



2021年第一季內銷聯誼會 國際經濟與鋼鐵市場概況及展望

中鋁公司
國外市研組 蔡侑庭
2020年12月8日

大綱

1



國際總體經濟概述

2



鋼市概況及展望

3



結語



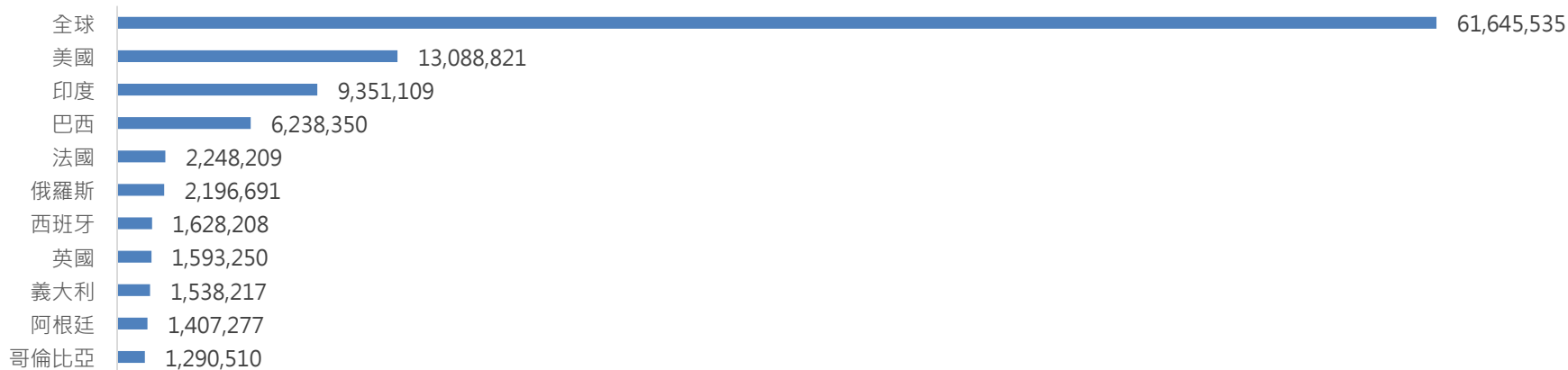
1

國際經濟概述

全球疫情狀況

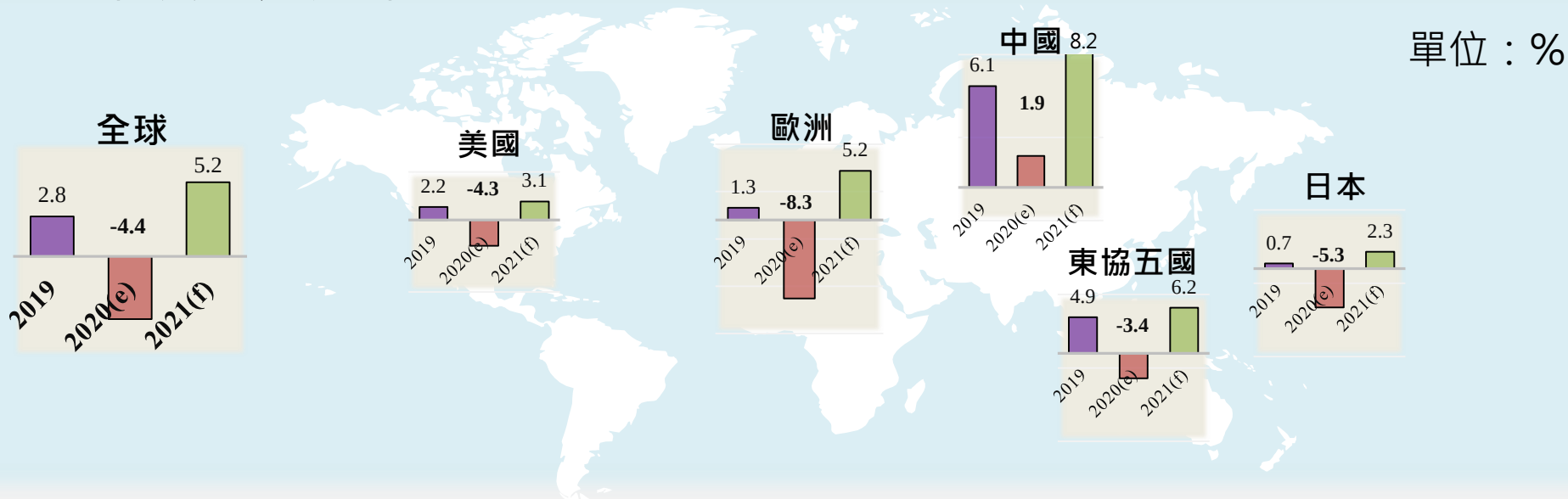
- COVID-19疫情肆虐全球，世界各國累計通報的新增確診病例超過6,000萬。
- 輝瑞COVID-19疫苗有效率達95%，若經FDA核准，美國最快將於12月11日開放施打。

