

2023



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2023 年大宗商品 年度分析报告系列 钼产品篇

分析师：马晓丹

2023 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

2023 年钼市场形势分析 与 2024 年预测

2023 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目 录

概述:	4
1. 2023 年国内外钼市场回顾	4
1.1 2023 年国内钼市场回顾	4
1.2 2023 年国内部分钢厂招标钼铁概况	7
1.3 2023 年国际钼市场回顾	8
2. 2023 年国内钼精矿和钼铁产量	11
2.1 国内钼精矿产量情况	11
2.2 国内钼铁产量情况	12
3. 国内钼产品进出口情况	12
3.1 钼产品进口数据统计	12
3.2 钼产品出口数据统计	13
4. 2024 年钼市场展望	14

概述:

2023年，钼市场跌宕起伏。上半年钼价跟坐“过山车”似的大起大落。1月末钼价暴涨，一度上涨至5600元/吨度，刷新了自2005年以来十八年的历史新高。3月末，钢厂推迟进场，终端需求不佳。钼精矿价格出现断崖式下跌，价格跌至3000元/吨度。5月受原材料供应影响，叠加钢招需求稳健，钼价呈现稳健上涨行情。6月钼价先涨后跌，波动频繁。下半年，钼市场没有大幅波动整体呈窄幅震荡，涨跌互换。

