

2021



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2021 年大宗商品 年度分析报告 钼产品

分析师：马晓丹

2021 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

2021 年钼市场形势分析 与 2022 年预测

2021 年 12 月

目 录

前言

1. 2021 年国内外钼市场回顾	4
1.1 2021 年国内钼市场回顾.....	4
1.2 2021 年国内部分钢厂招标钼铁概况.....	7
1.3 2021 年国际钼市场回顾.....	7
2. 2021 年国内钼精矿产量及进出口情况.....	10
2.1 2021 年国内钼精矿产量情况.....	10
2.2 2021 年中国钼产品进出口情况.....	11
3. 2021 年钼市大事件	11
4. 2022 年钼市场展望	12

前言：

2021年即将过去。回顾2021年，世界经济延续复苏态势，国际市场需求回升；受到疫情变种、发酵对复工进程的约束；供给仍受较大制约，需求快于供给；二是应对疫情，多国央行采取了量化宽松的货币政策，导致通胀加剧；三是我国是全球最大的原材料进口国。为了提高我国在大宗商品市场的全球定价影响力，国内“碳达峰”“碳中和”目标继续影响国内工业生产。

随着新冠疫苗接种面逐步扩大，全球经济复苏带动国际大宗商品价格上涨。工业金属价格持续上涨，LME铜价盘中超过8941美元/吨，有色金属全面上涨。钼金属在大势下，价格水涨船高。供需方面，南美矿山因开采高铜矿而使得钼产量减少。智利因为高风浪造成港口关闭船期延误，致使部分长单推迟，供应错位，市场现货需求增加，国际钼价大幅上行。国内疫情有效控制以来，不锈钢和含钼钢维持稳定高速增长，钼需求稳定增加。受供给不足影响，国内外原材料价格出现了持续上涨的态势。国内钼产品价格呈阶段性上涨，并创10年来新高。总体来讲，2021年钼市因多重因素叠加，国内外钼市整体向好，价格强势上涨。

1. 2021年国内外钼市场回顾

1.1 2021年国内钼市场回顾

2021年钼产品市场先呈震荡上行态势，从6月开始价格一飞冲天，价格冲到了近十年新高。钼精矿价格达到2320元/吨度；钼铁价格冲到15.7—16.2万元/基吨。下半年，钼产品市场依然保持震荡上行走势，直到10月，价格又急转直下。12月又止跌反弹。整体来看，2021年钼市价格跌宕起伏，钼市场整体持续向好发展。（如下图）

