



钨钼云商

www.molychina.com

中国钨市场分析报告 (2025年2月)

白金会员内参报告
2025年 第 2 期

咨询交流：耿志强13526952128（微信同号）

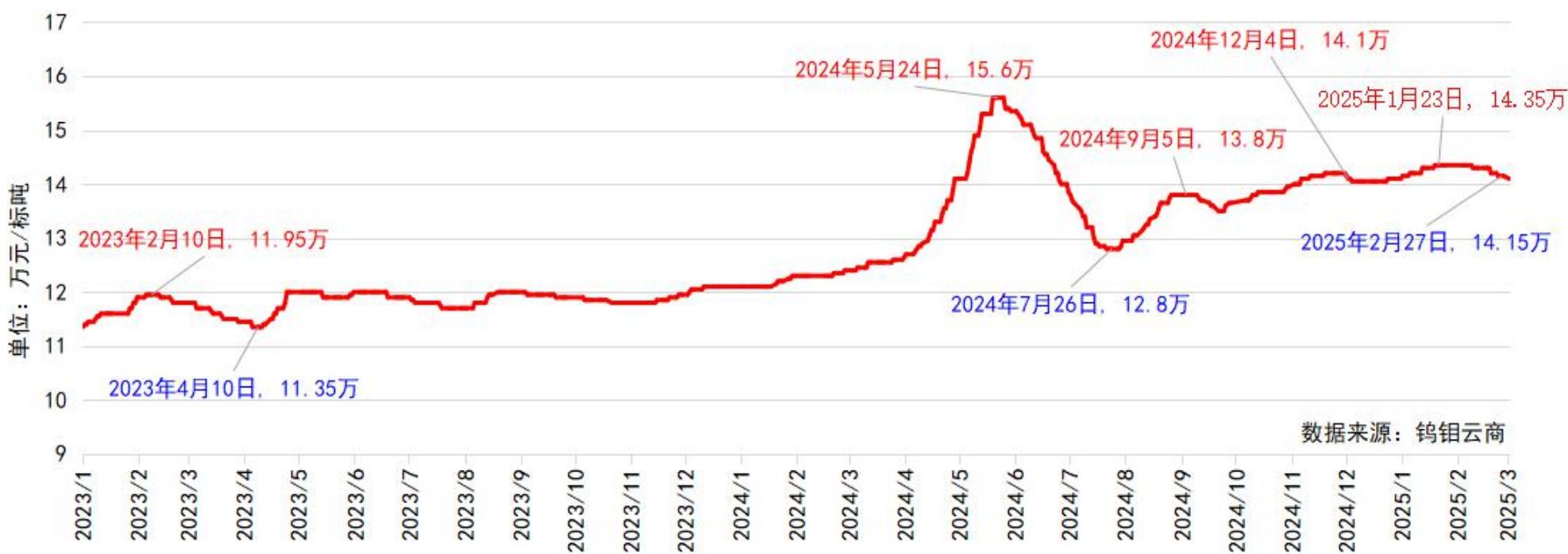
一、2025年2月钨市场简报

钨钼云商发布：2025年2月钨市场简报

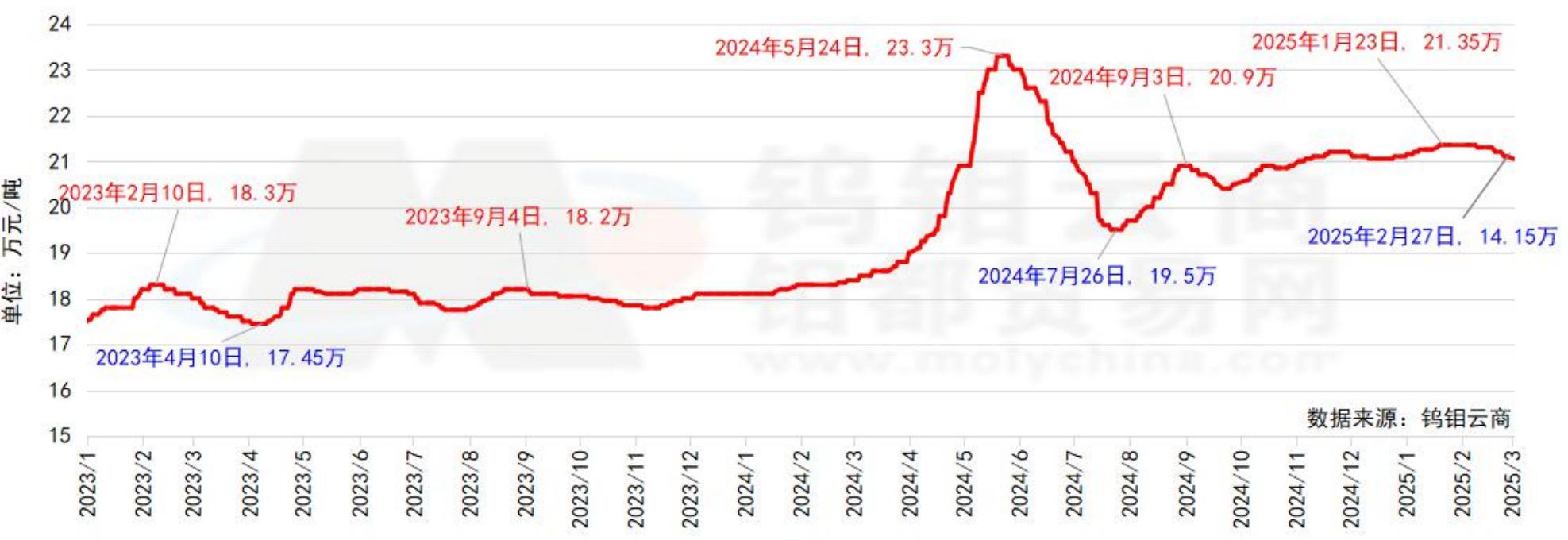
钨钼云商发布：2025年2月钨市场简报				
2月 钨市回顾	行情回顾：2月钨市场行情整体偏弱，市场矛盾在于出口管制政策与需求疲软的双重压力，导致价格下行，市场交投氛围谨慎。同时，大型钨企长单价格下调，如厦门钨业、章源钨业等的2月下半月长单采购价格均较上半月有所降低，这对市场情绪产生了一定的利空影响。			
钨 平均 价	主要产品	2月均价 (中间价)	环比	同比
	W55黑钨精矿	14.24	0.11%	15.82%
	W55白钨精矿	14.17	-0.04%	16.15%
	28-32%白钨精矿	2207	0.41%	18.59%
	APT(仲钨酸铵)	21.21	0.00%	16.09%
	W70钨铁	21.84	0.88%	21.40%
	钨粉	318	0.47%	15.45%
	碳化钨	313	0.48%	15.53%
	钨粉	164	-0.61%	-18.45%
硬质合金 平均价	棒材(钨10)	355	0.00%	5.97%
	球齿(钨6)	340	0.00%	9.68%
	顶锤($\Phi \leq 190\text{mm}$)	360	0.00%	5.88%
	辊环(YGR45)	340	0.00%	9.68%
废钨 平均价	废纯钨块/片	298	0.00%	22.18%
	废磨削(5钨不含税)	2.55	0.00%	18%
	废合金棒材(不含税)	217	-0.46%	13.35%
钨生产量	主要产品	2月统计	环比	同比
	APT	9160	-10.81%	40.06%
	钨粉末	6535	-8.79%	17.64%
	钨铁	470	-54.15%	-12.96%
3月预测	后市展望：3月钨市缺乏明确上涨驱动，弱势调整为主基调，但矿端因供应偏紧与国际市场价格上涨对价格底线形成一定支撑。建议关注3月两会相关消息、消费端的实际状况以及出口贸易政策执行细则，谨慎操作，规避短期波动风险。			

