

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2025年3月刊 發行號 43

作者群

- | | |
|------|---|
| 鋼鐵篇 | 產業分析師
黃佳寧
celinehuang@mail.mirdc.org.tw |
| 不銹鋼篇 | 產業分析師
李志賢
hsientony95@mail.mirdc.org.tw |
| 銅金屬篇 | 產業分析師
薛伊琇
issue@mail.mirdc.org.tw |
| 鋁金屬篇 | 產業分析師
簡佑庭
bruce1213@mail.mirdc.org.tw |
| 鎳金屬篇 | 產業分析師
李沅融
kris1408@mail.mirdc.org.tw |
| 鈦金屬篇 | 產業分析師
周伯勳
kchou1029@mail.mirdc.org.tw |

指導單位：經濟部產業發展署

主辦單位：金屬工業研究發展中心

企劃推廣處 產業研究組

- 一、鋼鐵篇 P.01
- 二、不銹鋼篇 P.14
- 三、銅金屬篇 P.25
- 四、鋁金屬篇 P.35
- 五、鎳金屬篇 P.43
- 六、鈦金屬篇 P.50

鋼鐵篇

全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2025 年 1 月，全球 69 個主要產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 1.51 億噸，與上年同期相比衰退 4.4%。2025 年 1 月 10 大粗鋼生產國之產量及年增率分別為：中國大陸(8,190 萬噸，衰退 5.6%)、印度(1,360 萬噸，成長 6.8%)、日本(680 萬噸，衰退 6.6%)、美國(660 萬噸，成長 1.2%)、俄羅斯(600 萬噸，衰退 0.6%)、韓國(520 萬噸，衰退 8.8%)、德國(270 萬噸，成長 4.1%)、土耳其(320 萬噸，衰退 1.4%)、德國(280 萬噸，衰退 8.8%)、巴西(260 萬噸，衰退 4.5%)及伊朗(220 萬噸，衰退 24.1%)。即便全球用鋼產業出現復甦訊號，但由於鋼鐵產能過剩壓力嚴峻，多數產鋼經濟體粗鋼生產仍呈現衰退趨勢。

歐盟執委會對碳邊境調整機制(CBAM)發出重大調整計畫，包括將實施時間延遲一年、為小型進口商調整豁免門檻、提供 CBAM 報告的國家將具備向歐洲出口的資格等。歐盟執委會提出的變更措施，旨在使 CBAM 的落實更加順利，推遲購買配額則有助於減輕 CBAM 小型申報者的財務壓力。鑒於川普新關稅戰和歐洲工業危機，鮮少人對推遲 CBAM 或放寬整個計畫感到意外，若美國市場持續保持封閉，歐盟亦會有新的策略來替代保障措施。

美國鋼鐵製造商協會(Steel Manufacturers Association, SMA)和美國鋼鐵協會(American Iron and Steel Institute, AISI)於 2 月底支持美國國會通過一項針對補貼進口和規避行為的新法律，《公平競爭環境 2.0 法案》。美國鋼協認為，此法案是降低美國國內生產商受廉價鋼鐵進口損害程度的唯一途徑。《公平競爭環境 2.0 法案》旨在為政府提供適當工具來保護受影響的行業和美國工人。除美國鋼鐵協會和美國鋼管製造商協會外，對此法案關心的尚有美國製造業聯盟、美國線材生產商協會、冷軋鋼筋協會、管材進口委員會、櫥櫃製造商協會、北美特種鋼業、美國養牛人協會和美國油井管製造商協會。

川普就任後，連續祭出關稅政策，不僅對全球經濟造成影響，也對各國的貿易佈局造成衝擊。川普於 2 月 10 日宣布對所有進口到美國的鋼鐵和鋁製品加徵 25%關稅，由於我國鋼品早在 2018 年便依 232 條款被課徵 25%關稅，若美國落實「對等關稅」，等於讓各國立足點相同，對臺灣鋼鐵業的影響有限，但國內有不少下游廠商，如 API 油管廠、手工具、汽車零組件等用鋼產業有出口商品至美國，受衝擊程度仍有待持續觀察。

國內市場概況：

2024 年臺灣粗鋼產量為 1,915.5 萬公噸，與上年同期 1,918.2 萬公噸比衰退 0.14%。進出口方面，2025 年 1 月進口量為 42.3 萬公噸，與上年同期比成長 34.7%，其中小鋼胚進口成長 21%、扁鋼胚成長 61.7%，粗鋼整體進口有較顯著的成長。國際價格低廉，國內煉鋼廠考量成本改買半成品替代。川普關稅戰，加上國際鋼市出現復甦訊號，國內出貨量增加影響下，進口量呈現成長狀態。我國粗鋼以國內自用為主，2025 年鋼市逐漸復甦，上游增加生產以因應交貨，讓粗鋼出口恢復以國內自用為主，出口量呈現下降。

2024 年粗鋼表面消費量為 2,286.4 萬噸，與上年同期比微幅衰退 0.09%。其中小鋼胚微幅成長 1.76%，扁鋼胚衰退 4.3%，是否為鋼需復甦的訊號，則還需要更長時間的觀察。在成品鋼材的進出口方面，2025 年 1 月我國鋼材進口量為 15.6 萬噸，與上年同期比衰退 38%；出口量 37.2 萬公噸，與上年同期比衰退 50.4%。

