



# Les terres rares toujours en hausse.

*Le marché des terres rares s'éclaircit. Pour le troisième mois consécutif l'indice des prix est en hausse. L'indice affiche ainsi une progression de 7,7% sur le mois. C'est la plus grande transparence du marché chinois qui a participé à rassurer les investisseurs, et les a incité à revenir à l'achat.*

*Il était temps, alors que la nouvelle politique de Pékin doit entrer en vigueur en mai.*



Dans un mois Pékin aura effectivement mis en place de nouvelles règles sur le marché des terres rares. Ces règles remplaceront les quotas et les taxes à l'exportation, condamnées l'année dernière par l'OMC. Depuis janvier certains industriels se tenaient à l'écart du marché faute de détails sur cette nouvelle politique. Or depuis ils sont revenus à l'achat, comme en témoigne le rebond des exportations de 24% en février. Si les volumes sont encore en baisse en 2015 comparés à la même période de 2014, la tendance est haussière. La raison

est simple, les industriels ont obtenu davantage d'informations sur la stratégie de Pékin.

D'après le MIIT (Ministère de l'industrie et des technologies de l'information), la pierre angulaire de la nouvelle politique sera une taxe sur la valeur ajoutée de la production, en remplacement de la taxe sur les exportations. L'objectif est d'éviter une "guerre des prix" entre les producteurs chinois, qu'un abandon de la taxe à l'exportation aurait pu déclencher. Ce dernier système augmentait de 15 à 25% les prix à l'exportation. Devant une hausse à venir des prix,

les industriels se sont dépêchés de revenir à l'achat.

Cette hausse des prix est également le résultat de la campagne de lutte contre les mines illégales, qui commence à porter ses fruits. Privés de terres rares "illégal", certains industriels se tournent vers le marché légal, accroissant d'autant la demande en terres rares. Un officiel chinois a ainsi confié s'attendre à une progression de 9% du marché cette année. Il faut rappeler que les analystes sont globalement optimistes sur le marché à moyen terme. Le cabinet Transparency Market Research voit un marché en progression de 13% annuelle jusqu'en 2018.

Le marché est devenu plus rationnel au fil des réformes de Pékin. Les producteurs sont désormais mieux connus grâce à l'attribution plus stricte de licences de production, les échanges sont plus transparents grâce à l'existence de bourse d'échanges, et la production illégale recule. Pékin a même augmenté les quotas de production sur les 6 premiers mois de 2015 pour répondre aux besoins des industriels. Si les prix augmentent, c'est avant tout le résultat de l'accroissement de la demande.

.../...

## LA VOITURE ÉLECTRIQUE EN MASSE EN EUROPE

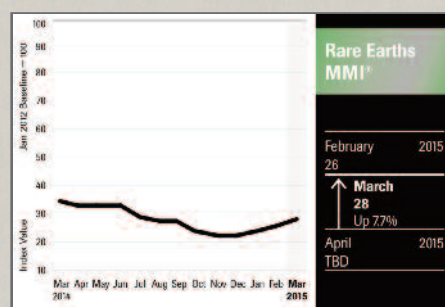
En 2014 le marché de la voiture électrique a progressé de 61% en Europe. A noter, le marché français apparaît dans le peloton de tête, derrière la Norvège. Bien entendu cette progression ne représente que 61 000 véhicules. Ce volume reste insuffisant pour réellement concurrencer les véhicules à essence. La montée en puissance de ce secteur pourrait toutefois finir par peser sur le marché automobile dans son ensemble. L'association des industriels de l'électricité en Europe, Eurelectric, estime que la flotte auto européenne pourrait compter entre 10% et 15% de véhicules électriques d'ici 2035. Cette tendance ne manquera pas d'accroître la demande en métaux stratégiques, alors que les batteries et les divers équipements électriques en ont cruellement besoin.

## CAP SUR LES NOUVEAUX MÉTAUX STRATÉGIQUES

Le professeur de chimie Keith Veronese, de l'université d'Alabama, vient de publier un livre sur les métaux rares. Intitulé "Rare: The High-Stakes Race to Satisfy Our Need for the Scarcest Metals on Earth", cet ouvrage revient sur plusieurs des points que nous abordons régulièrement dans cette newsletter, comme l'importance de la consommation chinoise ou les technologies les plus gourmandes en métaux stratégiques. Mais la partie la plus intéressante reste la partie prospective, à propos des métaux en passe de devenir "stratégiques". Si les terres rares restent au cœur de l'analyse, l'auteur cite plusieurs métaux moins connus comme le niobium ou le titane. Et de rappeler que les aimants de l'accélérateur de particules du CERN sont un alliage de ces deux métaux. Retrouverons-nous bientôt ces aimants dans nos éoliennes ?

## LE MARCHÉ CONTINUE SA PROGRESSION

En mars l'indice des terres rares affiche une nouvelle hausse, de 7,7%. A nouveau le marché a été tiré par les terres rares les plus lourdes, comme le gadolinium, le dysprosium et l'erbium. Le prix de l'oxyde de néodyme affiche également une forte hausse en mars, après 2 mois d'atonie. A noter également que si le lanthane et le cérium continuent de baisser, de nouvelles applications pourraient peut-être inverser la tendance sur leur marché respectif.



## LE MÉTAL DU MOIS



L'HAFNIUM  
72 Nd  
178.49



L'Hafnium est de plus en plus recherché. En France, le CNRS vient d'officialiser son intérêt en lançant un groupe de recherche autour de ce métal. Le groupe a été baptisé "Oxyfun". Mais la dernière innovation la plus intéressante sur ce métal vient des Etats-Unis. L'université de Stanford vient de produire un matériau de haute technologie à base d'hafnium permettant de "rafraichir" les bâtiments en réfléchissant la lumière du soleil. Concrètement, ce matériau de 1,8 micron d'épaisseur est obtenu par l'assemblage d'une couche d'oxyde d'hafnium, de dioxyde de silicone et d'argent. Conçu pour être vaporisé sur les immeubles, il permet de refléter la chaleur émise par le soleil comme le ferait un miroir. Ce "rafraichissement par radiation photonique" permettrait de réduire de 12°C la température du bâtiment comparé à l'air ambiant, réduisant ainsi les besoins en climatisation. Il faut garder à l'esprit que 15% de l'électricité consommée par les bâtiments aux Etats-Unis concerne la climatisation.