

钼都发布：2024 年钼市年报

说明：本报告发布于 2024 年 12 月 26 日，报告内容凡涉及 12 月全月和 2024 全年的数据均为预估数值，2025 年 1 月份将正式公布 2024 年全年汇总数据。报告内容为钼都贸易网原创，如需引用或转载任何内容，须注明出处为钼都贸易网，且不得进行任何有悖原意的删改，钼都贸易网保留对任何侵权行为进行法律追究的权利。

一、2024 年全球钼价波动趋势

2022 年三季度至 2023 年一季度，钼价格上演近十几年来最强上涨行情。在经历过剧烈震荡“过山车”行情之后，2023 年二季度至 2024 年二季度钼市场频繁波动、空间逐步缩窄。尤其 2024 年下半年以来，钼市场波动幅度明显放缓，上下游钼产品价格矛盾加剧，具体表现为：原料钼精矿价格长期保持相对坚挺局面、钼铁及钼酸铵价格则经常处于倒挂困境。



近几年国际钼市场价格波动趋势和中国市场保持一致，作为全球最大的钼消费中心、最大的钼生产中心，中国市场钼产品交易活跃度近几年逐步增强，中国钼价格对全球钼市场的影响力逐年显著提升。2024 年国际钼价格表现平稳，氧化钼在 20 美元附近、钼铁在 50 美元附近长期窄幅震荡。



二、2024 年钼平均价

2024 年主要钼产品均价较 2023 年有所回落。

2024 年钼精矿年均价约 3595 元/吨度、同比回落 7.1%，钼铁年均价约 23.3 万元、同比回落 9%，钼酸铵年均价约 22.4 万元、同比回落 10.5%，钼粉年均价约 43.2 万元、同比回落 10.8%。

2024 年国际氧化钼年均价约 21.3 美元、同比回落 11.9%，欧洲钼铁年均价约 50.3 美元、同比回落 15%。

2024年主要钼产品年均价涨跌变化						
钼产品年均价	钼精矿(45-50%) 元/吨度	60%钼铁 万元/吨	一级四钼酸铵 万元/吨	钼粉 万元/吨	国际氧化钼 美元/磅钼	欧洲钼铁 美元/千克钼
2023	3871	25.61	25.015	48.415	24.19	59.2
2024前11个月	3593	23.36	22.45	43.3	21.3	50.295
2024(E)	3595	23.3	22.4	43.2	21.3	50.3
2024(E)涨跌变化	-7.1%	-9.0%	-10.5%	-10.8%	-11.9%	-15.0%
来源：钼都贸易网						

