

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2025 年 9 月刊 發行號 49

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 7 月，全球 70 個產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 1.5 億噸，與上年同期比衰退 1.3%。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(7,970 萬噸，衰退 4%)、印度(1,400 萬噸，成長 14%)、美國(710 萬噸，成長 4.8%)、日本(690 萬噸，衰退 2.5%)、俄羅斯(570 萬噸，衰退 2.4%)、韓國(530 萬噸，衰退 4.7%)、土耳其(320 萬噸，成長 4.2%)、德國(270 萬噸，衰退 13.7%)、巴西(290 萬噸，衰退 5.5%)、伊朗(220 萬噸，成長 29.7%)。伴隨美國逐一公布各國稅率，中國大陸嚴格調控產能、加速基礎建設速度，減緩市場不確定性。雖受美國加徵關稅墊高出口成本，但下游客戶已進入補充庫存時期，讓各產鋼經濟體的粗鋼產量呈現增減不一的情況。

受天候不佳、歐美暑休影響，第三季原為鋼鐵業傳統淡季，但隨著美國對各國稅率逐一公布、中國大陸嚴格調控產能和加速雅魯藏布江上游超級水利等基礎建設建置，些微緩解市場的不安感，再加上下游客戶紛紛進入補庫期，需求雖無法快速復甦，但對低迷的市場信心有所助益。

日本製鐵(Nippon Steel)於今年 6 月完成收購美國鋼鐵公司(US Steel)，又於 8 月底宣布規劃透過 110 億美元的投資方案，加上營運技術和先進製程的轉移，全面強化美鋼的產能與高階產品量能，目標是讓日鐵至 2028 年的年度獲利可推升至 2,500 億日圓(約 17 億美元)。日鐵將分階段落實此投資，包括位於賓州的 Mon Valley 新建熱軋廠、印度安納州的 Gary Works 第 14 號高爐翻新，以及新增電磁鋼片產線等多項擴產計畫。日鐵亦將規劃新的綠地投資(greenfield project)，亦考慮興建 2 座電爐廠(粗鋼年產能 300 萬噸)，一系列規劃將使美鋼在美國本土的製造佈局更為多元化，並強化高級鋼材在電動車、基礎建設與能源領域的競爭力。

美國於 8 月底裁定，擬對進口自臺灣、澳洲、巴西、加拿大等 10 國的耐腐蝕鋼品課徵反傾銷稅，燁輝、盛餘、光南等台廠稅率介於 10.85%~67.81%之間，業者表示待美國宣布終裁後將會尋求司法救濟。美國預定 10 月 9 日發布產業損害的最後認定，經濟部將持續提供相關輔導與應訴補助，協助業者爭取較佳稅率。

伴隨美國對各國稅率逐漸抵定，再加上雨季、暑休等負面因素慢慢遠離，中國大陸嚴格調控產能並加速基礎建設建置，消緩市場的不確定性，也讓下游開始進入補庫時期。然鋼鐵關稅自 6 月被提升至 50%，8 月又有多項鋼鐵製品被納入 232 的範疇，勢將墊高我國鋼鐵出口成本，進而影響出口狀況，有必要持續關注整體需求變化，以利即時研擬策略因應之。

國內市場概況：

2025 年 6 月臺灣粗鋼產量為 133.4 萬噸，與上年同期的 157.7 萬噸比衰退 15.4%。進出口方面，2025 年 7 月粗鋼進口量為 40 萬噸，與上年同期比成長 33.2%，除合金鋼胚料外，其他皆為成長。2025 年 7 月粗鋼出口量為 3.2 噸，與上年同期比成長 40.2%。我國粗鋼以國內自用為主，部分不足需仰賴進口。受美國關稅政策影響，用鋼下游需求持續疲軟，下單呈現趨緩或暫停，但伴隨各國稅率逐一公布，再加上中國大陸嚴格調控產能，降低市場不確定性，讓粗鋼進口增加。粗鋼出口增加則是由於上游鋼廠為減少庫存管理成本，直接出售粗鋼半成品所導致。

2025 年 6 月表面消費量為 150 萬噸，與上年同期比衰退 20%，除其他胚料成長外，其餘皆為衰退。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 7 月進口量為 19.4 萬噸，與上年同期比衰退 10.3%；出口量為 46.4 萬噸，與上年同期比衰退 19.3%。

觀點剖析：

2025 年 7 月全球粗鋼產量與上年相比衰退 1.3%。伴隨美國對各國關稅稅率紛紛抵定，再加上中國大陸嚴格調控產能和加速基礎建設建置，帶動中國鋼價和需求成長，亦促進原物料價格上揚，增加整體市場信心，有望激勵鋼需復甦。

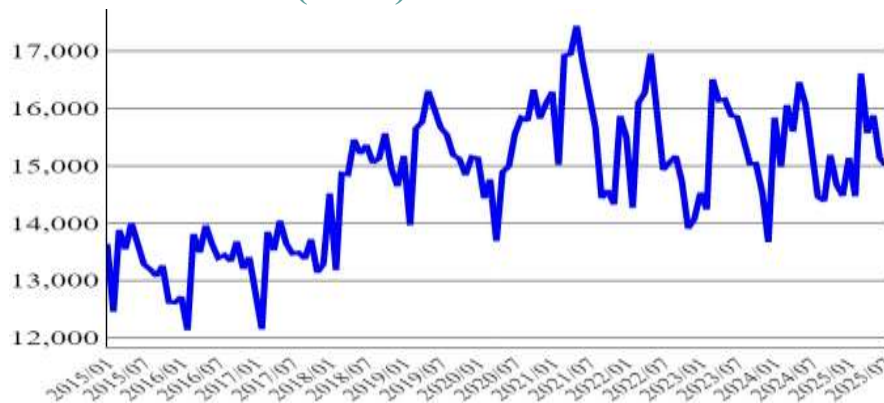
此外，各國關稅紛紛確定，製造端和消費端的信心些微恢復，用鋼下游進入補庫時期，讓中鋼全面調漲 9 月盤價，調漲新台幣 600 元/公噸。因雨季影響開工等負面因素逐漸遠去，東和 H 型鋼 9 月盤價亦調漲新台幣 500 元/公噸。豐興鋼鐵則因下游拉貨力道趨緩，且仍需觀察中國大陸調控產能的持續影響，9 月盤價反而下跌新台幣 200 元/公噸。

國際經貿局勢仍多有變動，但伴隨稅率逐一確立、雨季等負面因素逐漸遠離，鋼市信心有所復甦，下游重啟叫貨補庫。然 8 月底美國又宣布將多項鋼鐵製品納入 232 課稅範圍，勢將影響我國鋼鐵出口量及廠商獲利空間，有必要持續關注變化。

一、全球市場統計圖

2025年7月全球粗鋼產量為15,010萬公噸，與上月比衰退0.9%，與上年同期比衰退1.2%。

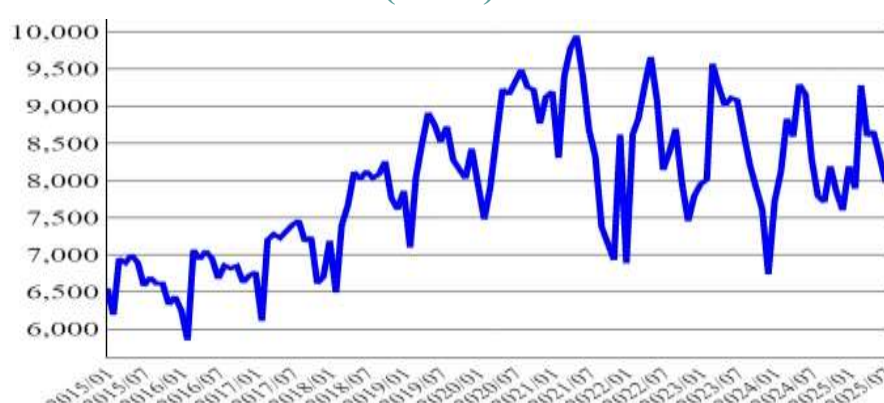
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2025年7月中國大陸粗鋼產量為7,970萬公噸，與上月比衰退4.2%，與上年同期比衰退3.9%。

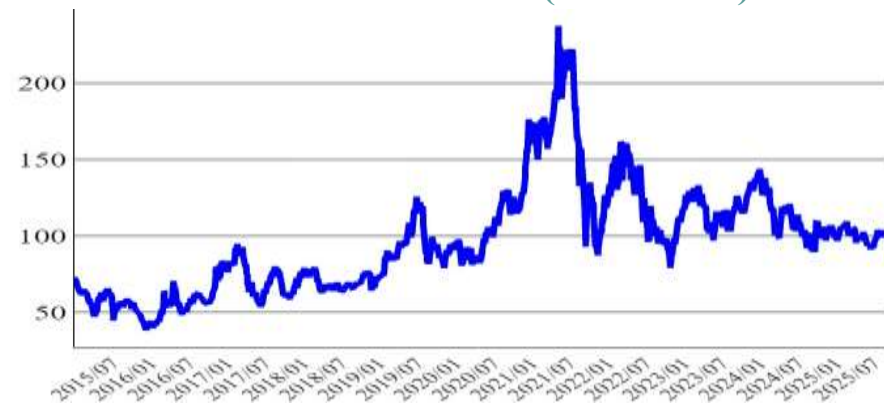
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2025年8月平均價格為101.5美元/公噸，與上月比上漲2.8%，與上年同期比上漲2.5%。

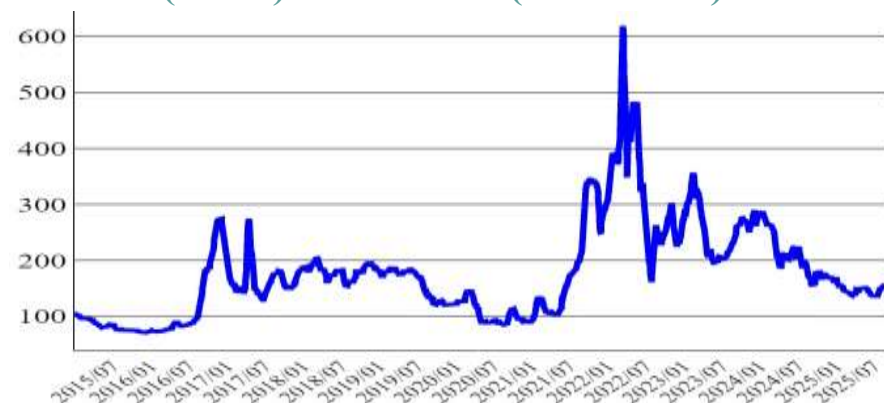
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為152.2美元/公噸，與上月比上漲8.6%，與上年同期比下跌16.7%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

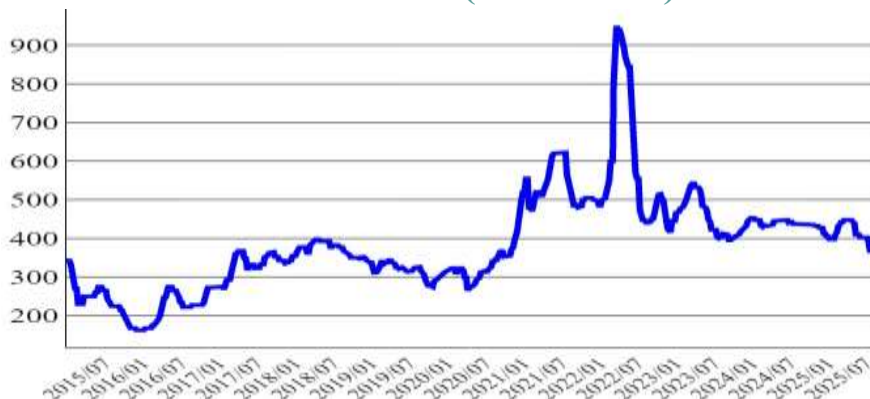


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

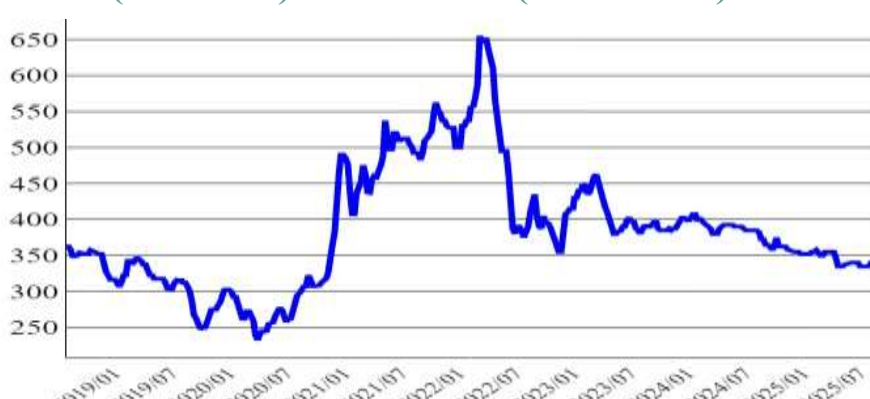
2025年8月平均價格為399美元/公噸，與上月比上漲2.8%，與上年同期比下跌8.8%。

煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



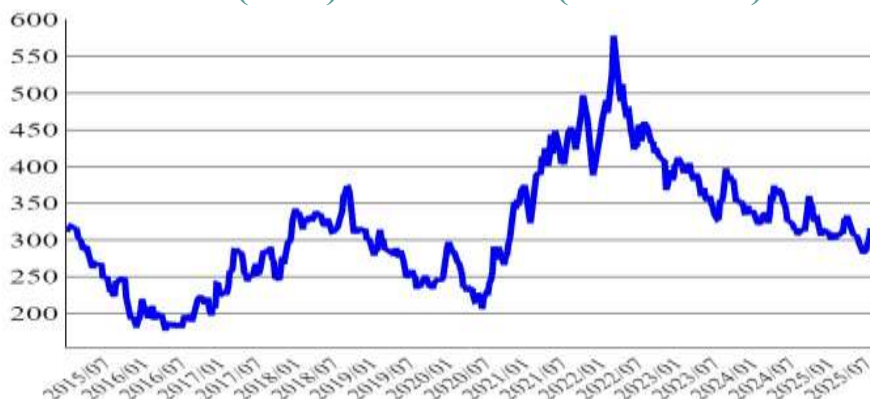
2025年8月平均價格為339美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌10.7%。

廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



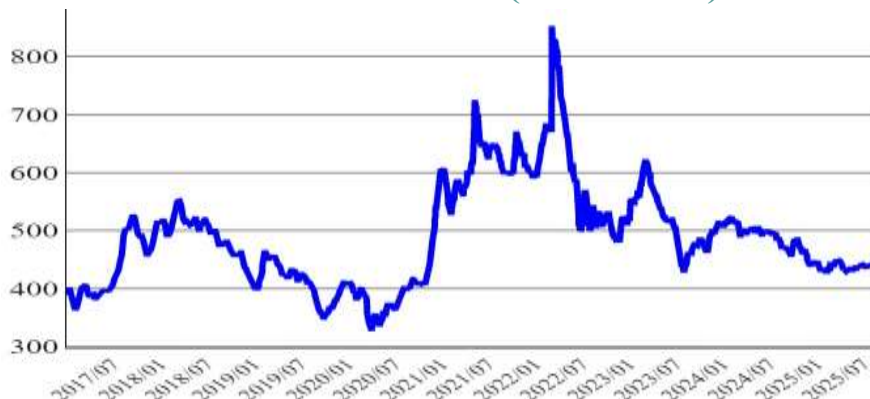
2025年8月平均價格為300.4美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌3.8%。

直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



2025年8月平均價格為443.1美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌7.4%。

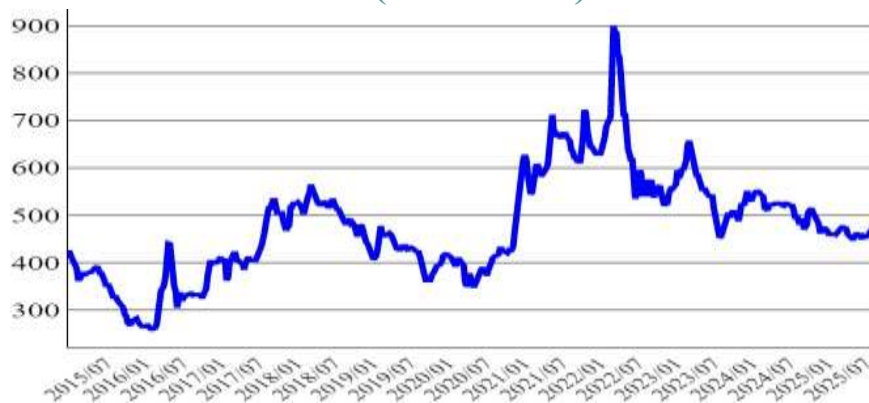
小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年8月平均價格為471.5美元/公噸，與上月比上漲2.4%，與上年同期比下跌3.9%。

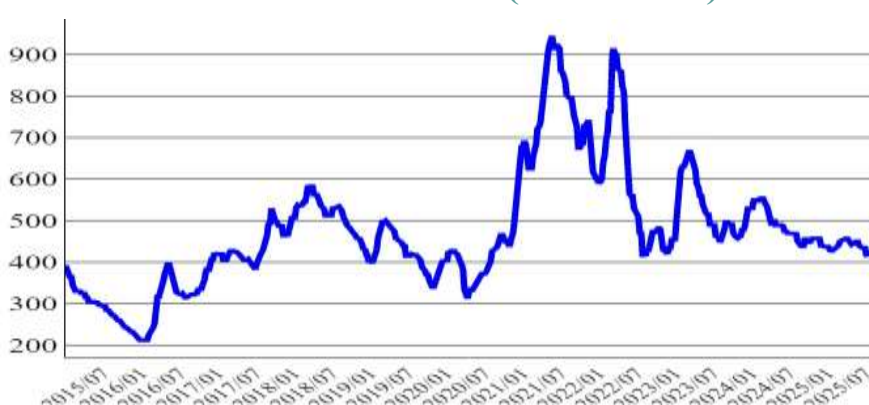
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為435美元/公噸，與上月比上漲3.2%，與上年同期比下跌3.2%。

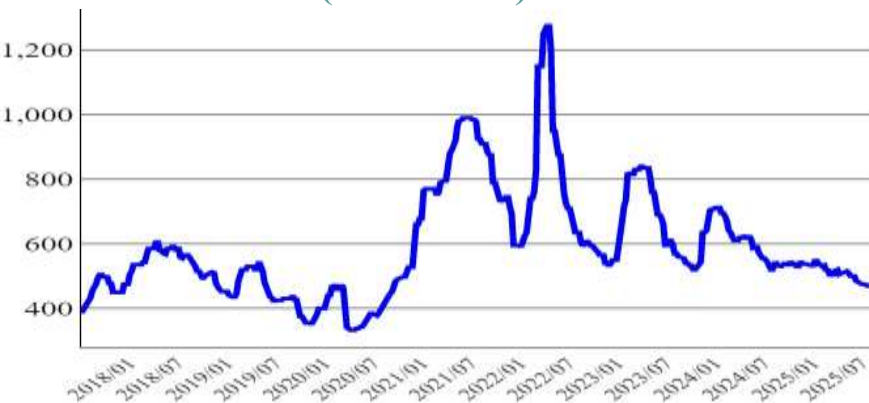
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為471.5美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比下跌11.2%。

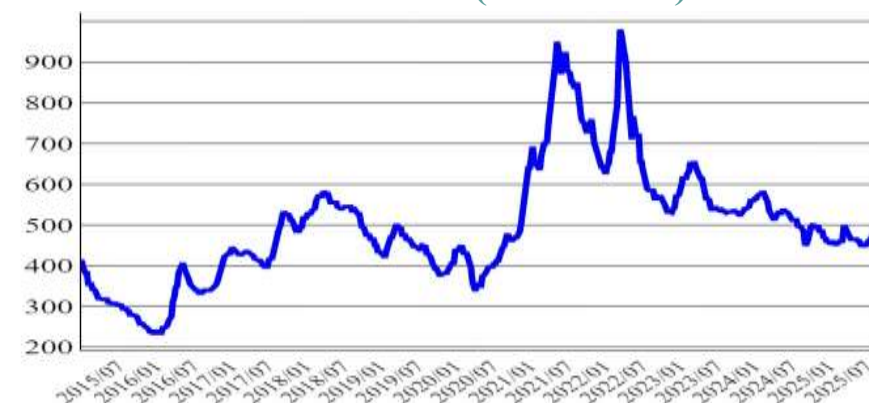
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為470美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌4.8%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

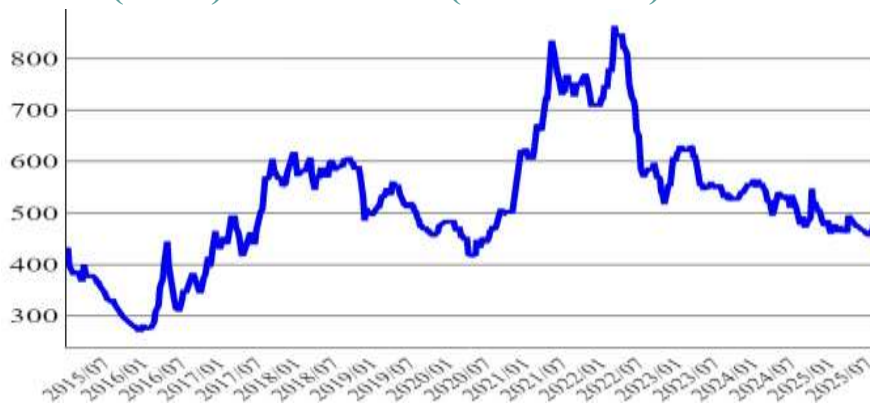


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年8月平均價格為478.1美元/公噸，與上月比上漲3.7%，與上年同期比下跌2.5%。

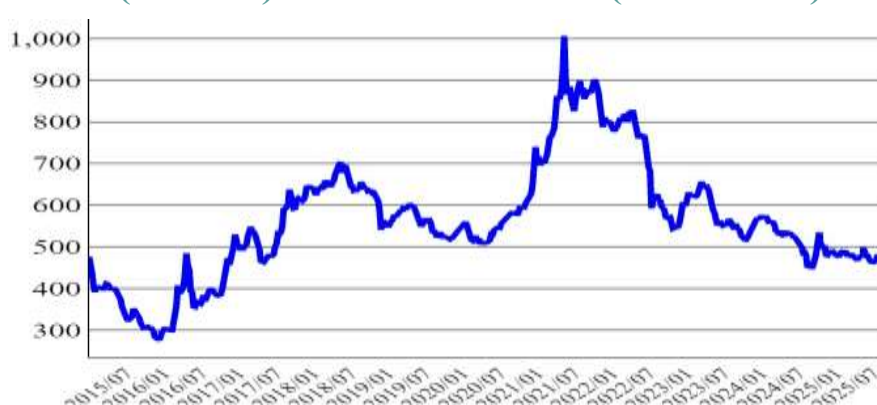
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為483.3美元/公噸，與上月比上漲2.8%，與上年同期比上漲3.4%。

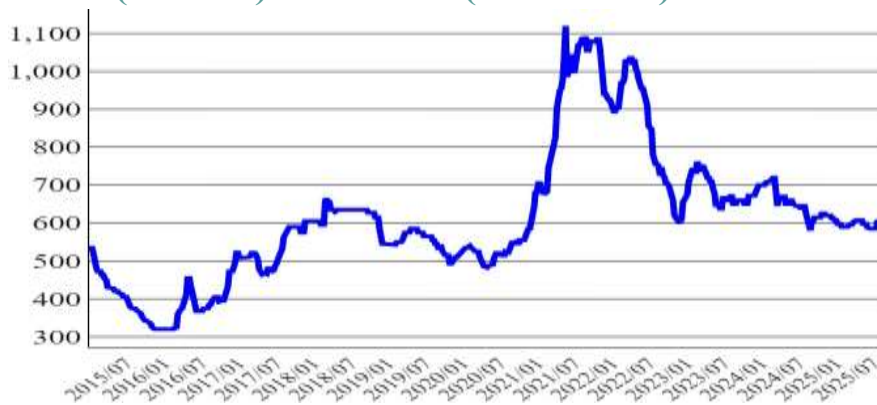
鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為602.5美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌0.9%。

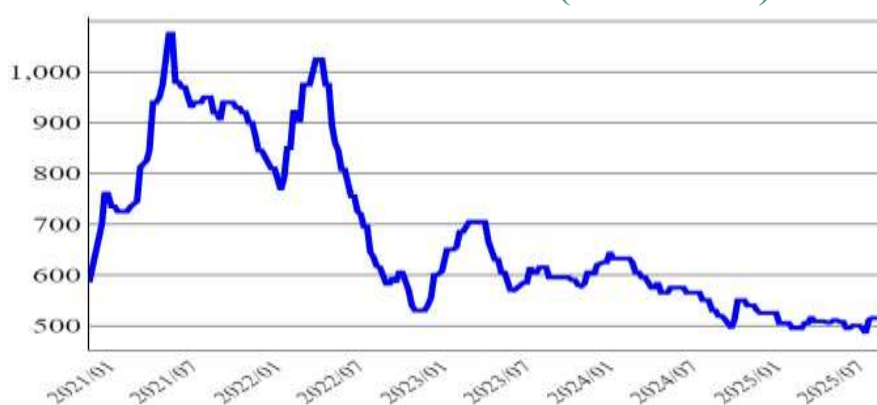
鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為515美元/公噸，與上月比上漲3.5%，與上年同期比下跌3.9%。

熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)

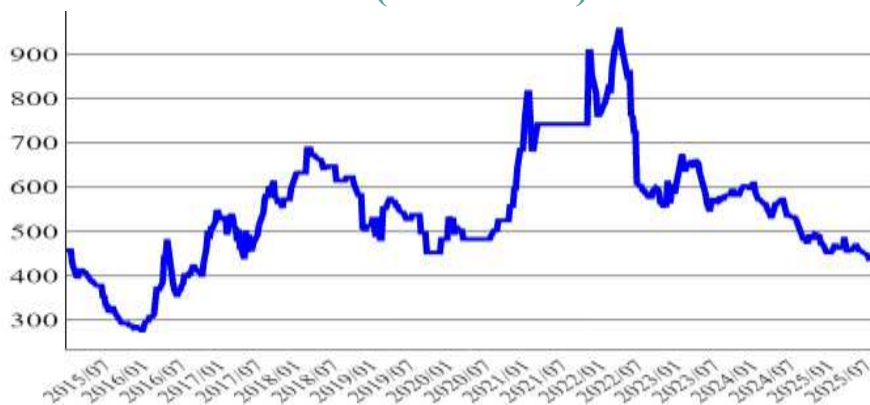


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

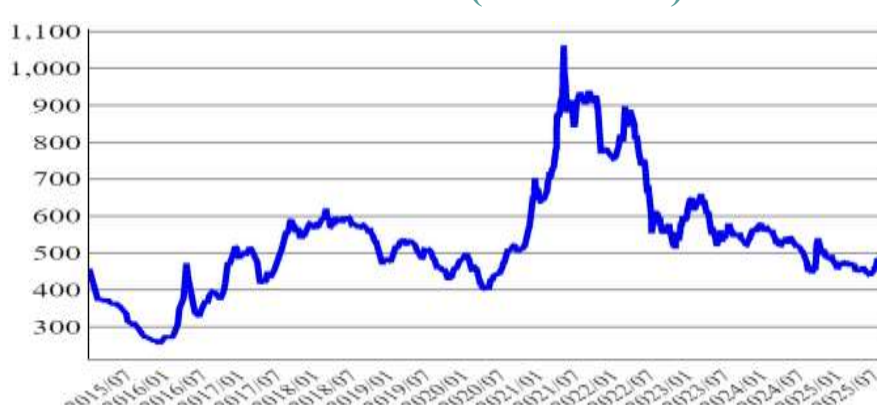
2025年8月平均價格為440美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌14.1%。

熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



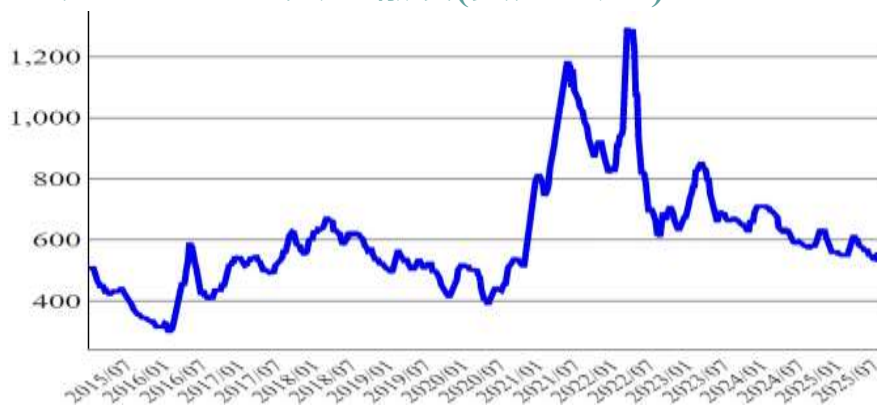
2025年8月平均價格為483.5美元/公噸，與上月比上漲3.8%，與上年同期比上漲2.7%。

熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



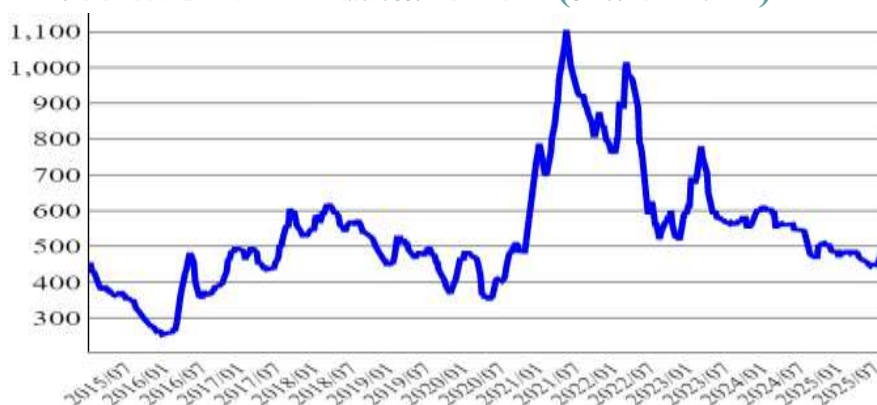
2025年8月平均價格為551美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌4.7%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



2025年8月平均價格為482.2美元/公噸，與上月比上漲6.8%，與上年同期比下跌4%。

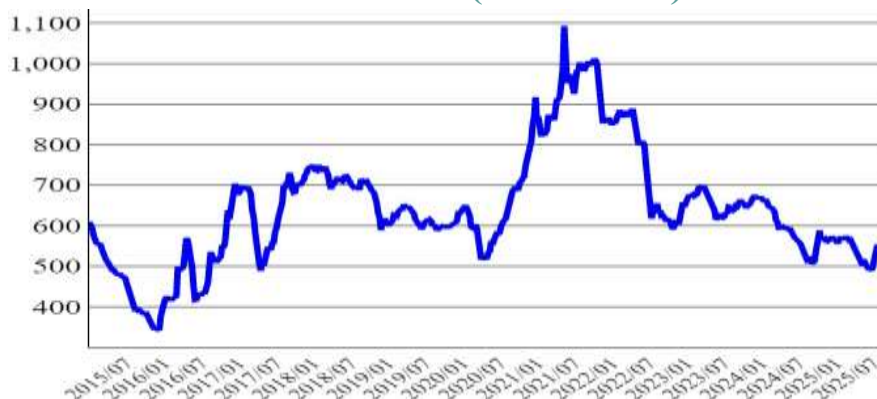
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年8月平均價格為540.3美元/公噸，與上月比上漲3.2%，與上年同期比上漲3.5%。

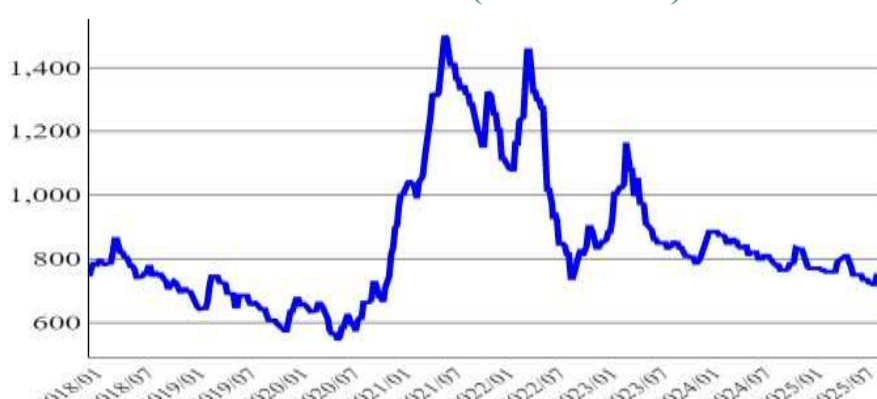
冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為748.5美元/公噸，與上月比上漲3.6%，與上年同期比下跌3.5%。

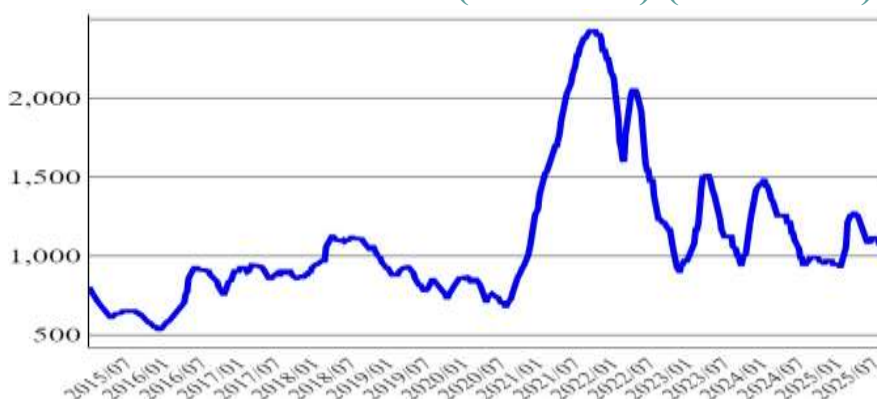
熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為1,075.9美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比上漲11.4%。

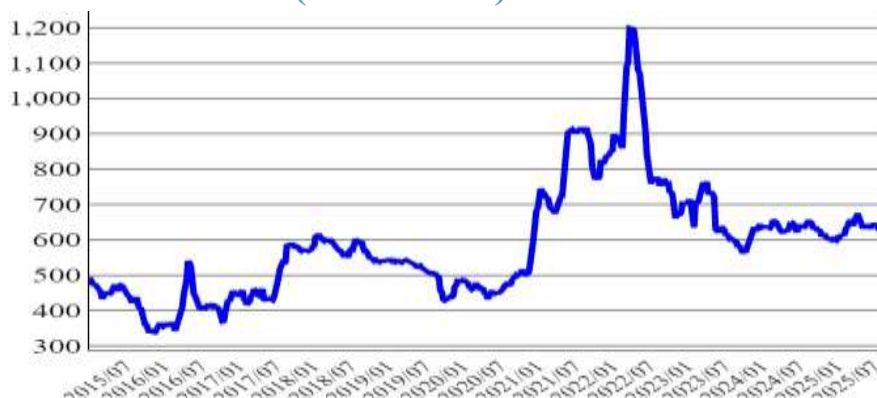
熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材) (美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為638.8美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌1.5%。

鋼筋南歐出口(美元/公噸)

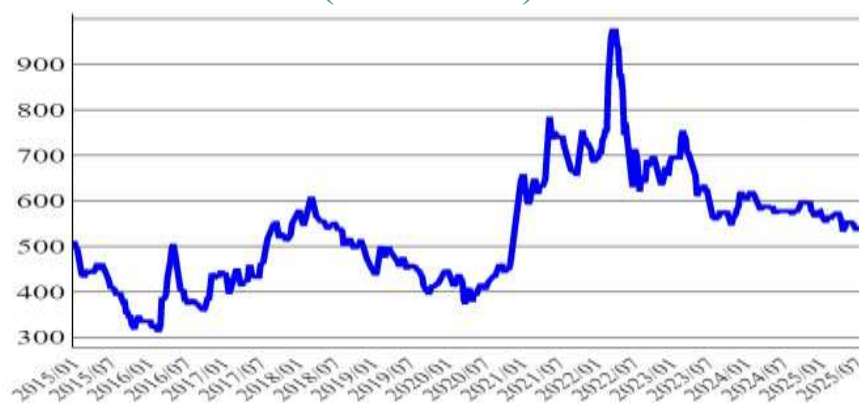


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年8月平均價格為542.5美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌5.7%。

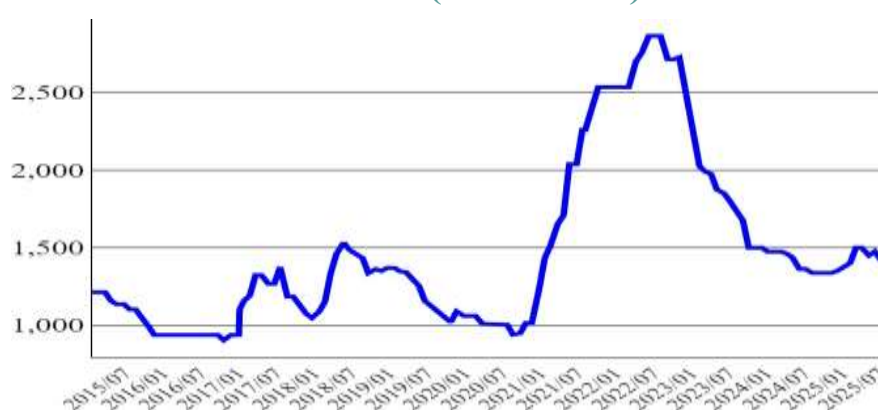
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為1,425美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲6.5%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

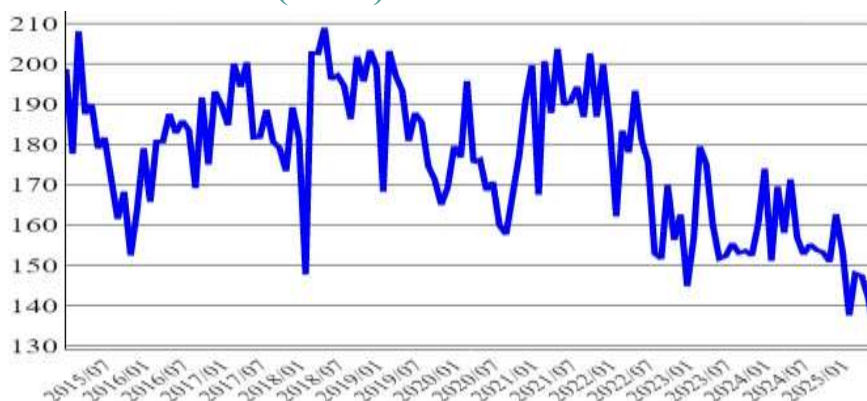


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

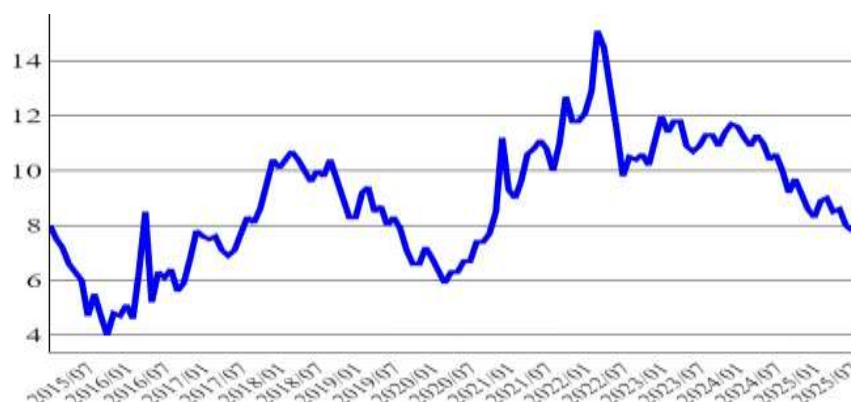
2025年6月臺灣粗鋼產量為133.4萬公噸，與上月比衰退6.1%，與上年同期比衰退15%。

臺灣粗鋼產量(萬噸)



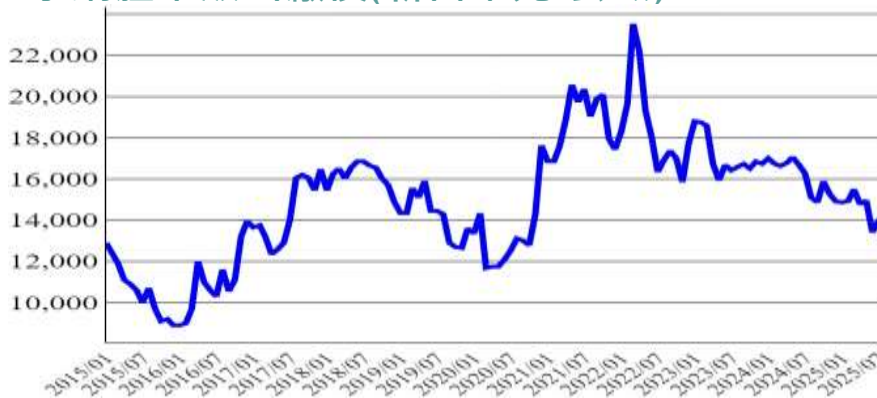
2025年8月平均價格為新台幣8.3元/公斤，與上月比上漲6.4%，與上年同期比下跌17%。

北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



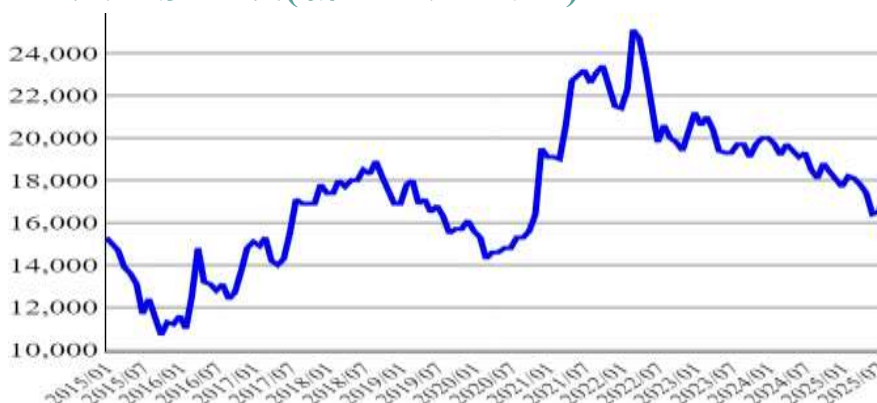
2025年8月平均價格為新台幣14,335元/公噸，與上月比上漲2.7%，與上年同期比下跌5%。

小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



2025年8月平均價格為新台幣17,200元/公噸，與上月比上漲4.2%，與上年同期比下跌7%。

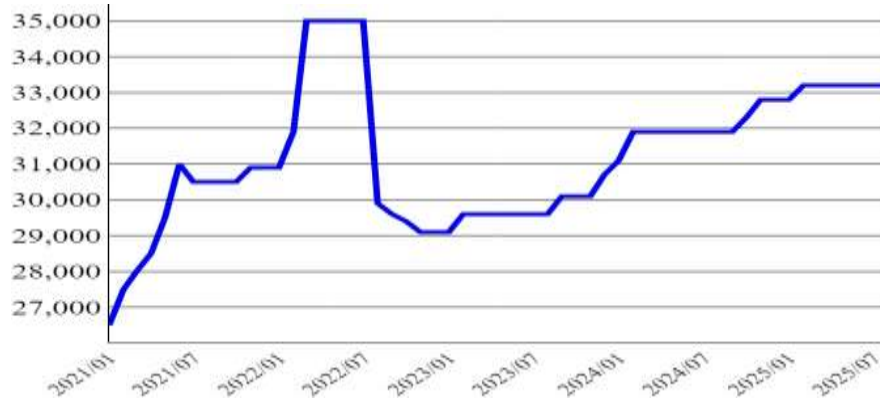
豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



二、國內市場統計圖(續)

2025年8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%。

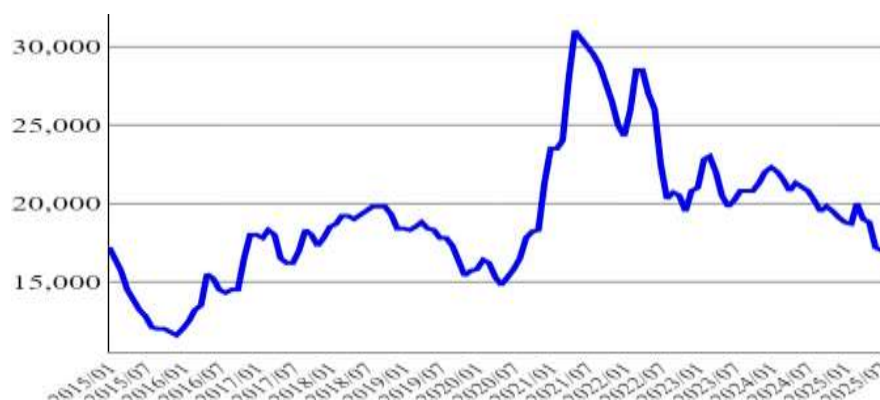
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為新台幣17,200元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌14.8%。

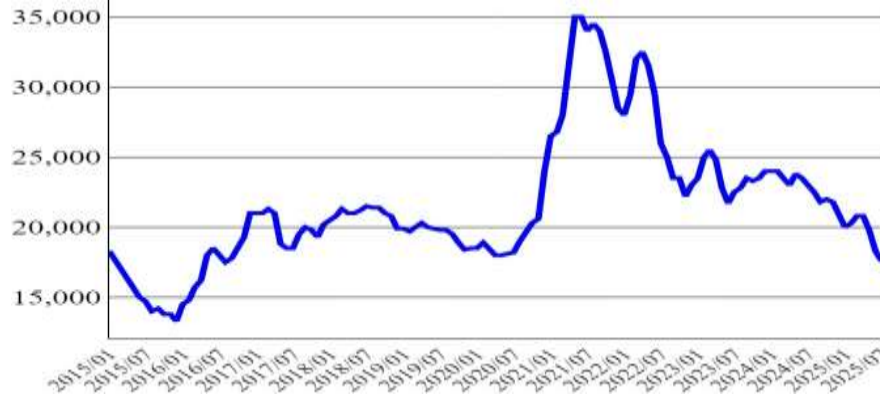
中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為新台幣18,300元/公噸，與上月比上漲4%，與上年同期比下跌18.7%。

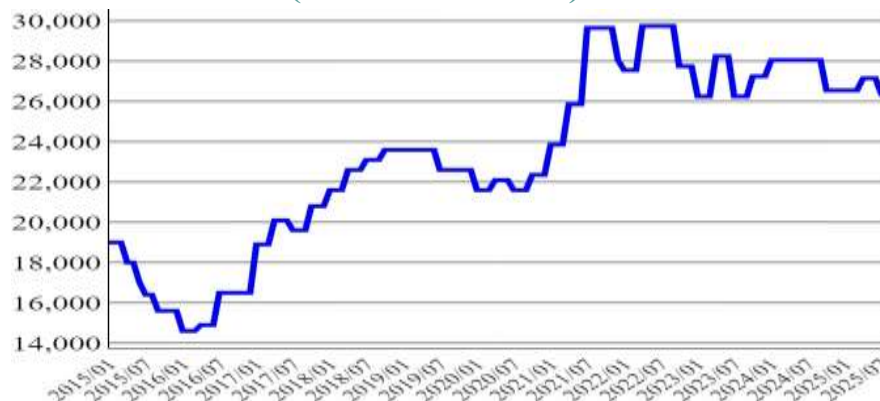
中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為新台幣26,350元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌6.1%。

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

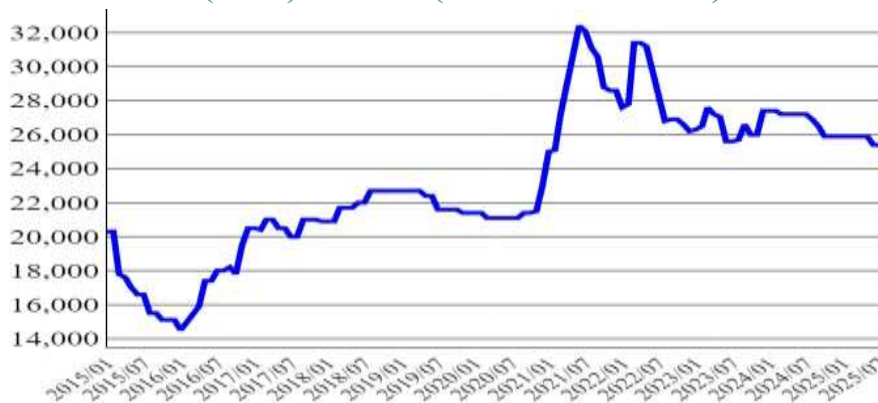


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年8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5.6%。

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 8 月，全球不銹鋼市場依舊承受供給過剩與需求不足的壓力。亞洲地區在部分鋼廠減產及原物料成本趨於平穩的帶動下，304 冷軋不銹鋼均價小幅回升至每噸約 1,910 美元，較 7 月底增加約 50 美元。然而，這波反彈主要來自成本推升，而非需求改善。中國大陸 7 月產量下滑後，8 月排產再度增加，市場擔憂庫存壓力重新累積。區域內貿易保護氛圍升溫，日本已對來自我國與中國大陸的冷軋不銹鋼展開反傾銷調查，我國及印度亦準備採取防衛措施，整體出口環境更趨嚴峻。在此背景下，即便青山與日本新日鐵等大廠調漲報價，業者獲利仍然偏低。

歐洲市場則受傳統夏季淡季影響，304 冷軋報價下跌至每噸 2,300-2,380 歐元，主因是南歐庫存水準偏高及合金附加費下降，且主力鋼廠(如 Outokumpu、Acerinox、Aperam)第二季財報顯示利潤持續受到壓縮。另一方面，歐盟碳邊境調整機制將於 2026 年啟動，已使買方對進口採取觀望態度，加上 11 個成員國提議提前收緊進口保障措施，未來有助於歐洲廠商提升稼動率。美國市場則在 232 條款加倍至 50% 的保護下，304 冷軋價格維持相對穩定，但製造業 PMI 仍低於榮枯線，顯示終端需求尚未回升。整體而言，全球市場在 8 月仍以去化庫存與產能調整為主，價格短期缺乏明顯的回升動能。

