



鐘 全球市場

總部位於英國的鋼鐵諮詢公司 MEPS(International)Ltd.表示，2013 年鎳價預估料為 17000~21000 美元，且第 2 季價格將達峰值。該公司在其網站上的一份報告中表示，明年鎳均價可能高於今年約 2000 美元/噸。美國國際貿易法庭日前證實，國際貿易法庭撤銷對進口自墨西哥的不鏽鋼薄板和帶鋼的反傾銷稅一事。國際貿易法庭裁定，撤銷反傾銷稅不會導致傾銷行為的重複發生或再次發生，理由是其國內產業產能得到擴張，佔據既有利的競爭地位。韓國貿易委員會(KTC)日前公告，將對進口自日本、印度和西班牙的不鏽鋼棒材進行第 2 次反傾銷日落複審。回顧第 1 次反傾銷日落複審，有效期為 3 年，從 2010 年 2 月 24 日至 2013 年 2 月 23 日；目前反傾銷稅約 3.33%-15.39%。北美不銹(NAS)公司公佈，從 2012 年 9 月 1 日起，上調所有 201、301 和 430 系別冷軋不銹鋼產品價格，提價將透過減少 2%的功能折扣來實現。蒂森克魯伯美國不銹鋼公司(ThyssenKrupp Stainless)公佈，從 2012 年 9 月 4 日起上調 201、301 以及所有 400 系冷軋不銹鋼產品價格。除 409 冷軋基價每磅上調 0.02 美元外，其他產品調價將透過減少 2%功能折扣實現。鋼鐵金屬市場研究機構(SMR)日前發佈 2012 年 6 月份全球不鏽鋼市場報告預計，今年全球不鏽鋼需求將停滯，受歐債危機影響歐洲需求將下滑 5%。國際不銹鋼論壇最新預測，今年(2012)全球不銹鋼粗鋼產量將在 2011 年的基礎上有所增長，再創歷史新高。

2011 年，全球不銹鋼產量同比增 3.3%至 3210 萬噸。日本新日鐵住金在北京舉行的國際不銹鋼論壇上稱，2011 財年(2011/4-2012/3)日本不銹鋼廠普遍虧損，2012 年日本不銹鋼行業前景仍然黯淡。加拿大邊境服務署(CBSA)就對大陸不銹鋼洗滌槽反傾銷反補貼調查案做出終裁裁決，共有七家應訴企業獲得了單獨的反傾銷、反補貼稅率。其中，反傾銷稅率在 4.4~103.1%間不等，反補貼稅率在 0.2~40.8%(人民幣/單位產品)間不等。未獲得單獨稅率的出口商獲得反傾銷稅率 103.1%、反補貼稅率 264.9(人民幣/單位產品)。

歐盟發佈的落日複查案結果顯示，未來 5 年將持續對原產於中國大陸和台灣



的部份不銹鋼扣件徵收反傾銷稅，該條例已在今年 1 月 7 日生效。根據德國裁剪中心 Damstahl 報告，預期 2012 年歐洲的實際不銹鋼需求將僅成長 1~2%，運輸工具(尤其是汽車業)預計下降 5%。預期建築業也小幅下降，工業需求將增漲 3%，今年消費用品增 1%。國際鎳業研究組織(INSG)公佈資料顯示，2011 年前 11 個月，全球鎳市供應過剩 1.74 萬噸；世界金屬統計局(WBMS)公佈 2011 年前 11 個月全球鎳市供應過剩 9200 噸。

中國太鋼不銹鋼公司公佈 2012 年 1 月份協定內不銹鋼產品出廠價格，在 12 月份出廠價格基準上，大幅下調 400~2000 元人民幣/噸。根據德國裁剪中心 Damstahl 報告，2011 年歐洲不銹鋼產量與 2010 年 740 萬噸的水準相當，預估 2012 年第 1 季產量將會增加，因為鋼廠必需填補內部庫存。受原料價格持續低迷及歐債危機對全球市場的影響，歐洲 4 大不銹鋼廠擬調降盤價；304/2mm 不銹鋼合金附加費下調至 1339 歐元/噸(1809 美元/噸)。包括西班牙阿賽里諾克斯公司(Acerinox)、德國蒂森克魯伯公司(ThyssenKrupp)、阿賽洛米塔爾歐洲不銹鋼公司(Aperam)和芬蘭奧托昆普公司等。澳洲鉻鐵合金生產商 International Ferro Metals(IFM)表示，由於受到鉻鐵行業的積極影響，預計 2015 年前不銹鋼市場將以每年 6.8%的增長趨勢發展。

美國商務部日前宣佈，其已撤銷度義大利不銹鋼板卷的反傾銷訴訟。英國鋼鐵資訊公司麥普斯預計 2011 年，全球不銹鋼粗鋼產量將達到 3370 萬噸，同比增幅為 8.3%。資料調查顯示，今年第 1 季，全球不銹鋼產量為 839 萬噸，預計第 2 季產量將達到 855 萬噸。7 月的不銹鋼市場受到鎳價的加持，市場成交量價較 6 月亮眼許多，在鎳價居高下，8 月鋼廠盤價漲勢不變。鋼鐵金屬市場研究公司(SMR)指出，2011 年全球不銹鋼產量可望較去年的 3400 萬噸增長 7-10%，而去年產量已超過 2008 和 2009 年全球金融危機的 3000 萬噸水準，且預估歐洲產量在 2011 年將自 2010 年的 500 萬噸左右增長 3%。

國際不銹鋼論壇(ISSF)公佈初步資料顯示，今年第一季，全球不銹鋼產量同比增加 8.6%至 839 萬噸，創第一季產量紀錄高位。2010 年第一季全球不銹鋼產量為 772 萬噸。國際不銹鋼論壇(ISSF)在英國舉行的 BSSA 論壇年會上表示，預計 2011 年全球不銹鋼消費量將增長 8.3%，2012 年增幅將與 2011 年相近。分析成長原因，主要受汽車業需求驅動，並以長材產品增加較多。此外，日本地震和中北非局勢影響也有所幫助，儘管目前日本地震對業務的影響尚未顯現，但慮及此，該論壇建議，最好將這一預測數字下調 1~2 個百分點。



大陸商務部宣佈，決定取消對原產於日本和韓國的進口不銹鋼冷軋薄板的反傾銷措施。該決定有助於新日本製鐵、浦項鋼鐵等日韓鋼鐵廠在大陸市場的占率。鎳價的連續破新高，讓先前觀望的不銹鋼業者開始蠢蠢欲動，尤其是先前市場無法理解的低價賣盤終於開始拉抬價格，令市場較有生氣。中國 2010 年前 3 季不銹鋼產量 830 萬噸，增幅 26.5%。除了中國大陸之外，全球許多地方在 2010 年前 3 季都有 28.3%-44.2% 的增長。這種增長主要是因 2009 年相比 2008 年降幅很大造成的，許多地區在 2010 年恢復到比較接近 2008 年的程度。美國商務部宣佈，將延期公佈比利時的不銹鋼板捲反補貼初裁結果，由原定的 2011 年 1 月 31 日延至 2011 年 3 月 31 日。2010 年 11 月 18 日，歐盟委員會發佈公告指稱，由於成員國內企業未對原產於印尼、泰國和越南的不銹鋼緊固件及其配件的反傾銷措施提起日落複審申請，因此，決定自 2010 年 11 月 20 日起正式取消上述反傾銷措施。10 月 25 日美國商務部宣佈停止對巴西進口的熱軋碳鋼板的反傾銷行政審查。同時，美國商務部宣佈，決定推遲最後期限，對來自印度的不銹鋼的反傾銷稅初步裁定。

