

上半年钼市汇总

上半年总结:

2021年上半年中国钼矿山生产稳定、钼铁及钼化工制品产销表现稳健,尤其钼铁消费量大幅增长,同时国外需求二季度复苏明显、供需关系出现转变导致供应长期偏紧,推动全球钼价格一季度末实现筑底反弹,二季度持续回升,至6月份涨至13年新高位:钼精矿2300元、国际氧化钼20美元。

回顾上半年钼市场运行轨迹,不论是年初对欧美经济复苏的预期,还是2-3月份全球通货膨胀预期带来的商品大涨,都可以看出市场参与者情绪的波动对钼价影响较大。二季度开始,随着中国市场供需环境的逐步稳定,钼价格逐步回归价值本身,尤其在4-6月连续超过10000万吨招标量的刺激下,在海外终端需求持续进场采购的推动下,国内外钼价在6月份实现了明显突破,来到新的高位。

生产和消费:

上半年统计**中国钼铁钢厂招标采购量62548吨实物量,较去年同期大增24.53%**。在前12家样本企业中,太钢、青山、中信泰富、华菱钢铁、振石东特名列前五,均实现不同幅度增长。

上半年统计**中国钼精矿生产量113803吨实物量,同比增长12.15%**。增产主要来自黑龙江伊春鹿鸣钼矿、内蒙古卓资县大苏计钼矿生产恢复;河南地区汝阳某矿山因品位下降减产明显(减2000余吨)。

上半年统计**中国钼酸铵生产量20869吨实物量,同比增长3.93%**,增量主要来自陕西地区某化工厂恢复生产、去年同期停产;**中国钼粉生产量8530吨,同比增长12.97%**,增量主要来自四川、江苏、河南、山东等地。

上半年均价(下文附上半年钼上下游产品均价明细表):

钨钼云商: 2021年上半年主要钼产品平均价格									
主要钼产品	价格单位	1月 平均价	2月 平均价	3月 平均价	4月 平均价	5月 平均价	6月 平均价	上半年 均价	上半年 同比
45-50%钼精矿	元/吨度	1519-1539	1591-1611	1738-1758	1687-1707	1806-1826	2141-2162	1747-1767	18.47%
高溶氧化钼	元/吨度	1639-1669	1711-1739	1858-1878	1807-1827	1925-1945	2266-2286	1868-1891	17.62%
冶金氧化钼	元/吨度	1599-1619	1671-1691	1818-1838	1767-1787	1885-1905	2226-2247	1828-1848	18.02%
钼铁(60%)	万元/吨	10.18-10.4	10.79-11.11	11.27-11.69	11.16-11.57	12.03-12.39	14.2-14.67	11.61-11.97	18.22%
国际氧化钼(57%)	美元/磅钼	10.14-10.293	11.76-12.07	11.65-11.84	11.11-11.25	12.989-13.458	17.564-18.707	12.53-12.94	37.15%
欧洲钼铁(65%)	美元/千克钼	24.71-24.998	27.71-28.14	27.43-27.85	26.998-27.402	32.034-32.534	43.573-45.105	30.41-31	37.34%
二钼酸铵	万元/吨	10.54-10.72	11.23-11.41	11.88-12.02	11.7-11.89	12.38-12.5	14.6-14.78	12.06-12.22	18.09%
四钼酸铵一级品	万元/吨	10.34-10.52	11.07-11.27	11.68-11.87	11.5-11.69	12.18-12.3	14.4-14.58	11.86-12.04	10.19%
七钼酸铵一级品	万元/吨	10.75-10.95	11.47-11.67	12.14-12.32	12-12.19	12.68-12.84	14.98-15.18	12.34-12.53	18.18%
高纯三氧化钼	万元/吨	12.71-12.91	13.6-13.8	14.42-14.62	14.22-14.41	14.88-15.04	17.45-17.65	14.55-14.74	17.31%
一级钼粉	万元/吨	20.76-21.14	22.03-22.5	23.67-24.1	23.3-23.8	24.04-24.44	27.51-28.18	23.55-24.03	14.87%
炼钢钼条Mo-4	万元/吨	20.32-21.09	21.73-22.25	23.49-23.99	23.3-23.8	23.88-24.23	27.55-27.85	23.38-23.87	15.15%

