



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.18,2022
韩斯疆博士
中钨在线® 中钨智造®
中国厦门 2022.03.18
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 2022.03.18

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.18,2022

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.18,2022

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、钨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；多年的经验和技能积累，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.18,2022

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（下）

聊了这么多和钨制品产业链上下游有关的原辅材料、加工成本及其价格波动的影响之后，我们该说说在过去的一段时间里那些和钨制品看似没有直接关系，又不时直接或间接对钨制品价格推波助澜的几件重要的事儿了。因为在同一段时间里，国内外的政治经济环境相同，能源动力、人力资源、环保减碳、原辅材料也没有差异，因此它们具有相同的价格波动市场规律和逻辑，有所不同的也仅仅可能是时间早晚、受不同时间不同敏感事件的触发而已。我们希望借由对相关金属材料近期价格变化的梳理思路辨识方向，借以观察钨制品的未来场景。

三、“无关”却紧密联系的钨制品价格参照物

如果您在有色金属尤其是难熔金属领域混得足够久了，你就会潜移默化、不由自主地关注金属镍、钼、钴、稀土等的相似但看似无关的金属产品价格。



钴基硬质合金烧结态制品

如前所述，我国和全球钨制品的消耗中，用于生产硬质合金的碳化钨粉分别占比为 70%和 50%，倘若我们以最常见的硬质合金牌号 YG10（ISO K10）来考察其价格，则





构成为：90%碳化钨粉+10%金属钴粉；又或者，如果是无磁硬质合金，则牌号为 YN10，即 90%碳化钨粉+10%金属镍粉；又或者，最常见的高密度钨合金，一般的牌号为 80%-97%钨含量，其余的则是镍铁铜，最常见钨合金牌号是密度在 $18\text{g}/\text{cm}^3$ 的 90WNiFe。

由此可见，尽管所占比例不大，但是平均占比 10%钴、镍或者其他稀土金属元素的价格在波动较大的情况下也会直接影响硬质合金、高比重钨合金、钨铜合金、钨镍合金等产品的价格。而另一方面，镍钴等相近的金属价格发生巨大变动的时候，普涨的心理因素恐慌和压力也会给钨制品的价格带来冲击和上升的心理预期。



中钨在线设计制作的公司成立 20 周年镍基钨合金纪念戒指女士款。中钨在线欢迎定制企业庆典、个人婚庆、生日祝寿、情人节等格式纪念戒指的个性化设计制作业务。详情请访问[我们的网站](http://www.chinatungsten.com)。

如果我们以简单的算术方法计算其成本，如果镍钴等原材料涨价达到 200%，（实际上更高）即以 YG/YN10 的硬质合金生产升本为例，将上升 $10\% \times 200\% = 20\%$ ，而这个数字还可能只是保守的结果。

