

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2024 年 10 月刊(第三季季刊) 發行號 38

作者群

鋼鐵篇	產業分析師 黃佳寧 celinehuang@mail.mirdc.org.tw
	產業分析師 李沅融 kris1408@mail.mirdc.org.tw
不銹鋼篇	產業分析師 蔡欣芝 cindytsai@mail.mirdc.org.tw
銅金屬篇	產業分析師 蔡惠庄 hermione_tsai@mail.mirdc.org.tw
鋁金屬篇	產業分析師 簡佑庭 bruce1213@mail.mirdc.org.tw
鎳金屬篇	產業分析師 李志賢 hsientony95@mail.mirdc.org.tw
鈦金屬篇	產業分析師 周伯勳 kchou1029@mail.mirdc.org.tw

指導單位：經濟部產業發展署

主辦單位：金屬工業研究發展中心

企劃推廣處 產業研究組

- 一、鋼鐵篇 P.01
- 二、不銹鋼篇 P.18
- 三、銅金屬篇 P.35
- 四、鋁金屬篇 P.49
- 五、鎳金屬篇 P.63
- 六、鈦金屬篇 P.74
- 七、附件 P.88

鋼鐵篇

全球市場概況：

參考世界鋼鐵協會的統計，2024年1-8月，全球71個主要產鋼國家和地區的粗鋼總產量為12.5億噸，較上年同期衰退1.5%。5大粗鋼生產國的產量及年增率分別為：中國大陸(6.9億噸，-3.3%)、印度(9.850萬噸，+6.5%)、日本(5,670萬噸，-2.9%)、美國(5,380萬噸，-1.7%)及俄羅斯(4,850萬噸，-4.9%)。就區域而言，仍以其他歐洲成長較為明顯，為2,960萬噸(+8.4%)；北美洲衰退最多，為7,140萬噸(-3.9%)。推測全球用鋼需求雖已出現需求復甦訊號，中國大陸政府亦推出多項經濟激勵措施，期望可提振鋼需，但仍以大量低價鋼品出口減緩產能過剩的壓力，擾亂全球鋼鐵市場供需的平衡，導致部分地區粗鋼生產尚呈現衰退。

國內市場概況：

2024年1-7月台灣粗鋼產量為1,132萬噸，較上年同期1,133萬噸微幅衰退0.14%。2024年1-8月粗鋼累計進口量為262.3萬噸，較上年同期衰退1.1%，合金胚料進口量大幅成長，其次為不銹鋼胚料及小鋼胚。2024年1-8月粗鋼出口量為9.3萬公噸，較上年同期1.1萬公噸大幅成長。我國粗鋼以自用為主，但近期國內用鋼下游需求低迷，導致扁鋼胚等原材料國內使用量下降，進而轉出口至其他國家進行加工再應用。在鋼材進出口方面，2024年1-8月我國鋼材累進口量為214.4萬公噸，較上年同期顯著成長53%；1-8月累計出口量為501.5萬噸，較上年同期衰退9.6%。與上年同期相比，進口成長較多的鋼材為鋼筋、彩色鍍面鋼捲片、鍍鋁鋅鋼捲片等；出口總量雖衰退，但部分鋼材的出口量仍呈現成長趨勢，成長較多的鋼材為電磁低矽鋼捲片、鍍鉻鋼捲片、焊接鋼管等。

國際情勢概況：

雖仍有多重負面因素，俄烏、以巴等地緣政治衝突延續、全球鋼鐵產能過剩日益嚴峻、高通膨及貨幣緊縮政策遞延效應持續影響下，導致國際用鋼需求復甦緩慢且充滿較高的不確定性，但在東南亞地區基礎建設加速、各國汽車等用鋼產業恢復活絡的相互平衡下，大多數地區的粗鋼產量已恢復正成長。

全球鋼鐵市場狀況惡化主要由於：(1)全球經濟成長復甦緩慢；(2)高通膨導致生產成本增加；(3)中國大陸房地產等需求低迷，又進入經濟結構調整期，導致其鋼需復甦欲振乏力；(4)高能源價格影響工業產能；(5)鋼鐵貿易壁壘與貿易摩擦增加及(6)對鋼鐵去碳化的要求日益嚴峻，均會增添鋼鐵市場的不確定性。

展望下一季，國際貨幣基金組織(IMF)於2024年7月更新《世界經濟展望》，雖仍維持4月對2024年及2025年的全球經濟成長率預估，卻也提出警示，表示在服務業的持續通膨下，全球通膨上升的風險增加。但美國於9月降息2碼、全球用鋼產業活動逐漸復甦等利多因素刺激下，預估2024年第四季的國際鋼鐵市場概況會較第三季好。

產業/廠商/產品大事記：

(1)安賽樂米塔爾西班牙廠積極改善碳排放量

安賽樂米塔爾為西班牙 2023 年主要的廢鋼消費者之一，共計使用 210 萬噸廢鋼(佔總使用量的 23%)，這些使用量可為安賽樂米塔爾節省 280 萬噸的二氧化碳排放，同時，也透過循環利用和價值化來減少礦物資源使用和提升原材料管理效率。

為進一步強化西班牙廠的營運競爭力，安賽樂米塔爾於 2023 年將該廠的資本支出提高到 18%，達至 1.52 億歐元(約 1.65 億美元)，並藉助提供廢鋼使用量、礦物循環利用和價值化等途徑來降低西班牙廠的碳排放量。

(2)德國鋼鐵業對再生氫的需求成長

據德國鋼鐵協會(WV Stahl)表示，至 2030 年，德國鋼鐵業對再生氫的潛在需求可能達到每年 85 萬噸，目前已有鋼鐵生產商規劃新設管線，並與正在建造中的國家氫氣管線網路連結，再透過煉鋼現場的電解槽自行生產綠氫，預估每噸氫氣可減排 28 噸二氧化碳。

德國鋼鐵生產商在國家和歐盟政府政策的支持下，目標是至 2030 年將溫室氣體排放減少 30-50%，至 2045 年達至碳中和。對此規劃，鋼鐵製造商規劃用氫基 DRI 取代高爐，德國大多數的鋼鐵製造商皆已使用電弧爐，並為本世紀後期的鋼鐵生產商採購大量低碳氫化合物，亦積極投資氫能相關的技術。但由於氫氣的成本相對高昂，因此德國鋼鐵業會先追求生產大規模的再生氫。

(3) Tostyalı Algérie 第 2 座直接還原鐵廠投產

土耳其集團 Tostyalı 的子公司 Tostyalı Algérie 宣佈，第 2 座直接還原鐵(Direct Reduced Iron, DRI)廠已開始商化生產。新的 DRI 工廠既可使用天然氣，也可在改裝後使用 100%的氫氣，進而最大限度地減少碳足跡。

該 DRI 廠由 Midrex 和合作夥伴 Paul Wurth 合作建造，未來將增加氫氣比例，年產量為 250 萬噸熱直接還原鐵(Hot Direct Reduced Iron, HDRI)和冷直接還原鐵(Cold Direct Reduced Iron, CDRI)。而該廠亦是 Tostyalı Algérie 鋼鐵聯合企業(DRI-EAF 一體化板材生產設備)第 4 階段的一部分，於 2022 年開始興建。伴隨第 2 座 DRI 廠的投產，Tostyalı Algérie 成為地中海盆地最大的 DRI 生產商，擁有超過 500 萬噸的年產量能力，覆蓋歐洲和北非地區。

國內價格分析：

針對國內具有代表性的鋼種與主要鋼廠本季價格變化，說明如下：

- (1)中鋼熱軋鋼板捲：2024 年 9 月底，中鋼熱軋板捲市場流通價為 19,800 元/噸，較 2024 年 6 月底的 21,000 元/噸相比，下跌 5.7%。
- (2)中鋼冷軋鋼板捲：2024 年 9 月底，中鋼冷軋板捲市場流通價為 22,300 元/噸，較 2024 年 6 月底的 23,500 元/噸相比，下跌 5.1%。
- (3)豐興鋼筋：2024 年 9 月底，豐興鋼筋盤價為 18,100 元/噸，較 2024 年 6 月底的 19,100 元/噸相比，下跌 5.3%。
- (4)東和 H 型鋼：2024 年 9 月底，東和 H 型鋼流通價為 31,900 元/噸，與 2024 年 6 月底的 31,900 元/噸相比，價格持平。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

在產值方面，2023 年受全球經濟成長趨緩，製造業需求疲弱影響，產值為 1.26 兆元，較上年衰退 17.1%。截至 2024 年第三季，國內營建業受央行打房、住宅房屋需求趨緩、原物料成本上漲、缺工問題未解等因素影響，已連續兩個月景氣下跌，但需求能見度相對較高，其他用鋼需求仍持續低迷，產值約為 7,727 億，較上年同期衰退 2.8%。

在粗鋼產量方面，2024 年 1-7 月產量為 1,132 萬噸，佔全球產量 1.1%，排名微幅衰退為第 13 名，與上年同期 1,133 萬噸相比衰退 0.14%。在進出口方面，1-8 月粗鋼累計進口量為 262.3 萬噸，與上年同期相比衰退 1.1%，合金胚料進口量大幅成長，其次為不銹鋼胚料及小鋼胚。成長主因為全球用鋼需求逐漸復甦，國內在營建業和公共建設需求帶動下，國內鋼鐵業者為滿足下游鋼材需求，紛紛增加進口鋼胚半成品生產鋼材成品所致。2024 年 1-8 月粗鋼出口量為 9.3 萬公噸，與上年同期 1.1 萬公噸相比大幅成長。在成品鋼材進口方面，2024 年 1-8 月我國鋼材累進口量為 214.4 萬公噸，與上年同期相比顯著成長 53%；出口方面，1-8 月累計出口量為 501.5 萬噸，與上年同期相比衰退 9.6%。

國內產業/廠商/產品動態解析：

(1)中鋼助東元進軍印度電動巴士市場 打造上游煉鋼和下游用鋼雙贏

中鋼近年來成功開發多款厚度僅 0.2mm 至 0.35mm 的高效能電磁鋼產品供客戶選用，亦透過技術服務、成立「聯合實驗室」及於廠內建置「自黏鐵芯連續生產示範線」供客戶規模與交流，協助用鋼下游業者建立馬達鐵芯生產技術。

中鋼與東元電機於 2007 年開始合作，2013 年共同成立「聯合實驗室」，藉由早期供應廠參與(Early Vendor Involvement, EVI)協同研發機制，雙方合作開發低鐵損、高磁通的電磁鋼(馬達用)相關產品。伴隨東元印度分公司(TEMICO)於 2024 年 7 月成功取得印度主要電動車製造商訂單，中鋼將於 2026 年第一季量產交貨自黏塗膜電磁鋼產品，未來也將協助子公司中鋼印度開發馬達用高效能自黏電磁鋼，未來可提供東元在地化材料選擇，創造上游煉鋼與下游用鋼的雙贏局面。

(2)防範洗產地 經濟部公告鋼鐵 86 項產品輸歐須先獲許可

因應歐盟延長 26 類鋼品防衛措施，並防範他國產品透過台灣自由貿易港洗產地，影響鋼鐵貿易秩序，經濟部國貿署於 2024 年 8 月底預告修正「自由貿易港區事業輸往國外應經核准之貨品」，規範輸往歐盟的 86 項鋼鐵產品應事先取得經濟部核發的輸出許可。

歐盟就台灣未獲國家配額而須使用全球配額第 1 類鋼品，包括熱軋鋼板、鋼帶等增加單一國家最高僅得使用全球配額 15%上限規定，超過 15%數量則必須支付高達 25%的關稅。國貿署為協助廠商因應歐盟對第 1 類鋼品採行的配額上限規定，避免自他國進出自由貿易港區的鋼鐵類產品影響鋼鐵貿易秩序及經貿利益，預告自由貿易港區事業輸往歐盟的 86 項鋼鐵產品，應事先取得經濟部核發的「自由貿易港區事業輸往國外特定貨品輸出許可」。

(3)美國對包括台灣等國家的耐腐蝕鋼產品啟動反傾銷稅和反補貼稅調查

美國商務部於 9 月底宣佈對來自澳洲、巴西、加拿大、墨西哥、荷蘭、南非、台灣等地的耐腐蝕鋼鐵產品發起反傾銷稅調查，以及對來自巴西、加拿大、墨西哥和越南的耐腐蝕鋼鐵產品發起反補貼稅調查。

台灣的傾銷幅度為 67.81%，澳洲為 45.86%~51.79%，巴西 52.03%~107.67%，加拿大 19.73%~52.08%，墨西哥等國亦分別有 10%以上的傾銷幅度，相關進展後續宜持續追蹤，關注美是否確定對台耐腐蝕鋼產品課徵反傾銷稅，並提早研擬因應策略，以保護我國相關廠商之利益。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

台灣鋼鐵製造業家數 807 家，從業員工人數約 5.25 萬人，2023 年產值為新臺幣 1.26 兆元，粗鋼產量約 2,150 萬公噸，約占全球 1.1%，排名 13 位；2024 年至今的粗鋼產量為 1,132 萬噸。上游有煉鋼廠中鋼、中龍、豐興、東和等，煉鋼廠通常也有軋延設備，生產平板類鋼及長條類鋼材；中游則包括軋鋼、表面處理、製管及裁剪等業者；下游應用產業廣泛，含營建業、運輸工具業、機械業、電子電機業、金屬製品業等。國內生產的鋼材約有 25% 用於營建業、35% 用於製造業、40% 直接出口。

我國鋼鐵產業的關聯圖及主要下游應用產業、相關產品及主要使用鋼材一覽表，請參考附件。

一、影響 2024 年下半年全球鋼價波動的「需求面」因素主要有：

- (1)全球鋼鐵產能過剩、中國進入經濟調整期，並將鋼品低價大量出口以緩解產能過剩的壓力、美國飽受高利率影響、地緣政治衝突頻仍、貨幣緊縮政策的遞延效應及原物料價格波動，勢必仍會對全球鋼價持續產生影響，宜持續觀察。
- (2)美國於 9 月 19 日宣佈降息 2 碼，預計年底再降 2 碼，以阻止勞動力市場放緩。降息有助於降低生產成本，若影響可延續至兩週或以上，可望進一步帶動鋼需復甦。降息後續帶來之影響，宜持續且定期追蹤。
- (3)下半年需持續關注的下行風險有：美國 9 月及年底降息，和 11 月的總統大選結果之影響，歐洲能源價格波動較大，再加上地緣政治衝突頻仍、鋼鐵貿易壁壘與貿易衝突升級等。

二、在「供給面」影響鋼價的主要因素有：

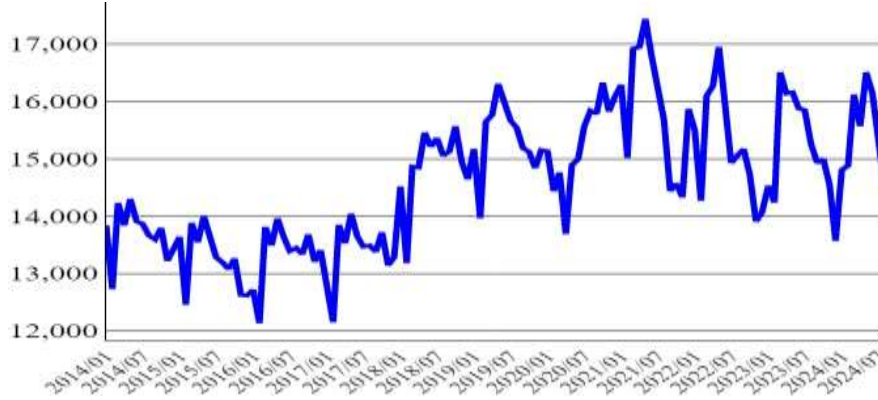
- (1)全球鋼鐵產能過剩問題嚴峻，再加上房地產的需求持續低迷不振，可能促使中國大陸增加低價鋼材出口之可能性。為降低便宜鋼材擾市的問題，國內鋼廠已做出因應措施，期望有效降低影響，穩定國內鋼鐵供需平衡。
- (2)近兩年來，鋼鐵貿易保護主義與相關措施有增加之趨勢，不僅傳統的鋼品貿易，煉鋼原物料也逐漸成為鋼鐵貿易壁壘的目標。我國原物料多依賴進口，宜持續關注原物料及鋼品貿易的各國貿易措施變化。

在汽車等用鋼產業強勢帶動下，全球鋼鐵市場出現復甦訊號，然便宜鋼材頻繁擾市，再加上歐美仍深陷高通膨、高能源價格導致鋼需復甦緩慢，連帶影響我國用鋼下游的外銷訂單表現低迷。國內營建業方面受國際原物料下跌及央行打房措施，已連續兩個月房市景氣下跌，但需求能見度仍相對較高。針對用鋼下游訂單不佳的狀況，國內煉鋼廠已紛紛推出相關優惠專案，協助用鋼下游度小月；針對便宜鋼材擾市問題，國內鋼廠也已做出因應策略，期望可降低對國內鋼鐵業之衝擊。針對原物料部分，建議國內鋼廠及早思索替代材料或分散採購市場之可能性，以降低國際上越來越多關於原物料禁止出口禁令之影響。

一、全球市場統計圖

2024年8月全球粗鋼產量為14,480萬公噸，與上月比衰退5.2%，與上年同期比衰退5.1%。

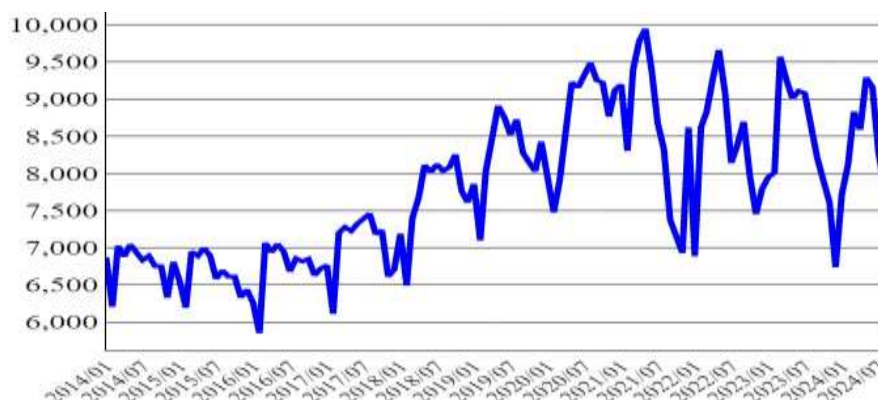
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2024年8月中國大陸粗鋼產量為7,790萬公噸，與上月比衰退6%，與上年同期比衰退9.8%。

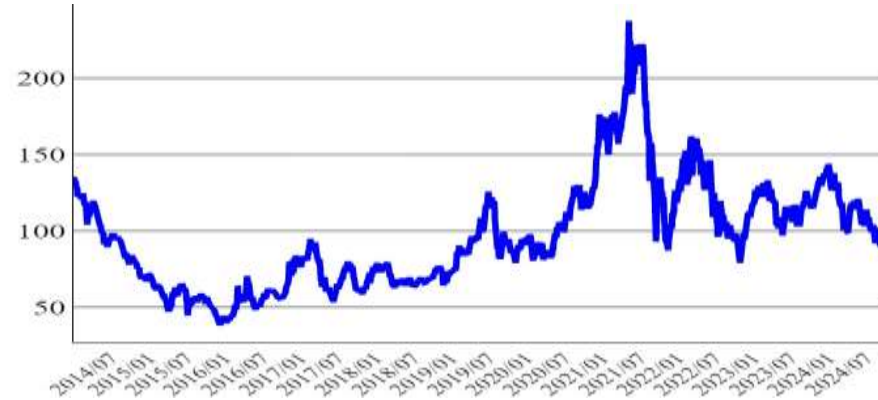
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2024年9月平均價格為93.8美元/公噸，與上月比下跌5.2%，與上年同期比下跌22.3%。

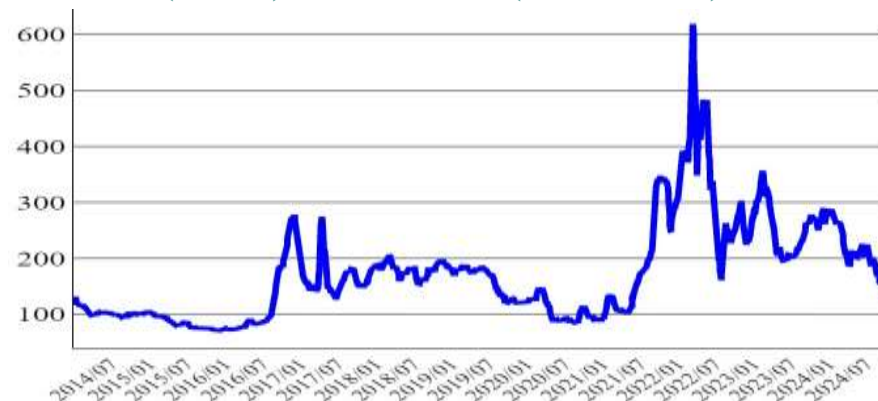
62%粉鐵礦中國進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為161.2美元/公噸，與上月比下跌11.8%，與上年同期比下跌36.7%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

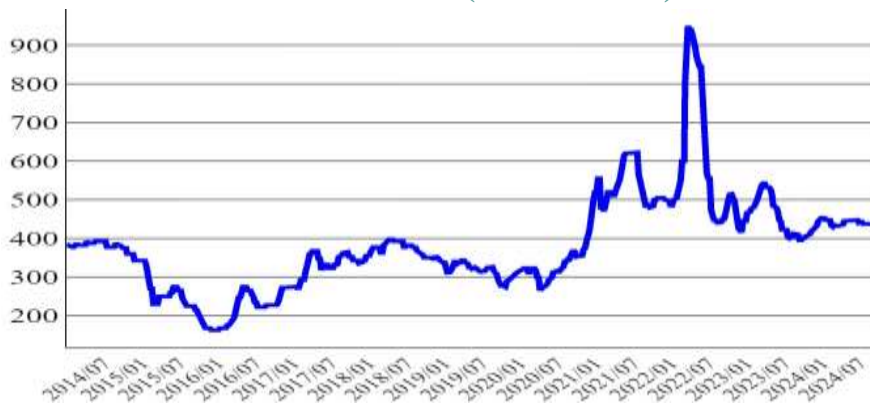


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為437.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲8.7%。

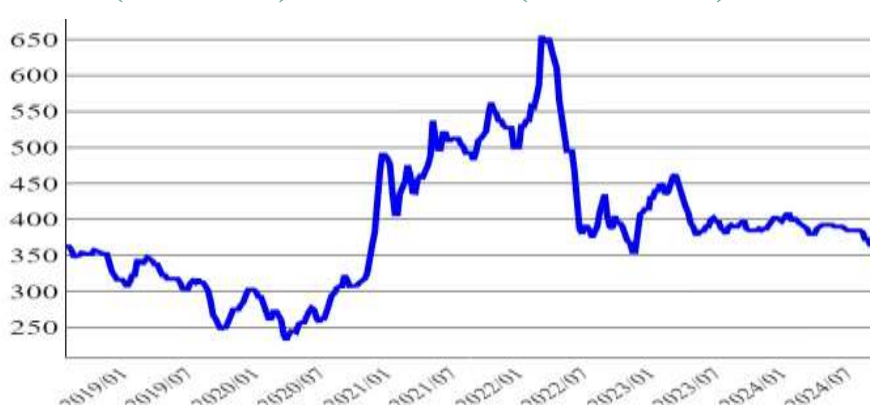
煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為362.5美元/公噸，與上月比下跌4.5%，與上年同期比下跌7.8%。

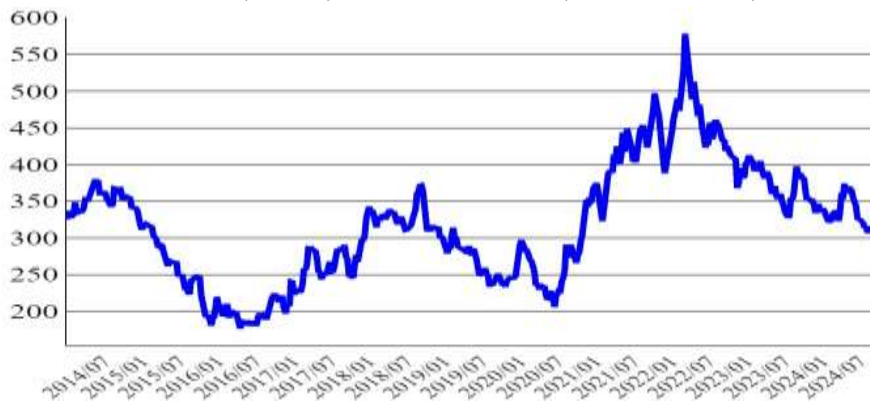
廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為324.8美元/公噸，與上月比上漲4%，與上年同期比下跌16.2%。

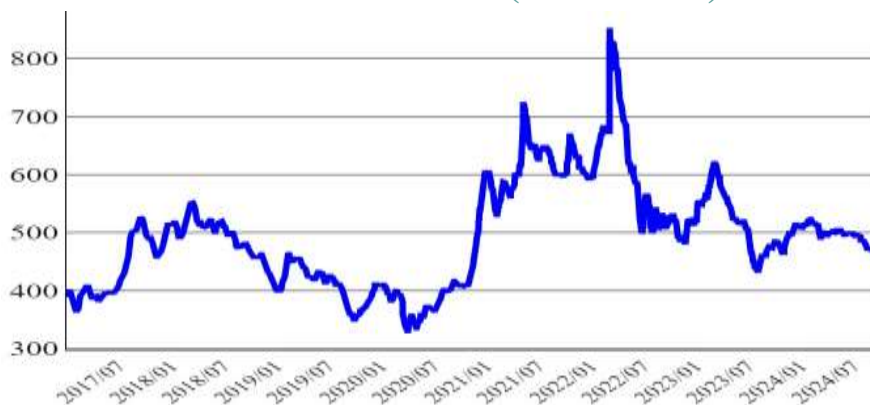
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為464.9美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比下跌1.7%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

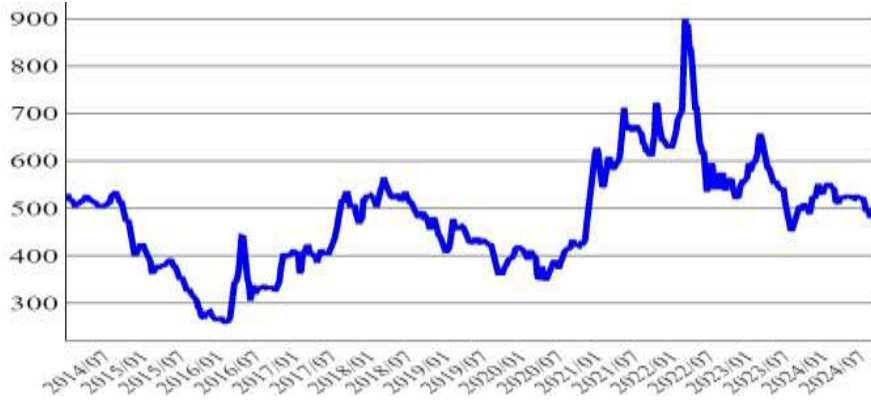


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為478.5美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌4.4%。

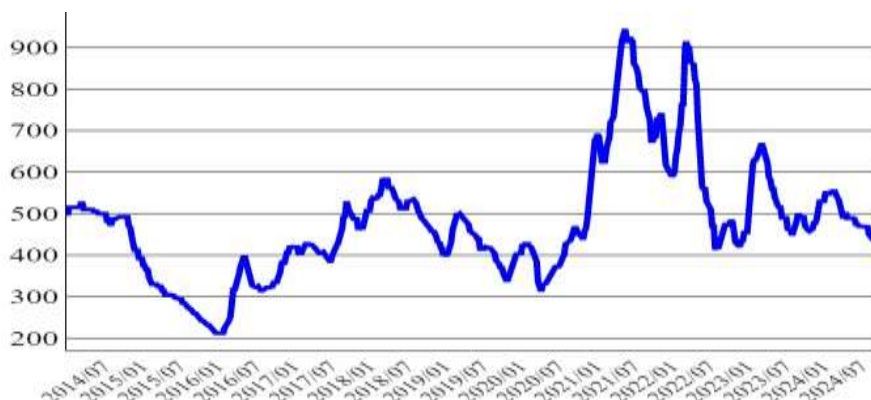
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為444.9美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌10%。

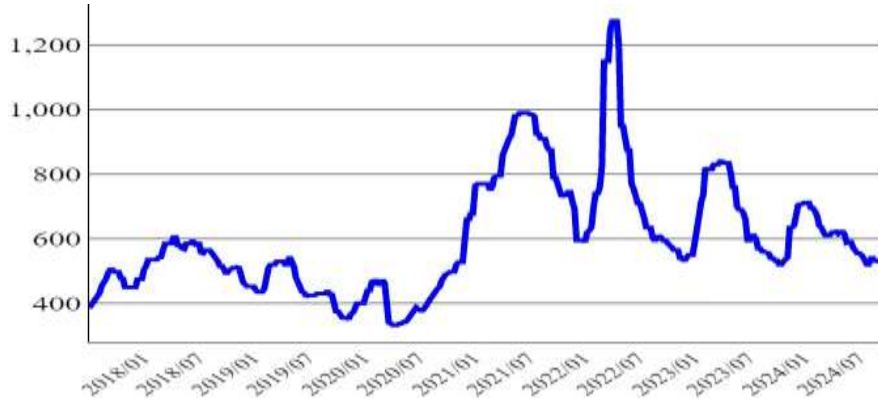
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為535.6美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌1.7%。

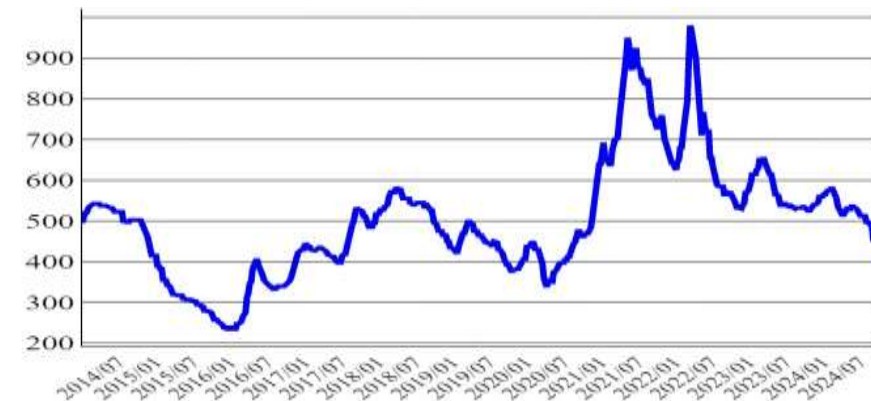
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為469美元/公噸，與上月比下跌5%，與上年同期比下跌12%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

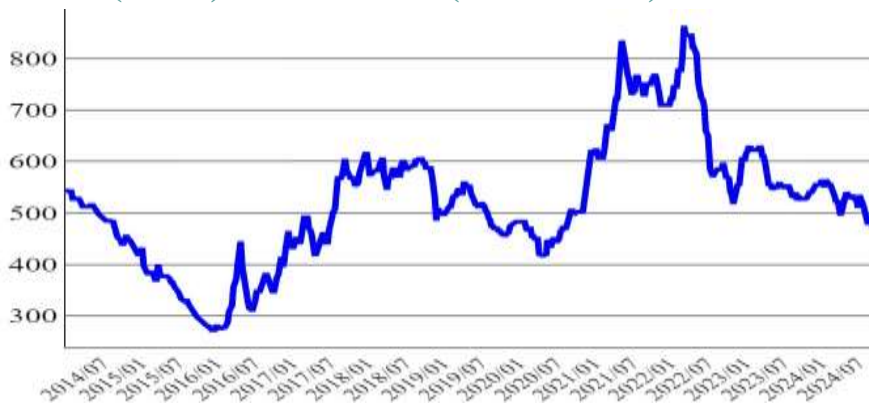


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為482.5美元/公噸，與上月比下跌1.7%，與上年同期比下跌9.2%。

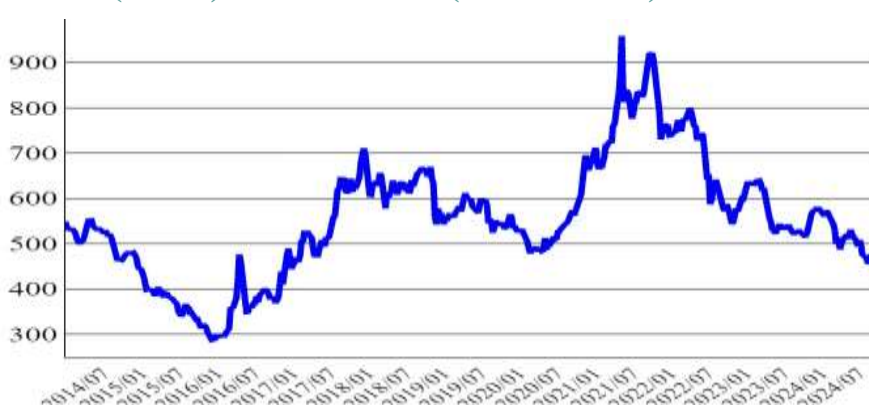
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為475.6美元/公噸，與上月比上漲2.1%，與上年同期比下跌9.5%。

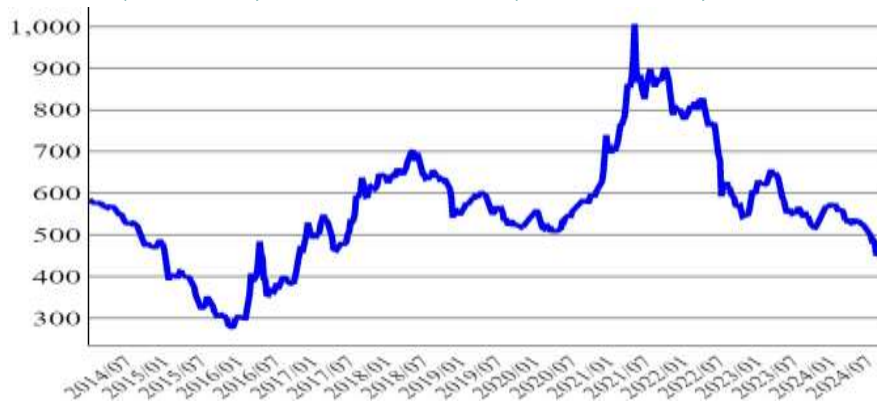
盤元(製網)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為462.2美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌14.5%。

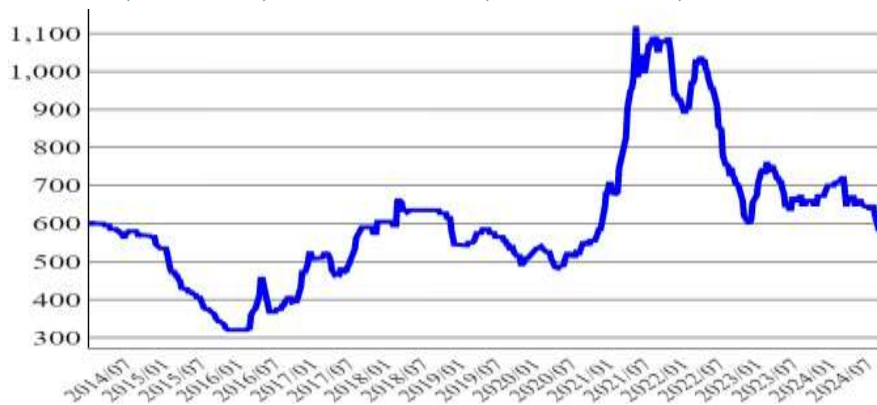
鋼板(中厚板) 中國內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為610美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比下跌7.3%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)

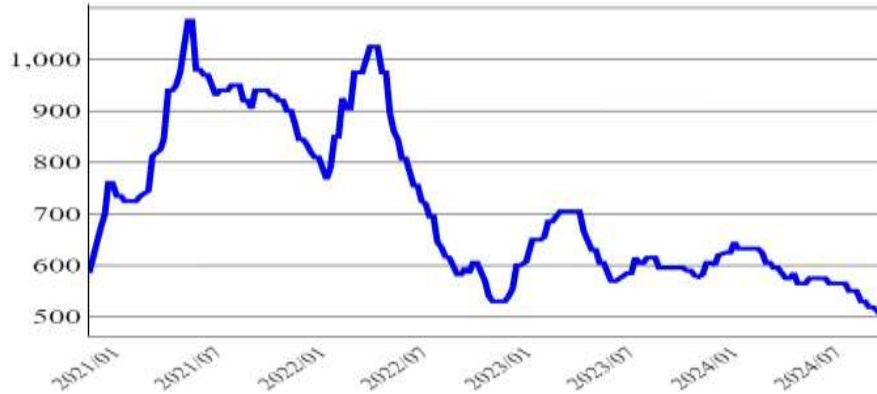


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為507.9美元/公噸，與上月比下跌5.2%，與上年同期比下跌14.6%。

