

## Myyouse: 传统旺季需求恐难改观 “打非”或决定9月稀土市场涨跌

概述: 8月稀土市场整体运行平稳,但是稀土元素之间还是具有差异。磁材方面镨钕、镱类稀土产品受收储消息影响价格月前微涨,随后保持稳定,月底又松动微跌。高纯铽钕钐继续保持疲软态势,持续蚂蚁式下跌,到月底铽钐几乎同价变成钐价格低于铽,钕则暂时保持稳定。包头稀土产业论坛会议上重点探讨了过剩镧铈推广应用,会上确认了镧铈的庞大的社会库存,打压镧铈价格,造成下跌。同时钕、钐、铽也受低迷的整体需求,有小幅下跌。

### 【国内市场】

(一)8月稀土永磁原材价格几乎整月保持平稳 月前微涨月尾微跌

8月稀土市场平稳偏冷,市场需求低迷。处于钕铁硼传统淡季,磁材厂开工率一直较低。一线磁材厂开工率也仅保持在80%以上,边缘性小厂则几乎停产或半停产状态。根据我的有色网调研跟踪,近八成业内人士看弱9月行情,表示9月需求并不乐观,或导致价格进一步下探。

根据统计数据显示:截止至9月3日,氧化镨钕30.5万元/吨,与月初相比跌0.5万元/吨,跌幅1.6%。全月均价31万元/吨,环比上涨0.8万元/吨,涨幅2.64%,同比跌5.8万元/吨,跌幅16.1%;去年同期均价36万元/吨。镨钕金属39.5万元/吨,与月初相当,上涨0.5万元/吨,全月均价39.7万元/吨,环比下跌1万元/吨,跌幅2.51%,同比跌5.3万元/吨,涨幅11.77%;去年同期45万元/吨。氧化镱145万元/吨,全月波动微小,全月均价145万元/吨,环比无变化,同比跌85万元/吨,跌幅36.95%。

图1:稀土永磁价格走势



数据来源:我的有色网

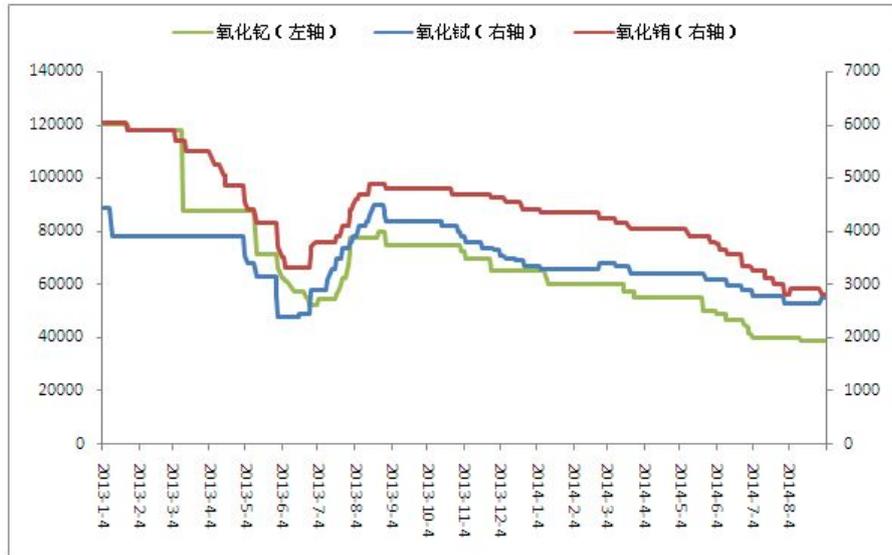
(二)铽钐钕蚂蚁式下跌 钐价低于铽

荧光粉行业彻底没落,国内还在生产的荧光粉厂屈指可数,铽钐将成为商家最难销售的产品。据协会估计数据几年全年氧化钐的实际需求量在50吨左右。从现有的统计数据来看,钐的现货价格几乎已经低于铽的现货价格。

根据统计数据显示:截止至9月3日,4N氧化铽2700元/千克,相比月初下跌50元/千克,跌幅1.85%,全月均价在2700元/千克左右,环比下跌100元/千克,跌幅3.57%,同比下跌500元/千克,跌幅11.90%;4N氧化钐2600元/千克,相比月初下跌200元/千克,下跌7.14%,全月均价2750/千克,环比下跌350元/千克,跌幅11.29%,同比下跌2000元/千克,跌幅42.10%。5N氧化钐39000元/吨,相比月初下跌1000元/吨,跌幅2.56%,全月均价40000元/吨,环比无波动,同比下跌39000元/吨,跌幅49.36%。