数据来源: 钨钼云商/钼都贸易网

上半年中国钨市场供需情况统计表

钨钼云商：2021年上半年中国钨市场供需平衡表					
类别	2021上半年	同比	2020全年	2020上半年	2019全年
国内钨精矿生产量	48651	12.15%	90745	43380	97202
国外钨原料(净进口预估)	11018	-32.50%	44341	16324	7152
国内回收钨	600	0.00%	1000	600	1220
供应总量	60269	-0.06%	136086	60305	105573
钨铁消费量	52323	28.02%	87739	40870	76834
钨化工消费量	11986	3.93%	23429	11533	22397
消费总量	64309	22.72%	111167	52403	99231
供需差额	-4040	过剩变短缺	24918	7902	6342
钨铁消费比重	81.36%	提升2.44%	78.92%	77.99%	77.43%
钨化工消费比重	18.64%	下降2.44%	21.08%	22.01%	22.57%

单位：钨金属吨；数据来源：钨钼云商/钨都贸易网

上半年供需结论：

供应方面：

受后疫情时代欧美复苏加速、需求增加影响，国际钨价长时间高于国内，原料进口量大幅减少，减幅高达32.5%。国内钨精矿生产量有12.15%的增长，主要来自伊春鹿鸣钨矿和卓资县大苏计钨矿，汝阳钨矿山有减产，其他矿山基本稳定。

消费方面：

得益于二季度国内外钨需求大幅增加，2021年上半年钨消费总量大幅增长，增幅高达22.72%，主要来自钨铁增量明显。

供需结论：

上半年国内钨精矿生产供应严重短缺，虽有进口量补充，但仍出现供应缺口，尤其在二季度对历史库存尤其2020年以来库存消化明显。

钨都分析：

受中国钨进口量大减、国内钨铁消费强劲拉动等因素影响，上半年中国钨市与国际钨市联动上涨。受中国钨市供需短缺明显、国际航运不正常导致欧洲现货紧缺等因素影响，6月份钨价实现阶段性暴涨，推动国内外钨价来到近十年新高。