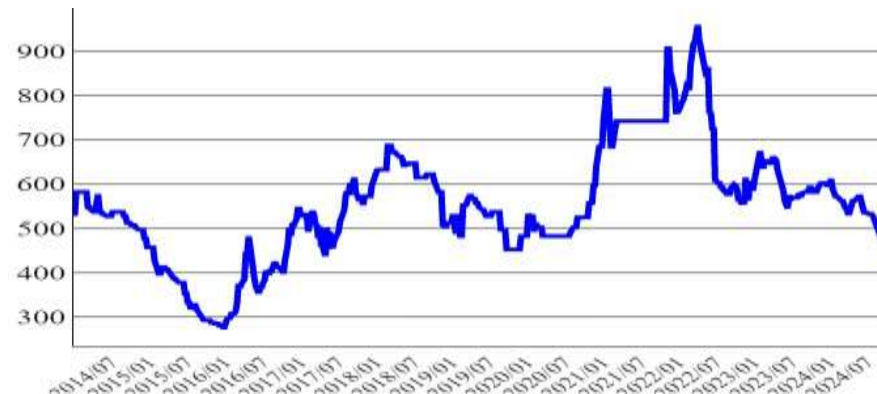
熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為477.5美元/公噸，與上月比下跌6.7%，與上年同期比下跌18.3%。

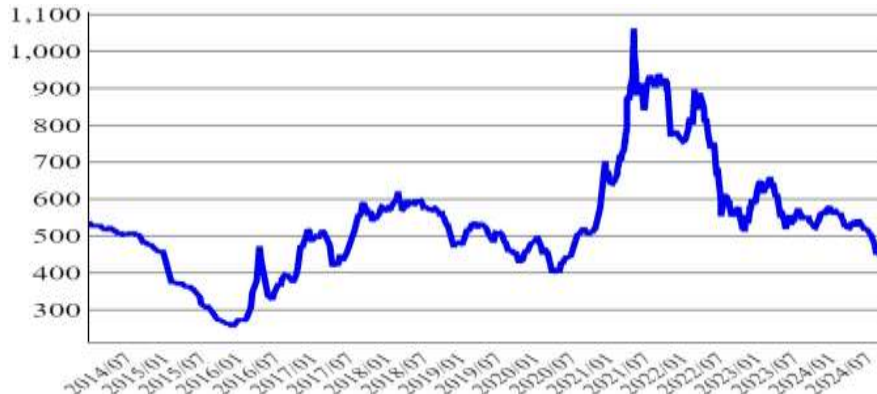
熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為460.7美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌15.8%。

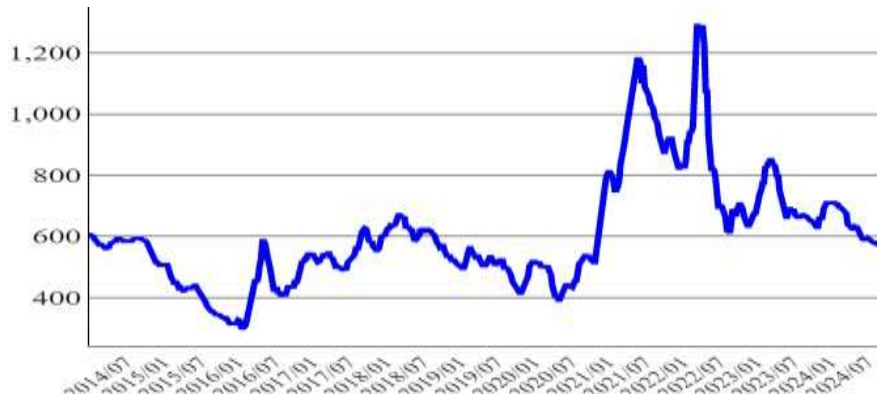
熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為583.8美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌11.3%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)

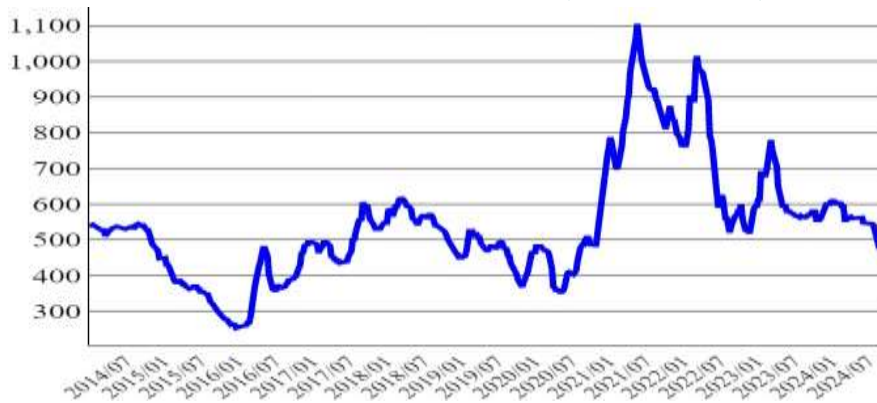


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為471.2美元/公噸，與上月比下跌6.2%，與上年同期比下跌17.3%。

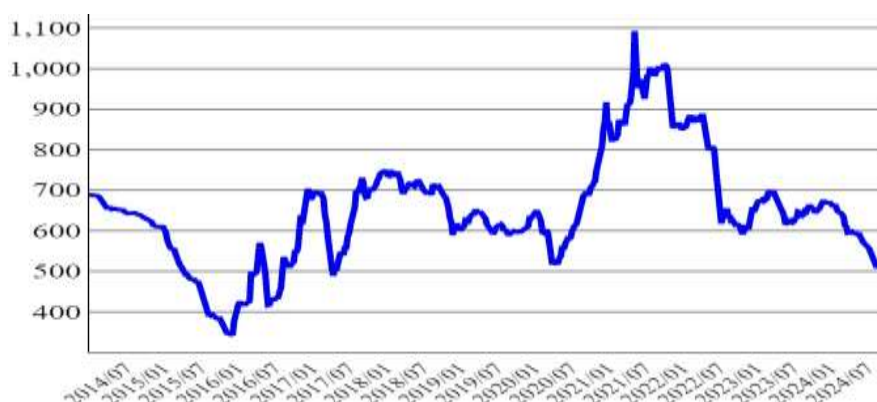
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為516.7美元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比下跌21.2%。

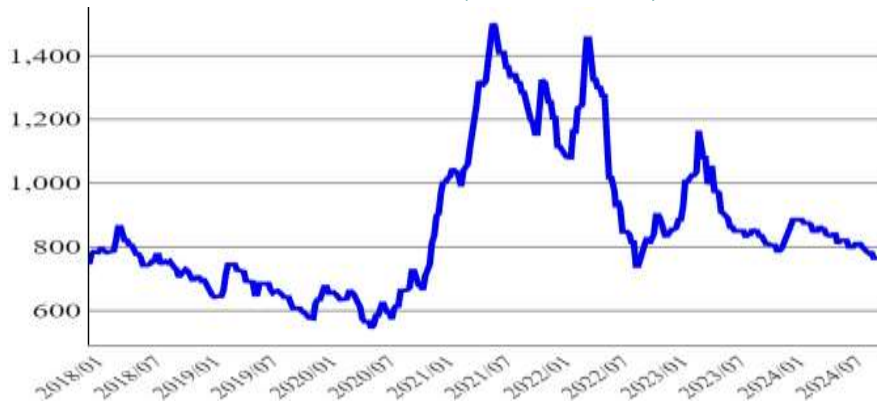
冷軋鋼捲中國國內(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為771.2美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌6.2%。

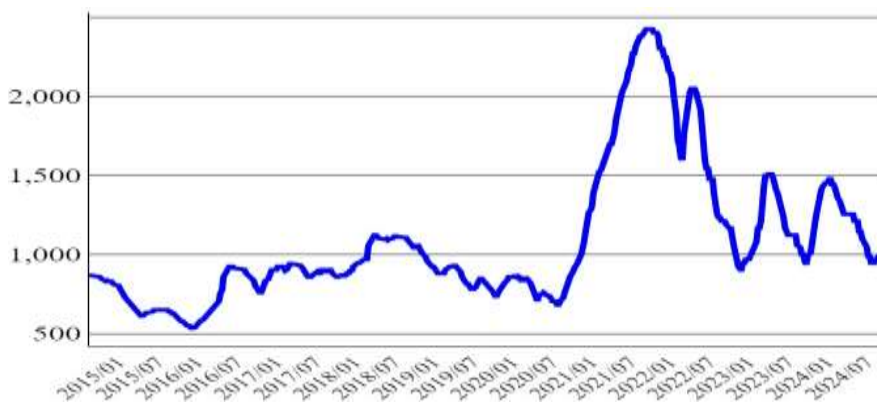
熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為992.1美元/公噸，與上月比上漲2.7%，與上年同期比上漲1.7%。

熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材)(美元/公噸)

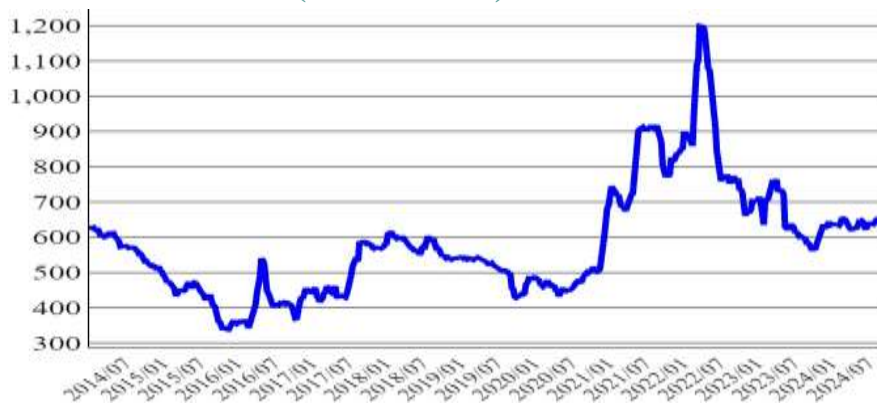


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為638美元/公噸，與上月比下跌1.7%，與上年同期比上漲9.9%。

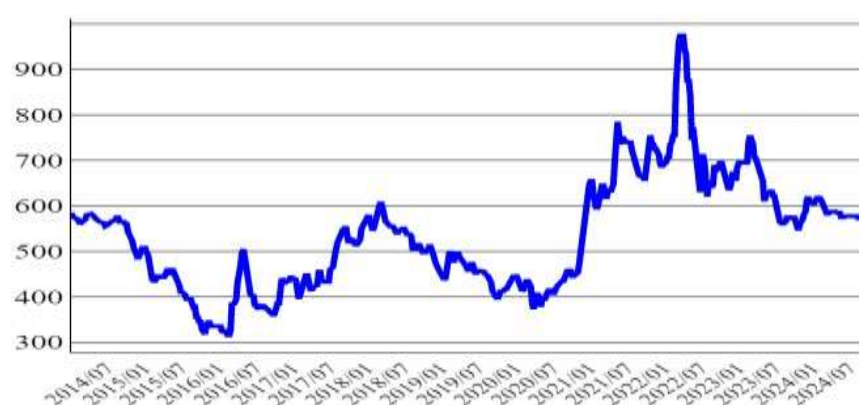
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為583.8美元/公噸，與上月比上漲1.4%，與上年同期比上漲1.6%。

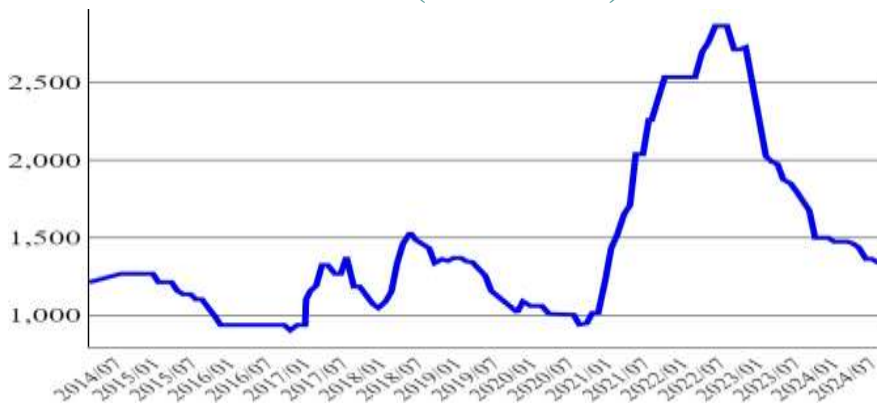
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1,337.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌20.1%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

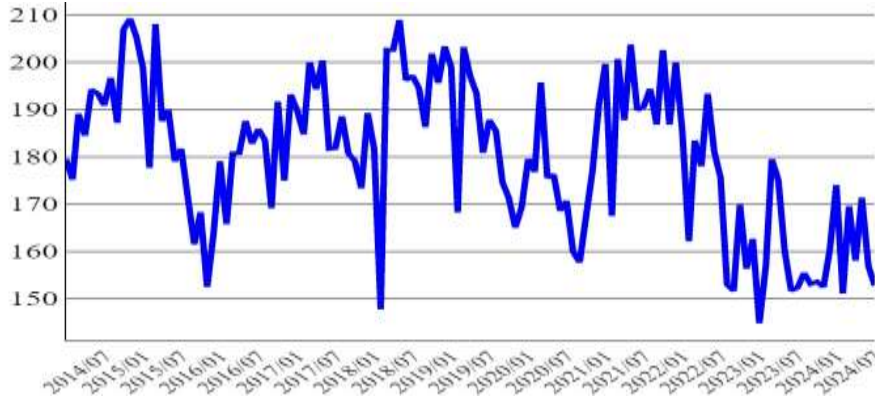


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2024年7月台灣粗鋼產量為152.8萬公噸，與上月比衰退2.6%，與上年同期比成長0.3%。

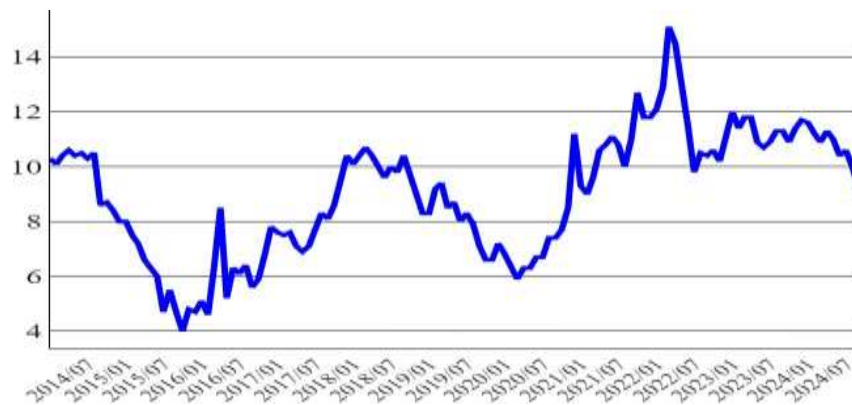
台灣粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
鋼鐵公會

2024年9月平均價格為新台幣9.2元/公斤，與上月比下跌8%，與上年同期比下跌18.6%。

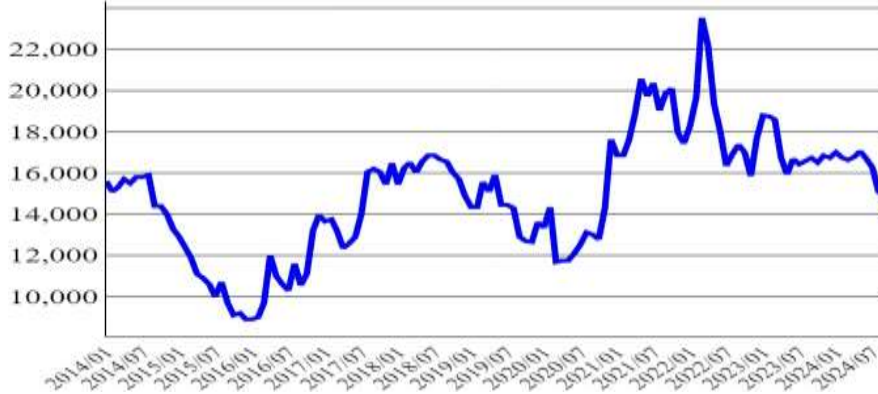
北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣14,870元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌11.1%。

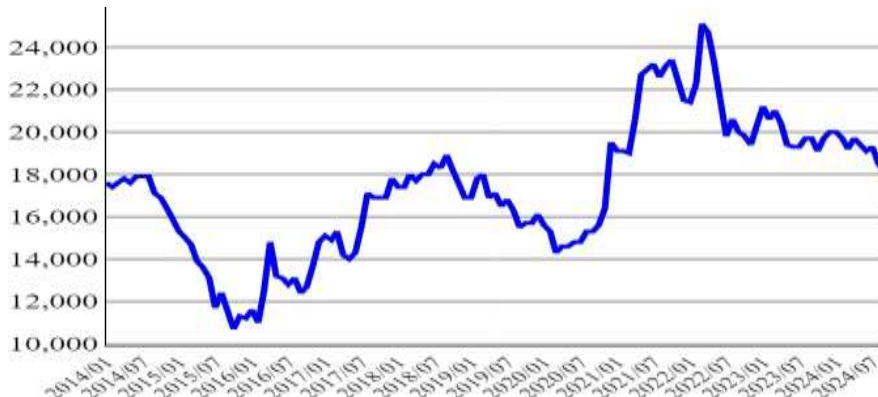
小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣18,100元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌8.1%。

豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為新台幣31,900元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲6%。

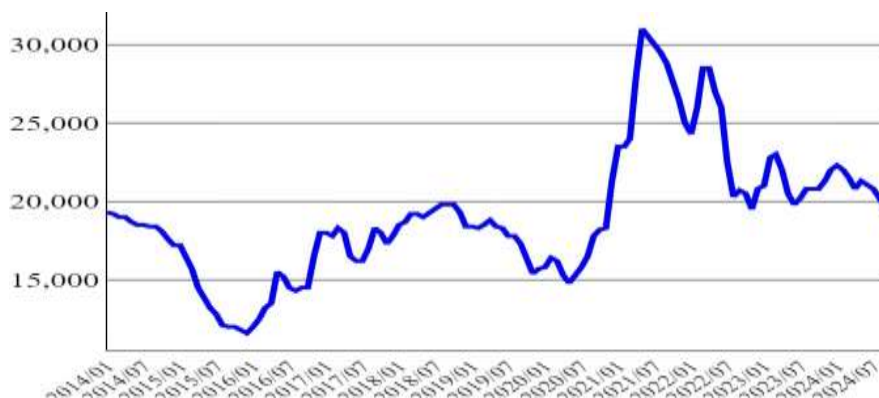
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣19,500元/公噸，與上月比下跌3.5%，與上年同期比下跌6.2%。

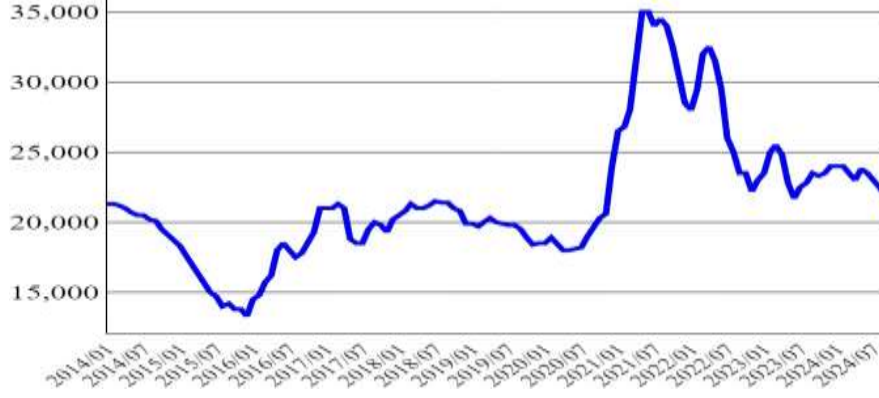
中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣21,800元/公噸，與上月比下跌3.1%，與上年同期比下跌7.2%。

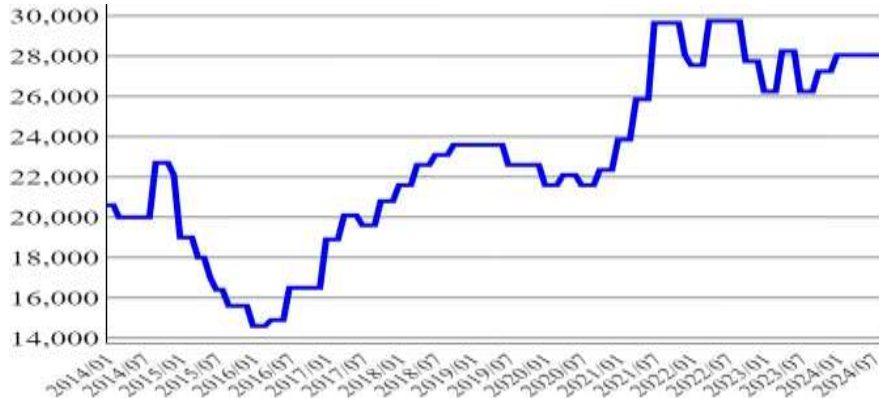
中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣28,050元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲6.9%。

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

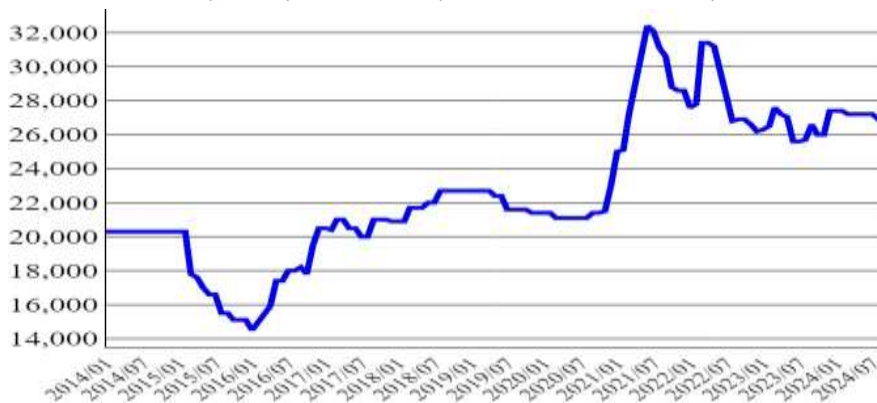


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為新台幣26,500元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌0.4%。

中鋼鋼板(A36)市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

不銹鋼篇

全球市場概況：

根據 Fastmarket 預估 2024 年第二季全球不銹鋼產能將達 1,592.4 萬噸，與上年同期相比預計成長 8.5%。另今年 8 月中國不銹鋼粗鋼產量為 335.9 萬噸，與上月相比增加 1.5%；9 月粗鋼產量預估則為 333.42 萬噸，與上月持平。受到全球鎳價下跌影響，全球不銹鋼價格持續疲軟，其中又以美國市場不銹鋼價格跌幅最劇。

亞洲市場本季表現不佳，受到中國房地產市場不振、供過應求因素影響，不銹鋼市場持續面臨挑戰，日韓市場目前也呈現低迷。然印度市場部分，在當地政府積極推動基礎建設之下，目前內需市場正以每年 8~10% 的速度增長。歐美市場部份製造業動能亦持續不足，但略優於市場預期，再加上美國聯準會已啟動升息，產業後市持續看好。

展望未來，目前亞洲以及歐洲市場經濟動能尚待回升，在亞洲市場部分中國政府已推出一系列刺激經濟之政策，聯準會降息週期已啟動，預期中長期將為全球不銹鋼產業陸續帶來正向效益，值得持續關注。

國內市場概況：

在產量部分，至 2024 年 7 月國內不銹鋼胚累計產量為 44.3 萬噸，與上年同期比成長 11.6%。冷熱軋不銹鋼捲板累計產量為 92.5 萬噸，與上年同期比成長 14%，其中熱軋不銹鋼板捲產量為 34.2 萬噸，與上年同期比大幅成長 26%；冷軋不銹鋼板捲產量為 58.3 萬噸，與上年同期比成長 8%。

在進出口方面，2024 年 8 月不銹鋼板捲進口量為 9.6 萬噸，與上年同期比成長 25.3%，前三大進口國家為印尼、中國、越南。2024 年 8 月不銹鋼板捲出口量為 8.9 萬噸，與上年同期比大幅成長 73.3%，前三大出口國家為美國、日本、加拿大。

在價格部分，9 月熱軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 66 元/公斤，冷軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 69 元/公斤，304 不銹鋼盤元為新台幣 187.5 元/公斤，與上月相比皆持平。

根據經濟部統計處之公告，2024 年 8 月工業生產指數 103.27，與上月比工業生產指數增加 7.46%%，如經季節調整，工業生產則增加了 5.2%。而 2024 年度 1-8 月累積與上年同期比，工業生產增加了 11%，其中製造業增加了 11.4%。

整體而言，雖國內市場動能稍有回溫，再加上美國降息與中國推出許多利多政策，預期將改善全球實體經濟，市場上部分看法較為樂觀，認同利多政策將同步為我國市場帶來穩健向上之發展步伐，然樂觀情境是否可以延續或僅限於短期效益，仍待持續關注。

國際價格/庫存分析暨國際情勢概況：

根據 Fastmarket 預估 2024 年第二季全球不銹鋼產能將達 1,592.4 萬噸，與上年同期比預計成長 8.5%，其中亞洲第二季產能與上年同期比預計將成長 9.2%，差異最大，歐洲居次 (4.9%)，美國於三大市場中居於末位(4.3%)。另今年 8 月中國不銹鋼粗鋼產量為 335.9 萬噸，與上月比增加 1.5%；9 月粗鋼產量預估則為 333.42 萬噸，略為持平。價格部分，受到全球鎳價下跌影響，全球不銹鋼價格持續疲軟，其中又以美國跌幅最劇。日本不銹鋼價格也失去力道，如新日鐵已宣布調降境內不銹鋼線材價格。另一方面日商對於亞洲地區供過應求之情形表達不樂觀，但是日本 7 月不銹鋼鍍管銷售量達到自 2022 年 4 月以來的最高值。

在亞洲部分目前數據顯示亞洲整體製造業景氣在 9 月轉弱，重點國家部分包含中國需求疲軟、日本景氣持續萎靡，另外越南也出現五個多月來首度萎縮(推測可能是受到颱風干擾影響)，我國以及泰國景氣也呈現降溫趨勢。在中國市場部分，因 9 月恰逢秋節市場休市，中國不銹鋼價格尚稱平穩。中國目前境內需求仍疲軟(尤其機械設備應用)且供應過剩。然家電和交通行業的需求相對強勁，預計降息可能進一步刺激市場活動，儘管不銹鋼市場持續面臨挑戰，但也帶來審慎的樂觀。在韓國市場部分，韓國境內不銹鋼產業動能疲弱，根據韓國 Steel&Steel 鋼鐵產業研究所近期調查結果，目前韓國國內鋼鐵業的狀況處於低潮，且業界對韓國後續鋼鐵期望亦不看好，其中，不銹鋼管業銷售表現不佳，且對外出口業績亦低迷。印度市場部分，在當地政府積極推動基礎建設之下，印度不銹鋼需求預計在未來 2~3 年內，以每年 8~10%的速度增長。然印度市場最主要之成長瓶頸在於高進口成本以及高電價，故當地產業也疾呼提高生產成本效益以及改善廠區能源政策。

在歐美市場部分，美國已於 9 月中正式公布降息 2 碼，而美國 9 月製造業指數顯示為連續六個月低於 50 榮枯線，反映製造業下游訂單疲軟，交貨速度放緩，而如今降息周期已正式開啟，預期後續製造業經濟活動將會逐漸反彈。另一方面，北美最大的海事工會-美國國際碼頭工人協會於 10 月初正式展開在大西洋與墨西哥灣沿岸所有港口大規模罷工，對金屬產業而言，在廢鋼、廢不銹鋼及非鐵金屬廢料的供應鏈有中斷之潛在風險，或須從巴拿馬運河(但物流時間成本增加)或空運方式避險，但罷工活動在短時間內已達成勞資共識，故對供應鏈造成之風險暫時解除。另外在歐洲市場部分，雖然歐元區 9 月製造業採購經理人指數優於市場預期，但是仍為今年以來之最低水準，顯示歐洲市場製造業動能持續不足。

展望未來，在亞洲市場部分中國政府已推出一系列刺激經濟之政策，是否可對於亞洲市場帶來支撐力道仍值得關注，歐洲市場部分，漢堡商業銀行預期歐元區第 3 季的工業生產將持續微幅下降。由於新訂單量迅速減少，預計到年底工業生產將再次下降。美國聯準會已展開降息，預期將陸續帶來正向效益。

產業/廠商/產品大事記：

1. 德國不銹鋼回收專家 Cronimet 集團收購捷克金屬回收公司

德國 Cronimet Holding GmbH 收購了捷克共和國 MetallPlast Recykling 100% 的股份，該金屬回收公司現已成為 Cronimet 集團的一部分。MetallPlast Recykling 係於 1992 年創立，其專注於金屬廢料、不銹鋼、鑄造廢料和非鐵金屬領域。CRONIMET 表示，這一收購將幫助公司在中歐市場中增強其地位。此外，MetallPlast Recykling 擁有的七個地點和其自有的運輸車隊，將補充 CRONIMET 的設施，並擴充其產品組合，進而拓寬服務範圍。

2. 印度延長對中國和越南進口的不銹鋼焊管徵收反補貼稅

印度政府已延長對來自中國和越南的不銹鋼焊管和管道進口徵收的反補貼稅 (CVD)，期限延長五年。根據印度財政部於 9 月 12 日星期四發布的通知，該措施最初於 2019 年引入。根據該通知，對越南的不銹鋼焊管和管道將徵收 12% 的反補貼稅，而對中國則徵收 30%。此次調查是基於印度國內產業協會的投訴發起的，包括不銹鋼管和管道製造商協會，以及來自南印度和哈里亞納邦的區域團體。調查結果顯示，由於補貼的存在，這些產品以低於生產成本的價格出口至印度。

3. Assofermet：義大利鋼鐵市場面臨全球危機和需求疲軟的不確定性

根據義大利廢鋼、原材料及鋼鐵產品分銷商協會(Assofermet Acciai)在其每月市場報告中的描述，2024 年 9 月的義大利鋼鐵市場充滿不確定性和困難。夏季假期結束後，市場活動的恢復並未帶來重大驚喜。儘管義大利 GDP 仍然呈現正增長，但德國經濟停滯不前令人擔憂。在不銹鋼領域，需求依然疲軟，市場不確定性依舊，廢鋼市場也出現了看跌信號。預計 9 月歐洲供應壓力將加大，隨著西班牙恢復全產能，供應可能會增加。

4. 歐洲不銹鋼平板價格接近底部 Acerinox 重返市場

歐洲不銹鋼平板產品的價格在 8 月份持續顯示疲弱跡象，甚至有價格接近底部的跡象。8 月由於季節性夏季放緩，供應保持有限，許多鋼廠進行了維護。根據不銹鋼服務中心的描述，需求表現不穩定。例如北歐市場 2 毫米 304 級冷軋不銹鋼板的價格為每噸 2,700-2,800 歐元，較一個月略為下滑。另外西班牙業者 Acerinox 在經歷數月罷工引起的停產後，已在西班牙以滿負荷恢復營運。該不銹鋼製造商據說已經完成了所有的訂單。

國內進/出口量、產量、價格與需求分析：

根據經濟部統計處之公告，2024年8月工業生產指數103.27，與上月比工業生產指數增加7.46%，如經季節調整，工業生產則增加了5.21%。而2024年度1-8月累積與上年同期比，工業生產增加了10.98%，其中製造業增加了11.36%。

在進口方面，2024年8月不銹鋼胚進口量為1.9萬噸，與上年同期比成長6%，其中超過96%之不銹鋼胚係自印尼進口，另有約2%係由瑞典進口。另外在不銹鋼板捲的部分，2024年8月不銹鋼板捲進口量為9.6萬噸，與上年同期比成長25.3%，前三大進口國家為印尼(60.5%)、中國33.6%)、越南(2.2%)。在出口方面，2024年8月不銹鋼板捲出口量為8.9萬噸，與上年同期比大幅成長73.3%，前三大出口國家為美國(16.3%)、日本(11.3%)、加拿大(9.9%)。

在產量部分，根據鋼鐵公會公布的資料顯示，至2024年7月國內不銹鋼胚累計產量為44.3萬噸，與上年同期比成長11.6%。冷熱軋不銹鋼捲板累計產量為92.5萬噸，與上年同期比成長14%，其中熱軋不銹鋼板捲產量為34.2萬噸，與上年同期比幅成長26%；冷軋不銹鋼板捲產量為58.3萬噸，與上年同期比成長8%。

在價格部分，9月熱軋304不銹鋼捲板平均價格為新台幣66元/公斤，冷軋304不銹鋼捲板平均價格為新台幣69元/公斤，304不銹鋼盤元為新台幣187.5元/公斤，與上月比皆持平。

進一步觀察國內不銹鋼產業表現，目前處於緩和復甦階段，雖然我國製造業經理人指數(PMI)仍尚未突破50景氣榮枯線。我國政府近期祭出打房政策預期將衝擊自用住宅房屋建築需求，壓縮不銹鋼內需量體，但是另一方面，政府持續擴大再生能源和基礎建設投入，加上通過重大公共建設計畫，使未來半年營造業前景樂觀，這部分也會為不銹鋼產業帶來實質訂單。然而，工業用電價格可能再次上調，將持續增加鋼廠生產成本。

我國碳費徵收時程已確定將從明(2025)年起開始試申報、後(2026)年正式報繳，且環境部已正式公告我國碳費可扣抵歐盟碳邊境調整機制(CBAM)，且一般費率每公噸300元起徵，但依據目前討論方向，我國碳費與歐盟碳交易市場之碳定價仍存在相當大之落差，預期我國業者仍須向歐盟繳納碳關稅(無法完全扣抵)，建議我國不銹鋼產業排碳大戶可提減碳計劃，換取較優惠之碳費費率。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 判無限制競爭 公平會准華新麗華、德國不銹鋼廠 MST 併購案

華新麗華公司擬透過子公司義大利商 Cogne Acciai Speciali S.p.A (CAS)，間接持有德商 Mannesmann Stainless Tubes GmbH (MST) 超過三分之一以上股權。公平會表示，沒有顯著限制競爭疑慮，拍板不禁止結合。公平會指出，華新麗華公司與 MST 均產銷「不銹鋼無縫鋼管」、「鎳合金鋼管」等產品，於前揭市場具有水平競爭關係。而 CAS 所生產之「不銹鋼鋼胚」、「鎳合金鋼胚」為 MST 製造「不銹鋼無縫鋼管」、「鎳合金鋼管」原料，具有垂直供應關係。此外，由於 MST 主要經營歐洲市場，本結合對台灣「不銹鋼鋼胚 / 無縫鋼管」及「鎳合金鋼胚 / 鋼管」等市場結構均無影響，不致於產生限制競爭效果。公平會進一步指出，MST 在台灣並無生產工廠或營業據點，未改變我國相關市場結構，參與結合事業仍須面臨國內、外業者競爭之壓力，應不致有顯著限制競爭之疑慮，故不禁止其結合。

2. 中韓不銹鋼冷軋鋼 財政部啟動第 2 次落日調查

中國低價傾銷過剩產能，財政部關務署表示，對中國及韓國不銹鋼冷軋鋼品繼續課徵反傾銷稅案，展開第二次落日調查，根據申請人提供資料，按正常價格與出口價格計算，中國不銹鋼冷軋鋼品傾銷差率仍超過 40%。關務署說明，我國自 2013 年 8 月起對中韓不銹鋼冷軋鋼品課徵反傾銷稅，2019 年 8 月公告繼續課徵，稅率 37.65% 至 38.11%，將於今年 8 月 28 日屆滿 5 年，原案申請人燁聯鋼鐵及唐榮鐵工廠申請繼續課徵。根據申請人提供資料，中韓涉案貨物傾銷差率分別為 42.94% 及 33.65%，可合理懷疑若停止課徵，傾銷及損害可能繼續或再度發生，因此決定進行調查，財政部應自公告起六個月內完成傾銷調查認定，並通知經濟部。官員指出，對中韓不銹鋼冷軋鋼品課徵反傾銷稅後，自中韓進口量由 2012 年的 4.82 萬及 4.89 萬公噸，降至 2023 年的 2,379 及 60 公噸；目前中國進口量仍不少，韓國幾無進口，但廠商以韓國出口日本價格計算傾銷差率超過 3 成，若停止課徵可能再進來，對國內產業造成損害。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

目前國內計有 4 家生產不銹鋼的上游廠商，包括燁聯、唐榮、華新麗華、榮剛，中游產品包含 11 家業者，有不銹鋼熱軋鋼板捲、不銹鋼冷軋鋼板捲、不銹鋼管、不銹鋼棒、不銹鋼盤元、製管業者、表面處理業者及裁剪業者等，廠商有千興、遠龍、嘉發、有益、彰源、允強、建鋁、燁茂和大成鋼等；下游應用產業則非常廣泛，從運輸、機械、營建、民生/家具到電子電機產業等，都可應用到不銹鋼板，國內使用約有七成在民生用途上，這也是我國不銹鋼市場最大的特色。

產業結構與終端應用產業形貌說明：(續上頁)

不銹鋼下游用鋼產業包含製造業及營建業，其中製造業有螺絲螺帽、手工具、汽車、家電、造船、鋼構、機械及鋼線鋼纜。不銹鋼棒線及盤元主要應用於螺絲螺帽、手工具及汽車扣件；熱/冷軋鋼捲主要應用如汽車排氣管、車體結構件及家電產業；焊接鋼管及型鋼則主要應用於造船、鋼構以及營建。

