

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2025年2月刊 發行號 42

作者群

- | | |
|------|---|
| 鋼鐵篇 | 產業分析師
黃佳寧
celinehuang@mail.mirdc.org.tw |
| 不銹鋼篇 | 產業分析師
李志賢
hsientony95@mail.mirdc.org.tw |
| 銅金屬篇 | 產業分析師
薛伊琇
issue@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
李沅融
kris1408@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.14
- 三、銅金屬篇 P.25
- 四、鋁金屬篇 P.35
- 五、鎳金屬篇 P.43
- 六、鈦金屬篇 P.50

鋼鐵篇

全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2024 年 12 月，全球 71 個主要產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 1.44 億噸，與上年同期相比成長 5.6%。2024 年 12 月 10 大粗鋼生產國之產量及年增率分別為：中國大陸(7,600 萬噸，成長 11.8%)、印度(1,360 萬噸，成長 9.5%)、日本(690 萬噸，衰退 1.1%)、美國(670 萬噸，衰退 2.4%)、俄羅斯(570 萬噸，衰退 8.6%)、韓國(520 萬噸，衰退 3.2%)、德國(270 萬噸，成長 4.1%)、土耳其(300 萬噸，衰退 7.6%)、巴西(260 萬噸，成長 1.8%)、伊朗(260 萬噸，衰退 8.2%)。即便全球用鋼產業出現復甦訊號，但由於鋼鐵產能過剩壓力嚴峻，讓部分產鋼國家的粗鋼生產仍呈現衰退狀態。

因應全球淨零轉型發展步調，歐盟委員會宣布為 2025 年「煤炭和鋼鐵研究基金」(Research Fund for Coal and Steel, RFCS)撥款 1.75 億歐元(約 1.82 億美元)，期望推動創新並促進這些產業的轉型。該筆融資包括兩項重大計畫，將於 2 月啟動。鋼鐵業將獲得 1 億歐元用於重點突破性技術研發，如碳捕獲、儲存和利用、製程強化及低二氧化碳中立的鐵礦石減排。另 3,500 萬歐元將用於推進煤炭產業轉型，包括廢棄礦井的再利用、廢棄物處理、甲烷監測和關鍵原料的回收。還有一筆同時涵蓋兩個領域，每年提供 4,000 萬歐元的補助案將於 6 月啟動，預計受益者有大專院校、研究中心和民營企業。

全球鋼鐵產能過剩壓力加劇，主要產鋼國家深受自中國大陸鋼材進口暴增的困擾，紛紛祭出貿易保護措施，期望保護國內鋼鐵業的穩定發展，如美國於 2024 年 12 月宣布繼續對來自俄羅斯、中國大陸、印尼等 7 個國家的鋼筋課徵反傾銷稅；土耳其對來自中國大陸和韓國的冷軋、鍍鋅及彩塗鋼捲啟動反傾銷調查(調查時間為 2023 年 7 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日期間)；2024 年 10 月，土耳其已對自中國大陸、印度、日本及俄羅斯的熱軋鋼材課徵反傾銷稅。歐盟也於 2024 年 12 月重啟新版進口保障措施的運行審查，涉及 26 項鋼鐵產品，歐盟執委會規劃於 2025 年 3 月底前完成審查，新的配額關稅量也相同時公告。

1 月 20 日川普總統就任，隨即發布一連串行政命令，內容涉及移民、環境和多元化倡議。早在就任前，川普及宣布就任後將對中國大陸額外加徵 10%關稅、對鄰國墨西哥、加拿大開徵 25%關稅。除大舉加徵關稅，拜登任內曾簽署過的關於緩解氣候變遷的行政命令也將進行調整，意味著川普的貿易政策與氣候政策都可能產生一百八十度的轉變，相關政策的變化對臺灣鋼鐵業的短中長期影響，有必要持續關注與追蹤。

國內市場概況：

2024 年 11 月臺灣粗鋼產量為 156.1 萬公噸，與上年同期 154.3 萬公噸相比成長 1.1%。進出口方面，2024 年 12 月粗鋼進口量為 25.9 萬公噸，與上年同期相比衰退 11.9%，其中小鋼胚進口衰退 8.4%、扁鋼胚衰退 6.3%，粗鋼整體進口出現小幅衰退。小鋼胚基於國際價格低廉，許多電爐廠停止煉鋼，改買進口半成品替代。扁鋼胚受到中鋼及中龍出貨量增加影響下，進口量出現衰退。我國粗鋼以國內自用為主，但 2024 年用鋼下游需求未明顯浮現，上游以保守生產穩定供應為主，導致粗鋼出口大增。2024 年 11 月粗鋼表面消費量為 179.8 萬噸，與上年同期相比成長 0.4%。其中小鋼胚衰退 5.6%，扁鋼胚成長 5.1%，是否為鋼需復甦的訊號，則還需要更長時間的觀察。在成品鋼材的進出口方面，2024 年 12 月我國鋼材進口量為 21.9 萬噸，與上年同期相比成長 6.3%；出口量 57.5 萬公噸，與上年同期相比衰退 3.5%。

觀點剖析：

全球 2024 年 12 月粗鋼產量與上年相比小幅成長。在原料及產品部分，第四季為鋼市傳統旺季，再加上 12 月原料呈現小幅下跌，再加上部分應用端於年前採購補庫，刺激產量微幅成長。

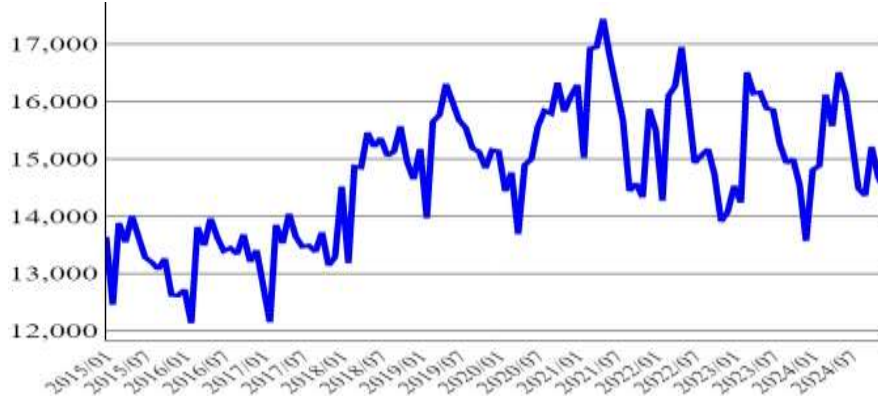
川普總體於 1 月 20 日上任，預計對中國大陸的鋼鐵產品課徵超過 60% 以上的關稅，也宣布將對墨加課徵 25% 的關稅。我國鋼鐵業者在中國大陸設廠以不銹鋼鋼品為主，碳鋼業者未於中國大陸產製，且產品主要以供應中國大陸內需為主，評估影響有限。2024 年美國為我國鋼材第一大出口國(占總量 11.1%)，以採油氣鋼管為最大宗。川普總統宣布將加大石油開採，雖加徵關稅可能會增加出口成本，但美國有需求，廠商持正面態度看待此變化，影響有限。

雖然鋼市需求表現回溫，但考慮近期原物料價格多呈現下跌趨勢，以及製造端與消費端兩方的復甦仍需一段時間反映，因此業者多以平盤開出。中鋼於 12 月中開出的 2025 年 1 月月盤產品及 Q1 季盤產品皆以平盤開出。東和鋼鐵的 H 型鋼盤價平盤，豐興鋼鐵的鋼筋盤價每噸下跌新台幣 300 元。因農曆年節因素交易較為冷清，再加上川普甫於 1 月 20 日上任，其政策影響尚需觀察一段時間。預期 2 月中國大陸刺激財政政策效應將逐步顯現，觀望氣氛會有所緩解，補庫需求將陸續釋出。

一、全球市場統計圖

2024年12月全球粗鋼產量為14,450萬公噸，與上月比衰退1.6%，與上年同期比成長6.5%。

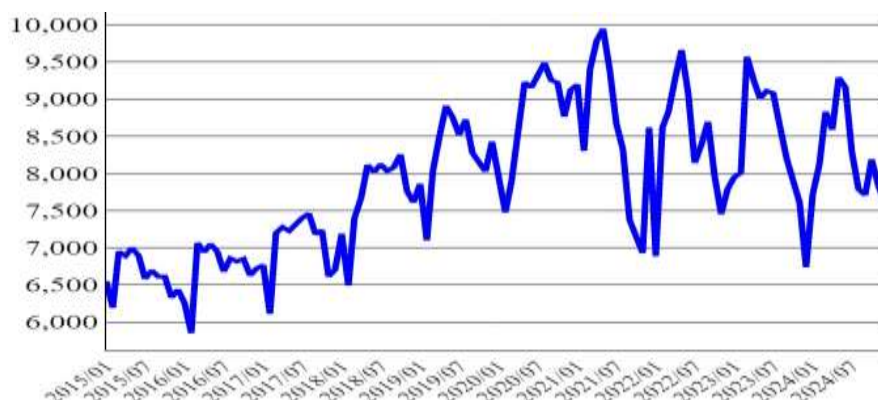
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2024年12月中國大陸粗鋼產量為7,600萬公噸，與上月比衰退3.1%，與上年同期比成長12.8%。

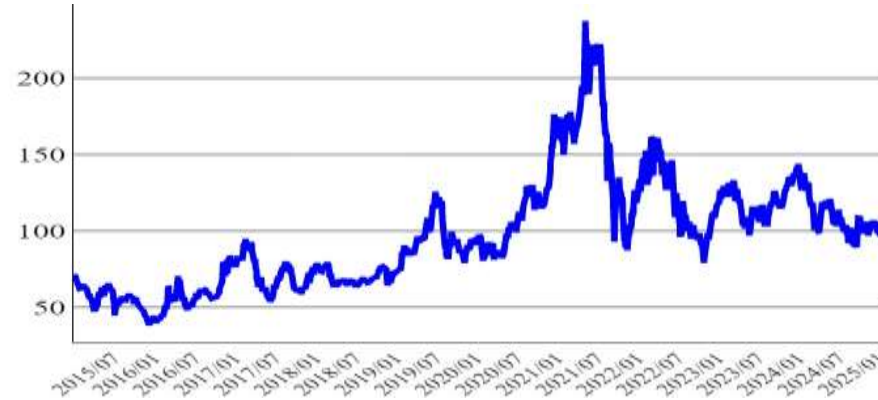
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2025年1月平均價格為101.2美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌25%。

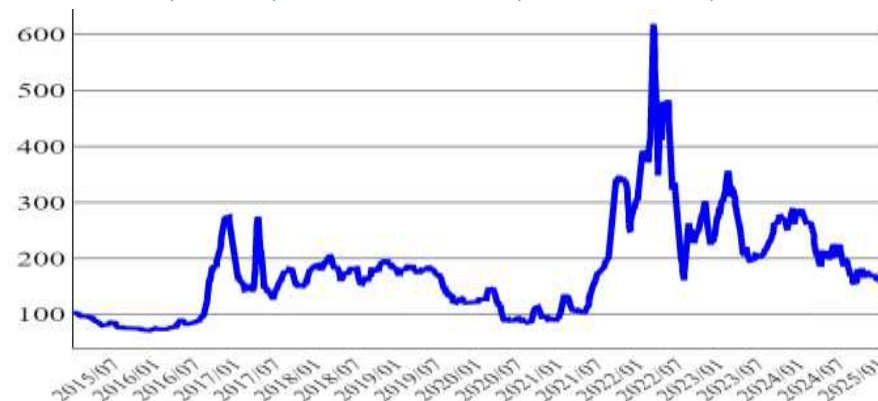
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為158.2美元/公噸，與上月比下跌5.6%，與上年同期比下跌44.1%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

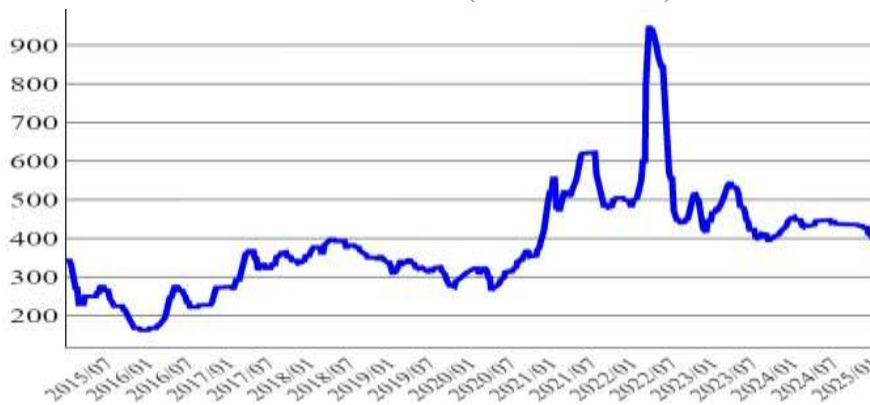


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為399.4美元/公噸，與上月比下跌3.6%，與上年同期比下跌11.4%。

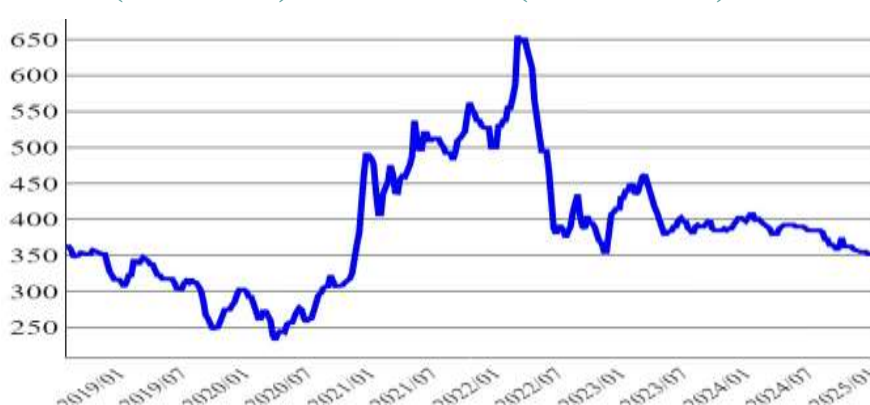
煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為352.5美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌12.7%。

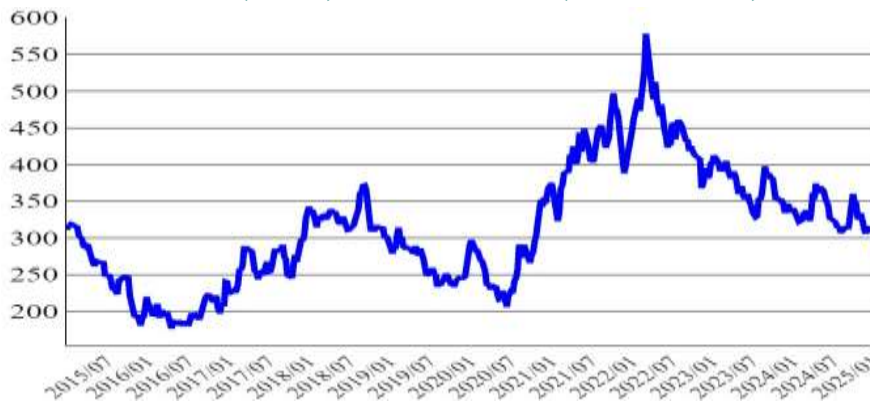
廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為304.9美元/公噸，與上月比下跌2.3%，與上年同期比下跌8.7%。

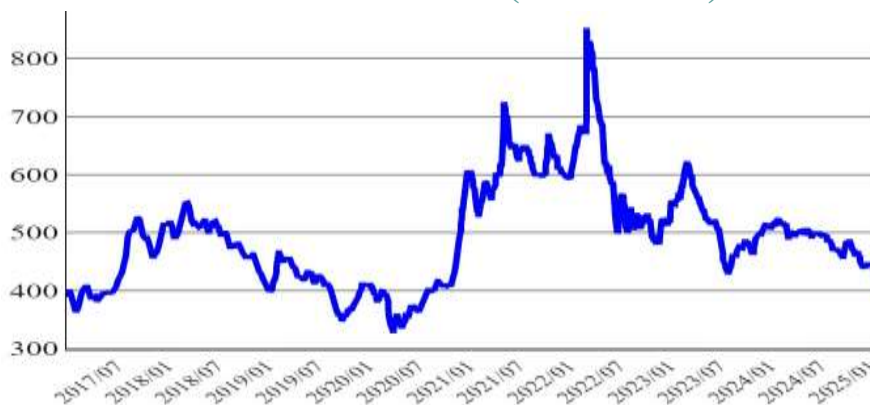
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為437.8美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌14.8%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

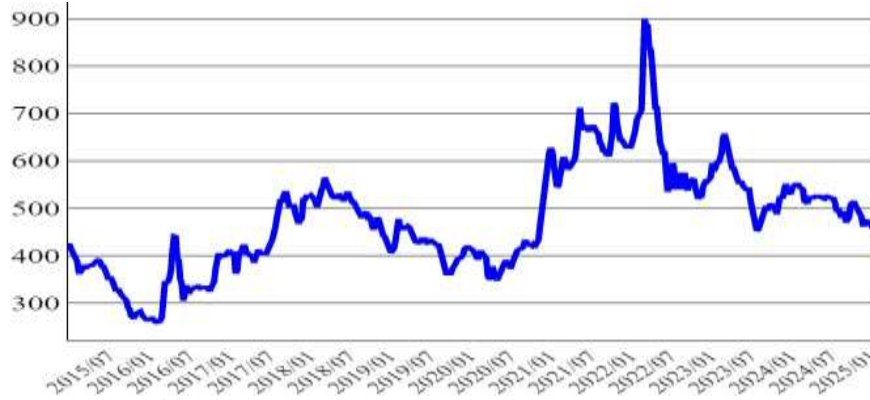


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為461美元/公噸，與上月比下跌1.9%，與上年同期比下跌15.1%。

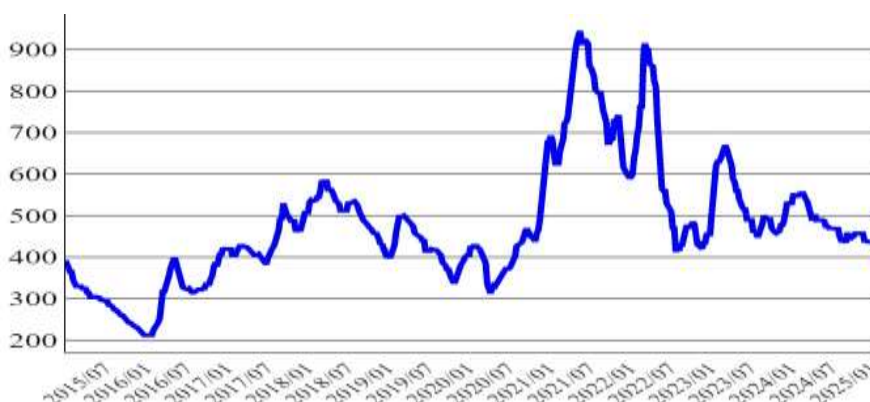
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為430.4美元/公噸，與上月比下跌1.9%，與上年同期比下跌20.5%。

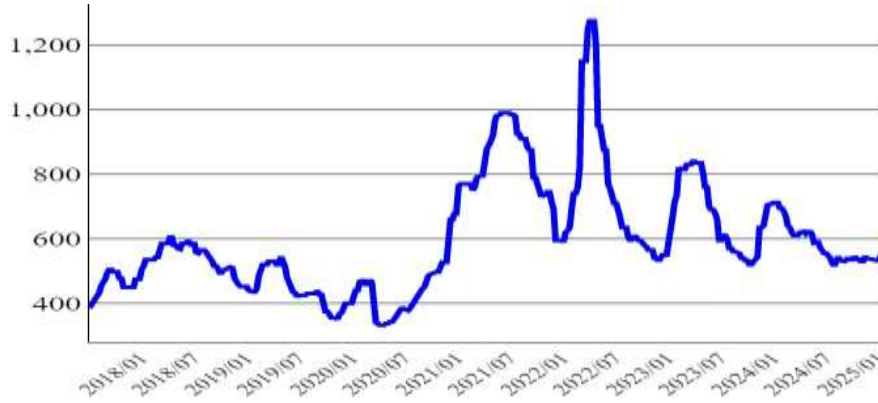
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為540.6美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌23.6%。

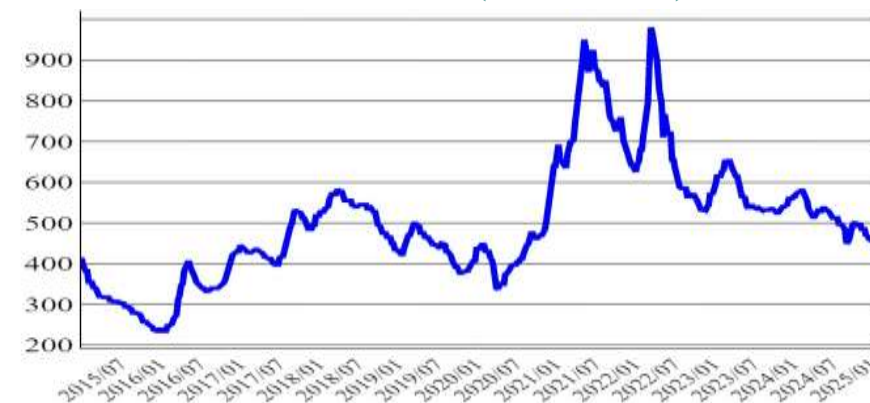
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為455.2美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比下跌19.8%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

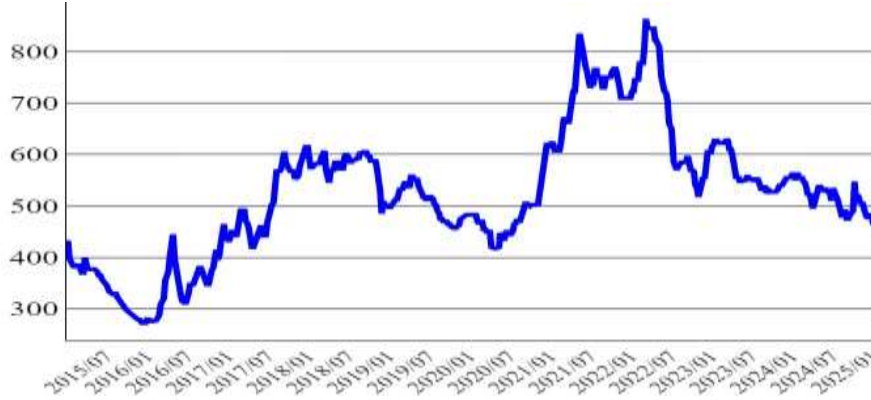


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為469.4美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌15.8%。

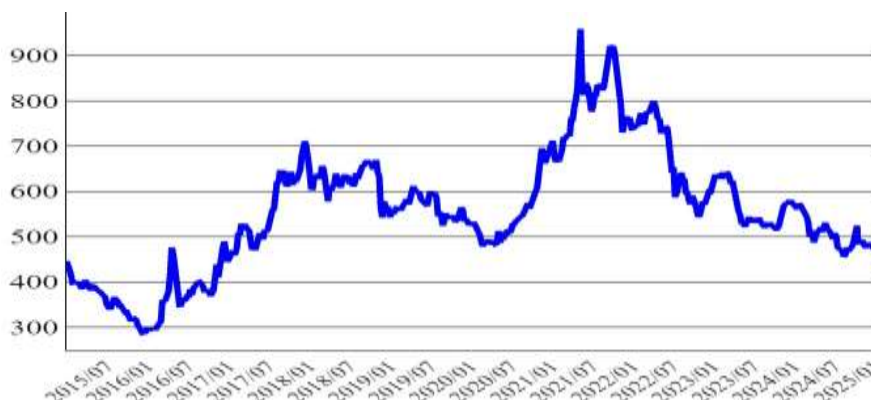
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為464美元/公噸，與上月比下跌3%，與上年同期比下跌18%。

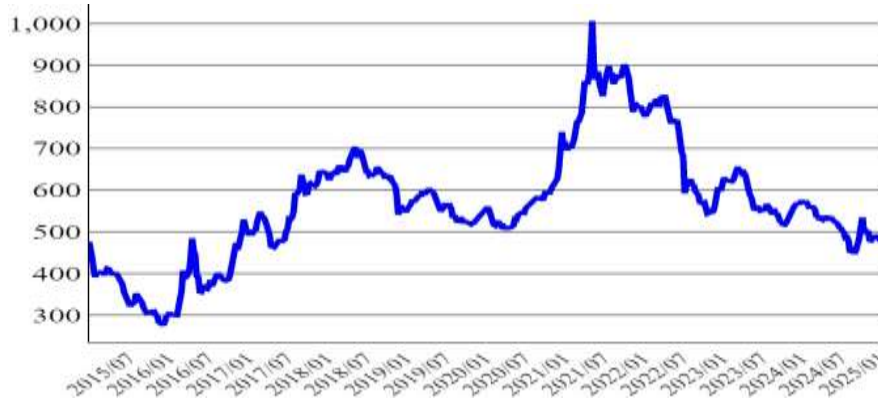
盤元(製網)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為479.7美元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌16.2%。

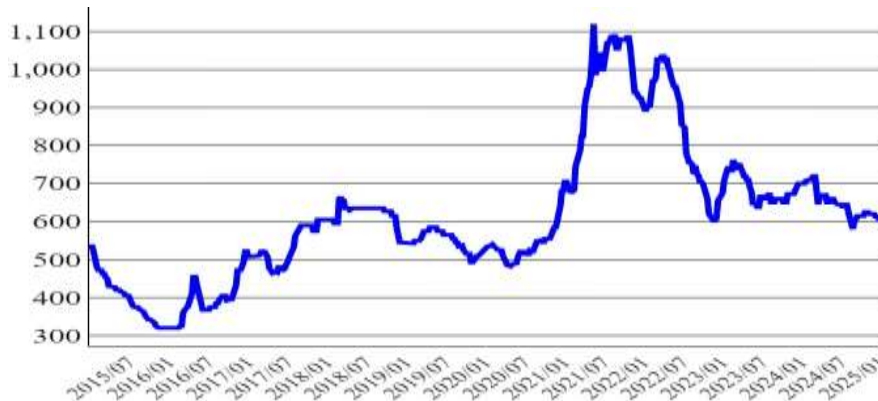
鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為600美元/公噸，與上月比下跌2.1%，與上年同期比下跌14.5%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)

