

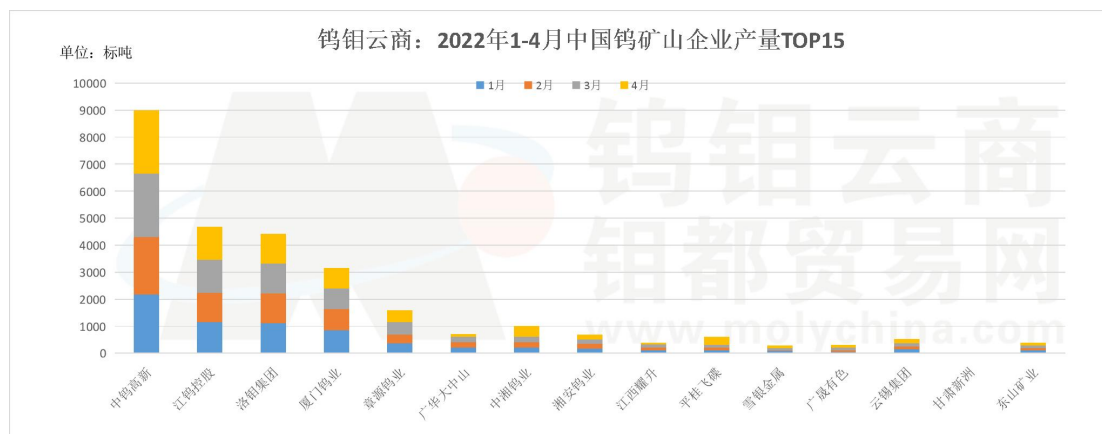
4月钨市回顾

由于3月份钨原料价格持续攀升，4月初硬质合金产品集中提价应对，上旬钨市场一度出现量价齐升局面，国际钨价也展开同步上扬，其中，60%以上黑钨精矿部分站上12万元/标吨，APT报价挺近18.5万元/吨，欧洲APT站上350美元/吨度。步入下旬华东疫情反弹，拖累经济下滑，下游合金需求受到制约，钨价冲高遇阻，场内信心松动，直至月底，60%钨精矿跌至11.45万元/标吨左右，APT跌至17.8万元/吨关口，月度跌幅4000-5000元/吨。

5月份钨市展望

4月末吉林地区解封，上海疫情拐点初显，尽管下游企业排产仍处于萎缩状态，引发钨市场信心低迷，抛压不断涌现，经过一段利空消息发酵，卖盘压力有所减缓，但终端汽车、挖掘机、电子信息等领域消费依旧疲软，短期钨价依旧承压，但跌幅可控。至于5月钨市是否成功筑底，必须要紧密关注：1.全国疫情变化；2.股市、期市、债市、汇市对市场心态影响；3.缅甸、俄罗斯钨精矿进口量情况；4.长三角、珠三角企业开工率恢复进展。

4月份主要钨矿山生产情况

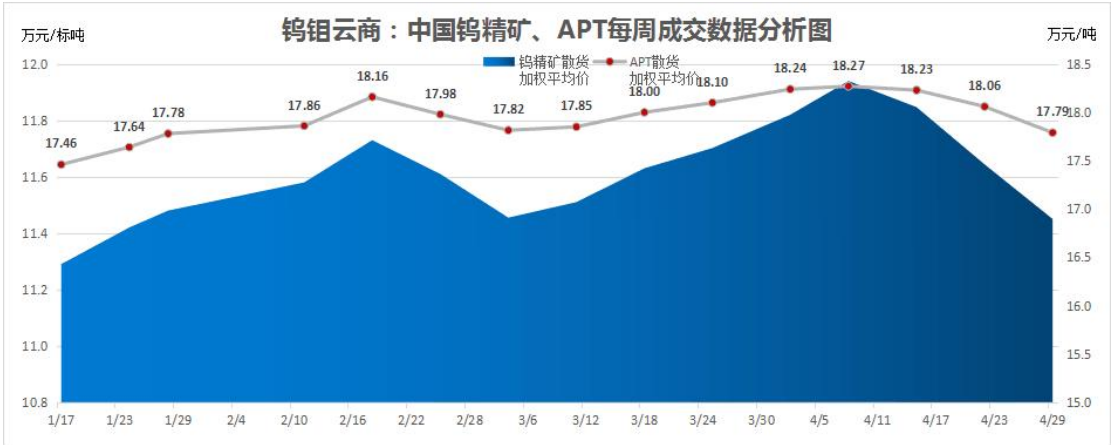
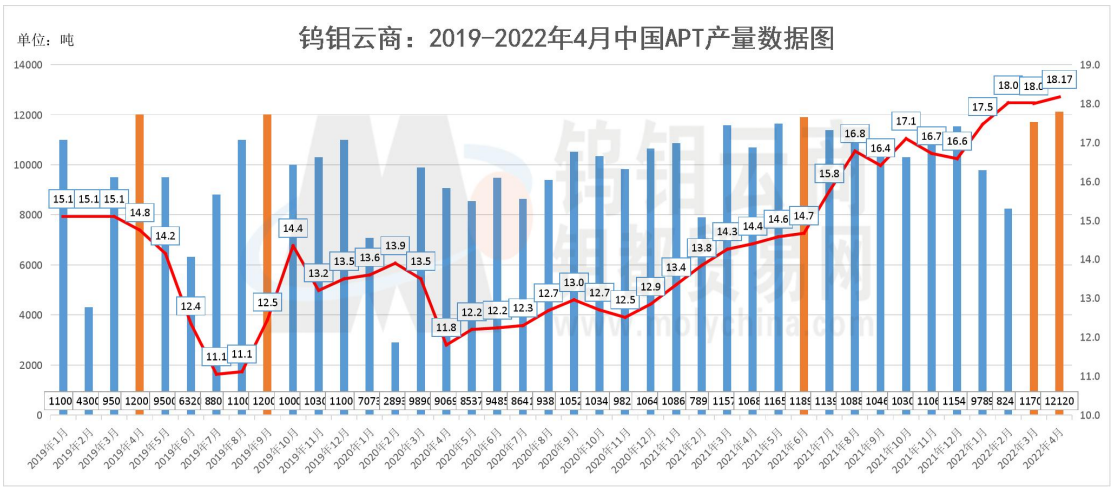


