

金屬材料月報

鋅金屬

99 年 10 月刊

出版單位：金屬中心產業研究組
產業分析師 陸蓉菁

鋅 全球市場

➤ 供需面

根據國際鉛鋅研究小組(ILZSG)最新數據顯示，今年 1-7 月的全球鋅礦產量(金屬含量)達 713.1 萬公噸，7 月份內，主要鋅礦產量的增加主要集中在澳洲、中國、印度、墨西哥和納米比亞，增幅總計 13.6%。

而在精煉鋅方面，今年 1-5 月份時全球精煉鋅皆處於供過於求的格局，但從 6 月開始，產生了供給量低於需求量的局面，6 月的全球精煉鋅供需呈現緊缺 1.37 萬噸，而根據國際鉛鋅研究小組的統計，7 月份的全球精煉鋅供需較 6 月緊缺度更為擴大，緊缺 2.27 萬噸。合計今年 1-7 月的全球精煉鋅產量為 727.3 萬公噸，其消費量為 712.2 萬公噸。顯見精煉鋅累積供給過剩量縮減為 15.1 萬公噸，較去年同期的 25.8 萬公噸減少。精煉鋅產量的增加主要是在比利時、加拿大、中國、印度和美國的推動下達到 16.2%，而同時，受到歐洲、臺灣、朝鮮等地區精煉鋅消費劇烈反彈的影響，精煉鋅的消費增加的速度超過產量增加速度達到 18.7%，使得全球精煉鋅的產量過剩格局改觀，形成需求大

於供給的現象。

而中國大陸政府積極推動開發大西部等重大政策，因此中國大陸的鋅金屬需求將會持續保持強勁力道，公共建設向大城市以外地區延伸，庫存將有可能會下降，引發供給緊縮

➤ 價格面

在價格面上，倫敦金屬交易所(LME)之 9 月鋅價，最高 2220.25 美元/噸，最低為 2082.75 美元/噸，月平均價約為每噸 2166.00 美元，較 8 月平均價每噸 2034.25 美元上漲 131.75 美元，倫鋅價格在 9 月份雖然仍舊呈振盪走勢，但價格一直保持在每公噸 2000 美元以上的價格，穩步成長。

因美國聯準會(FED)寬鬆貨幣政策，使得美元持續貶值，在美國利率開始調升以前，包括貴金屬與基本金屬等原物料將持續被買進。疑慮，鋅漲幅大。9 月份旺季、節前備貨與美元走弱促使基本金屬走高。

市場跟隨歐美股市上漲走勢，而葡萄牙成功債務拍賣也緩解了投資者對歐洲銀行業的擔憂。



➤ 產業動態

1. Azure Minerals Limited (ASX:AZS)開始在墨西哥進行以金、銅、鋅、銀和鉬礦化為目標的大規模勘探工作，勘探將在未來六個月進行。
2. 西班牙政府 9/24 公布的 2011 年財政預算案，使得市場對歐元區經濟的信心得以恢復。
3. 韓國鋅業公司為全球第二大鋅冶煉商，宣佈將以 4,750 萬美元收購因財務困難而停產的祕魯 Pachapqui 礦場，以確保鋅礦來源無虞。
4. 位於祕魯的全球最大綜合銅鋅礦安塔米納 (Antamina)，根據祕魯礦產部的數據，該礦 2009 年共生產 343,179 公噸的銅以及 495,420 公噸的鋅。安塔米納將耗資 12 億美元擴充建設預計在 2011 年下半年完成，並可望令該礦的開採年限延長至 2029 年。
5. 保加利亞最大鉛鋅冶煉廠 KCM 計畫今年將提高鋅產量 5.9%，成為 72,000 公噸。
6. 慈陽科技是台灣最大專業氧化鋅製造廠，生產自有品牌「慈陽」的高純度氧化鋅及鋅錠，產業鏈涵蓋甚廣，並出口到東南亞、大陸、歐洲等地，因 ECFA 的簽定，決定取消在泰國的 10 億元投資計畫，回到高縣路竹設新廠，根留台灣拚經濟。

鋅 國內市場

依據海關進出口統計資料顯示，在鋅原料進出口方面，由於國際鋅價 7 月較 6 月有微幅的下跌，因此國內 7 月的純鋅錠及鋅合金錠進口量都有增量趨勢，純鋅錠的進口量為 22,079 公噸，較前一個月增加了 1,806 公噸，成長率為 8.9%；而鋅合金錠的 7 月進口量為 1,456 公噸，較前一個月增加 190 公噸，成長率為 15%。在出口量方面，純鋅錠在 7 月出口量較 6 月增加 43 公噸，為 51 公噸；而鋅合金錠的 7 月出口量為 1,268 公噸，較前一個月減少 169 公噸，衰退率為 11.8%。