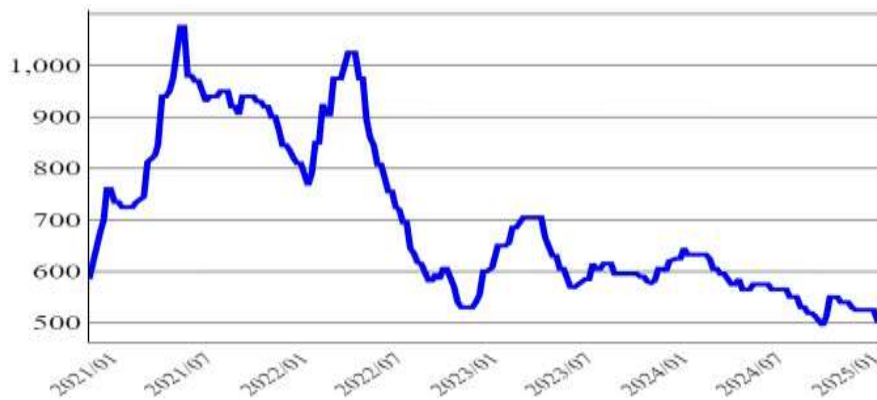


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為510美元/公噸，與上月比下跌2.9%，與上年同期比下跌19.8%。

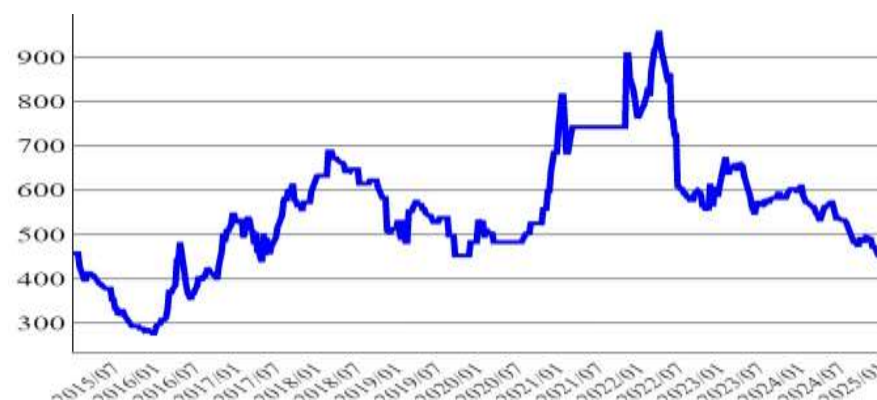
熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為453.8美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌23.7%。

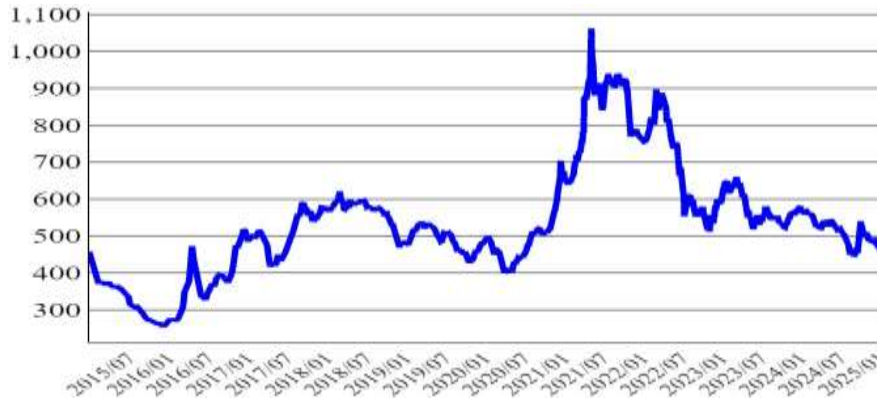
熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為466.6美元/公噸，與上月比下跌3.4%，與上年同期比下跌17.8%。

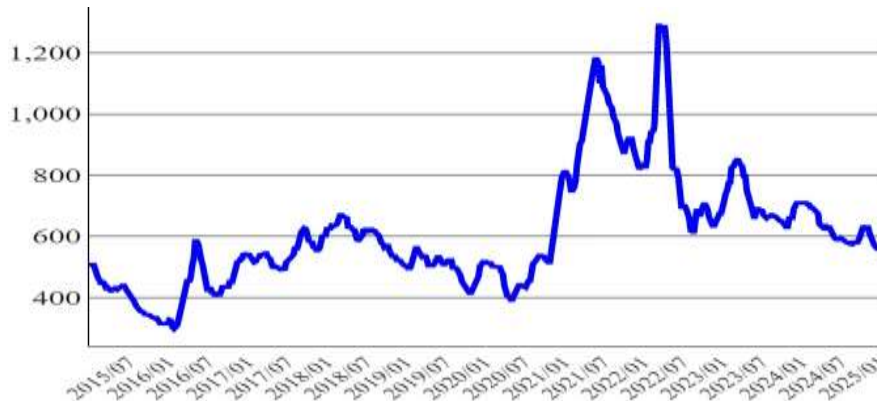
熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為556.2美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌21.6%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)

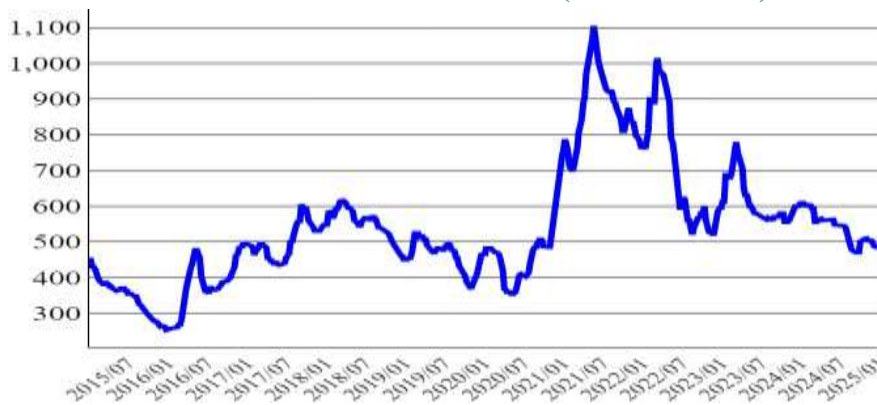


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為478.1美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌21%。

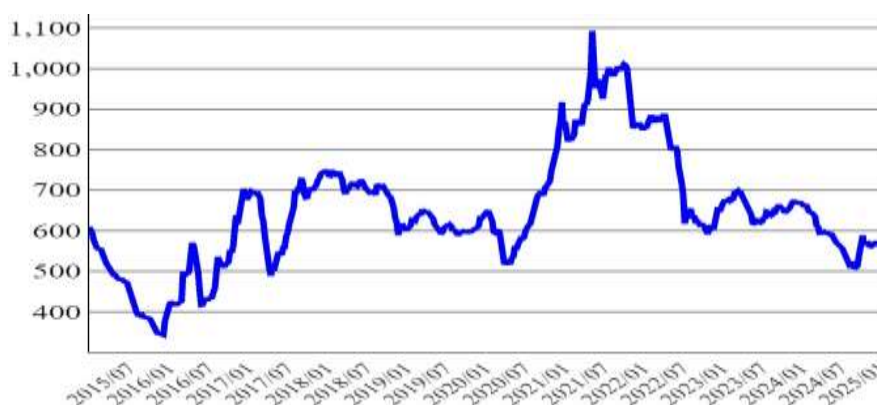
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為563.7美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌15.1%。

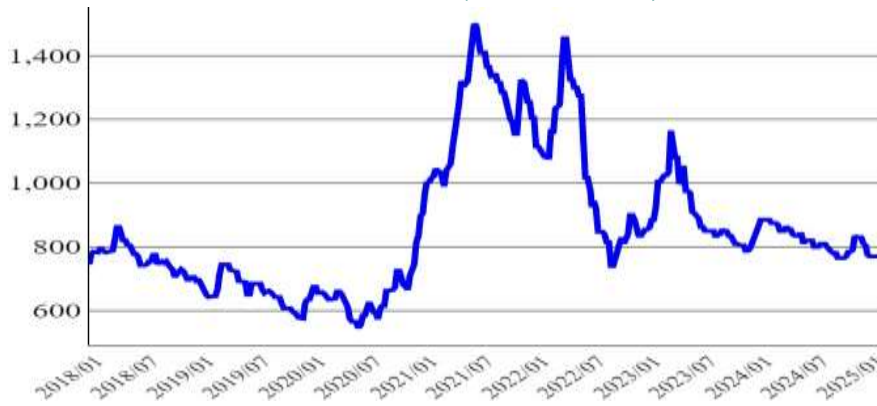
冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為767.5美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌12.8%。

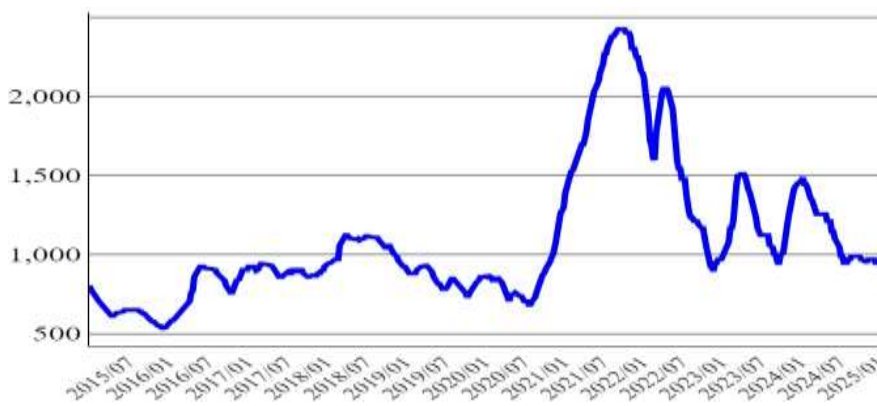
熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為948美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌35.5%。

熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材)(美元/公噸)

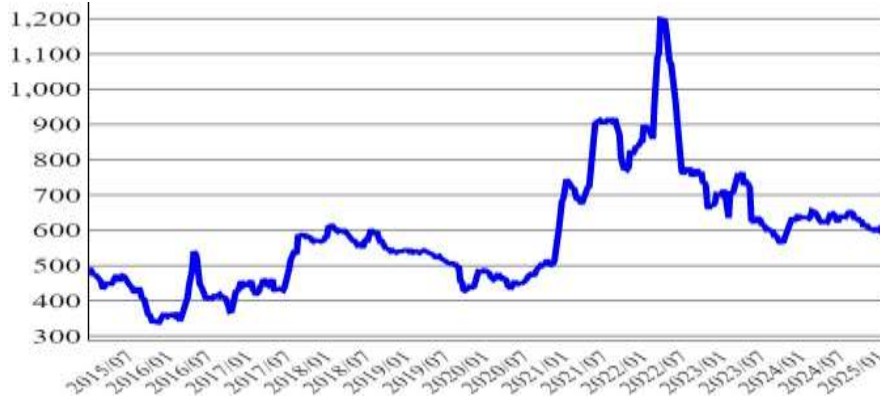


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為606.5美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌4.7%。

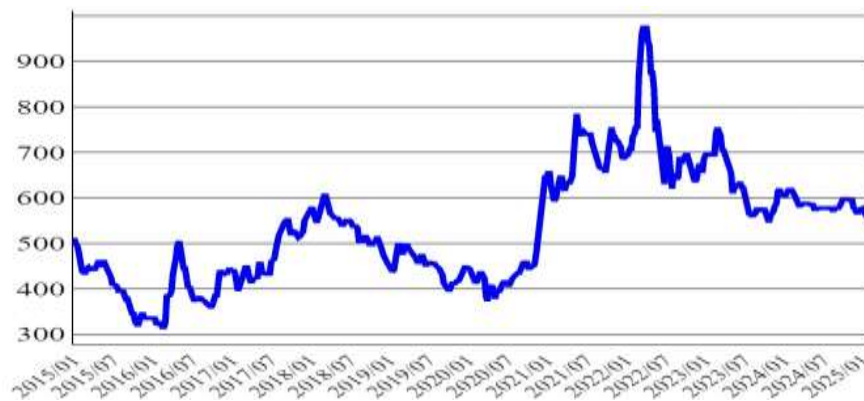
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為562.5美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌8%。

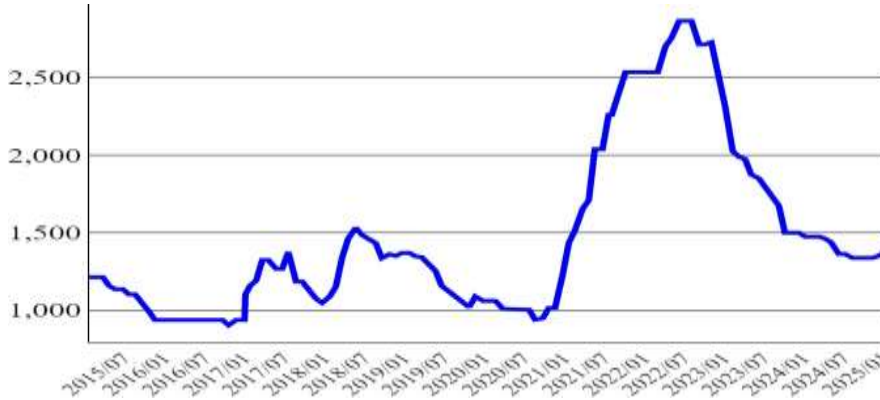
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1,375美元/公噸，與上月比上漲1.9%，與上年同期比下跌6.8%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

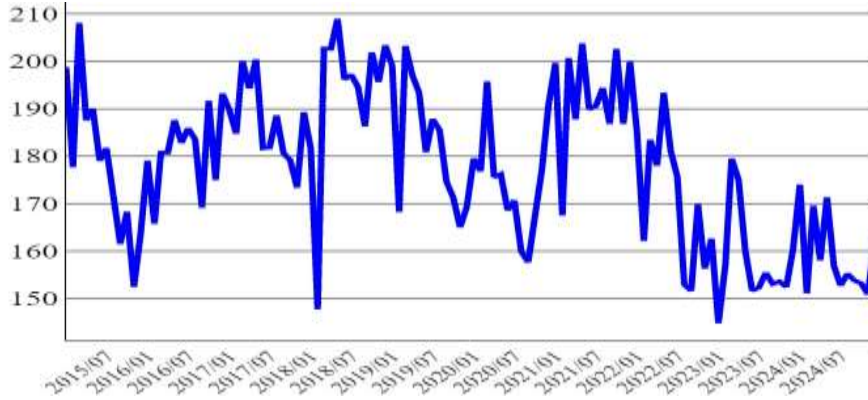


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2024年12月臺灣粗鋼產量為162.7萬公噸，與上月比成長7.8%，與上年同期比成長1.5%。

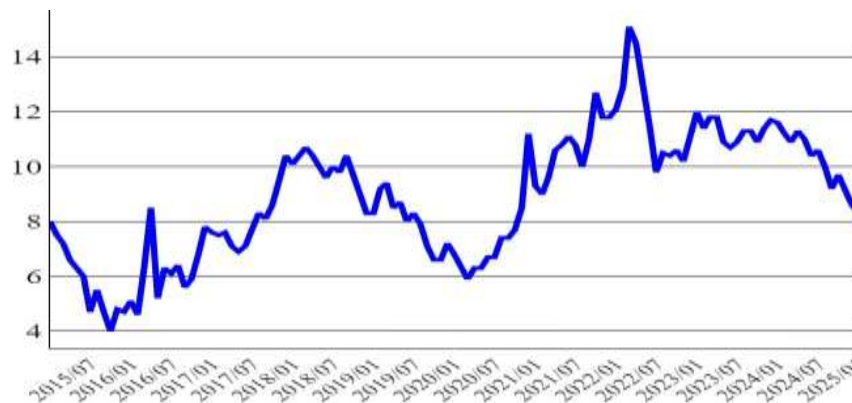
臺灣粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
鋼鐵公會

2025年1月平均價格為新台幣8.3元/公斤，與上月比下跌3.5%，與上年同期比下跌28.4%。

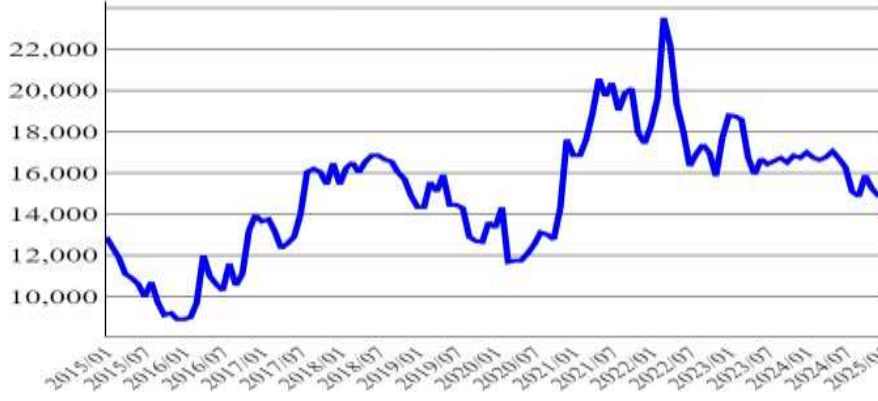
北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣14,865元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌12.6%。

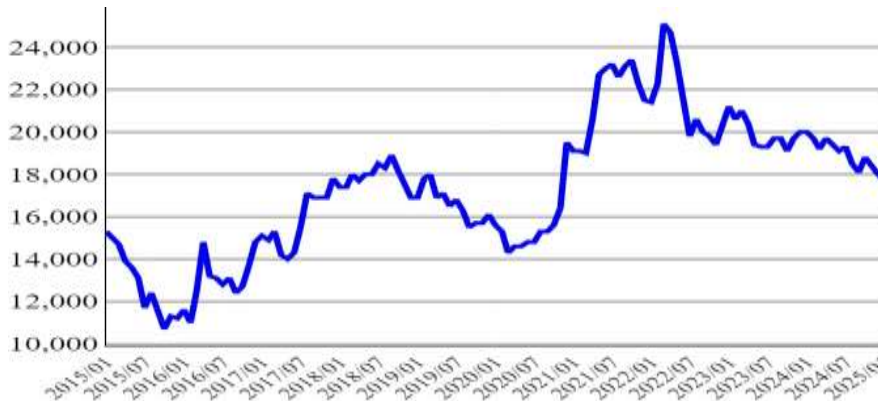
小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣17,700元/公噸，與上月比下跌1.7%，與上年同期比下跌11.5%。

豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)

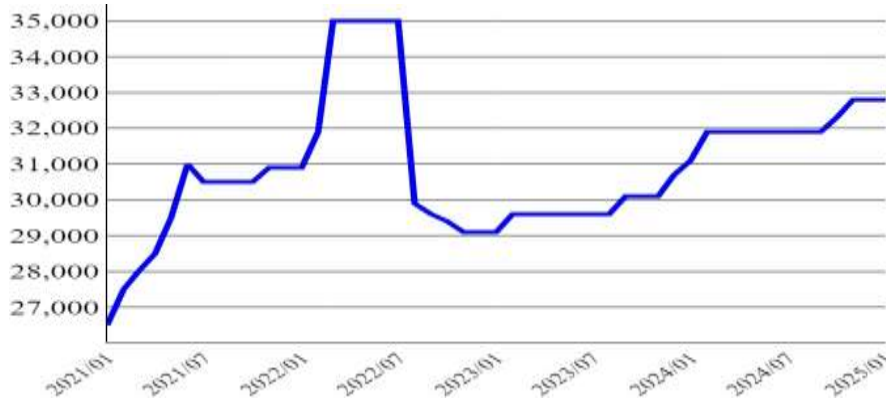


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為新台幣32,800元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲5.5%。

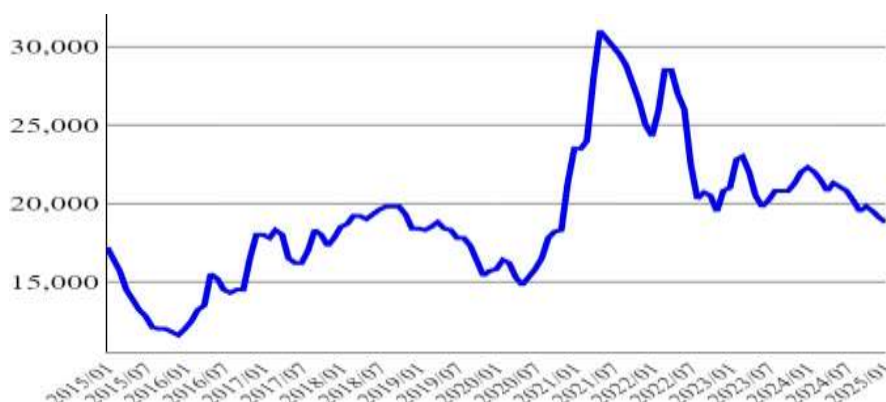
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣18,800元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌15.7%。

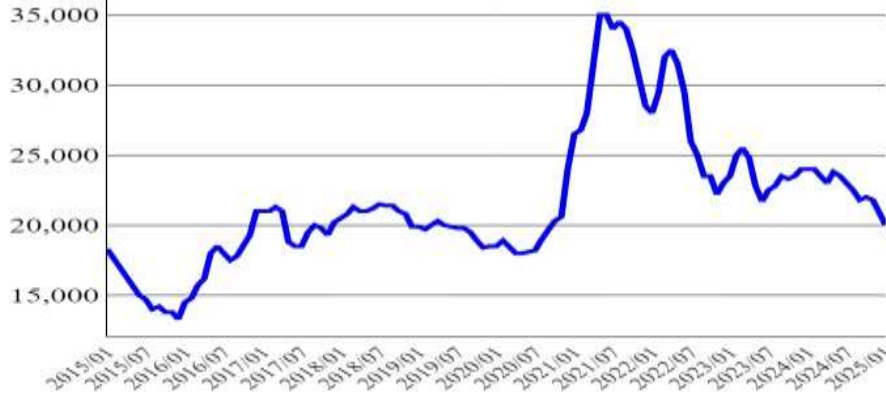
中鋼熱軋鋼品市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣20,000元/公噸，與上月比下跌4.8%，與上年同期比下跌16.7%。

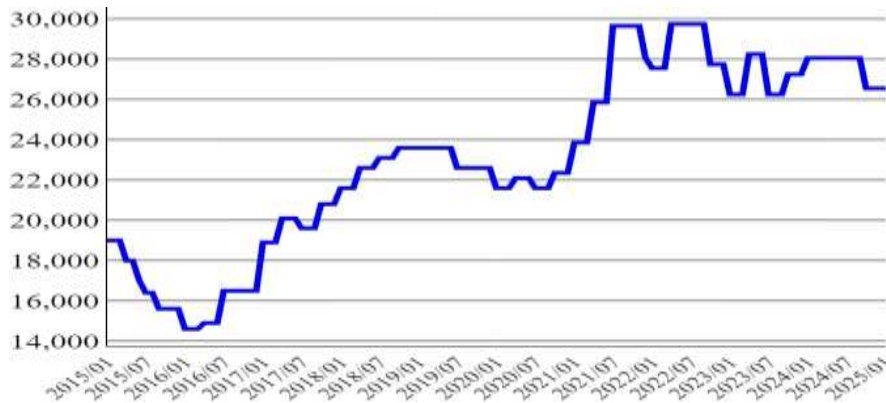
中鋼冷軋鋼品市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣26,550元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌5.3%。

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

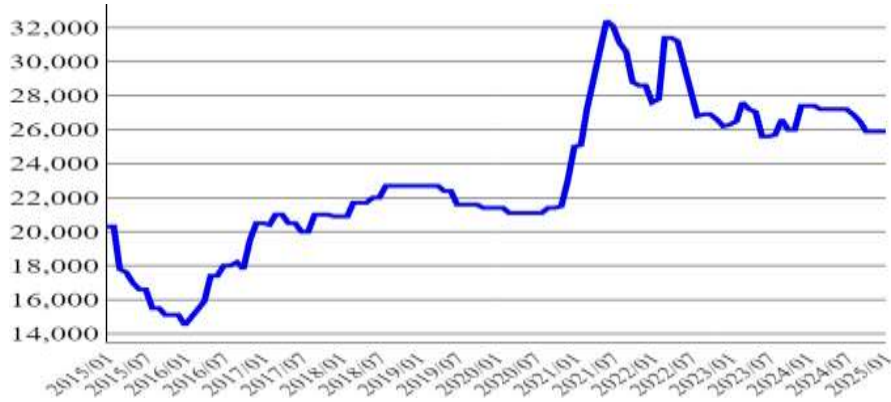


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為新台幣25,900元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌5.5%。

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：

根據世界不銹鋼協會統計，2024 年第 3 季全球不銹鋼粗鋼產量為 1,565 萬公噸，比第 2 季減少 1.1%。而 1~9 月全球不銹鋼粗鋼產量為 4,609 萬公噸，與上年同期比成長 5.4%，而中國大陸累計產量達 2,768 萬噸，占全球總產量 65.0%，為最大生產國。另外根據中國大陸鋼鐵工業協會不銹鋼分會之公告數據，2024 年中國大陸不銹鋼粗鋼產量與上年同期比成長 7.5%，達 3,944 萬噸。