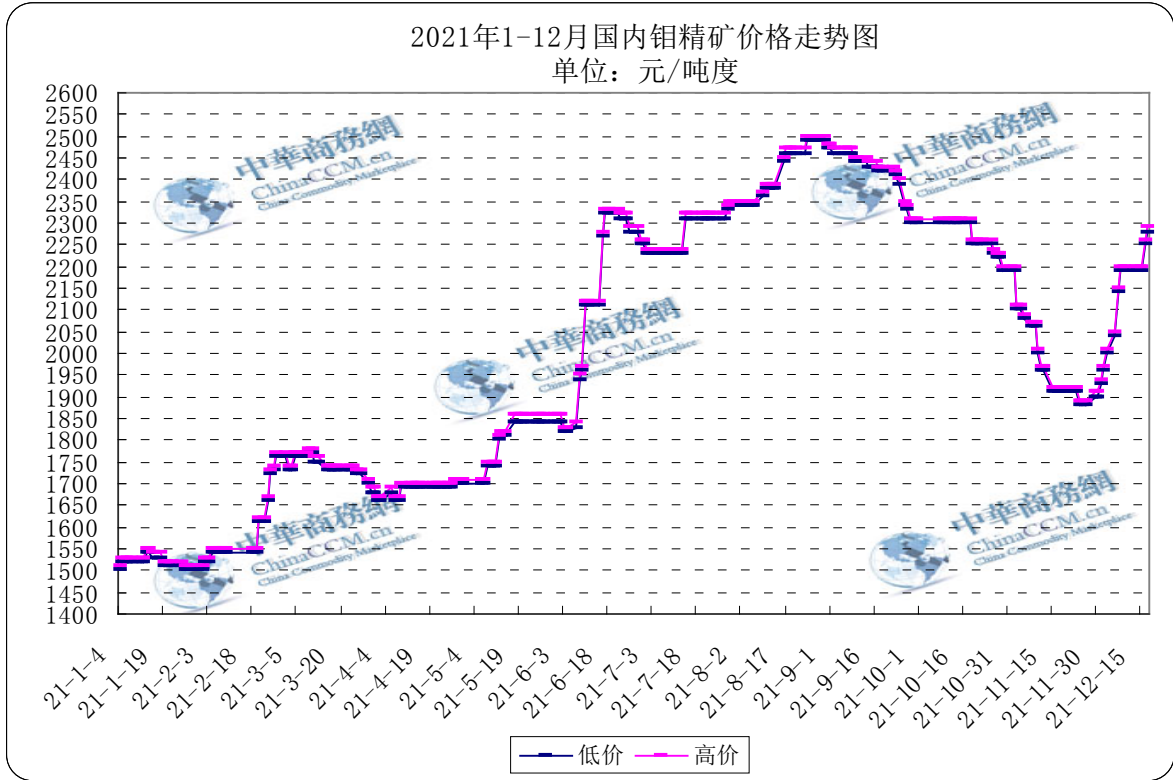


圖 1 2021 年国内鉬精矿价格走势圖

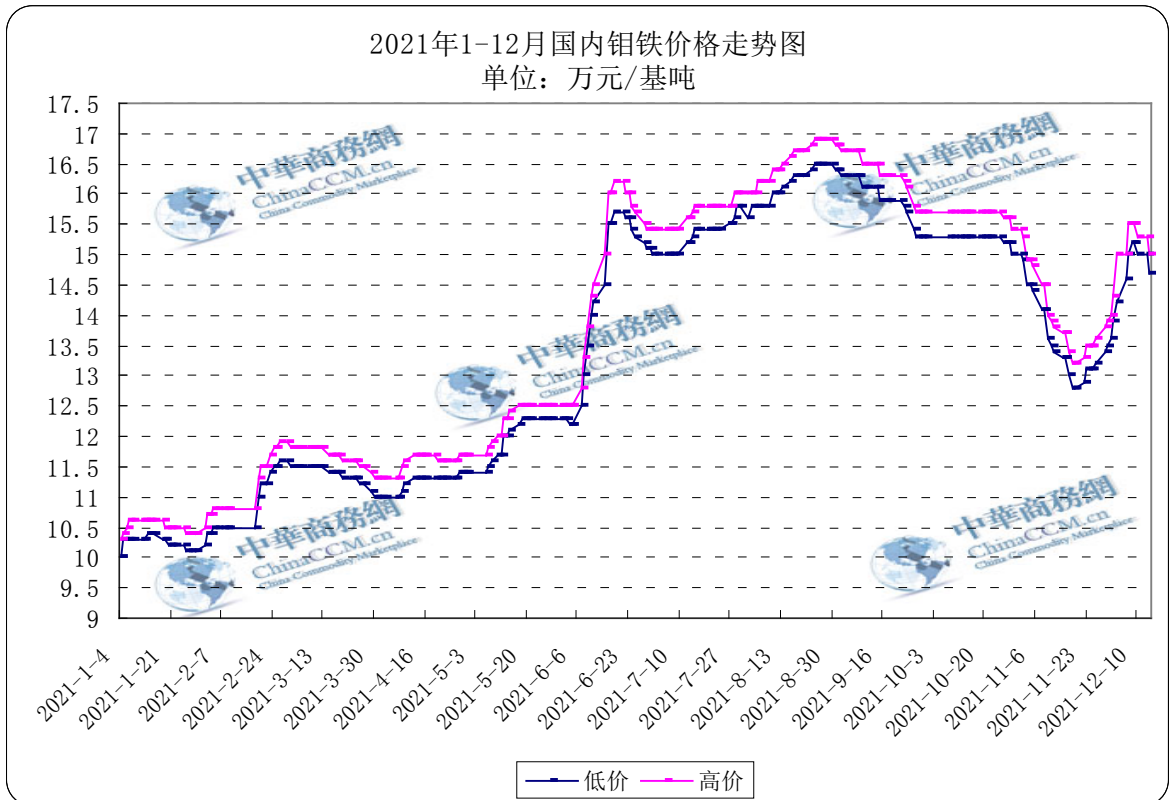


圖 2 2021 年国内鉬铁价格走势圖

1-4 月份：钼精矿市场在下游需求的支撑下，钼价格保持坚挺。春节前期，河北及北京因疫情导致运输受阻；同时钢厂节前备货，钢招价格上涨；导致钼产品价格冲高。钼精矿涨至 1550 元/吨度，钼铁价格涨至 10.5 万元/吨。春节假期结束后，钼市场受国际钼价强势上涨影响，国内钼市场迎来一波强势上涨。钼精矿市场捂盘不出，持货待涨。同时钢招钼铁低于 11 万元/吨很难成交。招标价格基本围绕 11.3 万元/基吨附近展开。整个 2 月份，钼精矿市场经历了一波三连跳，从最初 1500-1510 元/吨度，上涨至 1550 元/吨度；再次上涨至 1620 元/吨度；最终涨到 1760 元/吨度。3 月国内钼市场受终端压力影响，钼价震荡回调。4 月受钢招需求强劲，同时五一假期因素影响。钼精矿及钼铁低价惜售。钼精矿主流报价 1700-1710 元/吨度；钼铁报价在 11.4-11.7 万元/基吨。

5-8 月份：五一假期结束，国内钼精矿价格保持坚挺。矿山惜售，价格上涨至 1750 元/吨度；钼铁市场随着钢招需求释放，招标价格上涨；钼铁价格上涨至 11.6-11.9 万元/吨。随着欧美疫情缓解，经济复苏，国际市场需求回升；美国继续货币宽松政策，全球通胀来袭；国内碳达峰、碳中和等供给侧改革影响。大宗商品大涨。国内钼市场也继续保持上涨势头。