



稀土行业半月谈(10 月下): 稀 土资源整合进行时 关注产业 链配置价值



下游需求预期回暖+供给端严控+国家政策扶持=关注稀土产业链战略配置价值市场回顾：稀土概念板块、稀土永磁板块月度下跌。10月31日，Wind 稀土指数收于 1686.66，周跌幅 4.93%，月跌幅 11.43%；Wind 稀土永磁指数收于 4493.16，周跌幅 4.20%，月跌幅 9.11%。沪深 300 收于 3508.70，周跌幅 3.43%，月跌幅 9.32%。

价格：重稀土、轻稀土价格下跌。中国稀土行业协会数据显示，10月16日至10月31日，重稀土主要产品中，氧化镝最低价为 227.5 万元/吨，双周跌幅为 1.52%；轻稀土氧化物中，氧化镨钕最低交易价格为 64.3 万元/吨，双周跌幅 4.74%；氧化镨最低交易价格 71.8 万元/吨，双周跌幅 2.31%；氧化钕最低交易价格 73.3 万元/吨，双周跌幅为 3.30%。

供需：9 月份生产商产量环比下降，库存量环比持平。亚洲金属网数据中心数据显示，9 月份中国氧化镨钕生产商产量为 2910.00 公吨，去年同期为 2629.00 公吨，上月为 2990.00 公吨，同比增加 10.69%，环比下降 2.68%；库存量为 3365.00 公吨，去年同期为 4030.00 公吨，上月为 3365.00 公吨，同比下降 16.50%，环比持平。

进出口：9 月稀土矿进口量总体上升，海外稀土矿价格波动明显。海关总署数据显示，2022 年 9 月混合碳酸稀土进口量为 21.00 吨，同比下降 77.80%，平均单价 17.69 万元/吨，价格同比上涨 136.17%；稀土金属矿进口量为 8209.5 吨，同比上涨 46.17%，平均单价 4.94 万元/吨，价格同比上涨 62.37%；钪矿砂及其精矿进口量为 9665.90 吨，同比上涨 820.56%，

平均单价 1.81 万元/吨，价格同比下降 43.0%；9 月合计进口稀土矿 17896.40 吨，同比上涨 164.71%，平均价格 3.26 万元/吨，月同比上涨 4.42%。

投资逻辑：稀土资源整合进行时，关注产业链配置价值。重大事件：根据中国稀土集团官方微信公众号消息，10 月 31 日中国稀土集团与广东省广晟控股集团有限公司在广州签署战略合作协议，本次签约是国务院国资委举办的中央企业专业化整合项目集中签约仪式的一部分，中国稀土集团将与广晟集团在稀土产业、科研、人才等多个领域开展合作，通过资源整合和产业互补，加快推进央地战略协同，共同推进我国稀土产业高质量发展，稀土资源战略价值有望持续提升。基本面：四季度是稀土永磁下游需求的传统旺季，产业链开工率有望环比提升，相关企业出货量或环比增长，稀土价格有望得到支撑。中长期来看，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，我们预计未来全球高性能钕铁硼供给增量或主要集中在中国；随着新能源汽车、工业电机、工业机器人、风力发电等下游需求高速增长，稀土价格或将高位运行，产业结构有望持续优化。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_48222

