

金屬材料快報-鋅金屬 (98年05月刊)

金屬中心 產業研究組 產業分析師 陳靖惠

一、全球市場

➤ 供需面

自 2009 年起，各大鋅冶煉廠商進行的減產計劃，終於在市場上起了作用，鋅價在四月份有明顯回溫的趨勢，同時受惠於中國大陸目前的四萬億基礎建設投資，和十大產業振興規劃所涉及到的鋼鐵、汽車、船舶、輕工等行業，刺激鋼鐵需求呈現階段性的復甦，非常直接的為鋅市場帶來成長的動力，由於鋅主要用於鋼材和鋼結構件的表面鍍層，其需求佔了總用量近一半，因此市場供需平衡漸漸獲得改善。整體來看，上游鋅礦減產對於鋅價而言，其造成的影響比冶煉廠大了許多，因此，若 2009 年各鋅礦廠商仍然持續宣佈減產或停產的話，鋅金屬的供需情況可望於明年 2010 年開始，由供給過剩轉為供給短缺。

➤ 價格面

價格方面，鋅價決定於市場的供需情形，基於上述供給減少、需求增加的影響，鋅價也從徘徊好幾個月的價格區間中跳脫，每噸自 1,200 美元左右的關卡，回升到近半年來的最高點，突破每噸 1,500 美元，不過除非市場上持續有利多消息傳出，否則此回升的力道仍不足以支撐目前鋅市場供過於求的局面，金屬中心研究員陳靖惠預估，未來 LME 鋅價將會在每噸 1,200-1,500 美元區間震盪。

二、國內市場

國內市場方面，主要衰退在鍍鋅鋼板領域，因為相關產品出口減少導致鍍鋅板和壓鑄合金的需求減弱，以國內鍍鋅鋼廠來看，像是盛餘 (2029)、燁輝(2023)，單軋廠高興昌(2008)，通路業者新光鋼(2031)在四月份公佈了 2009 年第一季的營運狀況，燁輝前 2 月因受惠新台幣貶值，使得本業仍有小賺，惟 3 月新台幣轉為貶值，燁輝全季以損平為目標；而盛餘第一季則預估虧損在 5-10 億元之間。

三、市場動向

全球最大的鋅冶煉廠 Nyrstar 在四月份公佈了 2008 年及 2009 年第一季的產量，其光是 2009 年 4 月就比 3 月份減少大約 15% 的冶煉產量。除此之外，Nyrstar 計劃將對其 Balen 冶煉廠進行為期六個月的檢修，並削減該冶煉廠 20% 至 30% 的產量，同時削減美國 Clarksville 冶煉廠 40% 的產量，預計 Nyrstar 公司在今年(2009)上半年所減產的數量將達 190 萬噸。

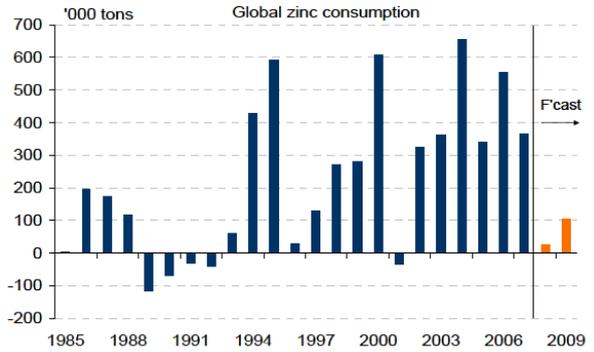
三、市場行情(國外)