在现货供应尚未充裕补充之前，预计钨价格将继续维持高位运行。

上半年钼铁招标情况

钨钼云商：2021年样本钢企招标钼铁量统计表（实物吨）

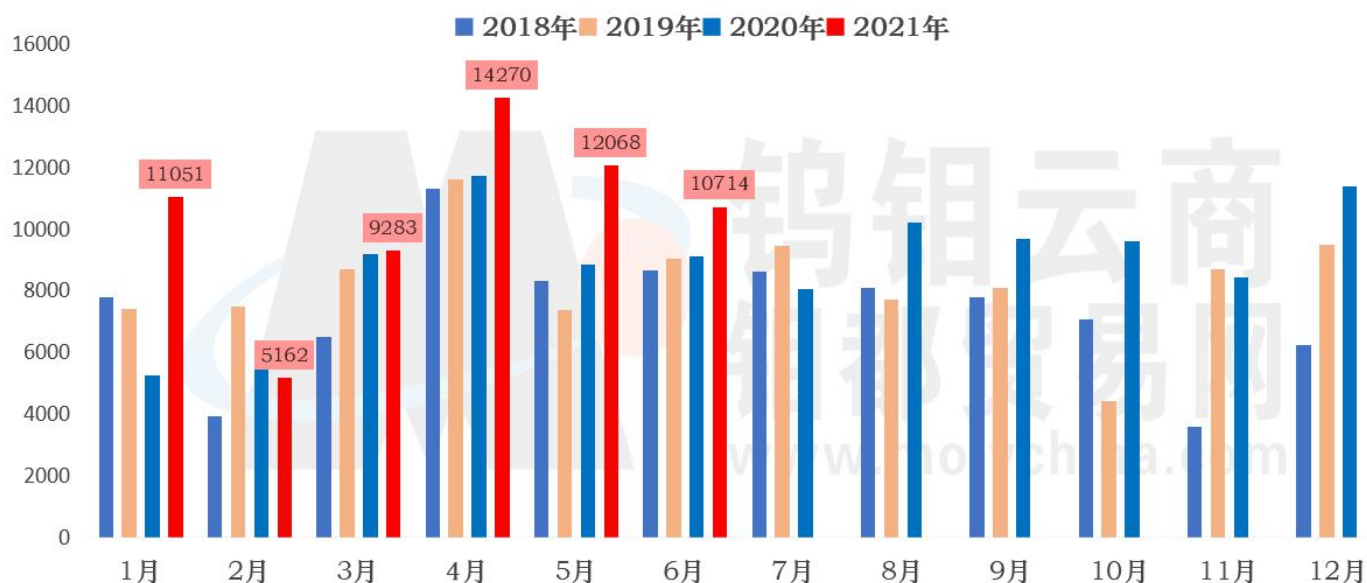
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	1-6月累计	去年1-6月	上半年同比
招标总量	11051	5162	9283	14270	12068	10714	62548	50229	24.53%
山西太钢	2150	650	1600	2100	1400	1330	9230	5720	61.36%
中信泰富	1290	0	380	2520	1460	1050	6700	5700	17.54%
青山集团	740	300	1350	1320	2430	2330	8470	5736	47.66%
宝武集团	120	450	110	1430	420	510	3040	2760	10.14%
江苏浦项	500	380	580	600	600	500	3160	4220	-25.12%
华菱钢铁	840	90	960	1200	1140	1050	5280	2800	88.57%
河钢集团	205	240	60	480	210	423	1618	2870	-43.62%
南钢集团	300	300	450	450	430	300	2230	2220	0.45%
沙钢集团	480	420	330	420	450	480	2580	2950	-12.54%
鞍钢集团	540	150	270	312	510	380	2162	1330	62.56%
振石东特	560	300	470	776	630	690	3426	1860	84.19%
天津钢管	200	120	540	330	150	120	1460	1778	-17.89%
山钢集团	390	0	260	570	360	0	1580	1050	50.48%
其他样本钢企	2736	1762	1923	1762	1878	1551	11612	9235	25.74%

数据统计：钨钼云商/钼都贸易网，本数据为不完全统计（宝武集团为不含山西太钢的统计量）。

说明：样本钢企含12家大型钢企、30余家其他钢企，占比全国钼铁总消费量75%以上。

近四年钼铁月度招标量对比分析图

中国钢厂招标钼铁统计量每月对比图（2018-2021年）



数据来源：钨钼云商/钼都贸易网

上半年钼精矿生产情况

钨钼云商：2021年钼精矿分地区生产量每月统计									
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	1-6月累计	去年1-6月	上半年同比
全国总量	20398	18225	18805	19682	19024	17789	113803	101474	12.15%
河南省	6510	5590	6643	6660	6184	5980	37447	39536	-5.28%
黑龙江	3650	3450	3050	3450	3480	2600	19680	12180	61.58%
内蒙古	3498	3417	2947	3372	3310	3070	19614	14260	37.55%
陕西省	2760	2688	2555	2700	2700	2609	16012	16018	-0.04%
河北省	1100	1000	1000	1000	1000	1000	6100	6720	-9.23%
吉林省	780	700	700	730	680	760	4350	3640	19.51%
江西省	850	790	830	780	720	820	4790	4680	2.35%
其他地区	1250	590	1080	990	950	950	5810	4440	30.86%

单位：实物吨；数据统计：钨钼云商/钼都贸易网。
说明：月度统计数据为粗略统计，存在一定误差，后期及年度统计可能会有修正。

上半年钼酸铵生产情况

钨钼云商：2021年钼酸铵分地区生产量每月统计									
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	1-6月累计	去年1-6月	上半年同比
全国总量	3182	3562	3580	3525	3600	3420	20869	20080	3.93%
陕西省	1362	1502	1490	1555	1470	1465	8844	7615	16.14%
辽宁省	900	850	900	750	800	650	4850	4750	2.11%
四川省	500	800	700	800	900	900	4600	5010	-8.18%
江苏省	230	220	300	260	250	220	1480	1790	-17.32%
安徽省	0	30	40	20	30	15	135	580	-76.72%
其他地区	190	160	150	140	150	170	960	335	186.57%

