

# 金屬材料快報-鋁金屬

(98年1月刊)

金屬中心 產業研究組 產業分析師 劉文海

## 一、全球市場

### ➤ 原料供需面

國際鋁協(IAI)統計,11月份全球原鋁產量為307萬噸,2008年1-11月,世界原鋁產量為3568萬噸,比去年同期增加4.6%;世界原鋁日均產量10.65萬噸,較去年同期增加0.4萬噸/日。

依據世界金屬統計局(WBMS)統計,2008年1-10月全球原鋁需求量为3202萬噸,較去年同期增加581,000噸,全球鋁市供應過剩113.2萬噸,遠遠超過2007年同期的44,000噸,2007年全年全球鋁市供應過剩269,000噸。其中,中國鋁產量目前幾占全球總產量的34%。中國10月淨出口27,000噸,2008年1-10月總出口量達到515,000噸。中國2007年原鋁的淨出口量總計264,000噸。2008年1-10月歐盟鋁產量增加17,000噸,北美自由貿易區(NAFTA)產量增加181,000噸,歐盟需求量較去年同期下降3.1%。

幾乎50%的全球原鋁需求來自於建築業和運輸業,受經濟衰退打擊最為嚴重。其中運輸業占全球鋁使用量的25%左右,汽車三巨頭的銷售大幅下滑以及來自飛機製造商的需求下滑已不可避免的損及了消費。占鋁使用量大約13%的建築業也正在下滑,占全球使用量約25%的包裝行業消費量預期持穩。

鋁消費極度低迷,鋁價不斷下跌,使全球電解鋁生產陷入十分艱難的境地。近期全球電解鋁減產或推遲新產能投產的消息頻頻傳出,UC Rusal、Alcoa、Rio Tinto Alcan及Hydro等主要電解鋁生產商都宣佈將陸續對高成本電解鋁產能實施關閉。2008年以來,中國之外的其他國家和地區已經關停或將明確關停的電解鋁產能達到了189.3萬噸/年。

2008年12月18日,LME庫存以99,150噸的罕見單日增量,使庫存總量一舉跨越200萬噸達到204.2萬噸,之後幾天LME庫存一直保持快速增加之勢,連續創下1994年10月份以來14年的最高記錄,至12月31日LME庫存已增至233萬噸。LME鋁庫存曾在1994年6月13日創下266.1萬噸的歷史最高記錄。

2008年以來,LME庫存一直處於上升之中,新年開始的庫存記錄為92.9萬噸,3月15日開始超過100萬噸,之後庫存增加的步伐進一步加快,12月份更是有大量鋁錠流入LME倉庫。從年初到12月23日,LME庫存增加了126.8萬噸,其中,12月1日至23日期間增加了39.5萬噸,幾乎占全年增量的三分之一。

美國經濟衰退，特別是汽車製造業陷入困境，使鋁的需求極度低迷，造成大量供給過剩。從庫存分佈來看，美國倉庫的鋁庫存增量最大，在庫存大增的 12 月 18 日，美國汽車中心底特律的庫存增加了 27,875 噸，庫存總量 337,400 噸也列各倉庫之首。

➤ 價格走勢

2008 年 11 月 25 日—12 月 24 日期間，LME 基準 3 個月期鋁在 11 月 25 日的開盤價為 1810 美元，12 月 24 日的收盤價為 1537 美元，其中最高價為 11 月 25 日創下的 1835 美元，最低價為 12 月 16 日的 1435 美元。鋁價近期繼續下滑，2009 年 1 月初已跌破 1500 美元。目前，隨著各種原材料和電價的大幅下跌，中國電解鋁廠的生產成本已經回落到了 RMB 11000-12000 元/噸左右。目前鋁市場供應過剩依然是價格的一大壓力，加上對整體經濟形勢的擔憂，雖然目前由於跌破成本線，鋁價有所持穩，但是想有實質性的反彈仍顯得遙遙無期。

➤ 產業動態

1. 中國提高部分商品出口退稅率

中國國家稅務總局 2008 年 11 月 17 日發佈《關於提高勞動密集型產品等商品增值稅出口退稅率的通知》，將部分化工產品、石材、非鐵金屬加工材等商品的退稅率分別由 5%、9% 提高到 11%、13%，其中鋁合金板、片退稅率提高到 13%。

2. 中國宇通客車與美鋁共同開發全鋁公車

“第二屆中國國際汽車零部件博覽會”上，宇通新型環保全鋁車身公車 ZK6126HGE 首度在中國公開亮相，該款車採用了美鋁公司的全鋁車身框架技術。這款 12 米城市公車比同級車減重超過 1400 公斤，在空載狀態下重量降低約 11.6%；與傳統鋼製客車車身相比，鋁製車身可減重 46%，可顯著降低溫室氣體排放並提高燃油經濟性。全鋁車由於減輕了車身重量，使整車重心下移，行駛時更加穩定，進一步保證了產品的安全性。此外，由於鋁合金車體具有耐腐蝕性強的特點，使產品更加經久耐用。

