

钨钼钒市场周报

(2026 年 8 月 14 日 · 第 33 期)

稳中分化：钨横盘待旺 · 钼高位坚挺 · 钒弱势盘整

钨钼交易网 · 研究部

内部参考 · 数据截至 2026-08-14 收盘

内容提要 · 核心观点

本周（8月8日—8月14日）钨、钼、钒三大铁合金品种延续“稳中分化”格局，价格驱动逻辑各不相同：

- 钨：传统消费淡季横盘整理，55%以上钨精矿稳固于41万元/标吨上方；长单报价稳中有升，矿山合规成本上升与海外废钨出口禁令强化供给约束与战略溢价预期，底部支撑稳固，但淡季需求未启，趋势性行情需待9—10月旺季。
- 钼：全球资源紧平衡叠加原料高位，钼铁站稳33.7万元/吨一线；冶炼端成本倒挂延续，铁厂多按单生产。钢厂招标密集展开、不锈钢排产回升，刚需托底明显，高位震荡中重心缓升。
- 钒：片钒横盘于7.2万元/吨，钒氮/钒铁钢招价量均偏弱，终端螺纹钢处于淡季、减产累库压制需求，成本倒挂下厂家惜售但缺乏上行动能，短期延续弱势盘整。

本周关键数据速览

品种	代表品（规格）	本周价格	周环比	短期研判
钨	黑钨精矿 $WO_3 \geq 65\%$	41.9 万元/标吨	持平	窄幅震荡，旺季后中枢上移
钼	钼铁 FeMo60	33.7 万元/吨	↑750 元	高位震荡，重心缓升
钒	五氧化二钒 98%	7.2–7.3 万元/吨	持平	弱势盘整，待钢招放量

一、本周市场总览

1.1 宏观与商品氛围

商品端，美元阶段性走弱与有色板块偏强为战略金属提供风险偏好支撑；钢铁链条则呈现“板材稳、长材弱”的分化，特钢与不锈钢对钼、钒的消费韧性优于建筑钢材。铁合金内部强弱分明：钨、钼受供给约束与战略属性支撑偏强，钒受建筑钢材淡季拖累明显偏弱，“稳中分化”特征突出。

1.2 三大品种本周表现一览

品种	核心驱动	价格表现	供需格局	方向
钨	供给约束+战略溢价	横盘	矿商惜售、需求淡季	观望偏强
钼	全球紧平衡+钢招托底	小幅上调	原料偏紧、铁厂倒挂	高位坚挺
钒	建筑钢淡季+钢招偏弱	盘整	片钒横盘、需求疲弱	弱势运行

二、钨市场：淡季横盘，供给约束托底

2.1 价格表现

品种	规格	价格区间	均价	周环比
黑钨精矿	WO ₃ ≥65%	41.8–42.0 万/标吨	41.9	持平
白钨精矿	WO ₃ ≥65%	41.4–41.8 万/标吨	41.6	持平
黑钨精矿	WO ₃ ≥55%	41.0–41.3 万/标吨	41.1	持平
APT（仲钨酸铵）	WO ₃ ≥88.5%	60–61 万/吨	60.5	持平
钨铁	FeW70	66 万/吨	66.0	持平
中颗粒碳化钨	99.70%	880–930 元/公斤	905	持平
1#钨条	≥99.95%	1105 元/千克	1105	周跌 50

2.2 供给端：合规成本上升，海外再生钨收紧

国内矿山管理趋严，6 月《矿产资源法实施条例》施行、国家矿山安全监察局发布《关于规范金属非金属生产矿山采掘（剥）施工队伍的意见》，钨矿开采合规成本上升、短期供给弹性受限。矿商低位惜售意愿强，公开竞拍成交顺畅，显示底部稳固。海外方面，美国商务部 BIS 于 8 月 6 日宣布自 8 月 27 日起禁止未经许可出口钨废碎料（有效期一年），全球再生钨供应进一步收紧，强化海外钨资源战略溢价。

2.3 需求端：传统淡季，新消费接力

7—8 月为钨消费传统淡季，硬质合金、粉末冶金以刚需采购为主，下游补库节奏克制、议价博弈浓厚。但增量亮点明确：AI 算力拉动的 PCB 微钻与六氟化钨（半导体）新消费处于增长周期，美伊冲突带来的军工补库需求亦更为旺盛，中期需求中枢向上。

