

金屬材料快報-鎳金屬

(97年2月刊)

金屬中心 產業研究組 林偉凱

一、全球市場

1月份LME鎳價在止跌強彈後，持續在高點徘徊，到16日成交價格仍在28450美元/噸以上，但庫存已降至46692噸，儘管21日鎳價下跌至現貨27330美元/噸，3個月期貨仍維持在27700美元/噸左右。關於2008年全球鎳的消費量預估，INSG觀點如下：1. 由於不鏽鋼產量恢復，預期2008年全球鎳需求趨增；其中歐洲鎳的消費量將高於全球水準。2. 預期中國大陸鎳的消費量將有所增長，且中國大陸將影響全球鎳市場的供需情況能否恢復。歐洲大廠克魯伯已宣佈調高3月份出貨的不鏽鋼產品售價20%，儘管日本新日鐵等對於不鏽鋼市況即將回溫仍有質疑，但台灣鋼廠認為即便鎳價波動加劇，但目前的氣氛仍有可能調漲2月份盤價的機會。有關2006年1~4季全球精鍊鎳產量走勢如圖1。

➤ 原料面

繼必和必拓公開對力拓發起併購，大陸石油公司(Petrochina)與俄羅斯金屬巨擘Norilsk鎳公司亦對此收購產生高度興趣；預期該出價將比必和必拓高出1/5，逾1700億美元。此外，太原鋼鐵已和中國冶金學建設組合作開發鎳礦，同時張家港浦項不鏽鋼公司目前正和Qingshan集團合作進行鎳料開發。除亞洲之外，諾裏爾斯克也有意收購加拿大萊昂礦業國際公司(LionOreMiningInternationalLtd.)；目前諾裏爾斯克正與瑞士斯特拉塔公司(XstrataPLC)競爭收購萊昂礦業。斯特拉塔是一家國際性的鎳礦和金礦生產商，在澳大利亞、博茨瓦納和南非均有業務運營。諾裏爾斯克將於近期公佈其與澳大利亞的必和必拓公司(BHPBillitonLtd.)和英澳合資礦業集團裏奧廷托公司(RioTintoPlc/Ltd)在俄羅斯的聯合開發專案。

近年全球礦業吹起整併風潮，BHP公司併購了澳洲QNI和WMC公司一躍成為大型鎳廠商；2006年英瑞合資的礦業公司Xstrata收購加拿大Falconbridge；同年巴西淡水河谷公司(Companhia do Vale do Rio Doce, CVRD)除成功收購INCO及Onca Puma鎳礦，並積極進行Piaui州、Para州和Goiás州等3座鎳礦專案；CVRD預計2009年鎳產量可達到30萬噸，將造就一個全球最大產鎳集團；未來鎳市場將更加壟斷。有關2006年1~4季全球精鍊鎳產量 vs 耗用量如圖2。

➤ 成品面

鎳製品可大體分為兩類：◎1 級品：即倫敦金屬交易所（LME）交易採用之電解鎳、鎳塊、鎳球等 99.8% 以上之純鎳，其用途較廣泛包含：特殊鋼、電子材料和航太材料等的合金、觸媒、電鍍、電池材料等。◎2 級品：即鎳鐵合金（鎳 16%~40%）、氧化鎳（鎳 75%~98%）及通用鎳（鎳約 98%）等，幾乎都用於特殊鋼；此外還有 NiSO_4 、 NiOH 、 NiCl_2 、 NiCO_3 等化合物產品。2 級品大多是以鎳塊形式作為原料，計算消耗量時應換算成實際之鎳含量。有關 2007 年 6 月~2007 年 10 月鎳產品出口概況與 2007 年 6 月~2007 年 10 月鎳產品進口概況參見圖 5 與圖 6。

