

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2026.1.3–2026.1.9)

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院） 郑宏军

摘要

【亚洲】

印尼：由于缺乏印尼减产的细节镍价继续下跌

【大洋洲】

澳大利亚：嘉能可和力拓举行收购谈判打造超 2000 亿美元的大型矿业公司

【北美洲】

加拿大：黄金出口掩盖了加拿大整体贸易状况的疲软

美国：美国抛出 27 亿美元订单以促进铀浓缩

【南美洲】

智利：Wealth Minerals 在智利获得锂应用许可

【非洲】

南非：非洲国家和商业集团对戴比尔斯的股份虎视眈眈

【欧洲】

欧盟：英美-泰克合并正走向欧盟反垄断批准

【亚洲】

印尼：由于缺乏印尼减产的细节镍价继续下跌

事件：镍价持续跌势，从 19 个月高点进一步下跌，此前印尼没有提供减产承诺的细节，而减产承诺曾推动镍价大幅上涨。伦敦金属交易所（LME）三个月期货下跌了 5.9%。1 月 7 日，价格飙升至每吨 18800 美元，创下自 2024 年 6 月以来的最高水平。印度尼西亚能源和矿产资源部在 1 月 8 日的新闻发布会上未明确提供今年镍矿开采配额的任何细节，部长 Bahlil Lahadalia 表示具体数字仍在最终确定中。自去年 12 月中旬以来，用于电池和不锈钢的镍累计上涨了约 20%，同步加入铜和铝的涨势。（彭博新闻）

评述：大华继显控股有限公司 (UOB-Kay Hian Holdings Ltd.) 在一份报告中表示，镍价的可持续性“仍存在不确定性，除非配额削减政策以有意义和一致的方式实施”。计划中的配额削减对市场的影响在短期内可能是有限的，因为“大多数承诺的投资在未来一到两年内的具体实施基本上是未知的状态。”

【大洋洲】

澳大利亚：嘉能可和力拓举行收购谈判打造超 2000 亿美元的大型矿业公司

事件：嘉能可和力拓 1 月 8 日表示正在进行早期收购谈判，这可能会创造出世界上最大的矿业公司，总市值接近 2070 亿美元。此前嘉能可曾在 2024 年底接洽力拓，但交易没有进展。嘉能可和力拓表示，双方讨论的是部分或全部业务的可能

合并。两家公司表示，一种选择将包括力拓对嘉能可的全股票收购。全球最大的铁矿石生产商力拓(Rio Tinto)的市值约为 1420 亿美元，而嘉能可(Glencore)截至收盘时的市值为 650 亿美元。根据 LSEG 的数据，考虑到债务，合并后的公司的企业价值将超过 2600 亿美元。（路透社）

评述：嘉能可称交易将通过力拓对嘉能可的收购，按照法院批准的协议安排来执行。嘉能可和力拓表示，不确定双方会就任何交易或要约的条款达成一致。根据英国的收购规则，力拓必须在 2 月 5 日之前对嘉能可提出正式报价，否则就不会继续进行。自嘉能可 2024 年提出收购方案以来，力拓经历了重大变化。在 8 月份上任的新任首席执行官西蒙·特罗特(Simon Trott)的领导下，力拓专注于精简非核心资产。两家公司都在将注意力转向铜，随着世界能源转型加快，铜需求预计将会不断提高。

【北美洲】

加拿大：黄金出口掩盖了加拿大整体贸易状况的疲软

事件：加拿大 10 月份公布的贸易顺差达 5.83 亿加元(4.21 亿美元)，飙升的贵金属出口（主要是黄金）起到了很大的助推作用。黄金价格已经上涨，主要由于地缘政治不确定性加剧，使投资者纷纷涌向避险资产。价格上涨不仅提振了加拿大贵金属出口的价值，还带动了出货量的增长，这有助于稳定加拿大的出口表现，尽管美国的关税政策对于加拿大的产业造成压力，并拖累了全球经济增长。10 月份，加拿大对英国的强劲黄金出口，将推动加拿大对非美国国家的出口总额推至新高。（彭博新闻）

评述：截至 2025 年 10 月，贵金属(未锻造+合金)约占加拿大出口的 13%，这是有记录以来首次超过了石油和汽车的出口。这两个传统重量级行业分别受到了价格下跌和贸易紧张加剧的压力。尽管在地缘政治的不确定性持续的前提下，加拿大的贸易流动将继续面临阻力，但只要价格保持稳定，黄金将依然坚挺。

