

中国稀土行业 8 月 月报 市场运行报告

第 07 期 总第 47 期

Mymetal Rare Earth Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

2020.09.01

本月热点新闻

HIGHLIGHTS

国外资讯

【莱纳斯确定分离厂废料储存场地】

据 2020 年 8 月 5 日，莱纳斯表示其通过了马来西亚政府的审批，将在马来西亚彭亨州（首府为关丹）建设废料储存场地。

莱纳斯的精矿分解厂已选址在澳大利亚卡尔古利，截止目前，新的精矿分解厂和分离废料储存场地都已确认，后续将先在澳大利亚卡尔古利分解精矿，再将精矿运送至马来西亚分离。

国际原子能机构表示，分离废料是一种磷酸铁，马来西亚目前进口磷酸盐用于制造肥料。根据国际原子能机构的指导方针，该废料被归类为极低水平放射性废物，因此“适合在受管制的近地表填埋设施中进行处置”。莱纳斯也表示，废料储存场地的建设将按照国际准则展开，接受马来西亚政府的监管。

【欧洲超过中国成为全球电动汽车最大市场】

根据欧洲电动汽车行业分析师马蒂亚斯·施密特称，由于欧洲国家提高政府补贴，1-7 月，欧洲电动汽车销量超过中国，达到 50 万辆，其中纯电动车注册量约 26.9 万辆，插电式混合动力车注册量约 23.1 万辆，超出中国电动车销量约 1.4 万辆。随着特斯拉增加在欧洲的交付量以及大众汽车增加其纯电动车在欧洲的销量，预计今年欧洲电动汽车销量将超过 100 万辆。

【加拿大计划 2022 年建成稀土分离厂】

近日，加拿大萨斯喀彻温省宣布将投资 3100 万加元在 2022 年底前建成加拿大首家稀土分离厂。工厂由萨省研究院所有并运营，占地 69000 平方英尺，位于北萨斯卡通，将生产混合碳酸稀土，并分离成单一稀土元素。工厂将于今年秋季开工建设。

【黑斯廷斯定增募资 1460 万澳元】

8 月 26 日，澳大利亚稀土上市企业黑斯廷斯科技金属有限公司宣布，通过定向增发，向机构投资者和高级投资者募集资金 1460 万澳元，另外，公司还将通过有条件增发募集 310 万澳元，通过股票购买计划募集 300 万澳元。募集资金将全部用于旗下杨基巴纳稀土项目的开发。杨基巴纳稀土项目位于西澳大利亚加斯科因地区，年产能为 15000 吨混合碳酸稀土和 8850 吨稀土氧化物。

国内资讯

【金力永磁：1-6月净利润9150万元，同比增加55.34%】

金力永磁发布半年度业绩报告称，2020年上半年公司实现营业收入96,341.09万元，同比增长23.47%；实现归属于上市公司股东的净利润9,149.99万元，同比增长55.34%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润8,613.51万元，同比增长59.60%。

【恒源科技：1-6月净利润29万，同比下降94.55%】

恒源科技近日发布2020年半年度报告，截止2020年6月30日，2020年上半年公司实现营业收入10068.87万元，同比下滑12.92%；实现归属于上市公司股东的净利润29.00万元，同比下滑94.55%。

【厦门钨业：1-6月净利润约为2.3亿元，同比翻2倍】

厦门钨业2020年上半年实现营业收入79.24亿元，较上年同期下降5.48%，实现利润总额4.73亿元，较上年同期增长136.26%，实现归属于上市公司股东的净利润2.33亿元，较上年同期增长200.77%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.90亿元，较上年同期增长923.81%。

2020年上半年，公司稀土业务实现营业收入12.80亿元，同比增长18.83%；实现利润总额3,520.92万元，同比增长331.11%，主要因为稀土板块内部销售未实现毛利同比减少。

【中科三环：1-6月净利润2513万元，同比下降75%】

中科三环上半年营业收入16.61亿元，同比下降11.69%；归属于上市公司股东的净利润2513万元，同比下降74.95%。

【宁波韵升：1-6月净利润7970万元，同比增长50.17%】

宁波韵升公布2020年中报，其营业收入9.92亿元，同比增长22.37%；归属于上市公司股东的净利润7970万元，同比增长50.17%，扣非净利润1084万元，同比下降68.82%。

【金坤新材：1-6月净利润515万元，同比增长90.25%】

金坤新材近日发布2020年半年度报告，截止2020年6月30日，2020年上半年公司实现营业收入

5112.67 万元，同比增长 43.02%；实现归属于上市公司股东的净利润 514.65 万元，同比增长 90.25%。

【英洛华：2020 年上半年净利润 7170 万元，同比增长 11%】

英洛华近日发布 2020 年半年度报告，2020 年上半年公司实现营业收入 10.72 亿元，同比下滑 4%；实现归属于上市公司股东的净利润 7170 万元，同比增长 10.92%。扣非净利润 4562 万元，同比降低 3.19%。

【北方稀土上半年净利润同比增长 23.36% 二季度稀土氧化物销量大增】

据北方稀土公布的半年度报告显示，公司报告期实现营业收入 96.11 亿元，同比增长 12.81%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.28 亿元，同比增长 23.36%；业绩表现保持行业前列，其中稀土氧化物销量同比大增 364.58%。

目 录

CONTENTS

一、市场总结	6
二、挂牌价	7
2.1、南方稀土挂牌价.....	7
2.2、北方稀土挂牌价.....	8
三、国内市场回顾	8
3.1、镧铈金属.....	9
3.2、金属铈.....	9
3.3、氧化铈.....	10
3.4、金属铈.....	11
3.5、氧化镨铈.....	12
3.6、镨铈金属.....	13
3.7、氧化钐.....	14
3.8、钐铁合金.....	15
3.9、氧化铈.....	16
3.10、金属铈.....	17
3.11、氧化镨.....	18
3.12、镨铁合金.....	18
3.13、氧化钕.....	19
3.14、钕铁合金.....	20
3.15、氧化铈.....	21

四、进出口数据	23
4.1、2020 年 1-2 月中国稀土出口量月度统计.....	23
4.2、2020 年 1-2 月中国稀土出口金额月度统计.....	23
4.3、2020 年 1-2 月中国稀土出口均价月度统计.....	24
五、后市预测	25

一、市场总结

八月中国稀土镨钕市场突破七月震荡偏强，走出拉涨摸高行情，氧化镨钕涨幅超镨钕金属，反观氧化镱延续颓势与氧化铽走出分化行情。

回顾八月市场，氧化镨钕在7月小幅震荡偏强格局下，市场反复确认供需矛盾，分离厂超预期出售氧化镨钕，使得工厂现货保持低位，大多流入镨钕金属企业以及长期合作贸易环节，随着钕铁硼中高端订单的整体复苏和空调压缩机超预期增长，使得供需矛盾激化，价格出现快速拉涨，步入中下旬摸高回调，回调降幅受现货供应仍有支撑，氧化镱成交由185万元/吨阴跌至175万元/吨，跌幅5.4%，反观氧化铽由月初465万元/吨涨至495万元/吨，涨幅6.45%。

二、挂牌价

2.1、南方稀土挂牌价

表 2-1 2020 年 1-8 月中国南方稀土产品挂牌价统计表

中国南方稀土 2020 年中重稀土氧化物挂牌价 (万元/吨)												
年月	品种	氧化钆	氧化铈	氧化钇	氧化铈	氧化镨	氧化钕	氧化铈	氧化铈	氧化铈	氧化铈	氧化铈
	规格	≥99.5%	≥99.99%	≥99.5%	≥99.99%	≥99.5%	≥99.5%	≥99.5%	≥99.99%	≥99.99%	≥99.999%	≥99.5%
2020.1	2020/1/6	1.2	22	16.1	390	190	30.6	15	10	425	2	900
	2020/1/13	1.2	22	16.1	390	190	30.6	15	10	425	2	900
2020.2	2020/2/17	1.2	22	16.3	375	180	33	15.5	10	425	2	900
	2020/2/24	1.2	22	17.0	400	185	35	15.8	10	425	2	900
2020.3	2020/3/2	1.2	22	17.0	420	188	35.5	15.8	10	425	2	900
	2020/3/9	1.2	21	16.3	430	190	36.0	15.8	10	425	2	900
	2020/3/16	1.2	21	16.3	430	192	36.2	15.5	10	425	2	900
	2020/3/23	1.2	20	16.2	430	192	36.0	15.0	10	425	2	900
	2020/3/30	1.2	20	16.0	420	185	35.5	15.0	10	425	2	900
2020.4	2020/4/7	1.2	20	15.3	410	183	34.5	15.0	10	420	2	900
	2020/4/13	1.2	20	15.1	405	182	34.5	15.0	10	420	2	900
	2020/4/20	1.2	20	15.2	400	182	34.5	15.0	10	420	2	900
	2020/4/27	1.2	20	15.3	400	182	35.2	14.8	10	420	2	900
2020.5	2020/5/6	1.2	20	15.4	400	182	35.5	14.8	10	420	2	900
	2020/5/11	1.2	20	15.7	400	182	36	14.8	10	420	2	900
	2020/5/18	1.2	20	16.7	405	185	37.2	15	10	420	2	900
	2020/5/25	1.2	20	16.5	412	192	37.2	15	10	420	2	900
2020.6	2020/6/1	1.2	20	16.5	415	192	37.5	15.5	10	420	2	900
	2020/6/8	1.2	20	17	427	193	39.5	15.8	10	425	2	900
	2020/6/15	1.2	21	17.5	445	195	41	16	10	435	2.1	900
	2020/6/22	1.2	21	17.5	455	195	41	16	10	435	2.1	900
	2020/6/29	1.2	21	17.8	470	195	41.5	16	10	435	2.1	900
2020.7	2020/7/1	1.2	24	17.8	470	195	42	16.5	10	445	2.2	900
	2020/7/6	1.2	26	17.9	470	195	43	17	10	465	2.2	900
	2020/7/13	1.2	30	17.8	470	195	42	17	10	470	2.2	900
	2020/7/20	1.2	30	17.7	470	195	42	17	10	475	2.2	900
	2020/7/27	1.2	30	17.7	470	195	42	17	10	475	2.2	900
2020.8	2020/8/3	1.2	30	17.9	470	195	42	17	10	475	2.2	900
	2020/8/10	1.2	30	18.3	475	195	42.5	17	10	475	2.2	900
	2020/8/17	1.2	30	18.5	490	195	43	17	10	475	2.2	900
	2020/8/24	1.2	30	18.7	495	195	43.5	17	10	475	2.2	900
	2020/8/31	1.2	30	18.3	495	195	43.5	17	10	475	2.2	900