三、2023-2024 年钼价波动空间对比

数据显示，2024 年主要钼产品全年极差较 2023 年显著缩小。

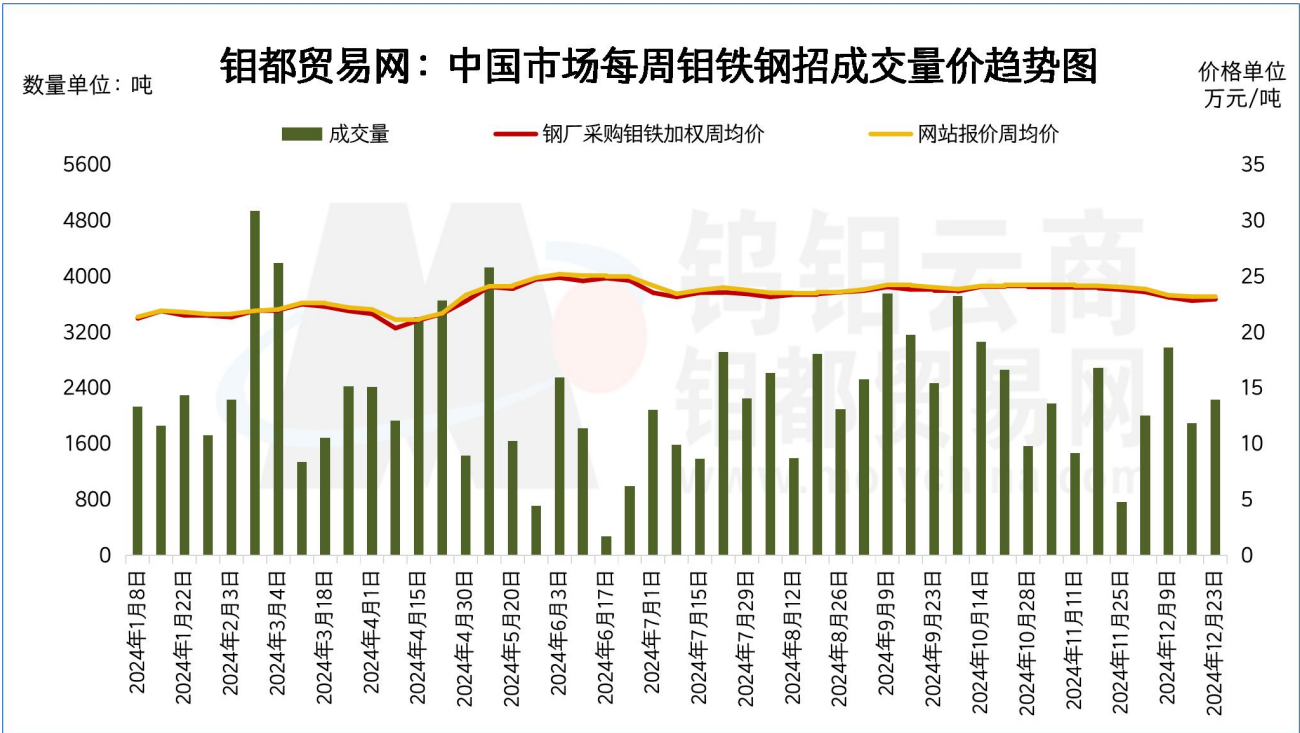
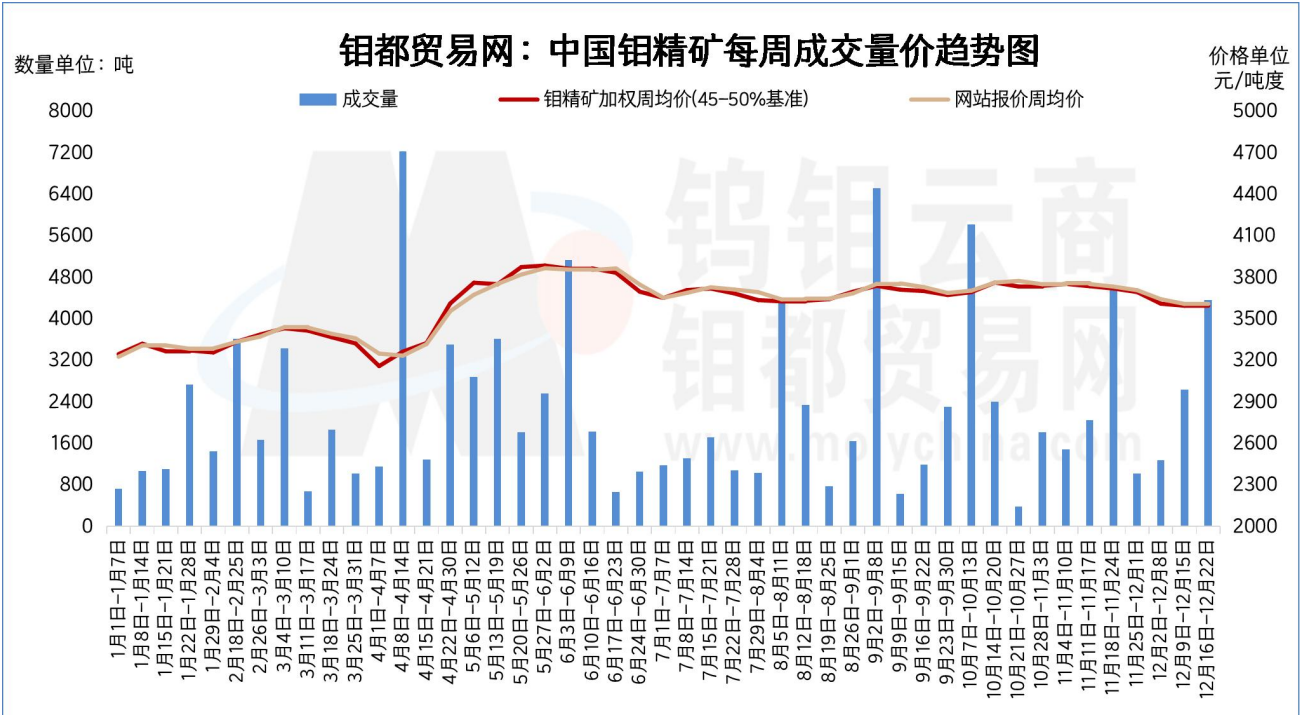
2023 年钼精矿全年极差达 3030 元，2024 年钼精矿极差缩小至 760 元，其他主要钼产品波动空间和钼精矿一致均明显缩窄。

