

热点解读

稀土国储下的行业困局：关于稀土价格的不断下调，分离厂成本令人担忧，分离企业还有多少利润，稀土矿价是不是也一直下滑。据某轻稀土分离厂家表示，包头矿成本低无须解释，四川矿和山东矿也基本到成本线。所以镨钕继续下跌空间不大。笔者认为轻稀土矿相对来说量大价低，主流是镨钕和镧铈，企业分离成本基本可控。最主要在重稀土矿方面，某南方矿企表示，国家指令性计划内的南方矿价开采成本要 11-12 万元/吨，而私矿的销售价格也就在 7.5-8 万元/吨，部分进口的矿价更低，不同分离厂面临的成本压力差异化很大，氧化镨的有的厂家成本在 150 万元/吨，有的厂家可能在 110 万元/吨，目前来看，多数分离厂商还是处于亏损的边缘，后期稀土氧化物价格下跌，分离厂减产或停产的会增加。

稀土国储的推动既有市场调节作用，也有国家政治任务需求，是否成功还很难确定，对于后市稀土价格走势还是存在太多令人担忧的因素，稀土前几年存在大量资金的运作，今年从价格上来看，表现就很平静了，稀土少了火爆，少了炒作，少了囤货，还是稀土吗？不过稀土行业健康发展不需要这些，需要更多的是行业内供需格局的调整和改变，稀土困局之路遥远，为那些继续坚持在稀土行业，披荆斩棘、百折不屈、勇往直前的英雄们默默地点赞。

行业新闻

北方稀土拟出资 2 亿元建设稀土医疗产业基地：北方稀土借助稀土转型升级试点项目专项扶持资金政策优势，利用已建成的稀宝医疗磁共振产业平台，拟投资 20,000 万元规划建设稀土医疗产业基地，延伸稀土终端高科技应用。此次公司拟出巨资建设稀土医疗产业基地，将推动其升级转型，培育新的利润增长点，并将推动稀土在科技产品中的应用，提高稀土附加价值。

北方稀土中期净利下滑八成：北方稀土披露半年报，报告期内公司实现营业收入 22.18 亿元，同比下降 31.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 3125.02 万元，同比下降 88.01%。

公司表示，2016 年上半年，国际环境复杂严峻，国内经济稳中有进，但经济下行压力依然较大。国家继续加大对稀土行业的规范治理，发挥六大稀土集团的产业主导作用，努力改善稀土行业产能过剩局面，但稀土市场供过于求的矛盾依然突出，稀土产品价格虽出现小幅反弹，但整体仍延续低位运行走势，行业上游冶炼分离企业的盈利能力持续承压，经营业绩不见改善，行业低谷期的发展现状仍将持续。

1 至 7 月 包头地区出口稀土均价大幅增长：据包头海关统计数据，1 至 7 月份，包头地区累计出口稀土 2473.5 吨，比去年同期(下同)减少 20.5%；出口稀土价值 1.2 亿元人民币，增长 21.7%；出口稀土平均价格为每吨 4.8 万元，上涨 54.8%。目前，国内出口稀土价格仍然走低，造成包头地区稀土均价大幅上涨的主要原因是高货值产品如金属类产品、镨钕类产品出口增多。

日本确认南鸟岛周边海底存在全球最高浓度稀土：研究小组今年 1 月利用“海岭”号深海调查船，从南鸟岛周边最大水深 5800 米的海底的 7 个地点采集了泥沙。

分析显示，在南鸟岛以南约 200 公里的海底之下 3 米左右的浅层泥沙中，存在浓度最高达到 0.66% 的稀土，这是全球最高浓度的有工业利用价值的稀土。东京大学教授加藤泰浩说，该区域稀土浓度之高远远超过预想，希望 3 年内开发出能够大量采集海底泥的技术，并研究是否能够商业利用。他认为，南鸟岛周边的稀土蕴藏量至少相当于日本国内数百年的消费量。

日本二公司合研无重稀土钕磁体：大同特殊钢有限责任公司和本田汽车有限公司称，他们已经实现了不含重稀土的热变形（热压）钕磁体仍具有较高的耐热性，大同特殊钢发展其热变形技术、本田改进磁铁的形状。这两家公司联合开发了绝对不含重稀土的钕磁体的实际应用并具有高耐热性和高磁性能，适用于混合动力汽车应用的驱动电机。