觀點剖析：

全球 2025 年 1 月粗鋼產量與上年相比衰退 4.4%。在原料及產品部分，受國際鋼市復甦，以及川普關稅戰推升美國鋼價影響，雖讓原物料呈現上漲趨勢，卻也刺激產量微幅成長。

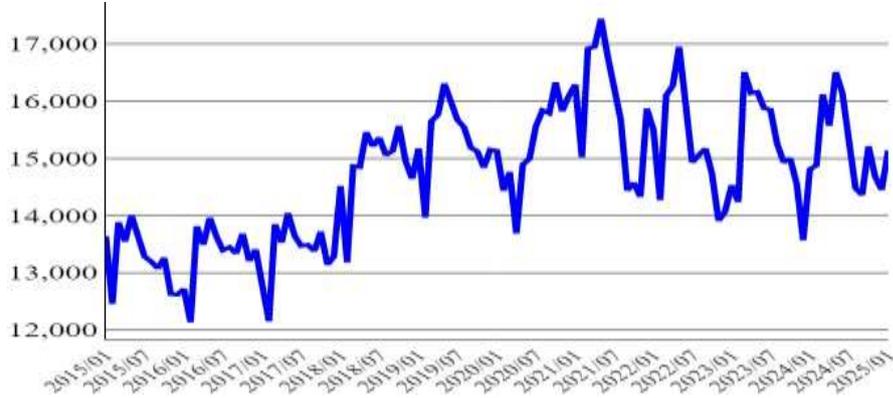
川普自 1 月 20 日上任以來，連續祭出關稅，預計於 4 月對所有進口鋼材課徵 25% 關稅。由於我國鋼品早在 2018 年便依 232 條款被課徵 25% 關稅，若美國落實「對等關稅」，等於讓各國立足點相同，對臺灣鋼鐵業的影響有限。但國內有不少下游廠商，如 API 油管廠、手工具、汽車零組件等用鋼產業有出口商品至美國，受衝擊程度仍有待持續觀察。

雖然鋼市需求表現回溫，川普關稅戰推升美國國內鋼價，帶動國際原物料上漲，且考量下游需求穩定，近期業者微幅調漲價格。中鋼於 2 月中開出的 2025 年 3 月月盤產品，除熱軋鋼捲微幅調漲 300 元以外，其餘鋼品皆為平盤。東和鋼鐵的 H 型鋼維持平盤，豐興鋼鐵的鋼筋盤價每噸也微幅調漲 300 元。川普對等關稅的政策預計 4 月實施，目前各國積極與其協商，對等關稅的影響尚需時間觀察。中國大陸兩會將於 3 月初召開，為提振內需，預估其政府將再提出一系列提振經濟的措施，觀望氣氛會有所緩解，補庫需求將陸續釋出。

一、全球市場統計圖

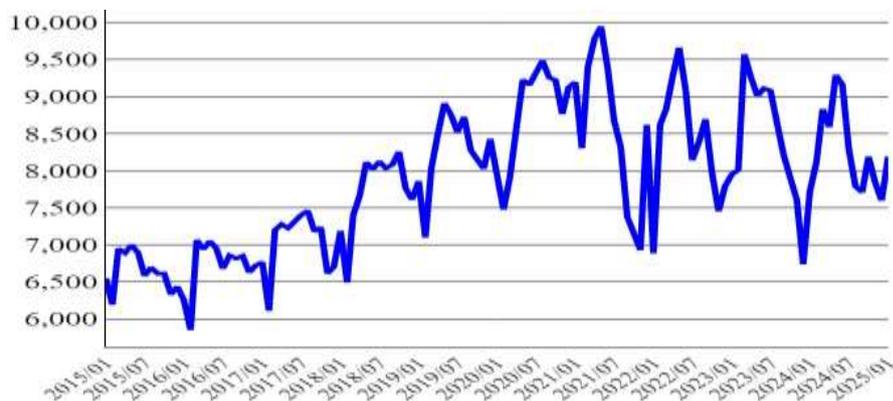
2025年1月全球粗鋼產量為15,140萬公噸，與上月比成長4.6%，與上年同期比衰退4.4%。

全球粗鋼產量(萬噸)



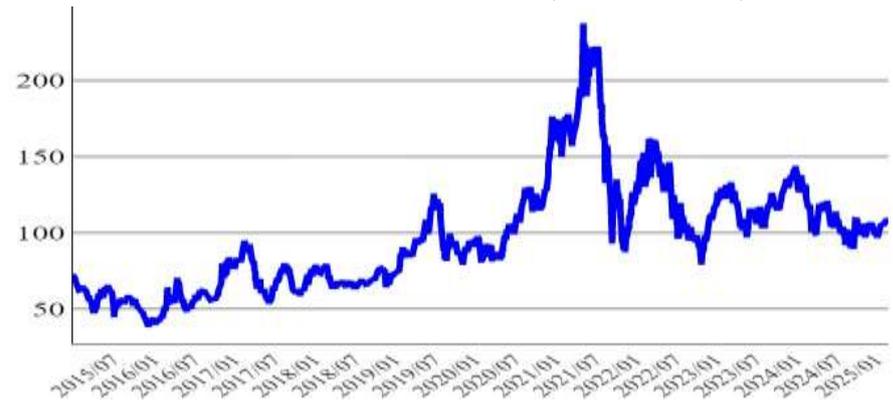
2025年1月中國大陸粗鋼產量為8,190萬公噸，與上月比成長7.8%，與上年同期比成長6.1%。

