

概述: 7月稀土市场先弱后稳, 镨钕、镱类稀土产品小幅上涨, 铽钕钐则继续保持微跌态势, 其他稀土产品弱稳运行。7月仍是稀土市场需求淡季, 稀土永磁表现尤为明显, 使得镨钕、镱需求减弱, 由于成本倒挂商家出货意愿也不强, 惜售导致现货资源偏少, 从而支撑镨钕、镱在月底反弹微涨。荧光粉产业的需求萎缩打压高纯铽钕钐的价格, 铽钕已达同一价格水平, 高纯氧化物的价格也创了2011年以来的新低。其他的稀土产品价格保持弱稳, 市场成交一般。近日传言已久的稀土收储终于尘埃落定, 但价格不及预期, 恐8月上涨

【国内市场】

(一) 7月稀土永磁原材料价格止跌反弹微涨 现货价格高于2011年水平

7月稀土市场给人感觉是有企稳反弹的迹象, 但是反弹还是相当有限, 主要还是集中在镨钕、镱。根据商家反映今年稀土成本已经形成倒挂, 如果从稀土计价元素的角度来看, 倒挂最严重的是重稀土氧化物, 镨钕、镱依然还有可盈利的空间, 早前广晟有色曾今如此表示过。但这不影响镨钕、镱上涨动力, 从稀土矿的整体成本依然是倒挂的。7月镨钕、镱因成本倒挂, 商家惜售, 现货紧俏, 促使商家提价, 迎来微涨。从下游终端的反映来看, 现今的价格水平接受度还是比较高, 未有高不可攀的感觉, 稀土永磁的成本因素未再次成为钕铁硼再次开发应用的阻碍。

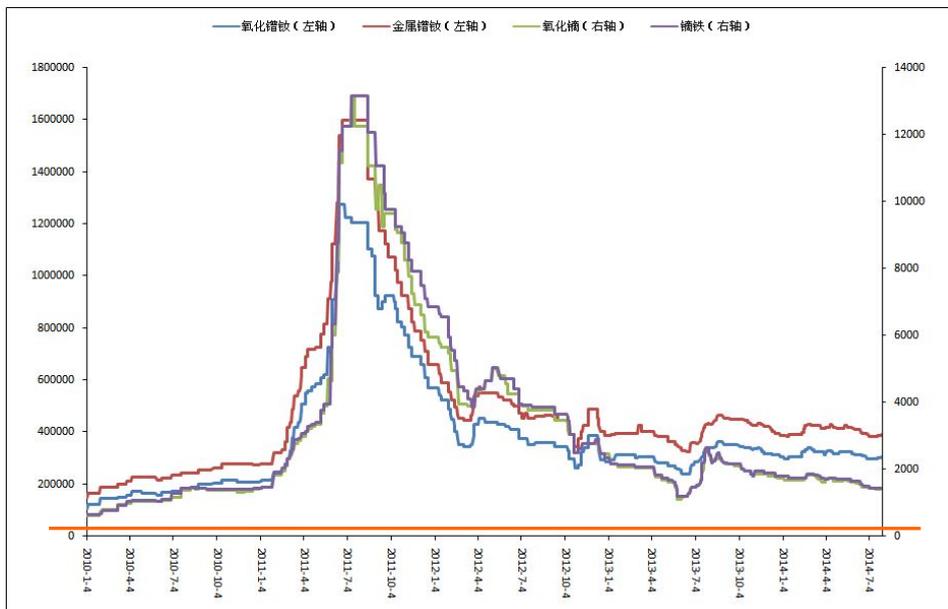
7月, 我的有色网跟踪了部分金属、毛胚商家, 多数商家自我感觉反映是不较乐观。这也侧面佐证了宁波钕铁硼企业的倒闭现象, 钕铁硼行业现今状况比较不乐观。但是稀土行业的规范整合, 以及对稀土非法矿的持续打击, 6大稀土集团的形成, 也将使得稀土市场后市可期, 利好钕铁硼产业。

8月, 稀土成本倒挂先将继续持续一段时间, 商家保持惜售, 现货紧俏, 造成供给不足的现象, 同时8月是钕铁硼企业周期性回暖的前奏, 需求会逐步回暖, 也会迎来一波采购。政策上的利好消息也不断, 新能源汽车推广, 废料回收企业的整顿规范。这些综合因素也使镨钕保持稳定微涨可期。

