

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2025 年 4 月刊(第一季季刊) 發行號 44

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.18
- 三、銅金屬篇 P.33
- 四、鋁金屬篇 P.47
- 五、鎳金屬篇 P.60
- 六、鈦金屬篇 P.71
- 七、附件 P.84

鋼鐵篇

全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2025 年 1-2 月，全球 69 個主要產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 3.02 億噸，較上年同期成長 1.7%。1-2 月前 10 大粗鋼生產國之產量及年增率分別為：中國大陸(1.6 億噸，衰退 1.5%)、印度(2,640 萬噸，成長 6.8%)、日本(1,320 萬噸，衰退 7.5%)、美國(1,290 萬噸，衰退 1.3%)、俄羅斯(1,170 萬噸，衰退 2.5%)、南韓(1,050 萬噸，衰退 2.8%)、土耳其(610 萬噸，衰退 3.7%)、巴西(550 萬噸，成長 0.9%)、德國(540 萬噸，衰退 13.1%)及伊朗(400 萬噸，衰退 23.1%)。全球鋼市雖出現些微復甦訊號，但美國川普連續祭出多項關稅政策，各國紛紛採取報復反制或限縮進口等措施應對，再加上產能過剩壓力依舊嚴峻，導致多數產鋼國家的粗鋼生產持續呈現衰退趨勢。

國內市場概況：

2025 年 1 月臺灣粗鋼產量為 153.3 萬公噸，較上年 174.4 萬公噸衰退 12%。2025 年 1-2 月進口粗鋼 81.6 萬噸，與上年同期比成長 39.6%，其中小鋼胚成長 25%、扁鋼胚成長 60%、不銹鋼鋼胚衰退 6.8%。我國鋼胚以自用為主，2025 年開年國內用鋼需求雖平淡但較之前復甦，讓鋼胚進口量有所成長。2025 年 1-2 月粗鋼出口 2,013 公噸，較上年同期成長 12.2%，出口主要成長項目為其他胚料，成長 37%，其他皆呈現衰退趨勢。2024 年整體需求不佳，導致半成品出口比例較高，2025 年國內用鋼需求有所回升，也讓半成品出口情況有所緩解。

成品鋼材的進出口方面，2025 年 1-2 月我國鋼材進口量為 37.8 萬噸，與上年同期比衰退 10.2%，主要進口品項為鍍鋁鋅鋼捲片、鋼筋、直棒等；出口量為 108.4 萬噸，較上年同期衰退 20.7%，主要出口品項為鋼筋、無縫鋼管、彩色鋼捲片等。

國際產業/廠商/產品大事記：

(1) 歐盟保障措施可能使板材年進口量減少至少 500 萬噸

歐盟近期正在進行鋼鐵產品進口之保障措施調整和反傾銷稅調查，對此歐洲鋼廠表示此舉將導致歐盟板材每年的進口量減少 500-600 萬噸，主要產品包括熱軋、冷軋及鍍塗等種類的鋼材，也認為此調整對國內市場的短期至中期影響樂觀。

歐盟執委會同時於 3 月 19 日公布公眾期待已久的鋼鐵和金屬行動計畫。文件中有明確的行動計畫、相關施行時間表和配套措施，例如：規避措施必須在 2025 年第 3 季末前實施，鎔鑄規則也將降低不公平貿易的發生的可能。

(2) 美國關稅可能導致國內鋼鋁消費萎縮

美國國家鋼管經銷商協會(National Association of Steel Pipe Distributors, ANSPD)發給會員的通知表示，由於美國嚴格的關稅刺激價格上漲，對鋼鐵和鋁，或含有鋼鐵和鋁的產品需求可能會轉向替代材料。參考其法務單位對美國已實施和擬議的關稅政策的分析，顯示廣泛徵收關稅對整個美國國內市場無一例外地造成一些長期後果。

針對川普的關稅政策，美國鋼鐵業專家認為豁免並不是幫助美國製造商唯一的安全閥，國家豁免(澳洲、加拿大、墨西哥)和限制進口數量的配額協議(巴西、歐盟、英國、日本、韓國、阿根廷)雖有幫助，卻也無法完全改變現行的大環境，同時也將造成鋼鐵和鋁製程的產品價格上漲。若消費者(包括商業消費者和個人消費者)能透過減少購買相關產品，製造商將盡可能且盡快地減少鋼鐵和鋁的產製。為了振興美國的鋼鐵和鋁產業，該行業必須開發新式場，若無外部資源，則可能促使國內生產商轉向尋求替代材料，如國防領域目前正積極找尋採用新的複合材料的可能性。

(3) 降低電價 德國鋼鐵業重中之重

德國鋼鐵聯盟(WV Stahl)呼籲新政府採取行動，以維持德國鋼鐵生產的競爭力和可持續性。由於電力成本占德國鋼鐵廠支出 20%-40%，因此解決電力成本問題至關重要。WV Stahl 建議立即降低輸電網費至 2023 年設定的水準，並追溯至 2025 年 1 月 1 日起，這對維持德國工業運作有重要作用，並可促進產業向可持續經濟過渡的驅動力。

由於需求低迷和製造業面臨種種困難，德國鋼鐵業已失去 1/3 的產量，再加上電費幾乎是俄烏戰前的 2 倍，嚴重壓縮德國鋼鐵業的持續運營，低價進口鋼品和高電力成本，使德國鋼鐵廠在 2024 年額外支付 3 億歐元的費用。因此，WV Stahl 呼籲新政府，緊縮現有歐盟保障措施，並制訂永久性措施來取代 2026 年夏季到期的保障措施。

國際產業/廠商/產品大事記(續)：

(4)英國鋼鐵公司考慮關閉高爐 英政府將繼續談判

由於嚴峻的市場條件和持續的巨額財務虧損，使英國鋼鐵公司(British Steel)表示，將就關閉 Scunthorpe 的 2 座高爐、煉鋼業務和削減軋鋼產能與工人和工會進行協商。英國鋼鐵公司將持續與政府接觸，尋求支持向電弧爐煉鋼過渡的方案，同時也拒絕接收政府提供的 5 億英鎊援助。英國鋼鐵自 2020 年已投資超過 12 億英鎊，在生產持續不穩定和每天約 70 萬英鎊的重大經濟損失情況下維持營運，但由於市場挑戰逐漸多元化、高關稅壓力及高排放鋼鐵生產相關的高環境成本，高爐和煉鋼業務在財務上已不再具有可持續性。

英國鋼鐵預計此次磋商將提出 3 種方案，包括在 2025 年 6 月初之前關閉 Scunthorpe 的高爐、煉鋼業務和棒材廠，或延遲至 9 月或更後面再關閉高爐。鑒於英國政府承諾投入高達 25 億英鎊重建鋼鐵行業，將持續與英國鋼鐵協商，以確保公司的未來，並保護納稅人的權益。

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：2025 年 3 月底，中鋼熱軋板捲市場流通價為 20,000 元/噸，與 2024 年 12 月底的 20,000 元/噸，持平。
- (2)中鋼冷軋鋼板捲：2025 年 3 月底，中鋼冷軋鋼板捲市場流通價為 20,800 元/噸，與 2024 年 12 月底的 21,400 元/噸，下跌 2.8%。
- (3)豐興鋼筋：2025 年 3 月底，豐興鋼筋盤價為 18,100 元/噸，較 2024 年 12 月底的 18,200 元/噸，下跌 0.5%。
- (4)東和 H 型鋼：2025 年 3 月底，東和 H 型鋼流通價為 33,200 元/噸，較 2024 年 12 月的 32,800 元/噸，上漲 1.2%。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

產值方面，2024 年受全球經濟成長趨緩、製造業需求疲弱，產值為新台幣 1.28 兆元，較上年成長 1.6%。截至 2025 年 2 月，國內營建業與製造業對景氣持穩定但觀望的氛圍，景氣微幅回升，但由於國際原物料價格較有波動、國際經貿政策變化，再加上製造業需求仍疲弱、缺工問題未解等因素影響，產值約為新台幣 2,000 億元，較上年同期衰退 6.1%。

2025 年 1 月臺灣粗鋼產量為 153.3 萬公噸，較上年 174.4 萬公噸衰退 12%。2025 年 1-2 月進口粗鋼 81.6 萬噸，與上年同期比成長 39.6%，其中小鋼胚成長 25%、扁鋼胚成長 60%、不銹鋼鋼胚衰退 6.8%。我國鋼胚以自用為主，2025 年開年國內用鋼需求雖平淡但較之前復甦，讓鋼胚進口量有所成長。2025 年 1-2 月粗鋼出口 2,013 公噸，較上年同期成長 12.2%，主要成長品項為其他胚料，成長 37%，其他皆呈現衰退趨勢。2024 年整體需求不佳，導致半成品出口比例較高，2025 年國內用鋼需求有所回升，也讓半成品出口情況已緩解。

成品鋼材的進出口方面，2025 年 1-2 月我國鋼材進口量為 37.8 萬噸，與上年同期比衰退 10.2%，主要進口品項為鍍鋅鋼捲片、鋼筋、直棒等；出口量為 108.4 萬噸，較上年同期衰退 20.7%，主要出口品項為鋼筋、無縫鋼管、彩色鋼捲片等。

國內產業/廠商/產品動態解析：

(1)美對等關稅 鋼鋁與扣件暫豁免，手工具受衝擊，亦可能影響國內用鋼需求量

美國總統川普於 4 月 2 日宣布自 4 月 5 日及 4 月 9 日起，分別實施 10%的基礎關稅 (Tariff Baseline)及針對特定國家的對等關稅(Reciprocal Tariff)的貿易新政策，引發全球關注。臺灣部分產品將被課徵 32%關稅(目前為緩衝期課徵 10%)，鋼鐵與鋁材則仍維持自 2018 年起依 232 條款被課徵的 25%關稅，並未被列入此次對等關稅課徵產品清單中。

2024 年臺灣出口至美國的鋼鐵相關產品為 104.5 萬公噸，產品包含熱軋、鍍塗、鋼管等類鋼材，關稅政策若導致美國經濟或消費市場出現波動，將可能進一步影響鋼鐵產業鏈的用鋼需求。鋼鐵材料及扣件自 2018 年便依 232 條款被課徵 25%關稅，但手工具先前並未列入 232 條款範圍內，未來輸美將被課徵 32%關稅(目前為緩衝期課徵 10%)，短期內可能影響手工具產業的獲利。另一個隱憂是，未來若手工具輸美產品被課徵較高關稅，不僅影響該產業外銷渠道，連帶會影響到用鋼需求量，宜持續關注並研擬相應對策。

國內產業/廠商/產品動態解析(續)：

(2)浪板型鋼協會將強化推動綠能與低碳轉型 提升產業競爭力

嘉隆鋼鐵公司總經理於 4 月初接任臺灣浪板型鋼產業協會理事長，強調未來將積極推動綠色能源與低碳轉型，並加強與政府、學術機構、綠能產業跨領域的交流與合作，以提升產品價值和產業競爭力。

(3)中鋼運用 AI 智造精緻鋼品

中鋼因應工業 4.0 浪潮，在營運、生產及設備三大領域將原有的「自動化」系統提升到「智慧化」層次。目前已完成 325 個 AI 專案，創造將近新台幣 16 億元的年效益，未來亦將持續深化 AI 應用，以系統性及全方位地推展智慧化工作，為邁向永續發展的「智慧精緻鋼廠」努力。

目前已開發如智慧高爐，建置「交碳強度 AI 預測智能平台」、「燒結機智慧機控制系統」、「合金投料 AI 預測系統」、「轉爐溢渣監診系統」等，提升高爐及轉爐運轉過程的效率，也提升減碳量。在解決扁鋼胚於加熱爐溫度控制的長期問題上，開發「胚溫虛擬量測技術」、「數位智慧溫控技術」及「爐況監測診斷技術」，將鋼胚溫度量測誤差值大幅縮小，再搭配機器學習模型精準計算投料、即時診斷設備狀況，讓加熱爐維修從「定期維護」轉為「預知維修」，提升設備運作效率。

除精進生產製程，也利用 AI 縮短新產品開發時間、避免設備過度保養及商業分析與決策等範疇，未來則規劃將 AI 應用聚焦在「遠端操控與人機協作」、「數位雙生」、「混合雲」和「生成式 AI」四大領域，以全方位運用 AI 來實踐節能減碳目標，促進鋼鐵產業的數位轉型。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

臺灣鋼鐵製造業家數 807 家，從業員工人數約 5.24 萬人，2024 年產值為新台幣 1.28 兆元，粗鋼產量約 1,919.4 萬公噸，約占全球 1%，排名 13 位。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，生產平板類鋼材及長條類鋼材；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 35%用於營建業、35%用於製造業、30%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。

觀點剖析：

一、影響 2025 年全球鋼價波動的「需求面」因素主要有：

(1) 參考世界鋼協於 2024 年 10 月發布的短期需求預測，全球鋼鐵產能過剩壓力仍相當嚴峻，但各國製造業景氣逐漸復甦，預計 2025 年，除中國大陸以外的全球地區可望出現廣泛復甦，整體產能將成長 1.2%，達至 17.7 億噸。

(2) 中國大陸中央政府將推動鋼鐵行業減產重組，期望藉此舒緩大量供應過剩的困局，並恢復鋼鐵業者的獲利能力。據悉，國務院將推出化解重點產業結構性矛盾的政策措施，藉由「強化產業調控、提質升級破『內卷』」來挽救中國大陸鋼鐵產業，初步估計將削減約 5,000 萬噸粗鋼產量。

(3) 需持續關注的下行風險有：美國川普一系列關稅政策、歐盟限縮鋼鐵進口配額、中國大陸調控產能、用鋼領域變化對全球鋼市的影響。

二、影響 2025 年全球鋼價波動的「供給面」因素主要有：

(1) 全球鋼鐵產能過剩問題壓力嚴峻，再加上美國發布一系列關稅政策，不僅擾亂各產鋼經濟體的生產規劃，亦可能導致過往享有豁免的國家調整出口區域，可能對鄰近產鋼經濟體的生產與銷售產生影響。

(2) 近幾年來，由於低價鋼品大量傾銷，導致鋼鐵貿易保護主義與相關措施快速增加，再加上國際淨零減排呼籲不斷發酵，促使市場對於低碳排鋼鐵產品的需求增加，也將影響鋼廠的產製規劃。

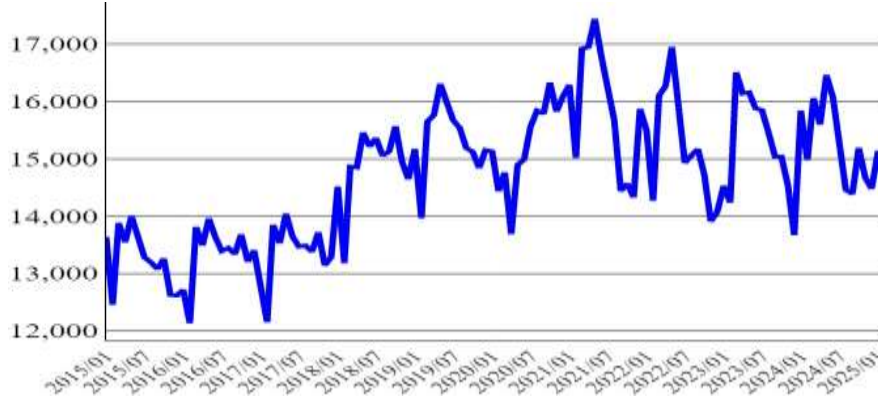
結論與建議

國際經濟景氣復甦，鋼鐵需求也開始回升。地緣政治衝突可望緩解，再加上災後/戰後重建刺激鋼需復甦，全球鋼市供需回到相對穩定的方向發展。但美國發布一系列關稅措施、歐盟限縮進口配合等雖推升鋼價上漲，卻也影響各產鋼經濟體的生產規劃。此外，中國大陸將推動鋼鐵行業減產重組，期望舒緩沉重的供應過剩壓力。建議持續關注如美國關稅措施及中國大陸振興經濟政策對鋼需復甦的影響，以利我國鋼鐵業的持續發展。

一、全球市場統計圖

2025年2月全球粗鋼產量為14,470萬公噸，與上月比衰退4.4%，與上年同期比衰退3.4%。

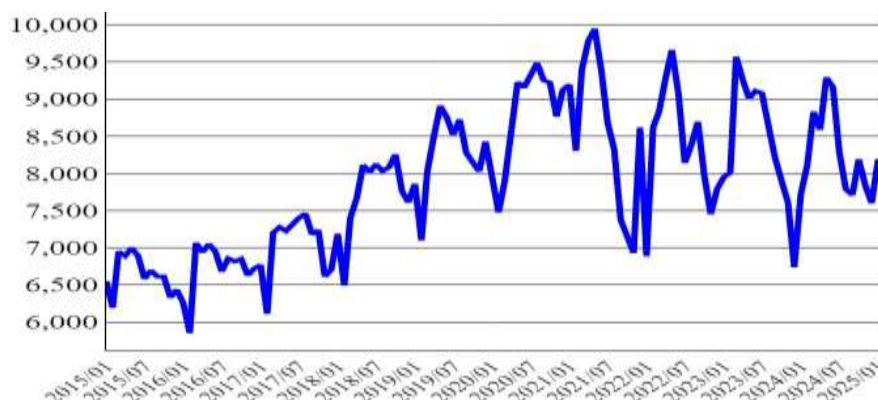
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2025年2月中國大陸粗鋼產量為7,890萬公噸，與上月比衰退3.7%，與上年同期比衰退2.8%。

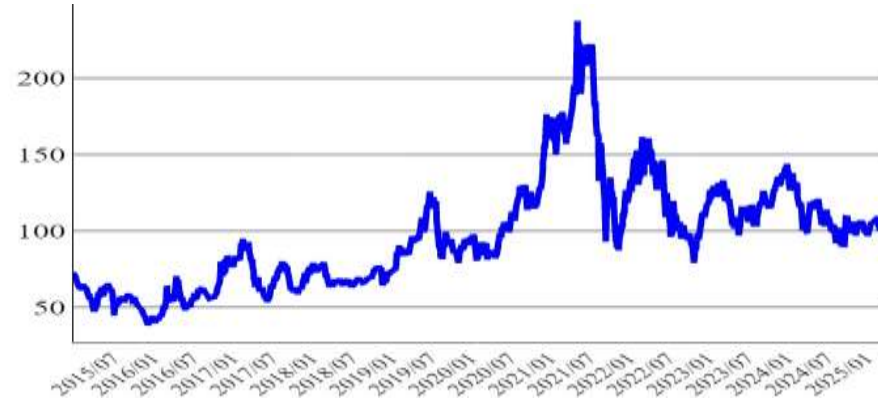
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2025年3月平均價格為102.3美元/公噸，與上月比下跌4%，與上年同期比下跌6.5%。

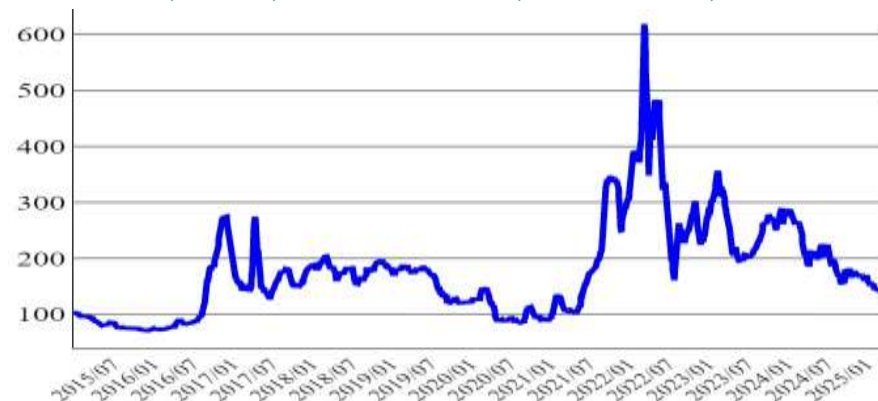
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為140.3美元/公噸，與上月比下跌3.9%，與上年同期比下跌39.3%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

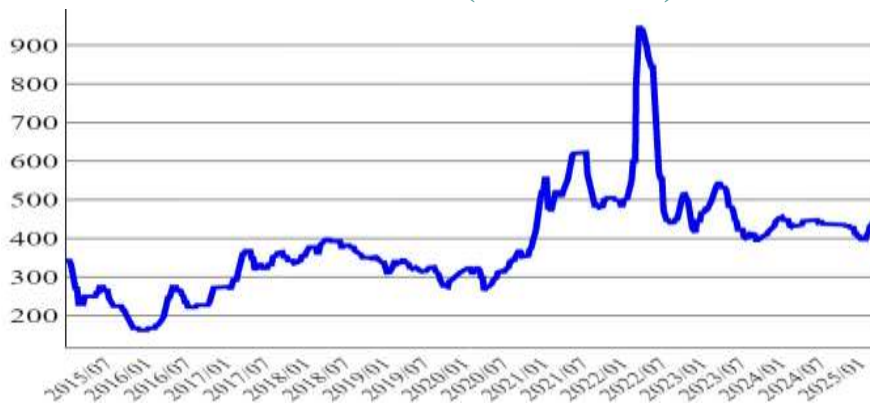


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為445美元/公噸，與上月比上漲5.2%，與上年同期比上漲2.8%。

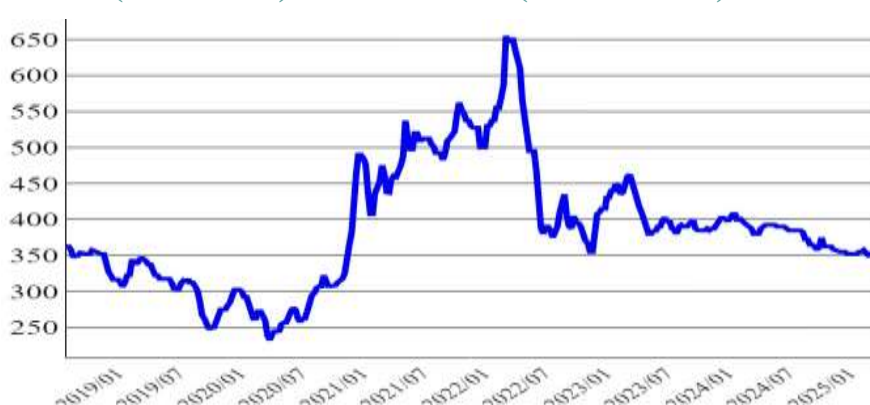
煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為353.8美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌8.3%。

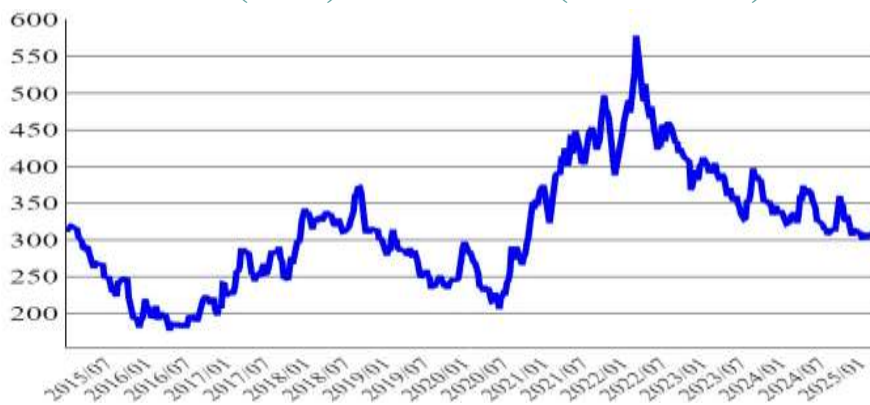
廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為317.8美元/公噸，與上月比上漲3.9%，與上年同期比下跌4.3%。

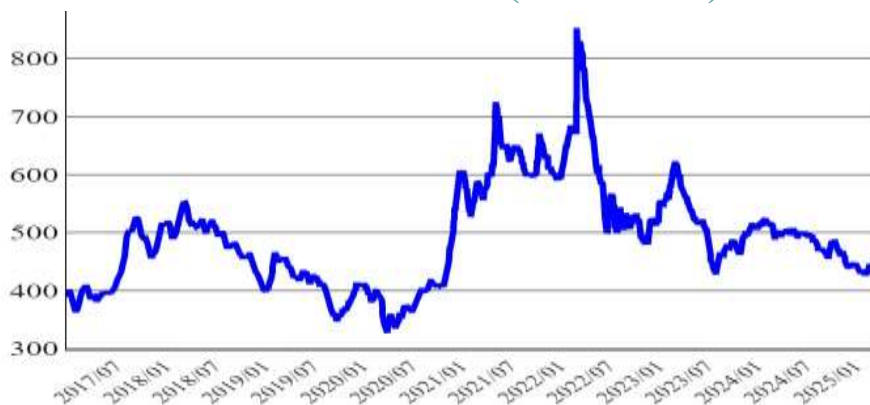
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為442.4美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌11.4%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

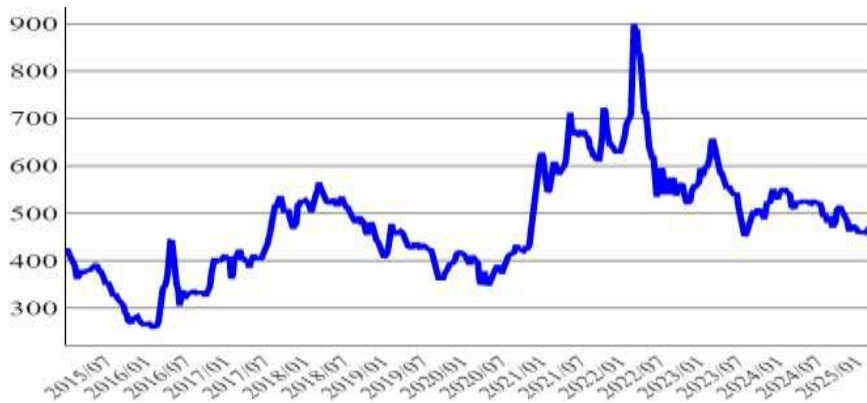


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為473.8美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌7.9%。

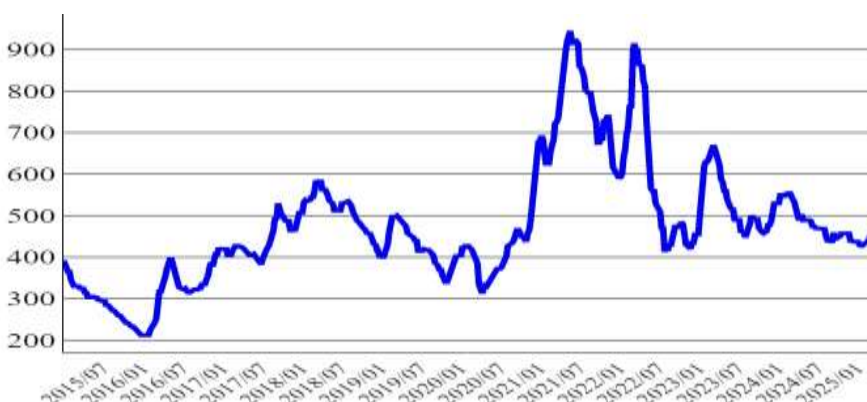
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為454.4美元/公噸，與上月比上漲4.3%，與上年同期比下跌14.9%。

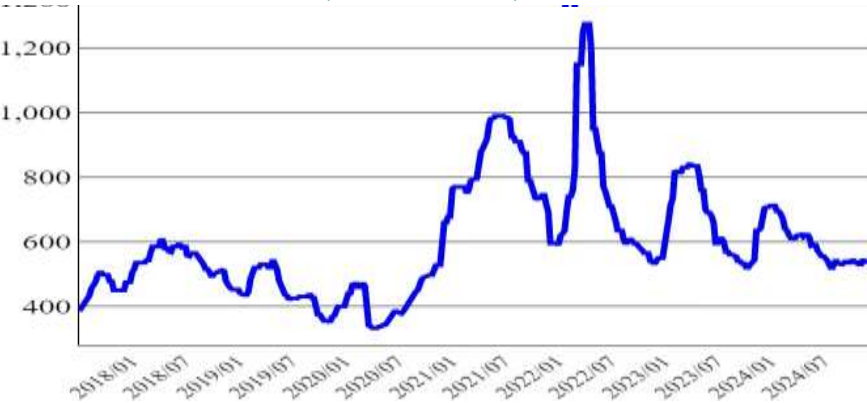
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為506.9美元/公噸，與上月比下跌3.5%，與上年同期比下跌17.9%。

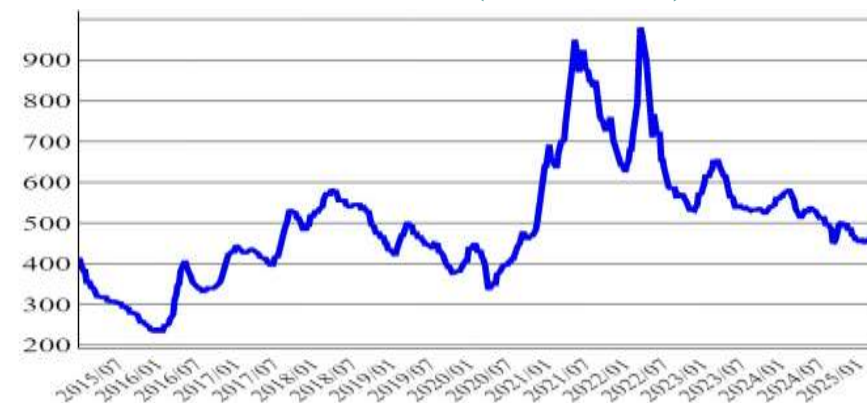
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為477.5美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比下跌12.6%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

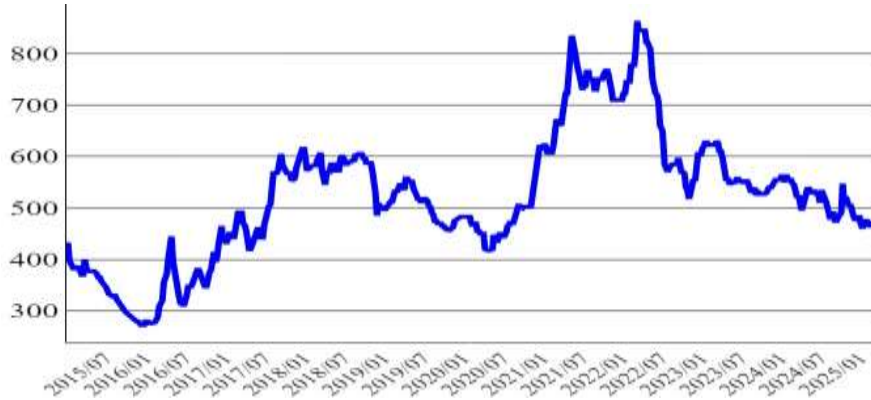


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為466.2美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌12.1%。

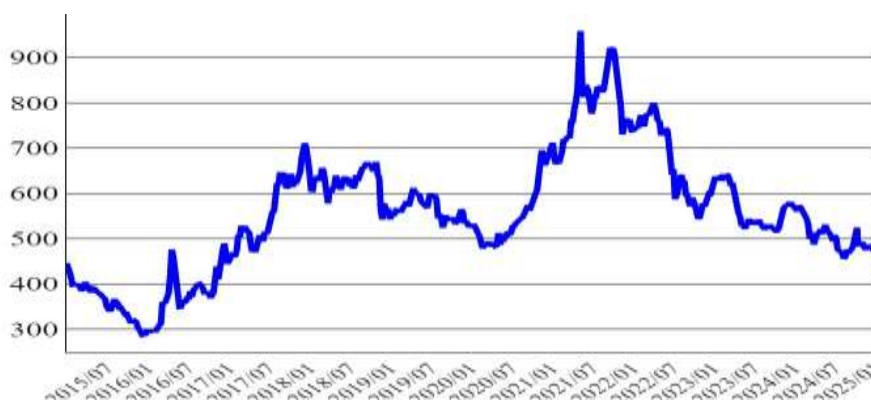
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



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%。

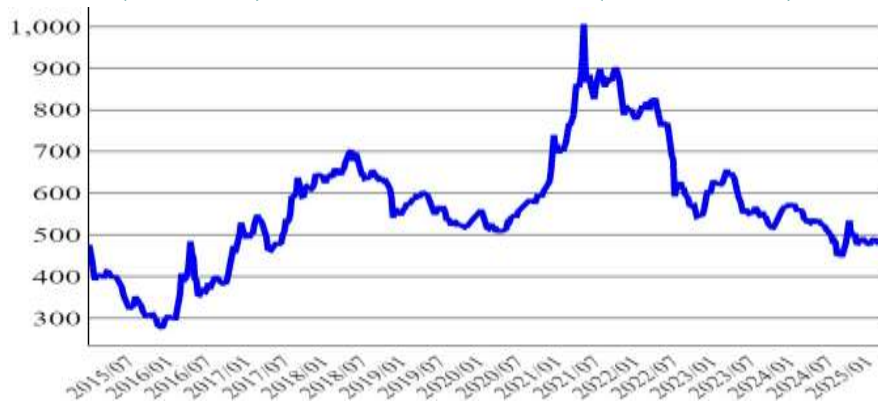
盤元(製網)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為479.1美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌11.8%。

