

铜已成为全球能源转型“关键矿产之王”

国际能源署(IEA)在《2025年关键矿产展望》中,专设章节深入分析铜的市场趋势与未来挑战,指出铜已成为全球能源转型中的“关键矿产之王”,其战略价值不断上升,但供应链正面临长期结构性瓶颈。

报告指出,铜在电网建设、电动汽车、电机系统、可再生能源发电等领域的核心地位日益巩固。尤其在电气化和能源转型的推动下,全球铜需求正在迅速增长。IEA测算,到2035年,在实现国家气候目标情景下,全球铜需求将比2024年增加1倍以上。中国是全球最大的单一市场,仅2024年用于电网建设的铜需求增长就超过10%。

2025年5月中国铜产业月度景气指数报告

中国铜产业月度景气指数监测模型结果显示,2025年5月份,中国铜产业月度景气指数为44.1,较上月上升2.6个点,继续保持在“正常”区间运行;先行指数为82.4,较上月上升3.2个点;一致指数为71.6,较上月上升2.3个点。

景气指数较上月出现小幅上升

5月份,中国铜产业月度景气指数为44.1,较上月上升2.6个百分点,继续保持在“正常”区间运行。

5月份,在构成中国铜产业月度景气指数的所有9项指标中,共6项指标位于“正常”区间,电力电缆指数和铜生产指数两项指标位于“偏热”区间,房屋销售面积指标处于“偏冷”区间。

先行指数较上月小幅上升

5月份,中国铜产业先行指数为82.4,较上月上升3.2个百分点。该指数主要用于判断铜产业经济运行的近期变化趋势,5月发行指数上升表明,近期铜产业发展动力有所增强,整体增长趋势有望延续。

分项指标分析

1.铜价呈现上升态势

LME 铜结算价指数为33.4,较4月上升1.1个百分点,表明铜价受国际关税政策变动等因素影响,呈现小幅上升趋势,对中国铜市场的稳定起到积极作用,有利于市场信心的进一步巩固。

2.M2(货币供应量)稳步上升

货币供应量指数为55.2,较4月增加2.7个百分点,基本保持平稳增长态势,未出现大幅波动,显示货币政策环境对有色产业发展的支持力度持续稳定,为产业发展提供了良好的货币环境。

3.铜精矿进口指数显著上升

本期,铜产品进口指数为142.6,较4月上升38.3个百分点,表明国外铜矿石进口量大幅增加。进口量的显著增长反映出国内冶炼厂产能扩张对原材料的旺盛需求,以及全球铜资源供应格局的调整。

4.铜项目固定资产投资环比上升

铜项目固定资产投资总额指数为123.5,较4月上升7.3个百分点,反

尽管短期内铜的供应情况尚属稳定,但IEA发出严峻警告:中长期来看,铜供应链存在系统性风险。首先是品位下降。据统计,当前全球铜矿平均品位已从10年前的0.7%下降至0.5%左右,意味着必须开采更多矿石以获得相同产量。其次,全球新矿勘查进展缓慢,优质资源集中在智利、秘鲁、刚果(金)等地,而这些地区面临政策不确定、社会冲突和水资源压力等多重挑战。

报告进一步指出,铜矿项目的投资周期过长,平均建设周期高达15至17年。这意味着即使当前加快项目布局,21世纪30年代的产能缺口仍难弥补。IEA

预测,如果未能加快推进项目,到2035年全球铜供应可能面临近30%的缺口,成为能源转型道路上的最大瓶颈矿产。

在地缘政治层面,铜的供应集中度相对较高,铜矿产较低,但并不意味着没有风险。目前,全球约40%的铜矿产自智利和秘鲁两国,社会动荡和环保压力时有发生。此外,气候变化带来的极端天气也对铜供应构成威胁。2024年,智利北部铜矿因严重干旱和洪水影响产量,全球约7%的铜供应受到自然灾害威胁。

IEA还关注到铜冶炼环节分布变化。虽然上游开采集中在南美,但冶炼加工环节越来越集中于中国。报告呼吁各国政府采取多元化政策,提升国内

和区域性铜冶炼能力,以缓解潜在的供应链断裂风险。

在技术与循环利用方面,IEA认为,虽然再生铜是未来供应的重要补充,但目前全球再生铜比例仍不足以弥补未来需求缺口。推动高品位回收技术、提升城市矿产利用效率,是破解“铜困局”的重要方向。