2.4 国际市场

欧洲 APT 报价 3000–3279 美元/吨度（折合人民币约 179–196 万元/吨），较年初大幅上涨逾 235%，战略溢价显著；中国 FOB 报价 2850 美元/吨度。内外价差高企，出口套利与资源回流逻辑并存。

2.5 本周政策与要闻

- 美国 BIS 禁止废钨出口（8 月 27 日生效，一年期），收紧全球再生钨供应。
- 中国将美国责任商业联盟（RBA）等 6 家实体列入反制清单（8 月 5 日），矿产供应链自主化尽责管理提速。
- 章源钨业 8 月上半月长单：55%黑钨精矿 41.20 万/标吨、白钨 41.10 万/标吨、APT 60.60 万/吨，较 7 月下半月上调；赣州钨协预测 8 月黑钨精矿均价 41.2 万/标吨。

2.6 竞价成交：低度白钨

8月上旬，广东某矿业通过竞价销售低度白钨精矿，成交详情如下（来源：中钨在线 8 月 5 日行情）：

品位(WO ₃)	数量(标吨)	成交价(万/标吨)	折算实物吨价(万/吨)
白钨 19.47%	89	34.9	10.46
白钨 17.46%	67	33.74	9.06

注：上表“标吨”按行业惯例为 WO₃ 65% 标准吨基准，实物吨价=标吨价×品位/65。两批低度白钨（WO₃ 17%–20%）按标吨成交价 33.74–34.9 万/标吨，折算实物吨价约 9.06–10.46 万/吨；按吨度折算约 5,190–5,370 元/吨度，较正文 65% 标准白钨精矿（约 6,400 元/吨度）存在约 16%–19% 的品位折扣，符合低品位原料折价逻辑，与全文报价体系自洽。低度白钨以折价成交，亦反映下游对非标原料的议价优势。

2.7 后市研判

短期钨价以窄幅震荡为主，41 万元/标吨上方支撑稳固，上行受淡季需求压制、下行受成本与战略溢价托底。9—10 月旺季开启后，价格有望向上突破，中长期精矿价格趋势向上。

三、钼市场：全球紧平衡，高位震荡缓升

3.1 价格表现

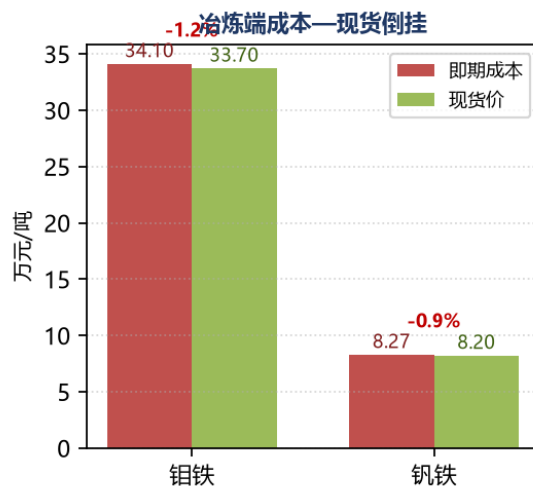
品种	规格	价格	周环比
钼精矿	Mo45%	5360 元/吨度	持平
钼精矿	Mo50%以上	5395 元/吨度	持平
氧化钼（亚洲）	Mo57%	33.4–33.5 美元/磅钼	小幅上涨
钼铁（国内）	FeMo60	33.7 万元/吨	↑750 元
钼铁（欧洲）	FeMo65	75.7–75.9 美元/千克钼	小幅回落

3.2 供给端：全球紧平衡，南美扰动未消

全球钼资源处于“紧平衡”格局，国内矿山资源刚性稀缺，进口补充量有限，进口窗口呈阶段性打开、大批量进口难以实现。南美洲（智利、秘鲁）冬季暴雪扰动钼精矿露天开采与发运，部分矿山放量受限，进一步收紧原料供给；国内吉林某矿山 50%–55%品位钼精矿成交价已至 5400 元/吨度，矿山端支撑强劲。

