



第 37 周 (9.8-9.12)

稀土市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 37 周 (9.8-9.12)

稀土市场周报

研究团队

分析师: 徐力 潘利军

研究助理: 石林 韩泽楷

王欣悦 袁梦

联系人: 潘利军

联系电话: 010-88793500-812

传真: 010-88796961

邮箱: yszhiku@china-mcc.com

官方网址: www.china-mcc.com (中冶有色网)

地址: 北京市石景山区西井路 19 号院 3 号楼

【免责声明】

本报告仅供特定用户参考, 未经授权不得传播。中冶有色网不对报告准确性、完整性作担保, 用户据此操作风险自担。报告版权归中冶有色网所有, 禁止商业用途。争议依据中国法律处理, 我方保留最终解释权。

【风险提示】

本报告基于公开信息及行业分析, 有色金属市场受多重因素影响波动较大, 过往表现不预示未来趋势。报告数据及观点仅反映发布时点情况, 后续可能失效, 不构成投资建议, 用户需结合自身情况独立判断并承担风险。

目录

1.价格走势分析	1
2.供应端分析	3
2.1 矿端	3
2.2 分离端	3
3.需求端分析	4
3.1 磁材市场端动态	4
3.2 终极需求端动态	4
4.利润/成本	4
5. 本周看点	5
5.1 宏观要闻	5
5.2 行业要闻	5
7.市场预测	6

1. 价格走势分析

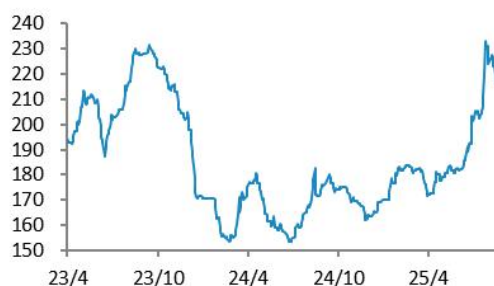
本周（9.8-9.12）稀土价格小幅下跌，市场情绪偏弱。中稀协稀土价格指数周末收于 221 点，全周下跌 1.02%。原因在于经过市场对政策的炒作和预期定价后，需求成为主要因素，但当前市场需求偏弱，价格走势的逻辑转向调整，回吐前期过多的涨幅。

表 1 本周稀土氧化物价格变化（元/公斤）

品种	9 月 12 日	较上周末均价涨跌	幅度
稀土价格指数	221	-2.3	-1.02%
氧化镨	638	-6	-0.93%
氧化钕	633	-9.5	-1.48%
氧化镨钕	575	-5	-0.86%
氧化铽	7190	-135	-1.84%
氧化镝	1625	-10	-0.61%
氧化钐	193	-5	-2.53%
氧化钇	568	-14	-2.41%

数据来源：稀土产业协会 中冶有色网

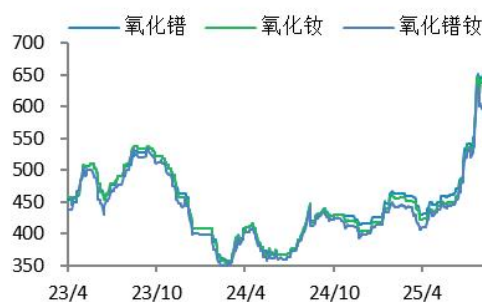
图 1 稀土价格指数



数据来源：稀土产业协会

图 3 铽镝稀土氧化物价格

图 2 轻稀土氧化物价格

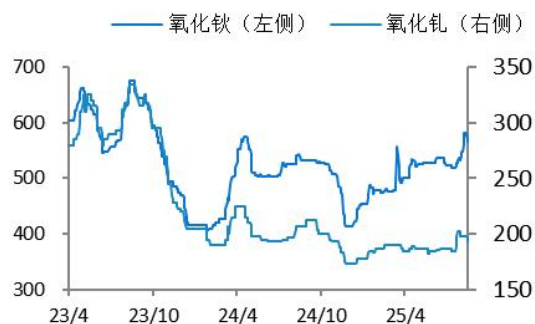


数据来源：中冶有色网

图 4 钐钇稀土氧化物价格



数据来源：中冶有色网



数据来源：中冶有色网

本周稀土金属保持稳定，虽然市场询价情况有所好转，但由于实际采购需求并未显著放量，成交未见明显好转，价格得以维持稳定。

表 2 本周稀土金属价格变化

品种	9月12日	较上周末均价涨跌	幅度
金属镨	790000	0	0.00%
金属钕	785000	0	0.00%
金属镨钕	705000	-22500	-3.09%
金属镨（元/公斤）	2050	-10	-0.49%
镨铁合金（元/公斤）	1580	-10	-0.63%

