



新材料行业周报：板块继续探底 稀土价格反弹 锂源价格持续调整



核心要点:

上周新材料行业各细分板块延续下跌，新能源材料领跌。上周各板块估值（市盈率 TTM）延续调整态势，光伏材料板块市盈率水平跌破长期中位数

上周行业各细分板块延续下跌趋势，锂电及光伏材料领跌，周跌幅分别为 7.35%和 5.93%，分别跑输基准（沪深 300）3.16 个百分点和 1.74 个百分点。磁材及碳纤维板块尽管周跌幅分别为 3.12%和 4%，但分别跑赢基准 1.07 个百分点和 0.19 个百分点。上周各板块估值水平（市盈率 TTM）延续调整，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市盈率（TTM）分别回落 1.3x、1.5x、4.8x、2.3x、3.4x 及 0.5x 至 29.1x、39.2x、32.9x、38.9x、52.5x 及 18.8x。从估值水平历史分位来看，上周磁材、碳纤维、锂电材料、半导体材料及面板材料板块分别位于长期估值水平的 18%分位、0.9%分位、15.6%分位、28.2%分位和新低，而光伏材料板块跌破长期中位水平至 48.8%分位。

镨钕价格反弹，氧化镨钕行业周平均毛利回升。重稀土镨、铽价格大幅反弹，钕铁回升但钕铁合金价格持续疲软。钴期价平稳、现货价格小幅回升，硼铁、铌铁合金平稳，镓价高位平稳。烧结钕铁硼磁材毛坯价格持稳

镨钕：上周镨钕价格快速上涨后窄幅回调，全国氧化镨钕均价为 84 万元/吨，周环比回升 2.44%；镨钕金属均价为 104.2 万元/吨，周环比反

弹 1.96%。上周初氧化镨钕市场成交量增加，价格快速上涨，然而周二受发改委表示将全力做好大宗商品保供稳价工作，严厉打击囤积居奇、哄抬价格、散布虚假信息等违法违规行为的影响，贸易商出货情绪升温，报价下调，金属厂询单采购放缓，市场活跃度降低，镨钕价格窄幅下滑。上周氧化镨钕产量为 1391 吨，周环比减少 1.56%，受疫情、原矿供应不足影响，部分企业产量减少。上周氧化镨钕工厂库存 3411 吨，周环比降低 1.87%。

价格反弹带动金属厂采购补货意愿增强，实际成交增加，分离企业、废料企业出货增加消耗库存，但终端订单仍未好转。上周氧化镨钕行业平均毛利周环比增加 0.79 万元/吨至 5.26 万元/吨；金属镨钕行业平均毛利周环比回升 1.96 万元/吨至 1.39 万元/吨。

重稀土：上周镨价反弹，全国氧化镨和镨铁均价均为 2590 元/公斤，周环比均上涨 5.71%。上周初氧化镨市场询单增加，成交增多，镨产品价格持续上涨，但周三开始市场成交有所减弱。氧化铽市场询单成交增多，价格持续高位运行，商家低价出货意愿不强。全国氧化铽均价为 14100 元/公斤，周环比大涨 10.42%；金属铽均价为 17600 元/公斤，周环比大涨 7.84%。

上周钕铁合金国内均价为 40.5 万元/吨，周环比反弹 1.25%；国内钕铁合金均价为 125 万元/吨，周环比继续大跌 11.35%。

其他原料：上周 LME 钴期货周环比持平于 82000 美元/吨，长江有色钴现货价格环比回升 0.18%至 56 万元/吨。硼铁(18%)、金属镓(99.99%)

及铌铁合金(60-A)价格均保持平稳。

烧结钕铁硼：上周钕铁硼价格平稳，毛坯烧结钕铁硼 N35 和 H35 全国均价分别持平于 257.5 元/公斤和 320.5 元/公斤。

正极钴原料价格小幅上行，镍、钴硫酸盐价格上涨，硫酸锰持稳，锂源价格下跌，正极前驱体价格上涨，正极材料价格有所调整。电解液环节六氟磷酸锂、DMC 延续下跌趋势，部分电解液价格调整。负极材料稳中有升，隔膜平稳，铜箔价格有所调涨但加工费维持平稳

正极材料：上周三元正极原料端电池级电解钴回升 0.18%至 55.65 万元/吨，镍、钴、锰硫酸盐价格分别为 4.85 万元/吨、12.05 万元/吨和 1.05 万元/吨，周环比分别为上涨 4.3%、上涨 0.84%和持平。三元前驱体 NCM111、NCM523 及 NCM622 价格分别上涨 0.92%、0.93%和 1.22%至 16.25 万元/吨、16.2 万元/吨和 16.4 万元/吨。锂源价格延续回落，其中电池级碳酸锂周环比下跌 5.47%至 46.7 万元/吨，氢氧化锂周环比回落 3.97%至 47.15 万元/吨。三元正极材料 NCM523 及 NCM622 价格分别回落 1.89%至 36.3 万元/吨和持平于 39.5 万元/吨；前驱体正磷酸铁价格持平于 2.52 万元/吨，磷

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40911

