

金屬材料快報-銅金屬

(97年11月刊)

金屬中心 產業研究組 薛乃綺

一、全球市場

根據國際銅研究協會(ICSG)10月的公佈,2008年全球電解銅市場供需仍處於過剩,過剩量從去年29.4萬噸縮小到10.9萬噸;2009年恐擴大到27.7萬噸。而Brook Hunt及CRU近期對2009年的過剩預測更分別達到47萬噸、30萬噸。主要原因在於市場需求力道減弱:

1.歐美日需求衰退

2008年電解銅消費超過百萬噸的國家估計有中、美、德、日。除中國大陸近一成年增率外,其餘均持平、甚至下滑。西歐最大用銅市場—德國受金融風暴影響,工業生產快速下滑,今年用銅量恐難增長。美國在經濟衰退陰影下,加上大宗應用房地市場持續萎靡,將嚴重影響境內銅消費;估計今年銅用量可能減少5~14%。日本重要用銅產業如建築及汽車等均因經濟衰退影響,市場需求下滑;根據ICSG近期公佈的市場預測,日本2008年電解銅消費量約下滑1.4%。

2.最大消費國耗用量趨緩

中國大陸國內基本建設已成為全球銅消費成長的主要動力,然而面臨此次全球金融風暴,其第三季GDP也從上一季的10.1%下滑至9.1%。工業生產減少(如營建業、汽車業等)也連帶使基本金屬用量下跌。根據中國海關及Morgan Stanley統計,2008上半年中國大陸銅表面消費量僅成長1.9%,遠低於去年同期的43.2%;電解銅進口量更較去年同期減少23.1%。宏觀調控政策、及下游製品因上半年價格高漲導致購買力下降等均為重要影響因素。

二、國內市場

台灣不產銅幾乎全仰賴進口,是全球第8大電解銅消費市場,近年來用銅量穩定。2008年電解銅需求量估計達59萬噸,較前年略降1%。半成品市場方面,今年前8個月總進口量達56.2萬噸,較去年同期微跌0.3%。受銅價大幅波動影響下,業者原先在庫存控管上已相當困難;近期面對國際銅價暴跌,估計所蒙受損失將更慘重。在預期市場需求衰退的情況下,未來廠商備料會再減少,整體進口規模恐再下修。1-8月總出口量達28.8萬噸,較去年同期下跌5%;主要因出口至中國大陸的銅錠及板片明顯減少所致。

三、最新發展動向

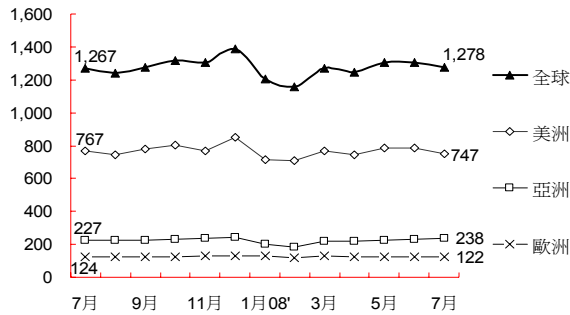
銅價從7月歷史新高8,940美金/噸快速下跌,尤以10月份轉變最劇。LME銅現貨價從月初6,180美元/噸,一路下滑至10月10日跌破5,000美元/噸,10月24日更跌至3,784美元/噸。總結10月現貨均價4,895美元/噸,較去年同期跌幅達39%。

在全球金融市場震盪不安的背景下,商品市場需求受到全球性景氣衰退影響低迷不振,各大財經分析機構近期(10月份)亦紛紛調降大宗金屬商品的

價格預測。從 LME 交易價來看：2008 年銅價預估，各家多落在 7,000~7,500 美元/噸。2009 年則看法紛歧，從最低 3,600 美元/噸到最高 6,970 美元/噸，級距相差近半；大宗落在 5,000~5,500 美元/噸，顯示整體商品市場的前景仍不明朗，買家尚處在觀望階段。

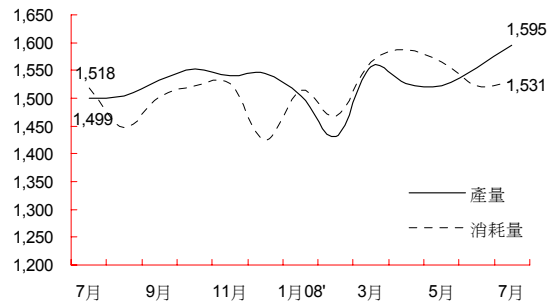
三、市場行情(國外)

