



2026 年上半年钨市简报

钨都贸易网

2026 年 7 月 3 日

目 录

一、2026 年上半年钼市场总结分析	3
1.1, 上半年钼市场回顾	3
1.2, 上半年钼生产及消费情况	3
1.3, 上半年钼产品平均价格	4
二、2026 年 1-5 月份钼进出口情况	5
2.1, 1-5 月份钼分类进出口统计	5
2.2, 钼净进口规模持续扩大	6
三、2026 年上半年中国钼精矿市场分析	7
3.1, 钼精矿上半年市场回顾	7
3.2, 上半年钼精矿生产情况统计	8
3.3, 钼精矿成交加权统计分析	9
四、2026 年上半年中国钼铁市场分析	10
4.1, 上半年钼铁市场回顾	10
4.2, 样本钢厂招标钼铁量及加权价	11
4.3, 钢厂招标钼铁长单量变化	12
4.4, 钼铁利润空间波动趋势分析	12
五、2026 年上半年中国钼化工市场分析	13
5.1, 上半年钼化工市场回顾	13
5.2, 上半年钼酸铵生产情况	14
5.3, 钼酸铵的利润爆发期	15
5.4, 钼化工市场展望	15
六、2026 年上半年中国钼制品市场分析	15
6.1, 上半年钼制品市场回顾	15
6.2, 上半年钼粉生产情况统计	17
6.3, 钼粉利润空间波动趋势分析	18
6.4, 钼制品市场展望	18
七、2026 年下半年钼市展望	18

一、2026 年上半年钼市场总结分析

1.1, 上半年钼市场回顾

2026 年上半年，钼市场整体呈现“阶梯式冲高、高位宽幅震荡、供需紧平衡”的强势运行格局。受钼矿山增量有限、环保及安全约束及海外伴生矿增产乏力影响，原料供给端并未随价格上涨显著放量，反而呈现“量缩价涨”特征。

对比来看，钼精矿价格从年初 3800 元/吨度攀升至 5 月中旬高点 5275 元/吨度，6 月末稳于 5200 元/吨度，累计涨幅 36.7%；钼铁价格同步从 25.5 万元/吨涨至 32 万元/吨，涨幅 28.6%。产业链利润明显向矿端集中，下游钼加工产品虽被动跟涨，但涨幅相对温和，反映出成本推动与钢招刚需托底的核心逻辑。

上半年国际市场与中国市场联动性显著增强，中国需求对全球定价的牵引力达到近年新高。国际氧化钼从 22.5 美元/磅钼涨至 31.4 美元/磅钼，累计涨幅 39.6%，弹性高于欧洲钼铁（累计涨幅 35.9%）。

1.2, 上半年钼生产及消费情况

钨钼云商：2026年上半年中国钼生产消费量统计表									
分产品	1月	2月	3月	4月	5月	6月	2025年上半年	2026年上半年	上半年同比
钼精矿生产总量	27360	25507	27305	27880	27600	26330	153570	161982	5.48%
钼铁钢招总量	14264	9044	16126	13924	13472	12026	78123	78855.5	0.94%
钼酸铵生产总量	5280	5070	5360	5550	5450	5460	29775	32170	8.04%
二级四钼生产总量	854	820	725	836	805	915	4887	4955	1.39%
钼粉生产总量	2000	2010	2030	2040	2040	2020	12205	12140	-0.53%

单位：实物吨；数据统计：钨钼云商/钼都贸易网。（对钼粉前期数据有修正）

据统计，2026 年上半年钼精矿生产总量约 16.2 万吨，同比增加 5.48%。6 月份受全国洞采钼矿山减停产影响，当月钼精矿生产量有所下降。

2026 年上半年样本钢厂招标钼铁总量约 7.89 万吨，同比增加 0.94%。钼酸铵（二钼酸铵+一级四钼酸铵）生产总量约 3.22 万吨，同比增加 8.04%。二级四钼酸铵生产总量约 4955 吨，同比增加 1.39%。钼粉生产总量约 1.21 万吨，同比微降，主要和山东地区某企业生产结构调整有关。

综合来看，上半年钼精矿增量温和，钼铁增量不及预期，钼酸铵增量显著，中国市场钼供需紧平衡格局持续，社会流通库存总量逐步下降，驱动钼价格实现了震荡式阶段性向上趋势。

1.3, 上半年钼产品平均价格

钼都贸易网：2026年上半年主要钼产品平均价										
主要钼产品	价格单位	2026年1月 平均价	2026年2月 平均价	2026年3月 平均价	2026年4月 平均价	2026年5月 平均价	2026年6月 平均价	2026年 上半年均价	2025年 上半年均价	上半年 同比
35-40%钼精矿	元/吨度	3940-3970	4110-4140	4350-4380	4492-4522	4946-4976	5063-5093	4490-4520	3475-3505	29.08%
40-45%钼精矿	元/吨度	3970-4000	4140-4170	4380-4410	4522-4552	4976-5006	5093-5123	4520-4550	3505-3534	28.85%
45-50%钼精矿	元/吨度	4000-4030	4170-4200	4410-4440	4552-4582	5006-5036	5123-5153	4550-4580	3534-3563	28.65%
50-55%钼精矿	元/吨度	4030-4060	4200-4230	4440-4470	4582-4612	5036-5066	5153-5183	4580-4610	3563-3593	28.42%
55%以上钼精矿	元/吨度	4060-4090	4230-4260	4470-4500	4612-4642	5066-5096	5183-5213	4610-4640	3593-3623	28.19%
高溶氧化钼	元/吨度	4129-4160	4323-4353	4560-4590	4702-4732	5156-5186	5273-5303	4697-4727	3663-3693	28.11%
冶金氧化钼	元/吨度	4100-4130	4293-4323	4530-4560	4672-4702	5126-5156	5243-5273	4667-4697	3635-3665	28.27%
化工氧化钼	元/吨度	4060-4090	4253-4283	4490-4520	4632-4662	5086-5116	5203-5233	4627-4657	3583-3613	29.02%
钼铁(60%)	万元/吨	25.52-26.35	26.78-27.34	27.93-28.42	28.84-29.36	31.25-32.17	31.68-32.47	28.7-29.38	22.64-23.13	26.90%
国际氧化钼(57%)	美元/磅	23.445	26.943	26.808	27.465	30.183	31.108	27.646	20.610	34.14%
欧洲钼铁(65%)	美元/千克	55.082	64.530	64.142	64.126	69.932	71.356	64.835	49.410	31.22%
二钼酸铵	万元/吨	25.27-25.47	26.41-26.73	27.84-28.04	28.43-28.63	31.16-31.36	31.44-31.64	28.46-28.68	22.05-22.2	29.13%
一级四钼酸铵	万元/吨	25.07-25.27	26.21-26.41	27.66-27.84	28.29-28.43	30.96-31.16	31.24-31.44	28.27-28.46	21.88-22.02	29.25%
一级七钼酸铵	万元/吨	25.47-25.77	26.61-26.91	28.04-28.34	28.63-28.93	31.36-31.66	31.64-31.94	28.66-28.96	22.28-22.58	28.44%
高纯三氧化钼	万元/吨	30.62-30.82	31.95-32.31	33.53-33.93	34.28-34.65	37.55-37.86	37.83-38.13	34.33-34.65	26.69-26.92	28.67%
二级四钼酸铵	万元/吨	24.77-24.97	25.91-26.11	27.38-27.58	28.09-28.29	30.76-30.96	31.04-31.24	28.03-28.23	21.63-21.8	29.54%
二级七钼酸铵	万元/吨	25.27-25.47	26.41-26.61	27.84-28.04	28.43-28.63	31.16-31.36	31.44-31.64	28.46-28.66	22.02-22.22	29.11%
98%钼酸钠	万元/吨	17.77-18.27	18.39-18.89	19.15-19.65	19.6-19.92	21.45-21.75	21.71-22.08	19.7-20.11	15.95-16.38	23.17%
钼酸	元/吨度	3994-4030	4159-4200	4390-4440	4517-4567	4966-5016	5083-5133	4525-4548	3514-3534	28.73%
一级钼粉	万元/吨	47.58-48.58	49.86-50.86	52.25-53.25	53.63-54.6	58.31-59.18	58.83-59.81	53.47-54.44	41.17-41.87	29.96%
二级钼粉	万元/吨	47.08-47.58	49.36-49.86	51.75-52.25	53.13-53.6	57.81-58.23	58.33-58.81	52.97-53.45	40.4-41.07	30.62%
钼板坯	万元/吨	48.08-49.08	50.36-51.36	53.13-54.13	54.63-55.6	59.16-59.86	59.75-60.31	54.25-55.12	42.61-43.19	27.48%
拉丝钼条	万元/吨	49.08-50.08	51.36-52.36	54.13-55.13	55.63-56.6	59.94-60.86	60.36-61.31	55.15-56.12	43.91-44.89	25.30%
炼钢钼条Mo-1	万元/吨	48.08-48.58	50.36-50.86	53.13-53.63	54.63-55.1	58.94-59.76	59.36-60.31	54.15-54.77	42.41-43.19	27.24%
炼钢钼条Mo-2	万元/吨	47.58-48.08	49.86-50.36	52.63-53.13	54.13-54.6	58.44-58.86	58.86-59.31	53.65-54.12	41.61-42.19	28.62%
废钼丝/屑	元/千克	416-426	437-447	452-462	456-466	487-496	488-497	456-466	349-360	30.04%
废钼块/片	元/千克	441-451	462-472	477-487	481-491	512-521	513-522	481-491	381-390	26.07%
改拉丝	元/千克	570-600	570-600	590-620	625-655	694-724	720-750	629-659	544-574	15.2%
线切割钼丝	元/万米	1900-2200	1900-2200	1900-2200	1967-2267	2121-2421	2200-2500	1999-2299	1813-2113	9.5%
钼电极	元/千克	511-521	533-543	558-568	572-582	619-628	622-632	570-580	456-466	24.7%
钼顶头	元/千克	506-511	528-533	553-558	567-572	614-618	617-622	565-570	451-461	4.71%
钼坩埚	元/千克	616-666	638-688	663-713	677-727	724-773	727-777	675-725	561-616	3.77%
0.5mm钼片	元/千克	621-641	643-663	672-692	686-706	728-748	732-752	681-701	566-586	4.44%