本田还设计了一个可容纳这种新磁铁新的电机。除了磁体的形状，本田修改了转子的形状，以优化磁体的磁通量的流动。其结果是，绝对不含重稀土的热变形钕磁体适用于混合动力汽车驱动电机，这表明扭矩、输出功率和耐热性能等效于那些采用常规型磁体的电机。

竹山矿产资源占鄂西北九成 稀土矿潜在经济价值近 3000 亿：竹山县矿产资源十分丰富，已发现矿产 8 大类 32 种，矿产资源潜在价值巨大，占整个鄂西北矿产价值的 90% 以上，其中主要战略性资源为钕稀土矿，储量位于全国第二位。竹山县有稀土矿点 12 个，其中有开采价值的有两个，分别是位于得胜庙垭和文峰杀熊洞。竹山县钕稀土矿虽然品位不高，但大部分储量适合于露天开采，均超过国家规定的工业开采标准，潜在经济价值为 2788 亿元，资源丰富，潜力巨大。

综述：镧铈稳定镨钕跌 中重稀土下滑些

本周镧铈价格依旧稳定，镨钕市场继续消化北方稀土对镨钕的定价消息，商家通过不断下调价格以适应需求疲软的市场行情。镨钕价格的连续小幅下跌，使得商家看空情绪加重，整个稀土市场的信心大幅下降，中重稀土受到影响开始走跌。

轻稀土：镧铈弱稳持续 镨钕频频下挫

镧铈市场依旧保持稳定，原因依旧是自然丰度大，厂家库存多，且不少商家虽然艰难经营，但依旧保持生产。这样上游持续供应充沛，下游稀土球化剂，贮氢合金，磁性材料等订单不旺，价格低位平稳运行。氧化镧报价 1-1.1 万元/吨，氧化铈报价 0.85-0.9 万元/吨，金属镧铈报价 2.5-2.8 万元/吨，稳定不变。

本周镨钕商家频频调低报价来适应市场愈加低迷的行情，需求不旺，除了原材料价格及成本支撑，镨钕市场现在几乎没有利好来重振商家的信心。业界普遍看空情绪严重，观望居多。目前氧化镨钕价格在 24.8-25 万元/吨，金属镨钕价格 31.8-32.2 万元/吨，金属钕价格在 31.8-32 万元/吨。氧化镨在镨钕行情低迷的情况下，异军突起，价格逆势上涨到 31.2-31.5 万元/吨，氧化钕仍然保持稳定，24.8-25 万元/吨。

中重稀土：价格稳态被打破 后市下跌机会大

中重稀土价格小幅下滑，市场成交清淡，镨钕频频下跌，大挫市场信心，镨钕收货囤货炒作热度减少，终端金属市场销售压力大，磁材企业采购镨铁和金属钕量少，下游需求已不能继续支撑价格的坚挺，氧化物价格走势不乐观。氧化镨从 125 万元/吨跌至 121 万元/吨，氧化钕从 280 万元/吨跌至 270 万元/吨，商家看空后市。镨铁和氧化钕价格略有下跌，镨铁 124-125 万元/吨，氧化钕 16-16.2 万元/吨，其他产品价格稳定，氧化钆报价在 6.8-6.9 万元/吨，氧化铽 27-27.5 万元/吨，氧化铕 40 万元/吨，氧化钇 2 万元/吨，氧化镱 430-450 万元/吨。

后市预测：

1. 磁材淡季即将结束，需求会逐渐回暖，下游可能要备货，促进稀土价格上涨。
2. 价格与市场预期均接近底部，未来商家可能开始收货囤货，现有成本支撑，价格下跌空间不大。
3. 稀土国储招标已经开始准备，近期就会召开，本次国储会议六大集团都会参加，提振市场信心，对价格而言也是一种利好。

短期来看，稀土整体价格下跌机会较大，但下跌空间已经非常少，国储的不可确定将会价格的未来走向。若国储中标，后市可能出现整体价格的拉涨，有的下游厂家开始入市补库，也有的观望等待后市。

