



新材料行业周报：细分板块普遍大跌 稀土价格维持涨势 锂电材料价格多回调下跌



核心要点:

市场行情：上周各细分板块普遍大跌，半导体材料板块跌幅最大上周新材料各板块均大幅下跌，半导体材料板块跌幅最大，周跌幅 8.02%，跑输基准（沪深 300）4.83pct。磁材、碳纤维、锂电材料、光伏材料及面板材料板块周跌幅分别为 6.17%、5.97%、5.16%、6.3%和 6.71%，分别跑输基准 2.99pct、2.78pct、1.97pct、3.12pct 和 3.52pct。

估值变动：上周细分板块估值（市盈率 TTM）均回落，各板块估值分位数底部走低，锂电材料板块估值创新低

上周各细分板块估值（市盈率 TTM）均不同程度回落，磁材、碳纤维、锂电材料、光伏材料、半导体材料及面板材料板块估值分别回落 1.6x、3.1x、1.2x、1.8x、4.2x 及 1.3x 至 24.6x、39x、22.7x、26.9x、48.8x 和 18.5x。

从估值水平历史分位来看，上周锂电材料板块创新低，磁材、碳纤维、光伏材料、半导体材料和面板材料板块估值分位数分别为 9.1%、1.2%、14.3%、21.9%和 0.2%。

上周镨钕价格稳步上行，氧化镨钕行业周平均毛利回落。重稀土镨价、铽价继续上行、钆铁及钆铁价格延续涨势。钴现货价略跌，硼铁持稳、铈铁略涨，金属镓继续大幅反弹。烧结钕铁硼毛坯价格稳定镨钕：上周镨钕价格稳步上行，全国氧化镨钕均价至 70.3 万元/吨，周环比略涨 0.72%；镨钕金属均价至 85.5 万元/吨，周环比上涨 1.42%。上周氧化镨钕产量 1452

吨，周环比减少 0.82% (-12 吨)；氧化镨钕工厂库存至 3045 吨，周环比下降 1.16% (-35 吨)。根据百川盈孚测算，上周氧化镨钕行业成本周环比增长 1.27% (+0.88 万元/吨) 至 69.75 万元/吨；平均毛利减少 0.38 万元/吨至 0.25 万元/吨。

重稀土：上周镨价继续上涨，全国氧化镨均价上涨 1.63% 至 2490 元/公斤，镨铁均价周环比上涨 2.06% 至 2475 元/公斤。上周铽价续涨，全国氧化铽均价上涨 1.71% 至 13950 元/公斤，金属铽均价上涨 1.9% 至 17475 元/公斤。上周钆铁价格继续上行，钆铁合金国内均价周环比上涨 1.5% 至 40.6 万元/吨；国内钆铁合金上行至 92.5 万元/吨，周环比上涨 4.17%。

其他原料：上周长江有色钴现货价格略跌 0.6% 至 33 万元/吨。硼铁 (18%) 价格持平于 2.49 万元/吨，国内铈铁 (60-A) 出厂价略涨 0.38% 至 26.55 万元/吨；金属镓 (99.99%) 价格上行至 1725 元/公斤，周环比大涨 13.11%。

烧结钕铁硼：上周钕铁硼价格持稳，毛坯烧结钕铁硼 N35 和 H35 全国均价分别持平于 197.5 元/公斤和 269.5 元/公斤。

上周正极钴原料价格略跌，硫酸钴价格进一步下跌，硫酸镍略跌，硫酸锰价格平稳。碳酸锂价格继续下行，三元前驱体价格下跌，三元正极材料价格延续调整，磷酸铁锂正极回落。电解液环节六氟磷酸锂持稳、DMC 价格继续下行，各类电解液价格平稳。负极材料价格及石墨化加工费弱稳，隔膜维持价稳量增，锂电铜箔价格及加工费保持平稳正极材料：上周三元

