

**2021年第三季內銷聯誼會
國際經濟與鋼鐵市場概況及展望**

中鋼公司
國外市研組 鄭如軒
2021年6月1日

大綱

1  國際總體經濟概述

2  鋼市概況及展望

3  結語



1 國際經濟概述

全球疫情狀況

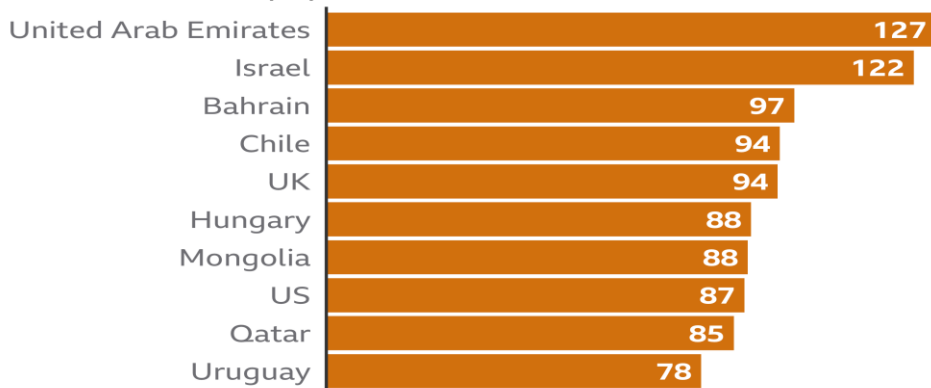
全球確診數：1.69億人

每日新增人數：58.5萬人

各國每百人接種疫苗數

Total vaccine doses per 100 people

Countries with a population of at least one million



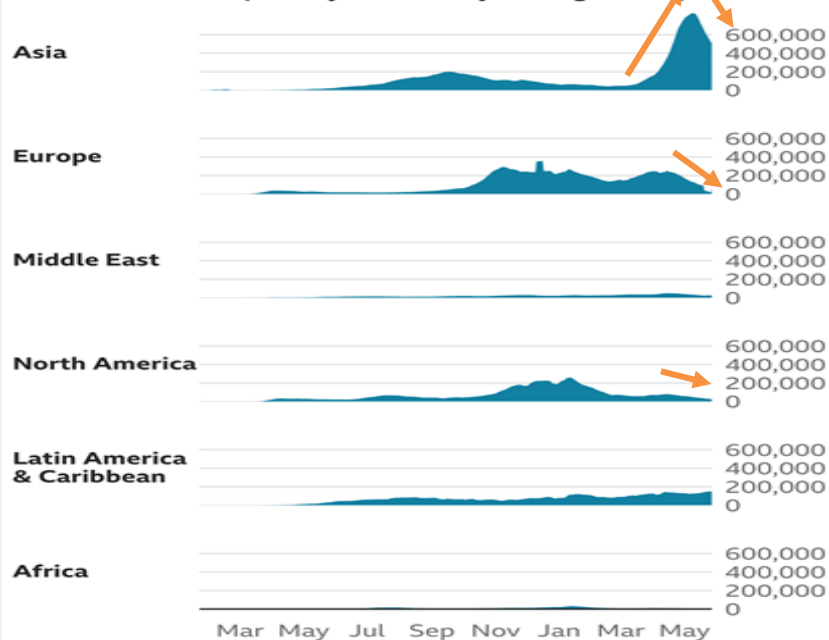
56-day trend



全球新增案例趨勢

