

钨钼云商发布：每月钼市汇总 (2023年3月)

钼市总结	2023年一季度钼市场剧烈震荡，1月末中国钼精矿大幅跳涨至5450元、单日上涨千元创历史记录。至2月中旬钼精矿再次上涨至5600元，创下近十七年新高。与2005年钼价高位跳水如出一辙，2023年2月份钼铁率先回落，下旬钼精矿跟进下探，3月份上演断崖式下跌。至3月末国内外主要钼产品跌幅均超过40%，尤其国内外钼铁累计跌幅接近50%，近乎“腰斩”。					
钼平均价	主要产品	3月均价 (中间价)	3月环比	3月同比	2023年1-3月 平均价	1-3月平均价 同比
	45%钼精矿(元/吨度)	4354	-20.84%	66.60%	4776	91.7%
	冶金氧化钼(元/吨度)	4472	-20.41%	64.80%	4889	87.9%
	60%钼铁(万元/吨)	28.16	-23.35%	60.90%	31.66	88.5%
	国际氧化钼(美元/磅钼)	29.96	-18.14%	55.60%	32.80	71.9%
	欧洲钼铁(美元/千克钼)	73.48	-23.12%	58.00%	82.65	83.5%
	二钼酸铵(万元/吨)	28.48	-20.55%	66.90%	30.94	88.1%
	一级四钼酸铵(万元/吨)	28.09	-21.04%	66.60%	30.62	88.4%
	高纯三氧化钼(万元/吨)	34.08	-21.03%	65.30%	37.17	87.1%
	钼粉(万元/吨)	55.70	-16.62%	70.30%	58.53	84.5%
炼钢钼条Mo-1(万元/吨)	57.65	-16.05%	70.90%	60.34	84.2%	
钼生产量	主要产品	3月统计	3月环比	3月同比	2023年1-3月 累积量	1-3月累积量 同比
	钼精矿(实物吨)	22925	7.05%	12.83%	67163	10.27%
	钼酸铵(实物吨)	3550	4.72%	-11.69%	10420	-7.46%
	钼粉(金属吨)	1160	-14.83%	-25.55%	3824	-10.65%
钼铁销量	国内钢招量(实物吨)	10230	196.52%	-29.77%	22602	-27.35%
宏观数据	<p>国家统计局发布：2023年3月份，制造业采购经理指数（PMI）为51.9%，比上月下降0.7个百分点，高于临界点，制造业保持扩张态势。</p> <p>中物联钢铁物流专业委员会发布：2023年3月份钢铁行业PMI为48.4%，环比下降1.7个百分点，显示钢铁行业运行仍面临波动。3月份专项债加快落地，一批重点项目稳步推进，下游工地陆续开工复工，但钢材下游需求启动未能呈现爆发式增长，需求恢复力度不及预期。</p>					
二季度预测	<p>预计二季度钼铁钢招量恢复常态化每月万吨以上，3-4月份连续过万吨后钼矿山库存将得到显著消化。二季度期间钼市场有望实现供需再平衡，钼价格4月有望触底、钼市有望再次复苏重演活跃行情。</p>					
钨钼云商/钼都贸易网 专注钨钼行业 服务创造价值 联系人：王振宇13592685017（微信同号）						

一季度钼价：剧烈震荡 幅度惊人

2023年一季度钼市场剧烈震荡，尤其中国农历春节后波动行情注定在铝业史册被描下重要一笔。如下图所示，2023年1月末中国钼精矿大幅跳涨至5450元、单日上涨千元创历史记录。至2月中旬钼精矿再次上涨至5600元，创下近十七年新高（历史最高价为2005年5月份6250元）。

历史总是惊人的相似。

与2005年钼价高位跳水如出一辙，2023年2月份钼铁率先自38万以上不断回落，2月下旬钼精矿高位开始回落，3月份月上旬至中旬钼市场上演一场极其“惨烈”的断崖式下跌。至3月末钼精矿跌至3000元以内。



钼都贸易网数据显示，自2月钼价冲高遇阻开始回落，至3月末国内外主要钼产品跌幅均超过40%。如下图，国内外钼铁累计跌幅接近50%，近乎“腰斩”。

2023年一季度钼价跌幅对比

产品	单位	最高价(2月)	最低价(3月末)	累计跌幅
45%钼精矿	元/吨度	5600	2950	-47.32%
60%钼铁	万元/基吨	38.5	19.5	-49.35%
国际氧化钼	美元/磅钼	39.25	23.5	-40.13%
欧洲钼铁	美元/千克钼	106.5	55	-48.36%
四钼酸铵	万元/吨	36	19.3	-46.39%
钼粉	万元/吨	68.5	39	-43.07%