稀土价格对比表

商品名称（万元/吨）	最新价格	价格涨幅			
		日	周	月	年
北方氧化镧	1.1	0.0%	0.0%	-4.3%	10.0%
北方氧化铈	0.9	0.0%	0.0%	0.0%	-5.3%
氧化镨钕	24.8	0.0%	-1.2%	-1.6%	-4.6%
氧化镨	31.5	0.0%	1.6%	1.6%	5.0%
氧化钕	24.8	0.0%	-0.8%	0.0%	-2.7%
氧化镨	122	0.0%	-0.8%	0.0%	-7.6%
氧化钕	275	0.0%	-1.8%	0.7%	17.0%
氧化铕	40	0.0%	0.0%	0.0%	-27.3%
氧化钇	2	0.0%	0.0%	0.0%	-20.0%
氧化钆	6.9	0.0%	0.0%	1.5%	-5.5%
氧化铽	27.3	0.0%	0.0%	1.1%	18.7%
氧化铕	16.5	0.0%	0.0%	0.0%	-15.4%
氧化镱	420	0.0%	0.0%	-6.7%	-8.7%
金属镧	3.2	0.0%	0.0%	0.0%	14.3%
金属铈	3.2	0.0%	0.0%	0.0%	14.3%

金属镧铈	2.8	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
金属镨钕	32	0.0%	-0.9%	-0.9%	-4.2%
金属镨	54	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%
金属钕	32	0.0%	0.0%	0.0%	-2.4%
金属镝	172	0.0%	-0.6%	1.2%	-4.4%
镝铁	125	0.0%	0.0%	0.0%	-8.1%
金属铽	365	0.0%	-2.1%	2.8%	12.3%
钆铁	8.2	0.0%	0.0%	1.2%	-1.2%
钇铁	29.5	0.0%	0.0%	0.0%	20.4%

稀土价格走势

图 1: 中钇富铈矿价格走势 (万元/吨)



图 2: 碳酸稀土矿价格走势 (万元/吨)

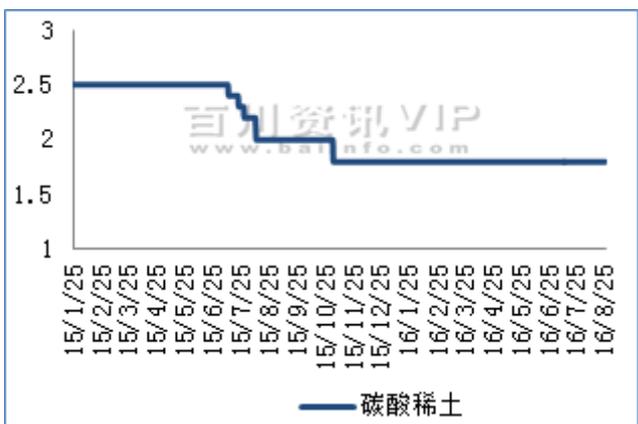


图 3: 镧铈价格走势 (万元/吨)

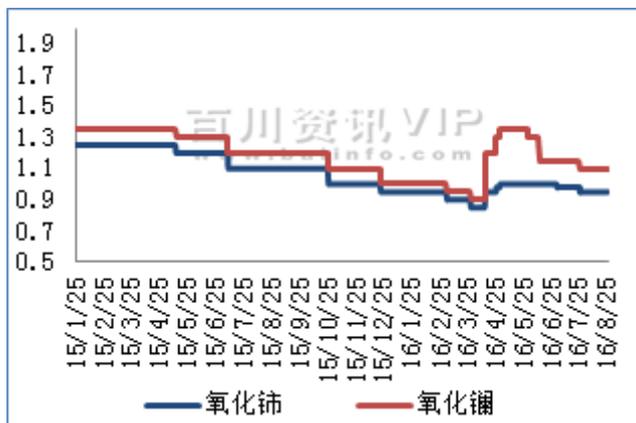


图 4: 镨钕价格走势 (万元/吨)