二、主要钨产品价格走势图

2023-2025年55%黑钨精矿价格走势



2023-2025年中国APT价格走势

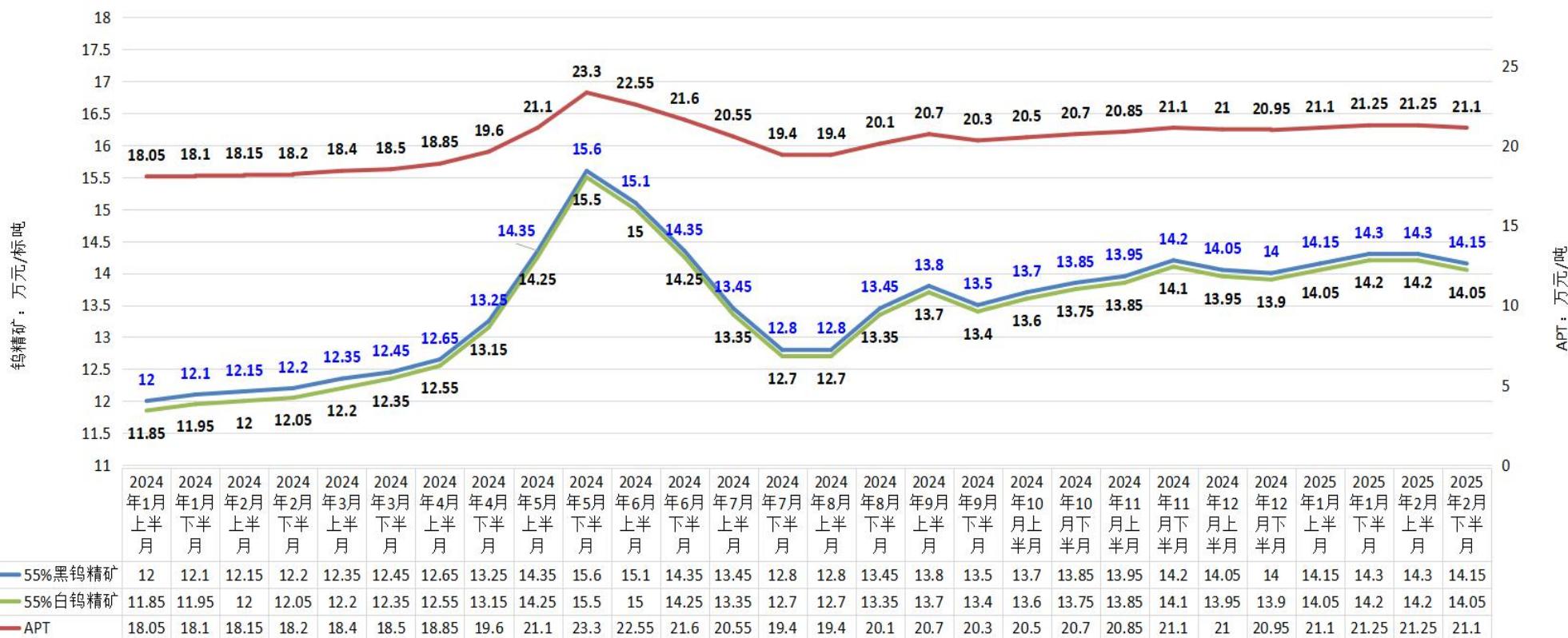


2023-2025年中国中颗粒碳化钨价格走势



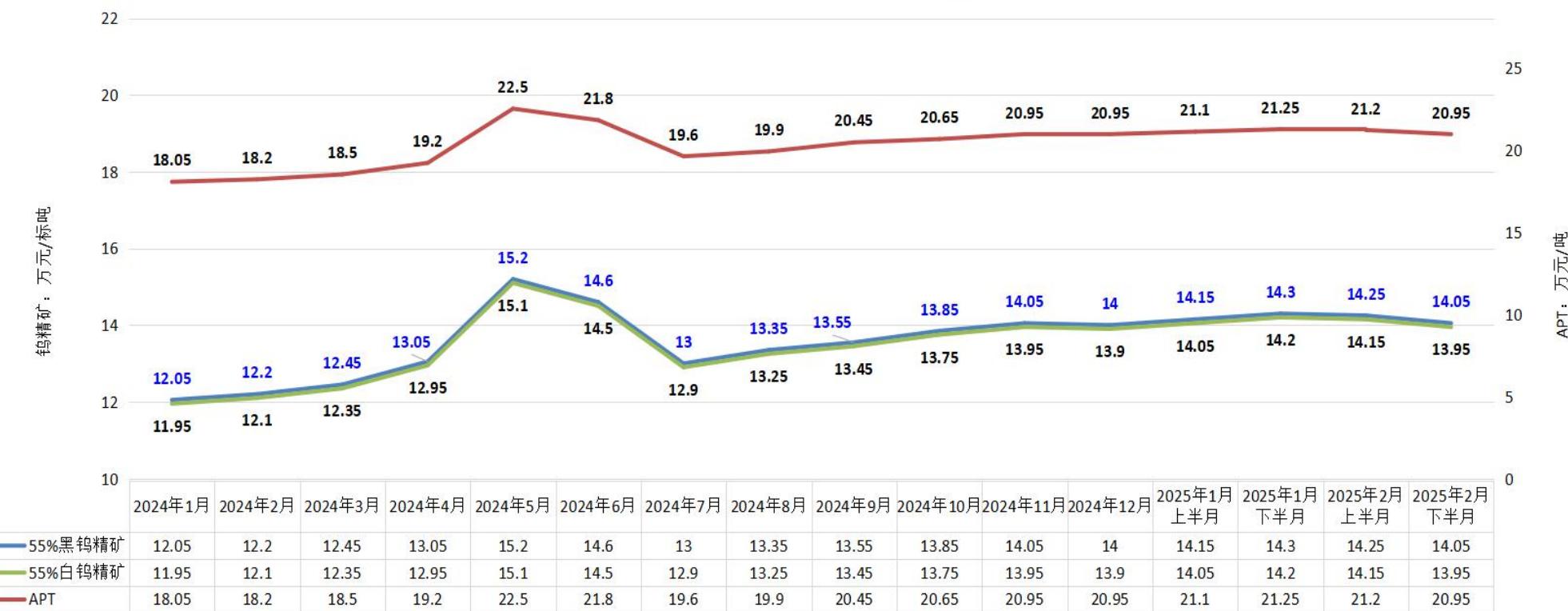
二、钨企长单价格对比走势图

2024年-2025年2月章源钨业长单报价走势图



章源钨业2025年2月下半月长单采购现金定价：55%黑钨精矿14.15万元/标吨；55%白钨精矿14.05万元/标吨，较上次下降1500元/标吨；APT（国标零级）21.1万元/吨，较上次下降1500元/吨。

2024年-2025年2月翔鹭钨业长单报价走势图



广东翔鹭钨业2025年2月下半月长单采购现金定价：55%黑钨精矿14.05万元/标吨；55%白钨精矿13.95万元/标吨，较上次下降2000元/标吨；APT20.95万元/吨，较上次下降2500元/吨。

二、钨企长单价格对比走势图

2024年-2025年2月厦门钨业APT长单报价走势图



福建厦门钨业2月下半月现金长单采购价：APT21万元/吨，较上次下降2000元/吨。

