



钨钼云商

www.molychina.com

# 中国钨市场分析报告 (2025年上半年)

白金会员内参报告  
2025年 第 6 期

咨询交流：耿志强13526952128（微信同号）

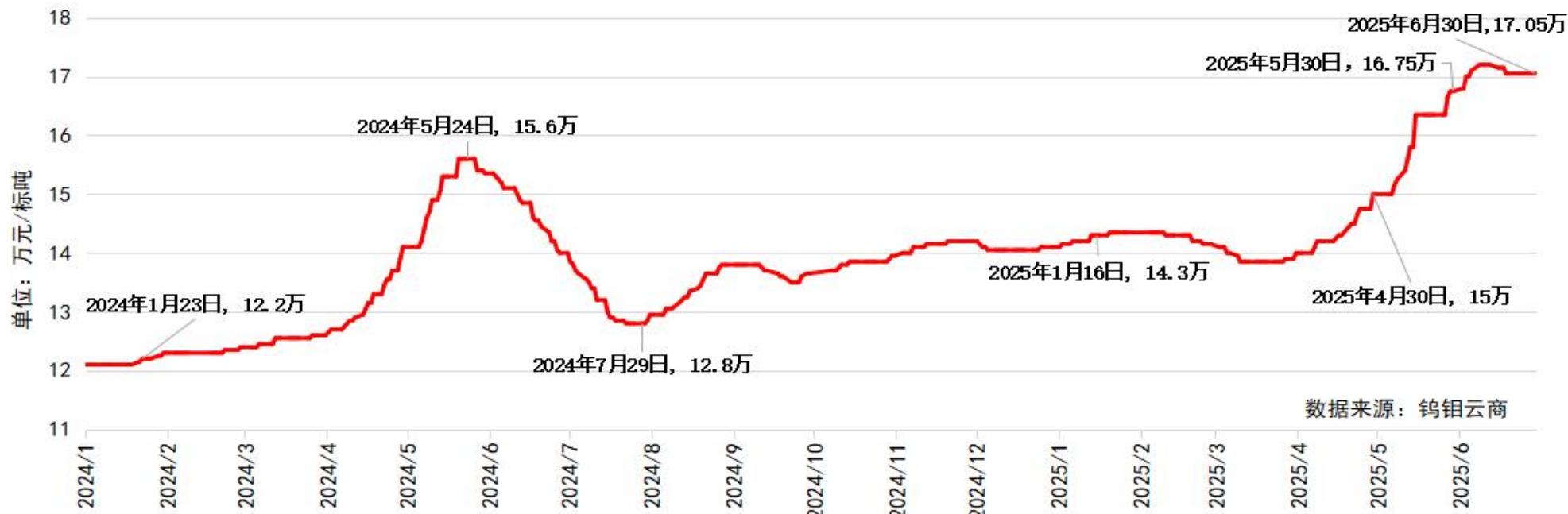
# 一、2025年上半年及6月份钨市场简报

## 钨钼云商发布：2025年上半年及6月份钨市场简报

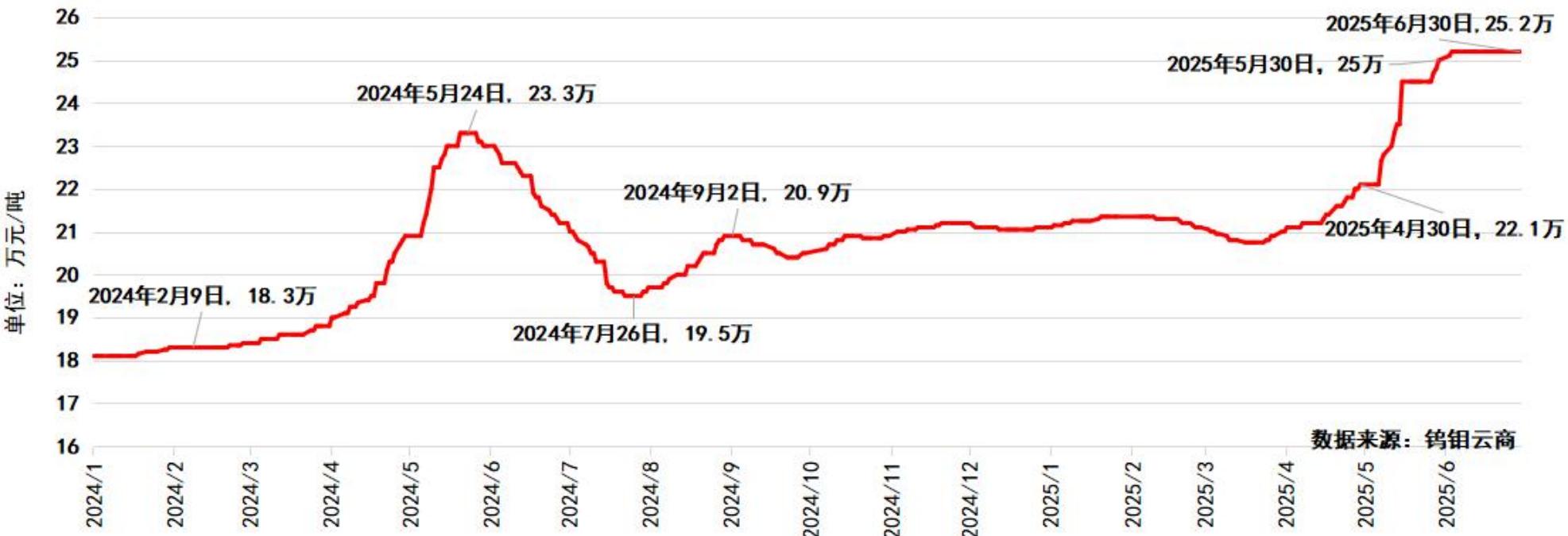
<b>上半年及6月 钨市回顾</b>	行情回顾：2025年上半年，中国钨市场在供给端结构性收紧、下游需求刚性支撑以及国际地缘政治风险交织影响下，整体呈现出“波动上行-屡创新高-阶段性回调-高位震荡”复合型运行特征，具体表现为：钨价因出口管制政策影响出现下调，后受开采指标减少，供应收紧提高持货商持货信心，叠加地缘政治影响出现大幅上调。6月钨市，市场价格经历“上涨-理性回调-平稳运行”过程，因持货信心分歧及需求端承接不足作用，原料价格小幅回落，整体维持高位盘整。						
<b>钨 平 均 价</b>	<b>主要产品</b>	<b>单位</b>	<b>6月均价 (中间价)</b>	<b>环比</b>	<b>同比</b>	<b>上半年均价 (中间价)</b>	<b>同比</b>
	W55黑钨精矿	万元/标吨	17.04	6.86%	12.98%	14.94	12.36%
	W55白钨精矿	万元/标吨	16.99	6.88%	13.41%	14.88	12.77%
	28-32%白钨精矿	元/吨度	2674	8.13%	16.92%	2316	14.34%
	APT(仲钨酸铵)	万元/吨	25.13	5.88%	11.79%	22.24	12.12%
	W70钨铁	万元/吨	25.88	5.85%	14.72%	22.94	16.22%
	钨粉	元/公斤	376	7.27%	11.24%	332	11.13%
	碳化钨	元/公斤	368	6.64%	12.15%	327	11.43%
	钴粉	元/公斤	262.5	-0.96%	29.93%	229	13.14%
	<b>硬质合金 平均价</b>	棒材(钴10)	元/公斤	413	6.72%	8.12%	370
球齿(钴6)		元/公斤	398	7.57%	12.43%	355	8.35%
顶锤( $\Phi \leq 190\text{mm}$ )		元/公斤	420	8.53%	8.53%	375	4.44%
辊环(YGR45)		元/公斤	400	8.99%	13.64%	355	8.65%
<b>废钨 平均价</b>	废纯钨块/片	元/公斤	349	6.41%	19.15%	310	19.22%
	废磨削(5钴不含税)	元/公斤度	3.03	7.27%	16%	2.67	14.93%
	废合金棒材(不含税)	元/公斤	255	6.26%	17.28%	227	14.63%
<b>钨生产量</b>	<b>主要产品</b>	<b>单位</b>	<b>6月统计</b>	<b>环比</b>	<b>同比</b>	<b>上半年产量 统计</b>	<b>同比</b>
	APT	吨	11660	-3.00%	8.47%	66755	7.62%
	钨粉末	吨	6595	-4.60%	-8.72%	41815	-1.50%
	钨铁	吨	980	-6.67%	18.07%	5755	11.86%
<b>7月预测</b>	后市展望：从供应端来看，钨矿长期供应偏紧预期使得钨矿价格保持刚性，下游厂商进场补仓，刚需犹存带动原料端惜售情绪，场内议价重心向网价大幅靠近，7月上旬钨价有望维持高位甚至稳中小涨运行。						

