

2025



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2025 年大宗商品 年度分析报告系列 钼产品篇

分析师：马晓丹

2025 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

2025 年钼市场形势分析 与 2026 年预测

2025 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目 录

概述:	4
1. 2025 年国内外钼市场回顾	4
1.1 2025 年国内钼市场回顾	4
1.2 2025 年国内部分钢厂招标钼铁概况	7
1.3 2025 年国际钼市场回顾	8
2. 2025 年国内钼精矿和钼铁产量	11
2.1 国内钼精矿产量情况	11
2.2 国内钼铁产量情况	12
3. 国内钼产品进出口情况	12
3.1 钼产品进口数据统计	12
3.2 钼产品出口数据统计	13
4. 2026 年钼市场展望	14

概述:

2025年已接近尾声，国内钼市场整体呈先扬后抑走势运行。上半年呈震荡上行走势。一季度终端需求放缓、下压，钼市场承压下滑；二季度呈先抑后扬走势。在大幅下跌后，迎来快速反弹。下半年钼市场呈先涨后跌走势。三季度受突发事件等因素影响，钼精矿价格创2年以来新高。四季度整体偏弱下滑。但全年产品价格较2024年比保持上涨态势。

1. 2025年国内外钼市场回顾

1.1 2025年国内钼市场回顾

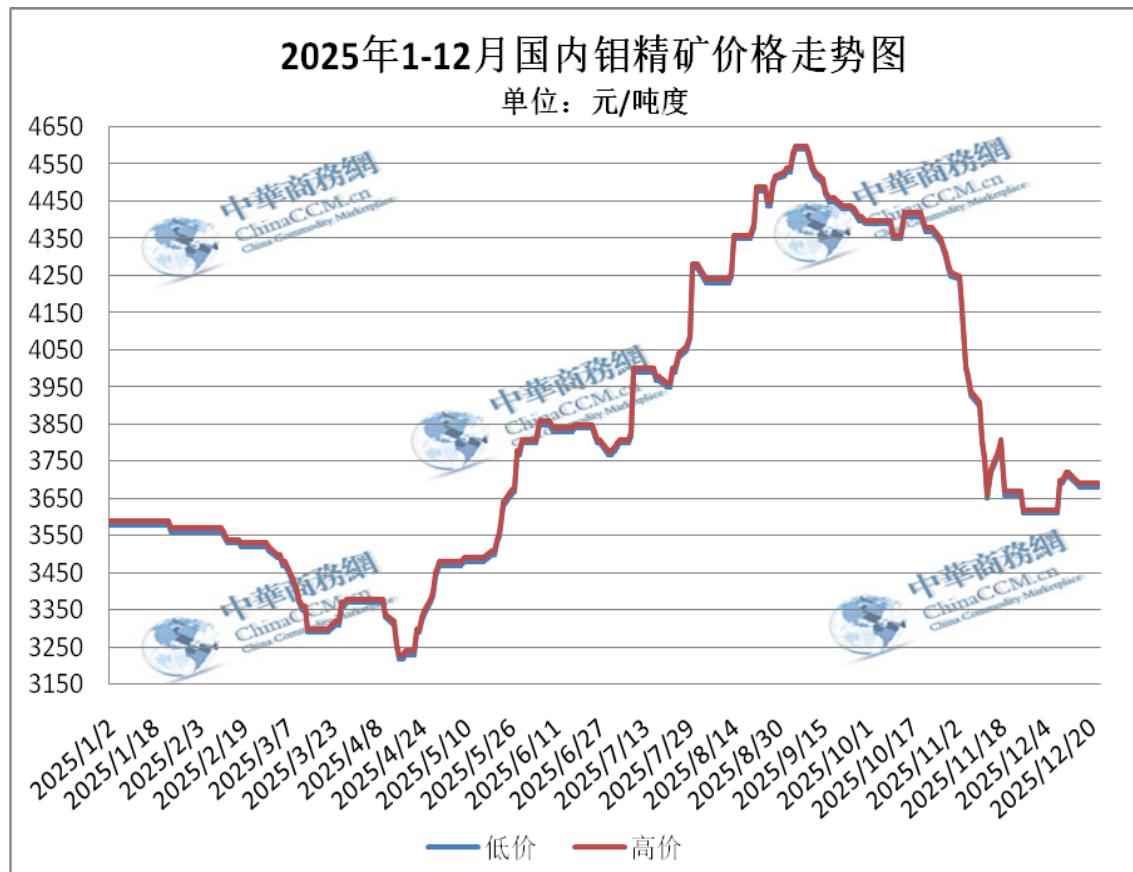


图1 2025年国内钼精矿价格走势图

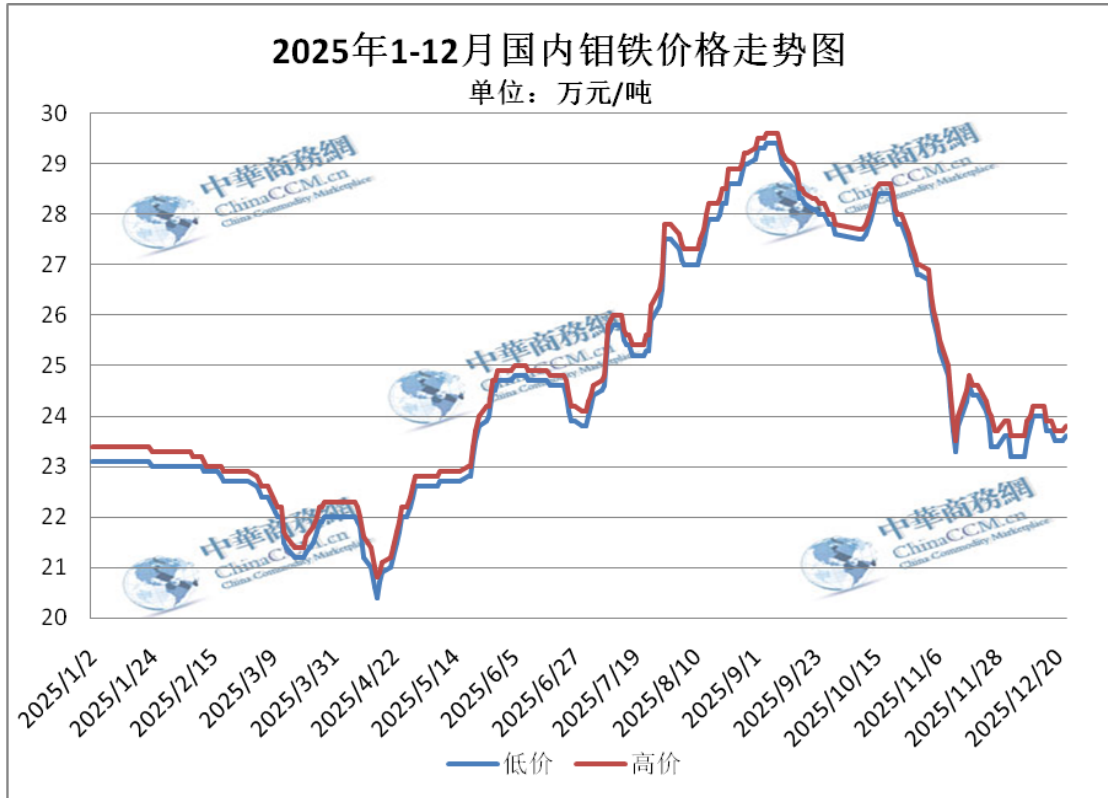


图2 2025年国内钼铁价格走势

