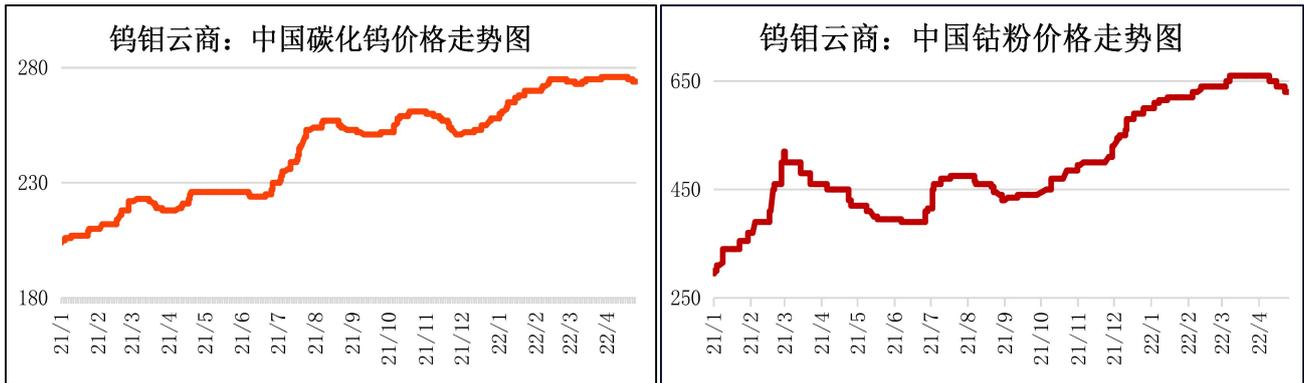


中国硬质合金市场分析报告（2022年4月份）

钨钼云商 钨事业部

一、4月份硬质合金原料市场分析



分析：本月碳化钨运行趋势呈现先扬后抑，上旬合金集中提价，刺激了用户集中补仓，碳化钨价格稳固在 275 元/公斤。中下旬随着全国疫情反复，尤其是上海疫情拖累了国内经济下滑，抑制下游硬质合金需求释放，碳化钨价格也相继随原料走低，月末售价险守 270 元/公斤关口。

本月中国钴粉出现冲高回落调整，月初价格在国际钴原料走高背景下保持坚挺，刚需支撑交易在 650 元/公斤，甚至 655 元/公斤。中旬以后由于华东疫情加剧，硬质合金消费萎缩，钴粉需求开始降低，企业钴粉库存消耗周期延长，鲜有批量成交传出，供过于求局面显露，月末引发价格回落至 620 元/公斤。



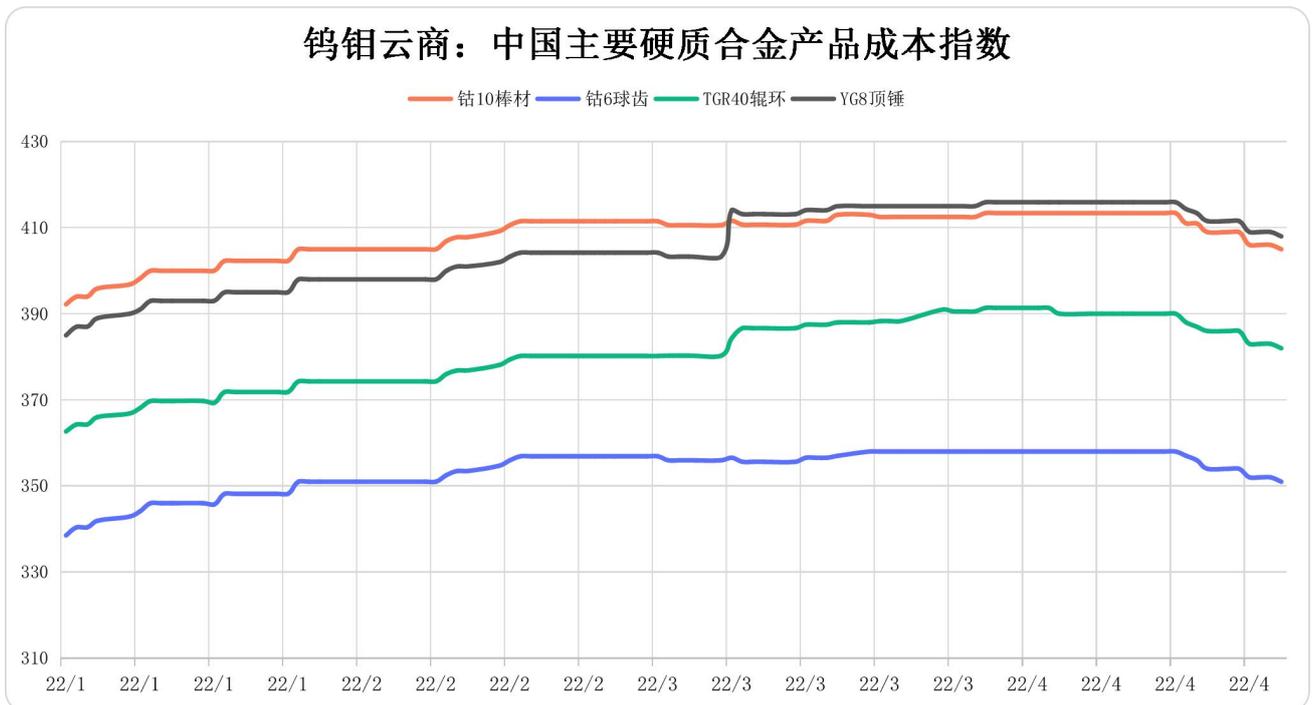
分析：本月废磨削价格高位运行，月初由于清河市场疫情解封，3月积压许久的补仓需求集中释放，月初呈现小涨行情，随着采购需求陆续得到满足，废磨削市场成交回归冷静，4月下旬，随着硬质合金消费订单萎缩，市场信心削弱，钨原料冲高回落拖累了废钨市场心态，但