## 二、主要钨产品价格走势图

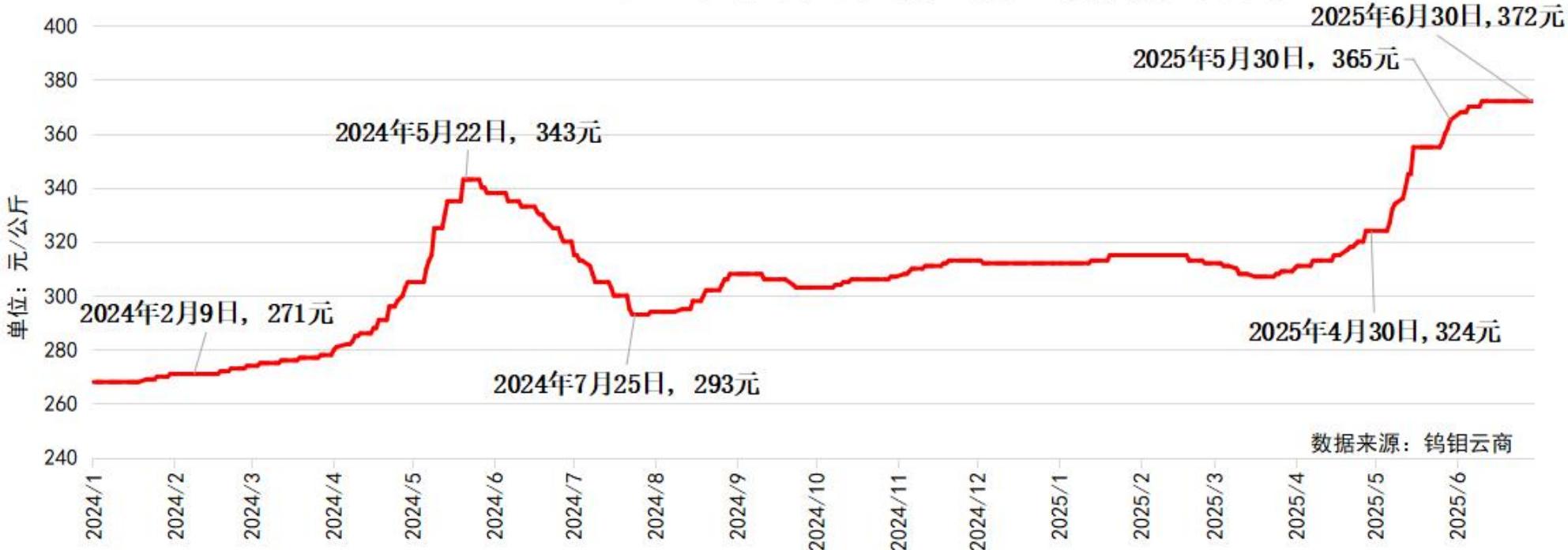
### 2024-2025年上半年55%黑钨精矿价格走势



### 2024-2025年上半年中国APT价格走势

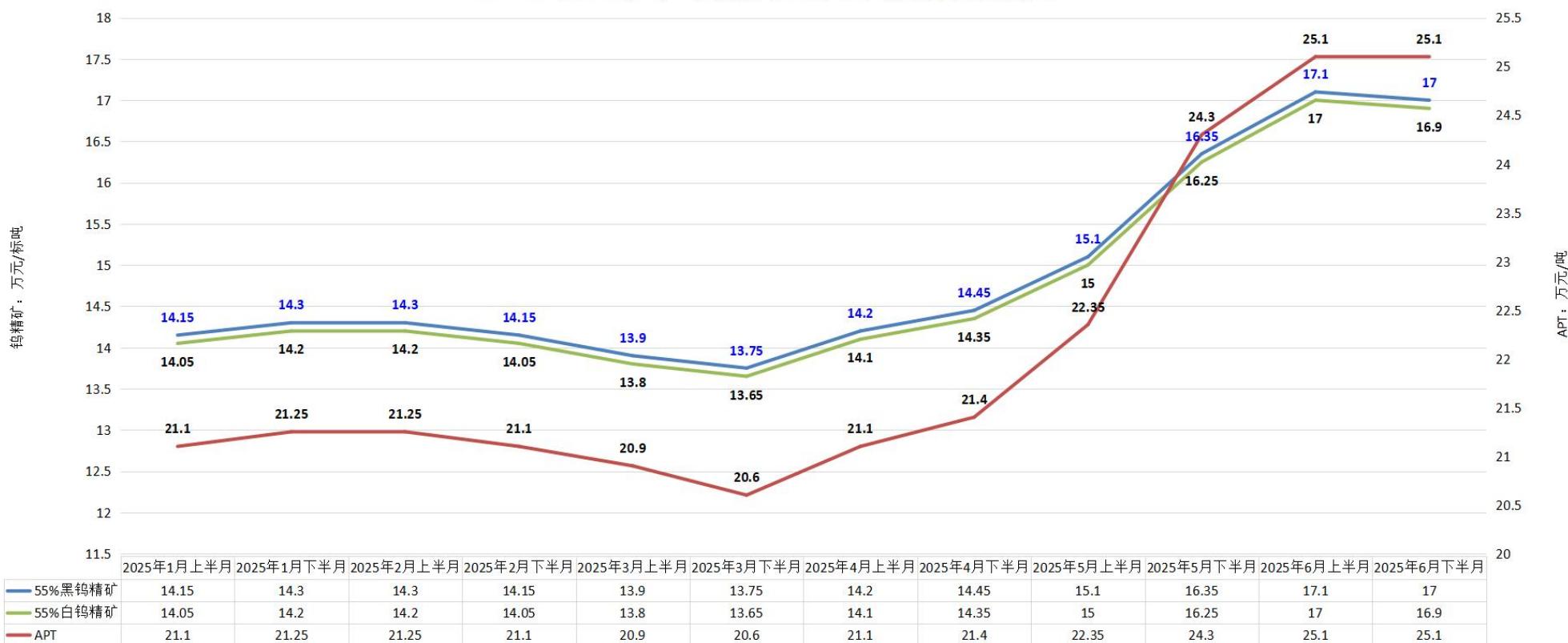


### 2024-2025年上半年中国中颗粒碳化钨价格走势



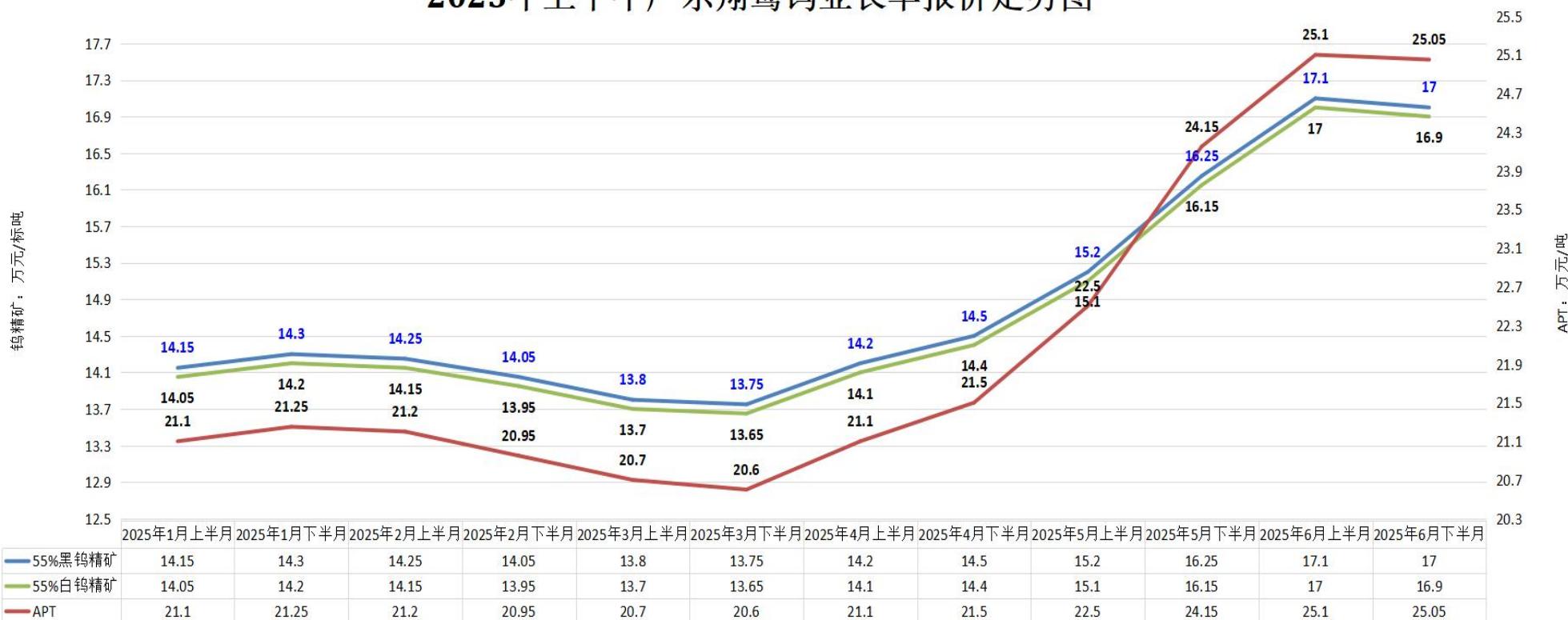
# 三、钨企长单价格对比走势图

## 2025年上半年章源钨业长单报价走势图



章源钨业2025年上半年长单采购均价：55%黑钨精矿14.9万元/标吨；55%白钨精矿14.8万元/标吨；APT（国标零级）22.13万元/吨。6月下半月长单采购现金定价：55%黑钨精矿17万元/标吨；55%白钨精矿16.9万元/标吨，较上次下降1000元/标吨；APT（国标零级）25.1万元/吨，较上次持平。

## 2025年上半年广东翔鹭钨业长单报价走势图



广东翔鹭钨业2025年上半年长单采购均价：55%黑钨精矿14.88万元/标吨；55%白钨精矿14.78万元/标吨；APT（国标零级）22.1万元/吨。6月下半月长单采购现金定价：55%黑钨精矿17万元/标吨；55%白钨精矿16.9万元/标吨，较上次下降1000元/标吨；APT（国标零级）25.05万元/吨，较上次下降500元/吨。

