

2019



中華商務網
ChinaCCM.com
China Commodity Marketplace

中华商务网 2019 年大宗商品 年度分析报告系列 钼产品篇

分析师：马晓丹

2019 年 12 月

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

2019 年钼市场形势分析 与 2020 年预测

2019 年 12 月

目 录

前言.....	4
1. 2019年国内外钼市场概况.....	5
1.1 2019年国内钼市场概况.....	5
1.2 2019年国内部分钢厂招标钼铁概况.....	9
1.3 2019年国际钼市场概况.....	10
2. 2019年国内钼精矿产量及进出口情况.....	13
2.1 2019年国内钼精矿产量情况.....	13
2.2 2019年中国钼产品进出口情况.....	14
3. 2020年市场情况预测.....	16

前言

回顾 2019 年钼市场，上半年中国钼市场整体走势平稳，钼价几乎没有波动。下半年，中国钼市场出现暴涨、暴跌的走势。尤其三季度钼精矿、钼铁价格一路看涨，涨至本年度最高水平。进入 10 月份，对于钼市来说，等于进入寒冬。钼精矿和钼铁市场价格直线下滑，业内人士形容“一路跌到解放前”。年终，国内钼市将维持平稳，钼价很难出现大的波动。

1. 2019 年国内外钼市场概况

1.1 2019 年国内钼市场概况

2019 年，国内钼市场整体波动频繁，呈涨涨跌跌的走势运行。



图 1 2018-2019 年国内钼精矿价格走势图



图 2 2018-2019 年国内钼铁价格走势

1 月份国内钼市场整体呈先跌后涨的趋势。月初，一般品位钼精矿主流报价 1700-1710 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1720-1780 元/吨度。月中下跌至 1470-1500 元/吨度，月底又明显回升，一般品位钼精矿主流报价 1620-1630 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1640-1700 元/吨度。同样，钼铁市场也是如此。月初，钼铁厂商主流报价 11.1-11.4 万元/基吨。月中下跌至 9.8-10.2 万元/基吨。月底又回升至 10.9-11.2 万元/基吨。

2 月份国内钼市良好，春节过后，钼价开始上涨。主要是受内蒙古地区发生“2.23”重大运输安全事故，内蒙古锡林郭勒盟矿山停产整顿。钼精矿再次上涨。目前一般品位钼精矿主流报价保持在 1740-1750 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1760-1820 元/吨度。钼铁市场受代表性钢厂进场招标，招标价格持续上调，随之钼精矿价格持续上涨，钢招价格也不断上涨，钼铁市场主流报价 12-12.5 万元/基吨。

3 月份钼市整体保持良好。钼精矿价格保持高位，一般品位钼精矿主流报价在 1760-1770 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1780-1840 元/吨度。钼铁价

格波动幅度不大，成交趋于稳定。同时，增值税改革消息出台，制造业税率从16%降至13%，于2019年4月1日正式实施。

4至6月份钼市整体保持稳固的态势。钼精矿价格维持坚挺，一路上调，4月一般品位钼精矿主流报价在1770-1790元/吨度，高品位钼精矿主流报价在1800-1850元/吨度。5月继续上涨20元/吨度。6月受黑龙江某大型矿山新一销售影响，钼精矿价格小幅回调，一般品位钼精矿主流报价在1790-1800元/吨度，高品位钼精矿主流报价在1820-1880元/吨度。4月钼铁市场中上旬价格较为混乱，实际交易价格低于市场预期。月下旬随着招标持续放量，钢招价格高于预期；原料价格高位稳固，钼铁市场心态转好，钼铁价格小幅上涨，厂商主流报价12-12.2万元/基吨。5月钼铁市场受原料价格居高不下影响，价格保持稳定。主流报价12.1-12.4万元/基吨。6月份受钢厂招标价格跌破12万/基吨影响，钼铁市场弱势，厂商主流报价11.9-12.2万元/基吨。

7月上旬钼市行情市场相对安静，成交维持稳定，中旬钼价逐步开启上涨，随着多重利好因素刺激，下旬钼价涨幅扩大。钼精矿价格上涨80元/吨度。一般品位钼精矿主流报价在1930-1950元/吨度，高品位钼精矿主流报价在1960-2010元/吨度。钼铁市场随着原料价格，钢招价格上涨，钼铁市场也紧跟上涨的步伐，厂商主流报价13.3-13.7万元/基吨。