2023年-2024年钼价波动对比						
2023-2024 钼价对比	钼精矿(45-50%) 元/吨度	60%钼铁 万元/吨	一级四钼酸铵 万元/吨	钼粉 万元/吨	国际氧化钼 美元/磅钼	欧洲钼铁 美元/千克钼
2023年最高价	5600	38.5	36	68.5	39.25	106.5
2023年最低价	2570	17.5	17.7	35.8	16.3	40.5
2023年极差	3030	21	18.3	32.7	22.95	66
2024年最高价	3910	25.5	23.7	46.5	24.35	57.1
2024年最低价	3150	20.2	20.2	40	19.05	45.15
2024年极差	760	5.3	3.5	6.5	5.3	11.95
来源：钼都贸易网						

四、2024 年中国钼市场成交加权价

钼都贸易网统计 2024 年中国钼精矿现货市场成交总量约 11 万吨(实物量), 钼精矿加权均价约 3592 元/吨度(45-50%基准)。2024 年中国市场样本钢厂招标钼铁总量约 14.6 万吨(实物量), 钼铁钢招加权平均价约 22.94 万元/60 基吨。

下图为钼都统计每周成交量、每周加权价波动趋势图。

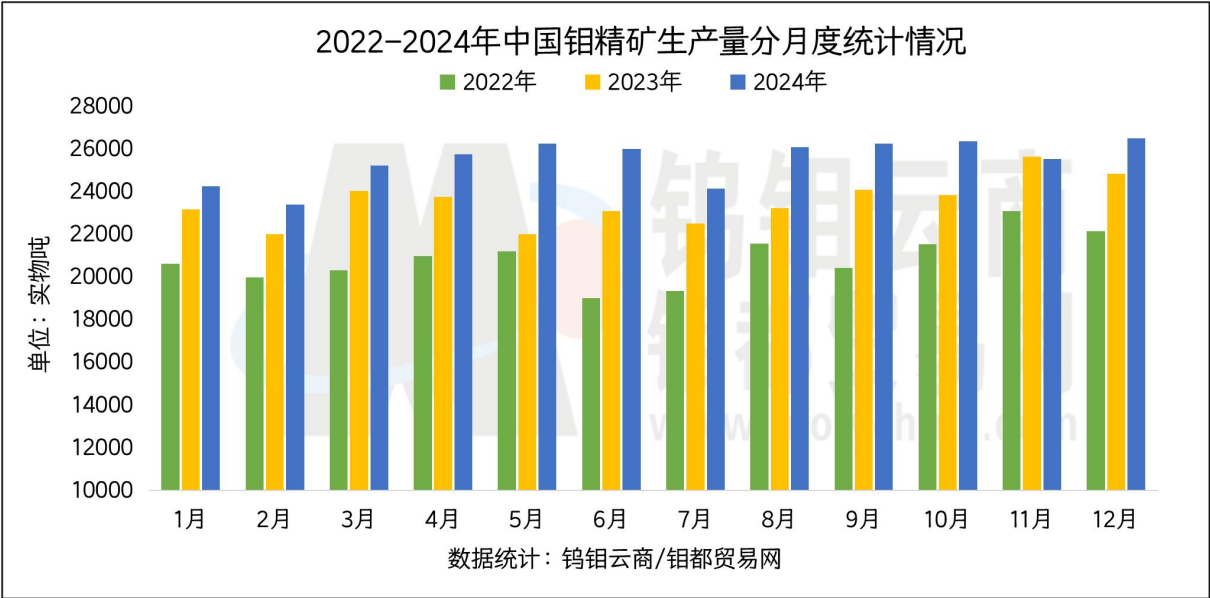


五、2024 年钼生产消费情况

得益于钼价格继续处于相对高位水平、钼消费继续处于稳定增长阶段的市场背景，2024 年中国主要钼矿山保持稳定开工率, 全年钼精矿生产总量约 30.6 万吨实物量(折金属量约 13.1 万吨)，同比增长 8.5%。钼铁消费量 11.2 万吨钼(金属量)，同比增幅超过 10%，钼钢需求强劲。钼酸铵及钼粉生产量同比增幅均超过 3%、增速较去年放缓。炼钢钼条生产量 2024 年下降至 0.57 万吨、同比减少 9.5%。

