

供需失衡，鎂價將低檔盤旋

金屬中心產業研究組 陳中一

出版日期：2008.01.22

一、前言

2008 年是經濟動盪的一年，全球鎂工業也難逃池魚之殃，純鎂錠價格暴起暴落，從年初的每公噸 4,300 美元，漲到年中的每公噸 6,300 美元，又暴跌到年底的每公噸 2,800 美元，前半年漲幅達到 47% 之多，後半年跌幅又達到 56% 之譜。受全球金融海嘯之影響，消費者消費力大幅降低，全球鋁庫存增加，歐、美車廠搖搖欲墜，鋼鐵需求成長停滯，種種因素使得鎂金屬需求力道減弱。自 2008 年 11 月以來，鎂價已經連續三個月盤旋在每公噸 2,800 美元左右，後勢如何，可從供需看出端倪。

二、供給：大型投資案持續投入，供過於求態勢明顯

觀察 2008 年中國大陸境內的鎂金屬投資案，可以發現與往年有兩個最大的不同點：一是規模愈來愈龐大，二是由純鎂的投資轉變為鎂合金以及其深加工產品。在 2007 年，中國大陸的投資案以純鎂為主，以三、五萬噸產能的投資案為主流；而在 2008 年，反而以超大型投資案為主，包括寧夏、內蒙古、青海、安徽等地都有 10 萬噸以上的投資案發布，且以鎂合金為主，或是純鎂、鎂合金兼作。另外，中國鎂企業為配合政府鎂工業發展方針，也積極發展深加工產品，包括板材、鑄件、管材、棒線材等，也因此，在 2008 年較少看到單為純鎂的投資，規模也比往年大上許多。而在中國大陸以外，其他國家為了減少對於中國大陸鎂原料的依賴，也都有投資案進行，包括美國、馬來西亞等國家，不管是新建、擴產，都試圖在鎂原料的供應上擁有自己的自主權，但投資規模就不如在中國大陸境內大，但相同的是：也是純鎂、鎂合金都有，見【表 1】。

目前中國大陸的純鎂生產量已佔全世界 80% 以上，產能粗估已有 100 萬公噸，若再加上新設產能超過 40 萬公噸，若產能全數投產，屆時中國大陸將有約 150 萬噸的產能，以產能利用率約 70% 來看，一年的生產量將達到 105 萬噸。而在 2007 年全球鎂金屬消費達到 83 萬噸，2008 年預計相差不遠，在金融海嘯的影響下，未來 2~3 年鎂金屬的消費量大幅增加的機會不大，因此在景氣復甦之前，供過於求的態勢將會持續，鎂價大幅成長的機率亦不高。

表 1 2008 全球鎂工業廠商投資概況

公司	擴廠地點	產品類型	年產能	預計投產日期
中國境內				
寧夏華盈礦業	寧夏回族自治區銀川市	鎂合金 鎂合金深加工產品	15 萬噸 5 萬噸	2012 年
包頭鑫金鎂業	內蒙古自治區包頭市	純鎂、鎂合金	12 萬噸	2012 年
ST 鹽湖	青海省	純鎂	10 萬噸	2013 年
巢湖雲海鎂業	安徽省巢湖市	鎂合金	10 萬噸	2011 年
華寬汽車輪轂	廣東省肇慶市	鍛壓汽車輪轂	10 萬個	已投產
五台雲海鎂業	山西省五台縣	鎂合金	3 萬噸	已投產
和鑫納米材料	湖南省保靖縣	氧化鎂 碳酸鎂 氫氧化鎂 碳酸鈣	2,000 噸 5,000 噸 3,000 噸 10,000 噸	已投產
湖北華地礦業	湖北省鄖西縣	純鎂	1 萬噸	2009 年 7 月
中國以外				
MagMetals	剛果民主共和國	鎂合金	6 萬噸	2014 年
美國鎂業	美國，猶他州	純鎂	5 萬噸	已投產
南亞礦業(CVM)	馬來西亞，霹靂州	純鎂	1.5 萬噸	2009 年 4 月
SilMag	挪威	鎂合金	1.5 萬噸 3.5 萬噸	2009 年 2011 年

資料來源：金屬中心產業資訊與企劃組整理

三、需求：金融海嘯將造成 18~24 個月鎂金屬需求低迷

而在 2008 年中所爆發的全球性金融海嘯的影響下，對於鎂金屬的需求將有很大的打擊。目前中國大陸的鎂金屬消費約佔全球 1/3，也就是說，另外 2/3 消費量為其他國家，包括美國、歐盟、俄羅斯等重要經濟體。但是這些國家恰巧是金融海嘯受傷最嚴重的地區。專家預估，全世界從金融海嘯中復甦最快至少要一年半，因此，中國以外的西方世界每年約 10% 的鎂金屬需求量成長在兩年內恐怕無法持續，甚至有負成長之疑慮。而在中國大陸本土鎂金屬需求也不如市場預測般強勁，加上中國大陸目前為世界工廠兼市場，難逃全世界經濟連動，因此每年約 15% 的需求成長亦會向下修正。

四、小結

由供給面來看，由於供過於求，鎂金屬的價格短期難以再大幅上揚；由需求面來看，金融海嘯所造成的需求低迷勢必將持續一段時日，短則兩年，長則無法估計。而從政策面來看，中國大陸在 2008 年 11 月大動作調高出口退稅率，項目多達 3700 餘項，顯示中國大陸國內經濟受金融海嘯影響不小。因此綜合以上結論，預估未來國際鎂金屬價格將在每公噸 3,000 美元以下低檔盤旋，向上大漲機率不高，且有機會再進一步向下修正。