根據 ISSF 研究統計，2010 年上半年全球不銹鋼產量較去年同期增長 44.3% 至 1560 萬噸，原因是除了大陸以外的全球大部分地區產量增加。美國國際貿易委員會(USITC)最近宣佈對從日本、韓國和台灣進口的不銹鋼對接焊管附近進行 5 年期日落複審。在反傾銷稅行政複審的初裁結果中，美國商務部(DOC)裁定，在截至 2009 年 6 月 30 日的一年內，銷售價格不低於正常價值。因此對從台灣進口的不銹鋼捲所支付的反傾銷稅或將降至 0。在第三屆不銹鋼產業鏈高峰論壇上，大陸特鋼協會不銹鋼分會顧問李成表示，目前中國大陸面臨產能過剩問題，目前大陸不銹鋼產能約為 1500 萬噸，但實際產量只有不到 900 萬噸。反應 LME 鎳價反彈，日本鎳系不銹鋼廢鋼價格保持在 18.5 萬日元/噸。目前市場關注不銹鋼廢鋼的輻射汙染問題，不銹鋼廠及廢鋼商都相當嚴格檢測。另外，Pacific Metals 八戶廠因受損停產，對不銹鋼公司的鎳鐵供應暫停。

受到需求恢復支撐，現在日本和韓國的不銹鋼廠滿負荷投入生產，但是仍有人擔心廢碎料的供應吃緊以及成品高庫存的壓力會逐漸增加。日本聯合鋼鐵企業日新制鋼公司預計該公司 4-6 月期間的不銹鋼產量將比設計產能 54.6 萬噸/年還要高。該公司位於西部的 Shunan 工廠主要生產品種為粗鋼。另外，韓國唯一的粗鋼生產廠浦項鋼廠也計畫在今年實現滿負荷生產，預計 2010 年產量將達到 180 萬噸，而該公司去年的產量為 140-150 萬噸。由於工業生產較少，去年不銹鋼廢碎料的供應量下降。然而，隨著今年工業生產的再次恢復，預計其供應量也將有所提高，但是仍然不能與需求相匹配。有人擔心在這一過程中，不銹鋼庫存也將逐漸增多。

近期不銹鋼市場訂單量的提高造成需求量增多。能源和汽車工業使得市場對不銹鋼的需求增加，但是建築產業依然十分疲軟。與此同時，鋼材訂單的增加同樣也是因為一些銷售商



認為其價格有上行空間而囤積庫存的原因所致。不銹鋼價格與其原鎳、鉻鐵和鉬金屬的價格息息相關。而以上這些金屬在過去的一箇月中已經實現了反彈。全球不銹鋼的生產大體以工業化國家為主，諸如德國、美國、日本、法國、義大利等國家，這些主要國家產量約佔全球產量的八成左右，其中中國大陸成長幅度最大。日本、德國可說是出口大國，其中日本的淨出口狀態更是一枝獨秀，美國則是進口大國，我國近年不銹鋼產量大增，1998 年起即呈淨出口。

日本之不銹鋼產量及出口量居全球之冠，而需求量僅次於中國大陸，居全球第二。全球不銹鋼產量約 2,892 萬噸，其中約 70% 為沃斯田體型（以 SUS304、316 為主）。沃斯田體不銹鋼含有大量的鎳，其原料價格竟達不銹鋼價格的 40~45%。隨著鎳價格的上升，不銹鋼廠商不得不提高含鎳沃斯田體不銹鋼的價格。因此，不銹鋼用戶為了迴避原材料價格的增加，積極探討節省鎳的代用不銹鋼的問題，或者探討用其它金屬材料來替代不銹鋼的可能性。過去在鎳價格的暴漲期、鎳管制使用等年代，出現過嘗試向肥粒體不銹鋼轉換，或開發出用氮和錳代替沃斯田體不銹鋼所含鎳的一些鋼種。

SUS304 用途包含家庭用品、建築、汽車零件、化學工業、食品工業等廣泛的範圍；但是其機械性能、耐蝕性和成形性等全部都要求的應用場合並不是很多。這意味著如果 SUS304 的性能中的一部分能保持相同，就可以替代 SUS304。不銹鋼依成分分類可分為：Cr 系 (SUS400)、Cr-Ni 系 (SUS300)、Cr-Mn-Ni 系 (SUS200) 和析出硬化系 (SUS600) 等；另外若依金屬組織分類，Cr 系可分為麻田散體系和肥粒體系；Cr-Ni 系則可分為沃斯田體系和雙相系（肥粒體 + 沃斯田體系）。本文探討的節鎳化針對的是 SUS304，這裡的節鎳候補對象則是鎳含量有望減半的鋼種，所列的節鎳候補中多數並非是以節鎳為目的而開發的。麻田散體系不銹鋼主要應用在刀具、渦輪葉片、耐磨零件、軸、閥門、軸承等要求高強度和高硬度的場合。SUS430 所代表的肥粒體系不銹鋼廣泛應用在廚具、餐具、家電產品和建築用五金等。SUS430 的耐蝕性(孔蝕電位)並不像 SUS304 那麼高，但如果是在室內作為日常生活用品使用，耐蝕性是足夠的。為日常生活用品使用，耐蝕性是足夠的。另外也有添加 Cr 和 Mo 使其耐蝕性高於 SUS304 的肥粒體系不銹鋼，可以在海岸地區使用，且不易發生應力腐蝕破裂的優點。蒂森克魯伯公司在義大利特爾尼的鋼廠經過調試已經進入生產。去年底，Tenova(得興)已經成功調試蒂森克魯伯(Thyssen Krupp)在義大利特爾尼的用於處理熱軋、冷軋不銹鋼板的退火和酸洗線。

國內市場

➤ 國內不銹鋼材價格

燁聯宣佈調漲明年 1 月不銹鋼盤價，其中 300 系調漲 1500 元/噸，400 系調



漲 300 元/噸，外銷調漲 30-80 美元/噸。對於上游鋼廠調漲出廠行情，下游表示，將會跟漲。燁聯表示，全球不銹鋼市場需求穩定回升，加上市場庫存水位偏低，終端用戶需求漸趨勢絡，各大鋼廠減產保價奏效使市場供需穩定。考量全球市場及經濟皆有轉強跡象，決定調漲盤價。燁聯指出，近期不銹鋼市場供需已趨平穩，各項原料價格也不再下跌，且有低點反轉向上的趨勢，考量目前市場供需已穩定，但鋼廠經營壓力仍未減輕，決定 12 月不銹鋼內外銷產品價格一律平盤。近期原料價格已跌深反彈，市場行情也因庫存降低及原料價格回升，使得成品價格不再繼續殺低，在長期價格下跌，大部份國際鋼廠積極減產保價，不銹鋼市場逐漸形成「穩盤」的共識，不銹鋼後勢可望趨穩回升。考量整體市場氛圍，決定 9 月份不銹鋼內外銷各產品各鋼種盤價全數平盤。燁聯指出，不銹鋼市場價格持續超跌，已迫使大多數鋼廠正視此一超跌現象，逐步採取減產保價措施因應。受到歐美債信問題造成全球商品市場劇烈波動，進而影響終端消費需求，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，而鎳價將帶動不銹鋼價格的漲跌。