國內市場概況：

截至 2025 年 6 月國內不銹鋼鋼胚產量為 27.3 萬噸，與上年同期 38.5 萬噸比衰退 29.1%，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 7 月不銹鋼進口量約 7.1 萬噸，與上月比衰退 8.3%，累計 1~7 月進口量約 63.2 萬噸，與上年同期比衰退 6.7%；出口部分，7 月不銹鋼出口量約 7.1 萬噸，與上月比衰退 9.3%，累計 1~7 月出口量約 54.6 萬噸，與上年同期比衰退 7.8%。

觀點剖析：

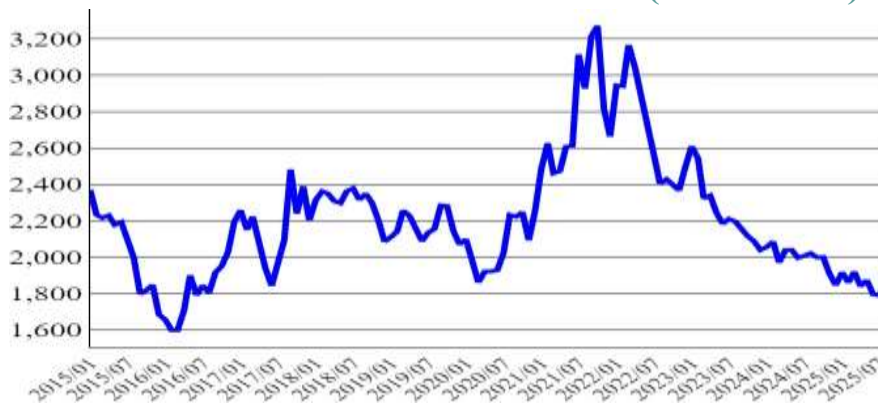
近幾個月我國不銹鋼出口量呈現衰退趨勢，但出口至美國的數量相對穩定，顯示衰退主要集中在於其他市場。造成此現象的原因，在於全球不銹鋼市場供給過剩，需求疲弱，加上美國市場受制於關稅保護，價格維持相對穩定，出口情況並未受到明顯衝擊；反觀其他地區，供需失衡更為嚴重，價格缺乏吸引力，導致出口動能明顯減弱。

另一方面，我國不銹鋼煉鋼數量持續下降，進口量亦同步衰退，反映國內外環境均不利於產業發展，在需求不振的情況下，業者多以縮小產能、調整規模方式應對，避免庫存進一步累積。雖然國內大廠受原料成本上漲影響，已宣布調漲 9 月盤價，以反映成本壓力，但市場買盤能否接受仍待觀察，後續價格走勢將取決於需求是否回升，以及國際市場能否有效化解供需失衡的困境。

一、全球市場統計圖

2025年8月平均價格為1,860美元/公噸，與上月比上漲3.9%，與上年同期比下跌8%。

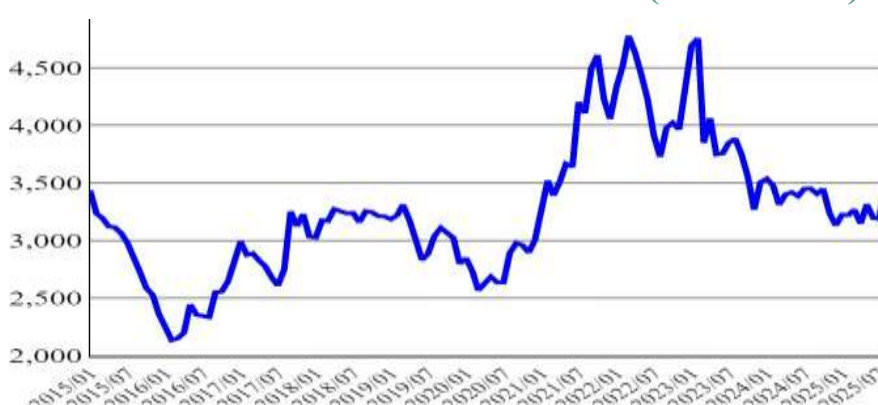
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為3,531.2美元/公噸，與上月比上漲10.8%，與上年同期比上漲2.3%。

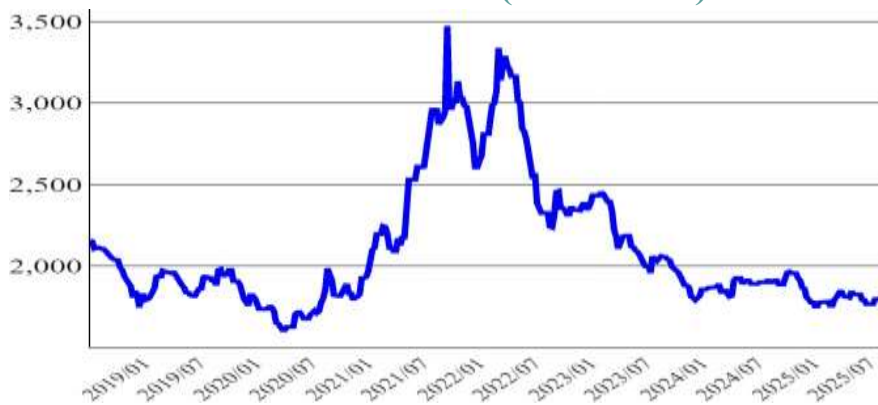
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為1,797.5美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌5.7%。

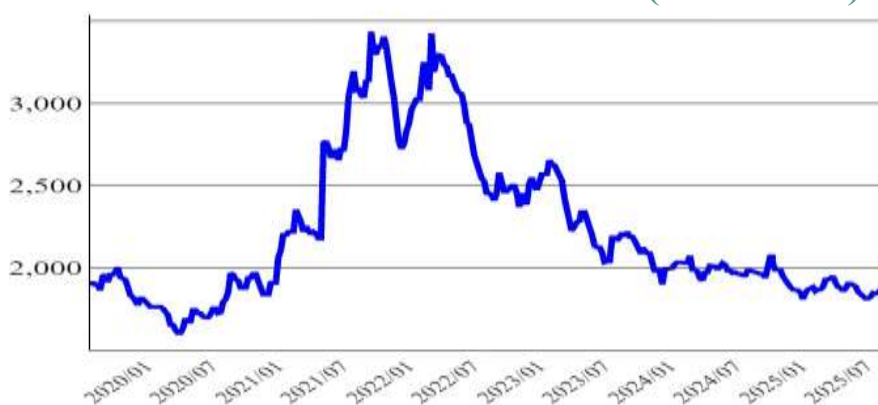
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為1,858.8美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌6.2%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

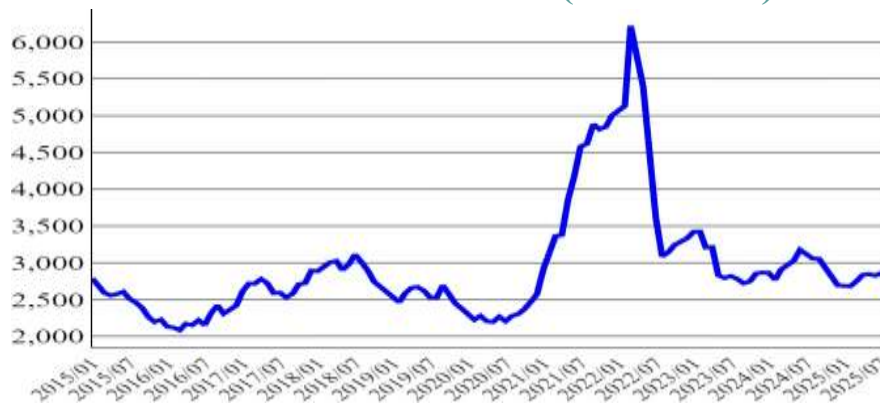


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年8月平均價格為2,725.7美元/公噸，與上月比下跌4.7%，與上年同期比下跌10.9%。

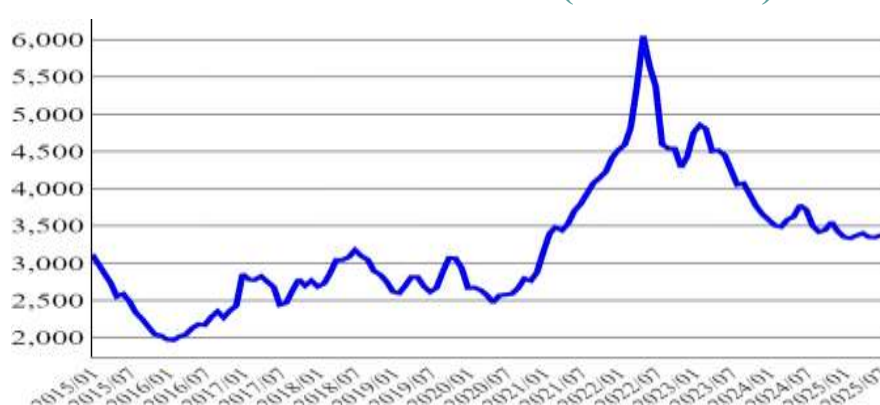
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為3,372.8美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌3.7%。

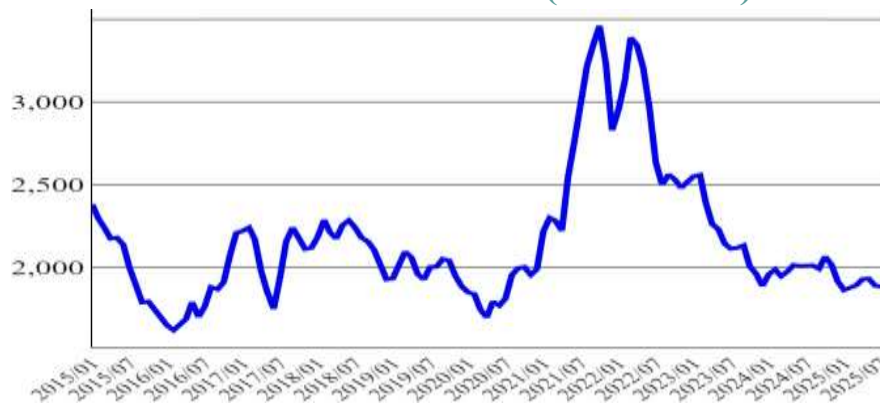
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為1,885美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌6.3%。

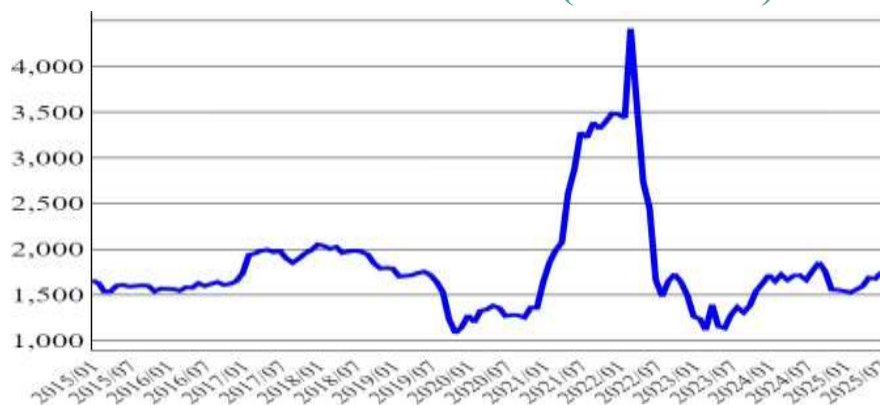
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為1,649.4美元/公噸，與上月比下跌5.4%，與上年同期比下跌6.5%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

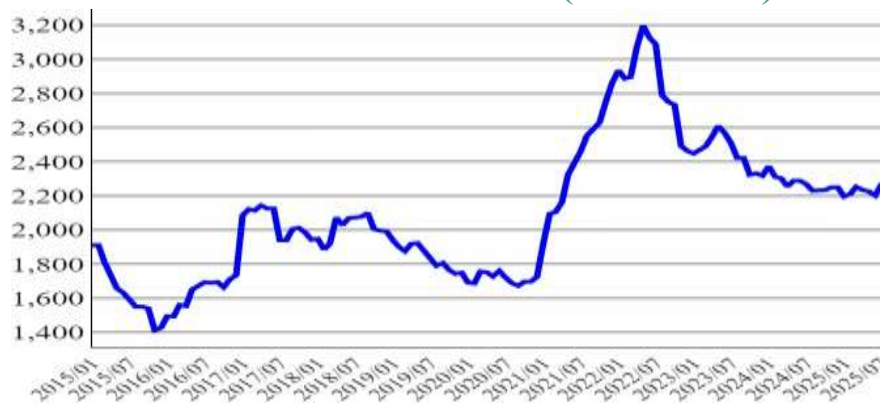


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年8月平均價格為2,273.6美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲2%。

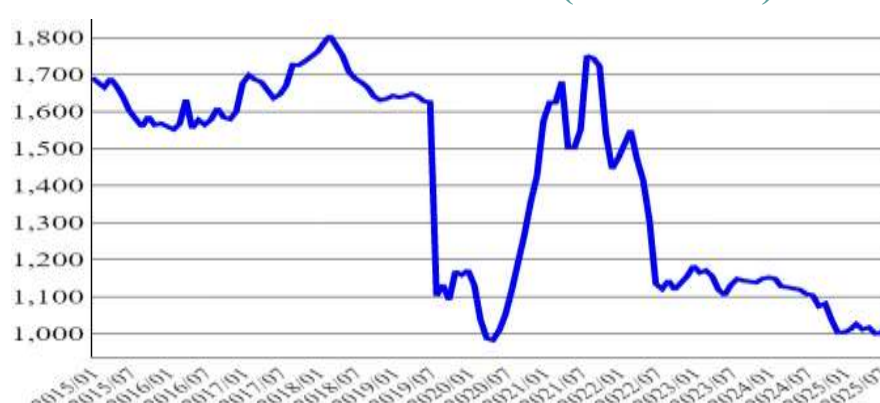
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為1,027.9美元/公噸，與上月比上漲2.7%，與上年同期比下跌6.9%。

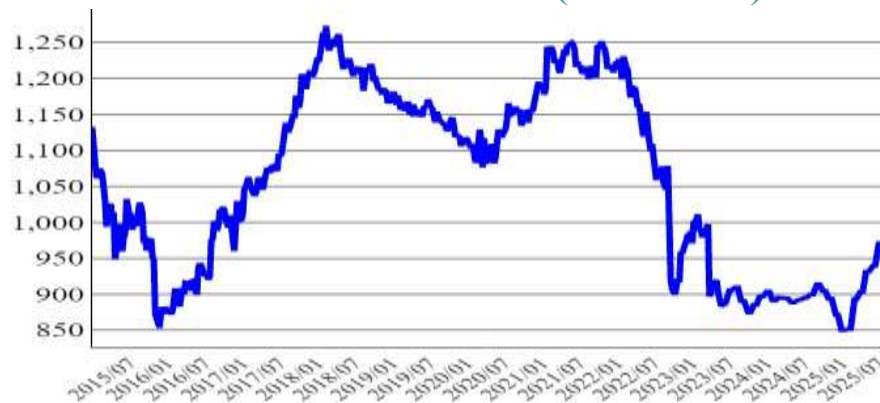
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為955.7美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比上漲6.2%。

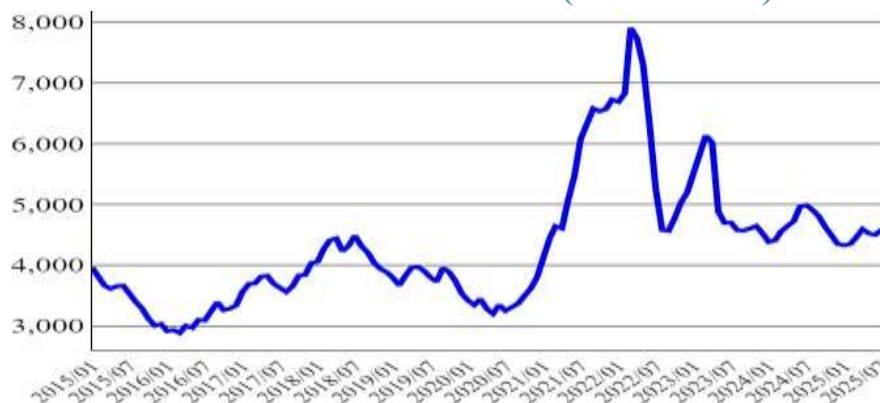
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為4,435.7美元/公噸，與上月比下跌3.2%，與上年同期比下跌9.6%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

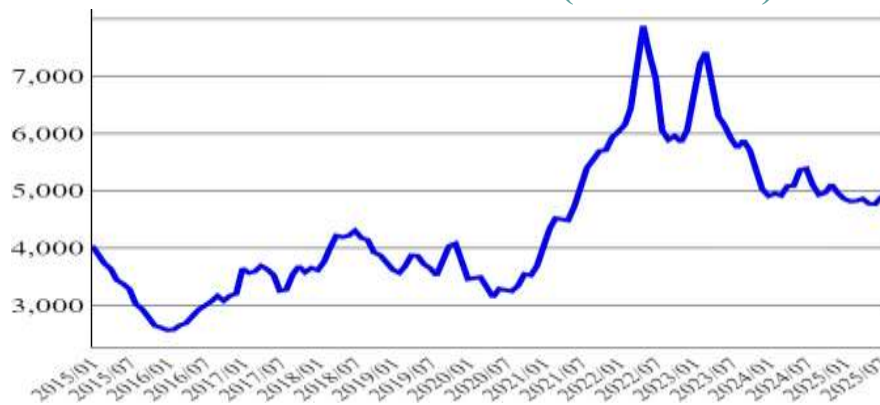


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

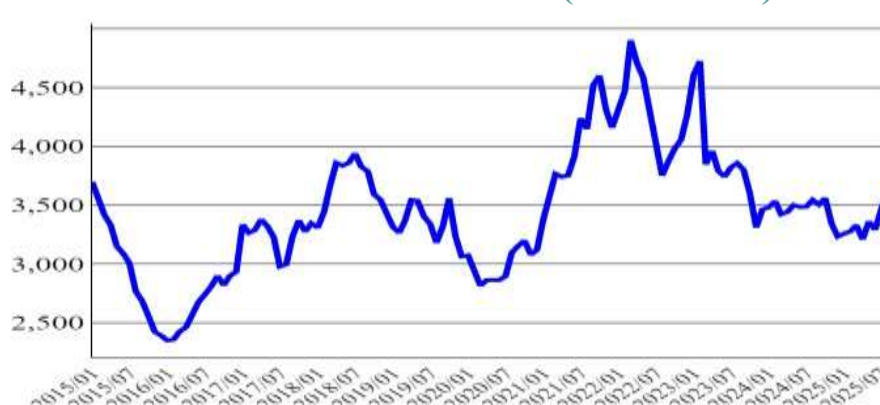
2025年8月平均價格為4,912.8美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌3.8%。

冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



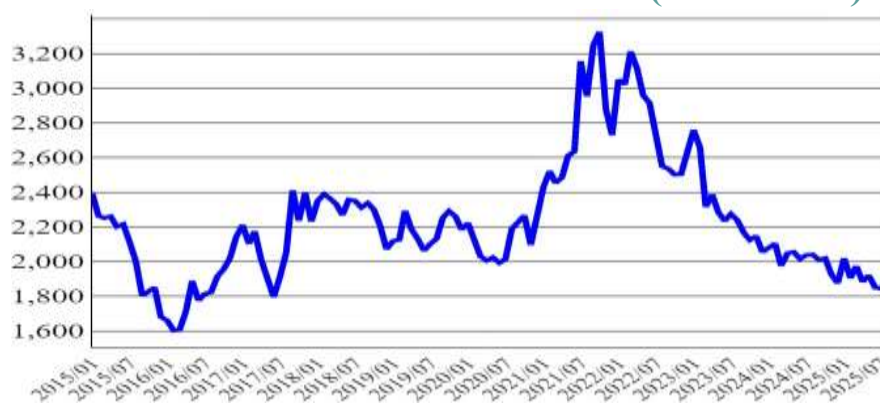
2025年8月平均價格為3,608.1美元/公噸，與上月比上漲4.1%，與上年同期比上漲1.8%。

冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



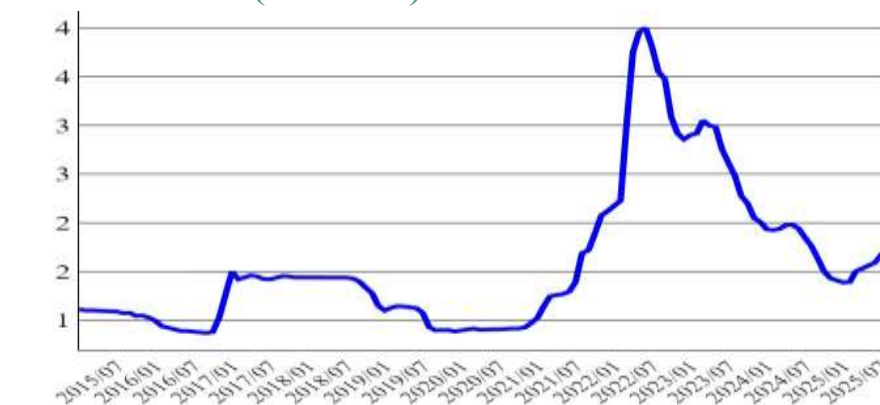
2025年8月平均價格為1,906.9美元/公噸，與上月比上漲3.4%，與上年同期比下跌6.6%。

熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



2025年8月平均價格為1.8美元/磅，與上月比上漲4.8%，與上年同期比下跌0.6%。

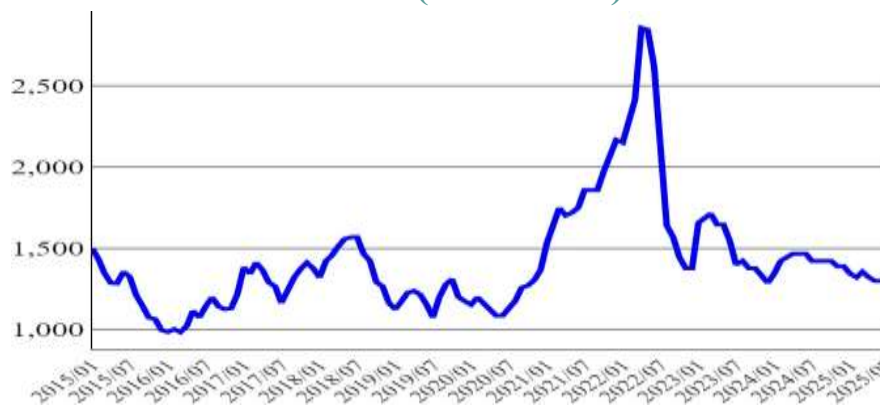
美國鉻鐵價(美元/磅)



一、全球市場統計圖(續)

2025年7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8.7%。

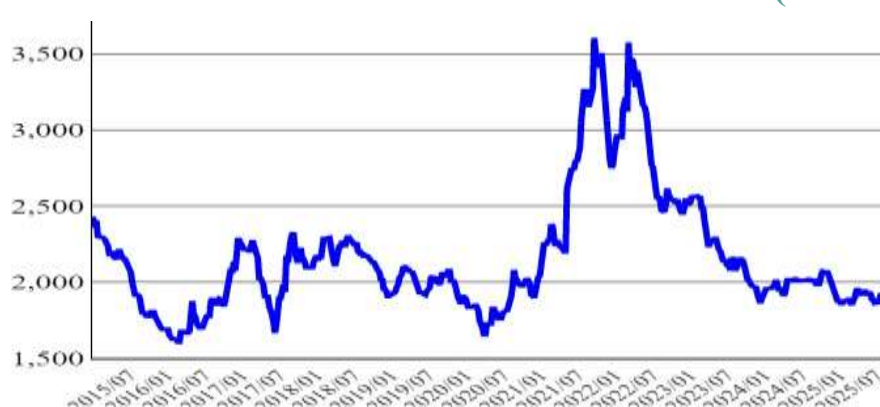
廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為1,916.2美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌4.7%。

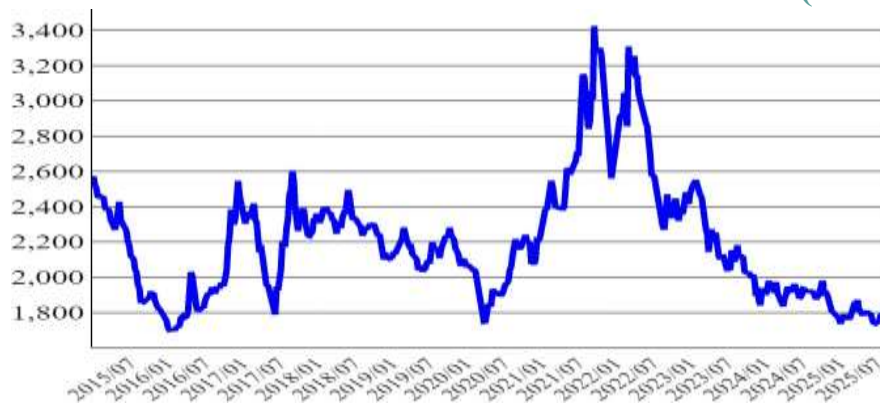
冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為1,798.9美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌6.3%。