1. 2023年国内外钼市场回顾

1.1 2023年国内钼市场回顾

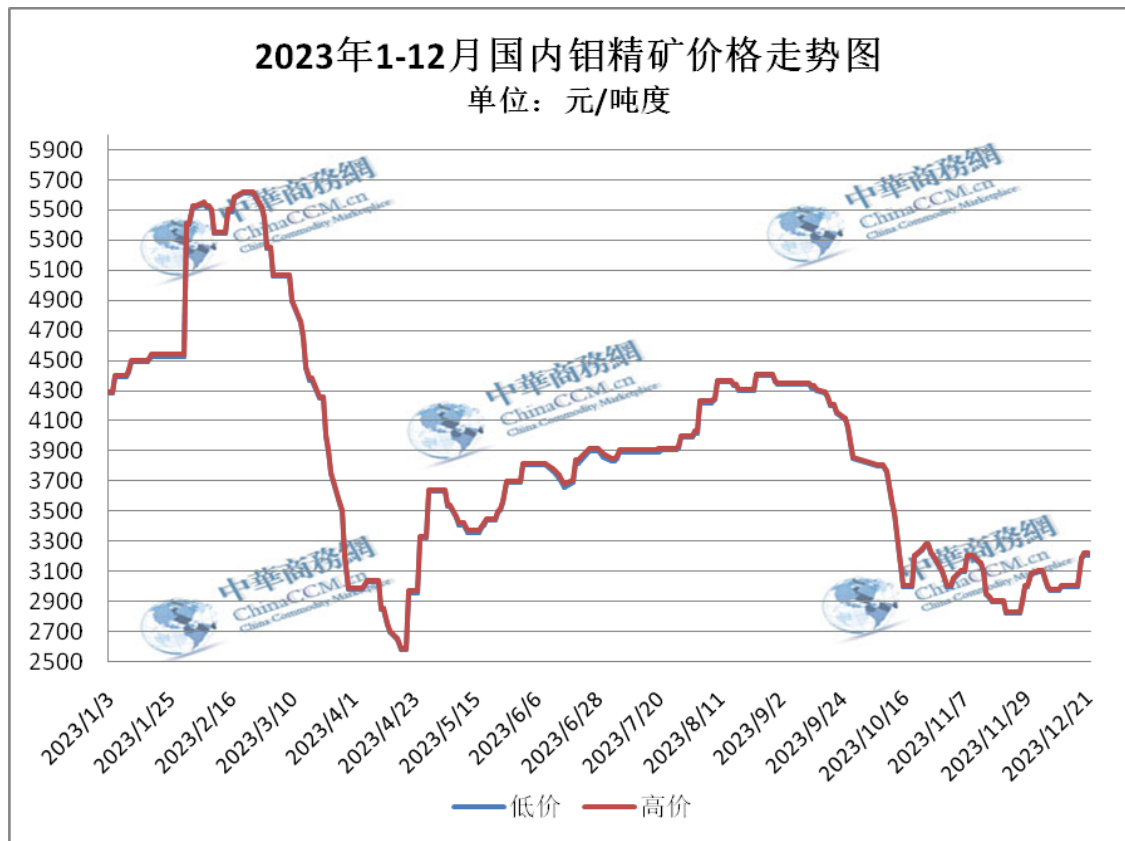


图1 2023年国内钼精矿价格走势



图 2 2023 年国内钼铁价格走势

一季度：春节假期后，钼精矿市场迎来暴涨。一是钢厂需求稳健；二是国际钼价大幅上涨；同时矿山成交价格也大幅跳涨至 5450 元/吨度。创近十八年新高。钼铁市场也迎来“开门红”。价格上涨至 36-36.5 万元/基吨。2 月随着国际钼价持续回落；钢招价格下跌；钼精矿市场承压下滑，价格跌至 5240-5250 元/吨度。钼铁市场受钢招量价齐弱影响，价格跌至 34-35 万元/基吨。3 月，钢厂推迟进场，钼铁企业停产检修，钼精矿市场出现断崖式下跌，价格从月初的 5250 元跌至月底的 2980 元/吨度，价格近乎“腰斩”。钼铁价格也从 35 万跌至 19.5 万元/基吨。

二季度：4 月钼市继续震荡运行。月初钢厂集中采购；原料市场上涨。随着钢厂招标价格下压；倒逼钼精矿价格下跌至 2580 元/吨度。钼铁价格也从 20 万跌至 18.2-19 万元/基吨。月末国际钼价上涨；钢厂集中进场叠加矿山出货价格上涨；钼精矿价格上涨至 3630-3640 元/吨度。钼铁也急速上涨至 24-24.5 万元/基吨。5 月中上旬钢招不及预期；国际钼价下滑；钼精矿市场下调。中下旬受原料供应影响，叠加钢招需求稳健进场；钼市场呈稳健上涨，月末钼精矿价格上涨

至 3690-3700 元/吨度；钼铁上涨至 24.3-24.8 万元/基吨。6 月国内钼市涨跌频繁。中上旬随着钢厂招标压价；国际钼价持续下跌；钼精矿价格跌至 3660-3770 元/吨度；钼铁价格跌至 23.8-24 万元/吨。中下旬随着矿山出货上涨；钢招价格跟进；推动钼铁上涨至 25.5-26 万元/吨；钼精矿价格涨至 3800-4000 元/吨度。月底原料市场冲高受阻；钢招放缓、招标价格下调；钼铁价格跌至 24.8-25.3 万元/基吨。

三季度：7 月钼市整体呈上涨态势。中上旬受国际钼价上调；终端需求稳健；矿山出货上涨等因素叠加；钼精矿价格涨到 3890-4000 元/吨度；钼铁价格涨到 25.5-26 万元/吨。下旬至月底，受矿山出货价格上涨；终端需求旺盛；钼精矿价格大幅上涨至 3990-4000 元/吨度；钼铁上涨至 26.3-26.6 万元/吨。8 月钼市先涨后跌再度上涨运行。上半月，受现货紧张，矿山出货价格上涨；钢招价格也随之上涨；同时国际钼价也持续上调；钼精矿市场大幅上涨至 4360-4370 元/吨度；钼铁价格涨到 28.5-28.8 万元/吨。中旬随着钢招价格下滑；国际钼价回落；钼精矿市场承压下滑至 4300 元/吨度；钼铁跌至 28-28.4 万元/吨。月底钢招陆续进场，市场逐步开始活跃，钼精矿及钼铁价格重心逐渐上移，钼精矿价格上调至 4360-4370 元/吨度；钼铁上涨至 28.3-28.8 万元/吨。9 月钼市弱势承压下滑运行。上半月终端需求稳定，但钢招价格下滑；国际钼价下跌；钼市承压下滑。钼精矿价格 4340-4350 元/吨度，钼铁下跌至 28.2-28.4 万元/吨。中下旬，国际钼价连续下跌；钢招价格也持续下滑；倒逼钼精矿市场加速下滑。钼精矿价格下跌至 3850-3860 元/吨度；钼铁价格跌至 25.5-25.9 万元/吨。