由于疫情因素影响，海外进口钨废料暂扣华东地区港口，短期无法流通市场，特别是废合金市场，阶段性现货偏紧状态仍存，价格回调幅度有限。

锌熔料、电解碳化钨市场

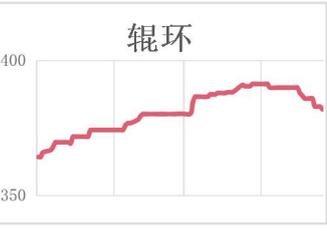
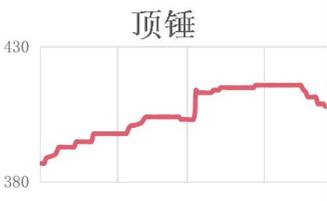
据调研分析：2022年1-4月国内主要再生资源企业生产正常，锌熔料产量分地区不完全统计：湖北40吨，河北530吨，山东465吨。电解碳化钨产量分地区不完全统计：湖北300吨，河北350吨，山东395吨。2022年前4个月各地区生产较为稳定，未受疫情影响产能。

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3月中旬至4月中旬期间，合金成本明显增加，临近月末出现回落。结合上述四种合金产品市场成交价格对比，顶锤产品因供不应求利润良好，毛利润维持在10%左右；辊环产品虽然订单饱满，排产周期超过2个月，不过竞价激烈，利润微薄基本维持在5%以内。棒材产品价格高低价差较大，一线品牌利润良好能维持在5-8%，中小企业售价较低，基本在3-5%水平。球齿产品价格总体偏低，如果严格用原生料加工，目前已经陷入成本倒挂，不过再生料在球齿中的应用渐渐增加。

中国硬质合金产品-每日成本指数

	产品	2022年4月29日	周%	月%	三月%	走势图
棒材 (毛坯)	实心圆棒 (钴 9)	402	-0.74%	-1.65%	0.81%	 <p>棒材</p>
	实心圆棒 (钴10)	405	-0.98%	-1.82%	0.67%	
	实心圆棒 (钴12)	412	-0.96%	-1.90%	0.64%	
	PCB微钻用棒材 (钴6)	-	-	-	-	
	PCB铣刀用棒材 (钴6)	1.85	0.00%	0.00%	0.00%	
球齿 (毛坯)	球齿 (钴 6)	351	-0.85%	-1.96%	0.81%	 <p>球齿</p>
	球齿 (钴 8)	358	-1.10%	-1.92%	0.78%	
	球齿 (钴11)	369	-0.81%	-1.86%	0.87%	
	球齿 (钴13)	376	-0.79%	-2.08%	0.83%	
	球齿 (钴15)	383	-1.03%	-2.11%	0.80%	
截齿 (毛坯)	截齿 (钴 6)	360	-1.10%	-1.88%	0.68%	 <p>截齿</p>
	截齿 (钴 8)	367	-1.08%	-1.92%	0.70%	
	截齿 (钴11)	377	-1.05%	-2.12%	0.61%	
	截齿 (钴13)	384	-1.03%	-2.15%	0.63%	
	截齿 (钴15)	391	-1.01%	-2.19%	0.66%	
辊环	TGR10	371	-0.80%	-1.72%	0.77%	 <p>辊环</p>
	TGR15	371	-1.07%	-1.83%	1.19%	
	TGR20	372	-0.80%	-1.77%	2.32%	
	TGR25	375	-0.79%	-2.00%	2.37%	
	TGR30	373	-0.80%	-1.87%	2.79%	
	TGR40	382	-1.04%	-2.19%	2.73%	
	TGR45	386	-0.77%	-2.15%	3.04%	
	TGR50	390	-0.76%	-2.17%	3.56%	
	TGR55	397	-0.75%	-2.30%	3.69%	
	TGR60	404	-0.98%	-2.47%	4.02%	
顶锤	YG8 (Φ≤200mm)	408	-0.87%	-1.69%	3.29%	 <p>顶锤</p>