数据来源：钨钼云商/钼都贸易网

二、2026年1-5月份钼进出口情况

2.1, 1-5月份钼分类进出口统计

2026年1-5月份，中国钼市场呈现出“内需强劲、出口收缩、依赖进口弥补”的显著特征。在国内供需持续偏紧的背景下，中国大幅增加了海外原料采购，导致原料进口量大幅增加。前五个月钼原料进口总量4.32万吨，同比大增44.84%。其中氧化钼进口总量1.088万吨、同比大增107.77%，钼精矿进口总量3.23万吨、同比大增31.44%。

出口方面，下游钼铁、钼酸铵、钼制品出口总量均出现下滑。其中高纯三氧化钼出口总量571.75吨、同比下降40.74%，钼铁出口总量1849.85吨、同比下降40.15%，废钼出口总量291.78吨、同比下降65.77%。

进口商品分类	1月	2月	3月	4月	5月	5月环比	2026年1-5月	去年1-5月	累计同比
钼进口总量	7726.45	7829.46	10471.23	11702.38	9820.80	-16.08%	47550.31	34657.44	37.20%
钼原料进口总量	6708.97	7201.13	9568.12	10839.81	8890.79	-17.98%	43208.82	29831.98	44.84%
氧化钼	2051.62	2628.64	2921.98	1980.04	1300.01	-34.34%	10882.28	5237.75	107.77%
钼精矿	4657.36	4572.49	6646.14	8859.77	7590.79	-14.32%	32326.55	24594.23	31.44%
钼化工进口总量	709.23	345.83	492.35	410.86	433.95	5.62%	2392.22	1876.14	27.51%
高纯三氧化钼	150.56	136.75	223.24	189.21	278.39	47.13%	978.15	589.42	65.95%
钼酸铵	340.01	100.00	183.01	163.05	85.07	-47.83%	871.13	817.51	6.56%
其他钼酸盐	218.66	109.08	86.11	58.61	70.49	20.27%	542.94	469.20	15.72%
钼铁进口总量	287.00	240.00	384.00	422.01	450.00	6.63%	1783.02	2821.46	-36.81%
钼制品进口总量	21.25	42.51	26.75	29.70	46.06	55.09%	166.25	127.87	30.02%
钼粉	0.04	0.21	0.21	0.35	0.10	-71.19%	0.91	1.76	-48.61%
未锻轧钼	0.00	2.85	5.26	2.31	1.17	-49.22%	11.60	10.54	10.07%
锻轧钼	16.17	15.10	14.57	22.47	20.01	-10.96%	88.32	91.20	-3.16%
钼丝	4.05	1.32	5.42	3.28	3.11	-5.22%	17.17	12.91	32.96%
其他钼制品	1.00	23.03	1.29	1.29	21.67	-	48.26	11.46	-