8月上旬钼价出现大幅上涨，钼精矿销售价格创下近8年来新高。一般品位钼精矿主流报价1990-2000元/吨度，高品位钼精矿主流报价在2020-2080元/吨度。钼铁价格也持续上涨，主流报价，13.6-13.9万元/基吨。中下旬钼铁市场逐步出现僵持，钼市上下游心态存在一定的分歧，月底，招标量释放，钼铁价格止跌，市场企稳，钼市整体保持稳固。厂商主流报价13.4-13.7万元/基吨。

9月份钼价格整体维持高位，下旬钼价出现小幅下滑。月初钼精矿价格，一般品位钼精矿主流报价2000-2010元/吨度，高品位主流报价在2030-2080元/吨度，月底降至1980-2000元/吨度，高品位钼精矿降至2000-2060元/吨度，下调30元/吨度。钼铁市场受终端需求减弱，钢招价格不断走低，钼铁市场弱势维稳，临近国庆假期，钢招进场，但招标价格跌破13万关口，同时原料价格下滑，钼铁市场弱势下调，主流报价由13.3-13.7万元/基吨下滑至12.9-13.2万元/基吨，下跌0.4万元/基吨。

10 月份对于钼市来说，等于进入严冬。国内钼精矿价格由 2000 元/吨度，降至 1680 元/吨度，下跌 330 元/吨度。而钼铁更是由 13.1 万/吨降至 11 万/吨。主要原因是钢厂需求减弱，交易放缓，同时原料价格也因交易不畅，价格下跌。

11 月国内钼市价格波动频繁，跌宕起伏。月初随着大型矿山报价出货，价格下跌 200 元/吨度。下旬，东北大型矿山再次出货报价，交易价格上调。国内钼市逐步企稳，市场心态持续好转。一般品位钼精矿主流报价 1490-1500 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1510-1570 元/吨度。月初钼铁市场受代表性钢招价格跌破 10 万元/吨，价格持续下滑。下旬，随着原料上涨，钢招价格上调，钼铁价格随着上调，主流报价 10.3-10.7 万元/基吨。

12 月国内钼市场保持稳中向好的态势运行。原料价格保持高位稳固，对钼市起到支撑作用。目前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。钼铁市场受钢招价格偏低影响，价格小幅下滑。目前厂商主流报价 10.6-10.9 万元/基吨。预计春节前，钼产品不会有太大的波动，将保持稳定的走势。

1.2 2019 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	7100	9.62-11.1
2 月	4700	11.45-12.08
3 月	8000	11.6-11.9
4 月	11400	11.5-11.8
5 月	7000	11.8-12.1
6 月	8700	11.8-12
7 月	10000	11.85-13.1
8 月	6980	13.26-13.6
9 月	7920	13.05-13.18
10 月	4200	10.58-12.7
11 月	8320	9.45-10
12 月	5260	10.4-11

注：表中数据只统计了国内部分钢厂情况。

据不完全统计，截止目前为止，国内钢厂招标钼铁总量 89820 吨，与 2018 年 1-11 月份国内钢厂招标钼铁总量 85850 吨，对比数据发现，今年和去年钢厂招标量基本不相上下。

