

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2023 年 7 月刊(第二季季刊) 發行號 23

作者群

鋼鐵篇	產業顧問 陳建任 charles@mail.mirdc.org.tw 產業分析師 黃佳寧 celinehuang@mail.mirdc.org.tw
不銹鋼篇	產業分析師 蔡欣芝 cindytsai@mail.mirdc.org.tw
銅金屬篇	產業分析師 黃佳寧 celinehuang@mail.mirdc.org.tw
鋁金屬篇	產業分析師 簡佑庭 bruce1213@mail.mirdc.org.tw
鎳金屬篇	產業分析師 李志賢 hsientony95@mail.mirdc.org.tw
鈦金屬篇	產業分析師 李盈瑩 inin812@mail.mirdc.org.tw

指導單位：經濟部工業局

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.34
- 四、鋁金屬篇 P.48
- 五、鎳金屬篇 P.61
- 六、鈦金屬篇 P.70
- 七、附件 P.82

鋼鐵篇

全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2023年5月，全球63個主要產鋼國家和地區的粗鋼總產量為1.616億噸，較上年同期衰退5.1%。5月份前5大粗鋼生產國之產量及年增率分別為：中國大陸(9,010萬噸，衰退7.3%)、印度(1,120萬噸，成長4.1%)、日本(760萬噸，衰退5.2%)、美國(690萬噸，衰退2.3%)、俄羅斯(估680萬噸，成長8.8%)。2023年1~5月全球前十大粗鋼生產國產量與上年同期相比，正成長的有：中國大陸(+1.6%)、印度(+5.7%)、俄羅斯(+1.9%)、伊朗(+2.2%)，其餘6國衰退，衰退幅度由高到低分別為：土耳其(-19.1%)、巴西(-8.1%)、日本(-5.3%)、德國(-4.7%)、美國(-3.4%)、南韓(-0.4%)。

國內市場概況：

2023年1~4月臺灣粗鋼產量為660.2萬公噸，較上年同期729.2萬公噸衰退9.5%，其中小鋼胚較上年同期衰退7.5%、扁鋼胚衰退10.4%、不銹鋼胚衰退21.2%。2023年1~4月粗鋼進口量121.6萬公噸，較上年同期衰退20.0%，其中小鋼胚衰退2.1%、扁鋼胚衰退37.1%、不銹鋼胚衰退15.1%。2023年1~4月粗鋼出口量僅0.37萬公噸，我國粗鋼以自用為主，出口極少。變化主因為國內外需求疲弱、鋼價下跌、廠商半成品備料不積極所致。

2023年1~5月我國鋼材累計進口量為164.4萬公噸，較上年同期衰退13.1%。主要進口鋼種為：不銹鋼熱軋鋼捲、碳鋼熱軋鋼捲、碳鋼冷軋鋼捲及鍍鋅鋼板捲等，前五大進口國及占總進口量比重依序為：中國大陸(26.3%)、印尼(22.9%)、日本(22.4%)、韓國(17.9%)、越南(5.4%)。2023年1~5月出口量為464.3萬公噸，與上年同期衰退12.6%。主要出口鋼種為：熱軋鋼板捲、冷軋鋼板捲、鍍鋅鋼板捲及冷軋不銹鋼板捲，前五大出口國及占總出口量比重依序為：美國(11.4%)、日本(9.3%)、馬來西亞(8.5%)、比利時(8.0%)、越南(6.7%)。

國際情勢概況：

受到通膨及高利率等因素影響，國際機構預估2023年全球經濟增速將從2022年的3.4%下滑至2023年的2.8%，2024年則有望回升至3.0%(2023.04)，已開發經濟體的增速放緩將尤為明顯。WTO(2023.04)預估值為2.7%、1.7%，EIU(2022.12)預估值為2.8%、1.7%，S&P Global(2023.05)預估值為2.3%、1.5%。

受俄烏戰爭未決、全球經濟成長趨緩、中國大陸房地產需求復甦不如預期等因素影響下，2023年第二季大多數地區鋼鐵產量雖有復甦但仍顯低迷。全球鋼鐵市場狀況惡化是由於幾個因素：1) 全球經濟放緩；2) 高通膨和成本上漲；3) 中國房地產的不景氣；4) 高昂能源和投入價格對工業的產能產生不確定性。高昂能源價格、高通膨及第四波疫情影響，對歐洲地區造成不同比例的影響。

國際情勢概況(續)：

展望未來，近期國際貨幣基金組織 (IMF) 與經濟合作暨發展組織 (OECD) 再度下調對 2023 年全球經濟及世界貿易量的成長預期，而美國通膨問題難解、歐洲受困於能源危機，以及中國大陸之封控措施開放但需求復甦不如預期，增加全球經濟萎縮甚至停滯通膨的風險。除此之外，俄烏戰爭未歇、美中經濟脫鉤等地緣政治風險，以及金融市場環境利率不斷上升，影響資金市場波動、匯率的穩定。

產業/廠商/產品大事記：

(1)H2GS 研究將綠氫應用延伸至航運領域

瑞典 H2 Green Steel(H2GS)與 Gotland Company 合作，探索為其航運公司船隊提供氫氣之可行性。H2GS 目前正在瑞典北部的博登建造一座 700MW 的電解槽，將利用多年於煉鋼領域籌備工作的經驗，探索未來為航運提供綠色燃料之可能。H2GS 認為加速難以減排行業之脫碳，綠氫是真正工業轉型之關鍵。與 GC 公司的合作意味著公司在鋼鐵以外的大規模氫氣生產方面的能力得到擴展。據規劃，2 家公司將確定氫氣生產地點及運輸氫氣至港口的基礎設施，H2GS 估計該設施將需要 300MW 的電解能力。

(2)Essar 集團規劃 2026 年底啟動位於沙烏地阿拉伯之板材廠計畫

印度 Essar 集團在沙烏地阿拉伯的板材廠進度已落後原先規劃，預計 2026 年底進行調適。據悉，該計畫於 2021 年 10 月啟動，規劃於沙烏地阿拉伯東海岸 Ras Al Khair 工業城建造，原訂 2022 年底破土動工，並於 2025 年底竣工，但目前已重新規劃，預計 2026 年底進行調適。沙烏地阿拉伯以經濟增長為前提，宣布幾個大型建設計畫，也意味著板材需求將進一步增長。

Essar 的大型計畫有望讓沙烏地阿拉伯大幅替代大部分的進口板材。Essar 將投資超過 168.7 億里亞爾(45 億美元)，建設年產 400 萬噸連鑄和熱軋帶鋼、年產 100 萬噸冷捲及一條鍍錫板生產線之產能。新廠還將擁有兩座年產能各 250 萬噸之直接還原鐵工廠。

(3)青山集團於非洲之最大鋼廠將於 2023 年年底投產

辛巴威政府已向中國鼎森鋼鐵公司(Disco)提供一份無限期的鐵礦石開採租約，並於姆武馬附近的曼希澤耗資 15 億美元建置鋼鐵廠。據悉，該份採礦租約將使青山集團控股集團有限公司旗下鼎森公司擁有 12,270 公頃可建設新鋼廠之土地。

該計畫被譽為非洲最大的鋼鐵製造廠建設計畫，為採礦和綜合增值投資的典型範例，與非洲國家發展策略，「於 2030 年讓非洲成為中高收入經濟體」的目標相吻合。鼎森已於過去的 12 個月內完成高爐鑄造設備等關鍵基礎設施的地基建設，目前正進行安裝工作。受到雨季影響，該計畫之建設進度有所延宕，期望今年年底可進行高爐之調適。

產業/廠商/產品大事記(續)：

(4)Stahl-Holding-Saar 預計德國鋼廠將面臨綠色轉型的挑戰

Stahl-Holding-Saar 是 Dillinger 和 Saarstahl 鋼廠的德國母公司，受廢鋼短缺加劇和預估生產成本上升的影響，公司預期將營來史上最艱難時期。能源轉型和轉向低碳密集型鋼鐵將是前所未有的 10 年挑戰。由於越來越多的歐洲鋼廠轉向廢鋼密集型電弧爐生產，目前 Stahl-Holding-Saar 已面臨廢鋼供應緊張和未來短缺會更加嚴重的擔憂。公司正等待從政府獲取綠色或低碳鋼材之資金，以展開相關技術之變革，降低鋼鐵生產過程的碳排放，估計成本為 35 億歐元（約 38 億美元）。其轉型計畫包括至 2030 年投產一座直接還原鐵廠、關閉一座高爐和興建兩座新電弧爐，以及至 2045 年頭產第三座電弧爐。

2027 年起，長材鋼廠 Saarstahl 和中厚板製造商 Dillinger 規劃至 2030 年實現共同提供 350 萬噸綠色鋼材的目標，預計將年產 160 萬至 170 萬噸的長材，Dillinger 則規劃年產 180 萬至 190 萬噸的中厚板材。

國內價格/庫存分析：

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：2023 年 6 月底，中鋼熱軋板捲市場流通價為 19,800 元/噸，與 2023 年 3 月底的 23,000 元/噸相比，下跌 13.9%。
- (2)中鋼冷軋鋼品：2023 年 6 月底，中鋼冷軋板捲市場流通價為 21,700 元/噸，與 2023 年 3 月底的 25,500 元/噸相比，下跌 14.9%。
- (3)豐興鋼筋：2023 年 6 月底，豐興鋼筋盤價為 19,300 元/噸，與 2023 年 3 月底的 21,000 元/噸相比，下跌 8.1%。
- (4)東和 H 型鋼：2023 年 6 月底，東和 H 型鋼流通價為 29,600 元/噸，與 2023 年 3 月底的 29,600 元/噸相比持平。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

在產值方面，2020 年受新冠肺炎疫情及鋼價下跌影響，產值僅 1.01 兆元，較 2019 年衰退 11.7%。2021 年在需求回升及鋼價大漲帶動下，大幅成長 56.7%，產值達 1.59 兆元。2022 年受俄烏戰爭、中國大陸封控及美國聯準會升息等夾擊下，需求轉弱，下半年鋼價明顯下跌，鋼鐵業進入去庫存周期，致產值較上一年下滑 3.9%，為 1.52 兆。2023 年前 4 月產值為 4,422 億元，較上年同期衰退 18.9%，主要為市場需求不足、鋼價大幅下跌所致。(註：我國工業生產指數每 5 年進行改編，2023 年 5 月經濟部統計處發布改編結果，上述數據與本刊 2023 年第 1 季季報數字略有差異。)

在粗鋼產量方面，2019~2020 年受全球景氣下滑、美中貿易戰、新冠肺炎疫情等因素影響，產量分別為 2,206 萬公噸、2,075 萬公噸。2021 年隨著全球景氣好轉，粗鋼產量回升到 2,323 萬公噸。2022 年受主要國家升息、國內外房地產市場降溫、國際鋼價下跌及調整庫存等因素影響，我國粗鋼產量降到 2,079 萬公噸，較上年同期衰退 10.5%。2023 年前 4 月粗鋼產量為 660.2 萬公噸，較上年同期衰退 9.5%。

在進出口方面，2023 年 1~4 月我國粗鋼累計出口量僅 0.37 萬公噸，較上年同期衰退 46.7%，我國粗鋼以自用為主，出口極少。2023 年 1~4 月粗鋼進口量 121.6 萬公噸，較上年同期衰退約 20.0%，其中小鋼胚衰退約 2.1%、扁鋼胚衰退 37.1%、不銹鋼胚衰退 15.1%。

2023 年 1~5 月我國鋼材累計進口量為 164.4 萬公噸，較上年同期衰退 13.1%。主要進口鋼種為：不銹鋼熱軋鋼捲、碳鋼熱軋鋼捲、碳鋼冷軋鋼捲及鍍鋅鋼板捲等，前五大進口國及占總進口量比重依序為：中國大陸(26.3%)、印尼(22.9%)、日本(22.4%)、韓國(17.9%)、越南(5.4%)。2023 年 1~5 月出口量為 464.3 萬公噸，與上年同期衰退 12.6%。主要出口鋼種為：熱軋鋼板捲、冷軋鋼板捲、鍍鋅鋼板捲及冷軋不銹鋼板捲，前五大出口國及占總出口量比重依序為：美國(11.4%)、日本(9.3%)、馬來西亞(8.5%)、比利時(8.0%)、越南(6.7%)。

產業/廠商/產品動態解析：

(1) 追求智能與環保兼具，中鋼於 5 月著手進行煉焦爐之升級改造

為追求智能與環保兼具，中鋼於 5 月底正式開工，著手進行煉焦爐之升級改造工程。該工程不僅為中鋼朝向智能化發展之規劃之一，完工之後，該煉焦爐將成為最節能環保的煉鋼設備。中鋼為精進「環境管理」與「清潔生產」目標，分別於 109 年和 110 年董事會決議通過「一二階煉焦爐汰舊換新計畫」之「煉焦爐及乾式淬火設備建造一、二、三期工程」之設備投資案。預計完工後每年可降低粒狀物排放 41 公噸、揮發性有機物 73 公噸、減排二氧化碳 14.5 萬公噸，年發電量可也增加 2.73 億度。

(2) 豐興透過設備與技術提昇 提高產品競爭力

豐興將持續進行設備改造與技術提升，依客戶需求加強產銷，以降低成本，提高競爭力！

產業/廠商/產品動態解析(續)：

2023 年豐興的營運方針為：持續進行設備改造及技術提升，以提高品質與生產效能，並朝節能減碳及落實綠色環保的循環經濟邁向。設備改造將從條線工廠的更新著手，朝高階鋼種的用途與相關領域的市場積極開發。2022 年第三季投資興建的「直棒精整線」將於 2023 年第四季完工，以利未來爭取車用及高階用途市場。

(3)榮剛新品發表朝減碳邁進 鋼鐵同業表示讚許並樂見其成

節能減排與 ESG 正熱門，榮剛科技材料公司新品發表不僅朝減排放向邁進，也成為公司治理精進的目標，而台灣鋼鐵公會理事長翁朝棟除看好未來鋼市前景外，也強調減少碳排放即是競爭力，排碳強度好的產品，其附加價值就越高。

榮剛於 6/28 舉行「高階熱作鋼新產品發表暨國內客戶大會」，多位重要產業代表出席。榮剛董事長王炯棻藉機表示，榮剛未來將透過「產品減少更多排碳」和「客戶使用更安心」強化公司減碳，再搭配台鋼集團與學研界的密切合作，強化落實 ESG。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

台灣鋼鐵製造業家數 853 家，從業員工人數約 5.25 萬人，2022 年產值為新臺幣 1.52 兆元，粗鋼產量約 2,079 萬公噸，約占全球 1.1%，排名 12 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；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。

根據鋼鐵公會統計，2022 年鋼材總出貨量為 2,036.4 萬公噸，對各行業的出貨分析如下：

(1)採礦業：2022 年出貨量為 0.37 萬公噸(占總量的 0.02%)

(2)製造業：2022 年出貨量為 693.4 萬公噸(占總量的 34.1%)，主要用鋼製造業有：

金屬製品業：2022 年出貨量為 573.5 萬公噸，其中線材製品業出貨量 70.5 萬公噸、鋼鐵容器 9.3 萬公噸、螺絲螺帽業 107.4 萬公噸、手工具 16.5 萬公噸。

運輸工具業：造船業 2022 出貨量 11.2 萬公噸、鐵道車輛 12.5 萬公噸、汽機車業 21.2 萬公噸、自行車業 0.9 萬公噸。

機械製造業：2022 年出貨量為 20.8 萬公噸、

電器電機製造業：2022 年出貨量為 50.3 萬公噸。

(3)營造業：2022 年總出貨量為 674.9 萬公噸(占總量的 33.1%)

(4)其他：2022 年對裁剪業的總出貨量為 323.9 萬公噸(占總量的 15.9%)、鋼結構業 41.3 萬公噸(占總量 2.0%)、鋼管業 155.5 萬公噸(占總量 5.7%)、其他未歸類者為 186.7 萬公噸(占總量的 9.2%)。

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：

根據世界鋼鐵協會 2023 年 4 月份公布的數據顯示，2022 年全球鋼材表面消費量為 17.8 億公噸，較 2021 年衰退 3.2%。受到全球通膨加劇、俄烏戰爭、中國大陸房地產不景氣的因素影響，除非洲和中東地區外，歐盟、美墨加、中南美洲、亞洲和大洋洲等地皆呈現衰退趨勢。預估上述因素雖仍持續，但疫情趨緩解封、景氣領先指標落底反彈、通膨壓力持續舒緩等因素，預估 2023 年鋼材需求逐漸復甦，預估成長 2.3%。

2022 年底至今年 3 月初，受中國大陸及歐盟等鋼鐵市場信心改善、鋼廠持續控制產量、即將進入 3~5 月鋼鐵旺季、煉鋼原料成本反彈、鋼價跌深反彈後追漲的補庫需求等因素推拉下，國際鋼價出現反彈。惟 3 月初後因矽谷、瑞士信貸等銀行陸續爆發危機，讓企業與消費者信心受到打擊，加上中國大陸房地產持續不振、全球貨幣政策緊縮影響投資動能，導致鋼價回落、庫存回補縮手，鋼鐵需求呈現低迷。

OECD 公布的 2022 年 5 月 G 20 景氣領先指標指數為 99.18793，雖仍低於長期平均值 100，但持續回升中，意味著全球景氣不佳的狀況正持續改善中。在主要國家的採購經理人指數方面，2023 年 6 月美國製造業 PMI 為 46.0，為 2020 年 5 月以來最低，已連續第 8 個月低於榮枯線 50，亦創下 2009 年以來最長的低迷紀錄。歐元區則因歐洲央行持續緊縮政策，製造業活動持續收縮，歐元區製造業 PMI 由 5 月份的 44.8 跌至 6 月份的 43.4，歐美製造業採購積極度欠佳，暑休也影響歐美製造業生產活動。在中國市場，以中小企業為調查樣本的財新中國製造業 PMI，6 月份下跌至 50.5，較 5 月的 50.9 下降 0.4，儘管數值仍高於 50，但採購積極性鈍化。

近期全球鋼鐵市場主要表現為：5 月份粗鋼產量約略持平，6 月鐵礦砂均價上漲 8.5%、煉焦煤(HCC)及廢鋼價格略為下跌，小鋼胚與扁鋼胚亦呈現下跌，扁鋼胚跌幅較小鋼胚大。平板類鋼材與長條類鋼材亦呈下跌，平板類跌幅較長條類大。

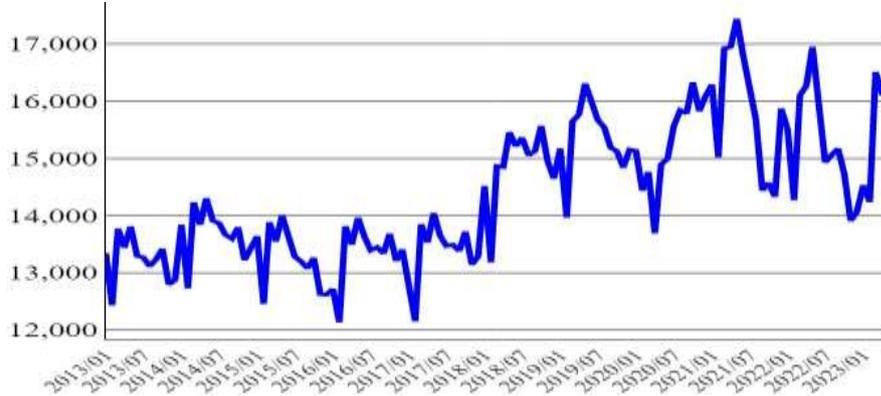
2023 年 5 月中國大陸鋼材出口量已連續 5 個月增加，其平板類鋼材出口量更是創下歷史新高，尤以熱軋鋼板捲、中厚板的成長最明顯。2023 年 1~5 月所有鋼材出口量已達 3,636.9 萬公噸，較上年同期成長 40.9%，出口平均單價較上年同期下跌 18.3%，對其他海外市場持續造成壓力。

7 月份處於北半球雨季及暑假的鋼鐵需求淡季，較不可能出現鋼價明顯反彈，以及下游追補庫存、需求大量出籠的局面。目前歐美通膨壓力仍在，FED 揚言持續加息，全球經濟依然面臨衰退風險。而中國大陸是否能在擴大內需、激發市場活力等方面推出更多措施，對全球鋼鐵需求可否穩定回升，則扮演最重要角色。中國大陸鋼鐵內需市場若能好轉，方能減緩其增加出口以調節內需不足的供給態勢，對全球鋼價的止穩才有助益。

一、全球市場統計圖

2023年5月全球粗鋼產量為16,160萬公噸，與上月比成長0.1%，與上年同期比衰退4.7%。

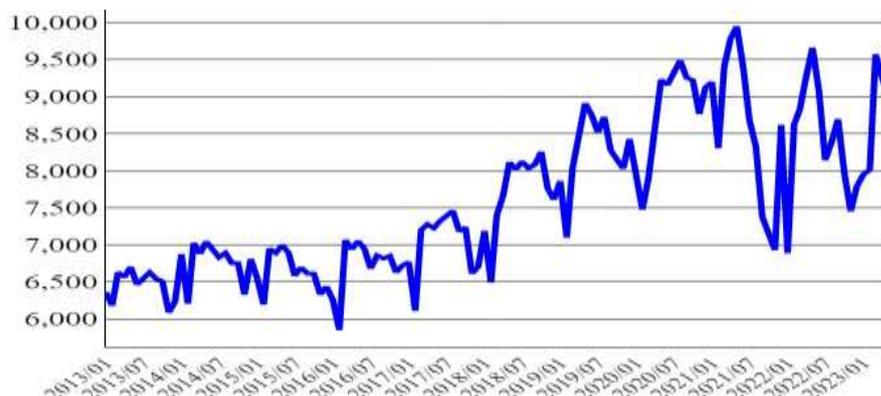
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2023年5月中國大陸粗鋼產量為9,010萬公噸，與上月比衰退2.7%，與上年同期比衰退6.7%。

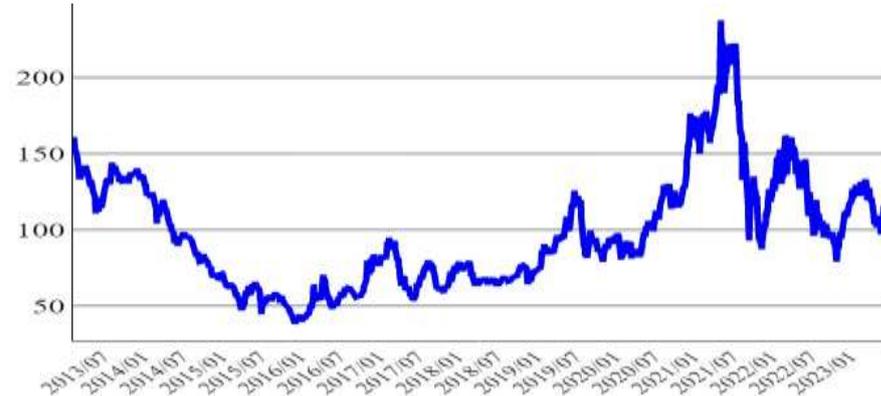
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2023年6月平均價格為112.7美元/公噸，與上月比上漲8.1%，與上年同期比下跌13.0%。

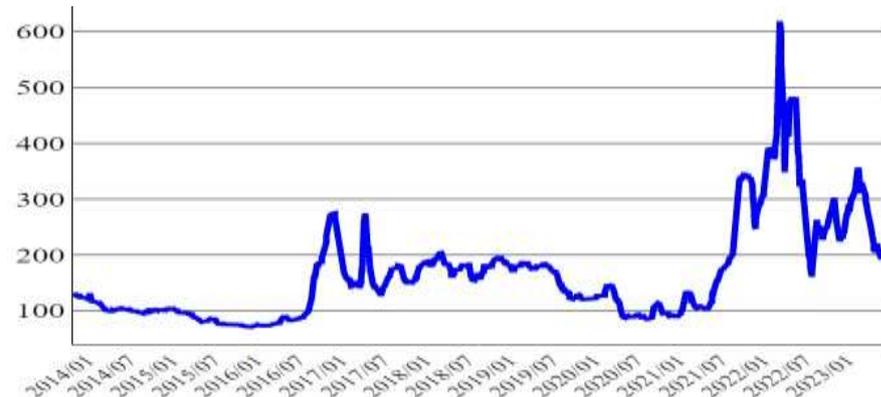
62%粉鐵礦中國進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為202.1美元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌39.9%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

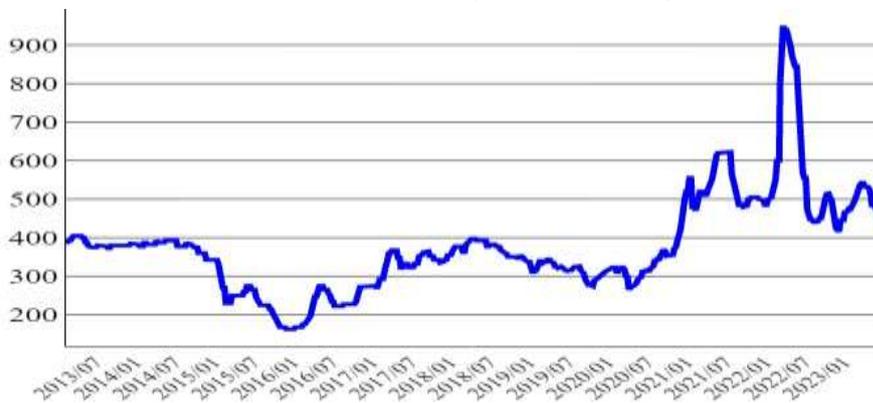


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為446.2美元/公噸，與上月比下跌8.7%，與上年同期比下跌31.1%。

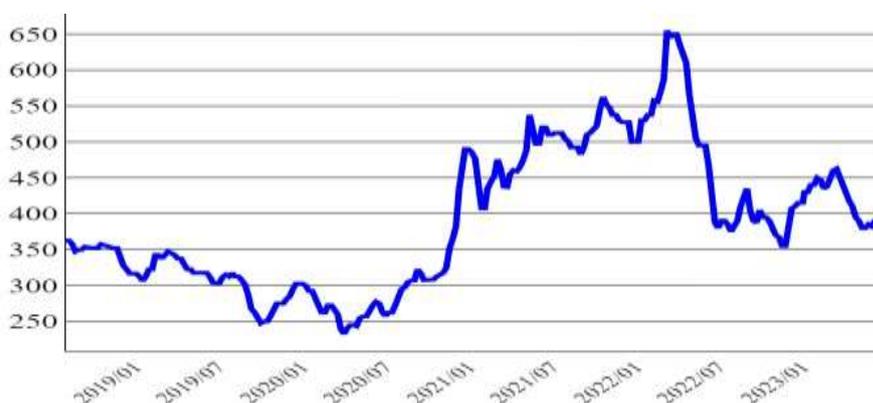
煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為390.6美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌11.9%。

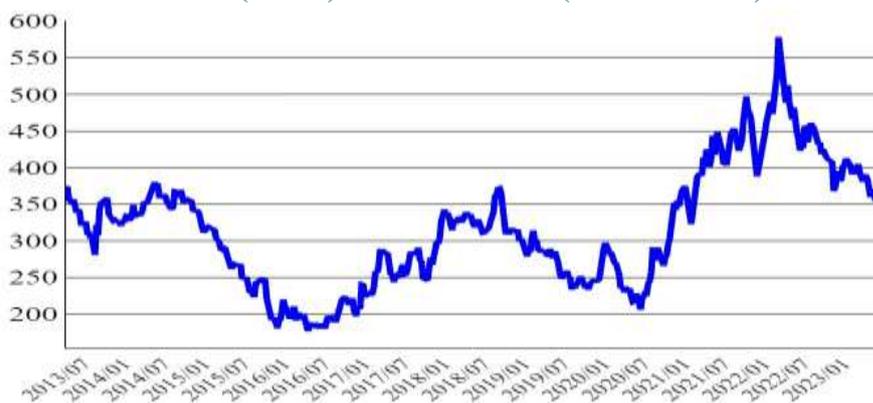
廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為354.7美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌18.4%。

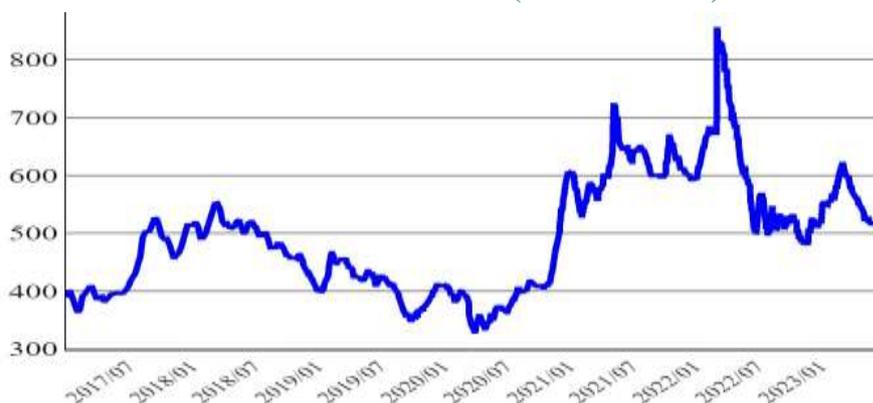
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為515美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌5.7%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

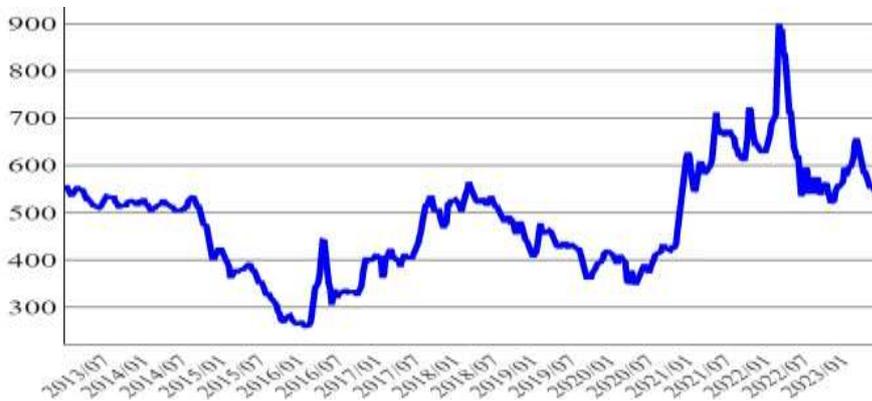


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為541.5美元/公噸，與上月比下跌3.1%，與上年同期比下跌6.8%。

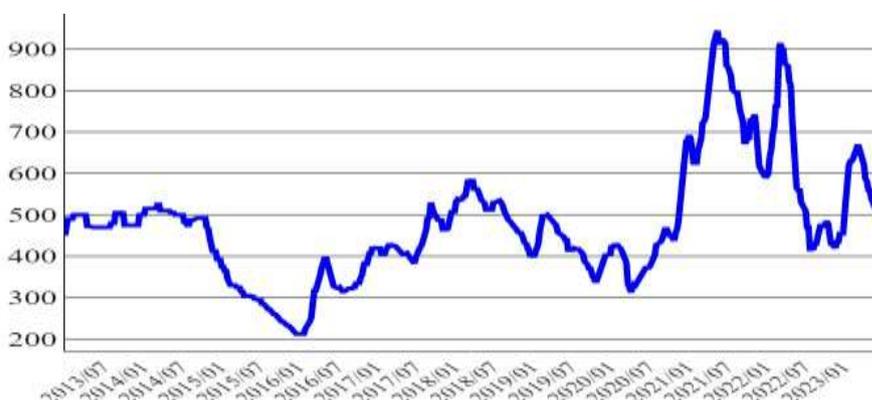
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為502.5美元/公噸，與上月比下跌7.2%，與上年同期比下跌7.4%。

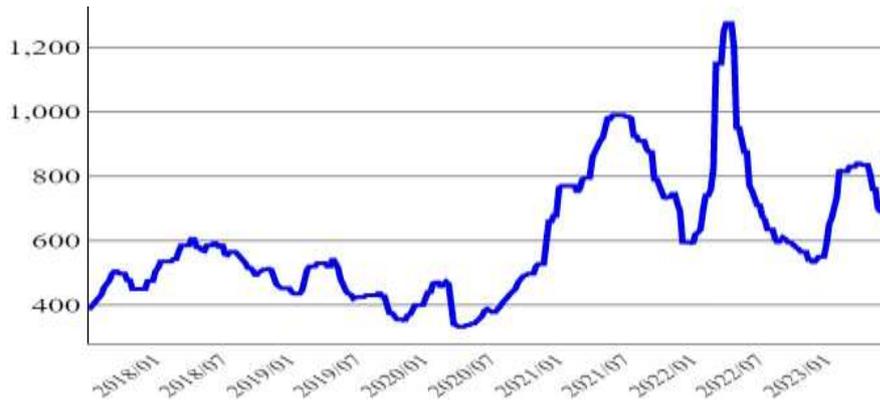
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為680美元/公噸，與上月比下跌10.1%，與上年同期比下跌13.0%。

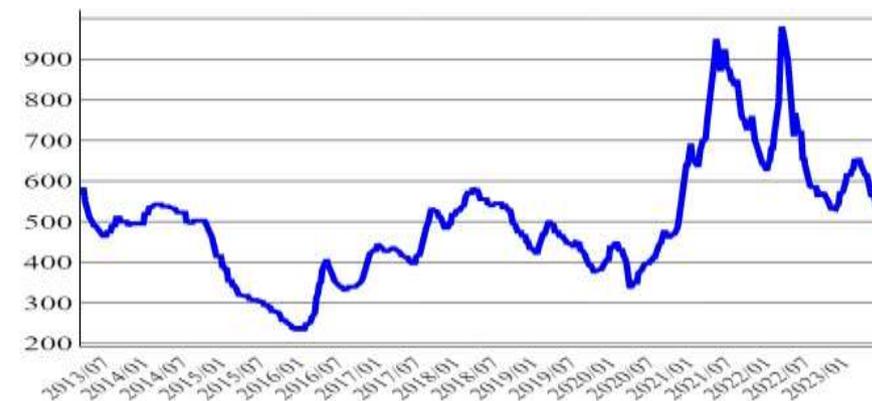
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為541.2美元/公噸，與上月比下跌6.1%，與上年同期比下跌23.1%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

