

# 金屬材料快報-鋼鐵

(2008 年 9 月)

金屬中心 產業研究組 產業顧問 陳建任

金屬中心 產業研究組 產業分析師 蔡潔娃

## 一、全球市場

### ➤ 全球鋼價動向

此波鋼價修正，長條類鋼材下滑幅度明顯高於平板類鋼材，營建用鋼下滑幅度高於工業用鋼。主因除了上半年長條類漲勢明顯高於平板類，有飆漲過頭之嫌外，上半年因預期鋼價上漲而搶料造成高庫存、第三季碰到暑休/雨季/回教齋戒月等淡季因素、中東下半年新增電爐產能陸續開出(以 HBI 取代廢鋼為原料)將減少鋼筋/小鋼胚進口、國際房地衰退超過工業生產衰退、電爐廠趁勢大攔壓廢鋼收購價格等均是原因。而平板類及工業用鋼材，雖亦感受到全球景氣的下滑與淡季的衝擊，但影響就沒有長條類那麼激烈。

國際廢鋼價格本月繼續下滑，但跌勢趨緩。與 7 月初的高峰相比，國際廢鋼價格已經下跌超過了 25%。台灣廢鋼跌幅更深達 40%，這與第三季淡季及煉爐廠藉政府出口管制政策之便進行攔壓有關。

目前國際鋼廠已預期廢鋼將止跌反彈，包括：中國廢鋼買盤有增加跡象、高爐廠增加廢鋼使用比率、歐美暑假結束、中東買盤重回市場、北半球進入冬季廢鋼採集作業將變得困難等，並認為市場將趨於穩定。在這種情況下，預期 9 月份廢鋼價格將不會再下滑並反彈，這有助於鋼胚與鋼筋價格的穩定。但若第四季傳統施工旺季若不旺，加上中東因為新增電爐進行進口替代，未來對小鋼胚的需求將不若 07 年及 08 年上半年強，長條類的反彈氣勢將受影響。

今年上半年由於預期價格上漲，中下游用鋼產業在漲價前提前儲備了較多的庫存，第三季仍處於去化庫存階段，加上第三季為傳統淡季，因此交易顯得格外清淡。但有許多專家認為，從 9 月後，情況就會有所改善，甚至期待第四季新一輪的價格上漲。

在半成品方面，小鋼胚價格繼續下滑，波斯灣及東亞地區用戶持續期待政府政策能引導鋼胚價格下跌。獨立國協供應商已將小鋼胚出口 FOB 調低到 900 美元/噸，土耳其鋼廠在中東則報 FOB 950 美元/噸，但受齋戒月、中東新增煉鋼產能進口替代影響，需求疲弱。而東歐自土耳其進口的小鋼胚 FOB 價仍在 1,050~1,120 美元/噸，成為目前對鋼廠最有吸引力的市場。韓國單軋廠宣稱買到 C&F 900 美元/噸的小鋼胚，7 月時中國出口的小鋼胚還報 FOB 950 美元/噸，中國目前 Q235 小鋼胚出廠價約 690~710 美元，出口報價因課征關稅而報 FOB 880~900 美元/噸。

8月中旬倫敦金屬交易所 LME 的 11 月份小鋼胚期貨，交付到地中海地區的合約價來到 860 美元/噸，11 月份交付到馬來西亞僅需 750 美元/噸，8 月下旬更崩跌到 680 美元/噸，幾乎僅為 6 月底歷史高點的一半，但由於 LME 小鋼胚期貨剛成立不久，成交量少，易受人為操控，可能不具趨勢研判之效。

8 月份扁鋼胚價格也在下滑，拉丁美洲鋼廠 FOB 價報 950 美元/噸，烏克蘭和俄羅斯鋼廠的扁鋼胚更便宜，FOB 價為 900 美元/噸。不過，東亞的單軋廠條件更優惠，最貴的只要 C&F 900 美元/噸。扁鋼胚價格相對小鋼胚穩定一些，由於北美與歐洲熱軋庫存水準低，熱軋價格高掛，對扁鋼胚的價格穩定具有撐盤效果。ArcelorMittal 指出，目前全球扁鋼胚商品行情對供應商相當有利，今年全球扁鋼胚交易量可達 3,800 萬噸，一些業界專家預期，這種扁鋼胚貿易的好光景，可持續 4~5 年。不過，前提是熱軋的需求有支撐，不可過於便宜，則商品胚的稀少性將可支撐鋼胚的價格好一段時間。