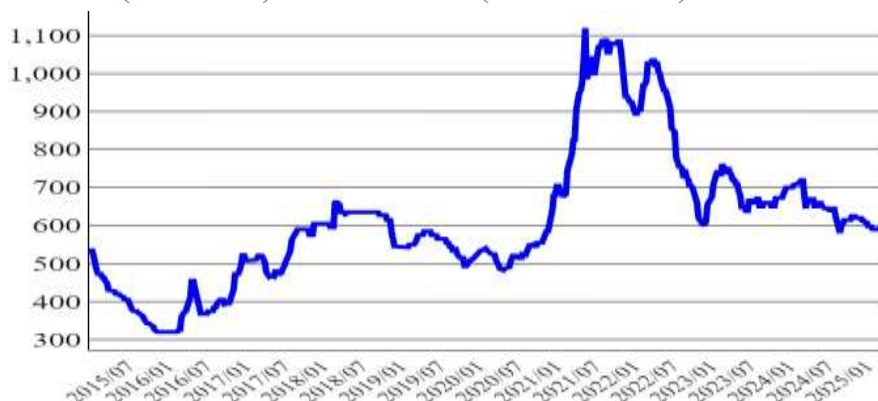
鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為596.9美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌12%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)

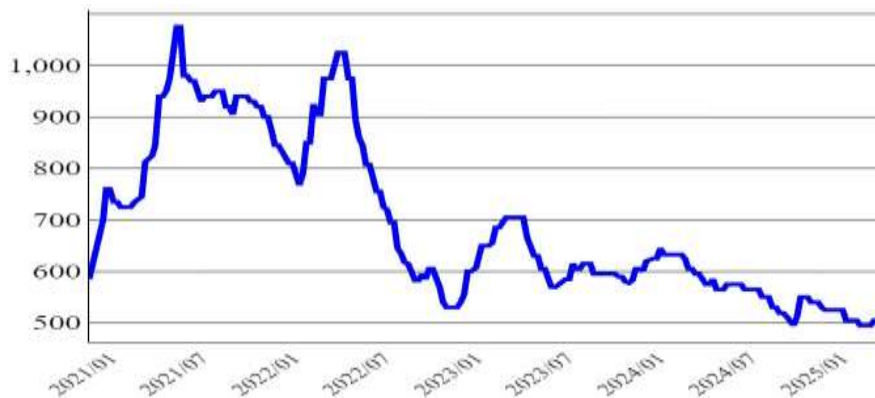


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為509美元/公噸，與上月比上漲2.8%，與上年同期比下跌14.7%。

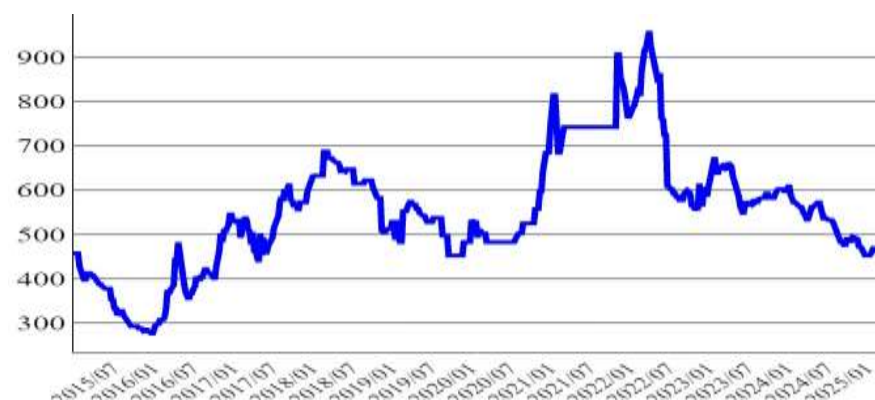
熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為466.2美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比下跌15.6%。

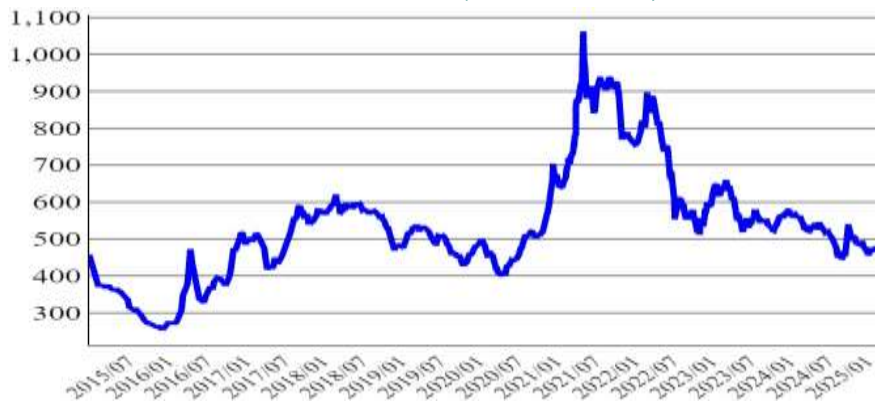
熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為468.6美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌12.3%。

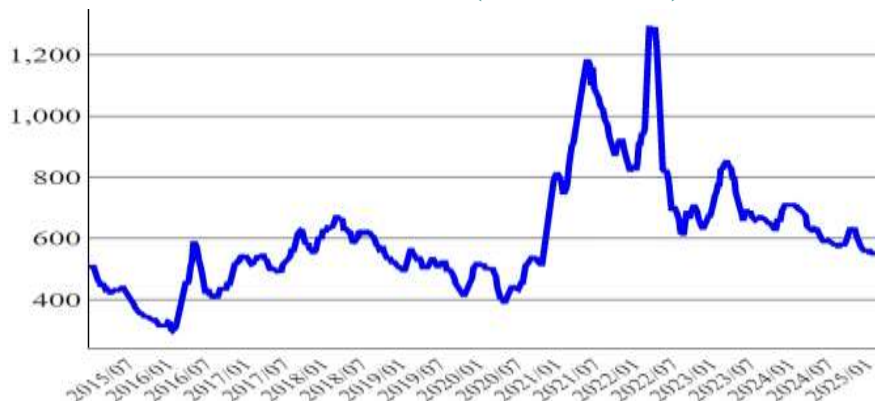
熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為586.2美元/公噸，與上月比上漲6.6%，與上年同期比下跌12.9%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)

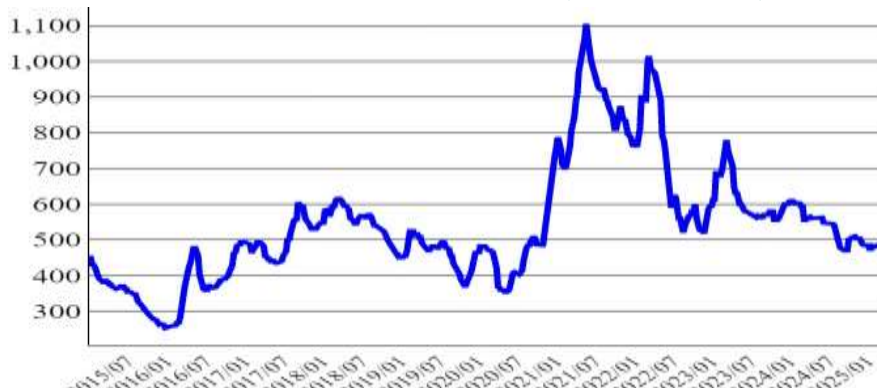


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為481.2美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌15%。

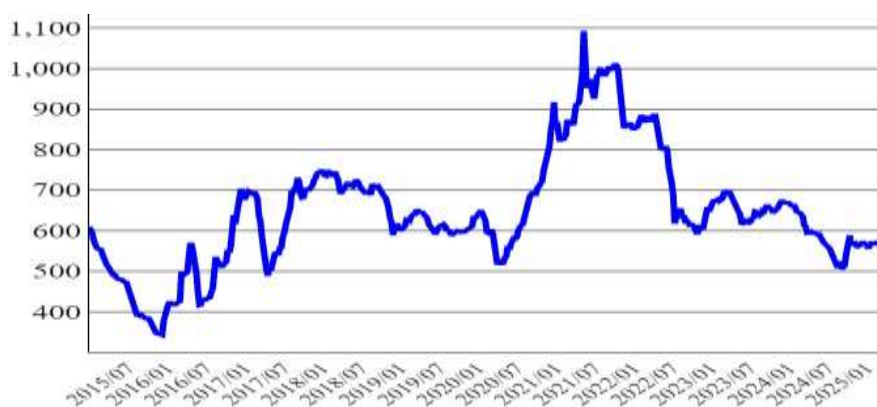
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為560.9美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌9.3%。

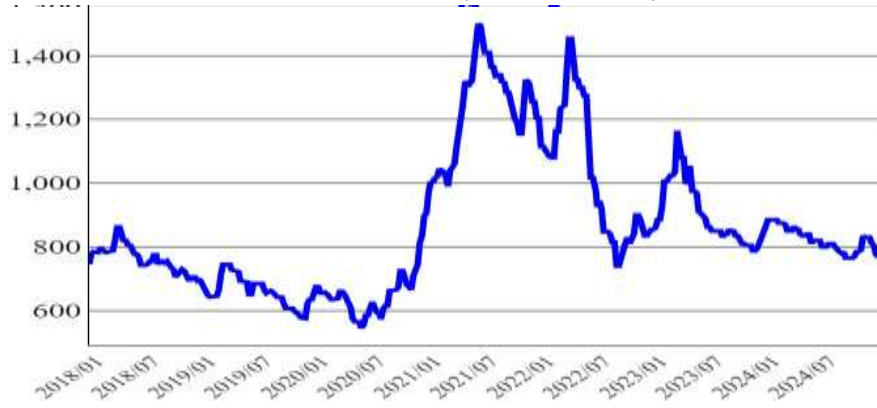
冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為787.5美元/公噸，與上月比上漲3.6%，與上年同期比下跌7.7%。

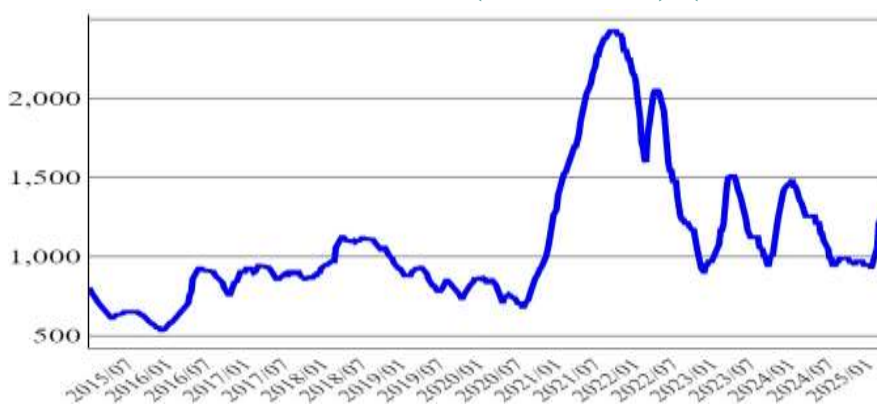
熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,259.4美元/公噸，與上月比上漲18.1%，與上年同期比下跌0.7%。

熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材)(美元/公噸)

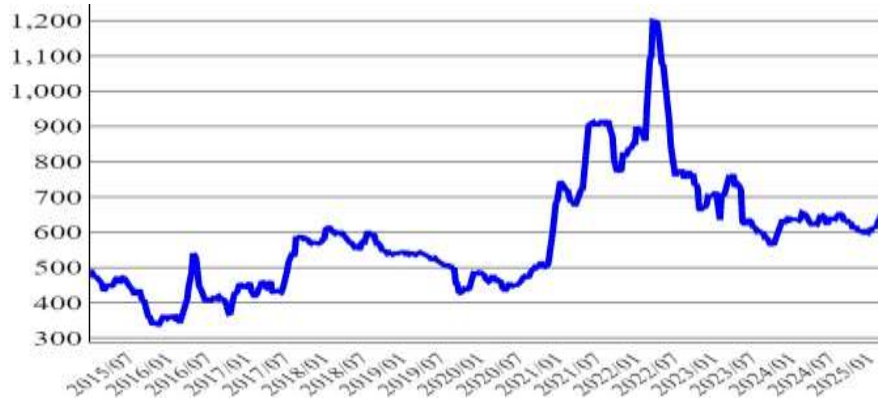


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為648.6美元/公噸，與上月比上漲3.7%，與上年同期比上漲0.4%。

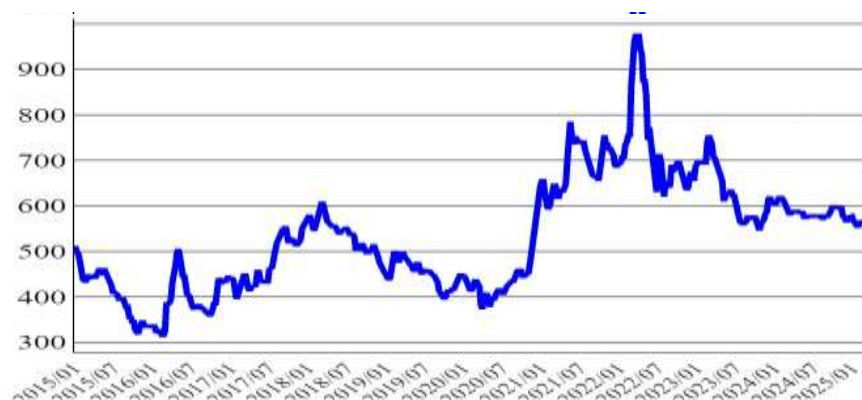
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為571.2美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比下跌2.4%。

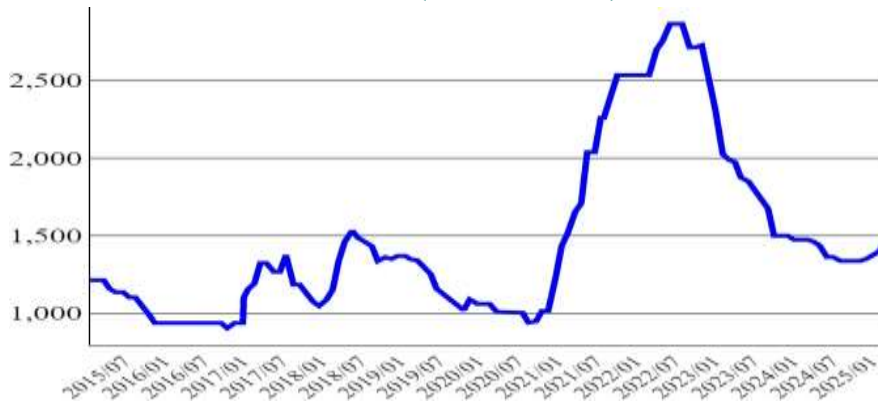
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,500美元/公噸，與上月比上漲7.1%，與上年同期比上漲1.7%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

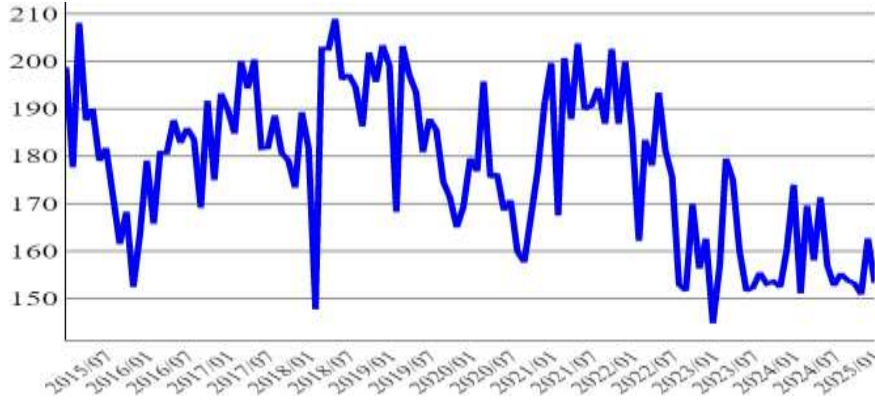


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

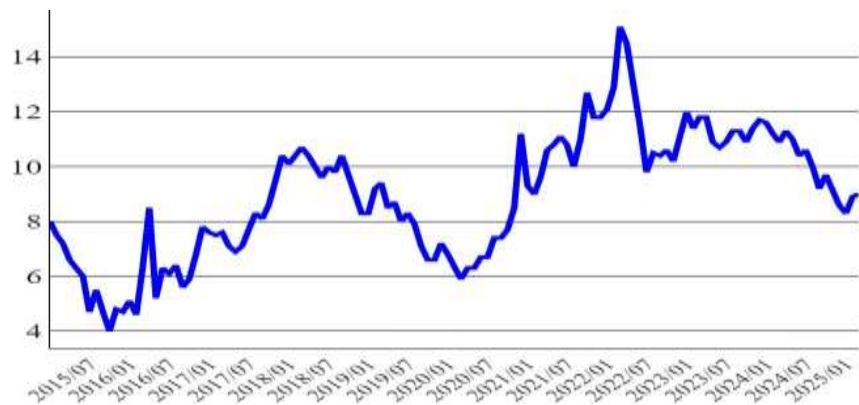
2025年1月臺灣粗鋼產量為153.3萬公噸，與上月比衰退5.8%，與上年同期比衰退11.9%。

臺灣粗鋼產量(萬噸)



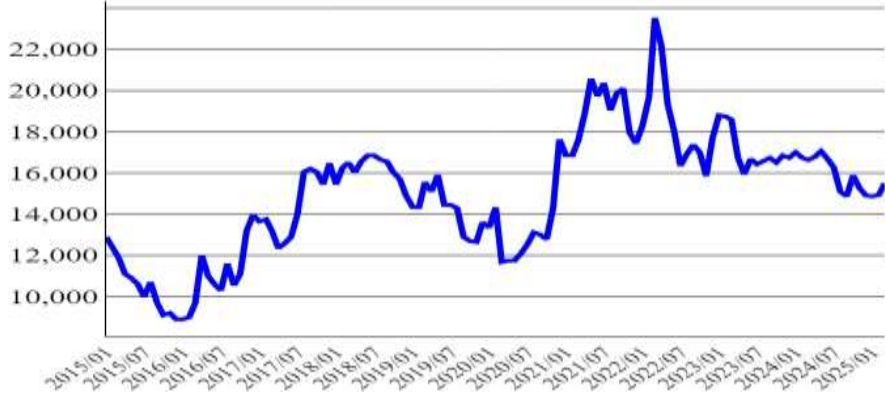
2025年3月平均價格為新台幣9元/公斤，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌17.4%。

北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



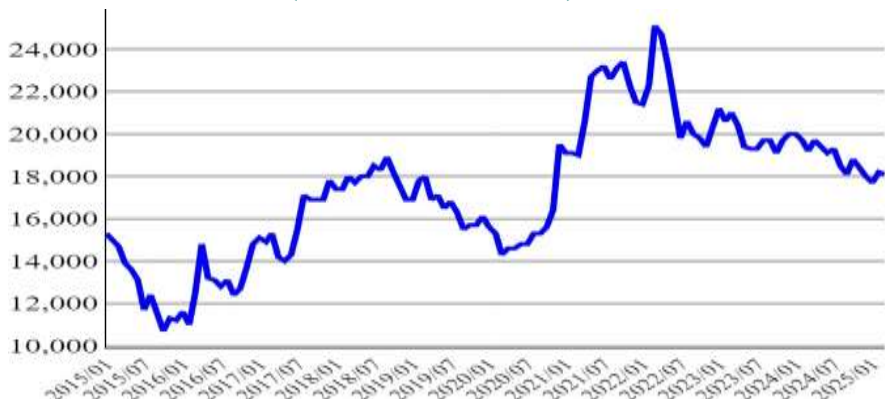
2025年3月平均價格為新台幣15,495元/公噸，與上月比上漲3.8%，與上年同期比下跌6.8%。

小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



2025年3月平均價格為新台幣18,100元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌5.7%。

豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



二、國內市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為新台幣33,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲4.1%。

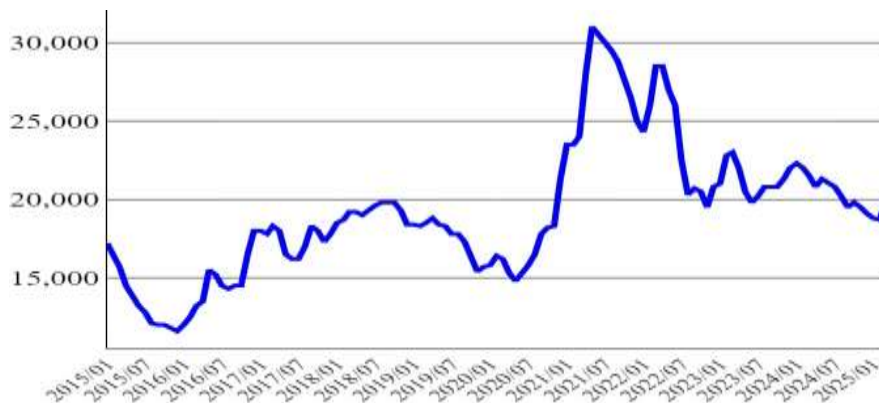
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為新台幣20,000元/公噸，與上月比上漲7%，與上年同期比下跌7%。

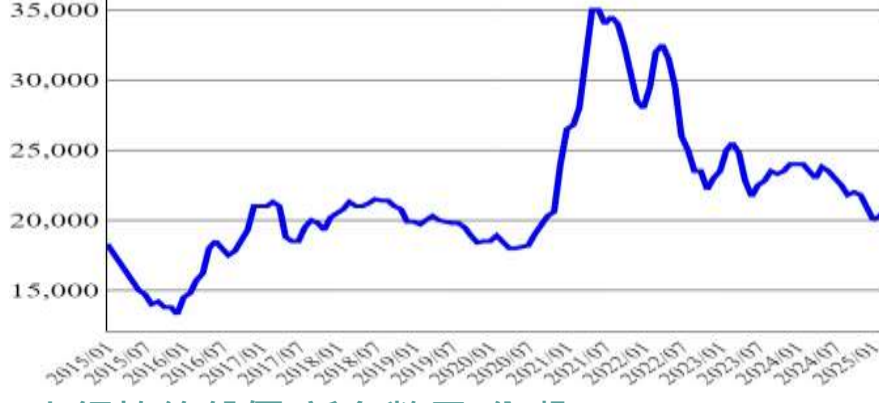
中鋼熱軋鋼品市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為新台幣20,800元/公噸，與上月比上漲2.5%，與上年同期比下跌11.5%。

中鋼冷軋鋼品市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年3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)

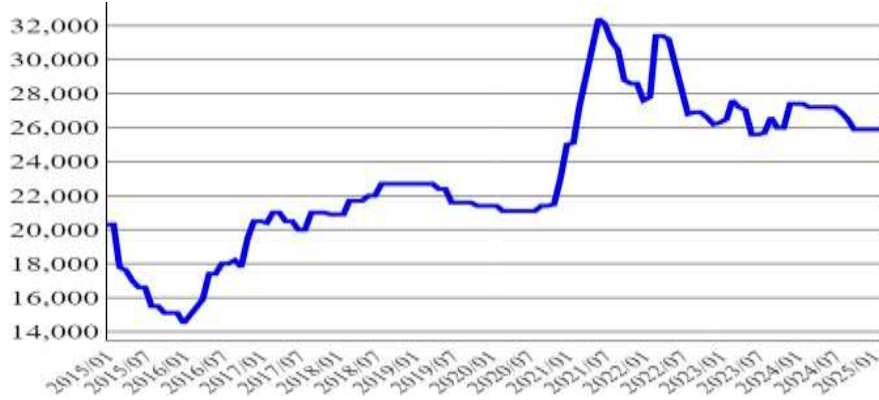


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年3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4.8%。

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：

截至 2025 年 3 月，全球不銹鋼市場持續面臨需求疲弱與價格壓力。中國大陸市場不銹鋼價盤整並呈現稍強趨勢，鋼廠因低價庫存已被消化而有提高價格的意願，惟實際需求回升不如預期，經濟政策尚未釋出明確刺激措施，整體市場氛圍依然觀望。亞洲其他地區方面，印尼持續為全球最大不銹鋼出口國，低價產品對區域及全球市場造成擾動；印度內需穩健，並積極擴大出口，市場表現相對正向。

歐洲市場則持續受進口競爭與工業疲弱影響，價格走勢偏弱，需求回補接近尾聲後，買盤轉趨保守，鋼廠利潤空間持續受到擠壓。美國市場方面，不銹鋼價格大致持穩，庫存偏低帶動短期補庫需求，但終端需求尚未全面恢復，整體市場仍處於觀望階段。整體而言，各區市場仍面對「需求復甦力道不足」與「過剩產能出口壓力」等壓力。

國內市場概況：

在產量部分，至 114 年 1 月國內不銹鋼胚累計產量為 4.4 萬噸，與上年同期相比衰退 24.7%。冷熱軋不銹鋼捲板累計產量為 11.6 萬噸，與上年同期相比成長 5.3%，其中熱軋不銹鋼板捲產量為 3.4 萬噸，較上年同期衰退 15.9%；冷軋不銹鋼板捲產量為 8.3 萬噸，與上年同期相比成長 17.4%。

在價格部分，3 月熱軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 64 元/公斤，與上月相比上漲 2.8%，冷軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 66 元/公斤，與上月相比上漲 2.7%，304 不銹鋼盤元為新台幣 186.8 元/公斤，與上月相比價格近持平。

在進出口方面，114 年 1 月不銹鋼板捲進口量為 8.7 萬噸，與上年同期相比衰退 21.9%，前三大進口國家為印尼、中國大陸、越南。出口部分，114 年 1 月不銹鋼板捲出口量為 4.9 萬噸，與上年同期相比衰退 23.1%，前三大出口國家為韓國、義大利、美國。

台幣受到股市資金持續匯出影響貶值，且我國鋼廠因對印尼不銹鋼胚、黑皮鋼捲仰賴度高，壓縮我國業者利潤。雖不銹鋼屬 232 條款適用範圍，因此被列為 4/2 公布之對等關稅的豁免清單，直接影響有限，但對等關稅將使下游業者出口受阻，連帶影響業者購買不銹鋼材料意願，且對等關稅已使國際鎳價大幅走跌，我國上游業者因印青等進口原材料價格上漲，大多調漲 4 月盤價，惟國際政經情勢變化快速，預期業者將以觀望居多，鋼廠採購與接單都要更加審慎因應。

國際價格/庫存分析：

根據 Fastmarket 統計數據，預估 2025 年第一季全球不銹鋼產能將達 1,616 萬噸，與上年同期比成長 10.7%，其中產量漲幅最大為歐洲，與上年同期比預計將成長 15.3%。全球不銹鋼市場則受到產量過剩且下游需求仍未復甦影響，雖庫存有減少趨勢，帶動價格有微幅上揚，但近期川普對全球課徵對等關稅，雖不銹鋼材料適用 232 條款豁免對等關稅，但相關下游應用接受到關稅影響，將影響未來拉貨力道，連帶使不銹鋼廠受衝擊，且鎳價也因市場看壞未來經濟發展，跌至近年低點，市場短期內價格將仍陷低點，市場信心亦不樂觀。

國際情勢概況：

美國於 4 月 2 日宣布，將自 4 月 9 日起對全球進口至美國的商品課徵高額關稅，此舉引發全球股市、油價、加密貨幣及黃金等資產劇烈下跌，反映出市場對經濟前景的悲觀態度以及資金轉向現金的避險傾向。各國對此關稅政策的反應不一，中國大陸宣布加徵 84% 關稅作為反制，歐盟則於美國 4/10 宣布暫緩除中國大陸關稅後暫停報復；另一方面，越南、泰國及印度等國則傾向透過降低美國商品關稅或增加能源與軍事設備採購，以換取美方的豁免或稅率減免。雖美國於 4/10 宣布暫緩除中國大陸之對等關稅，全球股市快速反彈，但整體而言，此波關稅政策對全球經濟衝擊甚大，而未來的經濟走向仍充滿不確定性。

產業/廠商/產品大事記：

1. 西班牙 Acerinox 敦促歐盟採取保護措施

西班牙不銹鋼業者 Acerinox 表示，美國近期的關稅措施預計將對公司產生顯著衝擊與影響，因為美國是其主要市場。然而，公司也擔心其他受影響國家的鋼鐵可能湧入歐盟市場，並敦促歐盟採取保護措施。

2. Outokumpu 決定暫時不在美國投資擴大冷軋產能

Outokumpu 宣布暫不在美國擴建冷軋不銹鋼產能，原因是來自亞洲的不銹鋼進口量大增，影響市場環境。不過，公司仍將透過改善瓶頸和提升效率，在 2025 年底前提升美洲冷軋產能 8 萬噸，而美國近期加徵 25% 鋼鐵關稅，可能緩解進口壓力。Outokumpu 表示將持續關注政策變化，並強調需維持公平競爭的市場環境。

3. 歐盟尋求團結，反擊川普關稅

歐盟針對美國總統川普課徵對等關稅，擬對美國商品徵稅反制，涵蓋鋼鐵、汽車、農產品等，總額達 280 億美元。歐盟內部正尋求團結立場，以加強對美談判籌碼。部分成員國對高額酒類報復關稅存疑，擔心引發美國更嚴厲反制。歐盟強調維護公平貿易，並避免升高貿易戰風險。

國內進/出口量、產量、價格與需求分析：

在進口方面，114 年 1 月不銹鋼胚進口量為 1.5 萬噸，與上年同期相比衰退 39.2%，其中近 95%之不銹鋼胚係自印尼進口。另外在不銹鋼板捲的部分，114 年 1 月不銹鋼板捲進口量為 8.7 萬噸，與上年同期相比衰退 21.9%，前三大進口國家為印尼、中國大陸、越南。在出口方面，114 年 1 月不銹鋼板捲出口量為 4.9 萬噸，與上年同期相比衰退 23.1%，前三大出口國家為義大利、美國、韓國。

在產量部分，根據鋼鐵公會公布的資料顯示，至 114 年 1 月國內不銹鋼胚累計產量為 4.4 萬噸，與上年同期相比衰退 24.7%。冷熱軋不銹鋼捲板累計產量為 11.6 萬噸，與上年同期相比成長 5.3%，其中熱軋不銹鋼板捲產量為 3.4 萬噸，較上年同期衰退 15.9%；冷軋不銹鋼板捲產量為 8.3 萬噸，與上年同期相比成長 17.4%。印尼自鎳礦一條龍生產不銹鋼，具成本優勢，我國業者持續增加自印尼進口不銹鋼胚與熱軋不銹鋼之數量，進而產生產量大減的情況。

在價格部分，3 月熱軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 64 元/公斤，與上月相比上漲 2.8%，冷軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 66 元/公斤，與上月相比上漲 2.7%，304 不銹鋼盤元為新台幣 186.8 元/公斤，與上月相比價格近持平。

台幣受到股市資金持續匯出影響貶值，且我國鋼廠因對印尼不銹鋼胚、黑皮鋼捲仰賴度高，壓縮我國業者利潤。不銹鋼雖已受 232 條款限制，受美國政府 4/2 公布之對等關稅直接衝擊影響有限，但對等關稅將使下游業者出口受阻，連帶影響業者購買不銹鋼材料意願，且對等關稅已使國際鎳價大幅走跌，我國上游業者因印青等進口原材料價格上漲，大多調漲 4 月盤價，惟國際政經情勢變化快速，預期業者將以觀望居多，鋼廠採購與接單都要更加審慎因應。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 華新麗華與 SMP 共同投資英國精密加工製造廠 AML

華新麗華宣布，其子公司將投資英國精密加工製造廠 Advanced Manufacturing Holding Limited(AML)，進行戰略合作。AML 擁有深厚的工程技術能力，係全球航太、國防、核能及能源等產業的關鍵供應商，為國際頂尖企業如勞斯萊斯、西門子能源等提供先進零組件加工服務。華新指出，此次對 AML 的投資，象徵公司在高階價值鏈下游的延伸，繼 2023 年成功收購 SMP 後，公司持續深化在航空航太、能源等關鍵領域的布局，未來將結合 SMP 的高階熔煉技術與 AML 的精密機加工實力，持續推動建立世界級高附加價值合金平台的願景，鞏固其在全球供應鏈中的關鍵地位。

產業/廠商/產品動態解析(續)：

2. 燁聯唐榮華新，調漲 4 月不銹鋼盤價

燁聯、華新、唐榮先後宣布調漲 4 月不銹鋼盤價，每公噸調漲 500 至 5,000 元不等，漲幅是過去一年來最大，華新更是連續第三個月漲價，一方面反映近期轉單效益增加不銹鋼漲價底氣，另一方面業者也藉機轉嫁原料行情大漲的成本壓力。業者指出，漲價的原因就是原料成本愈墊愈高。不銹鋼業者也坦言，雖然近期不銹鋼的需求有回升跡象，但由於全球整體經濟的不確定性太高，導致終端需求不明顯也不穩定，不銹鋼廠經營仍困難。