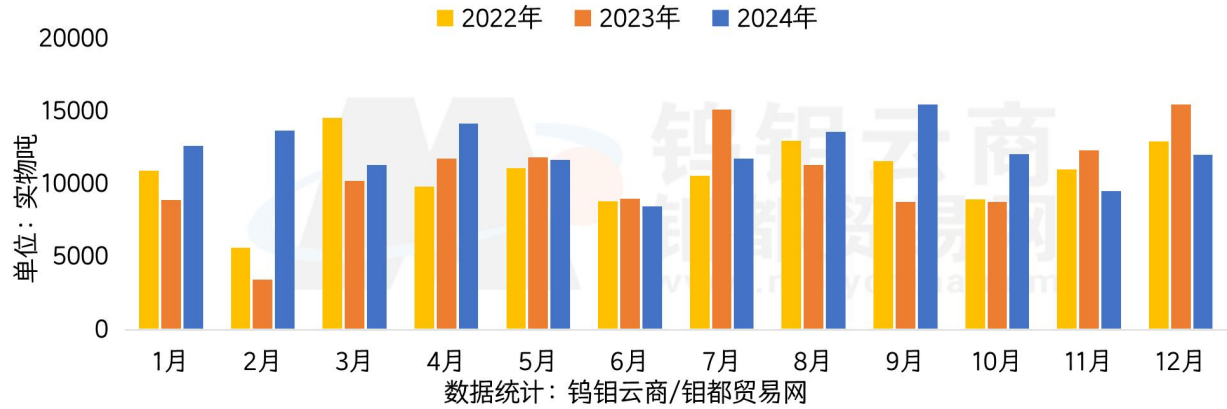
2024年中国钼市场主要钼产品生产量统计					
单位:万吨金属量	钼精矿生产量	钼铁消费量	钼酸铵生产量	钼粉生产量	炼钢钼条生产量
2023	12.1	10.2	3.2	2.07	0.63
2024前11个月	11.9	10.3	3.1	2	0.52
2024(E)	13.1	11.2	3.3	2.16	0.57
2024(E)增减变化	8.5%	10.5%	3.5%	4.3%	-9.5%
说明：钼铁为钼都对60家样本钢厂招标量连续统计数据；钼酸铵生产量包含四钼酸铵、二钼酸铵数据。 来源：钼都贸易网					