数据来源：钼都贸易网

一季度生产消费量：钼矿稳定供应 下游消费大减

据钼都贸易网统计，2023年一季度中国钼精矿生产量6.7万吨，同比增长10.27%。下游产销量普遍下降，其中钼铁钢招量2.26万吨、同比大减27%，钼酸铵生产量1.04万吨、同比减少7.5%，钼粉生产量3824吨、同比减少10.65%。

钨钼云商：2023年中国钼生产消费量统计表(一季度)							
分地区	1月	2月	3月	3月同比	3月环比	2023年1-3月	累计同比
钼精矿生产总量	22822	21416	22925	12.83%	7.05%	67163	10.27%
钼铁钢招总量	8922	3450	10230	-29.77%	196.52%	22602	-27.35%
钼酸铵生产总量	3480	3390	3550	-11.69%	4.72%	10420	-7.46%
钼粉生产总量	1302	1362	1160	-25.55%	-14.83%	3824	-10.65%

单位：实物吨；数据统计：钨钼云商/钼都贸易网，月度统计为不完全统计。
(本期修正了1-2月部分钼矿山数据)

一季度上游钼矿山生产供应量稳定增长，下游钼产品生产消费量普遍下降，是造成2-3月份钼价大幅下跌的主要原因。

其中尤以钼铁消费量降幅最为明显。

如下图，2023年1月份钼铁钢招量不足9000吨、2月份仅有3450吨，均为近三年最低位。至3月份，钼铁钢招量快速恢复至10000吨以上但仍少于去年同期。

2020年-2023年钼铁钢招量对比

年度	1月	2月	3月	Q1	H1	H2	全年
2020年	5245	6144	9170	20559	50229	57354	107583
2021年	11051	5162	9283	25496	62548	53521	116069
2022年	10932	5614	14566	31112	60841	67982	128823
2023年	8922	3450	10230	22602	?	?	?

单位：实物吨；统计：钼都贸易网(截至2023年3月31日数据)

一季度钼铁钢招量大幅缩减后，钼企业对二季度钼铁消费持续恢复保持乐观预期。对比近几年数据，预计二季度钼铁钢招总量有望超过35000吨。

预计随着钼消费逐步恢复常态化，一季度形成的钼库存将在二季度逐步被市场积极消化。

供需平衡表：一季度钼精矿供大于求

钼钼云商：2023年一季度中国市场钼精矿供需情况（金属吨）						
数据说明	2020年	2021年	2022年Q1	2022年	2023年Q1	Q1同比
国内钼精矿生产供应	90745	97459	25594	106931	28712	12.18%
钼原料进口量（估算）	46470	12414	106	10008	1825	1620.92%
国内回收钼	1000	1000	300	1000	250	-16.67%
供应折钼精矿总量	138215	110873	26000	117938	30787	18.41%
钼铁国内消费量	88273	91573	24546	101636	17832	-27.35%
钼铁出口量（估算）	-377	9385	2738	6623	1169	-57.29%
钼化工消费量	23671	23815	6604	26596	6047	-8.44%
消费折钼精矿总量	111567	124774	33888	134855	25048	-26.09%
当期钼精矿供需差值	26648	-13901	-7888	-16916	5739	-172.76%
钼铁方向消费比重	78.78%	80.91%	80.51%	80.28%	75.86%	一季度比重下降
钼化工方向消费比重	21.22%	19.09%	19.49%	19.72%	24.14%	一季度比重提升

单位：钼金属吨；数据发布：钼钼云商/钼都贸易网

方法论：分别对国内钼矿山生产量折金属量、进口原料折钼精矿金属量、回收钼金属量进行统计，得出本期中国市场供应折钼精矿总量；分别对钼铁国内消费量及净出口量折算消耗钼精矿金属量、钼化工企业钼酸铵生产折算钼精矿消耗量进行统计，得出本期中国市场钼需求折钼精矿总量；根据供应及需求差值，叠加2020年以来社会库存量消化情况，计算得出本期末中国市场供需关系结论。

据钼都贸易网、钼钼云商统计，如上图所示，2023年一季度中国市场钼精矿供应过剩5739吨钼，折算45%钼精矿实物量约1.27万吨。

钼都分析：2023年春节前下游钼企业及贸易商积极备货形成较大库存，2023年2-3月份由于钢厂采购量骤降，钼铁库存消化缓慢、钼铁厂积极消化自身库存为主，钼矿山稳定生产但销售不畅形成钼精矿库存积压。上下游供需失衡、市场信心严重缺失，是造成钼价大跌的根本原因。