中國大陸粗鋼產量(萬噸)



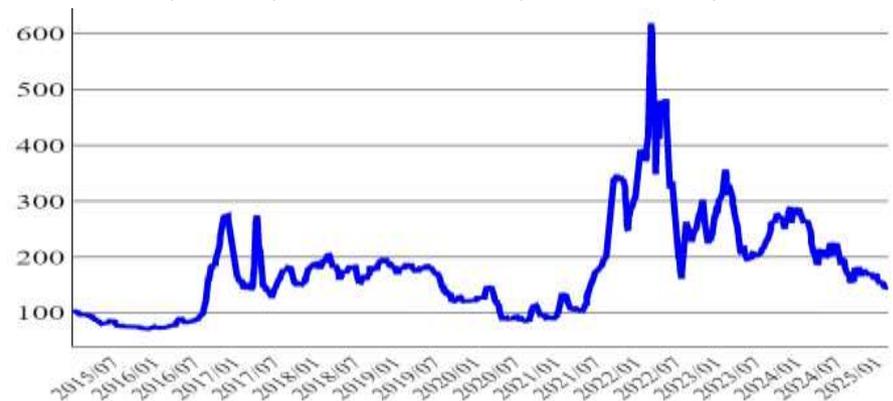
2025年2月平均價格為106.8美元/公噸，與上月比上漲5.2%，與上年同期比下跌14.7%。

62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



2025年2月平均價格為146.2美元/公噸，與上月比下跌7.5%，與上年同期比下跌44.8%。

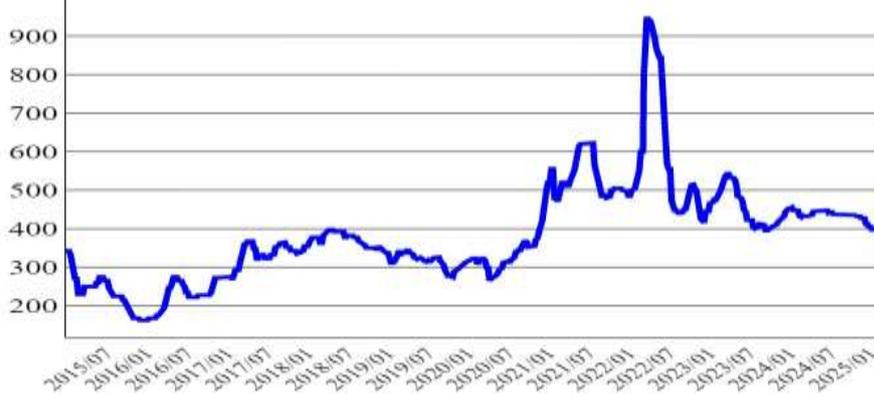
煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為419.2美元/公噸，與上月比上漲5.1%，與上年同期比下跌4.6%。

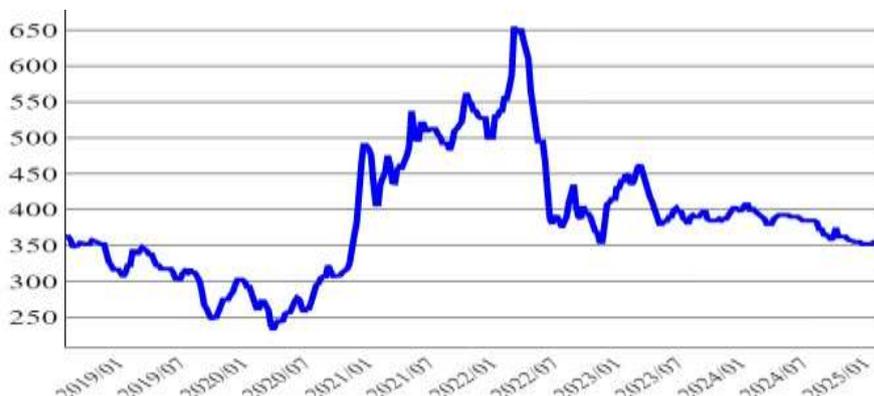
煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為355美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌10.8%。

