



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
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	5
5. 本周看点	5
5.1 宏观要闻	5
5.2 行业要闻	6
7.市场预测	6

1. 价格走势分析

本周(9.15-9.19)国内稀土市场整体呈现供需双弱,窄幅震荡的格局,传统的金九银十旺季效应并未明显显现。轻稀土的代表氧化镨钕和金属镨钕价格均小幅下调。中重稀土市场则成交偏弱,氧化镝和金属铽价格均有小幅下调,氧化铽和金属镝价格虽较平稳,但市场询单较为冷清。

表1 本周稀土产品价格变化(元/千克)

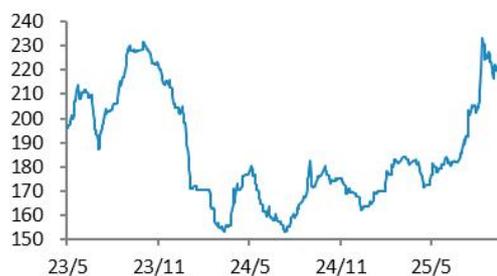
类别	品种	9月19日	较上周末均价涨跌	幅度
稀土价格指数		220	-0.80	-0.36%
轻稀土氧化物	氧化镨	638	0.00	0.00%
	氧化钕	633	0.00	0.00%
	氧化镨钕	571	-4.00	-0.70%
中重稀土氧化物	氧化铽	7200	10.00	0.14%
	氧化镝	1625	0.00	0.00%
	氧化钆	192	-1.50	-0.78%
	氧化钇	558	-0.50	-0.09%
轻稀土金属	金属镨	790	0.00	0.00%
	金属钕	785	0.00	0.00%
	金属镨钕	700	-5.00	-0.71%
重稀土金属及合金	金属铽	8900	-50.00	-0.67%
	金属镝	2050	0.00	0.00%
	镝铁合金	1580	0.00	0.00%
磁材	40N	180	0.00	0.00%
	40M	205	0.00	0.00%
	40H	210	0.00	0.00%

数据来源:稀土产业协会 中冶有色网

轻稀土（镨钕）价格周初在头部磁材企业招标带动下，市场看涨情绪一度涌现，持货商上调报价。但随着招采结束，市场询单转冷，高价难以维持，价格出现回调。

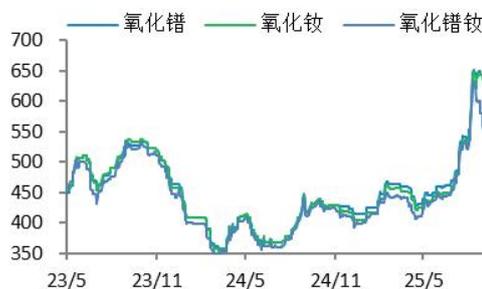
中重稀土（镝、铽），氧化铽周初虽受消息面影响价格有所上涨，但随着采购热度下降，价格出现回落。氧化镝则在周内平稳过渡，但在周五因市场活跃度较低，价格小幅下调。

