

金屬材料快報-鋼鐵

(2008 年 7 月刊)

金屬中心 產業研究組 產業顧問 陳建任

一、全球市場

➤ 全球鋼價動向

6 月份中國不情不願的接受了澳洲鐵礦商 Rio Tinto 的漲價要求，粉鐵礦上漲 80%、塊礦上漲 97%，平均漲幅 85%，較巴西 Vale 的漲幅 65%多了 20%。由於東亞鋼廠的鐵礦進口來源多以澳洲為主，此一原料價格的上漲，似乎給了東亞高爐廠一個漲價的藉口。儘管這些鋼廠在此之前幾乎均已超額反應了鐵礦石與煉焦煤的年度合約價格上漲，但鋼廠仍打算利用這一趨勢以為漲價藉口，配合鋼胚的供應吃緊，持續推升鋼價。

在鋼胚半成品部份，小鋼胚的短缺已是大家普遍認知的事實。沿著整個地中海經土耳其到波斯灣地區，對小鋼胚均有很大的需求，但同一時間，可交貨的數量卻無法滿足需求，造成了鋼廠持續調高鋼價，以價制量。截至 6 月底，土耳其鋼廠的小鋼胚 FOB 報價已來到 1,250~1,270 美元/噸。在此同時，土耳其當地的單軋廠所進口的俄羅斯和烏克蘭的小鋼胚 C&F 價格也達到 1,250 美元/噸，獨立國協小鋼胚 FOB 報價在 1,200~1,220 美元/噸。義大利單軋廠就指出，在這種情況下，他們很難跟阿拉伯或土耳其的鋼廠來競爭，因此進到義大利的小鋼胚最近持續減少，進而導致後端鋼材產量的減少。

在東亞方面，因此該區域的小鋼胚 C&F 價格約為 1,000~1,050 美元/噸，越南近期幾乎轉為不買鋼胚的情況，反而在第二季出口了 10 萬噸的鋼胚到韓國、馬來西亞和泰國。目前越南的小鋼胚庫存水位仍高，維持生產沒有問題，且還有餘力出口。不過，當地專家批評說，越南在進入秋季後需求將會擴大，相關廠商還在對外拋售半成品庫存，屆時可能得不償失。為了未雨綢繆、減少鋼胚資源的外流及抑制越南國內鋼價，越南政府宣佈從 6 月 28 日開始，小鋼胚的出口關稅從 2%提高到 10%。越南本身小鋼胚無法自給自足，除國內生產 202 萬噸外，每年還需進口 219 萬噸，越南政府提高出口關稅措施應是正確的決定。除了對小鋼胚的出口關稅提高到 10%之外，越南政府規定的價格上限到 7 月 1 日後將到期終止，越南國內鋼胚與鋼材的價格將可能因此上漲。

此外，倫敦金屬交易所(LME)已經導入小鋼胚期貨的交易，若有投機資金進入，可能會造成東亞小鋼胚價格的波動加劇的，目前最新成交的 2008 年第 4 季交貨小鋼胚價格為 C&F 1,110 美元/噸。同樣的，扁鋼胚在亞洲也是價格昂貴，8~9 月份交貨到台灣的扁鋼胚新報價 C&F 不低於 1,150 美元/噸。

在長條類鋼材方面，受中國舉辦奧運的影響，當地專家認為，中國的長條類鋼材市場在未來兩個月將較為疲弱，但 9 月後將回升。奧運會辦完後，所有限制的建設項目均會很快的取消，屆時將會有較強的需求出現。此外，5 月份四川震災、6 月份南方水災的衝擊漸去，營建人力與建設專案逐漸釋出，有助於中國長條類鋼材需求的穩定成長。目前中國國內鋼筋出廠價格已經接近 800 美元/噸，出口 FOB 價介於 980~1,030 美元/噸，不過出口商已打算提高報價。

