



2026 年上半年钨市简报

钨钼云商
2026 年 7 月

目 录

一、2026 年上半年钨市场总结分析	3
1.1, 上半年钨市场回顾	3
1.2, 上半年钨生产及消费情况	4
二、2026 年上半年中国钨精矿市场分析	5
2.1, 钨精矿上半年市场回顾	5
2.2, 上半年钨精矿生产情况统计	5
3.1, 上半年 APT 市场回顾	6
3.2, 上半年 APT 生产情况统计	7
四、2026 年上半年中国钨粉末市场分析	9
4.1, 上半年钨粉末市场回顾	9
4.3, 钨粉末利润空间波动趋势分析	10
五、2026 年上半年中国钨铁市场分析	11
5.1, 上半年钨铁市场回顾	11
5.2, 上半年钨铁生产情况统计	11
六、2026 年上半年中国硬质合金市场分析	13
6.1, 上半年硬质合金生产情况统计	14
6.2, 中国硬质合金市场展望	14
七、2026 年上半年中国钨化工及制品市场分析	14
7.1, 上半年钨制品市场回顾	15
7.2, 中国钨制品市场展望	16
八、2026 年上半年中国废钨料市场分析	16
8.1, 上半年中国废钨市场回顾	16
8.2, 国外废钨政策变化及影响	17
九、2026 年上半年国际钨市场表现	18
9.1, 上半年国际钨市场变化分析	18
9.2, 中国和欧洲 APT 价格走势对比	18
十、2026 年上半年钨进出口情况	19
10.1, 上半年中国钨产品进出口数据分析	19
10.2, 上半年中国硬质合金及配套产品进出口数据分析	20
十一、2026 年上半年中国钨市场供需平衡分析	21
十二、2026 年下半年钨市展望	22

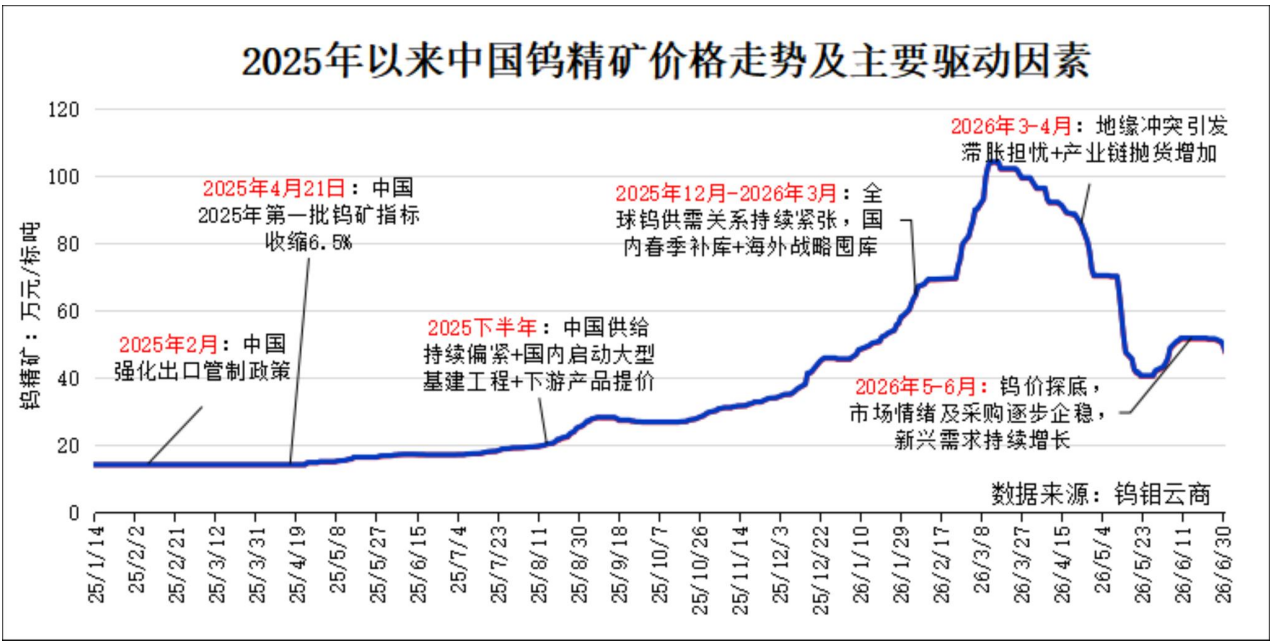
一、2026 年上半年钨市场总结分析

1.1，上半年钨市场回顾

2026 年上半年，国内钨市呈“冲高一崩落—企稳”三段式：钨精矿年初价格 46 万元/标吨、3 月中旬冲高至 102 万元/标吨历史峰值，5 月末下探至 40 万元/标吨附近，6 月末收在 50 万元/标吨一线；APT 同步从 150 万元/吨回落至 70 万元/吨附近，上半年均价同比涨约 350%。一季度地缘冲突、战略溢价与补库推升单边飙升，4-5 月获利盘踩踏、高价抑制需求、持货商现金流抛货致断崖回撤高达 60%。

海外溢价彰显：欧洲 APT 年初 900 美元/吨度，5 月中旬触及 3280 美元/吨度，6 月末横于 3000 美元/吨度上下，上半年均价同比涨超 6 倍；出口管制+西方关键矿产备库使国内外 APT 价差超 2 倍，海外高于国内明显。

供给收缩、刚需托底：国内钨精矿产量同比减少约 11%，税收政策严查致使废钨和未税矿源流通骤减，原料供给萎缩；硬质合金消费基本稳定，钨材需求继续释放增量，原钨消费保持稳健向好；成本线与矿端惜售托底，中枢较年初上移，半年收官步入高位相持阶段。



钨钼云商：2026年上半年中国钨产品价格对比					
最低值/最高值	55%黑钨精矿 (万元/标吨)	APT (万元/吨)	碳化钨 (元/公斤)	W80钨铁 (万元/基吨)	废合金棒材 (元/公斤)
3月中旬最高价	104	152	2300	144	1450
5月下旬最低价	40.4	65	1000	71	580
上半年极差值	63.6	87	1300	73	870
3月至5月累计跌幅	-61.2%	-57.2%	-56.5%	-50.7%	-60.0%
说明：价格来自钨钼云商每日报价参考。					

1.2，上半年钨生产及消费情况

钨钼云商：2026年上半年中国钨生产量统计表					
时间/产品	钨精矿生产量	APT生产量	钨粉生产量	钨铁生产量	硬质合金生产量
2026年1月	8238	11540	7775	980	4800
2026年2月	7725	11310	7315	920	5000
2026年3月	7755	12110	7715	510	5200
2026年4月	7782	11950	7435	140	4800
2026年5月	7590	9550	5255	125	4700
2026年6月	7580	10040	6315	495	4500
2025年上半年	52330	67270	43000	7050	30000
2026年上半年	46670	66500	41810	3170	29000
上半年同比	-10.82%	-1.14%	-2.77%	-55.04%	-3.3%
说明：钨精矿生产量为标吨量，其他产品为实物吨。					

据统计，2026 年上半年钨精矿生产总量约 4.67 万吨，同比减少 10.82%；APT 生产总量约 6.65 万吨，同比减少 1.14%；钨粉生产总量约 4.18 万吨，同比减少 2.77%；钨铁生产总量约 3200 吨，同比剧降超 55%；硬质合金生产总量约 2.9 万吨，同比下降 3.3%。反映高价对细分需求与排产强抑制。

供给端受开采配额、环保及资源品位制约，矿端偏紧贯穿始终；冶炼及深加工随价格“过山车”主动去库、控量保价，产量同比普降。

综合来看，钨消费呈结构性韧性：军工、半导体领域消费增量对冲传统领域放缓，刚需托底明显；但高价抑需、下游观望致整体消费增速受限，供需紧平衡未改。

1.3，上半年钨产品平均价格

钨钼云商：2026年上半年中国主要钨产品平均价统计表									
分产品	1月	2月	3月	4月	5月	6月	2026年上半年	2025年上半年	上半年同比
55%黑钨精矿（万元/标吨）	50.93	69.255	97.87	88.43	52.135	49.81	68.54	14.93	359.06%
25-30%白钨精矿（元/吨度）	7731	10481	15072	13371	8116	7536	10457	2314	351.91%
APT(万元/吨)	75.00	101.69	144.14	136.24	82.40	76.12	103.32	22.21	365.18%
W80钨铁（万元/基吨）	73.20	98.26	138.03	129.43	90.64	79.07	102.05	23.36	336.86%
中颗粒钨粉（元/公斤）	1213	1648	2260	2205	1509	1238	1688	332	408.43%
中颗粒碳化钨（元/公斤）	1164	1590	2191	2135	1433	1170	1623	326	397.75%
钴粉（元/公斤）	592	605	605	595	566	528	581	230	152.09%
普通棒材（元/公斤）	1213	1637	2305	2318	1816	1500	1809	370	388.92%
低风压球齿(元/公斤)	1193	1617	2285	2292	1768	1450	1779	355	401.69%
顶锤(元/公斤)	1233	1657	2325	2323	1768	1450	1804	375	381.58%
辊环（元/公斤）	1163	1587	2255	2257	1718	1400	1741	354	391.67%
废磨削料（金属钨，元/公斤度）	8.59	11.28	15.73	12.90	7.38	8.10	10.74	2.67	302.25%
废合金棒材（元/公斤）	696	882	1321	979	653	760	890	227	291.85%