Myyouse: 传统旺季需求恐难改观 “打非”或决定9月稀土市场涨跌

图 2: 荧光粉原材料价格走势

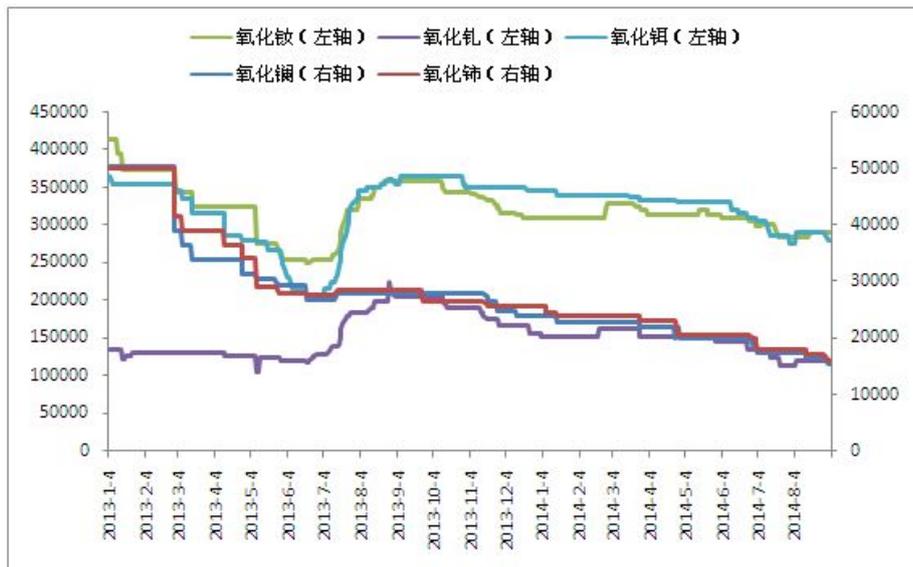


数据来源: 我的有色网

(三) 镧、铈进一步下探 钕、钆、铒价格平稳

8月, 镧、铈价格受制于高库存的影响, 价格进一步下探, 到8月底时 2N5 氧化镧、铈现货价格 1.5-1.6 万元/吨, 钕、钆、铒则随大盘月前微涨, 月末微跌。2N5 氧化钕到月底现货 29 万元/吨, 氧化钆 11.5 万元/吨, 氧化铒 28 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】

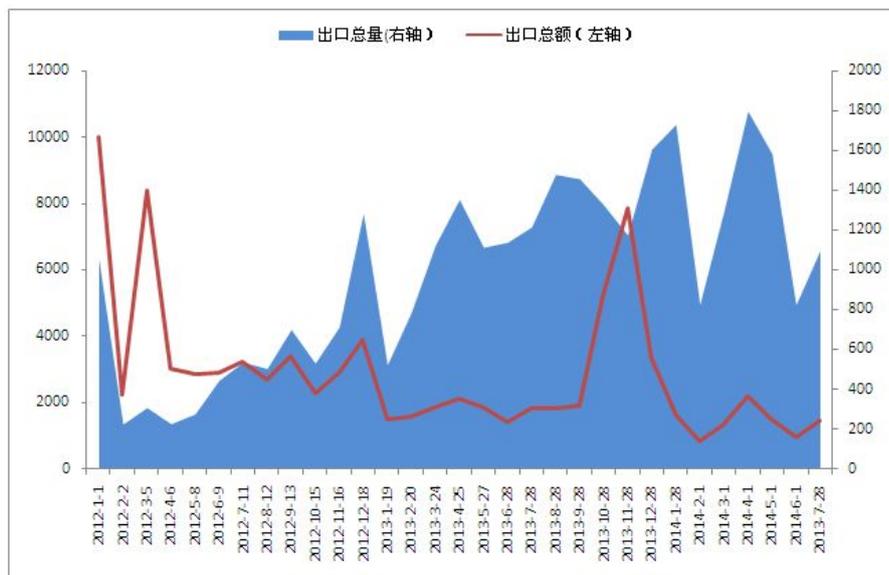
(一) 7月稀土出口环比上涨 同比下跌

根据中国海关统计, 7月份我国出口稀土产品 1095.25 吨, 环比增加 271.597 吨, 增长 32.96%, 同比减少 118.797 吨, 下降 9.78%; 出口金额 1425 万美元, 环比增加 508 万美元, 增长 55.40%, 同比减少 375 万美元, 下降 20.8%。1-7 月已经累计出口稀土氧化物和金属