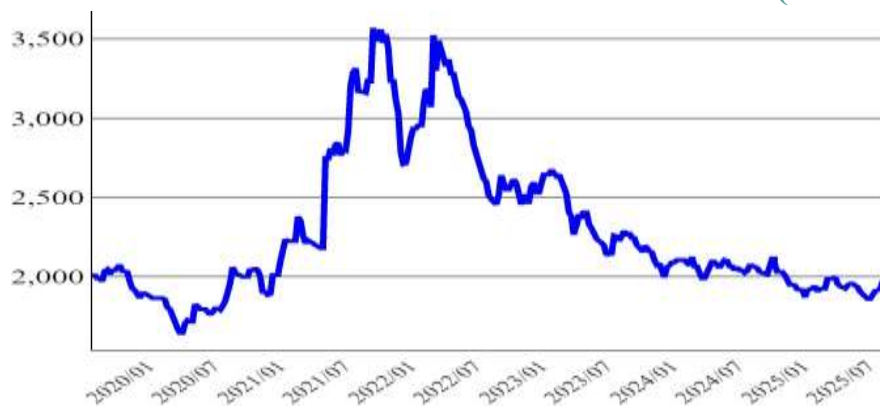
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為1,944.4美元/公噸，與上月比上漲3.1%，與上年同期比下跌5.8%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

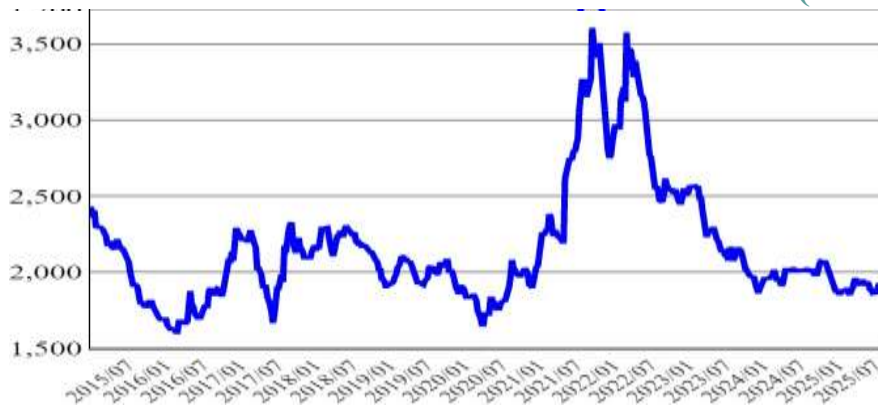


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼捲 430 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

2025年8月平均價格為1,018美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌6.9%。

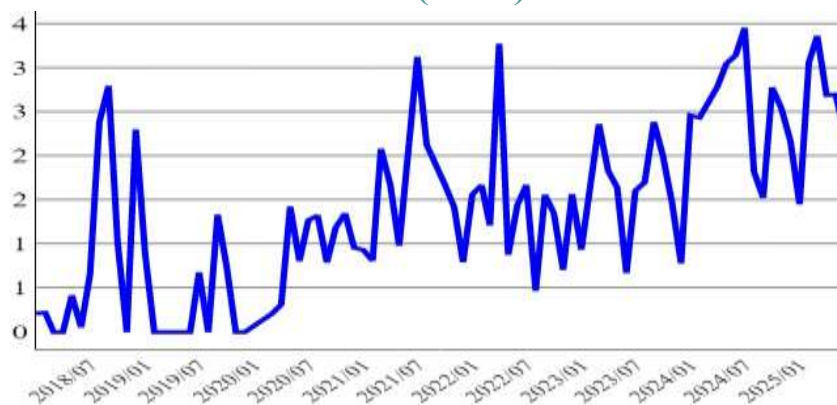


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年6月進口量為2.3萬噸，與上月比衰退15.6%，與上年同期比衰退27.7%。

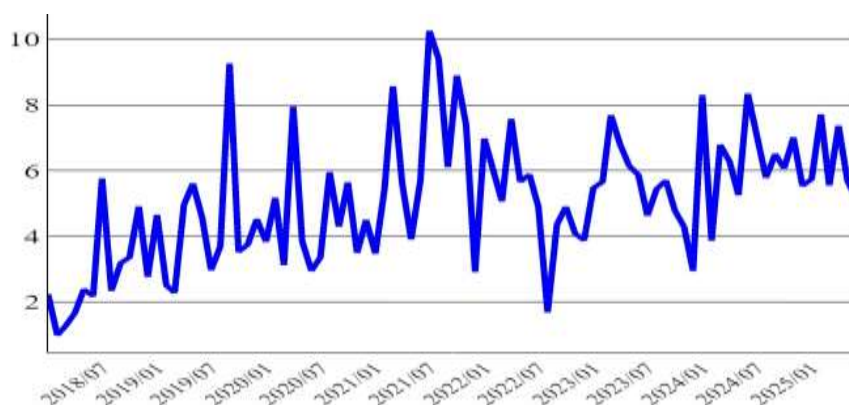
自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年6月進口量為5.1萬噸，與上月比衰退10.4%，與上年同期比衰退38.9%。

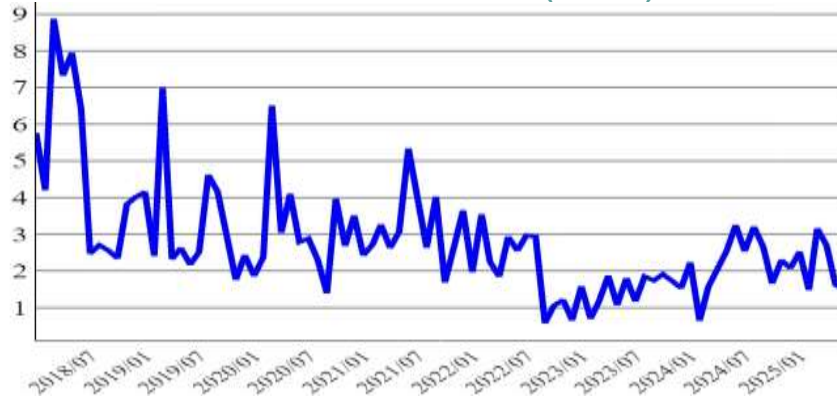
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年6月進口量為1.5萬噸，與上月比衰退8.6%，與上年同期比衰退54.1%。

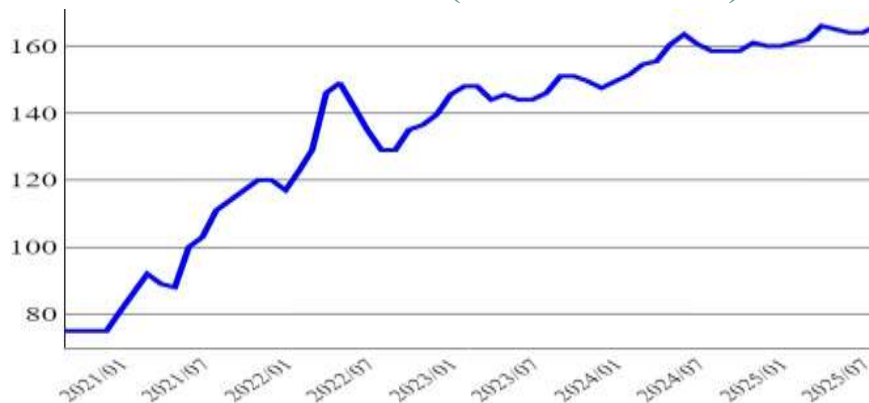
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年8月平均價格為新台幣166元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲4.7%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)

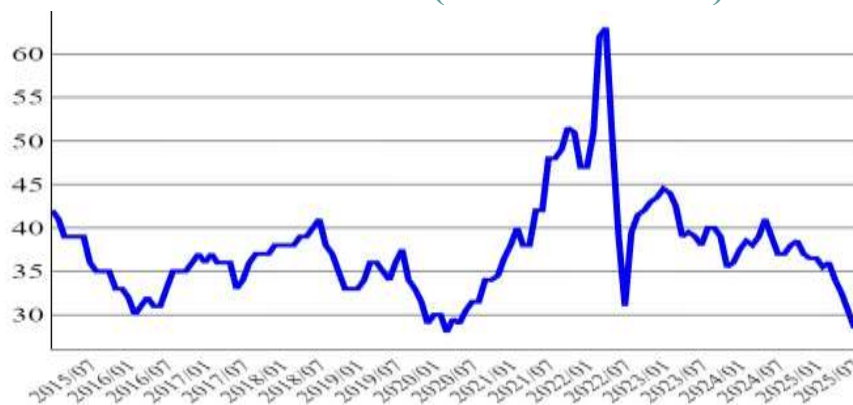


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年8月平均價格為新台幣29元/公斤，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌21.6%。

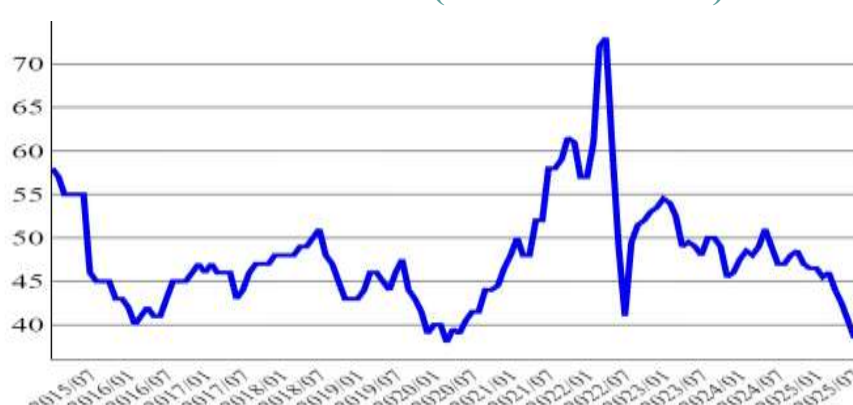
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為新台幣39元/公斤，與上月比上漲1.3%，與上年同期比下跌17%。

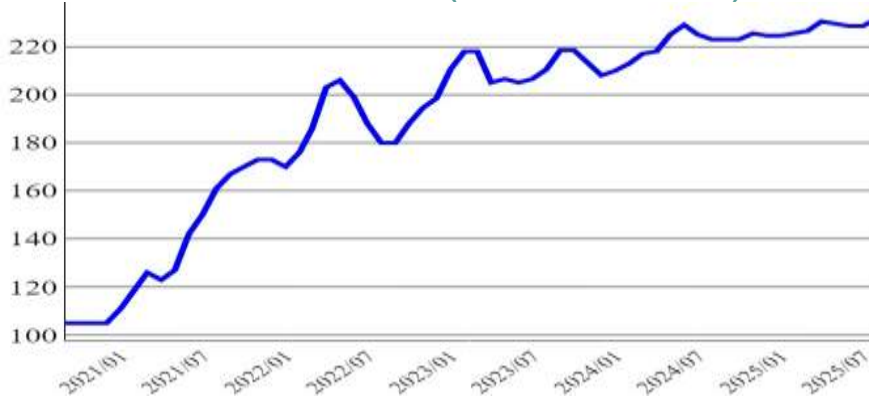
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為新台幣231.5元/公斤，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲3.8%。

不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年8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(ICSG)統計，2025 年 6 月全球銅礦總產量為 191.6 萬噸，與上年同期比成長 2.9%。其中，銅礦最大生產國為智利，2025 年 6 月生產量為 41.9 萬噸，與上年同期比衰退 6.7%，主因為 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 6 月份銅礦產量為 27.7 萬噸，與上年同期比成長約 14.2%，主要歸因於 Kamoia 礦區持續擴產；秘魯的產量為 22.9 萬噸，與上年同期比成長約 7.3%，受惠於 Las Bambas 與 Toromocho 礦區的大幅增產。

電解銅方面，2025 年 6 月全球產量共 243.1 萬噸，與上年同期比成長 6.3%。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，6 月份的產量合計為 138.9 萬噸，與上年比成長 11.1%。其他地區主要成長動能來自於印度市場，印尼今年度也有兩個冶煉廠陸續投產，而日本則受當地冶煉廠維修停機影響使產量下降。

2025 年 6 月全球電解銅表面需求量为 239.5 萬噸，與上年同期比成長 10.7%。不過，若觀察最大消費國家，會發現 2025 年 1 至 6 中國大陸電解銅進口量較上年同期減少 8.4%，但出口增加 2.0%，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 8 月份 LME 銅現貨月均價為 9,646 美元/噸，與上月比下跌 1.4%，主要受到美國 232 關稅政策影響。然而，從供給端觀察，銅礦開採及冶煉加工環節均傳出減產訊息，包括智利銅業委員會將 2025 年銅礦產量增速下調至 1.5%，中國大陸精煉銅產量亦開始萎縮。此外，市場預期美國可能啟動降息循環，多重因素預估將對銅價形成支撐。

國內市場概況：

國內 2025 年 6 月銅材軋延、擠型及伸線業產量為 2.5 萬噸，與上年同期比成長 6.5%，產值為新台幣 75.6 億元，與上年同期比成長 1.0%。裸銅線產量為 3.1 萬噸，與上年同期比衰退 3.4%。由於國內下游電子、資通訊產品訂單需求強勁，帶動上游銅材產量成長，6 月份表現亦優於上個月，月增率為 4.0%，顯見市場對銅的需求尚為穩定。

2025 年 6 月國內銅半成品出口量為 1.2 萬噸，與上年同期比衰退 11.6%，進口量為 0.8 萬噸，與上年同期比成長 2.3%。受新台幣 6 月份持續走強影響，使銅材半成品出口量走緩。在廢銅市場方面，6 月份廢銅進口量為 0.9 萬公噸，與上年同期比成長 29.0%，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 8 月，LME 銅價於 9,500~9,900 美元/公噸區間來回震盪，在美國關稅對全球經濟發展帶來高度不確定性的影響下，銅價開始呈現小幅度下滑的走勢。截至 8 月底，全球三大交易所 (LME, COMEX, SHFE) 銅金屬庫存量共約 52 萬噸，與上年同期比減少 13.8%。其中，美國銅庫存已增加至 28.1 萬噸，與上月比成長 15.0%，為今年初的 3 倍。然而，在美方關稅政策公布後，由於精煉銅並未被列入 232 關稅清單中，後續可觀察 COMEX 倉庫中的銅庫存是否重新流入國際市場，進而影響銅價。

另一方面，近期中國大陸政府出手要打擊低價無序的競爭，開始加大力度應對從鋼鐵到太陽能等多個行業的產能過剩和供應過剩問題。根據中國大陸國家統計局資料顯示，其精煉銅產量在 7 月降至 127 萬噸，較上月的 130 萬噸減少，此一反轉代表著一個潛在的轉折點。在 7 月份以前所觀察到的狀態為，銅精礦加工費(TC/RC)早已跌破零元，但是中國大陸冶煉廠的產能仍然持續擴張。如今，從供給面開始縮減，預期會給予銅價支撐。與此同時，智利銅業委員會也將 2025 年銅礦產量增速預期從 5 月的 3%大幅下調至 1.5%，這一調整相當於減少約 8 萬噸的預期供應量，銅礦供應亦持續緊縮。

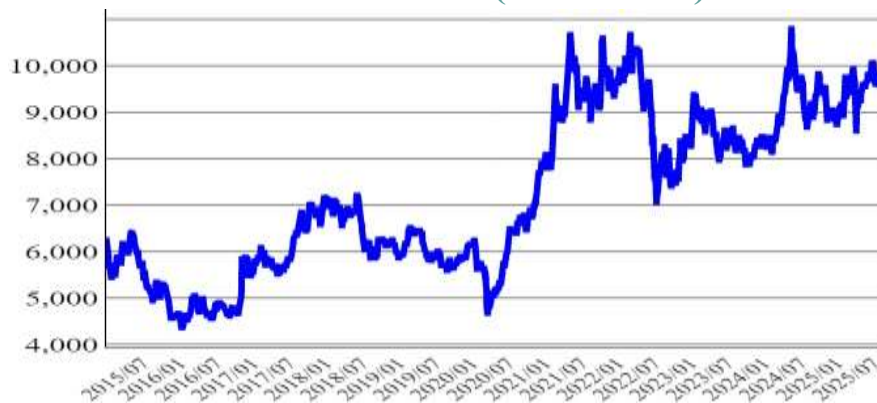
從需求面來看，全球最大銅消費國—中國大陸 8 月份的官方製造業採購經理人指數(PMI)為 49.4，連續第五個月處於收縮區間，顯示製造業整體疲弱狀態並未改變，房地產、基礎建設等傳統銅消費領域仍面臨下行壓力，綠能、電動車等新興領域是否能帶動對銅的需求仍待觀察。

在國內銅下游應用市場方面，電子零組件、資通訊產品等出口表現依然穩健，為上游銅材需求提供有力支撐。然而，美國關稅政策對全球經濟造成的不確定性，已顯著改變下游廠商的採購策略與庫存管理模式。面對市場波動加劇的新常態，下游業者普遍採取「降庫存、短週期採購」的保守策略，以降低庫存風險。對銅材供應商而言可能帶來雙重挑戰：一方面，常規訂單量縮減且採購週期縮短，影響生產規劃的穩定性；另一方面，急單變多，客戶對材料供應商的快速反應能力提出更高要求。因此，建議銅材業者調整營運策略，維持適度的安全庫存水準，同時強化生產排程的彈性調配能力，並建立快速回應機制，以維持競爭優勢。

一、全球市場統計圖

2025年8月平均價格為9,645.5美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比上漲7.6%。

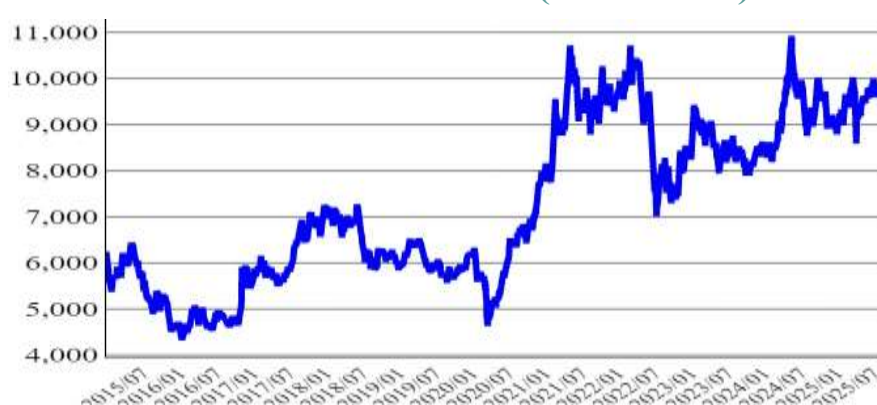
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為9,728.8美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比上漲7.1%。

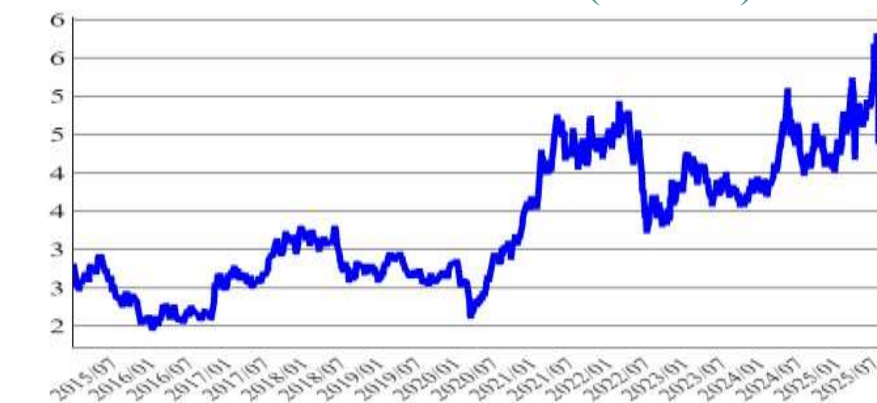
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為4.5美元/磅，與上月比下跌18.2%，與上年同期比上漲8.7%。

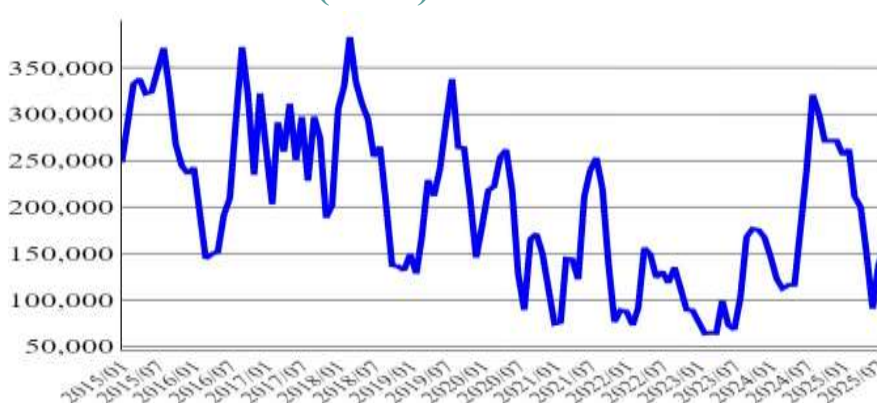
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月底庫存為158,900公噸，與上月比成長15%，與上年同期比衰退50.5%。

LME 銅庫存量(公噸)

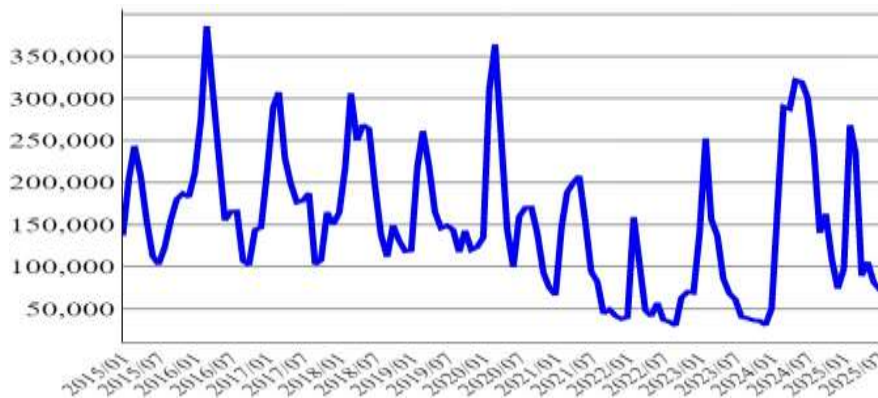


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

上海銅庫存量(公噸)

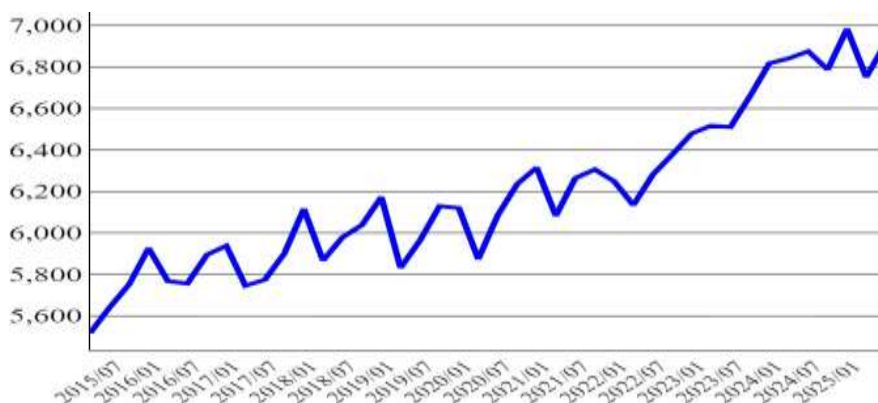
2025年8月底庫存量為79,748公噸，與上月比成長8.6%，與上年同期比衰退67%。



資料來源：
CIP

全球電解銅每季生產量(千公噸)

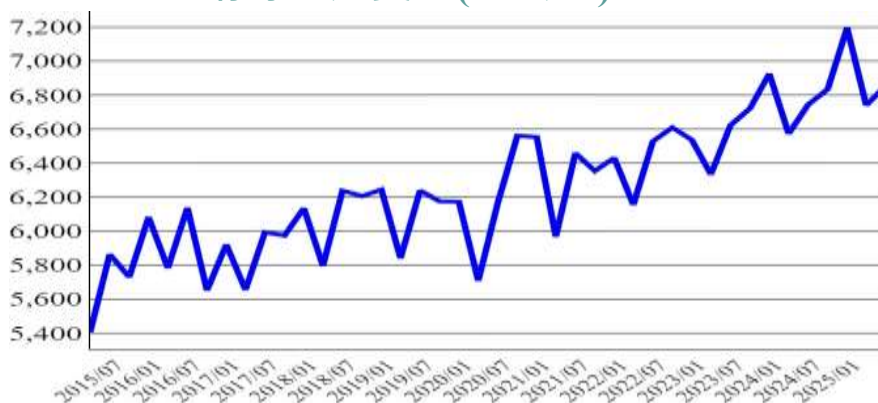
2025年第二季電解銅生產量為6,915.3千公噸，與上季比成長2.4%，與上年同期比成長0.6%。