7 月的鋅原料主要進口國家仍以澳大利亞為第一位，印度、韓國、日本、加拿大等為主。出口國家則仍以中國大陸為主，出口量有 1,074 公噸，佔鋅原料總出口量 73.6%。近 1 年詳細進出口情況，請參見國內市場行情趨勢圖。

鋅 市場行情(國外)

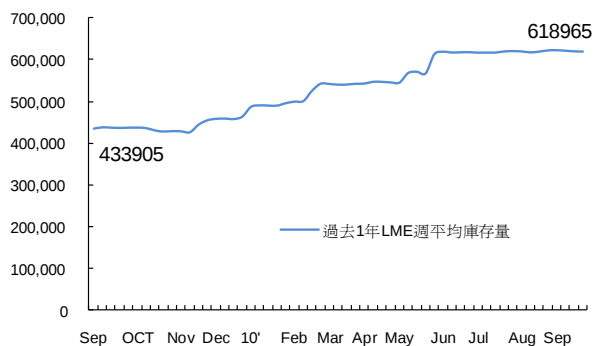
圖 1 近 1 年 LME 鋅價走勢 (單位：US\$/噸)



資料來源：LME/金屬中心產業研究組



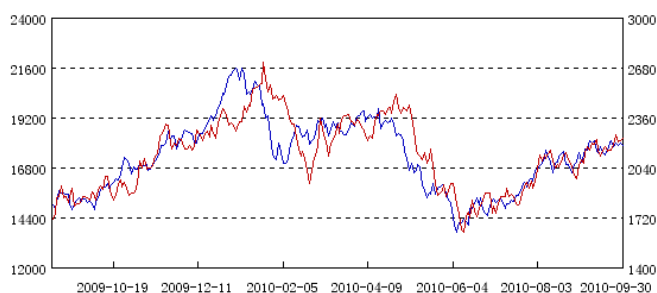
圖 2 近 1 年全球鋅庫存趨勢 (單位：噸)



資料來源：LME/金屬中心產業研究組

圖 3 近 1 年 SHFE(滬鋅)和 LME 的期貨鋅對比圖

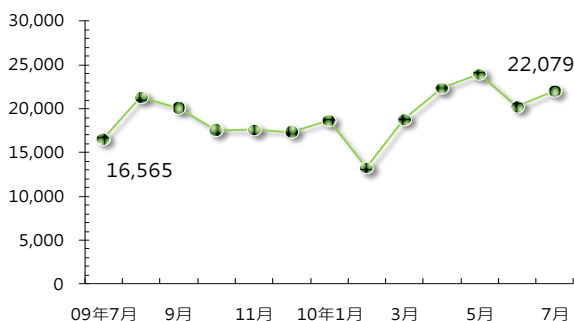
SHFE 單位：人民幣/噸(藍線)；LME 單位：美元/噸(紅線)



資料來源：上海期貨交易所

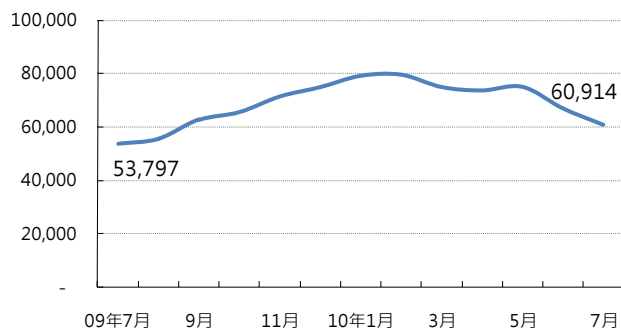
鋅 市場行情(國內)

圖 1 近 1 年國內純鋅錠進口量變動趨勢 (單位：噸)



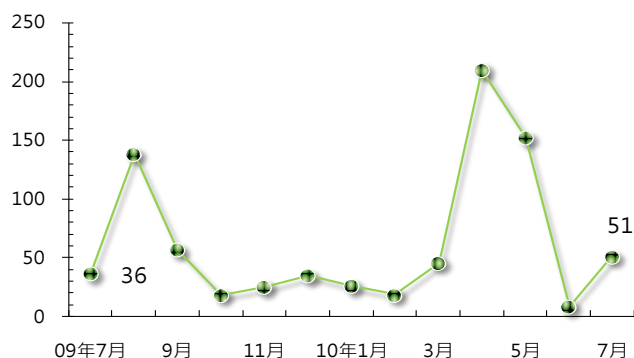
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 2 近 1 年國內純鋅錠進口單價變動趨勢(單位 NT 元/噸)