目前全球不銹鋼市場呈現分歧態勢，歐洲與北美價格變動不大，但亞洲市場持續疲弱，壓抑全球價格回升。歐美市場受貿易保護政策影響，可能在未來數月推動價格上揚，但需求仍顯低迷，整體市場缺乏強勁成長動能。美國市場進口減少，業者對新關稅政策觀望，需求回溫不如預期。歐洲市場雖有微幅需求復甦，但亞洲低價進口競爭激烈，壓縮當地鋼廠利潤，價格承壓。亞洲市場方面，中國大陸持續調整供需，價格仍處低位，印度與印尼產量則保持穩定。短期內，全球需求仍受限，價格波動幅度有限，歐美市場或因政策影響溫和上揚，但亞洲市場壓力仍大，市場信心尚待恢復。

國內市場概況：

2024 年 1~11 月國內不銹鋼鋼胚累計產量為 66.5 萬噸，與 2023 年同期比成長 9.2%。產量成長並非我國市場有明顯復甦跡象，而是 2023 年市況疲弱基期過低。進出口方面，在進口部分，2024 年 11 月不銹鋼鋼品進口量約 13.1 萬噸，與上月相比成長 17.1%，累計 1~11 月進口量約 134.9 萬噸，與 2023 年同期比成長 27.9%；在出口部分，11 月不銹鋼鋼品出口量約 8.9 萬噸，與上月比減少 3.6%，累計 1~11 月出口量約 93.5 萬噸，與 2023 年同期比成長 14.8%。因應近期國際原物料上漲以及台幣匯率貶值，上游業者為反映成本，調漲盤價。燁聯、唐榮以及華新麗華皆調升 300 系列熱冷軋不銹鋼每公噸 1,000 元。

觀點剖析：

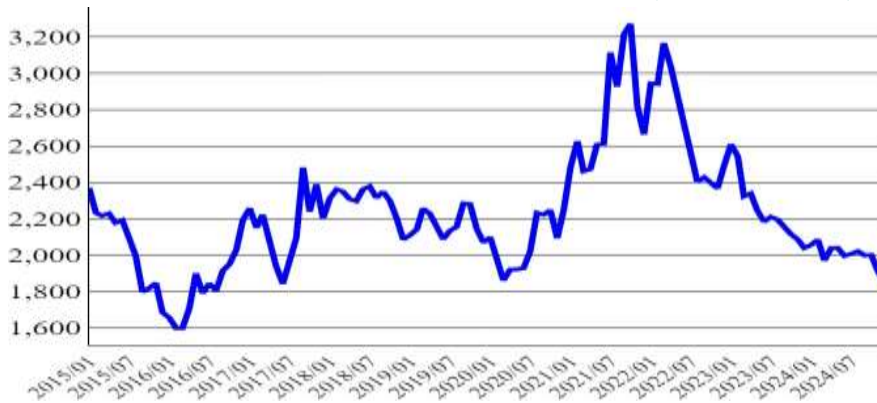
展望不銹鋼市場，可重點觀察印尼鎳政策對不銹鋼產業影響，印尼鎳生鐵產線的投產高峰已過，且印尼政府正在審視鎳產能供過於求的情況，預計將實施相關數量控制政策，有助於收斂鎳原料價格的跌幅。中國大陸的產能過剩問題仍未顯著改善。預估 2025 年中國大陸粗鋼產能將持續增加約 5%，在需求復甦速度緩慢的情況下，產能過剩可能對不銹鋼市場造成衝擊。目前的高產量與高庫存狀況將使鋼品價格持續承壓，且價格下跌的趨勢可能從中國大陸蔓延至全球。

美國總統川普於 2 月 9 日宣布對全球鋼鐵產品課徵 25% 關稅，且無任何國家豁免。在此政策實施前，臺灣對美國出口的鋼鐵產品已被課徵 25% 關稅，未享有豁免待遇。隨著新政策對所有國家一視同仁地課徵相同關稅，臺灣與其他國家的競爭條件趨於公平。雖然關稅政策可能使不銹鋼業者受惠，但其他國家可能採取相應的保護措施，進而改變全球經貿秩序。因此，需持續關注相關政策和市場動態，以評估其對不銹鋼產業的長期影響。

一、全球市場統計圖

2024年12月平均價格為1,846.5美元/公噸，與上月比下跌3.3%，與上年同期比下跌9.5%。

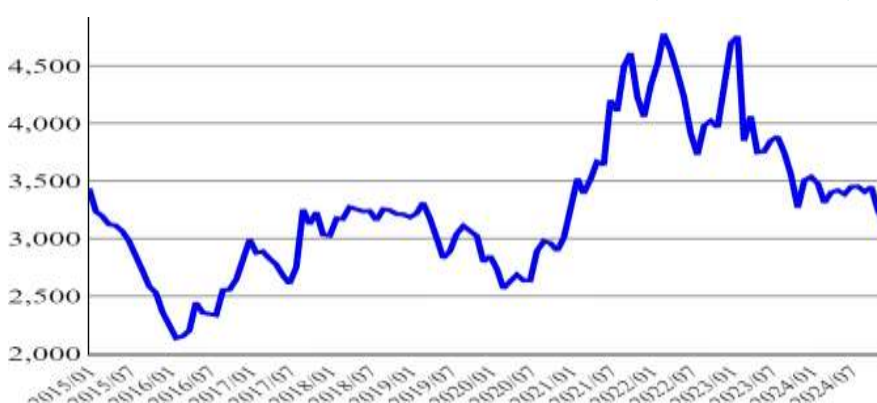
熱軋不銹鋼板卷 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年12月平均價格為3,131.2美元/公噸，與上月比下跌3.3%，與上年同期比下跌10.7%。

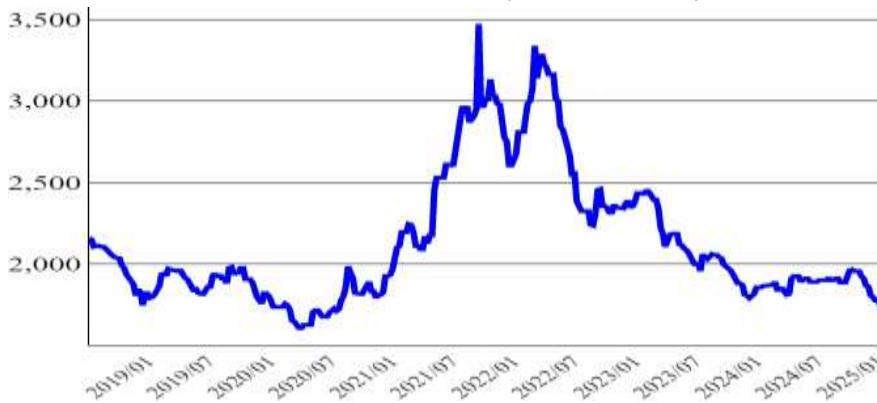
熱軋不銹鋼板卷 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1,762.5美元/公噸，與上月比下跌2.6%，與上年同期比下跌5.2%。

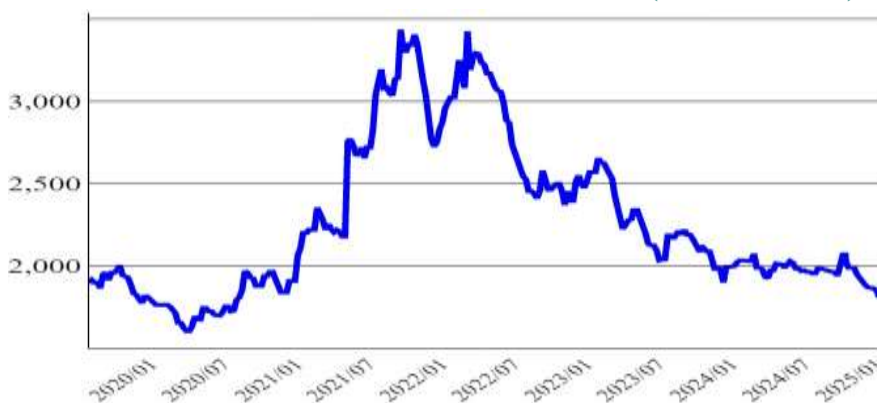
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1,845美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌8.6%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

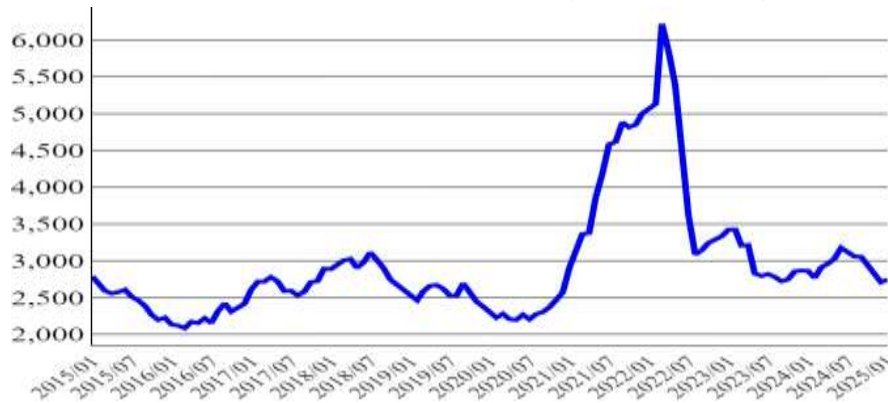


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為2,746.2美元/公噸，與上月比上漲1.4%，與上年同期比下跌4.1%。

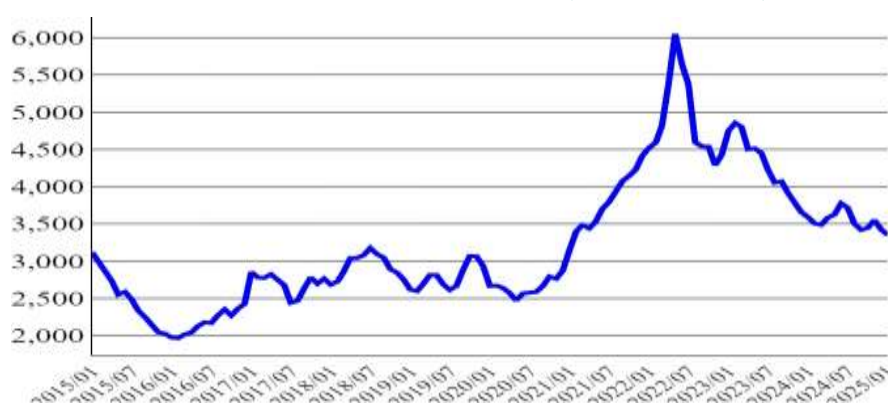
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為3,351.2美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌6.7%。

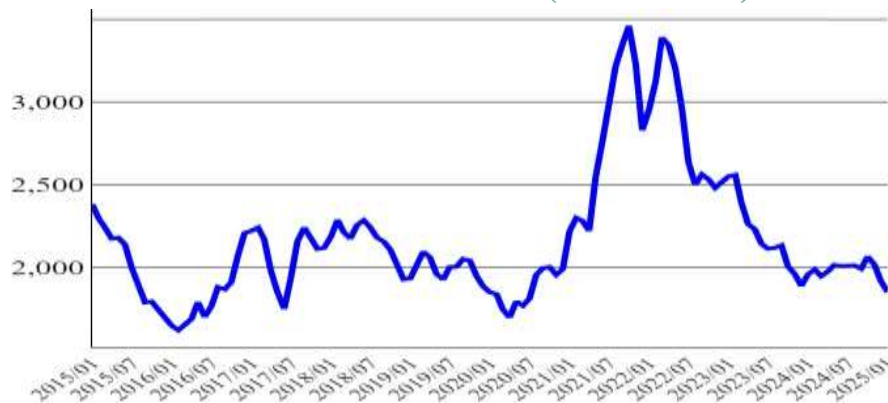
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1,850美元/公噸，與上月比下跌3.4%，與上年同期比下跌5.5%。

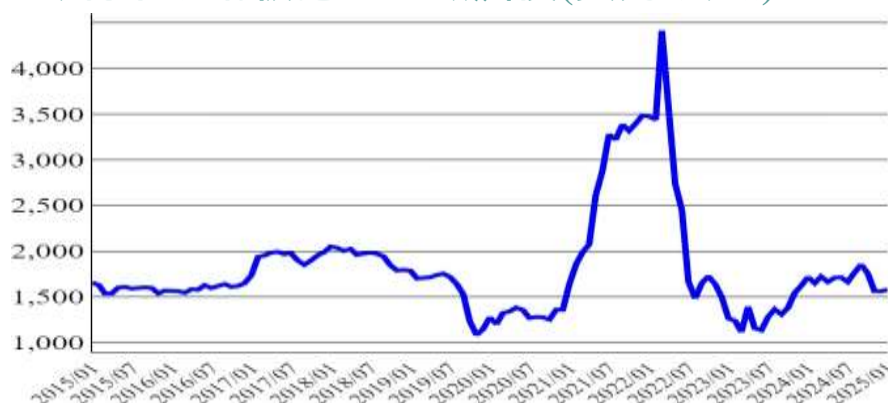
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1,579.5美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌8%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

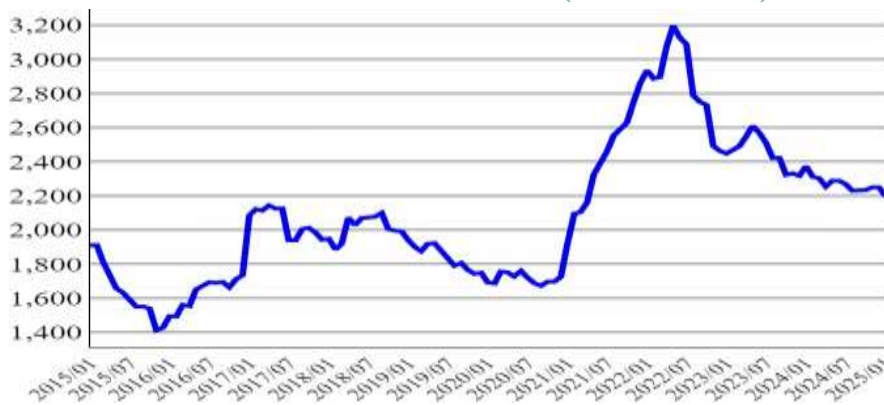


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為2,195.8美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌7.5%。

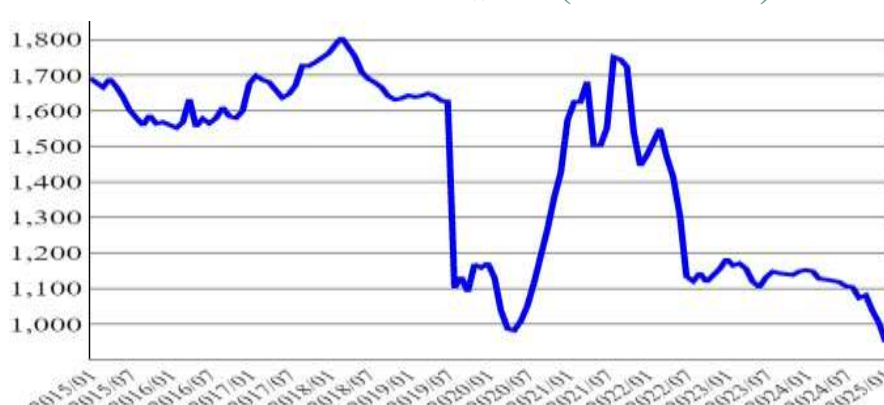
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為949.5美元/公噸，與上月比下跌5.4%，與上年同期比下跌17.6%。

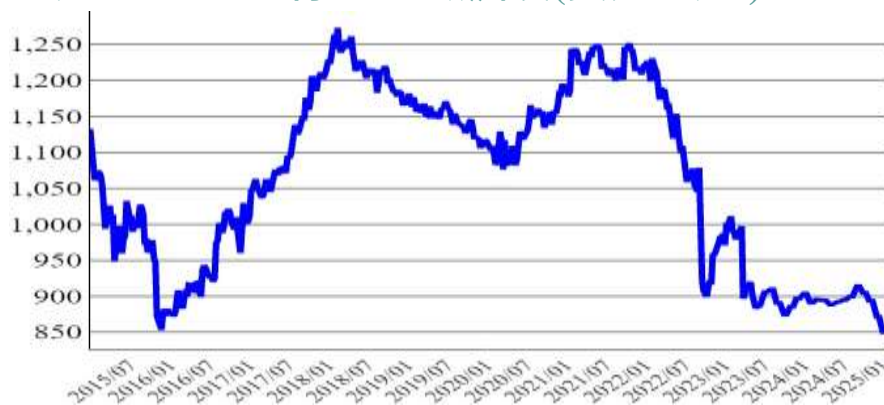
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為850.2美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌5.9%。

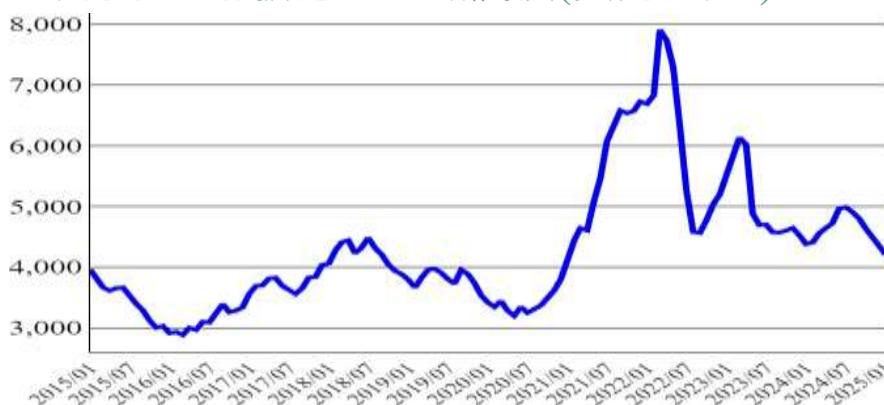
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為4,206.2美元/公噸，與上月比下跌3.8%，與上年同期比下跌4%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

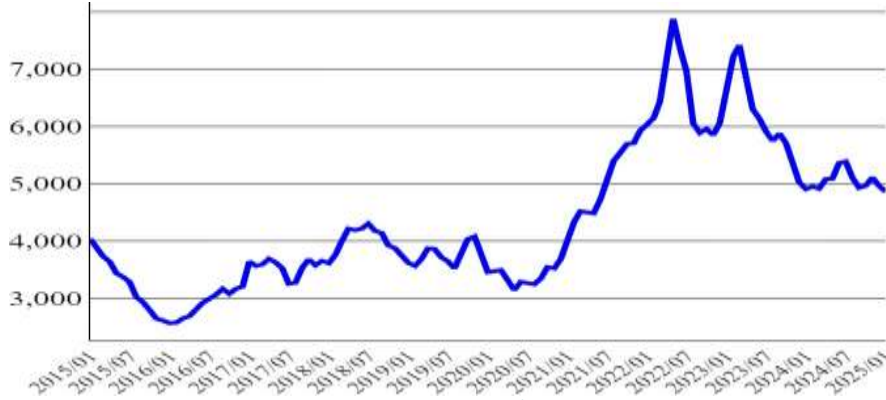


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為4,860.1美元/公噸，與上月比下跌2.1%，與上年同期比下跌1%。

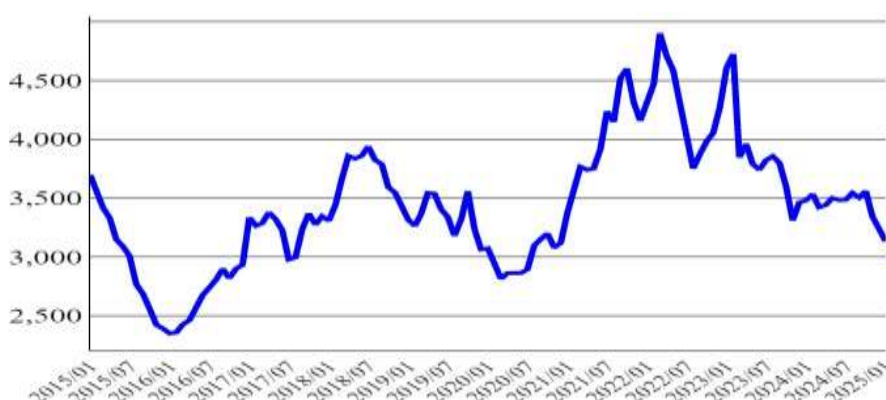
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為3,131.9美元/公噸，與上月比下跌3.2%，與上年同期比下跌10%。

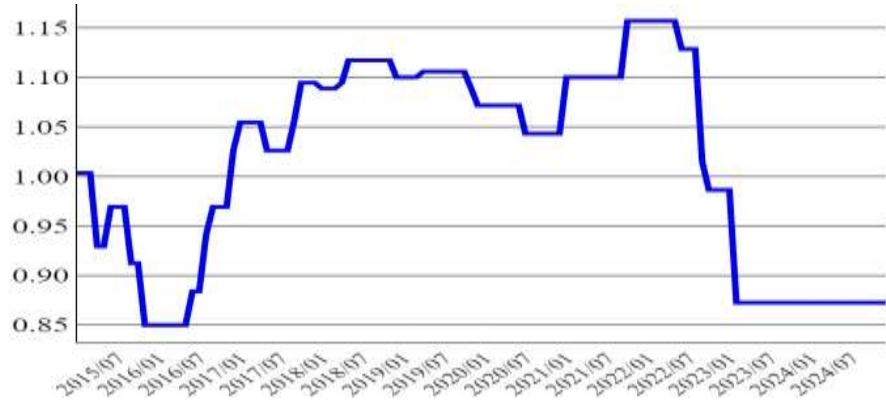
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年12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。

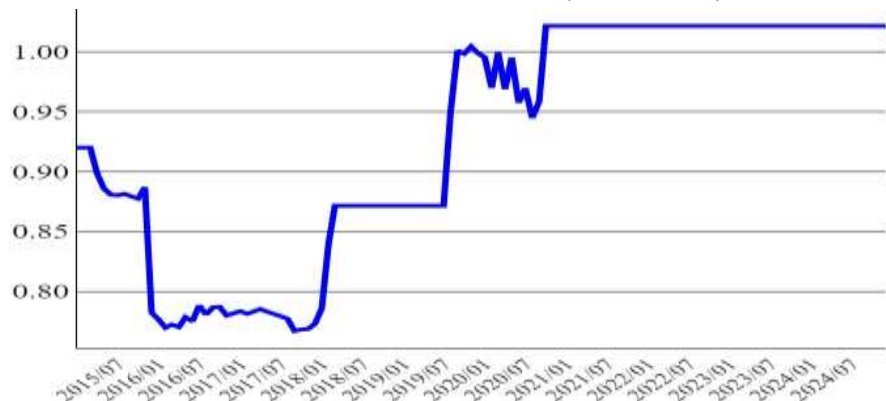
熱軋不銹鋼棒材 304 德國價(歐元/公斤)



資料來源：
Fastmarkets

2024年12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)

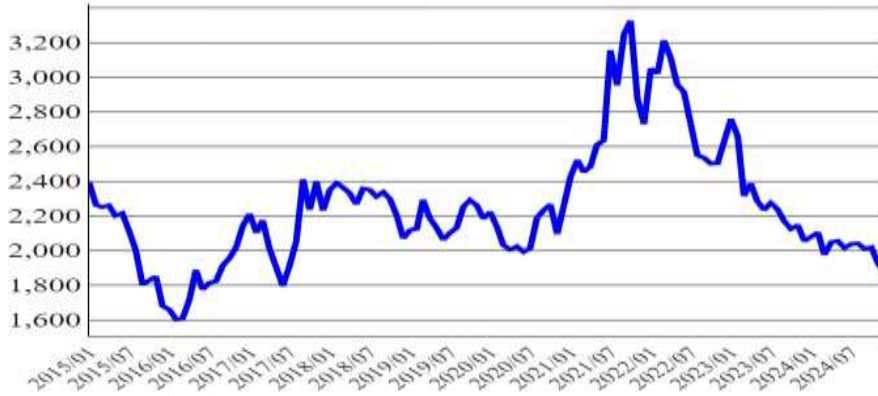


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年12月平均價格為1,876.3美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌8.7%。

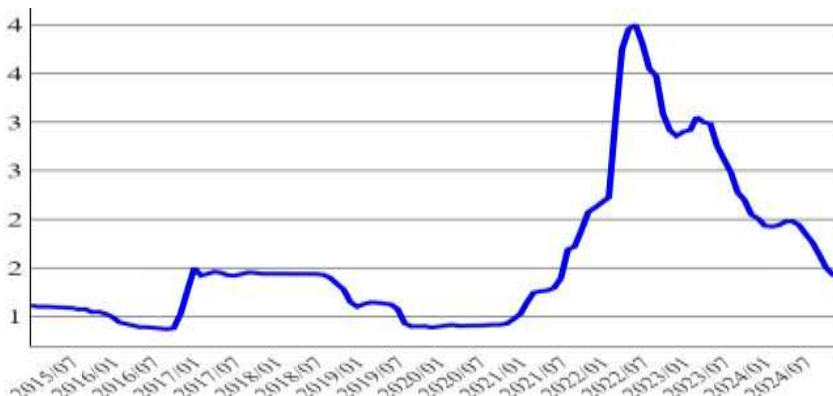
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年12月平均價格為1.4美元/磅，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌29.9%。