钼精矿涨到 1810-1820 元/吨度；钼铁涨至 12.3-12.5 万元/基吨。但随着国内钼市宏观调控政策收紧影响，国内钼市场弱势盘整。6 月中国及欧美经济复苏带来需求旺盛；加之全球海运成本飘升，船期不畅，导致国内外钼原料供应相对偏紧；导致国际钼价大幅跳涨。受此影响，国内钼价呈阶段性暴涨。推动国内外钼价创十年新高。国内钼精矿价格涨至 2250-2260 元/吨度；钼铁报价大幅上涨至 15.7-16.2 万元/吨。7 月受生产限产、限电，暴雨天气等诸多因素影响，国内钼市稳中偏强运行。8 月栾川地区降雨持续及河北矿山减产，钼市场稳步上涨。钼精矿价格涨至 2470-2480 元/吨度；钼铁报价大幅上涨至 16.4-16.8 万元/吨。

9-11 月份：受双控、限电限产影响，部分钢厂减产、停产，导致钼铁采购缩量，部分地区钼企业生产受限，也有部分钼矿山生产因限电生产受限。受些影响，钼精矿价格回调至 2300-2310 元/吨度；钼铁价格 15.3-15.7 万元/基吨。10 月份受钢招量价齐弱，企业受限电、限产，环保政策影响，钼价继续回调。钼精矿报价为 2190-2200 元/吨度，钼铁报价 15-15.4 万元/基吨。11 月份钼市场继续延续低迷运行，下行压力持续。钼精矿价格在 1900-1910 元/吨度；钼铁报价

13.5-13.9 万元/吨。

12 月，受终端需求陆续进场，钼铁价格快速反弹，屡创新高。钼铁价格领涨钼市，钼精矿市场惜售，价格不断跟涨。目前钼精矿价格在 2280-2290 元/吨度；钼铁报价 15.3-15.6 万元/吨。整体来看，受需求支撑，到年底钼市价格保持坚挺。