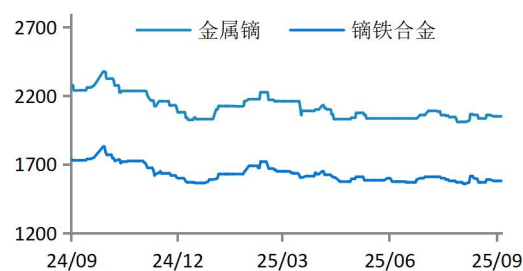
数据来源：中冶有色网

图 5 轻稀土金属价格



数据来源：

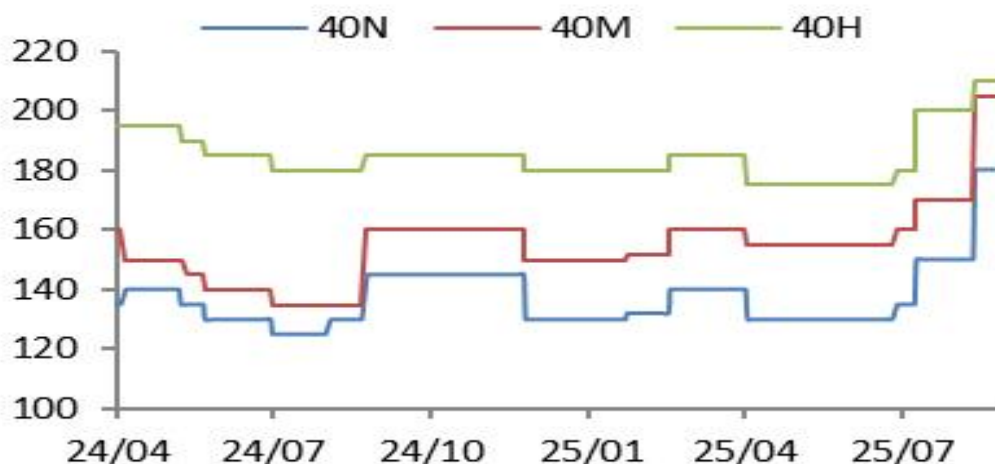
图 6 镨与镨铁合金价格



数据来源：中冶有色网

虽然在分离端稀土产品价格小幅回落，但本周下游终端领域（如新能源汽车、风电、变频空调等）进入传统旺季，订单释放，稀土磁材价格保持了稳定。

图 7 稀土磁材价格走势



数据来源：中冶有色网

2. 供应端分析

2.1 矿端

《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》在 8 月 22 日出台并即日生效的，而更为细化的、市场关注的稀土生产企业“白名单”，预计会在 2025 年年底公布首批名单。

办法的出台和白名单的预期，会增加市场对供应端的收紧预期，同时缅甸矿和美国矿等进口资源受限，原料减少的同时，市场库存逐渐消耗，也加剧了供应端的紧张形势。综合来看，稀土原料的供应端短期增量有限，长期依赖指标及进口原料方面的改变。

2.2 分离端

本周分离厂对稀土矿料的补货意愿较低，主要是因为他们倾向于优先消耗现有的库存。同时，下游磁材企业（对稀土金属、氧化物）的接货意愿也不强，这使得分离厂在采购原料时更为谨慎。

3.需求端分析

3.1 磁材市场端动态

本周需求陆续释放，磁材企业八九月份订单较好，企业开工较满，终端下单心态好转，同时海内外价差增大，海外订单陆续恢复，接单价格较好，支撑稀土价格。

3.2 终极需求端动态

8月，中国汽车总体销售285.7万辆，同比增长16.4%，环比增长10.1%。新能源汽车销售117.1万辆，同比增长18.3%，环比增长13%。中国新能源汽车渗透率为52.2%。其中，新能源乘用车渗透率为55.1%；新能源商用车渗透率为27.6%。8月新能源汽车出口22.4万辆，环比下降0.6%，同比增长1倍。

4.利润/成本

从成本-利润维度看，本周稀土产业链各环节呈现矿端持稳、分离端显著改善、磁材端利润体现滞后的特点。

分离环节利润显著改善，主要得益于政策带来的行业深刻变革。《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》将进口矿（如缅甸矿）纳入总量管控和全流程追溯。这使得大量依赖进口矿料的中小冶炼厂因“无米下锅”而退出市场，订单迅速向拥有合规指标的大型冶炼集团集中。头部冶炼企业在与矿商的谈判中话语权极大增强，加工费大幅上涨（特别是重稀土），从而显著推高了该环节的利润水平。

金属冶炼和磁材环节的利润还未体现，一定程度上受到价格传导滞后性的影响。当上游原料价格快速变动时，磁材企业需要时间与下游客户协商调整产品价格。不过，许多磁材企业（如英思特）采用“成本加成”定价销售模式，并与客

