

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2026.5.4-2026.5.10)

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：自由港将 Grasberg 铜矿全面重启推迟至 2028 年初

【大洋洲】

澳大利亚：力拓首席执行官推动成本削减

【北美洲】

加拿大：加拿大魁北克的福克斯石墨公司拥有全球第五大资源

美国：美国稀土上市押注本土资源勘探

【南美洲】

阿根廷：力拓考虑增持阿根廷 Los Azules 铜矿项目的股份

【非洲】

刚果（金）：中国中铁洽谈刚果（金）新的大型铜矿

【欧洲】

欧盟：美欧关税分歧导致 G7 贸易谈判困境

【亚洲】

印度尼西亚：自由港将 Grasberg 铜矿全面重启推迟至 2028 年初

事件：印尼自由港公司在 5 月 8 日的声明中证实，Grasberg 铜矿全面重启将推迟，预计在 2028 年初恢复全部产能，原计划是在 2027 年底全面重启。自由港发言人称，由于 2025 年 9 月份遭受严重泥石流袭击，事件导致 7 名工人丧生，迫使自由港立即停止采矿活动。停产进一步加剧了全球铜市场的供应压力，Grasberg 铜矿当时占全球铜供应量 3% 左右，产量约为 170 万磅金属产量，黄金年产量为 140 万盎司。（MINING）

评述：自由港公司计划在今年年中之前将产能提升至 85%，在 2027 年底之前达到 100%。然而全面生产的节奏将大幅放缓，目前的目标是在 2026 年下半年达到 65% 的产能，到 2027 年中期达到 80%，到 2027 年底接近全部产能。由于延期，该公司预计 Grasberg 铜矿今年的铜产量为 70 万磅，远低于去年第四季度财报中预测的 10 亿磅。今年初，自由港公司与印尼政府谈判达成延长运营权期限协议。

【大洋洲】

澳大利亚：力拓首席执行官推动成本削减

事件：力拓首席执行官 Trott 5 月 6 日表示，他将继续精简公司的全球业务，目标是实现数十亿美元的成本节约、资产出售和生产率提高。自 2025 年 8 月接管以来，这家矿业巨头已经重组为三个部门——铁矿石、铝锂和铜，作为简化管理

和改善问责制的更广泛努力的一部分。在珀斯举行的力拓年度股东大会上,Trott 提出,通过资产和运营提效,从现有资产中盘活 50 亿-100 亿美元。到目前为止,已经实现了 6.5 亿美元的生产力提升效益。(MINING)

评述: 有报道称,力拓可能会在珀斯裁减多达 20%的白领员工,Trott 拒绝就任何裁员的规模或时间发表评论,但证实该公司正在全球所有部门精简业务,同时保障一线岗位。Trott 和力拓董事长 Dominic Barton 利用年度股东大会为公司的多元化采矿战略辩护,称其为应对地缘政治紧张局势和供应链分裂重塑大宗商品市场的“制胜公式”。

【北美洲】

加拿大: 加拿大魁北克的焦点石墨拥有世界第五大资源

事件: 据《焦点》5 月 8 日报道,位于魁北克中部的 Focus Graphite 的 Lac tetepisca 项目的最新资源将其列为世界五大石墨资源之一,其所含石墨几乎是最初估计的两倍。这一更新将全球石墨储量提升至 1470 万吨,比 2022 年的资源量增加了 86%,而 10.2%石墨碳(Cg)的总品位仅略低于最初估计的 10.7%。泰特普斯卡湖位于蒙特利尔东北约 800 公里处,资源里程碑进一步将魁北克定位为世界顶级新兴石墨开发中心之一。(MINING)

评述: 在北美,Lac Tetepisca 排名第二,领先于新世界的 Matawinie 项目,拥有 650 万吨石墨。该公司 2025 年 11 月提交给联邦政府重大项目办公室的 Matawinie 阳极材料厂,是迈向锂离子电池的北美一体化供应链。仅从所含的测量资源和指示资源来看,Tetepisca 在美洲大陆排名第一,其探明和推定矿石资源量为 1.201 亿吨,Cg 品位为 10.27%,石墨矿物量为 1230 万吨。该项目推断资源总量为 2410 万吨,Cg 为 9.88%,石墨矿物量为 230 万吨。

美国: 美国稀土公司上市押注本土资源勘探

事件: 美国稀土公司(REA)5 月 8 日在纽约证券交易所首次亮相,筹集了 6330 万美元,达到了其 3.68 亿美元的市值目标。此次 IPO 旨在推进其在巴西和美国的四个勘探阶段项目。该公司专注于用于永磁体和国防所需的重稀土元素,表示其在佐治亚州的夏伊洛勘探区可能会从根本上改变美国的稀土供应格局。美国稀土公司控制着四个勘探项目,包括巴西的离子黏土矿和佐治亚州一个富含独居石的矿砂项目,管理层认为后者可能是美国沿海平原开采含稀土矿砂的源岩,美国大概已有 40 年没有新的稀土发现。(MINING)

