

全球市場

原料供需面

國際鋁協 (IAI) 統計，2010 年 1-2 月全球原鋁產量為 647.3 萬噸，比 2009 年增加 13%；世界原鋁日均產量 10.9 萬噸，亦較 2009 年 1-2 月增加 13%。

2010 年 1-2 月中國原鋁產量為 265.5 萬噸 (比 2009 年 1-2 月大幅增加 50%)，約占全球總產量的 41% 居冠；其次為北美產量 78 萬噸，衰退 7.6%；第三為亞洲地區 (中國除外) 約 77 萬噸，大幅成長 12%；中歐/東歐則退居第四，產量 66 萬噸，衰退 7%。

IAI 資料顯示，2010 年 2 月全球鋁錠 (含原鋁及再生鋁) 之廠商庫存量為 123 萬噸 (不含 LME 及 COMEX 庫存)，較 2010 年 1 月減少約 3%。2010 年 2 月份全球鋁品 (含鋁錠、鋁材半成品、再製品及廢鋁等) 總庫存量約 227 萬噸，亦較 2010 年 1 月小幅減少 1%。至於 LME 之全球原鋁庫存量，2010 年 3 月底為 460 萬噸，較 2010 年 2 月底小幅增加約 3 萬噸。

世界金屬統計局 (WBMS) 資料顯示，全球鋁市 2010 年 1 月供應過剩 15.6 萬噸，2009 年 1 月全球鋁市供應過剩量為 30.9 萬噸。而 2009 年全球鋁市供應過剩 58 萬噸。WBMS 稱，全球 1 月原鋁需求量为 310 萬噸，較 2009 年同

期增加 51.6 萬噸。

價格走勢

2010 年 3 月間，LME 原鋁開盤價為 2100 美元，3 月 31 日的收盤價為 2288 美元，較 2 月底收盤價 2050 美元上漲約 12%，最高價為 3 月 31 日的 2288 美元，最低價為 3 月 1 日的 2100 美元。

中國 2 月份共進口原鋁 19171 噸，較 1 月份下滑了 39%。春節因素及比價關係為進口量大減之關鍵，而中國國內鋁需求的平淡表現則進一步制約了貿易商進口原鋁的熱情。

半年來，雲南省降水較常年同期偏少 58.8%。預測 2010 年 1~5 月，雲南省的缺電率將達到 30%，電力缺口達 30 億千瓦時。由於雲南的電力構成中，水電占 70%，發電量的減少自然也就影響了企業的正常運營，尤其是一些高耗能的有色金屬企業。目前，雲南省及貴州省為保障城鎮居民用電需求出臺限電措施，部分小型冶煉廠甚至暫時停工。對於用電大戶的電解鋁業而言，將影響鋁產量 10-20 萬噸左右。但從全國總產能分佈來看，受災地區的原鋁產能所占比重並不算太大，對全國的產量影響也相對有限，所以從目前來看應該還不足以成為推動滬鋁價格的一個積極因素。整體看，鋁價存在上攻 2300 美元/噸的機會，而該價位也將是多空雙方爭奪的焦點，恐不會很輕易的攻克。



➤ 產業動態

1. 俄羅斯 2009 年鋁出口量增加 5.3%

俄羅斯聯邦海關資料顯示，該國 2009 年鋁出口量為 362 萬噸，較上年增加 5.3%。2009 年該國鋁出口總值 52.3 億美元，低於 2008 年的 74.9 億美元。2009 年俄羅斯向非獨聯體國家出口鋁 359.5 萬噸，價值 51.9 億美元，2008 年出口量為 342 萬噸，總值為 74.4 億美元。