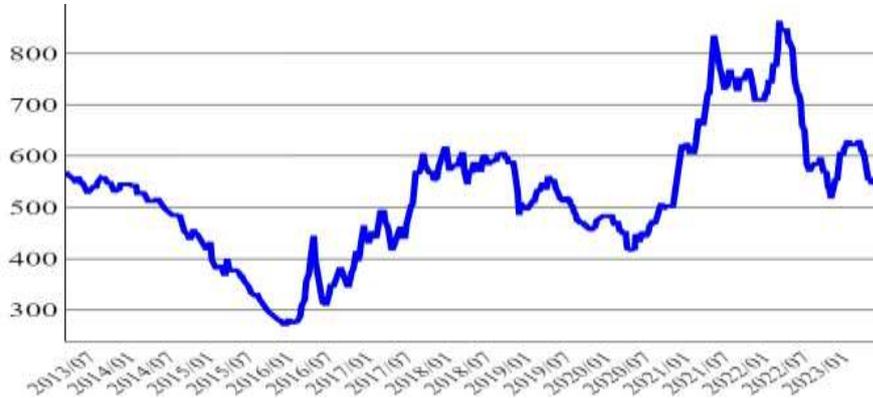


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為553.1美元/公噸，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌21.2%。

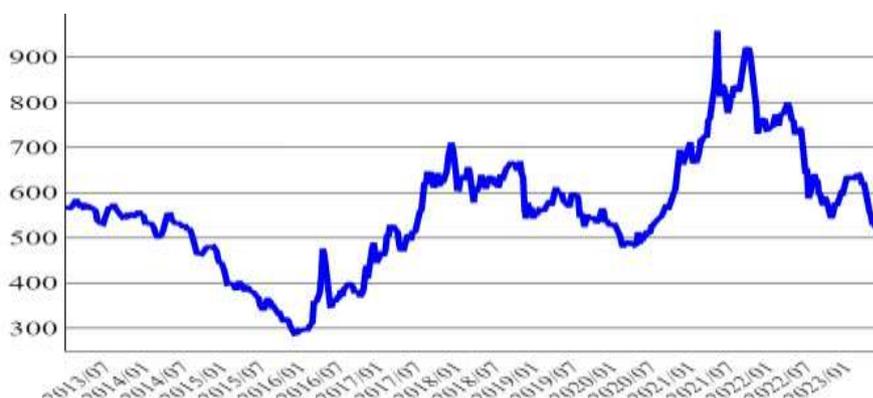
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為537.4美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌24.6%。

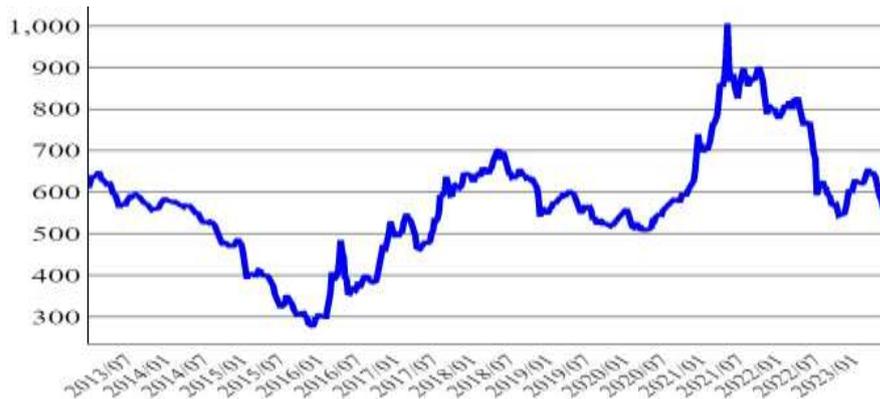
盤元(製網)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為556.7美元/公噸，與上月比下跌4.7%，與上年同期比下跌25.2%。

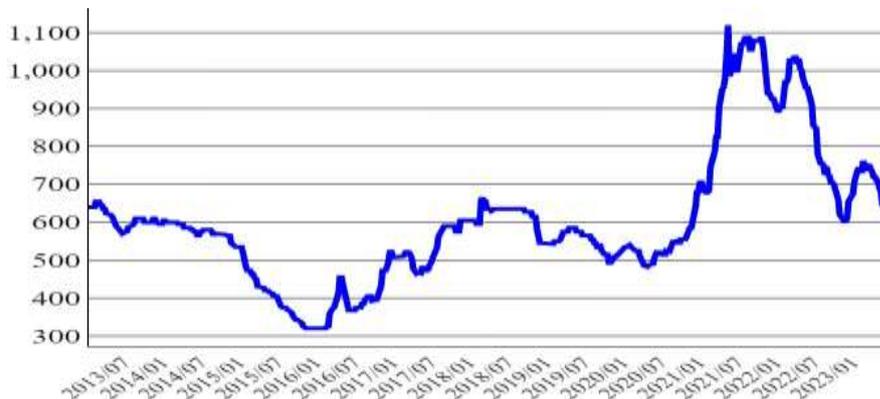
鋼板(中厚板) 中國內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為642.5美元/公噸，與上月比下跌5.8%，與上年同期比下跌31.2%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)

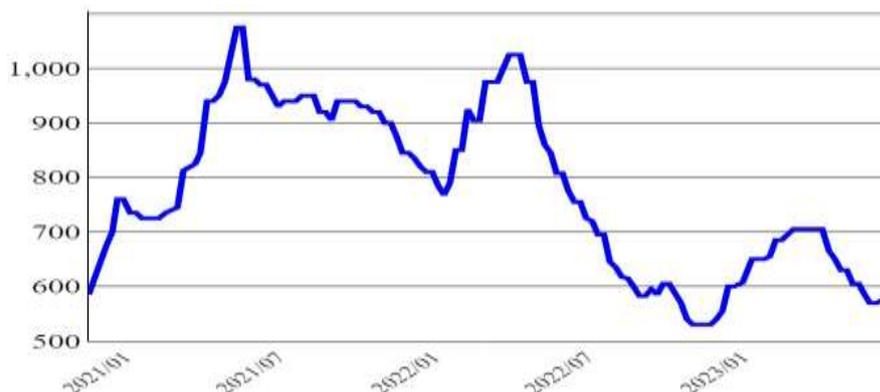


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為573.6美元/公噸，與上月比下跌5.4%，與上年同期比下跌25.8%。

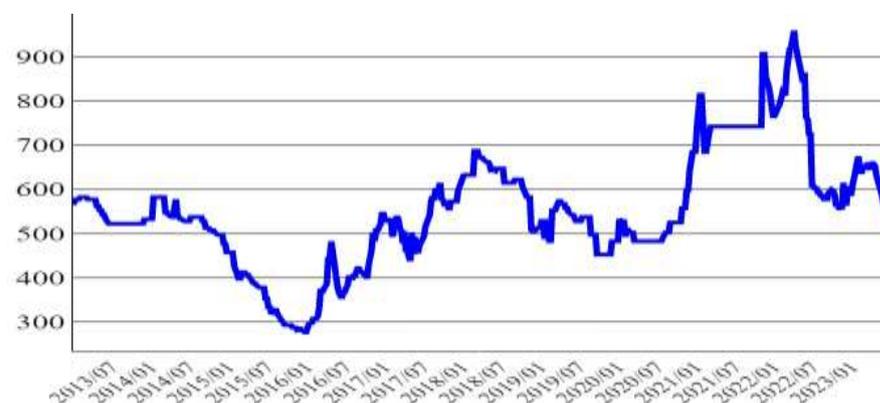
熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為558.8美元/公噸，與上月比下跌7.5%，與上年同期比下跌24.8%。

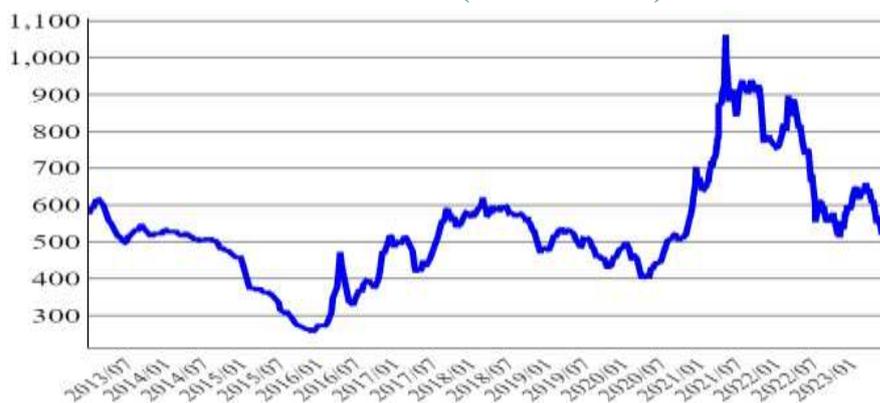
熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為541.5美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌24.1%。

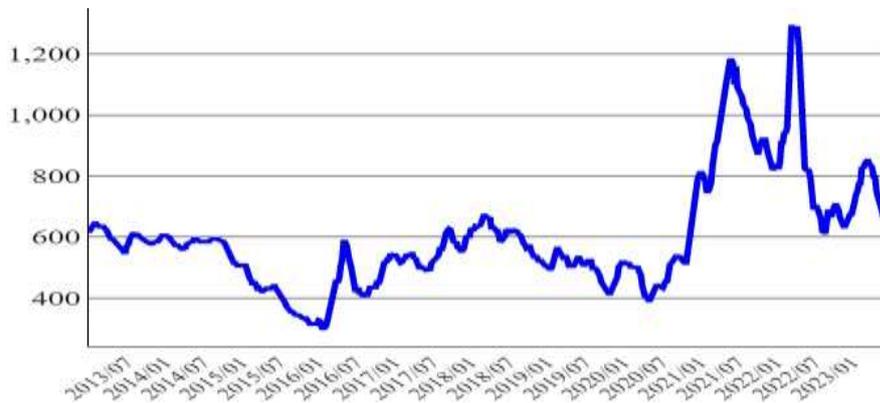
熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為679.4美元/公噸，與上月比下跌3.5%，與上年同期比下跌13.9%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)

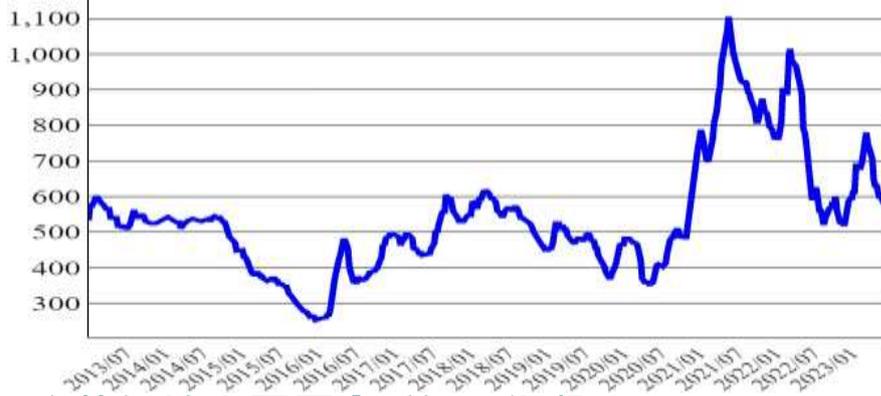


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為577.5美元/公噸，與上月比下跌3.7%，與上年同期比下跌12.2%。

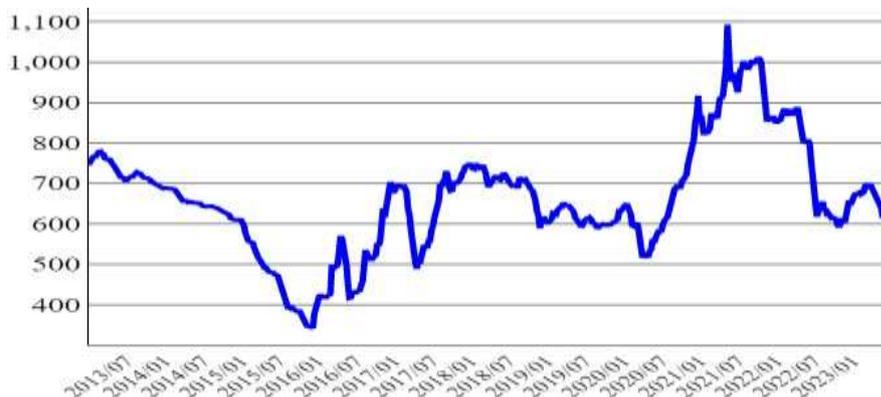
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為623.9美元/公噸，與上月比下跌2.0%，與上年同期比下跌19.2%。

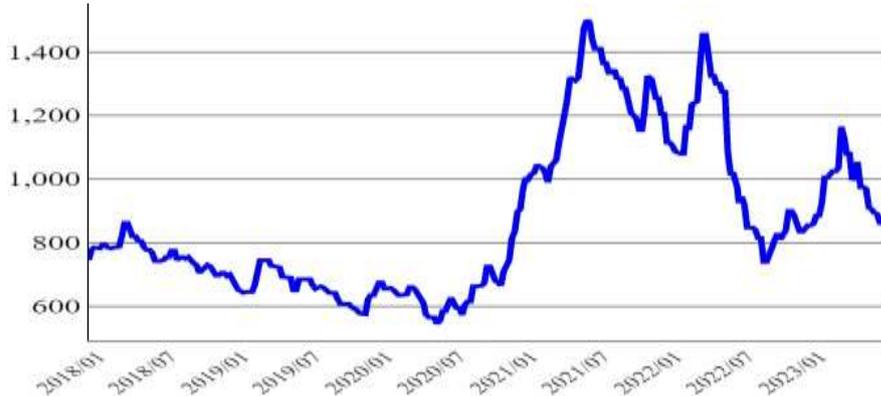
冷軋鋼捲中國國內(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為856.2美元/公噸，與上月比下跌4.9%，與上年同期比下跌9.0%。

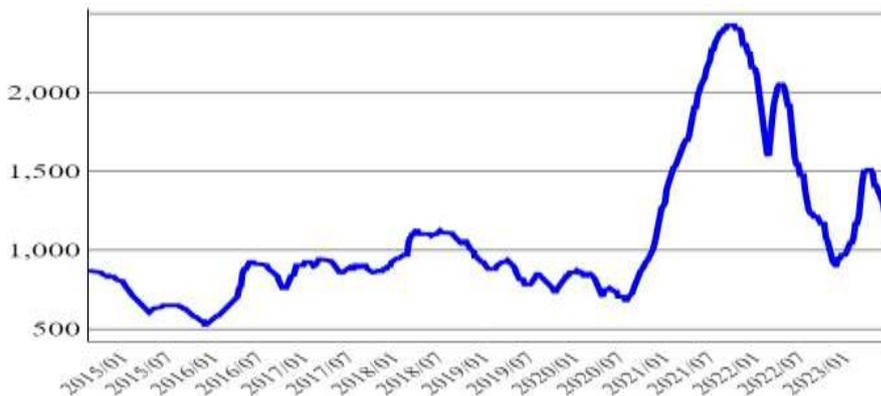
熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為1,230.2美元/公噸，與上月比下跌11.6%，與上年同期比下跌24.4%。

熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材)(美元/公噸)

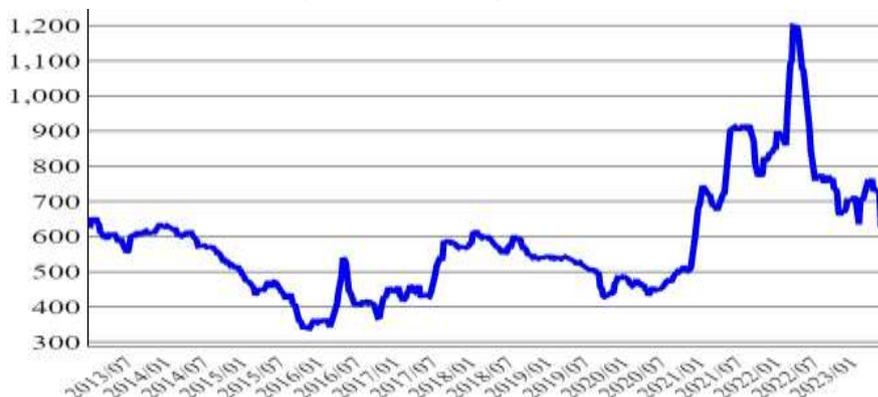


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為630.1美元/公噸，與上月比下跌8.5%，與上年同期比下跌30.2%。

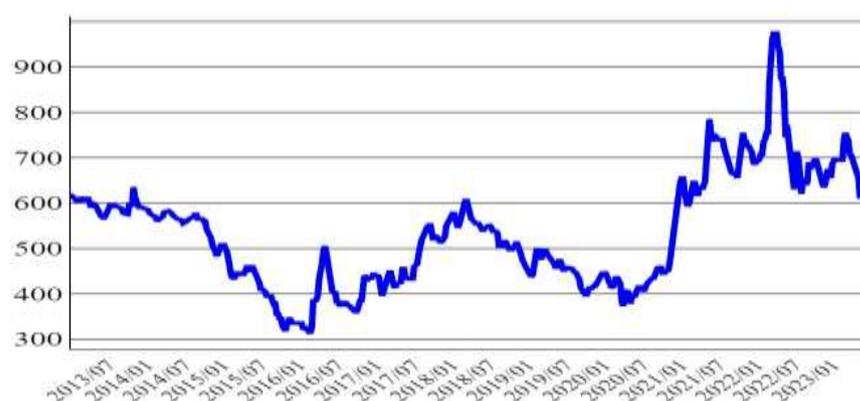
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為628美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌9.8%。

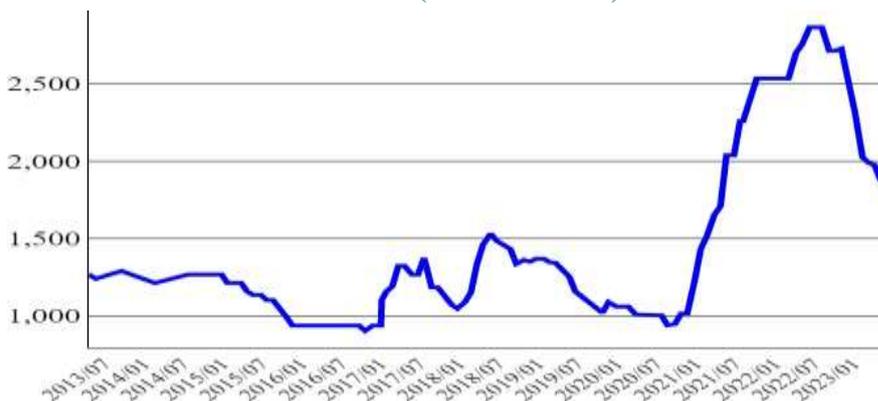
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為1,850美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌35.5%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

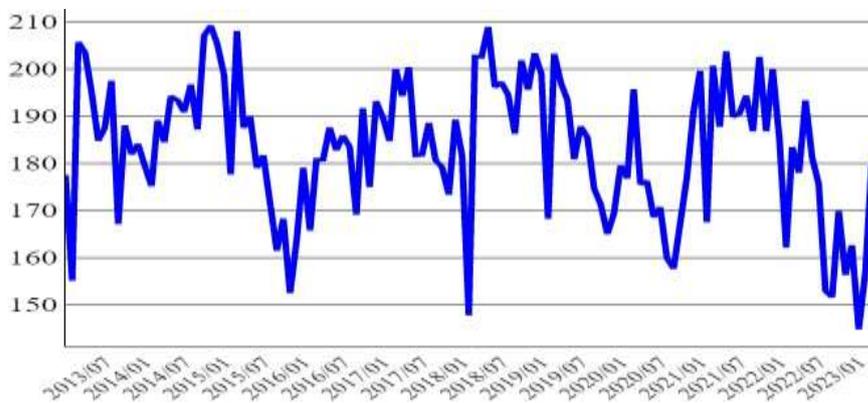


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2023年4月臺灣粗鋼產量為175.1萬公噸，與上月比衰退2.5%，與上年同期比衰退1.7%。

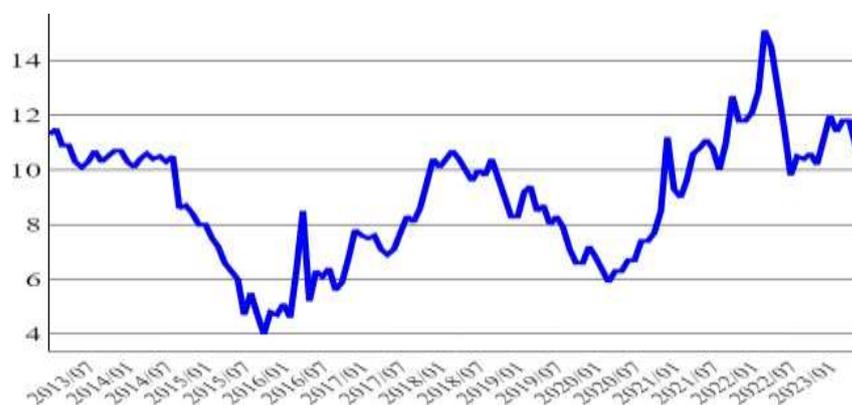
臺灣粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
鋼鐵公會

2023年6月平均價格為新台幣10.7元/公斤，與上月比下跌1.8%，與上年同期比下跌7.0%。

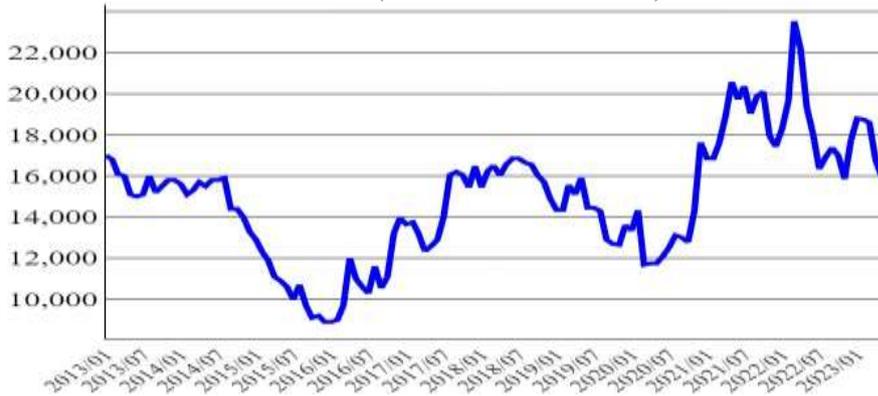
北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣16,680元/公噸，與上月比上漲4.7%，與上年同期比下跌7.4%。

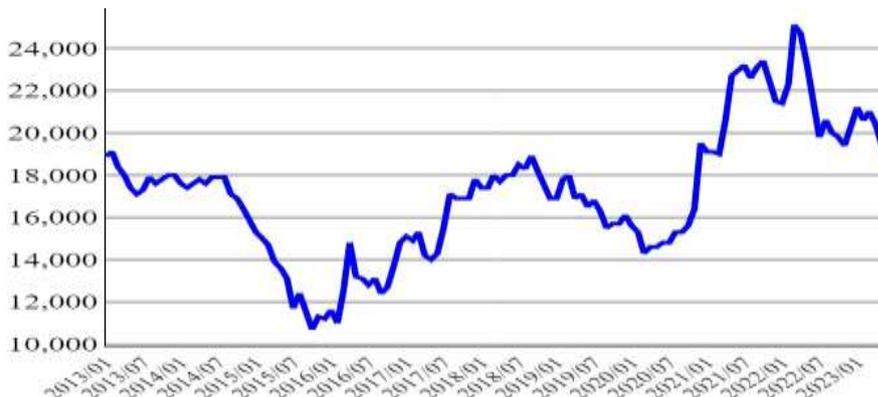
小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣19,300元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌10.7%。

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)

2023年6月平均價格為新台幣29,600元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌15.4%。

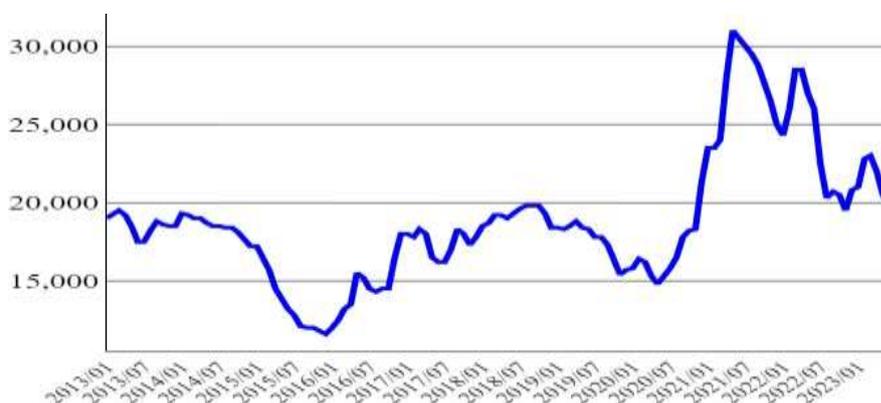
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣19,800元/公噸，與上月比下跌3.4%，與上年同期比下跌23.9%。

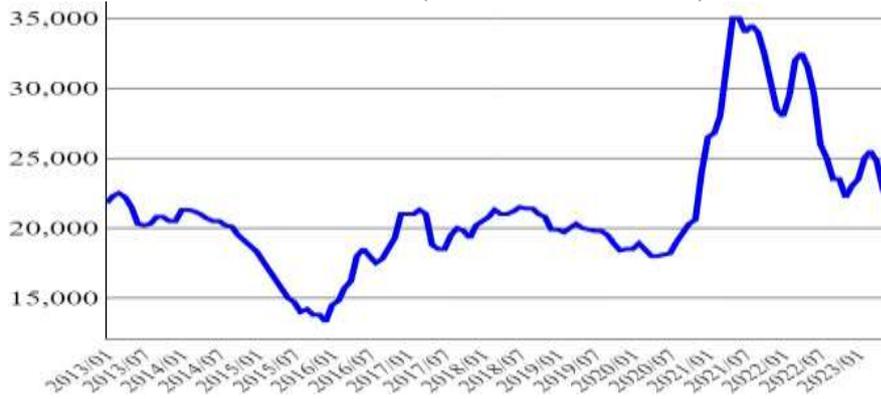
中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣21,700元/公噸，與上月比下跌4.8%，與上年同期比下跌26.4%。

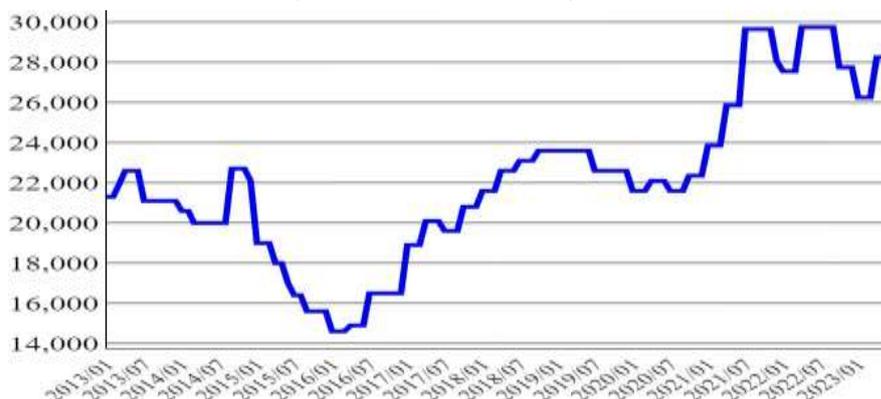
中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣28,250元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌5.0%。

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

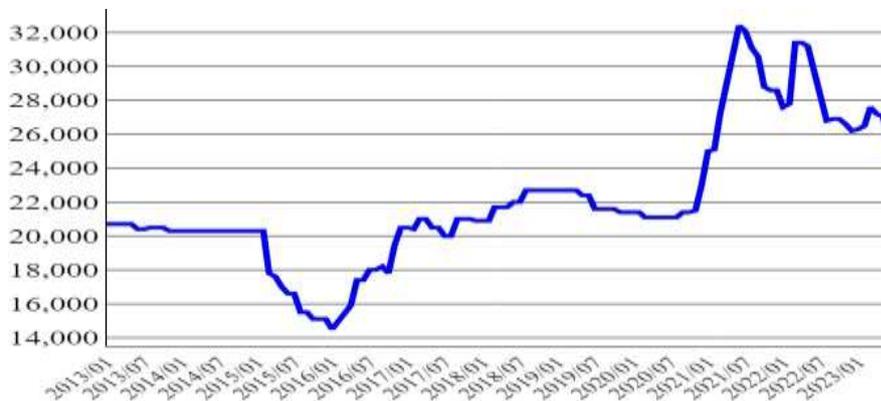


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為新台幣25,600元/公噸，與上月比下跌5.4%，與上年同期比下跌13.8%。

中鋼鋼板(A36)市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

不銹鋼篇

全球市場概況：

根據英國產業研究機構 MEPS 預估，受到今年上半年度市場終端需求萎靡之影響，該機構下調 2023 年全球不銹鋼粗鋼預測產量至 5,900 萬噸(原預測為 6,000 萬噸)，與 2022 年產量相比仍增加 6.8%。事實上，自 2022 年下半年起，歐元區製造業採購經理人指數(PMI) 都在 50 以下。2023 年第二季整體歐洲市場需求極為疲軟，幾乎所有鋼種之價格持續下跌，再加上歐洲建築業之需求因高利率和通貨膨脹而繼續衰退，因此新投資項目銳減，許多製造商面臨市場壓力。在美國市場部分，儘管目前通膨情勢稍有緩解，但是製造業景氣仍然不振，但美國市場情勢仍略優於歐洲。

另外在生產國家部分，根據 2023 年 6 月在北京舉辦之國際鐵合金高峰會議(International Ferroalloy Summit)內容，印尼將逐漸成為全球不銹鋼生產大國，回顧 2022 年印尼不銹鋼產量達到 480.5 萬噸，而中國巨頭青山集團在印尼甚至擁有產能高達 600 萬噸，江蘇德龍集團另擁有 200 萬噸之產能。而韓國浦項鋼鐵在去年度歷經風災之後，目前已全面性恢復生產，預計全年度產能將可達 213 萬噸。

整體而言，近期美國市場稍有回溫，但全球後續觀察重點仍在歐洲市場之需求，期望能於暑假之後需求逐漸回溫。而在亞洲市場則看中國政府振興經濟措施的實際效應，若相關因素朝正向發展，第四季需求可望浮現，帶動市況反彈、產業復甦。

國內市場概況：

根據鋼鐵公會公布的資料顯示，2023 年 1~4 月全年國內不銹鋼胚累積產量為 23.4 萬噸，較上年大幅衰退 21.2%。不銹鋼捲板產量為 55 萬噸，較上年衰退 22.8%。就進出口方面，2023 年 1~5 月不銹鋼胚出口量為 5,197.7 噸，較上年衰退 20.7%，進口量為 8.8 萬噸，較上年成長 6.13%。不銹鋼板捲出口量為 34.9 萬噸，較上年衰退 23.2%，進口量為 40.2 萬噸，較上年衰退 13%。在價格部分，冷軋 304 不銹鋼捲板市場價格於 2023 年 6 月均價為新台幣 67.8 元/公斤，較上月下跌 3%，較上年同期下跌 24%。熱軋 304 不銹鋼捲板市場 6 月價格為新台幣 65.6 元/公斤，較上月下跌 3.3%，較上年同期下跌 23%。

綜觀上述情勢變化，主要受到全球市場交易氛圍低迷之影響，再加上中國大陸疫後解封復甦力道不如預期，綜觀上述情勢變化，主要受到全球市場交易氛圍低迷之影響，再加上中國大陸疫後解封復甦力道不如預期，國際鎳價於 2023 年第二季走跌近 10%，連帶使不銹鋼價格下挫，買盤不敢貿然下單，多持觀望態度所致。

國際價格/庫存分析：

亞洲地區：

以冷軋 304 不銹鋼捲為例，6 月平均價格為新台幣 66.7 元/公斤，較上月下跌 4%。而熱軋 304 不銹鋼捲月均價降幅同為 4%。主要受原料價格下跌，中國大陸不銹鋼市場需求疲弱，導致不銹鋼價格下跌。中國大陸供給端開始進行產能調節，陸續擴大減產、檢修計劃。另外為了反映鎳等主要原料價格的下跌，韓商亦持續下修不銹鋼價格。

歐洲地區：

有鑑於全球不銹鋼價格持續疲軟，歐洲供應鏈不銹鋼庫存量仍在高位，買方下單意願度不高，目前經銷商售出之鋼材多為 2022 年底至 2023 年初間之庫存，歐洲主要不銹鋼生產商多數下調合金附加費，以因應即將到來之夏季淡季。

美洲地區：

雖然全球不銹鋼市況不佳，但美國不銹鋼廠之售價仍可保持在全球最高位。2023 年 5 月，304 冷軋不銹鋼板捲於美國市場交易價格為每噸 4,346 美元，而在歐洲市場為每噸 2803 美元，此價格差異為上年同期之四倍多(2022 年 5 月，歐美市場 304 冷軋卷價格差異為每噸 337 美元)。而在 316 冷軋鋼板捲的部分，美國市場交易價格也比歐洲市場高出約 40%。而導致美國鋼廠價格遠大於其他市場地區主要原因之一，是美國鋼廠嚴守基本價格搭配合金附加費用之機制。而美國 5 月製造業指數跌至小於 50，預計鋼廠售價將進一步下降。

國際情勢概況：

1. 歐洲不銹鋼廢鋼和捲板價格已近底部

歐洲不銹鋼板材市場銷售持續低迷，所有歐洲國家下游銷售活動皆很平靜，但生產成本高昂，製造商目前產能已過剩，價格方面已開始虧損，故今年歐洲多家鋼廠已規劃較長時間的停工以維持營運。另外廢鋼部分，如鋼廠將在 7 月進一步降低價格，廢鋼收集將停止，因賣家利潤已幾近歸零。

2. 韓不銹鋼市場走軟 前景黯淡

韓國不銹鋼市場今年 5 月銷量與去年相比下降 20-30%，與市場預期相差不大。目前為止，部分製鋼公司已完成了原定 70-80%之銷售目標。然而，面對銷售進度低迷、銷量的壓力，多數企業仍備感沉重。韓國業者預測，建築、家電、半導體等不銹鋼相關產業的需求在低迷的日子裡復甦尚需時日。而指標大廠如 POSCO 出貨價格也持續凍漲或部分下調，但如市場後續走跌，價格疲軟將不可避免。

產業/廠商/產品大事記：

1. 世界鋼鐵協會(WSA)：2023 年全球不銹鋼消耗量預估基本持穩，2024 年年比將增 3.6%

2022 年全球面臨通貨膨脹、貨幣緊縮政策、物流問題和俄烏戰爭的全球性經濟衰退因素，因此，鋼廠修正 2023 年的產量水準，好因應不斷惡化的大環境。2022 年全球冷軋不銹鋼捲消耗量年比減 0.4%，WSA 預估 2023 年則將衰退 0.2%。2024 年不銹鋼捲消耗量，冷軋將可增加 3.2%、熱軋不銹鋼捲將增加 5.2%。如以經濟市場區分，美國 2022 年不銹鋼消耗量衰退 3.4%、預計今年將衰退 4.1%；歐洲不銹鋼去年增 1%、今年將減少 6%。亞洲方面(中國除外)，去年衰退 7%、今年預計增加 3%。中國則預估將增加 1.1%。

