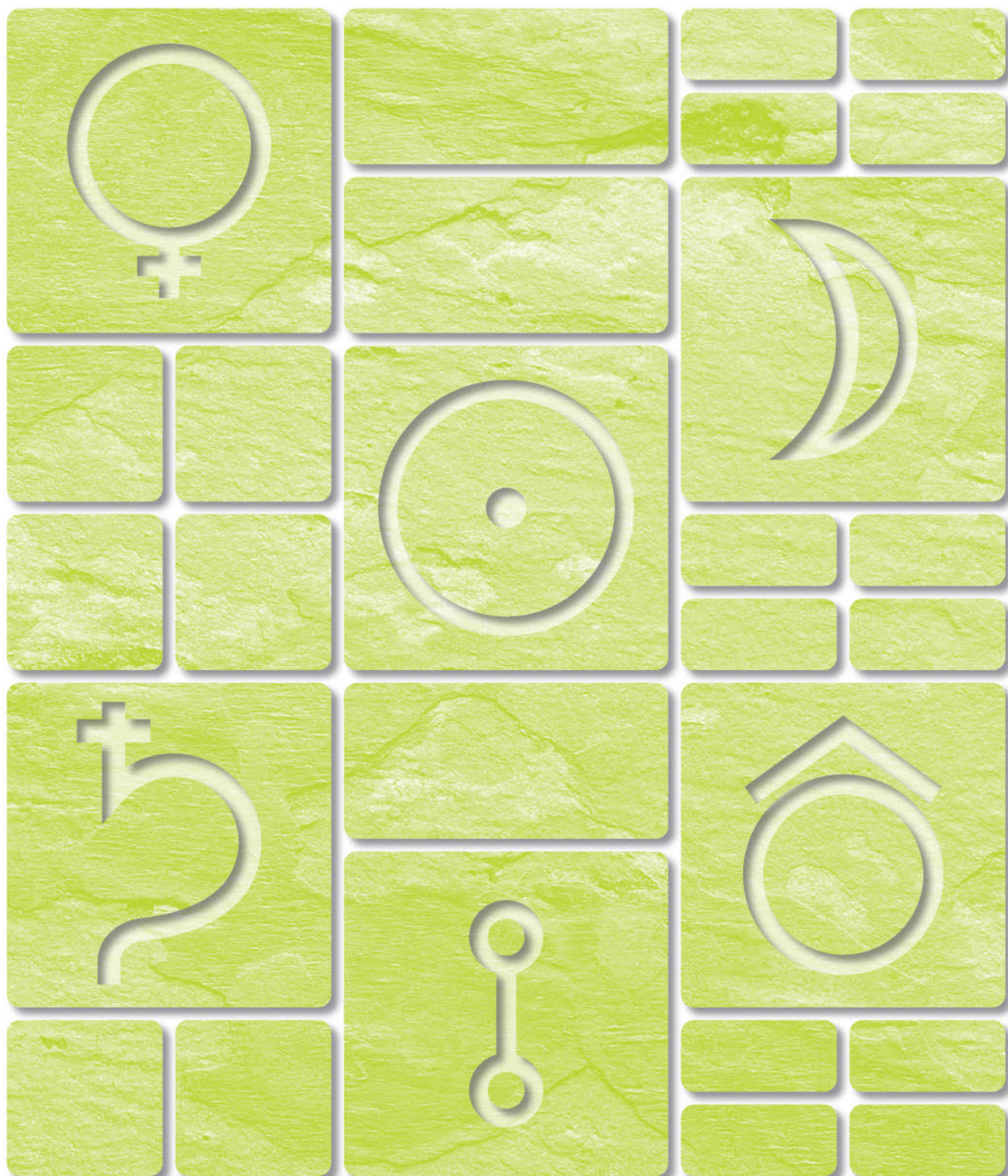


# 金広山

5  
2025





国際情報

国際銅研究会（ICSG）2025 年 4 月プレスリリース

……日本鉱業協会 企画調査部……（1）

国際鉛亜鉛研究会（ILZSG）2025 年 4 月プレスリリース

……日本鉱業協会 企画調査部……（11）

国際ニッケル研究会（INSG）2025 年 4 月プレスリリース

……日本鉱業協会 企画調査部……（24）

トピックス

2025 年 IZA 市場連絡会開催報告

……日本鉱業協会 鉛亜鉛需要開発センター……（30）

|              |      |
|--------------|------|
| ★日本鉱業協会の動き   | （33） |
| ★主 な 出 来 事   | （34） |
| ★関 係 法 令 情 報 | （36） |

★編集部より

日本の基幹産業ともいえる自動車ならびに自動車部品に対し、米国は 25%の輸入関税の追加を発動し、現在、日米での閣僚・事務レベルでの交渉が行われ、その成り行きが気になるところです。また、米 FRB と日銀は自国経済への影響の見極めのために政策金利を据え置き、今後の為替動向も予断を許さない状況です。不確実性の世界・時代に突入した感がありますが、まずは環境に踊らされることなく、先を見据えつつしっかりと足元を固め事態に備えることが何より重要だと考えます。

さて、今月号 は国際銅・鉛亜鉛・ニッケル研究会の春季総会報告を取り上げました。また鉱山・製錬所現場担当者会議が 6 月 11～13 日に開催されます。非鉄製錬各社から様々な発表が予定されておりますので、ご興味おありであれば、会議と現場見学会に登録されご参加のほどよろしく願います。

（図書室のご案内）

主に資源関係の図書（論文、学術書、法規、統計、定期刊行物等）を過去から継続して幅広く収集、蔵書としており、資源関係者は勿論、多くの方々に閲覧・貸出ししています。

尚、閲覧・貸出しは予約制としておりますので、希望される方は事前にご連絡お願い致します。

場 所：東京都千代田区神田錦町 3 丁目 17 番 11 号（榮葉ビル 6 階）

問合せ：（一財）日本鉱業振興会 E-mail: kozan@kogyo-kyokai.gr.jp（担当：五十嵐、富田）

Tel: 03-5280-2341 Fax: 03-5280-7128

# 国際銅研究会（ICSG）2025 年 4 月プレスリリース

日本鉱業協会 企画調査部

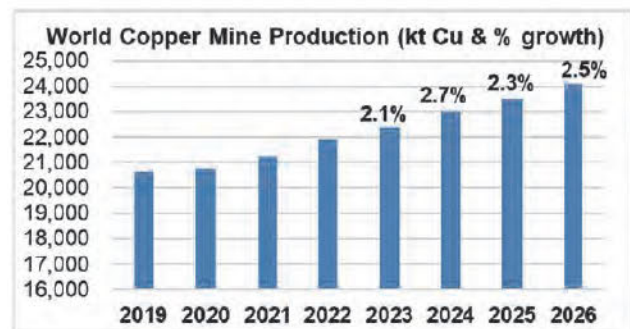
2025 年の春季国際銅研究会（ICSG）総会は、4 月 25 日にポルトガル共和国のリスボンで開催され、加盟国政府代表及び業界の代表者が参加した。4 月 28 日付けで発表されたプレスリリースは次のとおりである。

## 1 2025 年及び 2026 年の世界の銅需給予測（表参照）

### 1) 銅鉱石生産

世界の銅鉱石生産量は、対前年比で 2025 年は 2.3%、2026 年は 2.5%、それぞれ増加することが見込まれる。

- 2025 年の生産量は、2024 年比 2.3%増の 2,350 万トンになると予測した。増加要因は、カモア・カクラ銅鉱山（DR コンゴ）及びオユ・トルゴイ銅鉱山（モンゴル）の増産起業、マルミシュ銅鉱山（ロシア）の操業開始で、これらの増産がオーストラリア、インドネシア、カザフスタンでの減産を補う見込みである。
- 2026 年の生産量は、2025 年比で 2.5%増加すると予測している。中国を含む新規操業及び増産投資プロジェクトの継続的な増加に加え、2025 年に一時的に落ち込んだインドネシアの回復、チリ及びザンビアの増産が要因である。

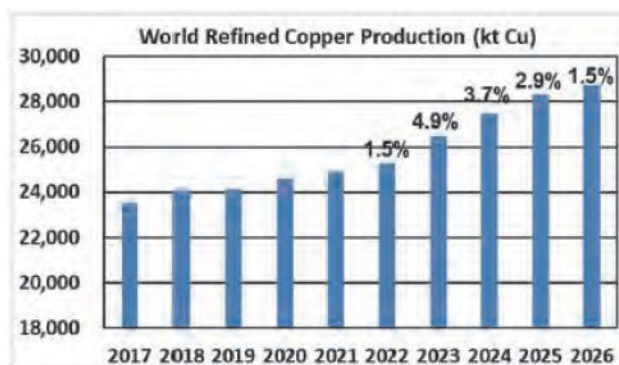


- 2025 年、2026 年ともに、DR コンゴ、ブラジル、イラン、ウズベキスタン、エクアドル、エリトリア、ギリシャ、アンゴラ、モロッコなどでの中小規模鉱山の新規操業や増産起業も生産量を押し上げる。

## 2) 銅地金生産

世界の銅地金生産量は、対前年比で 2025 年は 2.9%、2026 年は 1.5%、それぞれ増加することが見込まれる。

- 2025 年の生産量は、2024 年比で 2.9%増加すると予測している。中国の生産能力の継続的な拡大に加え、インドネシア、インド、DR コンゴなどの新規製錬所の操業開始が要因である。
- 内訳は、電気銅が 3%増、SX-EW が 3.3%増、二次製錬が 2.2%増となる見込み。
- 2026 年の生産量は、2025 年比で 1.5%の増加にとどまると予測している。特に電気銅は鉱石の供給制約の影響により伸びが鈍化することが見込まれる。一方、SX-EW は 2.2%、二次製錬は 6.4%、それぞれ増加すると予測している。

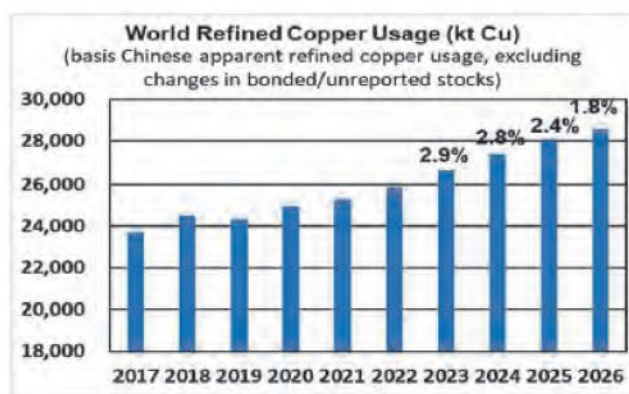




### 3) 銅地金消費

世界の銅地金見掛け消費量は、対前年比で2025年に2.4%、2026年は1.8%、それぞれ増加することが見込まれる。

- ・2025年の消費量は、2024年比で2.4%増加すると予測している。国際的な貿易政策の不確実性と、それによる経済成長の鈍化を見込み、前回2024年9月に予測した2.7%増から下方修正した。
- ・中国の消費量は、2025年に2%、2026年に0.8%、それぞれ増加すると予測した。アジア地域全体では引き続き成長が見込まれるものの、ヨーロッパ、日本、アメリカ合衆国など他の主要消費国では需要の伸びは限定的である。
- ・しかしながら、エネルギー転換や都市化、デジタル化（データセンター）、インドなどにおける半導体生産拠点の新設などが引き続き銅需要を支えることが見込まれる。



### 4) 銅地金需給バランス

世界の銅地金需給バランスは、2025年は28.9万トン、2026年は20.9万トン生産が消費を上回る見込みである。

- ・ICSGは、グローバル市場のバランスは様々な需給要因により変化するものであると認識している。そのため、実際の需給は予見できない要因によりICSGの予測と乖離することがある。
- ・ICSGは、需給予測の際に中国の在庫（国家備蓄、生産者、消費者、貿易業者、保税区域）の増減は考慮していない。これらの在庫は、在庫積み増しや放出によっては世界の需給を大きく変える要因である。なお、中国の見掛け消費量は（生産＋輸入－輸出＋／－SHFE在庫増減）によって算出している。
- ・ICSGは、2025年の需給バランスについて、28.9万トン生産が消費を上回ると予測しており、生産過剰幅は前回2024年9月予測の19.4万トンから増加した。2026年の需給バランスについては20.9万トン生産が消費を上回る見込みである。



## World Refined Copper Usage and Supply Forecast

Thousand metric tonnes, copper

| REGIONS<br>( <sup>'000 t Cu</sup> )                | COPPER MINE PRODUCTION |        |        | REFINED COPPER PRODUCTION |        |        | REFINED COPPER USAGE |        |        |
|----------------------------------------------------|------------------------|--------|--------|---------------------------|--------|--------|----------------------|--------|--------|
|                                                    | 2024                   | 2025   | 2026   | 2024                      | 2025   | 2026   | 2024                 | 2025   | 2026   |
| Africa                                             | 4,134                  | 4,465  | 4,927  | 2,765                     | 3,003  | 3,335  | 193                  | 197    | 191    |
| N.America                                          | 2,236                  | 2,362  | 2,458  | 1,619                     | 1,673  | 1,742  | 2,203                | 2,280  | 2,307  |
| Latin America                                      | 8,759                  | 9,173  | 9,491  | 2,365                     | 2,481  | 2,580  | 388                  | 397    | 413    |
| Asean-10                                           | 1,144                  | 1,038  | 1,114  | 568                       | 660    | 998    | 1,195                | 1,250  | 1,350  |
| Asia ex Asean/CIS                                  | 2,675                  | 2,869  | 3,103  | 15,642                    | 16,334 | 17,184 | 19,434               | 19,937 | 20,291 |
| Asia-CIS                                           | 984                    | 999    | 1,124  | 507                       | 500    | 521    | 107                  | 107    | 107    |
| EU                                                 | 763                    | 764    | 807    | 2,405                     | 2,480  | 2,657  | 2,955                | 2,959  | 2,975  |
| Europe Others                                      | 1,419                  | 1,626  | 1,712  | 1,180                     | 1,362  | 1,374  | 872                  | 877    | 888    |
| Oceania                                            | 868                    | 847    | 851    | 434                       | 443    | 453    | 0                    | 0      | 0      |
| TOTAL                                              | 22,983                 | 24,143 | 25,587 | 27,486                    | 28,935 | 30,843 | 27,348               | 28,004 | 28,522 |
| World adjusted 1/ 2/                               | 22,983                 | 23,519 | 24,111 | 27,486                    | 28,293 | 28,731 | 27,348               | 28,004 | 28,522 |
| % change                                           | 2.7%                   | 2.3%   | 2.5%   | 3.7%                      | 2.9%   | 1.5%   | 2.8%                 | 2.4%   | 1.8%   |
| World Refined Balance (China apparant usage basis) |                        |        |        |                           |        |        | 138                  | 289    | 209    |

1/ Based on a formula for the difference between the projected copper availability in concentrates and the projected use in primary electrolytic refined production.

2/ Allowance for supply disruptions based on average ICSG forecast deviations for previous 5 years.

## 2 ICSG の次回総会日程

2025年10月にポルトガルのリスボンで開催予定。

以上



不許複製

TABLE 1. WORLD REFINED COPPER USAGE AND SUPPLY TRENDS, 2021 - 2026  
THOUSAND METRIC TONNES COPPER

|                                                                    | 2021   | %     | 2022   | %    | 2023   | %    | 2024   | %    | 2025     | %    | 2026     | %    |
|--------------------------------------------------------------------|--------|-------|--------|------|--------|------|--------|------|----------|------|----------|------|
|                                                                    |        |       |        |      |        |      | p/     |      | Forecast |      | Forecast |      |
| World Mine Production (Excl. adjustments)                          | 21,223 | 2.3%  | 21,911 | 3.2% | 22,368 | 2.1% | 22,983 | 2.7% | 24,143   | 5.0% | 25,587   | 6.0% |
| World Concentrate Production                                       | 17,211 | 3.8%  | 17,605 | 2.3% | 17,786 | 1.0% | 18,210 | 2.4% | 19,083   | 4.8% | 20,240   | 6.1% |
| World Concentrate Production (adjusted 3/)                         | 17,211 | 3.8%  | 17,605 | 2.3% | 17,786 | 1.0% | 18,210 | 2.4% | 18,590   | 2.1% | 19,072   | 2.6% |
| World Electrowon Production                                        | 4,013  | -3.6% | 4,305  | 7.3% | 4,582  | 6.4% | 4,774  | 4.2% | 5,060    | 6.0% | 5,347    | 5.7% |
| World Electrowon Production (adjusted 3/)                          | 4,013  | -3.6% | 4,305  | 7.3% | 4,582  | 6.4% | 4,774  | 4.2% | 4,929    | 3.3% | 5,039    | 2.2% |
| Total Adjustments for Mine Production 3/                           |        |       |        |      |        |      |        |      | -624     |      | -1,476   |      |
| World Mine Production (adjusted 3/)                                | 21,223 | 2.3%  | 21,911 | 3.2% | 22,368 | 2.1% | 22,983 | 2.7% | 23,519   | 2.3% | 24,111   | 2.5% |
| Primary Feed for Refineries 1/                                     | 16,744 |       | 17,143 |      | 17,331 |      | 17,730 |      | 18,103   |      | 18,568   |      |
| Primary Refined Production (excl EW)                               | 16,738 |       | 16,813 |      | 17,430 |      | 18,001 |      | 19,060   |      | 20,371   |      |
| Difference Primary Refined Prod. - Primary Feed                    | 6      |       | 329    |      | -99    |      | -271   |      | -957     |      | -1,804   |      |
| Accumulated Balance                                                | 487    |       | 817    |      | 717    |      | 446    |      | -511     |      | -1,804   |      |
| Primary Refined Production                                         | 20,751 |       | 21,119 |      | 22,013 |      | 22,774 |      | 24,121   |      | 25,718   |      |
| Secondary Refined Production                                       | 4,149  | 8.0%  | 4,153  | 0.1% | 4,489  | 8.1% | 4,712  | 5.0% | 4,814    | 2.2% | 5,124    | 6.4% |
| World Refined Production (Excl. adjustments)                       | 24,900 | 1.1%  | 25,272 | 1.5% | 26,502 | 4.9% | 27,486 | 3.7% | 28,935   | 5.3% | 30,843   | 6.6% |
| Adjustment for Primary Feed Shortage                               |        |       |        |      |        |      |        |      | -511     |      | -1,804   |      |
| Adjustment for Electrowon                                          |        |       |        |      |        |      |        |      | -131     |      | -308     |      |
| Primary Refined Production (adjusted)                              | 20,751 | -0.1% | 21,119 | 1.8% | 22,013 | 4.2% | 22,774 | 3.5% | 23,479   | 3.1% | 23,606   | 0.5% |
| World Refined Production (adjusted)                                | 24,900 | 1.1%  | 25,272 | 1.5% | 26,502 | 4.9% | 27,486 | 3.7% | 28,293   | 2.9% | 28,731   | 1.5% |
| Percent Scrap in Total Refined Production                          | 16.7%  |       | 16.4%  |      | 16.9%  |      | 17.1%  |      | 17.0%    |      | 17.8%    |      |
| World Usage 2/                                                     | 25,259 | 1.2%  | 25,857 | 2.4% | 26,604 | 2.9% | 27,348 | 2.8% | 28,004   | 2.4% | 28,522   | 1.8% |
| World Refined Balance                                              | -359   |       | -585   |      | -102   |      | 138    |      | 289      |      | 209      |      |
| World Refined Balance Adjusted for Chinese Bonded Stocks Change 5/ | -556   |       | -713   |      | -130   |      | 146    |      |          |      |          |      |
| Four Weeks of World Consumption                                    | 1,943  |       | 1,989  |      | 2,046  |      | 2,104  |      | 2,154    |      | 2,194    |      |
| Reported Stocks End of Period 4/                                   | 1,210  |       | 1,258  |      | 1,215  |      | 1,403  |      |          |      |          |      |
| Reported Stock Change                                              | -26    |       | 48     |      | -43    |      | 188    |      |          |      |          |      |

p/ preliminary data

1/ Assumes a 97.5% copper recovery rate for copper content of concentrate and 3 weeks of working stocks for adjustment of pipeline changes.

2/ Apparent consumption is used for the European Union instead of the accumulation of the individual countries' consumption

3/ For Forecast years, allowance for supply disruptions is based on average ICSG forecast deviations for preceding 5 years

4/ Refined stocks include those held in the exchanges, producers, consumers, merchants and governments