四季度：10 月国内钼市呈剧烈震荡运行。上半月快速下跌、下旬快速反弹上涨、月末又承压下滑，可谓“一波三折”。随着国际钼价持续下滑；钢招价格大幅下跌；钼精矿价格暴跌，从 3800 元下跌至 3000 元/吨度；钼铁价格也跌到 19.3-19.8 万元/吨。下旬钢招价格回调；原料市场挺价；推动钼精矿价格反弹至 3270-3280 元/吨度；钼铁价格回调至 22.5-23 万元/吨。月底，钼精矿市场冲高回落；钢招市场量价齐弱；钼精矿再次下滑到 3050-3060 元/吨度；钼铁下跌至 19.5-20.5 万元/吨。11 月国内钼市继续震荡运行。月初随着国际钼价上调；钢招价格回暖；推动钼精矿市场价格上涨。钼精矿价格涨至 3200 元/吨度左右；钼铁价格上涨至 21.3 万元/吨。中下旬国际钼价持续下跌；钢招价格急速下滑；

倒逼钼精矿市场价格下跌至 2820 元/吨度左右；钼铁急速下跌至 18.8 万元/吨。临近月底，钢厂集中进场，招标价格回升；钼价触底反弹，钼精矿价格上调至 3000-3010 元/吨度；钼铁上调至 20.2-20.8 万元/吨。12 月国内钼市先跌后涨。月初随着终端需求放缓，钢招价格下压；国际钼价持续下行；钼精矿价格下跌至 2970-2980 元/吨度；钼铁下跌至 19.5-20.3 万元/吨。中下旬，随着国际钼价持续并大幅上涨；钢招量价齐升；钼精矿价格也大幅上涨至 3210-3220 元/吨度；钼铁上涨至 21.7-22.2 万元/吨。临近月底国际钼价冲高回落；钢招价格下压；钼精矿价格将理性回调，钼铁价格下调至 21.5-22 万元/吨。