目前東亞長條類鋼材的價格仍與中東地區沒得比，特別是波斯灣地區有一波波的建設熱潮，導致當地長條類鋼材價格的大幅上揚。阿拉伯聯合大公國的鋼筋交貨價格已達 1,500 美元/噸，土耳其鋼廠供應杜拜的鋼筋 C&F 價格也達到 1460~1480 美元/噸。高需求也讓獨立國協鋼廠獲利豐沛，6 月下旬俄羅斯和烏克蘭鋼廠出口的鋼筋與盤元 FOB 價格介於 1,250~1,300 美元/噸。

在美國部份，6 月下旬美國鋼筋出廠價格在 960~970 美元/短噸(約合 1,058~1,070 美元/公噸)，進口的鋼筋 C&F 價格則超過了 1,250 美元/公噸。墨西哥的鋼筋未含稅價格則為 1,200~1,250 美元/噸。歐洲鋼筋的出廠價格則為 750~850 歐元/公噸。

在平板類鋼材方面，在中國與澳洲鐵礦供應商 Rio Tinto 達成協議之前，亞洲的主要鋼廠即已紛紛宣佈調高第三季的鋼價。韓國 POSCO 平均漲幅 21%、台灣中鋼平均漲幅 17.8%。在此情況下，可能再繼續推升第四季的鋼價。為了響應政府政策，中國寶鋼的 8 月份報價只比 7 月份上漲 30~60 美元/噸，在此同時，中國的鋼價漲勢幾乎停頓。然而，其所造成的國內外鋼價價差擴大，將可能刺激中國鋼材的出口。中國熱軋板捲出口 FOB 報 1,050~1,100 美元/噸，較中國國內價格高出 20%；冷軋板捲 FOB 價格 1,120~1,170 美元/噸，1mm 厚度的鍍鋅板捲 FOB 報價超過 1,200 美元/噸。而中國主要鋼廠對汎用級鋼板的 FOB 報價是 1,200 美元/噸、船級板則報 FOB 1,300~1,400 美元/噸。

目前東亞地區的平板類鋼價已經接近中東的價格水準。從獨立國協出口到土耳其的熱軋板捲 C&F 價格為 1,200~1,250 美元/噸；出口到波斯灣地區則為 1,240~1,300 美元/噸。土耳其 ERDEMİR 公司在 6 月下旬調高其平板類鋼材價格，每噸上漲 100-120 美元，熱軋板捲含運費價格為 1,300 美元/噸、冷軋板捲為 1,400 美元/噸。

➤ 第 64 次 OECD 鋼鐵委員會對煉鋼原料市場的評析

■ 由於粗鋼生產量持續快速成長，帶動了煉鋼原料需求的成長，目前國際上在煉鋼原料的供應上面臨的一些困難。例如：澳洲煉焦煤的供應，受嚴重水災與基礎設施不足等問題影響，價格有較大幅度的上漲。煉焦煤、焦炭與廢鋼的參考價格均較一年前高出 2~3 倍之多。

所幸 2009 年之後，將有許多礦場與港口投入運轉，尤其是鐵礦石的產能開出，目前澳洲及巴西均正進行大量的投資。但煉焦煤的供應，雖然中期也有許多的投資正進行中，短期的供應將受限於澳洲的基礎設施不足而無法充分供應。此外，全球電弧爐煉鋼能力持續大幅增加，將持續推升廢鋼需求與價格。以下將就主要煉鋼原料-鐵礦、煉焦煤、廢鋼做一簡要分析。