按月度统计分析，2024 年钼精矿月均生产量超过 2.5 万吨(实物量)。部分地区仍存在矿山未达负荷生产、新项目未达产的情况，其他主要钼矿山企业生产稳定。

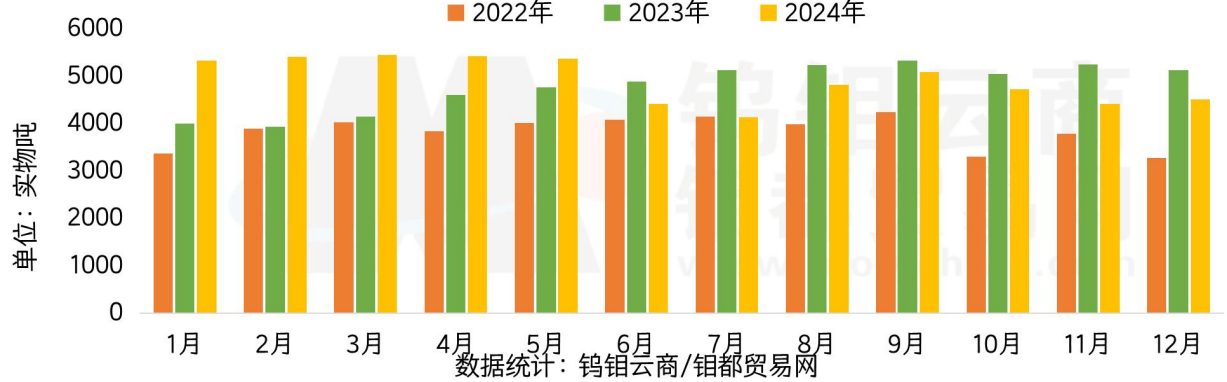


按月度统计分析，2024 年钼铁钢招月均量超过 1.2 万吨(实物量)、创历史新高，在十二个月份里，仅有 6 月和 11 月不足万吨(实物量)，其余十个月份均在 1.1 万吨以上，其中 9 月份超过 1.5 万吨(实物量)。按月度统计分析，2024 年上半年钼酸铵生产稳定、保持较高开工率，6 月份以后因倒挂加剧部分企业主动减产。2024 年钼粉、炼钢钼条同样呈现出上半年生产稳定、下半年产量略降的情况。

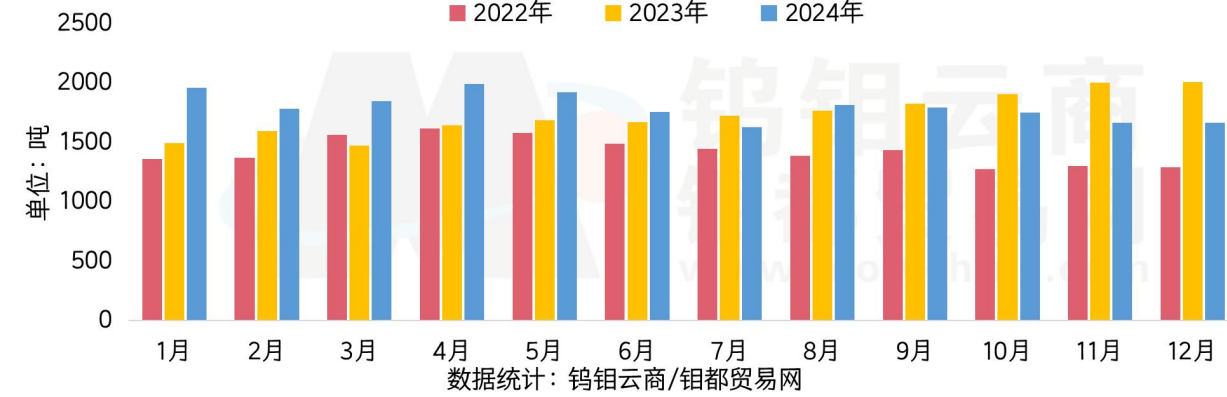
2022-2024年中国钼铁钢招量分月度统计情况



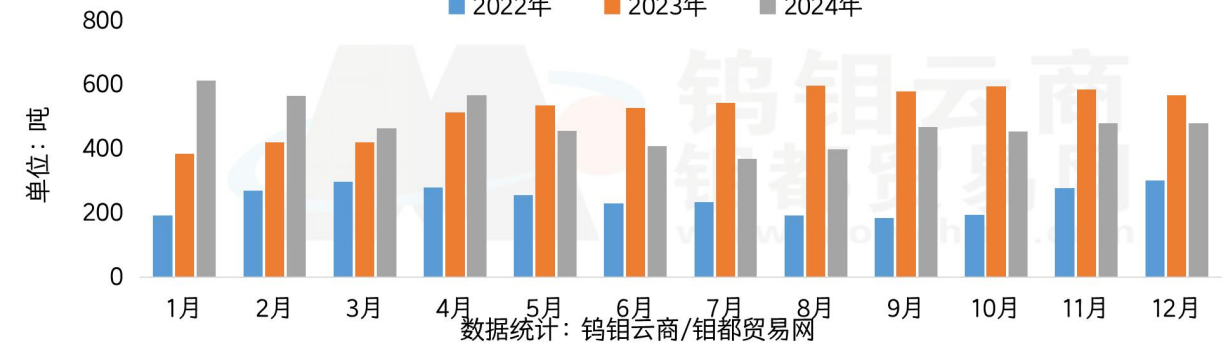
2022-2024年中国钼酸铵生产量分月度统计情况



2022-2024年中国钼粉生产量分月度统计情况



2022-2024年中国炼钢钼条生产量分月度统计情况



六、2024 年钼进出口情况

预计 2024 年中国进口钼总量 3.7 万吨钼(金属量), 同比增长 26.4%; 出口钼总量 2.6 万吨钼, 同比增长 6.5%。其中钼精矿为进口量最多的产品, 全年进口量 2.61 万吨(金属量), 占比高达 70%。