1.2 2023 年国内部分钢厂招标钼铁概况

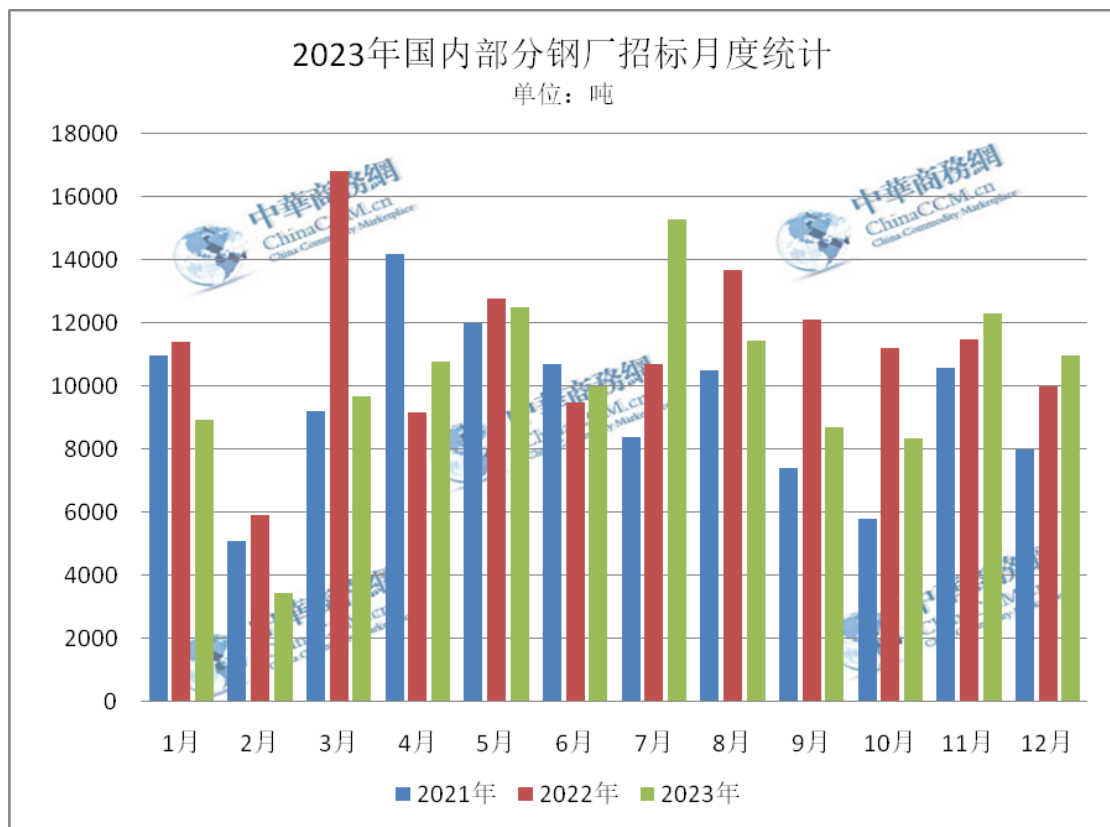


图3 国内部分钢厂招标钼铁统计图

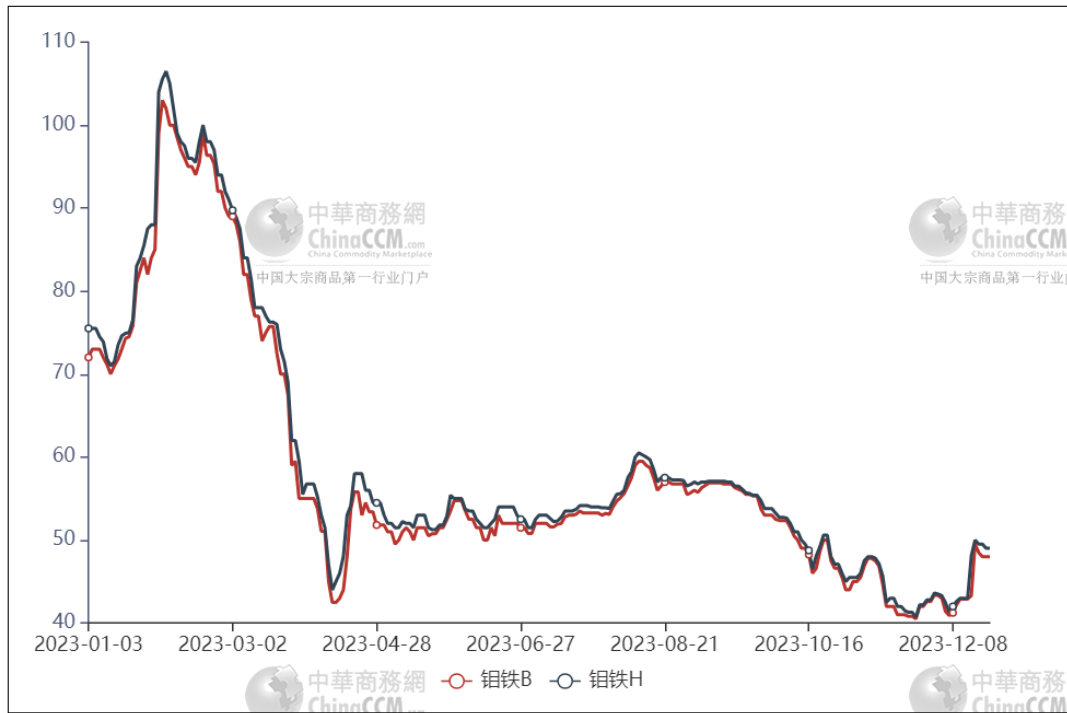
2022 年 1-11 月钢招总量约 11.6 万吨，同比增 9.8%。2023 年 1-11 月累计钢招总量约 11.15 万吨，较去年同比下降 4.03%。

