



俄乌冲突对钨制品市场与价格的影响

IMPACTS OF RUSSIA-UKRAINE CONFLICT ON TUNGSTEN MARKET & PRICE

DR. HANNS
©CHINATUNGSTEN ONLINE
XIAMEN CHINA, MAR.17,2022
韩斯疆博士
中钨在线® 中钨智造®
中国厦门 2022.03.17
www.ctia.com.cn





著作权、法律责任声明

■本文作者对本文所涉及政治、军事事件、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 2022.03.17

www.ctia.com.cn





LEGAL LIABILITY STATEMENT

■The author holds a neutral attitude towards the any political events and military issues 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, MAR.17,2022

www.ctia.com.cn

ceo@tungsten.com.cn





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, MAR.17,2022

www.ctia.com.cn

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；多年的经验和技術积累，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。

中钨在线的专业研究文章和报告由韩斯疆博士、专业分析师郑华女士及其团队撰写。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。郑华女士多年来一直来致力于钨制品市场的研究和社交媒体建设与推广，对钨制品市场与价格有极强的专业细腻和敏感性。

©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.

The professional research articles and reports of CTOMS are written by Dr. Hanns, Miss Sunny Zheng, professional analyst and its marketing team. Dr. Hanns is an expert of the main market and technical research of CTOMS has been engaged in e-commerce and international trade of tungsten and molybdenum products, production and manufacturing of cemented carbide and high specific gravity tungsten alloy since the early 1990s. He is a well-known expert in e-commerce, tungsten product design, processing and Market Research of tungsten and molybdenum products in the industry with more than 30 years of experience. Miss Sunny has been committed to the research of tungsten market, creating and promoting CTOMS social media form many years. She has strong professional delicacy and sensitivity to tungsten products market and price.

DR. HANNS

©CHINATUNGSTEN ONLINE
XIAMEN CHINA, MAR.17,2022

www.ctia.com.cn

ceo@tungsten.com.cn



俄乌冲突对钨制品市场与价格的影响

IMPACTS OF RUSSIA-UKRAINE CONFLICT ON TUNGSTEN MARKET & PRICE

第四部分 2022 年中国钨制品的政经环境和生产成本（上）

本文之前的三个部分我们渐次介绍了俄乌冲突背景下作为重要战略物资的钨制品的军事用途的各个面向，进而阐明在地域紧张局势和战争阴霾下钨制品的重要性；俄罗斯主要的钨制品资源及其开采加工情况；在第三部分我们则概括了俄乌冲突背景下严重的全球通胀引起的物价上涨给中国钨制品可能带来的几个方面的压力。

本文的第四部分，我们拟对中国钨制品市场所面临的宏观政治经济环境；微观层面，我国钨制品生产加工企业的各项成本构成因素的价格变动趋势进行分析，以便我们对 2022 年钨制品价格的变化作出基本的趋势判断。

至此，我们的分析逻辑是清晰的，即俄乌冲突带来了钨制品供应紧缺并叠加需求增加；对俄制裁和物流不畅导致能源和大宗商品供应紧张而使相应物价升高；量化宽松引发全球通货膨胀而美元加息又将带动金属等商品价格飙涨；对于钨制品来讲，更为严重的是在主产中国境内，需求增加、经济上涨、货币宽松和人民币升值至少四重因素同时出现，钨制品价格在 2022 年全年平均不会有下跌的可能，只有整体上涨的趋势，我们唯一的问题是涨幅多大！



典型的黑钨精矿原矿石





根据上述逻辑，我们认为，钨制品价格在 2022 年-2023 年第一季度将维持小幅波动整体平均上涨的趋势。中钨在线将从两个视角进行分析：（1）宏观方面，即经济发展需求、货币金融政策等方面；（2）微观方面，即钨制品的生产和制造成本变化与价格构成。

