

2020



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2020 年大宗商品 年度分析报告系列 钼产品篇

分析师：马晓丹

2020 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号
电话：86-13522089649
传真：86-10-8572539
网址：www.chinaccm.cn

2020 年钼市场形势分析 与 2021 年预测

2020 年 12 月

目 录

1. 2020 年国内外钼市场概况.....	4
1.1 2020 年国内钼市场概况	4
1.2 2020 年国内部分钢厂招标钼铁概况	8
1.3 2020 年国际钼市场概况	9
2. 2020 年国内钼精矿产量及进出口情况.....	11
2.1 2020 年国内钼精矿产量情况	11
2.2 2020 年中国钼产品进出口情况	12
3. 2020 年市场总结	13
4. 2021 年市场情况预测	13

开篇：

2020年可以说是多灾多难的一年，这一年来，全球自然灾害不断，疫情肆虐，经济全球化遭遇逆流。上半年因为新冠疫情，国内多数钼企业整体的运营状况较差。下半年在疫情基本结束后，国内消费力恢复，下游对钼需求强劲，钼市整体向好的方向发展。

1. 2020年国内外钼市场概况

1.1 2020年国内钼市场概况

2020年，上半年国内钼市场涨跌交替、波动频繁；下半年震荡攀升、保持稳步运行。

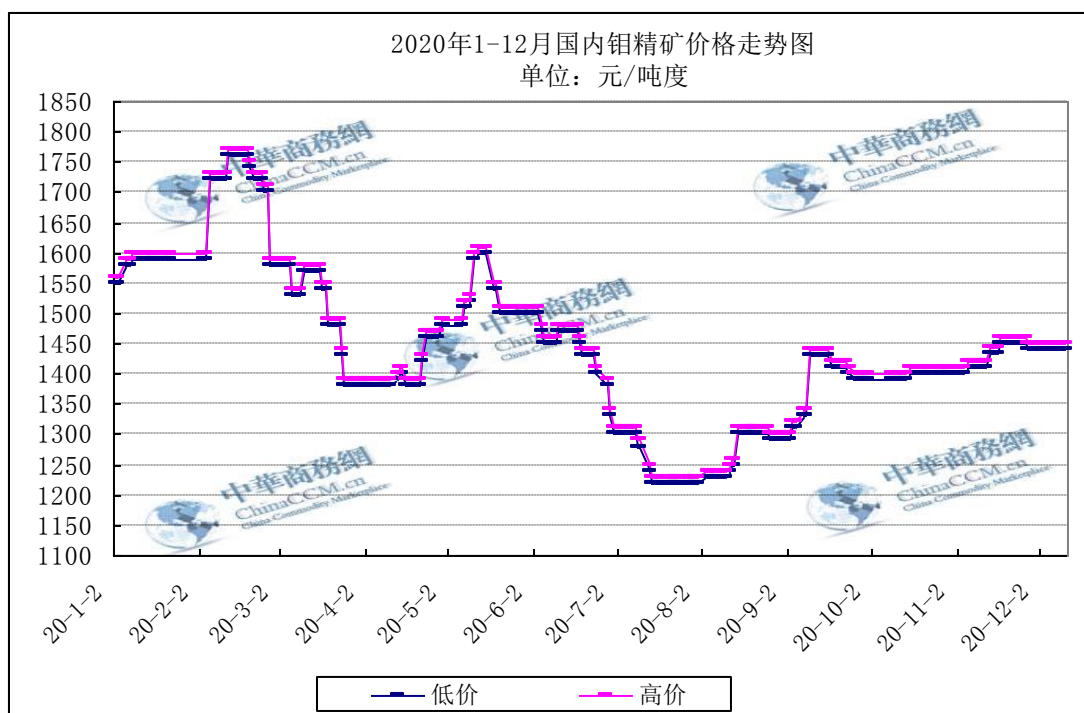


图 1 2020 年国内钼精矿价格走势图

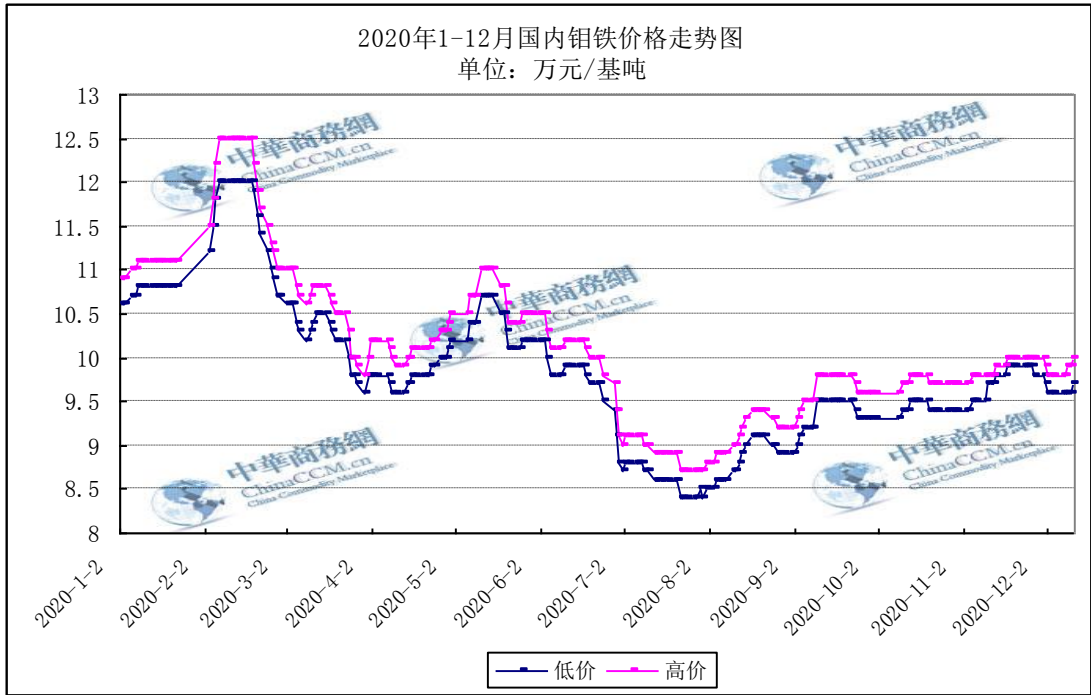


图 2 2020 年国内钼铁价格走势

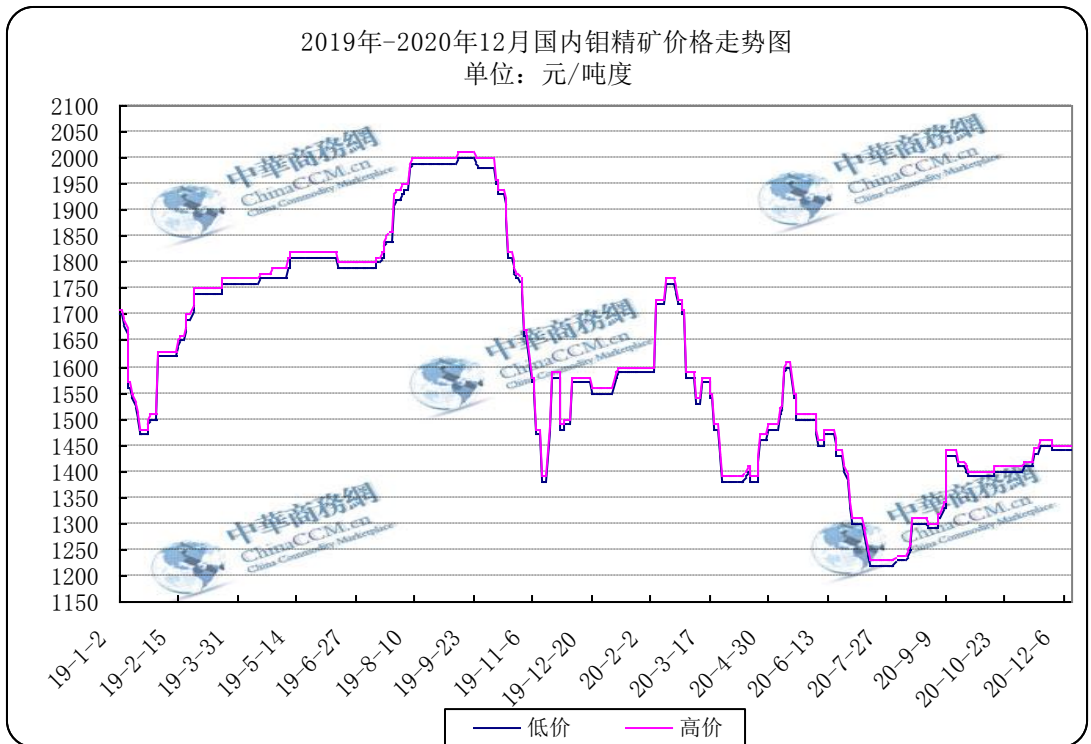


图 3 2019-2020 年国内钼精矿价格走势

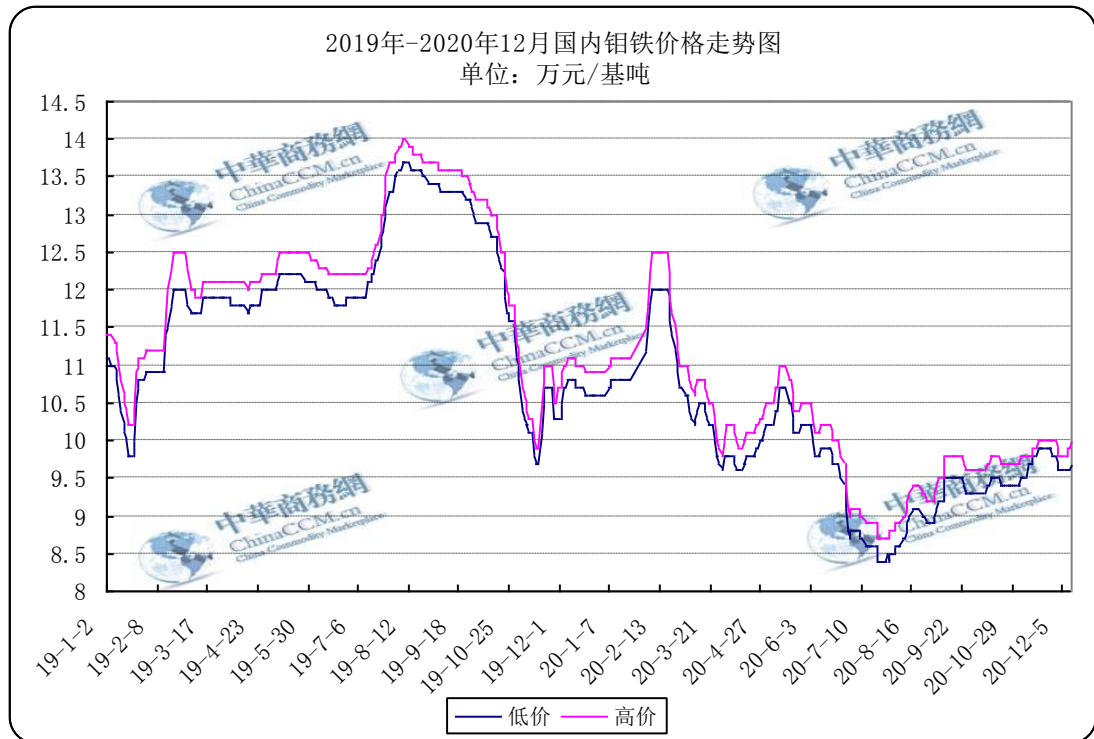


图 4 2019-2020 年国内钼铁价格走势图

一季度，国内钼市场经历了过山车式的暴涨、暴跌的行情。尤其以春节为分水岭，过年前国内钼精矿市场价格缓慢调涨，1月初一般品位钼精矿主流报价1550—1560元/吨度，高品位钼精矿主流报价在1570—1630元/吨度。春节后进入2月份，国内疫情爆发，物流不畅，国内钼铁市场率先大幅上涨，主流报价12—12.5万元/基吨。拉动原料价格也大幅上涨，一般品位钼精矿报价1760—1770元/吨度，高品位钼精矿报价在1780—1840元/吨度。2月末，随着复工复产的恢复，钢厂招标压价，招标价格过低，对市场造成恐慌，价格呈断崖式回落。国内钼铁价格下滑至10.6—11万元/基吨。一般品位钼精矿报价1580—1590元/吨度，高品位钼精矿报价在1600—1660元/吨度。3月份，随着国内疫情防控转好，企业复工复产加快，钼市活跃度增强，钼精矿价格企稳。但3月底，国内钼市场需求放缓，钢招压价，钼价大幅下跌，一般品位钼精矿报价1380—1390元/吨度，高品位钼精矿报价在1400—1460元/吨度。钼铁主流报价9.8—10万元/基吨。

受伊春钼矿山停产影响，4月国内钼市场稳中向好，同时钢招陆续进场，刚需支撑，价格持续上涨。一般品位钼精矿主流报价1480—1490元/吨度，高品位钼精矿主流报价在1500—1550元/吨度。钼铁主流报价10.2—10.5万元/基吨。