5/ Estimated Chinese bonded stock changes; averaged from multiple sources

不許複製

TABLE 2. FORECAST BY REGION  
Thousand metric tons copper

| REGIONS<br>('000T Cu)   | COPPER MINE PRODUCTION |            |             |               |            |             |               |              |             |               |              |             |
|-------------------------|------------------------|------------|-------------|---------------|------------|-------------|---------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-------------|
|                         | 2023                   | growth     |             | 2024          | growth     |             | 2025          | growth       |             | 2026          | growth       |             |
|                         |                        | (t)        | (%)         |               | (t)        | (%)         |               | (t)          | (%)         |               | (t)          | (%)         |
| Africa                  | 3,662                  | 421        | 13.0%       | 4,134         | 472        | 12.9%       | 4,465         | 331          | 8.0%        | 4,927         | 461          | 10.3%       |
| N.America               | 2,334                  | -188       | -7.4%       | 2,236         | -98        | -4.2%       | 2,362         | 125          | 5.6%        | 2,458         | 96           | 4.1%        |
| Latin America           | 8,862                  | 301        | 3.5%        | 8,759         | -104       | -1.2%       | 9,173         | 415          | 4.7%        | 9,491         | 318          | 3.5%        |
| Asean-10                | 1,063                  | -16        | -1.5%       | 1,144         | 81         | 7.7%        | 1,038         | -106         | -9.2%       | 1,114         | 76           | 7.3%        |
| Asia ex Asean/CIS       | 2,591                  | -56        | -2.1%       | 2,675         | 84         | 3.2%        | 2,869         | 194          | 7.3%        | 3,103         | 234          | 8.2%        |
| Asia-CIS                | 983                    | 34         | 3.6%        | 984           | 1          | 0.2%        | 999           | 14           | 1.4%        | 1,124         | 125          | 12.5%       |
| EU + UK                 | 760                    | -22        | -2.8%       | 763           | 3          | 0.4%        | 764           | 1            | 0.2%        | 807           | 43           | 5.6%        |
| Europe Others           | 1,245                  | 17         | 1.4%        | 1,419         | 174        | 14.0%       | 1,626         | 207          | 14.6%       | 1,712         | 86           | 5.3%        |
| Oceania                 | 869                    | -33        | -3.7%       | 868           | -1         | -0.1%       | 847           | -22          | -2.5%       | 851           | 4            | 0.5%        |
| <b>WORLD</b>            | <b>22,368</b>          | <b>457</b> | <b>2.1%</b> | <b>22,983</b> | <b>615</b> | <b>2.7%</b> | <b>24,143</b> | <b>1,160</b> | <b>5.0%</b> | <b>25,587</b> | <b>1,443</b> | <b>6.0%</b> |
| <b>WORLD (Adjusted)</b> | <b>22,368</b>          | <b>457</b> | <b>2.1%</b> | <b>22,983</b> | <b>615</b> | <b>2.7%</b> | <b>23,519</b> | <b>536</b>   | <b>2.3%</b> | <b>24,111</b> | <b>591</b>   | <b>2.5%</b> |

| REGIONS<br>('000T Cu)                | REFINED COPPER PRODUCTION |              |             |               |            |             |               |              |             |               |              |             |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------|-------------|---------------|------------|-------------|---------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-------------|
|                                      | 2023                      | growth       |             | 2024          | growth     |             | 2025          | growth       |             | 2026          | growth       |             |
|                                      |                           | (t)          | (%)         |               | (t)        | (%)         |               | (t)          | (%)         |               | (t)          | (%)         |
| Africa                               | 2,409                     | 345          | 16.7%       | 2,765         | 356        | 14.8%       | 3,003         | 238          | 8.6%        | 3,335         | 332          | 11.1%       |
| N.America                            | 1,575                     | -63          | -3.9%       | 1,619         | 44         | 2.8%        | 1,673         | 54           | 3.3%        | 1,742         | 69           | 4.1%        |
| Latin America                        | 2,514                     | -66          | -2.6%       | 2,365         | -149       | -5.9%       | 2,481         | 115          | 4.9%        | 2,580         | 99           | 4.0%        |
| Asean-10                             | 454                       | -40          | -8.1%       | 568           | 114        | 25.1%       | 660           | 91           | 16.1%       | 998           | 338          | 51.3%       |
| Asia ex Asean/CIS                    | 14,907                    | 1,083        | 7.8%        | 15,642        | 735        | 4.9%        | 16,334        | 692          | 4.4%        | 17,184        | 850          | 5.2%        |
| Asia-CIS                             | 499                       | -16          | -3.0%       | 507           | 8          | 1.6%        | 500           | -7           | -1.4%       | 521           | 21           | 4.2%        |
| EU + UK                              | 2,467                     | -105         | -4.1%       | 2,405         | -61        | -2.5%       | 2,480         | 74           | 3.1%        | 2,657         | 177          | 7.1%        |
| Europe Others                        | 1,234                     | 78           | 6.8%        | 1,180         | -54        | -4.4%       | 1,362         | 182          | 15.4%       | 1,374         | 11           | 0.8%        |
| Oceania                              | 442                       | 14           | 3.2%        | 434           | -8         | -1.9%       | 443           | 9            | 2.1%        | 453           | 10           | 2.3%        |
| <b>WORLD</b>                         | <b>26,502</b>             | <b>1,230</b> | <b>4.9%</b> | <b>27,486</b> | <b>984</b> | <b>3.7%</b> | <b>28,935</b> | <b>1,449</b> | <b>5.3%</b> | <b>30,843</b> | <b>1,908</b> | <b>6.6%</b> |
| Adjustment for Primary Feed Shortage |                           |              |             |               |            |             | -511          |              |             | -1,804        |              |             |
| Adjustment for Electrowon            |                           |              |             |               |            |             | -131          |              |             | -308          |              |             |
| <b>WORLD (Adjusted)</b>              | <b>26,502</b>             | <b>1,230</b> | <b>4.9%</b> | <b>27,486</b> | <b>984</b> | <b>3.7%</b> | <b>28,293</b> | <b>807</b>   | <b>2.9%</b> | <b>28,731</b> | <b>437</b>   | <b>1.5%</b> |

| REGIONS<br>('000T Cu) | REFINED COPPER USAGE |             |              |               |            |             |               |            |             |               |            |             |
|-----------------------|----------------------|-------------|--------------|---------------|------------|-------------|---------------|------------|-------------|---------------|------------|-------------|
|                       | 2023                 | growth      |              | 2024          | growth     |             | 2025          | growth     |             | 2026          | growth     |             |
|                       |                      | (t)         | (%)          |               | (t)        | (%)         |               | (t)        | (%)         |               | (t)        | (%)         |
| Africa                | 190                  | 13          | 7.5%         | 193           | 3          | 1.6%        | 197           | 4          | 2.0%        | 191           | -6         | -3.3%       |
| N.America             | 2,179                | -114        | -5.0%        | 2,203         | 24         | 1.1%        | 2,280         | 77         | 3.5%        | 2,307         | 27         | 1.2%        |
| Latin America         | 381                  | -4          | -0.9%        | 388           | 8          | 2.0%        | 397           | 8          | 2.2%        | 413           | 16         | 4.1%        |
| Asean-10 and Oceania  | 1,147                | -35         | -2.9%        | 1,195         | 47         | 4.1%        | 1,250         | 55         | 4.6%        | 1,350         | 100        | 8.0%        |
| Asia ex Asean/CIS     | 18,743               | 972         | 5.5%         | 19,434        | 691        | 3.7%        | 19,937        | 503        | 2.6%        | 20,291        | 354        | 1.8%        |
| Asia-CIS              | 107                  | 0.5         | 0.5%         | 107           | 0.0        | 0.0%        | 107           | 0.0        | 0.0%        | 107           | 0          | 0.0%        |
| EU + UK               | 2,985                | -110        | -3.6%        | 2,955         | -30        | -1.0%       | 2,959         | 3          | 0.1%        | 2,975         | 16         | 0.5%        |
| Europe Others         | 871                  | 24          | 2.9%         | 872           | 1          | 0.1%        | 877           | 5          | 0.6%        | 888           | 11         | 1.3%        |
| <b>WORLD</b>          | <b>26,604</b>        | <b>747</b>  | <b>2.9%</b>  | <b>27,348</b> | <b>744</b> | <b>2.8%</b> | <b>28,004</b> | <b>656</b> | <b>2.4%</b> | <b>28,522</b> | <b>517</b> | <b>1.8%</b> |
| <b>WORLD ex-China</b> | <b>11,148</b>        | <b>-327</b> | <b>-2.8%</b> | <b>11,368</b> | <b>220</b> | <b>2.0%</b> | <b>11,690</b> | <b>321</b> | <b>2.8%</b> | <b>12,072</b> | <b>382</b> | <b>3.3%</b> |



TABLE 3. FORECAST BY COUNTRY

ICSG/STAT65/2  
25 April 2025

Thousand metric tons copper

| Country         | Year | Mine Production |       |       |        | Refined Production |         |           |       |        | Refined Usage |       | GDP<br>3/ | Data Source<br>4/ |
|-----------------|------|-----------------|-------|-------|--------|--------------------|---------|-----------|-------|--------|---------------|-------|-----------|-------------------|
|                 |      | Conc            | SX-EW | Total | Y/Y    | SX-EW              | Primary | Secondary | Total | Y/Y    | Total         | Y/Y   |           |                   |
| Angola          | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |        |               |       | 1.0%      | R/C, E            |
|                 | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |        |               |       | 4.5%      |                   |
|                 | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |        |               |       | 2.4%      |                   |
|                 | 2026 | 8               |       | 8     |        |                    |         |           |       |        |               |       | 2.1%      |                   |
| Botswana        | 2023 | 72              |       | 72    |        |                    |         |           |       |        |               |       | 3.2%      | R/C, E            |
|                 | 2024 | 94              |       | 94    | 30.3%  |                    |         |           |       |        |               |       | -3.0%     |                   |
|                 | 2025 | 100             |       | 100   | 6.1%   |                    |         |           |       |        |               |       | -0.4%     |                   |
|                 | 2026 | 110             |       | 110   | 9.9%   |                    |         |           |       |        |               |       | 2.3%      |                   |
| Congo DR        | 2023 | 556             | 2,174 | 2,729 | 19.0%  | 2,174              |         |           | 2,174 | 22.5%  | 0             |       | 8.5%      | S, R/C, E         |
|                 | 2024 | 570             | 2,558 | 3,128 | 14.6%  | 2,558              |         |           | 2,558 | 17.7%  | 4             |       | 6.5%      |                   |
|                 | 2025 | 660             | 2,721 | 3,381 | 8.1%   | 2,721              |         |           | 2,721 | 6.4%   | 5             | 29.4% | 4.7%      |                   |
|                 | 2026 | 760             | 2,900 | 3,660 | 8.3%   | 2,900              |         |           | 2,900 | 6.6%   | 6             | 16.5% | 5.2%      |                   |
| Congo Rep.      | 2023 |                 | 9     | 9     | -0.5%  | 9                  |         |           | 9     | -0.5%  |               |       | 2.0%      | R/C, E            |
|                 | 2024 |                 | 8     | 8     | -16.5% | 8                  |         |           | 8     | -16.5% |               |       | 2.6%      |                   |
|                 | 2025 |                 | 7     | 7     | -0.8%  | 7                  |         |           | 7     | -0.8%  |               |       | 3.3%      |                   |
|                 | 2026 |                 | 8     | 8     | 0.0%   | 8                  |         |           | 8     | 0.0%   |               |       | 3.2%      |                   |
| Egypt           | 2023 |                 |       |       |        |                    |         | 4         | 4     |        | 133           | 10.2% | 3.8%      | R/C, E            |
|                 | 2024 |                 |       |       |        |                    |         | 4         | 4     |        | 132           | -0.8% | 2.4%      |                   |
|                 | 2025 |                 |       |       |        |                    |         | 4         | 4     |        | 133           | 1.1%  | 3.8%      |                   |
|                 | 2026 |                 |       |       |        |                    |         | 4         | 4     | 0%     | 125           | -6.3% | 4.3%      |                   |
| Eritrea         | 2023 | 17.6            |       | 17.6  | 3%     |                    |         |           |       |        |               |       | n/a       | R/C, E            |
|                 | 2024 | 19.9            |       | 19.9  | 13.2%  |                    |         |           |       |        |               |       | n/a       |                   |
|                 | 2025 | 24.6            |       | 24.6  | 23.7%  |                    |         |           |       |        |               |       | n/a       |                   |
|                 | 2026 | 35.0            |       | 35.0  | 42.1%  |                    |         |           |       |        |               |       | n/a       |                   |
| Mauritania      | 2023 | 13.0            |       | 13.0  | -2.2%  |                    |         |           |       |        |               |       | 6.5%      | R/C               |
|                 | 2024 | 17.8            |       | 17.8  | 36.7%  |                    |         |           |       |        |               |       | 4.6%      |                   |
|                 | 2025 | 10.0            |       | 10.0  | -43.8% |                    |         |           |       |        |               |       | 4.4%      |                   |
|                 | 2026 | 0.0             |       | 0.0   |        |                    |         |           |       |        |               |       | 3.7%      |                   |
| Morocco         | 2023 | 30.6            |       | 30.6  | 0.3%   |                    |         |           |       |        |               |       | 3.4%      | E                 |
|                 | 2024 | 22.2            |       | 22.2  | -27.6% |                    |         |           |       |        |               |       | 3.2%      |                   |
|                 | 2025 | 31.4            |       | 31.4  | 41.9%  |                    |         |           |       |        |               |       | 3.9%      |                   |
|                 | 2026 | 40.0            |       | 40.0  | 27.2%  |                    |         |           |       |        |               |       | 3.7%      |                   |
| Namibia         | 2023 | 0.8             | 0.0   | 0.8   | 944%   | 0.0                |         |           | 0.0   |        |               |       | 4.4%      | R/C, E            |
|                 | 2024 | 4               | 6     | 9     | 1122%  | 6                  |         |           | 6     |        |               |       | 3.7%      |                   |
|                 | 2025 | 2               | 11    | 13    | 43%    | 11                 |         |           | 11    | 104.5% |               |       | 3.8%      |                   |
|                 | 2026 | 5               | 8     | 13    | -1%    | 8                  |         |           | 8     | -30%   |               |       | 3.7%      |                   |
| South Africa    | 2023 | 50              |       | 50    | 1.1%   |                    | 0       |           | 0     |        | 30            | 0.4%  | 0.7%      | R/C, E            |
|                 | 2024 | 57              |       | 57    | 14.9%  |                    | 0       |           | 0     |        | 30            | 0.4%  | 0.6%      |                   |
|                 | 2025 | 66              |       | 66    | 15.5%  |                    | 10      |           | 10    |        | 31            | 2.5%  | 1.0%      |                   |
|                 | 2026 | 80              |       | 80    | 20.5%  |                    | 85      |           | 85    | 720.5% | 32            | 3.2%  | 1.3%      |                   |
| Tanzania        | 2023 | 10              |       | 10    |        |                    |         |           |       |        |               |       | 5.1%      | E                 |
|                 | 2024 | 10              |       | 10    |        |                    |         |           |       |        |               |       | 5.4%      |                   |
|                 | 2025 | 10              |       | 10    |        |                    |         |           |       |        |               |       | 6.0%      |                   |
|                 | 2026 | 10              |       | 10    | 0.0%   |                    |         |           |       |        |               |       | 6.3%      |                   |
| Zambia          | 2023 | 606             | 110   | 716   | -7.3%  | 110                | 111     |           | 222   | -19.9% | 17            | 5.0%  | 5.4%      | R/C, E            |
|                 | 2024 | 644             | 111   | 755   | 5.4%   | 111                | 78      |           | 189   | -14.5% | 17            | -0.3% | 4.0%      |                   |
|                 | 2025 | 680             | 128   | 809   | 7.1%   | 128                | 120     |           | 248   | 31.2%  | 17            | 2.4%  | 6.2%      |                   |
|                 | 2026 | 790             | 160   | 950   | 17.5%  | 160                | 170     |           | 330   | 32.8%  | 18            | 0.9%  | 6.8%      |                   |
| Zimbabwe        | 2023 | 13              |       | 13    | 26.5%  |                    |         |           |       |        | 8             | 0.0%  | 5.3%      | E                 |
|                 | 2024 | 13              |       | 13    | 1.6%   |                    |         |           |       |        | 8             | 0.0%  | 2.0%      |                   |
|                 | 2025 | 13              |       | 13    | -0.8%  |                    |         |           |       |        | 8             |       | 6.0%      |                   |
|                 | 2026 | 13              |       | 13    | 0.0%   |                    |         |           |       |        | 8             | 0.0%  | 4.6%      |                   |
| AFRICA 1/       | 2023 | 1,368           | 2,294 | 3,662 | 13.0%  | 2,294              | 111     | 4         | 2,409 | 16.7%  | 190           | 7.5%  | 3.6%      |                   |
|                 | 2024 | 1,452           | 2,682 | 4,134 | 12.9%  | 2,682              | 78      | 4         | 2,765 | 14.8%  | 193           | 1.6%  | 4.0%      |                   |
|                 | 2025 | 1,597           | 2,868 | 4,465 | 8.0%   | 2,868              | 130     | 4         | 3,003 | 8.6%   | 197           | 2.0%  | 3.8%      |                   |
|                 | 2026 | 1,851           | 3,076 | 4,927 | 10.3%  | 3,076              | 255     | 4         | 3,335 | 11.1%  | 191           | -3.3% | 4.2%      |                   |
| Canada          | 2023 | 485             |       | 485   | -4.8%  |                    | 285     | 30        | 315   | 13.2%  | 204           | 11.5% | 1.5%      | R/C, E            |
|                 | 2024 | 448             |       | 448   | -7.5%  |                    | 289     | 35        | 324   | 2.9%   | 217           | 6.1%  | 1.5%      |                   |
|                 | 2025 | 501             | 1     | 502   | 12.0%  | 1                  | 289     | 35        | 325   | 0.5%   | 217           | 0.0%  | 1.4%      |                   |
|                 | 2026 | 520             | 3     | 523   | 4.2%   | 3                  | 289     | 35        | 327   | 0.5%   | 217           | 0.1%  | 1.6%      |                   |
| Mexico          | 2023 | 544             | 155   | 699   | -7.3%  | 155                | 219     | 5         | 379   | -6.1%  | 405           | 3.8%  | 3.3%      | S, R/C, E         |
|                 | 2024 | 557             | 152   | 709   | 1.5%   | 152                | 217     | 5         | 374   | -1.2%  | 415           | 2.5%  | 1.5%      |                   |
|                 | 2025 | 567             | 156   | 723   | 1.9%   | 156                | 240     | 5         | 401   | 7.2%   | 430           | 3.6%  | -0.3%     |                   |
|                 | 2026 | 575             | 150   | 725   | 0.3%   | 150                | 240     | 5         | 395   | -1.5%  | 440           | 2.3%  | 1.4%      |                   |
| United States * | 2023 | 635             | 516   | 1,150 | -8.6%  | 516                | 327     | 39        | 881   | -7.9%  | 1,570         | -8.7% | 2.9%      | R/C, E            |
|                 | 2024 | 619             | 459   | 1,079 | -6.2%  | 459                | 423     | 39        | 921   | 4.5%   | 1,571         | 0.1%  | 2.8%      |                   |
|                 | 2025 | 656             | 481   | 1,137 | 5.4%   | 481                | 408     | 58        | 947   | 2.8%   | 1,634         | 4.0%  | 1.8%      |                   |
|                 | 2026 | 710             | 500   | 1,210 | 6.4%   | 500                | 410     | 110       | 1,020 | 7.7%   | 1,650         | 1.0%  | 1.7%      |                   |
| NORTH AMERICA   | 2023 | 1,663           | 671   | 2,334 | -7.4%  | 671                | 830     | 74        | 1,575 | -3.9%  | 2,179         | -5.0% |           |                   |
|                 | 2024 | 1,625           | 611   | 2,236 | -4.2%  | 611                | 929     | 79        | 1,619 | 2.8%   | 2,203         | 1.1%  |           |                   |
|                 | 2025 | 1,723           | 638   | 2,362 | 5.6%   | 638                | 937     | 98        | 1,673 | 3.3%   | 2,280         | 3.5%  |           |                   |
|                 | 2026 | 1,805           | 653   | 2,458 | 4.1%   | 653                | 939     | 150       | 1,742 | 4.1%   | 2,307         | 1.2%  |           |                   |
| Argentina       | 2023 |                 |       |       |        |                    |         | 16        | 16    |        | 16.0          | 0.0%  | -1.6%     | E                 |
|                 | 2024 |                 |       |       |        |                    |         | 16        | 16    |        | 16.0          | 0.0%  | -1.7%     |                   |
|                 | 2025 |                 |       |       |        |                    |         | 16        | 16    | 0.0%   | 16.0          | 0.0%  | 5.5%      |                   |
|                 | 2026 |                 |       |       |        |                    |         | 16        | 16    | 0.0%   | 16.0          | 0.0%  | 4.5%      |                   |

TABLE 3. FORECAST BY COUNTRY

Thousand metric tons copper

ICSG/STAT65/2  
25 April 2025

| Country        | Year | Mine Production |       |       |        | Refined Production |         |           |        |         | Refined Usage |       | GDP<br>3/ | Data Source<br>4/ |
|----------------|------|-----------------|-------|-------|--------|--------------------|---------|-----------|--------|---------|---------------|-------|-----------|-------------------|
|                |      | Conc            | SX-EW | Total | Y/Y    | SX-EW              | Primary | Secondary | Total  | Y/Y     | Total         | Y/Y   |           |                   |
| Bolivia        | 2023 | 2.2             | 1.6   | 3.9   | 7.6%   | 1.6                |         |           | 1.6    | 17.6%   |               |       | 3.1%      | E                 |
|                | 2024 | 3.6             | 1.3   | 4.9   | 27.4%  | 1.3                |         |           | 1.3    | -20.9%  |               |       | 1.3%      |                   |
|                | 2025 | 3.8             | 1.5   | 5.3   | 6.3%   | 1.5                |         |           | 1.5    | 15.3%   |               |       | 1.1%      |                   |
|                | 2026 | 3.7             | 3.0   | 6.7   | 27.5%  | 3.0                |         |           | 3.0    | 100.5%  |               |       | 0.9%      |                   |
| Brazil         | 2023 | 381             |       | 381   | 26.7%  | 0                  | 6       | 1         | 8      | -11.6%  | 224           | -5.5% | 3.2%      | R/C, E            |
|                | 2024 | 392             |       | 392   | 3.0%   |                    | 3       | 10        | 13     | 66.7%   | 230           | 2.7%  | 3.4%      |                   |
|                | 2025 | 448             |       | 448   | 14.3%  |                    | 20      | 10        | 30     | 138.1%  | 235           | 2.3%  | 2.0%      |                   |
|                | 2026 | 455             |       | 455   | 1.6%   |                    | 50      | 15        | 65     | 116.7%  | 250           | 6.2%  | 2.0%      |                   |
| Chile *        | 2023 | 3,916           | 1,334 | 5,250 | -1.5%  | 1,334              | 741     |           | 2,076  | -3.4%   | 72            | 14.3% | 0.5%      | S                 |
|                | 2024 | 4,283           | 1,223 | 5,506 | 4.9%   | 1,223              | 717     |           | 1,940  | -6.5%   | 72            | 0.7%  | 2.6%      |                   |
|                | 2025 | 4,480           | 1,280 | 5,760 | 4.6%   | 1,280              | 750     |           | 2,030  | 4.6%    | 74            | 2.9%  | 2.0%      |                   |
|                | 2026 | 4,644           | 1,326 | 5,970 | 3.6%   | 1,326              | 777     |           | 2,103  | 3.6%    | 76            | 2.2%  | 2.2%      |                   |
| Colombia       | 2023 | 6.0             |       | 6.0   | -11.9% |                    |         | 10        | 10     |         | 10            | 0%    | 0.7%      | E                 |
|                | 2024 | 6.2             |       | 6.2   | 3.2%   |                    |         | 10        | 10     |         | 10            | 0%    | 1.7%      |                   |
|                | 2025 | 6.0             |       | 6.0   | -3%    |                    |         | 10        | 10     |         | 10            | 0%    | 2.4%      |                   |
|                | 2026 | 4.5             |       | 4.5   | -25.0% |                    |         |           |        | -100.0% | 10            | 0.0%  | 2.6%      |                   |
| Dominican Rep. | 2023 | 9.7             |       | 9.7   | 80.5%  |                    |         |           |        |         |               |       | 2.2%      | R/C, E            |
|                | 2024 | 12.0            |       | 12.0  | 23.6%  |                    |         |           |        |         |               |       | 5.0%      |                   |
|                | 2025 | 12.0            |       | 12.0  | 0.4%   |                    |         |           |        |         |               |       | 4.0%      |                   |
|                | 2026 | 12.0            |       | 12.0  | 0.0%   |                    |         |           |        |         |               |       | 4.8%      |                   |
| Ecuador        | 2023 | 126             |       | 126   |        |                    |         |           |        |         | 3.2           | 1%    | 2.0%      | R/C, E            |
|                | 2024 | 107             |       | 107   | -15.1% |                    |         |           |        |         | 3.2           | 1%    | -2.0%     |                   |
|                | 2025 | 149             |       | 149   | 39.1%  |                    |         |           |        |         | 3.2           | 0%    | 1.7%      |                   |
|                | 2026 | 220             |       | 220   | 47.8%  |                    |         |           |        |         | 3.2           |       | 2.1%      |                   |
| Panama         | 2023 | 331             |       | 331   |        |                    |         |           |        |         |               |       | 7.6%      | R/C, E            |
|                | 2024 | 0               |       | 0     |        |                    |         |           |        |         |               |       | 2.9%      |                   |
|                | 2025 | 0               |       | 0     |        |                    |         |           |        |         |               |       | 4.0%      |                   |
|                | 2026 | 0               |       | 0     |        |                    |         |           |        |         |               |       | 4.0%      |                   |
| Peru           | 2023 | 2,645           | 110   | 2,755 | 12.7%  | 110                | 293     |           | 403    | 2.1%    | 55            | 1.0%  | -0.4%     | R/C, E            |
|                | 2024 | 2,639           | 92    | 2,731 | -0.9%  | 92                 | 293     |           | 385    | -4.5%   | 56            | 1.8%  | 3.3%      |                   |
|                | 2025 | 2,690           | 103   | 2,793 | 2.3%   | 103                | 290     |           | 393    | 2.1%    | 57            | 1.8%  | 2.8%      |                   |
|                | 2026 | 2,720           | 103   | 2,823 | 1.1%   | 103                | 290     |           | 393    | -0.1%   | 57            | 0.0%  | 2.6%      |                   |
| LATIN AMERICA  | 2023 | 7,416           | 1,446 | 8,862 | 3.5%   | 1,446              | 1,041   | 27        | 2,514  | -2.6%   | 381           | -0.9% | 2.4%      |                   |
|                | 2024 | 7,442           | 1,317 | 8,759 | -1.2%  | 1,317              | 1,013   | 36        | 2,365  | -5.9%   | 388           | 2.0%  | 2.4%      |                   |
|                | 2025 | 7,789           | 1,384 | 9,173 | 4.7%   | 1,384              | 1,060   | 36        | 2,481  | 4.9%    | 397           | 2.2%  | 2.0%      |                   |
|                | 2026 | 8,059           | 1,432 | 9,491 | 3.5%   | 1,432              | 1,117   | 31        | 2,580  | 4.0%    | 413           | 4.1%  | 2.4%      |                   |
| Indonesia      | 2023 | 922             | 13    | 935   | -3.2%  | 13                 | 214     |           | 226    | -22.0%  | 198           | 4.2%  | 5.0%      | R/C               |
|                | 2024 | 1,025           | 14    | 1,038 | 11.1%  | 14                 | 335     |           | 349    | 54.3%   | 214           | 8.1%  | 5.0%      |                   |
|                | 2025 | 928             | 12    | 940   | -9.5%  | 12                 | 578     |           | 590    | 69.0%   | 228           | 6.5%  | 4.7%      |                   |
|                | 2026 | 1,020           | 8     | 1,028 | 9.4%   | 8                  | 970     |           | 978    | 65.8%   | 258           | 13.1% | 4.7%      |                   |
| Laos           | 2023 | 50              |       | 50    | 34.9%  |                    |         |           |        | -100.0% |               |       | 3.7%      | R/C, E            |
|                | 2024 | 36              |       | 36    | -27.4% |                    |         |           |        |         |               |       | 4.3%      |                   |
|                | 2025 | 27              |       | 27    | -25.2% |                    |         |           |        |         |               |       | 2.5%      |                   |
|                | 2026 | 5               |       | 5     | -82%   |                    |         |           |        |         |               |       | 2.0%      |                   |
| Malaysia       | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 255           | -4.1% | 3.6%      | R/C               |
|                | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 285           | 11.7% | 5.1%      |                   |
|                | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 305           | 7.0%  | 4.1%      |                   |
|                | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 340           | 11.5% | 3.8%      |                   |
| Myanmar        | 2023 | 0               | 0     | 0     | -100%  | 0                  |         |           | 0      | -100.0% | 3.0           |       | 1.0%      | E                 |
|                | 2024 | 0               | 0     | 0     |        | 0                  |         |           | 0      |         | 3.0           |       | -1.1%     |                   |
|                | 2025 | 0               | 0     | 0     |        | 0                  |         |           | 0      |         | 3.0           | 0.0%  | 1.9%      |                   |
|                | 2026 | 0               | 0     | 0     |        | 0                  |         |           | 0      |         | 3.0           |       | 2.1%      |                   |
| Philippines    | 2023 | 62              |       | 62    | 4.1%   |                    | 208     |           | 208    | 13.1%   | 37.3          | 0.8%  | 5.5%      | R/C, E            |
|                | 2024 | 53              |       | 53    | -14.3% |                    | 199     |           | 199    | -4.2%   | 37.8          | 1.3%  | 5.7%      |                   |
|                | 2025 | 55              |       | 55    | 3.6%   |                    | 50      |           | 50     | -75.0%  | 38.3          | 1.3%  | 5.5%      |                   |
|                | 2026 | 65              |       | 65    | 18.1%  |                    | 0       |           | 0      | -100.0% | 38.5          | 0.5%  | 5.8%      |                   |
| Thailand       | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 331           | -4.3% | 2.0%      | R/C               |
|                | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 343           | 3.6%  | 2.5%      |                   |
|                | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 348           | 1.6%  | 1.8%      |                   |
|                | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 353           | 1.3%  | 1.6%      |                   |
| Vietnam        | 2023 | 16              |       | 16    |        |                    | 20      |           | 20     |         | 323           | -5.0% | 5.1%      | E, R/C            |
|                | 2024 | 16              |       | 16    |        |                    | 20      |           | 20     |         | 312           | -3.4% | 7.1%      |                   |
|                | 2025 | 16              |       | 16    | 0.0%   |                    | 20      |           | 20     |         | 327           | 4.8%  | 5.2%      |                   |
|                | 2026 | 16              |       | 16    | 0.0%   |                    | 20      |           | 20     |         | 357           | 9.2%  | 4.0%      |                   |
| ASEAN - 10     | 2023 | 1,050           | 13    | 1,063 | -1.5%  | 13                 | 442     |           | 454    | -8.1%   | 1,147         | -2.9% | 4.1%      |                   |
|                | 2024 | 1,130           | 14    | 1,144 | 7.7%   | 14                 | 555     |           | 568    | 25.1%   | 1,195         | 4.1%  | 4.6%      |                   |
|                | 2025 | 1,026           | 12    | 1,038 | -9.2%  | 12                 | 648     |           | 660    | 16.1%   | 1,250         | 4.6%  | 4.0%      |                   |
|                | 2026 | 1,106           | 8     | 1,114 | 7.3%   | 8                  | 990     |           | 998    | 51.3%   | 1,350         | 8.0%  | 3.9%      |                   |
| Bahrain        | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 10            | 0.0%  | 3.9%      | E                 |
|                | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 10            | 0.0%  | 2.8%      |                   |
|                | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 10            | 0.0%  | 2.8%      |                   |
|                | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |         | 10            | 0.0%  | 3.0%      |                   |
| China          | 2023 | 1,754           | 65    | 1,819 | -4.2%  | 65                 | 9,085   | 2,805     | 11,954 | 11.1%   | 15,456        | 7.5%  | 5.4%      | S, E              |
|                | 2024 | 1,778           | 65    | 1,843 | 1.3%   | 65                 | 9,389   | 2,985     | 12,439 | 4.1%    | 15,980        | 3.4%  | 5.0%      |                   |
|                | 2025 | 1,826           | 70    | 1,896 | 2.9%   | 70                 | 9,793   | 3,028     | 12,891 | 3.6%    | 16,314        | 2.1%  | 4.0%      |                   |
|                | 2026 | 1,943           | 75    | 2,018 | 6.5%   | 75                 | 10,300  | 3,130     | 13,505 | 4.8%    | 16,450        | 0.8%  | 4.0%      |                   |