1. 妖镍之灾蝴蝶效应

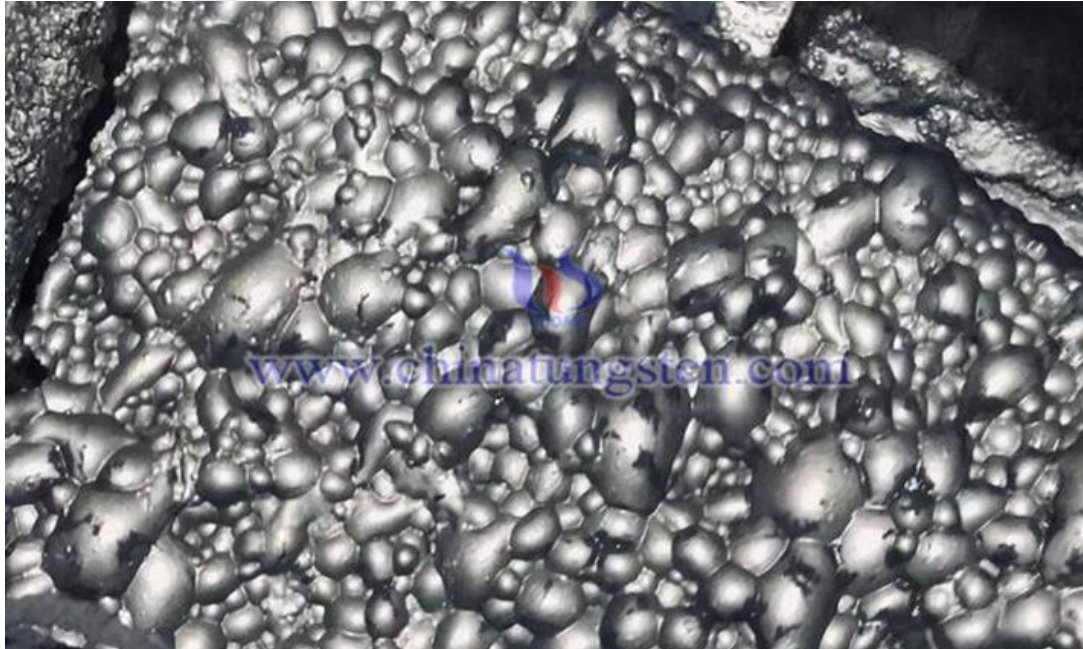
镍 (Ni) 是一种坚硬且具良好延展性和铁磁性的银白色金属，镍主要用于镍合金、催化剂、电镀上、镍镉电池、不锈钢和各种合金钢的生产，被广泛地用于飞机、坦克、舰艇、雷达、导弹、宇宙飞船各类军民用零部件和元器件制造，也是陶瓷颜料、永磁材料、新能源电池等领域不可或缺的重要原材料。

根据美国地质调查局 (USGS) 数据显示，2021 年全球镍资源储量约 9500 万吨，其中澳大利亚和印度尼西亚均为 2100 万吨，约占全球 22.1%，并列世界第一；巴西为 1600 万吨，约占 16.8%，位居第三；紧随其后的是俄罗斯、菲律宾和中国，储量分别为 750 万吨、480 万吨和 280 万吨，占比分别为 7.9%、5% 和 2.9%。





在产量方面，2021 年全球镍产量约 270 万吨，其中印度尼西亚为 100 万吨，约占全球 37%，位居世界第一；菲律宾为 37 万吨，约占 13.7%，位居第二；俄罗斯为 25 万吨，约占 9.3%，位居第三；其次是新喀里多尼亚、澳大利亚、加拿大和中国，产量分别为 19 万吨、16 万吨、13 万吨和 12 万吨，占比分别为 7%、5.9%、4.8%和 4.4%。



金川公司的生产线上冶炼中的镍 《第一财经》

本文写作的当日，2022 年 3 月 17 日，国内现货市场的金属镍的价格为 223,220-223,700 元/吨之间，南北各地市场差异不大。但此时国内外的价格，伦镍和沪镍价格仍然有巨大的敞口。伦敦金属交易所（London Metal Exchange, LME）的伦镍暂停交易期间，国内期货市场上，上海期货交易所（Shanghai Futures Exchange, SHFE）沪镍仍在坚持正常交易，并在关键的时刻承担了一定的价格风向标功能，截至 16 日下午收盘，沪镍主力合约涨 7.13% 至 23.52 万元/吨，周涨幅为 5.86%。

而此前，伦镍在 3 月 8 日盘中一度突破 10 万美元关口，截至 3 月 8 日收盘，伦镍报价 80,000 美元/吨，约合人民币 50 万元/吨；7 日收盘价格跌回 50,300 美元/吨，折合人民币价格高达 32 万元/吨。实际上，国内沪镍主力合约 3 月 7 日开盘价格不到 19 万元/吨，但受此影响，截止 3 月 9 日，沪镍多个合约还是收出三连板的暴涨价格，3 月 9 日上期所当天沪镍收盘价 26.77 万元/吨。

无论如何，这次 LME 的“妖镍”事件，短时间拉高了金属镍的价格，确实实现了套期保值的功能，但也彻底失去了其价格发现根本出发点，同时本次 LME 事件严重脱离现货市场实际供需关系，致使产业链上中下游客户都无法报价交易，严重扰乱了国际市场的次序。尽管 LME 停止交易处理，近几日，该事件各参与方积极协调，使其逐渐归于平静，但“妖镍之殇”不仅凸显了新能源汽车等对镍的需求巨大，市场一直处缺货压力之下，同时也让我们看到俄乌冲突给镍、钴、钨钼等小金属市场敏感神经的冲击。