2.2、北方稀土挂牌价

表 2-2 2020 年 1-8 月中国北方稀土挂牌价统计表

中国北方稀土高科技股份有限公司每月挂牌价格（元/吨）						
产品目录	氧化镧	氧化铈	氧化镨钕	氧化钕	金属镨钕	金属钕
产品指标	TREO≥96.5% La ₂ O ₃ /REO ≥99.99%	TREO≥99% ≥CeO ₂ /REO≥99.95%	TREO≥99% (Pr ₆ O ₁₁ + Nd ₂ O ₃) REO≥99.5%	TREO≥99% Nd ₂ O ₃ /REO≥99.5%	TREM≥99% Pr/REM 23-27% Nd/REM 73-77% C≤0.05%	TREM≥99% Nd/REM≥99.5% C≤0.05%
2020 年 1 月	13000	13000	320000	328000	400000	408000
2020 年 2 月	13000	13000	320000	328000	400000	408000
2020 年 3 月	12600	12600	300000	328000	380000	408000
2020 年 4 月	12600	12600	285000	305000	360000	385000
2020 年 5 月	12200	12200	287000	305000	362000	385000
2020 年 7 月	11700	11700	318600	335000	399000	420000
2020.8.11	10800	10800	354600	374000	442000	466000
2020.8.24	10800	10800	379000	398000	471000	495000

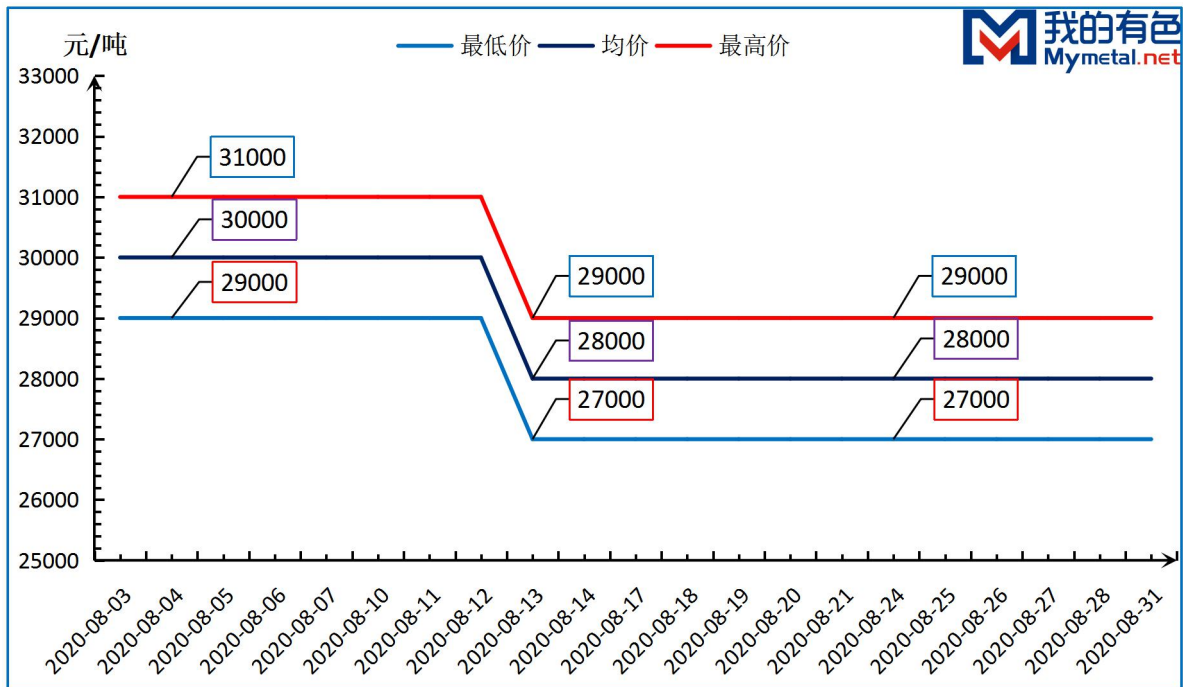
数据来源：北方稀土

三、国内市场回顾

3.1、镧铈金属

8月镧铈金属(≥99%, Ce≥65%)价格震荡偏弱,海外需求在6月至7月相对集中一波去库后,8月份部分企业重回累库过程,冶炼大厂大多转炉至镨钕产能或减炉,维持老客户量为主。从成本方面分析,氯化镧铈价格由于炼油等终端应用需求整体不佳,氧化镧铈在镨钕价格上涨,以及抛光等应用未超预期增长,企业挺价意愿不足,价差相对较大,镧铈金属在成本以及供应缩减不及需求等,支撑双弱下成交继续下探,预计9月份仍保持低位震荡走势。

图 3-1 2020 年 8 月 ≥99% , Ce ≥65% 镧铈金属价格走势



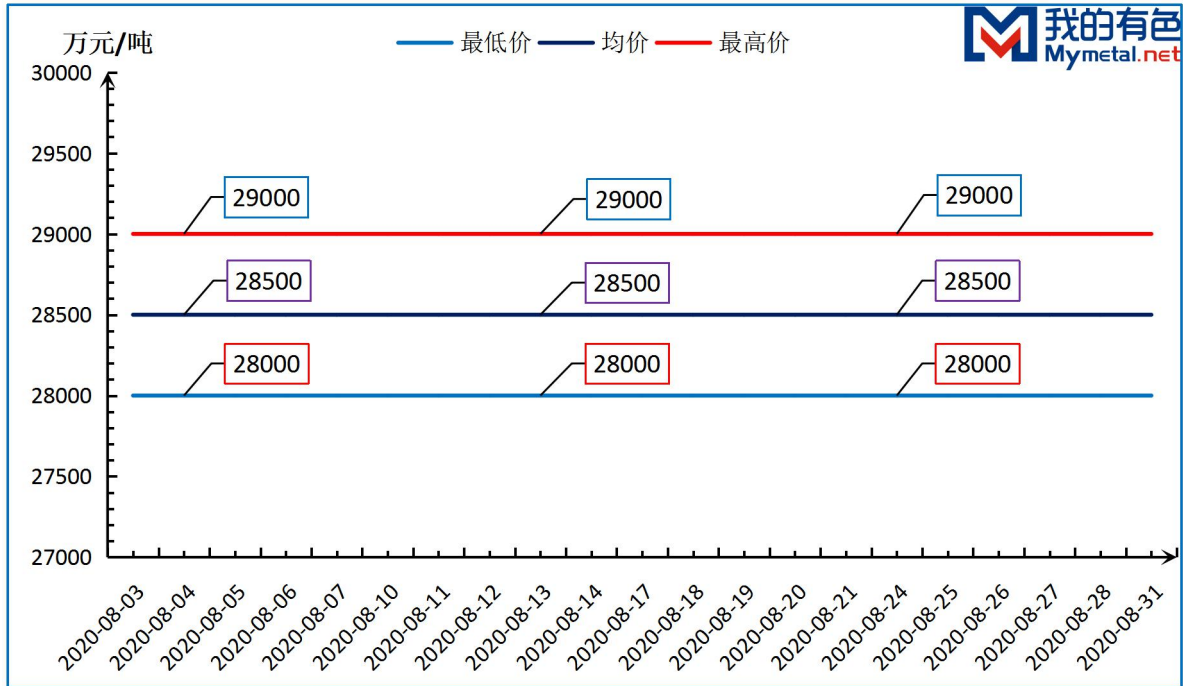
数据来源：我的有色网

3.2、金属铈

8月金属铈(99.5%-99.99%)报价相对不大,部分企稳,成交2.75-2.85小幅区间震荡为主。回顾近几月需求走势看来,疫情复工初期中低端市场需求较中高端复苏明显,部分大厂调整产能接中低端订单维持生产,市场走入下半年,空调、汽车、风电以及压缩机的下游领域需求开始进入逐步复苏阶段,中高端磁材需求7-8月已恢复至同期水平,部分订单超去年同期水平,反观金属铈主要用在低端磁材订单配分,镨钕价格回暖带动

