

# 金屬材料快報-鋁金屬

(98年6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

根據國際鋁協 (IAI) 的統計, 包括中國在內, 2009 年 1-4 月份世界原鋁日均產量為 9.52 萬噸, 較去年同期的 10.5 萬噸減少 9.3%; 1-4 月份全球原鋁產量為 1142.8 萬噸, 比去年同期減少 10%。5 月底 LME 鋁庫存已增至 424 萬噸, 較上個月底庫存大幅增加 11.8%, 已較 2008 年底增加 191 萬噸, 再創歷史新高。1-4 月份中國原鋁產量為 353.9 萬噸 (佔全球 31%), 較去年同期的 420.9 萬噸大幅減少 16%。

5 月 18 日, LME 的庫存增加了 12.3 萬噸, 單日庫存增量超過了 10 萬噸, 總庫存一舉突破 400 萬噸, 達到 406 萬噸。自去年鋁價大跌以來, 單日庫存增量超過 10 萬噸的只有發生過 3 次。分別是今年 2 月 17 日的增加 139700 噸, 4 月 9 日的增加 100100 噸, 巨大的庫存量顯示市場上原鋁供大於求的嚴峻局面。

### ➤ 價格走勢

2009 年 5 月間, LME 原鋁開盤價為 1425 美元, 5 月 29 日的收盤價為 1383 美元, 最高價為 5 月 7 日的 1550 美元, 最低價為 5 月 28 日的 1362 美元。鋁價雖也一度沖高, 但幅度有限, 在 1550-1600 美元區間明顯感到壓力。目前超過 400 萬噸的 LME 鋁庫存依然是制約鋁價走高的重要因素, 鋁市場依然處於明顯過剩的局面。預計下跌空間也不大, 主要波動區間在 1300-1550 美元之間, 盤整局面在近期難以打破。

目前的鋁價對於某些鋁廠而言已經是在成本線之下, 其每生產一噸鋁都意味著一定的虧損。由於鋁開爐生產的成本很高, 停複產並不靈活, 故電解鋁的產量增減不可能對價格做出很快速的反應。

值得注意的是, 近期非鐵金屬的表現和原油完全不同。5 月底美國原油價格已漲至 66 美元/桶。市場預期原油可能在近期內還會繼續上漲, 樂觀的預期甚至達到了 80 美元/桶。如果原油價格一直居高, 那麼不可避免的會對鋁價產生一定的衝擊影響。原油是所有大宗商品價格的風向球, 其價格的上漲將有可能影響市場對未來經濟的預期。一旦市場發生通膨預期, 那麼所有的大宗商品都可能面臨上漲的壓力。由於鋁的生產需要耗費大量的能源 (居所有非鐵金屬生產耗電量之首), 原油顯然是所有能源價格的風向球, 原油價格的上漲對於鋁的生產成本的提高也可能產生巨大的影響。

### ➤ 廠商動態

1. Compass 收購 Citation 公司鋁壓鑄部門

知名汽車鋁鎂零件供應商 Compass 汽車集團近日宣佈收購 Citation 公司的鋁壓鑄和加工部門，Compass 將把 Citation 位於密歇根州的業務與公司當前的壓鑄業務合併，為北美絕大多數的汽車製造商提供方向盤、引擎及安全系統中的精良鋁鎂零件，目前具體的交易條款沒有透露。Compass 公司主要採用壓鑄、擠壓鑄造和專有的 VRC/PRC 鑄造法生產高安全性的鋁鎂汽車零件，主要客戶包括了亞洲、歐洲及北美地區眾多的 OEM 製造商以及主要的一階供應商。

#### 2.Ube 關閉加拿大汽車鋁輪圈廠

Ube Industries, Ltd.宣佈將關閉其位於加拿大安大略省的汽車鋁輪圈廠，附屬的銷售公司同時關閉。這家名為 UBE Automotive North America Sarnia Plant, Inc.的汽車鋁輪圈廠投產於 2002 年，專門生產大直徑的汽車鋁輪圈。由於去年以來北美汽車市場極度疲軟，對輪圈的需求急劇減少，Ube 不得已做出了關閉該輪圈廠的決定。

#### 3.Contech LLC 宣佈破產重整

因汽車市場萎縮，美國汽車鋁壓鑄件廠商 Contech LLC 於 1 月 30 日宣佈申請破產保護，並進行公司重整。破產保護只涉及其在美國的公司，不包括英國的公司。Contech 公司成立於 1950 年，員工近 1000 人，為整車廠和一階供應商供應鋁、鎂等壓鑄件。汽車產量削減造成的需求不足也影響了再生鋁產業，Contech 的破產保護公告中顯示，美國再生鋁廠商 Superior 公司及 Aleris 國際公司是其最大的兩個債權人，Aleris 也因資金和經營問題在近期申請了破產保護。

