



第 41 周 (10.6-10.10)

稀土市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 41 周 (10.6-10.10)

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

一、市场篇	1
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.市场预测	6
二、国庆稀土出口管制系列公告专题分析	6
1.管制措施的核心内容	6
2.管制措施的战略意图与特点分析	7
3.对全球产业链的潜在影响	8
三、要闻观察	8
1.宏观要闻	8
2.行业要闻	9

一、市场篇

1. 价格走势分析

国庆开市，稀土市场继续承压下行。本周末（10.11）稀土价格指数收于 211 点，较节前（9.30）下跌 2.71%。具体各稀土细分市场来看：

轻稀土市场，主流的氧化镨钕和金属镨钕价格均出现小幅下调。因磁材企业集中采购结束后，高位价格下金属厂采购意愿下降，市场活跃度降低，导致价格回落。

中重稀土市场，氧化铽和金属镱价格基本稳定，而氧化镱和金属铽则有小幅下跌。整体来看，中重稀土市场询单和成交活跃度不高，需求偏弱是主要原因。

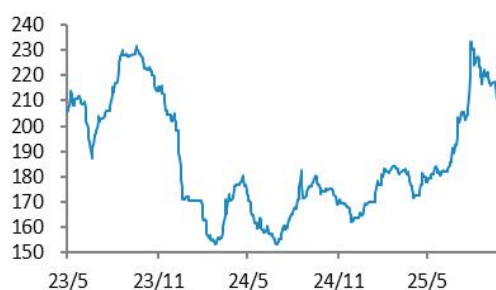
表 1 本周稀土产品价格变化（元/千克）

类别	品种	10月11日	较节前（9.30） 涨跌	幅度
稀土价格指数		211	-6.07	-2.71%
轻稀土氧化物	氧化镨	601	-26.00	-4.09%
	氧化钕	595	-30.00	-4.84%
	氧化镨钕	540	-21.50	-3.58%
中重稀土氧化物	氧化铽	7015	0.00	0.00%
	氧化镱	1620	10.00	0.62%
	氧化钐	192	0.00	0.00%
	氧化钆	534	-4.00	-0.77%
轻稀土金属	金属镨	778	-12.50	-1.59%
	金属钕	750	-35.00	-4.46%
	金属镨钕	655	-27.50	-3.61%
重稀土金属及合金	金属铽	8675	0.00	0.00%
	金属镱	2030	0.00	0.00%

