

战略优势金属月度形势分析

中国金属矿业经济研究院特约研究员 张珣

摘要：6月份，钨价与上月基本持平，钨市目前处于上有压力、下有支撑的局面，短期内将继续维持拉锯状态。铋价已经止跌企稳，后市有望震荡筑底。稀土价格下跌速度有所放缓，但后市仍面临较大压力。

一、钨

江西钨业集团国标一级黑钨精矿（65%）5月下半月报价9.8万元/标吨，上调500元/标吨；6月上半月报价与5月下半月持平。

5月下半月，厦门钨业仲钨酸铵（APT）长单现款价格报价14.55万元/吨，与上半月持平；6月上半月和下半月报价均与5月下半月持平。

其它主要钨企业本月报价详见下列各表：

表1 江西章源钨业钨品长单报价

2021年	仲钨酸铵（国标零级） （万元/吨）	黑钨精矿（W03≥55%） （万元/标吨）	白钨精矿（W03≥55%） （万元/标吨）
1月上半月	13.12	8.58	8.48
1月下半月	13.30	8.70	8.55
2月上半月	13.70	9.00	8.85
2月下半月	13.90	9.10	8.95
3月上半月	14.50	9.45	9.30
3月下半月	14.00	9.20	9.05
4月上半月	14.15	9.30	9.15
4月下半月	14.50	9.50	9.35
5月上半月	14.55	9.50	9.35
5月下半月	14.55	9.50	9.35
6月上半月	14.55	9.50	9.35
6月下半月	14.60	9.55	9.40

表2 广东翔鹭钨业钨品长单报价

2021年	仲钨酸铵（国标零级） （万元/吨）	黑钨精矿（W03≥55%） （万元/标吨）	白钨精矿（W03≥55%） （万元/标吨）
1月上半月	13.50	8.80	8.70
1月下半月	13.60	8.95	8.85
2月下半月	14.00	9.10	9.00
3月上半月	14.62	9.60	9.50

3月下半月	14.12	9.30	9.20
4月上半月	14.50	9.55	9.45
4月下半月	14.85	9.80	9.70
5月上半月	14.80	9.75	9.65
5月下半月	14.75	9.75	9.65
6月上半月	14.55	9.55	9.45

表3 江西赣州钨业协会钨市场预测价

2021年	仲钨酸铵 (万元/吨)	黑钨精矿 ⁺ (W03≥55%) (万元/标吨)	中颗粒钨粉 (元/公斤)
1月	13.12	8.58	210
2月	13.70	9.00	215
3月	14.50	9.45	228
4月	14.15	9.30	225
5月	14.55	9.50	230
6月	14.55	9.50	230

1-5月,我国进口钨精矿2176.67吨,同比大幅增长1043%;1-5月,我国出口钨品数量见表4,仲钨酸铵、蓝钨、黄钨、碳化钨和钨铁同比均有增长,偏钨酸铵和钨粉同比下降。

表4 全国主要钨品出口数量

单位:吨	仲钨酸铵	蓝钨	黄钨	碳化钨	偏钨酸铵	钨粉	钨铁
去年1-5月	526.66	903.341	1615.37	1509.859	700.726	796.13	759.01
今年1-5月	1008.7	1038.495	2152.725	2114.528	543.502	746.139	819.2
变化幅度	91.5%	15%	33.3%	40%	-22.4%	-6.3%	7.9%

国内消息面上,5月28日,在第十八届上海衍生品市场论坛的有色论坛上,上海期货交易所监事长宋丽萍表示,下一步,上海期货交易所将持续序列产品供给,有序推进氧化铝、钨、镁、铝合金、钴、稀土等品种的研发上市工作,以场内衍生品市场为核心,推动构建期现一体化综合性衍生品市场体系。

5月29日,厦门钨业发布公告称,公司下属公司泰国金鹭拟在泰国东部经济走廊地区WHA东海岸工业区投资人民币3.88亿元,建设硬质合金生产基地二期项目,即年产3000吨粉末(钨粉)生产线,1200吨混合料生产线,搬迁现有800吨硬质合金(棒材)生产线(即一期)并扩产至1000吨项目。项目建设期约2.3年,预计2023年6月建设完成,2025年达产后年销售收入约人民币9.1324亿元,年利润总额约人民币1.2016亿元。

