

全球市場

➤ 原料供需面

2011 年 4 月全球鋁累計產量為 1381.2 萬噸，4 月產量為 356.3 萬噸，較 3 月份 357.8 萬噸稍微減少，但較去年同期增加了約 5.6% 左右，而在中國大陸部份，4 月原鋁產量為 145.1 萬噸，較去年同期增加約 4%，至四月累積產量為 545.4 萬噸，經過十一五的努力，其產量已穩穩站於世界第一，並且產量佔世界的 40.1%。十二五計畫乃為增加鋁產業鏈之深度及廣度，工信部稱 2011 年將淘汰電解鋁落後產能 60 萬噸，高於去年的 33.9 萬噸。

在其他地區部份，4 月原鋁產量第 2 為北美的 40.8 萬噸，約佔世界的 11.5%，第三為東/中歐地區，產量為 35.7 萬噸，約佔世界產量的 10%，而中東地區今年累計產量也來到 110 萬噸。

在庫存方面，2011 年 4 月份全球鋁錠(含原生鋁及再生鋁)之廠商庫存量為 151.4 萬噸，較 3 月份 155 萬噸減少了 3.6 萬噸。

全球鋁品(含鋁錠、鋁材半成品、再製品及廢鋁等)，2011 年 4 月總庫存量約為 251.5 萬噸，較 3 月減少了 9 萬噸，自 1 月份開始已減少了 11.1 萬噸。

世界金屬統計局(WBMS)公佈的數據顯示，今年前三個月全球鋁市場供應過剩 25.2 萬噸。去年同期為供應過剩 34.8 萬噸。今年第一季原鋁需求為 1007 萬噸，較去年同期增加 36 萬噸。

WBMS 並稱，1 月和 2 月產量較去年同期成長 26.4 萬噸，2010 年全年為增加 360 萬噸。

➤ 價格走勢

2011 年 5 月間，LME 原鋁開盤價 5 月 3 日為 2470 美元，至月底 31 日收盤價為 2649 美元，鋁價仍持續強勁上漲，最高價為 5 月 4 日的 2753 美元，鋁價目前乃在高檔整理中，WBMS 所公布的數據來看，供過於求的局面未改，但需求持續上昇。

➤ 產業動態

1. 西南鋁業與歐宇航簽署鋁合金材料合同

中鋁西南鋁業(集團)有限責任公司與歐洲宇航防務集團及子公司空中巴士公司，在北京空中巴士中國有限公司，就飛機製造項目所需鋁合金材料供應簽署了採購框架合同。中鋁西南鋁業提供的鋁合金材將首先用於空客 A320 系列單通道飛機、A330 和 A340 遠程雙通道飛機，將來可能進一步應用到其他空客飛機系列。西南鋁業擁有現代化的鋁加工裝備，除民用鋁材外還為中國航空航天工業提供了大量的高品質鋁合金材料，同時也是全球著名客機製造商—歐洲空中巴士公司和美國波音公司的鋁合金材料供應商，已成為世界航空航天用鋁材製造領域的有力競爭者。



2. 中國鋁導線桿生產發展支撐電力電網建設

隨著中國電力工業架空導線用量大幅增加，電纜工業用鋁量也實現快速增長。尚輕時代估計，2010 年中國電纜工業用鋁量在 200 萬噸以上，2000 年-2010 年的複合增長率達到 13%。

據統計，近十年引進鋁桿生產線 6 條，包括貴州鋁業 1 條、雲南鋁業 1 條、河南中孚實業 2 條、包頭鋁業 2 條。總生產能力約 450~500 萬噸/年。值得一提的是，稀土優化處理鋁桿製造技術已經在中國電纜業得到廣泛應用，現在幾乎所有具備鋁桿生產條件的企業都在應用該項技術。“十二五”期間，隨著新能源、智能電網將實現快速發展，電纜工業用鋁量前景看好。

