

金屬材料快報-鎳金屬

(97年11月刊)

金屬中心 產業研究組 林偉凱

一、全球市場

2008年7-9月Vale鎳基品項產能7.24萬噸，同比增加31.5%，為該公司年度最大產能；大陸原先預期今年不鏽鋼產量將同比增加20%，但目前產量增幅大幅下降。法國ERAMET預測2008年1月至12月鎳表觀消費量預計為143.5萬噸，產量為145.5萬噸，過剩2萬噸。儘管LME期鎳在今年第1季曾經反彈，但因金融風暴影響加劇，需求量銳減，多數不鏽鋼廠獲利下滑，第4季鎳價持續下跌，目前在萬元關卡徘徊。

➤ 原料面

INSG預測2009年全球鎳產量為155萬噸，比2008年增加17萬噸，消費量為144萬噸，比2008年增加6萬噸，因此，2009年全球鎳市供應過剩量為11萬噸，供應過剩量又一次快速增加。有關2008Q1~2008Q4季全球精鍊鎳產量 vs 耗用量如圖2。

➤ 成品面

有關2008年3月~2008年7月鎳產品出口概況與2008年3月~2008年7月鎳產品進口概況參見圖5與圖6。2008年4月~2008年8月鎳錠進口值量與2008年4月~2008年8月鎳錠進出口值量參見圖7與圖8。

二、國內市場

唐榮11月份新盤於昨(28)日開出，在鎳價波動過劇帶來的不鏽鋼市場信心不穩下，各式產品全面調降，304產品調降20000元/噸、202調降10000元/噸、201則調降4000元/噸，以此降幅估算約在2成左右；同時產量減至4成。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。全球景氣大蕭條，全球市場無一倖免，不鏽鋼市場量價大挫，加上LME鎳價以直線俯衝跌破1萬美元/噸的信心關卡，甚至一度深跌至8810美元/噸。有關2007年1至12月國內不鏽鋼產量統計請參見表1。

三、最新發展動向

2006年由於國際鎳價勁揚帶動國際不鏽鋼行情強勢上漲，從生產、銷售廠商到終端用戶手中，都沒有太多庫存，從業廠商為維持正常運作，必須不斷買料，且原料到手後，因預期鎳價將續漲產生預期心理，均會在最短的時間內完成加工出貨，此乃造成我不鏽鋼上、中、下游廠商業績不斷攀升局面的主要原因。近年來全球不鏽鋼成長主要的趨動力在中國大陸市場的需求，中國大陸近年來不斷的擴充產能，目前已成為全世界不鏽鋼產量最大的國家。近一年來由於全球金融風暴的影響之下，使得產業景氣急轉直

下，需求量遽減，國際鎳價因需求減緩之下急跌，使得廠商庫存蒙受虧損，因需求不佳而預期鎳價將續跌，導致下游提貨意願銳減，觀望氣氛濃厚。展望未來，除了持續等待景氣復甦的訊號外，廠商應努力調節庫存，使得損害得以降至最低。再者，保持鎳價的穩定將有助於不銹鋼產業的長遠發展，未來上、中、下游應努力尋找出一套成本管理機制來度過景氣寒冬，相信經過此次金融風暴的考驗，將有助於業者因應未來的挑戰。