2022 年 LME 镍价走势图

目前看来,镍价很难恢复到3月8日之前市场长期达成的供需价格,那么市场各方就不得不接受高价之镍,其价格上涨的蝴蝶效应很快就会波及钢铁市场,迅速反应到钨制品的价格上。

2. 难兄难弟之钼钨

钼为银白色金属,钼熔点很高和钨一样被称作难熔金属。但钼的密度为 10.23g/cm^3 , 约为钨 (19.36g/cm^3) 的一半。钼作为一种重要的工业原材料,钼及其合金在冶金、农业、电气、化工、环保、医疗、光电、芯片制造和宇航等重要部门有着广泛的应用和良好的前景,成为国民经济中一种重要的原料和不可替代的战略物质。

据悉,全球钼矿资源储量 1600 万吨,其中,中国以 830 万吨储量位居世界第一,占比近 52%; 美国以 270 万吨位居第二,占比约 17%; 其次是俄罗斯 (230 万吨) 与智利 (140 万吨) 等国。2021 年全球钼矿产量 30 万吨,其中,中国以 13 万吨产量位居世界第一,占比约 43%; 智利以 5.1 万吨位居第二,占比 17%; 其次是美国 (4.8 万吨)、秘鲁 (3.2 万吨) 与墨西哥 (1.8 万吨) 等国。全球金属储量在 50 万吨以上的六个特大型钼矿,我国的河南栾川、吉林大黑山和陕西金堆城三大钼矿便占据半壁江山。与很多金属元素不同,钼的生物属性也很重要,它是植物也是动物必不可少的微量元素。

钨和钼,都是难熔金属,算是一对密不可分的难兄难弟。在我国主要的两种钨矿中,白钨矿 (钨酸钙矿, CaWO_4), 由于 W 离子和 Mo 离子半径几乎相等,白钨矿中的 W 与 Mo 为完全类质像。在传统工艺中,钨可部分被钼成类质同象替代,因而钼的除杂成本较高。近年来由于高品质的黑钨精矿资源逐渐枯竭,白钨精矿的价值日益突出,且冶炼技术的发展和提高,与钼半生的钨元素成为了金属钼冶炼厂的重要副产品,甚至其废料废渣都成为了下游回收冶炼企业的香饽饽。





作为金属性质类似，冶炼工艺基本相同，用途迥异，近两年以来，价格也是截然不同。以钨精矿为例，根据国内某网站统计数据，2021年国内钨精矿行情走势经过了稳步上行、震荡调整、强势拉涨、持续冲高、高位回落、触底反弹等几个阶段，2021年上半年整体行情保持稳步上涨，6月份跟随国际钨市开启强势拉涨行情；8月下旬钨精矿价格涨至2500元/吨度，创了十年以来的历史高位；但在回落一段时间后，2021年底钨精矿价格稳定在2300元/吨度。我们认为这已经是钨行业近十年来最好的市场行情了，但是我们看到，2022年3月15日，钨的价格创了十多年来的新高，50度钨精矿成交价达到2685元/吨度，55度钨精矿成交价高达2710元/吨度！

相关阅读：[《2021年中国钨市场价格总览》](#)



金属钨





钼矿价格的抬高，势必影响含钼量较高类型的钨精矿的采购难度和价格，因而无形中提高了钨原料端的价格，这可能将是不可避免的市场现象。尽管钨钼的需求并不相同，但其价格却往往相互作用，呈现出一定的正相关关系！如果你非要问我为什么？我能说得就只有一点：同类同品相，上涨的逻辑也是一样的！

今天中钨在线的金属钼粉报价是人民币 325 元每千克，中颗粒金属钨粉的价格是人民币 278 元每千克，而在历史上，钨粉的价格曾经高于现在钼粉的价格，最高到了 330 以上。因此，在金属钼的带动下，钨制品的价格也会在经济稳步向上的基础上，回到历史高点，甚至再创历史的价格。