圖 1 近 1 年全球銅礦產量走勢



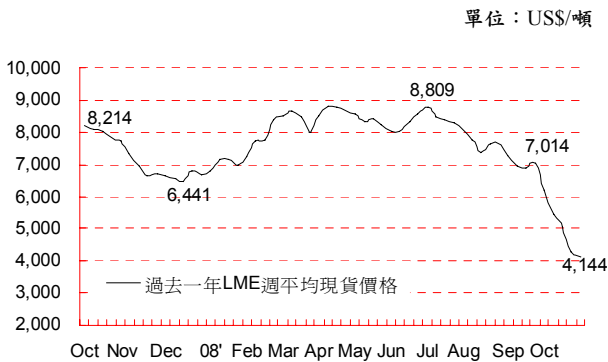
資料來源：ICSG/金屬中心產業研究組

圖 2 近 1 年全球電解銅產量 vs 耗用量



資料來源：ICSG/金屬中心產業研究組

圖 3 近 1 年全球電解銅價格趨勢



資料來源：LME/金屬中心產業研究組

表 1 2008 vs 2007 年 1~7 月全球銅供給及耗用趨勢

| | 單位：千噸 | |
|------------|--------|--------|
| | 2007 年 | 2008 年 |
| | 1~7 月 | |
| 全球銅礦產量 | 8,924 | 8,764 |
| 全球銅礦產能利用率% | 86.5 | 82.6 |
| 全球電解銅產量 | 10,387 | 10,663 |
| 全球電解銅耗用量 | 10,477 | 10,717 |
| 電解銅市場供需 | -90 | -54 |

資料來源：ICSG/金屬中心產業研究組

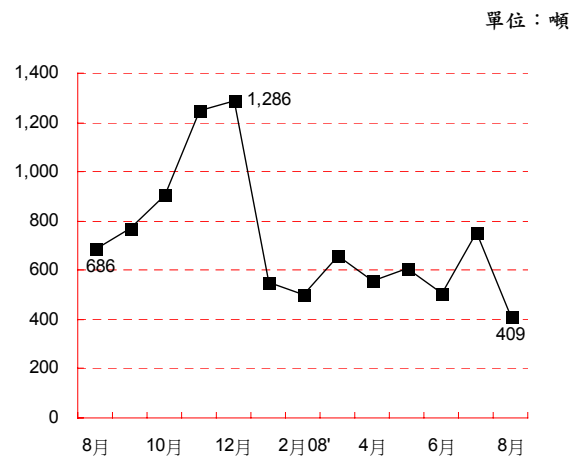
四、市場行情(國內)

表 1 國內電解銅供需及價格變動表(8 月份)

| 供需概況 | | 出口量 | 49 | |
|--------------------|------|-------------|--------|--------|
| (單位：噸) | | 進口量 | 48,932 | |
| 價格變動 (單位：USD/噸) | 國內變動 | 97 年 8 月均價 | 8,157 | |
| | | 與上月比較 | 價格 | 8,406 |
| | | | 漲幅 | -2.9% |
| | | 與去年同期 | 價格 | 7,833 |
| | 漲幅 | | 4.1% | |
| | 國外變動 | 97 年 10 月均價 | 4,895 | |
| | | 與上月比較 | 價格 | 6,975 |
| | | | 漲幅 | -29.8% |
| 與去年同期 | | 價格 | 8,021 | |
| | 漲幅 | -39% | | |

