

## 鑄鐵原料市場動態

廢鋼：

幾星期來廢鋼市場保持相對的平靜，美國的 1 & 2 混和重溶廢鋼(80:20) 或俄羅斯 A3 廢鋼的 CFR 價約為 475 美元/噸，由於近期東亞地區條鋼價格的上揚，也許可能讓土耳其鋼廠未來願意提高廢鋼的採購價格。

在東亞市場，日圓相對美元升值，日本廢鋼價格上揚，使得相關業者將採購目標轉向美國廢鋼，造成美國貨櫃廢鋼約近一個月約上揚 10 美元/噸，CFR 價格約為 470~480 美元/噸。美國出口韓國、中國和馬來西亞的大批量廢鋼則在 CFR 490~500 美元/噸。

目前應屬於廢鋼交易的淡季，但今年此刻的廢鋼價格相當平穩，屬於淡季不淡的情況，主要原因除與煉焦煤、鐵礦石價格高掛有關外，也與近年來土耳其、俄羅斯等國大幅增加電爐煉鋼產能，及高爐廠增加廢鋼使用有關。隨著美國調高政府債務上限、失業率居高不下、繼續維持低利率的情況下，美元未來將持續貶值，進入旺季後，以美元計價的廢鋼、鐵礦石與煉焦煤價格可能持續攀高。

生鐵：

國際生鐵價格保持平穩，8 月份俄羅斯生鐵出口報價在 FOB 530~535 美元/噸，烏克蘭出口報價則在 FOB 520~525 美元/噸。回曆 9 月齋戒月落於今年國曆的 8 月份，土耳其鋼廠最近放緩生鐵採購，但預計齋戒月結束前的 8 月下旬起買盤將會恢復，以為齋戒月後的鋼鐵市場需求準備原料。

在中國市場方面，目前各大鋼廠都保持一定的生鐵庫存量，且下游暫無大規模採購生鐵的計畫，難以推動生鐵價格走高。而近期中國的鐵礦石、鋼胚市場處於高檔盤旋，對生鐵市場具有穩定作用，部分生鐵生產廠商醞釀漲價，但受制於淡季需求，漲價信心不足，買賣雙方處於僵持之中，預計生鐵市場近期仍以平穩為主。8 月初山西鑄造生鐵價格在 3,920 元人民幣，球墨鑄鐵價格在 3,890 元；山東淄博地區鑄造生鐵價格在 4,030 元左右；上海地區鑄造生鐵在 4,200 元左右；廣州地區鑄造生鐵價格在 4,040 元左右；鞍山地區鑄造生鐵價格在 4,050 元左右，球墨鑄鐵價格在 4,000 元左右。(上述價格換算美元約為 604~652 美元/噸)。

### 小結

✓ 【附圖 10】顯示，2010 年上半年機械



業出口訂單金額於即已突破金融風暴前的水準。2010 年初的機械業出口訂單金額年成長率曾高達 90%以上(因比較基期--2009 年同期受金融風暴影響，金額較低)，之後出口訂單金額年增率有所減緩，但今年 6 月份出口訂單的年增率仍高達 53.9%。未來仍應持續密切觀察機械業出口訂單與零組件的供應情況，避免供應無法配合的情況發生。

