

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2025 年 8 月刊 發行號 48

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

產業分析師
林宗佑
asd953114@mail.mirdc.org.tw

鎳金屬篇 產業分析師
李沅融
kris1408@mail.mirdc.org.tw

鈦金屬篇 產業分析師
周伯勳
kchou1029@mail.mirdc.org.tw

指導單位：經濟部產業發展署

主辦單位：金屬工業研究發展中心

企劃推廣處 產業研究組

- 一、鋼鐵篇 P.01
- 二、不銹鋼篇 P.14
- 三、銅金屬篇 P.24
- 四、鋁金屬篇 P.34
- 五、鎳金屬篇 P.42
- 六、鈦金屬篇 P.49

鋼鐵篇

全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2025 年 6 月，全球 70 個產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 1.51 億噸，與上年同期比衰退 5.8%。2025 年 6 月 10 大粗鋼生產國之產量及年增率分別為：中國大陸(8,320 萬噸，衰退 9.2%)、印度(1,360 萬噸，成長 13.3%)、美國(690 萬噸，成長 4.6%)、日本(670 萬噸，衰退 4.4%)、俄羅斯(560 萬噸，衰退 7.4%)、韓國(500 萬噸，衰退 1.8%)、土耳其(290 萬噸，衰退 3.5%)、德國(270 萬噸，衰退 15.9%)、巴西(280 萬噸，衰退 0.5%)、伊朗(220 萬噸，衰退 15.5%)。受美國關稅、各國貿易救濟政策影響，推升整體市場的不確定性，市場觀望氣氛濃厚，用鋼客戶保守或暫停下單，進而影響上游產鋼規劃，導致多數產鋼經濟體粗鋼仍呈現衰退趨勢。

第二季原為鋼鐵業傳統旺季，但美國一系列關稅政策，以及各國快速增加的貿易保護措施，讓客戶降低/暫停下單，市場觀望氣氛較濃，整體鋼需相當疲軟，呈現旺季交易不熱絡的現象。不過，伴隨中國大陸下令國內主要鋼廠減產 30%、雅魯藏布江上游超級水利設施開工等有利消息釋出，或有助於提升近期低迷的鋼鐵市場。

歐盟於 7 月底由法國帶領 11 個成員國(包含奧地利、比利時、保加利亞、希臘、義大利等)提出新的貿易措施提案，旨在應對全球產能過剩並維護歐洲鋼鐵產業的產能，有望讓歐洲鋼鐵業的產能利用率恢復至 85%(目前大約 70%左右)，並呼籲歐盟執委會應於 2026 年 1 月前啟動新貿易機制，期望透過限制進口市占率提升歐洲鋼鐵業產能使用率。該提案建議以限制進口降低相關產品所占的市場份額，目標讓進口鋼材佔據歐盟消費的比例恢復至 2012-2013 的水準，當時產能利用率超過 80%，進口扁鋼、長材、不銹鋼的應用比至多不超過兩成。同時建議執委會實施「熔煉與澆鑄地原產地規則」(melted and poured rule of origin)，強化管制最低限度加工的規避行為，亦建議擴大範圍至目前未涵蓋的部分鋼鐵產品如鑄鐵管、中空材、指向型矽鋼片、生鐵顆粒等，降低進口鋼材大量湧入市場對歐洲鋼鐵業的影響。

美國自 6 月起對進口鋼鐵產品加徵關稅 50%，促進美國粗鋼廠的產能利用率上升。截至 7 月底，美國粗鋼產能利用率上升至 78.4%，較前一週上升 0.4%；亦較上年同期的產能利用率成長 2.6%(上年同期為 76.4%)。顯示美國對全球貿易伙伴鋼鐵產品課徵高昂關稅(目前僅英國 25%，其他國家皆為 50%)，在一定程度上鼓勵美國煉鋼設備利用率，增加美國粗鋼產能，卻也增添全球鋼鐵市場的不確定性，進一步影響鋼需復甦幅度。

值得注意的是，美國於臺灣時間 8 月 1 日宣布對等關稅為 20%，對工具機、水五金、手工具等以外銷為主的產業造成一定影響。對等關稅雖對鋼鐵業無直接衝擊，但用鋼下游因匯損和對等關稅減少出貨與壓縮獲利空間，長期恐對中上游的產鋼規劃產生影響，有必要持續關注用鋼下游的需求變化，並即時研擬策略因應之。

國內市場概況：

2025 年 5 月臺灣粗鋼產量為 142 萬噸，與上年同期的 171.1 萬噸比衰退 17%。進出口方面，2025 年 6 月粗鋼進口量為 20.7 萬噸，與上年同期比衰退 42.8%，除合金鋼胚料外，其他皆為衰退。2025 年 6 月粗鋼出口量為 838 噸，與上年同期比衰退 96.7%。我國粗鋼以國內自用為主，部分不足需仰賴進口。第二季本為鋼鐵傳統旺季，但美國一系列關稅、各國快速增加的貿易救濟措施推高市場不確定性，用鋼下游保守觀望、減少或停止下單，整體需求疲軟，生產端以穩定供應為原則，讓粗鋼的進出口都呈現衰退。

2025 年 5 月表面消費量為 178.4 萬噸，與上年同期比衰退 13.8%，除其他胚料成長，其他皆為衰退。主要原因是美國加徵關稅和各國貿易救濟措施，導致市場充滿不確定性，用鋼下游補貨動機低，保守/停止下單，促使表面消費量衰退。成品鋼材進出口方面，2025 年 6 月進口量為 23.7 萬噸，與上年同期比衰退 8%；出口量為 49.4 萬噸，與上年同期比衰退 23.8%。

觀點剖析：

2025 年 6 月全球粗鋼產量與上年相比衰退 5.8%。第二季原為鋼鐵業傳統旺季，因美國關稅、各國貿易因應措施影響鋼鐵市場信心，再加上全球鋼鐵產能過剩壓力依舊，用鋼下游補貨意願低，粗鋼產量因此呈現衰退。原物料價格因中國大陸下令其國內主要鋼廠減產 30%，加上雅魯藏布江上游超級水利設施動工，改善中國大陸產需失衡的狀況，亦帶動國際原物料價格微幅上漲，政策與需求同時釋出利多情況下，有助鋼價上揚，也為全球低迷的鋼市注入一點復甦動能。

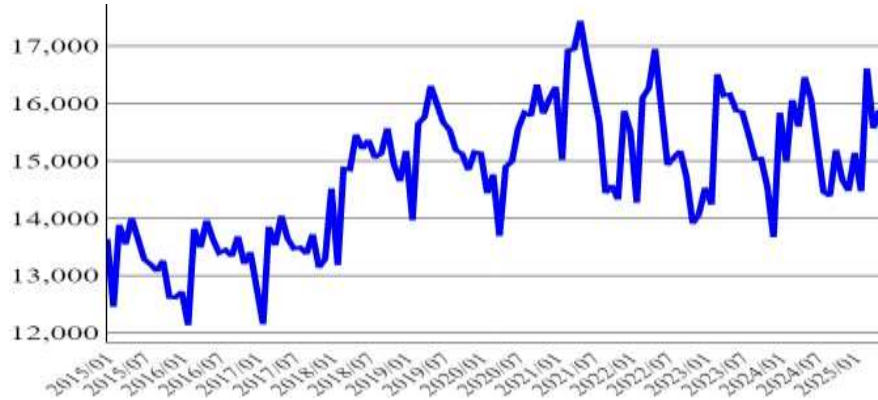
受美國向各國加徵關稅等貿易措施、台幣匯率短期內波動較大，推升市場的不確定性，製造端和消費端採保守觀望策略因應。美國陸續通知貿易夥伴關稅稅率，再加上中國大陸下令主要鋼廠減產 30%、雅魯藏布江上游超級水利設施動工等利多消息減緩市場信心的不確定程度，讓中鋼於 7 月下旬開出的 2025 年 8 月月盤盤價以平盤開出。豐興鋼鐵的鋼筋因原物料價格上揚而微幅上漲 300 元/每噸，東和鋼鐵的 H 型鋼雖受惠市場需求而有調漲空間，但考量市場信心仍相對低迷，8 月盤價以平盤開出。

由於國際經貿局勢變動較大，讓鋼鐵傳統旺季呈現不旺的現象。美國於臺灣時間 8 月 1 日宣布我國對等關稅稅率為 20%，雖對鋼鐵業無直接衝擊，但輸美鋼材關稅已調升至 50%，再加上用鋼下游面臨 20%對等關稅，恐影響我國鋼鐵業的輸美量及廠商獲利空間，有必要持續關注變化。

一、全球市場統計圖

2025年6月全球粗鋼產量為15,140萬公噸，與上月比衰退4.7%，與上年同期比衰退5.8%。

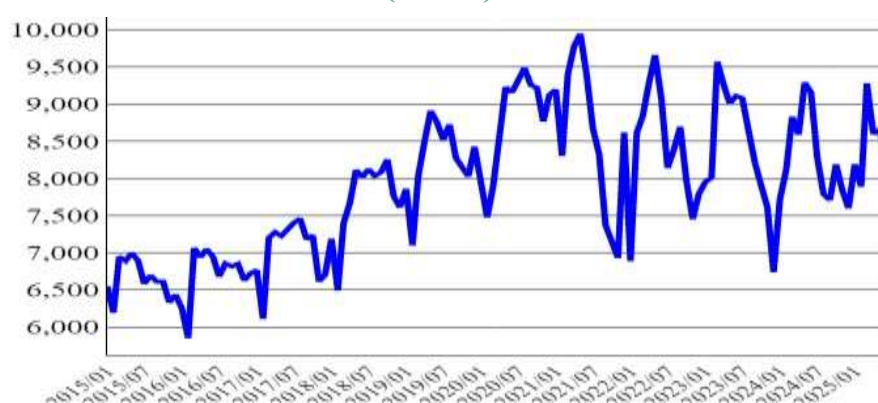
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2025年6月中國大陸粗鋼產量為8,320萬公噸，與上月比衰退3.9%，與上年同期比衰退9.2%。

中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2025年7月平均價格為98.7美元/公噸，與上月比上漲5.8%，與上年同期比下跌6.8%。

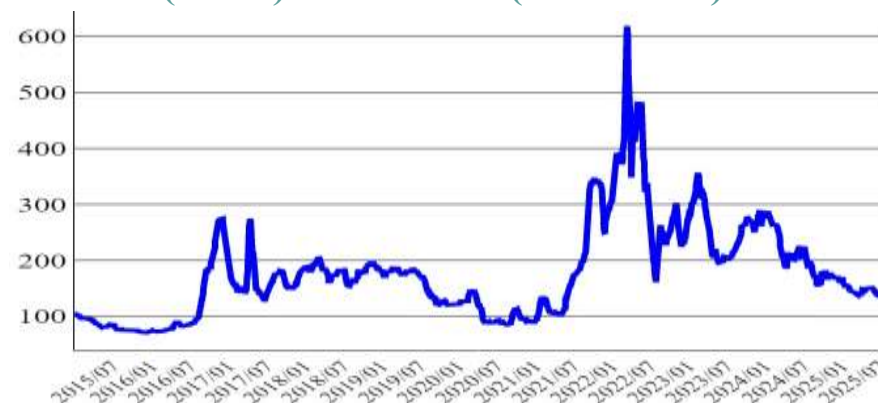
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為139.8美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌32.6%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

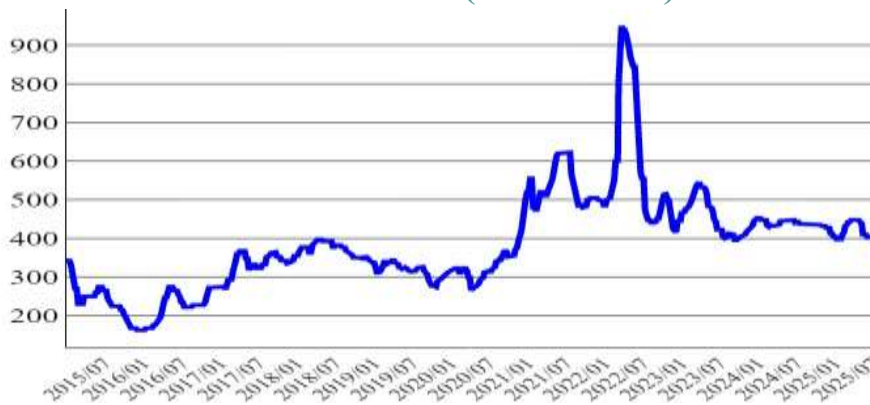


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

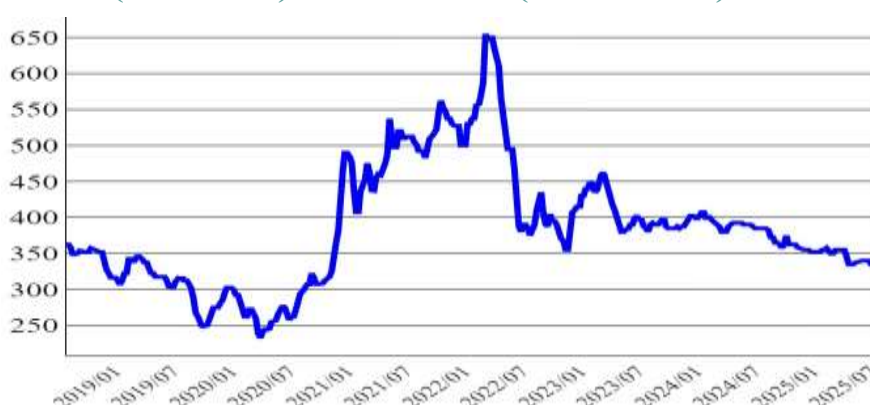
2025年7月平均價格為388.1美元/公噸，與上月比下跌3.6%，與上年同期比下跌11.7%。

煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



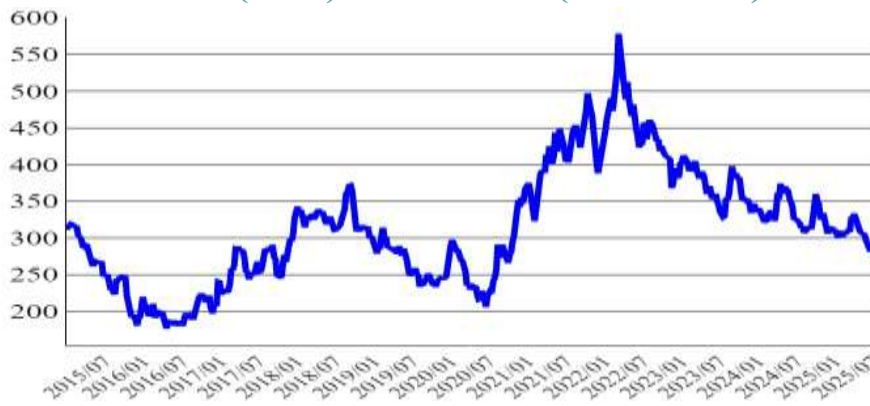
2025年7月平均價格為335美元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌13%。

廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



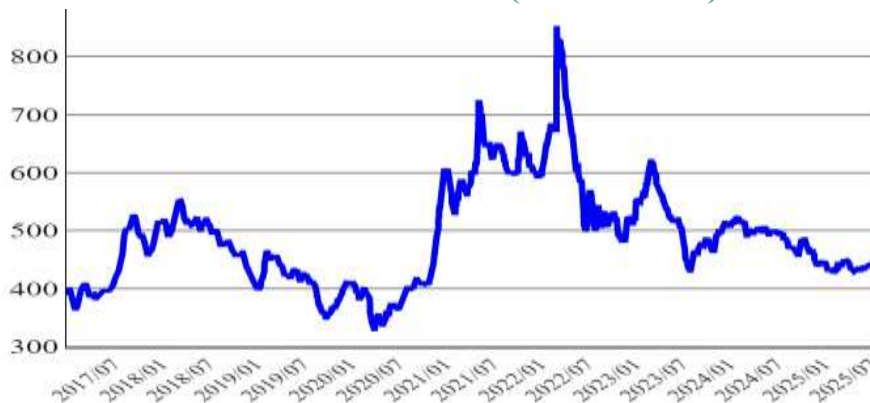
2025年7月平均價格為298.9美元/公噸，與上月比上漲4.2%，與上年同期比下跌6.7%。

直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



2025年7月平均價格為439.3美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比下跌11.1%。

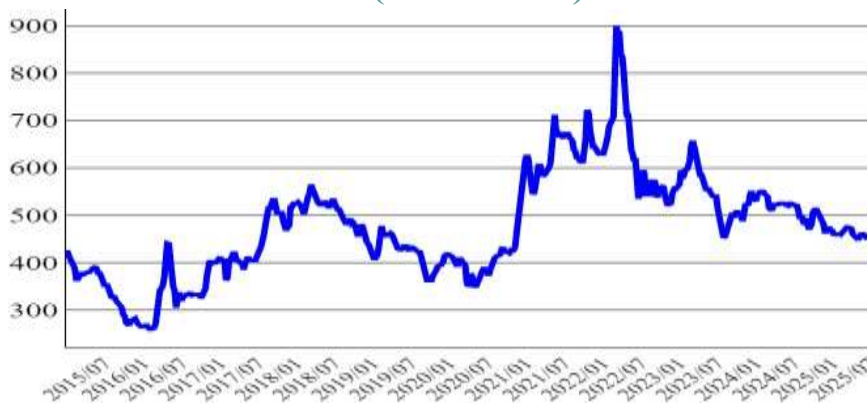
小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為458.8美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌11.5%。

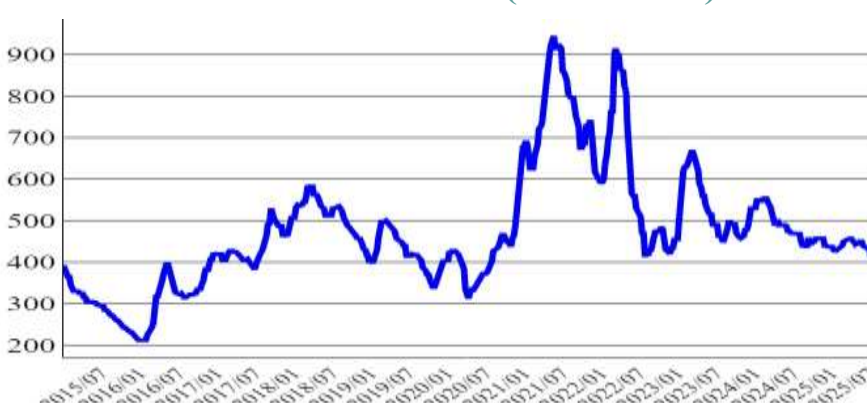
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為421.6美元/公噸，與上月比下跌3.4%，與上年同期比下跌10.2%。

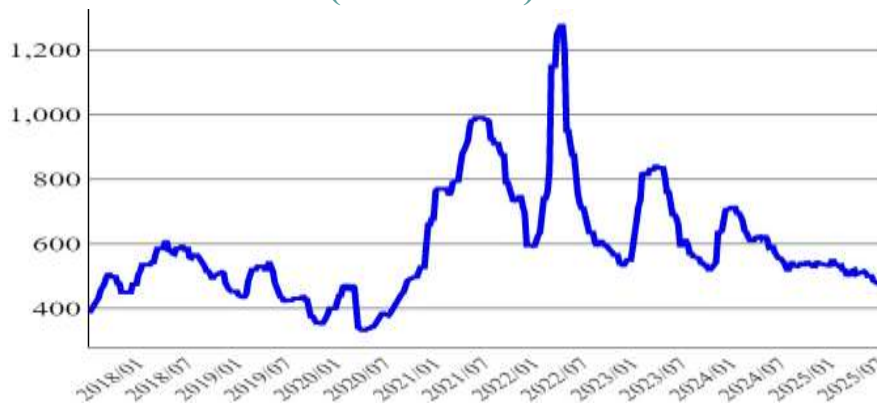
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為472.5美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比下跌12.9%。

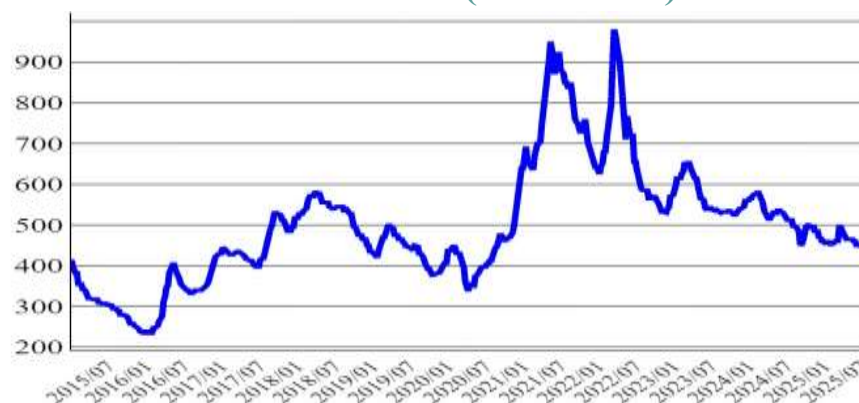
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為461.8美元/公噸，與上月比上漲2.3%，與上年同期比下跌9.9%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

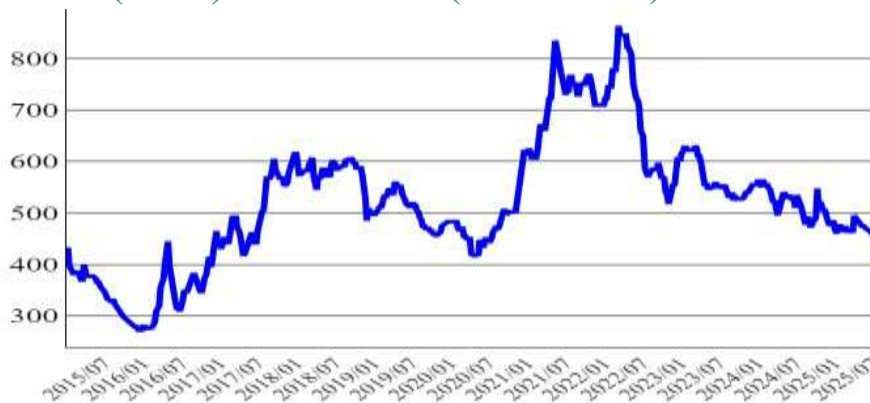


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為461.2美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌11.3%。

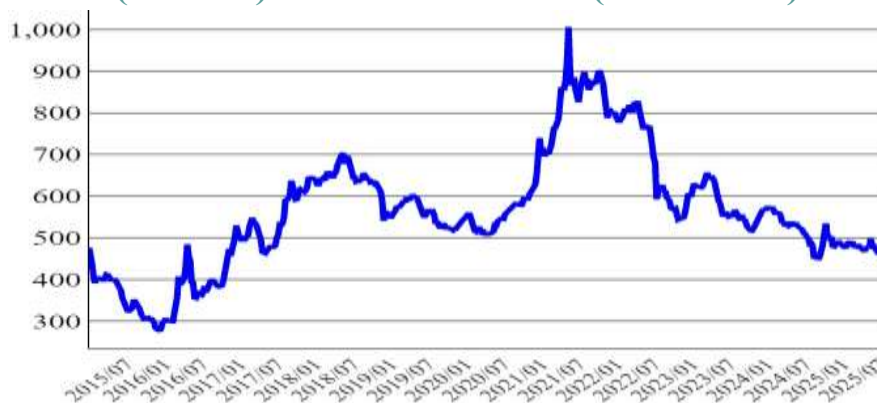
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為470.1美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌5.8%。

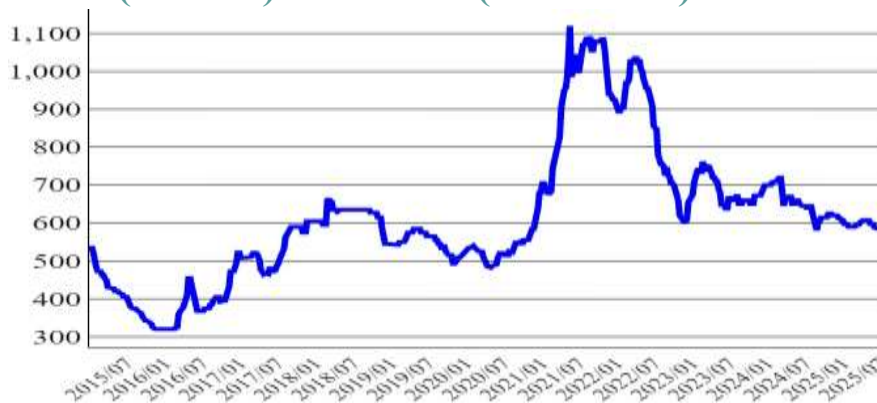
鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為590.6美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌8.1%。

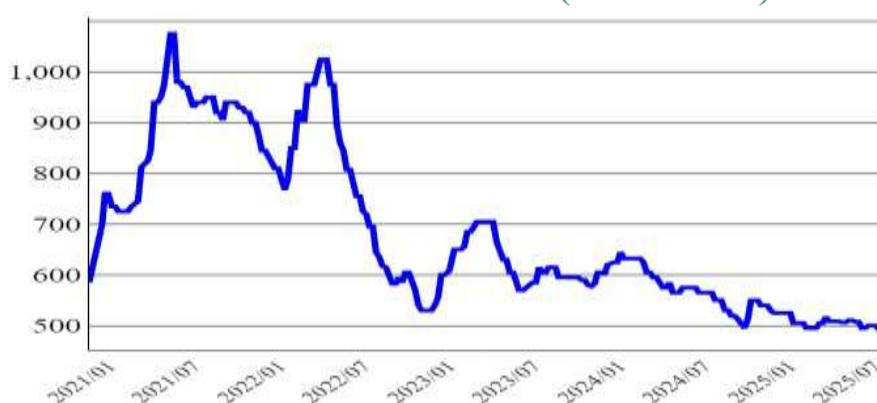
鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為497.8美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌11.3%。

熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)