二季度钼市展望：需求恢复可期

后市预测：预计二季度钼铁钢招量恢复常态化每月万吨以上，3-4月份连续过万吨后钼矿山库存将得到显著消化。二季度期间钼市场有望实现供需再平衡，钼价格4月有望触底、钼市有望再次复苏重演活跃行情。

1-3 月份钼精矿生产情况

钨钼云商：2023年钼精矿分地区生产量统计表

分地区	1月	2月	3月	3月同比	3月环比	2023年1-3月	累计同比
钼精矿生产总量	22822	21416	22925	12.83%	7.05%	67163	10.27%
河南	7852	7786	7915	2.59%	1.66%	23553	4.02%
内蒙古	4370	3770	3580	-4.02%	-5.04%	11720	9.72%
黑龙江	3300	2800	3250	32.65%	16.07%	9350	8.09%
陕西	2730	2700	2850	14.92%	5.56%	8280	11.52%
西藏	1600	1530	1600	119.18%	4.58%	4730	110.22%
吉林	1050	900	1030	76.37%	14.44%	2980	11.03%
江西	690	740	740	7.25%	0.00%	2170	4.33%
河北	600	200	700	-6.67%	250.00%	1500	-12.54%
其他地区	630	990	1260	5.88%	27.27%	2880	3.60%