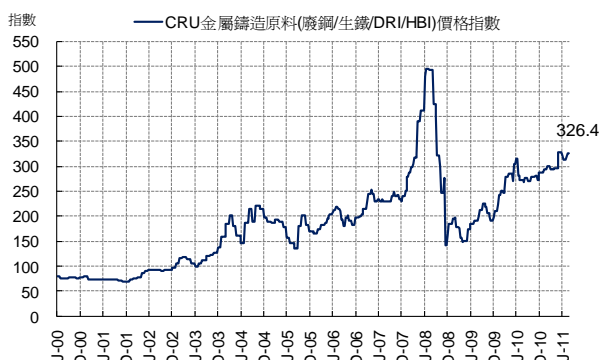
- ✓ 【附圖 7】、【附圖 9】顯示，國內的鑄鐵件內銷量亦已突破金融風暴前水準，但外銷比率極低，僅為 2.45%。一方面顯示國內需求高於國外；另一方面顯示，國內鑄造業者仍以滿足國內需求為優先考量，近期鑄鐵件之出口比例未出現明顯上升的情況。
- ✓ 呋喃樹脂為鑄鐵生產的造模原料，為鑄鐵件主要成本來源的第 4 位，其核心原料為糠醇。台灣進口的糠醇，95%以上來自中國大陸。【附圖 5】為近期糠醇的價格走勢，由於 2010 年以來的氣候異常，中國大陸各地相繼爆發旱災與水災，導致做為樹脂原料的玉米蕊嚴重短收，再加上限電及人為炒作等因素，讓大陸的糠醇價格不斷飆漲，糠醇價格大漲 2 倍有餘，最終也反應到鑄件的價格上。近期糠醇的進口均價穩定，呈現小幅下滑走勢。
- ✓ 台灣進口的糠醇主要用於鑄鐵件生產，【附圖 11】顯示，糠醇進口量(與鑄造業產量相關)與機械業出口訂單金額趨勢一致。糠醇進口量也接近於金融風暴前的水準，隨著景氣的復甦，進口數量呈現上升趨勢。
- ✓ 主要鑄鐵的原料--生鐵、廢鋼、糠醇等價格，分別從金融風暴後低點反彈約

110%、90%、130%。未來原物料價格走勢，仍需觀察主要國家領先指標與貨幣政策等因素。

- ✓ 【附圖 12】為 OECD、中國景氣領先指標與熱軋鋼板捲、生鐵之價格趨勢圖。圖中顯示，領先指標波動，相對於鋼價與生鐵價格的波動，具有可做為預判價格漲跌的參考意義，鋼價又領先於生鐵價格。OECD 領先指標的組成，主要包括：新屋開工、機械業訂單、出口金額、貨幣供給等，這些組成均隱含了對原材料的需求程度，需求的高低背後，就是價格的漲跌。OECD、中國的領先指標在經過金融風暴後的大幅反彈後，目前成長動能已經減弱。但由過去的經驗研判，中短期內，OECD 與中國的領先指標仍將維持在 100 以上的景氣擴張階段。儘管有些國家已經開始升息，但仍屬於升息的初期階段，加上歐、美、日等國的利率極低，寬鬆的貨幣政策正是吹大原物料價格泡泡的最大推手之一。
- ✓ 8 月 1 日、8 月 2 日美國眾、參議院分別通過了調高債務上限的法案後，歐巴馬總統隨即簽署議案，完成立法。距離法定的舉債最後期限不到 12 個小時，美國政府可說是與債務違約危機擦身而過。美國政府債務上限從現行的 14.3 兆美元，先提高 0.9 兆美元，稍晚再提高 1.2 兆美元，兩階段合計上調 2.1 兆美元，足供美國 2013 年以前的發債需求。根據過去幾次美國調高債務上限的經驗，美元馬上會面臨貶值的壓力，由於國際市場上的原物料多以美元計價，國際原物料的價格將持續攀高。

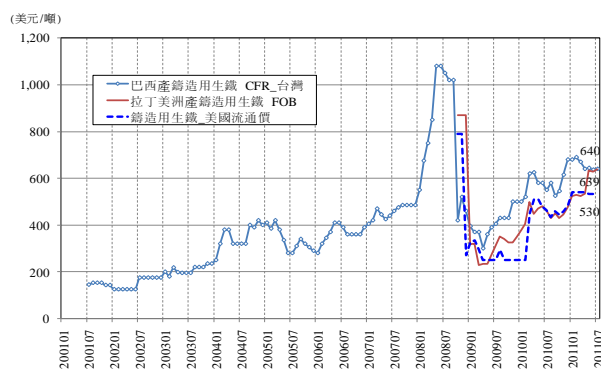


圖 1 CRU 鑄造鐵源價格指數('11.7.29)



