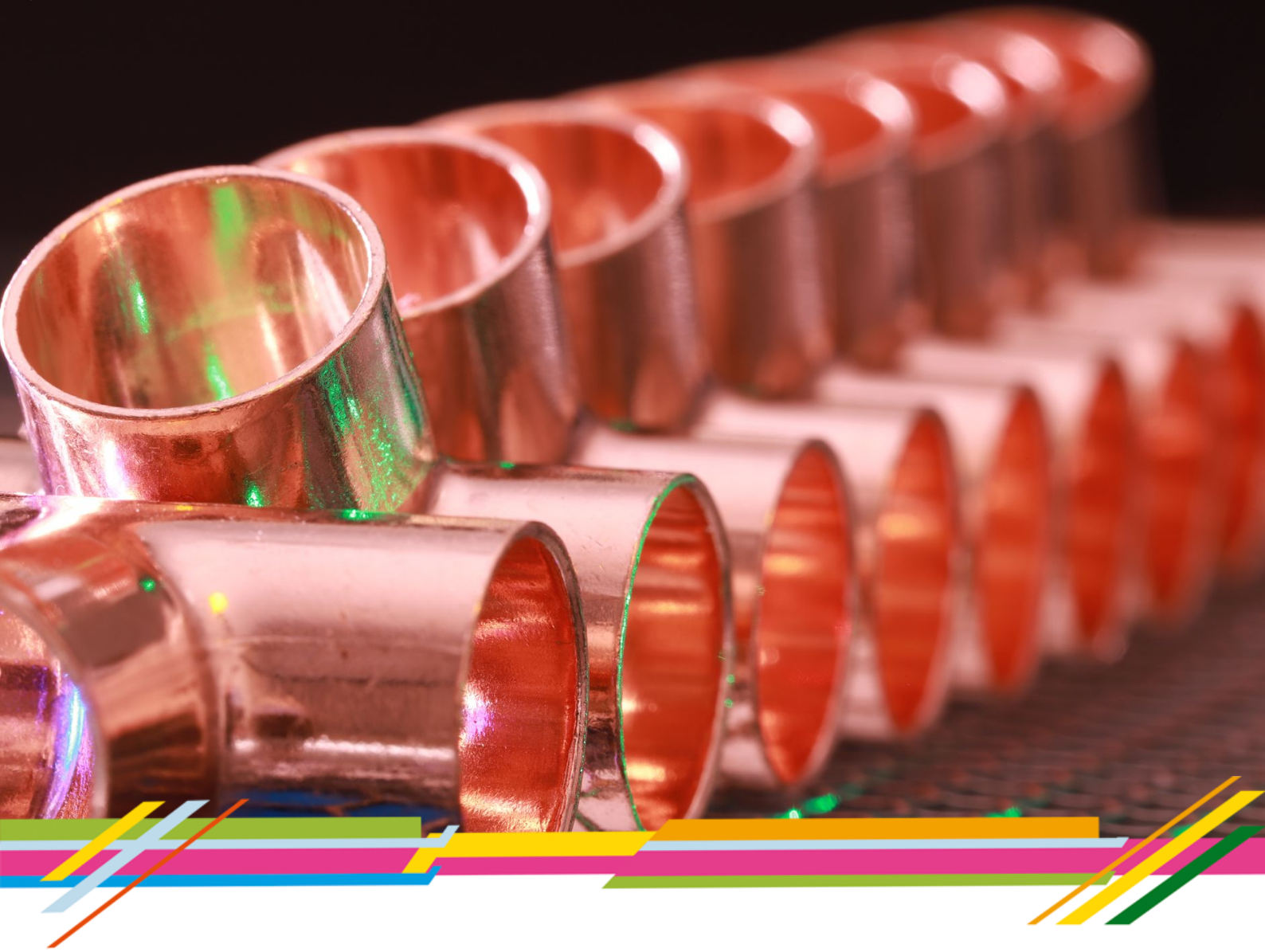


Marché mondial des concentrés de cuivre 2026

Taille du marché, segmentation, paysage concurrentiel et perspectives

2021–2031

Avancer ensemble



Nous avons tous entendu, à un moment ou à un autre, cette phrase d’ *Alice au pays des merveilles* : « Il faut courir aussi vite que possible pour rester au même endroit. Si vous voulez aller ailleurs, vous devez courir au moins deux fois plus vite. » Bien que cette citation soit devenue un cliché, notre monde évolue à une vitesse extraordinaire. Pourtant, à mon sens, il importe non seulement de courir vite, mais — surtout — de savoir où l’on va.

Nous nous voyons comme le navigateur, prêt à indiquer le bon cap au moment opportun. En fournissant des informations actuelles et disponibles à temps pour les décisions importantes, nous cherchons à protéger nos clients des faux pas et à les aider à trouver de nouvelles opportunités.

Il nous tient à cœur que vous soyez satisfait du travail que nous avons accompli. Si vous avez des questions sur ce rapport, nous serons heureux d’y répondre.

ANDREY SHEVCHENKO, Associé gérant

© shev.io — Tous droits réservés.

Clause de non-responsabilité

Ce rapport a été préparé par shev.io à des fins exclusivement informatives. shev.io ne garantit pas l’exactitude et l’exhaustivité de toutes les informations contenues dans le rapport, les données de certaines sources ayant pu être altérées involontairement ou délibérément. Les informations présentées dans ce rapport ne doivent pas être interprétées, directement ou indirectement, comme contenant des recommandations concernant de futures actions commerciales. Toutes les opinions et estimations contenues dans ce rapport reflètent le jugement des auteurs à la date de publication et peuvent être modifiées sans préavis.

shev.io décline toute responsabilité pour toute perte ou tout dommage résultant de l’utilisation par un tiers des informations contenues dans ce rapport, y compris les opinions ou conclusions publiées, ainsi que pour les conséquences dues au caractère incomplet des informations présentées. Les informations présentées dans ce rapport proviennent de sources ouvertes. Des informations complémentaires peuvent être fournies sur demande.

Ce document, ou toute partie de celui-ci, ne peut être distribué sans l’autorisation écrite de shev.io, ni reproduit par quelque moyen que ce soit.

Conditions d’utilisation

Ce rapport est fourni à l’utilisateur dans le cadre d’une **licence non exclusive, non transférable et limitée**, exclusivement pour un usage interne conforme aux fins pour lesquelles le rapport a été légalement acquis.

