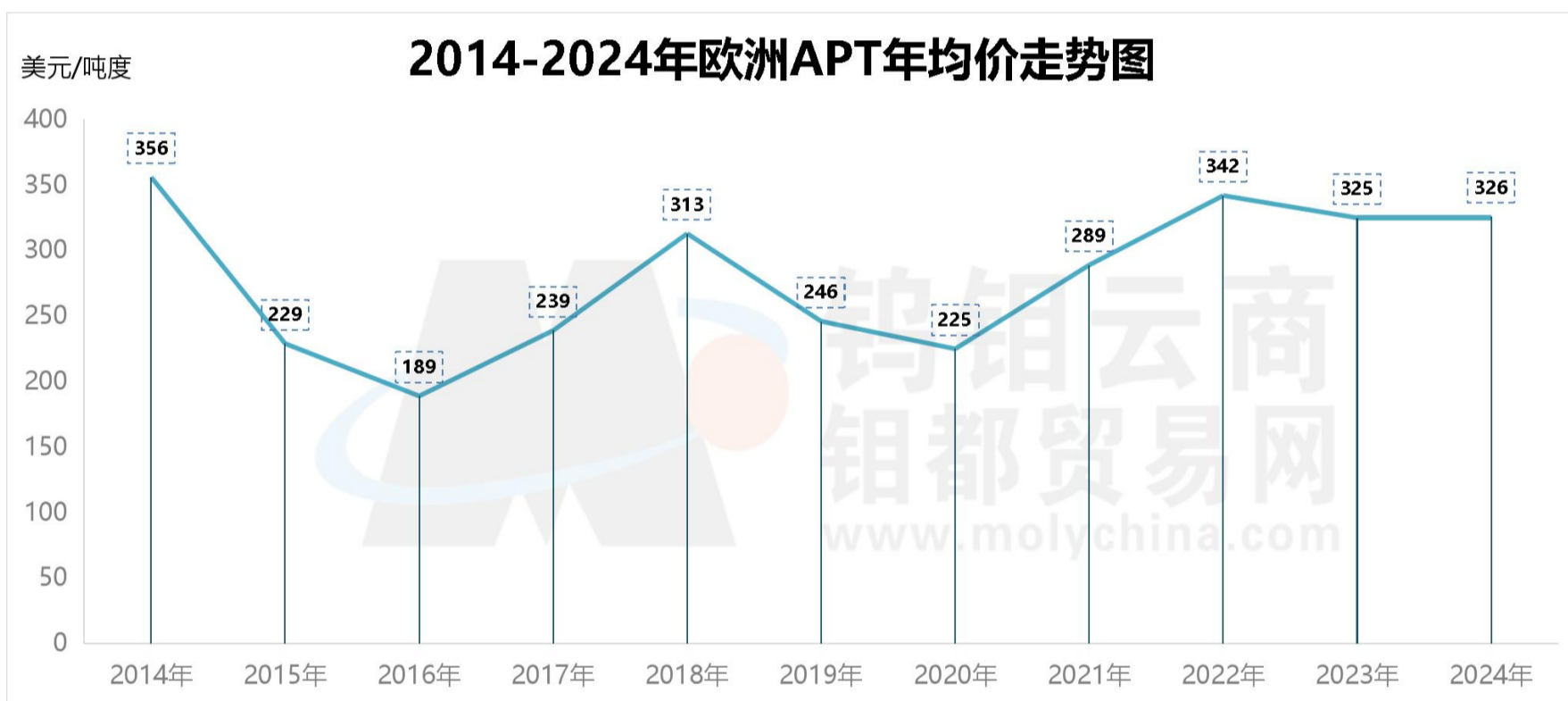
分析：2024年（5钴）废磨削料年初 2.11 元/公斤度（金属钨计价，不含税），年末 2.52 元/公斤度，最高点在 5 月下旬为 2.68 元/公斤度，最低点出现在 1 月为 2.11 元/公斤度，全年极差 0.57 元/公斤度，年度平均价为 2.38 元/公斤度，同比上涨 14.42%。

3.8 2024 年中国废合金棒材价格走势表现



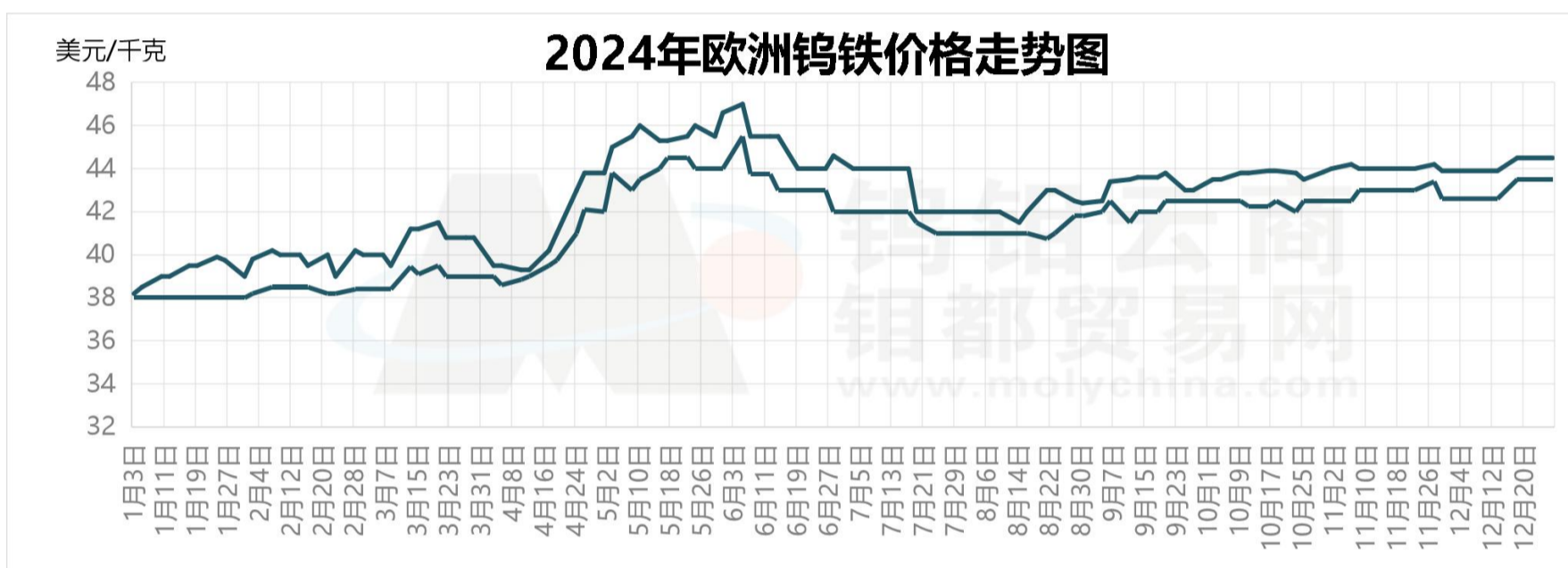
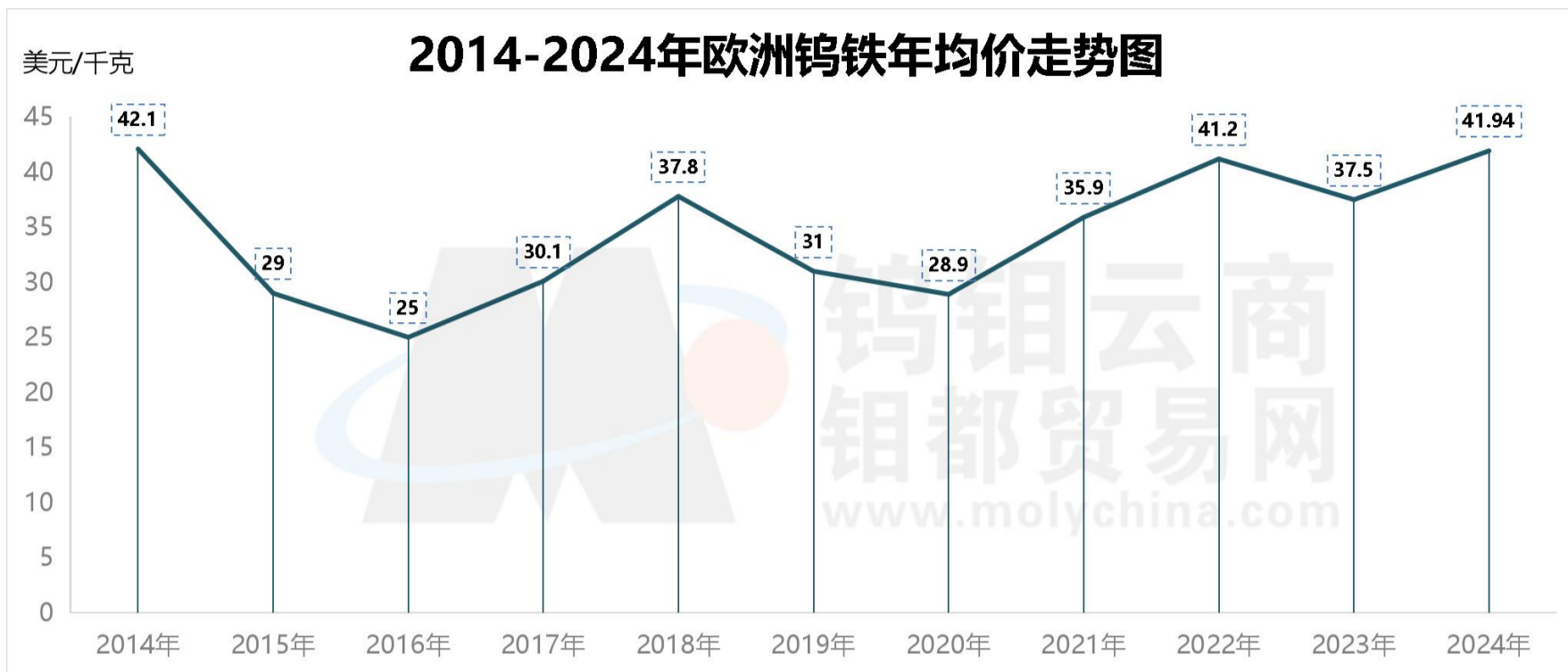
分析：2024 年废合金棒年初 190 元/公斤（不含税），年末 215 元/公斤，最高点在 5 月下旬为 230 元/公斤，最低点出现在 4 月上旬为 190 元/公斤，全年极差 40 元/公斤，年度平均价为 204 元/公斤，同比上涨 7.9%。

3.9 2024 年欧洲 APT 价格走势及近十年均价表现



分析：2024 年欧洲 APT 年初 300 美元/吨度，年末 320 美元/吨度，最高点出现在 6 月为 360 美元/吨度，最低点出现在 1 季度为 300 美元/吨度，全年极差 60 美元/吨度，年度平均价为 329 美元/吨度，同比上涨 1.23%。

