2022 钨市开门红合理性的分析

ANALYSIS ON THE RATIONALITY OF GOOD START OF TUNGSTEN MARKET IN CHINA, 2022

DR. HANNS
©CHINATUNGSTEN ONLINE
XIAMEN CHINA, JAN.28,2022
韩斯疆博士
中钨在线® 中钨智造®
中国厦门 2022.01.28
www.ctia.com.cn

Copyright© 2021 All Rights Reserved

www.chinatungsten.com
电话/TEL：0086 592 512 9696/512 9595
传真/FAX：0086 592 512 9797
邮箱/Email:sales@chinatungsten.com

著作版权、法律责任声明

■本文作者对本文所涉及政治事件、人物等持中立态度；所涉及经济概念、事件、现象描述仅为了说明钨制品市场相关性及其影响，理论使用、论证未必正确，亦不代表作者立场。如有错漏及与读者立场不同，敬请理解。

■囿于知识和能力，错漏在所难免；如有发现任何问题，请及时联系，任何斧正无任欢迎。

■除非无法确认，我们都已标明作者及出处，如有侵权烦请告知我们，我们会立即删除并在此表示歉意。

■本文所有信息由中钨在线®/中钨智造®韩斯疆博士及其团队编写。未经中钨在线/中钨智造及韩斯疆博士授权，不得对文件所载内容进行使用、披露、分发或变更。尽管我们努力提供可靠、准确和完整的信息，但我们无法保证此类信息的准确性或完整性，本文作者对任何错误或遗漏不承担任何责任亦没有义务补充、修订或更正文中的任何信息。本文中提供的信息仅供参考，不应被视为投资说明书、购买或出售任何投资的招揽文件、或作为参与任何特定交易策略的推荐。本文也不得用作任何投资决策的依据，或作为道德、法律依据或证据。无论是否已在本文片中明确或隐含地描述，本文不附带任何形式的担保。中钨在线/中钨智造及韩斯疆博士对使用本文相关信息造成的任何利润或损失概不负责。

■本文英文版本由百度自动翻译工具翻译，本网站、中文作者均无法对其准确性负责。

■如有需要我们的中文和/或英文版本，欢迎直接发邮件索取。

©中钨在线科技有限公司
©中钨智造科技有限公司
韩斯疆博士
中钨在线® 中钨智造®
中国厦门 2022.01.28
www.ctia.com.cn

LEGAL LIABILITY STATEMENT

■The author holds a neutral attitude towards the any political events involved in this paper. The description of the person(s), company(ies) and events involved are only to explain the economic phenomena related to the tungsten product market. The theories and facts may not be correct, nor does it represent the author's position. Please understand and forgive any mistakes, omissions and different positions from the readers.

■Unless it cannot be confirmed, we will indicate the author and source. If there is any infringement, please inform us, and we will delete it immediately and apologize.

■The information contained in this article is compiled & edited by Dr. Hanns and his team from China Tungsten Online (CTOMS). Any further reference, disclosure, distribution or editing is strictly restricted unless authorized by both Dr. Hanns and CTOMS. Although we endeavor to provide reliable, accurate and complete information, there can't be guaranteed that such information is accurate or complete and CTOMS assumes no responsibility for any errors or omissions. CTOMS is not obligated to supplement, amend, or correct any information in it. The information provided in it is for reference only and should not be construed as a prospectus; a solicitation to buy or sell any investment; or any other recommendation to participate in any particular trading strategy. Neither shall it be used as a basis for making any investment decision; or as a moral, liable or legal basis or evidence, nor is it accompanied by any form of guarantee, whether it has been explicitly or implicitly described in. CTOMS is not responsible for any profit or loss associated with using information.

■The English Version of this article is translated from Chinese Version by Baidu.com's automatic translation tool. Neither the website nor the author of the Chinese text can be responsible for its accuracy.

■Any requiring of the Chinese and/or English version of this paper may send us an email for it directly.

DR. HANNS
©CHINATUNGSTEN ONLINE
XIAMEN CHINA, JAN.28,2022
www.ctia.com.cm
ceo@tungsten.com.cn

Copyright© 2021 All Rights Reserved

COPYRIGHT

■This article only briefly describes the theory and market factors, holds a neutral view on market and price changes, and is not responsible for any or misleading to the market.
■This article was originally created by China Tungsten Online (中钨在线®).Mistakes and omissions are inevitable. If you find anything, please don't hesitate to contact us at any time.
■There's any reference or excerpt of any copyrighted information in this article, please make a statement or claim, and the author will correct it immediately.
■All rights reserved by China Tungsten Online (CTOMS)
■Any use of any content and form must be authorized in writing by Dr. Hanns.
■For more detailed market information, data and analysis, please contact the author directly through email at sales@chinatungsten.com.

