

钨钼云商发布：2022年11月钨市场简报						
钨市总结	<p>11月份钨原料市场止跌小涨，下游产品受成本支撑报价稳固，中甸合金企业展开一轮集中补仓，促进市场交投但持续性较短，并没有实质改变市场信心。</p> <p>钨矿山挺价贯穿全月，总体流通不畅，下游消费沉寂，产品成本倒挂，暂不支持继续反弹，目前55-60%钨精矿徘徊在10.75-10.85万元/标吨之间。</p> <p>APT市场本月交易集中在执行长单，散货买卖均不主动，中下旬售价随原料小幅回升，但用户谨慎追高，目前盘整在16.6-16.7万元/吨。</p>					
钨均价	主要产品	11月均价 (中间价)	环比	同比	2022年1-11月 均价	1-11月 同比
	W65黑钨精矿	10.855	-1.59%	-0.05%	11.38	12.23%
	W65白钨精矿	10.75	-1.65%	-0.09%	11.28	12.35%
	W55黑钨精矿	10.65	-1.66%	-0.09%	11.18	12.47%
	W55白钨精矿	10.55	-1.68%	-0.09%	11.08	12.60%
	28-32%白钨精矿	1617	-2.30%	1.83%	1695	12.10%
	APT(仲钨酸铵)	16.55	-2.19%	-1.02%	17.38	13.67%
	W70钨铁	16.85	-1.40%	2.00%	17.24	7.68%
	钨粉	253	-1.94%	-2.69%	265	12.29%
	碳化钨	249.5	-1.96%	-2.73%	262	11.97%
钴粉	351	-4.62%	-28.80%	486	13.02%	
钨生产量	主要产品	11月统计	环比	同比	2022年1-11月 生产量	1-11月 同比
	APT	10015	-6.14%	-9.45%	120358	0.58%
	钨粉末	6330	14.57%	-8.89%	72136	-2.84%
	钨铁	910	13.04%	-4.21%	7873	-5.34%
钨进出口	进出口量(实物吨)	10月统计	环比	同比	2022年累计 (1-10月)	累计同比
	进口总量	1063	74.32%	169.74%	6915	22.08%
	出口总量	1598	-14.12%	-21.33%	23485	11.65%
终端数据	<p>汽车数据: 2022年10月,我国汽车产销继续保持增长态势,分别完成259.9万辆和250.5万辆,同比分别增长11.1%和6.9%。</p> <p>挖掘机数据: 今年10月销售各类挖掘机2.05万台,同比增长8.1%,为今年以来最大同比增幅。</p> <p>机床数据: 今年10月全国金属切削机床产量4.3万台,同比下降8.5%。</p> <p>手机数据: 今年10月全国手机月度产量为1.54亿台,同比增长为6.50%。</p>					
12月预测	<p>目前上游钨矿山生产相对稳定,钨冶炼厂因成本倒挂或疫情影响开始减产,当前钨精矿“高不成、低不就”,供需双方博弈加剧。原料低价惜售,消费信心欠佳,伴随春节临近,疫情反复多变,制造业数据继续回落,宏观经济何时走出低谷未明,钨市场预计在12月将延续弱势整理运行。</p>					

一、2022年11月钨市场回顾

综述：11月份钨原料市场止跌小涨，下游产品受成本支撑报价稳固，中旬合金企业展开一轮集中补仓，促进市场交投但持续性较短，并没有实质改变市场信心。月初钨精矿市场购销僵持，货源流通总量有限。上旬大型钨企长单价格下跌调整。中旬往后，矿山惜售心态不改，钨精矿持货商捂货盼涨居多，叠加中旬钨粉末端集中补仓放量，钨价止跌反弹。月末，钨粉末市场再次回归平静，合金新增需求缩量，虽然在原料支撑下市场再次回调风险较小，但缺乏需求支撑，上涨空间相对有限。

钨精矿：钨矿山挺价贯穿全月，总体流通不畅，下游消费沉寂，产品成本倒挂，暂不支持继续反弹，目前55-60%钨精矿徘徊在10.75-10.85万元/标吨之间。

APT：本月交易集中在执行长单，散货买卖均不主动，中下旬售价随原料小幅回升，但用户谨慎追高，目前盘整在16.6-16.7万元/吨。

钨铁：因钨精矿居高不下和废钨低价难采，钨铁成本增加，同时，出口需求回暖，内销表现稳健，在高速工具钢订单增加背景下，本月整体交投尚可，目前70%钨铁稳定在16.8-16.9万元/基吨之间。

钨粉末：月初市场寂静，在原料止跌反弹刺激下，用户在中旬展开一轮集中补仓，月末重回平静。本月碳化钨主流价在246-250元/公斤，钨粉主流价在250-254元/公斤，平盘休整。

钴粉：上旬在国储1250吨钴粉刺激下，钴粉成交一度出现回暖，但持续性不长，在消费萎靡和钴原料回落压制下，再次走低，钴粉主流成交区间在335-345元/公斤，低位徘徊。

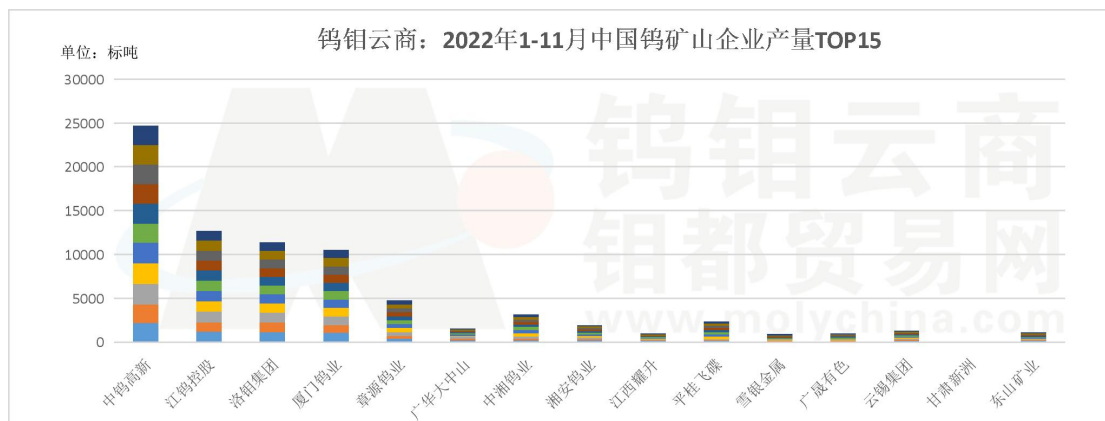
硬质合金：本月硬质合金成品去库存为主，暂未受原料波动影响，岁末资金回笼压价较大，各类合金产品促销活动频现，叠加株洲等地疫情影响生产消费和物流运输，短期还看不到回升动力。

