



第 43 周 (10.20-10.24)

稀土市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 43 周 (10.20-10.24)

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	4
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	5
4.利润/成本	6
5.本周看点	6
5.1 宏观要闻	6
5.2 行业要闻	7
6.市场预测	7

1. 价格走势分析

本周（10.20-10.24）稀土价格指数收于 198 点，较上周末均价下跌 2.34%。稀土价格整体延续了下跌趋势，但降幅较前一周有所收窄。轻重稀土市场均表现低迷，整体交易氛围冷清。

轻稀土市场上，镨钕系列产品价格弱势下行，氧化镨钕本周下跌 1.18% 至 501 元/吨，与 8.19 日 633 元/吨的峰值比较，至今累计跌幅达到 20.85%。持续的降价反而加剧了买方的观望心态，导致整体成交难以改善。

中重稀土市场，氧化铽本周下跌 3.51% 至 6730 元/吨，氧化镝本周下跌 6.44% 至 1525 元/吨。由于询单和采购活动稀少，部分贸易商对后市缺乏信心，选择了低价出货套现，推动价格形成新一轮下跌。

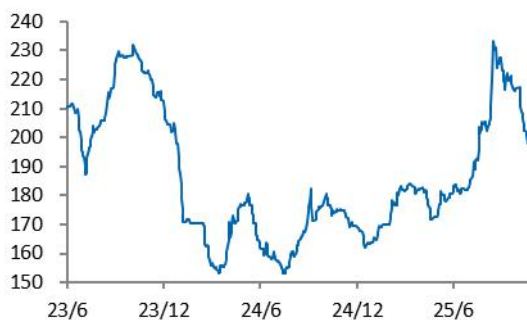
积极信号是轻稀土中的镨钕系列、中重稀土里的镝、铽和小部分产品价格已逼近成本线，后续供应商继续降价的意愿减弱，连续回调下降时间已超二月有余，下游企业库存逐渐消耗，价格走势或将迎来转机。

表 1 本周稀土产品价格变化 (元/千克)

类别	品种	10月24日	较上周末均价涨跌	幅度
稀土价格指数		198	-4.73	-2.34%
轻稀土氧化物	氧化镨	563	-7.00	-1.23%
	氧化钕	553	-16.00	-2.81%
	氧化镨钕	501	-6.00	-1.18%
中重稀土氧化物	氧化铽	6730	-245.00	-3.51%
	氧化镝	1525	-105.00	-6.44%
	氧化钆	186	0.00	0.00%
	氧化铈	502	-6.00	-1.18%
轻稀土金属	金属镨	735	-20.00	-2.65%
	金属钕	675	-50.00	-6.90%
	金属镨钕	609	-21.00	-3.40%
重稀土金属及合金	金属铽	8375	-300.00	-4.30%
	金属镝	1875	-155.00	-7.64%
	钆铁合金	154	-4.50	-2.84%
	镝铁合金	1475	-80.00	-5.11%
磁材	40N	160	-20.00	-11.11%
	40M	185	-20.00	-9.76%
	40H	210	0.00	0.00%