1.3 2019 年国际钼市场概况



图 3 2014-2019 年普氏氧化钼日经销价格走势



图 4 2019 年普氏氧化钼日经销价格走势

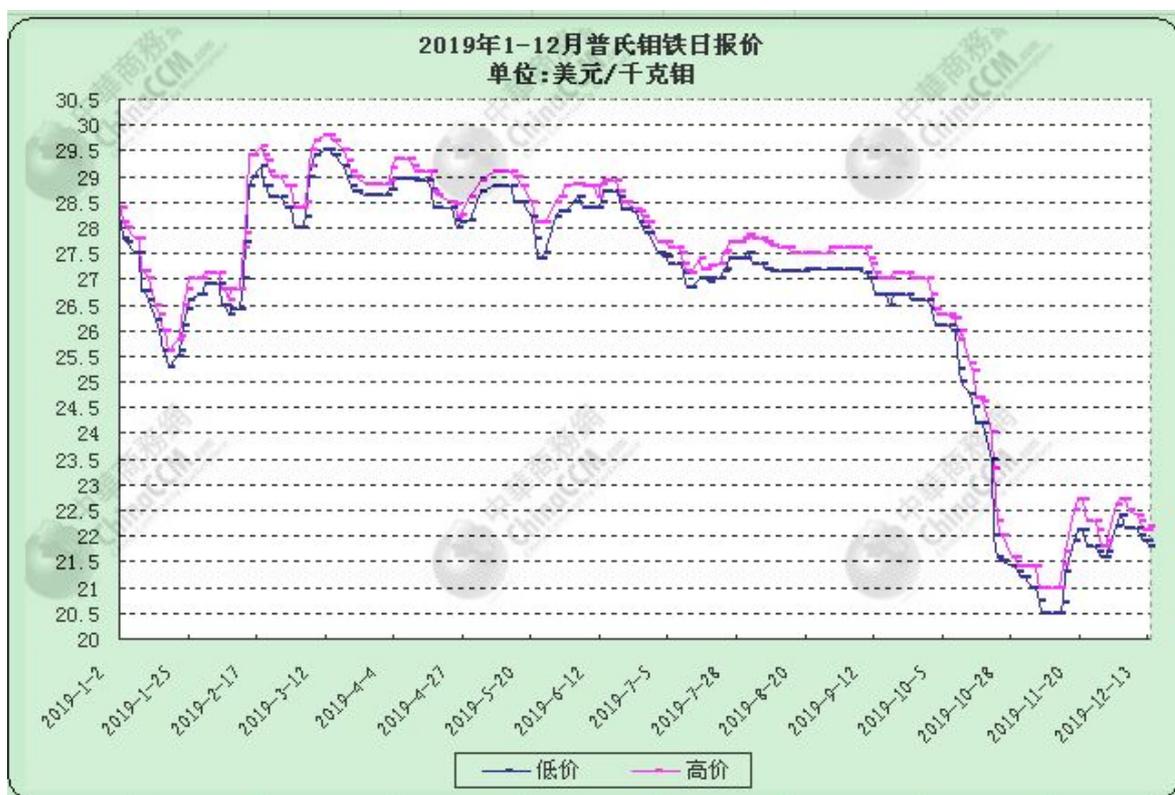


图 5 2019 年普氏钼铁日经销价格走势

国际钼市场上半年走势是波动频繁，震荡上涨。下半年是主要是稳中大幅跳崖式下跌。

一季度，国际钼市场价格受国内市场影响，价格不断上涨。由普氏氧化钼经销报价 11.15-11.25 美元/磅钼；欧洲钼铁 26.9-27.1 美元/千克钼。最高涨至全年最高 12.6-12.8 美元/磅钼，钼铁 29.5-29.8 美元/千克钼。随后价格回调，普氏氧化钼经销报价至 12.05-12.2 美元/磅钼；欧洲钼铁 28.65-28.85 美元/千克钼。

二季度，国际市场涨涨跌跌，震荡运行。6 月受罢工事件影响价格持续上涨。随着市场交易清淡，价格再度下跌。普氏金属国际氧化钼日报价 11.95-12.05 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 27.9-28.1 美元 / 千克钼。

三季度，国际钼市场交易清淡，价格震荡小幅下跌。普氏金属国际氧化钼日报价微调至 11.75-11.8 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价微调至 26.6-27 美元/千克钼。

10 月，国际钼市场价格跳崖式下跌，国际氧化钼自 11.65 美元跌至 9.45 美元/磅，下跌 2.2 美元/磅，降至全年最低价。普氏金属国际氧化钼日报价 9.45-9.85 美元/磅；欧洲钼铁日报价 21.3-21.4 美元/千克钼。

11 月国际钼市场出现好转，买盘增多，钼价停止下跌，局部交易价格走高。普氏金属国际氧化钼日报价 8.8-9.1 美元/磅；欧洲钼铁日报价 21.7-21.9 美元/千克钼。

进入到 12 月，国际钼市场小幅盘整，价格没有大的波动。目前普氏金属国际氧化钼日报价 9.2-9.35 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 21.95-22.25 美元/千克钼。下周是西方圣诞假期，市场交易逐步放缓，短期内没有大幅波动。

2. 2019 年国内钼精矿产量及进出口情况

2.1 2019 年国内钼精矿产量情况



图6 2010-2019年1-11月国内钼精矿产量

据统计，2018年中国钼精矿生产量204089吨，较2017年增加0.83%。国家统计局数据显示，2019年1-9月我国钼精矿产量累计167098吨，同比2018年1-9月167098吨增长5.13%。2019年1-11月产量201676吨。