在建築類鋼材方面，2007 年中東地區已成為全球第二大鋼材進口地區，僅次於歐盟，並超越了東南亞與美國。目前波斯灣國家進入 9 月 1 日開始的穆斯林回教齋戒月，當地經營活動將陷入停頓狀態。8 月底一些市場的鋼筋價格已較 7 月的高峰下跌 30% 以上，中東地區由於年初以來累積了過多的庫存，加上 9 月 1 日齋戒月開始，在此之前所有的廢鋼採購與鋼筋產銷就已陸續進入休眠狀態。只有在伊朗，8 月底由於國營建設公司的買盤將鋼筋價格突然由 1,100 美元/噸推升到 1,160~1,180 美元/噸。獨立國協鋼廠也迫降調降鋼筋價格來到 FOB 920~940 美元/噸，土耳其鋼筋則是 FOB 1,000 美元/噸，型鋼則報 1,050~1,070 美元，但由於交易清淡，這些價格只具象徵性的意義。在中國方面，首鋼企圖以 FOB 1,150~1,170 美元/噸的價格出售鋼筋到阿拉伯聯合大公國，但當地貿易商認為這個價格在當地市場完全沒有競爭力。在東南亞部分，中國鋼筋下跌到 FOB 910~920 美元/噸，線材則為 940~970 美元。中國上海當地 HRB 335 也跌破 4,900 元人民幣(約 720 美元)的重要心理關卡。美國方面，美國市場也逃脫不了鋼價下滑的命運，8 月初美國鋼廠很高興的調高了鋼筋價格，出廠價為 1,040 美元/短噸(約 1,147 美元/公噸)，但月底時調低回 1,000~1,020 美元/短噸，不過，目前美國長條類鋼材價格遠高於全球水準，可能造成進口產品回流美國市場。在漲多與淡季情況下，回跌是必然的，但也不需因此對後市感到悲觀。

在平板類鋼材方面，中國粗鋼生產的年增率持續走緩，但 7 月份其鋼材出口卻突然暴增為 721 萬噸，引發大家對中國政府可能對高附加價值鋼材取消出口退稅的憂慮。加上中國鋼價開始下滑，大家也擔心起中國鋼材需求是否大幅減緩。細探中國 7 月份鋼材表面消費月增率負 7% 之原因，可能是下游客戶在漲價前累積了太多的庫存，7~8 月份需要去化所致。目前中國熱軋板捲 FOB 價格已下滑到 880~910 美元/噸，冷軋板捲則賣 970~980 噸離岸

價格，1mm 鍍鋅鋼板則為 FOB 1,000~1,020 美元/噸。鋼板則報 FOB 1,100~1,120 美元/噸。

雖然中國寶鋼調低第四季鋼品內銷盤價，但東亞地區主要鋼廠並未跟隨，韓國 POSCO 認為沒有必要調降其盤價，台灣中鋼則以仍落後國際行情的原因，調高第四季內銷盤價，平均漲幅 3.9%。日本新日鐵也同樣打算調漲其出口價格，其對韓國熱軋客戶報 FOB 1,100 美元/噸，第四季打算再調高 100 美元/噸，中國船廠自日本進口的船級板 FOB 價格約為 1,360 美元/噸。在歐洲方面，德國 Salzgitter 打算將每噸鋼材調高 30 歐元，目前歐洲熱軋板捲出廠價格介於 750~760 歐元/噸，冷軋則超過 800 歐元/噸。但由於近期歐元兌美元匯率較大幅度貶值，進口到岸價格介於 1,050~1,090 美元/噸。