2. 日本愛知製鋼升級不銹鋼生產

日商愛知製鋼公司(Aichi Steel)已透過鋼廠工程製造商 Steel Plantech Co., Ltd.主導協助，對該鋼廠從上游熔煉到下游酸洗進行設備升級改造。愛知製鋼公司為升級專案投入 10 億日元更新 1 號 50 噸電弧爐。Steel Plantech 公司執行電弧爐機械設備之改造工程，包含時效爐之外殼以及更新輔助控制系統。另外此次設備改造升級將提升能源效率，故有減少碳排放之綜效。

3. 寶鋼得盛新增 322 萬噸不銹鋼產能成功試產

寶鋼得盛位在福州羅源灣開發區金港工業園區的綠色產業基地，新增煉鋼產能 322 萬噸、煉鐵產能 213 萬噸。此擴建內容包含一 2,500 立方公尺之高爐、150 噸轉爐、煉鋼以及連鑄、1780mm 熱軋、1600mm 酸洗，以及一條 300 和 400 系列不銹鋼生產線。所有生產線均已成功完成試生產。

4. 烏克蘭不銹鋼無縫管生產商 CentraVis 增產滿足汽車產業需求

烏克蘭不銹鋼無縫管生產商 CentraVis 近期在新生產基地為 BMW、Audi 等汽車品牌廠生產儀表管，每月產量約 30 噸，另預計到今年年底產量將再上升一倍至 60 噸。產量之提升將有助該公司供應每月約 10 萬輛之汽車設備需求(平均每台車約需 1-2 公尺之無縫不銹鋼管)。另外因烏克蘭水壩受戰爭影響遭到炸毀，雖目前為止 CentraVis 生產正常，但該公司已做好準備面對繼戰爭、冬季電力供應問題後，下一個企業用水需求之挑戰。

國內價格/庫存分析：

近期國際鎳價持續走低，2023 年第二季跌幅近 10%，且需求萎靡不振使得國內不銹鋼盤價跌勢不斷，再加上市場消費動能疲弱、產業前景不明朗，我國不銹鋼業者 2023 年第二季首次連續以個別議價未開盤方式面對市場頹勢。整體而言，我國第二季熱軋不銹鋼捲價格降幅達 12.3%；冷軋不銹鋼捲價格降幅達 13%。目前市場上已因為 2022 年爆發之「妖鎳事件」導致倫敦金屬交易所公信力大失，因此國內多數業者目前價格不再是以 LME 公開資訊作為基準，而是各自與印尼產地詢價，以致價格更不透明，因此國內業者不開盤價將導致產業間資訊不對等，且小廠談價空間更被壓縮，造成不公平的競爭環境。

近年市場價格決定性仍在需求面，鎳價的影響較過去減弱一些，但市場需求偏弱之際，又逢鎳價震盪劇烈，對市場是較為不利。國內不銹鋼產業鏈價格已可謂跌無可跌，第三季起市況能否反彈，須看需求面是否能有所起色，第三季處於盤整期，如果鋼價能保持現況、不繼續下跌，對市場而言，即為好轉之跡象。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

根據經濟部統計處之公告，112 年 5 月工業生產指數 85.03，而 2023 年度累計 1 至 5 月與上年同期比較，工業生產減少 17.78%，其中製造業減少 18.53%。基本金屬業 112 年 5 月生產指數 77.82，與上月相比衰退 4.95%，與上年相比衰退 21.09%。產值部分，根據經濟部統計處統計第 1 季製造業產值，其中基本金屬業因下游產業需求疲軟，產業鏈持續去化庫存，導致相關產品價格持續走跌，產值年減 20.1%。就熱軋不銹鋼板捲部分，2023 年第 1 季產值為新台幣 221.5 億元，較上季增加 3.9%；另在冷軋不銹鋼部分，2023 年第 1 季產值為新台幣 157.6 億元，較上季成長 9.2%。進出口量部分，根據鋼鐵公會統計，2023 年 1~5 月不銹鋼產品進口量為 50.2 萬噸，較上年衰退 13.4%，出口量為 43.7 萬噸，較上年衰退 20%。

綜上所示，進出口量衰退主要係受到中國大陸經濟復甦不如預期、需求疲弱，且國內外景氣不振所致，且第 2 季因國際鎳價下墜，不銹鋼價格隨之下跌，不銹鋼生產廠生產保守，進出口情況也將趨於保守態度。展望後續市況，全球經濟仍籠罩在通膨、升息壓力之下，以及俄烏戰爭等不確定性因素續存，恐抑制我國製造業生產表現，後續需持續觀察並審慎因應。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 華新以 1 億 4 千萬歐元 增資義大利廠

經濟部指出，華新麗華以歐元 1 億 4,000 萬元，間接增資義大利 Cogne Acciai Speciali S.P.A.，暨透過該公司以 1 億 4,400 萬英鎊，受讓取得英國 Special Melted Products Ltd. 100% 之股權，從事不銹鋼及鎳基合金材料生產。公平會認為，雙方結合完成後，對台灣「不銹鋼鋼胚」及「不銹鋼直棒」等市場結構均無影響，結合後應不致對前揭產品市場產生限制競爭效果。公平會審議後認為，華新麗華公司得透過本結合拓展歐洲市場，經營北歐及波羅的海地區之客戶，因對國內尚無限制競爭之疑慮，依公平法第 13 條第 1 項規定，不禁止其結合。

2. 突破市場競爭 燁聯朝高端、低碳產品發展

面對國內、外日益激烈的市場競爭，不銹鋼板材大廠燁聯除了成立產品推廣委員會整合市場開發與產銷運作，並透過產、官、學等多方合作推動創新專案，致力於高附加價值之產品與技術開發，同時，也利用電爐具備少量多樣、靈活生產的特點，開發具市場利基及高附加價值之碳鋼產品。在研發新技術成果方面，主要是為達成豐富產品組合、推廣直供客戶、提高產品品質及降本增效等營運目標，生產與技術部門積極進行生產製程及技術優化開發。煉鋼製程部分，燁聯煉鋼採短流程電爐設備，噸鋼碳排放量遠低於長流程高爐煉鋼廠，是符合減碳排與循環經濟之綠色製程，且生產調配靈活可進行少量多樣化生產，滿足客戶廣泛多元化需求。此外煉鋼進行優化 400 系鈮鈦鋼種製程條件，降低碳氮提升品質降低成本；優化製程條件，成功將碳鋼低矽鋁脫鋼種產；減少盛鋼桶預熱次數，節省天然氣耗用。

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；焊接鋼管及型鋼則主要應用於造船、鋼構以及營建。

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

觀點剖析：

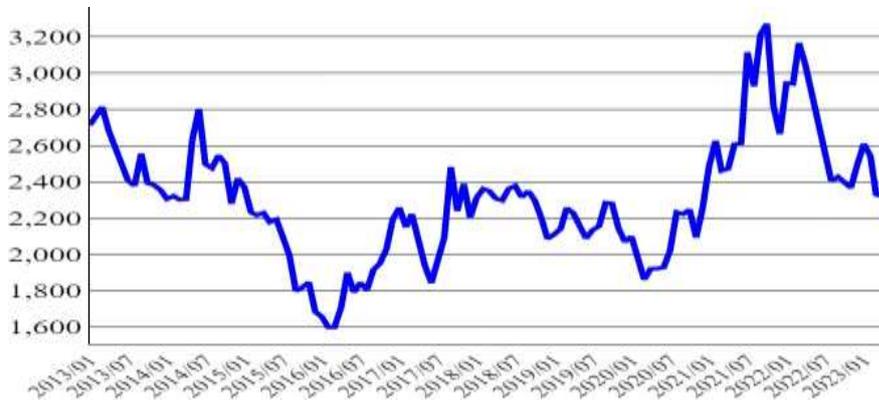
需求面部分，因國際經濟情勢混沌影響，市場需求尚未回暖，另外因國際鎳價持續走跌，導致不銹鋼價格持續下跌，且全球終端市場用鋼需求低迷，下游業者不敢貿然囤貨，而身為全球最大的不銹鋼消費市場，中國大陸經濟復甦不如預期、需求疲弱。供給面部分，受到全球主要消費市場用鋼需求低迷影響，產量大減

展望未來，第三季將會遇到歐洲暑期休假，導致全球不銹鋼需求減少，恐將更不利不銹鋼漲價，因此何時市況將觸底反彈目前尚未可知，因此推測短期內，不銹鋼市場將保持低位震盪。而在亞洲市場預期下半年中國大陸將加速發債推動基建，進一步鬆綁房地產政策，拉動經濟火車頭重回正軌，可望逐漸提振用鋼需求，並刺激不銹鋼價格止跌回穩。

一、全球市場統計圖

2023年6月平均價格為2,245.9美元/公噸，與上月比下跌4.0%，與上年同期比下跌22.5%。

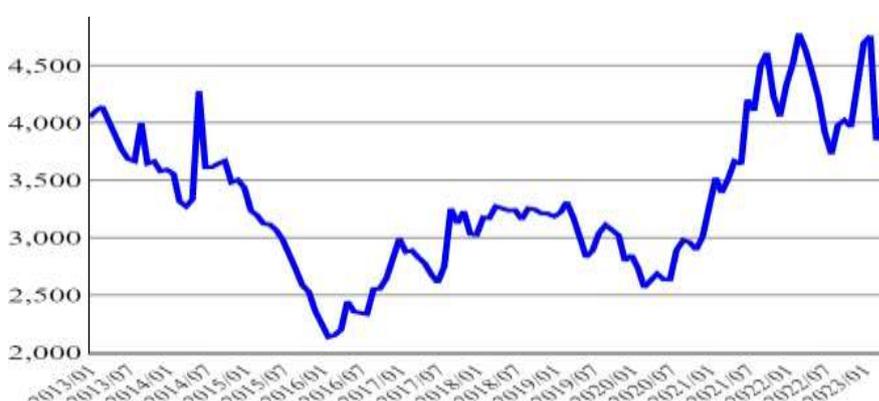
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為3,748美元/公噸，與上月比下跌7.7%，與上年同期比下跌15.7%。

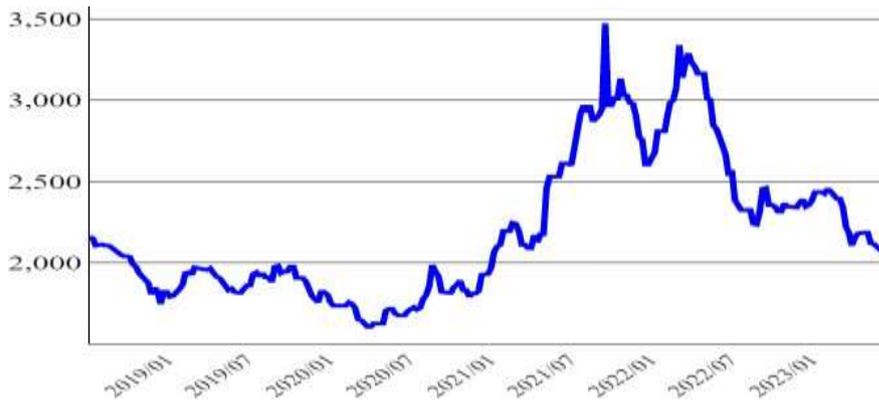
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為2,046.2美元/公噸，與上月比下跌4.4%，與上年同期比下跌24.2%。

熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為2,120美元/公噸，與上月比下跌7.0%，與上年同期比下跌27.1%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

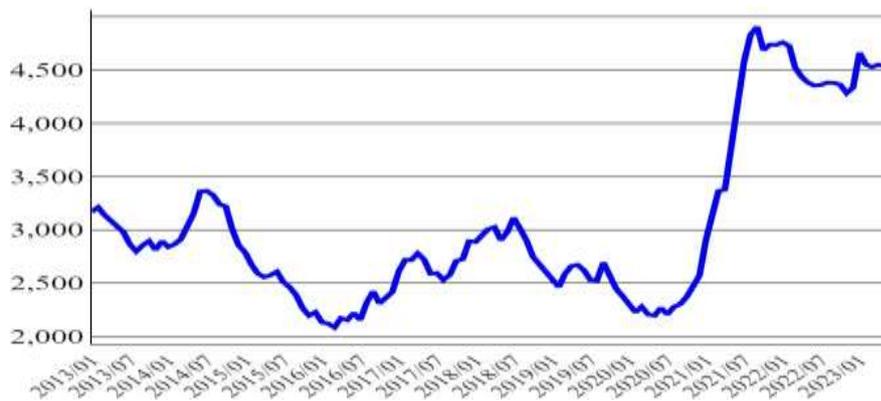


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為4,524.5美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比上漲3.9%。

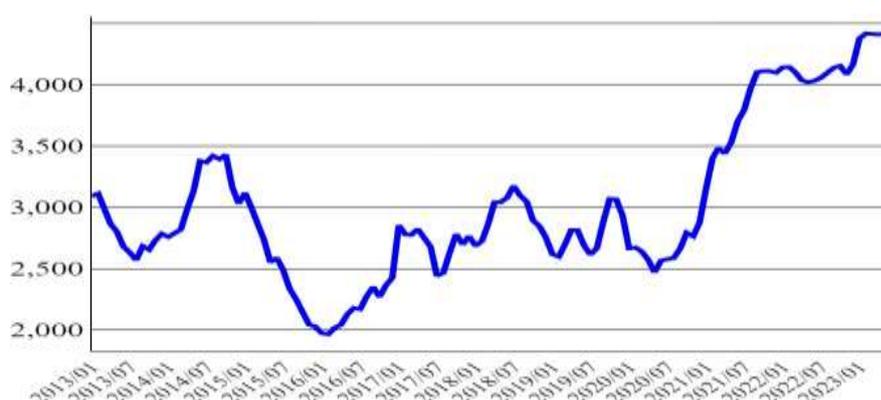
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為4,413.7美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲9.5%。

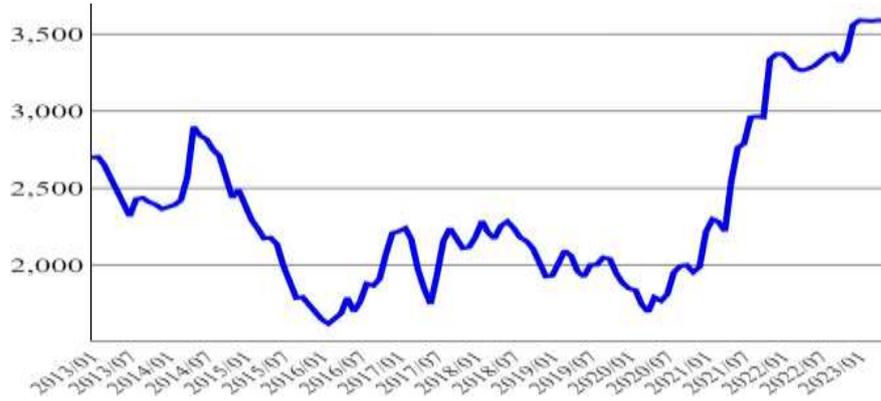
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為3,585美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比上漲8.8%。

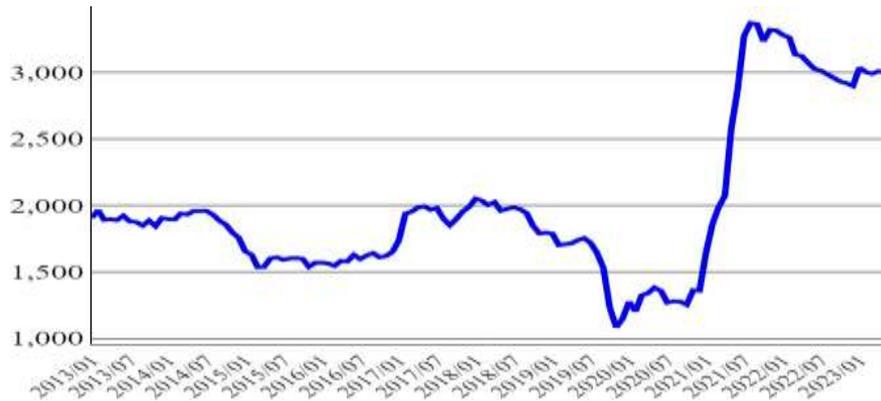
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為2,988.6美元/公噸，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌1.3%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

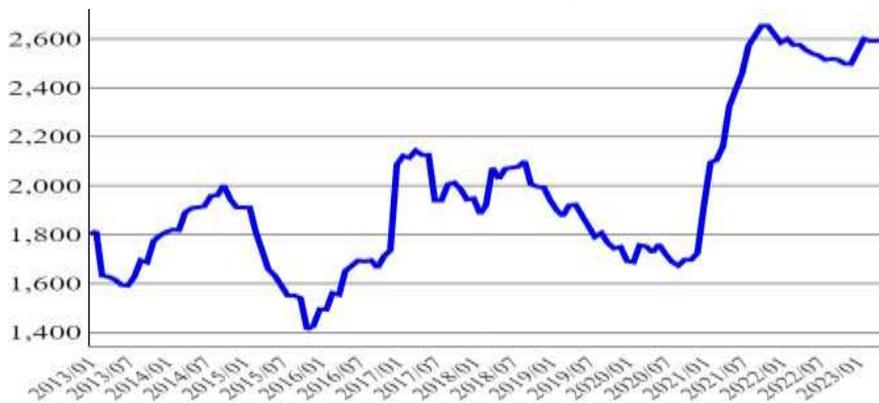


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為2,596.4美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲2.2%。

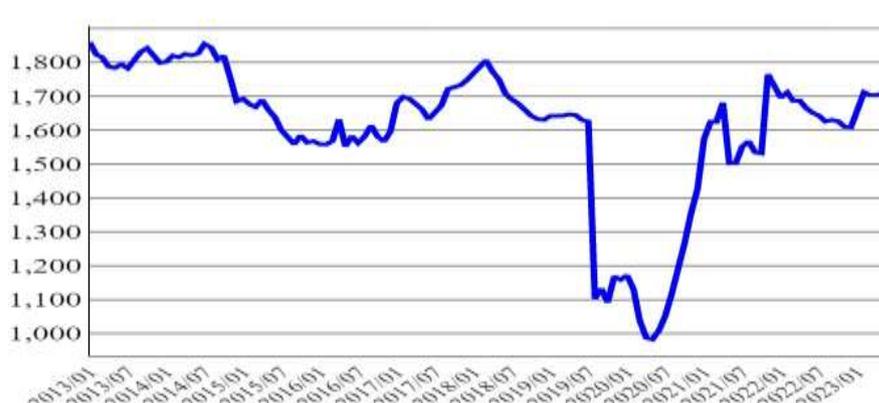
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為1,707.8美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲3.4%。

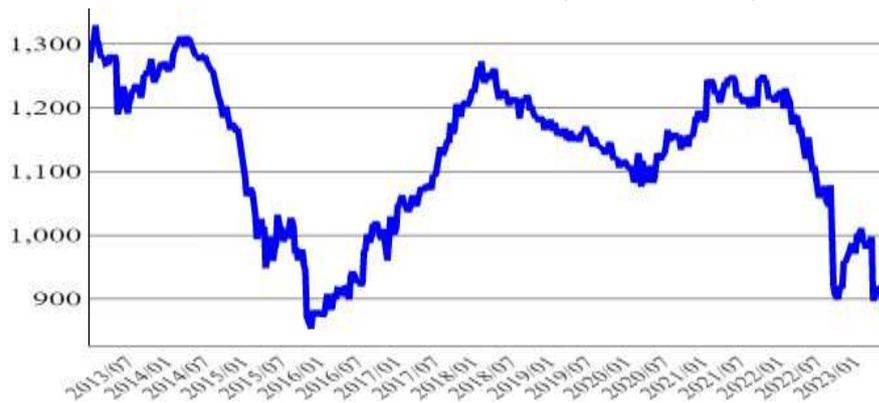
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為886美元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌20.1%。

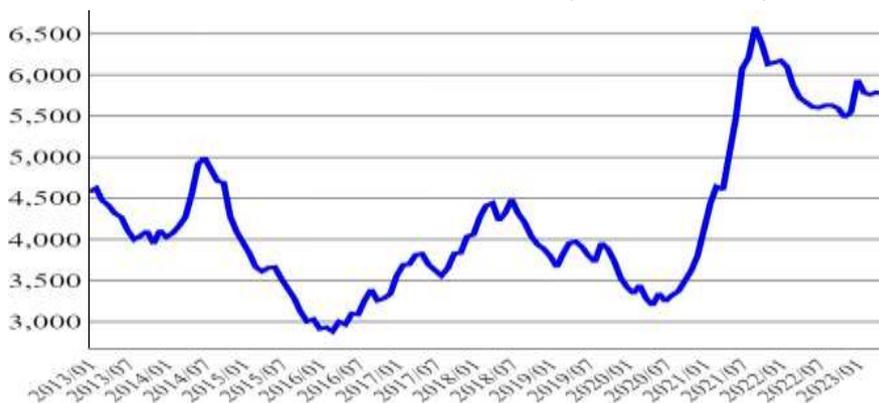
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為5,758.4美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比上漲2.6%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

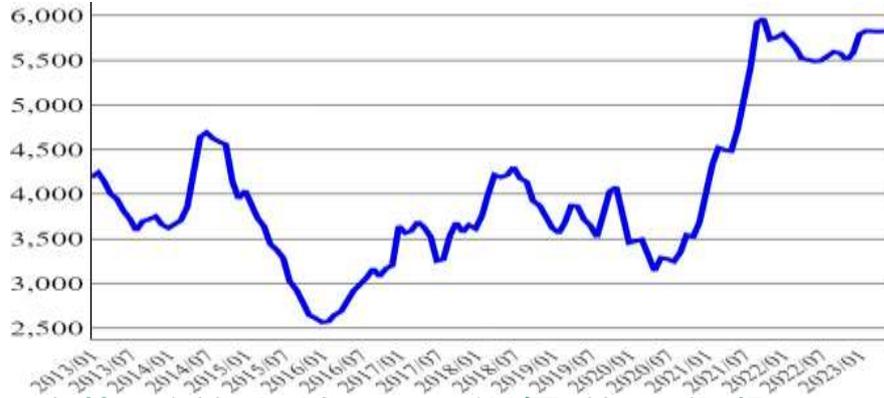


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為5,824.8美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲6.1%。

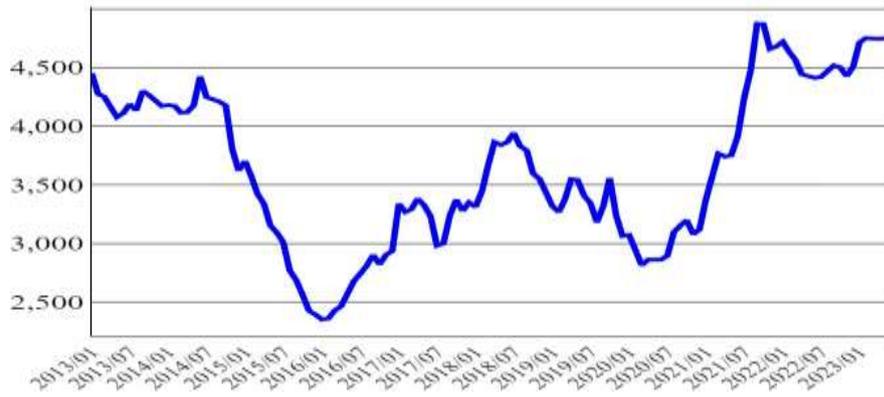
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為4,748.9美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲7.6%。

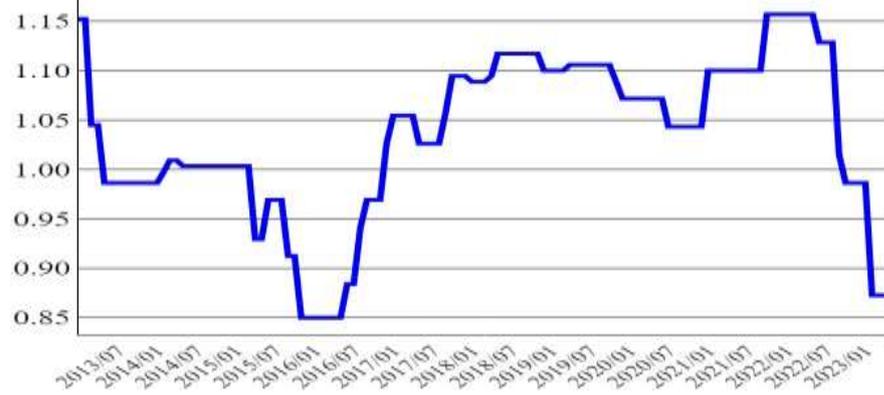
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為0.87歐元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌25.0%。

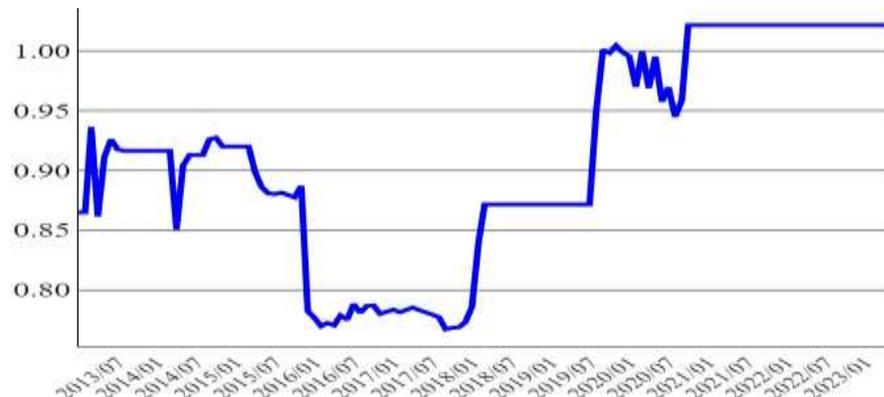
熱軋不銹鋼棒材 304 德國價(歐元/公斤)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為1.02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)

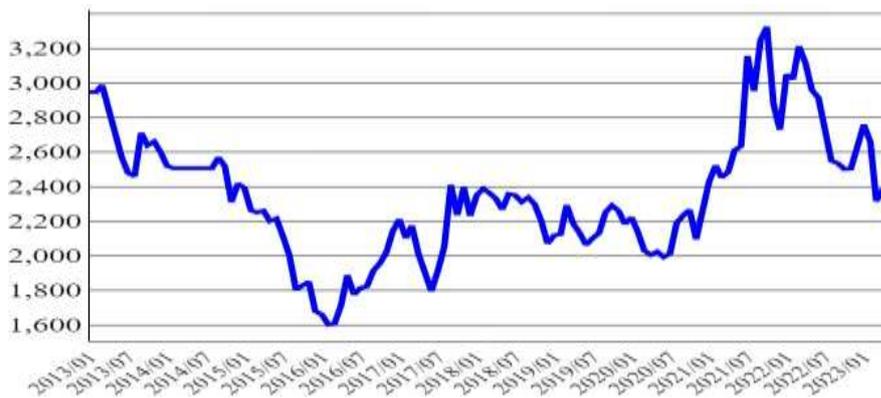


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為2,285.8美元/公噸，與上月比下跌4.2%，與上年同期比下跌22.8%。

熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為2.98美元/磅，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌24.8%。

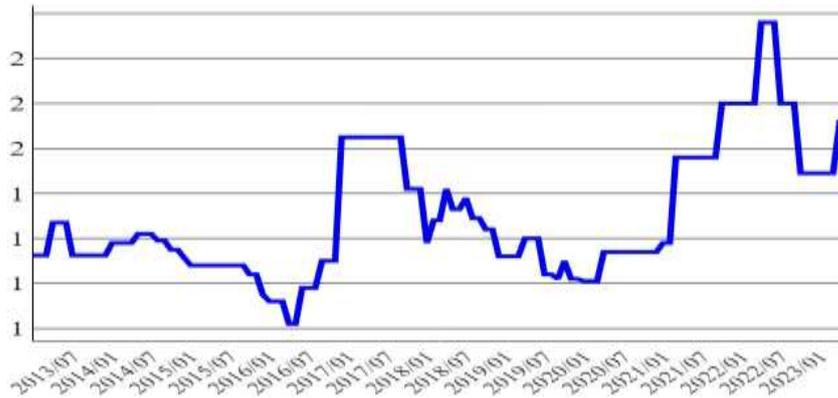
美國鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為1.72美元/磅，與上月比持平，與上年同期比下跌20.4%。

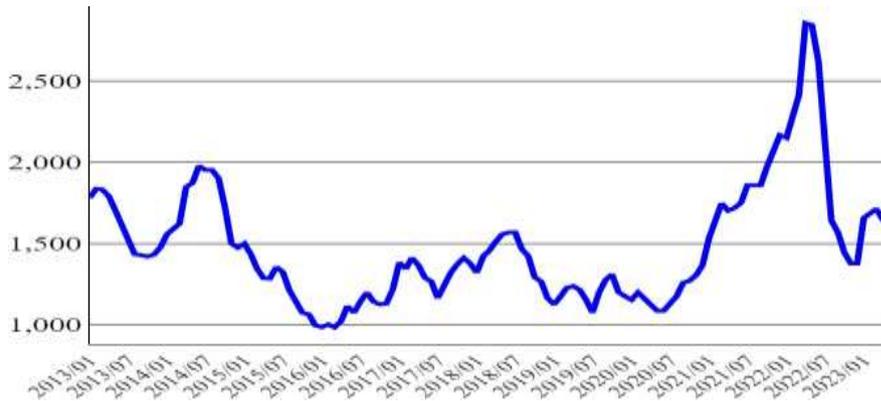
歐洲鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為1,646.5美元/公噸，與上月比上漲0.0%，與上年同期比下跌42.1%。

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)

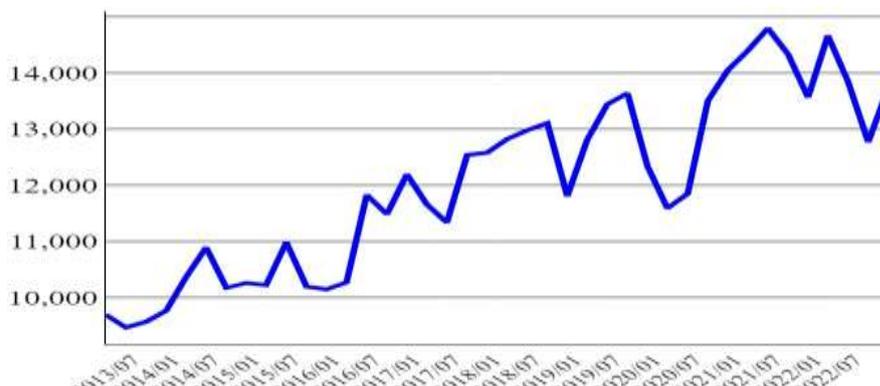


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2022年第四季生產量為13,738.3千噸，與上季比成長7.6%，與上年同期比成長1.3%。

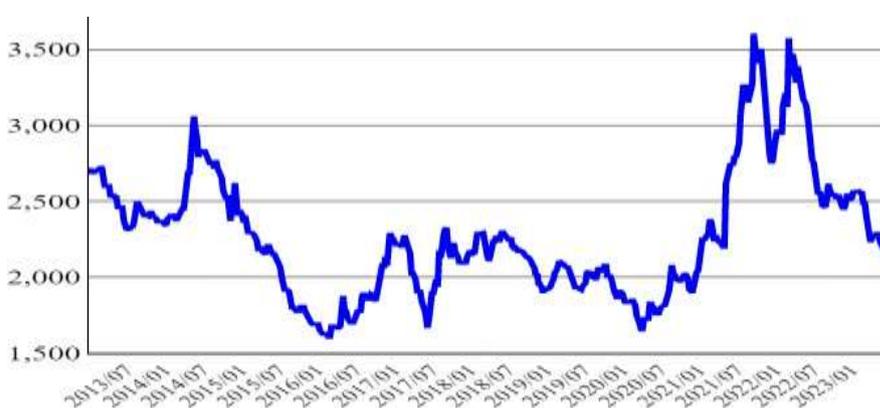
全球不銹鋼胚/錠產量(千噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為2,142.5美元/公噸，與上月比下跌4.4%，與上年同期比下跌27.6%。

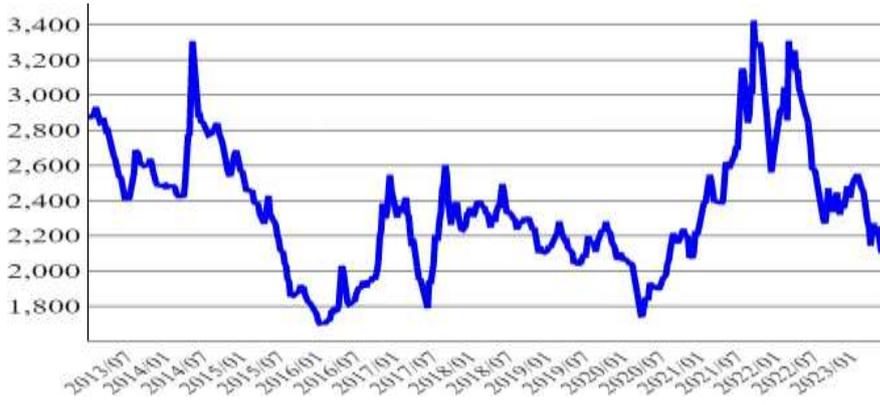
冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為2,103.7美元/公噸，與上月比下跌3.1%，與上年同期比下跌23.4%。

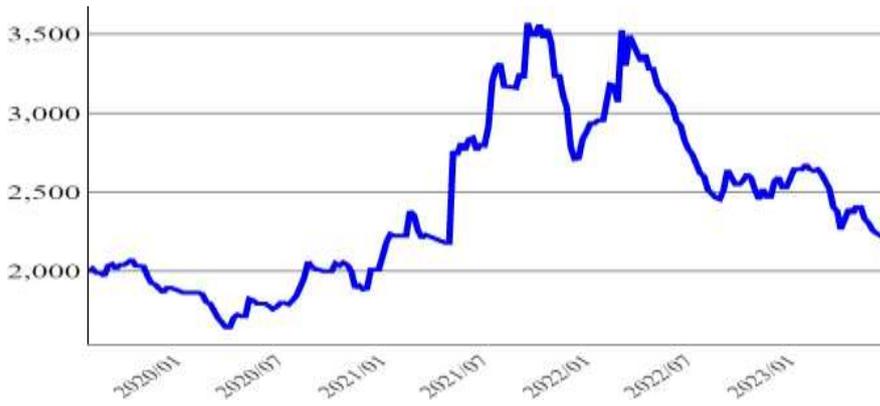
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為2,218.8美元/公噸，與上月比下跌5.2%，與上年同期比下跌25.1%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

