

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2026.4.13-2026.4.19)

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】

越南：钨价格飙升推动越南矿山销售

【大洋洲】

澳大利亚：力拓铜激增抵消铁矿石供应中断

【北美洲】

加拿大：加拿大铍缺口反映战争加剧了对国防金属的关注

美国：全球钨生产商 Almonty Industries 将总部迁至美国

【南美洲】

秘鲁：中铝押注 7 亿美元让秘鲁矿扭亏为盈

【非洲】

刚果（金）：刚果（金）计划将对美国铜销量提高至 50 万吨

【欧洲】

爱沙尼亚：Neo Performance 开始在爱沙尼亚工厂生产重稀土

【亚洲】

越南：钨价格飙升推动越南矿山销售

事件：4月17日，越南 Nui Phao 钨矿所有者马山集团旗下的马山高科技材料公司(Masan High-Tech Materials)在股东大会上表示，马山高科技目前正在准备将其股票从越南非上市公众公司市场(UpCom)转移到胡志明市证券交易所，并希望最早在2027年第一季度完成。中国是全球主要的钨生产国，也是储量最大的国家，2025年2月收紧钨出口管制来保障国内储备。随着特朗普政府加大努力减少对中国供应链的依赖，钨已成为全球瞩目的金属之一。（彭博新闻）

评述：Nui Phao 项目占地 921 公顷，是中国以外最大的钨生产商之一，其许可证有效期至 2034 年。据美国地质调查局 (USGS) 数据，越南去年的钨总产量约为 3000 吨，为全球第二大钨生产国，仅次于中国。马山正寻求减持其在马山高科技的股份，并引入一个战略合作伙伴，此举具有地缘政治意义。对潜在投资者的评估可能不仅仅是财务方面，还包括技术转让、下游加工和对越南国内经济的长期价值创造。越南还拥有其他重要的关键矿藏，特别是铝土矿和钛，并且为全球第六大稀土储量国。

【大洋洲】

澳大利亚：力拓铜激增抵消铁矿石供应中断

事件：力拓受奥尤陶勒盖地下矿持续增产的推动，铜产量同比增长 9%至 229000

吨。蒙特利尔银行分析称公司铜业业绩超出该行 9% 的预期，突显出运营势头，尽管资源许可证存在不确定性。这使得该公司得以维持 80 万至 87 万吨的全年铜产量指引不变，表明该公司对奥尤陶勒盖铜矿继续增产充满信心。铁矿石表现喜忧参半，皮尔巴拉的产量增长了 13%，达到 7880 万吨，力拓将其全年出货量目标维持在 3.23 亿吨至 3.38 亿吨。几内亚西芒杜的产量落后于预期，尽管 Simfer 矿实现了首次生产，并于本月向中国发运了首批产品。由于供应减少支撑了价格，铝产量小幅上升 1%，而铝土矿产量下降 11%。（MINING）

评述：中东冲突将如何影响下半年，该公司的能见度有限，柴油和喷气燃料短缺给运营和物流带来风险。该公司每年消耗约 16 亿升柴油，不断上涨的燃料成本已经使成本曲线变得更加陡峭。分析师认为燃料供应是一个关键的运营风险，尽管运输中断尚未发生。公司在巴西推进硝酸盐和钛资产出售，旨在筹集约 100 亿美元，以减少债务和加强其资产负债表。

【北美洲】

加拿大：加拿大铟缺口反映战争加剧了对国防金属的关注

事件：美国地质调查局称，去年美国 40% 的铟用于铟铅和弹药的生产。加拿大已将铟列为关键金属，但仍缺乏一项具体政策，以将这种国防金属的生产从勘探转向融资、许可和加工。加拿大的铟项目仍然很少，只有为数不多的几个有意义的项目，大多数都与黄金系统有关，而不是独立的铟矿，而且国内仍缺乏一条从矿到金属的清晰路线。加拿大在 3 月份重申了超过 36 亿加元（约 26 亿美元）的关键矿产项目和投资，其中包括 15 亿加元的“第一英里和最后一英里基金”和即将成立的 20 亿加元关键矿产主权基金。（MINING）

评述：在加拿大，Perpetua Resources 已经从美国国防部获得了超过 8000 万美元的铟资金支持，美国政府的进出口银行已经提出了一项贷款计划，用于支持爱达荷州的辉铟矿金铟项目。截至 2025 年 3 月，该国有 171 个先进的关键矿产项目，但仅有 5 个被提交给重大项目办公室进行进一步审查，没有一个是铟项目。加拿大可能拥有矿藏，但没有足够快的融资、许可并将其加工的国内供应链。

美国：全球钨生产商 Almonty Industries 将总部迁至美国

事件：Almonty Industries 4 月 14 日宣布，将其公司总部从加拿大安大略省的多伦多迁至美国蒙大拿州狄龙。Almonty 是除中国以外全球最大的钨矿企业，在西班牙和韩国都有业务，其韩国桑东矿停产 30 多年后于 3 月份重新投入生产，材料将运往美国市场。公司表示此次搬迁反映了其成为美国领先的钨生产商的承诺，并使其更接近关键利益相关者、政府机构、国防承包商和工业合作伙伴。（MINING）

