

金屬材料月報

鋅金屬

99 年 2 月刊

出版單位：金屬中心產業研究組
產業分析師 陳靖惠、陸蓉菁

鋅 全球市場

➤ 供需面

國際鉛鋅研究小組(ILZSG)最新資料顯示，2009 年 1-11 月，全球鋅總產量為 1,025.8 萬噸，較去年同比減少了 4.1%，其中巴西、加拿大、歐洲、日本、韓國、秘魯及美國產量下降，澳大利亞、中國及印度等三個區域產量增加趨勢較為顯著。11 月當月，全球鋅礦產量創全年最高，但 2009 年前 11 個月全球鋅礦產量卻較 2008 年同期下降了 3.6%。需求方面，2009 年 1-11 月消費量總計為 983.4 萬噸，較 2008 年同期下降 7.1%，儘管大多數國家需求量皆呈現下滑趨勢，中國大陸的需求量卻逆勢成長了 16.9%。

從上述的數據資料來看，全球鋅市場仍是處於大量過剩的情況，由於歐洲冶煉廠的產能利用率提升以及中國大陸冶煉廠產量皆處於高水位，大幅的提升了鋅金屬的供應量。反觀 2009 年初停產，雖然曾造成鋅供應緊縮，但其供應恢復的速度卻是相對快速，因此若需求未能同比提升，過剩的情況將無法解決。

比利時鋅礦廠 Nyrstar S.A 的發言人在 1 月 19 日稱，公司有望在第一季度恢復其 Balen 鋅冶煉廠的全部操作產能。Balen 冶煉廠是全球最大的鋅冶煉廠之一，該廠自去年 9 月中重啟 70%產能運轉，計畫到 2010 年第一季將恢復全部產能。如此一來，Balen 冶煉廠每年將生產 27 萬噸鋅陰極。

➤ 價格面

從基本面來看，由於目前為消費淡季，全球鋅市需求並不強，但 3 月開始即為全球的消費旺季，因此樂觀預期使得鋅價仍將受到支撐，而中國大陸也開始在 2 月份為消費旺季的到來提前備貨，國際市場在歐美經濟增長的帶動下將拉動鋅金屬的需求。對於消費旺季的炒作將為鋅價提供些許的上漲動能。但就市場供需來看，鋅市場過剩是事實，而市場的過剩更是隨著價格的上漲擴大，金屬中心產研組認為，對於目前全球難以消化的庫存，雖然不會直接成為打壓鋅價的主要動力，但仍然會是抑制鋅價反彈的主要壓力之一。



目前來看，除了庫存因素，中國大陸緊縮的貨幣政策，預期也會成為抑制鋅價上漲的主要原因。最新的資料顯示，2009 年 12 月中國大陸 CPI 已經上升到 1.9%，其中食品價格上漲 5.3%。CPI 的快速上漲加大了央行可能提前採取加息或提高存款準備金率的可能。因此，中國大陸貨幣政策的變化成為關注焦點。

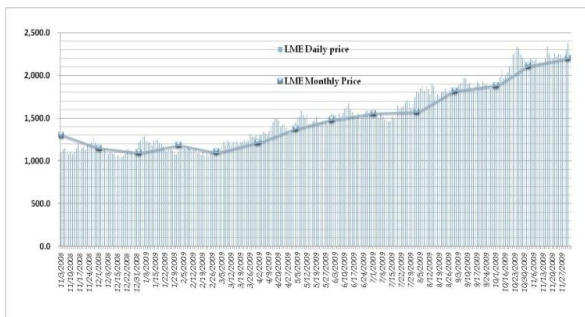
考慮到政策面、基本面、美元以及流動性因素，LME 鋅價 60 日均線在每噸 2,365 美元附近找到支撐，而上海滬鋅 60 日均線的支撐價位則落在人民幣 19,377 元。

鋅 國內市場

國內市場方面，從 10 月的進出口數據來看，純鋅錠的進出口量皆呈現下滑趨勢，尤其是 10 月份純鋅錠的出口量更是不到 20 噸，而廢鋅 10 月份的進口量為 247 噸，從 8 月開始已連續二個月呈現大幅下滑的情況，本月詳細進出口情況，請參見國內市場行情趨勢圖。

