



稀土行业半月谈(5 月上): 补库需求支撑价格 关注稀土产业链反弹



下游需求预期回暖+供给端持续严控+国家政策扶持=关注稀土全产业链反弹。

市场回顾:稀土概念板块、稀土永磁板块周度反弹。5月16日, Wind 稀土指数收于 1766.31, 周涨幅 3.46%, 月涨幅 0.14%; Wind 稀土永磁指数收于 4334.01, 周涨幅 4.16%, 月涨幅-1.2%。沪深 300 收于 3956.54, 周涨幅 2.04%, 月涨幅-3.5%。

价格:重稀土、轻稀土价格企稳回升。中国稀土行业协会数据显示,5月1日至5月16日,重稀土主要产品中,氧化镝最低价为 262.0 万元/吨,双周涨跌幅为+1.95%;轻稀土氧化物中,氧化镨钕最低交易价格为 90.5 万元/吨,双周涨跌幅+7.74%;氧化镨最低交易价格 90.5 万元/吨,双周涨跌幅+5.23%;氧化钕最低交易价格 92.5 万元/吨,双周涨跌幅为+5.59%。

供需:3月份生产商开工率、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,3月份中国氧化镨钕销量为 2,921 吨,去年同期为 2,959 吨,上月为 3,095 吨,同比下降 1.28%,环比下降 5.62%;生产商开工率为 55.95%,去年同期为 65.32%,上月为 52.29%,同比减少 14.34%,环比上升 7.00%;产量为 3,221 吨,去年同期为 3,289 吨,上月为 2,990 吨,环比增加 7.73%,同比减少 2.07%;库存量为 5,895 吨,去年同期为 6,310 吨,上月为 5,595 吨,同比下降 6.58%,环比上升 5.36%。

进出口:3月稀土矿进口量总体下降,海外稀土矿价格波动明显。海关总署数据显示,2022年3月混合碳酸稀土进口量为 218 吨,同比下跌 75.37%,

平均单价 3.01 万元/吨,价格上涨 636.26%;稀土金属矿进口量为 11,446.5 吨,同比上涨 6.15%,平均单价 5.51 万元/吨,价格上涨 139.25%;钽矿砂及其精矿进口量为 1,183.85 吨,同比下降 54.36%,平均单价 5.98 万元/吨,价格上涨 111.5%;3 月合计进口稀土矿 12,848.35 吨,同比下降 9.91%,平均价格 5.51 万元/吨,月同比上涨 141.62%。

投资逻辑:补库需求支撑价格,关注稀土产业链反弹。短期:4 月 29 日,工信部原材料司发布 2022 年一季度稀土功能材料生产情况。2022 年一季度,主要稀土功能材料产量保持平稳增长,其中烧结钕铁硼毛坯产量 6.85 万吨,同比增长 30%,粘结钕铁硼产量 2520 吨,同比增长 20%。近期上海疫情形势趋稳,汽车供应链复工复产预期逐步向好,作为新能源汽车上游关键原材料,稀土产业链相关企业开工率有望逐步回升。下半年是新能源汽车、消费电子等下游的传统旺季,3 月以来稀土价格持续下跌,产业链以消耗库存为主,目前社会库存处于均值以下,5 月有望迎来补库周期,稀土价格有望得到支撑。中长期:根据弗若斯特沙利文预测(转引自金力永磁公告),2025 年我国及全球的稀土永磁材料产量将分别达到 28.4 万吨和 31.0 万吨,随着新能源汽车、工业电机、风力发电等下游需求高速增长,稀土价格或将稳中有升。

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_42001