Covid-19 cases compared by region

Number of cases per day, seven-day rolling average



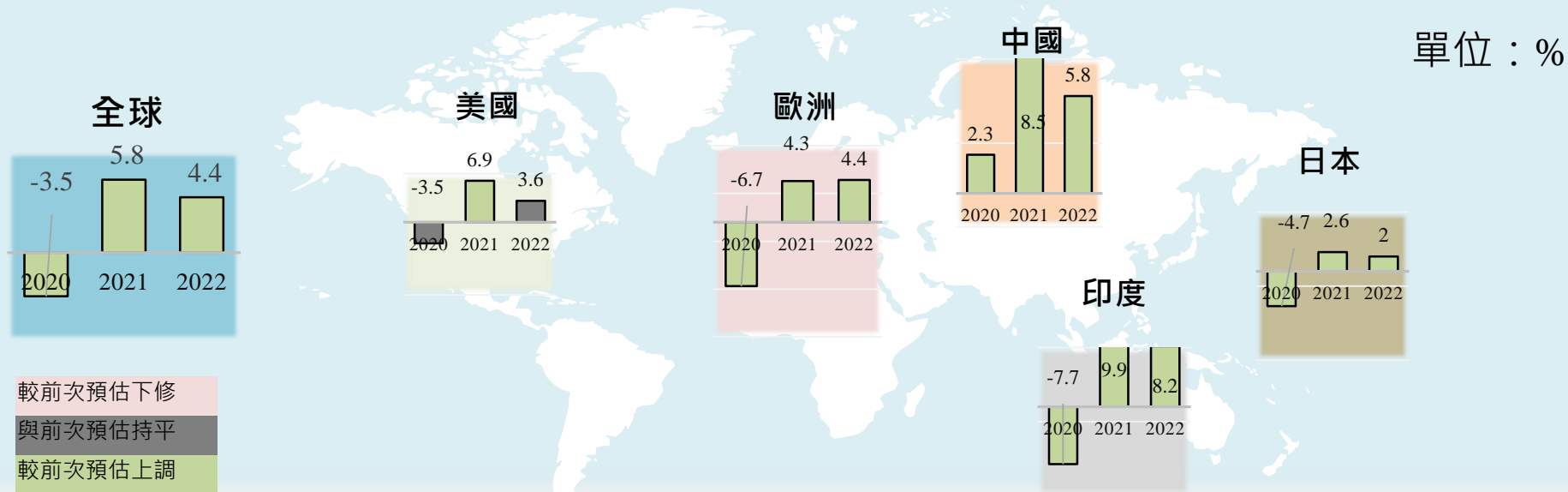
Oceania cases excluded as too low to register on scale

Source: JHU and national public health agencies, data to 27 May

BBC

全球經濟預測

- OECD上修2021年全球經濟成長預估，由5.6%上修至5.8%，經濟前景好轉，但各國好轉程度不均。
- 今年各國財政仍將著重於提振需求及消費信心，預期今後財政將進一步收斂。疫苗接種速度、新一波疫情及相關管制措施將為今年成長潛在風險。