二、2022年12月钨市场展望

目前上游钨矿山生产相对稳定，钨冶炼厂因成本倒挂或疫情影响开始减产，当前钨精矿“高不成、低不就”，供需双方博弈加剧。原料低价惜售，消费信心欠佳，伴随春节临近，疫情反复多变，制造业数据继续回落，宏观经济何时走出低谷未明，钨市场预计在12月将延续弱势整理运行。

三、2022年11月主要钨产品生产情况

3.1 2022年1-11月中国钨矿山企业产量TOP15统计图



据钨钼云商统计：2022年1-11月中国TOP15矿山生产总量在7.6万吨。（据历史数据统计TOP15矿山产量约占全国总量的60%以上。）

3.2 2022年11月国内钨矿山情况

据悉：11月各地钨矿山开工基本正常，因矿山封闭管理，疫情因素对开采，选矿影响较弱。

江西地区大型钨矿山反馈，11月产能恢复，旗下矿山保持满负荷开工，由于当前市场持货商捂货盼涨惜售心态较浓，以及下游刚需犹存，所以矿山主动销售意愿较低，成交基本围绕与下游冶炼厂长单对接。

湖南地区大型矿山反馈，春节备货将至，市场后端需求有望增多，叠加近些年来，矿山品位下降，环保成本增加，以及疫情下物流运输成本高企，将继续保持惜售态度。

河南地区低度白钨矿山，本月基本处于观望态度，资金压力并不明显，多数意向在年关阶段视情况来做销售计划。

3.3 2022年11月APT生产情况

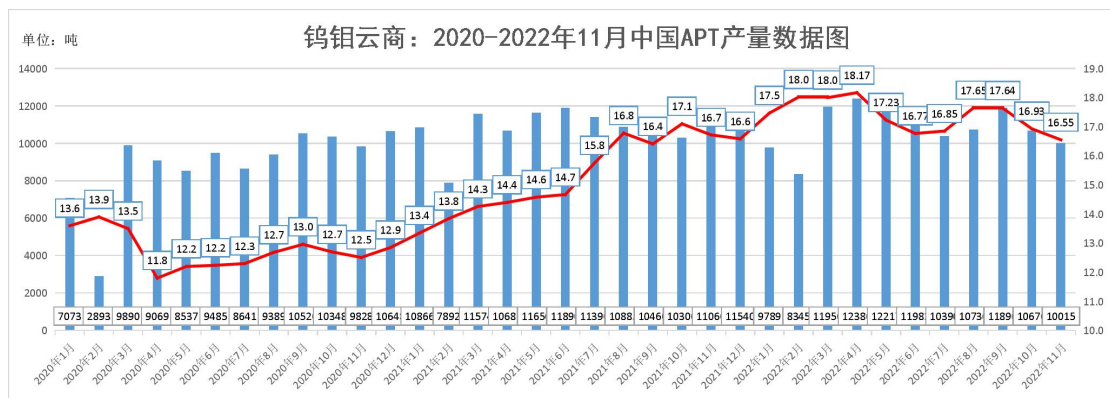
据统计，2022年1-11月中国APT生产量120358吨（实物量），同比增1.44%，其中11月产量10015吨，环比减6.14%，同比减9.45%。

分地区统计中：11月江西4595吨，环比减12.48%；湖南2200吨，环比增3.77%；广东550吨，环比增22.22%；福建1200吨，环比持平；河南700吨，环比持平。

综合说明：11月江西地区APT减产明显，其主要原因在于钨粉末消费低迷，以及钨精矿原料低价难采所致，市场成交严格以长单为主。湖南、广东地区呈现增长，属于正常浮动范围。

钨钼云商：2022年11月APT分地区生产量每月统计							
分地区	10月	11月	11月环比	11月同比	1-11月累计	去年1-11月	累计同比
全国	10670	10015	-6.14%	-9.45%	120358	118647	1.44%
江西省	5250	4595	-12.48%	1.88%	56645	53253	6.37%
湖南省	2120	2200	3.77%	-9.47%	24018	22446	7.00%
广东省	450	550	22.22%	-21.43%	6440	6828	-5.68%
福建省	1200	1200	0.00%	-25.00%	15420	17330	-11.02%
河南省	700	700	0.00%	7.69%	7045	7240	-2.69%
其他地区	950	770	-18.95%	-34.19%	10790	11550	-6.58%