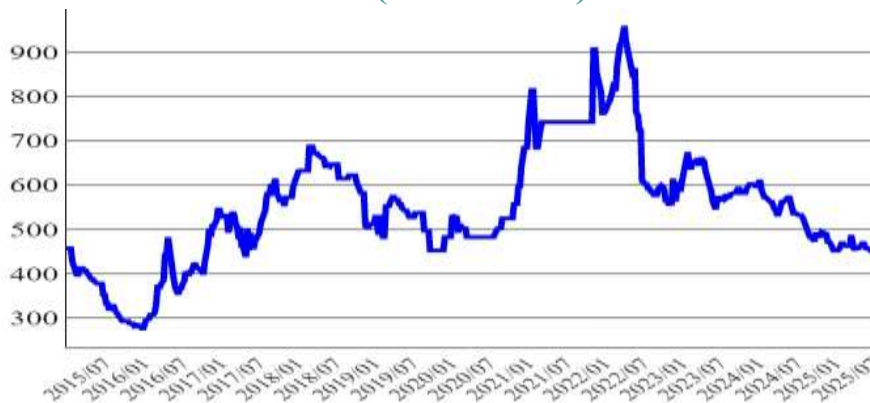


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

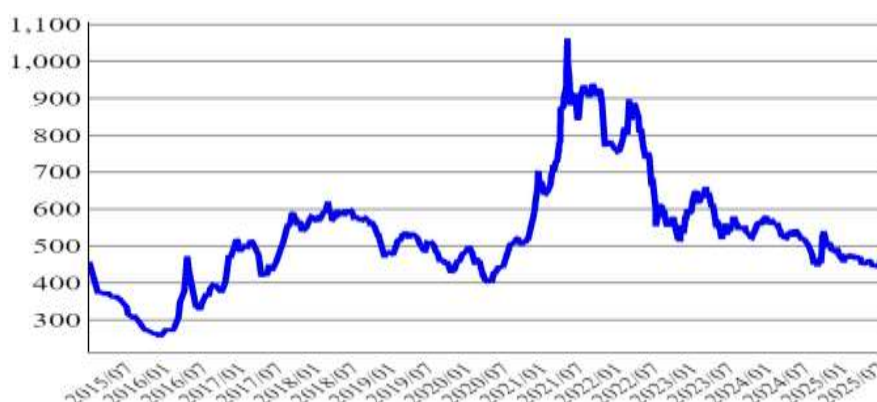
2025年7月平均價格為442.5美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌16.9%。

熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



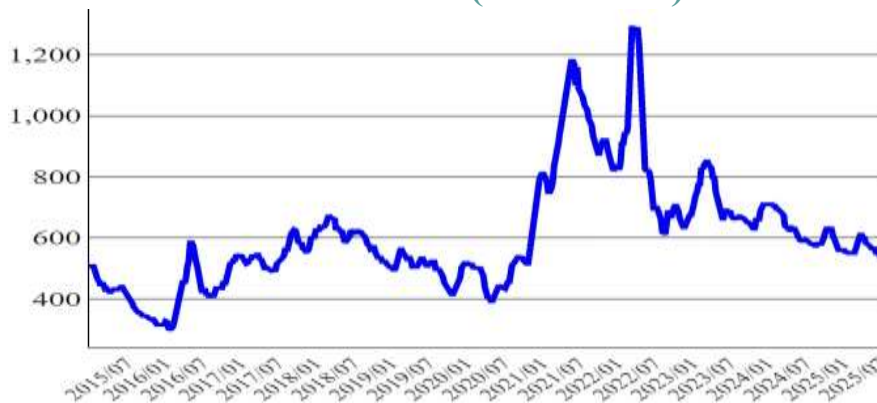
2025年7月平均價格為465.2美元/公噸，與上月比上漲4.5%，與上年同期比下跌8.5%。

熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



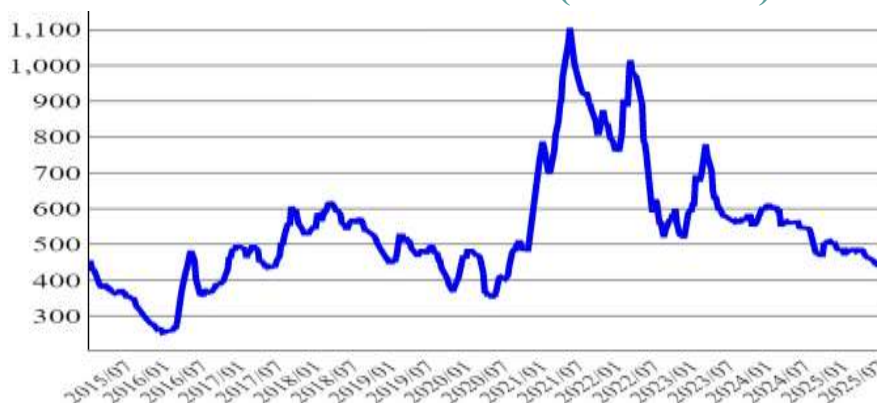
2025年7月平均價格為540美元/公噸，與上月比下跌2.3%，與上年同期比下跌8.3%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



2025年7月平均價格為451.5美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌17.1%。

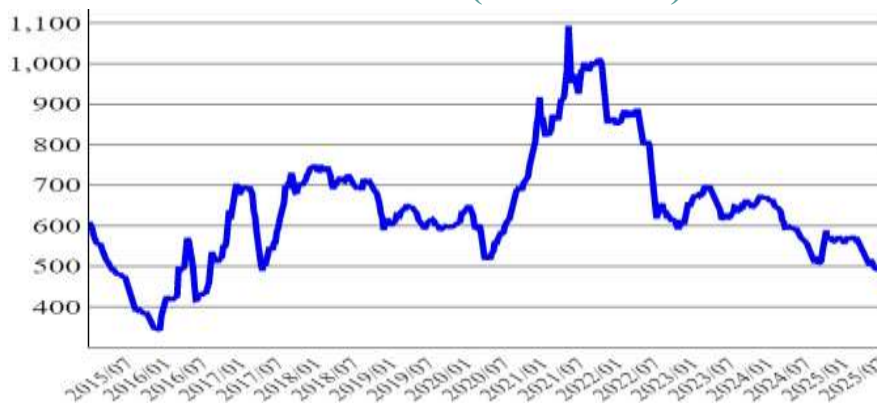
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為523.6美元/公噸，與上月比上漲6.2%，與上年同期比下跌4.9%。

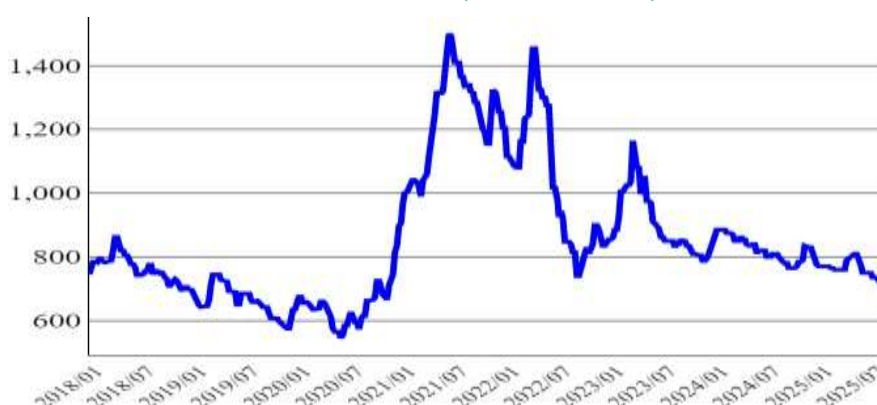
冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為722.5美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌10%。

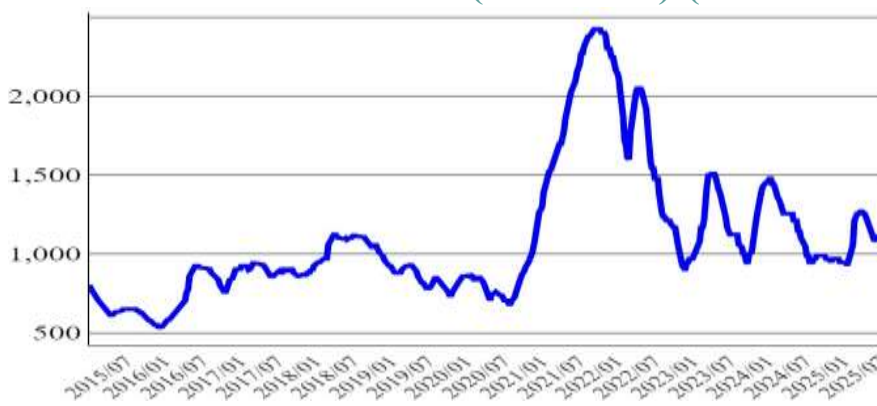
熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為1,113.3美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比上漲11.9%。

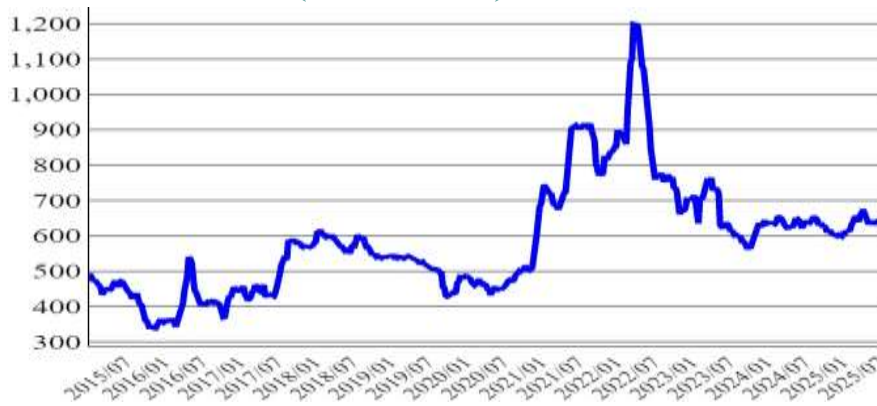
熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材) (美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為639.2美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲0.3%。

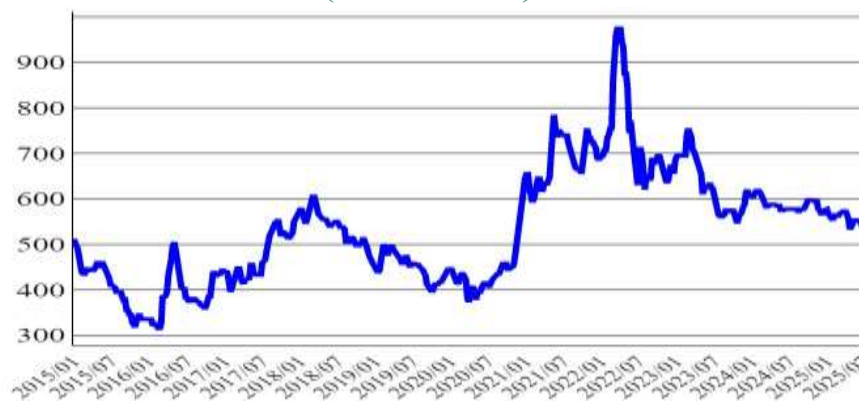
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

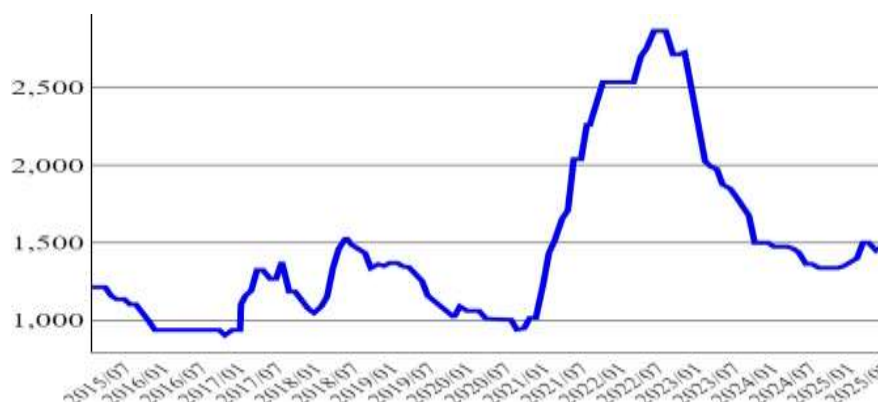
一、全球市場統計圖(續)

鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

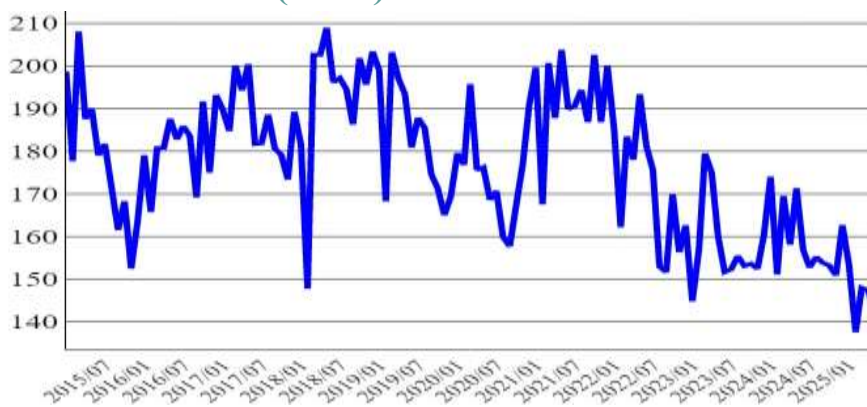
2025年7月平均價格為538.8美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌6.7%。

2025年7月平均價格為1,425美元/公噸，與上月比下跌3.4%，與上年同期比上漲4.6%。

二、國內市場統計圖

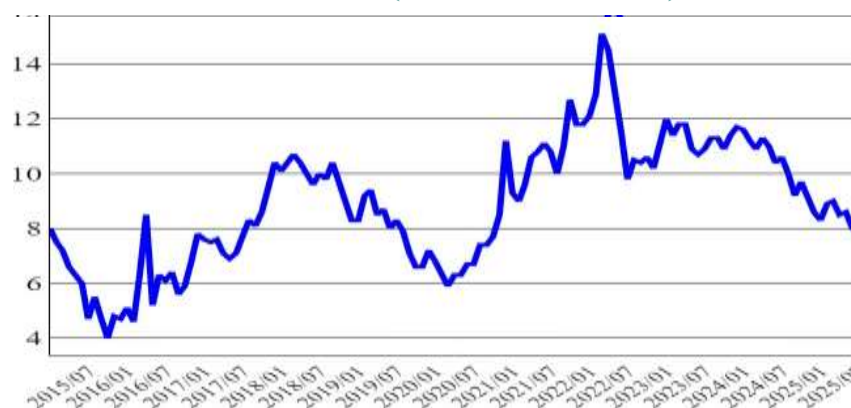
2025年5月臺灣粗鋼產量為142.1萬公噸，與上月比衰退3.6%，與上年同期比衰退17.1%。

臺灣粗鋼產量(萬噸)



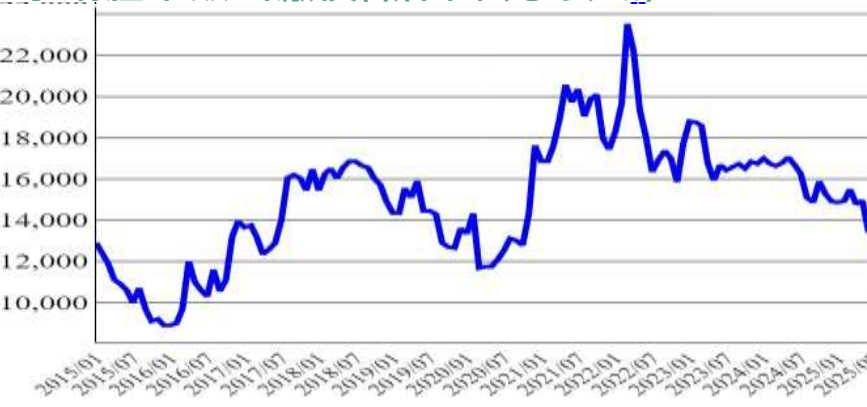
2025年7月平均價格為新台幣7.8元/公斤，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌26.4%。

北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



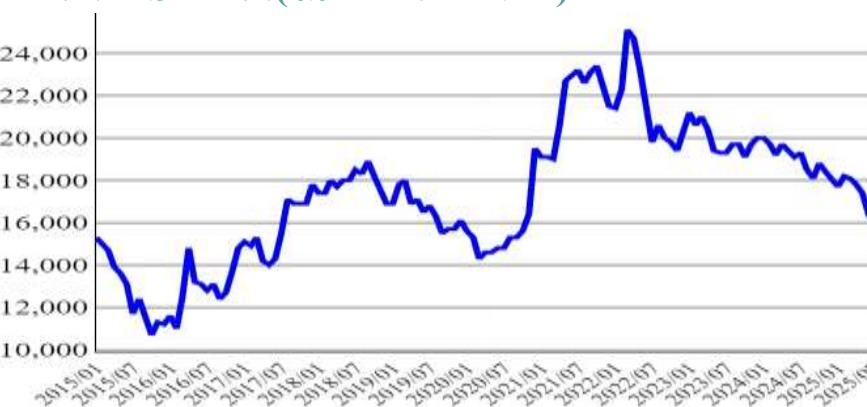
2025年7月平均價格為新台幣13,960元/公噸，與上月比上漲4.1%，與上年同期比下跌14.2%。

小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



2025年7月平均價格為新台幣16,500元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌14.5%。

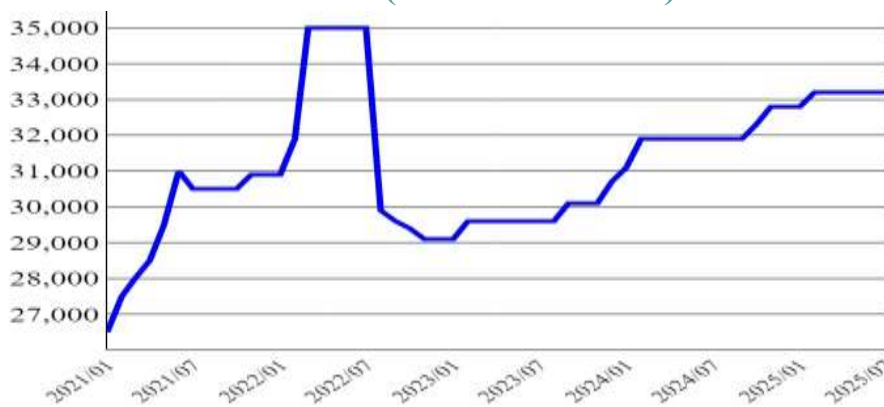
豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



二、國內市場統計圖(續)

2025年7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%。

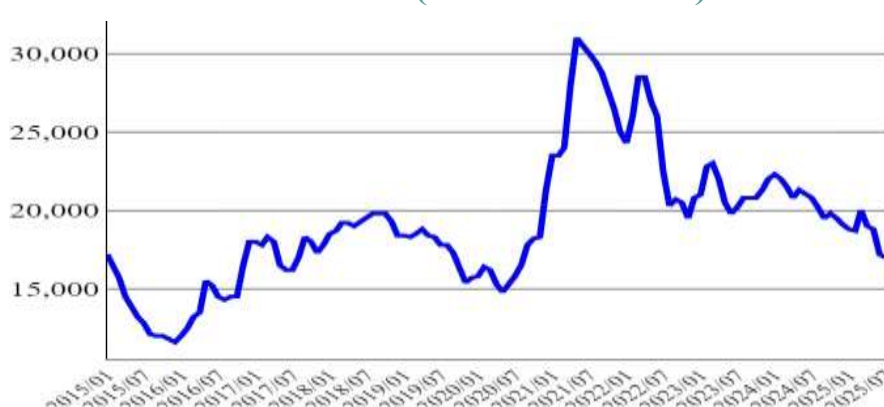
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為新台幣17,000元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌18.3%。

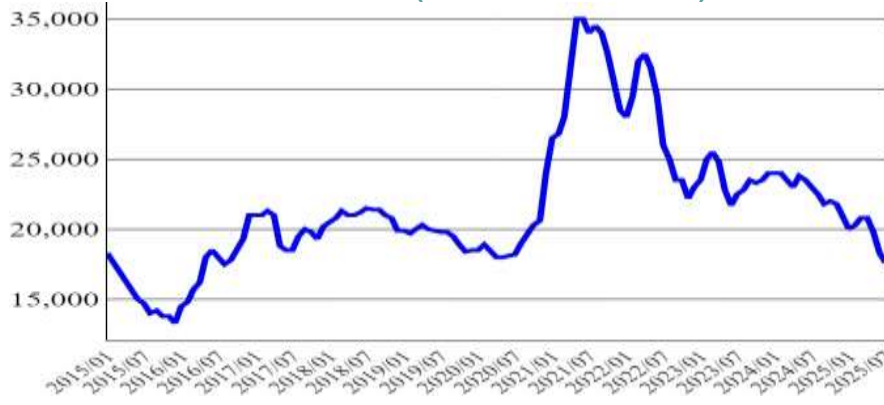
中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為新台幣17,600元/公噸，與上月比下跌3.8%，與上年同期比下跌23.5%。

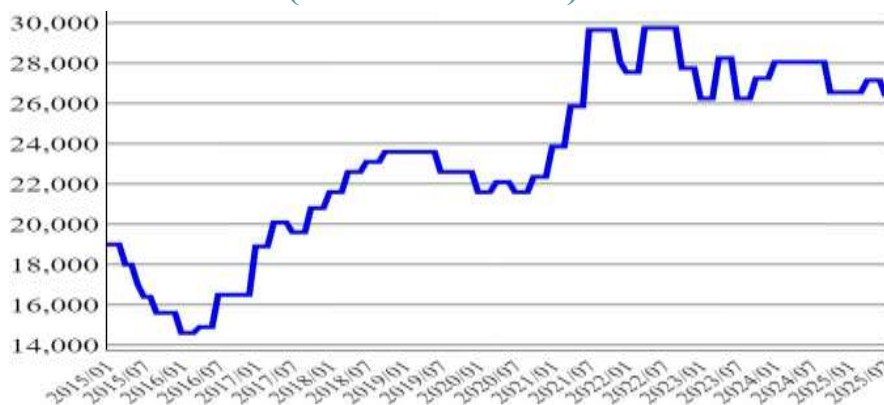
中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為新台幣26,350元/公噸，與上月比下跌3%，與上年同期比下跌6.1%。

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

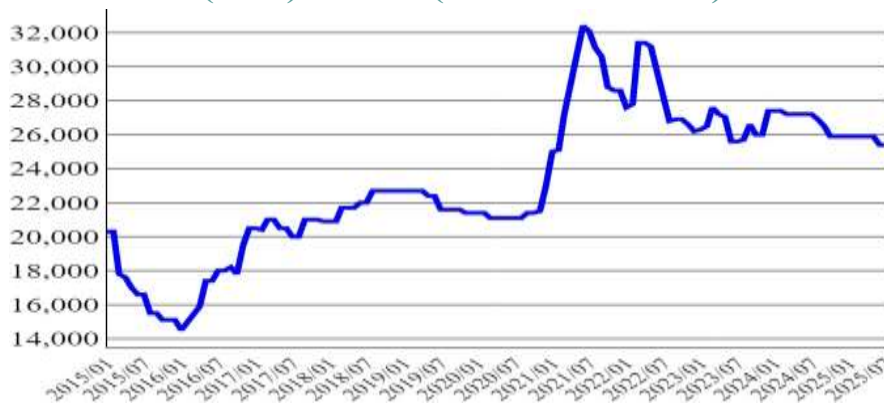


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為新台幣25,400元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌6.6%。

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：

2025 年 7 月，全球不銹鋼市場持續受到供給過剩與需求疲弱的雙重影響，整體價格表現走勢分歧。亞洲方面，304 冷軋不銹鋼報價進一步下滑至每公噸 1,860 美元，創下近五年新低。中國大陸雖自 5 月起陸續減產，6 月份產量降至 335 萬噸，但終端需求仍未見明顯回升，市場庫存去化速度緩慢。青山集團擴大印尼減產力道，同時併購中國張家港不銹鋼廠，展現一邊控管產量、一邊搶佔市占率的策略。另一方面，區域性貿易保護升溫，南韓與日本陸續對進口冷軋不銹鋼啟動反傾銷調查，中國也延長對多國進口品課徵高額反傾銷稅，全球市場進一步受到壓縮，報價壓力加劇。

歐洲市場方面，因應 2026 年 CBAM 上路，許多買方於今年上半年提前備貨，導致庫存偏高。加上進口量大增與歐元升值的雙重壓力，304 冷軋不銹鋼均價下滑至每公噸 2,385 歐元，續創今年新低。儘管鋼廠試圖透過降價與減產因應，但鎳價疲弱、合金附加費下滑，整體報價仍缺乏支撐。美國方面，受惠於 232 條款加徵關稅，304 冷軋不銹鋼價格與上月比上漲 3.6%，但製造業指數仍低於景氣榮枯線，下游客戶多持觀望態度。整體而言，全球市場短期內仍以去化庫存與產能調整為主，價格回升動能有限，建議業者審慎應對。

國內市場概況：

截至 2025 年 5 月國內不銹鋼鋼胚產量為 23.6 萬噸，與上年同期 32.3 萬噸比衰退 26.9%，我國煉鋼數量持續下降，主要受印尼具價格優勢之不銹鋼胚料以及熱軋黑皮鋼捲影響，我國業者以進口取代自行冶煉、熱軋之數量。

進出口方面，在進口部分，2025 年 6 月不銹鋼進口量約 7.7 萬噸，與上月比衰退 10.2%，累計 1~6 月進口量約 56.1 萬噸，與上年同期比衰退 1.5%；出口部分，6 月不銹鋼出口量約 7.8 萬噸，與上月比衰退 15.6%，累計 1~6 月出口量約 47.6 萬噸，與上年同期比衰退 4.9%。