2024年-2025年2月江钨控股集团国标一级黑钨精矿指导价走势图



江钨控股集团2月下半月指导价14.35万元/标吨,较上次下降1000元/标吨。

三、2月份钨市场回顾及后市展望

行情回顾：2月钨市场行情整体偏弱，市场矛盾在于出口管制政策与需求疲软的双重压力，导致价格下行，市场交投氛围谨慎。同时，大型钨企长单价格下调，如厦门钨业、章源钨业等的2月下半月长单采购价格均较上半月有所降低，这对市场情绪产生了一定的利空影响。

钨精矿：2025年2月55%黑钨精矿价格在14.05-14.35万元/标吨区间运行，平均价为14.24万元/标吨，环比上涨0.11%。

APT：2025年2月APT价格在21-21.35万元/吨区间运行，平均价为21.21万元/吨，环比持平。

碳化钨：2025年2月碳化钨价格在310-315元/公斤区间运行，平均价为312.5元/公斤，环比上涨0.48%。

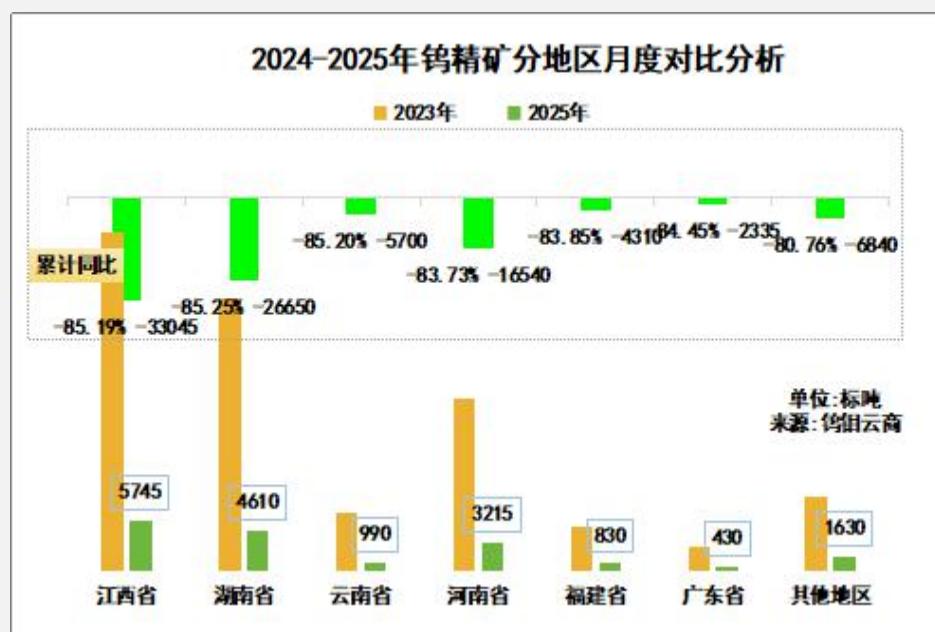
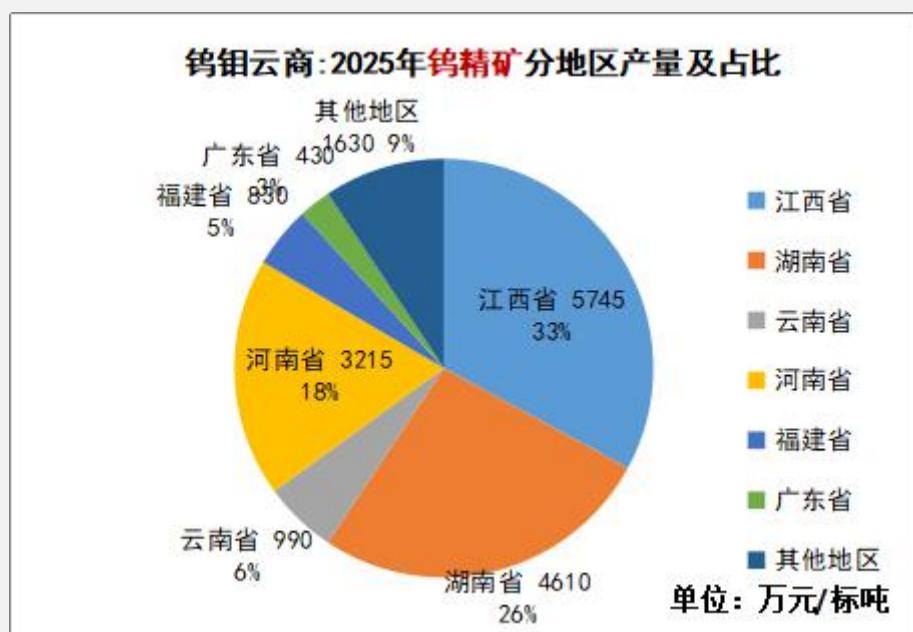
钨粉：2025年2月钨粉价格在315-320元/公斤区间运行，平均价为317.5元/公斤，环比上涨0.47%。