5月，国内钼市又经历大涨、大跌的走势。上月受需求支撑，钼精矿累计涨120元/吨度，一般品位报价为1600-1610元/吨度，高品位报价为1620-1670元/吨度。钼铁报价10.7-11万元/基吨。中下旬，原料价格大幅下跌，钢厂压价。钼价大幅回落。钼铁价格跌至10.2-10.5万元/基吨。一般品位钼精矿报价1500-1510元/吨度，高品位钼精矿报价在1520-1570元/吨度。6月国内钼市场表现为稳步下跌的走势。中上旬国内一般品位钼精矿报价1470-1480元/吨度，高品位钼精矿报价在1490-1540元/吨度。钼铁价格为9.9-10.2万元/基吨。下旬，受国际原料价格低冲击，同时钢招放缓，价格累计下跌200元/吨度。一般品位钼精矿价格1300-1310元/吨度，高品位钼精矿价格在1320-1370元/吨度。钼铁价格跌至8.8-9.1万元/基吨。

7月因进口钼原料价格低，受下游钼企业青睐，对国内钼精矿市场造成冲击，钼精矿价格累计下跌80元/吨度。一般品位钼精矿报价1220-1230元/吨度，高品位钼精矿报价在1240-1290元/吨度，此价格跌回到4年前（2017年，钼精矿价格最低为1220元/吨）。钼铁市场因钢厂招标放缓，原料价格下跌，钼铁报价为8.5-8.8万元/基吨。8月初受暴雨影响，陕西某大型矿山被迫停产，受此影响钼精矿价格上涨70元/吨度，价格为1300-1310元/吨度。8月下旬后，随着国内钢厂招标钼铁数量的不断增加，钼价也短暂结束下跌趋势，再次进入僵持观望状态。一般品位钼精矿报价1290-1300元/吨度，高品位钼精矿报价在1310-1350元/吨度。钼铁报价8.9-9.2万元/基吨。9月初，国内钢厂陆续进场，量价齐升；同时河南某矿山销售价格大幅上涨。受此影响，国内钼精矿价格累计上涨120元/吨度，一般品位钼精矿报价1430-1440元/吨度，高品位钼精矿报价在1450-1490元/吨度。钼铁价格涨至9.5-9.8万元/基吨。中下旬，随着钢厂招标推迟，市场活跃度骤降，价格下滑。一般品位钼精矿报价1390-1400元/吨度，高品位钼精矿报价在1410-1450元/吨度。钼铁报价9.3-9.6万元/基吨。

10月国内钼市整体表现平稳，没有大的波动。国庆假期后，因国际钼价大幅上涨，国内钼精矿市场成交活跃，带动国内钼价上涨，但涨幅不大，上涨10元/吨度，一般品位钼精矿报价1400-1410元/吨度，高品位钼精矿报价在1420-1460元/吨度。钼铁报价9.4-9.7万元/基吨。直至月底，市场整体平稳，价格未有变化。11月初，部分矿山新一轮交易展开，钼精矿价格上涨了50元/吨

度，一般品位钼精矿报价 1450-1460 元/吨度，高品位钼精矿报价在 1470-1520 元/吨度。钼铁市场也因国内外原料价格上涨，及钢招价格上涨影响，钼铁价格涨至 9.9-10 万元/基吨。下旬，钢招放缓，招标价格偏低，由于供需矛盾和需求的影响，钼价下跌。一般品位钼精矿主流报价 1440-1450 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1460-1510 元/吨度。钼价格下调至 9.8-10 万元/基吨。12 月国内需求稳健，钼精矿市场价格坚挺、保持稳固，一般品位钼精矿报价 1450-1460 元/吨度，高品位钼精矿报价在 1470-1520 元/吨度。钼铁市场受原料价格坚挺，成本限制，钼铁价格为 9.7-10 万元/基吨。

1.2 2020 年国内部分钢厂招标钼铁概况

月份	数量 (吨)	承兑价格 (万元/吨)
1 月	5300	10.35-10.8
2 月	5600	10.5-12.35
3 月	9200	9.8-10.6
4 月	12000	9.35-10.3
5 月	8500	9.8-10.8
6 月	9000	8.48-9.9
7 月	8000	8.4-8.8
8 月	10200	7.8-8.9
9 月	9600	8.8-9.3
10 月	9500	9.3-9.5
11 月	8400	9.6-9.9
预计 12 月	8000	9.6-9.7
合计	103300	