COVID-19全球前10大疫情國



全球經濟預測

- IMF 10月估全年全球經濟**衰退4.4%**，優於6月預測的-5.2%。
- 主要經濟體的產業景氣自谷底反彈，惟近期疫情再度升溫，部份國家恢復採取局部管制措施避免疫情擴散，預估將衝擊服務業及部分產業。





美國經濟情勢

經濟雖有好轉，仍遠低於疫情前水準

- ★總統大選抵定，估將重返多邊主義。
- ★第三季GDP成長33.1%，優於市場預期32%。



製造業信心回穩

- ★11月份PMI 56.7，創2014年以來最高。
- ★疫情管制鬆綁，企業復工，訂單及就業人數皆成長。



聯準會(Fed)11月利率維持0~0.25%

- ★保守看待經濟前景，11月決議維持低率環境。
- ★美紓困法案未定，Fed降中小企業貸款門檻應急。





歐洲經濟情勢

疫情衝擊

歐盟執委會預測歐盟 2020年 GDP為 -7.4%。疫情嚴峻，各國再次實施管制措施，下修2021年GDP至4.1%。



紓困政策

歐盟7月通過7,500億歐元紓困案，視成員國提出的復甦計畫，及執委會的審查速度，目標於2021年初開始撥款。

製造指標

歐元區11月綜合PMI下降至45.1，11月製造業PMI亦下跌至53.6，但仍高於市場預期53.1。



車市復甦

歐洲9月新車註冊量出現今年以來的首度成長，達130萬輛，較去年同期成長1.1%。車廠開始備料，帶動鋼品、扣件、零組件等需求隨之上揚。

製造業表現強勁，但後續仍視疫情而定



東南亞經濟情勢

東協10國與中、日、韓、澳洲和紐西蘭於11/15簽署「區域全面經濟夥伴關係協定」(RCEP)，達成全球最大的自由貿易協議。

IMF預測越南今年經濟成長率約1.6%，可望躍升東協第4大經濟體，僅次於印尼、泰國、菲律賓。

新加坡Q3 GDP年減7%，較Q2年減13.3%改善。
馬來西亞Q3 GDP年減2.7%，較Q2年減17.1%大幅改善。
泰國Q3 GDP年減6.4%，較Q2年減12.1%好轉。