烏克蘭國家統計委員會表示，該國 2009 年出口原鋁 66,315 噸，比 2008 年減少 45.5%。原鋁出口總值為 1.0 億美元，較 2008 年減少 66.8%。在 2009 年出口的原鋁中，有 29,671 噸出口至土耳其，8,506 噸出口至日本，9,408 噸出口至英國，5,063 噸出口至斯洛伐克，向俄羅斯出口原鋁僅為 622 噸。該國的原鋁由 Zapozhsky 鋁冶煉廠生產，該冶煉廠由俄鋁控股。

2. 中國成為進口電子箔最多的國家

中國已成為全球進口電子鋁箔最多的國家，2008 年中國共進口鋁箔 36260t，其中電子箔約 14000t，占總進口量 38.7%。主要進口自日本、韓國和臺灣，主要進口者為它們設在大陸的獨資與合資企業，中國已成為世界電容器製造基地。自 2008 年以來中國在建與規劃建設的電子箔及化成箔企業有七、八家，總生產能力約 15 萬噸/年，是全球史無前例的建設大浪潮。雖然中國在 2012 年以前仍可能是電子箔淨口國，但進口量會逐年下降，同時在到 2015 年為止的這段時間內，中國對電子箔需求的年平均成長率可達 18%，但在二、三年內形成這麼大的生產力著實過於集中。

3. Sapa 公司完成對美國鷹都鋁業的收購

Sapa 現在是全球最大的擠壓鋁材生產者，2007

年併購了美國鋁業公司 (Alcoa) 的建築鋁材擠壓部門，2009 年又收購了美國的鷹都鋁業公司 (Indalex)。鷹都鋁業公司是美國最大的建築與結構鋁材生產者，在北美共有 11 個擠壓廠 (6 個在美國，5 個在加拿大)、2 個鑄造廠，29 台擠壓機，總生產能力約 31.5 萬噸/年。鷹都鋁業公司 2008 年擠壓材的銷售量約 20 萬噸，相當於設備利用率 63.5%。這次收購的總金額約 USD 9500 萬。

4. 中國複合散熱鋁材產量增加約 25%

2009 年中國可生產散熱複合鋁板、帶、箔的企業有 22 家，總產量 12 萬噸/年，比 2008 年增加 25% 左右，成為世界上最大的生產國。散熱複合軋延鋁產品主要用於製造汽車空調系統零部件，其產量隨著汽車產量的上升而同步增加。2009 年中國汽車產銷量都超過 1300 萬輛，今年的產量可越過 1500 萬輛，穩座世界第一，複合板、帶、箔的產量有可能達 14 萬噸。Sapa 鋁熱傳輸 (上海) 有限公司第三期擴建工程可於 2011 年完成，屆時生產能力可達 8 萬噸/年。

5. 兗礦集團引進世界最大擠型機

中國兗礦集團從 SMS Siemag 梅爾公司 (SMS Meer) 引進一台 150MN 的型材與管材擠壓機，這是世界上首台這麼大噸位的全新的擠壓機，它的樑是鑄造的，重 230t，液壓系統有 12 台油泵，擠壓筒重 70t，用調質鋼製造。兗礦輕合金有限公司 (Shandong Yankuang Light Alloy Co.Ltd.) 將於 2011 年中建成投產，產能 13.3 萬噸/年，屆時將是全球最大與最先進的工業鋁材製造企業。如果一年所產鋁材全部用於製造高速列車車廂，可製造 18000 輛。



圖 1 近 1 年 LME 電解鋁價格走勢

單位：美元/公噸



資料來源：Metal Bulletin / 金屬中心產業研究組整理

圖 2 近 1 年 LME 再生鋁合金價格走勢

單位：美元/公噸



資料來源：Metal Bulletin / 金屬中心產業研究組整理

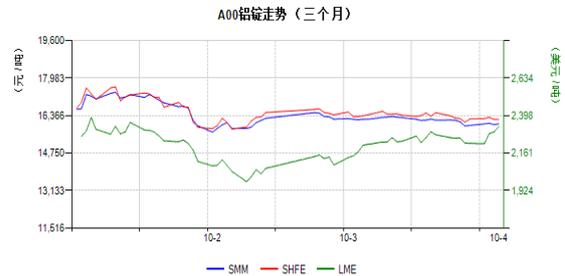
圖 3 LME 電解鋁庫存變化



資料來源：LME / 金屬中心產業研究組整理

圖 4 近 3 個月中國上海市場原鋁價格走勢

單位：RMB 元/噸



(SMM: 上海市場現貨價格 · SHFE: 上海期貨價格)