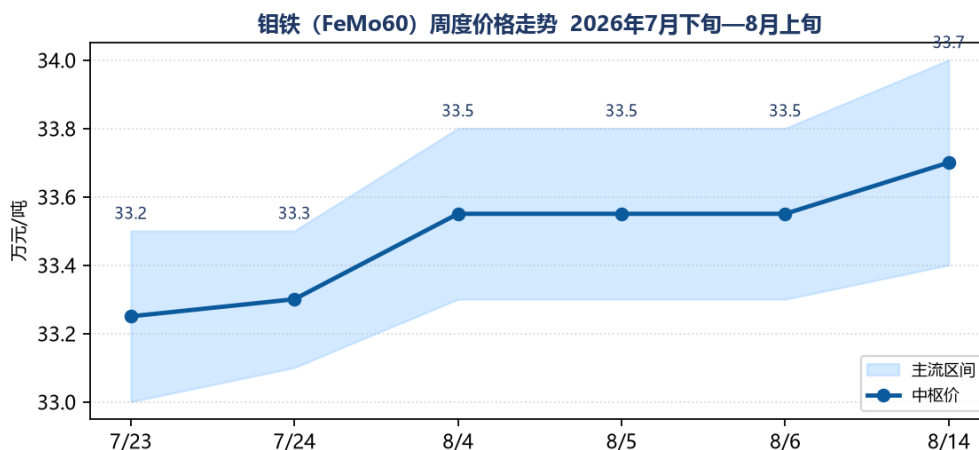
3.3 生产端：成本倒挂延续

钼铁即期成本约 34.1 万元/吨，现货价 33.7 万元/吨，即期利润率约-1.17%，铁厂持续处于亏损倒挂状态，多接单生产、挺价意愿强。成本端对价格形成硬支撑。



3.4 需求端：钢招密集，刚需托底

2026 年 1—7 月钼铁钢招量约 9.8 万吨，同比上涨 8.49%；8 月 316 不锈钢排产 14.69 万吨，环比增加 1.5%，需求托底明显。周内太钢、宝钢、河钢、南钢、首钢、湘钢、新余钢铁、抚顺特钢等陆续发布钼铁招标，主流定价 33.4–33.58 万元/吨（承兑），采购需求对价格形成支撑。



3.5 国际市场

国际氧化钼价格 33.4–33.5 美元/磅钼（亚洲）；欧洲钼铁报价 75.7–75.9 美元/千克钼。海外供需同样偏紧，内外价格联动偏强。

3.6 政策与要闻

- 美伊战争及由此引发的关税问题推升战略金属整体溢价，军工与能源领域补库需求旺盛，钼作为高温合金、特钢关键合金元素直接受益。
- 上半年钼铁均价同比上涨超 26%、钼精矿均价涨幅超 28%，呈阶梯式上涨后高位震荡格局。

3.7 后市研判

全球紧平衡与成本倒挂背景下，钼价深跌可能性较低，三季度以震荡中缓慢爬升为主，重心易上难下。

四、钒市场：盘整观望，钢招节奏偏慢

4.1 价格表现

品种	规格	价格	周环比
五氧化二钒	98%大厂	7.3 万元/吨	持平
五氧化二钒	98%散货	7.2 万元/吨	持平
钒铁	FeV50	8.0–8.5 万元/吨	持平
钒氮合金	VN16	10.8–11.1 万元/吨	持平
偏钒酸铵	折精钒 98%	6.9–7.1 万元/吨	持平
金属钒	≥99.5%	1460 元/千克	持平

4.2 供给端：片钒横盘，厂家惜售

原料片钒持续横盘于 7.2 万元/吨一线，低价货源稀少，持货商惜售挺价；部分厂家因亏损加大减产，对价格形成一定托底，但出货积极性偏低。

4.3 需求端：钢招偏弱，螺纹钢淡季累库

中旬已至，钢厂招标进场节奏偏慢，市场缺乏明显需求提振。近期中天、长治、水钢等钢厂发布钒氮合金招标，镇鑫、石横等钢厂以现金方式采购钒铁；钒氮合金钢招价集中在 10.8–11.1 万元/吨，钒铁实际成交逐步下移至 8.0–8.15 万元/吨。终端螺纹钢处于淡季、减产但库存累积，钢厂采购以压价刚需为主。