9 月份美國主要鋼廠 ArcelorMittal 和 Nucor 熱軋板捲出廠價在 1,040~1,060 美元/短噸(約合 1147~1,169 美元/公噸)，這段期間幾乎沒什麼下跌。不過當地專家指出，在進口品的威脅、廢鋼價格下跌情況下，即使是寡占的美國鋼材市場，鋼價下滑也可能無法避免。

在廢鋼方面，亞洲廢鋼價格下滑明顯，日本鋼廠在一周內調降了採購價格 5 千日元，日本東京地區 H2 廢鋼不超過 425~430 美元/噸，由於需求低落，當地分析是認為 9 月中旬之前難以回復。而在台灣廢鋼收購價格更是淒慘，由於上半年預期廢鋼價格上漲，業者搶進口了許多廢鋼，但碰上政府鋼筋/小鋼胚/廢鋼的相關出口管制措施，且遭逢了國內營建業不景氣及淡季，加上電爐廠順勢打壓，台灣廢鋼跌幅居全球之冠。豐興廢鋼採購價格已由高點的 657 美元下探到 400 美元/噸以下。而進口的美國 HMS #1 到岸價也跌到了 420~430 美元/噸。美國 HMS #1 在當地的價格為 410~425 美元/長噸(約為 403.5~417.9 美元/公噸)。不久之前土耳其鋼廠買到了到岸價 520~550 美元/噸的 HMS #1 廢鋼，這個價格目前看來相當尷尬，能否解套，未來還須鋼廠配合需求因勢而為。

## 二、國內市場

### ➤ 國內長條類鋼材價格

9/1 豐興鋼筋盤價較上一週跌 NT 2,000 元/噸，價格為 23,500 元/噸，較 8 月初跌 6,000 元/噸，較 6 月中的高點 32,500 元/噸下跌 9,000 元/噸。9/1 廢鋼價格為 12,500 元/噸，與 6 月上旬高點的 20,700 元/噸相比，計調降了 8,200 元/噸。

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 32,500 元/噸，5 月底漲至 35,000 元，6 月初盤價為 36,500 元。7 月提價到 37,500 元。8 月份降為 37,000 元，9 月續小降為 36,200 元。

在盤元方面，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%。中鋼 97 年第 4 季內銷盤價於 8/28 開出，盤元每噸上漲 1,800 元，成為 34,397 元，漲幅 5.5%。

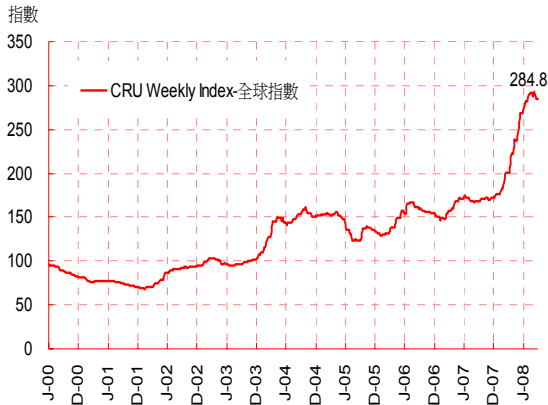
➤ 國內平板類鋼材價格

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%。中鋼 97 年第 4 季內銷盤價於 8/28 開出，熱軋板捲每噸上漲 800 元，成為 31,283 元，漲幅 2.6%。

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。其 8 月之內銷盤價於 7/29 開出，內銷熱軋鋼捲持平，牌價為 31,200~32,900 元，外銷 FOB 價為 1,050~1,080 美元/噸。其 9 月內銷盤價則於 8/29 開出，牌價為 29,400-31,100 元，每噸跌 1,800 元；外銷 FOB 價跌 65 美元，成為 985-1,015 美元/噸。

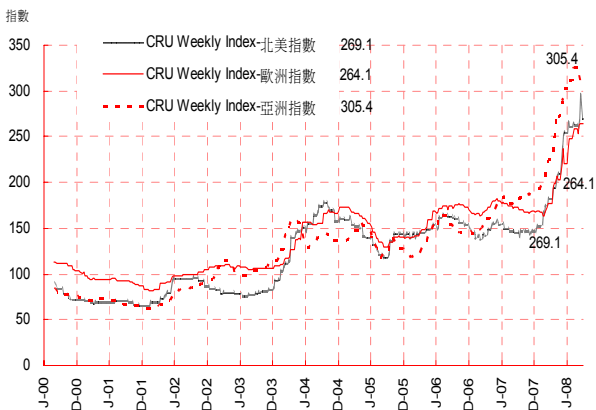
三、附件-產銷與市場行情(見下頁)