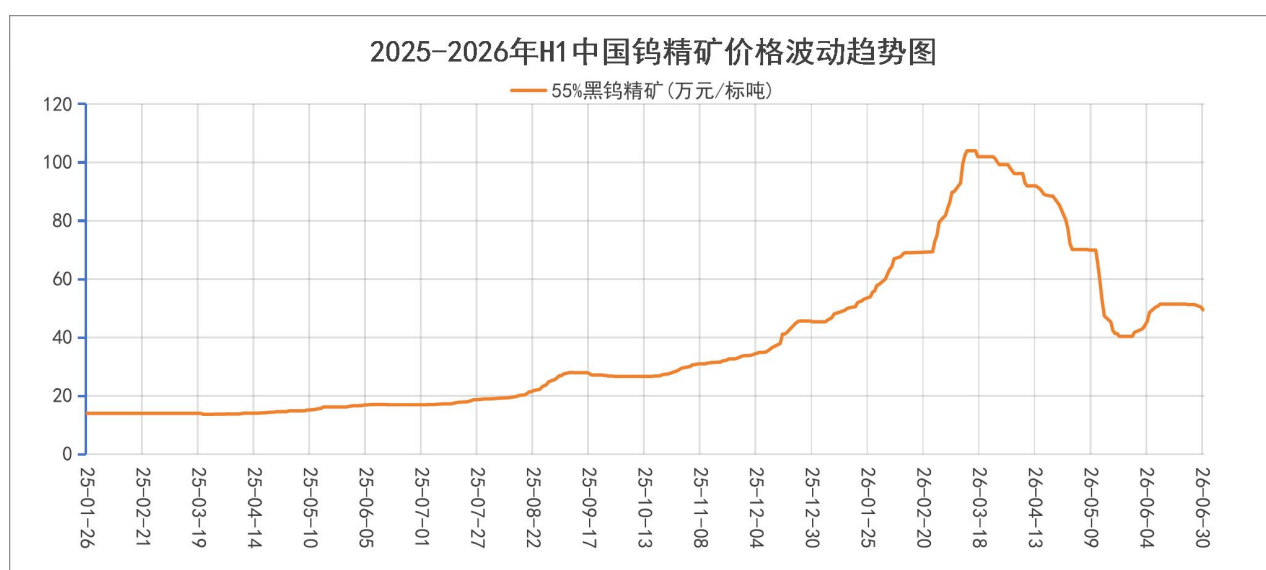
数据统计：钨钼云商。备注：上述价格为每日市场参考报价汇报整理，废磨削料和废合金棒材为不含税。

二、2026 年上半年中国钨精矿市场分析

2.1，钨精矿上半年市场回顾

2026 年上半年，钨精矿市场呈“急涨—崩落—弱稳”三段式行情。一季度供给收紧预期叠加资金涌入，矿价单边冲高，3 月中旬突破百万元创历史新高；二季度下游拒高价、获利盘踩踏及持货商现金流抛货，价格断崖回撤近六成至 40.4 万元/标吨；6 月成本与长单托底，超跌反弹后交投转淡，陷入弱势僵持。

供给端配额刚性约束，安环督查常态化致赣湘豫主产区产量普降；进口矿增量翻倍以上补充，但难改矿端偏紧格局。需求侧刚需韧性犹存，但高价严重抑制补库意愿，产业链主动去库。多空博弈下价格中枢同比大幅抬升，短期回归理性供需，预计 40-55 万元/标吨区间宽幅震荡。

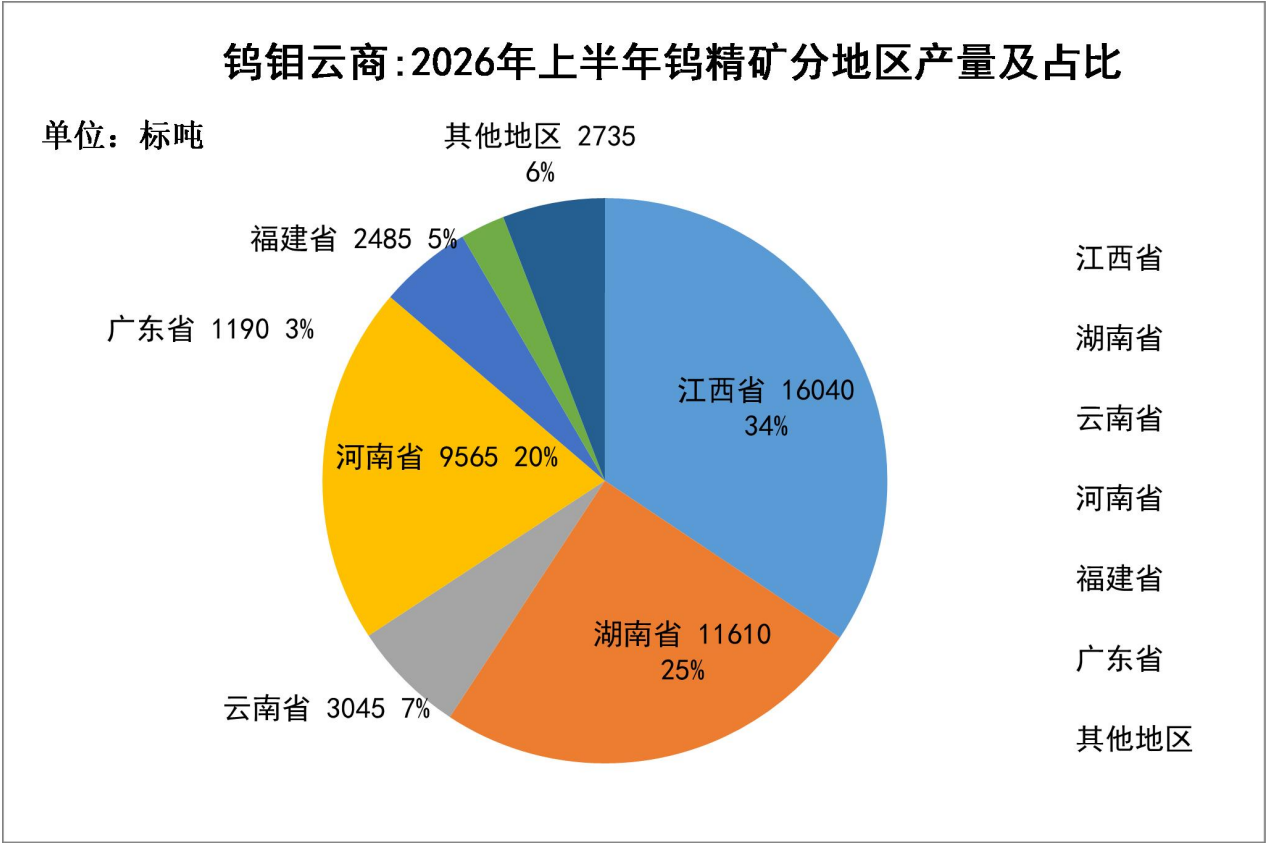


2.2，上半年钨精矿生产情况统计

据钨钼云商统计，2026 年上半年钨精矿生产总量约 4.67 万标吨，同比下滑 10.82%。分地区看，赣湘两大主产区虽仍占据约六成份额，但湖南同比降幅达 24.5%，江西亦收缩 6.9%；豫、滇、闽三省逆势微增 2%-6%，对区域供给形成边际补充，整体集中度略有松动。产量收缩的主因在于：年度开采配额限制，打击非法开采常态化清退表外产能，叠加赣湘老矿区品位衰退及汛期、安环督查导致的阶段性限产，合规矿山产能利用率已近上限，供给刚性特征显著

钨钼云商：2026年上半年钨精矿分地区生产量统计									
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	2026年上半年	2025年上半年	同比
全国	8238	7725	7755	7782	7590	7580	46670	52330	-10.82%
江西省	2950	2560	2600	2650	2580	2700	16040	17220	-6.85%
湖南省	1990	1950	1910	1960	1900	1900	11610	15375	-24.49%
云南省	540	510	505	510	490	490	3045	2880	5.73%
河南省	1608	1640	1670	1587	1570	1490	9565	9320	2.63%
福建省	415	405	420	415	415	415	2485	2430	2.26%
广东省	220	200	205	195	185	185	1190	1230	-3.25%
其他地区	515	460	445	465	450	400	2735	3925	-30.32%

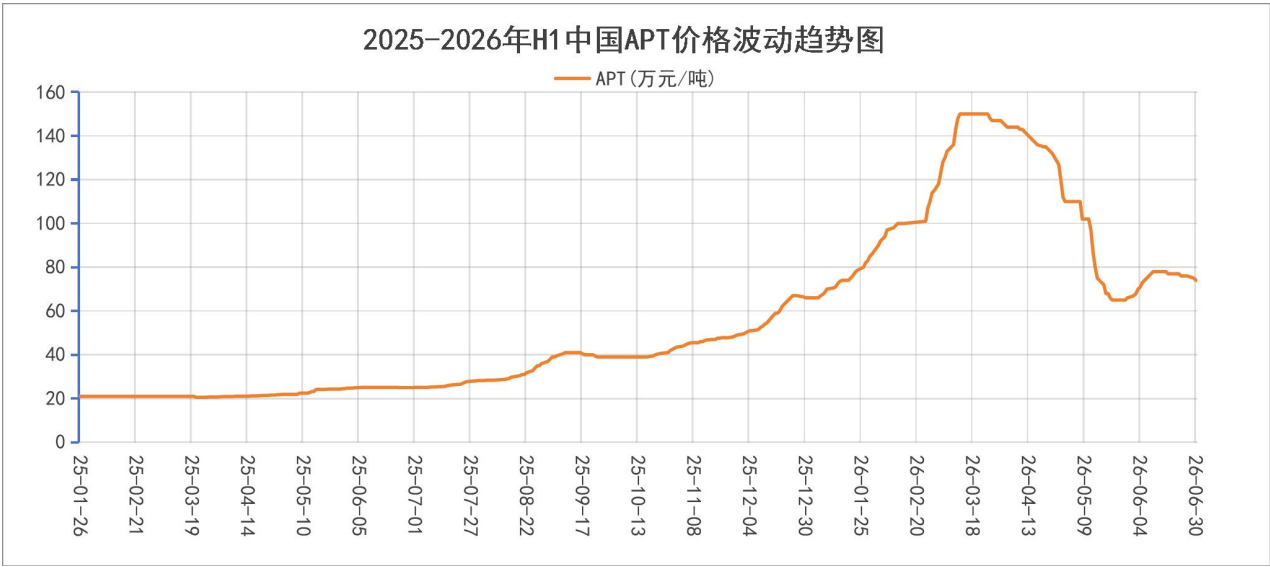
单位：标吨；数据统计：钨钼云商



三、2026 年上半年中国 APT 市场分析

3.1，上半年 APT 市场回顾

2026 年上半年，APT 市场呈“矿端锁死、价格剧震、加工费空间收窄”特征。价格走势表现为典型的“脉冲式冲高后趋势性回落”：年初运行于 65 万元/吨中枢，3 月中旬受矿端紧缺与惜售情绪驱动拉升至 135 - 150 万元/吨极端高位，随后在下游硬质合金低开工、贸易抛压及出口管制引发的内外价差撕裂共振下，于 6 月末回撤至 75 万元/吨附近，均价中枢同比大幅抬升。钨精矿配额压降从源头锁死原料弹性，APT 高负荷而增量受限(产量同比-1.14%)；二季度国内 APT 需求走弱、库存累积，矿价高企致冶炼利润倒挂，进口矿价格优势下降，赣湘资源配套端份额被动抬升。