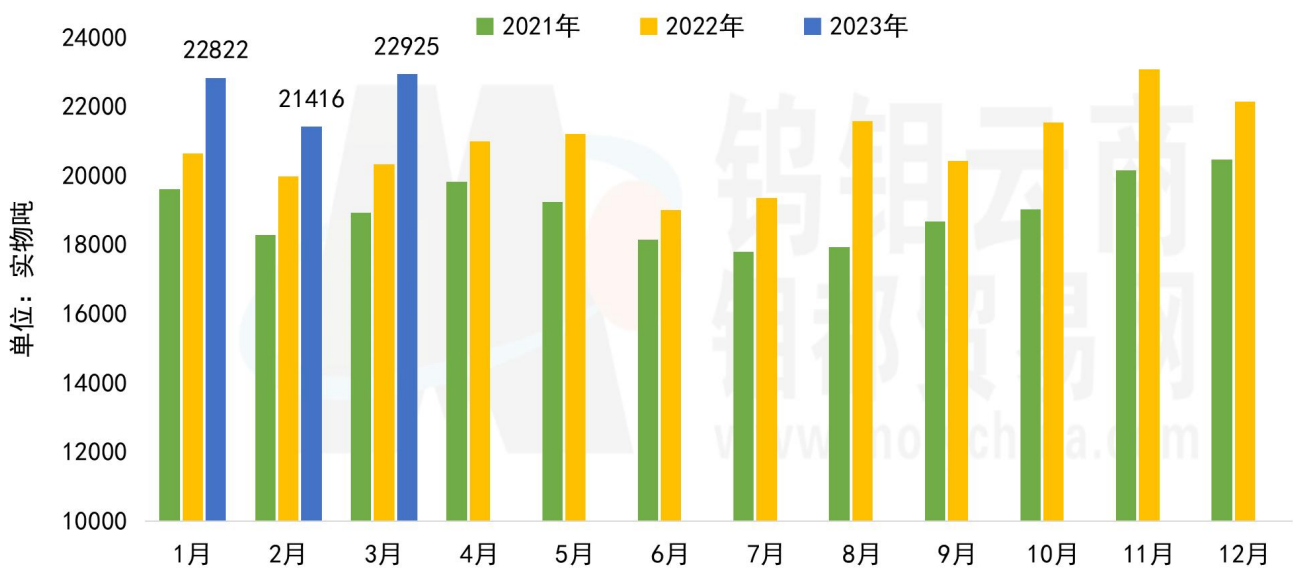
单位：实物吨；数据统计：钨钼云商/钼都贸易网。（对1-2月部分矿山数据有修正）

一季度主要钼矿山生产保持稳定，西藏、陕西、内蒙古、河南、吉林等地区钼矿产量有所增加，增量主要来自于新增钼矿项目和部分矿山技改扩建后生产逐步稳定。

据钼都贸易网调研统计，河南栾川地区在产钼矿选厂近 20 座，保持较高开工积极性。

吉林地区钼矿新项目钼精矿稳定增量时间延期至 5 月份之后。

2021-2023年中国钼精矿生产量分月度统计情况



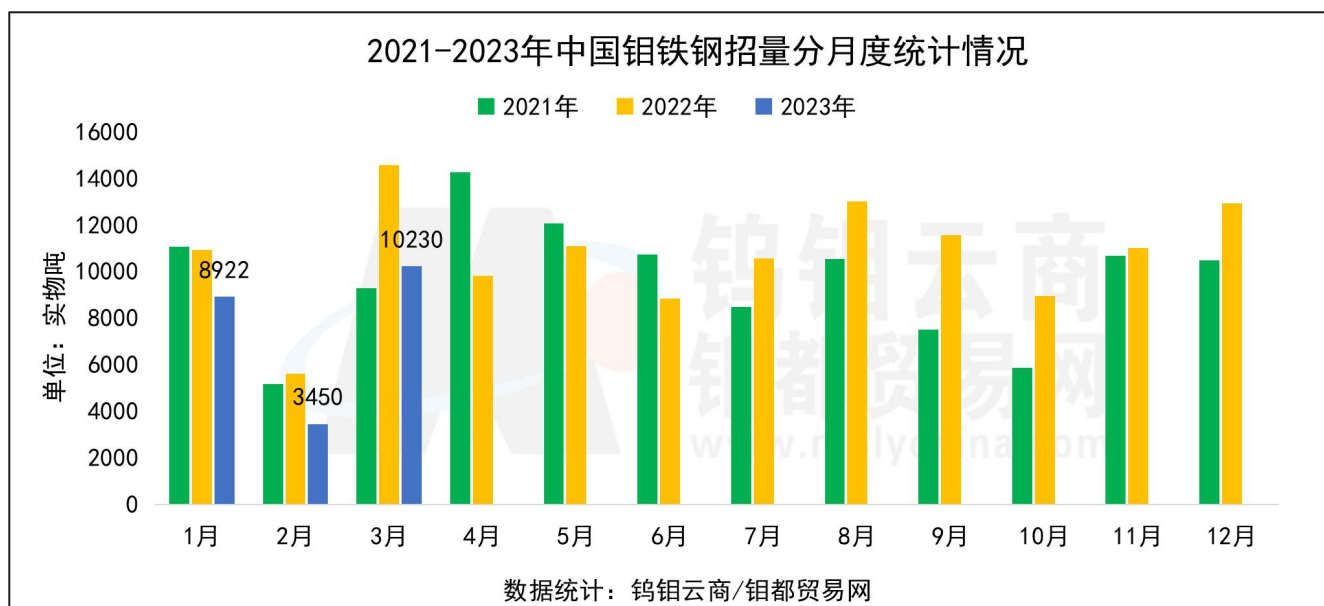
数据统计：钨钼云商/钼都贸易网

1-3 月份钼铁招标情况

钼钼云商：2023年钼铁国内钢招量每月统计表							
分钢厂	1月	2月	3月	3月同比	3月环比	2023年1-3月	累计同比
钼铁钢招总量	8922	3450	10230	-29.77%	196.52%	22602	-27.35%
山西太钢	620	440	1800	-21.74%	309.09%	2860	-35.00%
中信泰富集团	1140	0	2700	-12.62%	-	3840	-30.05%
青山集团	3150	0	1110	-21.83%	-	4260	17.68%
宝钢股份	0	0	175	-80.77%	-	175	-89.46%
江苏浦项	470	300	300	-55.22%	0.00%	1070	-43.98%
振石东特	210	0	120	-82.61%	-	330	-76.09%
河钢集团	60	90	250	-35.90%	177.78%	400	-61.01%
山钢集团	120	0	90	-75.00%	-	210	-56.25%
华菱湘钢	240	120	180	-75.00%	50.00%	540	-59.70%
华菱衡钢	300	180	300	42.86%	66.67%	780	44.44%
华菱涟钢	180	90	180	50.00%	100.00%	450	-19.64%
南钢集团	300	60	210	-30.00%	250.00%	570	5.56%
沙钢股份	60	180	450	200.00%	150.00%	690	21.05%
沙钢抚顺	90	120	240	14.29%	100.00%	450	15.38%
沙钢大连	60	90	90	50.00%	0.00%	240	0.00%
鞍钢股份	380	300	0	-100.00%	-100.00%	680	-13.49%
鞍钢攀钢	0	120	30	-75.00%	-75.00%	150	-58.33%
其他样本钢企	1542	1360	2005	-23.36%	47.43%	4907	-15.69%

