



鋼線鋼纜業 2020.1Q產銷聯誼會

中鋼國內市場研究一組
王維寧



內容大綱





一、國內經濟現況與展望

(一)國發會：

景氣對策信號、領先指標 & 同時指標、
製造業PMI

(二)台經院：景氣動向調查

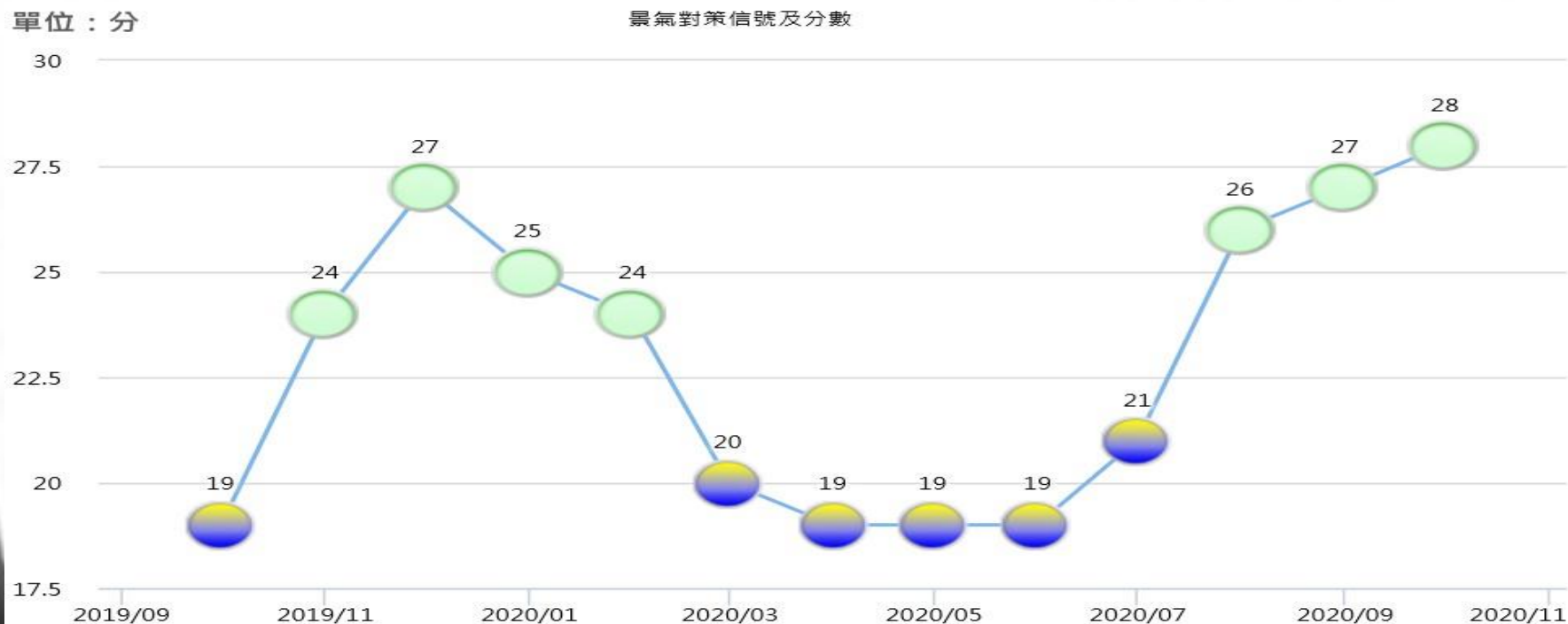
(三)台經院：製造業個別產業景氣-金屬機械

(四)台灣外銷訂單金額

(五) 2020年台灣經濟成長率預測

(一) 國發會: 景氣對策信號(10月)

- 10月景氣對策信號，綜合判斷分數為28分，較上月增加1分，燈號續呈綠燈。
- 景氣領先、同時指標持續上升，反映國內經濟穩定成長。
- 展望後續，國內廠商持續強化資本支出，以及台商回流與外商加碼投資台灣持續發酵，進一步推升國內投資；加上股市交易熱絡，及各銷售通路年底促銷活動激勵，有助推升消費。



景氣燈號說明

- ▶ 熱絡：38~45
- ▶ 轉向：32~37
- ▶ 穩定：23~31
- ▶ 轉向：17~22
- ▶ 低迷：09~16

(一) 國發會: 領先 & 同時指標(10月)