硬质合金：2025年2月普通钴10棒材月均价在340-370元/公斤，中间值355元/公斤；低风压钴6球齿月均价在335-345元/公斤，中间值340元/公斤；常规辊环月均价在335-345元/公斤，中间值340元/公斤；顶锤月均价在350-370元/公斤，中间值360元/公斤。

后市展望：3月钨市缺乏明确上涨驱动，弱势调整为主基调，但矿端因供应偏紧与国际市场价格上涨对价格底线形成一定支撑。建议关注3月两会相关消息、消费端的实际状况以及出口贸易政策执行细则，谨慎操作，规避短期波动风险。

四、主要钨产品生产情况（2025年2月）

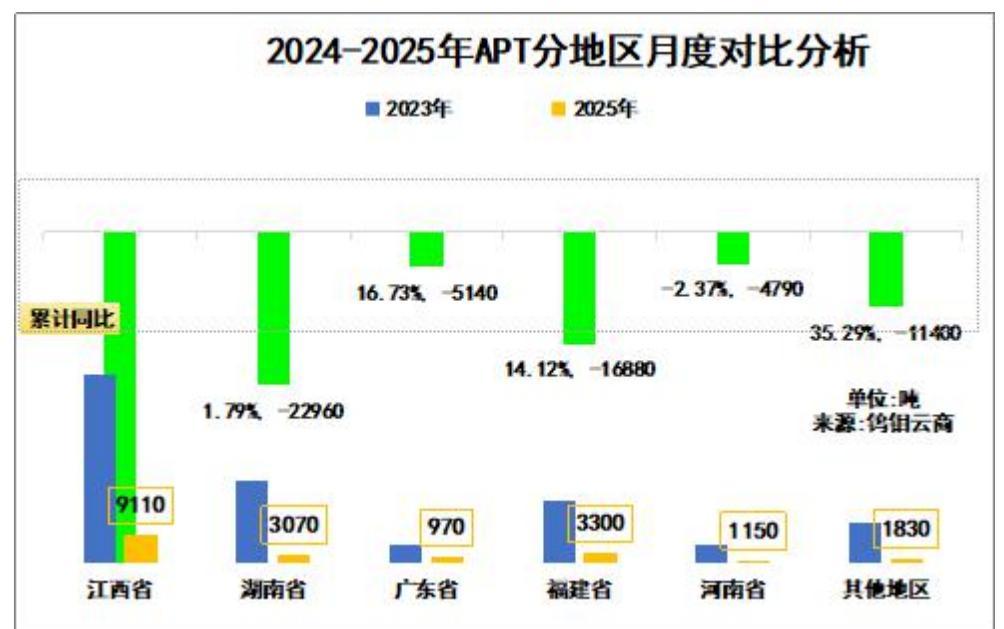
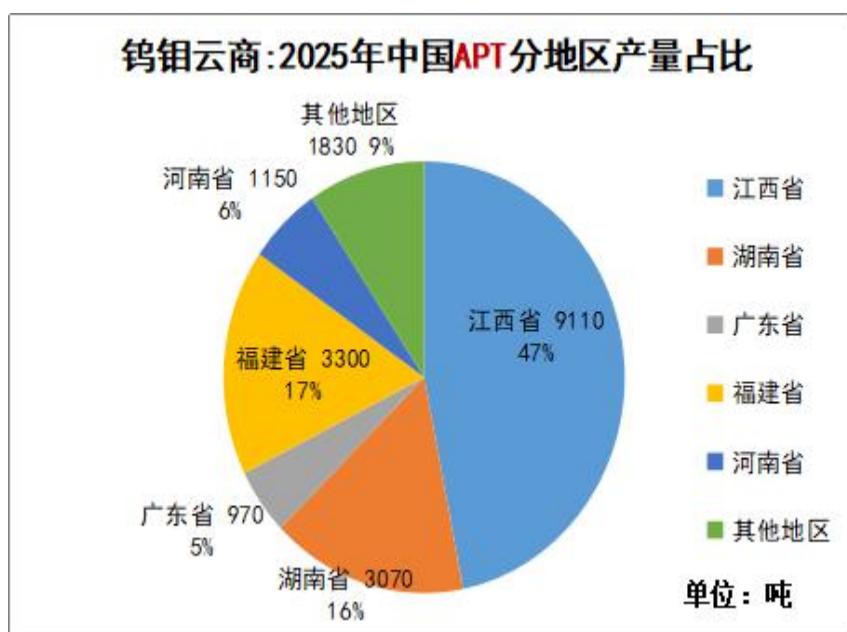
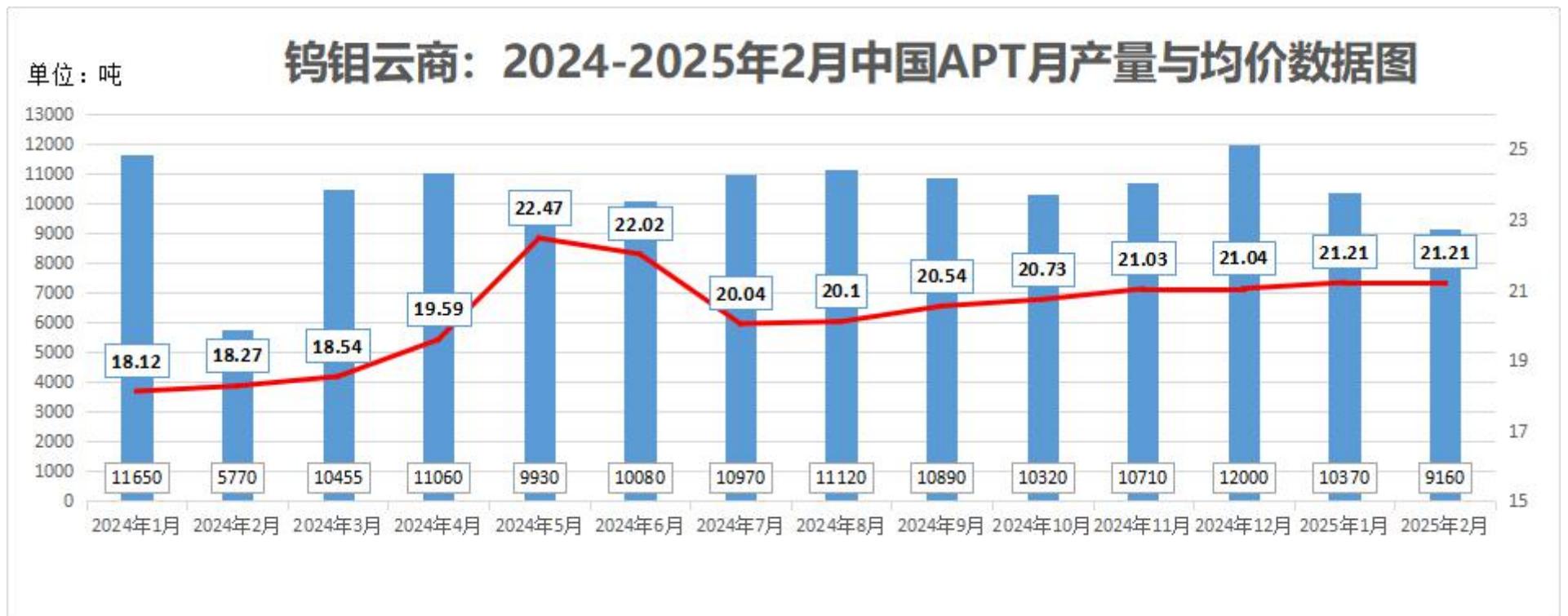
4.1 2025年2月中国钨精矿生产情况



