前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

（2026.10.19-2026.10.25）

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】

马来西亚：DTEC 获出口许可稀土碳酸盐原料将运往美国开展冶炼研发

【大洋洲】

澳大利亚：澳大利亚更新关键矿产战略发力本土冶炼加工

【北美洲】

加拿大：加拿大能源部长称采矿业进入历史上最大的投资超级周期

美国：Nova Minerals 阿拉斯加锑项目获最终许可

【南美洲】

智利：Capstone Copper 宣布智利 30 亿美元投资计划目标铜产量翻倍

【非洲】

赞比亚：Webuild 与 Odebrecht 中标洛比托走廊铁路项目

【欧洲】

瑞士：美资猎户座联盟与嘉能可刚果（金）铜钴资产交易进入最后阶段

【亚洲】

马来西亚：DTEC 获出口许可稀土碳酸盐原料将运往美国开展冶炼研发

事件：DTEC Mineral & Metal Technology 宣布拿到马来西亚新版出口管制政策下首份稀土出口批文，获准向美国输送稀土碳酸盐原料，用于分离提纯技术研发。本次许可额度合计 700 吨，首批 30 吨货已计划启运，供给美国国家实验室与研发机构测试重稀土湿法分离工艺。DTEC 为美资控股、马来西亚注册企业，原料取自霹雳州离子吸附型稀土资源。长期以来，马来西亚产出的稀土碳酸盐主要外销至中国，本次放行是供应链分流的标志性突破。（路透社）

评述：项目是美马关键矿产合作框架下的试点，美方目标依托这批原料开发本土绿色冶炼技术，降低重稀土对外依赖。DTEC 同步规划在马来西亚建设稀土中试分离厂，未来形成“本地富集+两地研发”模式，助力美国构建多元化稀土供应链体系。

【大洋洲】

澳大利亚：澳大利亚更新关键矿产战略发力本土冶炼加工

事件：澳大利亚政府 10 月 27 日正式发布新版《关键矿产战略》，重心从矿石出口转向下游冶炼提纯，着力培育本土加工产能，挑战当前全球冶炼格局。长期以来，澳大利亚坐拥丰富锂、稀土、钴、钒等资源，但多以精矿原料外销，高附加值冶炼环节短板突出。本次新政配套关键矿产生产税收激励、专项融资基金、共

享冶炼基地扶持等工具，吸引海内外资本落地湿法冶金、稀土分离、高纯金属精炼项目，打造本土化加工集群。（路透社）

评述：澳方提出，依托资源禀赋与低碳工艺优势，逐步提升精炼产品占比，为美、日、欧等伙伴提供多元化供给，降低全球供应链集中风险。该战略将重点支持绿色冶炼技术研发，配套供应链同盟合作机制。业内分析，澳大利亚短期难以快速形成规模，但持续加码中下游，将深刻改变清洁能源与国防矿产的全球分工，为全球关键矿产供给格局增添新变量。

【北美洲】

加拿大：加拿大能源部长称采矿业进入历史上最大的投资超级周期

事件：加拿大能源与自然资源部长蒂姆·霍奇森 10 月 20 日公开表示，受能源转型驱动，全球采矿业正进入历史上规模最大的投资超级周期。他指出，当前市场的核心矛盾并非关键矿产需求不足，而是稳定、可靠的供给紧缺，锂电、稀土、镍、石墨等绿色转型金属需求将长期上行。霍奇森称，加拿大坐拥丰富关键矿产资源，具备成为全球稳定矿产供应方的基础。加方正持续优化项目审批流程，配套专项资金，吸引私营资本落地，完善从勘探、开采到加工的本土全产业链，带动就业增长。（MINING）

评述：他同时提示，本轮周期不同于以往大宗商品行情，由碳中和、新能源产业长期需求支撑，持续性更强。行业需要平衡资源开发、原住民权益、环保约束，以负责任开采抓住周期机遇，巩固自身在全球矿产供应链中的位置。