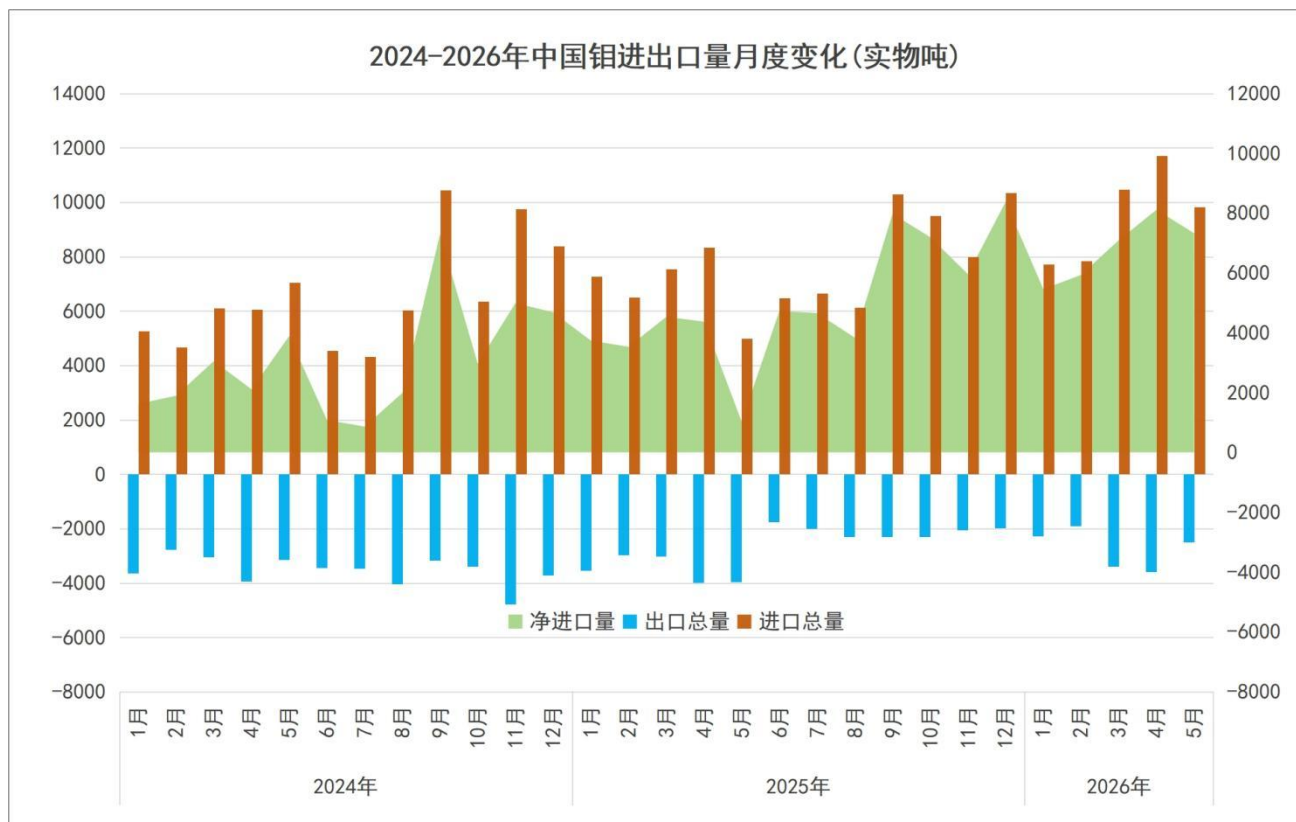
整理发布：钨钼云商/钼都贸易网；数据来源：国家海关

出口商品分类	1月	2月	3月	4月	5月	5月环比	2026年1-5月	去年1-5月	累计同比
钼出口总量	2269.39	1897.90	3381.16	3592.77	2496.48	-30.51%	13637.71	17466.55	-21.92%
钼原料出口总量	1230.91	1247.41	2533.41	2556.50	1818.84	-28.85%	9387.08	10878.75	-13.71%
氧化钼	1016.91	689.47	1981.53	1389.40	1140.37	-17.92%	6217.67	6598.08	-5.77%
钼精矿	214.00	557.95	551.88	1167.11	678.47	-41.87%	3169.41	4280.67	-25.96%
钼化工出口总量	125.31	107.42	207.88	111.75	175.27	56.85%	727.62	1248.11	-41.70%
高纯三氧化钼	102.93	67.01	177.47	80.90	143.44	77.30%	571.75	964.76	-40.74%
钼酸铵	2.93	12.38	6.05	5.42	3.80	-29.92%	30.58	130.41	-76.56%
其他钼酸盐	19.46	28.03	24.35	25.42	28.03	10.27%	125.30	152.94	-18.07%
钼铁出口总量	601.50	317.00	290.50	527.80	113.05	-78.58%	1849.85	3090.65	-40.15%
钼制品出口总量	311.67	226.07	349.38	396.72	389.32	-1.86%	1673.16	2249.04	-25.61%
钼粉	8.40	2.00	6.20	0.83	0.00	-	17.43	8.61	102.42%
未锻轧钼	146.04	92.99	158.27	186.74	186.30	-0.24%	770.34	876.46	-12.11%
锻轧钼	26.11	19.70	35.07	29.88	58.65	96.28%	169.41	303.19	-44.12%
钼丝	25.13	18.36	26.01	23.05	18.75	-18.68%	111.30	118.14	-5.80%
钼废碎料	50.53	53.23	57.03	73.24	57.76	-21.14%	291.78	852.51	-65.77%
其他钼制品	55.46	39.80	66.80	82.98	67.87	-18.21%	312.91	90.14	247.15%

整理发布：钨钼云商/钼都贸易网；数据来源：国家海关

2.2, 钼净进口规模持续扩大

从进出口差值持续变化看，2025-2026 年净进口量保持稳健增长态势。



据统计，2024 年中国钼净进口总量 3.64 万吨，月均净进口量 3035 吨。2025 年中国钼净进口总量增加至 5.99 万吨，月均净进口量增加至 4992 吨。

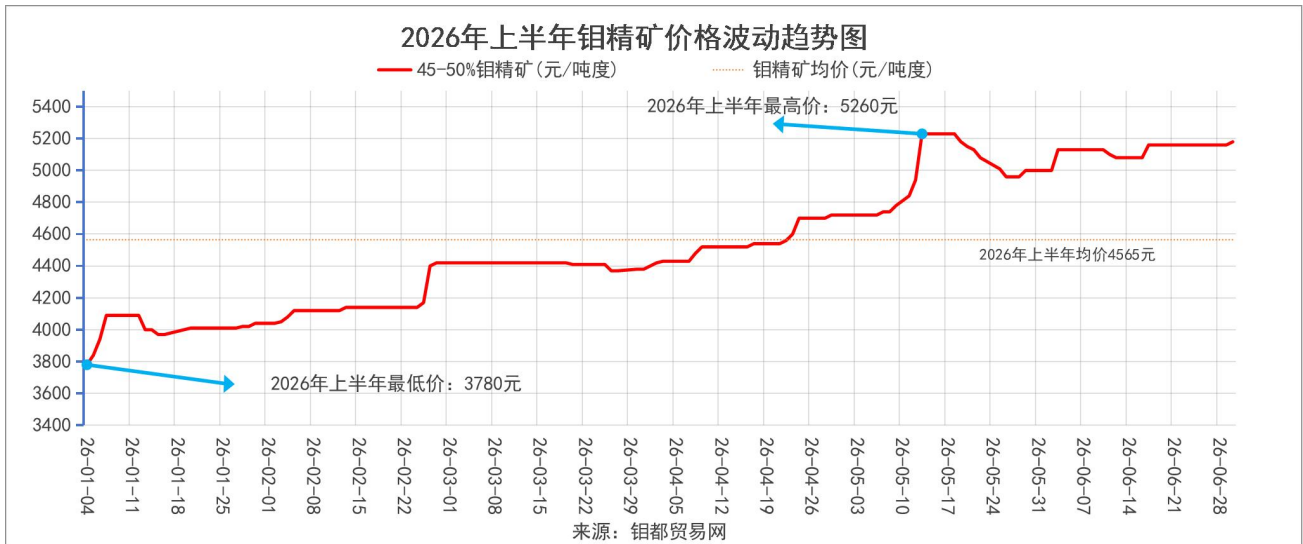
据统计，2026 年 1-5 月中国钼净进口总量 3.39 万吨，月均净进口量大增至 6682 吨。

一直以来，中国进口主要产品为钼精矿和氧化钼两大原料。据统计，2024 年两大钼原料中国净进口量 4.25 万吨，月均净进口量 3545 吨。2025 年两大钼原料中国净进口量 6.14 万吨，月均净进口量 5116 吨。

2026 年 1-5 月两大钼原料中国净进口量 3.82 万吨，月均净进口量 7632 吨。

三、2026 年上半年中国钼精矿市场分析

2026 年上半年，国内钼精矿市场整体呈现“阶梯式冲高、高位宽幅震荡、供需紧平衡”的强势运行格局。上半年钼精矿价格经历了明显的阶段性演变，整体价格中枢大幅上移。从年初约 3800 元/吨度震荡上行，5 月中旬触及年内成交高点约 5275 元/吨度，6 月末回落并稳定在 5200 元/吨度附近，年内累计涨幅约 36.7%。尽管价格大涨，但供给端并未出现显著放量，市场以“量缩价增”的姿态展现出供需基本面的较强韧性。



3.1, 钼精矿上半年市场回顾

1月：稳中有升启动期。月初钼精矿在 4000 元附近达成批量成交，下旬在需求推动下价格逐步走高，月末涨至 4070 元左右。市场完成从 4000 元关口附近的蓄势启动，奠定一季度上涨基础。

2月：加速拉升期。受国内钼矿山产量环比下降 6.77%、国际钼价大涨致进口窗口关闭的双重供给收缩冲击，钼精矿价格大幅上涨。月末招标价突破 4400 元，较月初涨幅超 8.6%。供给端偏紧格局确立，价格完成从 4000 元到 4400 元的快速跨越。

