

2024年8月钨市场回顾与后市展望

——中国有色金属工业协会稀土分会 李承宸

2024年8月，钨市场在供应、需求、价格方面均经历了波动。供应端，受原料紧张及部分企业检修停产影响，钨矿生产产量环比下滑，但前期库存积累缓解了供应压力。需求端，市场整体疲弱，下游面板行业采购意愿不强，尤其是中大尺寸面板市场跌价压力显著。价格方面，钨价保持相对平稳，但受原料成本、投机资金及海外市场回调影响，价格波动较大。展望未来，钨市场需关注供需关系调整、原料供应稳定性及下游面板行业动态，以应对市场波动，确保市场稳定发展。

一、行情回顾

2024年8月，安泰科国内精钨报价均价为2,868元/千克，同比上涨48.99%，环比上涨2.91%；出口离岸精钨均价为397美元/千克，同比上涨43.84%，环比减少1.00%。实际上海外价格略有滞后性，全球精钨市场以中国为主要供应国，很大程度上中国市场决定了全球市场，因此中国无论涨或跌，精钨价格都会有几天的滞后性传导到海外。

表 1-1: 2024年8月国内外精钨月度均价统计

	国内精钨均价 [99.995%] (元/千克)	离岸精钨均价 [99.995%] (美元/千克)
	2024年8月	2,868
同比变化	48.99%	43.84%
环比变化	2.91%	-1.00%

数据来源：中国有色金属工业协会稀土分会、欧洲战略小金属成交价（路透社）、MB 英国金属导报

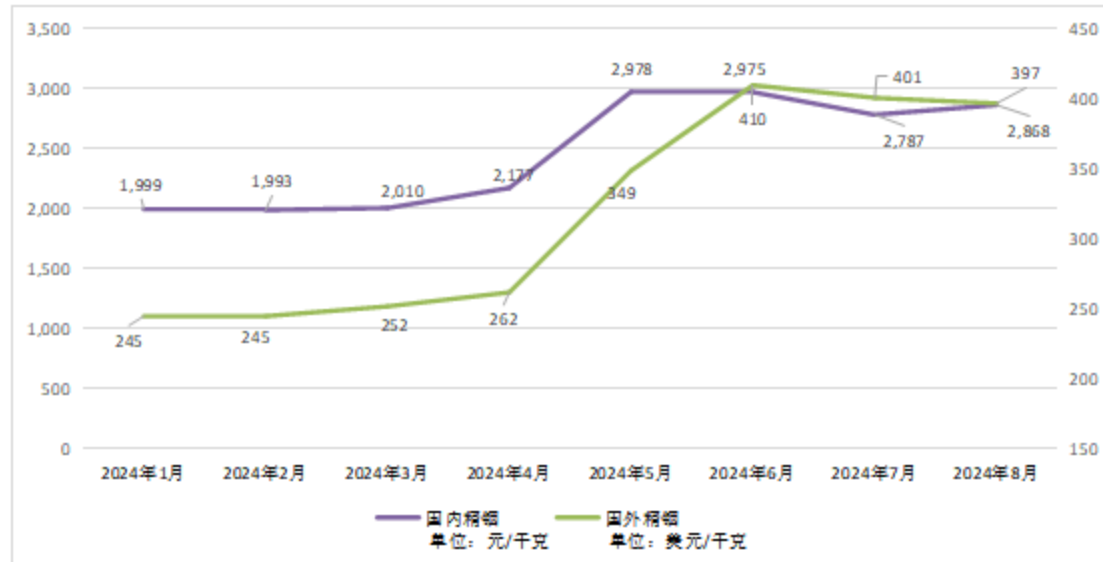


图 1-1: 2024年1月-2024年8月国内外精钨均价走势

二、市场分析及后市展望

8月，钢生产产量与上月环比有所下滑，部分企业受限于原料紧张及检修停产的影响。原料紧张和粗钢成本较高仍然是市场关注的重点，这对精钢的生产成本构成了压力。然而值得注意的是，尽管本月钢矿产量有所下滑，但市场并未因此出现严重的供应短缺。这主要得益于前期库存的积累以及部分企业的灵活调整。一些企业在面临原料紧张和设备检修的挑战时，通过优化生产流程、提高生产效率等方式，尽力保持了生产的稳定性，从而在一定程度上缓解了市场供应的压力。

