



钨钼云商

www.molychina.com

中国钨市场分析报告 (2025年7月)

白金会员内参报告
2025年 第 7 期

咨询交流：耿志强13526952128（微信同号）

一、2025年7月份钨市场简报

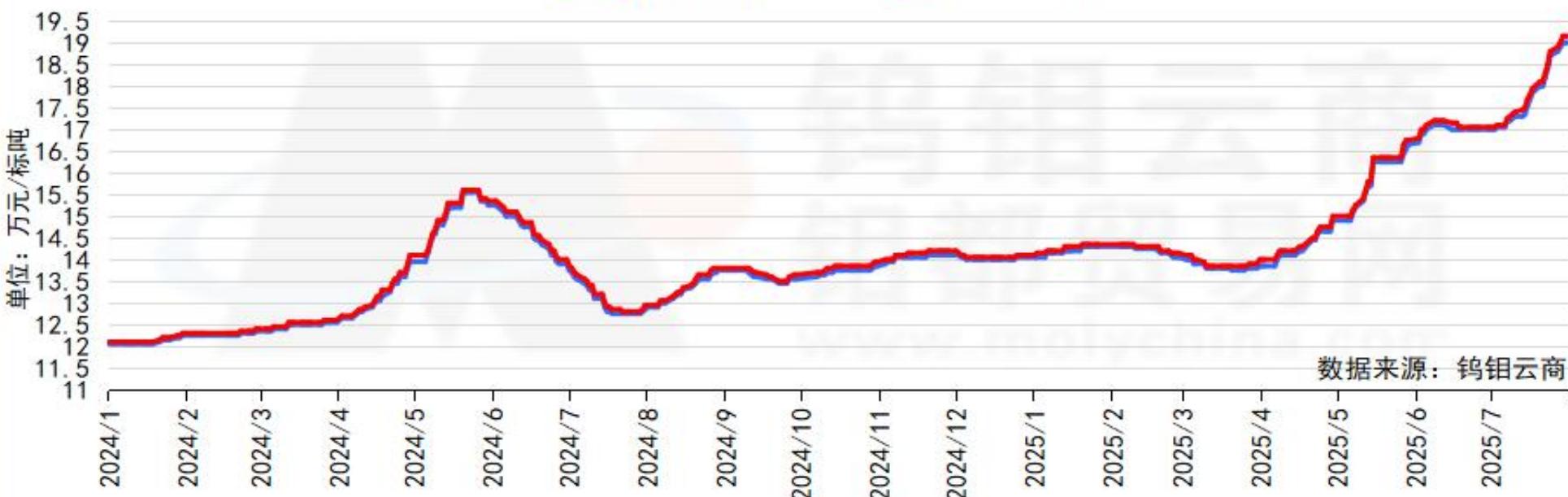
钨钼云商发布：2025年7月份钨市场简报

7月钨市回顾	行情回顾：七月钨价飙升，55%黑钨精矿报价由17万元上涨至19.15万元，涨幅21500元/标吨，APT市场报价由25.1万元上涨至28.5万元，涨幅34000元/吨。月初受原料端供应偏紧推动，市场报价主动上调，成交重心随之上移，开启上行通道。月中供需错配加剧，原料端单周涨幅逼近10000元，价格连续性上涨态势明显，月末因短期涨速过快触发持货商获利了结情绪，出货量增加导致市场出现震荡，但全月整体涨幅仍表现显著。						
钨平均价	主要产品	单位	7月均价(中间价)	环比	同比	1-7月均价(中间价)	同比
	W55黑钨精矿	万元/标吨	17.82	4.57%	35.54%	15.35	15.64%
	W55白钨精矿	万元/标吨	17.77	4.59%	35.98%	15.30	16.06%
	28-32%白钨精矿	元/吨度	2794	4.49%	39.91%	2384.29	17.95%
	APT(仲钨酸铵)	万元/吨	26.36	4.90%	31.55%	22.83	14.92%
	W70钨铁	万元/吨	26.95	4.14%	27.67%	23.52	17.95%
	钨粉	元/公斤	395	5.02%	29.04%	340.97	13.74%
	碳化钨	元/公斤	385	4.52%	27.93%	334.93	13.84%
	钴粉	元/公斤	271.4	3.42%	37.42%	234.91	16.54%
硬质合金平均价	棒材(钴10)	元/公斤	445	7.63%	17.59%	380.93	6.62%
	球齿(钴6)	元/公斤	430	7.91%	20.31%	365.50	10.19%
	顶锤($\Phi \leq 190\text{mm}$)	元/公斤	463	10.24%	20.89%	387.29	6.92%
	辊环(YGR45)	元/公斤	434	8.50%	22.95%	366.00	10.84%
废钨平均价	废纯钨块/片	元/公斤	374	7.17%	45.05%	319.21	22.88%
	废磨削(5钴不含税)	元/公斤度	3.19	5.49%	35%	2.74	17.90%
	废合金棒材(不含税)	元/公斤	283	11.00%	43.40%	235.14	18.72%
钨生产量	主要产品	单位	7月统计	环比	同比	1-7月累计统计	同比
	APT	吨	11340	-2.74%	-1.05%	78095	6.27%
	钨粉末	吨	7165	8.64%	4.29%	48980	-0.69%
	钨铁	吨	970	-1.02%	45.86%	6725	15.75%
8月预测	后市展望：七月末价格短暂下滑后恢复平稳，部分持货商对后市仍存看涨预期。供应端，开采指标收紧、资源稀缺等现状延续，支撑价格；需求端，传统领域平稳，新兴领域需求强劲。预计八月钨价或在供需博弈下，整体维持高位震荡，不乏再度上行可能。						