TABLE 3. FORECAST BY COUNTRY

Thousand metric tons copper

ICSG/STAT65/2  
25 April 2025

| Country              | Year | Mine Production |       |       |        | Refined Production |         |           |        |       | Refined Usage |        | GDP<br>3/ | Data Source<br>4/ |
|----------------------|------|-----------------|-------|-------|--------|--------------------|---------|-----------|--------|-------|---------------|--------|-----------|-------------------|
|                      |      | Conc            | SX-EW | Total | Y/Y    | SX-EW              | Primary | Secondary | Total  | Y/Y   | Total         | Y/Y    |           |                   |
| India *              | 2023 | 26              |       | 26    | 7.4%   |                    | 509     |           | 509    | -6.1% | 582           | 5.8%   | 9.2%      | S, R/C, E         |
|                      | 2024 | 27              |       | 27    | 5.5%   |                    | 668     | 28        | 696    | 36.6% | 632           | 8.6%   | 6.5%      |                   |
|                      | 2025 | 30              |       | 30    | 11.0%  |                    | 856     | 55        | 911    | 31.0% | 723           | 14.4%  | 6.2%      |                   |
|                      | 2026 | 35              |       | 35    | 16.3%  |                    | 935     | 90        | 1,025  | 12.5% | 820           | 13.3%  | 6.3%      |                   |
| Iran *               | 2023 | 304             | 22    | 326   | -5.3%  | 22                 | 237     | 61        | 321    | 4.1%  | 160           | 7.0%   | 5.0%      | S                 |
|                      | 2024 | 314             | 22    | 336   | 3.0%   | 22                 | 223     | 67        | 312    | -2.7% | 173           | 8.0%   | 3.5%      |                   |
|                      | 2025 | 340             | 24    | 363   | 8.2%   | 24                 | 241     | 75        | 340    | 8.9%  | 180           | 3.8%   | 0.3%      |                   |
|                      | 2026 | 360             | 25    | 385   | 5.9%   | 25                 | 251     | 79        | 355    | 4.4%  | 185           | 2.8%   | 1.1%      |                   |
| Israel               | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 0.3           |        | 1.8%      | E                 |
|                      | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 0.3           |        | 0.9%      |                   |
|                      | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 0.3           |        | 3.3%      |                   |
|                      | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 0.3           |        | 3.6%      |                   |
| Japan                | 2023 |                 |       |       |        |                    | 1,123   | 371       | 1,494  | -3.7% | 817           | -9.7%  | 1.5%      | S                 |
|                      | 2024 |                 |       |       |        |                    | 1,203   | 364       | 1,567  | 4.9%  | 815           | -0.3%  | 0.1%      |                   |
|                      | 2025 |                 |       |       |        |                    | 1,216   | 315       | 1,531  | -2.3% | 814           | -0.1%  | 0.6%      |                   |
|                      | 2026 |                 |       |       |        |                    | 1,277   | 329       | 1,606  | 4.9%  | 821           | 0.9%   | 0.6%      |                   |
| Mongolia             | 2023 | 303             | 10    | 313   | 16.8%  | 10                 |         |           | 10     | -1.5% |               |        | 7.4%      | R/C               |
|                      | 2024 | 343             | 10    | 352   | 12.5%  | 10                 |         |           | 10     | -6.1% |               |        | 4.9%      |                   |
|                      | 2025 | 450             | 10    | 460   | 30.5%  | 10                 |         |           | 10     | 0.9%  |               |        | 6.0%      |                   |
|                      | 2026 | 540             | 10    | 550   | 19.7%  | 10                 |         |           | 10     | 4.3%  |               |        | 5.9%      |                   |
| North Korea          | 2023 | 20              |       | 20    |        |                    | 10      | 5         | 15     |       | 35            | 0.0%   |           | E                 |
|                      | 2024 | 20              |       | 20    |        |                    | 10      | 5         | 15     |       | 35            | 0.0%   |           |                   |
|                      | 2025 | 20              |       | 20    |        |                    | 10      | 5         | 15     | 0.0%  | 35            | 0.0%   |           |                   |
|                      | 2026 | 20              |       | 20    | 0.0%   |                    | 10      | 5         | 15     | 0.0%  | 35            |        |           |                   |
| Oman                 | 2023 | 0.0             |       | 0.0   |        |                    |         |           |        |       | 40            | 0.0%   | 1.2%      | R/C, E            |
|                      | 2024 | 1.8             |       | 1.8   |        |                    |         |           |        |       | 40            | 0.0%   | 1.7%      |                   |
|                      | 2025 | 5.9             |       | 5.9   |        |                    |         |           |        |       | 40            |        | 2.3%      |                   |
|                      | 2026 | 6.0             |       | 6.0   | 1.5%   |                    |         |           |        |       | 40            |        | 3.6%      |                   |
| Pakistan             | 2023 | 17              |       | 17    | 4.3%   |                    |         |           |        |       | 65            | 0.0%   | -0.2%     | R/C, E            |
|                      | 2024 | 24              |       | 24    | 40.0%  |                    |         |           |        |       | 65            | 0.0%   | 2.5%      |                   |
|                      | 2025 | 23              |       | 23    | -3.6%  |                    |         |           |        |       | 65            | 0.0%   | 2.6%      |                   |
|                      | 2026 | 24              |       | 24    | 4.4%   |                    |         |           |        |       | 65            | 0.0%   | 3.6%      |                   |
| Qatar                | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       |               |        | 1.4%      | R/C               |
|                      | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       |               |        | 2.4%      |                   |
|                      | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       |               |        | 2.4%      |                   |
|                      | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       |               |        | 5.6%      |                   |
| South Korea          | 2023 |                 |       |       |        |                    | 452     | 153       | 604    | -5.3% | 653           | -5.0%  | 1.4%      | R/C               |
|                      | 2024 |                 |       |       |        |                    | 438     | 166       | 604    | 0.0%  | 674           | 3.3%   | 2.0%      |                   |
|                      | 2025 |                 |       |       |        |                    | 458     | 179       | 637    | 5.4%  | 680           | 0.8%   | 1.0%      |                   |
|                      | 2026 |                 |       |       |        |                    | 478     | 190       | 668    | 4.9%  | 680           | 0.0%   | 1.4%      |                   |
| Saudi Arabia         | 2023 | 70              |       | 70    | -6.5%  |                    |         |           |        |       | 193           | 3.3%   | -0.8%     | R/C, E            |
|                      | 2024 | 71              |       | 71    | 1.1%   |                    |         |           |        |       | 199           | 3.2%   | 1.3%      |                   |
|                      | 2025 | 71              |       | 71    | 0.7%   |                    |         |           |        |       | 233           | 17.0%  | 3.0%      |                   |
|                      | 2026 | 65              |       | 65    | -9.0%  |                    |         |           |        |       | 320           | 37.5%  | 3.7%      |                   |
| Taiwan               | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 332           | -10.9% | 1.1%      | E, R/C            |
|                      | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 378           | 14.1%  | 4.3%      |                   |
|                      | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 397           | 4.9%   | 2.9%      |                   |
|                      | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 410           | 3.3%   | 2.5%      |                   |
| United Arab Emirates | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 400           | 3.1%   | 3.6%      | R/C, E            |
|                      | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 432           | 8.0%   | 3.8%      |                   |
|                      | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 445           | 3.1%   | 4.0%      |                   |
|                      | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |        |       | 455           | 2.2%   | 5.0%      |                   |
| ASIA ex ASEAN/CIS    | 2023 | 2,493           | 98    | 2,591 | -2.1%  | 98                 | 11,415  | 3,394     | 14,907 | 7.8%  | 18,743        | 5.5%   |           |                   |
|                      | 2024 | 2,579           | 96    | 2,675 | 3.2%   | 96                 | 11,931  | 3,615     | 15,642 | 4.9%  | 19,434        | 3.7%   |           |                   |
|                      | 2025 | 2,766           | 103   | 2,869 | 7.3%   | 103                | 12,574  | 3,657     | 16,334 | 4.4%  | 19,937        | 2.6%   |           |                   |
|                      | 2026 | 2,993           | 110   | 3,103 | 8.2%   | 110                | 13,251  | 3,823     | 17,184 | 5.2%  | 20,291        | 1.8%   |           |                   |
| Armenia              | 2023 | 76              |       | 76    | -5.6%  |                    |         |           |        |       |               |        | 8.3%      | R/C, E            |
|                      | 2024 | 79              |       | 79    | 4.2%   |                    |         |           |        |       |               |        | 5.9%      |                   |
|                      | 2025 | 73              |       | 73    | -8.3%  |                    |         |           |        |       |               |        | 4.5%      |                   |
|                      | 2026 | 78              |       | 78    | 7.3%   |                    |         |           |        |       |               |        | 4.5%      |                   |
| Azerbaijan           | 2023 | 2.1             |       | 2.1   | -15%   |                    |         |           |        |       |               |        | 1.4%      | R/C, E            |
|                      | 2024 | 0.4             |       | 0.4   | -82%   |                    |         |           |        |       |               |        | 4.1%      |                   |
|                      | 2025 | 5.9             |       | 5.9   | 1457%  |                    |         |           |        |       |               |        | 3.5%      |                   |
|                      | 2026 | 15.0            |       | 15.0  | 155.5% |                    |         |           |        |       |               |        | 2.5%      |                   |
| Georgia              | 2023 | 7               |       | 7     |        |                    |         |           |        |       |               |        | 7.8%      | E                 |
|                      | 2024 | 7               |       | 7     |        |                    |         |           |        |       |               |        | 9.4%      |                   |
|                      | 2025 | 7               |       | 7     |        |                    |         |           |        |       |               |        | 6.0%      |                   |
|                      | 2026 | 7               |       | 7     | 0.0%   |                    |         |           |        |       |               |        | 5.0%      |                   |
| Kazakhstan           | 2023 | 748             | 41    | 788   | 4.0%   | 41                 | 310     |           | 350    | -4.4% | 58            | 0.9%   | 5.1%      | R/C, E            |
|                      | 2024 | 734             | 34    | 768   | -2.5%  | 34                 | 314     |           | 348    | -0.6% | 58            | 0.0%   | 4.8%      |                   |
|                      | 2025 | 709             | 34    | 743   | -3.3%  | 34                 | 303     |           | 337    | -3.1% | 58            | 0.0%   | 4.9%      |                   |
|                      | 2026 | 740             | 26    | 766   | 3.1%   | 26                 | 315     |           | 341    | 1.2%  | 58            | 0.0%   | 4.3%      |                   |
| Kyrgyzstan           | 2023 | 6.2             |       | 6.2   | -4.6%  |                    |         |           |        |       |               |        | 9.0%      | R/C, E            |
|                      | 2024 | 5.6             |       | 5.6   | -9.7%  |                    |         |           |        |       |               |        | 9.0%      |                   |
|                      | 2025 | 6.0             |       | 6.0   | 7.1%   |                    |         |           |        |       |               |        | 6.8%      |                   |
|                      | 2026 | 6.0             |       | 6.0   |        |                    |         |           |        |       |               |        | 5.3%      |                   |

TABLE 3. FORECAST BY COUNTRY

Thousand metric tons copper

ICSG/STAT65/2  
25 April 2025

| Country                        | Year | Mine Production |       |       |        | Refined Production |         |           |       |         | Refined Usage |        | GDP<br>3/ | Data Source<br>4/ |
|--------------------------------|------|-----------------|-------|-------|--------|--------------------|---------|-----------|-------|---------|---------------|--------|-----------|-------------------|
|                                |      | Conc            | SX-EW | Total | Y/Y    | SX-EW              | Primary | Secondary | Total | Y/Y     | Total         | Y/Y    |           |                   |
| Tajikistan                     | 2023 | 1.5             |       | 1.5   |        |                    |         |           |       |         |               |        | 8.3%      | R/C, E            |
|                                | 2024 | 1.6             |       | 1.6   | 6.7%   |                    |         |           |       |         |               |        | 8.4%      |                   |
|                                | 2025 | 1.7             |       | 1.7   | 6.1%   |                    |         |           |       |         |               |        | 6.7%      |                   |
|                                | 2026 | 1.7             |       | 1.7   | 0.1%   |                    |         |           |       |         |               |        | 5.0%      |                   |
| Uzbekistan                     | 2023 | 101             |       | 101   | 9.5%   |                    | 149     |           | 149   | 0.2%    | 49            | 0.0%   | 6.3%      | R/C, E            |
|                                | 2024 | 122             |       | 122   | 20.3%  |                    | 159     |           | 159   | 6.7%    | 49            | 0.0%   | 6.5%      |                   |
|                                | 2025 | 162             |       | 162   | 32.7%  |                    | 163     |           | 163   | 2.5%    | 49            | 0.0%   | 5.9%      |                   |
|                                | 2026 | 250             |       | 250   | 54.3%  |                    | 180     |           | 180   | 10.7%   | 49            | 0.0%   | 5.8%      |                   |
| ASIA-CIS                       | 2023 | 942             | 41    | 983   | 3.6%   | 41                 | 458     |           | 499   | -3.0%   | 107           | 0.5%   |           |                   |
|                                | 2024 | 950             | 34    | 984   | 0.2%   | 34                 | 473     |           | 507   | 1.6%    | 107           | 0.0%   |           |                   |
|                                | 2025 | 964             | 34    | 999   | 1.4%   | 34                 | 466     |           | 500   | -1.4%   | 107           | 0.0%   |           |                   |
|                                | 2026 | 1,098           | 26    | 1,124 | 12.5%  | 26                 | 495     |           | 521   | 4.2%    | 107           | 0.0%   |           |                   |
| Austria, Belgium * and Germany | 2023 |                 |       |       |        |                    | 563     | 513       | 1,075 | -1.8%   | 1,256         | -2.4%  |           | R/C, E            |
|                                | 2024 |                 |       |       |        |                    | 571     | 522       | 1,093 | 1.6%    | 1,237         | -1.5%  |           |                   |
|                                | 2025 |                 |       |       |        |                    | 595     | 572       | 1,167 | 6.8%    | 1,222         | -1.2%  |           |                   |
|                                | 2026 |                 |       |       |        |                    | 585     | 605       | 1,190 | 2.0%    | 1,222         | 0.0%   |           |                   |
| Bulgaria                       | 2023 | 105             |       | 105   | 0.0%   |                    | 206     | 23        | 229   |         | 66            | 2.2%   | 1.9%      | R/C, E            |
|                                | 2024 | 104             |       | 104   | -1.4%  |                    | 204     | 25        | 229   |         | 68            | 2.4%   | 2.8%      |                   |
|                                | 2025 | 104             |       | 104   | 0.4%   |                    | 189     | 23        | 212   | -7.4%   | 70            | 2.9%   | 2.5%      |                   |
|                                | 2026 | 104             |       | 104   | 0.0%   |                    | 230     | 30        | 260   | 22.6%   | 70            | 0.0%   | 2.7%      |                   |
| Croatia                        | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 13            | 2.0%   | 3.3%      | E                 |
|                                | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 13            | 0.6%   | 3.8%      |                   |
|                                | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 13            | 0.1%   | 3.1%      |                   |
|                                | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 13            | 0.0%   | 2.7%      |                   |
| Czech Rep.                     | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 6             | 1.2%   | -0.1%     | E                 |
|                                | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 6             | 0.0%   | 1.1%      |                   |
|                                | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 6             | 0.0%   | 1.6%      |                   |
|                                | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 6             | 0.0%   | 1.8%      |                   |
| Finland                        | 2023 | 20              |       | 20    | -27.0% |                    | 125     | 4         | 129   | -4.5%   | 18.0          | -24.4% | -0.9%     | R/C               |
|                                | 2024 | 26              |       | 26    | 31.2%  |                    | 154     | 5         | 159   | 23.1%   | 18.0          | 0.0%   | -0.1%     |                   |
|                                | 2025 | 26              |       | 26    | -1.5%  |                    | 157     | 5         | 162   | 2.1%    | 19.0          | 5.5%   | 1.0%      |                   |
|                                | 2026 | 26              |       | 26    | 0.0%   |                    | 160     | 5         | 165   | 1.7%    | 19.0          | 0.0%   | 1.4%      |                   |
| France *                       | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 172           | 1.2%   | 1.1%      | R/C               |
|                                | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 175           | 1.8%   | 1.1%      |                   |
|                                | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 175           | 0.0%   | 0.6%      |                   |
|                                | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 175           | 0.0%   | 1.0%      |                   |
| Greece                         | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 80            | 3.9%   | 2.3%      | R/C               |
|                                | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 82            | 2.5%   | 2.3%      |                   |
|                                | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 84            | 2.5%   | 2.0%      |                   |
|                                | 2026 | 23              |       | 23    |        |                    |         |           |       |         | 84            | 0.0%   | 1.8%      |                   |
| Hungary                        | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 2             | 0.0%   | -0.8%     | E                 |
|                                | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 2             | 0.0%   | 0.5%      |                   |
|                                | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 2             | 0.0%   | 1.4%      |                   |
|                                | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 2             | 0.0%   | 2.6%      |                   |
| Italy *                        | 2023 |                 |       |       |        |                    |         | 10        | 10    | 3%      | 505           | -0.5%  | 0.7%      | S, R/C            |
|                                | 2024 |                 |       |       |        |                    |         | 11        | 11    | 11.9%   | 513           | 1.6%   | 0.7%      |                   |
|                                | 2025 |                 |       |       |        |                    |         | 11        | 11    | 0.6%    | 523           | 1.8%   | 0.4%      |                   |
|                                | 2026 |                 |       |       |        |                    |         | 12        | 12    | 1.3%    | 527           | 0.8%   | 0.8%      |                   |
| Netherlands                    | 2023 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 5             | 0.0%   | 0.1%      | E                 |
|                                | 2024 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 5             |        | 1.0%      |                   |
|                                | 2025 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 5             | 0.0%   | 1.4%      |                   |
|                                | 2026 |                 |       |       |        |                    |         |           |       |         | 5             | 0.0%   | 1.4%      |                   |
| Poland                         | 2023 | 395             |       | 395   | 0.7%   |                    | 446     | 147       | 592   | 1.1%    | 298           | -3.0%  | 0.1%      | S, R/C, E         |
|                                | 2024 | 400             |       | 400   | 1.2%   |                    | 430     | 159       | 589   | -0.6%   | 304           | 1.7%   | 2.9%      |                   |
|                                | 2025 | 388             |       | 388   | -3.1%  |                    | 436     | 137       | 573   | -2.7%   | 292           | -3.7%  | 3.2%      |                   |
|                                | 2026 | 390             |       | 390   | 0.6%   |                    | 430     | 160       | 590   | 3.0%    | 299           | 2.3%   | 3.1%      |                   |
| Portugal                       | 2023 | 41              |       | 41    | 27.9%  |                    |         |           |       |         | 1.5           | 0.0%   | 2.6%      | R/C, E            |
|                                | 2024 | 52              |       | 52    | 27.4%  |                    |         |           |       |         | 1.5           | -0.1%  | 1.9%      |                   |
|                                | 2025 | 57              |       | 57    | 9.0%   |                    |         |           |       |         | 1.5           | 0.1%   | 2.0%      |                   |
|                                | 2026 | 60              |       | 60    | 5.9%   |                    |         |           |       |         | 1.5           | -0.1%  | 1.7%      |                   |
| Romania                        | 2023 | 9               |       | 9     | 2.2%   |                    |         |           |       |         |               |        | 2.4%      | E                 |
|                                | 2024 | 9               |       | 9     | -0.4%  |                    |         |           |       |         |               |        | 0.9%      |                   |
|                                | 2025 | 9               |       | 9     | -0.7%  |                    |         |           |       |         |               |        | 1.6%      |                   |
|                                | 2026 | 9               |       | 9     | 0.0%   |                    |         |           |       |         |               |        | 2.8%      |                   |
| Spain *                        | 2023 | 111             | 4     | 115   | -9.3%  | 4                  | 243     | 87        | 334   | 12.2%   | 415           | 1.6%   | 2.7%      | R/C               |
|                                | 2024 | 103             | 0     | 103   | -10.4% | 0                  | 236     | 88        | 325   | -2.9%   | 415           | 0.0%   | 3.2%      |                   |
|                                | 2025 | 105             | 2     | 107   | 3.9%   | 2                  | 257     | 95        | 354   | 9.1%    | 425           | 2.4%   | 2.5%      |                   |
|                                | 2026 | 105             | 5     | 110   | 2.4%   | 5                  | 250     | 105       | 360   | 1.7%    | 425           | 0.0%   | 1.8%      |                   |
| Sweden *                       | 2023 | 74              |       | 74    | -16.5% |                    | 67      | 29        | 96    | -55.8%  | 123           | -7.2%  | -0.1%     | R/C, E            |
|                                | 2024 | 68              |       | 68    | -7.5%  |                    |         |           |       | -100.0% | 120           | -2.5%  | 1.0%      |                   |
|                                | 2025 | 73              |       | 73    | 7.4%   |                    | 0       | 0         | 0     |         | 125           | 4.2%   | 1.9%      |                   |
|                                | 2026 | 85              |       | 85    | 15.9%  |                    | 60      | 25        | 85    |         | 130           | 4.0%   | 2.2%      |                   |