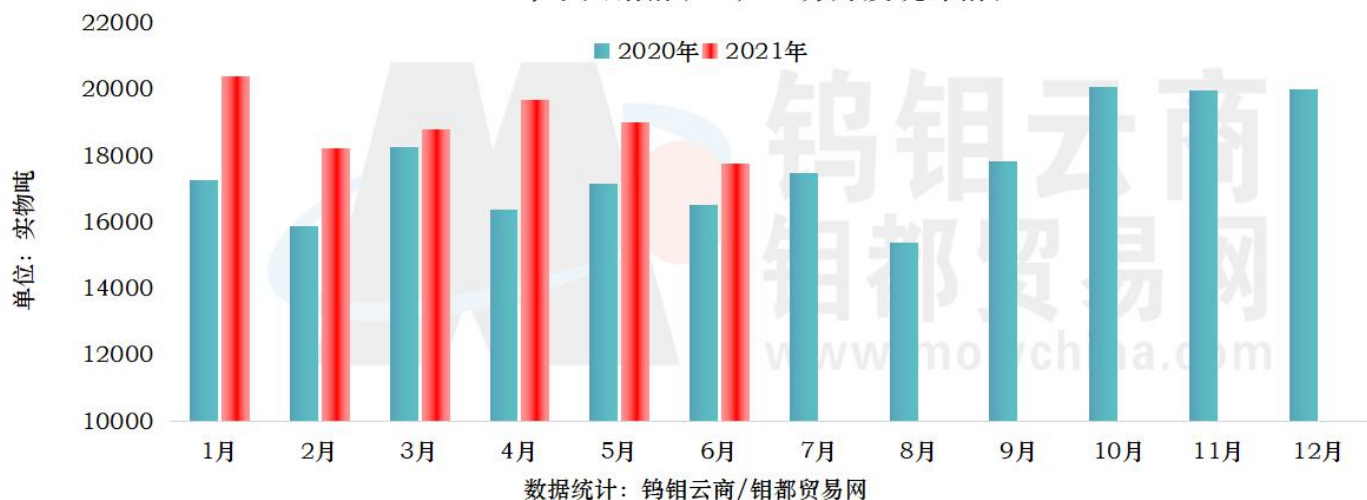
单位：实物吨；数据统计：钨钼云商/钼都贸易网。
说明：月度统计数据为粗略统计，存在一定误差，后期及年度统计可能会有修正。

上半年钼粉生产情况

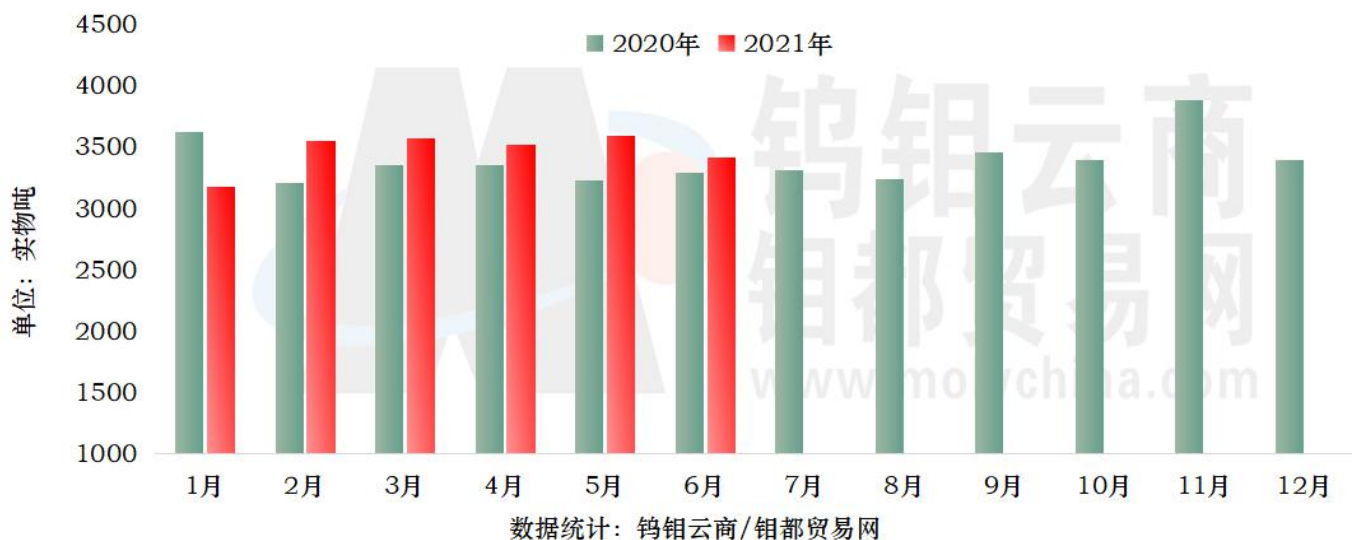
钨钼云商：2021年钼粉分地区生产量每月统计									
分地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	1-6月累计	去年1-6月	上半年同比
全国	1383	1204	1405	1463	1562	1513	8530	7551	12.97%
陕西省	320	375	365	340	387	450	2237	2434	-8.09%
四川省	378	275	360	425	415	430	2283	1768	29.13%
辽宁省	100	95	90	100	110	70	565	700	-19.29%
江苏省	205	180	220	220	230	230	1285	1027	25.12%
河南省	180	141	213	215	240	188	1177	728	61.68%
其他地区	200	138	157	163	180	145	983	894	9.96%