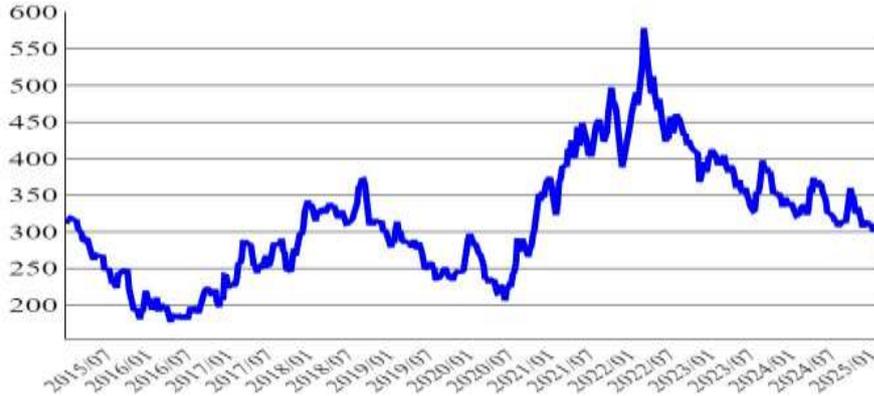
廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為304.9美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌6.3%。

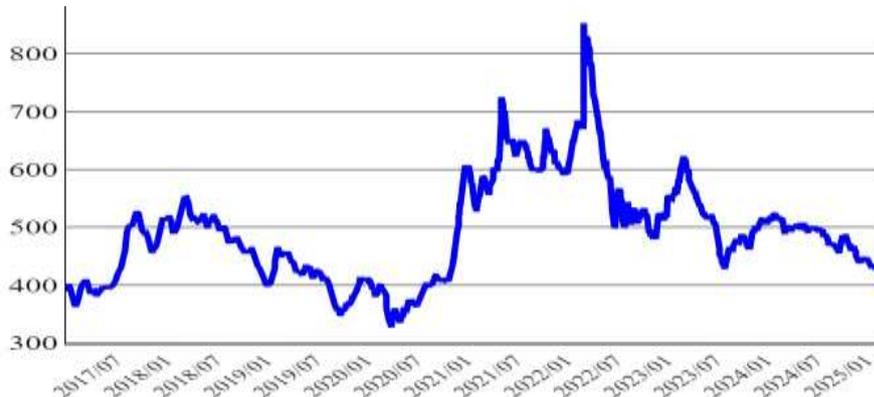
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為433.3美元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比下跌16.3%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

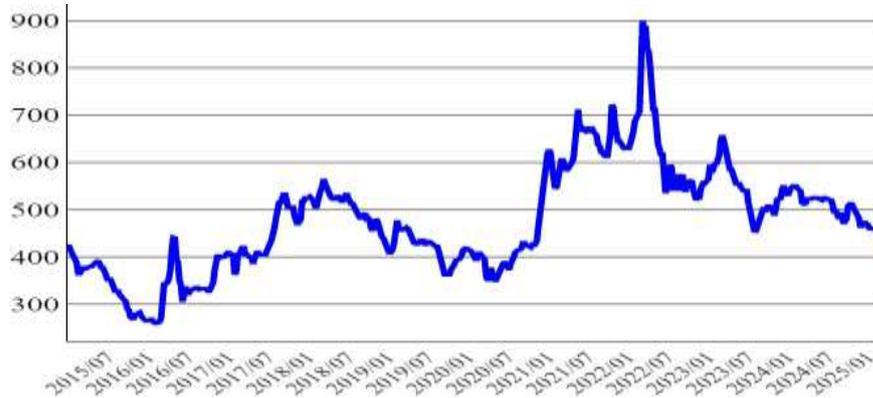


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為464.4美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌14.8%。

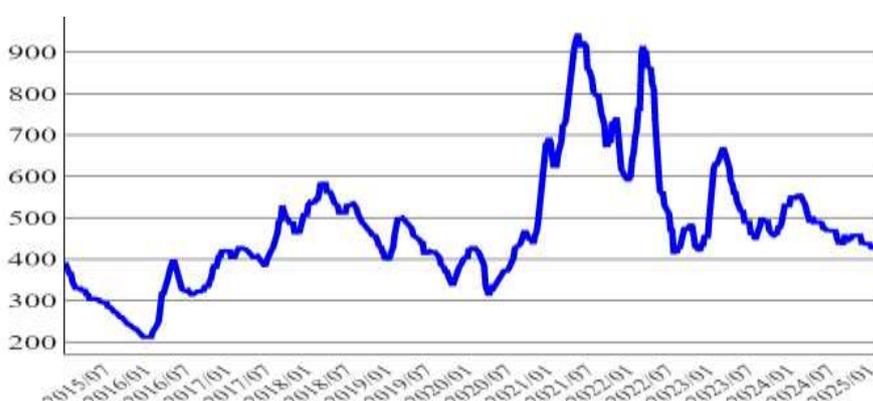
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為435.8美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌21.1%。