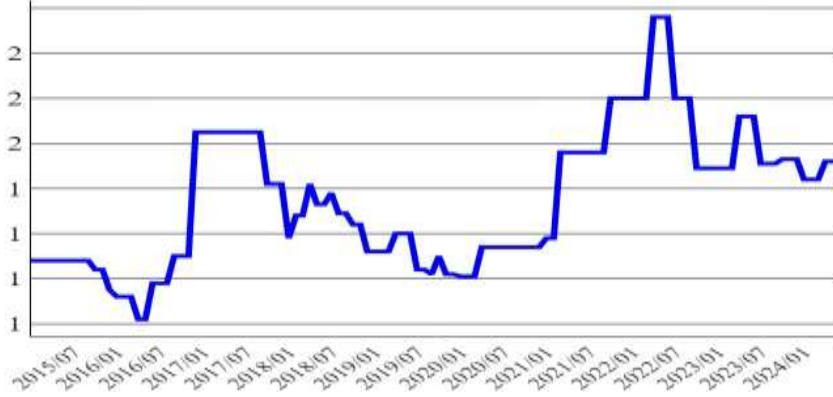
美國鉻鐵價(美元/磅)



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%。

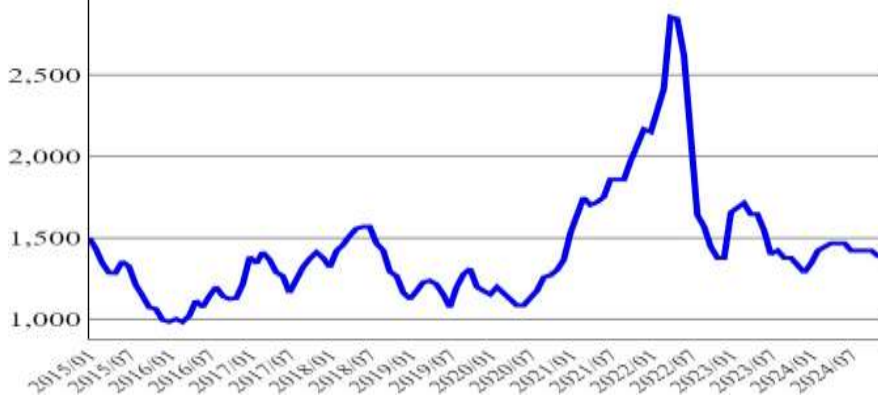
歐洲鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2024年12月平均價格為1,389美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲7.8%。

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)

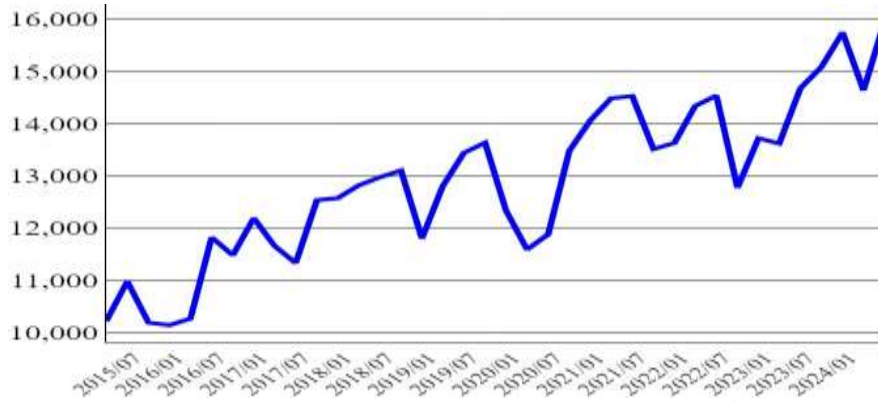


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年第二季生產量為15,970.2千噸，與上季比成長9.1%，與上年同期比成長8.8%。

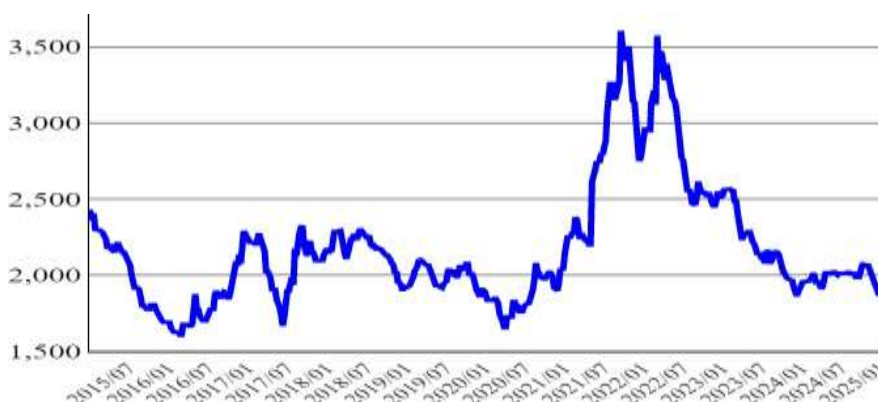
全球不銹鋼胚/錠產量(千噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1,862.5美元/公噸，與上月比下跌2.7%，與上年同期比下跌4.8%。

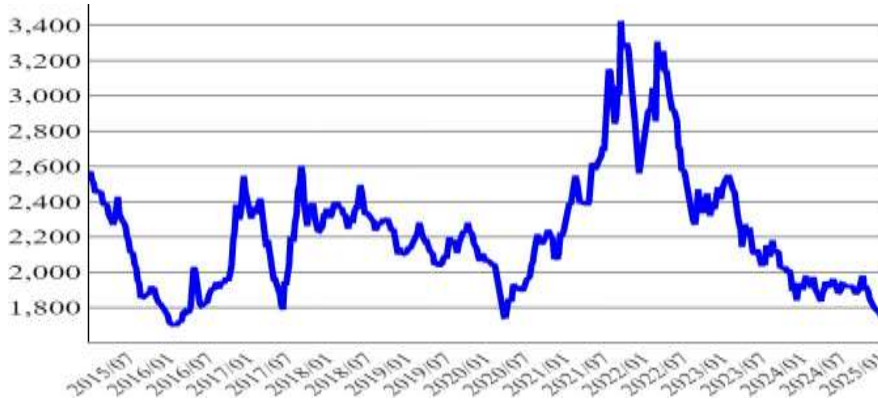
冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1,761美元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌9.2%。

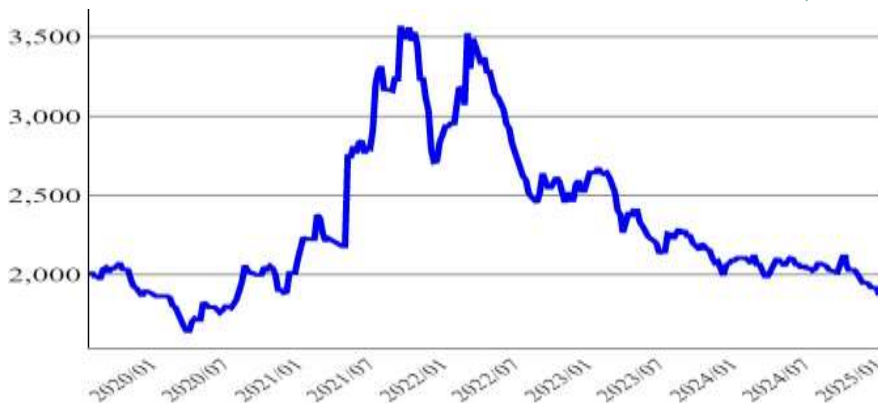
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1,905美元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌9.2%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

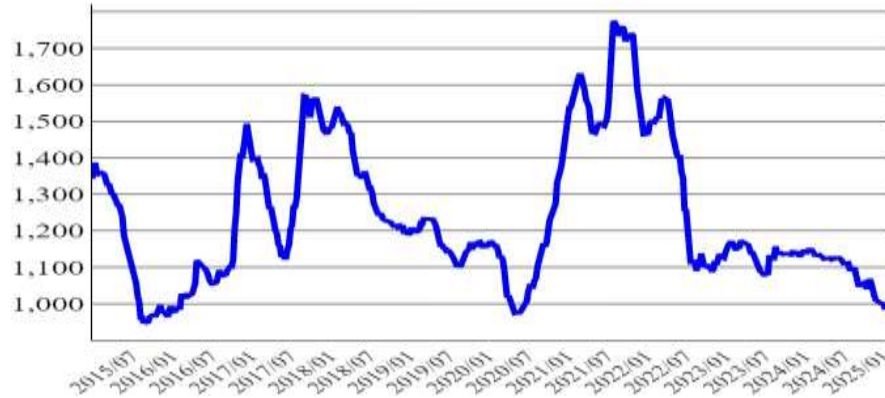


資料來源：
Fastmarkets

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)

2025年1月平均價格為993.8美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌13.3%。

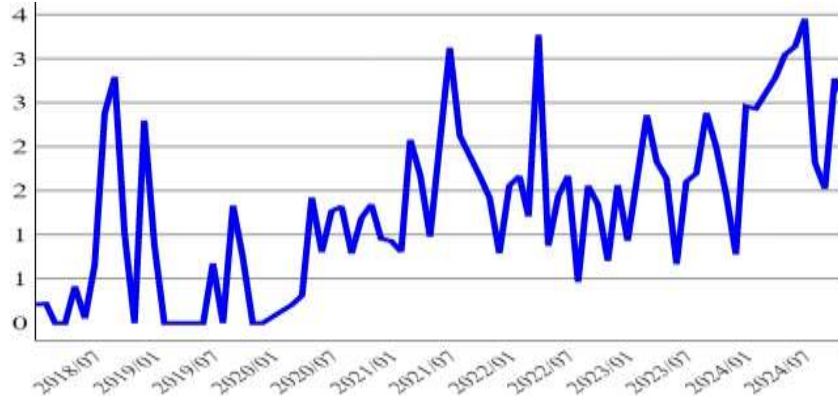


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2024年11月進口量為2.5萬噸，與上月比衰退8.3%，與上年同期比成長74%。

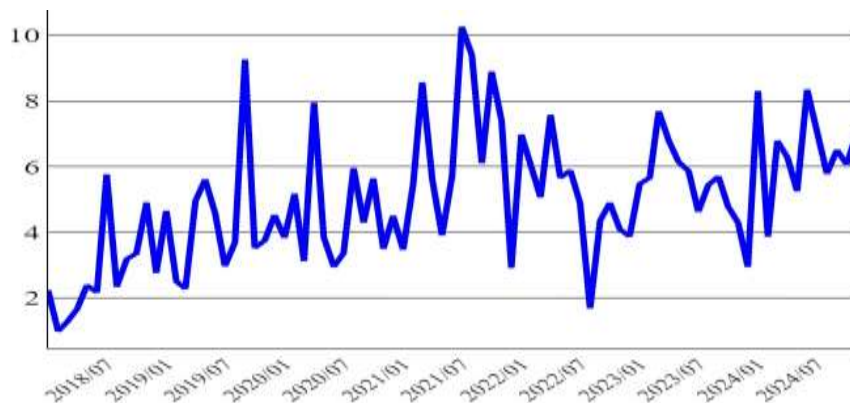
自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：
TIER

2024年11月進口量為7萬噸，與上月比成長15.5%，與上年同期比成長63.8%。

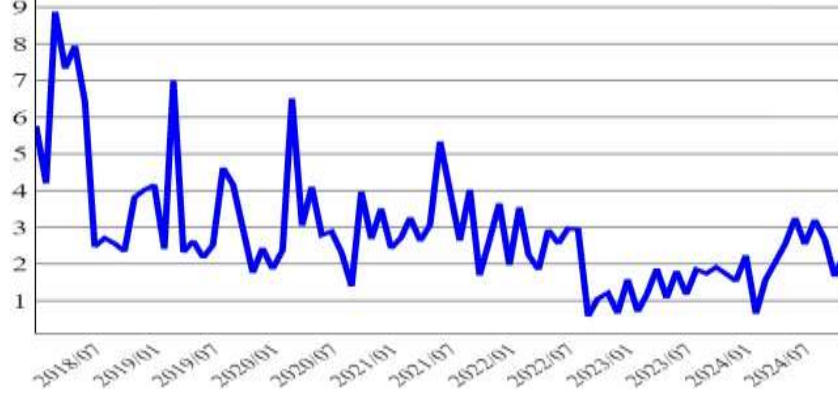
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2024年11月進口量為2.3萬噸，與上月比成長37.1%，與上年同期比成長32.4%。

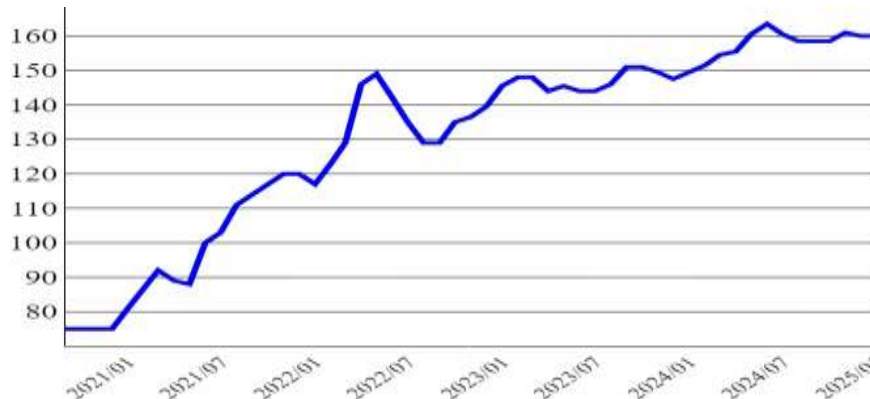
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年1月平均價格為新台幣160元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲7%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)

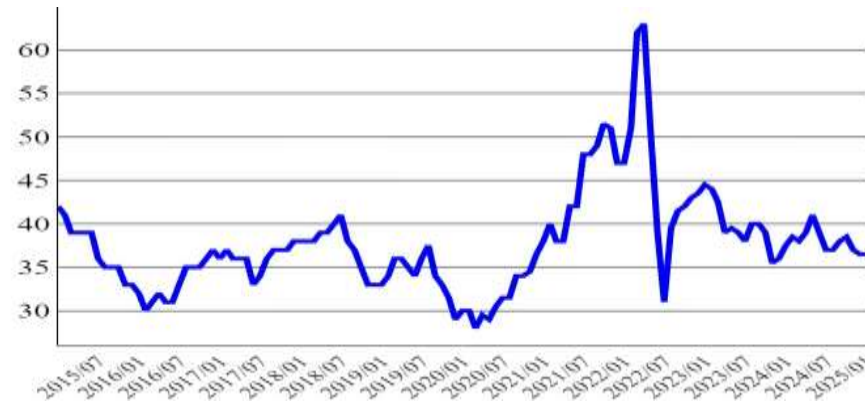


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為新台幣36.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌2.7%。

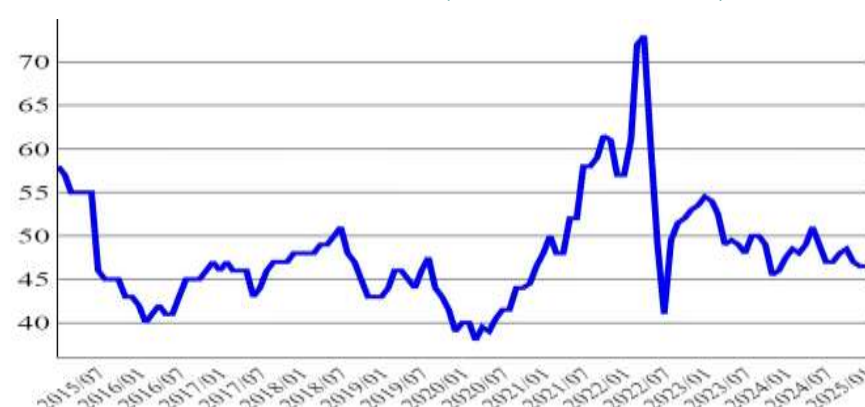
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣46.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌2.1%。

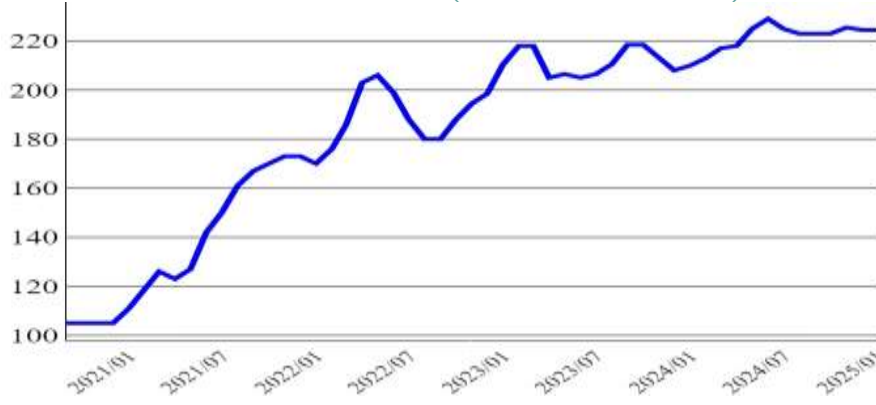
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣224.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲6.9%。

不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



銅金屬篇

全球市場概況：

根據國際銅研究組織(ICSG)統計，2024年11月全球銅礦總產量為197萬噸，與上年同期比成長1.3%，其中，銅礦最大生產國為智利，2024年11月生產量為48.6萬噸，與上年同期比成長9.8%，受惠於Escondida和Collahuasi礦山產量的改善，以及Quebrada Blanca二期銅礦項目的增產。第二大生產國秘魯因多個主要礦山的產量降低，11月份銅礦產量為24.2萬噸，與上年同期比衰退4.6%。

電解銅方面，2024年11月全球產量共233.8萬噸，與上年同期比成長3.8%。主要生產國-中國大陸11月份的產量為106.7萬噸，與上年同期比成長2.6%。其中，再生電解銅的產量為25.2萬噸，與上年同期比成長0.8%。剛果11月份的產量為20.5萬噸，與上年同期比成長0.2%。整體而言，全球電解銅主要成長動能來自於中國大陸及剛果兩國的產能擴張。

2024年11月全球電解銅表面需求量為246.9萬噸，與上年同期比成長5.0%，其中，最大消費國家為中國大陸，統計11月的表面需求量為150.8萬噸，與上年同期比成長5.8%。全球電解銅表面需求量成長主要是由於中國大陸的產量大幅成長，使表面需求量增加，美國、歐洲、日本等主要銅消費國家的需求量皆呈現下滑走勢。

銅價方面，2025年1月份LME銅現貨月均價為8,979美元/噸，與上月比小幅上漲0.7%；1月份LME銅庫存量為25.6萬噸，與上月比減少5.6%。整體銅市處於觀望態度，主要受到美國川普總統貿易政策的不確定性、美元指數走強、中國大陸需求持續疲軟等因素影響。

國內市場概況：

國內2024年11月銅材軋延、擠型及伸線業產量為2.3萬噸，較上年同期成長1.6%，產值為新台幣73.1億元，較上年同期成長12.5%。裸銅線產量為3.1萬噸，與上年同期比成長5.5%。主要是受到國內資通訊產品旺季到來，以及電線電纜國內訂單需求穩定，帶動銅棒、銅線盤元類產品產量成長。

2024年12月國內銅半成品出口量為1.3萬噸，與上年同期比成長0.6%，進口量為0.7萬噸，與上年同期比成長36.7%，進口成長較多主因受到國內業者於農曆年前、美國川普總統上任前備貨庫存，避免可能受到的成本波動影響。1-12月累積出口量為14.8萬公噸，與上年同期比成長1.5%，累積進口量為7.7萬公噸，與上年同期比成長7%，全球製造業仍未全面復甦，銅材業者出口訂單需求溫和，整體出口成長幅度受限。

觀點剖析：

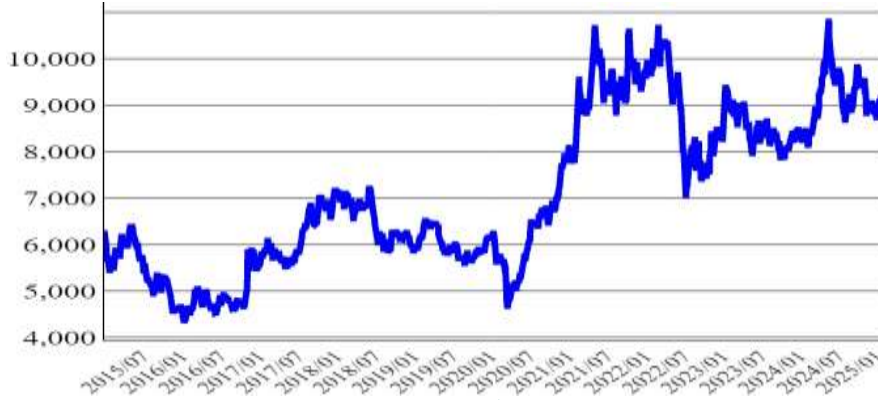
2025 年 1 月份 LME 銅價於 8,600~9,200 美元/公噸區間來回震盪，1 月底全球銅金屬庫存量(LME, COMEX, SHFE)共約 45.3 萬噸，與上年同期比大幅增加 105%，顯示目前全球銅市處於供過於求的態勢，高庫存對銅價亦造成下行壓力。從需求面來看，中國大陸 1 月份的官方製造業採購經理人指數 PMI 下跌至 49.1，工業活動萎縮且房地產景氣亦持續疲弱，經濟復甦情形仍不穩固。觀察中國大陸以外的國際情勢，美國川普於 1 月 31 日對外稱將對銅、鋁和鋼鐵進口加徵關稅，增加全球銅市的不確定性。歐元區 2024 年第四季 GDP 零成長，德國經濟陷入衰退，消費疲弱連帶使銅相關的工業需求下降。

整體而言，美國的關稅貿易政策變動牽動全球製造供應鏈改變，銅價短期預估會受到美元走強影響而波動，在市場前景較不明朗的情況下，我國銅材產品出口訂單要好轉，最快應等到下半年之後較有機會。此外，由於我國銅產業對美直接貿易比重不高，反而更應留意中國大陸對於美國課徵關稅的反制政策，以及目前其國內需求平緩的狀態下，是否會有銅材低價轉口貿易的情形產生，以期能即時因應。

一、全球市場統計圖

2025年1月平均價格為8,978.5美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲7.6%。

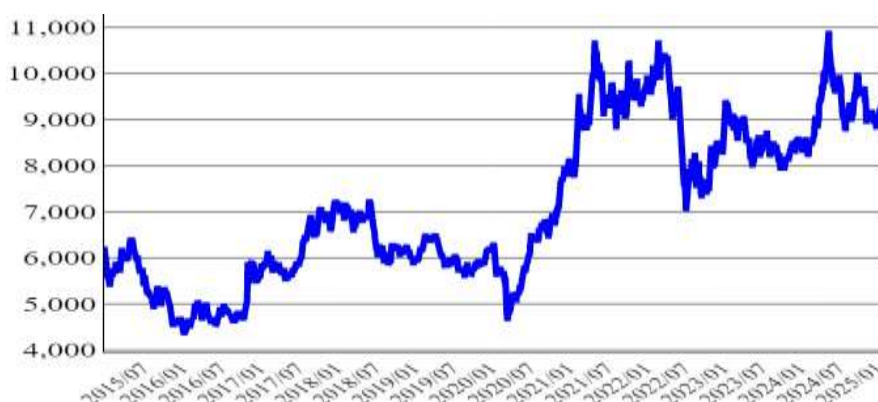
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為9,095.1美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲7.7%。

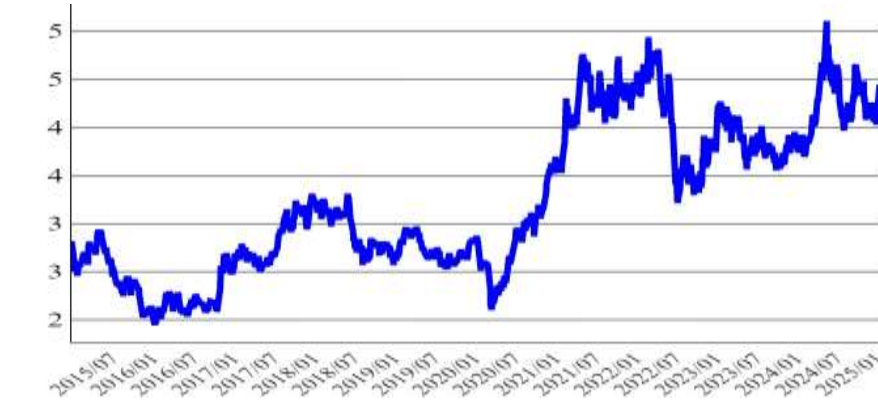
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為4.3美元/磅，與上月比上漲3.1%，與上年同期比上漲12%。

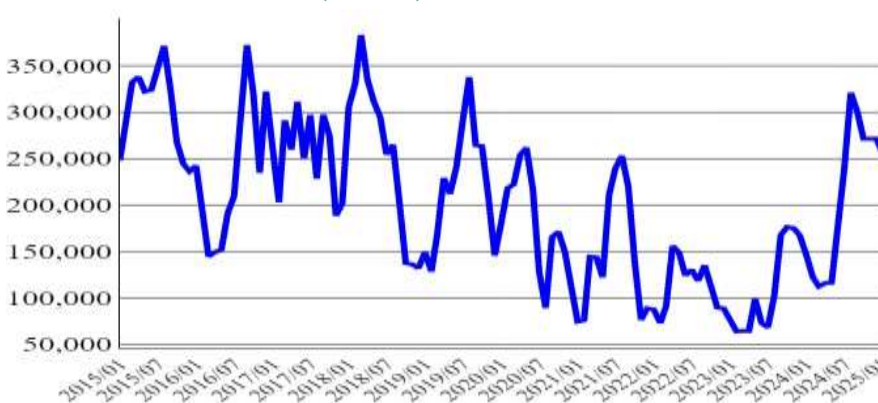
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月底庫存為256,225公噸，與上月比衰退5.6%，與上年同期比成長74.9%。

LME 銅庫存量(公噸)