二、主要钨产品价格走势图

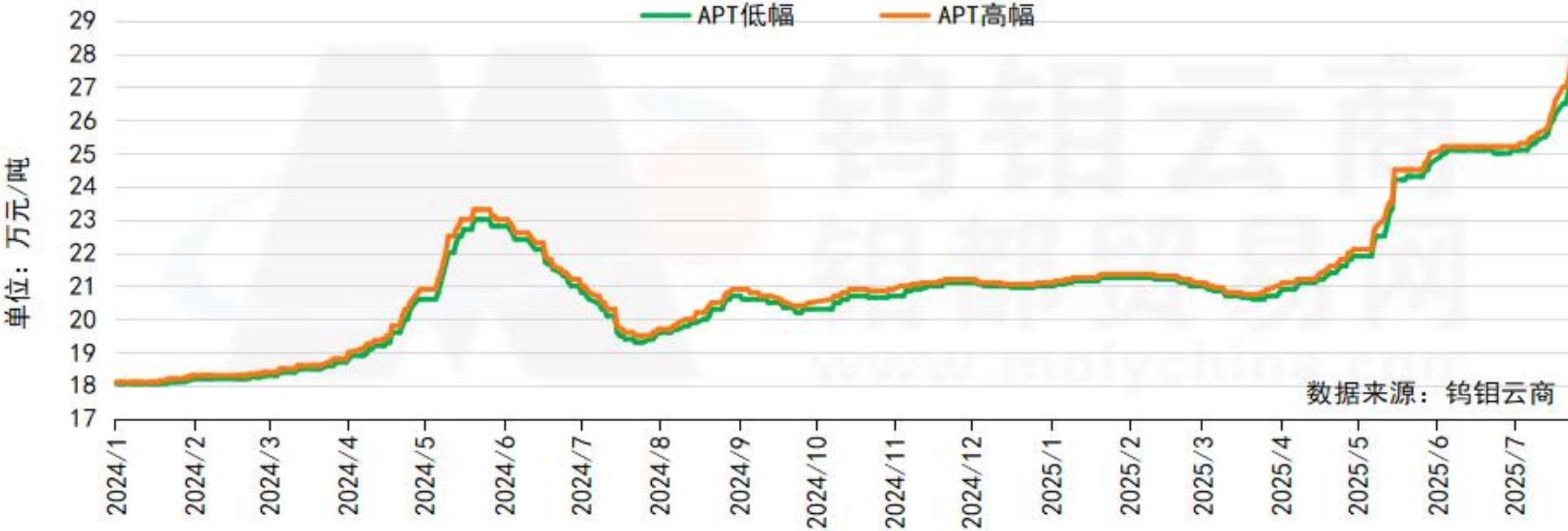
2024-2025年7月中国55%黑钨精矿价格走势

— W55黑钨低幅 — W55黑钨高幅



2024-2025年7月中国APT价格走势

— APT低幅 — APT高幅



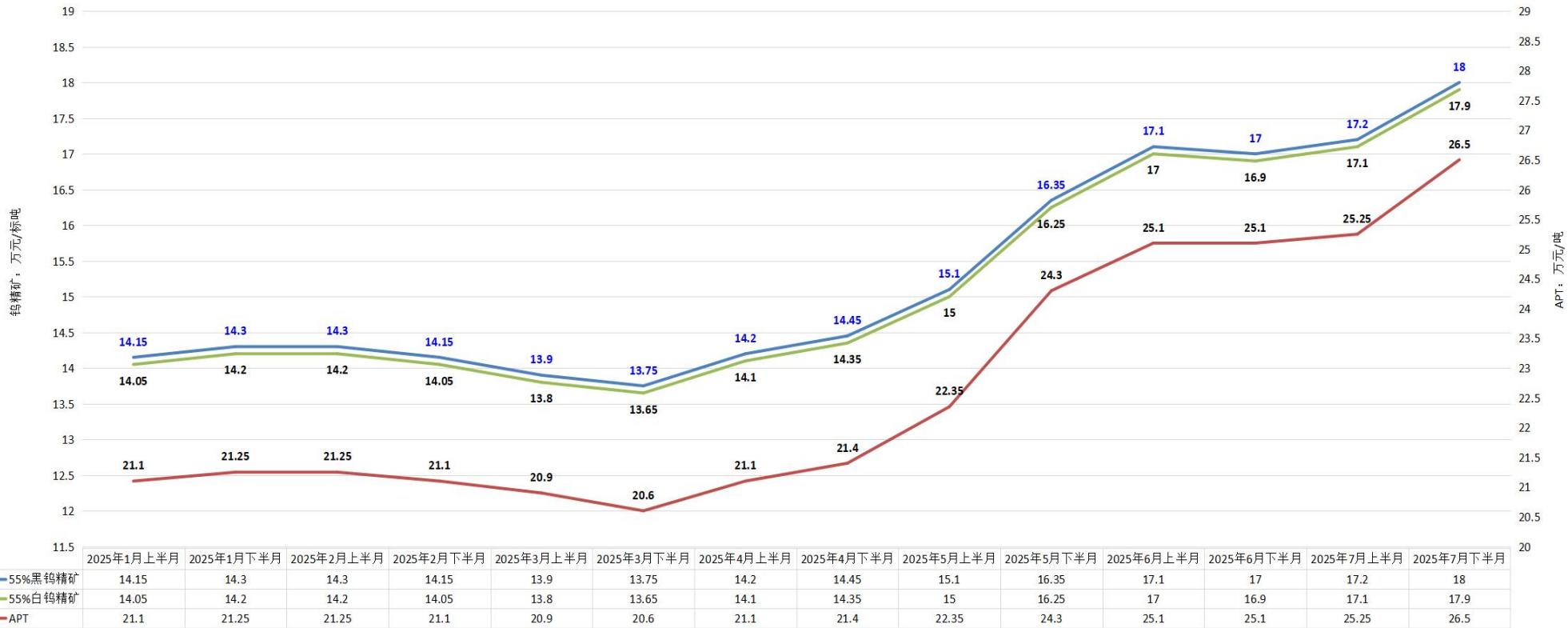
2024-2025年7月中国钨粉末价格走势

— 中颗粒钨粉高幅 — 中颗粒碳化钨低幅



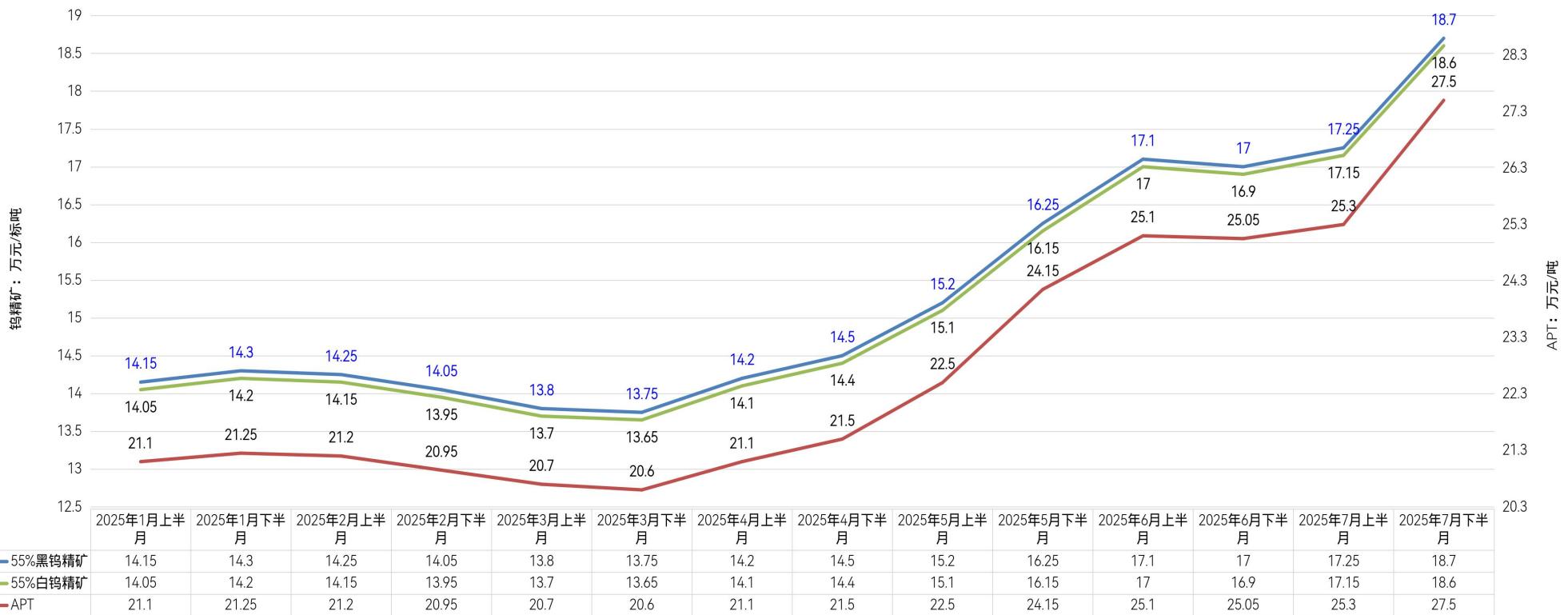
三、钨企长单价格对比走势图

2025年7月章源钨业长单报价走势图



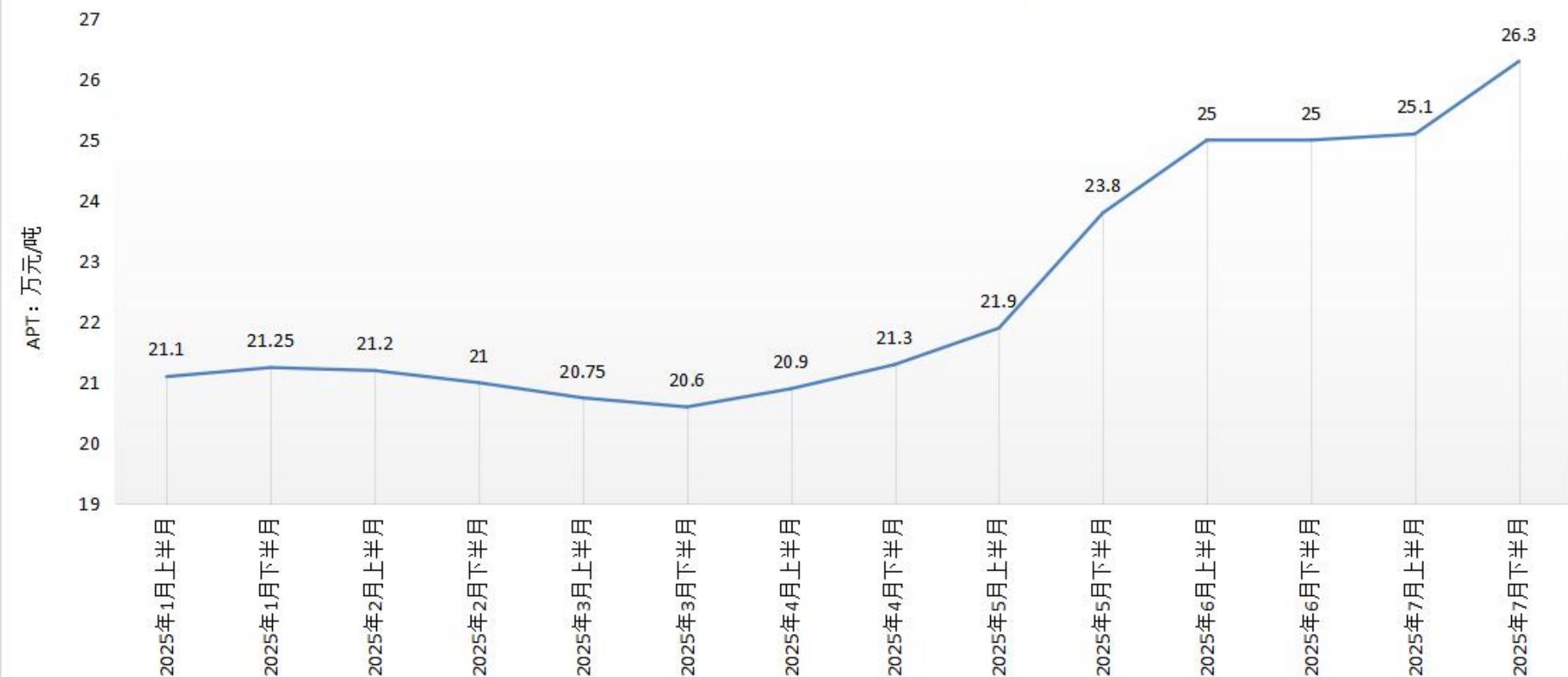