2.2 2019 年中国钼产品进出口情况

1-10 月国内钼产品出口统计：

商品名称 出口 单位：吨	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	合计
26131000 已焙烧的钼矿砂及其精矿	280	214	548	404	422	496	194	200	54	54	2866
26139000 其他钼矿砂及其精矿	423	435		303	350	513	312	205	269		2810
28257000 钼的氧化物及氢氧化物	255	200	317	277	390	294	398	481	393	311	3316
28417010 钼酸铵	97	122	135	77	123	189	114	103	61		1021
72027000 钼铁	494	638	123	172	40	204	311	510	400	140	3031
81021000 钼粉	45	43		164						49.7	252
81029400 未锻轧钼，包括简单烧结成的条、杆	163	114		174						141	451
81029500 钼条、杆、型材及异型材，板、片、带、箔	69			75						37.8	144
81029600 钼丝	43			211							254
81029700 钼废碎料	113			172							286
81029900 其他钼制品	2			2							5

1-10月国内钼产品进口统计：

商品名称 进口 单位：吨	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	合计
26131000 已焙烧的钼矿砂及其精矿	236	270	110	164	40	158	20	719	1282	620	3619
26139000 其他钼矿砂及其精矿	1243	682	707	843	670	412	837	906	1058	2249	9607
28257000 钼的氧化物及氢氧化物	0.018	0.001	0.06	0.065	0.003	0.063	0.035	0.041	0.048	0.055	0.4
28417010 钼酸铵	0.04	27.01	16.02	16.01	80.05	16.03	10.62	19.02	56.01		240.8
72027000 钼铁					1.5		510	302	220	440	1474
81021000 钼粉	8.88			13.09							22.0
81029400 未锻轧钼,包括简单烧结成的条、杆	0.12			0.04							0.2
81029500 钼条、杆、型材及异型材,板、片、带、箔	42.66			28.60							71.3
81029600 钼丝	1.15			1.19							2.3
81029900 其他钼制品	1.19			7.48							8.7

据海关统计数据显示,2019年1-10月我国钼精矿累计进口3619吨,较2018年同期减少20.71%,出口2866吨,同比减少15.4%;氧化钼累计进口0.4吨,出口3316吨;钼铁累计进口1474吨,出口3031吨;酸铵累计进口240吨,出口1021吨。

3. 2020 年市场情况预测

随着月末临近，将迎接 2020 年的到来。在新的一年里，国内钼市场将如何运行？

宏观方面，2019 年钢铁产量增长较快。据国家统计局数据，2019 年 1-10 月份，生铁产量 6.75 亿吨，同比增长 5.4%；全国粗钢产量 8.29 亿吨，同比增长 7.4%；钢材产量 10.1 亿吨，同比增长 9.8%。但利润下降，2019 年 1-10 月原材料工业实现利润 1.33 万亿元，同比降低 19.5%，其中钢铁行业利润同比下降 38.7%。国家越是去产能，产量越多。

展望 2020 年，从大环境看，全球经济依然面临下行压力，预计世界粗钢表观消费增速将放缓，预估同比增长 1.7%左右。国内经济景气度下滑，也使得钢铁的消费增速会面临一定的压力。在外需不足的情况下，内需的拉动是 2020 年主要的发力点。从各个下游行业来看，明年房地产行业仍具有一定韧性，基建投资将发力，汽车有望回暖，其他下游行业如机械、家电、造船等行业不容乐观，整体钢材消费较 2019 年仍有增长，但增速放缓，预计明年粗钢表观消费同比增长 1.5%左右。

需求方面，2020 年中国钢材需求有望保持小幅增长。预计 2019 年全年粗钢表观消费 9.36 亿吨左右，同比增 7.5%左右；2020 年基建、房地产、汽车、家电等行业用钢都会小幅增长；2020 年粗钢表观消费或达到 9.50~9.67 亿吨，同比增加 1400~3100 万吨，同比增长或介于 1.5%~3.3%之间。

供给方面，2020 年中国供给有望保持小幅增加，预计 2020 年粗钢产量有望稳中略增 2000 万吨左右。

中美贸易战方面，对于今年的中美贸易摩擦，国际货币基金组织的经济学家表示，世界经济下行风险加剧，目前已经加征的关税和宣布将实施的关税将给世界经济带来巨大影响，预估 2020 年，全球 GDP 将下降 0.8%。

国内方面，预计 2020 年国内原料供应仍将偏紧，价格仍将延续 19 年的走势。钼铁市场走势仍将受终端需求方的影响，但原料价格支撑的话，钼铁市场也将不会有大幅度的变化。