根据统计数据显示: 截止至7月1日, 氧化镨钕 30.75 万元/吨, 与月初相比回调 0.75 万元/吨, 跌幅 0.25%, 月初均价 30 万元/吨。全月均价 301250 元/吨, 环比下跌 11500, 跌幅 3.68%, 同比跌 3967 元/吨, 涨幅 1.30%; 镨钕金属 39 万元/吨, 与月初相当。全月均价 386590 元/吨, 环比下跌 16909 元/吨, 跌幅 4.19%, 同比跌 1235 元/吨, 涨幅 0.318%; 氧化镱 142 万元/吨, 相比月初下跌 3 万元/吨, 下跌 2.06%, 全月均价 1424 万元/吨, 环比下跌 10.9 万元/吨, 跌幅 7.15%, 同比跌 44 万元/吨, 涨幅 23.62%。

图 1: 稀土永磁价格走势

Myyouse: 稀土收储定价不及预期 8月稀土价格上涨空间有限



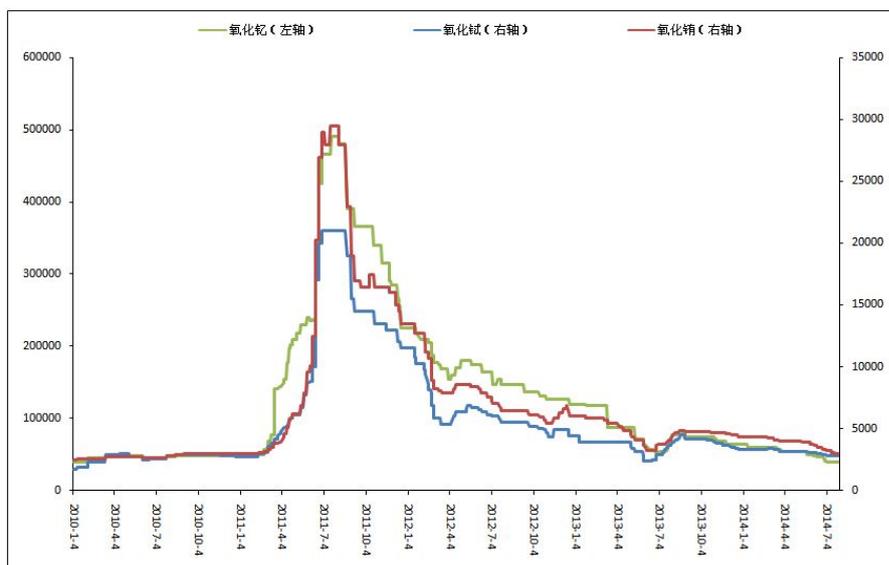
数据来源：我的有色网

(二) 高纯氧化物再创新低 铽钕几乎同价

荧光粉行业的需求萎缩打压高纯铽钕钪的价格；从跟踪的价格数据来看，铽钕已经处于同一价格水平，同时高纯氧化物的价格在7月再创新低。

根据统计数据显示：截止至7月31日，荧光级氧化铽2800元/千克，相比月初下跌100元/千克，跌幅3.44%，全月均价2813元/千克，环比下跌206元/千克，跌幅6.83%，同比下跌468元/千克，跌幅14.28%；荧光级氧化钕3000元/千克，相比月初下跌350元/千克，下跌11.44%，全月均价3147元/千克，环比下跌419元/千克，跌幅11.76%，同比下跌769元/千克，跌幅19.64%；荧光级氧化钪40000元/吨，相比月初下跌2000元/吨，跌幅4.76%，全月均价40227元/吨，环比下跌7272元/吨，跌幅15.3%，同比下跌17924元/吨，跌幅30.81%。