美國經濟情勢

疫苗接種及政府補助，帶動民生消費回溫

- 政府補助及疫苗接種帶動民生消費回溫，Q1 GDP 季增6.4%
- 消費信心及儲蓄率增加，下半年經濟可望持續增長。



供應鏈逐步恢復正常運轉

- 4月領先指標月增率升至1.6%，高於前月及市場預期。
- 原物料價格上揚及物流壓力升溫，短期內供應鏈生產承壓。



聯準會：短期內低利及購債規模維持

- 4月CPI年增率達4.2%，高於市場預期。
- 聯準會表示在就業及通膨率達標前，政策將維持當前方向。





歐洲經濟情勢

溫和復甦

- 各項信心指數走升，反映商業活動改善。
- 歐洲央行預估2021年GDP年增率上看4%。



經濟指標

- 原物料帶動4月CPI年增1.6%，漲幅符合預期。
- 疫情重燃，歐元區失業率問題仍嚴峻。

製造指標

- 生產及新訂單改善，5月PMI 52.9，顯示製造生產持續擴張。



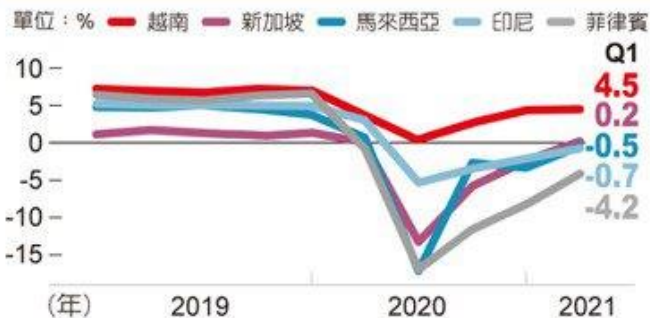
貨幣政策

- ECB 宣布利率不變，且重申緊急抗疫購債計畫規模為1.85兆歐元，至2022年3月底。



東南亞經濟情勢

東南亞經濟成長率



資料來源：彭博資訊

東南亞境內疫情反轉，各國重新實施嚴格管制措施，開工衝擊及Q1表現不如預期，各機構對2021年成長預期轉趨保守。

海外需求及政府基建，帶動製造業表現及PMI數值回升，但原物料供應短缺造成營運能力承壓。

2021年東南亞各國經濟展望仍繫於疫苗施打情況；印度疫情擴散增加各國邊境染疫風險。

中國大陸經濟情勢

經濟

- 需求增速趨緩，4月份官方製造業PMI 51.1%
- 工業表現仍強勁，4月份工業增加值年增9.8%



- 4月出口年增32.3%
- 4月進口年增43.1%
- 4月貿易順差年比略減4.7%

貿易

內需

- 隨各項擴大內需、促進消費政策逐步實施，供給結構不斷優化，預計消費市場將繼續呈現平穩恢復趨勢。





2 鋼鐵市場概況及展望

煤鐵市況

鐵



USD 189/MT

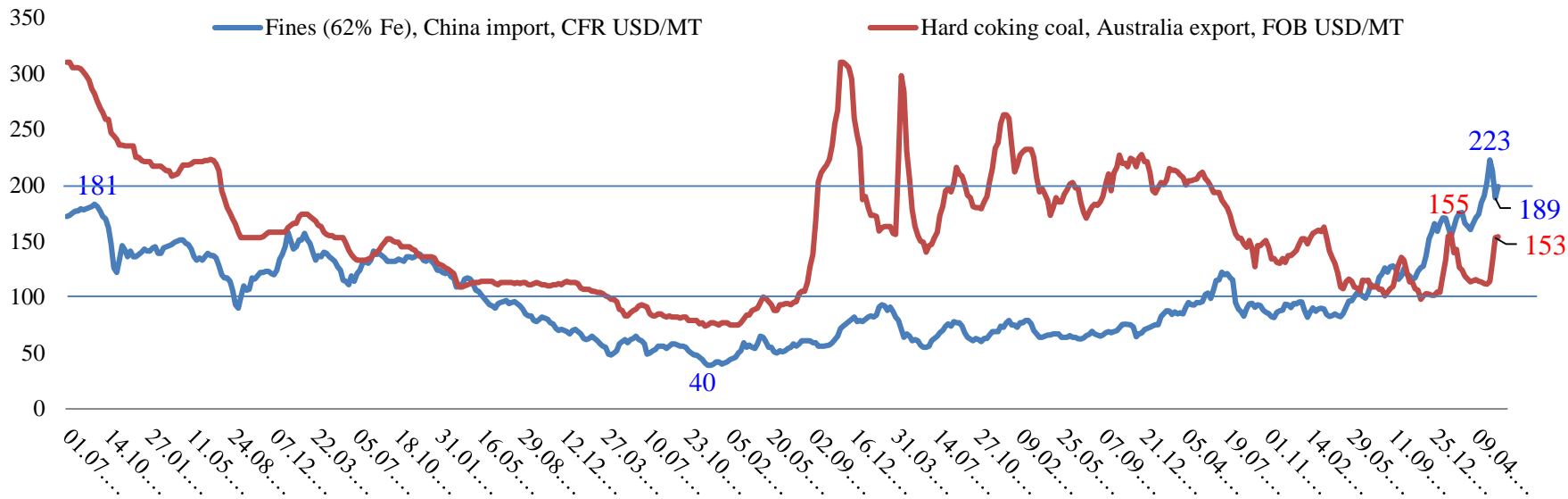
各國鋼廠復工及補庫需求，加以國際鋼鐵供給仍吃緊，有助鋼價持穩。惟中國對原物料行情監管，鐵礦價格走勢收斂。