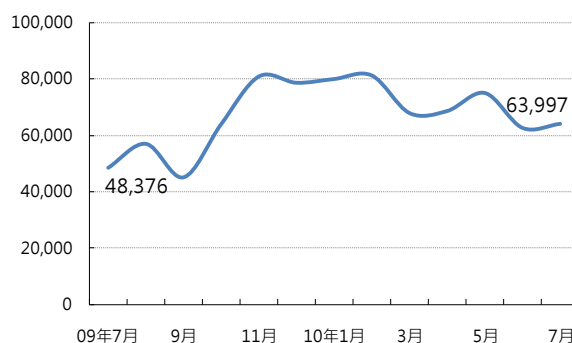
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

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

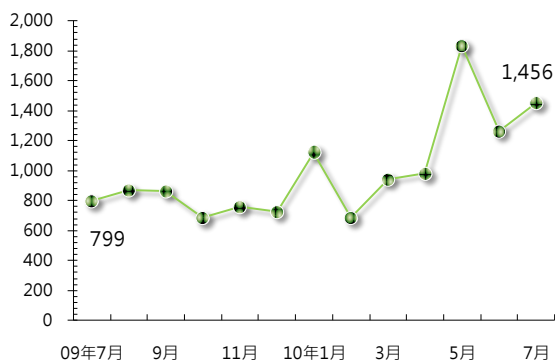
圖 4 近 1 年國內純鋅錠出口單價變動趨勢(NT 元/噸)



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

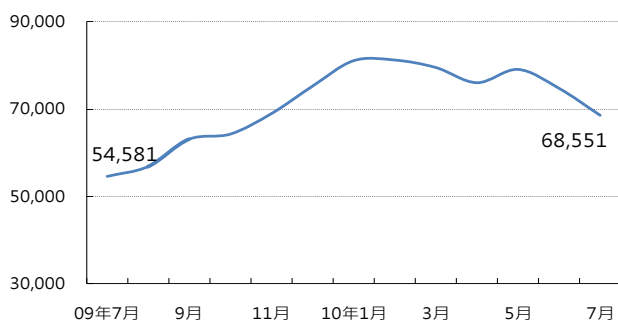


圖 5 近 1 年國內鋅合金錠進口量變動趨勢(單位：噸)



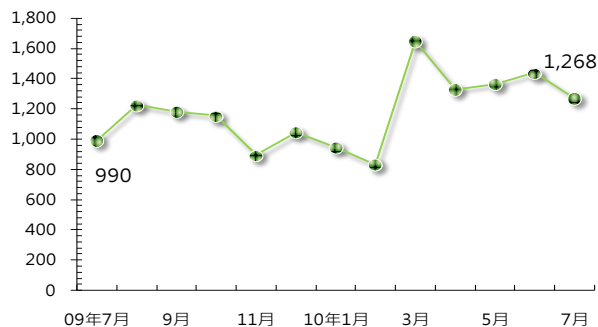
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 6 近 1 年國內鋅合金錠進口單價變動趨勢(NT 元/噸)



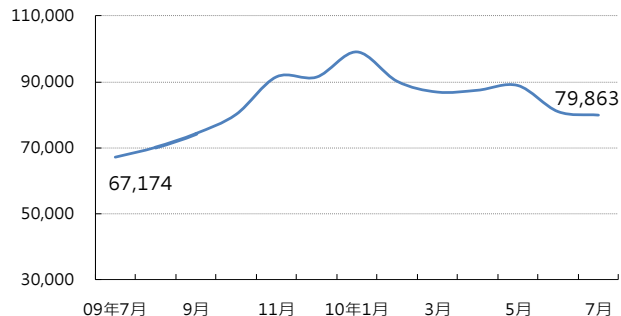
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 7 近 1 年國內鋅合金錠出口量變動趨勢(單位：噸)



