

2017



中华商务网 2017 年大宗商品 年度分析报告系列 钼产品篇

分析师：马晓丹

2017 年 12 月

地址：北京朝阳区高碑店新村东区 B8-1

电话：86-10-85725220

传真：86-10-8572 5399

网址：www.chinaccm.com

2017 年钼市场形势分析 与 2018 年预测

2017 年 12 月



目 录

1. 2017 年国内外钼市场概况	5
1.1 2017 年国内钼市场概况.....	5
1.2 2017 年国际钼市场概况.....	10
2. 2017 年国内钼精矿产量及进出口情况	12
2.1 2017 年国内钼精矿产量情况.....	12
2.2 2017 年中国钼产品进出口情况.....	13
3. 2018 年市场情况预测	15
版权声明.....	19

前言

2017 年逐渐进入尾声，回顾近年来钼市场，2013 年钼价大幅下滑之后，在 2014 年国内钼市场也未能有所好转，2015 年市场更进一步恶化，一度跌至近十年来最低点（钼精矿最低跌至 680 元/吨）。2016 年的国内钼市场整体呈现缓慢上行趋势。跟 16 年相比，2017 年国内钼市场市场是波动频繁、震荡的一年，但整体呈上涨态势。

1. 2017 年国内外钼市场概况

1.1 2017 年国内钼市场概况

2016 年国内钼市场随着市场供应紧张、需求增加，价格回升。2017 年国内钼市场原料现货供应有限、终端需求增加，价格整体震荡上扬。

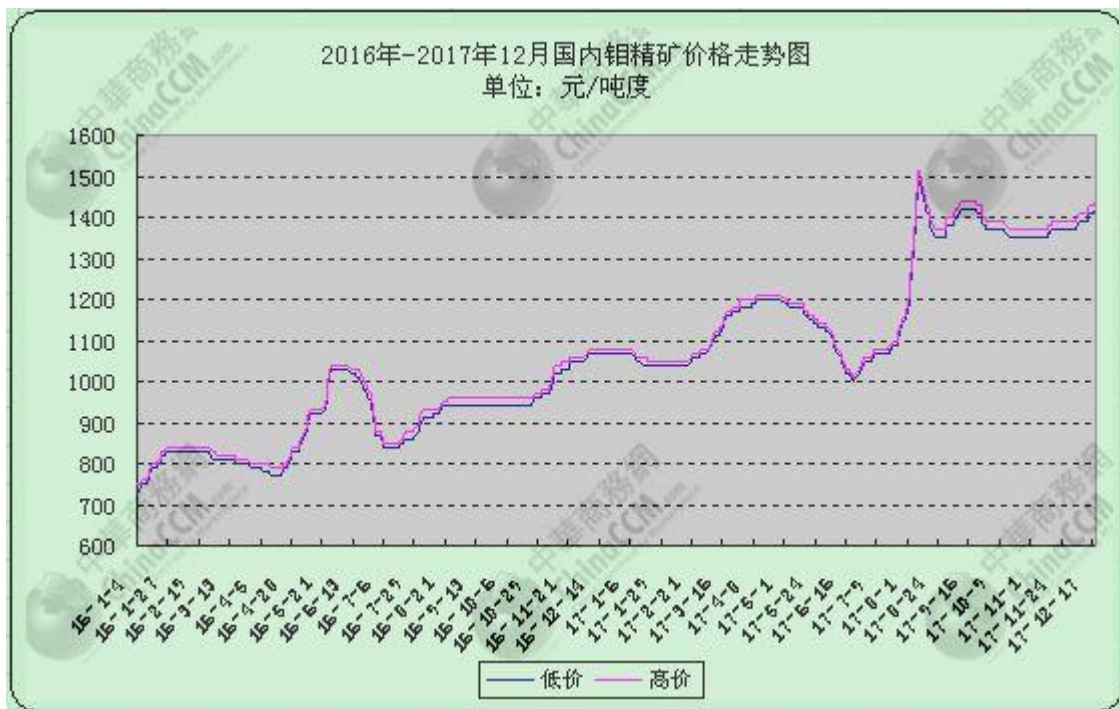


图 1 2016-2017 年国内钼精矿价格走势图

1 月份国内钼市场趋弱势前行，大型矿山报价较为坚挺，但随着假期的临近，部分矿企下调价格出货回笼资金，一般品位钼精矿报价从月初的 1070-1080 元/吨度，下跌至 1040-1050 元/吨度，高品位钼精矿报价从月初的 1080-1110 元/吨度，下调至 1050-1080 元/吨度。2 月前半月市场表现平稳，假期结束后市场成交清淡，部分厂家表示元宵节过后开工复产。随着下游需求的恢复，矿山库存低位，国内大型矿山主动上调报价，一般品位钼精矿报价上涨至 1070-1080 元/吨度，高品位钼精矿报价 1080-1110 元/吨度。矿山现货供应持续紧张，低价惜售心态明显，钼精矿交易价格随之走高。3 月份国内钼市场强势上涨，月初一般品位钼精矿报价 1070-1080 元/吨度，

高品位钼精矿报价 1080-1110 元/吨度，国内矿山现货有限，鹿鸣钼矿报价持续大幅上涨，拉动国内钼精矿价格攀升，下游询盘增加，成交活跃，推动价格继续冲高。月末一般品位钼精矿报价上涨至 1180-1200 元/吨度，高品位钼精矿报价上涨至 1200-1230 元/吨度。

4 月国内钼市场继续上行，月初一般品位钼精矿报价 1180-1200 元/吨度，高品位钼精矿报价 1200-1230 元/吨度。下旬价格涨至高位后，下游采购商谨慎操作，以消耗库存为主，市场成交较前期放缓。5 月国内钼市场继续承压下滑，随着国内钢厂招标价格的持续下压，钼铁价格走低以及市场需求交易的疲软，拖动钼精矿市场下行，月末一般品位钼精矿报价下调至 1120-1130 元/吨度，高品位钼精矿报价下调至 1130-1160 元/吨度。