1.2 2021 年国内部分钢厂招标钼铁概况

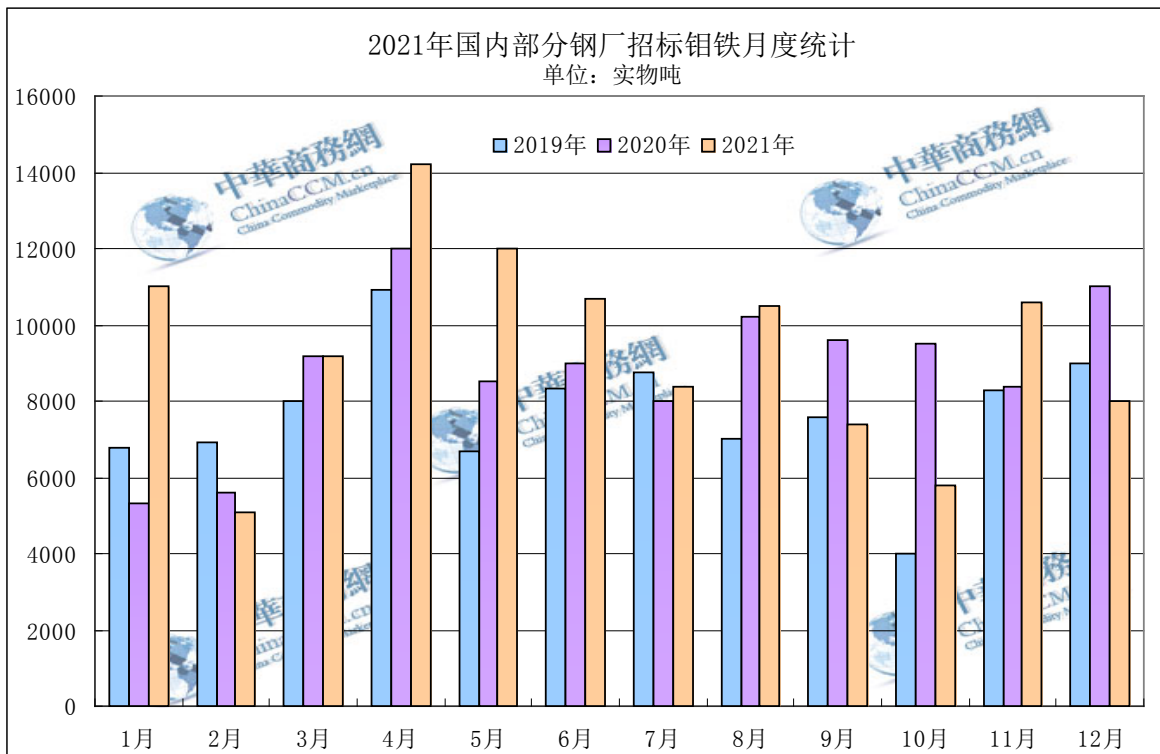


图3 国内部分钢厂招标钼铁统计图

从累计数据看，2019 年 1-11 月份统计钢企招标总量约 9 万吨，2020 年 1-11 月份统计钢企招标总量约 9.5 万吨，增幅约 5.6%。

2021 年 1-11 月钢招总量为 10.56 万吨，同比增长 9.77%。2021 年有六个招标总量过万的月份。

1.3 2021 年国际钼市场回顾

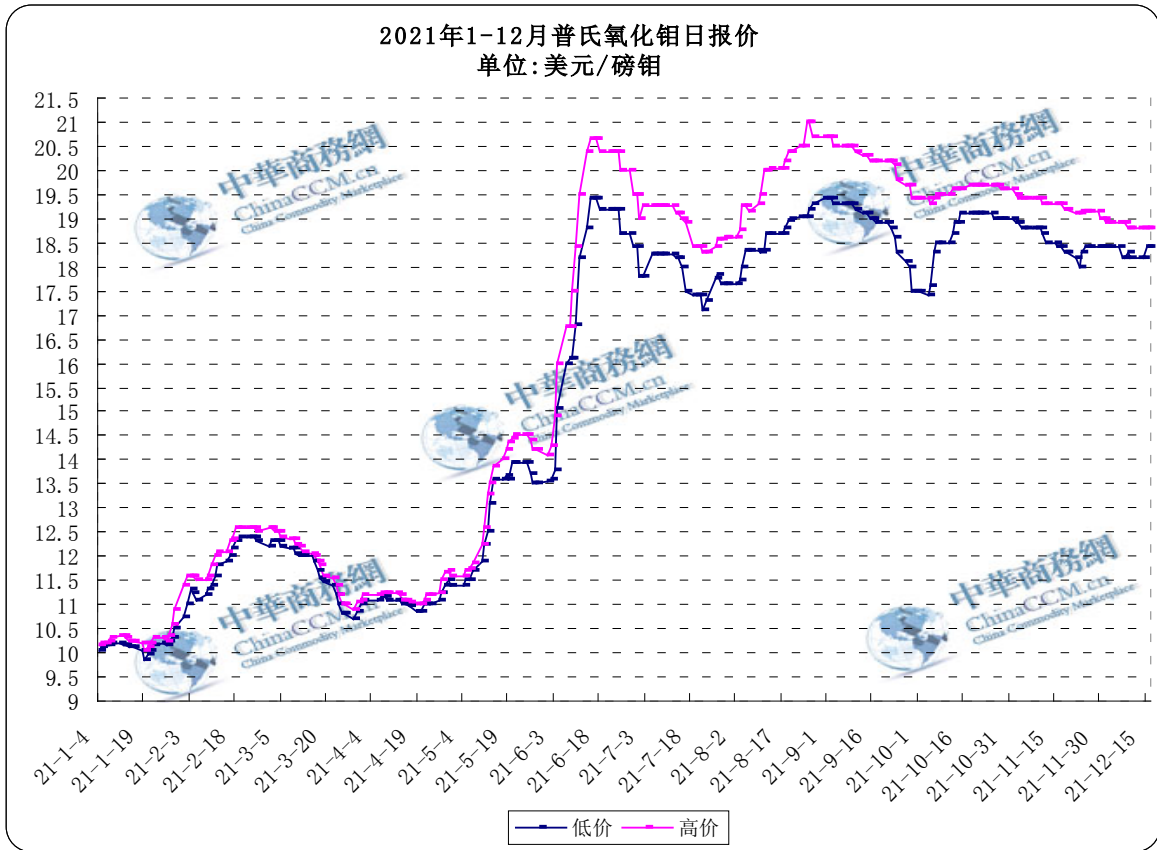


圖 4 2021 年普氏氧化鉬價格走勢圖

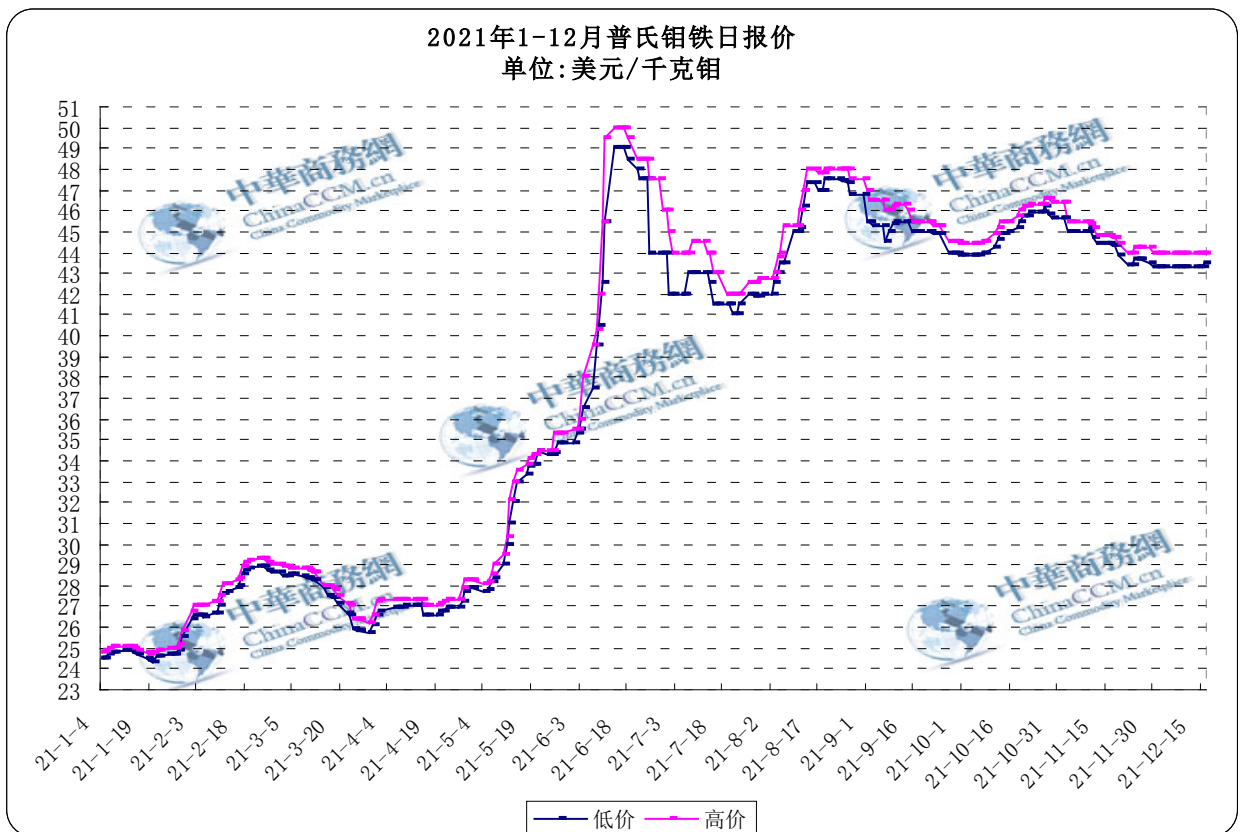


圖 5 2021 年普氏鉬鐵價格走勢圖

1月国际市场也是多灾多难，因美国新冠疫情严峻，美元大幅度贬值。同时秘鲁第二大铜矿因新冠疫情严峻，生产受到干扰，开始限制产量。国际铜价应声上涨，伴生钼产量也受到影响。该矿山为铜钼伴生矿，钼含量在0.022%，是世界第九大铜矿。春节期间国际氧化钼价格连续上涨，由节前的11.2-11.5美元/磅钼上涨至12.4-12.6美元/磅钼；钼铁价格由26.7-27.2美元/千克钼上涨至28.8-29.2美元/千克钼。