

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2026.7.27–2026.8.2)

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】

印尼：镍巨头青山停止从印尼的部分出口

【大洋洲】

澳大利亚：South 32 打破亚利桑那州项目长达十年的许可惯例

【北美洲】

加拿大：加拿大镍矿公司克劳福德项目获得批准

美国：美国总统特朗普签署工业废料出口限制令

【南美洲】

智利：智利第二季度铜产量为 19 年来最低

【非洲】

赞比亚：赞比亚押注泛非金属交易所增加矿业财富

【欧洲】

瑞士：大宗商品交易商 IXM 将投资组合扩大至铁矿石

【亚洲】

印尼：镍巨头青山停止从印尼的部分出口

事件：全球最大镍生产商青山控股预防性暂停印尼厂区混合氢氧化镍钴（MHP）出口装船，旗下不锈钢原料镍生铁（NPI）通关出现延误，但并未全面停止装运。近期印尼海关大幅强化出口货物检测：严查稀土、铀等敏感微量元素，要求额外实验室复检，导致多批货物清关受阻。青山选择主动暂停 MHP 出货，旨在厘清最新检测标准、规避合规风险。（彭博新闻）

评述：印尼普拉博沃政府持续收紧镍产业监管，一系列政策持续压制外资冶炼企业。镍矿开采 RKAB 配额大幅削减，全国总量下调 30%；青山参股韦达湾矿区配额锐减 70%，于 5 月配额耗尽已被迫停产。矿产计价规则修改、特许权使用费上浮，自然资源出口外汇强制留存，出口外汇需在印尼本地银行锁定 12 个月，大幅挤压企业现金流；加强伴生稀土管控，优先保障本土稀土利用，严防稀土随镍中间品外流。

【大洋洲】

澳大利亚：South 32 打破亚利桑那州项目长达十年的许可惯例

事件：澳大利亚 South 32 位于亚利桑那州南部的 Hermosa 锌银项目，用两年多的时间获得了联邦政府的最终批准，成为该州首个完成美国 FAST-41 许可程序的采矿项目，而联邦政府的审查通常会持续十年以上。Hermosa 拥有世界上最大的

未开发锌矿床之一、电池级锰矿床和铜矿，可以持续生产 70 年。South 32 于 2019 年开始与当地土著社区接触，已与 12 个部落单独合作，预计将在年底前签署一份社区保护和福利协议，其中包括超出许可标准的环境承诺。（MINING）

评述：South 32 寄希望于自动化来维持长期运营，公司正在附近的 Nogales 建设一个远程操作中心，主要的地下采矿过程将实现自动化、半自动或远程控制。地下车队将完全由电池电力设备组成，South 32 表示这是采矿业今年最大的一笔此类设备订单。圣克鲁斯县是亚利桑那州人均收入最低的县之一，失业率接近两位数。从 Nogales 远程操作设备将允许没有采矿经验的工人接受技术岗位培训，首批电工学员计划于 8 月毕业。

【北美洲】

加拿大：加拿大镍矿公司克劳福德项目获得批准

事件：加拿大镍矿公司（Canada Nickel）7 月 31 日在一份声明中表示，已获得联邦政府批准继续推进其在安大略省拟建的克劳福德多金属矿，这是自 2019 年加拿大《影响评估法》修订以来首次批准采矿项目，安大略省在今年早些时候指定克劳福德置于“一个项目、一个过程”（1P1P）快速通道许可框架审批。克劳福德项目位于安大略省蒂明斯北部约 40 公里，被认为拥有世界第二大镍储量资源。在至少 41 年的运营期内，该矿可生产 160 万吨镍、5800 万吨铁和 280 万吨铬，此外还有钴、钼和铂。Canada Nickel 表示，克劳福德的税后净现值估计为 28 亿美元，税后内部收益率为 17.6%。（MINING）

评述：尽管这是一个重要的监管里程碑，但加拿大镍矿公司仍将面临筹集数十亿美元融资方案并做出正式建设决定的任务。加拿大镍业已经为克劳福德安排了 25 亿美元的融资。这包括加拿大出口发展公司的 5 亿加元债务，另一家“加拿大主要金融机构”的 5 亿加元债务，与关键矿产和碳捕获相关的约 6 亿加元税收抵免，以及一项期权协议，该协议规定三星 SDI 可以 1 亿美元收购 10% 的权益。