总体来看,IEA在报告中发出明确预警:铜是全球清洁能源转型不可或缺的基础矿产,但其供应链的长期可持续性正面临前所未有的挑战。各国应加快政策协调与投资保障机制建设,推动全球铜资源开发、加工与循环利用协同发展。

中国黄金报



映出企业在基础设施建设和产业升级方面的投入力度显著加大,这将为铜产业的长期发展提供更坚实的支撑,有力促进产业技术进步和产能提升。

5.房地产业仍显疲软,但降幅收窄

商品房销售面积指数较4月下降33.5个百分点,显示房地产市场整体仍然较为疲软,但降幅有所收窄。房地产行业作为有色金属的重要下游应用领域,其市场状况的边际改善将逐步对有色金属产业需求产生一定的积极影响。

6.电力电缆生产指数略有回落

电力电缆产量指数为133.5,较4月下降6.9个百分点,显示铜产业下游

重点消费领域经营状况出现一定波动。尽管市场需求逐步恢复,但可能受部分领域订单阶段性调整等因素影响,导致企业开工率有所回落,进而带动电力电缆产量下降。

7.精铜产量指数稳定增长

国内精铜产量指数达到181.8,较4月上升9.0个百分点,显示出铜产业在生产端保持稳定增长的态势。这得益于市场需求的进一步回暖、原材料供应的持续充足以及企业生产积极性的不断提高等多方面因素。

8.铜企业营业收入小幅上升

铜企业主营业务收入指数为155.7,较4月上升20.6个百分点。这表明,铜产业的整体营收能力保持稳健

提升,企业通过优化产品结构、加强市场拓展和提升运营效率等方式,有效地应对市场变化,实现了营业收入的稳定增长。

9.利润指数略有上升,保持较高水平

铜企业利润总额指数达到129.1,较4月上升17.6个百分点。尽管前期利润基数较高,但在国内外宏观经济环境的提振下,铜产业的整体盈利能力依然较强。企业在注重产量提升的同时,持续加强成本控制和管理创新,以维持良好的盈利水平。

综上所述,在国民经济继续延续稳定发展态势的前提下,中国铜产业景气指数仍将位于“正常”区间运行。

中国有色金属报

1-5月份有色金属工业增加值、产品产量、固定资产投资保持稳定增长

日前,据中国有色金属工业协会信息统计部消息,有色金属工业生产总体保持合理增长,固定资产投资增幅在两位数以上。

5月份,规模以上有色金属工业增加值同比实际增长7.7%(增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率,下同)。1-5月份,规模以上有色金属工业增加值同比实际增长7.0%,增幅比1-4月份扩大0.2个百分点,比规模以上工业增加值增幅高0.7个百分点。

分行业看,5月份,有色金属矿采选业工业增加值同比实际增长5.1%,有色金属冶炼和压延加工业增长8.1%。1-5月份,有色金属矿采选业增长6.3%,增幅比1-4月份收窄0.2个百分点;有色金属冶炼和压延加工业增

长7.1%,增幅比1-4月份扩大0.2个百分点。

分产品看,5月份,十种有色金属产量682.7万吨,同比增长2.9%。其中,原铝(电解铝)产量382.8万吨,增长5.0%。1-5月份,十种有色金属产量3340.4万吨,同比增长2.8%,增幅比1-4月份扩大0.5个百分点。其中,原铝(电解铝)产量1859.0万吨,增长4.0%,对十种有色金属产量增长的贡献率为79.6%。

1-5月份,全国工业固定资产投资同比增长11.6%,有色金属工业投资增长19.9%,增幅比同期全国工业投资增幅高8.3个百分点。其中,有色金属矿采选业增长44.0%,有色金属冶炼和压延加工业投资增长14.3%。

中国有色金属报

六十六项新技术新方法助力新一轮找矿行动

自然资源部办公厅近日印发《新一轮找矿突破战略行动先进适用勘查技术推广清单(第一批)》,确定了第一批推广清单及其应用场景,旨在充分发挥科技创新对矿产资源勘查工作的支撑引领作用,促进绿色先进勘查技术在新一轮找矿突破战略行动中得到广泛应用。

该推广清单列出了地空时频电磁探地系统、广域电磁探测技术、地面多功能电磁探测技术等66项新技术新方法的技术内容、技术特点和应用案例。各项技术的推广均配套免费的技术培