美国：美国抛出 27 亿美元订单以促进铀浓缩

事件：美国能源部 1 月 5 日宣布，计划向三家公司授予总额 27 亿美元的订单，在未来 10 年内推动国内铀浓缩，以减少美国对俄罗斯铀供应的依赖。能源部授予美国离心机操作公司(American Centrifuge Operating)和通用物质公司(General Matter)各 9 亿美元，用于发展国内高丰度低浓铀(HALEU)浓缩能力，奥拉诺联邦服务公司同样获得 9 亿美元用于扩大国内低浓缩铀的生产，另外，向全球激光浓缩公司(Global Laser Enrichment)追加了 2800 万美元，以推动其为核燃料循环开发下一代铀浓缩技术的工作。（路透社）

评述：俄罗斯是目前唯一一个商业化生产浓缩铀的国家，浓缩铀的浓度在 5%到 20%之间，可以提高新的高科技反应堆的效率。HALEU 的批评者说，如果它落入敌对势力之手，这将是一个武器风险，并建议基于安全考虑，将浓缩度限制在 10%至 12%之间，如今反应堆中使用的铀燃料浓缩基本维持在约 5%。

【南美洲】

智利：Wealth Minerals 在智利获得锂应用许可

事件：加拿大初级矿业公司 Wealth Minerals Ltd. 在智利经营一个锂项目的申请获得批准，矿业部将向该公司提交一份奥拉基盐滩早期项目的合同，合同将被签署并提交给审计官进行授权。在获得批准之前，智利政府在 9 月份决定简化程序，在玻利维亚边境附近的盐滩上签订合同，Wealth 与一个土著社区合作的 Kuska 项目在该区域。（彭博新闻）

评述：这家总部位于温哥华的公司加入了伦敦上市公司 CleanTech Lithium Plc 和智利的 Errazuriz group 等公司的行列，争夺在这个世界上储量最大的国家开发新的区域。智利即将换届的政府希望在未来 10 年将产出增加一倍以上，并希望投资者对电动汽车需求持长期观点，锂价格已从全球过剩中复苏。

【非洲】

南非：非洲国家和商业集团对戴比尔斯的股份虎视眈眈

事件：钻石巨头戴比尔斯的首席执行官库克称，随着母公司英美资源集团寻求出售其在该公司的股份，戴比尔斯已经吸引了一些商业集团和非洲政府的兴趣。博茨瓦纳、安哥拉和纳米比亚都表示有兴趣收购戴比尔斯的股权，还有“一些商业主导的集团”。印度钻石集团和卡塔尔投资基金都对戴比尔斯表示了兴趣。库克称印度是一个极其重要的市场，预计该国对天然钻石的需求将翻一番，到 2030 年钻石市场规模将达到 1.5 万亿卢比(167 亿美元)。（路透社）

评述：戴比尔斯集团的收入在 2025 年上半年下滑 13%，至 19.5 亿美元，部分原因是钻石价格低廉。该集团还加倍投资其 Element Six 业务，该业务去年通过向数据中心供应人造金刚石晶片作为导热体带来了约 3 亿美元的收入。

【欧洲】

欧盟：英美-泰克合并正走向欧盟反垄断批准

事件：根据欧盟委员会(European Commission)提交的一份文件，在伦敦上市的矿业公司英美资源集团(Anglo American)和加拿大泰克资源公司(Teck Resources)的拟议合并，将在欧洲获得反垄断审批，此前欧盟监管机构暗示不存在竞争问题。在两家公司 1 月 8 日申请批准后，欧盟竞争执法机构正在按照简化程序审查这笔交易，这是矿业领域有史以来第二大交易。这一举措意味着，欧盟监管机构认为合并不会引发重大竞争问题，因此只进行例行检查。（路透社）

评述：欧盟委员会将在 2 月 10 日之前就组建全球第五大铜业公司的交易发布决定。加拿大已经完成交易了。欧盟委员会还根据其《外国补贴条例》(Foreign

Subsidies Regulation) 对该交易进行评估，该条例针对的是对企业的 unfair 外国援助，目的是遏制来自非欧盟企业的竞争，这些企业得到了政府补贴。2025 年 9 月英美公司和泰克公司宣布他们的合并计划，该委员会预计于 2 月 3 日做出决定。