6 月国内钼市场价格先抑后扬。月初一般品位钼精矿报价 1120-1130 元/吨度，高品位钼精矿报价 1130-1160 元/吨，钼精矿价格受钼铁下跌和库存增大，市场冷清、成交量低影响、承压下滑。月中国际钼市场价格屡屡下调，国内钼精矿市场需求乏力，价格下跌，一般品位钼精矿报价 1020-1030 元/吨度，高品位钼精矿报价 1030-1050 元/吨。月末受国际钼市场罢工事件、需求增加、黑龙江某矿山检修延长等消息影响，一般品位钼精矿报价 1050-1060 元/吨度，高品位钼精矿报价 1130-1160 元/吨，国内钼精矿成交活跃，价格稳中上涨。

7 月国内钼精矿市场现货紧缺，成交价格不断上涨。月初一般品位钼精矿报价在 1050-1060 元/吨度，高品位钼精矿报价在 1060-1080 元/吨度。月中，由于汛期将至、暴雨天气等原因，造成部分矿山临时停产维修、出货受阻，市场现货供应紧张，价格继续上涨。月末，在多方利好因素的影响下，淡季不淡，国内外钼市场价格全线上涨。一般品位钼精矿报价在 1150-1160 元/吨度，高品位钼精矿报价在 1160-1180 元/吨度。8 月初，钼精矿现货供应紧张，国内钼精矿进入疯涨模式。一般品位钼精矿主流报价在 1470-1490 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1490-1520 元/吨度。随着过快上涨，到达临界点。市场卖盘增多，进入盘整，价格回落。一般品位钼精矿主流报价在 1350-1370 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1370-1400 元/吨度。9 月初，国内钼精矿市场整体平稳向好，交易活跃。月中，国内钼精矿市场平稳，成交量不高，

市场高品质货源不足，价格坚挺。一般品位钼精矿主流报价在 1420-1440 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1440-1460 元/吨度。月末，国内钼市场整体疲软，价格回落。一般品位钼精矿主流报价在 1370-1390 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1390-1420 元/吨度。

10 月钼精矿价格承压小幅下调。下旬，钼精矿市场受检修、会议等影响，整体平稳，报价稳固。目前一般品位钼精矿主流报价在 1350-1370 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1370-1400 元/吨度。11 月初，国内钼精矿市场随着钼铁市场回暖，询盘增多，价格稳步回升。月末，国内钼精矿整体平稳，交易有所增加，但现货供应紧张，一般品位钼精矿主流报价在 1370-1390 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1390-1420 元/吨度。12 月份随着国际钼市场交易活跃，价格大幅跳涨、带动支撑国内钼市场。一般品位钼精矿报价在 1450-1470 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 1470-1500 元/吨度。后期市场继续保持良好的，钼精矿价格继续高位向好。