评述：Almonty 2025 年 10 月公布收购 Gentung-Browns Lake 项目，该项目以前由联合碳化物公司运营，公司表示如果获得开采许可，最快可以在 2026 年底重新开采。Almonty 正跟随美国的脚步，努力减少对中国用于穿甲弹的超高密度特

种金属的依赖，推动关键矿产供应独立。美国十年前因价格下跌而停止了钨的商业生产，特朗普总统已经免除了国别关税。

【南美洲】

秘鲁：中铝押注 7 亿美元让秘鲁矿扭亏为盈

事件：中国铝业在未来三年里将投资超过 7 亿美元，对秘鲁的 Toromocho 铜矿进行扩建，增加钼产量以推动项目扭亏为盈。该计划是 2018 年推出的 17 亿美元投资的一部分，包括采矿方案的更新、新矿床和扩大尾矿库，以提高效率并确保运营连续性。计划总投资正在分阶段进行，首期 13.5 亿美元主要用于提升矿山产能，随后 3.5 亿美元用于技术改造，以优化加工、回收和支持基础设施，将使矿山产能从目前的每天 117000 吨提高到 170000 吨。改革的一个关键部分是引入钼回收，这是一种以前在 Toromocho 不加工的金属，由一种新的分类系统将纯铜矿石与铜钼材料分离。（MINING）

评述：秘鲁矿业部副部长 Mayra Figueroa 表示，铜和钼对全球经济至关重要，这凸显了该项目的战略重要性，因为秘鲁是全球第二大铜生产国和主要钼供应国。Toromocho 铜矿约占秘鲁铜产量的 10%，预计将运营至 2042 年，凸显出升级的长期意义。公司每年生产约 25 万吨铜精矿，储量为 153 万吨，品位为 0.48%，2013 年开始运营，矿山寿命约为 36 年。秘鲁的矿业前景现在取决于 6 月 7 日的总统决选结果，撤销未使用的采矿特许权的预期，增加了主要运营商的中断风险。秘鲁矿业去年吸引了约 60 亿美元的投资，自疫情以来推动了约 3% 的年经济增长，但面临着越来越大的政治压力和非法采矿行为的激增。

【非洲】

刚果（金）：刚果（金）计划将对美国铜销量提高至 50 万吨

事件：刚果（金）计划由国有矿业公司 Gécamines 主导，在美国国际发展金融公司的支持下，通过与 Mercuria Energy Group 的合资企业，将对美国出口的铜量提高到 50 万吨。Gécamines 一直在努力将其在该国一些大型矿山的股份转化为可以独立销售的实物铜，其股份包括嘉能可 Kamoto 铜公司和中资 Tenke Fungurume 矿，这是世界上品位最高的铜钴矿之一。这份协议凸显出刚果（金）在全球铜市场的影响力日益增强，同时加剧了西方和中国企业对关键矿产供应链控制权的竞争，刚果（金）正寻求将被动持股转化为直接收入和更大的商业控制权。（MINING）

评述：为加强对关键矿产的控制，刚果（金）建立了一个钴和其他关键材料监管机构。该机构现在可以收购、持有和销售指定的矿产，允许国家储存未使用的出口配额。该储备还将包括锗，并可能扩大到其他矿物。刚果（金）钴产量约占全球 70%，该国已通过禁令和配额制度抑制供应过度出口。在配额制度下，10% 的钴出口被保留用于战略储备，2026 年将达到 9600 吨。到 2025 年 1 月，中国公司控制了刚果（金）80% 的矿业产出。在西方关注度持续提升的背景下，得到美

国发展金融署支持的 Orion CMC 正转向收购嘉能可刚果（金）资产的股份以确保美国关键矿产供应链安全。

【欧洲】

爱沙尼亚：Neo Performance 开始在爱沙尼亚工厂生产重稀土

事件：加拿大 Neo Performance Materials 在其位于爱沙尼亚的 Silmet 工厂的溶剂提取生产线成功投产后，生产了首批重稀土元素，这条小规模生产线目前正在从混合稀土碳酸盐原料中生产分离氧化铽和氧化镱。镱和铽都是用于机器人、电动汽车牵引电机、风力涡轮机和工业自动化应用的高性能烧结稀土永磁体的重要原料。Neo 表示，通过在 Silmet 开发这种分离能力，其正在推进“这些关键材料在欧洲的安全供应，以支持其不断增长的磁体制造业务，并服务于供应链多样化的更广泛战略目标。”（MINING）

评述：在爱沙尼亚的重稀土分离生产的成功启动，标志着 Neo 向着在欧洲建立最垂直整合的稀土磁性价值链的战略迈出了关键的一步，新生产线将补充公司在爱沙尼亚的现有稀土磁体制造厂。该工厂于 2025 年 9 月开业，是欧洲首家大规模生产烧结磁体的工厂，最初产能为每年 2000 吨。Neo 表示，在过渡到常规生产能力之前，将专注于提供稳定的产品纯度。