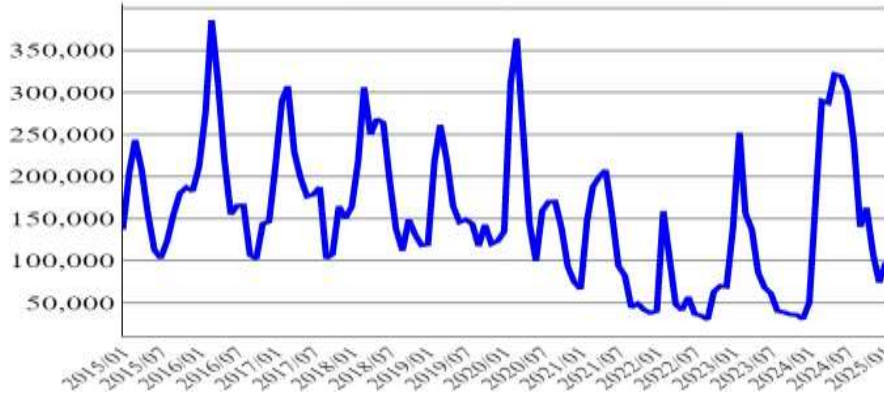


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月底庫存量為98,049公噸，與上月比成長32.2%，與上年同期比成長94%。

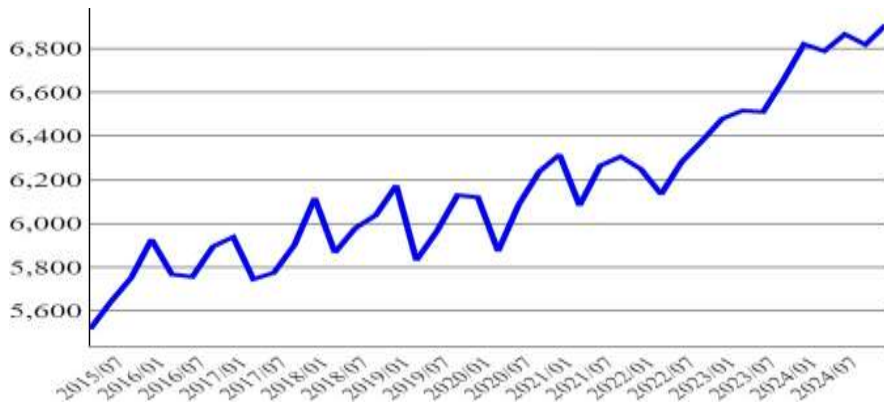
上海銅庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2024年第四季電解銅生產量為6,907.6千公噸，與上季比成長1.3%，與上年同期比成長1.3%。

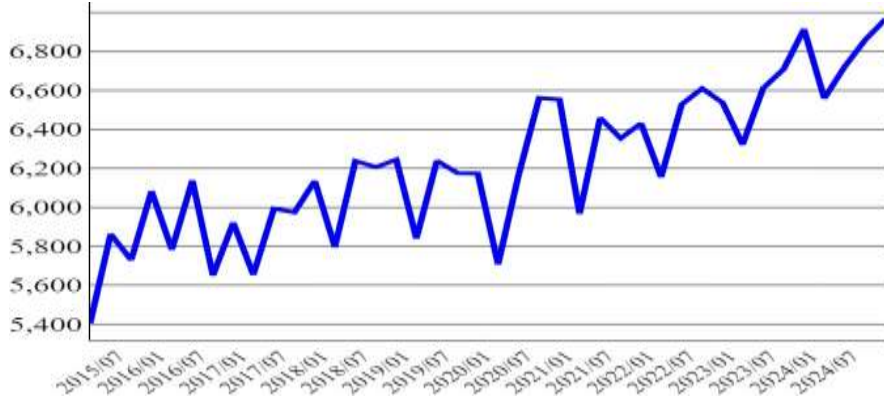
全球電解銅每季生產量(千公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年第四季電解銅消費量為6,966.7千公噸，與上季比成長1.6%，與上年同期比成長0.8%。

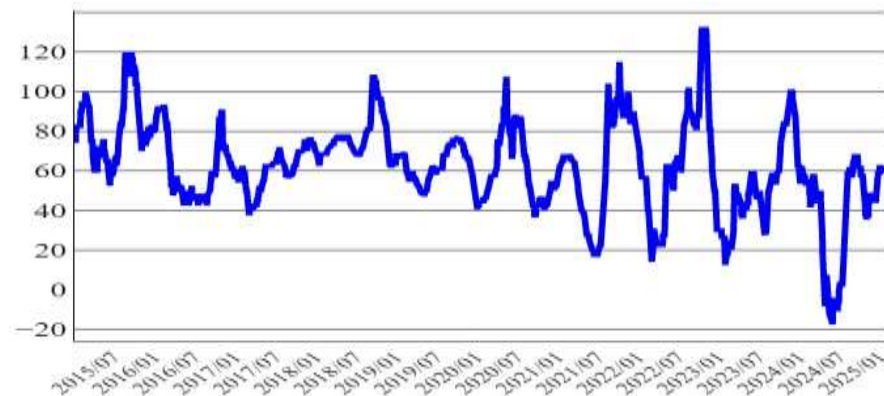
全球電解銅每季消費量(千公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為60.3美元/公噸，與上月比上漲20.6%，與上年同期比上漲5%。

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

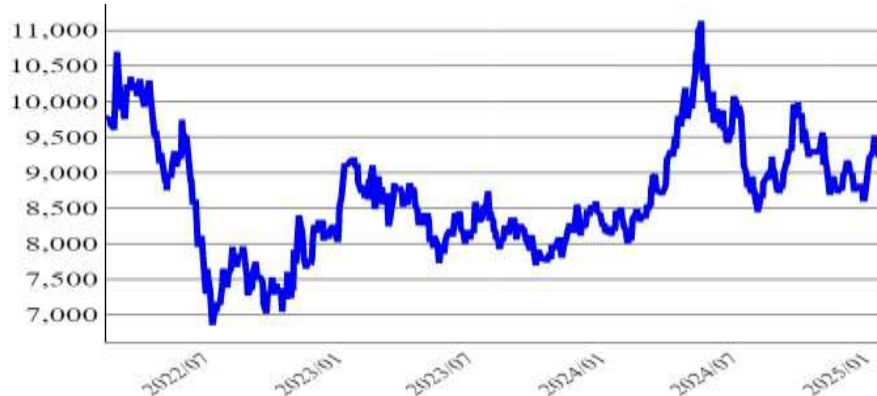


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為9,164.6美元/公噸，與上月比上漲2.9%，與上年同期比上漲10.4%。

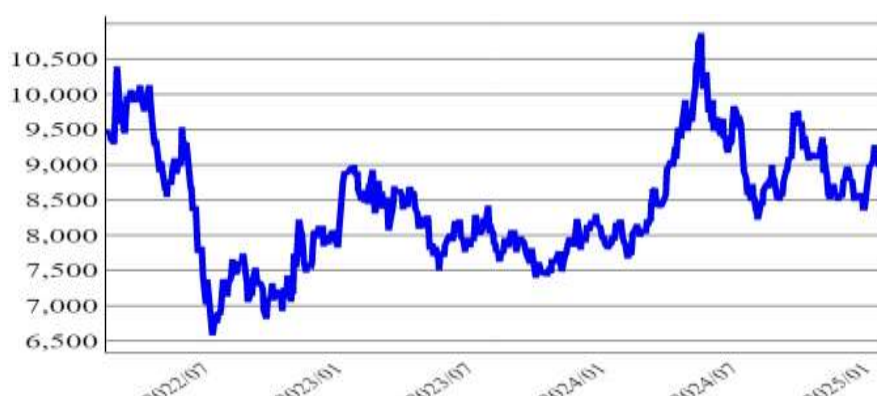
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為8,924.3美元/公噸，與上月比上漲2.7%，與上年同期比上漲11.5%。

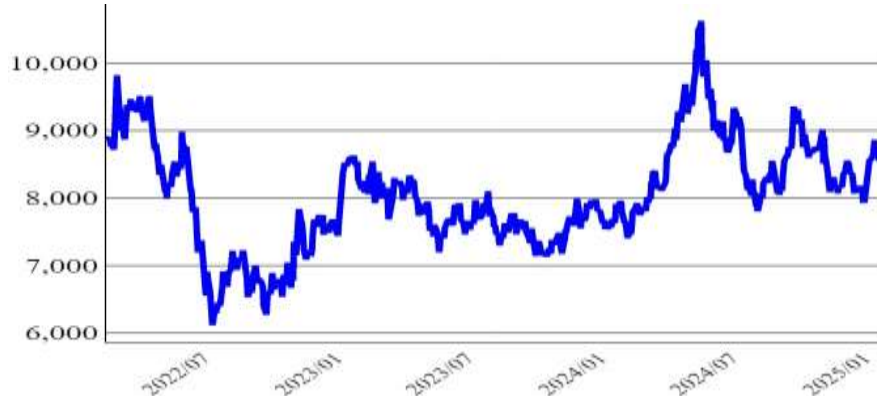
黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為8,505.4美元/公噸，與上月比上漲2.8%，與上年同期比上漲10.2%。

黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

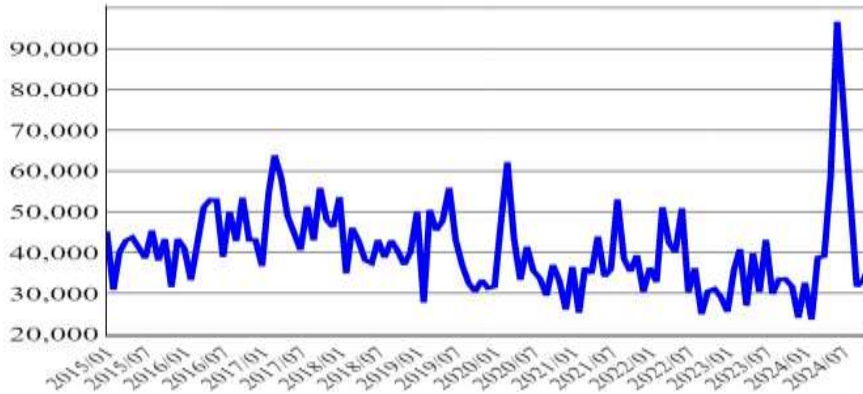


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2024年11月進口量為36,927公噸，與上月比成長11.6%，與上年同期比成長16.5%。

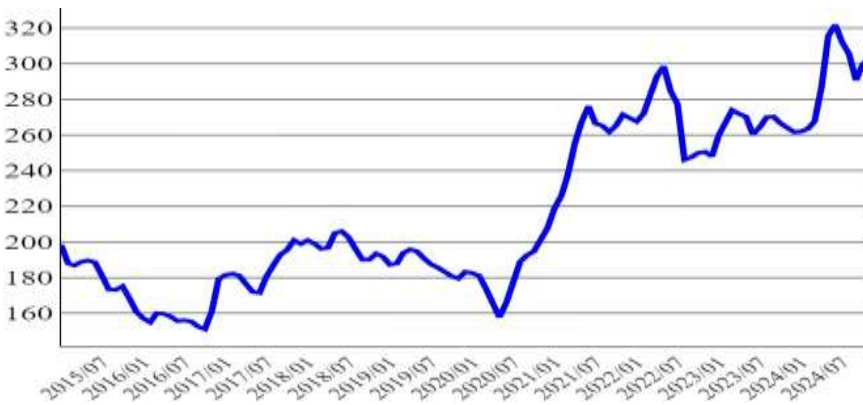
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月平均價格為新台幣302.9元/公斤，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲14.9%。

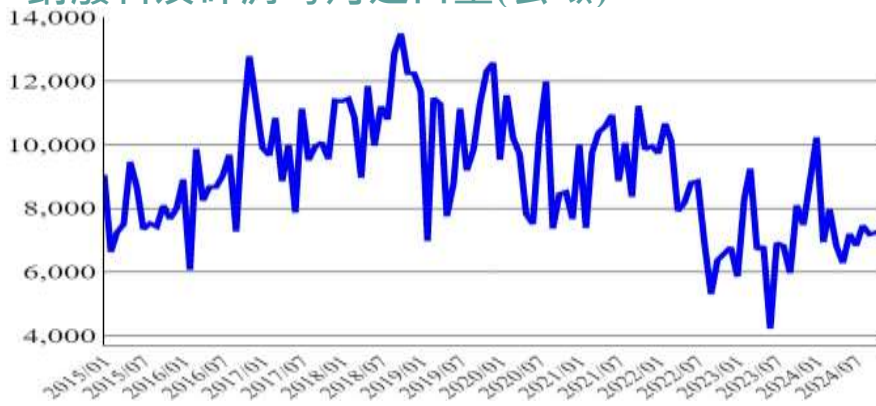
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月進口量為7,154公噸，與上月比衰退1.2%，與上年同期比衰退4.3%。

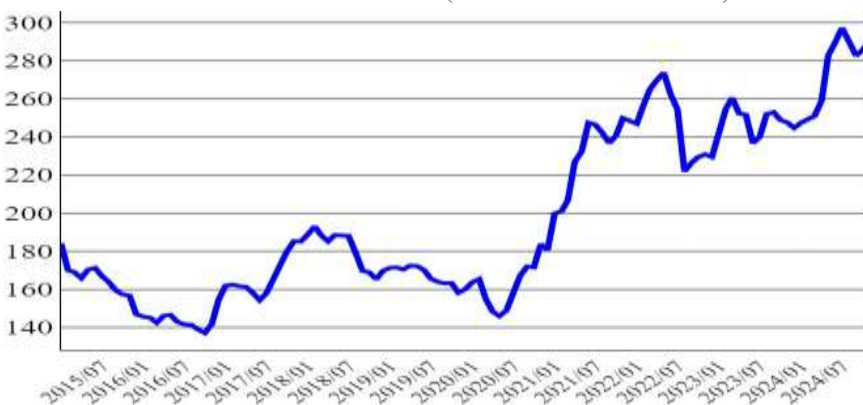
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月平均價格為新台幣290.6元/公斤，與上月比上漲1.7%，與上年同期比上漲17.4%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

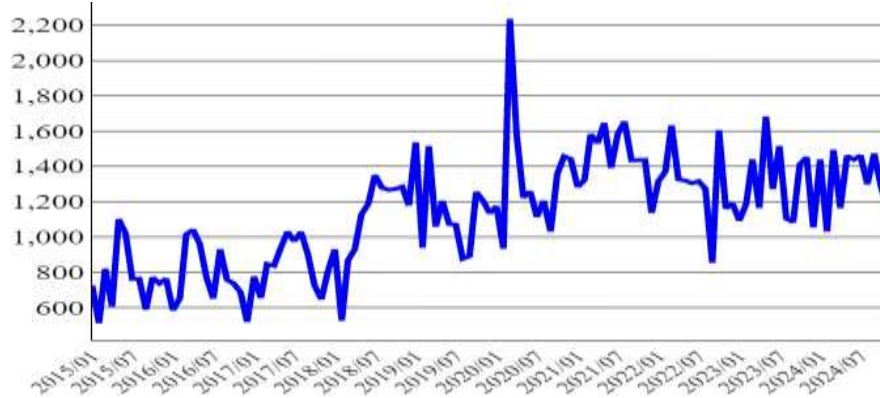


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年11月進口量為1,156公噸，與上月比衰退10.4%，與上年同期比衰退20.4%。

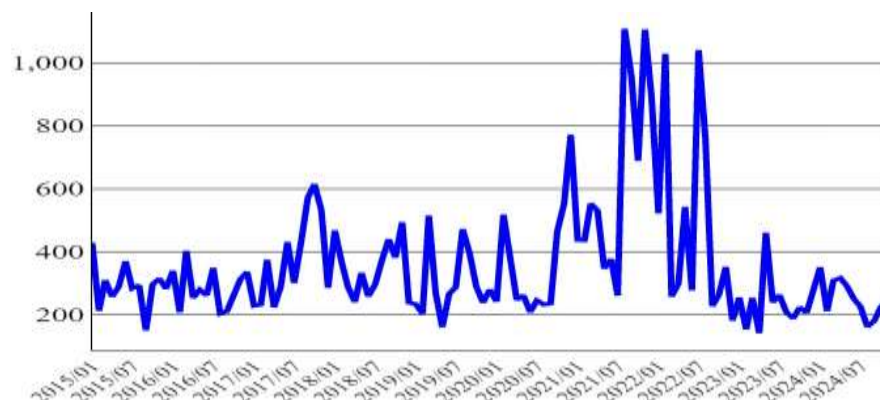
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月進口量為247公噸，與上月比成長9.8%，與上年同期比成長19.3%。

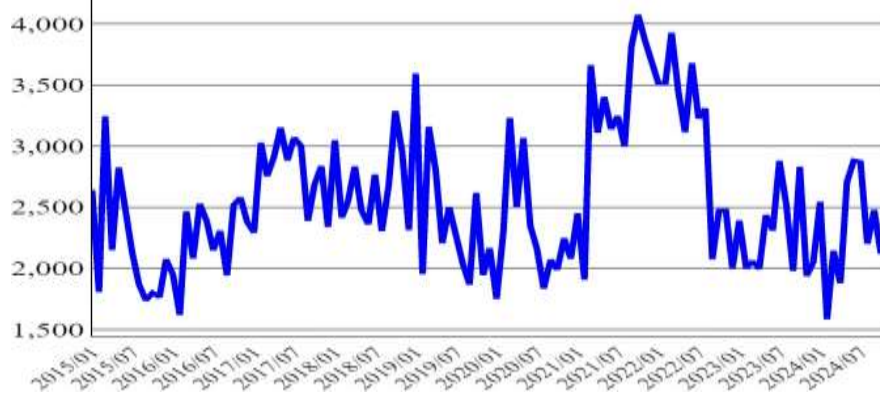
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月進口量為2,198公噸，與上月比成長3.6%，與上年同期比成長13.4%。

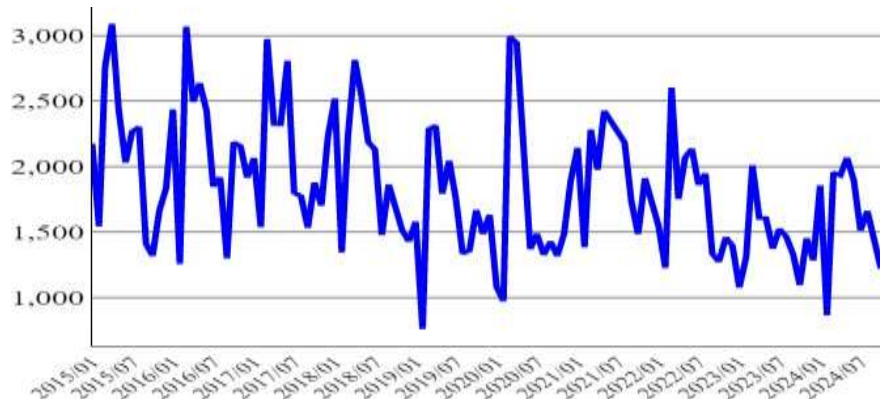
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月進口量為1,255公噸，與上月比成長2.5%，與上年同期比衰退13.6%。

銅管每月進口量(公噸)

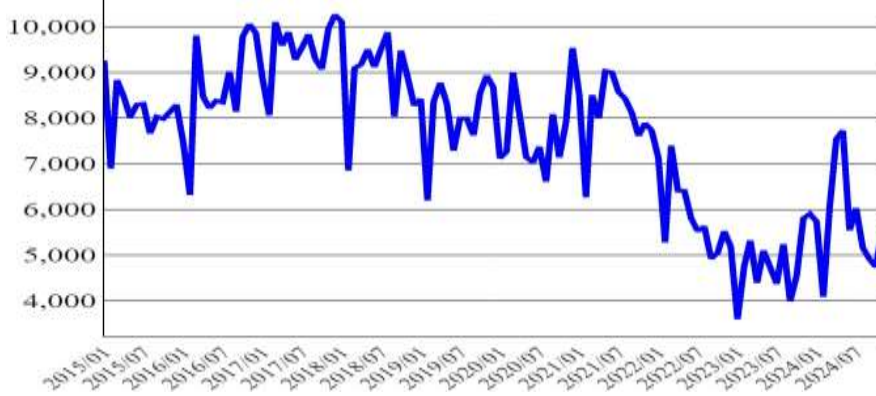


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年11月產量為5,655公噸，與上月比成長19.3%，與上年同期比衰退2.6%。

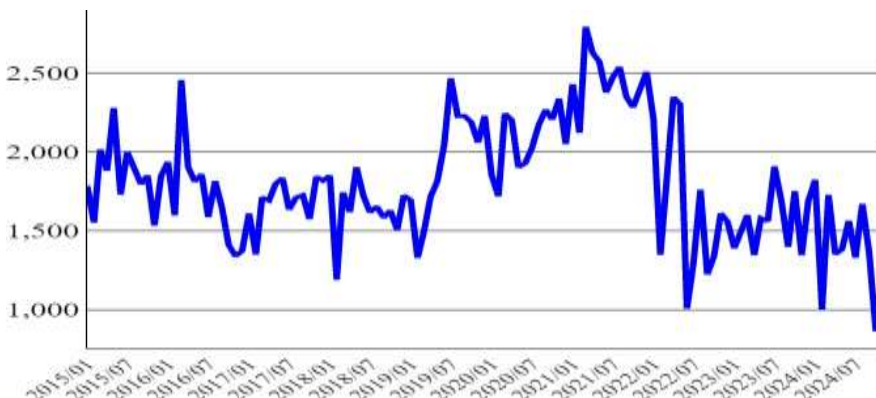
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年11月產量為1,150公噸，與上月比成長33.1%，與上年同期比衰退14.6%。

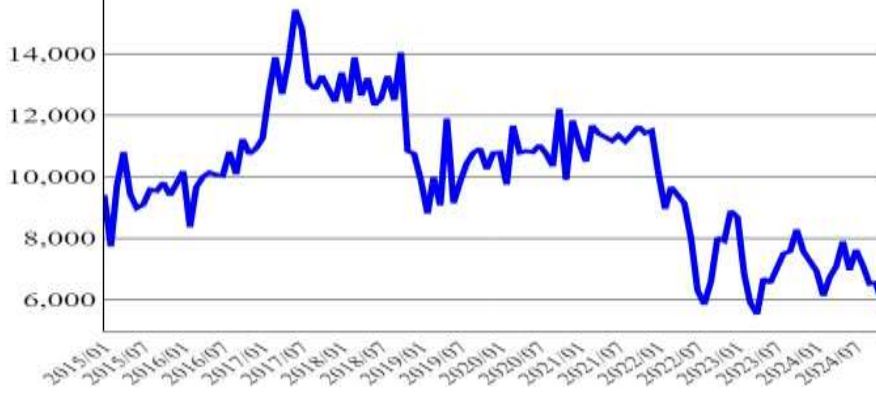
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年11月產量為5,776公噸，與上月比衰退11.8%，與上年同期比衰退23.7%。

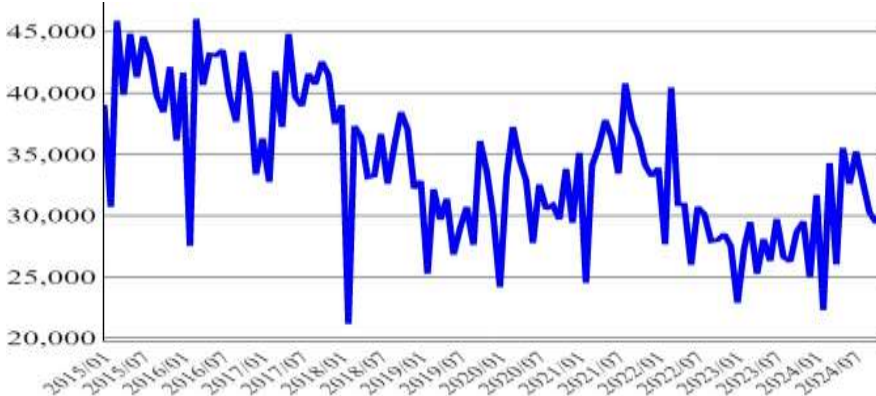
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年11月產量為30,673公噸，與上月比成長4.3%，與上年同期比成長3.9%。

裸銅線每月產量(公噸)

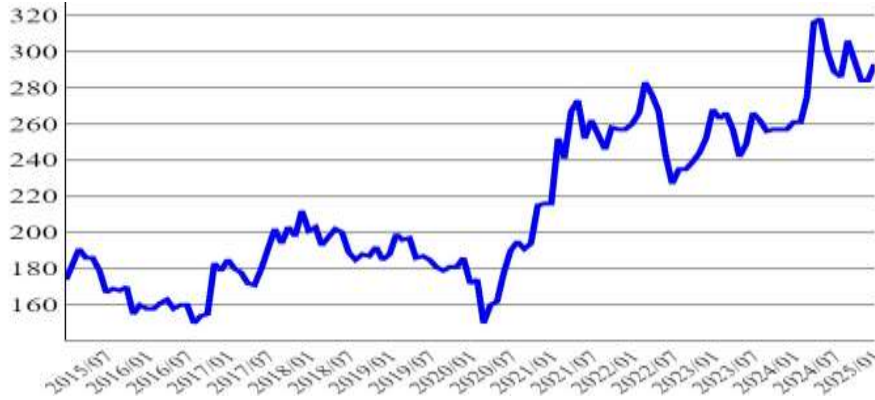


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為新台幣293元/公斤，與上月比上漲3.2%，與上年同期比上漲12.3%。

廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣287元/公斤，與上月比上漲2.9%，與上年同期比上漲12.1%。

廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣281元/公斤，與上月比上漲2.9%，與上年同期比上漲11.9%。

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1~12月全球原鋁累計產量為7,276萬公噸，與上年同期比成長2.9%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸59.6%、中東(GCC)8.6%、亞洲(中國大陸除外)6.6%位居前三。此外，2025年1月LME原鋁庫存量為58萬公噸，與上月比衰退8.0%，與上年同期比成長9.3%。

另依據國際研究機構Fastmarkets統計，2024年第1~4季全球原鋁累計消費量為7,186萬公噸，與上年同期比成長2.2%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸61.4%、亞洲(中國大陸除外)13.8%、西歐8.4%。原鋁價格部分，2025年1月LME平均現貨價格為2,592美元/公噸，與上月比上漲2.6%，與上年同期比上漲15.7%。

