

“唐罗主义”搅动的拉美关键矿产变局与应对

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院） 郑宏军

关键矿产资源储、采、冶高度集中带来的供应链及资源分布的不均衡性，进一步加剧了全球资源争夺。2025年12月，特朗普政府第二任期《国家安全战略报告》正式发布“门罗主义的特朗普推论”（以下简称“唐罗主义”），提出以军事干预、经济胁迫、供应链重构等手段，全面控制拉美关键矿产资源，构建“去风险化”的西半球资源供应链。2026年1月美军对委内瑞拉实施“斩首式”突袭，标志“唐罗主义”从理论落地为实操，直接冲击中拉矿产合作根基，中国关键矿产供应链安全面临前所未有的地缘风险。

一、地缘困境：美国关键矿产供应战略焦虑

1. 中国已成为全球关键矿产供应链的核心枢纽与稳定器。自然资源部2025年4月发布数据：储量层面，中国稀土、钨、锡、钼、锑、镓、锗、铟、萤石、石墨等14种矿产储量居世界第一，9种居世界前四位，是全球战略小金属（稀土、钨、锑、镓、锗）绝对资源中心；产量层面，中国煤炭、钒、钛、锌、稀土、钨、锡、钼、锑、镓、铟、金、锑等17种矿产产量居世界第一，其中11种产量占全球50%以上；冶炼与加工层面，中国矿生产与冶炼加工规模稳居全球首位，是全球冶炼加工业的供给主导者和重要引领者。根据国际能源署《2025年全球关键矿产展望》，中国是20种能源相关关键矿产中19种的主要加工国，平均市场份额约70%。

2. 美国关键矿产供应链、产业优势与国防韧性正面临结构性失衡。长期的产业空心化，使美国形成“重资本、轻实业”的畸形产业结构，本土矿产开采、冶炼精炼产能短板突出。美国地质调查局（USGS）2025年报告显示，美国监测的90种非燃料矿产品中，16种完全依赖进口，54种对外依存度超50%；在84种关键矿产中，有46种的最大供应国是中国，这被视为美国供应链的主要风险来源，所有稀土、镓、锗、钨、铟、铋、钼、碲均高度依赖中国供应链，美国军工生产、动力电池、半导体、雷达等核心领域面临断供风险。为破解供应链脆弱性，美国急于摆脱对华依赖、重塑自主可控的矿产体系。为此，美国通过组建矿产安全伙伴关系、出台专项补贴政策、拉拢资源国构建排他性合作机制，全力推进关键矿产供应链去“中国化”。

3. 中拉关键矿产合作是资源禀赋与产业优势高度互补的战略选择。拉美是铜、锂、钴、镍、稀土等关键矿产的核心富集区，智利、阿根廷、玻利维亚组成的“锂三角”掌控全球超六成锂资源，智利、秘鲁铜矿合计占全球储量四分之一，巴西拥有全球第二大稀土储量及94%铌储量。中国作为全球最大制造业国家与新能源产业中心，对关键矿产需求旺盛，同时拥有全球领先的冶炼加工技术、完整产业链及资金优势，双方合作基础坚实、互利属性突出。据全球矿业咨询机构GEM 2026年3月调研统计：中资在拉美12个主权国家合计拥有48项控股矿业资产，涵盖锂、铜、稀土、钴、镍等关键矿产。2025年中国进口拉美核心矿种占比为：铜（精矿+

阴极铜）58%、碳酸锂93%、铁矿砂20%、稀土（独居石等）5%、钼45%以上、银62%以上、锌35%、铌90%以上、铼67%，拉美已成为中国关键矿产进口核心来源地。

4. 中拉关键矿产领域的深度战略合作对美国造成了全方位、持续性的巨大战略压力。美国长期将拉美视作自家“后院”的势力范围，此前美国试图通过拉拢拉美资源国、搭建排他性矿产合作机制，推进供应链去“中国化”。中国凭借成熟的冶炼技术、产业体系和资本优势，与拉美多国建立稳定的资源开发、加工合作机制，对冲了美国的围堵布局，不仅瓦解了美国试图切断中国矿产供应链的战略企图，也让美国主导的“矿产安全伙伴关系”（MSP）影响力大幅削弱。同时中拉互利共赢的合作模式，挤压了美国在拉美的霸权空间，动摇了其在全球关键矿产领域的定价权与主导权，使得美国重塑矿产供应链、维系科技和军事霸权的战略目标受阻，陷入被动的地缘战略困境。