户建立调价机制，以逐步传导成本压力。宁波韵升也表示长期可消化稀土价格波动的影响。

5. 本周看点

5.1 宏观要闻

- 中国 8 月金融数据显示，M2-M1 剪刀差收窄至 2.8%，为 2021 年 6 月以来最低。这通常意味着企业现金流改善，活跃度有所提升。前八个月社会融资规模增量累计为 26.56 万亿元，比上年同期多 4.66 万亿元。
- 央行于 9 月 15 日开展 6000 亿元 6 个月期买断式逆回购操作。鉴于 9 月有 3000 亿元 6 个月期买断式逆回购到期，因此本次操作实现净投放 3000 亿元，为连续第 4 个月加量续作，意在保持银行体系流动性充裕。
- 惠誉将法国的长期外币发行人违约评级从“AA-”下调至“A+”。原因是该国政治动荡持续、预算法案久拖未决，且预计政府债务占 GDP 比重将持续攀升。

5.2 行业要闻

- 按照《工业和信息化部关于规范稀土投资项目核准的指导意见》要求，中稀（昆明）稀土新材料有限公司的稀土冶炼分离异地搬迁升级项目产能置换方案在 2025 年 9 月 8 日至 9 月 10 日进行了公示。

按公示方案中希将在 2026 年 1 月退出阜宁 4000 吨/年和宜兴 5400 吨/年的稀土冶炼分离能力，对应置换新建项目两个，地点昆明安宁，稀土冶炼分离能力分别为 5000 吨/年（拟开工 2026 年 6 月）和 4400 吨/年（拟开工时间待定）。

- 9 月 10 日盘后，北方稀土公布的投资者关系活动记录表显示，为进一步提升公司稀土资源供给能力和高质化综合利用水平，增强稀土资源优势 and 原料产业竞争力，合作共同打造一条品种齐全、工艺技术领先的稀土分离示范线。

■ 近日，中国五矿所属长沙矿冶院基于独创的“位阻/电子效应调控+多位点靶向协同”分子设计理念，成功自主研发的新型稀土高效捕收剂及配套技术，在包钢集团宝山选厂完成现场验证试验，关键指标展现出远超传统药剂的优异性能，为我国战略性稀土资源安全开发利用提供了全新的解决方案。

该技术可使稀土精矿品位较传统药剂提升 5 个百分点，回收率提升 8 个百分点，浮选温度降低 25℃，显著提升了在复杂矿浆体系中对稀土矿物的捕收能力和选择性，有效地解决了传统技术回收率低、资源利用率低等长期瓶颈问题。

作为长沙矿冶院承担的国家级稀土资源开发利用重点项目的核心成果之一，该技术的成功应用将大幅提升我国对白云鄂博国家重要稀土资源基地等复杂稀土资源的自主保障能力和综合利用水平，仅包钢集团宝山选厂大规模推广应用，年产值潜力可达 6 亿元。

7.市场预测

《稀土管理条例》强化供给管控、新能源汽车与风电需求稳健增长、人形机器人等新兴领域需求爆发。在短期内，“金九银十”传统旺季补库需求、下游磁材企业采购回暖、缅甸进口矿供应扰动持续，氧化镨钕的价格区间后期扩大至 60-70 万元/吨。

主营业务

中冶有色网 (www.china-mcc.com) 是集市场资讯、专业咨询、研究报告、行业数据、电子商务、信息技术、会议会展等服务于一体大型综合性有色金属专业网站。网站基于合作企业和采标单位长期、定点、定时跟踪采标汇总,对数据进行全维度深度挖掘和分析,根据价格指数理论编制出科学化、市场化、公开化的有色金属价格指数。



价格采集 Pricecollection

实时数据监测,每天采集发布 2000+有色金属市场价格,周度、月度采集发布 10000+有色金属市场价格。



数据报告 DataReport

提供系统全面的有色金属大数据查询承接和发布,有色金属产业日度、周度、月度、年度专业咨询报告。



产业调研 IndustryResearch

深入有色金属产业一线调研,动态追踪产业前沿。



项目对接 ProjectCoordination

提供有色金属上下游资源精准对接,产学研协同创新生态构建等服务。



会展服务 ExhibitionServices

组织与承办大型高端有色金属产业论坛峰会与展会,品牌赋能。



课题研究 SubjectResearch

承接组织有色金属产业课题研究。



中冶有色技术平台



中冶有色网公众号



CMCC 会议通



技术蜂

中冶有色网|www.china-mcc.com

中国有色金属智库|www.ysjszk.com

公众号|中冶有色技术平台

会议会展|CMCC 会议通

咨询热线: InformationHotline
010-88793500-812

商务合作: BusinessCooperation
13810291477 潘利军

网址: www.china-mcc.com

邮箱: cmcc@china-mcc.com

传真: 010-88796961

地址: 北京市石景山区西井路 19 号院 3 号楼