

供应紧张 钨价上涨

——10月钨市场分析和展望

北京安泰科信息开发有限公司 杨召会

1. 钨价格稳步上涨

在供应紧张和需求复苏的推动下，10月钨价格延续了9月的涨势。本月国内钨精矿价格从月初的9-9.1万元/吨上涨至9.4-9.5万元/吨，月平均价格9.18-9.28万元/吨，环比上涨5.32%，同比上涨37.01%。江钨集团10月份65%黑钨精矿的指导价格为9.0万元/吨，较上月上涨0.4万元/吨，而赣州钨业协会的黑钨指导价格为9.1万元/吨，整个钨市场呈向上趋势。市场信心得到提振，钨矿供应商普遍提高价格。企业对未来两月充满信心，预计钨精矿价格还将进一步上涨。

随着原料价格上涨，下游APT和钨铁厂商也纷纷提高价格。10月份国内APT平均价格为14.22-14.34万元/吨，环比上涨4.43%，同比上涨39.41%；钨铁平均价格13.76-14.02万元/吨，环比上涨5.71%，同比上涨20.7%。目前钨矿市场强劲，原料不易采购，所以APT供应商接单比较谨慎。

1-10月国内钨精矿价格8.12-8.26万元/吨，同比上涨30.04%；APT平均价格12.58-12.77万元/吨，同比上涨29.45%；钨铁平均价格12.51-12.87万元/吨，同比上涨9.65%。

中国钨产量占全球的80%以上，中国钨市场变化对全球影响较大。受国内钨价格走高推动，中国出口APT价格也逐步攀升，10月平均价格266-269美元/吨度，环比上涨6%；钨铁平均价格34.44-35.44美元/千克，环比上涨15%。欧洲市场APT价格从258-265美元/吨度上涨至270-273美元/吨度，月平均价格263-268美元/吨度，环比上涨6%。