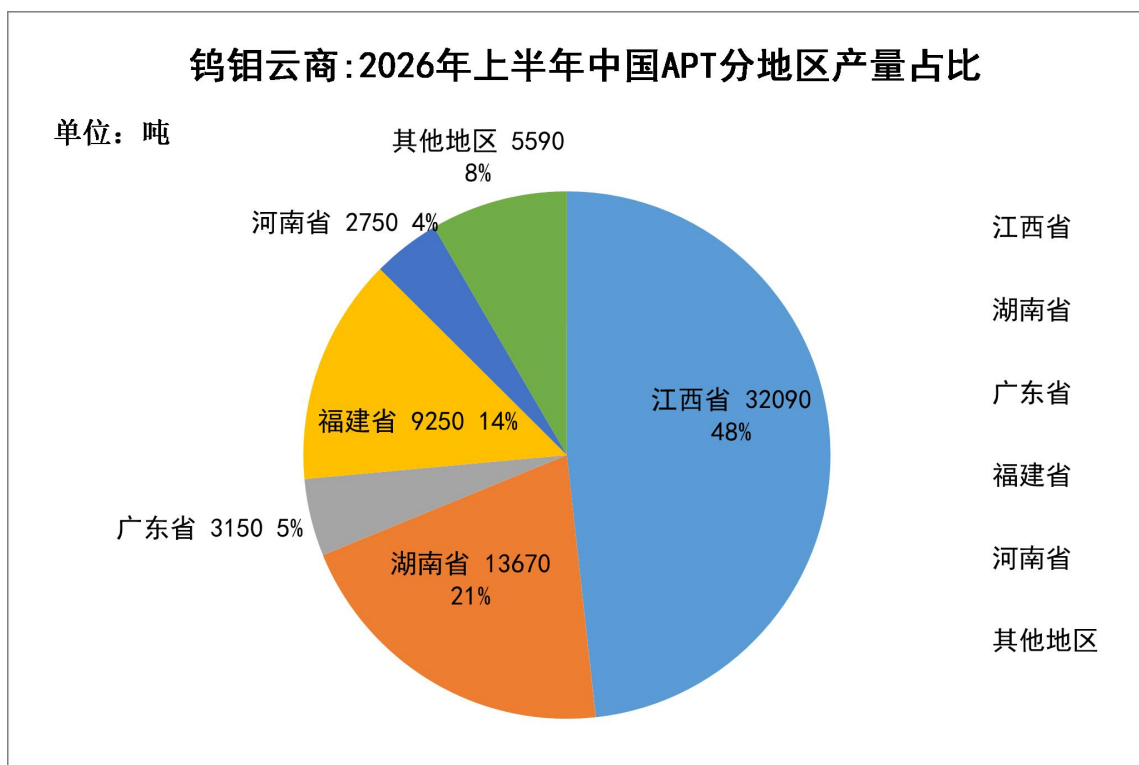


3.2，上半年 APT 生产情况统计

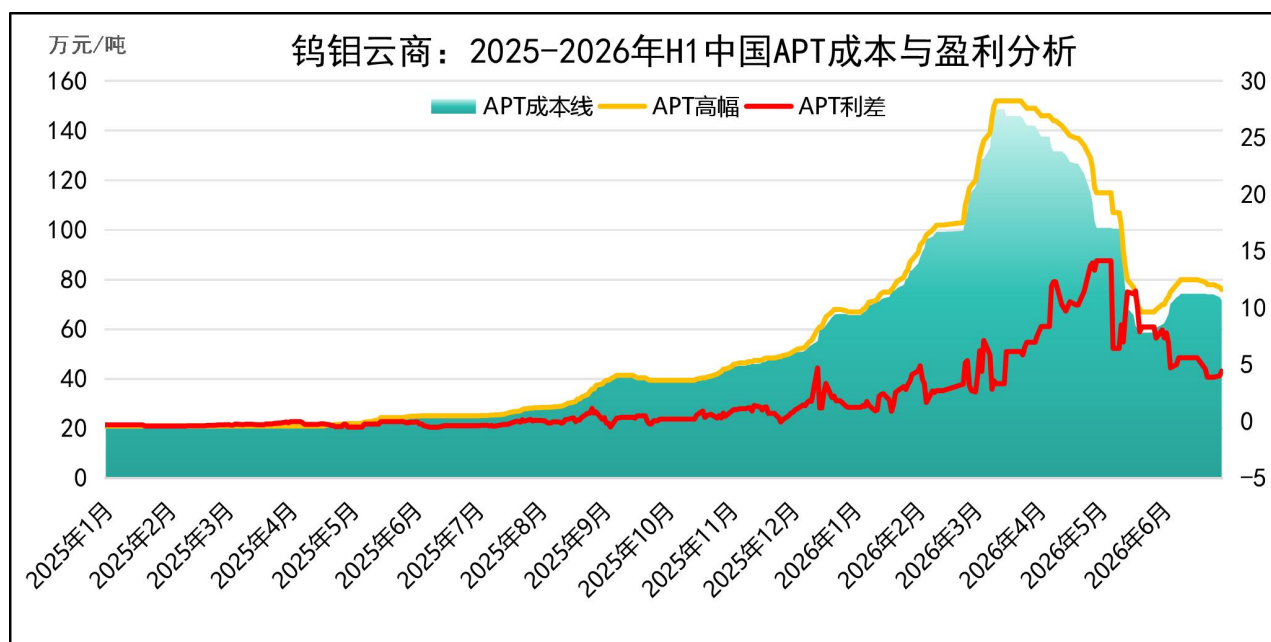
钨钼云商：2026年上半年APT分地区生产量统计									
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	2026年上半年	2025年上半年	同比
全国	11540	11310	12110	11950	9550	10040	66500	67270	-1.14%
江西省	5490	5200	5940	5950	4450	5060	32090	31440	2.07%
湖南省	2250	2440	2430	2300	2150	2100	13670	13030	4.91%
广东省	770	500	530	600	400	350	3150	3670	-14.17%
福建省	1680	1670	1700	1600	1250	1350	9250	9830	-5.90%
河南省	500	500	350	400	500	500	2750	3370	-18.40%
其他地区	850	1000	1160	1100	800	680	5590	5930	-5.73%

单位：吨；数据统计：钨钼云商

据钨钼云商统计，2026 年上半年 APT 生产总量约 6.65 万吨，同比微降 1.14%。分地区看，整体呈供给刚性、区域分化的运行特征，江西省（3.21 万吨，+2.1%）与湖南省（1.37 万吨，+4.9%）两大主产区凭借资源配套优势维持小幅扩产，而广东（-14.2%）、福建（-5.9%）因为依赖外购原料而普遍收缩，河南（-18.4%）受钨精矿产量下降和设备更新影响下滑，总体 APT 生产量呈现产业集中度进一步向资源地倾斜。



3.3，APT 利润空间波动趋势分析

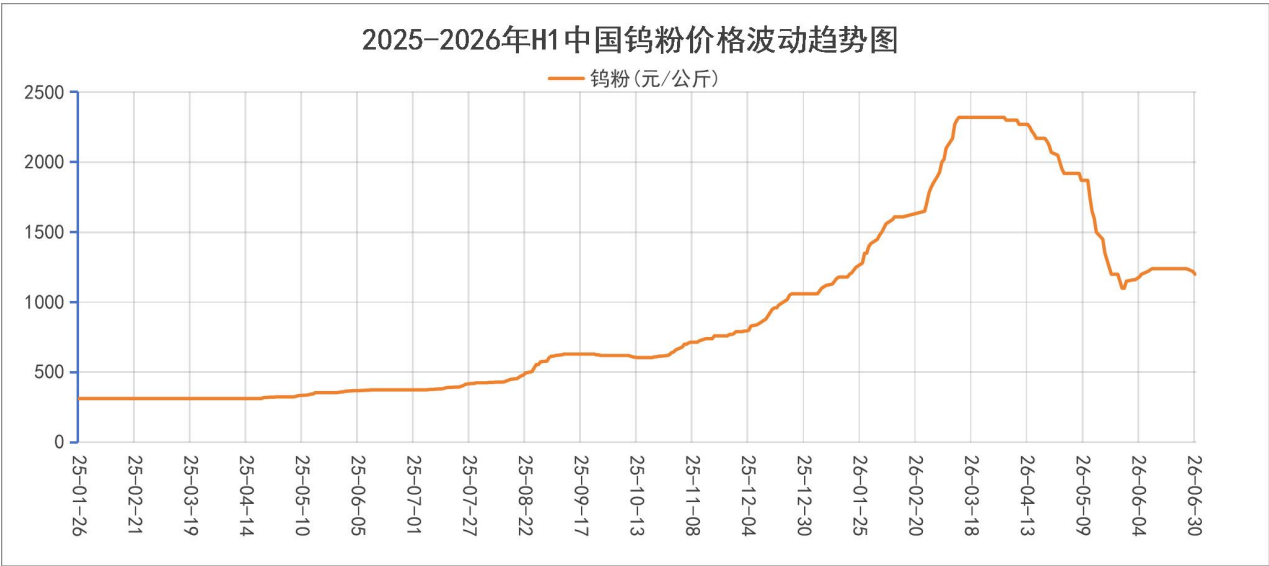


2026 年上半年 APT 利润呈“低开冲高—极值回撤—底部修复”轨迹：1 月理论利润约 1 万元/吨，3 月随 APT 冲至 135-150 万元/吨、钨精矿同步见顶，利润走阔至 4.7-7.4 万元/吨；4-5 月 APT 回撤至 60-80 万元/吨而钨精矿黏性托底，利润收敛至 1 万元/吨下方，部分外购矿企业加工费倒挂；6 月末随 APT 回稳 75 万元/吨、钨精矿 48-52 万元/标吨，利润修复至 2.6 万元/吨中枢。钨精矿配额压降锁死成本弹性，硬质合金低开工抑制价格传导，利润主体集中于钨精矿端。