2024年中国进口钼产品统计情况							
单位:金属吨	进口总量	钼精矿	钼酸铵	氧化钼	钼铁	高纯三氧化钼	钼制品
2023	29478	17907	543	6060	2721	775	208
2024前11个月	34033	23843	582	3229	4125	919	171
2024(E)	37250	26100	644	3410	4675	968	182
2024(E)涨跌变化	26.4%	45.8%	18.6%	-43.7%	71.8%	24.9%	-12.7%
来源：钼都贸易网							

2024年中国出口钼产品统计情况								
单位:金属吨	出口总量	钼精矿	钼酸铵	氧化钼	钼铁	高纯三氧化钼	炼钢钼条	钼废料
2023	24578	3427	321	7647	4687	1579	1636	1024
2024前11个月	23819	4003	267	6997	4199	1471	1344	1109
2024(E)	26172	4500	291	7590	4730	1573	1430	1199
2024(E)涨跌变化	6.5%	31.3%	-9.3%	-0.7%	0.9%	-0.4%	-12.6%	17.1%
来源：钼都贸易网								

2024 年中国净进口钼总量约 1.1 万吨钼，其中钼精矿净进口量约 2.16 万吨(金属量)，氧化钼、高纯三氧化钼、钼制品均为净出口。

炼钢铝条 2024 年净出口量约 1430 吨(金属量)、同比减少 12.6%。

2024年中国钼产品进出口分析								
单位:金属吨	净进口总量	钼精矿 净进口量	钼酸铵 净进口量	氧化钼 净出口量	钼铁 净出口量	高纯三氧化钼 净出口量	炼钢钼条 净出口量	钼废料 净出口量
2023	4900	14479	222	1586	1966	804	1636	1024
2024前11个月	10214	19840	315	3768	75	552	1344	1109
2024(E)	11078	21600	353	4180	55	605	1430	1199
2024(E)涨跌变化	126%	49.2%	58.9%	163%	-97.2%	-24.8%	-12.6%	17.1%
来源：钼都贸易网								

七、2024 年中国钼市供需情况

综上所述，2024 年中国市场钼精矿生产量保持稳定增长，下游钼铁及钼化工消费量保持稳定增长，钼矿山产出量仍处于供不应求局面，全年约 1.8 万吨钼(金属量)的缺口由市场回收钼和大量进口原料补充，同时 2024 年钼加工厂和贸易商的库存量进一步下降。2024 年钼原料净进口量 1.74 万吨钼(金属量)。

2024年中国钼市场供需情况					
单位:万吨金属量	钼精矿生产量	钼铁消费量	钼化工消费量	供需差值 (生产量减消费量)	钼原料净进口量
2022	10.69	10.11	2.66	-2.08	1.00
2023	12.06	10.37	3.31	-1.62	1.29
2024前11个月	11.93	10.52	3.17	-1.77	1.61
2024(E)	13.08	11.46	3.42	-1.80	1.74
2024(E)增减变化	8.5%	10.5%	3.51%	-	35.11%
方法论：本供需表为金属量对比，综合水分、回收率等因素，分析钼精矿与下游钼铁和钼化工的供需关系。 来源：钼都贸易网					

八、2025 年钼市展望

预计 2025 年钼精矿生产量增速放缓至 5%左右，下游钼铁及钼化工消费量继续保持增长态势、增速存在放缓可能。预计 2025 年钼市场价格呈现上半年相对稳定、下半年震荡加剧的波动渐频繁趋势。

2025 年钼市场矛盾聚焦钼焙烧冶炼产能过剩带来的行业洗牌加速进程。

说明：2024 年年报终版将在 2025 年 1 月份发布。报告内容均为钼都贸易网原创，如需引用或转载任何内容，须注明出处为钼都贸易网，且不得进行任何有悖原意的删改，钼都贸易网保留对任何侵权行为进行法律追究的权利。

交流咨询：王振宇 13592685017