煤



USD 153/DMT

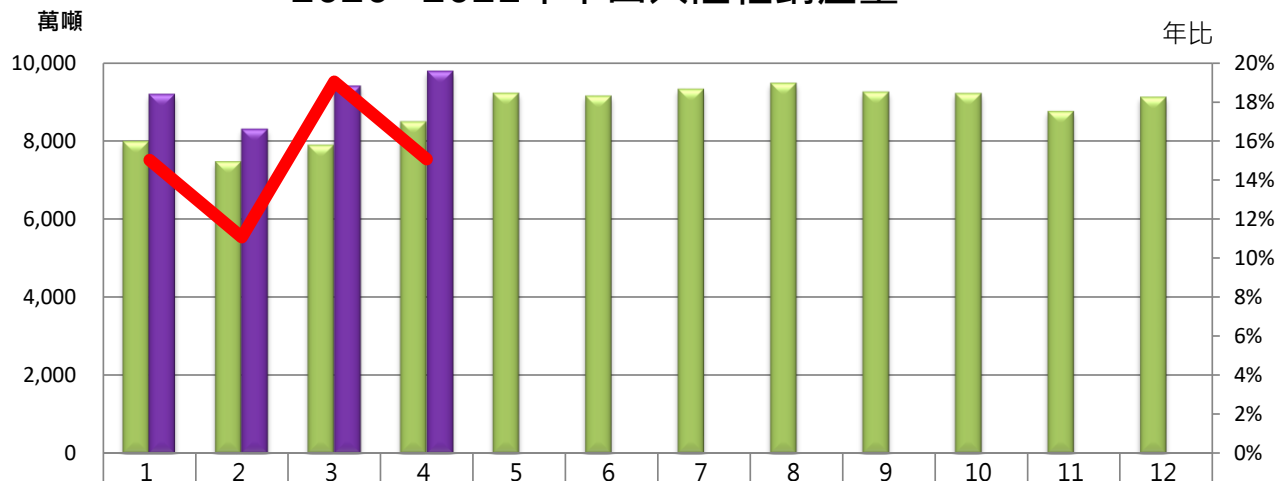
中國需求及非澳煤供應有限，支撐非澳煤價。澳洲天候因素改善，帶動4月出口煤增加，且印度疫情衝擊鋼廠需求，短期內澳煤行情以穩定為主。



中國大陸粗鋼產量

■ 2021年4月粗鋼產量年比增加13.4%

2020~2021年中國大陸粗鋼產量



2020年產量	7,993	7,477	7,898	8,503	9,227	9,158	9,336	9,485	9,256	9,220	8,766	9,125
2021年產量	9,194	8,305	9,402	9,785								
年比(右軸)	15.0%	11.1%	19.0%	15.1%								

→ 日均產量294萬噸

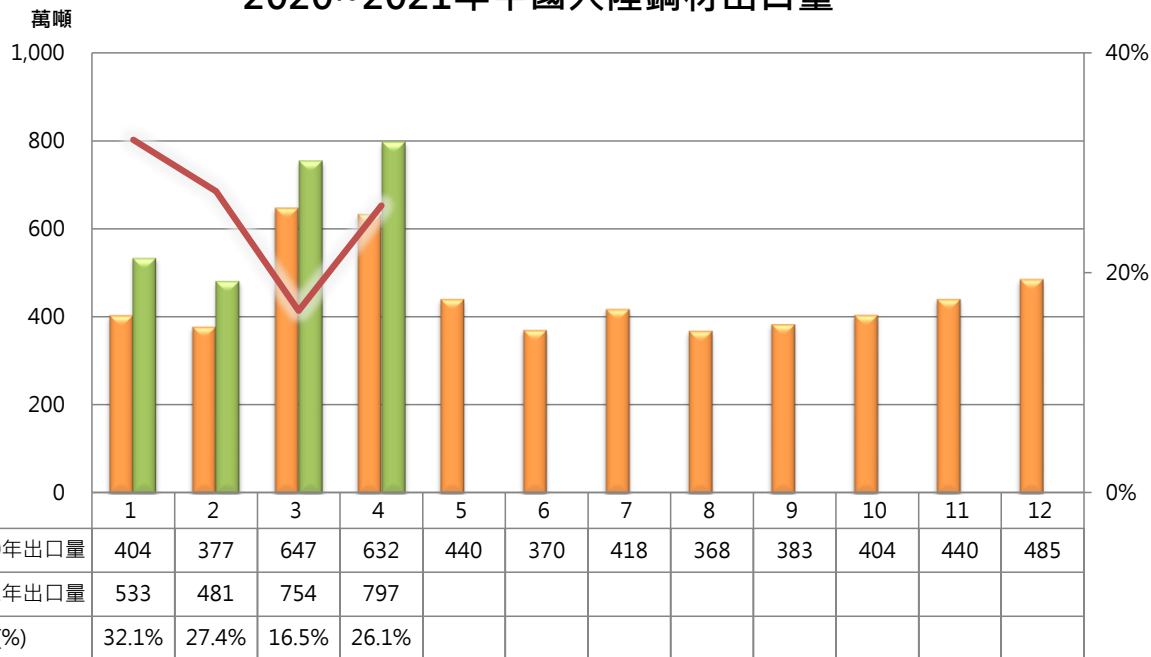
粗鋼產量(萬噸)