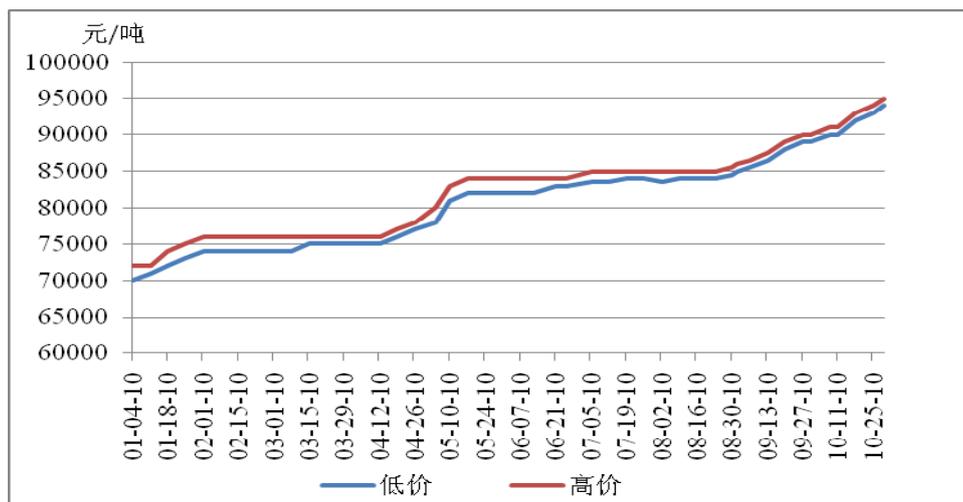


图1 2010年国内市场钨精矿价格走势（单位：元/吨）

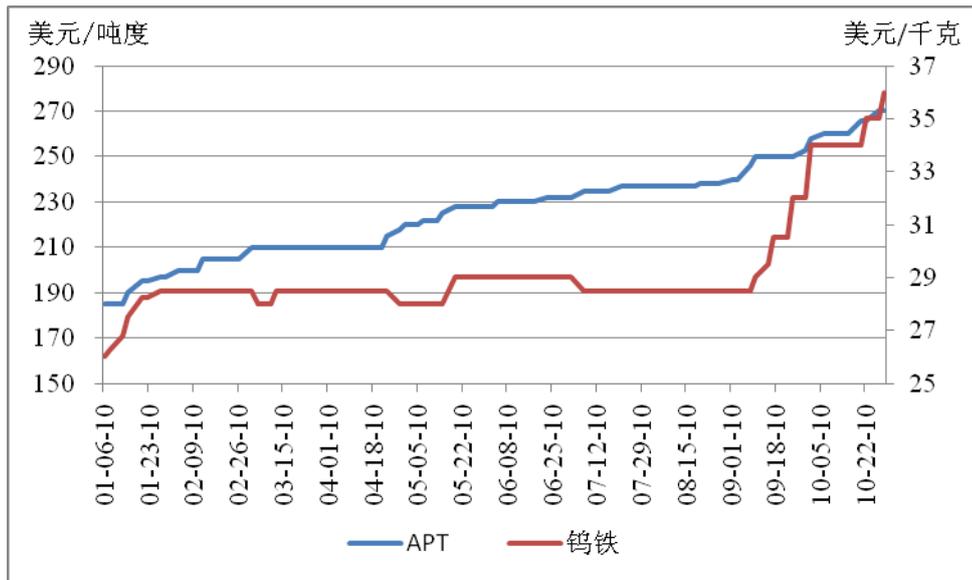


图2 2010年欧洲市场APT和钨铁价格走势

2. 钨精矿产量环比减少 6%

根据中国有色金属工业协会统计，9月份中国生产钨精矿（折合 65%WO₃）9406 吨，环比减少 6%。其中五大主要生产区域中，江西省产量较上月减少 2.7%至 4734 吨，广西产量较上月减少 55%至 431 吨，云南产量环比下降 86%至 42 吨；湖南和广东产量小幅增长。云南产量下降明显，主要是因为紫金矿业投资的麻栗坡钨矿进行整顿，以避免类似的污染等事故发生。钨精矿产量持续下滑，主导因素包括：1) 为了达到节能减排的目的，国家从 9 月份开始限制企业用电，这导致钨精矿产量减少；2) 近期有消息称由于部分钨矿矿山基本完成年度生产配额，计划停产进入检修期，这要比往年提前一个月左右。这些矿井包括一些老牌矿山，大多数钨矿看好明年市场前景，也希望借助此次检修时机进行设备改造升级、扩大产能。预计 2010 年未来几个月，钨产量有可能持续减少，将进一步加剧钨矿供应紧张的局面，推高钨价。

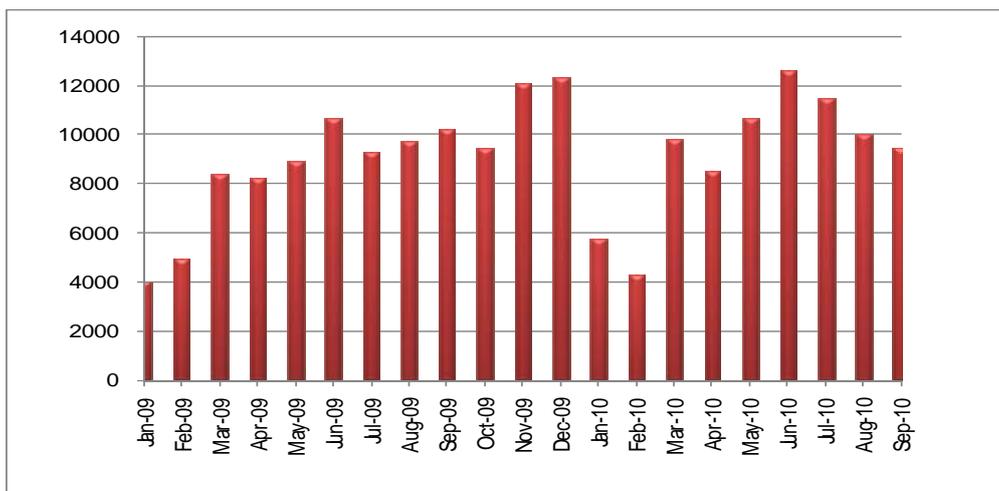


图3 2009-2010年中国钨精矿产量(65%WO₃) (单位: 吨)

1-9 月份全国累计生产钨精矿（折合 65%WO₃）82108 吨，累计同比增长 13.14%。其中江西累计生产 36466 吨，同比增长 35.91%；湖南累计生产 20131 吨，同比减少 19.84%；广西累计生产 7529 吨，累计增长 53.18%；云南累计生产 3144 吨，同比增长 79.78%。钨市场转好，除了湖南之外，产量基本上都在增长。湖南的资源整合和治理非法采矿导致产量下降。江西和湖南是传统的钨产区，是主产钨矿。而河南主要是从钼尾矿中回收钨，2010 年 1-9 河南生产钨精矿 3606 吨，占全国总产量的 10%左右，过去几乎没有产量，成为新兴的钨产区。河南回收白钨矿产能还在增长，预计 2010 年底前增长 5000 吨。