本次国际价格上涨，主要原因是国际市场现货不足，供需矛盾短期难以改善所致。同时价格不断上涨与市场现货惜售难买，叠加全球宽松的货币政策。3月，国际钼价加速下跌，下跌幅度较大。主要原因是国际钼市场需求不及预期，市场低迷。国际氧化钼日报价10.7-10.9美元/磅钼；欧洲钼铁日报价25.7-26.2美元/千克钼。

4月中上旬，国际钼价窄幅波动，下旬受国内需求释放带动，国际钼价持续上涨。国际氧化钼回升至11.5-11.7美元/磅钼；欧洲钼铁涨至27.9-28.25美元/千克钼。5月在全球货币宽松政策带来的全球通胀大环境下，推动能源、金属等需求复苏。大宗商品价格不断上涨。国际钼市场迎来疯狂跳涨。国际氧化钼价格从11.4-11.6美元/磅钼，上调至13.95-14.5美元/磅钼；欧洲钼铁日报价从27.7-28.1美元/千克钼，上涨至34.3-34.5美元/千克钼。6月由于需求持续，全球海运成本上升；船期不畅带来供应紧张；国际钼市继续大幅跳涨。国际氧化钼日报价从13.55-14.4美元/磅钼，上涨至19.4-20.65美元/磅钼；欧洲钼铁日报价从34.8-35.5美元/千克钼，上涨至49-50美元/千克钼。