3月：高位盘整蓄势期。春节后进口窗口持续关闭，国内矿山在 4400-4450 元集中放量成交，成本支撑明确。随后在钼铁需求支撑下高位反复震荡，月末在 4400 元上方趋稳。一季度 45-50%钼精矿均价 4214 元，环比涨 6.85%、同比涨 20%。市场完成高位蓄势，等待下一轮突破。

4月：稳健攀升期。在国内外供应相对紧张、下游需求持续偏强的双重推动下，4月初钼精矿在 4500-4550 元放量成交，随后持续向上，月末涨至 4700 元上方后趋稳，全月累计上涨约 7.3%。价格实现从 4400 元到 4700 元的稳健抬升。

5月：剧烈波动期。五一长假后钢厂快速进场采购钼铁，需求强势叠加供应偏紧推动钼精矿价格跳涨至 5250 元附近。随后因钢招需求延缓、进口钼价快速波动，价格大幅回落至 4900 元一线，月末回升至 5100 元附近。高价对成交的抑制作用明显，市场完成一次完整的“急涨—急跌—修复”轮回。

6月：震荡收官期。中上旬钼精矿价格在5100元附近反复盘整，下旬供应趋紧局势明朗，6月钼精矿生产总量降至2.6万余吨，环比减少约1300吨，供需剪刀差扩大，原料成本支撑明显。钢需陆续进场，钼铁钢招价格逐步站上32万元大关，市场信心进一步提升，钼精矿价格在5200元一线保持坚挺。上半年行情以高位稳健姿态收官。

3.2，上半年钼精矿生产情况统计

钼都贸易网：2026上半年钼精矿每月生产量对比			
万吨实物量	2025年H1	2026年H1	同比
1月	2.58	2.74	6.11%
2月	2.46	2.55	3.86%
3月	2.59	2.73	5.42%
4月	2.67	2.79	4.44%
5月	2.57	2.76	7.23%
6月	2.49	2.63	5.79%
总量	15.36	16.20	5.48%

单位：实物吨；数据统计：钨钼云商/钼都贸易网

据钼都贸易网统计，2026年国内矿山生产总体平稳但阶段性受限，2026年上半年中国钼精矿生产总量约16.2万吨，同比增加5.48%。

钼都贸易网：2026年上半年钼精矿分地区生产量				
万吨实物量	2025年	2025年H1	2026年H1	2026年H1同比
全国总量	30.46	15.36	16.20	5.48%
河南	8.7	4.62	4.35	-5.82%
内蒙古	4.52	2.37	2.36	-0.19%
陕西	3.58	1.68	1.62	-3.57%
黑龙江	3.38	1.81	1.78	-1.76%
西藏	3.18	1.58	2.15	35.95%
吉林	2.99	1.35	1.92	42.84%
江西、河北	1.85	0.79	0.99	25.45%
其他地区	2.36	1.17	1.03	-11.86%

单位：实物吨；数据统计：钨钼云商/钼都贸易网

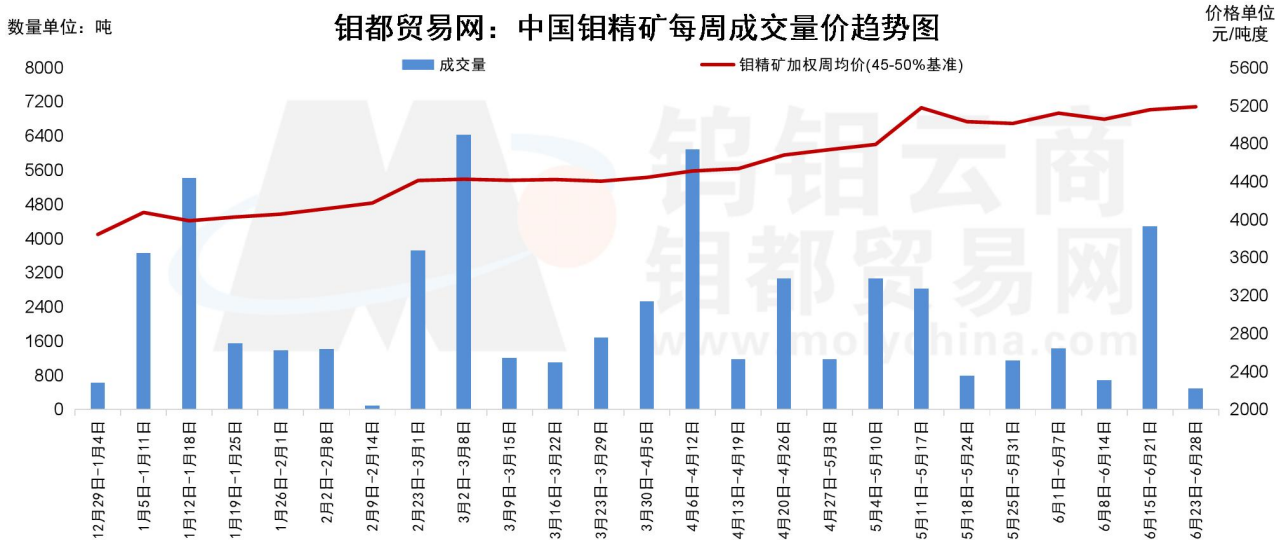
分地区看，河南、内蒙古、陕西、黑龙江地区均有减少，减产原因和安全管控、环保限产、品位下降等因素有关。西藏、吉林等地区得益于新增项目产能逐步释放，产量显著增加。

3.3, 钼精矿成交加权统计分析

钼都贸易网：2026年上半年中国市场每月钼精矿成交量及加权价对比						
元/吨度	中国钼精矿市场成交统计量			中国钼精矿成交加权平均价		
实物吨	2025年	2026年	同比	2025年	2026年	同比
1月	7560	12208	61.5%	3588	4025	12.2%
2月	9041	5083	-43.8%	3537	4324	22.2%
3月	17214	11632	-32.4%	3347	4418	32.0%
4月	7738	13246	71.2%	3356	4565	36.0%
5月	10591	7881	-25.6%	3561	4985	40.0%
6月	9898	7114	-28.1%	3832	5142	34.2%
H1合计	62042	57164	-7.9%	3520	4527	28.6%

(1) 统计中国市场35%以上钼精矿成交数据。
 (2) 统计包含矿山成交、贸易成交、进口成交等数据，不含矿山长单量及部分全产业链企业钼精矿自用量。
 (3) 成交价格均按照45-50%基准现汇价加权统计，对品位差及铜超扣减比例均参照行业现行标准进行统计。

2026年钼价水平远高于去年同期，市场处于显著的景气周期，伴随着价格在供给偏紧和情绪推动下不断突破新高，实际流通环节的交易活跃度在下降，上半年钼精矿的成交量整体呈现缩量状态，市场交投活跃度在高位受到明显抑制。呈现出典型的“量缩价增”背离格局——高价对下游刚需形成挤出效应，但在供给刚性约束下，缩量并未导致价格崩塌，反而支撑价格中枢持续上移。



2026年上半年钼精矿市场呈现“供给微增、成交缩量、价格大涨”的组合特征。这一看似矛盾的数据背后，反映的是供给刚性约束下的稀缺溢价——产量虽有小幅增长但供需剪刀差持续扩大，而高价对流通环节的抑制又使得成交量萎缩，最终形成了“量少价高、高位横盘”的独特市场生态。