单位：吨；数据统计：钨钼云商



3.4 2022年11月钨粉生产情况

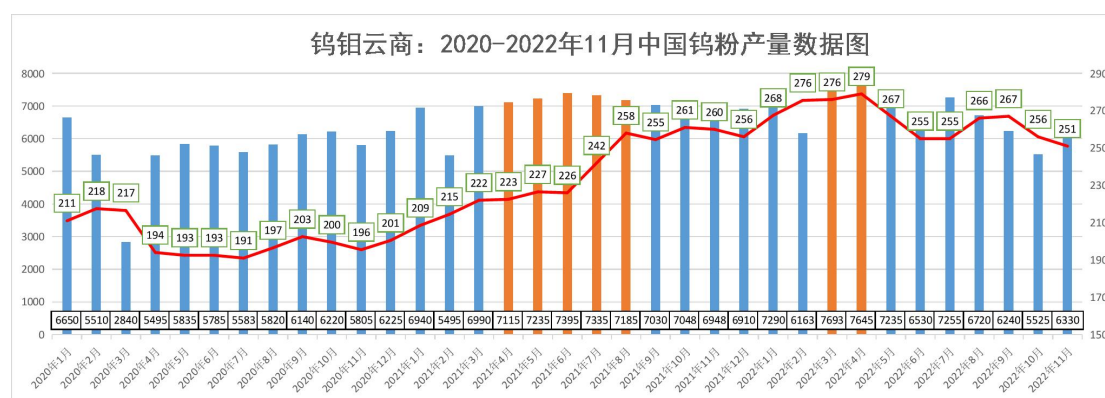
据统计，2022年1-11月中国钨粉生产量72136吨，同比减5.97%，其中，11月产量6330吨，环比增14.57%，同比减8.89%。

分地区统计中：江西3410吨，环比增15.01%；四川500吨，环比增2.04%；湖南590吨，环比增1.72%；福建700吨，环比增4.48%。

综合说明：11月钨粉末企业提前锁定年前订单，中旬硬质合金集中补仓放量，流通性较前期略有好转，所以本月各地钨粉末产量环比有升。

钨钼云商：2022年11月钨粉分地区生产量每月统计							
分地区	10月	11月	11月环比	11月同比	1-11月累计	去年1-11月	累计同比
全国	5525	6330	14.57%	-8.89%	72136	76716	-5.97%
江西省	2965	3410	15.01%	-6.19%	39575	40240	-1.65%
四川省	490	500	2.04%	-7.41%	5860	6390	-8.29%
湖南省	580	590	1.72%	-2.16%	6818	6903	-1.23%
福建省	670	700	4.48%	-24.32%	8120	10380	-21.77%
其他地区	820	1130	37.80%	-9.24%	11763	12803	-8.12%

单位：吨；数据统计：钨钼云商



3.5 2022年11月钨铁生产情况

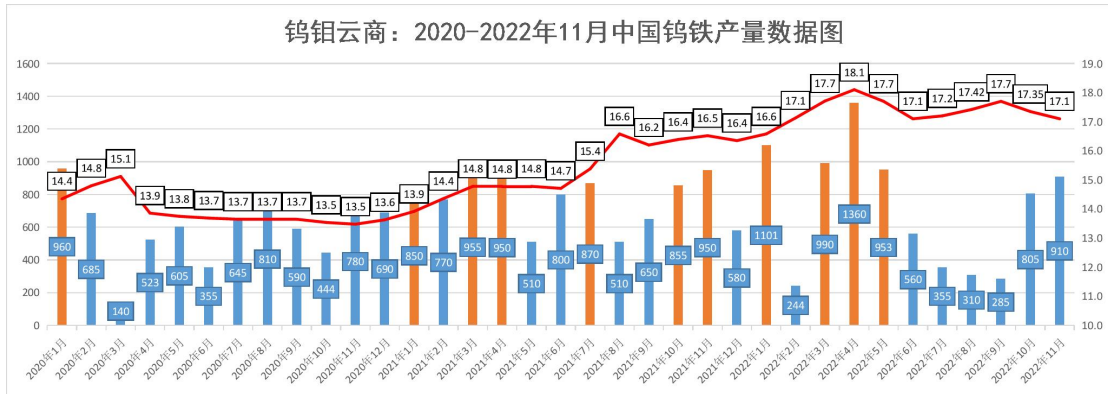
本月原料端钨精矿、废钨市场低价现货供应收紧、低价惜售。以及钨铁终端需求稍有升温，钨铁价格止跌企稳。其中，70%钨铁运行区间16.75-16.95万元，月均价16.85万元，环比下降1.4%；80%钨铁月初运行区间17.25-17.45万元，月均价17.35万元，环比下降1.36%；鹿特丹钨铁运行区间37.15-38.1美元，月均价37.63美元，环比下降0.21%；废钨丝/屑运行区间211-216元，月均价213.5元，环比下降1.39%；废钨块/片运行区间220-225元，月均价222.5元，环比下降1.33%。

据统计，2022年11月中国钨铁生产量910吨，环比增13.04%，同比减少4.21%。分地区统计中，江西地区钨铁冶炼厂产量也有提升，湖南地区冶炼厂产量有减量明显，环比减少36%。

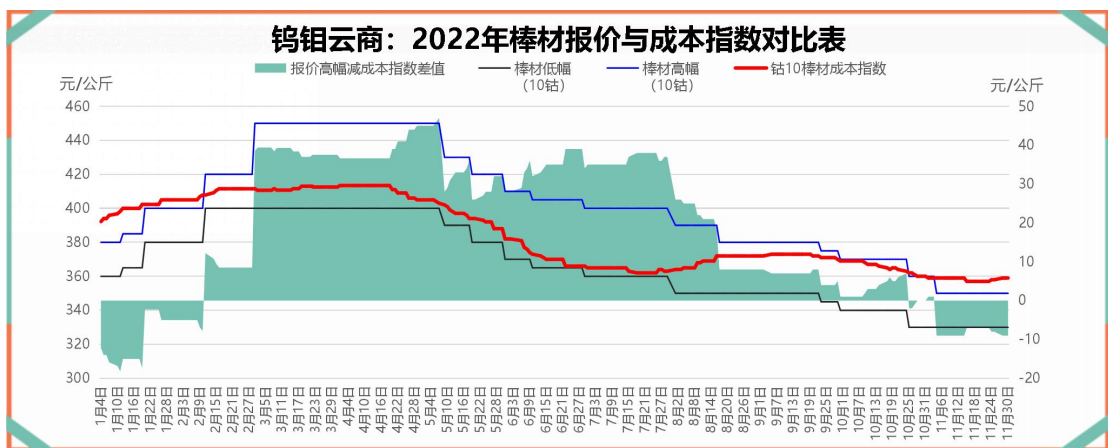
据了解，11月份已统计到的钢厂共计招标总量约350吨，其中70%钨铁中标均价16.5-16.7万元区间；80%钨铁中标均价约17.1-17.3万元区间。10月份钨铁出口总量146吨，环比上涨174%。主要出口至荷兰81吨、日本45吨、中国台湾10吨、其他地区10吨。1-10月份钨铁出口总量1860吨，同比增长0.71%。

