



稀土行业半月谈(12 月上): 海外稀土需求回暖 上游集中度或再度提升



下游需求持续爆发+供给端持续严控+国家政策支撑=稀土价格或维持强势。

市场回顾:稀土概念板块、稀土永磁板块月度上涨。12月15日,Wind稀土指数收于2501.36,周跌幅3.10%,月涨幅15.29%;Wind稀土永磁指数收于6152.01,周涨幅1.59%,月涨幅21.75%。沪深300收于5005.90,周涨幅0.20%,月涨幅2.53%,稀土及稀土永磁板块12月表现强势。

价格:重稀土、轻稀土价格多数上涨。中国稀土行业协会数据显示,12月1日至12月15日,重稀土主要产品中,氧化镝最低价为291.5万元/吨,双周涨跌幅为0.17%;轻稀土氧化物中,氧化镨钕最低交易价格为84.3万元/吨,双周涨跌幅为-0.24%;氧化镨最低交易价格87.3万元/吨,双周涨跌幅为1.16%;氧化钕最低交易价格88.3万元/吨,双周涨跌幅为3.40%。

供需:10月份氧化镨钕生产商开工率、产量、库存量环比上升,销量环比下降。亚洲金属网数据中心数据显示,10月份中国氧化镨钕生产商开工率为52.99%,环比上升2.42%,同比下降7.49%;产量为2708吨,环比上升2.42%,同比下降4.79%;销量为2618吨,环比下降6.97%,同比上升7.34%;生产商库存量为6000公吨,环比上升1.52%,同比上涨16.62%。按照省份划分,内蒙古氧化镨钕生产商开工率环比下降至60.15%,产量环比下降至995吨,销量环比上升至1145吨;四川氧化镨钕生产商开工率环比下降至57.09%,销量环比下降至490吨;江西生产商销量环比下降至238吨。

进出口:11月稀土矿进口量上升,海外稀土矿价格波动明显。海关总署

数据显示,2021年11月混合碳酸稀土进口量为282.71吨,同比下跌59.49%,平均单价4.82万元/吨,价格同比上涨64.43%;稀土金属矿进口量为13,306.50吨,同比上涨131.22%,平均单价3.14万元/吨,价格同比上涨127.08%;钪矿砂及其精矿进口量为823.86吨,同比下跌21.54%,平均单价3.64万元/吨,价格同比上涨63.28%;11月合计进口稀土矿14,413.07吨,同比上升92.10%,平均价格3.20万元/吨,同比上涨94.48%。

投资逻辑:海外稀土需求回暖,产业上游集中度或再度提升。根据海关总署数据,11月稀土出口4859吨,同比增长86.1%,海外需求回暖,随着新能源、风电、工业电机等下游需求的强势拉动,供需错配或将持续,12月稀土价格或将高位运行。12月20日,工信部原材料工业司副司长常国武在第十三届稀土产业论坛上表示,将适度有序投放稀土探矿权和采矿权,进一步完善稀土总量控制指标管理,国家对稀土供给的强控仍将持续,未来稀土供需或将长期维持紧平衡,再次强调本轮稀土板块长牛的核心逻辑:1)流动性合理充裕;2)新能源、工业电机等下游需求驱动;3)涨价顺周期配置策略;4)国家政策扶持。《稀土管理条例》或将在节前推出,体现国家对于稀土供给强控的决心,11月22日工信部、市场监管总局印发《电机能效提升计划(2021-2023年)》提出,引导企业实施电机等重点用能设备更新升级,加大高效节能电机应用力度,预计未来5年工业电机需求增速或超新能源汽车,高性能钕铁硼需求迎来新爆点,供需与政策有望共振,同时上游资源重组或将落地,行业集中度再度提升,预计2022年稀土价格或稳中有进,稀土产业链相关公司利润有望长期可持续增长,中国特色稀土资源战略价值重估进行时。

风险因素:疫情影响持续扩大;宏观经济波动;打黑、环保、收储等各项政策执行力度不及预期;下游消费需求不及预期。

投资建议:维持行业“强于大市”评级。供需与政策有望共振,稀土价格或维持强势,建议持续关注稀土全产业链战略配置价值:北方稀土、厦门钨业、盛和资源、广晟有色、包钢股份、宁波韵升、中科三环、正海磁材、华宏科技。

关键词: 新能源 新能源汽车 涨价 环保 疫情 稀土永磁

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31658