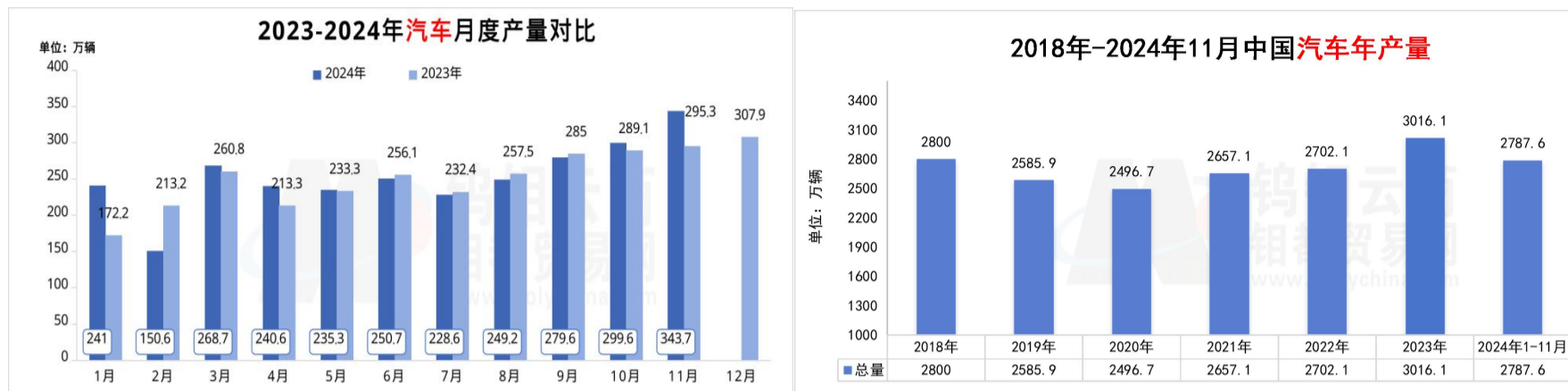
3.10 2024 年欧洲钨铁价格走势及近十年均价表现



分析：2024 年鹿特丹钨铁年初 38 美元/千克，年末 43.5 美元/千克，最高点出现在 6 月上旬为 47 美元/千克，最低点出现在 1 月为 38 美元/千克，全年极差 9 美元/千克，年度平均价为 41.96 美元/千克，同比上涨 11.86%。

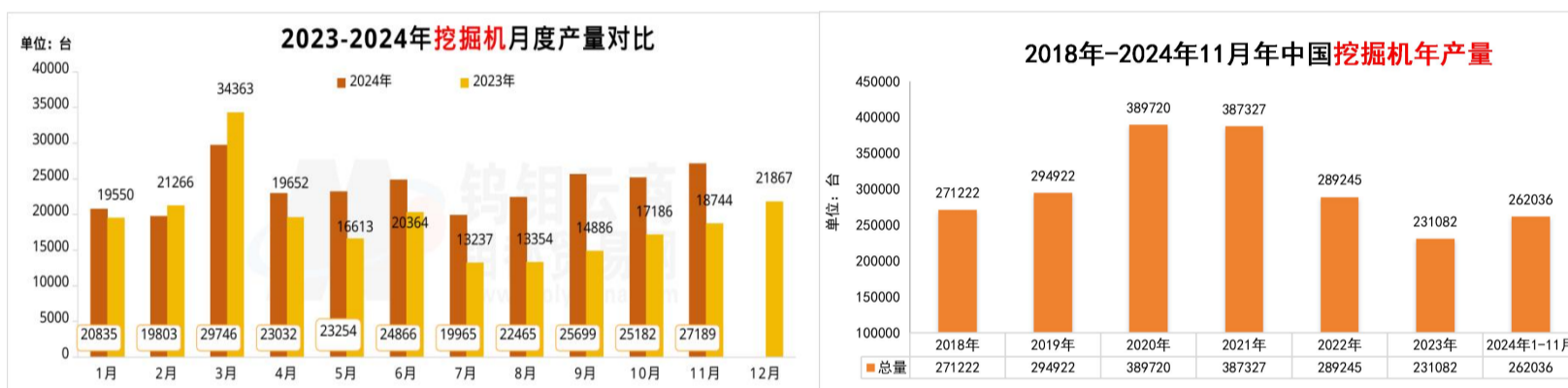
四、主要消费领域产销数据汇总

4.1 2018-2024年中国汽车生产量走势表现



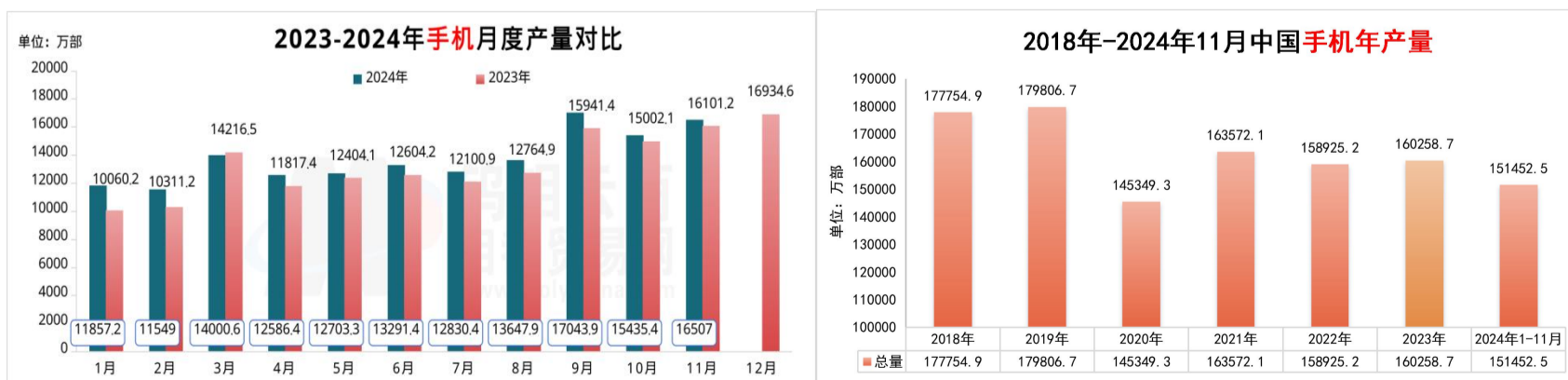
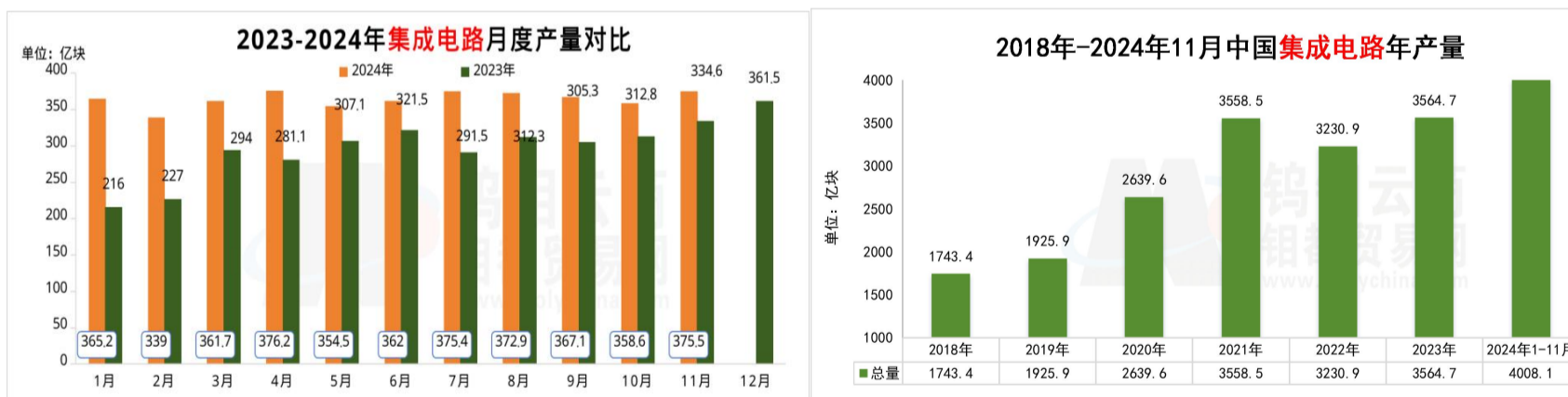
分析：中国已连续 15 年位居全球汽车产销量第一。据今年 1-11 月，我国汽车产销分别完成 2790.3 万辆和 2794 万辆，同比分别增长 2.9% 和 3.7%。中汽协预测，2024 年，中国汽车全年产销量将超过 3100 万辆。2024 年 4 月，中国商务部等七部委公布了《汽车以旧换新补贴实施细则》，全国各省市也陆续公布了新汽车置换补贴政策。除了政府的大量补贴外，企业也在进行打折促销，因此近期中国汽车市场的新交易活跃。

4.2 2018-2024年中国挖掘机生产量走势表现



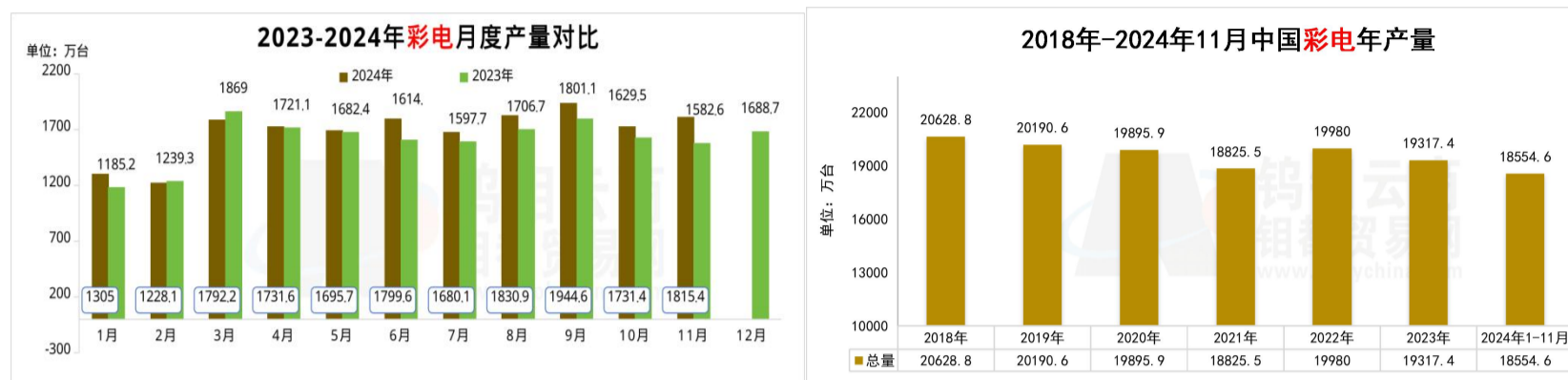
分析：2024 年以来，挖掘机市场进入筑底修复阶段，经历了近三年的销量下滑，挖掘机销量趋稳并逐渐回升。国家统计局最新数据显示，2024 年 1-11 月我国挖掘机累计产量 269833 台，同比增长 44%，挖掘机市场需求主要来源于基础设施建设、采矿业和房地产等行业。随着全球经济的复苏和基础设施建设的加速，挖掘机市场需求持续增长。特别是在新兴市场如印度、印尼、越南等国家，基础设施建设需求旺盛，为挖掘机行业带来了新的增长点。