钨钼云商：2022年11月钨铁分地区生产量每月统计							
分地区	10月	11月	11月环比	11月同比	1-11月累计	去年1-11月	累计同比
全国	805	910	13.04%	-4.21%	7873	8670	-9.19%
江西省	420	480	14.29%	-4.00%	2975	4575	-34.97%
湖南省	205	130	-36.59%	0.00%	1728	1845	-6.34%
其他地区	180	300	66.67%	-6.25%	3170	2250	40.89%

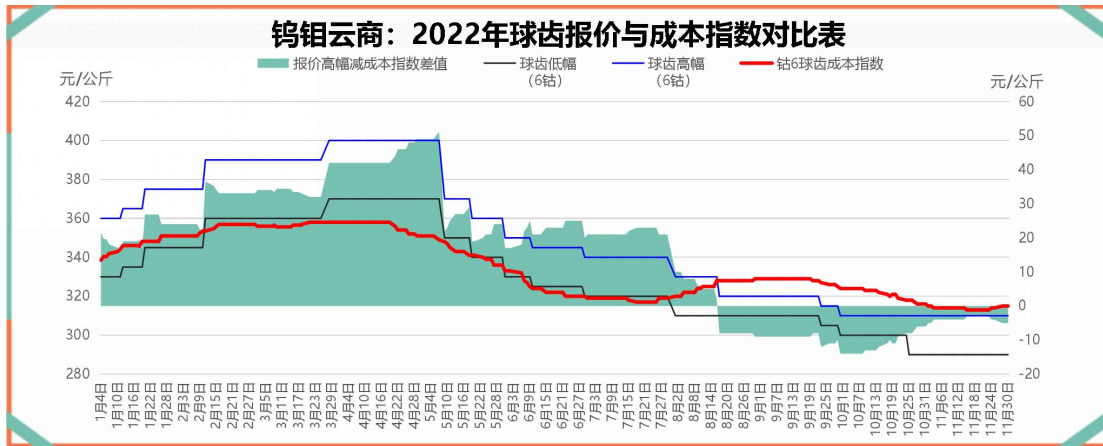
单位：吨；数据统计：钨钼云商



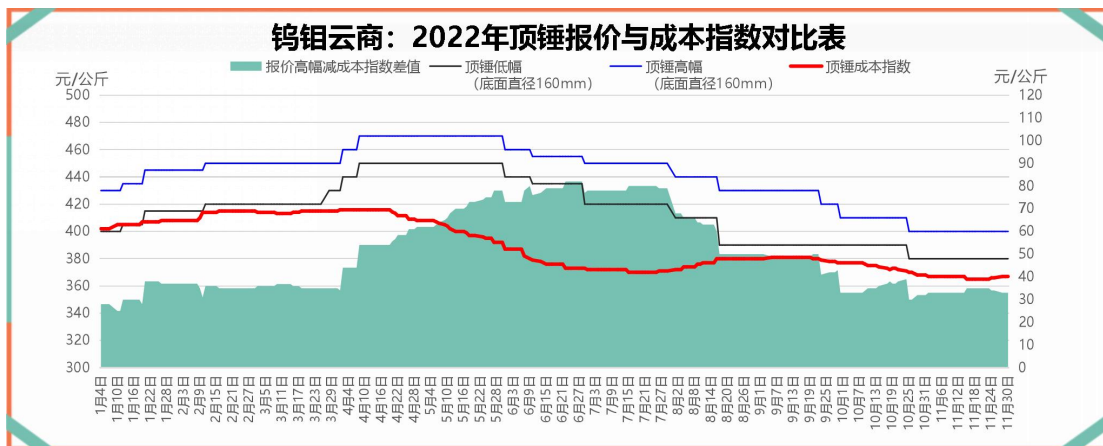
3.6 2022年11月主要硬质合金运行情况



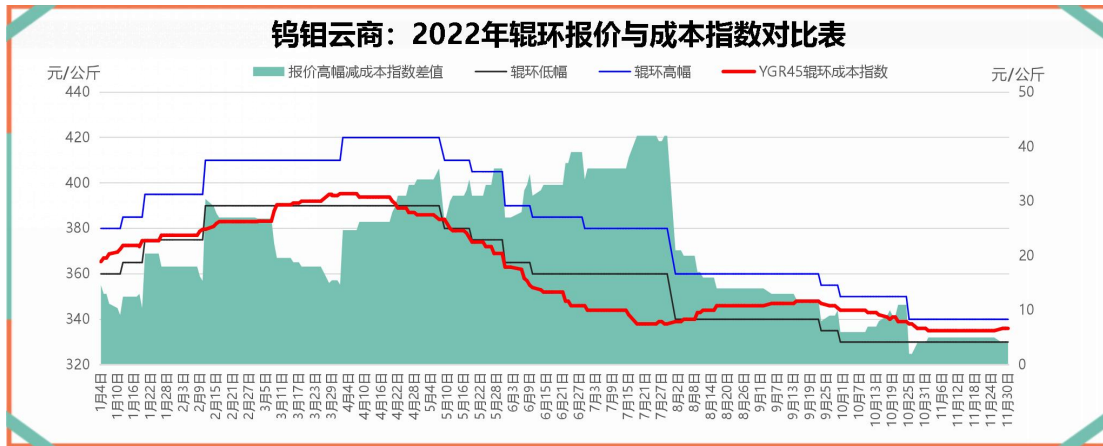
分析：本月棒材市场平静不改，月初降价促销后流通好转，中下旬再次陷入沉寂，普通钨10棒材成交区间微调在330-370元/公斤之间，优质品售价在380-410元/公斤不等。据了解，当前硬质合金棒材成品库存难降，刀具加工企业开工率偏低，疫情影响3C类消费不畅，标刀类也未见回暖，11月份总体稳中有降，预计12月份也难出现明显改观。