数据统计：钼钼云商/钼都贸易网，单位：实物吨，本数据为不完全统计。

一季度如太钢、中信泰富、宝钢等多家大型钢厂采购钼铁量缩减，3月下旬起逐步恢复。

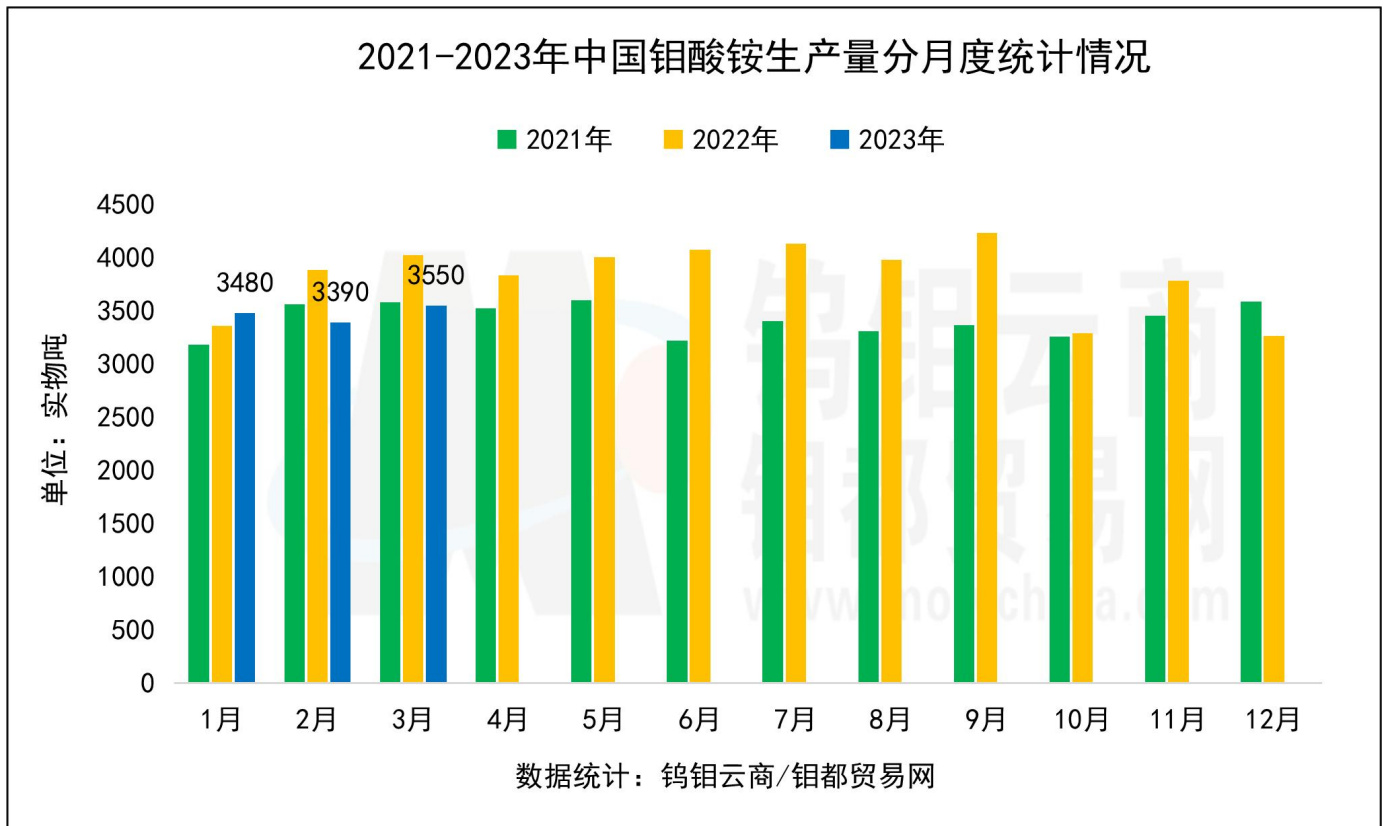


1-3 月份钼酸铵生产情况

钨钼云商：2023年钼酸铵分地区生产量统计表							
分地区	1月	2月	3月	3月同比	3月环比	2023年1-3月	累计同比
钼酸铵生产总量	3480	3390	3550	-11.69%	4.72%	10420	-7.46%
四川省	1300	1250	1500	25.00%	20.00%	4050	22.73%
陕西省	1040	1290	1380	-13.75%	6.98%	3710	-15.10%
辽宁省	770	600	350	-53.33%	-41.67%	1720	-25.22%
江苏省	150	130	100	-44.44%	-23.08%	380	-33.33%
其他地区	220	120	220	-24.14%	83.33%	560	-22.22%
单位：实物吨；本统计含一级四钼酸铵、二钼酸铵；数据统计：钨钼云商/钼都贸易网。							