注：表中数据只统计了国内部分钢厂情况

1-11 月份部分钢企招标钼铁总量约 9.5 万吨。预计 2020 年国内部分钢企招标钼铁总量约 10.33 万吨，2019 年 1-11 月份统计钢企招标总量约 9 万吨。增幅约 5.6%。从 2020 年度数据汇总看，钼铁需求量自二季度开始保持稳步增加趋势。主要是钼铁消费量也增加。据 1-10 月统计，全国粗钢、钢材产量分别为 8.7 亿吨和 10.8 亿吨，同比增长 5.5%和 6.5%。不锈钢分会统计，前三季度不锈钢粗钢总产量 2197 万吨，同比减少约 2.3%；1-9 月不锈钢表观消费量 1853 万吨，同比增加 0.24 万吨，增长 0.01%。

1.3 2020 年国际钼市场概况

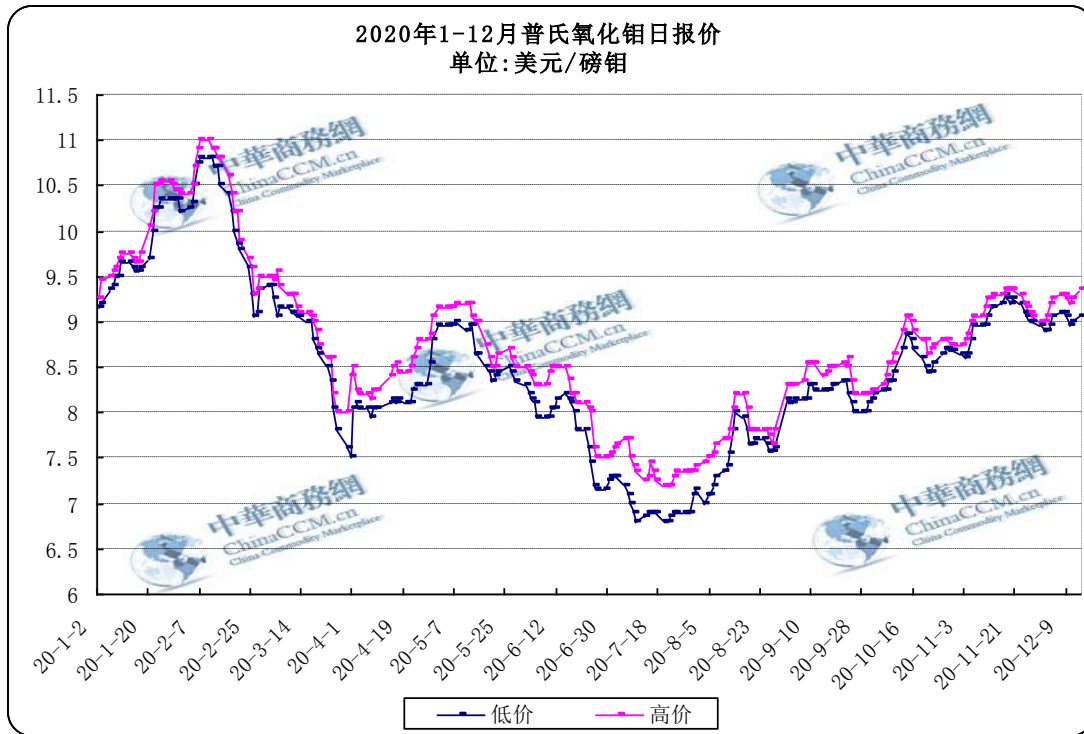


图5 2020年普氏氧化钼价格走势图

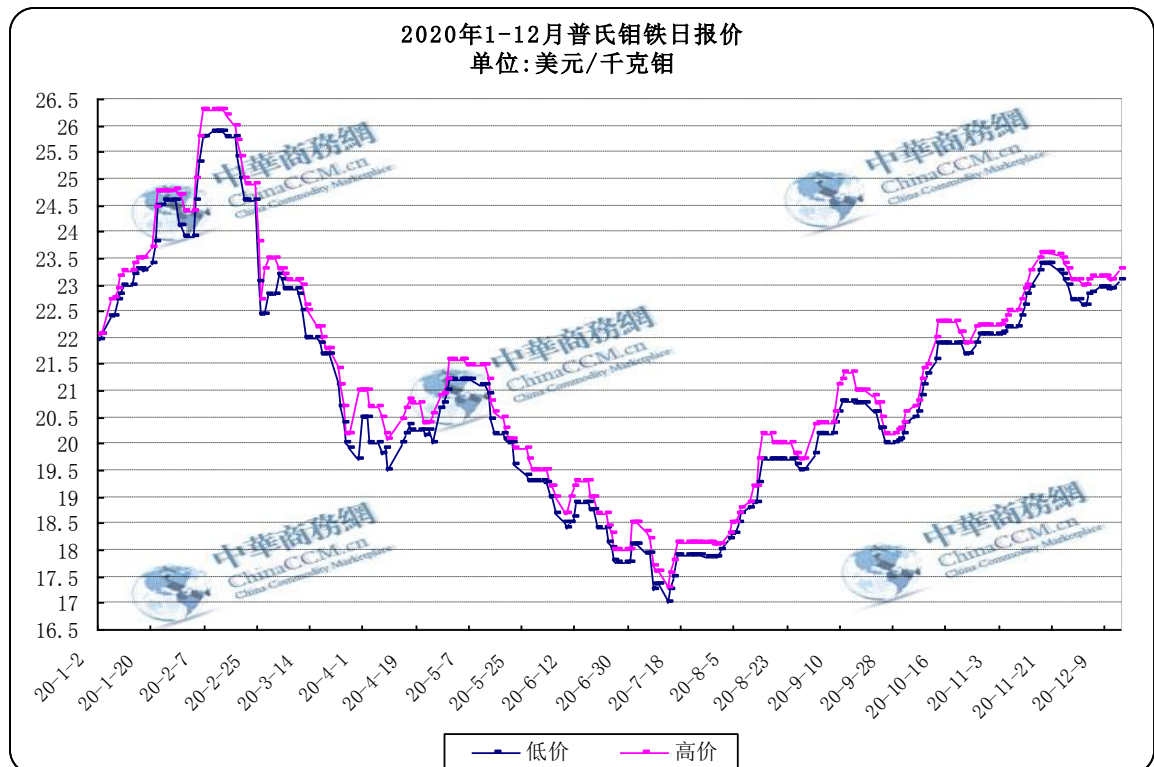


图6 2020年普氏欧洲钼铁价格走势图

1 月国际钼市表现持续上涨。普氏金属国际氧化钼日报价 10.2-10.4 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 23.9-24.4 美元/千克钼。春节过后，2 月初受国内疫情影响，国内原料价格大幅上涨，带动国际钼市上涨，氧化钼价格涨至 10.8-11 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 25.9-26.3 美元/千克钼。2 月中旬后，因国内复工逐渐恢复，物流正常，钢厂压价。国内钼价冲高回落，这也影响国际钼价快速回落，一路跌至 9.1 美元/磅钼。3 月国外疫情爆发，国际钼市需求减弱，钼价持续阴跌，最低跌破 8 美元/磅钼。达到普氏金属国际氧化钼日报价 7.5-8.4 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 19.7-21 美元/千克钼。

