

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2026.5.18–2026.5.24)

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：印度尼西亚激进出口管制颠覆其大宗商品贸易

【大洋洲】

澳大利亚：随着价格飙升澳大利亚锂矿产量增加一倍

【北美洲】

加拿大：关税不确定性笼罩加拿大钢铁行业

美国：Perpetua Resources 获 29 亿美元贷款开发爱达荷州辉铋矿金铋项目

【南美洲】

智利：智利降低铜产量预期提高价格预测

【非洲】

埃及：埃及开展 40 年来第一次航空矿产资源勘测

【欧洲】

欧盟：欧盟瞄准钨、稀土储备来对抗中国的控制

【亚洲】

印度尼西亚：印度尼西亚激进出口管制颠覆其大宗商品贸易

事件：5月20日印尼总统普拉博沃宣布，将要求从棕榈油、煤炭到铁合金所有货物通过一家政府创建的公司运送，此举旨在遏制“低报发票和低报账目”问题，并在定价上拥有更大的话语权。从6月1日开始，出口商将被要求向 Prabowo 设立的基金 Danantara 报告其销售情况。印尼统筹经济部长 Airlangga Hartarto 表示，Danantara 将从9月份开始处理战略商品的合同、运输和出口支付流程。印度尼西亚控制关键大宗商品出口的激进计划，最终会阻碍印尼的矿业投资。印度尼西亚是全球镍的主要来源，这一重塑整个行业的最新举措会产生全球连锁反应。自印尼政府宣布削减采矿配额以提振价格的计划以来，电池金属的期货价格上涨了30%以上。（彭博新闻）

评述：自2024年掌权以来，普拉博沃多次将目标对准外国实体和该国富人，并没收了数百万公顷的种植园和采矿权。印度尼西亚长期以来难以将其自然资源财富转化为持续的经济增长，部分原因是为了减税和实现利润最大化而将贸易转移到国外。目前，印度尼西亚的出口是由国内外的大宗商品交易商负责的，这些贸易商包括嘉能可 (Glencore Plc)、Trafigura Group Pte Ltd. 和 Wilmar International Ltd. 等国际巨头。印度尼西亚在全球镍和棕榈油行业占据主导地位。

【大洋洲】

澳大利亚：随着价格飙升澳大利亚锂矿产量增加一倍

事件：西澳大利亚的大型锂矿霍兰德山锂矿（Mt Holland）已获得大幅扩张的批准，产量将翻一番。根据申请文件，扩建后的矿山将包括新的矿床并同步复刻现有完整选矿产线，使锂辉石产能达到每年 440 万吨。Mt Holland 由智利矿业公司（SQM）和 Wesfarmers Ltd. 以各持股 50%比例合资拥有，生产锂辉石精矿用于出口，每年生产约 5 万吨电池级氢氧化锂。最近几个月，随着锂辉石和锂化学品的价格在经历了多年的平静后飙升，澳大利亚的锂供应出现了几次大幅增长。（彭博新闻）

评述：锂辉石精矿价格自 12 月中旬开始反弹，非洲、蒙古和俄罗斯等地新的绿地项目启动，新的和回归的供应量可能会给价格回升带来压力，预计明年会出现过剩。本月初，Core Lithium Ltd 重启了在澳大利亚北领地的芬尼斯项目，而矿产资源有限公司宣布在西澳大利亚荷兰山以东的 Bald Hill 项目在停产了 18 个月之后恢复开采，该公司正考虑扩建其 Mt Marion 矿。此外，PLS Group Ltd. 正在扩大其在澳大利亚的采矿和加工业务，而澳大利亚首富吉娜·莱因哈特和 SQM 正计划在澳大利亚北部建造一座名为 Andover 的新矿。

【北美洲】

加拿大：关税不确定性笼罩加拿大钢铁行业

事件：加拿大普华永道（PwC Canada）的经济和政策主管杰玛·斯坦顿-哈根（Gemma Stanton-Hagan）表示，联邦政府的支持计划——包括 10 亿美元的贷款和 5 亿美元的业务多元化计划，政治意义更为重大。支持措施主要是为企业争取更多缓冲时间，而不是解决行业根本问题。加拿大对美国的钢铁出口额已跌至关税前水平的大约三分之一。斯坦顿-哈根说，虽然铝生产商已经能够将一些货物转向欧洲，但由于全球供应过剩和对美国市场的严重依赖，钢铁行业面临更多的结构性挑战。（MINING）

评述：从历史上看，在加征关税之前，加拿大 85%至 90%的钢铁出口都流向了美国。铝出口更加集中，大约 94%的铝出口到美国市场。然而，就铝而言，生产商通过增加对欧洲的出口，已经设法恢复了一些出口量。除了就业问题，钢铁和铝行业越来越被视为加拿大更广泛的工业和国家安全目标的重要战略部门。联邦政府对住房、交通、能源基础设施和矿产开发的推动，在很大程度上依赖于国内的钢铁和铝供应。如果金属价格上涨继续推高通胀和生产成本，美国制造商最终可能会更有力地抵制关税。随着美国中期选举的临近，高生活成本的担忧已经给选民带来压力，关税制度的政治可持续性越来越受到质疑。