DR. HANNS
©CHINATUNGSTEN ONLINE
XIAMEN CHINA, JAN.28,2022
www.ctia.com.cm
ceo@tungsten.com.cn

作者简介

厦门中钨在线科技有限公司，简称“中钨在线”，是中国第一家钨、钼、稀土行业的电子商务公司，1997 年 9 月以我国第一家顶级钨制品网站 www.chinatungsten.com 为基础在厦门设立。中钨在线以其在钨钼制品领域几十年积累的信息数据和专业经验为基础的设计、制造，卓越的商业信誉和优质服务闻名全球业界，使其成为钨钼稀土，特别是钨化学品、金属钨、硬质合金、高比重合金、钼及钼合金领域的最佳综合应用解决方案提供商。

自 2000 年起中钨在线以 www.ctia.com.cn 为基础创建了超过 100 万个钨、钼、稀土新闻、价格、市场调查分析的网页；2013 年以来，以“中钨在线”为名的公司微信公众号制作了近 20000 条微信信息送达近五万名订阅者，该公众号已成为公认的全球最权威、最全面的钨钼行业、产品价格与市场中英文即时信息源。中钨在线的网站和微信获得了在业界首屈一指的上亿人次的访问量。

中钨在线的主要产品业务是与客户共同完成产程性能、定型、尺寸公差的研发设计和定制，并为客户提供配套的加工、改制、包装、文件和交运等综合集成服务。在过去的 20 年中，中钨在线为全球 10000 多家客户提供了超过 10 万种不同类型的钨、钼和稀土产品研发生产及后续服务；多年的经验和技术积累，也奠定了中钨在线客制化产品的柔性化和智能化制造集成能力和基础。中钨智造科技有限公司，简称“中钨智造”，是中钨在线为推进钨钼材料在工业互联网时代的设计制造集成化、智能化和柔性化而设立的子公司。

韩斯疆博士是中钨在线主要的市场和技术研究的专家和主管，自 1990 年代初期开始从事钨钼制品的电子商务和国际贸易、硬质合金和高比重钨合金的生产制造，是有着 30 年多年经验，业内知名钨钼制品的电子商务、钨制品设计、加工和市场研究专家。

©厦门中钨在线科技有限公司
©厦门中钨智造科技有限公司
韩斯疆博士 ceo@tungsten.com.cn
中钨在线® 中钨智造® www.ctia.com.cn
中国 厦门

BRIEF INTRODUCTION TO THE AUTHOR

As the 1st E-commerce company of Tungsten (W), Molybdenum (Mo), Rare Earth (RE) in China, China Tungsten Online Manu. & Sales (CTOMS) was founded in 1997 based on China's the 1st and top tungsten website www.chinatungsten.com. As its specialized design, professional manufacturing, excellent service and powerful information database, CTOMS is not only the most authoritative information source of Chinese and English information of W Mo and RE products globally, but also the best comprehensive application solution provider of W, Mo and RE, both chemical materials and machined products, such as tungsten oxide, metal, cemented carbide and heavy alloys.

CTOMS has been created more than 1 million web pages and WeChat information message of W, Mo and RE news, price and market research, analysis. The web news.chinatungsten.com, www.ctia.com.cn are the world's top index websites of tungsten which have received 1 billion visits from 1997.

The major business of CTOMS is to complete product design, R & D with customers and provide customers with processing and integration services. In the past 2 decades, it has provided more than 100,000 different types of W, Mo & RE products to more than 10,000 customers all over the world. Years experience and technology accumulation have laid a foundation for promoting the flexible and intelligent manufacturing of customized products.

Dr. Hanns, the founder of CTOMS and chief editor of CTIA who is the expert of tungsten processing technology, research and markets analysis whit 30 years of tungsten carbide and alloys manufacturing and int'l biz from 1990's.

DR. HANNS
©CHINATUNGSTEN ONLINE
XIAMEN CHINA, JAN.28,2022
www.ctia.com.cm
ceo@tungsten.com.cn

Copyright© 2021 All Rights Reserved

2022 钨市开门红合理性的分析

ANALYSIS ON THE RATIONALITY OF GOOD START OF TUNGSTEN MARKET IN CHINA, 2022

一、2022 年钨市开门红

1. 2021 年-2022 年 1 月份钨原料价格走势图

在钨制品产业链上，钨精矿是钨矿开采精选后钨制品的初级商品，也是钨制品产业链的第一个生产环节，钨精矿产量高低、质量优劣、市场价格对整个钨制品市场有着直接的决定性影响。