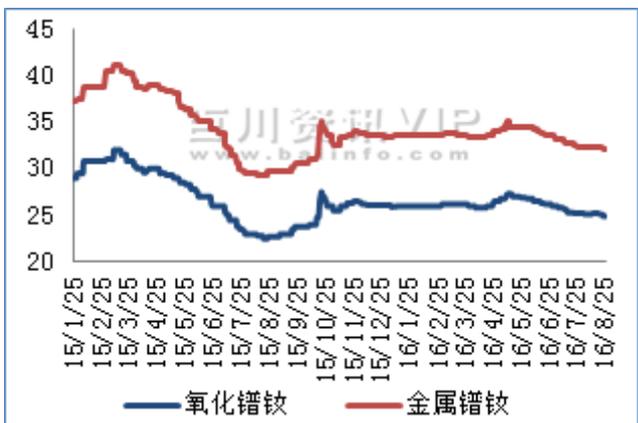


图 5: 氧化镨价格走势 (万元/吨)

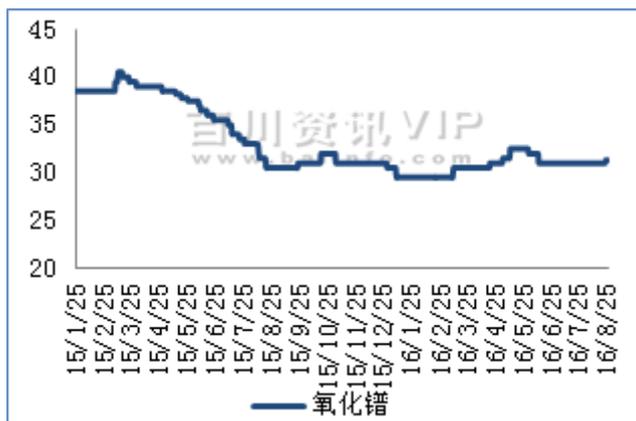


图 6: 氧化钕价格走势 (万元/吨)

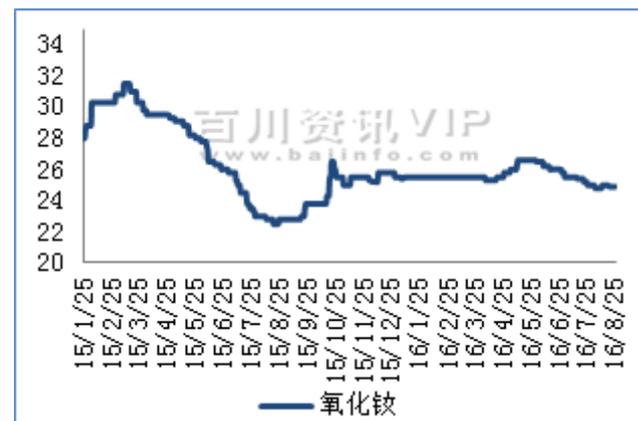


图 7: 氧化镨价格走势 (万元/吨)



图 8: 氧化铽价格走势 (万元/吨)



图 9: 氧化镱价格走势 (万元/吨)



图 10: 氧化钇价格走势 (万元/吨)

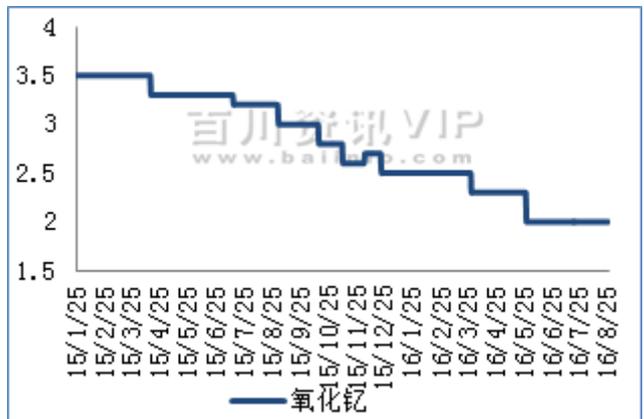


图 11: 氧化钆价格走势 (万元/吨)

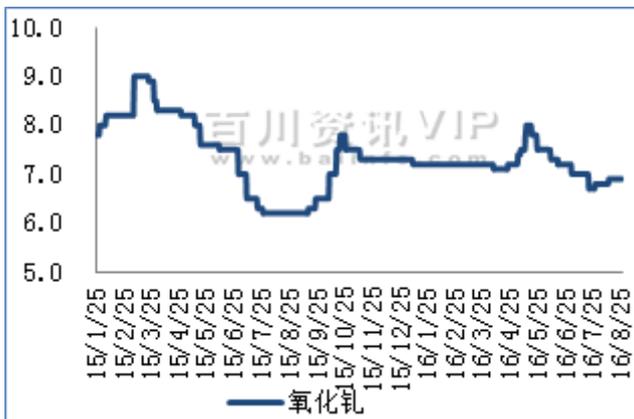


图 12: 氧化铈价格走势 (万元/吨)