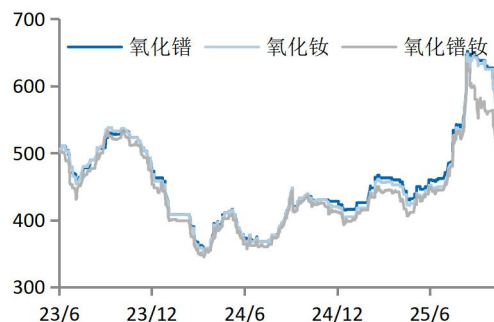
数据来源：稀土产业协会、中冶有色网

图 1 稀土价格指数



数据来源：稀土产业协会

图 2 轻稀土氧化物价格



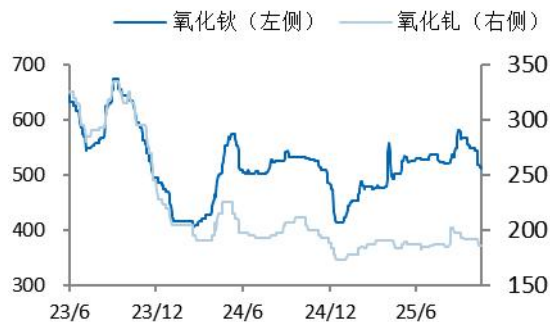
数据来源：中冶有色网

图 3 铽镱稀土氧化物价格



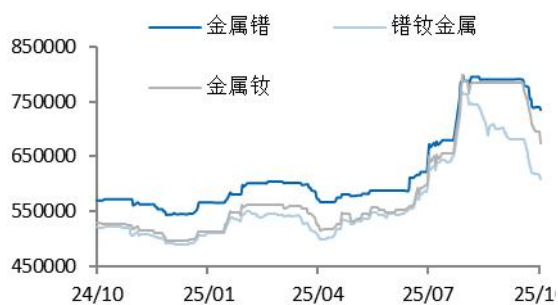
数据来源：中冶有色网

图 4 钆铈稀土氧化物价格



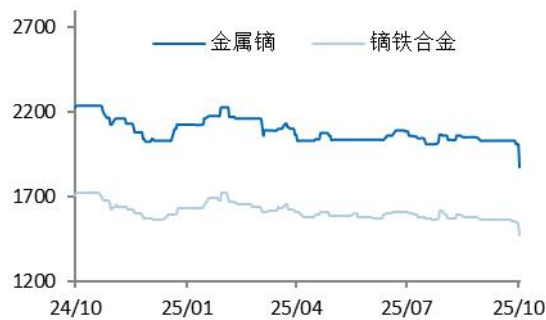
数据来源：中冶有色网

图 5 轻稀土金属价格



数据来源：中冶有色网

图 6 镱与镱铁合金价格



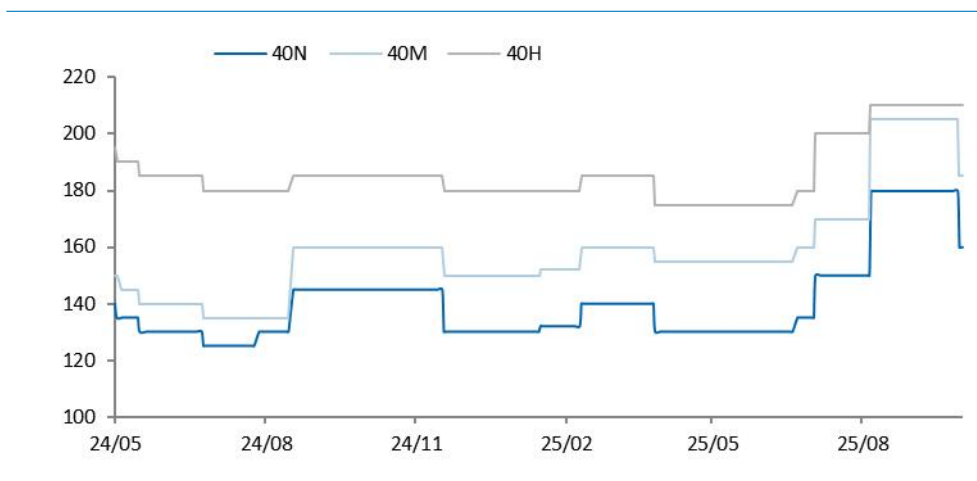
数据来源：中冶有色网

磁材市场，主流 N、M 温度档级的磁体价格本周大幅下跌，代表磁体 40N 本周末收于 160 元/千克，较上周下跌 11.11%；40M 本周末收于 185 元/千克，较上周下跌 9.76%。H 温度档级以上的磁体价格本周保持稳定。

因终端及电机企业保持观望态度，不敢轻易备货，导致磁材厂新增订单跟进

不佳，市场交易活跃度持续低迷。整个稀土产业链市场，陷入价格下行-订单观望的负反馈链条。

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

矿端，离子型稀土矿本周出货困难，持货商因资金压力主动下调报价。

进口端，今年前三季度我国稀土精矿进口量同比下降了 45.6%。特别是自 4 月以来，美国主要的稀土生产商 MP Materials 已停止向中国出口稀土精矿，这对国内轻稀土的原料供应结构产生了一定影响。

分离和冶炼端，因市场普遍面临“买涨不买跌”的心态，下游采购极为谨慎，导致市场交投活跃度冷清。

3. 需求端分析

3.1 磁材市场端动态

本周多家稀土磁材行业的上市公司公布企业三季度业绩报告，正海磁材第三季度净利润同比激增 189.72%，其高性能钕铁硼永磁材料销量同比增长超过 40%。增长动力主要来自汽车市场，特别是海外市场业务回暖显著，出口收入环比增长