训和业务指导,各应用单位可与相关技术培训联络员联系,积极参加培训,提升技术应用效果。

自然资源部明确,鼓励各单位在找矿勘查工作过程中结合应用场景择优使用新技术新方法,提升勘查工作效率,减少环境扰动,更大程度实现绿色勘查,鼓励各省级自然资源主管部门及属地地勘单位、中国地质调查局与自然资源部有关单位、中央地勘单位、涉矿企业选用推广清单中的新技术新方法,在合适区域开展应用示范。

人民日报海外版

厄瓜多尔重新开放矿籍系统

据矿业周刊(Mining Weekly)援引路透社报道,厄瓜多尔矿业部日前宣布,为了吸引更多矿业项目投资和遏制非法采矿,已经启用新的矿权管理系统,该国矿权系统已停用7年。

老的矿权系统于2018年关闭,原因是担忧矿权系统不规范,自那以后再也没有颁发新的矿权证。

厄瓜多尔矿业部长伊内斯·曼扎诺在新闻发布会上称,“采矿需要监管才能保障投资和促进环境社区友好的开发”。

该部将分阶段开放矿权系统,首先是小型非金属矿,比如水泥用石灰岩和陶瓷用粘土。下一步在9月份向小型金属矿开放。2026年初前将对其他类型矿企开放。

曼扎诺称,全国矿籍/权系统将透明高效地整合矿权信息。此次重新开放矿权系统恰逢对小型非金属矿企许可审批进行监管之际。

“我们已经完善了法规,并将发布促进矿业健康发展的规范性文件”,曼扎诺称。

丹尼尔·诺沃亚总统承诺打击贩毒团伙并促进经济发展。他下令在10月份重启矿权登记,这也是新矿法的规定之一,另外还要求采取行动打击非法金矿开采。

厄瓜多尔主要开采铜、金和银,去年矿产品出口额超过30亿美元。尽管矿产资源丰富,但与秘鲁和智利等其他安第斯国家相比,其大规模采矿比较落后,主要是土著居民反对和不利的法庭裁决。

诺沃亚政府已经提出新的矿业法,但遭到该国矿业协会的强烈反对。

日前,政府发言人卡罗琳娜·贾拉梅洛向记者表示,这项费用将取决于矿业项目的规模和类型,与行业代表的“公开对话”正在进行之中。

自然资源部全球地质矿产信息系统

2025年秘鲁铜产量将达到280万吨

秘鲁能矿部长豪尔赫·蒙特罗日前在一场备受瞩目的矿业行业会议上,公布了令人关注的秘鲁矿业发展蓝图,宣称2025年该国矿业投资有望达到48亿美元,同时今年铜产量将向着280万吨的目标发起冲刺,这一消息引发了全球矿业市场的广泛关注。

回顾秘鲁近年来的铜产量情况,数据背后有着复杂的故事。2024年,该国铜产量为270万吨,这一数字略低于2023年。行业分析师指出,2024年产量下滑主要受多重因素影响。一方面,部分矿山面临矿石品位下降的难题,开采成本大幅增加,使得企业不得不放缓开采进度。例如,一些运营多年的老矿山,经过长期高强度开采,优质矿石储量逐渐减少,新开采出的矿石含铜量降低,需要投入更多的人力、物力和财力进行提炼,这在一定程度上限制了产量增长。另一方面,当地社区与矿山企业之间的矛盾也时有发生。部分社区认为矿山开采对当地环境造成了破坏,影响了居民的正常生活,因此发起抗议活动,导致矿山阶段性停产。这种不稳定因素也对2024年的铜产量产生了负面影响。

豪尔赫·蒙特罗表达了对非正规和非法采矿活动的深切担忧。据秘鲁矿业部门的最新调查数据显示,这些非法采矿活动主要集中在秘鲁南部的阿普里马克和雷基帕大区。阿普里马克大区拥有秘鲁最大的铜矿山班巴斯,这座矿山的年产量在秘鲁铜产量中占据相当大的比重,其稳定生产对实现秘鲁的铜产量目标至关重要。然而,非正规和非法采矿者在班巴斯矿山周边频繁活动,不仅掠夺了有限的矿产资源,还对矿山的正常运营秩序造成了干扰。在阿雷基帕大区,加拿大矿企泰克资源公司同三菱材料正在合资开发的扎弗拉纳尔铜矿项目,也受到了非法采矿活动的威胁。这些非法采矿行为往往缺乏科学规划和安全保障措施,不仅造成资源的极大浪费,还存在着严重的安全隐患,对周边生态环境也造成了不