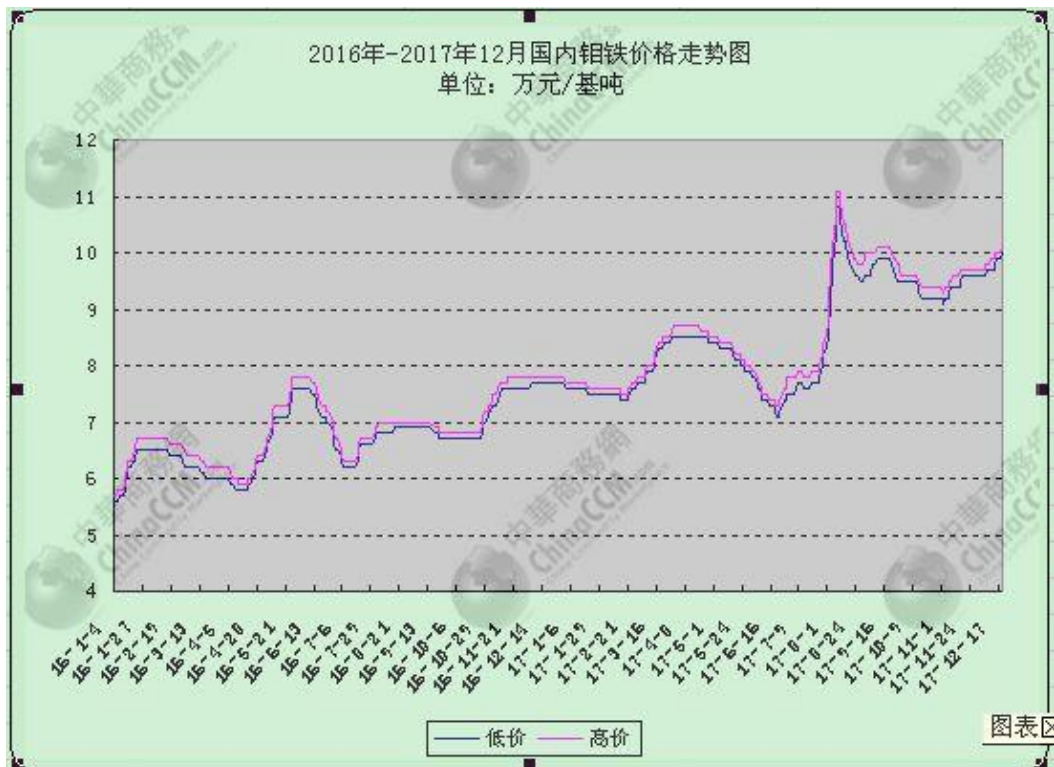


图 2 2016-2017 年国内钼铁价格走势图

1 月份随着春节假期临近，部分矿山开始停产检修，下游厂商采购减少，市场活跃性降低。钼精矿价格趋弱，钢厂招标价格无利好支撑，现货钼铁报价从元旦前的 7.7-7.8 万元/基吨，下调至 7.5-7.6 万元/基吨。2 月节后钢厂招标放缓，部分中小型钢厂招标价格下滑，现货市场需求疲软，中旬钼铁报价小幅下调至 7.4-7.5 万元/基吨。随着钼精矿原料价格的上涨，钼铁厂生产成本增加，下旬国内大型钢厂进场招标钼铁，招标价格较前期也有所上涨，给市场带来一定利好支撑，钼铁报价小幅回涨，现货钼铁报价上涨至 7.7-7.8 万元/基吨。3 月月初现货钼铁报价在 7.7-7.8 万元/基吨，但是随着钼精矿原料价格的上涨，以及钢厂招标价格的小幅走高，厂商低价出货意愿降低。月末现货钼铁报价上涨至 8.5-8.7 万元/基吨。

4 月钼精矿原料价格高企，清明节前钢厂招标价格利好，钼铁市场维持高位运行，但是随着国内钢厂招标价格的持续走低，下旬钼铁报价回落至 8.4-8.5 万元/基吨。5 月钼精矿原料价格下滑，钼铁成本支撑减弱，钢厂招标价格步步下压，钼铁报价持续走低，月末钼铁报价下跌至 7.9-8 万元/基吨，厂商信心受挫，对外报价出货积极性较高。6 月初钼铁价格受钢厂招标价低对市场信心冲击，钼铁市场延续下滑走势。月末受钢厂招标量大、价格稳中上升；不锈钢现货价格上扬，钼铁价格 7.5-7.8 元/基吨。