2023年一季度钼酸铵企业生产总量同比下降，四川地区因新产能发挥正常表现逆势回升，其他地区因原料转产钼铁和设备升级而出现回落。

2023年3月下旬开始，下游消费需求理性回归，企业逐步恢复正常生产，预计二季度钼酸铵产销量有望逐步好转。



1-3 月份钼粉生产情况

钼钼云商：2023年钼粉分地区生产量统计表

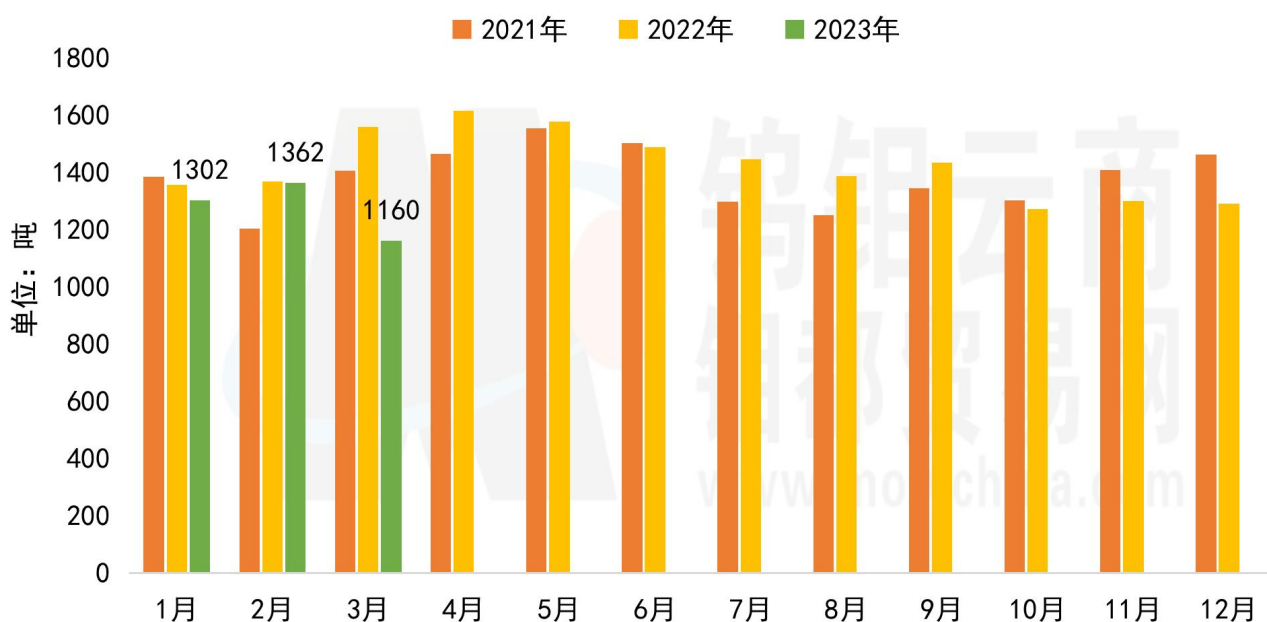
分地区	1月	2月	3月	3月同比	3月环比	2023年1-3月	累计同比
钼粉生产总量	1302	1362	1160	-25.55%	-14.83%	3824	-10.65%
陕西省	320	310	310	-32.61%	0.00%	940	-27.69%
四川省	440	455	450	3.45%	-1.10%	1345	28.34%
辽宁省	100	100	40	-57.89%	-60.00%	240	-17.24%
江苏省	170	170	110	-45.00%	-35.29%	450	-26.23%
河南省	197	222	170	-31.73%	-23.42%	589	-12.35%
其他地区	75	105	80	-32.77%	-23.81%	260	-27.78%

单位：吨；数据统计：钼钼云商/钼都贸易网。（对1-2月部分企业数据有修正）

2023年一季度钼粉企业生产总量降幅明显，原料暴涨暴跌严重拖累钼粉及制品现货流通，企业去库存周期延长，成本向下游传递遇阻，多数企业被动减产甚至停产检修设备应对异动行情。