鐵 附件市場行情

表 1 2010 與 2011 年 1-12 月國內不銹鋼產量統計比較 (單位:公噸)

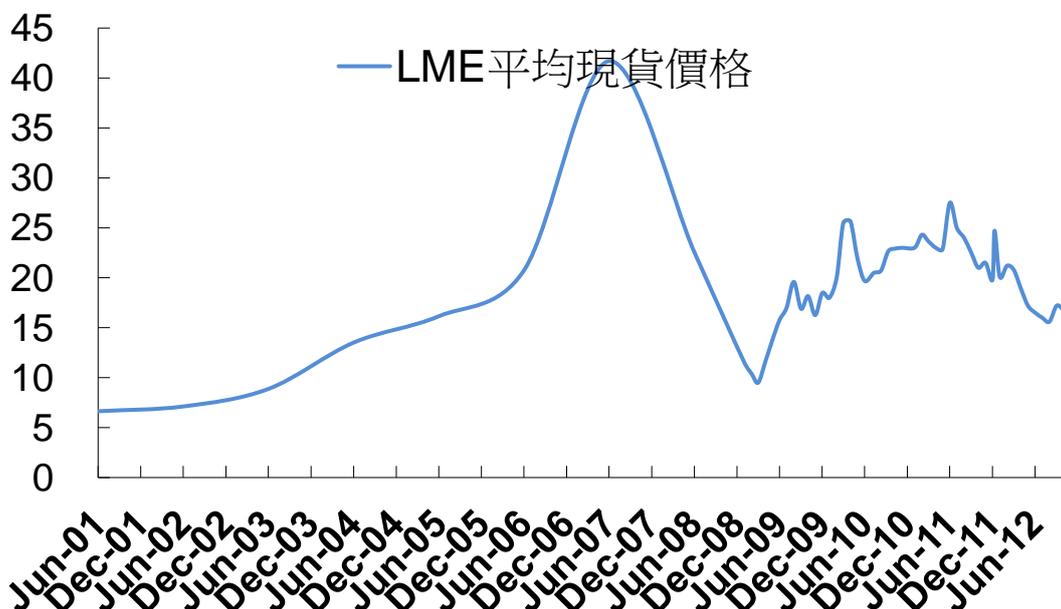
鋼種	2010 年 1-12 月	2011 年 1-12 月	自給率 (%)	去年同期比 (%)
熱軋不銹鋼	1,143,754	831,815	62.65	94.18
冷軋不銹鋼	1,085,503	1,119,901	254.99	104.73
合計	2,229,257	1,951,716	110.46	96.60