觀點剖析：

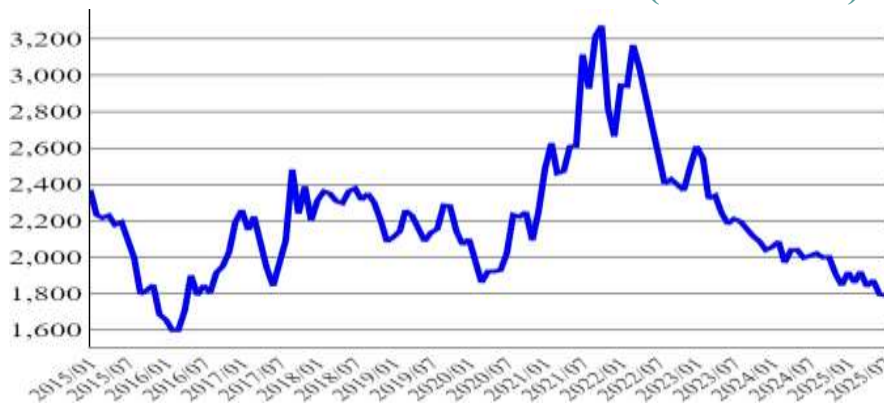
6 月美國川普總統宣布將 232 條款關稅調整為 50%，除英國外全球適用，由於美國當地不銹鋼產能未能滿足需求，美國業者仍需外購，從出口數據可發現，我國不銹鋼出口美國數量雖較 5 月衰退 7.0%，但單月仍維持近 1.3 萬公噸與 4 月持平之相對高水準之出口量，顯示我國不銹鋼產品在高關稅下仍具競爭力，惟可能因客戶要求分攤關稅成本，影響我國業者獲利空間。

近期美國宣布對等關稅措施，其中對我國適用之關稅稅率為 20%。對不銹鋼產業而言，主要產品稅號納入美國第 232 條款管制範圍，受對等關稅直接影響程度有限。然而，不銹鋼材料經中下游加工後應用於其他產業，轉為不同稅號之產品，將落入此次對等關稅之課徵範圍，倘若適用稅率高於主要競爭國，有可能影響出口接單與產品獲利，進而影響國內不銹鋼產業之整體需求。

一、全球市場統計圖

2025年7月平均價格為1,791.1美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌10.8%。

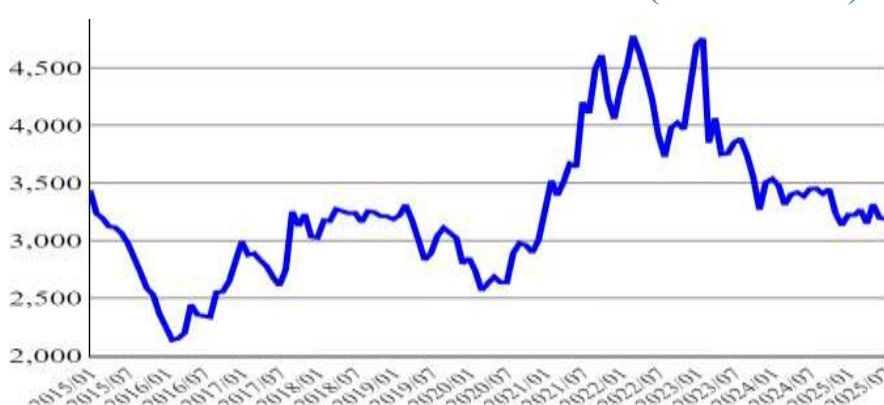
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為3,186.5美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌7.6%。

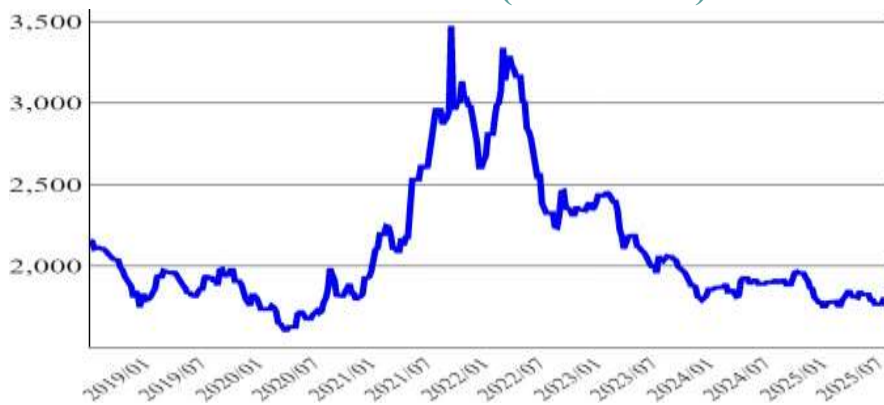
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為1,777美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌6.4%。

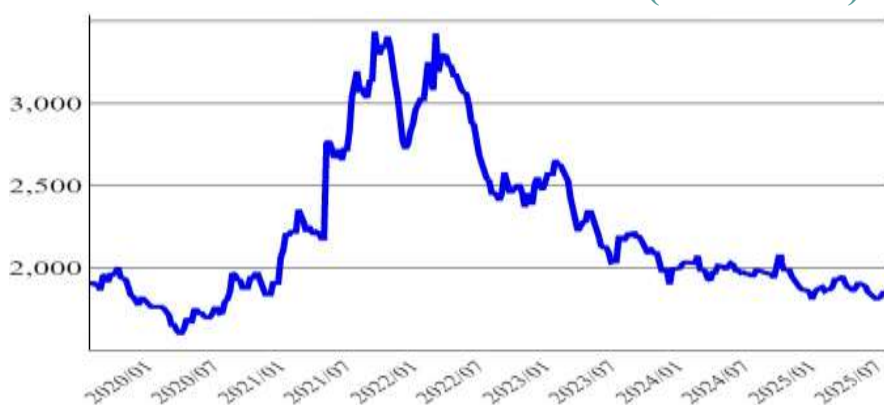
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為1,831美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌6.7%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

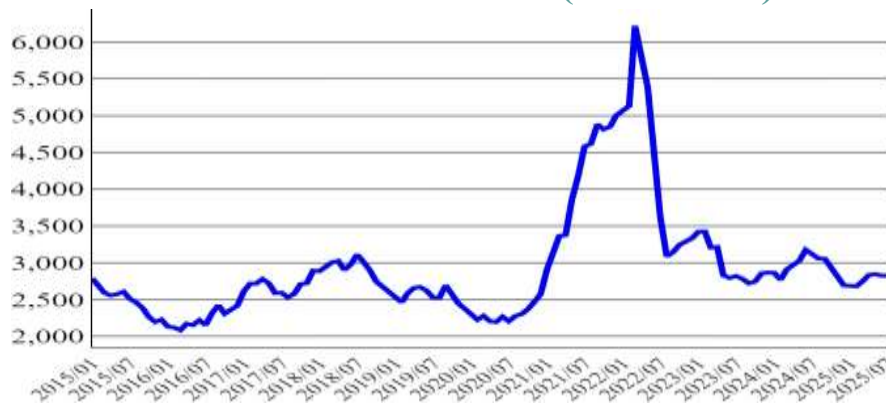


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為2,827.1美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌9.3%。

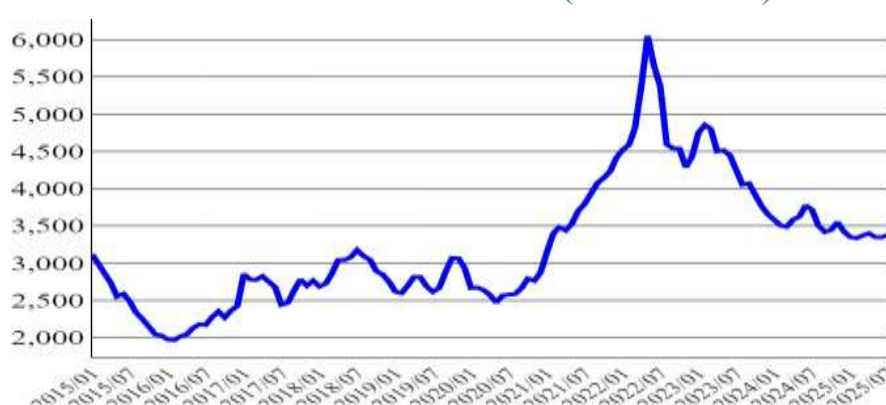
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為3,377.5美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌9.2%。

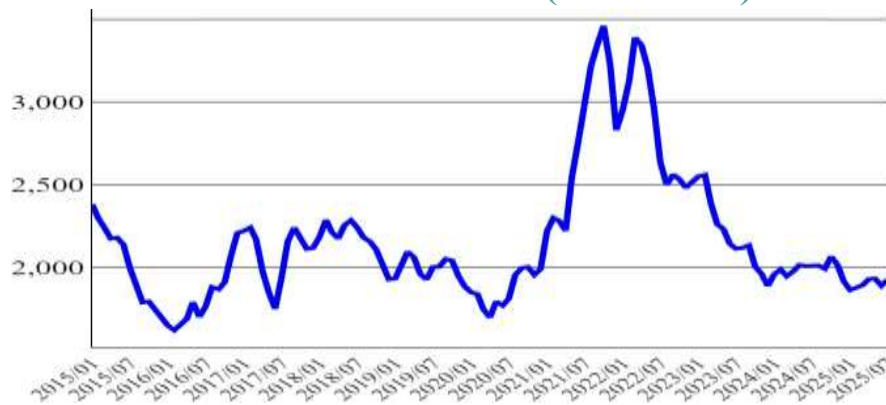
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為1,925美元/公噸，與上月比上漲1.9%，與上年同期比下跌4.2%。

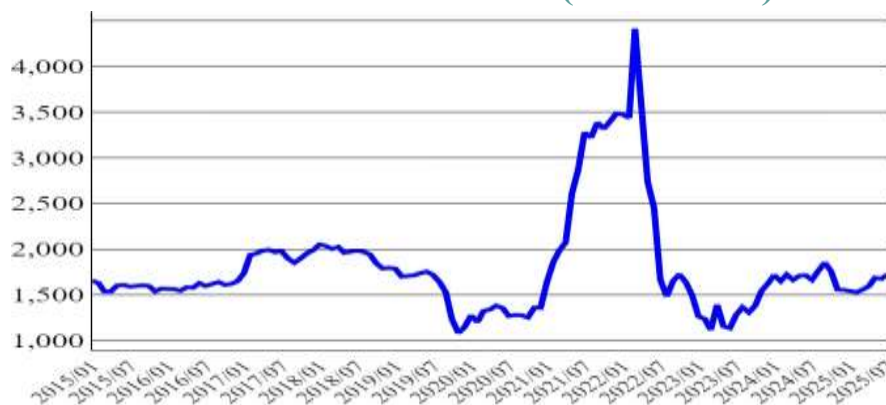
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為1,723美元/公噸，與上月比上漲2.7%，與上年同期比上漲3.5%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

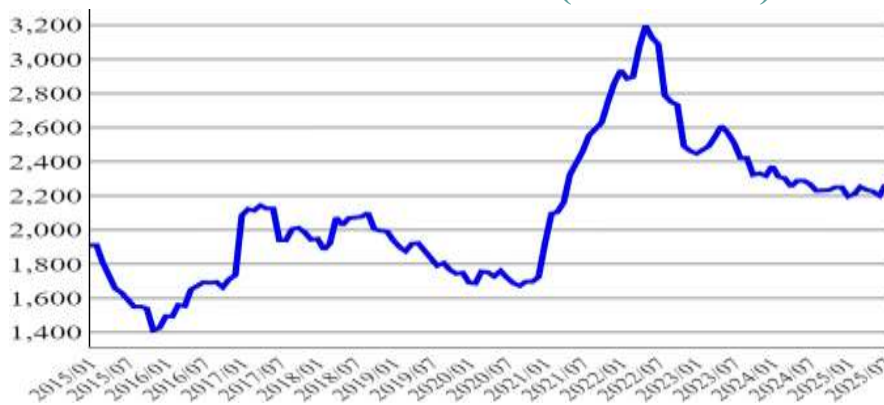


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為2,265.7美元/公噸，與上月比上漲2.9%，與上年同期比下跌0.1%。

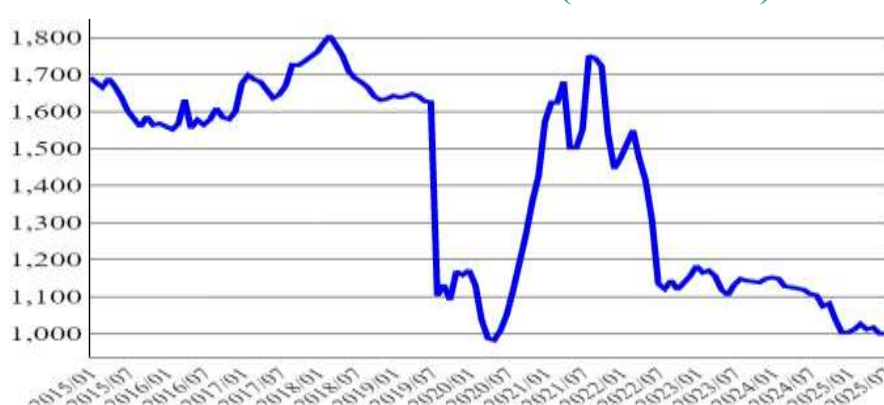
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為1,000.2美元/公噸，與上月比下跌0%，與上年同期比下跌9.7%。

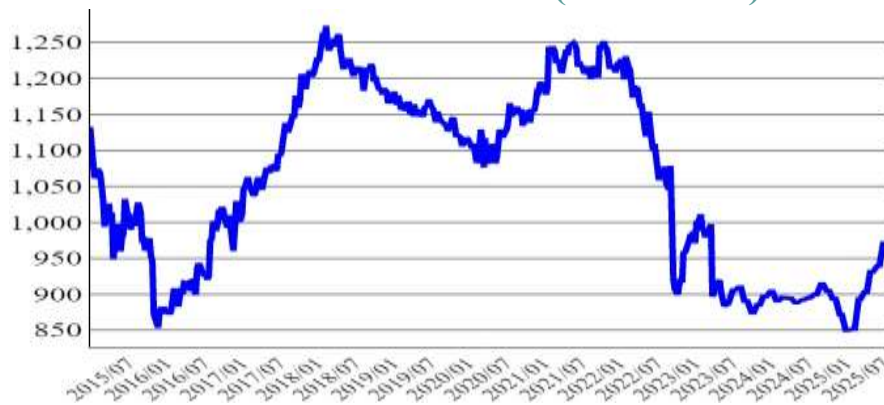
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為971美元/公噸，與上月比上漲3.3%，與上年同期比上漲8.5%。

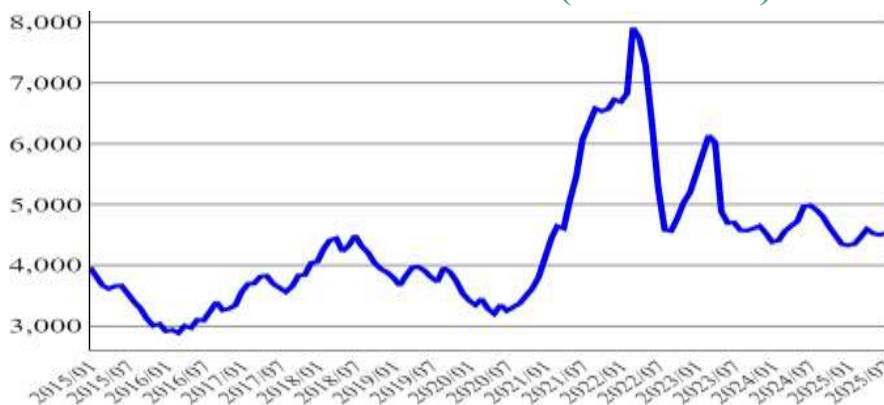
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為4,527.4美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌9.2%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

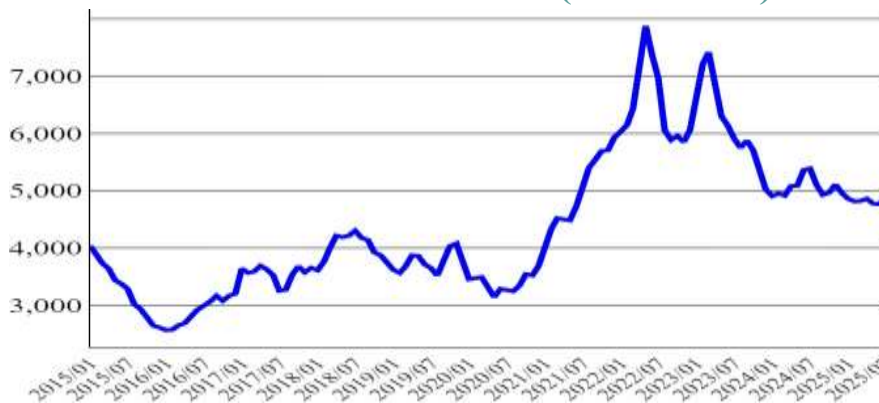


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為4,886.8美元/公噸，與上月比上漲2.5%，與上年同期比下跌9.3%。

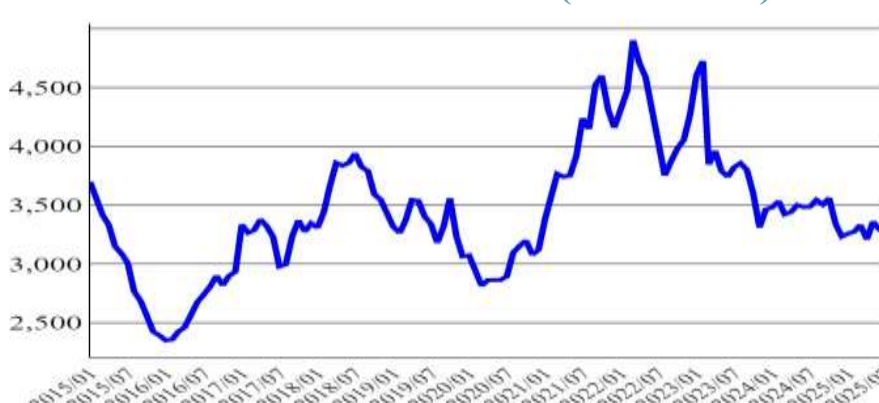
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為3,276.8美元/公噸，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌6%。

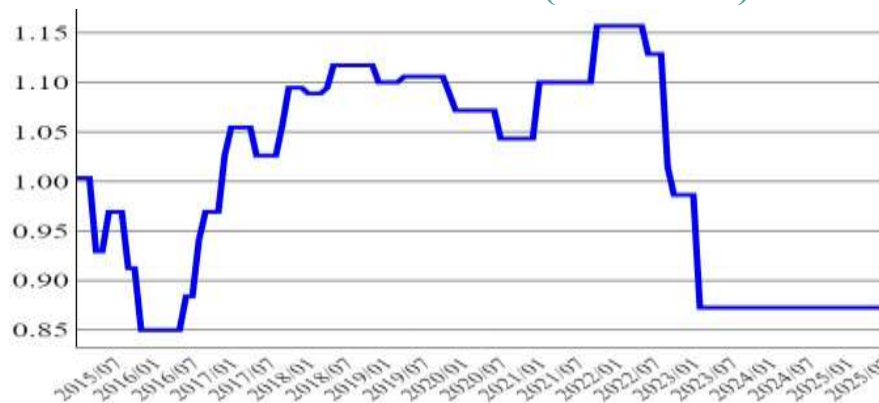
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7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。

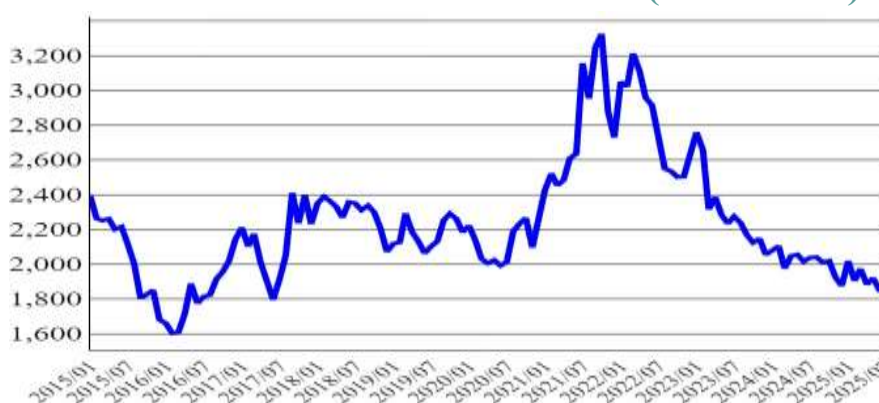
熱軋不銹鋼棒材 304 德國價(歐元/公斤)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為1,845美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌9.5%。

熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)

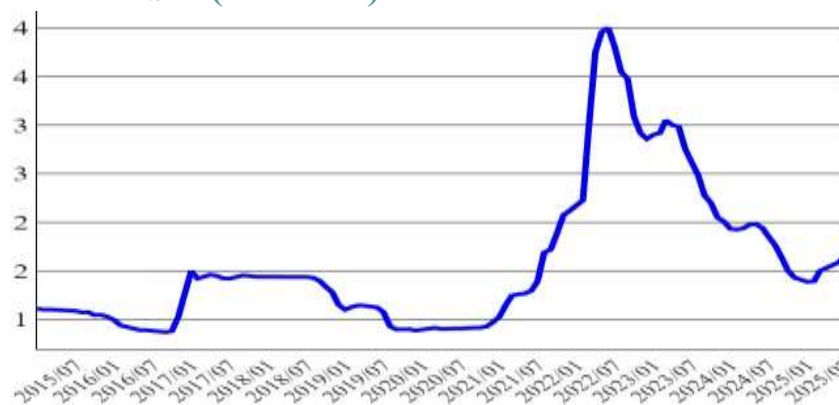


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為1.7美元/磅，與上月比上漲5%，與上年同期比下跌9.7%。

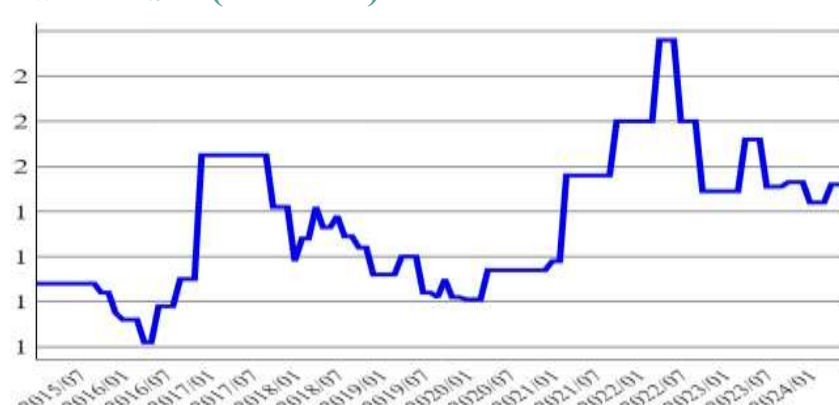
美國鉻鐵價(美元/磅)



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%。

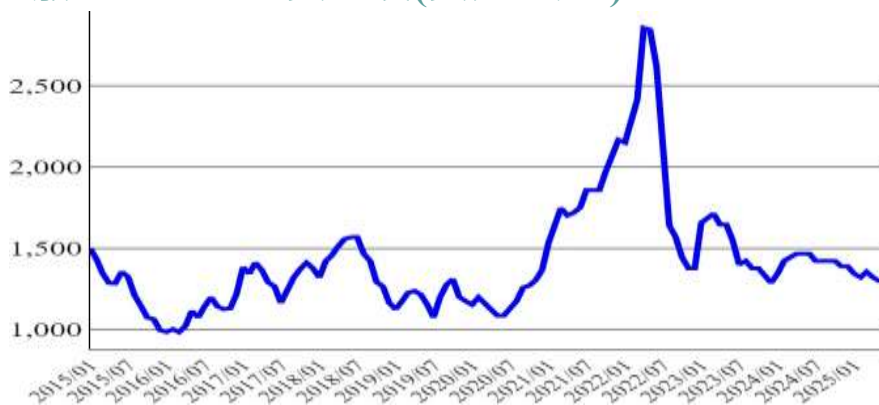
歐洲鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為1,299.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌11.4%。

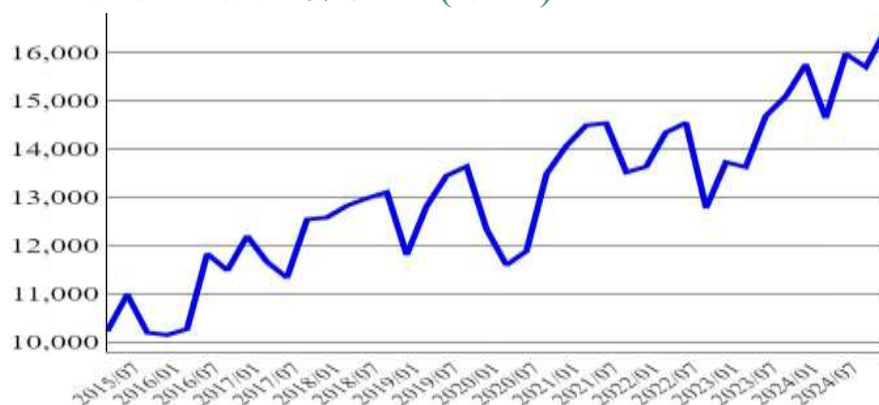
廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年第四季生產量為16,464.1千噸，與上季比成長4.9%，與上年同期比成長4.5%。

全球不銹鋼胚/錠產量(千噸)

