

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2026.3.1-2026.3.8)

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】

卡塔尔：Qatalum 冶炼厂关闭加剧铝供应恐慌

【大洋洲】

澳大利亚：圣乔治将巴西稀土项目的资源评估提高 75%

【北美洲】

加拿大：加拿大倡导买方联盟解决关键矿产供应集中问题

美国：Taseko 的佛罗伦萨矿交付 17 年来美国第一批新铜

【南美洲】

厄瓜多尔：厄瓜多尔议会通过旨在推动矿业投资的改革方案

【非洲】

津巴布韦：惠誉 BMI 称津巴布韦出口禁令暂时削弱锂供应

【欧洲】

挪威：挪威稀土公司称 Fen 资源增加 81%

【亚洲】

卡塔尔：Qatalum 冶炼厂关闭加剧铝供应恐慌

事件：3月3日，卡塔尔年产64.8万吨的铝冶炼厂Qatalum停产，股东Norsk Hydro向客户发出不可抗力通知。Hydro表示，冶炼厂全面重启可能需要6至12个月。贸易数据监测机构(Trade Data Monitor)的数据显示，2025年卡塔尔占欧盟原铝进口的比例不到1%，但卡塔尔的停产引发了市场对该地区其他国家停产的担忧。2025年，海湾合作委员会国家供应了全球8%的铝。摩根士丹利称：“该地区既是重要的铝生产国，也是重要的海运出口国，同时也依赖进口铝土矿和氧化铝来维持冶炼厂的运营。”（路透社）

评述：在LME价格基础上额外支付的欧洲铝现货溢价已升至3月每吨378美元、4月每吨428美元，为近三年半以来的最高水平。与此同时，交易所3月3日公布的数据显示，LME仓储网络中近10%的铝库存(45325吨)已从马来西亚巴生港的仓库中移除，表明交易商正在寻求利用供应短缺获利。

【大洋洲】

澳大利亚：圣乔治将巴西稀土项目的资源评估提高 75%

事件：澳大利亚圣乔治矿业公司(St George Mining)3月2日表示，其在巴西的Araxa 稀土-铈项目的矿产资源评估量已上调75%。这一评估是公司于2025年7月开始的一项研究的结果，该项目的矿产资源估计值(MRE)从之前的约4000万吨

增加到 7091 万吨，以稀土氧化物总量(TREO)衡量的稀土含量为 4.06%，而铌含量(Nb₂ O₅)为 0.62%，可能还包括 2456 万吨铌矿石。（路透社）

评述：根据声明，这些评估是根据国际 JORC 2012 标准作出的，由 SRK 咨询公司实施。圣乔治完全拥有项目所有权，公司表示由于评估不包括已完成的 41 个钻孔、计划的 50 个钻孔和在东阿拉克萨发现的钻孔，所以资源量可能会进一步增加。

【北美洲】

加拿大：加拿大倡导买方联盟解决关键矿产供应集中问题

事件：加拿大能源和矿业部长蒂姆·霍奇森 3 月 3 日称：“加拿大认为，解决关键矿产集中供应问题的最佳方式是通过生产联盟或买方俱乐部，而不仅仅是价格下限这个单一方法。我们认为，我们在卡纳纳斯基斯的七国集团（G7）会议上提出的关键矿物生产联盟，以及由此产生的关键矿物购买集团，是在多边基础上为所有感兴趣的國家解决这一问题的最佳方式。”上个月，美国副总统万斯宣布，美国将建立一套系统为关键矿物设定底价的机制。尽管美国与墨西哥就此签署了一份单独的协议，但该协议未包括加拿大。（路透社）

评述：底价机制是一个国家或政府同意以最低价格购买某些商品的制度。一些常见的非金属底价例子包括某些农作物。过去两年，七国集团提出了几项措施，以应对中国在稀土领域的主导地位。中国目前控制着超过 90% 的这些金属，并于去年实施出口管制，以报复美国的关税。本周早些时候，加拿大与 12 个国家签署了 30 项新协议，拟在采矿和采矿技术领域投资 126 亿加元(合 92.2 亿美元)，使自 10 月以来的总投资达到约 180 亿加元。霍奇森表示，2026 年七国集团会议的东道主法国已经接受了买家俱乐部的倡议。

美国：Taseko 的佛罗伦萨矿交付 17 年来美国第一批新铜

事件：加拿大 Taseko Mines (TSX: TKO) 新建的佛罗伦萨铜矿产出首批阴极铜，这是自 2008 年以来美国首个绿地铜矿项目实现投产。这一里程碑使 Taseko 成为美国第三大阴极铜生产商，其铜产能将达到每年 8500 万磅，预计将在未来 22 年的矿山开采期内生产至少 15 亿磅铜。该冶炼厂生产的所有金属都将留在美国，用于支持国内制造业，减少对进口的依赖。佛罗伦萨是全球第一个采用原位铜回收技术（ISCR）的标杆，这种技术成本较低，与传统采矿相比，具有环保优势。（MINING）