TABLE 3. FORECAST BY COUNTRY

Thousand metric tons copper

ICSG/STAT65/2  
25 April 2025

| Country                                                      | Year | Mine Production |       |        |       | Refined Production |         |           |        |        | Refined Usage |       | GDP<br>3/ | Data Source<br>4/ |
|--------------------------------------------------------------|------|-----------------|-------|--------|-------|--------------------|---------|-----------|--------|--------|---------------|-------|-----------|-------------------|
|                                                              |      | Conc            | SX-EW | Total  | Y/Y   | SX-EW              | Primary | Secondary | Total  | Y/Y    | Total         | Y/Y   |           |                   |
| United Kingdom (UK)                                          | 2023 |                 |       |        |       |                    |         |           |        |        | 5             | 0.0%  | 0.4%      | E                 |
|                                                              | 2024 |                 |       |        |       |                    |         |           |        |        | 5             |       | 1.1%      |                   |
|                                                              | 2025 |                 |       |        |       |                    |         |           |        |        | 5             | 0.0%  | 1.1%      |                   |
|                                                              | 2026 |                 |       |        |       |                    |         |           |        |        | 5             | 0.0%  | 1.4%      |                   |
| EU plus UK 2/                                                | 2023 | 756             | 4     | 760    | -2.8% | 4                  | 1,649   | 814       | 2,467  | -4.1%  | 2,985         | -3.6% | 0.6%      |                   |
|                                                              | 2024 | 763             | 0     | 763    | 0.4%  | 0                  | 1,595   | 810       | 2,405  | -2.5%  | 2,955         | -1.0% | 1.1%      |                   |
|                                                              | 2025 | 762             | 2     | 764    | 0.2%  | 2                  | 1,634   | 843       | 2,480  | 3.1%   | 2,959         | 0.1%  | 1.2%      |                   |
|                                                              | 2026 | 802             | 5     | 807    | 5.6%  | 5                  | 1,715   | 942       | 2,662  | 7.3%   | 2,975         | 0.5%  | 1.5%      |                   |
| Albania                                                      | 2023 | 2.6             |       | 2.6    |       |                    |         |           |        |        |               |       | 3.9%      | E                 |
|                                                              | 2024 | 4.3             |       | 4.3    | 61%   |                    |         |           |        |        |               |       | 4.0%      |                   |
|                                                              | 2025 | 5.3             |       | 5.3    | 24.6% |                    |         |           |        |        |               |       | 3.8%      |                   |
|                                                              | 2026 | 5.5             |       | 5.5    | 3.4%  |                    |         |           |        |        |               |       | 3.5%      |                   |
| North Macedonia                                              | 2023 | 7.1             | 0.6   | 7.7    | 1.1%  | 1                  |         |           | 1      | 5.7%   |               |       | 2.1%      | R/C               |
|                                                              | 2024 | 6.7             | 0.6   | 7.3    | -4.5% | 1                  |         |           | 1      | -4.0%  |               |       | 2.8%      |                   |
|                                                              | 2025 | 7.0             | 0.6   | 7.6    | 3.9%  | 1                  |         |           | 1      | 1.8%   |               |       | 3.2%      |                   |
|                                                              | 2026 | 7.0             | 0.6   | 7.6    | 0.0%  | 1                  |         |           | 1      |        |               |       | 3.2%      |                   |
| Norway                                                       | 2023 |                 |       |        |       |                    | 20.1    |           | 20.1   | 8.6%   | 0.3           |       | 0.1%      | R/C, E            |
|                                                              | 2024 |                 |       |        |       |                    | 18.3    |           | 18.3   | -9.0%  | 0.3           |       | 2.1%      |                   |
|                                                              | 2025 |                 |       |        |       |                    | 20.0    |           | 20.0   | 9.3%   | 0.3           | -0.3% | 2.1%      |                   |
|                                                              | 2026 |                 |       |        |       |                    | 20.0    |           | 20.0   | 0.0%   | 0.3           | 0.3%  | 1.7%      |                   |
| Russian Fed.                                                 | 2023 | 868             | 1     | 869    | -2.8% | 1                  | 832     | 160       | 993    | 1.8%   | 309           | -0.3% | 4.1%      | R/C, E            |
|                                                              | 2024 | 986             | 1     | 988    | 13.7% | 1                  | 743     | 148       | 893    | -10.1% | 315           | 1.9%  | 4.1%      |                   |
|                                                              | 2025 | 1,195           | 1     | 1,196  | 21.1% | 1                  | 866     | 160       | 1,027  | 15.1%  | 320           | 1.6%  | 1.5%      |                   |
|                                                              | 2026 | 1,260           | 20    | 1,280  | 7.0%  | 20                 | 845     | 160       | 1,025  | -0.2%  | 320           | 0.0%  | 0.9%      |                   |
| Serbia                                                       | 2023 | 239             |       | 239    | 17.1% |                    | 73      | 2         | 74     | 201.4% | 25            | 0.0%  | 3.8%      | R/C, E            |
|                                                              | 2024 | 293             |       | 293    | 22.6% |                    | 118     | 5         | 123    | 65.4%  | 25            | 0.0%  | 3.9%      |                   |
|                                                              | 2025 | 290             |       | 290    | -1.0% |                    | 163     | 5         | 168    | 37.3%  | 25            | 0.0%  | 3.5%      |                   |
|                                                              | 2026 | 290             |       | 290    | 0.0%  |                    | 175     | 5         | 180    | 6.8%   | 25            | 0.0%  | 4.2%      |                   |
| Switzerland                                                  | 2023 |                 |       |        |       |                    |         |           |        |        | 2             | 0.0%  | 0.7%      | E                 |
|                                                              | 2024 |                 |       |        |       |                    |         |           |        |        | 2             | 0.0%  | 1.3%      |                   |
|                                                              | 2025 |                 |       |        |       |                    |         |           |        |        | 2             | 0.0%  | 0.9%      |                   |
|                                                              | 2026 |                 |       |        |       |                    |         |           |        |        | 2             | 0.0%  | 1.6%      |                   |
| Türkiye                                                      | 2023 | 127             |       | 127    | 5.0%  |                    | 132     | 10        | 142    | 5.3%   | 530           | 5.0%  | 5.1%      | R/C               |
|                                                              | 2024 | 127             |       | 127    | 0.0%  |                    | 131     | 10        | 141    | -0.5%  | 525           | -0.9% | 3.2%      |                   |
|                                                              | 2025 | 127             |       | 127    | 0.0%  |                    | 131     | 10        | 141    | 0.0%   | 525           | 0.0%  | 2.7%      |                   |
|                                                              | 2026 | 129             |       | 129    | 1.6%  |                    | 133     | 10        | 143    | 1.4%   | 536           | 2.1%  | 3.2%      |                   |
| Ukraine                                                      | 2023 |                 |       |        |       |                    |         | 5         | 5      |        | 5             | 0.0%  | 5.3%      | E                 |
|                                                              | 2024 |                 |       |        |       |                    |         | 5         | 5      |        | 5             | 0.0%  | 3.5%      |                   |
|                                                              | 2025 |                 |       |        |       |                    |         | 5         | 5      |        | 5             | 0.0%  | 2.0%      |                   |
|                                                              | 2026 |                 |       |        |       |                    |         | 5         | 5      |        | 5             | 0.0%  | 4.5%      |                   |
| EUROPE OTHERS                                                | 2023 | 1,243           | 2     | 1,245  | 1.4%  | 2                  | 1,056   | 176       | 1,234  | 6.8%   | 871           | 2.9%  |           |                   |
|                                                              | 2024 | 1,417           | 2     | 1,419  | 14.0% | 2                  | 1,010   | 168       | 1,180  | -4.4%  | 872           | 0.1%  |           |                   |
|                                                              | 2025 | 1,624           | 2     | 1,626  | 14.6% | 2                  | 1,180   | 180       | 1,362  | 15.4%  | 877           | 0.6%  |           |                   |
|                                                              | 2026 | 1,692           | 21    | 1,712  | 5.3%  | 21                 | 1,173   | 180       | 1,374  | 0.8%   | 888           | 1.3%  |           |                   |
| Australia                                                    | 2023 | 763             | 15    | 778    | -5.8% | 15                 | 427     |           | 442    | 3.2%   | 0             |       | 2.1%      | S, R/C            |
|                                                              | 2024 | 764             | 17    | 771    | -0.9% | 17                 | 417     |           | 434    | -1.9%  | 0             |       | 1.0%      |                   |
|                                                              | 2025 | 725             | 16    | 741    | -3.9% | 16                 | 427     |           | 443    | 2.1%   | 0             |       | 1.6%      |                   |
|                                                              | 2026 | 728             | 17    | 745    | 0.5%  | 17                 | 436     |           | 453    | 2.3%   | 0             |       | 2.1%      |                   |
| Papua New Guinea                                             | 2023 | 90              |       | 90     | 19.3% |                    |         |           |        |        |               |       | 3.8%      | R/C, E            |
|                                                              | 2024 | 97              |       | 97     | 7.5%  |                    |         |           |        |        |               |       | 3.7%      |                   |
|                                                              | 2025 | 106             |       | 106    | 8.6%  |                    |         |           |        |        |               |       | 4.6%      |                   |
|                                                              | 2026 | 106             |       | 106    | 0.4%  |                    |         |           |        |        |               |       | 3.5%      |                   |
| OCEANIA                                                      | 2023 | 854             | 15    | 869    | -3.7% | 15                 | 427     |           | 442    | 3.2%   | 0             |       |           |                   |
|                                                              | 2024 | 851             | 17    | 868    | -0.1% | 17                 | 417     |           | 434    | -1.9%  | 0             |       |           |                   |
|                                                              | 2025 | 831             | 16    | 847    | -2.5% | 16                 | 427     |           | 443    | 2.1%   | 0             |       |           |                   |
|                                                              | 2026 | 834             | 17    | 851    | 0.5%  | 17                 | 436     |           | 453    | 2.3%   | 0             |       |           |                   |
| TOTAL Countries 2/ (excluding supply disruption adjustments) | 2023 | 17,786          | 4,582 | 22,368 | 2.1%  | 4,582              | 17,430  | 4,489     | 26,502 | 4.9%   | 26,604        | 2.9%  | 3.5%      |                   |
|                                                              | 2024 | 18,210          | 4,774 | 22,983 | 2.7%  | 4,774              | 18,001  | 4,712     | 27,486 | 3.7%   | 27,348        | 2.8%  | 3.3%      |                   |
|                                                              | 2025 | 19,083          | 5,060 | 24,143 | 5.0%  | 5,060              | 19,056  | 4,818     | 28,935 | 5.3%   | 28,004        | 2.4%  | 2.8%      |                   |
|                                                              | 2026 | 20,240          | 5,347 | 25,587 | 6.0%  | 5,347              | 20,371  | 5,129     | 30,848 | 6.6%   | 28,522        | 1.8%  | 3.0%      |                   |
| ICSG Countries                                               | 2023 | 14,321          | 4,448 | 18,769 | 2.7%  | 4,448              | 15,625  | 4,133     | 24,206 | 5.8%   | 22,502        | 3.9%  |           |                   |
|                                                              | 2024 | 14,940          | 4,634 | 19,573 | 4.3%  | 4,634              | 16,119  | 4,311     | 25,063 | 3.5%   | 23,108        | 2.7%  |           |                   |
|                                                              | 2025 | 15,715          | 4,897 | 20,612 | 5.3%  | 4,897              | 17,018  | 4,398     | 26,314 | 5.0%   | 23,631        | 2.3%  |           |                   |
|                                                              | 2026 | 16,426          | 5,157 | 21,583 | 4.7%  | 5,157              | 17,786  | 4,694     | 27,638 | 5.0%   | 23,935        | 1.3%  |           |                   |
| ICSG Share in World                                          | 2023 | 80.5%           | 97.1% | 83.9%  |       | 97.1%              | 89.6%   | 92.1%     | 91.3%  |        | 84.6%         |       |           |                   |
|                                                              | 2024 | 82.0%           | 97.1% | 85.2%  |       | 97.1%              | 89.5%   | 91.5%     | 91.2%  |        | 84.5%         |       |           |                   |
|                                                              | 2025 | 82.3%           | 96.8% | 85.4%  |       | 96.8%              | 89.3%   | 91.3%     | 90.9%  |        | 84.4%         |       |           |                   |
|                                                              | 2026 | 81.2%           | 96.4% | 84.4%  |       | 96.4%              | 87.3%   | 91.5%     | 89.6%  |        | 83.9%         |       |           |                   |

Bold indicates ICSG member country.

\* Reported usage

1/ Individual country figures might not add up to regional totals as some small figures are not shown in the table but included in the totals.

2/ Apparent usage is used for the European Union, instead of the accumulation of the individual countries' usage. Includes United Kingdom (UK)

3/ Real GDP Growth (Annual percent change). Source: IMF World Economic Outlook April 2025

4/ Data Source: S: ICSG member country survey, R/C: reported data or calculated data based on Companies, Industry Associations or Government information, E: Estimates (based on press news or ICSG estimates as no company/country data made available to ICSG).

# 国際鉛亜鉛研究会（ILZSG）2025 年 4 月プレスリリース

日本鉱業協会 企画調査部

2025 年の春季国際鉛亜鉛研究会（ILZSG）総会は、4 月 24 日にポルトガル共和国のリスボンで開催された。4 月 25 日付けで発表されたプレスリリースは次のとおりである。

## 1 2025 年の世界の鉛需給予測（表参照）

### 1) 鉛消費

- ・2025 年の世界の鉛地金の消費量は、前年比 1.5%増の 1,319 万トンになる見通しである。
- ・アメリカ合衆国の鉛地金消費量は、2024 年には前年比 8.3%減となったが、2025 年は 2024 年比で 4.3%増となる予想である。ヨーロッパでの鉛地金の消費量は、前年比で 4.4%減少したが、主因は自動車生産減であった。しかしながら、2025 年には 1.8%増となる見込みである。
- ・中国の地金消費量は、2024 年に前年比 1.3%減となったものの、2025 年は 0.9%増になる見通しである。
- ・上記以外の国や地域における鉛地金消費量は、ブラジル、インド、日本において 2024 年比で増加するものの、韓国では減少する見込みである。

### 2) 鉛生産

- ・2025 年の世界の鉛精鉱生産量は、前年比で 2.3%増の 462 万トンになる見通しである。これは、中国、メキシコでの鉱山生産量の増加に加えて、ヨーロッパにおいて新たにボスニア・ヘルツェゴビナ、アイルランド及びロシアの新規鉱山が試験操業を開始していることから通年での増産が見込まれるためである。

- ・2025 年の世界の鉛地金生産量は、前年比 1.9%増の 1,327 万トンになる見通しである。主因は、中国、インド、メキシコ及びアメリカ合衆国における地金増産である。その一方、ヨーロッパと韓国の鉛地金生産は減少見込みである。

### 3) 鉛需給バランス

- ・各国から得た直近の情報から推計すると、2025 年の世界の鉛地金需給バランスは、8.2 万トン地金生産が地金消費を上回る見通しである。

## 2 2025 年の世界の亜鉛需給予測（表参照）

### 1) 亜鉛消費

- ・2025 年の世界の亜鉛地金消費量は、前年比で 1%増の 1,364 万トンになる見通しである。
- ・中国での亜鉛地金消費量は、2024 年は前年比 1.9%減となったものの、2025 年は 2024 年に対して 0.9%増になると予想している。
- ・2025 年のその他の国、地域における亜鉛消費量は、ブラジル、インド、トルコで増となるものの韓国では減少見込みである。
- ・本年は貿易政策の大きな変化による負の影響が不安視されているが、その要因は前記予測には入っていない。

### 2) 亜鉛生産

- ・2025 年の世界の亜鉛精鉱生産量は、前年比で 4.3%増の 1,243 万トンになる見通しである。2024 年までの 3 年間に予想を上回る亜鉛鉱山の閉山や減産があったものの、2025 年は反転するだろう。2025 年の増産は、キプシ鉱山が



- 新規に操業を開始する DR コンゴに加え、オーストラリア、中国、メキシコでの増産が主因となる。ペルーでもアンタミナ鉱山の増産が予定されていることが更なる増産要因となる。
- ・ヨーロッパの亜鉛精鉱生産量は、2024 年は前年比 12.2%減となったが、2025 年は 2024 年比で 18.3%増となる見通しである。これは、ボスニア・ヘルツェゴビナでヴァーレ社が新たに鉱山操業を開始する他、ロシアのオゼルノエ鉱山が 2024 年 9 月に試験操業を開始したため 2025 年通期での増産要因となる。さらに、アイルランドのタラ鉱山の再開も増産に寄与する。
  - ・その反面、アメリカ合衆国においてはテック・リソーシズ社のレッドドッグ鉱山の減産が見込まれている。
  - ・上記より推計すると、2025 年の亜鉛地金生産量は、鉱山生産増により 2024 年比で 1.8%増の 1,373 万トンになる見通しである。
  - ・中国の 2025 年の亜鉛地金生産量は、2024 年に 3.4%減であったものの、今年は前年比 3.8%増となる見込みである。また、ノルウェーで

もポリデン社のオッダ製錬所が年産 15 万トン体制への増産起業を終えたことから増産となる。

- ・しかしながら、イタリアと日本における亜鉛地金生産量は、それぞれグレンコア社のポルトベスメ製錬所の操業停止、東邦亜鉛（株）の安中製錬所の操業停止により減産となる。韓国でも石浦製錬所が最短でも 2 か月ほど操業を中断するため減産となる見込みである。

### 3) 亜鉛需給バランス

- ・2025 年の世界の亜鉛地金需給バランスは、9.3 万トン地金生産が地金消費を上回る見通しである。

### 3 その他

プレスリリースの詳細については、ウェブサイト [www.ilzsg.org](http://www.ilzsg.org) にアクセスするか事務局まで問い合わせください。

以上

| TABLE A<br>LEAD: MINE PRODUCTION |                                    |             |                                             |                      |                               | CONFIDENTIAL<br>Thousand tonnes |
|----------------------------------|------------------------------------|-------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|                                  | 2024<br>YEAR<br>Final<br>Estimates | Actual      | 2025<br>FIRST HALF<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts | YEAR<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts            |
| <b>EUROPE</b>                    | <b>439</b>                         | <b>439</b>  | <b>245</b>                                  | <b>235</b>           | <b>503</b>                    | <b>471</b>                      |
| Bosnia & Herzegovina             | 11                                 | 11          | 11                                          | 11                   | 26                            | 27                              |
| Bulgaria *                       | 19                                 | 18          | 9                                           | 8                    | 19                            | 17                              |
| Finland                          | 1                                  | 1           | 1                                           | 1                    | 1                             | 1                               |
| Greece                           | 12                                 | 13          | 7                                           | 7                    | 14                            | 14                              |
| Ireland *                        | 1                                  | 1           | 6                                           | 5                    | 11                            | 11                              |
| Montenegro                       | 4                                  | 3           | 2                                           | 2                    | 4                             | 3                               |
| North Macedonia                  | 40                                 | 43          | 22                                          | 21                   | 43                            | 42                              |
| Poland *                         | 31                                 | 31          | 15                                          | 16                   | 31                            | 31                              |
| Portugal (e)                     | 6                                  | 6           | 4                                           | 4                    | 13                            | 8                               |
| Russian Fed. (e)                 | 218                                | 209         | 120                                         | 108                  | 245                           | 215                             |
| Serbia (e)                       | 10                                 | 11          | 5                                           | 6                    | 10                            | 11                              |
| Spain                            | 7                                  | 8           | 4                                           | 5                    | 8                             | 9                               |
| Sweden *                         | 79                                 | 84          | 39                                          | 41                   | 78                            | 82                              |
| <b>AFRICA</b>                    | <b>87</b>                          | <b>83</b>   | <b>43</b>                                   | <b>41</b>            | <b>84</b>                     | <b>80</b>                       |
| Congo R                          | 2                                  | 1           | 1                                           | 1                    | 2                             | 1                               |
| Morocco (e)                      | 30                                 | 30          | 15                                          | 14                   | 30                            | 28                              |
| Namibia *                        | 7                                  | 7           | 3                                           | 3                    | 5                             | 5                               |
| Nigeria                          | 18                                 | 18          | 9                                           | 9                    | 18                            | 18                              |
| South Africa                     | 30                                 | 27          | 15                                          | 14                   | 29                            | 28                              |
| <b>AMERICA</b>                   | <b>1021</b>                        | <b>997</b>  | <b>522</b>                                  | <b>530</b>           | <b>1047</b>                   | <b>1053</b>                     |
| Argentina                        | 32                                 | 34          | 16                                          | 17                   | 31                            | 34                              |
| Bolivia                          | 102                                | 113         | 53                                          | 58                   | 105                           | 115                             |
| Brazil *                         | 18                                 | 19          | 10                                          | 9                    | 19                            | 18                              |
| Canada                           | 1                                  | 3           | 3                                           | 2                    | 7                             | 4                               |
| Chile                            | 1                                  | 1           | 1                                           | 1                    | 1                             | 1                               |
| Cuba                             | 30                                 | 30          | 16                                          | 15                   | 32                            | 30                              |
| Honduras                         | 10                                 | 8           | 5                                           | 4                    | 10                            | 8                               |
| Mexico *                         | 285                                | 200         | 138                                         | 138                  | 292                           | 281                             |
| Peru (e)                         | 270                                | 291         | 140                                         | 146                  | 280                           | 292                             |
| U.S.A. *                         | 272                                | 298         | 140                                         | 140                  | 270                           | 270                             |
| <b>ASIA</b>                      | <b>2490</b>                        | <b>2512</b> | <b>1174</b>                                 | <b>1196</b>          | <b>2532</b>                   | <b>2540</b>                     |
| China *                          | 1970                               | 1940        | 905                                         | 914                  | 2000                          | 1980                            |
| India (e)                        | 228                                | 223         | 118                                         | 114                  | 234                           | 228                             |
| Indonesia                        | 7                                  | 7           | 4                                           | 4                    | 8                             | 8                               |
| Iran                             | 60                                 | 65          | 31                                          | 34                   | 61                            | 67                              |
| Kazakhstan                       | 50                                 | 64          | 27                                          | 29                   | 54                            | 57                              |
| Korea DPR                        | 22                                 | 22          | 10                                          | 10                   | 20                            | 20                              |
| Mongolia                         | 8                                  | 8           | 4                                           | 4                    | 8                             | 8                               |
| Myanmar                          | 12                                 | 28          | 6                                           | 13                   | 12                            | 25                              |
| Pakistan                         | 8                                  | 8           | 5                                           | 4                    | 9                             | 8                               |
| Tajikistan                       | 20                                 | 42          | 10                                          | 19                   | 20                            | 38                              |
| Türkiye *                        | 68                                 | 66          | 34                                          | 33                   | 68                            | 66                              |
| Uzbekistan                       | 22                                 | 23          | 12                                          | 10                   | 23                            | 20                              |
| Vietnam                          | 15                                 | 16          | 8                                           | 8                    | 15                            | 15                              |
| <b>OCEANIA</b>                   | <b>504</b>                         | <b>481</b>  | <b>236</b>                                  | <b>236</b>           | <b>471</b>                    | <b>474</b>                      |
| Australia *                      | 504                                | 481         | 236                                         | 236                  | 471                           | 474                             |
| <b>WORLD TOTAL</b>               | <b>4541</b>                        | <b>4512</b> | <b>2220</b>                                 | <b>2238</b>          | <b>4637</b>                   | <b>4618</b>                     |