二季度国外疫情仍不容乐观，部分国家矿山停产、减产。产量降低，同时国内需求强劲。国际钼价稳步上升。普氏金属国际氧化钼日报价 8.55-8.85 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 21-21.2 美元/千克钼。5 月因人民币贬值，国际钼市活跃度不高，价格震荡下行。普氏金属国际氧化钼日报价下调至 8.35-8.5 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价下调至 19.3-19.5 美元/千克钼。6 月国际钼价整体疲软，持续下跌，普氏金属国际氧化钼日报价下调至 7.15-7.5 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价下调至 17.75-18 美元/千克钼。

7 月因美国疫情蔓延，美元贬值，欧美钼需求低迷。国际氧化钼价格跌破 7 美元/磅钼。隔夜普氏金属国际氧化钼日报价 6.9-7.4 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 17.35-17.6 美元/千克钼。8 月，受国内钼需求的推动下，国际钼价反弹。氧化钼价格跳涨至 8-8.2 美元/磅钼。8 月下旬，国际氧化钼回落至 7.6-7.8 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 19.5-19.7 美元/千克钼。9 月受国内需求增加，原料价格大幅上涨影响，进口钼价也随着上涨。普氏金属国际氧化钼日报价 8.3-8.55 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 20.8-21.2 美元/千克钼。月末，受国内钢招价格下调，氧化钼价格又回到月初水平，普氏金属国际氧化钼报价 8-8.2 美元/磅钼；欧洲钼铁报价 20.02-20.25 美元/千克钼。

十一长假期间，国际钼价接连上涨，国际氧化钼从 9 月末的 8-8.2 美元/磅钼，涨至 8.45-8.65 美元/磅钼。随后涨势加速，一路涨至 8.85-9.05 美元/磅钼；欧洲钼铁报价 21.9-22.3 美元/千克钼。中旬欧洲疫情二次爆发，市场负面情绪明显，成交放缓，价格持续下滑。月底受国内钢招需求支撑，价格企稳。普氏金属国际氧化钼日报价 8.68-8.75 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 22.05-22.25 美元/