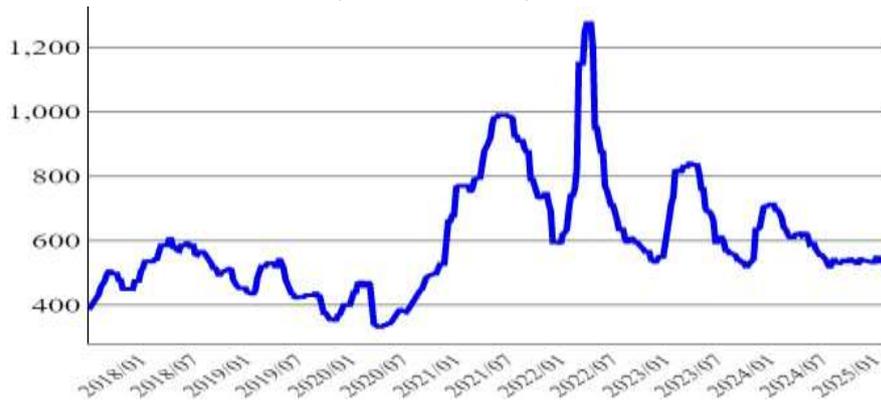
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為525.8美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌21.8%。

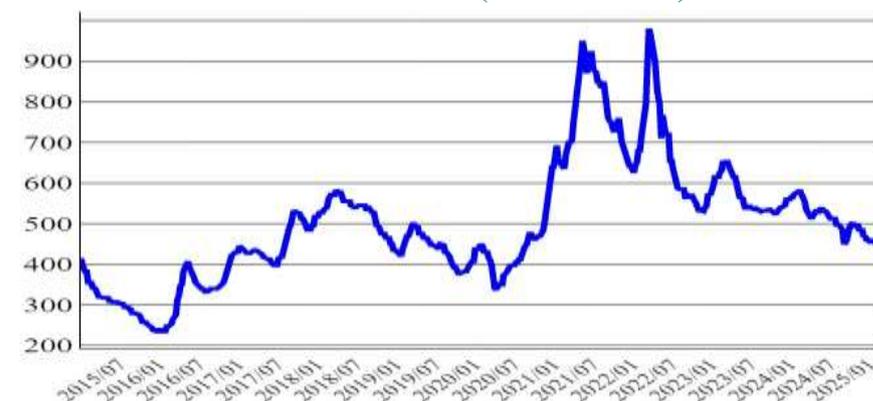
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為455美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌21.2%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

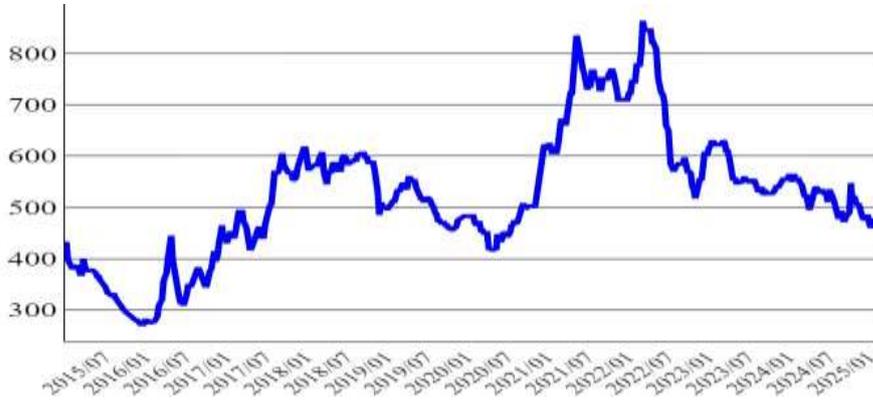


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為469.2美元/公噸，與上月比下跌0%，與上年同期比下跌15.2%。

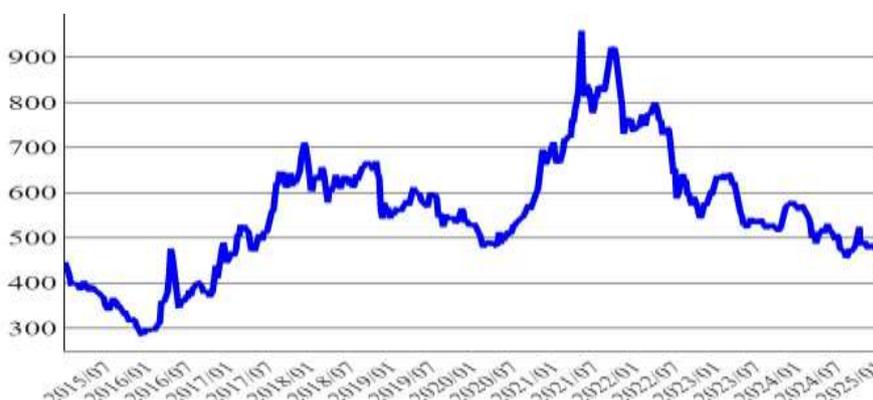
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

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

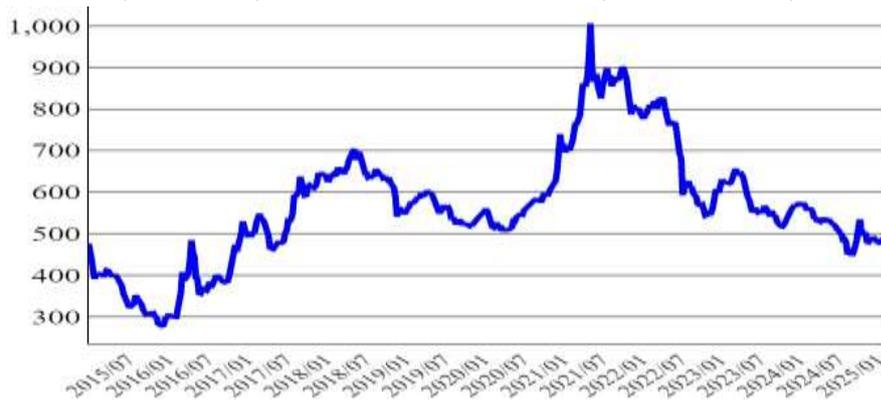
盤元(製網)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為487.6美元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比下跌13.3%。