1.3 2023 年国际钼市场回顾



注：B 最低价 H 最高价

图 4 2023 年普氏氧化钼价格走势



注：B 最低价 H 最高价

图 5 2023 年普氏钼铁价格走势

一季度：1月国际钼市场呈先抑后扬走势。前半月国际钼市承压下滑。中旬秘鲁罢工事件持续，供应偏紧。同时国内钼价持续上涨的推动，国际氧化钼价格从 32.5-34.2 美元上涨至 36.5-37 美元/磅钼；欧洲钼铁从 85-88 美元上涨至 103-105 美元/千克钼。2月国际钼市高位震荡盘整。下旬国际钼市成交冷清，价格持续阴跌，国际氧化钼价格下调至 33.25-37.35 美元/磅钼；欧洲钼铁报价下调至 90-92 美元/千克钼。3月受国内钼价加速回落影响，国际钼市场持续阴跌。国际氧化钼价格从 30.5-32.5 美元/磅钼，下调至 23.5-24.5 美元/磅钼；欧洲钼铁价格从 89-91 美元/千克钼，下调至 55-56.75 美元/千克钼。

二季度：4月国际钼市场涨跌频繁，市场呈“V”型走势。月初国际钼市场呈弱势下行，氧化钼价格下调至 20-20.75 美元/磅钼；欧洲钼铁价格下调至 51-51.5 美元/千克钼。随后继续下跌。月末价格震荡回调。国际氧化钼价格重回 21-21.4 美元/磅钼；欧洲钼铁价格为 51.8-54.5 美元/千克钼。5月国际钼市整体震荡运行，月底受国内钼市反弹影响，国际钼价上行。国际氧化钼价格为 21.6-22 美元/磅钼；欧洲钼铁价格为 52.45-52.85 美元/千克钼。6月国际钼市需求偏弱，整体震荡运行。国际氧化钼报价为 21.4-22.25 美元/磅钼；欧洲钼铁报价为 50.8-51.5 美元/千克钼。

三季度：7月国际钼市场窄幅震荡。前半月随着中国市场不断走强，需求拉升，国际钼价稳步上涨。氧化钼从 21.7-22.3 美元，涨至 22.7-22.9；欧洲钼铁从 52-52.5 美元，涨至 53-53.5 美元/千克钼。下旬国际钼价盘整。月底受国内钼价大幅上涨影响，氧化钼价格上涨至 23.1-23.25 美元/磅钼；欧洲钼铁上涨至 53.2-53.9 美元/千克钼。8月国际钼市震荡盘整，先扬后抑。上旬因国内钼价高位坚挺上涨，带动国际钼价持续上涨。氧化钼价格上调至 26.1-26.4 美元/磅钼；欧洲钼铁上调至 59.5-60.5 美元/千克钼。中旬受国内钼价僵持下滑影响，国际钼市场持续回落。氧化钼价格从 25.9-26.1 美元/磅钼，下调至 25-25.1 美元/磅钼；欧洲钼铁价格从 59.5-60.25 美元/千克钼，下调至 57-57.5 美元/千克钼。月末国际钼价震荡盘整。9月国际钼市盘整下滑。月初国际钼价震荡上涨。氧化钼价格为 24.45-24.6 美元/磅钼；欧洲钼铁价格 56.9-57.1 美元/千克钼。月中到月底国际钼市受国内钼价下跌影响，国际钼市进入下跌通道。氧化钼价格下跌至 22-22.75 美元/磅钼；欧洲钼铁价格下跌至 53.8-54.8 美元/千克钼。

四季度：10月国际钼市先跌后涨再下跌。前半月国际钼价持续下跌。氧化钼价格从22.3-22.7美元/磅钼，下跌至18-19美元/磅钼；欧洲钼铁报价在53-53.8美元/千克钼，下调至46.6-48.1美元/千克钼。中下旬国际钼市价格止跌反弹。月底国际钼价再度震荡下滑，主要是国内钼价加速下跌影响。氧化钼价格从18.9-19.7美元/磅钼，下调至17-17.5美元/磅钼；欧洲钼铁价格从47.5-48美元/千克钼，下调至44-45美元/千克钼。11月国际钼市波动频繁。前半月国际钼市先涨后跌。下旬国际钼价受国内钼价上涨影响，国际钼价上调。氧化钼报价从17.3-17.8美元/磅钼，上调至17.55-18.1美元/磅钼；欧洲钼铁日报价从42-42.2美元/千克钼，上调至42.6-42.8美元/千克钼。12月国际钼市先跌后涨再跌频繁波动。月初受国内钼价回落影响，国际钼价持续下跌。氧化钼日报价从17.2-17.4美元/磅钼，下调至17-17.1美元/磅钼；欧洲钼铁日报价从41.4-42.45美元/千克钼，下调至40.9-41.3美元/千克钼。中下旬国际钼市进入上行通道。氧化钼价格一路上涨至19.9-20.1美元/磅钼；欧洲钼铁报价上涨至48.5-49.5美元/千克钼。临近月底，国外圣诞假期临近，成交放缓，国际钼价盘整运行。氧化钼日报价19.3-19.5美元/磅钼；欧洲钼铁报价48-49美元/千克钼。