3. 中國鋁業與薩帕集團正式簽約進軍軌道車輛用鋁型材市場

中國鋁業股份有限公司與瑞典薩帕集團在北京簽署軌道交通用特種鋁材合資協議，雙方將成立合資公司，共同研發滿足中國高端軌道交通用特種鋁型材。根據協議，合資公司由中鋁和薩帕共同出資組建，雙方各佔 50% 股權。公司主營業務將定位於獨特的“擠壓+加工”的組合，通過與客戶在車體設計和研發等方面的緊密合作和互動，生產出客戶滿意的型材和模組產品，從而盡快進入中國軌道交通高端領域，更好地滿足其高速列車在輕量化、密閉性等方面的高要求。

➤ 議題分析- 2011 年中國已成為全球少數高端鋁材生產國

1. 議題簡介

2011 年，隨著中國對高精度鋁板材生產線的投產，中國已經成為全球少數高端鋁產品的生產國，再加上中國鋁產量約佔全世界 40%，全球

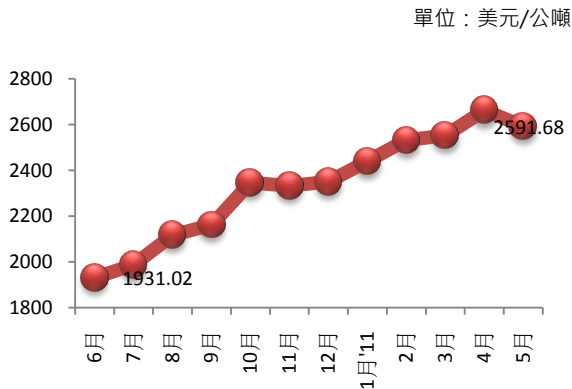
鋁加工行業專家認為，這意味著中國將有可能成為全球高端鋁產品的供應大國。

2. 影響分析

高端鋁產品的成功之處在於大型鋁材加工基地的建設和先進設備的引進。早在幾年前中國大陸早就從先進國家引進了許多生產機器設備，並且大量生產鋁產品，至 2010 年起便成為世界第一鋁材生產大國，但也由於技術上無法突破，於高精度板材、高精度鋁箔及高強度鋁擠型等產品仍需依靠進口。例如可採用鑄軋胚料生產 0.005 mm 以下超薄鋁箔，已成為世界上極少數能生產該產品的國家之一；自主開發成功世界萬噸級油壓雙驅動擠壓機，生產出 350 公里時速的高速列車鋁型材，實現列車車體材料生產國產化。中國不但自己有能力生產以上產品，其進口量更不斷下降，逐漸擺脫依賴他國的困境。於船舶工業，鋁導線電網建設，交通鐵路，車體，軍航方面不斷傳出與他國合作開發生產的消息，足以證明，中國鋁工業技術不但可供應國內需求，更已受國外肯定。加上日前日本大地震，擅於生產高精度鋁產品的日本被重創，中國很有可能藉此逐漸取代日本的地位，成為全球高端鋁產品的主要生產國。