金属钼作为中钨在线经营的重要产品，同时也提供有关钼产品及其市场价格走势，对此感兴趣的读者可以扫描页面底部的二维码关注我们的微信公众号“中钨在线”，也可以访问我们的钼制品网站 www.molybdenum.com.cn，了解每日更新的产品、市场价格、行业技术与新闻等。

3. 股灾不是“钴灾”



盛屯矿业的刚果（金）钴铜综合利用项目

钴（Cobalt）是具有光泽的钢灰色金属，熔点 1493℃、比重 8.9，硬而脆，钴具有铁磁性，在硬度、抗拉强度、机械加工性能、热力学性质、电化学方面与铁和镍相类似。钴这些理化性质使其成为耐热合金、硬质合金、防腐合金、磁性合金和各种钴盐的重要原料。其主要应用领域有（1）前述我们也提到，钴作为粉末冶金中的金属粘结剂在硬质合金生产中不可或缺。钴基合金或含钴合金钢用作燃气轮机的叶片、叶轮、导管、喷气发动机、火箭发动机、导弹的部件和化工设备中各种高负荷的耐热部件以及原子能工业的重要金属材料；（2）磁性合金是现代化电子和机电工业中不可缺少的材料，用来制造声、光、电和磁等器材的各种元件；（3）钴在化学工业中用于生产有色玻璃、颜料、珐琅及催化剂、





干燥剂等；（4）近年来钴作为重要的新能源电池材料获得了极大的应用和高度的关注。值得注意的是，世界卫生组织国际癌症研究机构公布的致癌物清单初步整理参考，钴和钴化合物在 2B 类致癌物清单中，也正由于这一点，钴的拉丁名称 Cobaltum 的意涵在意大利语和元素符号 Co 的德文中意义都是“妖魔”一词。

在我国 A 股一片哀鸣，再现 2015 年股灾之际，金属钴价格创出历史新高，股灾与估价双双引发市场高度关注。但是短期内飙升的天价钴原料却是硬质合金行业的“钴灾”。



2021-2022 年钴价走势图

在过去的半个世纪里，钴的主要用途是作为金属粘结剂生产硬质合金；但在 IT 产业崛起，手机和各类移动通讯设备、电脑等普及，进而新能源汽车大行其道的今天，钴则绝大部分用于制造锂离子电池。钴金属具有耐腐蚀、耐高温和强磁性，其稳定钴酸锂的层状结构可以提高钴酸锂的循环和倍率，极大提高了锂电池的性能和使用寿命。钴酸锂属于固体电解质，具有高能量密度和环保安全性等特点，而成为锂离子电池的核心钴酸锂正极材料。但是全球钴资源分布极不均衡，非洲的刚果钴资源储量约占全球 50%，其产量约占全球 70%，而我国则只有仅占全球总储量 1% 的 8 万吨钴储量，因此我国钴资源 99% 依赖进口。

3 月 16 日，国内电解钴现货均价报 57.05 万元/吨，较 2021 年初涨 27.55 万元/吨，涨幅达 93.39%；钴粉现货均价报 64.5 万元/吨，价格创 3 年来历史高位。综合分析估价高企的原因，一是新能源汽车等电池生产激增带来的下游需求旺盛；二是俄乌战争风险因素影响，国际市场钴原料紧缺，价格上涨，金属钴生产成本激增；再者钴原料的生产地过于集中而导致供给受各种市场和非市场因素的限制影响。金属钴原料的主产国刚果政府新规严格限制未加工的初级钴精矿和钴矿石原料的出口，同时其主要出口中转途经港口南非德班港疫情严重，导致钴金属价格屡创新高。受伤很重的可能不仅仅是我国的具有绝对优势的新能源电池行业，也将会快速冲击我国的在国际上占有绝对优势地位的钨制品行业，因为和金属镍一样，金属钴也是硬质合金生产的不可或缺的主要材料，为此我国硬质合金业者倍感压力。钨制品行业在春节之后价格相对稳定