**TABLE B**  
**LEAD: METAL PRODUCTION**
**CONFIDENTIAL**  
 Thousand tonnes

|                    | 2024<br>YEAR<br>Final<br>Estimates | Actual      | 2025<br>FIRST HALF<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts | YEAR<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts |
|--------------------|------------------------------------|-------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>EUROPE</b>      | <b>1802</b>                        | <b>1833</b> | <b>910</b>                                  | <b>925</b>           | <b>1795</b>                   | <b>1823</b>          |
| Albania            | 3                                  | 3           | 2                                           | 2                    | 3                             | 3                    |
| Austria            | 27                                 | 27          | 14                                          | 14                   | 27                            | 27                   |
| Belgium (e)        | 112                                | 112         | 55                                          | 58                   | 110                           | 115                  |
| Bulgaria *         | 108                                | 119         | 55                                          | 61                   | 108                           | 119                  |
| Croatia            | 6                                  | 8           | 3                                           | 4                    | 6                             | 8                    |
| Czech Republic     | 42                                 | 42          | 21                                          | 21                   | 42                            | 42                   |
| Estonia            | 13                                 | 13          | 7                                           | 7                    | 13                            | 13                   |
| France (e)         | 66                                 | 66          | 33                                          | 33                   | 66                            | 66                   |
| Germany (e)        | 320                                | 300         | 160                                         | 148                  | 320                           | 295                  |
| Greece             | 38                                 | 38          | 20                                          | 20                   | 40                            | 40                   |
| Hungary            | 17                                 | 17          | 9                                           | 9                    | 17                            | 17                   |
| Ireland *          | 15                                 | 15          | 8                                           | 8                    | 15                            | 15                   |
| Italy *            | 87                                 | 87          | 53                                          | 48                   | 93                            | 83                   |
| Netherlands        | 36                                 | 36          | 18                                          | 18                   | 36                            | 36                   |
| Poland *           | 145                                | 151         | 75                                          | 78                   | 147                           | 154                  |
| Portugal (e)       | 10                                 | 14          | 5                                           | 7                    | 10                            | 14                   |
| Romania            | 20                                 | 22          | 10                                          | 11                   | 20                            | 22                   |
| Russian Fed. (e)   | 155                                | 155         | 78                                          | 78                   | 155                           | 155                  |
| Serbia (e)         | 16                                 | 16          | 8                                           | 8                    | 16                            | 16                   |
| Slovak Rep.        | 9                                  | 9           | 5                                           | 5                    | 9                             | 9                    |
| Slovenia           | 12                                 | 12          | 6                                           | 6                    | 12                            | 12                   |
| Spain              | 192                                | 217         | 96                                          | 109                  | 192                           | 218                  |
| Sweden *           | 66                                 | 66          | 35                                          | 34                   | 70                            | 68                   |
| Ukraine            | 10                                 | 12          | 4                                           | 4                    | 8                             | 8                    |
| United Kingdom     | 277                                | 276         | 130                                         | 134                  | 260                           | 268                  |
| <b>AFRICA</b>      | <b>180</b>                         | <b>186</b>  | <b>94</b>                                   | <b>100</b>           | <b>184</b>                    | <b>196</b>           |
| Algeria            | 9                                  | 9           | 5                                           | 5                    | 9                             | 9                    |
| Egypt              | 27                                 | 27          | 14                                          | 14                   | 27                            | 27                   |
| Kenya              | 1                                  | 1           | 1                                           | 1                    | 1                             | 1                    |
| Morocco (e)        | 8                                  | 8           | 4                                           | 4                    | 8                             | 8                    |
| Nigeria            | 32                                 | 38          | 16                                          | 20                   | 32                            | 40                   |
| South Africa       | 60                                 | 60          | 30                                          | 30                   | 60                            | 60                   |
| Tunisia            | 3                                  | 3           | 3                                           | 3                    | 6                             | 6                    |
| Zambia             | 5                                  | 5           | 3                                           | 3                    | 5                             | 5                    |
| Other Africa       | 35                                 | 35          | 18                                          | 20                   | 36                            | 40                   |
| <b>AMERICA</b>     | <b>2126</b>                        | <b>2127</b> | <b>1091</b>                                 | <b>1088</b>          | <b>2174</b>                   | <b>2172</b>          |
| Argentina          | 85                                 | 85          | 43                                          | 43                   | 85                            | 85                   |
| Bolivia            | 4                                  | 4           | 2                                           | 2                    | 4                             | 4                    |
| Brazil (e)         | 286                                | 286         | 143                                         | 145                  | 286                           | 290                  |
| Canada             | 154                                | 164         | 97                                          | 85                   | 190                           | 170                  |
| Chile              | 14                                 | 16          | 7                                           | 8                    | 14                            | 16                   |
| Colombia           | 42                                 | 42          | 21                                          | 21                   | 42                            | 42                   |
| Costa Rica         | 10                                 | 10          | 5                                           | 5                    | 10                            | 10                   |
| Cuba               | 6                                  | 6           | 3                                           | 3                    | 6                             | 6                    |
| Dominican Republic | 7                                  | 7           | 4                                           | 4                    | 7                             | 7                    |
| Guatemala          | 12                                 | 12          | 6                                           | 6                    | 12                            | 12                   |
| Honduras           | 1                                  | 1           | 1                                           | 1                    | 1                             | 1                    |
| Mexico (e)         | 434                                | 435         | 218                                         | 225                  | 436                           | 450                  |
| Peru (e)           | 15                                 | 13          | 8                                           | 7                    | 15                            | 14                   |
| U.S.A. *           | 1010                               | 1000        | 510                                         | 510                  | 1020                          | 1020                 |
| Venezuela          | 20                                 | 20          | 10                                          | 10                   | 20                            | 20                   |
| Other America      | 26                                 | 26          | 13                                          | 13                   | 26                            | 25                   |

| TABLE B (Continued)<br>LEAD: METAL PRODUCTION |                                    |              |                                             |                      |                               | CONFIDENTIAL<br>Thousand tonnes |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|                                               | 2024<br>YEAR<br>Final<br>Estimates | Actual       | 2025<br>FIRST HALF<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts | YEAR<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts            |
|                                               |                                    |              |                                             |                      |                               |                                 |
| <b>ASIA</b>                                   | <b>8889</b>                        | <b>8674</b>  | <b>4472</b>                                 | <b>4410</b>          | <b>9158</b>                   | <b>8878</b>                     |
| China *                                       | 5495                               | 5277         | 2750                                        | 2680                 | 5700                          | 5410                            |
| India (e)                                     | 1100                               | 1100         | 583                                         | 583                  | 1166                          | 1166                            |
| Indonesia                                     | 58                                 | 58           | 29                                          | 29                   | 58                            | 58                              |
| Iran                                          | 126                                | 126          | 63                                          | 63                   | 126                           | 126                             |
| Israel                                        | 22                                 | 10           | 11                                          | 5                    | 22                            | 10                              |
| Japan *                                       | 297                                | 286          | 147                                         | 143                  | 301                           | 292                             |
| Kazakhstan                                    | 132                                | 128          | 63                                          | 63                   | 125                           | 125                             |
| Korea D.P.R.                                  | 3                                  | 3            | 2                                           | 2                    | 3                             | 3                               |
| Korea, Rep. *                                 | 815                                | 835          | 400                                         | 410                  | 815                           | 830                             |
| Lebanon                                       | 25                                 | 27           | 10                                          | 13                   | 20                            | 26                              |
| Malaysia                                      | 115                                | 125          | 58                                          | 63                   | 115                           | 125                             |
| Myanmar                                       | 14                                 | 12           | 7                                           | 6                    | 14                            | 12                              |
| Oman                                          | 10                                 | 10           | 5                                           | 5                    | 10                            | 10                              |
| Pakistan                                      | 60                                 | 60           | 30                                          | 30                   | 60                            | 60                              |
| Philippines                                   | 45                                 | 45           | 23                                          | 23                   | 45                            | 45                              |
| Saudi Arabia                                  | 78                                 | 78           | 39                                          | 39                   | 78                            | 78                              |
| Sri Lanka                                     | 5                                  | 5            | 3                                           | 3                    | 5                             | 5                               |
| Taiwan, China                                 | 94                                 | 94           | 47                                          | 47                   | 94                            | 94                              |
| Thailand                                      | 105                                | 105          | 53                                          | 53                   | 105                           | 105                             |
| Türkiye *                                     | 115                                | 115          | 58                                          | 58                   | 115                           | 115                             |
| United Arab Emirates                          | 34                                 | 34           | 20                                          | 21                   | 40                            | 42                              |
| Uzbekistan                                    | 20                                 | 20           | 10                                          | 10                   | 20                            | 20                              |
| Vietnam                                       | 75                                 | 75           | 38                                          | 38                   | 75                            | 75                              |
| Other Asia                                    | 46                                 | 46           | 23                                          | 23                   | 46                            | 46                              |
|                                               |                                    |              |                                             |                      |                               |                                 |
| <b>OCEANIA</b>                                | <b>200</b>                         | <b>200</b>   | <b>100</b>                                  | <b>100</b>           | <b>200</b>                    | <b>200</b>                      |
| Australia *                                   | 200                                | 200          | 100                                         | 100                  | 200                           | 200                             |
|                                               |                                    |              |                                             |                      |                               |                                 |
| <b>WORLD TOTAL</b>                            | <b>13197</b>                       | <b>13020</b> | <b>6667</b>                                 | <b>6623</b>          | <b>13511</b>                  | <b>13269</b>                    |



| TABLE C<br>LEAD: METAL USAGE |                                    |             |                                             |                      |                               | CONFIDENTIAL<br>Thousand tonnes |
|------------------------------|------------------------------------|-------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|                              | 2024<br>YEAR<br>Final<br>Estimates | Actual      | 2025<br>FIRST HALF<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts | YEAR<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts            |
| <b>EUROPE</b>                | <b>1878</b>                        | <b>1823</b> | <b>958</b>                                  | <b>936</b>           | <b>1907</b>                   | <b>1856</b>                     |
| Albania                      | 1                                  | 1           | 1                                           | 1                    | 1                             | 1                               |
| Austria                      | 21                                 | 18          | 11                                          | 10                   | 22                            | 19                              |
| Belgium (e)                  | 27                                 | 26          | 14                                          | 13                   | 27                            | 26                              |
| Bosnia                       | 2                                  | 2           | 1                                           | 1                    | 2                             | 2                               |
| Bulgaria *                   | 35                                 | 45          | 17                                          | 22                   | 35                            | 44                              |
| Croatia                      | 1                                  | 1           | 1                                           | 1                    | 1                             | 1                               |
| Czech Republic               | 110                                | 108         | 53                                          | 55                   | 106                           | 110                             |
| Estonia                      | 2                                  | 2           | 1                                           | 1                    | 2                             | 2                               |
| Finland (e)                  | 22                                 | 21          | 11                                          | 11                   | 22                            | 22                              |
| France (e)                   | 50                                 | 49          | 26                                          | 25                   | 51                            | 50                              |
| Germany (e)                  | 360                                | 312         | 183                                         | 158                  | 365                           | 316                             |
| Greece                       | 88                                 | 83          | 45                                          | 44                   | 90                            | 87                              |
| Hungary                      | 25                                 | 24          | 13                                          | 13                   | 26                            | 25                              |
| Ireland *                    | 4                                  | 5           | 2                                           | 2                    | 5                             | 5                               |
| Italy *                      | 183                                | 190         | 93                                          | 96                   | 184                           | 187                             |
| Netherlands                  | 27                                 | 27          | 14                                          | 14                   | 28                            | 28                              |
| North Macedonia              | 6                                  | 7           | 4                                           | 4                    | 7                             | 7                               |
| Norway *                     | 0                                  | 0           | 0                                           | 0                    | 0                             | 0                               |
| Poland *                     | 160                                | 152         | 83                                          | 79                   | 165                           | 157                             |
| Portugal (e)                 | 20                                 | 18          | 11                                          | 10                   | 22                            | 20                              |
| Romania                      | 25                                 | 26          | 13                                          | 14                   | 26                            | 27                              |
| Russian Fed. (e)             | 160                                | 150         | 83                                          | 77                   | 165                           | 153                             |
| Serbia (e)                   | 4                                  | 4           | 2                                           | 2                    | 4                             | 4                               |
| Slovak Republic              | 9                                  | 5           | 5                                           | 3                    | 9                             | 5                               |
| Slovenia                     | 32                                 | 42          | 17                                          | 22                   | 34                            | 43                              |
| Spain                        | 266                                | 283         | 135                                         | 145                  | 270                           | 290                             |
| Sweden (e)                   | 4                                  | 4           | 2                                           | 2                    | 4                             | 4                               |
| Switzerland                  | 2                                  | 1           | 1                                           | 1                    | 2                             | 1                               |
| Ukraine                      | 8                                  | 9           | 3                                           | 4                    | 6                             | 8                               |
| United Kingdom               | 220                                | 204         | 111                                         | 104                  | 222                           | 208                             |
| Other C.I.S.                 | 4                                  | 4           | 2                                           | 2                    | 4                             | 4                               |
| <b>AFRICA</b>                | <b>132</b>                         | <b>132</b>  | <b>72</b>                                   | <b>73</b>            | <b>142</b>                    | <b>143</b>                      |
| Algeria                      | 10                                 | 10          | 5                                           | 5                    | 10                            | 10                              |
| Egypt                        | 28                                 | 28          | 14                                          | 14                   | 28                            | 28                              |
| Kenya                        | 2                                  | 1           | 1                                           | 1                    | 2                             | 2                               |
| Morocco (e)                  | 8                                  | 8           | 4                                           | 4                    | 8                             | 8                               |
| Nigeria                      | 7                                  | 7           | 4                                           | 4                    | 8                             | 8                               |
| South Africa                 | 50                                 | 50          | 26                                          | 26                   | 51                            | 51                              |
| Tunisia                      | 8                                  | 9           | 7                                           | 8                    | 14                            | 15                              |
| Zambia                       | 4                                  | 4           | 3                                           | 3                    | 5                             | 5                               |
| Other Africa                 | 15                                 | 15          | 8                                           | 8                    | 16                            | 16                              |
| <b>AMERICA</b>               | <b>2340</b>                        | <b>2327</b> | <b>1192</b>                                 | <b>1203</b>          | <b>2417</b>                   | <b>2396</b>                     |
| Argentina                    | 85                                 | 84          | 44                                          | 43                   | 87                            | 85                              |
| Bolivia                      | 4                                  | 4           | 2                                           | 2                    | 4                             | 4                               |
| Brazil (e)                   | 356                                | 355         | 183                                         | 183                  | 365                           | 365                             |
| Canada                       | 14                                 | 16          | 8                                           | 8                    | 15                            | 15                              |
| Chile                        | 3                                  | 5           | 2                                           | 3                    | 4                             | 5                               |
| Colombia                     | 61                                 | 55          | 33                                          | 29                   | 65                            | 57                              |
| Costa Rica                   | 1                                  | 2           | 1                                           | 1                    | 1                             | 2                               |
| Cuba                         | 6                                  | 6           | 3                                           | 3                    | 6                             | 6                               |
| Dominican Republic           | 7                                  | 7           | 4                                           | 4                    | 7                             | 7                               |
| Guatemala                    | 12                                 | 12          | 6                                           | 6                    | 12                            | 12                              |
| Mexico (e)                   | 331                                | 330         | 169                                         | 164                  | 338                           | 327                             |
| Peru (e)                     | 8                                  | 9           | 5                                           | 5                    | 9                             | 9                               |
| U.S.A. *                     | 1400                               | 1390        | 705                                         | 725                  | 1450                          | 1450                            |
| Venezuela                    | 19                                 | 19          | 10                                          | 10                   | 20                            | 19                              |
| Other America                | 33                                 | 33          | 17                                          | 17                   | 34                            | 33                              |

出典：国際鉛亜鉛研究会2025年4月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, April 2025

出典：国際鉛亜鉛研究会 2025 年 4 月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, April 2025

| TABLE C (Continued)<br>LEAD: METAL USAGE |                                    |              |                                             |                      |                               | CONFIDENTIAL<br>Thousand tonnes |  |
|------------------------------------------|------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------|--|
|                                          | 2024<br>YEAR<br>Final<br>Estimates | Actual       | 2025<br>FIRST HALF<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts | YEAR<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts            |  |
| <b>ASIA</b>                              | <b>8776</b>                        | <b>8697</b>  | <b>4366</b>                                 | <b>4357</b>          | <b>8916</b>                   | <b>8784</b>                     |  |
| China *                                  | 5510                               | 5390         | 2670                                        | 2660                 | 5540                          | 5440                            |  |
| India (e)                                | 1002                               | 984          | 530                                         | 515                  | 1060                          | 1030                            |  |
| Indonesia                                | 55                                 | 53           | 28                                          | 28                   | 55                            | 55                              |  |
| Iran                                     | 105                                | 98           | 54                                          | 50                   | 107                           | 100                             |  |
| Israel                                   | 3                                  | 3            | 2                                           | 2                    | 3                             | 3                               |  |
| Japan *                                  | 300                                | 293          | 151                                         | 151                  | 303                           | 301                             |  |
| Kazakhstan                               | 43                                 | 39           | 22                                          | 21                   | 44                            | 42                              |  |
| Korea D.P.R.                             | 3                                  | 3            | 2                                           | 2                    | 3                             | 3                               |  |
| Korea, Rep. of *                         | 630                                | 706          | 320                                         | 340                  | 630                           | 640                             |  |
| Malaysia                                 | 120                                | 100          | 63                                          | 53                   | 125                           | 105                             |  |
| Oman                                     | 13                                 | 13           | 7                                           | 7                    | 14                            | 14                              |  |
| Pakistan                                 | 62                                 | 62           | 32                                          | 32                   | 64                            | 64                              |  |
| Philippines                              | 83                                 | 84           | 42                                          | 44                   | 84                            | 88                              |  |
| Saudi Arabia                             | 28                                 | 27           | 16                                          | 15                   | 32                            | 30                              |  |
| Singapore                                | 12                                 | 12           | 6                                           | 6                    | 12                            | 12                              |  |
| Sri Lanka                                | 2                                  | 2            | 1                                           | 2                    | 2                             | 3                               |  |
| Taiwan, China                            | 100                                | 102          | 51                                          | 53                   | 102                           | 105                             |  |
| Thailand                                 | 137                                | 144          | 70                                          | 74                   | 140                           | 148                             |  |
| Türkiye *                                | 230                                | 222          | 118                                         | 114                  | 235                           | 227                             |  |
| United Arab Emirates                     | 44                                 | 44           | 27                                          | 28                   | 54                            | 55                              |  |
| Uzbekistan                               | 21                                 | 20           | 11                                          | 11                   | 22                            | 21                              |  |
| Vietnam                                  | 225                                | 249          | 118                                         | 125                  | 235                           | 250                             |  |
| Other Asia                               | 42                                 | 41           | 22                                          | 21                   | 44                            | 42                              |  |
| Other C.I.S.                             | 6                                  | 6            | 3                                           | 3                    | 6                             | 6                               |  |
| <b>OCEANIA</b>                           | <b>8</b>                           | <b>8</b>     | <b>4</b>                                    | <b>4</b>             | <b>8</b>                      | <b>8</b>                        |  |
| Australia *                              | 8                                  | 8            | 4                                           | 4                    | 8                             | 8                               |  |
| <b>WORLD TOTAL</b>                       | <b>13134</b>                       | <b>12987</b> | <b>6592</b>                                 | <b>6573</b>          | <b>13390</b>                  | <b>13187</b>                    |  |