我國不銹鋼產業的關聯圖及主要下游應用產業、相關產品及主要使用鋼材一覽表，請參考附件。

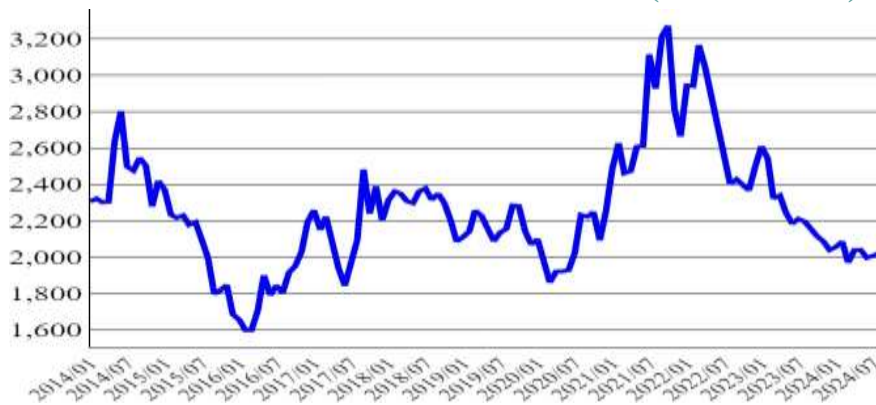
目前影響不銹鋼產業需求面因素包含：(1)美國啟動降息為全球經濟注入活水：美國聯準會啟動降息，預期將為全球製造業活動帶來正向動能，有助於中長期不銹鋼產業發展。(2)中國利多政策刺激亞洲市場不銹鋼需求成長：中國祭出政策直接刺激內部需求，涉及下游用鋼領域廣泛，包含家電、船舶等，預期將有助大幅提升不銹鋼用鋼需求。(3)印度動基礎建設需求激增：印度當地政府積極推動基礎建設之下，印度不銹鋼需求預計在未來 2~3 年內，以每年 8~10%的速度增長。

而在不銹鋼產業供應面部分，產業關注焦點著重在我國碳費以及電價調漲議題，預估在衝擊之下，我國上游不銹鋼煉鋼產能將持續下修，以軋鋼與中下游加工製造為主，以減少用電總量。展望未來，因 AI 商機需求強勁及電子與資通產品需求高漲，建議業者可朝向相關不銹鋼電子零組件近來布局，以掌握訂單來源。

一、全球市場統計圖

2024年9月平均價格為1,999.6美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌7.1%。

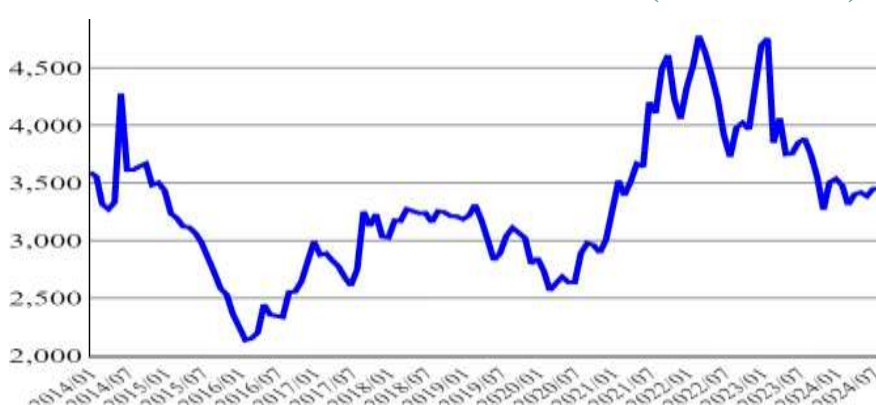
熱軋不銹鋼板卷 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為3,405.6美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌9%。

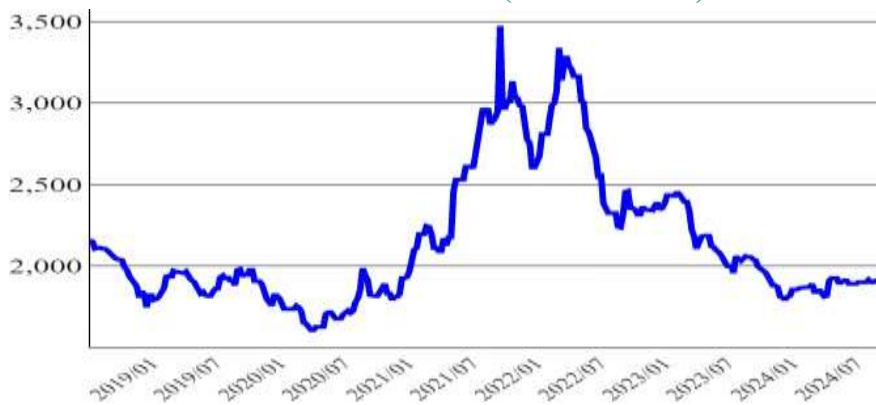
熱軋不銹鋼板卷 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1,891.2美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌6.9%。

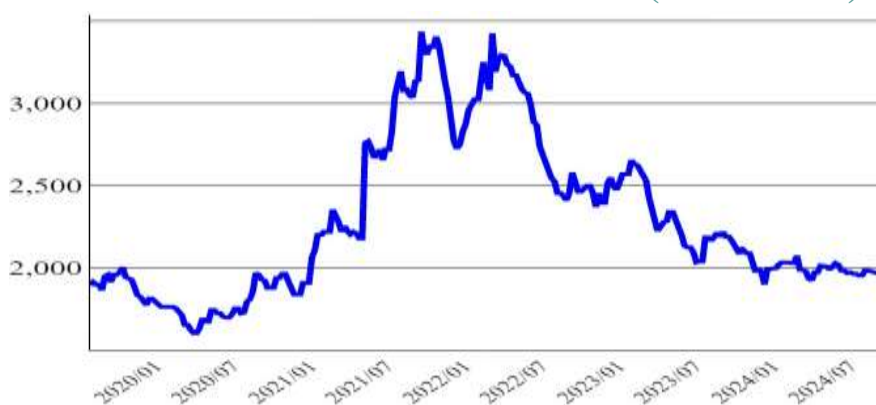
熱軋不銹鋼板卷 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1,958.8美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌10.6%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

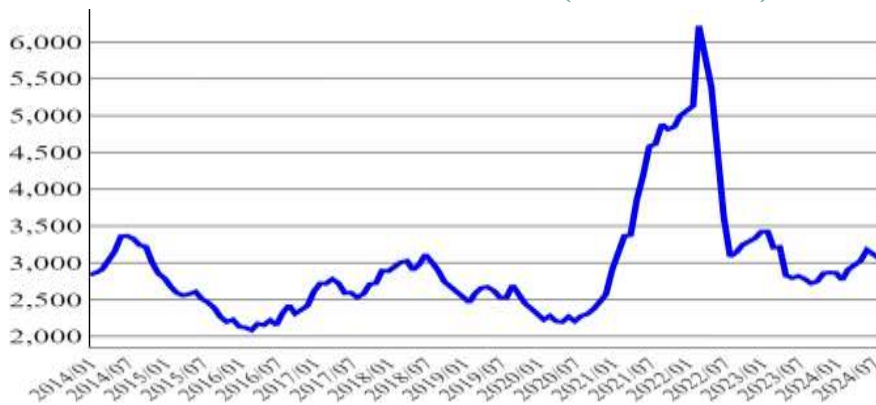


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為3,046.9美元/公噸，與上月比下跌0.4%，與上年同期比上漲11.9%。

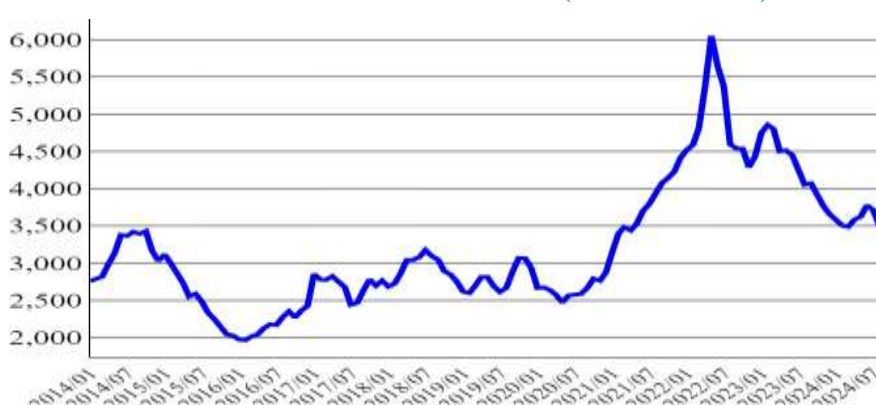
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為3,420美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌16%。

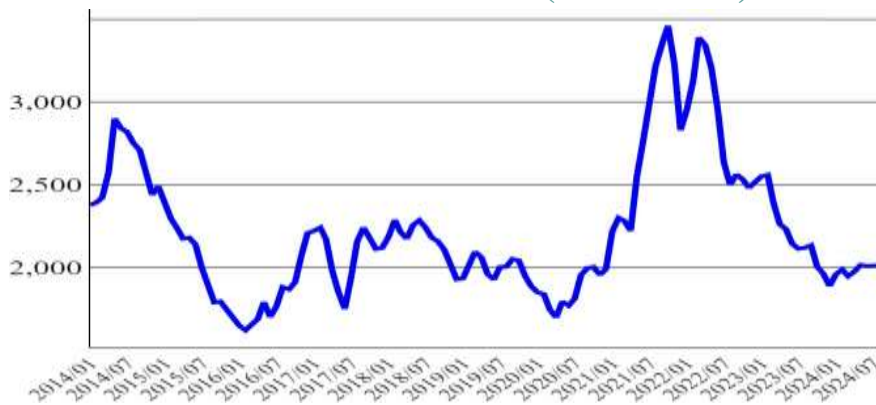
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1,985美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌6.9%。

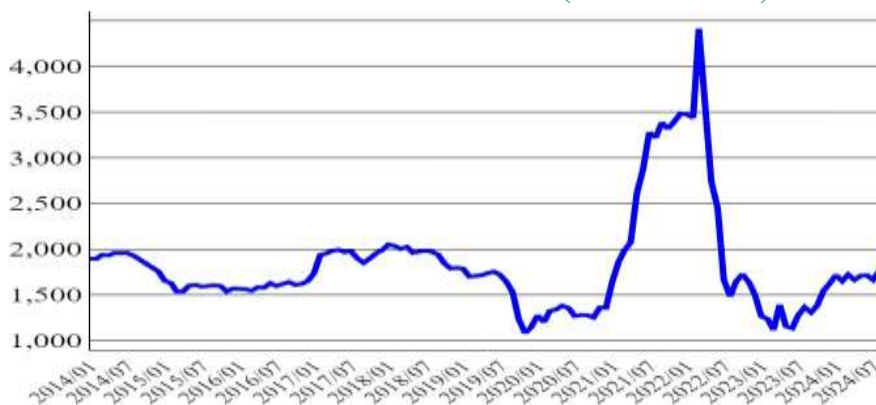
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1,849美元/公噸，與上月比上漲4.8%，與上年同期比上漲41.3%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

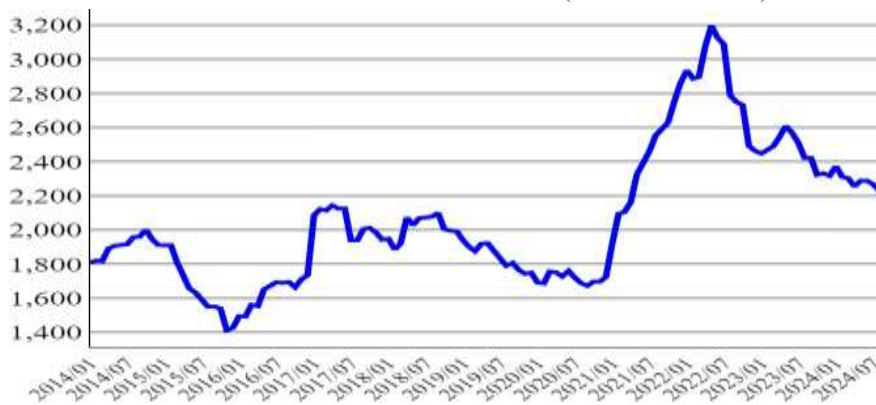


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為2,229.8美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌7.9%。

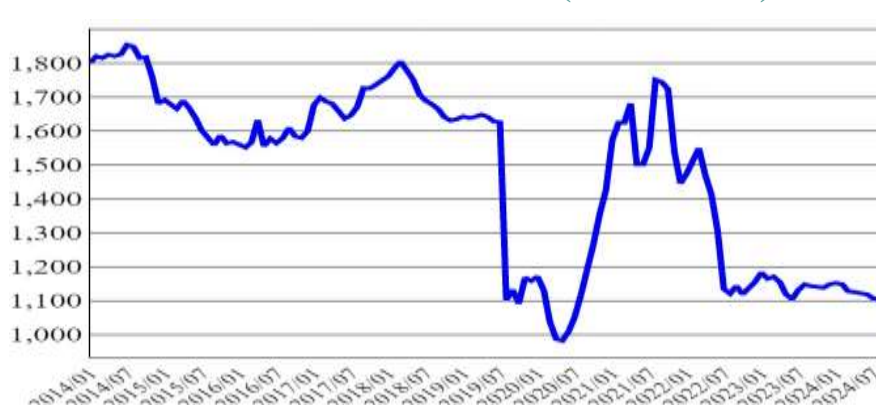
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1,074美元/公噸，與上月比下跌2.7%，與上年同期比下跌6%。

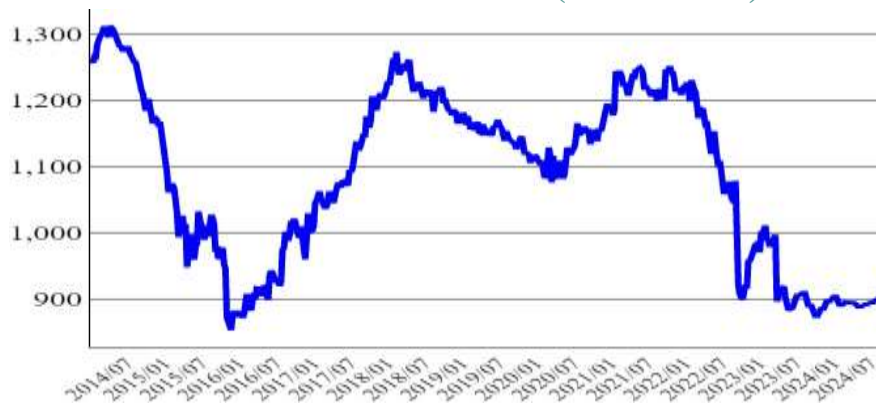
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為914.1美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲2.6%。

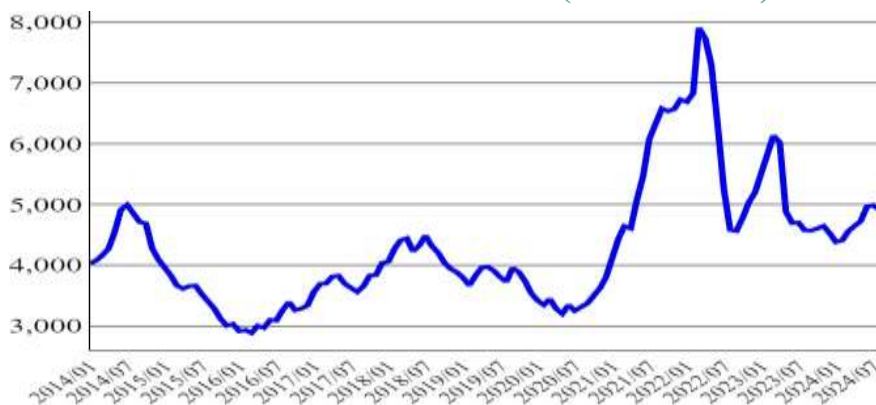
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為4,789.2美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比上漲4.8%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

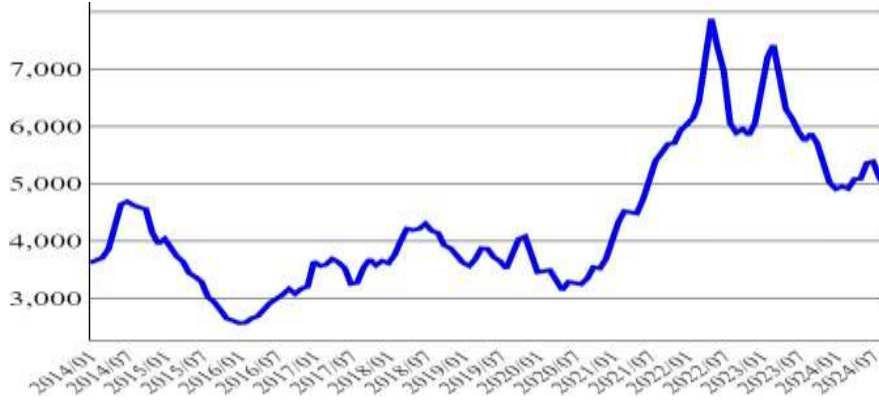


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為4,929.1美元/公噸，與上月比下跌3.5%，與上年同期比下跌16.1%。

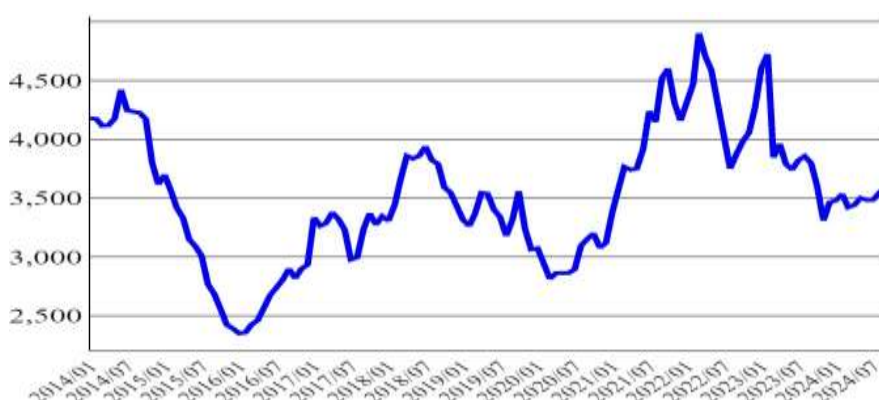
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為3,504.5美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌7.8%。

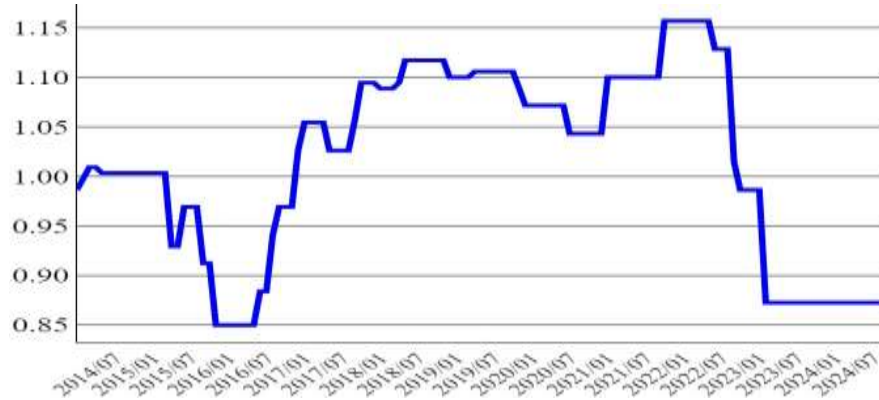
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為0.9歐元/公斤，與上月比持平，與上年同期比持平。

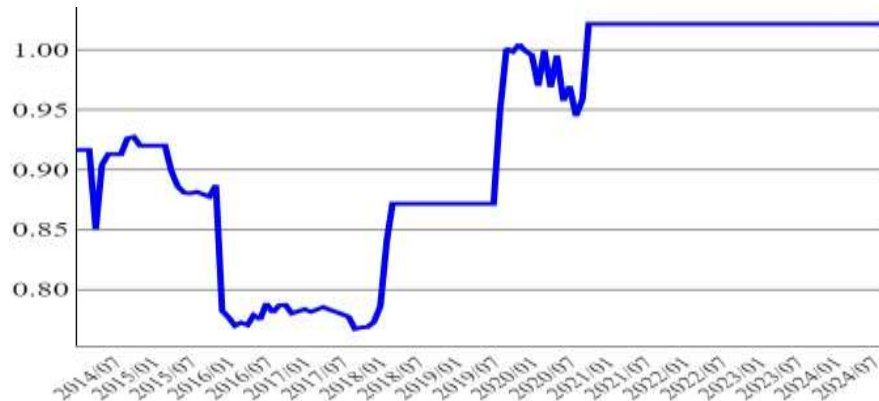
熱軋不銹鋼棒材 304 德國價(歐元/公斤)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1美元/磅，與上月比持平，與上年同期比持平。

熱軋不銹鋼棒材 304 美國價(美元/磅)

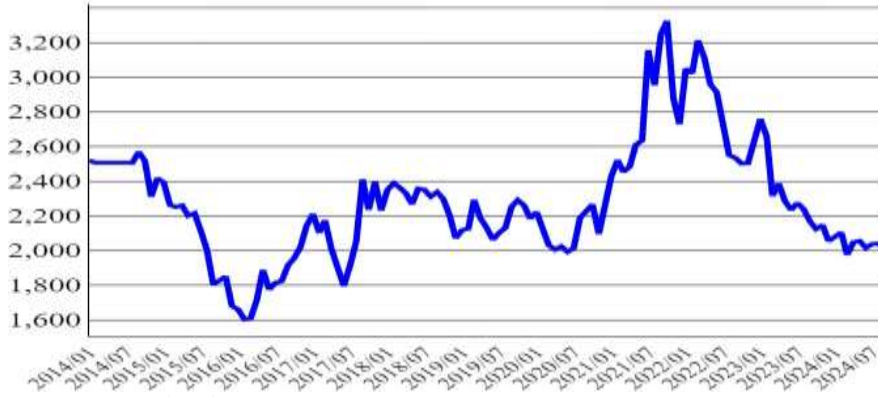


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為2,011.1美元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌7.3%。

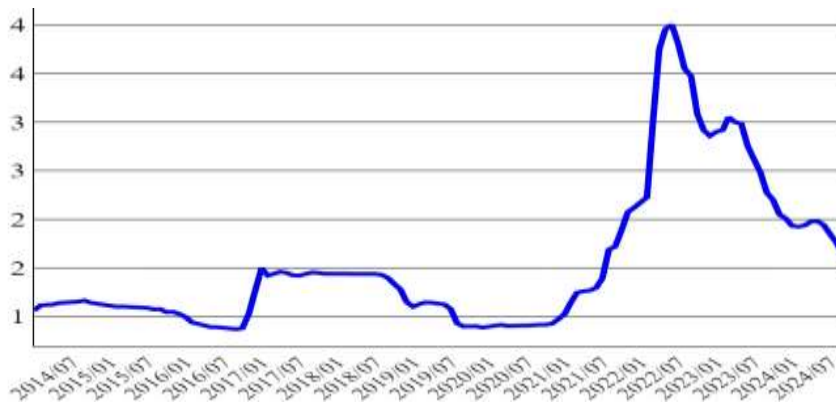
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1.6美元/磅，與上月比下跌7.4%，與上年同期比下跌28.2%。

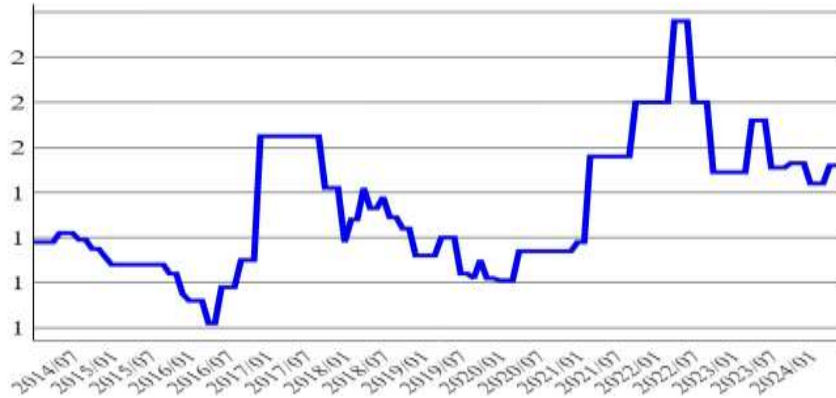
美國鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2024年6月平均價格為1.5美元/磅，與上月比持平，與上年同期比下跌11.6%。

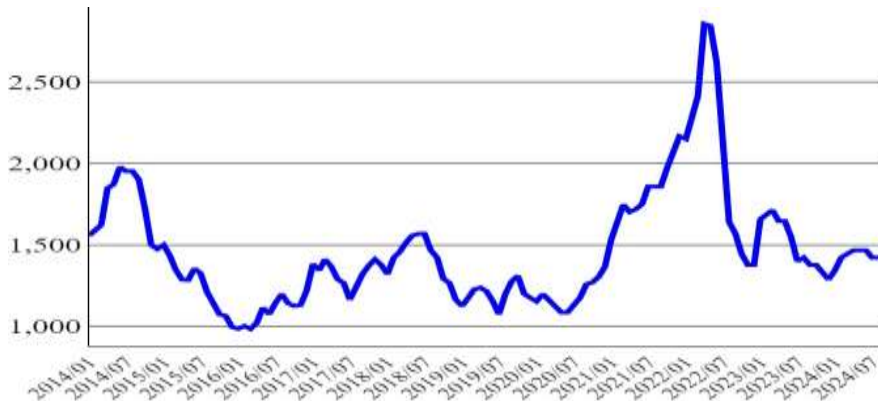
歐洲鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1,422.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲3.3%。

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)

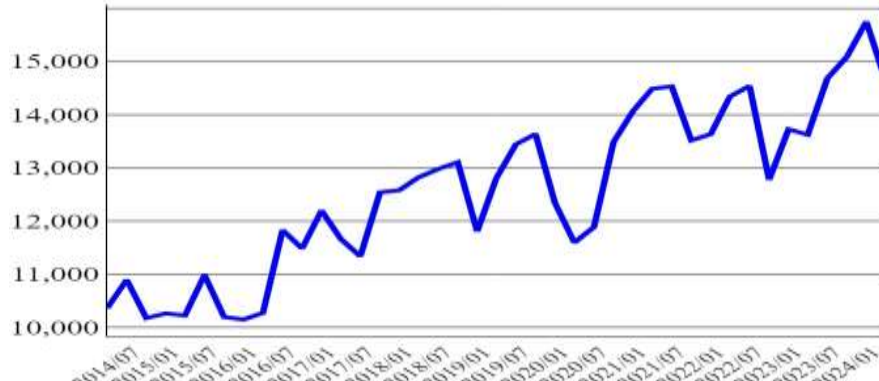


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年第一季生產量為14,640.3千噸，與上季比衰退7%，與上年同期比成長7.5%。

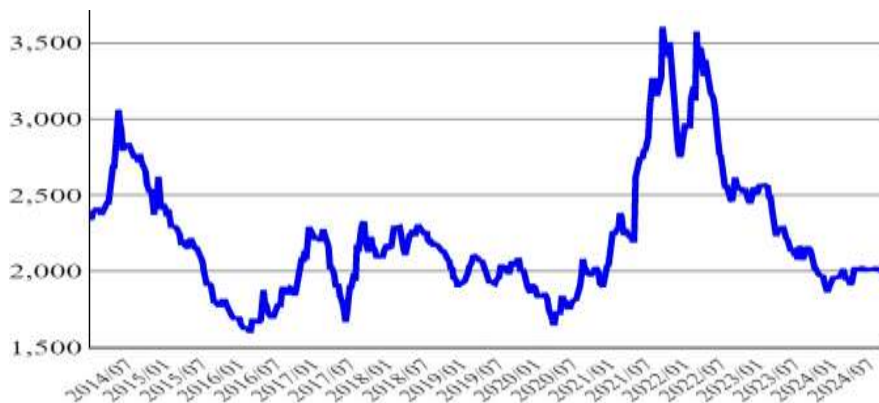
全球不銹鋼胚/錠產量(千噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1,991.2美元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比下跌6.6%。

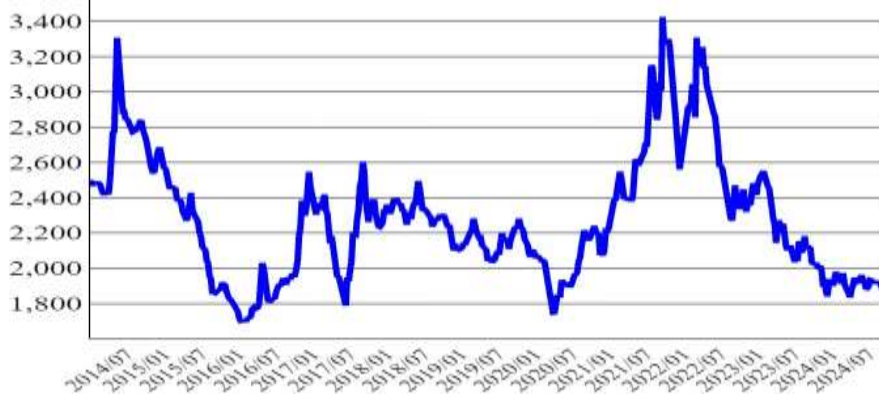
冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1,888.5美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌10%。

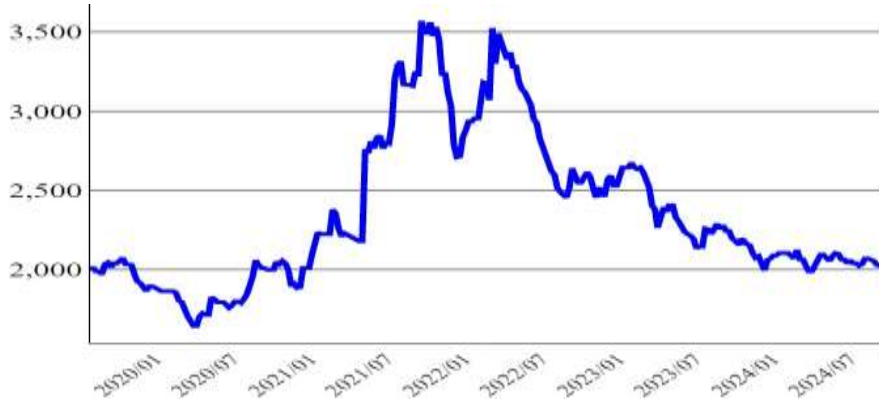
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為2,023.8美元/公噸，與上月比下跌2%，與上年同期比下跌9.8%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

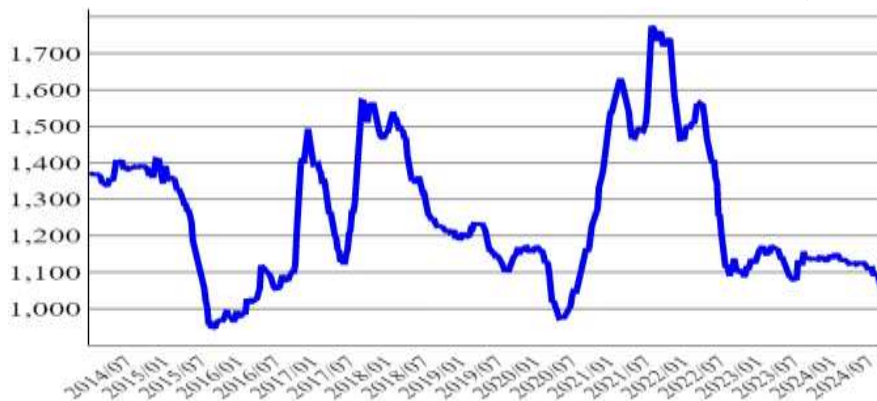


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼捲 430 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

2024年9月平均價格為1,053.2美元/公噸，與上月比下跌3.7%，與上年同期比下跌7.4%。

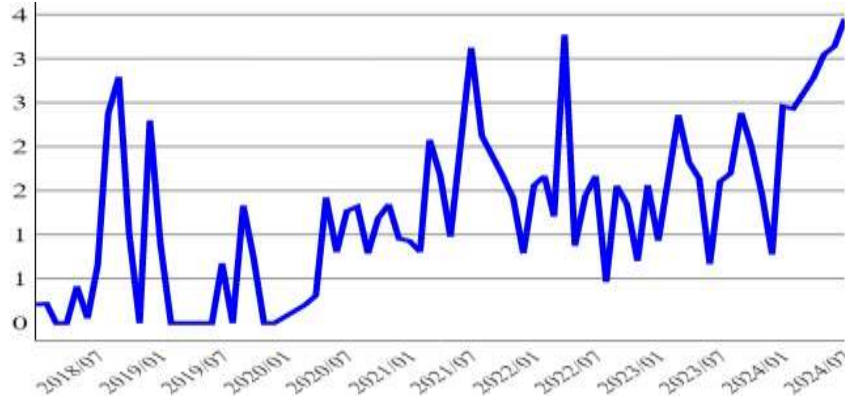


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2024年7月進口量為3.5萬噸，與上月比成長9.9%，與上年同期比成長115.6%。

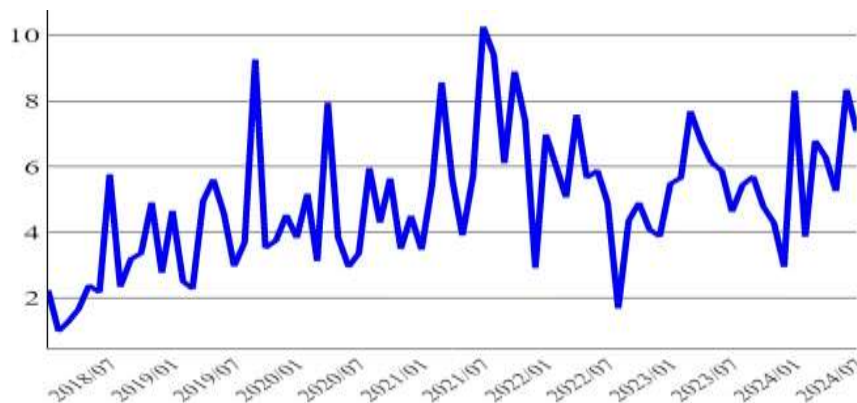
自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：
TIER

2024年7月進口量為7.1萬噸，與上月比衰退15.2%，與上年同期比成長52.7%。

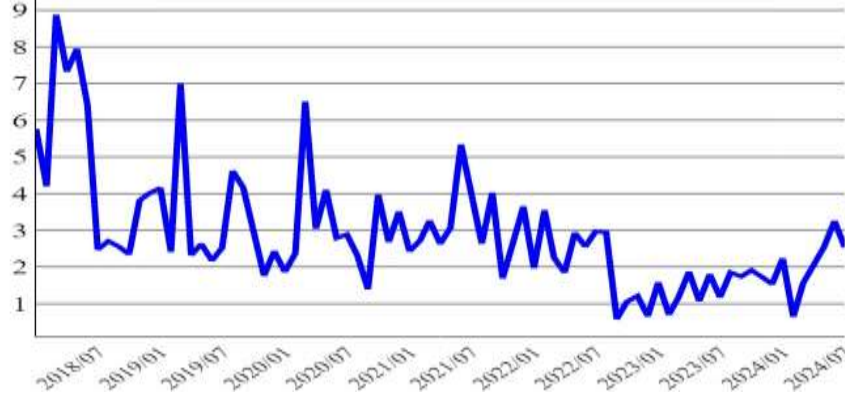
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2024年7月進口量為2.5萬噸，與上月比衰退21.9%，與上年同期比成長115.2%。

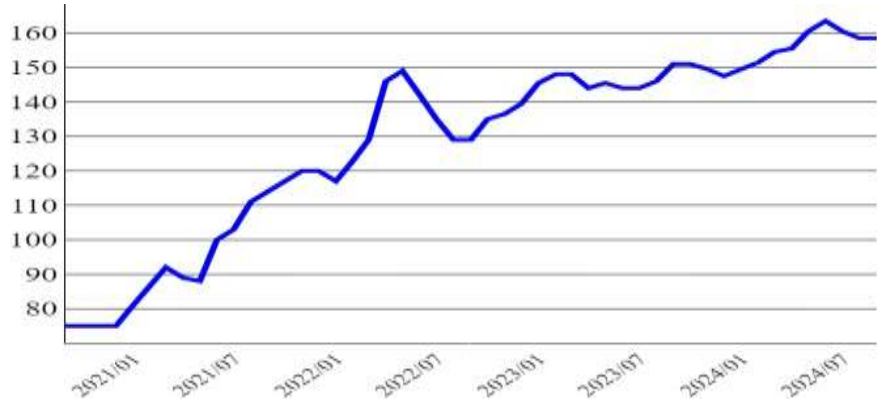
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2024年9月平均價格為新台幣158.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲5%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)