国际方面,5月26日,澳大利亚风险矿产有限公司(Venture Minerals Limited)宣布,已经启动林赛山(Mount Lindsay)高优先级目标锡矿的钻探工作。林赛山项目是全球最大的未开发锡矿之一,锡资源量为8.1万吨,三氧化钨资源量为320万吨度。迄今为止,该项目已经完成约83000米金刚石钻探,公司计划继续推进另外几处高品位目标,包括Big Wilson和Webbs Creek,前者包括17.4米锡品位为2%的区域,后者包括8.5米锡品位为0.4%和钨品位为0.2%的区域。

6月4日,澳大利亚上市的托尔矿业(Thor Mining Plc)发布公告称,其莫利山钨矿(Molyhil)项目获得澳大利亚北领地政府11万澳元的资助,用于矿山周边最新确认的磁性目标的钻探测试,金刚石钻进工作将于今年9月份开始。

6月8日，澳大利亚EQ资源有限公司（EQ Resources Ltd.）发布公告称，在其全资拥有的卡宾山（Mt Carbine）钨矿17孔钻探过程中，于现有露天矿床下部新发现浅层高品位钨矿区，其中区1厚度29.05米，平均品位0.64%；区2厚度10.25米，平均品位0.34%；区6厚度22.11米，平均品位0.77%。公司拟把这一钻探结果作为正在进行的卡宾山钨矿可研报告的一部分。

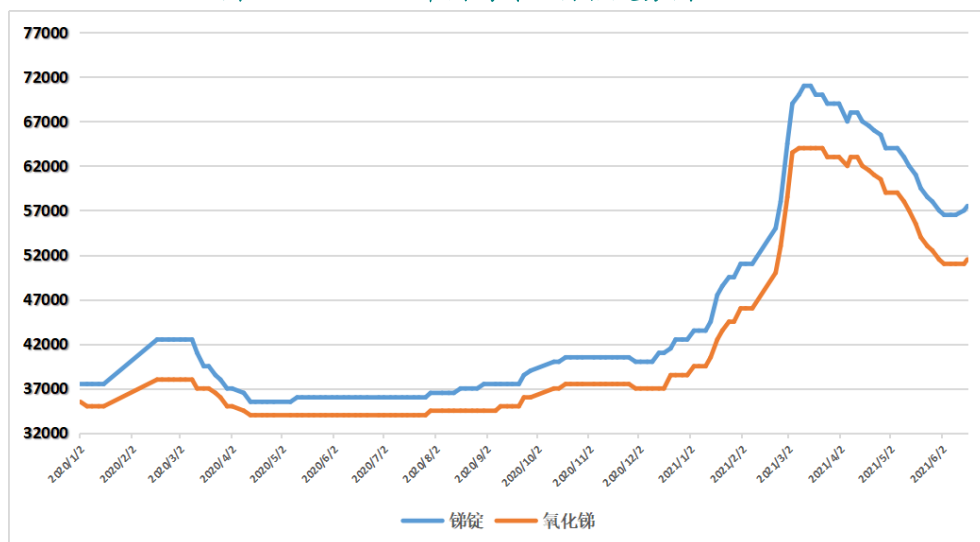
后市展望：5月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为51.0%，较上月下降0.1个百分点，其中新订单指数为51.3%，比上月回落0.7个百分点，高于临界点，表明制造业市场需求增长有所放缓。

钨市目前处于上有压力、下有支撑的局面，预计短期内将继续维持拉锯状态。

二、铋

6月中旬，铋锭价格比3月中旬本轮价格上涨的最高价71000元/吨跌去约14000元/吨，氧化铋价格跌去约12500元/吨。国内主要金属网站铋锭报价在5.2-5.3万元/吨，氧化铋报价在4.7-4.8万元/吨（图1）。

图1 2020-2021年国内铋品价格走势



数据来源：安泰科

1-4月，我国进口铋精矿12769.07吨，同比大幅下降32.68%。

国内消息面上，6月1日，华钰矿业发布公告称，上海市第二中级人民法院将于2021年6月20日10时起至2021年6月21日10时止（延时除外）在淘宝网司法拍卖网络平台上公开拍卖道衡投资持有的公司限售条件流通股15,640,081股，占公司股本总数的2.8241%，占道衡投资持有公司股份的14.4620%。上述股份已被司法冻结。本次拍卖不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化。