一、影响钨制品市场需求与价格的宏观因素

1. 俄罗斯的钨制品需求

正如本文题目所言，我们可以认定的确定性因素是已经发生并正在延续的俄乌冲突改变了原有的钨制品供需格局，根据我们前面整理的资料，估计俄国每年近 3000 吨的钨制品产能将全部在其国内使用，但是，由于俄罗斯几家主要的钨制品生产加工企业仅能够生产一些初级加工的钨制品，更高端的一些钨制品，如纳米钨粉、碳化钨粉、高端硬质合金、高比重钨合金、钨铜合金等产品，俄罗斯国内并没有大量的生产能力，因此俄罗斯可能还需要从国际市场上购进部分高端钨的原材料和制品。随着战事吃紧和需求增加，预期俄罗斯钨制品的需求对其国内外将持续增加，当然此类需求是非市场因素促成的，因为战争对钨制品消耗，和对战争预期的储备将使钨制品需求出现非理性增加。这也是 2022 年我们预测钨制品市场难度最大的一方面。



世界上最大量产的俄制 AK47 及其弹药

2. 中国经济增长对钨制品的需求

2.1 2022 年 GDP 增长对钨制品的“刚需”

根据刚刚结束的中国全国人大会议上，国务院总理李克强在 3 月 5 日所做的政府工作报告中提出今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长 5.5%左右，居民消费价格涨幅 3%左右。并强调经济增速预期目标的设定，主要考虑稳就业保民生防风险的需要，并同近两年平均经济增速以及“十四五”规划目标要求相衔接。





2022 年中国 GDP 预计 5.5% 增长，实际上是高基数上的中高速增长，看似增长率低于 2021 年 6% 的总体目标，但却是体现了主动作为，在我国经济总体体量庞大的基础上，需要付出艰苦努力才能实现。

我们知道，现代工业的生产了离不开以钨为主的刀具、模具等工器具的使用。简单从钨制品消费结构分析，钨主要用于硬质合金刀具、含钨钢铁生产、金属钨材加工、钨合金制品和钨的化学原料等几个方面。钨制品的应用消耗结构既可以体现我国当代工业各方面的总体发展水平和技术能力，也可以反映我国钨制品行业本身的开采、冶炼和精细加工能力及其发展趋势。

考察过去数十年钨制品行业的生产消耗数据，钨原料平均约有 50% 被用来加工制造硬质合金，以欧美山特维克和肯纳为代表的发达国家则约为 72%，但是由于我国是全球主要的钨制品生产商和供应者，我们提供了除西方主要生产的硬质合金以外的大部分钨制品，包括钨的化学品，从初级的钨酸钠、钨酸铵，到高品质的微米级、纳米级钨的化学品和钨与钼铜铁镍等金属元素的合金制品，因此我国的钨制品生产和供应，涵盖了基础应用领域和高端加工钨制品的全产业链，其中硬质合金制品占比略低于 50%。但伴随着智能制造和产业升级，我国钨制品的产品结构将发生改变，技术含量高的硬质合金等钨制品占比将不断提高，而较为低端的钨制品将越来越多的转向从越南等国进口。



硬质合金刀具

综合分析我国近年来 GDP 的增长与钨精矿之间的消耗关系，中钨在线在业界首次用 GDP 与钨精矿之间的消耗比例来考察我国的 GDP 增长质量和钨精矿使用效率、回收率等关系，进而反映我国钨制品行业的技术能力和我国的 GDP 增长质量。





年份	中国 GDP 万亿	GDP 增长率 %	中国钨精矿折合 WO ₃ /吨	GDP 与钨精矿消耗比	钨精矿价格 元/标吨
2010	401513	10.64%	99514	0.2478	84,772
2011	473104	9.55%	119875	0.2534	138,322
2012	538580	7.86%	120283	0.2233	119,510
2013	592963	7.77%	125850	0.2122	125,331
2014	641281	7.43%	126820	0.1978	103,953
2015	685993	7.04%	129090	0.1882	73,538
2016	740061	6.85%	124078	0.1677	70,340
2017	820754	6.95%	130866	0.1595	91,535
2018	919281	6.75%	125984	0.1371	106,531
2019	986515	5.95%	133528	0.1354	88,151
2020	1013567	2.35%	138610	0.1386	84,609
2021	1143670	8.10%	133221	0.1165	103,109