章源钨业2025年7月下半月长单采购均价：55%黑钨精矿18万元/标吨；55%白钨精矿17.9万元/标吨；APT（国标零级）26.5万元/吨。7月上半月长单采购现金定价：55%黑钨精矿17.2万元/标吨；55%白钨精矿17.1万元/标吨，较上次上涨8000元/标吨；APT（国标零级）25.25万元/吨，较上次上涨12500元/吨。

2025年7月广东翔鹭钨业长单报价走势图



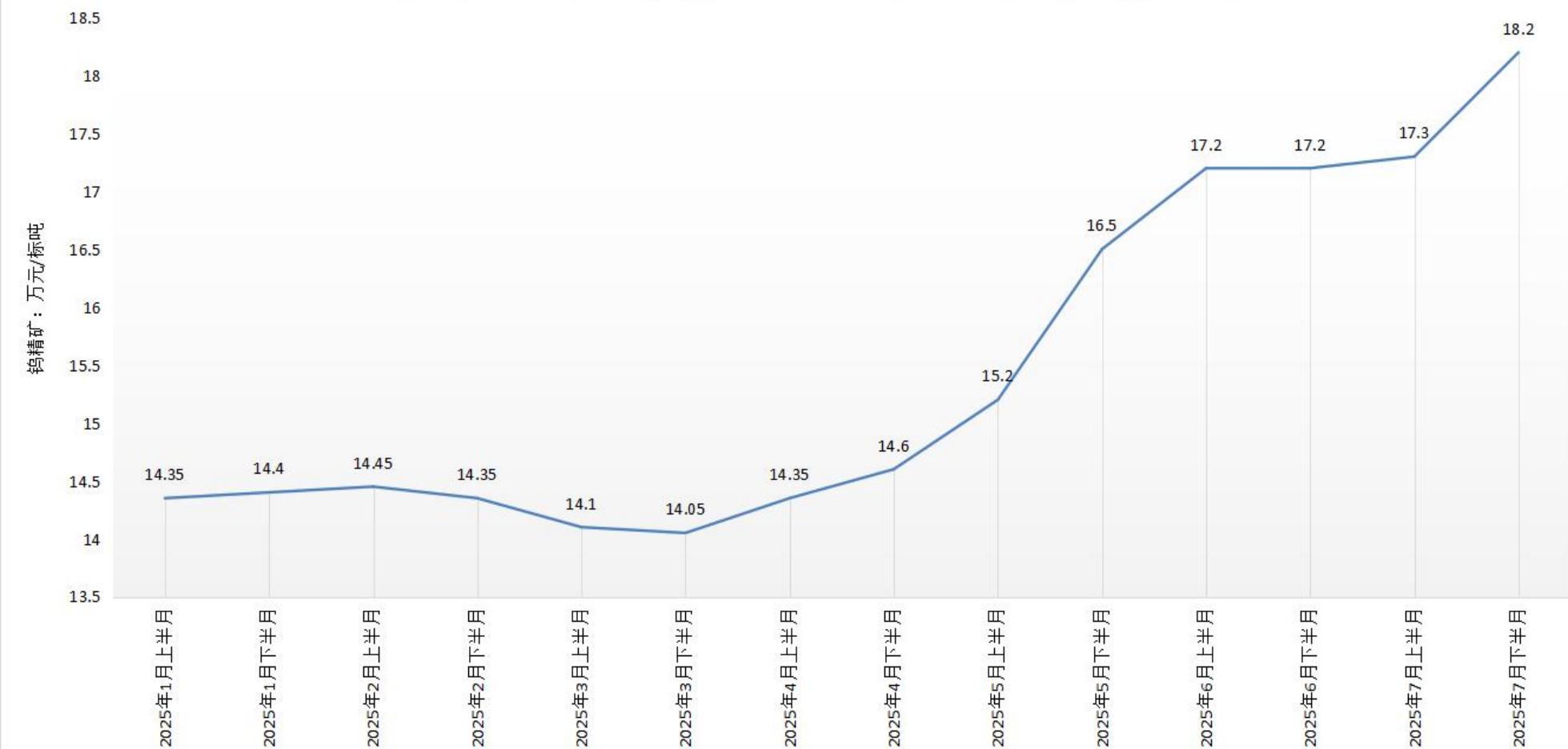
广东翔鹭钨业2025年7月下半月长单采购均价：55%黑钨精矿18.7万元/标吨；55%白钨精矿18.6万元/标吨；APT（国标零级）27.5万元/吨。7月上半月长单采购现金定价：55%黑钨精矿17.25万元/标吨；55%白钨精矿17.15万元/标吨，较上次上涨14500元/标吨；APT（国标零级）25.3万元/吨，较上次上涨22000元/吨。