仲钨酸铵（APT）是钨制品的重要中间产品，它既承接了钨精矿初级冶炼之后主要品质属性和大部分生产量，也是下一个重要阶段三氧化钨的前端原料，是钨中间产品的最主要化学形态。

以 APT 为主要原料生产的三氧化钨是还原钨粉的原材料，钨粉则是整个钨制品湿法冶炼最终的目的和灵魂所在。所谓目的，是指湿法冶炼是为了获得钨粉从而制取金属钨制品和合金制品；所谓灵魂，是指钨粉的质量、纯度、粒度、粒度分布、晶型等所有细小的化学指标和物理形态等各项要素的组合，最终构成了后端消耗量巨大的硬质合金产品的质量优劣之基础。



Copyright© 2021 All Rights Reserved

因此，我们选取钨精矿、APT 和钨粉的产品价格作为钨制品产业链上具有指标意义的考察对象。从图中我们可以清晰看出，三个重要钨制品的价格都在经历了中国第四季度 GDP 较前期大幅萎缩阵疼中的低迷价格后再 2022 年初段时间内达到了 2021 年 10 月份的高位水平，因此我们说，**2022 年钨市开门红！当然我们更希望我们的钨市常红！我们的钨企长虹！**



《2021 年中国钨市场价格走势总览》中钨在线已在 2022 年元旦后第一个工作日分别发布在“中钨在线”微信公众平台与中钨在线新闻网（news.chinatungsten.com）上，相关价格数据与市场分析请关注中钨在线相关社交媒体与资讯平台。

2022 年 1 月份钨市场行情总体呈现上行态势，虽然受到春节假期气氛影响，市场消费表现逐渐减弱，但是基于环保监管趋严、资源品位降低、物价水平抬升等市场预期，钨原料端总体盼涨情绪依旧，现货高位成交暂难放量，观望后市成本面与供需面的博弈情况。

2022 年 1 月份，以人民币计价的钨精矿均价为 11.47 万元/吨，较 2021 年 12 月份均价上调近 5%，月末最高点 11.7 万元/吨较月初最低点 11.3 万元/吨，涨幅约 3.5%；APT 均价为 17.57 万元/吨，较去年 12 月份均价上调约 4.9%，月末最高点 17.8 万元/吨较月初最低点 17.2 万元/吨，涨幅约 3.5%；钨粉均价为 267.43 元/公斤，较去年 12 月份均价上调约 3.9%，月末最高点 270 元/公斤较月初最低点 262 元/公斤，涨幅约 3.1%。

2. 2021 年-2022 年 1 月份赣州钨协与各大型钨企指导价格走势图

赣州钨协是月度报价，章源钨业等企业长单报价一般是每半月一次。由于报价更新的时间跨度较长，赣州钨协的每次报价调整幅度往往比企业高些，但是若同时以月为时间单位进行对比，作为协会机构，赣州钨协报价一般较同期市场行情与企业报价相对客观保守。

Copyright© 2021 All Rights Reserved

2.1 2021 年-2022 年 1 月份赣州钨协预测均价走势图



2.2 2021 年-2022 年 1 月份章源钨业长单报价走势图



Copyright© 2021 All Rights Reserved
ISO 9001-2015 认证号码: 00119 q31041r2s/3502
标准文件版本号 CTOXMQCD-MA-E/P 2022 版
www.chinatungsten.com
电话/TEL：0086 592 512 9696/512 9595
传真/FAX：0086 592 512 9797
邮箱/Email:sales@chinatungsten.com

2.3 2021 年-2022 年 1 月份江西钨业长单报价走势图



2.4 2021 年-2022 年 1 月份厦门钨业长单报价走势图



Copyright© 2021 All Rights Reserved

www.chinatungsten.com
电话/TEL：0086 592 512 9696/512 9595
传真/FAX：0086 592 512 9797
邮箱/Email:sales@chinatungsten.com

2.5 2021-2022 年 1 月份翔鹭钨业长单报价走势图



3. 以赣州钨协与章源钨业为例，对比近年来钨原料跨年价格变化

对比近五年来赣州钨协与章源钨业的跨年价格波幅（年初价格与上年年底价格），虽然今年价格涨幅的绝对值是处在中上水平，但是从 2021 年宽松的货币政策、大幅上涨的能源价格以及以烧碱等为主要辅材价格的大幅增长等因素来看，这个涨幅并不算大。