	镨铁合金	1565	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

图 1 稀土价格指数



数据来源：稀土产业协会

图 3 钽铟氧化物价格



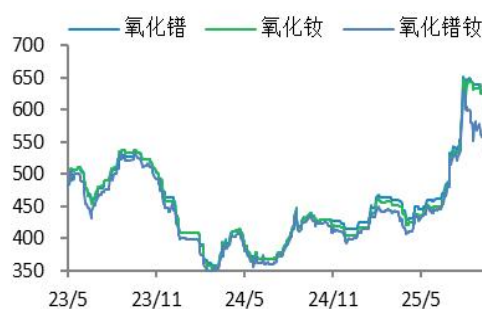
数据来源：中冶有色网

图 5 轻稀土金属价格



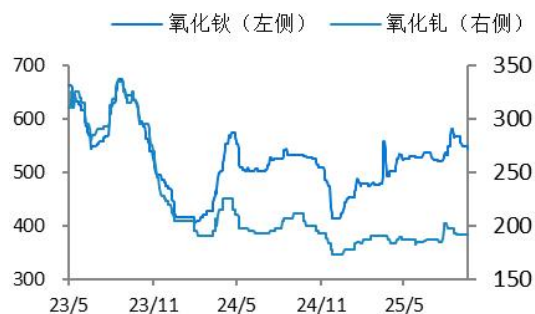
数据来源：

图 2 轻稀土氧化物价格



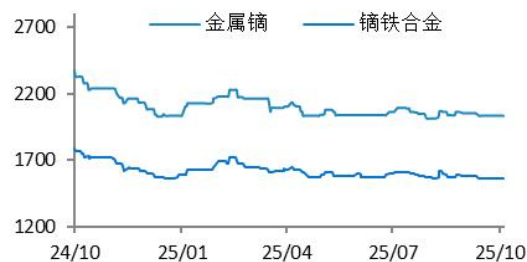
数据来源：中冶有色网

图 4 钆钕氧化物价格



数据来源：中冶有色网

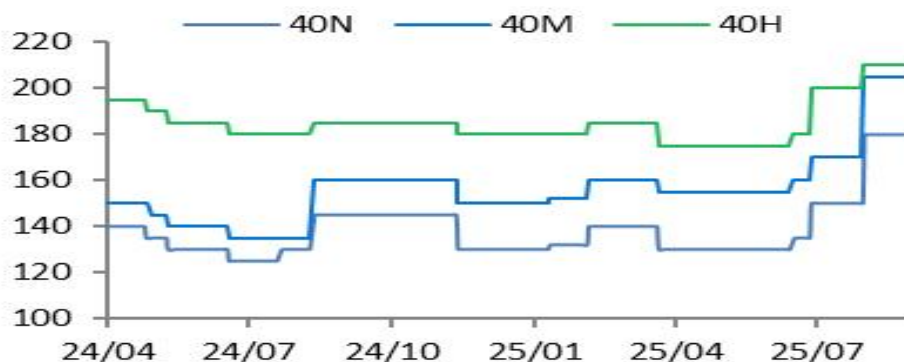
图 6 镨与镨铁合金价格



数据来源：中冶有色网

磁材市场，观望情绪浓。钕铁硼毛坯磁材价格出现下跌，而废料价格虽有小幅上调，但整体市场交易活跃度一般。下游终端企业在完成一波刚需补库后，部分磁材厂对反弹的价格持观望态。

图 7 稀土磁材价格走势



数据来源：中冶有色网

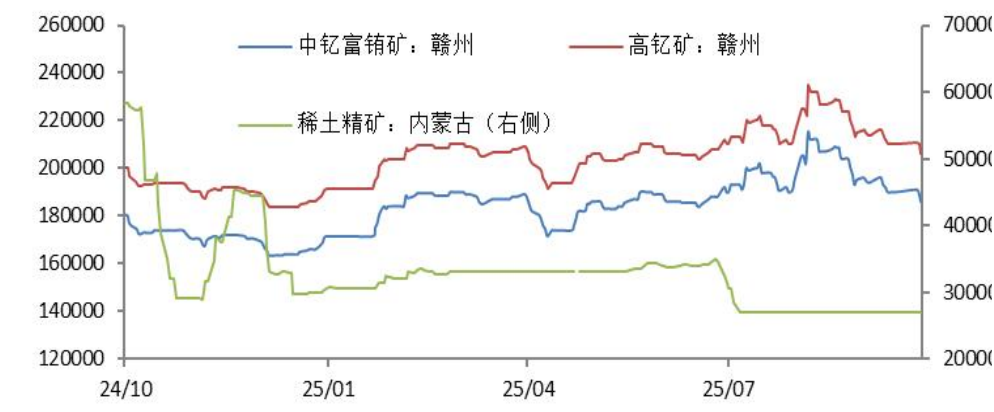
2.供应端分析

10月10日包钢股份与北方稀土的公告，2025年第四季度稀土精矿价格调整为不含税26205元/吨，环比上一季度大幅上涨37%。此次调价是稀土精矿价格的连续第五个季度上涨，为下游的氧化物和金属价格提供了强有力的成本支撑。

与精矿市场的强势形成鲜明对比的是原矿市场的冷淡，中钇富钕矿、高钇矿等原矿价格呈现下行态势，市场整体询报盘活跃度不高，分离企业普遍暂停报价，实际成交多以“一单一议”的方式进行。

综合来看，本周稀土矿端市场处于“强预期”与“弱现实”的博弈之中，稀土分离端和冶炼端市场正处于“强成本”与“弱需求”的状态。上游精矿价格因政策性和结构性因素大幅拉涨，构筑了坚固的成本底部；但下游的氧化物、金属乃至磁材环节则因终端需求乏力而难以跟进，导致市场实际成交清淡。

图 8 稀土矿价走势



数据来源：中冶有色网

3.需求端分析

3.1 磁材市场端动态

本周市场下游订单未有明显好转，市场观望情绪依然浓厚，磁材价格仍将承压运行。市场将希望寄托于第四季度是，因是新能源车、风电等下游领域的传统生产旺季。

与现货市场的冷淡形成对比，资本市场表现活跃。在精矿提价和出口管制政策的刺激下，稀土永磁板块逆势走强，金力永磁等企业股价涨幅显著。这反映出投资者更看重行业的长期战略价值和政策利好。

3.2 终极需求端动态

10月13日，中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会在线上发布，9月新能源乘用车产量为150.1万辆，同比增长22.9%，环比增长17.5%。其中，BEV产量为94.2万辆，同比增长33.6%；PHEV产量44.5万辆，同比增长10.4%；EREV产量11.4万辆，同比增长0.3%。

