

2024年11月钨市场回顾与后市展望

——中国有色金属工业协会稀散金属分会 李承宸

11月，钨市场步入供应过剩、需求疲软的困境，价格持续下滑。供应端产能扩增显著，而下游需求增长乏力，供需失衡问题凸显。全球经济不确定性及消费电子市场疲软进一步压制了钨的需求。在此背景下，市场情绪悲观，现货市场价格大幅下跌。同时，电子盘交易活跃度虽有所下降，但仍保持一定交易量，部分市场参与者转向电子盘寻求远期利益，实体市场交易趋冷。然而，随着市场对战略型小金属的愈发重视以及研究，长期来看，钨市场仍具发展潜力，尤其在新兴领域如5G、物联网中的应用前景广阔。

一、行情回顾

2024年11月，安泰科国内精钨报价均价为2,589元/千克，同比上涨31.09%，环比减少6.70%；出口离岸精钨均价为366美元/千克，同比上涨46.99%，环比减少0.27%。

目前来看，海外精钨价格会高于国内市场。这或和运输距离以及地区供应差异有关。一是中国作为全球最大的精钨生产国，其产量占全球第一，超过50%。这在一定程度上缓解了国内市场的供应压力，使得国内价格相对稳定。而海外市场由于供应相对分散，且部分国家可能依赖进口，因此供应更为紧张，价格自然偏高。二是海外市场由于距离遥远，运输成本相对较高，这也是导致海外精钨价格偏高的一个重要因素。

表 1-1：2024 年 10 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 10 月	2,589
同比变化	31.09%	46.99%
环比变化	-6.70%	-0.27%

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

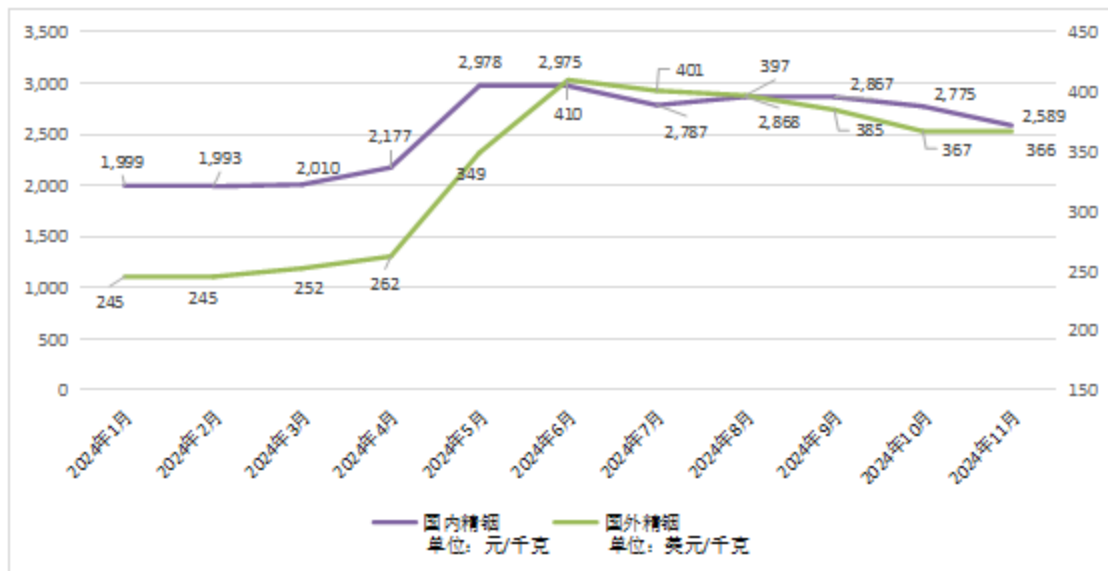


图 1-1: 2024 年 1 月-2024 年 11 月国内外精钢均价走势

二、市场分析及后市展望

本月，钢市场供应端明显扩大。主流生产商的产量有所增加，同时，新建再生产能也逐步释放，导致市场上精钢的供应量显著增多。根据安泰科的数据，现货精钢的供应持续充裕，这给市场带来了较大的供应压力。尽管商户及贸易商的出货意愿明显增强，但这一积极供应态势并未能有效转化为现货市场的成交增量，反映出下游需求的不振。

在需求端，11月钢市场表现平平。尽管面板行业整体市场较去年同期有所好转，但其增长速度却远未及精钢产量的增长速度，供需格局不匹配的问题依然突出。此外，全球经济形势的不确定性以及消费电子市场的疲软，都对钢的下游需求构成了持续的压力。

受供需失衡和市场情绪悲观的影响，11月钢市场价格持续回落。根据安泰科的数据，现货精钢价格从月初的 2600-2650 元/千克跌至月末的 2500-2550 元/千克，整体跌幅较为明显。同时，欧洲战略小金属和 MB 英国金属导报的成交价也呈现出相似的下跌趋势。无锡电子盘价格虽然有所波动，但整体也呈现下行态势，进一步反映了市场的疲软。

在电子盘交易方面，中联金电子盘上的钢交易活跃度有所下降，但交易量仍然保持一定水平。电子盘价格相对现货市场更为稳定，但整体也呈现下行态势。部分市场参与者选择在电子盘中寻求远期利益，导致实体市场交易相对冷清。这一变化反映了市场参与者对后市的不确定性以及对电子盘交易的偏好，也进一步加剧了现货市场的冷清氛围。

尽管当前钢市场面临诸多挑战，但长期来看，其仍具有一定的发展潜力。随着科技的进步和新兴领域的发展，钢的应用范围将不断扩大。特别是磷化钢等半导体化合物在

5G、物联网等新兴领域的应用前景广阔，有望为钢市场带来新的增长点。此外，预计明年伴随国家对战略型金属的重视以及相关政策的出台，钢市场的活跃度以及需求开发情况有望得到进一步加强。