2014-2022年赣州钨协跨年价格波动幅度

	黑钨精矿			仲钨酸铵			钨粉		
	12月底	1月初	涨幅	12月底	1月初	涨幅	12月底	1月初	涨幅
2014年12月-2015年1月	8.8	8.2	-6.82%	14.3	13.3	-6.99%	229	212	-7.42%
2015年12月-2016年1月	6.2	6.6	6.45%	10	10.3	3.00%	160	162	1.25%
2016年12月-2017年1月	7.2	7.3	1.39%	10.8	11	1.85%	176	177	0.57%
2017年12月-2018年1月	10.8	11.3	4.63%	16.6	17.3	4.22%	263	275	4.56%
2018年12月-2019年1月	9.75	9.5	-2.56%	15.4	15	-2.60%	245	236	-3.67%
2019年12月-2020年1月	8.5	8.65	1.76%	13.35	13.5	1.12%	212	214	0.94%
2020年12月-2021年1月	8.3	8.58	3.37%	12.68	13.12	3.47%	200	210	5.00%
2021年12月-2022年1月	10.5	11	4.76%	16.3	17.1	4.91%	255	257	0.78%

2017-2022年章源钨业跨年价格波动幅度

	黑钨精矿			白钨精矿			仲钨酸铵		
	12月底	1月初	涨幅	12月底	1月初	涨幅	12月底	1月初	涨幅
2017年12月下半月-2018年1月上半月	11	11.3	2.73%	10.85	11.15	2.76%	17.1	17.3	1.17%
2018年12月下半月-2019年1月上半月	9.6	9.5	-1.04%	9.45	9.35	-1.06%	15.2	15	-1.32%
2019年12月下半月-2020年1月上半月	8.75	8.75	0.00%	8.6	8.6	0.00%	13.7	13.7	0.00%
2020年12月下半月-2021年1月上半月	8.45	8.58	1.54%	8.3	8.48	2.17%	12.9	13.12	1.71%
2021年12月下半月-2022年1月上半月	10.8	11	1.85%	10.65	10.85	1.88%	16.7	17.1	2.40%

©中钨在线©中钨智造

2017-2018 年环保成本附加带动钨市场价格出现较大涨幅。2019 年初价格下跌主要是由于中美关系以及需求疲弱引起，这种阴跌行情从 2018 年的三季度一直持续到 2019 年二季度。2019 年底钨价格虽然小幅上升，但是 2020 年初疫情爆发之后钨制品市场就开始处在低迷

Copyright© 2021 All Rights Reserved

状态。之后随着国内疫情防控取得显著成效，经济恢复带动市场消费，近两年钨价格整体处在回升状态。

2021年-2022年1月份赣州钨协预测均价月涨幅			
	黑钨精矿	仲钨酸铵	钨粉
2021年1月	3.37%	3.47%	5.00%
2021年2月	4.90%	4.42%	2.38%
2021年3月	5.00%	5.84%	6.05%
2021年4月	-1.59%	-2.41%	-1.32%
2021年5月	2.15%	2.83%	2.22%
2021年6月	0.00%	0.00%	0.00%
2021年7月	4.74%	4.47%	3.48%
2021年8月	12.06%	11.18%	10.50%
2021年9月	-3.14%	-2.96%	-2.66%
2021年10月	0.46%	3.05%	2.34%
2021年11月	0.46%	0.89%	1.15%
2021年12月	-3.67%	-4.40%	-3.77%
2022年1月	4.76%	4.91%	0.78%

2021年-2022年1月份赣州钨协预测均价走势图



2021年-2022年1月份章源钨业长单报价月涨幅			
	黑钨精矿	白钨精矿	仲钨酸铵
2021年1月上半月	1.54%	2.17%	1.71%
2021年1月下半月	1.40%	0.83%	1.37%
2021年2月上半月	3.45%	3.51%	3.01%
2021年2月下半月	1.11%	1.13%	1.46%
2021年3月上半月	3.85%	3.91%	4.32%
2021年3月下半月	-2.65%	-2.69%	-3.45%
2021年4月上半月	1.09%	1.10%	1.07%
2021年4月下半月	2.15%	2.19%	2.47%
2021年5月上半月	0.00%	0.00%	0.34%
2021年5月下半月	0.00%	0.00%	0.00%
2021年6月上半月	0.00%	0.00%	0.00%
2021年6月下半月	0.53%	0.53%	0.34%
2021年7月上半月	4.19%	4.26%	4.11%
2021年7月下半月	5.53%	5.61%	4.61%
2021年8月上半月	6.19%	6.28%	6.29%
2021年8月下半月	-0.90%	-0.91%	-0.59%
2021年9月上半月	-2.26%	-2.29%	-2.38%
2021年9月下半月	-0.93%	-0.94%	-0.61%
2021年10月上半月	1.40%	1.42%	3.68%
2021年10月下半月	1.38%	1.40%	1.78%
2021年11月上半月	-0.91%	-0.92%	-0.87%
2021年11月下半月	-3.67%	-3.72%	-4.11%
2021年12月上半月	0.00%	0.00%	-0.31%
2021年12月下半月	2.86%	2.90%	2.45%
2022年1月上半月	1.85%	1.88%	2.40%
2022年1月下半月	3.18%	3.23%	2.92%

