



钨钼云商

www.molychina.com

中国钨市场分析报告

(2023年11月)

白金会员内参报告
2023年 第 11 期

咨询交流：耿志强13526952128（微信同号）

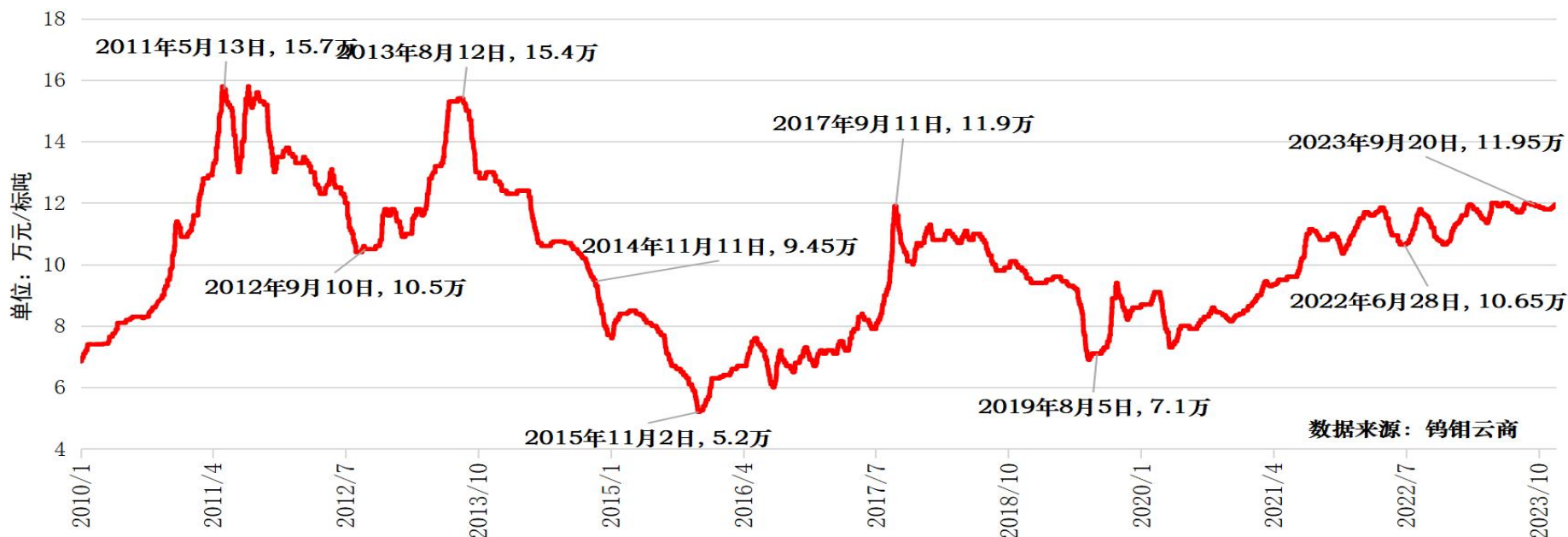
一、2023年11月钨市场简报

钨钼云商发布：2023年11月钨市场简报

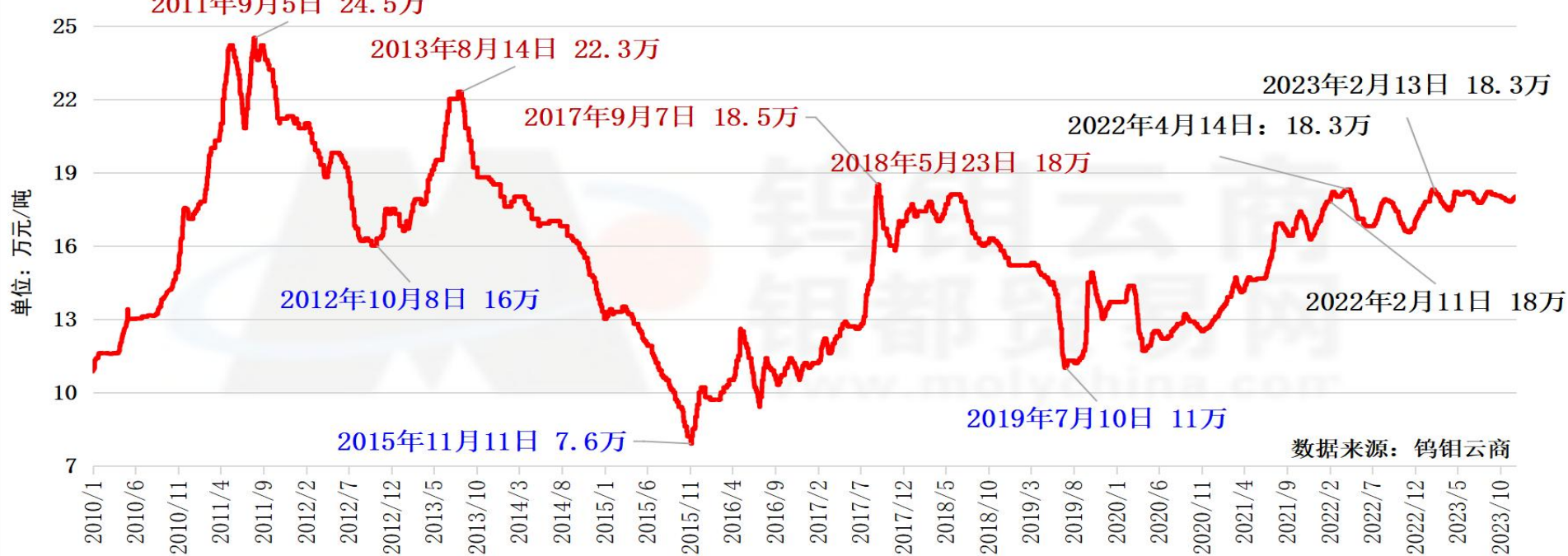
| | | | | | | |
|---------|--|----------------|--------|---------|-------------------|----------------|
| 11月钨市回顾 | 11月钨市欲扬先抑，月初呈现小幅下探，中旬刚需补仓增多，价格实现止跌反弹。本月钨精矿原料保持高位运行，低价惜售，下游钨冶炼企业成本倒挂彰显，钨粉末需求大体平静，拖累市场交易放量。国际钨市场窄幅波动，总体表现维稳。 | | | | | |
| 钨均价 | 主要产品 | 11月均价 (中间价) | 环比 | 同比 | 2023年1-11月 均价 | 1-11月均价 同比 |
| | W55黑钨精矿 | 11.81 | 0.00% | 10.85% | 11.76 | 5.09% |
| | W55白钨精矿 | 11.71 | 0.00% | 10.95% | 11.665 | 5.18% |
| | 28-32%白钨精矿 | 1802 | -0.50% | 11.44% | 1821 | 7.43% |
| | APT(仲钨酸铵) | 17.82 | -0.42% | 7.64% | 17.895 | 2.96% |
| | W70钨铁 | 17.3 | 0.00% | 2.67% | 17.38 | 0.81% |
| | 钨粉 | 268 | -0.92% | 5.93% | 272 | 2.64% |
| | 碳化钨 | 264 | -0.94% | 5.61% | 267 | 1.91% |
| | 钴粉 | 233 | 0.00% | -33.76% | 260 | -46.50% |
| 硬质合金均价 | 棒材(钴10) | 335 | 0.00% | -1.62% | 339.5 | -11.70% |
| | 球齿(钴6) | 310 | 0.00% | 3.33% | 310 | -8.82% |
| | 顶锤($\Phi \leq 190\text{mm}$) | 350 | 0.00% | -10.26% | 378 | -11.58% |
| | 辊环(YGR45) | 310 | 0.00% | -7.46% | 328 | -11.71% |
| 废钨均价 | 废纯钨块/片 | 225.5 | -0.44% | 1.35% | 231.5 | 0.43% |
| | 废磨削(5钴不含税) | 2.1 | 0.00% | 9.38% | 2.08 | 2.97% |
| | 废合金棒材(不含税) | 189 | 0.00% | 1.89% | 188.5 | 2.45% |
| 钨生产量 | 主要产品 | 11月统计 | 环比 | 同比 | 2023年1-11月 生产量 | 1-11月生产量 同比 |
| | APT | 10760 | -4.95% | 6.27% | 118813 | -2.47% |
| | 钨粉末 | 6645 | -0.30% | 8.58% | 73783 | -0.52% |
| | 钨铁 | 875 | 68.27% | -3.85% | 7305 | -13.27% |
| 12月预测 | 硬质合金新一轮补仓周期结束，多数企业已经储备好元旦前用原料，再次补仓积极性减弱。汽车、3C、工程机械等终端消费领域稳中向好，刚需犹存。钨精矿现货供应依旧偏紧，持货商低价惜售心态浓郁，原料成本支撑较强，下游钨品因消费跟进缓慢，成交总量迟迟未见放大，预计元旦前钨价或保持稳中小涨运行。 | | | | | |

二、主要钨产品历史价格走势（2023年11月）

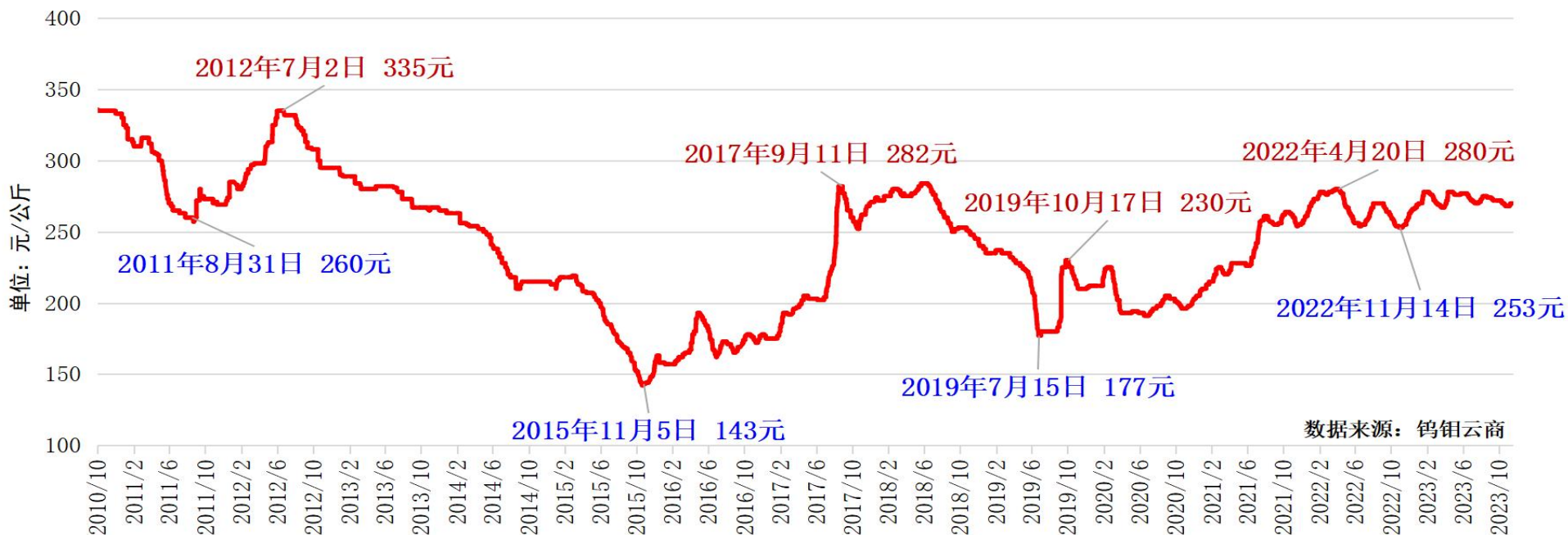
2010年-2023年11月55%黑钨精矿价格走势



2010-2023年11月中国APT价格走势



2010年-2023年11月中国中颗粒钨粉价格走势



三、11月份钨市场回顾及后市展望

行情回顾：11月钨市欲扬先抑，月初呈现小幅下探，中旬刚需补仓增多，价格实现止跌反弹。本月钨精矿原料保持高位运行，低价惜售，下游钨冶炼企业成本倒挂彰显，钨粉末需求大体平静，拖累市场交易放量。国际钨市场窄幅波动，总体表现维稳。截至11月末，55-60%钨精矿主流价在11.95-12.05万元/标吨，APT主流价在17.95-18万元/吨，中颗粒碳化钨主流价在263-265元/公斤。