美国：Nova Minerals 阿拉斯加锑项目获最终许可

事件：Nova Minerals10 月 27 日宣布旗下阿拉斯加锑项目取得阿拉斯加州自然资源部核发的运营方案与复垦方案最终批复，项目全部审批流程收官，可启动现场建设，目标 2027 年投产。该锑项目隶属于 Estelle 关键矿产项目，资金来自美国国防部 4340 万美元专项资助，将打造美国数十年来首条现代化一体化本土锑产业链，覆盖 Styx、Stibium 矿点辉锑矿开采、矿石预选富集及下游精炼环节，产出军用级三硫化二锑与锑金属产品。（MINING）

评述：锑是国防、先进制造领域核心战略矿产，长期高度依赖进口。Nova Minerals 表示，项目建成后将补齐美国本土锑供给短板，支撑防务与高端工业供应链安全。项目采用模块化设计，后续具备扩产空间。公司股票在美、澳市场同步交易，本次获批标志其关键矿产战略取得里程碑进展。

【南美洲】

智利：Capstone Copper 宣布智利 30 亿美元投资计划目标铜产量翻倍

事件：加拿大矿业企业 Capstone Copper 公布总额 30 亿美元智利投资方案，聚

焦阿塔卡马大区 Santo Domingo 新建项目与 Mantoverde 矿山改扩建，计划 2031 年将其在智利境内铜产量翻番。本次投资中，23 亿美元投向核心项目 Santo Domingo，其余资金用于 Mantoverde 短周期扩产、矿山持续资本开支及勘探。Santo Domingo 与 Mantoverde 相距约 35 公里，二者将共享基础设施以压降开发与运营成本，项目高峰期建设用工超 8000 人，投运后稳定提供约 1500 个岗位，副产钴、铁精矿等产品。（路透社）

评述：Capstone 持续推进低碳矿山方案，提升可再生能源用电占比，契合全球绿色铜需求增长趋势。智利作为全球铜主产区，该项目落地将巩固本国铜供给地位，也助力 Capstone 跻身全球中型铜企第一梯队，把握能源转型带来的铜需求红利。根据智利矿业部的数据，到 2031 年，智利阿塔卡马地区的铜产量将翻一番。

【非洲】

赞比亚：Webuild 与 Odebrecht 中标洛比托走廊铁路项目

事件：意大利基建商 Webuild 和巴西 Odebrecht 牵头联合体 10 月 27 日获选为洛比托走廊铁路项目优选中标方，分段承建赞比亚至安哥拉干线，连通刚果（金）铜带省与安哥拉洛比托大西洋港口。整条走廊全长约 1739 公里，是非洲关键矿产物流骨干线，专门服务铜、钴等战略矿产外运。Webuild 负责赞比亚境内标段，Odebrecht 承建安哥拉边境段。项目将创造大量本地就业，配套可持续建设标准。（彭博新闻）

评述：项目由非洲金融公司主导，获得美方资金支持。线路建成后，铜钴矿从内陆矿区运抵港口的时间将由 16 天压缩至 7 天，大幅降低陆路转运成本与供应链风险。该通道是西方打造多元化关键矿产供应链的核心抓手，建成后将重塑中部非洲铜资源外运格局，对接全球能源转型金属需求。

【欧洲】

瑞士：美资猎户座联盟与嘉能可刚果（金）铜钴资产交易进入最后阶段

事件：美国支持的猎户座关键矿产联盟（Orion CMC）与嘉能可披露，刚果（金）穆坦达、卡莫托两大铜钴矿股权收购交易进入最后谈判阶段。该财团拟收购两处矿山 40%权益，资产整体估值约 90 亿美元，交易仍待尽职调查、刚果（金）监管部门及国有矿企 Gécamines 审批。猎户座联盟由美国 DFC、Orion Resource Partners 及阿布扎比、沙特资本共同组建，是美国落实美刚关键矿产伙伴协议的核心载体。交易落地后，联盟可委派董事，并获得对应份额铜钴产品定向分配权，优先供给美国及其盟友。（彭博新闻）

评述：穆坦达与卡莫托是全球头部钴产地，去年合计产铜近 24.8 万吨、钴 3.55 万吨。矿山运营仍由嘉能可主导，双方同步规划产能扩建。这笔交易是美国切入非洲铜带核心产能的标志性动作，旨在搭建独立的钴供应链，对冲全球关键矿产供给集中风险。