后市展望：5月，国内汽车产销为204.0万辆和212.8万辆，环比下降8.7%和5.5%，同比下降6.8%和3.1%。1-5月，国内汽车产销分别完成1062.6万辆和1087.5万辆，同比增长36.4%和36.6%，与2019年同期相比，产销同比分别增长3.6%和5.8%。

铋价已经止跌企稳，后市有望震荡筑底。

三、稀土

6 月份，南方稀土继续小幅下调主要稀土氧化物报价（表 5）。目前，氧化镨实际市场成交价在 230-232 万元/吨，氧化铽实际市场成交价在 620-630 万元/吨。

表 5 2021 年南方稀土集团主要稀土氧化物挂牌价

单位	氧化镧	氧化铈	氧化铈	氧化镨	氧化钬	氧化铒	氧化镱	氧化镱
万元/吨	99.99%	99.5%	99.99%	99.5%	99.5%	99.5%	99.99%	99.99%
1月4日	30-30.2	17.7-17.9	660-670	197-199	59.5-60	17.5-18	10-10.2	495-505
1月11日	30-30.2	18.6-18.8	720-730	203-205	61.5-62	17.5-18	10-10.2	495-505
1月18日	30-30.2	19.0-19.2	810-820	215-217	65.5-66	17.7-18.3	10-10.2	510-515
1月25日	30-30.2	19.1-19.3	820-830	228-230	70-70.5	18-18.5	10-10.2	515-520
2月1日	30-30.2	19.1-19.3	830-840	235-237	70-70.5	18-18.5	10-10.2	520-525
2月8日	30-30.2	19.3-19.5	840-850	240-242	71-71.5	18.5-19	10-10.5	522-527
2月22日	30-30.2	20-20.2	880-890	250-252	88-90	18.5-19	10-10.5	525-530
3月2日	30-30.2	23-23.5	970-980	300-305	103-105	19-19.5	10-10.5	530-535
3月8日	30-30.2	24.5-25	980-990	301-306	102-105	20-20.5	11-11.5	530-535
3月15日	30-30.2	23.2-23.7	985-995	305-310	97-100	20-20.5	11-11.5	532-537
3月22日	30-30.2	22.7-23.2	985-995	307-312	97-100	20.3-20.8	11-11.5	532-537
3月29日	30-30.2	23-23.5	985-995	308-313	97-100	21-21.5	11-11.5	532-537
4月7日	30-30.2	21.9-22.4	950-960	310-315	93-94	21-21.5	11-11.5	532-537
4月13日	30-30.2	21.9-22.4	950-960	310-315	91-92	21-21.5	11-11.5	532-537
4月19日	30-30.2	21-21.5	900-910	305-310	87-88	20.5-21	11-11.5	530-535
4月26日	28-28.2	19.5-20	880-890	290-295	81-82	20.5-21	11-11.5	515-520
5月10日	25-25.2	18.7-19.2	800-810	260-265	74-75	20.5-21	11-11.5	515-520
5月17日	23-23.2	18.5-19	750-760	255-260	72-73	20-20.5	11-11.5	515-520
5月25日	21-21.2	18.3-18.8	650-660	240-245	70-71	19-19.5	11-11.5	515-520
6月1日	21-21.2	18.5-19	660-670	245-250	70-71	18.5-19	11-11.5	515-520
6月7日	21-21.2	18.5-18.8	640-650	235-240	66-67	18.5-19	11-11.5	510-515
6月15日	20-20.2	18.5-18.8	640-650	235-240	66-67	18-18.5	11-11.5	500-505

北方稀土 6 月份继续大幅下调镨钕产品的挂牌价（表 6）。6 月中旬，市场氧化镨钕实际成交价格为 46.8-47.1 万元/吨，金属镨钕实际成交价格为 57-57.8 万元/吨。

表 6 2021 年北方稀土集团稀土产品挂牌价

单位	氧化镧	氧化铈	氧化镨钕	氧化钕	金属镨钕	金属钕
万元/吨	99.99%	99.95%	99.5%	99.5%		99.5%
1月	1.08	1.08	44.1	55.1	54.5	67.8
2月	1.08	1.08	44.1	55.1	54.5	67.8
3月	1.08	1.08	58.32	69.58	71.5	85.0
4月	1.08	1.08	58.32	63.73	71.5	78.0
5月	1.08	1.08	54.64	55.89	67.1	68.6