图 2: 荧光粉原材料价格走势



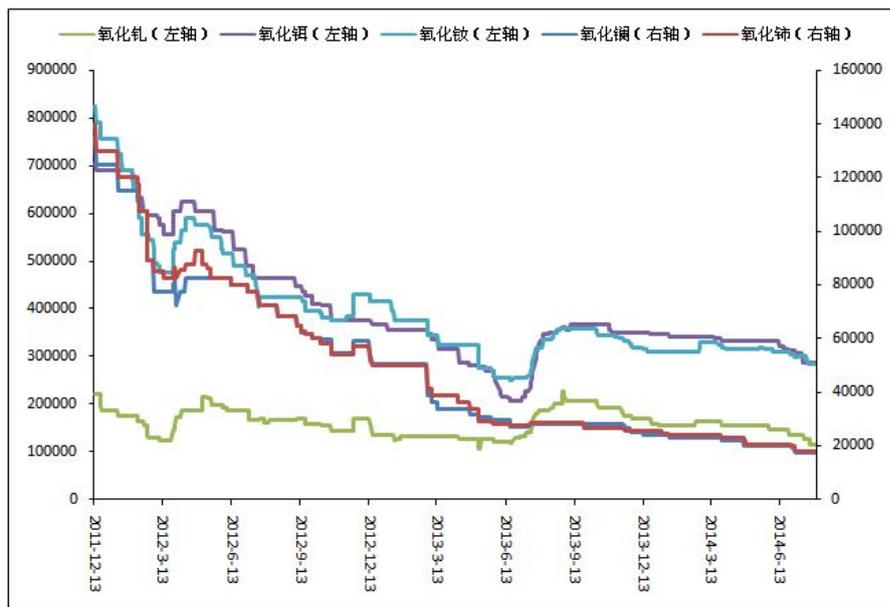
数据来源：我的有色网

Myyouse: 稀土收储定价不及预期 8月稀土价格上涨空间有限

(三) 镨、钹、铈氧化物现货价格下跌 镧、铈、钆氧化物价格稳定

7 冷门稀土氧化物价格，价格有涨有跌。其中氧化镨 7 月末现货 53-55 万元/吨，下跌 2 万元/吨，氧化钹月末现货 27.5-28.5 万元/吨，下跌 1 万元/吨，氧化铈现货 27-28 万元/吨，下跌 2 万元/吨，氧化钆现货 11-12 万元/吨，下跌 1 万元/吨。而氧化镧、铈现货价格 1.6-1.7 万元/吨，下跌 0.2 万元/吨。

图 3: 其他稀土氧化物稀土价格走势



数据来源: 我的有色网

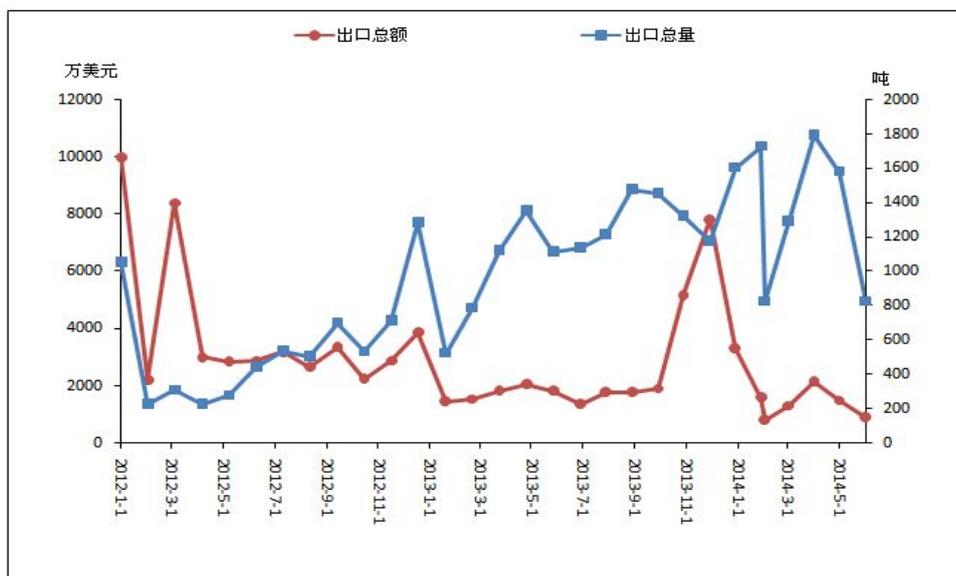
【出口稀土】

(一) 上半年稀土出口量同比增加三成 6 月环比同比下跌

根据中国海关统计，6 月份我国出口稀土产品 823.923 吨，环比减少 758.105 吨，下降 47.92%，同比减少 313.227 吨，下降 27.54%；出口金额 917 万美元，环比减少 572 万美元，下降 38.41%，同比减少 460 万美元，下降 33.4%。1-6 月已经累计出口稀土氧化物和金属 8047.523 吨，同比增加 2012.067 吨，增长 33.34%，出口总额 8308 万美元，同比减少 1832 万美，环比下跌 18.07%