L’utilisateur **ne peut pas**, en tout ou en partie, transférer, vendre, offrir, publier ou distribuer de toute autre manière le rapport à des tiers, ni le transmettre à d’autres personnes morales, organisations partenaires ou équipes externes (y compris les sociétés affiliées). Il est interdit de mettre le rapport (ou des extraits de celui-ci) à la disposition du public (sites web, réseaux sociaux, messageries, services de partage de fichiers, stockage en ligne avec lien ouvert) ou d’en fournir l’accès par l’intermédiaire de services tiers lorsque cela permet à des tiers de consulter les documents.

Si le rapport est acheté par une **entreprise**, son utilisation est autorisée **uniquement aux salariés de cette entreprise** pour des tâches internes. Il est interdit de transmettre le rapport à des prestataires, consultants, indépendants, agences et à toute partie externe.

Tous les droits exclusifs sur le rapport — y compris sa structure, ses textes, sa sélection de données, ses visualisations, ses tableaux, ses graphiques et ses éléments de conception — appartiennent au titulaire des droits (shev.io) ou sont exploités sur une base légale. L’utilisateur reçoit le droit d’utiliser le rapport uniquement dans le cadre des présentes conditions.

Sans le consentement écrit de shev.io, il est interdit de créer des produits dérivés à partir du rapport, de l’utiliser dans un produit ou service distribué commercialement, ou de supprimer ou modifier les mentions de droits d’auteur.

L’utilisation de **courtes citations** et d’extraits est autorisée **uniquement dans la documentation interne** (notes internes, rapports, présentations, correspondance professionnelle), à condition de préserver le sens et le contexte et de citer la source : *shev.io*. Toute publication ou utilisation des documents dans des espaces accessibles à des tiers est autorisée uniquement avec le consentement écrit préalable de shev.io.

© shev.io — Tous droits réservés.

Le marché en bref

Cet extrait présente la **forme et le niveau de détail** du rapport : un véritable contenu rédactionnel dont les chiffres et tableaux détaillés sont masqués par « XXX ». Lorsque vous commandez le rapport, chaque chiffre est finalisé et vérifié pour votre exemplaire, et le rapport complet vous est livré sous 24–72 heures.

Indicateur	Valeur
Taille du marché (2025)	milliards 152.4 USD
Prévisions (2031)	milliards 216.2 USD
CAGR (2021–2031)	6%
Période d’étude	2021–2031
Région la plus importante	Amérique latine · 45%
Région à la croissance la plus rapide	Moyen-Orient et Afrique · 8.1%
Concentration du marché	Modérée
Licence	Individuelle / Entreprise

Selon shev.io Research, le marché mondial des concentrés de cuivre représente 152.4 milliards USD en 2025 et devrait atteindre 216.2 milliards USD en 2031, soit une croissance annuelle composée de XX%. Cette progression repose à la fois sur l’augmentation des livraisons de cuivre contenu et sur une meilleure rémunération des producteurs. L’électrification, les investissements dans les réseaux électriques et les besoins industriels renforcent en effet l’importance stratégique de l’approvisionnement minier. En valeur, XX% du marché provient des mines d’Amérique latine. Le Moyen-Orient et l’Afrique affichent la croissance régionale la plus rapide, à XX%. L’étude rapproche le développement des mines, les achats des fonderies et la rentabilité des producteurs en examinant les teneurs, la minéralogie, les circuits de commercialisation, les impuretés et l’offre régionale.

© shev.io — Tous droits réservés.

Table des matières

1 Introduction

1.1 Définition du marché des concentrés de cuivre et produits couverts

1.2 Valorisation au départ du site producteur, unités physiques et périmètres géographiques

2 Méthode d’étude

2.1 Recherche documentaire, hiérarchie des sources et registre des éléments probants

2.2 Calcul du marché par mine, construction des prévisions et enquête de terrain prévue

3 Synthèse décisionnelle et prévisions mondiales

3.1 Valeur du marché et livraisons de cuivre contenu, 2021–2031

3.2 Principaux constats, conséquences pour l’investissement et sensibilité des prévisions

4 Dynamique du marché des concentrés de cuivre

4.1 Moteurs et effets indicatifs sur la croissance annuelle composée

4.2 Freins et effets indicatifs sur la croissance annuelle composée

4.3 Analyse des cinq forces de Porter

4.4 Équilibre entre mines et fonderies et incidence économique de la qualité

5 Taille du marché et prévisions par segment

5.1 Teneur en cuivre : valeur, cuivre contenu et tonnage sec

5.2 Minéralogie : valeur, cuivre contenu et tonnage sec

5.3 Circuit commercial : valeur, cuivre contenu et tonnage sec

5.4 Profil d’impuretés : valeur, cuivre contenu et tonnage sec

6 Taille du marché et prévisions géographiques

6.1 Amérique latine

6.1.1 Chili

6.1.2 Pérou

6.1.3 Brésil

6.1.4 Reste de l’Amérique latine

6.2 Asie-Pacifique

6.2.1 Chine

6.2.2 Indonésie

6.2.3 Australie

6.2.4 Kazakhstan

6.2.5 Reste de l’Asie-Pacifique

6.3 Moyen-Orient et Afrique

6.3.1 République démocratique du Congo

6.3.2 Zambie

6.3.3 Iran

6.3.4 Reste du Moyen-Orient et de l’Afrique

© shev.io — Tous droits réservés.

6.4 Amérique du Nord
6.4.1 États-Unis
6.4.2 Canada
6.4.3 Mexique
6.5 Europe
6.5.1 Russie
6.5.2 Pologne
6.5.3 Reste de l’Europe
7 Échanges, prix et achats des fonderies
7.1 Flux entre origines et destinations et retraitement des données HS 260300
7.2 Frais de traitement et d’affinage, part rémunérée et pénalités de qualité
8 Concurrence, parts de marché et profils des entreprises
8.1 BHP
8.2 Rio Tinto
8.3 Freeport-McMoRan
8.4 Glencore
8.5 Codelco
8.6 Anglo American
8.7 Antofagasta
8.8 Teck Resources
8.9 Southern Copper
8.10 Ivanhoe Mines
9 Réglementation, logistique et approvisionnement responsable
9.1 Autorisations minières, régimes d’exportation et obligations de transformation nationale
9.2 Transport en vrac, traçabilité et référencement par les acheteurs
10 Perspectives et possibilités de développement du marché
10.1 Scénarios prévisionnels central, favorable et défavorable
10.2 Possibilités d’investissement et indicateurs de suivi des prévisions

© shev.io — Tous droits réservés.