根据上表的数据分析，我们发现我国的万亿 GDP 与钨精矿消耗比自 2010 年以来是持续下降的，2021 年的万亿 GDP 钨精矿消耗量（0.1165）低于 2010 年（0.2478）的 50%。我们认为这说明（1）我国的钨制品行业综合利用率提高。前端钨酸铵和氧化物等产品的平均矿耗降低，废碎料和废品回收率、利用率提高；同时后端产品，如合金制品比例加大，高附加值产品，如硬质合金和打印球形钨粉等产品比例增加；（2）我国的 GDP 质量逐年提高。从钨制品的消耗看，工厂生产效率提升、产品附加值提高，第三产业比重加大，高技术、信息产业和服务业比例逐年提升。中国钨业协会的统计数据也正表明了这一点：2021 年全年钨工业主营业务收入创历史新高，达到了近 1000 亿元，同比增长 34.23%；利税总额 90 亿元，同比增长 22.45%，利润总额约 53 亿元，同比增长 51.43%。APT 产能 19.2 万吨，同比下降 2.78%；硬质合金产能 6 万吨，同比增长 9.09%。

2.2 2022 年钨制品原料的总控“阀门”

如果按照 2021 年的经济总量的 5.5% 的增量，将带来至少 63000 亿 GDP 的绝对增量，这个增量如果按照 2021 年钨的 GDP 消耗比例的简单平均数计算，我们可以得知 2022 年钨制品的总体消耗的绝对增加值将达到折合 7300 吨左右三氧化钨的钨精矿开采量，这样的计算我们忽略了数量微小的钨废碎回收料的增量，这是一个中大型 APT 冶炼厂一年的生产规模，对于钨行业来说，并不是一个简单的微小的数量。

2022 年 2 月 25 日，自然资源部下达了 2022 年度稀土矿钨矿开采总量控制指标（第一批）。各省（自治区）第一批钨精矿（三氧化钨含量 65%）开采总量控制指标为 6.3 万吨，其中主采指标 46890 吨，综合利用指标 16110 吨，均与上年同期持平。但从区域来看，浙江省减少 48.72%，安徽省减少 62.96%，湖南省增加 3.5%，其他 3 个省份无变化。

统计资料显示，2021 年全国钨精矿开采总量控制指标为 108000 吨，较上年度增长 2.86%，因此我们估计 2022 年全年控制指标约在 12 万吨以下。但实际上的钨精矿开采量往往略大于国家下达的控制指标，如 2021 年全国钨精矿产量约 13.89 万吨，同比增长 0.22%，实际





开采数量远大于控制指标。因此，如果严格依照自然资源部下达的 2022 年度钨矿开采总量控制指标，我国 2022 年经济增量所需要的钨制品的消耗增量就需要深挖潜力，提高资源利用率，提升废碎料回收率，同时提升钨业全行业的技术水平和产业竞争力是最为关键的。

时间	主采指标	综合利用指标	预留	合计	单位
2010 年	66480	13520	—	80000	三氧化钨含量 65%，吨
2011 年	68680	16200	2120	87000	三氧化钨含量 65%，吨
2012 年	69400	17600	—	87000	三氧化钨含量 65%，吨
2013 年	71000	18000	—	89000	三氧化钨含量 65%，吨
2014 年	71000	18000	—	89000	三氧化钨含量 65%，吨
2015 年	73300	18000	—	91300	三氧化钨含量 65%，吨
2016 年	73200	18100	—	91300	三氧化钨含量 65%，吨
2017 年	73350	17950	—	91300	三氧化钨含量 65%，吨
2018 年	76150	23850	—	100000	三氧化钨含量 65%，吨
2019 年	78150	26850	—	105000	三氧化钨含量 65%，吨
2020 年	78150	26850	—	105000	三氧化钨含量 65%，吨
2021 年	80820	27180	—	108000	三氧化钨含量 65%，吨

