

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2026.1.24–2026.1.30)

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】

印度尼西亚：镍市场中的印尼产能数字游戏

【大洋洲】

澳大利亚：汉考克勘探公司、马登公司将加大在沙特阿拉伯的勘探力度

【北美洲】

加拿大：紫金矿业将以 40 亿美元现金收购加拿大 Allied Gold

美国：特朗普政府将以 16 亿美元收购美国稀土 10% 的股份

【南美洲】

巴西：淡水河谷 2025 年铁矿石产量超过力拓的皮尔巴拉

【非洲】

利比里亚：利比里亚矿产和石油交易吸引 48 亿美元投资

【欧洲】

法国：法国与马来西亚矿业公司合作稀土项目

【亚洲】

印度尼西亚：镍市场中的印尼产能数字游戏

事件：镍价一直在爆炸性上涨，主要源于市场押注全球最大的电池金属生产国印度尼西亚将遏制其失控的产量增长。12 月中旬，印尼能源和矿产资源部部长承诺削减产量引发了镍价的反弹。能源部官员 1 月 14 日证实，今年的年度采矿许可将从 2025 年的 3.79 亿吨削减至 2.5 亿–2.6 亿吨湿矿，印尼约占全球镍供应的 65%。印度尼西亚的采矿配额是湿吨，数字很难转化为实际可开采的镍单位，因为矿石的水分含量差异很大。可以肯定的是，去年的配额远远高于实际产量。根据印尼镍冶炼协会 FINI 的数据，去年印尼加工厂的矿石总需求仅为 3 亿湿吨，包括进口来自菲律宾的矿石，2025 年前 11 个月达到 1400 万吨。据 FINI 预测，今年冶炼厂对矿石的需求将升至 3.4 亿–3.5 亿吨。（路透社）

评述：印度尼西亚资源政策的主旨是通过从矿石到中间产品再到成品镍的加工链向下移动来创造更大的价值，剥夺新项目的发展不会有所帮助。政府宣称的目标是让矿石供应与冶炼需求相匹配，但后者仍在快速增长，尽管雅加达方面已停止批准一些新项目。去年 11 月，中国停止批准生产镍生铁和冰铜等中间产品的新冶炼厂，这些中间产品主要用于不锈钢行业，而非电动汽车电池行业。

【大洋洲】

澳大利亚：汉考克勘探公司、马登公司将加大在沙特阿拉伯的勘探力度

事件：澳大利亚的矿业巨头 Hancock Prospecting 和沙特阿拉伯的国有矿业公司 Maaden 于上个月成立了一家合资企业，以加快在沙特境内的矿产资源勘探工作。该合资公司将监督沙特阿拉伯特许区域内矿产的勘探、开采和销售，包括最近成功竞标 Nabita Ad-Duwayhi 金矿带的五个勘探许可证。Hancock Prospecting 公司执行主席吉娜·莱因哈特称：“我们对沙特王国在‘愿景 2030’中概述的建设全球领先的采矿业的雄心感到兴奋，这一雄心也充分反映在他的亲矿业政策中。”（MINING）

评述：随着沙特阿拉伯推进一项雄心勃勃的经济转型计划，该国已将矿业作为经济发展的新支柱。Maaden 公司首席执行官鲍勃·威尔特说：“我们一直在积极加大在整个沙特的勘探力度。与 Hancock Prospecting 合作，这个项目将加快矿产资源发现的速度。这也确保了我们能够以一定的速度和规模建设、开发和运营，同时发展人才管道和全球矿产中心。”

【北美洲】

加拿大：紫金矿业将以 40 亿美元现金收购加拿大 Allied Gold

事件：1 月 26 日中国紫金矿业同意收购加拿大联合黄金公司 (TSX, NYSE: AAUC)，全现金交易价值约 55 亿加元，两家公司预计交易将于 2026 年 4 月底完成，但需根据《加拿大投资法》获得股东批准。紫金矿业的子公司紫金黄金将支付每股 44 加元，较 Allied 上一交易日收盘价溢价 5.4%。Allied 董事长兼首席执行官 Peter Marrone 说这笔交易是在 2024 年启动的战略评估之后进行的，反映了该公司非洲投资组合的价值。此次收购将为紫金矿业的投资组合增加三个生产矿山，这些矿山去年的黄金产量预计高达 40 万盎司，其中马里的 Sadiola 矿约占总产量的一半。Allied 的资产还包括在象牙海岸的业务和埃塞俄比亚的库爾穆克项目。（MINING）

评述：在 9 个国家开展业务的紫金黄金去年九月从紫金矿业集团剥离出来加速海外增长，母公司紫金矿业已经在非洲有几个项目，包括刚果（金）的铜和锂资产以及加纳的一个金矿。金价上涨提高了矿商的利润率和现金流，促使大型生产商更倾向于收购，而不是开发新矿，以获得长期资产。该协议也是在加拿大和中国采取行动缓解贸易紧张局势后达成的，中加两国上月初步协议削减电动汽车和油菜籽的关税，同时承诺降低贸易壁垒，加强战略合作。