### 2025年上半年厦门钨业APT长单报价走势图



厦门钨业2025年上半年长单采购均价：APT（国标零级）21.98万元/吨。6月下半月现金长单采购价：APT25万元/吨，较上次持平。

### 2025年上半年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2025年上半年国标一级黑钨精矿指导价均价：15.06万元/标吨。6月下半月国标一级黑钨精矿指导价：17.2万元/标吨，较上次持平。

## 四、钨市场回顾及后市展望

**行情回顾：**2025年上半年，中国钨市场在供给端结构性收紧、下游需求刚性支撑以及国际地缘政治风险交织影响下，整体呈现出“波动上行-屡创新高-阶段性回调-高位震荡”复合型运行特征，具体表现为：钨价因出口管制政策影响出现下调，后受开采指标减少，供应收紧提高持货商持货信心，叠加地缘政治影响出现大幅上调。

2025年6月钨市，市场价格经历“上涨-理性回调-平稳运行”过程，因持货信心分歧及需求端承接不足作用，原料价格小幅回落，整体维持高位盘整。

**钨精矿：**2025年6月55%黑钨精矿价格在16.7-17.2万元/标吨区间运行，平均价为17.04万元/标吨，环比上涨6.51%。

**APT：**2025年6月APT价格在24.9-25.2万元/吨区间运行，平均价为25.13万元/吨，环比上涨5.9%。

**碳化钨：**2025年6月碳化钨价格在364-372元/公斤区间运行，平均价为368元/公斤，环比上涨6.66%。

**钨粉：**2025年6月钨粉价格在369-380元/公斤区间运行，平均价为376元/公斤，环比上涨7.28%。

**硬质合金：**2025年6月普通钴10棒材月均价在398-428元/公斤，中间值413元/公斤；低风压钴6球齿月均价在388-408元/公斤，中间值398元/公斤；常规辊环月均价在395-405元/公斤，中间值400元/公斤；顶锤月均价在415-425元/公斤，中间值420元/公斤。