超过 130%。公司也在积极拓展具身智能机器人、低空飞行器等新兴市场，并已实现小批量交付。

横店东磁第三季度净利润同比增长 51.98%，前三季度净利润同比增长 56.80%，保持了稳健的增长态势。金力永磁 2025 年前三季度净利润同比显著增长 161.81%，其中第三季度单季净利润同比增幅达 172.65%。盈利提升主要得益于轻稀土价格上涨带来的库存升值、产品提价以及内部管理的降本增效。

天和磁材 2025 年上半年的数据，公司毛坯产量同比下降了 22.25%，产品销量同比下降了 17.27%。虽然公司未明确披露产能利用率，但报道指出其产能利用率下降是大概率事件。

3.2 终极需求端动态

新能源汽车领域，根据乘联分会的初步预计，2025 年 10 月中国狭义乘用车零售市场规模约为 220 万辆，环比下降 2.0%，同比也有所下降。不过，新能源汽车市场继续保持强劲势头。10 月新能源车零售量预计可达 132 万辆，渗透率有望首次突破 60% 大关，表明新能源车已成为市场绝对主流。

车企层面，强强联合打造下一代智能座舱、推进车路云一体化成为重要趋势。同时，面对即将到来的购置税减征政策调整，头部车企已开始主动出击，通过自行补贴等方式稳定消费预期。

风力发电领域，目前海上风电已普遍进入 10MW+ 时代。单机容量越大，所需的永磁体总量也相应增加。由于永磁直驱技术在高可靠性、低维护方面的巨大优势，它已成为海上风电的绝对主流技术路线。全球范围内海上风电的加速开发，对高性能钕铁硼永磁体的需求最为强劲。

金力永磁在其 2025 年半年度报告中披露，公司 2025 年上半年在风力发电领域的收入达到 4.69 亿元，产品销量同比增长 7.66%。这从侧面印证了风电领域对

稀土永磁材料的稳定需求。根据行业分析，风电领域目前已成为高性能钕铁硼永磁材料的第二大消费领域，仅次于新能源汽车，消耗了全球约 10% 的钕铁硼磁体。

出口方面，本周最核心的动态是中美贸易谈判的进展，中国预计将推迟实施稀土出口管制措施，美国放弃加征 100% 关税。此次中美在稀土问题上的互相让步，更像是一次“战术搁置”。对于全球制造业而言，这一年的缓冲期暂时缓解了供应链中断的紧迫风险。

然而，中国推迟而非取消管制，意味着稀土作为战略筹码的地位并未改变，未来的不确定性依然存在。围绕稀土的全球博弈进入了一个新阶段。短期的贸易冲突得以避免，但长期的战略竞争正在加剧和深化。

4. 利润/成本

当前稀土产业链的盈利呈现出“上游强于中游”的格局，上游冶炼分离环节因政策改革利润空间打开，而中下游的金属和磁材企业则在需求疲软中承受着不小的压力。对于中游企业而言，如何通过技术升级和精细化管理来应对原材料价格波动，将是保持盈利能力的关键。

5. 本周看点

5.1 宏观要闻

- 党的二十届四中全会审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，为未来五年的经济社会发展指明了方向。国家发展改革委已表示将抓紧起草“十五五”规划纲要草案。
- 央行召开党委会议，强调将动态完善货币政策框架，加强货币政策的执行和传导，为经济稳定增长创造良好的货币金融环境。市场分析预计，四季度数量型货币政策工具可能进一步发力。

5.2 行业要闻

- 中国稀土集团在 10 月 23 日召开的三季度经济运行分析会，会议强调将“严格落实出口管制政策，依法合规开展工作”列为四季度首要重点任务。这标志着此前发布的稀土出口管制新规已进入全面执行阶段。
- 金田股份包头基地一期已投产，使公司稀土永磁材料年产能达到 9000 吨。公司正积极推进二期项目，目标将总产能进一步提升至 1.3 万吨，并通过新设立的德国子公司加速国际化布局。
- 中国稀土集团党委书记、董事长刘雷云在 10 月 24 日会见了中国工程院院士一行，双方围绕稀土产业智能制造等议题进行了深入交流，探讨了如何通过科技创新推动产业转型升级。

6. 市场预测

综合来看，稀土价格短期内将进入一个多空因素交织、整体震荡整理的阶段。主要稀土氧化物价格，如氧化镨钕预计将主要在 50-52 万元/吨的区间内波动。市场整体的观望情绪可能还会持续。价格能否走出当前的震荡格局，关键在于下游实际需求的恢复情况以及市场信心的重建。

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



技术峰

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