据调研：4月国营钨矿山整体开工率良好，由于矿山生产封闭式管理，并未受到国内疫情影响，江西、湖南地区民营钨矿山由于环保、安全管控严格，目前多处于停产状态，叠加国内疫情严峻，运输成本高企，矿山库存流入贸易市场有限。

数据显示：4月主要钨矿山产量接近7400吨，环比增加3.7%，1-4月份主要钨矿山产量接近28000吨。（主要钨矿山月常规产量占全国总量的65%）

4 月 APT 生产情况

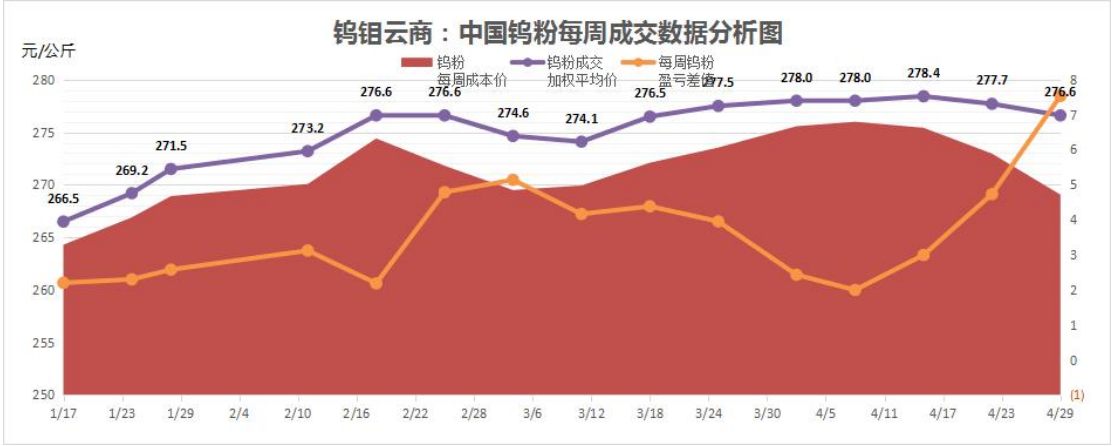
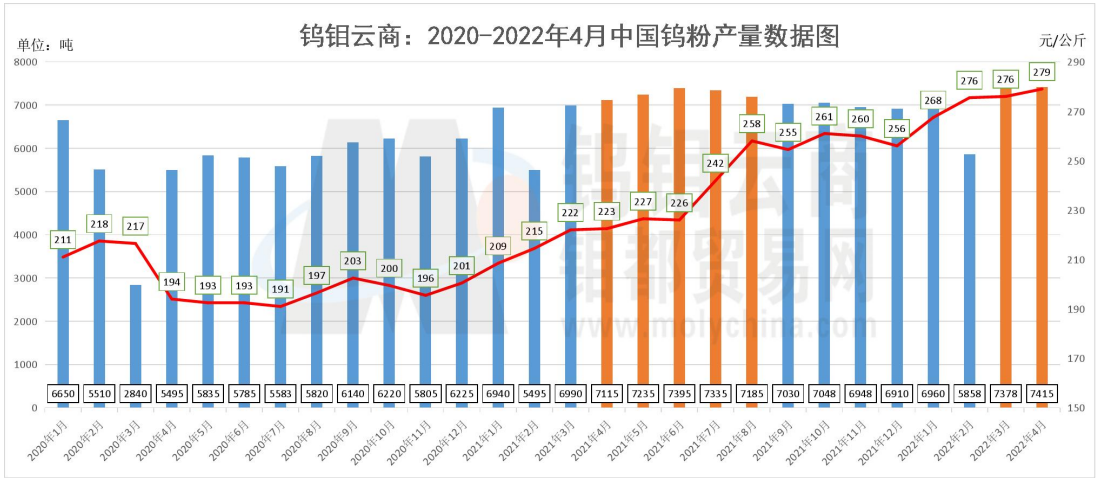
钨钼云商：2022年4月APT分地区生产量每月统计						
分地区	3月	4月	4月环比	4月同比	1-4月累计	累计同比
全国	11850	12280	3.63%	14.98%	42164	2.81%
江西省	5860	5800	-1.02%	22.36%	19890	6.60%
湖南省	1970	2410	22.34%	13.15%	7329	-0.37%
广东省	700	660	-5.71%	10.00%	2360	-3.20%
福建省	1700	1500	-11.76%	-1.96%	6300	8.06%
河南省	600	700	16.67%	7.69%	2095	-20.94%
其他地区	1020	1210	18.63%	17.48%	4190	2.70%
单位：吨；数据统计：钨钼云商						



据统计，2022 年 4 月中国 APT 生产量 12280 吨（实物量），环比增长 3.63%，同比增长 14.98%。分地区统计中，湖南、河南地区出现增长，由于当地大型冶炼厂产能恢复，江西、广东、福建出现减量是由于环保督察严格，企业集中检修导致产量下降。