二、后院独占：“唐罗主义”战略实施路径

1. 极限制裁：切断中资与资源国资金链。特朗普政府将美元结算与SWIFT通道作为武器，对委内瑞拉、玻利维亚、阿根廷等资源国实施金融制裁和次级制裁，禁止中资合作方参与拉美矿产项目。2025年1月，美财政部OFAC发布委内瑞拉矿产“通用许可证”，冻结委国家矿业公司（CVG）120亿美元在美资产，禁止全球企业与CVG开展锂、铜、稀土交易；2025年6月，冻结玻利维亚国家锂业公司（YLB）35亿美元海外资产，通过禁止IMF提供贷款迫使玻左翼政府倒台，亲美

政权上台后将锂矿开采权低价转让给特斯拉、力拓。2026年2月，美国对阿根廷实施金融制裁，冻结国有矿业公司（ENARSA）48亿美元在美资产，威胁停止美元结算通道，迫使其加入美国“关键矿产信任圈”、锂、铜资源优先供应美国并限制中资新项目。2025-2026年一季度，中资在锂三角锂矿投资同比暴跌62%，三国锂矿对华人民币结算占比由40%骤降至15%。

2. 债务陷阱：胁迫资源国以资源抵债。特朗普政府通过IMF、世界银行向拉美提供高息贷款+资源开放附加条款，强制要求矿产私有化、外资控股比例无上限、取消资源出口限制、优先供应美国，禁止与中国开展深加工合作。2025年8月，IMF向阿根廷提供50亿美元贷款，附加条款明确要求阿锂矿60%产量供应美国，中资持股项目不得扩产。2025-2026年，阿根廷、玻利维亚、厄瓜多尔等国因美元加息爆发债务危机，无力偿还IMF贷款被迫以锂矿、铜矿、稀土矿折价抵债，美企以市场价的1/3-1/5获得永久开采权。2026年3月，玻利维亚将全球最大乌尤尼盐湖锂矿60%开采权，以12亿美元低价转让给美国特斯拉，仅为市场估值的20%。

3. 政治操纵：扶持亲美“资源傀儡”。“唐罗主义”将意识形态与资源控制绑定，通过CIA策动政变、操控选举、外交施压，在拉美扶持亲美右翼政权，确保资源政策完全听命美国，排斥中资参与。拉美左翼政府普遍推行资源国有化、限制外资、对华友好政策，直接触碰美国核心利益，成为“唐罗主义”首要打击目标。特朗普政府通过政治献金、媒体操

控、外交威胁，在阿根廷、智利、玻利维亚、秘鲁等国扶持亲美右翼候选人，确保上台后推行亲美、排华、资源开放政策。阿根廷亲美右翼米莱上台后，将锂矿、铜矿私有化，优先供应美国，并取消中资项目优惠政策。2026年2月正式加入美国主导的“关键矿产部长级会议”，成为“关键矿产信任圈”成员，限制中资参与新锂矿项目，中资项目扩产需经美国审批。

4. 联盟围堵：构建“去风险化”供应链。2025-2026年“唐罗主义”在拉美落地四大排他型关键矿产联盟，推动拉美关键矿产供应链“去风险化”、限制中资矿权与冶炼落地。2025年以升级后的《美墨加协定》USMCA为经贸底座、美洲之盾为安全绑定，牵头阿根廷、智利、玻利维亚组建最核心锁华矿产同盟西半球资源联盟（WHRA）。2026年落地《美墨关键矿产行动计划》，升级USMCA条约附件，覆盖锂、铜、稀土、高纯镓锗、石墨等矿种。2026年组建FORGE将拉美整体纳入全球矿产联盟，与阿根廷、智利等签署11份双边矿产备忘录，扶持拉美本土冶炼厂。升级拉美锂三角专项矿产协作机制，联合WHRA成员国组建美洲关键矿产融资与定价俱乐部，实施区域贸易管控。

5. 军事威慑：控制航道+驻军施压。“唐罗主义”以军事力量为后盾，通过在拉美驻军、控制关键航道、军事演习施压，确保资源国不敢违背美国意志，阻止中资运输船队通行。2025年3月与巴拿马签署《运河安全协议》，美军永久驻军巴拿马运河控制通行权，向通过的中国船只征收5倍通

行费。特朗普政府将墨西哥湾更名为“美国湾”，在加勒比海部署军舰巡逻威慑中资矿产运输船队。以“禁毒、反恐、维护地区稳定”为名，在委内瑞拉、玻利维亚、阿根廷等资源国周边频繁举行大规模军事演习实施威胁。2025年4月，美国在委内瑞拉周边举行“美洲卫士”大规模军事演习，直接威胁委内瑞拉看守政府。2025年7月，美国在玻利维亚边境举行“安第斯安全”军事演习，迫使玻亲美政权加快锂矿转让。