美国：美国总统特朗普签署工业废料出口限制令

事件：美国总统特朗普 7 月 30 日签署了一项措施，授权官员根据《国防生产法》（Defense Production Act）对一些工业废料实施出口限制，以保留这些产品中包含的关键矿物和稀有元素。此举是特朗普政府支撑关键矿产供应的最新努力，这些矿产对生产一系列尖端技术和产品至关重要，此举旨在减少美国对中国这些元素的依赖。根据白宫的情况说明书，总统的决定授权商务部长对可回收的关键矿物和材料（CMMs）实施出口限制，相关矿物和材料可以从这些货物中“回收、循环再利用”。（彭博新闻）

评述：特朗普的声明标志着他最近利用冷战时期的国防生产法案来支持美国供应链和工业，允许总统采取单边行动支持美国国防能力，包括指导私人公司扩大关键工业材料的生产。前总统拜登也援引该法支持能源技术，旨在促进太阳能电池板、变压器、热泵和燃料电池的本土生产。重新开放关键矿产和稀土的准入是美

国和中国最终达成的一项广泛贸易协议的核心焦点，该协议放松了商品关税，并对一些出口品种进行了限制。

【南美洲】

智利：智利第二季度铜产量为 19 年来最低

事件：智利第二季度铜产量创 2007 年以来的最低水平，凸显出全球最大铜供应国面临的挑战。尽管有数十亿美元的投资，但老化的铜矿难以提高产量。根据智利统计局 7 月 31 日公布的月度数据计算，尽管 6 月份有所回升，但产量较去年同期下降 7.7%，至 127 万吨。这是 19 年来同期最低水平。占全球铜开采量四分之一的智利正努力重振该行业的增长，包括 Codelco 和必和必拓集团 (BHP Group) 在内的主要生产商正大举投资，以应对矿石品位下降和生产运营业务日益复杂的局面。（MINING）

评述：智利的困境反映了全球工业的一个更广泛的主题，那里的生产商正在努力应对老化的矿体，并挑战新项目，这加剧了人们的担忧，即供应将难以满足电气化、人工智能和电力基础设施的新需求。部分由于这个原因，价格正在接近历史高点。彭博情报分析师 Grant Sporre 表示，“2026 年铜矿供应可能保持紧张，支持建设性的价格观点”，因事故相关的中断和主要矿山的缓慢复苏抵消了新的产量。

【非洲】

赞比亚：赞比亚押注泛非金属交易所增加矿业财富

事件：赞比亚总统 Hakainde Hichilema 7 月 28 日表示，计划率先创建一个泛非矿产和金属交易所，以帮助非洲大陆从其自然资源中获得更大的利益，该提议是非洲各国政府更广泛推动对其自然资源施加更大控制的最新迹象。包括刚果（金）、几内亚、加纳和津巴布韦等国家一直在设计和实施各类改革，以促进国内精炼并限制某些矿产品的出口，交易所将建立在赞比亚的金属贸易合资企业摩科瑞能源集团有限公司。（彭博新闻）

评述：赞比亚 2022 年与邻国刚果（金）单独达成协议，旨在建立一个共享的电动汽车电池价值链但进展缓慢，主要因为这两个国家都无法直接获得私营公司生产的矿物。据国际能源署称，尽管非洲提供了大量用于制造清洁能源的未加工关键矿物，但非洲仅从清洁能源技术制造中获得不到全球 1% 的价值。自然资源治理研究所在 10 月份发布的报告中表示，只有开展区域合作才能加大价值的增长空间。

【欧洲】

瑞士：大宗商品交易商 IXM 将投资组合扩大至铁矿石

事件：总部位于日内瓦的全球大宗商品交易商 IXM 正在将其投资组合扩大到铁矿石领域，尽管这种炼钢原料接近创纪录低点的价格波动减少了盈利机会，抑制了投资者的兴趣。IXM 是铜和镍等有色金属的全球最大交易商之一，公司 7 月 29 日与巴西矿商 Itaminas 签署了一份预付款协议以锁定长期供应，IXM 和中国母公司洛阳钼业未对此事作出回应。（路透社）

评述：随着铁矿石价格波动在过去四年中变得不再剧烈，中国这个 1320 亿美元的最大买家和消费市场出现了扩张。国有买家中国矿产资源集团一直在代表越来越多的钢厂采购铁矿石，以抑制价格波动。据文华财经的数据显示，铁矿石价格波动指数在 2022 年 3 月 10 日达到 78.97 的峰值后，于 7 月 28 日稳步下跌至 17.99。