4 月钨粉生产情况

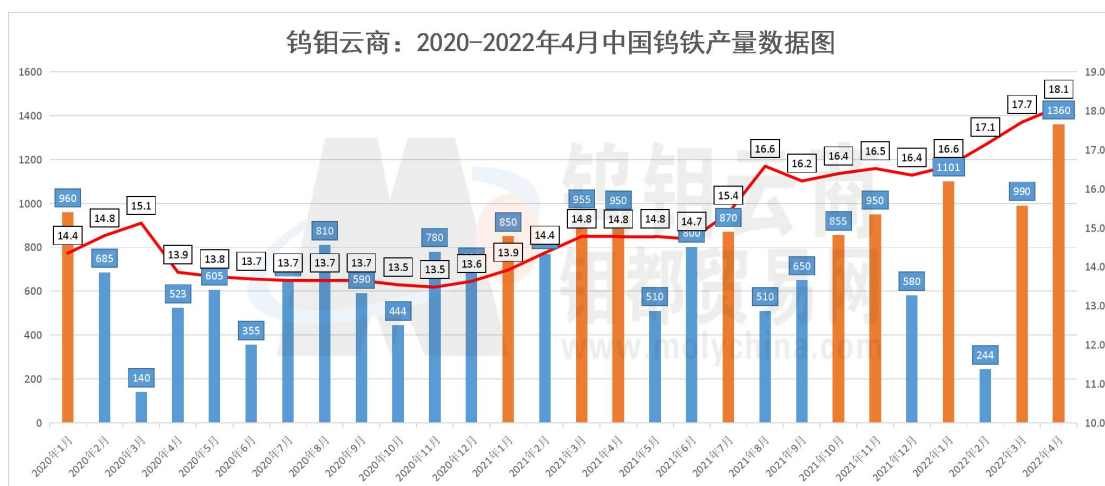
钨钼云商：2022年4月钨粉分地区生产量每月统计						
分地区	3月	4月	4月环比	4月同比	1-4月累计	累计同比
全国	7378	7415	0.50%	4.22%	27611	4.04%
江西省	3970	3950	-0.50%	5.90%	14870	7.06%
四川省	580	600	3.45%	-1.64%	2350	4.91%
湖南省	658	660	0.30%	4.76%	2643	5.93%
福建省	850	930	9.41%	-8.82%	3180	-9.14%
其他地区	1320	1275	-3.41%	13.33%	4568	3.47%
单位：吨；数据统计：钨钼云商						



据统计，2022 年 4 月中国钨粉生产量 7415 吨，环比增加 0.5%，同比增加 4.22%。分地区统计中，福建、四川、湖南环比有增，其中福建地区增量明显的主要原因是由于 3 月份订单集中，但产能尚未完全释放，4 月开工率发挥良好。

4 月钨铁生产情况

钨钼云商：2022年4月钨铁分地区生产量每月统计						
分地区	3月	4月	4月 环比	4月 同比	1-4月 累计	累计 同比
全国	990	1360	37.37%	43.16%	3695	4.82%
江西省	470	460	-2.13%	-13.21%	1325	-38.66%
湖南省	145	250	72.41%	13.64%	735	31.25%
其他地区	375	650	73.33%	225.00%	1635	103.11%
单位：吨；数据统计：钨钼云商						



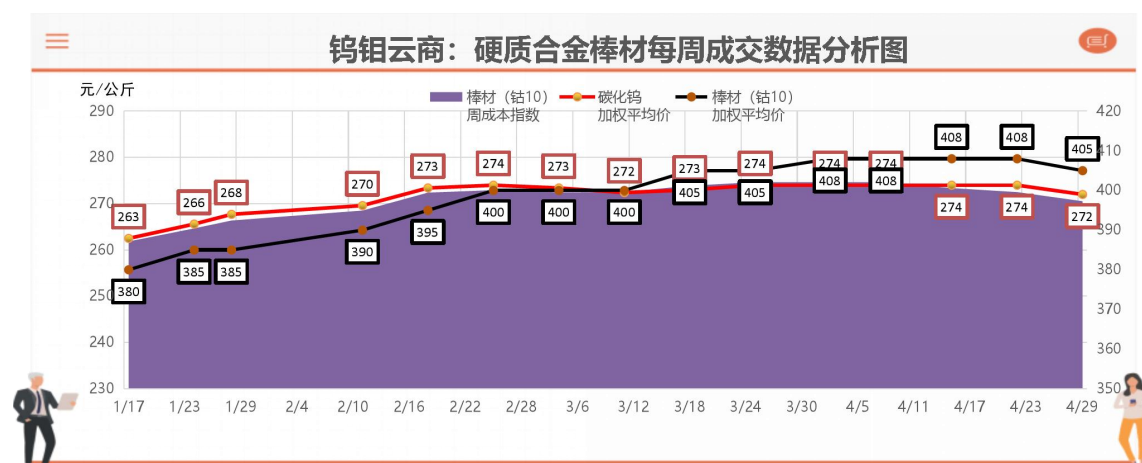
本月钨铁价格整体呈先扬后抑态势，整体价格窄幅震荡，月初受到疫情影响，物流运输受限，导致原料紧张，钨铁生产企业 70%钨铁报价小幅上调至 18.1 万/吨。月中运输问题有所缓解，原料得到补充，70%钨铁报价持稳在 18.1 万元/吨。月末市场需求较弱，终端采购观望为主，70%钨铁报价小幅下调至 17.9 万元/吨。

据统计，2022 年 4 月中国钨铁生产量 1360 吨，环比增加 37.37%，同比增加 43.16%。分地区统计中，其中江西地区 4 月份产量波动不大，湖南、福建地区钨铁产量增加明显，主要原因为 3 月份当地钨铁生产企业原料紧缺，生产受限。4 月份原料补足，生产企业满负荷生产，产量大幅提高。