一季度钼市场呈持续下跌走势。1月初，钢招需求稳健；矿山出货价稳；钼市盘整运行。随着春节假期临近，钢招市场走弱；钼精矿市场成交放缓，价格重心下移。低品位钼精矿价格从月初 3580 下跌至 3560 元/吨度左右，钼铁价格从月初 23.1-23.4 下跌至 23-23.3 万元/吨。2月假期结束，钢招市场弱势下滑；倒逼原料市场价格持续下滑；直到月底钼铁价格从月初的 23 跌至 22.7 万元/吨左右，原料价格也持续被迫下行，铁厂因倒挂严重对于高价原料接受心态较差，低品位钼精矿从月初 3560 下滑到 3510 元/吨度附近。3月延续下滑走势，钼精矿价格从月初的 3490-3500 元下跌至 3290-3300 元/吨度，钼铁报价从月初的 22.6-22.8 万元下跌至 21.2-21.4 万元/基吨。下旬，矿山招标出货价格上涨；同时钢招价格也回调；钼精矿价格回升至 3370-3380 元/吨度，钼市场底部形成支撑，钼铁价格回温到 22-22.3 万元/吨，直到月底出现横盘局面。

二季度：4月钼市随着钢招市场放缓，招标价格持续下滑；钼精矿市场跌跌不休；价格从月初的 3370-3380 元下跌至 3220-3230 元/吨度。钼铁报价从月初的 22-22.3 万元下跌至 20.4-20.8 万元/基吨。中下旬，在市场大幅下跌后，钼

市迎来快速超跌反弹；钼精矿价格上调至 3470-3480 元/吨度。钼铁价格也上涨至 22.6-22.8 万元/基吨。5 月钼市延续上涨势头，钼精矿价格从 3510—3550 上调至 3800-3810 元/吨度，，钼铁报价涨到 24.7—24.9 万元/基吨。6 月钼市呈先扬后抑走势运行。上半月随着钢招集中进场；钼精矿市场低价惜售、报价坚挺。价格小幅上涨。下半月，钢招市场不断走弱，钢厂对于原料价格继续下压，钼铁价格逐步松动下跌。钼精矿报价从 3840—3850 下调至 3770-3780 元/吨度，高品位钼精矿从 3860—3910 下调至 3790-3840 元/吨度。钼铁市场报价从 24.8—25 下跌至 23.8—24.1 万元/基吨万元/基吨。