2025年7月厦门钨业APT长单报价走势图



厦门钨业2025年7月下半月长单采购均价：APT（国标零级）26.3万元/吨。7月上半月现金长单采购价：APT25.1万元/吨，较上次上涨12000元/吨。

2025年7月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7月下半月国标一级黑钨精矿指导价均价：18.2万元/标吨。7月上半月国标一级黑钨精矿指导价：17.3万元/标吨，较上次上涨9000元/标吨。

四、钨市场回顾及后市展望

行情回顾：行情回顾：七月钨价飙升，55%黑钨精矿报价由17万元上涨至19.15万元，涨幅21500元/标吨，APT市场报价由25.1万元上涨至28.5万元，涨幅34000元/吨。月初受原料端供应偏紧推动，市场报价主动上调，成交重心随之上移，开启上行通道。月中供需错配加剧，原料端单周涨幅逼近10000元，价格连续性上涨态势明显，月末因短期增速过快触发持货商获利了结情绪，出货量增加导致市场出现震荡，但全月整体涨幅仍表现显著。

钨精矿：2025年7月55%黑钨精矿价格在17-19.15万元/标吨区间运行，平均价为17.82万元/标吨，环比上涨4.46%。

APT：2025年7月APT价格在25.1-28.5万元/吨区间运行，平均价为26.36万元/吨，环比上涨4.9%。

碳化钨：2025年7月碳化钨价格在365-420元/公斤区间运行，平均价为385元/公斤，环比上涨4.63%。

钨粉：2025年7月钨粉价格在375-430元/公斤区间运行，平均价为395元/公斤，环比上涨5.06%。

硬质合金：2025年7月普通钴10棒材月均价在432-457元/公斤，中间值445元/公斤；低风压钴6球齿月均价在422-437元/公斤，中间值430元/公斤；常规辊环月均价在429-439元/公斤，中间值434元/公斤；顶锤月均价在458-468元/公斤，中间值463元/公斤。

后市展望：七月末价格短暂下滑后恢复平稳，部分持货商对后市仍存看涨预期。供应端，开采指标收紧、资源稀缺等现状延续，支撑价格；需求端，传统领域平稳，新兴领域需求强劲。预计八月钨价或在供需博弈下，整体维持高位震荡，不乏再度上行可能。