資料來源:國發會

■ 領先指標：轉折先於景氣

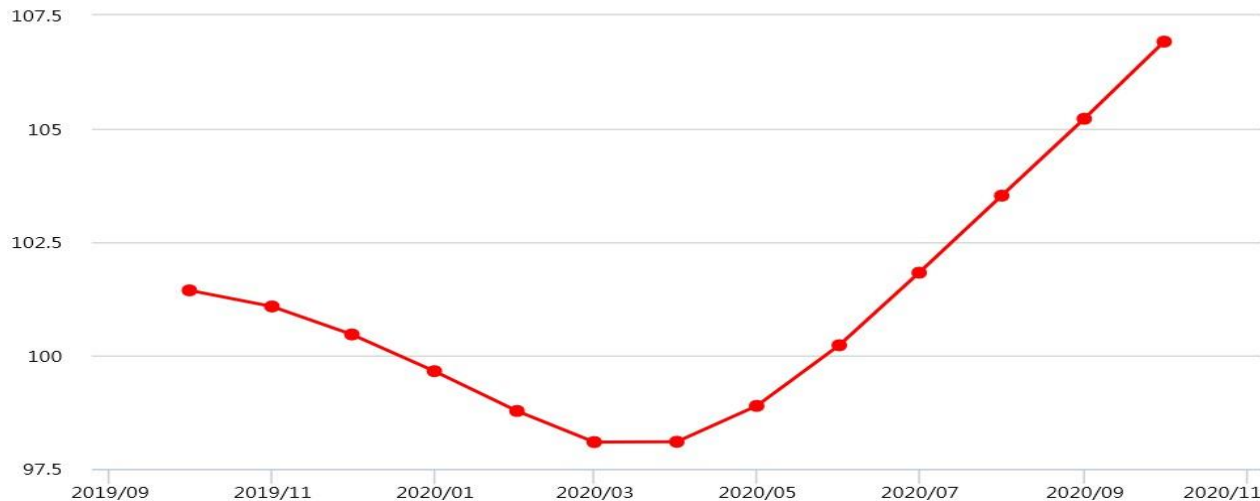
- 實質貨幣總計數 M1B ↑
- 製造業營業氣候測驗點 ↑
- 外銷訂單動向指數 ↑
- 工業及服務業受僱員工淨進入率 ↑
- 股價指數 ↑
- 實質半導體設備進口值 ↑
- 建築物開工樓地板面積 ↑

■ 同時指標：轉折與景氣同步

- 實質海關出口值 ↑
- 電力(企業)總用電量 ↑
- 批發、零售及餐飲業營業額 ↑
- 工業生產指數 ↑
- 實質機械及電機設備進口值 ↑
- 製造業銷售量指數 ↑
- 非農業部門就業人數 ↓

