

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2026.8.31–2026.9.6)

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：俄罗斯铝业公司计划在印尼建设铝土矿和氧化铝联合企业

【大洋洲】

澳大利亚：宝武有意入股必和必拓 Jumblebar 铁矿

【北美洲】

加拿大：Marimaca 在智利的 Pampa Medina 发现铜银带

美国：美国资助美铝在澳大利亚的镓工厂

【南美洲】

巴西：巴西国会批准关键矿物法案

【非洲】

刚果（金）：艾芬豪的 Makoko 铜矿发现量增加 30%

【欧洲】

波兰：必和必拓、KGHM 联手全球寻找铜矿

【亚洲】

印度尼西亚：俄罗斯铝业公司计划在印尼建设铝土矿和氧化铝联合企业

事件：俄罗斯铝业巨头俄罗斯铝业公司 9 月 4 日表示，该公司正在印尼建设一个铝土矿和氧化铝厂，以加强其原材料供应。一天前，印尼总统普拉博沃在俄罗斯东方经济论坛上表示，俄铝计划与印尼公司合作建设相关设施。俄罗斯铝业公司已经注册了一家当地公司，因为它再次考虑在该国建设一个铝土矿和氧化铝厂。2025 年，俄铝生产氧化铝 685.8 万吨，占全球产量的 4.7%，占自身需求的 85%。（路透社）

评述：俄罗斯铝业是中国以外全球最大的铝生产商，此前曾在印尼探索过机会，但未能推进试验性项目。尽管该公司没有成为西方制裁的目标，但它已寻求减少对第三方氧化铝供应商的依赖。2022 年，俄罗斯铝业失去了来自乌克兰和澳大利亚约 40% 的氧化铝供应。

【大洋洲】

澳大利亚：宝武有意入股必和必拓 Jumblebar 铁矿

事件：中国宝武钢铁集团正考虑收购必和必拓西澳大利亚 Jumblebar 铁矿 15% 至 25% 的股权，此举将进一步加深中国对该矿最大业务的参与度。Jumblebar 在 2026 财年生产了约 6250 万吨铁矿石，约占必和必拓铁矿石产量的四分之一。必和必拓拥有 Jumblebar 85% 的股份，日本贸易公司伊藤忠和三井持有少数股份。该矿

在 2014 年开业时估值约 32 亿美元，按当前价格计算，其产出的矿石价值约为 62 亿美元。（路透社）

评述：近年来，中国在澳大利亚的投资面临更严格的审查。在这笔潜在投资之前，必和必拓和中国矿产资源集团于今年 4 月解决了一场持续 6 个月的纠纷，为中国钢铁企业恢复购买一些被列入黑名单的必和必拓铁矿石扫清了障碍。必和必拓和宝武已经在努力减少炼钢排放方面建立了合作，这两家公司使用必和必拓的皮尔巴拉铁矿石，在宝武工厂进行了直接还原铁生产的商业规模试验，这种矿石被认为适合该工艺。宝武之前也曾与澳大利亚矿商合作过，2022 年曾与力拓达成协议，共同在西澳大利亚开发一个铁矿石项目。

【北美洲】

加拿大：Marimaca 在智利的 Pampa Medina 发现铜银带

事件：多伦多上市公司 Marimaca 铜业在智利安托法加斯塔地区完成了对 Pampa Medina 项目 216 米的开采任务，对近 1% 的铜进行了分级，而探边钻探将铜银矿化沉积层推进了 300 米，超出了先前的钻孔范围。此次钻探成果扩大了 Pampa Medina 的资源规模，推动了其附近 Marimaca 旗舰氧化物沉积铜矿项目的建设决策进程。该公司今年计划在 Pampa Medina 钻探 30000 米，同时该矿床靠近规划的矿山基础设施，这为 Marimaca 提供了一个潜在的增长源，该项目已通过了可行性和环境评估。（MINING）

评述：根据公司文件，银的等级通常随着铜的等级而上升。Marimaca 氧化物矿床为该公司提供了一个更先进的开发基地，同时测试 Pampa Medina 的规模。2025 年的可行性研究概述了 1.79 亿吨的已探明和可能储量，含铜金属量 748000 吨，品位为 0.42%。在未来几个月将出最终投资决定之前，Marimaca 正在推进详细的工程、许可申请和项目融资。