圖 1 近 1 年 LME 鋅價走勢



資料來源：LME/金屬中心產業研究組

圖 2 全球鋅消費走勢

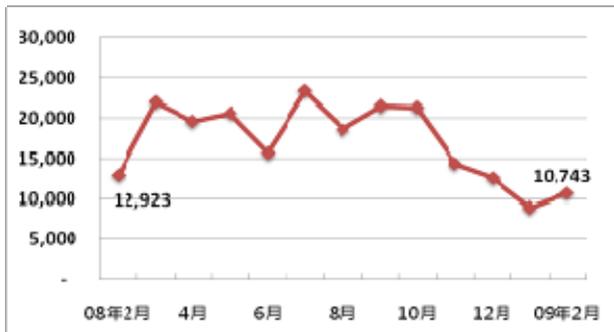


資料來源：LME/金屬中心產業研究組

四、市場行情(國內)

圖 1 近 1 年國內純鋅錠進口量變動趨勢

單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 2 近 1 年國內純鋅錠進口單價變動趨勢

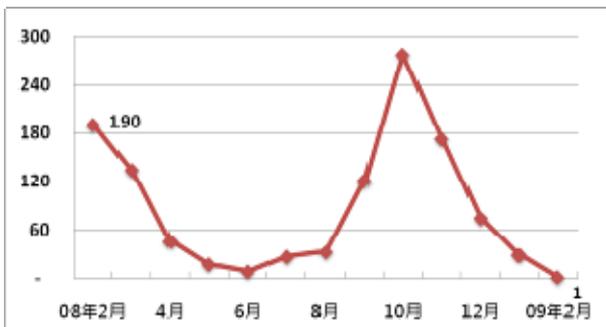
單位：NT 元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 3 近 1 年國內純鋅錠出口量變動趨勢

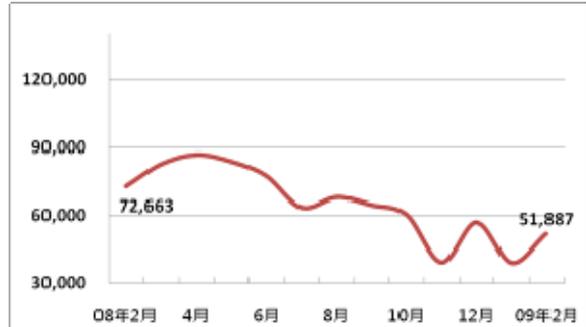
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 4 近 1 年國內純鋅錠出口單價變動趨勢

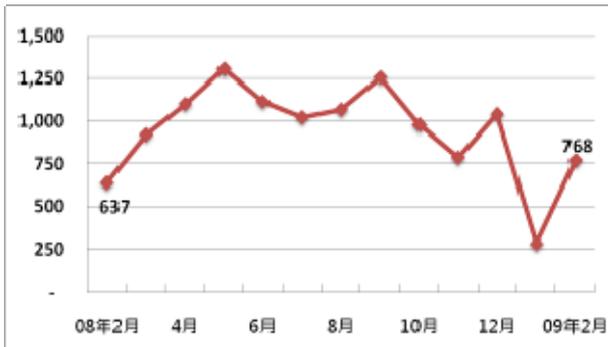
單位：NT 元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 5 近 1 年國內鋅合金錠進口量變動趨勢

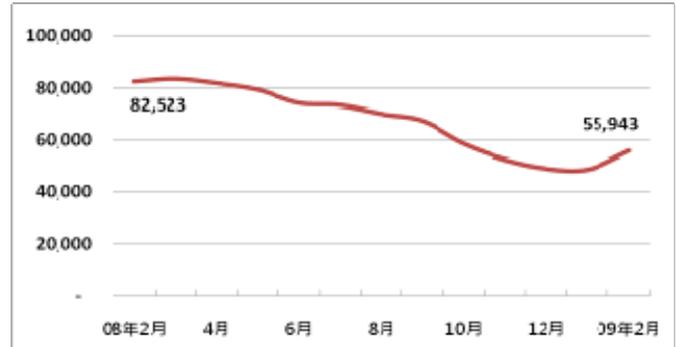
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 6 近 1 年國內鋅合金錠進口單價變動趨勢