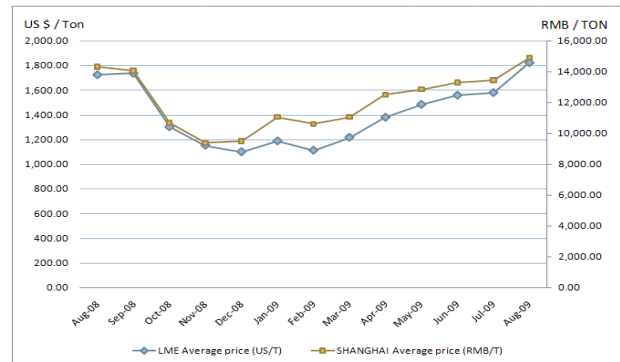
鋅 市場行情(國外)

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 近 1 年 LME 鋅價與上海滬鋅價格趨勢



資料來源：LME/金屬中心產業研究組

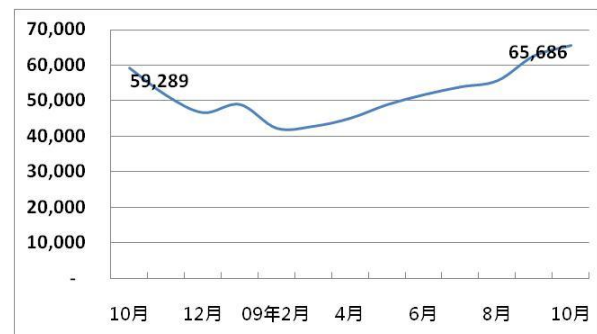
鋅 市場行情(國內)

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

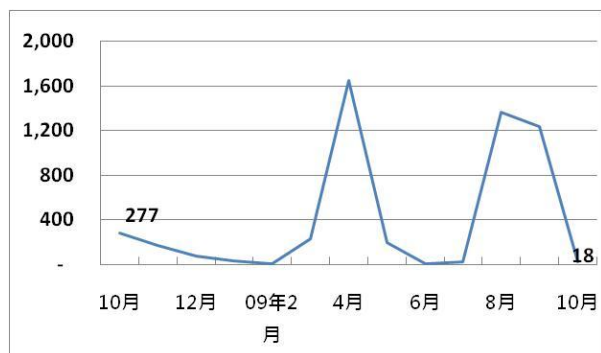
圖 2 近 1 年國內純鋅錠進口單價變動趨勢(單位 NT 元/噸)



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

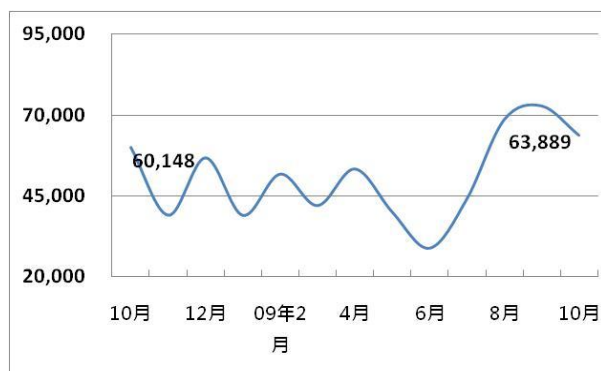


圖 3 近 1 年國內純鋅錠出口量變動趨勢 (單位：噸)



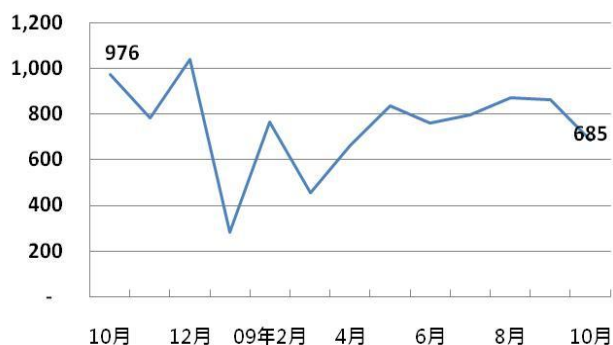
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 4 近 1 年國內純鋅錠出口單價變動趨勢(NT 元/噸)