東南亞各國需求逐步改善，在眾多刺激政策支持下，公共與民間部門支出反彈，明年經濟成長可望復甦。

中國大陸經濟情勢

經濟

- 經濟持續復甦，第三季GDP年增4.9 %
- IMF上調2020年經濟成長率預測為1.9%



- 10月出口年增11.4%
- 10月進口年增4.7%
- 10月貿易順差年增38.1%

貿易

內需

- 十四五政策將於明年正式展開，未來基礎建設發展(政府支出)將會是推動內需成長的主要力道





2 鋼鐵市場概況及展望

煤鐵市況

鐵

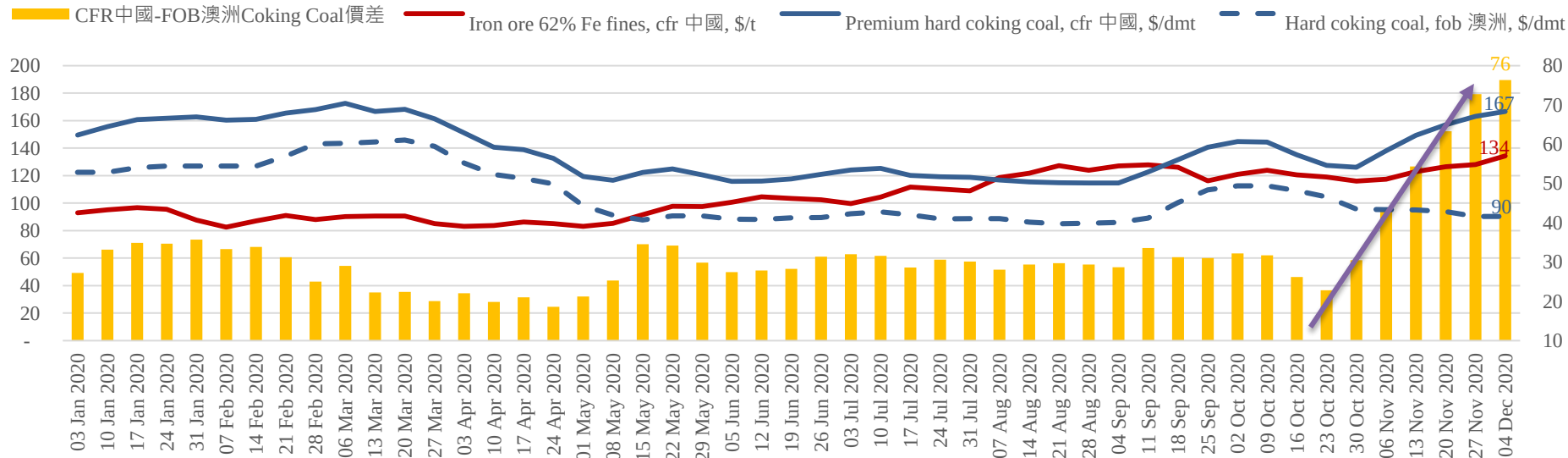
USD 134/MT

全球主要鋼廠重啟高爐，帶動需求回升，支撐鐵礦行情。

煤

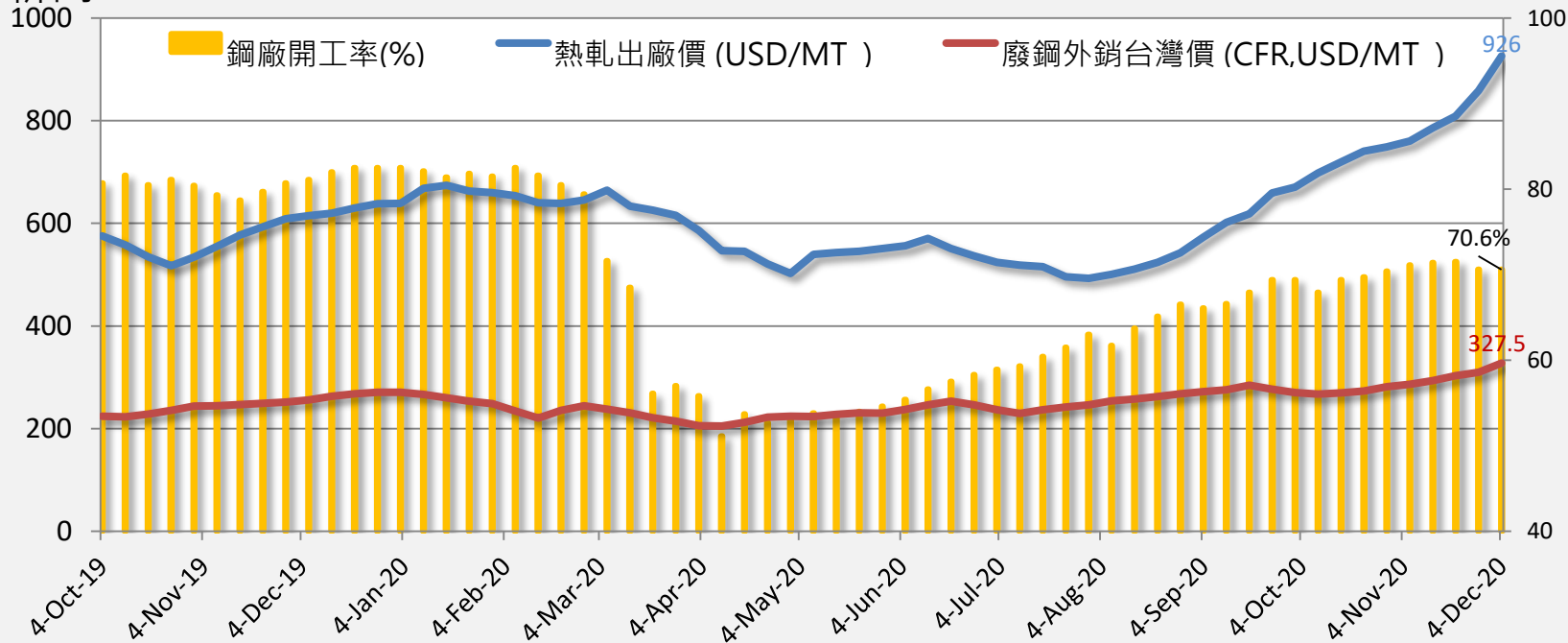
USD 90/DMT

中國Q4限制澳洲煤礦進口使得煤礦FOB出口報價走跌至FOB 90\$/DMT；然中國鋼廠因料源受限僅能自他國採購，進口煤價則反向上揚至CFR 167\$/DMT，成本上揚預計將使得中國鋼廠售價有所支撐。