单位：吨；数据统计：钨钼云商/钼都贸易网。
说明：月度统计数据为粗略统计，存在一定误差，后期及年度统计可能会有修正。

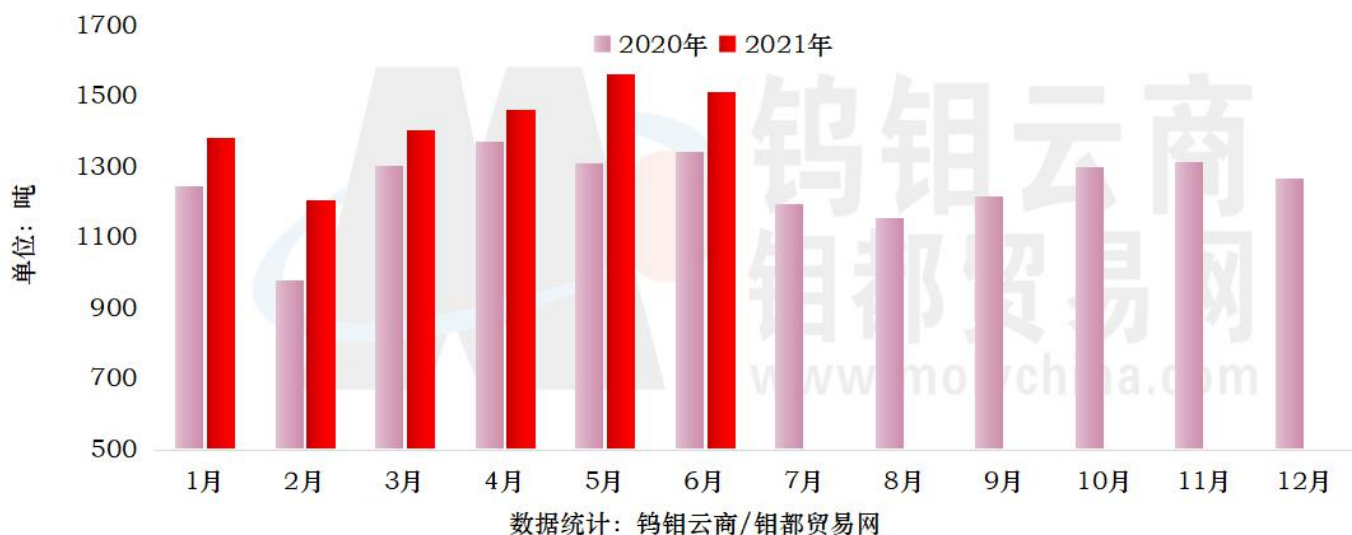
2021年中国钨精矿生产量分月度统计情况



2021年中国钨酸铵生产量分月度统计情况



2021年中国钨粉生产量分月度统计情况



钨钼云商：2021年上半年主要钨产品平均价格

主要钨产品	价格单位	1月 平均价	2月 平均价	3月 平均价	4月 平均价	5月 平均价	6月 平均价	上半年 均价	上半年 同比
35-40%钨精矿	元/吨度	1479-1499	1551-1571	1698-1718	1647-1667	1765-1785	2099-2119	1707-1727	18.82%
40-45%钨精矿	元/吨度	1499-1519	1571-1591	1718-1738	1667-1687	1785-1806	2119-2141	1727-1747	18.63%
45-50%钨精矿	元/吨度	1519-1539	1591-1611	1738-1758	1687-1707	1806-1826	2141-2162	1747-1767	18.47%
50-55%钨精矿	元/吨度	1539-1559	1611-1631	1758-1778	1707-1727	1826-1845	2162-2180	1767-1787	18.28%
55%以上钨精矿	元/吨度	1559-1569	1631-1642	1778-1798	1727-1747	1845-1865	2180-2200	1787-1804	18.06%
高溶氧化钨	元/吨度	1639-1669	1711-1739	1858-1878	1807-1827	1925-1945	2266-2286	1868-1891	17.62%
冶金氧化钨	元/吨度	1599-1619	1671-1691	1818-1838	1767-1787	1885-1905	2226-2247	1828-1848	18.02%
化工氧化钨	元/吨度	1567-1587	1641-1661	1788-1808	1737-1757	1855-1875	2196-2216	1797-1817	18.28%
钨铁(60%)	万元/吨	10.18-10.4	10.79-11.11	11.27-11.69	11.16-11.57	12.03-12.39	14.2-14.67	11.61-11.97	18.22%
国际氧化钨(57%)	美元/磅	10.14-10.293	11.76-12.07	11.65-11.84	11.11-11.25	12.989-13.458	17.564-18.707	12.53-12.94	37.15%
欧洲钨铁(65%)	美元/千克	24.71-24.998	27.71-28.14	27.43-27.85	26.998-27.402	32.034-32.534	43.573-45.105	30.41-31	37.34%
国际氧化钨(57%) 按当地人民币不含	元/吨度	1450-1472	1678-1722	1671-1698	1595-1616	1844-1910		1788-1845	36.81%
欧洲钨铁(65%) 按当地人民币不含	万元/吨	9.62-9.74	10.77-10.93	10.7-10.87	10.55-10.7	12.37-12.56		11.8-12.03	37.06%
二钨酸铵	万元/吨	10.54-10.72	11.23-11.41	11.88-12.02	11.7-11.89	12.38-12.5	14.6-14.78	12.06-12.22	18.09%
四钨酸铵一级品	万元/吨	10.34-10.52	11.07-11.27	11.68-11.87	11.5-11.69	12.18-12.3	14.4-14.58	11.86-12.04	10.19%