■ 鐵礦：

- 全球的鐵礦石市場仍然非常吃緊，受中國鋼鐵業的需求帶動，世界鐵礦石的需求繼續快速成長。儘管中國國內鐵礦生產不斷創新高，但仍需大量仰賴進口鐵礦，但中國的鐵礦石進口速度已趨於緩和。
- 為了反映市場的供需情況，2008 年新一年度的合約價格談判中，巴西粉鐵礦漲了 65.9%(67.55 %鐵含量，離岸價格)，澳洲的粉鐵礦則上漲 80%、塊礦上漲 96%。這是連續第六年的鐵礦石年度合約價格的上漲，此一價格創下了鐵礦石名目價格與實質價格的歷史最高水準。
- 高爐對球團礦的需求甚至比粉礦更迫切，由於球團礦的產鐵效率高，許多高爐廠轉向採購更為方便使用的球團礦，這可由球團礦對粉礦的溢價價差看得出來。
- 此外，所謂的直接還原球團礦(DR-pellets)的需求甚至比一般的高爐球團礦需求更高。目前中東鋼鐵業正急速進行擴張，但因為中東缺少廢鋼蘊藏，因此這些新的煉鋼產能擴充主要採用直接還原製程，生產直接還原鐵以用作為投入電爐的廢鋼替代品，未來將推動直接還原球團礦的需求與價格。
- 展望未來的鐵礦石市場，將可能出現緩和的情況。根據 UNCTAD 的資料顯示，全球鐵礦石供應能力在 2008 年至 2010 年間將開出 3.64~4.18 億噸的新增產能。其中澳洲約有 1.54~2 億噸的新增產能；巴西的鐵礦石產能則可能由目前的 3.3 億噸，增加至 2012 年的 7 億噸。
- 假設這些擴充計劃如期進行，而全球粗鋼產量的成長因中國產量成長減速而放緩，屆時鐵礦石市場的供需將開始趨於平衡，2009 年後可能出現首次的鐵礦石合約價格的下滑。此外，煉焦煤的短缺與高價，也可能限制鐵水的產量成長，進而限制鐵礦石的進一步價格上漲。

■ 煉焦煤：

- 2007 年吃緊至今的煉焦煤和焦炭市場目前仍未緩解，在 2008 年年初澳洲昆士蘭州的洪水，使煉焦煤的供應雪上加霜。在同一期間，澳洲港口等基礎設施擠塞的情況持續，均造就了最近煉焦煤價格的大漲。

新一年度的煉焦煤合約價格每噸從 98 美元大幅提高到 300 美元。

- 煉焦煤的需求動力，主要來自於中國和印度的新增粗鋼產能所帶動。中國是全球最大煉焦煤生產國，幾乎所有的煉焦煤均供給國內鋼廠自用。但受中國政府積極採取措施關閉小煤礦的影響，約有三分之一的煤礦生產受到影響。
- 在供應方面，澳洲是全球最大煉焦煤供應國，全球煉焦煤出口量約 2.2 億噸，澳洲即占了 1.38 億噸。目前澳洲有幾個新的投資項目，包括必和必拓與三菱策略聯盟的 Goonyella 的擴建，新的擴建將有助於較高的採礦能力，但基礎設施的限制，可能會繼續限制煉焦煤的出口能力。目前澳洲幾個港口的擴建，主要用於煤、鐵礦的出口，但預計在 2009 年後才會陸續完成。北美亦是煉焦煤的主要出口地區，雖然遠低於澳洲的出口，但對供需吃緊的市場仍不無小補。此外，俄羅斯正進行平爐的淘汰，未來煉焦煤的需求可能下滑，但廢鋼的需求則會增加，屆時俄羅斯的廢鋼的出口將相對減少，但煉焦煤將有多餘可供出口。
- 廢鋼：
- 與其他煉鋼原料類似，廢鋼的價格在最近幾個月也快速上漲，2008 年 5 月美國 1 號重熔化廢鋼價格每公噸已達到約 600 美元，較 2006 年下半年約 250-260 美元的水準增加一倍以上。
- 全球鋼材供應的吃緊和鋼價的飆漲，鼓勵了美國鋼鐵業的增產，進而刺激了國內消費的廢鋼。在歐洲、日本、俄羅斯和烏克蘭等地的廢鋼價格也反映了增產的需求。而煉焦煤和鐵礦石年度合約價格的暴漲，使得作為重要替代品的廢鋼更為搶手。
- 俄羅斯正進行平爐的淘汰，未來電爐的產能將增加，進而帶動廢鋼的需求。在日本受京都議定書生效後的二氧化碳減排需求，日本鋼廠的廢鋼用量明顯增加。由於日本和俄羅斯廢鋼出口下降，美國成為最重要的廢鋼出口國，在東亞、土耳其等主要廢鋼進口國湧向了美國進行廢鋼採購。
- 一個影響廢鋼價格的重要因素是替代品-如生鐵的價格，這些替代品受鐵礦石與煉焦煤價格的推升，價格可能會進一步上升，進而支持廢鋼價格的走強。