4.4 国际市场

8 月 7 日欧洲钒铁 25.25–26.45 美元/千克钒（折人民币约 8.5–9.4 万元/吨）、五氧化二钒 5.2–5.5 美元/磅（折约 7.6–8.1 万元/吨）；美国钒铁 16–17.5 美元/磅钒（折约 11.9–13.0 万元/吨），海外溢价高于国内。

4.5 政策与要闻

- 螺纹钢新国标对钒微合金化的长期消费支撑仍在，但短期受建筑钢材淡季与累库压制。
- 四川钒盛新材料发布片状五氧化二钒公开比价公告（8 月 11 日），反映供给端谨慎出货。

4.6 后市研判

整体交投处于相持阶段，钒铁即期成本约 8.27 万元/吨、价格 8.20 万元/吨，冶炼端小幅倒挂。短期钒价预计延续窄幅盘整，方向需待钢厂招标放量节奏指引。

五、本周钢招/招开标动态汇总

品种	企业/钢厂	标的	价格区间	备注
钼	太钢、宝钢、河钢、南钢、首钢	钼铁 FeMo60	33.4-33.47 万/吨	承兑，密集招标
钼	河北某钢厂（8/12）	钼铁	33.58 万/吨	招标定价上探
钼	湘钢、新余钢铁、抚顺特钢	钼铁	33.4-33.55 万/吨	交货期 8 月下旬-10 月
钼	甘肃某钢厂（9 月集采）	钼铁 FeMo60B	招标待揭晓	9 月用量 120 吨·报名截止 8/19
钒	中天、长治、水钢	钒氮合金 VN16	10.8-11.1 万/吨	钒氮招标
钒	镔鑫、石横	钒铁 FeV50	现金采购	按需现金
钨	章源钨业（长单）	55%黑/白钨精矿、APT	41.2/41.1/60.6 万	8 月上半月长单上调
钨	广东某矿业（竞价·8 月上旬）	低度白钨精矿 19.47%/17.46%	34.9 / 33.74 万/标吨	89+67 标吨·中钨 在线 8/5

六、国际钢厂采购价差与到岸价（CIF）

本周国际钼、钒价格延续偏强，但区域分化明显：中国凭借本土原料成本优势，内贸与出口价处于全球“洼地”；日韩钢厂以近洋进口叠加本土冶炼互补，到岸采购成本居中；印度因高度依赖进口氧化钼原料、本土冶炼成本高企，钼铁出厂价显著高于中国出口到岸价。以下以钼铁、钒铁为主，梳理主要进口国采购成本与到岸价（CIF）对比（人民币折算按 1 美元≈7.15 元、印度卢比按 1 美元≈95 卢比；CIF 含运费、不含关税，仅供参考）。

6.1 钼铁：区域价差显著，印度自炼成本高于进口

8 月 12 日海外数据显示，印度钼铁（Mo60%）出厂价约 4,359,000 卢比/吨（折合 45,729 美元/吨），周环比上涨；其原料进口氧化钼 CNF 印度价 33.51 美元/磅。中国钼铁主流出厂价约 337,000 元/吨（折合约 47,100 美元/吨，按 7.15，对应 33.7 万元/吨）；中国钼铁月度出口均价约 38,870 美元/吨（FOB）。欧洲钼铁报价 75 美元/千克（约 75,000 美元/吨），LME 钼期货 33.36 美元/磅。下表以中国出口 FOB 为锚，对比各区域采购/出厂价：

区域/国家	采购形态	价格（美元/吨）	折人民币	较中国出口 FOB
-------	------	----------	------	--------------

中国内贸	钼铁 FeMo60 出厂含税	46,800–47,300	33.6–33.8 万	+约 21%
中国出口	钼铁 出口 FOB 均价	38,870	≈27.8 万	基准
日韩到岸	进口中国钼铁+CIF 近洋运费	38,900–39,300	≈27.9–28.1 万	+约 1%
印度到岸(估)	进口中国钼铁+运费+关税	40,000–42,500	≈28.6–30.4 万	+约 6%
印度本土	自炼(依赖进口氧化钼)	45,729 (exw)	≈32.7 万	+约 18%
欧洲出厂	钼铁 FeMo65	75,000	≈53.6 万	+约 93%