Myyouse: 传统旺季需求恐难改观 “打非”或决定9月稀土市场涨跌

9143.043 吨，同比增加 1893.27 吨，增长 26.11%，出口总额 9734 万美元，同比减少 2206 万美，环比下跌 18.47%

图 4: 稀土出口状况走势图



数据来源：中国海关

产品	当月出口金额 (美元)	当月出口量 (吨)	当月出口均价 (美元/千克)	上月出口均价 (美元/千克)	同期均价 (美元/千克)	环比	同比
氧化镧	4140702	727.682	5.69	6.39	7.56	-10.9505%↓	-24.732%↓
氧化铈	902523	62.621	14.41	12.09	6.87	19.20981%↑	109.7884%↑
氧化钕	1565203	3.57	438.43	67.95	60.86	545.2277%↑	620.3947%↑
氧化铽	0	0	-	685	711.56	-	-
氧化镨	1458771	3.62	402.98	582.71	733.16	-30.8446%↓	-45.0358%↓
氧化钆	240124	0.301	797.75	833.33	1004.05	-4.26912%↓	-20.5464%↓
氧化钇	1490475	89.126	16.72	161.11	45.85	-89.62%↓	-63.5262%↓
镧	1501588	149.1	10.07	10.16	14.46	-0.87586%↓	-30.3526%↓
铈	421435	36	11.71	11.92	20.94	-1.79087%↓	-44.0949%↓
钕	298191	3.57	83.53	92.96	74.02	-10.1475%↓	12.84368%↑
铽	0	0	-	0	711.58	-	-
镨	0	0	-	0	733.16	-	-

数据来源：中国海关、我的有色

### 【下游消费】

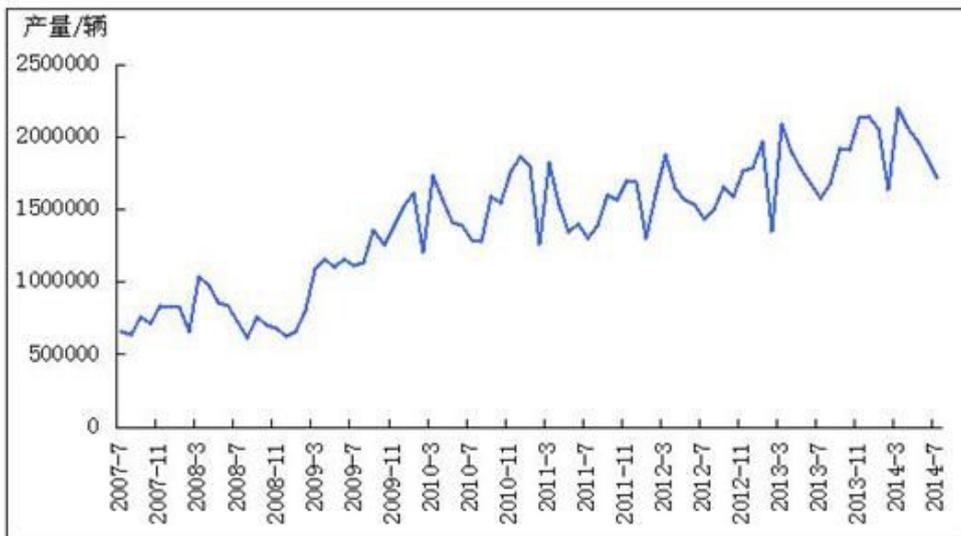
(一) 7 月汽车产销同比继续保持稳定增长，但环比下降

据中国汽车工业协会统计分析，2014 年 7 月，汽车产销环比有所下降，同比保持稳定增长。1-7 月，汽车产销受商用车下降影响，增幅较上半年趋缓，但乘用车依然保持 10% 以上增长。

7 月，汽车生产 172.02 万辆，环比下降 7.29%，同比增长 8.64%；销售 161.81 万辆，环比下降 12.34%，同比增长 6.71%。其中：乘用车生产 147.27 万辆，环比下降 7.90%，同比增长 13.39%；销售 135.79 万辆，环比下降 13.18%，同比增长 9.72%。商用车生产 24.75 万辆，环比下降 3.53%，同比下降 13.01%；销售 26.02 万辆，环比下降 7.64%，同比下降 6.66%。