千克钼。11 月受国内强劲需求支撑，加上欧洲疫情二次爆发，欧洲需求放缓，但亚洲市场需求活跃，价格持续追涨。国际氧化钼价格涨至 9.3-9.35 美元/磅钼；欧洲钼铁报价 23.4-23.6 美元/千克钼。下旬国内外需求放缓，钼价震荡盘整下滑。国际氧化钼报价下调至 9-9.05 美元/磅钼；欧洲钼铁下调至 22.7-23.1 美元/千克钼。受满洲里某矿山暂停 12 月份钼精矿长单交交货，及国内钢厂进场招标影响。国际钼价止跌反弹，且领涨国内钼价。国际氧化钼日报价 9.2-9.4 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 23.1-23.3 美元/千克钼。

2. 2020 年国内钼精矿产量及进出口情况

2.1 2020 年国内钼精矿产量情况

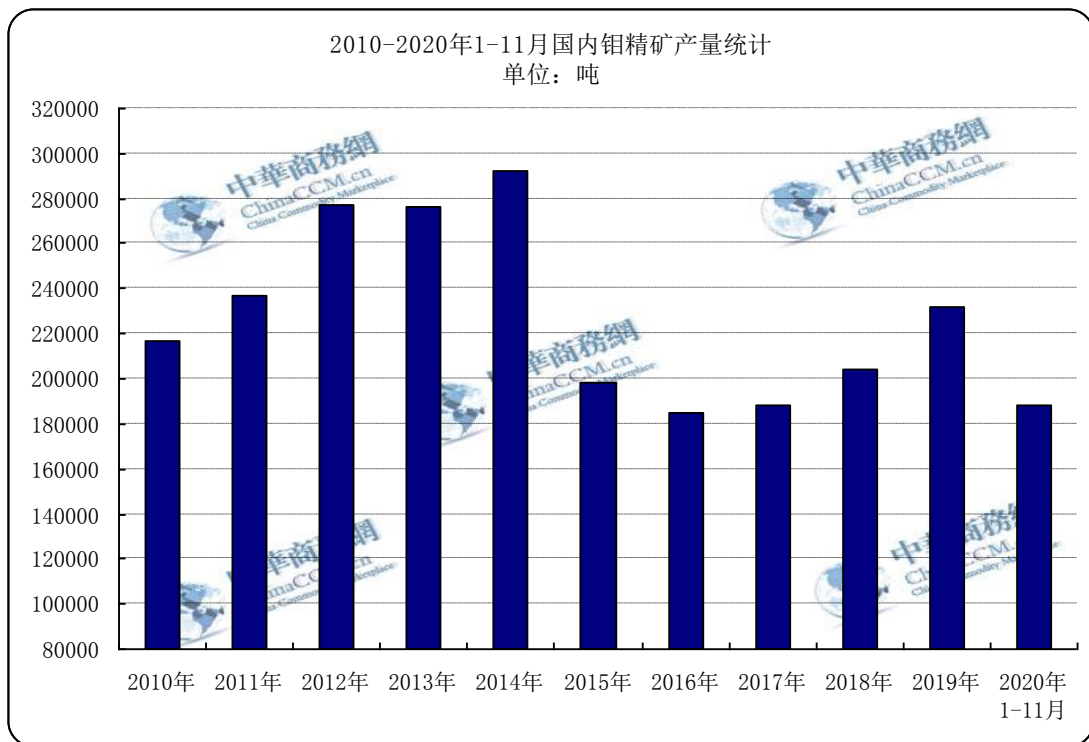


图 7 2010-2020 年 1-11 月国内钼精矿产量

1-11 月份中国主要钼矿山钼精矿生产总量约 18.8 万吨，较 2019 年同期减少 6.8%。预计 2020 年钼精矿生产量约 20.8 万吨。

2.2 2020年中國鉬產品進出口情況

表 2：1-10 月國內鉬產品出口統計：

商品名稱 出口 單位：噸	1-2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	合計
已焙燒的鉬礦砂及其精礦	78	56	0	100	0	0	0	100	20	354
其他鉬礦砂及其精礦	347	306	236	0	236	233	232	463	0	2053
鉬的氧化物及氫氧化物	447	284	229	278	187	137	164	186	92	2004
鉬酸鉍	162	142	106	226	135	170	106	129	27	1203
鉬鐵	120	698	565	100	200	192	680	489	418	3462
鉬粉	79	40	16	35	34	25	13	34	41	317
未鍛軋鉬，包括簡單燒結成的條、杆	369	439	290	217	108	78	136	101	121	1859
鉬條、杆、型材及異型材，板、片、帶、箔	55	25	41	40	26	23	36	39	24	309
鉬絲	37	27	20	14	17	24	24	30	20	213
鉬廢碎料	230	323	123	70	63	30	25	29	77	970
其他鉬製品	11	6	7	8	6	3	2	7	5	55