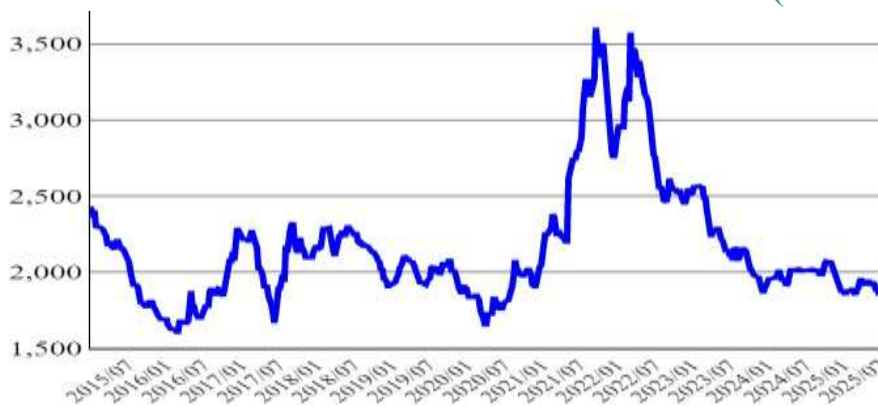


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)

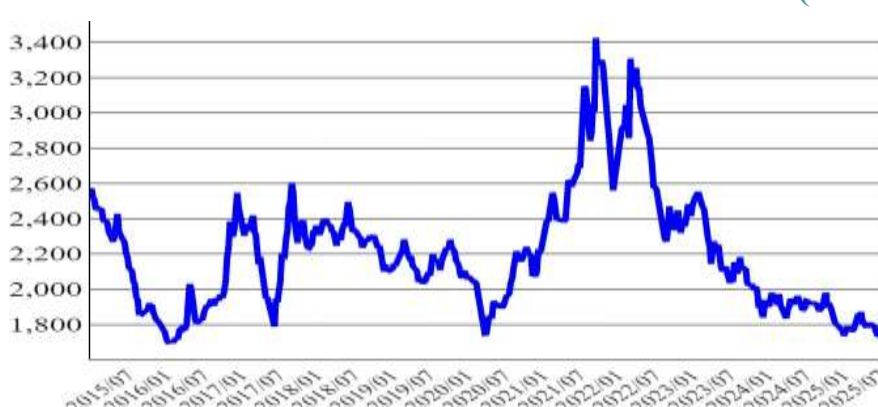
2025年7月平均價格為1,883美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌6.3%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

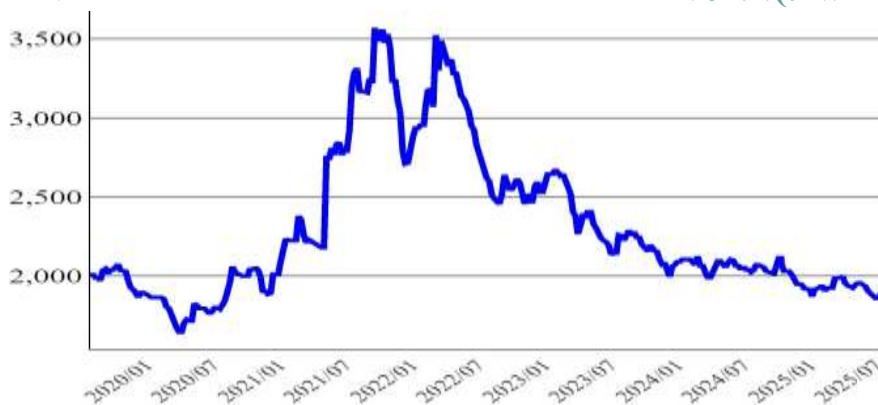
2025年7月平均價格為1,763.6美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比下跌8.2%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

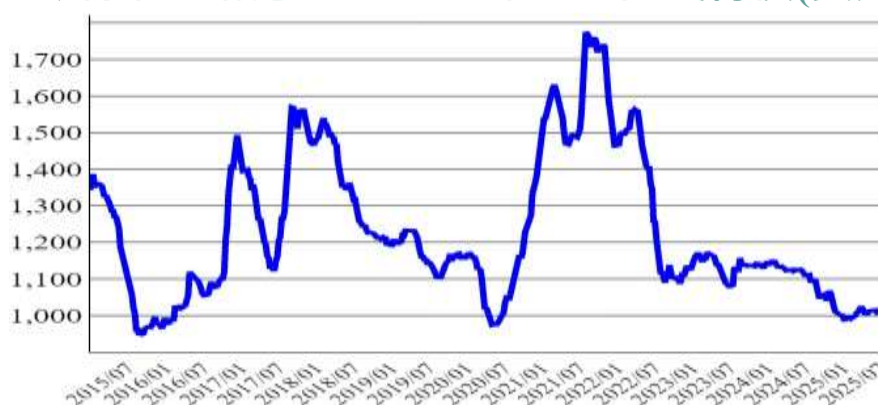
2025年7月平均價格為1,886美元/公噸，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌7.5%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 430 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

2025年7月平均價格為1,011.8美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌8.6%。

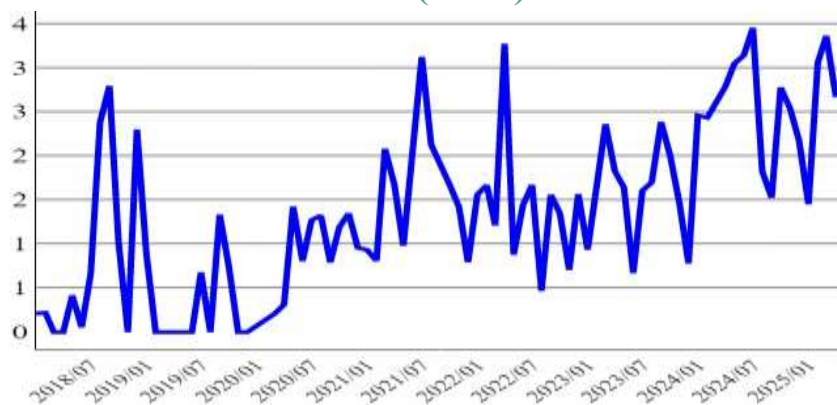


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

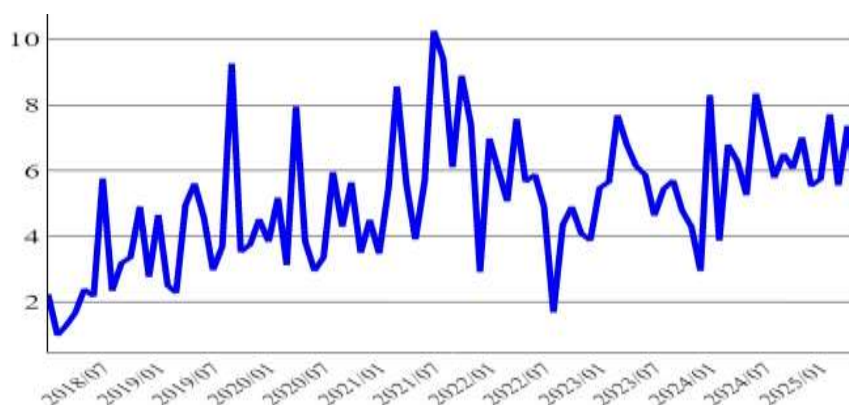
2025年5月進口量為2.7萬噸，與上月比持平，與上年同期比衰退11.8%。

自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



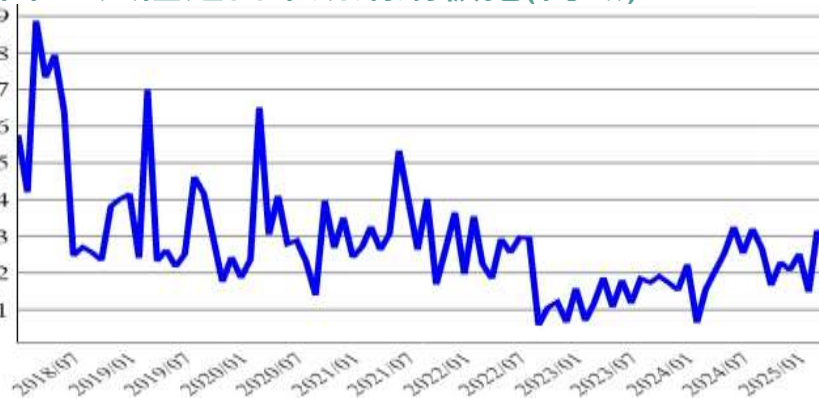
2025年5月進口量為5.7萬噸，與上月比衰退22.7%，與上年同期比成長8.4%。

自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



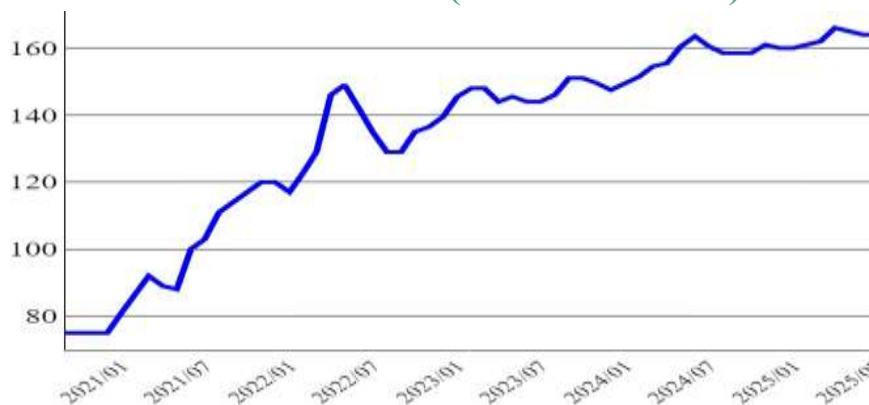
2025年4月進口量為2.7萬噸，與上月比衰退14.6%，與上年同期比成長29.8%。

自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



2025年7月平均價格為新台幣164元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲2.2%。

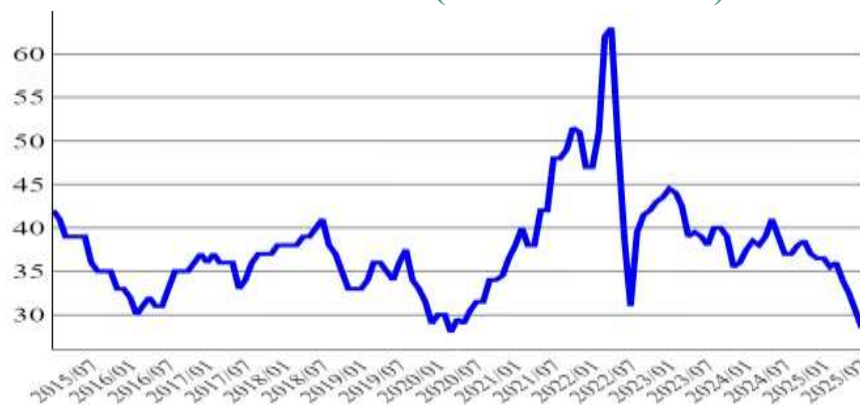
不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為新台幣28.5元/公斤，與上月比下跌6.6%，與上年同期比下跌23%。

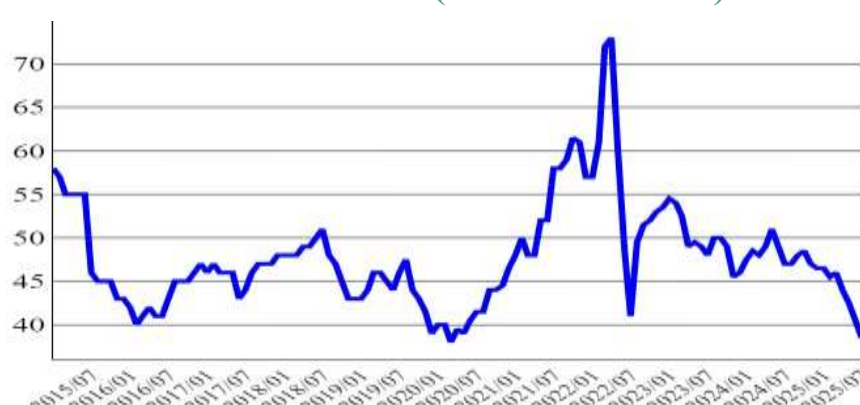
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為新台幣38.5元/公斤，與上月比下跌4.9%，與上年同期比下跌18.1%。

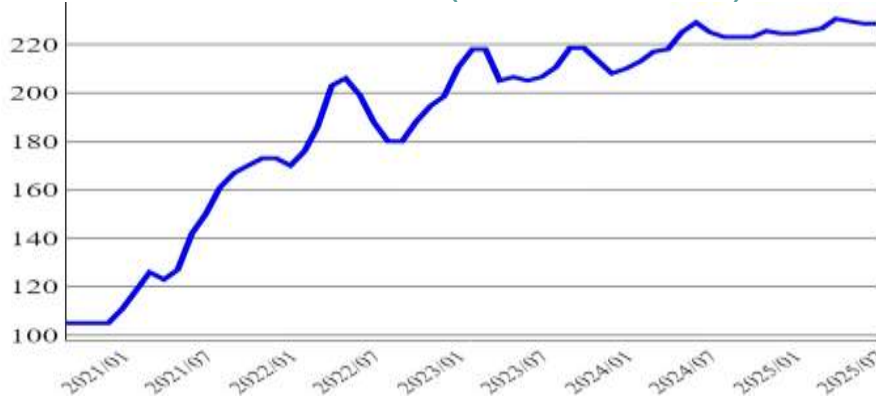
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為新台幣228.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲1.6%。

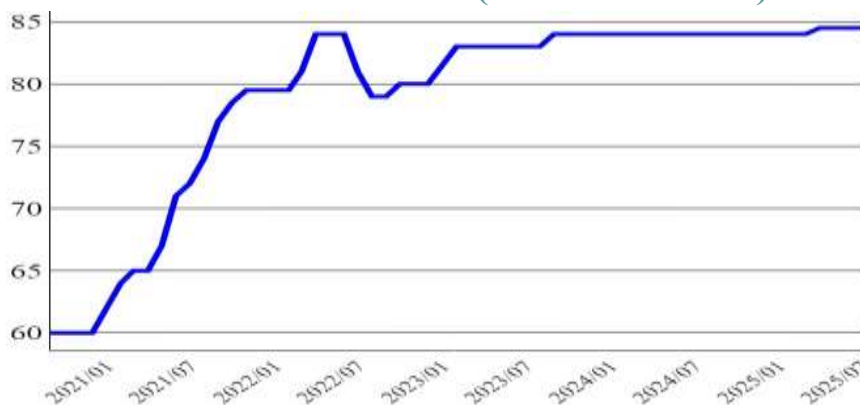
不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為新台幣84.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲0.6%。

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：

根據國際銅研究組織(ICSIG)統計，2025 年 5 月全球銅礦總產量為 952.1 萬噸，與上年同期比成長 2.7%。其中，銅礦最大生產國為智利，2025 年 5 月生產量為 223.5 萬噸，與上年同期比成長 4.5%，主因 Escondida、Centinela、Mantos Copper 與 Codelco 這幾處的礦產量皆有提升。其次，剛果民主共和國 5 月份銅礦產量為 138.1 萬噸，與上年同期比成長約 9.8%，主要歸因於 Kamoia 礦區持續擴產；秘魯的產量為 110.6 萬噸，與上年同期比成長約 2.9%，受惠於 Las Bambas 與 Toromocho 礦區的大幅增產。

電解銅方面，2025 年 5 月全球產量共 1,178.9 萬噸，與上年同期比成長 3.2%。目前有逾 5 成的精煉銅產量來自於中國大陸及剛果民主共和國，5 月份的產量合計為 656.7 萬噸，與上年比成長 5.0%。其他地區主要成長動能來自於印度市場，而智利則受當地冶煉廠維修停機影響，5 月份的產量為 72.7 萬噸，與上年同期比衰退 8.8%。

2025 年 5 月全球電解銅表面需求量为 1,151.7 萬噸，與上年同期比成長 3.2%。不過，若觀察最大消費國家，會發現 2025 年 1 至 5 月中國大陸電解銅進口量較上年同期減少 4.1%，但出口大幅增加 58.7%，反映出中國大陸市場有產能過剩的現象。至於中國大陸以外地區，美國、歐洲、日本等主要銅消費國家的需求仍舊疲弱。

銅價方面，2025 年 7 月份 LME 銅現貨月均價為 9,786 美元/噸，與上月比下跌 0.5%，儘管 LME 庫存有獲得部分回補，但銅精礦供給仍緊縮，給予銅價一定支撐。另外，美國川普政府於 7 月 30 日正式宣布自 2025 年 8 月 1 日起將對部分銅製品進口加徵 50%關稅，由於徵稅範圍小於預期，也造成 COMEX 近月銅期貨價格下跌逾 20%，創下自 1968 年以來的最大單日跌幅。

國內市場概況：

國內 2025 年 5 月銅材軋延、擠型及伸線業產量為 2.5 萬噸，與上年同期比衰退 9.3%，產值為新台幣 78.3 億元，與上年同期比衰退 4.7%。裸銅線產量為 2.9 萬噸，與上年同期比衰退 17.3%。由於美國對等關稅暫緩期限將至，提前備貨效應開始減弱，5 月分國內銅材需求開始明顯趨緩，使得產量與產值呈現衰退走勢。

2025 年 5 月國內銅半成品出口量為 1.2 萬噸，與上年同期比衰退 6.9%，進口量為 0.8 萬噸，與上年同期比成長 7.3%。受新台幣 5 月份大幅升值影響，以及提前拉貨潮漸入尾聲，上游銅材半成品出口量開始減緩。在廢銅市場方面，5 月份廢銅進口量為 0.9 萬公噸，與上年同期比成長 31.4%，同樣受到匯率影響，有利於國內業者以較低成本購買廢料。

觀點剖析：

2025 年 7 月，LME 銅價於 9,500~10,200 美元/公噸區間來回震盪，在美國關稅的不確定性，及全球銅金屬市場的供給面呈現結構性緊縮態勢下，銅價維持在較高的水準。截至 7 月底，全球三大交易所 (LME, COMEX, SHFE) 銅金屬庫存量共 47.1 萬噸，與上年同期比減少 15.2%。其中，美國銅庫存已增加近 26 萬噸，與上月比成長 22.4%，較年初更成長近 3 倍，主因 COMEX 銅價持續受到關稅預期影響而上漲，出現套利空間而使銅資源轉向流入美國市場。然而，銅價虛高在美方關稅政策公布後，市場已迅速調整，因此預估精煉銅未來的流向將回歸正常。從需求面來看，中國大陸 7 月份的官方製造業採購經理人指數(PMI)為 49.3，連續第四個月處於收縮區間，顯示其製造業運行仍受美國關稅政策壓力影響，整體經濟動能仍然疲弱。

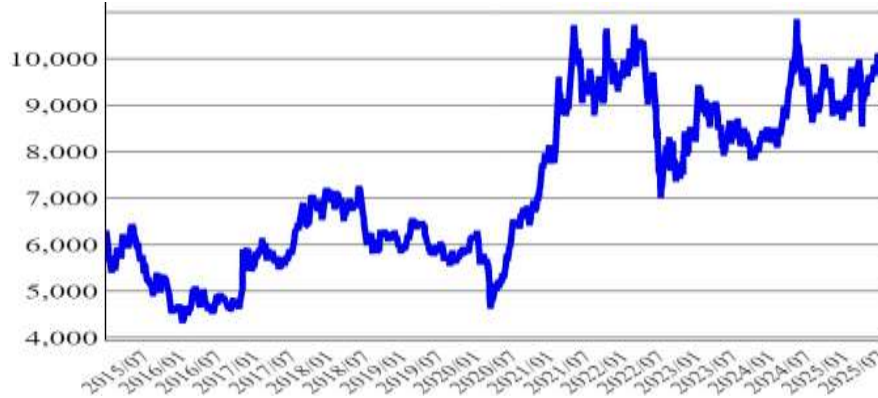
美國自 8 月 1 日起對銅半成品和高含銅衍生產品加徵 50%的進口關稅，但精煉銅、廢銅等上游原材料不包含在內；同時，本次川普簽署的行政命令中還要求美國境內生產的高品質廢銅，有 25%必須在國內銷售。針對我國出口受影響的評估，加徵 50%關稅與其他對手國一致，我方短期尚可公平競爭，惟部分業者可能因分攤關稅成本致獲利表現受影響；長期來看，能提供具品質及成本優勢的產品較有機會取得美國客戶端的信賴。另一方面，由於我國自美國進口的主要進口品項就是銅廢料及碎屑，此項出口限制未來可能會對國內業者在原料取得帶來一定壓力。

國內的部分，隨著先前的拉貨潮告一段落，以及新台幣匯率近期變動劇烈的情況下，可以明顯觀察到國內銅產業的生產及出口都有下滑的趨勢。美方於 7 月底陸續公告各國的對等關稅稅率，其中對臺灣現階段為 20%，下游市場陷入評估觀望態勢，對下半年銅材採購轉趨保守。鑑於全球貿易保護主義升溫、美國關稅仍可能有變動，以及匯率和銅價波動幅度加劇，建議國內業者積極部屬避險策略。企業可考慮在台幣升值時兌換美元、提前墊付應收帳款、運用遠期外匯預售機制、控制收款天數並預留資金彈性，以因應匯率與原料價格的波動風險；同時，亦可在報價策略上導入匯率調整機制、採多元幣別報價、透過買進銅期貨合約鎖定採購成本等方式，降低營運衝擊。

一、全球市場統計圖

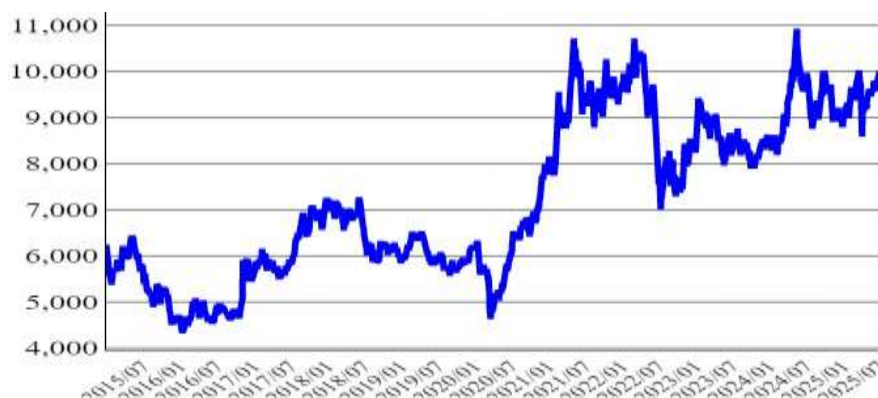
2025年7月平均價格為9,785.5美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比上漲4.2%。

LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



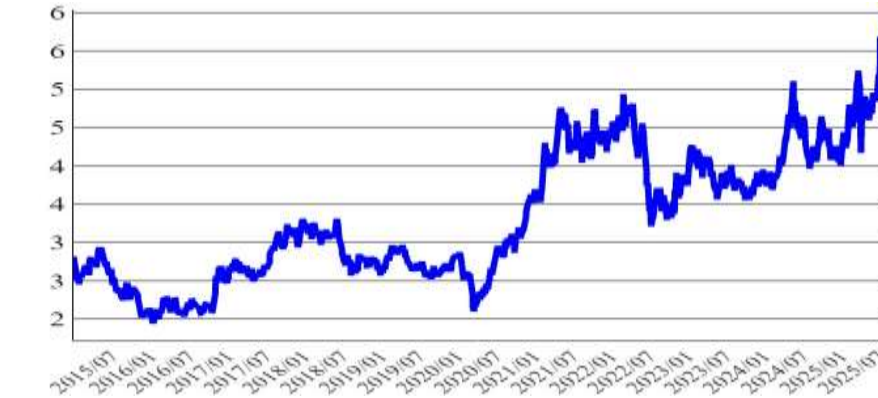
2025年7月平均價格為9,791.8美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比上漲2.7%。

LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



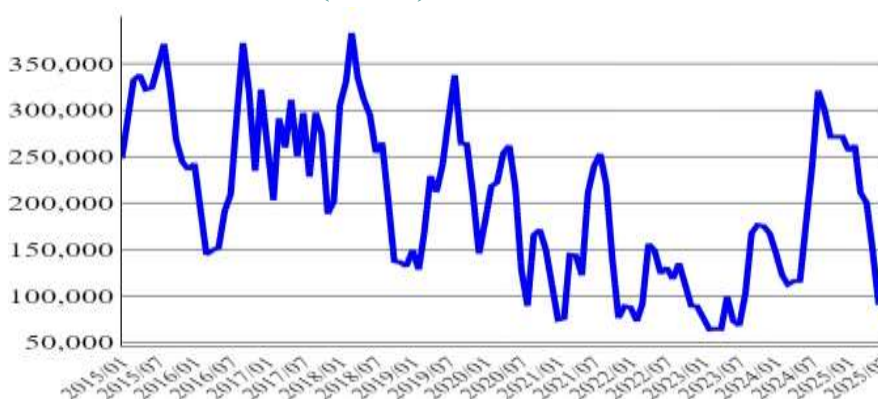
2025年7月平均價格為5.5美元/磅，與上月比上漲12.6%，與上年同期比上漲27.1%。

COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



2025年7月底庫存為138,200公噸，與上月比成長52.5%，與上年同期比衰退42.2%。

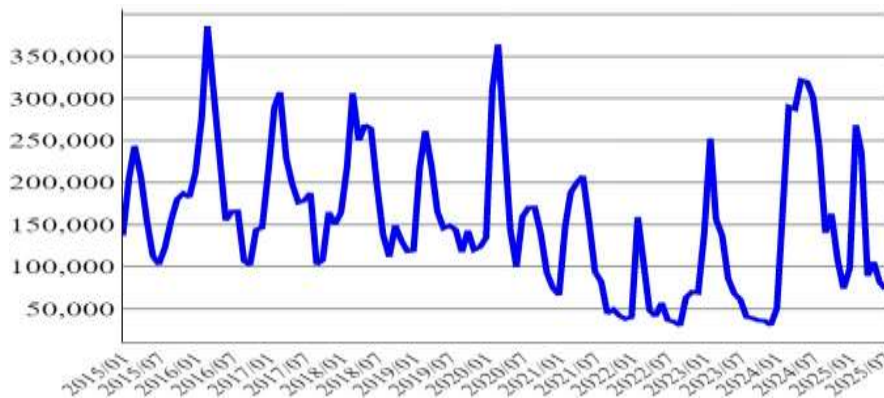
LME 銅庫存量(公噸)