7月国际钼市稳中承压下滑。国际氧化钼日报价从18.2-19.1美元/磅钼，下调至17.3-18.3美元/磅钼；欧洲钼铁日报价从42-44美元/千克钼，下调至41.5-42美元/千克钼。8月受中国需求稳健，钼价上涨影响，国际钼市信心提振，市场活跃、钼价持续上涨。国际钼市场氧化钼价格由18.35-20美元/磅钼，再次上涨至19-20.4美元/磅钼；欧洲钼铁报价由45-45.3美元/千克钼，上涨至47.5-48美元/千克钼。9月国际钼市场弱势僵持，成交不佳，价格持续承压下滑。氧化钼价格下调至18.9-20.2美元/磅钼；欧洲钼铁价格下调至45-45.5美元/千克钼。

国庆假期期间，国际氧化钼价格止跌反弹，量价齐涨，氧化钼价格从17.5-19.4美元/磅钼，上调至19.1-19.7美元/磅钼；欧洲钼铁报价43.9-44.4

美元/千克钼，上调至 45.2-45.7 美元/千克钼。随后受中国钼市大幅回落影响，国际钼市弱势运行。11 月国际钼市场呈先抑后扬趋势运行。氧化钼价格为 18.4-19.15 美元/磅钼；欧洲钼铁价格为 43.5-44.25 美元/千克钼。12 月国际钼市场继续弱势运行，成交放缓。价格小幅震荡。国际氧化钼日报价 18.4-18.8 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 43.5-44 美元/千克钼。