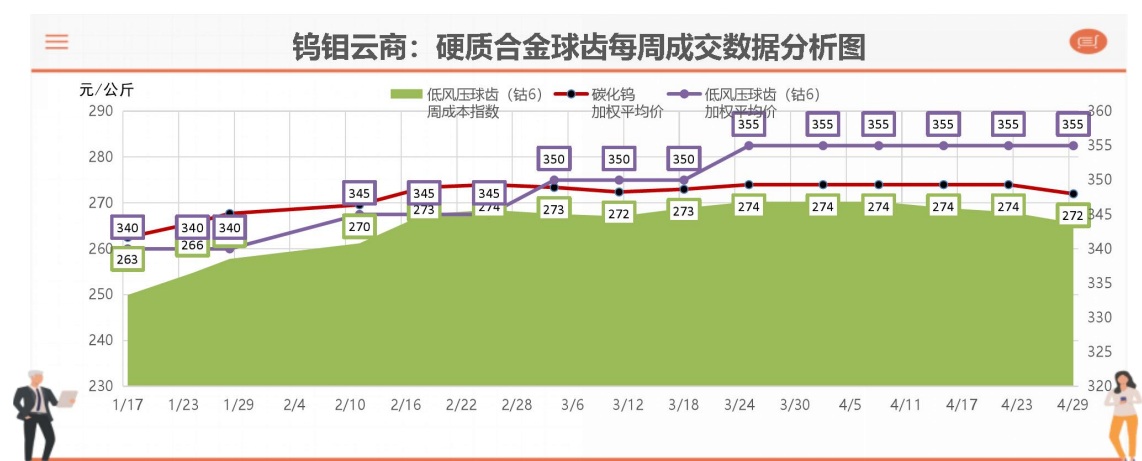
据了解，2022 年 1-2 月高速工具钢 11277 吨，较去年同期 7687 吨，增量 3590 吨，同比上涨 46.7%。4 月份已统计到的钢厂共计招标总量 400 吨，其中 70%钨铁招标总量约 300 吨，80%钨铁招标总量约 100 吨。钨铁终端需求逐年上涨，这也是钨铁生产企业产能加大的原因之一。

当前钨铁市场整体来说，在国内外钨铁需求有所上涨的情况下，钨铁生产企业也在稳定提升产能，在原料高企的推动下，价格缓慢攀升，虽然近期钨市整体偏弱，但预计 5 月份市场需求不变的前提下，钨铁价格以稳为主。

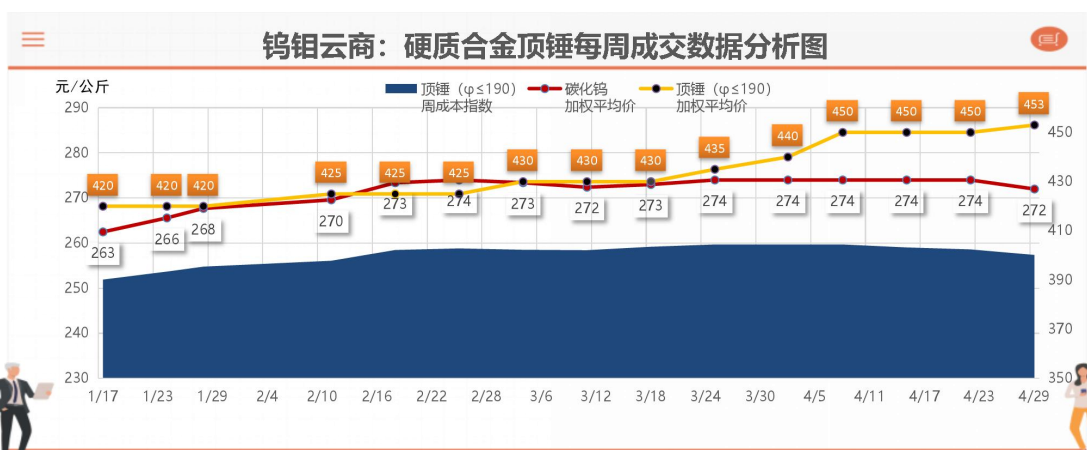
4 月主要硬质合金运行情况



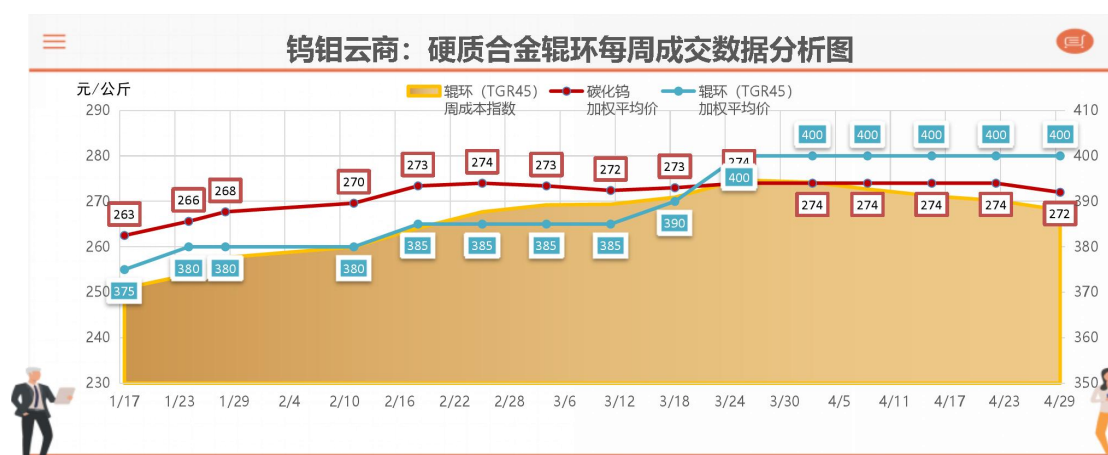
分析：本月棒材市场呈现先扬后抑，钴 10 棒材成交区间基本在 390-420 元/公斤之间，周均价在 405-408 元/公斤，中小企业成交价在 380-390 元/公斤，一线品牌企业成交在 420-450 元/公斤不等。从消费方向看，标刀棒材订单萎缩明显，3C 棒材表现稳定，PCB 棒材不温不火，价格围绕在 1.85-1.95 元/支区间，总体需求量出现回落，提价受阻后展开震荡调整。