4.3 2018-2024年中国集成电路、手机生产量走势表现



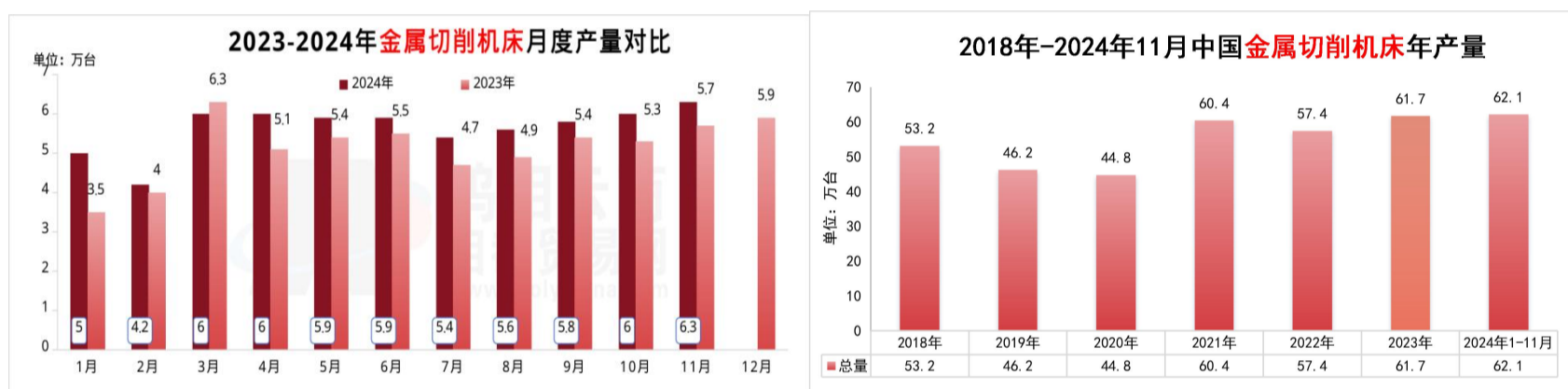
分析：2024 年中国半导体行业市场规模预计将达到 17567 亿元，其中集成电路占比最大，达到 78%，显示出集成电路在半导体行业中的主导地位，随着物联网、新能源汽车、智能终端制造、新一代移动通信等领域的快速发展，集成电路产业的应用场景和市场空间不断扩大。中国政府高度重视集成电路产业，通过出台多项政策如《电子信息制造业 2023-2024 年稳增长行动方案》等，推动产业技术创新和产业链现代化水平提升。国家统计局数据显示，2024 年 1-11 月，移动通信手持机（手机）产量累计 150394.7（万部），据 Counterpoint 预计，2025 年中国智能手机增长动能将主要来自产品力的提升。

4.4 2018-2024 年中国彩电生产量走势表现



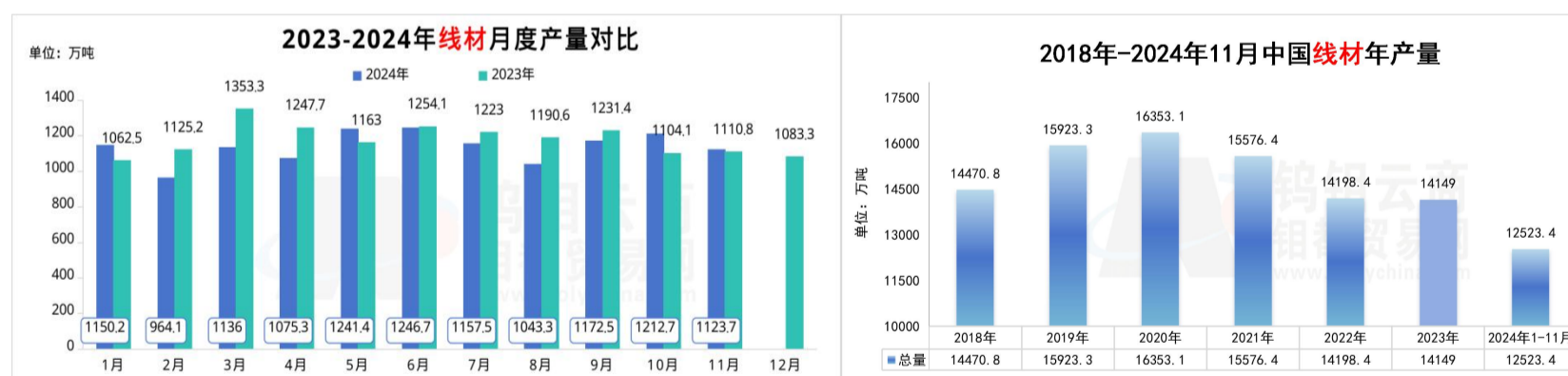
分析：2024 年 1-11 月中国彩电市场的零售量为 2776 万台，同比下降 2.0%，但零售额达到了 1136 亿元，同比增长 15.3%，这表明尽管整体销量有所下降，但零售额的增长以及高端产品的受欢迎程度表明市场正在向高质量方向发展。国家推出的以旧换新政策对彩电市场产生了积极影响，特别是在 2024 年下半年，彩电市场的零售量和零售额均实现了增长。

4.5 2018-2024 年中国金属切削机床生产量走势表现



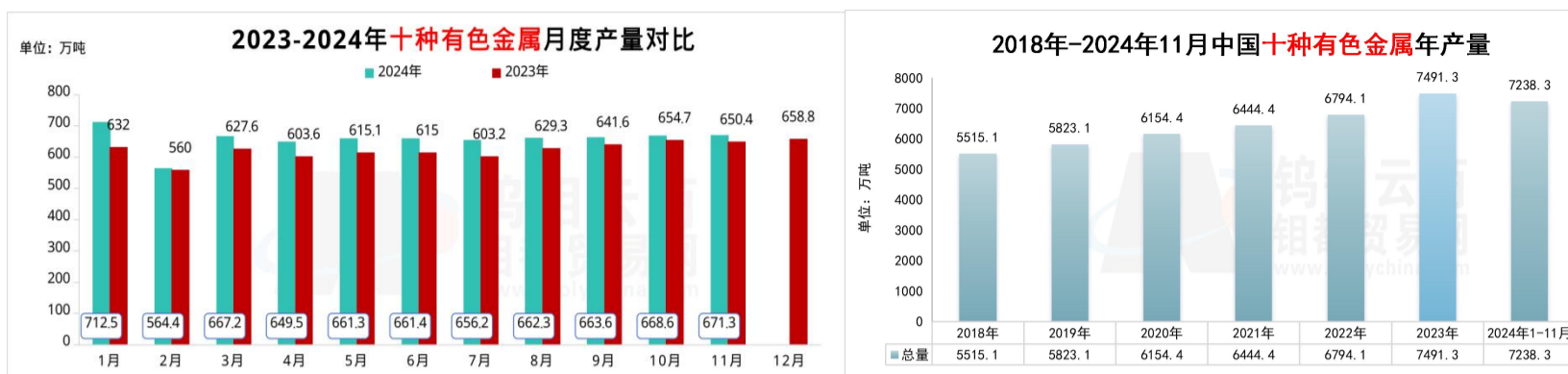
分析：中国已经成为全球最大的金属切削机床市场，占全球市场份额约 32%，位居全球第一。在全球经济渐趋复苏的背景下，金属切削机床行业展现出强劲的增长潜力。根据最新发布的《2024 年中国金属切削机床行业全景图谱》，这一领域的市场规模正在不断扩大，随着中国金属切削机床产业升级，中国数控机床市场需求持续增长，尤其是中高端数控机床。

4.6 2018-2024 年中国线材（盘圆）生产量走势表现



分析：近年来，随着全球经济的复苏和中国基础设施建设的持续推进，中国线材（盘条）市场规模持续扩大。特别是在电力、通信、建筑和交通等领域的快速发展，为线材（盘条）市场提供了强劲的需求支撑。中国作为全球线材（盘条）的主要生产国和出口国，产量和出口量均保持稳步增长。据国家统计局数据显示，2024 年 1-11 月国内钢材总产量 128303.9 万吨，同比增长 5.1%；线材（盘条）总产量 12375.3 万吨，同比增长 0.5%。

4.7 2018-2024年中国十种有色金属生产量走势表现



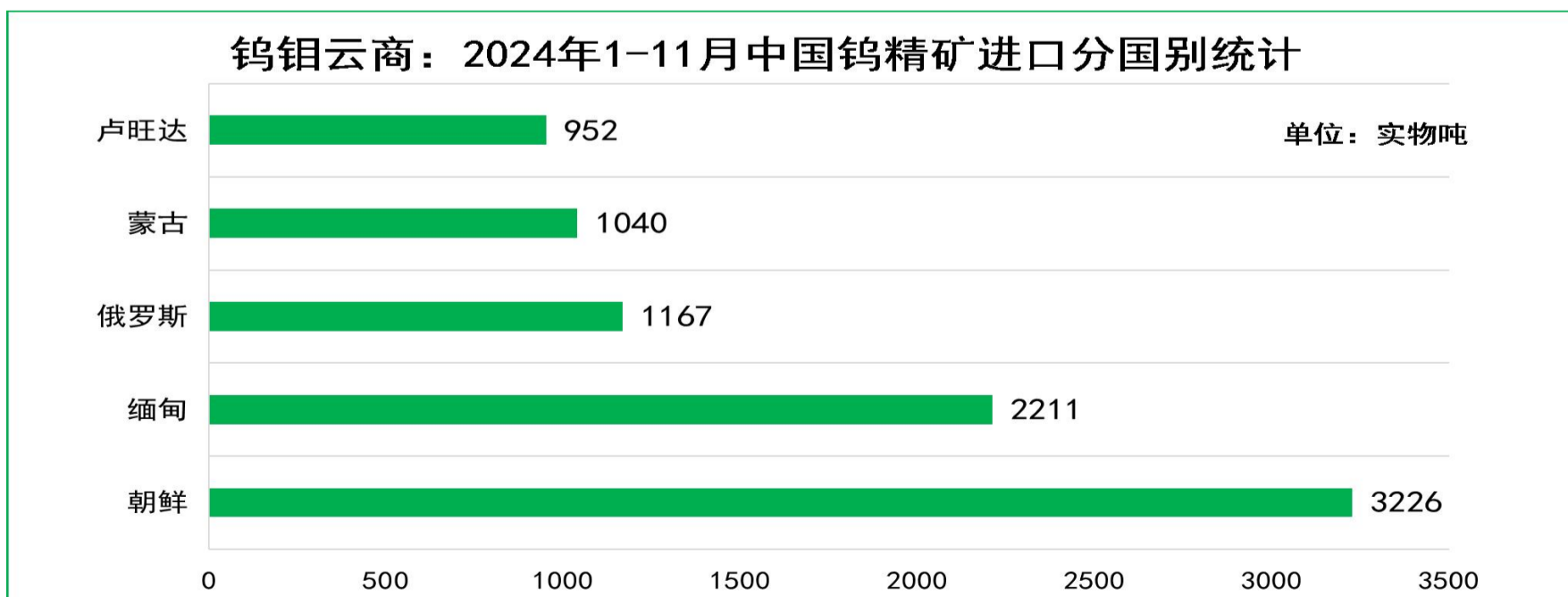
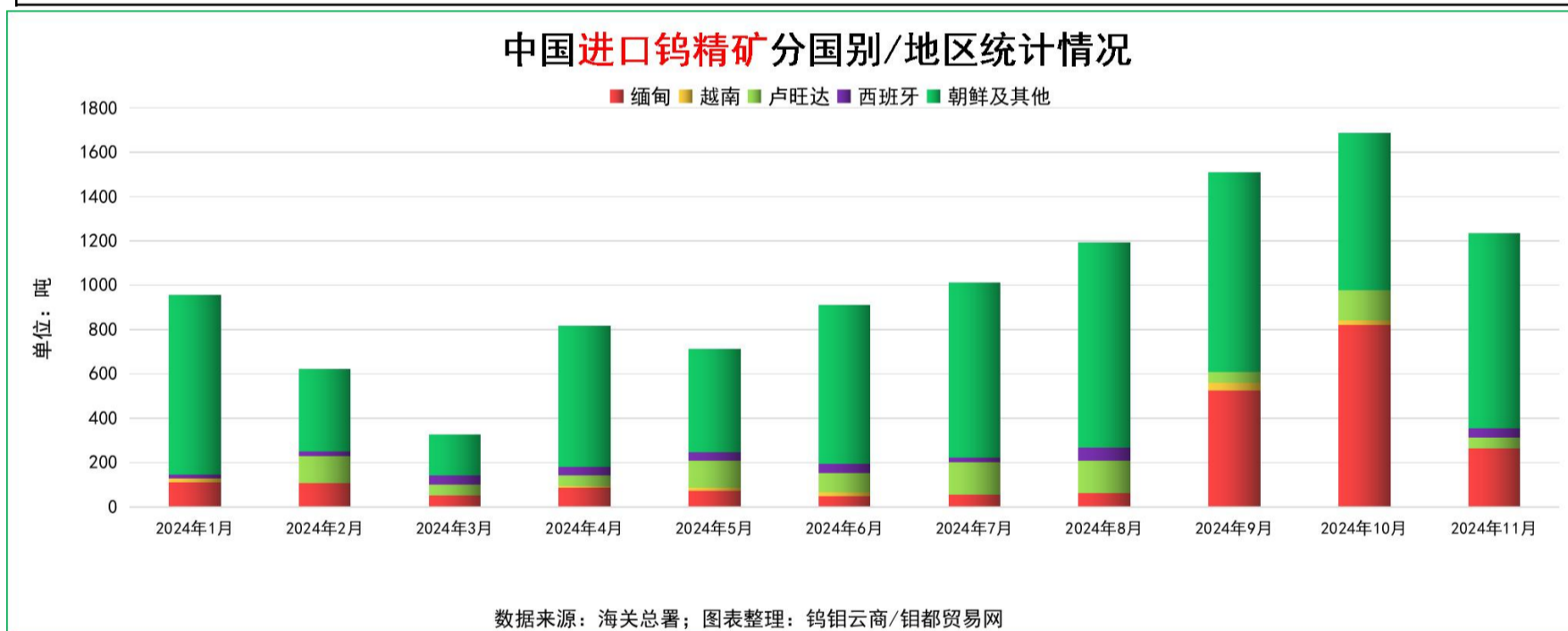
分析：数据显示，2024年11月份我国十种有色金属产量当期值约为671.3万吨，同比增长1.5%，均高于2022年11月和2023年11月的产量。累计值来看，2024年1-11月我国十种有色金属产量累计约为7228.8万吨，累计增长4.4%。整体来看，近三年同期我国十种有色金属产量累计值呈增长势。中国有色金属工业协会对全年有色金属工业主要指标预判如下：有色金属工业增加值增速保持在6%左右，十种常用有色金属产量增速在5%左右，行业固定资产投资增速维持在10%以上，有色金属进出口量、额都将保持稳定增长。