綜觀2025年1月全球三大市場變化，北美方面，(1)加墨關稅延後施行：繼2月1日川普簽署行政命令，將對加墨加徵25%關稅、對中加徵10%關稅，又於2月10日宣布全面對進口鋁與鋼鐵等工業金屬加徵25%關稅。然考量加墨領導人同意加強邊境安全與打擊販毒，美國宣布暫緩並延後30天實施。(2)加拿大醞釀報復性措施：美國高度仰賴加拿大鋁原料，包括上游氧化鋁、原鋁等，美國鋁業協會籲請川普給予加拿大鋁原料關稅豁免，以保護美國在地製造商與就業。

歐盟方面，(1)擬對俄羅斯鋁品祭出制裁：1月中旬，歐盟正草擬對俄羅斯祭出第16輪制裁，包括限制鋁品進口，以及逐步停止購買天然氣等，做為俄羅斯入侵烏克蘭的新制裁方案。(2)川普擬對歐盟輸美產品全面加徵10%關稅：歐盟將以關稅政策回應關稅政策，對美國輸歐產品亦將徵收50%或更高關稅。以成員國德國為例，2024年1~11月德對美出口值達1,500億歐元(占德出口總值逾10%)，倘若美國對歐盟徵收高額關稅，恐將對德國造成嚴重衝擊。

中國大陸方面，(1)市場表現平穩：供給端電解鋁微幅減產，包含貴州、河南、青海、山東、山西、陝西、新疆與浙江等地區。需求端，地產仍舊呈現低迷且需求疲軟，新能源車與太陽能產業則有逐漸復甦跡象，加上以舊換新政策持續挹注下，中國大陸鋁市投資人前景看好。(2)關稅疊加：中國大陸為抵制美國關稅，2月4日宣布對鎢/碲/鈹/鉬/銻等稀土元素進行出口管制，反映出中國大陸有意壟斷關鍵資源的企圖心。全球關鍵礦產爭奪戰升溫。另，中國大陸輸往美國的鋁品，歷經拜登政府(2024年8月)與現任川普政府(2025年2月)前後兩次加徵關稅後，目前中對美出口鋁品的關稅已調升至35%。

國內市場概況：

產量部分，2024年1~11月國內鋁錠累計產量為37.4萬公噸，與上年同期比成長27.6%。

國內市場概況(續)：

進/出口量部分，(1)2024年1~12月國內鋁錠累計進口量為56.5萬公噸，與上年同期比成長13.8%。其中，各細項產品進口量以原生鋁錠31.0萬公噸、占整體54.9%居冠，圓鋁擠錠17.2萬公噸、占整體30.5%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞26%、阿拉伯聯合大公國15%、印度14%位居前三。(2)2024年1~12月國內鋁錠累計出口量8.2萬公噸，與上年同期比衰退8.4%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠6.9萬公噸、占整體84.2%居冠，圓鋁擠錠1.2萬公噸、占整體14.8%居次。以出口國家占比而言，日本35%、越南18%、墨西哥11%位居前三。

價格部分，2025年1月，(1)鋁99.7%平均價格為新台幣94.0元/公斤，與上月比上漲3.3%，與上年同期比上漲21.3%。(2)鋁合金356.2平均價格為新台幣93.0元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲5.7%。(3)MJP平均價格為新台幣218.2美元/公噸，與上月比上漲8.4%，與上年同期比上漲177.6%。

進一步觀察國內鋁業應用市場概況，(1)汽車及其零件方面，國內車市受需求回落，新車銷售轉趨平淡，惟油電車熱銷、進口車持續成長，抵銷部分跌幅。(2)消費性電子產品方面，人工智慧與高效能運算需求持續成長，帶動晶圓代工、晶片封測、主機板等項目增產，推升需求與原物料投入。(3)機械設備方面，受惠電子業採購半導體設備，以及業者持續擴增先進製程產能，加上春節前備貨效應，推升需求成長。整體而言，歐盟與中國大陸製造業PMI指數與上月比皆呈現下滑走勢，然而受惠美國年末消費後的庫存回補，加上東協需求暢旺，帶動生產大幅成長。

觀點剖析：

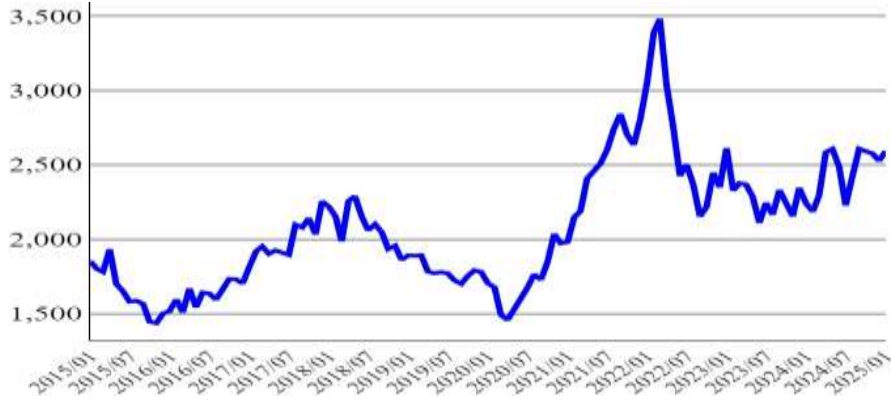
剛上任不到一個月的美國總統川普，他的第一槍加徵關稅就已經敲響各國警鐘。進一步分析我國受影響程度，美國為我國鋁材第八大出口國，2024年我對美鋁材出口金額0.8億美元(占出口部分8.0%)、出口量1.1萬公噸(占出口部分3.3%)，輸美產品對整體出口占比低。其中，我對美出口鋁材產品中，以「其他鋁箔，經軋製但未進一步加工者，其厚度不超過0.2公厘者」(0.4億美元、占出口部分3.6%)、「鋁合金型材」(0.2億美元、占出口部分1.6%)、「鋁合金管」(0.1億美元、占出口部分0.8%)為前三大產品。

整體而言，我對美鋁材產品出口值相對較小，預期對我國鋁產業影響有限，加上齊頭式加徵關稅，對我國業者而言相對有利。在逆全球化趨勢下，建議我國業者應持續在強項領域發揮獨特優勢，雙軌或多軌供應策略，以降低對單一市場依賴，分散市場風險。

一、全球市場統計圖

2025年1月平均價格為2,592.2美元/公噸，與上月比上漲2.6%，與上年同期比上漲15.7%。

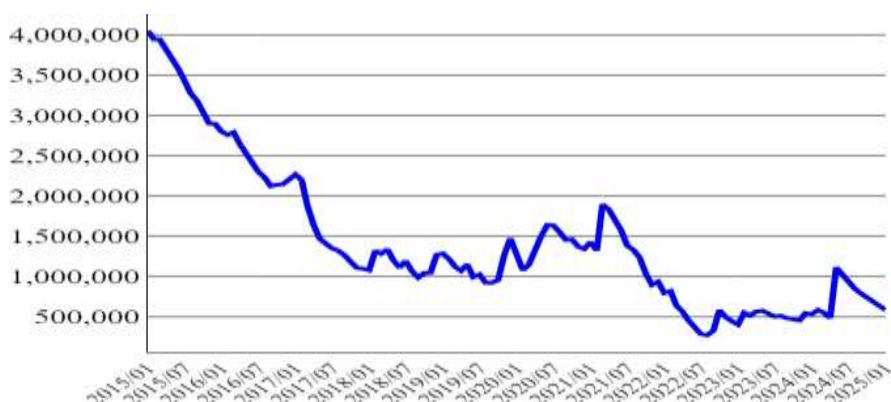
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年1月庫存量為58.8萬公噸，與上月比衰退8%，與上年同期比成長9.3%。

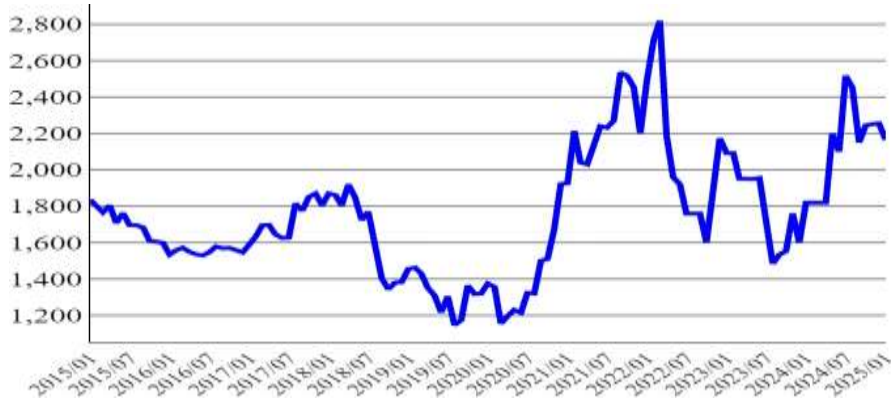
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為2,164美元/公噸，與上月比下跌4%，與上年同期比上漲18.9%。

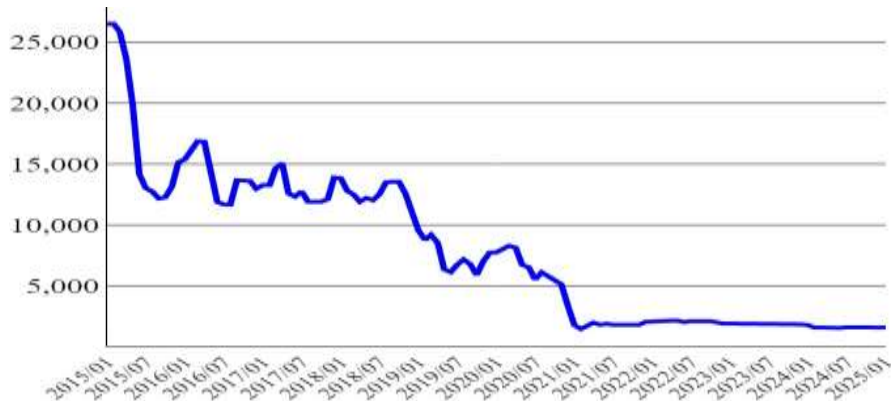
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年1月庫存量為1,600公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退11.1%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

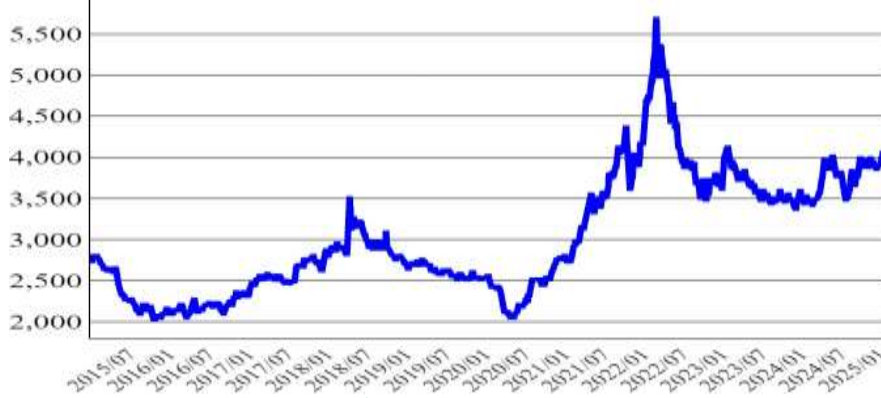


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為3,993.7美元/公噸，與上月比上漲2.3%，與上年同期比上漲14.5%。

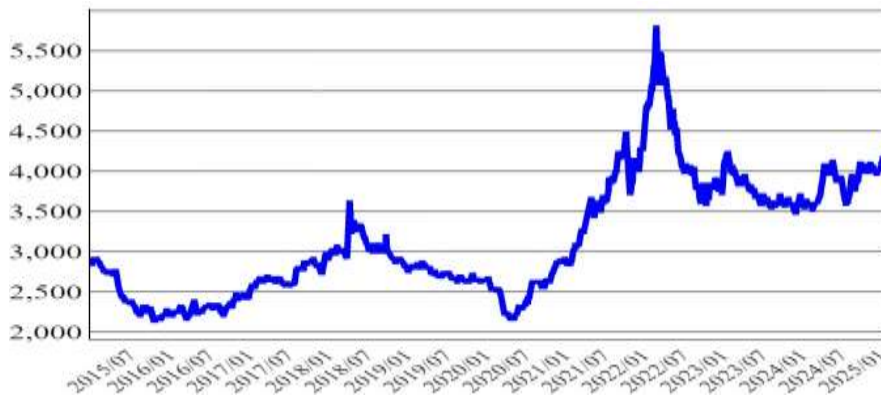
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為4,103.9美元/公噸，與上月比上漲2.3%，與上年同期比上漲14.1%。

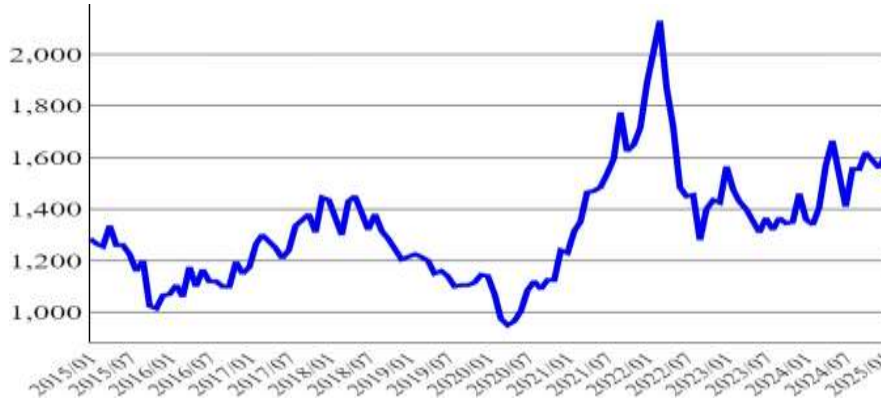
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1,610美元/公噸，與上月比上漲3.2%，與上年同期比上漲18.4%。

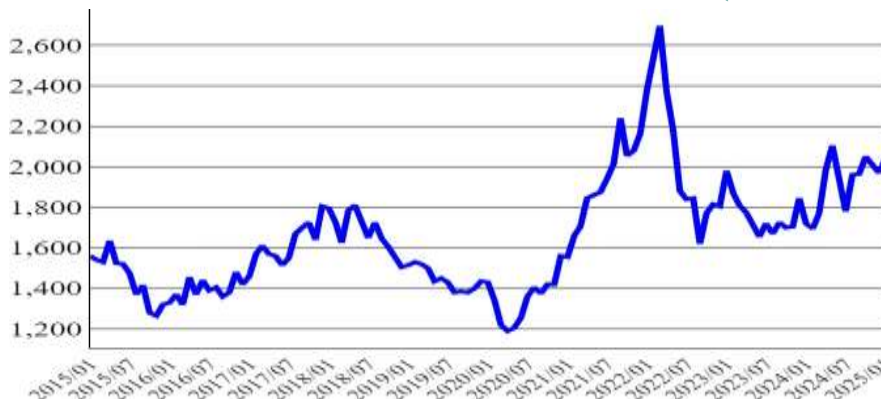
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為2,040美元/公噸，與上月比上漲3.5%，與上年同期比上漲18.6%。

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)

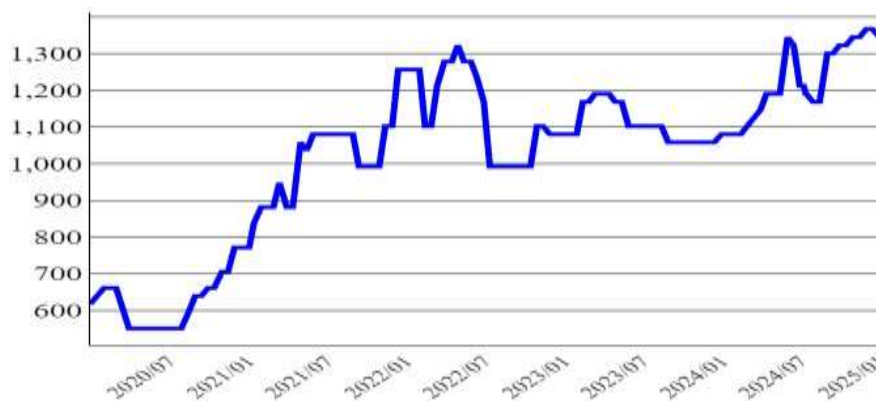


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)

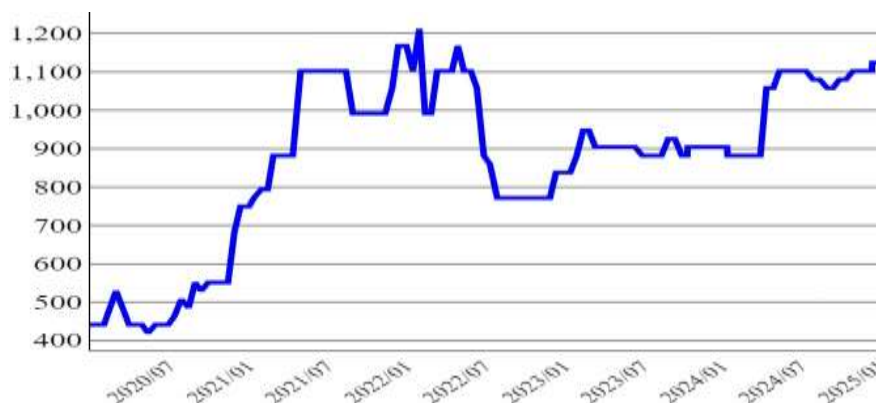
2025年1月平均價格為1,344.8美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比上漲24.5%。



資料來源：
CIP

廢鋁舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

2025年1月平均價格為1,124.4美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲25.4%。

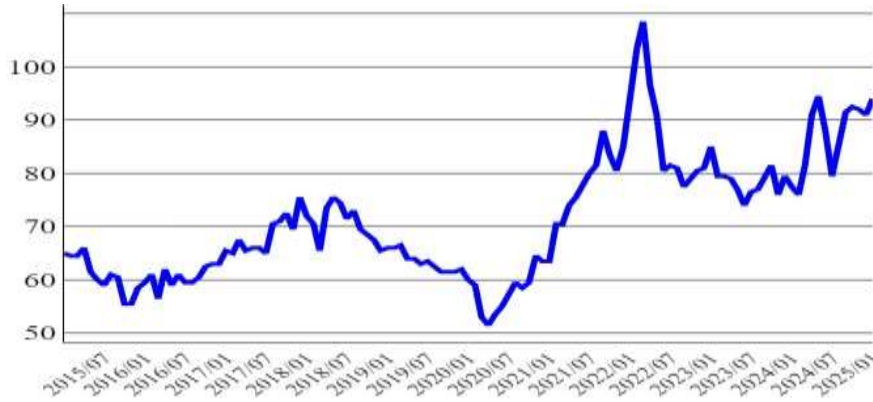


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖

2025年1月平均價格為新台幣94元/公斤，與上月比上漲3.3%，與上年同期比上漲21.3%。

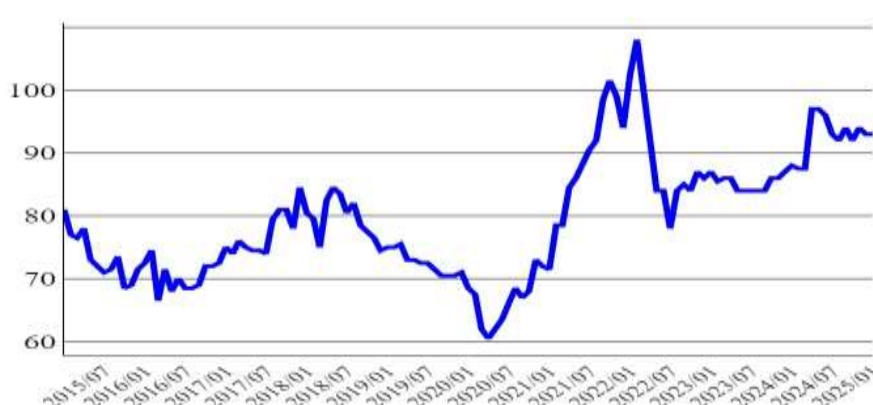
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣93元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲5.7%。

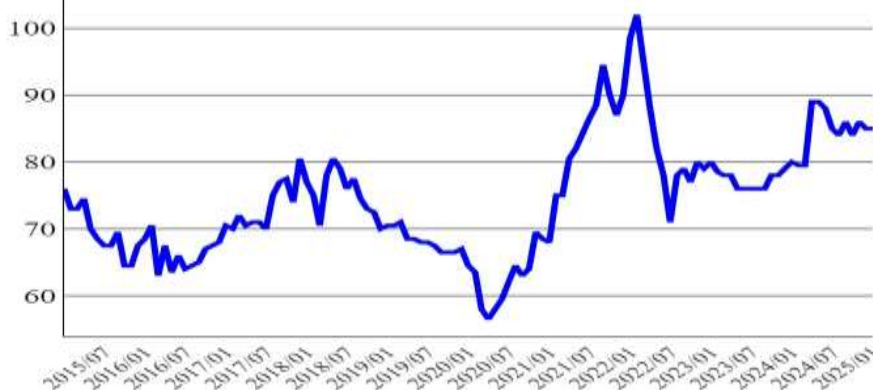
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣85元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲6.2%。

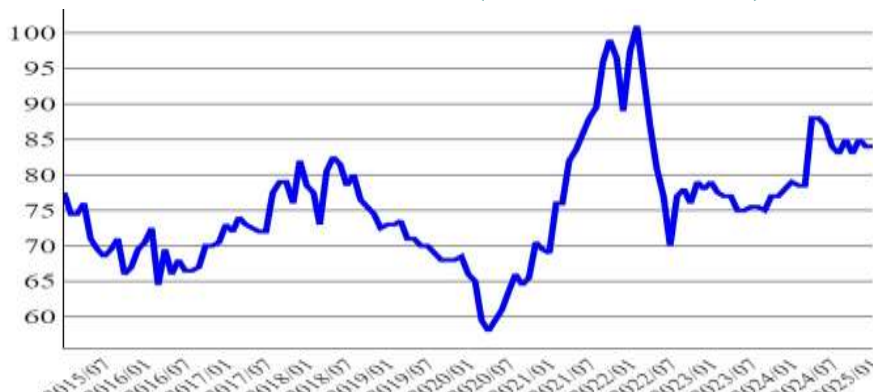
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣84元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲6.3%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

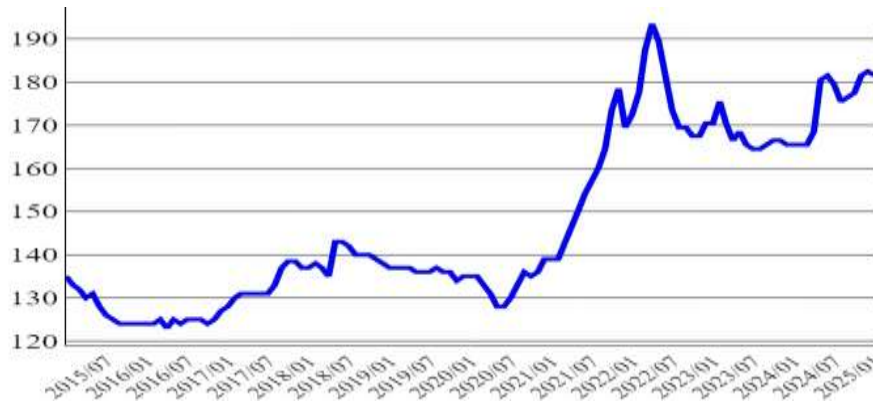


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為新台幣181.5元/公斤，與上月比下跌0.6%，與上年同期比上漲9.7%。

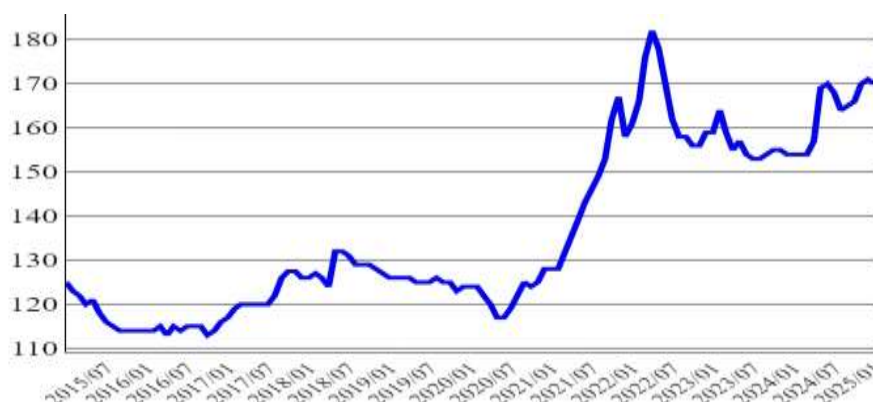
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為新台幣170元/公斤，與上月比下跌0.6%，與上年同期比上漲10.4%。

鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

國際鎳協(INSG)的統計數據顯示，截至 2024 年 11 月，全球原生鎳過剩量約為 13.6 萬公噸，與上年同期 14.6 萬公噸相比，減少 6.8%。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 1 月底，庫存量持續增加至 17.2 萬公噸，且尚未有減緩的趨勢。