資料來源：海關進出口/LME/金屬中心產業研究組

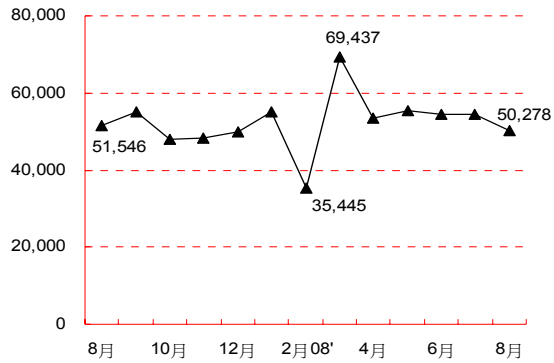
圖 1 近 1 年國內銅錠出口量變動趨勢



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 2 近 1 年國內銅錠進口量變動趨勢

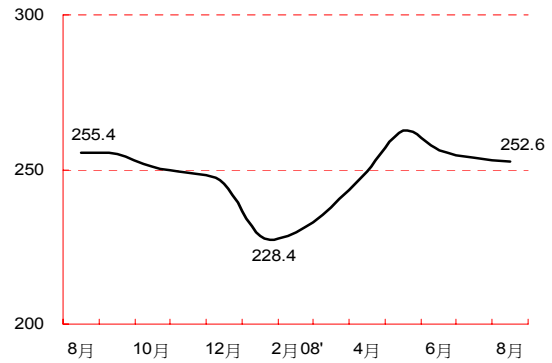
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 3 近 1 年國內銅錠進口單價變動趨勢

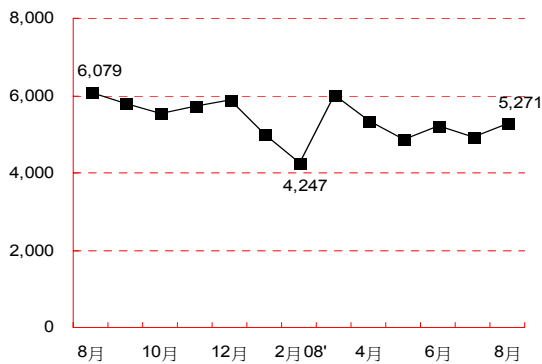
單位：NT 千元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 4 近 1 年國內銅板片出口量變動趨勢

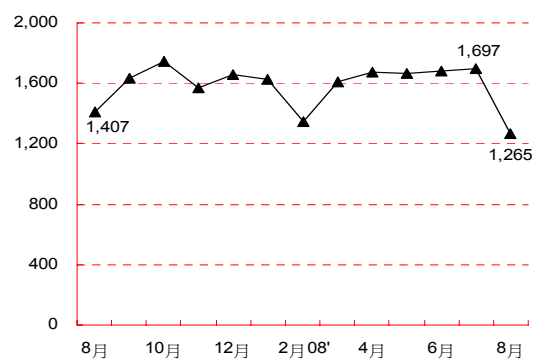
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 5 近 1 年國內銅板片進口量變動趨勢

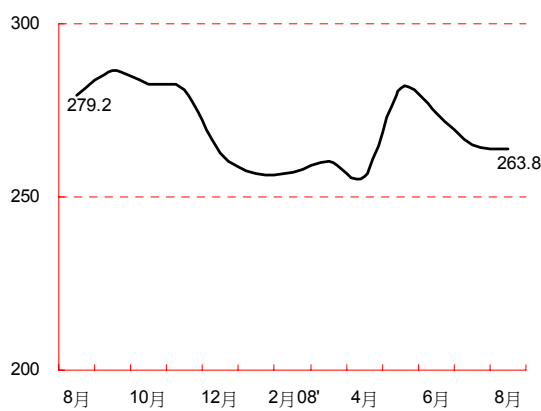
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 6 近 1 年國內銅板片出口單價變動趨勢

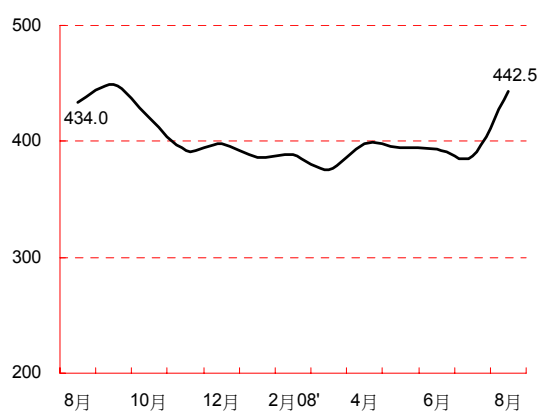
單位：NT 千元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