分析：本月球齿市场维持弱势整理，价格止跌企稳，新增订单暂无起色，低风压（毛坯）钼6球齿成交区间在 290-310 元/公斤之间，精磨产品价格维持在 330-340 元/公斤水平，基于房地产、有色金属开采不温不火，基建项目受疫情影响开工低迷，对地矿合金需求萎缩，用户去库存延续，部分因资金短缺，给回款造成较大压力，月末房地产新政利好上市房企融资，或将给明年市场带来提振，但短期球齿市场难以走出阴霾行情。

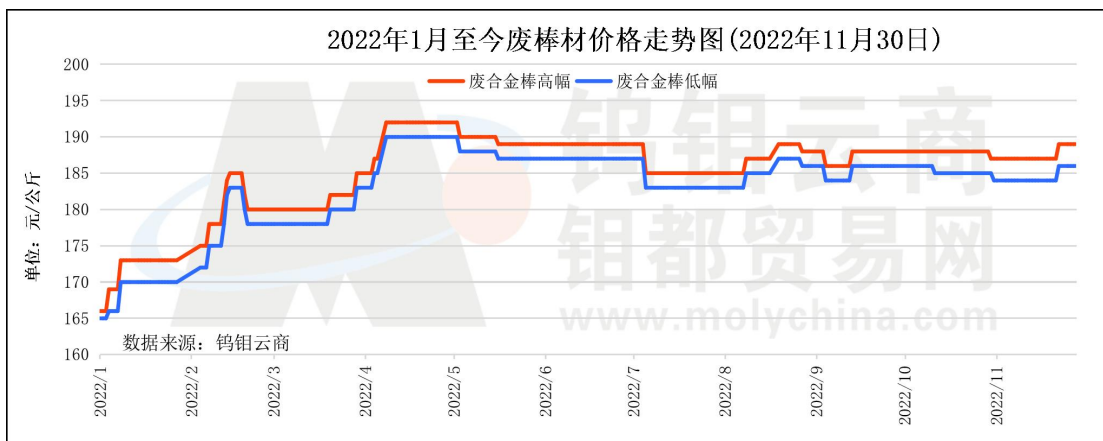


分析：本月顶锤市场价格高低并存，但总体稳中有降，据悉，受河南地区疫情反弹影响，培育钻石企业展开闭环生产，同时钻石消费下滑，库存积压，阶段性调整行情启动，导致顶锤消费总量萎缩。目前外径在 200mm 以内的顶锤成交区间在 390-410 元/公斤，局部存在略低交易。据印度媒体报道，印度古吉拉特邦对辖区内培育钻石企业出台了包括减免电力税等的扶持政策。今年，印度开始大力扶持培育钻石产业，计划将印度培育钻石产值的全球占比从目前的 15%提高至 2025 年的 30%。中国培育钻石企业将面临市场竞价压力。预计 11 月份顶锤价格维持弱势整理。



分析：本月辊环市场需求总量稳定，但价格弱势不改，竞价销售犹存。其中 YGR45 辊环成交区间集中在 330-350 元/公斤，局部存在 325 元/公斤的中标价格。当前螺纹钢供需双弱格局未变，且需求走弱明显，不过，月末房地产政策利好带来市场乐观预期，驱动淡季钢价走强。预计 12 月份市场继续维持弱稳运行。

3.7 2022 年 11 月废钨市场情况



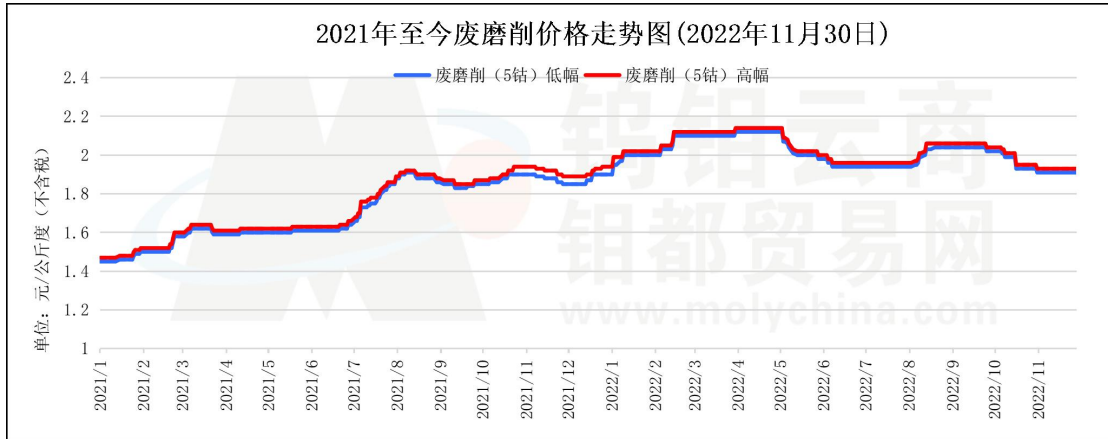
本月废合金棒材加权平均价格在不含税 186 元/公斤，环比持平。月末棒材锌熔料含税价格在 230-232 元/公斤。