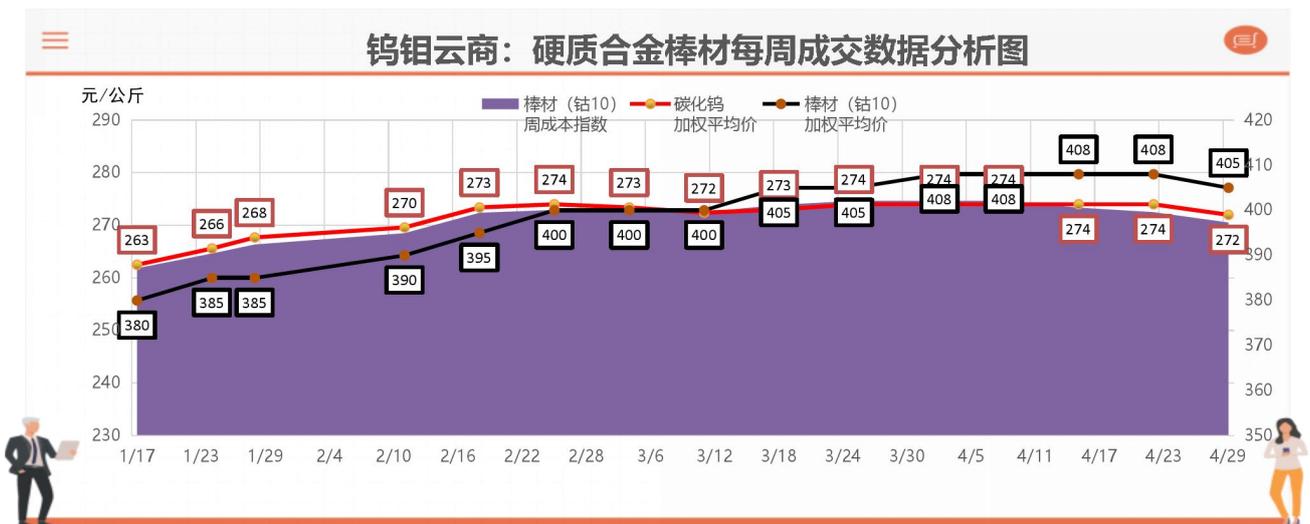
二、4 月份硬质合金产品走势分析

市场综述：本月硬质合金市场受华东疫情影响长三角物流受限、终端需求大幅萎缩，企业开工率从前期 90%下降至 65%，尽管合金存量订单仍可满足生产维持到 6 月初，但企业纷纷放缓生产量应对，何时恢复到正常状态暂不明朗。

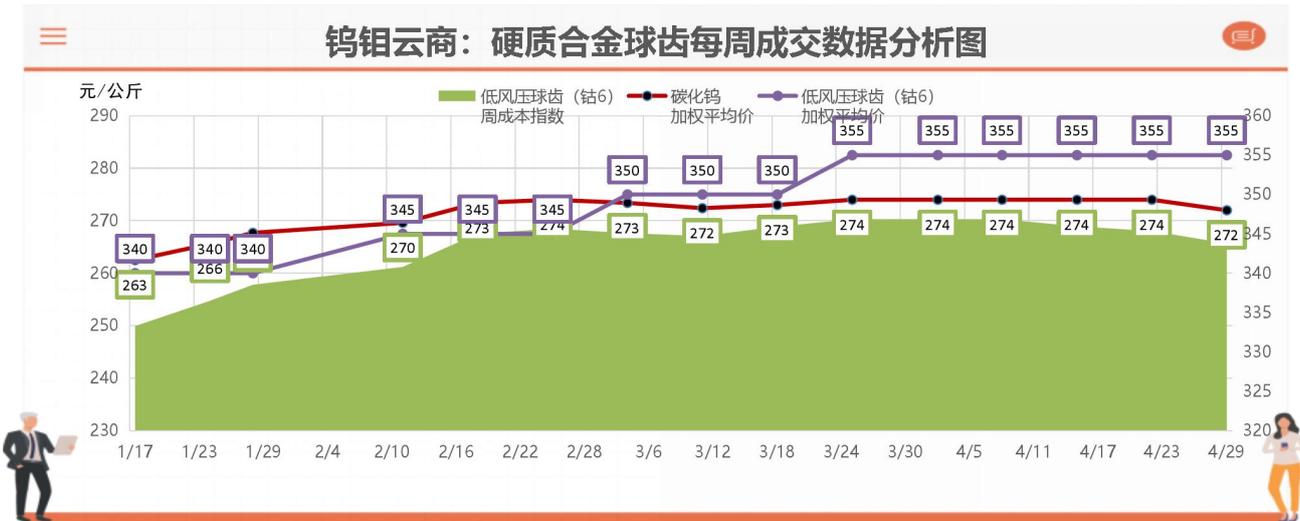
4 月份原本是硬质合金集中提价的时间段，企业纷纷发布提价函，却遭遇上海疫情冲击，致使提价受阻，甚至拖累消费承压。出口方面表现稳定，尤其是棒材出口量维持高位，3 月份出口量环比增加超过 50%，木工刀具和地矿类产品也出现较大增加。