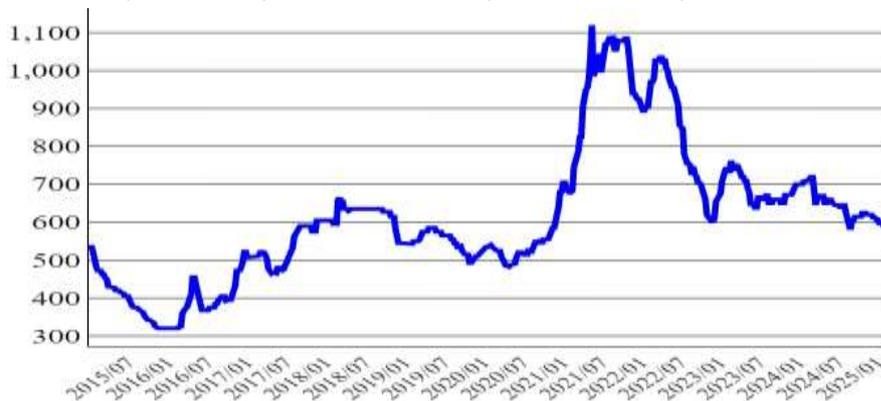
鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為590美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌17.2%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)

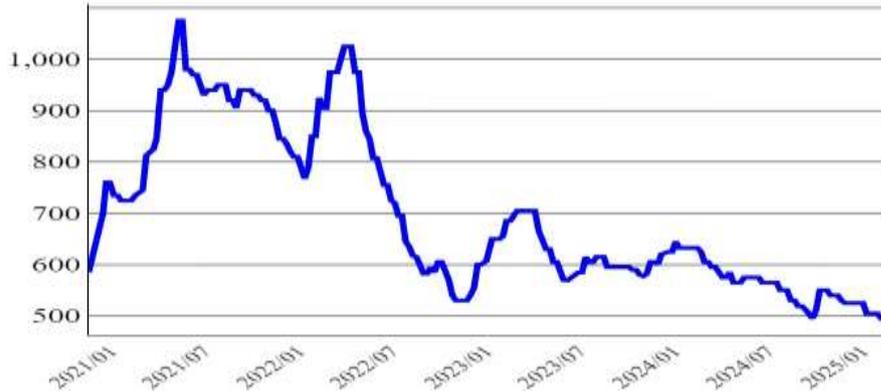


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為495美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比下跌21.5%。

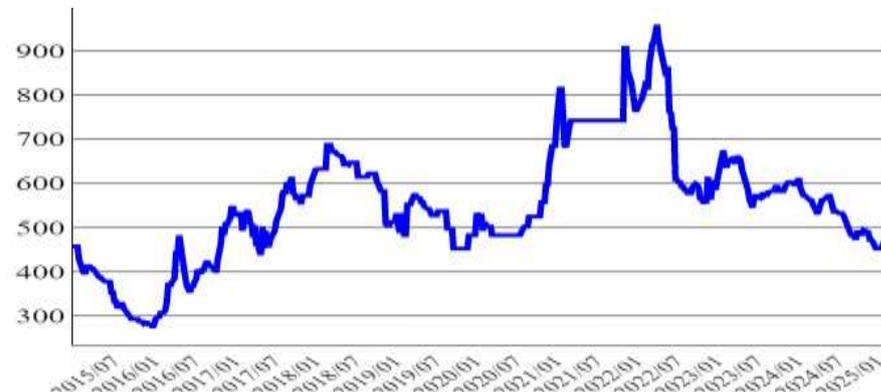
熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為471.2美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌15.5%。

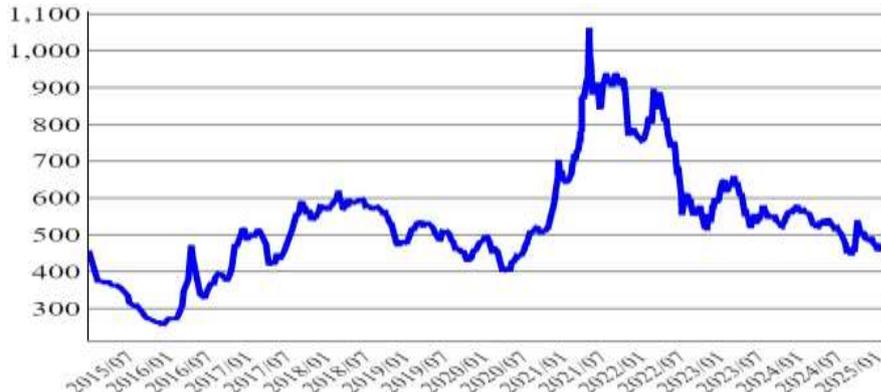
熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為471.2美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌15.5%。