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。

2022 年一季度钨进出口情况

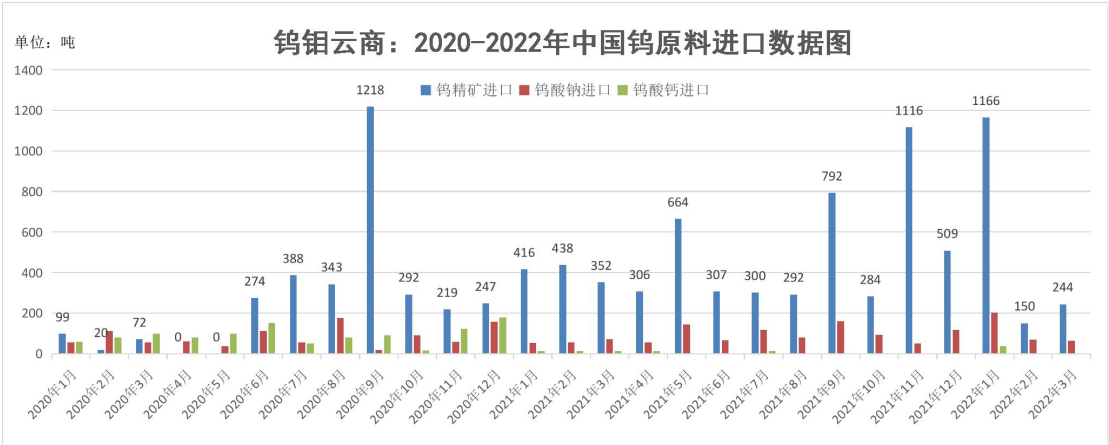
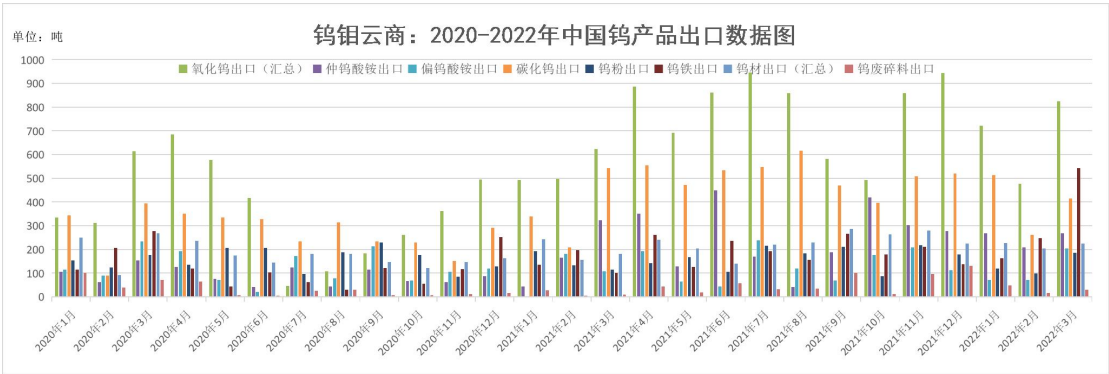
2022年3月份中国钨出口情况分析表（单位：实物吨）							
出口商品分类	1月出口量	2月出口量	3月出口量	3月环比	3月同比	1-3月累计	累计同比
钨出口总量	2168.14	1584.37	2697.30	70.24%	33.93%	6449.81	28.09%
钨精矿	19.00	0.00	0.00	-	-	19.00	-
钨酸	17.00	0.00	0.00	-	-	17.00	8.97%
三氧化钨	542.00	347.69	613.10	76.33%	33.01%	1502.79	34.85%
蓝色氧化钨BTO	180.00	128.00	212.05	65.66%	31.69%	520.05	4.37%
仲钨酸铵	267.67	207.40	269.00	29.70%	-16.56%	744.07	40.44%
钨酸钠	0.00	2.00	2.50	-	-	4.50	0.00%
偏钨酸铵	71.43	71.17	203.64	186.14%	88.50%	346.24	19.97%
其他钨酸盐	0.01	0.00	0.00	-	-	0.01	-
碳化钨	513.11	260.27	414.27	59.17%	-23.61%	1187.66	9.04%
钨铁	162.00	248.40	542.50	118.40%	441.96%	952.90	120.53%
钨粉	118.95	98.67	185.38	87.88%	63.35%	403.00	-8.11%
未锻轧钨	54.50	55.00	82.00	49.09%	33.77%	191.50	10.82%
钨丝	34.24	23.48	20.64	-12.10%	-29.93%	78.36	-4.68%
钨废碎料	49.15	15.96	30.00	87.97%	-	95.11	120.32%
锻轧钨	102.19	105.25	77.61	-26.26%	28.84%	285.06	19.69%
其他钨制品	36.88	21.08	44.60	111.60%	44.14%	102.57	16.52%
整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关							

2022年3月份中国钨进口情况分析表（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
钨进口总量	1450.10	263.98	641.36	142.96%	13.40%	2355.44	34.78%
钨精矿	1165.55	150.24	243.92	62.36%	-30.74%	1559.70	29.23%
钨酸	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	-
三氧化钨	6.60	6.80	2.38	-	-	15.78	-54.98%
蓝色氧化钨BTO	0.00	20.19	300.00	1385.74%	-	320.19	-
仲钨酸铵	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	-
钨酸钠	202.12	69.48	62.68	-9.78%	-13.21%	334.28	86.89%
钨酸钙	38.20	0.00	0.00	-	-	38.20	6.39%
偏钨酸铵	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	-
其他钨酸盐	0.12	0.18	0.38	-	-	0.69	290.91%
碳化钨	1.78	10.27	24.40	-	-	36.45	-24.43%
钨铁	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	-
钨粉	31.69	2.69	0.69	-	-	35.07	-27.26%
未锻轧钨	0.02	0.37	0.00	-	-	0.39	-
钨丝	0.72	0.48	0.86	-	-	2.06	-
锻轧钨	1.19	1.22	3.46	-	-	5.87	-
其他钨制品	2.11	2.06	2.59	-	-	6.75	-
整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关							

据海关数据显示：2022 年一季度钨净出口量为 4094.37 吨。1-3 月我国累计出口钨总量 6449.81 吨，同比增加 28.09%； 其中三氧化钨出口 1502.79 吨，同

比增加 34.85%,APT 出口 744.07 吨,同比增加 40.44%,碳化钨出口 1187.66 吨,同比增加 9.04%, 钨铁出口 952.9 吨,同比增加 120.53%, 钨粉出口 403 吨,同比减少 8.11%。