Liste des tableaux

Tableau 1. Produits inclus et exclus, point de valorisation et définition des unités physiques

Tableau 2. Hiérarchie des sources et règles de rapprochement des données minières, douanières et d’entreprise

Tableau 3. Hypothèses prévisionnelles, attribution selon les participations et registre de validation des éléments probants

Tableau 4. Séries mondiales annuelles : valeur du marché, livraisons de cuivre contenu et tonnage sec de concentrés, 2021–2031

Tableau 5. Hypothèses de cours du cuivre, de revenu net producteur, de part rémunérée et de frais de traitement, 2021–2031

Tableau 6. Rapprochement de l’offre mondiale : cuivre extrait, filières sans concentré, production de concentrés et stocks liés aux expéditions

Tableau 7. Moteurs de croissance : mécanisme, zone, horizon et effet indicatif sur le taux annuel composé

Tableau 8. Freins à la croissance : mécanisme, zone, horizon et effet indicatif sur le taux annuel composé

Tableau 9. Les cinq forces de Porter appliquées aux mines, fonderies, négociants et matières de substitution

Tableau 10. Valeur, cuivre contenu et tonnage sec par tranche de teneur en cuivre, 2021–2031

Tableau 11. Valeur, cuivre contenu et tonnage sec selon la minéralogie des concentrés, 2021–2031

Tableau 12. Valeur, cuivre contenu et tonnage sec selon le premier circuit de commercialisation, 2021–2031

Tableau 13. Valeur, cuivre contenu et tonnage sec selon le profil d’impuretés, 2021–2031

Tableau 14. Prévisions en Amérique latine, 2021–2031 : lignes distinctes pour le Chili, le Pérou, le Brésil et le reste de l’Amérique latine

Tableau 15. Prévisions en Asie-Pacifique, 2021–2031 : lignes distinctes pour la Chine, l’Indonésie, l’Australie, le Kazakhstan et le reste de l’Asie-Pacifique

Tableau 16. Prévisions au Moyen-Orient et en Afrique, 2021–2031 : lignes distinctes pour la République démocratique du Congo, la Zambie, l’Iran et le reste du Moyen-Orient et de l’Afrique

Tableau 17. Prévisions en Amérique du Nord, 2021–2031 : lignes distinctes pour les États-Unis, le Canada et le Mexique

Tableau 18. Prévisions en Europe, 2021–2031 : lignes distinctes pour la Russie, la Pologne et le reste de l’Europe

Tableau 19. Matrice des échanges bilatéraux HS 260300 et harmonisation des valeurs douanières, unités de masse et produits couverts

Tableau 20. Conditions de règlement des concentrés : part du cuivre rémunérée, frais de traitement et d’affinage, pénalités et périodes de cotation

Tableau 21. Exigences d’achat et de mélange des fonderies selon la destination et les caractéristiques du concentré

© shev.io — Tous droits réservés.

Tableau 22. Classement des producteurs, livraisons attribuables de cuivre contenu et parts en valeur du cuivre seul, 2025

Tableau 23. Projets des concurrents : entreprise, actif, participation, stade de développement et période de mise en service

Tableau 24. BHP : actifs, production attribuable de concentrés, capacités, circuits commerciaux et stratégie

Tableau 25. Rio Tinto : actifs, production attribuable de concentrés, capacités, circuits commerciaux et stratégie

Tableau 26. Freeport-McMoRan : actifs, production attribuable de concentrés, capacités, circuits commerciaux et stratégie

Tableau 27. Glencore : actifs miniers, production attribuable de concentrés, rôle du négoce et stratégie

Tableau 28. Codelco : actifs, production de concentrés, transformation intégrée, projets et stratégie

Tableau 29. Anglo American : actifs, production attribuable de concentrés, capacités, circuits commerciaux et stratégie

Tableau 30. Antofagasta : actifs, production attribuable de concentrés, projets d’extension et stratégie

Tableau 31. Teck Resources : actifs, production attribuable de concentrés, priorités de montée en puissance et stratégie

Tableau 32. Southern Copper : actifs, production de concentrés, transformation intégrée et stratégie

Tableau 33. Ivanhoe Mines : actifs, production attribuable de concentrés, infrastructures et stratégie

Tableau 34. Cadre réglementaire par territoire : autorité compétente, texte, date d’effet et conséquence pour le marché

Tableau 35. Points de conformité du transport en vrac : classement des cargaisons, contrôle de l’humidité et documents requis

Tableau 36. Critères de référencement des acheteurs : approvisionnement responsable, traçabilité et performance environnementale

Tableau 37. Hypothèses des scénarios et résultats annuels en valeur et en volume, 2025–2031

Tableau 38. Possibilités d’investissement : besoin du client, activité accessible, zone, conditions de réalisation et horizon

Tableau 39. Tableau de suivi des prévisions : mises en service minières, frais de traitement, cours du cuivre et jalons d’infrastructure

Tableau 40. Market value by year, USD bn

Tableau 41. Year-over-year value change

Tableau 42. Drivers — impact on forecast

Tableau 43. Restraints — impact on forecast

Tableau 44. Value by selon la teneur en cuivre, USD bn

Tableau 45. Value by selon la minéralogie, USD bn

Tableau 46. Value by selon le circuit de commercialisation, USD bn

Tableau 47. Value by selon le profil d’impuretés, USD bn

Tableau 48. Value by selon la région, USD bn

© shev.io — Tous droits réservés.

Tableau 49. Market value by region, USD bn

Tableau 50. Market value by leading country, USD bn

Tableau 51. Leading companies

© shev.io — Tous droits réservés.