四、2026 年上半年中国钨粉末市场分析

4.1，上半年钨粉末市场回顾

2026 年上半年，钨粉价格呈脉冲式冲高后趋势性回落，年初约 1100 元/公斤，3 月中旬触顶 2400 元/公斤，6 月末回至 1180 元/公斤，生产总量 4.18 万吨（同比-2.77%）。一季度冲高受钨精矿惜售与资金推升共振；二季度回调主因硬质合金开工偏弱、刀具、耐磨件降合金化及陶瓷替代削弱刚需，合金厂以销定采、废钨回流替代新粉。PCB 微钻、钨铜、高比重及六氟化钨等新兴领域用钨增量约 2000 金属吨，体量有限难承极值；出口管制致钨材外需收缩，内外价差撕裂进一步抑制补库，钨粉价格跟跌但受原料支撑底部高于年初。



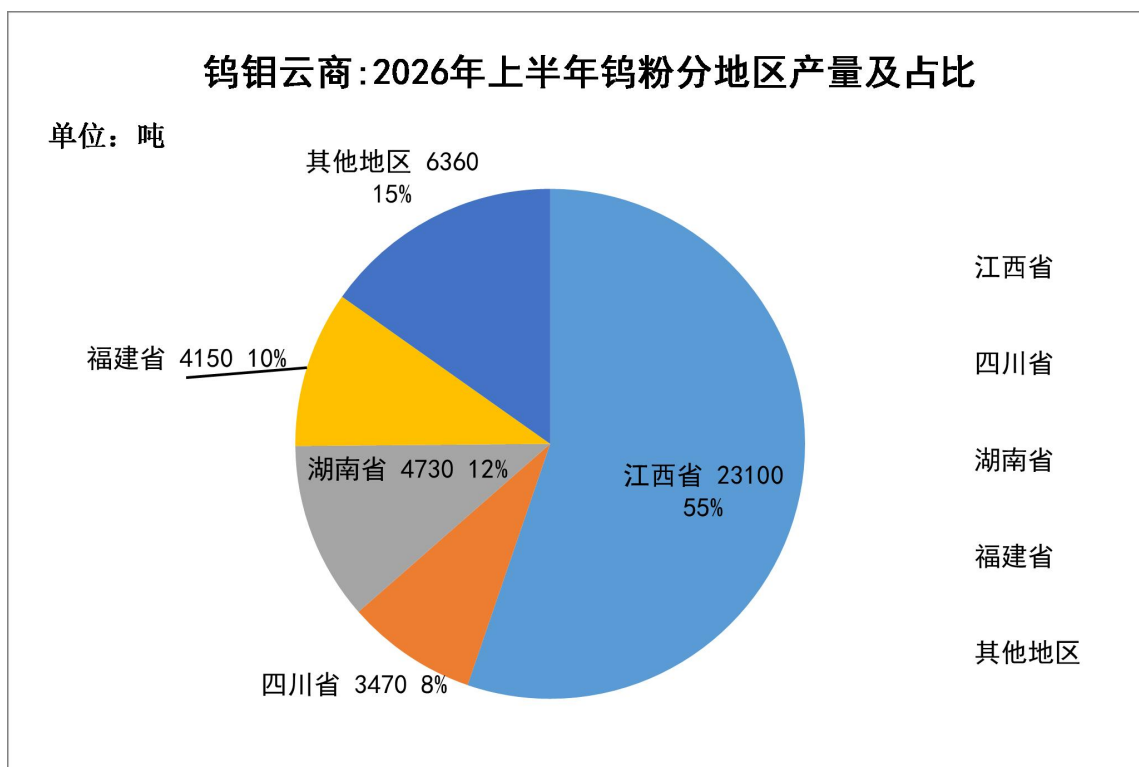
4.2，上半年钨粉末生产情况统计

据钨钼云商统计，2026 年上半年国内钨粉生产量约 4.18 万吨，同比下滑 2.77%，呈供给约束下的小幅收缩。区域格局上，江西（2.31 万吨，-5.35%）仍居主导但份额微调，湖南（4730 吨，+21.28%）逆势显著扩产，四川（-7.22%）、福建（-3.49%）及其他地区普遍收缩，产能进一步向资源配套型产区集中。

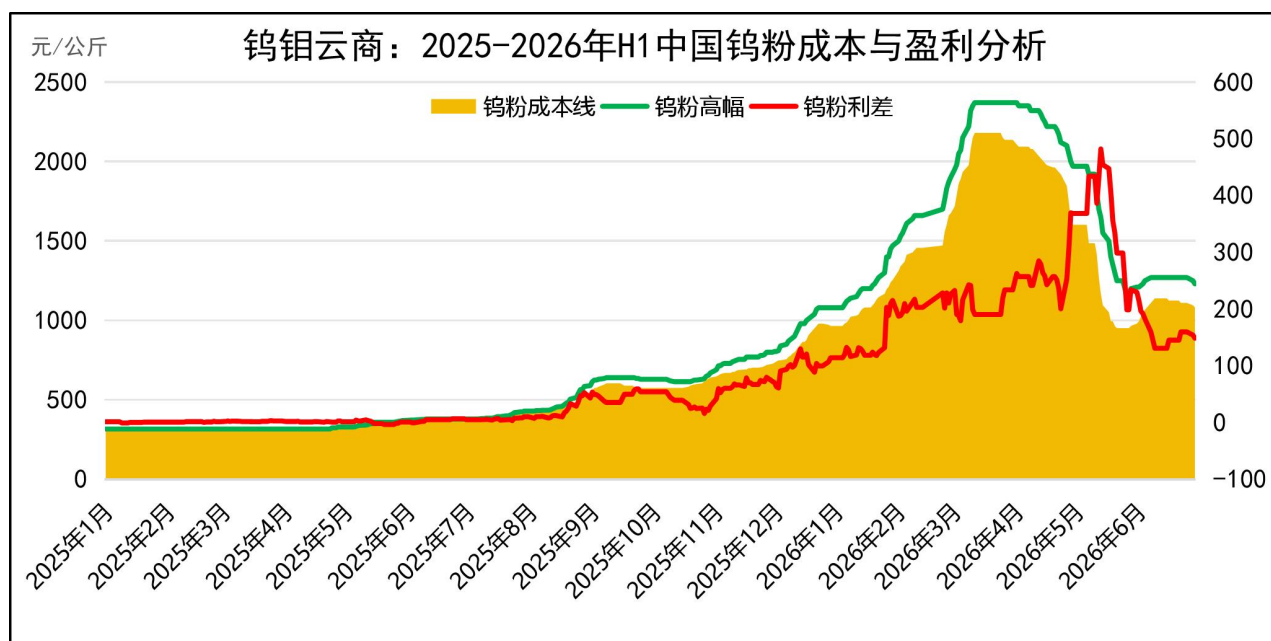
钨钼云商：2026年上半年钨粉分地区生产量统计									
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	2026年上半年	2025年上半年	同比
全国	7775	7315	7715	7435	5255	6315	41810	43000	-2.77%
江西省	4480	4180	4360	4100	2670	3310	23100	24405	-5.35%
四川省	660	650	630	630	470	430	3470	3740	-7.22%
湖南省	730	730	940	900	650	780	4730	3900	21.28%
福建省	750	700	700	700	500	800	4150	4300	-3.49%
其他地区	1155	1055	1085	1105	965	995	6360	6665	-4.58%

单位：吨；数据统计：钨钼云商

简析：产量受限的核心约束在于钨精矿供给刚性偏紧，原料成本居高不下，从源头抑制冶炼端弹性；下游硬质合金环节虽产量同比仅降 0.63%，但终端需求偏弱、以销定采抑制钨粉末备货，叠加钨粉末呈“脉冲冲高—趋势回落”的剧烈波动（1100→2400→1180 元/公斤）放大采购观望情绪。



4.3，钨粉末利润空间波动趋势分析



2026 年上半年钨粉加工利润呈“前高后低”走势：年初理论加工空间约 3 万元/吨，3 月钨粉价格冲顶 2400 元/公斤时走阔至 8—10 万元/吨；二季度硬质合金低负荷、废钨回收利用分流新粉需求，钨粉价格回撤至 1180 元/公斤而钨精矿成本居高不下，加工空间压缩至 1.5 万元/吨以内，缺乏产业链优势的钨粉末企业利润逼近倒挂。

五、2026 年上半年中国钨铁市场分析

5.1，上半年钨铁市场回顾



2026 年上半年，钨铁市场呈“价格冲顶回落、产量深度收缩”态势。W80 钨铁由年初 66.5 万元/基吨冲高至 3 月末 143 万元/基吨，随后深度回调至 6 月末 79—81 万元/基吨区间；全国产量同比骤降 55%，冀赣产区大幅减产，行业开工率 5 月探底后修复。

行情剧震源于矿端惜售与战略属性重估推升一季度极值，二季度则受高速工具钢需求弱化拖累：M2 高速钢均价随成本冲高后回落，钢厂转“随采随用”并压减高钨排产，向 M35/M42 及粉末高速钢倾斜，叠加钼代钨配方优化削弱刚需，终端零库存策略致成交断档，冶炼端利润倒挂致边际产能出清。