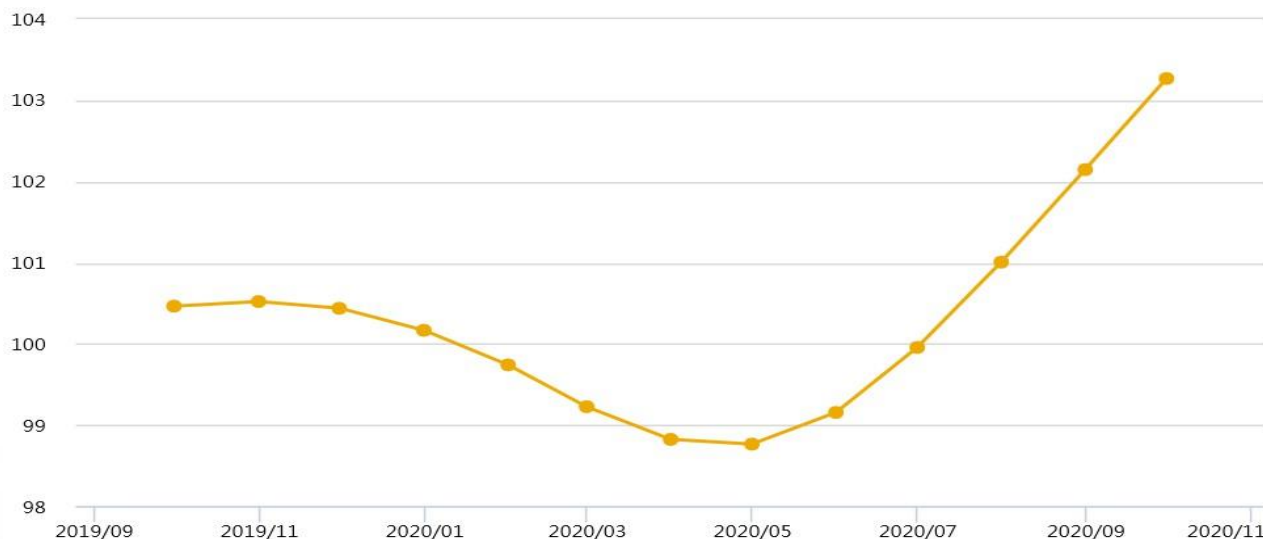
單位：點

領先指標不含趨勢指數



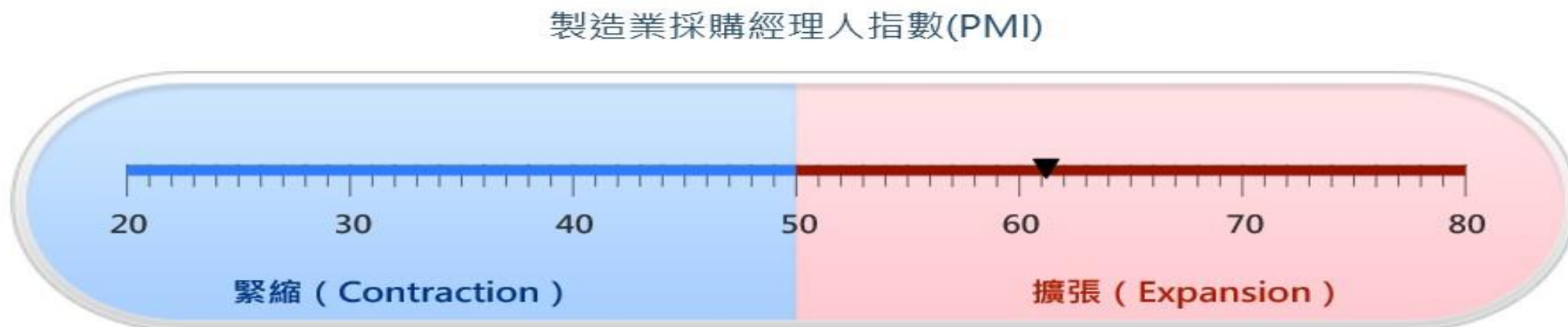
單位：點

同時指標不含趨勢指數



(一) 國發會: 製造業PMI指數(11月)

- 製造業採購經理人指數 (PMI) 達61.2，是2017年3月以來最快擴張速度，指數較上月續揚1.9。
- 主要是美國大選後不確定性因素降低、疫苗研發成功，雙11及歐美聖誕節提前拉貨所致。但因疫情仍有變數，未來仍須密切注意。



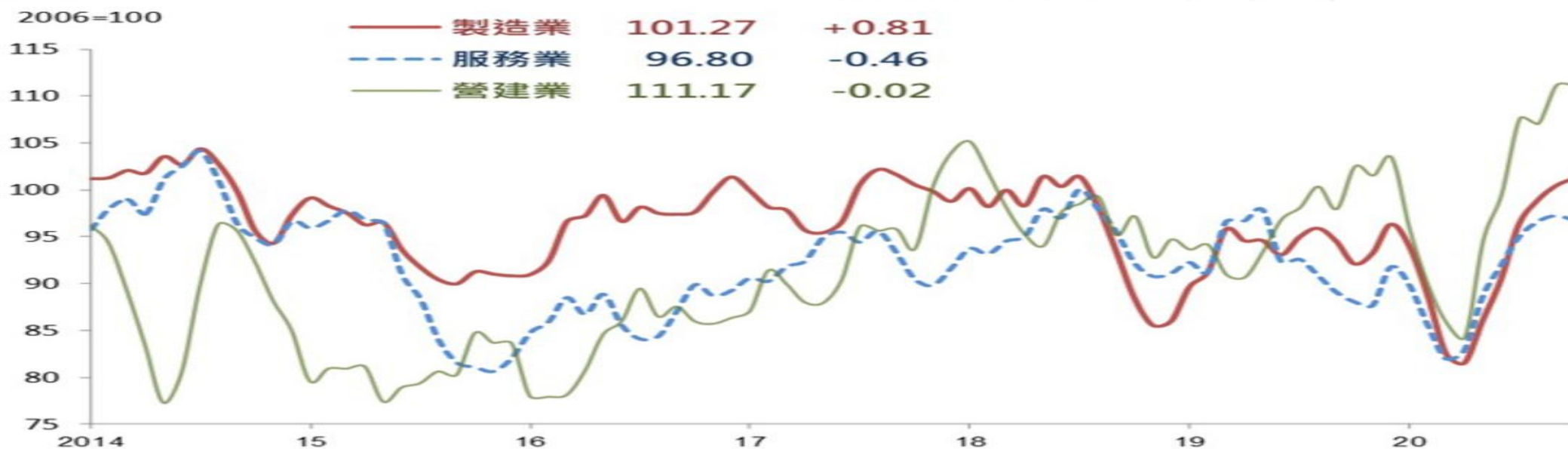
61.2 %

資料來源:國發會

(二) 台經院：景氣動向調查(10月)

- 製造業:受惠於傳產需求回穩、手機新品上市、遠距應用相關產品及汽車需求暢旺，使得**10月**製造業營業氣候測驗點持續走高。
- 營建業:因基期高、連假導致地政機關過戶登記天數減少，以及賣方開價趨高，使得自住買方追價意願薄弱，買氣陷入觀望等因素，而導致**10月**測驗點出現下滑。
- 服務業:受中秋國慶連假、國旅持續復甦與百貨周年慶開打，讓服務業對於當月看好，但疫情持續升溫，出國與國外來台旅遊仍難以樂觀，因此餐旅業者對未來半年景氣仍顯悲觀。