2.3 钨制品行业新增重大项目的“胃口”

与此同时，我国钨制品行业 2022 年也将迎来大发展的一年，根据中国钨业协会发布的《2021 年中国钨业大事记》资料，2021 年我国钨行业企业围绕产业转型升级、工艺技术革新、产品优化提质等，精心布局谋划一批重点项目，这几个项目分别是中钨高新的株硬集团碳化钨粉智能生产线技术改造、自贡硬质合金公司数控刀片生产线、江钨控股集团总投资 102 亿元一期年产 1 万吨钨粉、8000 吨碳化钨生产线的赣州产业园项目、厦门钨业总投资 20 亿元的厦门金鹭海沧硬质合金工业园二期年产 12000 吨钨粉、11200 吨混合料、2000 吨矿用合金生产线粉末及矿用合金生产线及配套设施项目、博云东方总投资 5.6 亿元的年产 2000 吨高效精密硬质合金工模具与高强韧性特粗晶硬质合金掘进刀具麓谷基地产业化项目。这些项目将进一步提高我国钨制品行业的高附加值产品的产量，“助推了行业绿色化智能化发展，为行业高质量发展提供了强有力的支撑”。当然，毋庸置疑，这些项目对上游钨原料的需求也是巨大的。

因此，我们认为：我国经济稳定向上发展的宏观经济背景下，钨制品行业不断提升生产技术和产品质量，同时提高全行业钨制品产量，以服务国家建设和参与全球竞争，钨制品在开采总量没有大幅提升的前提下，从需求的角度看，将会形成一个长期的供应紧张状态中，价格也会长期看涨，即使有短期的小幅波动，在钨精矿的开采成本不断升高的前提下，钨精矿供应将成为具有决定作用可以调节市场供需和价格的“看不见的手”。





江钨赣州产业园规划图

3. 中国基础设施建设升温

3.1 中国国内建设需求

我国楼市在经历了 2021 年的大洗牌之后，2022 年开年之初国家有关部委和地方频频出台支持性调控政策，推动楼市健康发展。如央行明确实施好房地产金融审慎管理制度，加大住房租赁金融支持力度；1 月 LPR 利率“双降”；自然资源部要“用两年时间全面更新汇交集体土地所有权确权登记成果”；2022 年初，河南郑州就出台了一些放宽房地产市场的措施，全国各地也在“房住不炒”的前提下，都出台了有利于房地产开发和购房者需求的政策和措施，并考虑到优化生育政策方案，鼓励二孩三孩政策落地、放宽公积金异地使用等情况给予购房者便利，也防止并稳步化解房地产“灰犀牛”风险。

3.2 5G 和新能源汽车需求

房地产回温和碳中和目标的大环境下，绿色智能大厦建设，新能源汽车对传统燃油汽车的加速更迭换代，带动钢铁、水泥和建材需求，新能源汽车一方面提高加工刀具、器具和模具的需求，另一方面新能源电池对含钨化工原料的应用消耗前景逐渐明朗，可能会带来新一波钨的用途革命。2022 年中国 5G 基站达到了 250 万个，5G、6G 不断的研发和使用将大幅提高加工器具的消耗。

根据经济日报报道，2021 年，我国新能源汽车产业快速发展，销量达 352.1 万辆，连续 7 年居世界首位，市场占有率达到 13.4%。中国汽车工业协会认为，2022 年，新能源汽车被寄予更多期待，500 万辆成为新目标。因此我们可以预期，在我国新能源汽车补贴政策继续推进，新能源汽车下乡的形势下，汽车领域对钨制品的消耗将会进一步增加。