資料來源：<http://www.smm.cn> / 金屬中心產業研究組整理

圖 5 2010 年 3 月中國長江市場現貨鋁價走勢

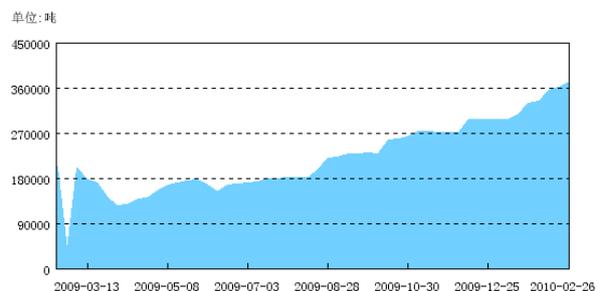
單位：RMB 元/噸



資料來源：<http://alu.ccmn.cn> / 金屬中心產業研究組整理

圖 6 上海期貨交易所近一年原鋁庫存變化

單位：噸



資料來源：<http://www.shfe.com.cn>



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·進口值-億元·單價-元/公斤)

時間	純鋁錠	單價	鋁擠錠	單價	鋁合金錠	單價	進口量合計	進口值合計
98年2月	11962	51.1	5431	56.3	4618	57.8	22011	11.8
3月	10405	51.0	4456	52.2	3866	54.5	18727	9.7
4月	23300	49.2	4925	51.6	5188	49.0	33413	16.6
5月	22300	50.4	4724	51.8	6397	49.7	33421	16.9
6月	28295	51.7	8493	52.8	5696	53.4	42483	22.2
7月	29021	53.6	8671	55.6	8217	53.2	45909	24.7
8月	22377	59.7	9012	59.9	7756	56.6	39145	23.2
9月	32670	63.3	11351	66.0	5964	64.8	49985	32
10月	32677	64.3	9634	66.3	5687	67.4	47998	31.2
11月	30667	65.3	7871	66.5	4240	67.8	42778	28.1
12月	23534	66.8	6918	67.2	5007	66.6	35459	23.7
99年1月	29193	71.4	8838	72.5	5571	70.8	43601	31.2

資料來源：海關進出口統計/金屬中心產業研究組整理

表 2 近一年台灣鋁錠原料出口量變化

(單位：公噸)

時間	純鋁錠	鋁擠錠	鋁合金錠	合計
98年2月	567	1135	6520	8222
3月	508	1516	8889	10913
4月	1000	1622	9906	12528
5月	966	1151	10737	12855
6月	512	1039	7945	9496
7月	277	910	9771	10958
8月	403	988	11671	13062
9月	223	1276	10311	11810
10月	277	1078	10864	12219
11月	255	1385	10862	12502
12月	471	1276	9668	11415
99年1月	368	1334	11236	12938

資料來源：海關進出口統計/金屬中心產業研究組整理

表 3 近一年台灣廢鋁進口量值及平均單價變化

(單位：進口值-百萬元·進口量-公噸)

時間	進口值	進口量	單價-元/公斤
98年2月	232	6989	33.2
3月	362	10842	33.4
4月	244	7211	33.8
5月	237	6520	36.3
6月	422	10927	38.6
7月	542	13595	39.9
8月	544	13506	40.3
9月	578	13475	42.9
10月	510	11181	45.6
11月	640	13816	46.3
12月	655	14066	46.6
99年1月	615	12783	48.1

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。