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，中游產品包含包括 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。

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；銲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。

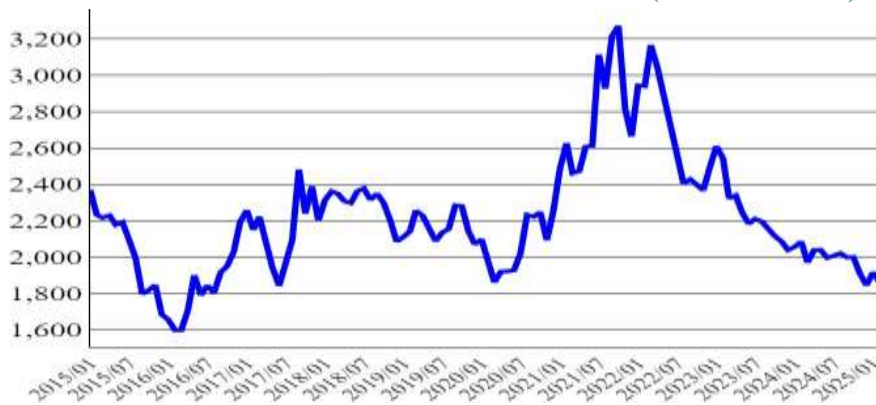
美國短期內進口需求預期將增加：美國總統川普兌現其選前承諾，對世界各國、區域課徵高額關稅，以達到製造業回流以及降低貿易赤字之目標，由於關稅過高，造成全球經濟、市場嚴重恐慌與衝擊，甚至部分觀點認為，川普之舉是故意使全球經濟衰退以維持美國債務之平衡。依據目前之貿易條件，我國不銹鋼雖適用 232 條款豁免對等關稅，受美國政府 4/2 公布之對等關稅直接衝擊影響有限，但對等關稅將影響下游業者出口美國，勢必影響不銹鋼需求，降低業者購買不銹鋼材料意願，可預期的是如相關關稅正式上路，將對我國業者造成強烈衝擊。

因應國際政經情勢變化快速，建議我國業者在採購與接單都要更加審慎，並可考慮經濟部因應川普課徵對等關稅，針對受影響的產業業者提供之研發轉型補助，協助新產品取得海外訂單與認證，並可透過個案或者聯盟補助申請，降低受影響之衝擊。

一、全球市場統計圖

2025年3月平均價格為1,920.7美元/公噸，與上月比上漲3.2%，與上年同期比下跌2.6%。

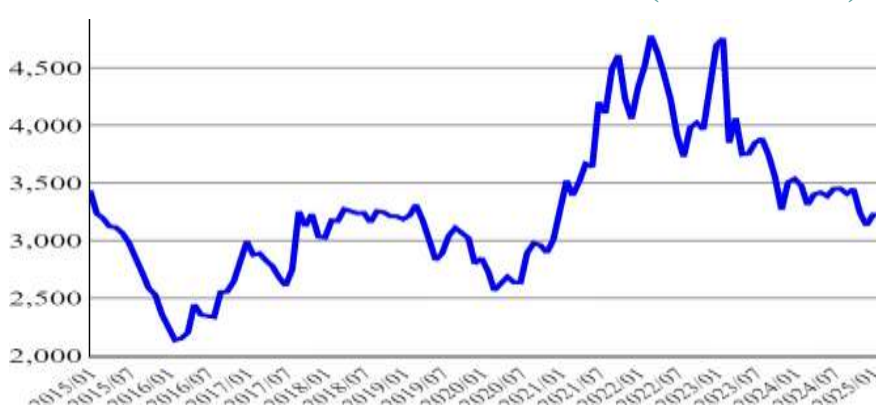
熱軋不銹鋼板卷 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為3,268美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌1.3%。

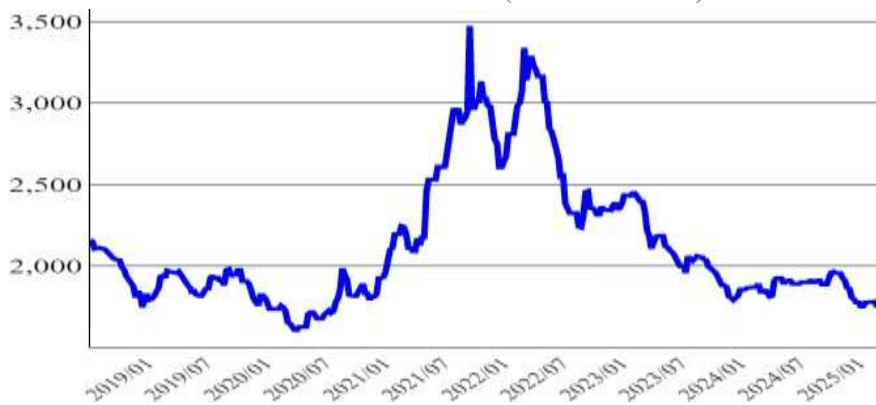
熱軋不銹鋼板卷 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,796.2美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比下跌2.4%。

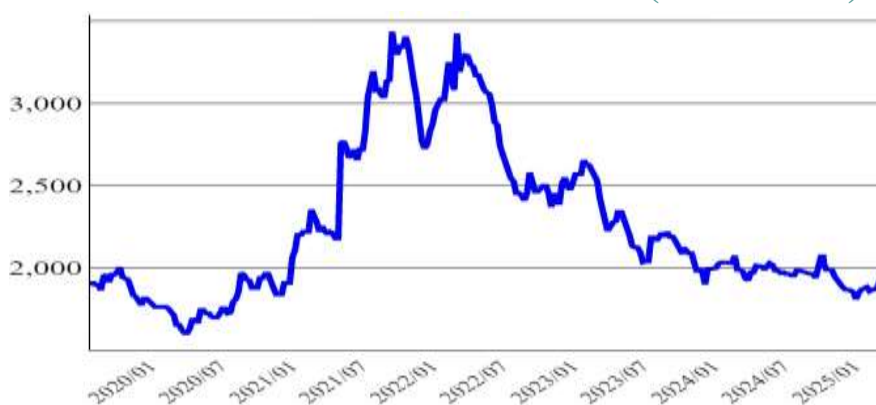
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,921.2美元/公噸，與上月比上漲2.7%，與上年同期比下跌2.7%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

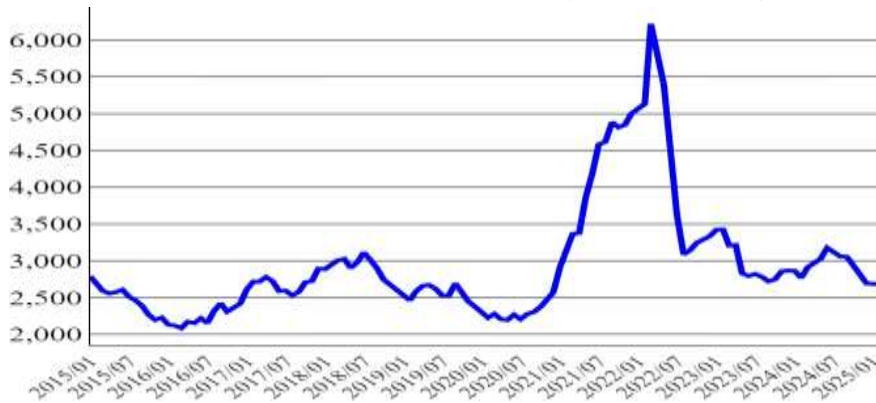


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為2,646.6美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌9.1%。

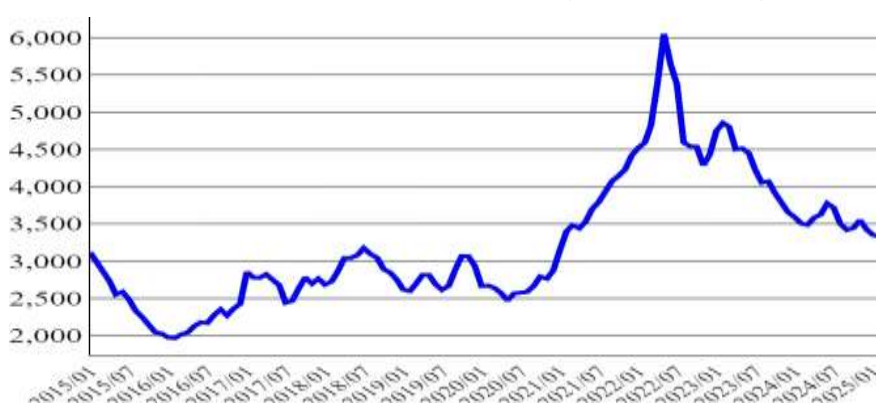
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為3,369.8美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌3.4%。

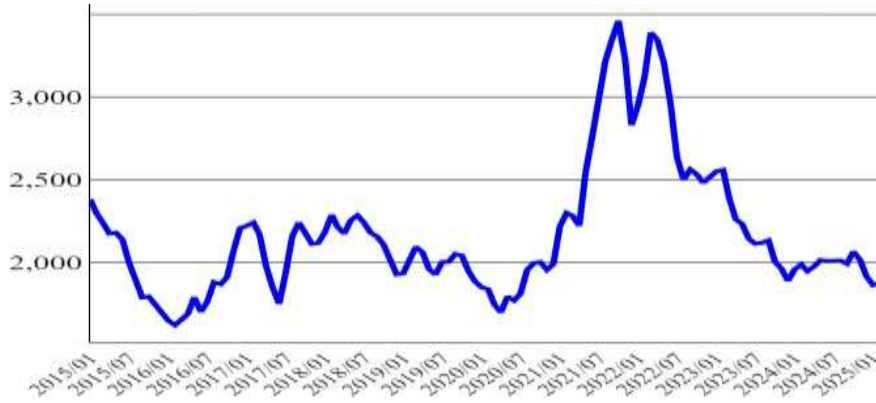
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,860美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌4.4%。

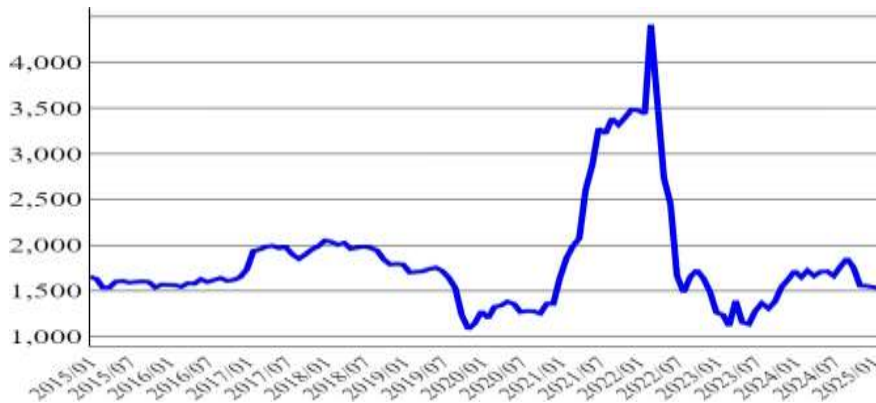
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,500.1美元/公噸，與上月比下跌1.9%，與上年同期比下跌12.9%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

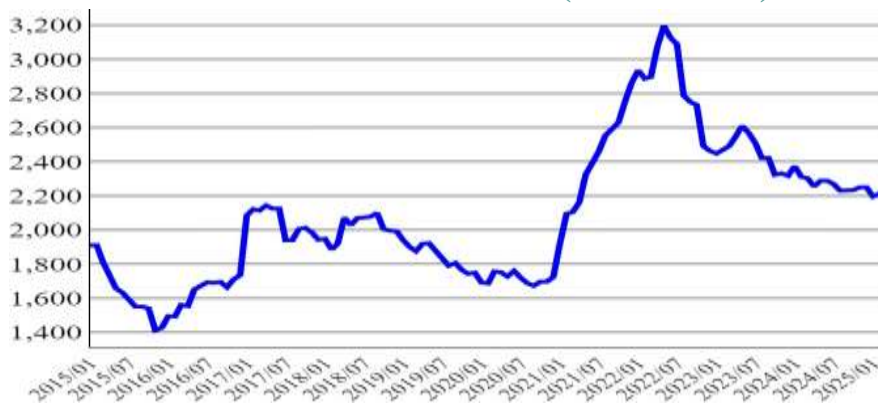


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為2,252.5美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌2.2%。

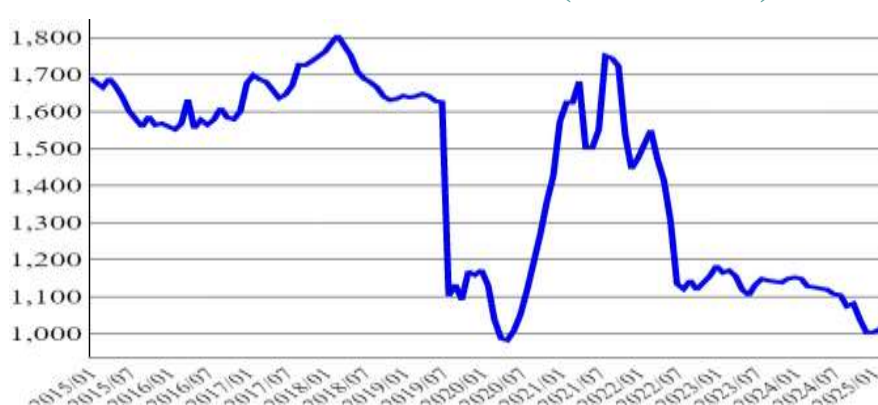
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,026美元/公噸，與上月比上漲1.4%，與上年同期比下跌9%。

冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為893.2美元/公噸，與上月比上漲4.9%，與上年同期比下跌0.2%。

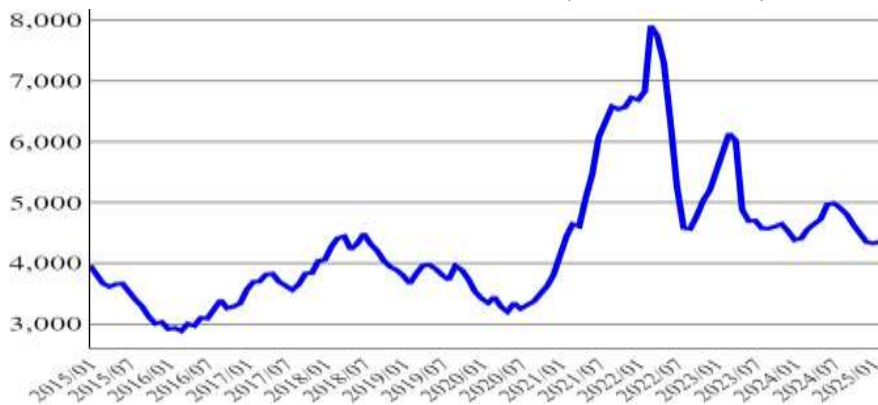
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為4,294美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌5.8%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

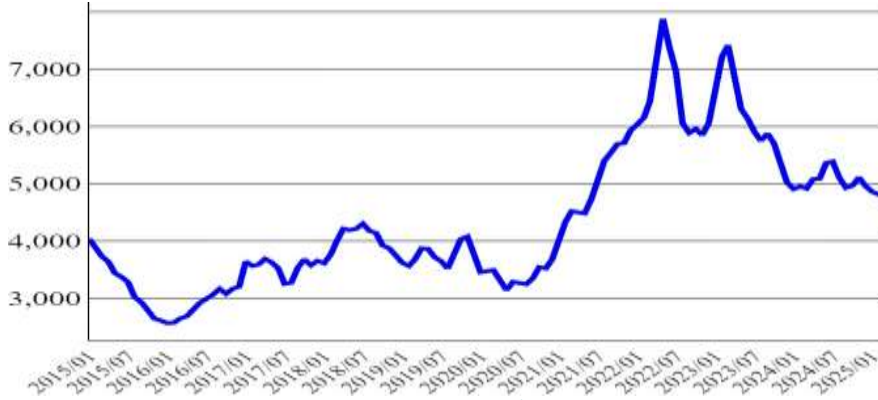


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為4,822.4美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌1.9%。

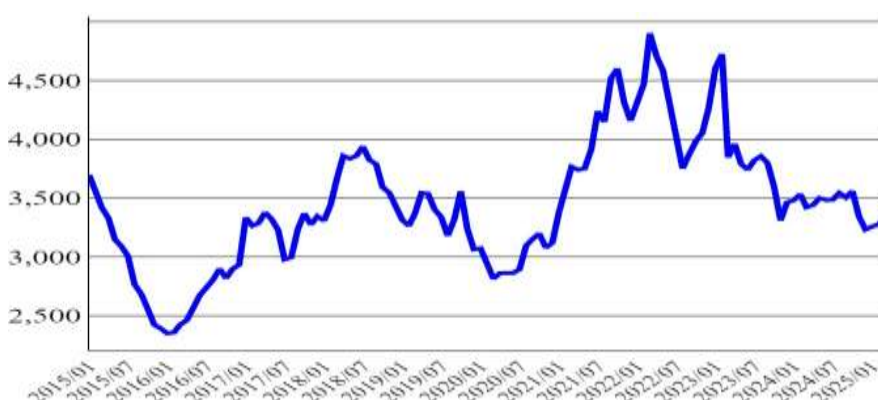
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為3,330.2美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌2.7%。

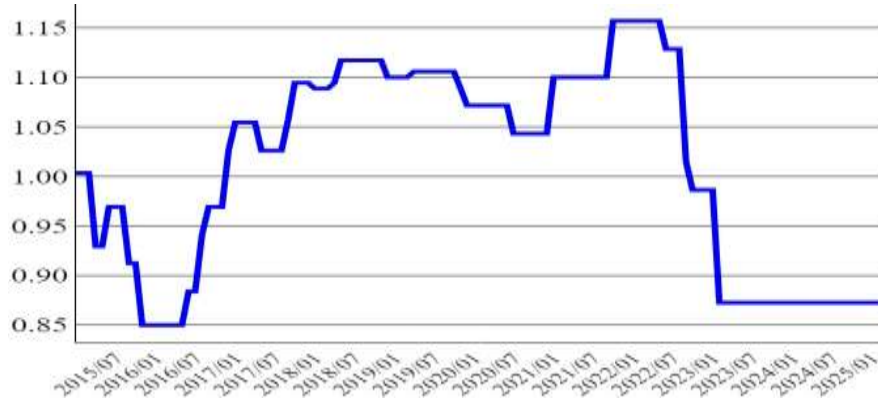
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3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。

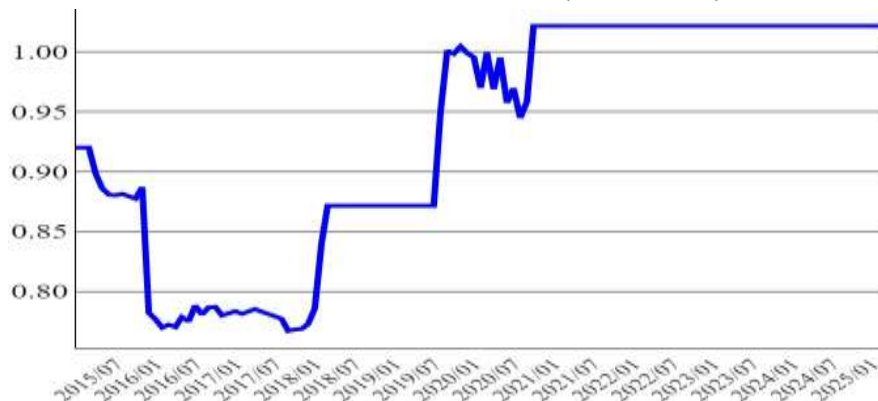
熱軋不銹鋼棒材 304 德國價(歐元/公斤)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3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)

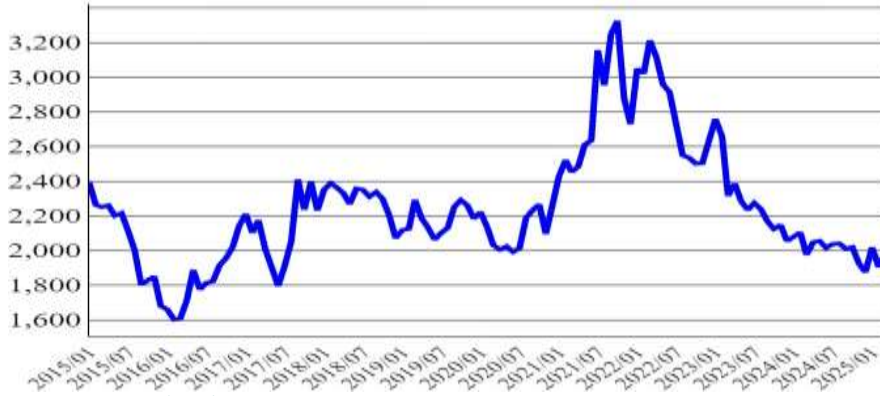


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為1,974.5美元/公噸，與上月比上漲3.6%，與上年同期比下跌0.1%。

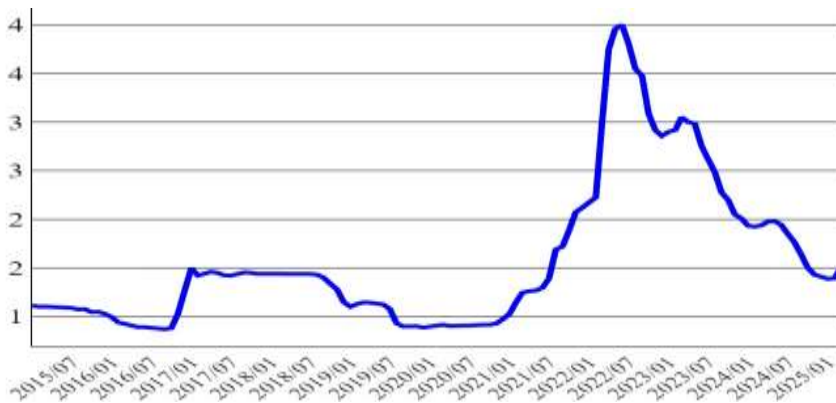
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1.5美元/磅，與上月比上漲7.9%，與上年同期比下跌22.7%。

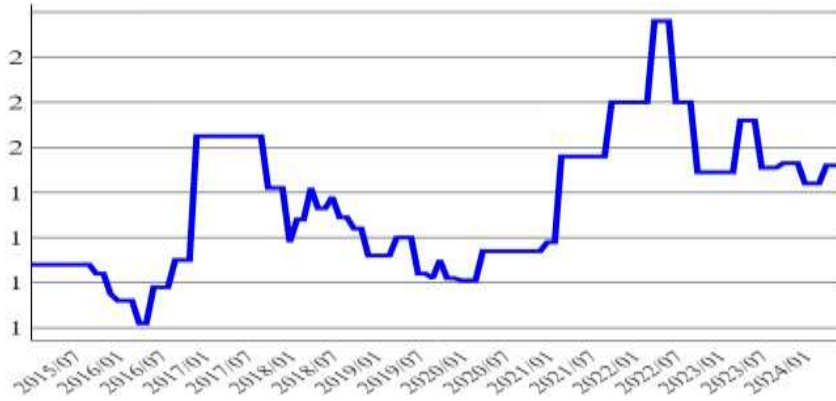
美國鉻鐵價(美元/磅)



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%。

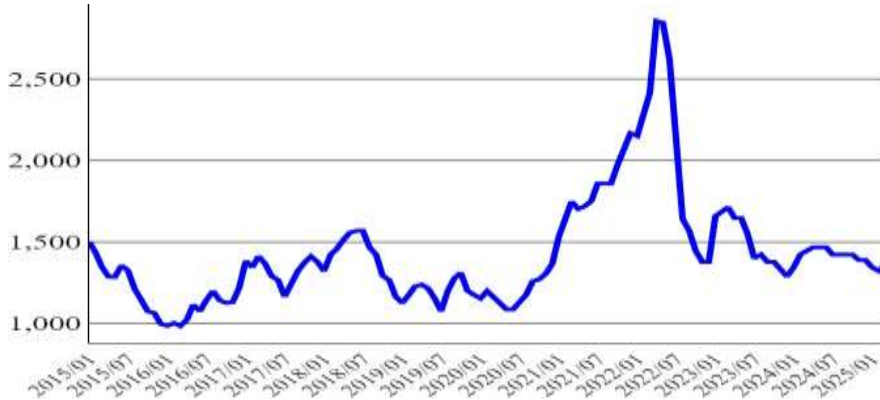
歐洲鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,355.5美元/公噸，與上月比上漲2.6%，與上年同期比下跌6.2%。

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)

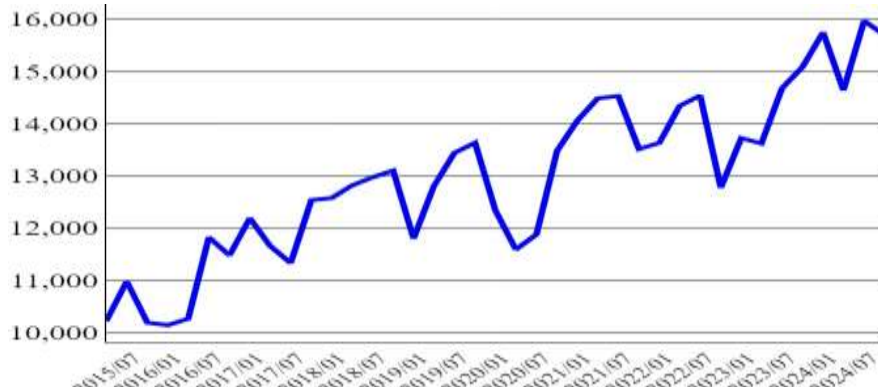


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年第三季生產量為15,697.3千噸，與上季比衰退1.7%，與上年同期比成長4%。

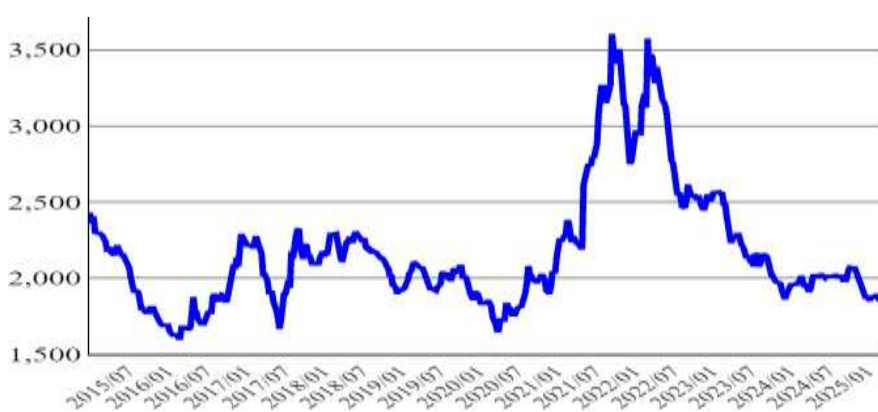
全球不銹鋼胚/錠產量(千噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,891.2美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌2.8%。

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3月平均價格為1,838.8美元/公噸，與上月比上漲3.8%，與上年同期比下跌2.3%。

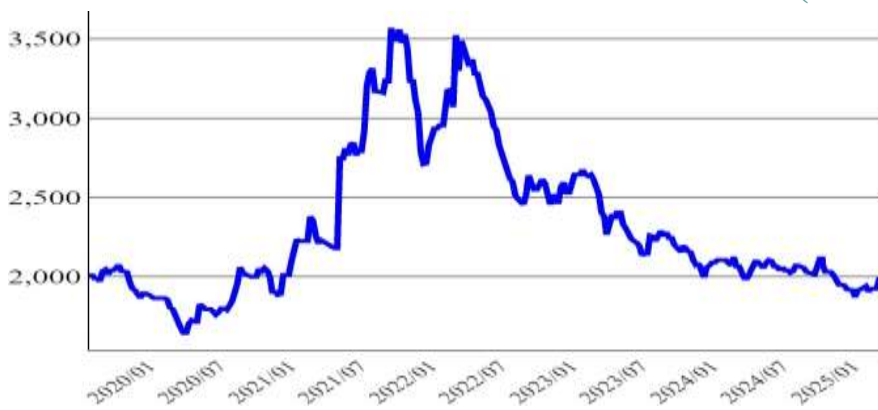
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,971.2美元/公噸，與上月比上漲2.5%，與上年同期比下跌3.2%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

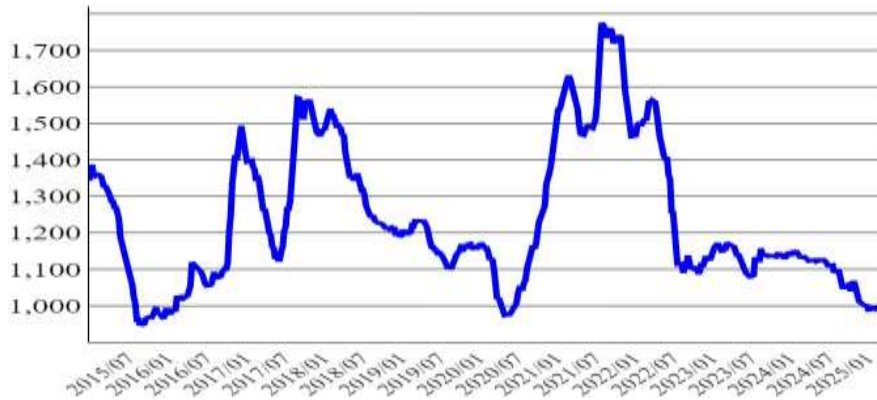


資料來源：
Fastmarkets

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3月平均價格為1,009.1美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比下跌10.8%。

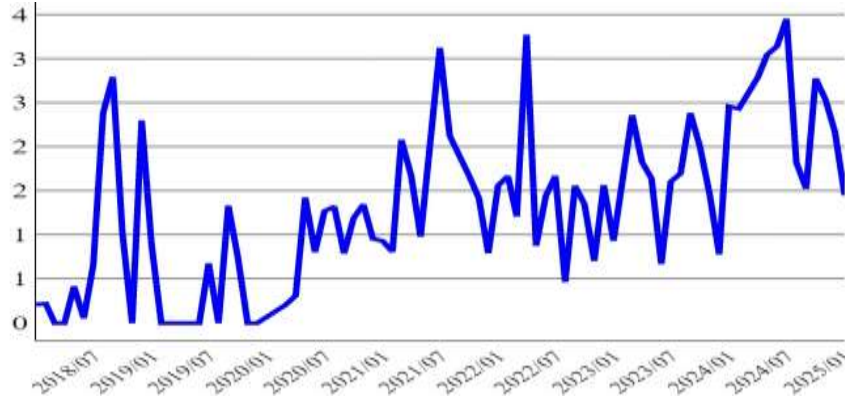


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年1月進口量為1.4萬噸，與上月比衰退33.2%，與上年同期比衰退41.1%。

自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年1月進口量為5.7萬噸，與上月比成長3.6%，與上年同期比衰退30.8%。

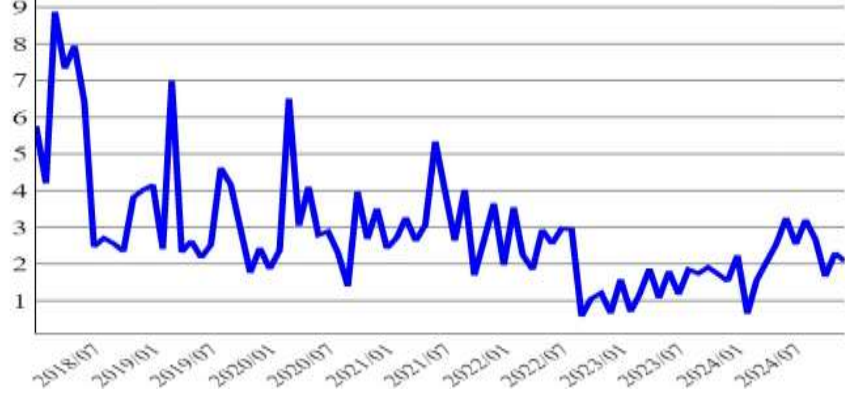
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2024年12月進口量為2.1萬噸，與上月比衰退9.2%，與上年同期比成長35.1%。