图 4: 稀土出口状况走势图

Myyouse: 稀土收储定价不及预期 8月稀土价格上涨空间有限



数据来源：中国海关

产品	当月出口额 (美元)	当月出口量 (吨)	当月均价 (美元/千克)	上月均价 (美元/千克)	同期均价 (美元/千克)	环比	同比
氧化镧	3195471.000	499.728	6.394	5.593	8.216	14.32%	-22.18%
氧化铈	922898.000	76.340	12.089	6.477	8.694	86.65%	39.05%
氧化铽	1738904.000	25.590	67.952	68.639	5.828	-1.00%	1065.96%
氧化铈	342500.000	0.500	685.000	737.667	1180.000	-7.14%	-41.95%
氧化镨	84493.000	0.145	582.710	584.329	596.038	-0.28%	-2.24%
氧化铈	13250.000	0.015	883.333	1273.333	967.619	-30.63%	-8.71%
氧化钇	1320789.000	81.975	16.112	19.323	23.966	-16.62%	-32.77%
镧	1159316.000	114.100	10.160	10.154	15.777	0.06%	-35.60%
铈	292072.000	24.500	11.921	11.799	15.424	1.03%	-22.71%
铽	95750.000	1.030	92.961	0.000	78.693	0.00%	18.13%
铈	0.000	0.000	-	960.000	871.000	-	-
镨	0.000	0.000	-	510.666	496.662	-	-

数据来源：中国海关、我的有色

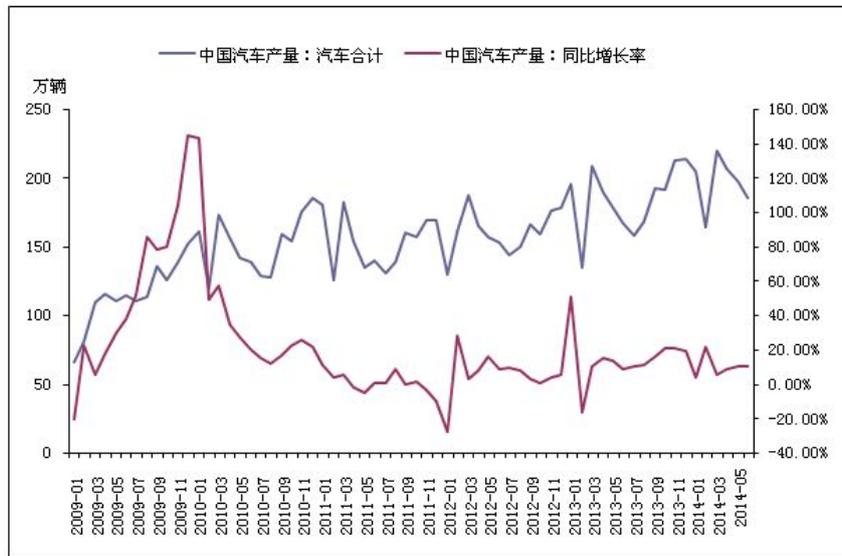
【下游消费】

(一) 6月汽车产量继续保持稳定增长

据中国汽车工业协会统计分析，2014年6月，汽车产量环比下降，同比增长。6月我国生产汽车186万辆，环比下跌6.06%，同比上涨10.83%。

图7：我国汽车产销走势图

Myyouse: 稀土收储定价不及预期 8月稀土价格上涨空间有限



数据来源: 汽车工业协会、我的有色网

【宏观资讯】

资金方面: 央行 8 月 1 日发布的《2014 年第二季度中国货币政策执行报告》显示, 2014 年上半年, 金融市场平稳运行。货币市场交易量增速回升, 市场利率有所下降; 债券市场指数总体上升, 债券发行规模扩大; 股票市场筹资额有所增加, 上半年, 各类企业和金融机构在境内外股票市场上通过发行、增发、配股、权证行权等方式累计筹资 2565 亿元, 同比多筹资 601 亿元, 其中, A 股筹资 2213 亿元, 同比多筹资 689 亿元。

指数方面: 7 月中国官方非制造业 PMI54.2 创 6 个月新低楼市降温牵连建筑业

2014 年 7 月, 中国官方非制造业 PMI54.2, 创 6 个月新低, 比上月回落 0.8, 仍高于 50 的荣枯线。

国际方面: 数据编制机构 Markit 周五 (8 月 1 日) 公布的调查显示, 美国 7 月制造业景气扩张, 不过扩张步调较前月放缓, 因产出增长、新订单及就业等层面放缓。