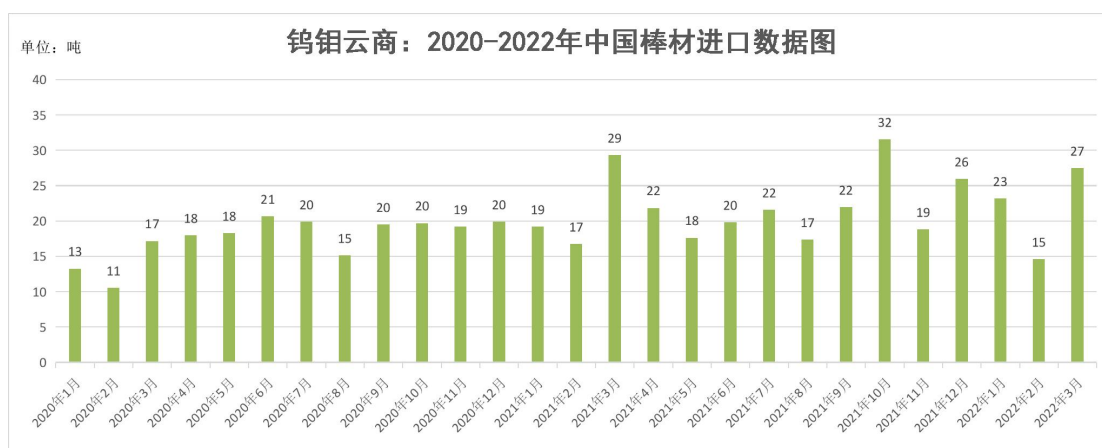
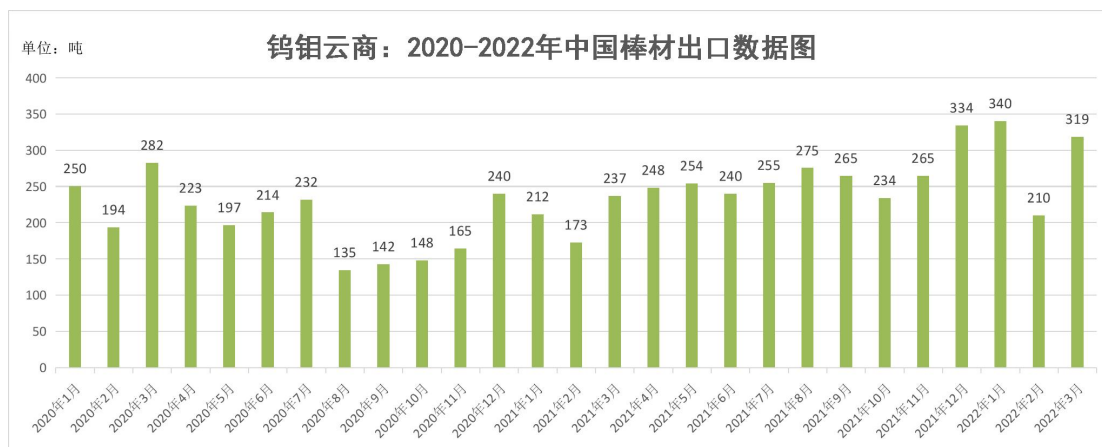
1-3 月我国累计进口钨总量 2355.44 吨,同比增加 34.78%; 其中钨精矿进口 1559.7 吨,同比增加 29.23%, 钨酸钠进口 334.28 吨,同比增加 86.89%。



2022 年一季度硬质合金进出口情况

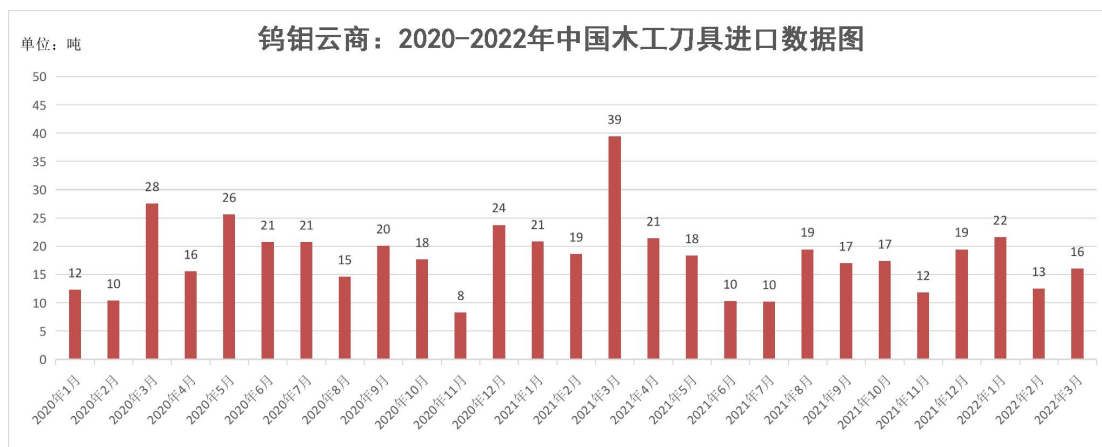
2022年1-3月中国硬质合金出口分析表（单位：实物吨）							
出口商品分类	1月出口量	2月出口量	3月出口量	3月环比	3月同比	1-3月累计	累计同比
样本出口总量	17182.42	9806.00	13253.71	35.16%	16.98%	40242.14	10.24%
其他材料制工作部件的钻孔工具	12856.18	7317.08	9921.86	35.60%	16.56%	30095.13	7.16%
其他铣削工具	622.39	377.54	367.22	-2.73%	5.56%	1367.15	21.71%
经镀或涂层的硬质合金制的金工机械用 刀及片	87.98	68.82	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%
木工机械用刀及刀片	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刀片	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							