主要金属铈企业减铈增镨铈，但从当前铈库存以及运行产能保有量看来，仍处于低位震荡格局，反弹空间尚存但相对有限。

图 3-2 2020 年 8 月 ≥99.0%金属铈价格走势

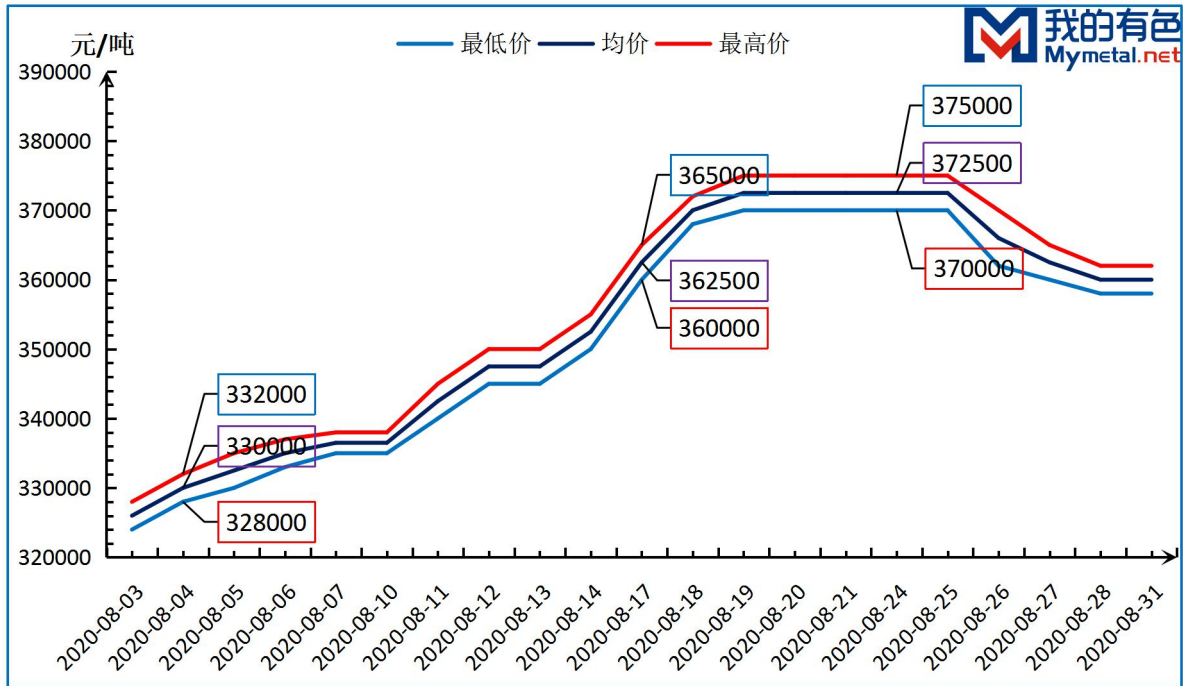


数据来源：我的有色网

3.3、氧化钕

8月氧化钕价格随镨钕整体价格复苏，整体震荡上探，月初氧化钕主要价格在32.8-33.2万元/吨，同期与氧化镨钕价格差为2-2.5万/吨。临近8月下旬初，价格拉涨至37.0-37.5万元/吨，大厂出货情绪偏强，金属原料库存基本锁定并保有安全库存，从氧化钕单分情况看来，8月单分钕产能有所增加，除了主流单分大厂外，分布较为分散，另外氧化镨除了终端应用外，调配80/20至75/25氧化镨钕需求有所增加，整体氧化钕由于氧化镨库存相对充裕，单分仍显缺货态势，综合来看，氧化钕仍会相对于氧化镨钕保持1.5-2万元价差。

图 3-3 2020 年 8 月 99.5-99.9%氧化钕价格走势

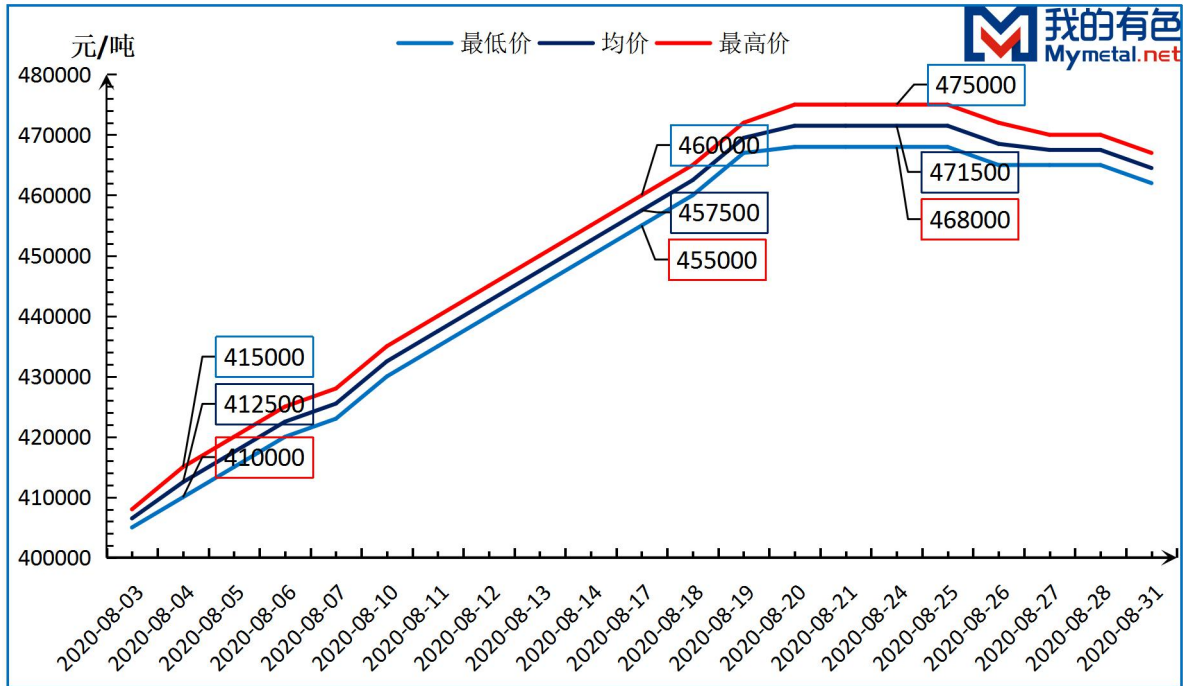


数据来源：我的有色网

3.4、金属钽

8月金属钽(≥99.9%)价格随下游补库,上游抬价拉涨,月初主要成交40.5-41.0万元/吨,相对同期钽金属价差2.5万元/吨,步入8月中下旬,下游畏高情绪增加,加之成交量以及补库在上中旬追涨完成,价格运行至46.8-47.5万元/吨高位承压,下旬成交以及挺价意愿转弱,当金属钽与钽金属价差超过2万/吨,并有继续扩大预期时,下游钽铁硼工厂部分订单配分调整,可以使得金属钽需求替换,部分需求当前金属钽炉台开工整体偏紧,支撑保持相对价差。综合看来,1.5-2万元/吨钽与钽僵持或将继续延续,金属钽价格9月份处于降中有稳态势。

图 3-4 2020 年 8 月≥99.9%金属钽价格走势

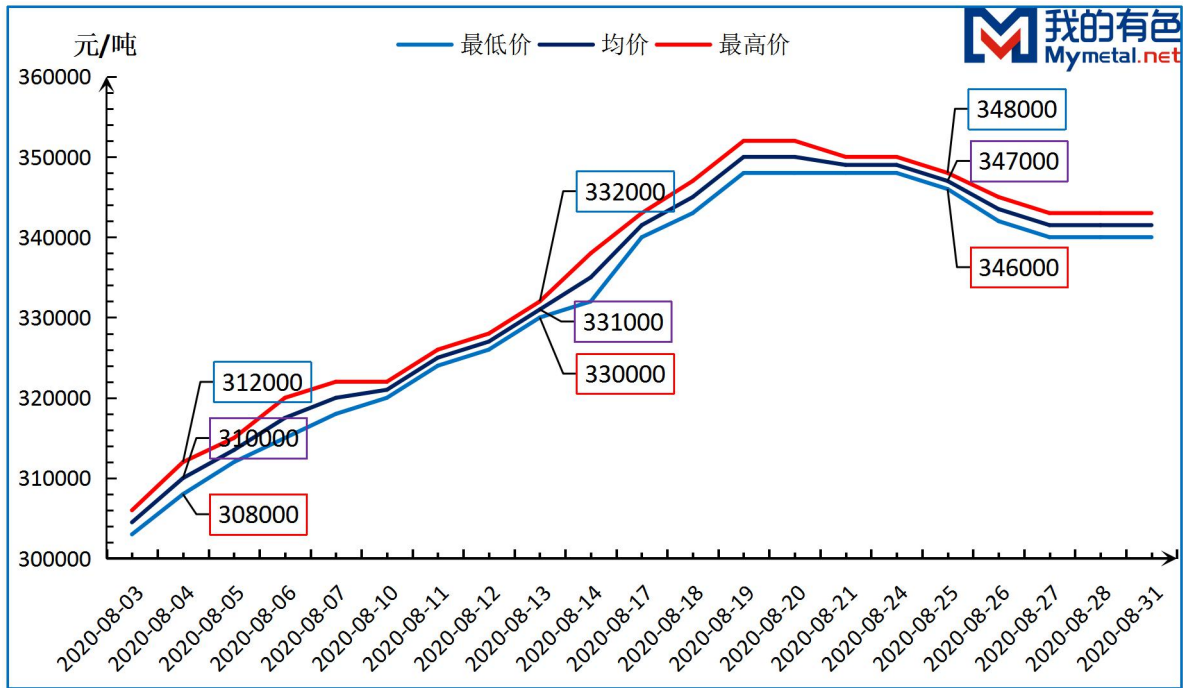


数据来源：我的有色网

3.5、氧化镨钕

8月氧化镨钕价格上探摸顶，由月初30.0万，截至8月中旬涨至本月高位35.0万元/吨，上涨5万元/吨，涨幅16.7%，截至8月底，价格冲高后成交转弱，价格小幅回调至34.0-34.3万元/吨，本轮价格上涨，主要由于需求转旺，放大分离厂超卖现货矛盾，主流挺价抬价开启现货逼涨，市场追涨行情，从8月份原矿和废料分离厂产能运行看来，氧化镨钕实际生产量基本维持在4800-5000吨/月，江西部分废料分离厂仍处于部分搬迁，生产不联系，8月份离子矿投矿量处于3350/吨水平基本于7月份持平。金属需求看来，镨钕金属包头以及四川炉台增加，主流恢复加工业务增加恢复产能，供应仍显紧平衡，价格运行至8月20号，成交量转淡，从主流分离厂出货情绪以及订单看来，大量放货预期不高，持货商获利回吐为主，金属厂大多锁定现有订单后，采购策略以新增订单适当降库为主，综合以上看来，氧化镨钕9月份或降中有稳，随价格稳步回调，或启动国庆节前补货回升行情。