**TABLE D**  
**ZINC: MINE PRODUCTION**
**CONFIDENTIAL**  
 Thousand tonnes

|                      | 2024<br>YEAR<br>Final<br>Estimates | Actual       | 2025<br>FIRST HALF<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts | YEAR<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts |
|----------------------|------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>EUROPE</b>        | <b>890</b>                         | <b>882</b>   | <b>579</b>                                  | <b>520</b>           | <b>1197</b>                   | <b>1043</b>          |
| Bosnia & Herzegovina | 12                                 | 11           | 15                                          | 15                   | 36                            | 36                   |
| Bulgaria *           | 14                                 | 14           | 7                                           | 6                    | 14                            | 13                   |
| Finland (e)          | 58                                 | 58           | 29                                          | 29                   | 58                            | 57                   |
| Greece               | 13                                 | 14           | 7                                           | 7                    | 14                            | 14                   |
| Ireland *            | 8                                  | 6            | 50                                          | 50                   | 100                           | 98                   |
| Montenegro           | 8                                  | 7            | 4                                           | 4                    | 8                             | 7                    |
| North Macedonia      | 24                                 | 25           | 13                                          | 12                   | 25                            | 24                   |
| Poland *             | 4                                  | 6            | 3                                           | 3                    | 6                             | 6                    |
| Portugal *           | 110                                | 110          | 65                                          | 60                   | 146                           | 120                  |
| Romania              | 2                                  | 4            | 1                                           | 2                    | 2                             | 4                    |
| Russian Fed. (e)     | 320                                | 300          | 228                                         | 170                  | 475                           | 340                  |
| Serbia (e)           | 11                                 | 10           | 6                                           | 5                    | 11                            | 10                   |
| Spain                | 80                                 | 85           | 39                                          | 42                   | 78                            | 84                   |
| Sweden *             | 226                                | 232          | 112                                         | 115                  | 224                           | 230                  |
| <b>AFRICA</b>        | <b>489</b>                         | <b>422</b>   | <b>316</b>                                  | <b>276</b>           | <b>638</b>                    | <b>545</b>           |
| Congo DR             | 132                                | 60           | 126                                         | 103                  | 258                           | 200                  |
| Congo R              | 12                                 | 16           | 4                                           | 6                    | 8                             | 12                   |
| Eritrea              | 114                                | 121          | 55                                          | 53                   | 110                           | 105                  |
| Morocco (e)          | 32                                 | 34           | 15                                          | 16                   | 30                            | 32                   |
| Namibia *            | 38                                 | 40           | 16                                          | 16                   | 32                            | 32                   |
| Nigeria              | 16                                 | 18           | 8                                           | 8                    | 15                            | 16                   |
| South Africa         | 145                                | 133          | 92                                          | 74                   | 185                           | 148                  |
| <b>AMERICA</b>       | <b>3628</b>                        | <b>3611</b>  | <b>1867</b>                                 | <b>1795</b>          | <b>3769</b>                   | <b>3595</b>          |
| Argentina            | 8                                  | 8            | 5                                           | 4                    | 9                             | 8                    |
| Bolivia              | 498                                | 518          | 243                                         | 260                  | 485                           | 520                  |
| Brazil *             | 187                                | 183          | 99                                          | 90                   | 198                           | 180                  |
| Canada               | 70                                 | 76           | 36                                          | 32                   | 74                            | 68                   |
| Chile                | 20                                 | 24           | 9                                           | 10                   | 18                            | 20                   |
| Cuba                 | 50                                 | 50           | 26                                          | 24                   | 52                            | 48                   |
| Dominican Republic   | 10                                 | 15           | 5                                           | 8                    | 10                            | 15                   |
| Honduras             | 28                                 | 20           | 13                                          | 8                    | 26                            | 16                   |
| Mexico *             | 762                                | 692          | 381                                         | 381                  | 777                           | 765                  |
| Peru (e)             | 1265                               | 1270         | 710                                         | 655                  | 1420                          | 1310                 |
| U.S.A. (e)           | 730                                | 755          | 340                                         | 323                  | 700                           | 645                  |
| <b>ASIA</b>          | <b>5879</b>                        | <b>5897</b>  | <b>2841</b>                                 | <b>2818</b>          | <b>5974</b>                   | <b>6045</b>          |
| Armenia              | 6                                  | 6            | 3                                           | 3                    | 6                             | 6                    |
| China *              | 4000                               | 4000         | 1880                                        | 1870                 | 4080                          | 4150                 |
| India (e)            | 875                                | 860          | 459                                         | 436                  | 890                           | 872                  |
| Indonesia            | 12                                 | 10           | 6                                           | 5                    | 12                            | 10                   |
| Iran                 | 240                                | 250          | 121                                         | 125                  | 242                           | 250                  |
| Kazakhstan           | 344                                | 364          | 170                                         | 185                  | 340                           | 370                  |
| Korea DPR            | 26                                 | 26           | 12                                          | 11                   | 24                            | 22                   |
| Mongolia             | 52                                 | 45           | 25                                          | 20                   | 50                            | 40                   |
| Myanmar              | 8                                  | 6            | 4                                           | 3                    | 7                             | 5                    |
| Pakistan             | 43                                 | 41           | 21                                          | 20                   | 42                            | 40                   |
| Saudi Arabia         | 26                                 | 32           | 16                                          | 18                   | 34                            | 36                   |
| Tajikistan           | 40                                 | 46           | 15                                          | 15                   | 30                            | 30                   |
| Türkiye *            | 168                                | 174          | 89                                          | 90                   | 178                           | 180                  |
| Uzbekistan           | 23                                 | 21           | 12                                          | 10                   | 23                            | 20                   |
| Vietnam              | 16                                 | 16           | 8                                           | 7                    | 16                            | 14                   |
| <b>OCEANIA</b>       | <b>1177</b>                        | <b>1105</b>  | <b>643</b>                                  | <b>608</b>           | <b>1285</b>                   | <b>1205</b>          |
| Australia *          | 1177                               | 1105         | 643                                         | 608                  | 1285                          | 1205                 |
| <b>WORLD TOTAL</b>   | <b>12063</b>                       | <b>11917</b> | <b>6246</b>                                 | <b>6017</b>          | <b>12863</b>                  | <b>12433</b>         |

| TABLE E<br>ZINC: METAL PRODUCTION |                                    |              |                                             |                      |                               | CONFIDENTIAL<br>Thousand tonnes |
|-----------------------------------|------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|                                   | 2024<br>YEAR<br>Final<br>Estimates | Actual       | 2025<br>FIRST HALF<br>Previous<br>Forecast: | Current<br>Forecasts | YEAR<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts            |
| <b>EUROPE</b>                     | <b>2126</b>                        | <b>2094</b>  | <b>1134</b>                                 | <b>1068</b>          | <b>2326</b>                   | <b>2154</b>                     |
| Belgium (e)                       | 240                                | 240          | 120                                         | 118                  | 240                           | 235                             |
| Bulgaria *                        | 70                                 | 70           | 33                                          | 35                   | 70                            | 72                              |
| Finland (e)                       | 298                                | 302          | 148                                         | 148                  | 296                           | 295                             |
| France *                          | 155                                | 150          | 87                                          | 74                   | 174                           | 147                             |
| Germany (e)                       | 70                                 | 55           | 40                                          | 28                   | 80                            | 55                              |
| Italy *                           | 132                                | 127          | 41                                          | 43                   | 81                            | 87                              |
| Netherlands                       | 135                                | 155          | 110                                         | 78                   | 220                           | 155                             |
| Norway *                          | 170                                | 152          | 115                                         | 114                  | 275                           | 271                             |
| Poland *                          | 156                                | 158          | 77                                          | 75                   | 155                           | 157                             |
| Russian Fed. (e)                  | 180                                | 170          | 103                                         | 100                  | 215                           | 170                             |
| Spain                             | 520                                | 515          | 260                                         | 255                  | 520                           | 510                             |
| <b>AFRICA</b>                     | <b>8</b>                           | <b>15</b>    | <b>4</b>                                    | <b>8</b>             | <b>8</b>                      | <b>16</b>                       |
| Namibia *                         | 0                                  | 0            | 0                                           | 0                    | 0                             | 0                               |
| Congo R                           | 8                                  | 15           | 4                                           | 8                    | 8                             | 16                              |
| <b>AMERICA</b>                    | <b>1625</b>                        | <b>1646</b>  | <b>814</b>                                  | <b>807</b>           | <b>1651</b>                   | <b>1613</b>                     |
| Brazil *                          | 230                                | 226          | 115                                         | 111                  | 232                           | 222                             |
| Canada                            | 478                                | 509          | 239                                         | 248                  | 498                           | 495                             |
| Mexico *                          | 363                                | 350          | 184                                         | 168                  | 359                           | 336                             |
| Peru *                            | 334                                | 341          | 166                                         | 170                  | 342                           | 340                             |
| U.S.A. (e)                        | 220                                | 220          | 110                                         | 110                  | 220                           | 220                             |
| <b>ASIA</b>                       | <b>9409</b>                        | <b>9303</b>  | <b>4796</b>                                 | <b>4710</b>          | <b>9682</b>                   | <b>9501</b>                     |
| China *                           | 6580                               | 6620         | 3350                                        | 3440                 | 6800                          | 6870                            |
| India (e)                         | 844                                | 857          | 411                                         | 420                  | 842                           | 865                             |
| Indonesia                         | 0                                  | 0            | 1                                           | 0                    | 2                             | 0                               |
| Iran                              | 200                                | 190          | 100                                         | 98                   | 200                           | 195                             |
| Japan *                           | 482                                | 473          | 265                                         | 216                  | 501                           | 438                             |
| Kazakhstan                        | 278                                | 288          | 141                                         | 148                  | 282                           | 295                             |
| Korea DPR                         | 12                                 | 12           | 6                                           | 6                    | 12                            | 12                              |
| Korea, Rep. of *                  | 887                                | 753          | 450                                         | 317                  | 900                           | 698                             |
| Türkiye *                         | 38                                 | 30           | 20                                          | 18                   | 40                            | 35                              |
| Uzbekistan                        | 75                                 | 67           | 45                                          | 40                   | 90                            | 80                              |
| Vietnam                           | 13                                 | 13           | 7                                           | 7                    | 13                            | 13                              |
| <b>OCEANIA</b>                    | <b>497</b>                         | <b>436</b>   | <b>263</b>                                  | <b>233</b>           | <b>525</b>                    | <b>450</b>                      |
| Australia (e)                     | 497                                | 436          | 263                                         | 233                  | 525                           | 450                             |
| <b>WORLD TOTAL</b>                | <b>13665</b>                       | <b>13494</b> | <b>7011</b>                                 | <b>6826</b>          | <b>14192</b>                  | <b>13734</b>                    |



TABLE F  
ZINC: METAL USAGECONFIDENTIAL  
Thousand tonnes

|                      | 2024<br>YEAR<br>Final<br>Estimates | Actual      | 2025<br>FIRST HALF<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts | YEAR<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts |
|----------------------|------------------------------------|-------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>EUROPE</b>        | <b>2036</b>                        | <b>1923</b> | <b>1069</b>                                 | <b>982</b>           | <b>2086</b>                   | <b>1929</b>          |
| Austria              | 44                                 | 46          | 22                                          | 23                   | 44                            | 46                   |
| Belgium (e)          | 370                                | 330         | 190                                         | 165                  | 380                           | 330                  |
| Bosnia & Herzegovina | 2                                  | 3           | 1                                           | 2                    | 2                             | 3                    |
| Bulgaria *           | 5                                  | 6           | 3                                           | 3                    | 5                             | 6                    |
| Croatia              | 3                                  | 3           | 2                                           | 2                    | 3                             | 3                    |
| Czech Republic       | 20                                 | 21          | 11                                          | 11                   | 21                            | 21                   |
| Denmark              | 4                                  | 5           | 2                                           | 3                    | 4                             | 5                    |
| Estonia              | 1                                  | 1           | 1                                           | 1                    | 1                             | 1                    |
| Finland (e)          | 50                                 | 49          | 25                                          | 25                   | 50                            | 50                   |
| France (e)           | 146                                | 146         | 75                                          | 74                   | 150                           | 148                  |
| Germany (e)          | 306                                | 261         | 162                                         | 132                  | 324                           | 264                  |
| Greece               | 10                                 | 9           | 6                                           | 5                    | 11                            | 10                   |
| Hungary              | 6                                  | 5           | 3                                           | 3                    | 6                             | 5                    |
| Ireland *            | 3                                  | 3           | 2                                           | 2                    | 3                             | 4                    |
| Italy *              | 238                                | 230         | 128                                         | 118                  | 234                           | 230                  |
| Luxembourg           | 2                                  | 2           | 1                                           | 1                    | 2                             | 2                    |
| Netherlands          | 110                                | 103         | 56                                          | 52                   | 112                           | 103                  |
| North Macedonia      | 4                                  | 3           | 2                                           | 2                    | 4                             | 3                    |
| Norway *             | 46                                 | 45          | 24                                          | 23                   | 48                            | 46                   |
| Poland (e)           | 106                                | 106         | 55                                          | 53                   | 110                           | 106                  |
| Portugal (e)         | 20                                 | 20          | 11                                          | 11                   | 21                            | 21                   |
| Romania              | 12                                 | 12          | 7                                           | 7                    | 13                            | 13                   |
| Russian Fed. (e)     | 220                                | 190         | 120                                         | 100                  | 220                           | 184                  |
| Serbia (e)           | 8                                  | 8           | 4                                           | 4                    | 8                             | 8                    |
| Slovak Republic      | 38                                 | 34          | 19                                          | 17                   | 38                            | 34                   |
| Slovenia             | 3                                  | 2           | 2                                           | 1                    | 3                             | 2                    |
| Spain                | 162                                | 183         | 84                                          | 92                   | 168                           | 184                  |
| Sweden (e)           | 7                                  | 8           | 4                                           | 4                    | 8                             | 8                    |
| Switzerland          | 9                                  | 9           | 5                                           | 5                    | 10                            | 9                    |
| Ukraine              | 8                                  | 8           | 4                                           | 4                    | 8                             | 8                    |
| United Kingdom       | 64                                 | 63          | 33                                          | 32                   | 66                            | 63                   |
| Other CIS            | 9                                  | 9           | 5                                           | 5                    | 9                             | 9                    |
| <b>AFRICA</b>        | <b>140</b>                         | <b>143</b>  | <b>75</b>                                   | <b>76</b>            | <b>146</b>                    | <b>149</b>           |
| Algeria              | 10                                 | 10          | 5                                           | 5                    | 10                            | 10                   |
| Egypt                | 28                                 | 31          | 15                                          | 17                   | 30                            | 33                   |
| Kenya                | 6                                  | 5           | 4                                           | 3                    | 7                             | 5                    |
| Morocco (e)          | 13                                 | 14          | 7                                           | 7                    | 13                            | 14                   |
| Nigeria              | 8                                  | 5           | 5                                           | 3                    | 10                            | 6                    |
| South Africa         | 54                                 | 58          | 28                                          | 30                   | 55                            | 60                   |
| Tunisia              | 7                                  | 6           | 4                                           | 4                    | 7                             | 7                    |
| Other Africa         | 14                                 | 14          | 7                                           | 7                    | 14                            | 14                   |
| <b>AMERICA</b>       | <b>1629</b>                        | <b>1587</b> | <b>835</b>                                  | <b>807</b>           | <b>1651</b>                   | <b>1610</b>          |
| Argentina            | 26                                 | 24          | 13                                          | 12                   | 26                            | 24                   |
| Brazil (e)           | 220                                | 220         | 116                                         | 117                  | 232                           | 233                  |
| Canada               | 128                                | 124         | 68                                          | 58                   | 135                           | 115                  |
| Chile                | 6                                  | 6           | 4                                           | 3                    | 7                             | 6                    |
| Colombia             | 12                                 | 11          | 6                                           | 6                    | 12                            | 12                   |
| Mexico (e)           | 247                                | 270         | 132                                         | 135                  | 248                           | 270                  |
| Peru (e)             | 74                                 | 68          | 38                                          | 37                   | 75                            | 73                   |
| U.S.A. (e)           | 900                                | 848         | 450                                         | 431                  | 900                           | 861                  |
| Other America        | 16                                 | 16          | 8                                           | 8                    | 16                            | 16                   |

**TABLE F**  
**ZINC: METAL USAGE (Continued)**

**CONFIDENTIAL**  
Thousand tonnes

|                      | 2024<br>YEAR<br>Final<br>Estimates | Actual       | 2025<br>FIRST HALF<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts | YEAR<br>Previous<br>Forecasts | Current<br>Forecasts |
|----------------------|------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>ASIA</b>          | <b>9932</b>                        | <b>9765</b>  | <b>4704</b>                                 | <b>4692</b>          | <b>10075</b>                  | <b>9868</b>          |
| Bangladesh           | 32                                 | 25           | 17                                          | 14                   | 33                            | 27                   |
| China *              | 7030                               | 6850         | 3180                                        | 3190                 | 7080                          | 6910                 |
| Hong Kong, China     | 6                                  | 6            | 3                                           | 3                    | 6                             | 6                    |
| India (e)            | 820                                | 816          | 459                                         | 465                  | 877                           | 888                  |
| Indonesia            | 104                                | 102          | 58                                          | 55                   | 115                           | 110                  |
| Iran                 | 58                                 | 62           | 30                                          | 32                   | 60                            | 64                   |
| Israel               | 4                                  | 5            | 2                                           | 3                    | 4                             | 5                    |
| Japan *              | 346                                | 326          | 179                                         | 166                  | 351                           | 334                  |
| Kazakhstan           | 35                                 | 40           | 19                                          | 21                   | 37                            | 42                   |
| Korea DPR            | 2                                  | 2            | 1                                           | 1                    | 2                             | 2                    |
| Korea, Rep. of *     | 463                                | 448          | 199                                         | 165                  | 399                           | 359                  |
| Malaysia             | 53                                 | 55           | 28                                          | 29                   | 55                            | 58                   |
| Pakistan             | 12                                 | 12           | 7                                           | 7                    | 13                            | 13                   |
| Philippines          | 4                                  | 4            | 2                                           | 3                    | 4                             | 5                    |
| Saudi Arabia         | 66                                 | 71           | 35                                          | 38                   | 70                            | 76                   |
| Singapore            | 18                                 | 18           | 9                                           | 9                    | 18                            | 18                   |
| Taiwan, China        | 158                                | 156          | 83                                          | 81                   | 166                           | 162                  |
| Thailand             | 118                                | 124          | 63                                          | 65                   | 125                           | 130                  |
| Türkiye (e)          | 308                                | 312          | 160                                         | 165                  | 321                           | 325                  |
| United Arab Emirates | 86                                 | 86           | 45                                          | 45                   | 90                            | 90                   |
| Uzbekistan           | 13                                 | 13           | 7                                           | 7                    | 14                            | 14                   |
| Vietnam              | 172                                | 208          | 105                                         | 115                  | 210                           | 205                  |
| Other Asia           | 23                                 | 23           | 12                                          | 12                   | 24                            | 24                   |
| Other CIS            | 1                                  | 1            | 1                                           | 1                    | 1                             | 1                    |
| <b>OCEANIA</b>       | <b>92</b>                          | <b>91</b>    | <b>43</b>                                   | <b>43</b>            | <b>86</b>                     | <b>85</b>            |
| Australia *          | 86                                 | 86           | 40                                          | 40                   | 80                            | 80                   |
| New Zealand          | 6                                  | 5            | 3                                           | 3                    | 6                             | 5                    |
| <b>WORLD TOTAL</b>   | <b>13829</b>                       | <b>13509</b> | <b>6726</b>                                 | <b>6600</b>          | <b>14044</b>                  | <b>13641</b>         |



**TABLE G**  
**LEAD: WORLD PRODUCTION AND USAGE 2020-2024: SUMMARY**

**CONFIDENTIAL**  
 Thousand tonnes

|                                                      | 2020         | 2021         | 2022         | 2023         | 2024         | FORECASTS:  |             |              |              |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                                                      |              |              |              |              |              | 2025        |             | Year         |              |
|                                                      |              |              |              |              |              | First Half  |             | Previous     | Current      |
|                                                      |              |              |              |              |              | Previous    | Current     | Forecasts    | Forecasts    |
|                                                      |              |              |              |              |              | Forecasts   | Forecasts   | Forecasts    | Forecasts    |
| <b>WORLD TOTAL</b>                                   |              |              |              |              |              |             |             |              |              |
| <b>Mine Production</b>                               | <b>4437</b>  | <b>4553</b>  | <b>4433</b>  | <b>4459</b>  | <b>4512</b>  | <b>2220</b> | <b>2238</b> | <b>4637</b>  | <b>4618</b>  |
| Europe                                               | 473          | 467          | 456          | 449          | 439          | 245         | 235         | 503          | 471          |
| Africa                                               | 84           | 93           | 109          | 99           | 83           | 43          | 41          | 84           | 80           |
| United States                                        | 306          | 294          | 272          | 270          | 298          | 140         | 140         | 270          | 270          |
| Other America                                        | 637          | 705          | 696          | 658          | 699          | 382         | 390         | 777          | 783          |
| China                                                | 1942         | 1964         | 1946         | 1960         | 1940         | 905         | 914         | 2000         | 1980         |
| Other Asia                                           | 501          | 542          | 537          | 551          | 572          | 269         | 282         | 532          | 560          |
| Oceania                                              | 494          | 488          | 417          | 472          | 481          | 236         | 236         | 471          | 474          |
| <b>Refined Metal Production:</b>                     |              |              |              |              |              |             |             |              |              |
| <b>Primary</b>                                       | <b>4368</b>  | <b>4322</b>  | <b>4210</b>  | <b>4364</b>  | <b>4313</b>  |             |             |              |              |
| <b>Secondary</b>                                     | <b>8178</b>  | <b>8717</b>  | <b>8619</b>  | <b>8906</b>  | <b>8707</b>  |             |             |              |              |
| <b>Total</b>                                         | <b>12546</b> | <b>13039</b> | <b>12829</b> | <b>13270</b> | <b>13020</b> | <b>6667</b> | <b>6623</b> | <b>13511</b> | <b>13269</b> |
| Europe                                               | 1920         | 2053         | 1804         | 1813         | 1833         | 910         | 925         | 1795         | 1823         |
| Africa                                               | 151          | 165          | 177          | 181          | 186          | 94          | 100         | 184          | 196          |
| United States                                        | 1151         | 975          | 960          | 1009         | 1000         | 510         | 510         | 1020         | 1020         |
| Other America                                        | 1075         | 1135         | 1141         | 1155         | 1127         | 581         | 578         | 1154         | 1152         |
| China                                                | 5204         | 5448         | 5471         | 5687         | 5277         | 2750        | 2680        | 5700         | 5410         |
| Other Asia                                           | 2890         | 3099         | 3145         | 3239         | 3397         | 1722        | 1730        | 3458         | 3468         |
| Oceania                                              | 155          | 164          | 131          | 186          | 200          | 100         | 100         | 200          | 200          |
| <b>Refined Metal Usage</b>                           | <b>12393</b> | <b>12994</b> | <b>13006</b> | <b>13104</b> | <b>12987</b> | <b>6592</b> | <b>6573</b> | <b>13390</b> | <b>13187</b> |
| Europe                                               | 1804         | 1872         | 1854         | 1907         | 1823         | 958         | 936         | 1907         | 1856         |
| Africa                                               | 121          | 129          | 125          | 125          | 132          | 72          | 73          | 142          | 143          |
| United States                                        | 1516         | 1567         | 1586         | 1515         | 1390         | 705         | 725         | 1450         | 1450         |
| Other America                                        | 836          | 948          | 921          | 930          | 937          | 487         | 478         | 967          | 946          |
| China                                                | 5215         | 5309         | 5351         | 5460         | 5390         | 2670        | 2660        | 5540         | 5440         |
| Other Asia                                           | 2893         | 3161         | 3160         | 3158         | 3307         | 1696        | 1697        | 3376         | 3344         |
| Oceania                                              | 8            | 8            | 9            | 9            | 8            | 4           | 4           | 8            | 8            |
| <b>Statistical Balance</b>                           | <b>153</b>   | <b>45</b>    | <b>-177</b>  | <b>166</b>   | <b>33</b>    | <b>75</b>   | <b>50</b>   | <b>121</b>   | <b>82</b>    |
| <b>Reported Metal Stocks (at the end of Period):</b> |              |              |              |              |              |             |             |              |              |
| LME                                                  | 133          | 54           | 25           | 134          | 242          |             |             |              |              |
| Prod+Cons+Merchant                                   | 266          | 257          | 264          | 258          | 255          |             |             |              |              |
| SHFE                                                 | 46           | 86           | 35           | 53           | 52           |             |             |              |              |
| <b>Total</b>                                         | <b>445</b>   | <b>397</b>   | <b>324</b>   | <b>445</b>   | <b>549</b>   |             |             |              |              |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |             |              |              |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |             |              |              |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |             |              |              |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |             |              |              |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |             |              |              |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |             |              |              |