2. 2023 年国内钼精矿和钼铁产量

2.1 国内钼精矿产量情况

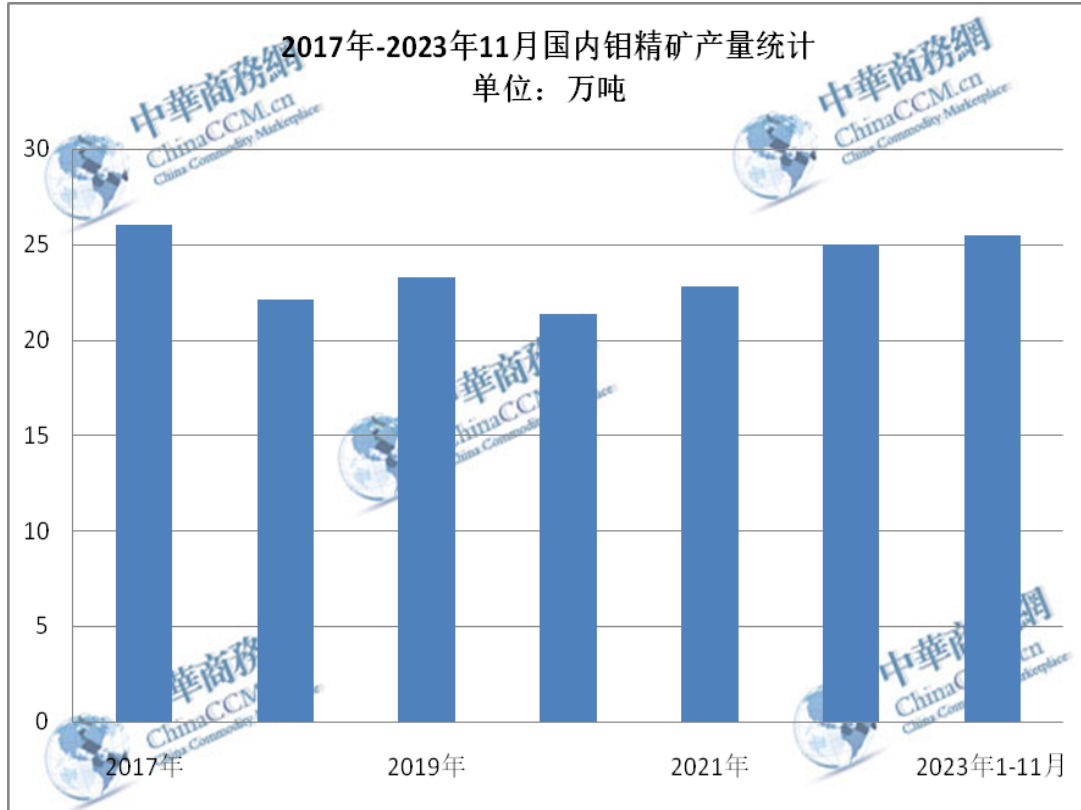


图6 2017年-2023年1-11月国内钼精矿产量统计

据不完全统计，2022年1-11月份全国钼精矿总产量约22.9万吨。2023年1-11月累计产量25.5万吨，同比增长10.19%。

2.2 国内钼铁产量情况

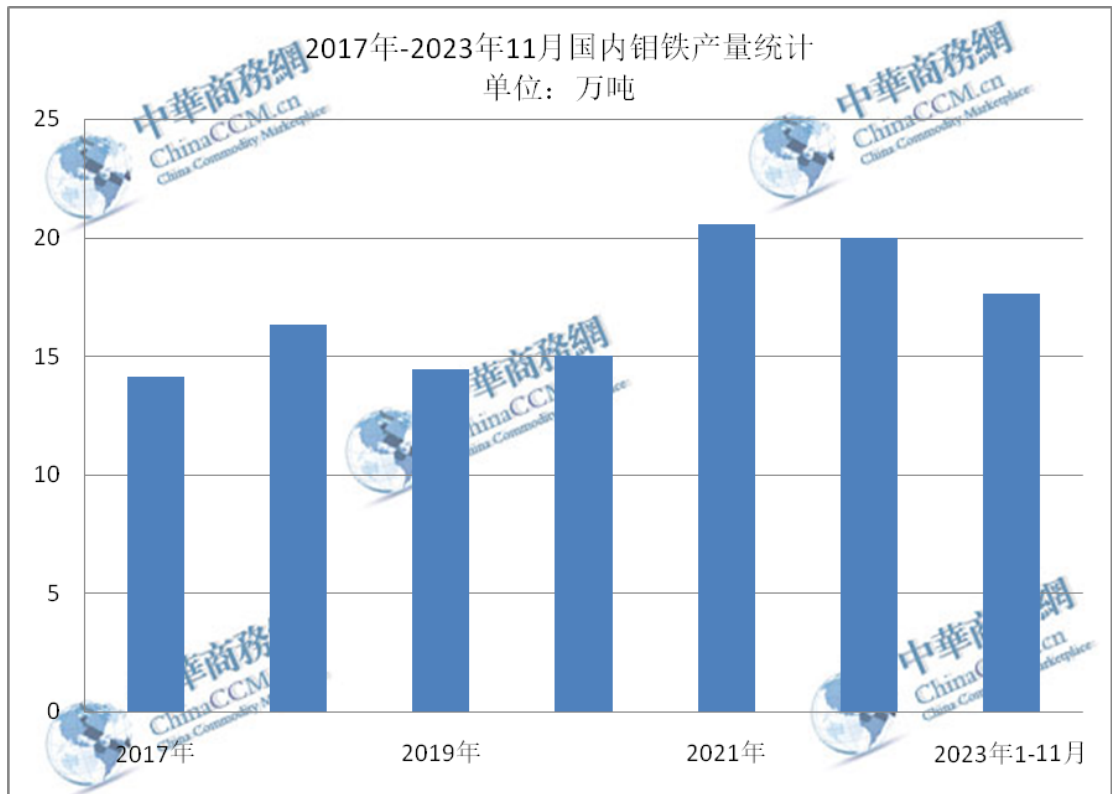


图7 2023年1-11月国内钼铁产量统计

据不完全统计，2023年1-11月我国钼铁产量累计17.62万吨，较2022年1-11月钼铁产量累计18.05万吨，同比减少2.44%。

3. 国内钼产品进出口情况

3.1 钼产品进口数据统计

2023年1-11月中国钼产品进口总量累计为54,964,044吨，同比增长30.54%；累计进口金额为87.80亿元，同比增长81.11%。其中钼精矿累计进口量10,777,895吨，同比增加62.64%；氧化钼累计进口量1,074,034吨，同比增长1.2%；钼铁4,627,637吨，同比增加95.99%。（如下表）

商品名称	单位	2023年1-11月		同比	
		进口数量	进口金额	进口数量	进口金额
已焙烧的钼矿砂及其精矿	千克	10,777,895	2,414,944,588	62.64%	136.02%
其他钼矿砂及其精矿	千克	35,628,361	4,490,532,268	21%	67.30%
钼的氧化物及氢氧化物	千克	1,074,034	182,685,505	1.20%	33.99%
钼酸铵	千克	933,930	204,104,422	-20.05%	10.15%
其他钼酸盐	千克	1,581,240	144,300,058	57.14%	173.22%
钼铁	千克	4,627,637	1,083,106,801	95.99%	150.41%
钼粉	千克	3,258	2,038,918	-75.71%	-56.82%
未锻轧钼，包括简单烧结成的条、杆	千克	3	6,848	-66.67%	-95.66%
钼条、杆、型材及异型材，板、片、带、箔	千克	278,105	146,374,327	-20.80%	-28.06%
钼丝	千克	26,412	35,934,830	-3.85%	45.69%
其他钼制品	千克	33,169	76,072,215	-25.49%	-24.45%
进口钼产品总量	千克	54,964,044	8,780,100,780	30.54%	81.11%