三季度：7 月国内钼市整体呈持续上涨走势运行。上半月，矿山出货拉涨，持货商低价惜售情绪增强，价格重心上移。一般品位钼精矿主流报价 3990—4000 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 4010—4060 元/吨度。钢招价格跟进；钼铁市场大幅上涨至 25.8-26 万元/基吨。中下旬，上下游博弈加剧，钢厂端率先进压价进场，原料价格出现松动，市场开始在博弈中缓慢下行。临近月底，东北地区主流矿山高位出货，导致市场呈现小幅上探趋势，内蒙矿山突发重大事故助推涨势，加之河南某矿山出货价格上涨等因素叠加；钼精矿市场大幅跳涨。一般品位钼精矿价格为 4270-4280 元/吨度，高品位钼精矿价格为 4290-4340 元/吨度。钼铁价格上涨至 27.5-27.8 创年内新高。8 月国内钼市呈上涨的走势运行。月初，钢招放缓，钼精矿市场缩量僵持运行。中下旬，钢招集中进场；矿山招标出货价格不断拉涨；钼精矿市场价格呈现阶梯式上涨。钼精矿市场持续上涨至 4510-4520 元/吨度，钼铁报价涨至 29-29.2 万元/基吨。9 月钼市呈先扬后抑走势运行。月初，国内钼市场保持偏强运行，价格不断刷新年内新高。一般品位钼精矿主流报价 4590-4600 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 4610-4660 元/吨度。钼铁报价在 29.4-29.6 万元/基吨。中下旬，随着钢招价格不断下滑；国际钼价持续下跌；钼精矿市场承压弱势下调，一般品位钼精矿价格为 4390-4400 元/吨度，高品位钼精矿价格为 4410-4460 元/吨度。钼铁报价 27.6-27.8 万元/基吨。

四季度：10 月国内钼市整体呈先扬后抑走势。十一假期归来，钢招价格上涨；矿山招标出货挺市；钼精矿价格上涨至 4410-4420 元/吨度，钼铁报价在 28.4-28.6 万元/基吨。中下旬，随着国际钼价格持续下跌；钢招市场量增价弱等多因素影响下，国内钼市场呈持续阴跌局面，一般品位钼精矿价格为 4250-4260

元/吨度，高品位钼精矿价格为 4270-4320 元/吨度，钼铁报价来到 26.8-27 万元/基吨。11 月国内钼市呈弱势承压下滑走势。上半月，钼市场市场跌市不止；钢招市场量增价弱；一般品位钼精矿报价从 4240-4250 元下跌至 3650-3660 元/吨度，高品位钼精矿报价从 4260-4310 元下调至 3670-3720 元/吨度。钼铁报价从月初的 26.7-26.9 万元下调至 23.3-23.5 万元/基吨。中下旬，钼精矿市场短暂上涨后又快速回落。月末，钢招市场持续走弱，钢招价格在 23 万元/吨企稳；钼精矿市场承压下调；一般品位钼精矿主流报价 3610-3620 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 3630-3680 元/吨度，钼铁报价在 23.4-23.7 万元/基吨。12 月国内钼市先涨后僵持盘整运行。月初，钼市弱稳运行。中旬，矿山陆续招标出货拉涨；钢招价格上移；钼价上涨。一般品位钼精矿主流报价 3710-3720 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 3730-3780 元/吨度。钼铁价格 24-24.2 万元/基吨。随后钼市弱势僵持。近日，钢招价格上移；钼精矿市场惜售看涨，询盘增多。价格小幅上涨。目前一般品位钼精矿主流报价 3700-3710 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 3720-3770 元/吨度。钼铁报价在 24-24.4 万元/基吨。

