



物以“稀”为贵 工信部力挺 引爆万亿板块

在3月1日的国新办新闻发布会上,工信部部长肖亚庆在回应近日公布的《稀土管理条例(征求意见稿)》时指出,由于企业恶性竞争、竞相压价,中国稀土并没卖出“稀”的价格,而是卖出了“土”的价格,导致这种宝贵的资源存在大量浪费。

话音刚落,当天A股市场稀土永磁板块应声大涨。截至收盘,稀土永磁板块收涨5.54%,位列板块涨幅榜首位。板块中广晟有色、北方稀土、北矿科技、格林美等多只股票涨停。数据统计显示,目前稀土概念股市值合计1.21万亿元。

肖亚庆指出,稀土生产企业存在大量环保问题,部分企业“使劲采、使劲挖、使劲炼”,甚至“挖白菜心”,生态环境破坏严重,正在征求意见的稀土管理条例旨在针对上述问题进行规范,推动稀土行业健康、可持续发展。

肖亚庆在发布会上指出,稀土是战略性资源,上述条例主要是根据稀土长期发展战略和市场需求,针对中国实际存在的一些问题作出规范性措施。

曾在铝业工作多年的他指出,中国是稀土大国,资源量最多,出口得也最多。“有一个现象值得关注,中国稀土没卖出‘稀’的价格,而是卖出了‘土’的价格,就是因为恶性竞争、竞相压价,使得这种宝贵的资源存在大量浪费。”

根据美国地质调查局2019年的数据,全球稀土储量为1.2亿吨,其中中国储量为4400万吨,居全球第一,占比36.67%。不过,在供给上,2018年,中国产量为12万吨,全球占比为62%;中国稀土冶炼分离产量为12.5万吨,全球占比更是高达86%。

事实上,中国在重稀土上拥有无可替代的地位:中国南方的离子型矿中囊括了全球70%以上的重稀土资源,这些资源易采、易提取,具有绝对竞争优势。而全球重稀土元素的丰度普遍很低,国外几乎难以找到能经济开采的储量。重稀土主要用于航天、军事及新材料等高科技领域,因而具有较高的价值。

不过,在过去相当长一段时间,中国稀土行业存在严重的恶性竞争情况,大量稀土企业非法盗采,出口量急剧增长,企业间相互杀价,使得宝贵的稀有资源卖出了“白菜价”,为抑制出口领域的恶性竞争,此前中国一度实施稀土出口配额限制,但在WTO裁决败诉后,中国取消了配额限制。2015年,中国在稀土行业整合出六大集团,迈出了行业整合的步伐。

肖亚庆指出,中国稀土生产企业在环保上存在大量问题,“因为稀土市场好,就使劲地采、使劲地挖、使劲地炼,环境保护方面有很多问题,当地群众反映非常强烈。”

他表示,稀土之所以叫稀土,是因为它是稀有资源,现在却面临着无序开采造成的大量浪费,“有的只采最富裕的那块,用中国话说叫‘挖白菜心’,把最好的采走了,资源综合利用效率很差。”**东方**

财经解码

中国需要未雨绸缪 防范全球通胀风险

近日,美国众议院投票通过了1.9万亿美元新一轮经济救助计划,这项计划旨在为受新冠肺炎疫情影响的美国家庭和企业提供财政支持。

这是疫情发生以来美国推出的第三轮救助计划。去年3月特朗普政府推出了2万亿美元救助计划,去年12月,通过了9000亿美元的新冠纾困刺激法案。也就是说,至今美国为了应对疫情已经推出高达5万亿美元规模的财政救助。这些债券主要由美联储购买,相当于财政赤字货币化,向市场注入大量流动性,并推高了美国股票和其他金融资产的价格,形成了金融泡沫。