**后市展望：**从供应端来看，钨矿长期供应偏紧预期使得钨矿价格保持刚性，下游厂商进场补仓，刚需犹存带动原料端惜售情绪，场内议价重心向网价高幅靠近，7月上旬钨价有望维持高位甚至稳中上涨运行。

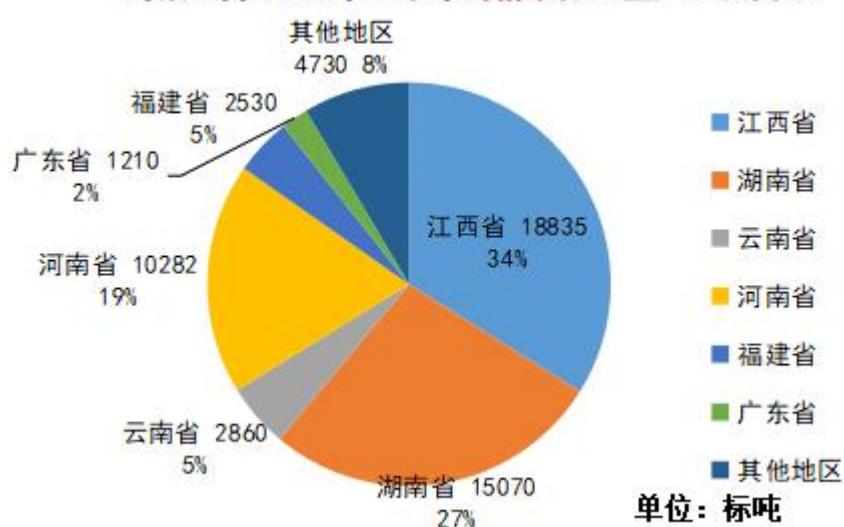
# 五、主要钨产品生产情况

## 5.1 2025年上半年中国钨精矿生产情况

钨钼云商：2024-2025年上半年中国55黑钨精矿月产量与均价数据图



钨钼云商：2025年上半年钨精矿分地区产量及占比

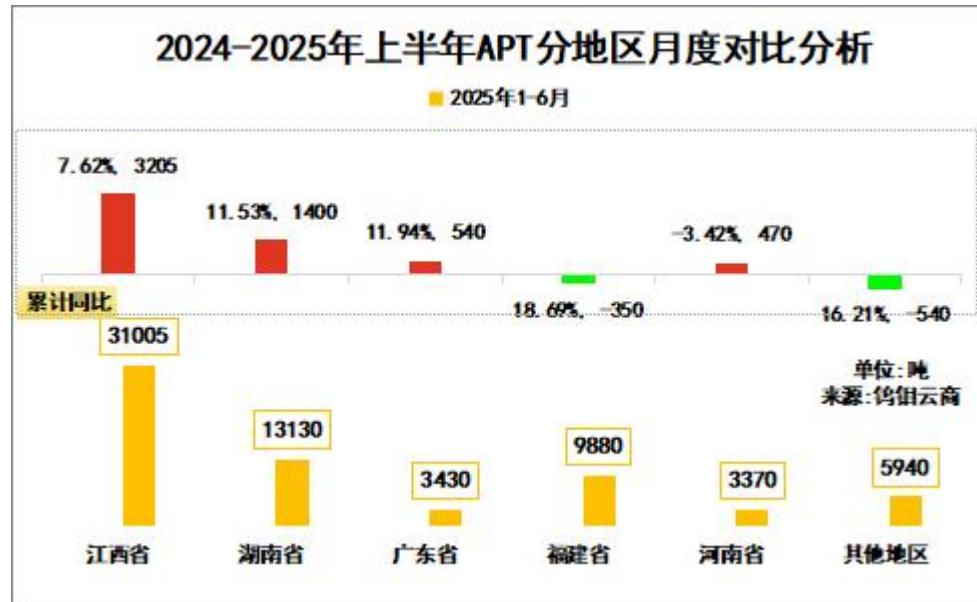
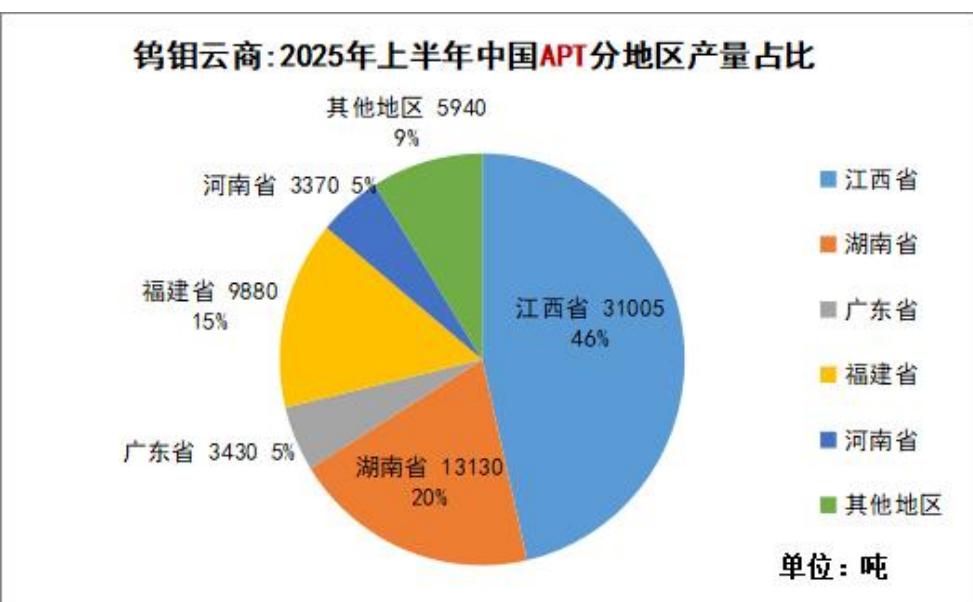
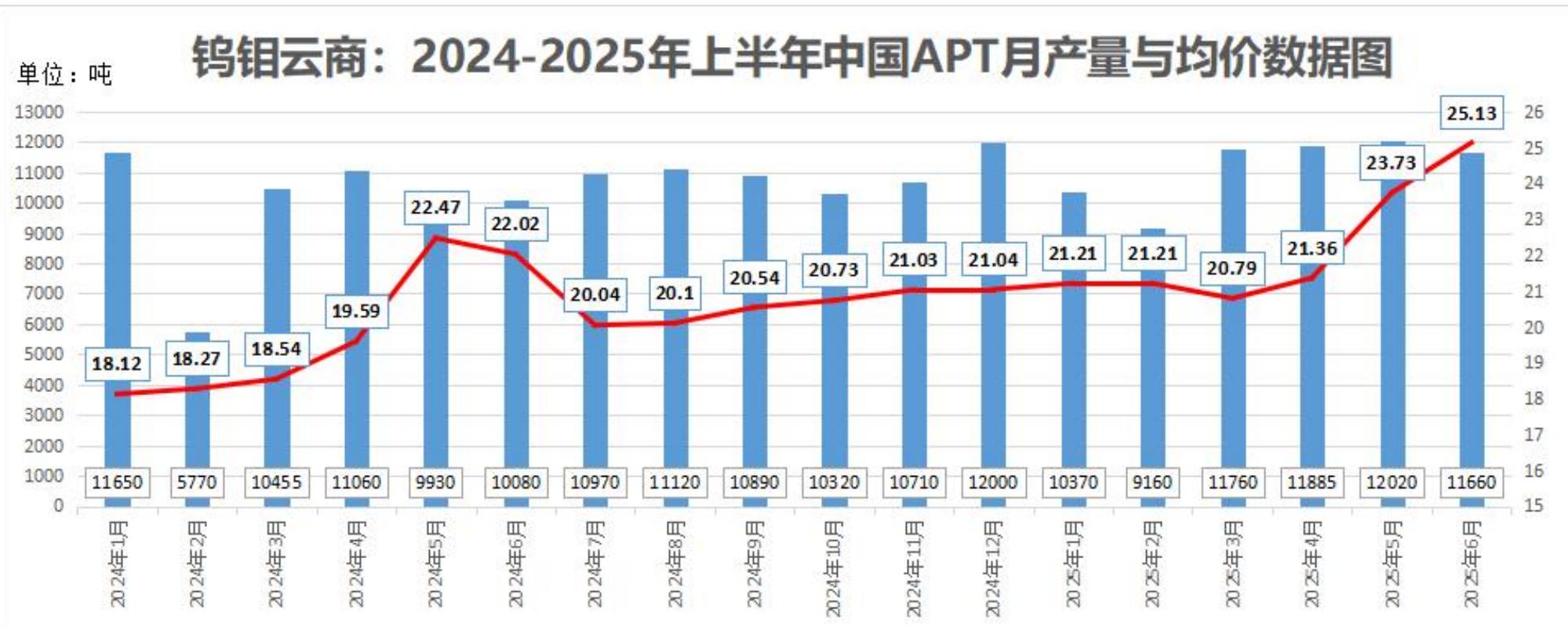