钨精矿：2023年11月55%黑钨精矿价格在11.75-11.95万元/标吨区间运行，月均价11.77-11.84万元，环比持平。

APT：2023年11月APT价格在17.75-18万元/吨区间运行，月均价17.76-17.87万元，环比跌0.42%。

钨粉末：2023年11月碳化钨价格在261-266元/公斤区间运行，月均价262-265元，环比跌0.94%。

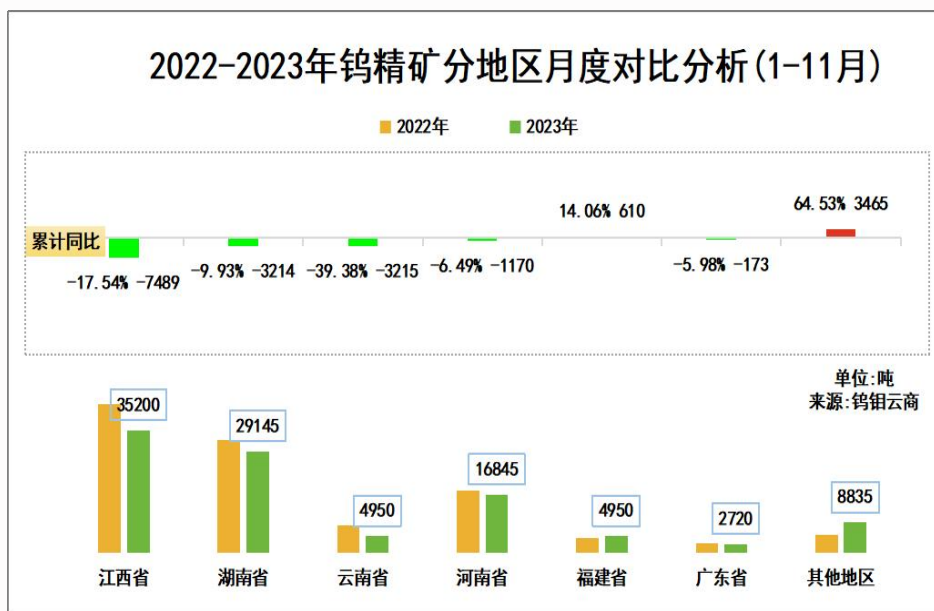
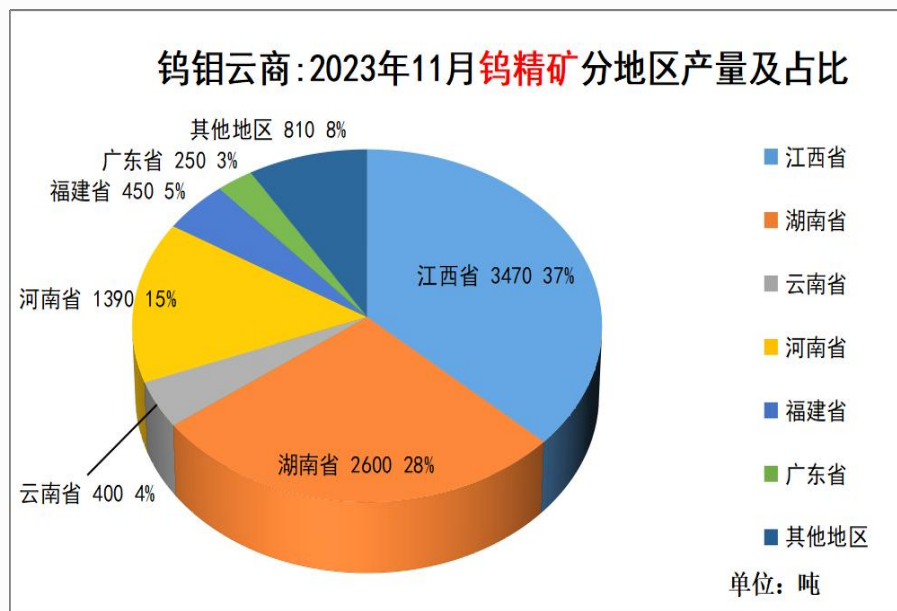
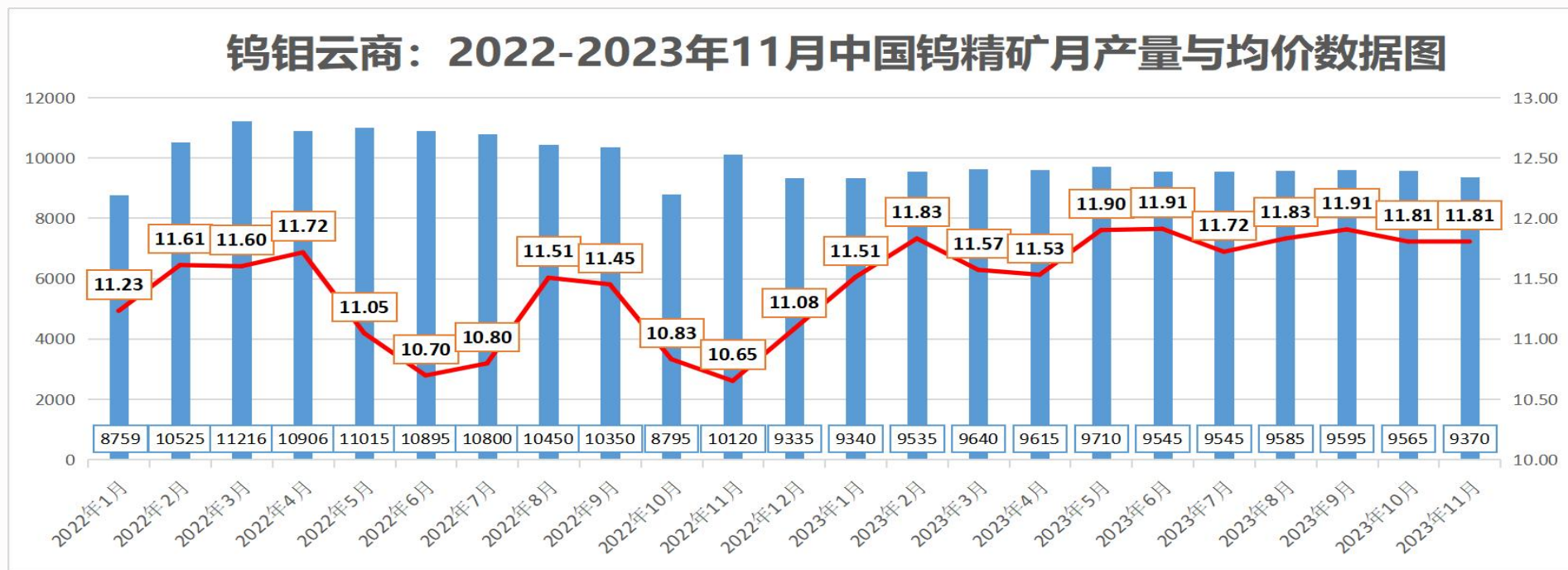
2023年11月钨粉价格在266-270元/公斤区间运行，月均价267-269元，环比跌0.92%。

硬质合金：2023年11月普通钴10棒材参考价在310-360元/公斤，月均价335元/公斤，环比持平；低风压钴6球齿参考价在295-325元/公斤，月均价310元/公斤，环比持平；常规辊环参考价在290-320元/公斤，月均价310元/公斤，环比持平；顶锤参考价在330-360元/公斤，月均价345元/公斤，环比持平。市场竞价激烈，新增订单稀少，受原料成本稳定支撑，硬质合金价格保持不变。

后市展望：硬质合金新一轮补仓周期结束，多数企业已经储备好元旦前用原料，再次补仓积极性减弱。汽车、3C、工程机械等终端消费领域稳中向好，刚需犹存。钨精矿现货供应依旧偏紧，持货商低价惜售心态浓郁，原料成本支撑较强，下游钨品因消费跟进缓慢，成交总量迟迟未见放大，预计元旦前钨价或保持稳中小涨运行。

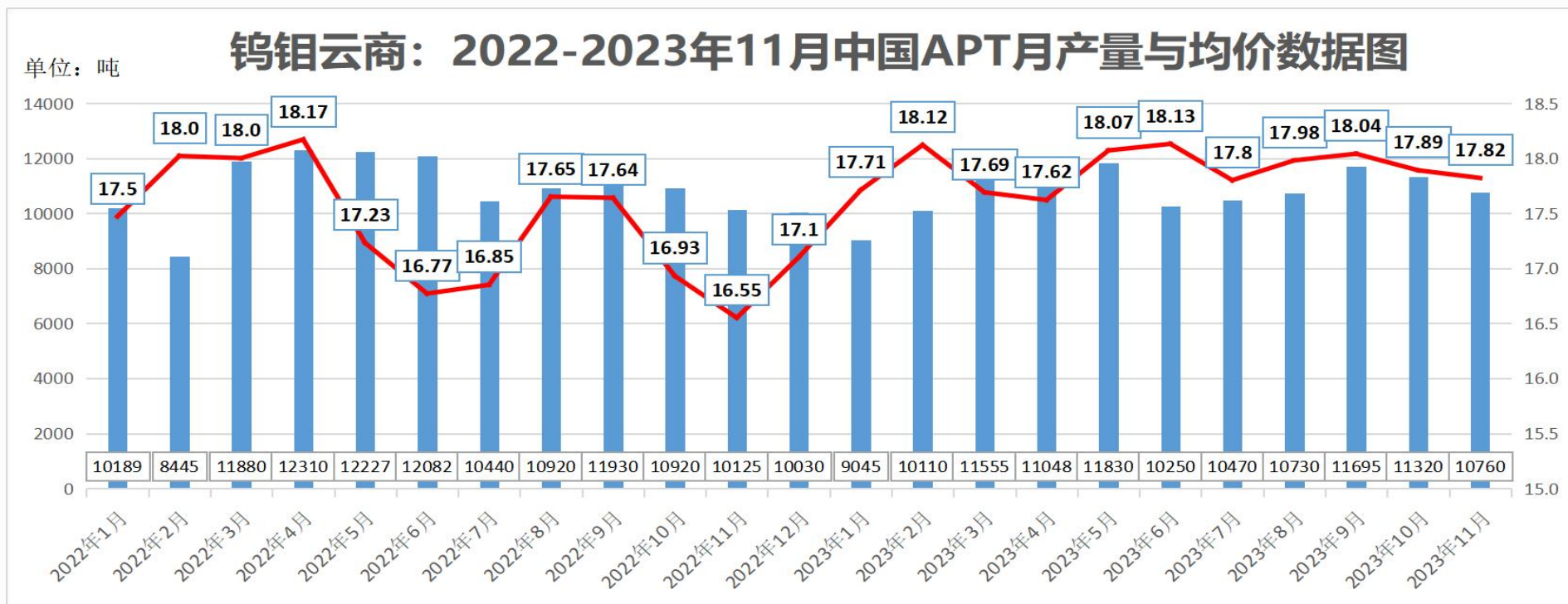
四、主要钨产品生产情况（2023年11月）

4.1 2023年11月中国钨精矿生产情况

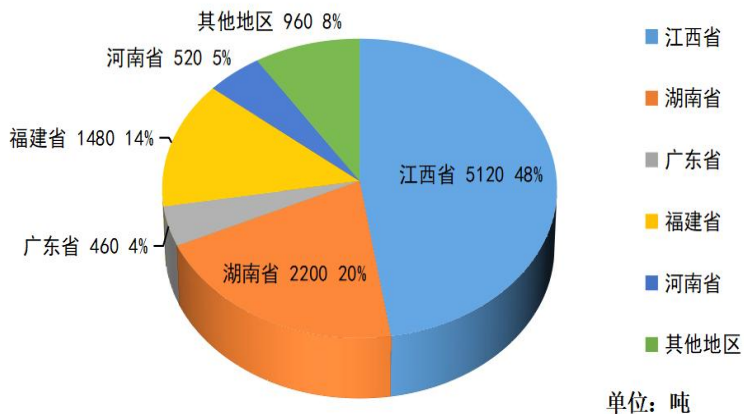


据统计，2023年11月中国钨精矿生产量9370吨（折65%标吨），环比减少2.04%。1-11月份钨精矿产量105045吨，同比减少7.72%。其中江西地区钨精矿减量较多，其他（陕西）地区钨精矿产量新增明显。