本月废球齿加权平均价格在不含税 184 元/公斤，环比持平。月末球齿锌熔料含税价格在 228-230 元/公斤。

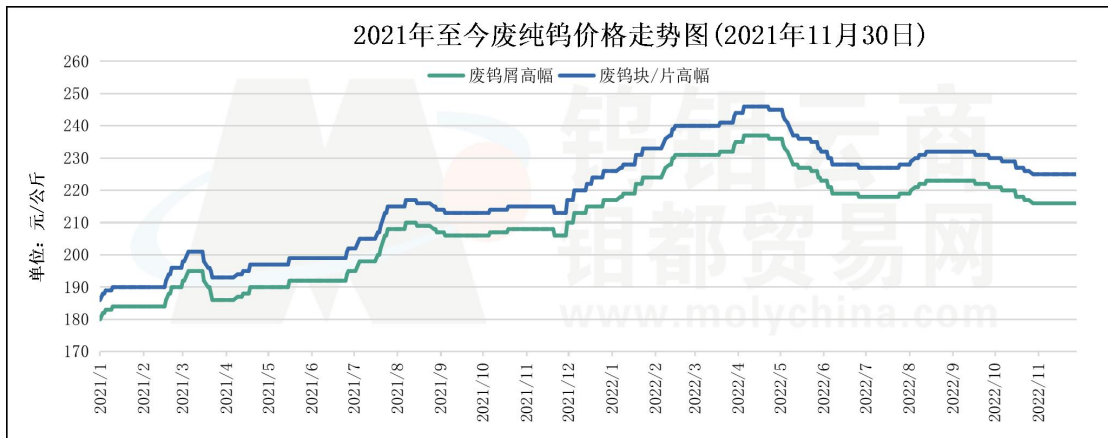
本月废辊环加权平均价格在不含税 169 元/公斤，环比增 0.5%。月末电解碳化钨含税价格在 216-220 元/公斤。

本月废顶锤加权平均价格在不含税 184 元/公斤，环比持平。顶锤锌熔料含税价格在 228-230 元/公斤。

说明：因原生料合金消费不佳，导致废合金市场现货供应偏紧，持货商惜售，月末废合金市场整体上调 3 元/公斤，局部产品涨幅更大。

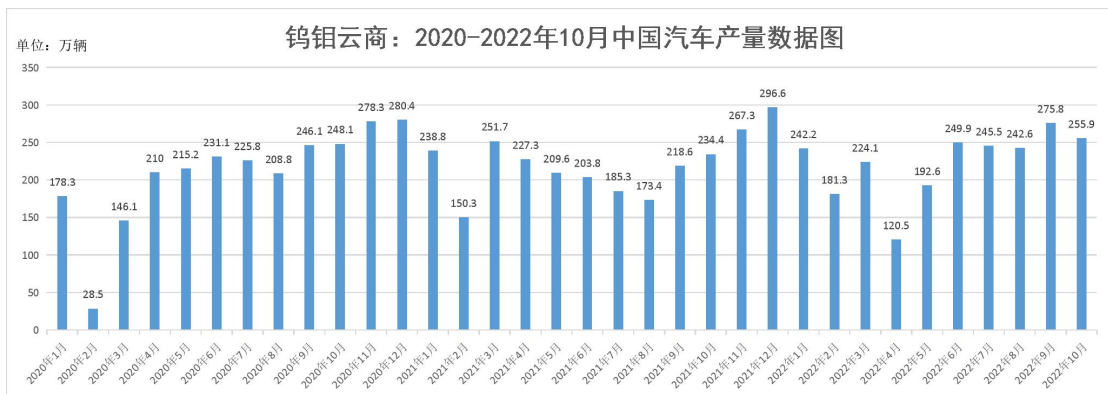


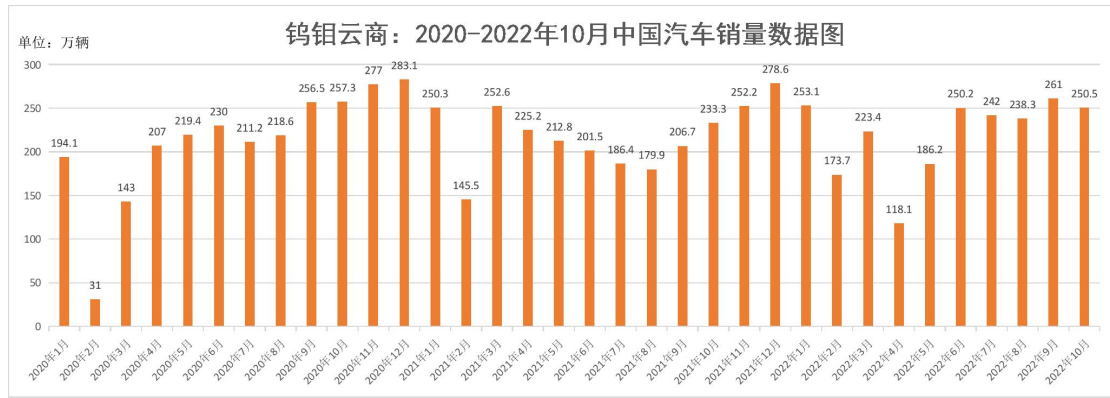
本月初废磨削市场稳中有降,持货商惜售,采购商保持谨慎,价格维持在 1.91-1.94 元/公斤度(不含税)区间。中旬过后,随着钨原料市场企稳,市场信心回暖,生产企业仍保持刚需补仓节奏,贸易市场主动加仓意愿增多,但由于市场货源有限,实际成交量保持较低水平。11月磨削料收尾至 1.93 元/公斤度(不含税)附近,河北市场因疫情停滞,江浙市场保持刚需交易流通。