資料來源：鋼鐵資訊/金屬中心 MII 整理



圖 1 2001 年以來 LME 平均鎳原料現貨價格走勢

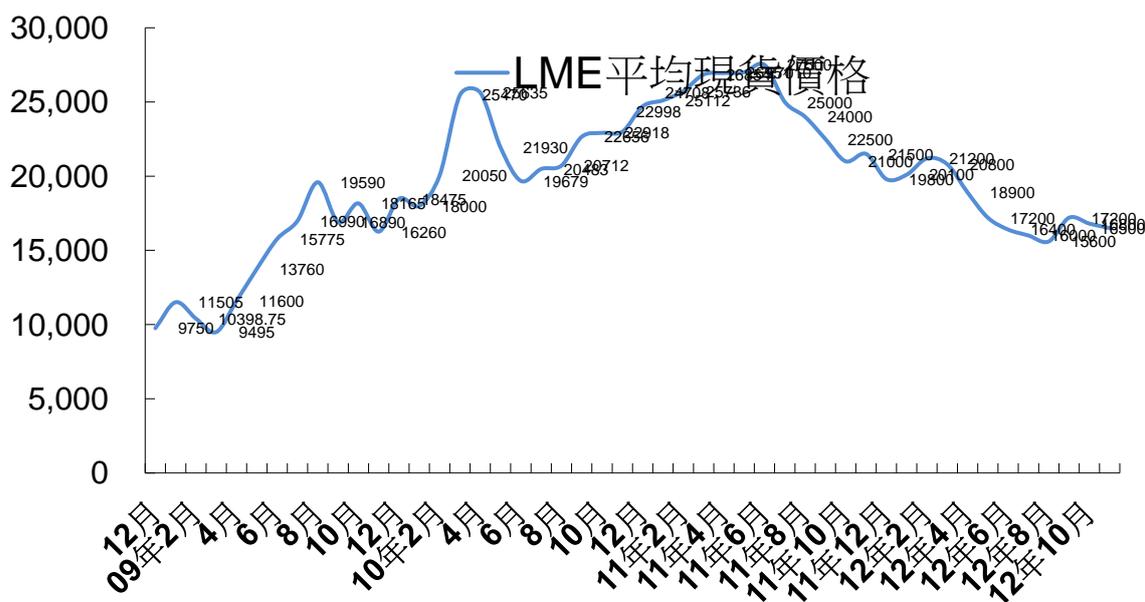
單位：美元 / 噸



資料來源：LME/金屬中心 MII 整理

圖 2 08 年 4 月~12 年 11 月 LME 鎳平均現貨價格走勢

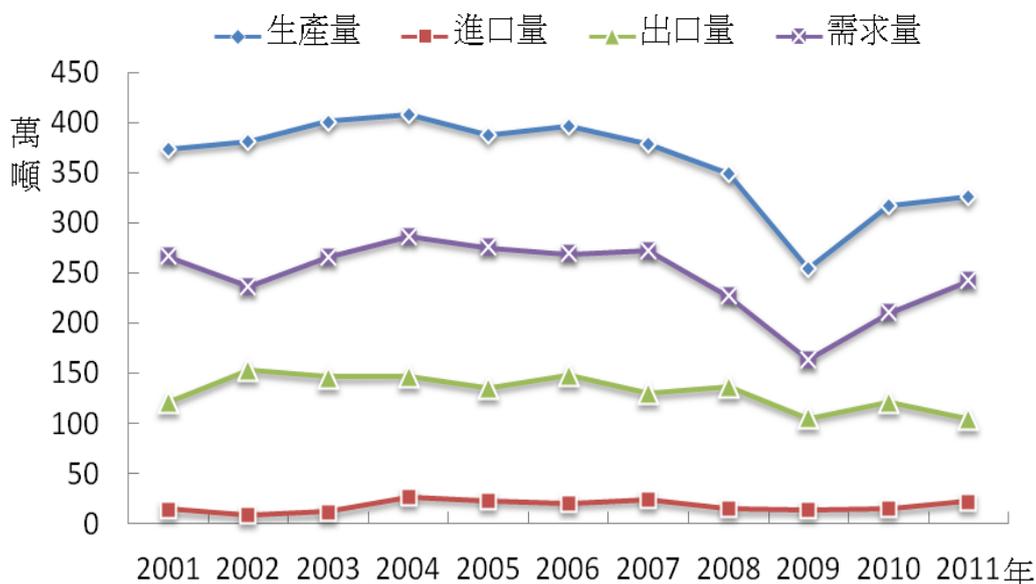
單位：美元 / 噸



資料來源：LME/金屬中心 MII 整理

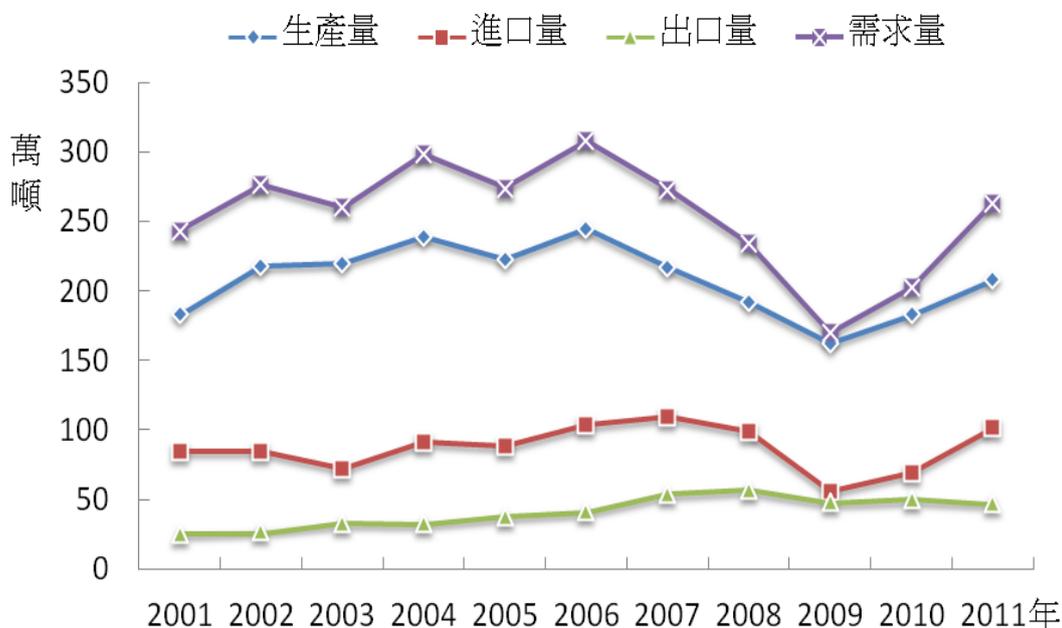


圖 3 日本不銹鋼材供需分析



資料來源：Eramet/金屬中心 MII 整理

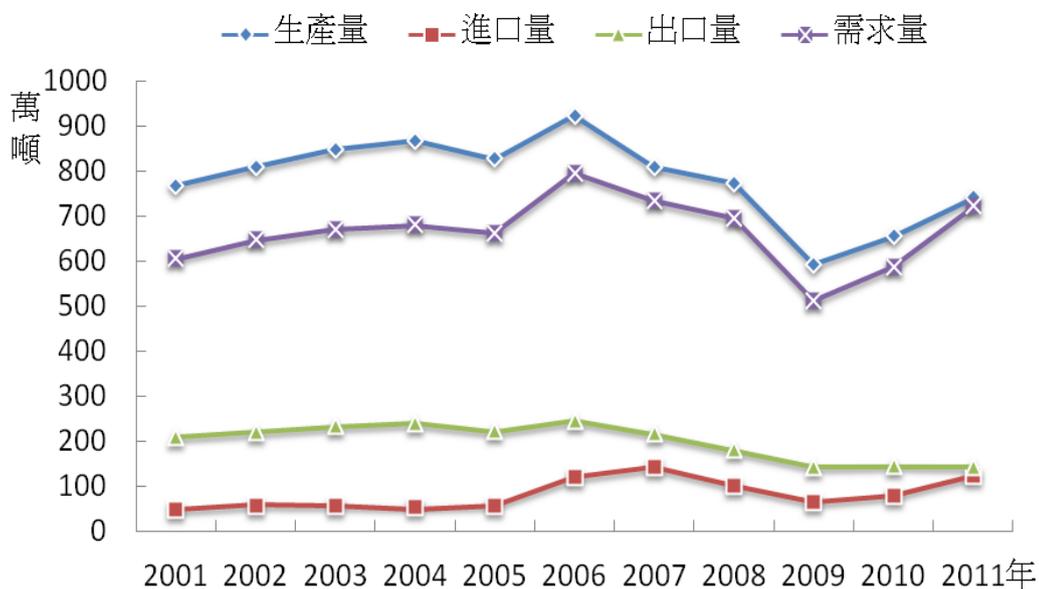