©中钨在线©中钨智造

4. 2022 年国内钨制品企业产品价格调整

全球疫情、市场经济影响人民币对外币汇率波动，叠加主要原辅材料钨、钴的价格持续上涨且市场供应紧张，导致硬质合金企业生产升本大幅提高，自 2022 年伊始，国内多家企业上调合金相关产品售价。

国内企业钨产品调价通知					
2020/12/1	切削工具产品	↑3%-7%	主要原料价格持续大幅上涨且市场供应紧张	2022/1/1	厦门金鹭
2020/12/23	部分产品	↑2%-6%	全球疫情、市场经济影响人民币对外币汇率波动 主要原辅材料价格持续上涨且市场供应紧张	2022/1/1	株洲欧科亿
2020/12/28	哈德斯通系列	↑3%-5%	原材料价格持续上涨，生产成本大幅提高	2022/1/1	株洲华锐
2021/12/30	拉丝模	↑	原材料价格持续上涨，生产成本大幅增长	2021/12/30	九江金鹭
2022/1/5	异型合金	↑	原材料价格持续上涨，生产成本不断提高	2022/1/15	株硬集团
2022/1/8	硬质合金	↑	钨钴原料价格不断上涨，成本大幅增长	2022/1/18	章源钨业
2022/1/10	硬质合金	↑	原材料价格持续上涨，生产成本不断提高	2022/1/15	九江金鹭
2022/1/11	矿用合金	↑	原材料价格持续上涨，生产成本不断提高	2022/1/14	厦门金鹭
2022/1/13	地矿合金	↑	原材料市场价格持续上涨，且供应紧张， 硬质合金产品成本大幅攀升	2022/1/15	江钨硬质合金
2022/1/13	地矿硬质合金	↑	原材料市场价格持续上涨，且供应紧张	2022/1/17	自贡硬质合金

©中钨在线©中钨智造

Copyright© 2021 All Rights Reserved

二、2021 年初的钨制品市场供需情况

1.供给方面

从开采总量控制指标来看，2021 年度钨精矿开采总量控制指标为 108000 吨，同比 2020 年增加 2.86%；其中，主采指标 80820 吨，同比增加 3.42%，综合利用指标 27180 吨，同比增加 1.23%。

中钨在线统计数据显示，2021 年中国钨精矿产能超过 17 万吨，同比有小幅增长；APT 产能不及 20 万吨，增幅在-3%之内；硬质合金产能 约 6 万吨左右，增幅在 9%左右。预计 2021 年中国钨精矿产量接近 14 万吨，增长约 0.15%，APT 产量 在 11 万吨以上，增幅接近 10%，硬质合金产量 约 5 万吨，增幅超过 20%。

2.需求方面

春节前，市场整体表现供需双淡。冶炼企业陆续进入停产检修，加上环保要求、能源问题与冬奥会管控等，原料资源相对偏紧。采购方情绪也比较谨慎，难见集中备货，钴粉价格上升给合金企业经营活动带来一定压力。

不过，纵观行业历史发展历程，当前钨市场需求整体处在历史高位且相对平稳运行，虽然低碳经济与新旧能源转型给行业带来考验，不过总体来看，传统基建、新基建、汽车、医疗、军事等下游领域消费预期向好，中国钨产品量质也均在不断提高。

2.1 传统基建

基础设施建设需求将是除资源稀缺性与物价抬升等因素以外，能够长期且坚定地支撑钨价的重要因素之一。在房地产下滑的背景下，基建成为托底经济下行的主要手段，预计 2022 年整体投资力度将会加大，有望提振硬质合金等钨制品消费。

中钨在线此前在《2021 年钨制品市场与价格趋势管窥》第七部分中，探讨过中、美、印等国即将展开的大规模的基建潮对于钨制品行业的影响，在对中国钨制品行业提出更高的数量和质量要求，以及在节能减碳基础上形成更加灵活高效的钨制品生产和智能供应链系统等方面的挑战，同时也将带给中国钨制品稳定的价格和利润预期。

2.2 新基建

十四五时期，新基建将成为中国经济发展的核心引擎，中国电子信息产业发展研究院在《“新基建”发展白皮书》中预计，到 2025 年，5G 基建、特高压、工业互联网、城际高速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩、人工智能、大数据中心等七大领域“新基建”直接投资将达 10 万亿元左右，同时带动相关投资累积达近 20 万亿元，这其中也蕴藏着巨大的钨行业需求机会，如 5G 通信领域中，基站建设消耗硬质合金数控刀具、芯片制造需要钨铜热沉封装材料、高性能射频天线掺杂特种钨化合物等；又如特高压与城际高速铁路需要消耗大量的硬质合金与钨铜合金等钨制品。