2021年4月	9,875
年比	+13.4%
2021年1~4月	37,456
年比	+15.8%

中國大陸鋼材進出口走勢

- 2021年1~4月累計出口量2,566萬噸，年比成長24.5%。

2020~2021年中國大陸鋼材出口量

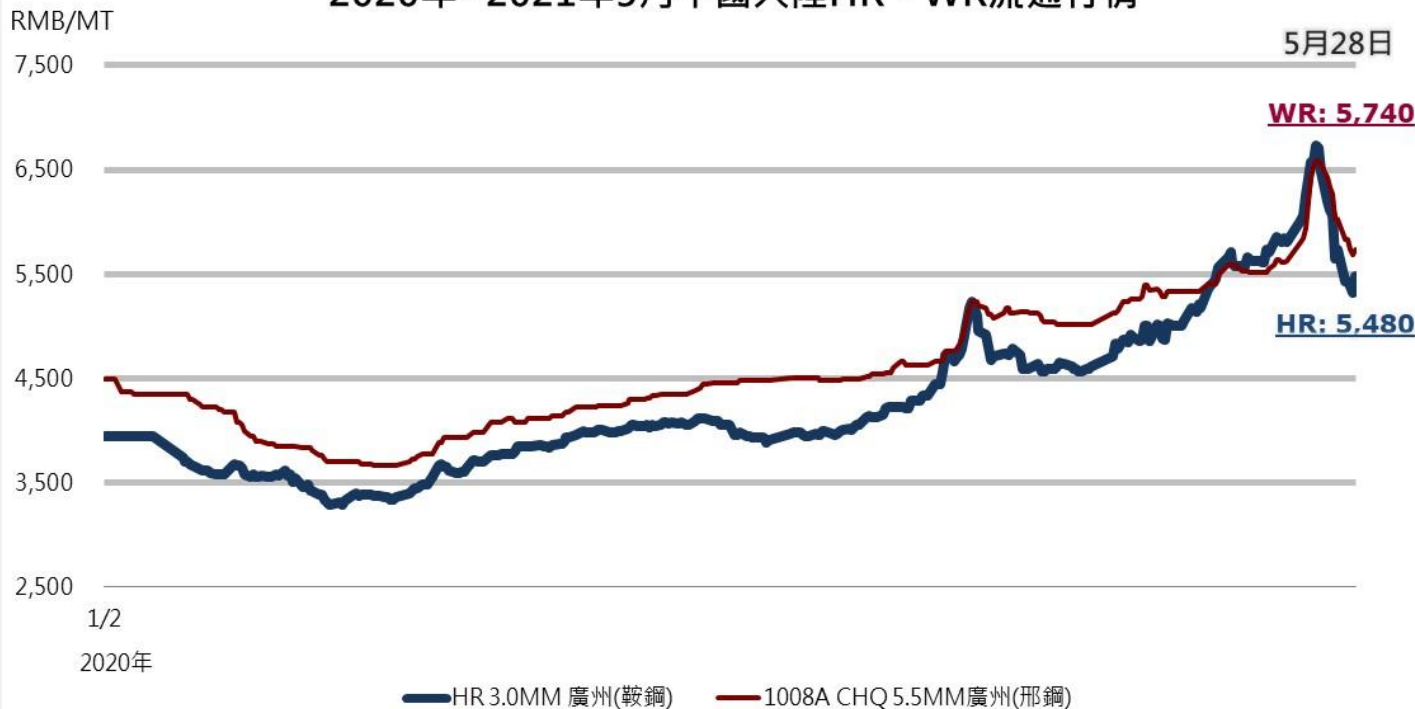


鋼材進出口(萬噸)

2021年1~4月出口	2,566
年比	+24.5%
2020年1~4月出口	2,060
年比	-11.8%
2021年1~4月進口	489
年比	+17.0%
2020年1~4月進口	418
年比	+7.2%

流通行情(華南市場)