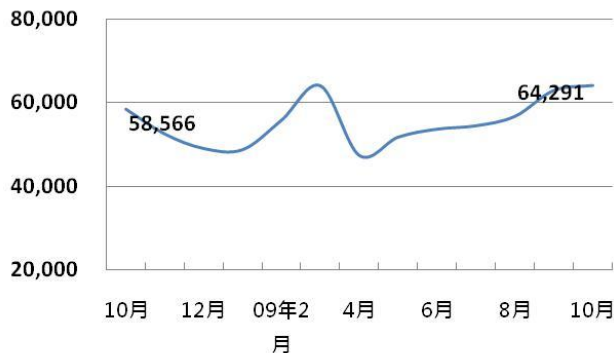
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 5 近 1 年國內鋅合金錠進口量變動趨勢(單位：噸)



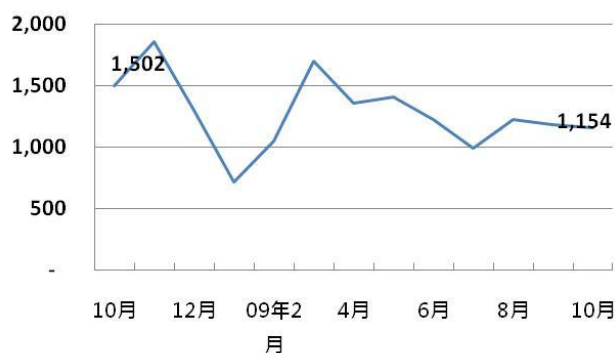
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 6 近 1 年國內鋅合金錠進口單價變動趨勢(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

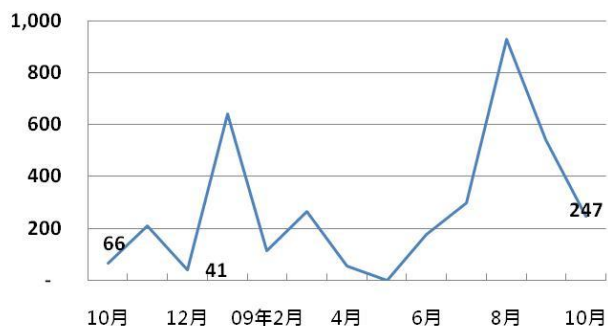
圖 8 近 1 年國內鋅合金錠出口單價變動趨勢(NT 元/噸)