美国：Perpetua Resources 获 29 亿美元贷款开发爱达荷州辉锑矿金锑项目

事件：2026 年 5 月 21 日，美国进出口银行（EXIM）董事会全票批准，向矿业企业 Perpetua Resources（PPTA）提供 29 亿美元高级担保长期贷款，用于开发美国爱达荷州斯蒂布奈特（Stibnite，辉锑矿）金锑项目，这是“美国本土扩产计

划（MMIA）”下的标志性融资项目。贷款结构为13年期信贷，首期放款24亿美元，剩余资金覆盖资本化利息、手续费；2026年下半年完成放款，2030年开始还款，利率为美国长期国债收益率上浮100个基点。22亿美元用于矿山建设、环境保证金、勘探及企业运营，其余覆盖利息与费用；结合公司现有现金，可全额覆盖项目25.76亿美元建设成本。（MINING）

评述：该项目是美国本土唯一已探明铈矿储备，铈属于国防关键矿产，主要用于弹药硬化、军工装备、光伏、电池等领域。美国铈进口依赖度超83%，其中63%来自中国；项目建成后，将打造美国本土从铈矿到三硫化二铈的完整军工供应链，摆脱对华铈进口依赖。项目同步开采黄金、白银，兼顾矿产收益；同时修复百年老矿遗留的生态污染，配套大规模环境治理工程。被美国陆军列为本土铈供应链核心项目，特朗普政府时期已加速审批，2025年10月已启动前期施工。

【南美洲】

智利：智利降低铜产量预期提高价格预测

事件：智利国家铜业委员会(Cochilco)5月19日在季度市场分析中表示，受矿石品位下降、维护和运营限制的拖累，智利2026年产量预计将下降2%至530万吨，预计2027年产量将恢复增长4%至550万吨左右。该机构此前预计2026年为560万吨，2027年为597万吨。（彭博新闻）

评述：Cochilco将今年铜价平均预期从之前的每磅4.95美元上调至每磅5.55美元，纽约铜价目前超过每磅6美元。全球精炼铜需求预计今年将增长1.5%，2027年将增长2.3%，分别达到2820万吨和2880万吨，尽管中国房地产市场疲软，但仍是消费主要驱动力。Cochilco表示，精炼铜市场整体将保持紧张平衡，预计2026年将出现12000吨的小幅过剩，而2025年的缺口估计为124000吨。

【非洲】

埃及：埃及开展40年来第一次航空矿产资源勘测

事件：埃及政府5月24日在一份声明中表示，Xcalibur Smart Mapping将与埃及核材料管理局和当地公司Drone Tech合作，使用先进的飞机和地球物理技术绘制北非国家的矿产财富。能源部长卡里姆·巴达维在签字仪式上说，这项调查覆盖了包括埃及东部和西部沙漠以及西奈半岛在内的地区，标志着该国42年来首次开展此类活动。它将创建一个“现代化的、高度精确的矿业数据库”，帮助投资者更快地识别商业上可开发的矿藏，同时降低勘探风险。（彭博新闻）

评述：尽管埃及有着黄金开采的历史，可以追溯到几千年前的古法老时代，但它的矿产资源大部分仍未开发。为了提高投资者的兴趣，埃及政府在大约六年前出台了新规定，一方面限制征税，另一方面取消了要求矿商与政府组建合资企业的要求。

【欧洲】

欧盟：欧盟瞄准钨、稀土储备来对抗中国的控制

事件：路透社5月20日报道，欧盟已将钨、稀土和镓列入其首个关键矿产协调储备的候选名单。欧盟还在与包括荷兰鹿特丹港在内的主要物流中心讨论拟议储备的存储安排，鹿特丹是欧洲大陆工业供应链的重要门户。镁预计将被列入优先名单，锆和石墨也有可能成为最终的组合。2025年末欧盟首次宣布了协调库存计划，由意大利、法国和德国牵头，10个成员国参加。法国在担任G7轮值主席国期间，已将关键矿产供应链多样化列为优先事项，并正在推动设立一个常设秘书处。（MINING）

评述：根据国际能源机构的数据，就铜、锂、镍、钴、石墨和稀土元素而言，三大生产国的市场份额总和从2020年的82%升至2024年的86%。战略和国际研究中心称，欧盟风力涡轮机93%的永磁体进口来自中国供应商。这种依赖引起了决策者的担忧，他们试图在减少地缘政治风险的同时加快清洁能源的部署。捷克共和国开发的锰矿尽管根据欧盟的关键原材料法案获得了战略项目指定，但在许可和电网接入方面遇到了长时间的延迟，根据立法提议的快速许可措施尚未完全纳入捷克法律。随着对战略资源的竞争加剧，西方政府正从市场驱动的供应模式转向更具干预性的产业政策。