2. 2021 年国内钼精矿产量及进出口情况

2.1 2021 年国内钼精矿产量情况

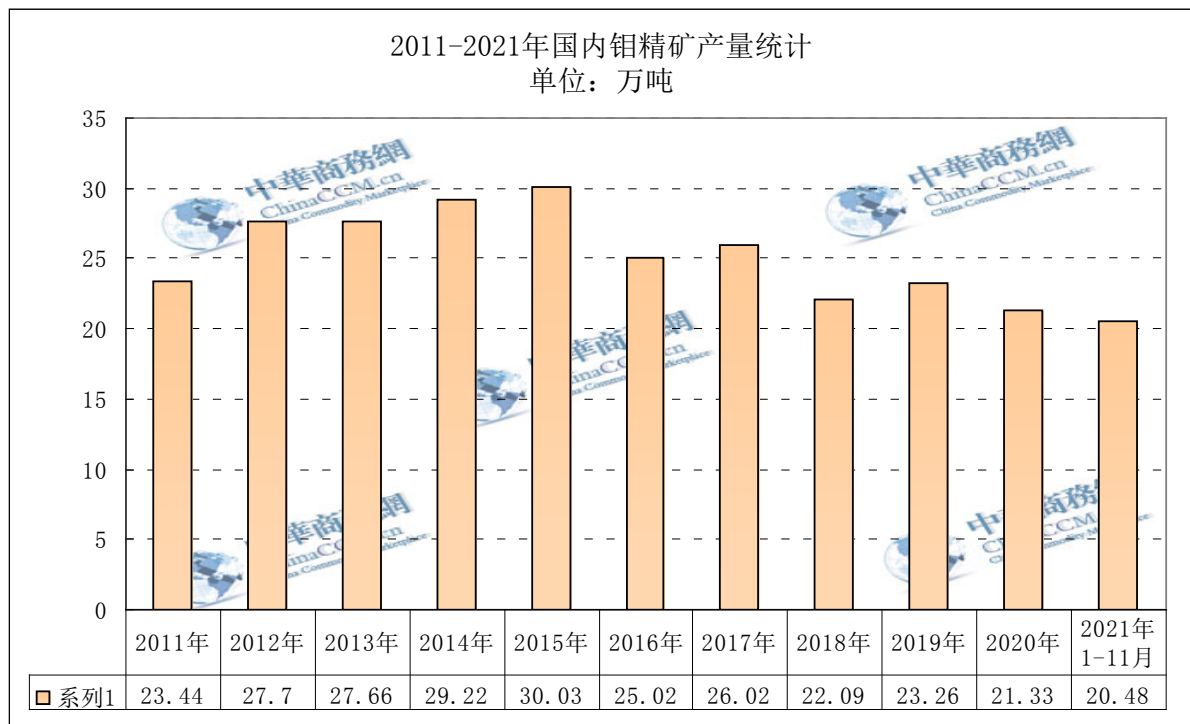


图 6 2011 年-2021 年 1-11 月国内钼精矿产量统计

2020 年我国钼精矿产量为 21.33 万吨，同比下降 8.3%。2021 年 1-11 月份钼精矿累计产量约 20.5 万吨，同比增加 6.56%。

2.2 2021 年中国钼产品进出口情况

单位：吨	钼产品进口量			钼产品出口量		
	钼精矿	氧化钼	钼铁	钼精矿	氧化钼	钼铁
1月	4205	2914	157	233	118	386
2月	3971	1219	480	226	807	178
3月	5403	1156	480	732	2000	1369
4月	4973	755	741	155	1112	748
5月	4119	970	1040	271	1436	1738
6月	2601	776	168	608	1026	1144
7月	2360	540	321	1080	1168	1609
8月	3654	378	140	446	899	2492
9月	1893	260	1	726	1148	1785
10月	2948	540	0	5986	1327	1851
11月	400	80	0	1321	168	2012

表 1 2021 年 1-11 月钼产品进出口情况

进口方面：

2021 年 1-11 月我国累计进口钼总量 55431 吨，同比减少 41.52%；其中氧化钼进口 9909 吨，同比减少 72.99%；钼精矿进口 38326 吨，同比减少 23.66%；钼铁进口 3528 吨，同比减少 16.3%。

出口方面：

2021 年 1-11 月我国累计出口钼总量 40395 吨，同比大增 177.5%；其中氧化钼出口 12362 吨，去年同期年仅 394 吨；钼铁出口 15311 吨，同比大增 296.52%。

