

日本大地震牽動亞洲鋼市

金屬中心 MII 蔡潔娃

出版日期：2011.03.18

受到 311 日本大地震影響，包括新日鐵、JFE、住友金屬、東京製鐵等鋼廠的部分產線受損，在整個災變獲得完全控制之前，日本大地震對全球鋼市的影響仍不明確，但現階段的實質影響有限，主要還是對於市場心態的衝擊。

從供給面來看，日本為全球第二大粗鋼生產國，2010 年粗鋼產量 1.1 億公噸，占全球 7.8%。由於日本鋼鐵業的生產基地大多位於本州的中南部，距離此次震央較遠，受損範圍不大；而受損的工廠經連日來的維修檢視後，多已重新稼動，因此對日本整體產能影響不大。不過日本目前已針對包括東京都在內的 13 個都縣進行分區限電，短期內日本的鋼鐵產量將受到影響；加上港口、交通網受創，即使港口恢復運作也將優先作為緊急救災之用，短期內對日本鋼材物流造成影響，物流受阻也會迫使鋼廠減產。目前全球粗鋼產能利用率僅 75%，此次震災對日本鋼鐵業的損害，並不致於造成全球缺鋼問題。

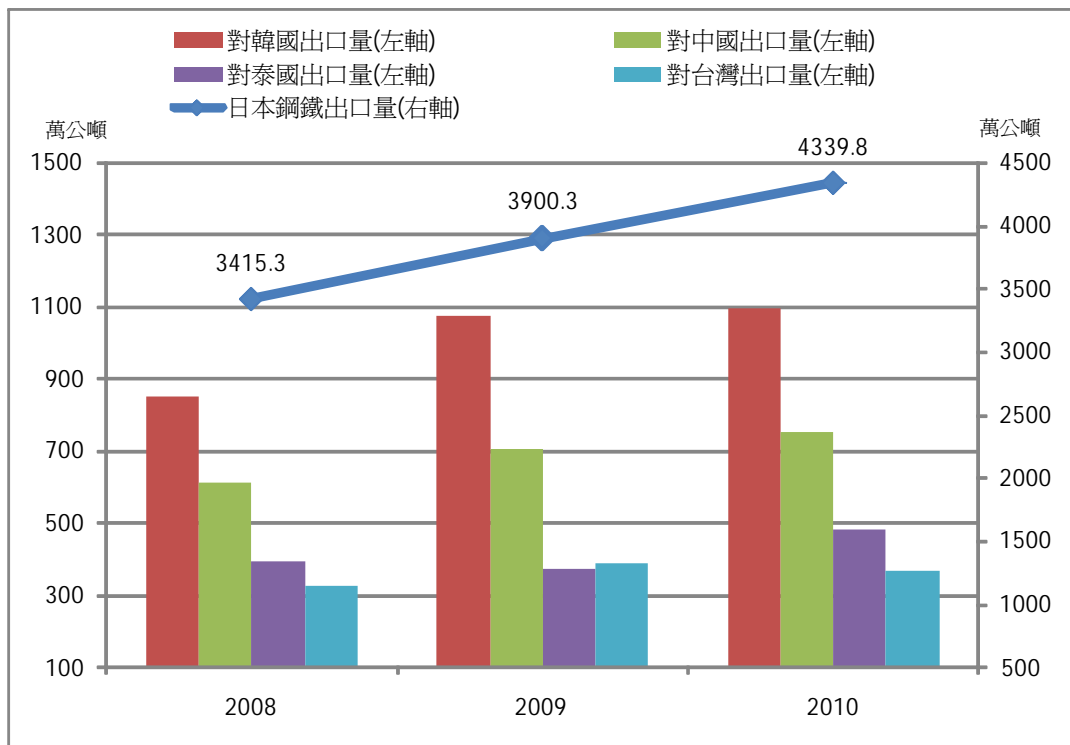
從需求面來看，地震後日本國內最主要的用鋼產業汽車業已全部停產，然而數月後災後重建需求出籠，將排擠日本鋼材出口。日本身為全球第一大鋼鐵出口國，出口比例將近 40%，2010 年出口量為 4,339.8 萬公噸，其中將近 85% 是在亞洲市場，前五大出口鋼材為熱軋板捲、鍍鋅板捲、冷軋板捲、中厚板和不銹鋼。日本進入重建階段後，屆時亞洲貿易市場供需將產生變化，國內廠商可能因需求增加或轉單效應而受惠。

在煉鋼原料方面，雖然日本鋼鐵業受損情況對全球鐵礦石需求影響有限，不過受到地震衝擊，市場處於看跌氛圍，加上地震前礦價已開始回落，可能導致鐵礦石價格短期內繼續下跌。另外，受震災影響，短期日本國內的廢鋼流通及出口可能減少，但災後重建前，災區會釋出大量廢鋼，加上淡季效應，預期廢鋼價格將會下滑。

展望未來鋼價走勢，基本上仍會依循年度淡旺季的趨勢。中國鋼價自 2 月下旬即出現跌勢，4 月下旬到 8 月底由於雨季、暑假及齋戒月等因素導致需求減少，並進而造成原料價格下跌，鋼價將處於下行狀態；若再加上日本災後廢鋼大量釋出，對鋼價走勢更為不利。過去幾年由於中國市場的快速成長，造就鋼鐵產業的榮景；不過根據國際鋼鐵協會預估，2011 年中國鋼鐵需求成長將放緩，年增率可

能下降到 3.5%。若中國政府淘汰鋼鐵落後產能的政策能夠持續嚴格執行，將有助於降低供需失衡的風險，減少鋼價波動頻率，提升鋼廠獲利。

至於日本大地震短期內對日本及亞洲鋼市會造成某種程度的衝擊，但影響有限，不過在核電廠事故尚未順利解決、救災行動尚未結束之前，對鋼市的影響仍存在高度風險。



資料來源：日本鐵鋼連盟 JISF/金屬中心 MII-ITIS 整理

圖 2008~2010 日本鋼鐵出口量及主要出口國統計