一、全球市場統計圖(續)

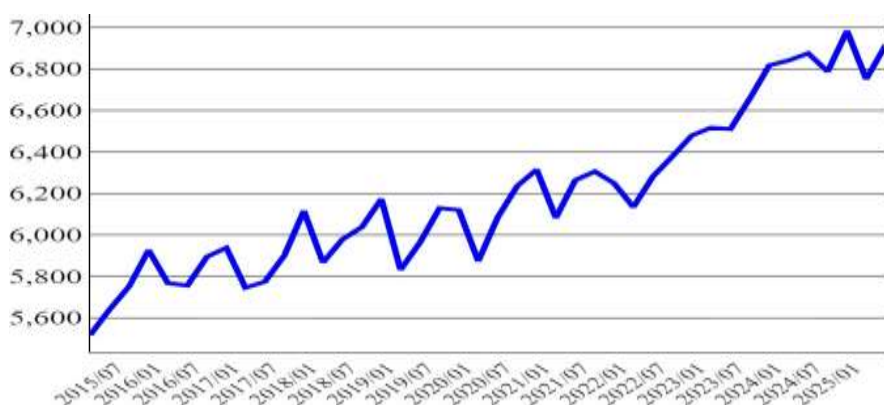
2025年7月底庫存量為73,423公噸，與上月比衰退10%，與上年同期比衰退75.6%。

上海銅庫存量(公噸)



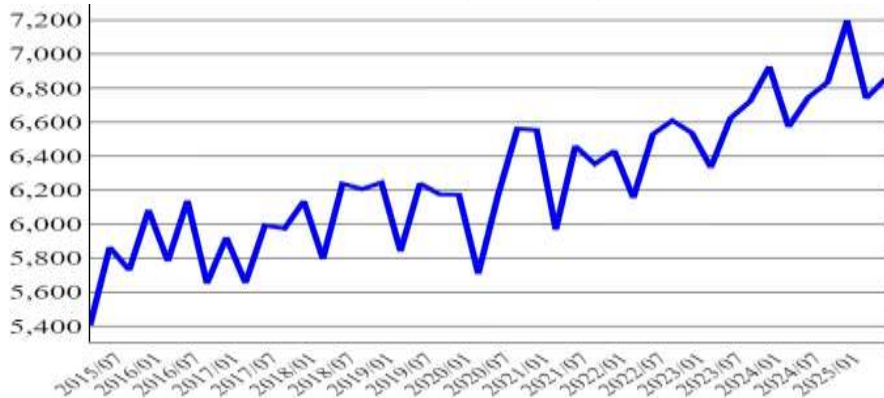
2025年第二季電解銅生產量為6,915.3千公噸，與上季比成長2.4%，與上年同期比成長0.6%。

全球電解銅每季生產量(千公噸)



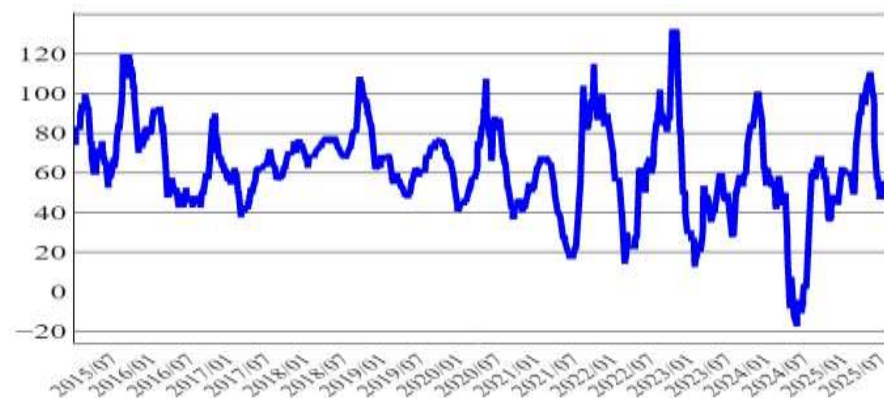
2025年第二季電解銅消費量為6,855.2千公噸，與上季比成長1.7%，與上年同期比成長1.6%。

全球電解銅每季消費量(千公噸)



2025年7月平均價格為51.7美元/公噸，與上月比下跌21.1%，與上年同期比上漲431.9%。

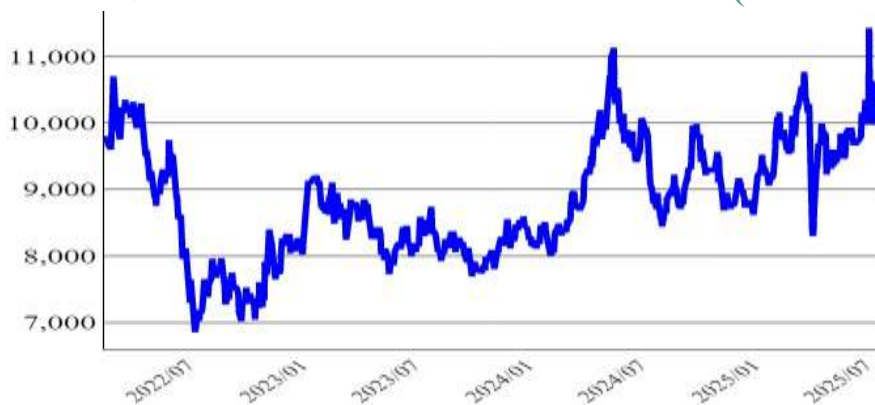
亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)

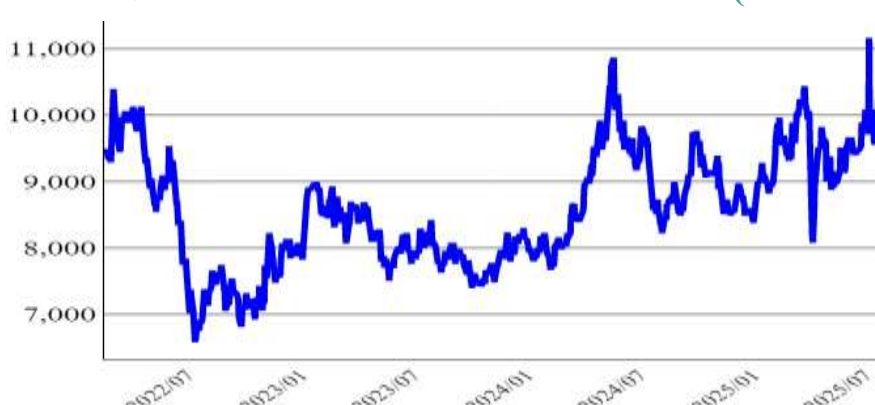
2025年7月平均價格為10,377美元/公噸，與上月比上漲5.5%，與上年同期比上漲10.5%。



資料來源：
Fastmarkets

黃銅錠製造商對廢 1 號銅之每日買價(美元/公噸)

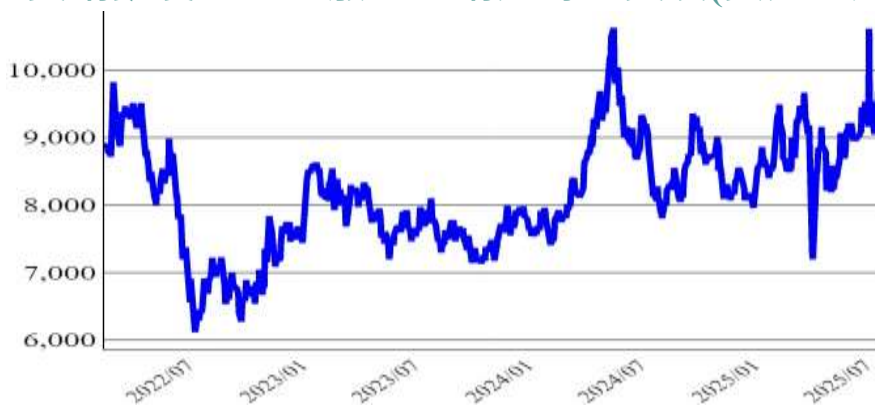
2025年7月平均價格為9,970.7美元/公噸，與上月比上漲4.3%，與上年同期比上漲8.8%。



資料來源：
Fastmarkets

黃銅錠製造商對廢 2 號銅之每日買價(美元/公噸)

2025年7月平均價格為9,446.8美元/公噸，與上月比上漲3.7%，與上年同期比上漲8.8%。

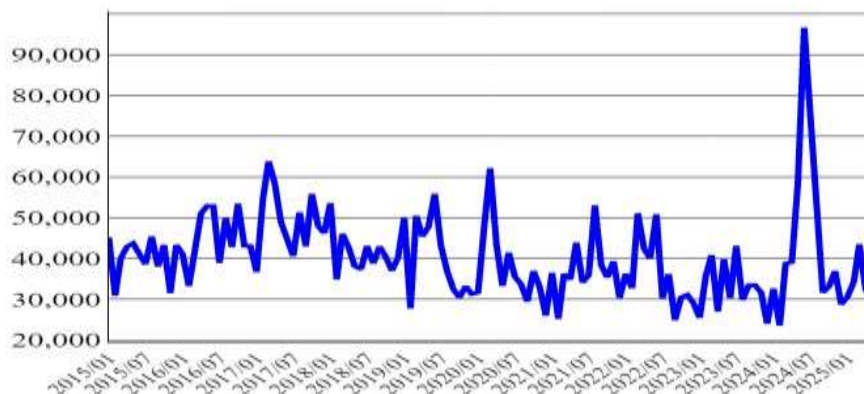


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年5月進口量為30,362公噸，與上月比衰退6.2%，與上年同期比衰退48.2%。

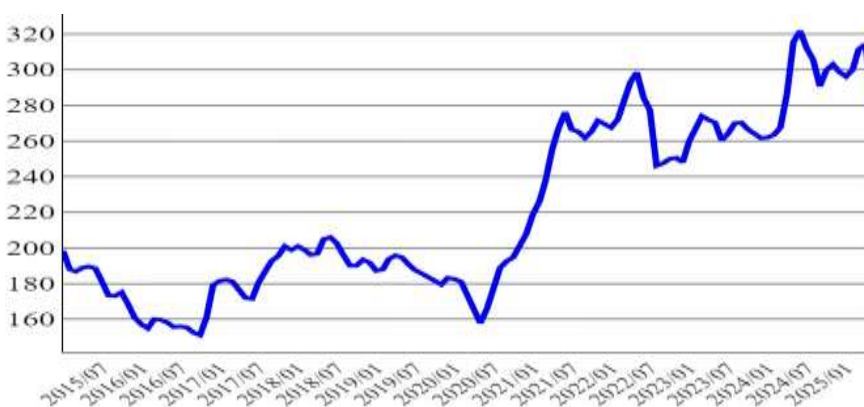
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年5月平均價格為新台幣290.6元/公斤，與上月比下跌7.5%，與上年同期比下跌8%。

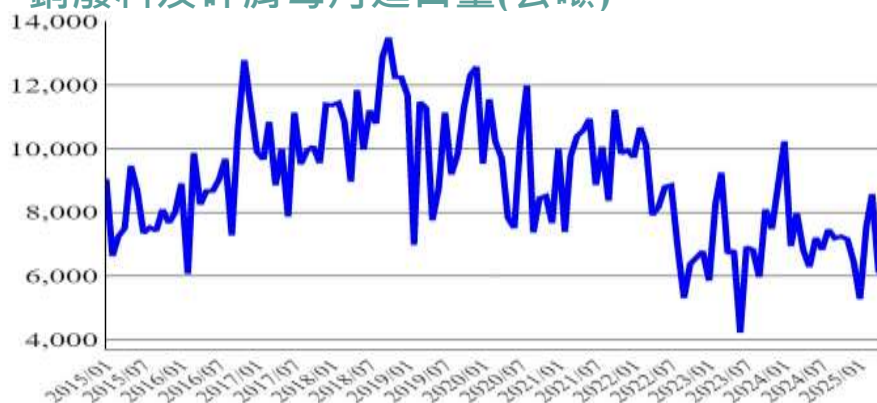
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年5月進口量為6,032公噸，與上月比衰退1.8%，與上年同期比衰退4%。

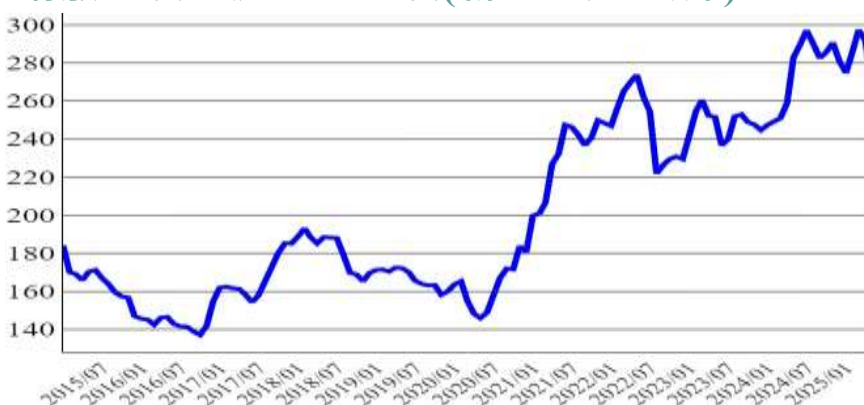
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年5月平均價格為新台幣270元/公斤，與上月比下跌7.4%，與上年同期比下跌4.5%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

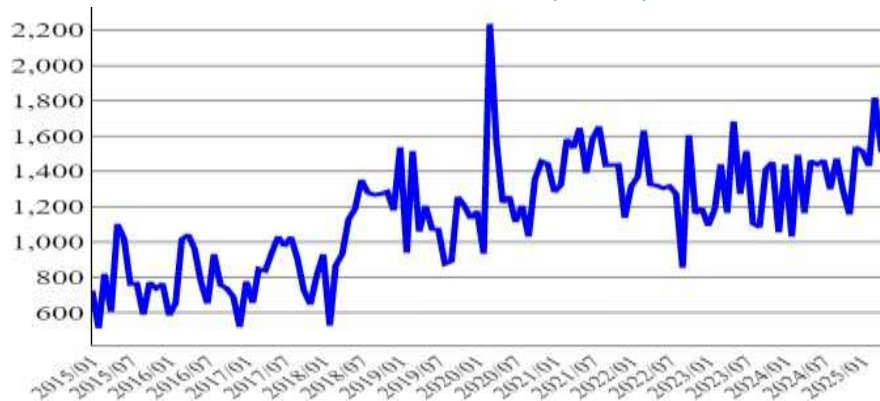


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年5月進口量為1,514公噸，與上月比衰退0.3%，與上年同期比成長3.8%。

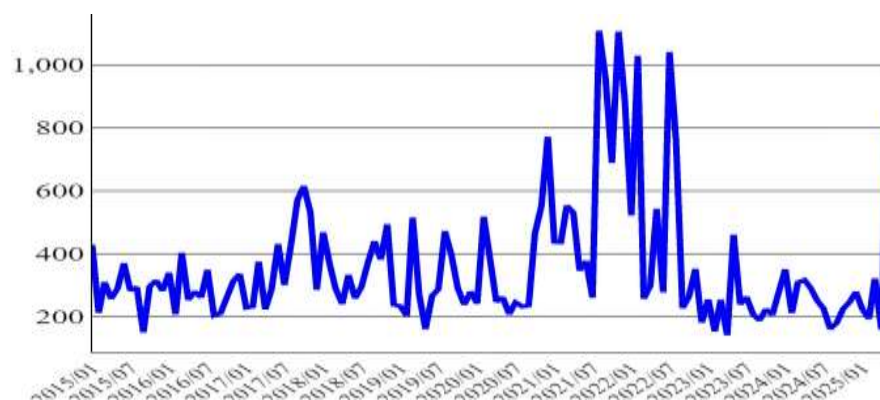
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年5月進口量為782公噸，與上月比成長388.8%，與上年同期比成長168.7%。

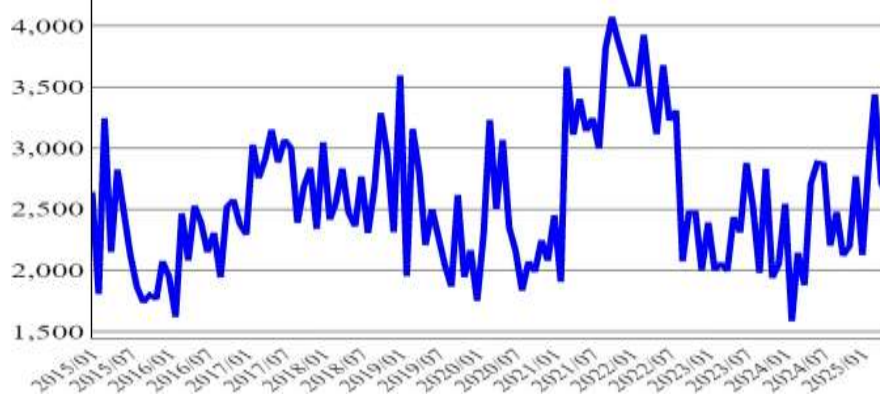
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年5月進口量為2,601公噸，與上月比衰退4.1%，與上年同期比衰退4%。

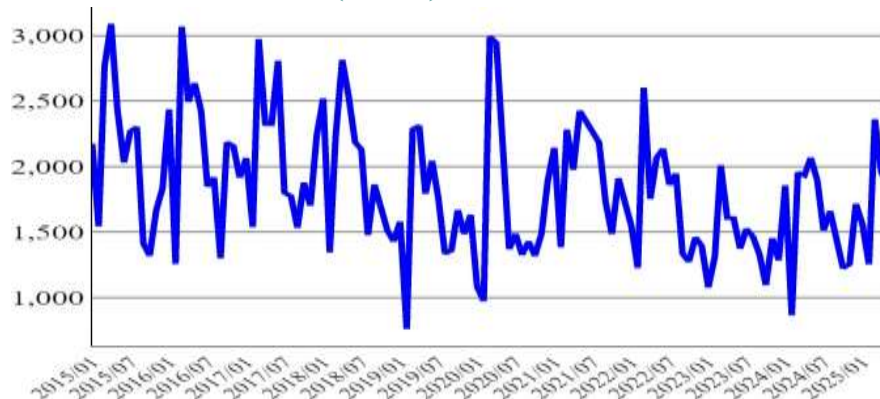
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年5月進口量為1,868公噸，與上月比衰退4.3%，與上年同期比衰退9.6%。

銅管每月進口量(公噸)

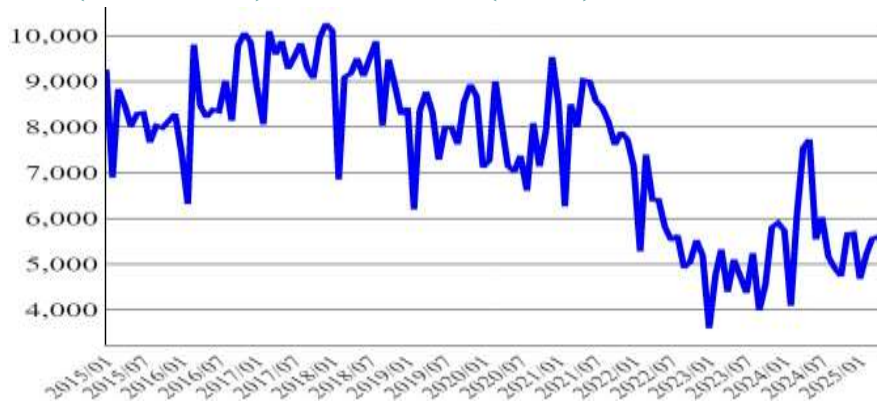


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年5月產量為5,271公噸，與上月比衰退6%，與上年同期比衰退31.8%。

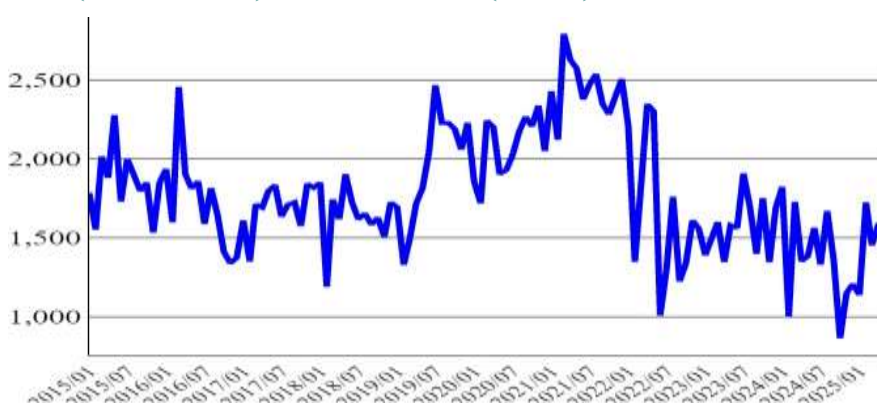
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年5月產量為1,588公噸，與上月比成長0.2%，與上年同期比成長14.8%。

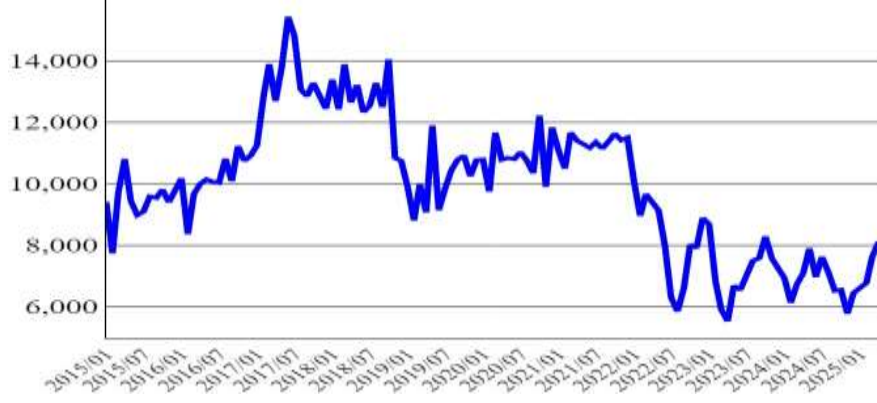
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年5月產量為7,823公噸，與上月比衰退3.5%，與上年同期比衰退0.9%。

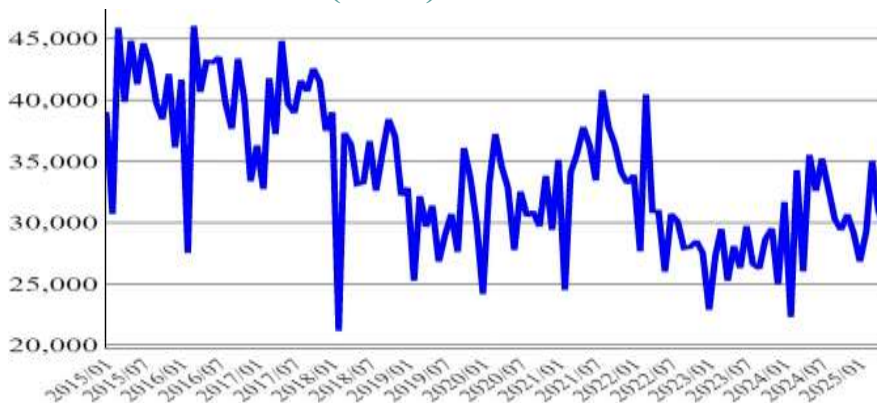
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年5月產量為29,405公噸，與上月比衰退5%，與上年同期比衰退17.2%。

裸銅線每月產量(公噸)

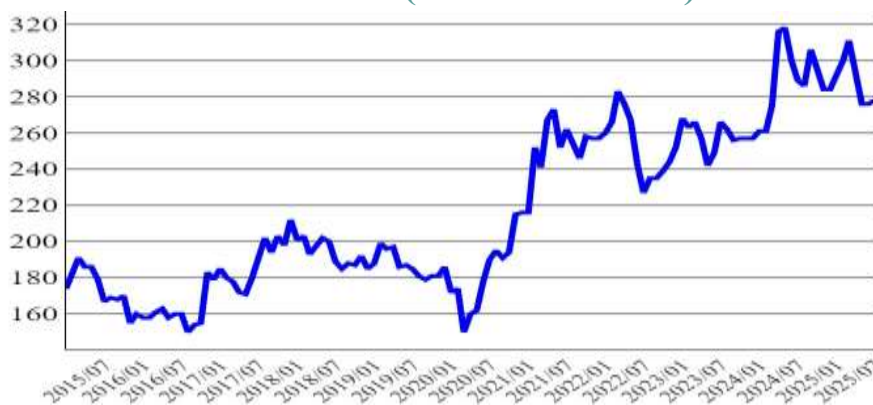


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

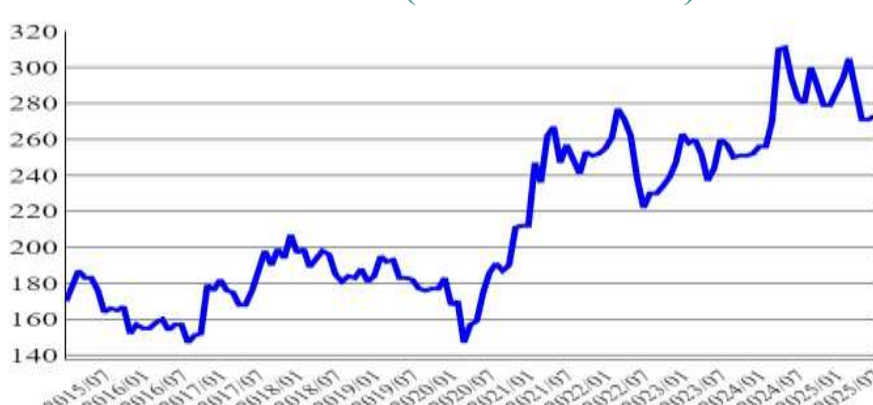
2025年7月平均價格為新台幣278元/公斤，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌3.8%。

廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



2025年7月平均價格為新台幣273元/公斤，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌3.5%。

廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



2025年7月平均價格為新台幣267元/公斤，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌3.6%。