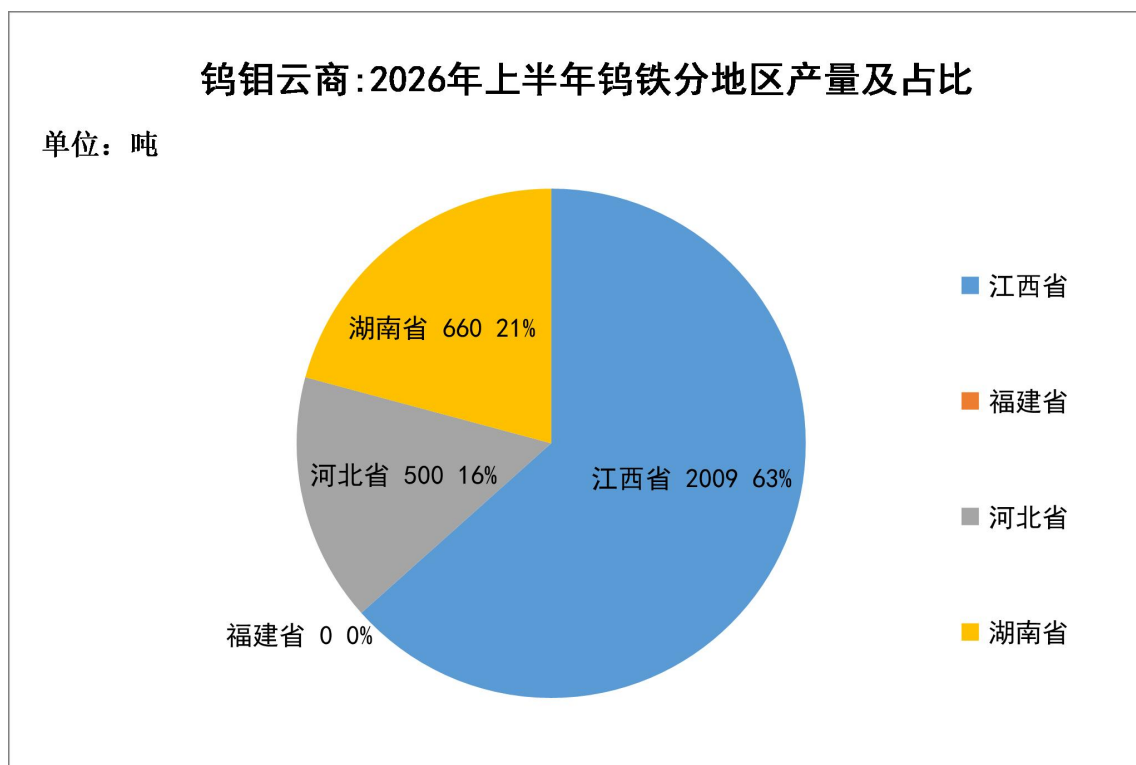
5.2，上半年钨铁生产情况统计

钨钼云商：2026年上半年钨铁分地区生产量统计									
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	2026年上半年	2025年上半年	同比
全国	980	920	509	140	125	495	3170	7050	-55.04%
江西省	630	630	329	25	20	375	2009	3975	-49.46%
福建省	0	0	0	0	0	0	0	600	-100.00%
河北省	190	130	50	45	35	50	500	1800	-72.22%
湖南省	160	160	130	70	70	70	660	670	-44.54%

单位：吨；数据统计：钨钼云商

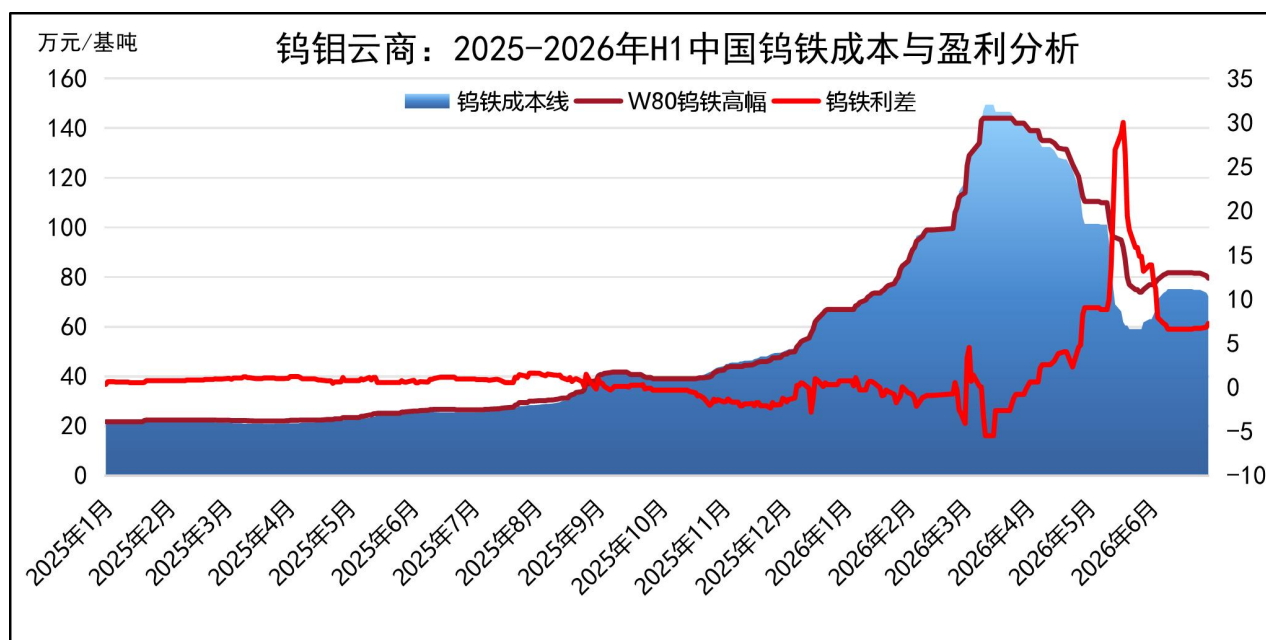
据钨钼云商统计，2026 年上半年钨铁产量 3170 吨，同比降 55%。江西（2000 吨，-49.5%）、河北（500 吨，-72.2%）双核收缩，福建归零，湖南（660 吨）持平，说明钨铁消费正在被加速替代。

简析：减产主因高速工具钢需求弱化：钢厂压减含钨钢排产，平替钢材比重加大；废纯钨替代钨铁、钼代钨配方优化持续稀释刚需。



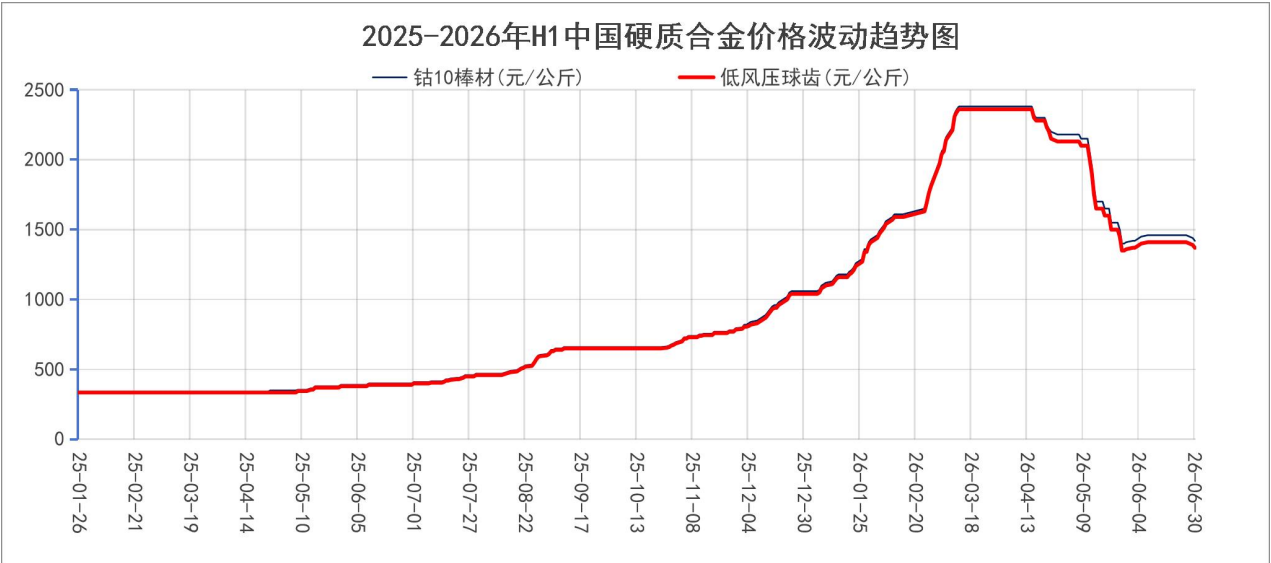
5.3，钨铁利润空间波动趋势分析

2026 年上半年钨铁利润呈“急冲—深跌—弱修复”走势。年初理论加工利润空间约 2 万元/吨，3 月 W80 钨铁冲顶 142 万元/基吨，5 月份原料率先暴跌但钨铁表现滞缓导致利差走阔至 10 万元/基吨以上；二季度高速工具钢需求弱化，钢厂压减 M2 排产，废纯钨替代钨铁及钼代钨配方优化持续稀释刚需，利润压缩至 1 万元/吨以内，部分企业逼近倒挂；6 月末随价格回稳 78-79 万元/基吨，利润修复至 3-4 万元/吨中枢，受成本支撑与需求结构性弱化制约，整体维持低位震荡。



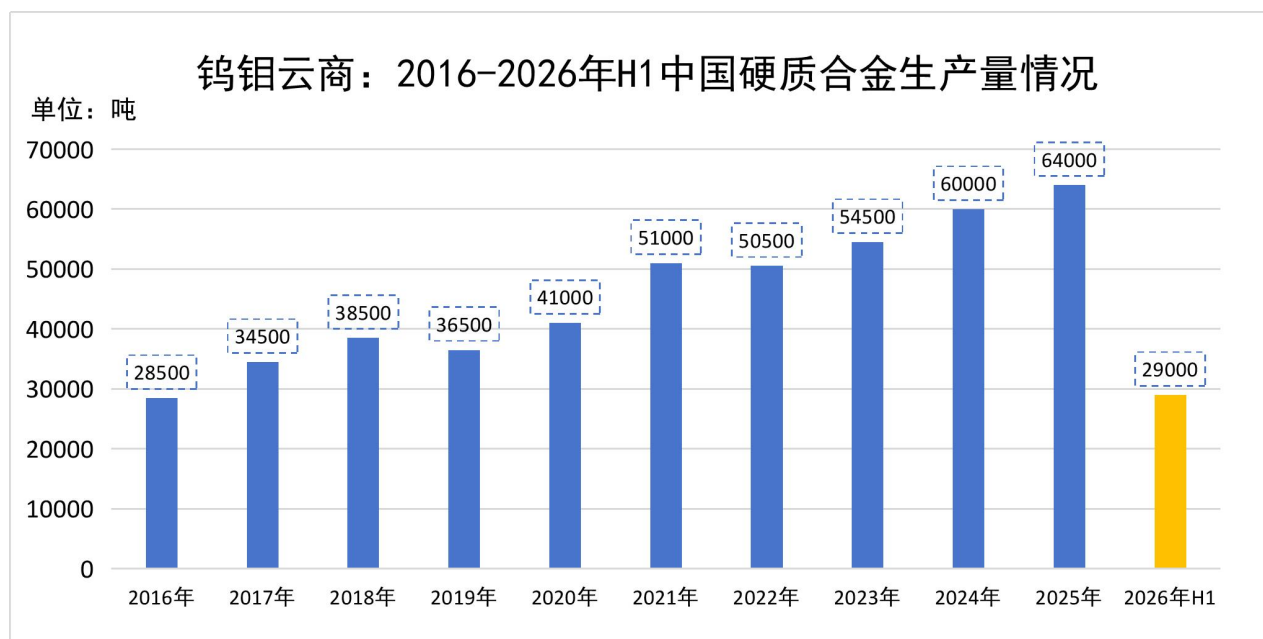
六、2026 年上半年中国硬质合金市场分析

2026 年上半年，硬质合金市场呈“成本冲顶—价格回落—利润压缩”走势。受钨粉末价格脉冲式波动传导，棒材、球齿、辊环、顶锤等主流产品 3 月中旬冲高、6 月末回撤至 1180-1380 元/公斤区间，极差超千元。供应端产量约 3.13 万吨（同比-0.63%）刚性持稳，但 APT-碳化钨—硬质合金传导断裂，加工费倒挂；需求端机械加工、矿采及耐磨件订单偏弱，下游去库存观望、以销定采，成交持续清淡。钨材、PCB 微钻增量有限，难抵传统刀具降合金化及废钨回流替代，行业开工偏低。短期看，终端补库意愿不足，原料成本支撑尚存但需求端缺乏增量驱动，下半年延续低弹性震荡，利润向矿端偏移格局难改。