資料來源：
Fastmarkets

全球電解銅每季消費量(千公噸)

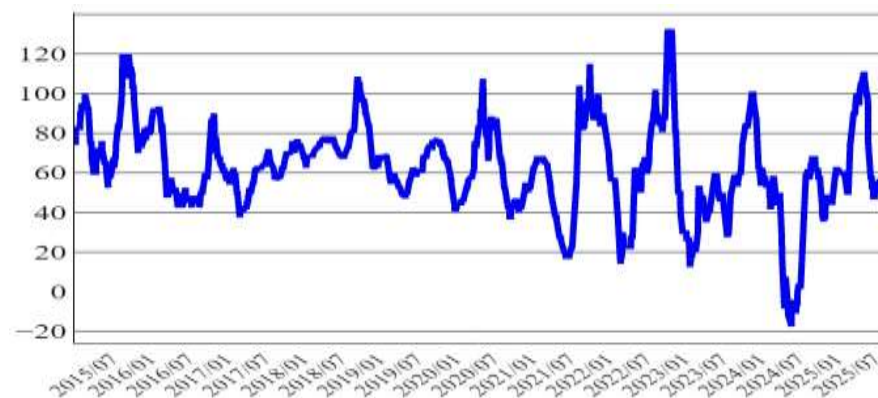
2025年第二季電解銅消費量為6,855.2千公噸，與上季比成長1.7%，與上年同期比成長1.6%。



資料來源：
Fastmarkets

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

2025年8月平均價格為54美元/公噸，與上月比上漲4.3%，與上年同期比下跌4.4%。

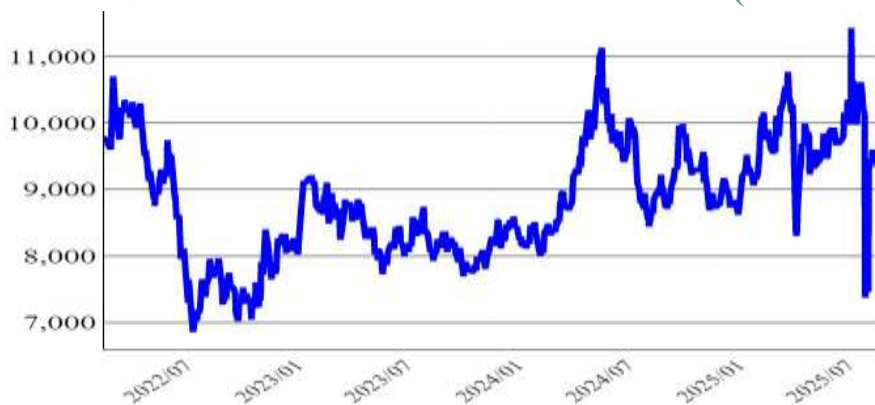


資料來源：
Fastmarkets

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)

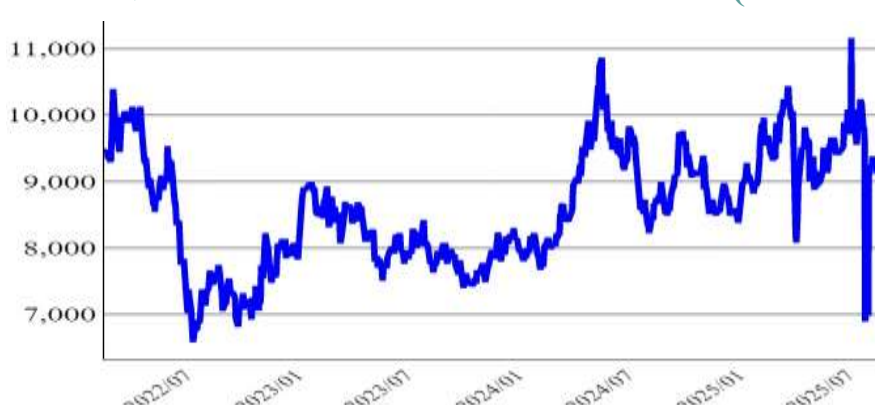
2025年8月平均價格為9,204.3美元/公噸，與上月比下跌10.1%，與上年同期比上漲4.4%。



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)

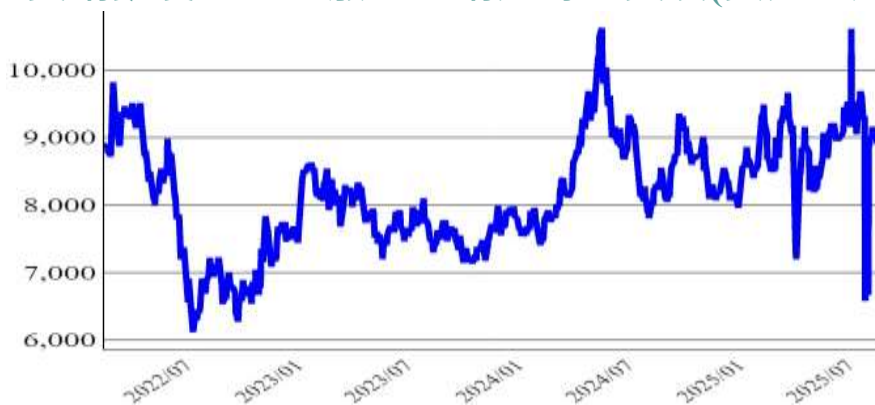
2025年8月平均價格為8,941.8美元/公噸，與上月比下跌9%，與上年同期比上漲4%。



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8月平均價格為8,708.3美元/公噸，與上月比下跌6.5%，與上年同期比上漲6.7%。

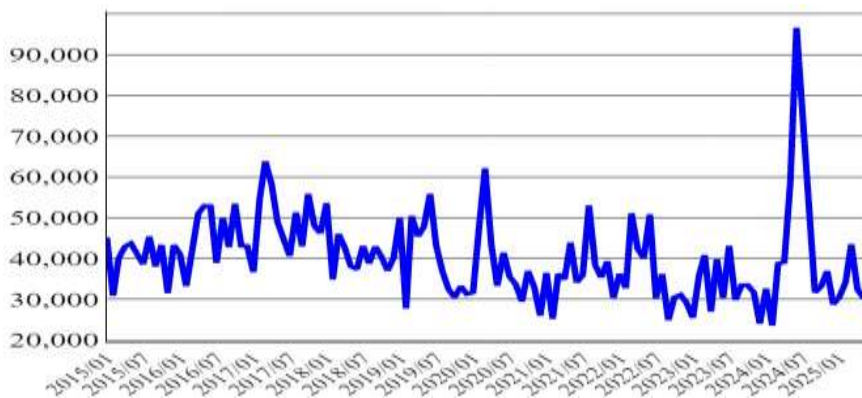


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

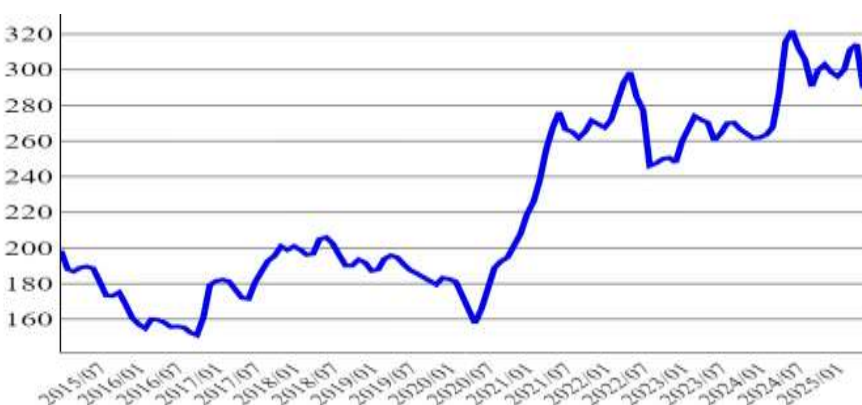
2025年6月進口量為37,786公噸，與上月比成長24.4%，與上年同期比衰退60.9%。

精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



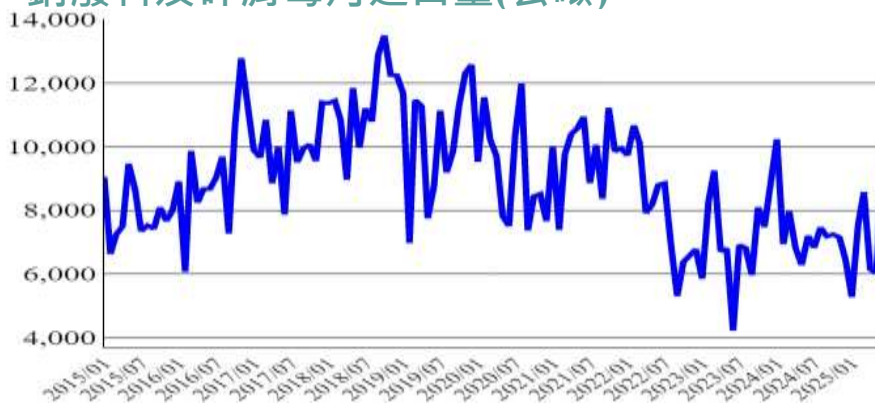
2025年6月平均價格為新台幣289.6元/公斤，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌10%。

精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



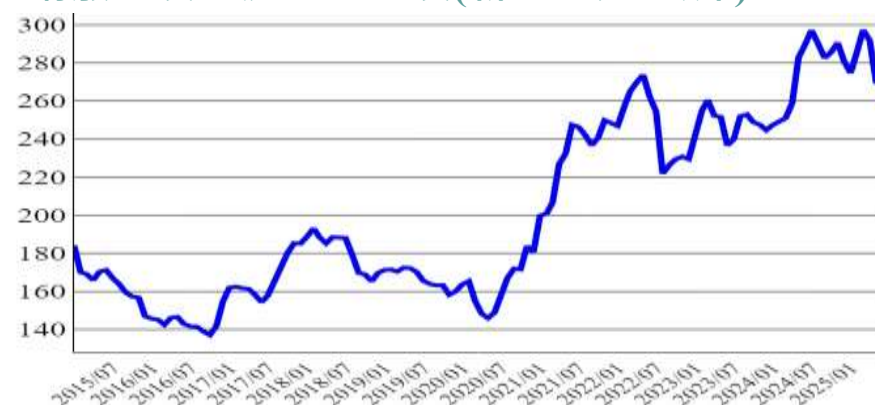
2025年6月進口量為9,461公噸，與上月比成長56.9%，與上年同期比成長31.4%。

銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



2025年6月平均價格為新台幣270.1元/公斤，與上月比上漲0%，與上年同期比下跌6.8%。

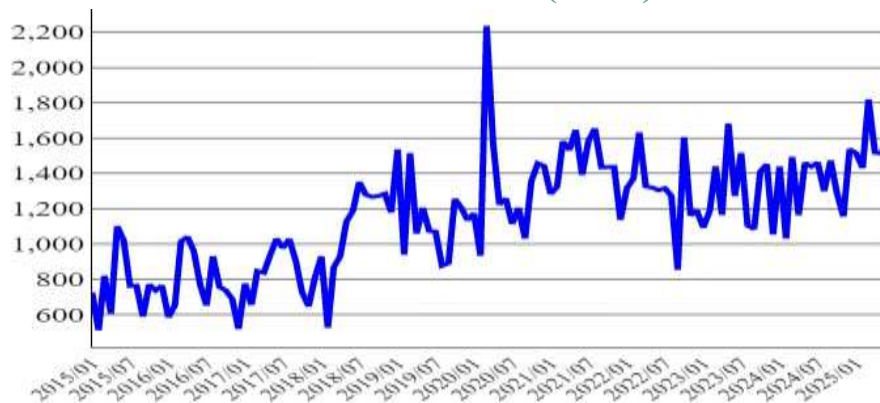
銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2025年6月進口量為1,582公噸，與上月比成長4.5%，與上年同期比成長9.9%。

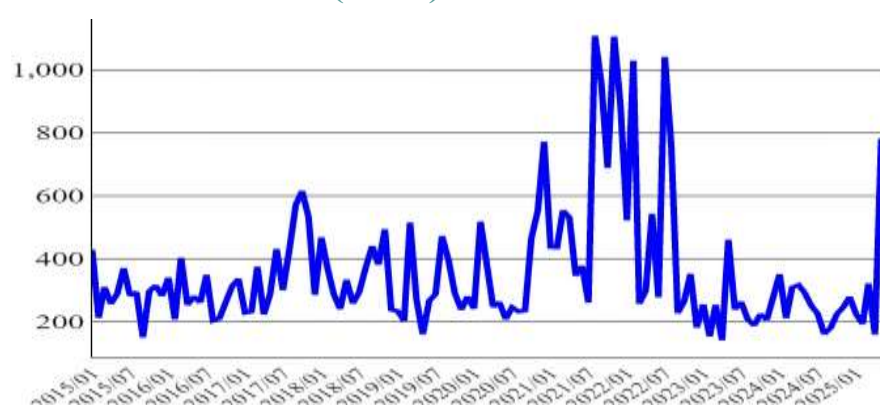
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年6月進口量為227公噸，與上月比衰退71%，與上年同期比衰退9.6%。

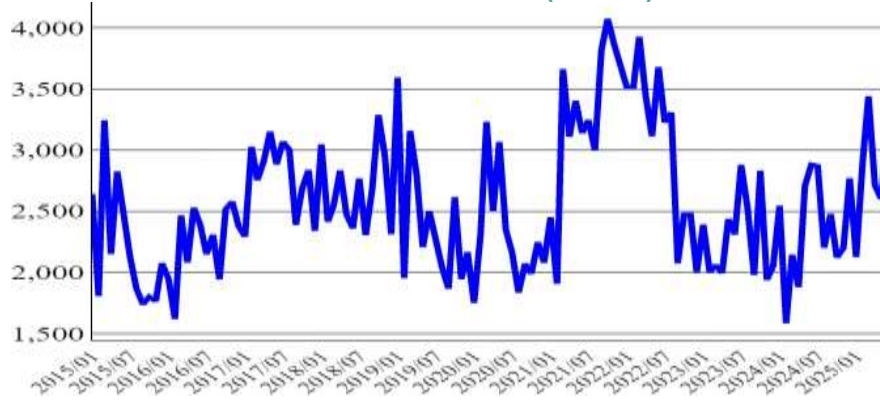
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年6月進口量為3,172公噸，與上月比成長21.9%，與上年同期比成長10%。

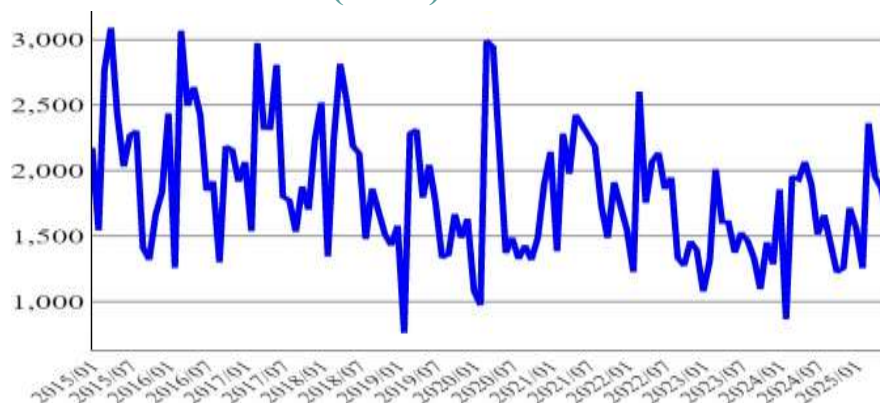
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年6月進口量為1,637公噸，與上月比衰退12.4%，與上年同期比衰退13.6%。

銅管每月進口量(公噸)

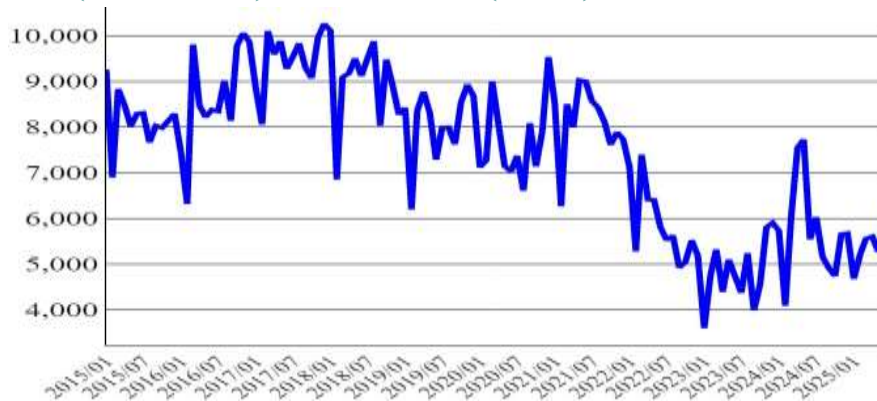


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年6月產量為6,032公噸，與上月比成長14.4%，與上年同期比成長8.8%。

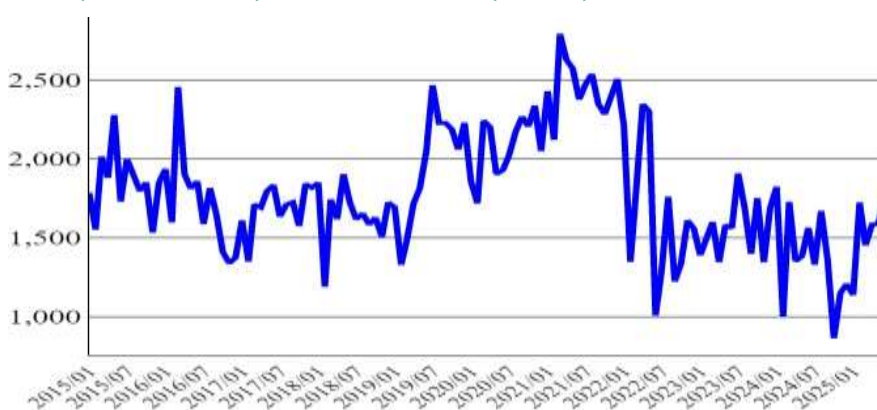
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年6月產量為1,744公噸，與上月比成長9.8%，與上年同期比成長11.6%。

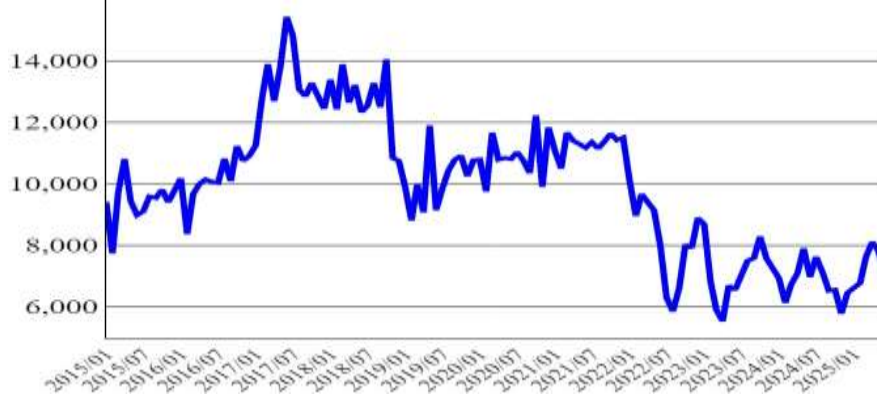
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年6月產量為7,043公噸，與上月比衰退10%，與上年同期比成長1.1%。

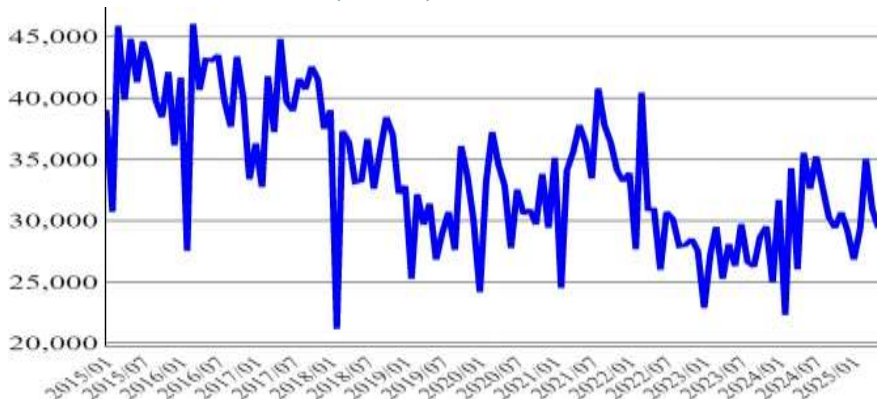
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年6月產量為31,488公噸，與上月比成長7.1%，與上年同期比衰退3.4%。

裸銅線每月產量(公噸)

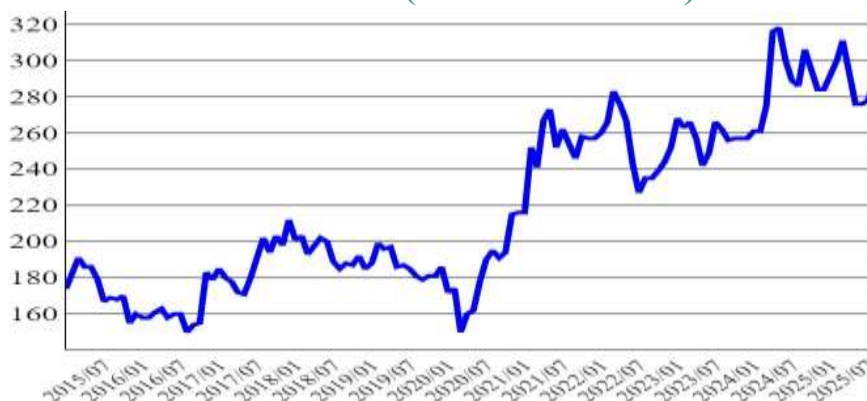


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2025年8月平均價格為新台幣290元/公斤，與上月比上漲4.3%，與上年同期比上漲1.4%。

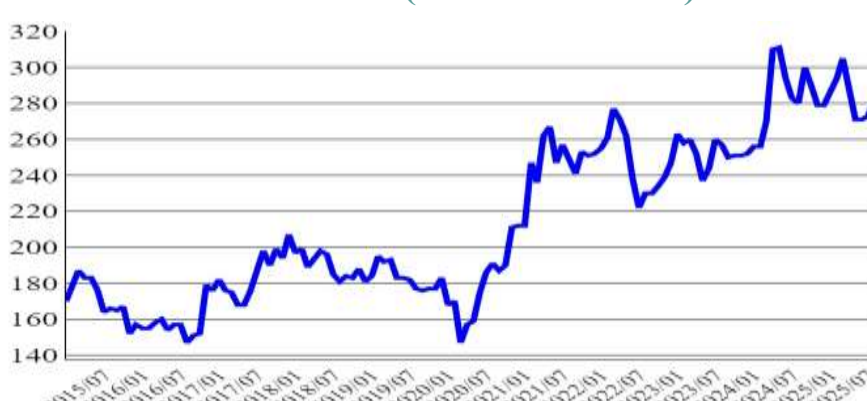
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為新台幣284元/公斤，與上月比上漲4%，與上年同期比上漲1.4%。

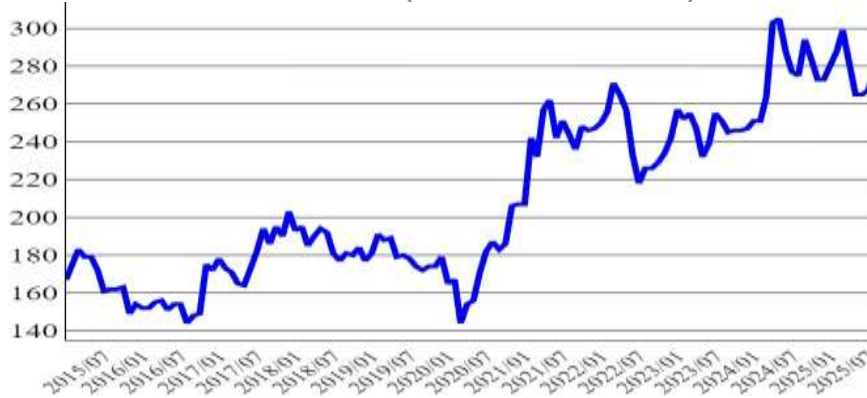
廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為新台幣278元/公斤，與上月比上漲4.1%，與上年同期比上漲1.1%。

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，2025 年 1~7 月全球原鋁累計產量為 4,272 萬公噸，與上年同期比成長 1.5%，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 8 月 LME 鋁庫存量為 48.1 萬公噸，與上月比成長 4.3%，與上年同期比衰退 43.5%。

另依據國際研究機構 Fastmarkets 估計，2025 年 1~7 月全球原鋁累計消費量為 4,267 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 8 月 LME 平均現貨價格為 2,618 美元/公噸，與上月比上漲 2.2%，與上年同期比上漲 8.0%。

觀察 2025 年 8 月全球市場變化，北美方面，(1)8 月 15 日美國商務部新增 407 項鋼鋁衍生品，納入 232 條款加徵 50%關稅清單內，實質擴大加徵關稅範圍，對仰賴進口的美國下游買家而言，不僅成本墊高、交期風險延長，也面臨零部件在地化生產壓力，並被迫評估替代材料，買家開始思考供應鏈重組，突顯關稅不確定性拖累資本開支意願。(2)9 月 2 日美國聯邦上訴法院裁定「多項關稅非法」，短期內仍暫行維持至 10 月 14 日，待最高法院決定是否受理，惟鋼鋁不在本次裁決範圍。