圖 4 美國不銹鋼材供需分析



資料來源：Eramet/金屬中心 MII 整理

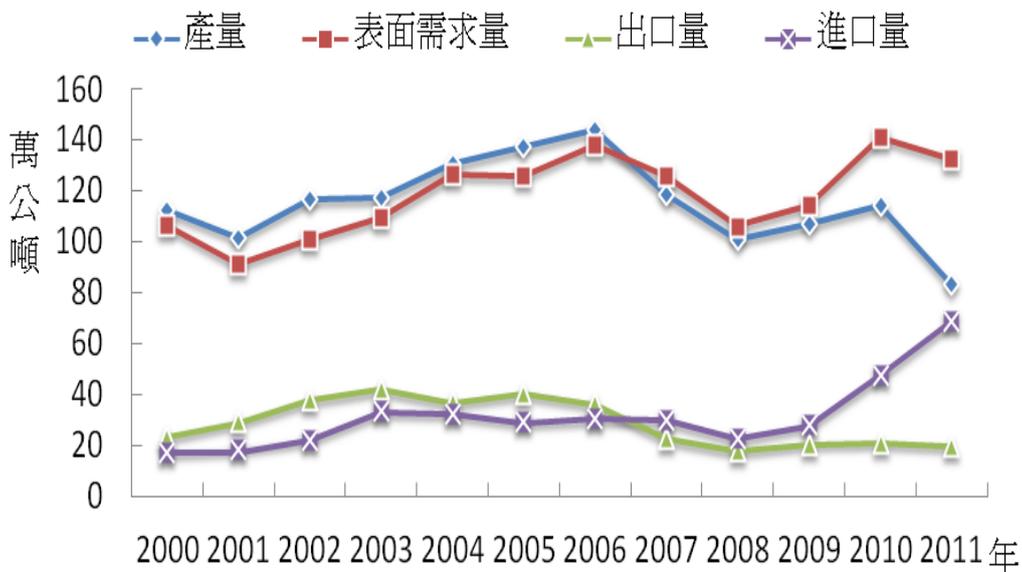


圖 5 歐盟不銹鋼材供需分析



資料來源：Eramet / 金屬中心 MII 整理

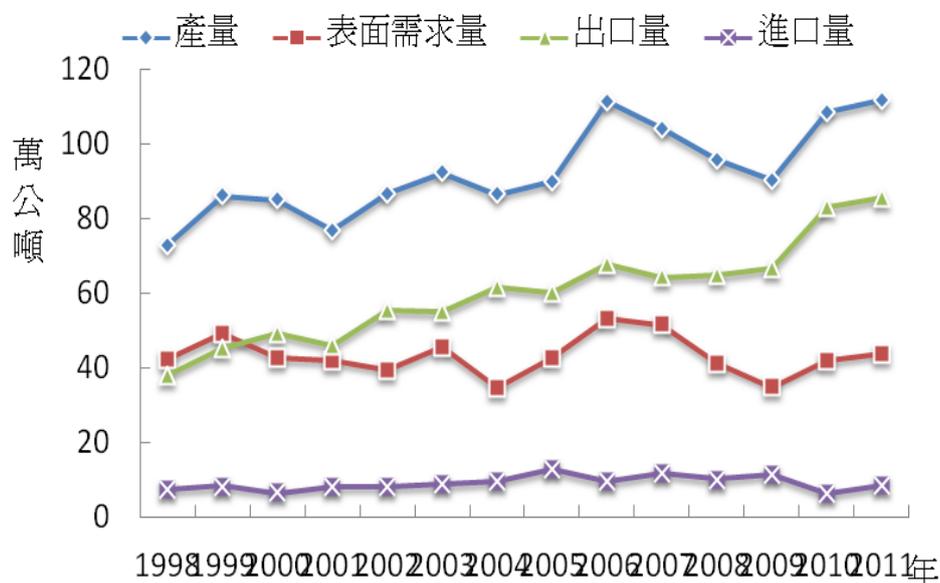
圖 6 台灣熱軋不銹鋼材供需分析



資料來源：鋼鐵公會 / 金屬中心 MII 整理

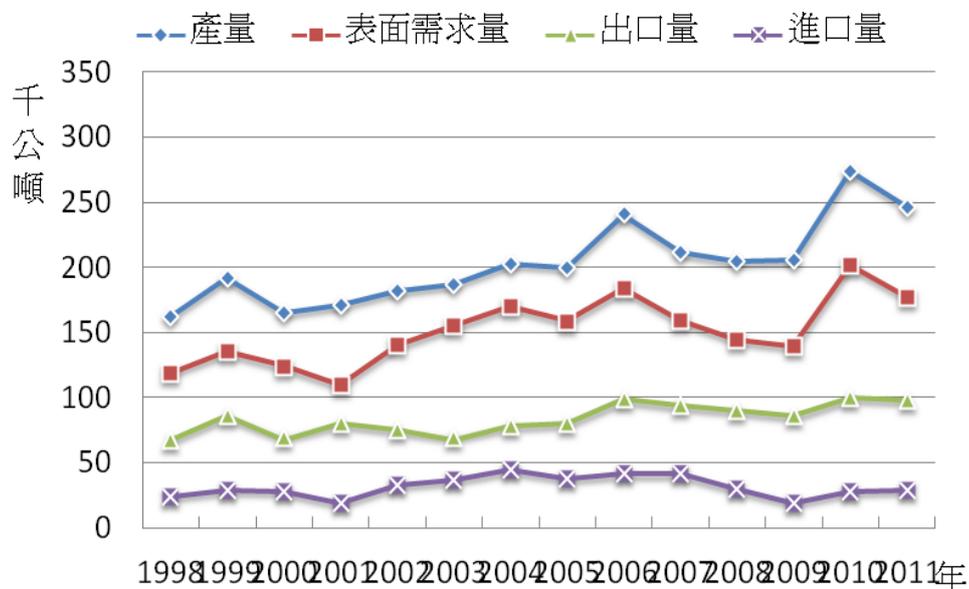


圖 7 台灣冷軋不銹鋼材供需分析



資料來源：鋼鐵公會/金屬中心 MII 整理

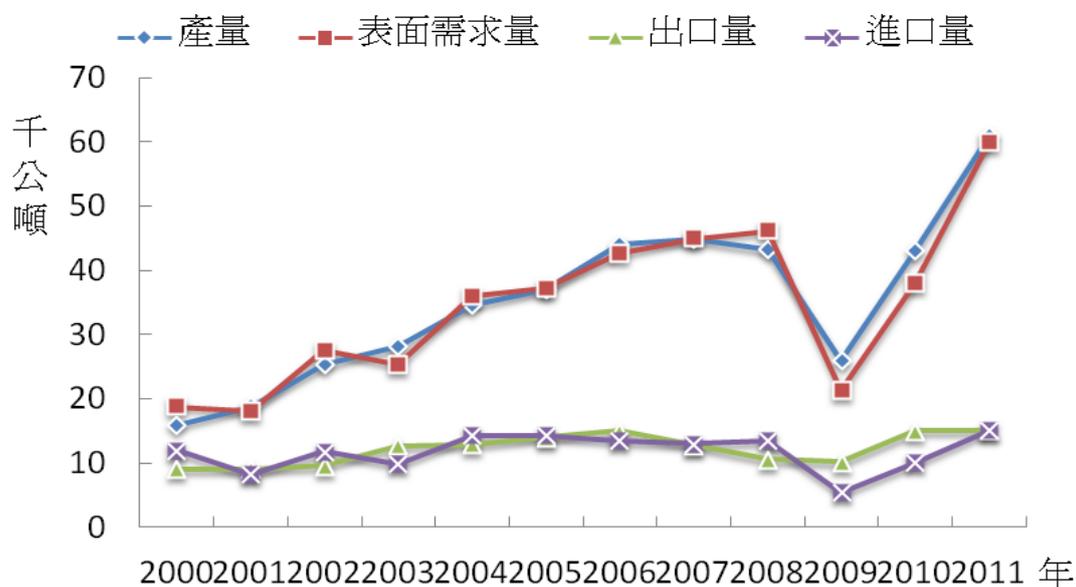