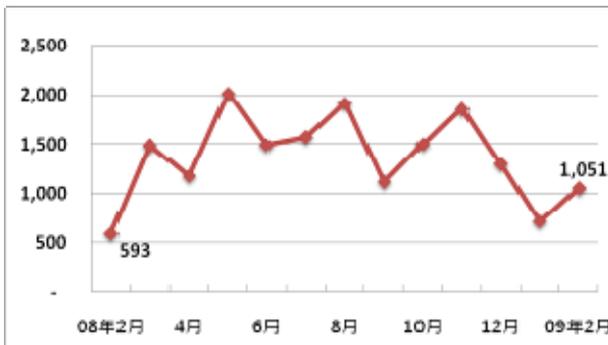
單位：NT 元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 7 近 1 年國內鋅合金錠出口量變動趨勢

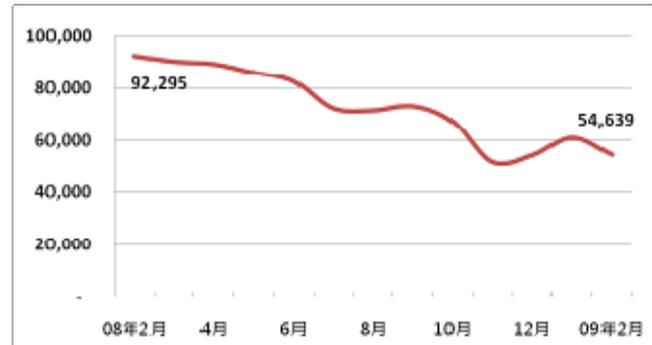
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 8 近 1 年國內鋅合金錠出口單價變動趨勢

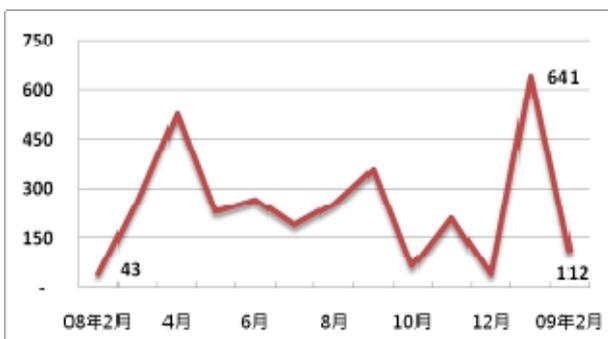
單位：NT 元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 9 近 1 年國內廢鋅進口量變動趨勢

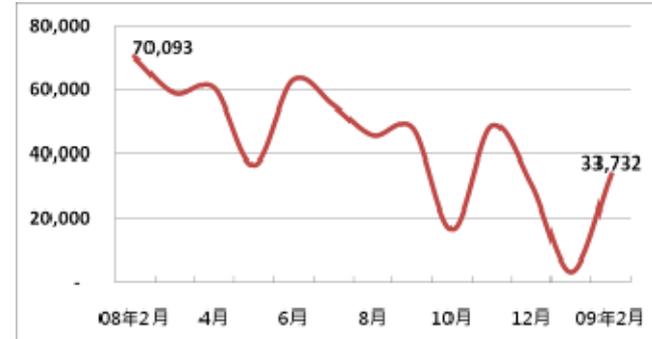
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 10 近 1 年國內廢鋅進口單價變動趨勢

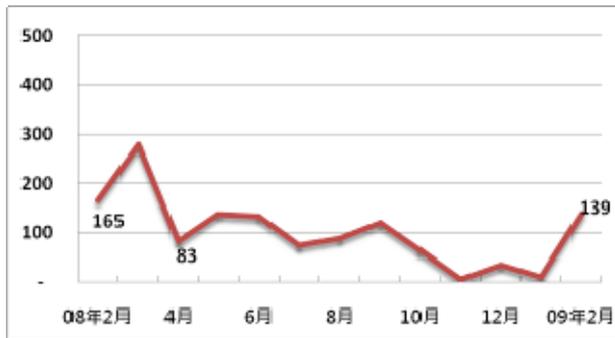
單位：NT 元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 11 近 1 年國內廢鋅出口量變動趨勢