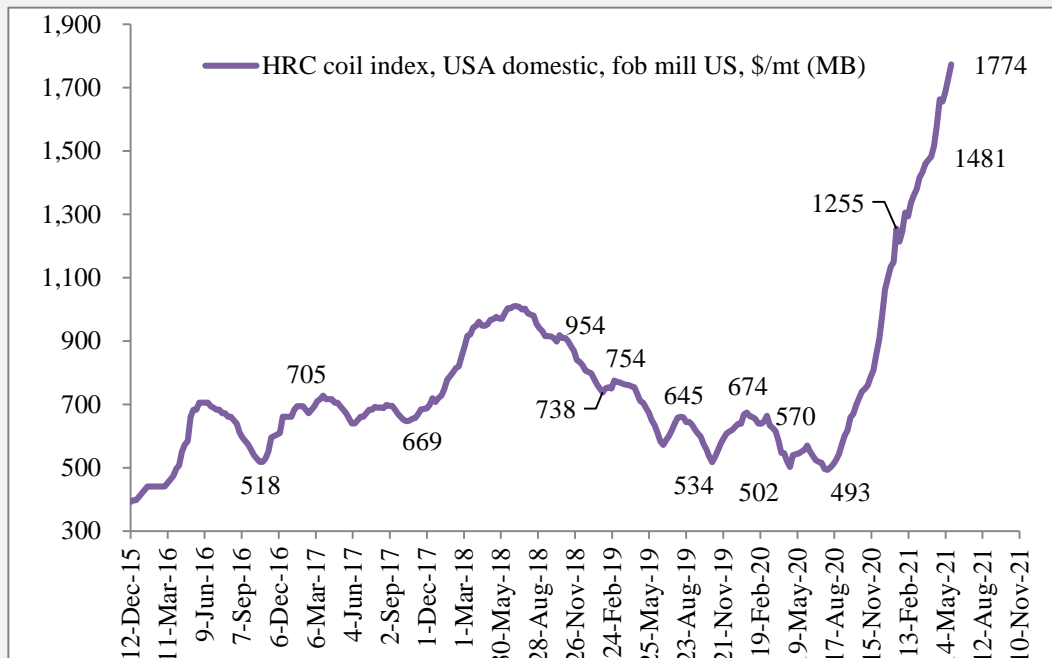
2020年~2021年5月中國大陸HR、WR流通行情



品項	換算美元
HR	746
WR	782



美國鋼市(HR)



預期心理推升流通行情

- 經濟復甦帶動需求強勁回升，下游搶料狀況持續。
- 鐵礦砂、天然氣、煤礦成本高漲，推升鋼廠煉鋼成本。
- 供不應求及市場預期漲價心理，推動行情創下歷史新高。

資料來源：Metal Bulletin 2021.5.31 C54彙整

美國出廠價 **USD1,774/MT**

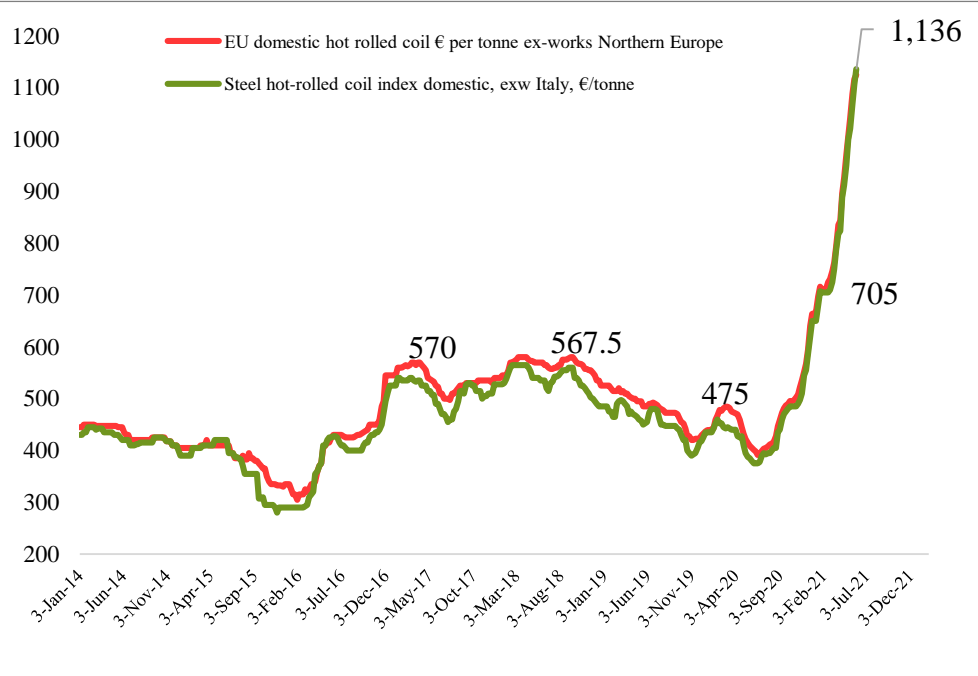
(USD 1,610/st)