圖 8 台灣不銹盤元材供需分析



資料來源：鋼鐵公會/金屬中心 MII 整理

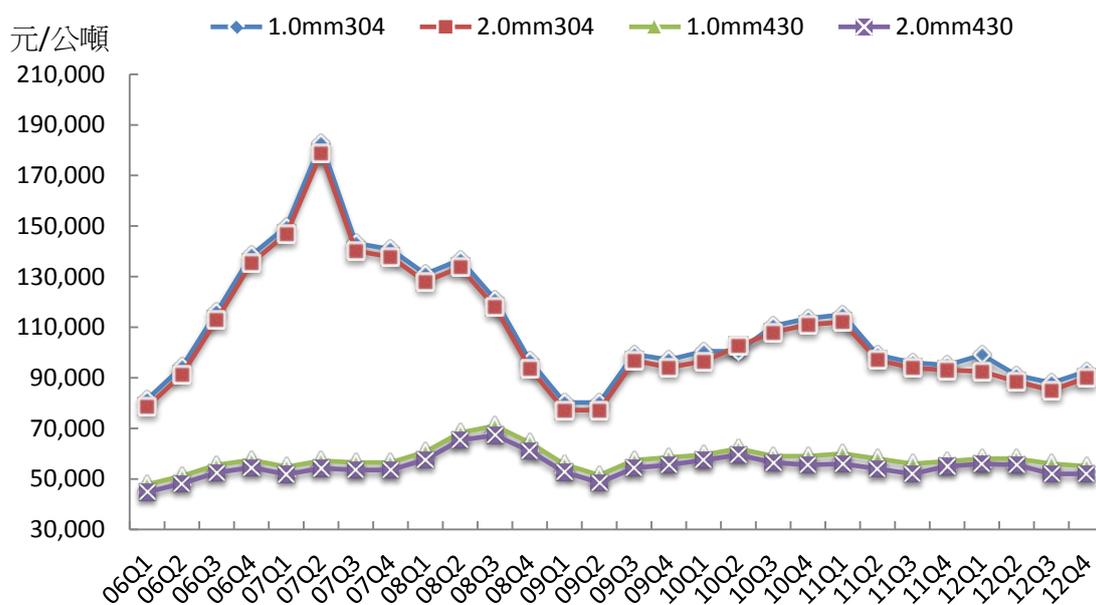


圖 9 台灣不銹直棒材供需分析



資料來源：鋼鐵公會/金屬中心 MII 整理

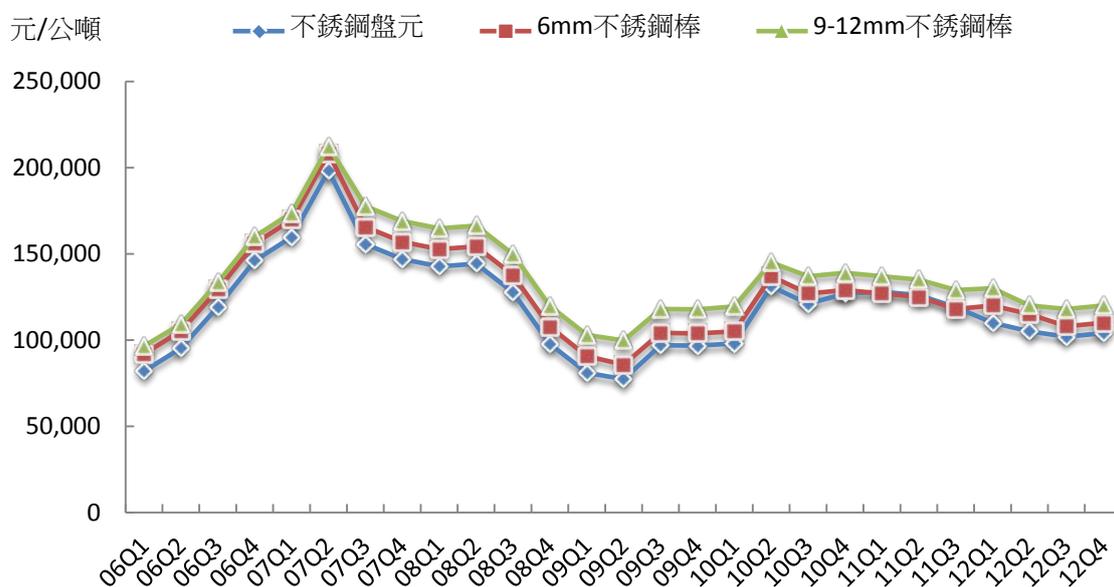
圖 10 台灣冷軋不銹鋼價走勢



資料來源：鋼鐵公會/金屬中心 MII 整理

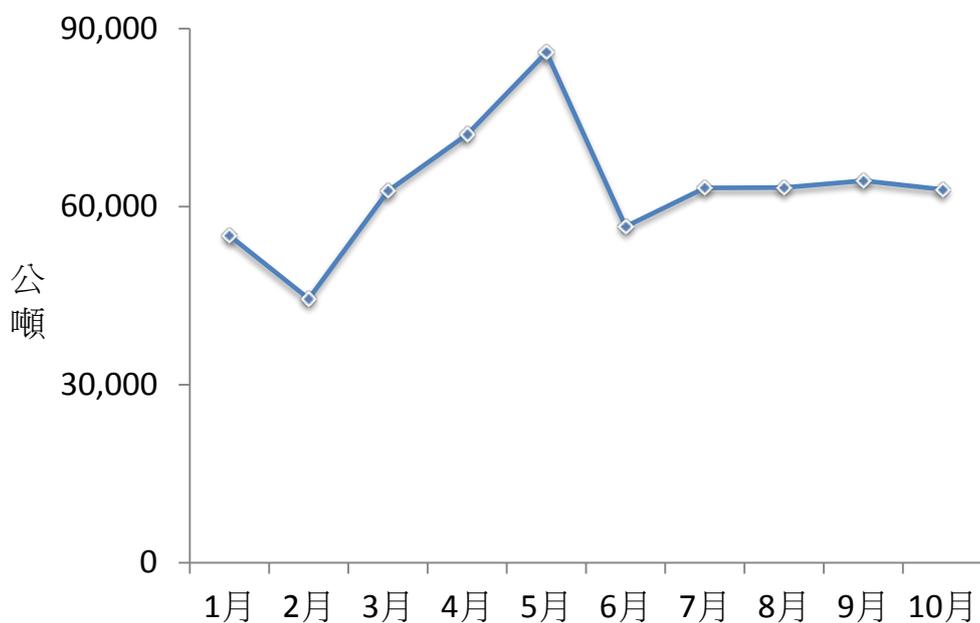


圖 11 台灣不銹鋼盤元直棒價格走勢



資料來源：鋼鐵公會 /金屬中心 MII 整理

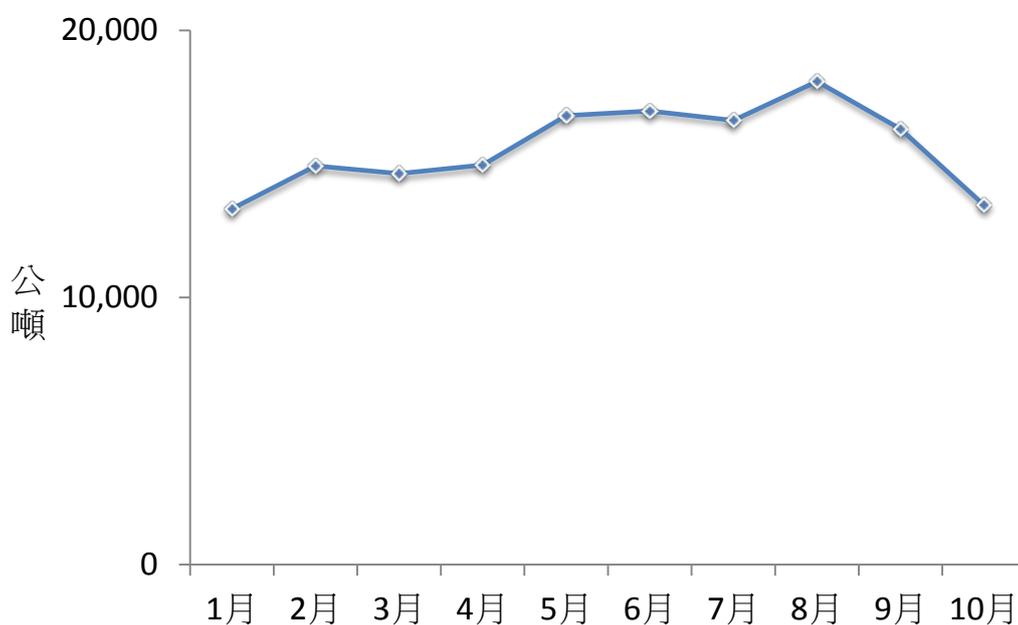
圖 12 近 1 年國內熱軋不銹鋼進口重量變動趨勢