Copyright© 2021 All Rights Reserved

中钨在线在《2021 年钨制品市场与价格趋势管窥》第四部分中对钨制品行业的风口和机遇做了粗浅分析，关于新能源、新基建、医疗健康、军事航天等领域给钨制品行业带来的需求机遇可参考该部分。

2.3 汽车行业

中汽协数据显示，2021 年中国汽车产销 2608.2 万辆和 2627.5 万辆，同比增长 3.4%和 3.8%，结束了自 2018 年以来连续三年下降趋势。其中，新能源汽车市场表现依然出色，2021 年产销分别达到 354.5 万辆和 352.1 万辆，同比增长均为 1.6 倍。

中汽协预测，2022 年我国汽车总销量将达 2750 万辆，同比增长 5%左右。其中，乘用车为 2300 万辆，同比增长 7%；商用车为 450 万辆，同比下降 6%；新能源汽车将达到 500 万辆，同比增长 42%，市场占有率有望超过 18%。

海关总署数据显示，2021 年我国汽车出口增长 104.6%，呈良好增势。其中，对“一带一路”沿线国家出口汽车零配件增长 26.7%。

在 1 月 12 日工信部举行的 2021 年汽车工业发展情况新闻发布会上，工信部装备工业一司司长王卫明透露，2021 年我国汽车整车出口 201.5 万辆，创历史新高。中汽协常务副会长兼秘书长付炳锋介绍，2021 年中国汽车出口占汽车销售总量的比重为 7.7%，比上年提升 3.7 个百分点。我国汽车出口首次超过 200 万辆，实现了多年来一直徘徊在 100 万辆左右的突破。其中，新能源汽车出口表现突出，新能源汽车出口 31 万辆，同比增长 3 倍。

付炳锋表示，2022 年汽车销量利好因素主要归结为五方面，一是我国宏观经济长期向好的基本面不会改变，保障了汽车市场持续增长；二是汽车市场潜力巨大，需求依然旺盛；三是疫情防控常态化，由疫情带来的市场影响逐渐减弱；四是伴随芯片短缺逐渐缓解，汽车供给能力将进一步得到释放；五是新能源汽车市场需求旺盛，进一步推动汽车消费稳定增长。

三、2022 年钨市开门红的必然性与合理性

1.以往各年度跨年行情

Copyright© 2021 All Rights Reserved
ISO 9001-2015 认证号码: 00119 q31041r2s/3502
标准文件版本号 CTOXMQCD-MA-E/P 2022 版

www.chinatungsten.com
电话/TEL：0086 592 512 9696/512 9595
传真/FAX：0086 592 512 9797
邮箱/Email:sales@chinatungsten.com



以近十年的钨制品价格走势图来看，钨制品价格往往在 10-11 月份容易出现下行状态，主要是由于四季度传统消费淡季对市场需求量和心态都会产生影响。而 12 月份至次年元月就容易进入价格跌幅后的回调周期。当然，不同年度所面临的市场因素与非市场因素都不尽相同。

2. 2022 年初钨制品价格上调的原因

1）对前期下跌行情的回调。2021 年 11 月，国内煤炭等能源短缺、电力不足的情况在国家保供稳价措施的调控下得到缓解，钨价也从前期由原材料成本推升的高位回落，而在市场高位风险与业者避险情绪得到释放之后，12 月份原料端的筑底反弹情绪重回升温周期。

2）生产者对利润的追求。一方面是厂商对于产品利润空间的坚持，产品调价一般反映了生产成本的波动；另一方面是企业进入年度总结周期，需要更亮眼的业绩报告。

3）成本挤压。货币宽松刺激政策、输入型通胀、环保安全要求、能源供应短缺等导致企业各部分生产成本构成有不同程度上调，包括原材料价格、劳动力成本等等，在基本市场供需无变化的情况下，原料端的成本支撑是影响产品价格的重要因素之一，如近期硬质合金企业因钨钴原料成本纷纷发布产品调价函。

4）特殊因素。2021 年包括暴雨、火灾等极端天气频发，叠加疫后经济恢复的社会用能需求快速增加，全球煤炭等能源供给出现严重短缺，为保障居民供暖供电稳定，工业生产用电受到限制，电力价格持续推高。此外，变异毒株出现加剧全球疫情严峻形势，对国内钨制品产出也造成一定影响，如钨钼重要产区之一河南省 2021 年夏季遭遇强降水，冬季又同另一重要钨钼生产加工地区西安受到疫情波及，目前叠加春节人力增加，疫情防控难度加大等因素，具体影响以及持续性仍难以确认。