5G 时代的无人驾驶新能源汽车

3.3 阿富汗与乌克兰重建

国际上需要重建的国家很多，伊拉克、叙利亚、黎巴嫩尚未重建完成，但 2022 年中最为特殊的可能是我们的近邻阿富汗和俄乌冲突发生地乌克兰。

尽管与我国是领土接壤的邻邦，阿富汗与我国在政治体制、文化宗教、经济发展水平等有巨大差异，但是阿富汗锂矿、铜矿等矿产储量都居世界前列；阿富汗在美军撤出后百废待兴，并对我国商品有巨大需求，更是在资金、技术等方面对我国的基建援助有广泛需求。如未来两国经济合作展开，结合我国与巴基斯坦的中巴走廊，阿富汗的基建也许会成为我国对外合作基建的新亮点。

INTERNATIONAL MONETARY FUND

UKRAINE

March 7, 2022

REQUEST FOR PURCHASE UNDER THE RAPID FINANCING INSTRUMENT AND CANCELLATION OF STAND-BY ARRANGEMENT

EXECUTIVE SUMMARY

Context and policy response. While geopolitical tensions with Russia had already curtailed Ukraine's access to markets, the escalation to an invasion of Ukraine by Russia and full-blown war on February 24 has dramatically altered Ukraine's outlook. A deep recession and large reconstruction costs are to be expected, on the backdrop of a humanitarian crisis. With the war ongoing, the situation remains extremely fluid, and any forecast is at this stage subject to massive uncertainty. The authorities are rightly

IMF 关于乌克兰的有关报道网页



日前 IMF 有关人士表示:在人道主义危机的背景下,乌克兰经济预计将出现严重衰退(GDP 萎缩 35%)和巨额重建成本,乌克兰央行行长基里洛·舍甫琴科(Kyrylo Shevchenko)称,由于制裁而被冻结在国外的俄罗斯资产应被用于帮助重建乌克兰;“重建对资金的需求将是巨大的”,舍甫琴科说,“它可以通过跨国组织的贷款和赠款,以及其他国家的直接援助等方式来实现。”乌克兰是最早与中国签署一带一路协议的欧洲国家之一,也是近年来我国粮油、军事技术和设备的重要来源,两国从民间到政府都有良好的合作关系,我们相信俄乌冲突结束后,以中国的技术和能力,将成为该国重建的主要参与者。

4.全球物价与我国 CPI

正如本文 [第三部分](#) 我们已经详细分析的,全球物价上涨主要动因来自于两个方面:一是俄乌冲突背景下俄罗斯受制裁而产生的能源、大宗金属、粮食和化肥的短缺在短期内没有廉价的替代供应方;二是欧美等国超发货币带来的商品名义价格的虚高已经成为事实。



2021 年居民消费价格指数示意图

全球物价上涨,中国亦难独善其身,我国的物价上涨可能性还不仅仅是上述全球共同的原因,更有我国近期的特殊情况。相较于美国 2022 年 2 月份 CPI 接近 40 年来最高的 8%;我国国家统计局 2022 年 1 月 12 日公布的数据显示,2021 年全国居民消费价格指数(CPI)较上年上涨 0.9%,低于涨幅 3%左右的全年预期目标;同样,国务院总理李克强在政府工作报告中提出,今年居民消费价格涨幅 3%左右,数据显示,近 10 年 CPI 目标设置有 7 年为 3%以内的目标,这也表明我国对物价涨幅采取常态化设置 3% 的政府意图。

在过去的两年间,全球诸多经济体因疫情采取的积极财政政策导致通胀高烧不退,但中国物价温和可控,CPI 长期处于 1 左右的水平,这主要是得益于猪肉供应充足,消费不旺,肉价跌跌不休,而果蔬等必须消费品供应充足,物价保持稳定。但是我们必须注意,2021 年到目前我国猪肉价格持续低迷,目前在生猪平均价格为 12 元/