工信部已公布了2026年减免购置税的新技术要求，对纯电续航、电耗等指标提出了更严格的标准。这将倒逼车企进行技术升级，有助于提升市场平均售价和技术水平。

近期风电技术领域取得了一系列重要突破，全球首台 16 兆瓦漂浮式海上风电机组“三峡领航号”已在广西北海完成一体化组装。这台机组搭载了创新的动态压载系统，按照抵御 17 级台风的标准设计，其浮体平台排水量堪比一艘轻型航母。投运后，每年可提供约 4465 万度清洁电力，满足 2.4 万户家庭年用电需求。

我国首个国家级海上风电研究与试验检测基地预计在 2025 年内全面投运。该基地将具备对全球最大容量风电机组和最长尺寸风机叶片的检测能力，为行业技术升级和标准制定提供核心支撑。

4. 利润/成本

近期稀土全产业链市场各企业的营利状况呈现出复杂的博弈格局。上游龙头企业北方稀土在本周发布了亮眼的业绩预告，预计 2025 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润 15.1 亿元—15.7 亿元元，同比增加 272.54%—287.34%。其利润大幅增长主要得益于两大因素：一方面，公司通过降本增效和产销量提升夯实了基础；另一方面，最关键的是，其主导的稀土精矿价格连续上调，直接推高了利润空间。

2025 年第四季度，精矿价格已调至 26205 元/吨，这是自去年三季度以来的连续第五个季度上涨。这表明上游企业凭借其资源和控制力，在产业链中拥有强大的定价权和利润保障能力。

与上游的火热形成鲜明对比，中游分离和冶炼企业正承受着双向压力。它们的生产成本因精矿提价而刚性上升，但其产品（如氧化镨钕）的市场价格却因下游需求疲软而持续下行。这种“高成本、低售价”的局面严重挤压了中游的利润空间。部分企业甚至选择暂停报价，可见其经营之艰难。

下游磁材环节多数惨淡，但以金力永磁为代表的龙头企业，实现了惊人的利润增长，公司预计第三季度归属于上市公司股东的净利润为 2.00 亿元-2.45 亿元，同比增加 159%-217%。主要原因在于，一是精准卡位高景气赛道，产品深度绑定

新能源汽车、风电和机器人等需求蓬勃增长的领域，确保了订单的充足和优质；二是通过 晶界扩散 等核心技术，在保证高性能的同时显著减少了重稀土的使用量，直接降低了原材料成本；三是通过 长单锁价"和 动态库存管理等策略，有效平滑了稀土原料价格剧烈波动的冲击。

5. 市场预测

根据近期市场动态，特别是 2025 年 10 月出台的出口管制政策，稀土价格预计将在近期见底，并回归整体上行通道，尤其是中重稀土的上行预期更为明确。氧化镨钕预计进入 56-58 万元/吨区间，氧化铽、氧化镝将分别站上 710 万元/吨和 165 万元/吨。

二、 国庆稀土出口管制系列公告专题分析

2025 年 10 月 9 日，中国商务部联合海关总署等部门密集发布了两项关于稀土产业的出口管制公告，分别为《商务部公告 2025 年第 61 号》和《商务部公告 2025 年第 62 号》。这些举措标志着中国在关键战略资源的管理上进入了更精细、更全面的阶段，旨在通过法律法规维护国家安全与利益。

1. 管制措施的核心内容

本次出台的管制措施体系呈现出"物项"与"技术"双管齐下的特点。第 61 号公告主要针对含有中国成分的境外稀土相关物项实施出口管制。该公告创新性地引入了"域外管辖"原则，要求境外组织和个人在向中国以外的国家和地区出口特定物项前，必须获得中国商务部颁发的出口许可证。其管辖范围具体包括三类情况：一是含有、集成或混有原产于中国的特定物项且在境外制造的物项，只要其中中国成分价值占比达到 0.1%及以上即受管制；二是使用原产于中国的稀土相关技术在境外生产的物项；三是所有原产于中国的本公告附件所列物项。

与此相呼应，第 62 号公告则聚焦于稀土全产业链技术的出口管制。公告明确规定，未经许可，不得出口稀土开采、冶炼分离、金属冶炼、磁材制造以及稀土二次资源回收利用的相关技术及其载体。此管制同样涵盖了相关生产线的装配、调试、维护、维修、升级等技术。特别值得注意的是，公告对“磁材制造技术”进行了明确界定，包括钕钴、钕铁硼、钕磁体的制造技术，并指出技术载体包括设计图纸、工艺参数、仿真数据等具体资料。

2. 管制措施的战略意图与特点分析

此番稀土出口管制新政的出台，具有深远的战略意图和鲜明的时代特点。从其战略动机来看，公告明确指出是为了应对部分境外组织和个人将原产于中国的稀土管制物项直接或加工后转移、提供给军事等敏感领域的用户，此举对中国国家安全和利益造成了重大损害或潜在威胁。