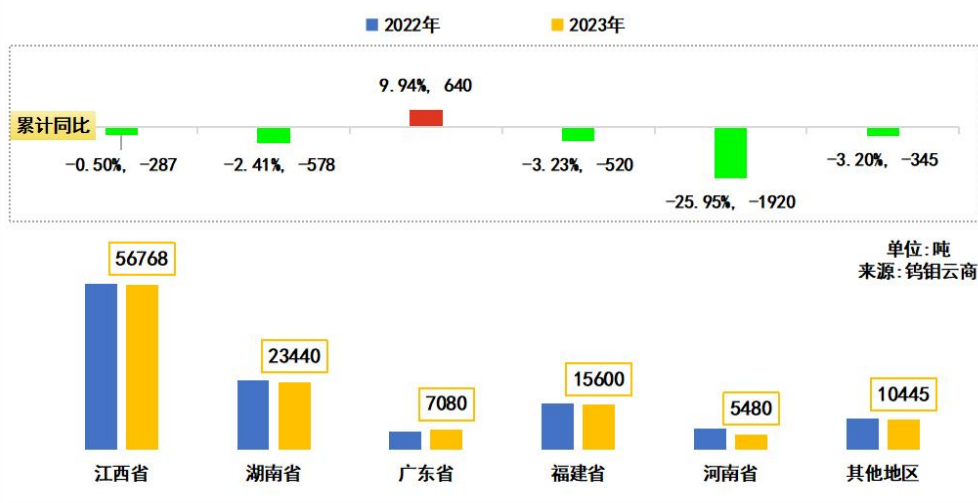
4.2 2023年11月中国APT生产情况



钨钼云商:2023年11月APT分地区产量及占比



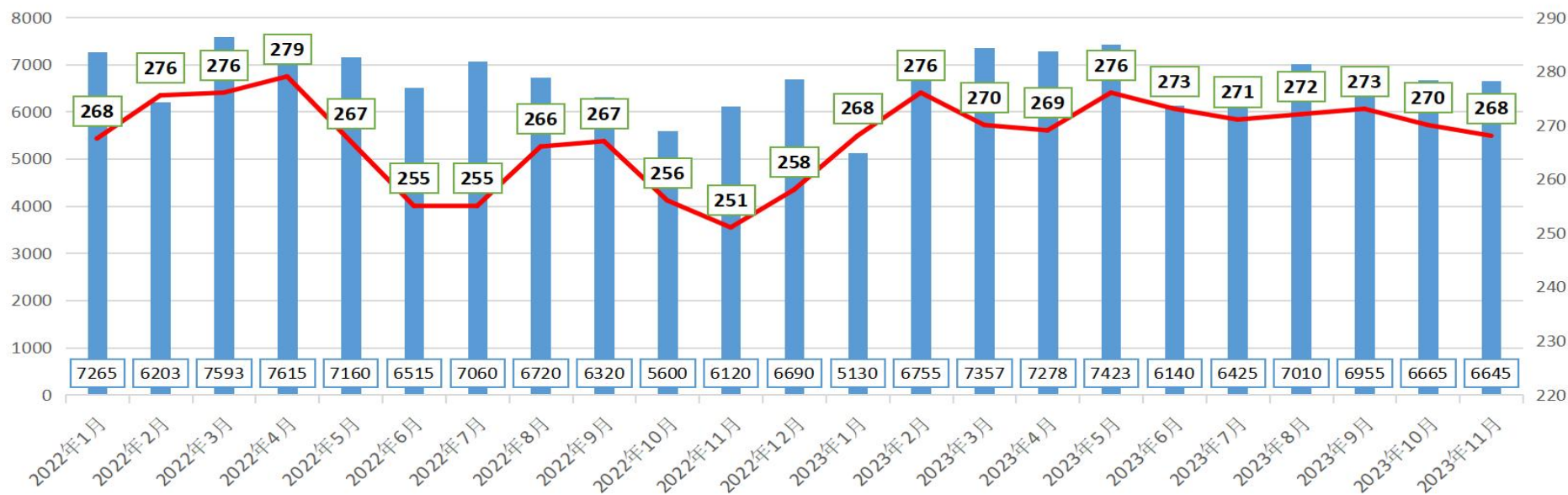
2022-2023年APT分地区月度对比分析(1-11月)



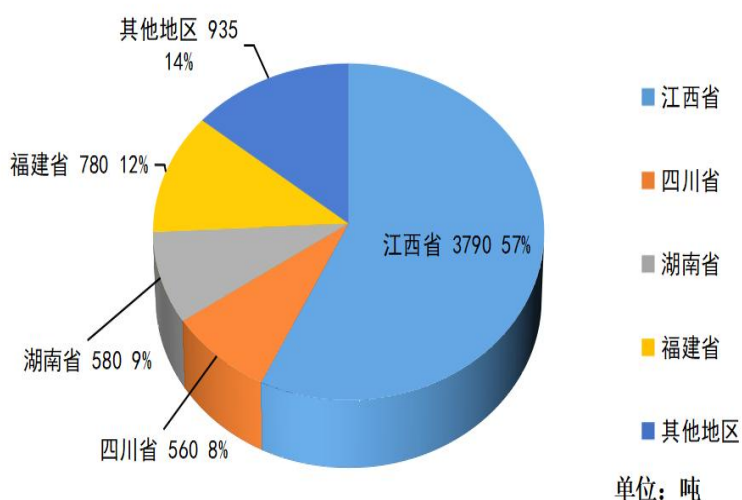
据统计，2023年11月中国APT生产量10760吨（实物量），环比减少4.95%。1-11月份APT生产总量118813吨，同比减少2.47%。本月由于钨精矿低价难采，冶炼厂原料偏紧，导致部分企业减产。

4.3 2023年11月中国钨粉生产情况

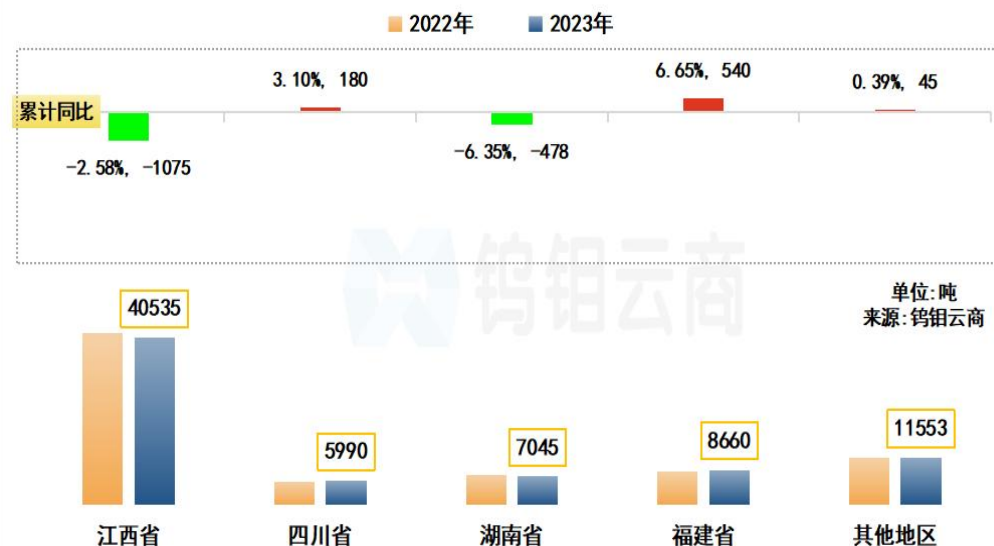
钨钼云商: 2022-2023年11月中国钨粉月产量与均价数据图



钨钼云商:2023年11月钨粉分地区产量及占比



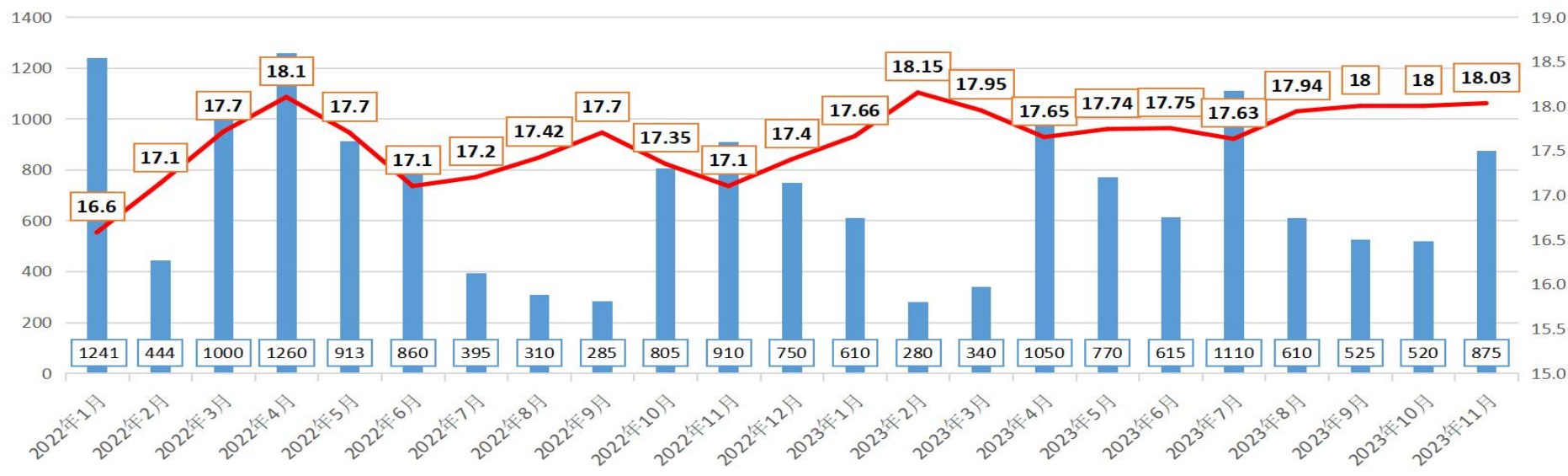
2022-2023年钨粉分地区月度对比分析(1-11月)



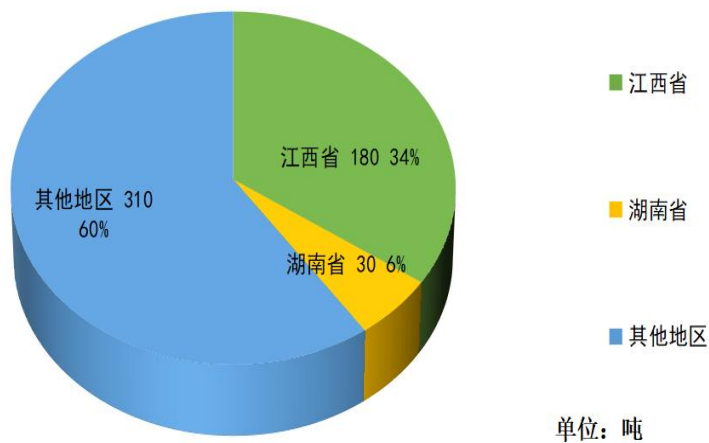
据统计，2023年11月中国钨粉生产量6645吨，环比减少0.3%。1-11月份钨粉末产量73783吨，同比减少0.52%。硬质合金刚需犹存，补仓相对稳定，因原料成本倒挂，钨粉末开工率表现不同。

4.4 2023年11月中国钨铁生产情况

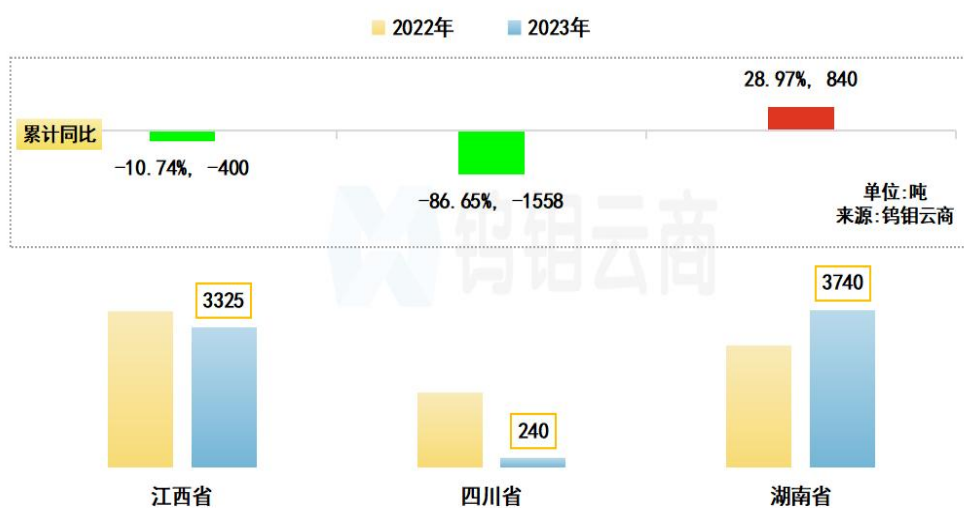
钨钼云商：2022-2023年11月中国钨铁月产量与均价数据图



钨钼云商：2023年11月钨铁分地区产量及占比



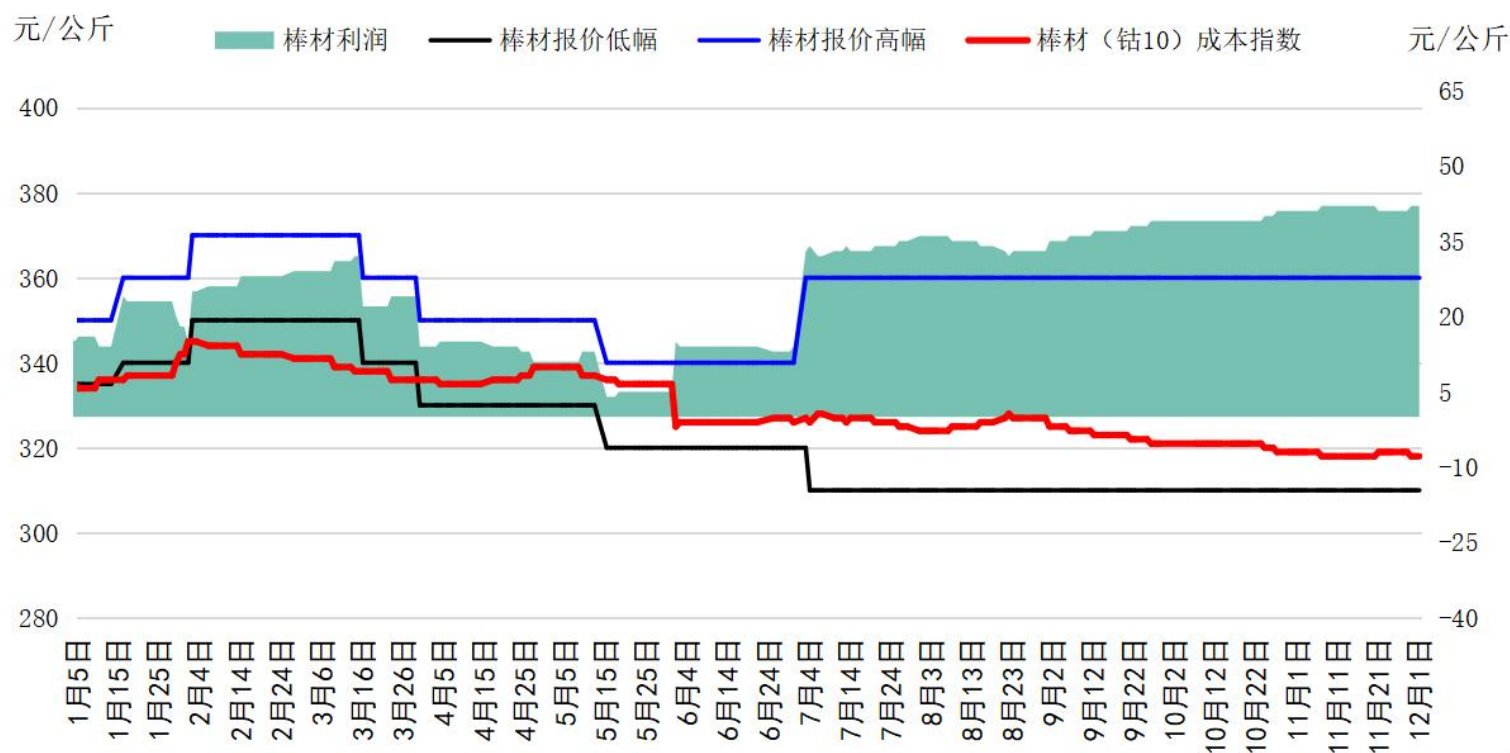
2022-2023年钨铁分地区月度对比分析(1-11月)