歐洲鋼市(HR)

供不應求推升價格攀高

- 疫苗施打普及率高，歐洲疫情趨緩，經濟向好，需求回升。
- 鋼廠年內餘量幾乎已經售罄，下游為保量，價格接受度高。
- ArcelorMittal於5/28提高出廠價至 EXW EUR 1,170/MT (約USD 1,430/MT)。



資料來源：Metal Bulletin 2021.5.31 C54彙整

南歐出廠價 (EUR 1,125/MT)
USD 1,371/MT

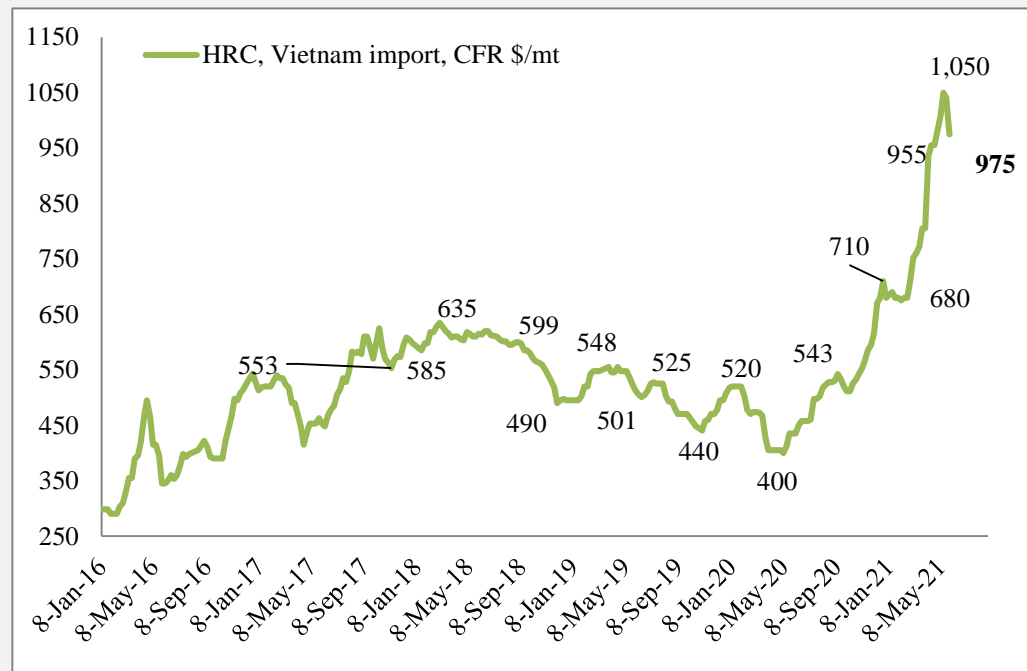
北歐出廠價 (EUR 1,136/MT)
USD 1,383/MT



東南亞鋼市(HR)

鋼價震盪，需求持穩

- 中國取消泛熱軋出口退稅，帶動泛熱軋產品行情續漲。
- 中國官方近期關切鋼價漲勢，造成國內流行情形及出口報價下跌。然而日韓、印度等鋼廠價格仍舊穩定。
- 各國7月交期對越南報價：
 中國：CFR US\$1,030~1,100/MT。
 日本：CFR 1,100/MT。
 POSCO：CFR 1,150/MT。
 印度：CFR 1,090/MT。



資料來源：Metal Bulletin 2021.5.31 C54彙整

越南進口 CFR USD 975/MT



3

結語

總體 經濟

歐美疫情收斂，經濟活動回溫

- ✓ 歐美重啟部分經濟活動；拜登政府表示將調整長期基建計劃及對應開支的加稅方案；歐美央行短期內將維持寬鬆政策穩定經濟。
- ✓ 亞洲及新興市場疫情重啟，管控措施及疫苗接種進度影響復甦情況。
- ✓ 美元走弱，原物料價格短期內仍將續漲。

鋼鐵 市場

用鋼需求復甦，鋼材供需吃緊推動鋼價

- ✓ 各國經濟逐步復甦，基建及紓困政策延續，推升用鋼需求及供需缺口擴大。
- ✓ 中國可能擴大取消鋼品出口退稅適用至泛冷軋，且為穩定國內供應價量，可能加徵出口關稅，預估全球鋼價將有所支撐。

Thank you!