同时，也有遏制通过非法手段获取中国稀土技术用于境外生产的考量。在管制范围上，新规展现出了全链条覆盖的突出特征。从上游的开采、中游的冶炼分离和金属冶炼，一直到下游的磁材制造，乃至日益重要的稀土二次资源回收利用环节，物项与技术均被纳入管制范畴。这不仅巩固了对初级产品的控制，更加强了对高附加值产品和循环经济关键节点的管理。

此外，新规的精准管控思路也十分清晰。这体现在两个方面：一是设定了极低（0.1%）的物项价值触发比例，彰显了管控的决心和严密性；二是对最终用途进行了严格限定，明确对用于军事目的、大规模杀伤性武器及其运载工具、恐怖主义目的的出口申请原则上不予许可。特别是，对于最终用途涉及 14 纳米及以下逻辑芯片、256 层及以上存储芯片的制造，以及研发具有潜在军事用途的人工智能的出口申请，将采取“逐案审批”的方式，这清晰地反映出新规与当前尖端科技竞争态势的紧密关联。

3.对全球产业链的潜在影响

中国此次对稀土物项和技术的出口管制升级，预计将对全球相关产业链产生深远影响。首先，全球稀土供应链，特别是中重稀土供应链的稳定性面临挑战。中国在全球稀土供应链中占据主导地位，此次将管制范围延伸至境外制造的含中国成分物项及相关技术，意味着许多原本认为已脱离中国管制范围的中间品或产成品将被重新纳入监管网络，这可能会增加国际贸易的合规成本和不确定性。

其次，新规将直接影响到高端科技产业的竞争与发展。稀土是新能源汽车、风力发电、半导体、人工智能及众多国防科技领域不可或缺的关键材料。对于先进制程芯片和潜在军事用途人工智能的稀土物项进行严格审批，无疑会加剧这些前沿科技领域在原材料获取方面的竞争，并可能重塑全球相关产业的布局逻辑。最后，从长远看，这些措施将强化中国在稀土领域的战略地位和议价能力。通过控制关键物项和核心技术，中国不仅在维护自身国家安全方面采取了果断行动，也在全球稀土价值链中进一步巩固了其不可替代的地位，这对于未来全球科技与产业竞争格局具有深远意义。

三、要闻观察

1.宏观要闻

- 近期中美贸易领域摩擦有所升温。美国前总统特朗普在社媒宣布，计划从 11 月 1 日起对所有从中国进口的商品加征 100% 的关税。作为回应，中国商务部明确表示，如果美方一意孤行，中方将坚决采取相应措施。中方已宣布将于 10 月 14 日起对涉美船舶收取船舶特别港务费。
- 四季度是全年经济工作的收官季，专家预测在稳投资、稳消费、稳外贸等领域或将推出增量政策。具体来看，新型政策性金融工具有望对四季度基建投资起到

撬动作用；汽车、家电等大宗消费的支持政策可能再加码。

2.行业要闻

■ 年初以来，北方稀土统筹推进“五统一”科学组产模式，锚定年度生产经营计划目标，实现冶炼分离板块产量再创新高。

针对市场上镧、铈产品紧缺的现状，公司通过推动萃取分离工艺的迭代升级，在不增加原辅材料消耗的前提下，成功实现镧、铈产品的高效分离，显著提升市场供给能力；同时，强化研、产、销联动，新增或恢复生产无油碳酸铈、低氯根碳酸铈、硝酸镧、富钆碳酸铈等小品种产品，进一步完善产品矩阵，增强市场竞争力。

在全球规模最大、数智化水平最高、绿色化程度最优的绿色冶炼升级改造项目运行过程中，面对工艺及装备的多项挑战，北方稀土组建由行业专家和技术骨干构成的专项技术团队，不断创新突破，推动项目迅速达产，全力打造世界一流稀土冶炼分离基地。

下一步，北方稀土将继续优化产品结构，不断提升冶炼分离运行效率，增强高质量发展后劲，为“两个稀土基地”建设提供原料保障，助力稀土产业高质量发展。

■ 内蒙古华铈稀土新材料有限公司投资 2.8 亿元打造的年产 10000 吨稀土金属电解质及再生资源综合利用项目，预计 10 月竣工、12 月投产，将填补自治区产业空白。

该项目不仅投资规模可观、建设节奏紧凑，更在技术与产品层面实现双重突破：其研发的高纯低氧重稀土氟化物，成功突破关键技术，一举填补自治区相关领域产业空白；针对稀土氟化物资源的回收再利用技术，更属项目自主研发的国内首创，为行业资源循环利用开辟新路径。

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