圖 1 CRU 碳鋼全球價格指數('08.8.29)



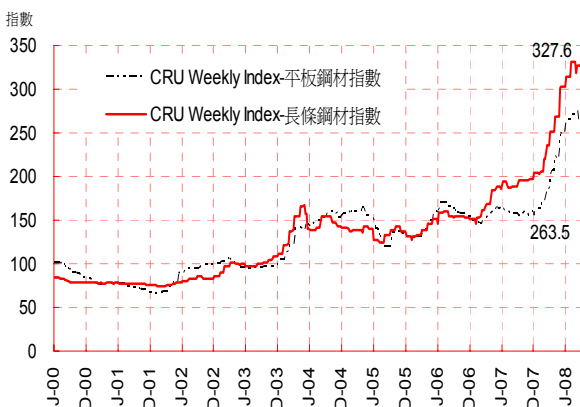
資料來源：CRU/金屬中心產業研究組

圖 2 CRU 碳鋼區域價格指數('08.8.29)



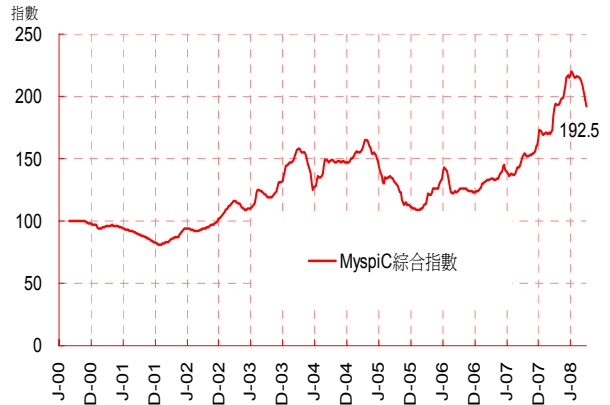
資料來源：CRU/金屬中心產業研究組

圖 3 CRU 碳鋼產品別價格指數('08.8.29)



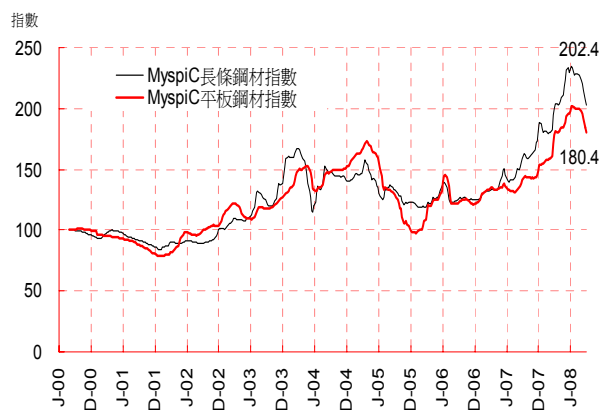
資料來源：CRU/金屬中心產業研究組

圖 4 中國 MyspiC 鋼鐵綜合指數('08.8.29)



資料來源：mysteel/金屬中心產業研究組

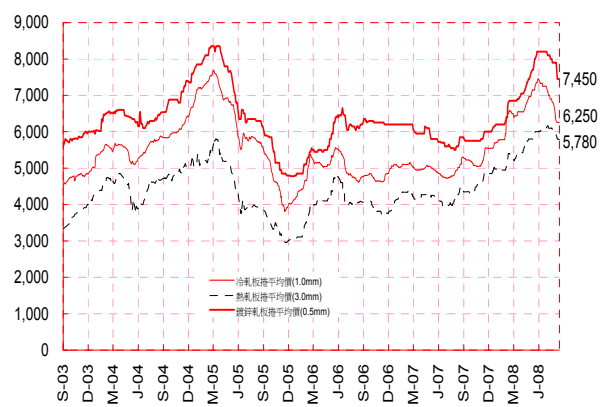
圖 5 中國 MyspiC-鋼品別指數('08.8.29)