1.2 2025 年国内部分钢厂招标钼铁概况

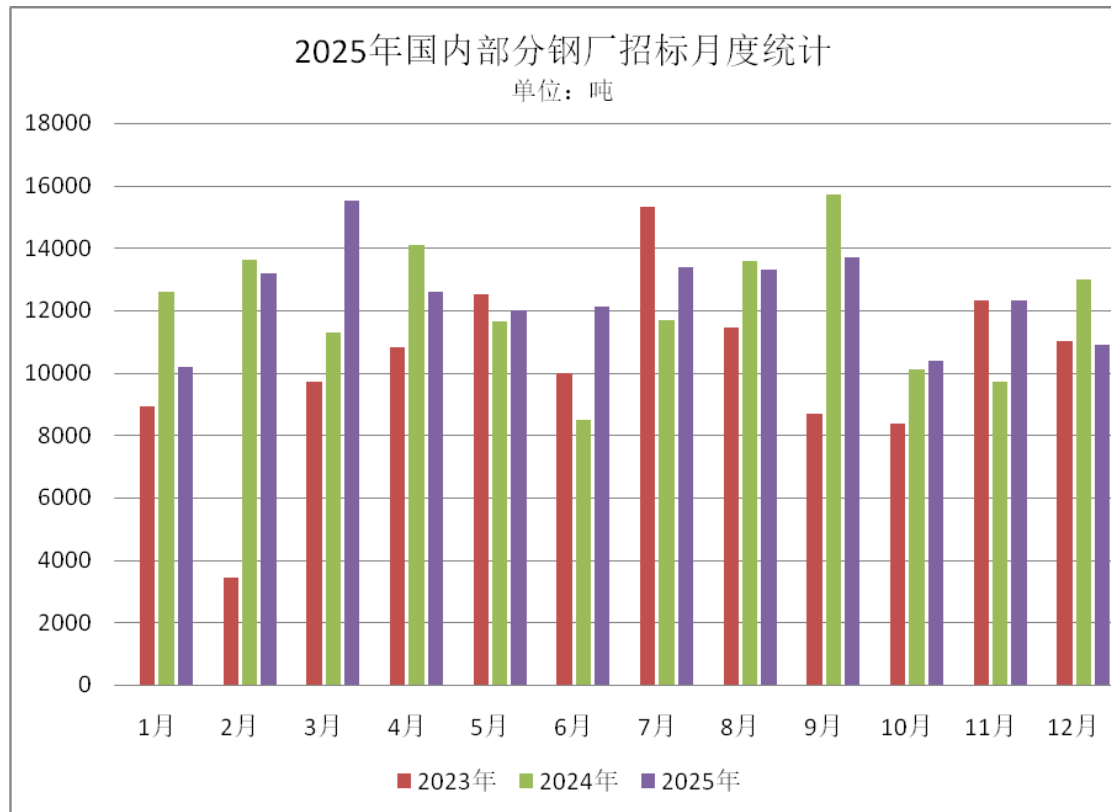
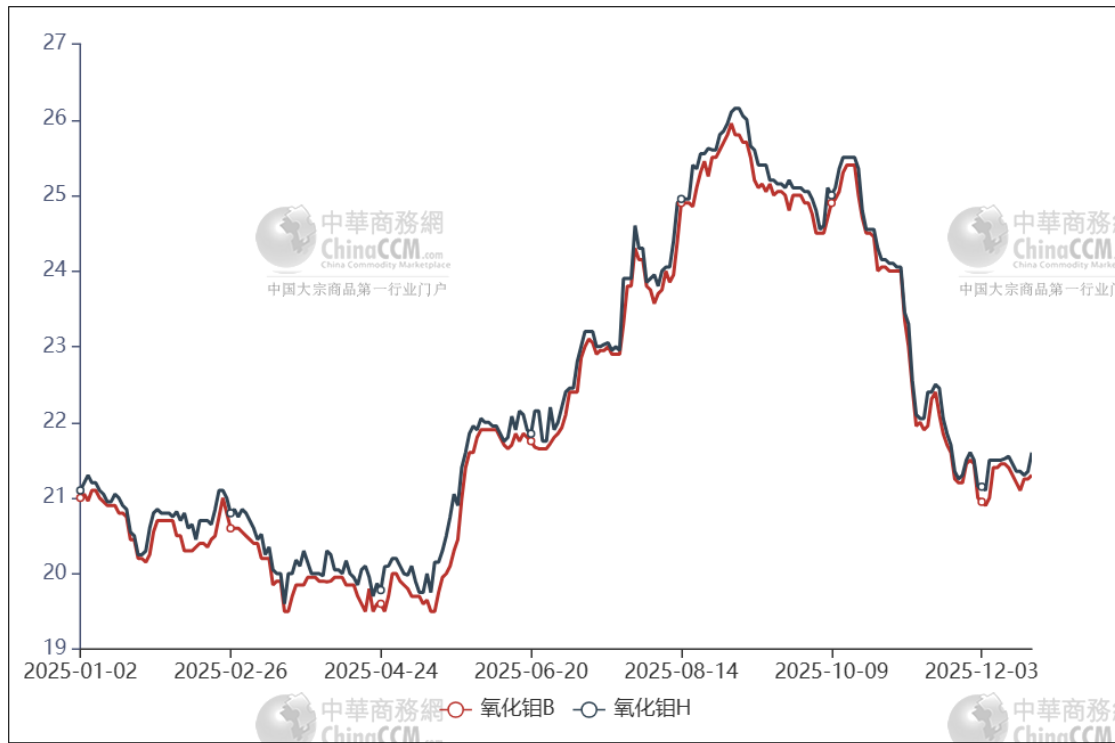