评述：近年来，美国铜产量基本持平，尽管需求在加速增长。基准矿物情报报告显示，美国可以通过矿山产量和废铜满足 146% 的国内铜需求，而全球最大的铜消费国中国只能满足自身需求的 40%。然而，美国开采的铜精矿中有近 48% 用于出口，这主要是因为国内冶炼和精炼能力有限。

【南美洲】

厄瓜多尔：厄瓜多尔议会通过旨在推动矿业投资的改革方案

事件：厄瓜多尔国民议会 2 月 26 日批准了总统诺沃亚 (Daniel Noboa) 提出的旨在提振该国采矿业的改革方案，但遭到了环保人士和土著团体的批评。改革举措包括对环境许可程序的修改，变化的关键是用更广泛的采矿“环境授权”取代目前的环境许可证。根据风险程度，批准可以采取三种形式：全面许可、环境登记、环境证书。后两者是影响较小的项目的简化选项，有助于消除历史上拖延投资的行政障碍，更全面的许可仍然适用于影响更大的项目。改革还包括建立一个受保护的采矿区，在受到非法采矿和犯罪团伙活动威胁的地区驻扎军队，使小规模手工采矿者正规化以及向私人投资开放电力部门。（路透社）

评述：厄瓜多尔的大规模采矿开发受到了当地社区的反对、法律挑战和波动的监管的阻碍。自 2019 年开始运营的 Fruta del Norte 金矿和 Mirador 铜矿是目前仅有的两个正在生产的项目。土著团体和环保主义者批评了改革，认为更换环境许可证削弱了州政府的环境管控。本次改革还包括向私人投资开放电力行业。

【非洲】

津巴布韦：惠誉 BMI 称津巴布韦出口禁令暂时削弱锂供应

事件：惠誉旗下的基准矿物情报公司 (BMI) 表示，尽管津巴布韦对原材料出口的禁令预计将收紧全球锂市场，但其影响不会像去年对刚果（金）钴的限制那样持久或深远。鉴于非洲国家在锂市场上的作用越来越大，目前占全球产量的 10% 左右，其出口禁令将导致供应紧张至少持续到 2027 年中后期，届时当地加工设施将增加。由中国华友钴业开发的第一个锂加工厂，只能加工该公司自有阿卡迪亚矿生产的锂精矿，其他无法进行加工的矿工可能会选择暂时缩减产量。（MINING）

评述：2 月底，津巴布韦矿业部长宣布立即禁止包括锂精矿在内的原材料出口。此前该禁令预计将于 2027 年 1 月生效，以配合新加工设施的投产，这将使生产商能够在当地开采和加工。惠誉 BMI 已将其 2026 年津巴布韦矿山产量预测下调至 131100 吨碳酸锂当量，2027 年随着更多加工能力上线，包括 Sinomine Resources 的 Bikita 矿和国有 Kamativi 矿的硫酸锂工厂，预计产量将恢复增长。

【欧洲】

挪威：挪威稀土公司称 Fen 资源增加 81%

事件：挪威稀土公司 3 月 3 日表示，欧洲大陆最大的稀土矿 Fen 项目的矿产资源自两年前最后一次评估以来，已经飙升了 81%。咨询公司 WSP 修正后的估计认为，Fen 的指示和推断资源量为 1590 万吨，高于 2024 年计算的 880 万吨。新的数据大大超过了瑞典的 Per Geijer。根据矿业公司 LKAB2023 年的数据，Per Geijer

曾是欧洲最大的矿床，含有 130 万吨稀土氧化物，去年增加到 220 万吨。欧洲目前没有运营中的稀土矿，开发 Fen 将减少欧洲大陆对主要生产国中国的依赖。挪威稀土公司之前曾表示，它的目标是在 2031 年底开始生产，到 2032 年生产 800 吨钕镨氧化物（NdPr），满足欧盟约 5% 的需求。该公司持有开采许可证，但仍需要经营许可证。

评述：根据欧盟统计局的数据，2024 年，欧盟 95% 的稀土进口来自中国、马来西亚和俄罗斯。最新数据显示，Fen 的氧化物中有 19% 是钕和镨，这是高性能磁体的关键原料。该矿床还含有大量的铈和钆。欧盟在 2025 年 12 月通过了资源欧盟行动计划加快关键矿物的国内开采、提炼和回收，减少对主要供应商的依赖。然而，欧盟对在欧洲开采的稀土的销售地点没有限制，有可能允许运往其他地区。