

金屬材料快報-鎳金屬

(97 年 7 月刊)

金屬中心 產業研究組 林偉凱

一、全球市場

必和必拓 Kalgoorlie 鎳冶煉廠計畫關閉 4 個月，進行熔爐大修，Kalgoorlie 冶煉廠鎳冰銅產量 10 萬噸，大修將使鎳產量減少 2 萬 8000 噸。受此影響，2009 年鎳供應量預估由先前過剩 7 千噸轉為短缺 2 萬噸。The International Nickel Study Group (INSG) 在今年 4 月 21 至 22 日舉行春季會議，在會議中，就今年鎳的產量和消耗量進行探討。大部分與會人士認為，今年全球鎳的需求將從 2007 年的低迷中恢復，預期今年不鏽鋼產量和鎳消耗量將恢復，因此今年鎳產量可能創新高紀錄。國際不鏽鋼論壇 (International Stainless Steel Forum, ISSF) 資料顯示，2007 年全球不鏽鋼產量 2760 萬噸，同比降 2.9%。其中，上半年全球不鏽鋼產量同比增長顯著，但受鎳價大漲影響，第 3-4 季不鏽鋼產量大幅下跌，導致全年產量下滑。

➤ 原料面

Vale-Inco 位於大陸大連的鎳精煉廠計劃今年第 2 季正式投產，年產能為 3.5 萬噸，生產用的高冰鎳原料，將來自印尼蘇拉威西島的 Sorowako 廠。未來大連廠將使用 Goro 鎳礦生產的高冰鎳，因此 Goro 鎳礦投產之後，Sorowako 將不再向大連廠供應原料。鑒於印尼當地礦產資源豐富，全球第二大礦業公司-力拓 (Rio Tinto) 擬前往該國進行礦資源開發，其將與印尼政府達成協議，展開蘇拉威西島 (Sulawesi) 鎳礦專案可行性研究，初期投資約 20 億美元；據悉，當地鎳礦產量達 46,000 噸/年。2007 年印度 Antam 生產 18,532 噸鎳鐵，與 2006 年的 14,474 噸相比，同比增加 28%。同時，Antam 生產鎳礦 (腐石礦石) 674.4 萬噸，同比大增 93%；鎳礦 (褐鐵礦石) 3.68 萬噸，同比大增 57%，均向大陸出口。為了生產含鎳生鐵，大陸大量進口低級鎳礦。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 (LionOreMiningInternational Ltd.)；目前諾裏爾斯克正與瑞士斯特拉塔公司 (Xstrata PLC) 競爭收購萊昂礦業。

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 7 月~2007 年 11 月鎳產品出口概況與 2007 年 7 月~2007 年 11 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 7 月~2007 年 11 月鎳合金進口值量與 2007 年 7 月~2007 年 11 月鎳合金進出口值量參見圖 7 與圖 8。

➤ 廢料面

由於 5 月底的重挫，鎳價跌幅太大，拖累不鏽鋼廢料收購行情，尤其是 304 廢料價格更是一路下挫，主力收購價依然在 62-64 元/公斤左右，市場信心十分疲弱。進入 5 月以來，LME 鎳價無法守穩，使得 4 月份一路堅持的不鏽鋼廢料價格終於難以支撐，先前挺了一個多月的 86-90 元/公斤的收購價格不得不向下修正。新日鐵住金不鏽鋼公司通知經銷商，自 3 月 21 日下鎳基不鏽鋼廢鋼價格 3 萬日元/噸。由於美元兌日元貶值，及 LME 鎳價跌破 3 萬美元/噸，鎳基不鏽鋼廢鋼的日元價格下調，不鏽鋼廠的廢鋼採購新價將近 26 萬美元/噸。日本鎳基不鏽鋼廢鋼價格取決於不鏽鋼廠的採購行動，1 月份日本不鏽鋼廢鋼價格最高為 23 萬日元/噸，低位為 21.5-22 萬日元/噸，進入 2 月份後再度展現強勁上升態勢，拉高至 25 萬日元/噸。