**TABLE H**  
**ZINC: WORLD PRODUCTION AND USAGE 2020-2024: SUMMARY**

**CONFIDENTIAL**  
 Thousand tonnes

|                                                      | 2020         | 2021         | 2022         | 2023         | 2024         | FORECASTS:  |                    |                   |                    |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                                      |              |              |              |              |              | 2025        | Year               |                   |                    |
|                                                      |              |              |              |              |              | First Half  | Previous Forecasts | Current Forecasts | Previous Forecasts |
|                                                      |              |              |              |              |              |             | Current Forecasts  | Current Forecasts | Current Forecasts  |
| <b>WORLD TOTAL</b>                                   |              |              |              |              |              |             |                    |                   |                    |
| <b>Mine Production</b>                               | <b>12264</b> | <b>12793</b> | <b>12495</b> | <b>12228</b> | <b>11917</b> | <b>6246</b> | <b>6017</b>        | <b>12863</b>      | <b>12433</b>       |
| Europe                                               | 1099         | 1079         | 1071         | 1005         | 882          | 579         | 520                | 1197              | 1043               |
| Africa                                               | 490          | 529          | 502          | 440          | 422          | 316         | 276                | 638               | 545                |
| Peru                                                 | 1335         | 1532         | 1370         | 1468         | 1270         | 710         | 655                | 1420              | 1310               |
| Other America                                        | 2306         | 2450         | 2441         | 2278         | 2341         | 1157        | 1140               | 2349              | 2285               |
| China                                                | 4058         | 4136         | 4041         | 4060         | 4000         | 1880        | 1870               | 4080              | 4150               |
| Other Asia                                           | 1664         | 1744         | 1833         | 1883         | 1897         | 961         | 948                | 1894              | 1895               |
| Oceania                                              | 1312         | 1323         | 1237         | 1094         | 1105         | 643         | 608                | 1285              | 1205               |
| <b>Refined Metal Production:</b>                     |              |              |              |              |              |             |                    |                   |                    |
| <b>Primary</b>                                       | <b>12098</b> | <b>12145</b> | <b>11693</b> | <b>12101</b> | <b>11640</b> |             |                    |                   |                    |
| <b>Secondary</b>                                     | <b>1758</b>  | <b>1812</b>  | <b>1723</b>  | <b>1812</b>  | <b>1854</b>  |             |                    |                   |                    |
| <b>Total</b>                                         | <b>13856</b> | <b>13957</b> | <b>13416</b> | <b>13913</b> | <b>13494</b> | <b>7011</b> | <b>6826</b>        | <b>14192</b>      | <b>13734</b>       |
| Europe                                               | 2493         | 2494         | 2211         | 2124         | 2094         | 1134        | 1068               | 2326              | 2154               |
| Africa                                               | 16           | 6            | 15           | 13           | 15           | 4           | 8                  | 8                 | 16                 |
| Canada                                               | 684          | 643          | 485          | 504          | 509          | 239         | 248                | 498               | 495                |
| Other America                                        | 1114         | 1165         | 1150         | 1160         | 1137         | 575         | 559                | 1153              | 1118               |
| China                                                | 6342         | 6408         | 6358         | 6850         | 6620         | 3350        | 3440               | 6800              | 6870               |
| Other Asia                                           | 2739         | 2778         | 2812         | 2795         | 2683         | 1446        | 1270               | 2882              | 2631               |
| Oceania                                              | 468          | 463          | 385          | 467          | 436          | 263         | 233                | 525               | 450                |
| <b>Refined Metal Usage</b>                           | <b>13345</b> | <b>14050</b> | <b>13445</b> | <b>13589</b> | <b>13509</b> | <b>6726</b> | <b>6600</b>        | <b>14044</b>      | <b>13641</b>       |
| Europe                                               | 2171         | 2362         | 2260         | 2037         | 1923         | 1069        | 982                | 2086              | 1929               |
| Africa                                               | 120          | 136          | 143          | 135          | 143          | 75          | 76                 | 146               | 149                |
| United States                                        | 866          | 920          | 950          | 921          | 848          | 450         | 431                | 900               | 861                |
| Other America                                        | 693          | 724          | 713          | 723          | 739          | 385         | 376                | 751               | 749                |
| China                                                | 6736         | 6854         | 6515         | 6980         | 6850         | 3180        | 3190               | 7080              | 6910               |
| Other Asia                                           | 2626         | 2911         | 2739         | 2685         | 2915         | 1524        | 1502               | 2995              | 2958               |
| Oceania                                              | 133          | 143          | 125          | 108          | 91           | 43          | 43                 | 86                | 85                 |
| <b>Statistical Balance</b>                           | <b>511</b>   | <b>-93</b>   | <b>-29</b>   | <b>324</b>   | <b>-15</b>   | <b>285</b>  | <b>226</b>         | <b>148</b>        | <b>93</b>          |
| <b>Reported Metal Stocks (at the end of Period):</b> |              |              |              |              |              |             |                    |                   |                    |
| LME                                                  | 202          | 199          | 30           | 223          | 234          |             |                    |                   |                    |
| Prod+Cons+Merchant                                   | 504          | 477          | 529          | 504          | 453          |             |                    |                   |                    |
| SHFE                                                 | 29           | 58           | 20           | 21           | 30           |             |                    |                   |                    |
| SRB                                                  | 254          | 74           | 74           | 74           | 74           |             |                    |                   |                    |
| <b>Total</b>                                         | <b>989</b>   | <b>808</b>   | <b>653</b>   | <b>822</b>   | <b>791</b>   |             |                    |                   |                    |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |                    |                   |                    |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |                    |                   |                    |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |                    |                   |                    |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |                    |                   |                    |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |                    |                   |                    |
|                                                      |              |              |              |              |              |             |                    |                   |                    |



# 国際ニッケル研究会（INSG）2025 年 4 月プレスリリース

日本鉱業協会 企画調査部

2025 年の春季国際ニッケル研究会（INSG）総会は、4 月 22 日及び 23 日にポルトガル共和国のリスボンで開催され、加盟国の政府や業界、国際機関などの関係者が参加した。4 月 24 日付けで発表されたプレスリリースは次のとおりである。

## 1 2025 年の世界のニッケル市場（表参照）

現在、世界経済は貿易をはじめとする各国の政策の変化に直面しており、原材料市場の不確実性を高める一因となるだろう。

インドネシアでは、採掘許可証（RKAB）発行の遅れによりニッケル鉱石需給が逼迫した。同国の新しい採掘権制度（ロイヤルティ）が与える影響についてはまだ十分に解析されていないものの、2025 年においても NPI（ニッケル銑鉄）や HPAL（高圧酸化浸出プロセス）による MHP（ニッケル・コバルト混合水酸化物）、NPI の純度を上げて精製したニッケルマット、ニッケル地金、硫酸ニッケルなど、様々な種類のニッケル地金や中間物が引き続き増産されることが見込まれる。

中国では、NPI の生産量は減少するものの、ニッケル地金と硫酸ニッケルの生産量は増加するため、中国全体としてはニッケル生産量は増加することが見込まれる。

その他の地域では、採算割れにより多くの鉱山・製錬所が休止や減産しているか、または将来的に休止・減産を検討する事態に追い込まれている。

2025 年のステンレス鋼産業についてはさらなる成長を見込んでいる。一方、電気自動車（EV）

バッテリー向け需要については、ニッケルを使用しないリン酸鉄リチウムとの競合や PHEV（プラグインハイブリッド車）の販売拡大などにより、消費量は予想を下回る伸びとなっている。しかしながら、世界各地での新たな三元系正極材前駆体（pCAM）プロジェクトがニッケル需要を増加させることが見込まれる。

世界の新産ニッケル生産量は、2023 年は 336.3 万トン、2024 年は 352.6 万トンで、2025 年は 373.5 万トンに増加すると予測した。ただし、予定外の操業中止等の事態は含まれていない。

世界の新産ニッケル消費量は、2023 年は 319.3 万トン、2024 年は 334.7 万トンで、2025 年は 353.7 万トンに増加すると予測した。

したがって、2023 年は 17.0 万トン生産が消費を上回り、2024 年も 17.9 万トン、2025 年も 19.8 万トン生産が消費を上回る見込みである。

## 2 統計委員会

統計委員会では、一連の発表と議論を通じて様々な知見を得た。

ベルギーに本部を置く世界ステンレス協会（旧 ISSF、国際ステンレス鋼協会）の事務局長であるティム・コリンズ氏は、「世界ステンレス協会の活動とステンレス鋼の今後の需要」についてプレゼンテーションを行った。

ベンチマーク・ミネラル・インテリジェンス社（イギリス）のニッケル・コバルト担当主席アナリストのホルヘ・ウズカテギ氏は、「リチウムイオン電池市場がニッケル市場の将来を左右する」というテーマで講演を行った。

### 3 産業関係者討議（IAP）

世界のニッケル生産、消費、リサイクル業界の代表者で構成される産業関係者討議（IAP）においても、貴重な情報が提供された。

ヴァーレ・カナダ社の市場・価格分析専門員であるクリスティ・ゲラート氏は、「ヴァーレ・ベースメタルズのニッケル市場最新動向」についてプレゼンテーションを行った。

クロニメット・フェロレグ社（ドイツ）のスクラップの受託精製事業部のマネージャーであるフランク・ヴェカーレ氏は、「ステンレス鋼スクラップ市場の最新動向」について講演を行った。

ニッケル・インスティテュートの公共政策・サステナビリティ担当理事であるマーク・ミストリ博士は、「ニッケルの責任ある供給とニッケル産業の持続可能な発展の方法」について講演を行った。

### 4 環境経済委員会

環境経済委員会では、ニッケルの持続可能な生産をテーマとして議論が行われた。

中国有色金属工業協会（CNIA）のニッケル・コバルト部門（NCB）副事務局長であるマァン・

バイ氏は、「NCB の運営と中国のニッケル市場の発展」について説明を行った。

パリ平和フォーラムの環境及びエネルギー転換技術用鉱物（トランジション・ミネラルズ）プログラム責任者兼責任あるエネルギー転換技術用鉱物世界評議会事務局のソランジュ・ハーファム氏は、「変化する世界における外交の再考」について概要を説明した。

### 5 合同セミナー

国際ニッケル研究会、国際鉛亜鉛研究会、国際銅研究会の合同セミナー「ベースメタル貿易フローに与える政策の影響」を 2025 年 4 月 24 日に開催した。

### 6 INSG の次回総会日程

2025 年 10 月 6 日に開催予定。

講演者のプレゼンテーション内容は、INSG のウェブサイトに掲載する。詳細については、事務局まで問い合わせいただくか、ウェブサイト [www.insg.org](http://www.insg.org) にアクセスしてください。

以上



Strictly confidential, copy protected

## INSG NICKEL PRODUCTION, USAGE AND MARKET BALANCE FOR 2022-2025

## NICKEL MINE PRODUCTION

in 1000t

| COUNTRY                  | 2022<br>Actual | 2023<br>Actual | Variation<br>2023/2022 | 2024<br>Actual | Variation<br>2024/2023 | 2025<br>Forecast | Variation<br>2025/2024 |
|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|------------------|------------------------|
| <b>AFRICA</b>            | <b>113.2</b>   | <b>129.5</b>   | <b>14.4%</b>           | <b>118.5</b>   | <b>-8.5%</b>           | <b>125.3</b>     | <b>5.7%</b>            |
| Ivory Coast              | 25.6           | 37.2           | 45.3%                  | 21.5           | -42.2%                 | 25.0             | 16.3%                  |
| Madagascar               | 38.5           | 38.9           | 1.0%                   | 30.0           | -22.9%                 | 32.0             | 6.7%                   |
| Morocco                  | 0.2            | 0.2            | 0.0%                   | 0.2            | 0.0%                   | 0.2              | 0.0%                   |
| South Africa             | 29.0           | 29.8           | 2.8%                   | 31.5           | 5.7%                   | 31.5             | 0.0%                   |
| Zambia                   | 3.9            | 7.9            | 102.6%                 | 22.7           | 187.3%                 | 24.0             | 5.7%                   |
| Zimbabwe                 | 16.0           | 15.5           | -3.1%                  | 12.6           | -18.7%                 | 12.6             | 0.0%                   |
| <b>AMERICA</b>           | <b>364.9</b>   | <b>330.2</b>   | <b>-9.5%</b>           | <b>307.5</b>   | <b>-6.9%</b>           | <b>342.8</b>     | <b>11.5%</b>           |
| Brazil                   | 77.4           | 72.4           | -6.5%                  | 68.6           | -5.2%                  | 81.8             | 19.2%                  |
| Canada                   | 96.8           | 122.3          | 26.3%                  | 134.6          | 10.1%                  | 150.0            | 11.4%                  |
| Colombia                 | 46.4           | 43.0           | -7.3%                  | 44.7           | 4.0%                   | 36.5             | -18.3%                 |
| Cuba                     | 46.2           | 40.7           | -11.9%                 | 43.4           | 6.6%                   | 47.5             | 9.4%                   |
| Dominican Rep.           | 32.4           | 20.5           | -36.7%                 | 0.0            | -100.0%                | 0.0              | n.a.                   |
| Guatemala                | 48.2           | 14.9           | -69.1%                 | 8.7            | -41.6%                 | 18.0             | 106.9%                 |
| United States of America | 17.5           | 16.4           | -6.3%                  | 7.5            | -54.3%                 | 9.0              | 20.0%                  |
| <b>ASIA</b>              | <b>2073.9</b>  | <b>2559.4</b>  | <b>23.4%</b>           | <b>2852.1</b>  | <b>11.4%</b>           | <b>3122.0</b>    | <b>9.5%</b>            |
| China P.R.               | 109.4          | 112.6          | 2.9%                   | 110.2          | -2.1%                  | 112.0            | 1.6%                   |
| Indonesia                | 1580.0         | 2030.0         | 28.5%                  | 2330.0         | 14.8%                  | 2600.0           | 11.6%                  |
| Myanmar                  | 10.0           | 20.0           | 100.0%                 | 7.0            | -65.0%                 | 5.0              | -28.6%                 |
| Philippines              | 360.0          | 387.0          | 7.5%                   | 395.0          | 2.1%                   | 400.0            | 1.3%                   |
| Türkiye                  | 14.5           | 9.8            | -32.4%                 | 9.9            | 1.0%                   | 5.0              | -49.5%                 |
| <b>EUROPE</b>            | <b>269.0</b>   | <b>254.1</b>   | <b>-5.5%</b>           | <b>249.6</b>   | <b>-1.8%</b>           | <b>251.8</b>     | <b>0.9%</b>            |
| Albania                  | 1.9            | 0.6            | -68.4%                 | 0.6            | 0.0%                   | 0.6              | 0.0%                   |
| Finland                  | 44.0           | 42.4           | -3.6%                  | 43.8           | 3.3%                   | 44.0             | 0.5%                   |
| Greece                   | 1.7            | 0.0            | -100.0%                | 0.0            | n.a.                   | 0.0              | n.a.                   |
| Russian Federation       | 220.0          | 209.0          | -5.0%                  | 205.0          | -1.9%                  | 207.0            | 1.0%                   |
| Serbia (Kosovo)          | 1.2            | 1.9            | 58.3%                  | 0.0            | -100.0%                | 0.0              | n.a.                   |
| Norway                   | 0.2            | 0.2            | 0.0%                   | 0.2            | 0.0%                   | 0.2              | 0.0%                   |
| <b>OCEANIA</b>           | <b>389.3</b>   | <b>422.4</b>   | <b>8.5%</b>            | <b>253.2</b>   | <b>-40.1%</b>          | <b>261.0</b>     | <b>3.1%</b>            |
| Australia                | 155.0          | 148.8          | -4.0%                  | 95.6           | -35.8%                 | 55.0             | -42.5%                 |
| New Caledonia (France)   | 200.0          | 238.8          | 19.4%                  | 116.7          | -51.1%                 | 160.0            | 37.1%                  |
| Papua New Guinea         | 34.3           | 33.6           | -2.0%                  | 28.7           | -14.6%                 | 31.0             | 8.0%                   |
| Solomon Islands          | 0.0            | 1.2            | n.a.                   | 12.2           | 916.7%                 | 15.0             | 23.0%                  |
| <b>WORLD TOTAL</b>       | <b>3210.3</b>  | <b>3695.6</b>  | <b>15.1%</b>           | <b>3780.9</b>  | <b>2.3%</b>            | <b>4102.9</b>    | <b>8.5%</b>            |

Strictly confidential, copy protected

## INSG NICKEL PRODUCTION, USAGE AND MARKET BALANCE FOR 2022-2025

## PRIMARY NICKEL PRODUCTION

in 1000t

| COUNTRY                | 2022<br>Actual | 2023<br>Actual | Variation<br>2023/2022 | 2024<br>Actual | Variation<br>2024/2023 | 2025<br>Forecast | Variation<br>2025/2024 |
|------------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|------------------|------------------------|
| <b>AFRICA</b>          | <b>76.2</b>    | <b>76.1</b>    | <b>-0.1%</b>           | <b>72.4</b>    | <b>-4.9%</b>           | <b>74.2</b>      | <b>2.5%</b>            |
| Madagascar             | 35.6           | 36.0           | 1.1%                   | 27.9           | -22.5%                 | 30.0             | 7.5%                   |
| Morocco                | 0.2            | 0.2            | 0.0%                   | 0.2            | 0.0%                   | 0.2              | 0.0%                   |
| South Africa           | 40.4           | 39.9           | -1.2%                  | 44.3           | 11.0%                  | 44.0             | -0.7%                  |
| <b>AMERICA</b>         | <b>287.3</b>   | <b>240.2</b>   | <b>-16.4%</b>          | <b>214.9</b>   | <b>-10.5%</b>          | <b>235.5</b>     | <b>9.6%</b>            |
| Brazil                 | 63.4           | 57.0           | -10.1%                 | 53.4           | -6.3%                  | 61.0             | 14.2%                  |
| Canada (*)             | 121.2          | 113.0          | -6.8%                  | 110.5          | -2.2%                  | 130.0            | 17.6%                  |
| Colombia               | 41.8           | 38.7           | -7.4%                  | 40.8           | 5.4%                   | 33.0             | -19.1%                 |
| Cuba                   | 13.7           | 13.7           | 0.0%                   | 10.2           | -25.5%                 | 11.5             | 12.7%                  |
| Dominican Republic     | 29.2           | 17.8           | -39.0%                 | 0.0            | -100.0%                | 0.0              | n.a.                   |
| Guatemala              | 18.0           | 0.0            | -100.0%                | 0.0            | n.a.                   | 0.0              | n.a.                   |
| <b>ASIA</b>            | <b>2216.9</b>  | <b>2595.3</b>  | <b>17.1%</b>           | <b>2841.5</b>  | <b>9.5%</b>            | <b>3056.0</b>    | <b>7.5%</b>            |
| China P.R.             | 850.0          | 970.0          | 14.1%                  | 1029.0         | 6.1%                   | 1095.0           | 6.4%                   |
| India                  | 0.5            | 2.2            | 340.0%                 | 2.8            | 27.3%                  | 2.8              | 0.0%                   |
| Indonesia              | 1165.0         | 1410.0         | 21.0%                  | 1609.0         | 14.1%                  | 1750.0           | 8.8%                   |
| Japan                  | 147.9          | 146.6          | -0.9%                  | 146.7          | 0.1%                   | 150.2            | 2.4%                   |
| Korea Rep.             | 43.5           | 46.5           | 6.9%                   | 47.0           | 1.1%                   | 53.0             | 12.8%                  |
| Myanmar                | 10.0           | 20.0           | 100.0%                 | 7.0            | -65.0%                 | 5.0              | -28.6%                 |
| <b>EUROPE</b>          | <b>347.9</b>   | <b>322.4</b>   | <b>-7.3%</b>           | <b>320.1</b>   | <b>-0.7%</b>           | <b>330.4</b>     | <b>3.2%</b>            |
| <b>EU 27</b>           | <b>75.6</b>    | <b>64.9</b>    | <b>-14.2%</b>          | <b>63.5</b>    | <b>-2.2%</b>           | <b>63.4</b>      | <b>-0.2%</b>           |
| Austria                | 0.7            | 0.8            | 14.3%                  | 0.8            | 0.0%                   | 0.8              | 0.0%                   |
| Cyprus                 | 1.0            | 1.0            | 0.0%                   | 1.0            | 0.0%                   | 1.0              | 0.0%                   |
| Finland                | 65.0           | 56.0           | -13.8%                 | 54.0           | -3.6%                  | 59.5             | 10.2%                  |
| France                 | 7.5            | 7.1            | -5.3%                  | 7.7            | 8.5%                   | 2.1              | -72.7%                 |
| Greece                 | 1.4            | 0.0            | -100.0%                | 0.0            | n.a.                   | 0.0              | n.a.                   |
| North Macedonia        | 8.3            | 3.8            | -54.2%                 | 0.0            | -100.0%                | 0.0              | n.a.                   |
| Norway                 | 81.9           | 95.0           | 16.0%                  | 98.4           | 3.6%                   | 100.0            | 1.6%                   |
| Russian Federation     | 143.0          | 126.0          | -11.9%                 | 124.0          | -1.6%                  | 132.0            | 6.5%                   |
| Serbia (Kosovo)        | 0.0            | 1.3            | n.a.                   | 0.0            | -100.0%                | 0.0              | n.a.                   |
| Ukraine                | 8.2            | 0.0            | -100.0%                | 0.0            | n.a.                   | 0.0              | n.a.                   |
| United Kingdom         | 30.9           | 31.4           | 1.6%                   | 34.2           | 8.9%                   | 35.0             | 2.3%                   |
| <b>OCEANIA</b>         | <b>162.7</b>   | <b>164.2</b>   | <b>0.9%</b>            | <b>113.8</b>   | <b>-30.7%</b>          | <b>76.0</b>      | <b>-33.2%</b>          |
| Australia              | 96.5           | 92.3           | -4.4%                  | 76.3           | -17.3%                 | 38.0             | -50.2%                 |
| New Caledonia (France) | 66.2           | 71.9           | 8.6%                   | 37.5           | -47.8%                 | 38.0             | 1.3%                   |
| Adjustment             | -29.5          | -35.6          |                        | -37.2          |                        | -37.0            |                        |
| <b>WORLD TOTAL</b>     | <b>3061.5</b>  | <b>3362.6</b>  | <b>9.8%</b>            | <b>3525.5</b>  | <b>4.8%</b>            | <b>3735.1</b>    | <b>5.9%</b>            |