图3 国内部分钢厂招标钼铁统计图

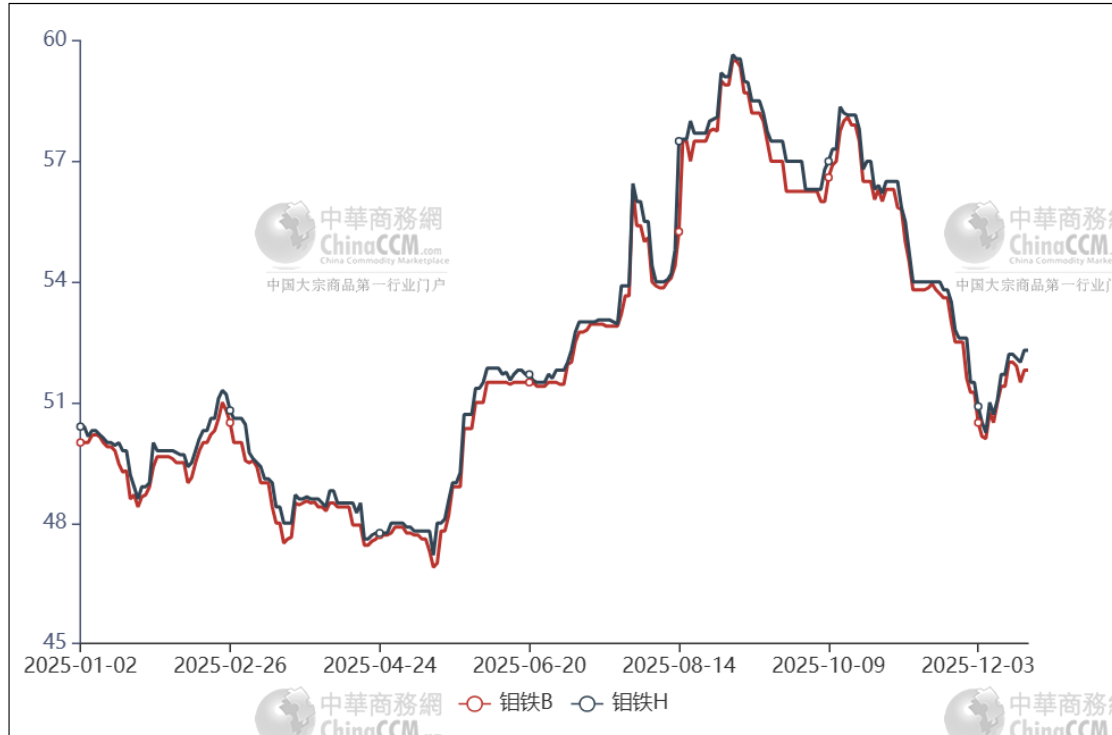
截止目前为止，2025年钢招总量约15.34万吨，较2024年钢招总量约14.6万吨，同比增幅约为5.07%。2025年1-11月份钢厂招标采购钼铁总量约14.24万吨，同比增长6%。

1.3 2025年国际钼市场回顾



注：B 最低价 H 最高价

图4 2025年普氏氧化钼价格走势图



注：B 最低价 H 最高价

图5 2025年普氏钼铁价格走势

2025年上半年，国际钼市场整体震荡波动较大，呈先抑后扬走势。一季度：1月国际钼市场持续走弱，价格震荡下滑。氧化钼价格从月初的21-21.1下调至20.15-20.3美元/磅钼；欧洲钼铁从50-50.4下调至48.7-48.9美元/千克钼。月底随着国内春节假期的到来，国际钼市迎来反弹，氧化钼日报价20.7-20.8美元/磅钼；欧洲钼铁日报价49.65-49.8美元/千克钼。2月国际钼市场呈先抑后扬走势。月初国际钼市询盘采购不佳，钼价持续弱势下调。从月初的20.7-20.8下调至20.3-20.65美元/磅钼；欧洲钼铁从49.65-49.8下调至49.125-49.5美元/千克钼。下旬小幅上涨至21美元/磅钼之后价格再次回落，随后市场买盘趁机进场补仓，成交大幅放量，但是力度偏弱。3月受国内钼市持续下跌影响，导致国际钼市场价格持续下调。氧化钼价格从月初的20.55-20.85下调至19.5-19.6美元/磅钼；欧洲钼铁从50-50.6下调至47.5-48美元/千克钼。下旬国际钼市放量成交，价格止跌反弹。氧化钼围绕19.95-20美元/磅钼附近展开；欧洲钼铁报价从48.5-48.6调至48.52-48.6美元/千克钼。

二季度：4月国际钼市场整体低位震荡，上半月受国内钼价持续回调影响，氧化钼最低跌至19.5美元/磅钼，月中，随着国内钼价超跌反弹，国际也迎来

买盘进场补仓，价格在 19.5-19.6 美元/磅钼放量成交，报价重心上移。月底，受国内钼价上涨利好影响，国际市场询盘活跃，氧化钼报价上移至 20-20.2 美元/磅钼；欧洲钼铁上调至 47.75-48 美元/千克钼附近。5 月初，国际钼市场震荡盘整，价格窄幅回调。中下旬国内钼价的持续上涨，进口钼原料市场活跃，带动国际市场价格上涨，氧化钼报价从 19.5-20.15 美元/磅钼，上调至 20.3-21.05 美元/磅钼；欧洲钼铁报价从 46.9-47.2 美元/千克钼，上调至 50.35-50.7 美元/千克钼。6 月国际市场继续呈震荡盘整走势。氧化钼价格从月初 21.8-21.9 美元/磅钼，调至 21.72-22.2 美元/磅钼。欧洲钼铁报价从 51-51.35 美元/千克钼，上调至 51.5-51.7 美元/千克钼。