廢鋼市況

- 預期心理影響，美國廢鋼需求膨脹，廢鋼行情於7月初起反彈，熱軋價格亦在一個月後急起直追，近期(12月初)美國中西部熱軋出廠價達US\$ 926/MT，創2018年以來新高。

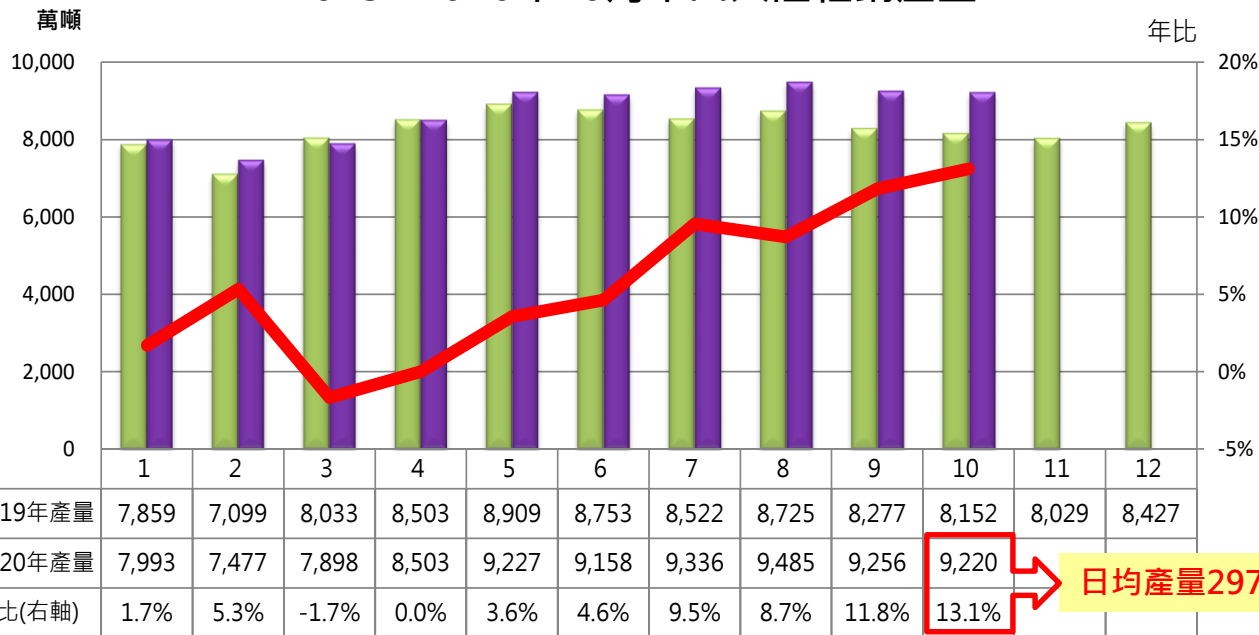


中國大陸粗鋼產量

■ 2020年10月粗鋼產量年比增加12.7%

2019~2020年10月中國大陸粗鋼產量

粗鋼產量(萬噸)