Myyouse: 传统旺季需求恐难改观 “打非”或决定9月稀土市场涨跌

图7：我国汽车生产量走势图

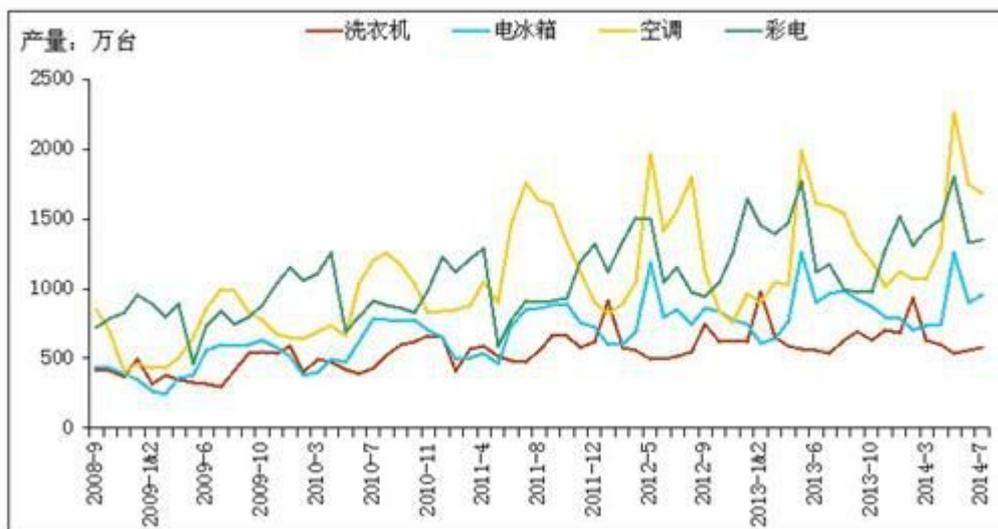


数据来源：汽车工业协会、我的有色网

(二) 7月份家电产量维持增加，其中冰箱产量同比有所减少

据国家统计局数据显示，7月份家用洗衣机产量581.8万台，同比增长6.2%。家用电冰箱产量832.1万台，同比减少5.2%。空调产量1231.6万台，同比增长7.4%。彩电产量1165.7万台，同比增长14.2%。

图7：我国家电生产量走势图



【宏观资讯】

资金方面：2014年8月“第一财经首席经济学家月度调研”显示，来自国内外20家金融机

构的首席经济学家预测，8月通胀有所回落，预测均值为2.1%，较国家统计局公布的7月水平（2.3%）有所回落。市场关注的新增贷款和社会融资总量在7月地量之后，开始回升，8月预测均值分别为6876亿元和11505亿元。

2014年9月“第一财经首席经济学家信心指数”为50.4，较上月信心指数水平（50.8）继续回落。

**指数方面：**数据显示，美国8月Markit制造业采购经理人指数（PMI）终值由初值58.0小幅下修至57.9，仍创下2010年4月以来最高水平，7月终值为55.8。指数高于50代表经济活动扩张。

统计局今日公布8月PMI数据。8月，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.1%，比上月回落0.6个百分点，连续5个月回升后出现回调。同时，8月汇丰制造业PMI终值50.2，预测50.3，前值50.3，创3个月新低。

**国际方面：**北方矿业已获准从麦理银行获得600万元贷款，与此同时，环境保护署推荐给Browns Range稀土矿有条件的环境许可。

Browns Range稀土矿跨越西澳大利亚及北领地，与Browns Range穹地相邻，预计每年可产镨279000公斤，矿山寿命10年，计划2016年投产。

**行业方面：**工信部周一公布今年第二批工业行业淘汰落后和过剩产能企业名单，其中涉及内蒙古、湖南等省的28家稀土企业，合计产能10.371万吨。第二批名单共涉及包括炼钢、铁合金、铜冶炼、水泥、平板玻璃、造纸、制革、印染、铅蓄电池、稀土等十个产业132家企业。

**企业方面：**8月8日，五矿稀土发布了2014年中报，上半年公司实现营业收入1396.07万元，同比去年的2.66亿元下降了94.74%；上半年公司实现净利润为-4210.5万元，同比去年的1017.54万元下降513.79%，目前，公司的净利润与净利润下降幅度均在行业内“垫底”。

### 【后市展望】

8月初稀土收储消息，使得稀土市场有点活力，镨钕、镨现货价格微涨，随后保持稳定，月末难以企稳，开始微跌。这些现象都说明现货市场需求，难以乐观。从我们跟踪调查发现，几乎有八成的业内人士表示9月需求或难有改观，市场变冷的基调仍不会改变。从供给上来看的话，黑矿依然是困难行业的一个大问题，过剩将继续打压现货价格。从前面需求和供给的分析来看，9月的稀土市场不太乐观。

但是，9月稀土市场还是有其他的关键因素，这个点就是“打非”。整治活动已经在湖南开始，而且已经有企业涉案，其中还包括国字头企业。如果整治行动继续保持高强度，势必会影响现货供应上的暂时紧缺，将很可能拉涨现货价格，“打非”将是9月现货市场涨跌的一个关键因素。

预计9月稀土是还是偏弱，镨钕氧化物的价格预计在29.5-30万/吨，氧化镨140万元/吨，铈钕将继续下跌，铈价格低于钕情况将更加严重。

【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

Myyouse: 传统旺季需求恐难改观 “打非”或决定9月稀土市场涨跌

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

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
- 研究机构
- 政府机关
- 其他

稀土研究团队联系方式:

温晓红: 021-26093330

王 宇: 021-26093257

李国庆: 021-26093892

臧 林: 021-26093896

王 莉: 021-26093967

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者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