公斤，市面零售均价为 22 元/公斤左右，而业内普遍认为猪肉价格的上涨周期为 2022 年下半年，即猪肉价格对 CPI 的拉低效果将在下半年消失，并极有可能成为拉动 CPI 上涨的主要因素。中国目前 CPI 在 2%左右运行，估计下半年会持续上涨。

由于 2021 年南美谷物因大旱减产，俄乌冲突使粮油供应减少，并极有可能错过春季播种施肥管理而减产，全球范围内的严重食物短缺可能将在 2022 年发生；这样我国进口的食用谷物和饲料价格都将大幅上涨，进而推动物价升高；如果叠加国际地缘局势对全球产业链供应链、能源及商品供给构成严重影响，我国就不得不面临输入型通胀。

倘若 2022 年我国 CPI 达到设定的 3%目标，那将对诸多产业，包括钨制品行业的生产加工成本形成巨大压力，这一点我们将在后续钨制品生产成本中加以叙述。

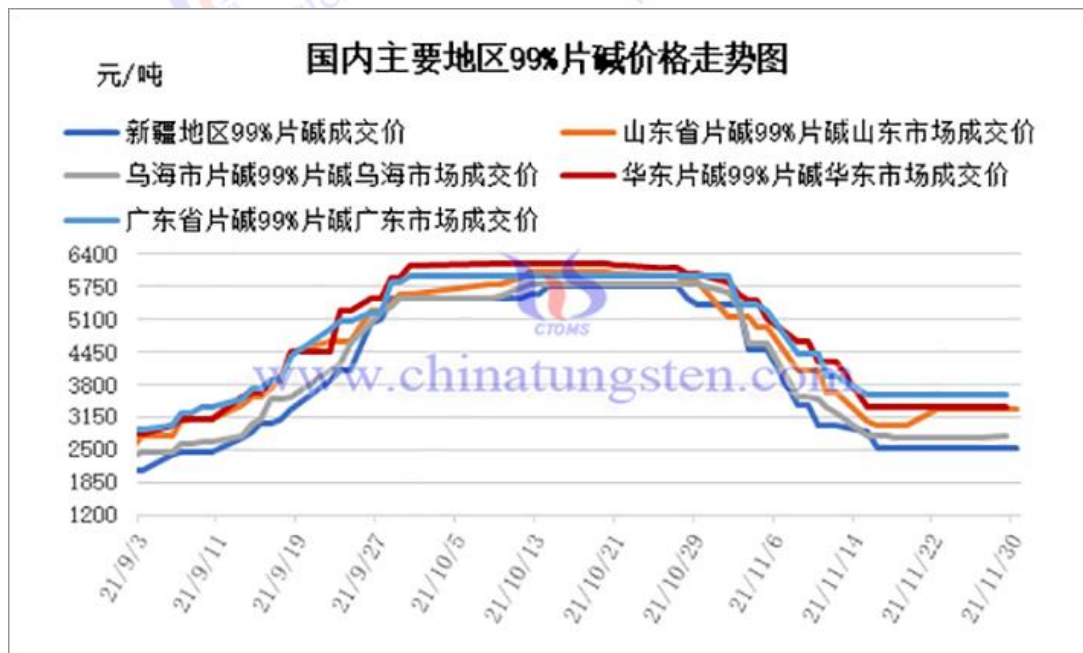
二、影响钨制品市场价格的直接成本

2021 年以来，我国的钨精矿等原材料上涨幅度超过了 20%，2021 年全年平均价格为 10.3 万，同期其他钨制品上涨幅度也都在 20%左右。2022 年以来，在经过了很短时间的小幅下降波动之后，钨精矿目前维持在 11.8 万左右，该价格接近了 2013 年，也就是将近 10 年前的那一次高价时期，这其中的原因我们在 2021 年做过详细的分析和预测，主要因素可见考当时的分析文章。此番钨制品价格温和微幅上升，除原材料维持高位之外，从微观层面看，钨制品产业链前端，钨的化学品生产过程中辅料的价格，如片碱、盐酸、氨等主要消耗辅材，在 2021 年中连续上涨超过 200%，相应地，其他辅料也有不同程度的上涨。