2024 年 1-11 月全球原生鎳產量約為 341.3 萬公噸，與上年同期 337.2 萬公噸相比，增加 1.2%，與近年相比成長率有放緩趨勢。印尼與中國大陸占全球產量 7 成以上，雖擴產速度已減緩，但仍持續增加產量，截至 11 月兩國產量分別成長 13.4% 及 4.9%，為原生鎳產量持續成長主因。使用量部分約為 306.2 萬公噸，與上年同期 291.8 萬公噸相比，成長 4.9%，中國大陸為全球不銹鋼與電池材料大國，占全球用鎳量超過 6 成，惟今年使用量僅成長 3.8%，顯示目前不銹鋼及電池材料產業正面臨嚴峻的挑戰，其他主要用鎳國家如也顯示不銹鋼與電池材料產業正面臨較嚴峻的情勢，如美國、日本、韓國等主要終端消費國的使用量在下半年也出現顯著的減緩，與上年同期比幾乎持平甚至是下滑。

LME 鎳價因庫存量已從上年年初低點的 6.8 萬噸回升至超過 16.9 萬公噸，且尚未有減緩之趨勢，持續對鎳價的回溫造成阻力，因此近期 LME 鎳價在每公噸 1.5 萬美元持續震盪。

國內市場概況：

2024 年 1-11 月我國原生鎳使用量約為 3.1 萬公噸，與上年同期比成長 9.0%。鎳鐵部分，2024 年 1-12 月進口量約 7.7 萬公噸，與上年同期 5.4 萬公噸比大幅成長 44.7%；純鎳部分，進口量為 51,464 公噸，與上年同期 15,651 公噸比大幅成長 228.8%，下游市場雖尚未復甦，但從進口的趨勢來看，可以推測業者預期最差的情勢已過，市況在新的一年將逐漸回溫。

鎳之硫酸鹽出口部分，2024 年 1-12 月出口量為 2.3 萬公噸，與上年同期 2.0 公噸比衰退 13.4%，我國電池材料的主要出口國日本(占 84.7%)受到中國大陸電動車市場低迷，供應鏈去庫存化，以及中韓業者崛起、貿易障礙等原因，使出口受阻。鎳合金出口部分，2024 年 1-12 月出口量為 1,736 公噸，與上年同期 1,701 公噸比成長 2.1%，合金原材料及加工業者受惠於俄羅斯地緣政治衝突而產生轉單與淨零排放趨勢，帶動航太產業需求，在其他用鎳產業相對疲軟的情況下持續成長。

觀點剖析：

從近期全球供需數據來看，全球產能過剩的狀況相比上年有所舒緩，再加上使用量增加的趨勢，鎳價本應逐漸回溫，但隨著庫存量的持續增加，使得鎳價持續面臨震盪。整體來說，隨著第四季國內傳統旺季的結束，再加上 2025 年印尼政府批准鎳礦開採配額增加 9.8%，下游應用端支撐力道減弱，造成庫存增加，鎳價走勢下滑，以及國外業者擠壓國內業者的出口空間之下，預計 2 月國內鎳市將持續表現低迷。

一、全球市場統計圖

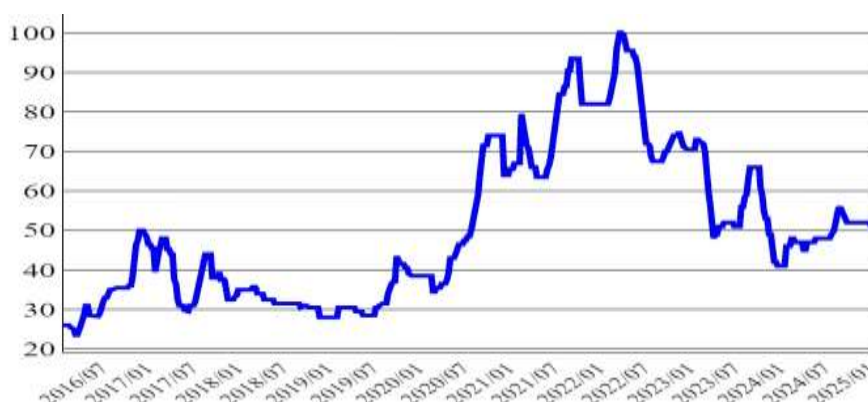
2025年1月平均價格為71美元/公噸，與上月持平，與上年同期比下跌10.1%。

1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



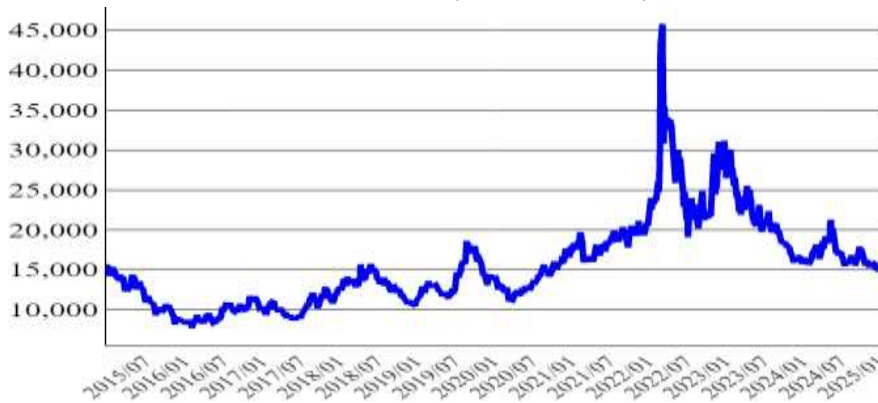
2025年1月平均價格為51.2美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比上漲25%。

1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



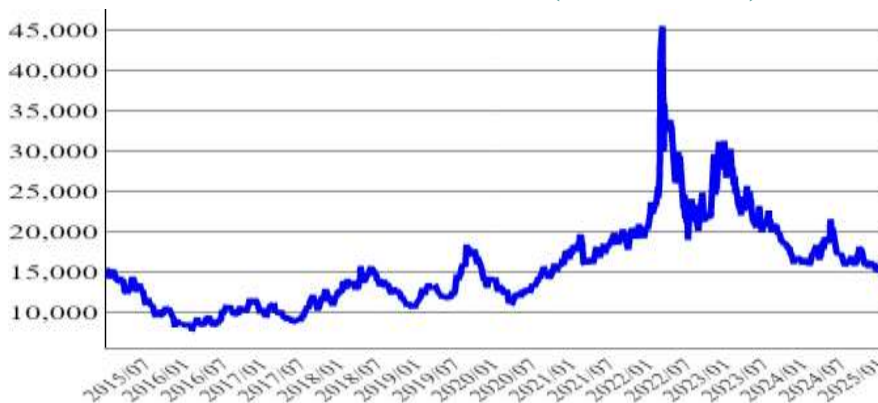
2025年1月平均價格為15,389.9美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌4.3%。

LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



2025年1月平均價格為15,612.7美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌4.4%。

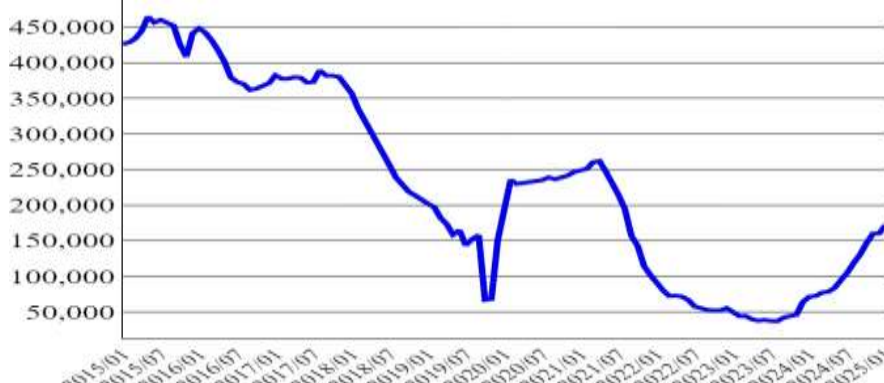
LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年1月庫存量為172,302公噸，與上月比成長7.3%，與上年同期比成長141.4%。

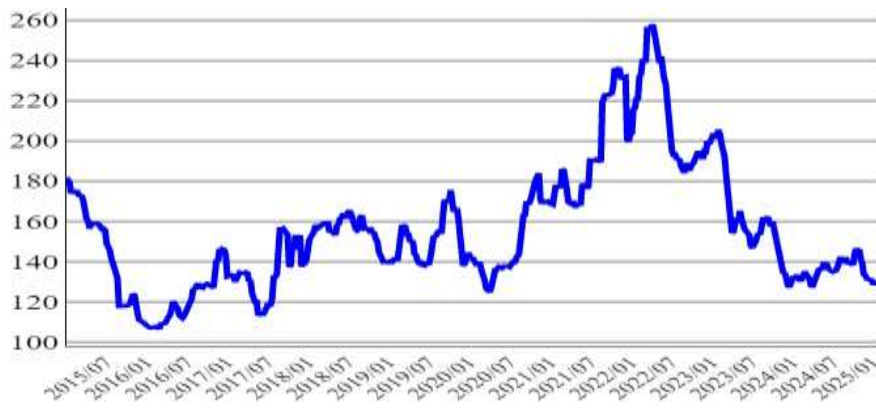
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年1月平均價格為129.4美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌2.3%。

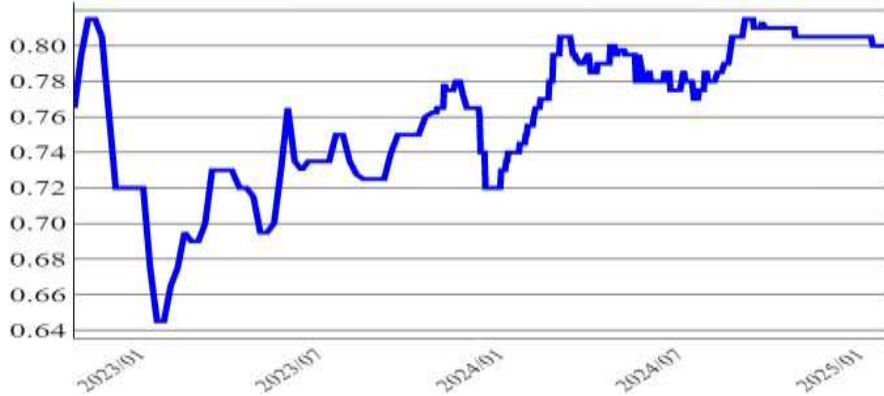
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均值為0.80，與上月比持平，與上年同期比上漲8.1%。

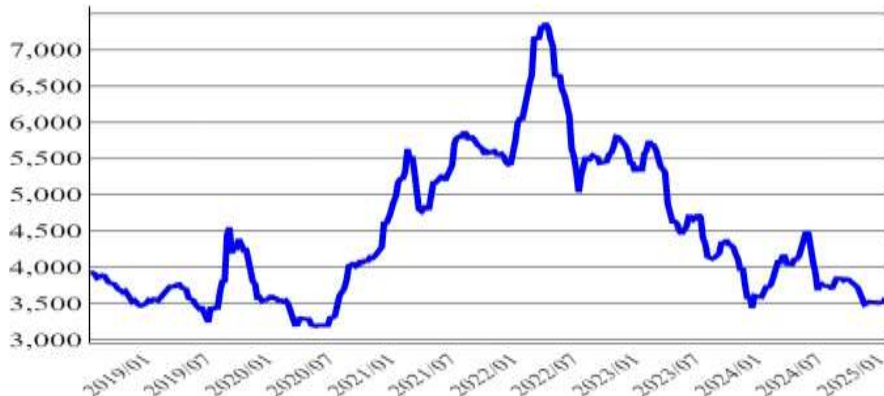
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為3,526.9美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比下跌2.2%。

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

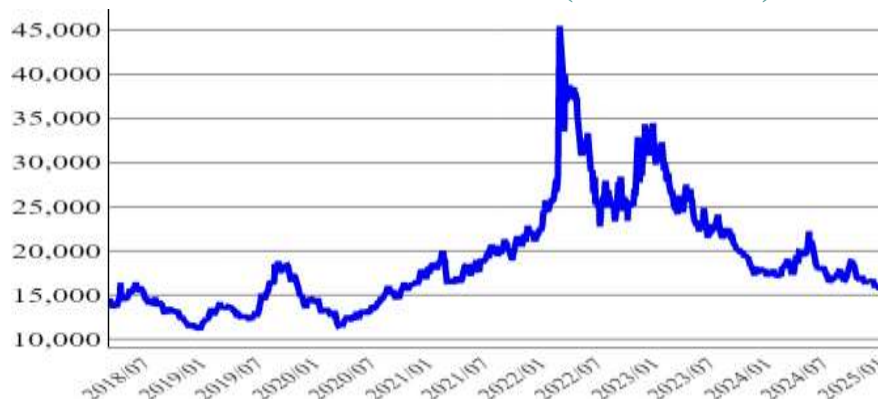


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為16,139.7美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌7.5%。

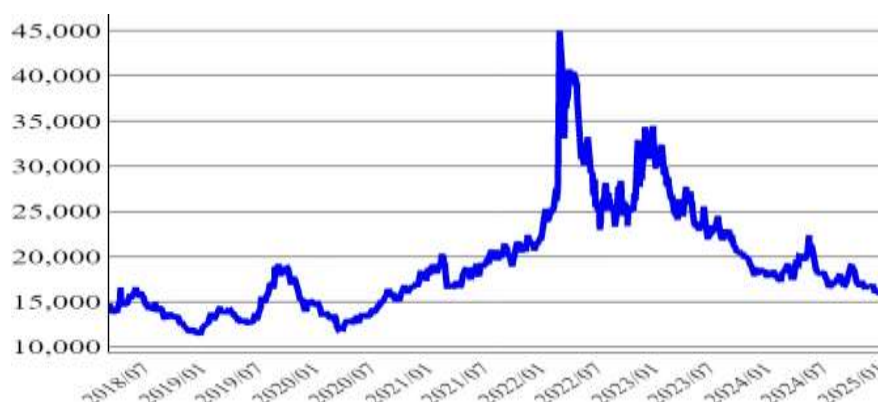
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為16,360.2美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌9.4%。

4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

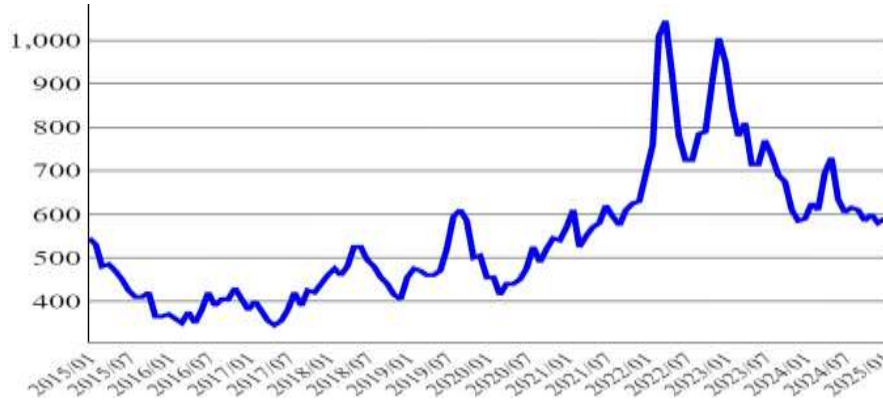


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

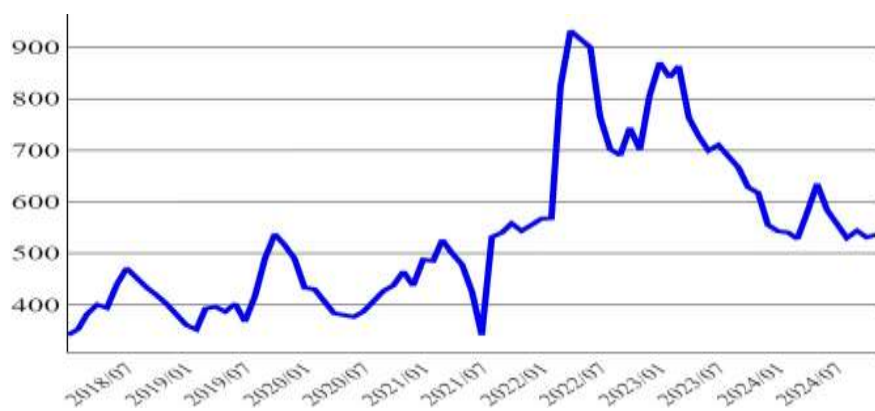
2025年1月平均價格為590元/公斤，與上月比上漲1.7%，與上年同期比持平。

鎳現貨平均價格(新台幣元/公斤)



2024年11月平均價格為新台幣536.3元/公斤，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌13.1%。

鎳未經塑性加工者進口平均價格(新台幣元/公斤)



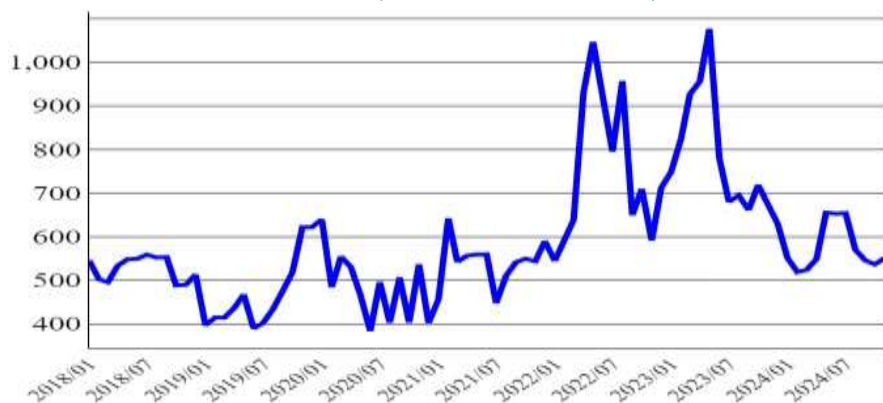
2024年11月平均價格為82.6元/公斤，與上月比上漲15.4%，與上年同期比下跌8.3%。

鎳鐵進口平均價格(新台幣元/公斤)



2024年11月平均價格為550.9元/公斤，與上月比上漲2.6%，與上年同期比下跌18.6%。

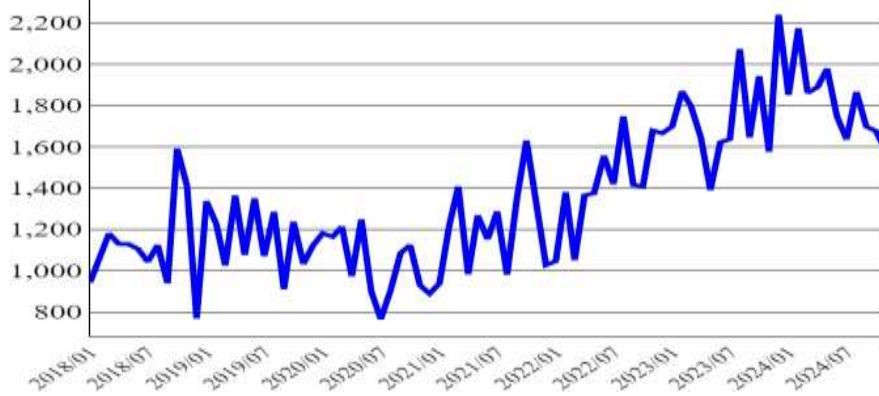
鎳粉進口平均價格(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2024年11月平均價格為1,580.8元/公斤，與上月比下跌5.7%，與上年同期比上漲0.3%。

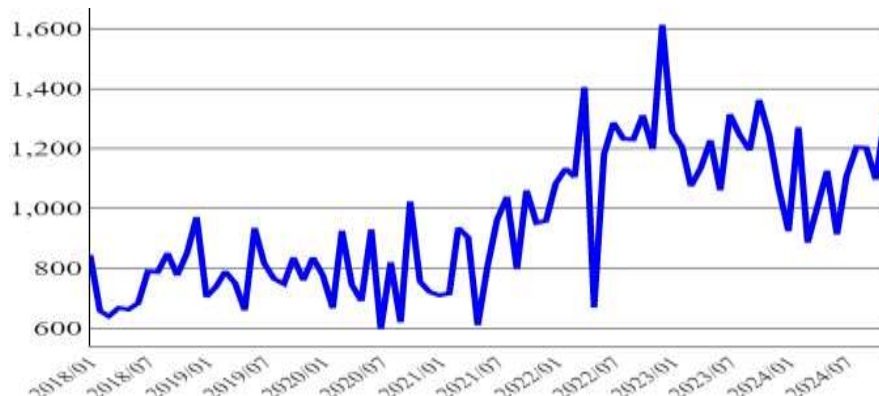
鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新台幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2024年11月平均價格為1,320元/公斤，與上月比上漲20.4%，與上年同期比上漲5.9%。

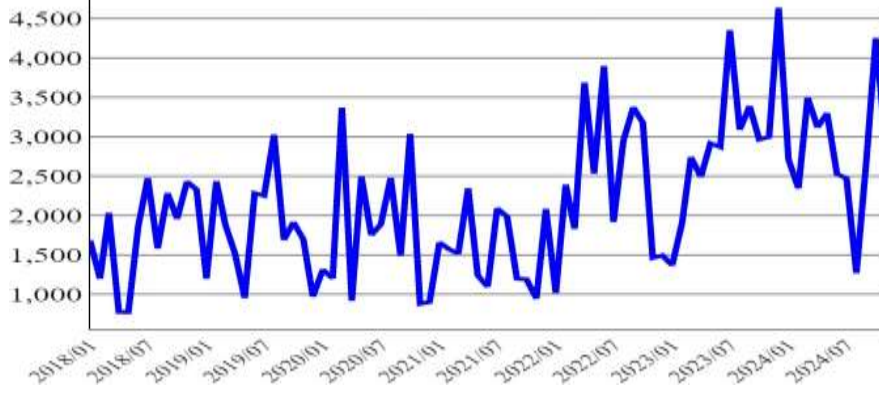
鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新台幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2024年11月平均價格為2,899.6元/公斤，與上月比下跌31.8%，與上年同期比下跌3.3%。

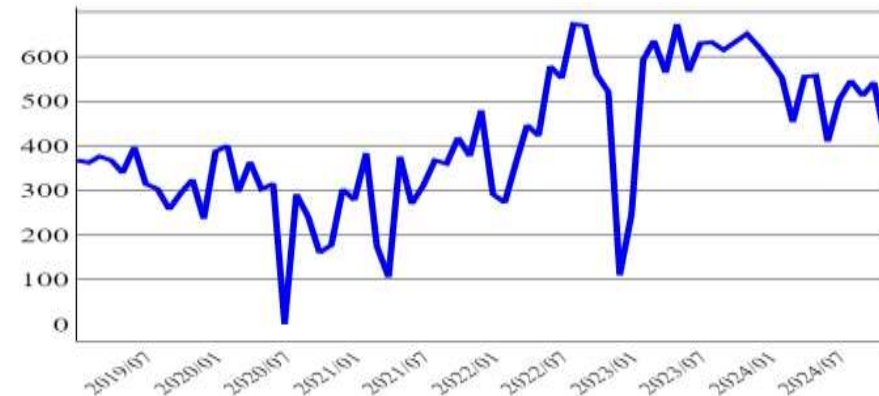
鎳管及管配件進口平均價格(新台幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2024年11月平均價格為新台幣413.7元/公斤，與上月比下跌23.7%，與上年同期比下跌36.4%。

鎳廢料及碎屑進口平均價格(新台幣元/公斤)



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

2024 年 1-11 月主要出口國家之鈦金屬及製品(HS Code 8108)出口值中，前五名依序為美國 21.3 億美元、中國大陸 11.4 億美元、英國 8.3 億美元、日本 6 億美元以及法國 5.3 億美元，值得注意的是，各國於 11 月出口值呈現微幅下跌，僅中國大陸出口成現正成長，與上月比成長約 18.5%。進口部分，2024 年 1-11 月主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值中，前五名依序法國 10.9 億美元、美國 10.6 億美元、德國 6.7 億美元、中國大陸 6.5 億美元、英國 6.2 億美元以及韓國 3.4 億美元。其中，僅中國大陸與德國 11 月進口呈現正成長，尤以中國大陸成長幅度最高，與上月比成長 23.6%，主要進口自美國(約占 5 成)、日本(約占 2 成)之鍛造鈦及其製品、鈦棒等型材。

2024 年 12 月中國大陸海綿鈦產量 21,500 公噸，與上月比成長 1.9%，與上年同期比成長 28%。2024 年 12 月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6%；1#) 價格為人民幣 45,805 元/公噸，與上月比微幅上漲 0.62%，價格平穩落在 43,600-47,600 元/公噸。2024 年 12 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 現貨價 12.9 美元/公斤，與上月比下跌 7.2%，價格下跌至 12.29-13.29 美元/公斤區間。整體而言，2024 年 12 月中國大陸海綿鈦市場仍持續萎靡不振，企業交易多為單筆交易；不過，進口鈦礦市場價格仍維持高位，使得海綿鈦價格仍有一定支撐。

國內市場概況：

根據海關進出口統計顯示，2024 年我國出口量 3,059 公噸，與上年同期比大幅成長 56%，其中，鈦原料以「鈦廢料及碎屑」居冠，出口量為 2,155 公噸，與上年同期比成長 79.1%；鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」為主，為 234 公噸，與上年同期比衰退 46.4%；製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 189 公噸，與上年同期比成長 13.5%。2024 年整體出口情況表現優於上年，其中，又以出口印度鈦廢料及碎屑的成長速度為最，2024 年進口量達 1,584 公噸，由於印度 PTC 公司近期自身投資建立鈦 E-beam 爐與子公司 Aerolloy Technologies VAR 爐等，自建印度國內鈦供應鏈，整體需求量未來可望持續擴大。