3. 2021 年钼市大事件

1. 全面进入通胀时代

1 月 14 日还未正式就任的美国第 46 任总统拜登，迫不及待地公布了一项刺激法案，总规模达到 1.9 万亿美元。名为“拯救和恢复两步计划”。

2. 苏伊士运河堵塞

3 月 23 日，悬挂巴拿马国旗的重型货轮从红海北向进入苏伊士运河时，在运河南端疑似遭瞬间强风吹袭偏离航道，船身打斜搁浅，堵住了苏伊士运河的双向交通。据介绍，苏伊士运河位于欧、亚、非三洲交接地带的要冲，连接红海和

地中海。目前，有 300 多艘船舶正在等待运河解除堵塞后通行。

3. 智利受疫情影响边境封锁

智利卫生部宣布，自 4 月 5 日起限制所有智利居民的非必要出境旅行，限令为期 30 天。

4. 欧盟 27 国完成批准程序 经济复苏计划正式启动

6 月 1 日发布消息，在欧盟 27 国各自完成国内的批准程序之后，有关增加欧盟长期预算中的“自有资源”收入的决定于当地时间 6 月 1 日正式生效，这就标志着欧盟的经济复苏计划得以启动，其计划是在 2021 年到 2026 年之间向国际资本市场最多筹集 8000 亿欧元。

5. 河南、陕西遭遇特大暴雨，

河南及陕西部分地区受极端暴雨天气影响，河南省西部、陕西省东南部因短时强降雨造成部分路段中断、山洪滑坡事件发生。受此影响，栾川和陕西地区钼矿山临时停产。

6. 碳达峰碳中和，中央出台重磅文件

24 日，中共中央、国务院印发的《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》正式发布。

7. 六项钼、稀土“双高”产品纳入 2021 年环境保护综合目录

为坚决遏制高耗能、高排放项目盲目发展，日前，生态环境部发布了《环境保护综合名录（2021 年版）》（简称“《名录（2021 年版）》”），进一步完善“双高”产品名录，促进重点行业企业绿色转型发展。涉及钼酸铵、钼铁、工业氧化钼、钼铬红等产品。

8. 2022 年关税调整方案公布！954 项商品实施进口暂定税率

国务院关税税则委员会今日公布《2022 年关税调整方案》，钨钼企业关注要点：进口：钨铁、钼铁暂定进口税率 1%，其他钨钼产品无涉及；出口：钨精矿出口税率 20%，其他钨钼产品无涉及；钨钼进出口税率较 2021 年方案无变化。

4. 2022 年钼市场展望

供应方面：

全球金融危机以来，国际市场方面，由于银行信贷、信用等级受到金融危机

冲击，目前仍处于缓慢复苏阶段，钼矿山的启动及扩产情况不稳定，供应不会大幅增长。同时，我国实施更严格的产业政策，也将有效放缓国内钼供应的增速。

需求方面：

2021年，中国粗钢产量预计为10.4亿吨，同比下降2.3%。到2022年，中国粗钢产量预计为10.17亿吨，同比再降2.2%。2021年1-11月份不锈钢累计总产量约2971.5万吨，累计同比增加10.23%。

另外，“双碳”目标继续推进。制造强国与交通强国建设，将支撑我国钢消费总量高位运行。我国钢铁行业正在经历结构调整，将向高性能高附加值的不锈钢、特种钢等合金钢方向发展。同时，我国工业化及城镇化进程的加速推进，以及印度、巴西、中东等其他新兴国家钢铁产量仍将保持快速增长，也将进一步拉升对钼的需求。

整体来看，2022年钼市场仍将保持高位运行。一是在“碳达峰、碳中和”的目标下，“能耗双控”政策趋紧；二是严格执行环保检查，这会造成各地区出现停产或减产检修现象。三是企业检修计划；四是路透消息，因疫情而起的全球海运危机导致商品货运时间延误和助长通货膨胀效应，可能会一直持续到2023年。说明高昂的海运价格，使全球进口物价上涨。五是在全球经济需求持续复苏，但供给依然存在较大缺口的背景下，国际钼市场明年强需求的背景下，国际钼价将高位运行，国内钼市供应紧张的情况下。出口仍将有所增长。从以上多重因素分析，2022年钼市需求仍将保持强劲势头，国内钼价仍将高位坚挺，45%钼精矿价格可能在2300-2350元/吨度，钼铁价格可能在15-16万元。