2024-2025年上半年钨精矿分地区月度对比分析



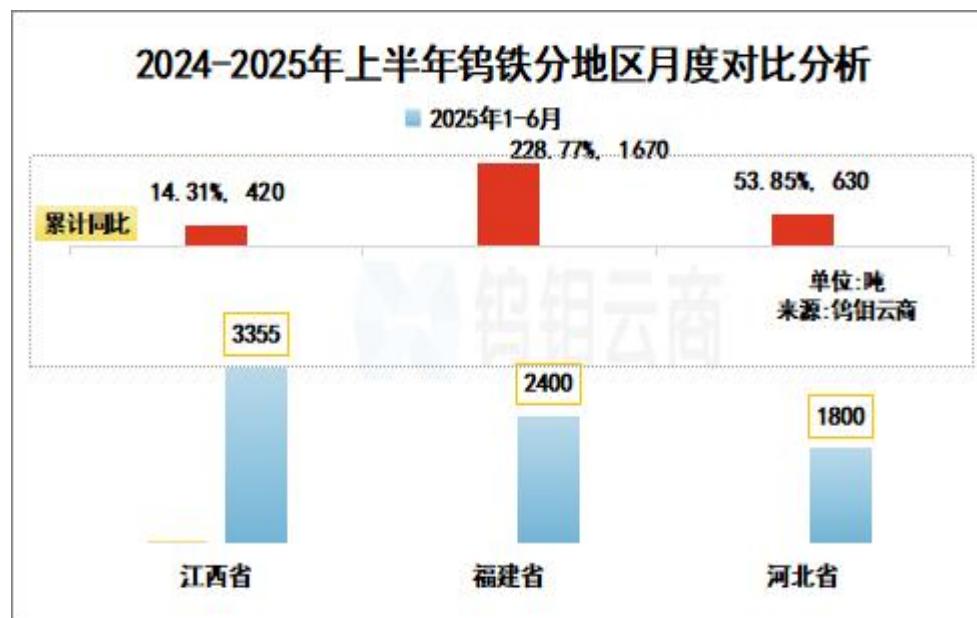
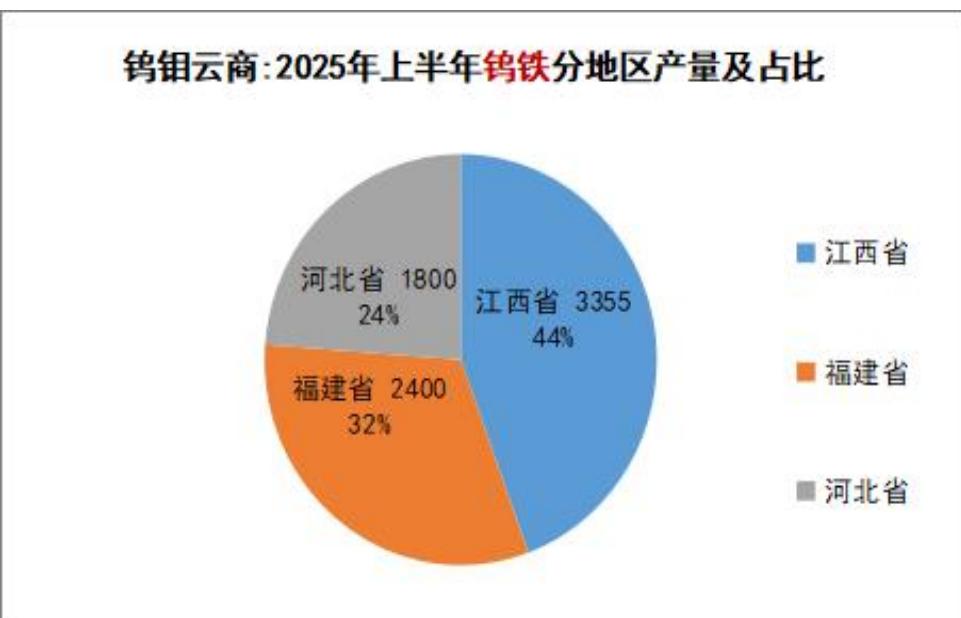
据统计，2025年上半年中国钨精矿生产量55517吨，同比增加5.2%；2025年6月份中国钨精矿生产量9700吨（标吨量，同下），环比增加1.45%，同比增加4.13%。2025年上半年钨精矿价格大幅上涨，刷新历史高度，55%黑钨精矿报价区间13.75-17.2万元/标吨，极差34500元/标吨，年初至今涨幅31500元/标吨。

## 5.2 2025年上半年中国APT生产情况



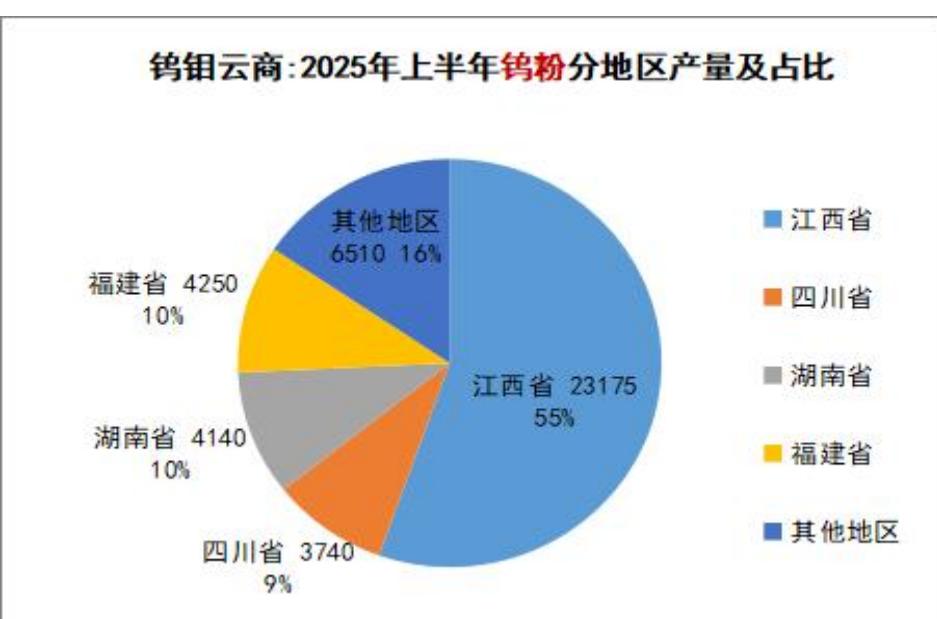
据统计，2025年上半年中国APT生产量66755吨，同比增加7.62%。2025年6月份中国APT生产量11660吨（实物量，下同），环比减少3%，同比增加8.47%。受原料成本上涨，成本增加明显以及钨企长单报价上涨影响，APT市场价格攀升创下历史新高，APT报价区间20.6-25.2万元/吨，极差46000元/吨，年初至今涨幅41000元/吨。

## 5.3 2025年上半年中国钨铁生产情况



据统计，2025年上半年中国钨铁生产量5755吨，同比增加11.86%。2025年6月份中国钨铁生产量980吨（实物量，同下），环比减少6.67%，同比增加18.07%。2025年上半年国内外钨铁行情均呈现价格上涨态势，国内市场受政策及需求影响波动较大，国际市场则在供应链压力下稳步上扬，具体为：国内80%钨铁报价区间21.6-26.8万元/吨，极差52000元/吨，年初至今涨幅52000元/吨，欧洲钨铁报价区间43.5-52美元/公斤，极差8.5美元/公斤，年初至今涨幅8.5美元/公斤。

## 5.4 2025年上半年中国钨粉生产情况



据统计，2025年上半年中国钨粉生产量41815吨，同比减少1.5%。2025年6月份中国钨粉生产量6595吨（实物量，同下），环比减少4.63%，同比减少8.72%。上半年国内钨粉末市场整体价格上涨，碳化钨报价区间304-372元/公斤，极差68元/公斤，年初至今涨幅64元/公斤，钨粉报价区间309-380元/公斤，极差71元/公斤，年初至今涨幅67元/公斤；受国家出口管制政策影响，粉末出口订单量萎缩明显，碳化钨1-5月累计出口386.78吨，同比减少76.7%，钨粉1-5月累计出口520.78吨，同比减少19.93%。