据统计，2025年2月份中国钨精矿生产量7985吨（标吨量），环比减少15.64%，同比增加6.04%。据调研，江西、湖南地区部分民营矿山将于3月中旬或下旬完全恢复生产，当前钨精矿市场价格阴跌调整，厂商刚需采购为主，询盘多压价。

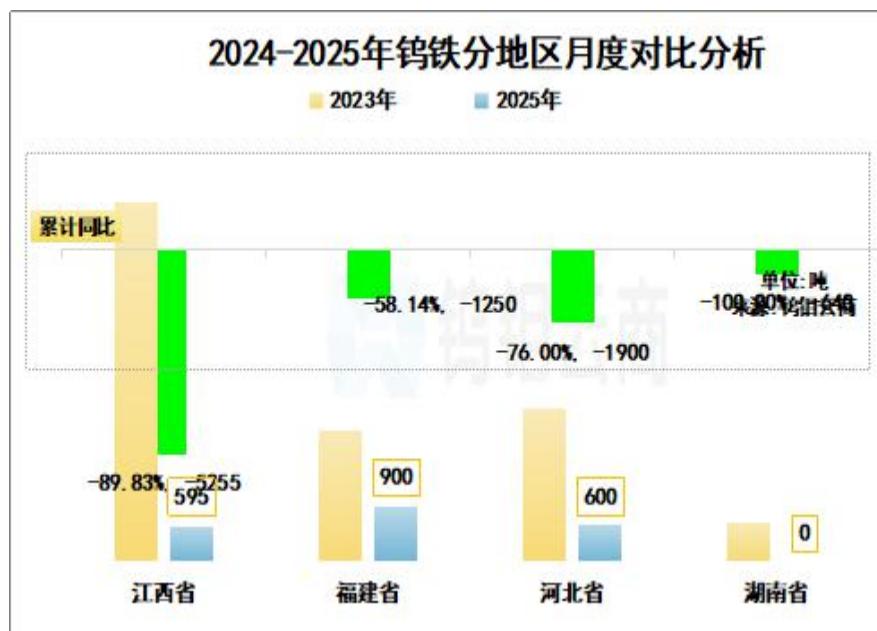
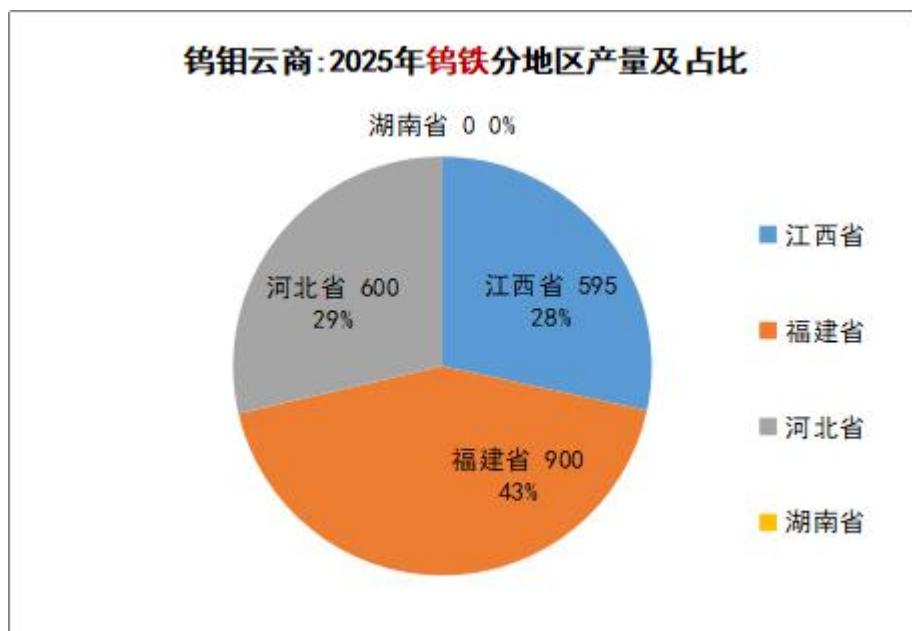
四、主要钨产品生产情况（2025年2月）