廢2號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



鋁金屬篇

全球市場概況：

依據國際鋁業協會(IAI)統計顯示，2025 年 1~6 月全球原鋁累計產量為 3,646 萬公噸，與上年同期比成長 1.6%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸 59.9%、歐洲(含俄羅斯)9.5%、中東(GCC) 8.4%位居前三。原鋁庫存量部分，2025 年 7 月 LME 為庫存量為 46.1 上月比成長 33.3%，與上年同期比衰退 50.6%。

另依據國際研究機構 Fastmarkets 估計，2025 年 1~6 月全球原鋁累計消費量為 3,649 萬公噸，與上年同期比成長 1.1%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 62.0%、亞洲(中國大陸除外)13.6%、西歐 8.2%。原鋁價格部分，2025 年 4 月 LME 平均現貨價格為 2,562 美元/公噸，與上月比下跌 1.3%，與上年同期比上漲 15.0%。

觀察 2025 年 7 月全球主要市場變化，(1)中國大陸業者受下游客戶訂單未有顯著復甦，其國內需求仍舊低迷，惟中國大陸近期宣布打擊過剩產能與不合理競爭，預期將有助於鋁價支撐。(2)日本 MJP 持續走弱，價格跌至 60~90 美元/公噸，接近六年來新低。雖然美日貿易協定已將汽車加徵關稅從 25%降至 15%，惟汽車製造商對未來市況感到擔憂，且需求尚不明朗，市場預期原鋁銷售應不會立即受到衝擊。

北美方面，關稅政策急遽變化造成市場高度不確定性。(1)美國受 232 條款鋁及其製品加徵 50%高關稅影響，成本大幅上漲，導致進口意願降低，加上庫存緊張、運輸成本等因素影響，美國中西部溢價上漲至 1,500~1,600 美元/公噸，與 2025 年 1 月比，已大幅上漲 200%。倘若現貨緊張情況與高額關稅成本持續，市場預期中西部溢價將呈現上升走勢。(2)由於美墨關稅不確定性，墨西哥市場需求低迷，現貨交易放緩，當地製造商產能亦開始出現削減情況。

歐盟方面，溢價上升反映供給緊張。(1)歐盟高度關注美國關稅政策走向，加上 LME 原鋁現貨有限且庫存持續處於低檔，鹿特丹溢價已從 170~205 美元/公噸上升至 185~210 美元/公噸。(2)考量美國市場原鋁售價較高，歐洲業者持續觀望是否將原鋁經加拿大轉運至美國販售。美加關稅談判仍充滿變數，倘若雙邊未能達成共識，或將影響歐洲原鋁出口至美國。

國內市場概況：

產量部分，2025 年 1~5 月國內鋁錠累計產量為 15.7 萬公噸，與上年同期比衰退 2.2%。進/出口量部分，(1)2025 年 1~6 月國內鋁錠進口量為 28.3 萬公噸，與上年同期比成長 2.1%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 15.5 萬公噸、占整體 54.9%居冠，圓鋁擠錠 8.1 萬公噸、占整體 28.4%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 24%、印度 23%、阿拉伯聯合大公國 14%位居前三。(2)2025 年 1~6 月國內鋁錠累計出口量 3.4 萬公噸，與上年同期比衰退 19.2%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 3.0 萬公噸、占整體 87.9%居冠，圓鋁擠錠 0.4 萬公噸、占整體 11.5%居次。以出口國家占比而言，日本 31%、越南 22%、印尼 10%位居前三。

國內市場概況-續：

價格部分，2025 年 7 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 85.0 元/公斤，與上月比上漲 1.8%，與上年同期比上漲 6.9% (2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 89.0 元/公斤，與上月比下跌 1.1%，與上年同期比下跌 4.3%。(3)MJP 平均價格為新台幣 76.7 美元/公噸，與上月比下跌 22.1%，與上年同期比下跌 52.9%。

進一步觀察國內鋁業下游市場概況，(1)汽車及其零件方面，新款電動車上市帶動部分買氣，惟國內汽車關稅與貨物稅是否調降政策未明，抑制消費者購車意願，加上美國對汽車零組件加徵 25%關稅的提前拉貨效應趨緩，出口與生產指數年增率皆為負成長。(2)消費性電子產品方面，雖然品牌客戶備貨動能仍強，惟新台幣持續升值，拖累需求與售價表現。(3)電子零組件方面，儘管高效能運算與人工智慧應用需求持續強勁，然而受到新台幣大幅升值影響售價，以及美國對半導體 232 條款調查結果尚未明朗，供應鏈業者對短期景氣走勢多持保守態度。(4)金屬製品方面，鋁材及其製品受美國加徵 50%關稅、新台幣匯率升值、國內建案與汽車買氣降溫等因素，拖累需求表現。整體而言，受惠人工智慧、高效能運算、雲端服務應用需求強勁，外銷訂單增幅持續成長。傳統產業則受加徵關稅、新台幣較上年同期大幅升值、同業低價競爭等因素影響，抵銷部分出口增幅，間接影響原物料投入與售價表現。

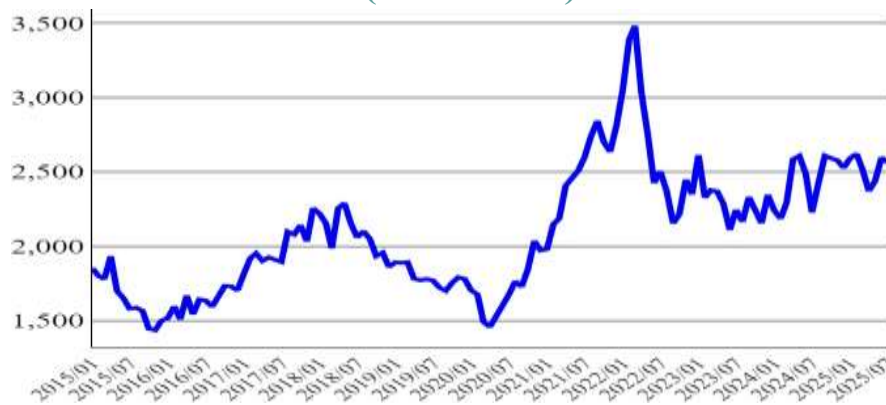
觀點剖析：

美國 232 條款鋼鋁加徵關稅調高至 50%，加上自四月起新台幣匯率大幅升值，增幅達 10.9%，造成國內出口導向業者獲利縮水，重創既有價格優勢。爰此，為避免國內中小業者衝擊加深，建議國內業者可思考：(1)強化產品差異化與市場區隔：深化附加價值高的精密加工產品，優先發展難以替代的高值加工件，如車用精密鋁件、工業鋁製模組、3C 機殼等，讓關稅影響占比變小、產品議價空間變大。(2)強化與美系 ODM、Tier 1 客戶的合作，在 Design-In 階段即參與客戶設計，有助強化長期供應關係，即使成本變動也不易被替換。(3)開拓其他市場，與當地通路商建立庫存合作，提升其交期與降低現貨風險，增加長期合作黏著度。

一、全球市場統計圖

2025年7月平均價格為2,562.4美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比上漲15%。

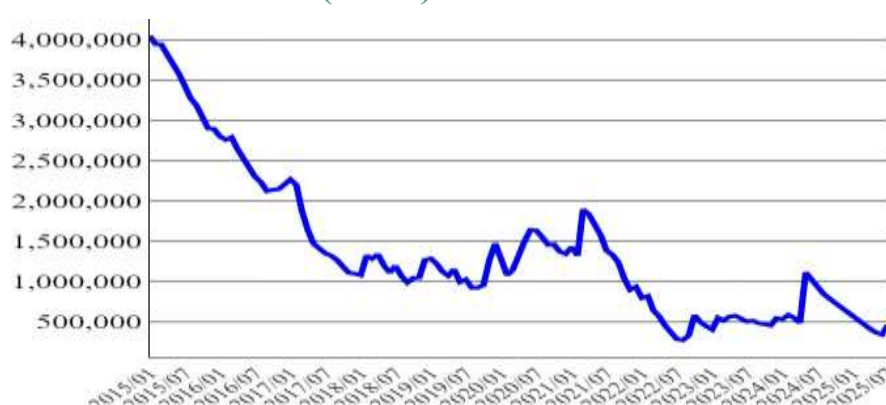
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年7月庫存量為46.1萬公噸，與上月比成長33.3%，與上年同期比衰退50.6%。

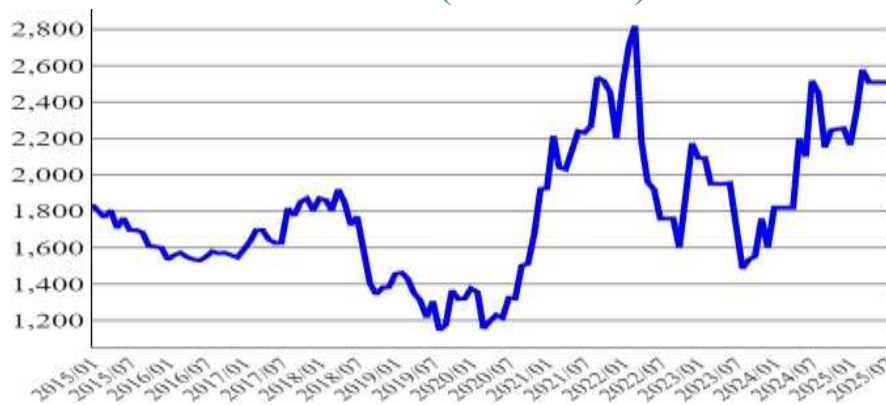
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為2,509美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌0.3%。

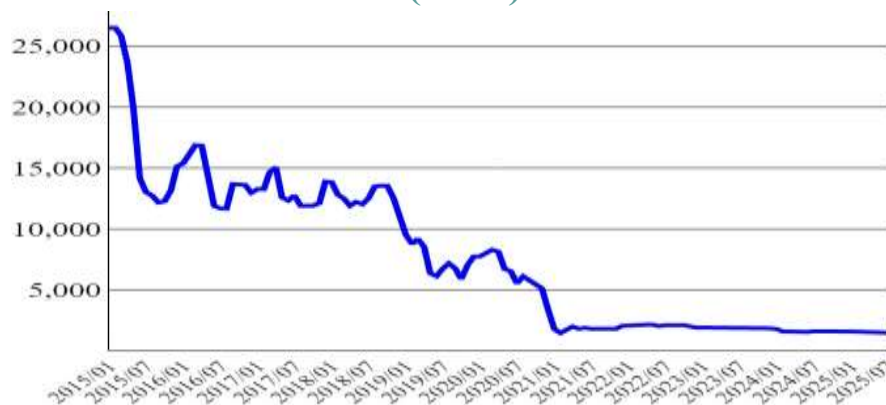
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年7月庫存量為1,500公噸，與上月比衰退1.3%，與上年同期比衰退7.4%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

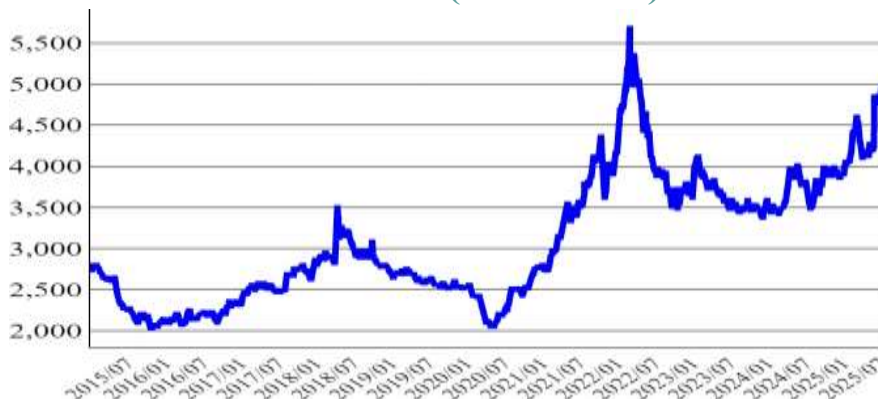


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為4,971.9美元/公噸，與上月比上漲5.1%，與上年同期比上漲35.3%。

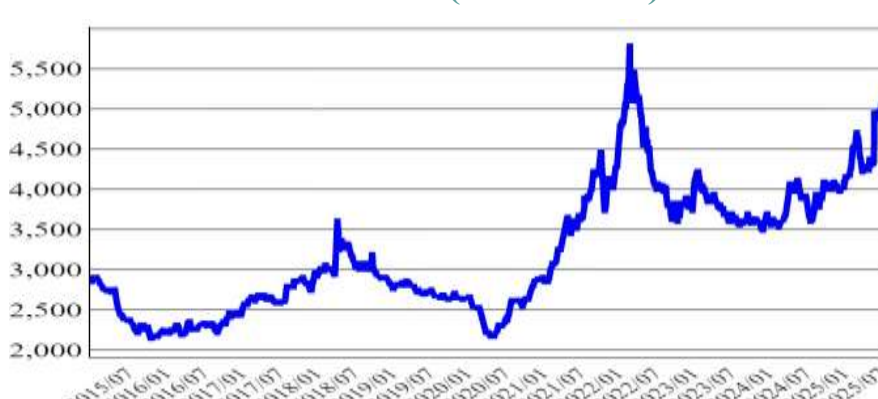
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為5,082.2美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比上漲34.3%。

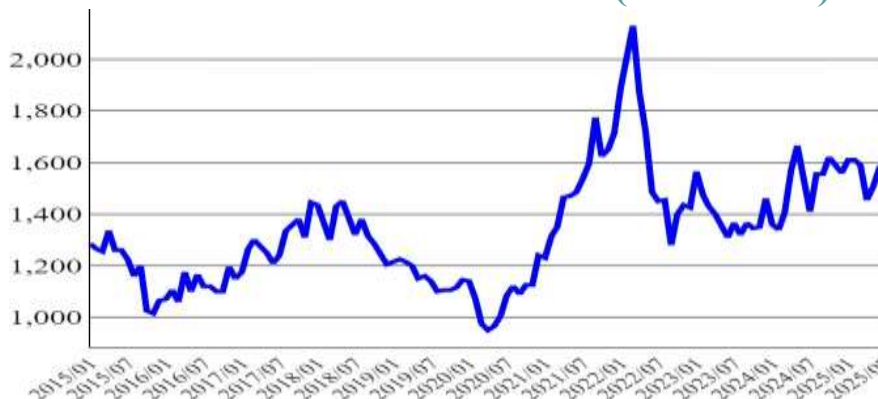
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為1,605美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲13.8%。

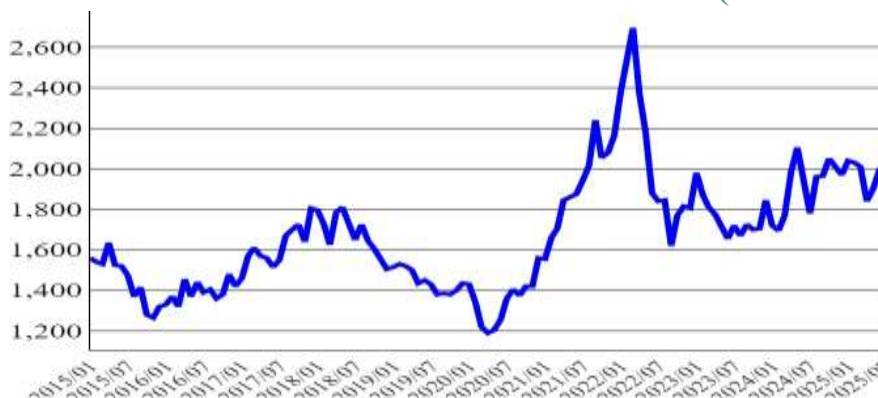
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為2,025美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比上漲13.8%。

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)



資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為1,433美元/公噸，與上月比上漲4.8%，與上年同期比上漲19.3%。

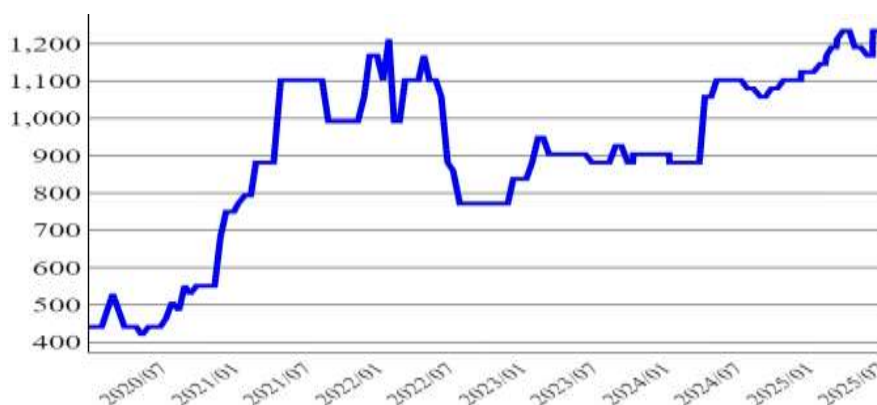
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為1,234.6美元/公噸，與上月比上漲3.7%，與上年同期比上漲12%。

廢鋁 舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

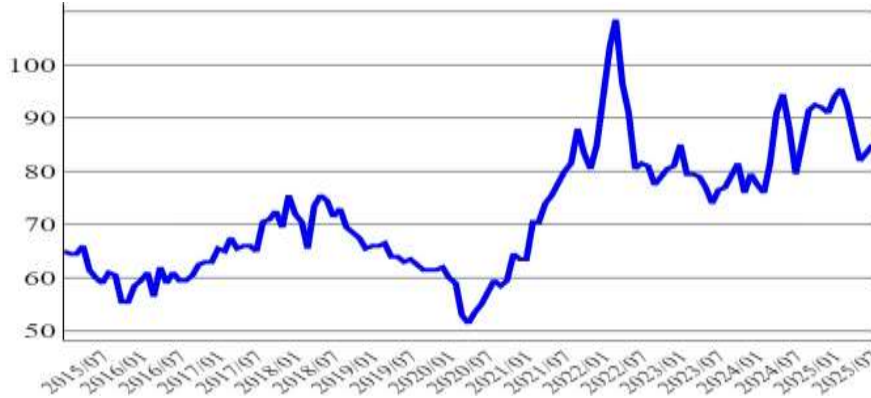


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖

2025年7月平均價格為新台幣85元/公斤，與上月比上漲1.8%，與上年同期比上漲6.9%。

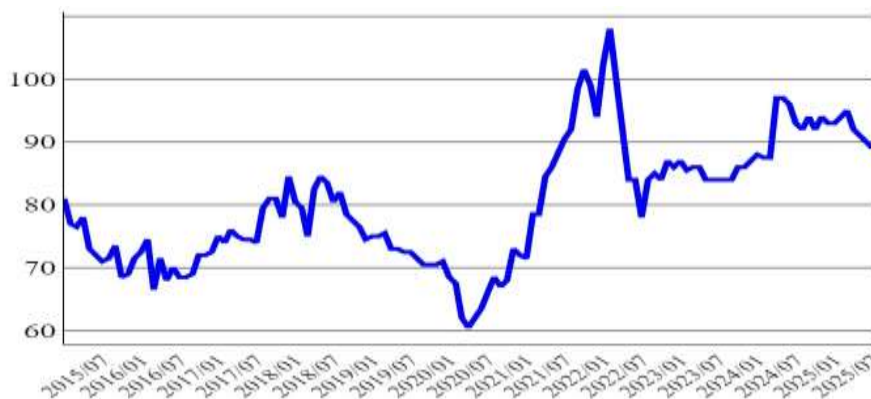
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為新台幣89元/公斤，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌4.3%。

鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為新台幣81元/公斤，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌4.7%。

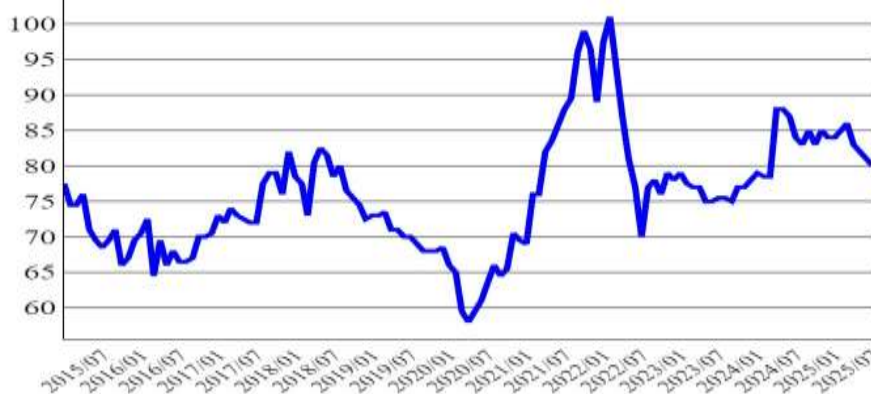
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為新台幣80元/公斤，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌4.8%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

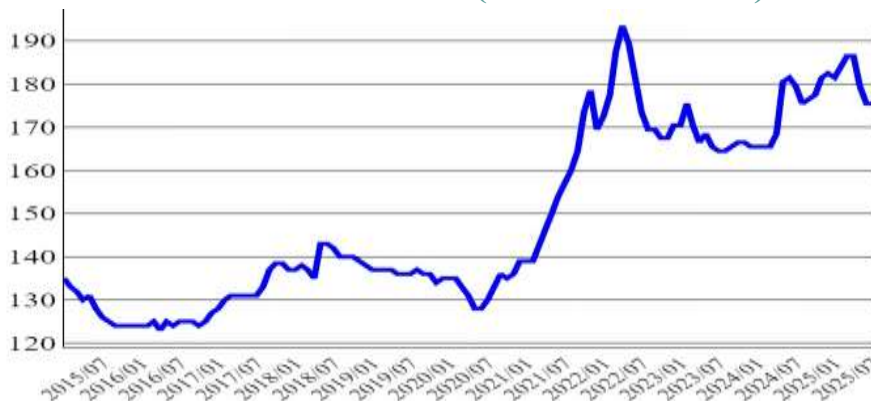


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為新台幣175.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌2.2%。

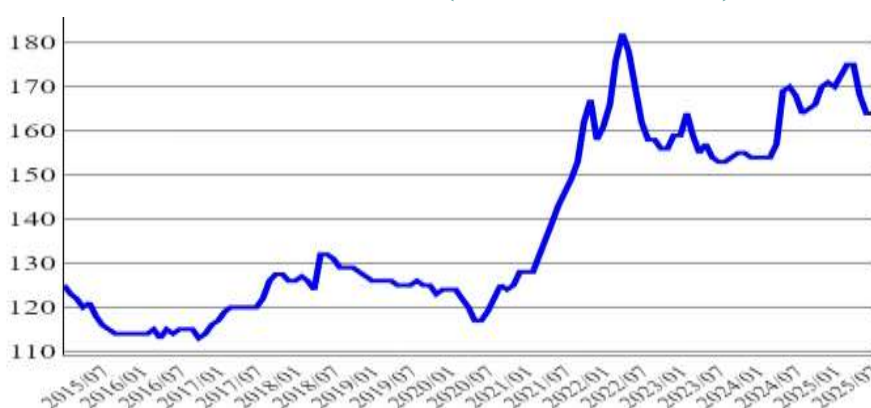
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為新台幣164元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌2.4%。

鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

國際鎳協(INSG)的統計數據顯示，截至 2025 年 5 月，全球原生鎳過剩量約為 10.5 萬公噸，與上年同期 3.4 萬公噸相比，增加 212.9%。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 7 月底，庫存量持續增加至 20.9 萬公噸，產能過剩趨勢持續加劇中。

在原生鎳部分，截至 2025 年 5 月，全球原生鎳產量累計 155.6 萬公噸，與上年 140.2 萬公噸相比，成長 11.0%。印尼及中國大陸的產量約占全球產量的 8 成，兩國的近兩個月的產量皆已經減產，但整體減產量有限，截至 2025 年 5 月，兩國產量分別成長 23.6%及 3.9%，為原生鎳產量持續成長主因。使用量部分約為 145.1 萬公噸，與上年 136.9 萬公噸相比，成長 6.1%。中國大陸為全球不銹鋼與電池材料大國，占全球用鎳量的 7 成 5，2025 年 1-5 月中國大陸的用鎳量成長 8.2%，顯示其用鎳產業已出現復甦的跡象。其他主要用鎳國家則出現持平或衰退，僅美國及韓國有小幅成長。

LME 鎳價因庫存量已從上年年初低點的 6.8 萬噸回升至 20.8 萬公噸，達到自 2021 年新冠疫情以來的新高點，在產能過剩持續加劇之下，7 月 LME 鎳價回落至每公噸 14,735 美元水準。

國內市場概況：

2025 年 1-5 月我國原生鎳使用量約為 1.3 萬公噸，與上年同期比衰退 9.6%。鎳鐵部分，2025 年 6 月進口量約 2,688 公噸，與上年同期 3,562 公噸比下滑 24.6%；純鎳部分，進口量為 1,823 公噸，與上年同期 4,216 公噸比下滑 56.8%。在美國對等關稅及 232 條款造成市場上充滿不確定之下，下游客戶下單趨近保守，使得我國業者對鎳鐵及純鎳的進口量出現明顯萎縮。

硫酸鎳出口部分，2025 年 6 月出口量為 3,331 公噸，與上年同期 1,413 公噸比成長 135.7%，其中我國主要出口國日本自 2025 年便回復成長，推測是鎳價處於低點，業者積極備貨。鎳合金出口部分，雖受到航太及油氣領域需求增加，但在市場充滿不確定之下，2025 年 6 月出口量僅為 115 公噸，與上年同期 135 公噸比下滑 14.3%。