3. 中國開始生產全鋁的冰箱冷凝器

中國即將推出新的家用空調能效標準，能效入門門檻有可能從現在的五級（能效比 2.6）上升至三級（能效比 3.0）。而提高能效比的方法之一就是做大空調的冷凝器和蒸發器。過去冷凝器和蒸發器全部使用銅管，能效標準提高意味著空調業用銅量的增加。而銅價過去一兩年快速攀升，因此“鋁代銅”的技術一時成為熱門。中國最大的銅管生產企業“金龍”已經生產並出口全鋁的冷凝器，目前冰箱中冷熱交換系統已經悄然完成了“鋁代銅”的工程，不過由於鋁暫時還沒應用於蒸發器上，因此空調之冷凝器和蒸發器還不能全部“鋁代銅”。

## 二、原料市場行情(鋁錠)

圖 1 近 1 年 LME 電解鋁價格走勢 (美元/噸)



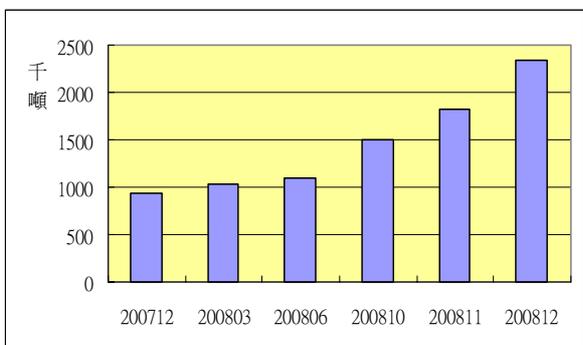
資料來源：metalbulletin/金屬中心產業研究組

圖 2 近 1 年 LME 再生鋁合金價格走勢 (美元/噸)



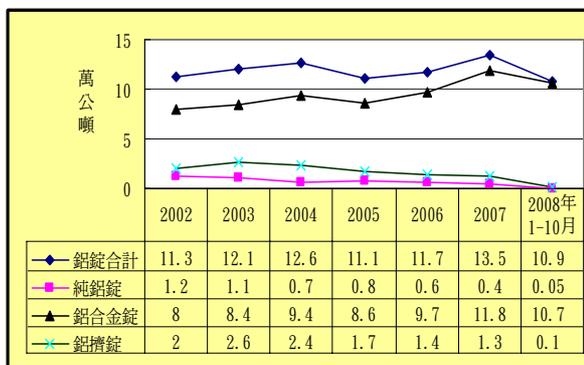
資料來源：metalbulletin/金屬中心產業研究組

圖 3 近 1 年 LME 電解鋁庫存變化



資料來源：LME/金屬中心產業研究組整理

圖 4 近年我國鋁錠出口量變化



資料來源：海關進出口統計/金屬中心產業研究組整理

### 三、國內市場統計

表 1 近一年台灣鋁錠原料進口量及平均單價變化

(單位：進口量—公噸，單價--元/公斤)

時間	純鋁錠	鋁擠錠	鋁合金錠	其他鋁合金	合計	平均單價
10月	24062	14327	7509	1061	46959	85.0
11月	17222	9588	4248	1188	32246	83.3
12月	32999	13635	5772	1525	53931	83.3
97年1月	22339	10828	6830	847	40844	82.9
2月	20815	5106	4556	1548	32025	82.8
3月	26487	11958	6379	1710	46533	89.9
4月	26094	12783	6140	3019	48035	93.2
5月	21922	14045	7930	1652	45549	94.3
6月	19960	16434	6811	1333	44538	93.3
7月	28659	14405	6360	1299	50723	94.2
8月	24211	15083	8926	1512	49732	96.5
9月	11676	11176	6977	1233	31062	93.8
10月	33189	11615	6498	1067	52370	86.7

資料來源：海關進出口統計/金屬中心產業研究組整理

表 2 近一年台灣廢鋁進口量值及平均單價變化

時間	進口值-百萬元	進口量-公噸	單價--元/公斤
9月	940	14760	63.7
10月	781	12571	62.2
11月	628	10327	60.8
12月	776	12642	61.4
97年1月	799	12668	63.0
2月	553	8827	62.6
3月	944	15091	62.5
4月	1065	16383	65.0
5月	1138	16733	68.0
6月	1128	16450	68.6
7月	1150	16935	67.9
8月	983	14585	67.4
9月	962	14154	68.0
10月	673	10377	64.9

資料來源：海關進出口統計/金屬中心產業研究組整理

備註：此報告中的內容和意見僅供參考，並不構成對所述證券買賣的出價或征價，若對使用本報告及其內容所引發的任何直接或間接損失概不負責。