資料來源:台經院



(三) 台經院：製造業個別產業景氣(10月)-金屬機械

- **2020**全年整體製造業呈現低迷的黃藍燈。
- 金屬機械:上半年需求受疫情影響，干擾接單與出貨，下半年全球市場需求漸次回溫，接單普遍好轉，惟新台幣升值不利部分業者出口表現。
- 展望後市:用鋼需求回暖、國際鋼價看漲，國內綠能與軌道計畫、台商回台投資以及消費振興政策利多支撐，帶動營建與汽機車等鋼鐵銷售量明顯回升，下游亦積極回補庫存。
- 惟近期歐美疫情再起，加上新台幣匯率強勢不利於部分以出口為主的業者，故預估整體金屬機械業景氣較**109**年略有好轉，**110**年景氣燈號為黃藍燈。

資料來源:台經院

產業別	第一季	第二季	第三季	第四季	全年
整體製造業					
民生工業					
化學橡膠					
金屬機械					
電子電機					
運輸工具					
其他製品業					

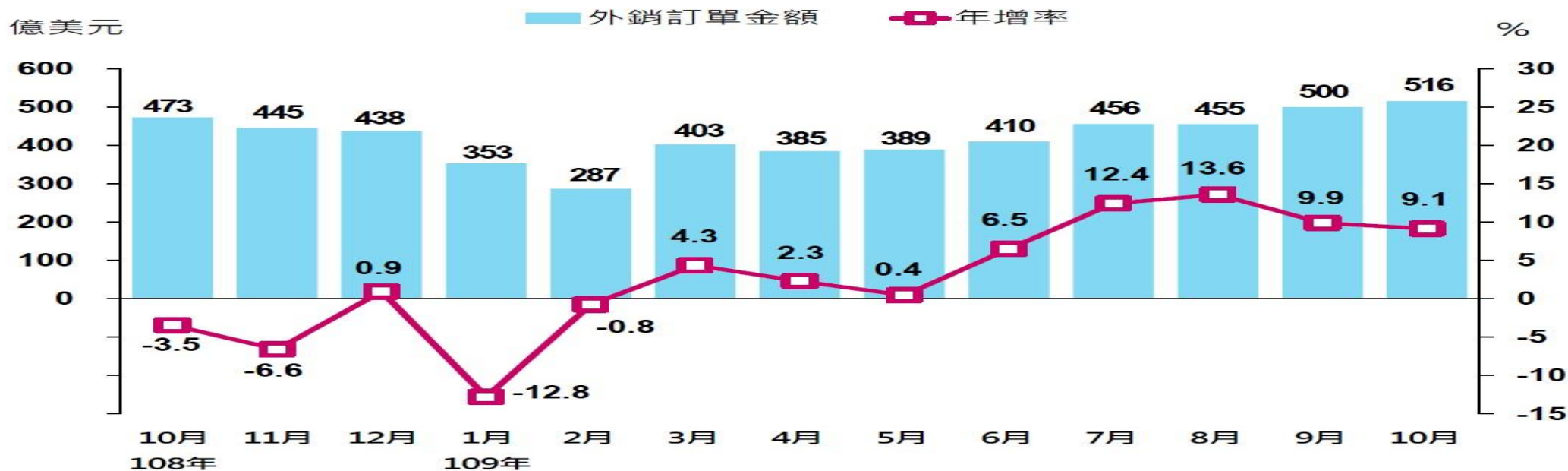
8 註： ≤10.5 衰退；10.5< <13 低迷；13≤ ≤16 持平；16< <18.5 揚升；18.5≤ 繁榮。

(四) 台灣外銷訂單金額(10月) 年增9.1%

- 由於多項國際品牌消費性電子新品上市，遠距商機延續以及新興科技應用需求持續擴展，帶動科技類產品接單維持高檔。傳統貨品方面，隨全球市場需求漸次回溫，接單普遍好轉。
- 惟國外疫情再次升溫，加上美中貿易及科技紛爭持續等因素仍在，後續發展仍需審慎觀察。