图 1 稀土价格指数



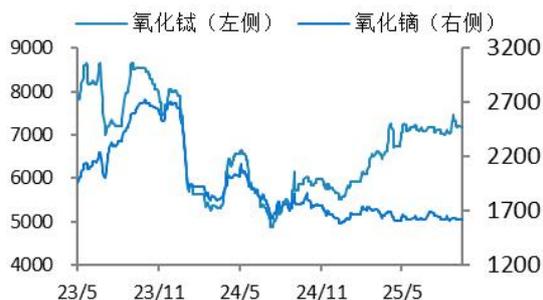
数据来源：稀土产业协会

图 2 轻稀土氧化物价格



数据来源：中冶有色网

图 3 铽镝稀土氧化物价格



数据来源：中冶有色网

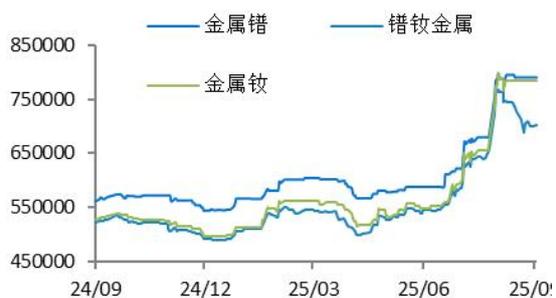
图 4 钐钆稀土氧化物价格



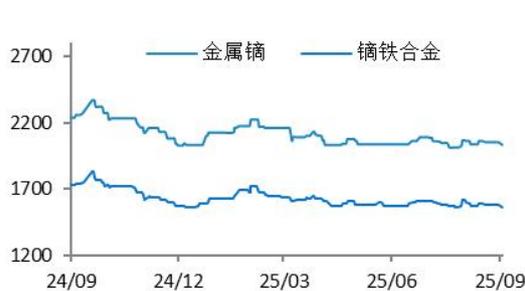
数据来源：中冶有色网

图 5 轻稀土金属价格

图 6 镝与镝铁合金价格



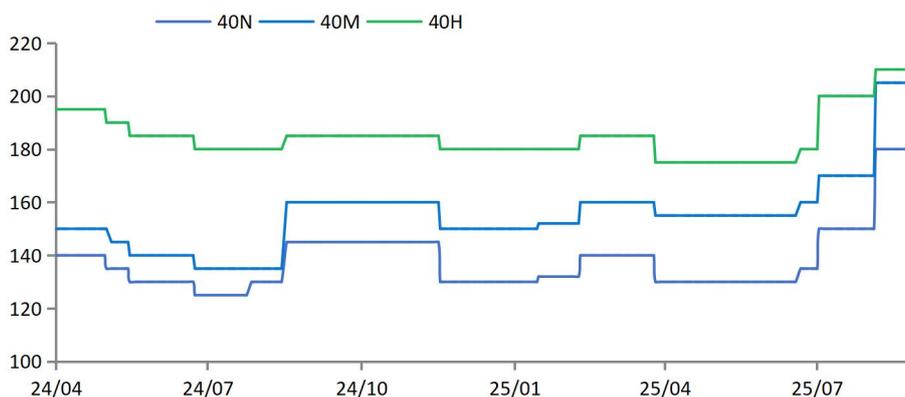
数据来源:



数据来源: 中冶有色网

虽然在原料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。

7 稀土磁材价格走势



数据来源: 中冶有色网

2. 供应端分析

矿端,海外稀土供应存在不确定性。此外,中国对稀土出口管制的政策变化也可能加剧全球供应链的波动,反过来影响国内企业的原料采购策略和预期。

分离端,本周分离企业和金属厂的生产成本始终处于较高水平,这使原材料持货商对降价销售普遍存在抵触情绪,不愿轻易压价出货,从而为价格提供了底部支撑,限制了下行空间。与此同时,部分分离厂计划在九、十月份陆续实施停产,这虽在一定程度上收缩了供应。

3.需求端分析

3.1 磁材市场端动态

本周稀土磁材端的生产开工情况整体延续了8月以来的偏低水平，并未出现显著的旺季提升。据调研数据，8月全国烧结钕铁硼总产量为29599吨，环比下降约6.3%。在产量结构上，头部企业产量为20904吨，占比达70.45%，腰部企业产量为6997吨，占比23.74%，尾部企业占比仅5.81%。

总体来说，头部磁材企业由于技术、订单和出口许可证获取方面的优势，开工情况相对好于中小型企业。而许多中小型磁材企业则面临订单不足和出口受限的双重压力，开工率提升较为困难。

3.2 终极需求端动态

9月份新能源车型销量预计将较燃油车高出35万辆，显示出新能源汽车对燃油车的替代趋势正在持续加快。新能源车市场零售43.8万辆，同比去年9月同期增长6%，较上月同期增长10%，零售渗透率达到了59.8%。

风力发电领域，需求呈现激增态势，成为核心引擎之一。全球海上风电装机量预计2025年将达到120GW，直驱永磁风机渗透率超过60%，有力拉动对稀土磁材的需求。

节能家电领域，随着暑期结束，排产计划开始下调，需求明显减弱。空调等家电排产计划的下调直接影响了相关磁材部件的采购需求。3C电子产品领域由于缺乏新机型刺激，整体产量趋于饱和，难以提供显著增量。工业电机和机器人领域受到高温天气等因素制约，短期订单需求减弱，工厂开工率受到暑期天气炎热的影响。