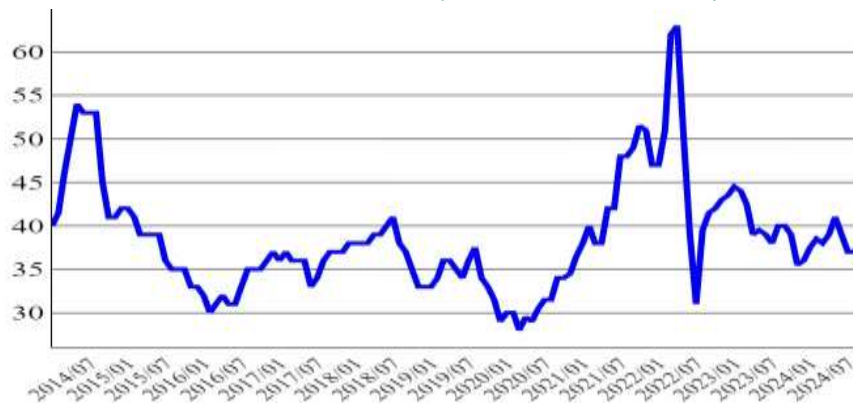


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為新台幣38元/公斤，與上月比上漲2.7%，與上年同期比下跌5%。

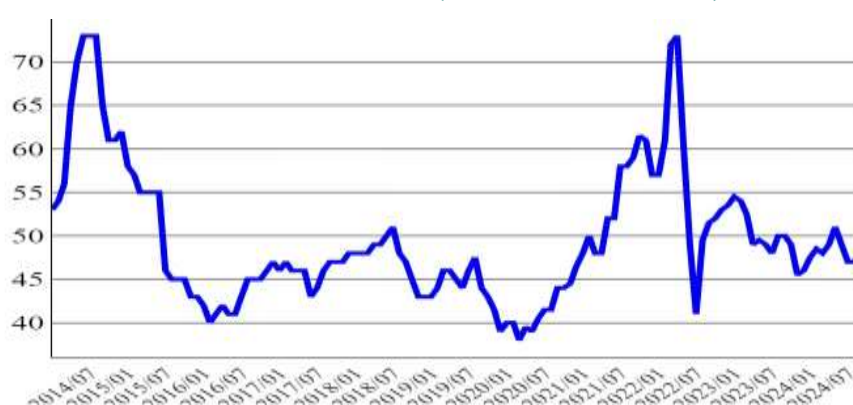
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣48元/公斤，與上月比上漲2.1%，與上年同期比下跌4%。

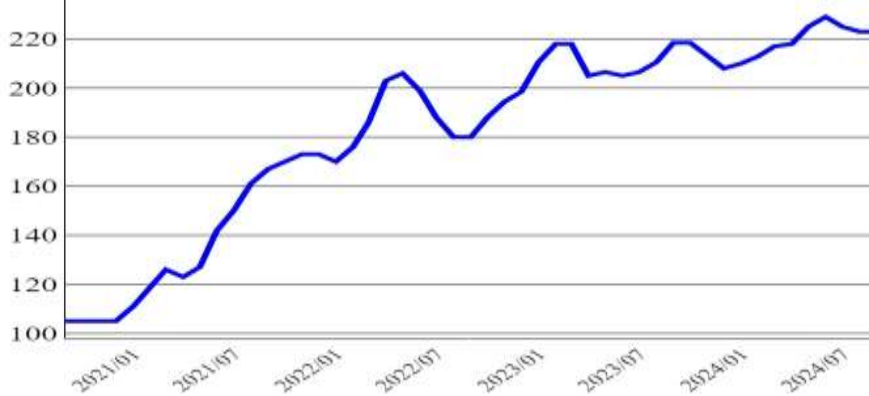
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣223元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲2.1%。

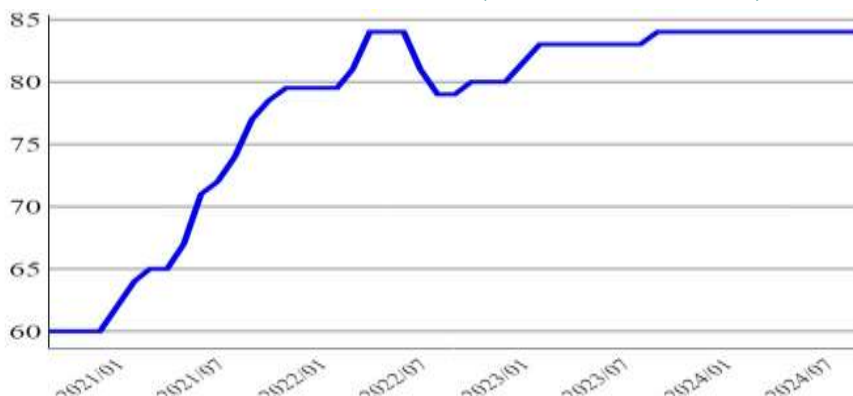
不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣84元/公斤，與上月比持平，與上年同期比持平。

不銹鋼線材 400 系出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

銅金屬篇

全球市場概況：

儘管地緣政治衝突與高利率帶來挑戰，2024 年第三季全球經濟仍具韌性。美國 9 月宣布降息 2 碼，歐洲通膨放緩。由於中國大陸經濟、房地產持續低迷、美元強勢，繼第二季 10,801 美元/公噸的歷史新高點後下跌至 8,600 美元/公噸的低點，後續又因為智利銅礦工人罷工而限制了銅價跌幅。

銅價部分，2024 年第三季 LME 銅現貨平均價為 9,304 美元/公噸，與第二季平均價格比下跌 4.6%。整體來看，第三季價格在 8,600 至 9,900 美元/公噸波段震盪，與第二季比呈現下跌的趨勢。銅庫存部分，9 月底 LME 銅庫存約為 30.1 萬公噸，LME 第三季平均庫存為 28.7 萬公噸，與第二季的 10.4 萬公噸比，增加 175%。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 9 月的預測報告，2024 年第三季全球將生產 707 萬公噸精煉銅，與上年同期比成長 4.4%。；消費部分，2024 年第三季全球精煉銅消費將達 692 萬公噸，與上年同期比成長 3.2%。第三季整體為供給大於需求。

國內市場概況：

受到國際景氣復甦帶動，2024 年 1 至 7 月我國銅材半成品生產量為 16.7 萬公噸，與上年同期比成長 10.2%。半成品出口部分，2024 年 1 至 8 月我國銅材半成品出口量為 10.2 萬公噸，與上年同期比成長 9.1%，其中又以銅箔為主要出口項目，2024 年 1 至 8 月銅箔項目出口 5.2 萬公噸，與上年同期持平。

銅原料進口部分，2024 年 1 至 8 月我國精煉銅進口量為 41.6 萬公噸，與上年同期比成長 52.4%，進口值為新台幣 1,251 億元，與上年同期比成長 71.6%。銅廢料及碎屑進口量為 6 萬公噸，與上年同期比增加 8.9%。半成品進口量為 5.2 萬公噸，與上年同期比成長 4.8%。由於歐美經濟持續穩健，國內下游銅材應用如電線電纜、水五金、電子等產業景氣逐漸復甦，對銅的需求增加。

在銅板片產業部分，景氣逐漸復甦影響，2024 年 1 至 8 月累積營收與上年同期比成長約 2 成；銅箔產業景氣好轉，2024 年 1 至 8 月累積營收與上年同期比成長約 2 成。電線電纜產業的部分，受惠於台電強化電網韌性計畫、建築及工業建廠需求持續增加，2024 年 1 至 8 月累積營收與上年同期比成長約 1 成。

國際價格/庫存分析：

2024 年第三季的國際銅價方面，LME 銅現貨平均價格為每公噸 9,304 美元，與第二季比下跌 4.6%。整體而言，第三季的價格在每公噸 8,600 至 9,900 美元之間波動。這一波動主要受到中國大陸經濟與房地產市場持續低迷以及美元強勢的影響，銅價自第二季創下的歷史高點每公噸 10,801 美元，回落至 8,600 美元的低點。然而，智利銅礦工人罷工限制了銅價跌幅。

2024 年第三季全球銅金屬庫存量(LME, COMEX, SHFE)，共約 55.4 萬噸，與第二季比增加 19.2%。9 月底 LME 銅庫存約為 30.1 萬公噸，LME 第三季平均庫存為 28.7 萬公噸，與第二季的 10.4 萬公噸比，增加 175%。中國大陸部分，9 月底上海銅庫存約為 14 萬公噸，整體第三季平均庫存約為 22.8 萬公噸，與第二季的 31 萬公噸比，減少 26%。2024 年第三季全球銅庫存上升，但區域供應緊縮。LME 庫存大幅增加，顯示全球銅市場供應充裕，特別是在歐美需求疲弱時。與此同時，中國需求增長導致 SHFE 庫存顯著下降，預示未來幾個月供應鏈可能面臨更大壓力。若中國需求進一步增強，全球銅庫存可能繼續減少，推動銅價上漲。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 9 月的預測報告，2024 年第三季全球將生產 707 萬公噸精煉銅，與第二季持平，與上年同期比成長 4.4%。精煉銅消費部分，2024 年第三季全球精煉銅消費將達 692 萬公噸，與第二季比增加 1.6%，與上年同期比成長 3.2%。第三季整體供需情勢為供給大於需求的情況。

國際情勢概況：

觀察近期國際經濟情勢，儘管地緣政治衝突與高利率帶來挑戰，全球經濟仍具韌性。美國經濟穩健，零售銷售和工業生產數據優於預期，9 月宣布降息 2 碼；歐元區 GDP 成長 0.6%，失業率降至 6.4%，通膨進一步放緩至 2.2%。這些指標顯示全球經濟復甦，將支撐銅需求，特別是在基礎設施投資和工業生產推動下。然而，地緣政治風險和貿易摩擦仍可能增加市場不確定性。

全球最大銅消費市場—中國大陸，官方製造業採購經理人指數 PMI 第三季皆在榮枯線 50 以下，顯示中國大陸內需復甦力道仍然疲軟。因此中國大陸在 9 月份提出相關經濟措施，包含降低存款準備金率、房貸利率及支持股票市場發展，旨在促進經濟增長和穩定市場信心。這些政策將推動基礎設施和房地產市場回暖，進而提振銅市場需求，預計對銅價形成支撐。

產業/廠商/產品大事記：

2024 年 7 月，阿根廷近期通過了一項大型投資激勵計劃 (RIGI)，引起銅礦業的廣泛關注。該計劃為銅、鋼鐵等行業提供稅收優惠和資本管制放寬，吸引企業加速銅礦勘探和開發。目前，阿根廷只有一座銅礦在運作，但據阿根廷礦業商會 (CAEM) 估計，該國擁有 7,550 萬噸銅儲量，約 20 個項目已取得進展。Josemaría 銅礦項目預計於 2027 年啟動，每年可生產 13 萬噸銅，幫助阿根廷在全球銅供應市場中獲得更大競爭力。

2024 年 7 月，中國生態環境部發布草案，徵求對再生銅及銅合金原料進口管理規範的意見，目標是增加高品質再生銅的進口量。該草案將進口再生銅原料類別從五類減至三類，包括銅線、混合銅材料和銅塊，並新增再生青銅、銅鎳和高銅材料的分類。根據中國有色金屬工業協會數據，2023 年中國國內再生銅產量達 395 萬噸，同比增長 5.3%。此外，2024 年前五個月廢銅進口量增至 98 萬噸，與上年同期比增長 22.3%。

2024 年 7 月，嘉能可(Glencore) 在 2024 年上半年的銅產量為 46 萬噸，與上年同期比減少 5%，主要原因是其非洲銅資產的礦石品位下降和非計劃停工，非洲銅資產的自產銅量為 10 萬噸，與上年同期比減少 16%。秘魯 Antapaccay 礦的銅產量也因地質事件影響減少 16%。不過，嘉能可預計，由於剛果 Mutanda 礦獲得高品位礦石和更高的處理量，下半年的銅產量將增加 3 萬噸，Antapaccay 礦的銅產量也將增加 8,000 噸。

2024 年 8 月，必和必拓 (BHP) 與倫丁礦業 (Lundin Mining) 達成 30 億美元交易，各持有阿根廷安第斯山脈相鄰銅礦床 50% 股份，計劃整合為更高效的銅礦綜合體。此舉顯示國際投資對阿根廷銅資源及法規的信心，並有望吸引更多投資，推動阿根廷銅產業發展。

2024 年 9 月，必和必拓 (BHP) 與科布雷 (Cobre) 合作在波札那尋找銅銀礦，提供專業勘探知識與規模優勢。全球銅儲量持續增長，2023 年達 10 億噸，勘探與回收技術對長期供應至關重要。美國銀行預測未來幾年銅市供應短缺，尤其因可再生能源、電網基建及電動汽車需求增長推動，至 2030 年缺口或達 500 萬噸。

2024 年 9 月，德國銅生產商維蘭德(Wieland)集團於 8 月 30 日完成對德國奧魯比斯 (Aurubis) 位於紐約州布法羅的平軋產品生產設施的收購，此舉旨在加強其北美市場佈局，擴大半成品銅製品的生產能力。布法羅工廠主要供應美國市場銅及銅合金製成的板材和帶材。魯比斯(Aurubis)則將專注於其核心業務，包括初級銅生產和回收業務，並減少平軋產品領域的複雜性。同時，Aurubis 正在喬治亞州 Augusta 建設新銅回收廠，預計 2025 年 2 月啟動第一階段運營，每年將生產 7 萬噸粗銅。

國內價格/庫存分析：

我國並無產製精煉銅，因此精煉銅仰賴進口。精煉銅進口部分，2024 年第三季精煉銅進口平均單價為新台幣 301 元/公斤，與上年同期比上漲 16.1%。

銅廢料及碎屑的進口部分，2024 年第三季銅廢料及碎屑進口平均單價為新台幣 294 元/公斤，與 2023 年同期比增加 18.2%；銅廢料及碎屑的出口部分，出口平均單價為新台幣 250.6 元/公斤，與 2023 年同期比上漲 28.5%，主要是由於全球淨零碳排趨勢下對再生銅的需求增加，因此廢銅價格上漲。

我國銅半成品國內生產價格部份，由於國際銅價上漲，2024 年 1 至 7 月我國銅材半成品平均生產單價為新台幣 296.9 元/公斤，與 2023 年同期比上漲 5.7%，其中以銅箔的單價新台幣 440.4 元/公斤為最高。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

首先，銅材生產狀況部分，受到全球景氣逐漸復甦的影響，2024 年 1 至 7 月我國銅材半成品生產量為 16.7 萬公噸，與上年同期比成長 10.2%；產值部分，受到國際銅價上漲的影響，2024 年 1 至 7 月我國銅材半成品產值為新台幣 497 億元，與上年同期比成長 16.4%。

銅原料進口部分，2024 年 1 至 8 月我國精煉銅進口量為 41.6 萬公噸，與上年同期比成長 52.4%，進口值為新台幣 1,251 億元，與上年同期比成長 71.6%，主要是由於歐美經濟持續穩健，國內下游銅材應用如電線電纜、水五金、電子等產業景氣復甦，對銅的需求增加。銅廢料及碎屑的進口部分，2024 年 1 至 8 月我國銅廢料及碎屑進口量為 6 萬公噸，與上年同期比增加 8.9%，進口值為新台幣 161.3 億元，與上年同期比成長 17.5%。

半成品進口部分，2024 年 1 至 8 月我國銅材半成品進口量為 5.2 萬公噸，與上年同期比成長 4.8%，其中又以銅板、片及扁條為主要進口項目，2024 年 1 至 8 月銅板、片及扁條進口 1.9 萬公噸，與上年同期成長 1.2%；進口值部分，受到國際銅價上漲影響，2024 年 1 至 8 月我國銅材半成品進口值為新台幣 211.7 億元，與上年同期比成長 11.5%。

半成品出口部分，2024 年 1 至 8 月我國銅材半成品出口量為 10.2 萬公噸，與上年同期比成長 9.1%，其中又以銅箔為主要出口項目，2024 年 1 至 8 月銅箔項目出口 5.2 萬公噸，與上年同期持平；出口值部分，由於銅價高於 2023 年同期，終端市場需求逐漸復甦，2024 年 1 至 8 月我國銅材半成品出口值為新台幣 383.3 億元，與上年同期比成長 17.2%。

產業/廠商/產品動態解析：

台灣第三季銅相關應用產業呈現多樣化發展。華新麗華及大亞電線電纜受益於台電強韌電網計畫，電線電纜營收持續穩定增長。金居的特殊銅箔業務穩步增長，第四季 AI 相關產品出貨將推動營運達高峰。第一伸銅高性能銅片，營收穩定成長。整體而言，隨著電網基礎建設及 AI 產業應用，第四季銅相關產業前景樂觀。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

我國缺乏銅原料資源，精煉銅及能供產業使用的廢銅等原料需由國外進口，但我國在半成品生產部分相當發達，從擠壓到抽伸加工的各類型材、銅棒線、銅管、板片帶、銅箔與鑄造生產皆有完整產業鏈，其中又以銅箔產品出口值最大。

在下游產業應用部分，包含電線電纜、電工五金等連接器產品、衛浴設備等水五金與閥類以及銅箔基板之電子銅箔應用，我國整體銅金屬下游應用層面廣闊。

我國銅金屬產業之主要終端應用可劃分以下等四大領域。

- (1) 電線電纜：電力、通信傳輸用銅線纜產品之主要原料為裸銅線材。
- (2) 電工五金：電工銅製品主要原料需求包含銅板、合金銅棒、線材。
- (3) 衛浴設備：以銅製水五金產品為大宗，主要透過銅合金熔煉鑄造。
- (4) 銅箔基板：主要原料需求為銅箔，應用於銅箔基板與印刷電路板。

我國銅產業關聯圖、主要下游應用產業、相關產品及主要使用銅材一覽表，請參考附件。

全球經濟復甦趨緩，美國經濟穩健、通膨壓力減緩，有助於銅需求增長。歐元區 GDP 增長 0.6%，支撐需求。但中國製造業 PMI 仍在榮枯線下方，房地產市場持續低迷，顯示中國需求疲軟，導致銅需求增長有限。隨著中國出台經濟刺激措施，未來基礎設施和房地產需求回暖可能提振銅市需求。

供給面部份，阿根廷通過投資激勵計劃吸引企業加速銅礦勘探，Josemaría 銅礦將於 2027 年啟動，每年可生產 13 萬噸。中國擴大高品質再生銅進口，預計增加銅供應。嘉能可 (Glencore) 上半年銅產量下降，但下半年有望增加。必和必拓 (BHP) 在阿根廷和波札那的銅礦開發項目及德國奧魯比斯 (Aurubis) 在美擴建銅回收廠將強化全球銅供應。整體來說，全球儲量將持續增長，長期供應預期穩定。

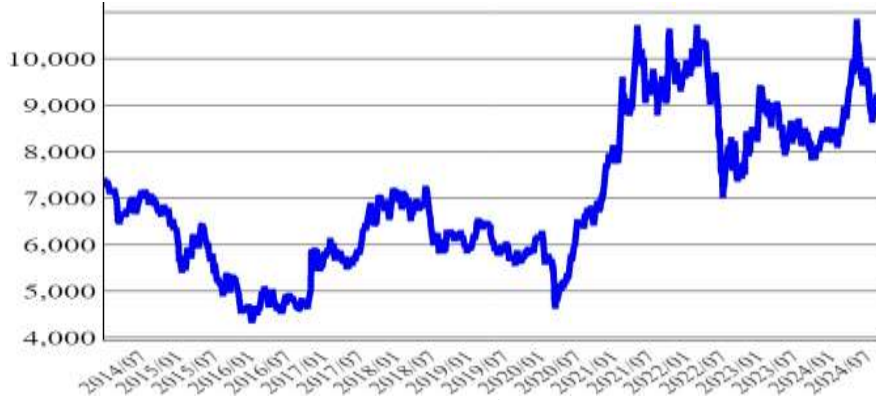
銅價部份，2024 年第三季 LME 銅現貨平均價為 9,304 美元/噸，與第二季比下跌 4.6%，價格在 8,600 至 9,900 美元/噸之間波動，主要受中國經濟疲軟、房地產低迷及美元走強影響。中國於 9 月推出經濟刺激政策，包括降低存款準備金率和房貸利率，提振市場信心，推動基礎設施和房地產市場回暖，預計將對銅價形成支撐。隨著美元走弱及季節性需求提升，銅價有望在年底前上漲，並可能突破每噸 10,000 美元。受到美國與中國需求改善所帶動，第四季市場前景樂觀。

全球銅產業的發展對台灣 2024 年第四季銅產業帶來正面影響。美國經濟復甦和中國經濟刺激政策將推動全球銅需求上升，阿根廷與中國擴大再生銅供應則緩解供應壓力。華新麗華等電線電纜業者持續受益於台電強韌電網計畫；金居因 AI 應用銅箔需求提升；第一伸銅高性能銅片，營收穩定成長。穩定的全球供應將為台灣銅相關產業提供充足的原材料支持，預估台灣銅產業第四季前景樂觀。

一、全球市場統計圖

2024年9月平均價格為9,228.2美元/公噸，與上月比上漲3%，與上年同期比上漲11.6%。

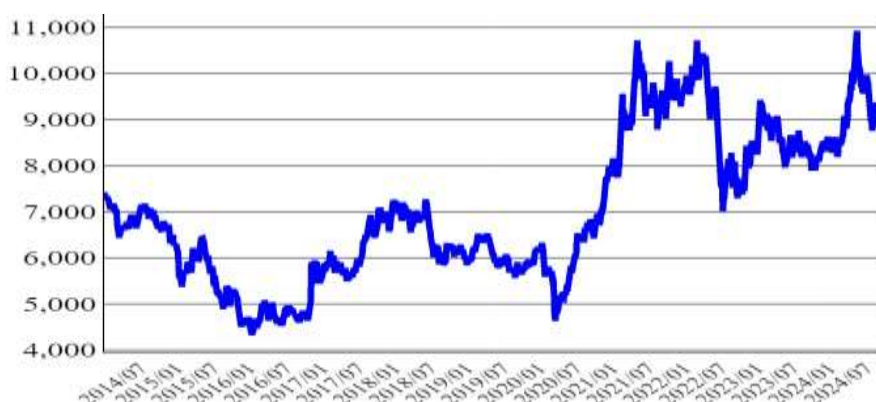
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為9,357.4美元/公噸，與上月比上漲3%，與上年同期比上漲12.6%。

LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為4.3美元/磅，與上月比上漲3.4%，與上年同期比上漲13.9%。

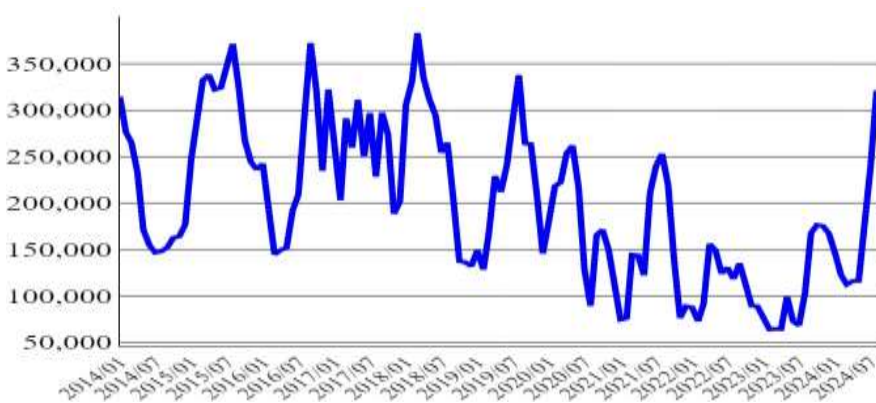
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月底庫存為300,600公噸，與上月比衰退6.3%，與上年同期比成長79.1%。

LME 銅庫存量(公噸)

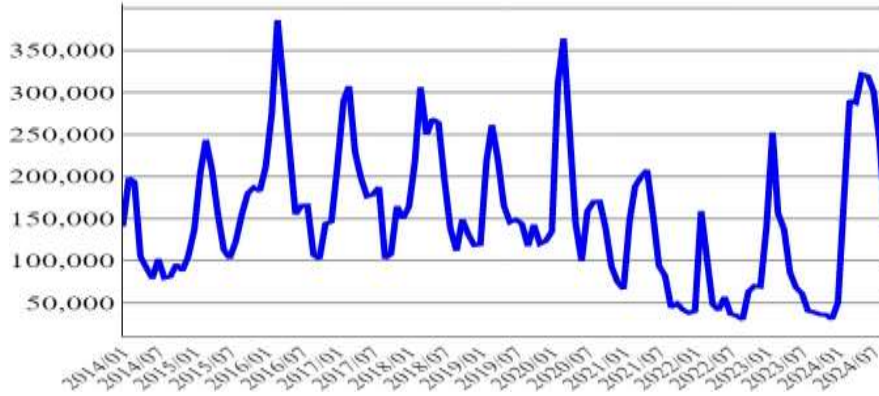


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月底庫存
 存量为140,408
 公噸，與上月比
 衰退41.9%，與
 上年同期比成長
 260.1%。

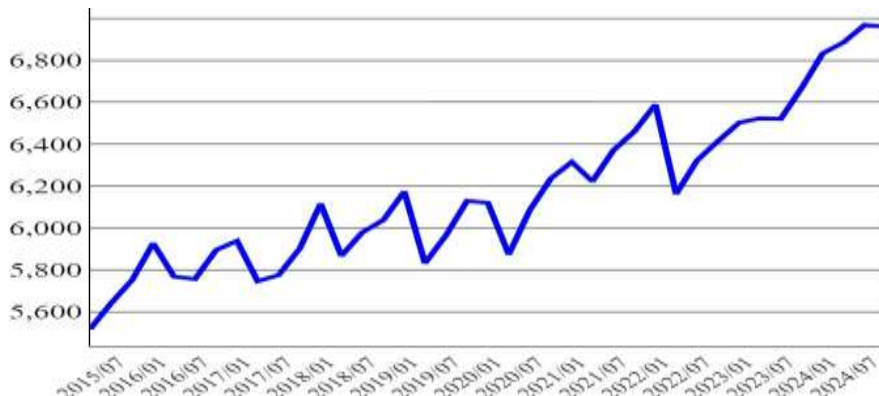
上海銅庫存量(公噸)



資料來源：
 CIP

2024年第三季電
 解銅生產量為
 6,960.7千公噸，
 與上季比衰退
 0.1%，與上年同
 期比成長4.4%。

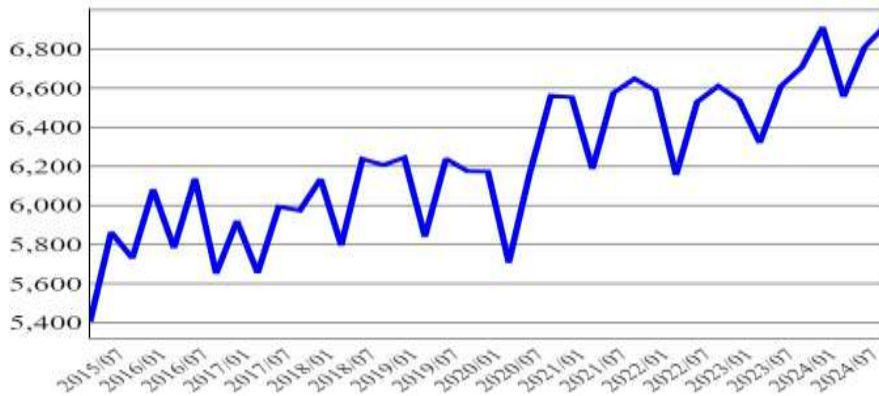
全球電解銅每季生產量(千公噸)



資料來源：
 Fastmarkets

2024年第三季電
 解銅消費量為
 6,922.4千公噸，
 與上季比成長
 1.6%，與上年同
 期比成長3.2%。

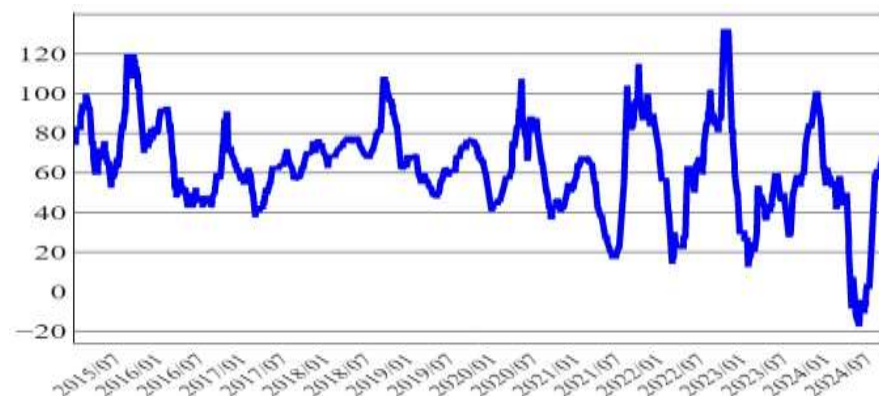
全球電解銅每季消費量(千公噸)



資料來源：
 Fastmarkets

2024年9月平均
 價格為65.3美元/
 公噸，與上月比
 上漲15.5%，與
 上年同期比上漲
 15.5%。

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

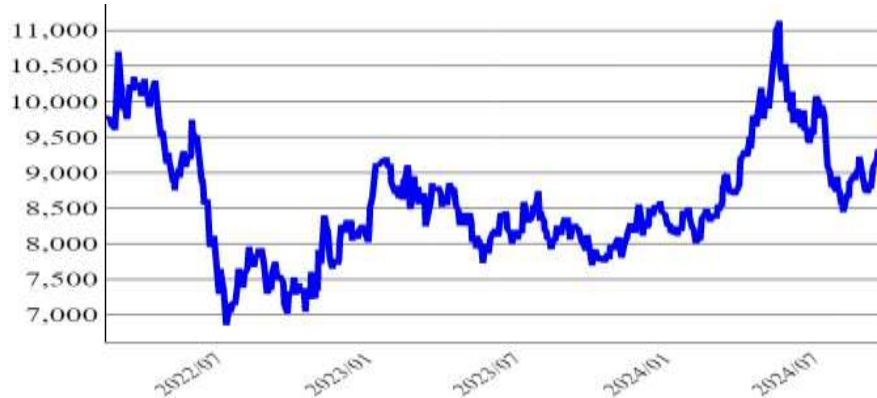


資料來源：
 Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

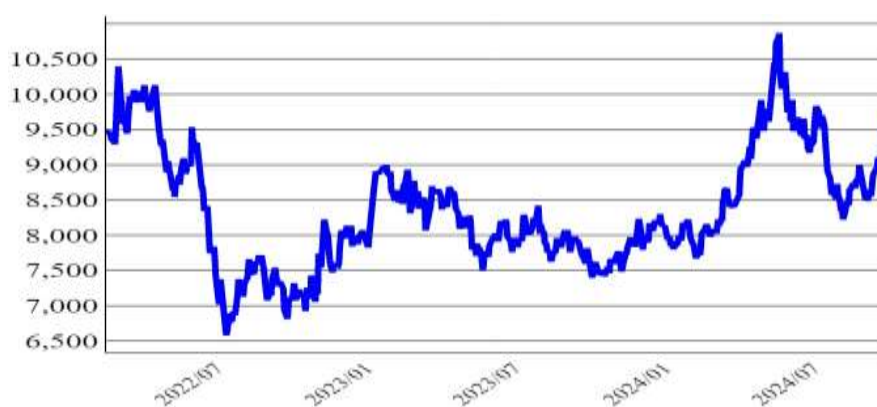
2024年9月平均價格為9,168.9美元/公噸，與上月比上漲4%，與上年同期比上漲12.6%。

黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)



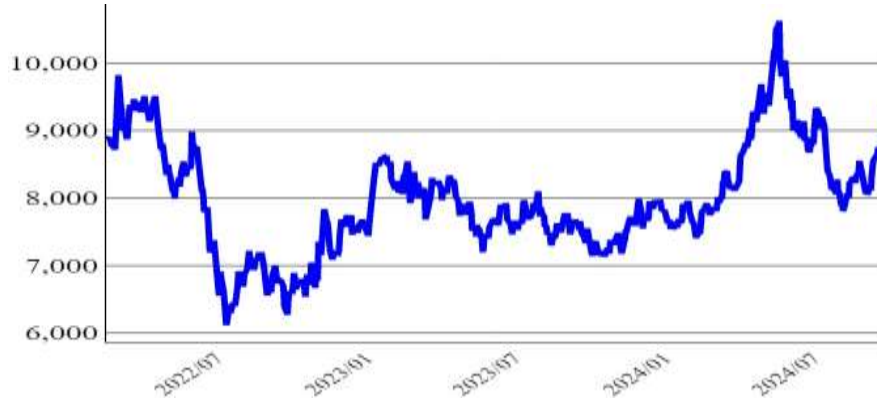
2024年9月平均價格為8,948.5美元/公噸，與上月比上漲4.1%，與上年同期比上漲14.1%。

黃銅錠製造商對廢 1 號銅之每日買價(美元/公噸)



2024年9月平均價格為8,575.4美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比上漲13.4%。

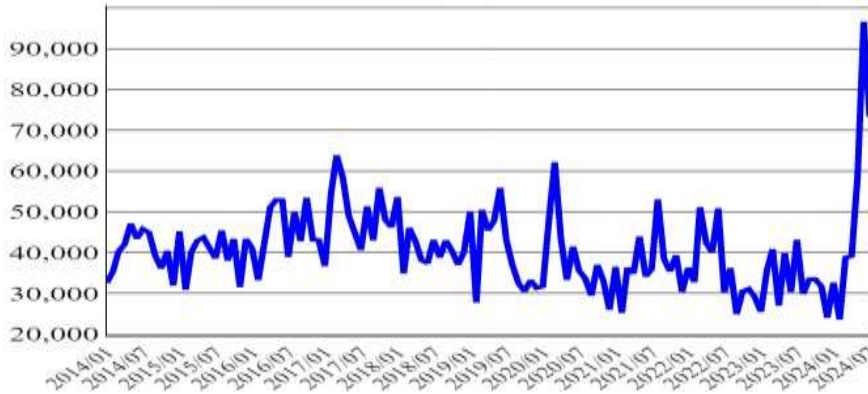
黃銅錠製造商對廢 2 號銅之每日買價(美元/公噸)



二、國內市場統計圖

2024年7月進口量為73,274公噸，與上月比衰退24.2%，與上年同期比成長70%。

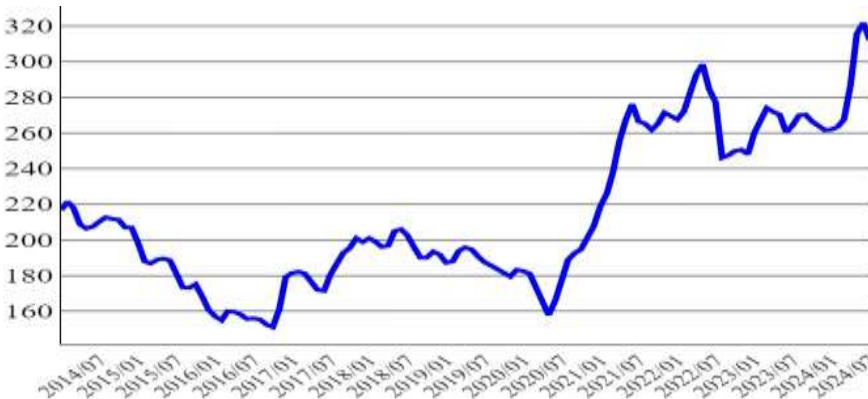
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月平均價格為新台幣312.1元/公斤，與上月比下跌3%，與上年同期比上漲18.1%。

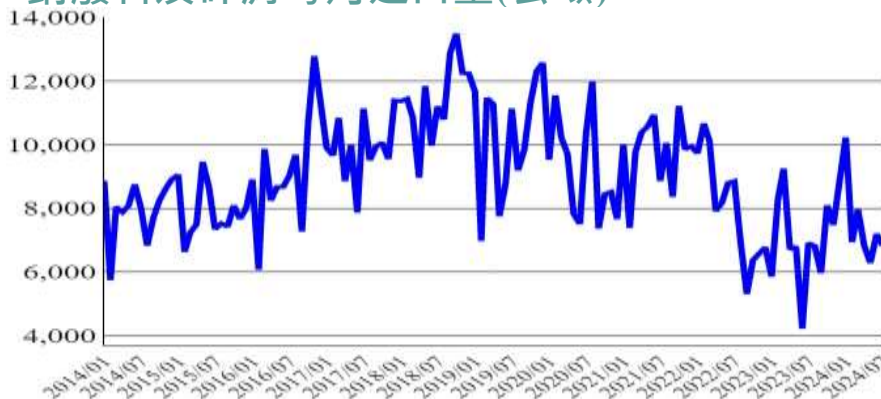
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月進口量為6,824公噸，與上月比衰退5.2%，與上年同期比衰退1.2%。

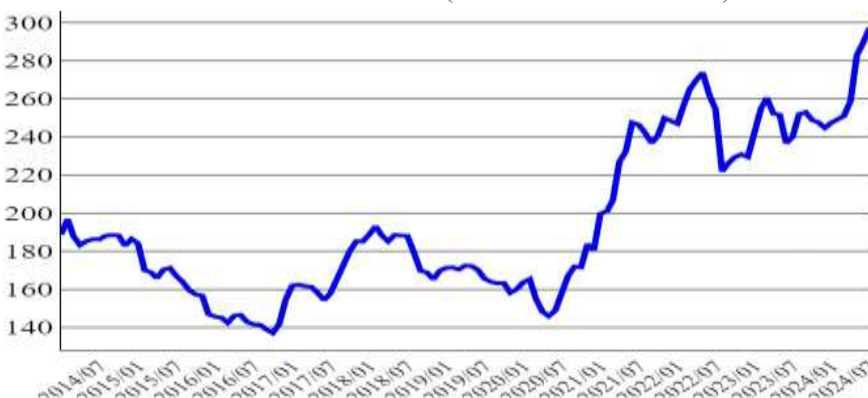
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月平均價格為新台幣297.2元/公斤，與上月比上漲2.6%，與上年同期比上漲23.9%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