四、2026 年上半年中国钼铁市场分析

2026 年上半年，国内钼铁市场面临供给阶段性收缩、需求结构性增长等因素，价格中枢大幅上移，从年初约 25.5 万元持续上行，5 月中旬触及年内高点 33.2 万元，小幅震荡后于 6 月末站稳 32 万元关键位，年内累计涨幅约 28.6%。整体呈现“原料成本推动、钢招刚需托底、价格阶梯上行”的强势运行格局。



4.1，上半年钼铁市场回顾

1月：春节前备货启动期。受春节前钢厂备货稳健需求推动，月初钼铁价格在 25.5 万元左右，至月末主流价涨至 26-26.5 万元。1 月钼铁钢招总量约 1.42 万吨，环比略减，加权平均价约 25.64 万元/吨，环比涨 9.6%。市场完成从 25.5 万元关口附近的蓄势启动，奠定一季度上涨基础。

2月：外部拉动跳涨期。受春节因素及国际钼价大幅上涨推动，节后原料成本快速大涨至 4400 元以上，钼铁报价迅速站上 28 万元。2 月样本钢厂招标总量约 9044 吨，加权平均价约 26.65 万元/吨，环比上涨 3.94%。进口窗口关闭与原料紧缺共振，价格完成从 26 万元到 28 万元的快速跨越。

3月：旺季放量震荡期。钼铁钢招需求旺盛，招标量超过 1.6 万吨，环比大增 78.32%，达成历史新高。价格方面，全月在 27.5 万至 28.38 万元之间窄幅波动，月末趋稳。市场完成高位蓄势，等待下一轮突破。

4月：稳健攀升期。在五一前备货需求及原料偏紧的双重推动下，价格由月初 27.8 万元稳步推升至月末 29.5-29.8 万元，散货市场突破 30 万元。高价对成交的抑制作用初显，但成本支撑依然强劲。

5月：极端波动期。五一后钢招价格快速站上 30 万，随后在原料推动下跳涨至 32.5-33 万元。受高价抑制及钢招延缓影响，价格急速回撤至 30.5 万元附近触底反弹，下旬反复震荡后收官于 31 万元左右。生产企业成本倒挂压力加剧，价格底部支撑明显。

6月：高位收敛收官期。上旬受淡季需求疲软及钢厂压价影响价格承压，中下旬在原料高成本支撑下，价格在31-32万元区间反复震荡，于月末成功站稳32万元关键价位。上半年行情以高位稳健姿态收官。

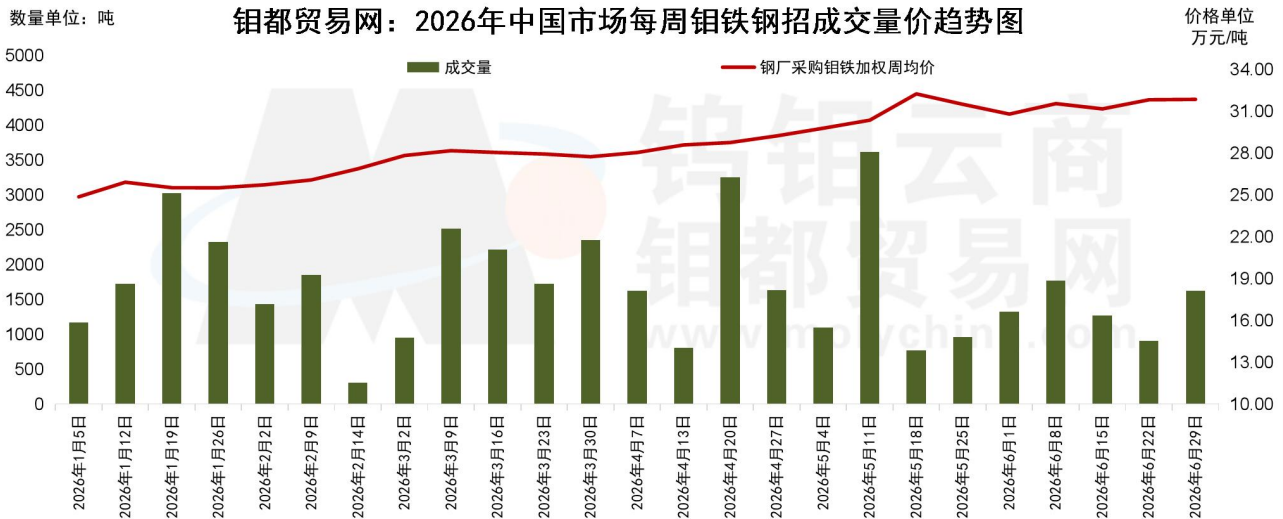
4.2，样本钢厂招标钼铁量及加权价

钼都贸易网：2026年上半年中国市场每月钼铁钢招量及加权价对比						
万元/吨	样本钢厂招标钼铁统计量			钢厂招标钼铁成交加权平均价		
实物吨	2025年	2026年	同比	2025年	2026年	同比
1月	11502	14234	23.8%	22.99	25.72	11.9%
2月	14437	9044	-37.4%	22.75	26.66	17.2%
3月	14702	16141	9.8%	21.68	27.95	28.9%
4月	13045	13924	6.7%	21.19	28.89	36.3%
5月	12310	13472	9.4%	23.07	30.78	33.4%
6月	12127	12026	-0.8%	24.37	31.63	29.8%
H1合计	78123	78841	0.9%	22.59	28.42	25.8%

(1) 样本钢厂数量约60家，较前期样本不变。
 (2) 本统计包含样本钢厂采购长单数量，数据为不完全统计。

2026年钼铁市场最核心的矛盾在于“高成本、弱利润”，原料钼精矿价格飙升导致铁厂面临严重的成本倒挂压力，厂家缺乏继续降价动力，一旦价格下行便会触发惜售挺价，这为钼铁价格构筑了坚实的底部防线。钼市场原料端的底部支撑结合高端制造领域对含钼特钢的消费持续放量，构成了钼价的坚实基本盘，使得需求表现出极强的韧性。

据钼都贸易网统计，2026年上半年样本钢厂招标钼铁总量约7.9万吨，同比增加0.9%。上半年钢招加权平均价28.42万元，同比上涨25.8%。



据钼都贸易网统计，2026年上半年钼铁钢招量每周量价波动呈现趋同性。钢厂招标集中进场现象明显增多，头部钢厂对样本钢厂影响力进一步增强，在市场波动较为剧烈时期，容易出现钢厂扎堆招标、单周异常活跃的阶段表现。