钨钼云商：2026年上半年中国硬质合金价格对比					
最低值/最高值	普通棒材 (元/公斤)	低风压球齿 (元/公斤)	顶锤 (元/公斤)	辊环 (元/公斤)	拉丝模 (元/公斤)
3月中旬最高价	2400	2360	2380	2330	2420
5月下旬最低价	1380	1320	1350	1280	1380
上半年极差值	1020	1040	1030	1050	1040
3月至5月累计跌幅	-42.5%	-44.1%	-43.3%	-45.1%	-43.0%
说明：价格来自钨钼云商每日报价参考。					

6.1，上半年硬质合金生产情况统计



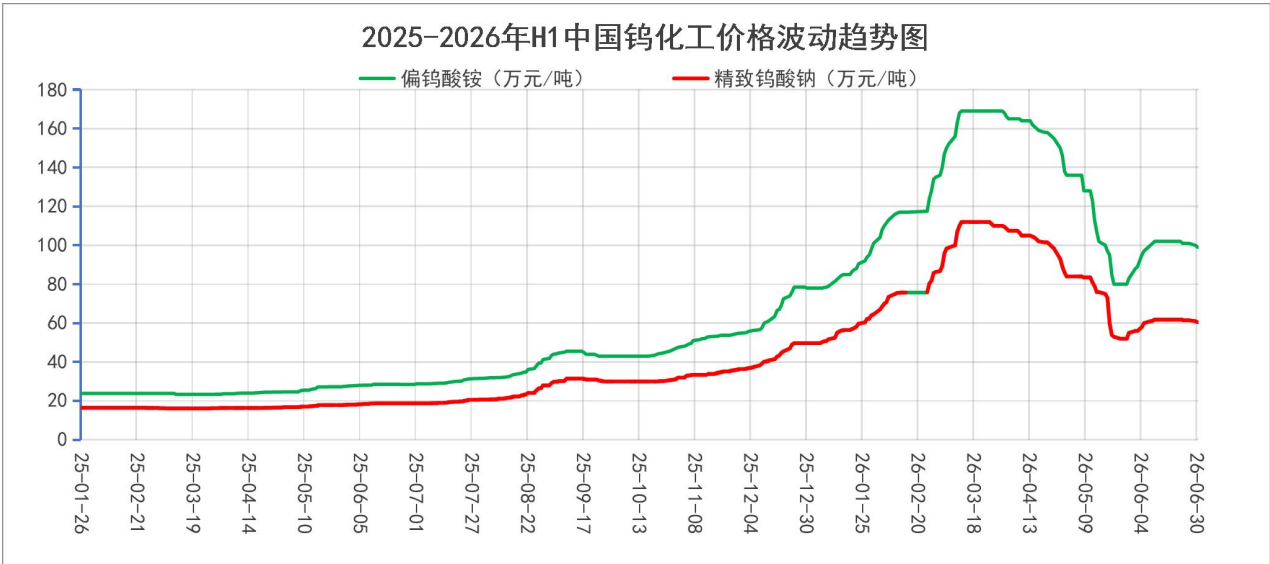
2026 年上半年硬质合金产量约 2.9 万吨，同比下降 3.3%，其中，耐磨零件和矿用合金同比下降凸显，棒材和数控刀片增幅可观，延续高基数平台期但增速明显放缓。上游钨精矿、APT 产量分别收缩 10.82%和 1.14%，原料偏紧从成本端约束冶炼弹性；下游机械加工、矿采及耐磨件需求偏弱，产品去库存滞缓，企业操作谨慎，以销定产为主。PCB 微钻、新能源用合金等新兴增量有限，难抵传统刀具降合金化及废钨回流替代，行业开工率维持偏低水平，供给端缺乏主动扩张动力。

6.2，中国硬质合金市场展望

2026 年下半年硬质合金市场或步入“磨底蓄力”阶段。上半年价格剧烈波动与成本倒挂倒逼行业洗牌，下半年供给端将以消化社会库存为主，主动增产意愿低迷；需求端传统加工与矿用领域难现 V 型反转，去库节奏决定补库弹性。结构性亮点在于硬质合金出口增量以及军工，航空航天、PCB 微钻等高端领域渗透率提升，或带动棒材、定制模具等细分产品需求边际改善。成本端钨精矿刚性托底，但合金端议价能力偏弱，利润格局难现根本性扭转，行业整体维持“低库存、低开工、低利润”的三低态势。

七、2026 年上半年中国钨化工及制品市场分析

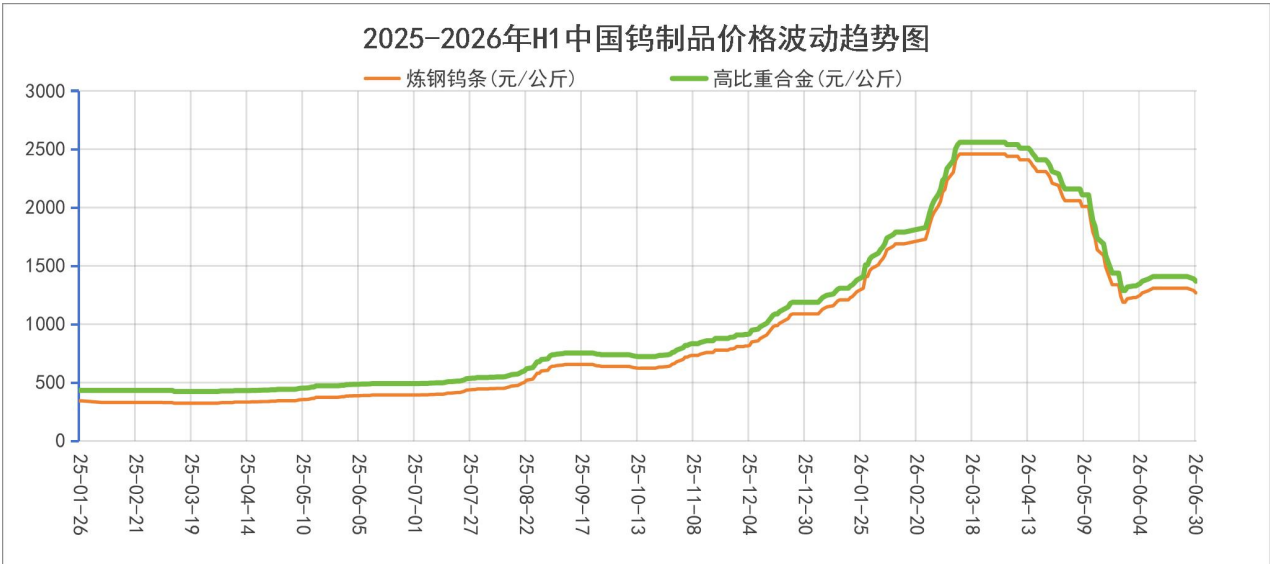
2026 年上半年，国内偏钨酸铵、精致钨酸钠随 APT 脉冲式冲高后深跌：偏钨酸铵 3 月中旬触顶 169 万元/吨，钨酸钠触顶 112 万元/吨，5 月下旬分别回撤至 80 万、52 万元/吨附近。上游 APT 惜售推升成本，偏钨酸铵出口量激增提振国内消费信心，一季度石油催化剂集中备货，二季度转零单采购；钨酸钠受颜料涂料周期走弱及废钨磨削料含税流通受限抑制。供给端挺价后抛库放大振幅，钨化工“高成本一弱传导”导致利润回归理性，预计下半年市场波动将日益收窄。



钨钼云商：2026年上半年中国钨化工价格对比					
最低值/最高值	仲钨酸铵 (万元/吨)	黄色氧化钨 (万元/吨)	偏钨酸铵 (万元/吨)	96%精制钨酸钠 (万元/吨)	粗制钨酸钠 (万元/标吨)
3月中旬最高价	152	171	169	112	103
5月下旬最低价	65	74.5	80	52	41
上半年极差值	87	96.5	89	60	62
3月至5月累计跌幅	-57.2%	-56.4%	-52.7%	-53.6%	-60.2%
说明：价格来自钨钼云商每日报价参考。					

7.1，上半年钨制品市场回顾

2026 年上半年钨制品随原料冲高后深度回撤：钨板坯、高比重合金、钨电极、炼钢钨条价格 3 月中旬触顶 2350—2600 元/公斤，5 月下旬跌至 1100—1290 元/公斤，累计跌幅超 50%。上游 APT 强势推升成本，下游钢铁、光伏、焊接及照明需求恢复偏弱，高价抑制补库，叠加前期累库集中释放，价格快速回吐至成本线附近，成交趋淡、加工利润骤减。结构性亮点在于军工用高比重合金、电子特气用高纯钨粉及特高压和半导体用钨铜合金需求旺盛，成为上半年钨制品消费的主要支撑。