5）环保因素。全球变暖、极端天气频发加速市场低碳经济发展，在实现碳中和碳达峰的

Copyright© 2021 All Rights Reserved

电话/TEL：0086 592 512 9696/512 9595
传真/FAX：0086 592 512 9797
邮箱/Email:sales@chinatungsten.com

过程中，新旧能源结构转型以及环保安全管控升级，对企业生产提出了更高的要求，原料产能释放受到一定限制，环保成本投入增加。

6）需求因素。近两年，疫情得到有效防控后，中国经济快速复苏刺激行业需求，下游汽车、航空航天、石油钻井等领域硬质合金与数控刀具等钨制品消费都有所恢复，新能源、新基建领域对市场需求拓展也有利好。此外，从 12 月以前的出口数据来看，钨行业整体出口表现是回暖的，今年前 1-11 月份的出口量基本就已经超过去年的出口数据了，硬质合金的全年出口量涨幅预计在 15%左右。

7）在经历了 2020 年新冠疫情对工农业各方面消费的压制后，2021 年得到恢复，随着新冠疫苗的施打率不断提高，国外疫情缓解，经济不断复苏，2021 年中国很多钨制品企业出口订单激增，使得 2021 年我国累计出口钨总量大幅增加。根据海关数据统计，总计出口量为 26245.98 吨，同比增长 61.98%；其中三氧化钨出口 5577.90 吨，同比增长 89.60%，仲钨酸铵出口 2852.48 吨，同比增长 167.99%，碳化钨出口 5691.02 吨，同比增长 72.97%，钨铁出口 2195.17 吨，同比增长 46.00%，钨粉出口 1945.23 吨，同比增长 2.12%。根据出口统计数据分析，我们可以看出，我国在钨制品出口产品中，后端精加工钨制品、技术含量较高的钨制品占比逐年提高，说明了我国钨制品已经在慢慢改变仅能加工制造和出口钨的初级产品的局面。这一点，从我国进口产品的数量和种类也可以得到证明。根据中国海关的统计数据，2021 年我国累计进口钨总量 7544.86 吨，其中钨精矿进口 5802.65 吨，钨酸钠进口 1064.44 吨。

2021年中国钨制品出口数据

商品编码	商品名称	单位	2021年		2020年		同比	
			出口数量	出口金额/元	出口数量	出口金额/元	出口数量	出口金额
26110000	钨矿砂及其精矿	千克	—	—	—	—	—	—
28259011	钨酸	千克	57600	11,268,527	71100	13,021,908	-18.99%	-13.46%
28259012	三氧化钨	千克	5577904	975,475,167	2941895	443,542,613	89.60%	119.93%
28259019	未列名钨的氧化物及氢氧化物	千克	3153046	566,087,399	1428121	211,960,869	120.78%	167.07%
28418010	仲钨酸铵	千克	2852475	453,457,431	1064410	147,190,536	167.99%	208.08%
28418020	钨酸钠	千克	24455	4,987,132	43350	5,426,236	-43.59%	-8.09%
28418040	偏钨酸铵	千克	1511586	258,338,653	1476438	217,322,615	2.38%	18.87%
28418090	其他钨酸盐	千克	0	6,124	1511	415,883	-100.00%	-98.53%
28499020	碳化钨	千克	5691016	1,358,491,641	3290104	711,497,483	72.97%	90.93%
72028010	钨铁	千克	2195165	377,139,845	1503575	234,735,969	46.00%	60.67%
81011000	钨粉	千克	1945233	445,647,078	1904800	403,392,814	2.12%	10.47%
81019400	未锻轧钨,包括简单烧结成的条、杆	千克	1012800	247,731,615	809947	171,063,420	25.05%	44.82%
81019600	钨丝	千克	320525	211,047,969	282345	188,655,034	13.52%	11.87%
81019700	钨废碎料	千克	568006	126,157,133	377086	77,818,003	50.63%	62.12%
81019910	钨条、杆、型材及异型材、板、片、带、箔	千克	940559	319,762,412	678233	217,613,187	38.68%	46.94%
81019990	其他钨制品	千克	395612	202,153,123	330798	171,084,388	19.59%	18.16%
合计		千克	26245982	5,557,751,249	16203713	3,214,740,958	61.98%	72.88%
85392110	科研、医疗专用卤钨灯	只	743584	303,697,472	668300	224,186,128	11.27%	35.47%
85392120	火车、航空器及船舶用卤钨灯	只	840619	269,103,283	1143898	348,657,683	-26.51%	-22.82%
85392130	机动车辆用卤钨灯	只	770580315	1,496,641,289	625927212	1,307,032,383	23.11%	14.51%
85392190	其他卤钨灯	只	496285798	969,591,807	476358352	1,047,367,141	4.18%	-7.43%