2020年10月	9,220
年比	12.7%
2020年1~10月	87,393
年比	+5.5%

日均產量297萬噸

中國大陸鋼材進出口走勢

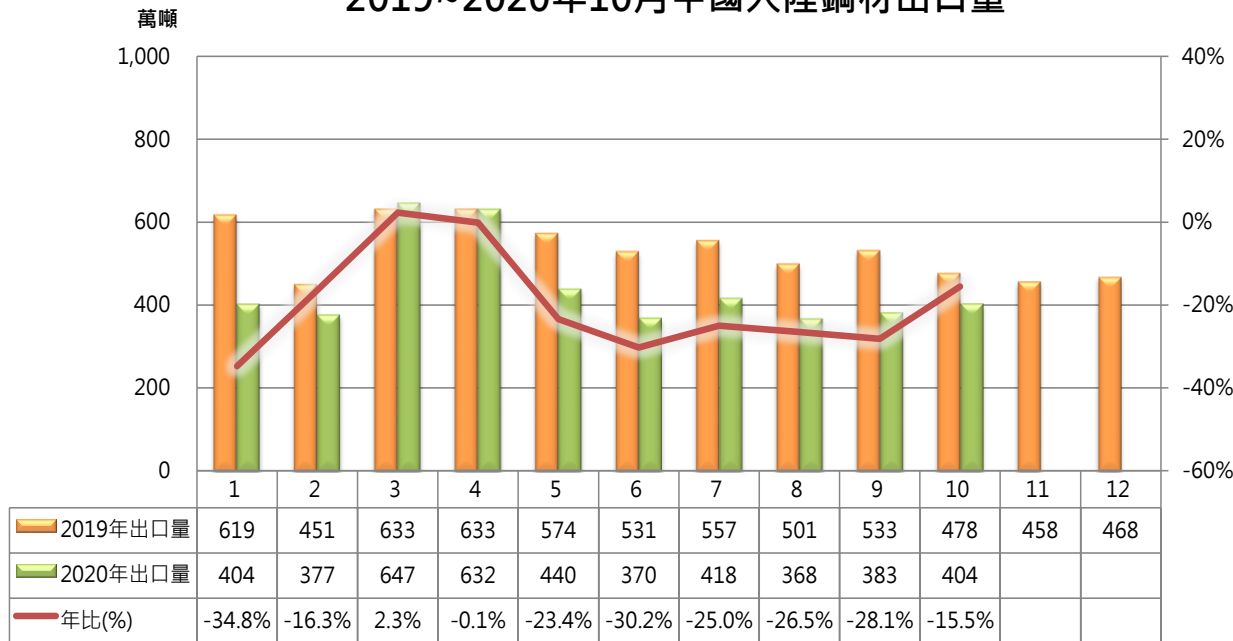


中鋼公司

- 2020年10月出口量404萬噸，年比降幅收

窄

2019~2020年10月中國大陸鋼材出口量

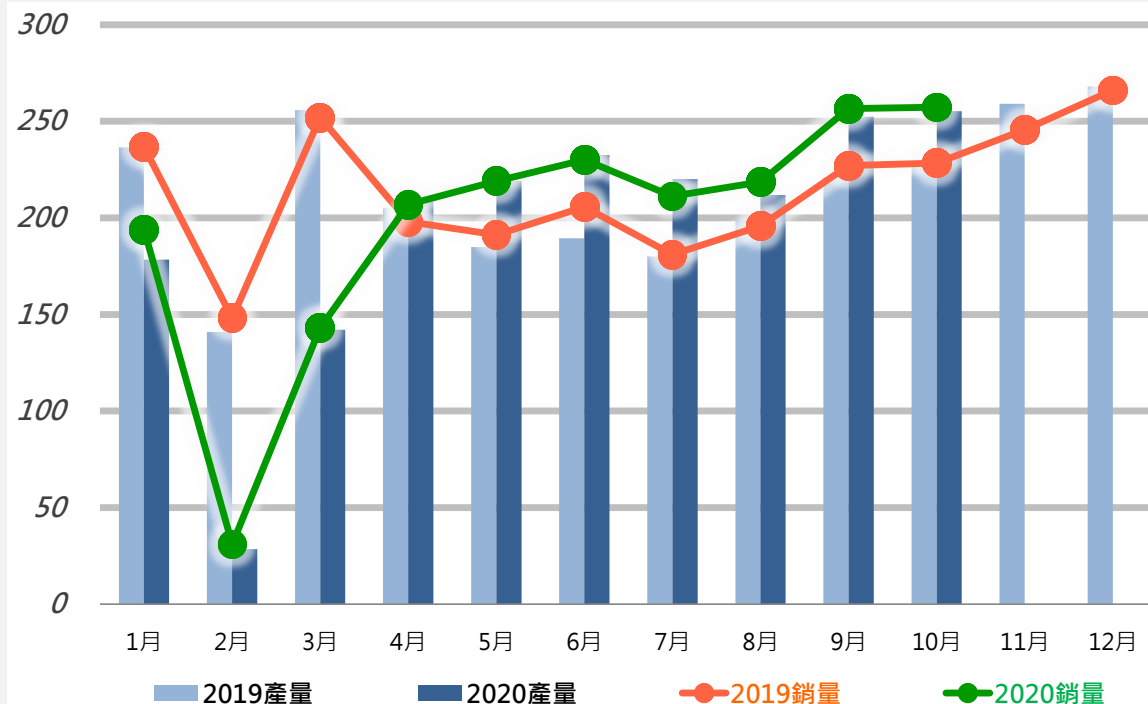


鋼材進出口(萬噸)