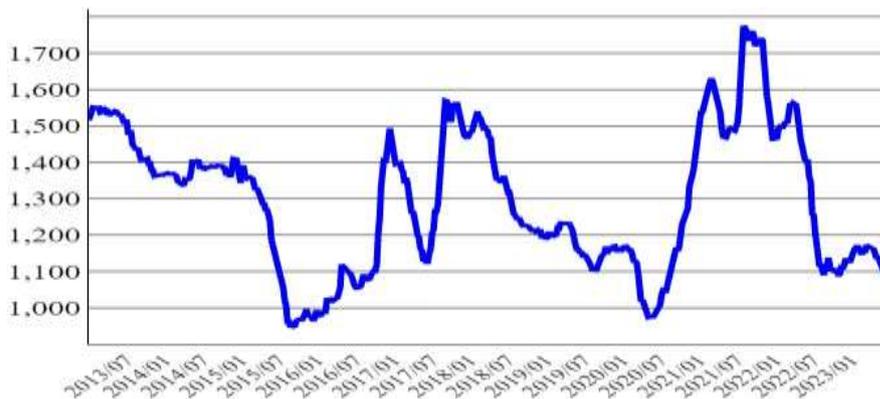


資料來源：
Fastmarkets

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)

2023年6月平均價格為1,086.6美元/公噸，與上月比下跌3.6%，與上年同期比下跌19.7%。

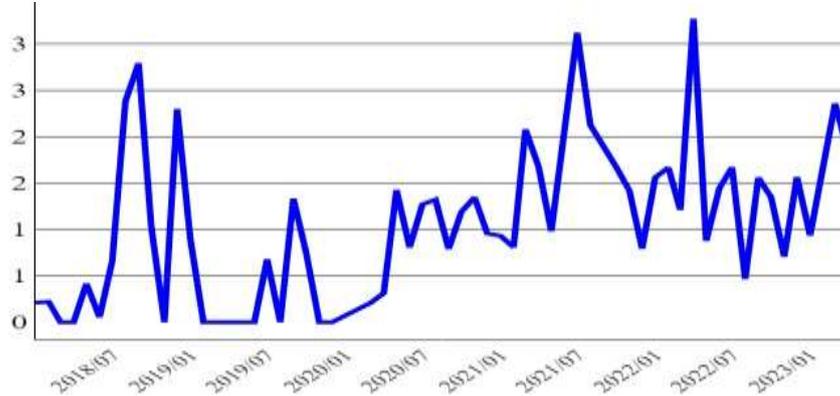


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2023年4月進口量為1.8萬噸，與上月比衰退22.5%，與上年同期比衰退44.0%。

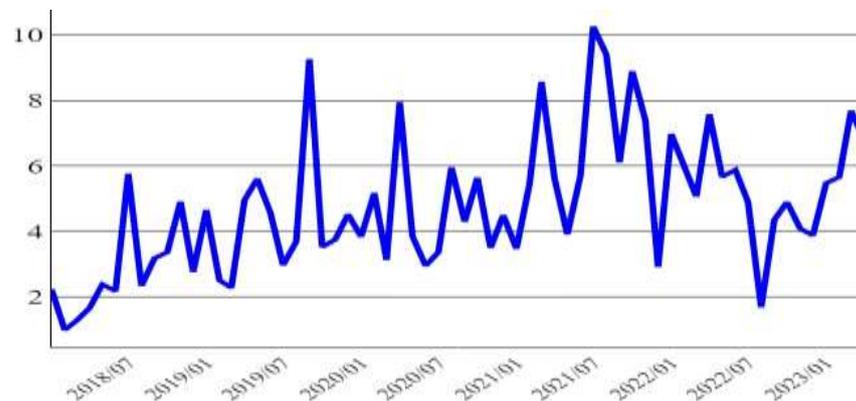
自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：
TIER

2023年4月進口量為6.8萬噸，與上月比衰退11.7%，與上年同期比衰退10.4%。

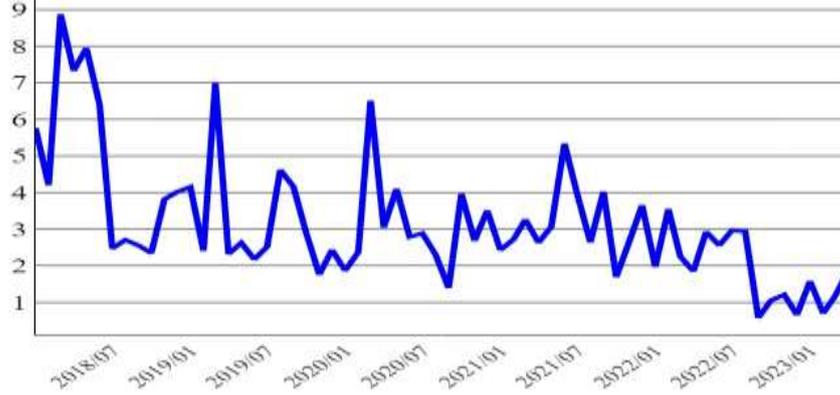
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2023年4月進口量為1.9萬噸，與上月比成長59.8%，與上年同期比成長1.1%。

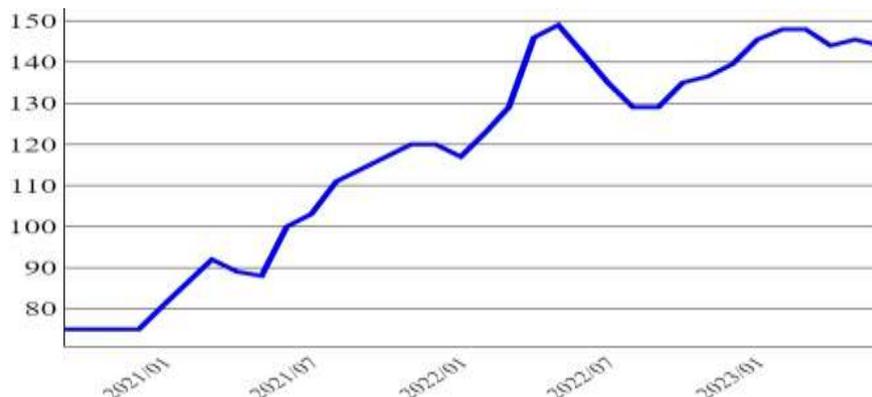
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2023年6月平均價格為新台幣144元/公斤，與上月比下跌1.0%，與上年同期比上漲1.4%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)

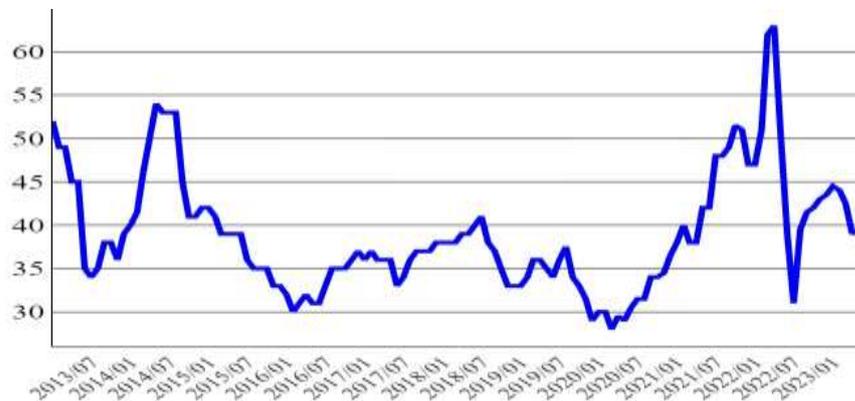


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為新台幣39元/公斤，與上月比下跌1.3%，與上年同期比持平。

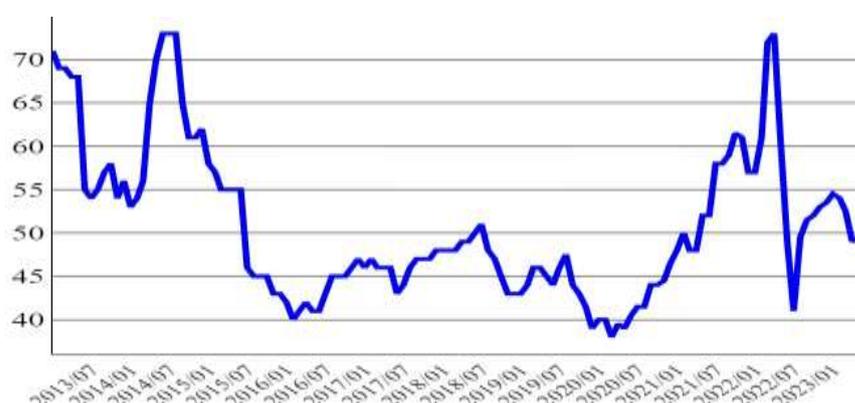
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣49元/公斤，與上月比下跌1.0%，與上年同期比持平。

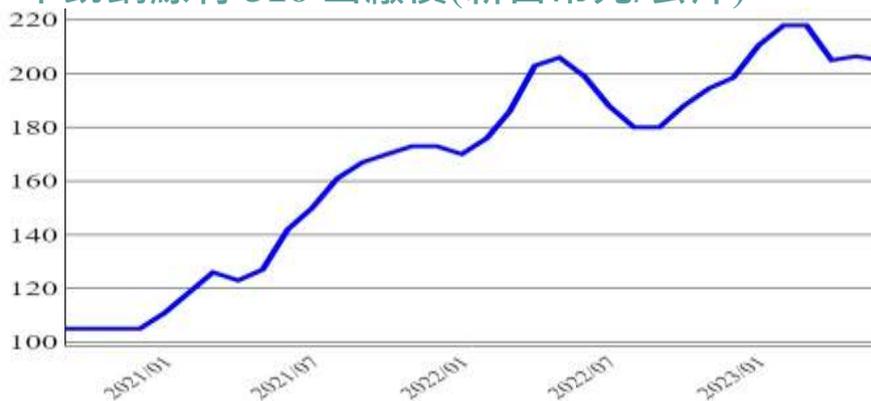
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣205元/公斤，與上月比下跌0.7%，與上年同期比上漲3.0%。

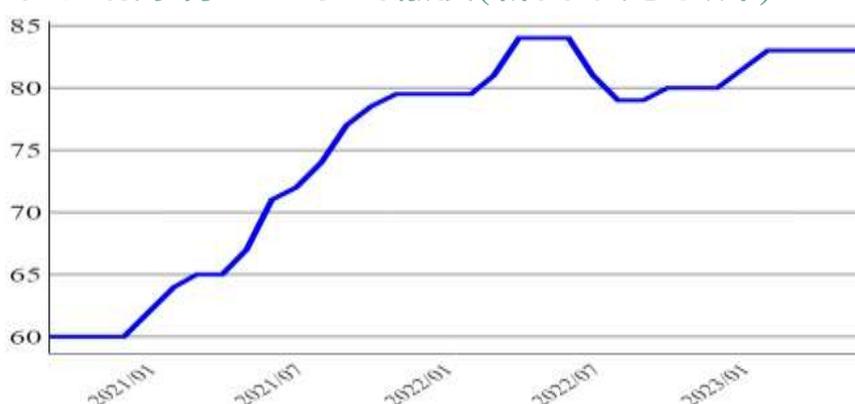
不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣83元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌1.2%。

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：

2023 年第二季全球經濟持續疲軟，中國大陸經濟活動的復甦仍舊緩慢，銅材相關的製造業缺乏強勁訂單，對銅需求放緩。此外，美國聯準會於 5 月升息 1 碼，且不排除未來繼續升息的可能性，預估將影響銅金屬下半年的需求與價格。

銅價部分，2023 年第二季 LME 銅現貨平均價為 8,468 美元/公噸，較第一季下跌 5.1%。銅庫存部分，LME 第二季平均庫存為 7.8 萬公噸，相較第一季的 7.3 萬公噸，增加 6.2%。在生產方面，根據 Fastmarkets 6 月底的預測報告，2023 年第二季全球預計生產 661 萬公噸精煉銅，較第一季衰退 1.1%；消費方面，2023 年第二季全球精煉銅消費將達 678 萬公噸，較第一季成長 6.7%。第二季整體供需情勢為供不應求的情況。

根據智利銅業委員會於 2023 年 5 月公布的報告預測，2023 年平均銅價將上調至 8,667 美元/公噸左右，委員會認為部分銅礦重要開採計畫延遲、現有礦床產量下降等，使得今年全球銅礦的供給量較預期低，給予銅價一定的支撐。不過，若歐美的通貨膨脹問題持續、中國大陸經濟成長速度未見起色，國際銅價仍有可能低於預期。

國內市場概況：

受到國際景氣復甦帶動，2023 年 1 至 4 月我國銅材半成品產量為 19.1 萬公噸，較去年同期衰退 26.6%。半成品出口部分，2023 年 1 至 5 月我國銅材半成品出口量為 5.8 萬公噸，較去年同期衰退 23.8%。銅箔為主要出口品項，2023 年 1 至 5 月出口近 3.2 萬公噸，較去年同期衰退 31.7%。

在原料進口部分，2023 年 1 至 5 月，我國精煉銅進口量為 16.9 萬公噸，較去年同期衰退 16.6%。銅廢料及碎屑的進口量為 3.7 萬公噸，較去年同期衰退 20.8%。半成品進口部分，2023 年 1 至 5 月我國進口量為 3.0 萬公噸，較去年同期衰退 28.6%。進口衰退的主因為全球景氣趨緩，國內製造業訂單緊縮。

國際銅價於 2023 年第二季呈現下跌走勢，與 2022 年同期均價相比下跌逾 1 成，連帶影響我國電線電纜、銅箔基板、銅板片等產業的整體營收不若去年亮眼。在電線電纜的部分，國內大廠受惠於台電汰舊換新電纜及強韌電網計畫，需求面尚為穩定，但因銅價走低，使第二季整體營收多呈現衰退趨勢。銅板片產業部分，今年累積營收已較去年衰退約 2 成；銅箔則因市場終端需求依舊保守，預估第二季整體營收同樣呈下行趨勢。

國際價格/庫存分析：

受中國大陸經濟活動復甦不如預期，各項經濟指標趨於保守，加上市場對美國經濟走勢及貨幣政策的擔憂等因素影響，銅價呈現壓抑且下滑之趨勢。2023 年第二季國際銅價部分，LME 銅現貨平均價為 8,468 美元/公噸，較第一季平均價格下跌 5.1%。整體來看，第二季價格在 7,800 至 9,100 美元/公噸波段震盪，相較第一季有明顯下滑的現象。

2023 年第二季銅庫存部分，LME 第二季平均庫存為 7.8 萬公噸，相較第一季的 7.3 萬公噸增加 6.2%。中國大陸部分，6 月底上海銅庫存約為 6.8 萬公噸，整體第二季平均庫存約為 11.2 萬公噸，相較第一季的 18.3 萬公噸，減少 38.5%，顯示中國大陸地區用銅量於第二季有逐步增加的走勢。

精煉銅產能方面，參考 Fastmarkets 產調機構 6 月底的預測報告，2023 年第二季全球預估生產 661 萬公噸精煉銅，較第一季衰退 1.1%，較去年同期成長 3.6%。消費部分，2023 年第二季全球精煉銅消費將達 678 萬公噸，較第一季成長 6.7%，較去年同期成長 2.9%。第二季整體供需情勢為供不應求的情況。

2023 年 5 月初，智利銅業委員會公布最新報告，修正其對 2023 年的平均銅價的預測並上調至 8,667 美元/公噸左右，增加的原因在於部分銅礦重要開採計畫延遲、現有礦床產量下降等，使得今年全球銅礦的供給量較預期低。不過，智利銅業委員會同時補充說明，若歐美的通貨膨脹持續、中國大陸經濟成長速度未見起色，國際銅價仍有可能低於預期。

國際情勢概況：

全球經濟持續疲軟，主要經濟體的成長趨緩，使製造業減產，供應鏈繼續進行庫存調整。在美國地區性銀行陸續倒閉及歐洲瑞士信貸爆發財務危機之後，為全球金融市場帶來恐慌，連帶使銅價下跌。而儘管美國聯準會的貨幣政策調整腳步已放緩，但 2023 年以來，已在 2 月、3 月及 5 月各升息 1 碼，美國聯準會的主席在 6 月底對外發表的言論中仍表示不排除未來繼續升息的可能性，預估將抑制國際銅價的上漲。

全球最大銅消費市場—中國大陸，第二季上海銅庫存量雖已有所去化，但銅材相關的製造業仍舊缺乏強勁訂單，因此製造商並未積極補充庫存，而中國大陸的房地產市場也持續疲軟，未能提振對於銅的需求。中國大陸官方製造業採購經理人指數 PMI 在 4 至 6 月皆跌至榮枯線 50 以下，亦顯示其國內的製造業對於短期景氣呈現悲觀看法，因此使國際銅價明顯拉回修正。

產業/廠商/產品大事記：

(1) 銅礦生產商：

2023 年 4 月，總部位於多倫多的第一量子公司和總部位於倫敦的力拓公司組建合資企業，第一量子並將以 1.05 億美元收購秘魯 Las Granjas 銅礦項目 55% 的股份，成為該公司的大股東。La Granjas 位於秘魯北部卡哈馬拉的高海拔地區，被認為是世界上最大的未開發銅礦項目之一。根據力拓 2022 年度報告，其礦產資源估計總計 43.2 億噸，銅礦品位 0.51%。第一量子也承諾將進一步投資高達 5.46 億美元，用於資助該項目的資本和運營成本，以推動該項目通過可行性研究並走向開發。

(2) 銅材料製造商：

2023 年 5 月，Aurubis 位於德國漢堡的金屬冶煉廠發生工安事故，三名員工於初級冶煉廠(RWO)的定期維護期間，因氮氣洩漏而死亡，工廠因此停工約兩週進行檢查，並於 5 月底恢復部分生產作業。儘管該事件對其產量的影響未公告，但據了解，部分生產用的銅精礦原料有推遲交貨或轉移至現貨市場的狀況。

2023 年 6 月中旬，瑞典北部 Boliden 的 Rönnskär 銅冶煉廠發生火災事故，其中的電解精煉廠受損嚴重，隨即暫停生產。至 6 月底，雖已恢復銅的生產，但僅能以陽極銅的形式交易，而不是陰極銅。Rönnskär 是 Boliden 兩家冶煉廠中最大的一家，每年可生產 218,000 噸陰極銅，此次事故將對該公司的整體營收及與客戶交易的內容產生較大影響。

(3) 銅相關循環減碳廠商：

2023 年 4 月，Freeport-McMoRan 公司位於美國亞利桑那州的露天銅礦 Morenci，儲存大量的浸出物庫存，Freeport 正在研發新的銅浸出技術並將 Morenci 做為主要試驗場域，目標提高現有浸出作業中的銅金屬提取回收率。Freeport 表示這些浸出庫存中估計含有 380 億磅的銅，雖然無法 100% 回收，但仍可視為一個大型銅礦的概念，同時不會再次產生原始採礦的碳足跡。

2023 年 6 月，電氣設備製造商 ABB 公司宣佈將從全球供應商 Dahrén 購買低碳銅繞線，用於製造其電磁攪拌(EMS)裝置。Dahrén 主要採用由瑞典 Boliden 公司使用無化石能源所開採的原銅，並將其加工成電線，Boliden 產品的碳足跡比行業平均水準低 65%。ABB 透過與 Dahrén 和 Boliden 的密切合作，正建立一個以低碳、零碳為中心的供應鏈生態系統，未來也擬將更多的低碳和回收銅納入其生產週期。

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，2023 年第二季精煉銅進口平均單價為新台幣 272.6 元/公斤，較上年同期下跌 7.8%。

銅廢料及碎屑的進口部分，2023 年第二季銅廢料及碎屑進口平均單價為新台幣 252.8 元/公斤，較上年同期下跌 7.0%；銅廢料及碎屑的出口部分，出口平均單價為新台幣 204.9 元/公斤，較上年同期下跌 9.1%，今年由於國際銅價相對上年同期下跌約 11.0%，市場上的廢銅價格同步下跌，連帶影響我國銅廢料的進出口單價。

我國銅半成品國內生產價格部份，受到國際銅價的走低的影響，不利於銅半成品單價提升，2023 年 1 至 4 月我國銅材半成品平均生產單價為新台幣 275.0 元/公斤，較上年同期下跌 0.6%，其中以銅箔的單價新台幣 396.2 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，受到全球景氣放緩的影響，2022 年 1 至 4 月我國銅材半成品生產量為 19.1 萬公噸，較上年同期衰退 26.6%；產值部分，受到國際銅價下跌的影響，2023 年 1 至 4 月我國銅材半成品產值為 525.6 億元新台幣，較去年同期衰退 30.2%。

銅原料進口部分，2023 年 1 至 5 月我國精煉銅進口量為 16.9 萬公噸，較上年同期衰退 16.6%，進口值為 456.3 億元新台幣，較上年同期衰退 20.6%，由於上年基期偏高，加上全球景氣趨緩的影響，使國內銅原料的進口有明顯減少。銅廢料及碎屑的進口部分，2023 年 1 至 5 月我國銅廢料及碎屑進口量為 3.7 萬公噸，較上年同期衰退 20.8%，進口值為 93.6 億元新台幣，較上年同期衰退 23.3%。

半成品進口部分，2023 年 1 至 5 月我國銅材半成品進口量為 3.0 萬公噸，較上年同期衰退 28.6%，其中又以銅板、片及扁條為主要進口項目，2023 年 1 至 5 月銅板、片及扁條進口 1.1 萬公噸，較上年同期衰退 37.8%；進口值部分，受到國際銅價修正、國內製造業需求放緩等影響，2023 年 1 至 5 月我國銅材半成品進口值為 114.3 億元新台幣，較上年同期衰退 31.3%。

半成品出口部分，2023 年 1 至 5 月我國銅材半成品出口量為 5.8 萬公噸，較上年同期衰退 23.8%，其中又以銅箔為主要出口項目，2023 年 1 至 5 月銅箔項目出口近 3.2 萬公噸，較上年同期衰退 31.7%；出口值部分，由於銅價低於上年同期，市場終端需求亦趨緩，2023 年 1 至 5 月我國銅材半成品出口值為 199.8 億元新台幣，較上年同期衰退 31.0%。

產業/廠商/產品動態解析：

國際銅價於 2023 年第二季呈現向下走勢，且與 2022 年同期的均價相比更是下跌逾 1 成，因此連帶影響我國電線電纜、銅箔基板、銅板片等產業的整體營收不若上年亮眼。在電線電纜的部分，國內大廠受惠於台電汰舊換新電纜及強韌電網計畫，需求面尚為穩定，但因銅價走低，使第二季整體營收多呈現衰退趨勢。銅板片產業部分，同樣受到國際銅價下跌的影響，今年累積前 5 個月營收已較上年衰退約 2 成。

另一方面，由於通膨與美國的升息措施導致全球消費力道不振，伺服器及消費性產品持續處於庫存調整的階段，銅箔產品自 2022 年下半年開始需求趨緩，至 2023 年第二季仍未見轉機，預估銅箔產業第二季整體營收相對 2022 年同期持續呈下行趨勢。不過產業長期發展方向並未改變，如電動車電池、伺服器升級所需的高頻高速材料需求，國內標竿業者亦針對相關產品持續進行市場佈局。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

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

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

我國銅金屬產業之主要終端應用可劃分以下等四大領域。

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

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

觀點剖析：

需求面部份，目前全球經濟成長趨緩的態勢不變，市場終端需求減弱，對銅的消費力道同步放緩。而身為全球最大的銅消費市場，中國大陸的經濟復甦停滯，製造業採購經理人指數 PMI 第二季連續三個月皆處於收縮區間，經濟活動並不如市場預期的快速反彈，對銅的需求持續處於較為疲弱的狀態。

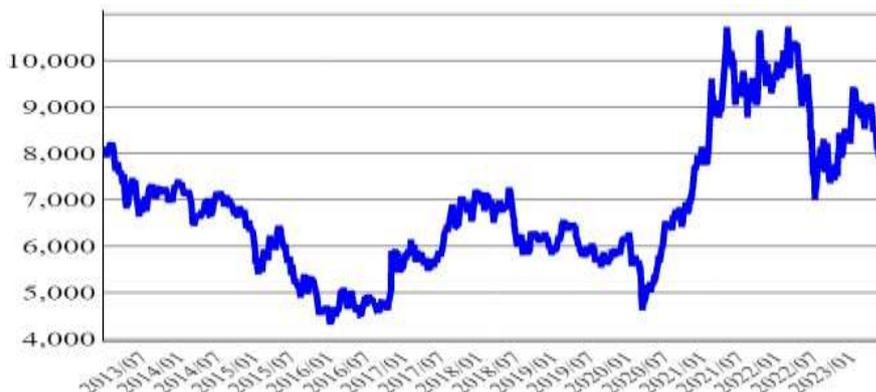
供給面部份，2023 年第二季智利的銅礦產量相較上年同期呈現衰退，但在秘魯新投產的 Quellaveco 礦山挹注之下，使整體銅礦產量回穩。全球精煉銅的生產則是有所增長，且因應淨零排放的發展趨勢，中國大陸的再生電解銅的產量較上年同期有大幅度的成長，已逐漸成為全球電解銅產量成長動能之一。整體來說，銅市短期並不至於出現供應短缺的問題。

銅價部份，由於歐美製造業活動在利率快速調升一年多後開始放緩，各主要經濟體也持續對抗能源價格上漲所帶來的通膨問題，預估目前的國際經濟情勢將延續至第三季，需求面的疲軟使銅價無明顯上漲動力。我國銅金屬產業在第二季的生產狀況仍較 2022 年同期大幅衰退，建議相關業者除了庫存的去化，可掌握電動車、綠能等產業的長期需求趨勢，開拓未來新商機。

一、全球市場統計圖

2023年6月平均價格為8,393.9美元/公噸，與上月比上漲1.9%，與上年同期比下跌7.1%。

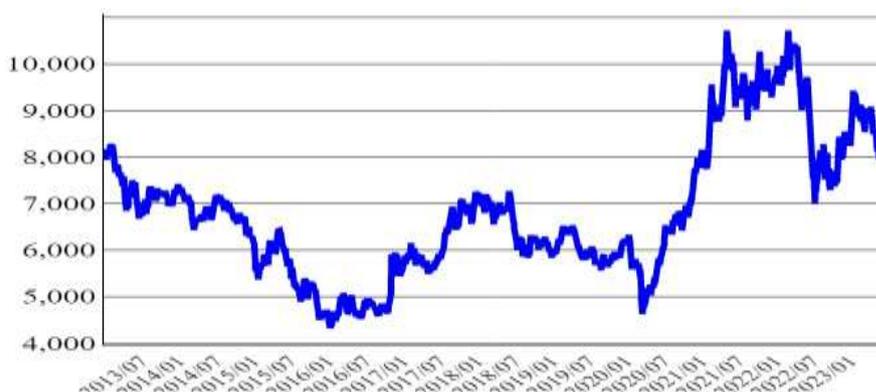
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為8,400.6美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌7.0%。

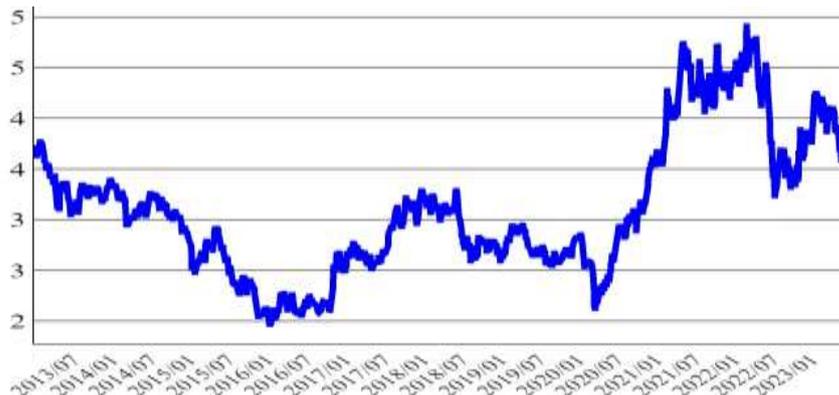
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為3.8美元/磅，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌7.5%。

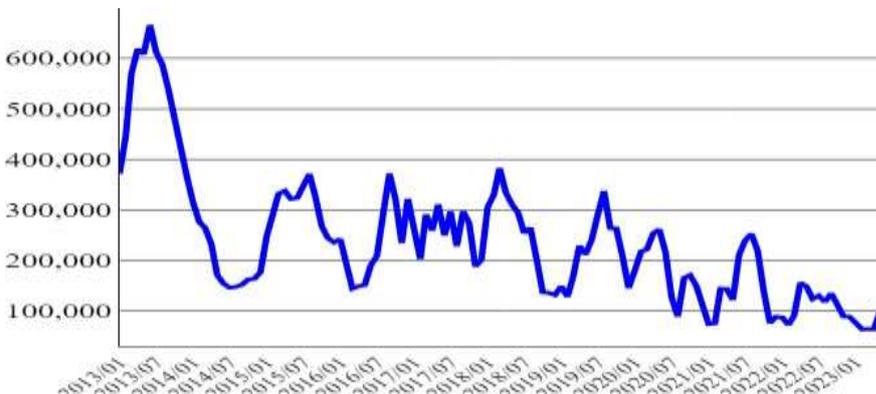
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月底庫存量為72,975公噸，與上月比衰退26.4%，與上年同期比衰退41.3%。

LME 銅庫存量(公噸)

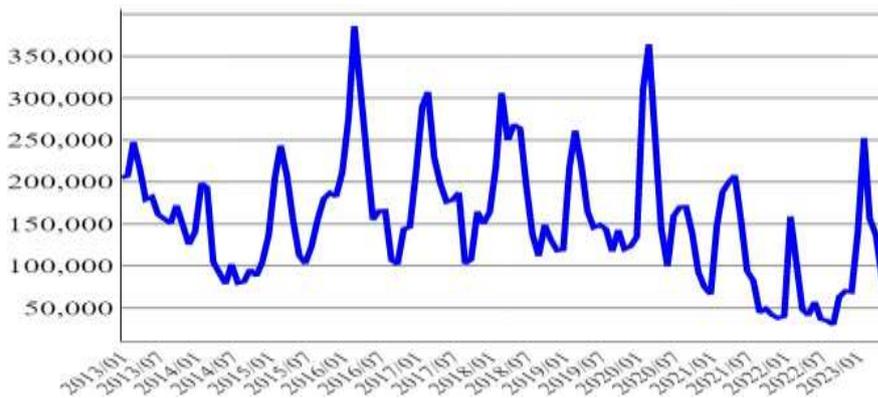


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月底庫存量為68,313公噸，與上月比衰退20.7%，與上年同期比成長19.5%。

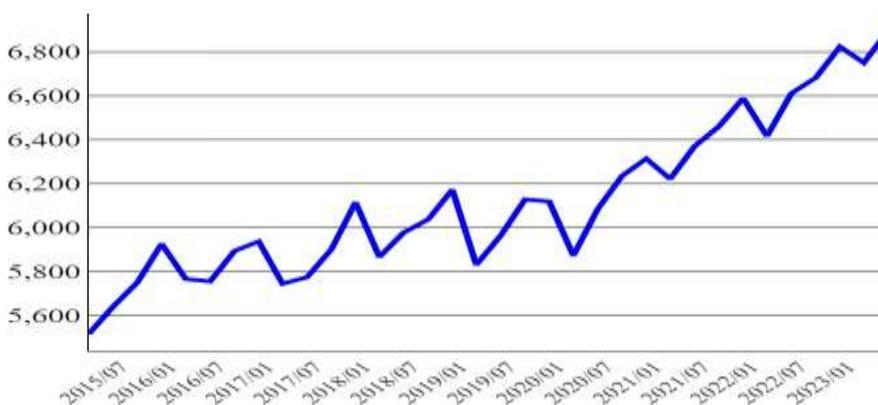
上海銅庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2023年第二季電解銅生產量為6,897.2千公噸，與上季比成長2.2%，與上年同期比成長4.3%。

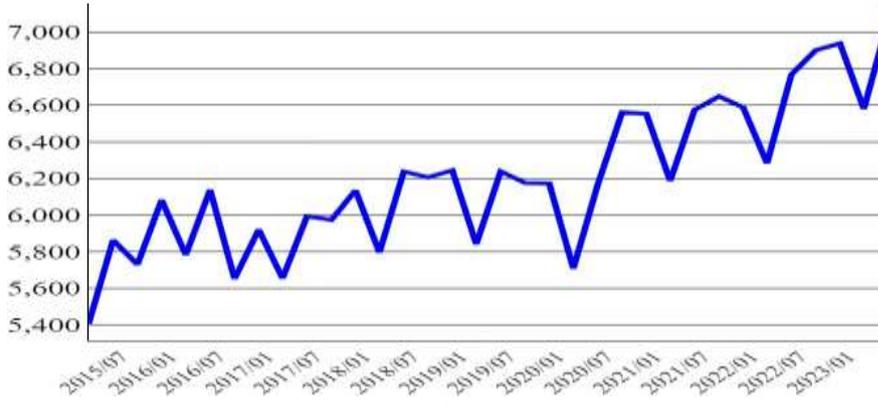
全球電解銅每季生產量(千公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年第二季電解銅消費量為7,064.7千公噸，與上季比成長7.4%，與上年同期比成長4.4%。

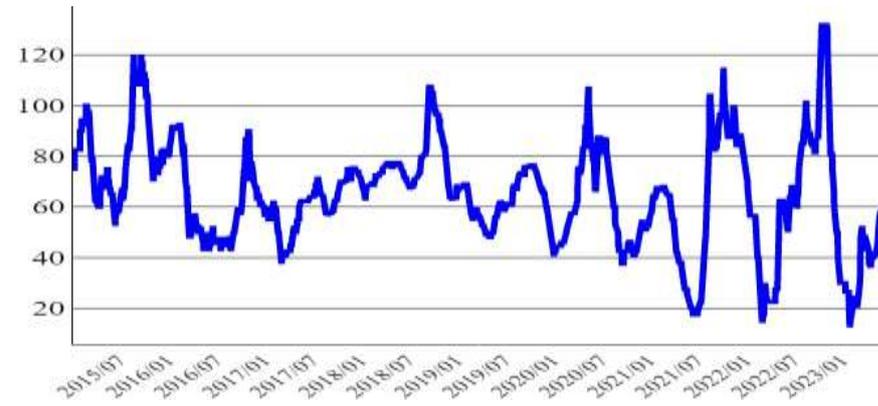
全球電解銅每季消費量(千公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為52.8美元/公噸，與上月比上漲13.5%，與上年同期比下跌11.6%。