3 新建和扩产项目进展情况

在钨价格连续走高的情况下，停产矿山复产，新发现资源积极推进开发。下面是一些钨矿项目的进展情况：

北美钨业 10 月份确定将出第一批货。在前期宣布重启 Cantung 钨矿山后，北美钨业公司近期表示 10 月已经全负荷生产并将售出第一批钨精矿。Cantung 公司钨项目于去年因市价过低以及消费商库存过高而暂时关闭了 1 年，而最近几个月钨市供应持续收紧，价格不断走高，因此公司恢复生产。

Malaga 钨业 8 月份产量出现环比下降。根据国家矿业部数据显示，8 月份加拿大 Malaga 钨业位于秘鲁的 Pasta Bueno 矿区钨精矿产量为 66 吨，同比上涨 18%，环比却下降了 1.5%。Malaga 表示已经升级了钨矿加工设备，其日加工量可达 500 吨。

湖南有色终止澳大利亚皇岛白钨矿合营项目。湖南有色 10 月 19 日公告，宣布终止与澳大利亚皇岛白钨矿有限公司合作发展该矿项目。湖南有色全资子公司将其持有的 50% 的权益全部转让给 KIS 的全资子公司 ATPL，转让后 ATPL 将持有皇岛白钨矿项目的 100% 权益。同时湖南有色将放弃已支付该项目的贷款资金，但会获占未来项目收入 2% 的受益权，上限为 390 万澳元。

Mt Carbine 钨矿生产潜力大。Mt Carbine 钨矿新勘探了 1.14 亿吨推测资源(0.06% WO₃)，约合氧化钨 6.8 万吨，未来生产潜力巨大。该矿位于澳大利亚昆士兰北部，由 Icon 资源公司控制。Icon 自 2008 年对该矿进行再开发工作，并在 2009 年年中时完成了可用历史钻探数据的地质模拟方案。

甘肃新洲矿业加快小柳沟钨钼资源开发。酒钢集团公司与甘肃省有色地勘局、甘肃建新集团公司达成了对新洲矿业公司进行股权重组的共识，酒钢持股 45%，建新持股 40%，省有色地勘局所属九州和祁龙公司共同持有 15%。合作三方 10 月在兰州举行了签约仪式。甘肃新洲矿业有限公司由省有色地勘局和甘肃建新集团共同发起设立，所属小柳沟钨钼矿位于张掖市肃南裕固族自治县祈青工业园区。经过近 20 年的地质勘查，已确定 4 个钨矿床和一个钼矿床。2007 年甘肃新洲矿业有限公司建设了 27 万吨/年处理量选厂，当年实现白钨精矿产量 1076 吨，2008 年又进行设计完善、改造等工作，10 月份恢复生产，产量在每月 120 吨，2009 年产量约 1500 吨。此外，甘肃新洲矿业准备在 2008 年开工建设 1 万吨 APT 生产线，但由于各种原因，目前为止尚未开工。

4. 政策动向

钨锡铋冶炼企业实行准入公告制度。工信部日前发布关于印发钨、锡、铋冶炼企业准入公告管理暂行办法的通知，以进一步加强和改善钨、锡、铋行业管理工作，促进行业结构调整、淘汰落后和产业升级。

根据《办法》，各地工信部门负责本地区的钨、锡、铋冶炼企业准入公告申请，并上报工信部。在组织专家对申报材料复核、重点抽查和公示后，工信部将以公告形式发布符合准入条件的企业名单。

根据《暂行办法》，申请公告的钨、锡、铋冶炼企业，应当符合国家产业政策和行业发展规划的要求；企业钨、锡、铋冶炼建设项目立项申请、土地使用权取得、环境影响评价、安全设施“三同时”、排污许可证等手续符合相关法律法规规定和建设项目管理程序要求；企业不得存有《产业结构调整目录》和《有色金属产业调整和振兴规划》中规定应淘汰的落后工艺、技术、装备及产品。

5. 出口呈现恢复性增长

5.1 前 9 月钨进口同比下降 37.6%

据中国海关的统计资料分析，2010 年 9 月进口钨 286 吨，环比增长 198.23%；9 月中国钨品进口额为 863 万美元，环比增长 32.2%。尽管 9 月进口量环比增长，但 2010 年累计进口量一直低于去年同期。