2020年10月出口	404
年比	-15.5%
2020年1~10月出口	4,443
年比	-19.3%
2020年10月進口	193
年比	+88.5%
2020年1~10月進口	1,701
年比	+73.9%

中國大陸汽車產銷統計

萬輛



中汽協：預計今年全年汽車產銷量降幅約4%。

2020年1~10月

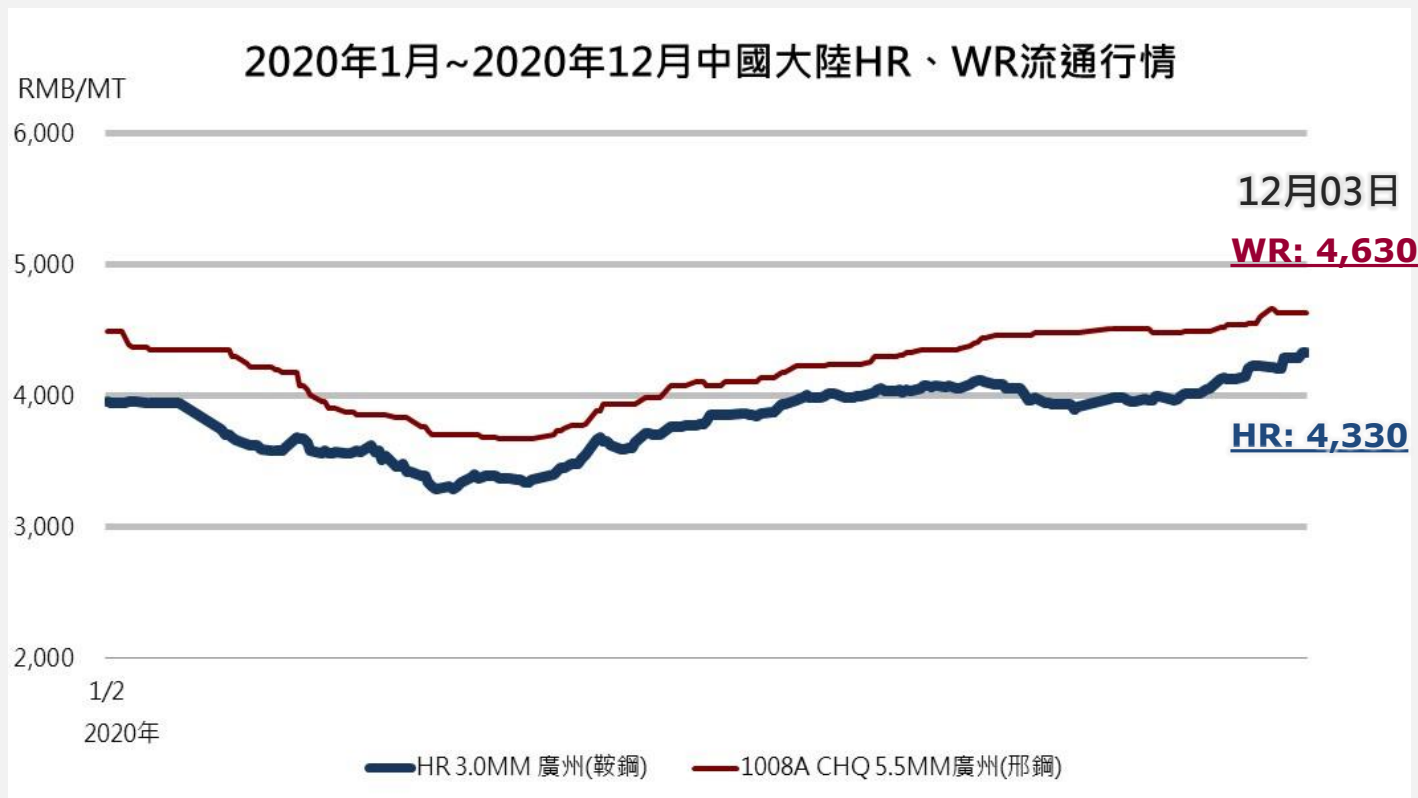
- 產量：1,952萬輛(-4.60%)
- 銷量：1,970萬輛(-4.70%)