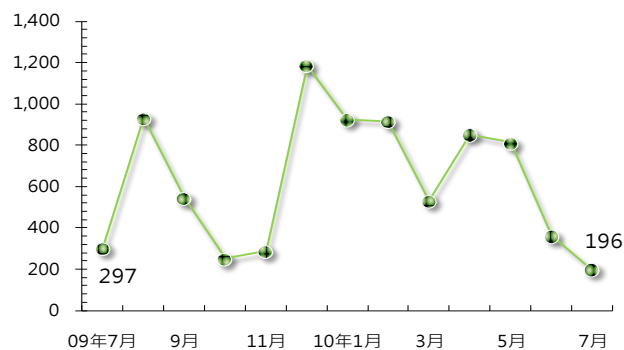
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 8 近 1 年國內鋅合金錠出口單價變動趨勢(NT 元/噸)



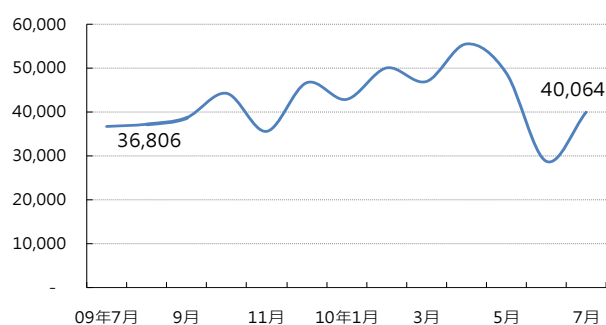
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

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

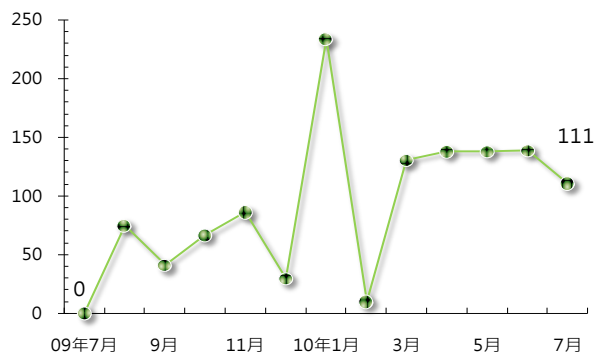
圖 10 近 1 年國內廢鋅進口單價變動趨勢(NT 元/噸)



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

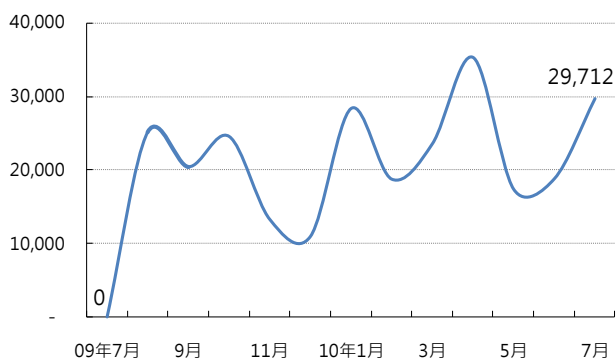


圖 11 近 1 年國內廢鋅出口量變動趨勢(單位：噸)



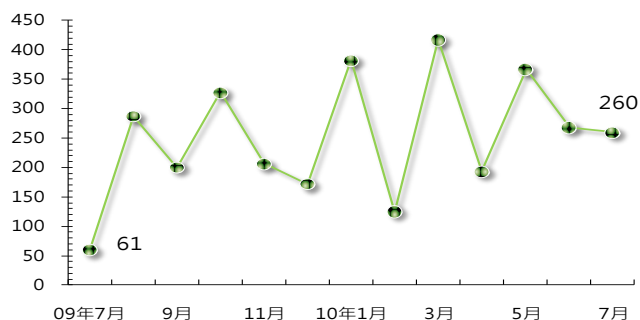
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 12 近 1 年國內廢鋅出口單價變動趨勢(NT 元/噸)



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

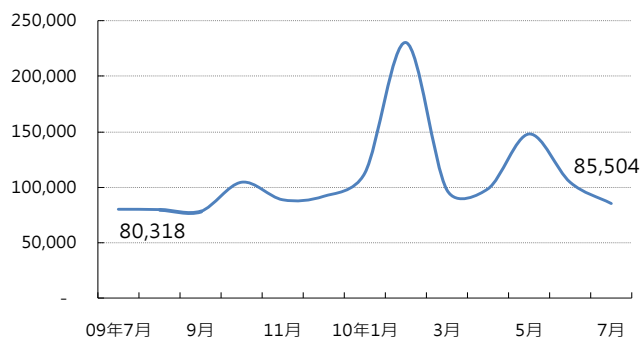
圖 13 近 1 年國內鋅粉末/鱗片進口量變動趨勢(單位：噸)