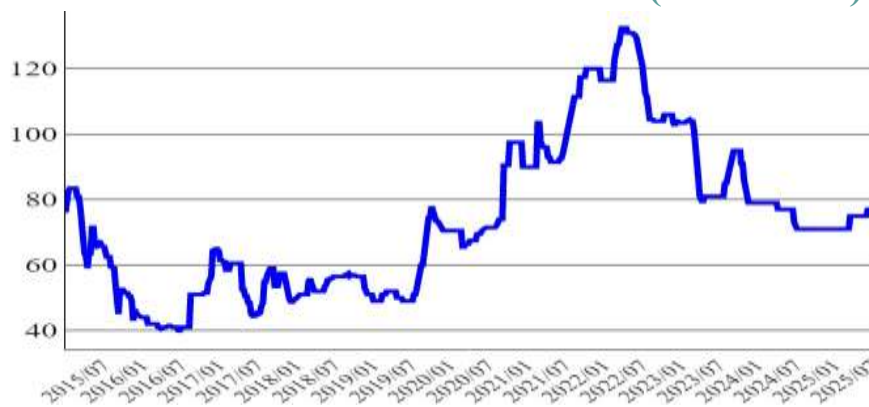
觀點剖析：

全球鎳價 7 月因供給過剩與美元預期降息之下劇烈波動。SAVANT 指出 6 月的全球閒置產能指數從 3.5%增加到 15.9%。產能過剩的品項也從低品級延伸到高品級鎳，印尼今年上半年對冶煉廠的投資已落實 58.8 億美元，目前還有約 150 萬噸的產能正在籌建中，屆時鎳價將再受到更大的承壓。另一方面，美國 7 月的就業數據不如預期，市場預期聯準會降息，導致美元走弱並推動鎳價回升；儘管如此，整體需求仍顯疲軟，鎳市回暖動能有限。市場不確定性延續，儘管美國已公布初步對等關稅，但我國政府仍正在就對等關稅及 232 條款與美國進行深入磋商，建議業者密切追蹤最新進展，並制定彈性的庫存管理策略。

一、全球市場統計圖

2025年7月平均價格為77美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲8.4%。

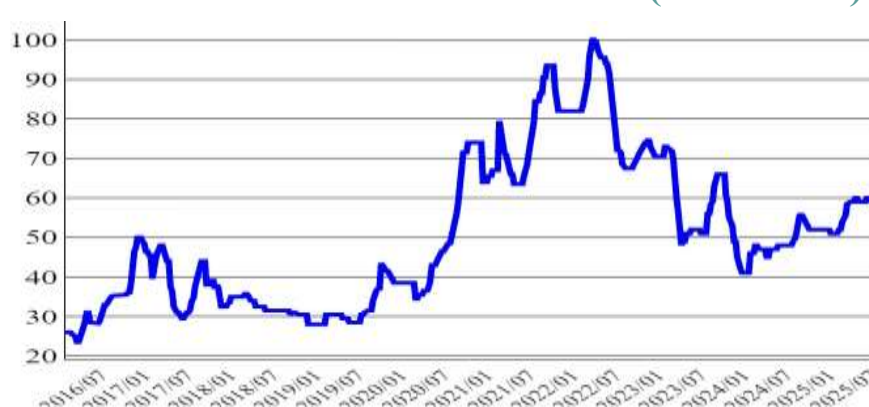
1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為58.2美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比上漲21.4%。

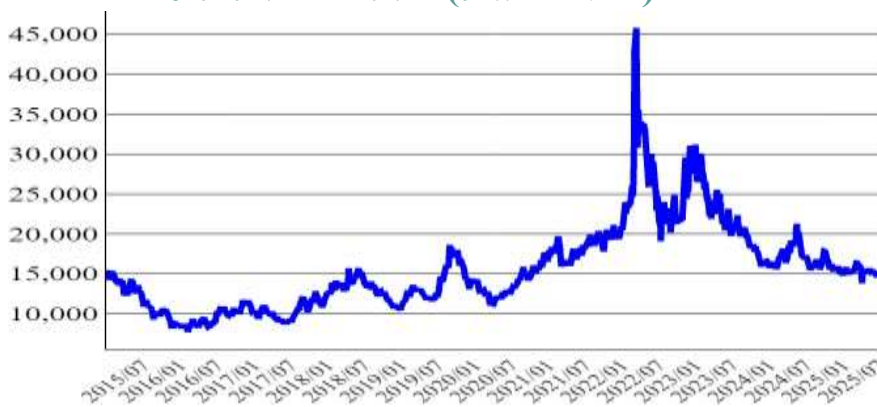
1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為15,027.5美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比下跌8.3%。

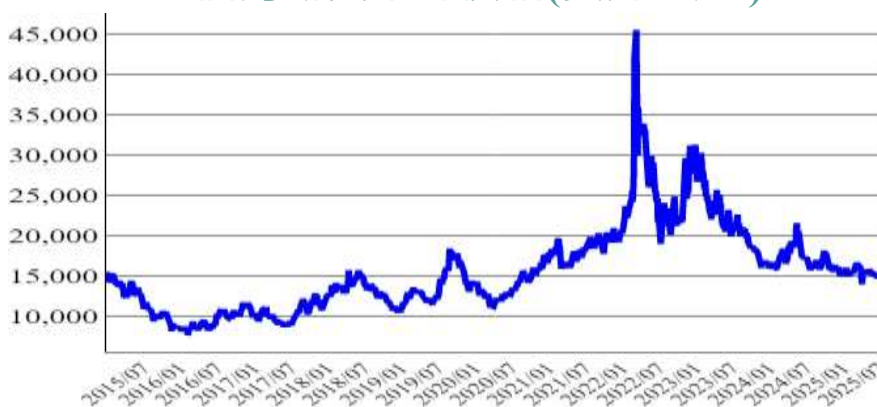
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為15,218.2美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌8.7%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

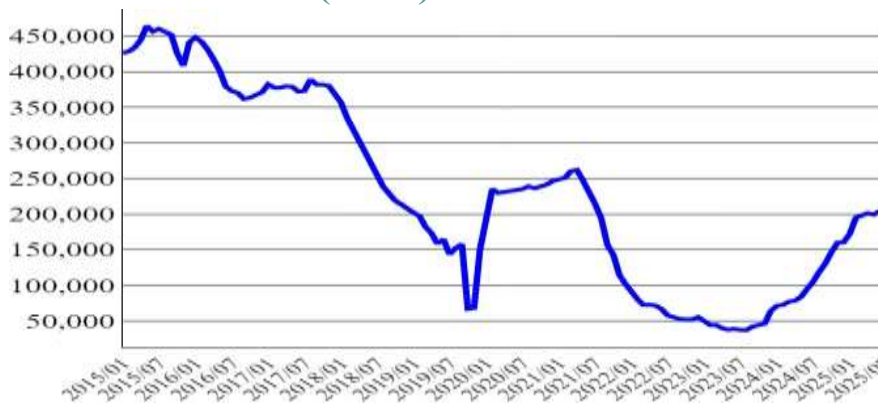


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年7月庫存量為208,692公噸，與上月比成長2.3%，與上年同期比成長98.4%。

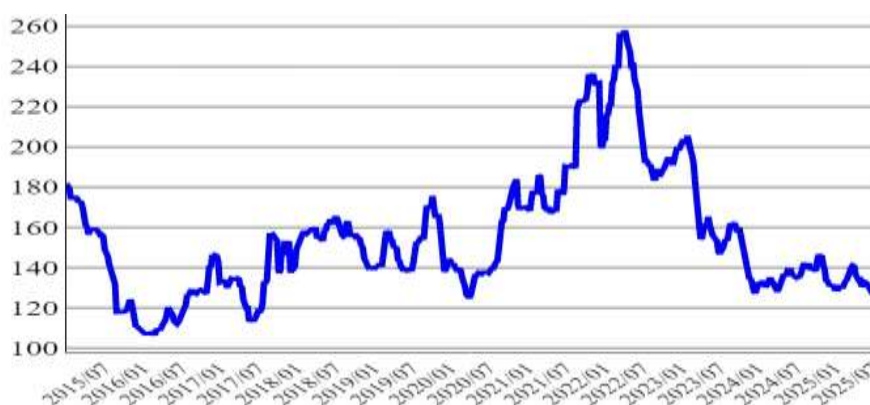
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為126.8美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比下跌2.1%，與上年同期比下跌6.6%。

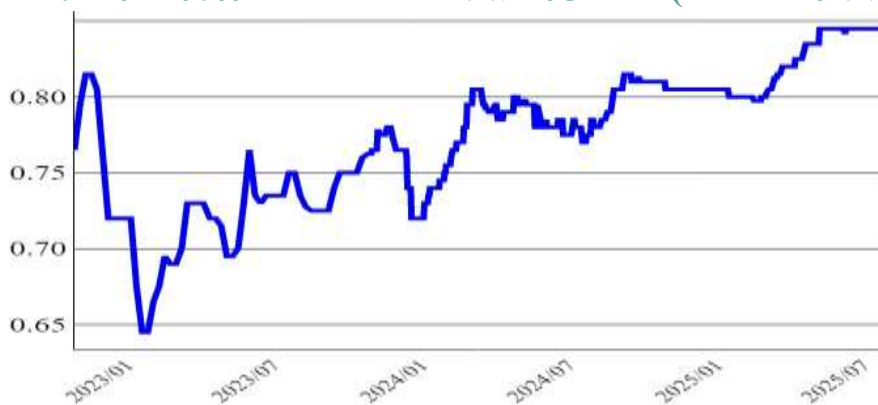
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均值為0.84，與上月比持平，與上年同期比上漲7.7%。

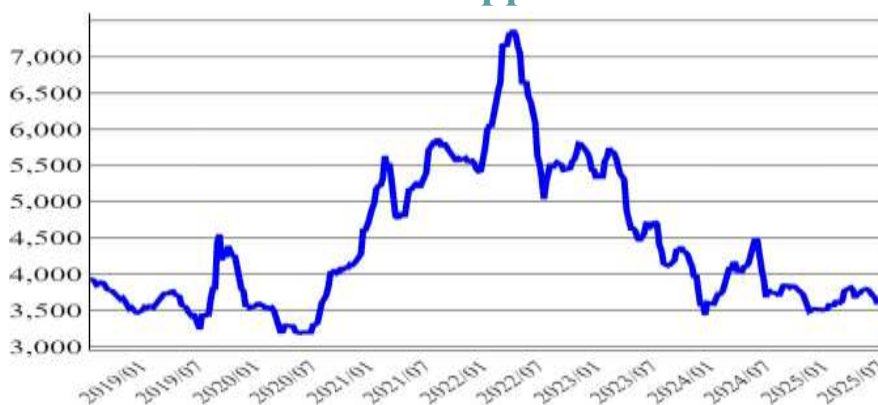
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2025年7月平均價格為3,612.8美元/公噸，與上月比下跌1.8%，與上年同期比下跌3.5%。

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

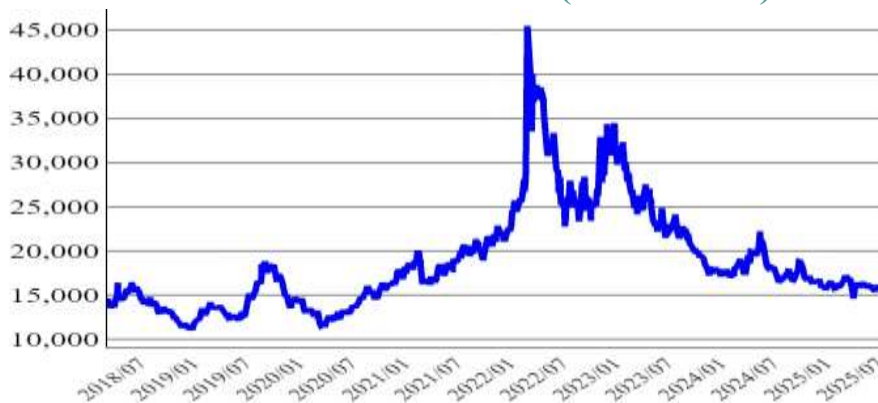


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)

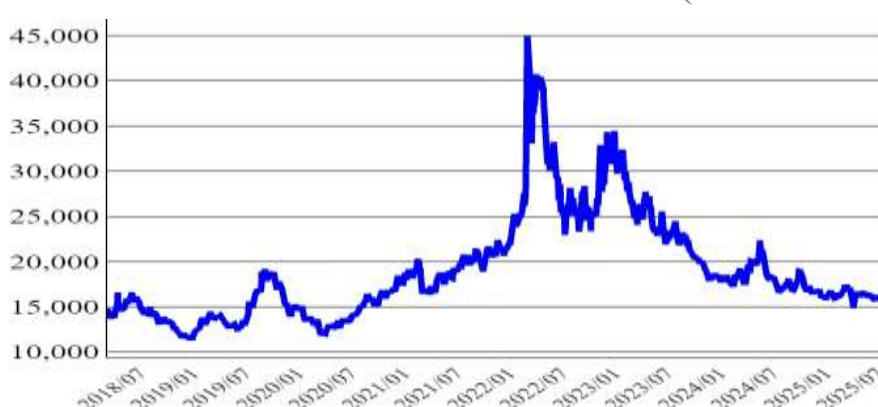
2025年7月平均價格為15,896.6美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌8.1%。



資料來源：
Fastmarkets

4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2025年7月平均價格為16,062美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌8%。

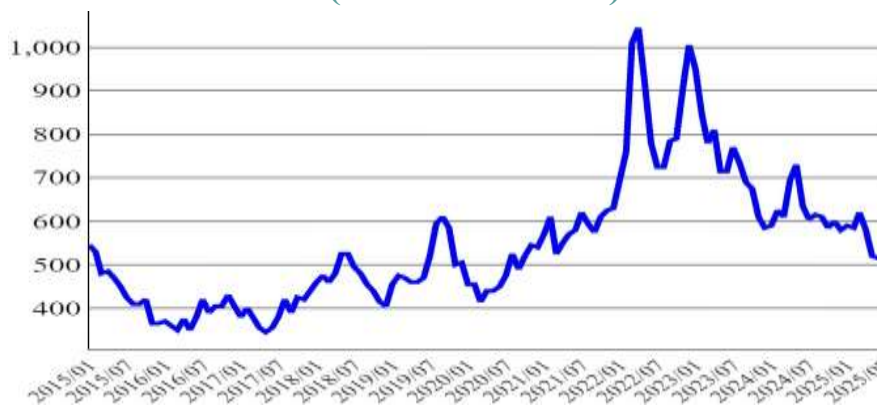


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

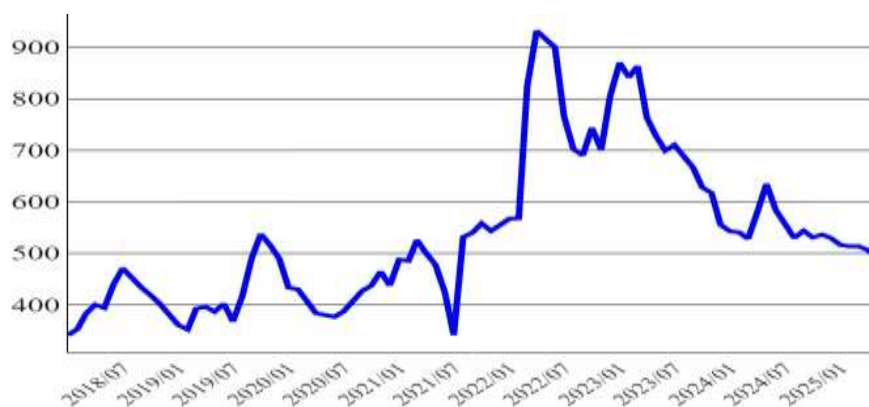
2025年7月平均價格為520元/公斤，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌14.1%。

鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



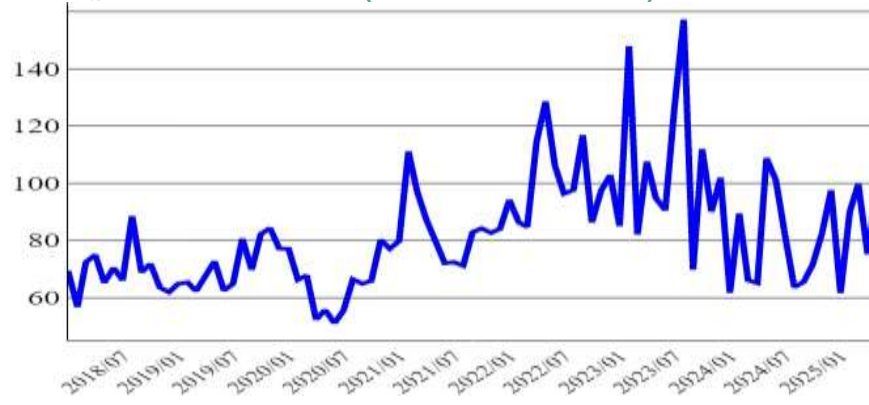
2025年5月平均價格為新台幣491.2元/公斤，與上月比下跌3%，與上年同期比下跌22.6%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



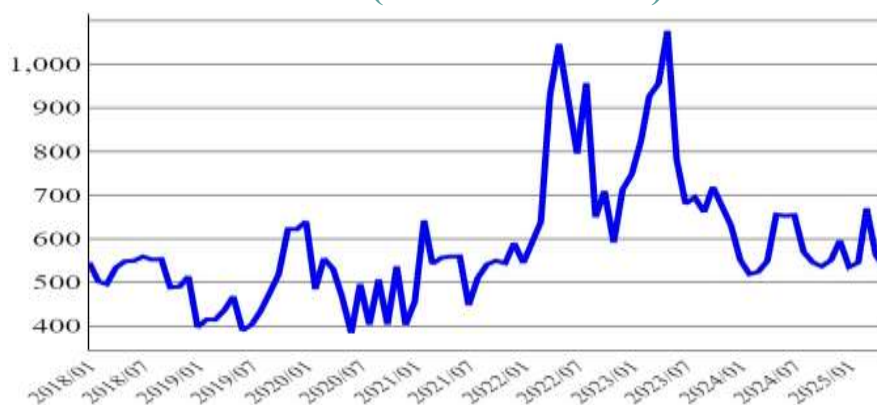
2025年5月平均價格為97元/公斤，與上月比上漲29%，與上年同期比下跌10.8%。

鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



2025年5月平均價格為532.1元/公斤，與上月比下跌5.5%，與上年同期比下跌18.8%。

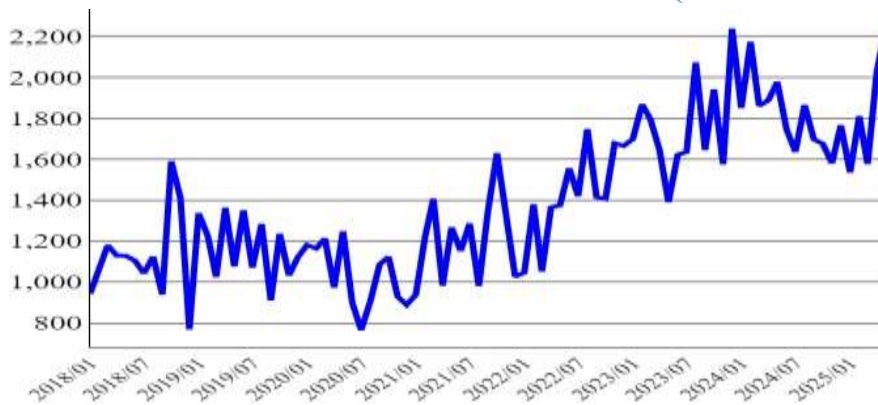
鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新臺幣元/公斤)

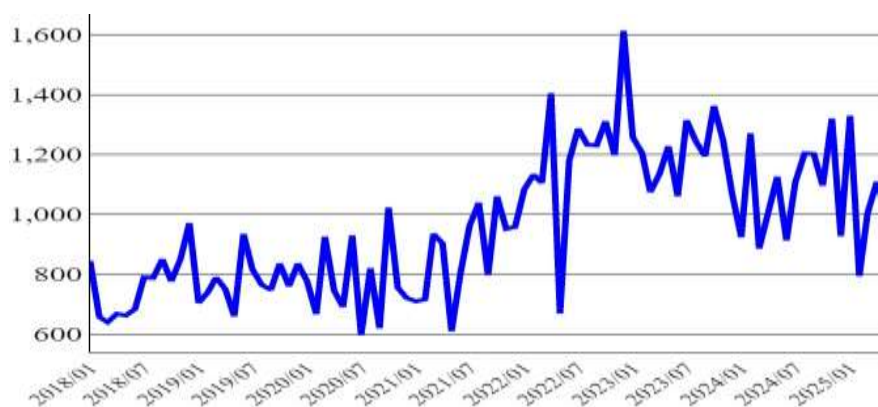
2025年5月平均價格為2,251.8元/公斤，與上月比上漲11.2%，與上年同期比上漲13.8%。



資料來源：
TIER

鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)

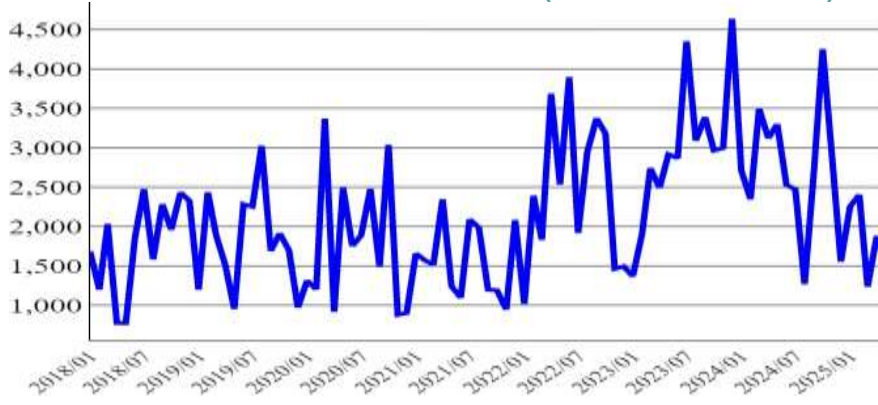
2025年5月平均價格為1,018.5元/公斤，與上月比下跌8.1%，與上年同期比下跌9.6%。



資料來源：
TIER

鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)

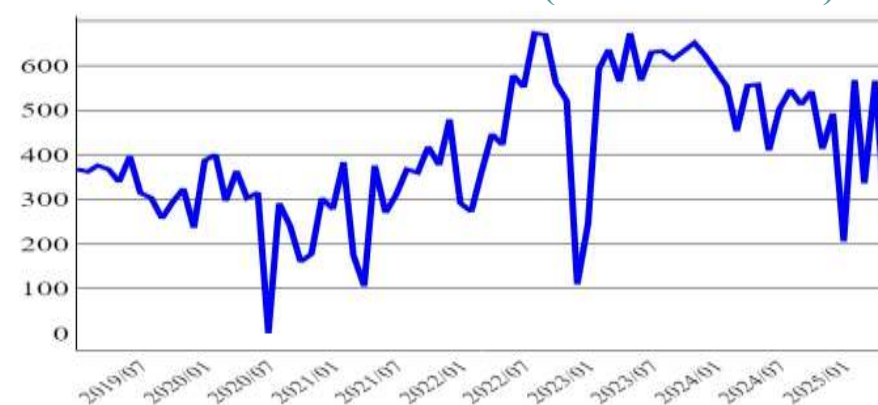
2025年5月平均價格為1,606.8元/公斤，與上月比下跌14.4%，與上年同期比下跌51.3%。



資料來源：
TIER

鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年5月平均價格為新台幣252.5元/公斤，與上月比下跌55.4%，與上年同期比下跌54.7%。



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

2025 年 4 月主要出口國家之鈦金屬及製品(HS Code 8108)出口值中，前五名依序為美國 2 億美元、英國 0.9 億美元、中國大陸 0.9 億美元、日本 0.7 億美元與法國 0.6 億美元，全球整體而言與上月比衰退 4.2%，各國 4 月出口仍維持弱穩之趨勢。進口部分，2025 年 4 月主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值中，前五名依序為法國 1.2 億美元、美國 1 億美元、中國 0.8 億美元、英國與德國為 0.6 億美元。其中，尤以中國、義大利進口成長幅度最大(與上月比分別成長 37.3%、31.9%)，德國呈現微幅衰退，而其餘國家仍持平。

2025 年 6 月中國大陸海綿鈦產量 23,400 公噸，與上月比成長 4.46%，與上年同期比衰退 1.68%。2025 年 6 月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6%；1#) 價格為人民幣 48,900 元/公噸，與上月比微幅上漲 0.62%，價格上漲到 47,100-51,100 元/公噸。2025 年 6 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 維持現貨價 13.26 美元/公斤，與上月比成長 0.61%，價格落於 12.79-13.79 美元/公斤區間。中國大陸鈦市場價格呈現兩極化的趨勢，航太與軍工產業需求動能強勁，0 級、1 級高端海綿鈦價格延續高檔走勢；反觀民用領域需求持續疲軟，包括化工、設備、運動用品等，低端海綿鈦庫存壓力持續增加。此外，出口市場受國際航運成本上升拖累，交付週期延長影響產品與價格競爭力。

整體而言，中國大陸海綿鈦市場短期內將維持震盪調整態勢，雖然航空業旺季到來可望支撐高端需求，但民用領域復甦仍受房地產衰退等拖累，影響整體市場表現；成本方面，鎂價回調有助改善企業利潤空間，惟美國與國際貿易政策變動、全球航運穩定性等因素，都對海綿鈦、鈦製品等出口市場造成不確定性，未來可持續觀望國際貿易與供應鏈發展趨勢。

國內市場概況：

根據海關統計顯示，2025 年 5 月我國鈦金屬原料進口量 511 公噸，與上年同期比成長 52.9%，其中，鈦原料進口以「未經塑性加工之鈦；粉」為主，約 116.6 公噸，與上年同期比增加 61.8%。鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，約 143.9 公噸，與上年同期比成長 2.1%。鈦製品方面，「其他鈦製品」5 月進口 186.7 公噸，與上年同期比大幅成長 337.4%，除持續受惠於國際航太產業需求持續成長外，關稅亦部分影響提前下單效應，國內打入國際航太供應鏈的業者用鈦需求大增。