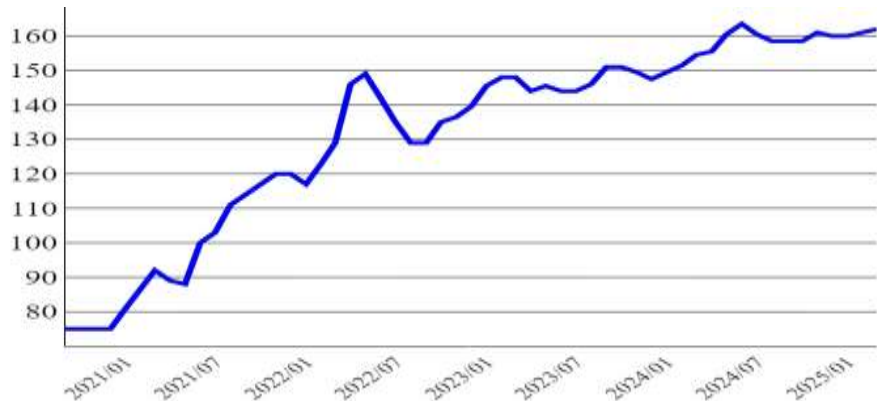
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年3月平均價格為新台幣162元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲4.8%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)

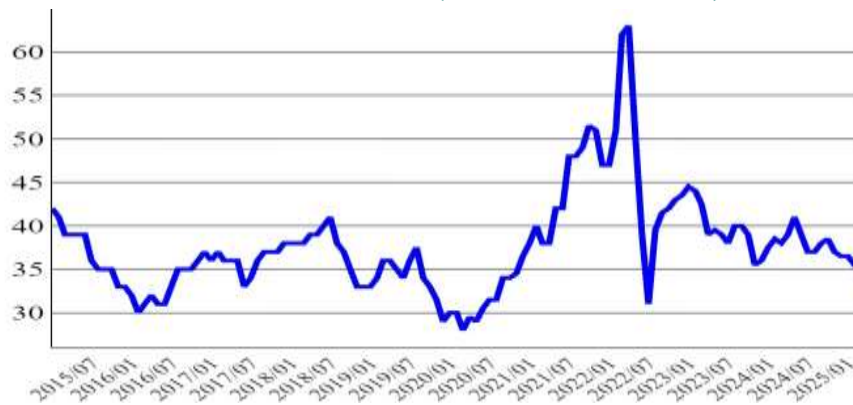


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為新台幣36元/公斤，與上月比上漲1.4%，與上年同期比下跌5.3%。

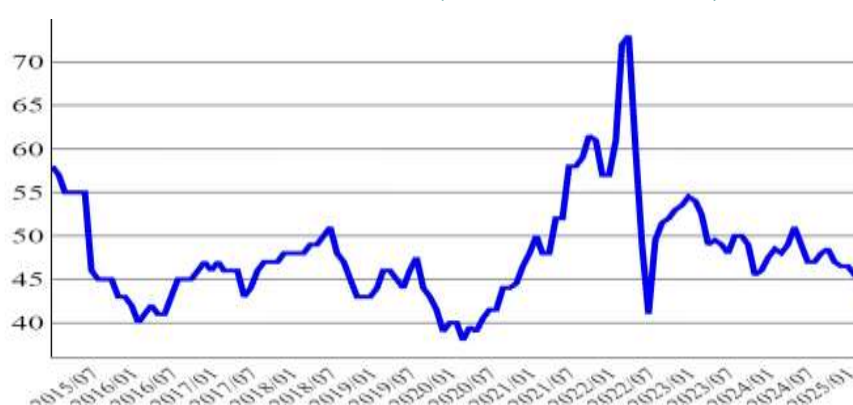
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為新台幣46元/公斤，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌4.2%。

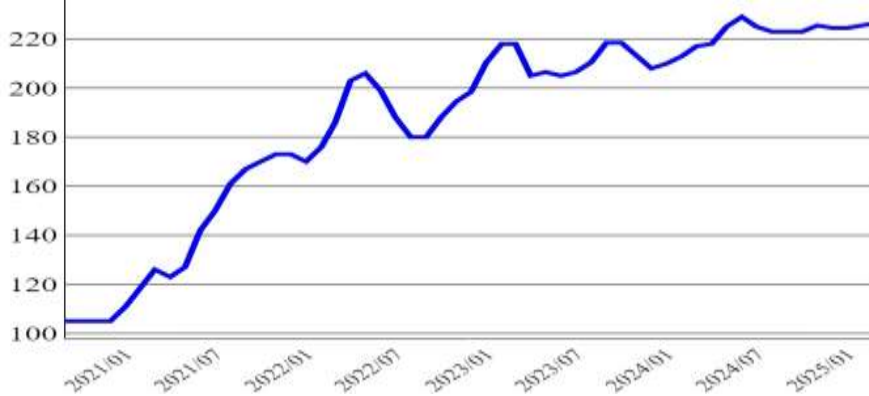
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為新台幣226.5元/公斤，與上月比上漲0.4%，與上年同期比上漲4.4%。

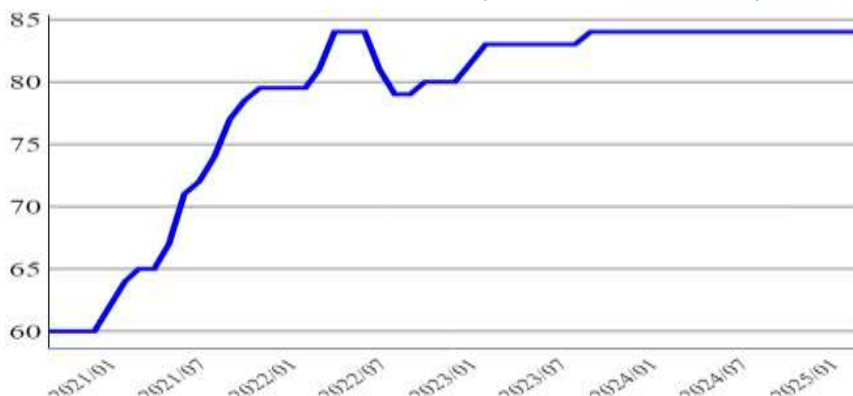
不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年3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：

2025 年第一季，隨著美國川普總統重返白宮執政，新一輪關稅戰火再起，對全球市場帶來重大衝擊，進一步加劇銅需求的不確定性。中國大陸方面，2025 年財政政策朝向適度寬鬆的貨幣政策與擴大民生內需消費方向發展，惟其政策效應的延續性與實質成效仍有待觀察。在全球供需失衡與政策走向未明的背景下，國際銅價波動幅度持續擴大。

銅價部分，2025 年第一季 LME 銅現貨平均價為 9,335 美元/公噸，與第四季平均價格比上漲 1.5%。整體來看，第一季價格在 8,600 至 10,000 美元/公噸波段震盪，與第四季比呈現上升的趨勢。銅庫存部分，3 月底 LME 銅庫存約為 21.1 萬公噸，LME 第一季平均庫存為 24.3 萬公噸，與第四季的 27.1 萬公噸比，減少 10.3%。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 3 月的預測報告，2025 年第一季全球將生產 674.7 萬公噸精煉銅，與上年同期比衰退 1.4%；消費部分，2025 年第一季全球精煉銅消費將達 672.4 萬公噸，與上年同期比成長 2.5%，整體銅市供需缺口不大。

國內市場概況：

受到 1 月份農曆春節的影響，2025 年 1 月我國銅材半成品生產量為 4.8 萬公噸，與上年同期比衰退 14.5%。半成品出口部分，2025 年 1 至 2 月我國銅材半成品出口量為 2.2 萬公噸，與上年同期比衰退 8.5%，主要是出口至中國大陸及菲律賓的精煉銅線數量減少；然而出口值的部分為新台幣 88.8 億元，與上年同期比成長 8.6%，主要是在美國可能對銅及其製品提高關稅的不確定下，屬於高單價的銅箔出口至美國的數量有顯著增加。

銅原料進口部分，2025 年 1 至 2 月我國精煉銅進口量為 6.5 萬公噸，與上年同期比成長 15.4%，進口值為新台幣 192.7 億元，與上年同期比成長 30.5%。銅廢料及碎屑進口量為 1.3 萬公噸，與上年同期比減少 11.2%。半成品進口量為 1.3 萬公噸，與上年同期比成長 14.1%。主因國內半導體、新興科技產業需求續旺，帶動銅板、片及扁條等需求增加。

受國際銅價於 2025 年第一季呈現上漲走勢，且數度突破每公噸 9,900 美元水位影響，我國電線電纜與銅箔等產業第一季營收普遍呈現正成長。銅箔產業目前正處於產品結構調整階段，逐步擴大高頻高速與其他特殊高階銅箔的生產比重，惟受終端消費需求波動影響較大，第二季將面臨關稅變動所帶來的挑戰。電線電纜產業的部分，國內大廠受益台電強韌電網計畫、科技業建廠等，讓線纜需求持續熱絡，整體維持穩定獲利。

國際價格/庫存分析：

2025 年第一季的國際銅價方面，LME 銅現貨平均價格為每公噸 9,335 美元，與第四季比上漲 1.5%，主要受到美國關稅政策對全球貿易帶來不確定性所影響。COMEX 銅價甚至來到每公噸 11,500 美元，使 CME-LME 價差升至歷史高位。然而加工費 TC/RC 則持續創下每周歷史新低，顯示在銅礦供給上仍較吃緊。

2025 年第一季全球銅金屬庫存量(LME, COMEX, SHFE)，共約 54.3 萬噸，與上年第四季比增加 23.7%。3 月底 LME 銅庫存約為 21.1 萬公噸，LME 第一季平均庫存為 24.3 萬公噸，與上年第四季比減少 10.3%。中國大陸部分，3 月底上海銅庫存約為 23.5 萬公噸，整體第一季平均庫存約為 20.1 萬公噸，與上年第四季比增加 73.9%。2025 年第一季全球銅庫存上升，主要是由於中國大陸冶煉廠產能未減，而其經濟及房市困境仍舊持續，短時間內未見其製造業對銅需求快速復甦跡象。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 3 月的預測報告，2025 年第一季全球將生產 674.7 萬公噸精煉銅，與第三季比衰退 4.2%，與上年同期比衰退 1.4%。精煉銅消費部分，2025 年第一季全球精煉銅消費將達 672.4 萬公噸，與第四季比衰退 6.5%，與上年同期比成長 2.5%，整體銅市供需缺口不大。

國際情勢概況：

綜觀國際情勢，美國總統川普於 2025 年 2 月簽署行政命令，根據《貿易擴張法》第 232 條款，對進口銅是否對國家安全構成威脅展開調查，並不排除未來加徵關稅的可能性。此項政策的不確定性導致 LME 與 COMEX 兩大交易所的銅價差顯著擴大，造成精煉銅庫存開始流入北美市場，但此趨勢主要受到套利空間增加所致，並非來自市場基本面需求的實質增長。對銅製造商而言，目前多半仍處於觀望階段，且多以長期合約方式進行銅材交易，避免短期價格大幅波動帶來的風險。

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) 2 月及 3 月皆維持在榮枯線 50 以上，且在擴張區間持續上行，顯示春節因素影響已逐步消退，企業生產經營活動加快，市場需求持續改善，銅金屬的消費可望緩步回溫。從政策面觀察，中國大陸政府 2025 年的財政以適度寬鬆的貨幣政策及擴大民生內需消費為政策方向，但對於銅材消費的直接助益或許有限。然而值得注意的是，國家電網及南方電網兩大電力公司已宣布，將於 2025 年擴大投資逾人民幣 8,000 億元，聚焦於特高壓與配電網等重點基礎建設，預期將對銅金屬需求提供實質支撐。

產業/廠商/產品大事記：

1. 美國 Gunnison Copper 獲稅收補助，將量產低碳銅

2025 年 1 月，力拓資助的 Gunnison Copper 宣布，將透過《降低通膨法案》(IRA) 下的「高級能源項目稅收抵免(48C)計畫」，獲得 1,390 萬美元美國稅收補助，用以擴建其 Johnson Camp 銅礦及生產「美國製造」的銅金屬，預計 2025 年中投產，年產 11,000 噸。該礦將採用生物堆浸等低碳技術，透過微生物萃取金屬，目標生產全球碳足跡最低的銅。

2. 中國大陸發布《銅產業高品質發展方案》強化資源保障與技術創新

2025 年 2 月，中國大陸發佈《銅產業高品質發展實施方案(2025-2027 年)》，提出到 2027 年，銅產業鏈供應鏈韌性和安全水準提升，原料保障力爭國內銅礦資源量增長 5% 至 10%。其中 1 項作法為強化二次資源回收利用，支援建立大型廢銅回收基地和產業集聚區，培育符合規範條件、競爭力強的廢銅加工利用企業和利用含銅二次資源的銅冶煉企業。在提升產業創新能力部分，提出 2 項措施，一是完善創新體系，如研究建立銅產業創新中心，鼓勵設置銅基新材料中試平臺。二是加快關鍵技術攻關，如開展高性能銅合金材料製備技術研發及產業化應用，研發新一代連鑄連軋精密銅管生產線、壓延銅箔軋機、氣墊式退火爐等關鍵設備。

3. 美國對銅進口啟動 232 國安調查

2025 年 2 月，美國政府啟動針對銅進口的 232 條款國安調查，市場預期將徵收 10% 至 25% 關稅。雖然美國擁有充足銅礦儲量，但冶煉與精煉能力相對不足，導致對外依賴程度高，2024 年自給率僅約 57%。消息公布後，供應轉向美國，推升美國地區升水，對歐洲供應造成壓力，芝商所(COMEX)與 LME 銅價價差亦擴大。

4. 銅陵有色啟動新冶煉廠，仍待原料與長約保障

2025 年 3 月，中國大陸銅陵有色(Tongling Nonferrous)啟動新建的銅冶煉廠，預計年產量為 50 萬噸銅線。不過目前僅先完成點火程序，尚未進入實際煉製階段。受到目前全球銅精礦供應緊張、加工費(TC/RC)處於歷史低點、缺乏穩定長約供應保障等因素影響，該廠要全面投產仍需數月時間。

5. 力拓與 Giampaolo 投資 Exurban，推動北美零廢棄金屬回收

2025 年 3 月，英國循環經濟金屬回收公司 Exurban 宣布，力拓(Rio Tinto)與 Giampaolo 集團已入股成為其策略投資者。Exurban 正在北美建設全球首座「零廢棄」金屬回收設施，能從電子廢棄物中回收有價金屬，包括基本金屬如銅、鎳、鋅、錫，以及貴金屬與鉑族金屬。此合作讓力拓得以持續探索提供全球所需材料的新方式，透過支持循環回收技術的發展；同時也強化 Giampaolo 集團在永續發展與循環經濟領域的承諾，並擴展其於北美的回收業務。

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，2025 年第一季精煉銅進口平均單價為新台幣 297 元/公斤，與上年同期比上漲 13.2%。

銅廢料及碎屑的進口部分，2025 年第一季銅廢料及碎屑進口平均單價為新台幣 282 元/公斤，與上年同期比上漲 13.6%；銅廢料及碎屑的出口部分，出口平均單價為新台幣 239 元/公斤，與上年同期比上漲 16.2%，除了受到全球銅價走揚的帶動外，中國大陸冶煉廠對廢銅需求增加亦會推升出口價格。

我國銅半成品國內生產價格部份，由於國際銅價上漲，2024 年我國銅材半成品平均生產單價為新台幣 300.3 元/公斤，與 2023 年比上漲 9.6%，其中以銅箔的單價新台幣 455.9 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，受到全球景氣溫和回溫帶動，以及國內台電強化電網韌性建設計畫推動下，2024 全年我國銅材半成品生產量為 65.2 萬公噸，與上年比成長 10.1%；產值為新台幣 1,958.4 億元，與上年比成長 20.7%。2025 年 1 月我國銅材半成品產量為 4.8 萬噸，產值為新台幣 150.0 億元，產量較上月衰退 10.1%，較上年同期衰退 14.5%，主因 1 月份適逢農曆春節假期縮短工作天數所致。

銅原料進口部分，2025 年 1 至 2 月我國精煉銅進口量為 6.5 萬公噸，與上年同期比成長 15.4%，進口值為新台幣 192.7 億元，與上年同期比成長 30.5%，受惠終端市場需求回溫帶動，以及電線電纜國內訂單需求穩定，帶動銅原料需求成長。銅廢料及碎屑的進口部分，2025 年 1 至 2 月我國銅廢料及碎屑進口量為 1.3 萬公噸，與上年同期比減少 11.2%，進口值為新台幣 36.2 億元，與上年同期比衰退 15.1%。

半成品進口部分，2025 年 1 至 2 月我國銅材半成品進口量為 1.3 萬公噸，與上年同期比成長 14.1%，其中又以自日本進口的銅板、片及扁條成長幅度最大，主因國內半導體、新興科技產業需求續旺，帶動上游高階銅材需求增加；進口值部分，疊加國際銅價上漲影響，2025 年 1 至 2 月我國銅材半成品進口值為新台幣 53.7 億元，與上年同期比成長 28.0%。

半成品出口部分，2025 年 1 至 2 月我國銅材半成品出口量為 2.2 萬公噸，與上年同期比衰退 8.5%，主要是出口至中國大陸及菲律賓的精煉銅線數量減少，2025 年 1 至 2 月銅線類產品出口共 0.3 萬公噸，與上年同期比衰退 34.3%；然而出口值的部分為新台幣 88.8 億元，與上年同期比成長 8.6%，主要是在美國可能對銅及其製品提高關稅的不確定下，屬於高單價的銅箔出口至美國的數量有顯著增加。

產業/廠商/產品動態解析：

國際銅價於 2025 年第一季呈現向上走勢，並數度突破 9,900 美元/公噸以上之高檔水位，可望帶動我國電線電纜、銅箔等產業整體營收成長。在電線電纜的部分，國內大廠受益台電強韌電網計畫、科技業建廠等，讓線纜需求持續熱絡，整體維持穩定獲利，預期電線電纜產業第一季整體營收將呈現成長趨勢。

另一方面，銅箔產品自 2024 年 6 月 ECFA 的關稅優惠取消後，臺灣的銅箔出口到中國大陸要繳 4% 的進口關稅，加上目前一般型銅箔 HTE 在中國大陸已殺價競爭嚴重，台廠已陸續調整產品結構因應，並提升高頻高速及其他特殊型銅箔占比。儘管產業需求面長期趨勢未改變，如電動車、AI 伺服器升級、高頻高速相關的網通等需求成長，但下游應用市場可能會受到美國關稅政策影響，預估第二季將面臨挑戰。

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。

銅金屬具備優異的導電性及抗菌特性，下游應用層面廣闊，包含電線電纜、電工五金等連接器及導線架產品、建築衛浴等水五金與閥類以及交通運輸等應用。

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、銅箔。
- (3) 建築衛浴：以銅製水五金、閥件產品為大宗，主要透過銅合金熔煉鑄造。
- (4) 交通運輸：主要原料需求為銅板、線材、銅箔等，應用於電控模組、馬達、充電器等。

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。

2025 年第一季，全球銅金屬市場面臨供需失衡與政策不確定性交織的局勢。供給面因印尼 Grasberg 銅礦恢復出口短暫緩解亞洲銅精礦壓力，但市場仍受制於銅精礦短缺與加工處理費 TC/RC 創新低的挑戰。而美國對銅進口啟動 232 條款調查並醞釀關稅措施，推動美國銅現貨價格上升，LME 與 CME 價差一度擴大至每噸 1,700 美元，顯示市場避險心理濃厚，價差造成的套利空間也引發投機行為，使精煉銅流入美國市場。不過，以目前美國製造商而言，仍以觀望態度居多，且企業多半已簽訂長約交易，短期需求消長並不明顯。

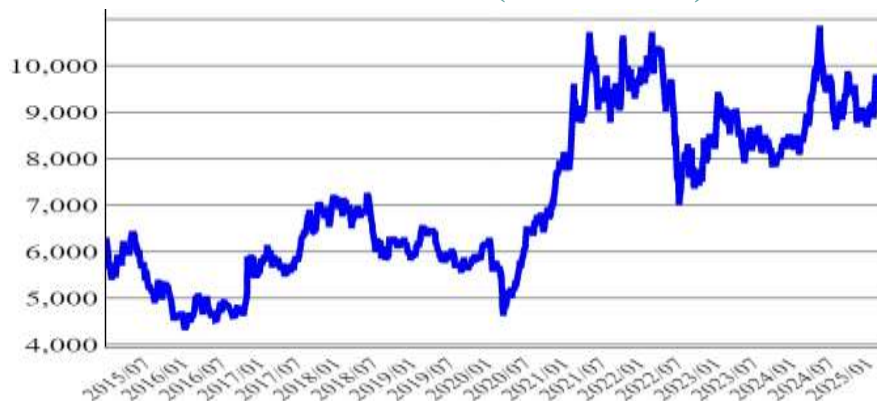
從需求面來看，中國大陸官方製造業採購經理人指數 PMI 2~3 月連續處於擴張區間，主要與農曆春節過後製造業活動復甦，以及中國大陸政府推出的適度寬鬆的貨幣政策及擴大民生內需消費為政策方向有關，然而政策效果的持續性和有效性還需密切觀察。此外，截至 2025 年 4 月 10 日，美國對外宣布對中國大陸關稅將提升至 145%，預期將直接抑制中國大陸的銅下游產品對美出口，導致相關製造業對銅的需求下滑。整體而言，全球銅市短期供需緊張仍未紓解，市場波動加劇。

針對美國實施對等關稅的議題，目前銅金屬的稅率尚未公布，不過市場普遍預測會比照銅鋁作法，若課徵齊頭式 25% 關稅，則對我國銅金屬材料輸美競爭力影響有限。另一方面，銅金屬下游應用廣泛，包含電子零組件、伺服器、電動車、水五金等領域，若此次美方關稅措施導致終端消費需求下滑，將可能間接影響銅材供應商的接單狀況，或承受來自客戶端轉嫁成本的壓力。長期來看，能夠在一定程度上為下游客戶提供具成本優勢的銅材供應商，將有機會獲得更多市場青睞。對此，業者應持續提升產品差異化與價值競爭力，並聚焦於具高成長潛力的應用領域，例如高速通訊與運輸載具、散熱與能源管理，以及抗菌銅材料等，以因應市場變動並掌握未來成長機會。

一、全球市場統計圖

2025年3月平均價格為9,733.5美元/公噸，與上月比上漲4.3%，與上年同期比上漲12.2%。

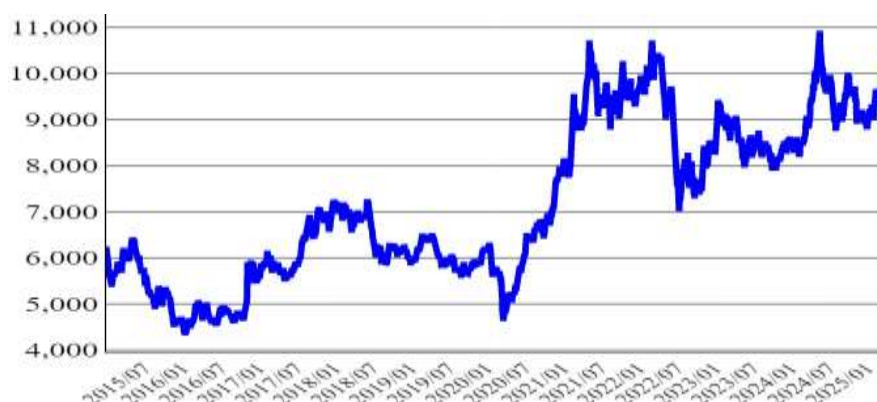
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為9,763.6美元/公噸，與上月比上漲4%，與上年同期比上漲11.2%。

LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為4.9美元/磅，與上月比上漲7.9%，與上年同期比上漲23.8%。

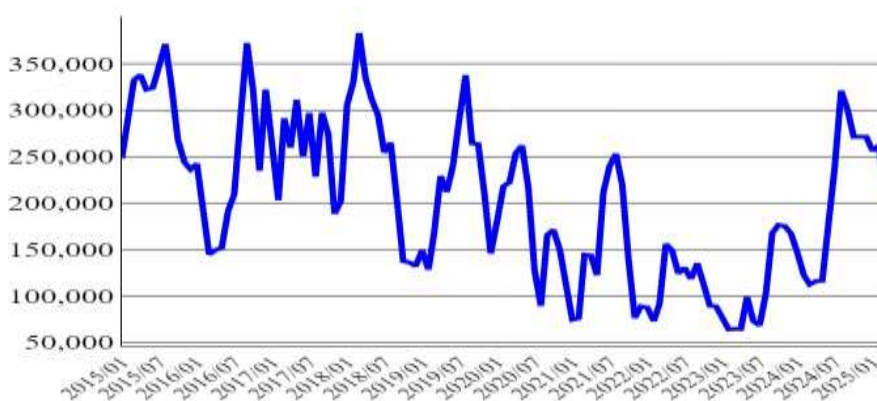
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月底庫存為211,375公噸，與上月比衰退19.4%，與上年同期比成長87.9%。

LME 銅庫存量(公噸)

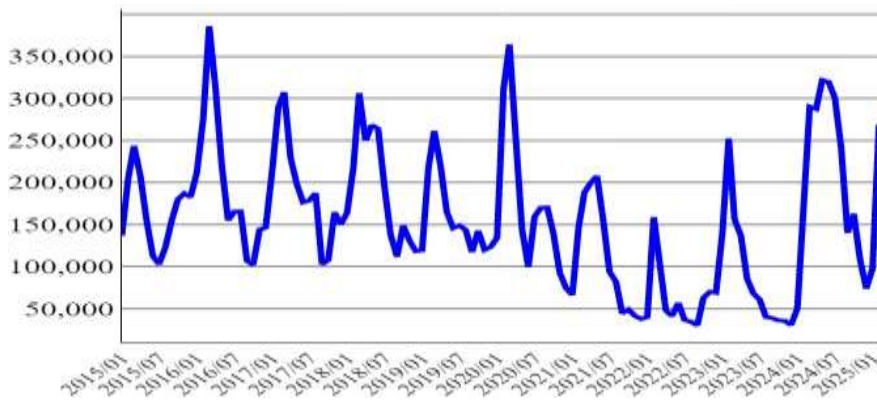


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月底庫存
存量为235,296
公噸，與上月比
衰退12.3%，與
上年同期比衰退
18.9%。

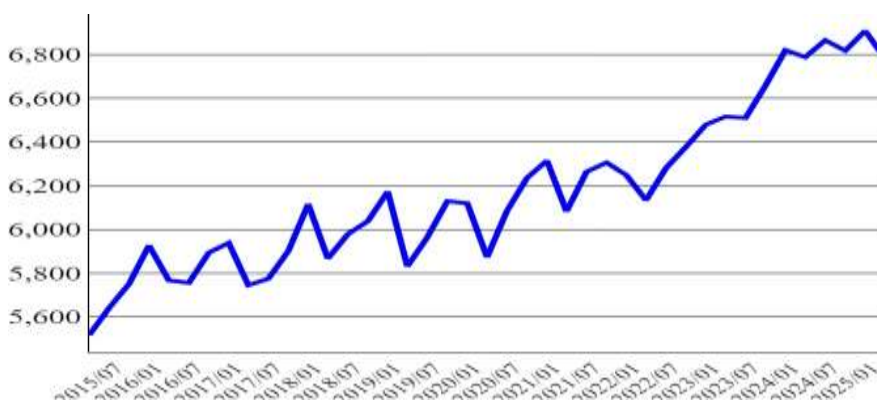
上海銅庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年第一季電
解銅生產量為
6,784.1千公噸，
與上季比衰退
1.8%，與上年同
期比衰退0.1%。

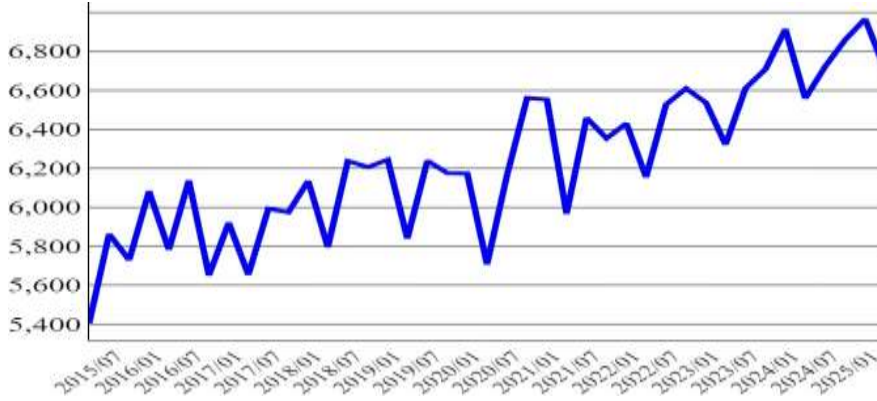
全球電解銅每季生產量(千公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年第一季電
解銅消費量為
6,709.7千公噸，
與上季比衰退
3.7%，與上年同
期比成長2.3%。

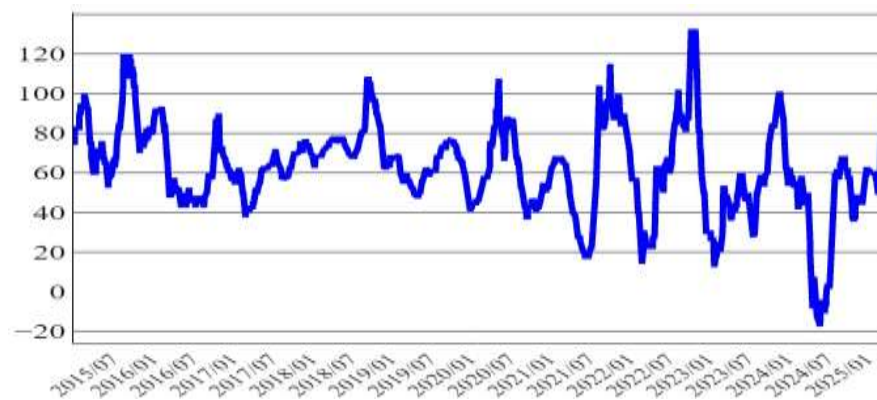
全球電解銅每季消費量(千公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均
價格為78.9美元/
公噸，與上月比
上漲41.1%，與
上年同期比上漲
52.2%。

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

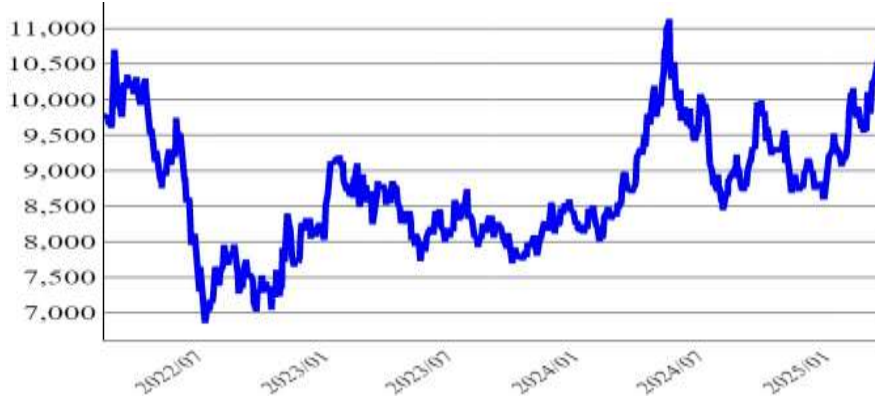


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為10,233.9美元/公噸，與上月比上漲5.3%，與上年同期比上漲18.1%。

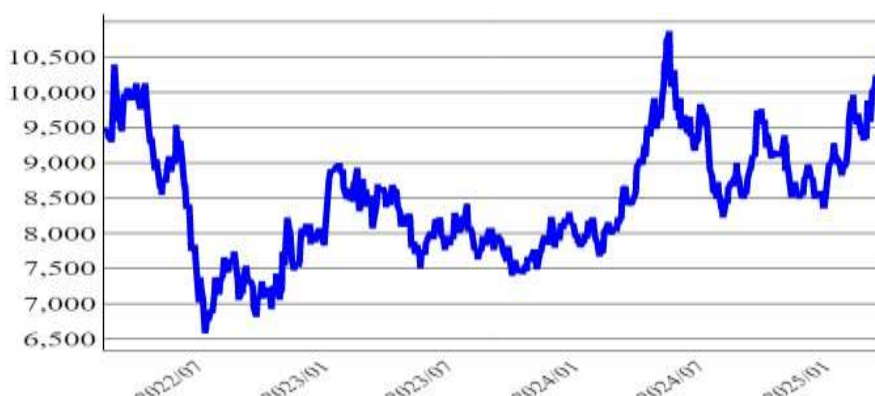
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為9,985.8美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比上漲19.6%。