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

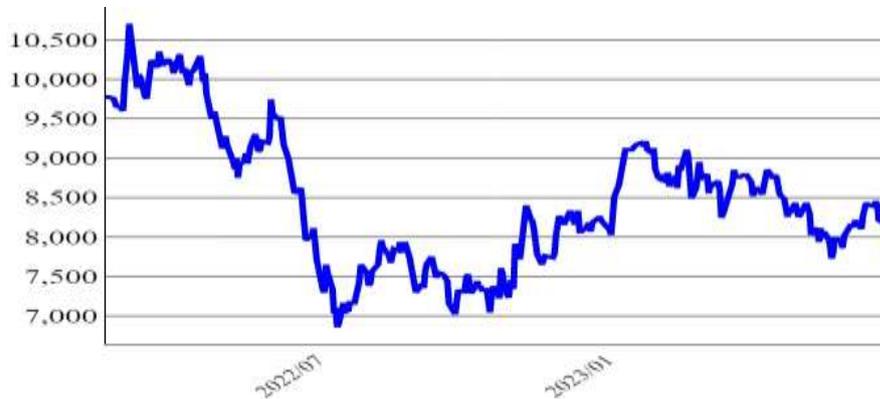


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為8,217.2美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌6.6%。

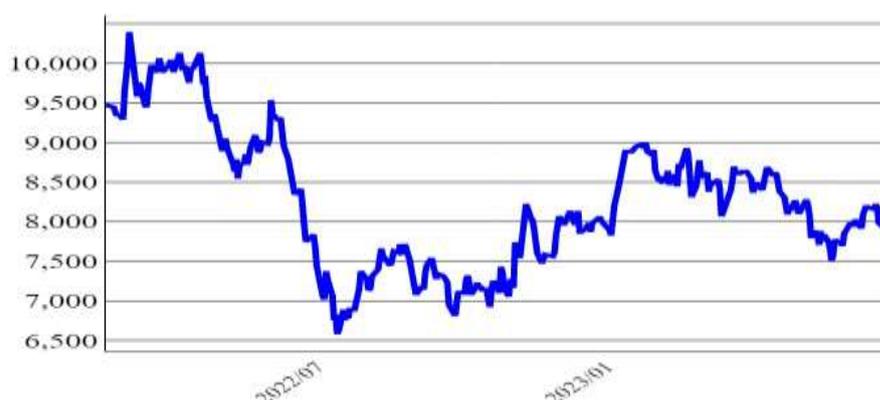
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為8,009.4美元/公噸，與上月比上漲1.4%，與上年同期比下跌6.7%。

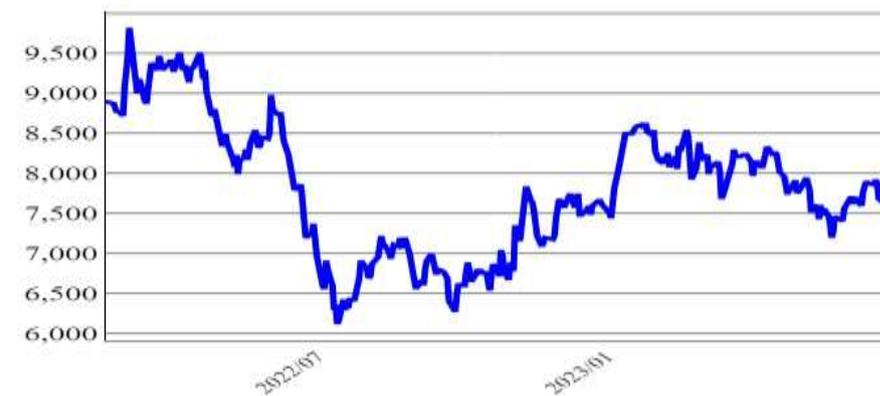
黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為7,708.5美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌4.1%。

黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

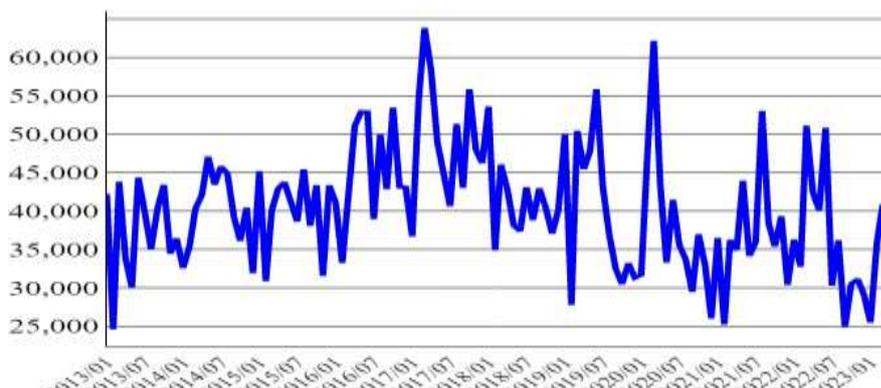


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2023年4月進口量為26,973公噸，與上月比衰退34.0%，與上年同期比衰退36.4%。

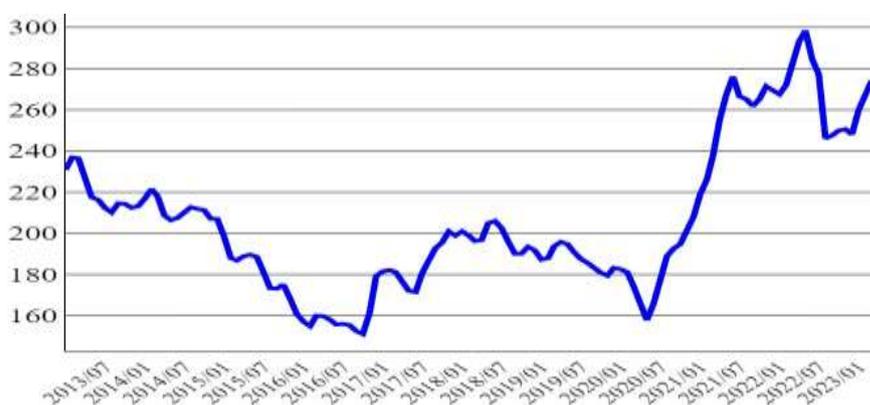
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月平均價格為新台幣271.8元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌7.2%。

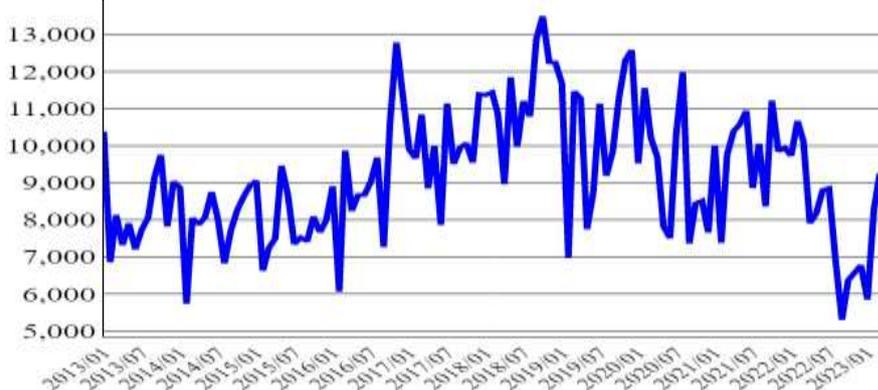
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月進口量為6,712公噸，與上月比衰退27.4%，與上年同期比衰退15.2%。

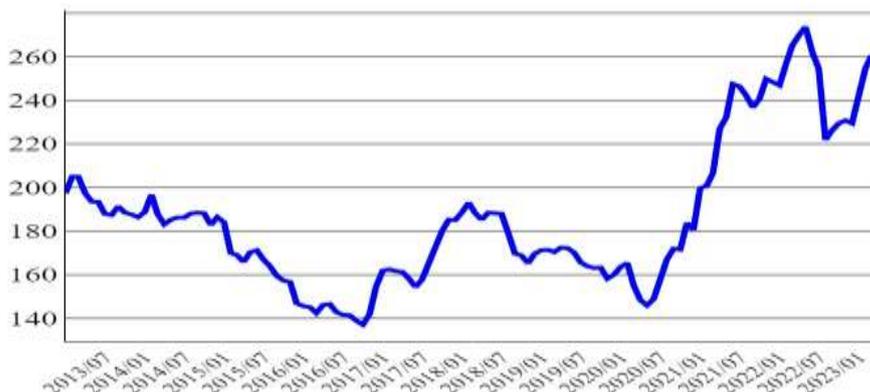
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月平均價格為新台幣252.3元/公斤，與上月比下跌3.2%，與上年同期比下跌6.5%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

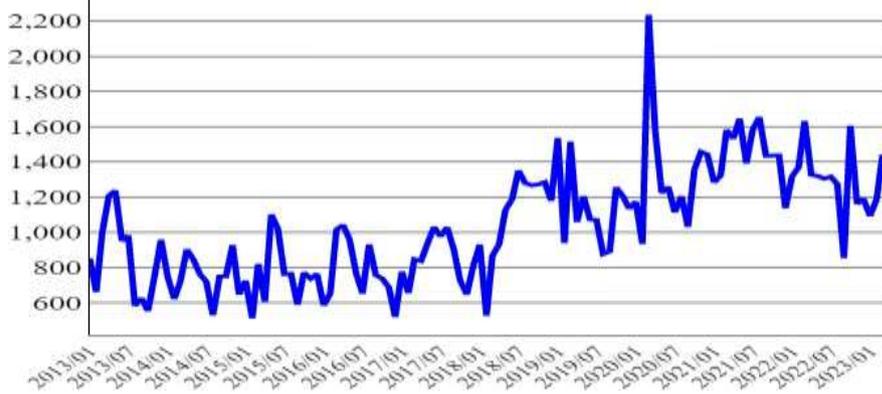


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2023年4月進口量為1,165公噸，與上月比衰退19.1%，與上年同期比衰退12.2%。

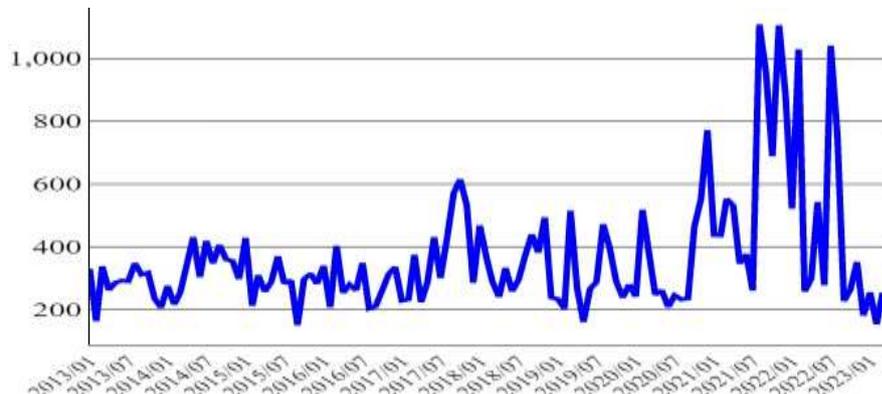
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月進口量為142公噸，與上月比衰退44.1%，與上年同期比衰退52.5%。

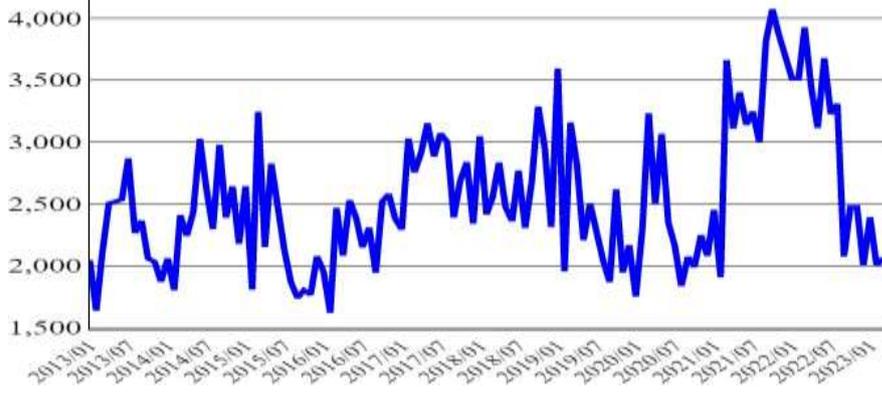
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月進口量為1,996公噸，與上月比衰退3.1%，與上年同期比衰退42.0%。

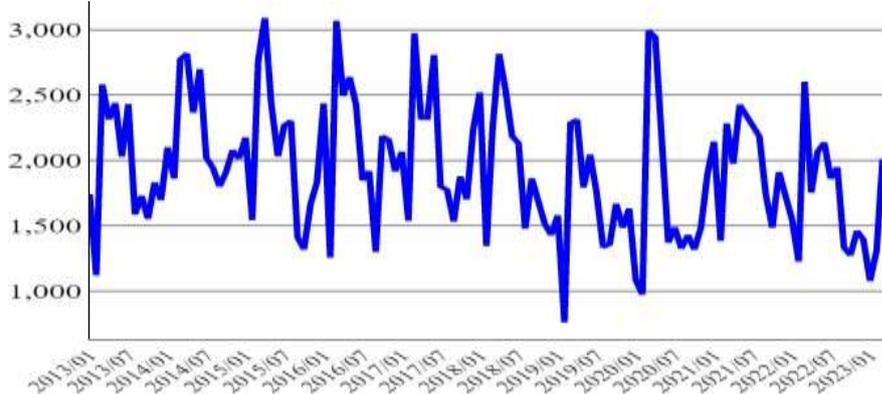
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月進口量為1,608公噸，與上月比衰退20.0%，與上年同期比衰退8.3%。

銅管每月進口量(公噸)

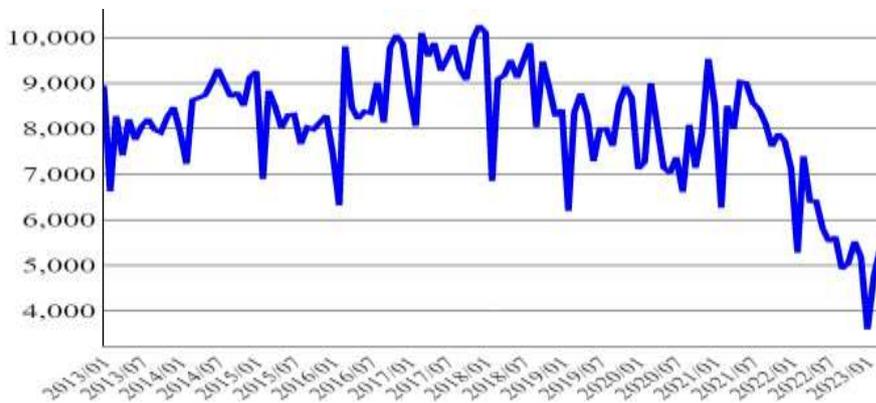


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2023年4月產量為4,396公噸，與上月比衰退17.4%，與上年同期比衰退31.5%。

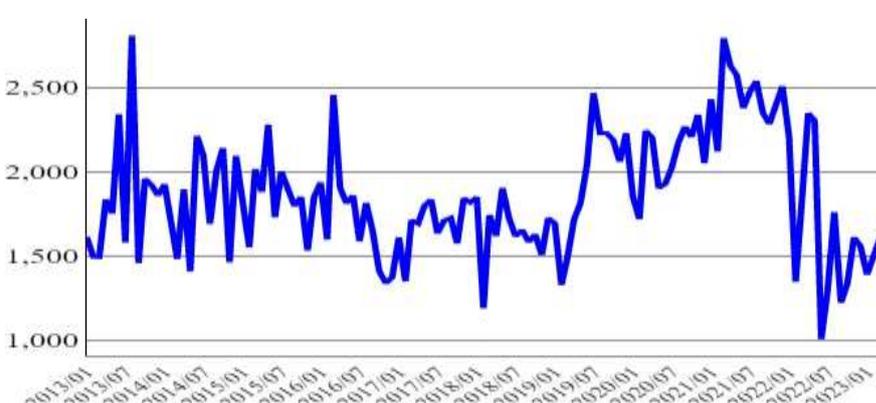
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2023年4月產量為1,346公噸，與上月比衰退15.9%，與上年同期比衰退42.6%。

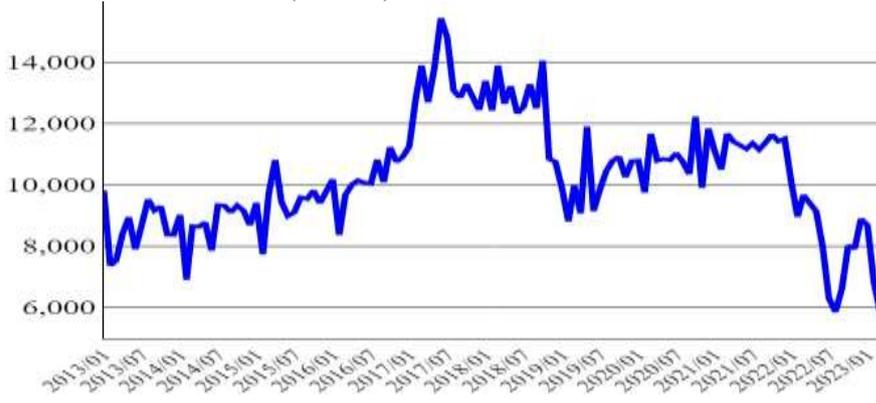
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2023年4月產量為5,532公噸，與上月比衰退6.3%，與上年同期比衰退41.1%。

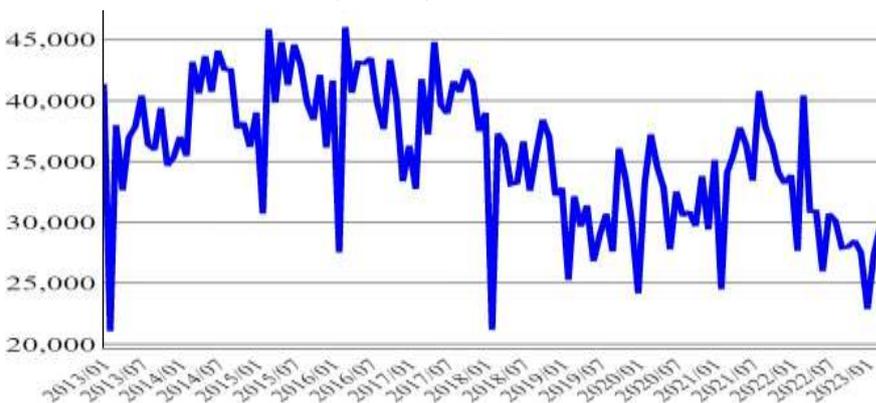
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2023年4月產量為25,263公噸，與上月比衰退14.3%，與上年同期比衰退18.3%。

裸銅線每月產量(公噸)

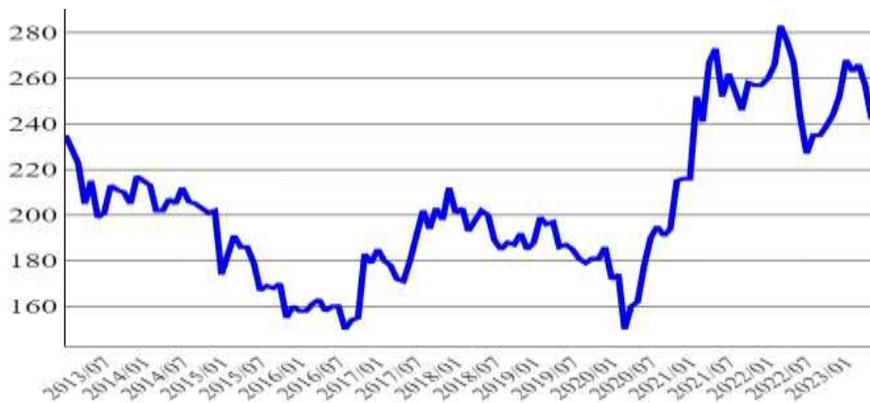


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為新台幣249元/公斤，與上月比上漲2.9%，與上年同期比上漲2.5%。

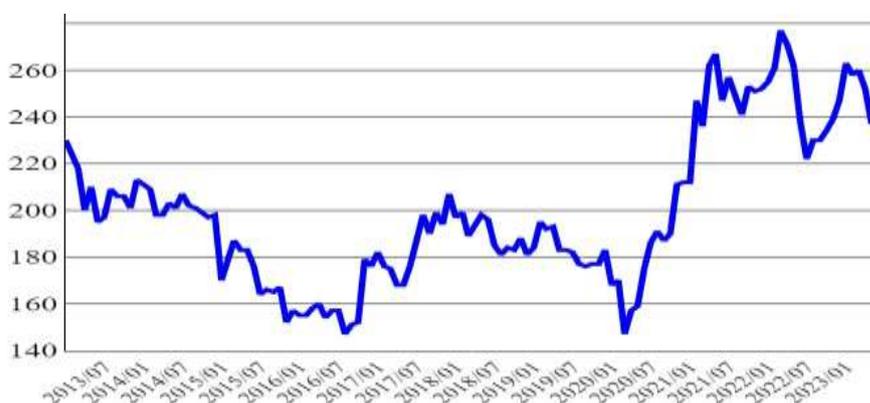
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣244元/公斤，與上月比上漲3.0%，與上年同期比上漲2.5%。

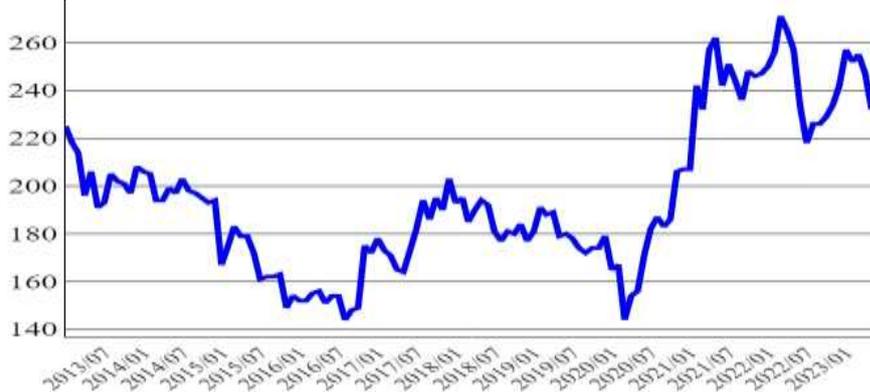
廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣239元/公斤，與上月比上漲3.0%，與上年同期比上漲2.6%。

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，2023年1~5月全球原鋁累計產量為2,845萬公噸，相較2022年同期成長1.8%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸59.1%、中東(GCC)8.9%、亞洲(中國大陸除外)6.8%位居前三。

另依據國際市調機構Fastmarkets估計，2023年第2季全球原鋁消費量為3,475萬公噸，與2022年同期比成長0.2%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸59.7%、西歐9.7%、北美7.7%位居前三。

2023年6月LME原鋁庫存量為54萬公噸，相較2022年同期成長45.5%。在原鋁價格部分，2023年6月LME平均現貨價格為2,110美元/公噸，相較2022年同期下跌13.0%。

整體而言，中國大陸國內原鋁產能成長，惟復產節奏偏慢，加上市場面臨訂單不足，短期鋁金屬加工業者開工率難以好轉。美國聯準會6月雖暫緩升息1次，惟會議記錄顯示，聯準會官員近乎全數表示今年仍有機會再度執行緊縮貨幣政策，惟升息步調緩慢。歐盟宣布將鋁等上游相關產品列入關鍵原材料清單中，屆時，歐盟外部依賴將不會超過65%。

國內市場概況：

在產量部分，2023年1~4月再生鋁錠累計產量為9.6萬公噸，相較2022年同期衰退21.3%。在進出口量部分，2023年1~5月鋁錠累計進口量為16.3萬公噸，相較2022年同期衰退46.4%，其中，各項產品進口量以原鋁錠8.0萬公噸、占整體48.8%居冠，其餘則為鋁擠錠與鋁合金錠；2023年1~5月鋁錠累計出口量3.7萬公噸，相較2022年同期衰退4.0%，其中，各項產品出口量以鋁合金錠3.3萬公噸、占整體87.8%居冠，其餘則為鋁擠錠與原鋁錠。

在價格部分，2023年6月鋁與鋁合金錠平均價格介於新台幣74~84元/公斤，相較2022年同期下跌0.0%~8.1%，廢鋁料平均價格介於新台幣35~41元/公斤，相較2022年同期變化5.1%~-7.9%。

整體而言，全球景氣低迷影響，需求持續疲弱，鋁等工業金屬產業鏈依舊進行庫存調整，抑制廠商進貨與備料意願，加上淡季效應，經營環境表現保守看待，諸如機械設備與消費性電子產品需求持續疲弱，廠商持續去化庫存。然汽車及其零組件部分，因歐美與中國大陸車市景氣不佳，客戶訂單萎縮，影響需求、原物料投入等表現。

國際價格/庫存分析暨國際情勢概況：

依據國際鋁業協會(IAI)與國際市調機構 Fastmarkets 統計顯示，

- 1.原鋁產量部分，2023 年 1~5 月全球原鋁累計產量為 2,845 萬公噸，相較 2022 年同期成長 1.8%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸 59.1%、中東(GCC)8.9%、亞洲(中國大陸除外)6.8%位居前三，預期 2023 年 1~2 季全球產量可達 3,466 萬公噸。
- 2.原鋁消費量部分，2023 年第 1~2 季全球消費量為 3,475 萬公噸，相較 2022 年同期成長 0.2%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 59.7%、西歐 9.7%、北美 7.7%位居前三。
- 3.原鋁庫存量部分，2023 年 6 月 LME 庫存量為 54 萬公噸，相較 2022 年同期減少 13.0%，保守估計 2023 年第三季庫存量仍持續呈現微幅遞減走勢。
- 4.原鋁價格部分，2023 年 6 月 LME 平均現貨價格為 2,110 美元/公噸，相較 2022 年同期下跌 13.0%，保守預期 2023 年第三季平均現貨價格水準約為 2,185 至 2,415 美元/公噸之間。

中國大陸市場供給部分，近期原鋁變化係由於西南地區冶煉廠復甦，隨著水電供給恢復，採用水電的原鋁冶煉廠產量將逐步成長。其中，雲南開始邁入雨季且兩江上游來水增加，雲南電解鋁廠啟動復產，預計 8 月底前復產產能可達 131 萬公噸。需求部分，由於成本仍舊偏高、多數業者呈現虧損等因素，淡季氛圍籠罩下業者訂單未見好轉。整體而言，中國大陸國內原鋁產能成長，惟復產節奏偏慢，加上市場面臨訂單不足，短期鋁金屬加工業者開工率難以好轉。中國大陸持續呈現去庫存狀態，原鋁庫存約降至 52.2 萬公噸，預期短期原鋁庫存仍維持下行走勢，對原鋁價格形成支撐。

考量美國經濟成長、貨幣政策延後影響、以及評估其國內充分就業與物價穩定效果等因素，美國聯準會 6 月暫緩升息 1 次，惟依據 7 月 5 日聯準會公布 6 月份會議記錄顯示，聯準會官員近乎全數表示今年仍有機會再度執行緊縮貨幣政策，惟升息步調緩慢。18 位成員中，除 2 位保守預估今年至少升息 1 次外，另外 12 位預估今年或將升息 2 次或更多。此外，依芝加哥商業交易所預測，7 月聯準會升息 1 碼機率為 89%，維持利率不變機率則為 11%。

以法國與德國為首的歐盟成員國刻正推動歐盟將鋁金屬列為關鍵原材料。依據路透社(Reuters)6 月 30 日新聞，歐盟宣布將鋁、氧化鋁、鋁土礦列入關鍵原材料清單中，未來歐盟對前述材料的外部依賴不會超過 65%，回收與加工目標應分別提高至 20%與 50%。預計該法案將簡化關鍵原材料項目的許可程序及其監測，以減輕可能的供應風險，增加回收與進口來源多樣性。惟目前歐盟委員會與歐洲議會尚未完善該法案的確切措辭，預計雙方將於 2023 年底前確定立場並完成法案談判。

產業/廠商/產品大事記：

1. 俄鋁成功開發 8 微米鋁箔，以提高電池容量

6 月初，俄鋁宣布該公司成功開發出 8 微米(μm)高強度超薄鋁箔產品，未來將優先應用於蓄電池產品中。該鋁箔產品係採用 1xxx 系列鋁合金，相較傳統 1050 鋁合金，其厚度可從目前既有的 12~15 微米減少至更薄的 8 微米，且鋁箔強度提升 20%，此外，亦可使電池容量提升 2~3%。俄鋁位於西伯利亞南部哈卡斯的鋁箔與包材廠 Sayanal，目前已經開始生產首批商用化 8 微米超薄鋁箔，並持續測試用於電池容量的提升。

2. 奧迪與諾貝麗斯共同合作報廢汽車閉循環再利用

近期奧迪成立一項 MaterialLoop 計畫，其目的主要為了讓更多汽車用材料進入閉循環回收(close loop)系統。除奧迪外，團隊成員亦包含諾貝麗斯在內等 15 位業者，包含材料供應商、奧迪供應鏈業者、回收業者、研究等單位，對汽車生命週期結束後的循環回收再利用情況進行調查，並將再生料用於新車生產。多年來，新車用材料很少從舊車中回收，為改變現狀，奧迪除回收仍可堪用的廢鋁料外，更希望能避免降階使用。自 2017 年起，奧迪在德國因戈爾施塔特(Ingolstadt)、德國內卡蘇爾姆(Neckarsulm)、匈牙利焦爾(Győr)以及大眾汽車位於斯洛伐克布拉提斯拉瓦(Bratislava)等地工廠，開始試行廢鋁料閉循環回收，製程邊角料送回供應商手中，重新生產成同樣品質的鋁板產品，再用於奧迪車身中。2022 年，奧迪及其計畫團隊進一步拆除 100 輛汽車，將其切碎後再分為鋼、鋁、塑膠、玻璃等材料，共同試行回收過程，並重複使用再生料用於新車的生產。就諾貝麗斯的突破而言，其進一步納入消費前與消費後的廢料組合，蒐集與回收汽車沖壓過程中的製程廢料與報廢車輛的廢料，與原鋁相比，再生鋁所需能源僅 5%、碳排放僅 8%，目前諾貝麗斯已經可向旗下汽車客戶提供高達 80%回收成份的鋁板產品。

3. 羅納爾集團持續生產 100%再生鋁輪圈

羅納爾集團為實現 2030 年碳排放量減少 50%、2050 年達成碳中和目標，公司擬訂一項名為 PlanBlue 的永續發展策略。自 2020 年開始，羅納爾集團首度推出名為 R70 的碳中和鋁輪圈，其採用 60%再生鋁(製程廢料與消費後廢料各占 50%)與 40%低碳鋁，相較傳統標準輪圈，碳足跡可大幅減少 70%。2021 年，羅納爾又進一步啟動鋁輪圈回收(RONAL-Re)計畫，其目的是希望 2030 年前，旗下輪圈產品可使用更多再生鋁並盡可能減少原生鋁的使用。今(2023)年，羅納爾與寶馬兩集團共同在德國朗道(Landau)工廠，生產全球首批 100%再生鋁輪圈，其料源係採用 40%製程廢料與 60%消費後廢料，該車款輪圈在使用壽命結束後可自行回收並重新製成再生輪圈使用，預計未來將優先用於 MINI Cooper SE 敞篷車款。

國內進/出口量、產量、價格與需求分析：

在進口量部分，2023 年 1~5 月鋁錠累計進口量為 16.3 萬公噸，相較 2022 年同期衰退 46.4%，就產品類型占比而言，以原鋁錠 8.0 萬公噸、占整體 48.8%居冠，其餘則為鋁擠錠與鋁合金錠，以進口國家占比而言，印度 19%、澳大利亞 19%、阿拉伯聯合大公國 17%位居前三，預期全年進口量可達 39.1 萬公噸。

在出口量部分，2023 年 1~5 月鋁錠累計出口量 3.7 萬公噸，相較 2022 年同期衰退 4.0%，就產品類型占比而言，以鋁合金錠 3.3 萬公噸、占整體 87.8%居冠，其餘則為鋁擠錠與原鋁錠，以出口國家占比而言，日本 39%、越南 18%、中國大陸 10%位居前三，預期全年出口量可達 8.9 萬公噸。

在產量部分，2023 年 1~4 月再生鋁錠累計產量為 9.6 萬公噸，相較 2022 年同期衰退 21.3%，預期全年產量可達 28.8 萬公噸。

在價格部分，2023 年 6 月鋁與鋁合金錠平均價格介於新台幣 74~84 元/公斤，相較 2022 年同期下跌 0.0%~8.1%，廢鋁料平均價格介於新台幣 35~41 元/公斤，相較 2022 年同期變化 5.1%~-7.9%。

進一步觀察國內鋁金屬產業終端應用市場概況，在汽車及其零組件部分，隨著車用晶片問題緩解，部分車廠推出新車款，以及觀光旅遊業復甦，大/小客車買氣推升，惟汽車零組件因歐美與中國大陸車市景氣不佳，客戶訂單萎縮，影響需求、原物料投入等表現。在機械設備部分，全球景氣疲弱，拖累廠商投資步調，生產及外銷訂單等指標年減幅度逾 2 成，然軍工題材持續發酵，推升經營環境表現。在電腦電子產品部分，雖然受惠電腦零組件需求增加，帶動出口年成長逾 1 成，然全球消費力道依舊緊縮，行動裝置等消費性電子產品需求續呈疲軟，影響原物料投入表現。

整體而言，國際原油價格持續走跌，雖減緩業者成本壓力，惟歐美與中國大陸製造業 PMI 持續落在衰退區間，仍舊顯示全球主要市場終端消費依舊疲軟。在國內部分，雖然部分資訊與傳產等產品需求略有回穩，推升需求表現，然而全球需求依舊低迷，出口、外銷訂單與製造業生產指標等年增率持續呈現雙位數衰退，影響售價表現。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 臺灣碳權交易所即將上路