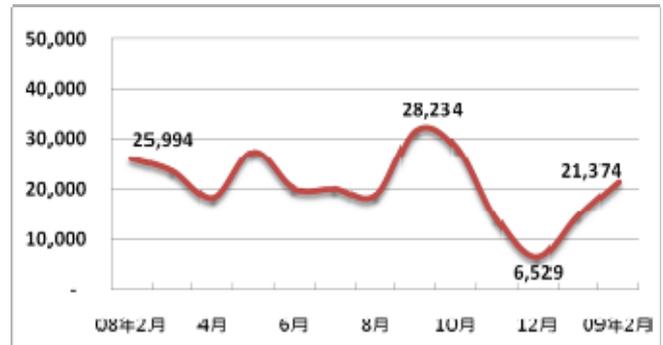
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 12 近 1 年國內廢鋅出口單價變動趨勢

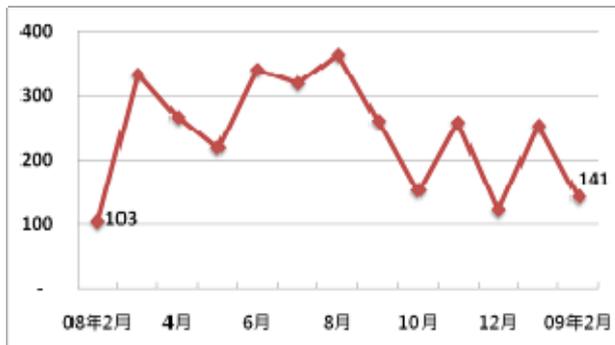
單位：NT 元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 13 近 1 年國內鋅粉末/鱗片進口量變動趨勢

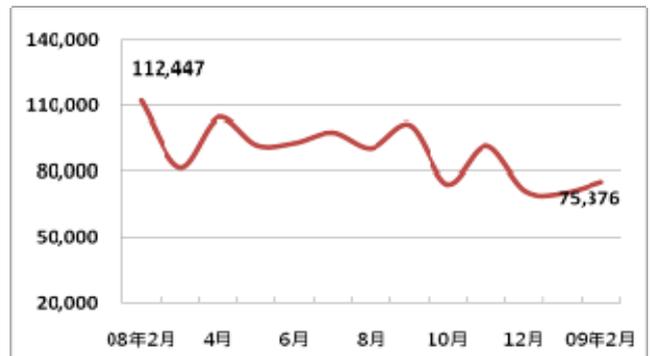
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 14 近 1 年國內鋅粉末/鱗片進口單價變動趨勢

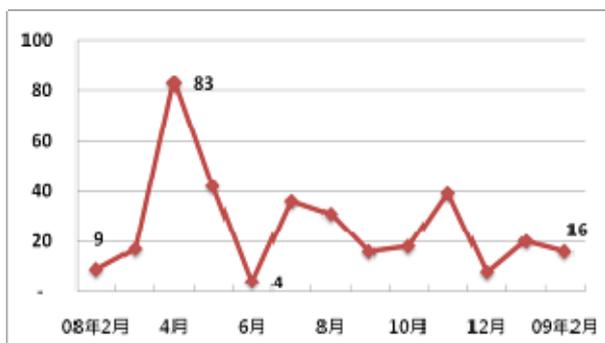
單位：NT 元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 15 近 1 年國內鋅粉末/鱗片出口量變動趨勢