1-9 月我国累计进口 2618.3 吨钨，同比减少 37.6%。1-9 月累计进口金额 7332 万美元，同比减少 14.99%。2010 上半年处于去库存过程中，因此钨进口下降。

进口钨产品主要是钨精矿，1-9 月进口量为 2149 吨，同比减少 45.87%。主要是从俄罗斯、加拿大、卢旺达、玻利维亚和泰国进口，进口减少一方面是因为国内需求减少，另一方面是当地因为建设冶炼厂等原因减少出口，比如越南新建了一些钨铁冶炼厂，因此越南出口钨精矿下降明显。

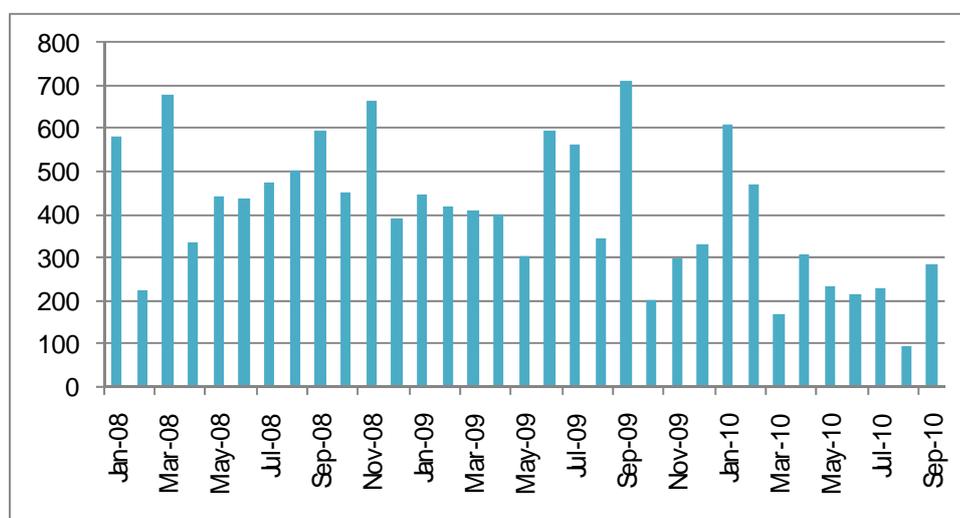


图 4 2008-2010 钨进口对比（单位：吨金属量）

5.2 前 9 月钨出口同比增长 100.55%

据中国海关的统计资料分析，2010 年 9 月中国钨品出口量为 1543.9 吨钨，环比下降 29.38%。8 月份钨需求复苏，出口量大幅增长。9 月份需求仍然旺盛，但由于国内供应紧张，因此出口量下降，同时钨价格快速上涨。

2010 年 1-9 月我国累计出口 16368.4 吨钨，同比增长 100.55%；同期钨净出口量同比增长 246.71%至 13750.1 吨钨。受金融危机影响，2009 年同期钨出口数量较低，因此出口量同比大幅增长。

黄色氧化钨、蓝色氧化钨、APT 和碳化钨仍然是主要出口钨产品。其中 1-9 月出口黄色氧化钨 3418 吨，同比增长 270.46%；蓝色氧化钨 2678 吨，同比增长 198.46%；APT3022 吨，同比增长 137.33%；碳化钨 2962 吨，同比增长 204.69%。过去钨铁也是主要出口钨产品，年出口量达 3000 吨，但今年 1-9 月仅出口钨铁 740 吨，同比下降 7.22%。

表 2 2010 年钨净出口量情况(吨钨)

年份	10.03	10.04	10.05	10.06	10.07	10.08	10.09	10.1-9	09.1-9
出口量	2211.9	1801.6	2146.7	2049.7	1737.1	2186.2	1543.9	16368.4	8161.8
进口量	169.6	308.8	232.4	216	230.6	95.9	286	2618.3	4195.9
净出口量	2042.3	1492.8	1914.3	1833.7	1506.5	2090.3	1257.9	13750.1	3965.9