# 六、国内废钨料产品市场情况

**废钨市场行情综述：**废钨市场震荡上行，现货维持偏紧，贸易商持货信心坚挺，基于钨原料居高不下，废钨需求表现活跃。废钨边角成交区间335-358元/公斤，月涨幅20元/公斤。废磨削料不含税成交区间2.93-3.05元/公斤度，月涨幅0.2元/公斤度。废棒材不含税成交区间250-258元/公斤，月涨幅15元/公斤，市场总体表现强势。

## 6.1 2025年上半年废棒材市场运行情况



分析：上半年废棒材均价225-229元/公斤，同比上涨14.63%；6月份废棒材均价253-256元/公斤，环比上涨6.26%，同比上涨17.28%。

## 6.2 2025年上半年废球齿市场运行情况



分析：上半年废球齿均价227-231元/公斤，同比上涨15.08%；6月份废球齿均价255-258元/公斤，环比上涨7.3%，同比上涨16.73%。

### 6.3 2025年上半年废磨削市场运行情况



分析：上半年废磨削均价2.65-2.69元/公斤度（折金属钨），同比上涨14.93%；6月份废磨削均价3-3.05元/公斤度（折金属钨），环比上涨7.27%，同比上涨18.4%。

### 6.4 2025年上半年废纯钨市场运行情况



分析：上半年废纯钨边角均价308-313元/公斤，同比上涨19.22%；6月份废纯钨边角均价346-351元/公斤，环比上涨6.41%，同比上涨23.8%。

# 七、数字钨市

## 7.1. 2025年上半年及6月份主要钨产品月均价

据钨钼云商统计数据：2025年上半年中国主要钨产品均价：60%黑钨精矿上半年平均中间价15.03万元/标吨；28-32%白钨精矿上半年平均中间价2314元/吨度；APT上半年平均中间价22.21万元/吨；W80钨铁上半年平均中间价23.36万元/吨；96%钨酸钠上半年平均中间价17.5万元/吨；中颗粒钨粉上半年平均中间价332元/公斤。

2025年6月国际钨均价：欧洲APT月均价423-465美元/吨度；欧洲钨铁月均价50.01-51.66美元/千克；中国主港口APT月均价390-410美元/吨度。

2025年6月中国主要钨产品均价：60%黑钨精矿月均价17.1-17.19万元/标吨；28-32%白钨精矿月均价2659-2689元/吨度；APT月均价25.06-25.2万元/吨；W80钨铁月均价26.33-26.57万元/吨；96%钨酸钠月均价18.7-18.92万元/吨；中颗粒钨粉月均价374-378元/公斤。

### 2024-2025年上半年中国主要钨产品数据对比

产品类型	2024年上半年	2025年上半年	百分比	涨幅	价格单位
60%黑钨精矿	13.37	15.03	12.42%	1.66	万元/标吨
55%黑钨精矿	13.29	14.93	12.34%	1.64	万元/标吨
28-32%白钨精矿	2024	2314	14.33%	290	元/吨度
APT(仲钨酸铵)	19.82	22.21	12.06%	2.39	万元/吨
W80钨铁	20.52	23.36	13.84%	2.84	万元/吨
96%钨酸钠	15.15	17.5	15.51%	2.35	万元/吨
钨粉	298	332	11.41%	34	元/公斤
碳化钨	293	326	11.26%	33	元/公斤
欧洲APT	325	377	16.00%	52	美元/吨度

数据来源：钨钼云商

## 7.2. 钨进出口情况

2025年1-5月累计出口钨总量5808吨，同比减少25%。其中三氧化钨出口330吨，同比减少73%，APT出口123吨，同比减少53%，碳化钨出口387吨，同比减少77%，钨铁出口1263吨，同比减少3%，钨粉出口521吨，同比减少20%。

# 七、数字钨市

2025年1-5月我国累计进口钨总量6145吨，同比增加23%；其中钨精矿进口5153吨，同比增加46%，钨酸钠进口861吨，同比减少33%。

2025年5月我国出口钨总量1253吨，环比减少8%；三氧化钨、蓝色氧化钨、APT、出口均为0吨；碳化钨出口87吨，环比增加79吨；钨铁出口285吨，环比减少21%；钨粉出口57吨，环比增加8%。

2025年5月我国进口钨总量1389吨，环比增加33%；其中钨精矿进口1373吨，环比增加57%；钨酸钠进口6吨，环比减少96%。

### 2025年1-5月中国钨出口情况分析表（单位：实物吨）

出口商品分类	1月	2月	3月	4月	5月	5月环比	5月同比	2025年1-5月累计	累计同比
钨出口总量	1778.16	612.29	798.92	1365.07	1253.10	-8.20%	-25.14%	5807.53	-25.42%
三氧化钨	290.48	40.00	0.00	0.00	0.00	-	-	330.48	-73.22%
蓝色氧化钨BTO	140.00	17.77	0.00	0.002	0.000	-	-	157.77	-72.69%
仲钨酸铵	102.50	20.00	0.00	0.00	0.00	-	-	122.50	-52.78%
偏钨酸铵	262.89	131.65	167.53	390.82	482.14	23.37%	125.22%	1435.02	73.21%
碳化钨	253.03	38.55	0.00	8.00	87.20	-	-74.62%	386.78	-76.70%
钨铁	147.22	174.00	296.90	360.30	285.07	-20.88%	13.41%	1263.49	-3.15%
钨粉	177.74	73.50	159.60	52.90	57.03	7.81%	-61.99%	520.78	-19.93%
未锻轧钨	141.88	46.00	93.08	406.00	239.38	-41.04%	141.80%	926.34	213.75%
钨丝	37.57	18.44	33.27	39.87	27.04	-32.18%	0.55%	156.17	8.26%
钨废碎料	100.00	4.50	2.00	26.87	25.00	-6.96%	-70.71%	158.37	-45.93%
锻轧钨	73.03	23.78	18.37	22.70	30.91	36.20%	-69.87%	168.79	-41.50%
其他钨制品	32.62	4.90	7.18	36.62	15.31	-58.20%	-75.68%	96.62	-48.22%