6月	1.08	1.08	49.88	50.88	61.4	62.6
----	------	------	-------	-------	------	------

5月份，我国稀土出口4171吨，创2020年4月以来最高水平；1-5月，我国稀土出口19813.3吨，同比增长8.73%；金额2.455亿美元，同比增长57.37%。

1-5月，我国进口稀土金属矿30658吨，同比下降11.47%，其中从美国进口30508吨，同比下降11.71%；进口未列名氧化稀土11991.045吨，同比增加31.1%；进口混合碳酸稀土3108.752吨，同比增长16.4%。

国内消息面上，5月25日，厦门钨业下属金龙稀土20000吨磁性材料生产基地（第三期4000吨）扩产项目在福建龙岩举行开工典礼。项目计划总投资30亿元，全部产能达产后，预计可实现年产值50亿元，利税4.5亿元。目前项目已完成一期二期建设，形成年产6000吨高性能稀土永磁材料生产产能。第三期扩产项目是在前两期产能基础上再扩建4000吨磁材生产线，计划总投资4.2亿元，建成后达成年产10000吨产能。项目建设周期18个月，预计2022年12月前建成。

5月28日，盛和资源发布公告，公司拟非公开发行股票，募资不超136,770.38万元，扣除发行费用后的募资净额将全部用于盛和资源（江苏）稀土有限公司稀土冶炼分离生产线建设、稀土金属加工技改扩产项目、晨光年产12,000吨稀土金属及合金智能化技改项目、乐山科百瑞稀土金属深加工技术升级改造项目、盛和德昌2000吨年稀土金属深加工项目、研发中心及信息中心建设项目、环保设施升级项目以及补充流动资金。

6月16日，北方稀土发布公告称，公司拟以自有资金投资9453万元建设“北方稀土国家稀土新材料创新基地项目”。项目拟建设一栋作为共享共建的综合研发楼及相应的辅助设施，用作面向稀土功能材料各个研究方向的科研实验室，项目总建筑面积约14320平方米。综合研发楼以稀土新材料测试评价行业中心，稀土储能材料、特种合金、永磁材料、橡胶材料、光功能材料等稀土新材料研发、测试平台建设为主，并配套相应实验室设施等。

国际方面，6月7日，加拿大MKango资源有限公司发布公告，将与Grupa Azoty Zakł ady Azotowe PULAWY公司合作，在波兰建设稀土分离厂。Grupa Azoty PULAWY属于欧洲第二大氮肥和复合肥生产商Grupa Azoty集团。工厂计划年产2000吨镨钕氧化物和50吨镝铽氧化物。Mkango公司目前正在非洲国家马拉维开发松尾山稀土项目。

6月8日，美国白宫发布报告，详细介绍了对半导体、大容量电池、关键矿物和材料以及药品等关键产品供应链中的漏洞进行100天审查的结果。该报告是为了回应总统拜登2月24日下达的行政命令，要求对基本供应链中的薄弱环节进行评估。政府对报告中的供应链进行了分析并提供了建议，并试图建立一个供应链中断工作组来应对整个政府的供应链挑战。报告建议美国商务部评估是否根据1962年《贸易扩展法》第232条对中国产稀土永磁体出口征收关税。

6月9日，加拿大帝国矿业集团有限公司（Imperial Mining Group Ltd.）宣布，公司与MPlan-Dorfner ANZAPLAN GmbH合作，成功开发出从其火口湖（Crater Lake）项目矿化物中高回收率提取钨和稀土元素的方法。这种湿法冶金方法分两步，先进行高压苛性碱浸出，再进行盐酸浸出，结果样品中钨的回收率能达到87%，总稀土氧化物的回收率能达到84%。未来公司将与合作伙伴继续优化流程，并计划申请专利。

后市展望：1-5月，我国新能源汽车产销分别完成96.7万辆和95万辆，同比均增长2.2倍；1-5月，我国工业机器人累计产量约136405套，同比增长

73.2%，虽然增速有所放缓，但依然保持强劲势头。
本月稀土价格下跌速度有所放缓，但后市仍面临较大压力。