表1 2023年1-11月国内钼产品进口统计

3.2 钼产品出口数据统计

2023年1-11月中国钼制品出口量累计为36,271,421吨，同比增加11.29%；累计出口金额91.42亿元，同比增长58.72%。其中钼精矿累计出口量12,836,760吨，同比增长28.33%；氧化钼累计出口量2,306,196吨，同比增长2.31%；钼铁累计出口量7,939,893吨，同比减少33.64%。（如下表）

商品名称	单位	2023年1-11月		同比	
		出口数量	出口金额	出口数量	出口金额
已焙烧的钼矿砂及其精矿	千克	12,836,760	2,814,374,196	28.33%	88.90%
其他钼矿砂及其精矿	千克	6,965,621	1,031,257,081	107.71%	180.63%
钼的氧化物及氢氧化物	千克	2,306,196	688,794,246	2.31%	54.70%
钼酸铵	千克	516,894	127,489,377	-31.05%	-0.35%
其他钼酸盐	千克	302,027	45,399,146	13.16%	47.53%

钼铁	千克	7,939,893	1,902,245,293	-33.64%	-5.51%
钼粉	千克	226,951	108,026,443	-44.38%	-21.41%
未锻轧钼，包括简单烧结成的条、杆	千克	2,606,458	1,175,530,464	128.03%	227.73%
钼条、杆、型材及异型材，板、片、带、箔	千克	468,209	328,104,589	8.84%	40.55%
钼丝	千克	248,840	146,743,883	-13.37%	25.61%
钼废料及碎料	千克	1,685,454	654,599,342	7.04%	92.46%
其他钼制品	千克	168,118	119,139,079	7.61%	20.85%
出口钼产品总量	千克	36,271,421	9,141,703,139	11.29%	58.72%

表 2 2023 年 1-11 月国内钼产品出口统计

4. 2024 年钼市场展望

2024 年，国内钼市价格将保持在高位运行，大幅波动可能性小，整体窄幅震荡。主要受到以下因素影响：

国内钼精矿供应相对保持稳定，但成本压力加大。随着国家对环境保护的要求越来越高，钼矿开采和加工将面临更严格的监管和限制，钼矿供应将出现波动和不稳定。同时，钼矿企业的生产成本将随着能源、人工、物流等因素的上涨而增加，因此，这些将导致国内钼矿价格保持高位运行，对钼铁价格也形成支撑。

随着国内经济的稳定恢复和转型升级，钢铁行业继续保持稳定增长。对钼铁的需求也将随之增长。据国家统计局数据显示，2023 年 1-11 月，我国粗钢产量 95214 万吨，同比增长 1.5%；钢材产量 125282 万吨，同比增长 5.7%。国内钢铁需求保持稳定增长，但价格压力加大。同时钢铁行业也将面临更严格的环保限产、去产能、去库存等政策的影响，钢铁产能将受到一定的限制，钢铁供应将相对紧张。钢铁行业的生产成本也将随着原材料、能源、物流等要素的上涨而增加，钢铁企业有可能降低原料的采购价格，以维持利润水平。因此，对钼铁价格形成压制。

国际钼市场将保持相对活跃，但竞争将加剧。国际钼市场的需求尤其是欧美等发达国家和地区，对钼铁的需求将有所增加。同时，国际钼市场的供应也将有所增加，主要来自智利、美国、秘鲁等国家。这些国家的钼矿生产成本较低，对国内钼矿企业构成一定的竞争压力。因此，国际钼市价格制约国内价格。

综上所述，2024 年国内钼行业将面临更多的机遇和挑战，钼市价格将保持在较高水平，但波动幅度将有所收窄。价格主要受国内外供需、钢铁价格、原料价格、汇率等多种因素的影响。