图 3-5 2020 年 8 月 $\geq 99.0\%$, $\text{Nd}_2\text{O}_3 \geq 75\%$ 氧化镨钕价格走势

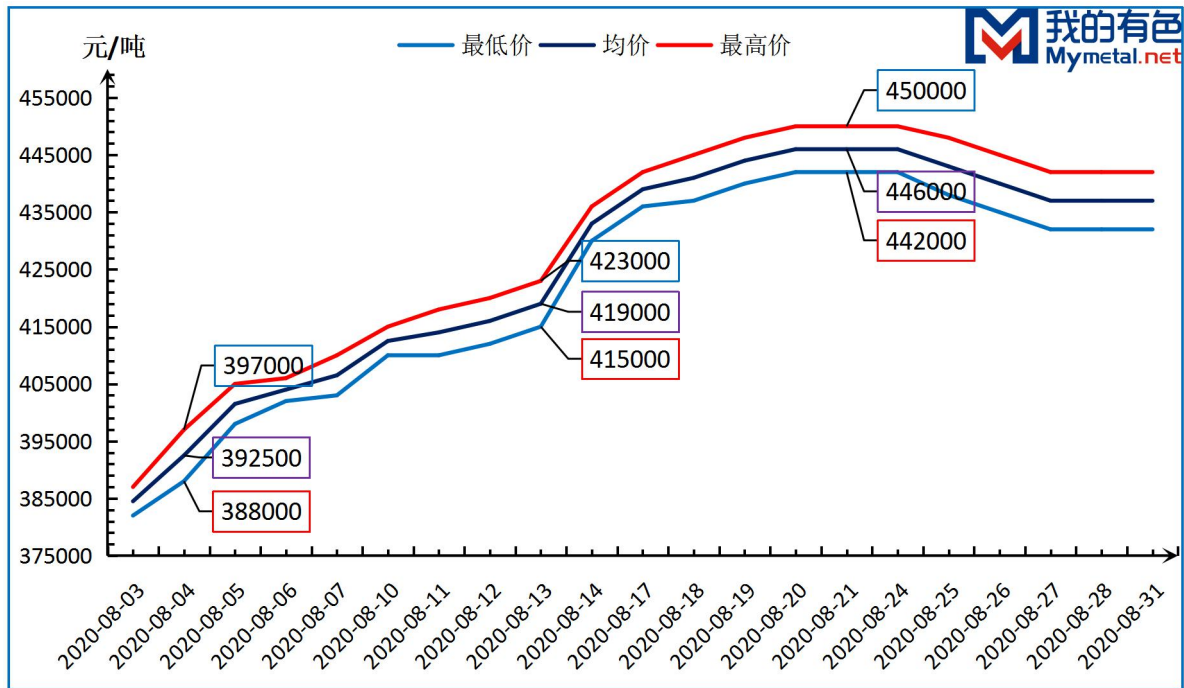


数据来源：我的有色网

3.6、镨钕金属

8月初镨钕金属价格延续7月末涨势，由38.2-38.7万元/吨成交区间涨至本月高位44.2-45万元/吨成交区间，涨幅15.7%，较氧化镨钕偏弱1个百分点。价格上涨主要由于氧化镨钕订单排产偏满现货收紧，下游库存低位时期，价格上抬引导市场买涨心态。从镨钕金属炉台新增产能看来，包头以及四川均有部分新增炉台上线，主流大厂由于加工业务增加，以及远期排产随之增加，镨钕金属炉台运行产能由6月的4800吨/月上升至8月5062吨/月，步入8月中下旬，氧化镨钕上抬至34.8-35.0万元/吨，镨钕金属现款44万元/吨，月结45万元/吨关口，市场畏高情绪有所增加，成交量逐步转淡，部分大厂调动少量现货变现，持货商现货报出获利回吐，金属厂氧化镨钕库存得以阶段性补充，磁材中低端订单由于整体表现中性，逐步采购得以补充至安全库存线，中高端现货采购量虽然整体不大，但随市锁定远期交付进库，部分延续锁定，整体冶炼以及磁材环节原料库存得以修复，但整体饱和度不高，综合看来，9月份镨钕金属价格或延续8月回调走势，降中有稳，大厂订单排产仍逐步进入10月份，月结金属价格相对现款金属保持相对价差，随下游降库，国庆节前仍有起底补库需求尚存。

图 3-6 2020 年 8 月 ≥99.90%，Nd75-80%镨钕金属价格走势

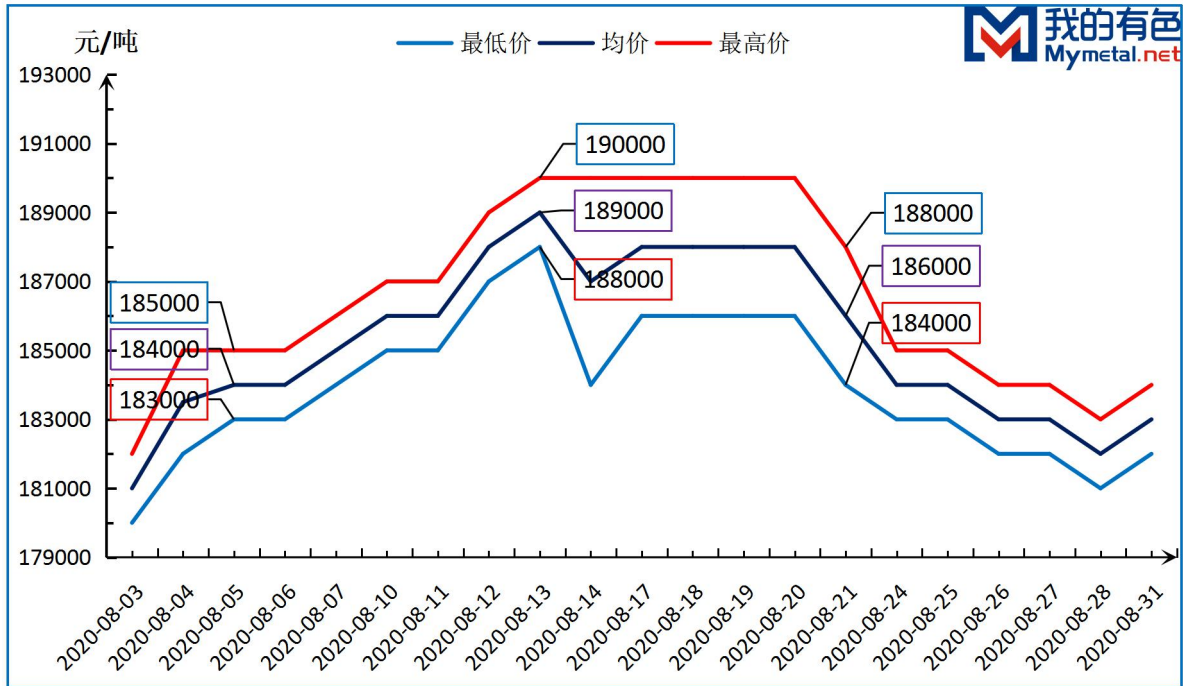


数据来源：我的有色网

3.7、氧化钆

8月(99.5-99.9%)氧化钆价格整体呈“上涨-偏弱震荡”的走势。月初氧化钆受锆钨价格上涨影响，金属厂询货问价相对活跃，部分厂家现货偏少惜售，持货商亦观望，出货意愿较低，氧化钆价格上涨，由18.3-18.5万元/吨上涨到18.8-19.0万元/吨，月中随着氧化钆持货商库存价位不一，市场心理价位有所分化，部分厂家出货意见存在分歧，部分获利报货增加，成交价格小幅震荡下调，截至21日氧化钆价格在18.4-18.8万元/吨运行，后期受钆铁合金下游需求降低，钆铁厂家采购压价意愿增加，逢低刚需采购为主，氧化钆价格延续偏弱运行。