进入第三季度，钢市场需求明显呈现出疲弱态势。下游需求用户开始与加工商就供货频次及数量进行探讨，以应对市场变化带来的不确定性。面对价格上涨压力，下游企业更倾向于采取灵活调整采购策略的方式来控制成本。特别是显示面板行业，由于第二季度需求强劲，部分终端客户在涨价初期大量采购面板，导致下半年出货比重失衡。为了平衡市场供需关系并维持价格稳定，面板厂预计将适度调整稼动率。

显示面板领域：车载显示等小尺寸面板领域对上游钢的消费维持了一定需求，但中大尺寸面板市场跌价幅度扩大，尤其是电视面板领域。品牌客户在采购订单上显得保守，库存控管更为严谨，导致ITO材料需求逐步疲软。

8月，钢市场价格整体保持平稳，但存在一些波动。安泰科现货精钢参考价维持在2850-2900元/千克，现货粗钢参考价在2700-2750元/千克。欧洲战略小金属最新成交价和MB英国金属导报的价格也相对稳定，但海外市场本周出现了回调，精钢价格下调了约10美元/千克。无锡电子盘现货报价在月内有所上涨，达到3100元/千克，显示出市场流动性增强的迹象。

此外，本月某大型冶炼企业对精钢的招标价格达到了2950元/千克左右，这一价格水平不仅反映了企业对当前市场需求的信心，也为市场现货价格走势释放出了积极信号。再叠加原料原因，粗钢等原料的持续紧俏使得精钢生产成本居高不下。尽管实际需求平淡，但由于原料成本支撑和投资需求的存在，钢价得以保持坚挺。因此环比上月价格有所上涨。

预计未来短期内钢市场将在2750-2950元/公斤区间。随着年底淡季的临近，钢市需求或将进一步放缓，价格面临下行压力。长期而言，实际需求的回暖与否将是决定市场价格走向的关键因素。特别是显示面板行业的动态将对钢市场产生重要影响，需要密

切关注。

三、钢贸易情况

2024年1-7月，中国进口锻轧钢类产品7,663千克，同比增长83%，进口未锻轧钢类产品232,098千克，同比减少2%。

表3-1: 2024年1-7月中国钢类产品进口统计（单位：千克）

	锻轧的钢及其制品	未锻轧的钢	合计	同比	环比
2024年01月	1,431	59,422	60,853	-71%	-48%
2024年02月	376	272	648	-87%	-99%
2024年03月	1,896	60,536	62,432	5282%	9535%
2024年04月	794	86,855	87,649	4726%	40%
2024年05月	2,015	17,950	19,965	356%	-77%
2024年06月	885	2,860	3,745	26%	-81%
2024年07月	266	4,203	4,469	-74%	19%
总计	7,663	232,098	239,761	0%	

数据来源：中国海关总署

注：未锻轧的钢包含未锻轧的钢；钢废料及碎料；钢粉末。

2024年1-7月，中国出口锻轧钢类产品1,780千克，同比增长23%，出口未锻轧钢类产品344,149千克，同比减少1%。

表3-2: 2024年1-7月中国钢类产品出口统计（单位：千克）

	锻轧的钢及其制品	未锻轧的钢	合计	同比	环比
2024年01月	96	33,747	33,843	-57%	-81%
2024年02月	374	32,072	32,446	26%	-4%
2024年03月	403	57,006	57,409	-52%	77%
2024年04月	118	95,186	95,304	135%	66%
2024年05月	66	60,070	60,136	207%	-37%
2024年06月	557	33,921	34,478	21%	-43%
2024年07月	166	32,147	32,313	-11%	-6%
总计	1,780	344,149	345,929	-1%	