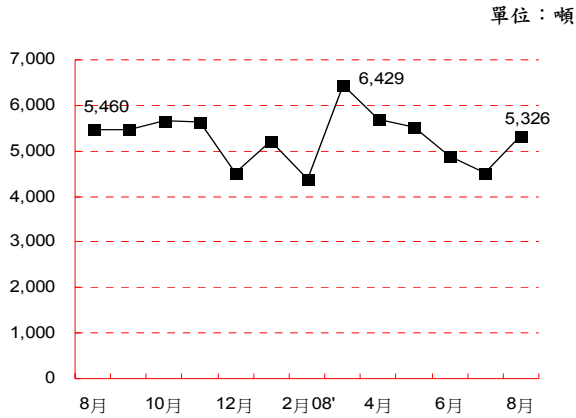
圖 7 近 1 年國內銅板片進口單價變動趨勢

單位：NT 千元/噸



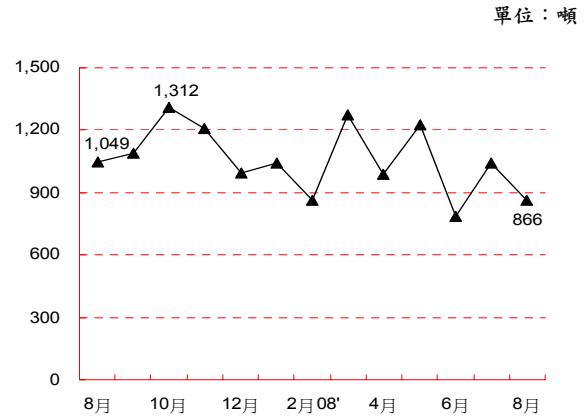
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 8 近 1 年國內銅箔出口量變動趨勢



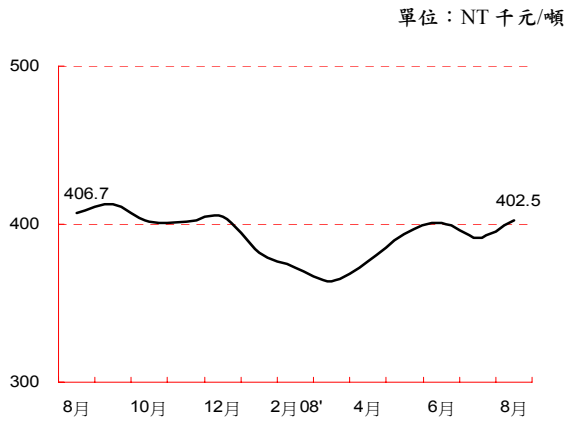
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 9 近 1 年國內銅箔進口量變動趨勢



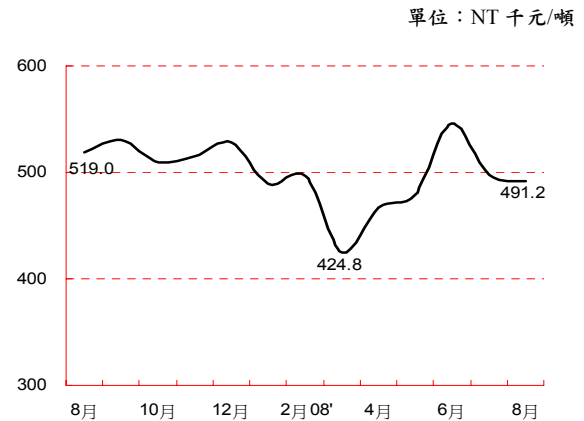
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 10 近 1 年國內銅箔出口單價變動趨勢



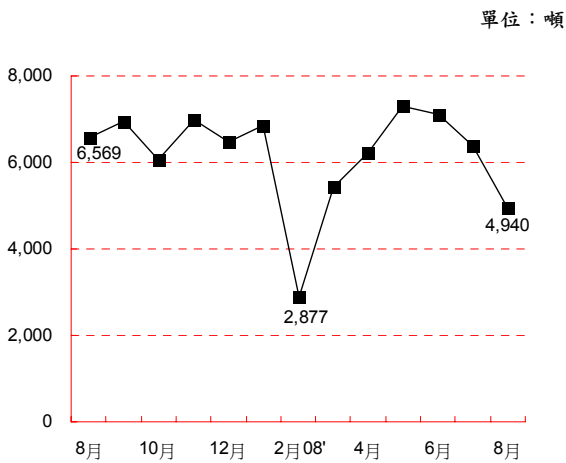
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 11 近 1 年國內銅箔進口單價變動趨勢