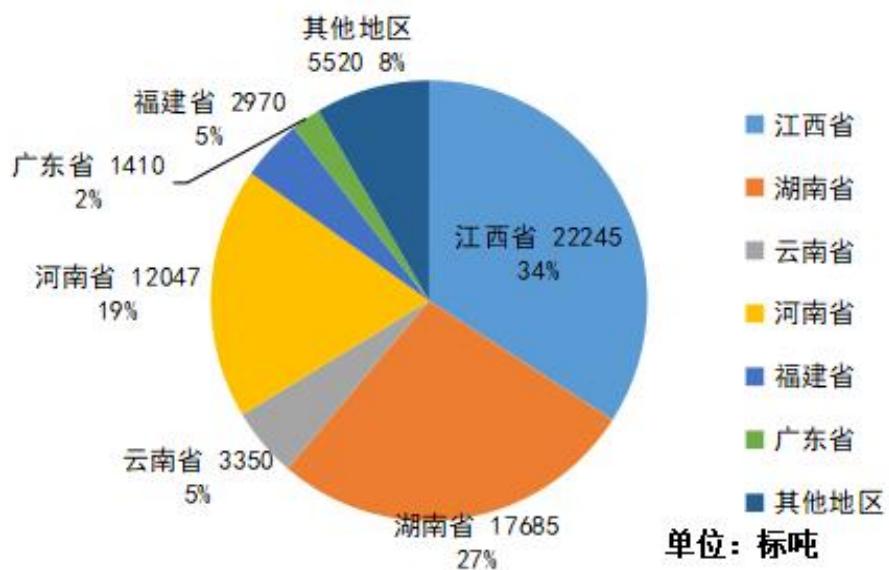
五、主要钨产品生产情况

5.1 2025年7月中国钨精矿生产情况

钨钼云商：2024-2025年7月中国55黑钨精矿月产量与均价数据图



钨钼云商：2025年7月份钨精矿分地区产量及占比

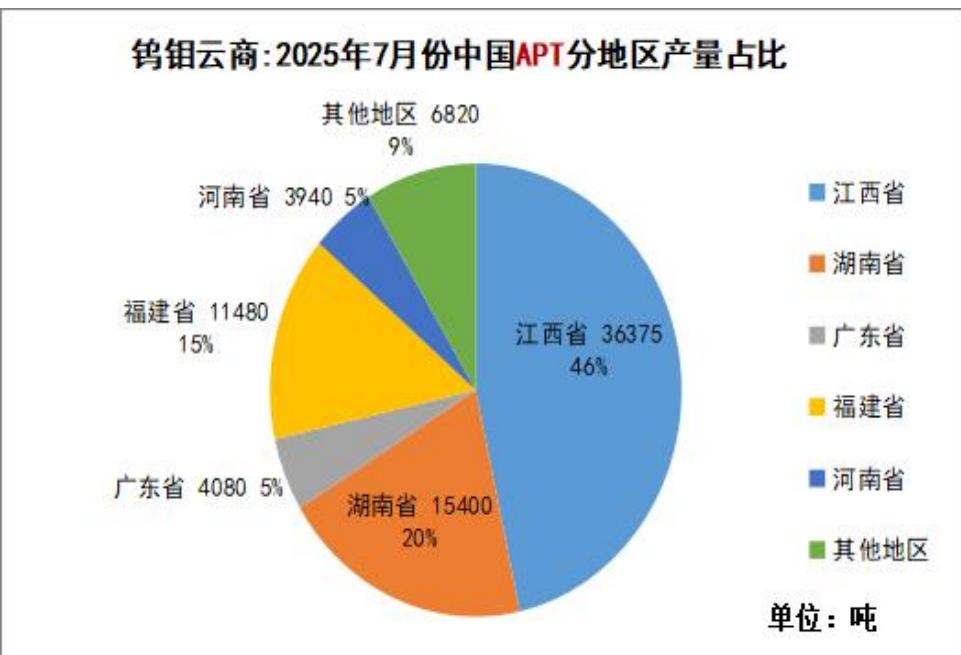


2024-2025年7月份钨精矿分地区月度对比分析



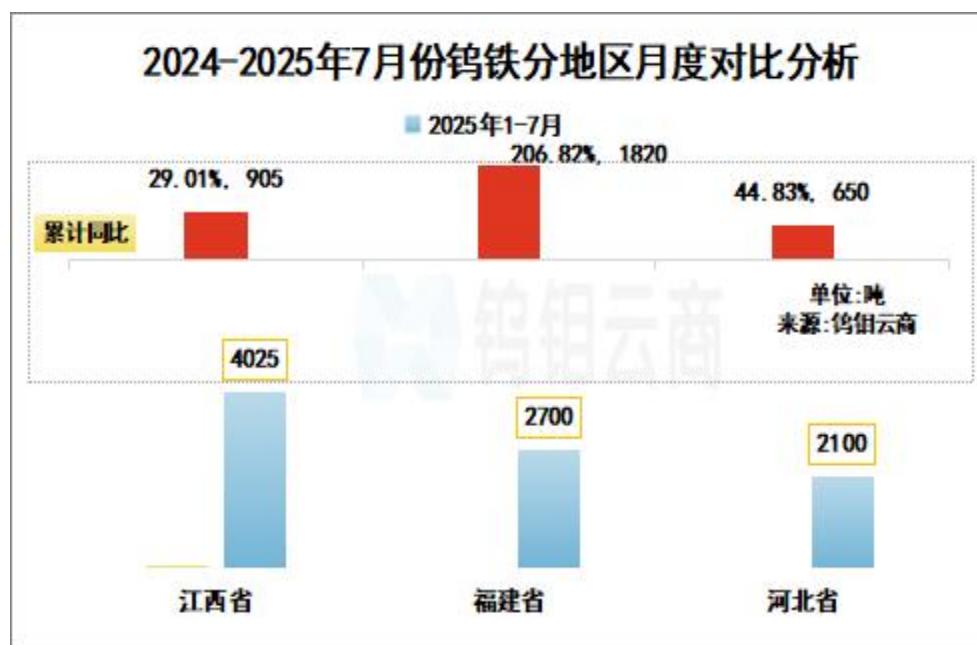
据统计，2025年7月份中国钨精矿生产量9710吨（标吨量，同下），环比增加0.1%，同比增加4.61%。7月钨精矿价格涨势明显，55%黑钨精矿报价区间17-19.15万元/标吨，极差21500元/标吨，同比上涨35.54%。

5.2 2025年7月中国APT生产情况



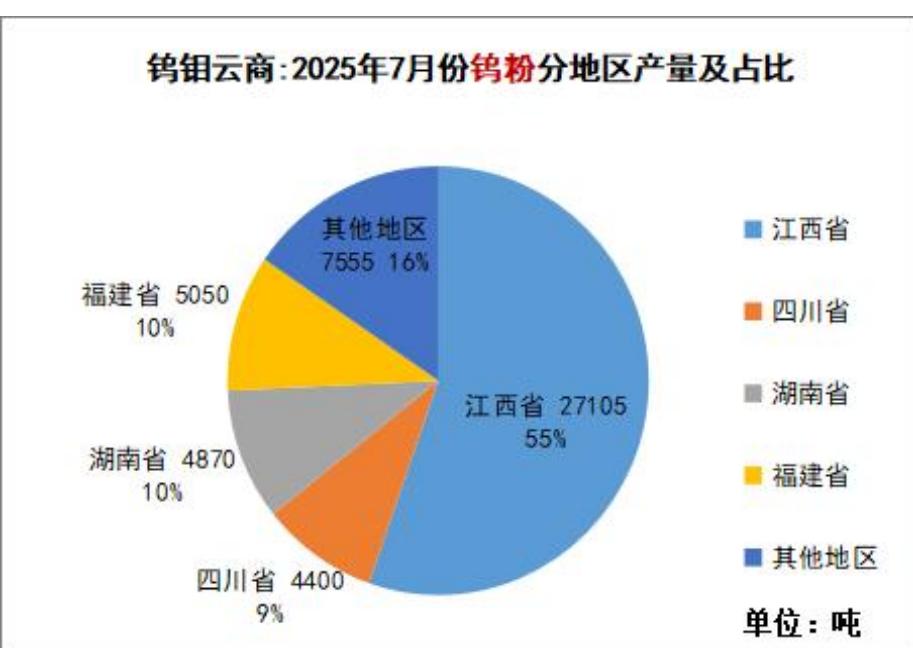
据统计，2025年7月份中国APT生产量11340吨（实物量，下同），环比减少2.74%，同比减少1.05%。受原料成本上涨及厂商整改等因素，7月江西、广西地区部分冶炼厂商生产量有所下降。APT报价区间25.1-28.5万元/吨，极差34000元/吨，同比上涨31.55%。

5.3 2025年7月中国钨铁生产情况



据统计，2025年7月份中国钨铁生产量970吨（实物量，同下），环比减少1.02%，同比增加45.86%。7月国内外钨铁行情涨势延续，国内受原料成本居高影响，国外受原料供应紧张影响，具体为：国内80%钨铁报价区间26.4-30.1万元/吨，极差37000元/吨，同比上涨24.2%，欧洲钨铁报价区间51.4-64美元/公斤，极差12.6美元/公斤，同比上涨27.99%。

5.4 2025年7月中国钨粉生产情况

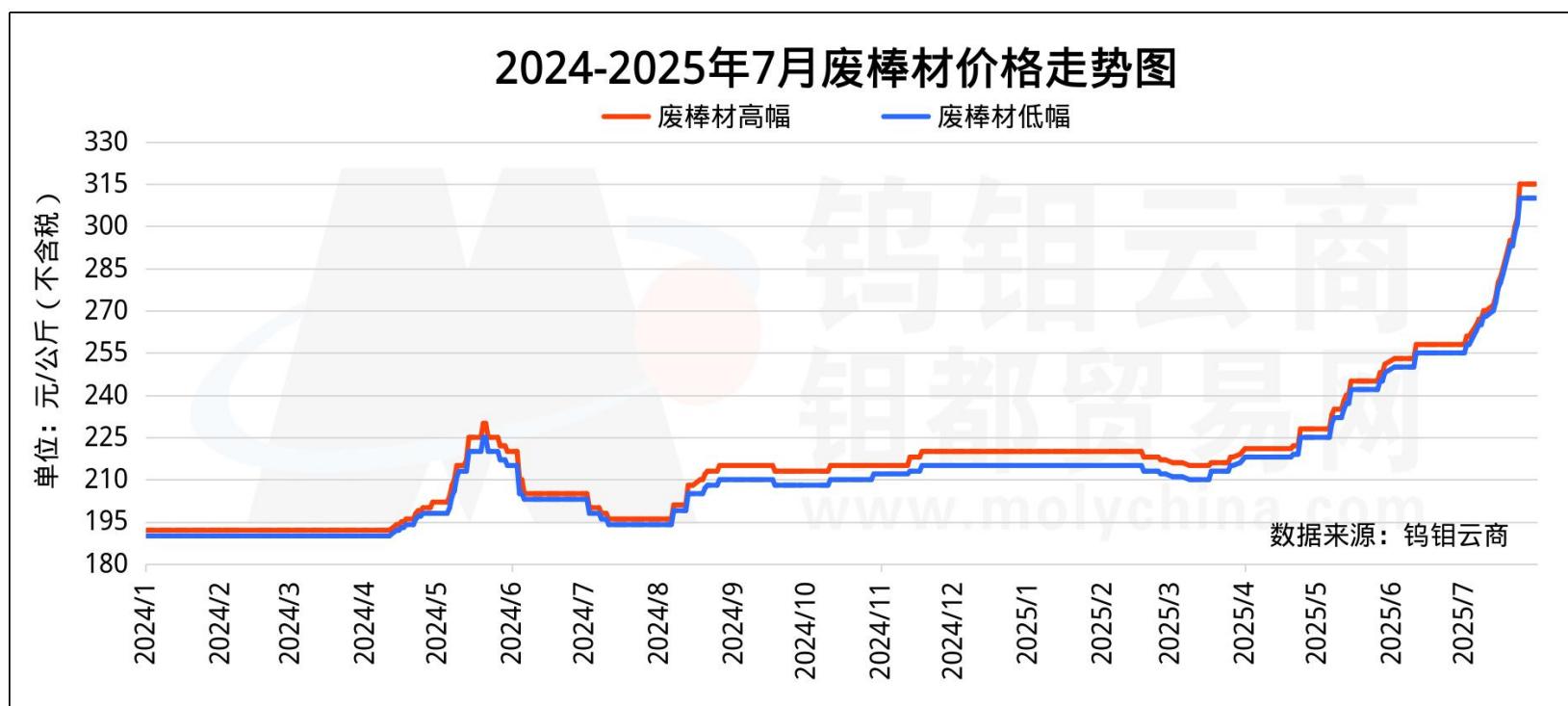


据统计，2025年7月份中国钨粉生产量7165吨（实物量，同下），环增加8.64%，同比增加4.29%。钨粉末市场价格随原料上调，钨粉报价区间375-430元/公斤，极差55元/公斤，同比上涨29.04%，碳化钨报价区间365-420元/公斤，极差55元/公斤，同比上涨27.93%；粉末出口订单量环比增加，同比仍呈减少，碳化钨6月出口量201.8吨，环比上涨131.42%，同比减少49.98%，钨粉6月出口量138.45吨，环比增加142.76%，同比减少51.43%。