数据来源：中国海关总署

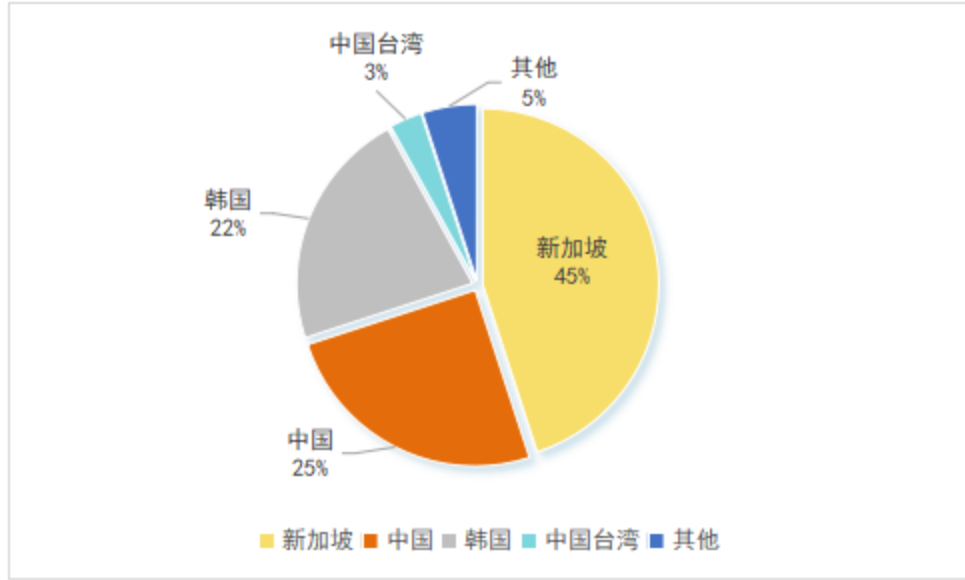


图 3-1: 2024 年 1-7 月中国钢类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，2024 年 1-7 月我国钢类产品进口量累计 239,761 千克，同比无变化。今年的进口量主要贡献来自于 3-4 月的未锻轧钢进口，特别是第二季度的进/来料加工贸易有一定增幅，加工贸易的注册地主要为广东以及浙江等地区的企业。但 7 月份来讲，全月进口量来自于韩国与国内注册地为广东的一般贸易进口交易。同时值得注意的是，进口来自新加坡、中国（保税区）、韩国和中国台湾的钢类产品数量最多，分别占比 1-7 月累计进口量的 45%、25%、22%和 3%，累计占比 95%，其他国家占比 5%。

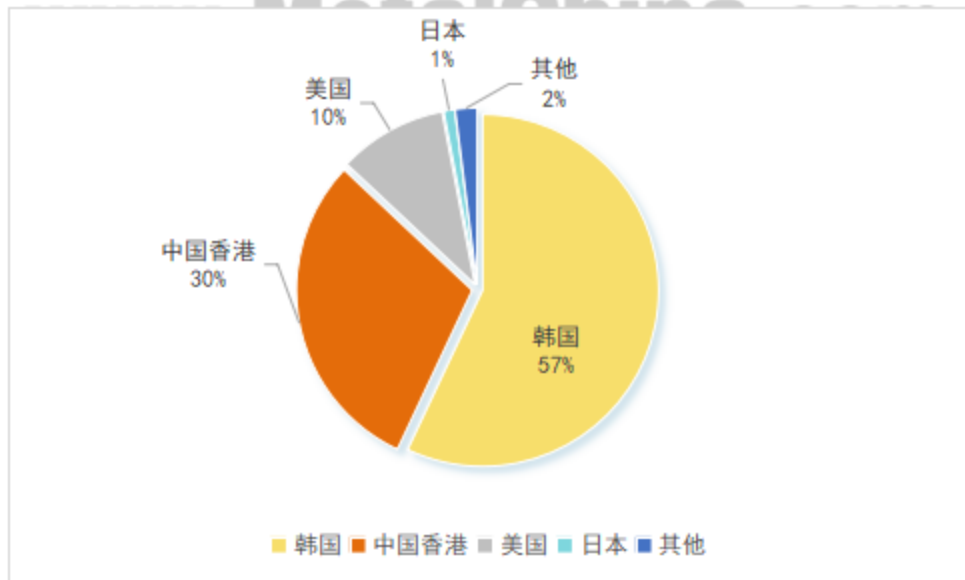


图 3-2: 2024 年 1-7 月中国钢类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2024 年 1-7 月我国钢产品整体累计出口量为 345,929 千克，同比减少 1%。未锻轧钢出口为主要输出，占比总出口的 99%，锻轧钢上半年出口量则仅约有 1.8

吨不到。单就7月份出口数据来讲，主要出口来自于进来进攻贸易，基本是注册地为广东的企业与韩国之间的贸易。值得注意的是，出口至韩国、中国香港、美国和日本的钢类产品数量最多，分别占比1-7月累计出口量的57%、30%、10%和1%，累计占比98%，其他国家占比2%。

安泰科研究[©]

www.MetalChina.com