图 3-7 2020 年 8 月 99.95-99.99 氧化钆价格走势

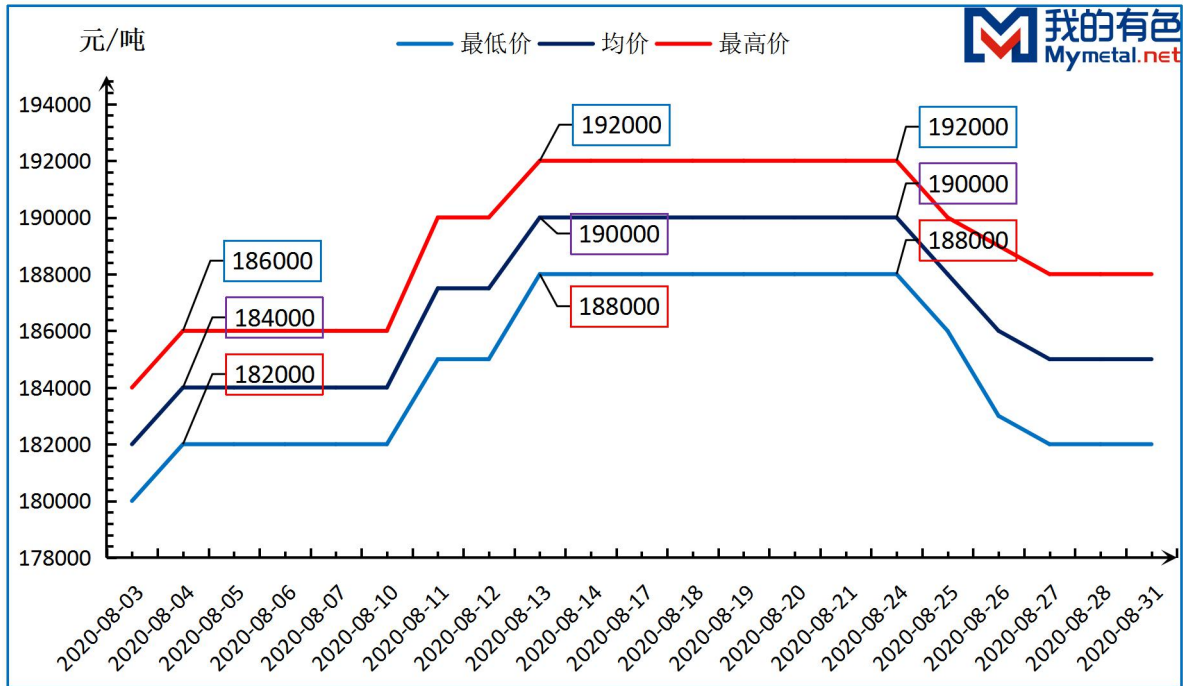


数据来源：我的有色网

3.8、钆铁合金

8月钆铁合金（73±1%）价格整体呈“上涨-稳中偏弱”的走势。月初钆铁合金市场受镨钕价格上涨，磁材询盘较活跃，上游分离厂报价坚挺，出货意愿较低，钆铁合金价格随氧化物调整上涨，由月初的18.2-18.6万元/吨上涨至18.8-19.2万元/吨，月中钆铁合金厂家现货偏少报价坚挺，磁材刚需采购，成交相对僵持，钆铁合金相对偏稳，价格维稳在18.8-19.2万元/吨，月末，钆铁合金受氧化物价格下调，磁材询低为主，刚需采购，价格小幅回调，但价格整体偏稳运行。

图 3-8 2020 年 8 月 Gd73±1%钆铁合金价格走势

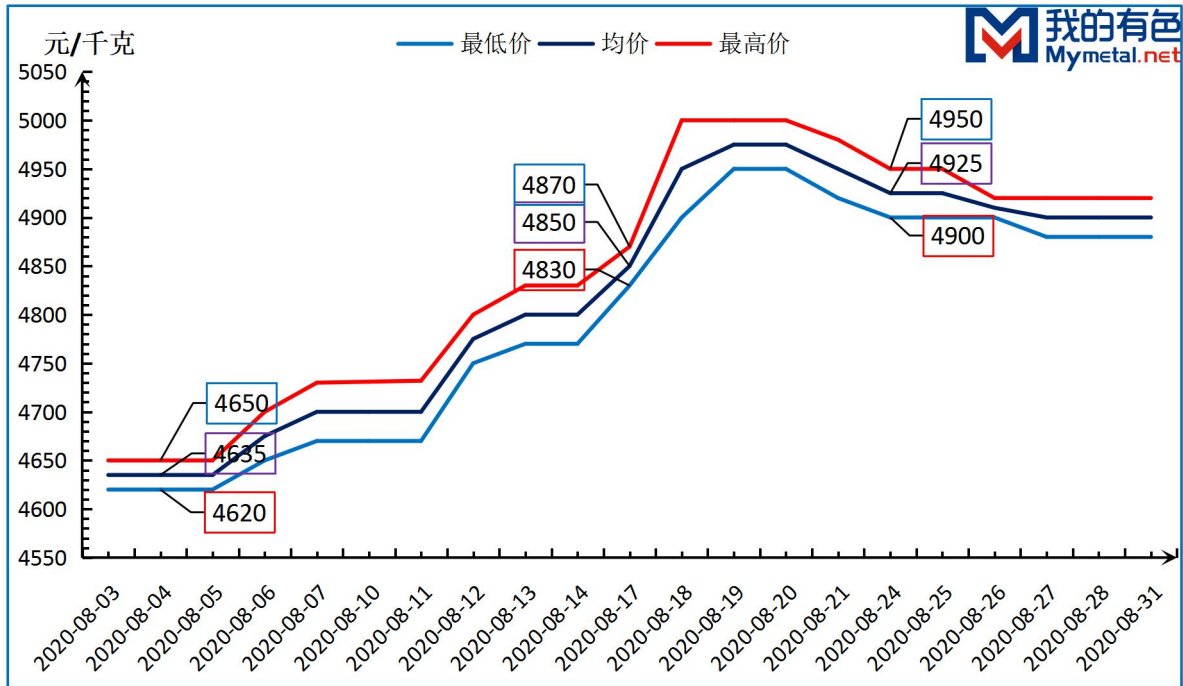


数据来源：我的有色网

3.9、氧化铌

8月(99.95-99.99%)氧化铌价格整体呈“上涨-小幅回调”的走势。月初氧化铌市场含税主流报价维持在4620-4650元/千克，市场收储预期看好后市，分离厂家现货库存较低惜售，市场整体流通量有限，氧化铌价格随下游询货较活跃，以及大型集团和游资部分资金入市，价格上涨至月中的4830-4870元/千克，月末部分持货商受市场情绪影响，少量货源试探性让利变现，氧化铌价格小幅回调至4900-4950元/千克，但大部分主要分离厂看涨情绪尚存，暂无报价，惜售持货观望为主，氧化铌价格整体以稳为主。

图 3-9 2020 年 8 月 99.95%-99.99%氧化铌价格走势

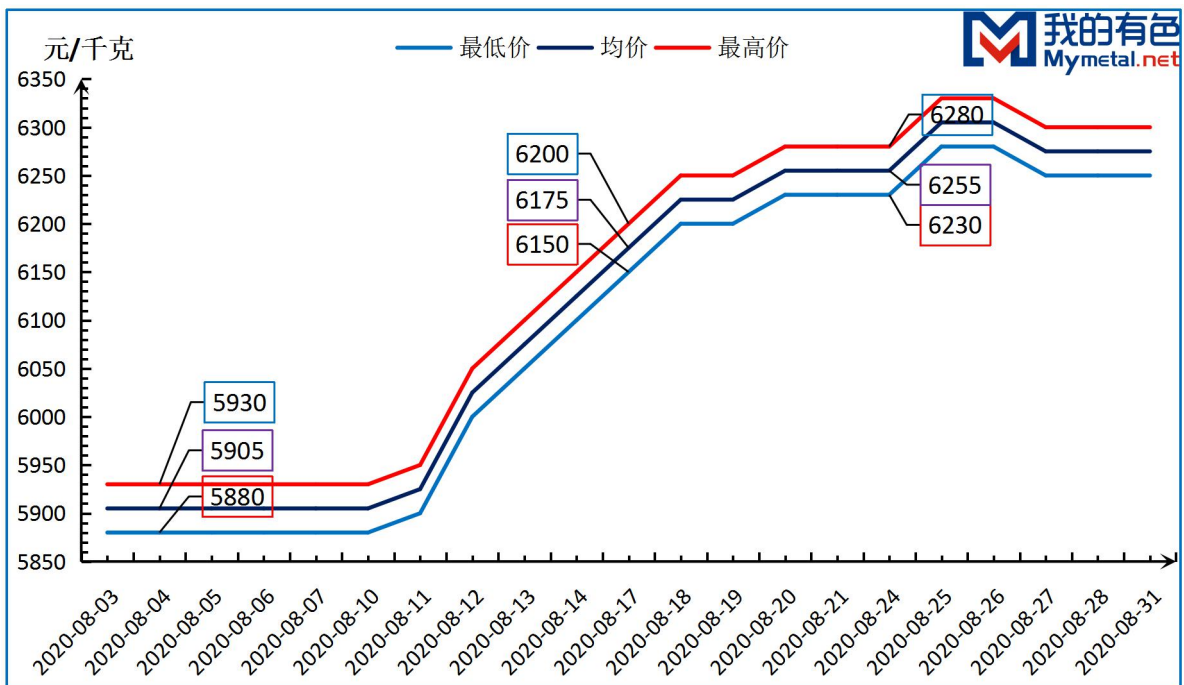


数据来源：我的有色网

3.10、金属锆

8月(99.95-99.99%)氧化锆价格整体呈“上涨-小幅回调”的走势。月初氧化锆市场含税主流报价维持在4620-4650元/千克，市场收储预期看好后市，分离厂家现货库存较低惜售，市场整体流通量有限，氧化锆价格随下游询货较活跃，以及大型集团和游资部分资金入市，价格上涨至月中的4830-4870元/千克，月末部分持货商受市场情绪影响，少量货源试探性让利变现，氧化锆价格小幅回调至4900-4950元/千克，但大部分主要分离厂看涨情绪尚存，暂无报价，惜售持货观望为主，氧化锆价格整体以稳为主。