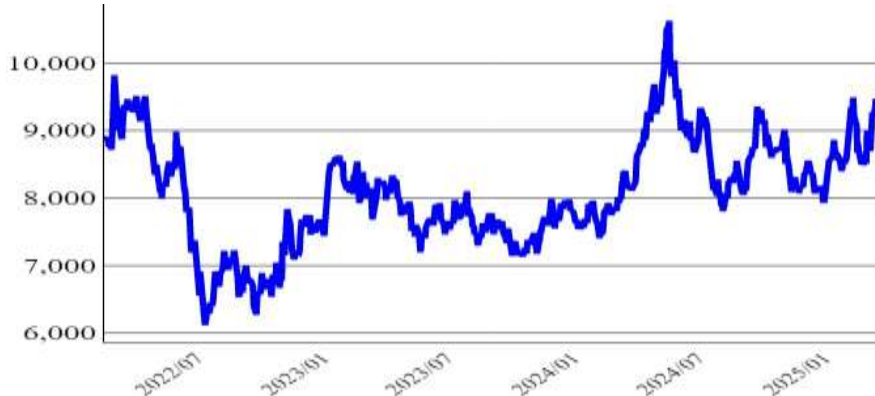
黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為9,164.6美元/公噸，與上月比上漲3.4%，與上年同期比上漲13.1%。

黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

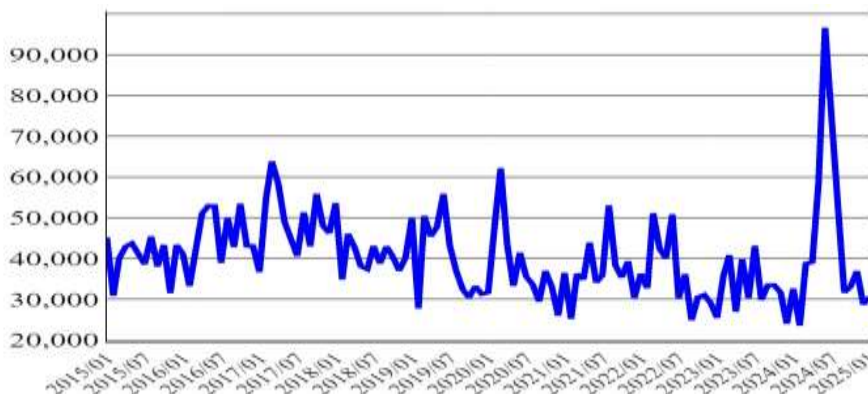


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年1月進口量為30,614公噸，與上月比成長6.4%，與上年同期比衰退6.2%。

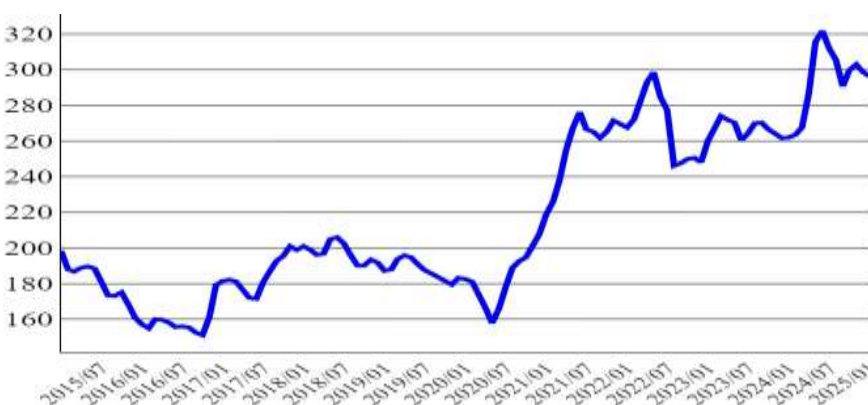
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年1月平均價格為新台幣296.2元/公斤，與上月比下跌0.9%，與上年同期比上漲13.1%。

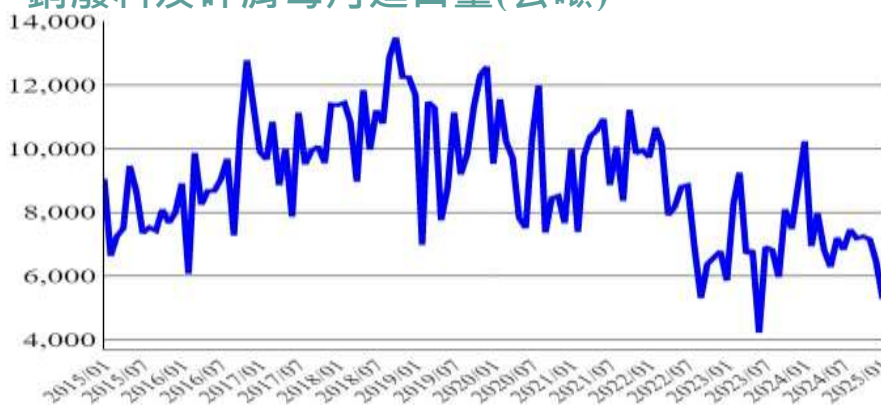
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年1月進口量為5,274公噸，與上月比衰退18.3%，與上年同期比衰退48.5%。

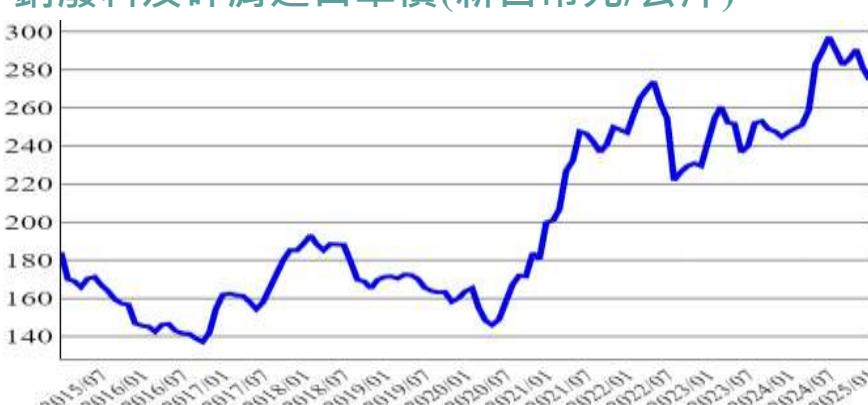
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年1月平均價格為新台幣274.7元/公斤，與上月比下跌2.2%，與上年同期比上漲11%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

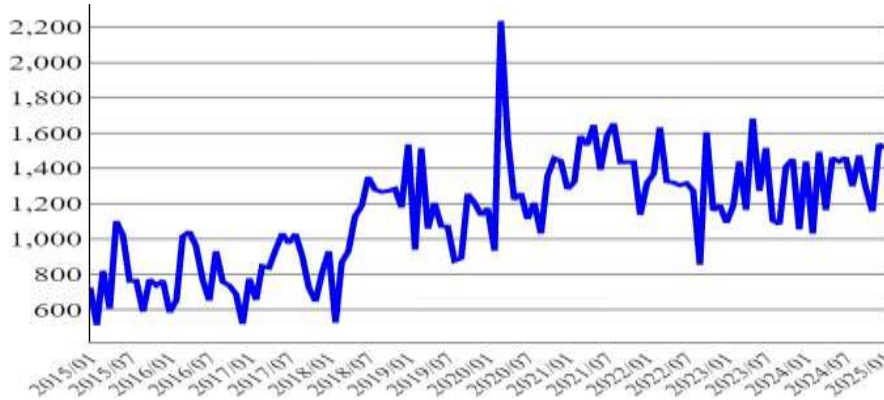


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年1月進口量為1,514公噸，與上月比衰退1.5%，與上年同期比成長5.2%。

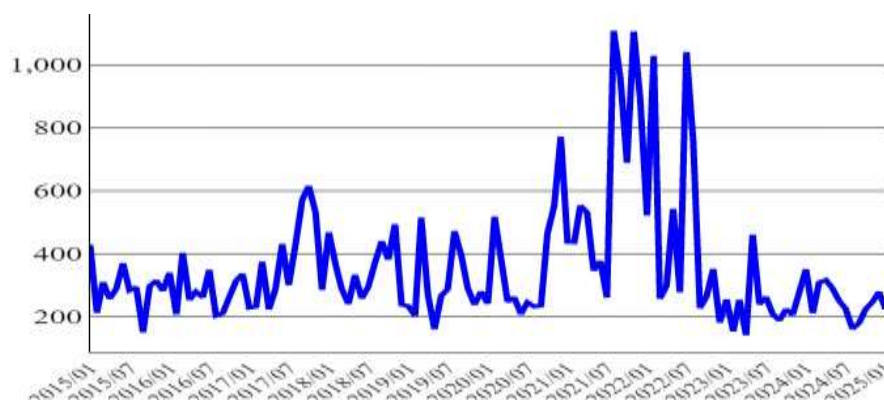
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年1月進口量為224公噸，與上月比衰退19.7%，與上年同期比衰退36.2%。

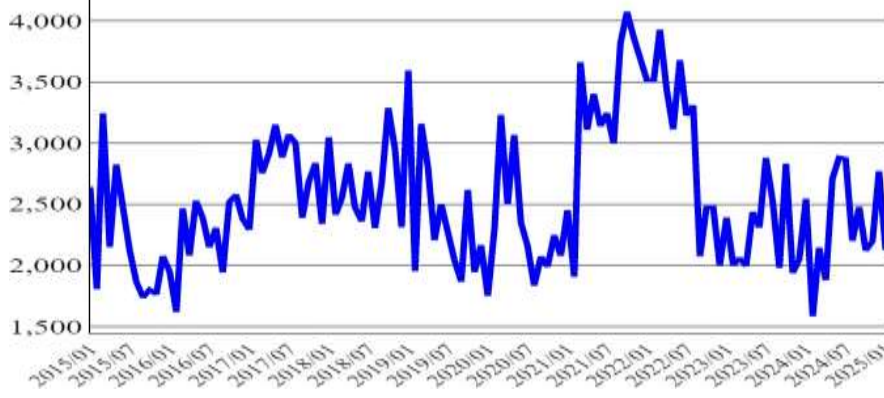
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年1月進口量為2,126公噸，與上月比衰退23.3%，與上年同期比衰退16.5%。

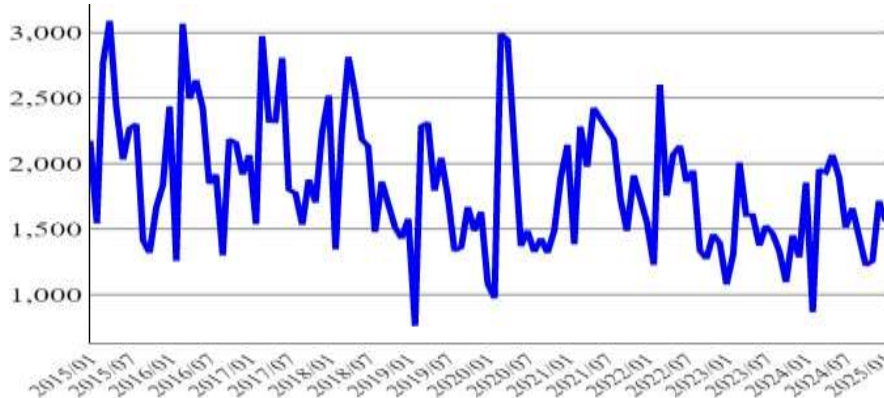
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年1月進口量為1,560公噸，與上月比衰退9%，與上年同期比衰退15.9%。

銅管每月進口量(公噸)

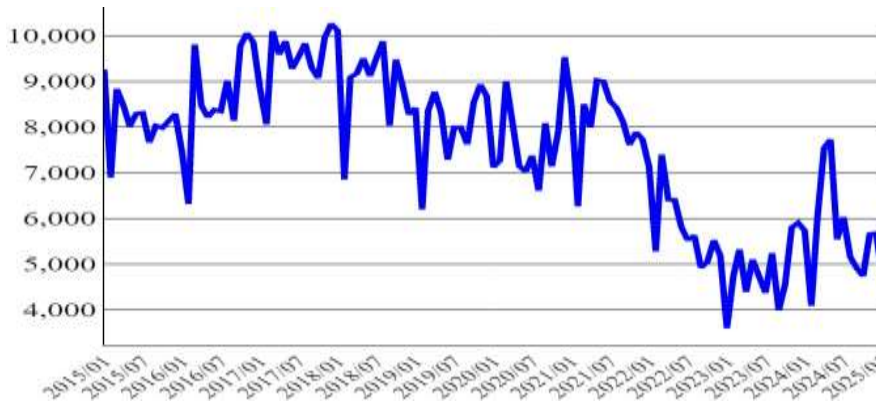


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年1月產量為4,680公噸，與上月比衰退17.6%，與上年同期比衰退18.4%。

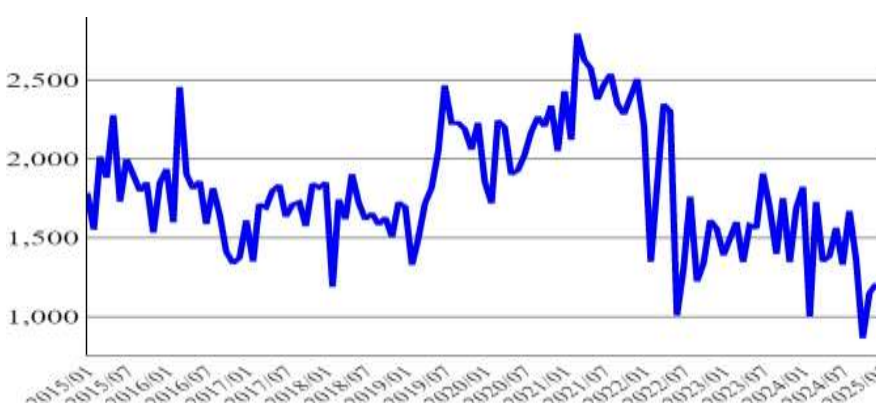
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年1月產量為1,138公噸，與上月比衰退5.7%，與上年同期比衰退37.6%。

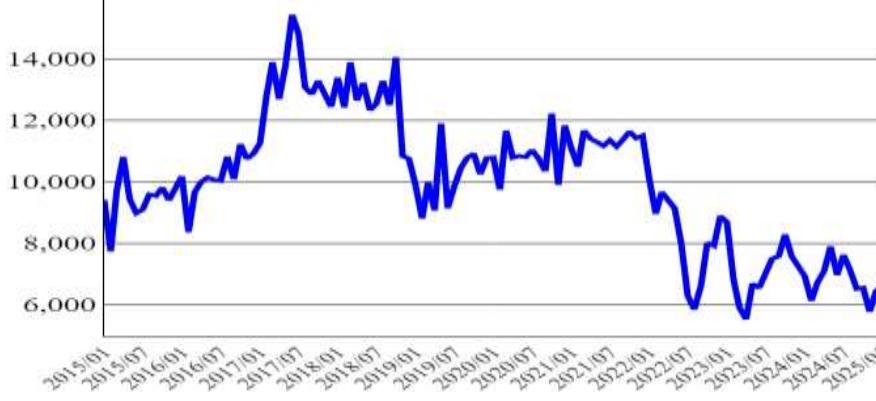
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年1月產量為6,614公噸，與上月比成長2.5%，與上年同期比衰退4.6%。

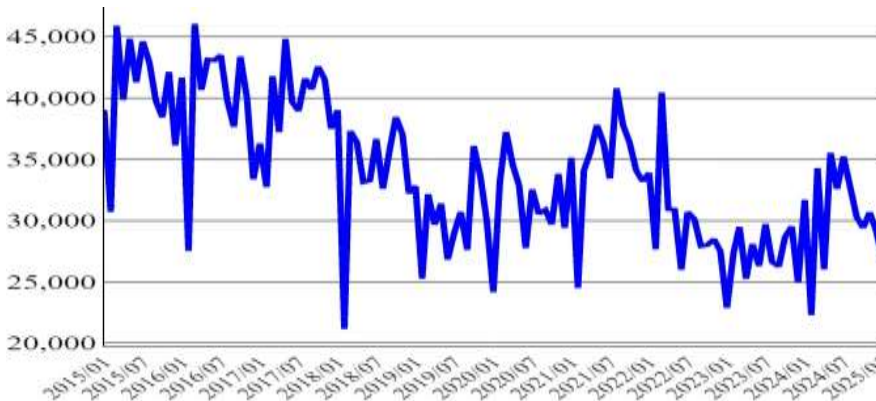
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年1月產量為26,820公噸，與上月比衰退8.1%，與上年同期比衰退15.4%。

裸銅線每月產量(公噸)

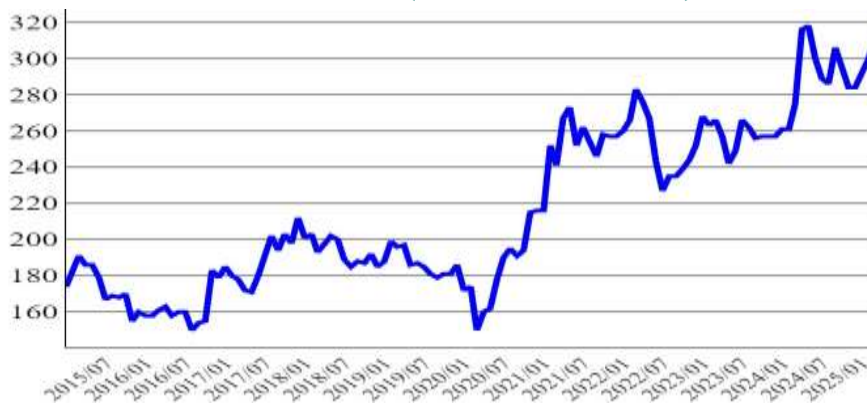


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為新台幣311元/公斤，與上月比上漲3.7%，與上年同期比上漲13.1%。

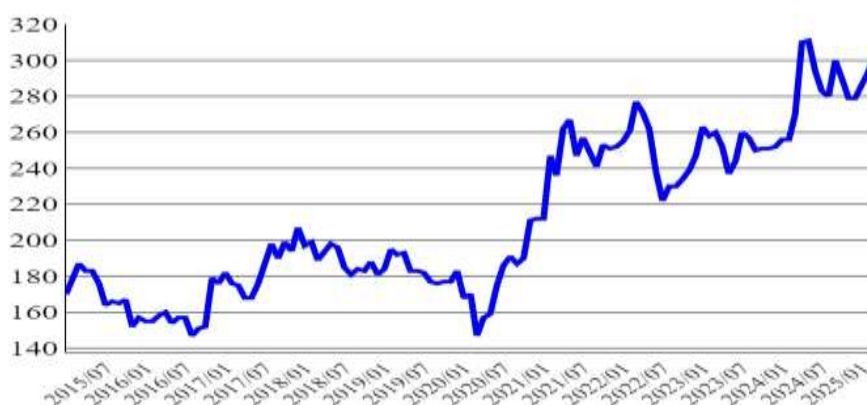
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為新台幣305元/公斤，與上月比上漲3.7%，與上年同期比上漲13%。

廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為新台幣299元/公斤，與上月比上漲3.8%，與上年同期比上漲13.3%。

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：

全球鋁市正面臨供需失衡與美國加徵關稅貿易保護主義的雙重挑戰。國際鋁業協會(IAI)最新數據顯示，2025年前兩個月全球原鋁消費量達1,207萬公噸，超過同期產量1,188萬公噸，與上年同期比成長1.4%。倫敦金屬交易所(LME)3月原鋁庫存量持續下滑，與上年同期比大幅萎縮16.6%，僅剩46萬公噸。預期2025年第二季仍將持續呈現庫存去化走勢。雖然原鋁價格與上月比下跌3.9%，但與上年同期比仍上漲9.7%，反映市場供需緊張。

中國大陸近期發布「鋁產業高品質發展實施方案」，聚焦航太、新能源汽車等高端應用，意圖提升產業價值鏈。市場預期太陽能裝機提升與新能源汽車訂單成長，正推動中國大陸鋁需求持續攀升。與此同時，美歐貿易緊張局勢升溫。歐盟執委會3月20日宣布將減少15%鋼品進口量，並計劃對鋁製品展開調查與相同措施。北美市場則導入「熔鑄地認證」制度，直接阻絕中國大陸間接出口。美國對加拿大暫緩加徵關稅，但業界擔憂，若未來實施關稅，將重創美國下游產業。美國鋁產業高度仰賴加拿大生產的原鋁，關稅政策是把雙面刃。近期在川普加徵關稅新政下，以及貿易壁壘夾擊下，鋁業供應鏈正加速重組，各國政策走向將決定未來市場供需價格變化。

國內市場概況：

國內鋁業正面臨產銷雙降與全球貿易不確定性的嚴峻考驗。最新數據顯示，2025年1月國內鋁錠產量2.7萬公噸，與上年同期比大幅衰退13.9%，預估全年產量為31.9萬公噸。進出口表現同樣疲軟，2025年前兩個月鋁錠進口量7.3萬公噸，與上年同期比衰退11.1%，主要進口國為澳大利亞、阿拉伯聯合大公國與印度。出口量為1.3萬公噸，與上年同期比衰退6.7%，主要銷往日本、越南與印尼市場。價格方面呈現分化走勢，國內3月原鋁均價為92.5元/公斤，與上月比下跌3.1%，但與上年同期比大漲13.5%；MJP價格與上年同期比更暴漲近五成，均價達187.3美元/公噸。

國際市場方面，美國加徵關稅政策引發提前拉貨潮，成為短期市場動能的關鍵推手。北美汽車售後市場(AM)已出現明顯拉貨現象，消費電子產業同樣加速備貨。先進製程擴產帶動相關設備與零組件需求成長，半導體及其設備產業成為亮點。然而，隨著美國川普加徵關稅政策頻繁調整，貿易夥伴接連反制，導致全球貿易風險升溫。美歐央行已相繼下修經濟預測並上調通膨預期，增添全球經濟下行壓力。在AI、高效能運算等新興科技應用支撐下，國內製造業仍有支撐，惟國內鋁金屬業者對未來市況仍持保守觀望態度。

國際生產量/消費量/庫存量/價格分析：

依據國際鋁業協會(IAI)統計顯示，2025年1~2月全球原鋁累計產量為1,188萬公噸，與上年同期比成長0.8%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸59.7%、歐洲(含俄羅斯)9.5%、中東(GCC)8.7%位居前三。預估2025年第1季全球原鋁累計產量可達1,788萬公噸。LME原鋁庫存量部分，2025年3月為46萬公噸，與上月比衰退11.3%，與上年同期比衰退16.6%。預估2025年第2季仍將持續呈現庫存去化走勢。

另依據國際研究機構Fastmarketsm估計，2025年1~2月全球原鋁累計消費量為1,207萬公噸，與上年同期比成長1.4%，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%位居前三。LME原鋁價格部分，2025年3月平均現貨價格為2,517美元/公噸，與上月比下跌3.9%，與上年同期比上漲9.7%。

國際情勢概況：

綜觀3月全球三大市場變化，中國大陸方面，(1)供給面，在傳統消費旺季加持下，中游一次加工(如電解鋁、圓鋁擠錠)、二次加工(如鋁板/帶/箔)等業者，開工率溫和復甦。(2)需求面，各省電網計畫招標，4月鋁電纜進入密集交貨階段。太陽能裝機明顯提升與新能源汽車訂單成長下，提升線纜、型材等開工率。(3)境內原鋁庫存約76萬公噸，延續上季表現，本季仍將呈現庫存去化走勢。(4)發布「鋁產業高品質發展實施方案(2025~2027年)」，聚焦航太、新能源汽車、電子通訊等產業化應用，開發關鍵設備(如高精準度軋製)，擴大鋁品在高端/高階產品應用，拓展內需市場消費潛力。

歐盟方面，面對美國對鋼鋁產品全面加徵25%關稅的威脅，歐盟執委會為保護境內鋼鐵產業，防範低價鋼品傾銷至歐盟市場，已於3月20日宣布採取限制進口量等做法，自4月起正式施行減少15%鋼品進口量。同時，歐盟也將對境內市場鋁及其製品展開調查，以便實施與鋼鐵產業相似的保護條款，未來將審視鋁品進口量是否有驟增情形，倘若如此，歐盟或將採取進口限制措施。

北美方面，(1)阻絕中國大陸間接出口：本次加徵關稅政策導入「熔鑄地認證」制度，要求鋁材須在美國境內完成熔鑄工序才可豁免，直接對中國大陸洗產地漏洞行為加以阻絕。(2)美國下游鋁品生產成本墊高：考量加拿大水力發電冶煉成本遠低於美國本土，美國鋁產業高度仰賴加拿大生產的原鋁。對加拿大等供應國加徵關稅，雖可短暫抬高鋁價讓美國冶煉廠受益，但也可能重創美國本土下游產業的用鋁成本。(3)美國對加拿大與墨西哥暫緩加徵25%關稅下，目前鋁及其製品只要符合「美墨加自由貿易協定(USMCA)」的原產地商品規定，將繼續不受對等關稅影響；但不符美墨加自由貿易協定的商品，則仍須加徵12%的對等關稅。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 鋁業巨頭聯手開發冶煉製程中碳捕捉技術

為實踐淨零排放目標，力拓與海德魯將在未來五年內，斥資 4,500 萬美元開發低濃度碳捕捉技術，以減少電解鋁冶煉製程的碳排量。此項技術包含兩種方法，其一，點源碳捕捉，直接從冶煉廠低濃度(約 1%)排放源捕捉 CO₂e。其二，直接空氣捕捉(DAC)，改良現有技術，從大氣或廠區環境中捕獲 CO₂e。其優勢包含(1)即時減排：可直接應用於現有冶煉廠，無需等待新建設施，快速降低碳足跡。(2)適應低濃度環境：針對鋁冶煉排放濃度低的特性，優化捕獲效率，突破傳統技術限制。(3)加速技術整合：透過合作共享資源與數據，縮短研發週期，並與長期脫碳計畫形成互補，如 ELYSIS 無碳冶煉技術、海德魯 HalZero 新型冶煉製程，兼顧短期減排與長期轉型目標。各國政府正在制定更嚴格的碳排限制，並採用碳定價機制懲罰高碳排產業，而力拓與海德魯用於生產電解鋁的碳捕捉技術，或將在未來低碳市場中獲得競爭優勢。

2. 德系汽車在美國市場提前迎來購車熱潮

自從美國宣布將對歐盟進口汽車徵收高額關稅，美國消費者在加徵關稅的預期心理下，2025 年第 1 季德系汽車購車潮明顯成長，如 Volkswagen、BMW 及旗下 Mini。以 BMW 為例，由於 BMW 在墨西哥生產的車輛未完全符合「美墨加協議(USMCA)」規定，BMW 已在 2025 年度財測中將鋁材及其製品等納管品項，將加徵關稅納入成本考量。反觀法國，考量鋁材及其製品、汽車等重要產業關稅上調，迫使出口商將成本反應至價格，導致銷量減少。爰此，部分業者選擇增加庫存，部分業者則重新調整產品組合，而在鋁業大宗應用的汽車產業，法系汽車製造商則計劃精簡品項、減產等措施因應。

3. 諾貝麗斯生產首批 100% 報廢汽車廢料製鋁捲

為配合旗下客戶推動汽車供應鏈脫碳目標，以及減少原生鋁使用需求，諾貝麗斯本次採用全回收報廢汽車廢料，意即消費者使用後產生的回收材料(Post-Consumer Recycled, PCR)，料源包含混合非鐵金屬廢料 Zorba 與分選後的鋁廢料 Twitch，牌號則以汽車常用的 5xxx 系與 6xxx 系為主，經 LIBS 雷射分選後，可篩分出回收率更高與純度更一致的廢鋁料。而再生鋁料將再次製成車用鋁捲，並用於車身板件、結構部件等。其優點為：(1)全回收料添加比例突破傳統再生鋁僅能部分替代原生鋁的限制，展現閉環回收的技術潛力。(2)整合 AI 分選與熔煉純化技術，確保再生鋁達到車用級別品質。(3)與汽車品牌商建立閉環回收系統，將報廢車輛回收鋁料重新導入生產。(4)產品通過鋁業管理倡議 ASI 認證，符合國際永續標準，強化市場信賴度。(5)再生鋁生產能耗比原生鋁少 95%，顯著減少碳排放。(6)廢棄物減量，

國內產量/進出口/價格分析：

產量部分，2025 年 1 月國內鋁錠產量為 2.7 萬公噸，與上年同期比衰退 13.9%。預估全年產量可達 31.9 萬公噸。

進/出口量部分，(1)2025 年 1~2 月國內鋁錠累計進口量為 7.3 萬公噸，與上年同期比衰退 11.1%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 3.8 萬公噸、占整體 52.4%居冠，圓鋁擠錠 2.2 萬公噸、占整體 30.5%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 28%、阿拉伯聯合大公國 18%、印度 14%位居前三。預估全年進口量可達 43.9 萬公噸。(2) 2025 年 1~2 月國內鋁錠累計出口量 1.3 萬公噸，與上年同期比衰退 6.7%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 1.1 萬公噸、占整體 83.6%居冠，圓鋁擠錠 0.2 萬公噸、占整體 15.7%居次。以出口國家占比而言，日本 30%、越南 18%、印尼 11%位居前三。預期全年出口量可達 7.9 萬公噸。

價格部分，2025 年 3 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 92.5 元/公斤，與上月比下跌 3.1%，與上年同期比上漲 13.5%。(2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 95.0 元/公斤，與上月比上漲 1.1%，與上年同期比上漲 8.6%。(3)MJP 平均價格為新台幣 187.3 美元/公噸，與上月比下跌 7.4%，與上年同期比上漲 49.8%。

國內應用市場概況：

進一步觀察國內鋁業應用市場概況，(1)汽車及其零件部分，國內車市買氣仍未回溫，豪華進口車與電動車國內市場占比大致維持不變。另一方面，因市場預期美國實施對等關稅，北美 AM 市場提前出現拉貨潮，帶動我國汽車零件出貨動能。(2)消費性電子產品部分，因應美國加徵關稅政策，客戶提前拉貨，加上新興科技應用商機熱絡，推升相關產品出貨與接單動能。(3)機械設備部分，雖然美國新關稅政策恐不利國內業者接單表現，但受惠半導體先進製程擴產，帶動相關設備與零組件需求成長。整體而言，隨著美國川普關稅政策頻繁調整，貿易對手國亦接連反制，全球貿易政策風險升溫，導致美歐央行相繼下修其經濟預測並上調通膨預期，增添全球經濟下行壓力。國內製造業受惠於 AI、高效能運算等商機持續發酵，推升需求、原物料投入等表現。在美國加徵關稅、地緣政治風險、供應鏈調整等因素綜合下，鋁等基本金屬業者對未來市況仍續偏保守觀望態度。

產業/廠商/產品動態解析：

1.航太大廠漢翔新鍛造廠落成啟用

漢翔高雄岡山廠區於 4 月 2 日正式啟用全臺首座恆溫鍛造廠，開發恆溫鍛造技術以切入 Tier 1 供應鏈，打破長久以來美商 PCC、法商 Aubert & Duval、日商 JFE 等國際大廠寡占現狀，美國國防部「2022 年關鍵技術清單」亦將恆溫鍛造列為航太供應鏈十大關鍵技術之一。恆溫鍛造為航空用材鍛造技術中較為高階的製程，特別適用於鍛造加工溫度範圍狹窄，需分別嚴格控制胚料溫度與模具溫度，例如發動機渦輪盤、葉片等航空零部件。未來將建構航空鍛件國產化，邁入國際鍛造供應鏈，提供高附加價值的鍛件品。

2.騰輝散熱鋁基板與國防應用成獲利雙引擎

隨著鋁基散熱板、特用材料(如軍工、國防、醫療、高速材料)需求成長、non CCL(如 PCB 應用輔材)等產品陸續發酵下，騰輝業績表現依舊呈現逆勢成長。分析公司成長動能而言，包含(1)鋁基散熱板需求回溫：中國大陸電動車市場聲勢降，已看到油車廠重啟氣勢，而油車的散熱鋁基板也升級採用多層板，支撐主力業務散熱鋁基板成長。(2)地緣政治催化國防訂單：近年各國積極佈署國防軍備，騰輝旗下客戶亦積極認證軍工產品，看好國防領域訂單逐年成長，目前公司在軍工/國防/航太應用占比 7%，占公司獲利達 30%，預估今(2025)年該項應用占比將可成長至 10~14%。騰輝憑藉鋁基散熱板技術升級與高毛利軍工訂單，雙動能驅動下獲利躍升，鞏固利基型產品市場地位。

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 成以上為中小型企业，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。

產業結構與終端應用產業形貌說明：(續)

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臺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臺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。