二、國內市場

➤ 國內長條類鋼材價格

6/30 豐興繼續調降鋼筋價格 300 元，盤價為 31,900 元/噸，為今年以來第二度的調降，累計降幅 1.8%。此外，電爐廠趁雨季淡季、限電減產致廢鋼需求減緩之際，於 6 月 18 以來，已累計調降廢鋼價格 1,800 元，由 2.07 萬元降至 1.89 萬元，降幅達 8.7%。

在 H 型鋼部份，4 月初東和 H 型(規格 100*100mm-175*175mm 之 H 型鋼)每噸為 3.25 萬元/噸，5 月底漲至 3.5 萬元，6 月初盤價為 3.65 萬元。7 月起 H 型鋼每噸調漲 1,000 元，提價之後出廠價格在 3.75 萬元。

在盤元方面，中鋼 97 年第 2 季內銷盤價於 3/6 開出，盤元每噸上漲 4,550 元，成為 27,767 元，漲幅 19.6%，此一價格將維持至 6 月底。中鋼 97 年第 3 季內銷盤價於 5/29 開出，盤元每噸上漲 4,830 元，成為 32,597 元，漲幅 17.4%。

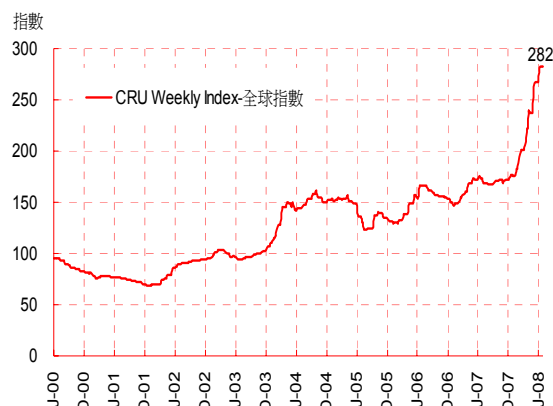
➤ 國內平板類鋼材價格

中鋼 97 年第 2 季內銷盤價於 3/6 開出，熱軋板捲每噸上漲 4,000 元，為 25,983 元，漲幅 18.2%，此一價格將維持至 6 月底。中鋼 97 年第 3 季內銷盤價於 5/29 開出，熱軋板捲每噸上漲 4,500 元，成為 30,483 元，漲幅 17.3%。

中鴻 97 年 7 月之內銷盤價於 6/25 開出，內銷熱軋鋼捲每噸上漲 2,000-3,000 元，牌價為 31,200-32,900 元，外銷 FOB 價為 1,050-1,080 美元/噸。

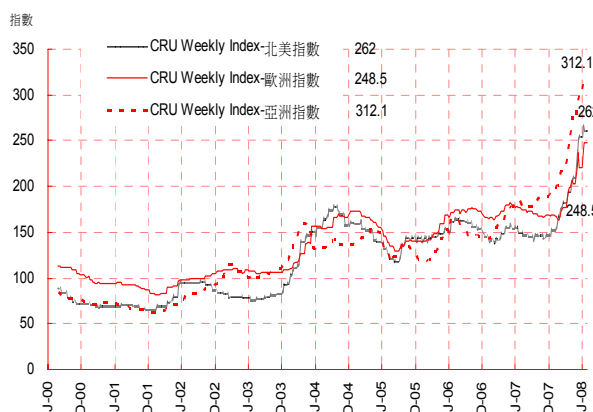
三、附件-產銷與市場行情(見下頁)

圖 1 CRU 碳鋼全球價格指數('08.6.30)



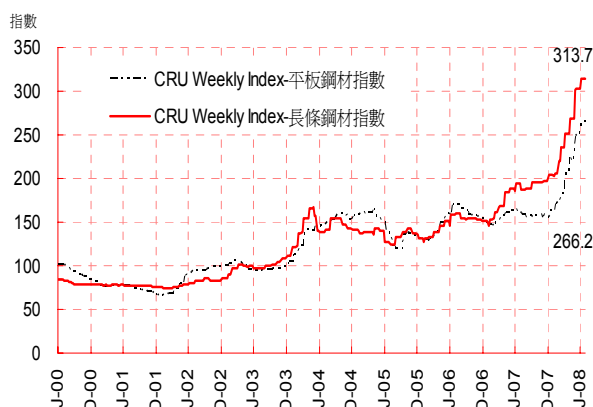
資料來源：CRU/金屬中心產業研究組

圖 2 CRU 碳鋼區域價格指數('08.6.30)