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

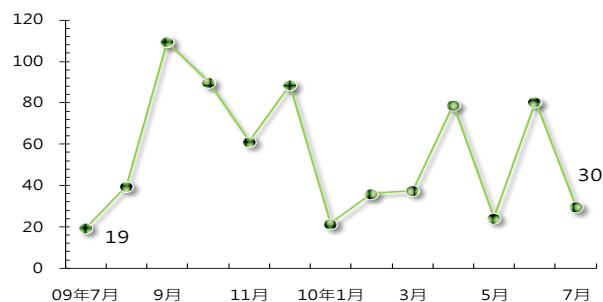
單位：NT 元/噸



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

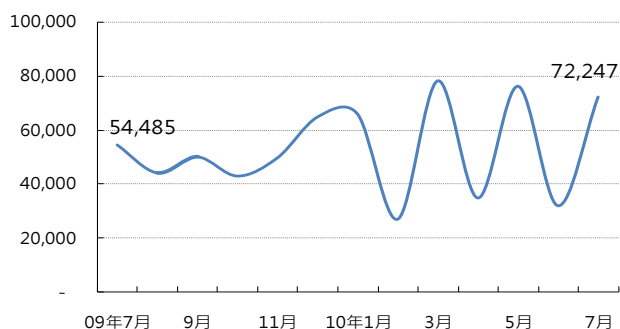
單位：噸



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

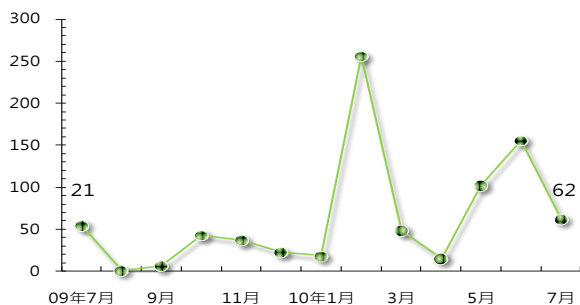


資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組



圖 17 近 1 年國內鋅板片/扁條/箔進口量變動趨勢

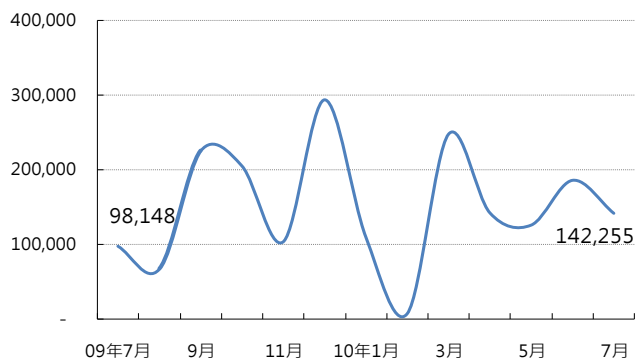
單位：噸



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

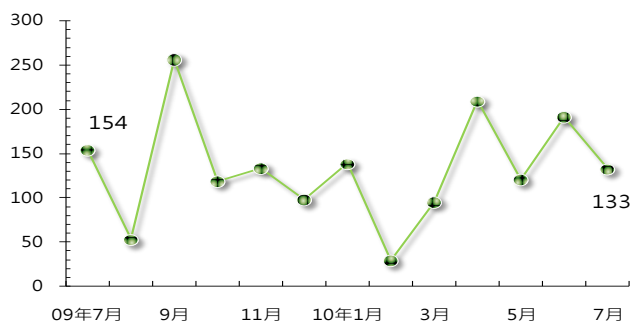
單位：NT 元/噸



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

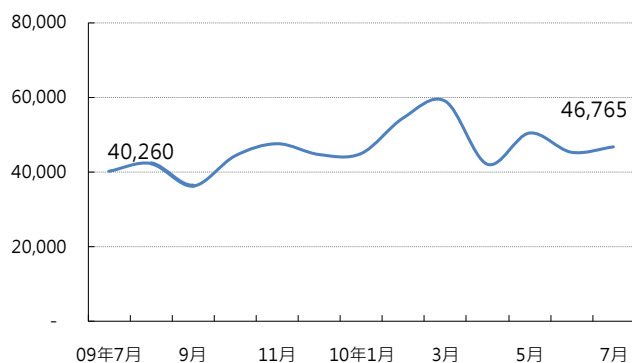
單位：噸



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。