二、國內市場

燐聯宣佈，4 月份內、外銷各項產品價格調整，內銷 300 系熱、冷軋鋼捲/板產品調漲 2000 元/噸；316L 熱、冷軋鋼捲/板產品附價調漲 2000 元/噸。430 熱、冷軋鋼捲/板產品調漲 4000 元/噸；小鋼胚調漲 3000 元/噸，附價另計。有關 2007 年第 1 至 2008 年 3 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 季國內外不銹鋼冷、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 12 月國內不鏽鋼產量統計請參見表 1。

預期未來鎳價上漲，關東地區的不鏽鋼廢鋼主要交易商在上週上調 3 萬日元/噸，價格為 29 萬~30 萬日元/噸。受到哥倫比亞 Cerro Matoso 罷工事件的刺激，上週 LME 鎳價上漲，一度飆到 3,300 美元/噸，達到 2007 年 11 月份的高位。

三、附件市場行情

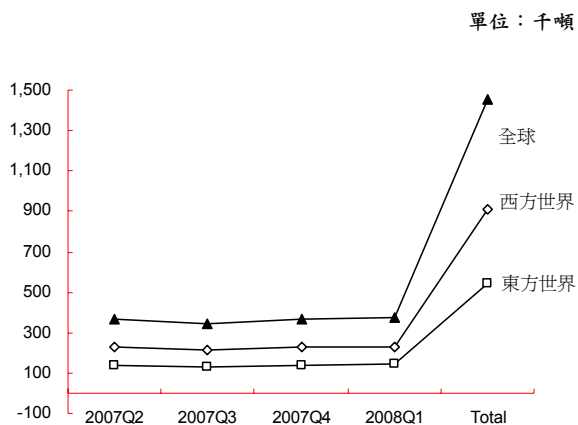
表 1 2006 與 2007 年 1-12 月國內不鏽鋼產量統計比較

單位:公噸

鋼種	2006 年 1-12 月	2007 年 1-12 月	自給率 (%)	去年同期比 (%)
熱軋不銹鋼	1439,031	1181,641	94.04	91.00
冷軋不銹鋼	1114,901	1041,176	201.86	96.79
合計	2,553,932	2,222,817	125.42	92.61