我國無鎳礦床，所以鎳來源皆是由國外進口，目前只有一家鎳的精煉廠商—台灣鎳業，該公司是由台灣與加拿大 Inco 公司共同合資，Inco 佔 49.9% 股份。生產模式是由 Inco 提供氧化鎳原料，再由台灣鎳業提煉成純鎳以供國內的特殊鋼業者消費使用。台灣進出口鎳商品大多以半成品為主，鎳礦進出口金額極少，2005 年鎳礦進口重量不到 1 公噸，進口金額僅新台幣 37 萬元，出口重量為 209 公噸，出口金額則為新台幣 143 萬元，而 2005 年的鎳原料總進口重量為 16.7 萬公噸，總出口重量為 5,443 公噸，顯見鎳礦在進出口所佔的比例均極低。有關 2007 年 6 月~2007 年 10 月鎳合金進口值量與 2007 年 6 月~2007 年 10 月鎳合金進出口值量參見圖 7 與圖 8。

➤ 廢料面

受到鎳價於 12 月底止跌反彈，加上出口殷切，不鏽鋼廢料價格急停拉升，在北部收購價格拉上 75 元/公斤領漲下，南部也跟漲，也有 75 元/公斤，中部則落後偏低。在鎳價接近 3 萬美元/噸高點後，不鏽鋼收購價格也立即跟漲，尤其是先前認為被大盤欺負的中小盤也以減供做為手段要求大盤漲價，目前已有 777 元/公斤左右行情，中部甚至傳出有突破 80 元/公斤的價格。在市場需求不強下，預估 1 月份的出貨情況將會減緩。

再者，原生鎳的替代品主要是含鎳不鏽鋼廢料，高鎳價使得國內不鏽鋼廠商降低原生鎳的使用，轉而增加不鏽鋼廢料的消費，但由於國內含鎳不鏽鋼廢料的價格也跟隨國際鎳價上漲而跟著波動，且來源及品質皆不易掌握，所以原生鎳與不鏽鋼廢料間的替代效果並不顯著。

二、國內市場

受到鎳價下滑衝擊，燁聯決定調整今年 1 月份不鏽鋼價格，內銷 300 系熱、冷軋不鏽鋼產品調降 10000 元/噸，400 系熱、冷軋不鏽鋼調漲 2000 元/噸。外銷 300 系熱、冷軋不鏽鋼產品調降 200 至 250 美元/噸。400 系熱、冷軋不鏽鋼產品調漲 60 至 100 美元/噸。唐榮也表示，雖然鎳價大漲，但因鎳價下滑，加上進口韓貨及陸貨虎視眈眈，為了提高客戶的提貨意願，決定 300 系產品調降 13500 元/噸，有關 2007 年第 1 至 12 月 LME 平均現貨價格走勢與 2001 年以來 LME 平均現貨價格走勢參見圖 3 與圖 4。

由於今年左右鎳價的關鍵因素仍然是中國大陸對鎳的需求以及含鎳產品的增加與否，而鎳價將帶動不鏽鋼價格的漲跌，然而由於中國大陸短期內將逐漸消化上半年的庫存之外，美國景氣趨於和緩，加上印度與南非施行鉻礦石出口限制後之供給變數及亞洲各國實施不鏽鋼減產策略下，預估 2008 年第 2 季國內外不鏽鋼冷、熱軋價格不易大漲。為擺脫次級房貸金融風暴陰影，美國總統布希 1 月中旬提出一項 1300 至 1500 億美元刺激經濟方案，該方案資金規模約相當於美國國內生產總值(GDP)的 1%，為 1 月中旬 LME 市場帶來信心，激勵投資人進場。其中，三個月期鎳一度重返每噸 30000 美元關卡，最後以每噸 28775 美元收盤。有關 2007 年 1 至 9 月國內不鏽鋼產量統計請參見表 1。