美国：特朗普政府将以 16 亿美元收购美国稀土 10% 的股份

事件：美国政府计划以 16 亿美元投资收购美国稀土 (USAR) 10% 的股份，以支持该公司发展国内从矿山到磁体的供应链。根据协议，美国政府将获得 1610 万股 USAR 股票和另外 1760 万股的认购权证，两者的价格均为每股 17.17 美元。较 USAR 上周五 22.71 美元的收盘价有近 25% 折让。美国政府还将向该公司提供 13 亿美元的债务融资，这笔资金来自芯片和科学法案。对 USAR 的投资标志着特朗普政府加强美国关键矿产供应链的最新举措，去年其与加拿大的 Lithium Americas 达成了类似的合作协议，这两家公司在美国本土都有重大项目。（MINING）

评述: USAR 目前正在得克萨斯州的 Sierra Blanca 开发一个稀土矿, 计划于 2028 年底开始生产, 该矿床富含镱等重稀土元素。2019 年的技术报告估计, 该露天矿在 20 年的寿命内可以生产 2213 吨稀土元素, 其中超过 1900 吨是重稀土元素。2025 年 1 月, 该项目生产了第一批纯度为 99.1% 的氧化镱。该矿床将支撑美国的矿山到磁体价值链, 该价值链还包括俄克拉荷马州斯蒂尔沃特年产能为 5000 吨的磁铁制造厂, 以及科罗拉多州麦岭的加工和分离实验室。

【南美洲】

巴西: 淡水河谷 2025 年铁矿石产量超过力拓的皮尔巴拉

事件: 1 月 27 日淡水河谷公司发布消息称, 2025 年铁矿石产量升至 3.361 亿吨, 这是自 2018 年以来首次超过竞争对手力拓的皮尔巴拉。淡水河谷去年的产量比 2024 年增长了 2.6%, 与该公司去年 12 月份的预测相符, 该公司预计产量约为 3.35 亿公吨。2025 年第四季度, 产量为 9040 万吨, 同比增长 6%。同时开采铜和镍的淡水河谷的业绩超出预期。花旗和加拿大皇家银行分别上调对淡水河谷将于 2 月份发布的第四季度核心利润的预期, 上调幅度为 2% 和 7%。(路透社)

评述: 淡水河谷 2019 年因尾矿大坝坍塌事件, 失去了全球最大的铁矿石生产商, 产量被竞争对手力拓集团超过。淡水河谷在过去几年一直在扩大铁矿石产量, 2025 年产量达到了 2018 年以来的最高水平。首席执行官古斯塔沃·皮门塔说, 该公司的目标是夺回全球最大铁矿石生产商的头衔。力拓上周报告称, 2025 年的铁矿石产量为 3.273 亿公吨, 全部来自其皮尔巴拉(Pilbara)矿。包括其加拿大业务在内, 铁矿石总产量达到 3.366 亿吨。

【非洲】

利比里亚: 利比里亚矿产和石油交易吸引 48 亿美元投资

事件: 利比里亚总统约瑟夫·博阿凯 1 月 27 日在一次讲话中说, 与美国艾芬豪大西洋公司和卢森堡安赛乐米塔尔公司签署的采矿和基础设施协议预计将刺激 40 亿美元的投资, 与道达尔能源公司和尼日利亚奥兰托石油公司签署的协议约 8 亿美元。预计, 与跨国公司的采矿和石油交易将在这个西非国家产生 48 亿美元的投资。(彭博新闻)

评述: 利比里亚继 2025 年增长 5.1% 后, 预计 2026 年至 2028 年间经济将平均增长 6%。安赛乐米塔尔在利比里亚北部经营一座矿山, 每年出口约 1000 万吨铁矿石。博阿凯说, 已经与艾芬豪大西洋公司签订了铁路运输协议, 从邻国几内亚的矿山运输矿石。

【欧洲】

法国：法国与马来西亚矿业公司合作稀土项目

事件：法国总统战略矿产和金属顾问、跨部门战略矿产和金属供应代表 Carester 1 月 26 日访问马来西亚宣布，法国和马来西亚矿业公司 Malaco Mining Group 已就稀土分离厂展开合作，并将在稀土开采方面进行合作。分离厂项目的合作协议正处于“试点阶段”，将包括向 Malaco 转让技术，以及确保环保合规的专业知识。Gallezot 表示，这些公司将寻求在马来西亚建立一家专注于稀土分离的工厂，在稀土元素可用于制造电动汽车和清洁技术所需的高级磁体之前，需要一个过程。（路透社）

评述：马来西亚正寻求外国合作伙伴帮助发展其国内稀土产业。据估计，马来西亚拥有 1610 万吨稀土矿藏，但缺乏开采和加工这些矿藏的技术能力。Malaco 已经与几家欧洲磁铁制造商取得了联系，日本政府也对这个联合项目表示了兴趣。Gallezot 表示，G7 国家将在今年的会议期间，寻求与集团以外的外国合作伙伴就关键矿产进行讨论。