進口方面，2024 年我國進口量為 5,350 公噸，與上年同期比大幅成長 45%；其中，鈦金屬原料進口量 1,235 公噸，與上年同期比大幅成長 41%，其中，鈦原料進口以「未經塑性加工之鈦；粉」居冠，為 978 公噸，與上年同期比成長 41.2%；其次為「鈦廢料及碎屑」為 258 公噸。鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，為 2,381 公噸，與上年同期比大幅成長 36.6%。鈦製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 1,287 公噸，與上年同期比成長 113.2%。整體而言，2024 年國內鈦金屬原料庫存去化完成，並搭上國際航/太空、生醫、民生休閒等下游產業復甦，國內整體鈦用量與廢料皆呈現大幅成長。觀察國內下游產業發展趨勢，高爾夫球頭代工四雄皆看好 2025 年，訂單能見度已到三月，龍頭復盛應用更預期全年無淡旺季，業績逐季走高；航/太空領域，漢翔民用業務成長強勁、軍用業務持穩，新零組件訂單以及無人機產業可望進一步推升整體用鈦需求。

觀點剖析：

整體而言，全球市場部分，全球鈦市場需求雖然有放緩趨勢，但高技術含量的鈦合金製品仍具有成長潛力。在全球鈦金屬供應鏈方面，目前仍維持一定穩定性，俄國目前未有進一步限制鈦出口的政策；美國則是近期針對關鍵礦物重新檢視其政策，並研擬與烏克蘭等有礦物資源國家合作，對於國內目前有外銷訂單的企業，可持續觀察國際發展動態。

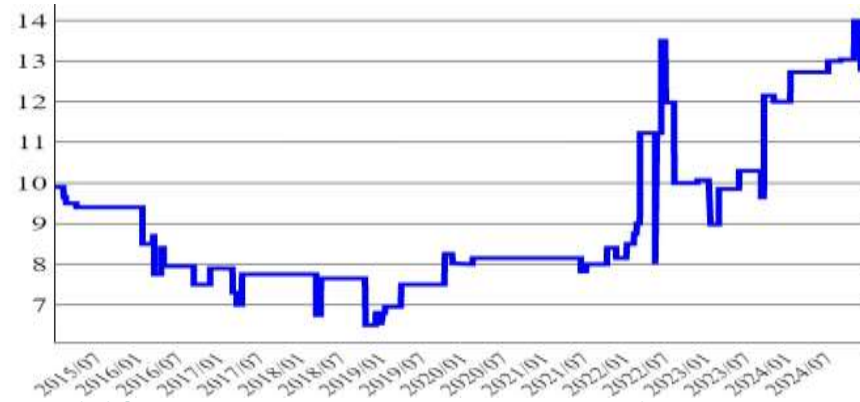
以中國大陸市場而言，短期內中國大陸海綿鈦報價預計將持續微幅上升，藉此降低供應，以減少下游市場需求疲軟的影響，但企業經營成本壓力仍大，供需雙方博弈明顯。近期下游皆為單筆交易，短期內市場未見明顯需求，長期來看中國大陸海綿鈦市場將維持弱穩運行。不過，中國大陸進出口仍有強勁的成長趨勢，特別是在鍛造鈦及高端鈦製品方面，顯示其對於全球航/太空及生醫應用的需求仍有一定重要性。

國內鈦市場部分，雖然鈦原料及製品近期進出口有成長趨勢，但在出口部分，產品結構偏向於鈦原料(廢料與碎屑)，需進一步提升高值化製品的出口比例，不過，若要對接全球高階鈦製品需求，國內仍須加強鈦加工技術能力建設。

一、全球市場統計圖

2024年12月平均價格為12.9美元/公斤，與上月比下跌7.2%，與上年同期比上漲7.5%。

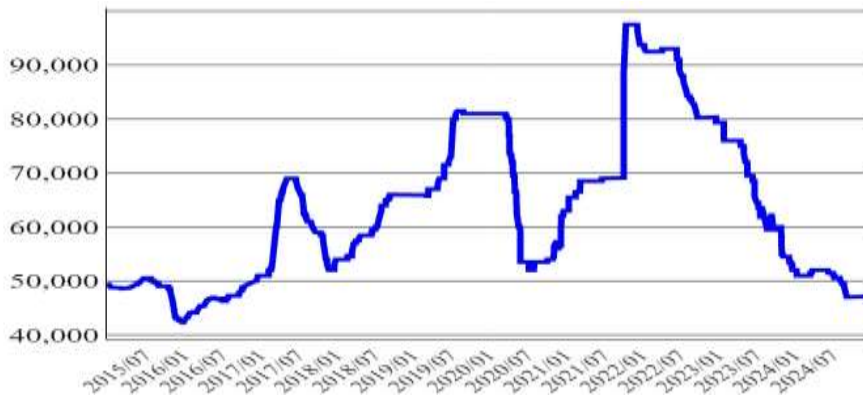
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年12月平均價格為人民幣47,304.6元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌11.6%。

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12月平均價格為人民幣54,000元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌18.2%。

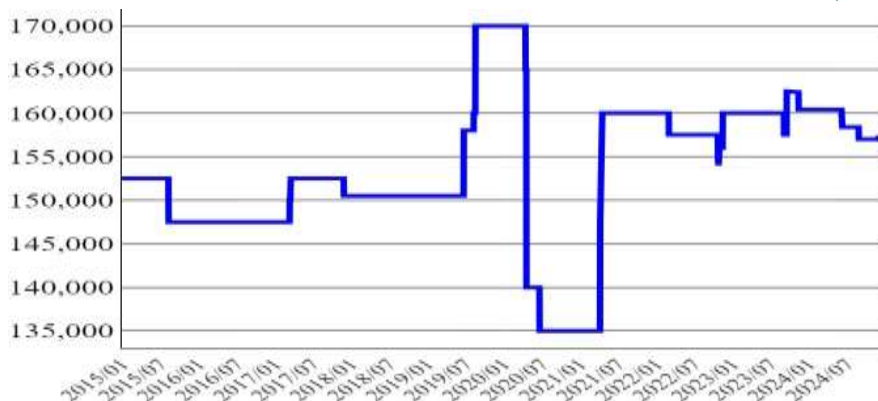
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2024年12月平均價格為人民幣157,200元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌2%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

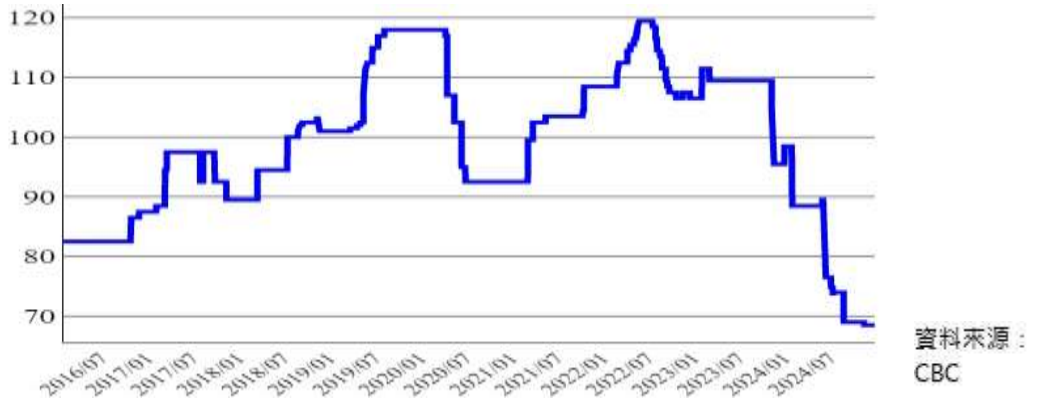


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

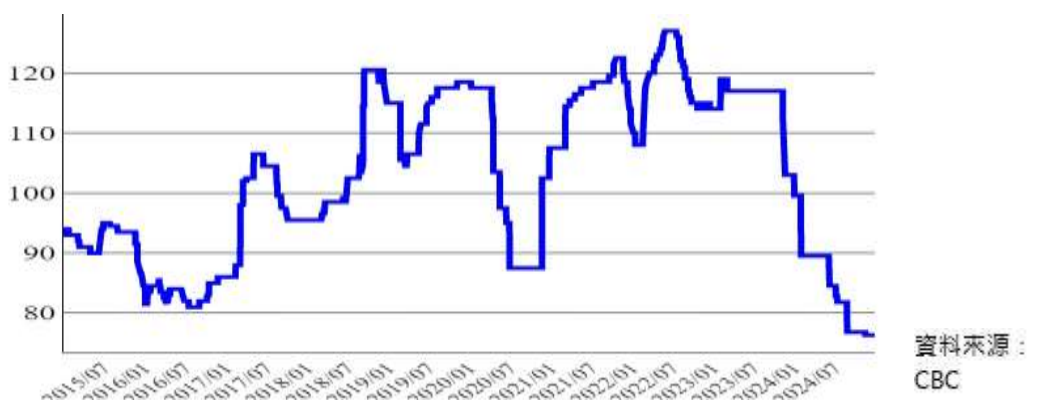
2024年12月平均價格為人民幣68.5元/公斤，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌28.3%。

鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



2024年12月平均價格為人民幣76.3元/公斤，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌25.9%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



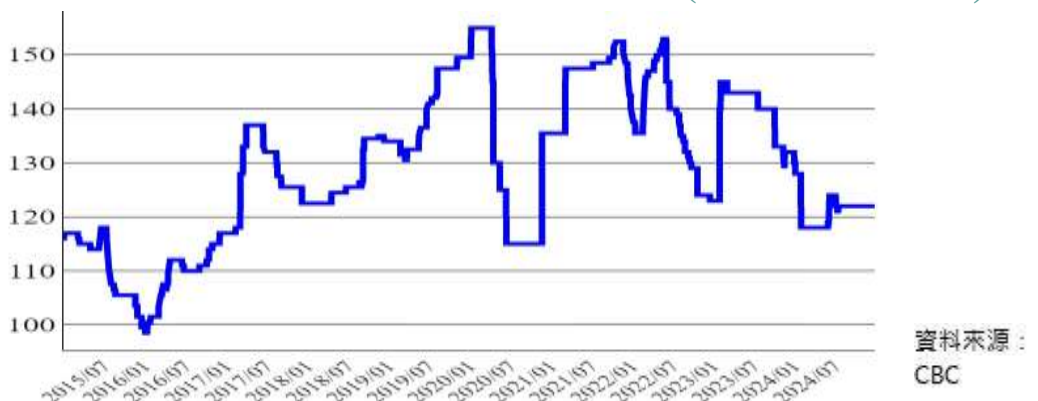
2024年12月平均價格為人民幣180元/公斤，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌15.1%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2024年12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7.6%。

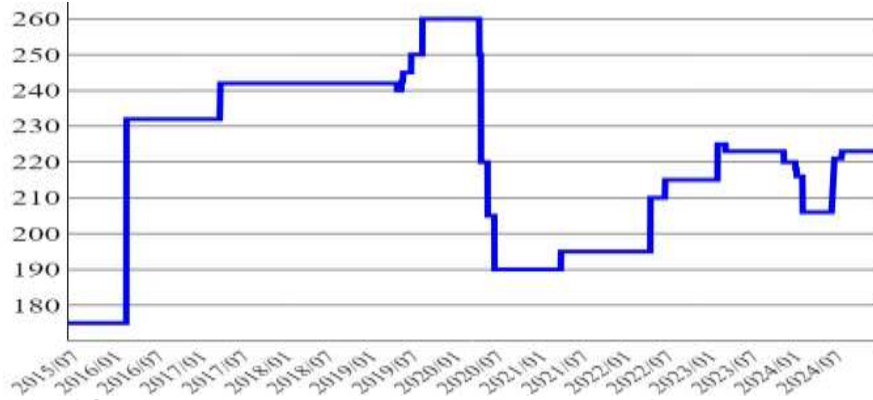
鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



一、全球市場統計圖(續)

2024年12月平均價格為人民幣223元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲1.4%。

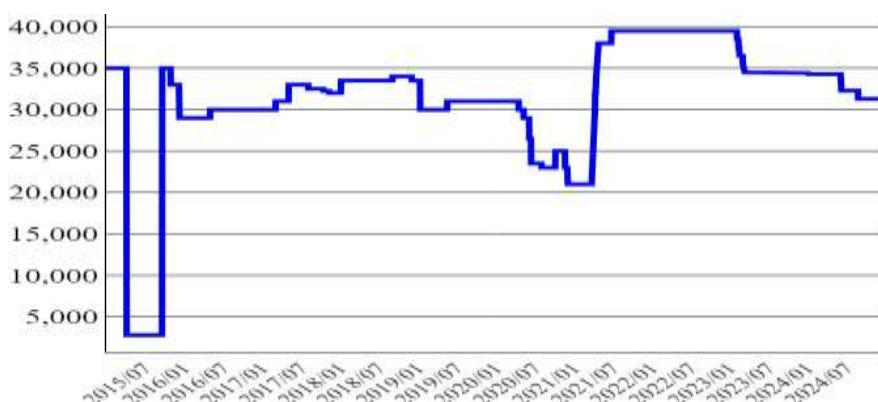
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年12月平均價格為人民幣31,300元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌9%。

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12月平均價格為人民幣27,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲13%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

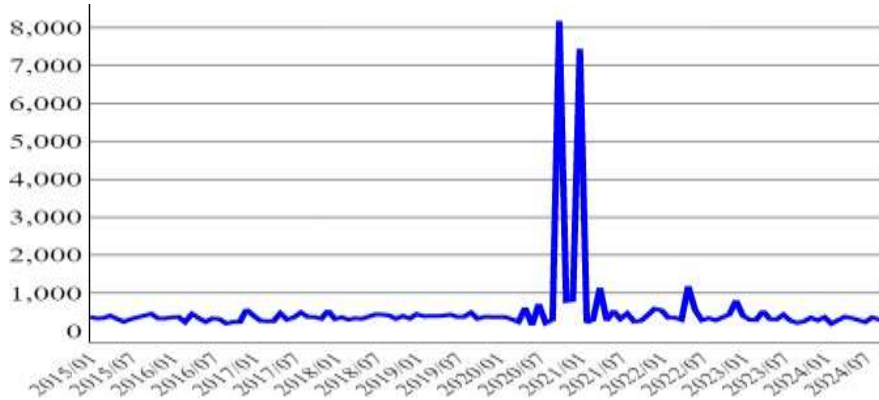


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2024年10月平均價格為新台幣294.9元/公斤，與上月比下跌1.9%，與上年同期比上漲17.7%。

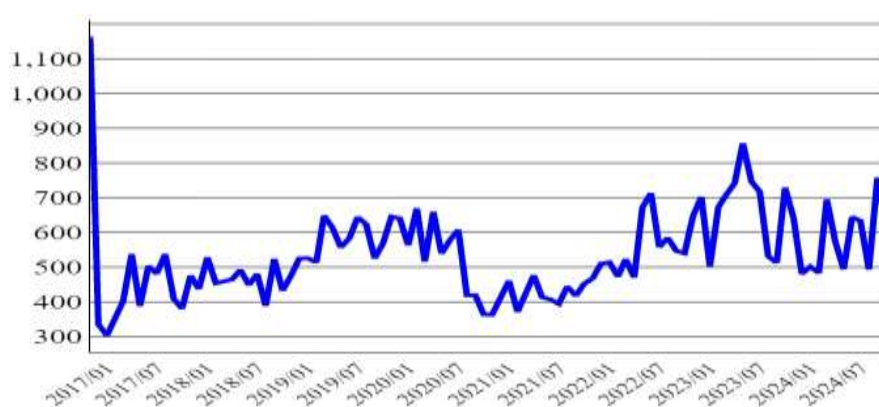
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年10月平均價格為新台幣625.8元/公斤，與上月比下跌17.4%，與上年同期比下跌14.1%。

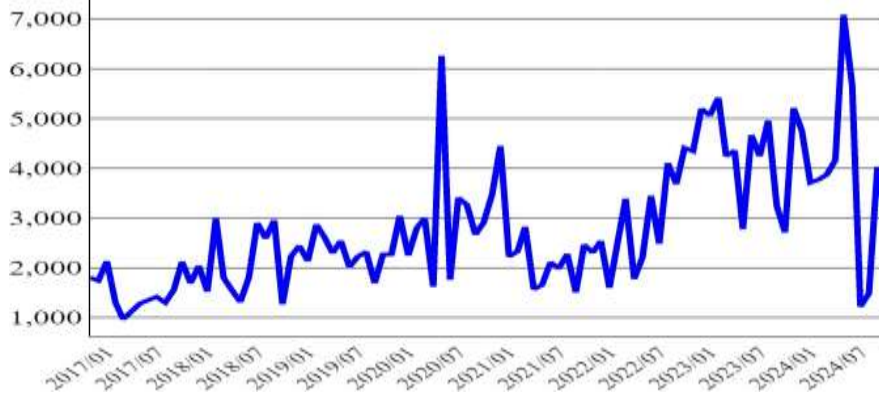
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年10月平均價格為新台幣3,028.6元/公斤，與上月比下跌24.8%，與上年同期比上漲11.7%。

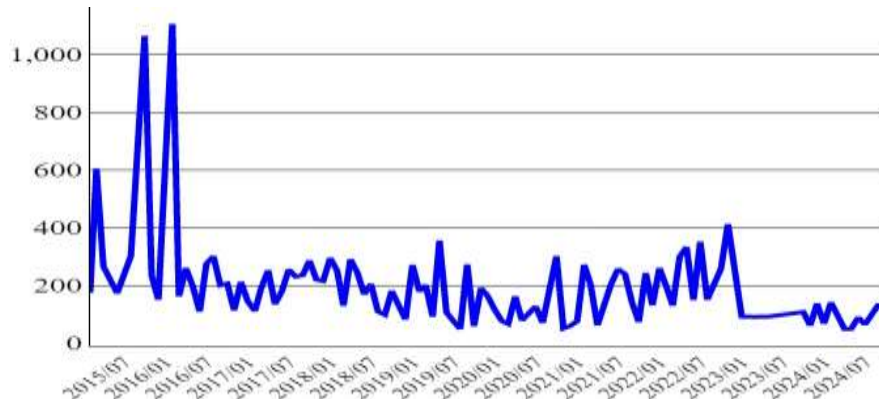
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年10月平均價格為新台幣95.8元/公斤，與上月比下跌29.6%，與上年同期比下跌11.5%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)

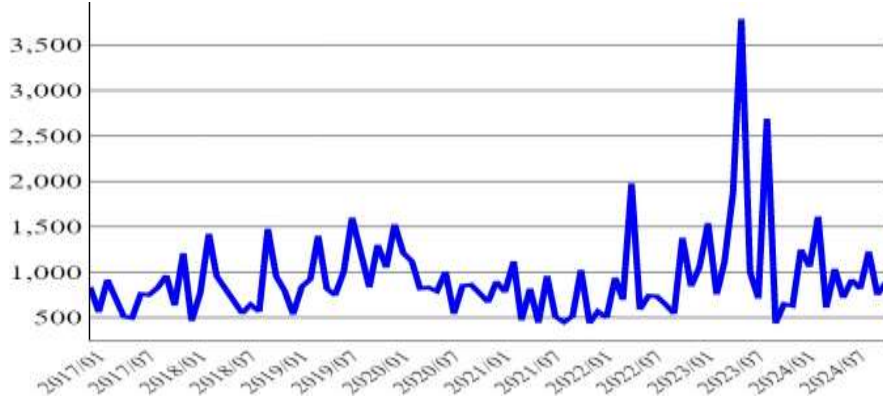


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年10月平均價格為新台幣882.2元/公斤，與上月比上漲17.3%，與上年同期比上漲36.2%。

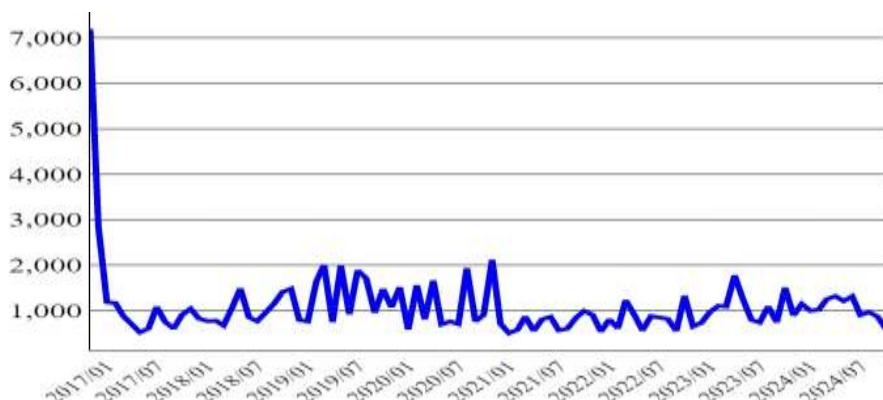
鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年10月平均價格為新台幣602元/公斤，與上月比下跌30.5%，與上年同期比下跌59.9%。

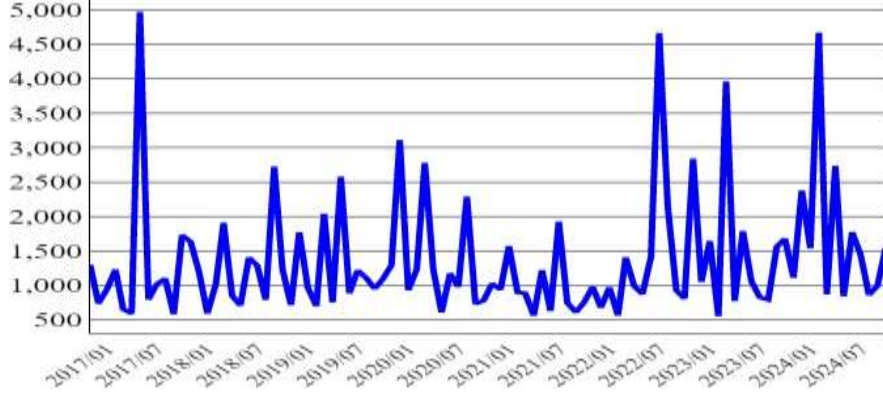
鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年10月平均價格為新台幣1,547.2元/公斤，與上月比上漲55.2%，與上年同期比下跌7.8%。

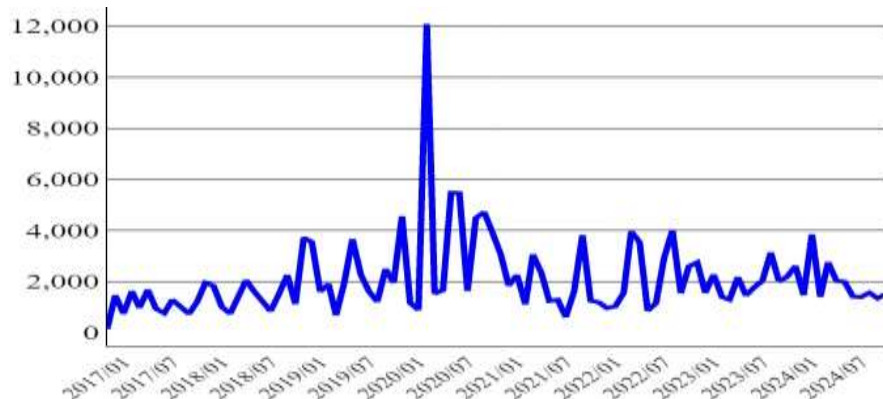
鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年10月平均價格為新台幣1,512.4元/公斤，與上月比上漲12.9%，與上年同期比下跌30.9%。

鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)

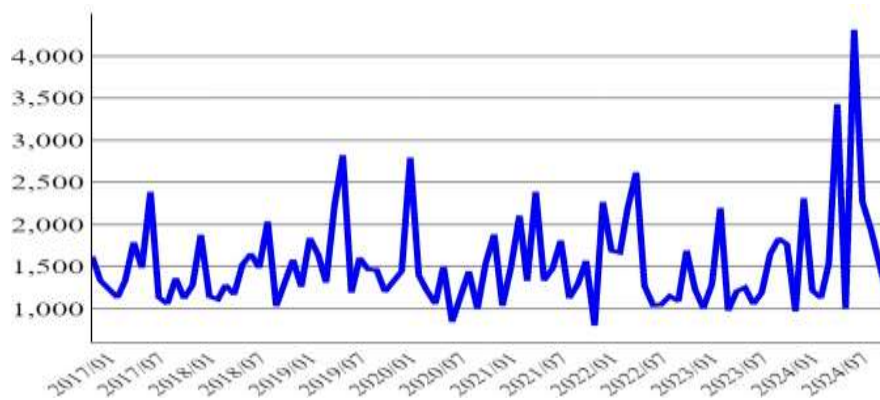


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

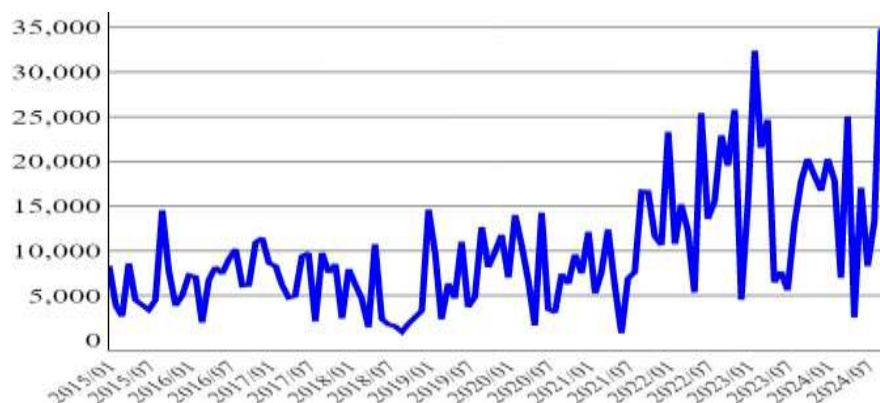
2024年10月平均價格為新台幣1,138.4元/公斤，與上月比下跌24.7%，與上年同期比下跌35.5%。



資料來源：
海關進出口統計

鈦金屬陽極進口(新台幣元/公斤)

2024年10月平均價格為新台幣16,994.7元/公斤，與上月比下跌51.2%，與上年同期比下跌16.2%。



資料來源：
海關進出口統計

基本金屬供需情勢發展評估月報
2025 年 2 月刊 發行號 42

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、李志賢、薛伊琇、簡佑庭、李沅融、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：2025 年 2 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