

2011 年第二季台灣鋼鐵產業回顧與展望

金屬中心產業研究組 蔡潔娃

出版日期：2011.08.18

一、產銷現況分析

2011 年第二季我國鋼鐵業產值為 4,035.8 億元新台幣，較前一季成長 4.6%，比去年同期增加 11.0%。在出口方面，出口值為 1,434.1 億元，較上一季成長 9.0%，比去年同期增加 7.9%；出口鋼材以鋼捲片為主，包括熱軋、冷軋及鍍鋅鋼捲片；鋼材出口量最大宗地區依序為中國、日本及韓國，占整體鋼材出口比例約為 34.6%。在進口方面，進口值為 1,110.4 億元，較上一季成長 2.9%，比去年同期增加 3.7%，進口依存度為 29.9%；進口鋼材中有 38.8% 來自中國，其次為日本 33.1%、韓國 11.1%；進口鋼材最大宗為不鏽鋼熱軋鋼捲片，其他包括熱軋鋼捲片、鍍鋅鋼捲片等。國內需求為 3,712.1 億元新台幣，較上一季增加 2.5%，比去年同期成長 9.9%。2011 年第二季的產值、進出口值與國內需求均較上一季增加，尤其出口值出現較明顯的成長；與去年同期相比，本季產銷及國內需求仍有約 10% 的成長幅度，但進口表現的增幅則回落至 5% 以下。

表 1 台灣鋼鐵產業產值與進出口值統計

單位：新台幣億元

| 年 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011Q2(e) | 上季比 | 同期比 | 2011H1(e) | 同期比 | 2011(f) | 同期比 |
|-----|--------|--------|-------|--------|-----------|------|-------|-----------|-------|---------|------|
| 產值 | 13,828 | 15,369 | 9,614 | 14,168 | 4,036 | 4.6% | 11.0% | 7,893 | 16.7% | 14,877 | 5.0% |
| 進口值 | 4,165 | 5,119 | 2,501 | 3,926 | 1,110 | 2.9% | 3.7% | 2,190 | 13.8% | 4,122 | 5.0% |
| 出口值 | 5,659 | 5,660 | 4,015 | 5,104 | 1,434 | 9.0% | 7.9% | 2,750 | 10.2% | 5,520 | 8.2% |

資料來源：台經院各國商品進出口統計資料庫、商品產銷存統計資料庫、海關進出口貿易統計快報/金屬中心 MII 整理

二、趨勢變化原因

儘管市場需求不振，然因煤鐵礦合約價格持續高漲，在成本的推升下支撐鋼價，中鋼 4-5 月份鋼品內銷價格大漲 12.1%；另一方面，國際鋼價自 4 月開始下跌，連跌 2 個月之後，鋼廠也開始減產因應，並反映原料成本調漲售價。這些因素反映到國內鋼鐵產業，本季產銷表現仍較第一季成長。

三、影響分析

今年鋼價提前自 4 月開始下跌，進入 5 月後，受到雨季、暑休的需求淡季，

以及下游去庫存效應影響，加上全球經濟成長放緩，歐洲主權債務危機等總體面因素，鋼鐵需求持續不振。另一方面，第二季煤鐵礦合約價格居高不下，鋼廠努力支撐價格，供需兩方力量拉扯下，鋼價跌勢逐漸趨緩。從鋼材品種來看，由於中國保障房政策對長條類鋼材的需求產生拉動作用，上半年長條類鋼材價格一直處於領漲地位。進入 9 月後，隨著回補庫存需求增加、中國保障房全面開工等需求拉動，以及煉鋼原料價格高掛的成本推升下，預期鋼價將反轉向上。

四、未來展望

OECD 最新發布的景氣領先指標顯示，大部分歐盟國家及巴西、中國、印度等新興國家處於經濟成長趨緩階段，然而美國、日本及俄羅斯則來到景氣高點。IMF 於 6 月份發布的全球經濟展望與 4 月份的預測差異不大，全球經濟活動暫時放緩，許多先進國家的增長依舊疲弱。除了日本經濟因地震及海嘯受到破壞外，美國的經濟活動也弱於預期，加上歐盟國家的財政危機，都使得景氣下行風險增大。至於新興國家景氣則持續增長，甚至出現經濟過熱跡象，全球經濟復甦依然失衡。

從需求面來看，9 月份進入傳統旺季，回補庫存需求增加；而今年下半年中國保障房全面開工，將進一步拉動鋼鐵需求。從成本面來看，全球粗鋼產能釋放加快，對原料的需求持續成長；加上印度、巴西及澳洲相繼加徵鐵礦石出口稅或資源稅，原料成本仍將處於高位。尤其若後期美國推出 QE3 政策造成美元貶值，國際原材料價格將更進一步上漲。在需求拉動及成本推升因素下，預期國際鋼價將走出盤整格局，轉趨上揚，但仍不能輕忽全球經濟放緩對鋼鐵需求動能減弱的影響。