七钨酸铵一级品	万元/吨	10.75-10.95	11.47-11.67	12.14-12.32	12-12.19	12.68-12.84	14.98-15.18	12.34-12.53	18.18%
高纯三氧化钨	万元/吨	12.71-12.91	13.6-13.8	14.42-14.62	14.22-14.41	14.88-15.04	17.45-17.65	14.55-14.74	17.31%
二级四钨酸铵	万元/吨	9.94-10.12	10.67-10.87	11.28-11.47	11.1-11.29	11.78-11.9	14-14.18	11.46-11.64	19.00%
二级七钨酸铵	万元/吨	10.55-10.75	11.27-11.47	11.94-12.12	11.8-11.99	12.48-12.64	14.78-14.98	12.14-12.33	18.47%
98%钨酸钠	万元/吨	7.37-7.57	7.69-7.89	8.02-8.22	7.88-8.08	8.36-8.55	9.85-10.05	8.2-8.39	17.68%
50%以上钨酸	元/吨度	1495-1515	1571-1591	1718-1738	1667-1687	1785-1805	2126-2146	1727-1747	19.00%
一级钨粉	万元/吨	20.76-21.14	22.03-22.5	23.67-24.1	23.3-23.8	24.04-24.44	27.51-28.18	23.55-24.03	14.87%
钨板坯	万元/吨	22.32-22.82	23.5-24	24.99-25.49	24.8-25.3	25.38-25.73	29.05-29.35	25.01-25.45	14.26%
拉丝钨条	万元/吨	22.82-23.32	24-24.5	25.49-25.99	25.3-25.8	25.88-26.23	29.55-29.85	25.51-25.95	13.99%
炼钢钨条Mo-4	万元/吨	20.32-21.09	21.73-22.25	23.49-23.99	23.3-23.8	23.88-24.23	27.55-27.85	23.38-23.87	15.15%
废钨丝/屑	元/千克	159-169	164-174	178-188	172-182	180-190	210-220	177.17-187.1	16.22%
废钨块/片	元/千克	177-182	182-187	196-201	190-195	198-203	228-233	195.17-200.1	14.96%
钨粉二级品	万元/吨	19.76-57.11	21.09-59.33	22.87-63.81	22.5-62.27	23.24-64.51	26.71-74.37	22.7-63.57	15.19%
炼钢钨条Mo-1	万元/吨	21.32-22.22	22.73-23.45	24.49-25.12	24.3-24.8	24.88-25.23	28.55-28.85	24.38-24.95	14.55%
0.4mm钨杆	元/千克	285-300	305-320	330-350	330-350	333-353	379-399	329-346	13.41%
线切割钨丝	元/万米	1090-1200	1117-1212	1190-1300	1190-1300	1190-1300	1224-1334	1167-1271	2.73%
钨电极	元/千克	250-260	262-272	280-290	280-290	283-293	315-325	279-289	11.11%
钨顶头	元/千克	250-260	262-272	280-290	274-284	273-283	305-315	275-285	11.51%
钨坩埚	元/千克	365-415	377-427	395-445	395-445	398-448	430-480	394-444	7.57%
0.5mm钨片	元/千克	340-350	365-395	379-409	380-410	383-413	419-449	380-410	9.05%