歐盟碳邊境調整機制(CBAM)過渡期試行在即，優先針對高碳排/碳密集型、具高碳洩漏風險產業及其產品進行納管，其中，金屬產業優先以鋼鐵、鋁等兩大產業為主。我國氣候變遷署籌備處 6 月 7 日表示，目前國內碳權需求分為兩類，分別為環評法規要求的增量抵減與業者為因應 ESG 永續推動等因素自願推動的淨零排放措施。未來經濟部設立的產業園區亦將進行增量抵減。在碳權交易逐步成形下，國內對於碳權需求與日俱增，氣候變遷署籌備處表示，臺灣碳權交易所擬分為國內減量額度與國際減量額度兩種，其中，國內自願減量、抵換專案碳權，預估國內初期需求大且有環評抵換需求，因此，國內減量額度會限制僅能在國內交易，並提供抵換需求者以合理價格取得碳權，並且避免囤貨炒高碳價。至於碳權交易所亦將進行國際減量額度交易，其目的為實現自身減碳，碳權交易所將提供品質可靠且有相關單位把關的碳權機制，避免碳權重複交易的情況。此外，環保署亦將持續推動媒合交易平台，環保署表示，未來這些碳權將來自民眾汰舊燃油汽/機車換購電動汽機車等方式，讓有環評需求的開發單位能取得穩定且價格合理的碳權。

2. 華碩推出碳合作夥伴計畫，協助客戶實踐碳抵銷

減碳趨勢成為國際顯學，全球電腦 OEM 與 ODM 大廠華碩，繼推出碳中和筆電後，近期進一步宣布將於 2023 年第四季針對商用筆電客戶推出碳合作夥伴服務(Carbon Partner Services)，針對有意減少筆電碳排的企業客戶，提供全生命週期碳排抵銷方案，其透過海外碳權市場購買碳權，搭售於商用筆電產品中予客戶，以達成客戶碳中和目標。商用筆電碳中和方案可分為兩階段，其一為筆電製造到出售至客戶手中的碳排中和，另一種則為筆電製造到客戶使用結束後，進入回收程序的全生命週期碳排抵銷。未來將優先推出全生命週期碳中和方案，屆時客戶購買旗下產品時(例如 B9 或 D9)，可選擇購買可抵銷全生命週期碳排量的碳權。

以華碩商用筆電 B9 為例，該產品為 2021 年首款經碳足跡認證筆電，據統計，筆電製程碳排約占 78%，其次為筆電使用碳排約占 18.9%、包裝運輸碳排約占 3%，而最後的回收管理碳排僅耗去 0.1%。此外，以華碩筆記型電腦 Zenbook S13 為例，自上蓋、鍵盤旁組件、底蓋等用材均採用再生鋁，包材亦使用國際森林驗證標準(Forest Stewardship Council)的環境友善材料，盡可能降低產品本身碳足跡。以傳統而言，其產品碳足跡約 300~400 公斤，然新款低碳環保筆電可降到 220 公斤，其餘無法透過產品設計或製程來降低碳足跡部分，則以碳合作夥伴服務模式，一站式透過搭售碳權服務予旗下客戶進行抵消，以達成產品碳中和。

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 447 家，逾 9 成以上為中小型企業，廠商多集中於中南部。其中，煉鋁業約 46 家，七成集中於南部，鋁材軋延、擠型、伸線業約 240 家，近五成集中於南部，鋁鑄造業約 161 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(原鋁錠)，故鋁合金錠煉製業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(3C)等終端應用為主。

有關各類終端應用領域常用的大宗半成品及其對應的公協會，說明如下：

- 1.運輸：包含汽車/機車/自行車零組件等產品，鋁擠型、鋁鍛件、鋁鑄件、鋁板等為主，國內對應的公協會如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台灣帷幕牆技術發展協會。
- 3.包裝：包含鋁罐、鋁箔紙等終端應用產品，原料多以鋁捲、鋁箔為主，國內對應的公協會如金屬品冶製工業同業公會。
- 4.消費性電子：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。

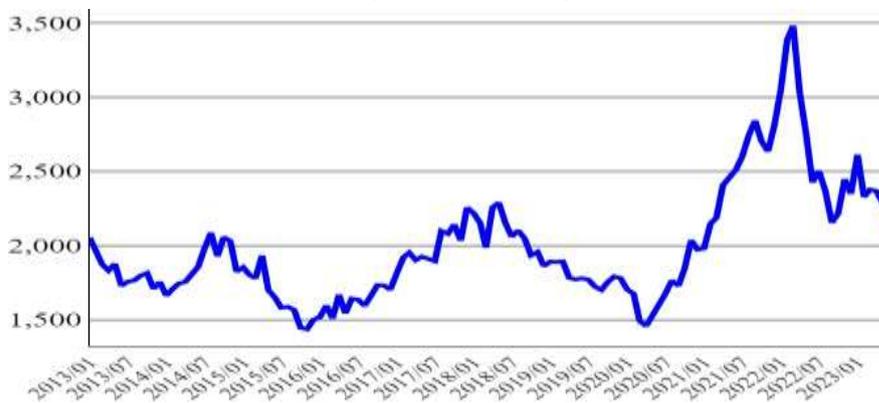
觀點剖析：

以宏觀面而言，美國聯準會自 2022 年 3 月以來歷經 10 次升息，累計升息 20 碼，通膨指數由 9.1% 降至 4.9%，通膨升幅明顯縮小，即便如此，離目標 2% 仍有一定距離。5 月底，擾動美國聯準會加息因素之一的美國債務上限問題，也初步達成協議，6 月加息信號不斷傳遞，持續施壓鋁等工業金屬商品價格，預期短期內原鋁價格仍將延續下行走勢，並向下拉動成本。需求部分，受終端需求透明度不高，原物料價格波動，業者存貨採購政策保守，生產與消費主要市場中國大陸，6 月製造業 PMI 為 48.3%，連續三個月低於榮枯線，表明當前其國內製造業需求不足。6 月豐水期即將來臨，雲南相關鋁廠已在為復產做好準備，即便短期內不能完全實現恢復，但市場普遍預期供應將持續增加。整體而言，宏觀面與基本面的利空因素大於利多，預計短期內國際鋁價仍舊偏弱。

一、全球市場統計圖

2023年6月平均價格為2,110.5美元/公噸，與上月比下跌7.7%，與上年同期比下跌13.0%。

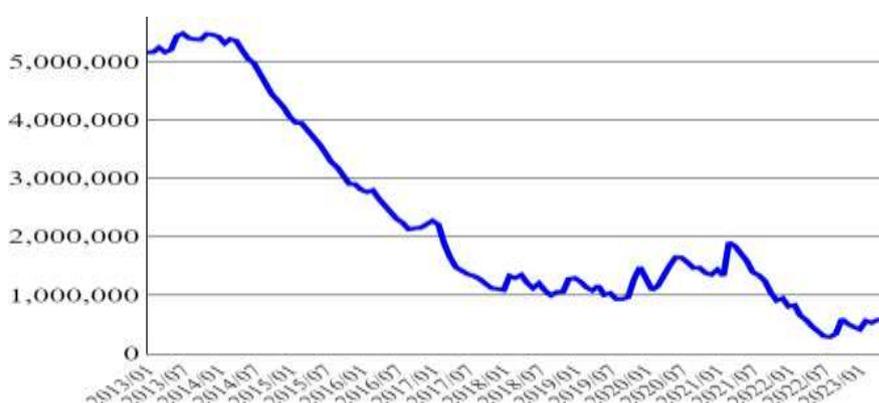
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2023年6月庫存量為54.3萬公噸，與上月比衰退6.3%，與上年同期比成長45.5%。

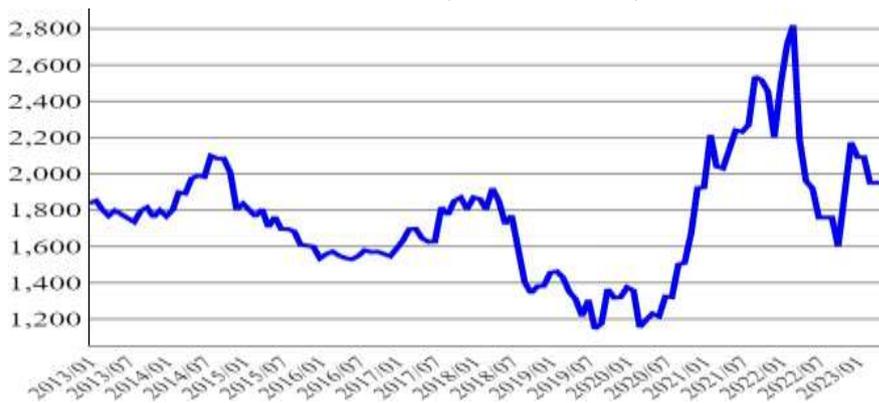
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為1,955美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲1.8%。

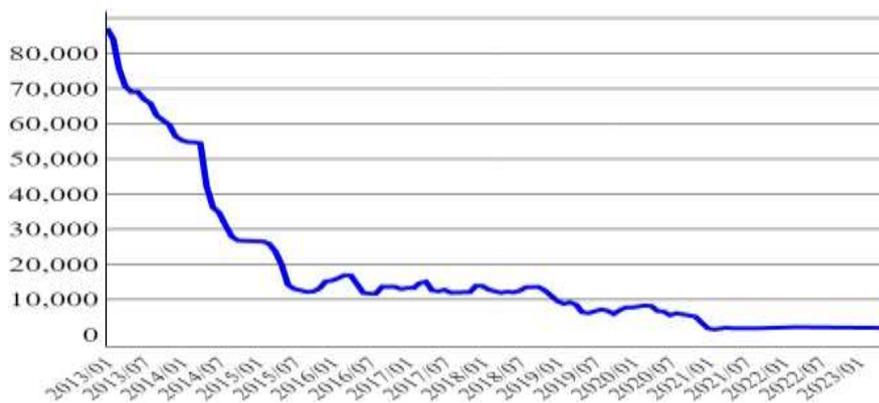
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2023年6月庫存量為1,920公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退5.9%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

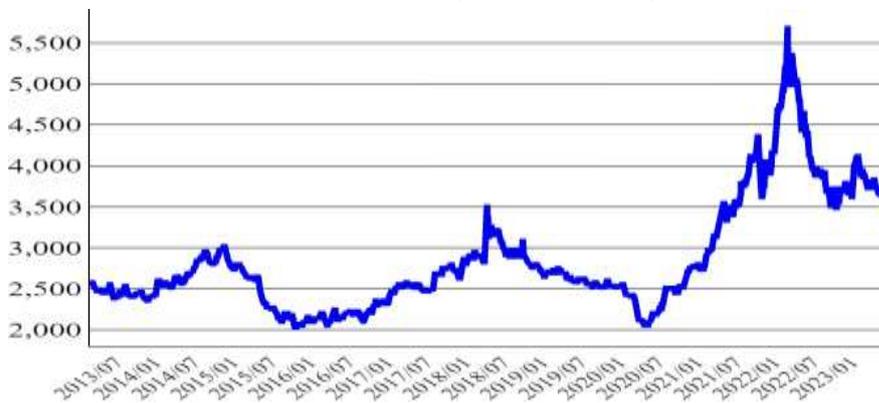


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為3,571.5美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比下跌15.3%。

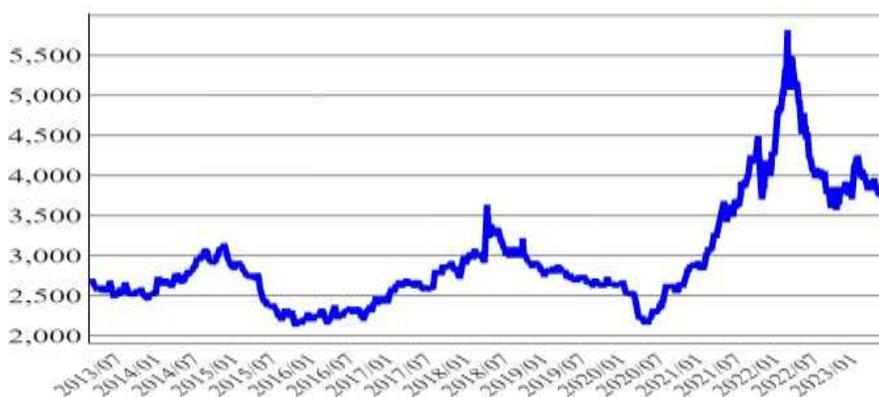
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為3,681.7美元/公噸，與上月比下跌2.7%，與上年同期比下跌14.9%。

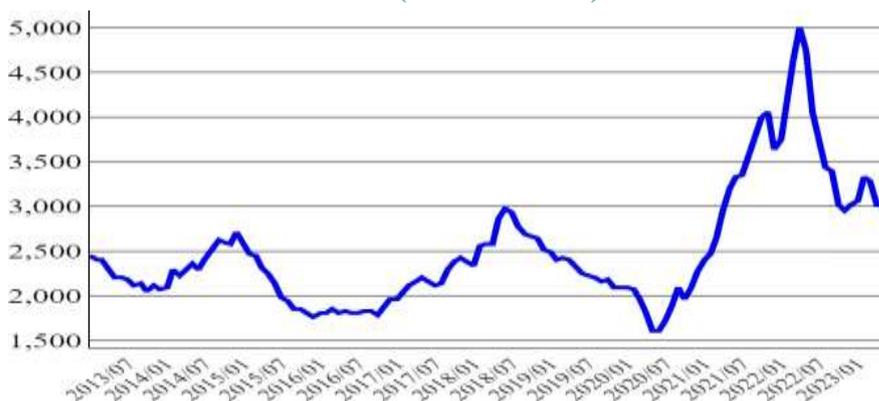
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為2,910.1美元/公噸，與上月比下跌3.6%，與上年同期比下跌28.3%。

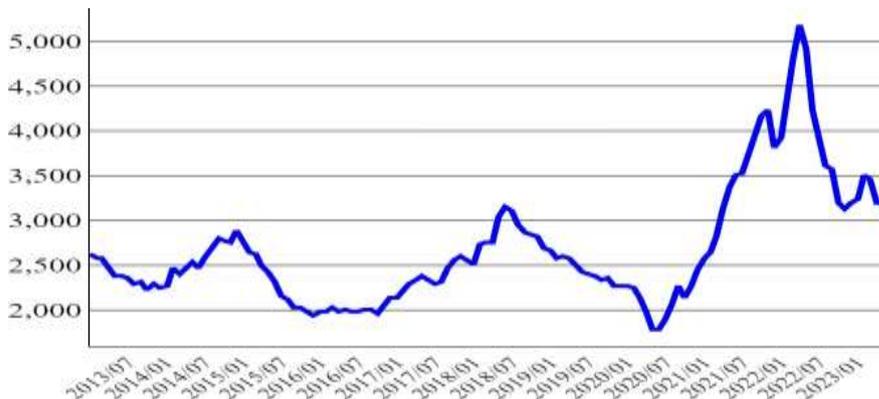
鋁合金錠 6061 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為3,086.5美元/公噸，與上月比下跌3.5%，與上年同期比下跌27.1%。

鋁合金錠 6063 價格(美元/公噸)

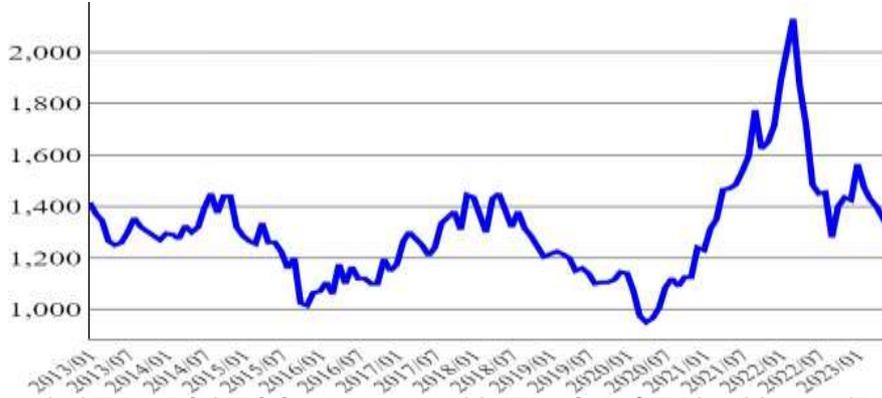


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

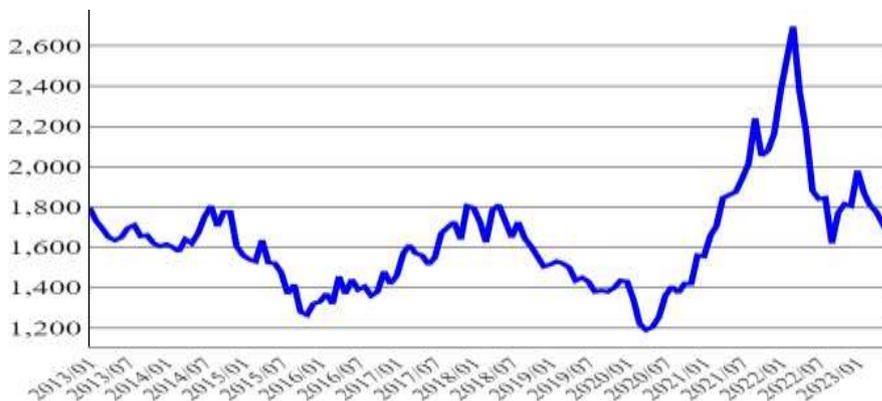
2023年6月平均價格為1,310美元/公噸，與上月比下跌3.3%，與上年同期比下跌11.8%。

廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



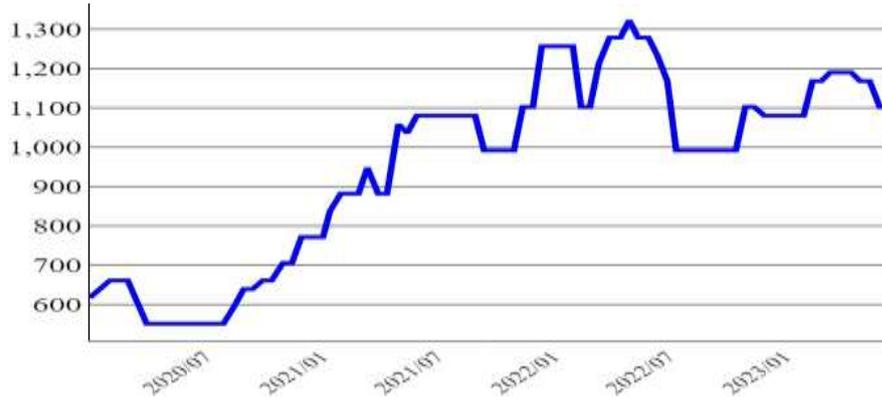
2023年6月平均價格為1,655美元/公噸，與上月比下跌3.2%，與上年同期比下跌12.0%。

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)



2023年6月平均價格為1,102.3美元/公噸，與上月比下跌5.7%，與上年同期比下跌12.3%。

廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



2023年6月平均價格為903.9美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌16.3%。

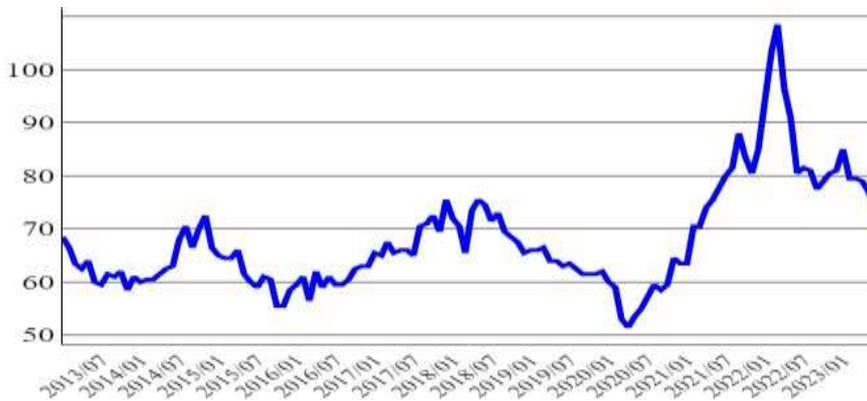
廢鋁舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)



二、國內市場統計圖

2023年6月平均價格為新台幣74元/公斤，與上月比下跌3.9%，與上年同期比下跌8.1%。

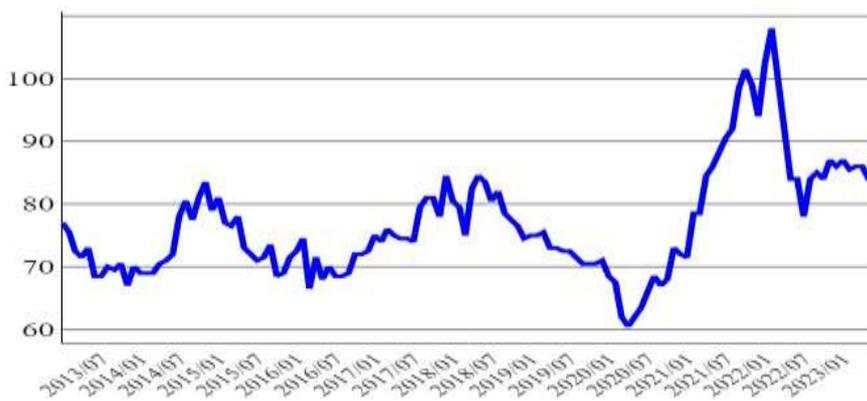
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6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。

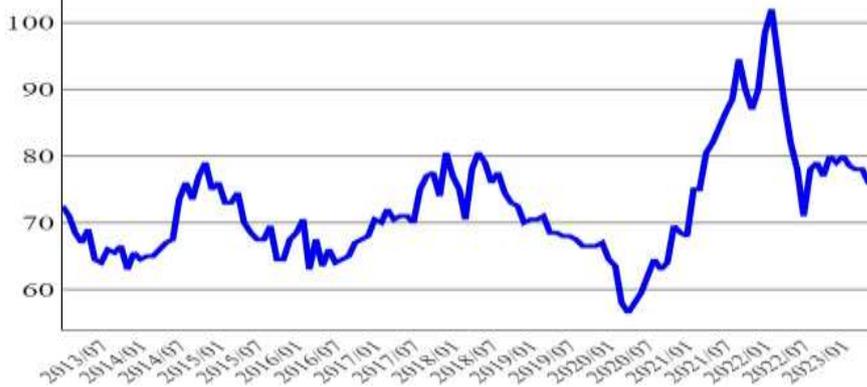
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣76元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌2.6%。

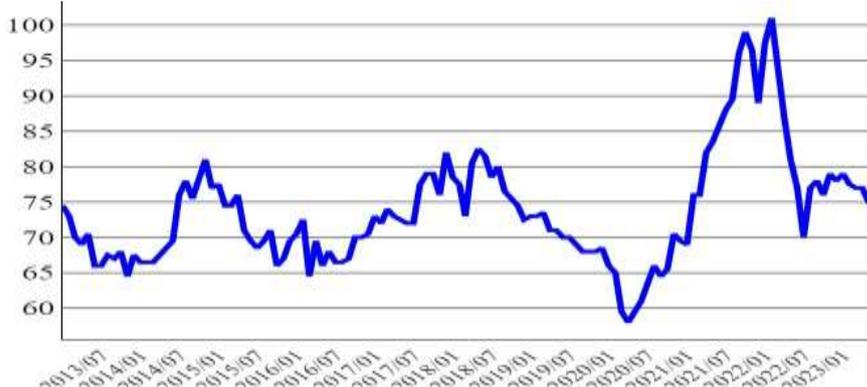
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣75元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌2.6%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

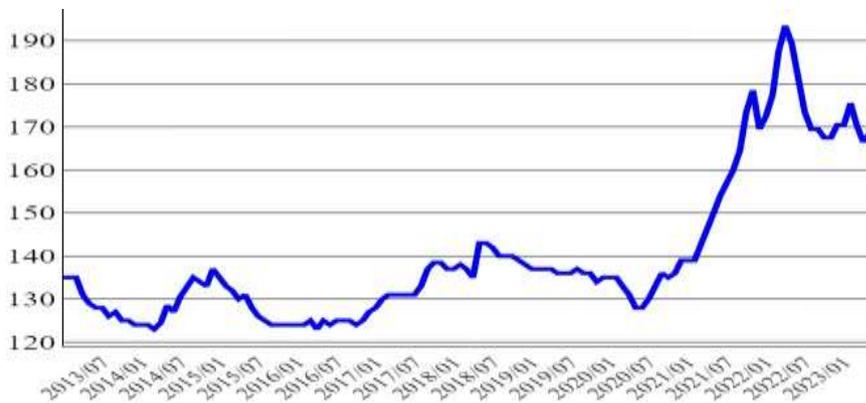


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為新台幣165.5元/公斤，與上月比下跌1.8%，與上年同期比下跌8.8%。

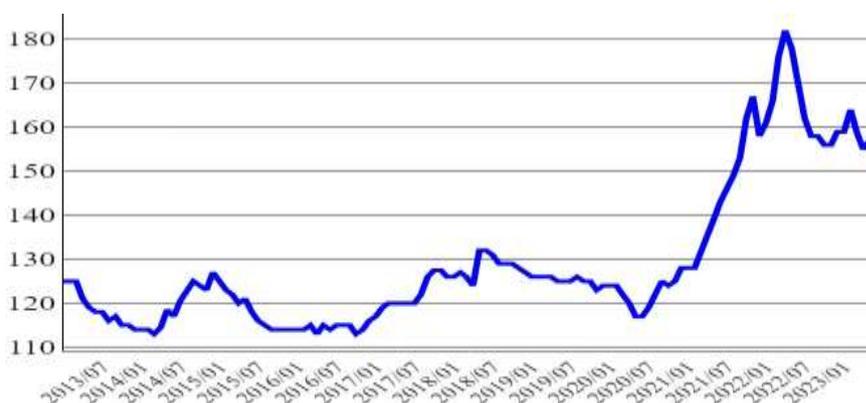
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣154元/公斤，與上月比下跌1.9%，與上年同期比下跌9.4%。

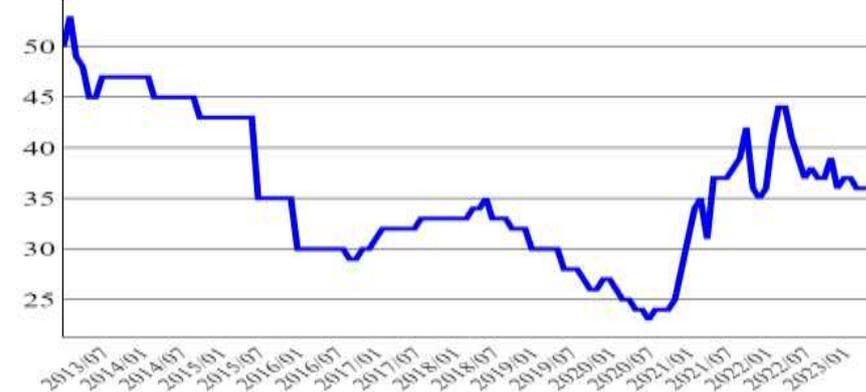
鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣36元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌7.7%。

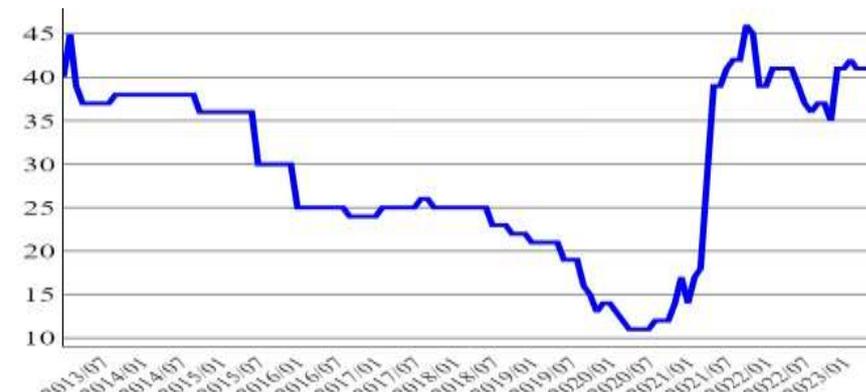
廢鋁軟料收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為新台幣41元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲5.1%。

廢鋁硬料收購價(新台幣元/公斤)

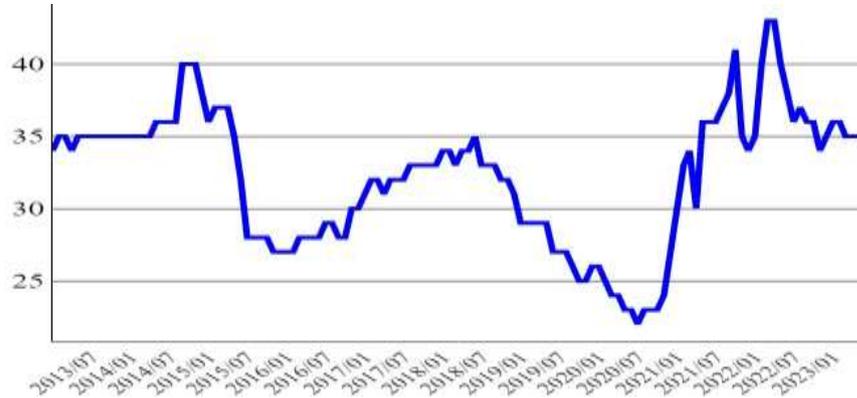


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

廢鋁罐收購價(新台幣元/公斤)

2023年6月平均價格為新台幣35元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌7.9%。



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

根據 Fastmarkets 預估，2023 年 Q2 全球原生鎳(primary nickel)產量為 79.0 萬公噸，較上年成長 4.8%。鎳生鐵部分，預估 2023 年 Q2 產量約為 40.7 萬公噸，與上年同期相比微幅成長 5.5%。原生鎳產量變化主要來自中國大陸與印尼產量增加，尤其以中國大陸鎳生鐵產量持續下降情況下，原生鎳產量持續增加顯示其積極提升純鎳以及硫酸鎳產量；印尼部分，2023 年隨著鎳生鐵產能已陸續開出，產量增加速度將放緩，維持相對穩定成長速度；使用量部分，2023 年 Q2 全球原生鎳使用量預估將較上年同期成長 8.9%，來到 78.3 萬公噸。整體而言，預估 2023 年原生鎳將呈現供過於求的狀況，主要乃產量增加的速度遠大於使用量增長，其中鎳使用量最大的不銹鋼產業受全球主要經濟體升息影響，經濟成長受阻，鎳使用量成長速度放緩。

LME 鎳交易部分，庫存量於 6 月上旬降至低點約 3.7 萬噸後，目前已回升 4.0 萬噸，雖有回升但截至今年為止整體庫存量仍維持下降趨勢，雖整體鎳市場呈現供過於求，但交割品級高純度鎳仍維持減少趨勢；在交易量低迷、需求不振、供應過剩等狀況下，目前鎳價降至每公噸約 2.1 萬美元震盪。

國內市場概況：

2023 年 5 月鎳現貨價格為新台幣 715 元/公斤，與上月比下跌 11.7%，與上年同期比下跌 22.3%。鎳未經塑性加工者 2023 年 4 月進口平均價格為新台幣 763.7 元/公斤，與上月比下跌 11.6%，與上年同期比下跌 18.1%；在鎳粉與鱗片部分，2023 年 4 月進口平均價格為 956.2 元/公斤，與上月比上漲 3.1%，與上年同期比上漲 2.7%。2023 年原生鎳呈現過剩情況，雖過剩品項以二級鎳為主，純鎳庫存仍有下降趨勢，但整體仍受到市場疲弱影響，鎳價呈現明顯下跌趨勢。

不銹鋼原料-鎳鐵，2023 年 4 月進口量為 2,719 公噸，進口平均價格約為 107.6 元/公斤，較上月上漲 31.0%，與上年同期比下跌 6.1%，價格波動情況主要由於該月進口品項大多為含鎳量較高的鎳鐵，價格較高，進而影響整體進口均價；進口量波動則受下游不銹鋼市況影響，業者依照訂單狀況調整進貨數量影響所致。

國際價格/庫存分析：

在原生鎳供需平衡上，供過於求的狀況持續惡化，截至今年 4 月原生鎳已累積近 7 萬噸剩餘，相比於上年同期短缺約 2.5 萬噸，供需情勢明顯反轉，預估全年剩餘數量將持續擴大。

交易所交割品級鎳(純鎳)庫存部分，倫敦金屬交易所(LME)的鎳庫存自今年 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 月上旬降至低點約 3.7 萬噸，目前雖已回升至 4.0 萬噸，但截至今年為止整體庫存量仍維持下降趨勢。整體而言，原生鎳處於過剩狀況，又以鎳(生)鐵為主要過剩品項，而純鎳供需雖吃緊但不致對市場造成立即性負面影響。

價格部分，受到原生鎳供應量大增、下游需求成長趨緩，以及交易市場冷清的情況影響，目前鎳價降至每公噸約 2.1 萬美元震盪，並於 6 月下旬再次出現每公噸 2 萬美元以下成交價。LME 交易所現正陷入上年 3 月鎳價飆漲事件後的法律訴訟中，相關業者控訴 LME 撤銷鎳合約導致損失，相關訴訟結果將在下半年產生，此訴訟涉及 LME 鎳交易的公平性與代表性，各交易所、基金與市場交易者正關注該訴訟結果，預期訴訟結果將再次對鎳市場造成衝擊與影響。

國際情勢概況：

印尼鎳產能持續增加，在下游需求成長不及供給情況下，全球鎳過剩情況將持續擴大。受到中國資金支持的印尼鎳冶煉廠持續開出鎳生鐵產能，而主要下游市場不銹鋼產業，因全球經濟成長放緩而成長緩慢，且中國大陸經濟復甦趨緩，今年 1 到 3 月全球不銹鋼產量已連續 6 季衰退，另一項鎳大宗應用電池產業，也在中國大陸電動車補貼政策於去年底取消後成長趨緩。整體鎳市場由於產能與需求時間點錯置，市場供過於求的情況預估將持續擴大，並延續至 2028 年。

產業/廠商/產品大事記：

1. 菲律賓最大鎳生產商 Nickel Asia Corporation 宣布在菲律賓開採新鎳礦山，2022 年菲律賓鎳礦產量受到氣候因素影響，相較於 2021 年有所下降，此次新礦山投資除了是欲提高在鎳市場的重要性，也是積極爭取成為俄羅斯鎳資源受到限制後的替代來源。
2. 印尼政府擬減少低品級鎳產品的稅收優惠，除了減緩原生鎳大幅增加速度，也鼓勵業者提升產品鎳含量以及附加價值，該國官員表示將不再為鎳生鐵提供免稅優惠，此舉將降低業者投資未來印尼鎳生鐵產能的意願。
3. 美國投資管理公司 Elliott Associates 指控 LME，於 2022 年 3 月取消數千筆鎳交易，並尋求 4.56 億美元的賠償。此訴訟結果涉及 LME 鎳交易的公平性與代表性，目前各交易所、基金與市場交易者也正關注該訴訟結果，預期訴訟結果將對疲弱的鎳市場再次帶來衝擊。