三季度：7 月国际钼市场呈震荡上涨走势。前半月，受国内钼市逐步好转，国际钼市持续上涨。中下旬，国际钼市窄幅震荡盘整。月末，受国内钼价再次大幅上涨影响，国际钼市询盘活跃，价格随之大幅上涨。氧化钼价格 24.15-24.3 美元/磅钼；欧洲钼铁报价 55.4-56 美元/千克钼。8 月国际钼市呈先抑后扬的走势运行。月初，国际钼市缩量、窄幅回调。中下旬，随着国内钼价加速上涨，国际钼市跟涨。直至月底，氧化钼报价从 23.7-23.8 美元/磅钼，上调至 25.5-25.6 美元/磅钼；欧洲钼铁报价从 53.85-54 美元/千克钼，上调至 57.8-58.05 美元/千克钼。9 月国际钼市场整体呈先涨后跌走势。月初，受国内钼市偏强走势，国际钼市震荡上涨。随后国内钼市价格持续走低，国际钼价持续下调。氧化钼报价从 25.7-26 美元/磅钼，下调至 25-25.1 美元/磅钼；欧洲钼铁报价从 58.7-59 美元/千克钼，下调至 56.25-57 美元/千克钼。

四季度：10 月国际钼市呈先涨后跌走势。十一假期期间，国际钼市价格先跌后涨。中下旬，受国内钼市弱势下跌影响，国际钼市随之下行。氧化钼报价从 25.4-25.5 美元/磅钼，下调至 24-24.1 美元/磅钼；欧洲钼铁报价从 57.9-58.15 美元/千克钼，下调至 56-56.2 美元/千克钼。11 月国际钼市呈弱势下跌走势。上旬，国内钼市场持续走弱，国际钼市价格持续下跌。从 24-24.05 美元/磅钼，下调至 21.9-22.05 美元/磅钼；欧洲钼铁报价从 56.3-56.5 美元/千克钼，下调至 53.8-54 美元/千克钼。中下旬，随着国内钼市震荡盘整，国际钼市先涨后跌。氧化钼报价从 22.4-22.5 美元/磅钼，下调至 21.2-21.25 美元/磅钼；欧洲钼铁报价从 53.95-54 美元/千克钼，下调至 52.5-52.6 美元/千克钼。12 月国际钼市

震荡波动，涨跌互换。月初，国际钼市缩量观望，窄幅震荡。随后成交展开，价格重心上移。中旬，氧化钼价格持续下跌。氧化钼日报价 21.4-21.55 美元/磅钼，下调至 21.1-21.35 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 51.4-51.7 美元/千克钼，上调至 51.5-52 美元/千克钼。月末，国际钼市放量上涨，氧化钼价格持续上涨至 21.7-21.8 美元/磅钼，欧洲钼铁价格在 52-52.2 美元/千克钼。