Liste des figures

Figure 1. Exemple de décomposition du règlement du cuivre seul au départ du site producteur

Figure 2. Sensibilité de la valeur des concentrés au cours du cuivre, à la part rémunérée et aux déductions de transformation

Figure 3. Valeur mondiale des concentrés de cuivre au départ du site producteur, 2021–2031

Figure 4. Livraisons mondiales de concentrés exprimées en cuivre contenu, 2021–2031

Figure 5. Effets indicatifs des moteurs du marché sur la croissance annuelle composée

Figure 6. Effets indicatifs des freins du marché sur la croissance annuelle composée

Figure 7. Répartition de la valeur du marché par tranche de teneur en cuivre, 2025

Figure 8. Répartition de la valeur du marché selon la minéralogie, 2025

Figure 9. Répartition de la valeur du marché par circuit de commercialisation, 2025

Figure 10. Répartition de la valeur du marché selon le profil d’impuretés, 2025

Figure 11. Répartition de la valeur du marché selon la région de production, 2025

Figure 12. Croissance annuelle composée de la valeur du marché par région, 2025–2031

Figure 13. Principaux importateurs de minerais et concentrés de cuivre selon les valeurs douanières déclarées sous HS 260300

Figure 14. Frais de traitement selon les scénarios central, d’offre de concentrés tendue et d’offre abondante, 2025–2031

Figure 15. Parts des producteurs selon la valeur attribuable au départ du site producteur, 2025

Figure 16. Production supplémentaire de concentrés attendue des extensions et projets de certaines entreprises jusqu’en 2031

Figure 17. Contraintes d’autorisations, d’électricité, d’eau et de logistique pesant sur les projets, par région

Figure 18. Sensibilité du coût livré au fret, à la maîtrise de l’humidité et au traitement des impuretés

Figure 19. Valeur mondiale du marché selon les scénarios central, favorable et défavorable, 2025–2031

Figure 20. Attrait des investissements dans les extensions minières, les mélanges, les infrastructures et l’amélioration des procédés

Figure 21. Value share by selon la teneur en cuivre, 2025

Figure 22. Value share by selon le circuit de commercialisation, 2025

Figure 23. Growth rate by region, 2025-2031

© shev.io — Tous droits réservés.

Executive summary

Selon shev.io Research, le marché mondial des concentrés de cuivre représente 152.4 milliards USD en 2025 et devrait atteindre 216.2 milliards USD en 2031, soit une croissance annuelle composée de XX%. Cette progression repose à la fois sur l’augmentation des livraisons de cuivre contenu et sur une meilleure rémunération des producteurs. L’électrification, les investissements dans les réseaux électriques et les besoins industriels renforcent en effet l’importance stratégique de l’approvisionnement minier. En valeur, XX% du marché provient des mines d’Amérique latine. Le Moyen-Orient et l’Afrique affichent la croissance régionale la plus rapide, à XX%. L’étude rapproche le développement des mines, les achats des fonderies et la rentabilité des producteurs en examinant les teneurs, la minéralogie, les circuits de commercialisation, les impuretés et l’offre régionale.

Indicateur	Valeur
Market size 2025	XXX
Forecast 2031	XXX
CAGR	XXX
Largest region	XXX
Fastest region	XXX

Key findings

- shev.io Research estime le marché des concentrés de cuivre à 152.4 milliards USD en 2025 et à 216.2 milliards USD en 2031, soit une progression annuelle de XX%.
- Les livraisons passeraient de 18.2 millions de tonnes de cuivre contenu en 2025 à 22.1 millions en 2031, selon shev.io Research.
- Pour l’année de référence, l’Amérique latine représente XX% de la valeur au départ du site producteur, devant l’Asie-Pacifique à XX%, selon shev.io Research.
- Avec une croissance annuelle composée de XX% en valeur jusqu’en 2031, le Moyen-Orient et l’Afrique constituent la région la plus dynamique dans les prévisions de shev.io Research.
- La tranche de teneur allant de XX% à moins de XX% de cuivre domine la segmentation de shev.io Research : elle concentre XX% de la valeur du marché.
- Selon shev.io Research, les ventes directes aux fonderies indépendantes du producteur représentent XX% du marché en valeur et les transferts intragroupe XX%.
- L’USGS évalue la production minière mondiale de cuivre en 2024 à environ 23.0 millions de tonnes, toutes filières d’extraction et de traitement confondues. Ce total sert de cadre général pour vérifier la cohérence de la production de concentrés.

© shev.io — Tous droits réservés.

- Pour 2024, l’USGS indique une production minière de cuivre d’environ 5.3 millions de tonnes au Chili et de 3.3 millions de tonnes en République démocratique du Congo, en incluant les filières avec et sans concentré.

© shev.io — Tous droits réservés.

Market size and forecast

Market value by year, USD bn

Indicator	2026	2027	2028	2029	2030	2031	CAGR
Market value, USD bn	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Market volume	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Production	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Imports	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Exports	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Apparent consumption	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Source: XXX

Year-over-year value change

Indicator	2027	2028	2029	2030	2031	CAGR
Market value	X%	X%	X%	X%	X%	X%
Production	X%	X%	X%	X%	X%	X%
Imports	X%	X%	X%	X%	X%	X%
Exports	X%	X%	X%	X%	X%	X%

Source: XXX

© shev.io — Tous droits réservés.

Évolutions du marché des concentrés de cuivre et moteurs de croissance

Le concentré de cuivre se situe à l’articulation des contraintes de l’extraction et des exigences de la fusion. Son économie dépend de bien plus que du cours du métal : teneur du minerai, récupération, qualité du concentré, part rémunérée et conditions de traitement déterminent ensemble la recette au départ de la mine. L’étude dissocie donc le cycle de demande du cuivre de l’équilibre entre offre de concentrés et capacités de transformation, puis examine leurs effets respectifs sur le pouvoir de négociation.

L’offre minière s’ajuste lentement, car son développement exige de coordonner extraction, enrichissement, électricité, eau et transport. Les fonderies peuvent accroître leurs capacités selon un calendrier différent. Il en résulte des périodes de forte concurrence pour la matière, alors même que certaines mines subissent des interruptions. Ce décalage place l’exécution des projets et la fiabilité des livraisons au centre des stratégies des producteurs comme de la gestion des risques d’achat.

La qualité intervient dans les conditions commerciales tout au long de la chaîne. Une teneur en cuivre plus élevée peut réduire le fret par unité de métal ; l’arsenic et d’autres impuretés peuvent, à l’inverse, limiter les débouchés et modifier la rémunération. Les prévisions de volume et de valeur sont donc complétées par une analyse des teneurs, de la minéralogie, des impuretés et du circuit emprunté jusqu’au premier acheteur.