进入 7 月钼铁市场受钼精矿现货紧缺，需求持续，价格不断上涨造成成本上升，同时，钢招持续放量，价格突飞猛进。钼铁市场价格也在不断刷新。月初国内钼铁价格在 7.5-7.8 万元/吨，月末钼铁报价在 8.3-8.5 万元/基吨。8 月初，随着原料价格上涨，钢招放量、价格给力，钼铁也暴涨。主流价格在 9.8-10.1 万元/基吨。月中，随着市场清淡，市场心态不一，价格回调。月末，原料拉动，钢招进场，钼铁主流报价在 9.6-9.8 万元/基吨。9 月国内钼铁市场受原料小幅上涨、钢招持续放量，价格上涨。钼铁市场向好，报价坚挺。主流报价在 9.9-10.1 万元/基吨。月末，国内钼铁市场整体向下，弱势不减。主流报价在 9.5-9.6 万元/基吨。

10 月，国内钼铁市场心态不一，观望情绪较浓，交投冷清。钢招强势压价，但受成本倒挂影响，多数钼铁企业坚守报价，目前主流报价暂时维持在 9.2-9.4 万元/基吨。11 月初，国内钼铁市场随着钢招价格小幅上调，成交活跃，买盘增加，价格坚挺。

月末，国内钼铁市场平稳，厂家心态稳定。钢招价格有所回调，但原料成本过高，钼铁价格也保持稳定。报价在 9.6-9.7 万元/基吨。

进入 12 月份，随着国际钼价跳涨，钼精矿原料价格也稳步上涨，钢厂招标放量，钼铁厂商对外报价也进一步上调，钼铁报价在 10.1-10.3 万元/基吨。预计后期随着钼精矿和钢招成交情况，有望高位企稳。

表 1 2017 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	1440	7.21-7.55
2 月	2860	7.23-7.45
3 月	4880	7.35-8.5
4 月	1630	8.2-8.51
5 月	2440	7.65-8.17
6 月	4900	7-7.94
7 月	5515	7.35-8.4
8 月	5750	8.5-10.7
9 月	5000	9.45-9.9
10 月	2750	8.98-9.4
11 月	2990	9.015-9.5
12 月	3270	9.38-9.8

注：表中数据只统计了国内部分钢厂情况。

1.2 2017 年国际钼市场概况



图 3 2014-2017 年普氏氧化钼日经销价格走势

1 月份国际钼市场小幅波动，受亚洲市场交易带动，上旬价格持续上涨，普氏氧化钼日经销价格从月初的 6.8-6.9 美元/磅钼，上涨至 7.3-7.4 美元/磅钼，后期市场趋弱价格回落，18 日报价下调至 7.15-7.2 美元/磅钼。春节假期期间国际钼市持续上涨，普氏氧化钼日经销价格上调至 7.55-7.65 美元/磅钼。2 月假期过后随着市场需求疲软，涨势停止、价格回落，中旬普氏氧化钼日经销价格下跌至 7.4-7.5 美元/磅钼。后期随着市场需求的增多，普氏氧化钼日经销价格再度反弹至 7.8-7.9 美元/磅钼。下旬价格再次出现下滑，普氏氧化钼日经销价格下滑至 7.65-7.75 美元/磅钼。3 月国际钼市场基本呈现上涨的趋势，在下旬价格出现小幅震荡，但是整体趋势未变。20 日价格上涨至 8.75-8.87 美元/磅钼，后随着市场需求的减弱，价格小幅下滑至 8.68-8.85 美元/磅钼，月末价格再度上涨至 8.75-9 美元/磅钼。

4 月份国际钼市场先涨后跌，上旬价格延续 3 月涨势，普氏氧化钼日经销价格从月初的 8.7-9 美元/磅钼，上涨至 8.85-9.2 美元/磅钼；随着市场需求交易疲软，中下旬价格出现持续下跌，月底普氏氧化钼日经销价格下跌至 8.55-8.7 美元/磅钼。5 月份国际钼市场需求交易疲软，价格整体呈现下行趋势，月初普氏氧化钼日经销价格报 8.45-8.6 美元/磅钼，月末价格下跌至 7.5-7.7 美元/磅钼。6 月国际钼市场交易减少，价格整体呈下滑趋势，月初普氏氧化钼日经销价格报价 7.4-7.5 美元/磅钼，月末价格下跌至 7.1-7.25 美元/磅钼。