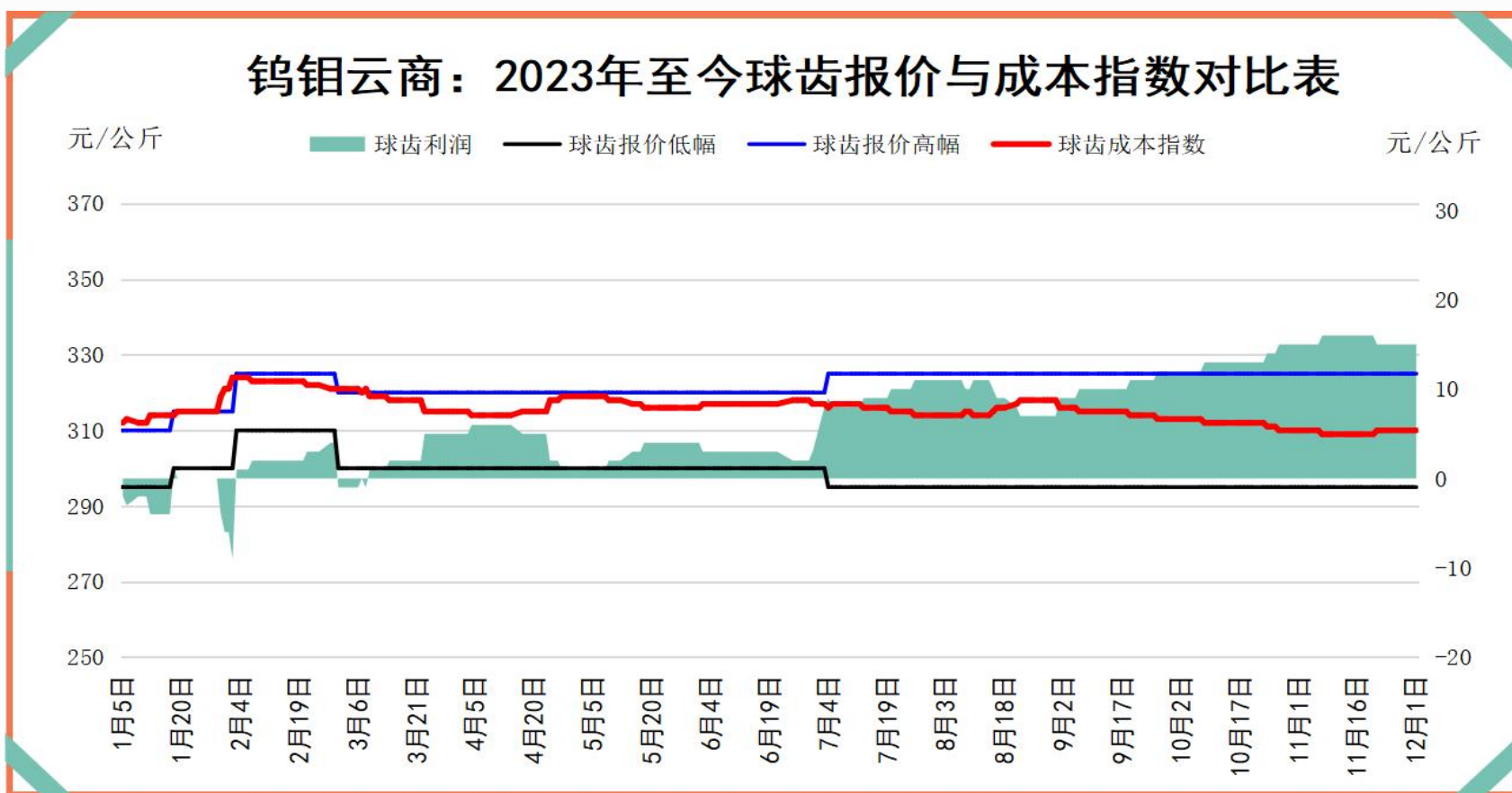
据统计，2023年11月中国钨铁生产量875吨，环比增加68%。1-11月份钨铁产量7305吨，同比减少13.27%。本月江西大型钨铁厂恢复正常生产，国内钨铁供应量环比增加明显。