各月外銷訂單金額與年增率

資料來源:經濟部統計處



(五) 2020~2021年台灣經濟成長率預測

國內外機構預測2020年台灣經濟成長率落在0.00~1.91%
2021年則為2.90~4.20%

單位: %

	預測機構	2020年	2021年
國內機構	行政院主計總處(109.08.14)	1.56(1.67)	3.92
	台灣經濟研究院(109.11.03)	1.91(1.83)	4.01
	中央銀行(109.09.17)	1.60(1.52)	3.28
	中華經濟研究院(109.10.20)	1.76(1.33)	3.42(2.33)
	國泰台大產學合作團隊(109.09.21)	1.70(1.80)	2.90
	台灣綜合研究院(109.07.09)	1.55(2.63)	-
	中央研究院(109.07.15)	1.15(2.58)	-
國際機構	IHS Markit(109.11.17)	1.50(0.50)	3.40(3.20)
	IMF(109.10.13)	0.00(-4.0)	3.20(3.50)
金融機構	星展銀行(109.11.09)	1.80(0.00)	4.20(2.90)
	惠譽信評(109.09.11)	1.00(-0.20)	3.00(2.80)

註: ()內表前次預測值。資料來源: 各機構。



二、棒線進口分析

(一)棒線表面消費量

(二) 2019.1Q~2020.2Q線材進口分析

(三) 2020.1~7月線材進口分析

(四) 2019.1Q~2020.2Q棒鋼進口分析

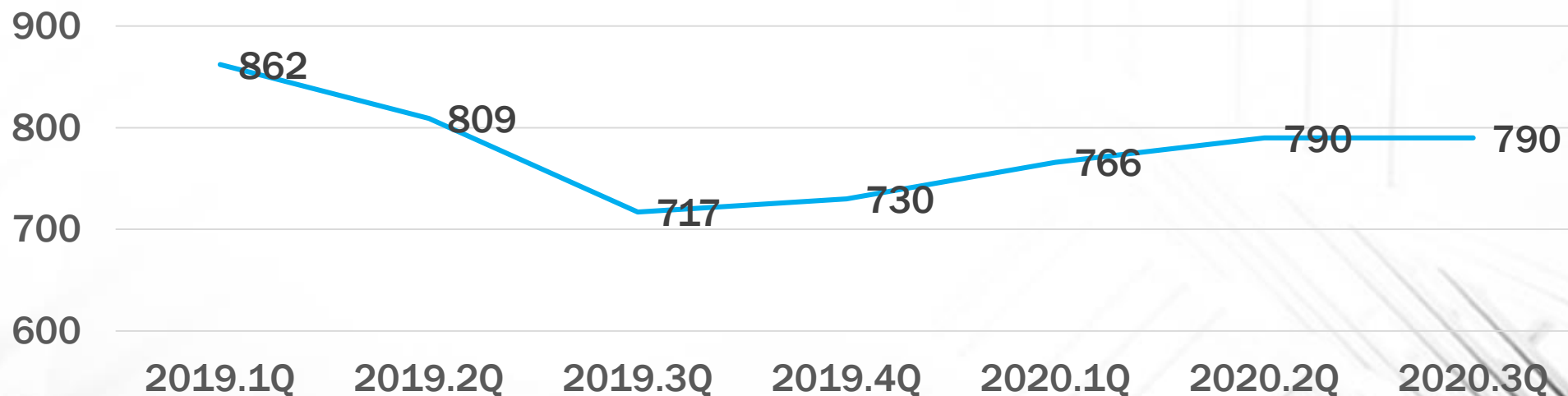
(五) 2020.1~7月棒鋼進口分析

(一)棒線表面消費量

- 表面消費量=國內自產量 + 進口量 - 出口量
- 表面消費量為鋼鐵需求預測之重要指標
- 2020.1~3Q同比為：-2%。
- 2020.3Q較2019.3Q同期比+1.85%：生產量 -2.68%;進口+8.24%;出口量:-15%。