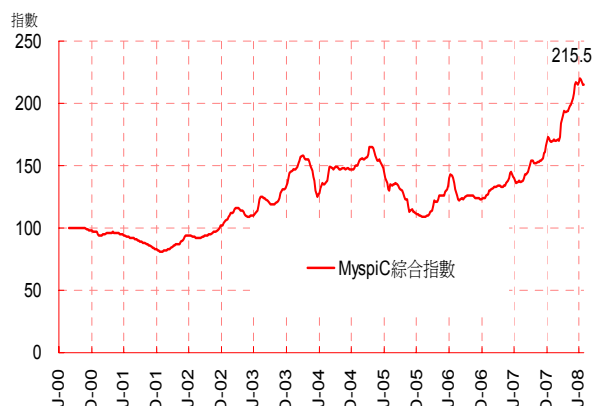
資料來源：CRU/金屬中心產業研究組

圖 3 CRU 碳鋼產品別價格指數('08.6.30)



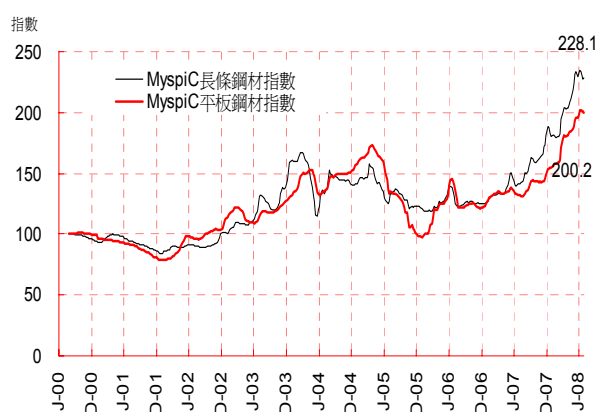
資料來源：CRU/金屬中心產業研究組

圖 4 中國 MyspiC 鋼鐵綜合指數('08.6.27)



資料來源：mysteel/金屬中心產業研究組

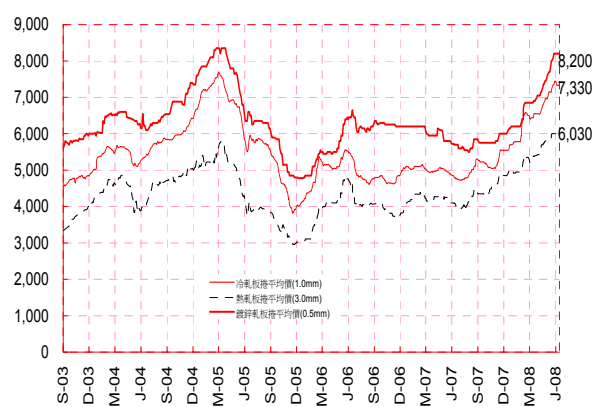
圖 5 中國 MyspiC-鋼品別指數('08.6.27)



資料來源：mysteel/金屬中心產業研究組

圖 6 中國平板類碳鋼鋼材價格走勢圖('08.7.1)

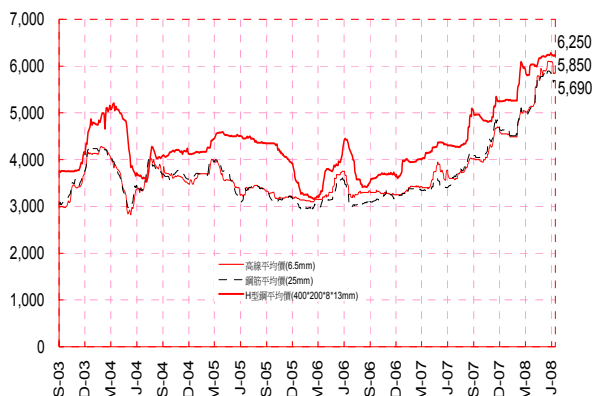
單位：人民幣/公噸



資料來源：Sinometal/金屬中心產業研究組

圖 7 中國長條類碳鋼鋼材價格走勢圖('08.7.1)