全年整体来看，上半年稳健上涨，下半年波动盘整。

2. 2025 年国内钼精矿和钼铁产量

2.1 国内钼精矿产量情况

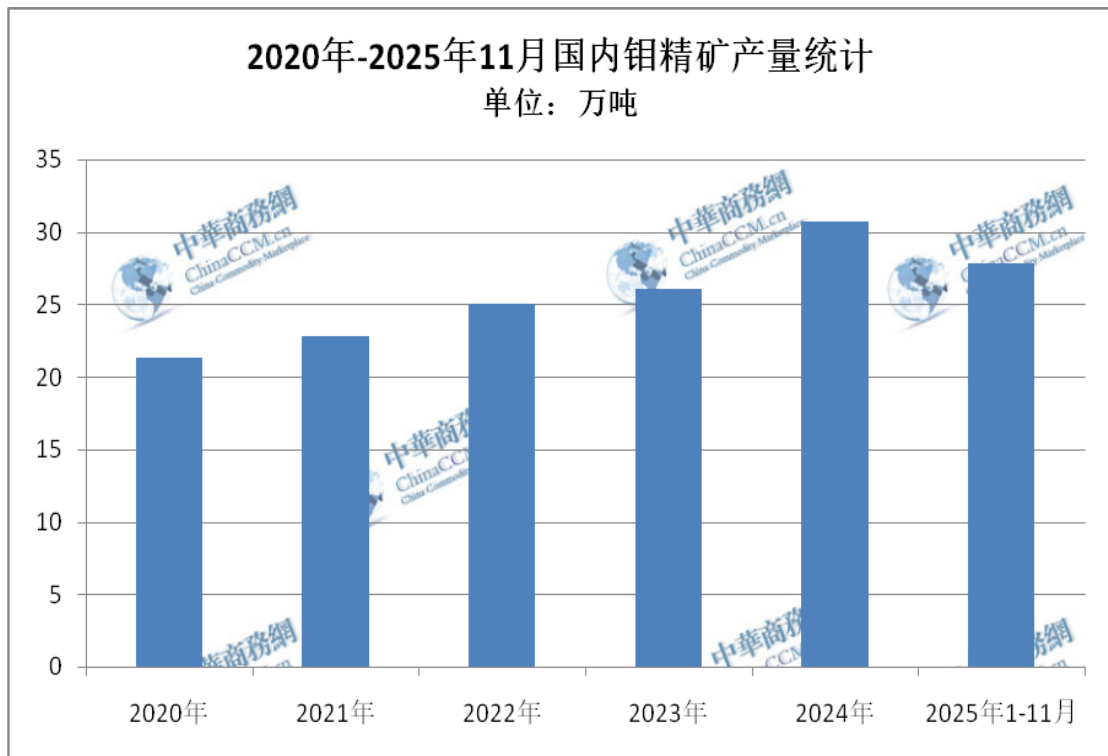


图 6 2025 年 1-11 月国内钼精矿产量统计

据不完全统计，2025 年 1-11 月份中国钼矿山生产钼精矿总量约 27.8 万吨，2024 年 1-11 月全国钼精矿累计产量 28.34 万吨，同比下降 1.9%。

2.2 国内钼铁产量情况

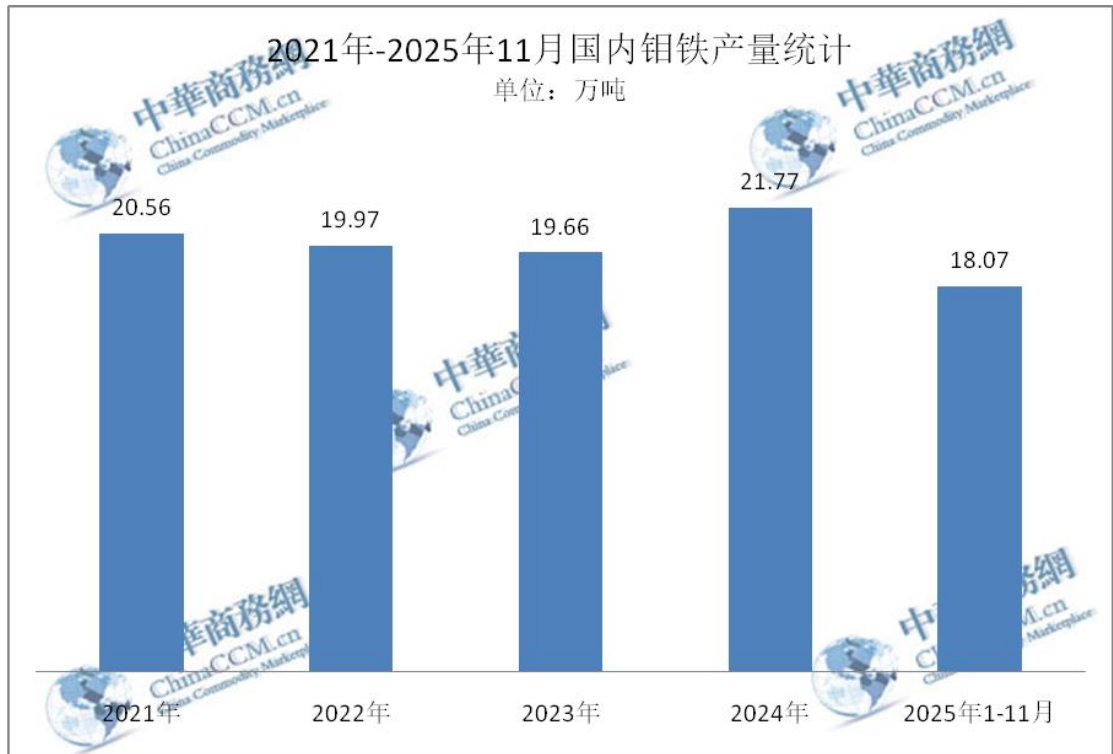


图7 2025年1-11月国内钼铁产量统计

据不完全统计，2025年1-11月我国钼铁累计产量19.87万吨，较2024年1-11月钼铁产量累计19.57万吨，同比增长约1.53%。

3. 国内钼产品进出口情况

3.1 钼产品进口数据统计

2025年1-11月中国钼制品进口量累计为81,659.55吨，同比增长15.75%；累计进口金额为130.75亿元，同比增长29.90%。其中氧化钼累计进口14704.519吨，同比2024年1-11月5870.121吨增加8834.398吨(增幅150.50%)；钼精矿累计进口55980.028吨，同比2024年1-11月52985.082吨增加2994.946吨(增幅5.65%)；钼铁累计进口6342.351吨，同比2024年1-11月7499.254吨减少1156.903吨(降幅15.43%)。(如下表)