歐盟方面，(1)8 月 21 日美歐發布貿易談判文本，白宮貿易顧問表示，鋼鋁加徵 50%關稅不予豁免，意即歐盟鋁材輸美仍受 232 條款加徵 50%關稅約束，維持「美國溢價升高、歐洲被動跟隨」的局勢。(2)8 月 28 日歐盟取消美國工業品關稅，以換取美國對歐盟汽車關稅降至 15%。(3)美國對鋁成品加徵 50%關稅，但不含廢鋁，導致歐盟廢鋁明顯流向美國，作為美國再生鋁圓棒的料源，間接造成歐洲再生鋁料源吃緊。

亞洲方面，(1)美日關稅談判未涵蓋鋼鋁，因此日商輸美鋁材仍需承擔 50% 的加徵關稅。受美方高額關稅與高溢價影響，全球原鋁現貨多轉向美國，而日本貿易商則傾向簽訂長約，並拓展其他市場以分散風險。(2)南韓對美出貨放緩，韓商在美國市場端價格未同步上漲，獲利空間受限，對美追加訂單趨於保守。此外，在美國買家訂單放緩下，業者調整庫存與產銷配比，避免高關稅貨物積壓，墊高庫存成本。(3)越南轉單效益增強，部分訂單轉向第三地、內銷或東協區域銷售，越商更傾向低庫存運作，避免加徵關稅後的滯銷風險。

國內市場概況：

產量部分，2025 年 1~6 月國內鋁錠累計產量為 19.5 萬公噸，與上年同期比衰退 2.7%。進/出口量部分，(1)2025 年 1~7 月國內鋁錠進口量為 33.3 萬公噸，與上年同期比成長 0.8%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 18.4 萬公噸、占整體 55.3%居冠，圓鋁擠錠 9.3 萬公噸、占整體 27.9%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 26%、印度 22%、阿拉伯聯合大公國 14%位居前三。(2)2025 年 1~7 月國內鋁錠累計出口量 4.0 萬公噸，與上年同期比衰退 20.3%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 3.5 萬公噸、占整體 88.6%居冠，圓鋁擠錠 0.4 萬公噸、占整體 10.8%居次。以出口國家占比而言，日本 31%、越南 24%、印尼 10%位居前三。

價格部分，2025 年 8 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 87.5 元/公斤，與上月比上漲 2.9%，與上年同期比上漲 1.7%。(2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 89.0 元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌 3.3%。(3)MJP 平均價格為 66.4 美元/公噸，與上月比下跌 13.5%，與上年同期比下跌 59.9%。

進一步觀察國內鋁業下游市場概況，(1)汽車及其零件方面，受國內汽車關稅與貨物稅政策未明朗影響，加上新車推出延後，車市買氣轉趨保守觀望；同時，美國買家提前拉貨效應趨緩，車用零組件出口年增率持續下滑，進一步壓抑需求表現。(2)消費性電子產品方面，客戶端積極備貨，8 月新台幣兌美元雖持續貶值，但幅度有限，仍未回到先前水準，因而拖累需求與售價。(3)電子零組件方面，人工智慧創新應用蓬勃發展，推升高階晶片、伺服器等需求，加上美國考慮對半導體加徵關稅，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，雖然航太、AI 伺服器及電動車等新興應用需求穩定，但國內不動產景氣降溫，加上美國關稅使部分產業擴廠意願與進度受阻，整體需求因而受到壓抑。整體而言，AI 創新應用蓬勃發展，帶動電子與資通產品出口成長；然而傳產因需求低迷，出口增幅相對疲弱，再加上新台幣較上年同期升值，使出口及外銷訂單年增率縮小，影響需求與售價表現。

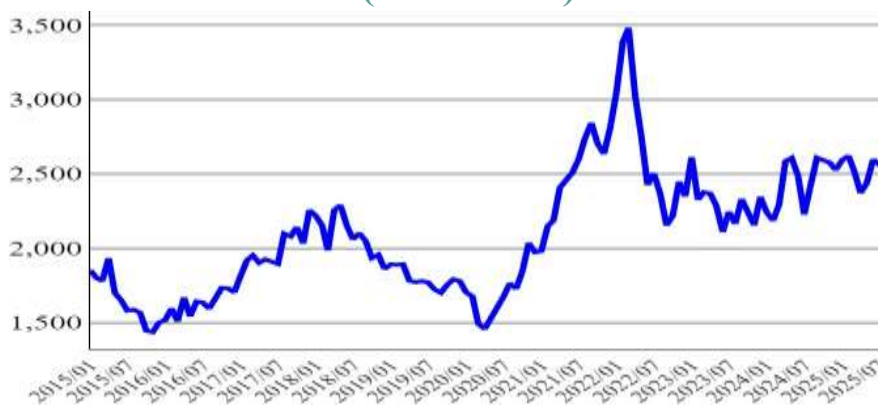
觀點剖析：

面對不確定與關稅升溫，建議採「長約鎖量與短單補缺」雙軌接單，並趁上游回落分批採購、就近備料以提升關鍵材料安全存量。市場布局上降低對美依賴，優先深耕日本、東協與歐洲利基客戶，同步評估與美、日韓客戶的在地組裝或委外合作。產品策略聚焦 AI 伺服器散熱、車用輕量化與航太等高毛利應用。及早建立碳足跡與再生含量佐證，強化綠色訂單競爭力，同時透過多元客戶組合，分散集中風險，並善用「因應美國關稅我國出口供應鏈支持方案」，持續關注美國關稅政策的最新發展並滾動調整策略，與全民齊心努力，化危機為轉機，為臺灣經濟打開更寬闊的出路。

一、全球市場統計圖

2025年8月平均價格為2,618.5美元/公噸，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲8%。

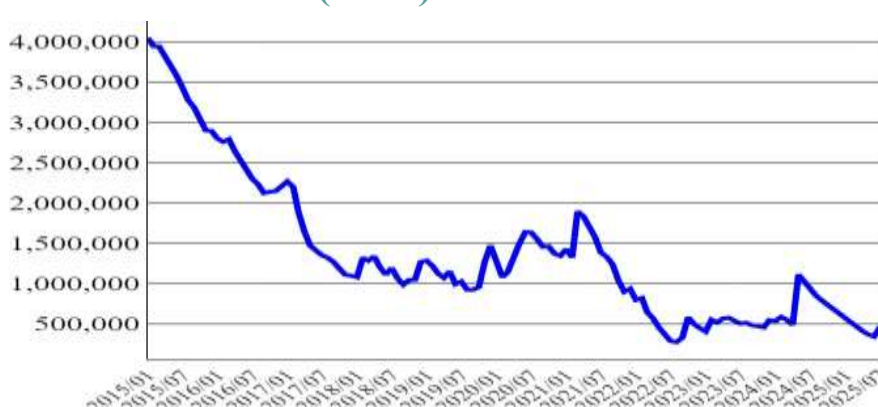
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年8月庫存量為48.1萬公噸，與上月比成長4.3%，與上年同期比衰退43.5%。

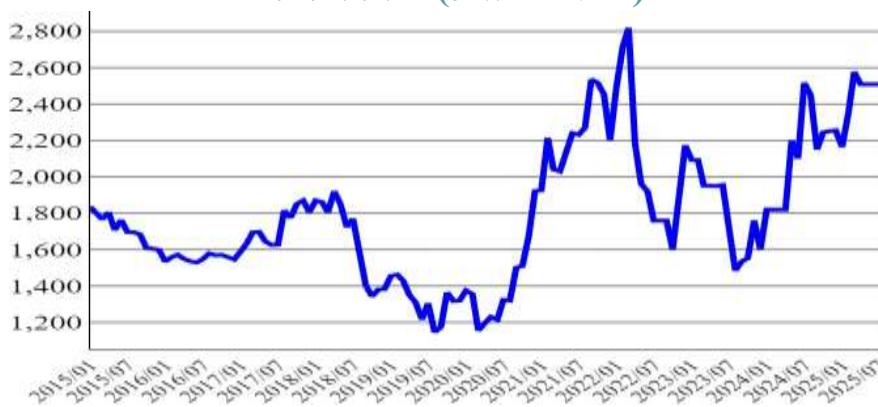
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為2,509美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲2.4%。

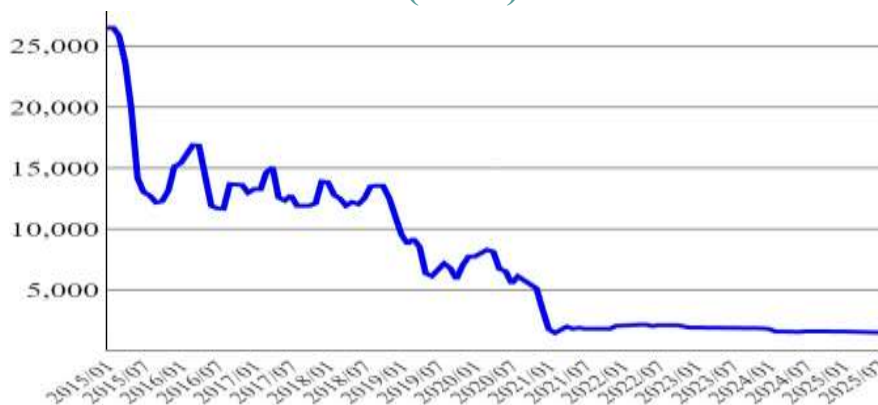
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年8月庫存量為1,500公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退6.2%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

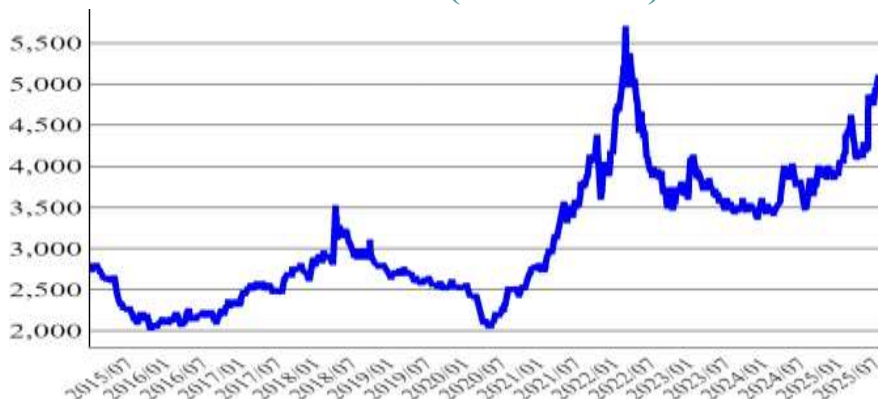


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

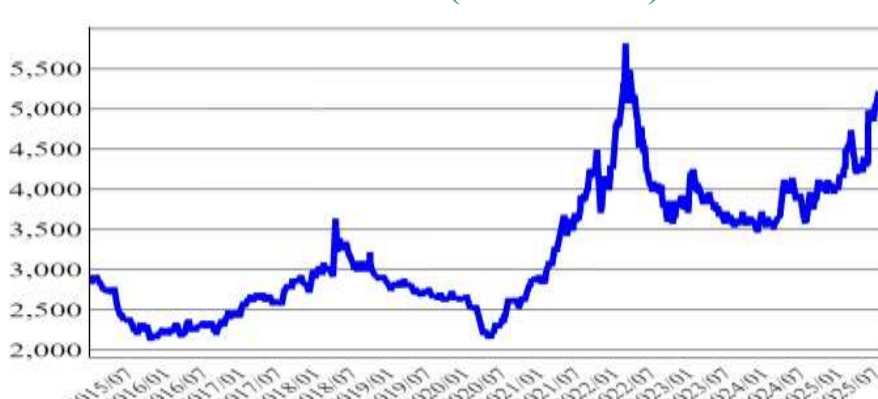
2025年8月平均價格為5,055.9美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲38.3%。

鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



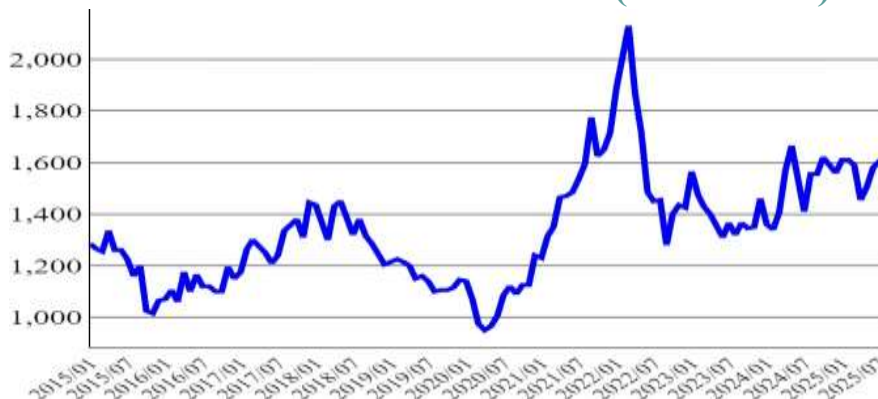
2025年8月平均價格為5,166.2美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲37.1%。

鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



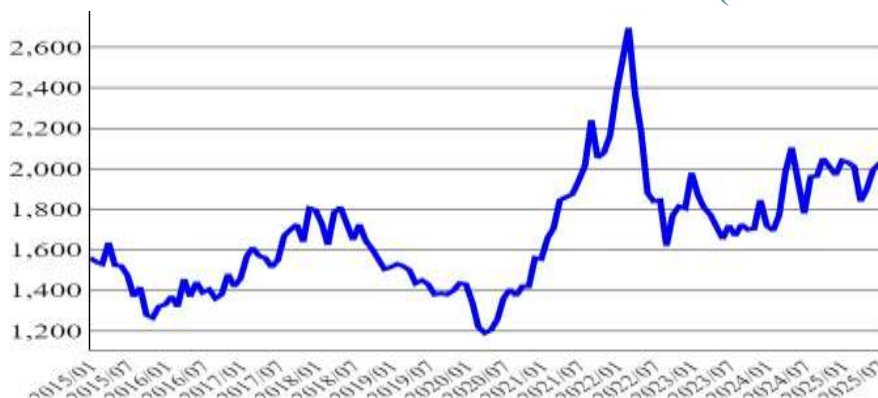
2025年8月平均價格為1,600美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比上漲2.9%。

廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



2025年8月平均價格為2,020美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比上漲3.1%。

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年8月平均價格為1,388.9美元/公噸，與上月比下跌3.1%，與上年同期比上漲18.9%。

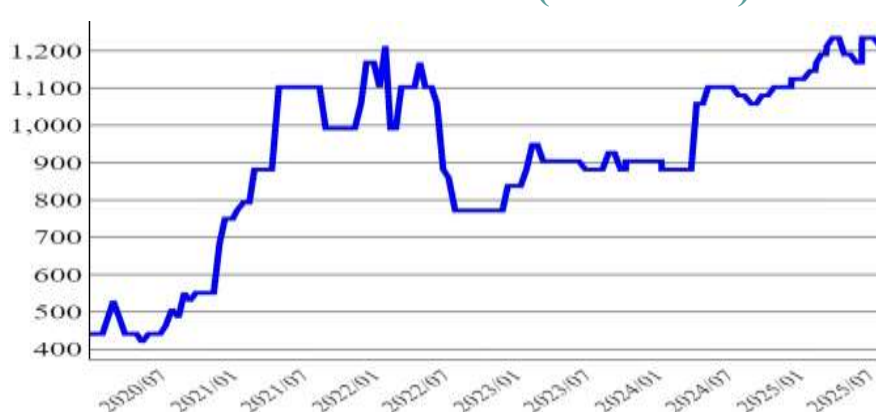
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為1,212.5美元/公噸，與上月比下跌1.8%，與上年同期比上漲12.2%。

廢鋁 舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

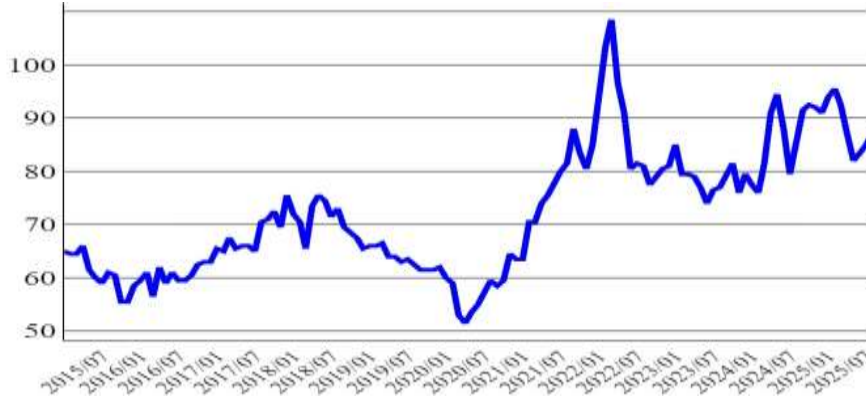


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖

2025年8月平均價格為新台幣87.5元/公斤，與上月比上漲2.9%，與上年同期比上漲1.7%。

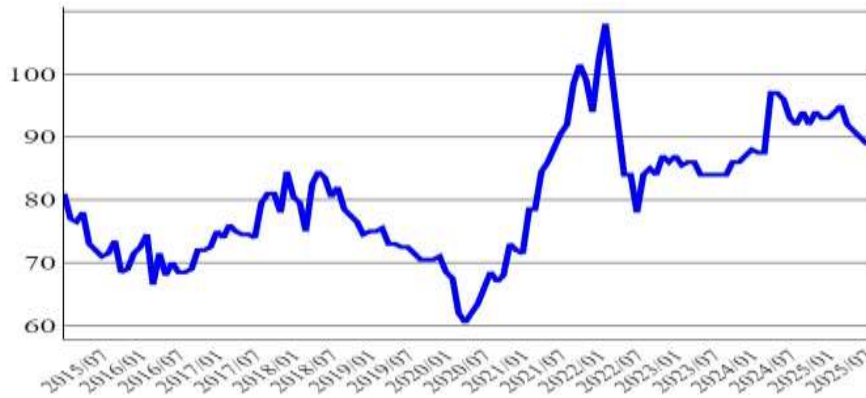
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為新台幣89元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌3.3%。

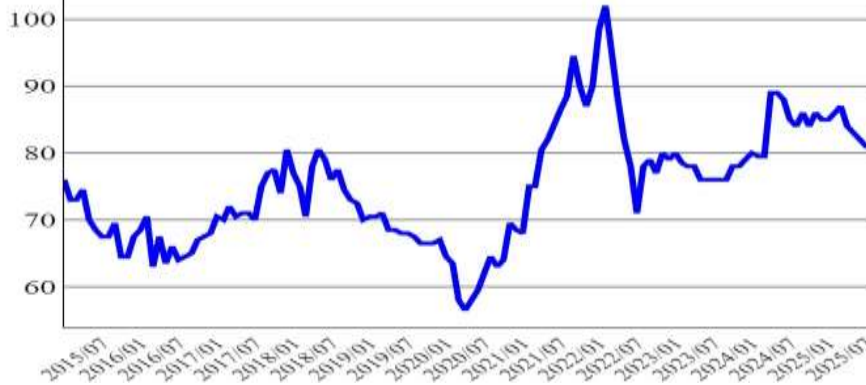
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為新台幣81元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌3.6%。

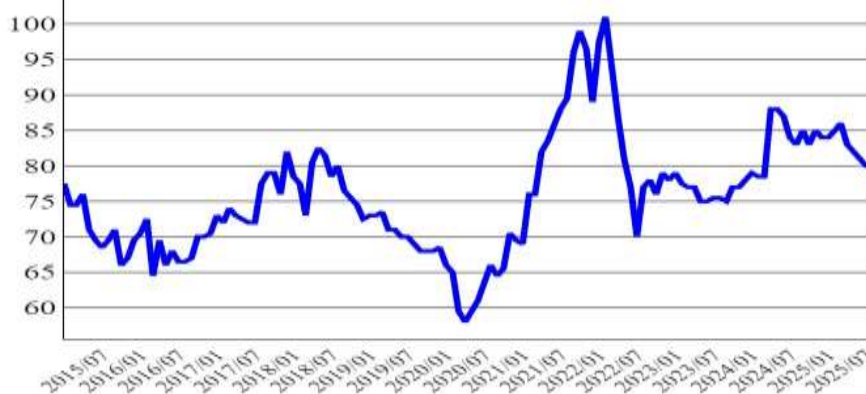
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為新台幣80元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌3.6%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

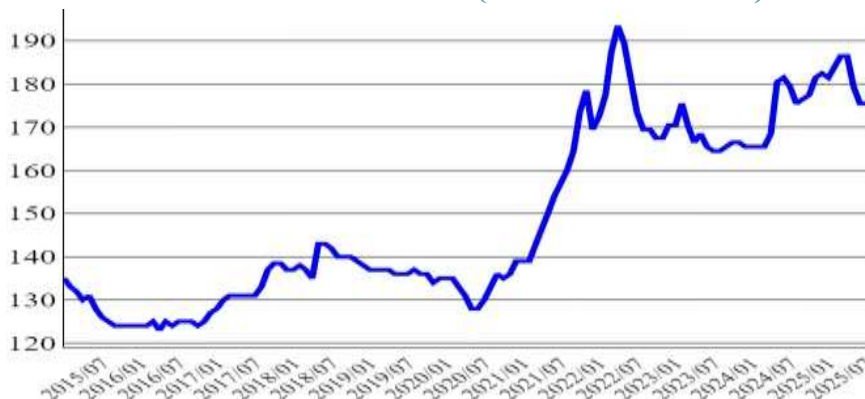


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年8月平均價格為新台幣176.5元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲0.6%。

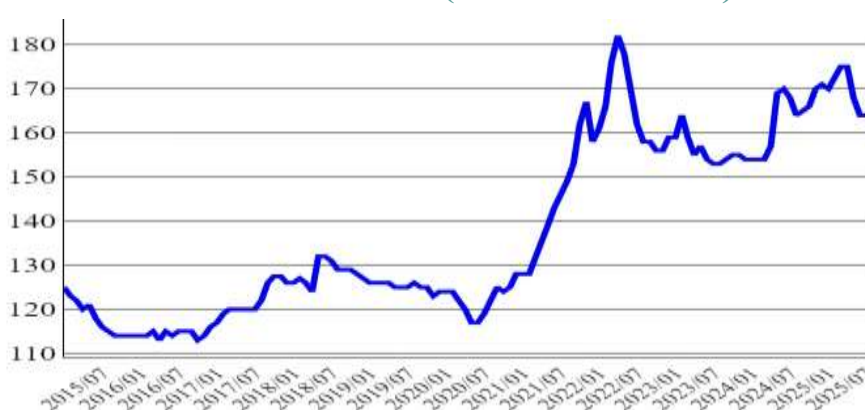
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為新台幣165元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲0.6%。

鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

國際鎳協(INSG)的統計數據顯示，截至 2025 年 6 月，全球原生鎳過剩量約為 13.5 萬公噸，與上年同期 4.3 萬公噸相比，增加 212.4%。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 8 月底，庫存量持續增加至 21.0 萬公噸，產能過剩趨勢持續加劇中。

在原生鎳部分，截至 2025 年 6 月，全球原生鎳產量累計 186.9 萬公噸，與上年 168.5 萬公噸相比，成長 5.6%。印尼及中國大陸的產量占全球產量的近 8 成，兩國雖已連續兩個月進行減產，但減量十分有限，因此與上年同期產量相比仍成長 23.6%及 3.9%。使用量部分約為 173.4 萬公噸，與上年 164.2 萬公噸相比，成長 5.6%。中國大陸為全球不銹鋼與電池材料大國，占全球用鎳量近 7 成，2025 年 1-6 月中國大陸的用鎳量成長 7.9%，得益於其不銹鋼及電池產業需求增加。其他多數國家皆呈現小幅變動或持平，僅美國及韓國有明顯成長。

LME 鎳價因庫存量已從上年年初低點的 6.8 萬噸回升至 21.0 萬公噸，達到自 2021 年新冠疫情以來的新高點。受 7 月美國個人消費支出成長符合預期，同時就業成長疲弱，有利於 9 月降息，市場提前反應，造成 LME 鎳價回升至每噸 15,246 美元，回升至今年 3 月的水準。

國內市場概況：

2025 年 1-6 月我國原生鎳使用量約為 1.5 萬公噸，與上年同期比衰退 13.1%。鎳鐵部分，2025 年 7 月進口量約 1,940 公噸，與上年同期 6,029 公噸比下滑 67.8%；純鎳部分，進口量為 4,526 公噸，與上年同期 11,494 公噸比下滑 60.3%。在美國對等關稅及 232 條款造成市場充滿不確定下，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 7 月出口量為 2,326 公噸，與上年同期 1,821 公噸比成長 27.8%，其中我國最大出口國日本因電動車電池及電子元件的需求增加，其 1-7 月的出口量達 1.9 萬噸，與上年同期比成長 101.6%；鎳合金出口部分，雖航太及油氣領域需求增加，但在市場充滿不確定之下，2025 年 7 月出口量僅為 81.3 公噸，與上年同期 166.3 公噸比下滑 51.1%。