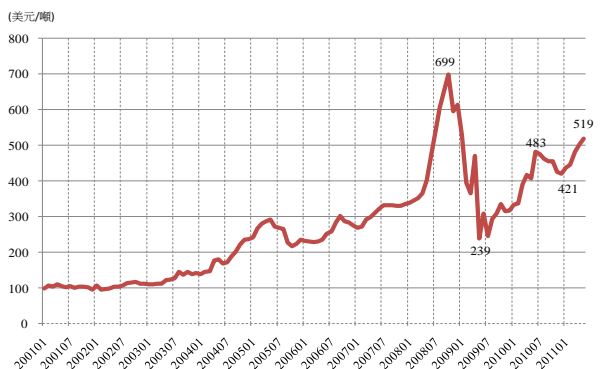
資料來源：info-cip/金屬中心 MII

圖 2 國外鑄造用生鐵價格趨勢('11.6 月最新)



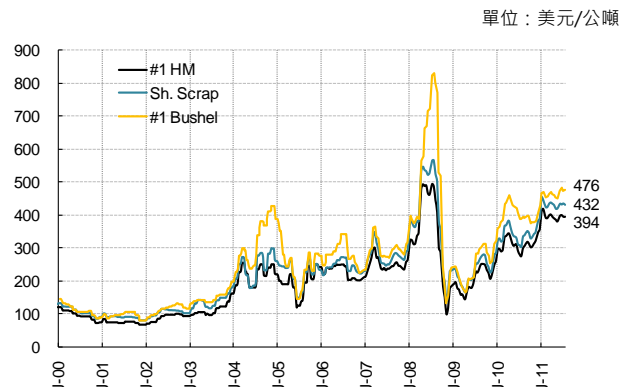
資料來源：info-cip/金屬中心 MII

圖 3 巴西生鐵出口 FOB 平均價格('11.5 月最新)



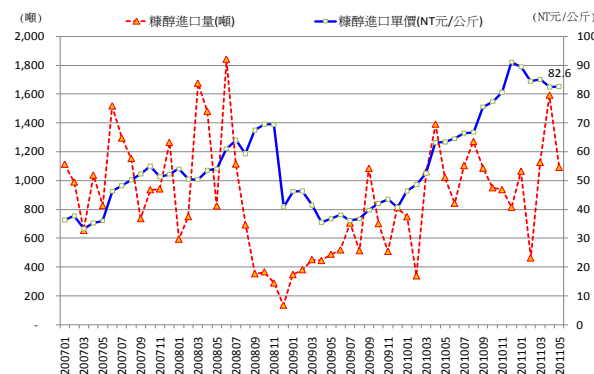
資料來源：steelonthenet /金屬中心 MII

圖 4 美國廢鋼複合平均價格('11.7.25)



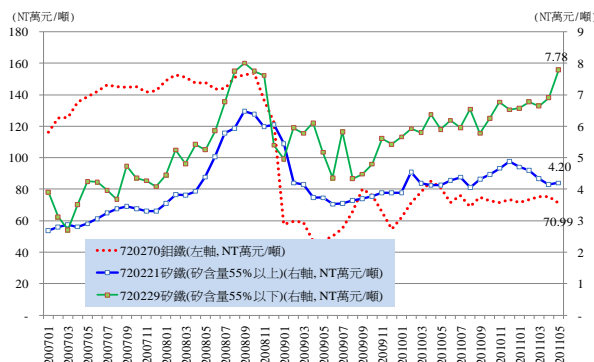
資料來源：WSD/金屬中心產業研究組

圖 5 台灣糠醇進口量與平均進口單價('11.5 最新)



資料來源：海關進出口統計/金屬中心 MII

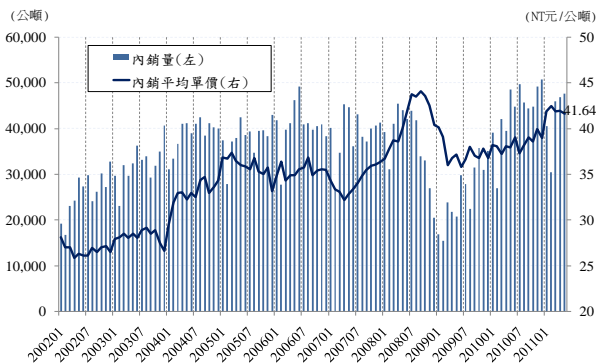
圖 6 台灣鉬鐵、矽鐵平均進口單價('11.5 最新)