可逆转的破坏。

尽管非正规和非法采矿与大型矿山存在明显的利益冲突,但也存在一些复杂的社会现实。在安第斯山地区,手工采矿为当地居民带来了必需的收入来源。对于许多生活在山区的家庭来说,由于缺乏其他稳定的就业机会,手工采矿成为了他们维持生计的重要方式。

一位在阿普里马克大区从事手工采矿多年的当地居民表示:“虽然我们知道这样的采矿方式存在风险,但为了养活家人,我们不得不选择这条道路。”这种情况反映出秘鲁在经济发展过程中面临的两难困境:既要保障大型矿山的有序开发,推动国家经济增长;又要关注贫困地区居民的生计问题,寻求更加平衡和可持续的发展模式。

与此同时,秘鲁北部正面临着日益严峻的非法采矿活动困扰。近期发生的13名矿工被杀事件,更是将这一问题的严重性暴露无遗。据秘鲁警方透露,这些非法采矿团伙背后往往有复杂的利益链条,涉及非法武装势力和地下交易网络。他们为了争夺有限的金矿资源,不惜采用暴力手段,导致当地治安状况急剧恶化。此外,非法采矿活动还对当地的生态环境造成了灾难性的破坏。大量使用的化学药剂如氰化物,渗入土壤和水源,对周边的动植物生存环境造成严重威胁,也给当地居民的身体健康带来了潜在风险。

面对当前矿业发展中存在的诸多问题,秘鲁能矿部表示将采取一系列措施。一方面,加大对合法矿业投资项目的扶持力度,优化审批流程,吸引更多国际资本参与秘鲁矿业开发,以实现2025年48亿美元的投资目标。另一方面,联合执法部门,开展专项整治行动,严厉打击非正规和非法采矿活动,维护矿业市场的正常秩序。同时,也在探索建立更加合理的利益分配机制,兼顾大型矿山企业和当地社区居民的利益,推动秘鲁矿业实现可持续发展。

中国黄金报

全球第二大黄金生产商困境加剧核心资产可能不保

近期,知名黄金生产商巴里克矿业与西非马里政府的纠纷急剧升级,导致该公司麾下第二大金矿的前景愈发迷茫。

这场纠纷最早始于2023年,当时马里政府修订了矿业法规,提高特许权使用费以及政府在合资企业中的股权占比。随后,马里政府要求外国投资者补缴所谓的历史欠税,包括B2Gold、联合黄金公司等海外上市矿企已经与马里政府达成和解协议。

而巴里克矿业与马里政府的纠纷,则在过去大半年时间里持续升级。从去年11月开始,马里政府禁止巴里克矿业的卢洛-贡科托矿区出口黄金,并扣押了3吨黄金库存以及4名巴里克管理人员。随后,该公司于今年1月暂停

了矿区的生产。

日前,马里商事法庭做出裁决,指定该矿场接受为期6个月的临时管理,巴里克应将管理权移交政府指定的会计师。该公司位于卢洛区域的矿石加工厂,其运营许可证将在明年2月到期,恰好在临时管理期结束后不久。

该公司发言人表示,已经于4个月前提交了续期申请,同时,该公司在贡科托地区的另一份许可证还有17年有效期。

根据巴里克2024财年年报,位列全球十大金矿的卢洛-贡科托矿区,去年产能达到72.3万盎司,按照股权比例(80%)计入57.8万盎司的产能。

作为全球第二大黄金生产商,巴里克矿业2024年的黄金总产能可为391万

盎司,只有内华达州的旗舰卡林金矿在产量和收入方面超过卢洛-贡科托矿区。

对于争端急剧升级,该公司回应称,仍致力于与马里政府协商达成“双方均可接受的解决方案”,同时,强调干预矿场的行为非法,并已经对近期的法院命令提起上诉。

与此同时,巴里克也将马里金矿的产能从2025财年的黄金产量预期中移除,最新的指引为315万盎司~350万盎司,因此,今年有可能跌落成为全球第三大黄金生产商。

当前,巴里克矿业正寄希望于国际仲裁介入争端。该公司表示,已经全面启动在国际投资争端解决中心的仲裁程序,要求裁定其马里子公司持有的特许协议不受“马里法律或监管变更”的影响。