Growth drivers

Électrification et investissements dans les réseaux

Les réseaux électriques, les véhicules électriques et l’électrification industrielle élargissent les débouchés du cuivre affiné. Ces besoins se répercutent en amont sur les achats de concentrés et favorisent les producteurs capables de fournir régulièrement des matières sulfurées. La sécurité d’approvisionnement prend ainsi davantage de poids dans les arbitrages des acheteurs, aux côtés du prix. L’effet commercial le plus durable vient des programmes continus d’investissement dans les infrastructures, davantage que des ventes ponctuelles d’équipements.

Concurrence entre fonderies pour l’approvisionnement minier

Lorsque les nouvelles mines démarrent moins vite que les capacités de transformation, les fonderies nouvelles ou agrandies se disputent les concentrés disponibles. La baisse des frais de traitement et d’affinage alors déduits des ventes améliore les recettes nettes des producteurs et renforce la position des fournisseurs fiables dans les négociations. L’avantage obtenu dépend toutefois de la qualité du concentré, de la date de conclusion des contrats et de la capacité de l’acheteur à traiter des matières complexes.

Extension des concentrateurs existants

Dans les bassins déjà exploités, l’ajout de capacités de broyage, de flottation et de manutention permet d’augmenter la production en s’appuyant sur les routes, les infrastructures nécessaires au personnel et les

© shev.io — Tous droits réservés.

autorisations d’exploitation en place. Les calendriers de construction et de démarrage sont généralement plus prévisibles que dans un nouveau bassin minier. Ces investissements profitent aux producteurs de concentrés, mais aussi aux équipementiers et aux prestataires miniers.

Mise en exploitation des ressources sulfurées africaines

L’Afrique prend une place croissante dans l’équilibre mondial des concentrés grâce à ses grands gisements sulfurés et à l’extension de ses installations de concentration. La République démocratique du Congo constitue le principal moteur de cette progression ; la Zambie et d’autres pays offrent également des possibilités de développement. La transformation de ce potentiel géologique en concentrés commercialisables dépend de l’exécution des projets, de la stabilité électrique et de l’accès au transport.

Meilleure récupération du cuivre dans les minerais complexes

Le pilotage plus précis de la flottation, le broyage plus fin et des réactifs plus sélectifs permettent de récupérer davantage de cuivre dans les minerais difficiles à traiter. À volume traité inchangé, ce gain de métal soutient l’offre même lorsque les teneurs extraites diminuent. Sa rentabilité se juge conjointement à la teneur du concentré obtenu, à l’énergie consommée et aux éventuelles pénalités appliquées en aval.

Financement adossé à des engagements d’achat

Les contrats d’achat de longue durée et les avances sur livraisons relient les fonderies et les négociants aux projets en quête de capitaux. Ils sécurisent une partie du financement et organisent les débouchés avant le démarrage de la production. Les acheteurs obtiennent un accès à la matière ; les producteurs renoncent à une part de leur liberté commerciale en contrepartie d’une meilleure visibilité sur les fonds disponibles et les expéditions futures.

Restraints

Appauvrissement du minerai et hausse des coûts

Lorsque la teneur à l’entrée de l’usine diminue, chaque tonne de cuivre récupérée nécessite davantage de mouvements de matériaux, de broyage et de gestion des résidus. L’intensification des besoins énergétiques et de maintenance réduit les marges et peut reporter les extensions les moins rentables, même avec des cours du cuivre favorables. Pour les sites dont la capacité de broyage est limitée, l’arbitrage entre tonnage traité et quantité de métal produite est particulièrement contraignant.

Délais d’autorisation et d’acceptation locale

Un projet neuf ou une extension doit faire converger les autorisations environnementales, l’accès à l’eau, les accords fonciers et les engagements envers les communautés. Tout retard éloigne la disponibilité des concentrés de la date d’engagement des capitaux, renchérit le financement et rend les prévisions d’offre moins sûres. Le frein est particulièrement marqué pour les grands projets tributaires de plusieurs décisions réglementaires et d’infrastructure.

Insuffisances des réseaux électriques et hydrauliques

© shev.io — Tous droits réservés.

La continuité de l’électricité et la fiabilité de l’alimentation en eau conditionnent le débit et le rendement des concentrateurs. Les coupures, les sécheresses et les retards d’infrastructures entraînent des pertes de production et compliquent le respect des engagements de livraison. Les moyens électriques de secours, le dessalement et le recyclage de l’eau renforcent la résilience, au prix de dépenses d’investissement et d’exploitation supplémentaires.

Impuretés et rentabilité des transformateurs

L’arsenic et les autres éléments indésirables restreignent le nombre d’installations aptes à recevoir les concentrés et rendent les mélanges ou les traitements spécialisés plus nécessaires. Parallèlement, la baisse des recettes tirées des frais de traitement fragilise les fonderies indépendantes et peut modifier leurs achats. Les producteurs de concentrés complexes sont donc exposés à la fois aux abattements de qualité et à la santé financière de leurs clients.

© shev.io — Tous droits réservés.

Effet des moteurs et des freins sur la croissance du marché

Drivers — impact on forecast

Driver	Impact on CAGR	Geography	Horizon
Électrification et investissements dans les réseaux	XXX	XXX	XXX
Concurrence entre fonderies pour l’approvisionnement minier	XXX	XXX	XXX
Extension des concentrateurs existants	XXX	XXX	XXX
Mise en exploitation des ressources sulfurées africaines	XXX	XXX	XXX
Meilleure récupération du cuivre dans les minerais complexes	XXX	XXX	XXX
Financement adossé à des engagements d’achat	XXX	XXX	XXX

Source: XXX

Restraints — impact on forecast

Restraint	Impact on CAGR	Geography	Horizon
Appauvrissement du minerai et hausse des coûts	XXX	XXX	XXX
Délais d’autorisation et d’acceptation locale	XXX	XXX	XXX
Insuffisances des réseaux électriques et hydrauliques	XXX	XXX	XXX
Impuretés et rentabilité des transformateurs	XXX	XXX	XXX