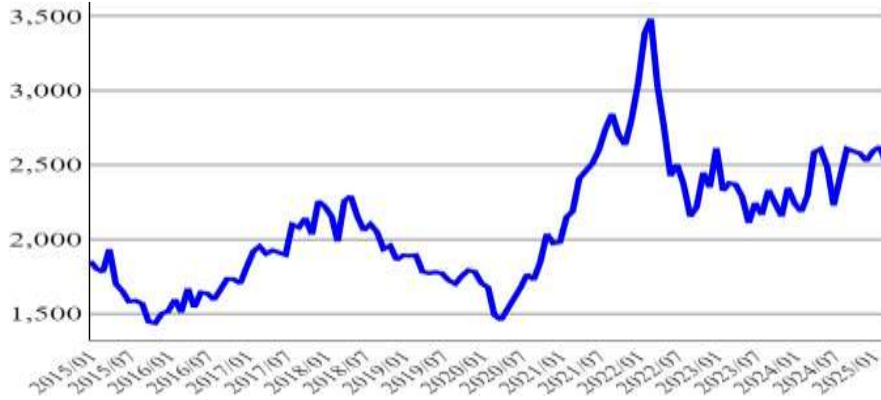
4月2日川普宣布國家緊急狀態，對輸美產品全面加徵10%基準關稅，另外對其他60多個被美視為設有不公平貿易障礙的國家，則加徵更高的對等關稅，當中我輸美產品即加徵32%關稅。10%基準關稅已於4月5日生效，而針對特定國家更高額關稅則於4月9日執行。我國鋁材自2018年施行232條款加徵10%關稅且無豁免，與先前已取得豁免的競爭國(如歐盟、英國、澳洲、加拿大、墨西哥、阿根廷、烏克蘭、巴西、日本、韓國)具關稅差異而居劣勢。2025年美國再度宣布，先前取得鋁材豁免的國家取消豁免，全球各國皆齊頭式拉到25%關稅且無例外，與其他競爭國相比，對我國鋁業相較有利。另各國輸美的鋁及其製品已於3月12日起正式加徵25%關稅，故不包含在本次新增的對等關稅納管範圍內。

此外使用美國當地材料生產產品輸美可免稅：依據美國2月18日針對鋁製品加徵25%關稅相關資料顯示，若使用美國當地的熔澆鑄之鋁材生產輸美納管產品可免加徵，評估其僅有鄰近國家(如墨西哥、加拿大)會受惠，其餘輸美國家使用美國當地材料生產品的情形有限。

一、全球市場統計圖

2025年3月平均價格為2,517.7美元/公噸，與上月比下跌3.9%，與上年同期比上漲9.7%。

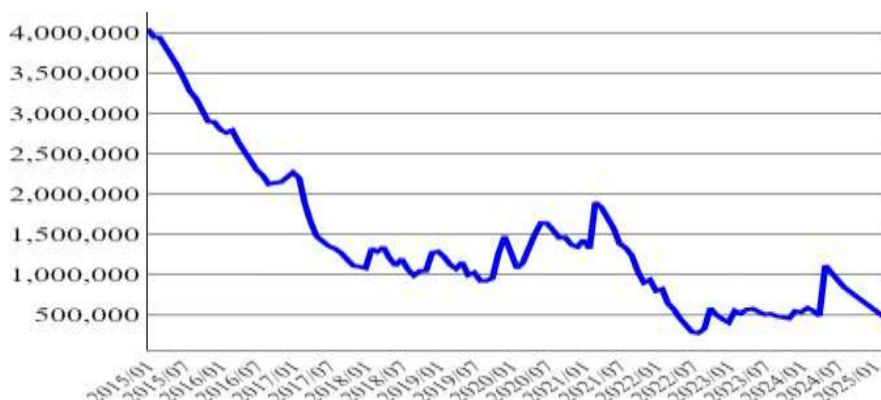
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年3月庫存量為46萬公噸，與上月比衰退11.3%，與上年同期比衰退16.6%。

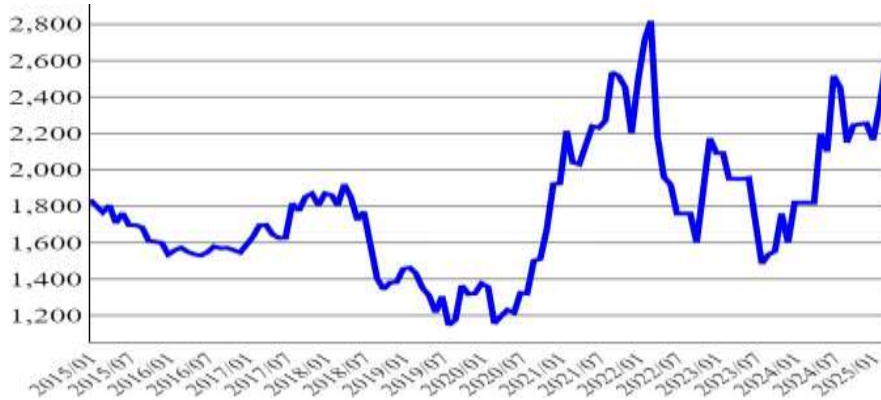
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為2,577美元/公噸，與上月比上漲9.6%，與上年同期比上漲41.6%。

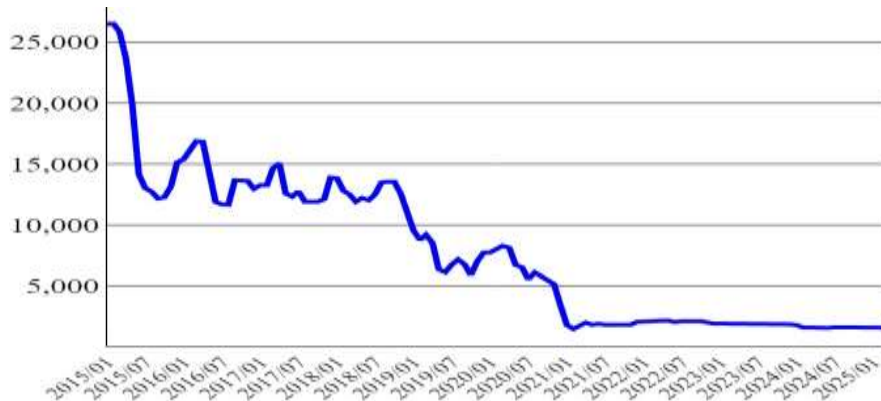
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年3月庫存量為1,560公噸，與上月比衰退1.3%，與上年同期比衰退2.5%。

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3月平均價格為4,455.5美元/公噸，與上月比上漲4%，與上年同期比上漲27.1%。

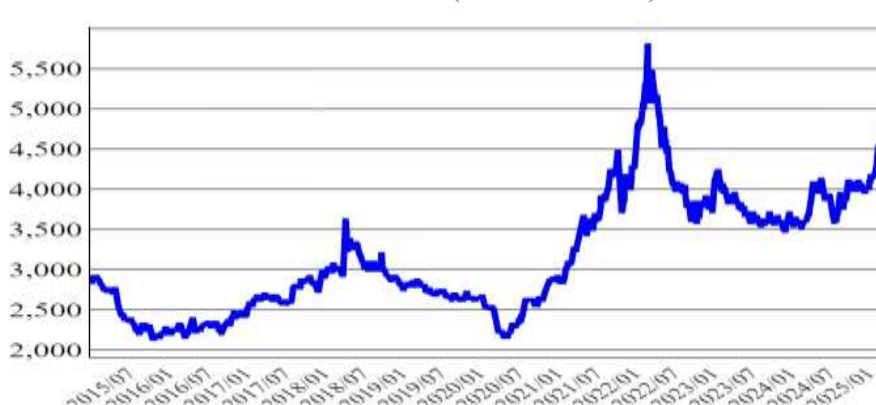
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為4,565.8美元/公噸，與上月比上漲3.9%，與上年同期比上漲26.3%。

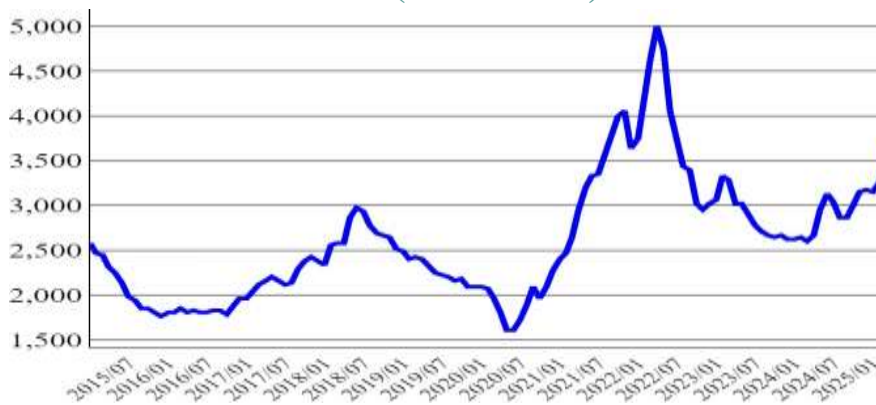
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為3,703.8美元/公噸，與上月比上漲13.5%，與上年同期比上漲42.4%。

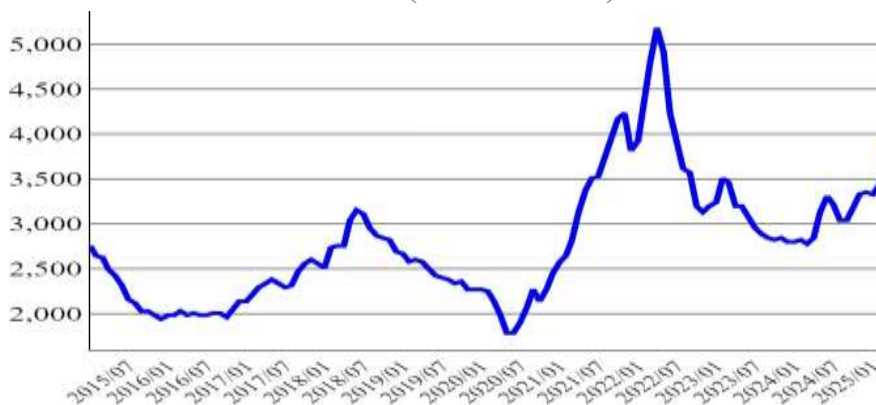
鋁合金錠 6061 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為3,880.1美元/公噸，與上月比上漲12.8%，與上年同期比上漲39.7%。

鋁合金錠 6063 價格(美元/公噸)

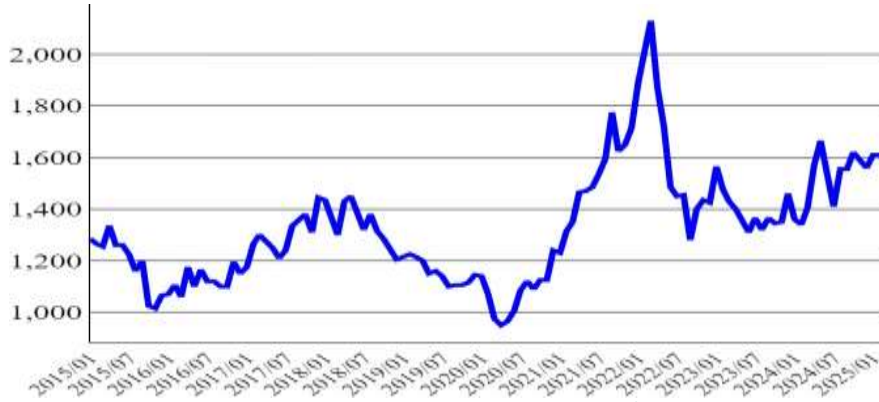


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為1,590美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比上漲13.2%。

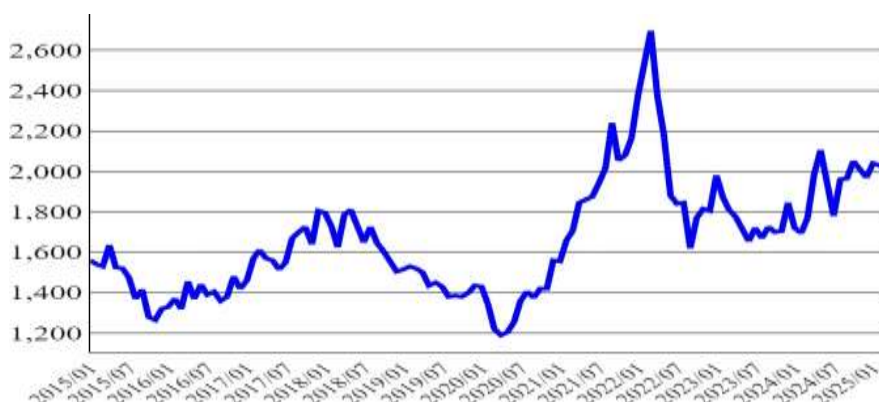
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為2,010美元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比上漲13.6%。

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為1,484.5美元/公噸，與上月比上漲5.2%，與上年同期比上漲32.9%。

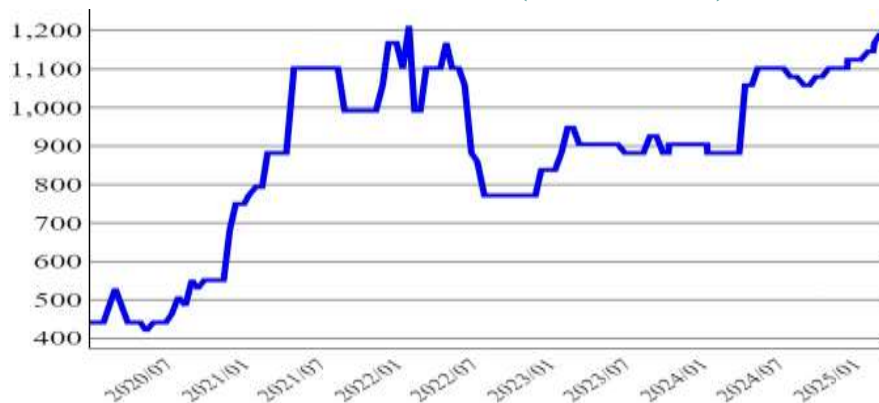
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,197.8美元/公噸，與上月比上漲3.8%，與上年同期比上漲35.8%。

廢鋁舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

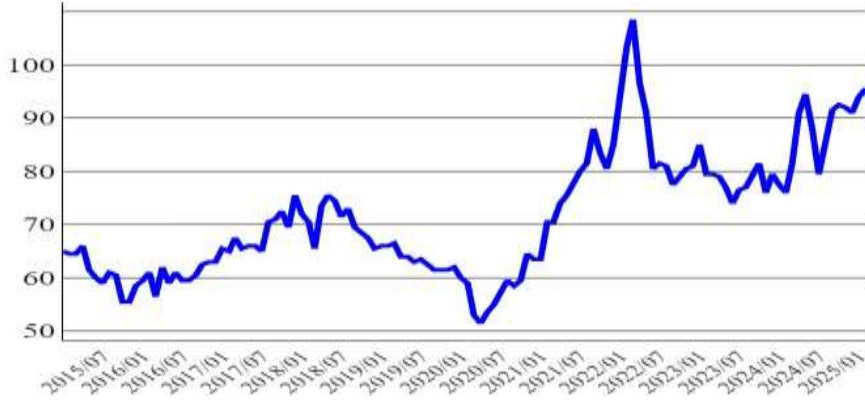


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年3月平均價格為新台幣92.5元/公斤，與上月比下跌3.1%，與上年同期比上漲13.5%。

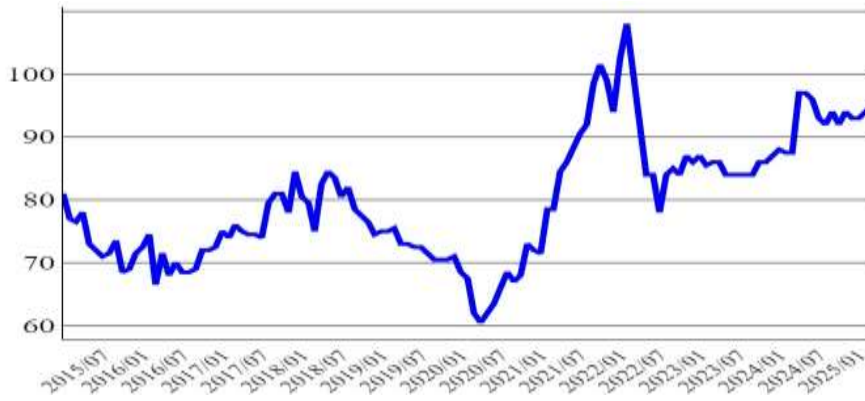
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為新台幣95元/公斤，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲8.6%。

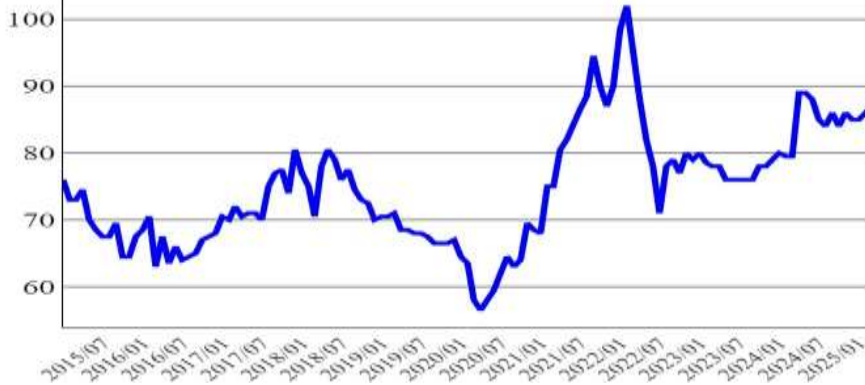
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為新台幣87元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲9.4%。

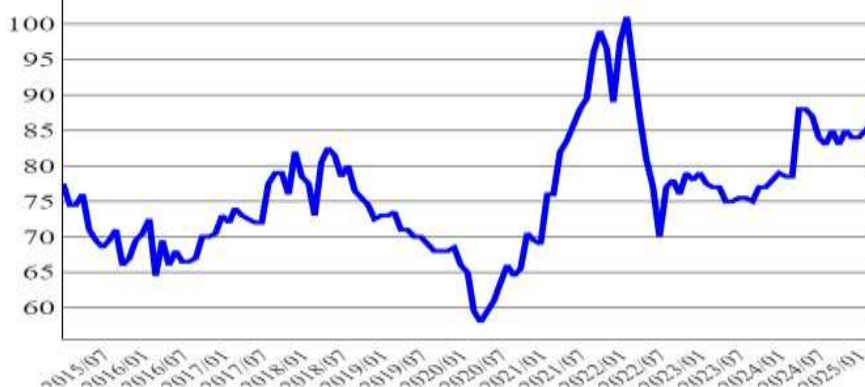
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為新台幣86元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲9.6%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

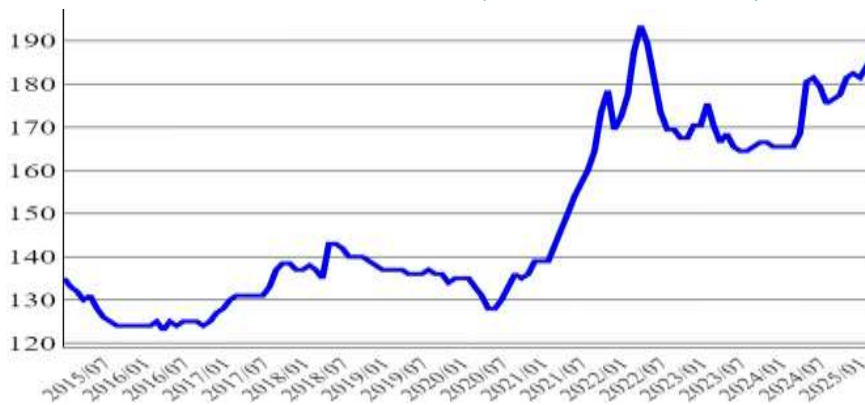


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2024年12月平均價格為新台幣182.5元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲10.3%。

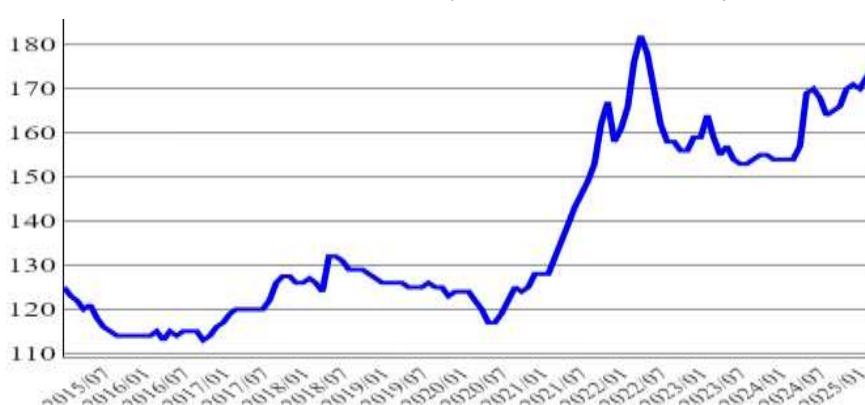
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為新台幣175元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲13.6%。

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：

根據 INSG 國際鎳協統計數據，截至 2025 年 1 月，全球原生鎳過剩量為 2.6 萬公噸，與上年同期過剩 0.9 萬公噸相比，成長 188.4%，供需失衡情況有加劇的趨勢，使用量相比於生產量則無變動，需求復甦情況仍不及供給快速增加。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 3 月底，庫存量約在 19.8 萬餘公噸震盪，庫存量創下新高。

2025 年 1 月全球原生鎳產量約為 31 萬公噸，與上年同期 28.1 萬公噸相比，成長 10.1%。其中，印尼與中國大陸 1 月的原生鎳產量分別為 15.6 萬噸及 8.8 萬噸，分別成長 19.9% 及 10.7%，由於印尼新一年度的鎳礦開採配額高於市場預期，因此擴產速度有成長的趨勢，為原生鎳產量持續成長主因。使用量部分約為 28.4 萬公噸，與上年 27.2 萬公噸相比，成長 4.2%。其中，中國大陸為全球不銹鋼與電池材料大國，占全球用鎳量 6 成以上，雖然中國大陸 2025 年 1 月使用量成長 6.0%，但由於其國內不銹鋼及電池材料市場正面臨產能過剩，使得兩產業正面臨衰退。

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，2025 年 1 月全球鎳中間體產量約為 6.9 萬公噸，與上年同期約 5.9 萬公噸相比成長 13.4%。

LME 鎳價部分，庫存量已自 2023 年低點 3.7 萬噸回升至目前超過 19.8 萬公噸，庫存穩定回升情況下，鎳價持續承受壓力，使得價格在近半年間在每公噸 1.5 萬美元上下持續震盪。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，但相較於 2022 年逼空事件，交易量持續回升，已逐漸回歸相對平穩狀態。

國內市場概況：

2025 年 3 月鎳現貨平均價格為新台幣 620.0 元/公斤，與上月比成長 6.0%，與上年同期比成長 1.6%。鎳未經塑性加工者 2025 年 1 月進口平均價格為新台幣 516.3 元/公斤，與上月比下跌 2.5%，與上年同期比下跌 4.7%；在鎳板、片、扁條及箔部分，2025 年 1 月進口平均價格為 1329.6 元/公斤，與上月比成長 43.3%，與上年同期比成長 43.8%。2025 年第 1 季各類產品價格與國際鎳價走勢一致，呈現下跌走勢，年變動率大則與上年鎳價位於相對較高基期有關，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，2025 年 1 月進口量為 7,728.8 公噸，進口平均價格約為 61.6 元/公斤，較上月下跌 36.8%，與上年同期比成長 1.3%。1 月鎳鐵進口品項有近 8 成為印尼鎳鐵，平均價格較低，導致整體進口均價下跌；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仍維持供過於求，截至 2025 年 1 月原生鎳產量 2.6 萬噸剩餘，相比於上年同期約 0.9 萬噸，過剩的趨勢正在加劇。

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 2025 年 3 月初已回升至 19 萬公噸以上，庫存持續位於高點。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，庫存量維持高位。

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，又臨 1、2 月淡季，價格於每公噸 1.5 萬美元震盪。

國際情勢概況：

1. 澳洲政府於 2 月通過《2024 年澳洲未來製造法案》，提供兩項稅收優惠，一為向加工或精煉用於氫能、風力機、太陽能電池領域的鎳、鋰、鎂、稀土元素等 31 項關鍵礦物提供 10% 的稅收抵免。二為生產的綠氫提供每公斤 2 澳幣的稅收抵免。澳洲政府預計透過該政策，提振國內持續萎縮的製造業及因成本過高而關閉的礦場。
2. 美國總統川普 3 月簽署行政命令，動用緊急權限以提高國內廣泛使用的關鍵礦物的產量，降低進口依賴兼抗衡中國大陸幾乎壟斷這個產業的地位，這項命令指示聯邦機關制定一份礦場清單，列出可以快速批准開採，以及可用於礦物加工的土地。
3. 受到美國川普政府大舉加徵對等關稅的影響，國際貿易陷入混亂，LME 也成為重災區之一，雖然美國政府隨後於美國時間 9 日宣布將暫緩課徵對等關稅 90 天，期間僅加收 10%，但 LME 鎳期貨價仍持續下跌，10 日收盤後跌至每噸 14,180 美元，創 4 年 8 個月以來的新低。

產業/廠商/產品大事記：

1. 中資業者江蘇德龍鎳業宣佈破產後，旗下子公司印尼最大鎳冶煉廠之一的巨盾鎳業(PT Gunbuster Nickel Industry)大幅縮減產量，同時延遲向當地能源供應商付款。巨盾鎳業公司年產能達 180 萬噸鎳，但自今年初以來，20 多條生產線中，只剩少數仍在運作中。
2. 印尼政府於 1 月底公布 2025 年的鎳礦配額，該配額並未如市場預期進行緊縮，反而再次增加，達到 2.9849 億噸，相比 2024 年的 2.7 億噸配額成長 10.5%，且印尼能源和礦產資源部也強調，今年沒有削減鎳礦石產量的計畫，因此可以預期今年鎳價與鎳礦產量走勢可能進一步承壓，引發市場對供應過剩的擔憂。
3. 中國大陸鎳回收商格林美位於印尼蘇拉威西省，生產高鎳動力電池三源前軀體材料的 IMIP 園區已經完成擴建，該專案投資 21.49 億元，產能將從每年 3 萬公噸增加到 5 萬公

國內價格、進出口值/量與需求分析：

2025 年 3 月鎳現貨平均價格為新台幣 620.0 元/公斤，與上月比上漲 6.0%，與上年同期比上漲 1.6%。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 1.5 萬美元上下震盪。

在進口方面，鎳未經塑性加工者 2025 年 1 月進口平均價格為新台幣 516.3 元/公斤，與上月比下跌 2.5%，與上年同期比下跌 4.7%。不銹鋼煉鋼原料-鎳(生)鐵，進口平均價格約為 61.6 元/公斤，較上月下跌 36.8%，與上年同期比上漲 1.3%。2025 年 1 月，鎳鐵進口量為 7,728.8 公噸，與上年同期 9,749.2 公噸比，下跌 20.7%，整體不銹鋼產業煉鋼數量有衰退的趨勢。

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，截至 2025 年 1 月硫酸鎳出口量為 2,667.2 公噸，相較於上年同期 2095.6 公噸成長 27.3%，硫酸鎳市場受三元電池發展受阻影響，且各地如韓國、中國大陸業者大開硫酸鎳產能競爭，影響我國出口情況。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 燁聯與唐榮 2025 年 4 月的不銹鋼盤價每公噸長 500 元至 5,000 元，漲價的最主要原因就為原料成本持續增加。雖然近期不銹鋼市出現復甦的跡象，但由於全球市場不確定高，導致終端需求不穩定，再加上來自美國政府的關稅造成市場進一步波動，因此預期 2025 年上半年國內不銹鋼市將持續震盪。
2. 中經院公布最新製造業營運指數，2024 年上半年、2024 年下半年、2025 年上半年，指數分別為 53.8、51.6、51.0，有下滑趨勢，顯示經理人對 2025 年上半年表現相對持平(50)看待。
3. 華新麗華近日宣布，旗下子公司 Walsin Lihwa Europe S.a r.l 與英國冶煉廠 Special Melted Products(SMP)合作，成立 Advanced Manufacturing Holding Limited，進一步推動與其營運子公司 Advanced Manufacturing(Sheffield)Ltd(AML)之間的策略聯盟。此舉標誌著華新持續強化其高階不銹鋼與鎳基合金製程領域的戰略佈局，同時深化其在航太與能源產業的競爭優勢。本次合作將整合 SMP 在高階熔煉方面的技術優勢，與 AML 在精密加工領域的深厚實力，建立世界級水準的高附加價值合金製造平台。此平台將有助於華新麗華進一步穩固其在全球關鍵供應鏈中的領導地位。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

臺灣鎳產業缺乏上游採礦與煉鎳業，僅有鎳合金製造業，可視為臺灣鎳產業的上游，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。

2025 年第一季鎳市呈現些許的復甦跡象，但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，加上市場已經進入傳統淡季，以及來自美國政府關稅的影響，預計上半年將面臨衰退。

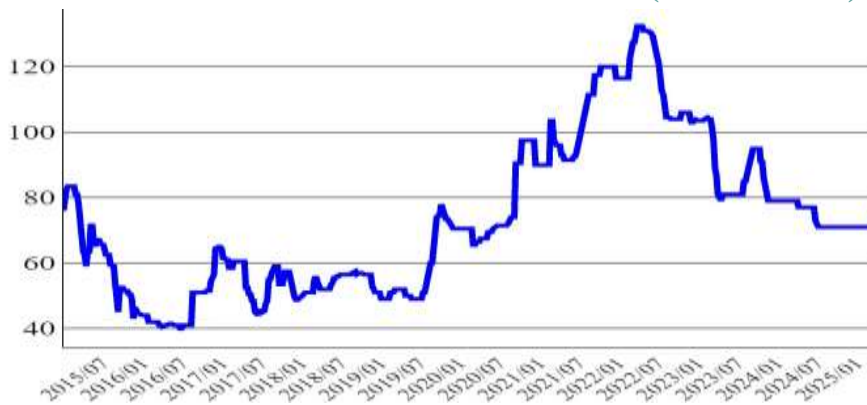
展望未來，美國政府加徵關稅政策將是影響全球產業的最大一環，雖然多數鎳金屬材料未能豁免於本次對等關稅名單中，但由於我國的鎳金屬材料的出口市場較為分散，對美的出口值約占總值的一成，因此直接的衝擊有限，主要的衝擊集中於下游應用端，受到對等關稅的影響出口受阻，間接影響到對上游材料端的需求。

主要經濟體的通膨及降息將影響到不銹鋼產業復甦速度。此外，中國大陸及印尼持續以低價販售各種原料，對全球市場輸出通縮，不利於國內業者發展，我國傳統製造業者受到較大競爭壓力，建議應及早布局、轉型高值產品，降低中國大陸低價傾銷之衝擊。

一、全球市場統計圖

2025年3月平均價格為73美元/公噸，與上月比上漲2.8%，與上年同期比下跌7.6%。

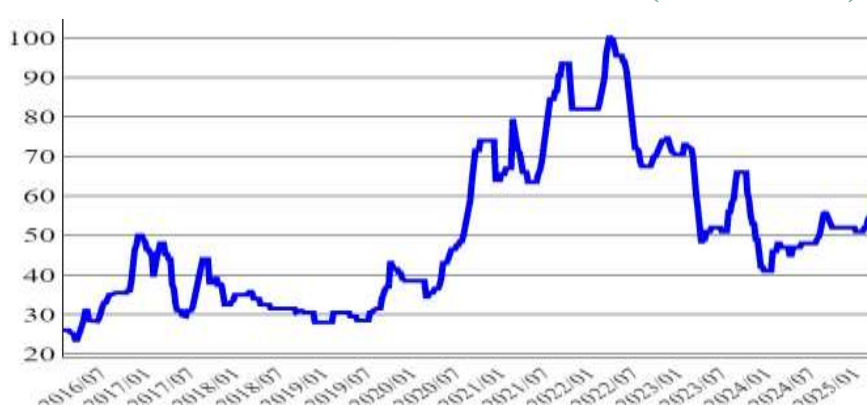
1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為56.9美元/公噸，與上月比上漲8.9%，與上年同期比上漲20.5%。

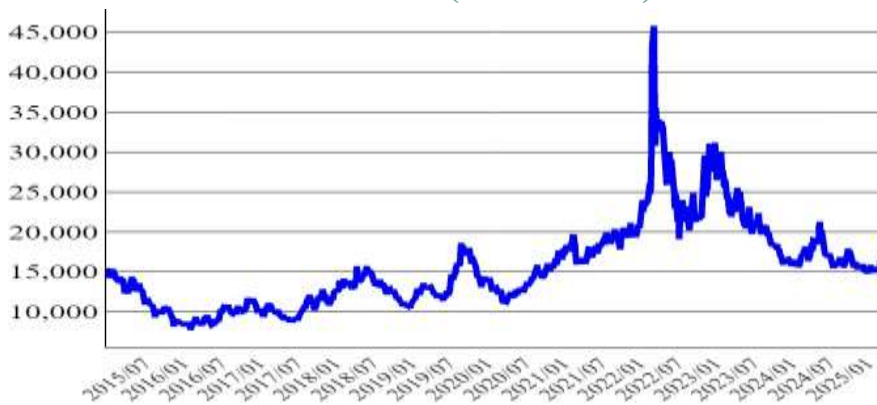
1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為16,066.1美元/公噸，與上月比上漲5.2%，與上年同期比下跌7.8%。