2020年10月

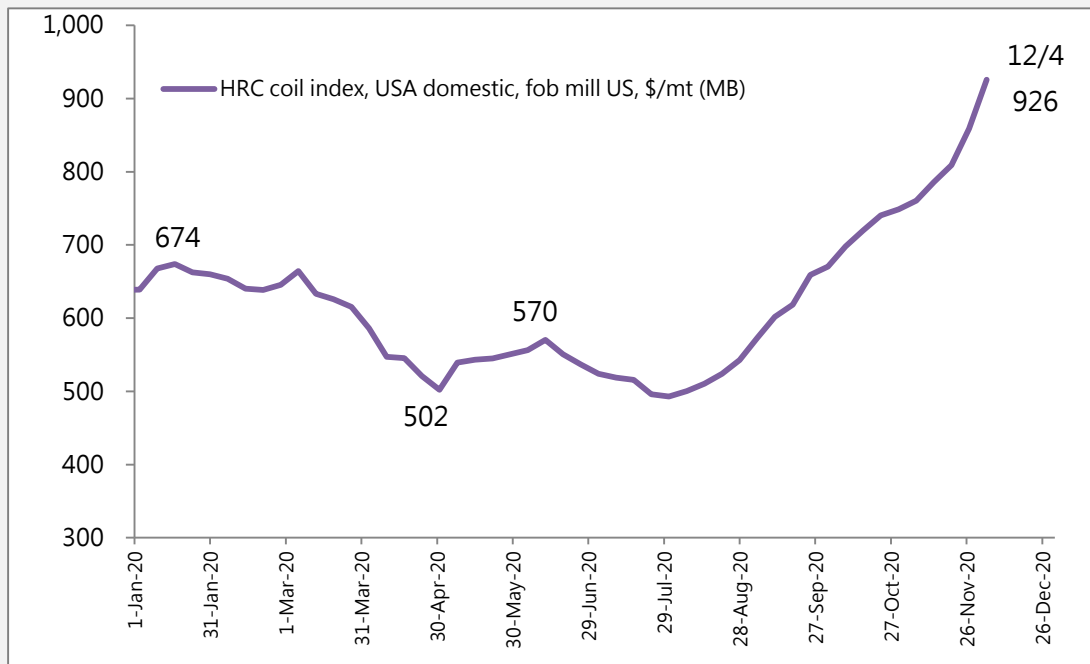
- 產量：255萬輛(+11.0%)
- 銷量：257萬輛(+12.5%)

*與去年同期比較

流通行情(華南市場)



美國鋼市(HR)



資料來源：Metal Bulletin 2020.12.04 C54彙整

供應緊縮推升流通行情

- 預期心理使然，廢鋼需求膨脹，成本上漲支撐鋼價。
- 疫情影響使得供應緊縮，伴隨汽車/建築需求暢旺，鋼價自8月以來持續上漲。
- 鋼廠訂單滿載，交期遞延至2021年2月，預估緊縮的態勢將持續到2021年Q1。

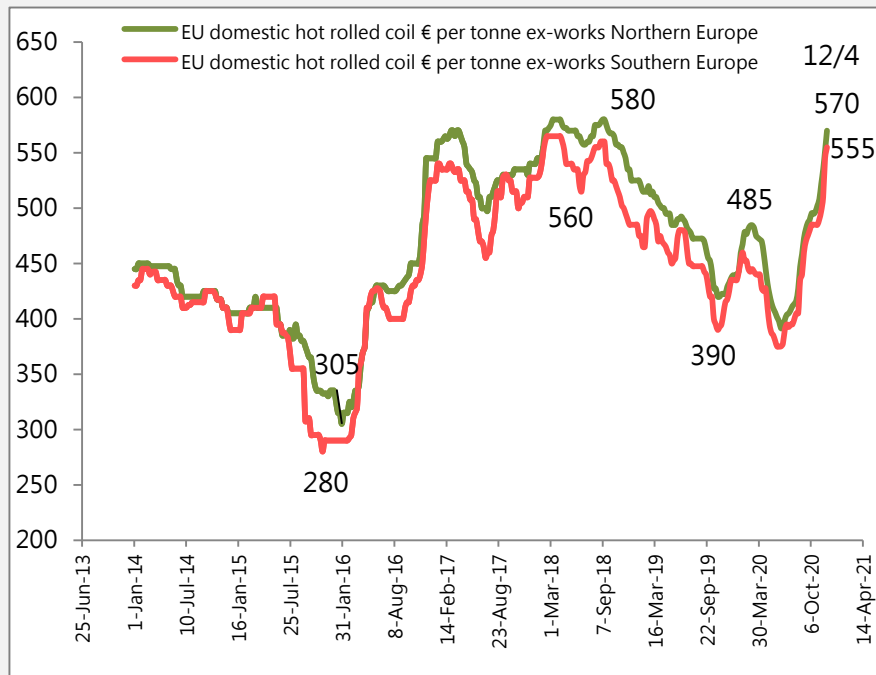
美國
出廠價

USD 926/MT

歐洲鋼市(HR)