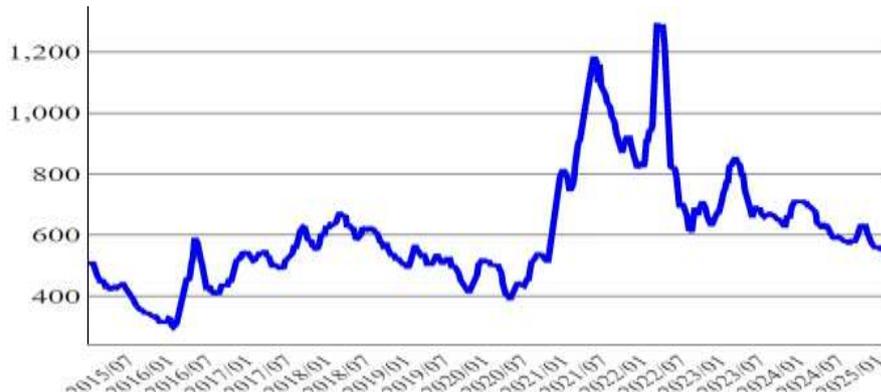
熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為550美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌21.4%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)

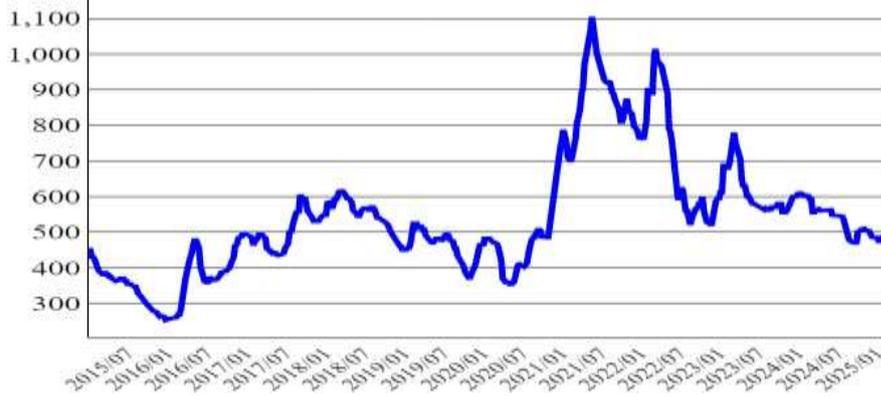


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為483.8美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌19.4%。

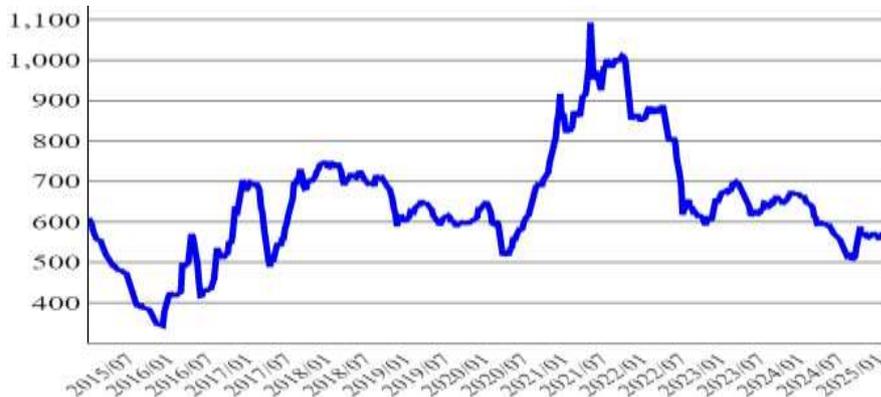
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為570.4美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌12.2%。

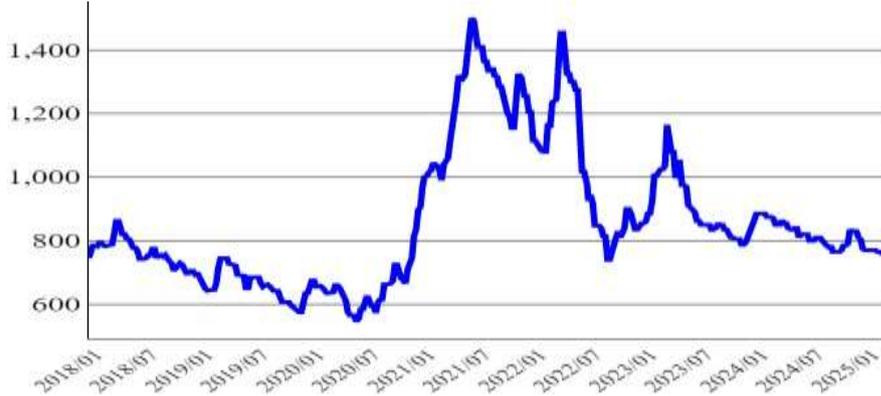
冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為760美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌11.8%。