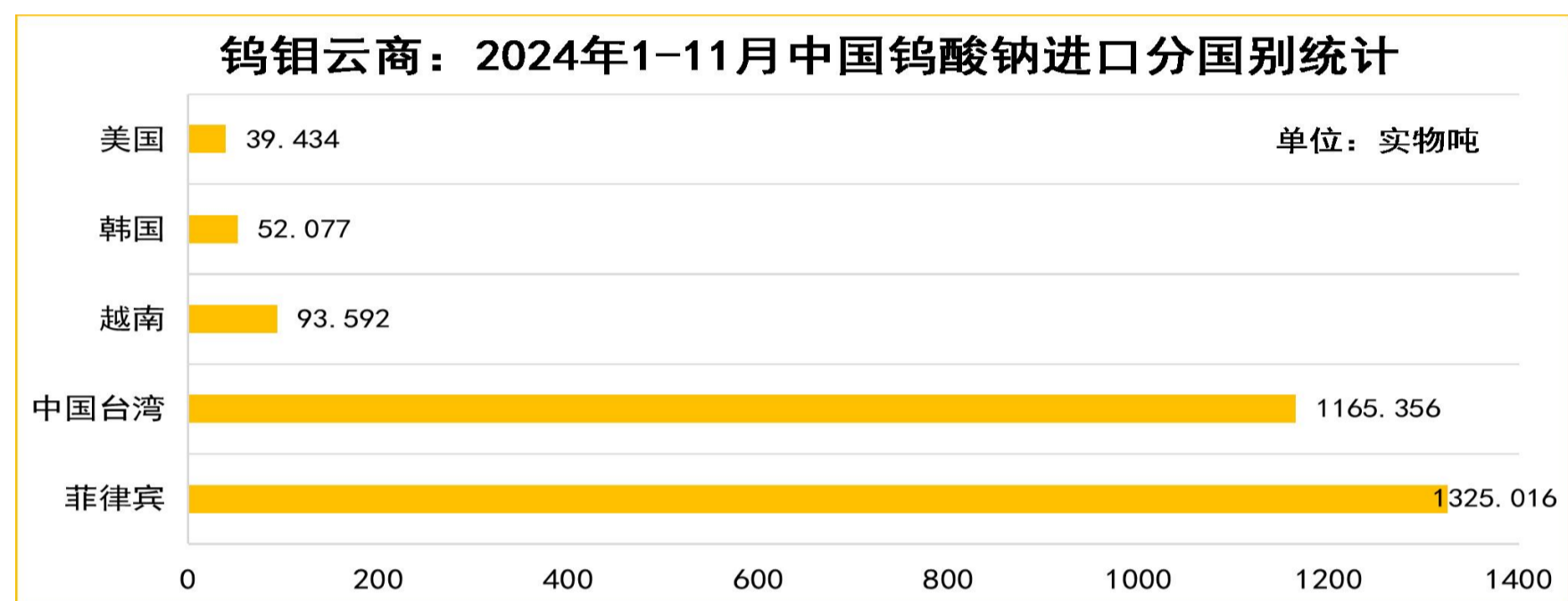
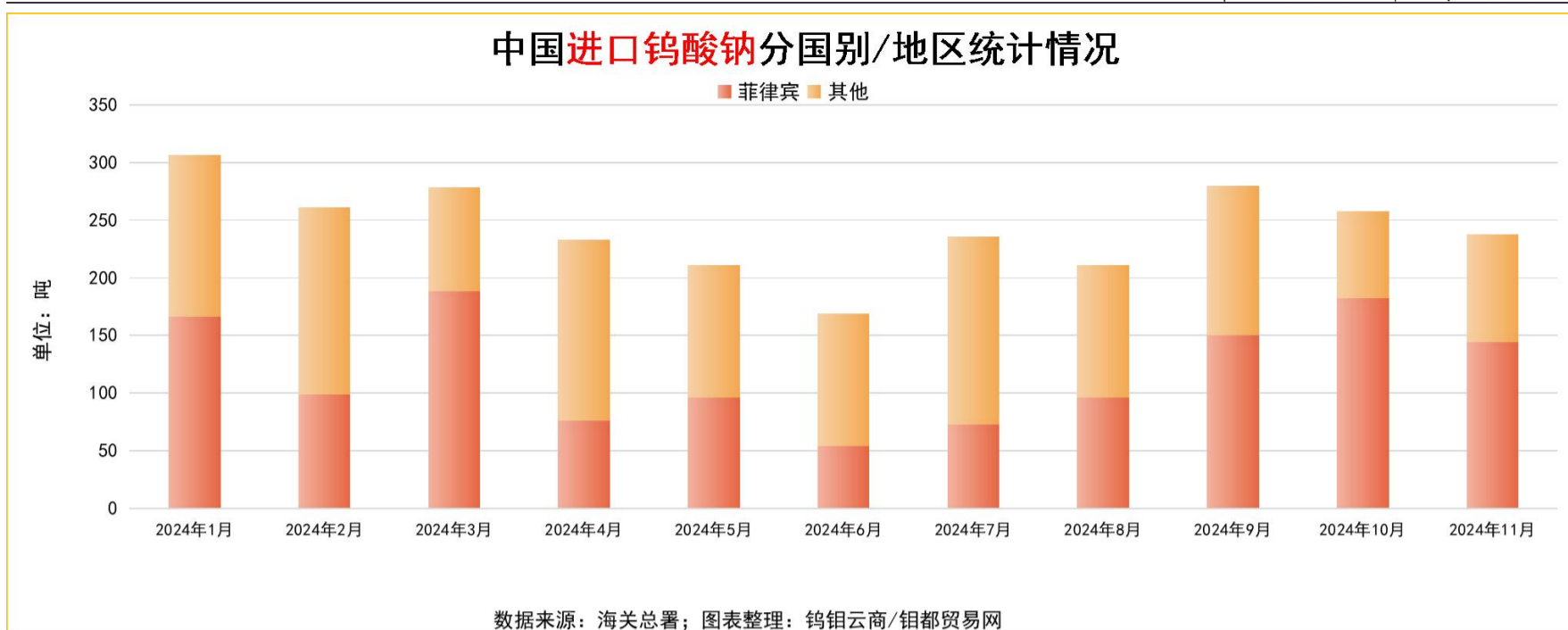
五、2023-2024年中国钨产品进出口分析

5.1 2023-2024年中国主要钨产品进口表现

钨钼云商：2021-2024年11月中国钨进口情况						
商品名称	2024年1-11月	同比	2023年1-11月	2023全年	2022全年	2021全年
钨精矿	11071	112.70%	5205	5803	5900	5777
钨酸钠	2681	4.32%	2570	2865	1656	1064