美国：美国资助美铝在澳大利亚的镓工厂

事件：美国陆军部表示，将向美国铝业公司（Alcoa Corp.）提供 1.74 亿美元的融资，在其位于西澳大利亚的 Wagerup 氧化铝精炼厂内新建一座镓工厂，美国铝业公司预计其每年将生产约 100 吨金属镓。镓用于高性能半导体，对包括先进雷达和导弹制导在内的国防技术至关重要。中国占全球镓产量约 98% 导致西方国家在供应上严重依赖中国，且中国于 2023 年实施出口管制，2024 年全面禁止对美直接出口。（MINING）

评述：这项投资是美国为实现对其国防和科技行业至关重要的矿产供应链多元化所做的最新努力。随着中国主导许多关键矿产的生产和加工，华盛顿越来越多地转向包括澳大利亚在内的盟友，以获得替代资源。美国铝业公司同意与日本 Sojitz 公司和日本金属和能源安全组织合作推进该工厂建设。

【南美洲】

巴西：巴西国会批准关键矿物法案

事件：巴西国会9月2日批准了一项法案，确立了国家关键和战略矿产政策。目前，巴西总统卢拉正着手为一个外国投资者兴趣日益浓厚的行业建立法律框架。法案建立了一项担保基金，初始规模为20亿雷亚尔(约3.927亿美元)，由政府提供，并将在五年内提供50亿雷亚尔的税收抵免。根据该法案，政府还将成立一个联邦委员会，负责确定哪些矿产属于关键和战略矿产。批评者担心，该委员会可能导致政府对该行业过度干预，从而给行业发展制造障碍。(路透社)

评述：该法案已于5月获众议院批准，随后获参议院通过，目前有待卢拉签署。该法案将澄清镍、锂和稀土等关键矿产的法律定义。尽管产量不高，但巴西的稀土储量位居世界第二，仅次于中国。丰富的资源已经引起了那些寻求降低对亚洲国家依赖的国家的兴趣，比如美国和欧盟。

【非洲】

刚果(金)：艾芬豪的Makoko铜矿发现量增加30%

事件：艾芬豪矿业公司正在加快其在刚果(金)的Makoko项目推进。此前该公司将该项目储量较2025年的估计扩大了30%，至约1200万吨含铜量，预计正在进行的钻探将带来进一步增长。Makoko目前拥有4200万吨铜品位为2.66%的指示资源和6.12亿吨铜品位为1.8%的推断资源。艾芬豪计划从2027年第一季度开始对Makoko进行研究，同时扩大钻井以支持更快的项目开发。公司正在考虑在地下开采的同时进行一系列浅露天开采，称这种方法可以降低前期资本要求并缩短投产时间。艾芬豪已经开始场地准备，包括围栏、道路建设和环境基线工作。(MINING)

评述：该公司利用开发附近Kamoa-Kakula铜矿的经验，使Makoko铜矿从发现到首次生产用了不到六年的时间，且其资源量可能会进一步增长。随着矿商面临能够满足未来需求的大型高品位铜矿的短缺，Makoko的规模为艾芬豪在全球最重要的铜矿管辖区之一提供了另一个长期生产的潜在来源。西部沿海地区还使艾芬豪能够利用为Kamoa-Kakula建设的基础设施和积累的专业技术，从而在评估Makoko的投产速度和经济性时具有优势。Makoko为艾芬豪在刚果(金)的长期铜生产增添了潜在来源，而矿商们正努力用大型、高品位的发现来接替老化资产。

【欧洲】

波兰：必和必拓、KGHM联手全球寻找铜矿

事件：随着对铜的需求上升，全球最大的矿业公司必和必拓和波兰铜业集团(KGHM Polska Miedź)正联手在全球寻找新的铜矿。KGHM是全球第二大白银生产商，

也是欧盟最大的铜矿生产商，在波兰拥有业务，同时在美国、加拿大和智利拥有资产。必和必拓的主要经营采矿和资源项目分布于澳大利亚、加拿大、智利、秘鲁、巴西和美国。（MINING）

评述：该协议扩大了必和必拓和 KGHM 在智利的现有关系，两家公司已经合作改善了铜矿业务。谅解备忘录为他们的团队提供了一个评估潜在项目的框架，并确定在哪些方面结合他们的技术能力可以实现额外的铜矿增长。该协议仍然是一个探索性的框架，而不是对具体项目的承诺，双方首先需要细化其优先事项，并确定合作可以在哪些方面产生实际的价值。