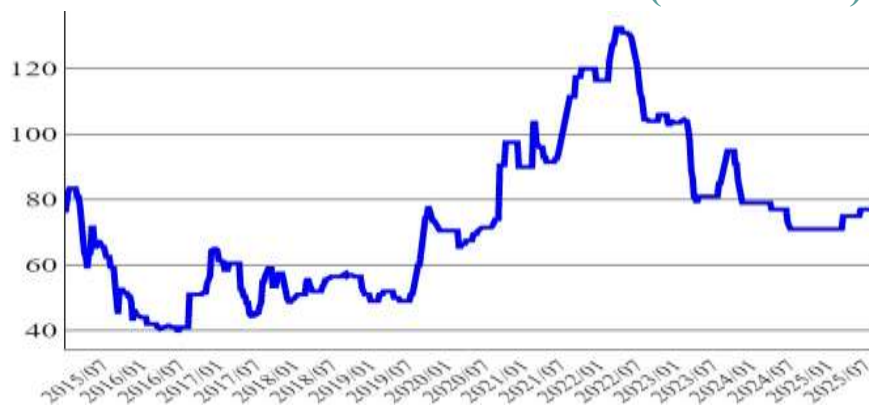
觀點剖析：

全球鎳產能過剩的態勢持續加劇，再加上美元升息預期增加之下，8 月的鎳價持續波動。在供給端方面，印尼因經濟疲弱與高失業率在雅加達爆發大規模示威，目前已擴散至全國，包含主要鎳產區蘇拉威西。儘管抗議多集中於市區，但由於莫羅瓦利工業區(IMIP)內數間外資工廠工安意外頻傳，並長期存在勞資糾紛，若情勢持續升高，示威可能延燒到工業區，造成不銹鋼與電池用鎳供應鏈中斷。在需求端方面，雖然對等關稅稅率已生效，但聯邦上訴法院於 8 月底裁定其違法，宣告總統無權透過行政命令加徵關稅，加上美國產業界的反對聲浪高漲，同時民主黨正在國會推動《關稅透明法案》並獲得部分共和黨員支持，預期市場上的不確定性在下半年將繼續延宕，建議業者密切追蹤最新進展，並執行彈性的庫存管理策略。

一、全球市場統計圖

2025年8月平均價格為77美元/公噸，與上月持平，與上年同期比上漲8.4%。

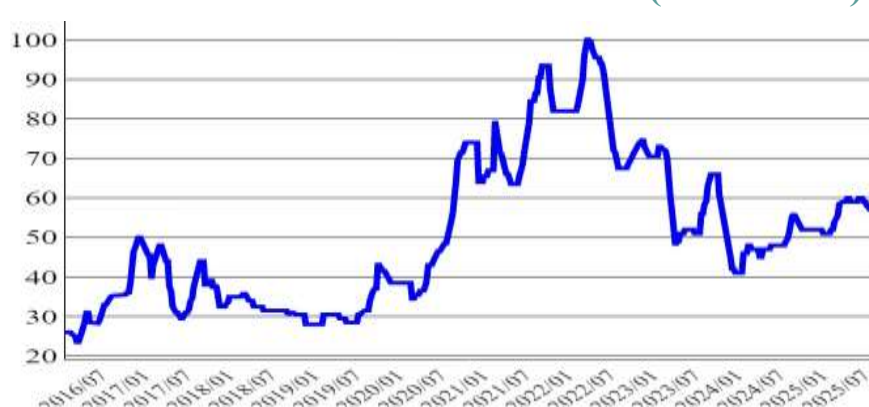
1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為57美元/公噸，與上月比下跌2.1%，與上年同期比上漲9.8%。

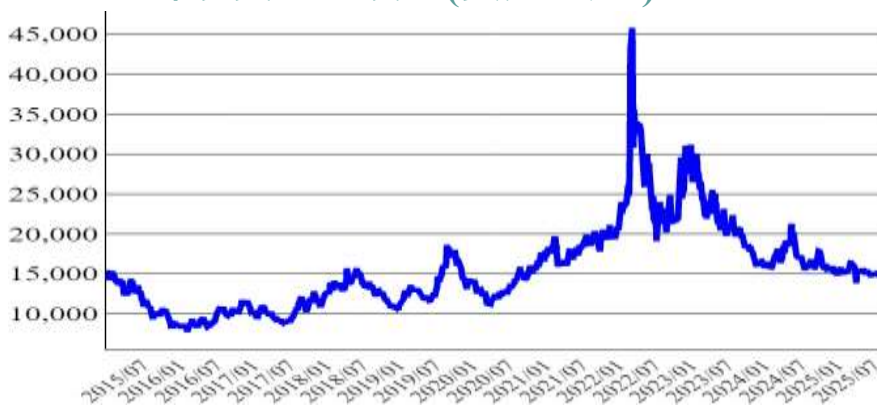
1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為14,904.1美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌8.3%。

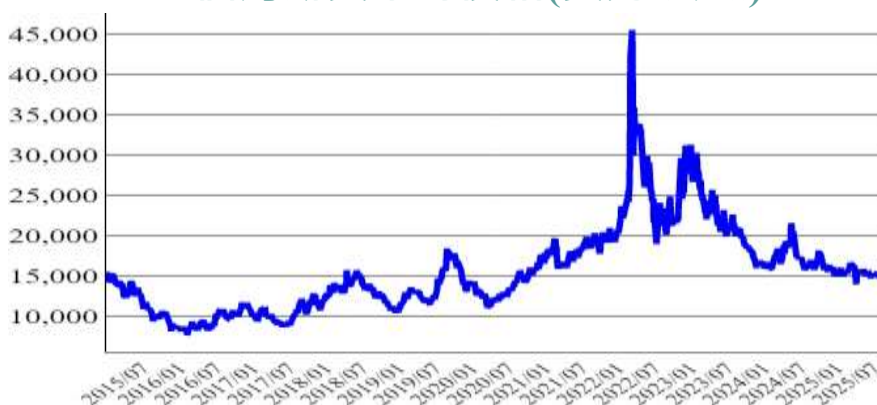
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為15,102.6美元/公噸，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌8.4%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

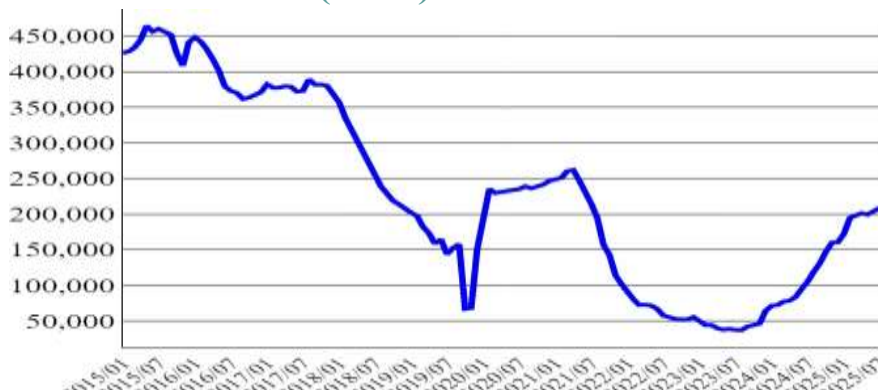


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年8月庫存量為209,544公噸，與上月比成長0.4%，與上年同期比成長76.1%。

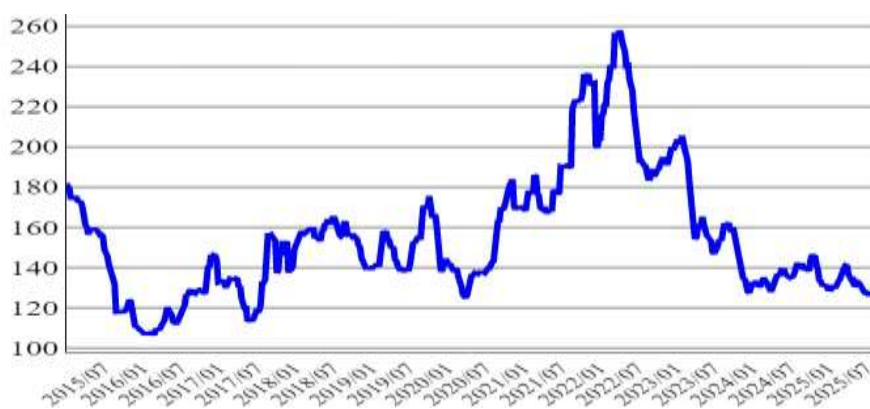
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年8月平均價格為129.2美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比上漲1.9%，與上年同期比下跌8.4%。

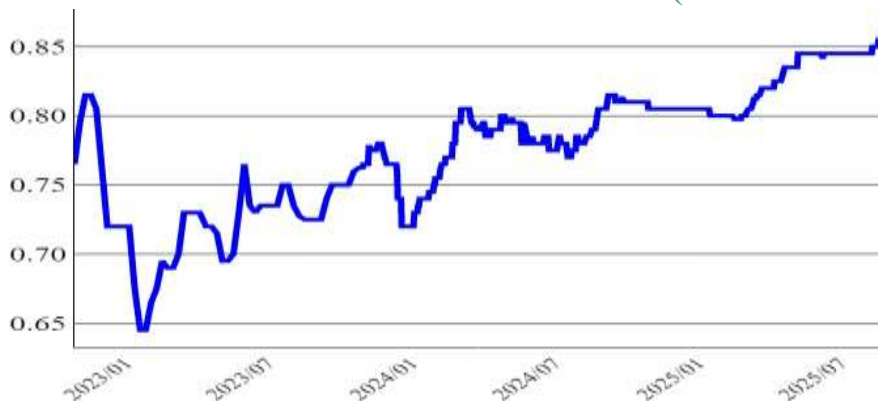
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均值為0.85，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲7.6%。

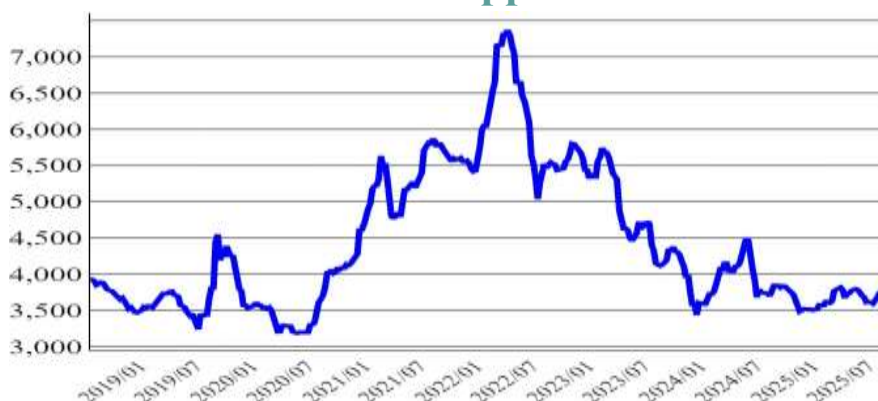
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2025年8月平均價格為3,756.8美元/公噸，與上月比上漲4%，與上年同期比上漲0.1%。

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

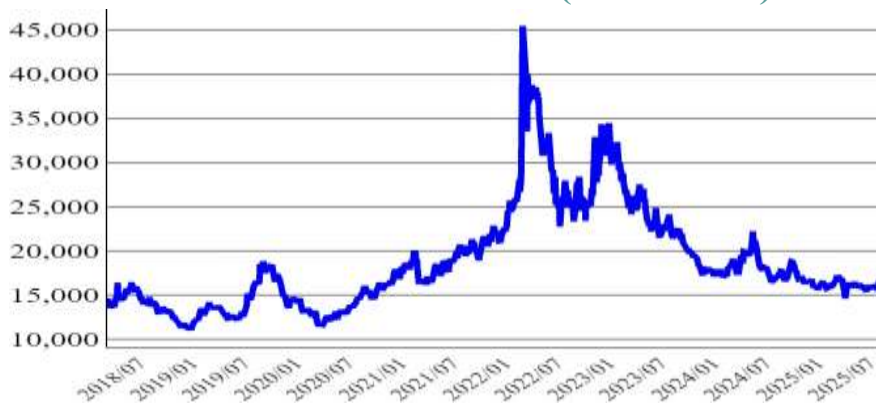


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

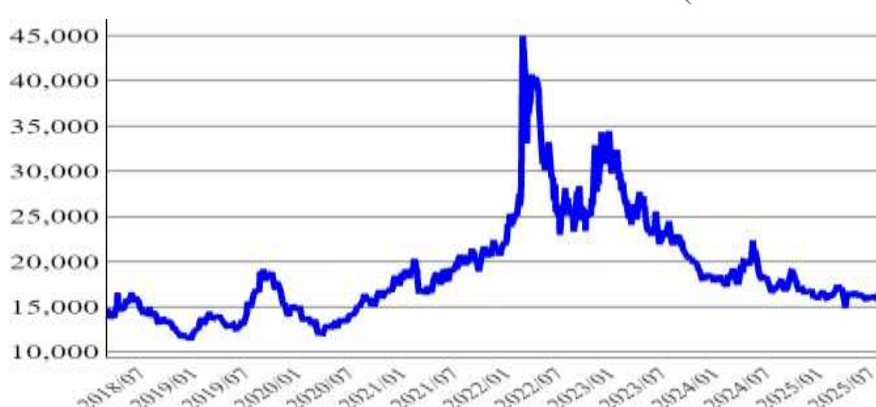
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2025年8月平均價格為16,469.1美元/公噸，與上月比上漲3.7%，與上年同期比下跌4.2%。



4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

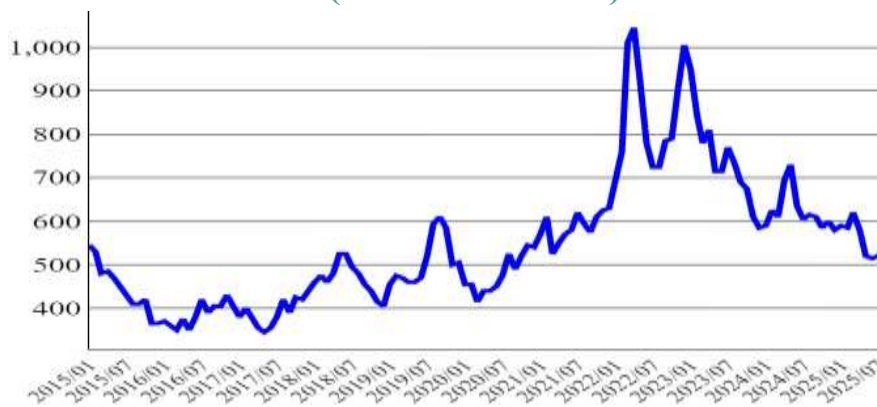
2025年8月平均價格為16,435美元/公噸，與上月比上漲2.4%，與上年同期比下跌5.3%。



二、國內市場統計圖

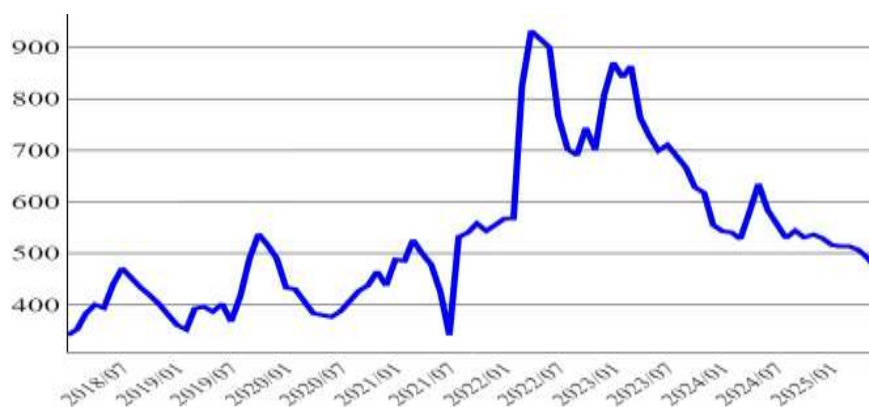
2025年8月平均價格為535元/公斤，與上月比上漲2.9%，與上年同期比下跌13%。

鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



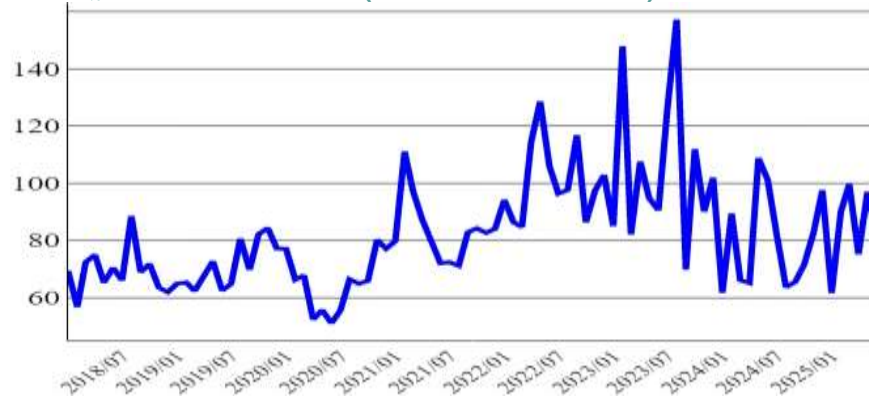
2025年6月平均價格為新台幣469.6元/公斤，與上月比下跌4.4%，與上年同期比下跌19.6%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



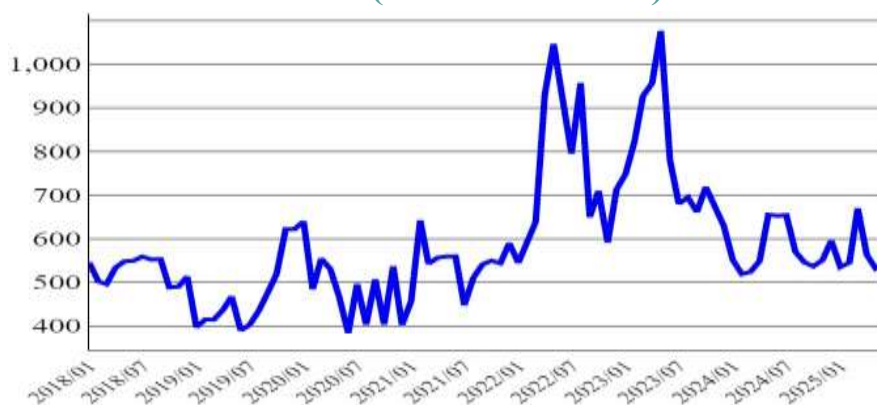
2025年6月平均價格為81.9元/公斤，與上月比下跌15.6%，與上年同期比下跌19%。

鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



2025年6月平均價格為545.1元/公斤，與上月比上漲2.4%，與上年同期比下跌16.5%。

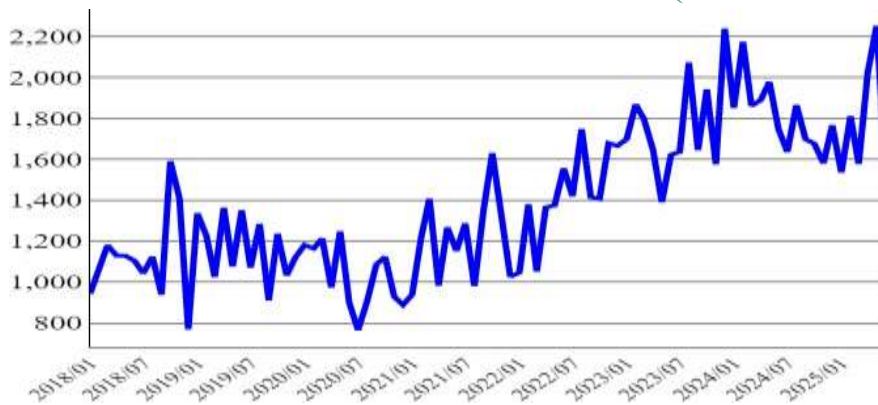
鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)



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)

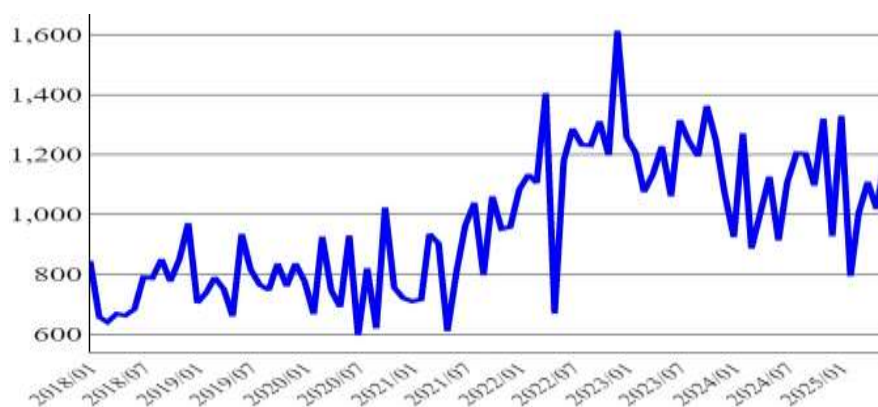
2025年6月平均價格為1,542.7元/公斤，與上月比下跌31.5%，與上年同期比下跌11.7%。



資料來源：
TIER

鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)

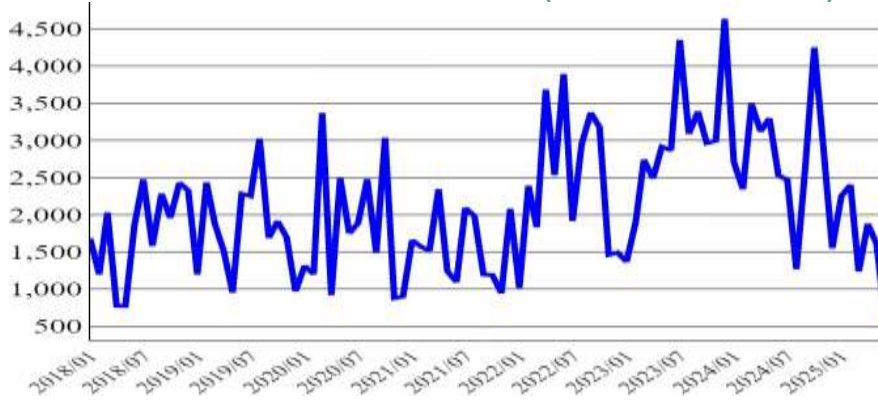
2025年6月平均價格為1,196.1元/公斤，與上月比上漲17.4%，與上年同期比上漲30.9%。



資料來源：
TIER

鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)

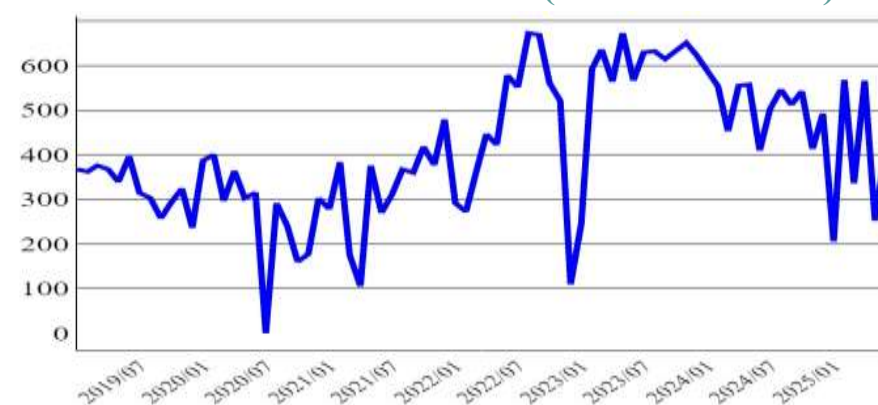
2025年6月平均價格為543.4元/公斤，與上月比下跌66.2%，與上年同期比下跌78.5%。



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6月平均價格為新台幣412.9元/公斤，與上月比上漲63.5%，與上年同期比上漲0.7%。



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

2025 年 5 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 1.9 億美元、英國 0.8 億美元、中國大陸 0.7 億美元、日本 0.5 億美元與法國 0.5 億美元，全球整體而言與上月比衰退 11.1%，整體出口呈現衰退趨勢。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，前五名依序為美國與法國皆為 1 億美元、德國、中國大陸與英國為 0.6 億美元，僅德國進口呈現正成長，而其餘國家持平。

2025 年 7 月中國大陸海綿鈦產量 23,000 公噸，與上月比衰退 1.71%，與上年同期比成長 1.29%。2025 年 7 月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6% ; 1#) 價格為人民幣 49,400 元/公噸，與上月比微幅上漲 1.02%，價格上漲到 48,000-50,900 元/公噸。2025 年 7 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 維持現貨價 13.43 美元/公斤，與上月比成長 1.28%，價格落於 12.99-13.99 美元/公斤區間。整體而言，中國大陸鈦市場價格呈現先揚後抑走勢，月初因軍工訂單集中釋放帶動價格上漲，月底則受民用採購放緩影響而回落；其中特別呈現出「航空級產品抗跌性強、工業級產品調整幅度較大」的分化格局，高階產品成交依然保持相對活躍。目前美國與國際貿易政策持續變動、全球航運穩定性等因素仍在，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 6 月我國鈦金屬原料進口量 481 公噸，與上月比衰退 5.9%，其中，鈦原料進口有「未經塑性加工之鈦；粉」約 1.5 公噸，與上月比衰退 98.7%。鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，約 213.9 公噸，與上月比成長 48.6%。鈦製品方面，「其他鈦製品」6 月進口 238.7 公噸，與上月比大幅成長 27.9%，國內產業鏈對高端鈦材需求逐漸擴大，尤其航太與醫療應用為主要帶動鈦材進口量成長之主因。