数据整理：钨钼云商 数据来源：中国海关（单位：吨）



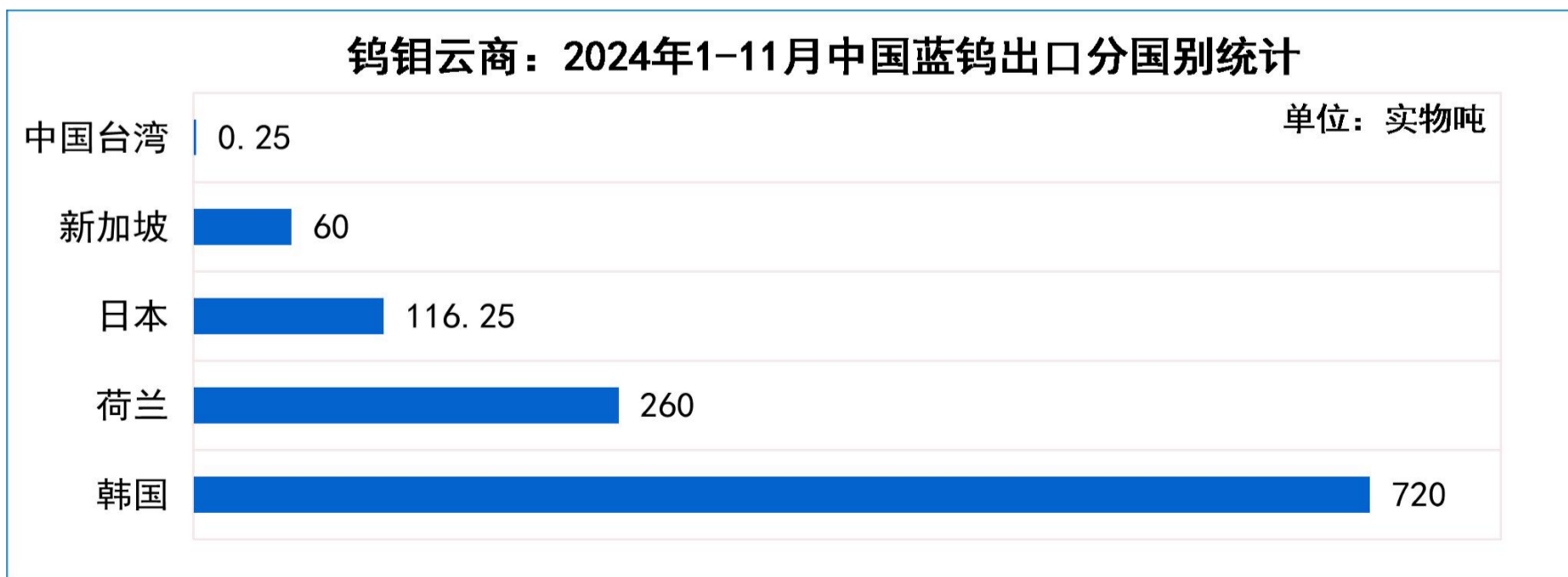
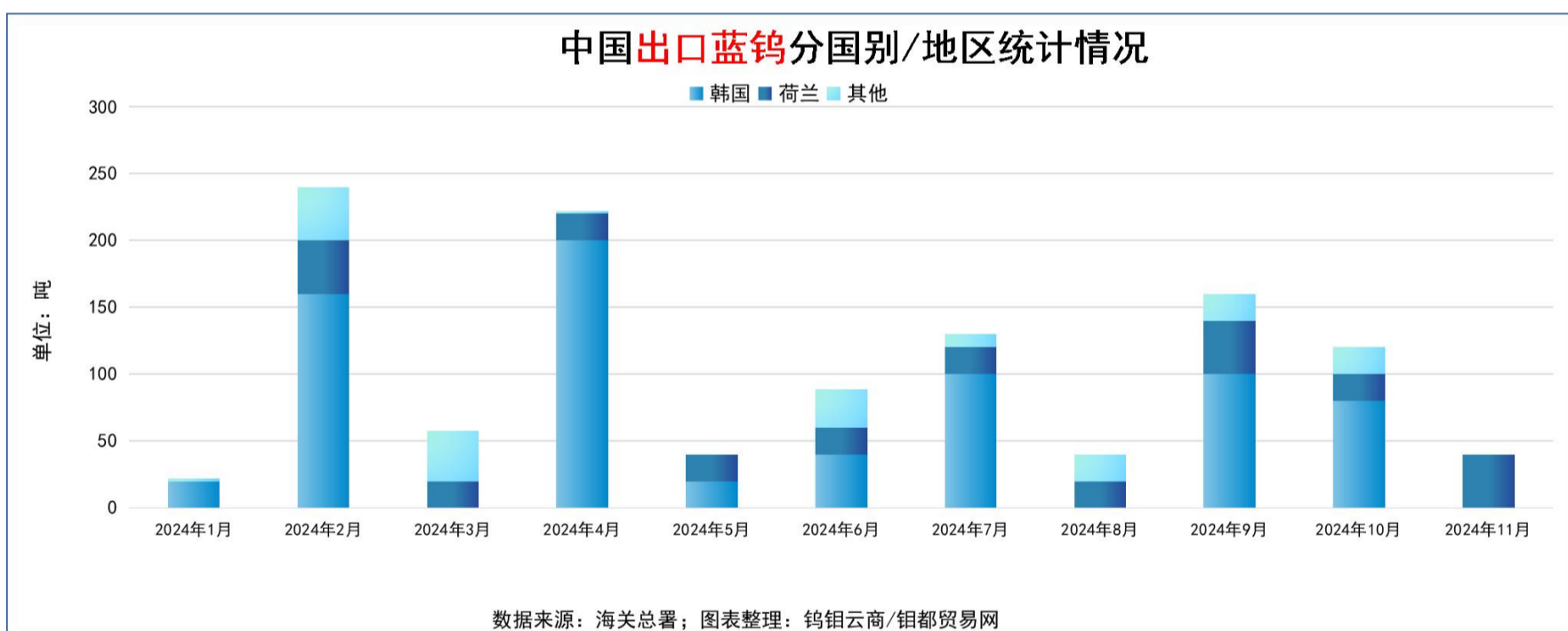
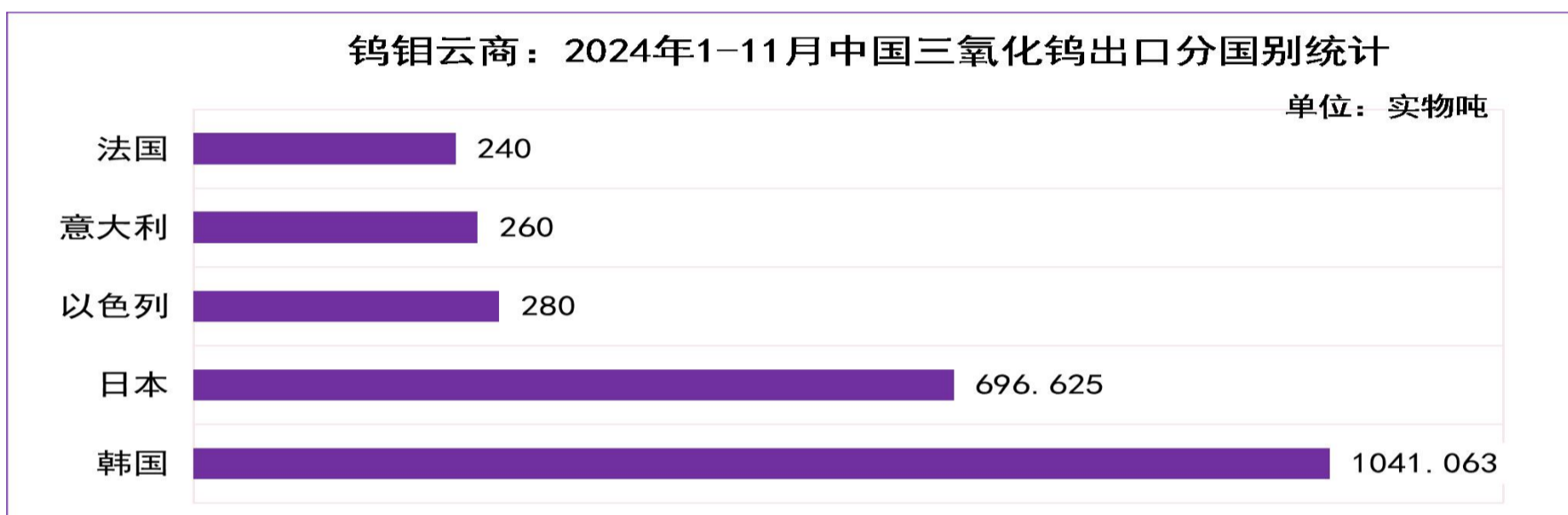
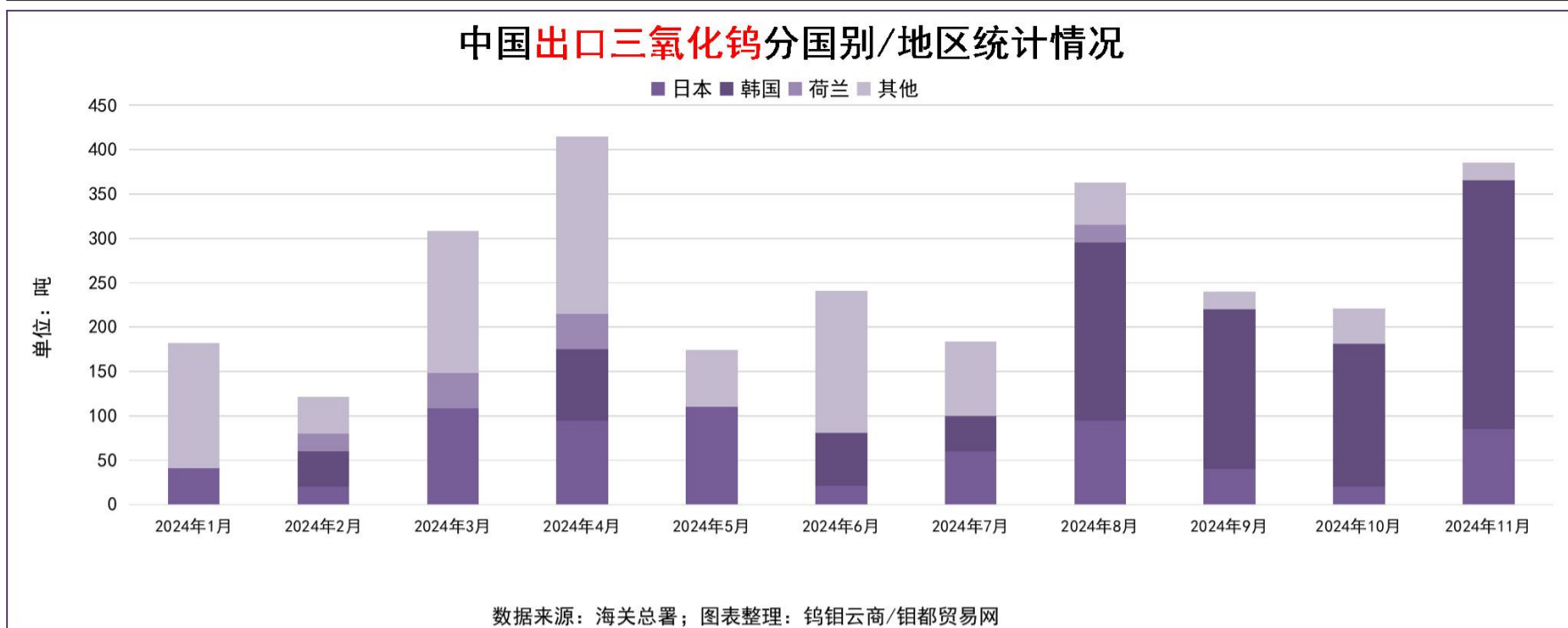