钨钼云商：2026年上半年中国钨制品价格对比					
最低值/最高值	钨粉 (元/公斤)	钨板坯 (元/公斤)	高比重合金 (元/公斤)	钨电极 (元/公斤)	炼钢钨条 (元/公斤)
3月中旬最高价	2350	2500	2600	2520	2500
5月下旬最低价	1100	1210	1290	1250	1190
上半年极差值	1250	1290	1310	1270	1310
3月至5月累计跌幅	-53.2%	-51.6%	-50.4%	-50.4%	-52.4%

说明：价格来自钨钼云商每日报价参考。

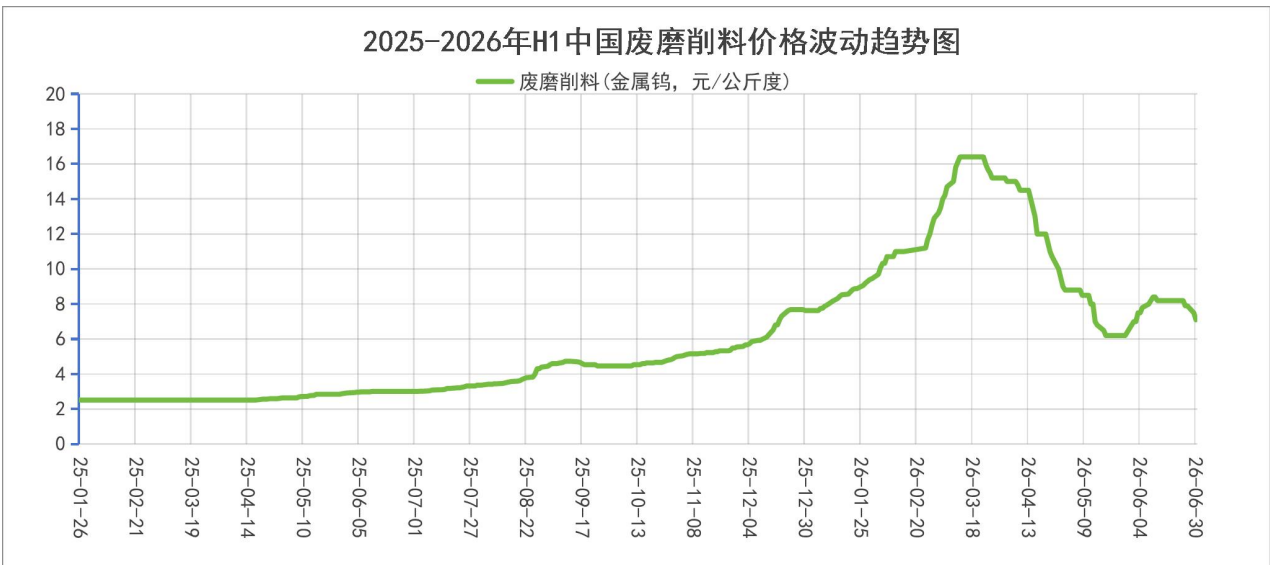
7.2，中国钨制品市场展望

2026 年下半年钨制品市场或步入“底部整固、结构分化”阶段。上游钨原料偏紧格局未改，成本端对板坯、钨条等普品价格形成底部支撑，但传统钢铁、光伏、焊接领域需求修复缓慢，价格缺乏上行动能。亮点在于军工、半导体、核聚变、电子特气及特高压输电领域对钨制品的订单饱满，需求确定性较强。预计普通钨材维持窄幅震荡，高端钨材利润丰厚，产业链利润继续向高端市场及技术壁垒环节集中。

八、2026 年上半年中国废钨料市场分析

8.1，上半年中国废钨市场回顾

2026 年上半年废钨市场呈“先于原生钨冲顶、领跌回归”的先行指标特征。废钨边角料 3 月中旬触顶 1830 元/公斤（较年初+123%），5 月下旬回至 750 元/公斤，振幅 1080 元/公斤；废钨丝 1810→720 元/公斤（振幅 1090 元/公斤）；废棒材 1320→580 元/公斤；废数控刀片 1300→530 元/公斤；废磨削料 13.05→4.92 元/公斤度，振幅 8.13 元/公斤度。一季度惜售推涨领先 APT 见顶，二季度税收政策限制不含税流通，叠加合金厂去库滞缓，成交总量骤减，回收端库存集中抛售致价格领跌钨市，废钨定价权阶段性被市场强化。



钨钼云商：2026年上半年中国废钨产品价格对比					
最低值/最高值	废钨边角 (元/公斤)	废钨丝 (元/公斤)	废棒材 (元/公斤)	废数控刀片 (元/公斤)	废磨削料 (元/公斤度)
3月中旬最高价	1830	1810	1320	1300	13.05
5月下旬最低价	750	720	580	530	4.92
上半年极差值	1080	1090	740	770	8.13
3月至5月累计跌幅	-59.0%	-60.2%	-56.1%	-59.2%	-62.3%
说明：废棒材、废数控刀片、废磨削料为不含税价格。					

8.2，国外废钨政策变化及影响

从国内反向开票政策收紧，不含税废钨流通受限，合规成本抬升致二季度回收量骤减、隐性库存向含税渠道集中；美国禁止废钨出口，全球再生钨供应链收紧，强化钨战略稀缺属

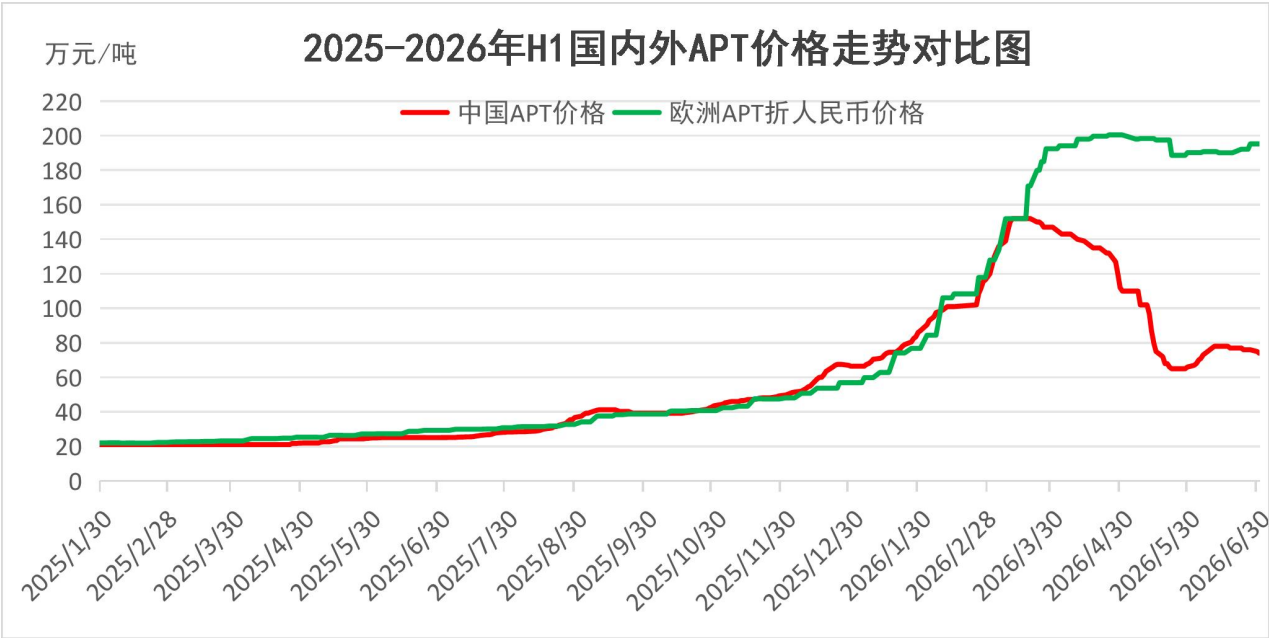
性。内外政策共振下，废钨由原生钨价格跟随者转为成本锚与资源调节变量，合规回收企业议价能力提升，不含税灰产出清加速，市场定价更向资源端倾斜。

九、2026 年上半年国际钨市场表现

9.1，上半年国际钨市场变化分析

钨钼云商：2026年上半年国际钨产品价格对比			
最低值/最高值	欧洲APT (美元/吨度)	中国主港口APT (美元/吨度)	鹿特丹钨铁 (美元/千克钼)
1月上旬最低价	900	1090	133
5月中旬最高价	3280	3200	330
全年极差值	2380	2110	197
1月至5月累计涨幅	264.4%	193.6%	148.1%
说明：因中国出口管制影响中国主港口APT连续数月成交停滞。			

9.2，中国和欧洲 APT 价格走势对比



2026 年上半年国内外钨价呈“外强内弱、价差走阔”格局。欧洲 APT、钨铁 3 月冲顶 3280 美元/吨度、330 美元/千克，内外价差峰值显著。价差根源在于中国出口管制收紧原生钨外流，海外防务、切削及能源领域刚需难补，供应链重构推升外盘溢价；国内受硬质合金去库滞缓、废钨替代及政策限流制约，价格回归成本线。内外套利通道受阻，国际定价阶段性脱离国内锚定，资源战略属性重估。

十、2026 年上半年钨进出口情况

10.1，上半年中国钨产品进出口数据分析

2026 上半年中国钨进口总控同比增加 88%至 1.59 万吨，其中钨精矿暴增 113%至 1.56 万吨，资源保供加码；出口总量下降 21.7%至 5521 吨，受两用物项严格管控，钨酸、未锻轧钨、钨废碎料分别下降 62.5%、64.4%、52.8%，其中仲钨酸铵下降 86%。蓝色氧化钨、碳化钨、钨丝等刚性加工品仍增加 223.6%、87%、4.7%。净进口格局强化，内需韧性对冲外需收缩，战略资源“以进代出”特征凸显。