國內價格、進出口值/量與需求分析：

2023 年 5 月純鎳現貨價格為 715 元/公斤，與上月比下跌 11.7%，與上年同期比下跌 22.3%。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需求疲弱以及供給過剩影響，鎳價維持在約 2.1 萬美元間上下 10%震盪，相較於上年均價約為每公噸 2.6 萬美元已有明顯回跌。

在進口方面，2023 年 4 月末經塑性加工鎳進口平均價格為新台幣 763.7 元/公斤，與上月比下跌 11.6%，與上年同期比下跌 18.1%，進口量約為 1,022 公噸，相較於上年同期 1,715 噸減少約 4 成。不銹鋼煉鋼原料-鎳(生)鐵，2023 年 4 月進口平均價格約為 107.6 元/公斤，與上月比上漲 31.0%，與上年同期比下跌 6.1%，進口量為 2,719 公噸，不銹鋼業者受下游需求不穩，透過調整鎳鐵進口數量與煉鋼數量，降低營運風險。

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，2023 年 4 月硫酸鎳出口量為 1,708 公噸，相較於上年同期約 3,468 公噸約減少 5 成，主要受到 2023 年景氣成長趨緩，下游相關業者在進貨策略上較為保守而有下降趨勢。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 穩得工業近期成功開發出鈷基、鎳基與鎳鉻超合金等耐高溫、耐磨耗與耐腐蝕材料，成為台灣唯一一家鈷基、鎳基與鎳鉻超合金的業者。國內特殊材料取得倚賴國外供應，近兩年國際事件影響下多受衝擊，未來在穩得工業料源取得認證後，有望供貨予國內相關業者，建立韌性供應鏈。
2. 國內不銹鋼廠燁聯、唐榮受到上游鎳價持續下跌，以及市場需求不如以往強勁影響，暫緩 5 月不銹鋼報價，以降低營運風險。整體鎳價仍維持相對高點，但下游需求不如以往強勁，不利不銹鋼業者報價，為降低風險，鋼廠以不開盤方式採取保守作法經營。
3. 康普越南建廠計畫將於下半年進行發包，明年下半年試產，預計於 2025 年量產，規劃年產能達 2.2-2.5 萬噸硫酸鎳，預計供貨日韓與歐洲客戶。越南分別與歐盟簽定自由貿易協定、日本經濟夥伴協定、南韓自貿協定等，擁有關稅優惠，且靠近澳洲及印尼的材料供應地，因此成為康普海外投資的目標。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

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

觀點剖析：

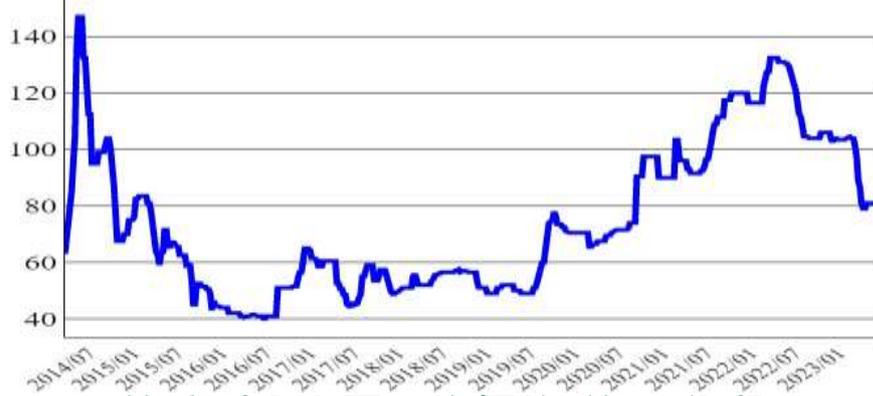
在印尼鎳產能持續增加而市場需求增長不及的情況下，全球原生鎳將維持過剩狀況。印尼鎳產能隨著中國資金投資，二級鎳的產量持續增加，目前印尼已為全球最大鎳生鐵生產國，惟下游需求在全球主要國家升息、經濟成長放緩影響下，包含不銹鋼以及電動車等產業成長也同步放緩，連帶降低鎳金屬的需求量，出現供過於求的情況。隨著美國通膨率下降，預估升息將進行尾聲，市場預期下半年景氣將逐步回升，下半年也預計有較高的鎳金屬需求，惟整體產能擴張速度仍大於需求，預估雖需求增加但仍不及產能增加速度。

鎳價部份隨著市場需求低迷，多於每公噸 2.1 萬美元間震盪，相比於 2022 年均價約每公噸 2.6 萬美元，仍有較大的差距，但目前鎳價仍處於歷史的相對高點，在市場需求疲弱下，預估短期內不會有大幅上漲情勢。

一、全球市場統計圖

2023年6月平均價格為81美元/公噸，與上月持平，與上年同期比下跌36.5%。

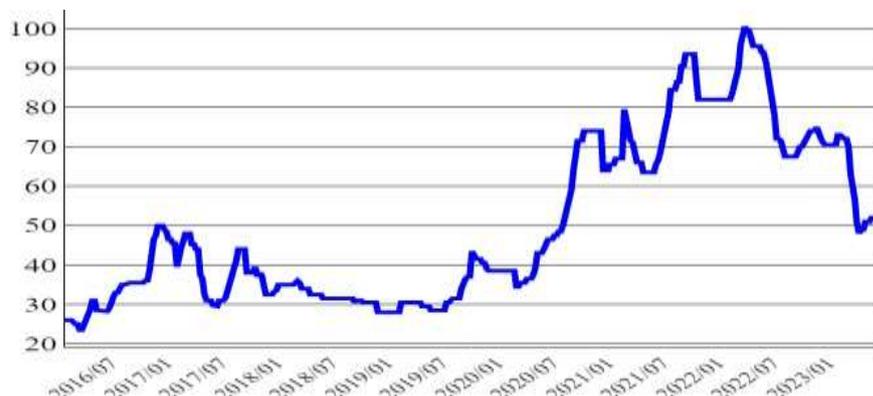
1.8% 鎳礦到岸中國平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為52美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌42.0%。

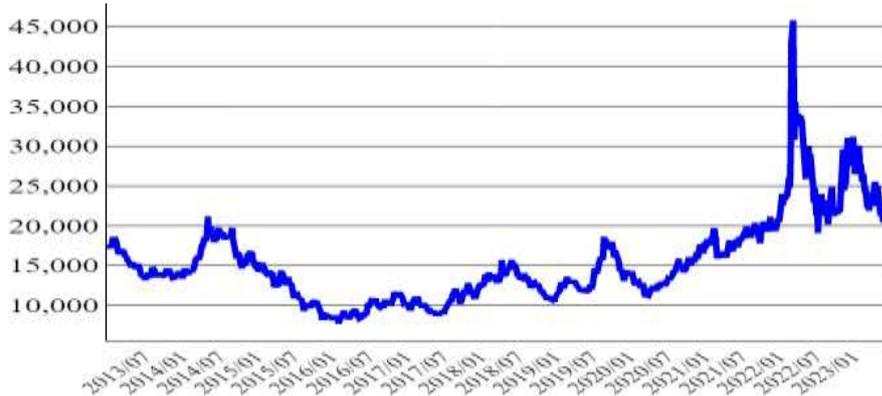
1.5% 鎳礦到岸中國平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為21,235.7美元/公噸，與上月比下跌4.4%，與上年同期比下跌17.8%。

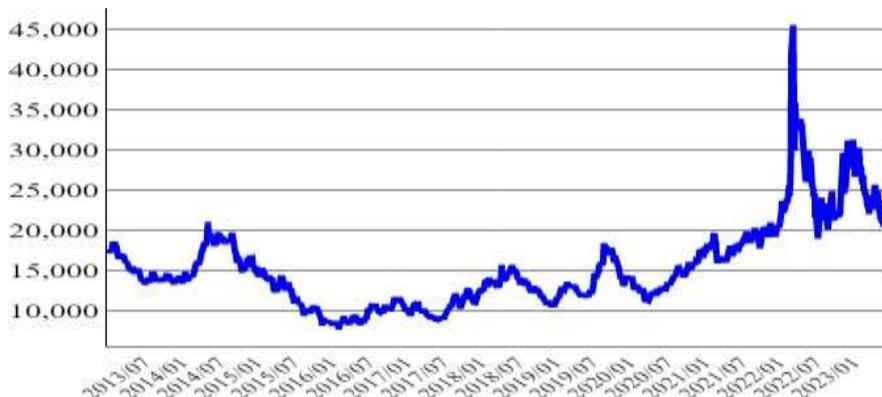
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為21,388美元/公噸，與上月比下跌4.2%，與上年同期比下跌17.4%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

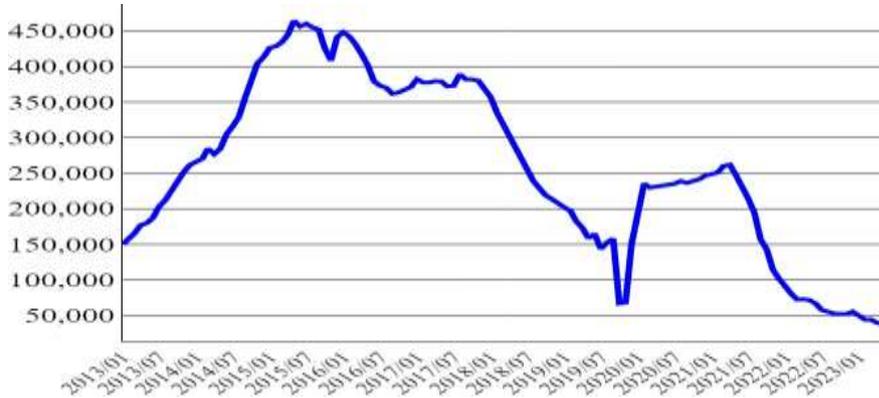


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月庫存量為38,850公噸，與上月比成長2.8%，與上年同期比衰退41.8%。

LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2023年6月平均價格為22,893.2美元/公噸，與上月比下跌5.8%，與上年同期比下跌23.0%。

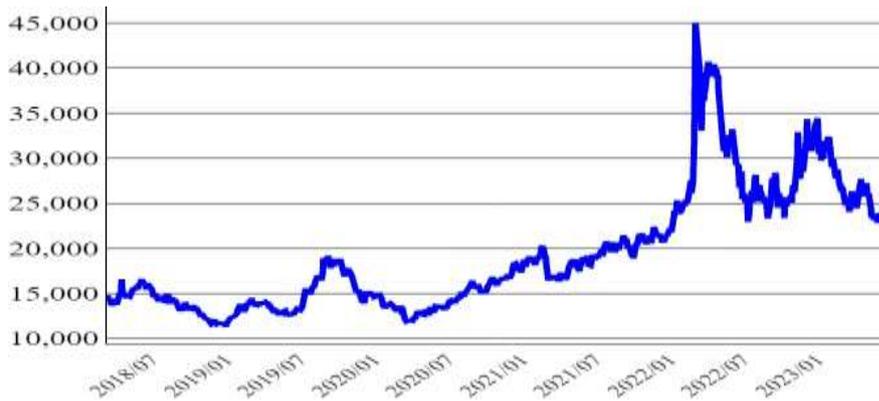
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為23,491.3美元/公噸，與上月比下跌4.5%，與上年同期比下跌21.4%。

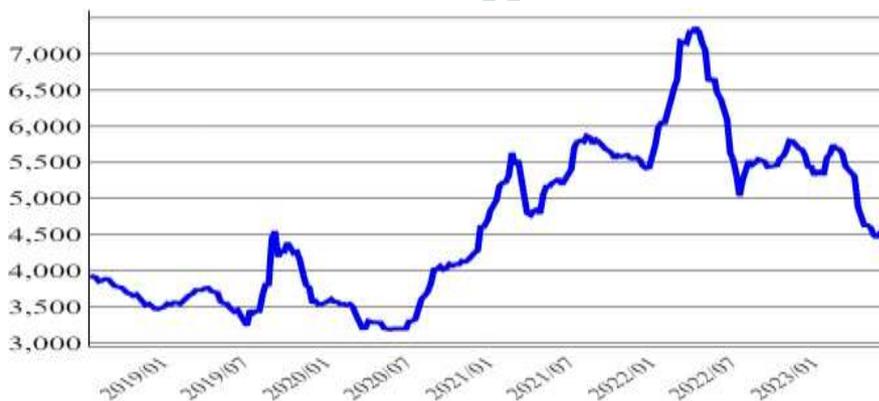
4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2023年6月平均價格為4,620美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌26.5%。

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

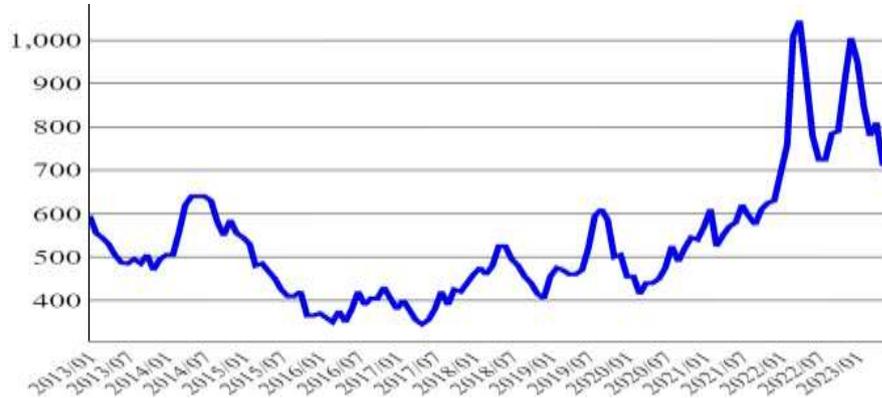


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2023年6月平均價格為715元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌8.3%。

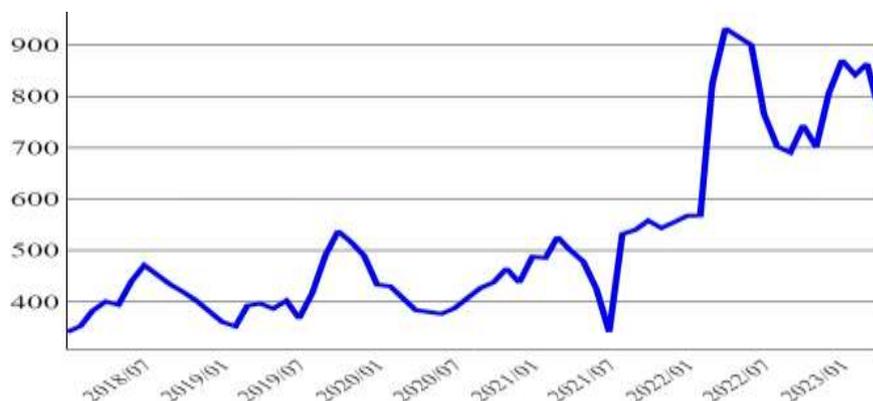
鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2023年4月平均價格為新台幣763.7元/公斤，與上月比下跌11.6%，與上年同期比下跌18.1%。

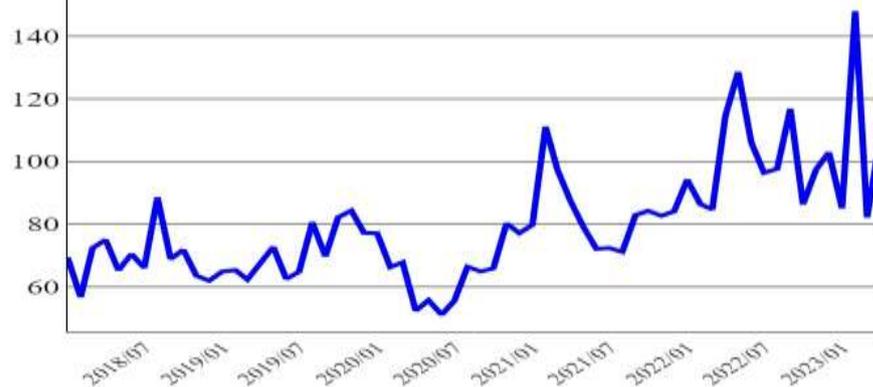
鎳未經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2023年4月平均價格為107.6元/公斤，與上月比上漲31.0%，與上年同期比下跌6.1%。

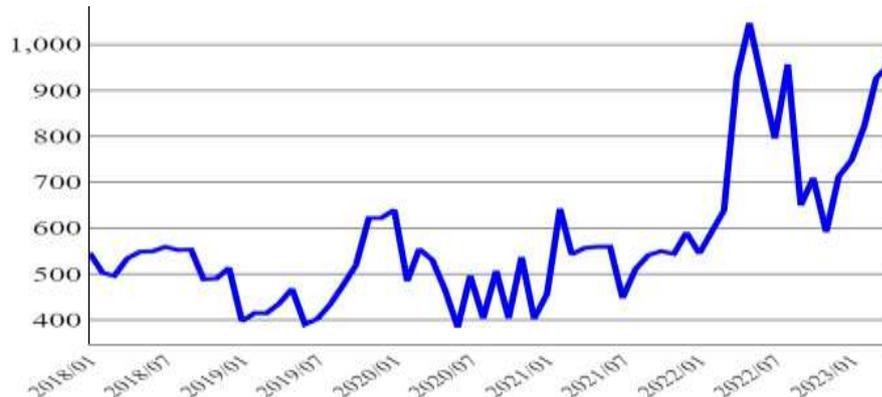
鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2023年4月平均價格為956.2元/公斤，與上月比上漲3.1%，與上年同期比上漲2.7%。

鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)

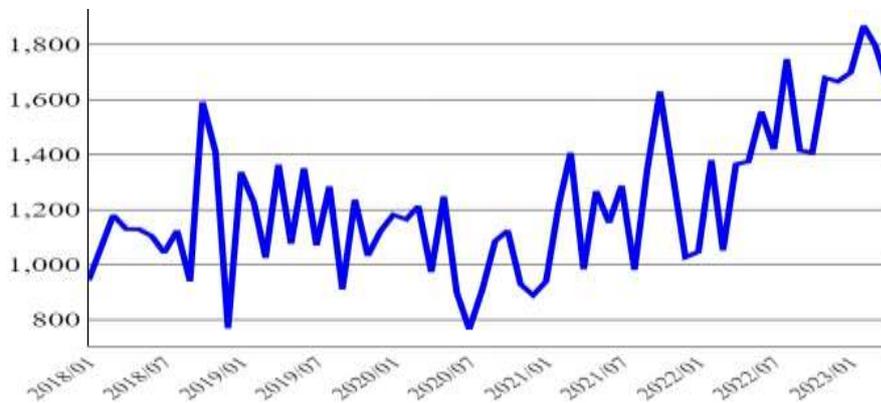


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2023年4月平均價格為1,645.5元/公斤，與上月比下跌8.4%，與上年同期比上漲20.6%。

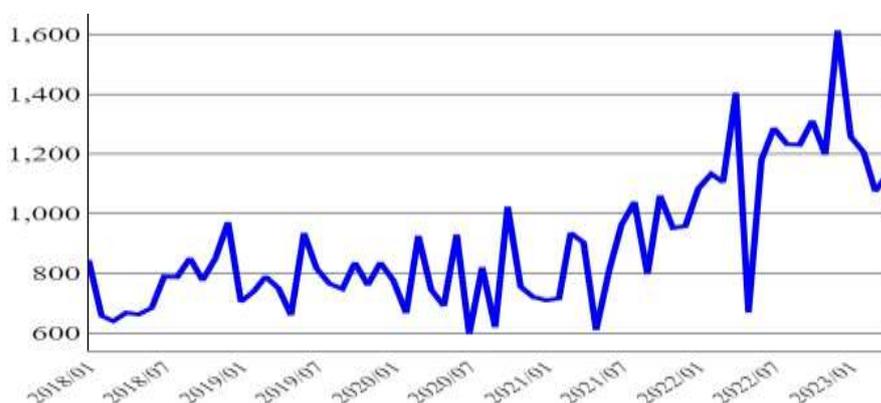
鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2023年4月平均價格為1,135.7元/公斤，與上月比上漲5.6%，與上年同期比下跌19.2%。

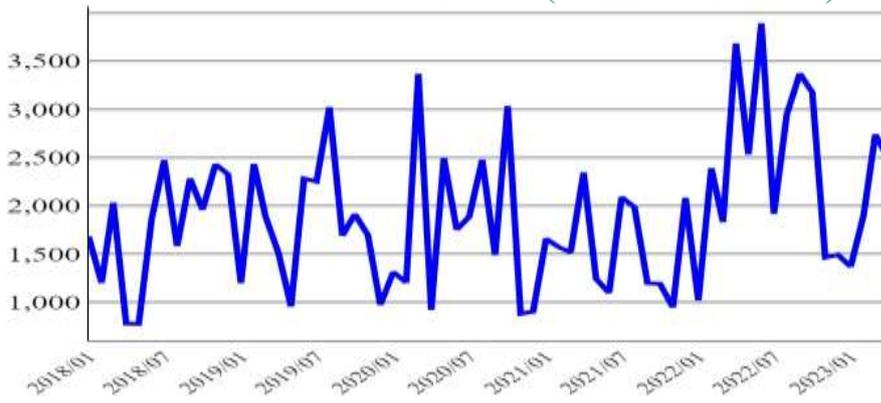
鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2023年4月平均價格為2,490.9元/公斤，與上月比下跌9.1%，與上年同期比下跌32.4%。

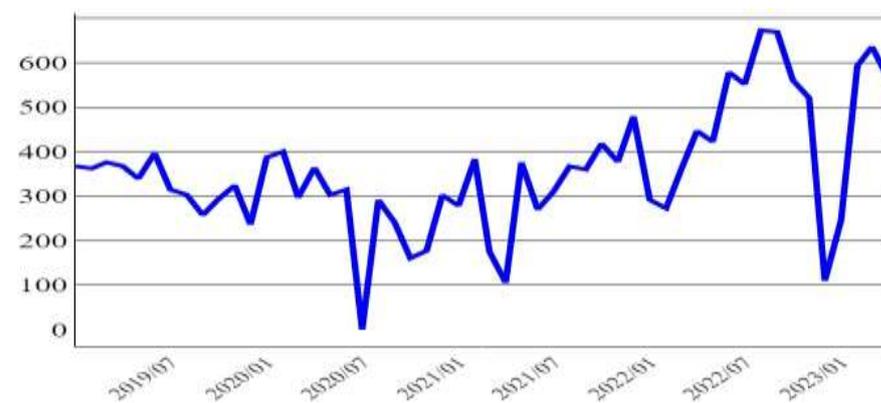
鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2023年4月平均價格為新台幣564.3元/公斤，與上月比下跌11.2%，與上年同期比上漲26.4%。

鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

根據美國地質調查局 (USGS) 數據，全球共有 8 個國家生產海綿鈦，總產能約 35 萬公噸，中國大陸、日本、俄羅斯的產能合占 84.7%。沙烏地阿拉伯的產能以驚人的速度成長，近 5 年複合年成長率達 117%，已超過烏克蘭，達到 15,600 公噸。美國和印度的產能僅為 500 公噸。2022 年全球海綿鈦產量約 26 萬公噸，其中中國大陸佔 57%、日本佔 19.2%、俄羅斯佔 9.6%。

航太和其他產業的復甦推動了美國對海綿鈦的進口量成長，2022 年進口量達 28,000 公噸，成長 75%。進口來源主要是日本、哈薩克和沙烏地阿拉伯。目前，美國只有 Honeywell Electronic Materials 一家生產海綿鈦的廠商，主要用於電子級產品。

隨著全球疫情得到控制並趨於穩定，各行業逐漸復甦，2022 年主要需求國家的鈦金屬及相關產品進口量均有成長，成長的態勢延續至 2023 年，但呈現逐漸趨緩的現象。其中，美國進口值最高，約為 7.8 億美元，成長 48.1%；中國大陸進口值約為 8 億美元，成長 38.4%；法國、德國和英國的進口值也有顯著成長。同樣地，2022 年主要生產國家的鈦金屬及製品出口量也大幅成長。美國出口值最高，約為 14.6 億美元，成長 32.7%；中國大陸（包括香港）的出口值約為 9 億美元，成長 46%；日本、英國和德國的出口值也有顯著成長。

國內市場概況：

根據國內海關進出口資料統計，2023 年 1 至 5 月台灣鈦金屬品項累計進口量共 1,223 噸，前五大進口國分別為中國大陸(836 噸)、日本(257 噸)、美國(89 公噸)、俄羅斯(7 公噸)及德國(6 公噸)。鈦金屬品項中，進口量最高之前三項為鈦金屬條桿、其他鈦製品，以及未經塑性加工之鈦粉。台灣鈦金屬條桿自全球進口總量為 635 公噸，其中 589 公噸進口自中國大陸，占 92.7%；其他鈦製品之進口總量為 234 公噸，其中 48.9%進口自日本；未經塑性加工之鈦粉之進口總量為 219 公噸，其中超過五成進口來自日本(52%)。

在出口部分，2023 年 1 至 5 月鈦金屬品項累計出口量總計 979 公噸，前五大出口國分別為印度(248 公噸)、日本(205 公噸)、美國(204 公噸)、英國(60 公噸)與中國大陸(44 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、鈦金屬條桿以及其他鈦製品。台灣鈦廢料及碎屑 1 至 5 月累計出口量 661 公噸，其中主要出口至印度，共 246 公噸(37.1%)；台灣鈦金屬條桿出口總量為 245 公噸，其中 106 公噸出口至美國(43.2%)；其他鈦製品出口總量則為 59 公噸，其中 22 公噸出口至日本(36.1%)。

國際價格/庫存分析：

2023 年 5 月貴州海綿鈦(Ti:99.6%)市場月均價為人民幣 70,667 元/噸，較上月下跌 5.30%，主流價格從月初人民幣 72,000-75,000 元/噸下跌到月末人民幣 66,000-70,000 元/噸。5 月海綿鈦市場整體呈現弱勢回落的運行趨勢。上游四氯化鈦市場維持平穩運行，鎂錠市場弱勢回落，海綿鈦工廠生產成本減弱。海綿鈦市場開工率維持高位，市場供應較為充裕。鈦材市場需求一般，海綿鈦市場新單簽訂情況一般，多數企業有所庫存。整體來看，海綿鈦下游市場需求恢復緩慢，在海綿鈦市場供應增幅較快的情況下，市場呈現供過於求的局面，市場報價弱勢回落。

2023 年 5 月中國海綿鈦產量 15,600 噸，與上年同期相比增加 25.81%，1-5 月中國海綿鈦產量 78,450 噸，與上年同期相比增加 41.35%。5 月整體鈦材市場弱勢運行，鈦材市場主要受上游原料海綿鈦的影響，近期海綿鈦市場小幅回落，鈦材工廠生產成本有所減弱。本月鈦材市場在終端市場需求不佳影響下，市場供需保持基本平穩。整體來看，鈦材市場供需兩弱，市場報價相對弱勢。

國際情勢概況：

2023 年初全球經濟雖逐漸復甦，疫情影響亦漸漸退場，但國際經濟整體仍受到俄烏戰爭影響，且隨主要經濟體為平抑物價啟動貨幣緊縮政策逐漸發酵，加上持續升息和緊縮政策不斷，美、歐、中的需求都明顯下滑，台灣出口成長相對趨緩，全球及台灣經濟終端需求落地時間可能會被延後到今年第三季。隨著美國、歐洲、中國的經濟成長都明顯趨緩，需求成長低迷，若要拉抬原物料和工業生產的價格成本，短期內也機率相當低。

產業/廠商/產品大事記：

1. 航空業原材料仍需依賴俄羅斯

鈦在航空業中常用於機身、起落架和發動機，因此航空業曾在 2022 年表示，想重新考慮鈦金屬供應鏈以減少對俄羅斯的依賴，如今一年過去了但仍未具體落實，在航空鈦領域俄羅斯的市佔率仍達 40%。俄羅斯企業 VSMPO-AVISMA 訂單仍滿單。

航空業在過去幾個月開始重振，刺激了需求，西歐也持續採購以囤貨。專家指出，業內正在考量因政治和技術原因而出現困難做提前準備，例如俄烏戰爭開戰前，俄羅斯工廠使用烏克蘭供應的金紅石（rutile）和鈦鐵礦（ilménite），但如今的供應地是在非洲的塞拉利昂、肯尼亞和莫桑比克。儘管受到些許限制，俄羅斯業者 VSMPO-AVISMA 仍是航空鈦業內的領袖，並在銷售上極具競爭力。對航空業人士而言，在供應上繞開俄羅斯，成本就會更高，而當前的需求造成價格上揚，尤其是鈦金屬廢品的價格。

2. 澳科學家借助 3D 列印研製出新型鈦合金

澳大利亞雪梨大學和皇家墨爾本理工大學等機構科學家通過獨特的合金設計和 3D 列印技術研製了一類新型鈦合金。研究團隊研製的鈦合金由兩種形式鈦晶體的混合物組成，分別稱為 α -鈦相和 β -鈦相，每種鈦晶體對應特定的鈦原子排列。傳統鈦合金是在金屬鈦中添加適量鋁元素生產的合金，而新研究使用氧元素和鐵元素來製造鈦合金。這兩種元素儲量豐富、價格低廉，並且可以作為 α -鈦相和 β -鈦相鈦晶體的穩定劑和增強劑。用傳統工藝制備鈦氧鐵合金面臨兩個挑戰：一個是氧元素對金屬鈦造成的脆化效應，另一個是添加鐵可能導致形成大塊 β -鈦相鈦晶體時出現嚴重結構缺陷，從而影響合金性能。

為了克服傳統工藝生產鈦氧鐵合金的局限性，該團隊設計出一種獨特的合金微觀結構，並利用一種被稱作激光定向能量沉積的 3D 列印工藝，以金屬粉末等為原材料制備出新型鈦氧鐵合金。相關論文已發表在英國《自然》雜誌上。與傳統方法相比，用 3D 列印製造新型鈦合金的方法具有明顯環保優勢，可以重新利用通常作為廢料處理的低等級海綿鈦以及回收的高氧鈦粉等。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

2023 年 5 月，我國鈦金屬品項總計進口值新台幣 3.2 億元，與上月比成長 26.6%，進口值前三分別為其他鈦製品、鈦金屬條桿，以及未經塑性加工之鈦粉。其他鈦製品進口值新台幣 1.7 億元，與上月比成長 23.1%；其次為鈦金屬條桿，進口值約新台幣 8,630 萬元，與上月比成長 39.4%；未經塑性加工之鈦粉進口值為新台幣 2,271 萬元，與上月比成長 89.7%。

出口方面，2023 年 5 月我國鈦金屬品項總計出口值新台幣 1.1 億元，與上月比衰退 39.1%，出口值前三項分別為其他鈦製品、鈦金屬條桿，以及鈦廢料及碎屑。其他鈦製品進口值新台幣 5,493 萬元，與上月比衰退 23.3%；其次，鈦金屬條桿出口值約 4,351 萬元，與上月比衰退 20.8%；而鈦廢料及碎屑出口值新台幣 959 萬元，與上月比衰退 48.5%，整體鈦金屬品項出口值呈現明顯衰退。

產業/廠商/產品動態解析：

1.精剛 5 月營收雙成長續強 航太與油氣產業接單表現強勁

精剛積極轉型布局鎳、鈦合金的產品市場，同時調整生產線產能控制能力，推升出貨動能。今年以來公司的出貨營收及接單情況均優於以往，屢創新高。同時，精剛除了在油氣工業接單動能表現穩健外，在航太產業更有明顯的成長。

精剛在能源與油氣產業接單表現穩定成長，今年更受惠於全球航空市場快速恢復至疫前水平，客戶訂單需求明確，在航太產業領域訂單成長尤為亮眼。精剛公司預計於 9 月參與台北國際航太暨國防工業展(TADTE)，同時在政府推動國防自主與地緣政治的雙重產業商機影響下，持續努力提升國防供應鏈的能力。

2.鏡鈦醫材下半年動能充沛，業績穩健向上

鏡鈦疫情過後醫材產品迎來顯著復甦，加上深耕的牙材、骨科植入物業績均顯現，帶動其第一季淡季不淡，而鏡鈦最主要的微創手術器械，待專案認證完成後，法人預期今(2023)年下半年也將歸隊，持續帶動公司業績向上。而長線上，鏡鈦也將配合大客戶開發手術機器人金屬零組件，可望成為 2025、2026 年業績動能。

鏡鈦第一季醫材產品比重已經拉高至 80%，主要係因另兩項業務微波開關、金屬扣件需求均未像醫材有顯著的需求回升；鏡鈦積極擴大醫材業務，成效也在 2023 年迎來豐收，不過因新廠折舊也將於 2023 年開始攤提，會略影響後續鏡鈦的獲利表現。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

國內的海綿鈦及鈦錠主要仰賴海外進口，僅在半成品面有一些棒材和線材的生產，其他板材、片材和型材則需要進口。在中游的二次加工業中，涵蓋了鑄造、銲接、鍛造、沖壓、抽線以及熱處理/表面處理、機械加工和模具等周邊產業。至於下游應用面，鑄造高爾夫球頭產業是佔總產值 50% 的主要產業。除此之外，還有聯合骨科等相關醫材產業、漢翔等航空器及其零件製造修配廠商的航太零組件產業、電力產業、石化產業以及 3C 資訊產業等其他應用。精剛精密是國內最大的鈦材廠商，其鈦棒材年產量約為 2,000 公噸（包括鈦合金和鎳基/鈷基超合金），產值超過 10 億元，而鑄造高爾夫球頭的年產能則由復盛居冠。

我國的鈦金屬產業在終端應用方面可分為以下兩大主要領域。首先是製造業，其中航太製造、醫療生物科技和民生休閒產業是主要的應用領域。航太和醫療生物科技領域對於鈦板、鈦棒、鈦管、鈦線和鈦粉等原材料的需求較大，此外還包括海洋工程、造船、化工能源以及汽車和機車領域，主要需要板材、棒材和管材。在民生休閒領域，則包括運動器械、自行車等產品，偏向於高價精品路線，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。另一個領域是營建業，由於鈦金屬的輕量化和耐腐蝕特性，它在建築帷幕、屋頂和結構等方面得到應用。其中，鈦板和鈦棒等材料是主要的需求。

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。

觀點剖析：

隨著全球市場需求的恢復，鈦金屬產業呈現穩步增長的趨勢。中國大陸、日本和俄羅斯是全球鈦金屬的主要生產國，其中中國大陸在全球市場占據著重要地位。然而，隨著其他國家的生產能力提升，市場供應逐漸充裕，導致海綿鈦價格呈現下跌趨勢。