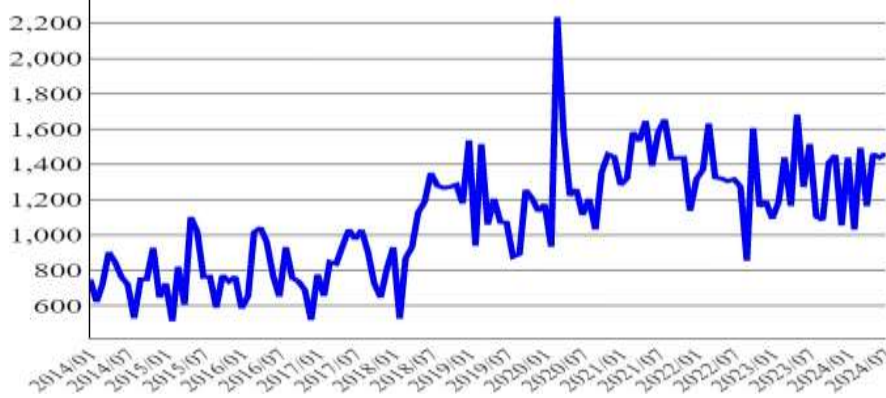


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年7月進口量為1,462公噸，與上月比成長1.6%，與上年同期比衰退3.6%。

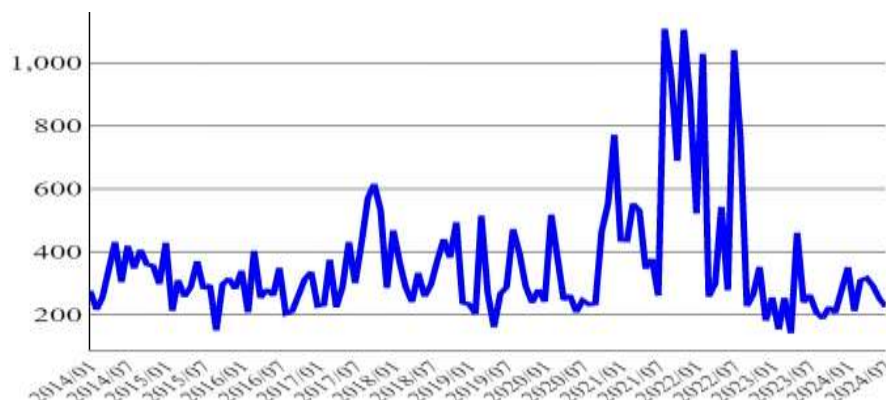
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月進口量為226公噸，與上月比衰退10%，與上年同期比衰退14.1%。

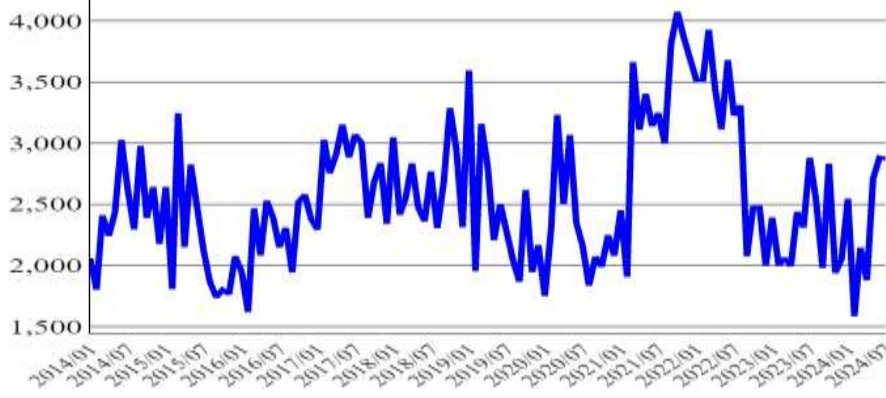
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月進口量為2,871公噸，與上月比衰退0.4%，與上年同期比衰退0.3%。

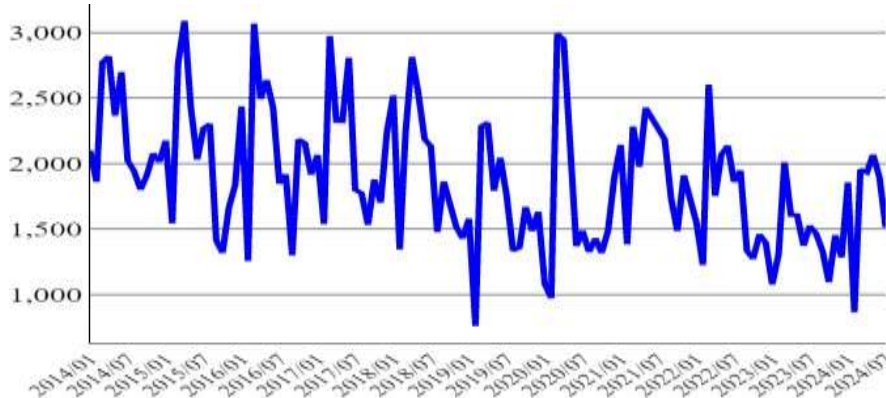
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月進口量為1,513公噸，與上月比衰退20.1%，與上年同期比衰退0.7%。

銅管每月進口量(公噸)

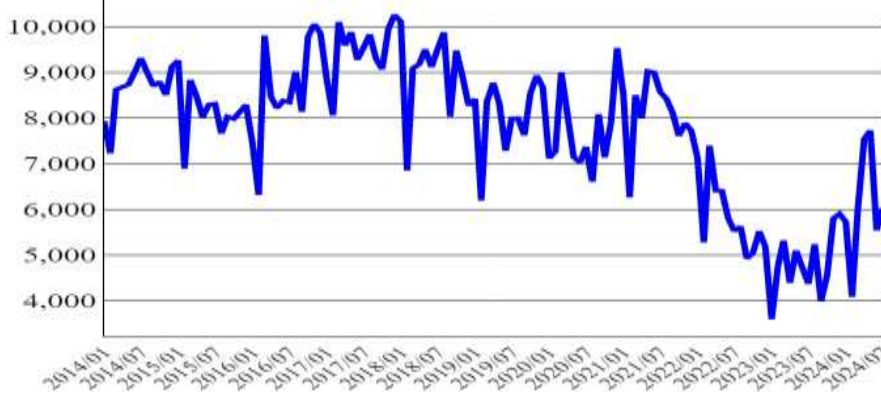


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年7月產量為6,028公噸，與上月比成長8.7%，與上年同期比成長37.8%。

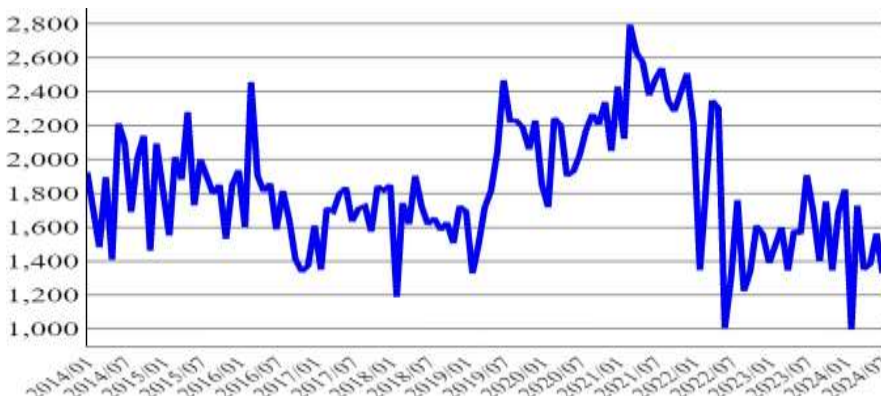
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年7月產量為1,330公噸，與上月比衰退14.9%，與上年同期比衰退30.3%。

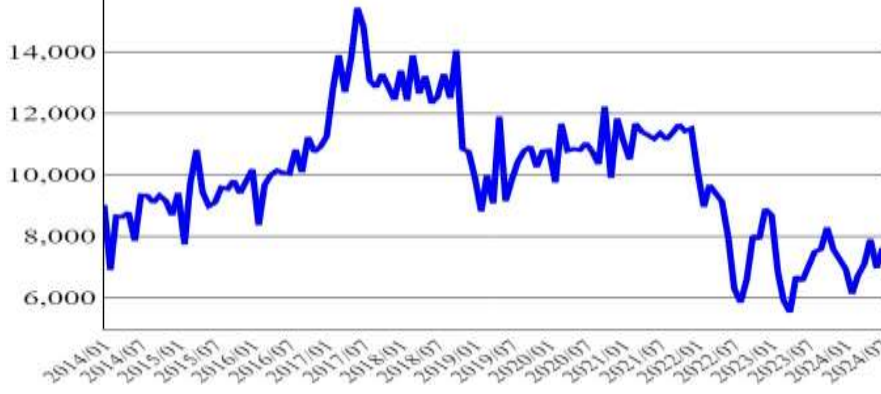
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年7月產量為7,624公噸，與上月比成長9.4%，與上年同期比成長8.4%。

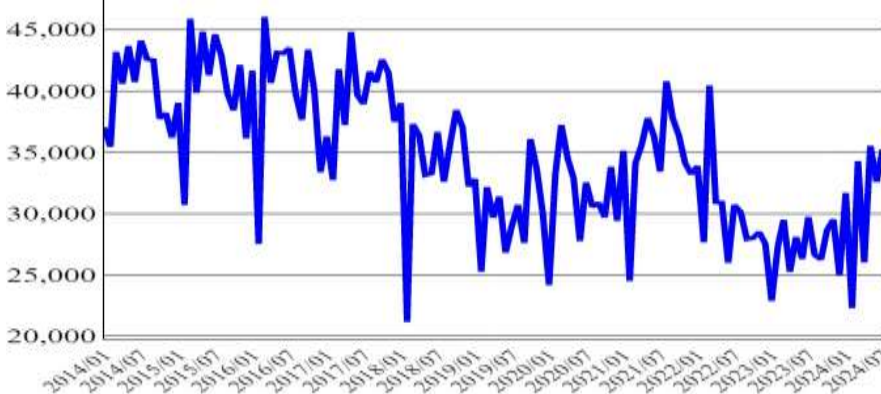
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年7月產量為35,227公噸，與上月比成長8.1%，與上年同期比成長18.5%。

裸銅線每月產量(公噸)

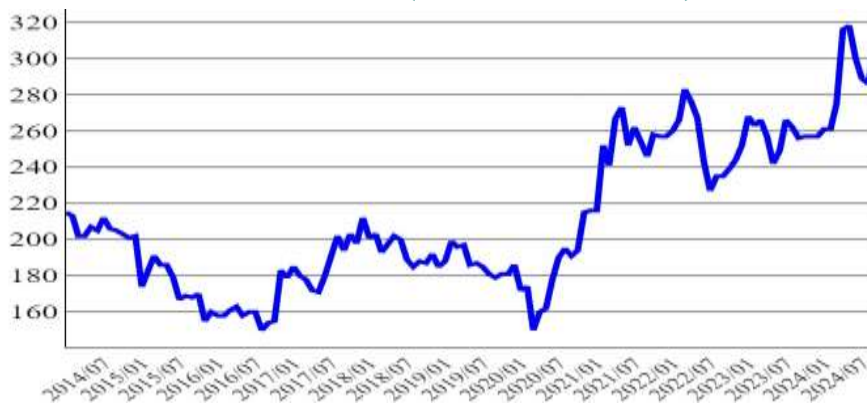


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為新台幣306元/公斤，與上月比上漲7%，與上年同期比上漲19.5%。

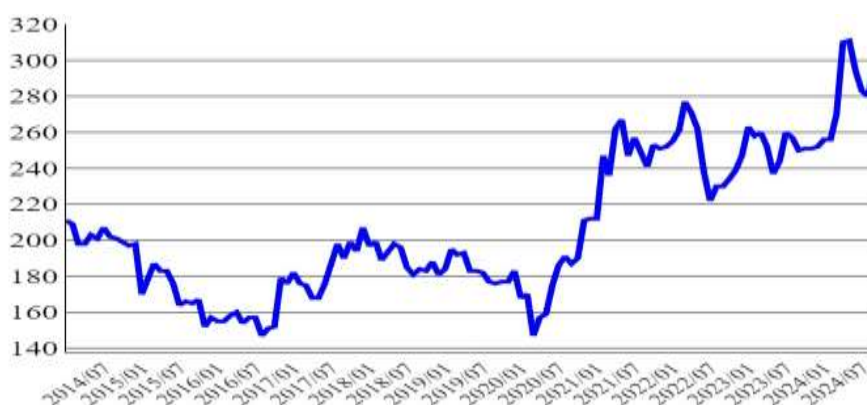
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣300元/公斤，與上月比上漲7.1%，與上年同期比上漲20%。

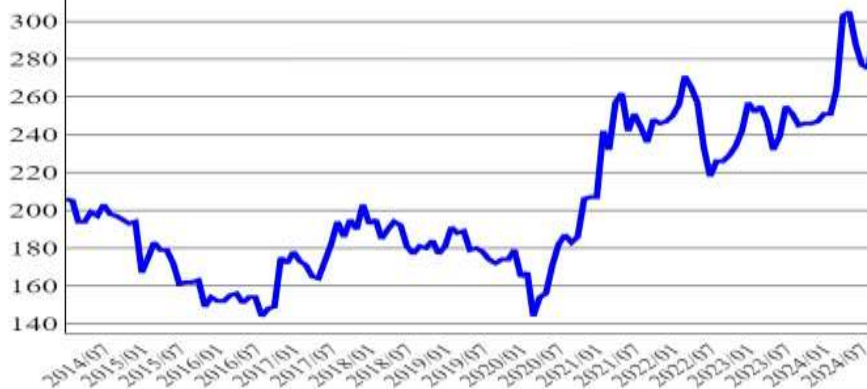
廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣294元/公斤，與上月比上漲6.9%，與上年同期比上漲20%。

廢2號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鋁金屬篇

全球市場概況：

依據國際鋁業協會(IAI)統計顯示，2024年1~8月全球原鋁累計產量為4,820萬公噸，與上年同期比成長3.2%，與上月比衰退0.1%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸59.5%、中東(GCC)8.6%、亞洲(中國大陸除外)6.7%位居前三。原鋁庫存量部分，2024年9月LME庫存量為79萬公噸，與上年同期比成長63.1%，與上月比衰退7.0%。

另依據國際研究機構Fastmarkets估計，2024年第1~3季全球原鋁累計消費量為5,373萬公噸，與上年同期比成長2.8%，與上季比成長1.1%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸60.8%、亞洲(中國大陸除外)13.8%、西歐8.6%位居前三。原鋁價格部分，2024年9月LME平均現貨價格為2,608美元/公噸，與上年同期比上漲11.9%，與上月比上漲7.6%。

整體而言，儘管中國大陸市場內需回穩，然受到產能過剩、節能政策壓力、美國301加徵關稅，造成鋁價/量波動。歐盟市場擔憂中國大陸鋁品傾銷問題，加上中東衝突升級影響供給穩定，鋁市需求短暫小幅反彈。美國聯準會大幅降息兩碼，然美中貿易壁壘擴延至美加墨三國，衝擊供應鏈。

國內市場概況：

產量部分，2024年1~7月國內鋁錠累計產量為23.4萬公噸，與上年同期比成長33.9%，與上月比衰退14.7%。進/出口量部分，(1)2024年1~8月國內鋁錠累計進口量為39.0萬公噸，與上年同期比成長44.5%，與上月比成長14.7%，其中，各項產品進口量以原生鋁錠22.9萬公噸、占整體58.7%居冠，其餘為圓鋁擠錠與鋁合金錠，以進口國家占比而言，澳大利亞26%、印度16%、阿拉伯聯合大公國15%位居前三。(2)2024年1~8月國內鋁錠累計出口量5.5萬公噸，與上年同期比衰退2.9%，與上月比衰退18.9%，其中，各項產品出口量以鋁合金錠4.6萬公噸、占整體83.5%居冠，其餘則為圓鋁擠錠與原生鋁錠，以出口國家占比而言，日本35%、越南17%、墨西哥12%位居前三。

價格部分，2024年9月平均原鋁現貨價格為新台幣91元/公斤，與上月比上漲6.4%。廢鋁料部分，軟料、硬料、廢鋁罐等平均價格依序為新台幣48、51、47元/公斤，與上月比依序上漲2.1%、下跌3.8%、上漲4.4%。

整體而言，儘管全球製造業需求表現仍顯疲弱，拖累訂單需求與售價表現，然國內受惠國際品牌新機備貨增加與即將進入傳統銷售旺季，出口、外銷訂單及工業生產等指標年增率轉強，推升原物料投入表現。

國際價格/庫存分析暨國際情勢概況：

依據國際鋁業協會(IAI)與國際研究機構 Fastmarkets 統計顯示，

- 1.原鋁產量部分，2024 年 1~8 月全球累計產量為 4,820 萬公噸，與上年同期比成長 3.2%，與上月比衰退 0.1%。以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸 59.5%、中東(GCC)8.6%、亞洲(中國大陸除外)6.7%位居前三。預估 2024 年第 1~3 季全球累計產量可達 5,366 萬公噸。
- 2.原鋁消費量部分，估計 2024 年第 1~3 季全球累計消費量為 5,373 萬公噸，與上年同期比成長 2.8%，與上季比成長 1.1%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 60.8%、亞洲(中國大陸除外)13.8%、西歐 8.6%位居前三。
- 3.原鋁庫存量部分，2024 年 9 月 LME 原鋁庫存量為 79 萬公噸，與上年同期比成長 63.1%，與上月比衰退 7.0%，保守預期 2024 年第四季將持續呈現庫存去化走勢。
- 4.原鋁價格部分，2024 年 9 月 LME 平均現貨價格為 2,608 美元/公噸，與上年同期比上漲 11.9%，與上月比上漲 7.6%，保守預期 2024 年第四季平均現貨價格約為 2,500~2,700 美元/公噸之間。

綜觀 9 月全球三大市場變化，中國大陸方面，(1)產能過剩：貴州、四川等地鋁廠逐漸通電復產，預計 11 月底前運行產能將達高峰，屆時復產規模可達 25.5 萬公噸。惟上游原料氧化鋁海外供應緊張，短期難以化解，加上中國大陸國內多個地區進行氧化鋁廠檢修，引發市場擔憂情緒，預期後市供應較前期有所減量。(2)內需回穩：近期一系列地產政策密集推出，提振建築用鋁需求，加上消費旺季來臨，電解鋁持續去化庫存，惟美國 301 加徵關稅在即，後續需要持續關注鋁材出口訂單變化。(3)節能政策：工信部發布工業設備更新換代指南，文中提及力爭在 2027 年淘汰 200KA 以下的電解槽，並建議業者可透過產能轉移與生產技術提升，以符合政策要求。

歐盟方面，地緣衝突仍未停歇。受美國聯準會大幅降息，歐盟市場大振，惟好景不常，加薩走廊戰爭再起，以色列與真主黨為主的國家黎巴嫩/伊朗相互交火空襲，法國總統馬克宏表示，法國軍隊已在中東進行動員，表明法國對以色列安全的承諾。惟市場擔憂中東衝突升級影響供給穩定，鋁市需求短暫小幅反彈。

美國方面，美中貿易壁壘，衝擊供應鏈。自 9 月 27 日起，美國將對鋼鐵、鋁等產品課徵 25%關稅，此舉或將對供應鏈造成干擾，並且導致中國大陸過剩鋁品充斥全球市場。美方表示，此舉是為確保美國鋁產業對中國大陸所主導的供應鏈能夠擺脫依賴，故需採取嚴厲、有針對性的關稅，抵消中國大陸政府的補貼政策。

產業/廠商/產品大事記：

1.銅價高漲，鋁製電纜替代性增加

2024年5月，LME銅價飆升至11,104美元/公噸，再創歷史新高。受銅價高漲，全球最大銅電纜採購商中國大陸國家電網有限公司，於今(2024)年開始放緩銅電纜採購速度/週期，而增加鋁電纜採購數量。中國大陸為全球最大銅材消費市場，全球銅材逾四分之一用於中國大陸的電線電纜。以導電性而言，鋁材相較銅材導電性較差，但更輕、更便宜(原鋁價格約為原銅價格四分之一)，長期以來一直作替代金屬；也由於鋁材導電性問題，鋁電纜體積必須比銅電纜更大才能傳輸相同電量，爰此，空間限制較少的環境下，如架空輸配電線，多使用鋁電纜，反之，空間限制較多的環境，如市區地下佈線，則以銅電纜為首選。以中國有色金屬工業協會統計，每年中國大陸在電纜產品中，銅電纜用量約750萬公噸(占71%)、鋁電纜用量為300萬公噸(占29%)，預期清潔能源應用(如電動車、低碳排放發電)與電網基礎設施，將是推動銅與鋁需求成長的主力。

2.海德魯美國分選中心正式運營

挪威海德魯(Norsk Hydro)與美國廢料解決方案業者帕德羅斯(Padnos)，共同合資成立艾魯索特(Alusort)公司。艾魯索特立基於海德魯專有的HySort®分選技術，利用雷射誘導擊穿光譜(LIBS)進行辨識與分選，可將大量混合金屬廢料、鍛/鑄件等消費後廢鋁料進行快速精準分類，提高廢鋁料回收後的質與量。其分選產線年產能約2萬公噸，經海德魯旗下位於美國的卡索波利斯(Cassopolis)與亨德森(Henderson)熔煉廠，製成再生圓鋁擠錠(Billet)產品Hydro CIRCAL®，該產品至少含有75%消費後報廢廢料，最終用於汽車、建築等市場。

3.阿聯酋全球鋁業計劃收購美國鋁回收商

2024年8月下旬，國際原鋁大廠阿聯酋全球鋁業(Emirates Global Aluminium)表示，將收購美國廢鋁回收商Spectro Alloys 80%的股份。2024年3月，Spectro Alloys才剛斥資7,100萬美元進行擴廠專案，預計回收處理產能將增加5.4萬公噸/年，擬於2025年第二~三季正式投產。近年阿聯酋全球鋁業持續擴大再生鋁業務，自2023年底起，開始建置阿拉伯聯合大公國最大廢鋁回收廠，2024年5月收購歐洲鑄造商Leichtmetall，8月收購美國廢鋁回收商Spectro Alloys。不難看出阿聯酋全球鋁業已經開始將部分業務轉向發展再生鋁。

國內進/出口量、產量、價格與需求分析：

1. 產量部分，2024 年 1~7 月國內鋁錠累計產量為 23.4 萬公噸，與上年同期比成長 33.9%，與上月比衰退 14.7%，預估全年產量可達 40.1 萬公噸。
2. 進口量部分，2024 年 1~8 月國內鋁錠累計進口量為 39.0 萬公噸，與上年同期比成長 44.5%，與上月比成長 14.7%，就鋁錠產品類型及其占比而言，以原生鋁錠 22.9 萬公噸、占整體 58.7%居冠，其餘則為圓鋁擠錠與鋁合金錠，以進口國家占比而言，澳大利亞 26%、印度 16%、阿拉伯聯合大公國 15%位居前三，預估全年進口量可達 58.5 萬公噸。
3. 出口量部分，2024 年 1~8 月國內鋁錠累計出口量 5.5 萬公噸，與上年同期比衰退 2.9%，與上月比衰退 18.9%，就鋁錠產品類型及其占比而言，以鋁合金錠 4.6 萬公噸、占整體 83.5%居冠，其餘則為圓鋁擠錠與原生鋁錠，以出口國家占比而言，日本 35%、越南 17%、墨西哥 12%位居前三，預期全年出口量可達 8.3 萬公噸。
4. 價格部分，2024 年 9 月平均原鋁現貨價格為新台幣 91 元/公斤，與上年同期比上漲 15.1%，與上月比上漲 6.4%。廢鋁料部分，軟料、硬料、廢鋁罐等平均價格依序為新台幣 48、51、47 元/公斤，與上年同期比依序上漲 33.3%、24.4%、34.3%，與上月比依序上漲 2.1%、下跌 3.8%、上漲 4.4%。

進一步觀察國內鋁業應用市場概況，(1)在汽車及其零件部分，受油電混合車需求增加與北美 AM 市場庫存回補，推升需求指標表現。(2)在消費性電子產品部分，受人工智慧、雲端、算力等需求強勁，加上國際品牌新品備貨增加，帶動伺服器等周邊產品訂單成長。(3)在機械業部分，受主要大廠擴充半導體產能，帶動先進製程設備需求增加，外銷訂單及生產指數呈現成長走勢。整體而言，儘管全球製造業需求表現仍顯疲弱，拖累訂單需求與售價等表現，然國內受惠國際品牌新機備貨增加與即將進入傳統銷售旺季，出口、外銷訂單及工業生產等指標年增率轉強，推升原物料投入表現。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 巧新擴大布局再生鋁市場

汽車輪圈大廠巧新 10 月 2 日宣布，看好全球再生鋁市場成長性與低碳商機，將成立子公司伽億股份有限公司，規劃建置產能規模約 6 萬公噸的熔煉廠，生產再生鋁棒產品。配合品牌車廠環保意識提高與淨零排放階段目標，開始對低碳鋁或再生鋁需求增加，並要求供應鏈業者產品減碳，包含製程能耗降低，鋁材再生技術提升、回收料循環再利用、推動綠色材料等作法，目前巧新推出 100%再生鋁料 RESAICAL，並且獲得 Porsche、BMW、Lexus 等七家品牌車廠的認證與採用。未來新加入的伽億，有助於成為公司接單的強勁動能，除汽車外，擬擴大至半導體、重電、航太、電輔車等應用範疇。

2. 雷虎布局無人水面載具市場

無人載具大廠雷虎科技 9 月 16 日宣布，已取得遊艇製造商科建鋁船 60% 股權，成為最大股東。看好無人水面載具市場前景，例如小型無人船、無人艦艇等項目，公司將加速擴展 6m、8m、以及大尺寸無人艇的布局與發展。雷虎表示，科建不僅擅長一體成形鋁製船體，其獨家「Hydro Hull」的專利設計亦突破傳統鋁製船體設計限制，與傳統玻纖船體相比，不僅可降低油耗，重量亦可減輕 50%，適用於軍事國防用途。作為四面環海的島國，維護台海安全極為重要，隨著小型無人船與無人艦艇的發展，這些科技產品在未來將以數千艘為單位進行生產。

3. 公平會通過大亞、太電等五家電線電纜業者結合案

有關大亞電線電纜、中華電線電纜、捷全企業擬向太平洋電線電纜收購聯合鋁業股份，並且將共同經營聯合鋁業一案，公平會已於 7 月 31 日通過該結合案。聯合鋁業生產超耐熱鋁鎂合金鋁條，此為電線電纜上游原料之一，用以生產架空鋁纜，爰此，與前述參與結合事業互為垂直供應關係，上游市場為超耐熱鋁鎂合金鋁條，下游市場為電線電纜。目前國內超耐熱鋁鎂合金鋁條多自國外進口，預期聯合鋁業生產量能擴大下，可消弭進口交期不穩定等問題，滿足國內強韌電網建構需求。未來國內電線電纜業者生產架空鋁纜的料源，除可向聯合鋁業採購外，亦可自行進口，不會造成市場封鎖或限制競爭等疑慮。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

我國鋁金屬產業廠商家數約 444 家，逾 9 成以上為中小型企業，廠商多集中於中南部。其中，煉鋁業約 44 家，七成集中於南部，鋁材軋延、擠型、伸線業約 242 家，近五成集中於南部，鋁鑄造業約 158 家，近五成集中於北部。

國內鋁金屬產業缺乏上游採礦與煉鋁業(原生鋁錠)，故鋁合金錠煉製業(再生鋁錠)可視為國內鋁金屬產業上游，中游製造加工業包含擠型/抽伸、軋延、鍛造、鑄造、沖壓、模具、機械加工、熱處理、裁剪、表面處理等類型，下游廠商眾多，概以運輸、建築、包裝、消費性電子產品(3C)、機械設備、電纜等終端應用為主。

有關各類終端應用領域常用的大宗半成品及其對應的公協會，說明如下：

- 1.運輸：包含汽車/機車/自行車零組件等產品，鋁擠型、鋁鍛件、鋁鑄件、鋁板等為主，國內對應的公協會如台灣鑄造品工業同業公會。
- 2.建築：包含帷幕、門窗、格柵、外牆等終端應用產品，原料多以鋁擠錠為主，國內對應的公協會如台灣帷幕牆技術發展協會。
- 3.包裝：包含鋁罐、鋁箔紙等終端應用產品，原料多以鋁捲、鋁箔為主，國內對應的公協會如金屬品冶製工業同業公會。
- 4.消費性電子產品：包含手機/筆電殼件、散熱片等終端應用產品，原料多以鋁擠型、鋁鍛件、鋁鑄件、鋁板、鋁片為主，國內對應的公協會如電機電子工業同業公會。

我國鋁金屬產業關聯圖、主要下游應用產業、相關產品及主要使用鋁材一覽表，請參考附件。

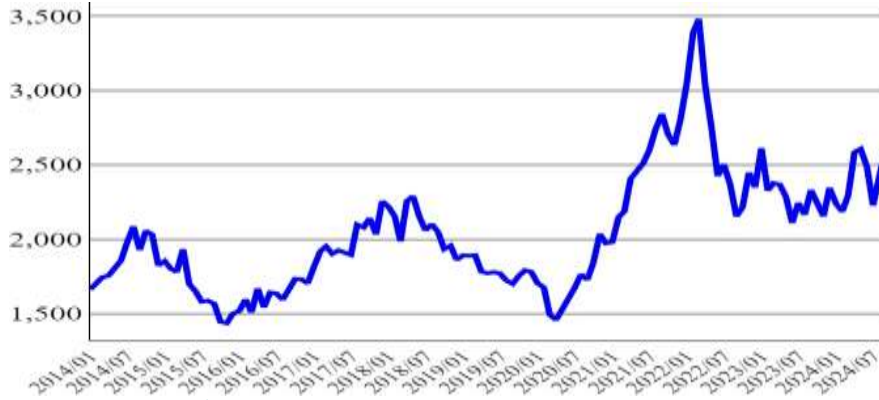
全球鋁市場受到中國、歐盟與美國的政經變化影響，顯示出多重不確定性。中國大陸方面，鋁廠逐漸復產，預計年底產能將達高峰，但上游原料供應短缺與氧化鋁廠檢修帶來供應壓力。內需隨政策推動回升，但美國對中國鋁品課徵 301 關稅的影響仍需關注。歐盟則因地緣衝突加劇，尤其是中東戰爭，導致市場擔憂鋁品供給定性，美國聯準會降息短暫提振市場。美國方面，對中國大陸鋼鐵與鋁品徵收高關稅，試圖減少對中國供應鏈的依賴，但也可能導致中國鋁品大量進入其他市場，影響全球供應平衡。

展望未來，鋁市場將面臨更大的供應鏈挑戰，特別是受地緣政治、關稅政策和產能過剩的影響。中國的復產計劃可能在短期內增加供應壓力，而美中貿易壁壘加劇會進一步推高鋁價。為應對這些變化，建議國內業者應：1.密切關注國際貿易政策變化，調整出口策略。2.優化生產流程，降低成本，以應對價格波動。3.加強高端產品研發，提升市場競爭力，並加快技術升級，推動智能化生產。4.多元市場布局，降低對單一市場依賴，尋求與更多外部供應商合作，確保原料穩定供應。靈活應對並隨時關注市場變動。整體而言，全球鋁業環境變數仍多，展望 2024 年第四季全球鋁市發展，保守預估 LME 原鋁平均價格將落在 2,400 ~ 2,600 美元/公噸。

一、全球市場統計圖

2024年9月平均價格為2,608.7美元/公噸，與上月比上漲7.6%，與上年同期比上漲11.9%。

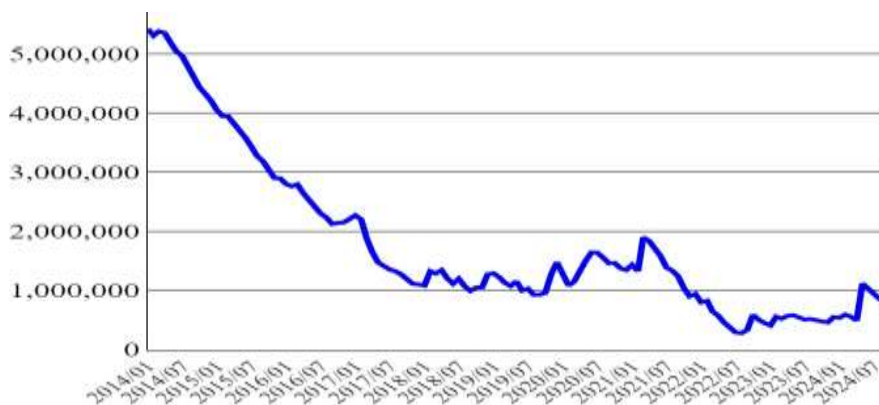
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2024年9月庫存量為79萬公噸，與上月比衰退7%，與上年同期比成長63.1%。

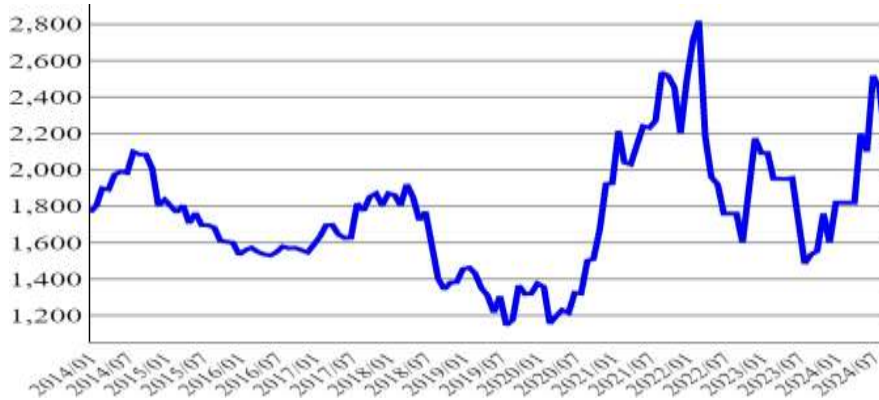
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為2,150美元/公噸，與上月比下跌12.3%，與上年同期比上漲40.1%。

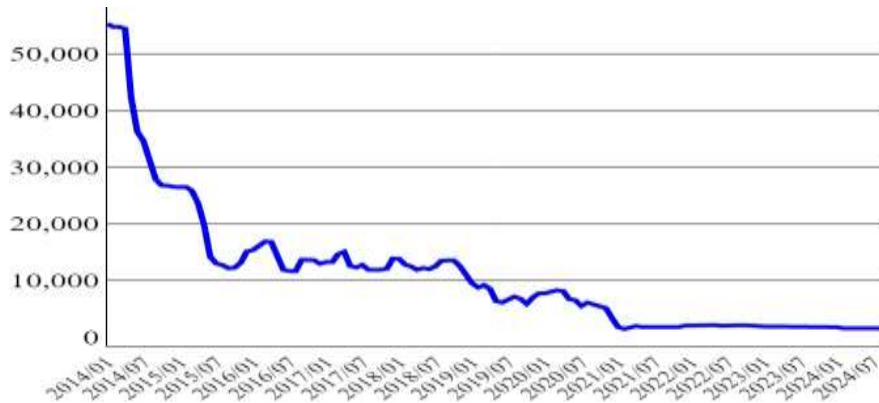
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2024年9月庫存量為1,600公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退16.7%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

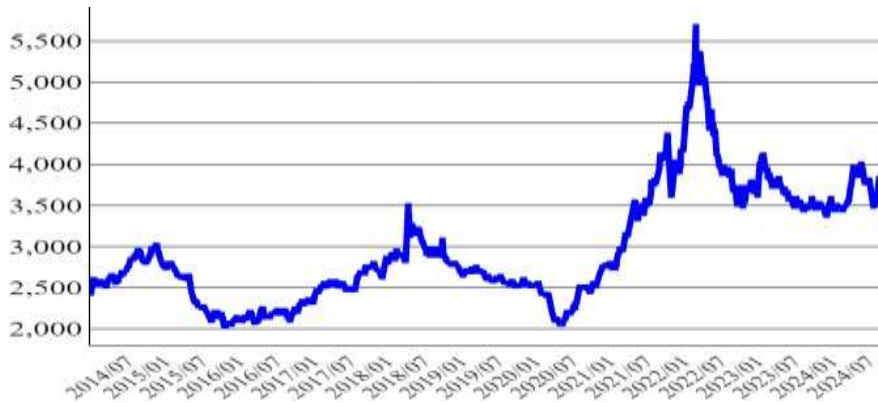


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為3,756美元/公噸，與上月比上漲2.7%，與上年同期比上漲7.7%。