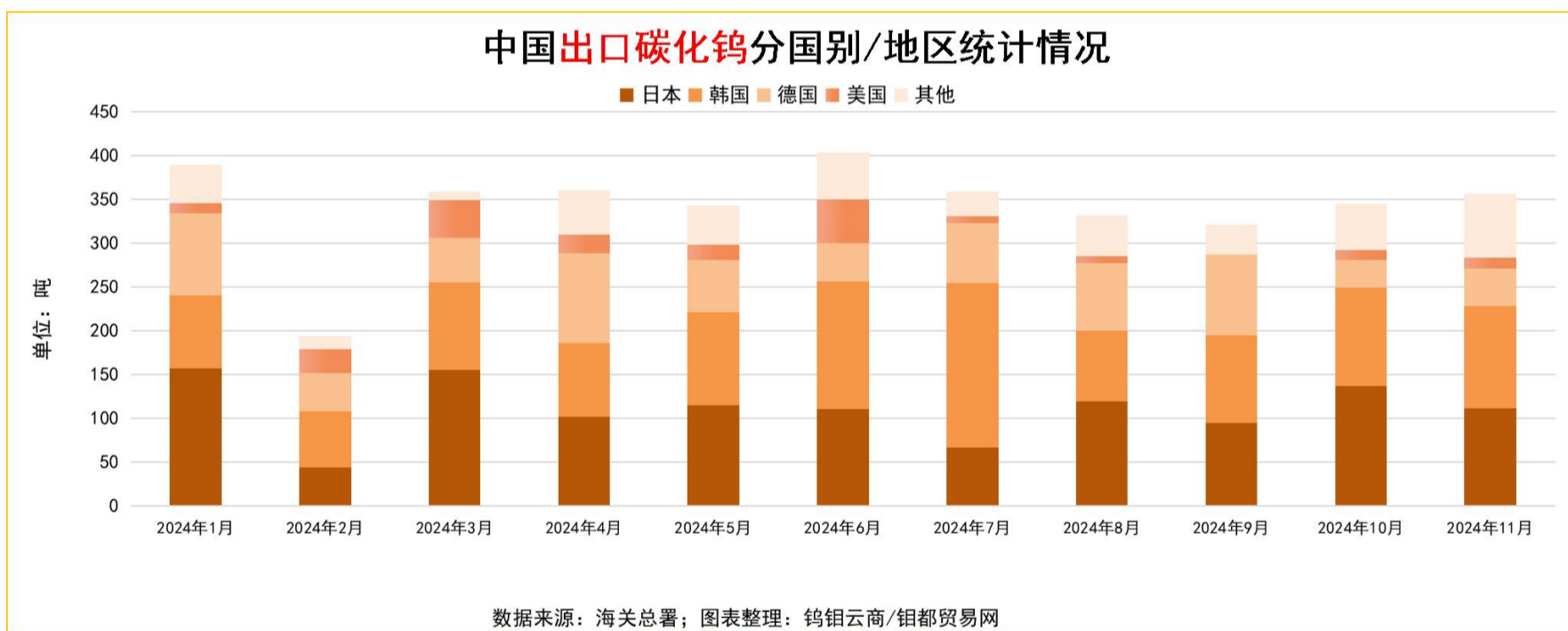
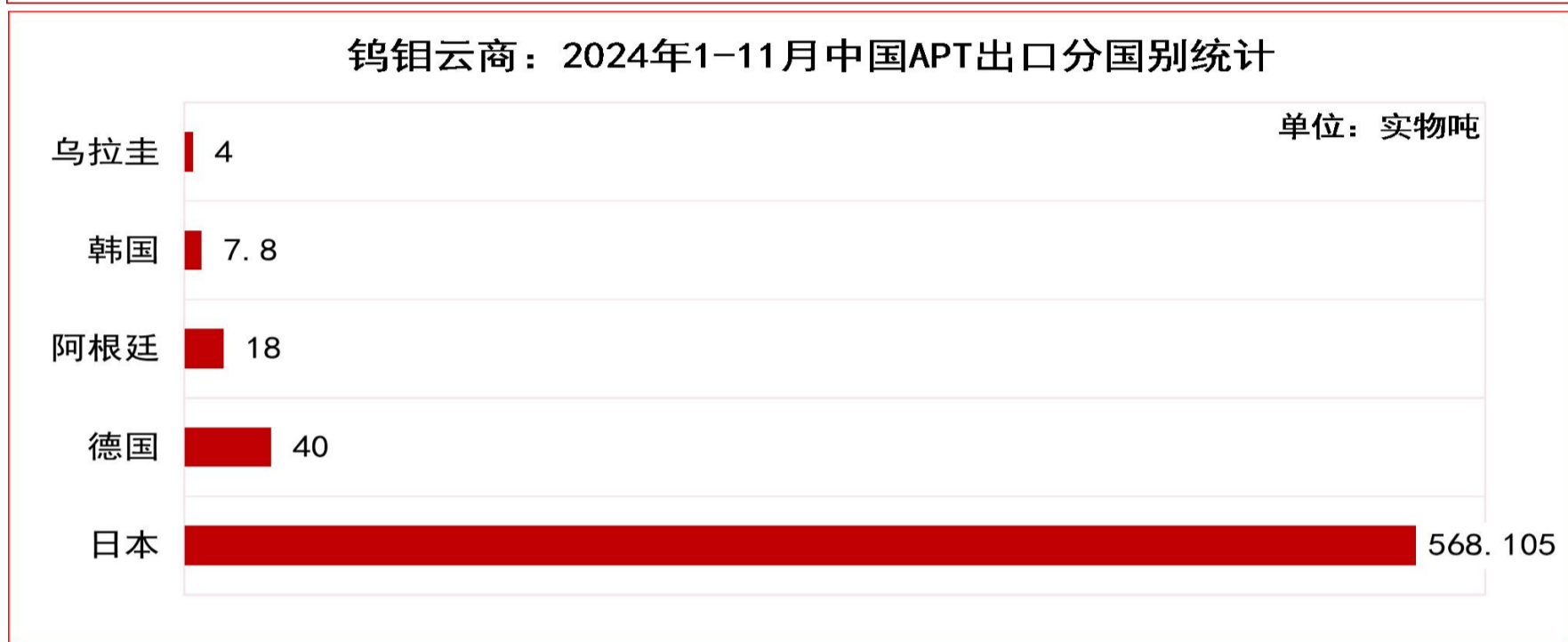
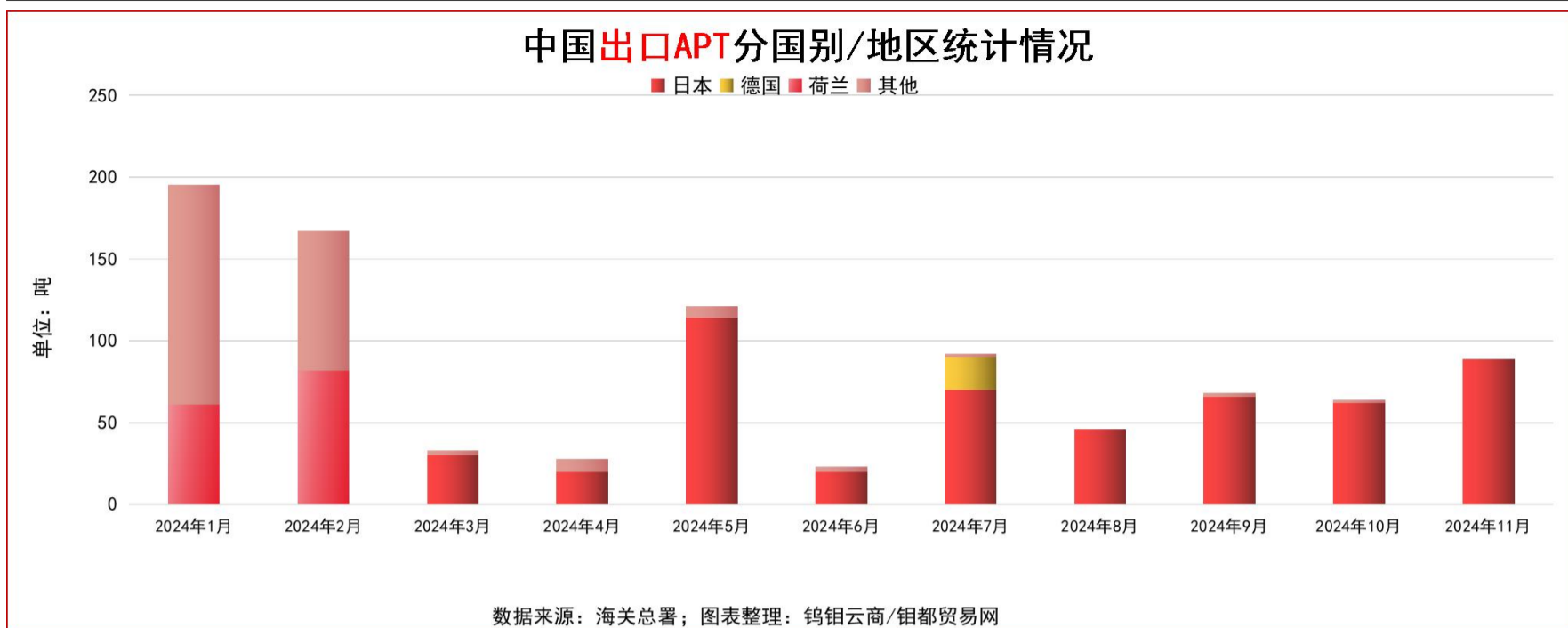
分析：2024年钨精矿进口量大幅飙升，实现倍增，主要原因是中国钨价格维持高位，且需求旺盛，刺激国外钨精矿大量涌入国内。数据显示2024年1-11月份钨精矿进口总量11071吨（其中朝鲜3226吨），同比暴涨112.7%。1-11月份钨酸钠进口总量为2681吨，同比上涨4.32%，根据目前市场消费和价格表现，预计2025年钨原料进口总量仍将继续增长。

5.2 2023-2024年中国钨产品出口表现

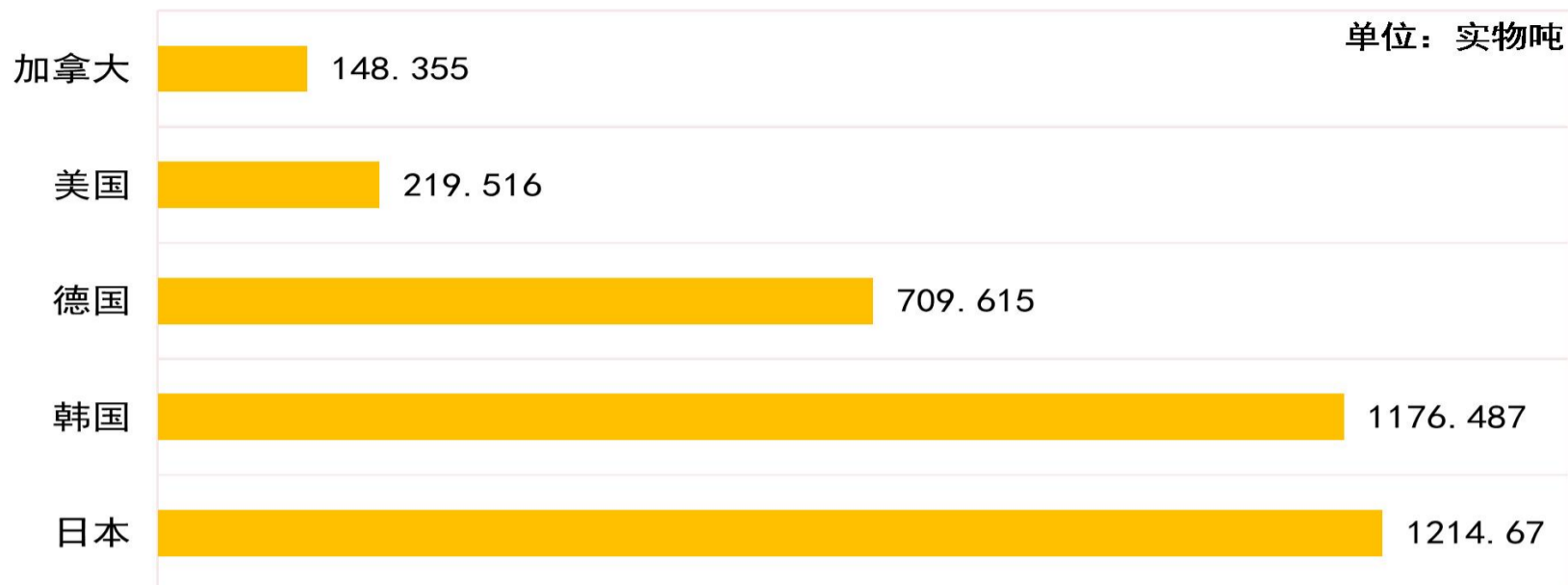
商品名称	2024年1-11月	同比	2023年1-11月	2023全年	2022全年	2021全年
三氧化钨	2869	13.26%	2533	2699	5660	5578
蓝色氧化钨BTO	1157	-38.82%	1891	2351	3530	3153
仲钨酸铵	641	-19.77%	799	803	2447	2852
偏钨酸铵	1690	-2.26%	1729	1905	1944	1512
碳化钨	3799	-6.66%	4070	4433	5452	5704
钨铁	2073	-4.65%	2174	2318	2384	2195
钨粉	1553	-20.81%	1961	2069	2389	1945
未锻轧钨	884	-1.67%	899	968	1201	1013
钨丝	323	18.32%	273	292	292	321
钨废碎料	553	19.18%	464	554	467	568
锻轧钨	734	-19.16%	908	938	955	941
其他钨制品	386	-9.39%	426	454	437	395
合计	16698	-7.88%	18127	19838	27158	26177