价格方面，4 月份钴 10 棒材维持在 390-420 元/公斤；钴 6 球齿稳定在 345-355 元/公斤；辊环从 360-370 元/公斤上涨至 380-400 元/公斤；顶锤从 410-430 元/公斤上涨至 450-470 元/公斤。

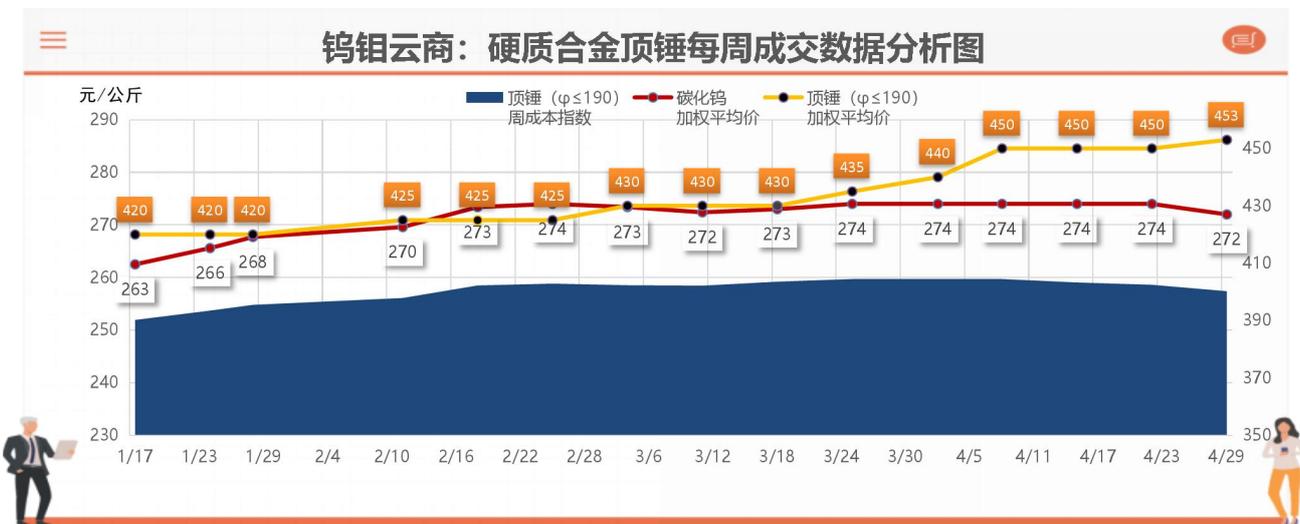
分产品成交情况：



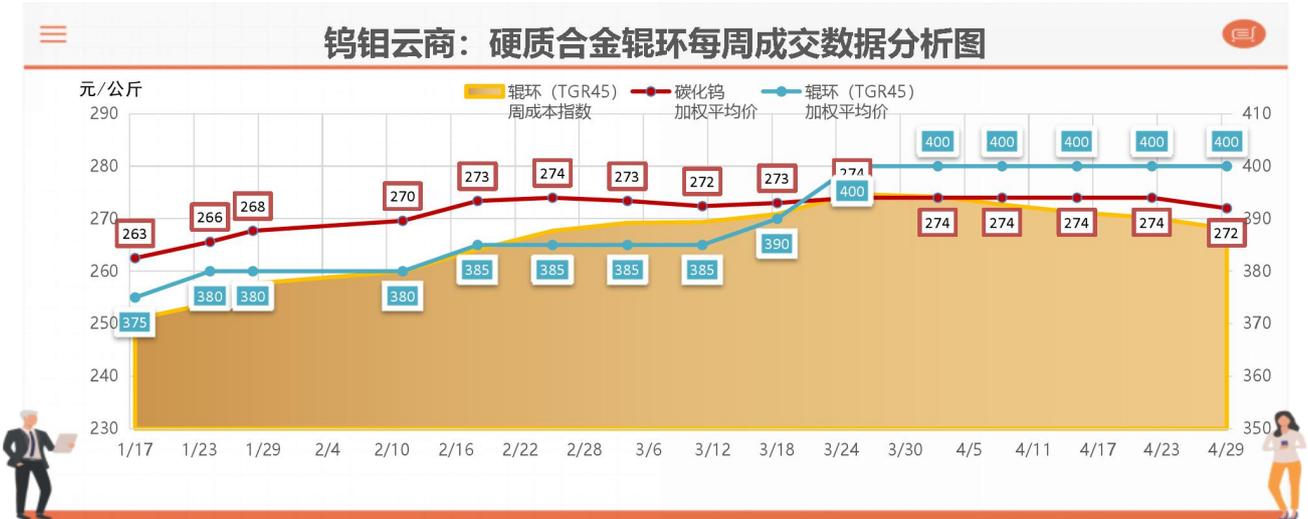
分析：本月棒材市场呈现先扬后抑，钴 10 棒材成交区间基本在 390-420 元/公斤之间，周均价在 405-408 元/公斤，中小企业成交价在 380-390 元/公斤，一线品牌企业成交在 420-450 元/公斤不等。从消费方向看，标刀棒材订单萎缩明显，3C 棒材表现稳定，PCB 棒材不温不火，价格围绕在 1.85-1.95 元/支区间，总体需求量出现回落，提价受阻后展开震荡调整。