單位:千公噸

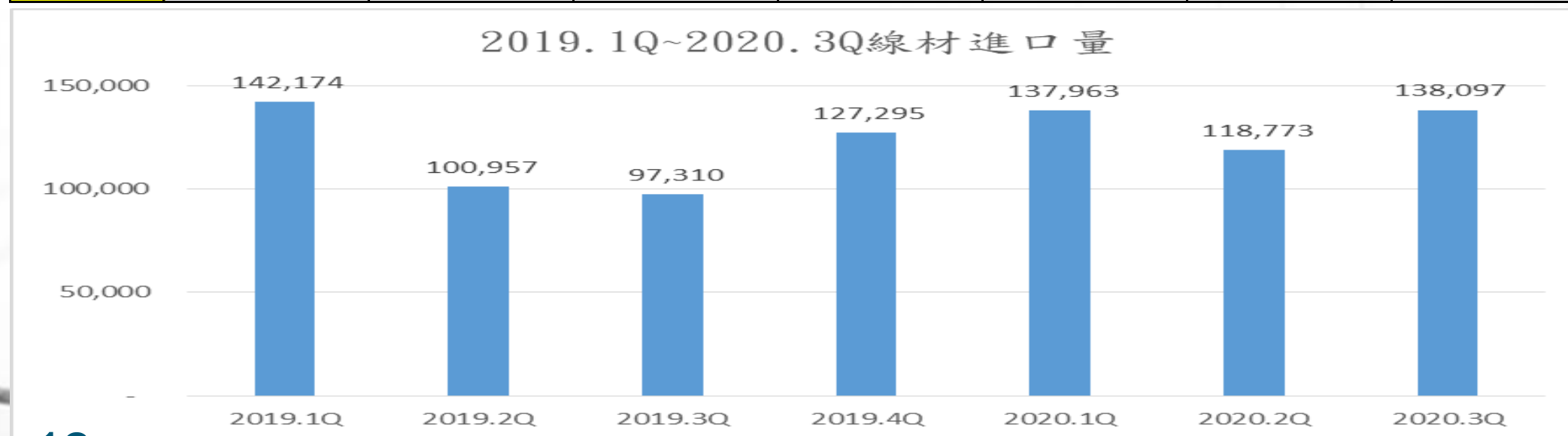
2019.1Q~2020.3Q表面消費量



(二)2019.1Q~2020.3Q線材進口分析

單位：公噸

線材	2019. 1Q	2019. 2Q	2019. 3Q	2019. 4Q	2020. 1Q	2020. 2Q	2020. 3Q
低碳鋼	70,615	57,460	52,040	84,220	79,298	64,772	79,016
冷打材	16,824	3,316	4,977	54	17,318	11,001	14,434
中碳鋼	4,063	4,233	3,545	2,740	2,815	2,892	2,442
高碳鋼	3,840	6,057	6,164	5,105	6,958	7,149	8,302
快削鋼	5,498	5,765	3,500	3,206	2,798	4,996	4,319
合金鋼	41,334	24,126	27,084	31,970	28,776	27,963	29,584
總計	142,174	100,957	97,310	127,295	137,963	118,773	138,097



(三)2020.1~10月線材主要進口分析

- 108.1~12月線材總進口量46.8萬噸，與107年同期(507,254噸)進口數量下滑8%，109年1~10月進口前三大國家分別南韓、英國及俄羅斯。
- 109.1~10月線材進口量419,702噸，較去年同期增加11%。

單位：公噸

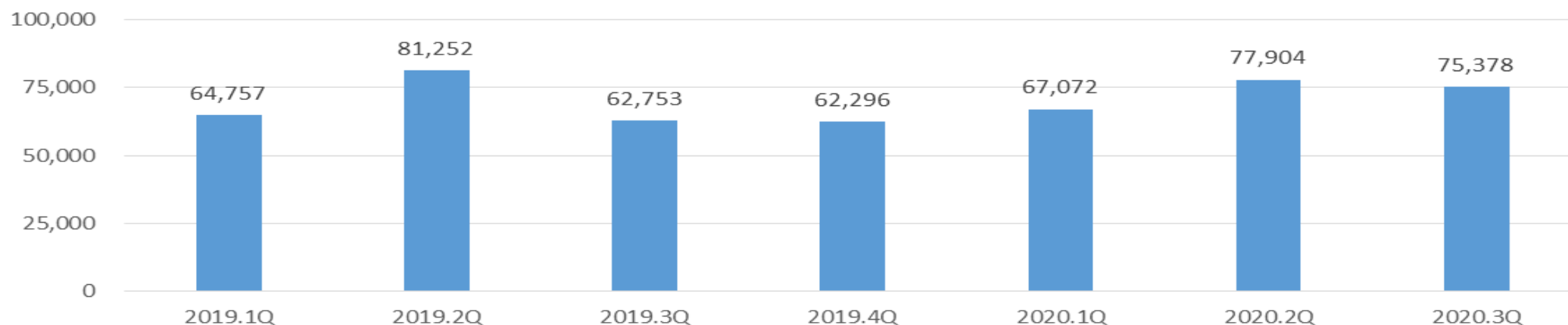
國別	月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	合計
南韓		8,243	9,902	15,471	10,438	13,156	8,688	6,867	11,839	9,125	7,303	101,032
英國		7,413	5,393	11,209	10,143	5,761	5,089	7,859	10,904	4,382	3,659	71,812
俄羅斯		6,557	4,426	8,173	-	6,151	3,951	9,151	7,830	11,206	2,609	60,054
日本		1,277	1,136	7,969	6,406	2,972	7,394	1,667	2,488	2,878	1,581	35,768
越南		3,259	5,025	4,113	3,018	3,098	2,059	4,740	3,140	2,445	2,784	33,681
馬來西亞		6,620	7,554	2,334	7,427	3,770	-	303	10	-	10	28,028
中華人民共和國		1,462	2,465	6,081	2,469	1,568	772	2,653	1,365	478	1,298	20,611
印度		2,977	975	867	-	-	2,451	3,530	3,938	2,793	3,062	20,593
阿拉伯聯合大公國		1,906	3,073	816	291	975	248	565	995	6,559	1,198	16,626
巴西		-	-	-	-	195	56	9,888	3,941	-	-	14,080
其他進口國		679	578	10	1,623	1,063	7,541	1,855	1,318	1,385	1,365	17,417
合計		40,393	40,527	57,043	41,815	38,709	38,249	49,078	47,768	41,251	24,869	419,702