数据整理: 钨钼云商 数据来源: 中国海关 (单位: 吨)

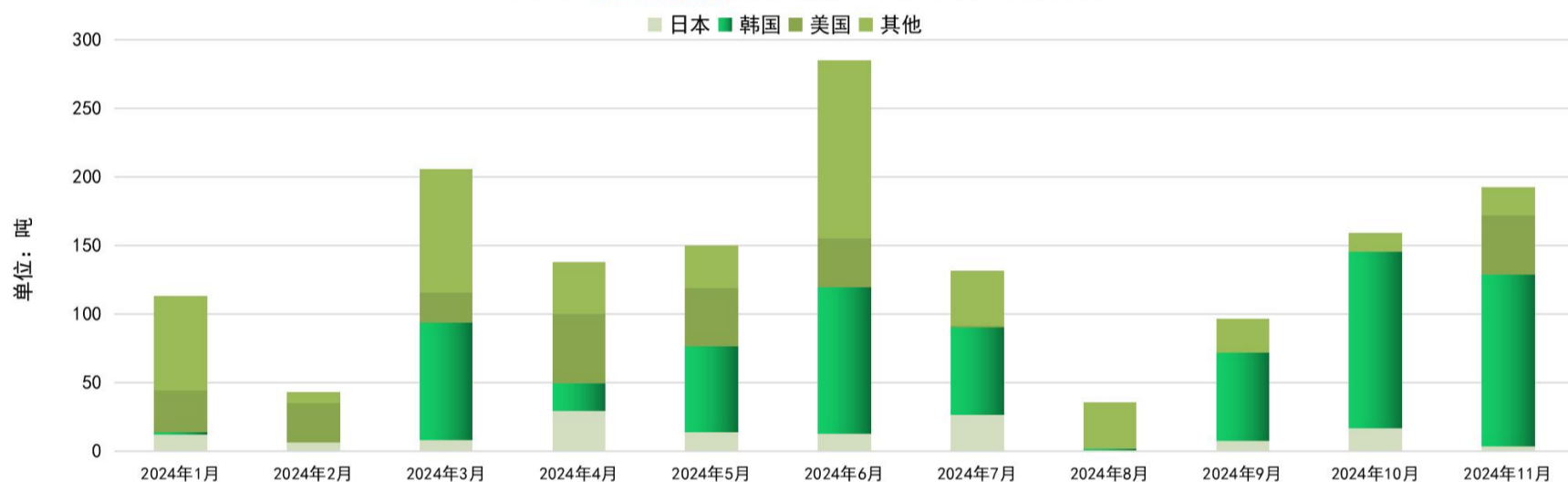




钨钼云商：2024年1-11月中国碳化钨出口分国别统计

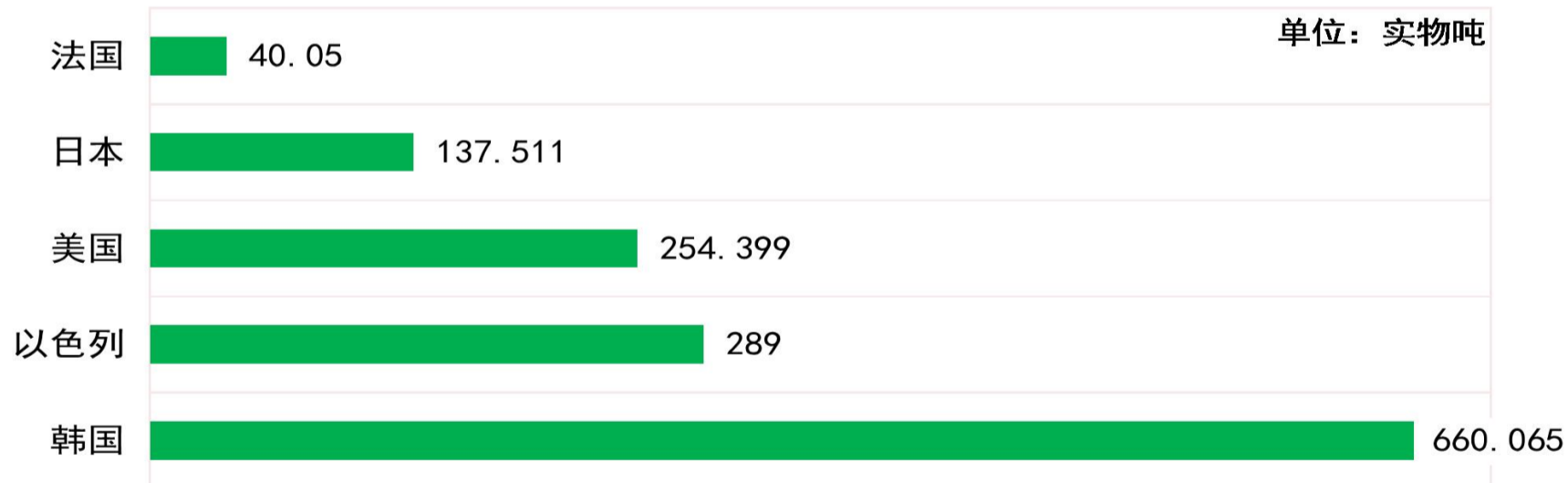


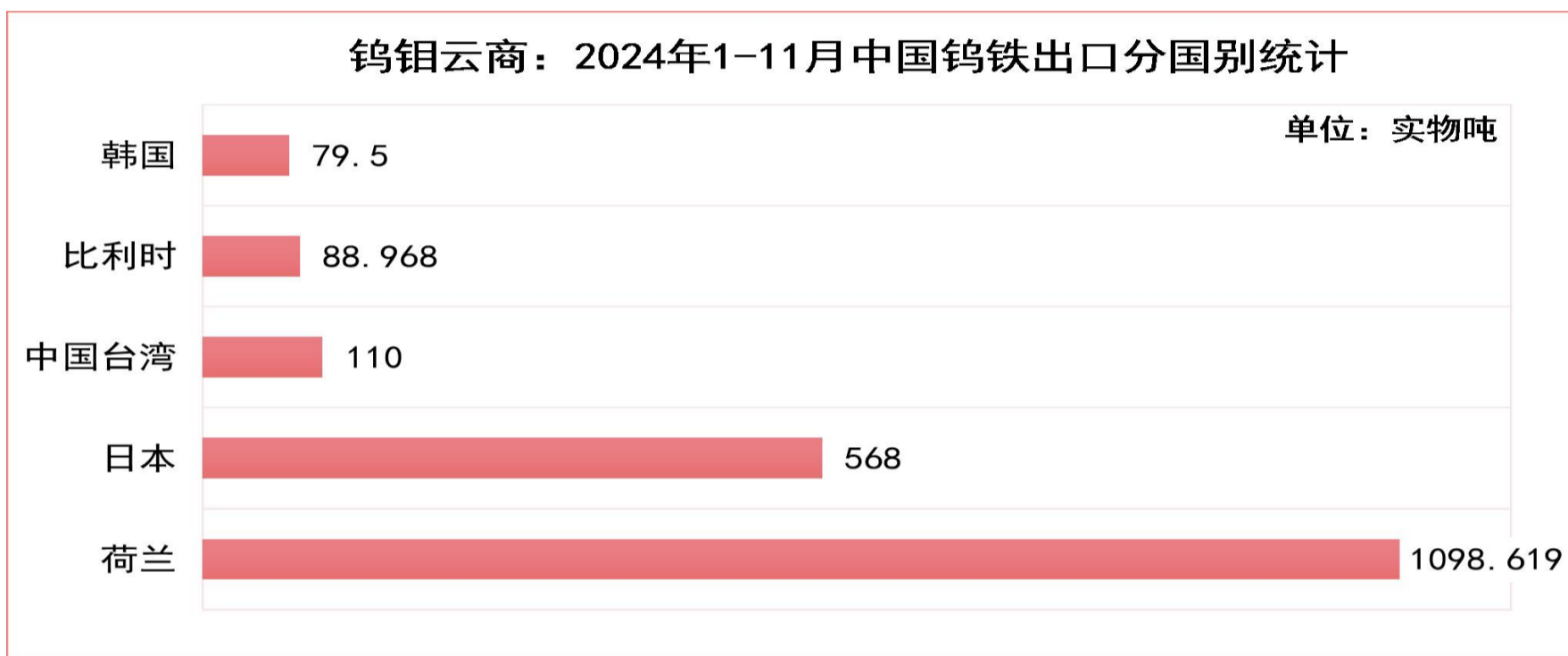
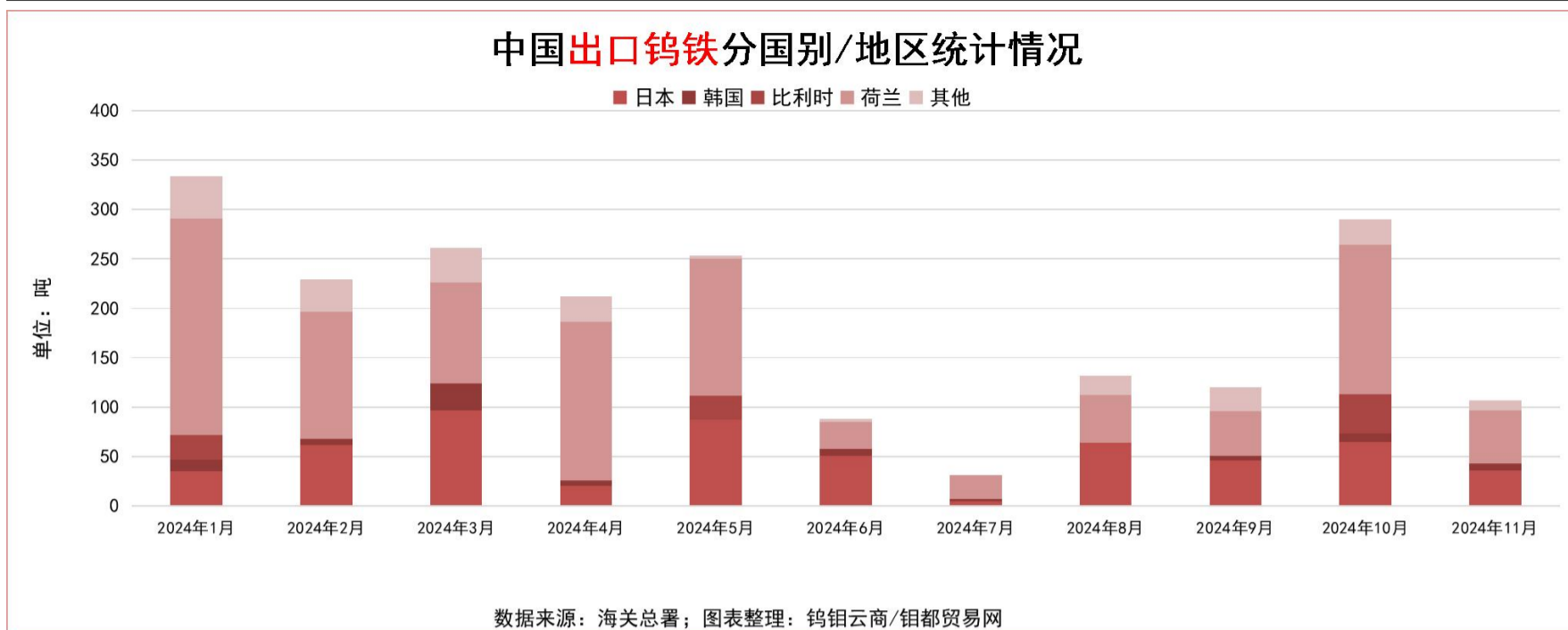
中国出口钨粉分国别/地区统计情况