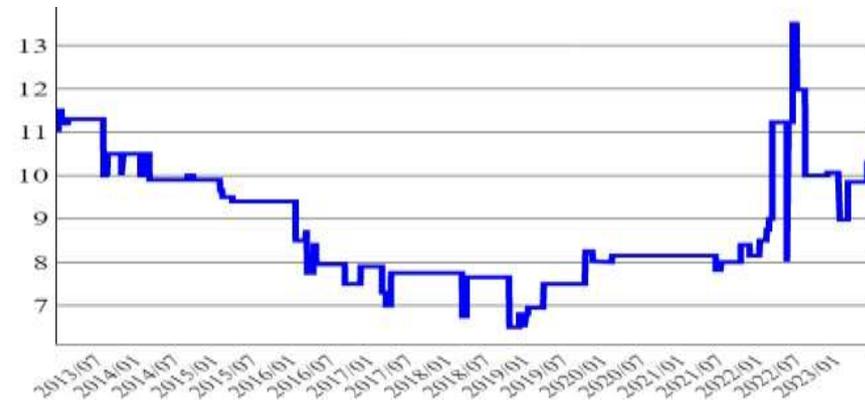
在國內市場，台灣鈦金屬產業主要依賴進口，進口量最大的國家是中國大陸和日本。國內廠商如精剛和鏡鈦在航空、醫療等領域有良好的業績表現，並且在產品研發和應用方面持續努力。此外，新興技術如 3D 列印技術為鈦合金產業帶來了新的發展機會，可提高生產效率和降低成本。然而，全球經濟的不確定性和國際局勢的變化可能對鈦金屬產業帶來一定的影響，需持續關注市場動態和調整產業結構。

總而言之，鈦金屬產業面臨著機遇和挑戰，市場需求的恢復為產業發展提供了良好的契機，但同時也需要在供應鏈、技術創新和市場競爭等方面做好相應的應對和調整，預計第三季的成長會趨緩，直至第三季末金九銀十的旺季有望微幅回溫。

一、全球市場統計圖

2023年6月平均價格為10.2美元/公斤，與上月比上漲3.9%，與上年同期比下跌15.4%。

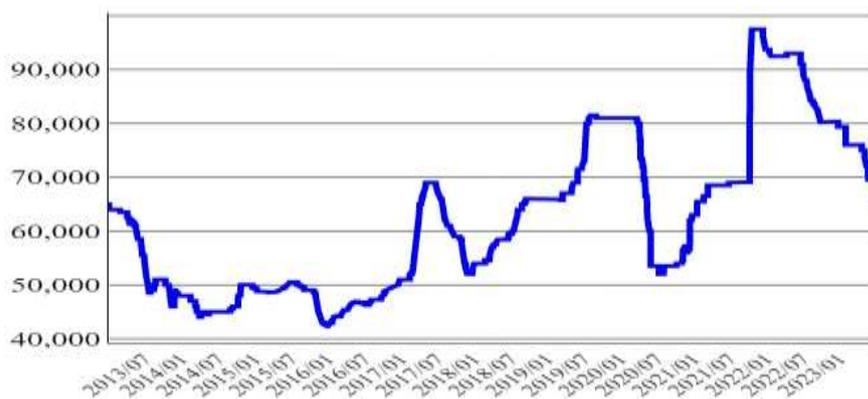
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2023年6月平均價格為人民幣68,976.2元/公噸，與上月比下跌4.4%，與上年同期比下跌25.4%。

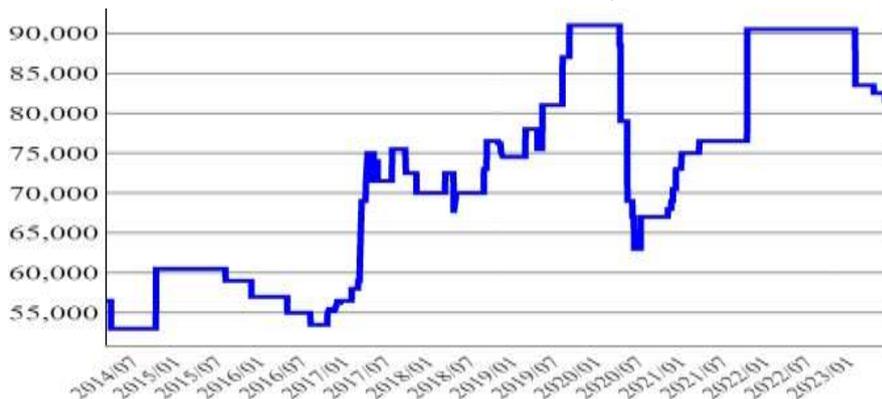
海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2023年6月平均價格為人民幣81,880.9元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌9.5%。

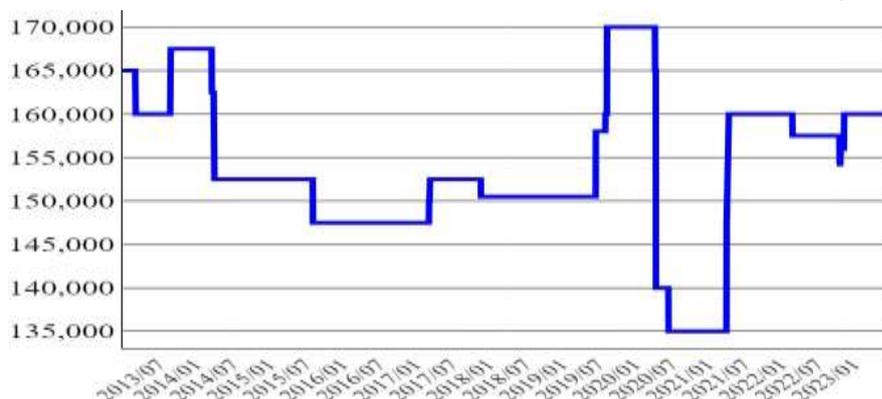
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2023年6月平均價格為人民幣160,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲1.6%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

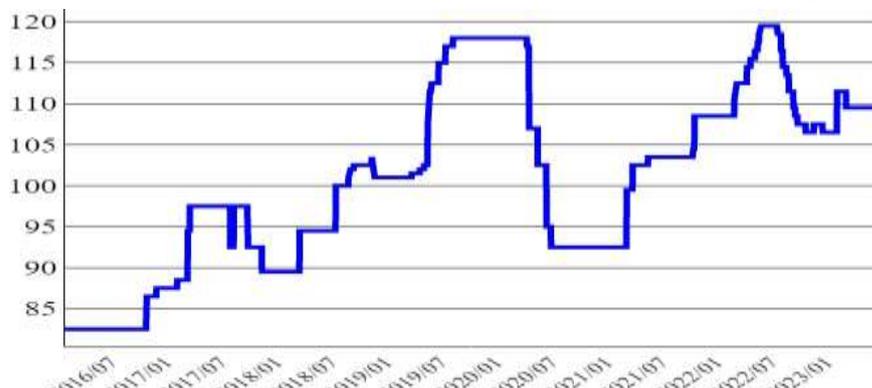


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

2023年6月平均價格為人民幣109.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌8.4%。

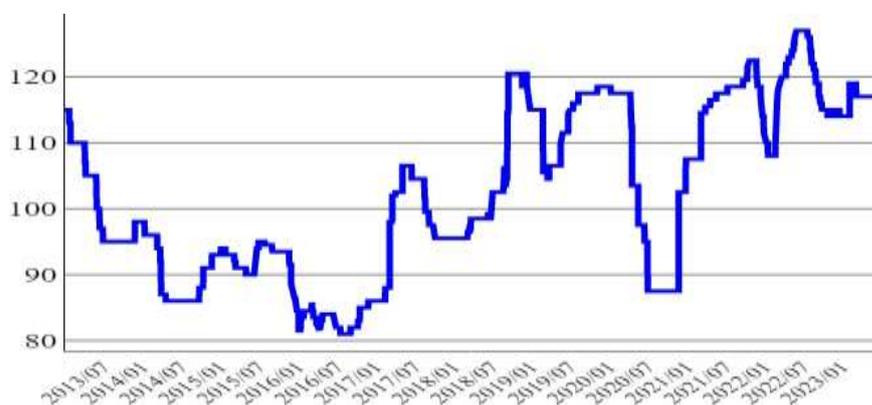
鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2023年6月平均價格為人民幣117元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌7.9%。

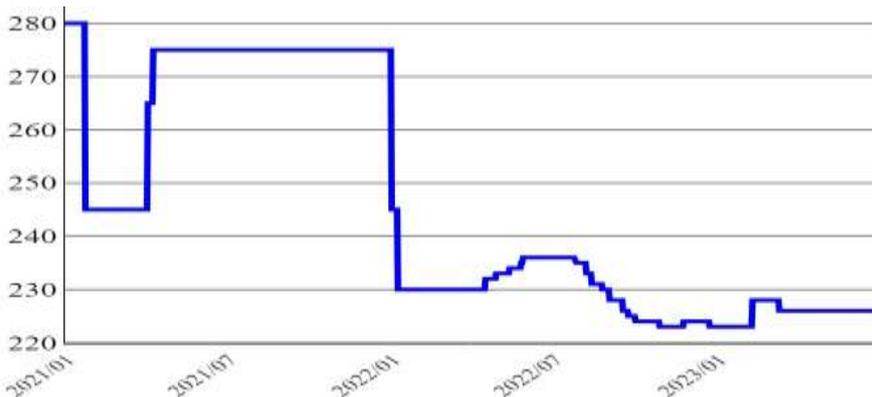
鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2023年6月平均價格為人民幣226元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌4.2%。

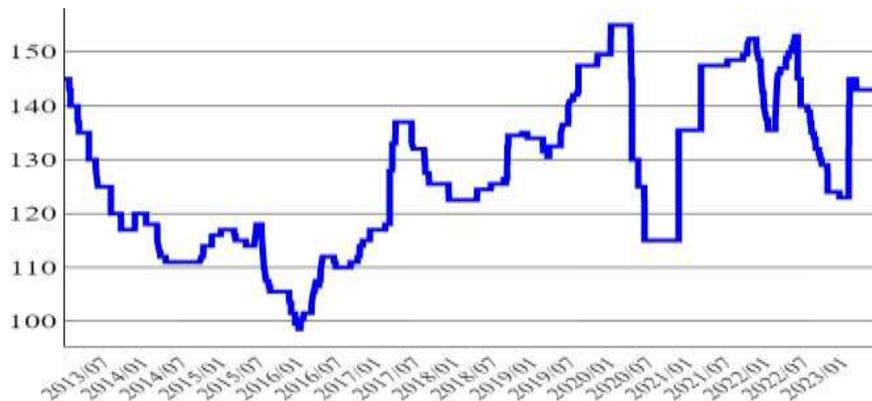
鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2023年6月平均價格為人民幣143元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌1.3%。

鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)

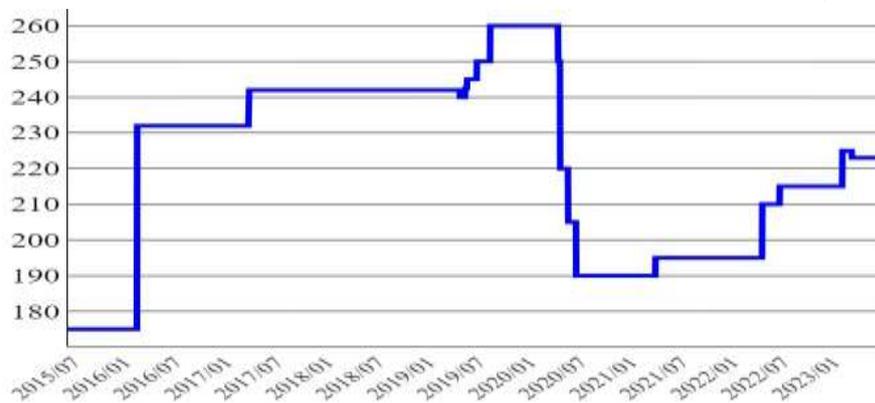


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

2023年6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5.3%。

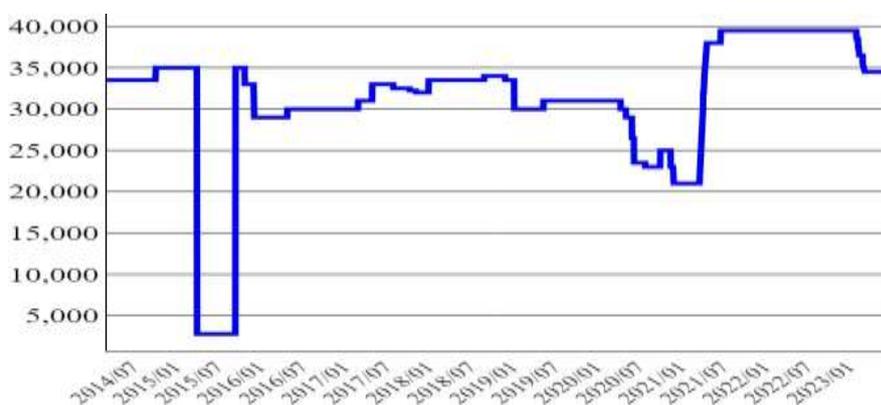
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2023年6月平均價格為人民幣34,500元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌12.7%。

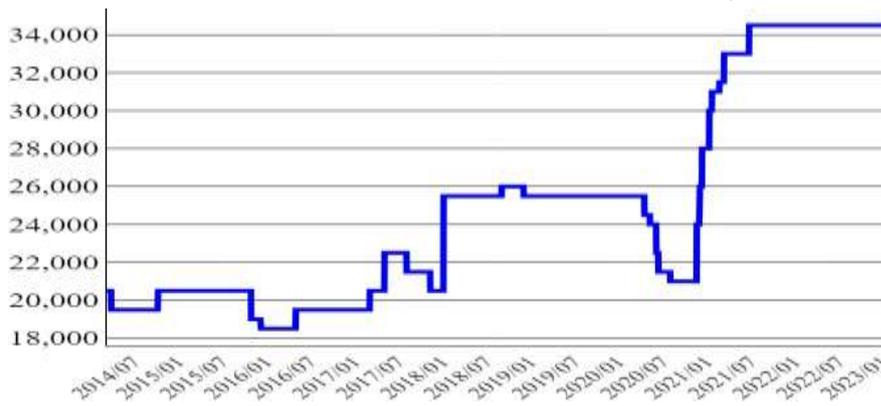
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



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。

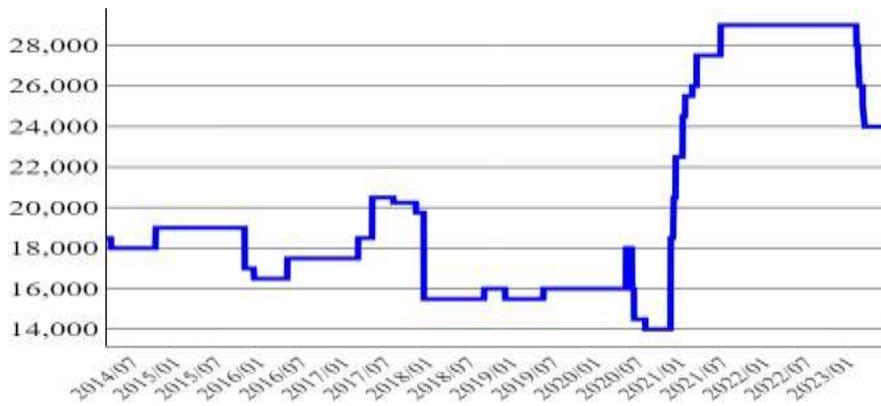
純鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2023年6月平均價格為人民幣24,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌17.2%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

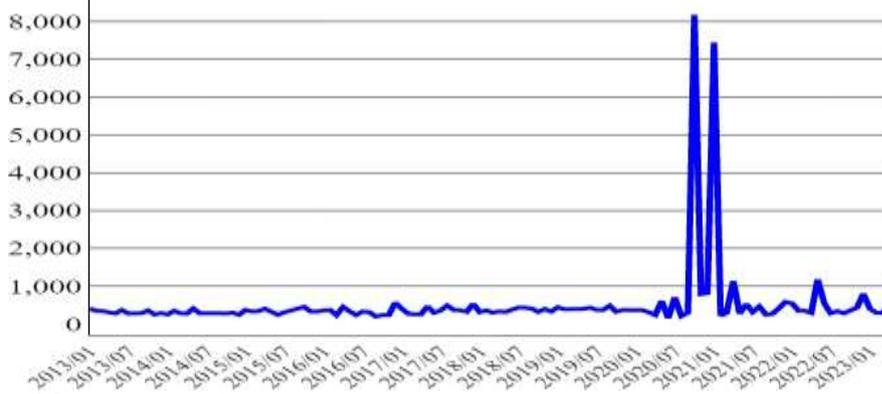


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2023年4月平均價格為新台幣521.3元/公斤，與上月比上漲79.7%，與上年同期比上漲77.7%。

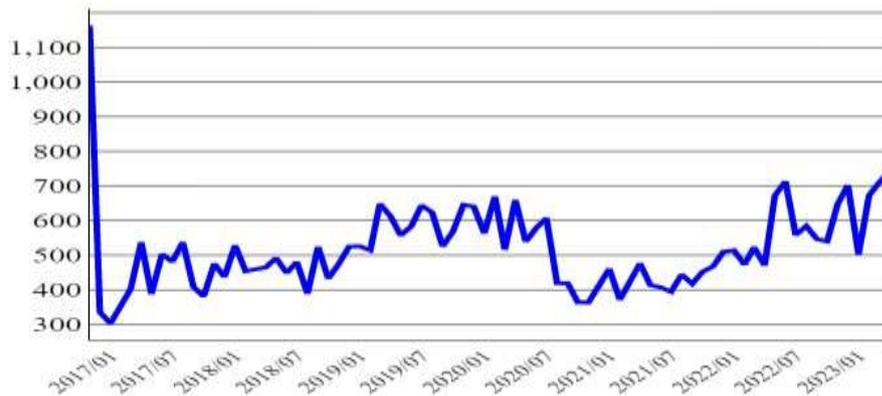
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月平均價格為新台幣741.7元/公斤，與上月比上漲4.8%，與上年同期比上漲57.7%。

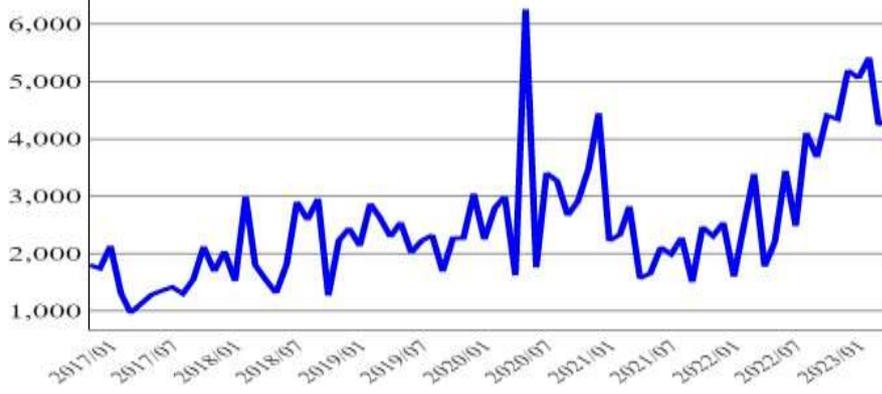
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月平均價格為新台幣4,354.1元/公斤，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲145.0%。

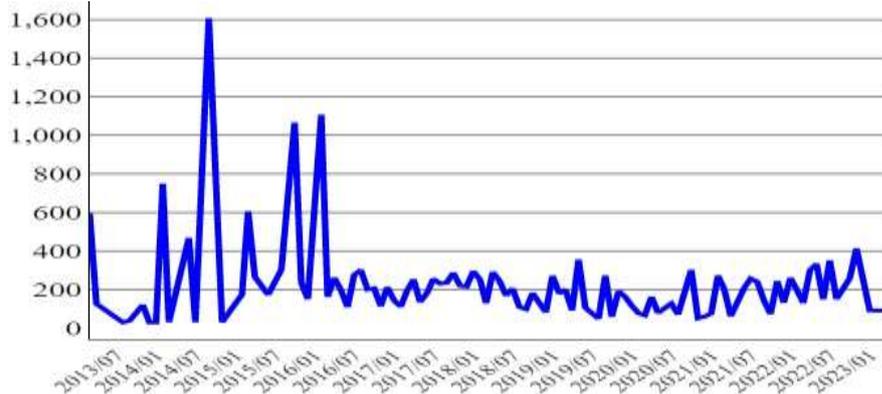
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月平均價格為新台幣91.5元/公斤，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌69.5%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)

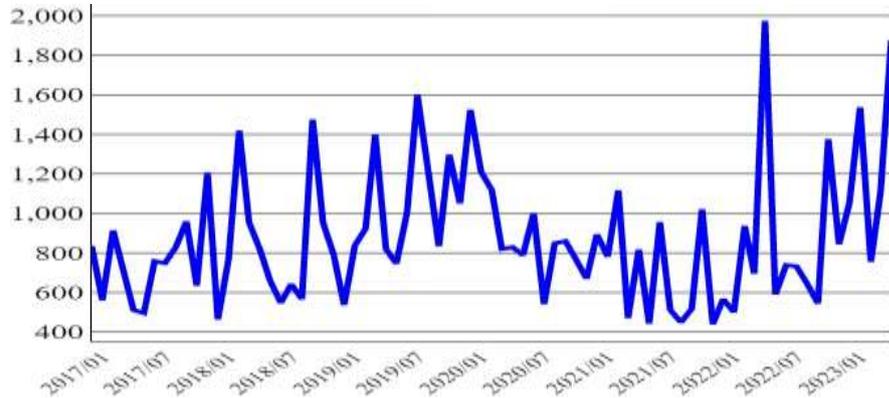


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2023年4月平均價格為新台幣1,875.8元/公斤，與上月比上漲69.3%，與上年同期比下跌5.0%。

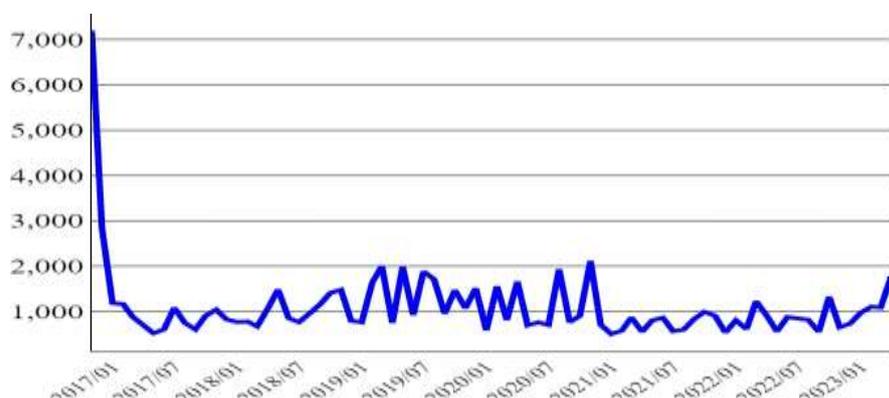
鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月平均價格為新台幣1,772.1元/公斤，與上月比上漲63.0%，與上年同期比上漲94.5%。

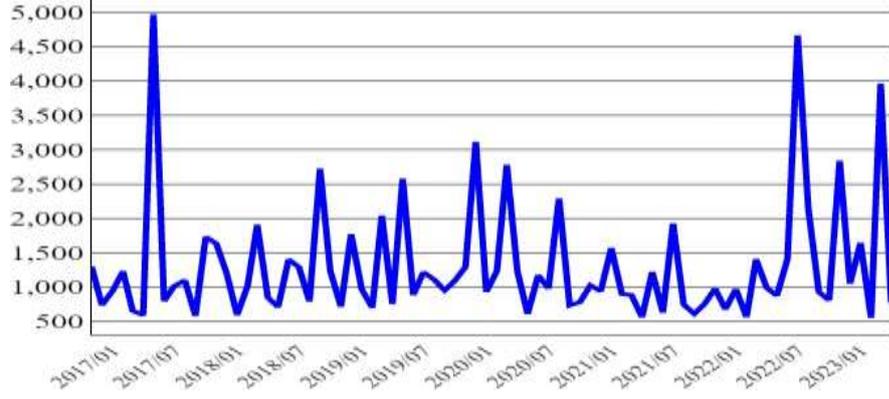
鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月平均價格為新台幣775.6元/公斤，與上月比下跌80.4%，與上年同期比下跌21.9%。

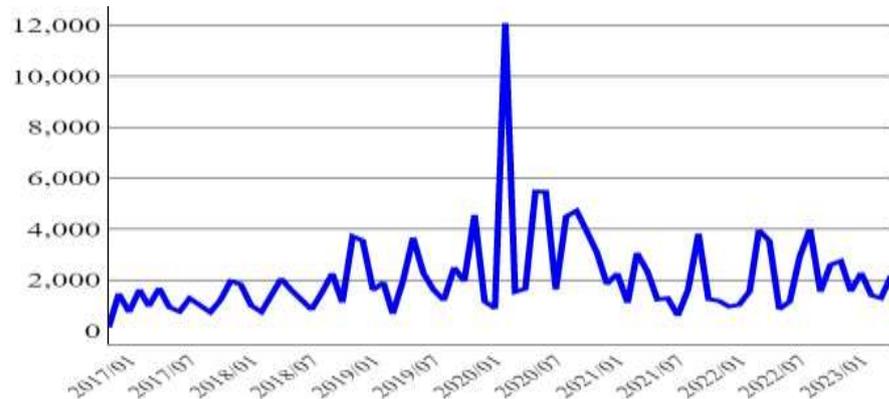
鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月平均價格為新台幣2,162.7元/公斤，與上月比上漲68.0%，與上年同期比下跌38.9%。

鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)

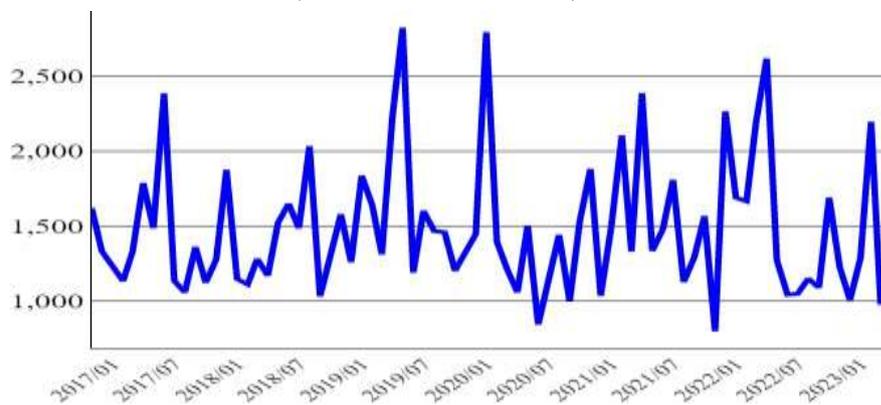


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2023年4月平均價格為新台幣1,205.2元/公斤，與上月比上漲23.2%，與上年同期比下跌54.0%。

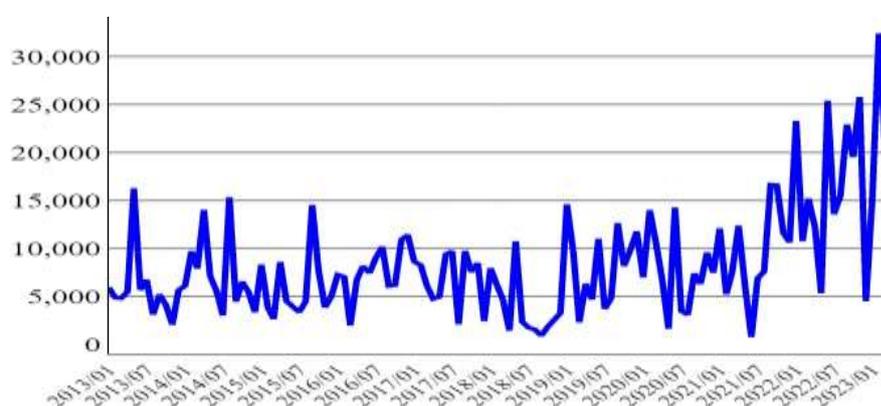
鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2023年4月平均價格為新台幣24,668.3元/公斤，與上月比上漲14.5%，與上年同期比上漲101.1%。

鈦金屬陽極進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

附件

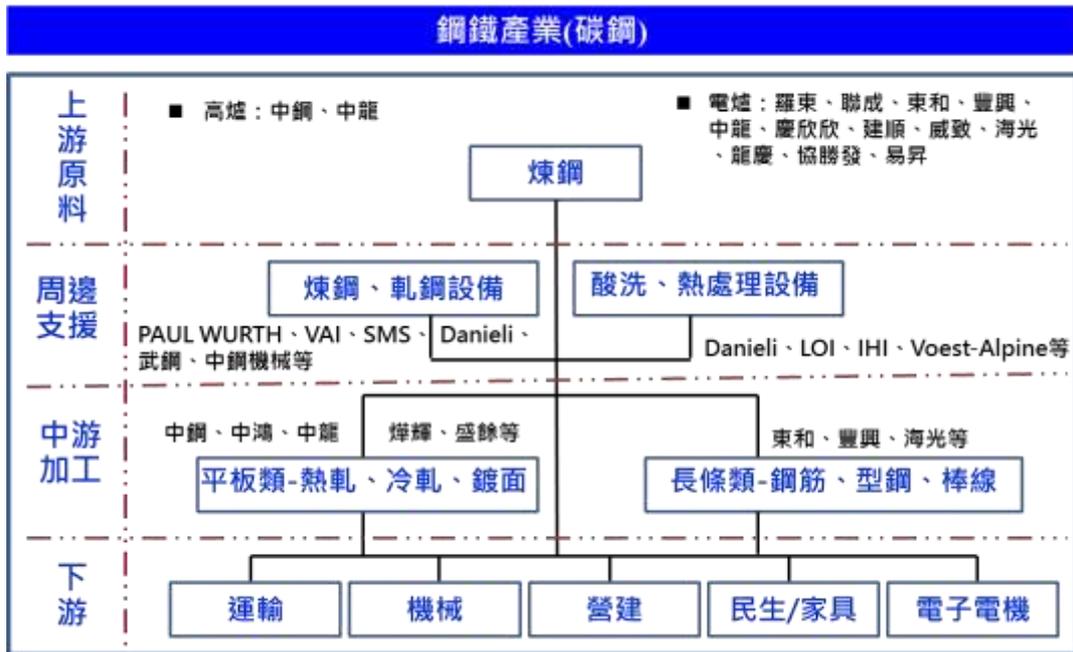


圖 1 我國鋼鐵產業(碳鋼)形貌

表 1 我國鋼鐵產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鋼材

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



圖 2 我國不銹鋼產業形貌

表 2 我國不銹鋼產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用不銹鋼材

業別	相關產品	主要使用鋼材					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、電梯/樓梯把手、泳池周圍、電梯門、雕塑藝術等各種應用		◎			◎
	機械	食品加工及製備、農產品加工設備、自動販賣機、化學加工設備等各種機械及零組件		◎	◎		
營建業	鋼線鋼纜	鋼索吊索具、鋼絲				◎	
	營建業	電梯門或面板、戶外藝術雕塑、裝飾用鏡面板、屋頂、台階等		◎	◎	◎	◎



圖 3 我國銅產業形貌

表 3 我國銅產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用銅材

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



圖 4 我國鋁產業形貌

表 4 我國鋁產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鋁材

業別	主要用材 相關產品		鋁擠型	鋁鍛件	鋁鑄件	鋁板	鋁片	鋁捲	鋁箔
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	◎	◎	◎	◎	◎	

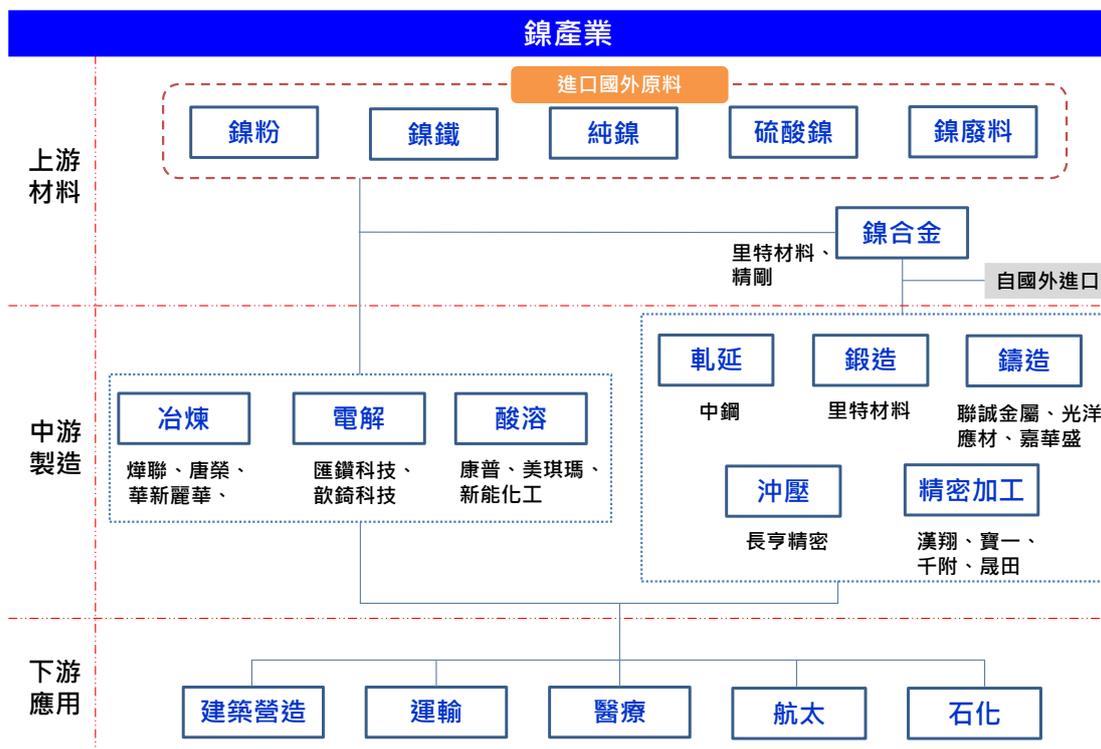


圖 5 我國鎳產業形貌

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
2023 年 7 月刊(第二季季報) 發行號 23

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：李月修、薛乃綺、陳芙靜、莊允中、陳建任

作 者：陳建任、黃佳甯、蔡欣芝、簡佑庭、李志賢、李盈瑩

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：2023 年 7 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