五、主要硬质合金产品市场情况（2023年11月）

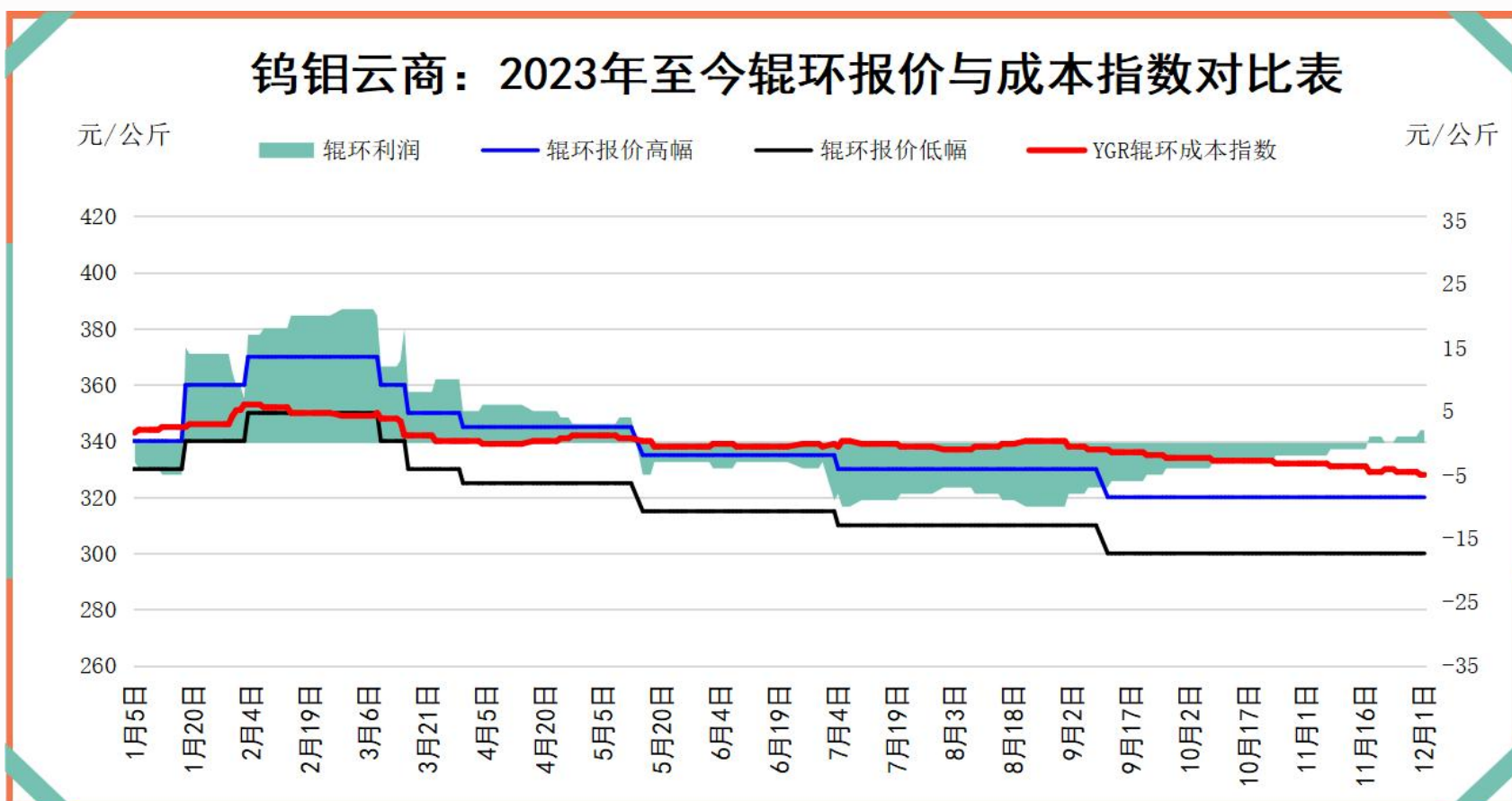
钨钼云商：2023年至今棒材报价与成本指数对比表



分析：11月份普通钴10棒材参考价在310-360元/公斤不等，月均价环比持平。竞价抢单、需求平静拖累价格保持低迷。

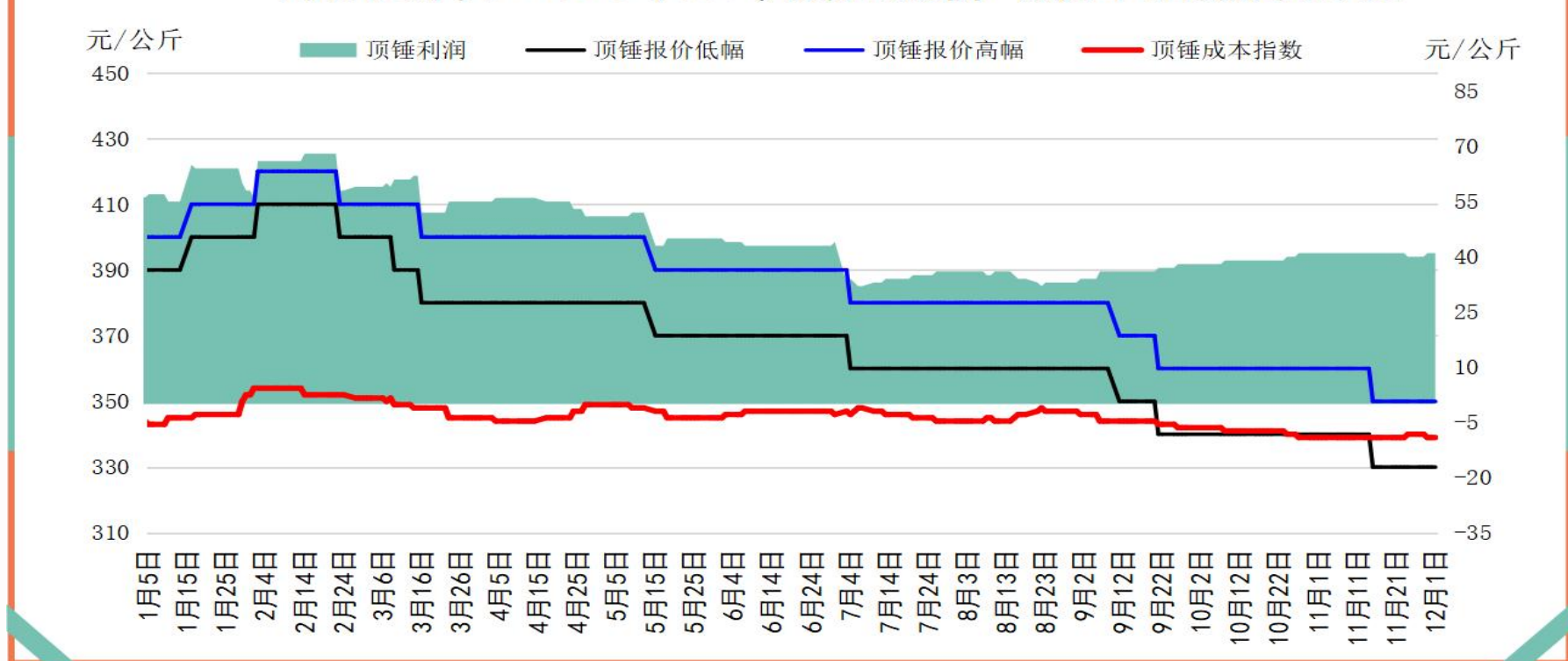


分析：11月份低风压钴6球齿参考价在295-325元/公斤，月均价环比持平。新增订单减少，资金回笼困难，产品利润率进一步下滑。



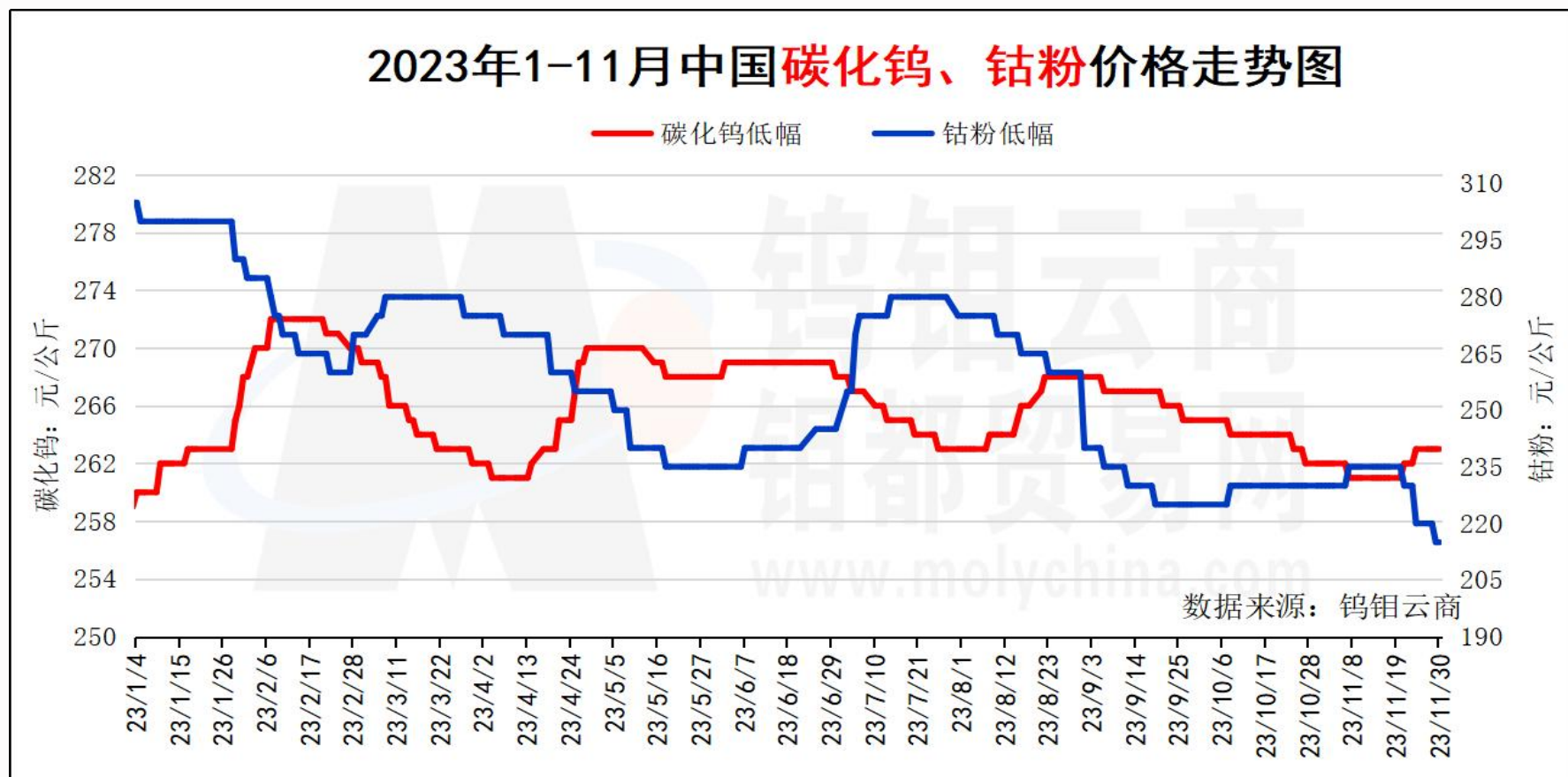
分析：11月份常规辊环参考价在290-320元/公斤，环比持平。钢价持续回落，钢企开工下滑，辊环需求减少，局部成交偏低。

钨钼云商：2023年至今顶锤报价与成本指数对比表



分析：11月份顶锤参考价330-350元/公斤，环比持平。培育钻石消费低迷，顶锤需求转弱，成交价格略低。

2023年1-11月中国碳化钨、钴粉价格走势

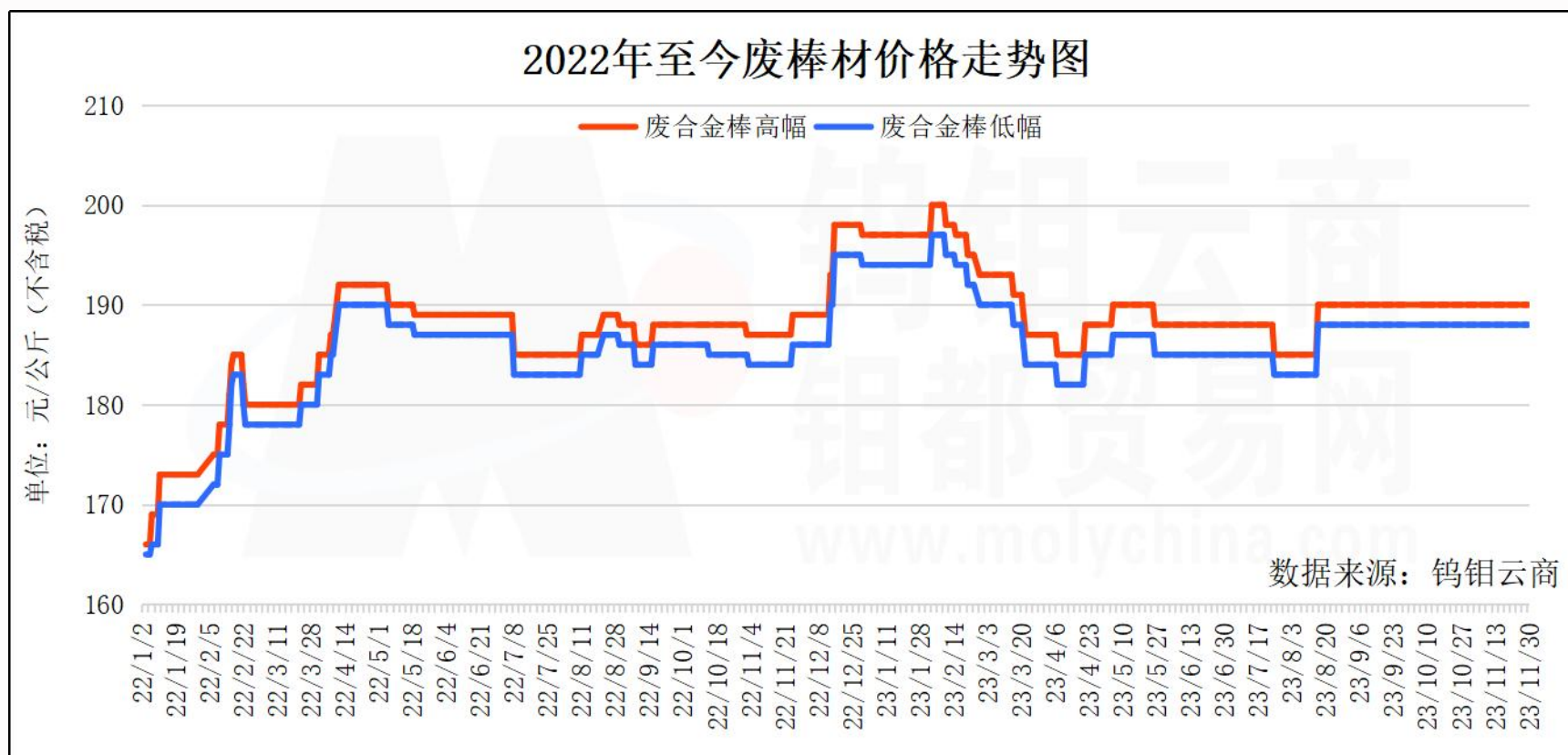


硬质合金原料综述：2023年11月份硬质合金产品横盘整理，价格暂无异动，但需求总量萎缩，本月硬质合金主材成本小幅回升，碳化钨价格在260-265元/公斤区间运行，平均价为263.5元/公斤，环比下跌0.94%，月末主流成交价格在263元/公斤；钴粉月度运行区间在215-240元/公斤区间，平均价在232元/公斤，环比持平，供应过剩，成交下移，月末价格在215-220元/公斤。

行情预判：基于房地产、有色矿产、3C电子信息等终端需求平静，硬质合金产品需求暂时难以放量，下游产能过剩局面延续，但在原料支撑下，预计12月份硬质合金产品价格维稳运行。

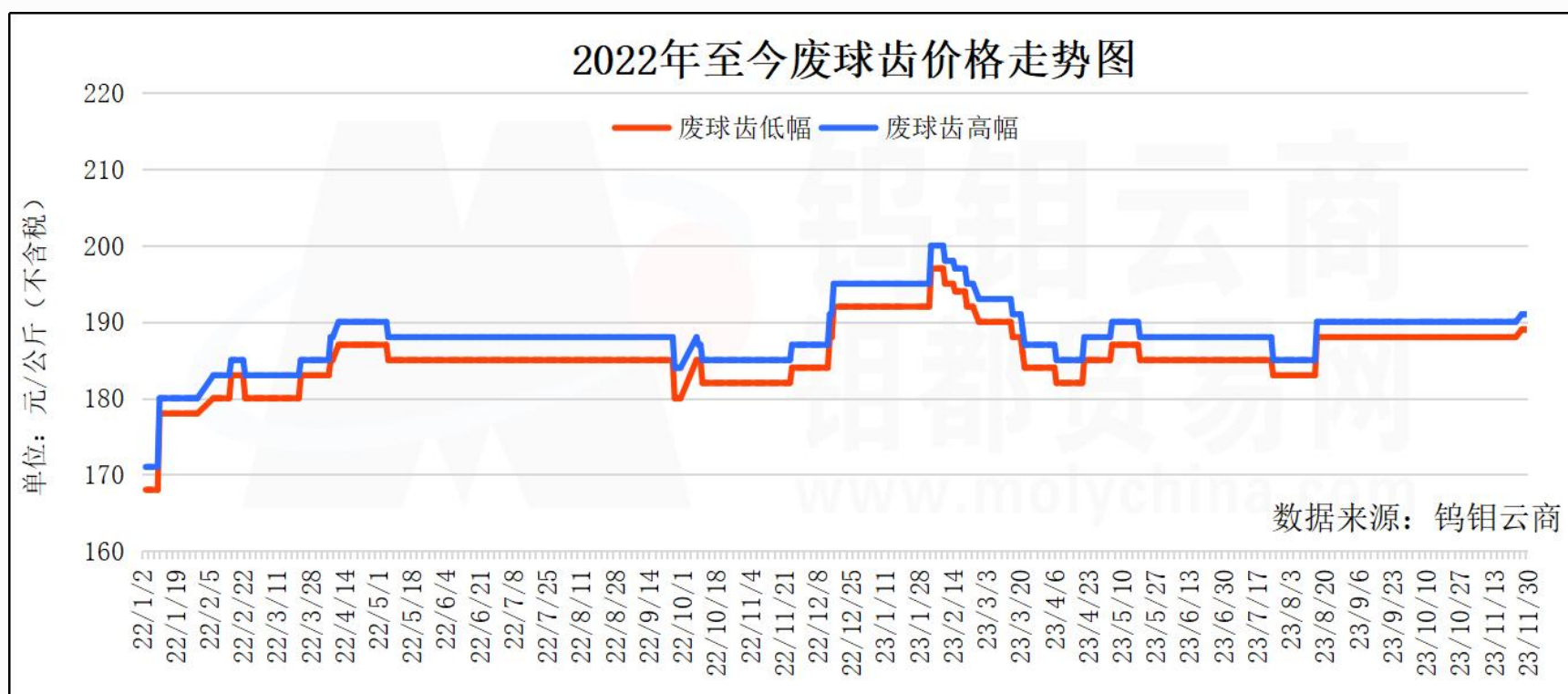
六、国内废钨料产品市场情况（2023年11月）

6.1 2023年11月废棒材市场运行情况



分析：11月份废棒材不含税价格区间在188-190元/公斤，平均价为189元/公斤，环比持平。厂商刚需采购为主，对于高价废棒料接货谨慎，预计12月份保持稳定运行。