维智能仓储、“源网荷储”一体化等先进技术,建成国内首例露天矿山能源双碳平台,可实时追踪项目碳排放数据,形成一套可复制、可推广的绿色智慧矿山系统解决方案。易控智驾科技有限公司日前宣布,无人矿卡落地突破1000台,这是“AI+矿山”场景中首次突破千台级规模,意味着在矿区乃至整个能源领域,AI已开始切实转化为直接生产力。

人工智能在构建矿山安全立体防控网方面也发挥着重要作用。今年3月,融合Deepseek大模型的全中国首个AI非煤矿山项目在湖北省保康县投用,它拥有秒级风险处置能力和全场景AI覆盖,可实现108类风险秒级研判,并迅速做出预警与处置。可以说,人工智能在矿业行业安全领域发挥的作用越来越大,进一步筑牢了安全生产防线。

响”。而马里方面回应称,有关维持卢洛矿区政策稳定的协定已经于2023年4月到期,新矿业法适用于该矿区。

在今年5月的财报电话会议上,巴里克矿业也表示,类似的处境该公司已经面临过很多次,例如坦桑尼亚的业务被叫停、巴布亚新几内亚的许可证未拿到续期等,通过不懈的努力,该公司不仅克服了困境,还由此建立了新的合作伙伴关系。

巴里克矿业也披露,已经停产的马里金矿每月仍需要支出约1500万美元的运营成本,包括维持基础设施的运转以及保留全体员工。如果进入所谓的全面维护保养状态,即仅保留最基本的维护作业,预计成本可减少一半。

中国有色金属报

“人工智能+”推动矿业行业深刻变革

智能分析-精准预测”的新型找矿模式。西藏地区的采矿业更是借助无人驾驶智能矿卡、自动化钻机等设备减少人工干预,利用传感器和物联网技术优化生产流程,“人工智能+”逐渐成为推动行业变革的重要引擎。

在露天矿区中,无人驾驶矿卡与人工智能调度中心的协同作业,正在引发采矿生产模式的革命性变革。传统采矿作业高度依赖人工操作,而无人作业模式可以通过引入人工智能、物联网、大数据等技术,实现采矿设备自主导航、智能调度与协同作业,构建采矿业生产新模式。近年来,晋钢控股集团锚定智能化转型发展战略,全面推动智能工厂建设,以数字赋能全流程、多场景应用,实现了生产管理质效的全方位升级。今年3月,海南省重点项目——定安大岭矿山项目创新运用数字孪生、三

维智能仓储、“源网荷储”一体化等先进技术,建成国内首例露天矿山能源双碳平台,可实时追踪项目碳排放数据,形成一套可复制、可推广的绿色智慧矿山系统解决方案。易控智驾科技有限公司日前宣布,无人矿卡落地突破1000台,这是“AI+矿山”场景中首次突破千台级规模,意味着在矿区乃至整个能源领域,AI已开始切实转化为直接生产力。

人工智能在构建矿山安全立体防控网方面也发挥着重要作用。今年3月,融合Deepseek大模型的全中国首个AI非煤矿山项目在湖北省保康县投用,它拥有秒级风险处置能力和全场景AI覆盖,可实现108类风险秒级研判,并迅速做出预警与处置。可以说,人工智能在矿业行业安全领域发挥的作用越来越大,进一步筑牢了安全生产防线。

除此之外,矿业行业正在不断探索“人工智能+”行动的更深层次应用,力求让人工智能全方位助力矿业全产业链发展。河南省豫地科技集团有限公司发布了6项地质科技成果,正式启动“人工智能+地质”行业垂直大模型研发项目;湖南省自然资源厅开展了“雨情+含水量+地质+土壤植被”AI模型研究,并尽快完成AI模型的初步搭建……“人工智能+”对矿业行业的影响越来越广泛,正在重塑着矿业行业的发展方式。

矿业行业“人工智能+”行动是一场深刻的产业变革,它不仅涉及技术的创新与应用,更关乎产业生态的重构与发展模式的转型。然而,这一变革过程也面临着诸多挑战,矿业行业应进一步加强技术创新与协同合作,推动“人工智能+”行动在矿业行业走深走实。

中国矿业报