三、战略应对：破解蒙代尔-弗莱明三重困境

1. 拉美关键矿产面临的三重困境。蒙代尔-弗莱明三重困境，是解读拉美关键矿产经济困境的核心框架：开放经济体无法同时实现资本自由流动、货币政策独立、汇率稳定三大目标，仅能三选其二。拉美矿产出口为区域各国核心经济支柱与外汇来源，而拉美资源国普遍深陷三重困境的结构性矛盾。多数拉美国家为吸引国际矿产投资，放开资本跨境流动，适配外资勘探、开采、撤资需求。在此前提下，各国被迫陷入政策取舍：若紧盯汇率稳定、对冲矿产价格波动带来的外汇冲击，就会丧失货币政策独立性，无法自主降息刺激产业基建、调控矿业融资成本；若坚守货币政策自主、扶持本土矿产产业升级，就会放任汇率大幅波动。矿产大宗商品的价格周期性震荡，进一步放大三重困境负面影响，导致拉美各国难以平衡外资招商、产业调控与汇率稳定，最终造成关键矿产产业链附加值低、外资主导度高、产业抗风险能力薄弱的长期短板。

2. 拉美矿产国破解三元困境实操路径。拉美矿产国可通过中间制度、产业改革、区域协作组合策略，突破蒙代尔三元悖论的三选二局限，对冲矿产周期引发的货币与汇率矛盾。汇率与资本层面，推行有管理浮动汇率，并搭配弹性资本管制。常态化放开矿业外资投资，在资本大幅异动时征收短期资本税、管控投机资金，参考智利、巴西模式平衡政策自主与汇率稳定。同时设立矿产主权财富基金，将锂、铜出口美元收益配置于海外资产，以对冲资源顺差对本币造成的剧烈波动，增厚外汇缓冲。财政层面建立顺周期财政规则，矿价上行时留存财政盈余、严控财政货币化；矿价下行时动用储备托底产业与基建，切断矿产收益与财政赤字的绑定关系，摆脱被动跟随美联储调整货币政策的困境，守住货币调控独立性。产业端立足治本转型，限制低价原矿出口，倒逼外资落地冶炼、新能源深加工产业，拉长矿产价值链，平抑大宗商品周期冲击。同时推动经济与出口多元化，破除资源单一依赖的结构性弊端。区域层面依托拉美储备基金，推广矿产贸易本币结算，共享外汇储备、联合干预汇率，弱化美元霸权溢出效应，以区域协作分摊汇率维稳压力。

3. 中拉关键矿产合作的意义与前景。中拉关键矿产合作是双向优势互补、助力拉美破解蒙代尔-弗莱明三重困境的重要路径，具备极高战略价值与发展潜力。对中国而言，拉美富集锂、铜、镍等新能源核心矿产资源。深化合作能够稳固我国战略资源供给安全，补齐新能源产业链原料短板。同时可输出国内成熟的采矿、冶炼与深加工技术产能，优化我

国全球矿产供应链布局，持续赋能国内能源转型产业发展。对拉美国家来说，该合作是破解本国结构性经济困境的关键抓手。依托中拉矿产贸易本币结算与中方专项金融支持，拉美可降低美元体系依赖，削弱美联储政策溢出冲击，摆脱稳汇率与保货币独立性相互冲突的三重困境。同时中方助力当地延伸矿产深加工产业链，改变粗放原矿出口模式，平抑矿价周期波动对经济和汇率的冲击，优化产业结构，完善基建并带动就业、增加财政收入。前景层面，中拉资源与产业适配性极强，合作将从单一矿石贸易，向勘探、冶炼、电池制造全产业链延伸，合作品类持续拓宽。尽管受拉美政策波动、外部地缘干预存在短期阻碍，但在全球能源转型的刚需支撑下，中拉深度矿业产业合作将是长期主流发展趋势。

古人云，善战者无赫赫之功。中国需立足自主可控、多元布局、产业链融合、风险防控原则，构建供应链韧性强、产业链融合深、伙伴协同广、风险防控严的中拉关键矿产合作新格局。通过多元资源供给、全链条产业共建、反霸权联盟构建、全流程风险防控，打破美国围堵，保障中国关键矿产供应链安全，推动中拉互利共赢、共同发展，为全球能源转型与多极化进程贡献中国力量。