4.1 2025年2月中国APT生产情况



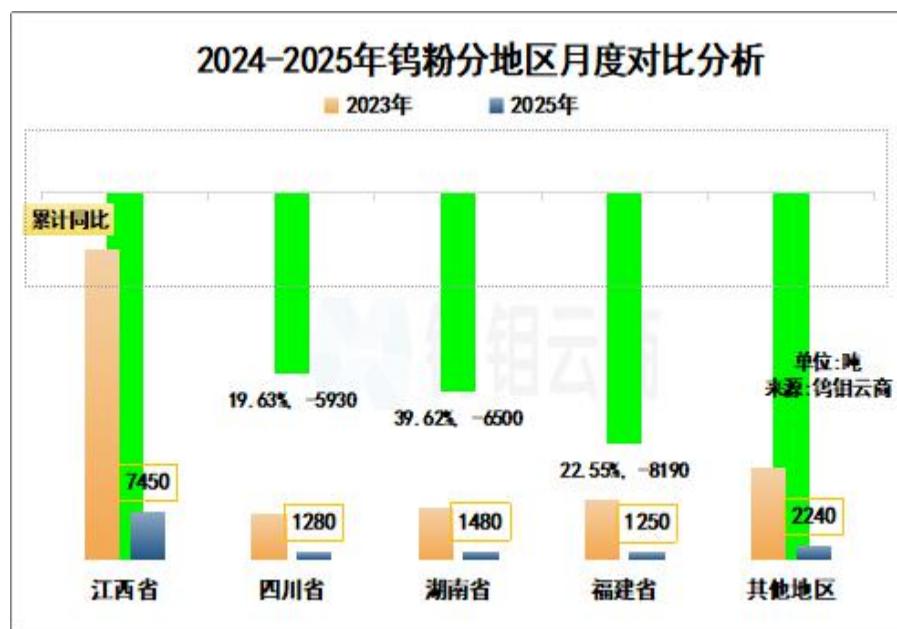
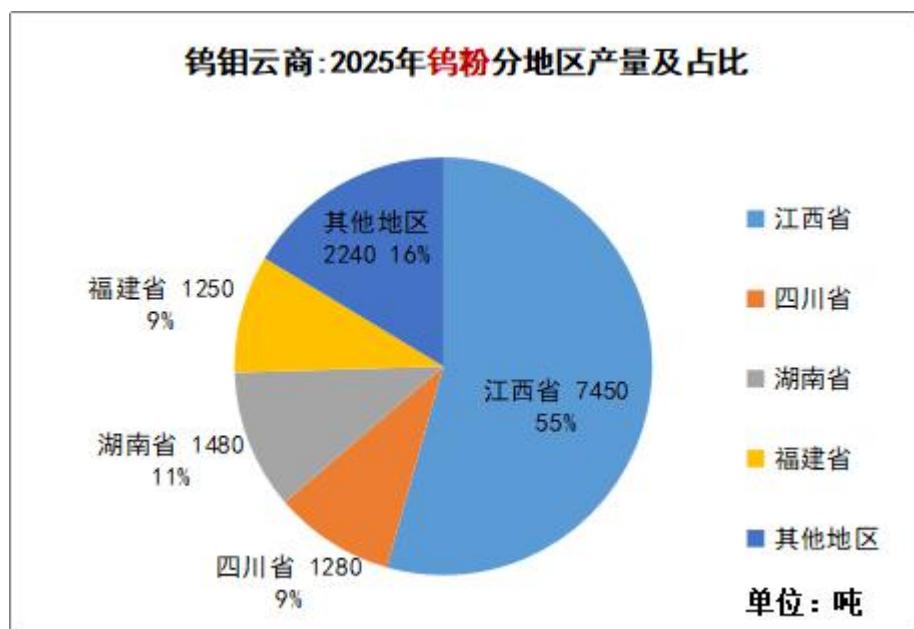
据统计，2025年2月份中国APT生产量9160吨（实物量），环比减少4.51%，同比增加46.86%。据悉，冶炼厂生产节奏相对稳定，厂商因原料成本及下游需求不济双重影响，对原料采购意愿不高，目前APT散货市场成交在20.9万元/吨水平。

4.4 2025年2月中国钨铁生产情况



据统计，2025年2月份中国钨铁生产量420吨，环比减少54.15%，同比减少12.96%，因福建、江西地区企业月度正常休整作用，本月产量减少。

4.3 2025年2月中国钨粉生产情况



据统计，2025年2月份中国钨粉生产量6535吨，环比减少8.79%，同比增加17.64%。受春节假期、硬质合金消费不积极及出口贸易限制影响，钨粉末厂商新增订单较少，本月生产量也有所下降，目前中颗粒碳化钨成交区间在309-310元/公斤，中颗粒钨粉成交区间在314-315元/公斤，价格承压。

五、国内废钨料产品市场情况（2025年2月）

废钨市场行情综述：废钨市场呈现出复杂且低迷的态势，原料端价格持续下跌，对废钨价格形成下行压力，导致废钨回收价格普遍走低，废钨边角报价从月初300元/公斤跌至月末295元/公斤，月跌5元。废磨削市场刚需采购为主，废磨削料不含税报价从月初2.55元/公斤度跌至月末2.52元/公斤度，月跌0.03元，废棒材不含税报价从月初218元/公斤跌至月末214元/公斤，月跌4元。节后下游订单情况不理想，终端需求释放不足，面临着较大的下行压力和不确定性。