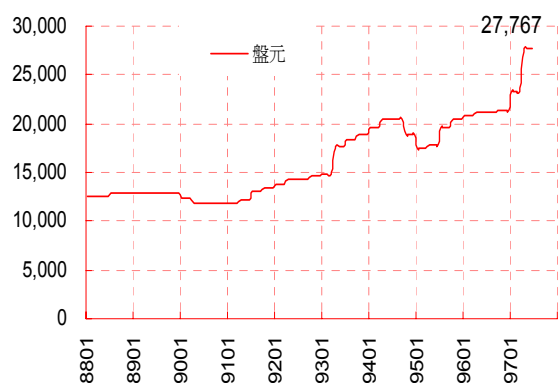
單位：人民幣/公噸



資料來源：Sinometal/金屬中心產業研究組

圖 10 中鋼盤元盤價('08.6.30)

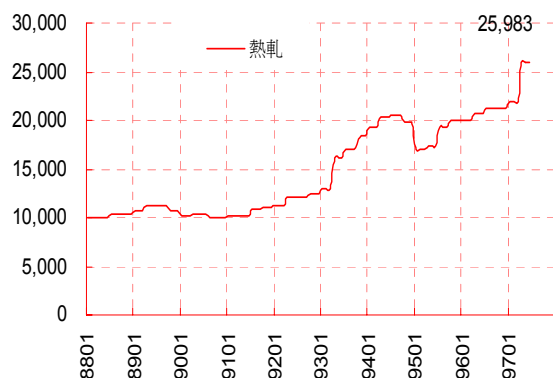
單位：NT 元/公噸



資料來源：中鋼公司，steelnet/金屬中心產業研究組

圖 8 中鋼熱軋盤價('08.6.30)

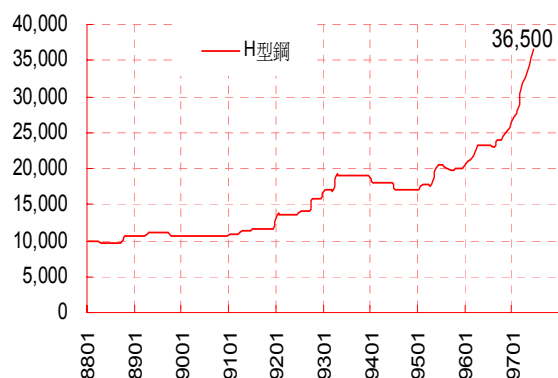
單位：NT 元/公噸



資料來源：中鋼公司，steelnet/金屬中心產業研究組

圖 11 東和 H 型鋼盤價('08.6.30)

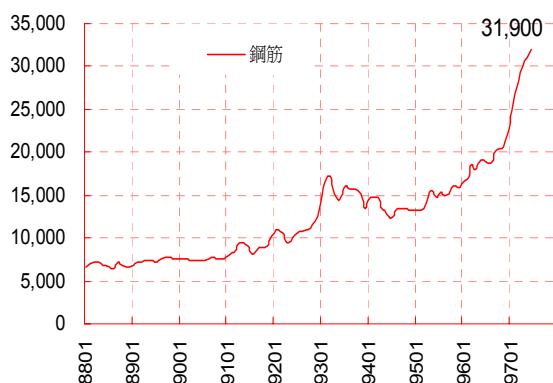
單位：NT 元/公噸



資料來源：東和公司，info-cip/金屬中心產業研究組

圖 9 豐興鋼筋盤價('08.6.30)

單位：NT 元/公噸



資料來源：豐興鋼鐵，info-cip/金屬中心產業研究組

圖 12 土耳其小鋼胚 FOB 出口均價('08.6.26)