评述: 公司最成熟的资产是巴西巴伊亚的阿尔法项目,该项目正在进行 SK-1300 初步评估,大致相当于初步经济评估,阿尔法在等级和规模上与巴西离子粘土开发商如 Aclara Resources 和 Serra Verde 有相似之处。尽管巴西的工作进展顺利,但该公司计划将很大一部分勘探支出投向格鲁吉亚,公司于 2025 年初开始在格鲁吉亚收集勘探权。

【南美洲】

阿根廷：力拓考虑增持阿根廷 Los Azules 铜矿项目的股份

事件：力拓(Rio Tinto)正在评估 McEwen Copper 在阿根廷的大型项目 Los Azules 铜矿的经济潜力,该矿业集团正考虑在现有 17.2%的股份上提升持股。Los Azules 铜矿是全球 10 大未开发铜矿项目之一,此举凸显出力拓对大规模铜矿资产的争夺。力拓拥有的 Los Azules 铜矿的股份是通过其铜技术风险投资公司 Nuton LLC 持有。此外,此举也是该公司在与嘉能可合并谈判破裂后,转向“有机增长+战略股权投资”模式的关键布局。知情人士称,该公司的技术团队在评估 Los Azules 铜矿经济潜力的同时,还在该地点测试 Nuton 的专有浸出技术。(路透社)

评述：Nuton 投资了约 1 亿美元,收购了 McEwen Mining 的子公司 McEwen Copper 的股份。根据 2025 年 10 月发布的可行性研究,估计税后净现值为 29 亿美元,该项目的目标是到 2030 年首次生产。Los Azules 阴极铜前五年的平均产量预计为每年 204800 公吨。除了 Nuton,汽车制造商 Stellantis 持有 McEwen Copper 18.3%的股份,投资了约 2.75 亿美元。McEwen 正在寻找约 40 亿美元的初始资本开发矿井,公司此前曾表示首次公开发行约 3 亿美元。

【非洲】

刚果(金)：中国中铁洽谈刚果(金)新的大型铜矿

事件：中国中铁旗下子公司 CREC5 月 8 日会见了刚果(金)矿业部长 Louis Watum,讨论了新铜矿项目,该项目预计年产铜 20 万至 50 万吨。拟建的铜矿位于东开赛省中部而不是加丹加地区,是 CREC 子公司和国有钻石公司 MIBA 的合资企业。Louis Watumu 表示,总统费利克斯齐塞凯迪“渴望看到项目尽快实现”。CREC 已经是 Sicomin 的主要股东,该项目成立于约 20 年前,是刚果(金)和中国之间数十亿美元矿产换基础设施协议的一部分。CREC 公司去年生产了将近 25 万吨铜,还持有一家规模较小的铜矿公司 COMILU 的股份。(彭博新闻)

评述：过去 10 年,刚果(金)的铜产量增长了两倍多,巩固了其作为全球第二大铜供应国的地位。刚果(金)最大的铜矿是洛阳钼业的 Tenke Fungurume 矿和 Kamoa-Kakula 矿,前者去年生产了 51.9 万吨铜,后者是艾芬豪矿业有限公司和紫金矿业集团有限公司的合资企业,2025 年供应 40 万吨铜。齐塞凯迪政府与美国去年 12 月签署了矿产合作协议,这使得美国投资者可以优先购买刚果(金)丰富的金属储备,包括铜、钴、锂和钼。

【欧洲】

欧盟：美欧关税分歧导致 G7 贸易谈判困境

事件：七国集团(G7)贸易部长 5 月 6 日在巴黎举行会议,寻求在确保关键矿产供应方面达成共识,但美国威胁对欧盟制造的汽车提高进口关税有可能破坏团结。

贸易部长们在会后的联合声明中表示，G7 国家将寻求“确保经济依赖武器化的企图或威胁将会失败”。参与讨论的官员们表示，各方就减少对中国关键矿产依赖的必要性达成了广泛共识，但对于如何做到这一点，欧洲和美国方面的两套提议仍存在重大分歧。（路透社）

评述：美国总统特朗普表示，美国将把欧盟生产的汽车的关税从 15% 提高到 25%，辩称欧盟没有遵守去年在苏格兰特恩贝里达成的贸易协议。欧盟议员和各国政府正在努力敲定一份实施该协议的共同立法文本，但在保障措施上的分歧，加大了快速达成协议的难度。