六、国内废钨料产品市场情况

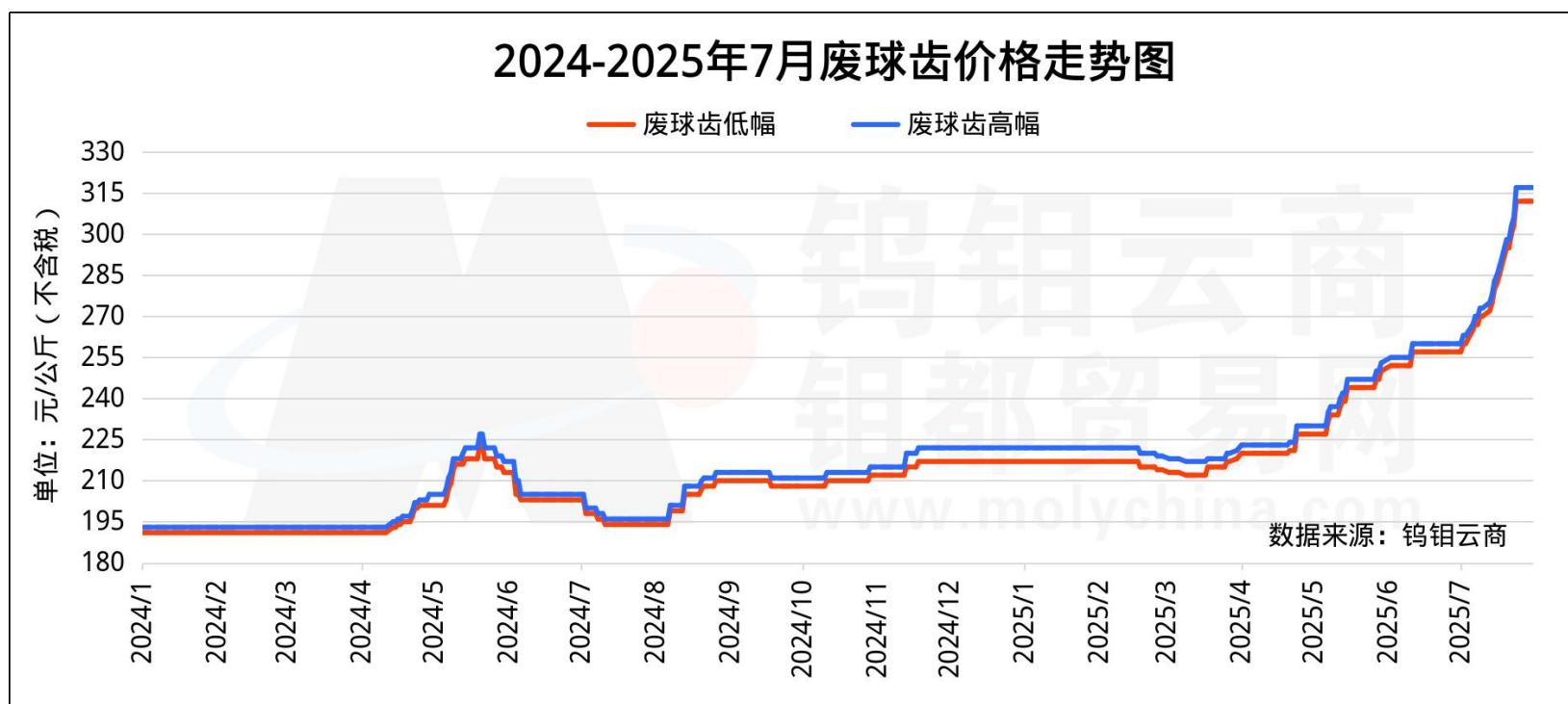
废钨市场行情综述：废钨市场强势运行，7月钨原料持续攀升，引发废钨料价格跳涨，曾出现一货难求，月中市场出现获利回吐，但总趋势向上不改。废钨边角含税成交区间345-405元/公斤，月涨幅50元/公斤。废磨削料不含税成交区间3.04-3.465元/公斤度，月涨幅0.38元/公斤度。废棒材不含税成交区间255-315元/公斤，月涨幅55元/公斤。预计8月份废钨市场维持高位运行。

6.1 2025年7月废棒材市场运行情况



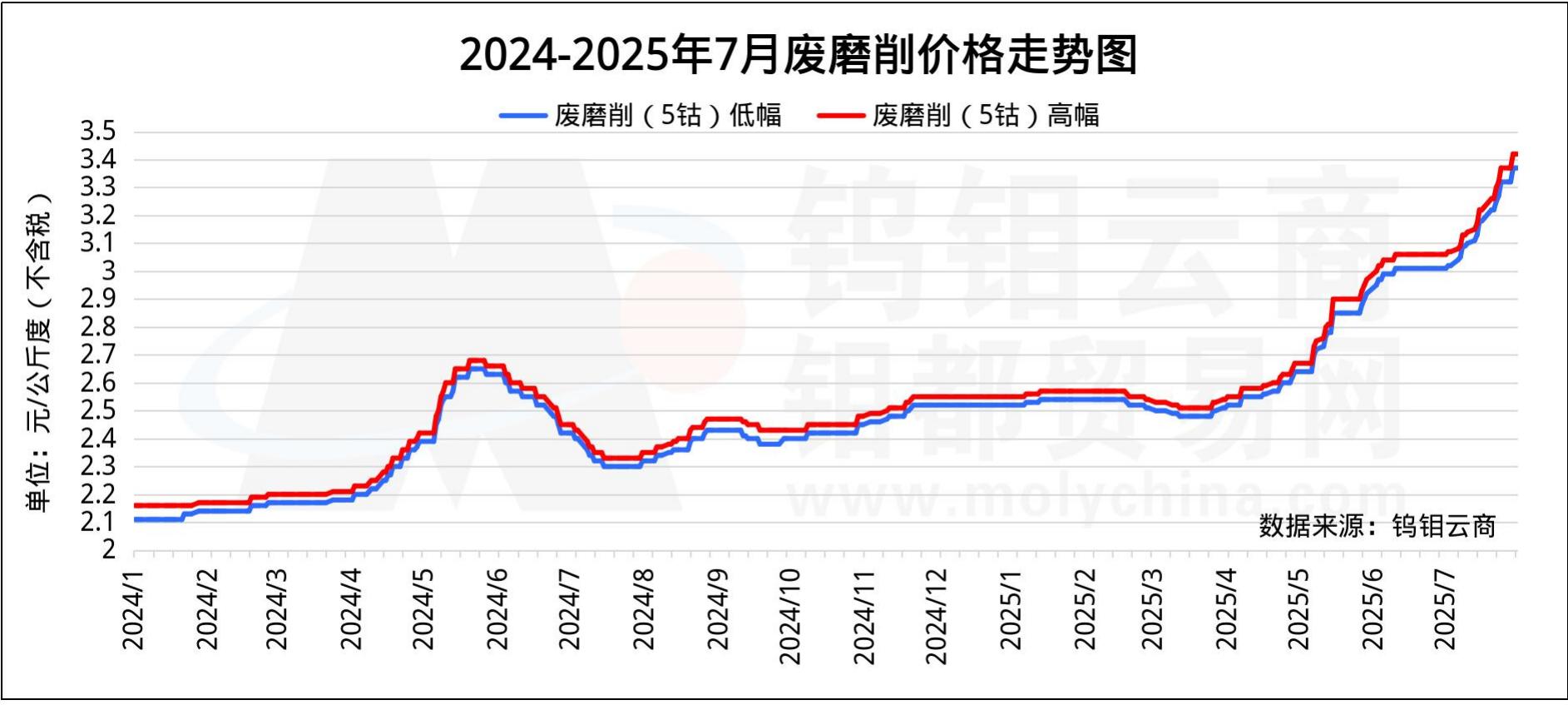
分析：7月废棒材均价281-284元/公斤，环比上涨11%，同比上涨43.4%。