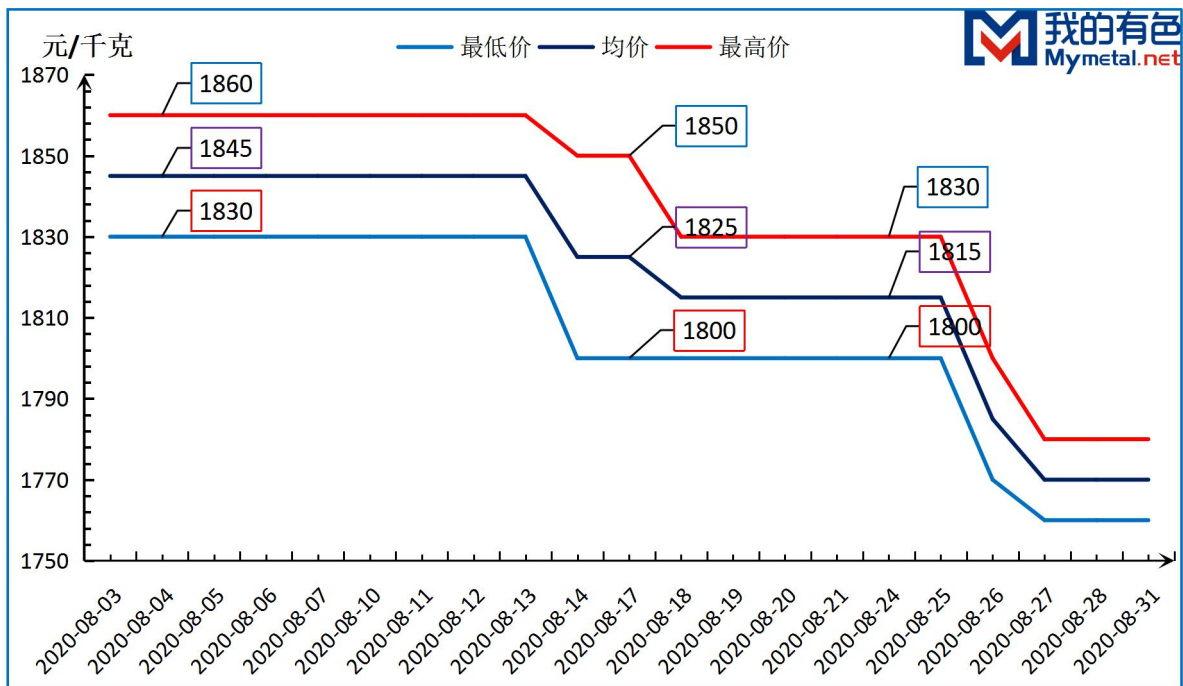
图 3-10 2020 年 8 月≥99.9%金属锆价格走势图



3.11、氧化镨

8月(99.5-99.9%)氧化镨价格呈“持稳-偏弱震荡”走势。月初市场氧化镨含税报价主流1830-1860元/千克，分离企业暂时观望市场，对外出货意愿低长协和客户少量交易，整体报价仍犹豫，贸易商少量货源变现，市场整体询盘活跃度较低，金属厂刚需少量采购。受市场情绪影响，部分持货商信心转变少量货源获利变现，报价小幅下调，集团采购放缓，市场含税氧化镨报价主流下调至1800-1830元/千克。个别持货商低价对锁，市场整体流通量有所增加，厂家报价仍偏少，月底氧化镨报价下调至1760-1780元/千克，分离厂持续观望，现金流仍较充足。氧化镨产量未有缩减，镨铁产销同比较少三到四成，钕铁硼磁企配方调整，镨铁需求量明显减少，再加上现阶段集团收购较少，主要靠分离企业惜售挺价支撑。从基本面来看，氧化镨或仍有部分下行空间，没有消息面利好支撑，当前偏弱走势不变。

图 3-11 2020 年 8 月 99.5-99.9%氧化镨价格走势



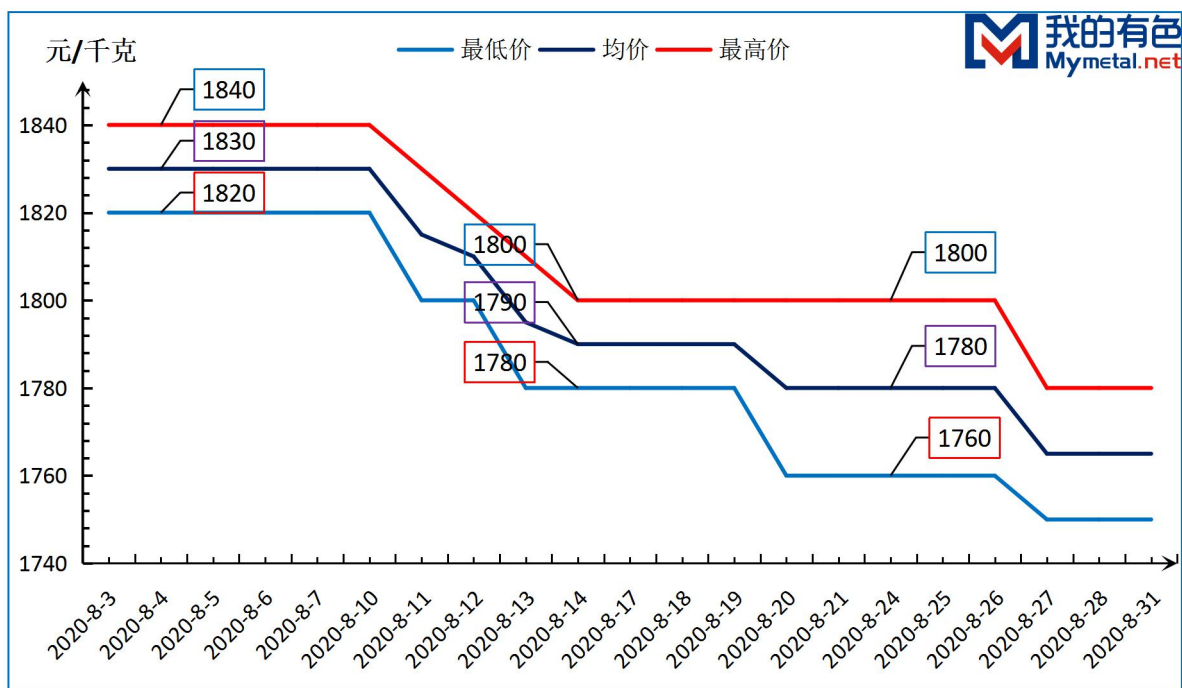
数据来源：我的有色网

3.12、镨铁合金

8月(Dy80%)镨铁合金价格随氧化物整体呈现“偏弱震荡”走势。月初镨铁合金市场含税主流报价

1820-1840 元/千克，分离企业氧化物报价犹豫出货较少，持货商少量货源变现，上游集团资金投入放缓，市场整体询盘活跃度较低，市场信心受影响，氧化物价格偏弱震荡，金属厂随行就市，镉铁对应氧化物调整报价，月初一周镉铁报价以稳为主，磁材刚需采购。随后，受市场情绪影响，中间商少量货源让利变现成交，市场报价小幅下调，镉铁合金报价氧化物下行，月中镉铁含税主流报价 1780-1800 元/千克。分离厂出货意愿低观望为主，持货商报货居多，成交未及预期。月底，镉铁价格逐渐回调至 1750-1780 元/千克，下游磁材整体询盘偏淡，镉铁成交较少，暂无利好支撑，预计镉铁仍偏弱运行为主。