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('08.9.1)

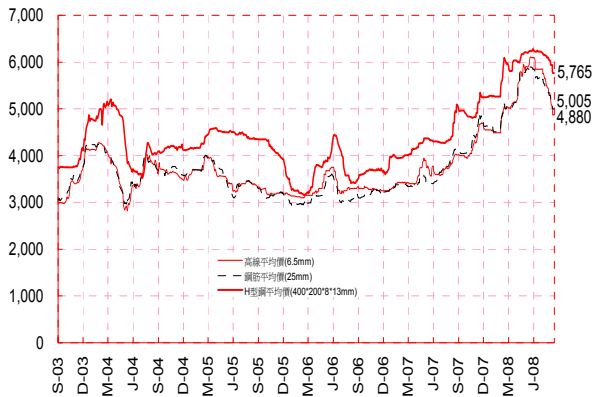
單位：人民幣/公噸



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('08.9.1)

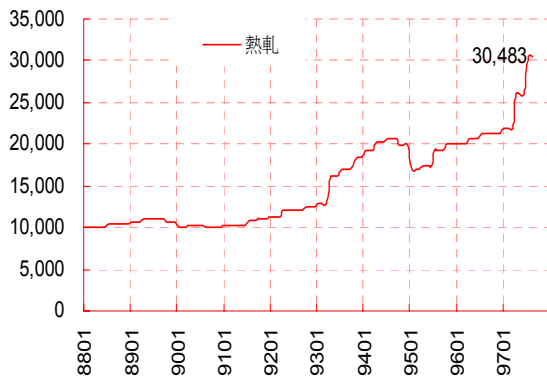
單位：人民幣/公噸



資料來源：Sinometal/金屬中心產業研究組

圖 8 中鋼熱軋盤價('08.9.1)

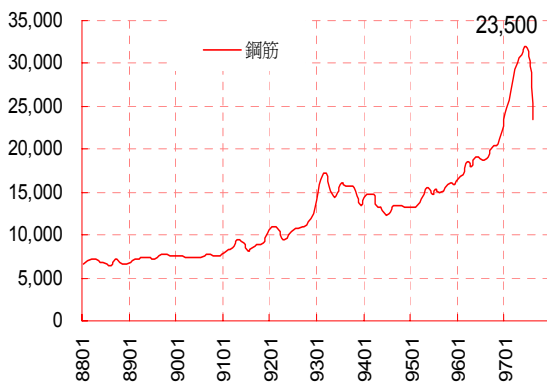
單位：NT 元/公噸



資料來源：中鋼公司，steelnet/金屬中心產業研究組

圖 9 豐興鋼筋盤價('08.9.1)

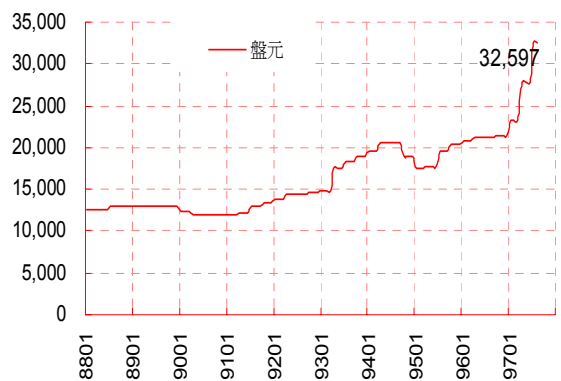
單位：NT 元/公噸



資料來源：豐興鋼鐵，info-cip/金屬中心產業研究組

圖 10 中鋼盤元盤價('08.9.1)