7 月初国际钼市场价格震荡下行，普氏氧化钼日经销价格报价 7.1-7.25 美元/磅钼；下旬，由于国内需求不断、国内钼市场价格高涨、高于欧洲市场价格，国外现货流入国内市场，减少了国际市场的供应量，国外钼产品也进入上涨态势。普氏氧化钼日经销价格报价 7.45-7.7 美元/磅钼。8 月初，国际钼市场价格连续上涨，亚洲市场引领国际市场，价格跟涨国内市场。普氏氧化钼日经销价格报价在 8-8.2 美元/磅钼；月末，随着国内市场的活跃，国际钼市场价格回升。普氏氧化钼日经销价格报价在 8.5-8.65 美元/磅钼。9 月初国际钼市场需求减弱，价格稳定。月末，国际钼市场受中国钼市场需求疲软，价格回落等影响。国际钼价格不断下滑。又逢国庆假期，市场也不会有什么变化。普氏氧化钼日经销价格 8.45-8.55 美元/磅钼，下调至 8.35-8.55 美元/磅钼。

10 月随着黄金周假期结束，受中国买家回归市场影响，国际钼价上调。下旬，国际钼市场整体需求低迷，买家难觅，价格连续下调，普氏氧化钼日经销价格 8.2-8.3 美元/磅钼。11 月初，国际钼市场交易好转，氧化钼价格上涨。普氏氧化钼日经销价格 8.6-8.7 美元/磅钼。

进入 12 月份，市场持续活跃，需求交易增加，国际钼价持续上涨至 9.6-9.7 美元/磅钼，随着圣诞假期的临近，欧洲市场交易或将逐步减少，但市场人士仍看好后期市场，预计后期市场或将继续保持坚挺。

2. 2017 年国内钼精矿产量及进出口情况

2.1 2017 年国内钼精矿产量情况



图 4 2007-2016 年国内钼精矿产量

自 2007 年以来钼精矿产量呈现增长趋势。2007 年全国钼精矿产量总计 147444 吨；2008 年产量增至 180589 吨；2009 年产量继续扩大，全年总产 215578.96 吨；2010 年产量为 216528.45 吨，与 09 年基本持平；2011 年钼精矿产量达到 236887.04 吨；2012 年钼精矿产量 276983.86 吨；2013 年全国钼精矿产量为 276604.77 吨，与 2012 年产量基本持平；2014 年钼精矿产量再创新高，达 292226.69 吨；2015 年钼精矿累计产量达 30.03 万吨。2016 年钼精矿累计产量达 28.7 万吨；同比 2015 年的 30.03 万吨下降了 4.43%。

2017 年钼精矿产量统计数据，据非官方数据显示，今年上半年我国钼精矿产量约 9.28 万吨，同比增长 16.2%。

2.2 2017 年中国钼产品进出口情况

2007-2017年我国钼产品出口量（单位：吨）											
商品名称	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年1-10月
已焙烧钼矿砂及其精矿	24834.422	22733.843	8425.788	22310.122	16445	11130.273	5067.457	7862.555	1755	4016	4893.04
其他钼矿砂及其精矿	356.322	891.910	487.19	2187.042	2286.976	368.317	1482.204	3282.29	2434.988	2637.268	2747.962
钼的氧化物及氢氧化物	2188.893	203.152	-	-	-	-	-	-	-	4069.724	3319.9
钼酸铵	1485.307	1212.325	1632.16	1841.49	1741.82	1771.076	1825.147	1722.141	1755.673	2976.523	1887.707
其他钼酸盐	1319.381	625.350	-	-	-	-	-	-	-	761.779	718.185
钼铁	21133.494	5824.044	653.606	898.284	474.552	216	40.69	1558.097	792.679	4462.9	6857.541
钼粉	496.455	560.055	262.534	767.216	708.456	929.689	816.263	1078.746	467.601	320.719	428.164
未锻轧钼（包括简单烧结的条杆）	105.561	62.104	3.483	5.132	1.229	10.827	125.833	24.969	1532.056	2786.16	2729.805
钼条、杆、型材及异型材（简单烧结的除外）	3394.473	6143.433	1184.011	2980.806	3288.354	3503.972	2685.205	3946.31	1801.390	583.329	511.542
钼丝	368.884	387.359	305.258	458.853	467.202	459.062	414.632	459.088	388.035	369.948	283.633
钼废碎料	58.810	6.749	-	-	-	-	-	49.292	319.805	452.946	502.486
其他钼制品	93.701	246.467	330.526	629.37	1728.257	438.307	374.239	265.872	153.992	20.832	43.661
总计	55835.703	38896.791	13284.56	32078.315	27141.85	18827.523	12831.67	20249.36	11401.219	23458.128	24923.626