表 3：1-10 月國內鉬產品進口統計：

商品名稱 進口 單位：噸	1-2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	合計
已焙燒的鉬礦砂及其精礦	3000	1975	1580	2727	4042	5311	5689	4359	3920	32603
其他鉬礦砂及其精礦	5012	2890	4421	4530	5237	4149	4839	6145	6576	43799
鉬的氧化物及氫氧化物	0	100	0	226	100	85	106	169	109	895
鉬酸鉍	32	16	17	22	87	59	57	145	59	494
鉬鐵	460	619	440	20	461	60	560	640	440	3700
鉬粉	13	0	1	0	0	0	0	6	0	20
未鍛軋鉬，包括簡單燒結成的條、杆	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1
鉬條、杆、型材及異型材，板、片、帶、箔	53	32	41	38	39	4	23	29	30	289
鉬絲	2	2	2	2	1	3	4	3	4	23
其他鉬製品	6	6	10	14	1	5	9	1	2	54

进口方面，1-10 月份钼精矿、氧化钼进口总量约 7.7 万吨，出口量约 4400 余吨，较去年同期增加 6 万多吨。

今年进口增加的主要原因：一是中国市场对钼的消费量在这一场全球抗疫的战争下，不减反增；二是进口钼便宜，因国外钼原料大部分以铜钼伴生料为主，成本要远远低于国内钼矿山。

3. 2020 年市场总结

由于新冠疫情爆发，使得全球经济民生面对巨大严峻的考验。3 月 28 日伊春鹿鸣矿业因尾矿泄漏事件停产，国内供应减少，8 月 5 日陕西金堆城公司旗下百花岭选厂、三十亩地选厂临时停产。同时三月国外疫情制约欧美消费，大量钼原料涌向中国市场，进口供应增加。主要是中国抗疫成果显著，钼铁消费量稳步回升，还有就是中国的消费力在疫情结束后得到恢复。2020 年以来，随着新冠疫情爆发，经济下行压力加大，逆周期政策再度加码，大量“新基建”项目迅速立项，落实，投产。这些带动了我国经济发展，刺激了钢铁行业的终端需求。在钢铁需求上可以看出，三季度期间有部分钢厂进入夏季检修停炉阶段，但从多家钢厂的采购计划和采购情况看，钢厂对钼铁采购频率和数量依然保持了稳定增长。

4. 2021 年市场情况预测

新冠疫情的爆发对全球经济民生带来严峻考验。世界迎来百年未有之大变局。

在即将收官的 2020 年，我国成为全球唯一实现正增长的主要经济体，经济总量即将迈上 100 万亿元新台阶。在疫情大考的特殊之年，在全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年，于危机中育新机，于变局中开新局，中国经济经受住了严峻考验，走出一条先抑后扬的“微笑曲线”，展现出强大韧性和巨大潜能。

2021 年，中国经济将阔步迈入新发展阶段。专家表示，明年宏观政策将围绕构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局的要求，深入推进供给侧结构性改革，持续激发并提升内需潜力，为“十四五”开好局、起好步。

我国疫情防控和经济复苏走在了全球前列，疫情爆发以来，国外需求持续萎

缩，包括欧洲、韩国、日本等进口钼占比较高的地区，其钼终端产业消费量均未实现真正的复苏，如汽车、造船、建筑等行业。据国际不锈钢论坛预计，2020年全球不锈钢消费量将达到4124万吨，比2019年减少347万吨，同比下降7.8%。目前海外主要国家将陆续进入疫苗接种阶段，部分地区经济恢复节奏将更加清晰。在接种进度影响下，预计欧美地区经济恢复有望加速。

预计2021年，随着新冠肺炎疫情影响逐渐控制、消退，各国经济复苏将会给不锈钢需求量带来大反转，全球产业链需求逐渐恢复；同时在中国需求持续保持的情况下，11月国内经济数据陆续公布、显示持续向好；还有对后期欧美经济复苏的期待；国外进口原料逐步减少等诸多因素；在即将到来的2021年国内外钼市场信心逐渐增加，整体钼市场稳中向好，钼市场价格将有大幅上升空间。但看钼产业链内部供需矛盾，中短期钼价爬升之路仍有阻力，但在需求可观的前提下，钼市场有需求的支撑下，价格会稳步上升。