6.2 2025年7月废球齿市场运行情况



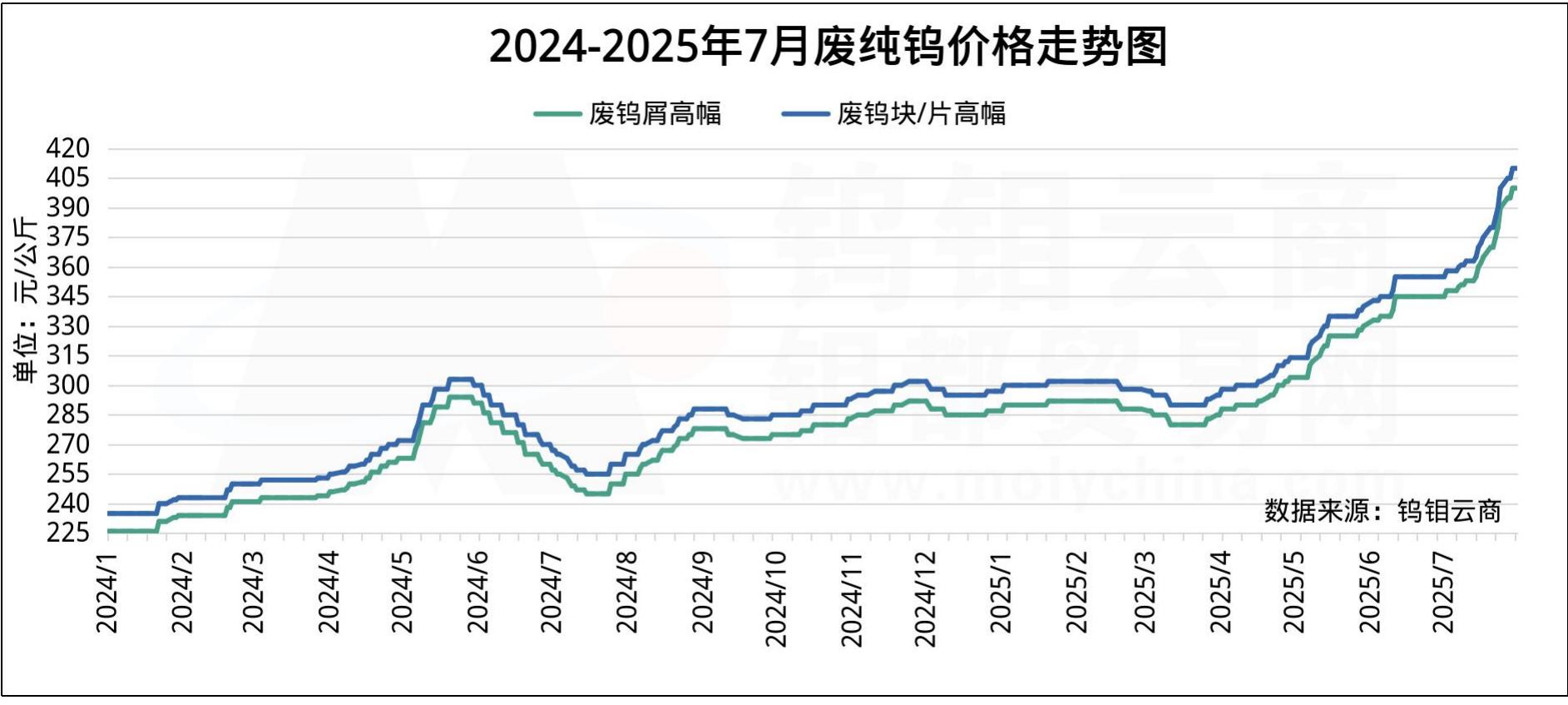
分析：7月废球齿均价283-287元/公斤，环比上涨14%，同比上涨44.3%。

6.3 2025年7月废磨削市场运行情况



分析：7月废磨削均价3.17-3.21元/公斤度（折金属钨），环比上涨5.49%，同比上涨35.5%。

6.4 2025年7月废纯钨市场运行情况



分析：7月废纯钨边角均价371-376元/公斤，环比上涨7.17%，同比上涨45.05%。

七、数字钨市

7.1. 2025年7月份主要钨产品月均价

据钨钼云商统计数据：2025年7月国际钨均价：欧洲APT月均价455-486美元，环比涨6%；欧洲钨铁月均价53.26-55.46美元，环比涨6%；中国主港口APT月均价412-432美元，环比涨5.5%。

2025年7月钨产品均价：65%黑钨精矿月均价17.97-18.07万元，环比涨4.5%；28-32%白钨精矿月均价2779-2809元，环比涨4.5%；APT月均价26.22-26.49万元，环比涨4.9%；W80钨铁月均价27.43-27.71万元，环比涨4%；96%钨酸钠月均价19.56-19.77万元，环比涨4.6%；中颗粒钨粉月均价393-397元，环比涨5%；中颗粒碳化钨月均价383-388元，环比涨4.6%。

7.2. 6月钨进出口情况

6月中国钨进口总量呈现总量增长、品类分化的特征，钨出口量相对稳定但同比有所下滑，不同钨产品的进出口表现差异。

从进口总量看，6月钨进口总量2318.07实物吨，环比增长66.90%，同比增长100.42%；从细分产品看，钨精矿6月进口量2152.37实物吨，环比、同比分别增长56.72%、135.68%，钨精矿是推动进口总量增长的主要产品。

从出口总量看，6月钨出口总量1245.92实物吨，环比下降0.57%，同比下降20.61%，从细分产品看，偏钨酸铵6月出口量303.20实物吨，环比下降37.11%、钨铁出口量119.30实物吨，环比下降58.15%，产品出口量环比变化不一，同比多呈下降趋势。

2025年1-6月中国钨进口情况分析表（单位：实物吨）							
进口商品分类	4月	5月	6月	6月环比	6月同比	2025年1-6月累计	累计同比
钨进口总量	1041.36	1388.91	2318.07	66.90%	100.42%	8462.68	37.56%
钨精矿	876.79	1373.35	2152.37	56.72%	135.68%	7305.78	64.73%
三氧化钨	0.02	0.24	1.12	-	-55.81%	6.84	-88.83%
蓝色氧化钨BT0	0.001	0.002	0.00	-	-	40.00	48.10%
钨酸钠	144.32	6.33	151.25	-	-10.59%	1012.63	-30.63%
其他钨酸盐	0.35	1.01	0.16	-	134.29%	2.61	-17.40%
碳化钨	14.57	0.99	7.70	-	-5.12%	38.78	-36.14%
钨粉	1.39	3.08	3.44	11.69%	-	23.01	46.56%
未锻轧钨	0.95	0.00	0.01	-	-93.86%	1.86	-
钨丝	0.48	0.48	0.51	5.64%	2.43%	2.47	-9.30%
锻轧钨	0.50	0.24	0.22	-8.44%	-77.28%	2.92	-25.89%
其他钨制品	1.75	3.20	1.29	-59.78%	-	14.80	-