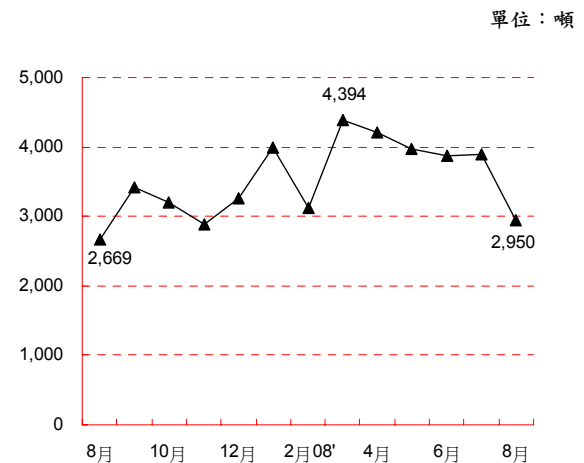
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 12 近 1 年國內管棒出口量變動趨勢



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

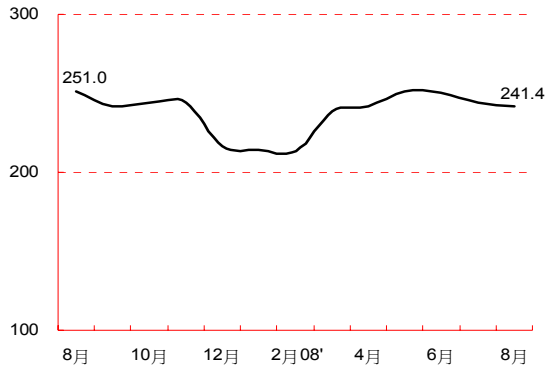
圖 13 近 1 年國內管棒進口量變動趨勢



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 14 近 1 年國內管棒出口單價變動趨勢

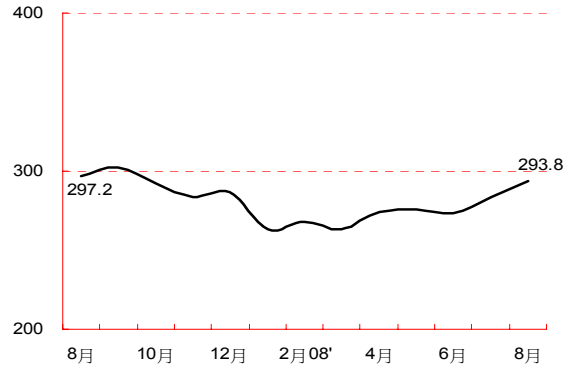
單位：NT 千元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 15 近 1 年國內管棒進口單價變動趨勢

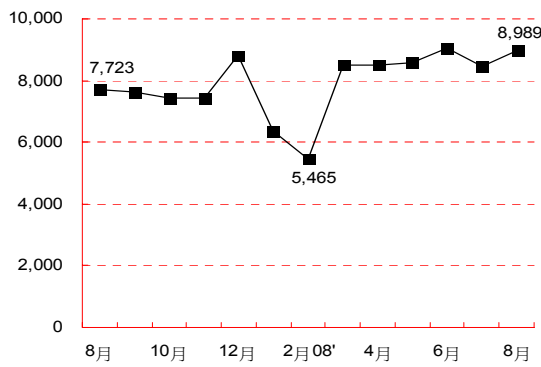
單位：NT 千元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 16 近 1 年國內盤元出口量變動趨勢

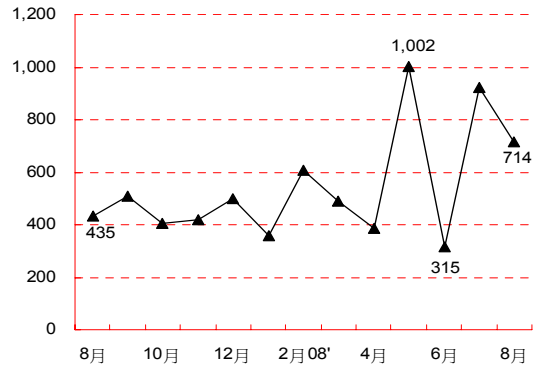
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 17 近 1 年國內盤元進口量變動趨勢