#### 4.Novelis 之瑞士鋁合金複合錠生產線投產

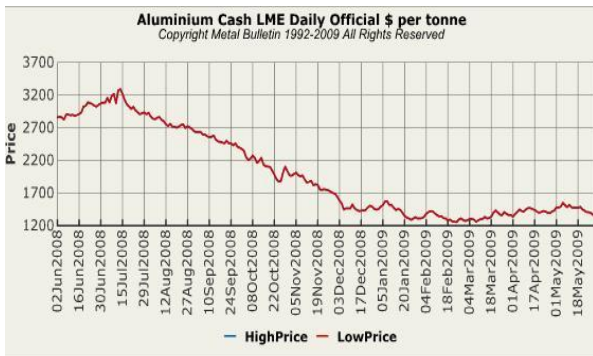
Novelis 在北美、瑞士、韓國的三條複合錠生產線已相繼投入生產，並計畫在南美洲建設一條此類生產線。利用其發明的 FusionTM 專利技術，可以生產原來無法生產的鋁合金複合錠，大大縮短了複合板的生產流程。瑞士 Sierre 工廠的鋁合金複合錠生產線，建設期僅 17 個月，鑄造產能達 13 萬噸/年。在瑞士廠投產之前，Novelis 需從北美運回複合錠，在歐洲的另一家軋製廠製成複合板供應歐洲市場。

#### 5.Hayes Lemmerz 關閉 Gainesville 之鋁輪圈廠

由於全球輕型車鋁輪圈生產能力過剩，及來自低成本國家的進口量大幅上升，美國 Hayes Lemmerz International 於 2008 年末關閉 Gainesville 之鋁輪圈鑄造廠，該廠生產的一部分輪圈將轉移到公司所屬的墨西哥的廠生產。Hayes Lemmerz 是全球最大的汽車、公路車輛輪圈與傳動系統零件生產商，在世界各地有 24 個廠。

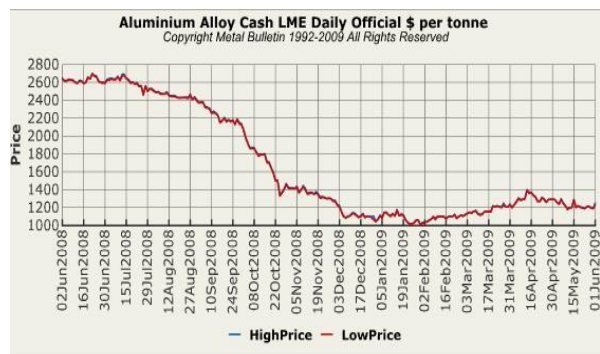
## 二、原料市場行情(鋁錠)

圖 1 近 1 年 LME 電解鋁價格走勢 (美元/噸)



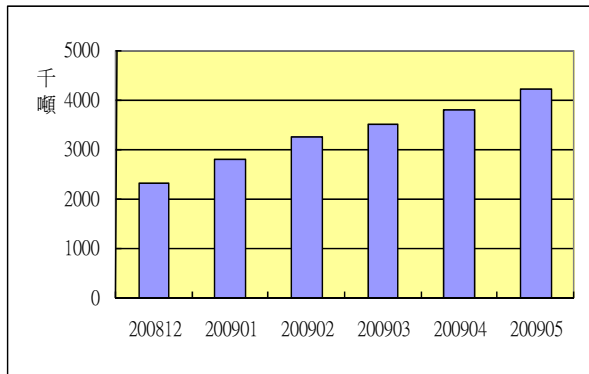
資料來源：metalbulletin/金屬中心產業研究組

圖 2 近 1 年 LME 再生鋁合金價格走勢 (美元/噸)



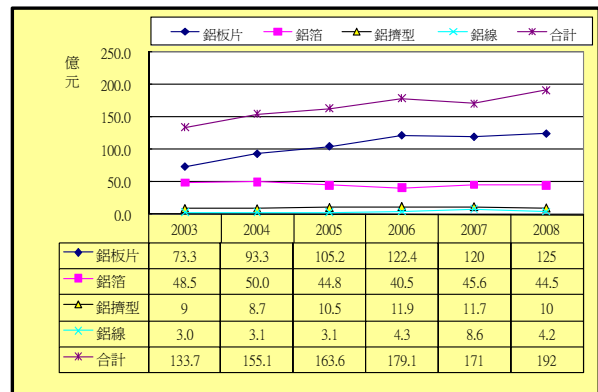
資料來源：metalbulletin/金屬中心產業研究組

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 近年我國鋁材進口值變化



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，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
97年4月	26094	91.8	12783	96.2	9159	92.9	48035	44.8
5月	21922	93.6	14045	95.7	9582	93.7	45549	42.9
6月	19960	92.9	16434	93.7	8144	93.6	44538	41.6
7月	28659	93.7	14405	95.1	7659	94.2	50723	47.8
8月	24211	96.1	15083	97.9	10438	95.5	49732	48.0
9月	11676	91.1	11176	97.1	8210	93.1	31062	29.1
10月	33189	85.6	11615	88.5	7565	88.8	52370	45.4
11月	12758	79.5	10670	80.5	7036	81.4	30463	24.5
12月	18881	69.2	8573	71.8	4301	83.0	31755	22.8
98年1月	8509	57.3	4657	59.3	1788	71.1	14954	8.9
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

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
97年4月	309	780	8822	9911
5月	310	729	9550	10588
6月	276	841	9516	10633
7月	305	586	10864	11755
8月	164	712	10928	11804
9月	109	657	11047	11814
10月	526	1037	12892	14454
11月	886	960	11254	13100
12月	398	924	8618	9941
98年1月	570	795	4824	6188
2月	567	1135	6520	8222
3月	508	1516	8889	10913

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

(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
97年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	1104	16144	68.4
9月	1027	15099	68.0
10月	711	10975	64.8
11月	628	10747	58.4
12月	307	6363	48.2
98年1月	181	4708	38.3
2月	26	662	38.8
3月	36	998	36.4

資料來源：海關進出口統計/金屬中心產業研究組整理