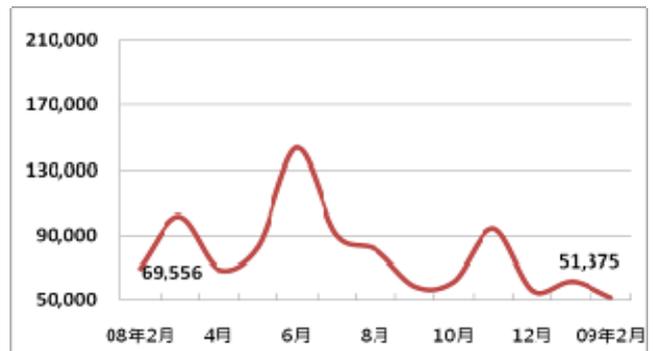
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 16 近 1 年國內鋅粉末/鱗片出口單價變動趨勢

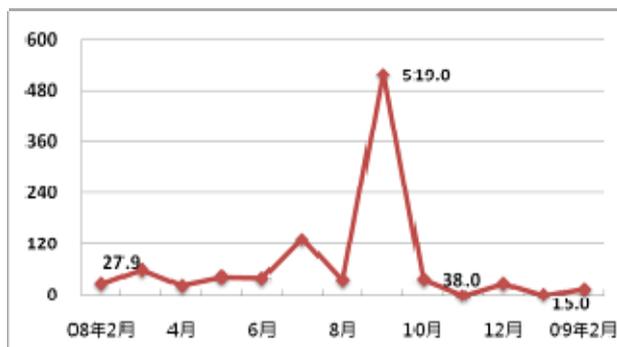
單位：NT/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 17 近 1 年國內鋅板片/扁條/箔進口量變動趨勢

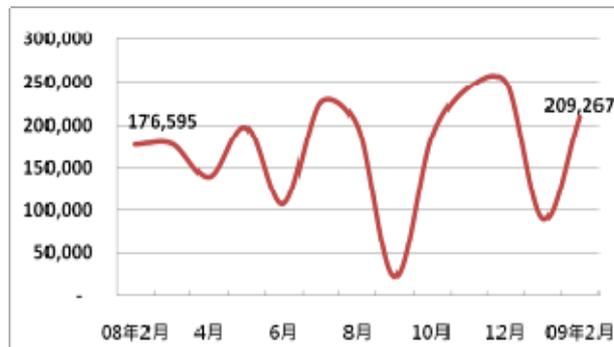
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 18 近 1 年國內鋅板片/扁條/箔進口單價變動趨勢

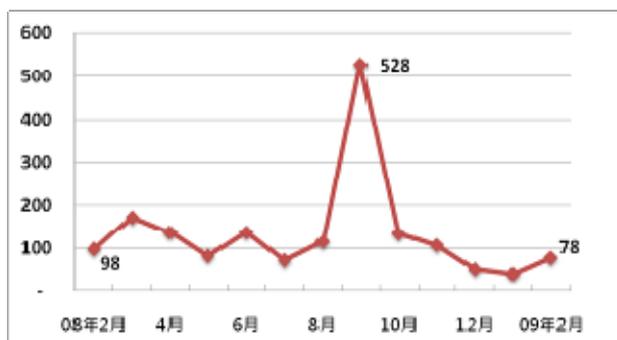
單位：NT 元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 19 近 1 年國內鋅板片/扁條/箔出口量變動趨勢

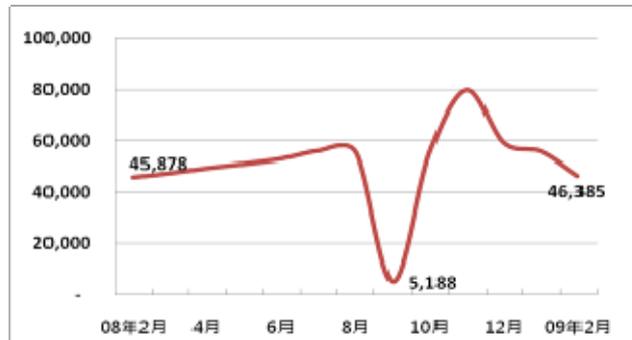
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 20 近 1 年國內鋅板片/扁條/箔出口單價變動趨勢

單位：NT 元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

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。