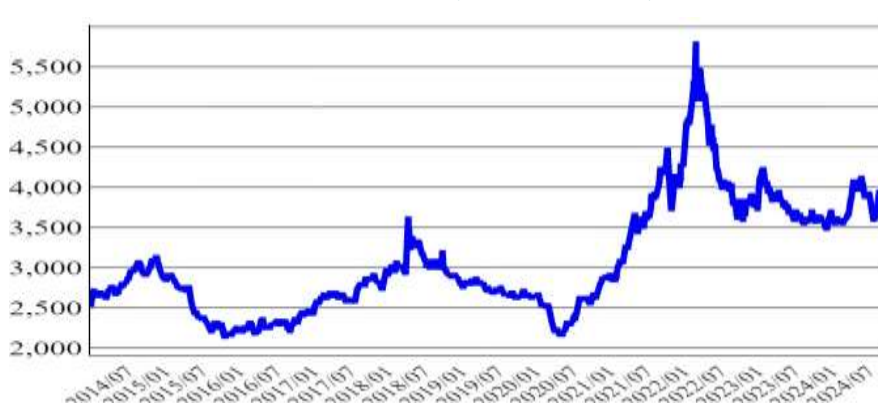
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為3,866.2美元/公噸，與上月比上漲2.6%，與上年同期比上漲7.4%。

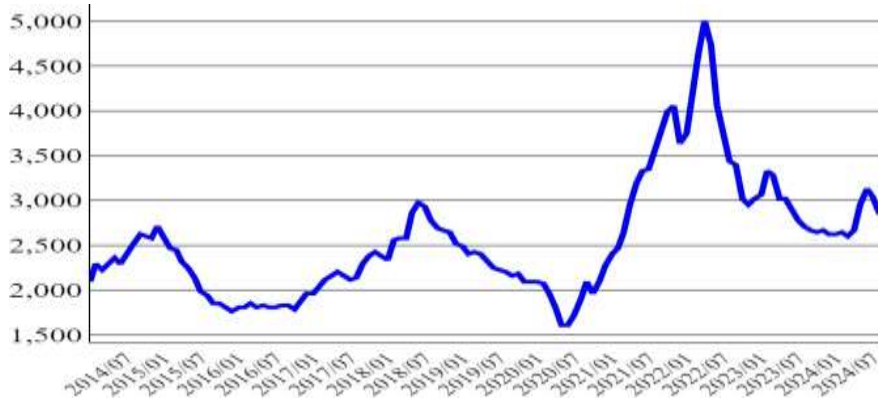
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為2,866美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲7.4%。

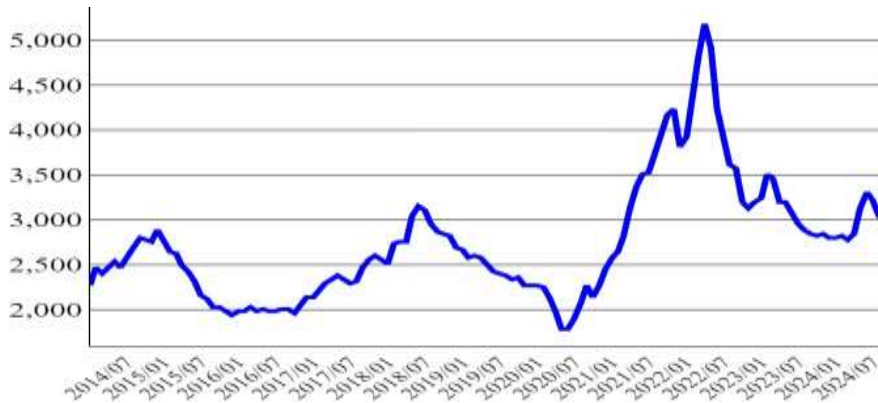
鋁合金錠 6061 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為3,042.4美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲7%。

鋁合金錠 6063 價格(美元/公噸)

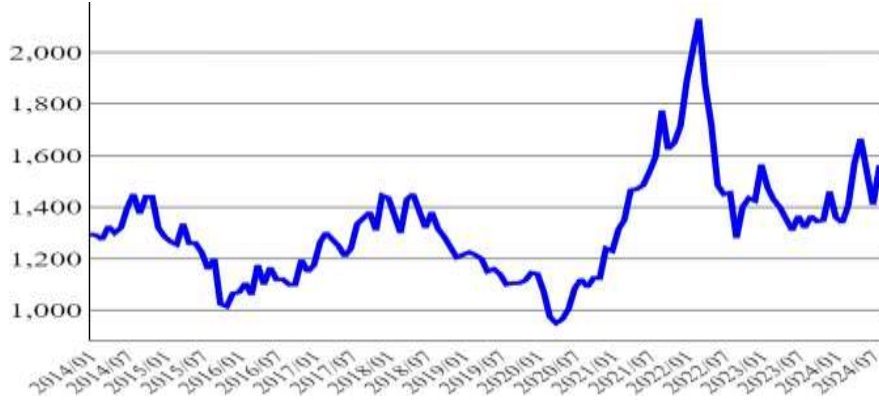


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為1,555美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲13.9%。

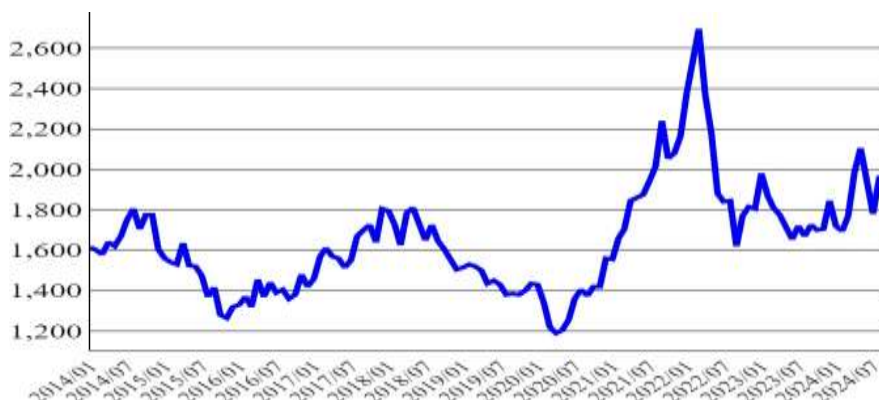
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為1,965美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲13.9%。

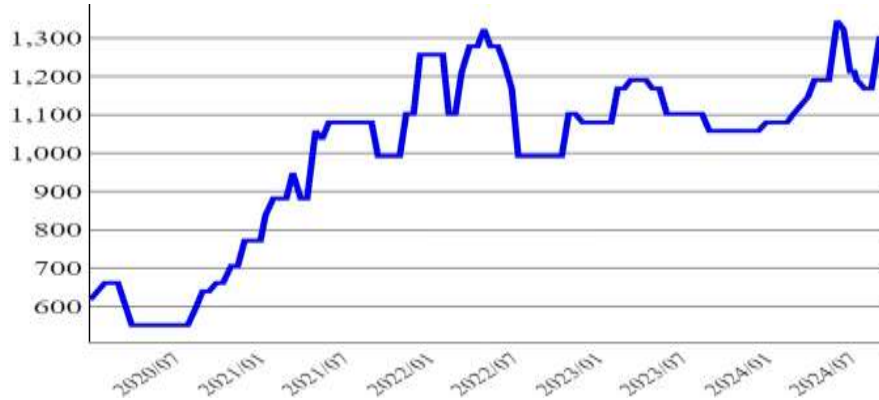
廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為1,300.7美元/公噸，與上月比上漲11.3%，與上年同期比上漲22.9%。

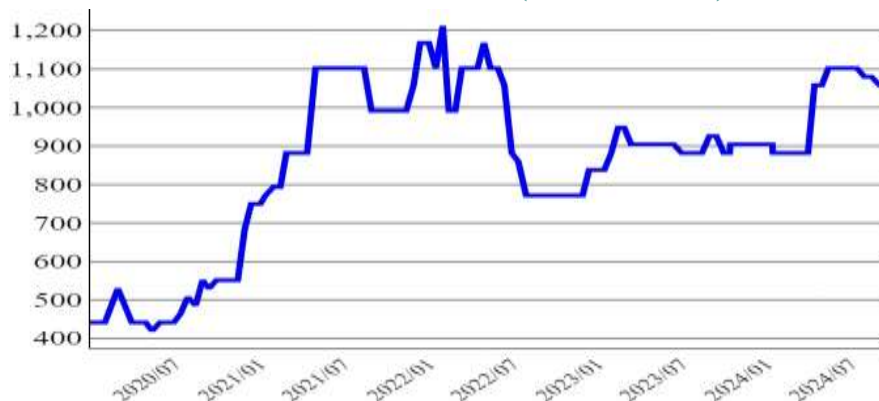
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為1,058.2美元/公噸，與上月比下跌2%，與上年同期比上漲14.3%。

廢鋁舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

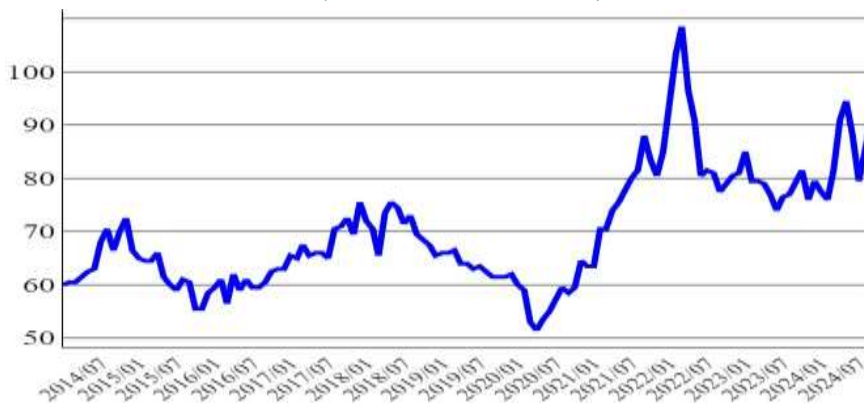


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2024年9月平均價格為新台幣91.5元/公斤，與上月比上漲6.4%，與上年同期比上漲15.1%。

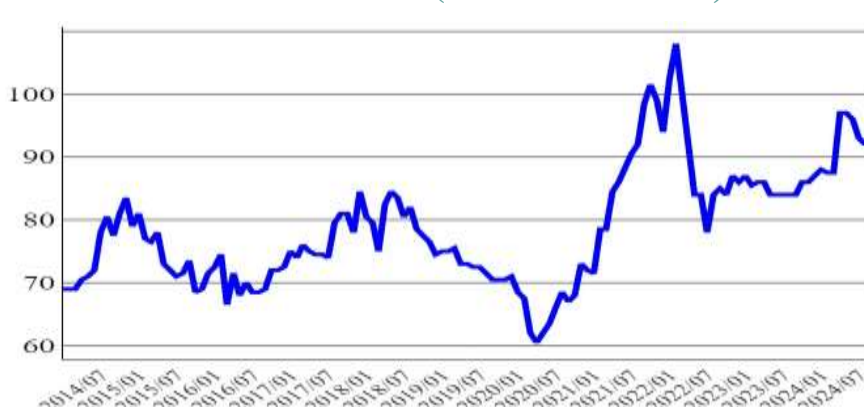
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣94元/公斤，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲11.9%。

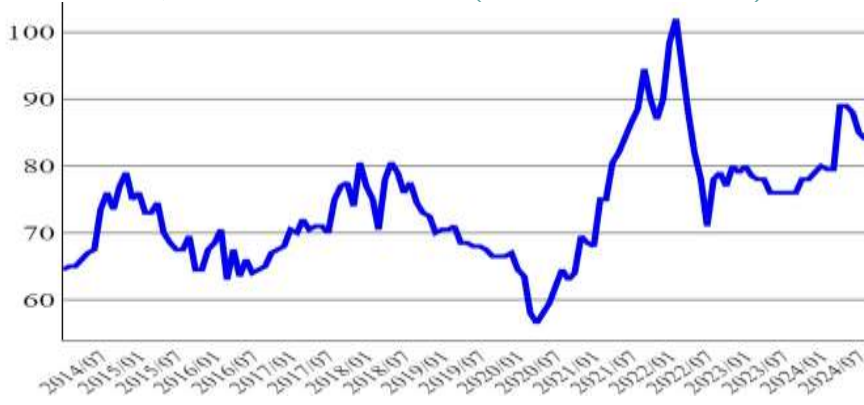
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣86元/公斤，與上月比上漲2.4%，與上年同期比上漲13.2%。

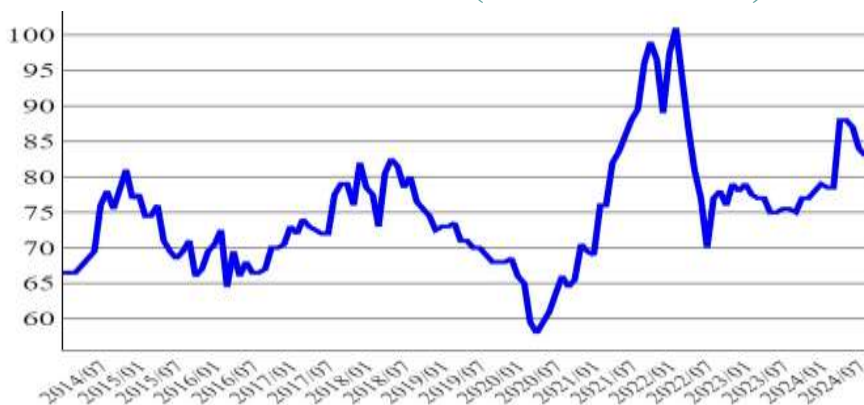
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣85元/公斤，與上月比上漲2.4%，與上年同期比上漲13.3%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

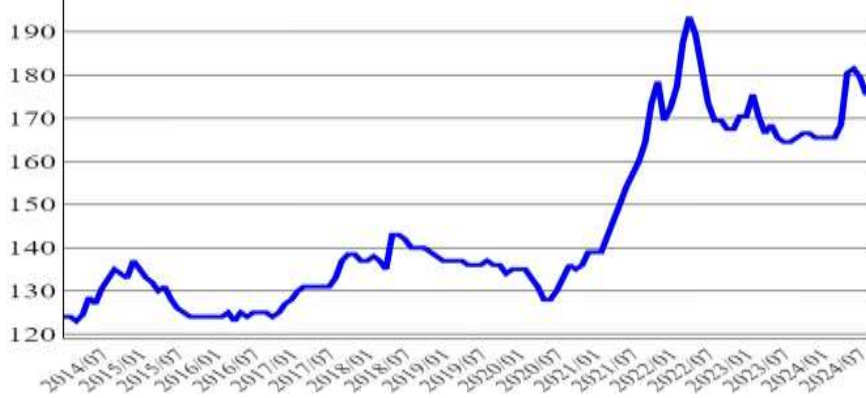


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為新台幣176.5元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲6.7%。

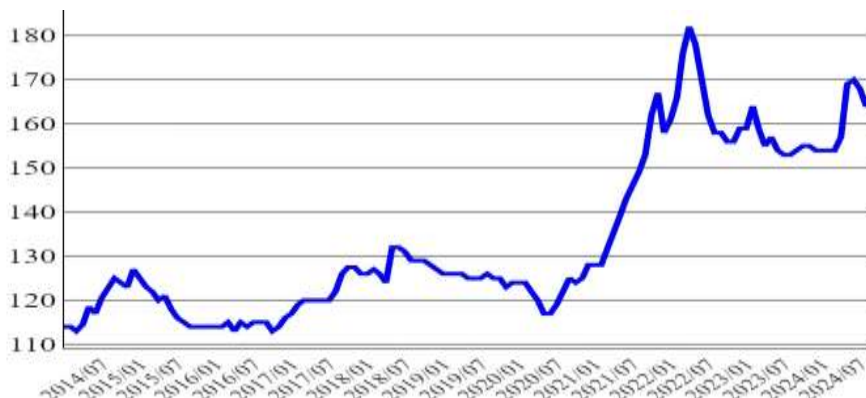
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣165元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲7.1%。

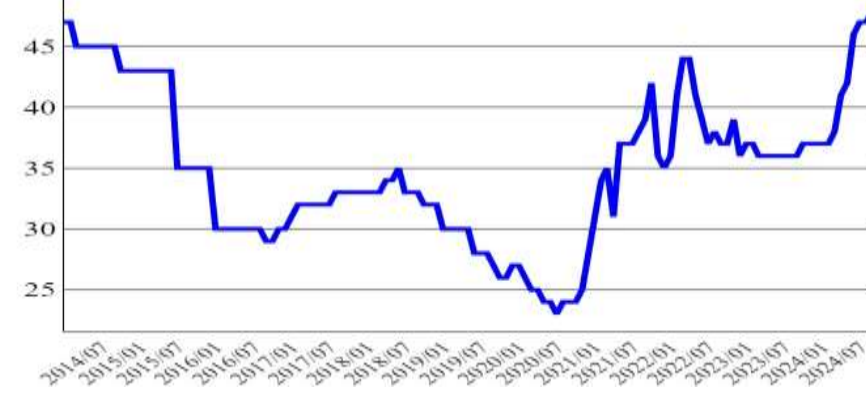
鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣48元/公斤，與上月比上漲2.1%，與上年同期比上漲33.3%。

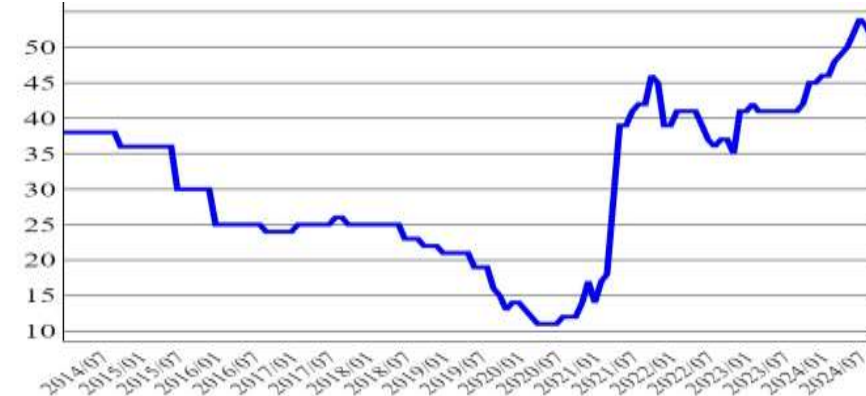
廢鋁軟料收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為新台幣51元/公斤，與上月比下跌3.8%，與上年同期比上漲24.4%。

廢鋁硬料收購價(新台幣元/公斤)

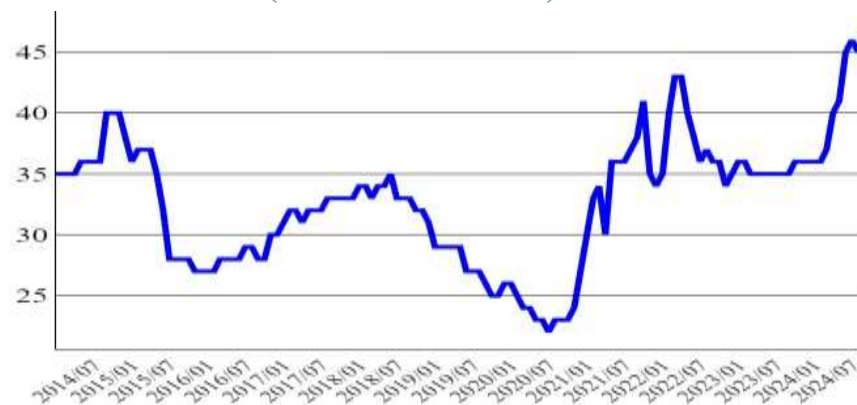


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為新台幣47元/公斤，與上月比上漲4.4%，與上年同期比上漲34.3%。

廢鋁罐收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

根據 INSG 國際鎳協統計數據，截至 2024 年 6 月，全球原生鎳雖仍維持供過於求情勢，但過剩量下降為 5.2 萬公噸，與上年同期過剩 8.0 萬公噸相比，供需失衡情況逐漸收斂，使用量持續回升中。LME 鎳庫存部分，截至 2024 年 7 月初，庫存量已突破 13 萬公噸大關，庫存量已回升至 2021 年底時之水準。

2024 年 1-6 月全球原生鎳產量約為 195.6 萬公噸，與上年同期 188.3 萬公噸相比，僅成長 3.9%，與近 3 年相比成長率明顯放緩，印尼與中國大陸為產量大且仍維持產量成長的國家，其中以印尼成長 14.9% 產量為主要增產國，中國大陸僅微幅成長 3.2%；使用量部分約為 190.4 萬公噸，與上年同期 180.4 萬公噸相比，成長 5.5%，以中國大陸占比超過 6 成為大宗，而大部分用鎳國家如美國、日本、韓國等使用量皆呈現上升趨勢，其中又以印尼成長 25.0% 最為明顯。另外有關鎳中間體的生產情況，鎳中間體多做為生產電池材料硫酸鎳的原料，相比於純鎳具備成本優勢，截至 2024 年 6 月全球鎳中間體產量約為 44.9 萬公噸，與上年同期約 38.5 萬公噸相比成長 16.8%。

LME 鎳價部分，庫存量已自上年低點 3.7 萬噸回升至目前超過 13.1 萬公噸，庫存穩定回升情況下，鎳價回歸基本面，目前於每公噸 1.7 萬美元上下微幅震盪。交易量部分，受限於供給過剩市況不佳，交易量不如 2020、2021 年市場蓬勃時，但已逐漸回歸相對平穩狀態。

國內市場概況：

2024 年 9 月鎳現貨平均價格為新台幣 610.0 元/公斤，與上月比下跌 0.8%，與上年同期比下跌 11.6%。鎳未經塑性加工者 2024 年 7 月進口平均價格為新台幣 558.5 元/公斤，與上月比下跌 4.3%，與上年同期比下跌 21.4%；在鎳板、片、扁條及箔部分，2024 年 7 月進口平均價格為 1108.4 元/公斤，與上月比上漲 21.3%，與上年同期比下跌 15.7%。2024 年第 3 季各類產品價格與國際鎳價走勢一致，呈現震盪走勢，年變動率大則與上年鎳價位於高基期有關，預期變動率會隨鎳價基期降低而持續收斂。

不銹鋼原料-鎳鐵，2024 年 7 月進口量為 6,029 公噸，進口平均價格約為 82.1 元/公斤，較上月下跌 18.8%，與上年同期比下跌 34.9%，7 月鎳鐵進口品項約有近 4 成為印尼含鎳量較低的鎳生鐵，價格便宜，以整體進口均價下降；年變動率部分，則同樣受上年價格處於高基期有關。

國際價格/庫存分析：

在原生鎳供需平衡上，雖仍維持供過於求的狀況，但截至 2024 年 6 月原生鎳僅累積 5.2 萬噸剩餘，相比於上年同期約 8.0 萬噸，過剩情況已有收斂。

交易所交割品級鎳(純鎳)庫存部分，倫敦金屬交易所(LME)的鎳庫存自 2023 年 2 月中旬以來，維持約 1.5 個月穩定，而自 4 月開始則有明顯下降趨勢，並於 6、7、9 月降至低點約 3.7 萬噸後，出現庫存回升跡象，目前 2024 年 10 月初已回升至 13.1 萬公噸，庫存持續累積。整體而言，鎳市場在產能持續開出，且終端需求復甦速度有限、供過於求情況下，庫存量持續增加。

價格部分，受到原生鎳持續維持過剩情況、下游需求成長緩慢影響，價格持續維持於每公噸 1.7 萬美元上下微幅震盪。

國際情勢概況：

美國聯準會 9 月會議已決議降息 2 碼，除是相關通膨觀測數據已改善外，也反映美國之就業市場出現疲態之訊號，需要透過降低利率來支持政府、產業進行投資、建設等促進經濟行為，後續聯準會之措施也將持續影響市場；而中東伊朗與以色列戰事頻傳，雖影響已持續鈍化，但如有突發大型事件仍對總體經濟有所衝擊，建議也應持續關注。

產業/廠商/產品大事記：

1. 由於礦石產量有限，青山降低減少印尼鎳生鐵廠區之產量。由於印尼礦石開採執照審核延遲，礦石產量成長不如預期，甚至需自菲律賓進口，使得青山集團減少鎳生鐵產量。
2. 金屬回收業者 Lifezone Metals 與日本金屬和能源安全組織 JOGMEC 簽署了合作備忘錄，目標自坦尚尼亞取得潔淨鎳金屬，以支持日本在發展電動車、電池產業時，同時能實踐淨零轉型，並保持供應鏈韌性。

國內價格、進出口值/量與需求分析：

2024 年 9 月鎳現貨平均價格為新台幣 610 元/公斤，與上月比下跌 0.8%，與上年同期比下跌 11.6%。國內並無鎳礦，也無鎳精煉廠，主要透過進口取得鎳，在價格上較無議價力，近期國際價格受到下游市況疲弱與庫存持續回升影響，目前鎳價維持在約每公噸 1.7 萬美元上下微幅震盪。

在進口方面，2024 年 7 月末經塑性加工鎳進口平均價格為新台幣 558.5 元/公斤，與上月比下跌 4.3%，與上年同期比下跌 21.4%。不銹鋼煉鋼原料-鎳(生)鐵，進口平均價格約為 82.1 元/公斤，較上月下跌 18.8%，與上年同期比下跌 34.9%，截至 2024 年 7 月，鎳鐵進口量為 5.1 萬公噸，與上年同期 3.3 萬公噸比，谷底反彈成長 54.7%，整體不銹鋼產業正緩步復甦中。

在出口方面，以硫酸鎳為大宗，占整體鎳產品出口總值的 7 成，9 成以上出口至日本，2024 年 7 月硫酸鎳出口量為 1,821 公噸，相較於上年同期約 1,548 公噸成長 17.6%，市場與不銹鋼產業類似，正逐漸復甦當中。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 台經院公布 8 月製造業景氣燈號，在 AI 應用需求挹注下，電子零組件及資訊電子業表現相對強勁，紡織、機械等傳產出口增溫，8 月分數微幅成長，燈號連 5 月亮出持平綠燈，紡織、機械等傳統產業出口增溫。基本金屬、石化及塑膠等製品雖受中國生產過剩及終止海峽兩岸經濟合作架構協議(ECFA)關稅減讓影響，但來自東協、美國等接單增加，抵銷部分需求減少，個別傳統產業復甦力道雖有不同，但較以往改善。
2. 鎳金屬產業仍深受主要經濟體利率政策、淨零排放趨勢，以及供需失衡等因素影響，處於產業復甦階段。為協助產業掌握鎳金屬即時供需情勢與未來布局發展趨勢，金屬中心於 9/10 舉辦「2024 年提升鎳金屬產業韌性交流座談會」，邀集我國鎳金屬產業業者，針對重大議題進行交流，掌握產業升級新契機。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

台灣鎳產業缺乏上游採礦與煉鎳業，僅有鎳合金製造業，可視為台灣鎳產業的上游，其餘原物料皆以進口為主，其中鎳鐵、未經塑性加工鎳、鎳粉為我國鎳進口大宗產品，占鎳相關產品進口總值的 7 成以上。

在以鎳作為添加材料的產業中，中游有不銹鋼廠將鎳鐵、未經塑性加工鎳進行冶煉以製造不銹鋼、表面處理業者電解鎳來進行電鍍、電池材料業者將鎳豆進行酸溶來製造硫酸鎳；另外在以鎳為基礎並加入其他元素的鎳合金加工產業，則有軋延、沖壓、鍛造、鑄造及精密加工等製造產業，產品多用於高溫、高侵蝕、高磨耗等嚴苛、特殊環境中。

下游應用則以不銹鋼產業居冠，而其他應用產業亦有電池材料應用於電動車電池的運輸產業、表面處理電鍍產業、鎳合金包含心血管支架、牙齒矯正導線應用於醫材產業、渦輪轉子、葉片應用於航太產業，以及石化管線應用於石化產業。

我國鎳金屬產業之主要終端應用可劃分以下等四大應用。

- (1) 不銹鋼：200、300 系不銹鋼需添加如純鎳或鎳鐵/鎳生鐵進行煉鋼。
- (2) 電池材料：電池正極材料業者將鎳豆置於硫酸中進行酸溶製成硫酸鎳。
- (3) 電鍍：電鍍過程需要使用鎳板置於陽極、硫酸鎳作為電解液進行電解。
- (4) 嚴苛使用環境下應用：由於鎳合金具有耐高溫、高侵蝕、高磨耗特性，應用於如航太、醫療以及石化等嚴苛使用環境中。

我國鎳產業關聯圖、主要下游應用產業、相關產品及主要使用鎳材一覽表，請參考附件。

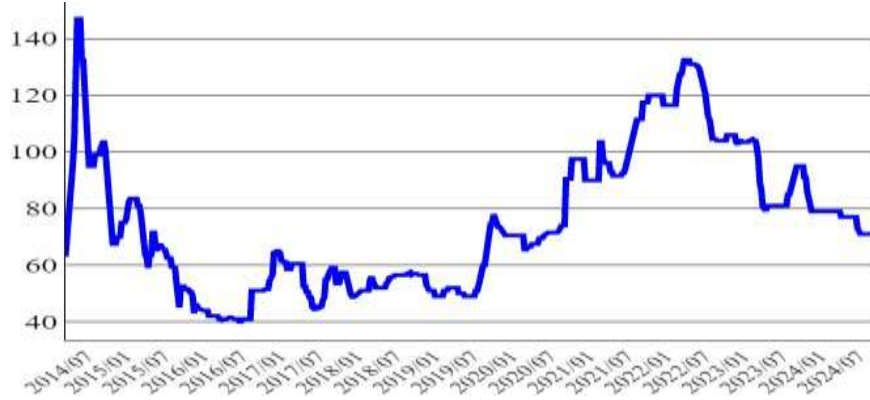
2024 年鎳金屬市場是相對艱辛的一年，主要用鎳產業不銹鋼及電池材料表現皆不如預期，需求面中國大陸房市低迷、電動車成長趨緩，供給面中國大陸產能過剩、中下游業者庫存仍高，相關產業雖已自上年低點反彈，但復甦速度仍有限。

9 月美國聯準會宣布降息 2 碼，可正面看待未來之降息步調，但降息同時也顯示的是經濟狀況已顯著降溫，甚至影響到就業市場與經濟成長表現，若未來有較劇烈之降息措施，則顯示經濟狀況有一定程度的惡化，促使聯準會快速降息，故雖可正面看待降息，但背後隱含的含意仍需觀察，以利可即時做出相關應對措施。整體鎳價反彈仍需考量供需是否平衡、甚至不足之情況，屆時鎳價才有望有較明顯的回升趨勢。

一、全球市場統計圖

2024年9月平均價格為71美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌24.6%。

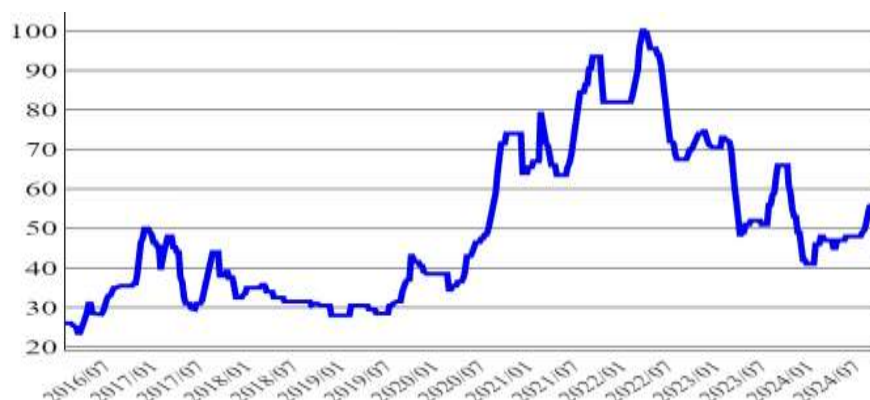
1.8%鎳礦到岸中國平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為54.5美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比下跌16.7%。

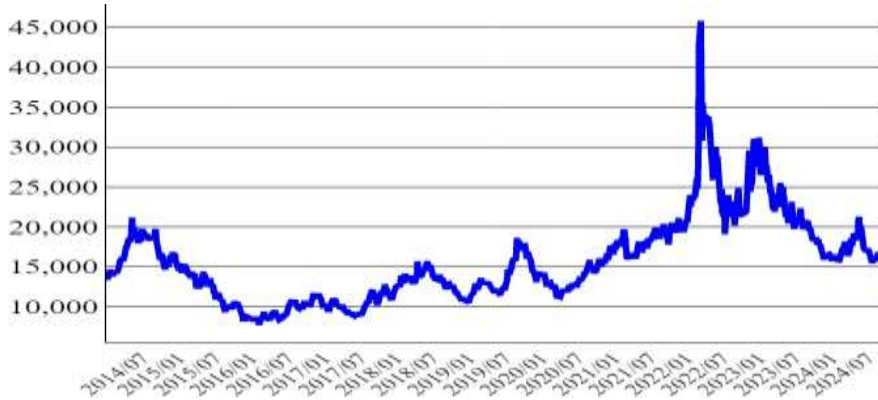
1.5%鎳礦到岸中國平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為16,068.9美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌18.1%。

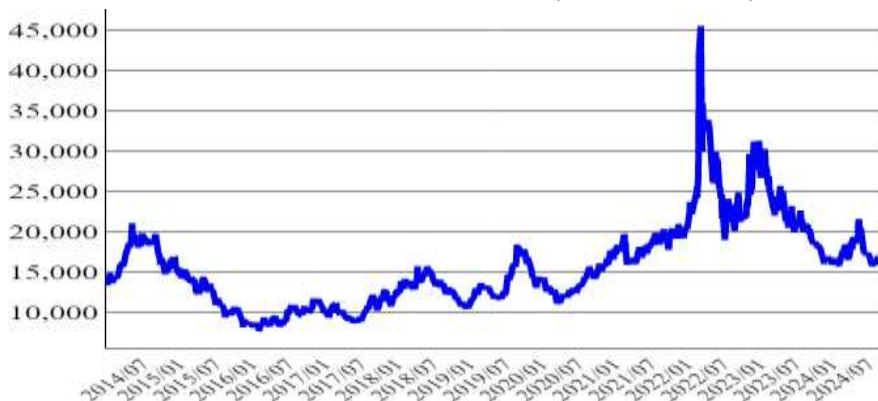
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為16,311.9美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌17.8%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

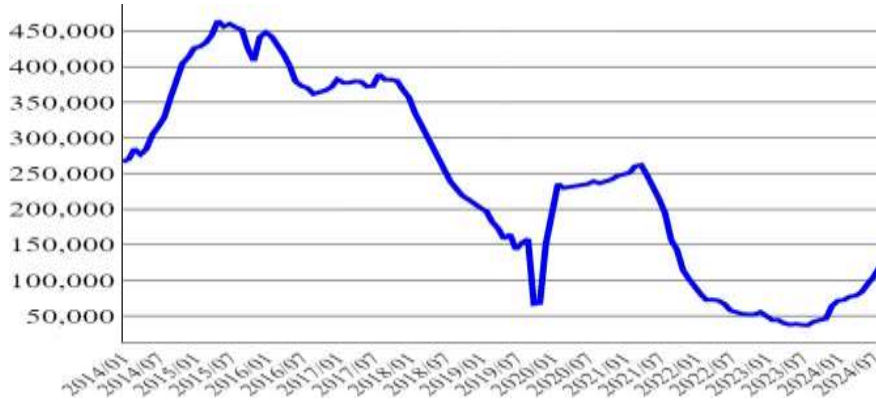


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月庫存量為130,944公噸，與上月比成長10%，與上年同期比成長210.1%。

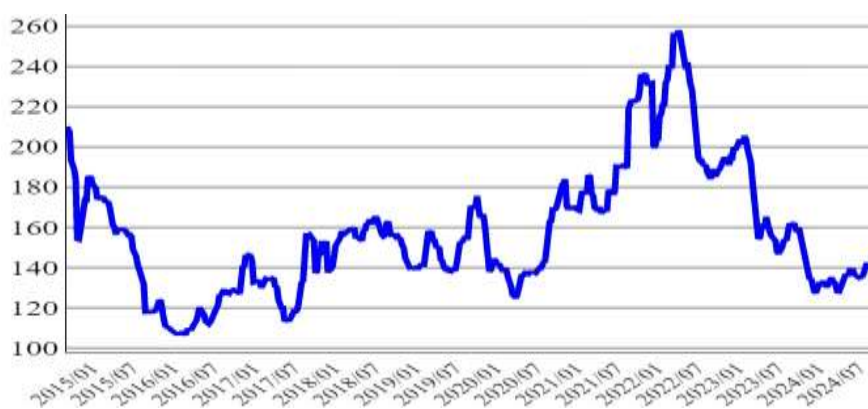
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2024年9月平均價格為139.4美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌13.1%。

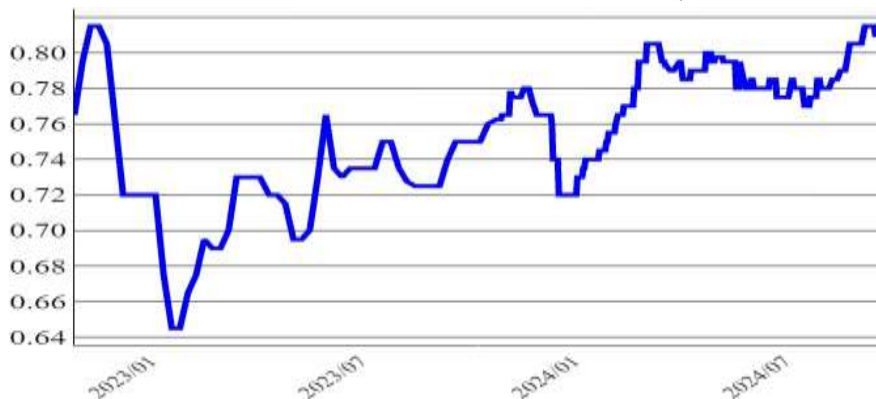
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均值為0.81，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲9.5%。