表 2 2007-2017 年我国钼产品出口量



图 5 2006-2017 年我国钼产品出口量走势图

表 3 2011-2017 年中国已焙烧的钼矿砂及其精矿进出口情况

2011-2017年已焙烧的钼矿砂及其精矿进出口情况 单位：吨														
日期	2011进口	2011出口	2012进口	2012出口	2013进口	2013出口	2014进口	2014出口	2015进口	2015出口	2016进口	2016出口	2017进口	2017出口
1月	1825	2460	1908	1593	914	680	544	502	484	189	472	80	1034	254
2月	1136	2053	1093	1360	578	245	161	450	108	190	571	60	552	1016
3月	875	2102	773	1235	344	782	688	602	72	122	1284	260	1150	1118
4月	786	1395	592	1398	673	633	510	1152	98	228	1062	180	72	984
5月	1136	993	360	897	440	572	359	1338	208	258	668	552	406	848
6月	1035	633	854	398	475	246	268	1210	226	210	752	572	812	216
7月	1296	1191	515	634	784	438	401	626	672	96	272	394	280	74
8月	1521	1659	732	664	694	244	386	875	894	38	260	800	304	213
9月	1336	1116	745	1173	1626	258	382	403	1530	136	568	476	960	94
10月	1298	728	307	692	1040	277	310	320	400	268	334	236	968	76
11月	710	1243	960	478	1597	318	479	190	308	0	486	272		
12月	1252	872	705	608	724	374	693	195	848	20	456	134		
总计	14206	16445	9544	11130	9889	5067	5182	7863	5848	1755	7185	4016	6538	4893

注：表中数据经四舍五入取整计算。由于部分数据缺失，表中数据统计较实际数量有所出入。

自 2010 年以来，国内钼产品出口总体呈现下滑趋势，在 2014 年国际钼价上涨，国内钼品出口量明显增长，2015 年国内钼出口量降幅明显，而进口量则有所增加。2012 年已焙烧的钼矿砂及其精矿进口量为 9544 吨，出口量为 11130 吨。2013 年进口量为 9889 吨，出口量为 5067 吨。2014 年进口量 5182 吨，出口量 7863 吨。2015 年进口 5848 吨，出口大幅下降至 1755 吨。2016 年进口 7185 吨，出口量增长至 4016 吨。2017 年 1-10 月进口 6538 吨，出口量增长至 4893 吨。

2017 年 1-3 月份，国际钼价相对较低，进口量明显增加，4-5 月，国际钼价格上涨，国内市场下行、需求减少，随之进口量也降低。下半年，随着国内环保严查，市场供应量减少，国内厂商倾向于进口原料，因此各月进口量明显上升。