俄羅斯鎳礦廠近期來台訪問，除與國內鋼廠交換不鏽鋼市場走勢看法外，對於 LME 鎳價今年的走勢也透露，在不鏽鋼廠庫存降低，及鎳廠不再如以往肆意放量下，今年鎳價雖難再創歷史新高，卻可平穩發展，最新國際分析師的看法是在 26000 至 31000 美元/噸上下浮動。根據最新的國際市場分析來看，法國 Natixis 銀行預測價格為 26000 美元/噸，標準銀行認為鎳價將維持在 31875 美元/噸左右。但先前有國際分析師認為，今年鎳價應在 23000 至 28000 美元/噸上下波動。

三、附件市場行情

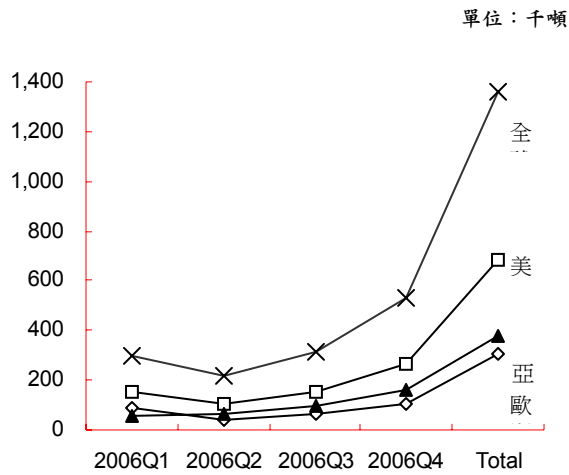
表 1 2006 與 2007 年 1-10 月國內不鏽鋼產量統計比較

單位:公噸

鋼種	2006 年 1-10 月	2007 年 1-10 月	自給率 (%)	去年同期比 (%)
熱軋不鏽鋼	1196,368	992,817	94.55	94.30
冷軋不鏽鋼	922,456	872,041	202.19	98.77
合計	2,118,824	1,864,858	125.89	95.56