图 3-12 2020 年 8 月 Dy80%镉铁合金价格走势



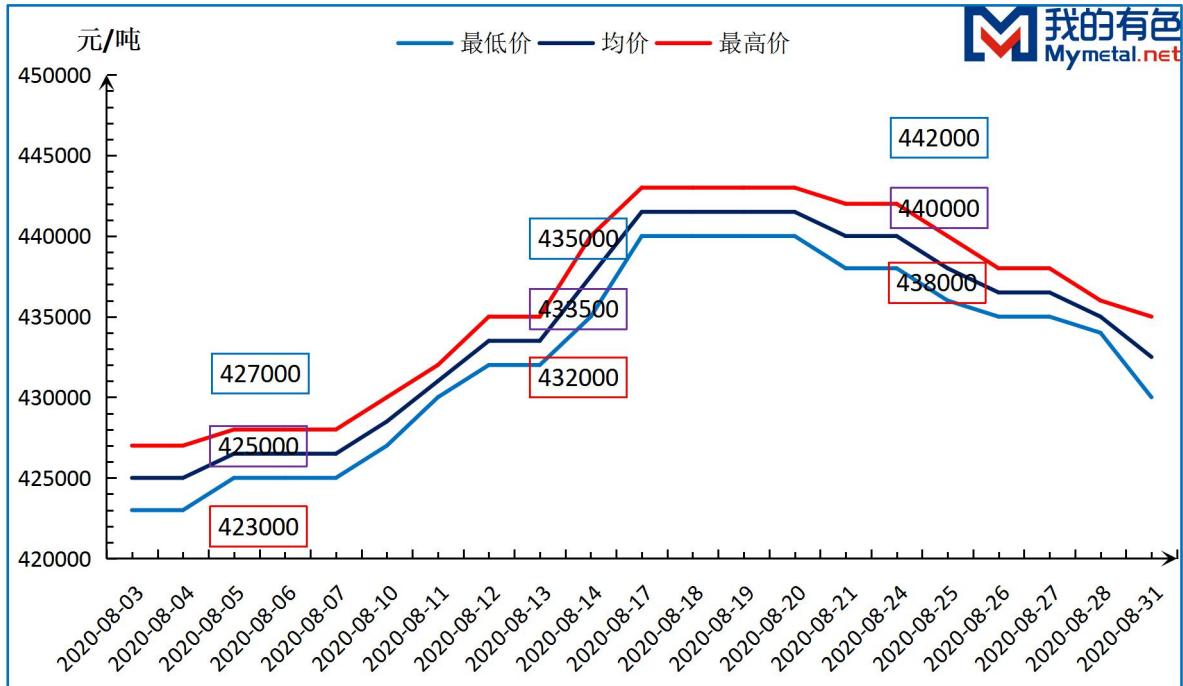
数据来源：我的有色网

3.13、氧化钕

8月(99.5-99.9%)氧化钕价格整体呈现“上涨-回调”走势。月初氧化钕市场含税主流报价423000-427000元/吨，分离厂氧化钕现货供应偏紧，持货商低价寻货活跃度较高，但货源有限，分离厂家长协客户交付为主，出货意愿不高，氧化钕价格阶段性上调。金属厂对锁刚需采购，部分代加工订单，主动跟涨意愿不高；月中氧化钕市场主流报价上调至440000-443000元/吨后短暂趋稳。随后，高价对应钕铁成交偏难，且部分中间商获利变现，上下僵持，由下至上导致氧化钕市场含税报价逐步下调，月底氧化钕含税主流报价430000-435000元/吨。

万元/吨。月底市场整体询盘转淡，成交量未及预期，持货商报货增多，预计氧化钬报价或将持续小幅偏弱震荡。

图 3-13 2020 年 8 月 99.5-99.9%氧化钬价格走势

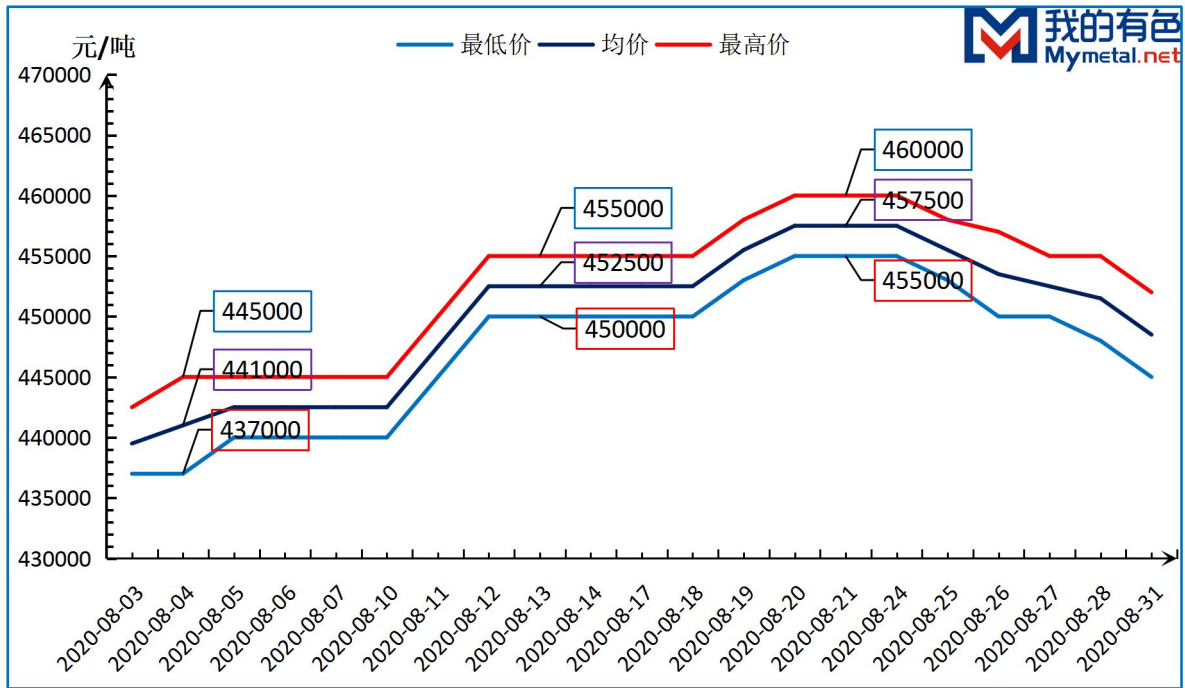


数据来源：我的有色网

3.14、钽铁合金

8 月（Ho80±1%）钽铁合金价格整体呈现“阶段上调-回调”走势。月初钽铁合金市场含税主流报价 437000-445000 元/吨，氧化物产品现货供应略显紧张，持货商询盘活跃，部分中间商持货观望惜售，分离厂现货库存低期货交付为主，氧化物价格上涨钽铁合金产品价格对应上调。中下旬钽铁合金主流报价上调最高 455000-460000 元/吨趋稳。而后，一方面钽铁现货库存较少，磁材受此影响调整配方；另一方面钽铁价格上调，磁材整体接受度不高，钽铁新增订单减少，高价成交承压。因此钽铁市场含税报价开始偏弱运行，部分持货商让利成交，月底钽铁报价主流回调至 445000-452000 元/吨。且从钽铁整体消费来看，价格仍有下行空间。

图 3-14 2020 年 8 月 80±1% 钽铁合金价格走势

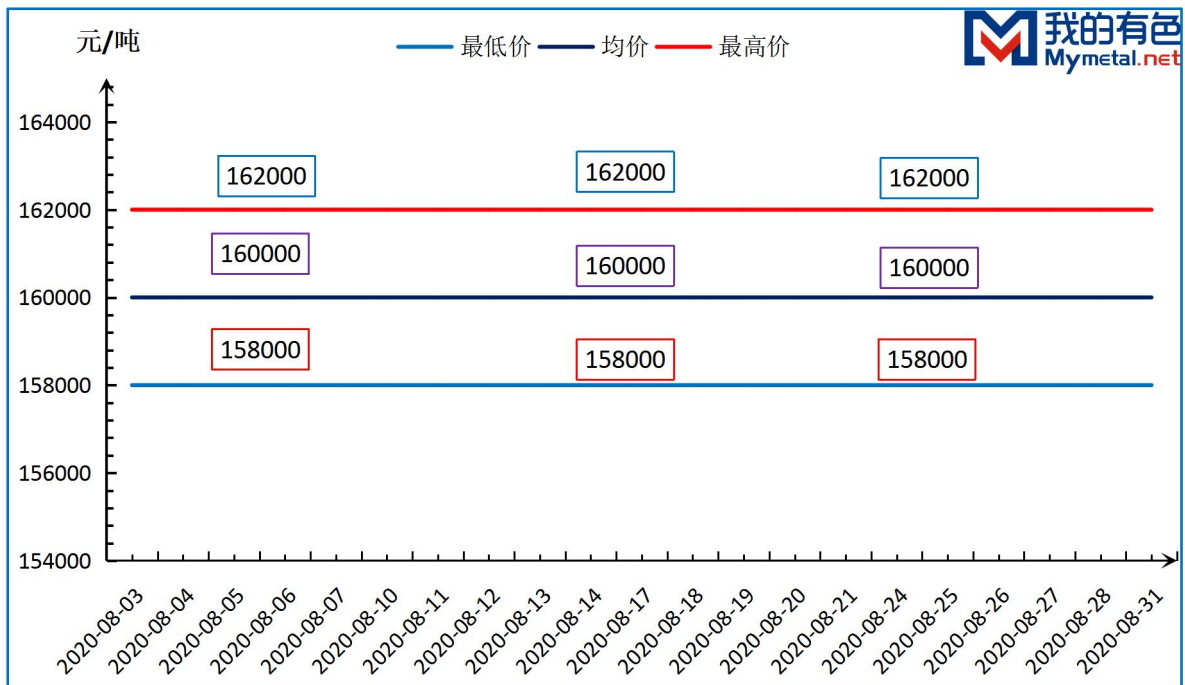


数据来源：我的有色网

3.15、氧化铟

8月(99.5-99.9%)氧化铟价格整体呈现“平稳”走势。月初,氧化铟市场含税主流报价158000-162000元/吨,月初分离厂报价犹豫,持货商报价持平,市场整体显观望,厂家出货较少,下游询盘活跃度一般,价格波动幅度较小。月中氧化铟报价主流持稳158000-162000元/吨,终端习题询盘较少,刚需采购为主。分离厂随行就市报价出货,中间商对应快单对锁贸易差,部分中间商低价寻货建库,欲惜售挺价但实际成交承压,氧化铟流向终端价格仍以稳为主。