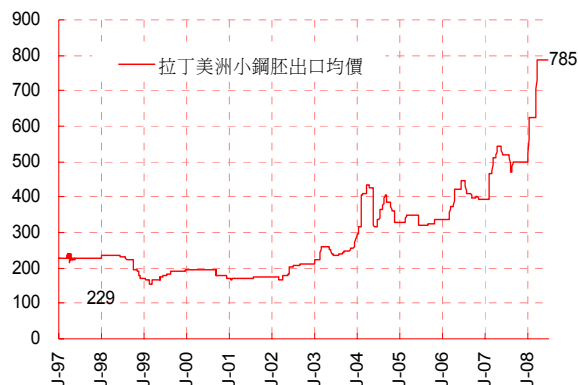
單位：美元/公噸



資料來源：Metal Bulletin/金屬中心產業研究組

圖 13 拉丁美洲小鋼胚 FOB 出口均價('08.6.30)

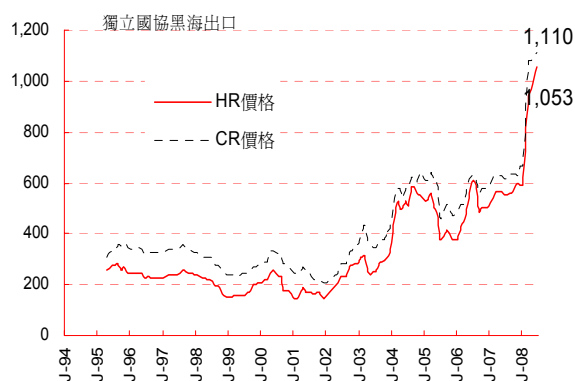
單位：美元/公噸



資料來源：Metal Bulletin/金屬中心產業研究組

圖 14 獨立國協冷軋(CR)及熱軋(HR)板捲黑海出口價

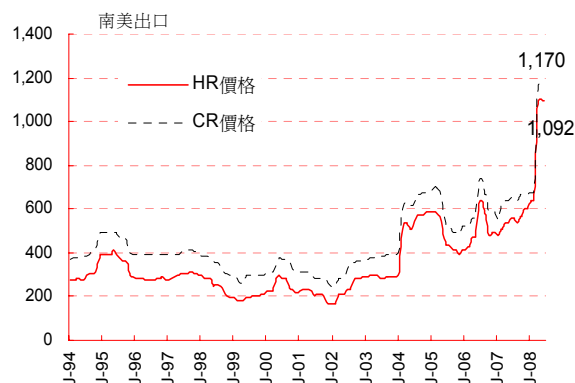
單位：美元/公噸 ('08.6.30)



資料來源：Metal Bulletin/金屬中心產業研究組

圖 15 南美冷軋(CR)及熱軋(HR)板捲出口價格

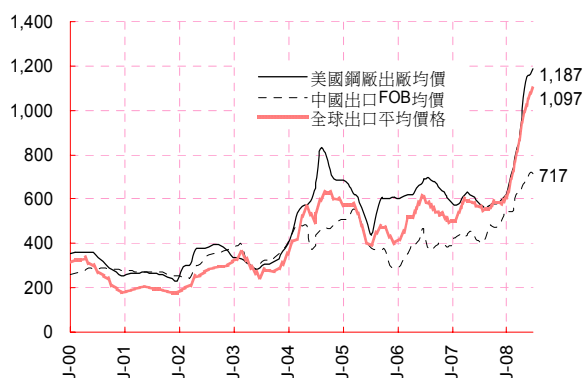
單位：美元/公噸 ('08.6.30)



資料來源：Metal Bulletin/金屬中心產業研究組

圖 16 主要地區熱軋(HR)出口與出廠均價('08.6.23)

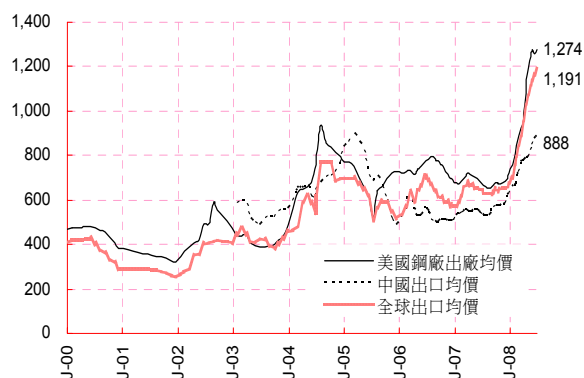
單位：美元/公噸



資料來源：WSD/金屬中心產業研究組

圖 17 主要地區冷軋(CR)出口與出廠均價('08.6.23)

