

鎳 全球市場

受鎳價上漲且經濟逐漸復甦等因素推動國際不鏽鋼價格攀高；亞洲方面，韓國不鏽鋼經銷商亦計劃調漲，其中，304熱軋價格上調至320-325萬韓元/噸，304冷軋價格上調至340-345萬韓元。俄羅斯諾里爾斯克鎳公司(Norlisk Nickel)打算小幅調升今年產量，但由於去年該公司在芬蘭地區的產量減少，預計該公司去年全年產量為28.5萬噸，比前年減少5%。據英國分析機構GFMS稱，2010年全球鎳庫存將繼續增加，來自不鏽鋼產業的需求將令人失望，而新項目的投產將增加鎳的供應。國際鎳研究組織(INSG)預測，今年全球鎳產量共128萬噸(去年產量為138萬噸)，今年鎳消費量為121萬噸(去年則為129萬噸)，INSG預測今年全球鎳將有7萬噸供應過剩。

據世界金屬統計局(WBMS)19日公佈，2009年1-6月全球精煉鎳市場供應過剩55900噸。國際鎳研究小組統計，上半年全球鎳消費量56.37萬噸，比去年同期69.23萬噸大減18.6%。

國際鎳業研究小組(INSG)表示，2009年

鎳供應將供過於求8萬噸。2009年預期鎳生產商將進一步減產鎳，2008年已經出現減產趨勢，據對國際主要鎳生產商的統計，2008年西方國家的鎳產量為87.7萬噸，東方國家為53萬噸，總計140.7萬噸，與2007年的144.47萬噸相比，同比小減少2~3%。2008年美國出口廢鎳至加拿大、日本和德國的數量同比減少50%，2008年美國出口廢鎳至南韓同比減少78.7%。

2008年美國出口廢鎳至荷蘭、瑞典和英國同比減少20-30%。由於鎳需求持續下滑，世界第二大鎳生產商-巴西淡水河谷，有可能繼續削減加拿大鎳產量以加大消化庫存力度。

原料面

印尼Antam公司2010年將全產能生產鎳鐵，預計全年產量將達到18500噸鎳。Mirabela鎳公司所屬巴西的SantaRita鎳礦目前已經生產出了第一批鎳精礦。未來3個月裡，將加大生產，到2010年其鎳精礦產量可達到26000噸的產能目標。硫化鎳開採商-西部地區公司(Western Areas)在Spottel Quoll鎳運營區建一露天礦的提議得到西澳大利亞環境部門的最終批准。露天礦計畫在2010年和2011年分別產鎳8500噸和



9800 噸。尚比亞礦業宣佈，計畫未來重啟穆納利(Munali)鎳礦。印尼 Antam 國有礦業 4 月宣佈改革 3 號熔爐以生產鎳鐵。為因應鎳價跌勢，必和必拓宣佈，將暫停西澳一處鎳礦營運並進入維護期。印尼 Antam 國有礦業 4 月宣佈改革 3 號熔爐以生產鎳鐵。日本金屬冶煉廠—住友金屬礦山指出，預計 2009 年全球鎳供應過剩 37000 噸，基本與 2008 年大體持平。該公司估計今年全球鎳供應量約為 134 萬噸，消費量約在 130 萬噸，其對於去年的全球供應量與消費量預估分別為 127 萬噸和約 124 萬噸。2008 年 12 月，英美資源公司(AAC)宣佈，該公司決定推遲巴西 Goias 州 Barro Alto 鎳項目長達 12 個月的承包工程，第一批鎳產預計在 2011 年 1-3 月實現。2008 年 1—9 月 Antam 的鎳鐵產量為 14026 噸，去年同期為 12258 噸，同比增加 14%。

澳大利亞最大的生產商必和必拓公司 6 月份暫停其 Kalgoorlie 鎳熔爐和 Kwinana 精煉廠 4 個月進行檢修，而 Minara 資源公司因高成本延緩了一項鎳的擴張計畫。必和必拓開始進行其位於澳大利亞 Cliffs 鎳項目，該項目已開始運作，計畫鎳礦年產能為 36 萬噸，並為必和必拓帶來獲利。住友金屬礦山將在南太平洋所羅門群島開採鎳礦；鎳是代表性的稀有金屬；該公司將投資 2000 多億日元，於 2013 年以年產 3 萬噸的規模開始生產高純度精煉鎳。

高純度鎳預計作為電子器件及汽車零部件材料，世界需求將擴大，市場上將出現供應緊張的局面；加上利用既有設備進行增產等，住友礦山將建立能夠獨立滿足日本每年近 9

萬噸消耗量的供應體制。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，生產用高冰鎳原料，將來自印尼蘇拉威西島的 Sorowako 廠。有關 2009Q2~ 2010Q1 季全球精煉鎳產量 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 NiSO₄、NiOH、NiCl₂、NiCO₃ 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 2009 年 7 月~2009 年 11 月鎳產品出口概況與 2009 年 7 月~2009 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 2009 年 7 月~2009 年 11 月鎳錠進口值量與 2009 年 7 月~2009 年 11 月鎳錠進出口值量參見圖 7 與圖 8。