分析：本月球齿市场沉寂不改，价格上涨受阻，企业普遍反映接单困难，下游用户不断推迟补仓时间，钴6球齿成交区间在345-360元/公斤之间，周均价基本在355元/公斤，大型企业订单充足，中小企业排产困难。尤其一季度工程项目开工较晚，叠加疫情影响球齿消费平静，同时，去年用户备货较多，去库存周期延长，3月末在宣布提价前，客户均有一定追加补仓，导致4月份成交量低迷，短期难有明显好转。



分析：本月顶锤市场量价齐升，源于培育钻石消费旺盛，今年以来顶锤市场供不应求，企业排产周期普遍在2个月以上，因此在原料上涨的推动下，最先上调售价且被市场认可，目前外径在200mm以内的顶锤成交区间在450-470元/公斤，环比上涨10%。根据当前培育钻石消费增长趋势，预计全年对顶锤的需求有望保持高位水平，注定二季度价格易涨难跌。



分析：本月辊环市场稳中小涨，钢材消费稳步增长，线材产量保持良好，尽管辊环竞价销售普遍，但各家坚守底线，据悉，辊环存量订单饱满，普遍签约至6月末，其中TGR45辊环成交区间在380-400元/公斤，比前期上涨20元/公斤。基建投资不断增加，对钢材产品线材、棒材的消费居高不下，引领辊环需求向好，同时，出口也保持稳健势头，根据目前各家产销表现，预计5月份仍将保持量增价挺的趋势。