Source: XXX

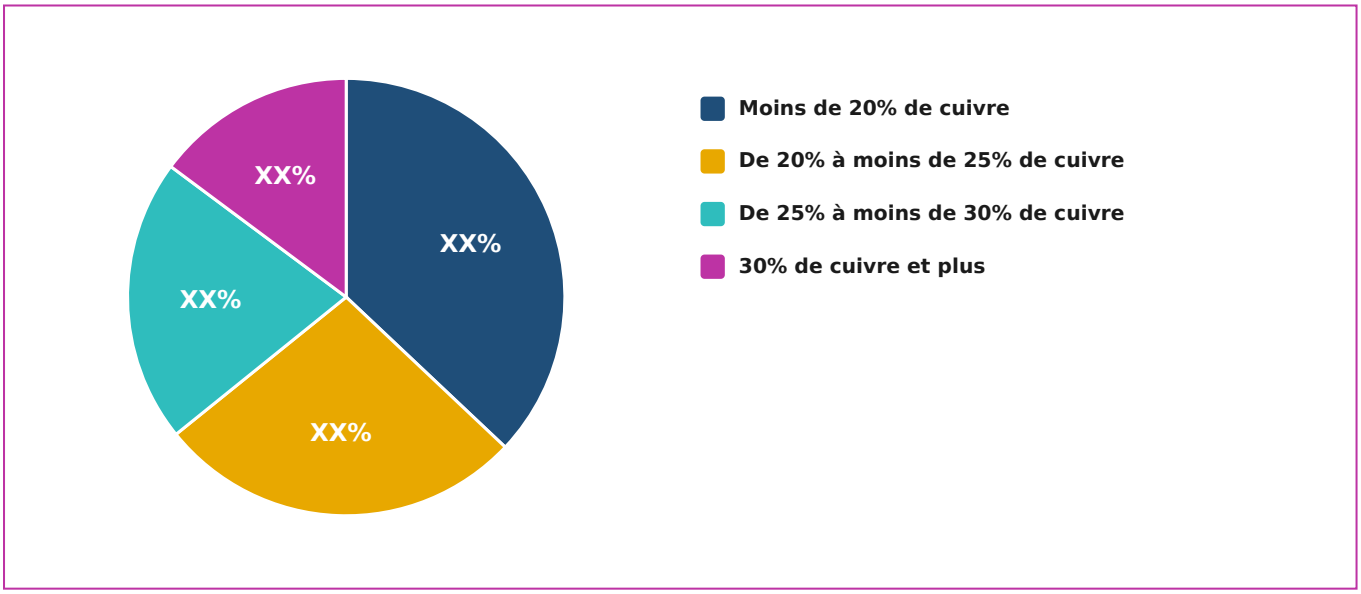
© shev.io — Tous droits réservés.

Répartition du marché selon la teneur, la minéralogie et le circuit de commercialisation

Selon la teneur en cuivre

Cette tranche dominante associe une teneur commercialement intéressante à des caractéristiques courantes dans les exploitations sulfurées établies. Une teneur plus élevée diminue la masse transportée par unité de cuivre contenu, mais les impuretés et les compromis de récupération peuvent annuler cet avantage de fret. La catégorie de XX% à moins de XX% connaît aussi la croissance la plus forte de cette segmentation : les plans miniers et l’optimisation de la flottation cherchent à équilibrer qualité du concentré et récupération totale du cuivre. Les teneurs sont mesurées sur matière sèche et les parts portent uniquement sur la valeur du cuivre au départ du site producteur.

Value share by selon la teneur en cuivre, 2025



Source: XXX

Value by selon la teneur en cuivre, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Moins de 20% de cuivre	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
De 20% à moins de 25% de cuivre	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
De 25% à moins de 30% de cuivre	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
30% de cuivre et plus	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Source: XXX

Selon la minéralogie

© shev.io — Tous droits réservés.

La prédominance de la chalcopyrite tient au poids des grands gisements porphyriques dans la production minière établie. Les concentrés dominés par la bornite ou la chalcocite forment une catégorie importante, riche en cuivre, et affichent la croissance la plus rapide grâce au développement de certains projets sulfurés africains et d’autres régions. Pour les concentrés mixtes, il faut examiner plus finement le comportement en flottation, la répartition des impuretés entre les produits du traitement et la compatibilité métallurgique. Le classement retient le minéral cuprifère dominant dans le concentré commercialisé ; lorsqu’aucun ne domine, le produit relève exclusivement de la catégorie mixte.

Value by selon la minéralogie, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Concentrés à dominante de chalcopyrite	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Concentrés à dominante de bornite ou de chalcocite	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Concentrés mixtes et autres minéraux cuprifères	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