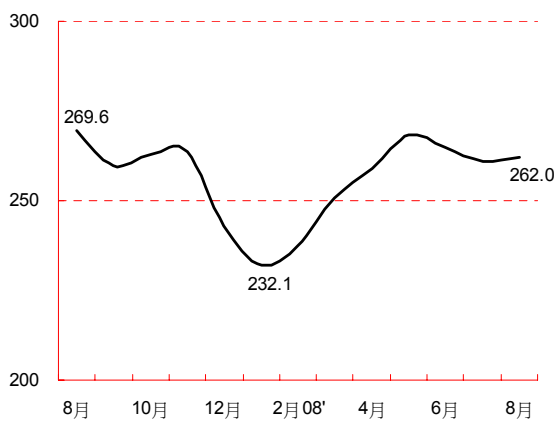
單位：噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 18 近 1 年國內盤元出口單價變動趨勢

單位：NT 千元/噸



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

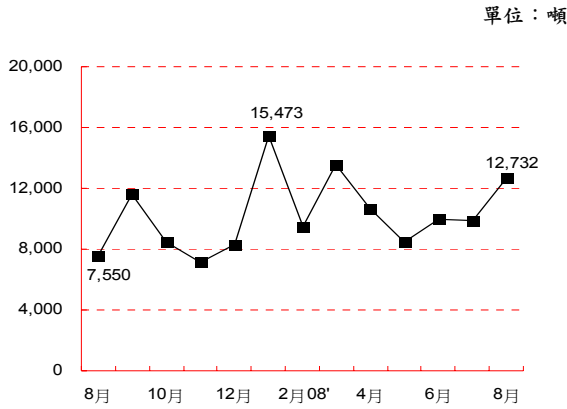
圖 19 近 1 年國內盤元進口單價變動趨勢

單位：NT 千元/噸



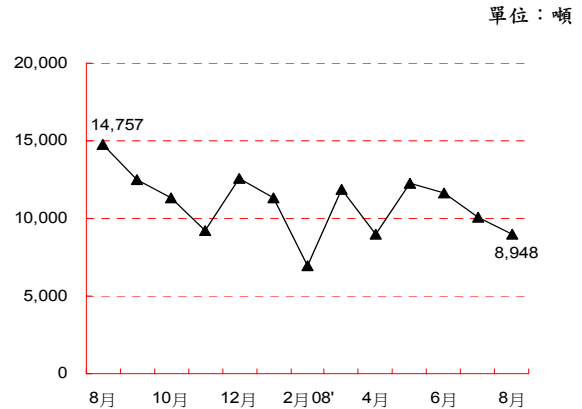
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 20 近 1 年國內廢銅出口量變動趨勢



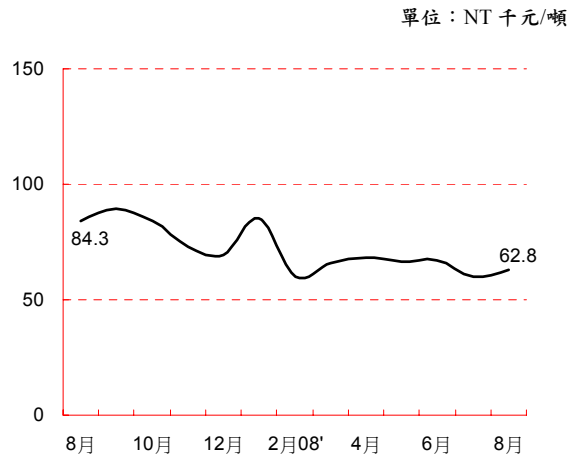
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 21 近 1 年國內廢銅進口量變動趨勢



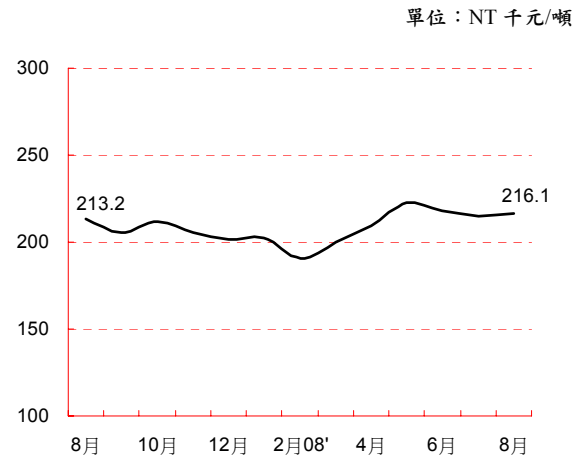
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 22 近 1 年國內廢銅出口單價變動趨勢