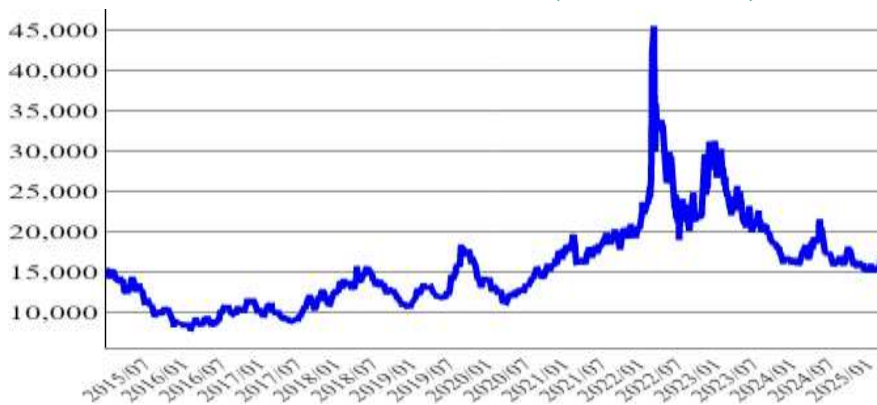
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為16,289.4美元/公噸，與上月比上漲5.3%，與上年同期比下跌7.8%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

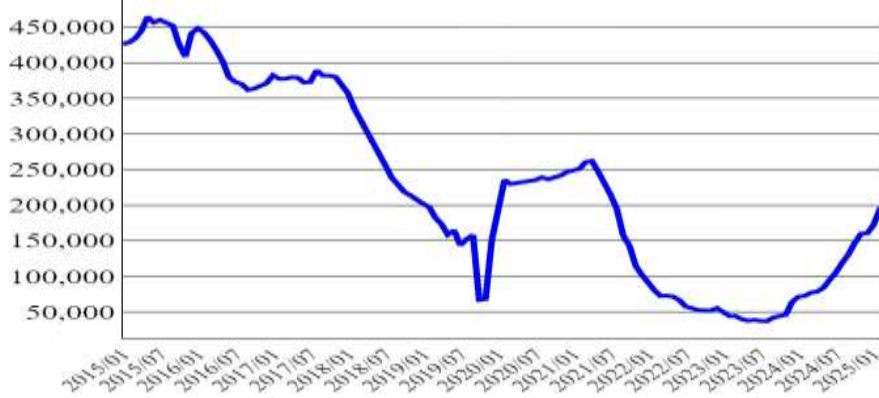


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月庫存量為198,720公噸，與上月比成長1.9%，與上年同期比成長157.6%。

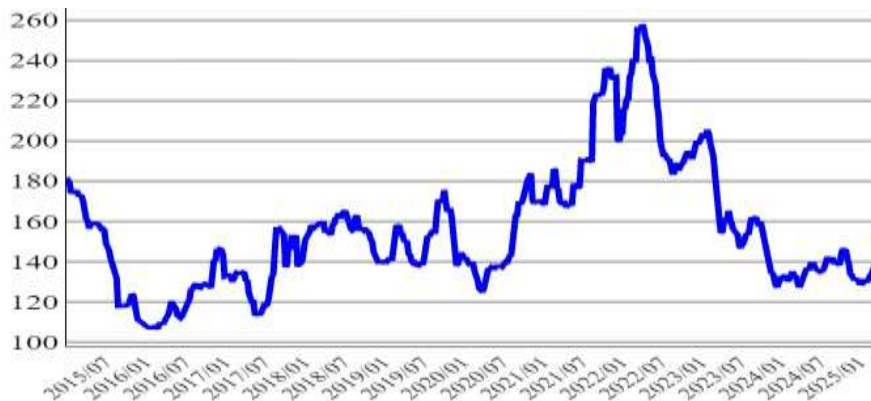
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年3月平均價格為139美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比上漲4.9%，與上年同期比上漲5.3%。

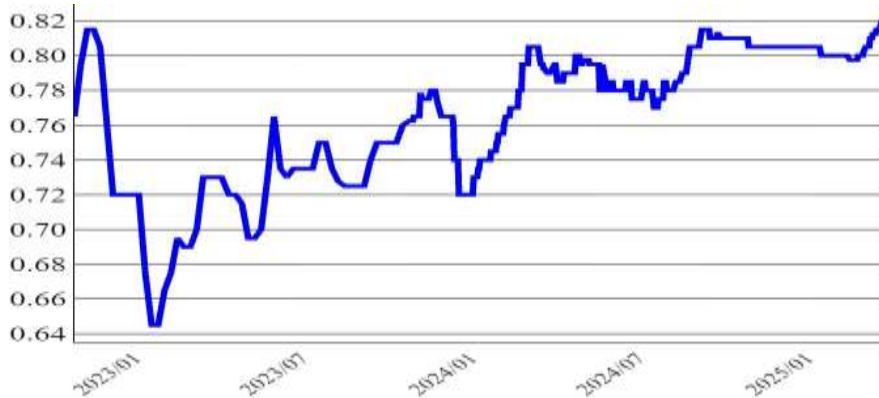
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均值為0.81，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲1.2%。

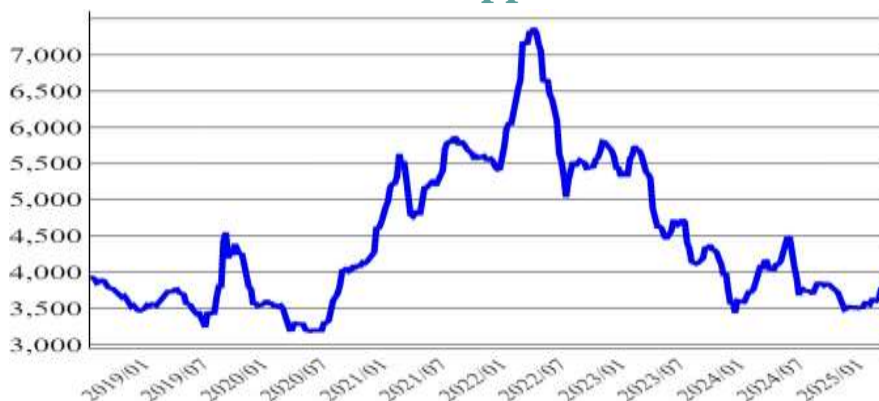
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為3,747.3美元/公噸，與上月比上漲4.1%，與上年同期比下跌8.3%。

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

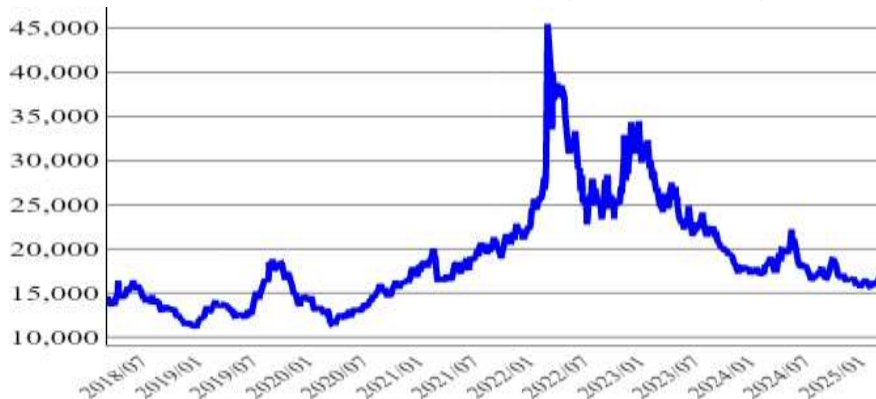


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為16,829.6美元/公噸，與上月比上漲4.9%，與上年同期比下跌8.3%。

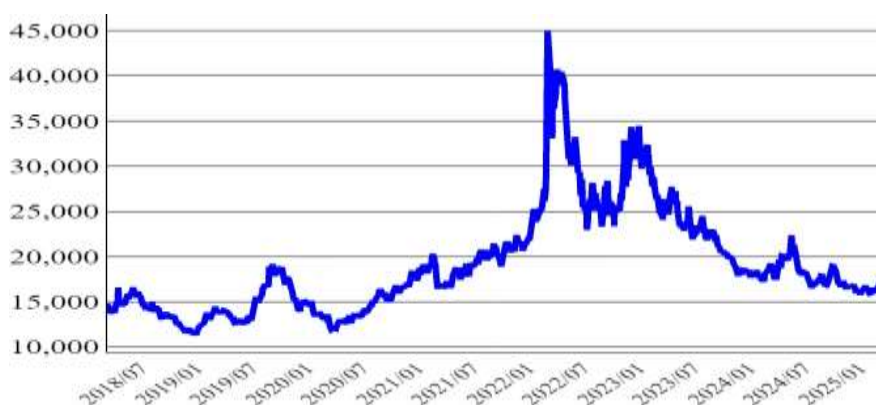
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為17,050.1美元/公噸，與上月比上漲4.9%，與上年同期比下跌7.9%。

4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

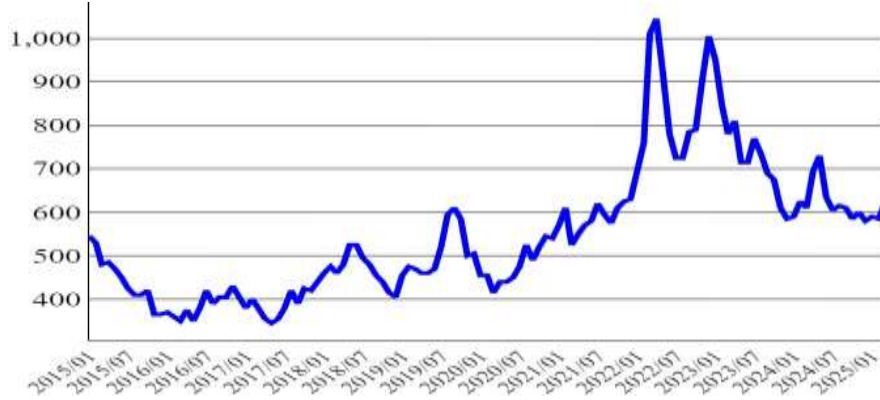


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

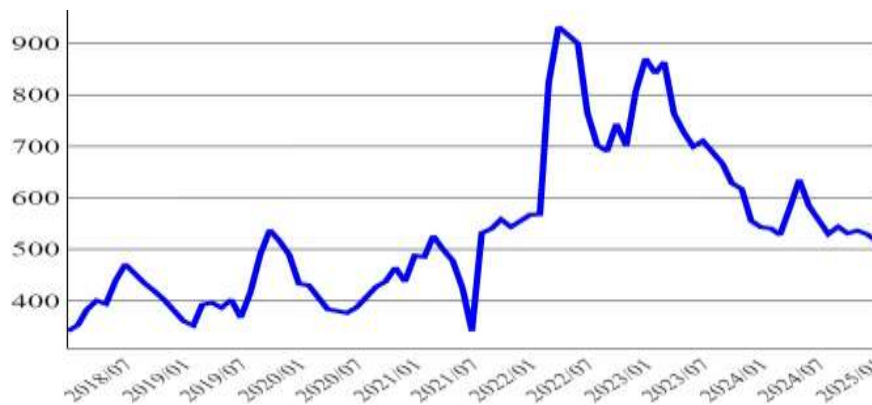
2025年3月平均價格為620元/公斤，與上月比上漲6%，與上年同期比上漲1.6%。

鎳現貨平均價格(新台幣元/公斤)



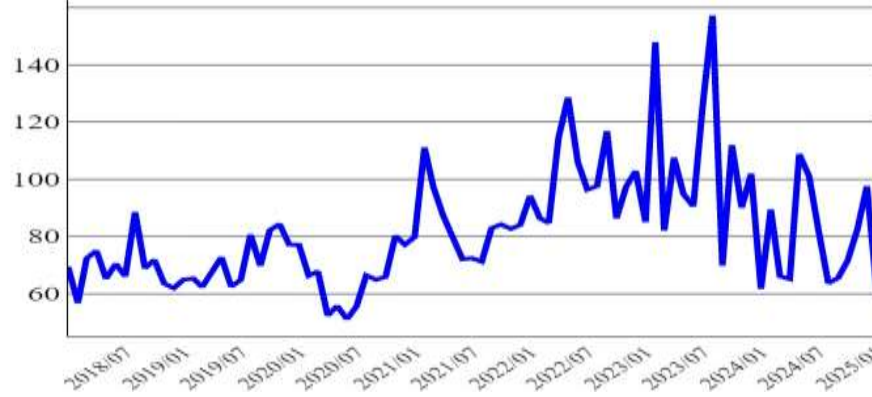
2025年1月平均價格為新台幣516.2元/公斤，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌4.9%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新台幣元/公斤)



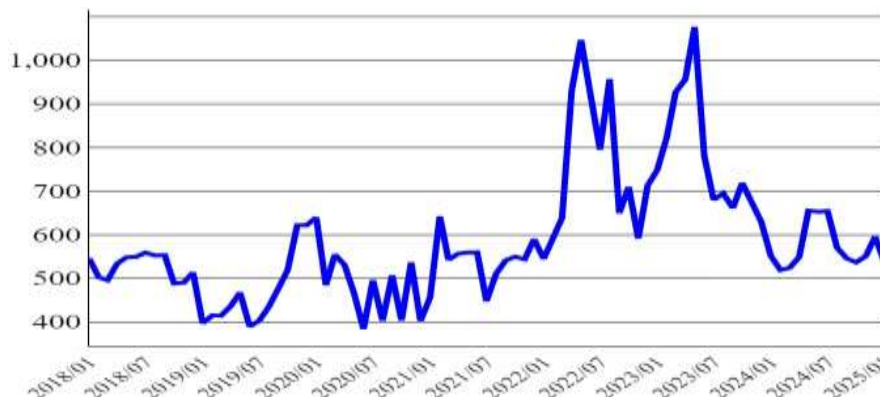
2025年1月平均價格為61.6元/公斤，與上月比下跌36.8%，與上年同期比下跌0.1%。

鎳鐵進口平均價格(新台幣元/公斤)



2025年1月平均價格為535.2元/公斤，與上月比下跌10.1%，與上年同期比下跌2.9%。

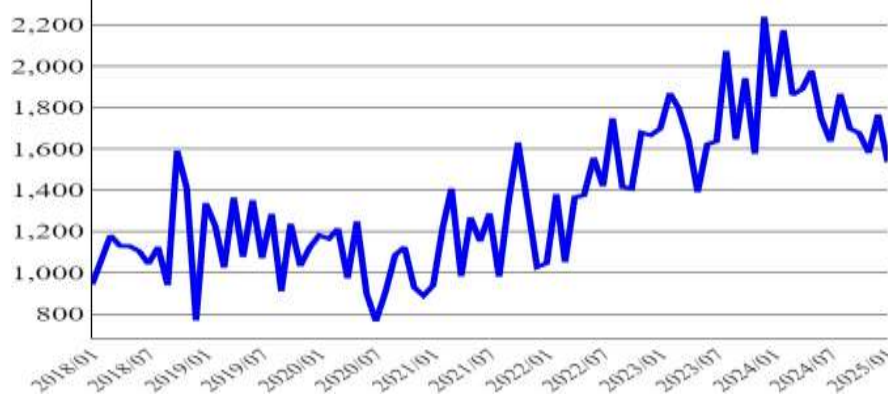
鎳粉進口平均價格(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為1,535.7元/公斤，與上月比下跌13%，與上年同期比下跌17%。

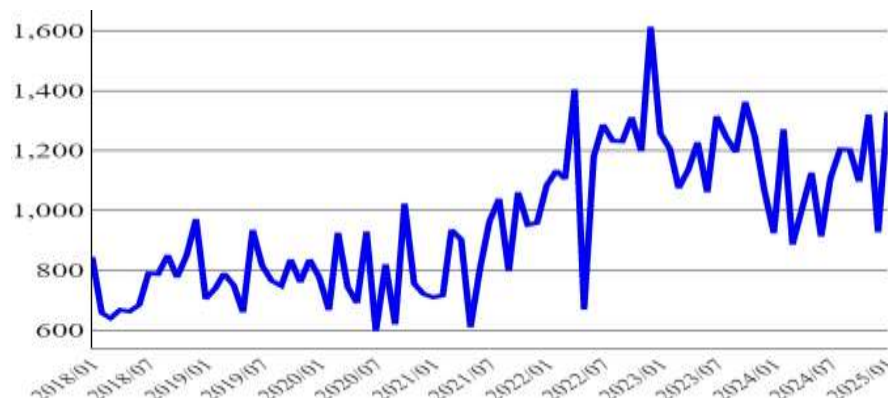
鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新台幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年1月平均價格為1,329.6元/公斤，與上月比上漲43.3%，與上年同期比上漲43.8%。

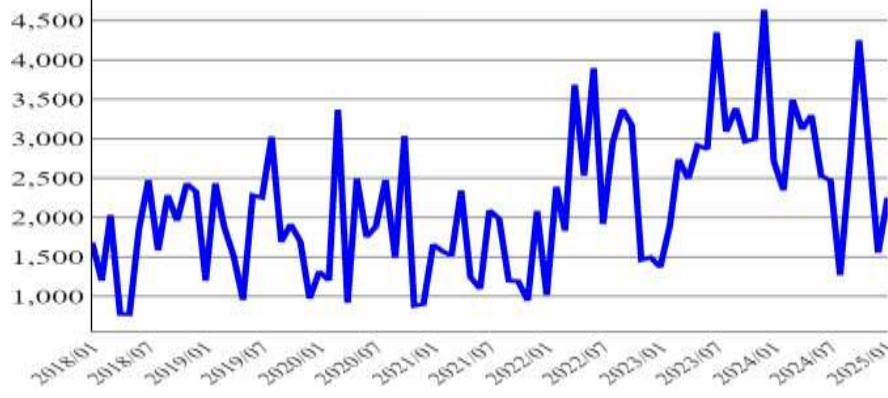
鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新台幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年1月平均價格為2,253.3元/公斤，與上月比上漲45.1%，與上年同期比下跌16.9%。

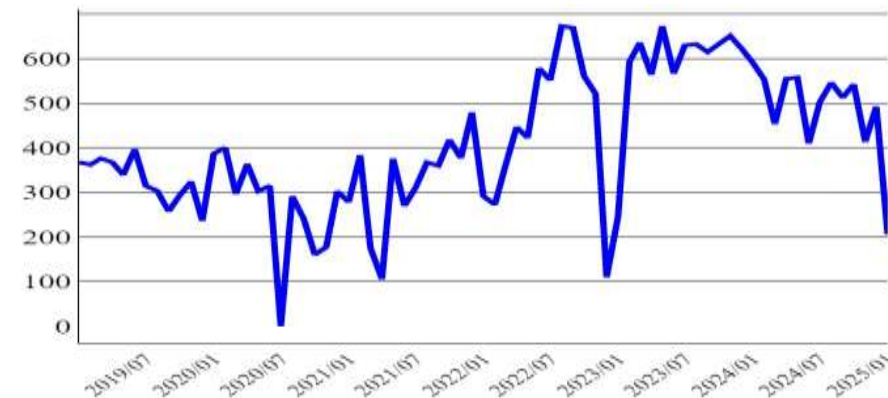
鎳管及管配件進口平均價格(新台幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年1月平均價格為新台幣205.9元/公斤，與上月比下跌58.2%，與上年同期比下跌65.2%。

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：

根據美國地質調查局(USGS)數據，2024 年第 3 季所有鈦金屬進口總量(不包括鈦鐵合金)為 19,100 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比增加 8%，而海綿鈦的進口量亦增加 6%，鈦錠、粉末及其他未加工產品的進口量為 660 公噸，與上季比成長 56%。2024 年第 3 季所有形式的鈦金屬出口總量為 11,300 公噸，與上年同期比略微下降。

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 年主要進口國家之鈦金屬及相關製品累計進口值與上年比呈現正成長，其中，法國仍以 11.8 億美元占據第一位，美國 11.6 億美元次之，後續依序為中國大陸 6 億美元，第四為英國 5.6 億美元，第五名則是德國 5.5 億美元，其中，2024 年整體進口值法國與美國相近，法國進口值與上年比成長 21.1%，推測 2024 年大幅成長主要原因仍與航空業、軍事航太需求復甦有關；而在出口的部分，2024 年主要出口國家鈦金屬及製品(HS Code 8108)累計出口值中，仍以美國 23 億美元居冠，接著依序為中國大陸 10 億美元、英國 9 億美元、日本 6.7 億美元。

國內市場概況：

根據國內海關進出口資料統計，2024 年臺灣鈦金屬品項累計進口量總共 5,350 公噸，與上年同期比成長 45%，前五大進口國分別為中國大陸(3,662 公噸)、日本(1,090 公噸)、美國(263 公噸)、加拿大(79 公噸)及墨西哥(50 公噸)。鈦金屬品項中，進口量最高之前三項為鈦金屬條桿(44.5%)、其他鈦製品(24%)及未經塑性加工之鈦/粉(18.3%)。2024 年臺灣鈦金屬條桿自全球累計進口總量為 2,381 公噸，其中 2,194 公噸進口自中國大陸，占 92.2%；其他鈦製品之進口總量為 1,286 公噸，其中 64.4%進口自中國大陸；未經塑性加工之鈦粉之累計進口總量為 978 公噸，其中進口自日本，占 68.7%。

在出口部分，2024 年鈦金屬品項累計出口量總計 3,059 公噸，與上年同期相比成長 56%，前五大出口國分別為印度(1,274 公噸)、日本(548 公噸)、英國(461 公噸)、美國(271 公噸)與南韓 (128 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。臺灣鈦廢料及碎屑 2024 年累計出口總量為 2,155 公噸，其中主要出口至印度及日本，合計占 80.8%；未經塑性加工之鈦/粉累計出口總量為 460 公噸，主要出口至英國，占 98.6%；鈦金屬條、桿累計出口總量為 196.1 公噸，主要出口至美國，占 36.7%。

國際價格分析：

2025 年 2 月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6% ; 1#) 價格為人民幣 46,100 元/公噸，與上月持平，主流價格平穩落於人民幣 44,100-48,100 元/公噸。部分海綿鈦上調報價，然整體海綿鈦市場需求並不樂觀，企業仍多以一單一議。

11 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 現貨價為 13.8 美元/公斤，與上月比上漲 7.9%，價格從月初 12.29-13.29 美元/公斤上漲到月末 13.49-14.49 美元/公斤。

整體而言，由於航空業近期復甦力道加大，國際海綿鈦原料(尤其是航太等級)更是供不應求，反觀中國大陸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：

觀察近期國際經濟情勢，美歐主要經濟體雖維持復甦態勢，但面對全球通膨壓力未減、原物料價格波動與地緣政治風險升高，整體擴張力道趨於保守。美國製造業 PMI 雖維持在 50 以上，但 ISM 製造業與服務業指數同步反映新訂單放緩與原物料成本上升的不確定性；歐元區則受到德國經濟疲弱影響，雖有消費信心回升跡象，但工業產出與零售銷售動能仍顯不足。另一方面，日本與東協製造業 PMI 指數多數站穩榮枯線，有望帶動亞太區域工業回升。

地緣政治方面，鈦金屬及其關鍵礦產再次成為戰略材料焦點。美國積極擴大本土鈦產業供應鏈布局，例如 IperionX 公司獲得美國國防部聯合投資，擴建田納西州全循環鈦金屬製造設施，並打造低碳、低成本的鈦材料製程，滿足國防、航太與高階消費品應用需求。烏茲別克則啟動 26 億美元的礦產發展計畫，涵蓋鎢、鋰、釩與鈦等戰略礦物，積極與美方展開稀土供應合作，加速擺脫對單一供應國的依賴。

在新興製程與技術方面，各國鈦合金加工能力正加速自主發展。印度 Aerolloy Technologies 成功啟用當地首座航空級鈦合金 VAR 重熔爐，年產能達 1,500 公噸，使印度晉升具備高階鈦錠自主製造能力的國家之一；韓國 KAIST 與 POSTECH 則透過人工智慧主動學習架構，優化 3D 列印 Ti-6Al-4V 合金之熱處理與製程參數，於短時間內取得具高強度與高延展性之機械性能組合，顯示 AI 加值製程在鈦合金領域的落地應用日益成熟。

產業/廠商/產品大事記：

1. IperionX 擴建田納西州鈦製造園區，打造美國首座全循環鈦材供應鏈

美國 IperionX 宣布擴建其位於田納西州的鈦金屬製造工廠，打造全美首座涵蓋鈦廢料回收、粉末製備至零件製造的一體化「全循環」鈦材料基地。該計畫總投資達 7,070 萬美元，獲美國國防部提供 4,710 萬美元資金支持，強化國防、航太與高階製造所需材料的本土供應韌性。IperionX 並導入 HAMR (氫輔助金屬熱還原) 與 HSPT (氫燒結與相變) 製程，可自 TiO₂ 或廢料低碳轉換為低氧鈦粉，並生產近淨形、高性能鈦零件。該製程相較傳統氯化還原工法具低成本、低排碳優勢，具備從礦物到金屬的技術自主性。此次擴建與量產將為美國建構韌性鈦供應鏈提供關鍵支撐，也為全球永續金屬製造樹立新標竿。

2. 美國與烏茲別克簽署關鍵礦產夥伴協議，強化中亞供應鏈連結

美國與烏茲別克簽署涵蓋鈦、鋰、鎢與釩等 28 種元素的關鍵礦產合作協議，作為全球供應鏈多元化戰略的一環。烏茲別克同步啟動總額 26 億美元的三年投資計畫，推動 76 個資源開發項目，並在塔什干與撒馬爾罕設立技術中心，聚焦地質勘探、純度提升與高附加價值製品生產。美方希望藉此降低對單一來源國依賴，並強化稀有金屬供應的韌性，未來若能實現當地開採與加工整合，將為美國企業提供穩定、安全的原料來源。

3. Aerolloy 啟用印度首座航空級 VAR 爐，邁向鈦合金自主製造里程碑

PTC Industries 子公司 Aerolloy Technologies 於勒克瑙啟用印度第一座航空級真空電弧重熔 (VAR) 爐，具備年產 1,500 噸、最大直徑 1,000mm 錠材能力，標誌印度鈦合金產業邁向自立的重要一步。該設備採德國先進設計，可於真空條件下熔煉高品質鈦合金，確保用於噴射發動機與機身結構之關鍵元件達到全球標準。PTC 正於北方邦建設整合型高溫合金製造廠，後續可量產鈦合金錠、坯、板與棒材，符合「印度製造」政策目標，使印度躋身美、俄、中、法、英等具備航空級鈦製程能力國家之列，對其國防與航太自主研發具深遠意義。

4. AI 助攻鈦合金強化設計，推動 3D 列印製程智慧化升級

近期多國研究機構運用人工智慧 (AI) 技術優化鈦合金材料與積層製造 (3D 列印) 參數設計，提升性能與製程效率。德國 Fraunhofer 研究所運用 AI 模擬工具縮短列印週期、提升材料強度與延展性；澳洲 Monash 大學則透過深度學習導入新合金元素組合，使鈦合金韌性提升逾 20%。韓國 KAIST 與 POSTECH 團隊亦成功開發出 AI 主動學習架構，針對 Ti-6Al-4V 合金列印與熱處理參數進行五輪優化，實現 1,190 MPa 的拉伸強度與 16.5% 斷裂伸長率，大幅突破強度與延展性難以兼顧的瓶頸。這些進展將顯著提升鈦合金在航太與醫療 3D 列印應用的可靠度、開發效率與材料創新潛力。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

2024 年我國鈦金屬品項總計進口值約新台幣 60 億元，與上月比成長 24%，進口值前三分別為其他鈦製品、鈦金屬條桿，以及鈦金屬陽極。其他鈦製品進口值新台幣 35 億元，與上月比成長 39.8%；其次為鈦金屬條桿，進口值約新台幣 14 億元，與上月比成長 30.9%；2024 年鈦金屬陽極進口值為新台幣 2.5 億元，與上月比衰退 47.2%。出口方面，2024 年我國鈦金屬品項總計出口值新台幣 21 億元，與上月比成長 18%，出口值前三項分別為其他鈦製品、鈦金屬條桿，以及未經塑性加工之鈦粉。其他鈦製品出口值新台幣 11 億元，與上月比成長 23%；其次，鈦廢料及碎屑出口值約新台幣 3.1 億元，與上月比成長 46%；而未經塑性加工之鈦粉出口值新台幣 2.9 億元，與上月比成長將近 3 倍。

進一步觀察國內鈦金屬下游市場，全球市場受到美國關稅貿易戰影響，鈦金屬進出口成長有限，然近期航太、軍工鈦合金材料需求大增，AI 技術促進新型合金發展，可望進一步擴大醫療植體、3C 消費電子產品或人型機器人等新產品新服務，未來可望帶動國內鈦金屬相關製品產業鏈。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 蘋果折疊 iPhone 規格曝光，鈦合金材質仍為設計關鍵

蘋果預計於 2026 年底推出首款折疊式 iPhone，售價可能高達 2,500 美元，鎖定高階消費族群。該機種採書本式設計，展開螢幕為 7.8 吋，折疊後厚度僅約 9 毫米。根據分析，外殼與鉸鏈將採用鈦合金與不銹鋼複合材質，確保結構強度與美觀兼具。鈦金屬具備高比強度與優異抗腐蝕性，特別適用於薄型高強度結構需求。蘋果此舉除延續 Pro 系列導入趨勢，也將進一步帶動臺灣供應鏈朝高韌性、薄型化鈦材與複材加工發展，擴大鈦金屬於消費型電子領域的應用潛力。

2. 榮剛與精剛雙軌強化鈦合金實力，搶攻全球軍工航太市場

因應地緣政治與航太軍工需求升溫，榮剛 (5009) 與子公司精剛 (1584) 大舉強化鈦合金製程能量。榮剛擴建 5 座真空電弧重熔 (VAR) 設備，預計 2026 年首季投產，以提升鎳基與鈦合金產能，對應波音重啟 737Max 生產線、歐洲擴大軍備預算等國際趨勢。精剛新建的 VAR 廠已成功試產，專供國防關鍵用材。鈦合金憑藉高溫強度與耐蝕特性，於航太與能源設備應用廣泛。法人指出榮剛在手訂單逾 80 億元，並取得 NADCA 北美壓鑄協會認證，展現鈦金屬產品技術深度與國際市場競爭力。

產業/廠商/產品動態解析(續)：

3. 高球桿頭代工四雄營運看旺，鈦合金應用推升製程與產地轉型

隨高球運動人口穩定成長，臺灣高球桿頭代工四雄（鉅明、復盛、明安、大田）2025 年營運可望續創佳績。高階桿頭普遍採用鈦合金材料，具高強度重量比與良好衝擊吸收特性，成為產品升級主力。此外，各廠同步強化鈦材加工、CNC 切削與膠合技術，提升精密成形與壽命控制，如復盛應用購併國內工業扳手龍頭伯鑫工具。產能布局方面，復盛與明安越南廠比重已逾七成；鉅明集中於臺灣，整合四座廠區精密製程；大田越南新廠預定 2024 年中試產，主攻美系訂單。鈦金屬在民生運動器材中的應用深化，亦帶動供應鏈升級與區域產線轉型。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

臺灣鈦金屬產業位居全球前十大生產國，然而，臺灣並無生產海綿鈦，因此海綿鈦和鈦錠主要仰賴進口，僅有少量鈦錠、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、醫療生物科技領域與人形機器人對於鈦板、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。

2025 年第一季，全球鈦金屬市場延續成長動能，特別是在航太、國防軍工與高階消費電子領域，需求熱度持續升溫。在原料端，海綿鈦市場價格呈現兩極發展，反映全球供需結構的變化與區域性產能配置差異。中國大陸海綿鈦雖產量充足，但內需疲弱導致價格維持低檔；反之，歐洲航太級海綿鈦需求穩定回升，顯示高品質海綿鈦在全球航空航太復甦帶動下呈現供不應求的趨勢。在技術方面，AI 結合積層製造的創新應用持續發酵，德、韓、澳等國團隊運用 AI 主動學習與模擬技術，大幅優化 Ti-6Al-4V 合金在 3D 列印中的力學性能表現，突破以往強度與延展性的技術瓶頸，為未來醫療植體與飛機零件帶來材料新選項。此外，美國與烏茲別克簽署涵蓋鈦等稀有金屬的關鍵礦產合作協議，顯示供應鏈韌性已成鈦材料策略部署的重要環節。