表 4 2017 年各月钼产品进出口数据 单位：吨

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	254	1016	1118	984	848	216	74	213.04	94	76	4893.04
26139000 其他钼矿砂 及其精矿	0	180.045	496.754	593.614	27.697	642.706	239.094	231.392	64.552	272.108	2747.962
28257000 钼的氧化物 及氢氧化物	323.35	283.56	230.93	458.2	287.38	532.23	398.75	331	188.35	286.15	3319.9
28417010 钼酸铵	336.178	178.36	168.975	180.55	257.463	279.521	153.975	190.35	77.2	65.135	1887.707
28417090 其他钼酸盐	45.15	47.65	61.005	100.5	122.425	138.95	57.45	82.805	24.45	37.8	718.185
72027000 钼铁	45.03	474	1793.75	2046.701	898	805.9	417.95	238.1	135.11	3	6857.541
81021000 钼粉	29.262	8.102	37.337	65.203	48.386	69.999	41.455	29.158	52.258	47.004	428.164
81029400 未锻轧钼， 包括简单烧结成的条、 杆	234	284.05	354.6	344.501	297	340.005	214.5	272	212.149	177	2729.805
81029500 钼条、杆、 型材及异型材，板、片、 带、箔	35.872	31.966	41.698	60.062	39.583	65.253	66.461	55.524	57.595	57.528	511.542
81029600 钼丝	34.015	19.369	32.724	26.309	36.276	27.43	28.208	32.655	17.624	29.023	283.633
81029700 钼废碎料	25.993	43	77.259	99.846	95.733	44.068	62.648	16.939	19	18	502.486
81029900 其他钼制品	4.745	4.214	3.189	4.855	6.976	3.644	3.571	4.695	4.894	2.878	43.661
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	1034	552	1150	72	406	812	280	304	960	968	6538
26139000 其他钼矿砂 及其精矿	2560.136	2059.636	1901.587	1423.986	1187.838	796.727	1719.445	1346.734	1551.544	1349.874	15897.507
28417010 钼酸铵	16	16.005	57.024	19.631	10.029	24.002	3.001	0.014	16.035	1.838	163.579
72027000 钼铁				24.624			5		24		53.624

3. 2018 年市场情况预测

随着 2018 年的到来，在年末钢材价格大幅上涨的情况下，各冶金原料价格纷纷上涨，但同时，总结 2017 年国内市场情况，供求基本状况对市场影响已经减弱，在国内去产能和环保督查的情况下，宏观政策成为市场的主要影响因素，这也给 2018 年钼市场带来了很大的不确定性。

去产能方面，虽然 2017 年我国钢铁、煤炭、煤电行业去产能均提前超额完成全年目标，这意味着，前两年全国退出煤炭、钢铁产能已分别超过 4.4 亿吨和 1.15 亿吨，逼近“十三五”目标上限，2018 年有望完成或提前完成去产能任务。但在此前，

据发改委、工信部、中钢协三方会商，2018 年将继续铁腕去产能。工业和信息化部将继续与发展改革委一道会同钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议有关成员单位，按照党中央、国务院关于推进供给侧结构性改革的部署，重点做好以下几方面工作：一是认真落实《国务院关于钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发〔2016〕6 号）文件，有效推进钢铁去产能各项工作；二是建立健全市场化、法治化取缔“地条钢”长效机制，严防“地条钢”死灰复燃；三是督促各地做好产能置换工作，严禁新增钢铁产能。

环保督查方面，环保作为十九大被突出强调的方向，并且近期在多个中央会议上作为 18 年的重点工作之一，环保将在 2018 年迎来新发展机遇：工业端环保税、排污许可全面实施，环保成本带动污染物排放减少；深入实施“水十条”，全面实施“土十条”，市政端生态投资加大，推动总体环境质量改善。

此外，在 2017 年地条钢清查后，电炉钢成为市场关注的热点，但在 12 月 20 日，沙钢集团董事局主席沈文荣在接受《中国冶金报》、中国钢铁新闻网记者采访时表示：“明年上半年行业形势不会比今年上半年差，明年下半年行业形势不会比今年下半年好。明年最大的不确定性是电炉钢新增产能。”沈文荣指出，“根据我的调研，明年以后，每年设计制造的电炉有 100 座~120 座，预计新增 2000 万吨~4000 万吨电炉钢产能，后年还将继续增加，这样来算，两年就能增加 8000 万吨，甚至上亿吨的电炉钢产能。这个现象需要关注，建议相关部门加强监管。一方面，电炉钢盲目扩大产能，不符合国家产能置换的相关政策，也不利于钢材市场供求关系的修复；另一方面，中国废钢的储备并不多，电炉炼钢的时代还没有到来。”

在以上去产能、环保和电炉钢的不可预知下，2018 年，国内钼市场或仍继续以政策为主要导向，供需和淡旺季影响减弱。

影响国内钼市场价格因素有以下几方面：

钼下游需求方面，据国家统计局数据，2017 年 1-11 月我国粗钢产量 76480 万吨，同比增长 5.7%；1-11 月我国钢材产量 97298 万吨，同比增长 1.1%。中国钢铁行业去年以来大力推进供给侧结构性改革及去产能工作，全国 2 年共化解产能超过 1 亿吨。