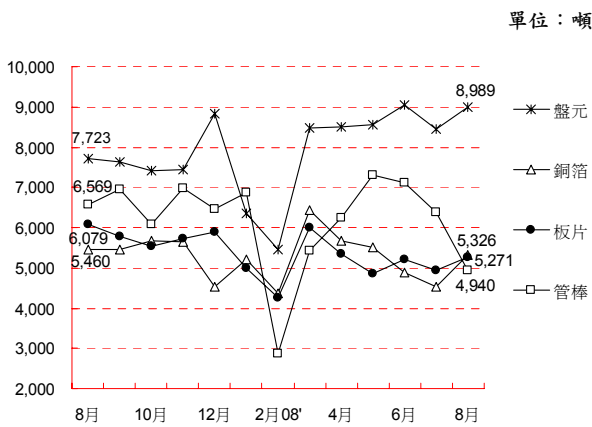
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 23 近 1 年國內廢銅進口單價變動趨勢



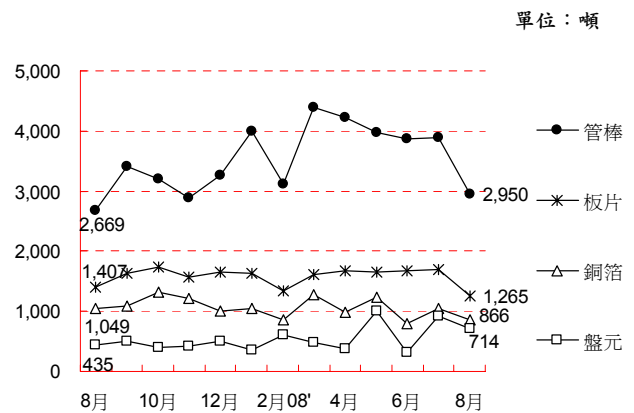
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 24 近 1 年國內銅半成品出口量統計



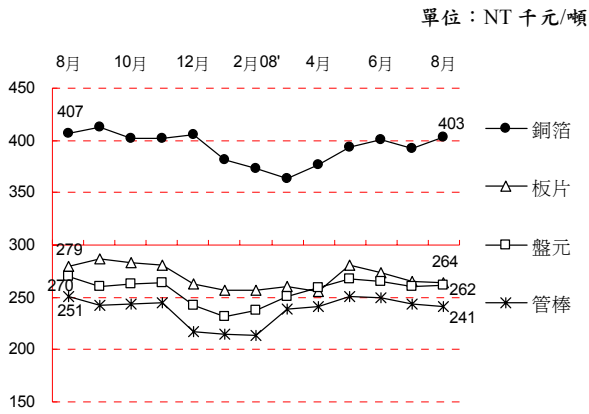
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 25 近 1 年國內銅半成品進口量統計



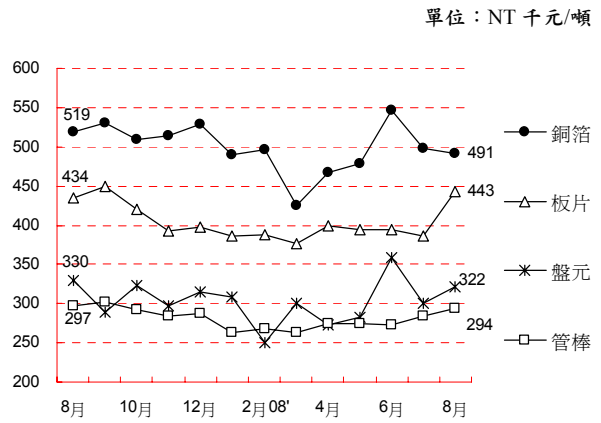
資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 26 近 1 年國內銅半成品出口價格走勢



資料來源：海關進出口/金屬中心產業研究組

圖 27 近 1 年國內銅半成品進口價格走勢



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。