2023年3月下旬伴随钼价理性回归，钼下游刚需补仓回暖，钼粉生产量逐步增多。预计二季度钼粉市场产销有望恢复正常状态。

2021-2023年中国钼粉生产量分月度统计情况

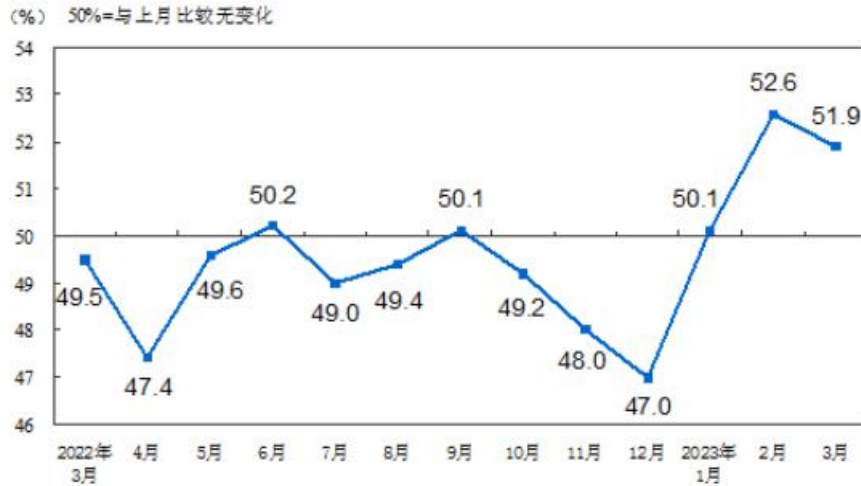


数据统计：钼钼云商/钼都贸易网

3 月份官方制造业 PMI 数据

国家统计局发布数据，3 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 51.9%，比上月下降 0.7 个百分点，高于临界点，制造业保持扩张态势。3 月份，受上月高基数等因素影响，制造业 PMI 有所回落，景气水平仍为近两年次高点。

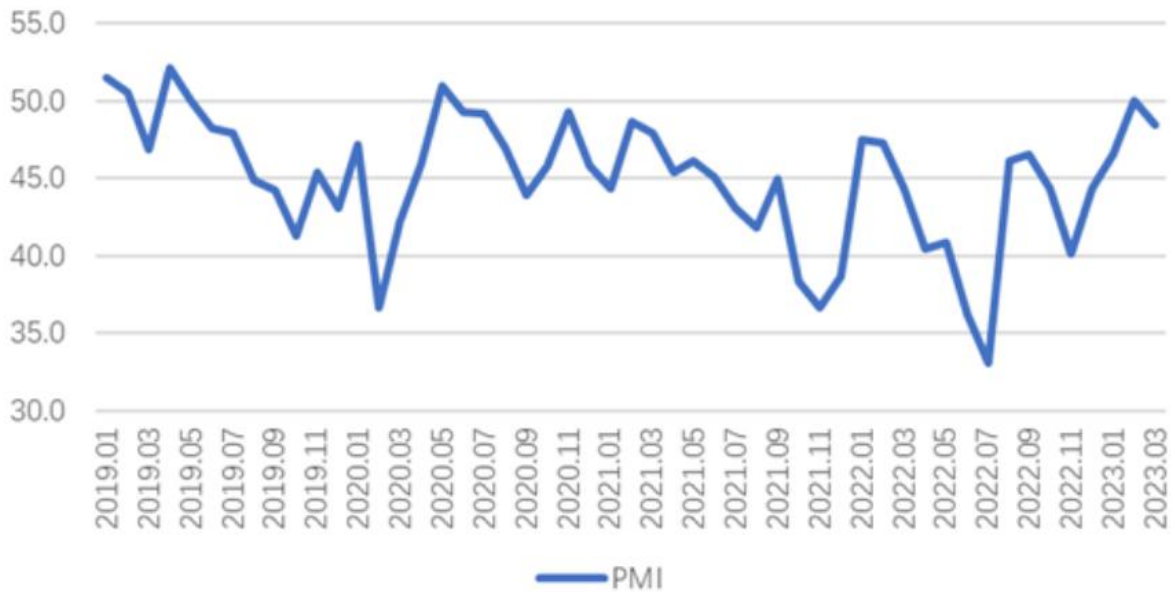
图1 制造业PMI指数（经季节调整）



3 月份钢铁行业 PMI 数据

中物联钢铁物流专业委员会发布数据，2022 年 3 月份钢铁行业 PMI 为 48.4%，环比下降 1.7 个百分点，结束连续 3 个月环比上升势头，再度回落至 50% 以下，显示钢铁行业运行仍面临波动。3 月份疫情影响已基本消散，天气持续回暖，加上专项债加快落地，一批重点项目稳步推进，下游工地陆续开工复工，但钢材下游需求启动未能呈现爆发式增长，需求恢复力度不及预期。