环保限产成为市场的主角，8 月 24 日，环保部、发改委、工信部等多部委及北京、天津、河北等省市共同印发《京津冀及周边地区 2017-2018 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》，方案提出，2017 年 10 月至 2018 年 3 月，京津冀大气污染传输通道“2+26”城市 PM2.5 平均浓度同比下降 15%以上，重污染天数同比下降 15%以上。同时，钢铁有色水泥行业全面限产停产，采暖季唐山等城市钢铁限产 50%，电解铝和氧化铝企业限产 30%以上，水泥建材全部停产。此外，除京津冀及周边地区的 6 个省（直辖市）外，吉林、四川等省份加入到秋冬大气污染治理攻坚战。除 28 个运输通道城市，河北张家口、山西吕梁、山东枣庄、辽宁大连、甘肃兰州、江苏徐州等市也发布了行动方案。此外，河南省政府近期公开《河南省绿色环保调度制度（试行）》，在冬季采暖期，依据大气污染物排放单位的能耗水平、污染物排放水平和清洁生产水平等，对影响大气环境质量程度较大的大气污染物排放单位进行区别管控，摒弃限产停产“一刀切”。

2016 年全球钼产量 23.03 万吨，减少 3%，消费量 23.22 万吨，增长 1%，供需实现再平衡。

2017 年 1-10 月份智利钼产量为 52503 吨，较去年增加了 10.7%，产量增加主要是 Antofagasta's Los Pelambres 和 KGHM's Sierra Gorda 钼产出增加明显。

据智利铜业委员会称，今年 1-9 月份 Pelambres 矿钼产量达到 7274 吨，同比增长了 40.4%，而 Sierra Gorda 矿生产钼约 13203 吨，同比增长了 76.3%，折正好抵消了 Codelco 减产 7.4%所带来得供应紧张影响。

2017 年智利 codelco 约能生产 2.9 万吨钼，因矿石品位或矿脉等问题，其 2017 年计划减产 7000 吨钼至 2.2 万吨钼，且其计划从 2019 年开始逐步转为洞采。

2017 年智利 Sorria Goda 约生产 3100 万磅钼，折合约 1.4 万吨钼;2018 年减产 10%至 2700 万磅钼，折合约 1.2 万吨钼。

2017 年美国 Climax 约将生产 9400 万磅钼，折合 4.26 万吨钼，2018 年其计划产量与 2017 年持平。

2017 年五矿约将生产 6000 吨钼，2018 年其计划产量与 2017 年持平。

2017 年即将结束，在新的一年里国内外钼市场虽然仍有进一步走高的希望，但同样面临着各方面的考验。国内方面，钼矿供应紧张状况难有缓解。随着国家对环保、安全监管工作的不断加强和升级，部分中小矿山将不得不继续关停，复产希望不大。而大矿山也因近几年综合成本不断增加，依然会采取惜售挺价策略，拒绝低价放货。而且明年终端钢铁产量预计将在今年增加的基础上继续小幅攀升，不锈钢产量更是如此，这意味着未来需求将有增无减。更重要的是，各大钢厂经营效益仍将维持高位，相比今年预计也不会出现太大降幅。鉴于此，从国内层面而言，钼市场上涨利好消息较多，支撑因素较强。

不过值得注意的是，南美智利和秘鲁铜矿副产钼矿近几年呈现节节攀升态势，因此全球钼矿供应仍比较充足。由于副产钼矿更具成本优势，当国内价格明显高于国际，进口窗口的有利时机打开，无意将对国内行情形成冲击效应，从而抑制价格的继续走高。此外，虽然去年和今年钼价都呈现整体上扬态势，但由于价格尚未恢复到以前的高点，因此近些年的钼产品尤其是钼铁历史库存尚未完全出清，所以一旦钼价大幅拉涨，贸易商就会及时解套兑现，同样对行情恢复造成一定的影响。

尽管钼市场有利好和利空双重因素，但综合来看，仍是利好多于利空，强于利空，因此预计明年钼市场大概率将继续上行，不过随着钼价已经回升至现在的高度，未来涨幅要想超过今年也有较大的难度。

版权声明

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归中华商务网所有。任何人和/或机构和/或组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于中华商务网。

本报告由中华商务网相关行业的分析师撰写而成。分析报告中的内容仅基于我们的经验、目前所知的事实以及对相关市场的理解和评价，我们已尽力相关内容的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。