6.2 2023年11月废球齿市场运行情况



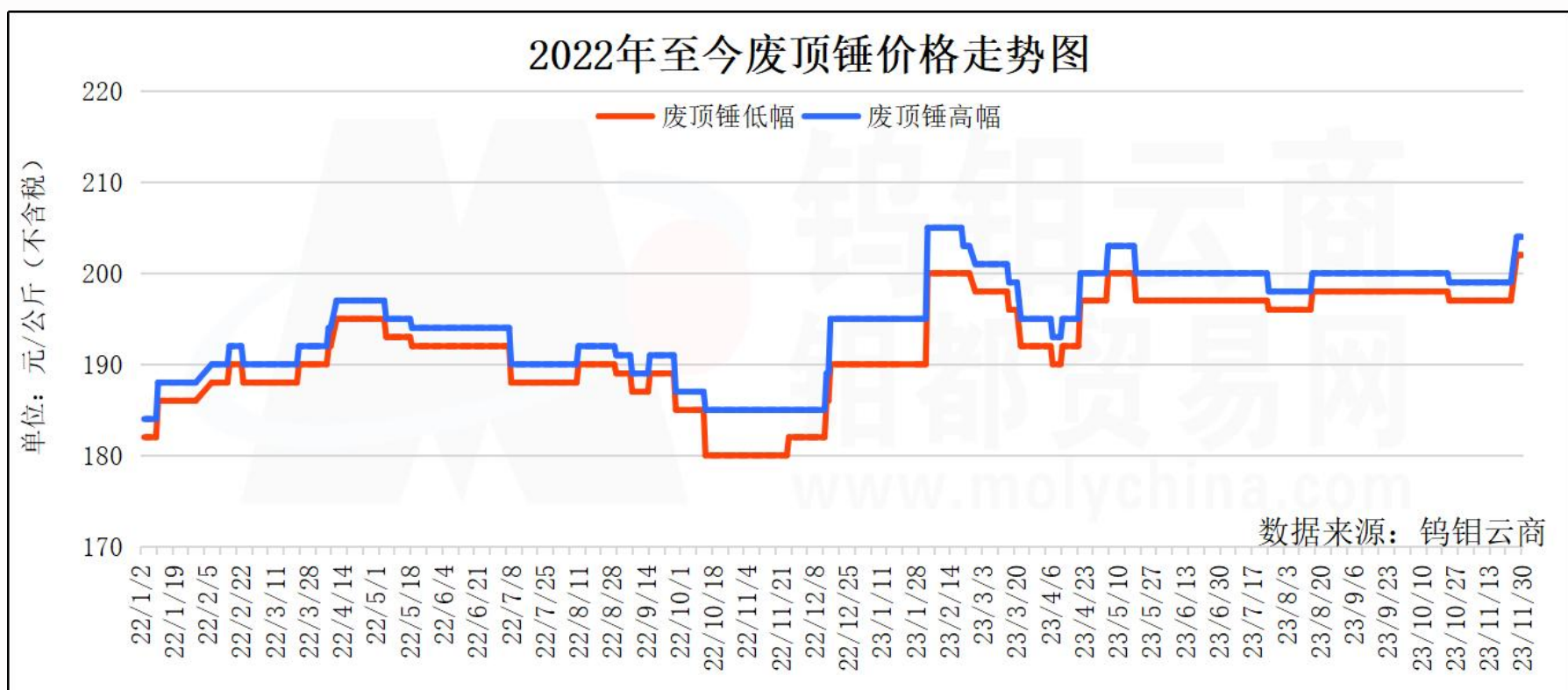
分析：11月份废球齿不含税价格区间在188-191元/公斤，平均价为190元/公斤。废球齿现货库存紧张，供需不平衡，成交价格略高。

6.3 2023年11月废辊环市场运行情况



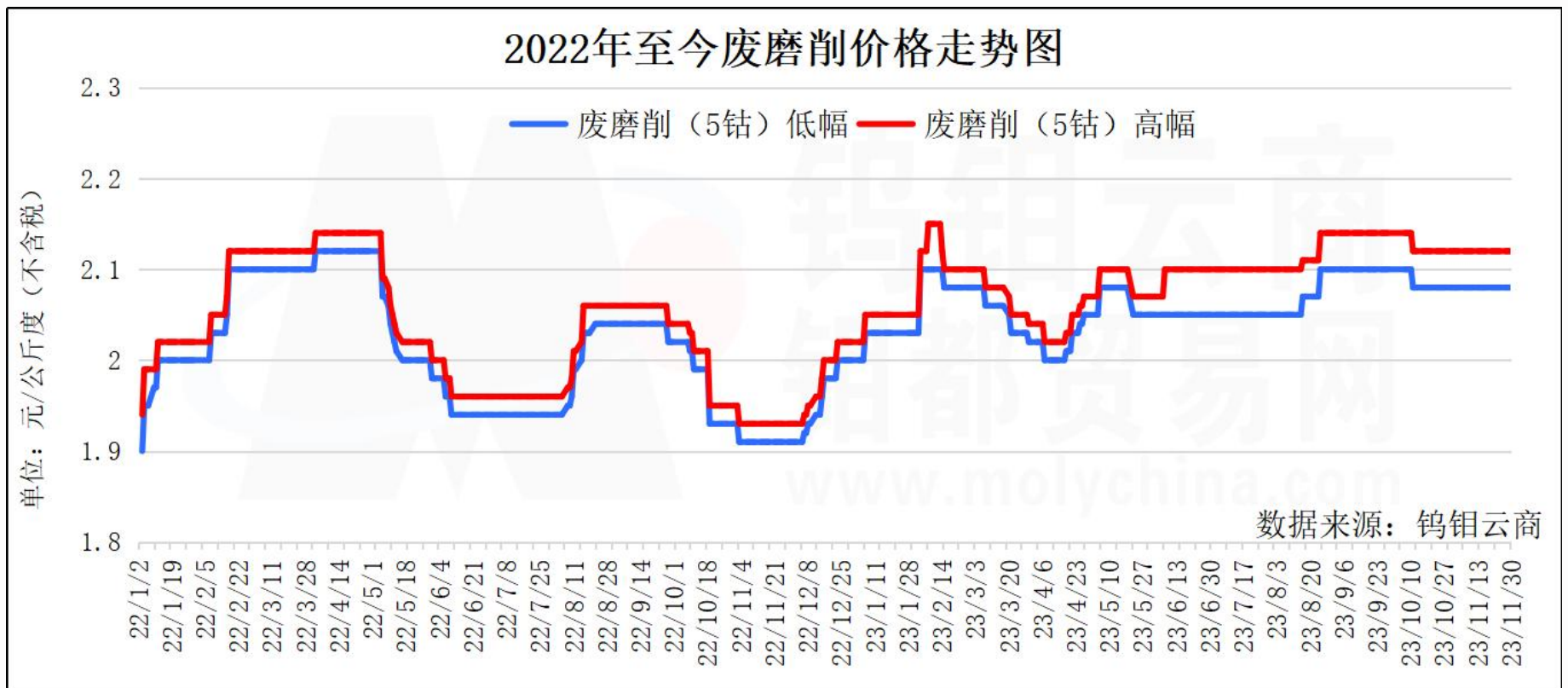
分析：11月份废辊环不含税价格区间在171-174元/公斤，平均价为173元/公斤。废辊环市场货源充足，价格波动较小。

6.4 2023年11月废顶锤市场运行情况



分析：11月份废顶锤不含税价格区间在202-204元/公斤，平均价为203元/公斤，废顶锤社会库存长期处于低位，且用户补仓稳定，价格偏高位运行。

6.5 2023年11月废磨削市场运行情况



分析：11月份废磨削不含税价格区间在2.1-2.12元/公斤度，平均价为2.11元/公斤度，环比基本持平。废磨削库存集中，且采购稳定，价格顺势小幅爬升，大厂采购围绕刚需，高于2.14元/公斤度采购相对谨慎。

6.6 2023年11月废纯钨市场运行情况

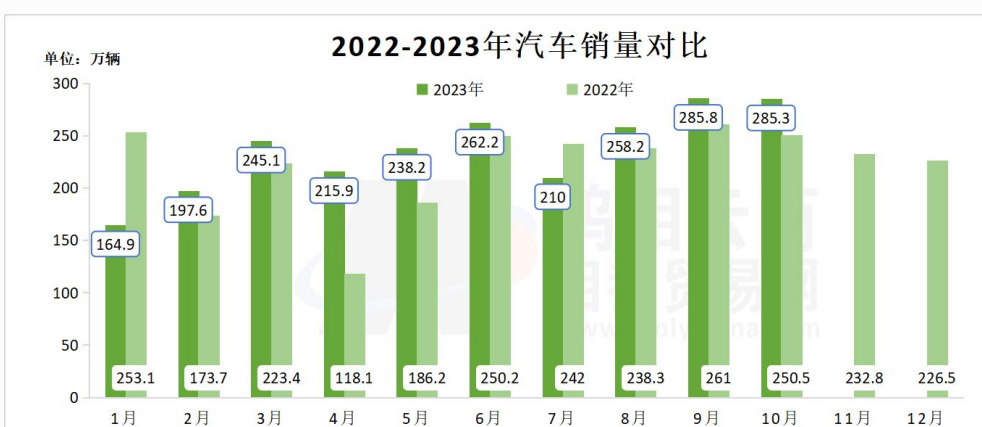
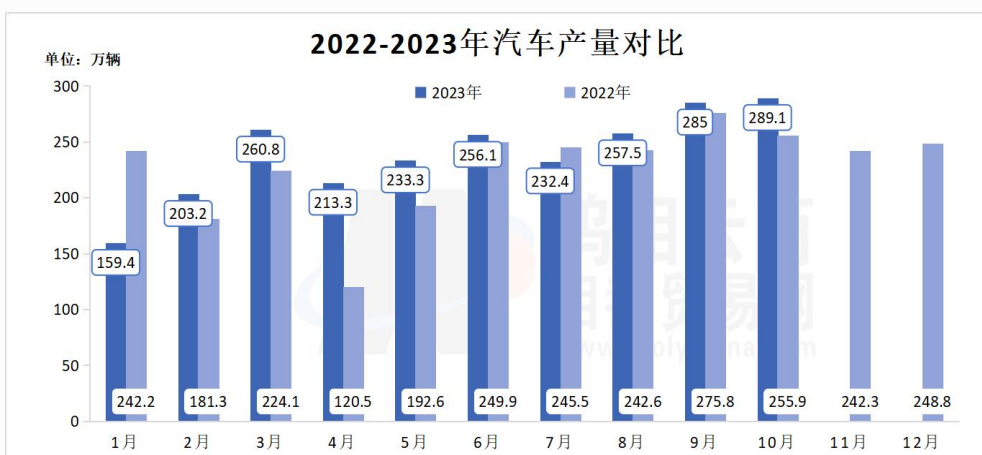


分析：11月份废纯钨边角运行区间在224-230元/公斤，平均价为226元/公斤。河南陕西等地厂家优质废钨边角成交价格偏高，河北贸易市场交易高低并存，整体刚需流通表现稳定。

废钨市场行情综述：11月份废钨市场总体平稳，持货商低价惜售，高价卖盘也存在阻力，根据供需情况分析，废纯钨市场供需平衡，刚需交易为主。废合金价格稳定，厂商谨慎采购，预计12月份废钨市场价格波动较小，报价试探上移。