了一段时间，但在近期却纷纷上调价格，究其原因，首先启动价格上调的正是硬质合金行业。

如果说电池行业不能够实现无钴电池的技术，那么随着全球风起云涌的环保运动加持之下的碳中和，新能源汽车在续航里程之痛点解决之后将大行其道，诚如是，钴价对于硬质合金行业可能就会成为“钴灾”，因为硬质合金产品作为刀具等用途，正在被陶瓷和人造金刚石，CBN 等所逐步替代。

所以我们可以说，钨制品的价格上升，镍钴都有贡献，同样，新能源领域如果不能生产无钴电池，可能会逼迫钨制品行业不得不生产更多的无钴硬质合金以应对“钴灾”。



钨钴合金棒

4. 稀土稀贵

如果我说钼、镍、钴纷纷涨价并极有可能会波及钨制品，各位看官有所怀疑的话，那就再看看稀土吧。

如您所知，稀土是一种土，但确实不是一种土，而是 17 种元素的总称。这十七种稀土元素通常分为轻稀土（镧、铈、镨、钕、钷、铽、铈、钬）和重稀土（钇、铈、镝、铒、铥、镱、镱、镱、铥、铥）两类。稀土被广泛应用于军事、航太、农业、新能源、冶金、石油化工、玻璃陶瓷等诸多领域。多年来我国以近 30% 的全球储量占比向全世界提供了超过 80% 的稀土需求，由于各企业长期以来各自为战，低价竞争，致使我国稀土长期处在市场“白菜价”的尴尬地位上，但是最近几年，稀土的价格却猪羊变色，屡创新高，变得真正“稀贵”了。

多年来，本人思想对世界的认识是这样的：物质 → 金属与非金属 → 有色金属和黑色





金属→轻金属与重金属→低熔点金属与难熔金属，所以不用看元素周期表，我们就会知道，如果说除了金属钼，还有哪种金属更像金属钨的话，那就只有稀土金属了。除了专业人士，几乎所有的人都会认为钨不就是稀土么？



实际上钨也就差一点就成了稀土？为什么，不就是一个字儿，贱么！

确实是这样，因为价格低贱，也就不受待见！看看人家做稀土的近来可谓备受市场和政府重视。据报，2022年3月3日工信部稀土办公室针对稀土产品市场价格持续上涨、居高不下的情况约谈了中国稀土集团、北方稀土集团、盛和资源公司等重点稀土企业要求加强行业自律，不得参与市场炒作和囤积居奇；充分发挥示范带头作用，推动健全稀土产品定价机制，共同引导产品价格回归理性。

你没看错，是因为价格太高了，所以要约谈，不是天天抱怨“买了个白菜价么”？据中国稀土行业协会披露的数据显示，自2020年5月份起，稀土价格启动本轮反弹行情。在2021年5月及6月份短暂回调后，7月份起又一路猛涨。今年2月份，稀土价格指数更是连创历史新高，并于2月24日最高触及431点，较2020年5月初上涨233%。2022年2月底稀土价格指数已飙升至430.97点的历史新高，相比2021年7月稀土价格指数为205.46点，涨幅接近110%；而与2020年5月相比则上涨超过了230%。从具体的稀土产品来看，2020年4月份，以氧化镨钕均价为26.14万元/吨，金属镨钕均价为33.13万元/吨，氧化镓市场主流均价为178.77万元/吨，镓铁主流均价为177.41万元/吨。而2021年2月底，氧化镨钕均价已高达105.98万元/吨，金属镨钕均价达到131.06万元/吨，氧化镓均价为310.78万元/吨，镓铁均价为309.78万元/吨。

稀土翻着番地涨，其结果就是相关业者赚得盘满钵满！几个上市公司的年报显示，龙头企业北方稀土2021年度净利润与上年同期相比将增加到42.28亿元，同比增加507.79%；盛和资源2021年净利润为最高预期值12亿元，比增8.77亿元，增加271%；广晟有色预计2021年净利润同比增长215%；中科三环2021年净利同比增长279%，宁波韵升2021年净利