©中钨在线©中钨智造

2021年中国钨制品进口数据								
商品编码	商品名称	单位	2021年		2020年		同比	
			进口数量	进口金额/元	进口数量	进口金额/元	进口数量	进口金额
26110000	钨矿砂及其精矿	千克	5802653	387,791,543	3023882	99,648,331	91.89%	289.16%
28259011	钨酸	千克	39255	6,274,376	1445	276,901	2616.61%	2165.93%
28259012	三氧化钨	千克	105295	31,835,831	70784	20,680,861	48.76%	53.94%
28259019	未列名钨的氧化物及氢氧化物	千克	30049	5,587,108	208594	26,556,135	-85.59%	-78.96%
28418010	仲钨酸铵	千克	218691	28,493,523	240000	30,846,150	-8.88%	-7.63%
28418020	钨酸钠	千克	1064443	130,159,513	990535	105,451,415	7.46%	23.43%
28418030	钨酸钙	千克	60569	7,187,663	1104153	87,872,255	-94.51%	-91.82%
28418040	偏钨酸铵	千克	6	19,462	8807	2,200,147	-99.93%	-99.12%
28418090	其他钨酸盐	千克	1074	2,094,757	1000	2,172,399	7.40%	-3.57%
28499020	碳化钨	千克	81427	29,768,826	46322	16,338,401	75.78%	82.20%
72028010	钨铁	千克	9430	365,417	2785	450,017	238.60%	-18.80%
81011000	钨粉	千克	75184	26,915,179	142851	55,033,156	-47.37%	-51.09%
81019400	未锻轧钨,包括简单烧结成的条、杆	千克	919	981,598	3889	3,134,602	-76.37%	-68.69%
81019600	钨丝	千克	9908	91,904,151	9215	85,356,627	7.52%	7.67%
81019910	钨条、杆、型材及异型材、板、片、带、箔	千克	18156	27,546,964	34071	24,003,981	-46.71%	14.76%
81019990	其他钨制品	千克	27804	133,163,901	19942	114,134,987	39.42%	16.67%
合计		千克	7544863	910,089,812	5908275	674,156,365	27.70%	35.00%
85392110	科研、医疗专用卤钨灯	只	806524	38,861,157	651948	33,151,165	23.71%	17.22%
85392120	火车、航空器及船舶用卤钨灯	只	131373	12,506,925	74274	13,957,006	76.88%	-10.39%
85392130	机动车辆用卤钨灯	只	31319793	178,587,154	39994999	244,094,715	-21.69%	-26.84%
85392190	其他卤钨灯	只	14754702	166,721,038	5578521	139,361,317	164.49%	19.63%
©中钨在线©中钨智造								

3. 2021 年国内钨企业效益

今年以来，钨制品需求与价格均有上涨，黑钨精矿、仲钨酸铵与碳化钨涨幅在 20%上下，反映在企业经营效益上也有明显提高。

2021年度中国钨上市企业效益					
企业	2021年前三季度		2021年度预告		2020年度
	净利润	同比涨幅	净利润	同比涨幅	净利润
厦门钨业	99,537.63	169.81%	117,929.91	92.04%	61,410.63
章源钨业	9,332.30	3189.93%	15000.00-19000.00	303.49%-411.08%	3,717.59
翔鹭钨业	4,017.32	37.41%			4,158.32
中钨高新	39,763.02	155.92%			22,111.23
洛阳钼业	355,815.79	121.07%	47.04-51.23亿元	102%-120%	232,878.75
格林美	71,646.32	120.08%			40,279.28

四、未来钨价趋势怎么看？

产品价格一般取决于市场供需关系，以及自身价值和市场参与者对其价值的认可度。基于疫情防控、经济复苏、制造业消费提高、资源稀缺性增加、以及适度通胀刺激经济的货币措施，中钨在线认为宏观市场经济不会有大幅回落，钨价长期趋势看涨，短期有小幅度波动，波动区间与持续性需要关注当下时刻市场供需关系与心理博弈的状态。

Copyright© 2021 All Rights Reserved
ISO 9001-2015 认证号码: 00119 q31041r2s/3502
标准文件版本号 CTOXMQCD-MA-E/P 2022 版

www.chinatungsten.com
电话/TEL：0086 592 512 9696/512 9595
传真/FAX：0086 592 512 9797
邮箱/Email:sales@chinatungsten.com