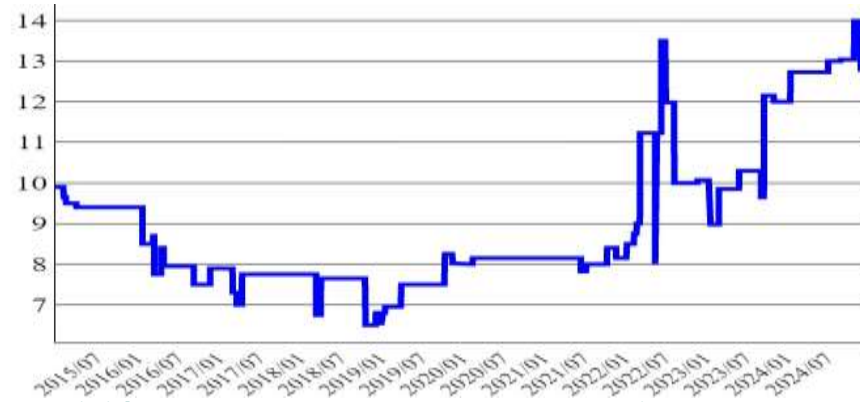
臺灣方面，2024 年鈦金屬進口量成長 45%，出口量成長 56%，顯示內外需求同步回溫。其中，鈦廢料與鈦粉出口量大幅增加，反映國內鈦資源回收與精加工能力有所進展。下游應用則由高爾夫球桿頭、醫療器材、航太零組件擴展至高階 3C 產品，尤其在蘋果鈦金屬手機零組件帶動下，國內業者朝高韌性、薄型化鈦材與複合加工技術升級。不過，未來國內業者仍須觀望國際貿易關稅壁壘發展動態，尤其是美國、中國大陸、歐盟等國家與地區，以國內高爾夫球頭業者，由於近年已多數移往越南生產，美國對中國大陸、越南的稅率變動都可能影響國內球頭代工業者生產營運。

整體而言，鈦金屬市場正值結構性轉型期，從傳統航太軍工擴展至智慧製造與民生應用，加上各國推動低碳製程與供應鏈重組，預期未來幾季鈦產業將維持高附加價值導向發展。然須密切關注中國大陸供應過剩與原料價格波動對全球市場的擾動，以及地緣政治與技術壟斷所帶來的新一輪挑戰。

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%。

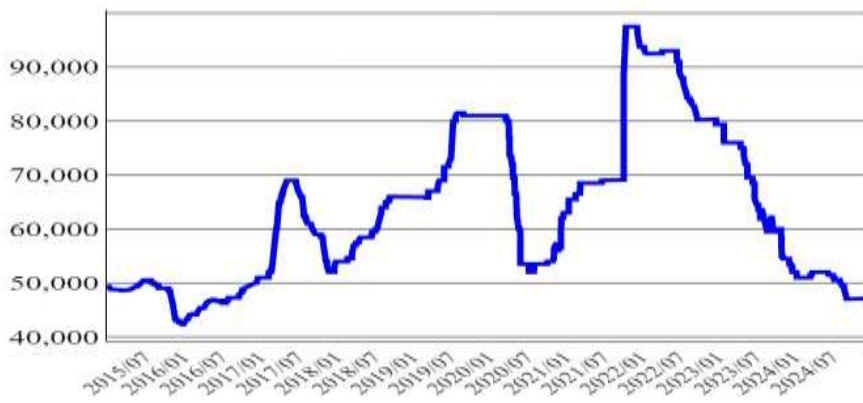
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



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%。

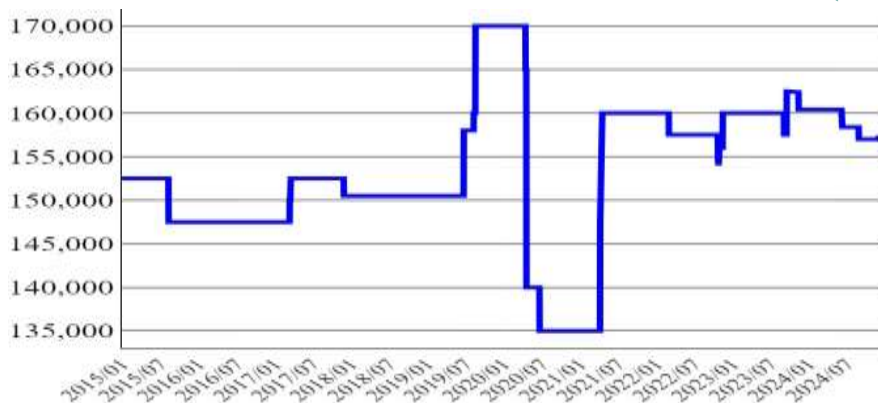
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



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)

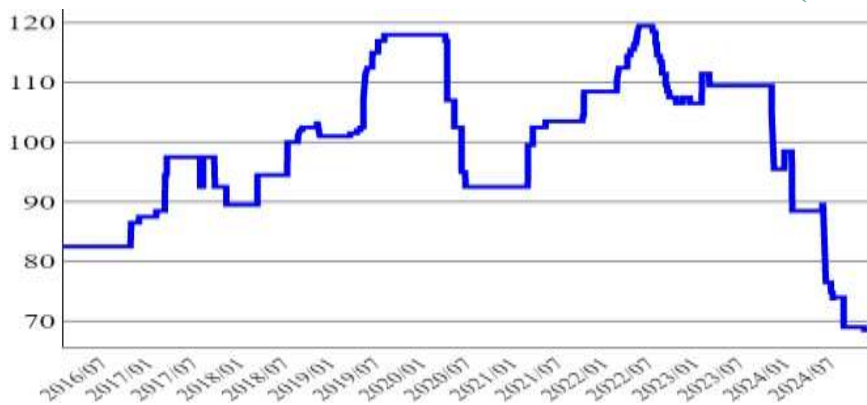


資料來源：
CBC

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%。

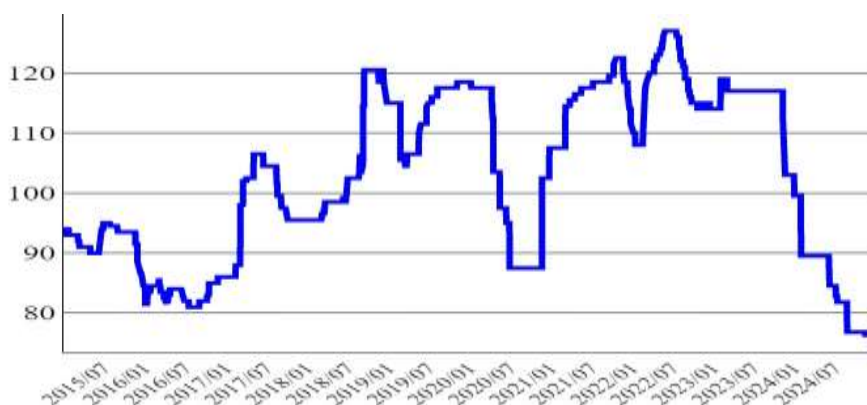
鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

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)



資料來源：
CBC

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%。

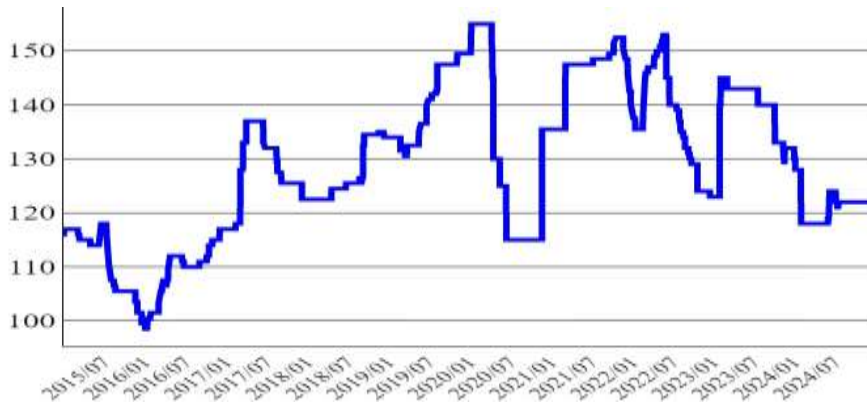
鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

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)

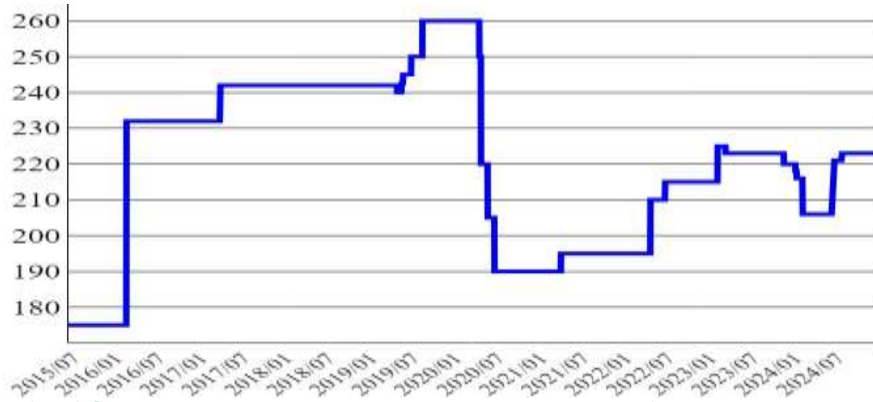


資料來源：
CBC

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%。

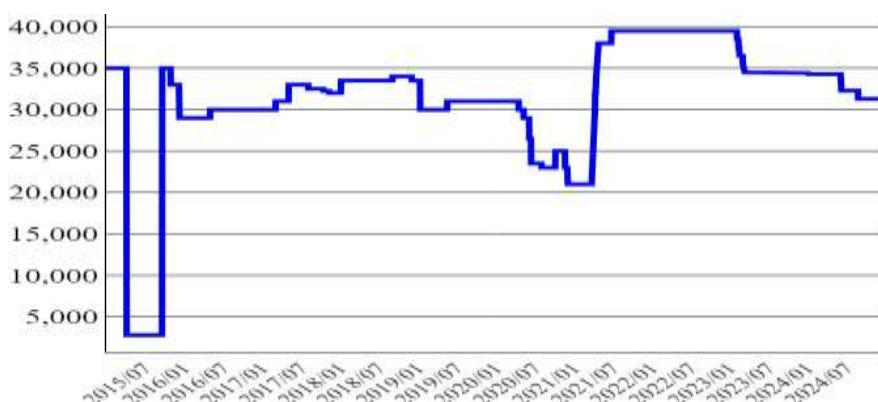
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



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)

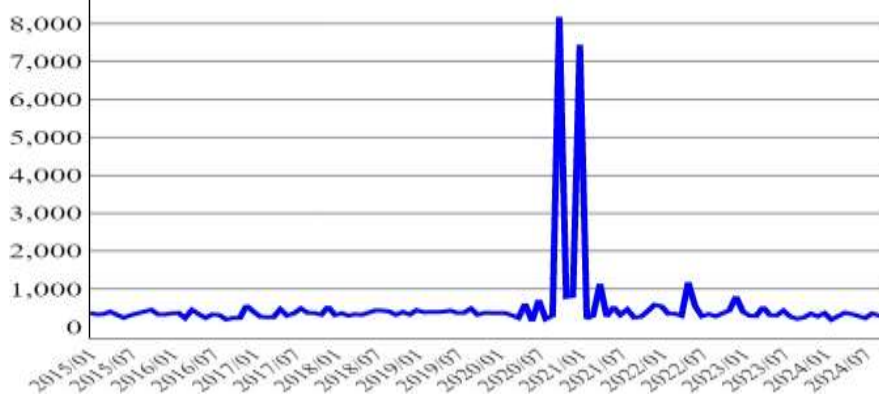


資料來源：
CBC

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%。

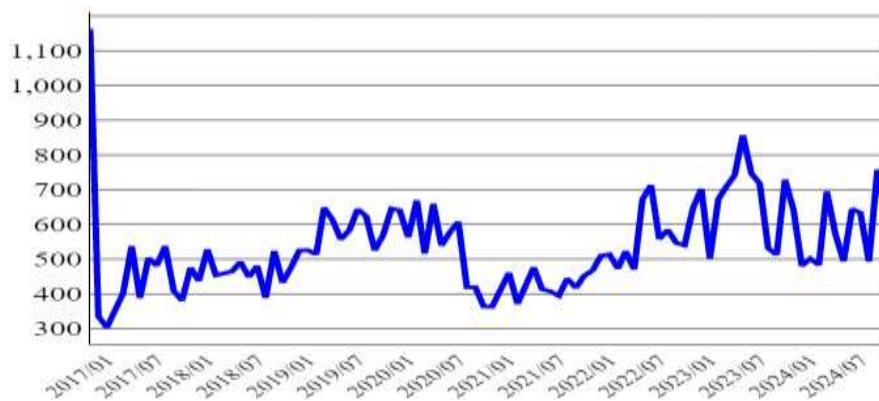
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



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%。

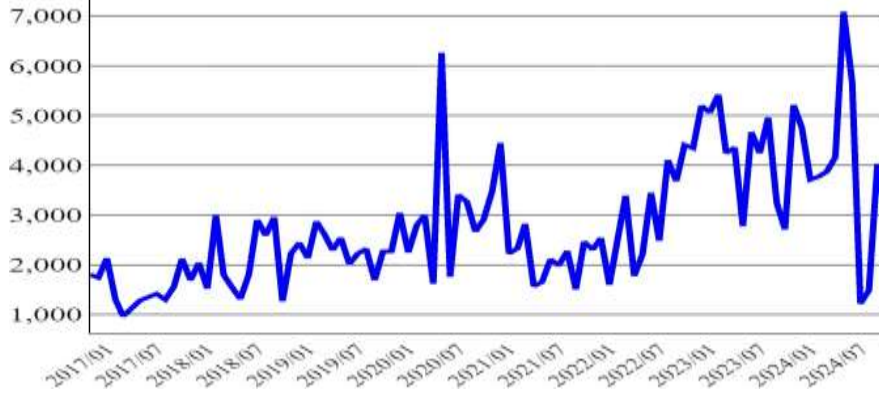
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



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%。

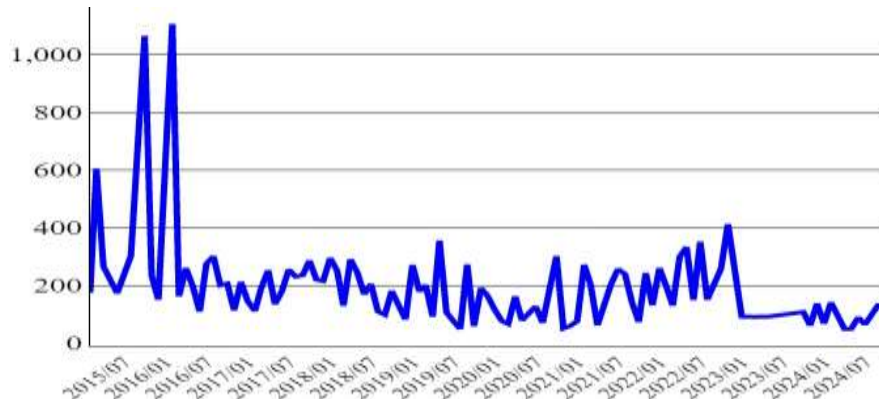
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



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)

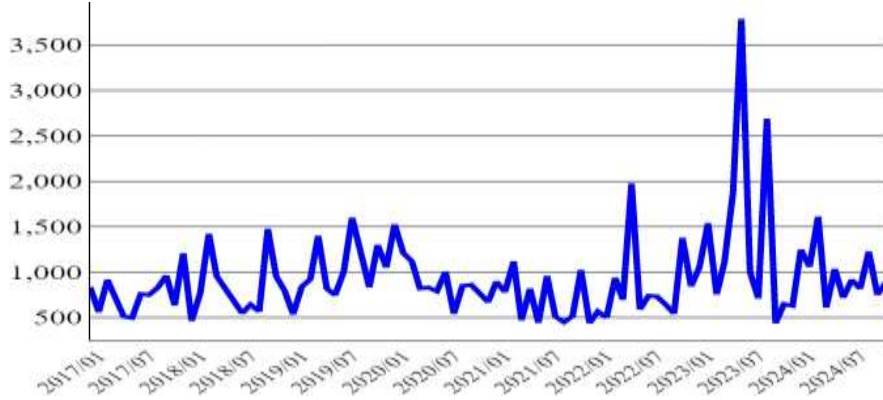


資料來源：
海關進出口統計

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%。

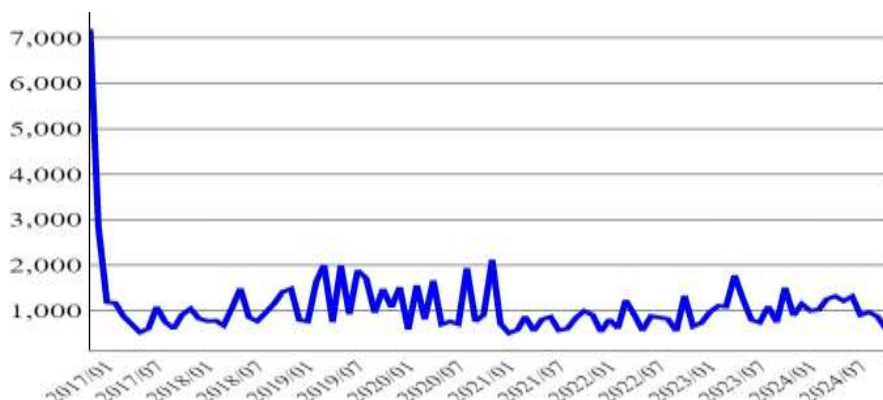
鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



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%。

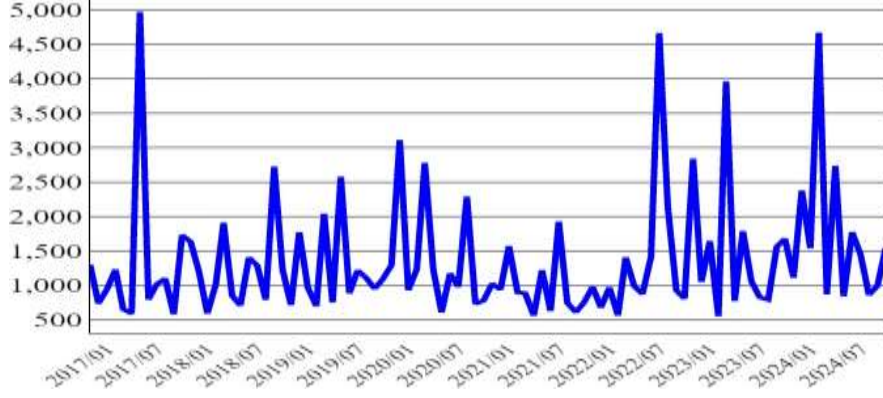
鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



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%。

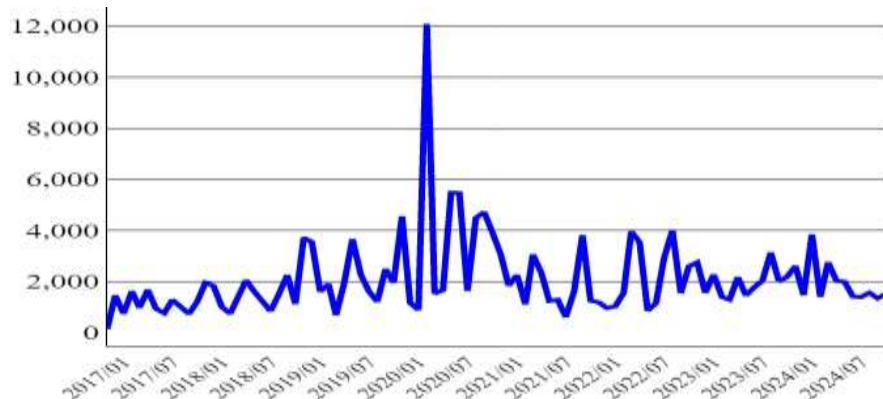
鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



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)

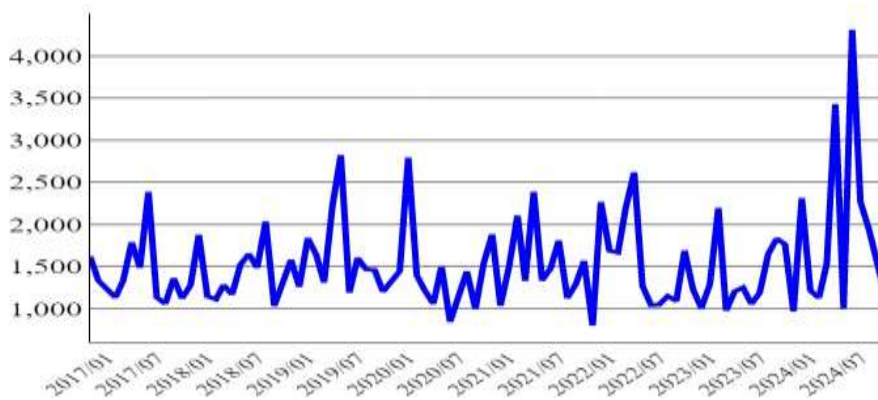


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

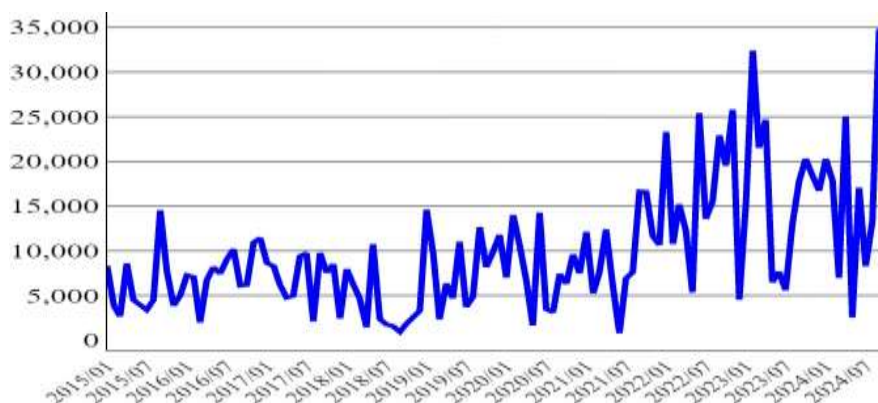
2024年10月平均價格為新台幣1,138.4元/公斤，與上月比下跌24.7%，與上年同期比下跌35.5%。



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

附件

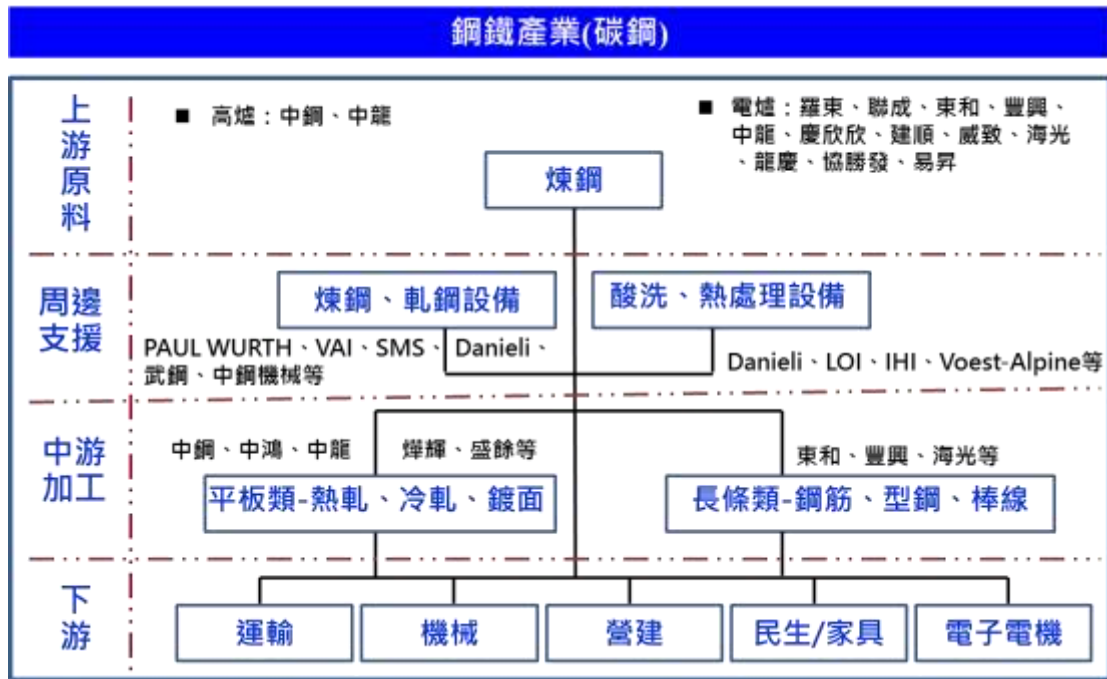


圖 1 我國鋼鐵產業(碳鋼)形貌

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、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					型鋼
		熱軋鋼捲	冷軋鋼捲	焊接鋼管	棒線盤元		
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		◎	◎		
	鋼線鋼纜	鋼索吊索具、鋼絲				◎	
營建業	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		◎	◎	◎	◎

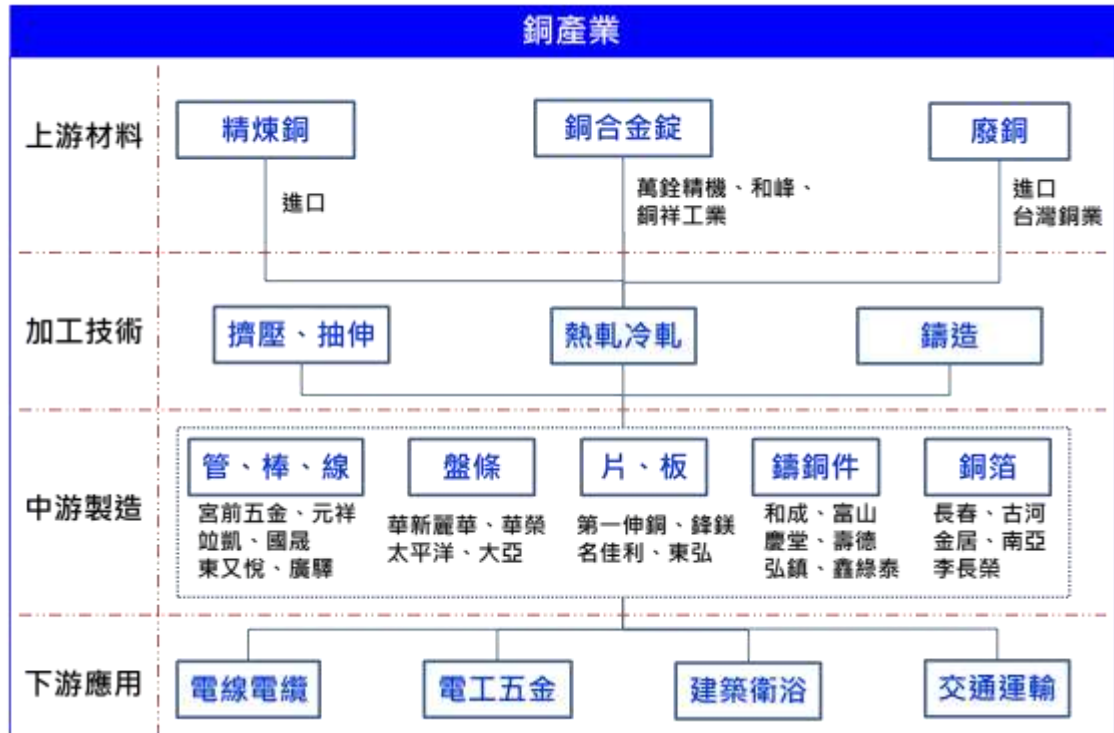


圖 3 我國銅產業形貌

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、連接器端子、螺絲扣件、電工銅鑄件、散熱薄片、匯流排、銅箔基板	◎	◎	◎		◎
	建築衛浴	水五金、活栓活閥、加熱器、管配件		◎	◎	◎	
	交通運輸	鋰電銅箔、車用線束、馬達、匯流排	◎		◎		◎

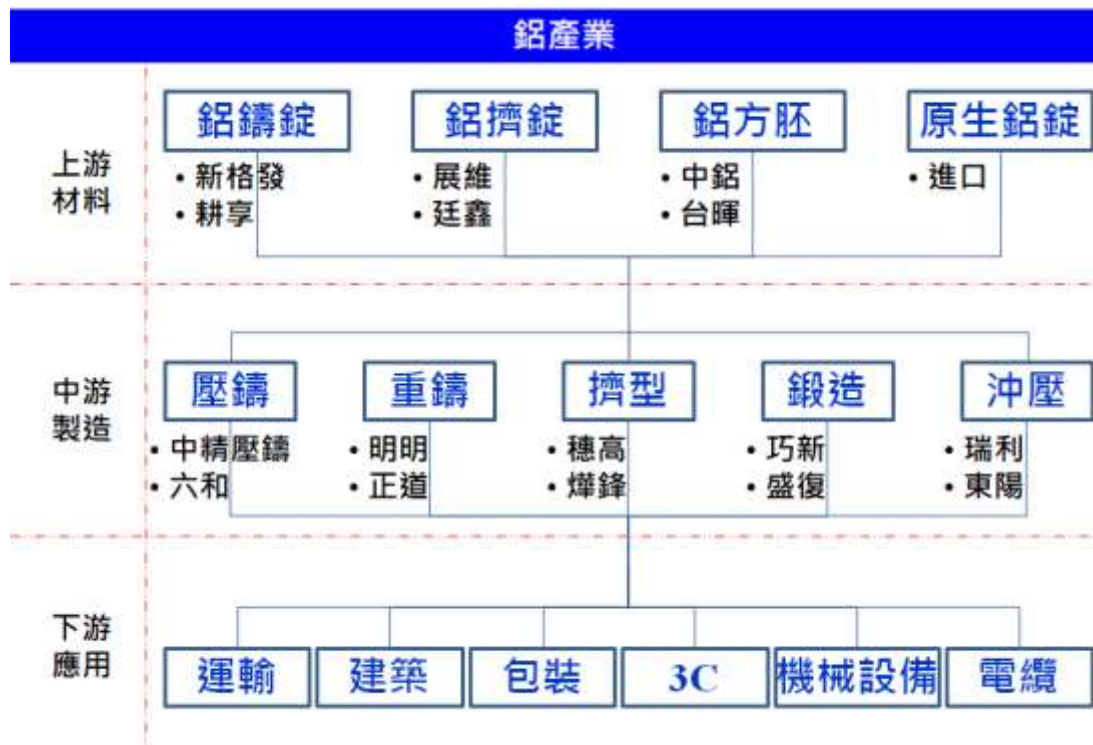


圖 4 我國鋁產業形貌

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	◎	◎	◎	◎	◎		

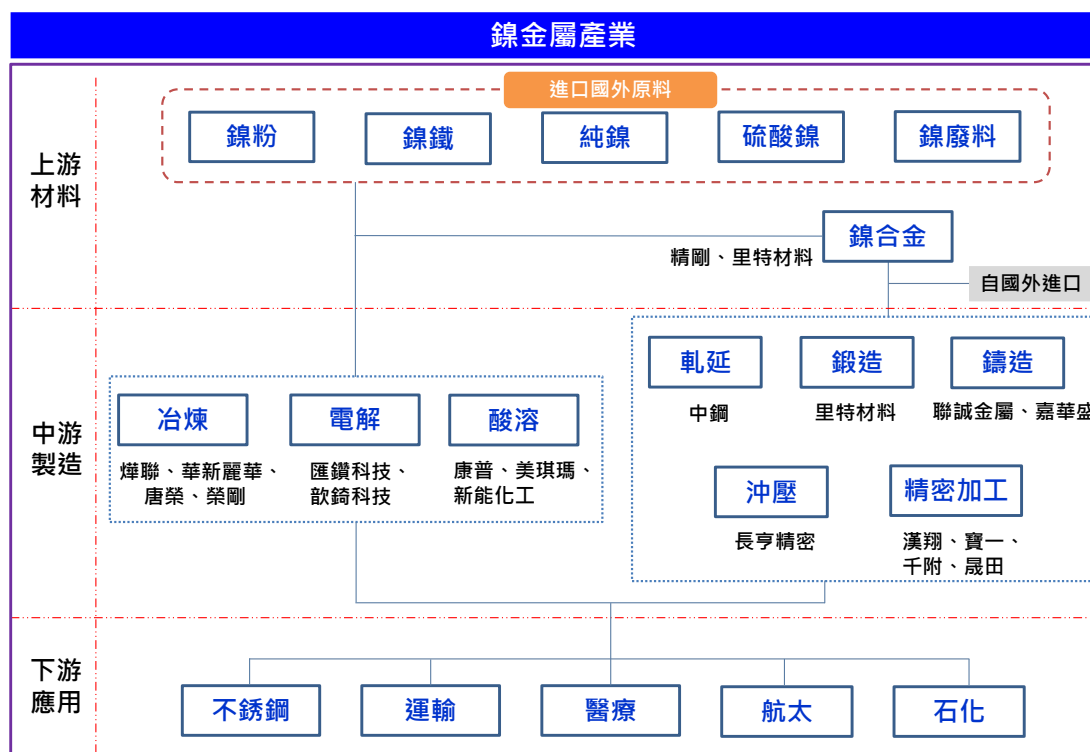


圖 5 我國鎳產業形貌

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
2025 年 4 月刊(第一季季報) 發行號 44

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 4 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