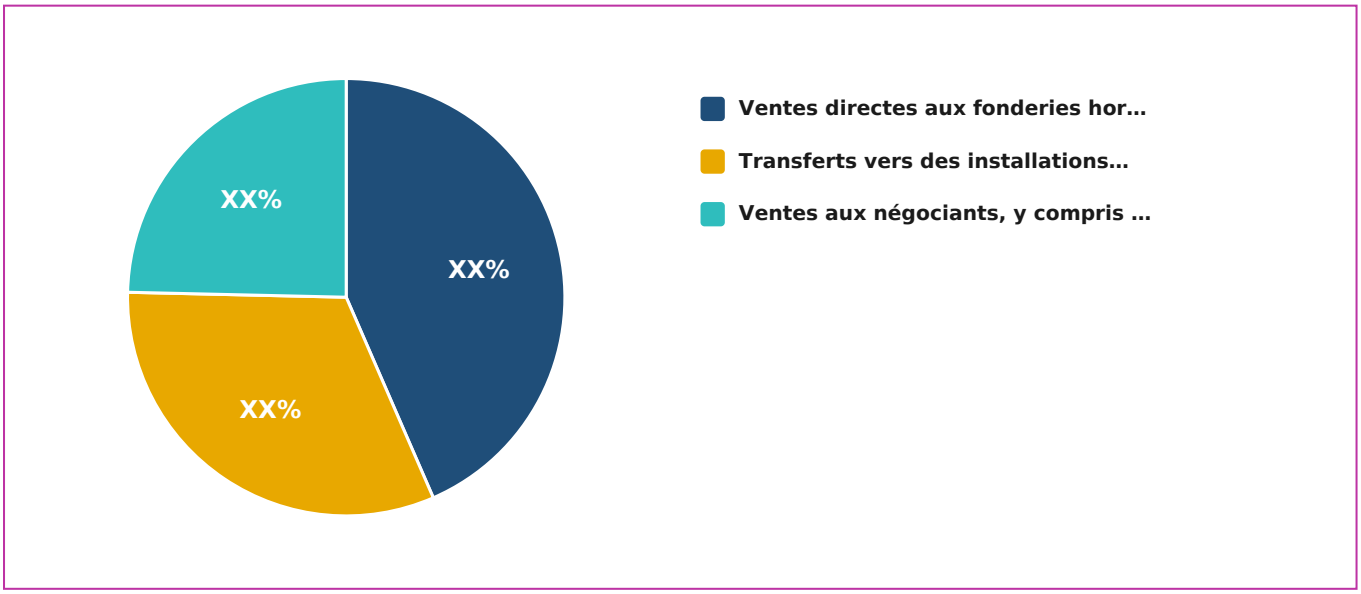
Source: XXX

Selon le circuit de commercialisation

La relation directe entre mine et fonderie reste le premier débouché : elle permet de coordonner les programmes de livraison avec les besoins de traitement et de fixer les conditions de qualité et de règlement. Les transferts intragroupe gagnent toutefois le plus rapidement des parts de marché, certains producteurs renforçant leurs capacités de transformation tandis que les pays miniers encouragent la création de valeur locale. Les engagements d’achat des négociants conservent leur intérêt pour le financement, les mélanges et le choix des destinations. Chaque lot est classé selon son premier destinataire ; les reventes ultérieures des négociants sont exclues.

© shev.io — Tous droits réservés.

Value share by selon le circuit de commercialisation, 2025



Source: XXX

Value by selon le circuit de commercialisation, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Ventes directes aux fonderies hors groupe	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Transferts vers des installations de transformation du même groupe	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Ventes aux négociants, y compris sous engagements d’achat	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Source: XXX

Selon le profil d’impuretés

Les produits de qualité standard disposent du plus large choix de transformateurs et facilitent les mélanges dans les fonderies recevant des matières plus complexes. Les concentrés soumis à pénalités progressent plus vite, à mesure que les projets miniers abordent des ressources plus difficiles sur le plan métallurgique. Leur valorisation dépend de la combinaison précise d’impuretés, des seuils contractuels et des capacités de traitement adaptées. Le classement repose sur l’existence d’une déduction explicite pour éléments indésirables dans le règlement de la vente ou du transfert équivalent, et non sur un seuil chimique universel.

© shev.io — Tous droits réservés.

Value by selon le profil d’impuretés, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Qualité standard sans pénalités explicites d’impuretés	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Composition complexe avec pénalités explicites d’impuretés	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Source: XXX

Selon la région

Les parts régionales reflètent le lieu de production des concentrés et diffèrent donc sensiblement de la répartition de leur consommation par les fonderies. L’Amérique latine conserve son avance grâce aux exploitations andines établies. L’Asie-Pacifique associe une offre minière locale aux plus grands centres de transformation du secteur. Le Moyen-Orient et l’Afrique connaissent la croissance la plus rapide, portée par les projets sulfurés et les nouvelles capacités de concentration. L’Amérique du Nord et l’Europe disposent de bases productives établies et de possibilités d’extension ciblées.

Value by selon la région, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Amérique latine	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Asie-Pacifique	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Moyen-Orient et Afrique	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Amérique du Nord	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Europe	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Source: XXX

© shev.io — Tous droits réservés.

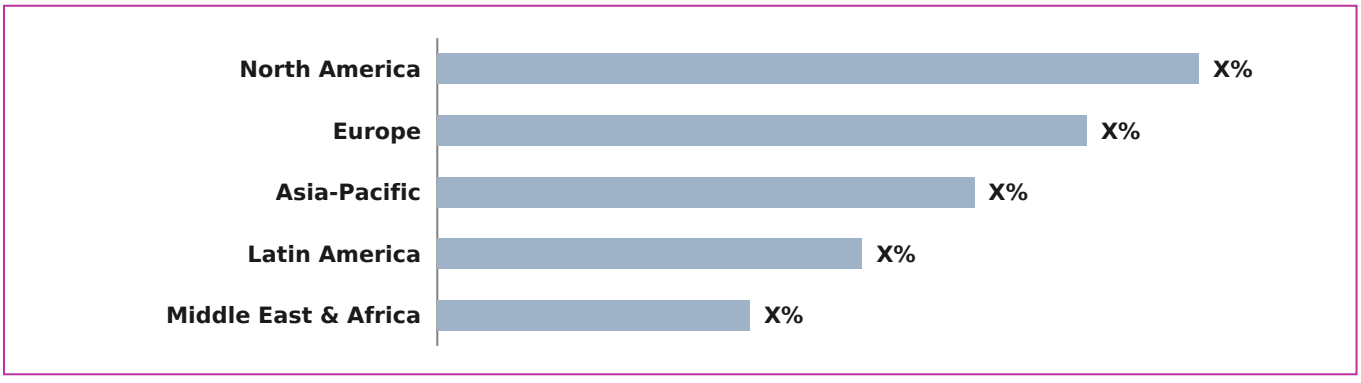
Analyse régionale et prévisions nationales

L’Amérique latine occupe la première place en 2025 avec XX% de la valeur au départ du site producteur, grâce à l’ampleur de l’exploitation des minerais sulfurés au Chili et au Pérou. Ses grandes mines en activité, ses infrastructures d’exportation et ses relations anciennes avec les fonderies asiatiques fondent son avantage commercial. La prochaine phase de croissance dépendra davantage des extensions de concentrateurs, des gains de récupération et des infrastructures capables de compenser la rareté de l’eau et l’appauvrissement du minerai. L’analyse nationale distingue les concentrés de la production par extraction par solvant et électroextraction, afin que les totaux de cuivre par pays ne surestiment pas le marché étudié.

L’Asie-Pacifique représente XX% de la valeur attribuée à l’origine minière et joue aussi un rôle central dans les achats, compte tenu de ses capacités de fusion. La Chine associe production locale de concentrés et besoins d’importation considérables. En Indonésie, les politiques de transformation nationale rapprochent l’offre minière des installations locales. Les projets australiens diversifient l’approvisionnement, tout en devant satisfaire des exigences élevées en matière de capitaux, d’infrastructures et d’environnement. Pour garantir une géographie constante dans toutes les séries, le Kazakhstan est rattaché à l’Asie-Pacifique et la Russie intégralement à l’Europe.

Le Moyen-Orient et l’Afrique progressent de XX% par an jusqu’en 2031, sous l’effet des projets sulfurés africains et de l’augmentation des capacités de concentration. La République démocratique du Congo en est le principal foyer de croissance ; le rythme de commercialisation y dépend de l’électricité disponible, des investissements de traitement et de la logistique. L’Amérique du Nord dispose d’exploitations établies et de projets présentant un intérêt stratégique. En Europe, l’offre minière russe côtoie la production intégrée polonaise. Dans chaque région, l’étude sépare l’évolution de la production minière de celle des capacités de fusion : une nouvelle fonderie n’apporte pas, à elle seule, de concentrés supplémentaires.