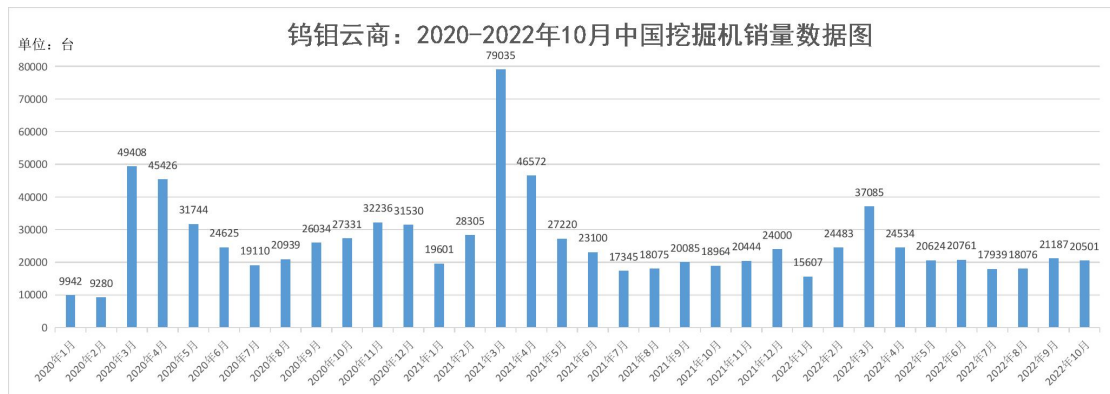
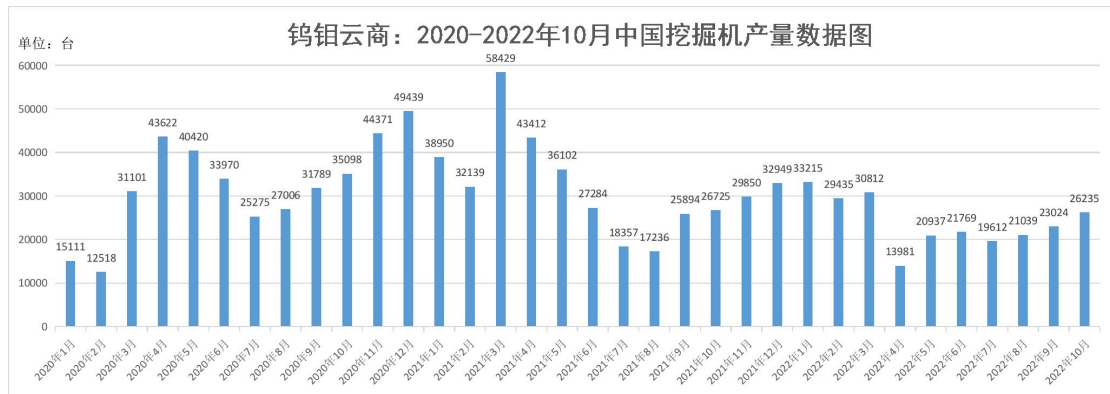
本月废纯钨市场随粉末原料价格弱稳运行,废钨边角 11 月加权平均价格在 223 元/公斤,环比减 0.8%,贸易市场议价根据质量不同,高低并存。生产企业刚需采购,因疫情原因,河南江西等地区制品企业出货受限。

四、钨下游消费领域产销情况

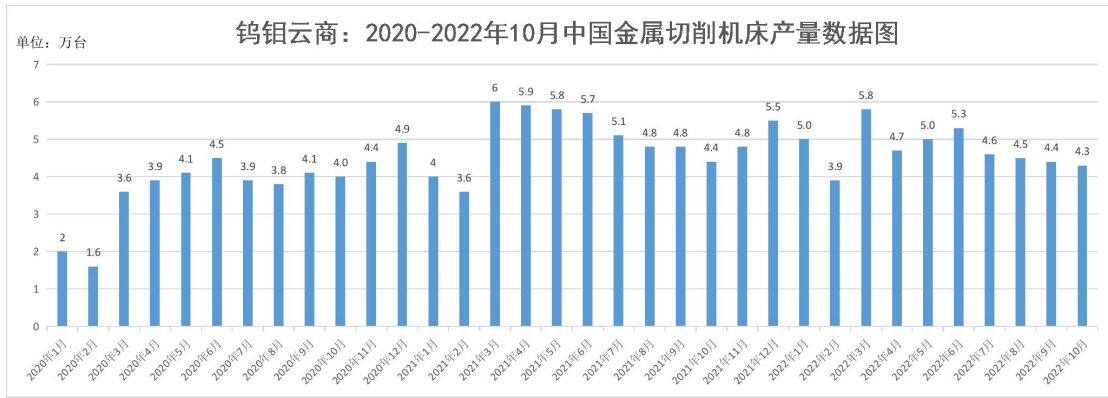




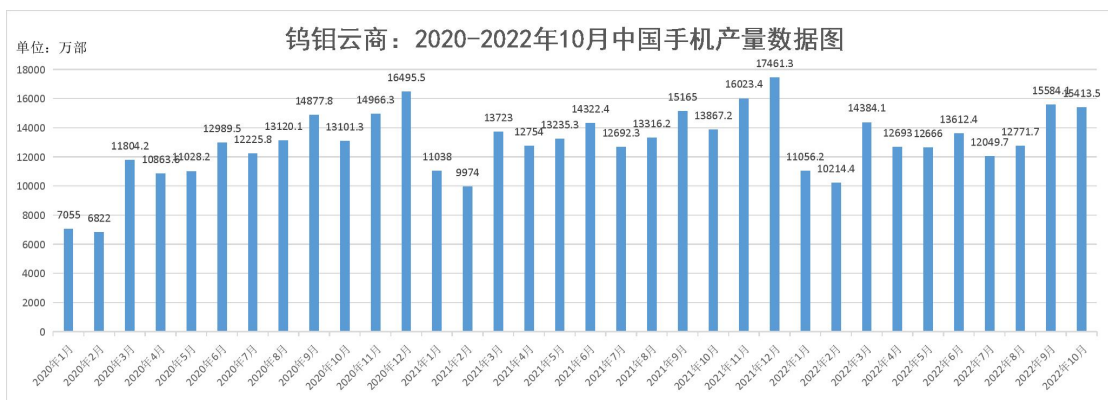
2022年10月，我国汽车产销继续保持增长态势，分别完成259.9万辆和250.5万辆，同比分别增长11.1%和6.9%；其中，新能源汽车产销分别完成76.2万辆和71.4万辆，同比分别增长87.6%和81.7%。