数据来源：海关总署；图表整理：钨钼云商/钨都贸易网

钨钼云商：2024年1-11月中国钨粉出口分国别统计





分析：2024年1-11月份蓝色氧化钨和仲钨酸铵出口量继续维持下降趋势，尤其是蓝色氧化钨降幅接近40%，主要原因是欧美企业去中国化加速和国外消费出现下滑以及再生钨利用率提升。除黄色氧化钨、钨丝和钨废碎料出口有增长外，其他钨产品几乎全部出现下滑，钨粉和锻轧钨平均降幅达20%。伴随美国对中国钨相关产品进口关税大幅提升，叠加中国钨价持续维持高位运行，预计2025年出口总量仍将保持萎缩态势。

六，2025年钨市场展望

供应方面：

1. 国内钨矿受资源品位下降、开采成本抬升、安全环保趋严等因素影响，生产量较难增长。
2. 国外钨矿除哈萨克斯坦杰特苏钨业巴库塔钨矿项目外，全球钨矿新增项目不多，短期内难有大量钨资源增量投入市场。
3. 废钨回收产业将加速发展，其在供应中的占比有望进一步提高，有助于缓解部分供应压力。
4. 因中国钨价处于较高水平，国外钨原料进口总量有望增加。

需求方面：

1. 传统领域制造业升级加速、推进新型城市基础设施建设、汽车、消费电子和工程机械领域稳中向好，有利于硬质合金需求量增加。
2. 光伏领域新增装机量虽然增速放缓但仍可维持10-15%的同比增长，光伏钨丝替代碳钢丝的趋势持续，行业渗透率仍有上升潜力。
3. 国家鼓励引导新一轮大规模设备更新的政策，有望刺激硬质合金刀具需求释放，进而拉动钨的需求。
4. 钨制品下游产业如航空航天、军工装备、智能制造、新能源等蓬勃发展，拉动钨制品在高端制造领域消费持续增长。

政策方面：

1. 我国还将坚持实施对钨矿开采实行总量控制政策，使供应端保持相对稳定且偏紧的状态，有助推动钨行业的可持续发展，避免过度开采导致资源枯竭。
2. 2025年美国将提升中国钨产品进口关税，这会使我国钨产品在国际市场的价格优势受到削弱，但也会促使我国钨企业加大研发投入，提高产品附加值，从长期来看有利于提升产业竞争力。
3. 国家对再生资源加工利用企业实施规范管理，鼓励提高钨再生技术水平，支持现有项目设备改造升级等，这将促进我国再生钨行业的发展，提高钨资源的利用率，缓解钨供给短缺的压力。
4. 政府可能会出台相关政策支持钨企业拓展美国以外的国际市场，降低对美国市场的依赖，同时加强与其他国家的沟通与合作，争取在国际贸易中维护我国企业的合法权益。

综合来看，2024年钨原料供应适度偏紧、钨消费总体保持平稳增长；下游钨产品利润下滑，出口总量延续萎缩，下端钨及硬质合金产能过剩，叠加经济增速放缓，我们预计2025年中国钨市场价格波动空间收窄，不过仍维持在较高水平运行。

七，2024 年度重要数据汇总

钨钼云商：2024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
2024年1月份	12.23-12.28	12.09-12.14	1840-1860	18.08-18.15	18.45-18.75	272-274	267-269	200-205
2024年2月份	12.37-12.42	12.27-12.32	1851-1871	18.22-18.32	18.61-18.91	274-276	269-272	198-203
2024年3月份	12.56-12.61	12.46-12.51	1881-1901	18.48-18.59	19.02-19.24	278-280	274-276	197-205
2024年4月份	13.21-13.34	13.09-13.17	2006-2026	19.48-19.69	19.8-20	291-293	286-289	200-210
2024年5月份	15.22-15.31	15.05-15.12	2277-2297	22.31-22.64	23.22-23.66	336-340	326-331	197-207
2024年6月份	14.83-14.93	14.63-14.73	2238-2258	21.93-22.1	23.31-23.6	333-338	327-331	199-206
2024年上半年	13.97-14.05	13.75-13.83	2111-2129	20.67-20.84	21.83-22.06	311-314	306-309	182-188
2024年7月份	13.36-13.44	13.11-13.19	1987-2007	19.94-20.13	22.1-22.3	304-308	299-303	195-200
2024年8月份	13.53-13.6	13.28-13.35	2022-2042	20.01-20.19	21.57-21.77	300-304	295-298	187-197
2024年9月份	13.82-13.89	13.61-13.68	2096-2116	20.45-20.63	21.44-21.64	307-311	302-306	182-188
2024年10月份	13.93-14.02	13.73-13.82	2136-2154	20.62-20.83	21.3-21.56	308-311	303-306	175-180
2024年11月份	14.23-14.31	14.04-14.12	2168-2188	20.96-21.1	21.57-21.85	313-316	308-311	171-176
2024年12月份	13.62-13.7	13.44-13.51	2054-2073	20.12-20.28	21.01-21.26	302-306	297-300	189-196
2024年全年	13.62-13.7	13.44-13.51	2054-2073	20.12-20.28	21.01-21.26	302-306	297-300	189-196

数据来源：钨钼云商

2024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		2024年 平均价	2024年 中间价年均	2024年 同比	2023年 平均价	2022年 平均价	2021年 平均价	2020年 平均价
W65黑钨精矿	万元/标吨	13.62-13.7	13.66	14.07%	11.93-12.02	11.33-11.41	10.13-10.23	8.38-8.48
W65白钨精矿	万元/标吨	13.56-13.63	13.6	14.39%	11.84-11.93	11.23-11.31	10.03-10.12	8.28-8.38
W60黑钨精矿	万元/标吨	13.53-13.61	13.57	14.18%	11.84-11.93	11.23-11.31	10.03-10.12	8.28-8.38
W60白钨精矿	万元/标吨	13.48-13.55	13.52	14.68%	11.74-11.83	11.14-11.22	9.93-10.02	8.18-8.28
W55黑钨精矿	万元/标吨	13.44-13.51	13.48	14.34%	11.74-11.83	11.14-11.22	9.93-10.02	8.18-8.28
W55白钨精矿	万元/标吨	13.36-13.43	13.4	14.63%	11.64-11.73	11.04-11.12	9.83-9.92	8.08-8.18
23-25%白钨精矿	元/吨度	2026-2047	2036.5	13.58%	1783-1803	1651-1671	1478-1497	1206-1235
28-32%白钨精矿	元/吨度	2054-2073	2063.5	13.19%	1813-1833	1685-1705	1506-1524	1270-1298
APT(仲钨酸铵)	万元/吨	20.12-20.28	20.2	12.79%	17.85-17.97	17.3-17.42	15.3-15.45	12.69-12.85
W70钨铁	万元/吨	20.3-20.54	20.42	17.42%	17.29-17.49	17.13-17.33	15.29-15.5	13.79-14.08
W80钨铁	万元/吨	21.01-21.26	21.14	16.74%	18-18.21	17.66-17.85	15.87-16.07	14.34-14.54
96%钨酸钠	万元/吨	15.52-15.74	15.63	13.43%	13.65-13.91	13.03-13.25	11.44-11.63	10.41-10.59
钨粉	元/千克	302-306	304	11.76%	271-273	264-266	236-239	200-202
碳化钨	元/千克	297-300	298.5	11.80%	266-268	260-263	233-236	197-199
钴粉	元/千克	189-196	192.5	-24.66%	252-259	469-481	414-429	281-291
棒材	元/千克	340-376	358	5.45%	322-357	365-398	328-354	-
废钨屑/丝	元/千克	259-264	261.5	17.79%	220-224	219-224	194-198	173-178
废钨块/片	元/千克	268-273	270.5	17.10%	229-233	228-233	201-205	179-184
废磨削	元/公斤度	2.36-2.4	2.38	14.42%	2.06-2.1	2-2.02	1.71-1.74	-
废合金棒	元/千克	202-206	204.0	7.94%	188-190	184-186	-	-
欧洲APT	美元/吨度	318-333	326	0.15%	317-333	338-345	286-292	222-229
鹿特丹钨铁	美元/千克	41.28-42.63	41.9	11.87%	36.97-38.04	40.34-42	35.14-36.59	28.27-29.54
中国主港口APT	美元/吨度	322-333	327.5	2.50%	313-326	328-338	282-288	221-230

数据来源：钨都贸易网/钨钼云商

2024年钨钼云商平均价与企业长单采购价对比 <small>钨精矿:万元/标吨; APT:万元/吨</small>							
日期	钨钼云商 55%黑钨精矿	章源钨业 55%黑钨精矿	江钨控股 65%黑钨精矿	钨钼云商 APT	章源钨业 APT	厦门钨业 APT	翔鹭钨业 APT
2024年1月上半月	12.12	12	12.2	18.12	18.05	18.05	18.05
2024年1月下半月		12.1	12.25		18.1	18.05	
2024年2月上半月	12.30	12.15	12.35	18.27	18.15	未报价	18.2
2024年2月下半月		12.2	12.35		18.2	18.2	
2024年3月上半月	12.49	12.35	12.5	18.54	18.4	18.3	18.5
2024年3月下半月		12.45	12.6		18.5	18.5	
2024年4月上半月	13.13	12.65	12.85	19.59	18.85	18.75	19.2
2024年4月下半月		13.25	13.50		19.6	19.2	
2024年5月上半月	15.09	14.35	14.40	22.48	21.1	20.8	22.5
2024年5月下半月		15.6	15.60		23.3	未报价	
2024年6月上半月	14.68	15.1	15.30	22.02	22.55	22.3	21.8
2024年6月下半月		14.35	14.60		21.6	21.7	
2024年7月上半月	13.15	13.45	13.60	22.04	20.55	20.8	19.6
2024年7月下半月		12.8	12.90		19.4	19.7	
2024年8月上半月	13.32	13	13.2	20.1	19.7	19.6	19.9
2024年8月下半月		13.45	13.55		20.1	20	
2024年9月上半月	13.65	13.8	13.95	20.54	20.7	20.6	20.45
2024年9月下半月		13.5	13.65		20.3	20.35	
2024年10月上半月	13.78	13.7	13.9	20.73	20.5	20.5	20.65
2024年10月下半月		13.85	14.05		20.7	20.65	
2024年11月上半月	14.08	13.95	14.15	21.03	20.85	20.7	20.95
2024年11月下半月		14.2	14.35		21.1	21	
2024年12月上半月	14.05	14.05	14.25	21.04	21	20.95	20.95
2024年12月下半月		14	14.25		20.95	20.95	
全年平均价	13.48	13.43	13.60	20.2	20.09	19.98	20.06

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 and 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。