(四)2019.1Q~2020.3Q棒鋼進口分析

單位:公噸

棒鋼	2019. 1Q	2019. 2Q	2019. 3Q	2019. 4Q	2020. 1Q	2020. 2Q	2020. 3Q
低碳	2, 660	3, 281	3, 795	3, 778	5, 864	3, 541	4, 087
冷打材	1, 422	1, 326	1, 795	941	1, 152	2, 007	0
中碳	4, 957	14, 603	5, 585	10, 313	8, 549	9, 358	7, 627
高碳	48	30	117	159	208	46	32
快削鋼	6, 796	4, 577	5, 555	3, 660	3, 188	5, 151	5, 543
合金鋼	47, 517	56, 537	44, 985	42, 932	47, 497	56, 966	56, 997
磨光棒	1, 357	898	921	513	614	835	1, 092
總計	64, 757	81, 252	62, 753	62, 296	67, 072	77, 904	75, 378

2018. 1Q~2020. 3Q棒鋼進口量



(五)2020.1~10月棒鋼主要進口分析

- 2019.1~12月棒鋼總進口量為27.1萬噸，較2018年同期(447,393 噸)下滑39%，2020年1~10月進口前三大國家分別中國、日本及南韓。
- 2020.1~10月棒鋼進口量208,110噸，較去年同期成長10%。

單位：公噸

國別 月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	合計
中華人民共和國	6,953	5,524	13,608	14,045	11,392	7,404	7,378	10,156	13,670	9,055	99,185
日本	1,851	4,292	8,788	6,745	4,372	6,633	3,403	4,591	5,976	4,662	51,313
南韓	3,651	4,071	5,556	4,254	5,480	5,087	4,516	3,626	4,407	2,197	42,845
印度	-	205	592	-	-	-	210	4,846	26	2,413	8,292
德國	289	147	137	276	245	279	345	240	731	437	3,126
法國	26	77	31	59	23	10	93	141	25	25	510
奧地利	66	26	47	64	99	111	6	31	24	1	475
義大利	36	-	133	109	1	22	21	43	50	20	435
斯洛維尼亞	8	18	66	-	43	-	135	101	4	32	407
瑞典	68	4	2	44	97	68	41	52	9	7	392
其他國家	32	122	109	59	241	96	76	220	76	99	1,130
合計	12,980	14,486	29,069	25,655	21,993	19,710	16,224	24,047	24,998	18,948	208,110

三、棒線主要行業現況：

- 受肺炎疫情影響，今年全球經濟成長大幅下滑，然而隨著各國政府財政與經濟政策推行以及疫苗研發成功，使得經濟活動重啟，走出陰霾。棒線下游產業亦受鼓舞，終端客戶的急單需求湧入，促使庫存水位來到今年的低點。但第二波疫情的後續影響，仍待時間觀察與注意。



- 螺栓、螺帽業:訂單明顯復甦，惟多以急單為主。
- 小螺絲業:需求回溫，較3Q成長10~20%，1Q接單可期。
- 手工具業:終端客戶庫存水位偏低，急單湧入。
- 鋸條業:主力鋼構業需求穩定，汽機車及家用運動器材需求增加，造船及機械持平。

四、結論(1/2)



1.總體經濟

- 有利因素:

- ✓ 疫苗的研發成功與產量。
- ✓ 美國大選後的政局穩定。
- ✓ 全球經濟走出陰霾。

- 不利因素:

- ✓ 疫情再起。
- ✓ 財政與貨幣政策已達極限，且有空窗期。
- ✓ 美元貶值，亞洲匯率升值。

四、結論(2/2)



2.影響鋼市展望與未來的重要因素:

- ✓ 全球經濟逐步復甦中。
- ✓ 各國鋼鐵需求強勁。
- ✓ 指標性鋼廠陸續開出漲盤。
- ✓ 煤鐵原料成本居高不下。
- ✓ 新台幣匯率走向。
- ✓ 歐美及新興國家疫情再度復發。
- ✓ 廢鋼價格持續上揚。



敬請指教



五、補充及其他:鋼線鋼纜及磨光棒出口統計資訊

(一)鋼線鋼纜出口(產品別)

(二)鋼線鋼纜出口(國別)

(三)磨光棒出口(產品、國別)

(一)鋼線鋼纜出口(產品別)