具体数据显示, 美国 7 月 Markit 制造业终值为 55.8, 不及预期 56.3, 7 月初值 56.3, 6 月终值 57.3。

行业方面: 工信部和财政部联合下发《国家物联网发展及稀土产业补助资金管理办法》, 将对稀土开采监管、稀土高端应用等提供资金支持, 对通过环保核查的稀土采选企业核定产能给予一次性奖励, 其中矿山采选 1000 元/吨、冶炼分离 1500 元/吨、金属冶炼 500 元/吨; 7/9 日, 厦门钨业稀土集团组建方案获得福建省政府批复

企业方面: 新浪财经讯北京时间 7 月 29 日凌晨消息, 几家中国稀土磁性材料生产商正在寻求利用一项由日立金属长期把持的关键专利已于本月到期之机扩大这种广泛用于汽车、智能手机等行业的微型磁铁产品的出口。

日立金属在全球申请了众多钕铁硼专利, 长期以来对其他竞争对手构成了巨大的限制。

沈阳中北通磁科技股份有限公司董事长孙宝玉说, 钕铁硼材料长达 17 年的专利有效期的结束, 为那些之前受到限制的中国钕铁硼材料生产商向美国出口其产品铺平了道路。

沈阳中北已与其他六家中国钕铁硼企业结成联盟, 共同推广其产品, 并联手抗击日立金属

的稀土专利壁垒。

国际方面：坦斯曼金属有限公司宣布，在诺拉卡尔重稀土项目的湿法冶金试验中获得了富含重稀土的沉淀物。

【后市展望】

7月前期市场表现平淡，后期稀土成本倒挂现象发力，使得两个主要的稀土景气指标探底回升，但是其他稀土元素却依然保持弱稳或下跌的局面。从这些现象可以说明市场对各稀土元素的价格走势已经开始分化，磁材所需稀土元素（镨钕镱），后市需求可期，荧光粉所需稀土元素（铽钕钇），冷门稀土元素，随大盘起伏（镧铈钪钇）。7月31日国储局敲定稀土收储价格，但是收储的价格水平并没有想象中溢价那么高，现货市场反映也没预期强烈，并未出现大规模的囤货现象，但还是给稀土价格上涨提供了一点动力。综合目前形势来看，8月稀土价格上涨空间有限，前期或继续微幅上涨，后期企稳。预计稀土市场的两个风向标（镨钕、镱）价格运行区间在31-32万元/吨、150-155万元/吨。

【备注】：

Myyouse.com 稀土部编辑，未经许可，请勿转载！风险提示：环境在变，观点会变！)

责任编辑：李青 021-26093974 陈天飞 021-26093266

【免责声明：本信息所载数据仅供参考，并不构成市场操作建议。Myyouse 对该数据或使用该数据所导致的结果概不承担责任。更多观点分享请关注稀土微信公众平台：Myyouse 稀土资讯平台（Myyouse_xitu）《稀土观察3+1》和稀土月刊《国际稀土导报》（IRB）**】**

中国稀土市场报告订单

上海钢联电子商务股份有限公司

您的兴趣:

- Myyouse 稀土指数
- 稀土现货市场每日简评
- 厂家报价
- 现货成交行情
- 磁材厂家开工率
- FOB 中国报价
- 稀土现货盘评述
- 行情预测
- 每日行业资讯
- 每日新闻讯息

订阅公司 (请填写公司全名):

联系人:

电话:

传真:

电子邮箱:

日期: 年 月 日

公司名称: 上海钢联电子商务股份有限公司
地址: 上海市宝山区园丰路 68 号
电话: 021-26093967
传真: 021-66896910
费用: **2600 元人民币/年**
汇款户名: 上海钢联电子商务股份有限公司
帐号: 3100 1913 1000 5250 1232
开户行: 建设银行上海宝钢宝山支行

臧 林: 021-26093896

王 莉: 021-26093967

贵公司属于:

- 矿山-中国
- 矿山-除中国以外
- 贸易商
- 分离冶炼厂-中国
- 分离冶炼厂-除中国以外
- 磁材厂
- 贸易商
- 期货公司
- 金融机构

稀土研究团队联系方式:

温晓红: 021-26093330

王 宇: 021-26093257

李国庆: 021-26093892

研究机构
政府机关

其他

本报告由我的有色铜研究团队开发，版权属于上海钢联电子商务股份有限公司，未经授权不得复制、转发，引用需备注来源。

免责声明：

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铜研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铜研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铜研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铜研究团队所有，未获得我的有色网铜研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。

上海钢联电子商务股份有限公司

上海市宝山区园丰路68号 邮编：200444

联系人：李青 电话：021-26093974

邮箱：398342308@qq.com