



CRÉATION D'UN FOND DE GARANTIE MTL INDEX

Un fond de garantie a été créé le 21 juillet 2015 par MTL Index.

Ce fond est destiné à garantir 100% du capital investi par tout client, depuis cette date, à condition de conserver les métaux au minimum 3 ans. Pour plus d'informations, n'hésitez pas à prendre contact avec nos conseillers.

La demande en terres rares rebondit.

Le marché des terres rares affiche une nouvelle fois une baisse ce mois-ci. Si le marché souffre toujours d'une surproduction, les exportations chinoises repartent avec un deuxième mois en forte progression. Les analystes se veulent plus optimistes sur l'année 2015.

LA REPRISE DE LA DEMANDE SE CONFIRME

Le paradoxe du marché des terres rares est que si les prix baissent, notre indice est en retrait de 16,7% ce mois-ci, la demande mondiale en terres rares est de plus en plus forte. Sur les 7 premiers mois, les exportations sont en hausse de 10% comparées à la même période de 2014 (-7,4% en valeur). Sur le seul mois de juillet, elles ont bondi de 13,6%. Le gérant de la place d'échange de Baotou confirme, "la forte baisse des terres rares a revigoré la demande". Et la dévaluation du yuan de 3% le 13 août devrait continuer d'attirer les consommateurs.

Toutefois la progression de la demande ne résulte pas du simple effet d'aubaine, les industriels profitant des bas prix pour reconstituer leurs stocks. La demande industrielle progresse réellement en Europe et aux Etats-Unis.

Et si l'activité manufacturière chinoise a connu en juillet sa plus forte baisse depuis 2009, la consommation chinoise d'aimant, de poudre de catalyse et de poudre de polissage est tout de même attendue en hausse de 10%, 7% et 12% sur l'année 2015. Globalement, l'analyste Hexa research prévoit un taux de croissance du marché des terres rares de 11,5% par an entre 2014 et 2020.

LA CHINE MONTE EN GAMME

La ville de Baotou, en Mongolie intérieure, est devenue en août une ville pilote pour le programme de modernisation de l'industrie des terres rares de Pékin. La "Baotou Rare earth Hi-Te zone", qui concentre les industriels des terres rares, va ainsi recevoir 1 milliard de yuans (140 millions d'euros) sur 3 ans de la part de l'Etat pour se moderniser. Cette somme s'ajoute aux 14,5 milliards de yuans débloqués par la ville de Baotou. La recherche sur les terres rares avait déjà été renforcée lorsque l'académie chinoise des sciences avait installé en mai dernier

un centre de recherche dans cette même ville de Baotou. Ce mouvement fait écho à la décision de Chinalco (China Aluminum Company), un des 6 leaders du marché des terres rares en Chine, d'investir 400 millions de yuans dans l'aval de son activité. L'accent mis sur l'aval s'explique par le dynamisme de ce secteur. Sur les 6 premiers mois de l'année, la valeur du commerce de produits à base de terres rares a doublé, en atteignant 15 milliards de yuans (2,1 milliards d'euros).

MOLYCORP FERME SA MINE DE TERRES RARES

Le quotidien Bloomberg titrait en août "Merci à la Chine de rendre les terres rares moins rares". Ce titre aigre-doux chapotait un article annonçant la fermeture, probablement définitive, de la mine de terres rares de Mountain Pass, après que Molycorp s'est déclarée en faillite en juin

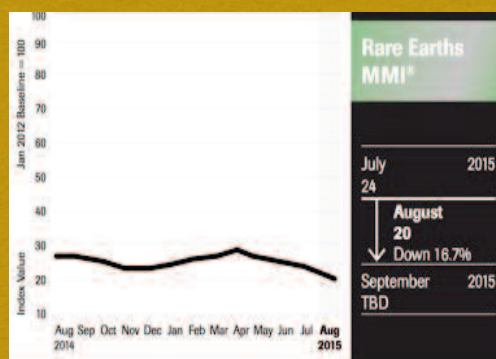
dernier. Symbole de la renaissance de l'industrie minière occidentale, Molycorp a été victime de la baisse des prix provoquée en partie par la surproduction chinoise. Engagée dans de profondes réformes du marché, Pékin a reconnu en août avoir échoué à limiter la production illégale de terres rares. Selon l'association chinoise de l'industrie des terres rares, près de 40 000 tonnes de terres rares auraient été produites illégalement en 2014, de quoi couler un marché de 110 000 tonnes officielles. Le ministre de l'industrie et des télécommunications Xin Guobin a toutefois réaffirmé son intention d'accroître la lutte contre la production illégale, en tenant pour responsable les gouvernements régionaux. En attendant, la baisse des prix fragilise les producteurs hors Chine, parce que les producteurs chinois ont considérablement amélioré leur productivité ces derniers mois.

L'INDUSTRIE SE CONVERTIT AU GALLIUM, LENTEMENT

Après plusieurs mois de baisse des prix, le gallium a probablement atteint un plancher selon les analystes américains. Cette analyse est confortée par les faillites observées de producteurs chinois de gallium, faillite qui devrait permettre de réduire l'offre. La surproduction de gallium est due à l'essor plus lent que prévu du marché des LED. Toutefois les avancées sont réelles. En France, le ministre de l'écologie a ainsi décidé de la distribution d'un million de LED gratuitement pour accélérer l'adoption de cette technologie. Selon l'analyste IndustryARC, le marché du gallium pourrait également être tiré par l'essor des diodes laser (LD), que l'on trouve dans la technologie Blu-ray ou HD-DVD. D'ici 2020, le marché du nitride de gallium, la principale forme de gallium utilisée actuellement, pourrait peser 4 milliards de dollars en 2020.

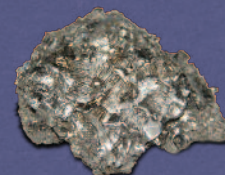
LE MARCHÉ

La reprise des exportations chinoises s'est confirmée en juillet, avec une hausse de 13,6% sur un mois. L'activité industrielle en Europe progresse toujours. C'est notamment l'automobile européenne qui a tiré la demande, ce qui explique le boom des exportations chinoises à 3 chiffres du lanthane et du cérium. La progression des véhicules "alternatifs", passés de 3,8% à 4,4% du marché européen en un an, soutient la demande en aimants en terres rares.



La domination de l'écran Retina est peut être en train de toucher à son terme. Une équipe de chercheurs chinois dirigée par le professeur Zhang Zhongping, de l'institut de science physique de Hefei, a publié un papier dans la revue *Angewandte Chemie* expliquant comment elle était arrivée à créer un écran de 850 pixels par pouce carré (PPI). A titre de comparaison, les écrans Retina qui équipent les derniers iPhones et iPads arrivent à 300 PPI. La haute performance de l'écran a été obtenue par l'éclairage par laser de capsules nanoscopiques, créée par la combinaison de 6 couches de terres rares différentes, dont la peu connue Thulium. Cette méthode permet de produire l'entièreté du spectre de la lumière, simplement en fonction de l'orientation du laser. Aujourd'hui, la couleur sur les écrans plasmas ou LED est obtenue par la combinaison de 3 couleurs, rouge, jaune, bleue, mais des problèmes interviennent avec l'augmentation de la résolution demandée.

ZOOM



THULIUM
69 Nd
168,93



Siège social : 21 rue Ernest Cognacq - 92300 Levallois Perret - Tél : 01 56 76 90 04 - www.mtlindex.com

PARIS - BORDEAUX - GENÈVE - BARCELONE - STOCKHOLM - MILAN - DUBAÏ