商品名称	单位	2025年1-11月		同比	
		进口数量	进口金额	进口数量	进口金额
已焙烧的钼矿砂及其精矿	千克	14,704,519	3,092,236,329	150.50%	179.23%
其他钼矿砂及其精矿	千克	55,980,028	7,511,721,168	5.65%	15.69%
钼的氧化物及氢氧化物	千克	1,872,985	342,355,244	12.13%	16.33%
钼酸铵	千克	1,642,664	332,009,290	58.12%	61.34%
其他钼酸盐	千克	820,185	70,884,044	-30.16%	-29.75%
钼铁	千克	6,342,351	1,462,594,636	-15.43%	-8.55%
钼粉	千克	4476	3,404,561	5.92%	0.71%
未锻轧钼，包括简单烧结成的条、杆	千克	17046	10,835,689	243414.29%	12396.18%
钼条、杆、型材及异型材，板、片、带、箔	千克	213,476	120,635,683	-14.02%	-17.80%
钼丝	千克	42,251	47,512,214	5.71%	6.27%
其他钼制品	千克	19,573	81,193,146	13.85%	15.59%
进口钼产品总量	千克	81,659,554	13,075,382,004	15.75%	29.90%

表1 2025年1-11月国内钼产品进口统计

3.2 钼产品出口数据统计

2025年1-11月中国钼制品出口量累计为30,187.77吨，同比下降22.20%；累计出口金额69.32亿元，同比下降20.24%。其中氧化钼累计出口11532.054吨，同比2024年1-11月12721.745吨减少1189.691吨(降幅9.35%)；钼精矿累计出口6290.133吨，同比2024年1-11月8895.917吨减少2605784吨(降幅29.29%)；钼铁累计出口5833.0吨，同比2024年1-11月7635.348吨减少1802.348吨(降幅23.61%)。(如下表)

商品名称	单位	2025年1-11月		同比	
		出口数量	出口金额	出口数量	出口金额
已焙烧的钼矿砂及其精矿	千克	11,532,054	2,281,380,172	-9.35%	-3.34%
其他钼矿砂及其精矿	千克	6,290,133	907,736,577	-29.29%	-24.81%
钼的氧化物及氢氧化物	千克	1,575,024	434,048,868	-41.10%	-39.57%
钼酸铵	千克	246,787	56,599,470	-48.20%	-47.17%
其他钼酸盐	千克	287,702	44,367,278	-16.96%	-14.93%
钼铁	千克	5,833,000	1,321,788,876	-23.61%	-18.60%

钼粉	千克	78,894	33,736,692	-69.70%	-70.01%
未锻轧钼，包括简单烧结成的条、杆	千克	1,769,446	741,844,244	-27.57%	-27.29%
钼条、杆、型材及异型材，板、片、带、箔	千克	453,687	217,658,881	-46.09%	-51.74%
钼丝	千克	275,282	148,440,647	3.77%	4.78%
钼废料及碎料	千克	1,483,071	485,261,638	-26.45%	-35.26%
其他钼制品	千克	362,686	258,964,248	59.51%	76.50%
出口钼产品总量	千克	30,187,766	6,931,827,591	-22.20%	-20.24%

表2 2025年1-11月国内钼产品出口统计

4. 2026年钼市场展望

2025年，不锈钢终端需求维持、地产走弱，制造业支撑的格局。地产端，截至2025年10月全国房屋新开工面积累计下降19.8%，竣工面积累计下降16.9%。地产周期拐点仍未到来，短期对不锈钢需求仍有拖累。另一方面，国内制造业生产端PMI前三季度多处扩张区间，不锈钢制造业需求仍有一定支撑。2025年1-11月，中国不锈钢总产量共计3659万吨，同比增长5.9%。2025年1-11月，中国不锈钢出口总量为454.62万吨，2025年1-11月，出口量累计约454.6万吨，同比减少0.54万吨，减幅0.1%；净出口量累计约317.06万吨，同比增加35.44万吨，增幅12.6%。不锈钢出口激增，反映出国外需求反弹，全球经济复苏拉动制造业回暖。

冶金工业规划研究院在北京发布 2026 年国内及全球钢材需求预测成果报告。报告显示，2025 年中国钢材消费量或达 8.08 亿吨，同比降 5.4%；2026 年需求量或为 8 亿吨，同比降 1.0%。全球方面，报告预测 2025 年全球钢材消费量为 17.19 亿吨，同比降 1.8%；2026 年需求量为 17.36 亿吨，同比增 1.0%。2025 年，受国内需求不足、房地产市场深度调整等影响，建筑等行业消费下降，中国钢材整体消费量下降。不过，汽车、机械等行业钢材消费呈增长态势。

国内钼市场进出口方面，进口增长而出口下滑。说明国内钼精矿产量虽保持稳定增长，但高端制造需求扩张导致进口依赖度上升，凸显资源瓶颈对供应韧性的挑战。2026 年，钼行业可能受到资源分布、产业链整合及政策导向的多重影响，钼市场价格仍将保持上扬。尽管短期存在波动，也实属正常。但长期发展来看，整体仍保持向好发展。