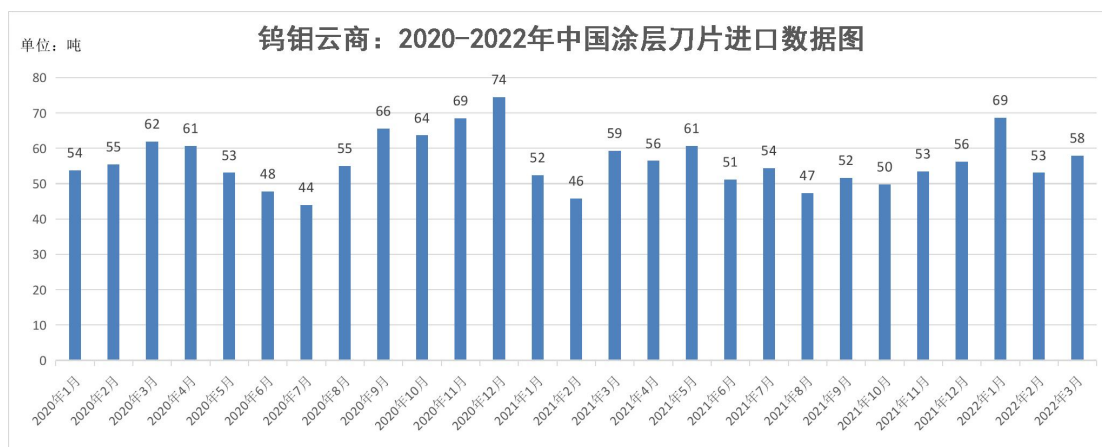


据海关数据显示：2022 年一季度棒材出口 868.59 吨，去年同期出口 621.4 吨，同比增加 39.78%。2022 年一季度棒材进口 65.26 吨，去年同期进口 65.28 吨，同比减少 0.02%。因此，一季度棒材净出口为 803.33 吨。

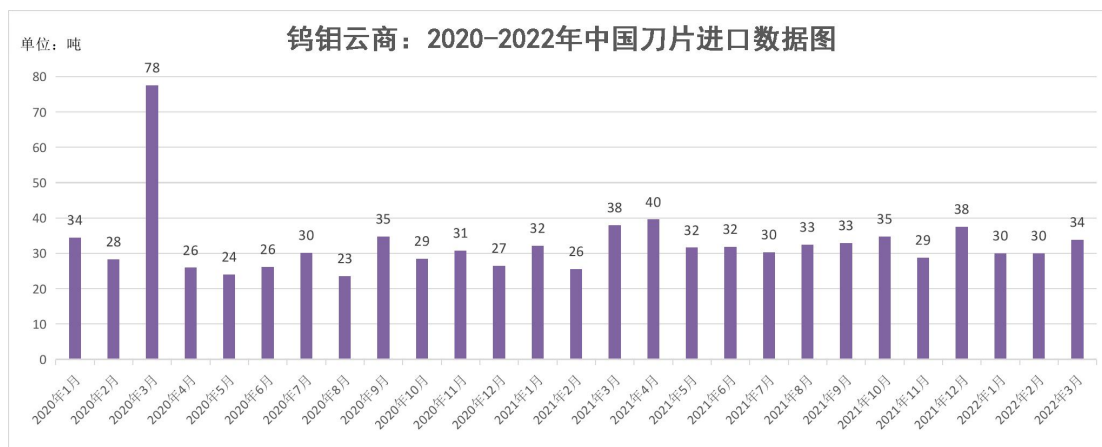
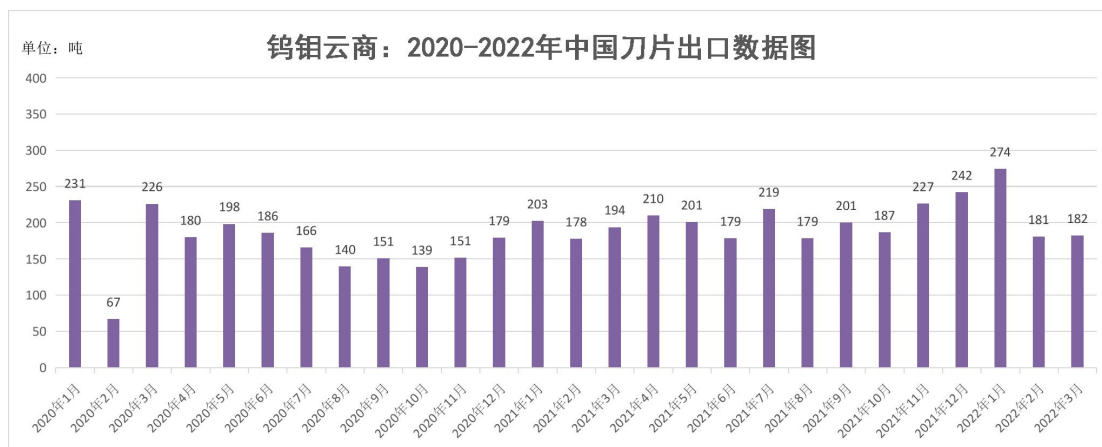




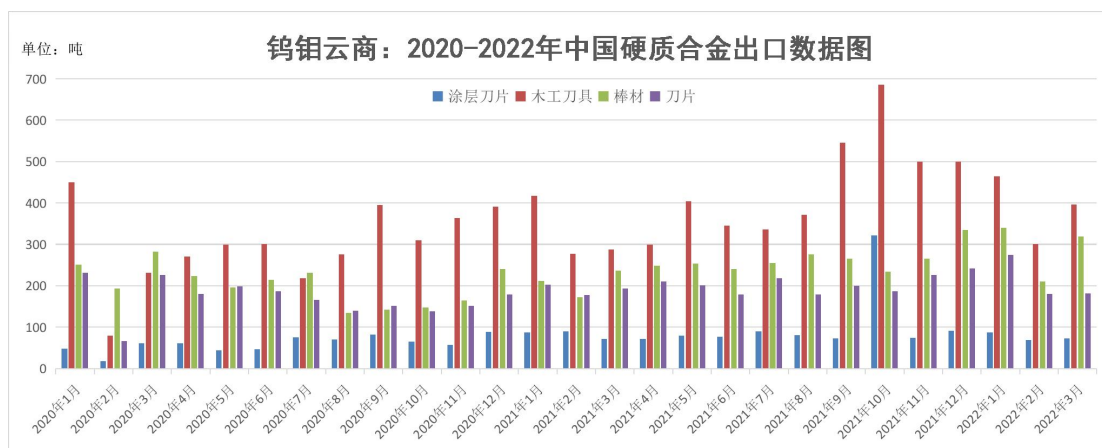
据海关数据显示：2022 年一季度木工刀片出口 1160.77 吨，去年同期出口 982.11 吨，同比增加 18.19%。2022 年一季度木工刀片进口 50.2 吨，去年同期进口 78.99 吨，同比减少 36.45%。因此，一季度木工刀片净出口为 1110.57 吨。