產業復甦，鋼價上漲

- 當地鋼廠供給短缺、進口料稀少，加上車廠備料需求浮現，內需回穩，帶動歐洲鋼品流通行情上揚。
- Eurofer預估2021年用鋼需求將年增4.6%。



資料來源：Metal Bulletin 2020.12.04 C54彙整

南歐出廠價

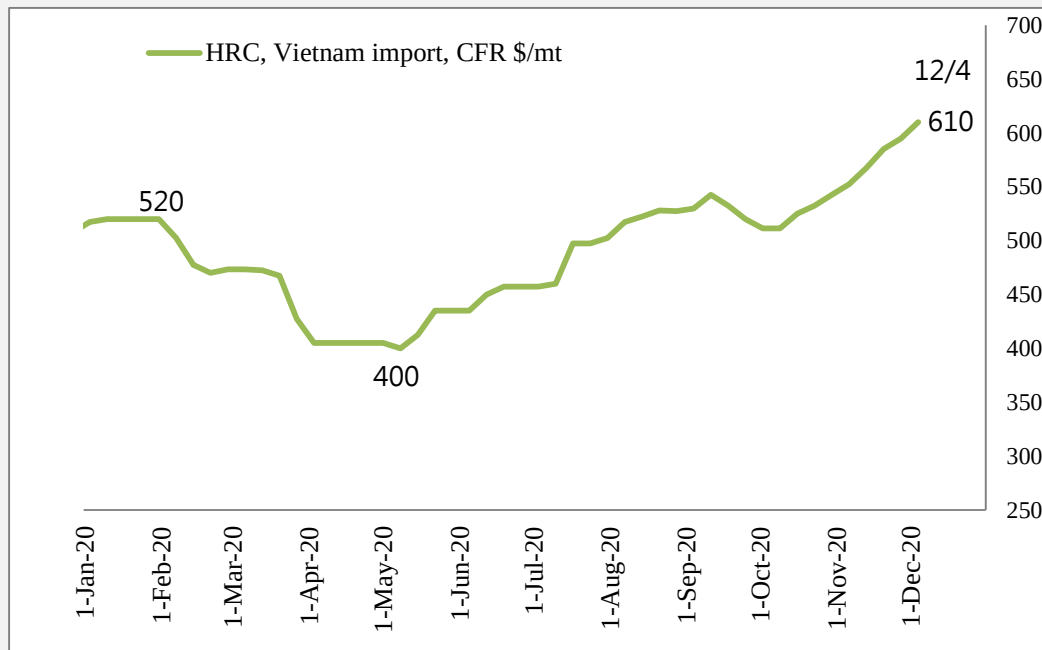
EUR 555/MT

北歐出廠價

EUR 570/MT

需求及鋼價同步回溫

- 中國及印度等國內需強勁，出口大減，舒緩東南亞削價競爭壓力。越南需求增加，供給有限，加上FHS調漲報價，帶動行情上漲。
- 馬來西亞鍍面業者FIW年底前關廠，競爭態勢調整預料將使馬來後市鋼價有所支撐。



資料來源：Metal Bulletin 2020.12.04 C54彙整

越南進口 CFR USD 610/MT



3

結語

總體 經濟

各國政府振興紓困出籠，經濟回溫，帶動產業需求

- ✓ 經濟活動已初見復甦。
- ✓ 各國降息、實施振興紓困等經濟政策，降低負面衝擊。
- ✓ 近期疫情再度升溫，部份國家恢復管制措施避免疫情擴散。

鋼鐵 市場

各國需求復甦，鋼廠供給有限，推升鋼價

- ✓ 廢鋼及煤礦成本上漲，鋼價有所支撐。
- ✓ 中國及印度等國內需強勁，出口減少。
- ✓ 歐美用鋼產業需求增加，然鋼廠短期供給增量有限，鋼價初步預估將持穩至明(2021)年Q1底。

Thank you!