➤ 廢料面

根據美國商務部公佈的統計資料，10 月份美國鎳廢料出口量共 643 噸，比 9 月份 755 噸減少了 14.8%，整體呈現持續下降的趨勢。因 9 月中旬新日鐵和住金不鏽鋼公司宣布下調鎳基不鏽鋼廢鋼價格 2 萬日元/噸，不鏽鋼廢鋼價格下調趨勢逐漸蔓延整個市場。

大陸 304 廢不鏽鋼邊料江蘇戴南地區價格在 14200 元人民幣/噸左右、鹽城地區 304 刨花在 11500 元人民幣/噸左右，浙江地區 304 邊料價格在 13600 元人民幣/噸左右，廣東佛山地區 304 板料在 13700 元人民幣/噸左右、201 板料在 6200 元人民幣/噸左右。大陸 430 廢不鏽鋼價格在 4700 元人民幣/噸左右。廢不鏽鋼價格的下跌主要是受以下 2 方面的因素的牽制，一方面是 14 日 LME 鎳出現暴跌，收盤 19500 美元/噸，下跌 1105 美元人民幣/噸。17 日繼續下跌收盤於 18900 美元/噸，下跌 600 美元人民幣/噸。緊跟 LME 鎳價波動的不鏽鋼廢料市場，原本 304 不鏽鋼廢料價格還有 62-65 元/公斤的水位，但受到 LME 鎳價又跌落 2 萬美元/噸以下，部分廢料商緊急宣佈調降收購價格，304 廢料跌到 60-63 元/公斤，鐵屑則為 49-50 元/公斤。

7 月份 LME 鎳價走勢一直在 20300-20800 美元/噸來回，穩住了廢料收購行情。但 7 月中旬，

LME 鎳價跌破 20000 美元/噸，一路下滑，現貨價在 18300 美元/噸，3 個期貨則跌到 18153.5 美元/噸，庫存 44442 噸，且後勢並不看好，使得部分廢料商調降行情。6 月份一度上揚的不鏽鋼廢料行情，在 LME 鎳價表現無法增強下，只好走跌，上週再跌 3-4 元/公斤，收購價格跌至 61-62 元/公斤，未來能否有機會轉強，全視鎳價走勢而定。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。

在今年 1 月的達到 13150 美元/噸，經歷 4 個月後，5 月 7 日 LME 三個月期鎳價格上漲到 13000 美元/噸的水準。

鎳 國內市場

受到今年 1 月上半月鎳價均價仍高，及外銷接單還不錯，燁聯決定調漲下半月盤價，300 系內銷產品調漲 2000 元/噸，外銷則調漲 80~100 美元/噸。

有關 2007 年第 12 至 2009 年 12 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，加上亞洲各國實施不鏽鋼減產策略下，預估 2009 年第 3 季國內外不銹鋼冷、熱軋價格不易大漲。法國 Eramet 預測今年鎳的供應和需求情況，與去年相比，供過於求的情況將減緩，今年鎳消耗量大約為 143.5 萬噸，鎳產量為 145.5 萬噸，預期供過於求 2



萬噸。有關 2008 年 1 至 12 月國內不鏽鋼產量統計請參見表 1。

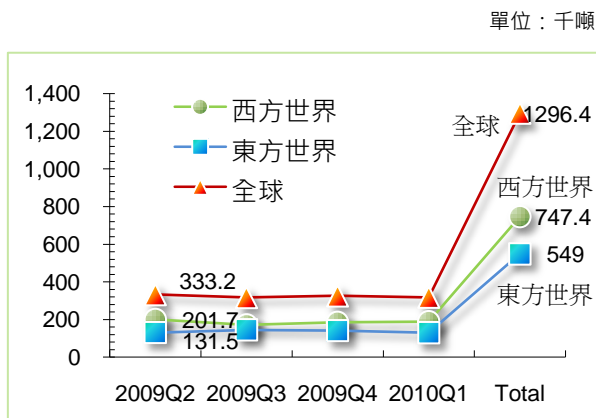
鎳 附件市場行情

表 1 2007 與 2008 年 1-12 月國內不鏽鋼產量統計比較 (單位:公噸)

鋼種	2007 年 1-12 月	2008 年 1-12 月	自給率 (%)	去年同期比 (%)
熱軋不銹鋼	1,181,641	1,009,411	95.2	84.38
冷軋不銹鋼	1,041,176	959,494	232.72	79.93
合計	2,222,817	1,968,905	133.70	83.09