Growth rate by region, 2025-2031



Source: XXX

© shev.io — Tous droits réservés.

Market value by region, USD bn

Region	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
North America	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Europe	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Asia-Pacific	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Latin America	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Middle East & Africa	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Source: XXX

Market value by leading country, USD bn

Country	2025	2031	Share 2025	CAGR
United States	XXX	XXX	XXX	XXX
Germany	XXX	XXX	XXX	XXX
United Kingdom	XXX	XXX	XXX	XXX
Belgium	XXX	XXX	XXX	XXX
Netherlands	XXX	XXX	XXX	XXX
Japan	XXX	XXX	XXX	XXX
China	XXX	XXX	XXX	XXX
Mexico	XXX	XXX	XXX	XXX

Source: XXX

© shev.io — Tous droits réservés.

Concurrence et parts de marché des producteurs

La concentration du marché est modérée. Les groupes miniers diversifiés et les grands spécialistes du cuivre détiennent des actifs importants, mais les producteurs régionaux et les projets individuels conservent un poids commercial réel. BHP, Rio Tinto, Freeport-McMoRan, Glencore, Codelco, Anglo American, Antofagasta et Teck se différencient par la qualité de leurs ressources, la régularité de leurs opérations, la maîtrise de leurs investissements et l’accès aux installations de transformation. Les comparaisons portent sur la production de concentrés attribuable à chaque entreprise et sur la seule valeur du cuivre au départ du site producteur. Elles évitent ainsi les biais liés au chiffre d’affaires consolidé des groupes ou à la production de cathodes.

La compétitivité dépend de plus en plus de la combinaison entre efficacité minière et souplesse commerciale. Les producteurs intégrés peuvent alimenter leurs propres fonderies ; les mineurs indépendants s’appuient sur des contrats à terme, des négociants et des accords de mélange pour préserver leurs débouchés. Les activités commerciales de Glencore et les grands engagements d’achat des négociants influencent aussi la répartition des flux, sans créer de valeur supplémentaire à l’origine minière. L’étude distingue donc la propriété de la production physique des volumes négociés et attribue les productions des coentreprises selon les participations détenues.

Les acquisitions d’actifs et les investissements d’infrastructure illustrent la valeur stratégique des gisements de cuivre à longue durée de vie. Le rachat de Filo par BHP et Lundin Mining, puis la création de Vicuña, ont réuni des projets voisins sous une structure de propriété coordonnée. L’accord de participation de Sumitomo Metal Mining au projet Winu de Rio Tinto montre, lui, l’apport des partenaires industriels. À Kamoa-Kakula et en Indonésie notamment, les extensions de concentrateurs et les investissements dans la fusion intégrée imposent d’apprécier la concurrence au-delà de la seule capacité des mines.

© shev.io — Tous droits réservés.

Leading companies

Company	HQ	Est. revenue 2025	Market share 2025	YoY
BHP	XXX	XXX	XXX	XXX
Rio Tinto	XXX	XXX	XXX	XXX
Freeport-McMoRan	XXX	XXX	XXX	XXX
Glencore	XXX	XXX	XXX	XXX
Codelco	XXX	XXX	XXX	XXX
Anglo American	XXX	XXX	XXX	XXX
Antofagasta	XXX	XXX	XXX	XXX
Teck Resources	XXX	XXX	XXX	XXX
Southern Copper	XXX	XXX	XXX	XXX
Ivanhoe Mines	XXX	XXX	XXX	XXX

Source: XXX

© shev.io — Tous droits réservés.

Prévisions du marché et possibilités d’investissement

En 2031, le marché atteindrait 216.2 milliards USD, avec des livraisons de 22.1 millions de tonnes de cuivre contenu et une amélioration des recettes unitaires des producteurs. La croissance physique provient de la montée en puissance des projets, des extensions de sites et de meilleurs taux de récupération. La progression en valeur dépend aussi du cours du cuivre et des déductions appliquées aux ventes. Les achats doivent donc être analysés selon quatre paramètres distincts : métal contenu, poids sec livré, part du cuivre rémunérée et frais de transformation. Acheter davantage de tonnes sèches ne garantit pas une hausse proportionnelle du cuivre payable.

Le scénario central favorise les fournisseurs capables de tenir leurs spécifications et leurs calendriers de livraison. Le scénario favorable associe des mises en service plus rapides à une demande électrique plus forte ; le scénario défavorable combine retards miniers, consommation industrielle affaiblie et coûts d’exploitation élevés. La sensibilité aux frais de traitement est examinée séparément, car une pénurie relative de concentrés peut améliorer le revenu net des mines tout en fragilisant les fonderies. Les investissements devraient privilégier des infrastructures robustes, des rendements de récupération crédibles et un débouché clairement identifié auprès d’un transformateur adapté.

La maîtrise des impuretés, la traçabilité et la transparence des règlements commerciaux deviendront des facteurs de différenciation croissants. Les concentrés propres gardent une valeur stratégique pour les mélanges ; les matières complexes ouvrent des débouchés aux transformateurs spécialisés et aux logisticiens. L’intégration peut sécuriser la transformation, mais sa rentabilité reste tributaire du coût de l’électricité, des marchés de l’acide, du taux d’utilisation et des performances environnementales. Les modèles les plus solides mettent en cohérence le plan minier, les caractéristiques du concentré et la clientèle avant d’engager les capitaux d’extension.

Opportunities

- Contrats d’achat de longue durée et préfinancements pour les exploitations sulfurées pouvant être agrandies
- Services de mélange permettant d’adapter les concentrés complexes aux exigences des fonderies
- Amélioration de la récupération, tri du minerai et optimisation de la flottation dans les mines existantes
- Infrastructures électriques et hydrauliques nécessaires aux extensions dans les bassins soumis à des contraintes
- Concentrés traçables pour les acheteurs soumis à des exigences carbone et d’approvisionnement responsable
- Infrastructures logistiques entre mines et fonderies sur les axes d’approvisionnement africains et andins

> This preview shows the form and depth of the report. The full report contains every figure, segment- and country-level detail and full company profiles. On purchase all figures are finalised and verified, and the report is delivered within 24–72 hours.

© shev.io — Tous droits réservés.