5.1 2025年2月废棒材市场运行情况



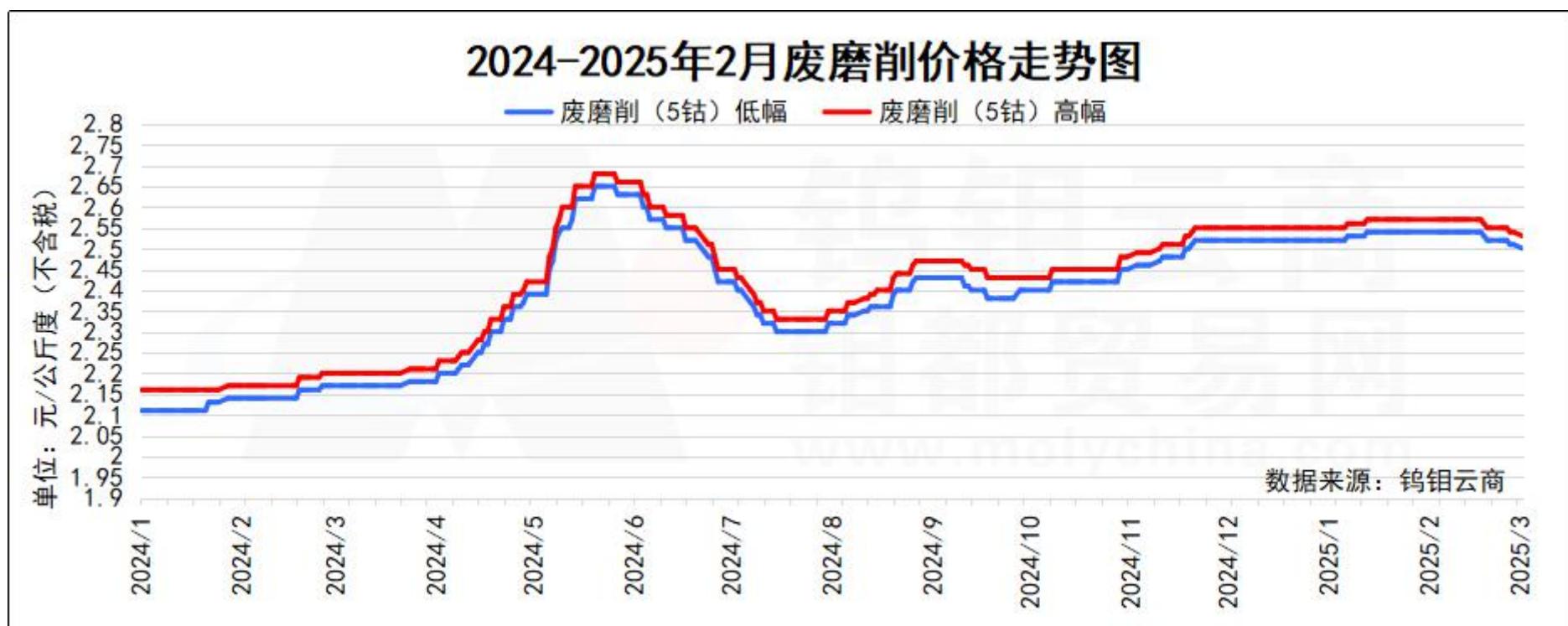
分析：2月份废棒材不含税价格区间在212-220元/公斤，月均价在214-219元/公斤，月跌幅4元/公斤。

5.2 2025年2月废球齿市场运行情况



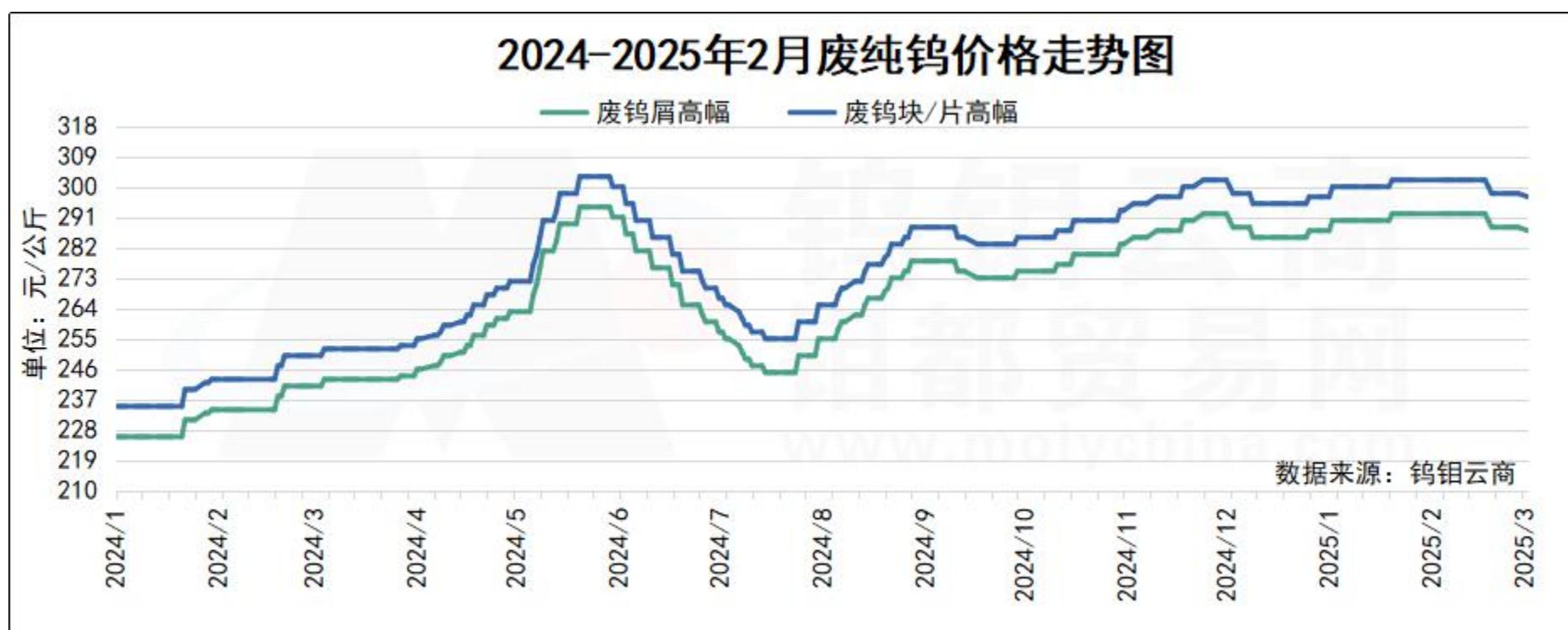
分析：2月份废球齿不含税价格区间在214-222元/公斤，月均价在216-221元/公斤，月跌幅1元。

5.3 2025年2月废磨削市场运行情况



分析：2月份废磨削不含税价格区间在2.51-2.57元/公斤度（折金属钨），月跌幅0.03元/公斤度，月均价2.53-2.56元/公斤度（折金属钨），环比持平。

5.4 2025年2月废纯钨市场运行情况



分析：2月份废纯钨边角运行区间在293-302元/公斤，月跌幅5元/公斤，月均价295-300元/公斤，环比持平。

六、2月钨市讯息

一、钨钼云商统计数据：

2025年2月国际钨均价：欧洲APT月均价330-356美元、中间价月均343美元，环比涨1.7%；欧洲钨铁月均价44.64-45.66美元、中间价月均45.15美元，环比涨2.55%；中国主港口APT月均价346-351美元、中间价月均348.75美元，环比涨2.2%。