Strictly confidential, copy protected

## INSG NICKEL PRODUCTION, USAGE AND MARKET BALANCE FOR 2022-2025

## PRIMARY NICKEL USAGE

in 1000t

| COUNTRY                  | 2022<br>Actual | 2023<br>Actual | Variation<br>2023/2022 | 2024<br>Actual | Variation<br>2024/2023 | 2025<br>Forecast | Variation<br>2025/2024 |
|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|------------------|------------------------|
| <b>AFRICA</b>            | <b>10.9</b>    | <b>8.0</b>     | <b>-26.6%</b>          | <b>10.0</b>    | <b>25.0%</b>           | <b>16.7</b>      | <b>67.0%</b>           |
| South Africa             | 8.5            | 5.6            | -34.1%                 | 7.6            | 35.7%                  | 7.3              | -3.9%                  |
| Morocco                  | 0.0            | 0.0            | n.a.                   | 0.0            | n.a.                   | 7.0              | n.a.                   |
| Other                    | 2.4            | 2.4            | 0.0%                   | 2.4            | 0.0%                   | 2.4              | 0.0%                   |
| <b>AMERICA</b>           | <b>144.2</b>   | <b>147.1</b>   | <b>2.0%</b>            | <b>149.6</b>   | <b>1.7%</b>            | <b>154.5</b>     | <b>3.3%</b>            |
| Brazil                   | 15.0           | 14.5           | -3.3%                  | 15.8           | 9.0%                   | 16.0             | 1.3%                   |
| Canada                   | 6.8            | 7.0            | 2.9%                   | 7.2            | 2.9%                   | 7.4              | 2.8%                   |
| Mexico                   | 3.0            | 3.0            | 0.0%                   | 3.2            | 6.7%                   | 3.1              | -3.1%                  |
| United States of America | 117.0          | 120.0          | 2.6%                   | 120.6          | 0.5%                   | 125.0            | 3.6%                   |
| Other                    | 2.4            | 2.6            | 8.3%                   | 2.8            | 7.7%                   | 3.0              | 7.1%                   |
| <b>ASIA</b>              | <b>2511.5</b>  | <b>2753.7</b>  | <b>9.6%</b>            | <b>2904.7</b>  | <b>5.5%</b>            | <b>3073.4</b>    | <b>5.8%</b>            |
| China P.R. *)            | 1750.0         | 2035.0         | 16.3%                  | 2122.0         | 4.3%                   | 2245.0           | 5.8%                   |
| Hong Kong                | 4.8            | 5.0            | 4.2%                   | 5.2            | 4.0%                   | 5.2              | 0.0%                   |
| India                    | 69.1           | 75.9           | 9.8%                   | 82.0           | 8.0%                   | 85.5             | 4.3%                   |
| Indonesia                | 370.0          | 340.0          | -8.1%                  | 396.0          | 16.5%                  | 430.0            | 8.6%                   |
| Japan                    | 170.8          | 150.4          | -11.9%                 | 146.3          | -2.7%                  | 144.7            | -1.1%                  |
| Korea Rep.               | 85.0           | 89.1           | 4.8%                   | 91.2           | 2.4%                   | 100.0            | 9.6%                   |
| Taiwan, China            | 34.5           | 31.3           | -9.3%                  | 34.2           | 9.3%                   | 34.5             | 0.9%                   |
| Thailand                 | 3.6            | 3.6            | 0.0%                   | 3.7            | 2.8%                   | 3.8              | 2.7%                   |
| Türkiye                  | 3.9            | 3.0            | -23.1%                 | 3.1            | 3.3%                   | 3.2              | 3.2%                   |
| Other Asia & Middle East | 19.8           | 20.4           | 3.0%                   | 21.0           | 2.9%                   | 21.5             | 2.4%                   |
| <b>EUROPE</b>            | <b>293.7</b>   | <b>281.7</b>   | <b>-4.1%</b>           | <b>279.9</b>   | <b>-0.6%</b>           | <b>289.6</b>     | <b>3.5%</b>            |
| <b>EU 27</b>             | <b>249.4</b>   | <b>232.5</b>   | <b>-6.8%</b>           | <b>236.6</b>   | <b>1.8%</b>            | <b>246.3</b>     | <b>4.1%</b>            |
| Austria                  | 9.7            | 9.5            | -2.1%                  | 9.7            | 2.1%                   | 10.0             | 3.1%                   |
| Belgium/Luxembourg       | 29.8           | 29.4           | -1.3%                  | 33.2           | 12.9%                  | 33.5             | 0.9%                   |
| Bulgaria                 | 0.2            | 0.2            | 0.0%                   | 0.2            | 0.0%                   | 0.2              | 0.0%                   |
| Czechia                  | 4.3            | 3.6            | -16.3%                 | 3.9            | 8.3%                   | 4.0              | 2.6%                   |
| Finland                  | 19.0           | 15.5           | -18.4%                 | 17.0           | 9.7%                   | 17.5             | 2.9%                   |
| France                   | 21.5           | 23.6           | 9.8%                   | 23.8           | 0.8%                   | 25.4             | 6.7%                   |
| Germany                  | 57.0           | 50.0           | -12.3%                 | 50.0           | 0.0%                   | 51.5             | 3.0%                   |
| Hungary                  | 0.1            | 0.1            | 0.0%                   | 0.1            | 0.0%                   | 0.1              | 0.0%                   |
| Italy                    | 51.3           | 46.6           | -9.2%                  | 48.5           | 4.1%                   | 49.5             | 2.1%                   |
| Poland                   | 3.4            | 3.1            | -8.8%                  | 3.3            | 6.5%                   | 3.4              | 3.0%                   |
| Romania                  | 0.9            | 0.7            | -22.2%                 | 0.7            | 0.0%                   | 0.9              | 28.6%                  |
| Slovenia                 | 3.4            | 3.0            | -11.8%                 | 3.0            | 0.0%                   | 3.1              | 3.3%                   |
| Spain                    | 22.5           | 22.0           | -2.2%                  | 16.1           | -26.8%                 | 20.0             | 24.2%                  |
| Sweden                   | 21.8           | 21.0           | -3.7%                  | 23.0           | 9.5%                   | 23.0             | 0.0%                   |
| Other EU                 | 4.5            | 4.2            | -6.7%                  | 4.1            | -2.4%                  | 4.2              | 2.4%                   |
| Norway                   | 0.1            | 0.1            | 0.0%                   | 0.1            | 0.0%                   | 0.1              | 0.0%                   |
| Russian Federation       | 25.0           | 29.0           | 16.0%                  | 23.0           | -20.7%                 | 22.0             | -4.3%                  |
| Switzerland              | 0.2            | 0.2            | 0.0%                   | 0.2            | 0.0%                   | 0.2              | 0.0%                   |
| Ukraine                  | 2.2            | 1.3            | -40.9%                 | 1.4            | 7.7%                   | 1.3              | -7.1%                  |
| United Kingdom           | 16.8           | 18.6           | 10.7%                  | 18.6           | 0.0%                   | 19.7             | 5.9%                   |
| <b>OCEANIA</b>           | <b>2.3</b>     | <b>2.5</b>     | <b>8.7%</b>            | <b>2.6</b>     | <b>4.0%</b>            | <b>2.7</b>       | <b>3.8%</b>            |
| Australia                | 2.0            | 2.2            | 10.0%                  | 2.3            | 4.5%                   | 2.4              | 4.3%                   |
| Other Oceania            | 0.3            | 0.3            | 0.0%                   | 0.3            | 0.0%                   | 0.3              | 0.0%                   |
| <b>WORLD TOTAL</b>       | <b>2962.6</b>  | <b>3193.0</b>  | <b>7.8%</b>            | <b>3346.8</b>  | <b>4.8%</b>            | <b>3536.9</b>    | <b>5.7%</b>            |

Strictly confidential, copy protected

## INSG NICKEL PRODUCTION, USAGE AND MARKET BALANCE FOR 2022-2025

## WORLD MARKET BALANCE

in 1000t

|                           | 2022<br>Actual | 2023<br>Actual | Variation<br>2023/2022 | 2024<br>Actual | Variation<br>2024/2023 | 2025<br>Forecast | Variation<br>2025/2024 |
|---------------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|------------------|------------------------|
| PRIMARY NICKEL PRODUCTION | 3061.5         | 3362.6         | 9.8%                   | 3525.5         | 4.8%                   | 3735.1           | 5.9%                   |
| PRIMARY NICKEL USAGE      | 2962.6         | 3193.0         | 7.8%                   | 3346.8         | 4.8%                   | 3536.9           | 5.7%                   |
| WORLD MARKET BALANCE      | 98.9           | 169.6          |                        | 178.7          |                        | 198.2            |                        |



## 2025 年 IZA 市場連絡会開催報告

日本鋳業協会 鉛亜鉛需要開発センター

日本鋳業協会 鉛亜鉛需要開発センターは IZA（国際亜鉛協会：International Zinc Association）より講師 2 名を招き 2025 年 IZA 市場連絡会を開催した。亜鉛の市場動向や開発状況に関する情報共有化ならびに国内亜鉛関係者との交流を深めることを目的に、亜鉛製品の需要と市場また開発状況、IZA の LCA や脱炭素への取り組み、亜鉛を使用することによるメリットと資源循環に関する講演がなされた。多方面より 46 名の参加者が集い、講演に対し熱心に耳を傾けた。

開催日時：2025 年 4 月 3 日（木）

9：30 ～ 17：00

会場：TKP ガーデンシティ PREMIUM 東京駅丸の内中央 ホール 12I（東京都千代田区丸の内 1-9-1 丸の内中央ビル 12 階）

講師：Mr. Martin van Leeuwen  
国際亜鉛協会 技術・市場開発担当理事  
Director, Technology & Market Development, IZA  
Mrs. Ana Paul Domingos Cardoso  
国際亜鉛協会 ガルバナイズドオートボディーパートナーシップ&ガルバインフォセンター マネージャー  
Manager, Galvanized Autobody Partnership & Galvinfo Center, IZA

### 講演内容

#### ●亜鉛ダイカスト合金市場と需要

(Zinc Die Casting Alloy Market & Demand)

- 世界市場の状況と予測

(Global market situation and forecast)

- Zinc Challenge 2024、および International Best Zinc Die Casting Award 2024

(Zinc Challenge 2024, and International Best Zinc Die Casting Award 2024)

#### ●自動車用鋼材市場と需要

(Auto Steel Market & Demand)

- 自動車用亜鉛コーティングにおける亜鉛の世界市場の状況と予測

(Global market situation and forecast for zinc in automotive zinc coatings)

- IZA Galvanized Autobody Partnership (GAP) プログラム 2023-2025 の最新情報

(Update IZA's Galvanized Autobody Partnership program 2023-2025 (GAP))

#### ●亜鉛メッキシートの生産

(Galvanized Sheet Production)

- IZA Galvinfo Center の紹介；活動、リソース、業界支援

(Introduction to IZA's Galvinfo Center; Activities, Resources & Industry Support)

#### ●亜鉛電池市場と需要

(Zinc Battery Market & Demand)

- 亜鉛電池市場における最近の成果

(Recent successes in the zinc battery market)

- 電池企業と製品の最新情報

(Battery company and product updates)

●亜鉛めっき鉄筋市場と開発

(Galvanized Rebar Market & Development)

- 亜鉛めっき鉄筋のケーススタディと成果  
(Galvanized rebar Case Studies and Successes)
- 連続亜鉛めっき鉄筋 (CGR) ;市場、適用、成長機会  
(Continuous Galvanized Rebar (CGR) ; Markets, Applications and Opportunities)

●亜鉛のライフサイクルアセスメント

(Zinc Life Cycle Assessments)

- IZA の (一次) 精製亜鉛の LCA に関する最新情報 ; カーボンフットプリントガイダンス ; LME の「低炭素亜鉛」の定義  
(Update on IZA's LCA for (primary) refined zinc; Carbon Footprint Guidance; and LME's "Low Carbon Zinc" definition )
- IZA の二次亜鉛の新しい LCA に関する最新情報  
(Update on IZA's new LCA for secondary zinc)

●亜鉛生産の脱炭素化

(Decarbonization of zinc production)

- 亜鉛リサイクルの取り組み (グローバルおよび国内)  
(Zinc recycling practices (globally and in Japan))

- 亜鉛リサイクル業界における環境排出の課題  
(Challenges in environmental emissions for the zinc recycling industry)

- 炭素税と ETS に関する最新情報 (Update on carbon taxation and ETS)

●亜鉛を使うことによる脱炭素化

(Decarbonization by using zinc)

- IZA の Zinc Enables Decarbonization (ZED) 戦略  
(IZA's Zinc Enables Decarbonization initiative (ZED))

- 亜鉛の使用価値  
(Zinc's value in use)

●循環

(Circularity)

- IZA の循環型モデルに関する最新情報  
(Update on IZA's circularity models)

参加者

| 業種分類  | 名  | %   |
|-------|----|-----|
| めっき   | 6  | 13  |
| ダイカスト | 6  | 13  |
| 製錬    | 11 | 24  |
| 報道    | 4  | 9   |
| その他   | 19 | 41  |
| 合計    | 46 | 100 |





講師：Mr. Martin van Leeuwen



講師：Mrs. Ana Paul Domingos Cardoso



講演会場①



講演会場②



休憩時間①



休憩時間②

以上

## 日本鉱業協会の動き（4月）

| 日   | 総務部・企画調査部<br>鉛亜鉛需要開発センター                                                          | 技術部・環境保安部                                |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2日  | ・ILZSG 需給予測説明会（オンライン）                                                             |                                          |
| 3日  | ・一木会<br>・月例懇談会<br>・資金専門委員会<br>・IZA 市場連絡会（TKPガーデンシティ東京丸の内）<br>・ICSG 需給予測説明会（オンライン） |                                          |
| 4日  | ・日本銅センター賞選考委員会（オンライン）                                                             | ・令和7年度第1回産廃懇話会                           |
| 8日  | ・日本鉱業協会 創立記念式典<br>・一金会<br>・ダイカスト用亜鉛合金委員会                                          |                                          |
| 10日 | ・二木会<br>・「鉱山」編集委員会                                                                |                                          |
| 11日 | ・鉄道貨物協会 常任理事会                                                                     |                                          |
| 15日 | ・経団連 幹事会<br>・日本メタル経済研究所第25回定時総会（オンライン）                                            | ・休廃止鉱山専門委員会<br>・経団連「熱中症対策義務化への対応」（オンライン） |
| 17日 |                                                                                   | ・エネルギー委員会                                |
| 18日 | ・理事会<br>・八社総務部長会                                                                  | ・再資源化部会                                  |
| 20日 | ・アースデイ in 桐生 2025（群馬大学）                                                           |                                          |
| 21日 |                                                                                   | ・鉱山保安表彰実行委員会 定時総会<br>・鉱山保安推進協議会 定時会合     |
| 22日 | ・亜鉛めっき普及専門委員会<br>・国際ニッケル研究会・鉛亜鉛研究会・銅研究会 会合（リスボン～25日）                              | ・日本地熱協会 情報連絡会                            |
| 23日 | ・経団連 地方・業種団体連絡会（オンライン）<br>・海洋資源・産業 RT 幹事会<br>・廿日会                                 |                                          |
| 24日 | ・二八会<br>・資源・素材学会 第3回理事会<br>・鉛亜鉛需要開発センター運営委員会                                      | ・日本地熱協会 技術交流会                            |
| 25日 | ・（一財）休廃止鉱山資格認定協会 監事監査<br>・中環審 廃棄物処理制度小委員会（オンライン）<br>・銅報告会・銅友会（オンライン）              | ・分析部会および JIS 分科会                         |



【国内関係事項：一般】

〔18 日〕 内閣府は 4 月の月例経済報告で、トランプ米政権が矢継ぎ早に打ち出した関税措置の製造業への影響を考慮し、企業の業況判断を 2022 年 3 月以来、3 年 1 か月ぶりに下方修正した。景気の総括判断は「緩やかに回復しているが、米国の通商政策等による不透明感が見られる」へ表現を改めた。

〔30 日〕 原子力規制委員会は、北海道電力の泊 3 号機が新規制基準に適合したとする審査書案を取りまとめた。原子力委員会と経済産業相への意見聴取を経て正式に原子炉設置許可申請を下す見込み。合格すれば全国 18 基目となる。

【国内関係事項：業界】

〔1 日〕 三井金属鉱業は、スピノコート法によるニオブ酸リチウム(LN)及びタンタル酸リチウム(LT)薄膜の単結晶化に成功した成果を活かし、LN/LT 単結晶薄膜の事業化に向けて東京大学発スタートアップ企業の Gaianixx との提携を決定したと発表した。

〔2 日〕 三井金属鉱業は、Helical Fusion と、定常核融合炉の開発に必須となる「ブランケット」に関する共同研究開発契約を締結したと発表した。

〔2 日〕 JX 金属は、子会社の JX 金属商事が、インド共和国カルナータカ州ベンガルールに現地法人『MATERIALS SERVICE COMPLEX INDIA PRIVATE LIMITED』を設立し、2025 年 4 月より営業を開始したと発表した。

〔3 日〕 DOWA ホールディングスは、子会社の DOWA エコシステムが、北関東エリアに新たな環境・リサイクル事業の複合拠点を設置することとし、栃木県小山市に新設される小山第四工業団地第二工区の工業用地を取得したと発表した。

〔3 日〕 三菱マテリアルは、子会社で超硬工具販売会社の MMC Hardmetal Europe Holdings が、欧州で切削工具の再研磨などの事業を展開する金属加工業大手の一つであるイタリアの U.F.P. s.r.l. の全株式を新たに取得し、連結子会社化したと発表した。

〔3 日〕 大平洋金属の八戸本社（製造所）は、八戸市の地域新電力として青森県内に電力を供給している青森県民エナジーの協力を得て、4 月 1 日より青森県津軽地方の風力発電所の再生可能エネルギー価値を含む電力の利用をスタートすると発表した。

〔4 日〕 三井金属鉱業は、子会社である三井金属

パーライト社製のパーライト製品について、検査成績表のデータの書き換え等の不適切行為により、ユーザーの規格値または社内仕様値を逸脱した製品を出荷していた事実等が判明したため、調査結果ならびに今後の取り組みについて、公表した。

〔8 日〕 三菱マテリアルは、子会社の細倉金属鉱業で生産された電気鉛のカーボンフットプリントを算定し、その結果が国際規格に準拠していることを、第三者機関である一般社団法人日本 LCA 推進機構によるクリティカルレビューを実施することにより確認したと発表した。

〔14 日〕 三井金属鉱業は、創業 150 周年を記念して、地域への感謝として富山県及び飛騨市、また将来世代の支援として一般財団法人あしなが育英会及びこどもの未来応援基金を選定し、総額 1 億円の寄付を実施することを決定したと発表した。

〔16 日〕 DOWA ホールディングスは、子会社の DOWA サーモテックが開発した次世代型真空浸炭焼入炉「Z-TKM」「V-TKM」が、一般社団法人環境共創イニシアチブによる省エネ補助金である「省エネルギー投資促進・需要構造転換支援事業費補助金」の補助対象設備に採択されたと発表した。

〔16 日〕 JX 金属は、子会社の JX 金属サーキュラーソリューションズが、廃車載リチウムイオン電池に含まれるリチウムを世界最高水準となる 90%以上の回収率を実現できる新プロセスを開発したと発表した。

〔16 日〕 三菱マテリアルは、経済産業省、東京証券取引所、ならびに独立行政法人情報処理推進機構が実施する「DX 銘柄 2025」において、3 年連続「DX 注目企業」に選定されたと発表した。

〔16 日〕 住友金属鉱山は、次世代育成支援の一環として 2023 年に設立した「JEES・住友金属鉱山地域貢献奨学金」の 3 期生の募集を開始したと発表した。募集期間は 9 月 19 日までで、JEES（公益財団法人日本国際教育支援協会）が指定する大学または高等専門学校からの推薦により応募を受け付ける。

〔23 日〕 三菱マテリアルは、これまで培ってきた粉末冶金技術を駆使し高度に材料組織を制御することで、高熱伝導性・低熱膨張性を持ち、優れた加工性を有する金属―セラミックス複合材料を開発したと発表した。

〔25 日〕 住友金属鉱山と住友商事は、カナダの資



源メジャー企業テック・リソーシズとチリ共和国において共同で推進しているケブラダ・ブランカ銅鉱山の開発について、プロジェクトファイナンス契約で定められた生産指標やコストなどの財務完工の条件を全て達成したことを公表した。

〔25 日〕 石原産業は、三重県生活環境の保全に関する条例第 72 条の 4 第 1 項に基づき、四日市市役所へ同社四日市工場硫酸・磁性工場跡地の一部において、土壤汚染を発見した旨の届出を行ったと発表した。

〔25 日〕 大太平洋金属は、取締役会において、2025 年度から 2031 年度までの 7 か年における中長期戦略として「PAMCOvision2031」を策定したと発表した。

〔25 日〕 日本精鉱は、2025 年 6 月 11 日に創立 90 周年を迎えるに当たり、2025 年 3 月期の期末配当において、1 株当たり 40 円の記念配当を実施することとしたと発表した。

#### 【海外関係事項：一般】

〔2 日〕 トランプ米大統領は、世界各国からの輸入品に対して相互関税をかけることを発表した。原則、各国に 10%の関税をかけた上で、国・地域ごとに異なる税率を上乗せする。

〔3 日〕 トランプ米政権は、輸入される自動車に 25%の追加関税を課す措置を発動した。

〔4 日〕 韓国の憲法裁判所は、非常戒厳を宣言したユン大統領の弾劾は妥当であるとの決定を言い渡した。同大統領は直ちに罷免されて失職し、60 日以内に大統領選挙が行われることとなった。

〔5 日〕 トランプ米政権は、大統領が 4 月 2 日に発表した相互関税のうち、各国に一律で 10%の関税を課す措置を発動した。

〔9 日〕 トランプ米大統領は、4 月 9 日に発動した相互関税の上乗せ部分について、中国を除く国・地域に対しては 90 日間停止することを発表した。

#### 【海外関係事項：業界】

〔1 日〕 コデルコ（チリ）は、日本の国際協力銀行（JBIC）と民間金融機関から 6.66 億米ドルの融資を確保したことを発表した。

〔1 日〕 コデルコ（チリ）は、アダニグループ（インド）がインド西部グジャラート州で建設中のカッチ銅製錬所に銅精鉱を供給することで合意したことを発表した。

〔2 日〕 グレンコア（スイス）は、豪クイーンズランド州に保有するマウント・アイザ銅鉱山の閉山

日を 2025 年 7 月末とすることを発表した。

〔2 日〕 米通信社ブルームバーグの 4 月 2 日付け報道によると、テック・リソーシズ（加）と KZ（コリア・ジンク、韓国）は 2025 年積み垂鉛精鉱 TC について、\$80/t で妥結した。

〔4 日〕 中国商務省は、国家安全保障上の利益保護を理由として、サマリウム、ガドリニウム、テルビウム、ジスプロシウム、ルテチウム、スカンジウム、イットリウムの 7 鉱種について輸出規制を実施することを発表した。

〔7 日〕 錫生産会社のマレーシア・スメルティング（MSC）は、マレーシアのクアラルンプール郊外で操業するポート克蘭錫製錬所について、ガスパイプラインの爆発事故を受けて操業を一時停止したことを発表した。

〔9 日〕 錫鉱山会社のアルファミン・リソーシズ（モーリシャス）は、反政府勢力の侵攻の影響により操業を一時停止していたコンゴ民主共和国（DR コンゴ）東部北キブ州のビシエ錫鉱山について、段階的に操業を再開することを発表した。

〔9 日〕 豪リチウム鉱山会社のライオンタウン・リソーシズは、西オーストラリア州で操業するキャサリン・バレー・リチウム鉱山において、新たに坑内掘りを開始したことを発表した。

〔11 日〕 コバルト生産会社のコバルト・ブルー・ホールディングス（豪）は、西オーストラリア州で計画するクイナナ・コバルト製錬所プロジェクトにおいて、岩谷産業子会社の岩谷オーストラリア（IWA）と最終投資決定前のコンソーシアム契約を締結したことを発表した。

〔15 日〕 トランプ米大統領は、通商拡大法 232 条に基づき、クリティカルミネラル及びその派生製品の輸入に関する安全保障上の懸念を調査するための大統領令に署名した。

〔16 日〕 豪州資源大手 BHP グループが鉄鉱石に依存する収益構造の見直しを急ぐ。カナダで 2026 年に肥料の原料となる炭酸カリウムの生産を始め、電気自動車（EV）などに使われる銅も買収を通じ事業を広げる。鉄鉱石は最大消費地の中国で需要が振るわず、新たな稼ぎ頭を育成する。

〔16 日〕 豪鉱山会社アルデア・リソーシズは、住友金属鉱山から 460 万豪ドル（300 万米ドル）の戦略的出資を受けることを発表した。

〔18 日〕 米ホワイトハウスは、クリティカルミネラル増産のため、許認可手続きを迅速化する鉱山開発事業の対象として国内の 10 件のプロジェクトを選



定した。

[22 日] ロンドン貴金属市場協会 (LBMA) が発表

するロンドン金現物価格の終値が 3,433.55 米ドル/  
トロイオンスを付け、史上最高値を更新した。

## 関係法令情報 (官報)

---

### 【省令】

[15 日] 労働安全衛生法規則の一部を改正する省令 (熱中症を生ずるおそれのある作業)

(労働省令第三十二号)

以 上

(鉱物標本の展示 ご案内)

一般財団法人 日本鉱業振興会では、貴重な国内の代表的な金属鉱山の鉱物標本を、榮葉ビル 6 階展示コーナー（神田錦町）及び科学技術館 4 階“Metal Factory”に展示し、広く一般に鉱物についての知識の普及に努めています。

鉱物の知識・性状や歴史を知るうえで、非常に有益なものです。是非、御覧になり参考にして下さい。

問合せ：(一財) 日本鉱業振興会 E-mail [kozan@kogyo-kyokai.gr.jp](mailto:kozan@kogyo-kyokai.gr.jp)  
Tel 03-5280-2341 Fax 03-5280-7128



# 鉱 山

第 78 巻第 4 号（通巻第 831 号）

発 行 令和 7 年 5 月 26 日  
発行所 (一財) 日本鉱業振興会  
〒101-0054

東京都千代田区神田錦町 3 丁目 17 番地 11  
榮葉ビル 8 階

電話 03-5280-2341

FAX 03-5280-7128

発行人 鈴木 信行

編集人 大石 保

印刷所 日本印刷(株)