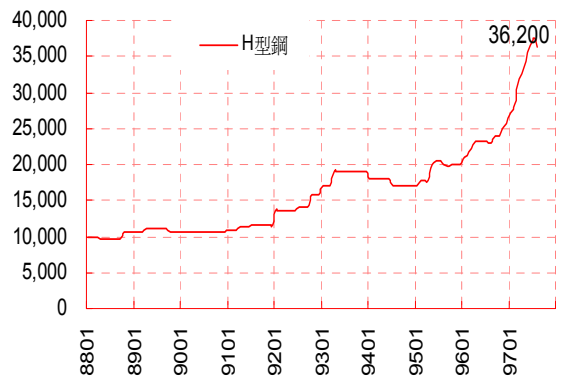
單位：NT 元/公噸



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('08.9.1)

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 12 土耳其小鋼胚 FOB 出口均價('08.8.28)

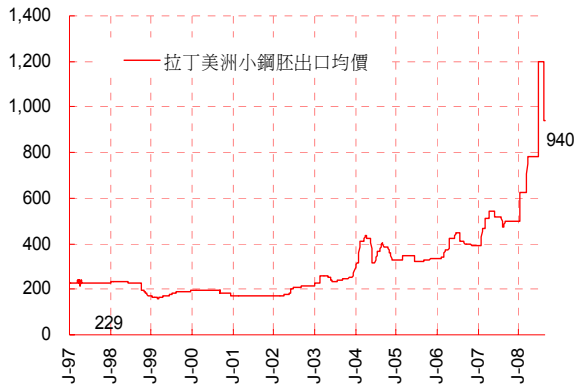
單位：美元/公噸



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('08.8.26)

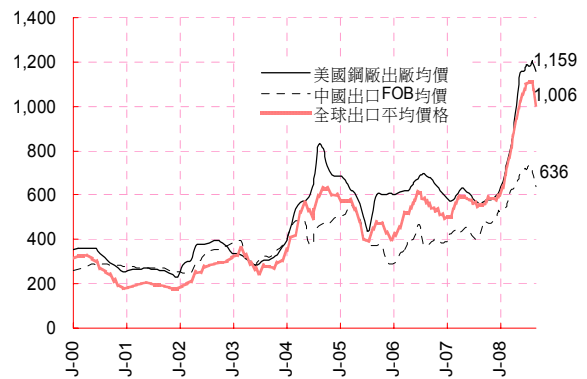
單位：美元/公噸



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('08.8.25)

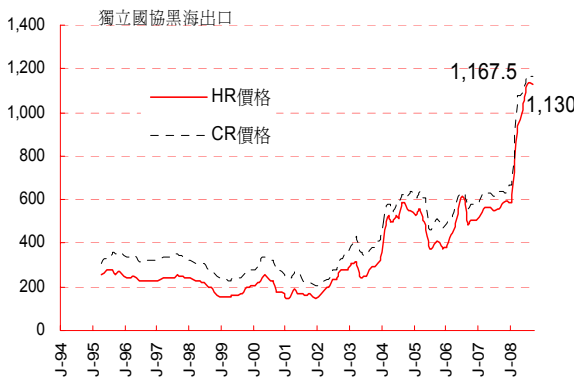
單位：美元/公噸



資料來源：WSD/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

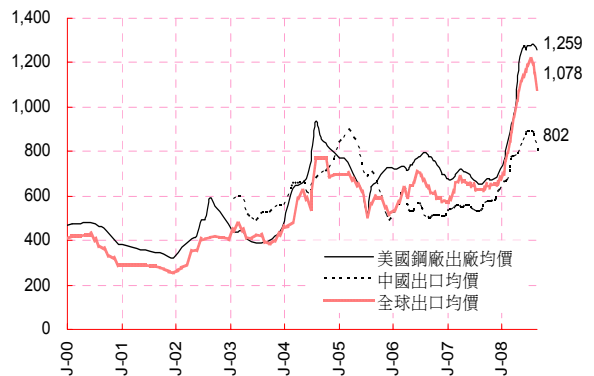
單位：美元/公噸 ('08.9.1)



資料來源：Metal Bulletin/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('08.8.25)