資料來源：海關進出口統計/金屬中心 MII

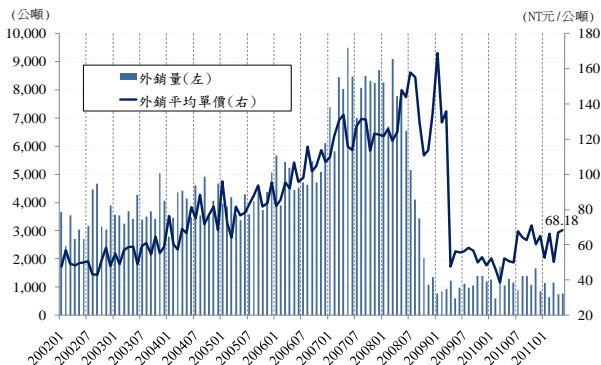


圖 7 台灣鑄鐵件內銷量與平均單價('11.5 月最新)



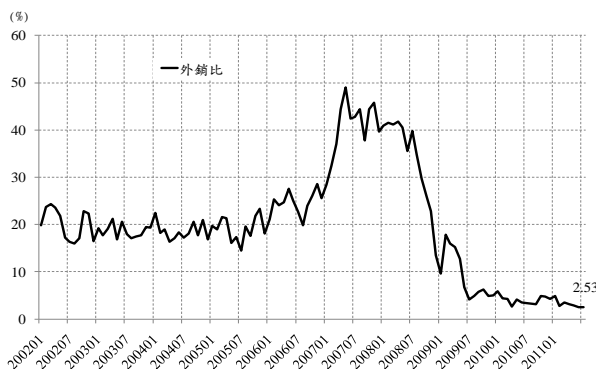
資料來源：經濟部\_經濟統計資訊網路查詢系統/金屬中心 MII

圖 8 台灣鑄鐵件外銷量與平均單價('11.5 月最新)



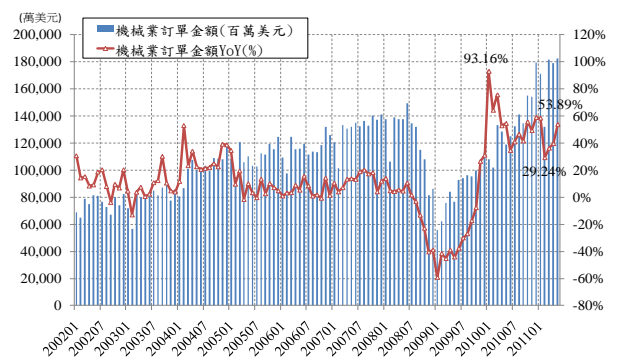
資料來源：經濟部\_經濟統計資訊網路查詢系統/金屬中心 MII

圖 9 台灣鑄鐵件外銷比重趨勢圖('11.5 月最新)



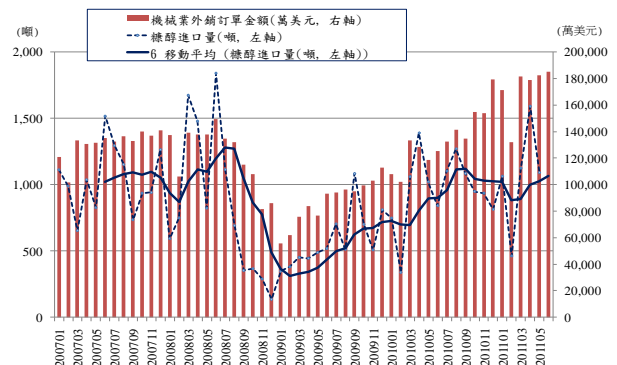
資料來源：經濟部\_經濟統計資訊網路查詢系統/金屬中心 MII

圖 10 台灣機械業外銷訂單金額與成長率('11.6 月)