三、钢贸易情况

2024年1-10月，中国进口锻轧钢类产品9,120千克，同比增长48%，进口未锻轧钢类产品239,987千克，同比减少55%。

表 3-1: 2024 年 1-9 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%	-9%
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%
2024年08月	460	2,658	3,118	-98%	-30%
2024年09月	496	4,860	5,356	-95%	72%
2024年10月	501	371	872	-98%	-84%
总计	9,120	239,987	249,107	-53%	

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1-10月，中国出口锻轧钢类产品2,625千克，同比增长35%，出口未锻轧钢类产品541,971千克，同比减少6%。

表 3-2: 2024 年 1-8 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%
2024年08月	314	35,253	35,567	6%	10%
2024年09月	167	78,823	78,990	-27%	122%
2024年10月	364	83,746	84,110	-1%	6%

总计	2,625	541,971	544,596	-5%
----	-------	---------	---------	-----

数据来源：中国海关总署

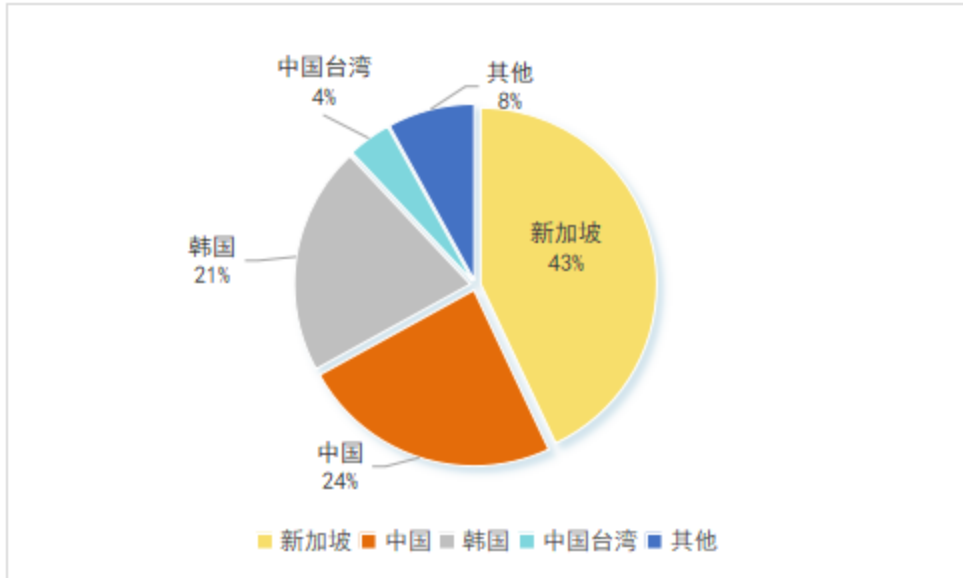


图 3-1: 2024 年 1-10 月中国钢类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，2024 年 1-10 月我国钢类产品进口量累计 249,107 千克，同比减少 53%。10 月份来讲，整体进口量无论是同比还是环比均不同程度下降，分别为 -98% 和 -84%。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 1-10 月累计进口量的 43%、24%、21% 和 4%，累计占比 92%，其他国家占比 8%。

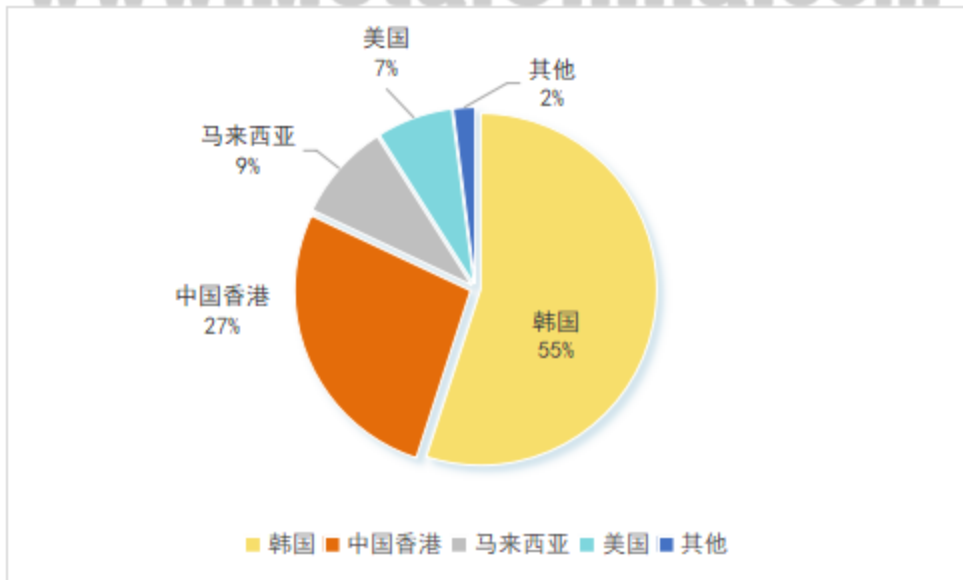


图 3-2: 2024 年 1-10 月中国钢类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2024 年 1-10 月我国钢产品整体累计出口量为 544,596 千克，同比减少

5%。未锻轧钢出口为主要输出，占比总出口的 99%，其中广东、浙江与韩国、马来西亚的进/来料加工贸易为出口的主要方式。值得注意的是，出口至韩国、中国香港、马来西亚和美国的钢类产品数量最多，分别占比 1-10 月累计出口量的 55%、27%、9%和 7%，累计占比 98%，其他国家占比 2%。

安泰科研究[®]

www.MetalChina.com