整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关

### 2025年1-5月中国钨进口情况分析表（单位：实物吨）

进口商品分类	1月	2月	3月	4月	5月	5月环比	5月同比	2025年1-5月累计	累计同比
钨进口总量	1284.15	1366.63	1063.55	1041.36	1388.91	33.37%	43.93%	6144.61	23.00%
钨精矿	988.47	1060.77	854.02	876.79	1373.35	56.63%	87.30%	5153.40	46.33%
三氧化钨	0.04	4.86	0.56	0.02	0.24	-	-97.52%	5.72	-90.26%
蓝色氧化钨BTO	40.00	0.00	0.001	0.001	0.002	-	-	40.00	48.11%
钨酸钠	236.94	277.76	196.03	144.32	6.33	-95.62%	-97.01%	861.37	-33.25%
其他钨酸盐	0.00	1.02	0.06	0.35	1.01	-	34.75%	2.45	-20.83%
碳化钨	2.26	11.77	1.50	14.57	0.99	-93.24%	-86.07%	31.07	-40.93%
钨粉	2.60	4.06	8.44	1.39	3.08	121.35%	-	19.57	74.23%
未锻轧钨	0.01	0.89	0.00	0.95	0.00	-	-75.00%	1.85	-
钨丝	0.36	0.33	0.32	0.48	0.48	0.42%	10.88%	1.96	-11.91%
锻轧钨	0.57	0.77	0.62	0.50	0.24	-52.51%	-70.38%	2.70	-9.45%
其他钨制品	2.15	4.40	2.00	1.75	3.20	82.76%	-	13.51	-

整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关

# 八、6月钨市讯息

## 8.1.刚果金延长钴禁令三个月

2025年6月21日，刚果金政府宣布延长钴出口限制禁令3个月，该项措施适用于刚果金所有源自采矿的钴出口，无论其来自工业、半工业、小规模还是手工开采；同时，刚果金矿产品管制局预计将在暂停期结束前宣布一项新的决定。

刚果金是全球钴资源的主要供给国，此次钴出口限制禁令延长，未来钴供给端预期将大幅回落。本轮刚果金钴出口禁令开始于2025年2月22日，当时刚果金政府宣布禁止钴出口4个月，此次禁令再次延长3个月后，本次刚果金钴出口将合计暂停7个月。

## 8.2.厦门钨业：间接控股股东80%股权无偿划转至省工控集团

2025年6月27日，福建省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“福建省国资委”）将其直接持有的福建省冶金（控股）有限责任公司（以下简称“福建冶金”）80.00%股权无偿划转至福建省工业控股集团有限公司（以下简称“省工控集团”）。此次划转导致省工控集团间接控制厦门钨业股份有限公司30.90%的股份表决权，成为公司的间接控股股东。

根据公告，本次收购符合《上市公司收购管理办法》第六十三条规定的免于发出要约的情形。收购完成后，公司的控股股东仍为福建省稀有稀土（集团）有限公司（以下简称“福建稀土集团”），实际控制人仍为福建省国资委，控股股东和实际控制人未发生变化。

2025年5月23日，公司收到间接控股股东福建冶金通知，福建省国资委拟组建省工控集团作为省管企业，并将持有的福建冶金80.00%股权注入省工控集团。2025年6月27日，福建省国资委正式出具《关于组建福建省工业控股集团有限公司有关股权划转的函》（闽国资函产权〔2025〕103号），明确将福建冶金80%股权无偿划转至省工控集团。

# 九、中国钨产品上半年平均价表现

## 钨钼云商：2025年上半年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	2025年 上半年均价	2024年 上半年均价	同比
W65黑钨精矿	万元/标吨	14.38-14.45	14.38-14.44	14.03-14.11	14.47-14.58	16.15-16.25	17.21-17.3	15.15	13.44	12.67%
W55黑钨精矿	万元/标吨	14.19-14.26	14.21-14.27	13.83-13.91	14.27-14.37	15.9-16	17-17.09	14.94	13.30	12.36%
28-32%白钨精矿	元/吨度	2189-2207	2197-2217	2125-2145	2198-2220	2458-2488	2659-2689	2316.00	2025.50	14.34%
APT(仲钨酸铵)	万元/吨	21.16-21.26	21.16-21.26	20.72-20.85	21.27-21.45	23.59-23.87	25.06-25.2	22.24	19.83	12.12%
W70钨铁	万元/吨	21.54-21.76	21.7-21.98	21.52-21.75	22.11-22.31	24.34-24.55	25.76-26	22.94	19.74	16.22%
W80钨铁	万元/吨	22.03-22.25	22.2-22.48	21.88-22.2	22.42-22.66	24.68-24.88	26.33-26.57	23.38	20.55	13.79%
96%钨酸钠	万元/吨	16.42-16.65	16.48-16.68	16.23-16.42	16.48-16.75	17.62-17.89	18.7-18.92	17.10	15.16	12.79%
钨粉	元/千克	314-318	316-319	311-314	318-321	348-353	374-378	332.00	298.75	11.13%
碳化钨	元/千克	309-313	311-314	306-309	313-316	343-348	366-371	326.57	293.08	11.43%
钴粉	元/千克	162-167	161-166	232-255	269-279	260-270	259-266	228.83	202.25	13.14%
棒材(钴10)	元/千克	340-370	340-370	340-370	342-372	372-402	398-428	370.33	353.83	4.66%
球齿(钴6)	元/千克	335-345	335-345	335-345	336-346	362-378	388-408	354.83	327.50	8.35%
顶锤 ( $\Phi \leq 190\text{mm}$ )	元/千克	350-370	350-370	350-370	352-370	382-392	415-425	374.67	358.75	4.44%
辊环(YGR45)	元/千克	335-345	335-345	335-345	336-346	362-372	395-405	354.67	326.42	8.65%
废钨屑/丝	元/千克	285-290	285-290	277-282	288-293	315-320	336-341	300.17	251.00	19.59%
废钨块/片	元/千克	295-300	295-300	287-292	298-303	325-330	346-351	310.17	260.17	19.22%
废磨削	元/公斤度	2.53-2.56	2.53-2.56	2.49-2.52	2.56-2.59	2.8-2.84	3-3.05	2.67	2.32	14.93%
废合金棒	元/千克	215-220	214-219	212-216	220-223	238-241	253-256	227.25	198.25	14.63%
欧洲APT	美元/吨度	323-343	330-355	343-370	367.5-385	398-421	423-465	376.96	323.58	16.49%
鹿特丹钨铁	美元/千克	43.63-44.55	44.59-45.57	46.11-46.84	46.76-47.46	48.83-49.37	51.01-51.66	47.20	41.10	14.84%
中国主港口APT	美元/吨度	336-345	346-351	350-355	352-358	368-378	390-410	361.58	321.08	12.61%

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。