附件市場行情

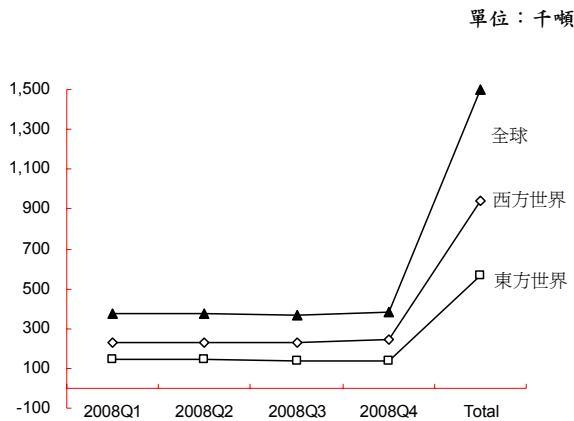
表 1 2006 與 2007 年 1-12 月國內不銹鋼產量統計比較

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

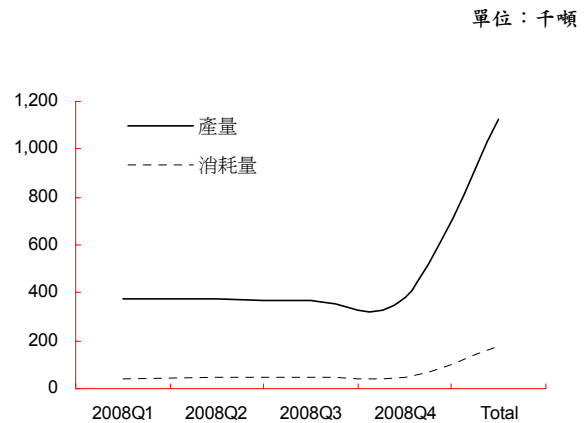
資料來源：鋼鐵資訊/金屬中心產業資訊與企劃組整理

圖 1 2008Q1~2008Q4 全球精鍊鎳產量走勢



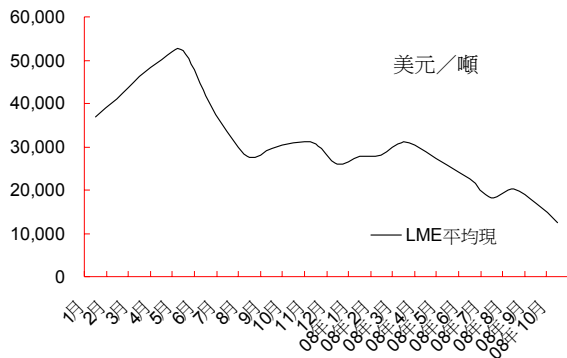
資料來源：Eramet/金屬中心產業研究組

圖 2 2008Q1~2008Q4 全球精鍊鎳產量 vs 耗用量



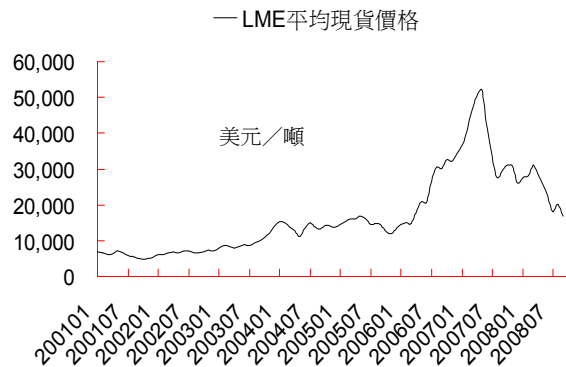
資料來源：Eramet/金屬中心產業研究組

圖 3 2007 年 1 月~2008 年 10 月 LME 平均現貨價格走勢



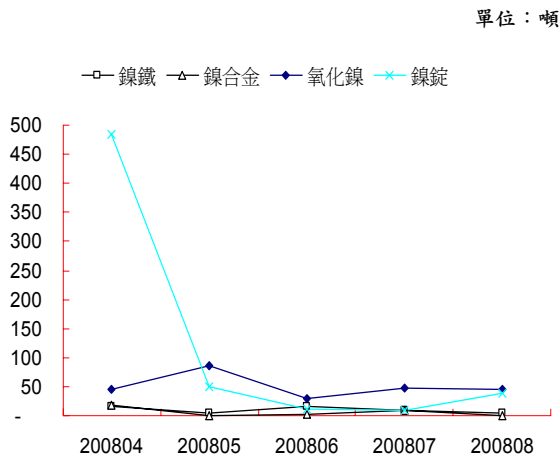
資料來源：LME/金屬中心產業研究組

圖 4 2001 年以來 LME 平均現貨價格走勢



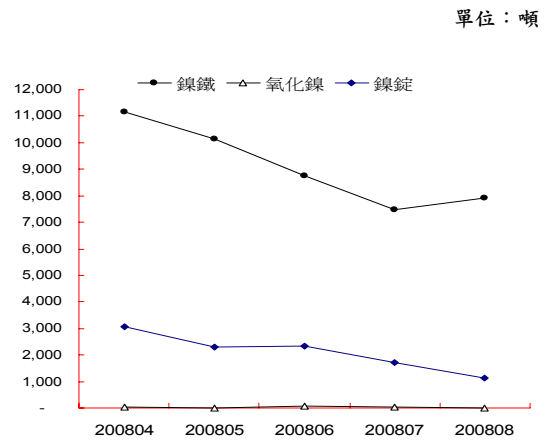
資料來源：LME/金屬中心產業研究組

圖 5 2008 年 4 月~2008 年 8 月鎳產品出口概況



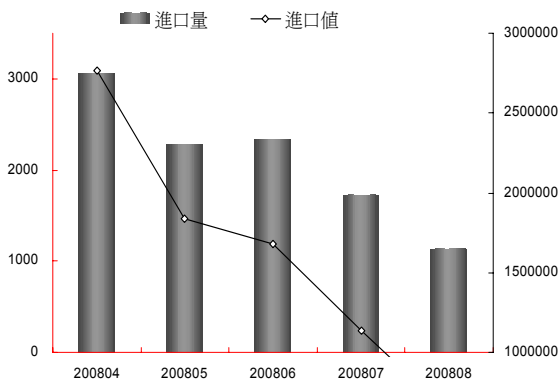
資料來源：台經院/金屬中心產業研究組

圖 6 2008 年 4 月~2008 年 8 月鎳產品進口概況



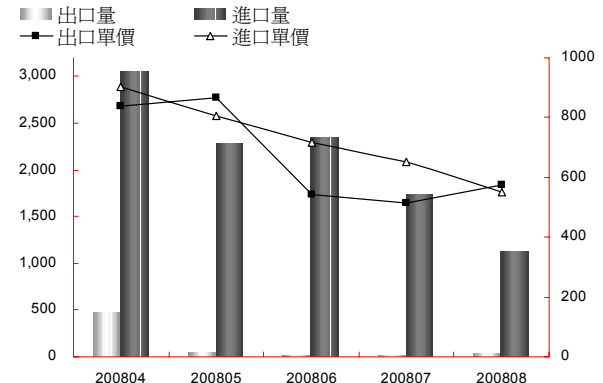
資料來源：台經院/金屬中心產業研究組

圖 7 2008 年 4 月~2008 年 8 月鎳鉍進口值量



資料來源：台經院/金屬中心產業研究組

圖 8 2008 年 4 月~2008 年 8 月鎳鉍進出口值量



資料來源：台經院/金屬中心產業研究組

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。