目前,由于巨大的通胀预期,美国国债收益率快速上升,这又冲击了股票等风险资产的估值,股票市场出现震荡和回落。那么,美国会不会出现通胀呢?出现的可能性是非常大的。我们发现,美国政府为了社会稳定(持续救助个人和家庭)以及经济增长,正在不计后果地通过印钞支撑经济体系与社会运行的稳定性,实践所谓的现代货币理论(MMT),即财政赤字货币化。如果仅仅是维持经济稳定,如此大规模的货币投放也可能被全球逐步消化,向其他国家转移债务。但是,美国还在同时追求两个目标,而这将会引发通胀。

首先,美国新政府计划推出基础设施建设法案,大举投资和更新基础设施。拜登在去年7月竞选期间曾公布一项总额高达2万亿美元的气候计划用于清洁能源基础设施建设,美国社会更新铁路、公路等的呼声也越来越高。这种基建规模将产生大宗商品巨大的需求和价格上涨。

其次,美国本届政府不仅仅依靠不受约束的债务发行,通过救助计划稳定经济、搞基础设施建设,还想缩小美国的贫富差距,改变两极分化的收入分配格局,其主要办法就是提高工资。拜登政府正在计划推出《提高工资法案2021》(Raise the Wage Act of 2021),在2021年将最低工资提升至9.5美元/时,2025年达到15美元/时。在以服务业为主的美国,劳动成本与物价的关系更加直接,提高最低工资将直接带动物价上涨,形成物价/薪资螺旋(price/wage spiral)。

毫无疑问,包括财政部与美联储在内的美国机构与精英很清楚如此做法会直接造成通胀,因此,制造通胀也许就是这些政策的目的。就像在日本所发生的一样,美联储可能认为自己能够控制住收益率的水平,将利率保持在较低的水平。

但是,刺激计划只会导致更高的资产价格,从而加深贫富分化。美国过去10年的量化宽松货币政策以及去年以来的刺激已经证明了这点,只是资金可能由大型科技公司转向周期性资产,包括大宗商品。如果没有按照目前的计划走下去,金融体系的动荡以及全球通胀的发生,或将冲击世界经济的稳定性,尤其可能对中国产生较大影响。我们需要未雨绸缪,避免目前已经抬头的通胀导致消费进一步低迷。

稀土涨停潮 多股利润预增20%以上

稀土永磁概念一直是A股热门题材之一。一方面是由于稀土的战略资源属性,另一方面,下游行业需求增长催生了稀土行业景气度。据悉,自去年5月份以来,稀土价格开启了新一轮的涨价周期,氧化镨钕等稀土价格自低点以来涨幅均在50%左右。

通过5家以上机构一致预测结果显示,10只概念股2021年净利润全部预增20%以上,盛新锂能、格林美、风华高科等3股净利润预增1倍以上。盛新锂能获机构预测增幅最高,预计2021年净利润2.12亿元,同比增长323%,公司稀土业务由子公司万弘高新实施,通过综合回收利用废旧磁性材料生产稀土氧化物,年处理废旧磁性材料的设计产能为6000吨。

千门资产投研宣继游表示,发布会的讲话透露出两点重要信号,一是对稀土放开涨价空间,因为此前稀土价格在配额限制下缺少自主定价权,放开涨价空间将促使在未来一段时间内稀土价格迎来上涨;二是今年1月份,工信部发布了稀土管理条例的征求意见稿,已经考虑到了稀土行业竞争压价、资源综合利用效率较差、环保等问题,后续条例的推出将有利于推动国内稀土行业高质量发展。

中泰证券谢鸿鹤表示,2020年稀土迎来的三个“质变”,是新能源汽车带来稀土需求持续放量、黑色产业链淡出历史,供给端重塑完成、去库存完成共同作用的结果。综合来看,新能源需求拉动下,氧化镨钕供不应求横亘2020~2022年。对于小金属稀土板块,中泰证券持续给予“增持”评级。产业链标的:1.稀土资源:北方稀土、盛和资源等;2.稀土永磁:正海磁材、金力永磁等。**杨晓春**