資料來源：經濟部\_經濟統計資訊網路查詢系統/金屬中心 MII

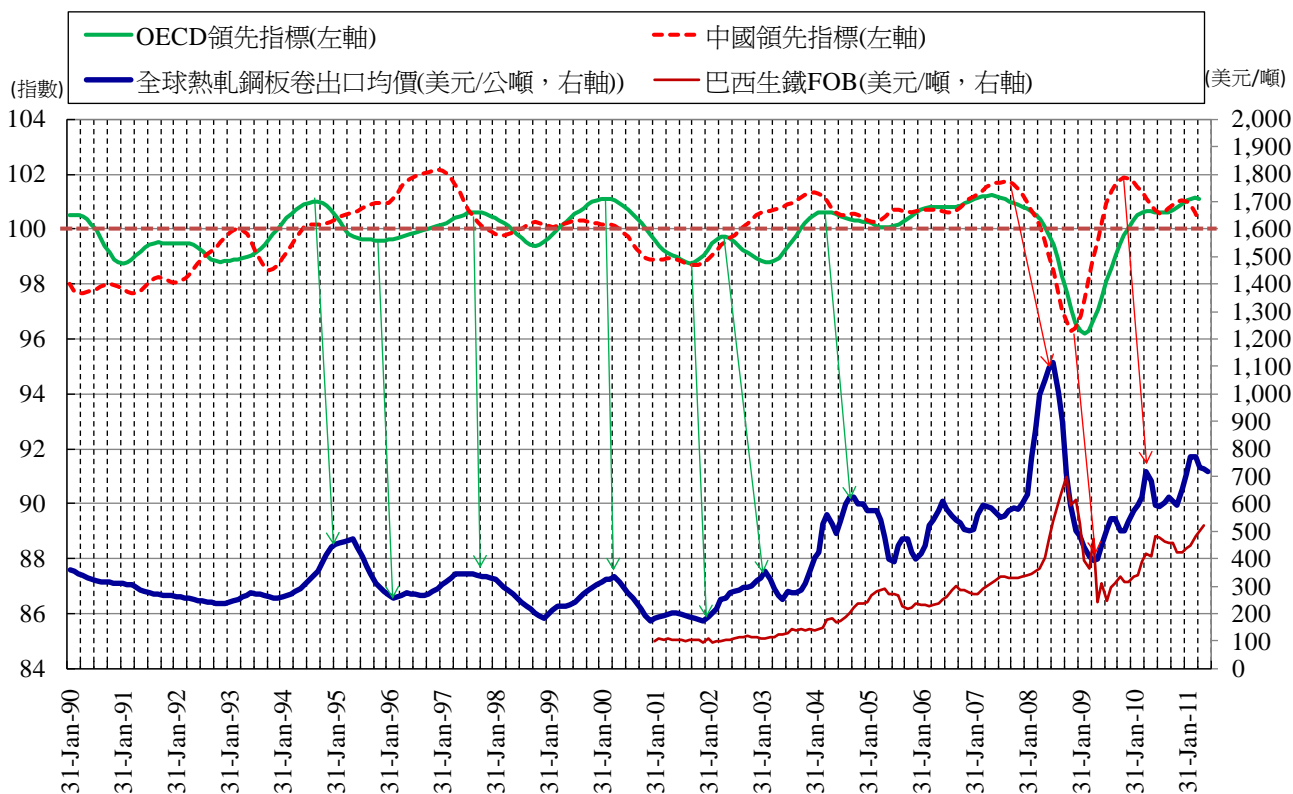
圖 11 台灣機械業外銷訂單與糠醇進口量('11.5 月)



資料來源：經濟部\_經濟統計資訊網路查詢系統/金屬中心 MII



圖 12 OECD、中國景氣領先指標與熱軋鋼板卷、生鐵之價格趨勢圖(最新一期)



資料來源：OECD, WSD, steelonthenet /金屬中心 MII