


## GRONDSTOFFEN



De markt voor zeldzame aardmetalen heeft een periode van onwaarschijnlijke prijsstijgingen achter de rug. Na de hype volgden de ontzuivering en daarmee de kansen.

# ZELDZAME AARDMETALEN

## DE HYPE VOORBIJ

**O**ngeveer een jaar geleden bereikten de prijzen van zeldzame aardmetalen, ook wel Rare Earth Elements (REE) genoemd, historische recordniveaus. Het verhaal achter de zeventien oxiden die later tot metalen worden verwerkt, sprak bij veel beleggers tot de verbeelding.

REE zijn op zich niet schaars, maar raffinage en verwerking zijn erg duur zodat de concentraties

voldoende hoog moeten zijn om de grondstoffen commercieel rendabel te ontginnen. Het aanbod van deze zeldzame aardmetalen was tot nog toe sterk geografisch geconcentreerd in één land. China staat in voor 95 procent van het globale aanbod en beschikt bovendien over de grootste reserves.

China heeft de voorbije jaren de uitvoerquota verlaagd om aan de behoeften van de lokale industrie te kunnen voldoen en milieudoelstellingen te behalen. Tegelijkertijd

**DE VERWACHTING IS DAT DE DOMINANTIE VAN CHINA DE KOMENDE JAREN ZAL VERMINDEREN. STEEDS MEER WESTERSE BEDRIJVEN PROBEREN EEN GRAANTJE MEE TE PIKKEN.**

nam de vraag naar REE een hoge vlucht omdat de metalen in steeds meer cruciale (groene) toepassingen gebruikt werden. Denk aan windturbines, kernreactoren, ruimtevaart en batterijen voor hybride wagens. Beleggers smulden van dat verhaal en stuwden de aandelenkoersen van elk bedrijf met 'rare earth' in de naam naar ongekende hoogtes. De vergelijking met de dotcom-zeepbel rond de eeuwwisseling was snel gemaakt.