出口方面，2025 年 5 月我國累積出口量 150 公噸，與上年同期比衰退 43.2%，其中，鈦原料以「未經塑性加工之鈦；粉」居冠，2025 年 5 月累積出口量為 25.5 公噸，與上年同期比衰退 43.7%。而「鈦廢料及碎屑」則出口約 51.6 公噸，與上年同期比衰退 71.4%；鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，為 53.8 公噸，與上年同期比大幅成長 150.7%；製品方面，以「其他鈦製品」為主，僅約 14.4 公噸，與上年同期比成長 14.7%。

國內而言，國內鈦金屬的應用需求仍相對保守，但隨著全球航太與國防領域採購強勁需求，尤以 Ti-6Al-4V 等高性能鈦合金用於航太引擎與機體結構、扣件等零組件需求，成為材料主力消費者，帶動市場支撐。除了航太與軍事外，醫療植體與手術器械雖規模較小，但需

觀點剖析：

整體而言，5 月以來全球各產業受到美國關稅稅率階段性影響，國際訂單呈現提前下單需求增加，同時，在航太、軍事國防與半導體電子零組件等下游市場需求持續擴大，帶動國內相關業者進口鈦材料加工。隨著美國對各國關稅稅率確立後，可持續關注後續鈦金屬材料下游市場發展與國際供應鏈變化。

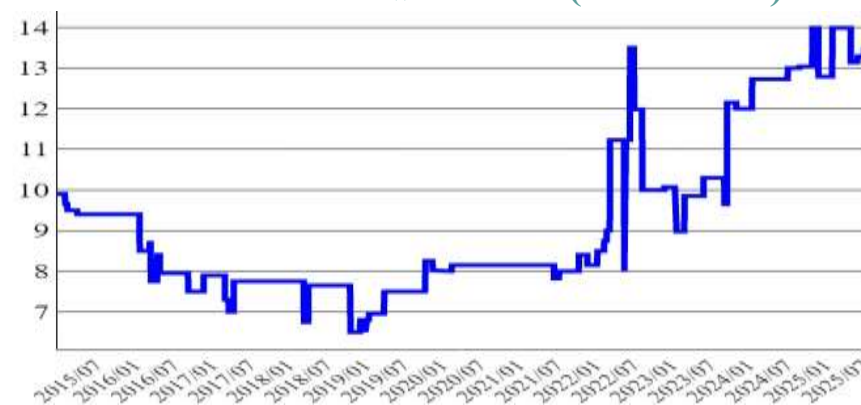
另一方面，中國鈦材市場呈現兩極化的市場走勢，航太、軍工用高端應用領域用鈦需求持續成長，而民用鈦材市場則價格持續低迷，未來該國政策可能朝高值化轉型來推動，同時業者將持續大者恆大，市場進入整併期，不過仍須看國際下游供應鏈訂單狀況。

在海綿鈦的供應部分，由於美國仍為鈦材進出口主要市場，觀察美國川普政策走向，未來不論是民用、航太、軍用等鈦製品將持續以降低對中國、俄國海綿鈦的進口依賴為原則，進一步間接影響下游訂單原料採購之選擇，而這些將影響我國業者後續在規劃發展鈦加工產業之原料採購與下游產品布局。

一、全球市場統計圖

2025年7月平均價格為13.4美元/公斤，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲4%。

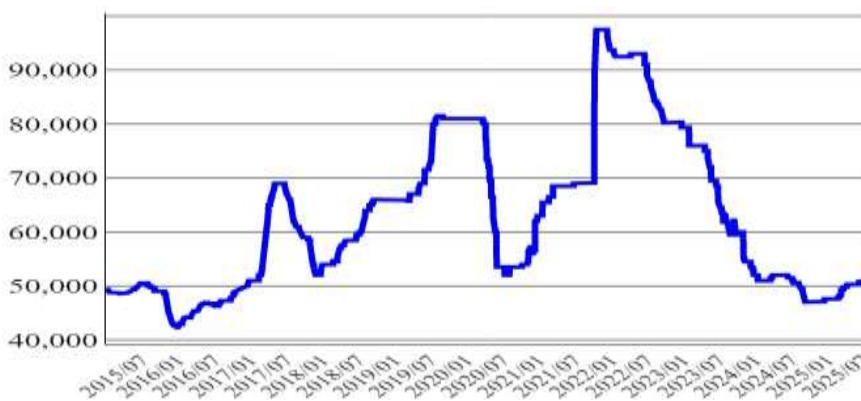
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年7月平均價格為人民幣50,960.9元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲0.1%。

海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年7月平均價格為人民幣56,487元/公噸，與上月比下跌0%，與上年同期比下跌1.8%。

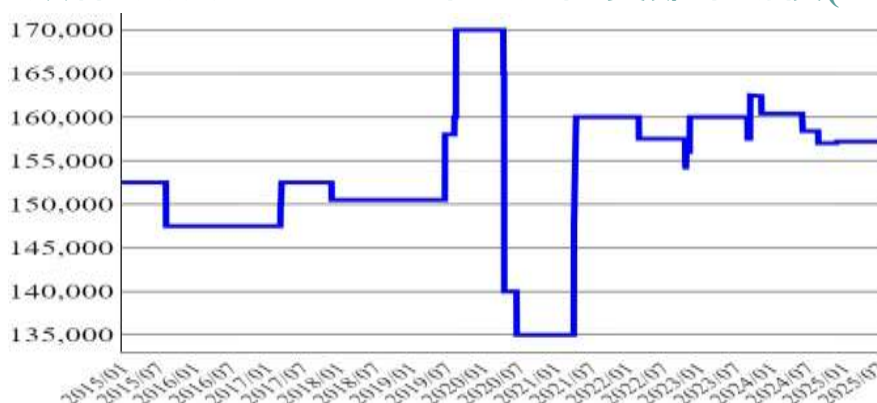
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年7月平均價格為人民幣157,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌0.8%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

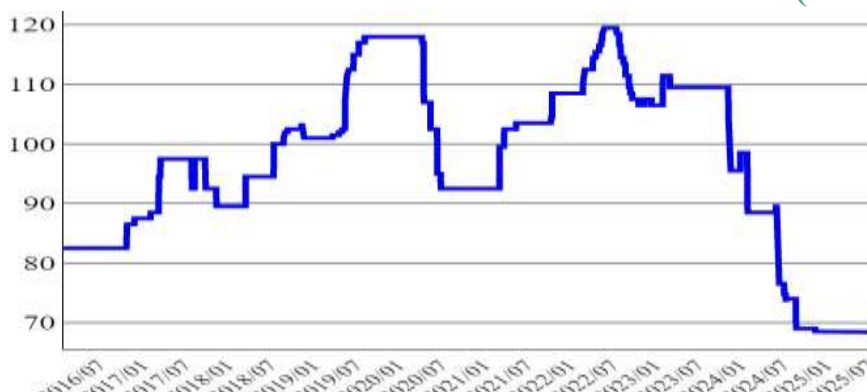


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

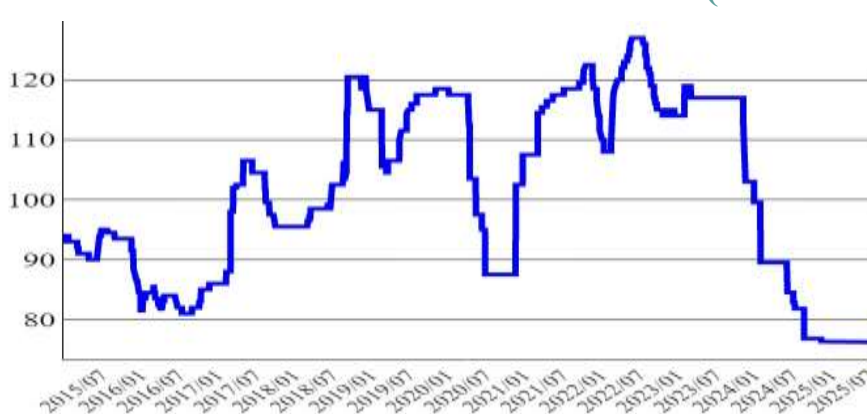
2025年7月平均價格為人民幣68.5元/公斤，與上月比下跌0%，與上年同期比下跌8.4%。

鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



2025年7月平均價格為人民幣76.3元/公斤，與上月比下跌0%，與上年同期比下跌7.8%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



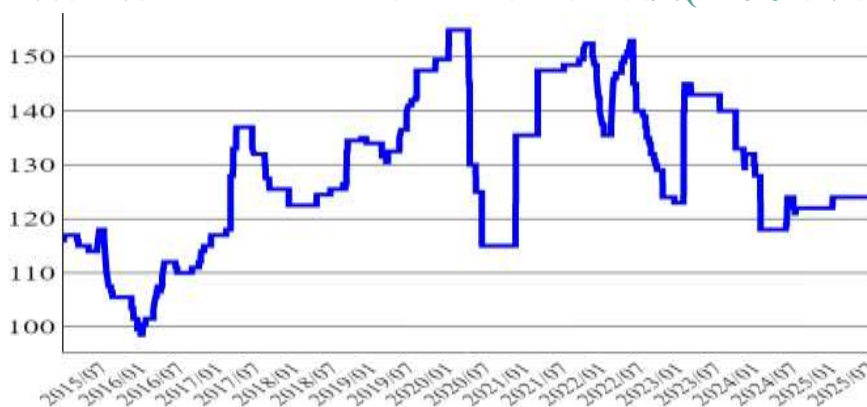
2025年7月平均價格為人民幣179.9元/公斤，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌3.8%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2025年7月平均價格為人民幣124元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲1.4%。

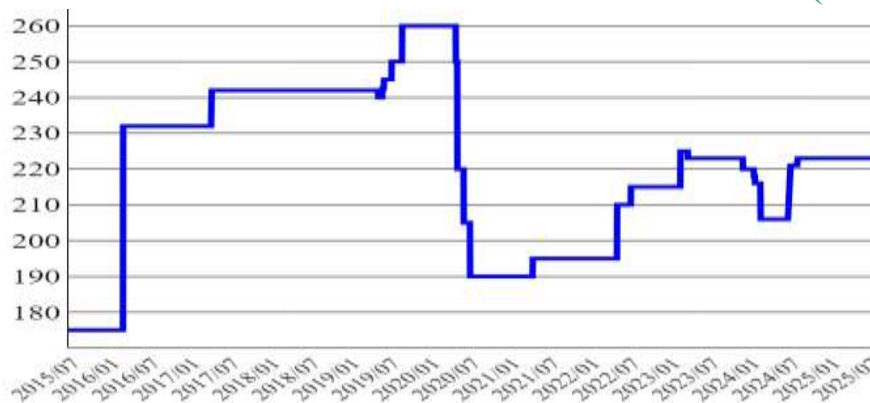
鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



一、全球市場統計圖(續)

2025年7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0.6%。

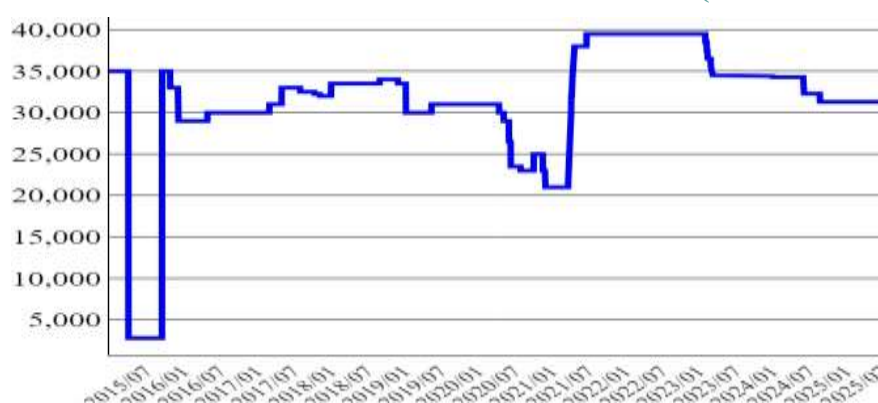
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年7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3.1%。

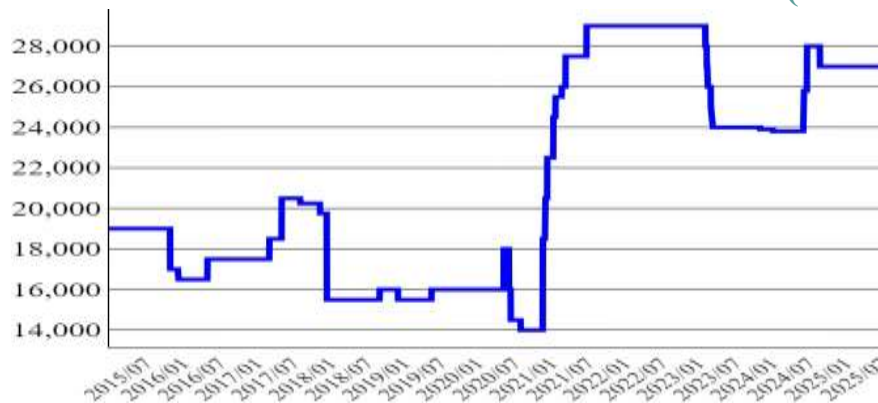
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：
CBC

2025年7月平均價格為人民幣27,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌3.6%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

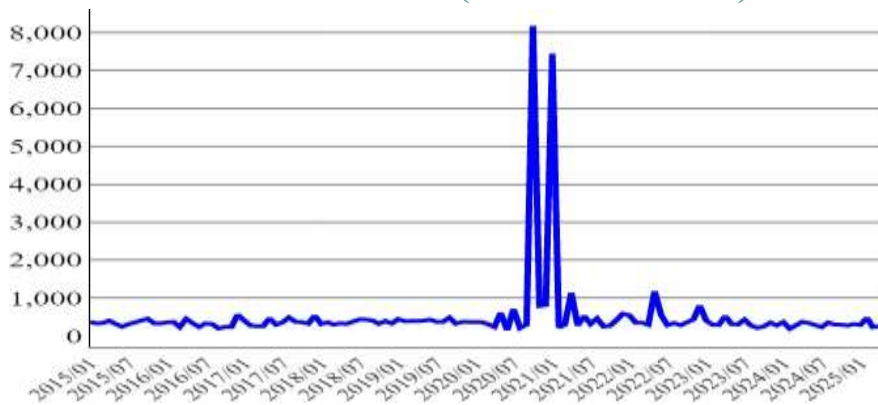


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2025年5月平均價格為新台幣243元/公斤，與上月比下跌4.3%，與上年同期比下跌28.5%。

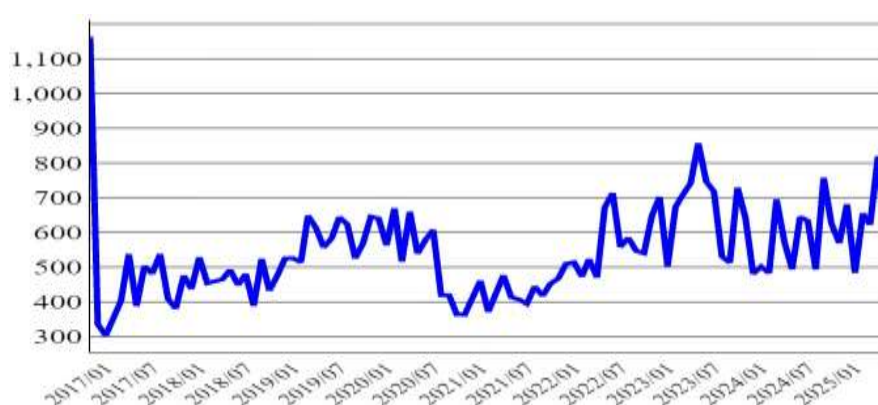
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年5月平均價格為新台幣577.5元/公斤，與上月比下跌29.5%，與上年同期比上漲16.9%。

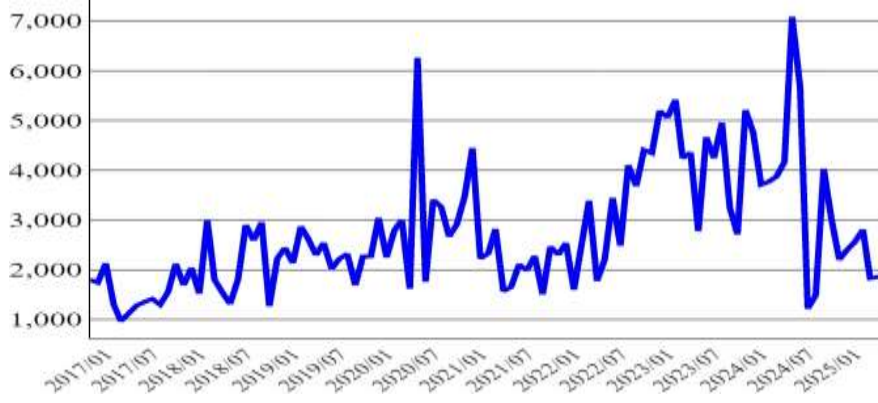
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年5月平均價格為新台幣1,904.4元/公斤，與上月比上漲2.6%，與上年同期比下跌73.1%。

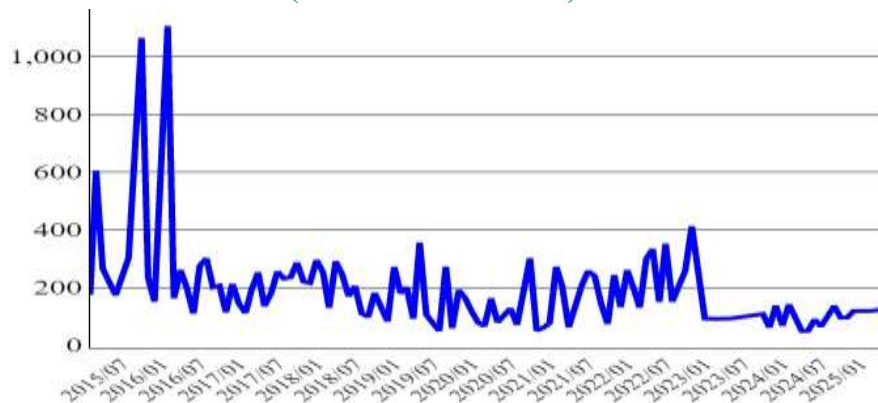
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年5月平均價格為新台幣101.8元/公斤，與上月比下跌17.4%，與上年同期比上漲103.2%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)

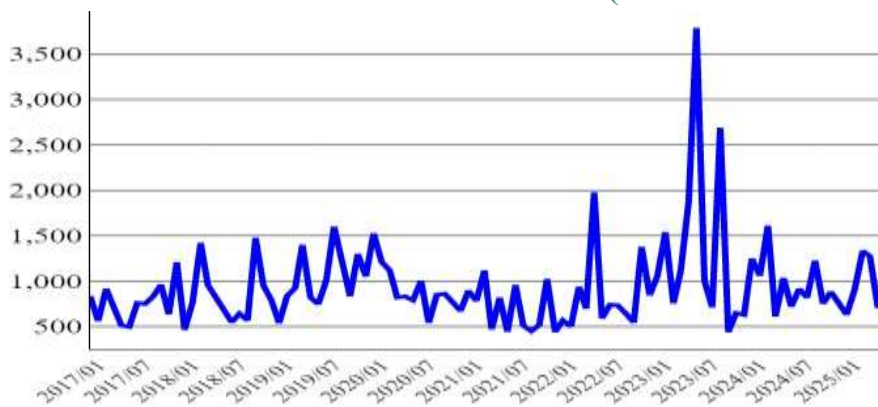


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

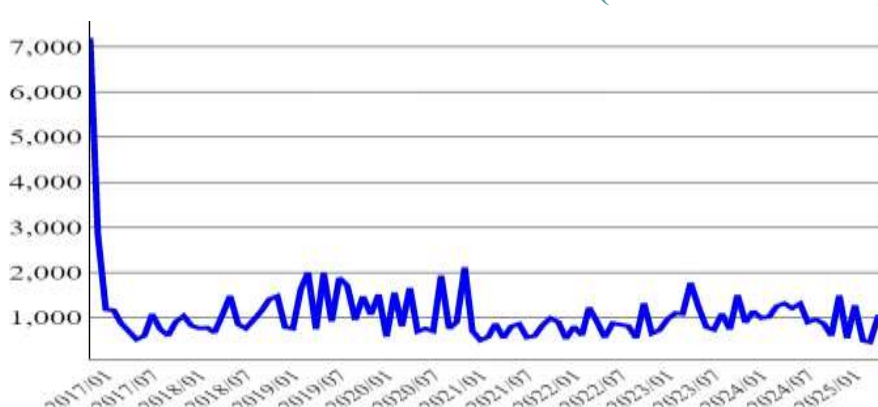
2025年5月平均價格為新台幣905.2元/公斤，與上月比上漲28.3%，與上年同期比上漲25.8%。

鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



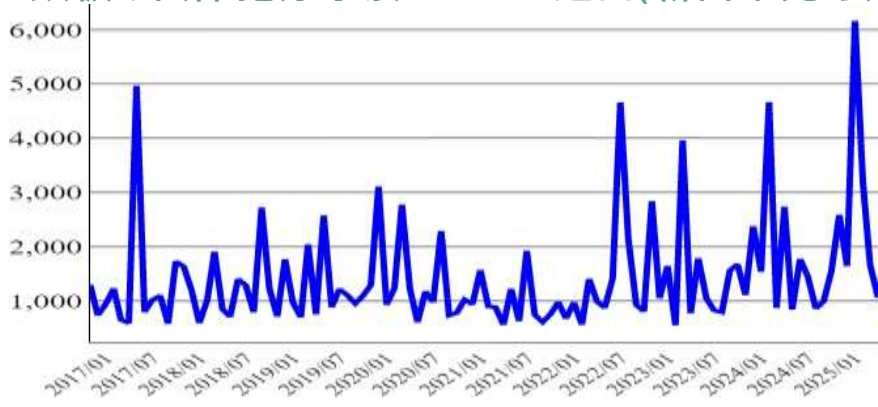
2025年5月平均價格為新台幣1,040.1元/公斤，與上月比上漲1.9%，與上年同期比下跌14%。

鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



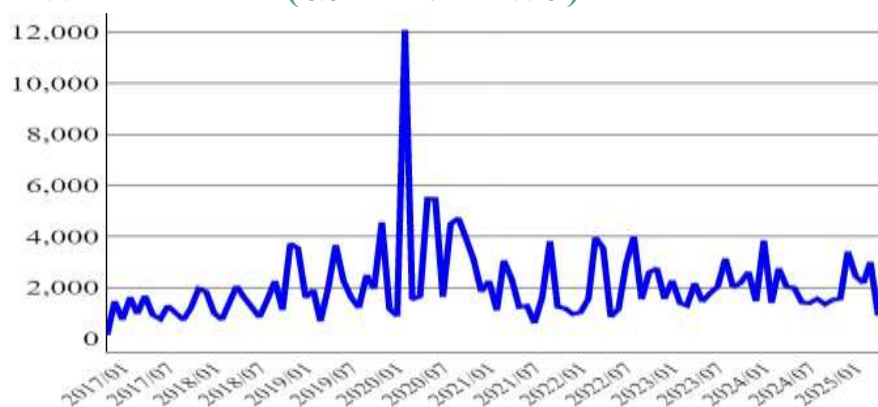
2025年5月平均價格為新台幣1,696.5元/公斤，與上月比上漲58.7%，與上年同期比上漲101.2%。

鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



2025年5月平均價格為新台幣2,342.1元/公斤，與上月比上漲160.5%，與上年同期比上漲18.1%。

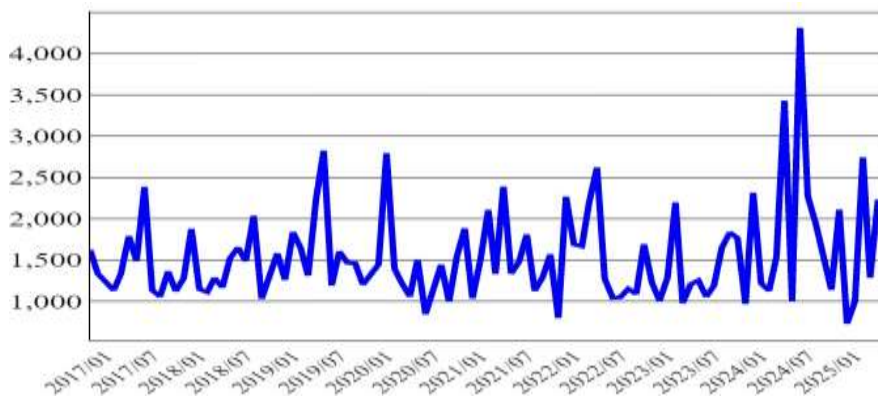
鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

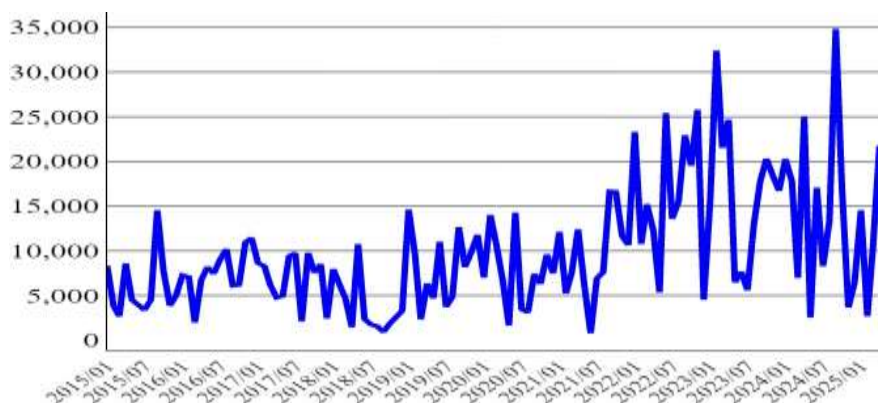
鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

2025年5月平均價格為新台幣2,094元/公斤，與上月比下跌6%，與上年同期比上漲108.6%。



鈦金屬陽極進口(新台幣元/公斤)

2025年5月平均價格為新台幣2,096.6元/公斤，與上月比下跌90.4%，與上年同期比下跌17.5%。



基本金屬供需情勢發展評估月報
2025 年 8 月刊 發行號 48

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、林宗佑、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 8 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