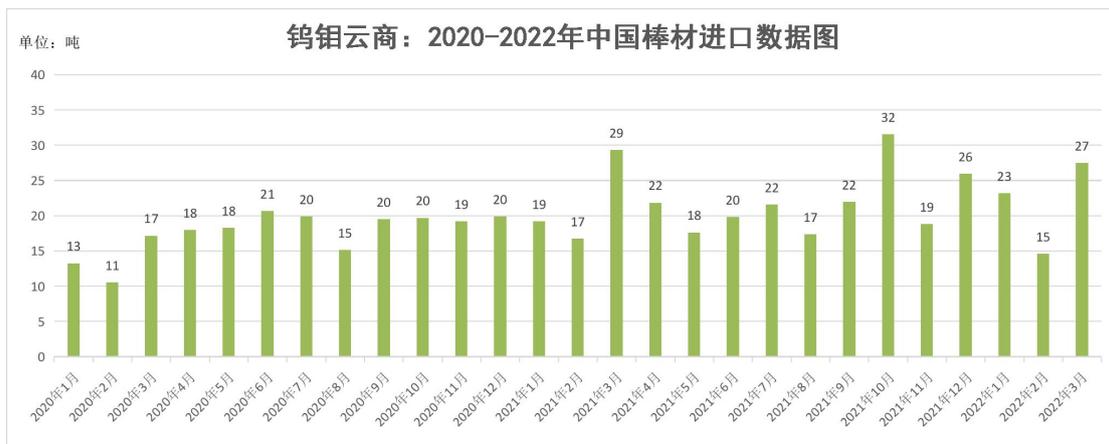
三，3月份硬质合金进出口数据分析

出口商品分类	1月出口量	2月出口量	3月出口量	3月环比	3月同比	1-3月累计	累计同比
样本出口总量	17182.42	9806.00	13253.71	35.16%	16.98%	40242.14	10.24%
其他材料制工作部件的钻孔工具	12856.18	7317.08	9921.86	35.60%	16.56%	30095.13	7.16%
其他铣削工具	622.39	377.54	367.22	-2.73%	5.56%	1367.15	21.71%
经镀或涂层的硬质合金制的金工机械用刀及片	87.98	68.82	72.54	5.41%	1.64%	229.34	-7.64%
其他硬质合金制的金工机械用刀及片	194.88	97.35	129.56	33.08%	-14.85%	421.79	-13.92%
木工机械用刀及刀片	464.19	300.16	396.42	32.07%	37.72%	1160.77	18.19%
未列名机器或机械器具的刀及刀片	1807.81	932.97	1367.44	46.57%	23.94%	4108.23	27.80%
未装配的工具用金属陶瓷板	20.51	9.72	16.27	67.38%	37.71%	46.50	27.68%
晶粒度小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	340.07	209.89	318.63	51.81%	34.43%	868.59	39.78%
晶粒度不小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	97.99	71.16	96.97	36.27%	1.60%	266.11	25.03%
未装配的工具用金属陶瓷刀头	274.24	180.54	182.05	0.83%	-6.10%	636.83	10.89%
其他未装配的工具用金属陶瓷板、杆、刀头的类似品	416.20	240.76	384.76	59.81%	21.23%	1041.71	13.41%

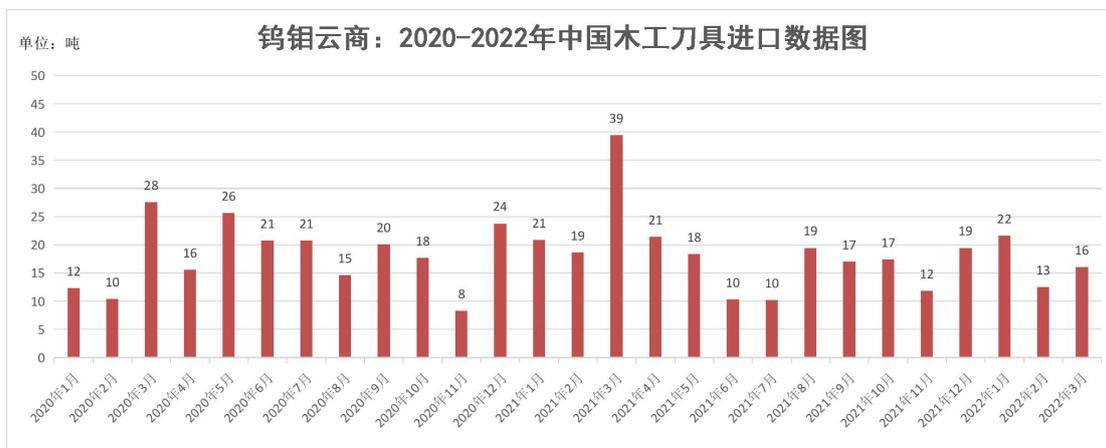
整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关

2022年1-3月中国硬质合金进口分析表（单位：实物吨）							
进口商品分类	1月进口量	2月进口量	3月进口量	3月环比	3月同比	1-3月累计	累计同比
样本进口总量	616.95	558.94	709.68	26.97%	-38.55%	1885.57	-17.08%
其他材料制工作部件的钻孔工具	105.88	101.31	111.78	10.33%	-53.47%	318.97	-34.50%
其他铣削工具	56.03	43.33	65.65	51.52%	-31.78%	165.01	-23.84%
经镀或涂层的硬质合金制的金工机械用 刀及片	68.66	53.09	57.92	9.09%	-2.39%	179.67	14.07%
其他硬质合金制的金工机械用 刀及片	53.70	53.01	48.38	-8.73%	-19.35%	155.09	-4.32%
木工机械用 刀及片	21.65	12.53	16.02	27.84%	-59.41%	50.20	-36.45%
未列名机器或机械器具的 刀及片	223.74	211.04	299.84	42.08%	-43.67%	734.62	-16.27%
未装配的工具用金属陶瓷板	4.00	2.63	3.36	27.45%	14.14%	9.99	8.09%
晶粒度小于0.8微米的未装配的工 具用金属陶瓷条、杆	23.20	14.60	27.46	88.14%	-6.28%	65.26	-0.02%
晶粒度不小于0.8微米的未装配的工 具用金属陶瓷条、杆	13.41	8.95	14.83	65.78%	-34.93%	37.19	-10.54%
未装配的工具用金属陶瓷刀头	30.01	29.98	33.85	12.89%	-10.80%	93.84	-1.90%
其他未装配的工具用金属陶瓷板、 杆、刀头的类似品	16.67	28.46	30.61	70.76%	-11.08%	75.74	-8.20%