相关阅读：

[《2021 年中国钨市场价格走势总览》](#)

[《2022 钨市开门红合理性的分析》](#)





作为钨中间产品生产的主要辅助材料，片碱主流出厂均价在 2021 年由 9 月初的 2400 元/吨 1 个月内就上行至破历史新高的 5800 元/吨，涨幅达到 146.81%，10 月底至 11 月中旬，片碱价格用了短短半个月的时间便跌至均价 2650 元/吨左右，跌幅达到 54.31%。分析认为供应端的异常波动是片碱价格大幅波动的最核心因素。

另一项钨制品冶炼辅材盐酸，2022 年 3 月份以来价格小幅上涨，由 316.25 元/吨上涨至 341.25 元/吨，涨幅月 8%，同比上涨 70.62%。但根据过去十年的价格统计数据，盐酸价格在十年间已经连续上涨了接近 400%。

钨制品生产的动力成本，即能源价格也在 2021-2022 年度持续上涨，由于 2021 年冬季的取暖燃煤消耗，使燃料、电力成本上涨，2021 年下半年更是发生了全国大部分地区限电的局面。钨冶炼属于高能耗的行业，动力成本是影响价格的重要因素，所以能源价格是钨行业难以回避的长期问题。国家统计局据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2022 年 3 月上旬与 2 月下旬相比，37 种产品价格上涨，其中，普通混煤环比上涨 32.0%。

更有甚者，作为不可再生的矿产资源，由于我国的优质的钨精矿资源日趋减少，各钨矿山开采品位越来越低，高品位的标准钨精矿一矿难求，低度钨精矿则意味着更高的杂质含量，也就不得不在生产过程中增加更多的除杂工艺，因此更高的除杂成本、更低的转换率，使得制造成本逐渐提高；再者我国为实现碳达峰、碳中和的双碳目标，排放管制日趋严格，钨制品生产加工过程中处理污水、废气、废料的成本和风险不断增加。



俄乌冲突之后，原油、动力煤、焦煤价格大幅上涨

综上各主要影响钨制品的价格因素的考察分析，基本的结论是，2021-2022 年度可预见的时间内，食品、能源等物价将会较大幅度上升，生产加工钨制品的原材料、主要辅助材料、动力能源、治污成本都将大幅增加和上涨，再加上人力资源成本在我国城市化进程加速、劳动力人口减少、资和社保福利缴纳只升不降的趋势下，我们可以预见，钨制品价格继





2021 年上涨之后，2022 年将延续该趋势，继续上涨！

(第四部分未完待续)

本文作者根据钨制品市场过往几十年的经验和目前俄乌冲突的现状，认为钨制品的价格将在 2022 年持续上涨，但其主要因素却非传统的市场要素；为此我们在第一部分重点介绍了俄乌冲突和钨制品的军事用途及其重要性，第二部分重点介绍了钨制品的全球资源分布，尤其是俄罗斯钨资源的概况以及我国钨制品行业与俄罗斯的关系；第三部分分析俄乌冲突背景下能源、大宗金属、粮食等价格的大幅上涨的因素和中国钨市场成本压力；第四部分我们从宏观经济因素和钨制品加工成本的视野多角度详细分析钨行业在战争与制裁背景下市场走势，综合分析钨制品价格在 2022 年上涨和下跌的主要因素和可能性；同时我们也将就我国钨制品期货的可行性与风险进行探讨；既然和俄罗斯相关，最后我们也将就几十年来时不时出现的所谓天价俄罗斯钨金条等疑似诈骗的行为加以简析。