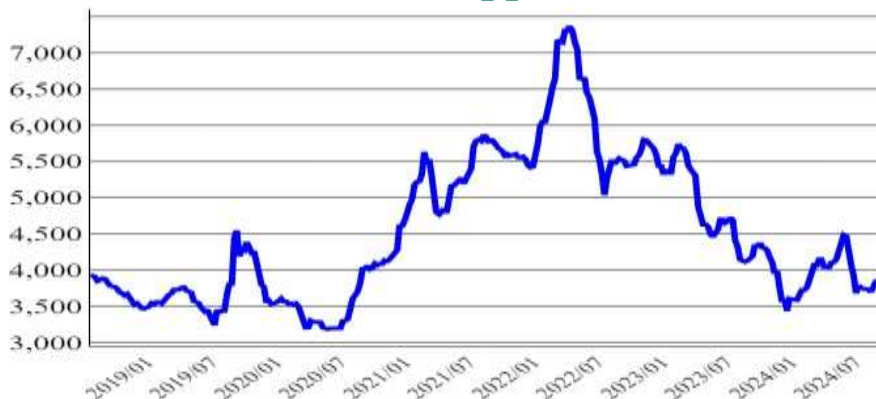
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為3,834.9美元/公噸，與上月比上漲2.2%，與上年同期比下跌9.3%。

硫酸鎳 21~22.5% 鈷 10ppm 中國大陸出廠平均價格(美元/公噸)

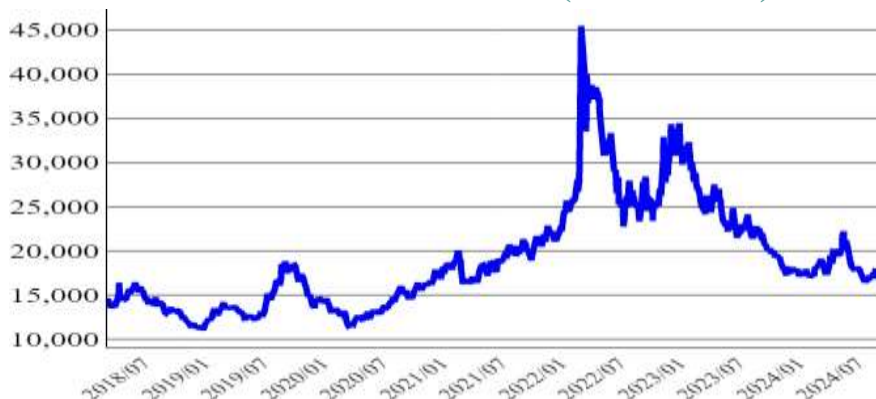


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為16,978.7美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌20.2%。

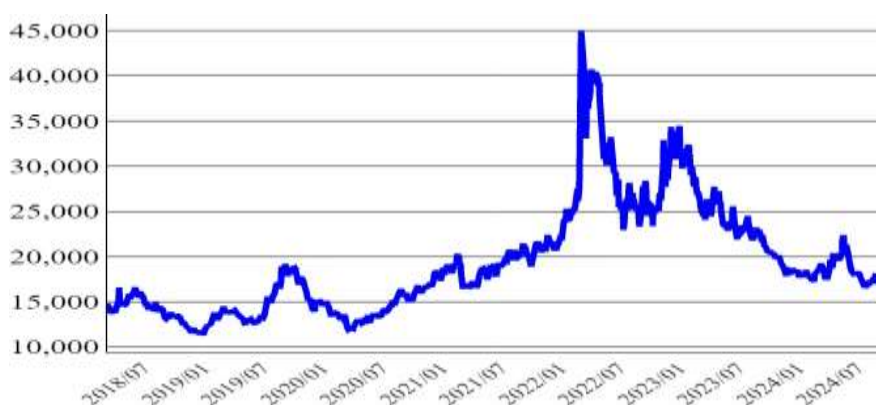
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年9月平均價格為17,143.9美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌21%。

4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

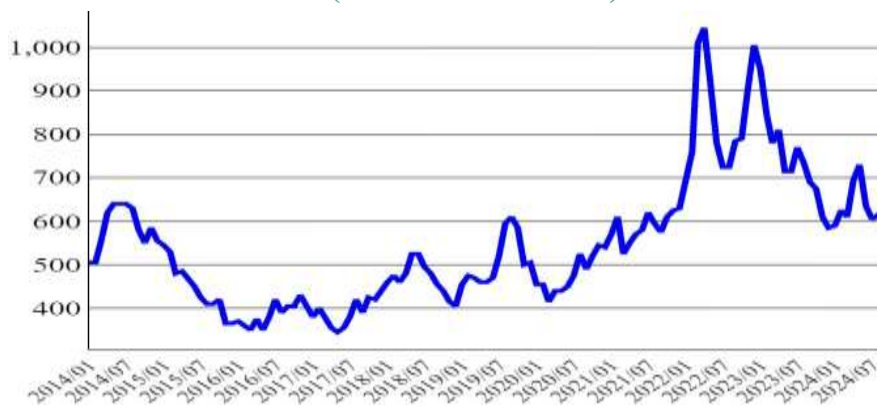


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2024年9月平均價格為610元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌11.6%。

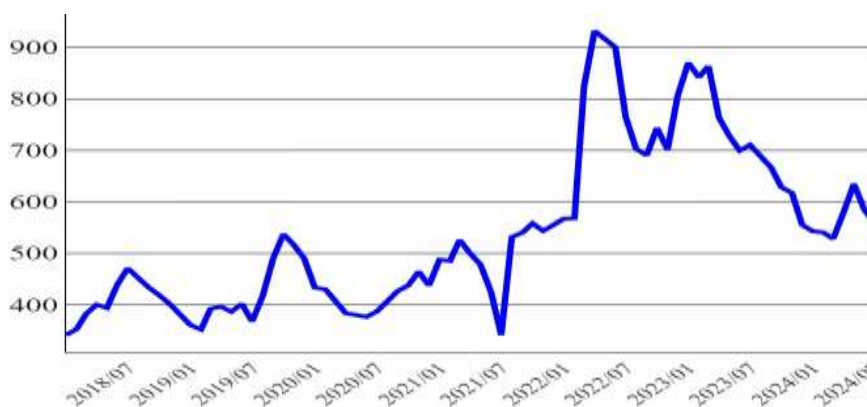
鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年7月平均價格為新台幣558.5元/公斤，與上月比下跌4.3%，與上年同期比下跌21.4%。

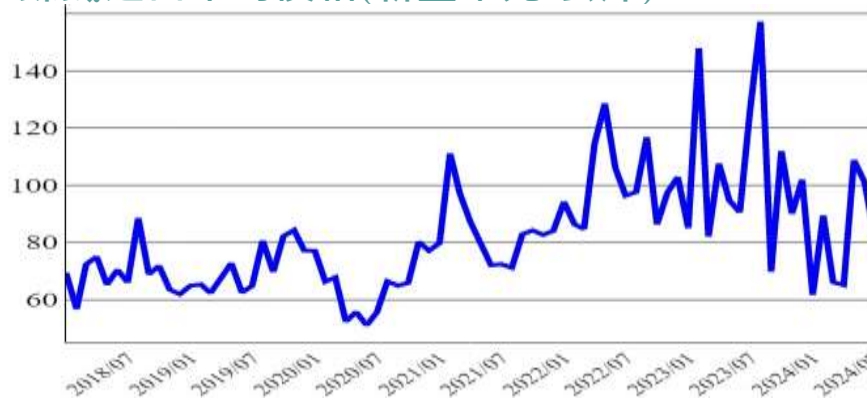
鎳未經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2024年7月平均價格為82.1元/公斤，與上月比下跌18.8%，與上年同期比下跌34.9%。

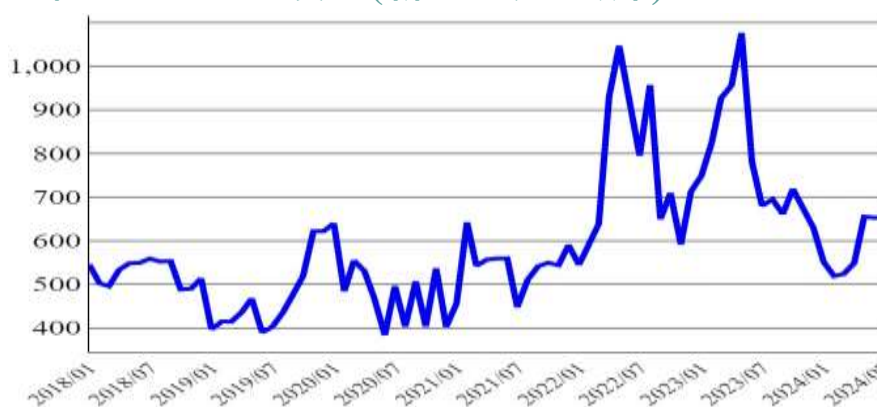
鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2024年7月平均價格為654.3元/公斤，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌3.8%。

鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)

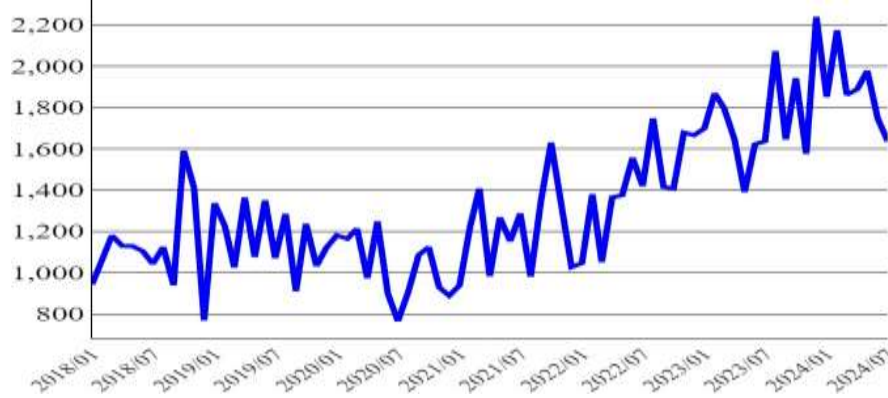


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2024年7月平均價格為1,636.1元/公斤，與上月比下跌6.4%，與上年同期比下跌0%。

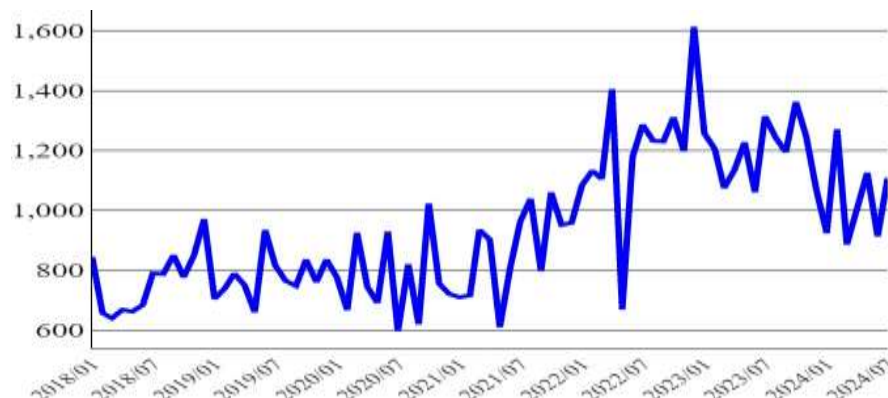
鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2024年7月平均價格為1,108.4元/公斤，與上月比上漲21.3%，與上年同期比下跌15.7%。

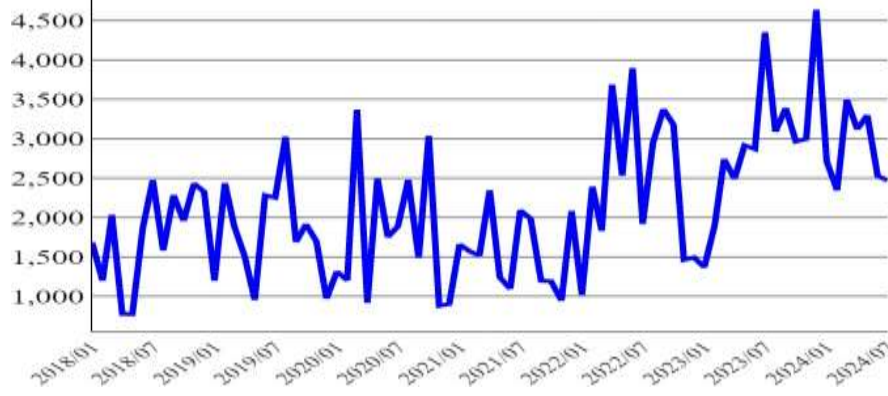
鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2024年7月平均價格為2,471.1元/公斤，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌43.2%。

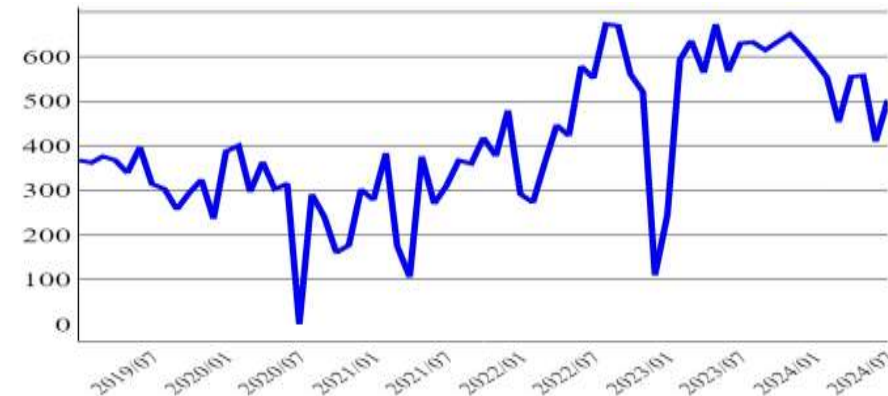
鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2024年7月平均價格為新台幣502.8元/公斤，與上月比上漲22.6%，與上年同期比下跌20.2%。

鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

根據美國地質調查局(USGS)數據，2024年第二季，所有鈦金屬進口總量(不包括鐵鈦合金)為17,700公噸，主要以海綿鈦(50%)及廢料和廢屑(39%)的形式進口。廢料和廢屑的進口量與上季相比成長6%，而海綿鈦的進口量則衰退了21%，鈦錠、粉末及其他未加工產品的進口量為424公噸，與上季相比成長33%。2024年第一季，所有形式的鈦金屬出口總量為11,400公噸，與上季相比略有成長。

整體而言，主要需求國家的鈦金屬及相關產品進口量皆有成長，2024年1-7月主要進口國家之鈦金屬及相關製品累計進口值與上年相比呈現正成長，其中，法國仍以6.9億美元占據第一位，其次為美國6.7億美元，第三為德國4.4億美元，第四為中國4.2億美元，第五名則是英國3.9億美元，其中，美國2024年7月單月進口再次回歸首位，與法國進口值相近；中國自上季超越了英國進口值，本季仍持續成長。2024年1-7月主要出口國家之鈦金屬及製品(HS Code 8108)累計出口值中，仍以美國13.4億美元居冠，其次是中國5.7億美元，第三為英國5.2億美元，第四為日本3.9億美元，第五名則為法國3.4億美元。

國內市場概況：

根據國內海關進出口資料統計，2024年1-7月台灣鈦金屬品項累計進口量總共2,820公噸，與上年同期相比成長50.1%，前五大進口國分別為中國大陸(1,768.8公噸)、日本(692公噸)、美國(151.3公噸)、加拿大(79.2公噸)、南韓(34.8公噸)及墨西哥(25.8公噸)。鈦金屬品項中，進口量最高之前三項為鈦金屬條桿(43.2%)、其他鈦製品(21.7%)及未經塑性加工之鈦/粉(18.5%)。1-7月台灣鈦金屬條桿自全球累計進口總量為1,220公噸，其中1,124公噸進口自中國，占92.1%；其他鈦製品之進口總量為612.8公噸，其中54.1%進口自中國；未經塑性加工之鈦粉之累計進口總量為523.8公噸，其中進口自日本，占72.5%。

在出口部分，2024年1-7月鈦金屬品項累計出口量總計1742.2公噸，與上年同期相比成長35.2%，前五大出口國分別為印度(800.4公噸)、日本(285.7公噸)、美國(184.4公噸)、英國(161公噸)與南韓(87.7公噸)。所有出口之鈦金屬品項中，最高之前三項為鈦廢料及碎屑、鈦金屬條、桿以及未經塑性加工之鈦/粉。台灣鈦廢料及碎屑1-7月累計出口總量為1338.9公噸，其中主要出口至印度及日本，合計占78.1%；未經塑性加工之鈦/粉累計出口總量為1631.6公噸，主要出口至英國，占96%；鈦金屬條、桿累計出口總量為123.3公噸，主要出口至美國，占33.2%。

由此可知，日本在高品質鈦粉生產中的技術優勢和穩定供應能力，使得國內高純度鈦粉的技術應用仍有顯著依賴日本的狀況；另一方面，鈦金屬原料供應鏈亦高度依賴中國，在地緣政治與供應鏈變動狀況下仍有一定的風險。而台灣出口鈦金屬集中度高，以印度和美國為主，印度為主要市場。同時，台灣在進口成品及原料的同時，也出口鈦廢料和加工品，顯示出全球鈦金屬市場的高度互補性；而美國則是作為高附加價值的鈦金屬市場(高球桿頭)。

國際價格分析：

2024 年 7 月中國貴州海綿鈦 (Ti:99.6% ; 1#) 價格為人民幣 49,739 元/公噸，與上月相比下跌 1.42%，仍延續自 2022 年中以來之下跌趨勢。價格從月初人民幣 4,8300-52,300 元/公噸下跌到月末人民幣 47,500- 51,500 元/公噸。

7 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 現貨價為 13 美元/公斤，與上月相比下跌 4%。其下跌原因主要仍為海綿鈦下游市場需求疲軟所致，導致海綿鈦廠商面臨較大的出貨壓力，同時又因為中國市場內部供應充足，價格競爭亦抑制海綿鈦價格上漲趨勢。下半年價格預計將維持穩中求弱的趨勢。

因此，近期國際上海綿鈦原料(尤其是航太等級)仍為供不應求，反觀中國生產過剩的海綿鈦對於航空航太產業影響有限，在航空航太產業的需求持續成長下，供需差距的發展值得持續關注。

國際情勢概況：

觀察本季國際經濟情勢，整體而言，雖美國、歐元區的製造業採購經理人指數 (PMI) 在部分領域維持擴張，但擴張速度已有所放緩。美國 ISM 製造業 PMI 指數雖回升，但仍處於衰退區間，並受到非農就業數據下修的影響，未來的經濟預期僅微幅成長。此外，歐元區工業與服務業信心微幅上揚，顯示其經濟表現有持續改善的趨勢。

然而，地緣政治風險及海運供應鏈瓶頸仍在影響全球貿易活動，例如俄羅斯考慮將限制鈦金屬原料海綿鈦的出口，若確實將造成航空航太產業鈦金屬供應短缺問題，對於波音、空中巴士等重要航空產業影響深遠；加上能源價格波動，特別是原油價格的變動，對石化相關產品和金屬材料的需求產生不穩定性。

綜觀整體國際趨勢，鈦金屬下游應用市場中，航太市場仍是鈦合金需求的主要驅動力，波音、空中巴士等大廠的需求持續增長，印度航空市場的快速擴展亦推動該地區對鈦製零組件的需求上升。在應用領域方面，3D 列印與積層製造技術的進步，促使鈦合金在醫療、民生消費等領域的應用越來越廣泛，例如 3D 列印技術正被用於高端自行車及醫療修復手術中。同時，國防與新能源領域同樣重要，鈦合金因其優異的性能成為航太和新能源技術的關鍵材料。企業也正積極採用更可持續的生產方式，以降低生產成本並推動材料循環利用。整體而言，高端應用及可持續發展仍為市場未來發展主流。

產業/廠商/產品大事記：

1. Project Aero 投資 8.68 億美元建設 Fayetteville 鈦回收工廠，鞏固航空與鈦金屬供應鏈

在 2024 年 7 月，Fayetteville 被選為美國鈦金屬公司 (American Titanium Metal LLC)，也稱為「Project Aero」，興建 8.68 億美元鈦回收工廠的所在地。該工廠將佔地 120 英畝，並計劃建設一座 50 萬平方英尺的設施，專門進行鈦金屬的熔融、軋延和表面處理，旨於解決美國航空航天產業對航空級鈦金屬供應的需求，並創造 304 個平均年薪超過 12 萬美元的高薪工作。該工廠預計於 2027 年完全運作，並將對當地經濟產生一年超過 3,700 萬美元的影響。除了工廠建設外，當地政府也提供了一系列激勵措施，包括稅務優惠和基礎設施支援。此外，該項目還獲得了北卡羅來納州經濟投資委員會批准的超過 800 萬美元的「就業發展投資補助金」，這筆補助金將在未來 12 年內發放。這個項目不僅有助於鞏固美國在航空航太鈦合金產業鏈，還將進一步推動當地的經濟發展與就業情形。

2. ATI 推出 12,500 噸方坯壓機，提升鈦合金加工能力以滿足全球航空需求

由於全球對鈦的需求正在增加，ATI Bakers South Operations II (BSOII) 推出了新型 12,500 噸方坯壓機，以滿足航空領域業者需求、為客戶建立建設能力、和敏捷性。該設備配備了更大的熔爐，允許加工更多高性能合金，同時可一次處理更多的材料縮短處理時間，同時，熔爐可以保持一致的傳輸時間，擴展後的設施還包括更大的熔爐，進一步加強材料轉移的靈活性和產品生產流動性、材料的均勻性和強度。ATI 的這項投資旨在滿足未來飛行技術的需求，並鞏固其市場領導地位。ATI 的 Bakers South Operations II (BSOII) 是 ATI 公司專門用來加工高性能合金的設施之一，特別是針對鈦金屬及其他超合金材料，以生產更大、更複雜的鈦相關零組件，如飛機引擎和機身結構。

3. 波蘭科學家奪歐洲發明家獎(EPO)，開創可列印鈣鈦礦太陽能電池技術

波蘭科學家 Olga Malinkiewicz 因其創新的可列印鈣鈦礦太陽能電池技術，於 2024 年獲得了歐洲發明家獎的「中小企業」類別大獎。這項技術使用了創新的噴墨打印工藝，可以將鈣鈦礦溶解成墨水，從而將太陽能電池打印在多種表面上，這使得製造過程更加靈活且成本低廉。相比於傳統的矽基太陽能電池，鈣鈦礦電池不僅效率更高，還能吸收更廣範圍的光譜，甚至包括人工光源。這種輕量且靈活的電池非常適合用於建築物、消費電子等領域，並且大大擴展了太陽能的應用範圍。此外，該團隊還榮獲了公眾票選的「人氣獎」，這進一步肯定了他們技術的創新性和市場潛力。Saul Technologies 目前已經在波蘭 Wrocław 啟動了全球首條可列印鈣鈦礦電池的生產線，這項技術正在為實現更具成本效益的綠色能源鋪平道路。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

2024年1-7月我國鈦金屬品項累計總進口值新台幣32.2億元，與上年同期比成長24.7%，進口值前三分別為其他鈦製品、鈦金屬條桿，以及未經塑性加工之鈦粉。其他鈦製品累計進口值新台幣18.9億元，與上年同期比成長39.3%；其次為鈦金屬條桿，累計進口值為新台幣7.1億元，與上年同期比成長20.1%；未經塑性加工之鈦粉累計進口值為新台幣1.6億元，與上年同期比大幅成長26.9%。觀察主要原因，其他鈦製品主要受到今年疫後航空產業復甦、以及各國擴大航太與軍工產業發展，對於鈦板、鈦管、鈦棒及鈦鍛件等產品需求大增，加上去年庫存去化完成，預期今年整體需求量還有機會持續上升。

出口方面，2024年1-7月我國鈦金屬品項累計總出口值新台幣10.8億元，與上年同期比成長9.5%，出口值前三項分別為其他鈦製品、鈦廢料及碎屑以及鈦金屬條桿。其他鈦製品進口值新台幣5.8億元，與上年同期比成長15.9%；其次，鈦廢料及碎屑出口值新台幣2億元，與上年同期比成長37.2%；而鈦金屬條、桿出口值約新台幣1.4億元，與上年同期比減少46.8%。其中，薄型鈦材與未經塑性加工之鈦粉成長成長超過的250%，觀察主要原因，近期國內半導體產業的擴大發展，促進鈦金屬薄板與箔應用於精密電子零組件的需求；同時飛機蒙皮與翼片等零組件的輕量化需求，也帶動了薄型鈦材的出口；而鈦金屬條桿的出口仍受到前兩年出口值大幅增加所致，但並無明顯低於過去幾年平均產值。

進一步觀察國內鈦金屬下游市場，由於美國央行於9月施行降息政策，可望進一步促進消費市場，持續帶動國內鈦金屬製品出口成長。在民生用鈦部分，高爾夫球頭產業與疫情前2019年相比，整體訂單需求看好，並且今年預計與過往淡旺季明顯的趨勢不同，可望出現逐季成長的趨勢，國內大廠投資越南設廠也逐漸開始產品測試與出貨，未來可減低美中貿易戰的影響。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 漢翔參加英國法茵堡航展，簽署近80億元發動機零組件長期合約，營收展望樂觀

漢翔航空工業股份有限公司(以下簡稱漢翔)董事長胡開宏率團隊參加英國法茵堡航展，此次與歐洲發動機製造大廠簽訂多項發動機零組件長期合約，總價值超過新台幣80億元，涵蓋空中巴士A350、A330neo、波音B787及新一代商務噴射機等機型。此合作顯著提升漢翔在國際市場的競爭地位，為未來營收增長奠定基礎。漢翔在歐洲市場專注於寬體客機與商務噴射機領域，持續擴大發動機鑄造及鍛造產能，強化供應鏈的垂直整合，以提升市場競爭力。隨著全球航空旅運復甦，發動機需求逐步增長，預計漢翔的相關業務將迎來顯著提升。此外，漢翔積極拓展發動機維修、修理及大修(MRO)市場，進一步擴展營運版圖。漢翔同時加速布局美國市場，計劃在亞利桑那州設立新廠，透過貼近國際客戶，打造更穩定的供應鏈並提升成本效益。國防業務方面，漢翔也取得新進展，與國外大廠合作推動無人機反制系統及F-16V維修技術，拓展多元技術合作。

產業/廠商/產品動態解析(續上頁)：

2. 產品組合優化與多元市場布局，助力鑫科科技營收倍增

鑫科科技股份有限公司(以下簡稱鑫科)於法說會表示，公司正透過優化產品組合，增加高毛利產品以提升營收表現，法人預估今年上半年 EPS 將優於去年同期。鑫科作為 FOPLP 扇外型面板級封裝唯一技轉方認可供應商，上半年出貨量約 300 片，預計下半年將達 900 至 1200 片，明年挑戰 2,400 片，以實現倍數成長。同時，鑫科於 5 月正式併購常州中鋼精密鍛材有限公司 70% 股權，進一步擴展至鈦及鎳基合金市場，後續期待鑫科未來營收發展。

雖然今年第一季中國市場鈦產品價格下滑，但中鋼精材併入後，營收已呈現倍增態勢。此外，鑫科在半導體靶材及蒸鍍材領域亦表現亮眼，客戶數及銷售額皆大幅成長；同時也持續開發如鈦邊框等高端 3C 產品應用，目前已通過大廠驗證，未來可望成為重要利潤來源。在生醫領域，鑫科成為中國醫藥大學新竹分院加速器型硼中子捕獲治療 (AB-BNCT) 設備的獨家生醫材料供應商，展現其在生醫領域的技術實力。

3. 高球桿頭代工四雄：淡季營收表現優異，第四季展望樂觀

高爾夫球桿頭代工產業的四大廠商儘管在第二季受到傳統淡季的影響，營運表現不盡相同，但對下半年，尤其是第四季的旺季充滿信心。復盛、大田、明安和鉅明等公司在第二季面臨需求下降的挑戰，但隨著高球賽事的舉行、奧運高爾夫球賽事的重返以及國際市場需求的回升，為代工業者帶來了穩定的訂單，下半年的營運狀況各廠皆認為將逐步好轉，特別是主攻美、日市場的需求成長更為顯著。復盛的客戶庫存回歸正常，並受到新台幣貶值的幫助，促使全球對高球桿頭及相關產品的需求增加，上半年營收相對穩定，並認為第三季將逐步恢復，第四季則是全年的營運高峰，顯示出高球產業的需求將隨著旺季逐漸回升；大田的第二季異軍突起，營收季增 39%，主要來自美日市場的新品鋪貨需求。因此，整體來看，預期隨著這些市場的回暖，高爾夫球桿頭代工產業將在 2024 年第四季的旺季效應尤為明顯，預計將帶動全年營收達到新高點。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

台灣鈦金屬產業位居全球前十大生產國，然而，台灣並無生產海綿鈦，因此海綿鈦和鈦錠主要仰賴進口，僅有少量半成品棒材和線材在國內生產，其他板材、片材和型材則需要進口。中游的二次加工領域包括鑄造、銲接、鍛造、沖壓、抽線以及熱處理/表面處理、機械加工和模具等相關產業。至於下游應用，鑄造高爾夫球頭產業(占總產值 50%)仍為重點產業；此外，醫療材料相關產業如聯合骨科、航太零組件產業如漢翔以及其他應用如電力、石化和 3C 資訊產業。精剛精密是國內最大的鈦材廠商，其鈦棒材年產量約為 2,650 公噸(包括鈦合金和鎳基/鈷基超合金)，產值超過新台幣 17 億元，而鑄造高爾夫球頭的年產能則居冠。

我國的鈦金屬產業在下游應用方面主要可分為製造業、民生休閒兩大領域。在製造業的部分，航太製造、醫療生物科技和民生休閒產業是主要的應用領域。其中，航太和醫療生物科技領域對於鈦板、鈦棒、鈦管、鈦線和鈦粉等原材料的需求為主；而海洋工程、造船、化工能源以及汽車和機車領域，則以板材、棒材和管材為主。在民生休閒領域，包括運動器械、自行車等產品，主要鎖定高價精品消費需求，近期鈦合金邊框更廣泛應用於特定 3C 產品殼件(如高階智慧型手機)；此外，還包括生活用品如鈦杯、鈦碗等，需求主要集中在鈦板、鈦棒、鈦管和鈦線等方面。而在營建業的應用，由於鈦金屬的輕量化和耐腐蝕特性，在建築帷幕、屋頂和結構等方面應用成長快速。其中，鈦板和鈦棒等材料的需求較為突出。

我國鈦金屬產業關聯圖、主要下游應用產業、相關產品及主要使用鈦材一覽表，請參考附件。

2024年第三季，全球鈦金屬市場延續穩定成長的趨勢，尤其在航太、國防以及新能源產業的需求成長明顯。航太領域，由於全球飛行需求的復甦以及軍工產業的擴張，對於鈦合金的需求不斷攀升，特別是輕量化、高強度及耐腐蝕特性的鈦金屬，已成為這些應用領域中不可或缺的材料。以法國和美國為主的市場，進口量增加尤為顯著，顯示出歐美國家對鈦金屬及其衍生品的強烈需求。

在技術應用方面，積層製造(3D 列印)的技術進步，進一步推動了鈦合金的市場發展，尤其是在醫療及航空零件的應用上具有相當潛力。抗疲勞鈦合金 Ti-6Al-4V 的突破性應用，預示著鈦合金在高性能產品中的應用將更加廣泛。此外，市場對鈦金屬粉末的需求也在持續上升，進一步促進鈦廢料的回收利用技術發展，形成了一個更具可持續性的產業鏈。

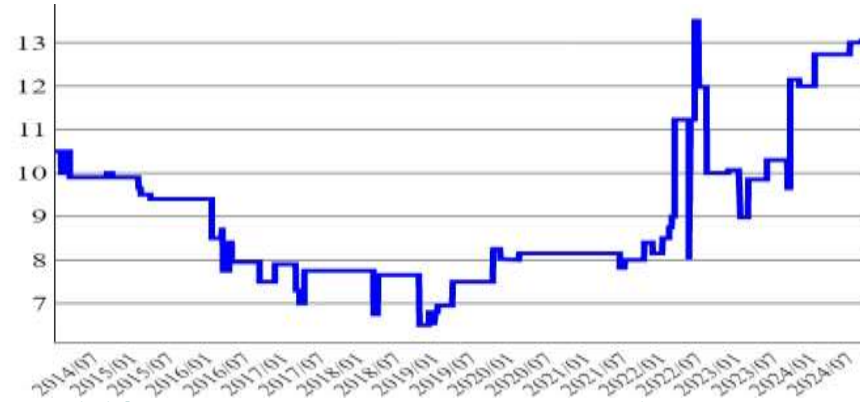
國內方面，台灣鈦金屬產品的出口仍保持強勢成長，尤其是高爾夫球頭產業受惠於全球體育賽事復甦，表現亮眼。同時，隨著台灣國防自主政策的推動，鈦金屬在軍工產業的應用也大幅增加。高附加價值的鈦製品，如高端醫療設備和精密電子元件，也成為出口成長的主要動力。儘管國際市場中海綿鈦的價格呈現波動，台灣市場的鈦產品出口仍展現出穩定的成長趨勢。

總結來說，鈦金屬市場本季繼續受到全球製造業復甦、技術突破和市場需求成長的支持，未來幾季預期仍將保持強勁的發展動能。市場供需變化，特別是地緣政治因素和原材料價格波動，需持續密切關注。

一、全球市場統計圖

2024年9月平均價格為13美元/公斤，與上月比上漲0.2%，與上年同期比上漲25.6%。

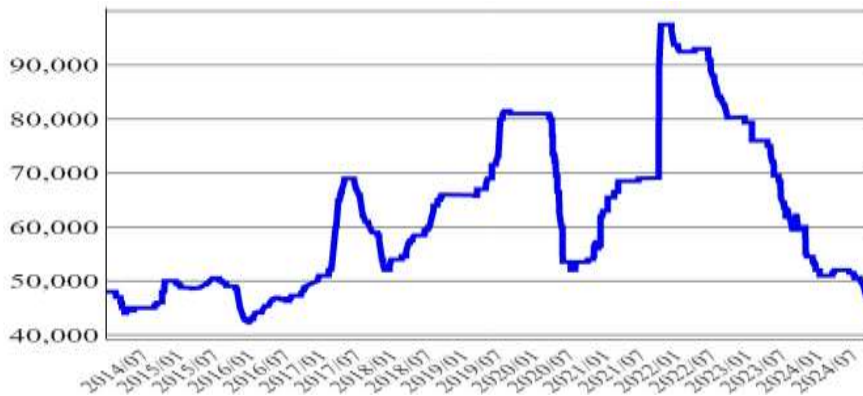
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年9月平均價格為人民幣47,238.1元/公噸，與上月比下跌5.2%，與上年同期比下跌22%。

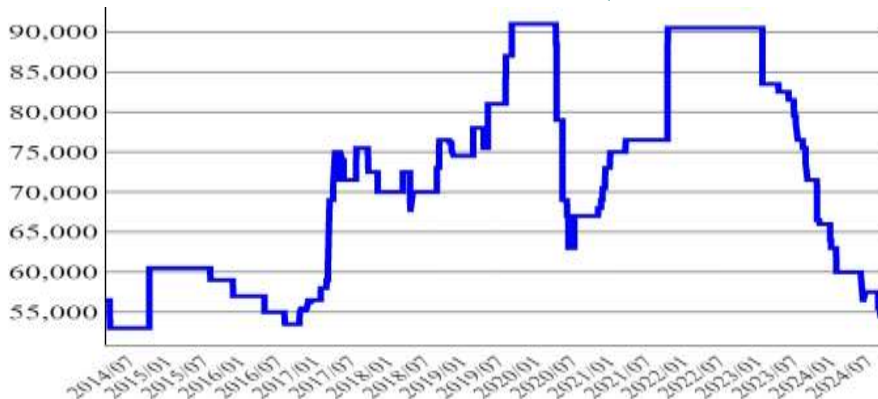
海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2024年9月平均價格為人民幣54,738.1元/公噸，與上月比下跌4.5%，與上年同期比下跌24%。

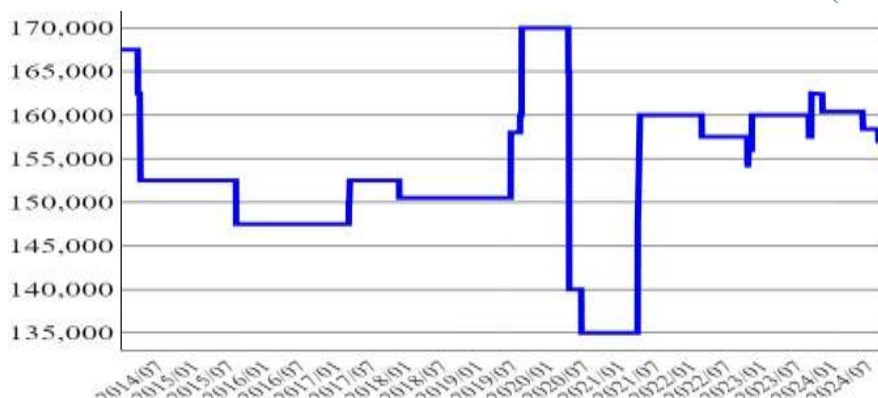
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2024年9月平均價格為人民幣157,000元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌1.8%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