整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关

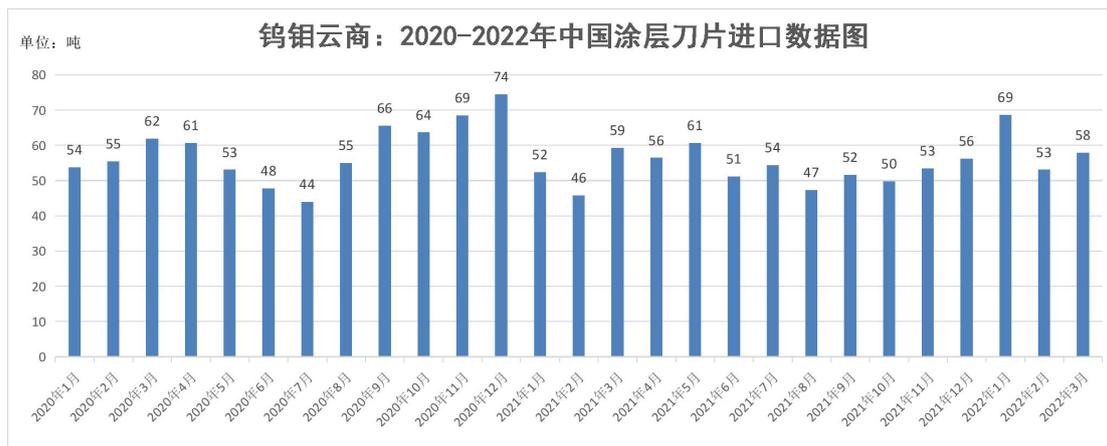


据海关数据显示：2022年一季度棒材出口868.59吨，去年同期出口621.4吨，同比增加39.78%。2022年一季度棒材进口65.26吨，去年同期进口65.28吨，同比减少0.02%。净出口为803.33吨。



据海关数据显示：2022年一季度木工刀片出口1160.77吨，去年同期出口982.11吨，同比增加18.19%。2022年一季度木工刀片进口50.2吨，去年同期进口78.99吨，同比减少36.45%。净出口为1110.57吨。

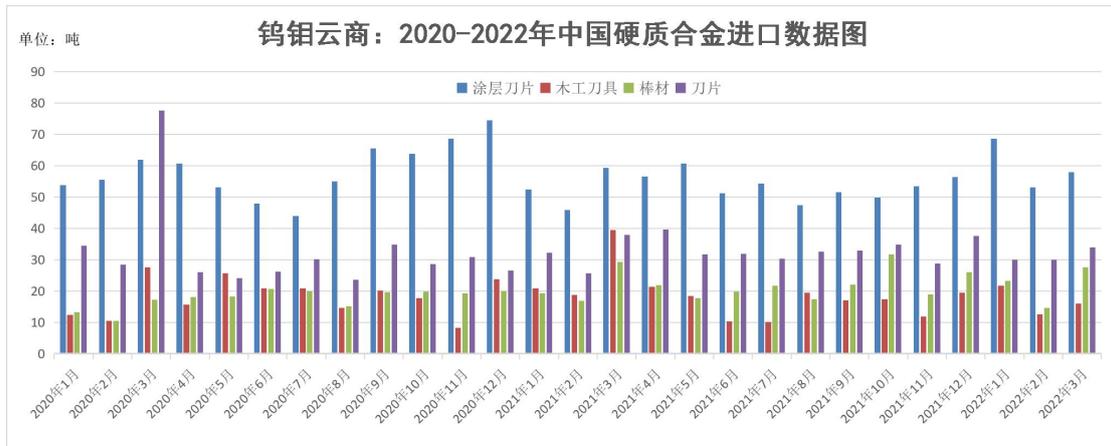
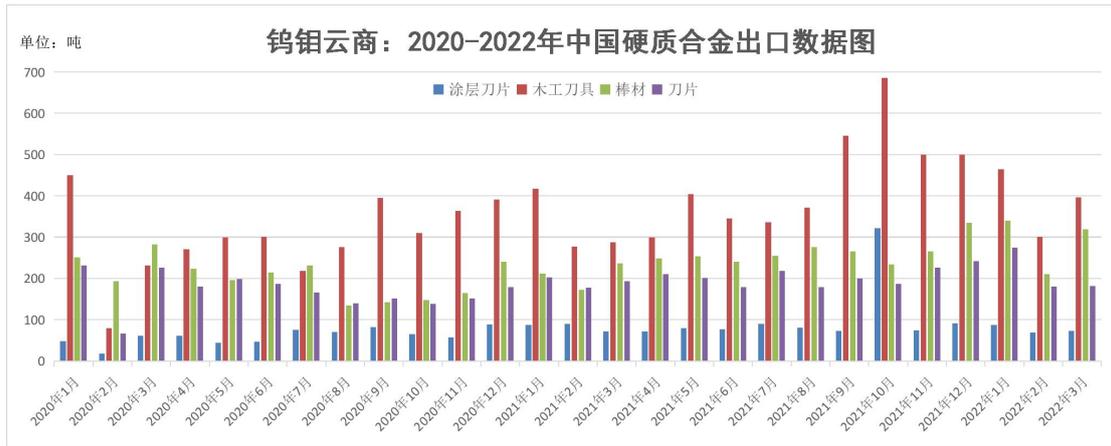