图 3-15 2020 年 8 月 99.5-99.9% 氧化铟价格走势

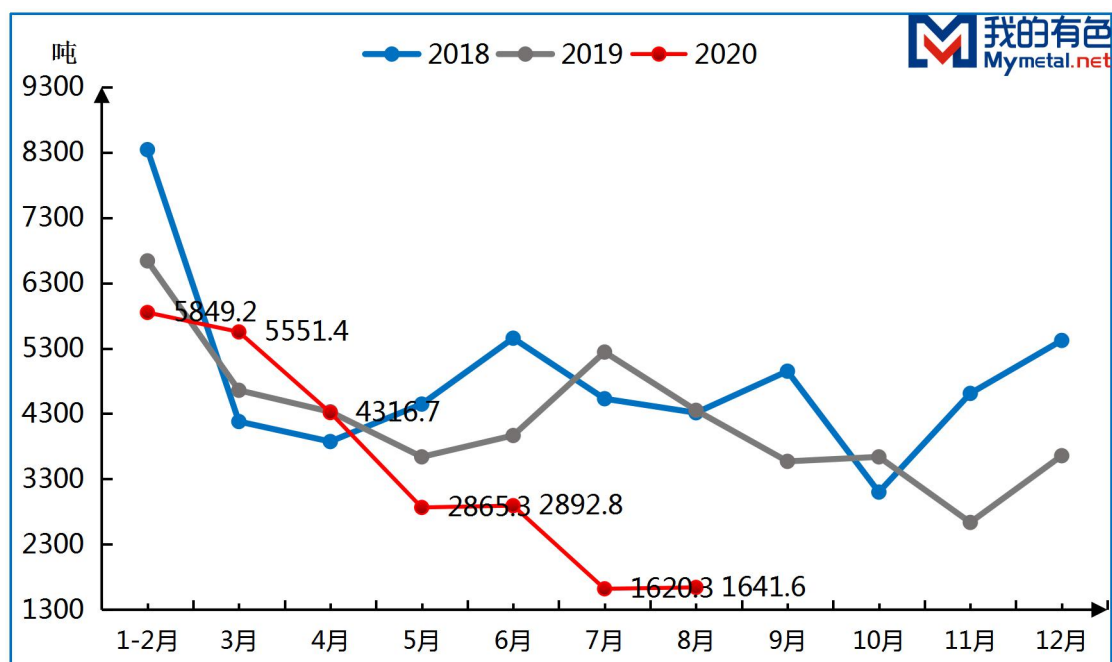


四、进出口数据

4.1、2020年8月中国稀土出口量月度统计

海关总署公布统计数据，中国8月稀土出口1620.3吨，同比下降62.3%。

图 4-1 2018-2020 年中国稀土出口量月度统计图

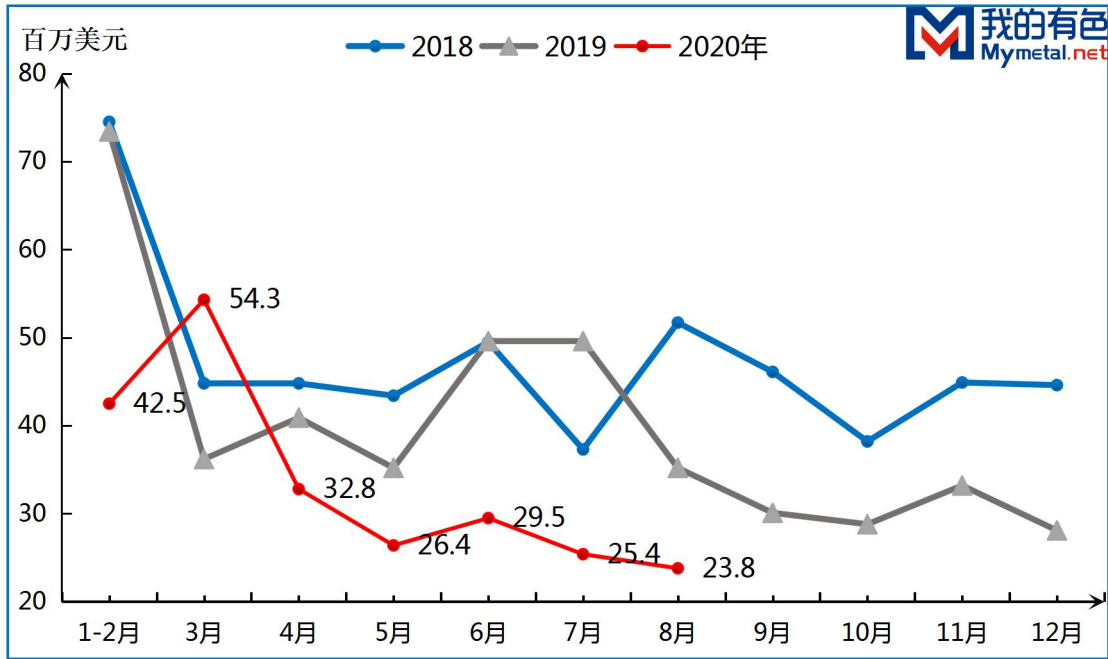


数据来源：海关总署、我的有色网

4.2、2020年8月中国稀土出口金额月度统计

从出口金额方面来看，2020年8月中国稀土出口金额为23.8百万美元，同比下降32.4%。

图 4-2 2018-2020 年中国稀土出口金额月度统计图

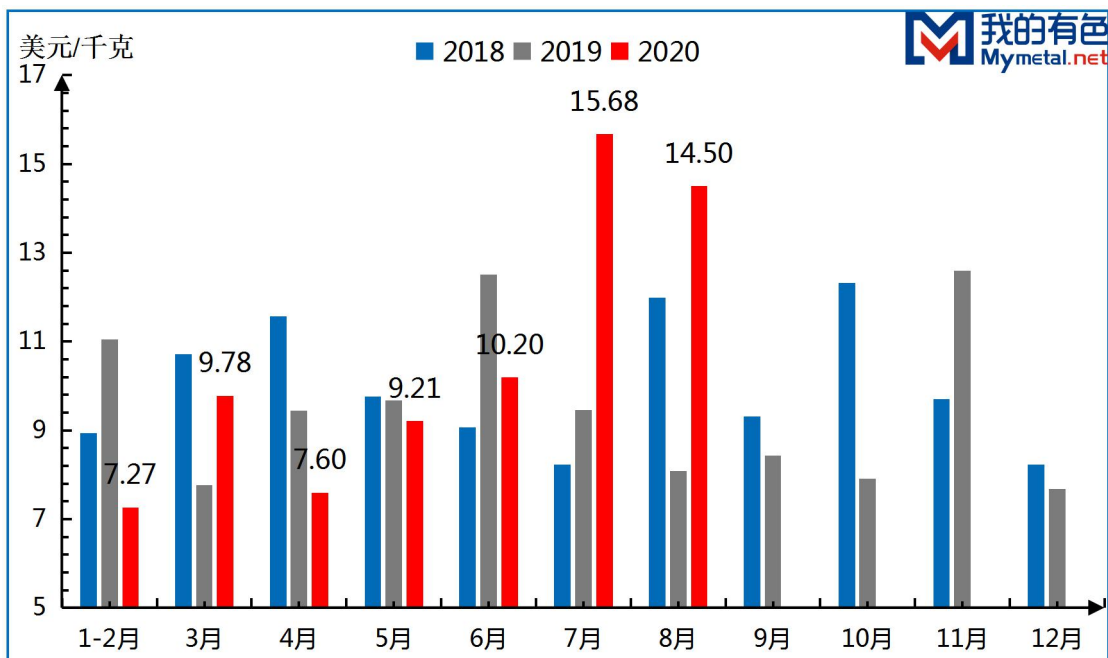


数据来源：海关总署、我的有色网

4.3、2020年8月中国稀土出口均价月度统计

从出口均价方面来看，2020年8月中国稀土出口均价 14.5 美元/千克，同比上涨 79%。

图 4-3 2018-2020 年中国稀土出口均价月度统计图



数据来源：海关总署、我的有色网

五、后市预测

回顾八月稀土市场：轻稀土方面，八月氧化镨钕、镨钕金属现货供应偏紧，分离企业、冶炼企业超预期订售一个月期货，以致厂家现货库存低，需交付长协客户。再加上磁材风电、新能源汽车、空调等领域订单增速明显，金属整体需求量增加，短期氧化物、金属供应量出现缺口，以致镨钕氧化物、金属价格持续上涨，氧化物最高达 34.8-35.2 万元/吨，镨钕金属高达 44.2-45.0 万元/吨。下旬镨钕冲高回调，部分持货商畏高情绪出现，逐步让利变现，镨钕步入回调行情，但中大型冶炼厂现货库存低仍存在，报价仍坚挺，需谨慎观望磁材补货与上游现货流通量对冲情况，预计短期镨钕步入回调行情，但下行空间或有限，九月磁材仍需适量补取后续排单原材料，镨钕仍有可能再次出现上扬行情。中重稀土现阶段上游分离企业观望为主，受市场情绪影响持货商让利变现报货居多。上游企业出货犹豫，集团收购放缓，利好消息整作用逐渐淡化，消费方面暂无明显利好，镨钕等中重稀土或将延续月底偏弱震荡行情，从供需量来看，市场更看好钕后市行情，供应存缺口。

» 免责声明 DISCLAIMER

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，我的有色网稀土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稀土研究团队制作，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。

我的有色网稀土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稀土研究团队所有，未获得我的有色网稀土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。



编辑指导：

李旬：021-26093260

研究团队：

周裕爽：021-66896623

王继：021-26094137

张诗俪：021-26095547

吴龙坤：021-26094287

官方网站：<https://xitu.mymetal.net/>