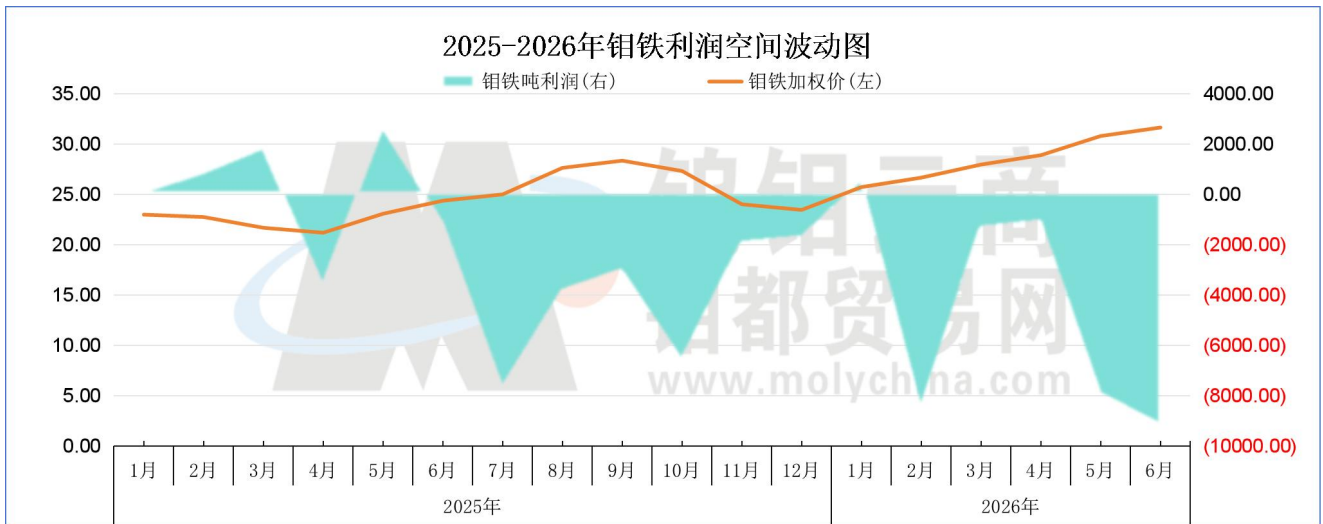
4.3, 钢厂招标钼铁长单量变化

钼都贸易网：2026年上半年中国市场钢厂招标钼铁长单量变化						
实物吨	2025年统计量			2026年统计量		
	招标总量	长单数量	长单占比	招标总量	长单数量	长单占比
1月份	11502	3190	27.7%	14234	5960	41.9%
2月份	14437	2790	19.3%	9044	5960	65.9%
3月份	14702	3096	21.1%	16141	6260	38.8%
4月份	13045	4296	32.9%	13924	6474	46.5%
5月份	12310	4296	34.9%	13472	6474	48.1%
6月份	12127	4296	35.4%	12026	6174	51.3%
上半年合计	78123	21964	28.1%	78841	37302	47.3%

(1) 样本钢厂数量约60家，较前期样本不变。
 (2) 本统计包含样本钢厂采购长单数量，数据为不完全统计。

据钼都贸易网了解，2026年上半年钢厂招标钼铁长单比例进一步提升，整体占比趋近一半，部分月份占据样本钢厂采购量主导地位。钼都贸易网调研统计，2025年长单比重34%，2025年上半年长单比重28.1%，2026年上半年长单比重大幅增加至47.3%。

4.4, 钼铁利润空间波动趋势分析



钼都贸易网持续统计钼精矿每月加权成交均价及钢厂招标钼铁每月加权成交均价，计算出当月钼精矿采购成本及钼铁销售均价的差值，持续分析钼铁月度利润空间波动趋势。

通过近年数据结果分析，2025年有8个月份钼铁处于亏损状态，2026年高价下成本压力彻底击穿利润。供给收缩、价格中枢上移，成本传导不畅，持续“即期倒挂”。钼铁市场进入深度倒挂常态化新阶段。

五、2026 年上半年中国钼化工市场分析

2026 年上半年，钼化工产品呈现震荡上行的局面，反复试探底部的态势。二钼酸铵市场价位由年初 24 万元左右强势上涨至 32.5 万元高点位，6 月有所回落后，站稳 31.5 万元一线。

5.1，上半年钼化工市场回顾

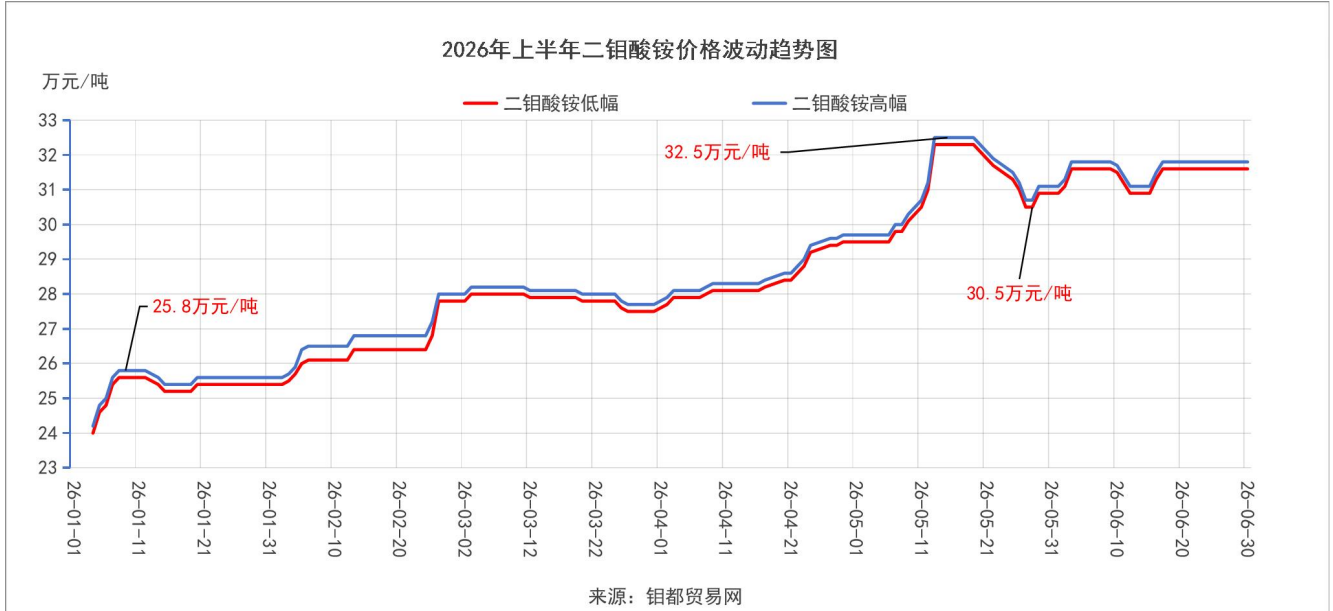
1 月，钼酸铵产品随原料快速上涨，本阶段压力位在 26 万元，钼酸铵在 25.5-26 万元附近僵持后，成交缩量回落至 25.5 万元附近。

2 月，春节前备货导致需求增长，二钼酸铵成交活跃，现货供应紧缺，价格逐步爬升至 26.5 万元附近。

3 月-4 月，本阶段钼酸铵快速上涨至 28 万后，进入横盘阶段。期间钼酸铵买卖平稳，买方按需采购。

5 月-6 月，本阶段为钼价爆发期，五月初在原料的支撑下钼酸铵由 29.5 万元附近跳涨至 32.5 万元一线，本轮涨价为钼原料带动的被动上涨，成交缩量、高位僵持后持续阴跌滑落至本轮低点 30.5 万元，二钼酸铵在 30.5 万元附近成交活跃，下游备货需求较高。6 月初钼酸铵价格稳定在 31.5-32 万元之间，成交稳定，供需平衡。

6 月钼原料价格走势与钼化工产品价格走势出现分化：钼原料价格先涨后稳，钼化工产品价格先涨后降，下游用户采购意愿减弱



二钼酸铵 2026 年上半年同比大增 29.13%；高纯三氧化钼同比增加 28.44%；钼酸钠同比增加 23.17%；钼酸同比增加 28.73%。

5.2, 上半年钼酸铵生产情况

钼都贸易网：2026年上半年钼酸铵每月生产量对比			
吨实物量	2025年	2026年	2026年同比
1月	4550	5250	15.38%
2月	5000	5010	0.20%
3月	5080	5330	4.92%
4月	5125	5510	7.51%
5月	5160	5420	5.04%
6月	4860	5400	11.11%
上半年总量	29775	31920	7.20%