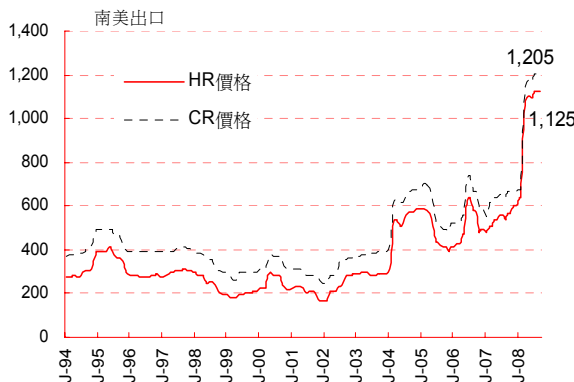
單位：美元/公噸



資料來源：WSD/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

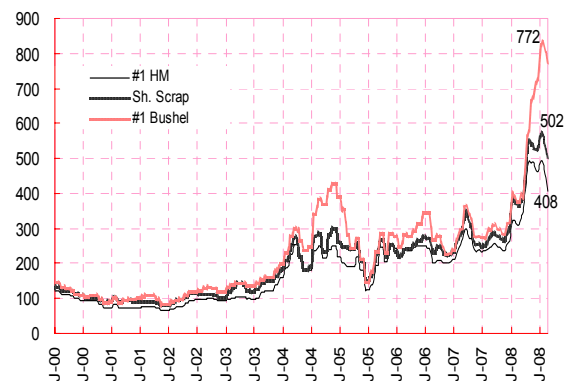
單位：美元/公噸 ('08.8.26)



資料來源：Metal Bulletin/金屬中心產業研究組

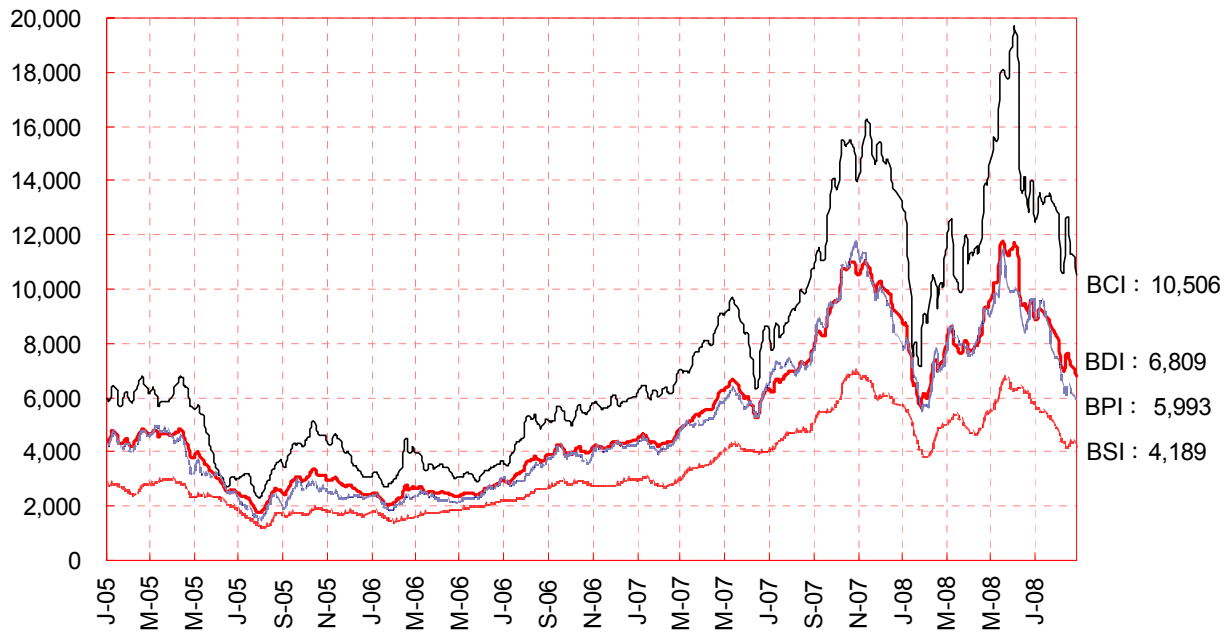
圖 18 美國廢鋼複合平均價格('08.8.25)

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) ('08.8.29)



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。