資料來源：鋼鐵公會 /金屬中心 MII 整理

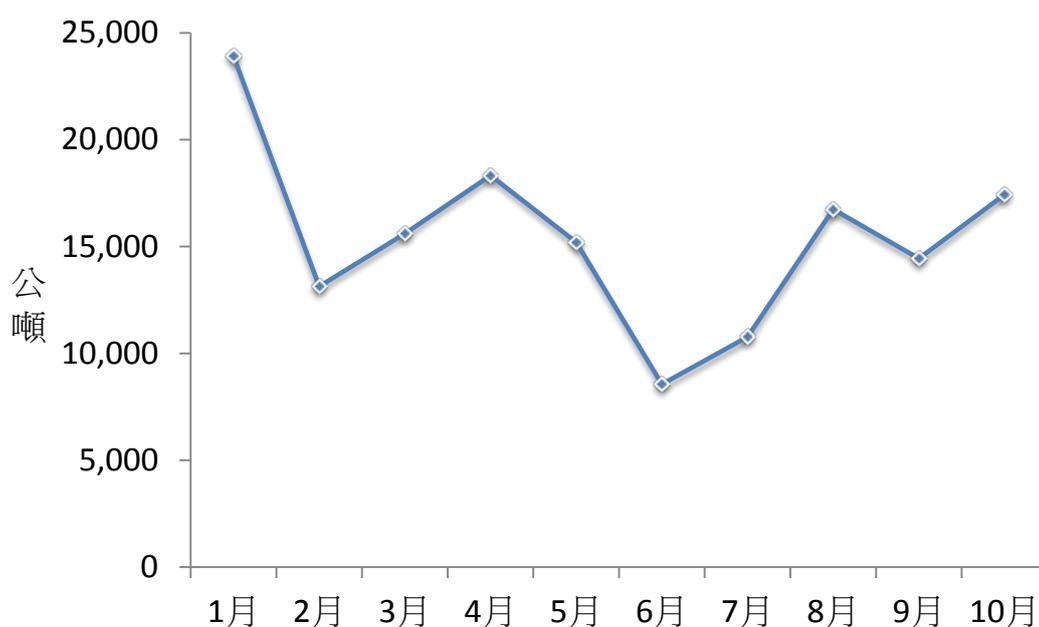


圖 13 近 1 年國內熱軋不銹鋼出口重量變動趨勢



資料來源：鋼鐵公會 / 金屬中心 MII 整理

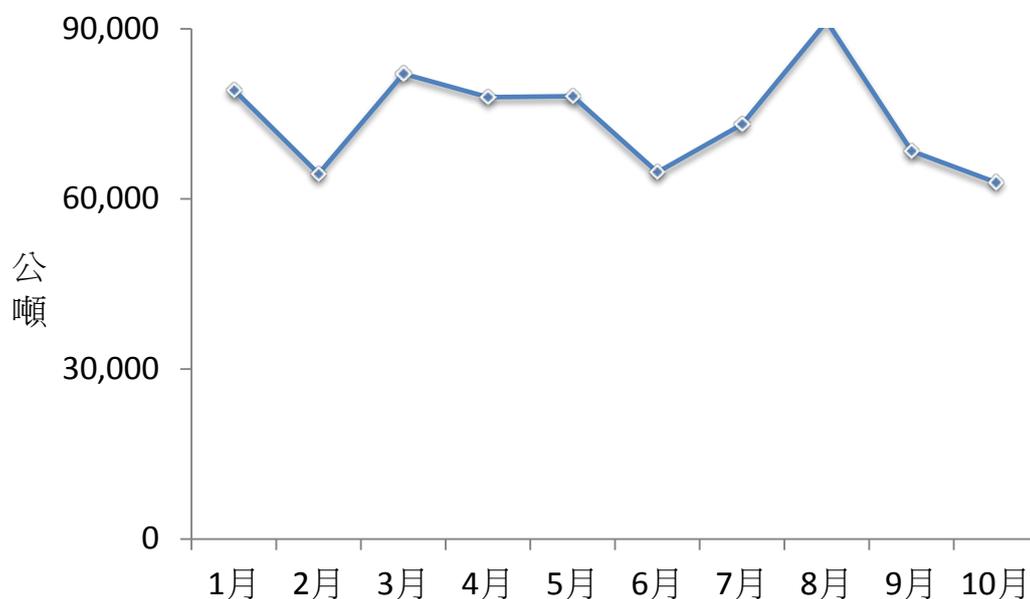
圖 14 近 1 年國內冷軋不銹鋼進口重量變動趨勢



資料來源：鋼鐵公會 / 金屬中心 MII 整理

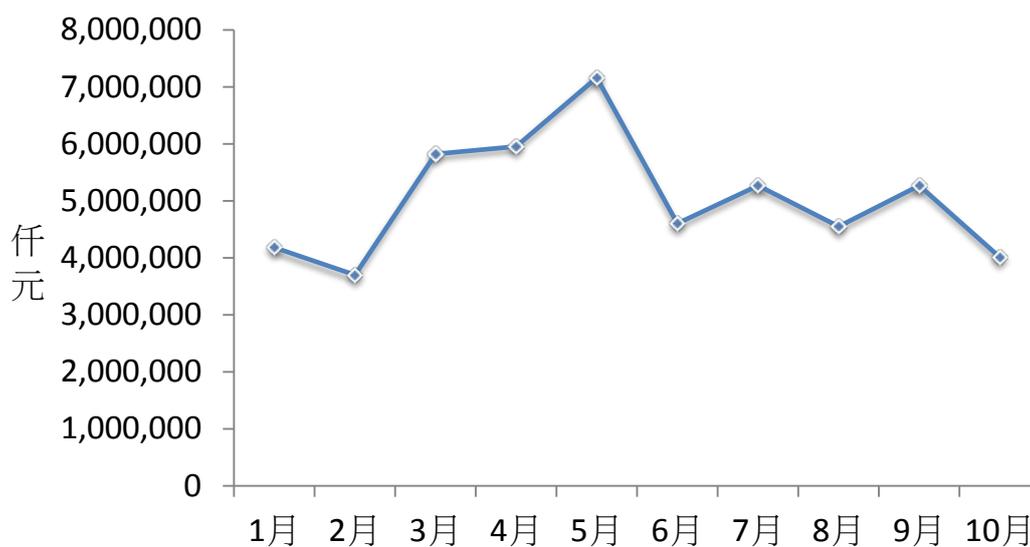


圖 15 近 1 年國內冷軋不銹鋼出口重量變動趨勢



資料來源：鋼鐵公會 / 金屬中心 MII 整理

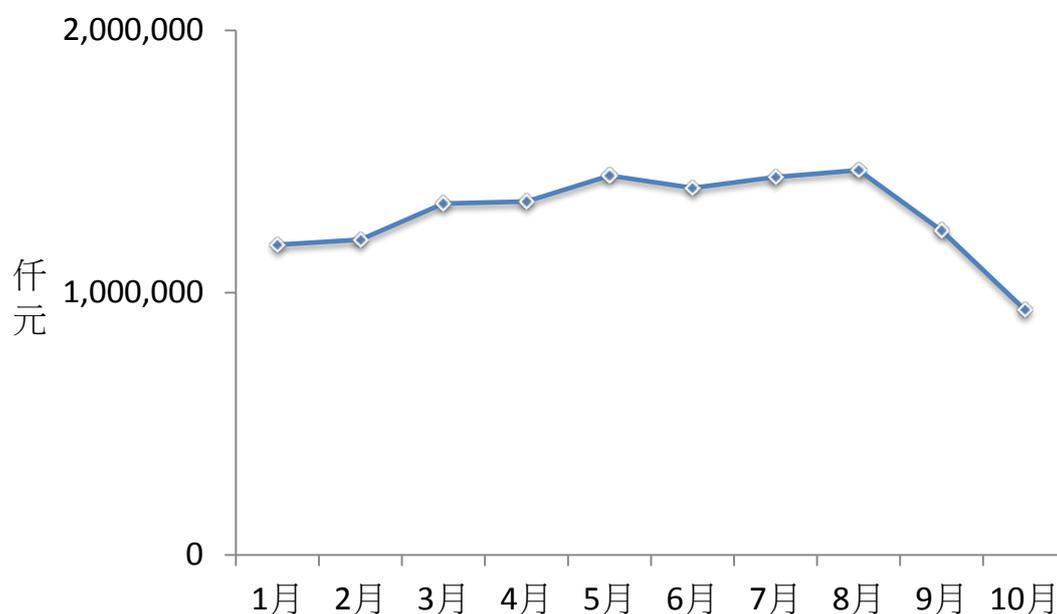