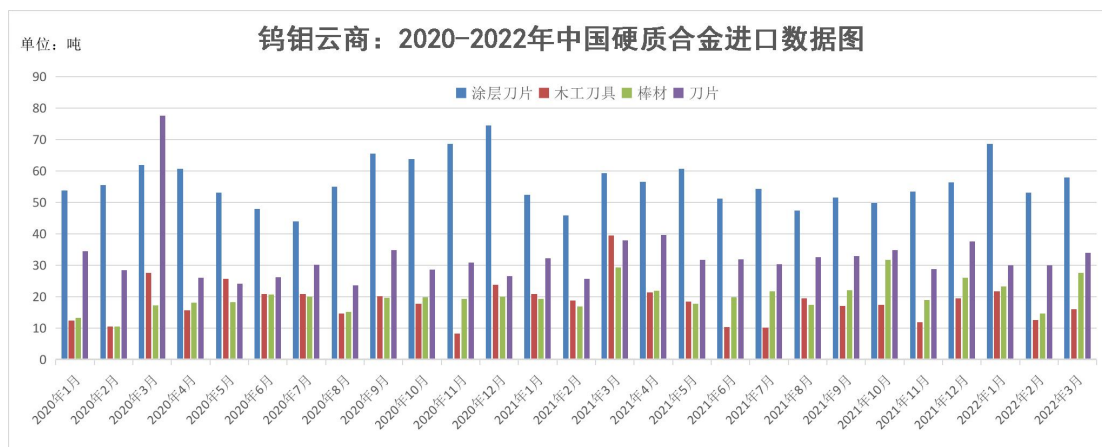


据海关数据显示：2022 年一季度涂层刀片出口 229.34 吨，去年同期出口 248.3 吨，同比减少 7.64%。2022 年一季度涂层刀片进口 179.67 吨，去年同期进口 157.51 吨，同比增加 14.07%。因此，一季度涂层刀片净出口为 49.67 吨。



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%。因此，一季度刀片净出口为 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。

钨下游消费领域产销情况



根据数据显示，2022 年 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%。



根据数据显示,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%。

4 月钨产品价格情况

钨钼云商：2022年4月主要钨产品平均价格									
 钨钼云商 钨钼贸易网 www.molychina.com		4月 平均价	4月中间价 平均值	4月 环比	4月 同比	月初价格	月末价格	月振幅	较年初 涨跌幅
W65黑钨精矿	万元/标吨	11.89-11.94	11.915	0.87%	24.18%	11.93	11.68	-2.10%	4.75%
W65白钨精矿	万元/标吨	11.79-11.84	11.815	0.98%	24.43%	11.825	11.575	-2.11%	4.75%
W60黑钨精矿	万元/标吨	11.79-11.84	11.815	0.98%	24.43%	11.825	11.575	-2.11%	4.75%
W55黑钨精矿	万元/标吨	11.69-11.74	11.715	0.99%	24.69%	11.725	11.475	-2.13%	4.79%
W55白钨精矿	万元/标吨	11.59-11.64	11.615	1.04%	25.03%	11.625	11.375	-2.15%	4.84%
28-32%白钨精矿	元/吨度	1787-1807	1797	1.81%	24.88%	1800	1750	-2.78%	5.42%
APT(仲钨酸铵)	万元/吨	18.07-18.17	18.12	0.69%	25.83%	18.2	17.8	-2.20%	4.71%
W70钨铁	万元/吨	17.94-18.14	18.04	1.86%	22.14%	18	17.9	-0.56%	8.48%
W80钨铁	万元/吨	18.42-18.62	18.52	1.87%	21.28%	18.4	18.4	0.00%	7.60%
96%钨酸钠	万元/吨	13.3-13.5	13.4	0.00%	22.60%	13.4	13.4	0.00%	6.35%
钨粉	元/千克	277-279	278	0.72%	24.94%	278	276.5	-0.54%	5.94%
碳化钨	元/千克	273-275	274	0.37%	24.26%	275	272.5	-0.91%	5.62%
钴粉	元/千克	637-647	642	-1.08%	47.08%	655	625	-4.58%	4.17%
棒材	元/千克	400-450	425	0.00%	26.87%	425	425	0.00%	11.84%
球齿	元/千克	370-400	385	2.12%	24.19%	385	385	0.00%	6.94%
顶锤	元/千克	448-468	458	5.05%	34.71%	440	440	0.00%	2.33%
辊环	元/千克	390-420	405	1.25%	26.56%	400	400	0.00%	5.26%
废钨屑/丝	元/千克	231-236	233.5	2.19%	25.88%	229.5	233.5	1.74%	7.60%
废钨块/片	元/千克	240-245	242.5	2.11%	25.97%	238.5	242.5	1.68%	7.30%
欧洲APT	美元/吨度	347.75-358.25	353	1.22%	28.83%	349	349	0.00%	5.76%
鹿特丹钨铁	美元/千克	47.25-50.13	48.69	-2.24%	47.43%	51	51	0.00%	31.44%
中国主港口APT	美元/吨度	343-351	347	1.03%	29.40%	347.5	347.5	0.00%	8.59%

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.钨及硬质合金产品周成交加权平均价为市场抽样统计，存在实际误差，仅用作行情参考研究。
- 3.硬质合金进出口数据从海关商品 8 位编码选取，其中，棒材（82090021），木工刀具（82082000），涂层刀片（82081011），刀片（82090030）。
- 4.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。
- 5.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。