单位：实物吨；数据统计：钨钼云商/钼都贸易网

据钼都贸易网统计，2026年上半年国内钼酸铵生产量较去年同期略增，2026年上半年中国钼酸铵生产量约31920吨，同比增7.2%。

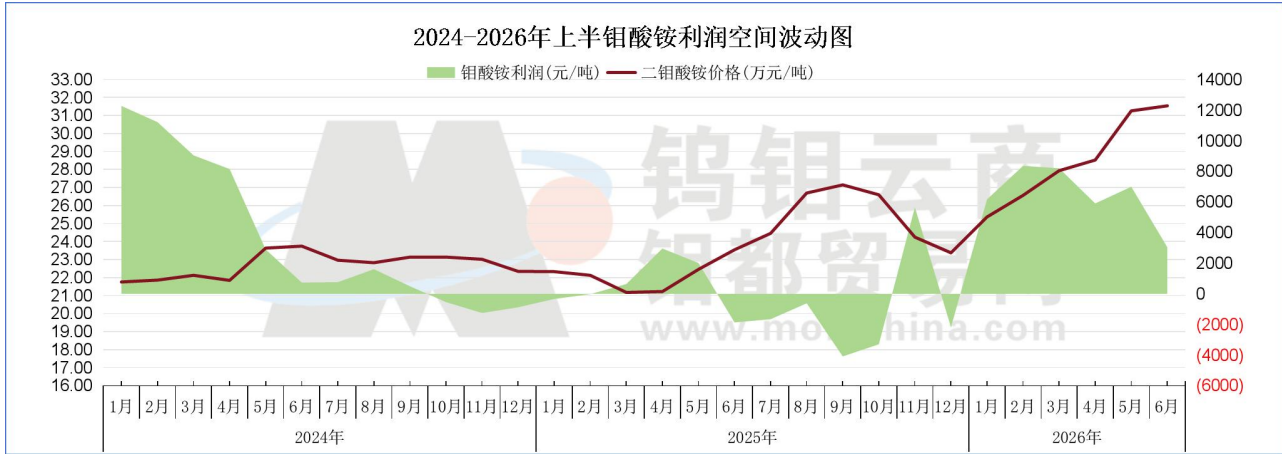
钼都贸易网：2025、2026年上半年钼酸铵分地区生产量			
实物吨	2025年H1	2026年H1	2026年同比
全国总量	29775	31920	7.20%
四川省	9100	9000	-1.10%
陕西省	9170	8720	-4.91%
辽宁省	9000	11200	24.44%
江苏省	840	710	-15.48%
其他地区	1665	2540	52.55%

单位：实物吨；数据统计：钨钼云商/钼都贸易网

分地区看，江苏、陕西地区均有减少，减产原因为江苏地区的环保检查、企业检修。其他地区受吉林某企业2026年产能逐步释放等影响，产量较去年有所增加。

5.3, 钼酸铵的利润爆发期

如下图所示，二钼酸铵上一轮的利润爆发期为 2023-2024 年上半年，后续至 2025 年 12 月，钼酸铵利润挤压较为严重。2026 年上半年，二钼酸铵量价齐升，供应紧缺带动利润空间逐步恢复，6 月出现价格与利润背离的现象，表示当前钼酸铵价格再次面临压力位。



5.4, 钼化工市场展望

2026 年上半年国内钼化工市场为“原料主导、被动跟涨、利润修复”的行情。钼精矿大涨超 30%，推动二钼酸铵从 24 万元涨至 31.5 万元/吨，半年涨幅约 31%。但 5 月冲高 32.5 万元后成交缩量、回调至 30.5 万元后成交放量，充分暴露了“原料强拉、化工被动跟涨”的本质。

利润经历一年半挤压后，量价齐升带动加工利润逐步修复。6 月原料与化工价格走势略有分化，下游对高价接受度已边际减弱。

展望下半年，高成本支撑与高价抑制需求的博弈将持续，三季度市场预计高位震荡整理。钼化工产品能否从成本驱动转向需求拉动，将是中期走向的关键。

六、2026 年上半年中国钼制品市场分析

2026 年上半年，钼制品产品整体震荡上行后保持平稳。钼粉市场价格由 45 万元涨至 61 万元高点位后小幅度回落至 59-60 万元之间，保持平稳。

6.1, 上半年钼制品市场回顾

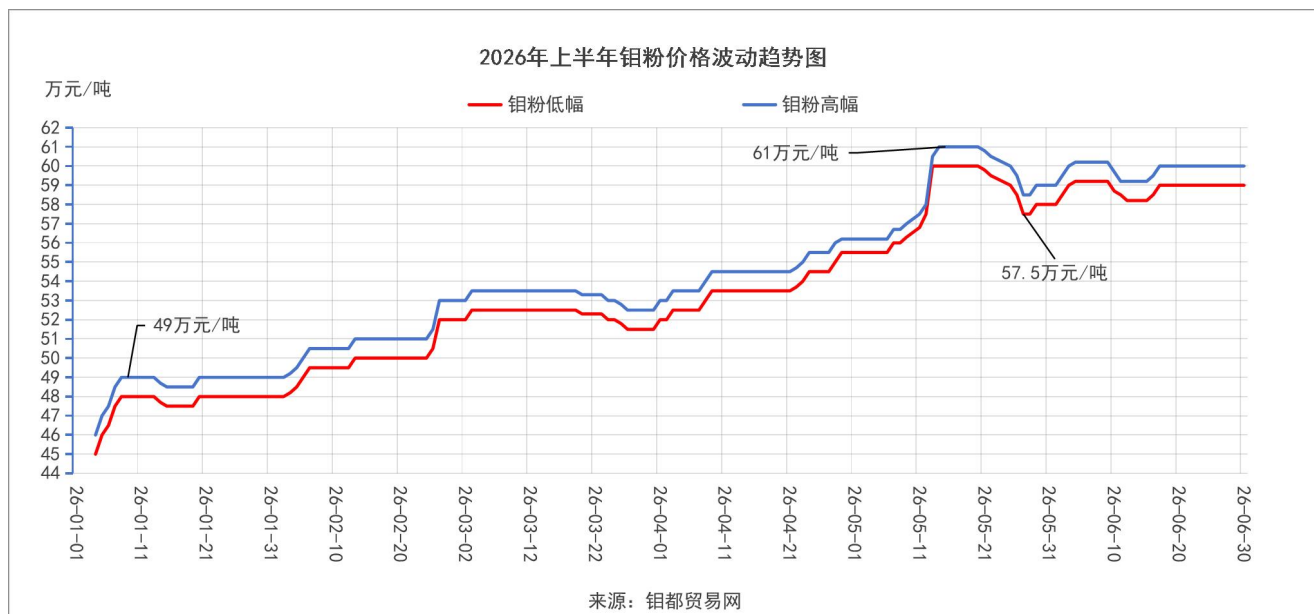
1 月，钼粉在成本支撑下快速上涨，本阶段压力位在 49 万元，钼粉在 48-49 万元附近僵持后，成交缩量回落至 47.5-48 万元附近。

2 月，春节前备货导致钼粉价格小幅度上涨，多企业进场积极采购原料，节前现货紧缺，钼粉价格逐步爬升至 51 万元附近。

3 月-4 月，钼粉在 52 万元附近买卖僵持横盘，上涨乏力成交缩量，四月初钼粉在成本的支撑下被动上涨至 54 万元。

5月-6月，5月初钼粉市场价格在54-55万元之间横盘，并在54-55万元之间积极备货。五月上旬钼粉随原料的价格快速上调至61万元高位，下游用户采购谨慎。5月底钼粉市场价格回落至57.5-58万元之间，成交活跃。