预计比增 204%，大地熊预计比增 207%；金力永磁预增 100%。

较为典型的是厦门钨业 2021 年实现营收 318.42 亿元，实现净利 11.79 亿元，同比增长 92.04%。报告期，公司钨钼业务实现营业收入约为 109.57 亿元，同比增 45.39%；实现利润 14 亿元，同比增 74.61%；稀土业务方面，稀土深加工产品销量增长，受原材料价格上涨导致稀土产品价格随之上涨，稀土业务实现营业收入约 48 亿元，同比增长 56.98%；实现利润总额约为 2.29 亿元，同比增长约 154.34%。



位于福建长汀的厦门钨业之金龙稀土

分析认为，新能源汽车产品的接受度、全球新能源汽车渗透率快速上升，带动永磁材料的需求。而碳中和背景下，风电装机量上升也将对永磁材料需求形成支撑，稀土行业高景气将持续。近日新能源汽车、风电、工业电机等需求高速驱动下，磁材厂订单饱满，供需基本面强支撑下稀土价格持续在高位运行，专业人士认为，2022 年稀土价格有望持续得到供需基本面的强支撑，量价齐升下产业链利润或持续超预期。

5. 钨制品价格“洼地”

与钴、镍、钼几无二致，上述关于稀土价格暴涨各种原因，如新能源汽车、移动电子产品电池、环保、风电、俄乌冲突、疫情扰乱、供应链紧张等等，正是我们分析钨制品价格与市场必须要考虑的因素，这也和去年以来价格上蹿下跳坐过山车的黑色金属，价格翻倍的煤炭逻辑一致，当然也可以多少理解在短短两年内从跌破人眼镜的负油价到近来飙升到让有车一族头晕的 130 美元的异象成因，尽管作者目前尚不知该如何计算从 40 美元到 130 美元的价格上涨的比例如何计算？！





中钨在线钨精矿和主要钨制品报价表

2022年03月17日

| 钨制品 产品名称 | 规格/含量 WO ₃ /金属钨最小含量 | 中钨在线报价 人民币/吨度 人民币/千克 |
|-------------|-----------------------------------|-------------------------|
| 黑钨精矿 | ≥65% | 118,000.00 |
| 白钨精矿 | ≥65% | 116,000.00 |
| 钨铁 | ≥70% | 176,000.00 |
| 仲钨酸铵 | ≥88.5% | 181,000.00 |
| 钨粉 | ≥99.7% | 278.00 |
| 碳化钨粉 | ≥99.7% | 276.00 |
| 1# 钨条 | ≥99.95% | 325.00 |
| 钨粉 | -200 目 | 650,000.00 |

免责声明：中钨在线钨制品报价仅为市场参考价格，不作为中钨在线对外的合同价格，中钨在线亦不承担因此带来的任何市场风险；详细内容请参考：中钨在线官网 <http://news.chinatungsten.com> 或 www.ctia.com.cn

全球钨业第一微信公众号“中钨在线”每个工作日发布的钨制品报价，十年来在业内享有卓越声誉而被业界认可并作为最为公允和真实的市场价格反映和最有价值的市场趋势预测。

也因此，我们可以同理推论，在 2021 年钢铁煤炭、石油天然气等能源、粮食铜铝等大宗商品、钴镍钼稀土等小金属悉数轮番涨价之后，钨制品的价格就成了市场上商品价格的“洼地”，其未来趋势和动向愈发明确，也不断引起业内人士、相关上市公司股票持有人和各大基金经理们的高度关注。这也正是我们对 2022 年钨制品全年平均价格大幅看涨的重要立基点。

啰嗦了这么多，感觉脑子有点乱：这两年，做钼的赚了钨的钱；做钨的稀土利润高；做股票的几近作古，做钴做镍的日子很逍遥！

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，本部分我们分析了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金属钴、镍、钼与稀土的市场与价格及其与钨资源的关系，进而分析无价格将受其影响的上涨的判断。后续我们讲究人民币汇率、美联储生息以及人民币强势的可能性对中国钨市场成本压力多角度分析钨行业风险与钨制品行业的内卷化、分析我国钨制品收储的必要性；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。

(本文第四部分完)