据海关数据显示：2022年一季度涂层刀片出口 229.34 吨，去年同期出口 248.3 吨，同比减少 7.64%。2022 年一季度涂层刀片进口 179.67 吨，去年同期进口 157.51 吨，同比增加 14.07%。净出口为 49.67 吨。



据海关数据显示：2022年一季度刀片出口 636.83 吨，去年同期出口 574.31 吨，同比增加 10.89%。2022 年一季度刀片进口 93.84 吨，去年同期进口 95.65 吨，同比减少 1.9%。净出口为 542.99 吨。



分析：

2022 年一季度出口方面除涂层刀片有下滑外，木工刀、棒材、传统刀片均有增加，其中棒材出口增幅最大。

2022 年一季度进口方面涂层刀片持续增加，木工刀、棒材、传统刀片均有下降，其中木工刀降幅最大。

四，下游消费市场产销情况



据统计，3月产销量分别为 246.2 万辆和 252.6 万辆，环比分别增长 63.9%和 73.6%，同比分别增长 71.6%和 74.9%。1-3 月，汽车产销分别完成 635.2 万辆和 648.4 万辆，同比分别增长

81.7%和 75.6%，增幅比 1-2 月分别收窄 7.2%和 0.6%。与 2019 年 1-3 月数据相比，汽车产销同比增长 0.3%和 1.8%，增幅较 1-2 月相比分别收窄 2.6%和 0.9%。



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 3 月销售各类挖掘机 37085 台，同比下降 53.1%；其中国内 26556 台，同比下降 63.6%；出口 10529 台，同比增长 73.5%。2022 年 1-3 月，共销售挖掘机 77175 台，同比下降 39.2%；其中国内 51886 台，同比下降 54.3%；出口 25289 台，同比增长 88.6%。



据统计，2022 年 3 月全国金属切削机床产量 5.8 万台，同比下降 3.3%。



根据数据显示，2022 年第一季度，中国大陆市场智能手机销量约为 7,439 万部，较去年同期下滑 14.4%，较去年第四季度环比微增 0.7%。OPPO 销量排名第一，环比增长 9.4%，同比下滑 37.6%；销量第二名为荣耀，环比增长 20.9%，同比增长 176.0%。

五，5 月份硬质合金市场展望

4月下旬以来，国内疫情多点散发，尤其是上海疫情对全国经济造成较大负面拖累，同时对华东和华南两大硬质合金消费集中地区形成消费压制，给业内信心造成重创，受此影响近两周钨原料持续走低，碳化钨和钴粉也双双回落，下一步将拉低硬质合金产品生产成本，供需两弱背景下合金价格能否顺利执行前期调价，有待考验。

结合上下游供需情况及国内外宏观经济背景，5月份硬质合金消费仍将处于弱势阶段，其价格难以回升，但消费量有望伴随华东地区疫情缓解、当地企业复工复产而逐步增加。国内制造业向好发展势头不会改变，5月下旬国家刺激政策会逐步落地，二季度经济指标仍会如期实现，因此，硬质合金刚需仍在，国内国际双循环政策不变，内需和出口都将再次回归到正常发展轨道，预计5月份硬质合金消费有望出现前低后高的局面。

- 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。