6月钼粉价格平稳在59-60万元之间，成交缩量。



钨钼云商：2026年上半年钼深加工产品均价												
主要钼产品	价格单位	2026年1月 均价	2026年2月 均价	2026年3月 均价	2026年4月 均价	2026年5月 均价	2026年6月 均价	2026年6月 均价中间值	6月环比	2026年 上半年均价	2025年 上半年均价	上半年同比
一级钼粉	万元/吨	47.58-48.58	49.86-50.86	52.25-53.25	53.63-54.6	58.31-59.18	58.83-59.81	59.32	0.98%	53.47-54.44	41.17-41.87	29.96%
二级钼粉	万元/吨	47.08-47.58	49.36-49.86	51.75-52.25	53.13-53.6	57.81-58.23	58.33-58.81	58.57	0.95%	52.97-53.45	40.4-41.07	30.62%
钼板坯	万元/吨	48.08-48.08	50.36-51.36	53.13-54.13	54.63-55.6	59.16-59.86	59.75-60.31	60.03	0.87%	54.25-55.12	42.61-43.19	27.48%
拉丝钼条	万元/吨	49.08-50.08	51.36-52.36	54.13-55.13	55.63-56.6	59.94-80.86	60.36-61.31	60.84	0.72%	55.15-56.12	43.91-44.89	25.30%
炼钢钼条Mo-1	万元/吨	48.08-48.58	50.36-50.86	53.13-53.63	54.63-55.1	58.94-59.76	59.36-60.31	59.84	0.82%	54.15-54.77	42.41-43.19	27.24%
炼钢钼条Mo-2	万元/吨	47.58-48.08	49.86-50.36	52.63-53.13	54.13-54.6	58.44-58.86	58.86-59.31	59.09	0.74%	53.65-54.12	41.61-42.19	28.62%
废钼丝/屑	元/千克	416-426	437-447	452-462	456-466	487-496	488-497	493	0.20%	456-466	349-360	30.04%
废钼块/片	元/千克	441-451	462-472	477-487	481-491	512-521	513-522	518	0.19%	481-491	381-390	26.07%
改拉丝	元/千克	570-600	570-600	590-620	625-655	694-724	720-750	735	3.67%	629-659	544-574	15.2%
线切割钼丝	元/万米	1900-2200	1900-2200	1900-2200	1967-2267	2121-2421	2200-2500	2350	3.48%	1999-2299	1813-2113	9.5%
钼电极	元/千克	511-521	533-543	558-568	572-582	619-628	622-632	627	0.56%	570-580	456-466	24.7%
钼顶头	元/千克	506-511	528-533	553-558	567-572	614-618	617-622	620	0.57%	565-570	451-461	4.71%
钼坩埚	元/千克	616-666	638-688	663-713	677-727	724-773	727-777	752	0.47%	675-725	561-616	3.77%
0.5mm钼片	元/千克	621-641	643-663	672-692	686-706	728-748	732-752	742	0.54%	681-701	566-586	4.44%

数据来源：钨钼云商/钼都贸易网

2026年上半年钼粉均价53.47-54.44万元，同比增加29.96%；炼钢钼2条均价53.65-54.12万元之间，同比增加28.62%；废钼边角均价481-491元之间，同比增加26.07%。

6.2, 上半年钨粉生产情况统计

钨都贸易网：2026年上半年钨粉每月生产量对比			
吨实物量	2025年	2026年	2026年同比
1月	1905	2000	4.99%
2月	2020	2010	-0.50%
3月	2120	2030	-4.25%
4月	2055	2040	-0.73%
5月	2085	2040	-2.16%
6月	2020	2020	-
全年总量	12205	12140	-0.53%
单位：实物吨；数据统计：钨钼云商/钨都贸易网			

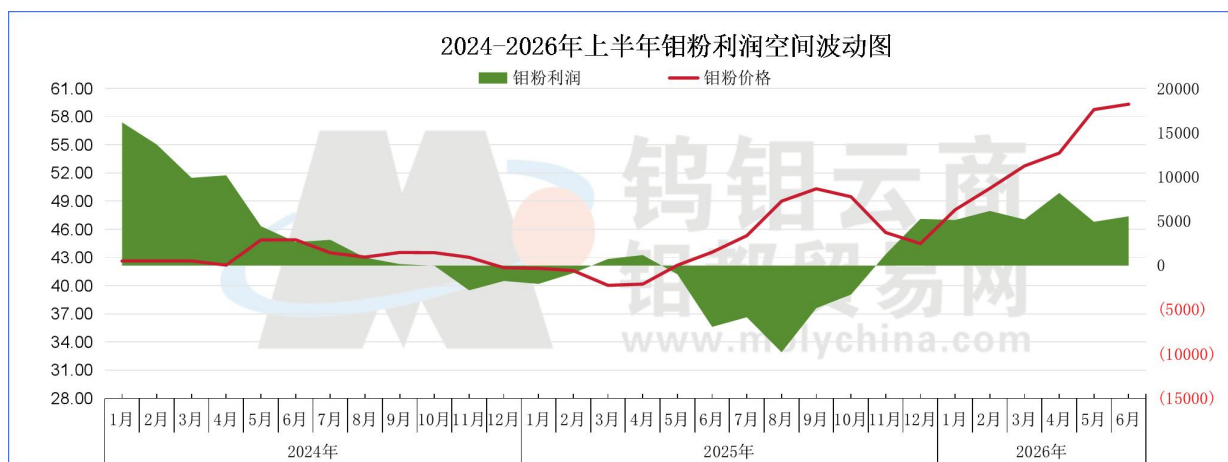
据钨都贸易网统计，2026年上半年国内钨粉生产量较去年同期基本持平，2026年上半年中国钨粉生产量约12140吨，同比减0.53%。

钨都贸易网：2026年上半年钨粉分地区生产量			
实物吨	2025年H1	2026年H1	2026年同比
全国总量	12205	12140	-0.53%
四川省	3260	3030	-7.06%
陕西省	3345	3450	3.14%
辽宁省	1755	2320	32.19%
江苏省	1020	1105	8.33%
河南省	2180	1950	-10.55%
其他地区	645	285	-55.81%
单位：吨；数据统计：钨钼云商/钨都贸易网			

分地区看，河南、四川、河其地区均有减少，减产原因为安全管控、下游需求情况、企业检修有影响。辽宁、陕西、江苏等地区得益于新增项目产能逐步释放，产量有所增加。其他地区的钨粉产量累计同比减少较多，原因为山东某钨制品厂由自产转外购，导致减产。

6.3, 钼粉利润空间波动趋势分析

钼粉利润在 2023 - 2024 上半年冲高后, 2025 年全年持续承压。进入 2026 年, 供给收紧驱动量价同步回暖, 盈利空间逐季修复; 6 月价利虽现背离, 但属短期节奏调整, 后续突破压力位、继续回暖可期。



6.4, 钼制品市场展望

2026 年上半年, 钼制品价格中枢显著上移, 供应端增量受限与下游刚需托底形成供需紧平衡, 行业盈利空间较 2025 年明显修复。6 月价利短期背离, 钼粉市场进入调整状态。展望下半年, 成本支撑稳固, 钼价有望维持偏高运行, 市场整体稳中向好。

七、2026 年下半年钼市展望

钼精矿供应方面, 2026 年内矿山新增量在上半年已经释放, 下半年暂无明显新增, 供给刚性偏紧的主线将继续贯穿下半年钼市行情。

需求方面, 含钼钢方向有望在三季度迎来新一轮钼铁备货需求旺季, 钼化工制品方向需要关注钼价新高位终端承受能力和备货量表现。

综合来看, 2026 年钼行业处于供需基本面重塑、供给阶段性收缩、需求结构性增长的背景, 供需紧平衡与战略资源属性共同驱动推动钼价格中枢重塑。三季度钼市场存在继续上冲动能, 四季度存在高位震荡回吐概率但空间有限。

柴楠:15896676559; 谢逸清:13937969281; Cindy: 17603799728 E:molychina@yeah.net

耿志强:13526952128; 陈姝熠:13937976601; 王振宇:13592685017 E:wzy2018@foxmail.com