价差解读：印度钼铁 exw 较中国出口 FOB 高出约 6,800 美元/吨（+17.6%），主因其几乎不产钼精矿、完全依赖进口氧化钼（CNF 33.51 美元/磅）冶炼，原料与海运、关税叠加推高成本；而日韩距中国近、运费低（CIF 仅比中国 FOB 高约 30–40 美元/吨），采购成本贴近中国出口价。印度若按 CIF 进口中国钼铁约 40,000–42,500 美元/吨，较其自炼 exw 45,729 美元/吨更经济，理论上应扩大进口，但受关税与本土产能保护约束，实际进口比例有限。欧洲能源与冶炼成本高，钼铁报价处全球最高区间。

6.2 钒铁：日韩依赖进口，到岸价贴近中国出口

印度钒铁（赖布尔出厂）近期约 1,417,000–1,436,000 卢比/吨（折合 14,800–15,100 美元/吨）；中国钒铁内贸 8.0–8.5 万元/吨（折合 11,200–11,900 美元/吨），出口 FOB 略低（估算约 10,800 美元/吨）。日本、韩国钒铁产量有限，钢厂（新日铁、JFE、现代制铁等）大量从中国进口，到岸价（CIF）约中国 FOB 加近洋运费，估算 11,500–12,500 美元/吨，与中国内贸基本接轨。欧洲钒铁 25–26 美元/千克钒（折钒铁重约 8.5–8.9 万元/吨），略高于亚洲。

区域/国家	采购形态	价格（美元/吨）	折人民币	较中国出口 FOB
中国内贸	钒铁 FeV50 出厂含税	11,200–11,900	8.0–8.5 万	+约 4–10%
中国出口	钒铁 出口 FOB(估)	≈10,800	≈7.7 万	基准
日韩到岸	进口中国钒铁+CIF 近洋运费	11,500–12,500	≈8.2–8.9 万	+约 7–16%
印度本土	钒铁 赖布尔 exw	14,800–15,100	≈10.6–10.8 万	+约 37–40%
欧洲出厂	钒铁(折重)	11,800–13,200	≈8.5–9.4 万	+约 9–22%

6.3 采购策略启示

- 日韩钢厂：依托近洋中国货源，到岸成本最低，宜维持长协+现货组合，把控海运与汇率风险。

- 印度钢厂：本土自炼成本显著高于进口，进口中国钼铁/钒铁更具经济性，但受关税与本土产能政策影响，实际进口比例受限，宜择机扩大长协采购。
- 中国供应商：内贸价格处全球洼地，出口 FOB 具竞争力，但需关注海外贸易壁垒与出口资质，优先锁定日韩长协。

七、风险提示与下周展望

7.1 上行风险

- 供给扰动：南美冬季暴雪持续扰动钼精矿发运；国内矿山合规趋严压制钨供给弹性。
- 战略金属政策与军工补库：美伊局势及关税推升钨钼战略溢价与补库需求。
- 需求回暖：9—10 月钨消费旺季启动，不锈钢与特钢排产回升带动钼钒消费。

7.2 下行风险

- 淡季需求不及预期，建筑钢材（螺纹钢）累库压制钒消费。
- 钢厂压价与招标节奏放缓，铁厂倒挂修复缓慢。
- 宏观情绪转弱、美元反弹对有色板块整体估值形成压力。

7.3 下周价格区间预测

品种	代表品	下周区间预测	方向
钨	黑钨精矿 65%	41.5–42.2 万/标吨	横盘偏强
钼	钼铁 FeMo60	33.4–34.0 万/吨	高位震荡
钒	五氧化二钒 98%	7.1–7.4 万/吨	弱势盘整

7.4 数据口径说明

本报告价格为国内主要产区出厂/主流承兑报价（含税），国际价格按当日汇率折算仅供参考；钢招数据来自公开招标汇总。文中研判为钨钼交易网观点，仅供行业交流参考，不构成任何投资建议。市场有风险，决策需谨慎。