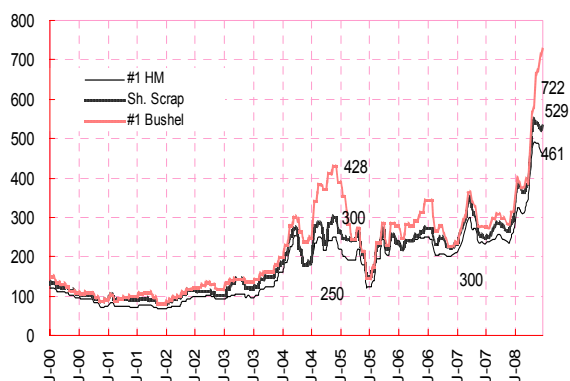
單位：美元/公噸



資料來源：WSD/金屬中心產業研究組

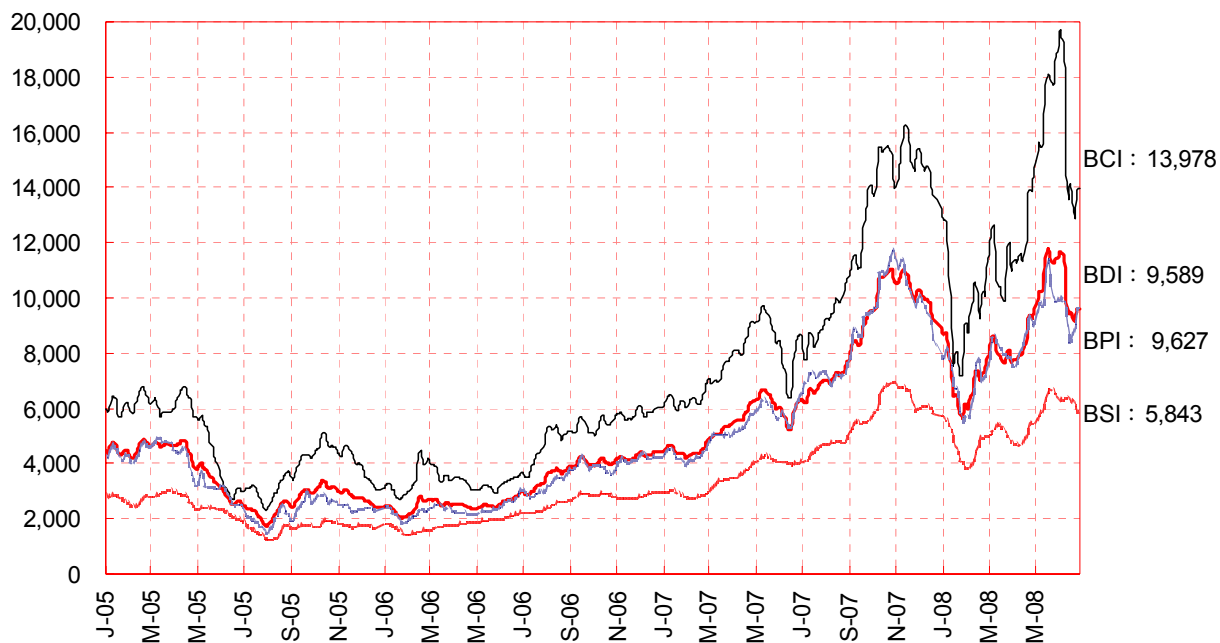
圖 18 美國廢鋼複合平均價格('08.6.23)

單位：美元/公噸



資料來源：AMM/金屬中心產業研究組

圖 19 波羅的海散裝貨輪指數(BDI, BCI, BPI, BSI) ('08.6.30)



資料來源：Baltic Exchange/金屬中心產業研究組整理

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。