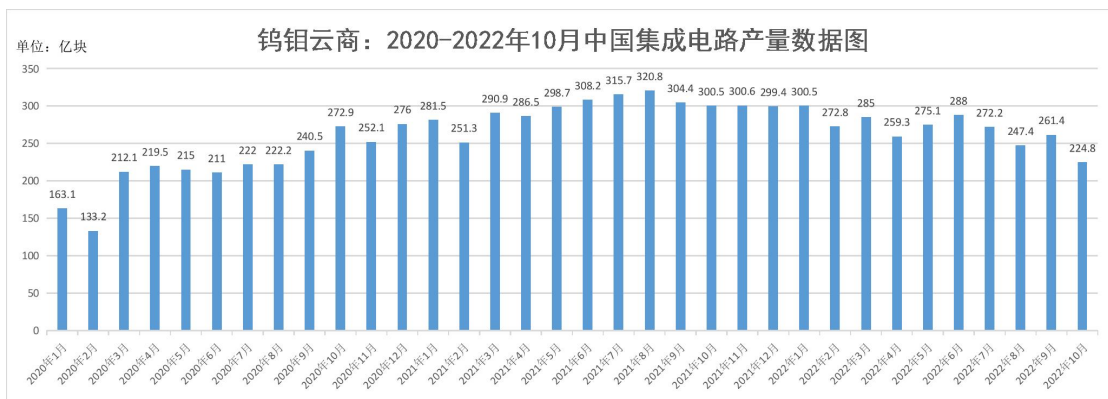
据数据统计显示：今年10月销售各类挖掘机2.05万台，同比增长8.1%，为今年以来最大同比增幅。其中，国内1.14万台，同比下降9.91%，比上个月减少了近15个百分点，这也是自去年5月以来，同比降幅首次收窄至个位数。



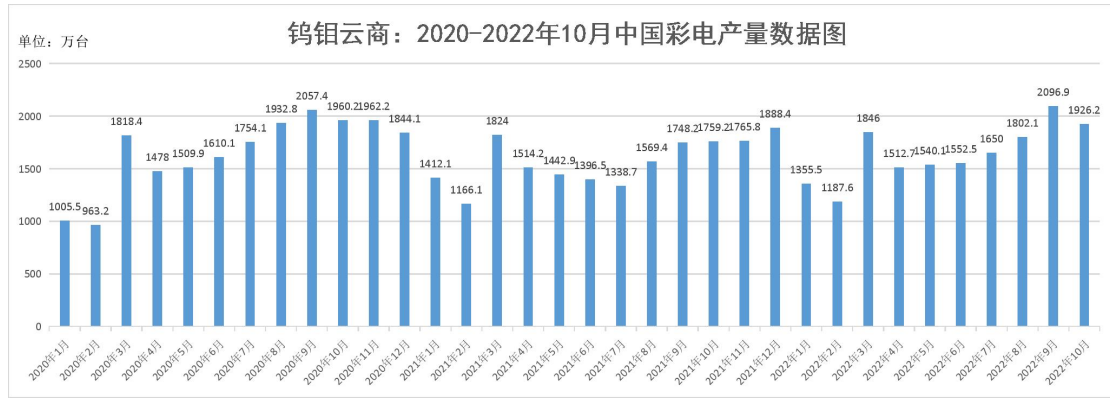
国家统计局数据显示：今年 10 月全国金属切削机床产量 4.3 万台，同比下降 8.5%。



据数据统计显示：今年 10 月全国手机月度产量为 1.54 亿台，同比增长为 6.50%。



据数据统计显示：今年 10 月集成电路产量 225 亿块，同比下降 26.7%。



据数据统计显示：10月中国彩电产量1926.2万台，同比增9.2%；1-10月累计产量16139.6万台，同比增9.1%。

五、2022年11月钨产品价格情况

钨钼云商：2022年11月主要钨产品平均价格							
主要产品	价格单位	9月平均价	10月平均价	11月平均价	11月中间价平均值	11月环比	11月同比
W65黑钨精矿	万元/标吨	11.6-11.7	10.98-11.08	10.8-10.91	10.855	-1.59%	-0.05%
W65白钨精矿	万元/标吨	11.5-11.6	10.88-10.98	10.7-10.8	10.75	-1.65%	-0.09%
W60黑钨精矿	万元/标吨	11.5-11.6	10.88-10.98	10.7-10.8	10.75	-1.65%	-0.09%
W55黑钨精矿	万元/标吨	11.4-11.5	10.78-10.88	10.6-10.7	10.65	-1.66%	-0.09%
W55白钨精矿	万元/标吨	11.3-11.4	10.68-10.78	10.5-10.6	10.55	-1.68%	-0.09%
28-32%白钨精矿	元/吨度	1733-1753	1645-1665	1607-1627	1617	-2.30%	1.83%
APT (仲钨酸铵)	万元/吨	17.59-17.69	16.86-16.98	16.5-16.6	16.55	-2.19%	-1.02%
W70钨铁	万元/吨	17.35-17.55	16.99-17.19	16.75-16.95	16.85	-1.40%	2.00%
W80钨铁	万元/吨	17.85-18.05	17.49-17.69	17.25-17.45	17.35	-1.36%	1.34%
96%钨酸钠	万元/吨	13.16-13.36	12.93-13.23	12.8-13.1	12.95	-0.99%	3.27%
钨粉	元/千克	266-268	257-259	252-254	253	-1.94%	-2.69%
碳化钨	元/千克	262-265	253-256	248-251	249.5	-1.96%	-2.73%
钴粉	元/千克	363-373	363-373	346-356	351	-4.62%	-28.80%
棒材 (钴10)	元/千克	348-378	337-367	330-351	340.5	-3.27%	-5.42%
球齿 (钴6)	元/千克	308-318	297-310	290-310	300	-1.15%	-10.45%
顶锤 (Φ ≤ 190mm)	元/千克	390-427	387-407	380-400	390	-1.76%	-4.88%
辊环 (YGR45)	元/千克	338-358	330-347	330-340	335	-1.03%	-6.94%
废钨屑/丝	元/千克	218-223	214-219	211-216	213.5	-1.39%	3.39%
废钨块/片	元/千克	227-232	223-228	220-225	222.5	-1.33%	4.22%

数据来源：钨钼云商/钼都贸易网

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。