出口方面，2025 年 6 月我國累積出口量 148 公噸，與上月比衰退 1.1%，其中，鈦原料以「鈦廢料及碎屑」居冠，2025 年 6 月累積出口量為 77.7 公噸，與上月比成長 50.7%。而「未經塑性加工之鈦；粉」則幾乎沒有出口，與上月比衰退 100%；鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，為 50.1 公噸，與上年同期比微幅衰退 6.9%；製品方面，以「其他鈦製品」為主，僅約 18.4 公噸，與上月比成長 28.4%。雖然總出口量仍有增長，但受制於國際市場價格壓力與競爭加劇，出口單價呈現走弱趨勢，帶動整體出口值僅小幅提升。整體而言，國內航太、能源及化工領域對高性能鈦合金需求持續，部分抵消外需疲弱的不利影響，整體仍維持成長態勢。

觀點剖析：

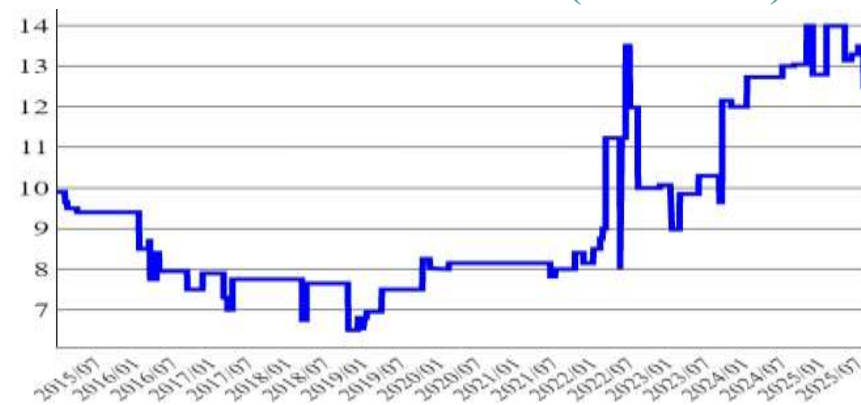
整體而言，6 月以來全球鈦產業仍受航太、能源與醫療等高端應用支撐，雖然國際市場需求復甦步伐有限，但在歐美庫存逐漸消化下，進口需求逐步回升。中國自俄羅斯進口鈦金屬暴增，顯示其在原料端確保供應的策略調整，間接影響全球供應格局，影響台灣採購來源選擇性，同時也須注意價格與交期的不確定性。

另一方面，國內市場進出口主要仍是鈦製品持續成長之態勢，6 月進口量成長明顯，推測仍是受到航太、半導體設備與醫療產業對高階鈦材市場應用的拉動。而高爾夫球桿頭方面，美國、日本等主要市場需求仍持續成長，由於國內代工四雄鈦加工生產多移往越南，台灣本土產量則相對下降。整體而言，台灣鈦產業將持續依靠高階應用需求與精加工技術能力，維持全球下游產業市占率。

一、全球市場統計圖

2025年8月平均價格為12.6美元/公斤，與上月比下跌6.2%，與上年同期比下跌3.1%。

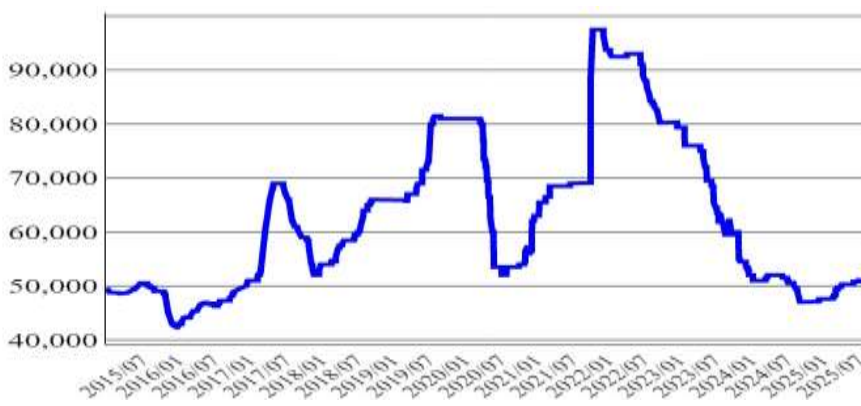
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年8月平均價格為人民幣50,354.8元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比上漲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8月平均價格為人民幣56,185.7元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌2%。

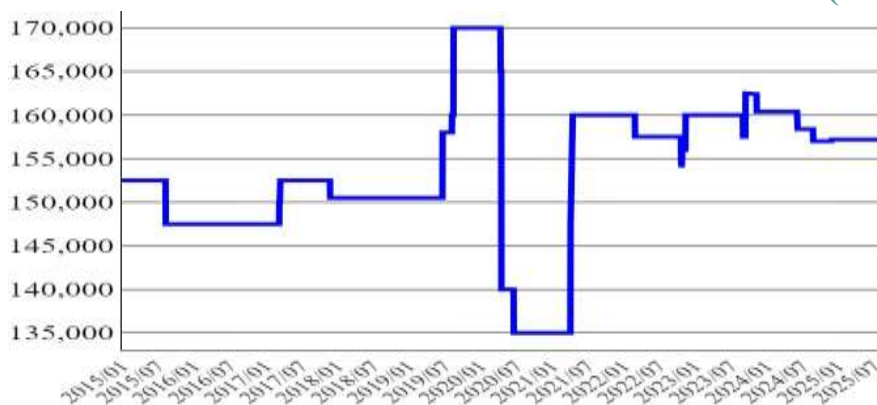
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年8月平均價格為人民幣157,142.9元/公噸，與上月比下跌0%，與上年同期比下跌0.7%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

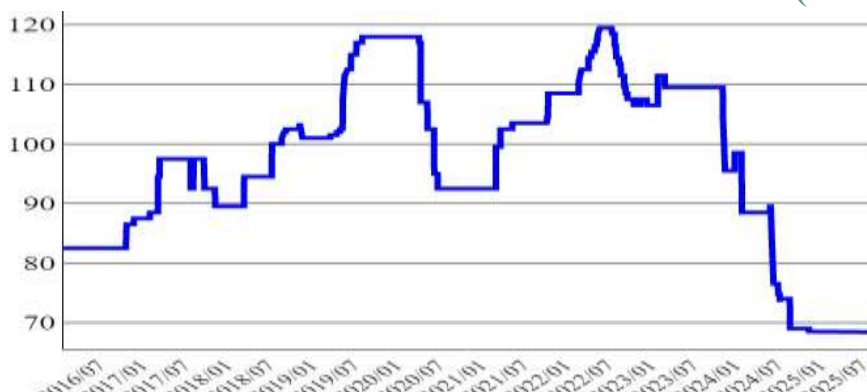


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

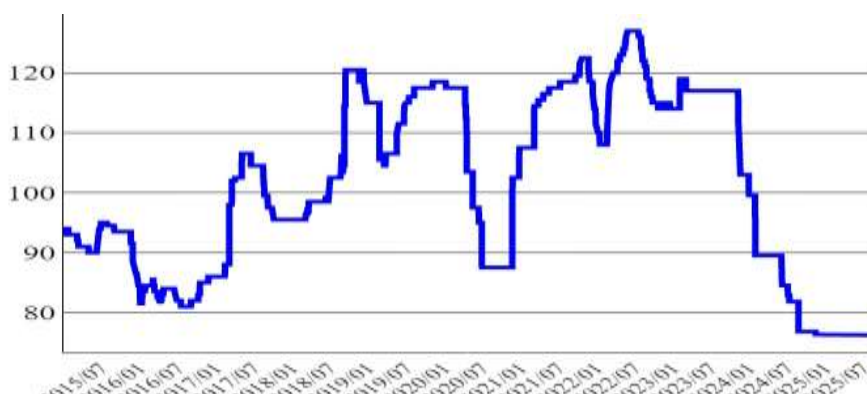
2025年8月平均價格為人民幣68.4元/公斤，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌7%。

鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



2025年8月平均價格為人民幣76.2元/公斤，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌6.3%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



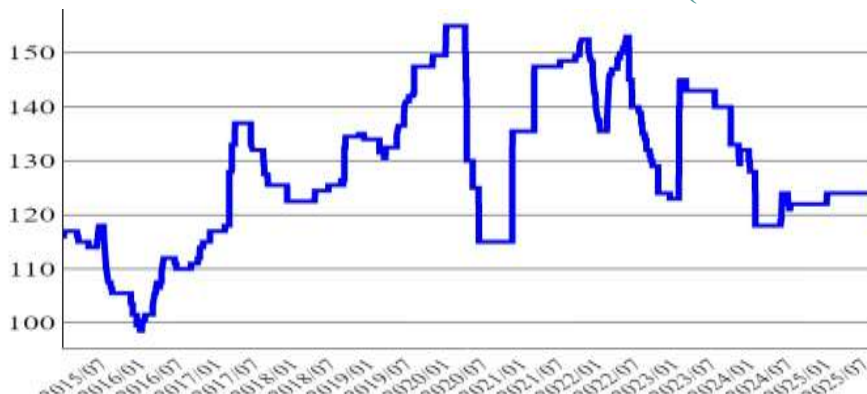
2025年8月平均價格為人民幣179元/公斤，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌3.5%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2025年8月平均價格為人民幣122.7元/公斤，與上月比下跌1%，與上年同期比上漲0.6%。

鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



一、全球市場統計圖(續)

2025年8月平均價格為人民幣222元/公斤，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌0.5%。

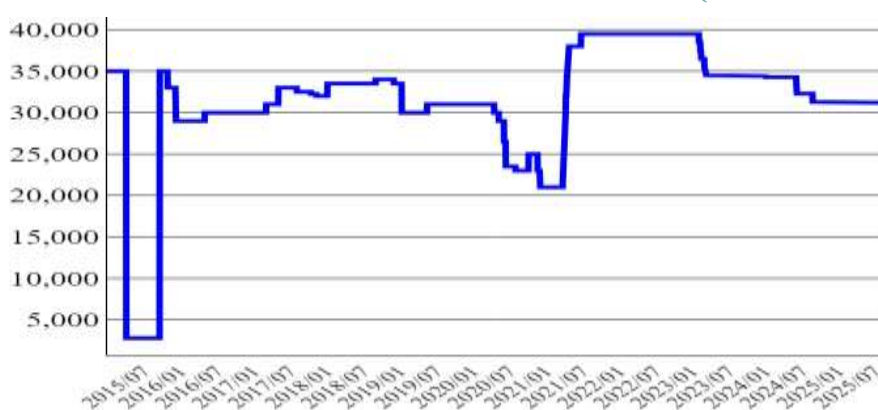
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年8月平均價格為人民幣31,271.4元/公斤，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌2.9%。

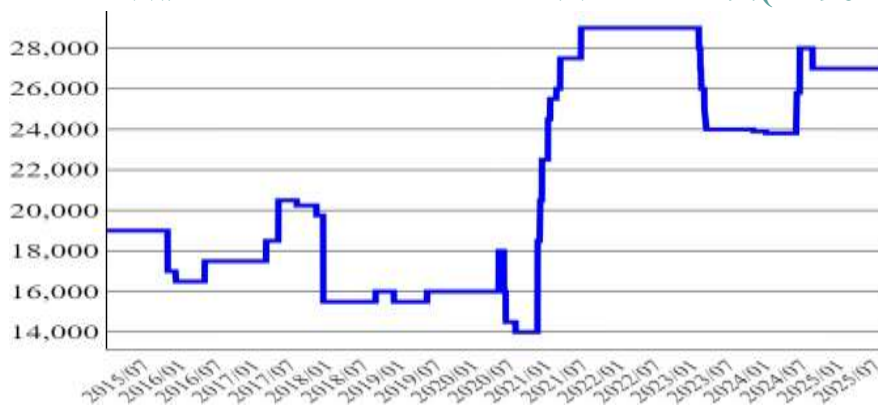
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：
CBC

2025年8月平均價格為人民幣26,971.4元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌3.4%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

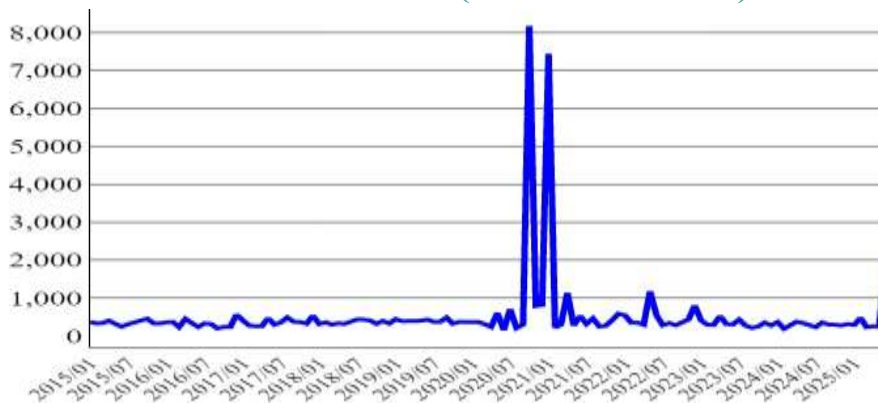


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2025年6月平均價格為新台幣1,978.2元/公斤，與上月比上漲714.2%，與上年同期比上漲597%。

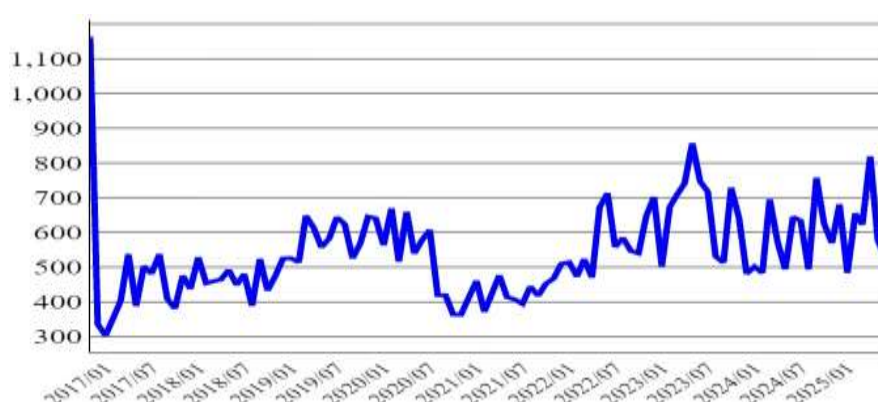
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年6月平均價格為新台幣522.1元/公斤，與上月比下跌9.6%，與上年同期比下跌19%。

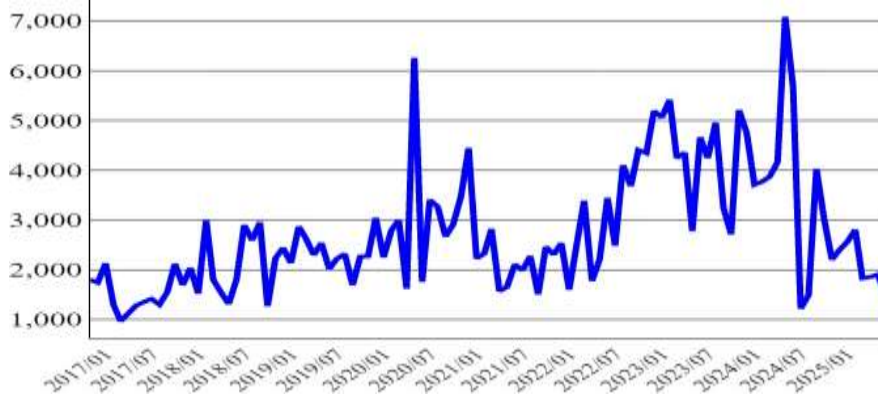
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年6月平均價格為新台幣1,465.6元/公斤，與上月比下跌23%，與上年同期比下跌74.2%。

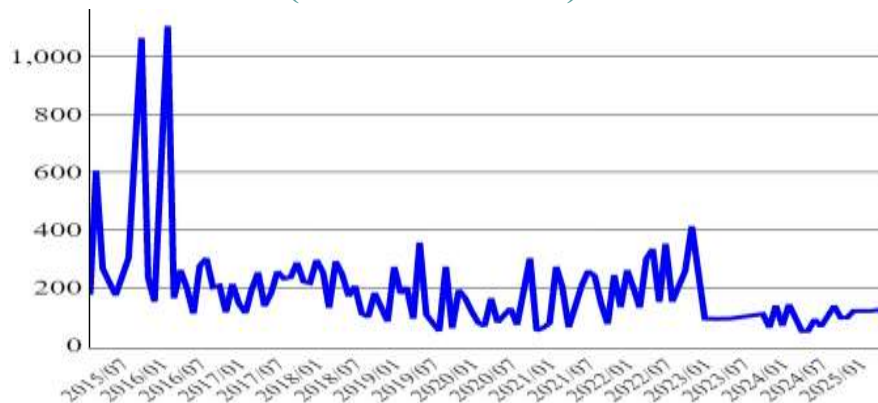
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



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)

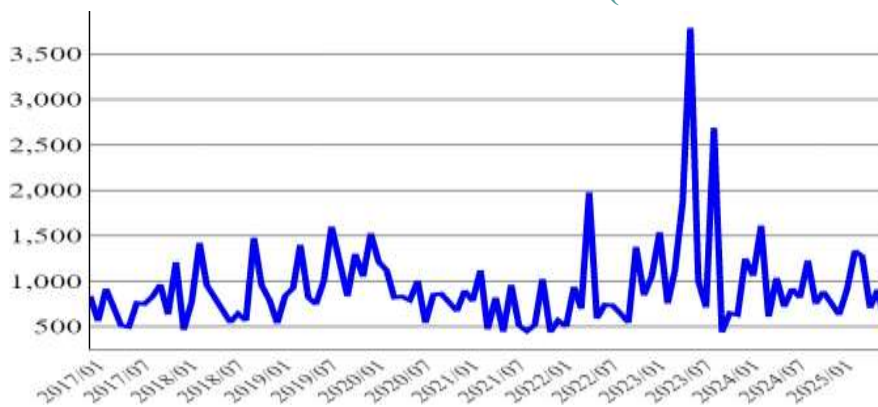


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為新台幣494.5元/公斤，與上月比下跌45.4%，與上年同期比下跌45.9%。

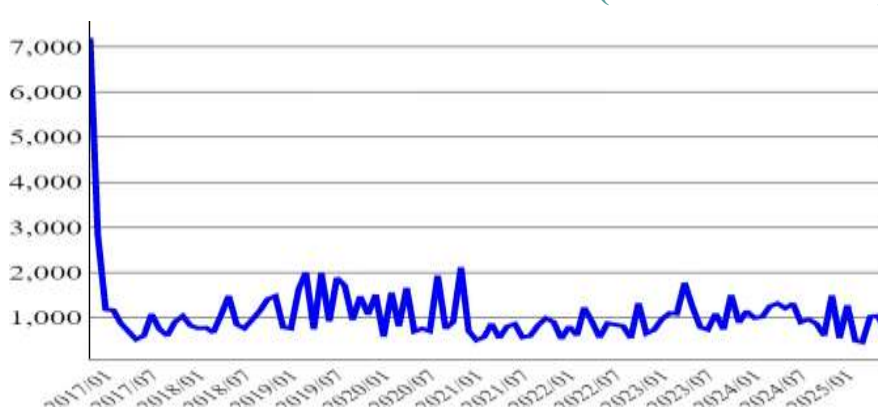
鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年6月平均價格為新台幣690.7元/公斤，與上月比下跌33.6%，與上年同期比下跌47.3%。

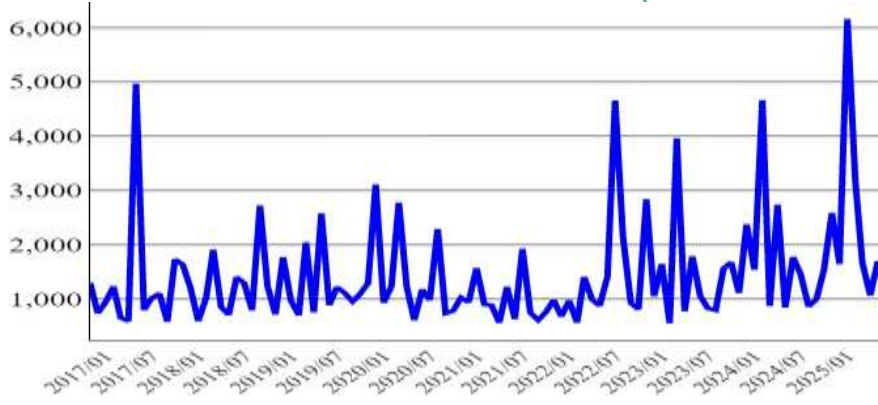
鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年6月平均價格為新台幣1,168元/公斤，與上月比下跌31.1%，與上年同期比下跌34.2%。

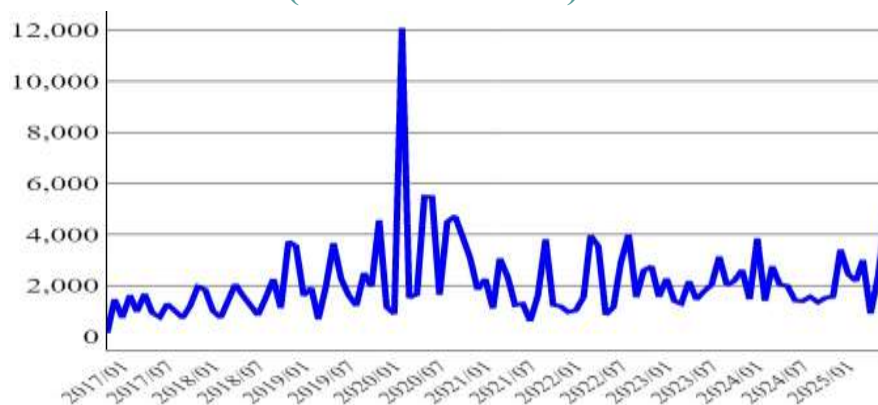
鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年6月平均價格為新台幣4,650.4元/公斤，與上月比上漲98.6%，與上年同期比上漲228.8%。

鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)

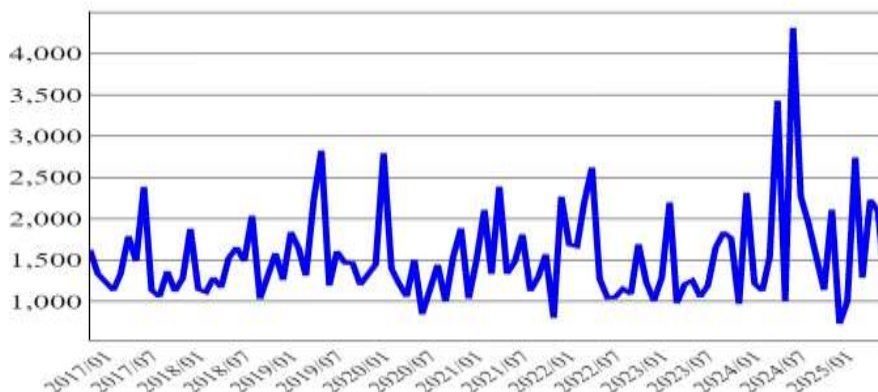


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

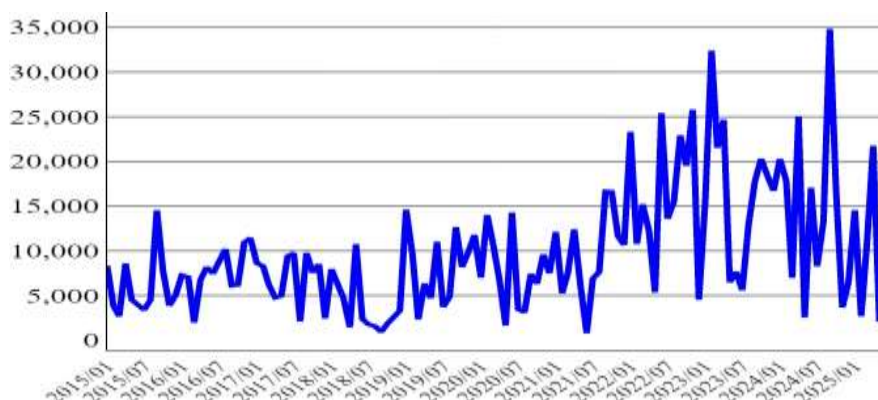
2025年6月平均價格為新台幣1,155.8元/公斤，與上月比下跌44.8%，與上年同期比下跌73.2%。



資料來源：
海關進出口統計

鈦金屬陽極進口(新台幣元/公斤)

2025年6月平均價格為新台幣4,565.6元/公斤，與上月比上漲117.8%，與上年同期比下跌73.2%。



資料來源：
海關進出口統計

基本金屬供需情勢發展評估月報
2025 年 9 月刊 發行號 49

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 9 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