图 13: 氧化铟价格走势 (万元/吨)

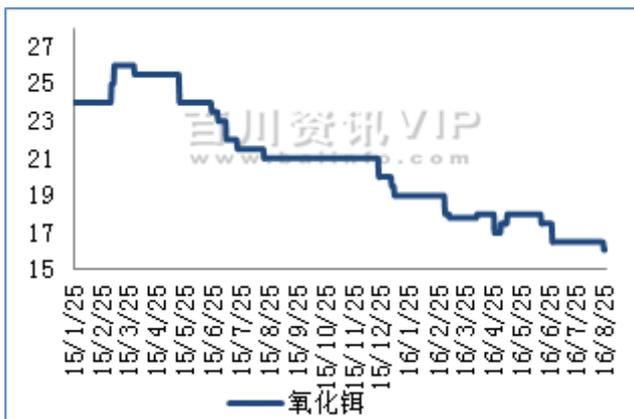


图 14: 氧化镱价格走势 (万元/吨)

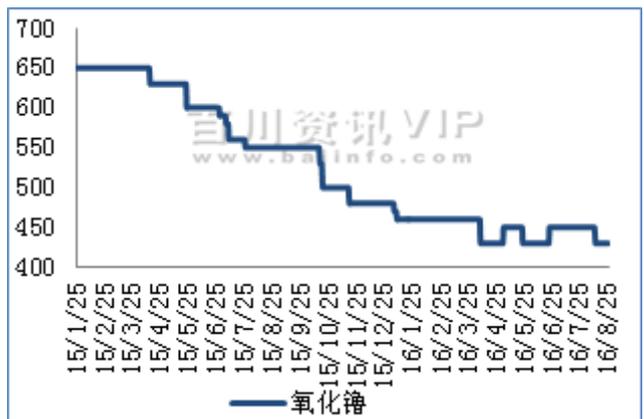


图 15: 钹铁硼 N35 价格走势 (元/千克)

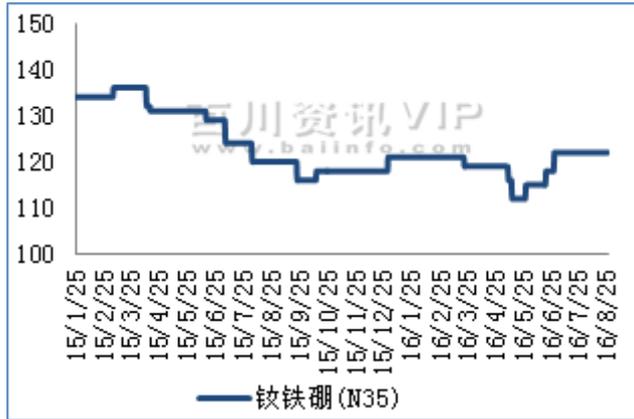


图 16: 钹铁硼 H35 价格走势 (元/千克)



主编: 杜帅兵 联系: 010-59795659-8136 手机: 18500225837 邮箱: 592842988@qq.com
编辑: 刁晓蕾 联系: 010-52318222-8600 手机: 18304080837 邮箱: 328526341@qq.com

稀土微信平台: cnxitu

提供稀土服务平台, 其平台包括稀土氧化物、金属物、稀土合金、上下游产品等资讯, 提供指导价格、市场分析、新闻资讯等信息。网站:

www.baiinfo.com, 客服电话: 18500225837, 邮箱: 592842988@qq.com



重要声明

负责撰写此报告的编辑承诺: 保证报告信息来源合法合规, 报告撰写力求客观、公正, 结论不受任何第三方的授意、影响。

免责条款

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写, 本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料, 本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

转载条款

本报告版权归百川资讯(以下简称公司)所有, 未经公司书面授权, 任何机构、个人不得刊载转发本报告或者以其他任何形式使用本报告及其内容、数据。