



有色金属：钛、钨价近期走势较强 关注后续钢招进展



行业动态

行业近况

本周钨精矿、钼精矿、五氧化二钒、钛精矿、金属镁、金属锆价格分别较上周-0.4%、-3.6%、持平、持平、-2.8%、+1.2%。锆价维持上涨趋势，钛、钒价格持平，其他金属价格表现略为疲软。

评论

钨：近期钨价走势较强，主要受需求复苏预期和小金属板块涨价情绪影响。由于硬质合金等需求尚未见到明显复苏拐点，钨基本面暂时偏弱。考虑一是两会后稳增长政策继续，二是钨矿供给刚性，受政策影响大，三是钨常伴生金属钼近期价格涨势偏强，可能联动催化钨价上行，未来钨价有望维持强势。

钼：2 月补库后需求较弱，钼价短期有所回调。下游需求受到高价的负反馈影响，钢招量有所下滑，钼价短期有所回调。短期看，我们认为需要关注钢厂实际需求与价格之间的博弈，在 2 月补库背景下，钢厂需求较弱，钼价可能暂时承压，但考虑两会后的政策刺激预期，和库存去化后的再次补库刚需，我们认为短期钼价仍有较强支撑。

钒：钒价短期持稳，关注钢招进展。近期钒价波动不大，片钒价格在 14 万元/吨基本持稳。向前看，需重点关注钢招进展。由于年底进行过季节性的冲量补库，以及春节放假、季节性检修等因素影响，2 月钢厂招标

相对较低。向前看，3月初钢招陆续展开，我们认为需求环比可能有所增加，叠加成本端维持高位，对钒价或仍存支撑。

钛：钛白粉需求抬升，带动钛价开启上涨。根据百川资讯，当前攀西地区原料有限，大厂订单开工正常，但中小矿工供给受限，可流通货源偏少。3月初，攀西大厂上调报价，攀矿价格进入上行通道，同时，钛白粉行业开工率恢复至70%，多家厂商发布涨价函，未来市场情绪较为乐观，钛白粉行业也开始扭亏为盈。

镁：基本面维持弱势运行，镁价表现较为疲软。考虑原煤、硅铁、兰炭等市场价格持稳运行，镁价成本端支撑较强，我们预计未来镁价可能在2万元/左右水平维持震荡走势。

锆：价格持续上涨，原料端货源供给紧缩有望支撑锆价高位运行。上游物料供给紧缺的问题依旧存在，且个别持货商存在惜售心理。下游企业现阶段采买不多，整体观望情绪较重。我们预计短期锆市场稳中偏强运行。

估值与建议

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_53185