出口方面，据海关数据显示，稀土永磁在2025年8月的出口量达6145.623吨，

环比增幅为 10.19%，同比增幅达 15%，该出口量创下了今年 1 月以来的新高。相比前 7 个月，因 2025 年特朗普上台后中美博弈升级、美国实行高额关税、中国实施出口管制等一系列原因所导致的出口下滑，出现了阶段性的改变信号。

4. 利润/成本

在开采环节，国内稀土矿开采企业的成本主要涉及采矿权费用、开采运营成本、环保投入以及资源税等。利润方面，拥有资源和配额优势的头部企业盈利能力相对稳定。

根据各公司半年报，北方稀土 2025 年上半年毛利率为 12.28%，净利率为 6.71%。中国稀土同期毛利率为 13.37%。这表明上游矿企在稀土价格修复的背景下，利润空间得到了支撑。

分离端，因冶炼加工费自 2025 年 7 月末的 1500 元/吨快速上涨至 15000 元/吨，冶炼分离企业的加工利润得以提高。但金属冶炼环节，普遍面临上游高价氧化镨钕和下游磁材厂对高价金属接受度有限的双重压力，导致其加工利润受到压缩。

5. 本周看点

5.1 宏观要闻

- 9 月 18 日美联储宣布降息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间下调至 4.00%-4.25%。此次降息主要是因为就业增长已放缓，就业市场下行风险上升。主席鲍威尔强调这是一次预防式降息，并非宽松周期的开始。市场预计美联储 10 月再次降息的可能性超过 90%。
- 9 月 14 日至 15 日，中美双方在西班牙马德里举行新一轮会谈。双方就以合作方式妥善解决 TikTok 问题、减少投资障碍、促进有关经贸合作等达成了基本框架共识。这被视为一个积极进展，但未来我国出口仍面临一些不确定性。

5.2 行业要闻

■ 二级市场方面，稀土板块个股表现不佳。截至9月19日收盘，中国稀土（000831）报收于51.28元，较上周下跌9.19%，主力资金合计净流出15.97亿元。小金属指数本周下跌5.84%，跑输上证指数。这反映出在当前市场环境下，投资者对稀土板块的信心有所减弱。

■ 盛和资源对其全资收购澳大利亚 Peak Rare Earths Limited（拥有坦桑尼亚 Ngualla 稀土矿项目）的交易取得了重要进展。2025年9月19日，该事项亦获得澳大利亚法院批准且法院批准该事项的命令已提交至澳大利亚证券和投资委员会。至此，本次收购匹克公司100%股权事项的先决条件已满足。

Ngualla 矿稀土储量折合88.7万吨REO（稀土氧化物），其中镨钕氧化物占比约21.26%。盛和资源子公司盛和新加坡收购匹克公司股权事项已相继获得坦桑尼亚公平竞争委员会同意和澳大利亚法院批准，本次收购的先决条件已全部满足，预计将于2025年9月30日完成股权收购价款的支付和交割。值得注意的是，由于稀土价格上涨，此次交易对价也从最初的1.58亿澳元调整至1.95亿澳元（折合人民币约9.2亿元）。

■ 本周美国资源公司 ReElement Technologies 与韩国浦项制铁签署谅解备忘录，共同推动稀土供应链发展。根据协议，ReElement 将提供先进的分离、精炼与回收技术，而浦项制铁国际公司负责稀土中间体材料及永磁体的采购。该合作旨在实现供应链多元化，降低地缘政治风险。

7. 市场预测

综合来看，稀土市场近期呈现供需双弱的格局，供应端部分分离厂计划停产导致现货供应趋紧，需求端终端客户对高价原料的接受度依然有限，这抑制了价

格的上涨空间。稀土价格（氧化镨钕）上涨和下跌均面临阻力，预计将以窄幅震荡为主，主要运行区间或在 57-58 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 Price Collection

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 Data Report

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 Industry Research

深入有色金属产业一线调研,动态追踪产业前沿。



项目对接 Project Coordination

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 Exhibition Services

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 Subject Research

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: Information Hotline
010-88793500-812

商务合作: Business Cooperation
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