钢铁行业PMI



钨钼云商：2023年1-3月主要钨产品平均价

主要钨产品	价格单位	1月 平均价	2月 平均价	3月 平均价	3月 中间价	3月环比	3月同比	2023年Q1 平均价	Q1同比
35-40%钨精矿	元/吨度	4435-4465	5425-5455	4278-4308	4293	-21.08%	66.8%	4715	92.3%
40-45%钨精矿	元/吨度	4465-4495	5455-5485	4308-4338	4323	-20.97%	66.7%	4745	91.9%
45-50%钨精矿	元/吨度	4495-4525	5485-5515	4338-4370	4354	-20.84%	66.6%	4776	91.7%
50-55%钨精矿	元/吨度	4525-4555	5515-5545	4370-4400	4385	-20.71%	66.5%	4806	91.3%
55%以上钨精矿	元/吨度	4555-4585	5545-5575	4400-4430	4415	-20.59%	66.4%	4836	91.0%
高溶氧化钨	元/吨度	4625-4655	5634-5664	4487-4517	4502	-20.30%	64.7%	4919	87.6%
冶金氧化钨	元/吨度	4595-4625	5604-5634	4457-4487	4472	-20.41%	64.8%	4889	87.9%
化工氧化钨	元/吨度	4525-4555	5534-5564	4387-4417	4402	-20.67%	66.8%	4819	90.7%
钨铁(60%)	万元/吨	30.18-30.77	36.17-37.31	27.49-28.83	28.16	-23.35%	60.9%	31.66	88.5%
国际氧化钨(57%)	美元/磅	31.24-32.71	35.7-38.15	29.17-30.74	29.96	-18.14%	55.6%	32.80	71.9%
欧洲钨铁(65%)	美元/千克	78.34-80.45	95.67-97.58	72.52-74.44	73.48	-23.12%	58.0%	82.65	83.5%
二钨酸铵	万元/吨	28.54-28.74	35.69-35.99	28.27-28.68	28.48	-20.55%	66.9%	30.94	88.1%
一级四钨酸铵	万元/吨	28.24-28.44	35.47-35.68	27.9-28.28	28.09	-21.04%	66.6%	30.62	88.4%
一级七钨酸铵	万元/吨	28.74-29.14	35.78-36	28.2-28.57	28.39	-20.91%	63.5%	31.01	85.1%
高纯三氧化钨	万元/吨	34.22-34.73	42.9-43.41	33.83-34.33	34.08	-21.03%	65.3%	37.17	87.1%
二级四钨酸铵	万元/吨	27.83-28.03	34.89-35.19	27.32-27.73	27.53	-21.45%	67.2%	30.11	89.9%
二级七钨酸铵	万元/吨	28.33-28.73	35.2-35.51	27.62-28.03	27.83	-21.30%	62.2%	30.50	84.3%
98%钨酸钠	万元/吨	19.43-19.96	24.75-25.75	19.25-19.81	19.53	-22.65%	59.8%	21.45	84.8%
钨酸	元/吨度	4453-4473	5455-5475	4308-4328	4318	-20.99%	67.9%	4737	94.9%
一级钨粉	万元/吨	52.63-53.27	66.3-67.3	55.2-56.2	55.70	-16.62%	70.3%	58.53	84.5%
二级钨粉	万元/吨	51.63-52.27	65.3-66.3	54.2-55.2	54.70	-16.87%	72.5%	57.53	87.3%
钨板坯	万元/吨	54.25-54.75	68.3-69.05	57.15-58.15	57.65	-16.05%	69.9%	60.34	82.9%
拉丝钨条	万元/吨	54.75-55.25	68.8-69.55	57.7-58.7	58.20	-15.87%	69.0%	60.86	81.7%
炼钢钨条Mo-1	万元/吨	54.25-54.75	68.3-69.05	57.15-58.15	57.65	-16.05%	70.9%	60.34	84.2%
炼钢钨条Mo-2	万元/吨	53.25-53.75	67.3-68.05	56.15-57.15	56.65	-16.29%	75.8%	59.34	89.9%
废钨丝/屑	元/千克	450.1-460.1	526.8-545.8	375.4-395.4	385	-28.14%	51.1%	455	84.5%
废钨块/片	元/千克	475.1-485.1	565.3-584.3	415.4-435.4	425	-25.99%	51.4%	491	80.7%
改拉丝	元/千克	649-678	798-818	780-801	791	-2.17%	76.8%	759	77.4%
线切割钨丝	元/万米	2056-2292	2303-2535	2465-2776	2621	8.33%	82.9%	2423	70.7%

数据来源：钨钼云商/钨都贸易网

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，本报告数据为钼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钼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钼钼云商/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钼钼云商/钼都贸易网。

联系人：王振宇 13592685017（微信同号）