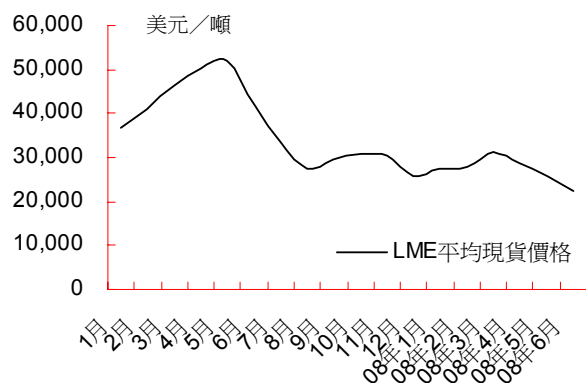
資料來源：鋼鐵資訊/金屬中心產業研究組整理

圖 1 2007Q2~2008Q1 全球精鍊鎳產量走勢



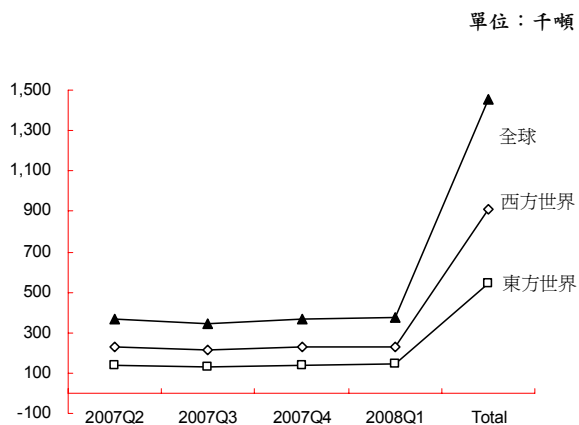
資料來源：Eramet/金屬中心產業研究組

圖 3 2007 年 1 月~2008 年 6 月 LME 平均現貨價格走勢



資料來源：LME/金屬中心產業研究組

圖 2 2007Q2~2008Q1 全球精鍊鎳產量 vs 耗用量



資料來源：Eramet/金屬中心產業研究組

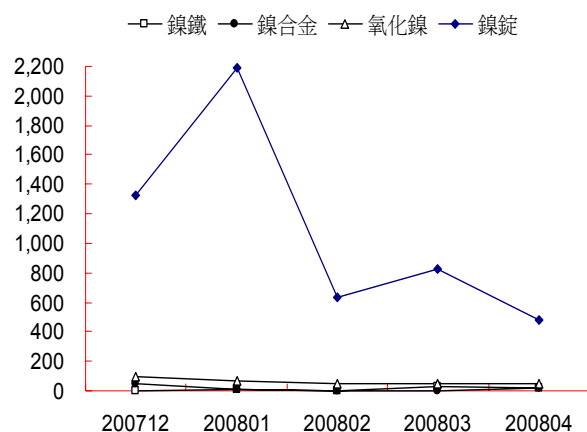
圖 4 2001 年以來 LME 平均現貨價格走勢



資料來源：LME/金屬中心產業研究組

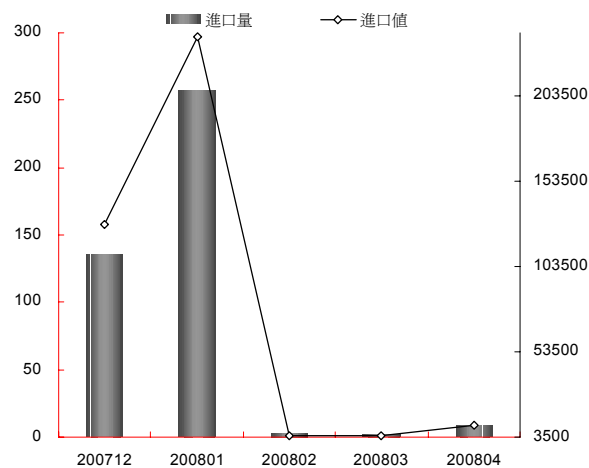
圖 5 2007 年 12 月~2008 年 4 月鎳產品出口概況

單位：噸



資料來源：台經院/金屬中心產業研究組

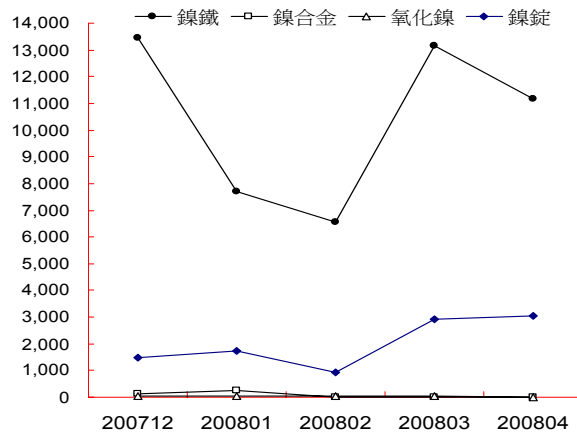
圖 7 2007 年 12 月~2008 年 4 月鎳合金進口值量



資料來源：台經院/金屬中心產業研究組

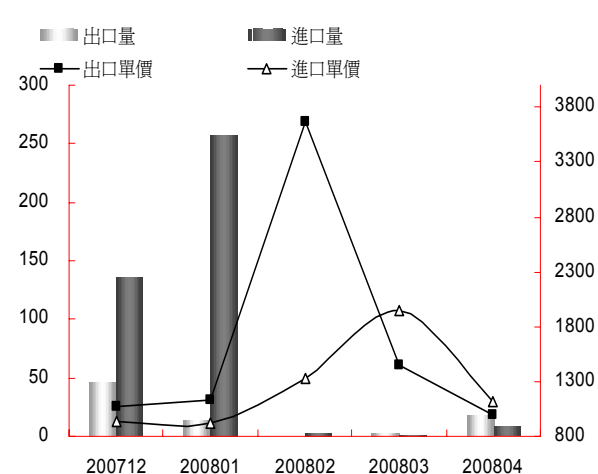
圖 6 2007 年 12 月~2008 年 4 月鎳產品進口概況

單位：噸



資料來源：台經院/金屬中心產業研究組

圖 8 2007 年 12 月~2008 年 4 月鎳合金進出口值量



資料來源：台經院/金屬中心產業研究組