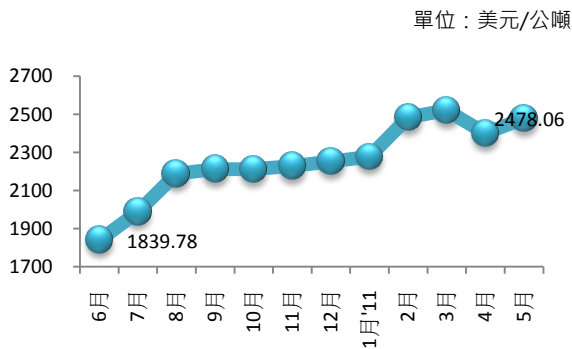


圖 1 近 1 年 LME 電解鋁價格走勢



資料來源：Metal Bulletin / 金屬中心 MII 整理

圖 2 近 1 年 LME 再生鋁合金價格走勢



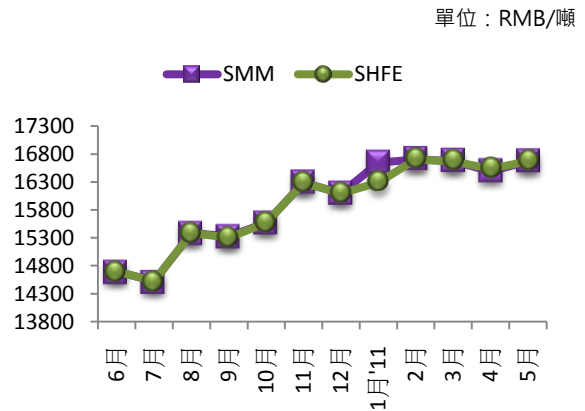
資料來源：Metal Bulletin / 金屬中心 MII 整理

圖 3 LME 電解鋁庫存變化



資料來源：LME / 金屬中心 MII 整理

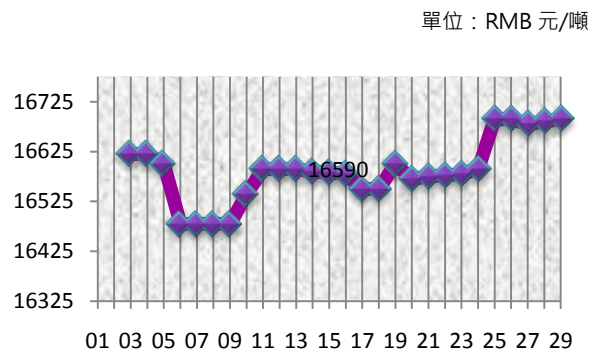
圖 4 近 3 個月中國上海市場原鋁價格走勢



(SMM: 上海市場現貨價格 · SHFE: 上海期貨價格)

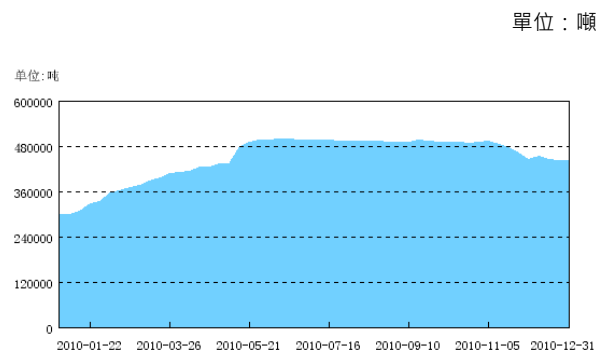
資料來源：http://www.smm.cn/ 金屬中心 MII 整理

圖 5 2011 年 5 月中國長江市場現貨鋁價走勢



資料來源：http://alu.ccmn.cn/ 金屬中心 MII 整理

圖 6 上海期貨交易所近一年原鋁庫存變化



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
99年4月	22685	76.0	11494	77.4	5949	75.4	40128	30.6
5月	36871	74.9	11427	77.7	7589	76.8	55887	42.3
6月	27751	71.6	9815	74.5	6911	78.4	44477	32.6
7月	27134	68.3	8628	70.2	6206	73.1	41968	29.1
8月	41766	68.4	10718	69.4	7183	71.3	59668	41.1
9月	26376	70.7	9347	72.2	5480	71.2	41203	29.3
10月	29722	73.5	9741	73.5	5813	73.2	45276	33.1
11月	34717	74.2	9978	74.8	6451	74.0	51146	38.1
12月	31382	73.2	9551	76.5	5383	77.3	46316	34.4
100年1月	27554	73.1	11047	74.1	6409	75.1	45010	33.1
2月	22534	75.0	7064	80.3	5031	76.8	34628	26.4
3月	28103	78.2	11398	79.1	8033	79.1	47534	37.5

資料來源：海關進出口統計/金屬中心 MII 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
99年4月	428	1215	12036	13679
5月	566	1225	11982	13773
6月	400	874	10044	11318
7月	383	744	9346	10473
8月	274	967	10004	11246
9月	271	1051	10074	11396
10月	452	873	8794	10119
11月	410	916	9697	11023
12月	338	1077	8794	10209
100年1月	425	876	8164	9465
2月	334	588	6832	7754
3月	505	984	8613	10103

資料來源：海關進出口統計/金屬中心 MII 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
99年4月	591	10731	55.1
5月	870	15253	57.0
6月	818	13981	58.5
7月	974	17562	55.5
8月	962	18095	53.1
9月	781	14769	52.9
10月	839	15734	53.3
11月	741	13877	53.4
12月	624	11334	55.1
100年1月	573	10745	53.3
2月	481	9027	53.3
3月	568	10173	55.8

資料來源：海關進出口統計/金屬中心 MII 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。