圖 16 近 1 年國內熱軋不銹鋼進口金額變動趨勢



資料來源：鋼鐵公會 / 金屬中心 MII 整理

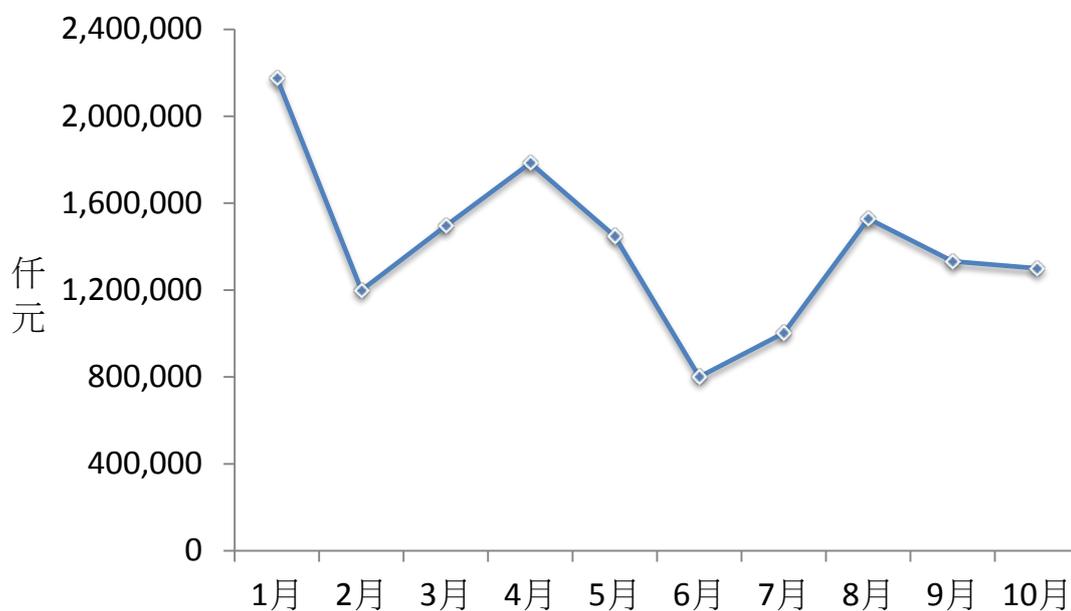


圖 17 近 1 年國內熱軋不銹鋼出口金額變動趨勢



資料來源：鋼鐵公會 / 金屬中心 MII 整理

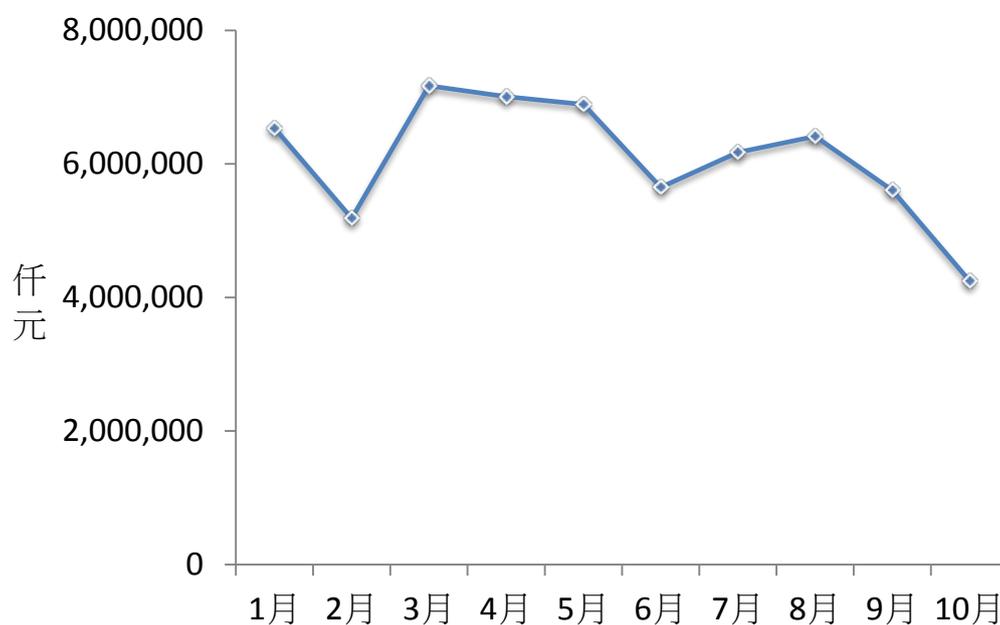
圖 18 近 1 年國內冷軋不銹鋼進口金額變動趨勢



資料來源：鋼鐵公會 / 金屬中心 MII 整理



圖 19 近 1 年國內冷軋不銹鋼出口金額變動趨勢



資料來源：鋼鐵公會 /金屬中心 MII 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。