2025年2月钨产品均价：65%黑钨精矿月均价14.38-14.44万元，环比基本持平；55%黑钨精矿月均价14.21-14.27万元，环比涨0.11%；28-32%白钨精矿月均价2197-2217元，环比涨0.41%；APT月均价21.16-21.26万元，环比持平；W80钨铁月均22.2-22.48万元，环比涨0.9%；96%钨酸钠月均价16.48-16.68万元，环比涨0.27%；中颗粒钨粉月均价316-319元，环比涨0.47%；中颗粒碳化钨月均311-314元，环比涨0.48%。

国内钨价下跌影响因素：

①需求偏弱：春节复工后行业供应量有所增加，需求端因下游企业消耗库存为主，采购意愿较低。②政策心理冲击：出口管制引发市场对供需格局变化的担忧，贸易商看跌心态增多。③成本支撑减弱：大型钨企长单报价下调，进一步拖累市场信心。

国际钨价上涨影响因素：

中国出口管制政策颁布，国际市场对中国供应预期收紧，推动欧洲钨铁价格上涨，欧洲APT价格同步上调。

二、出口管制政策实施

政策内容：2025年2月4日，中国商务部、海关总署发布公告，对钨、铈、铋、钼、铟相关物项实施出口管制，涉及仲钨酸铵等25种稀有金属产品及其技术。此举旨在维护国家安全、履行国际防扩散义务，并与国际通行做法接轨。

市场影响：短期内企业出口认证流程延长，出口节奏放缓；市场对未来出口量减少的担忧加剧；多数企业表示目前仍处于观望状态，等待后续政策消息面更新。

六、2月钨市讯息

三、关联政策与国际贸易环境

1、2025年2月4日，中国商务部发布公告，将美国PVH集团和因美纳公司列入“不可靠实体清单”，加剧贸易不确定性。根据《不可靠实体清单规定》第十条，对列入不可靠实体清单的外国实体，工作机制根据实际情况，可以决定采取一项或者多项措施。（商务部表示，“不可靠实体清单”仅针对极少数破坏市场规则并违反中国法律的外国实体，诚信守法的外国实体完全无需担心）

2、特朗普政府“美国优先投资政策”对华限制升级。2025年2月21日，签署的备忘录将对华投资限制从半导体、AI、量子技术扩展至生物技术、高超音速、航空航天等领域，并计划限制公开交易证券投资（如中概股）。这可能阻碍中国钨企业通过美国资本市场融资，削弱其在全球资源布局中的资金能力。

潜在税收协议终止：备忘录提及审查是否暂停《中美所得税协定》，若取消可能导致中企赴美投资税负增加（如特许权使用费税率从10%升至20%），进一步抑制中美钨资源合作项目。

3、欧盟第16轮制裁：2025年2月26日，欧盟对俄罗斯实施第16轮制裁，新增53家实体，其中25家为中国企业（涉及卫星图像、技术支持等领域），指控其“协助俄罗斯规避制裁”。此举可能进一步限制中俄在资源领域的直接合作，导致部分钨资源运输和结算渠道受阻。

4、美国寻求替代资源削弱中国钨垄断地位。2月28日，泽连斯基到访美国与特朗普就矿产协议及乌克兰安全保障等问题进行讨论，但双方会晤期间发生多次争论，最终矿产协议未签署。

乌克兰矿产协议：特朗普政府计划与乌克兰达成矿产协议，获取稀土、石油等资源，以减少对中国的依赖。乌克兰虽非钨主产国，但此举反映美国推动全球资源供应链“去中国化”的战略意图，可能促使其他国家效仿，重塑钨资源分配格局。

七、中国钨产品月度平均价表现（2025年2月）

钨钼云商：2025年2月份主要钨产品平均价格								
主要产品	价格单位	2025年1月 平均价	2025年2月 平均价	2月平均价 中间值	2月环比	2月同比	2025年 平均价 累计	2024年 平均价
W65黑钨精矿	万元/标吨	14.38-14.45	14.38-14.44	14.41	-0.03%	16.26%	14.41	13.66
W65白钨精矿	万元/标吨	14.33-14.4	14.33-14.39	14.36	-0.03%	16.32%	14.36	13.60
W60黑钨精矿	万元/标吨	14.29-14.36	14.31-14.37	14.34	0.10%	16.16%	14.33	13.57
W55黑钨精矿	万元/标吨	14.19-14.26	14.21-14.27	14.24	0.11%	15.82%	14.23	13.48
W55白钨精矿	万元/标吨	14.13-14.21	14.11-14.22	14.17	-0.04%	16.20%	14.17	13.40
28-32%白钨精矿	元/吨度	2189-2207	2197-2217	2207	0.41%	18.59%	2203	2064
APT(仲钨酸铵)	万元/吨	21.16-21.26	21.16-21.26	21.21	0.00%	16.09%	21.21	20.21
AMT(偏钨酸铵)	万元/吨	24.05-24.38	24.09-24.29	24.19	-0.10%	13.30%	24.20	23.41
W70钨铁	万元/吨	21.54-21.76	21.7-21.98	21.84	0.88%	21.40%	21.75	20.41
W80钨铁	万元/吨	22.03-22.25	22.2-22.48	22.34	0.90%	19.08%	22.24	21.13
96%钨酸钠	万元/吨	16.42-16.65	16.48-16.68	16.58	0.27%	15.94%	16.56	15.64
钨粉	元/千克	314-318	316-319	317.5	0.47%	15.45%	317	304
碳化钨	元/千克	309-313	311-314	312.5	0.48%	15.53%	312	299
钴粉	元/千克	162-167	161-166	163.5	-0.61%	-18.45%	164	192
棒材(钴10)	元/千克	340-370	340-370	355	0.00%	5.97%	355	358
球齿(钴6)	元/千克	335-345	335-345	340	0.00%	9.68%	340	336
顶锤 (Φ≤190mm)	元/千克	350-370	350-370	360	0.00%	5.88%	360	363
辊环(YGR45)	元/千克	335-345	335-345	340	0.00%	9.68%	340	336
废钨屑/丝	元/千克	285-290	285-290	287.5	0.00%	22.60%	288	261
废钨块/片	元/千克	295-300	295-300	297.5	0.00%	22.18%	298	271
废磨削	元/公斤度	2.53-2.56	2.53-2.56	2.55	0.00%	17.78%	2.55	2.38
废合金棒	元/千克	215-220	214-219	216.5	-0.46%	13.35%	217	204

数据来源：钨钼云商

- 报告完 -

报告说明：

1. 钨精矿、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。