2026年上半年中国钨进口情况分析表（单位：实物吨）									
进口分类	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	2026年6月	2026年上半年	2025年上半年	上半年同比
钨进口总量	2441.67	2905.94	2680.41	2557.65	2071.13	3253.59	15910.39	8462.68	88.01%
钨精矿	2392.58	2799.07	2653.81	2445.21	2060.22	3227.05	15577.95	7305.78	113.23%
三氧化钨	11.07	23.36	0.25	17.81	0.33	5.50	58.32	6.84	-
钨酸钠	9.90	29.22	0.00	35.00	3.30	11.05	88.46	1012.63	-91.26%
钨酸钙	20.00	40.33	12.83	47.34	0.00	0.00	120.50	0.00	-
碳化钨	2.09	1.28	1.35	3.53	3.37	3.29	14.90	38.78	-61.57%
钨粉	3.07	4.09	1.31	5.74	2.03	0.26	16.51	23.01	-28.24%
未锻轧钨	0.00	0.03	0.11	0.03	0.11	0.06	0.33	1.86	-
钨丝	0.46	0.24	0.68	0.31	0.33	0.35	2.37	2.47	-
锻轧钨	1.44	0.52	2.81	0.16	0.20	1.40	6.52	2.92	-
其他钨制品	0.95	2.69	7.12	2.38	1.19	4.49	18.81	14.80	27.14%
整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关									

2026年上半年中国钨出口情况分析表（单位：实物吨）									
出口分类	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	2026年6月	2026年上半年	2025年上半年	上半年同比
钨出口总量	950.12	624.49	868.78	1052.16	872.68	1152.86	5521.08	7053.46	-21.73%
钨酸	19.20	19.20	0.00	0.00	0.00	0.00	38.40	102.40	-62.50%
三氧化钨	0.00	40.00	20.00	100.00	40.00	80.80	280.80	350.48	-19.88%
蓝色氧化钨BTO	160.00	100.00	60.00	80.00	80.00	160.00	640.00	197.77	223.61%
仲钨酸铵	0.00	0.00	2.00	0.00	20.00	0.80	22.80	162.50	-85.97%
偏钨酸铵	106.41	90.29	204.82	218.33	298.08	181.00	1098.93	1738.22	-36.78%
碳化钨	249.56	109.55	159.33	271.46	217.10	93.71	1100.71	588.57	87.01%
钨铁	87.50	139.25	208.20	147.55	30.40	78.00	690.90	1382.79	-50.04%
钨粉	91.50	6.00	62.05	8.00	0.00	254.10	421.65	659.23	-36.04%
未锻轧钨	80.00	21.50	46.00	88.00	56.20	113.51	405.20	1136.54	-64.35%
钨丝	38.34	29.02	27.29	39.23	30.57	36.52	200.97	191.94	4.70%
钨废碎料	40.61	17.00	0.80	12.00	4.50	19.00	93.91	199.07	-52.83%
锻轧钨	35.81	18.89	44.87	39.25	52.78	75.47	267.07	196.44	35.96%
其他钨制品	41.19	31.50	33.12	48.35	40.04	59.89	254.08	125.37	102.67%
整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关									

10.2，上半年中国硬质合金及配套产品进出口数据分析

2026年上半年中国硬质合金及配套产品进口情况分析表（单位：实物吨）									
进口商品分类	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	2026年6月	2026年上半年	2025年上半年	上半年同比
样本进口总量	965.65	650.39	1198.16	989.38	1044.58	948.66	5796.82	5113.13	13.37%
金属陶瓷颗粒；金属陶瓷粉末	5.67	5.75	12.73	12.35	7.27	7.98	51.74	73.64	-29.73%
其他凿岩或钻探工具	68.09	34.43	116.10	67.70	103.63	85.58	475.53	570.37	-16.63%
其他材料制工作部件的钻孔工具	322.19	220.72	303.32	312.65	334.11	262.31	1755.30	1575.19	11.43%
其他铣削工具	64.41	52.14	154.03	55.63	71.11	72.90	470.21	252.16	86.48%
经镀或涂层的硬质合金制的金工机械用刀及片	63.14	59.40	87.22	97.02	82.05	86.18	475.01	348.38	36.35%
其他硬质合金制的金工机械用刀及片	50.69	52.94	85.82	56.92	44.96	55.60	346.93	251.39	38.00%
木工机械用刀及刀片	31.54	13.62	29.90	18.04	39.02	15.00	147.12	164.96	-10.81%
未列名机器或机械器具的刀及刀片	268.67	149.80	246.72	264.93	285.90	271.89	1487.91	1469.28	1.27%
未装配的工具用金属陶瓷板	3.15	1.75	4.20	2.85	1.89	1.26	15.10	16.40	-7.94%
晶粒度小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	25.21	13.42	32.77	23.02	16.71	22.19	133.32	103.47	28.86%
晶粒度不小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	4.32	2.93	12.47	5.59	11.43	5.98	42.73	24.35	75.44%
未装配的工具用金属陶瓷刀头	28.60	23.99	58.44	39.87	29.89	39.45	220.24	118.55	85.78%
其他未装配的工具用金属陶瓷板、杆、刀头的类似品	29.98	19.50	54.47	32.81	16.61	22.31	175.67	145.01	21.15%
整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关									

2026年上半年中国硬质合金及配套产品出口情况分析表（单位：实物吨）									
出口商品分类	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	2026年6月	2026年 上半年	2025年 上半年	上半年 同比
样本出口总量	25441.96	21855.90	15758.46	22099.56	22489.36	23221.74	130866.98	125119.81	4.59%
金属陶瓷颗粒；金属陶瓷粉末	98.47	58.42	84.14	104.54	68.53	189.95	604.04	735.23	-17.84%
其他凿岩或钻探工具	8020.03	6914.05	5041.86	7285.41	7284.70	8193.20	42739.25	36497.11	17.10%
其他材料制工作部件的钻孔工具	12706.80	10653.11	7126.99	10171.79	10666.87	10201.99	61527.54	60836.63	1.14%
其他铣削工具	535.29	554.36	358.02	528.53	483.27	453.26	2912.74	3703.94	-21.36%
经镀或涂层的硬质合金制的金工机械用刀及片	116.12	132.01	116.03	97.43	97.26	111.31	670.15	788.44	-15.00%
其他硬质合金制的金工机械用刀及片	173.16	150.61	100.94	102.31	153.75	135.76	816.53	954.58	-14.46%
木工机械用刀及刀片	404.15	496.92	343.81	419.00	470.29	671.67	2805.84	3408.37	-17.68%
未列名机器或机械器具的刀及刀片	2337.64	2137.01	1571.29	2361.92	2213.51	2199.69	12821.06	12453.03	2.96%
未装配的工具用金属陶瓷板	14.02	9.00	19.77	18.48	16.88	10.25	88.39	92.03	-3.96%
晶粒度小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	251.48	182.71	321.62	324.26	267.83	351.86	1699.77	1670.94	1.73%
晶粒度不小于0.8微米的未装配的工具用金属陶瓷条、杆	121.57	64.27	95.49	83.06	120.37	95.56	580.31	709.84	-18.25%
未装配的工具用金属陶瓷刀头	166.96	129.32	123.55	169.39	191.77	133.04	914.03	1092.41	-16.33%
其他未装配的工具用金属陶瓷板、杆、刀头的类似品	496.26	374.11	454.97	433.43	454.35	474.21	2687.33	2177.25	23.43%
整理发布：钨钼云商；数据来源：国家海关									

十一、2026 年上半年中国钨市场供需平衡分析

根据本报告前述统计数据，对钨精矿生产量、APT 生产量、钨粉生产量、钨铁生产量及钨原料净进口量等相关数据综合分析，按照行业现状统一折 65%三氧化钨实物量进行评估，对 2026 年上半年中国市场钨精矿供需平衡情况进行分析，具体如下：

钨钼云商：中国钨市场供需平衡表(折65%三氧化钨)

单位：万吨实物量	2024年	2025年	2026年上半年
中国钨精矿生产量	12.56	11.56	4.67
海外钨原料净进口量	1.70	2.34	1.32
钨再生回收供应量	5.00	6.00	3.00
中国市场钨供应总量	19.26	19.90	8.99
中国APT方向消费量	18.48	19.04	9.05
中国钨铁方向消费量	1.51	1.75	0.35
中国市场钨需求总量	19.90	20.79	9.40
中国市场钨供需差值(供应减需求)	-0.64	-0.89	-0.41

- (1) 对钨精矿综合水分等因素折算为65%三氧化钨实物量。
 (2) 对海外钨精矿和钨酸钠按平均50%三氧化钨折65%三氧化钨供应量。
 (3) 对废钨料综合回收率等因素折算65%三氧化钨供应量。
 (4) 对APT和钨铁综合回收率等因素折算65%三氧化钨消耗量。
 (5) 本平衡表旨在长期分析中国市场钨精矿至下游APT及钨铁两大应用方向的供需平衡情况。

据钨钼云商统计：2026年上半年中国市场钨供应总量8.99万吨(折65%三氧化钨实物量、本节下同)，其中钨矿山生产量4.67万吨，钨原料净进口量1.32万吨，钨再生回收利用量3万吨；2026年上半年中国市场钨需求总量9.4万吨，其中APT方向消费量9.05万吨，钨铁方向消费量0.35万吨。

综合分析，2026年上半年海外钨精矿进口量增长显著、废钨回收利用表现稳健，钨铁消费量大幅萎缩、钨精矿和APT生产量不及预期。中国市场钨供需表现收紧，上半年累计钨供应略小于需求、短缺值不足5000吨，供需紧平衡状态延续。

十二、2026年下半年钨市展望

2026年下半年中国钨市场步入“战略重估、结构裂变”新阶段。国内矿端受开采配额、《矿产资源实施条例》及打非治违三重锁死，钨精矿供给刚性不改，原料端强势挤压冶炼加工环节利润空间，加工费窄幅修复但难回高位；两用物项管制常态化致钨初级产品出口断崖、高端品（碳化钨、钨材、六氟化钨、偏钨酸铵）结构性出海，内外价差拉大。需求端传统刀具、高速钢、耐磨件去库滞缓，而AI—PCB微钻、电子特气、军工高比重合金、钨铜合金构成增量主轴，占比仍小但锚定高端溢价。

美国废钨出口禁令（8月27日生效）收紧全球再生链，反向开票清退国内灰色链条，合规回收议价抬升。宏观“金九银十”旺季仅带来脉冲补库，价格中枢受钨精矿托底、上行

缺乏全面驱动，全年价格中枢上移、波动收敛、品种分化，产业格局向资源掌控方与技术领先者双重集中。

王振宇:13592685017 Cindy : 17603799728 E:molychina@yeah.net

陈姝熠:13937976601; 刘宁岩:18624859728; 耿志强:13526952128; E:358155759@qq.com

-以下无报告内容-