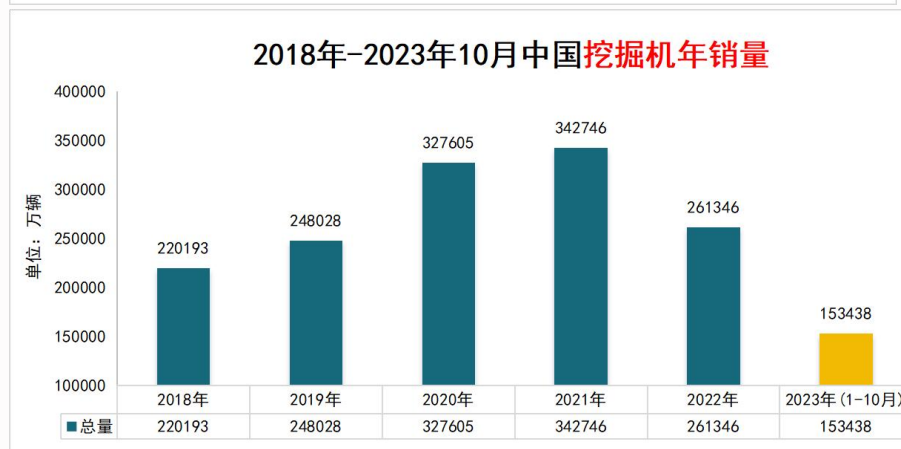
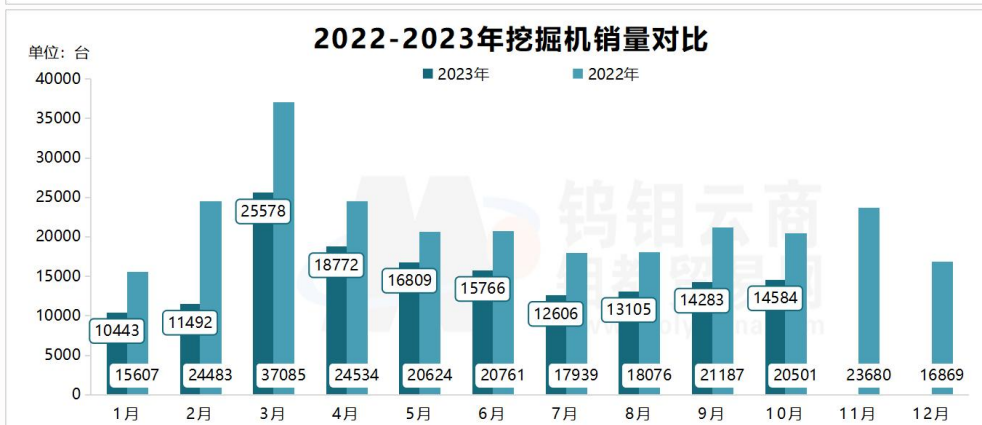
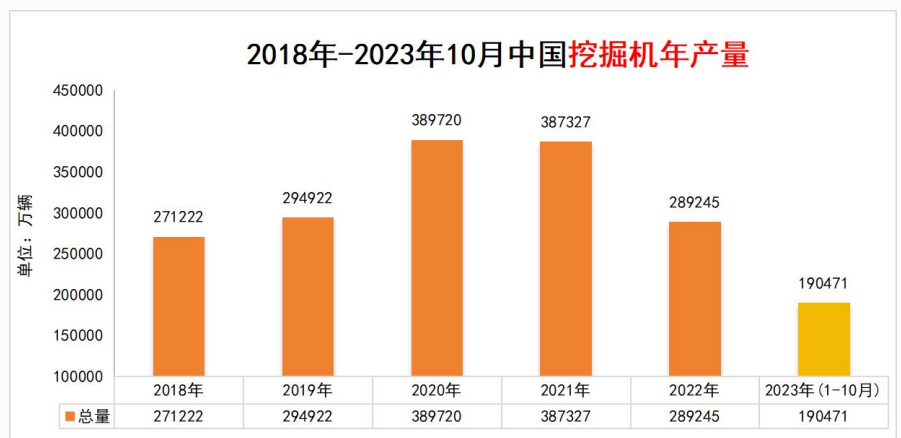
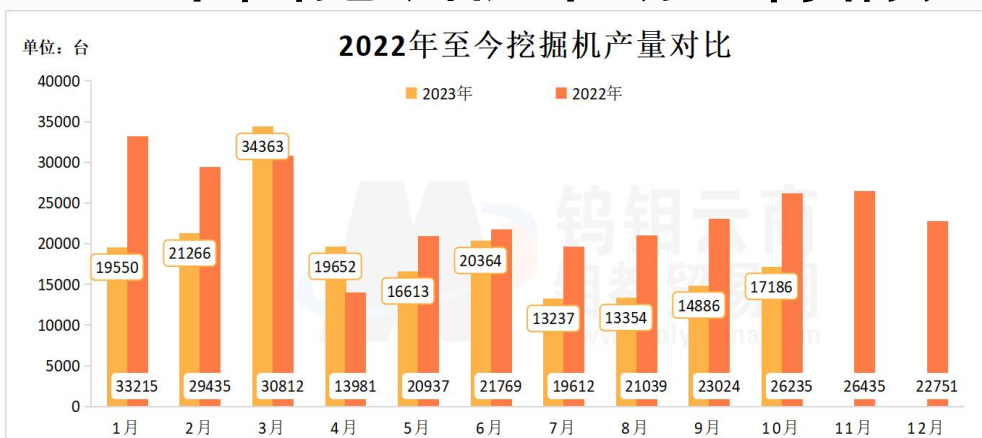
七、钨终端消费领域产销情况（2023年10月）

7.1 中国汽车市场运行情况



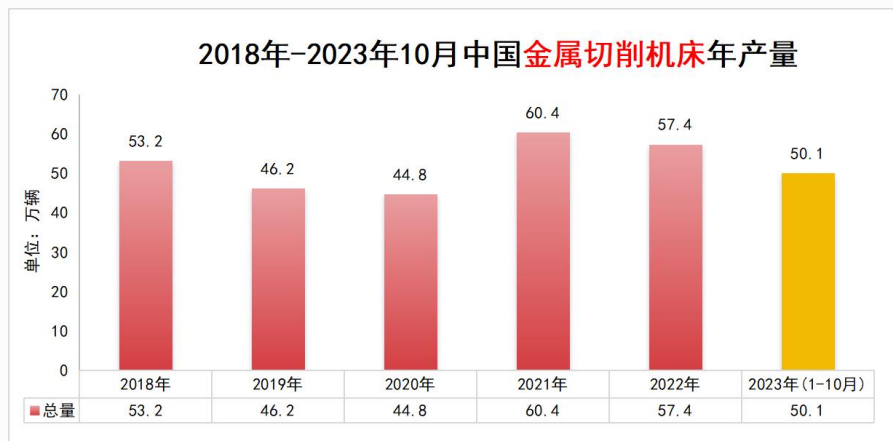
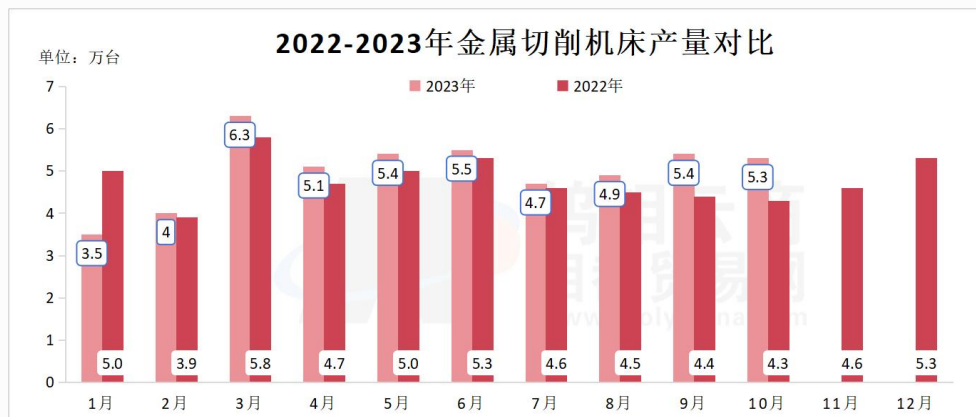
分析：2023年10月，乘用车产销分别完成251.3万辆和248.8万辆，环比分别增长0.7%和0.02%，同比分别增长7.6%和11.4%。2023年1-10月，乘用车产销分别完成2073.1万辆和2066.4万辆，同比分别增长6%和7.5%。

7.2 中国挖掘机市场运行情况



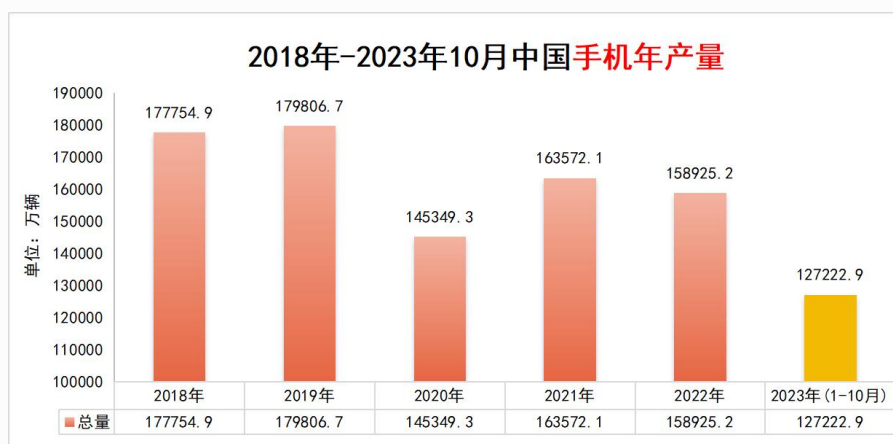
分析：2023年10月销售各类挖掘机14584台，同比下降28.9%，其中国内6796台，同比下降40.1%；出口7788台，同比下降14.9%。2023年1-10月，共销售挖掘机163396台，同比下降26%；其中国内74871台，同比下降43%。

7.3 中国金属切削机床市场运行情况



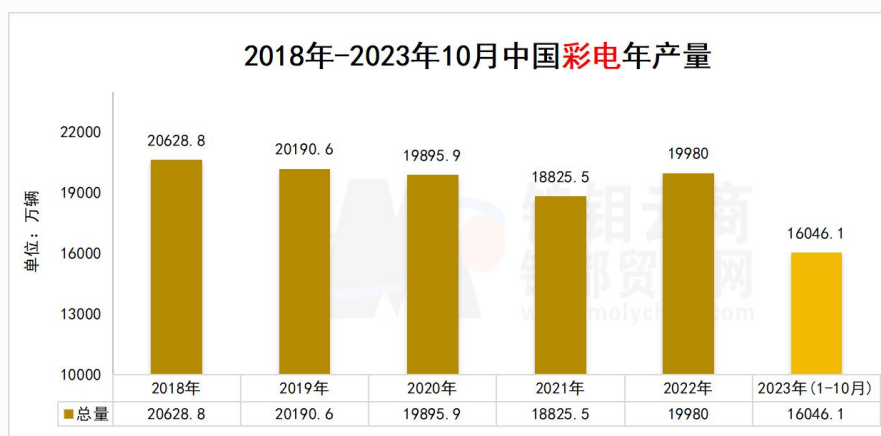
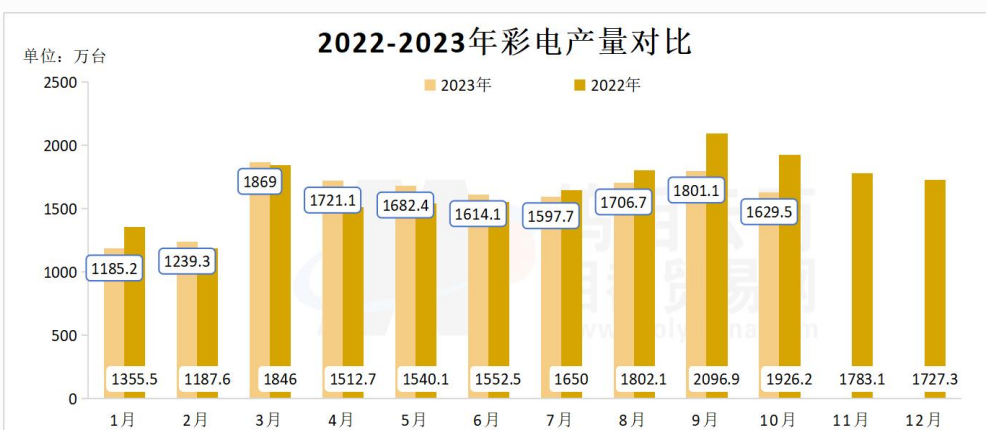
分析：2023年10月金属切削机床产量5.3万台，同比增长23.3%；1-10月累计产量50.6万台，同比增长3.7%；增速环比继续提升。

7.4 中国手机市场运行情况



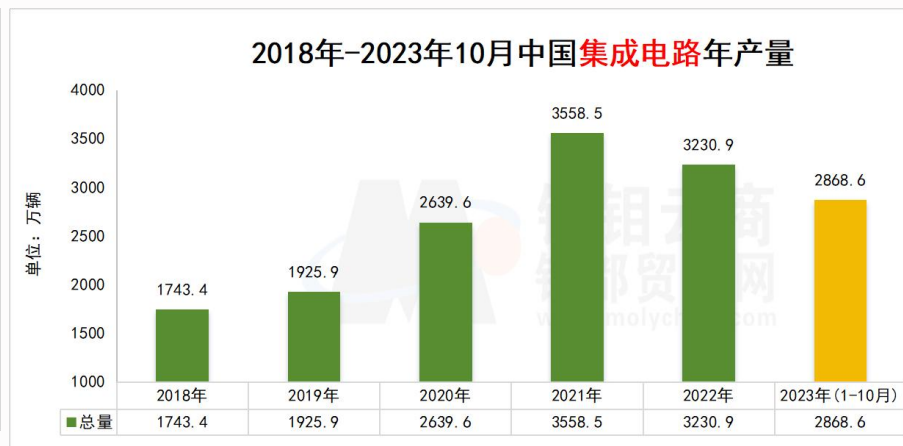
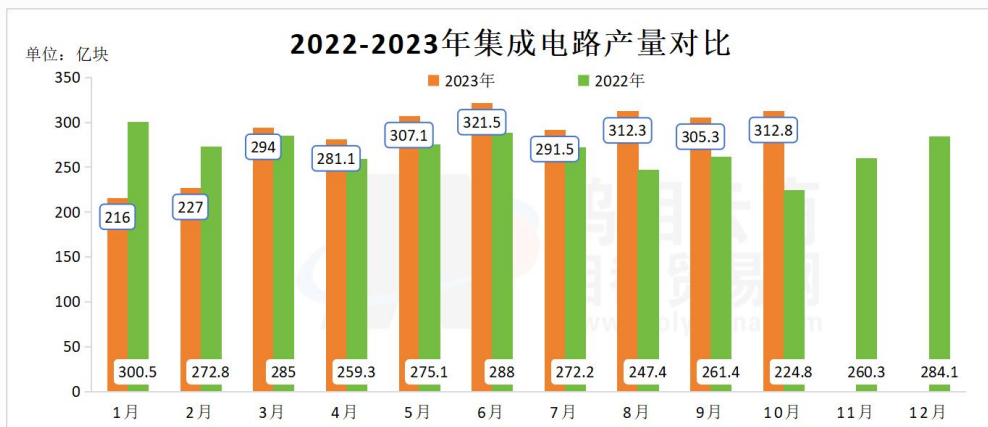
分析：2023年10月全国手机产量为15002.1万台，同比增长2.6%。2023年1-10月全国手机产量为12.48亿台，同比增长1.6%。