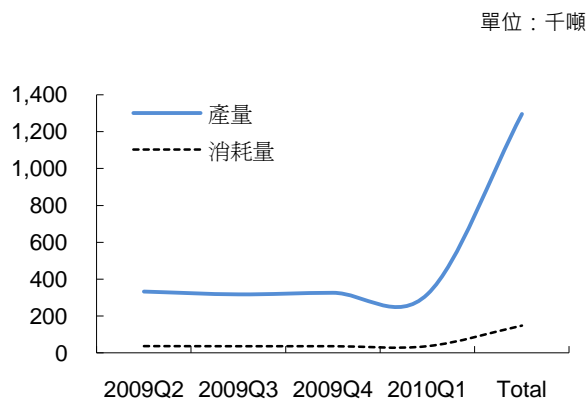
資料來源：鋼鐵資訊/金屬中心產業研究組整理

圖 1 2009Q2~2010Q1 全球精鍊鎳產量走勢



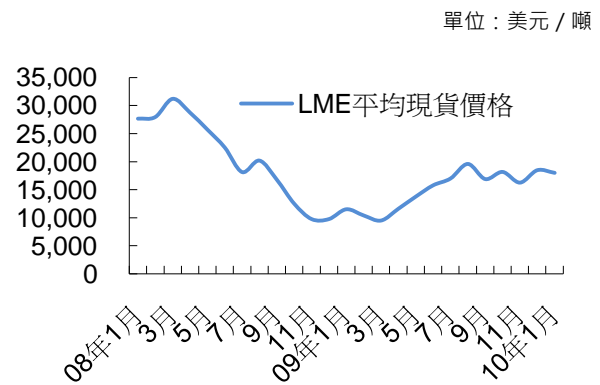
資料來源：Eramet/金屬中心產業研究組

圖 2 2009Q2~2010Q1 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 08 年 1 月~10 年 1 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

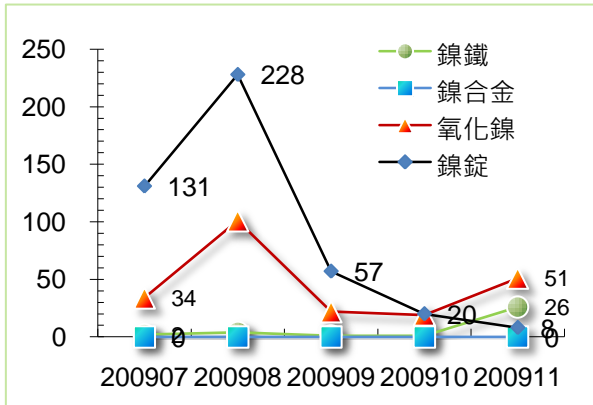


資料來源：LME/金屬中心產業研究組



圖 5 2009 年 7 月~2009 年 11 月鎳產品出口概況

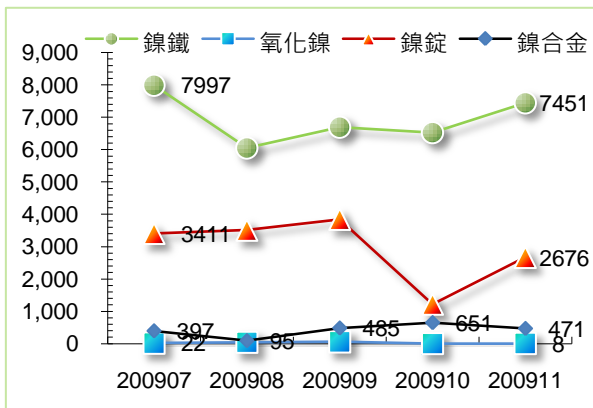
單位：噸



資料來源：台經院/金屬中心產業研究組

圖 6 2009 年 7 月~2009 年 11 月鎳產品進口概況

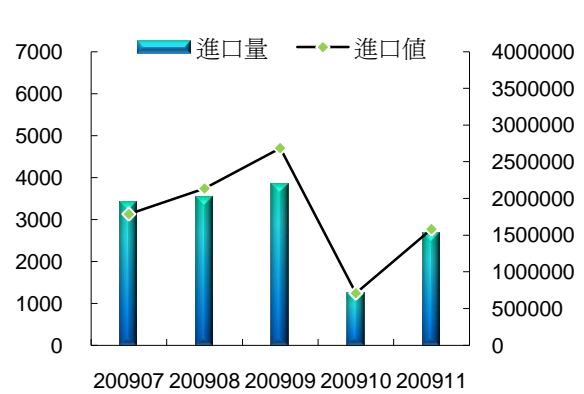
單位：噸



資料來源：台經院/金屬中心產業研究組

圖 7 2009 年 7 月~2009 年 11 月鎳錠進口值量

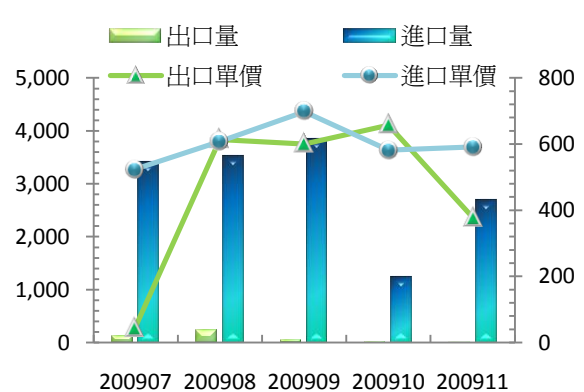
單位：噸, NT 千元/噸



資料來源：台經院/金屬中心產業研究組

圖 8 2009 年 7 月~2009 年 11 月鎳錠進出口值量

單位：噸, NT 千元/噸



資料來源：台經院/金屬中心產業研究組