- 鋼線鋼纜2019年全年出口14.5萬噸，較107年出口下滑25%。2020年1~10月出口量為131,655噸，較去年同期成長2.08%。

單位：公噸

類別	202001	202002	202003	202004	202005	202006	202007	202008	202009	202010	總計
低碳鋼線	4,939	4,856	5,280	5,457	4,506	4,467	5,754	5,869	5,347	5,027	51,502
鋼鐵釘	4,099	3,157	4,239	4,398	4,360	3,884	4,531	3,808	3,516	4,414	40,407
合金鋼線	1,993	1,749	2,198	1,851	1,818	1,598	1,571	2,137	1,821	2,102	18,838
中高碳鋼線	746	1,221	948	788	717	693	826	1,139	1,005	1,255	9,338
鋼纜	402	405	669	414	493	374	546	621	416	468	4,808
自行車輪幅輪圈	374	220	344	276	249	296	383	379	358	385	3,263
預力鋼絞線					318	319	849				1,485
鋼鐵網	99	62	409	140	76	189	71	78	124	107	1,356
其他鋼絞線	0	67	80	43	1	2	2	23	1	0	219
其他編帶吊索	16	20	43	16	18	11	24	55	25	29	257
鍍鋅鋼絞線	3	19	16	7	5	27	39	24	5	29	173
傘骨及傘架	1	0	1	2	1	1	1		0	0	8
總計	12,671	11,778	14,227	13,392	12,562	11,861	14,597	14,132	12,620	13,816	131,655

(二)鋼線鋼纜出口(國別)

- 鋼線鋼纜2019年全年出口國家排名為美國、越南及日本。2020年1~10月出口排名為美國、中國及日本。

單位：公噸

國家	202001	202002	202003	202004	202005	202006	202007	202008	202009	202010	總計
美國	3,619	2,773	3,946	3,867	4,215	3,890	4,946	3,335	3,027	3,869	37,487
中華人民共和國	1,264	922	1,718	2,199	962	1,813	2,711	3,930	3,213	3,023	21,756
日本	2,120	2,141	2,131	1,993	2,410	1,669	1,824	1,477	1,388	1,509	18,662
越南	779	1,281	1,278	918	940	667	973	1,116	1,120	1,145	10,218
波蘭	379	321	596	874	871	991	1,243	970	492	56	6,792
泰國	876	861	730	898	677	480	366	431	642	636	6,596
馬來西亞	596	908	559	54	511	688	413	392	437	694	5,254
印度尼西亞	304	455	377	289	70	100	288	392	249	278	2,801
德國	193	200	387	294	249	173	113	202	84	184	2,081
以色列	422	240	338	259	241	153	58		23	197	1,932
其他國家	2,119	1,675	2,167	1,748	1,417	1,237	1,661	1,885	1,944	2,224	18,077
總計	12,671	11,778	14,227	13,392	12,562	11,861	14,597	14,132	12,620	13,816	131,655

(三)磨光棒出口(產品、國別)

- 108全年磨光棒產品出口7.8萬噸，2020年1~10月為57,810噸，出口國家排序為，中國為第一，泰國第二，越南第三。

單位:公噸

國家	202001	202002	202003	202004	202005	202006	202007	202008	202009	202010	總計
中華人民共和國	569	665	1,012	942	928	685	1,308	1,385	914	1278	9686
泰國	778	1,097	1,161	899	588	578	759	715	1109	994	8678
越南	243	738	1,061	716	695	523	507	672	719	597	6471
菲律賓	91	179	1,787	652	900	3	1,036	33	631	32	5344
日本	632	474	497	225	611	406	469	505	383	498	4700
南韓	270	513	661	280	531	257	500	352	289	438	4091
美國	308	526	618	324	340	379	335	250	238	291	3609
馬來西亞	252	471	369	115	203	229	290	334	297	284	2844
印度尼西亞	386	551	484	382	75	207	122	230	224	169	2830
印度	303	196	269	69	25	42	101	28	296	550	1879
其他國家	1,029	750	956	607	779	724	715	516	774	828	7,678
總計	4,861	6,160	8,875	5,211	5,675	4,033	6,142	5,020	5874	5959	57810

磨光棒產品	202001	202002	202003	202004	202005	202006	202007	202008	202009	202010	總計
磨光棒SB-碳鋼	1,840	2,478	4,290	2,343	2,640	1,236	2,585	1,508	2,761	2,291	23,972
磨光棒SB-其他合金鋼	1,917	2,029	2,507	1,157	1,569	1,495	1,619	1,350	1,383	1,999	17,025
磨光棒SB-快削鋼	1,043	1,544	1,884	1,507	1,285	1,167	1,710	1,931	1,675	1,563	15,309
磨光棒SB-工具鋼	59	88	172	198	169	111	218	185	27	73	1,300
磨光棒SB-彈簧鋼		19	14			19		23	24	23	122
磨光棒SB-軸承鋼		2	4	2	4	2	5	19	4	6	48
磨光棒SB-高速鋼	2		4	4	8	3	5	4		4	34
總計	4,861	6,160	8,875	5,211	5,675	4,033	6,142	5,020	5,874	5,959	57,810