数据来源：钨钼云商/钨都贸易网

下半年钼市展望

供应方面：

预计 2021 年下半年中国地区钼精矿生产量保持大约 19000 吨/月的常量水平，天池钼业年底前增量有限。进口钼原料预计将继续保持低位，无法对中国市场形成直接冲击。

消费方面：

预计 2021 年下半年钼铁钢厂招标采购量有望保持稳健态势，在二季度高峰之后三季度可能出现适量或阶段性缩减，但有效统计量仍将大概率超过去年同期水平。

预计 2021 年下半年钼化工市场消费活跃度有望增加，主要受下游制造业运行稳健、催化剂等方向需求稳定所支撑，同时下半年部分新增项目有望逐步投产，钼酸铵市场机遇和考验并存。

预计 2021 年下半年钼制品市场保持稳健运行，下游航空航天、单晶硅、光伏、工业窑炉等需求将伴随基础投入和经济回暖而好转，同时因为成品售价上涨，生产商与消费商风险意识增加，钼粉及制品或将按照刚需订单量展开采购操作，库存周期有望缩短。

价格预测：

预计 2021 年三季度钼价格将在供需基本面稳健的较强支撑下，继续保持高位运行，四季度须关注季节性回调因素带来的震荡波动可能。

除供需因素之外，货币政策、全球通胀紧缩形势变化等外部因素也会对钼价格短期波动造成影响。整体来看，全球后疫情时代经济复苏之路仍将持续，2021-2022 年我们继续对钼消费层面保持乐观预期。

报告说明：

- 1，钼铁消费量中样本钢企招标数据为钢厂公开招标数据（含固定长单量）。
- 2，本报告数据为钨钼云商对固定样本按月度周期连续统计，我们力求数据的全面、保证数据的连续。
- 3，本报告结论和观点均为就以上统计数据的结论分析和市场探讨，仅供会员单位交流参考，不作为直接投资或操作建议，任何据此操作可能产生的风险钨钼云商概不承担责任。

版权声明：

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归钨钼云商/钼都贸易网所有。任何个人、机构、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钨钼云商/钼都贸易网。

联系人：王振宇 13592685017（微信同号）