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

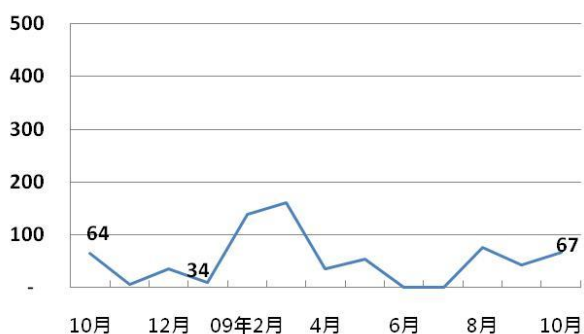
單位：NT 元/噸



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

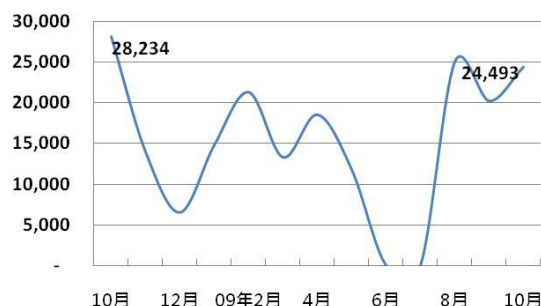
單位：噸



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

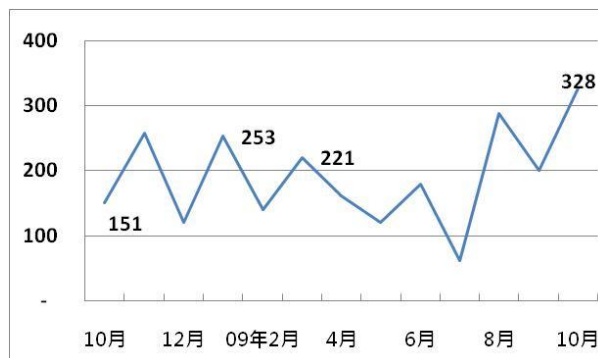
單位：NT 元/噸



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

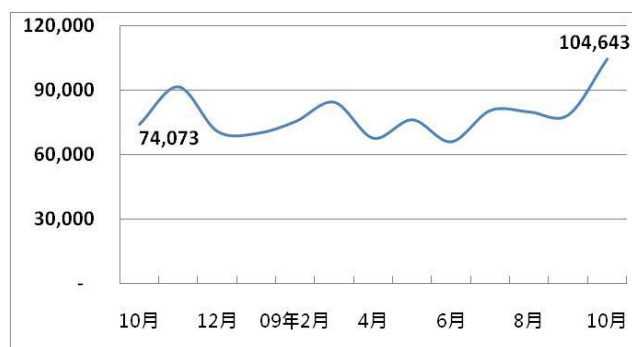
單位：噸



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

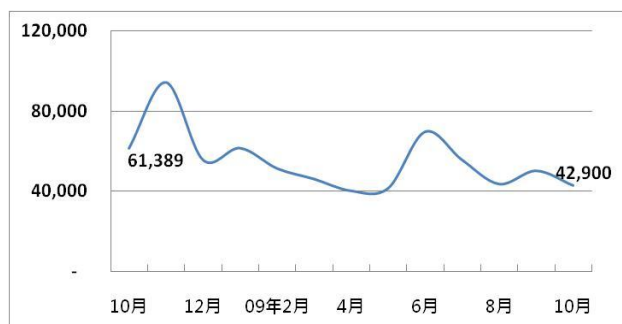
單位：噸



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

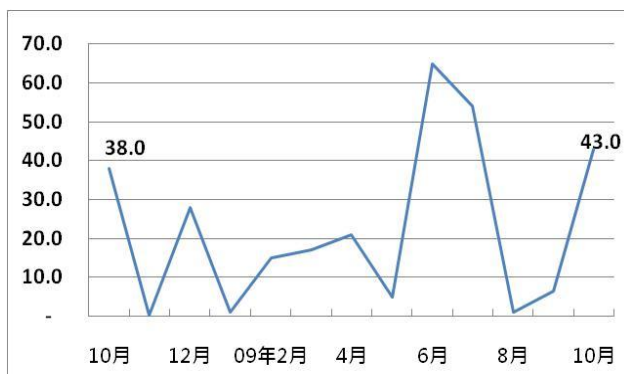
單位：NT 元/噸



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

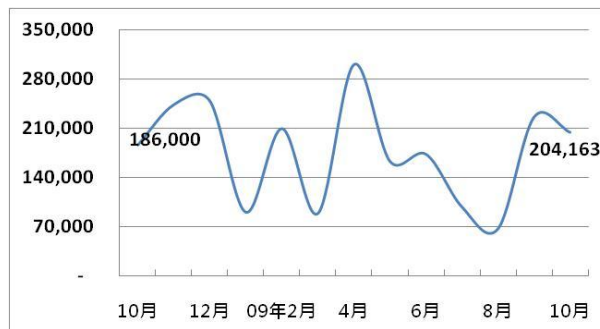
單位：噸



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

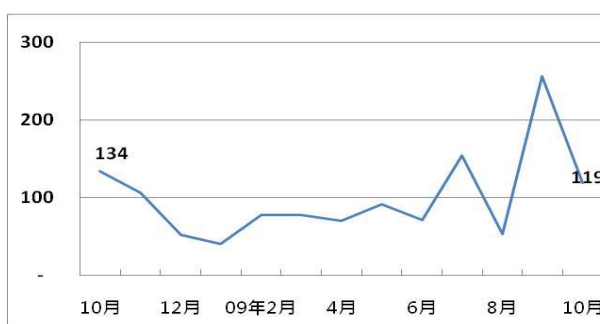
單位：NT 元/噸



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

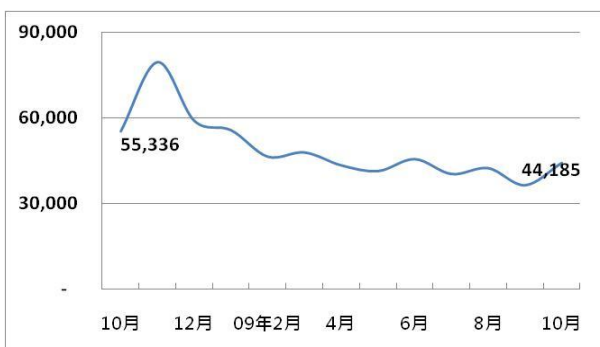
單位：噸



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。