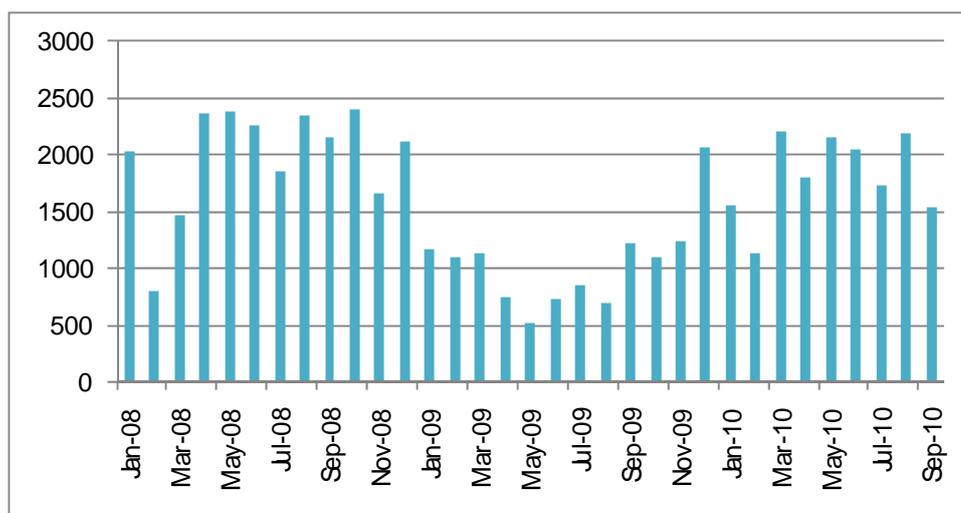


图 5 2008-2010 钨出口对比 (单位: 吨金属量)

6.后市展望

供需紧张，江钨集团和赣州钨协提高 10 月份钨精矿指导价格，国内外钨价继续上涨。供应方面，了达到节能减排的目的，国家从 9 月份开始限制企业用电，这导致钨精矿产量减少；另外，由于部分钨矿矿山基本完成年度生产配额，计划停产进入检修期，这要比往年提前 1 个月左右。需求方面，第三季度硬质合金行业产销好于预期，国外订单饱满，对钨矿需求稳定；国外需求复苏，促进了中国出口大幅增长。2010 年以来国内需求和出口大幅增长，这消耗了 2009 年产生的大部分库存。在这种形势下，大部分矿山基本只保证企业内部供应，外销很少，呈现供应短缺的局面。预计未来矿价会进一步走高，有望突破 10 万元。

附表1 2010年中国分地区钨精矿折合量(65%WO₃)

(单位:吨)

地区名称	9月	1-9月累计	同期比(%)
内蒙古	124	1463	-15.49
安徽	46	393	
福建	356	2513	2.34
江西	4734	36466	35.91
河南	870	7871	8.47
湖北	86	585	31.17
湖南	2482	20131	-19.84
广东	235	2014	3.4
广西	431	7529	53.18
云南	42	3144	79.78
总计	9406	82108	13.14

附表2 2010年9月中国钨品进出口情况

单位:吨,万美元

名称	进口				出口			
	9月数量	累计数量	累计数量同比%	累计金额	9月数量	累计数量	累计数量同比%	累计金额
钨矿砂及其精矿	476	4,297	-44.15	3,139	0	40	-89.23	46
钨酸	0	0	50	0	22	207	203.97	424
黄色氧化钨	0	24	7,500.65	48	377	4310	270.46	9,099
蓝色氧化钨	0	12	21,552.63	21	305	3820	198.46	7,984
仲钨酸铵	0	50	25.39	78	446	4310	137.33	8,126
钨酸钠	0	0	-96.4	0	5	92	82.18	151
钨酸钙	0	0		0	0	0		0
偏钨酸铵	0	1	33.33	2	95	778	-19.9	1,576
其他钨酸盐	0	2	51.53	11	0	0-		0
碳化钨	6	34	85.2	140	371	3151	204.69	9,608
钨铁	1	41	7,419.67	45	53	987	-7.22	2,341
硅钨铁	0	0-		0	0	0		0
钨粉	2	35	36.67	222	110	910	63.35	2,747
①	1	6	151.47	78	0	9-		30
②	9	70	42	907	74	1223	-13.25	3,931
钨丝	6	50	21.06	1,333	47	437	56	3,407
钨废碎料	35	307	1.53	462	0	0		0
其他钨制品	6	33	-6.08	846	21	276	49.29	1,524
总值	543	4,962	-39.58	7,332	1924	20551	100.43	50,995

① 钨锻轧钨,包括简单烧结成的条,杆;废碎料;

② 钨条、杆,但简单烧结成的除外;型材及异型材、板、片、带、箔。