7.5 中国彩电市场运行情况



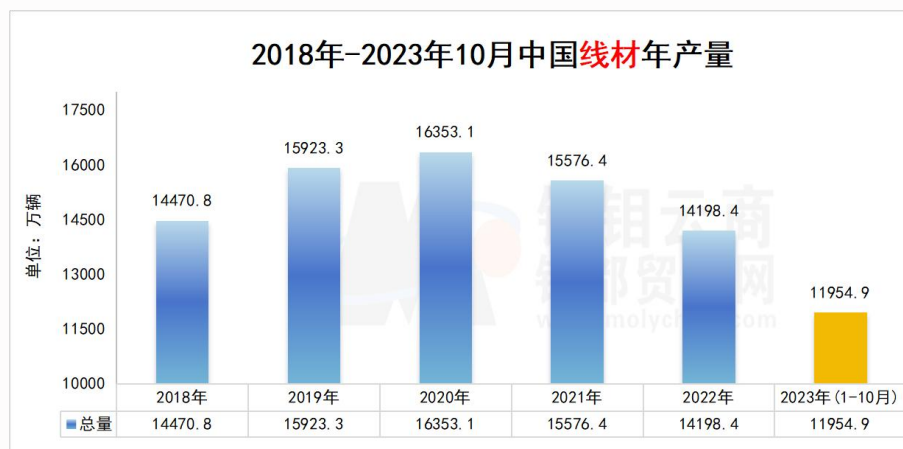
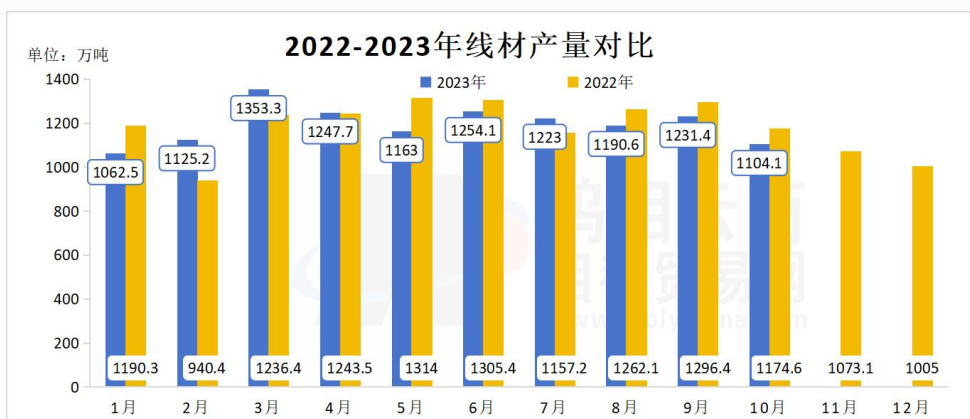
分析：2023年10月全国彩电产量1629.5万台，同比下降14.8%；1-10月累计产量16055.9万台，同比下降0.1%。

7.6 中国集成电路市场运行情况



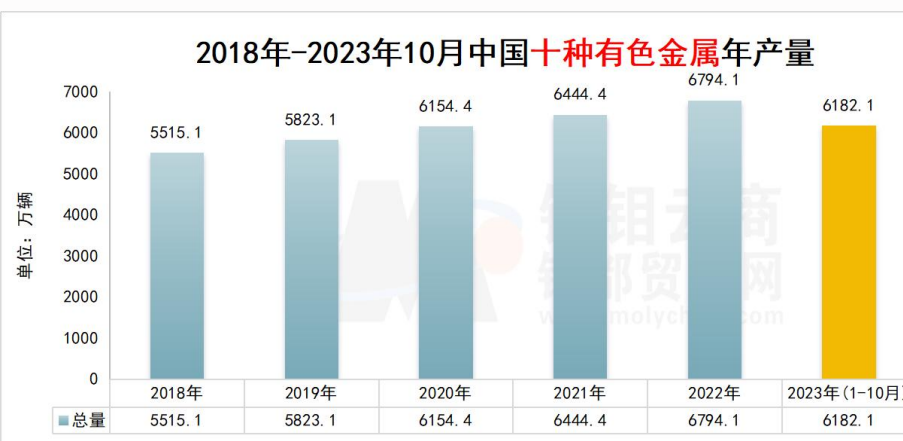
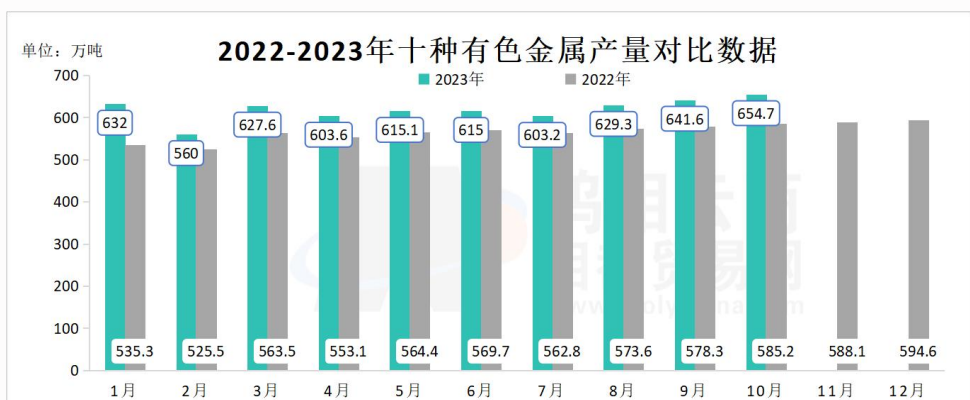
分析：2023年10月，集成电路产量为312.8亿块，同比大增34.5%，这个增长率值，也是最近几年以来的最高值。

7.7 中国线材市场运行情况



分析：2023年10月我国线材(盘条)产量当期值约为1104.1万吨, 同比下降约为4.6%。

7.8 中国十种有色金属市场运行情况



分析：2023年10月全国十种有色金属产量为654.7万吨, 同比增长8.2%。2023年1-10月全国十种有色金属产量为6158.3万吨, 同比增长7.0%。

八、中国钨产品价格表现（2023年11月）

钨钼云商：2023年11月主要钨产品平均价格

| 主要产品 | 价格单位 | 1月 平均价 | 2月 平均价 | 3月 平均价 | 4月 平均价 | 5月 平均价 | 6月 平均价 | 7月 平均价 | 8月 平均价 | 9月 平均价 | 10月 平均价 | 11月 平均价 |
|-----------------|-------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| W65黑钨精矿 | 万元/标吨 | 11.66-11.76 | 11.98-12.08 | 11.72-11.83 | 11.68-11.78 | 12.05-12.15 | 12.06-12.16 | 11.87-11.95 | 11.98-12.06 | 12.06-12.15 | 11.98-12.03 | 11.95-12.02 |
| W65白钨精矿 | 万元/标吨 | 11.56-11.66 | 11.88-11.98 | 11.62-11.72 | 11.58-11.68 | 11.95-12.05 | 11.96-12.06 | 11.77-11.87 | 11.88-11.98 | 11.96-12.05 | 11.88-11.93 | 11.87-11.94 |
| W60黑钨精矿 | 万元/标吨 | 11.56-11.66 | 11.88-11.98 | 11.62-11.72 | 11.58-11.68 | 11.95-12.05 | 11.96-12.06 | 11.77-11.87 | 11.88-11.98 | 11.96-12.05 | 11.88-11.93 | 11.87-11.94 |
| W55黑钨精矿 | 万元/标吨 | 11.46-11.56 | 11.78-11.88 | 11.52-11.62 | 11.48-11.58 | 11.85-11.95 | 11.86-11.96 | 11.67-11.77 | 11.78-11.88 | 11.86-11.95 | 11.78-11.83 | 11.77-11.84 |
| W55白钨精矿 | 万元/标吨 | 11.36-11.46 | 11.68-11.78 | 11.42-11.52 | 11.38-11.48 | 11.75-11.85 | 11.76-11.86 | 11.59-11.67 | 11.69-11.78 | 11.76-11.85 | 11.68-11.73 | 11.67-11.74 |
| 28-32%白钨精矿 | 元/吨度 | 1779-1799 | 1876-1896 | 1790-1810 | 1731-1751 | 1826-1846 | 1843-1863 | 1808-1828 | 1825-1845 | 1844-1864 | 1801-1821 | 1792-1812 |
| APT(仲钨酸铵) | 万元/吨 | 17.65-17.76 | 18.03-18.2 | 17.63-17.75 | 17.56-17.67 | 18-18.13 | 18.08-18.18 | 17.74-17.85 | 17.92-18.03 | 17.99-18.1 | 17.83-17.95 | 17.76-17.87 |
| AMT(偏钨酸铵) | 万元/吨 | 20.42-20.62 | 20.72-20.94 | 20.51-20.71 | 20.32-20.52 | 20.8-21.19 | 21.1-21.6 | 20.91-21.32 | 20.9-21.3 | 20.89-21.29 | 20.71-21.11 | 20.69-21.09 |
| W70钨铁 | 万元/吨 | 17.21-17.41 | 17.7-17.9 | 17.5-17.7 | 17.13-17.33 | 17.29-17.49 | 17.3-17.5 | 17.17-17.37 | 17.14-17.34 | 17.2-17.4 | 17.2-17.4 | 17.2-17.4 |
| W80钨铁 | 万元/吨 | 17.91-18.11 | 18.4-18.6 | 18.2-18.4 | 17.83-18.03 | 17.99-18.19 | 18-18.2 | 17.89-18.09 | 17.84-18.04 | 17.9-18.1 | 17.9-18.1 | 17.93-18.13 |
| 96%钨酸钠 | 万元/吨 | 13.3-13.52 | 13.84-14.12 | 13.77-14.07 | 13.61-13.83 | 13.74-13.94 | 13.7-13.9 | 13.59-13.82 | 13.59-13.89 | 13.69-13.99 | 13.6-13.9 | 13.61-13.91 |
| 钨粉 | 元/千克 | 267-269 | 275-277 | 269-271 | 268-270 | 275-277 | 274-277 | 270-272 | 271-273 | 272-274 | 269-272 | 267-269 |
| 碳化钨 | 元/千克 | 262-265 | 271-273 | 265-267 | 264-266 | 269-271 | 269-272 | 265-267 | 266-269 | 267-270 | 264-268 | 262-265 |
| 钴粉 | 元/千克 | 299-304 | 271-278 | 277-287 | 265-275 | 240-250 | 240-246 | 275-282 | 267-273 | 231-237 | 230-235 | 230-235 |
| 棒材(钴10) | 元/千克 | 337-354 | 349-369 | 345-365 | 330-350 | 324-344 | 320-340 | 310-360 | 310-360 | 310-360 | 310-360 | 310-360 |
| 球齿(钴6) | 元/千克 | 297-312 | 309-324 | 307-322 | 305-320 | 299-314 | 295-310 | 295-325 | 295-325 | 295-325 | 295-325 | 295-325 |
| 顶锤 (Φ≤190mm) | 元/千克 | 394-404 | 407-417 | 387-405 | 380-400 | 374-394 | 370-390 | 360-380 | 360-380 | 350-370 | 340-360 | 340-360 |
| 辊环(YGR45) | 元/千克 | 334-347 | 349-369 | 337-357 | 325-345 | 319-339 | 315-335 | 310-330 | 310-330 | 303-323 | 300-320 | 300-320 |
| 废钨屑/丝 | 元/千克 | 221-226 | 230-235 | 227-230 | 222-225 | 222-226 | 219-224 | 217-222 | 217-222 | 217-222 | 215-220 | 214-219 |
| 废钨块/片 | 元/千克 | 230-235 | 239-244 | 236-239 | 231-234 | 231-235 | 228-233 | 226-231 | 226-231 | 226-231 | 224-229 | 223-228 |
| 废磨削 | 元/公斤度 | 2.02-2.04 | 2.08-2.11 | 2.05-2.07 | 2.02-2.04 | 2.07-2.09 | 2.05-2.09 | 2.05-2.1 | 2.07-2.11 | 2.1-2.14 | 2.08-2.12 | 2.08-2.12 |
| 废合金棒 | 元/千克 | 194-197 | 194-197 | 187-190 | 183-186 | 187-190 | 185-188 | 185-187 | 186-188 | 188-190 | 188-190 | 188-190 |
| 欧洲APT | 美元/吨度 | 333.75-339 | 340-346 | 333.6-343.56 | 320-335 | 320-335 | 320-335 | 310-331 | 306-330 | 305-325 | 305-325 | 303-325 |
| 鹿特丹钨铁 | 美元/千克 | 38.43-39.48 | 39.46-40.55 | 38.1-39.42 | 36.96-38.09 | 36.97-38.43 | 36.97-38.43 | 36.06-37.13 | 36.23-37.25 | 36.21-37.28 | 36-36.7 | 35.99-36.79 |
| 中国主港口APT | 美元/吨度 | 320-335 | 327.5-340 | 329.6-338.8 | 322-332.75 | 320-335 | 320-335 | 309-326 | 305-320 | 305-319 | 304-315 | 300-310 |

数据来源：钨钼云商/钼都贸易网

- 报告完 -

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。