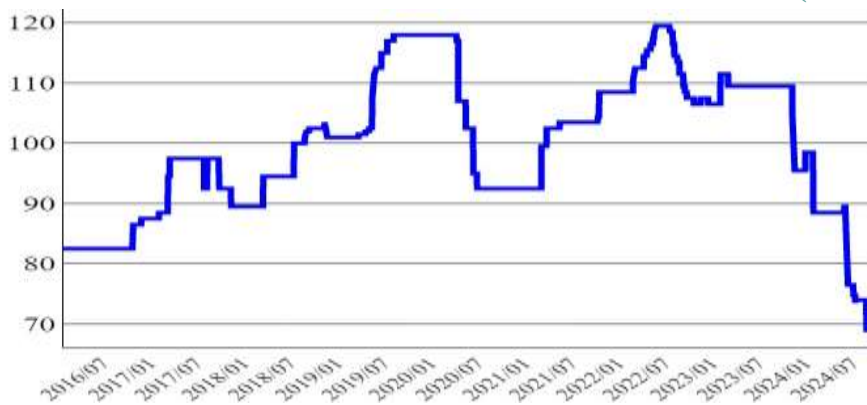


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為人民幣69元/公斤，與上月比下跌6.2%，與上年同期比下跌37%。

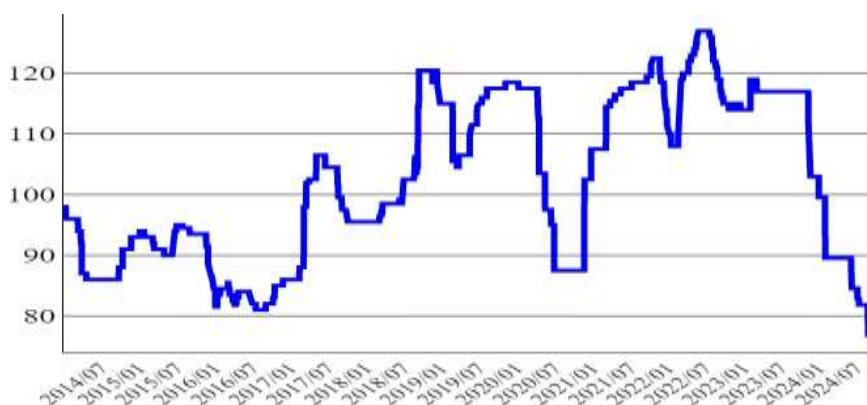
鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年9月平均價格為人民幣76.8元/公斤，與上月比下跌5.6%，與上年同期比下跌34.3%。

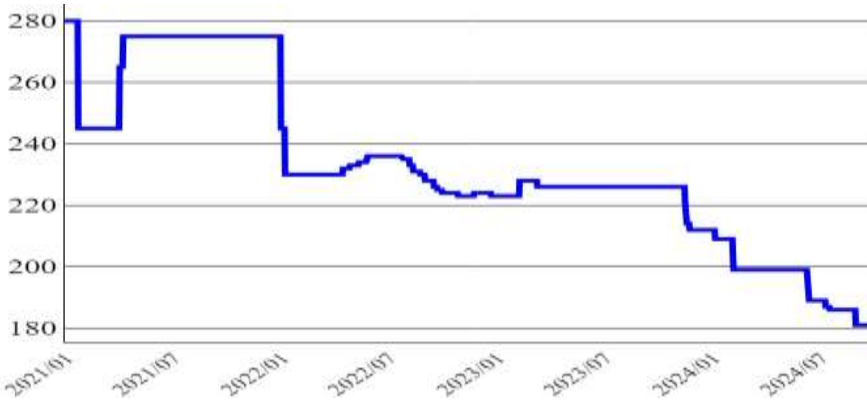
鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年9月平均價格為人民幣181元/公斤，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌19.9%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年9月平均價格為人民幣122元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌12.9%。

鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)

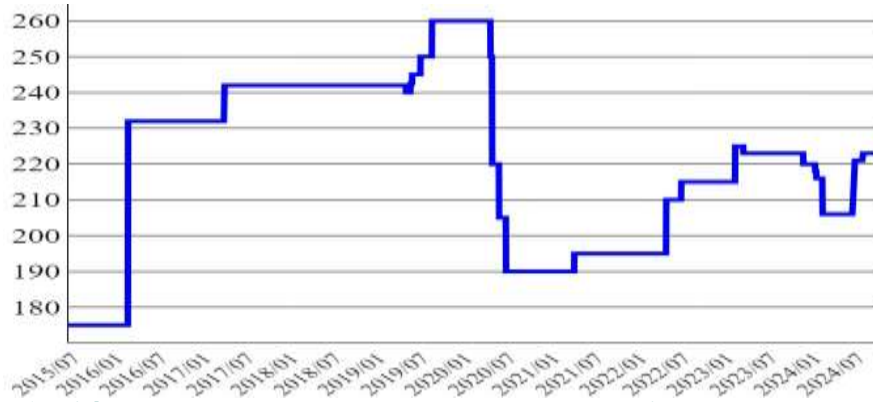


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

2024年9月平均價格為人民幣223元/公斤，與上月比持平，與上年同期比持平。

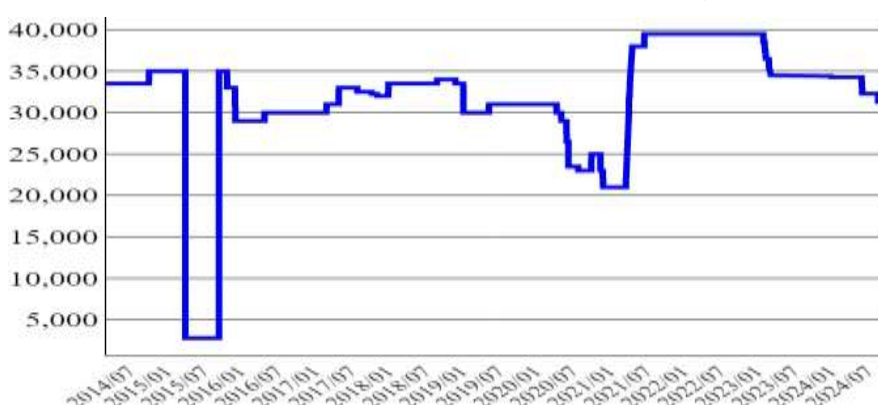
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年9月平均價格為人民幣31,300元/公斤，與上月比下跌2.8%，與上年同期比下跌9.3%。

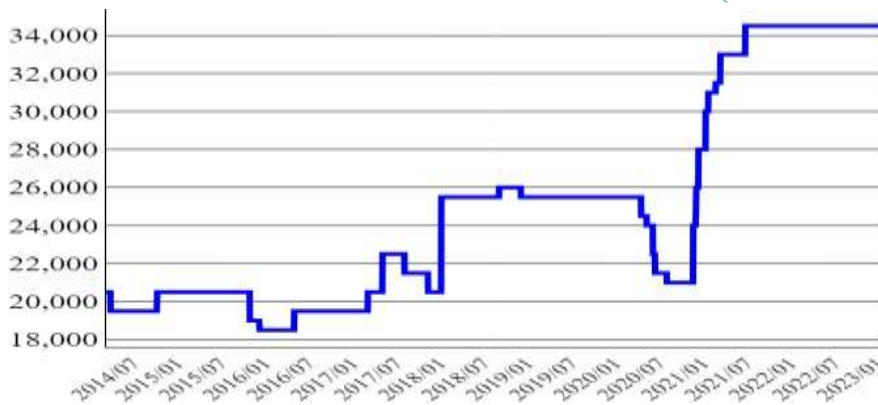
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：
CBC

2023年1月平均價格為人民幣34,500元/公噸，與上月比持平，與上年同期比持平。

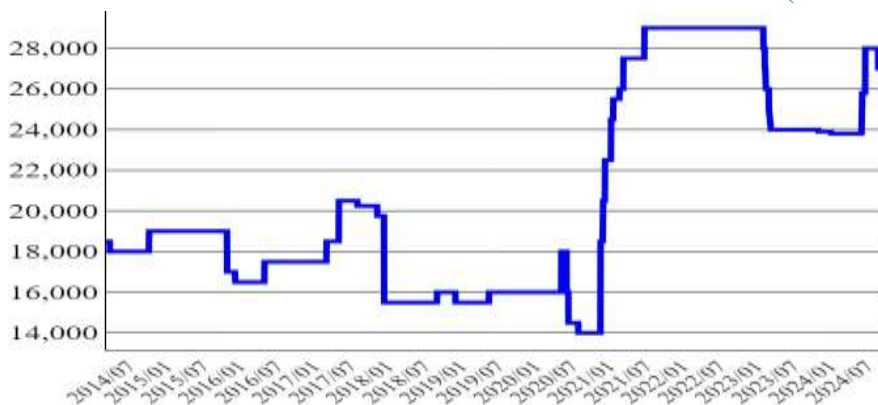
純鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2024年9月平均價格為人民幣27,000元/公噸，與上月比下跌3.3%，與上年同期比上漲12.5%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

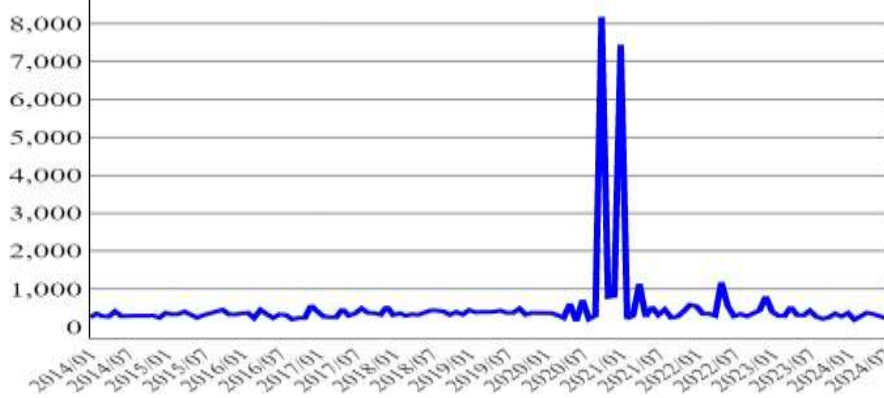


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2024年7月平均價格為新台幣232.1元/公斤，與上月比下跌18.2%，與上年同期比下跌45.7%。

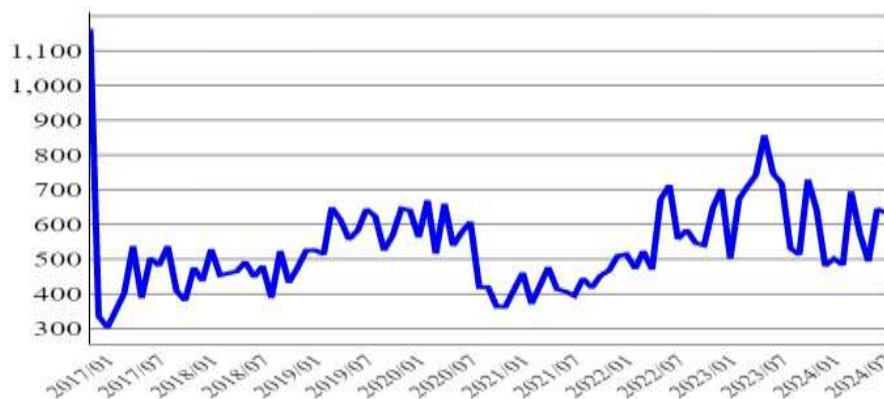
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月平均價格為新台幣633.3元/公斤，與上月比下跌1.7%，與上年同期比下跌11.8%。

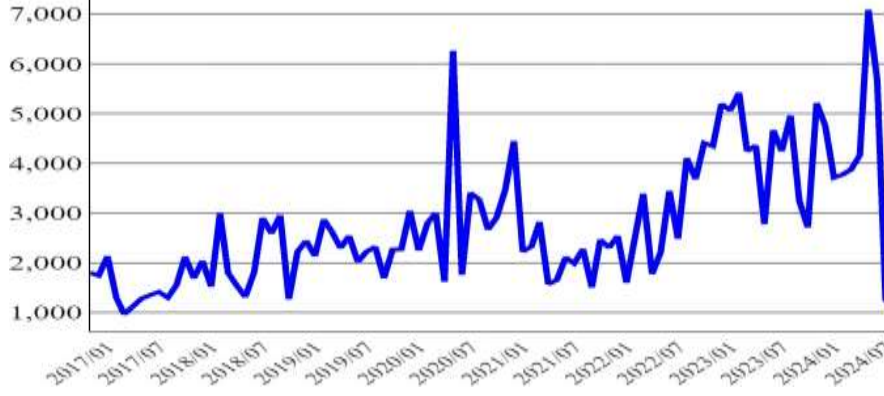
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月平均價格為新台幣1,219.9元/公斤，與上月比下跌78.5%，與上年同期比下跌71.3%。

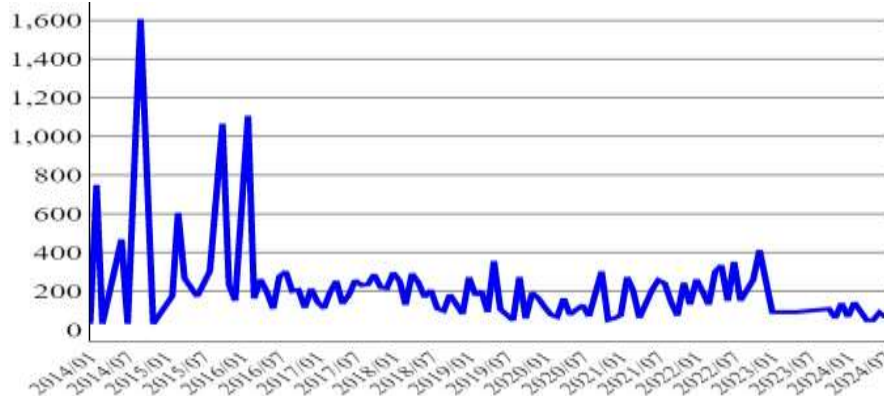
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月平均價格為新台幣65.1元/公斤，與上月比下跌27.3%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)

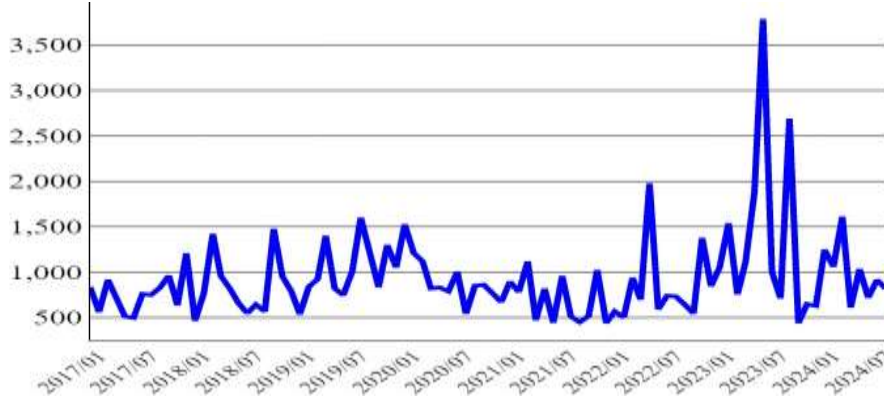


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年7月平均價格為新台幣818.6元/公斤，與上月比下跌10.4%，與上年同期比上漲15.1%。

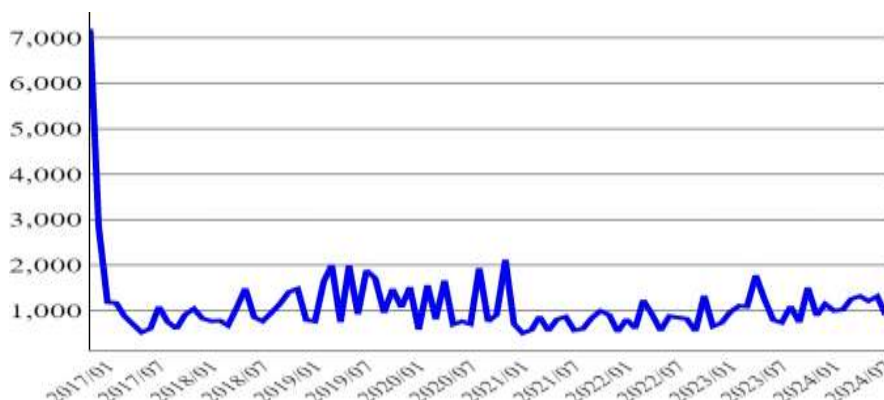
鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月平均價格為新台幣900.1元/公斤，與上月比下跌31.3%，與上年同期比上漲22.5%。

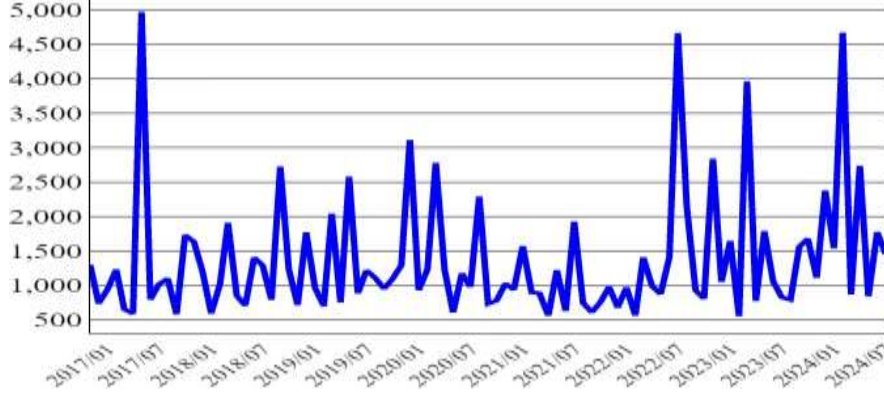
鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月平均價格為新台幣1,456.2元/公斤，與上月比下跌17.9%，與上年同期比上漲75.2%。

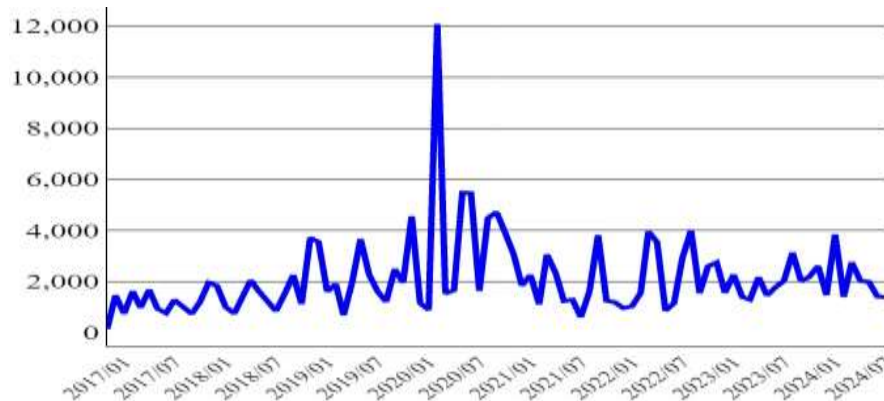
鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月平均價格為新台幣1,386.5元/公斤，與上月比下跌2%，與上年同期比下跌31.4%。

鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)

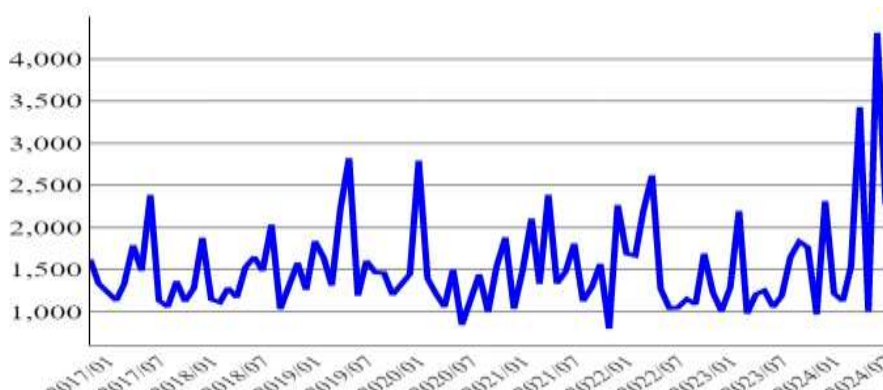


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年7月平均價格為新台幣2,272.7元/公斤，與上月比下跌47.3%，與上年同期比上漲91.1%。

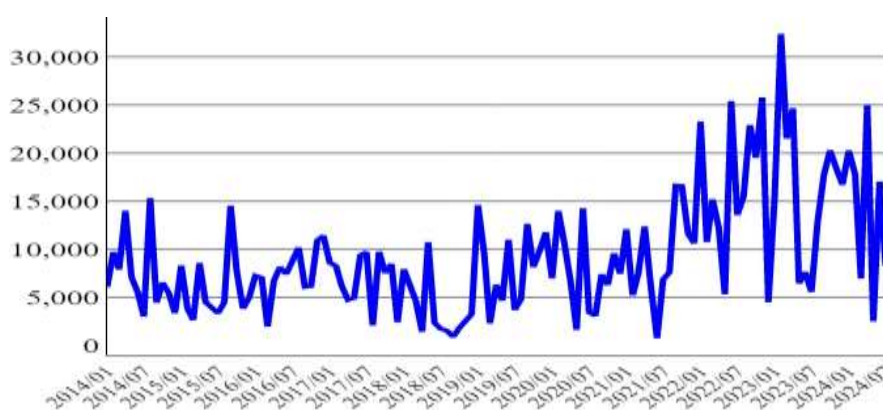
鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年7月平均價格為新台幣8,286元/公斤，與上月比下跌51.4%，與上年同期比上漲47.9%。

鈦金屬陽極進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

附件

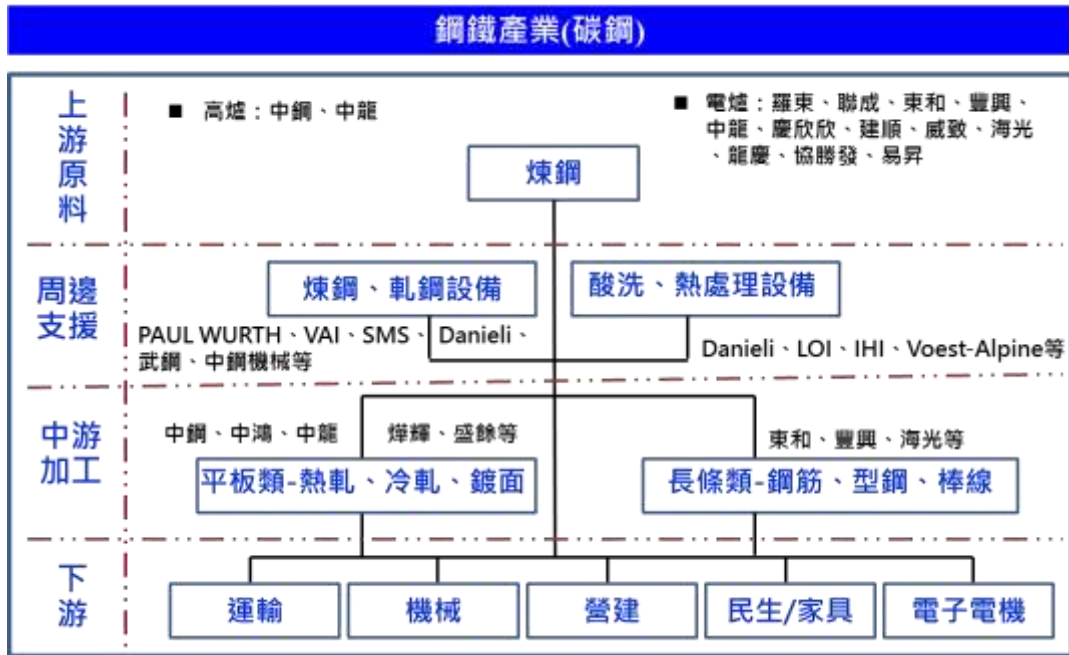


圖 1 我國鋼鐵產業(碳鋼)形貌

表 1 我國鋼鐵產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鋼材

業別	相關產品	主要使用鋼種							
		熱軋鋼捲	冷軋鋼捲	鍍塗面鋼	鋼板(中厚板)	棒線盤元	鋼筋	型鋼	
製造業	螺絲螺帽	螺絲螺帽、鋼/鐵釘、各類扣件					◎		
	手工具	套筒、扳手、螺絲起子、鋸、各類手工具					◎		
	汽車	板金件、車體結構件、各種汽車零組件等	◎	◎	◎		◎		
	家電	冰箱、冷氣、烤箱、顯示器、風扇、各種家電		◎	◎				
	造船	各種船舶、海上設施				◎			◎
	鋼構	大樓、廠房、橋梁、電塔、支架、各種鋼結構				◎			◎
	機械	工具機、塑橡膠機、木工機、各種機械及零組件				◎			
	鋼線鋼纜	鋼線、鋼纜、鋼索					◎		
營建業	住宅、廠房、道路橋梁、防洪設施、機場、車站等			◎	◎		◎	◎	



圖 2 我國不銹鋼產業形貌

表 2 我國不銹鋼產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用不銹鋼材

業別	相關產品	主要使用鋼材					
		熱軋鋼捲	冷軋鋼捲	焊接鋼管	棒線盤元	型鋼	
製造業	螺絲螺帽	螺絲、螺帽、華斯、各類不銹鋼扣件				◎	
	手工具	套筒、扳手、螺絲起子、萬向轉接頭、延伸感、各類手工具				◎	
	汽車	排氣管、燃油相、車體架構、各種汽車零組件等			◎	◎	
	家電	冰箱、冷氣、烤箱、微波爐、風扇、洗衣機等各種家電		◎	◎		
	造船	船體結構銲材、海上設施、閘門、輸水管		◎			◎
	鋼構	橋梁/隧道、電低/樓梯把手、泳池周圍、電梯門、雕塑藝術等各種應用		◎			◎
	機械	食品加工及製備、農產品加工設備、自動販賣機、化學加工設備等各種機械及零組件		◎	◎		
營建業	鋼線鋼纜	鋼索吊索具、鋼絲				◎	
	營建業	電梯門或面板、戶外藝術雕塑、裝飾用鏡面板、屋頂、台階等		◎	◎	◎	◎

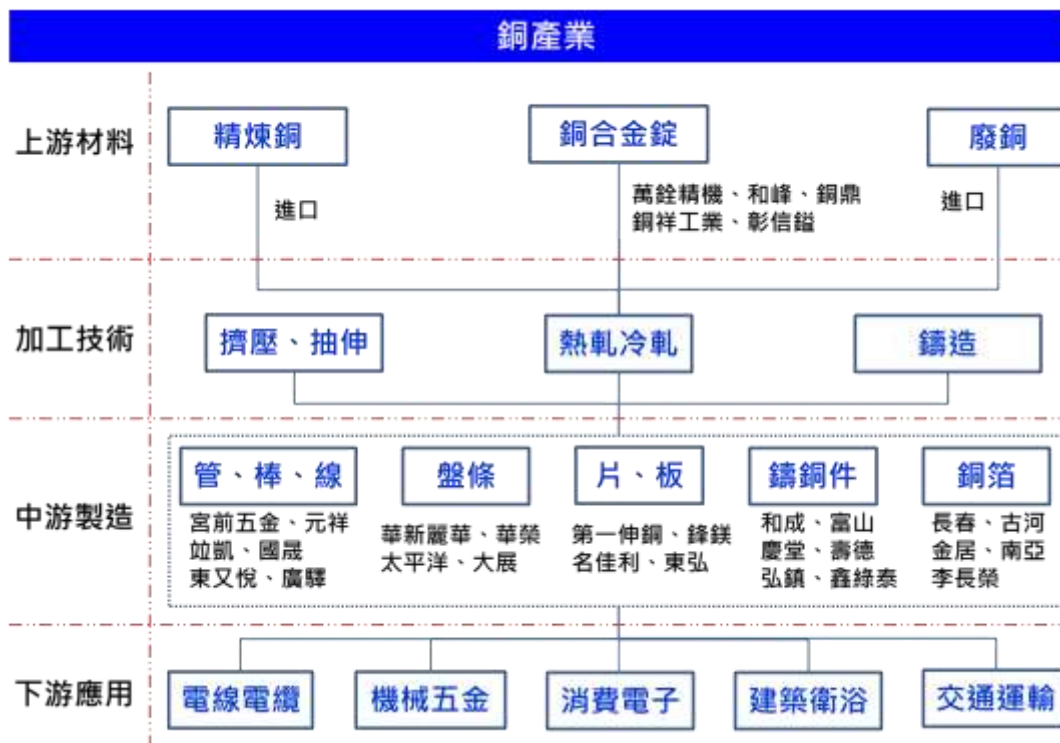


圖 3 我國銅產業形貌

表 3 我國銅產業之主要下游用銅產業、相關產品及主要使用銅材

應用產業別	主要使用銅材		銅線	銅棒	銅板	銅管	銅箔
	相關產品						
製造業	電線電纜	電力電纜、通信電纜、漆包線、馬達及變壓器銅線	◎				
	電工五金	導線架、連接器、螺絲扣件、電工銅鑄件、散熱薄片		◎	◎	◎	
	衛浴設備	水五金、活栓活閥、加熱器		◎	◎	◎	
	銅箔基板	銅箔基板、印刷電路板					◎

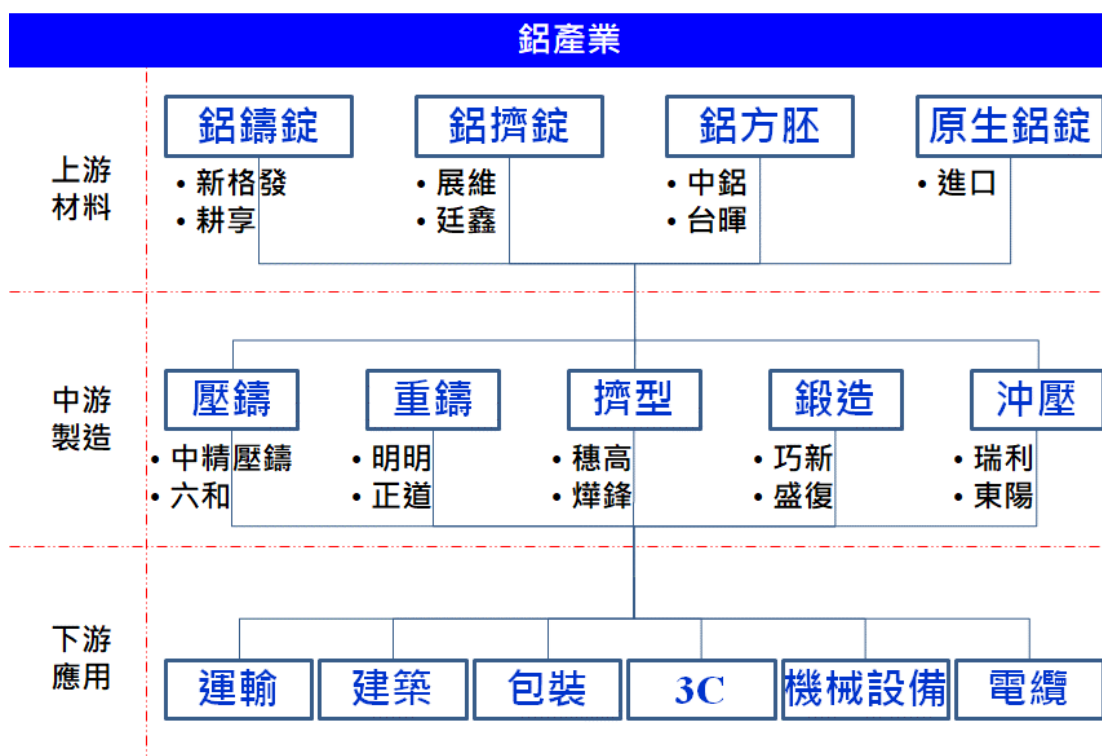


圖 4 我國鋁產業形貌

表 4 我國鋁產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鋁材

業別	主要用材		鋁擠型	鋁鍛件	鋁鑄件	鋁板	鋁片	鋁捲	鋁箔
	相關產品								
製造業	運輸	汽車/機車/自行車零組件等	◎	◎	◎	◎			
	建築	帷幕、門窗、格柵、外牆等	◎						
	包裝	鋁罐、鋁箔紙等						◎	◎
	消費性電子	手機/筆電殼件、散熱片等	◎	◎	◎	◎	◎		

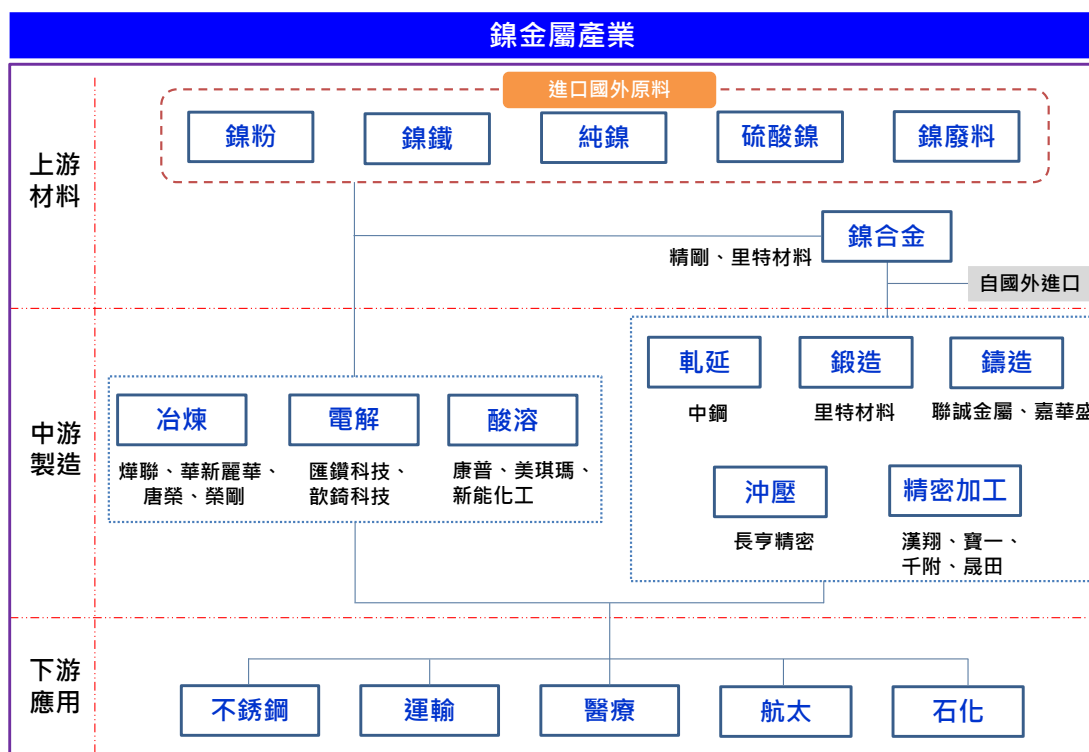


圖 5 我國鎳產業形貌

表 5 我國鎳產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鎳材

應用產業別	主要使用鎳材					
	相關產品	純鎳	鎳鐵 (鎳生鐵)	鎳化合物	鎳合金	
製造業	不銹鋼	200 系不銹鋼、300 系不銹鋼	⊙	⊙		
	電池	正極材料前驅物原料、正極材料	⊙		⊙	
	電鍍	鍍鎳製品	⊙		⊙	
	航太	渦輪氣封圈、引擎機匣、高壓擴散器等引擎零組件				⊙
	醫療	心血管支架、牙齒矯正導線				⊙
	石化	石化桶槽、石化管線				⊙



圖 6 我國鈦產業形貌

表 6 我國鈦產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鈦材

應用產業別	相關產品	主要使用鈦材				
		鈦板	鈦棒	鈦管	鈦線	
製造業	航太	機身蒙皮、飛機引擎部件	◎	◎	◎	
	醫療生技	骨釘、骨板、口腔醫療器具、心臟支架	◎	◎	◎	◎
	海洋工程	海水管路、海底工程閥體、海水淡化設備	◎	◎	◎	
	造船	船舶及遊艇結構與殼體	◎	◎		
	化工/能源	化工管路、熱交換器		◎	◎	
	汽車	結構軸承、汽車零組件		◎	◎	
營建業	營建業	建築帷幕、建築結構、建築屋頂	◎	◎		
民生業	民生休閒	運動器械、自行車、生活用品	◎	◎	◎	◎

基本金屬供需情勢發展評估月報
2024 年 10 月刊(第三季季報) 發行號 38

發行單位：金屬工業研究發展中心

出版單位：金屬工業研究發展中心

編 審：薛乃綺、陳芙靜、莊允中

作 者：黃佳甯、李沅融、蔡惠庄、蔡欣芝、簡佑庭、李志賢、周伯勳

地 址：高雄市楠梓區高楠公路 1001 號

聯絡窗口：吳小姐

電 話：(07)351-3121 轉 2380

傳 真：(07)353-3978

出版日期：2024 年 10 月

版 次：初版

本書同時登載於：

我國基本金屬供需情勢發展監控平台

<https://metaltrade.tw/>



MII 金屬情報網

<http://mii.mirdc.org.tw>







SERVICE



METAL



GLOBAL



INSIGHT



TAIWAN