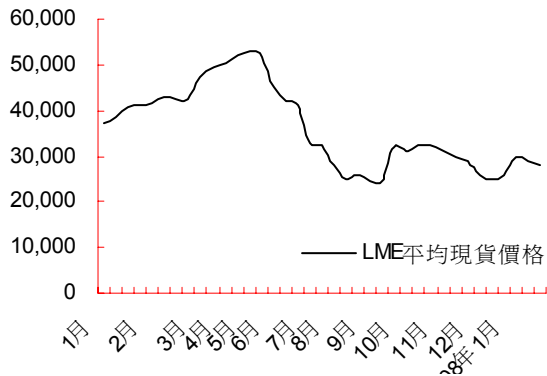
資料來源：鋼鐵資訊/金屬中心產業資訊與企劃組整理

圖 1 2006 年 1~4 季全球精鍊鎳產量走勢



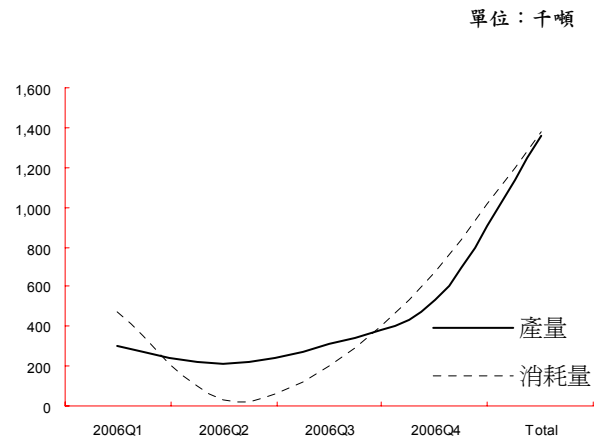
資料來源：Eramet/金屬中心產業資訊與企劃組

圖 3 2007 年 1 月~2008 年 1 月 LME 平均現貨價格走勢



資料來源：LME/金屬中心產業資訊與企劃組

圖 2 2006 年 1~4 季全球精鍊鎳產量 vs 耗用量



資料來源：Eramet/金屬中心產業資訊與企劃組

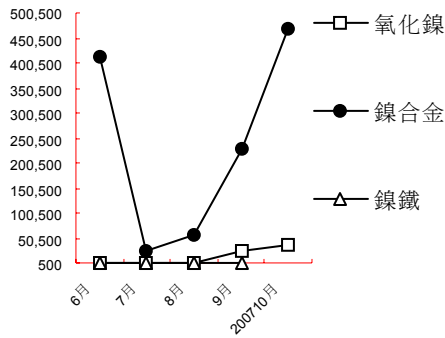
圖 4 2001 年以來 LME 平均現貨價格走勢



資料來源：LME/金屬中心產業資訊與企劃組

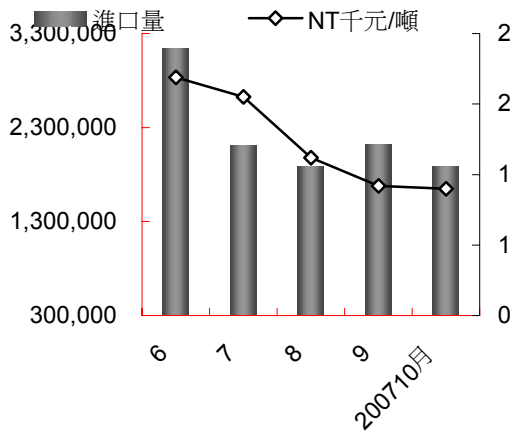
圖 5 2007 年 6 月~2007 年 10 月鎳產品出口概況

單位：噸



資料來源：台經院/金屬中心產業資訊與企劃組

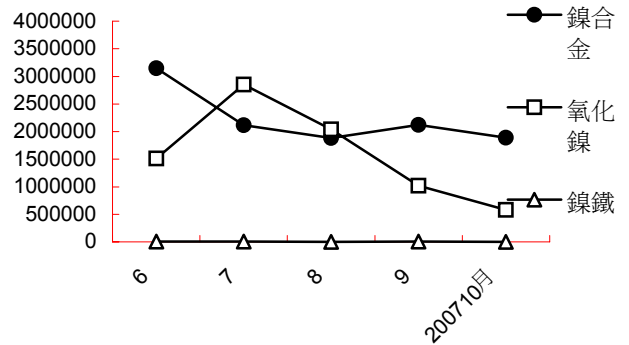
圖 7 2007 年 6 月~2007 年 10 月鎳合金進口值量



資料來源：台經院/金屬中心產業資訊與企劃組

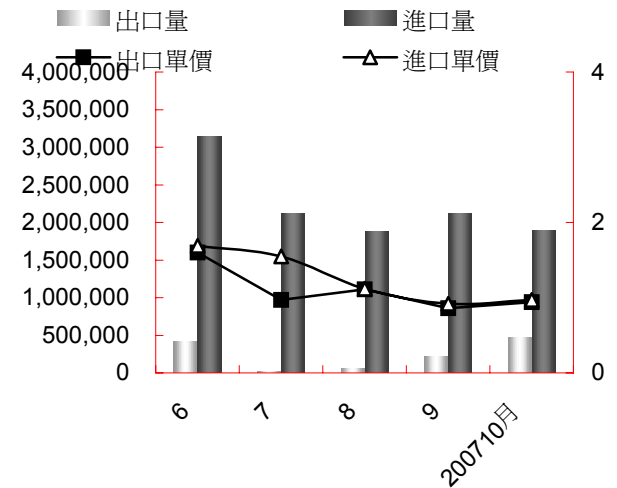
圖 6 2007 年 6 月~2007 年 10 月鎳產品進口概況

單位：噸



資料來源：台經院/金屬中心產業資訊與企劃組

圖 8 2007 年 6 月~2007 年 10 月鎳合金進出口值量



資料來源：台經院/金屬中心產業資訊與企劃組