整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关

七、数字钨市

2025年1-6月中国钨出口情况分析表（单位：实物吨）							
出口商品分类	4月	5月	6月	6月环比	6月同比	2025年1-6月累计	累计同比
钨出口总量	1365.07	1253.10	1245.92	-0.57%	-20.61%	7053.46	-24.61%
三氧化钨	0.00	0.00	20.00	-	-91.70%	350.48	-76.24%
蓝色氧化钨BTO	0.002	0.00	40.00	-	-54.93%	197.77	-70.32%
仲钨酸铵	0.00	0.00	40.00	-	71.67%	162.50	-42.52%
偏钨酸铵	390.82	482.14	303.20	-37.11%	37.29%	1738.22	65.65%
碳化钨	8.00	87.20	201.80	131.42%	-49.98%	588.57	-71.48%
钨铁	360.30	285.07	119.30	-58.15%	35.41%	1382.79	-0.71%
钨粉	52.90	57.03	138.45	142.76%	-51.43%	659.23	-29.53%
未锻轧钨	406.00	239.38	210.20	-12.19%	-	1136.54	237.00%
钨丝	39.87	27.04	35.77	32.30%	30.87%	191.94	11.87%
钨废碎料	26.87	25.00	40.70	62.80%	1.75%	199.07	-40.20%
锻轧钨	22.70	30.91	27.65	-10.55%	-50.04%	196.44	-42.87%
其他钨制品	36.62	15.31	28.75	87.84%	-17.54%	125.37	-43.39%

整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关

7.3. 6月挖机内销增速回正且外销提速 关注工程机械、核聚变板块

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，6月挖掘机销售1.88万台，同比增长13.3%；其中国内/出口销量分别为0.81/1.07万台，分别同比增长6.2%/19.3%。

1-6月挖掘机合计销售12.05万台，同比增长16.8%；其中国内/出口销量6.56/5.49万台，同比增长22.9%/10.2%。

海外：6月挖机出口销量延续同增且环比销量扩大，出口市场景气度延续，中东、东南亚、非洲等新兴市场基建需求向好，其中1-5月对印尼出口额同比增长52%，国产设备性价比优势显著且主机厂加快市场开拓，我国出口规模有望延续增长。

7.4. 国防科工局数据显示，2025年7月军工材料采购计划里，硬质合金刀具、穿甲弹芯等钨制品订单同比增长42%。

从市场供需角度分析，过去受限于钨合金加工难度大、成本高，产能难以快速扩张，但如今，在现代战争中，高精度、高杀伤力的武器装备需求大增，硬质合金刀具凭借其硬度高、耐磨性强的特性，成为军工生产不可或缺的部分，导致市场订单量大幅增加，部分企业订单交付周期缩短至30天以内，甚至启动“保供协议”，锁定未来三年原料供应，以保障生产稳定。而随着全球军工用钨占比从2020年的8%攀升至12%，且需求增速高于民用领域。

八、7月钨市讯息

8.1.《关于提高部分商品出口退税率的通知》

2025年7月8日，财政部、国家税务总局联合发布《关于提高部分商品出口退税率的通知》，明确将数控机床硬质合金刀具（商品代码：8208101000）的出口退税率从5%上调至11%。该政策是中国近年来最大规模的出口退税调整之一，涉及3486项商品，占海关税则商品总数的25.6%。

8.2.2025年军工材料采购计划

根据公开信息，国防科工局在2025年7月9日通过全军武器装备采购信息网发布了2025年军工材料采购计划相关项目公告。目前该计划的具体内容以分散的采购项目形式呈现，涉及多个材料领域，主要包括以下方向：高性能合金材料、特种复合材料及基础工业材料。

欧盟“重新武装欧洲计划”等国际动态，叠加中国国防预算增长（2025年装备费占比提升至42%），推动军工材料需求结构性扩张。

8.3.湖南省郴州市临武县鸡脚山矿区已探获超大型蚀变花岗岩型锂矿床

据钨铝云商了解，郴州市临武县鸡脚山矿区锂矿床目前尚未正式投产，正处于探转采及项目建设阶段，相关工作在有序推进。项目从2023年6月启动到2024年8月完成勘探，共提交锂矿石量4.9亿吨，氧化锂资源量131万吨。同时，该矿床还伴生铷、钨、锡、铌、钽等多种战略矿产，均达中型以上规模。

8.4.章源钨业等在赣州成立材料科技公司

企查查APP显示，赣州澳普科斯材料科技有限公司成立于2025年7月。法定代表人为黄世春，注册资本为1000万元，经营范围包含：非金属矿物制品制造，非金属矿及制品销售，金属材料制造，金属材料销售，电子专用材料研发等。企查查股权穿透显示，该公司由章源钨业旗下赣州澳克泰工具技术有限公司、蔺华共同持股。

九、中国钨产品7月平均价表现

钨钼云商：2025年7月份主要钨产品平均价格							
主要产品	价格单位	5月 平均价	6月 平均价	7月 平均价	7月平均价 中间值	7月环比	7月同比
W65黑钨精矿	万元/标吨	16.15-16.25	17.21-17.3	17.97-18.07	18.02	4.46%	34.50%
W55黑钨精矿	万元/标吨	15.9-16	17-17.09	17.77-17.87	17.82	4.55%	35.54%
28-32%白钨精矿	元/吨度	2458-2488	2659-2689	2779-2809	2794	4.49%	39.91%
APT(仲钨酸铵)	万元/吨	23.59-23.87	25.06-25.2	26.22-26.49	26.36	4.90%	31.55%
W70钨铁	万元/吨	24.34-24.55	25.76-26	26.82-27.09	26.95	4.15%	27.67%
W80钨铁	万元/吨	24.68-24.88	26.33-26.57	27.43-27.71	27.57	4.23%	24.20%
96%钨酸钠	万元/吨	17.62-17.89	18.7-18.92	19.56-19.77	19.67	4.55%	26.59%
钨粉	元/千克	348-353	374-378	393-397	395	5.06%	29.04%
碳化钨	元/千克	343-348	366-371	383-388	385	4.63%	27.93%
钼粉	元/千克	260-270	259-266	268-275	271.4	3.45%	37.42%
棒材(钼10)	元/千克	372-402	398-428	432-457	445	7.63%	17.59%
球齿(钼6)	元/千克	362-378	388-408	422-437	430	7.91%	20.31%
顶锤 ($\Phi \leq 190\text{mm}$)	元/千克	382-392	415-425	458-468	463	10.24%	20.89%
辊环(YGR45)	元/千克	362-372	395-405	429-439	434	8.50%	22.95%
废钨屑/丝	元/千克	315-320	336-341	361-366	364	7.39%	46.87%
废钨块/片	元/千克	325-330	346-351	371-376	374	7.17%	45.05%
废磨削	元/公斤度	2.8-2.84	3-3.05	3.1687-3.2135	3.19	5.49%	35.50%
废合金棒	元/千克	238-241	253-256	281-284	283	11.00%	43.40%
欧洲APT	美元/吨度	398-421	423-465	455-486	471	5.97%	39.82%
鹿特丹钨铁	美元/千克	48.83-49.37	51.01-51.66	53.26-55.46	54.36	5.90%	27.99%
中国主港口APT	美元/吨度	368-378	390-410	412-432	422	5.50%	24.12%

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。