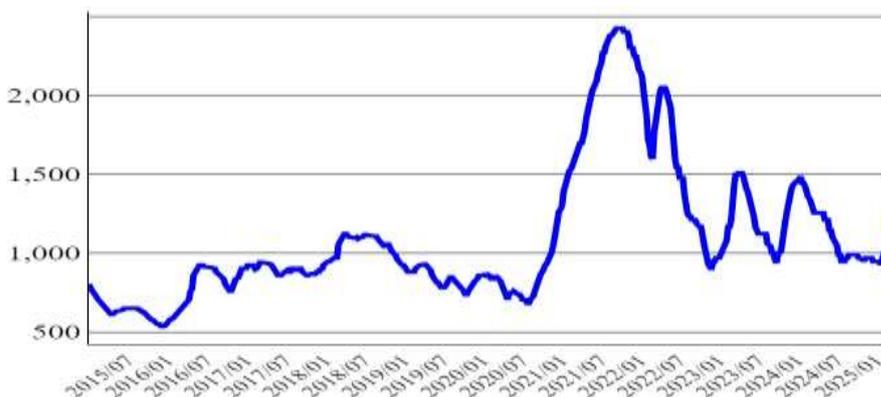
熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為1,066.5美元/公噸，與上月比上漲12.5%，與上年同期比下跌23.2%。

熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材)(美元/公噸)

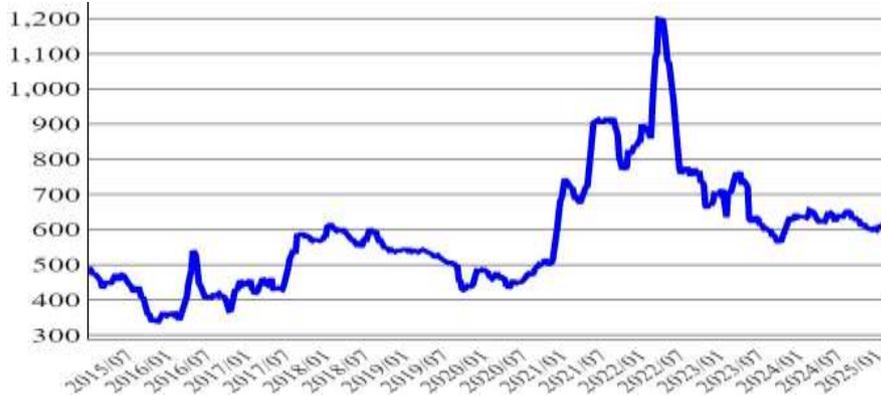


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為625.5美元/公噸，與上月比上漲3.1%，與上年同期比下跌2.4%。

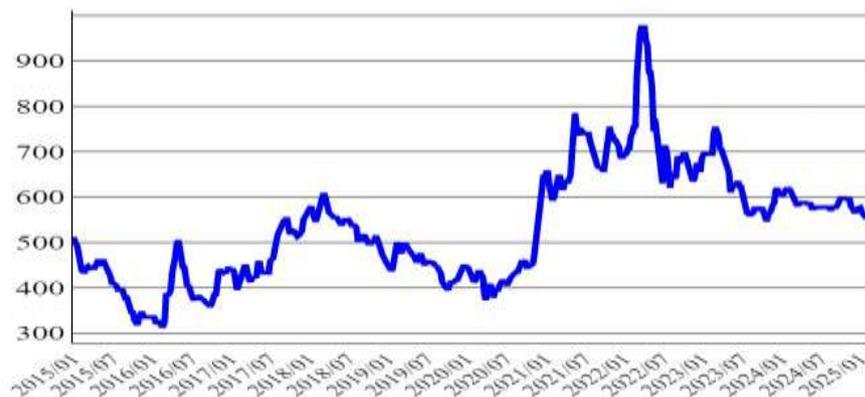
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為563.8美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌7.5%。

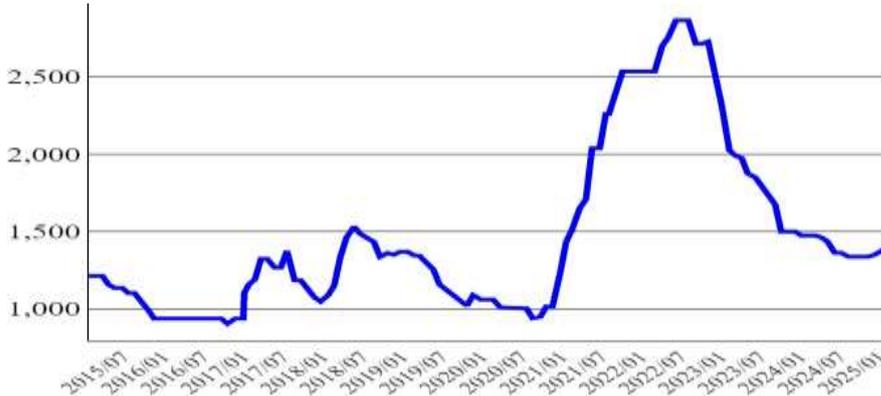
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為1,400美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌5.1%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

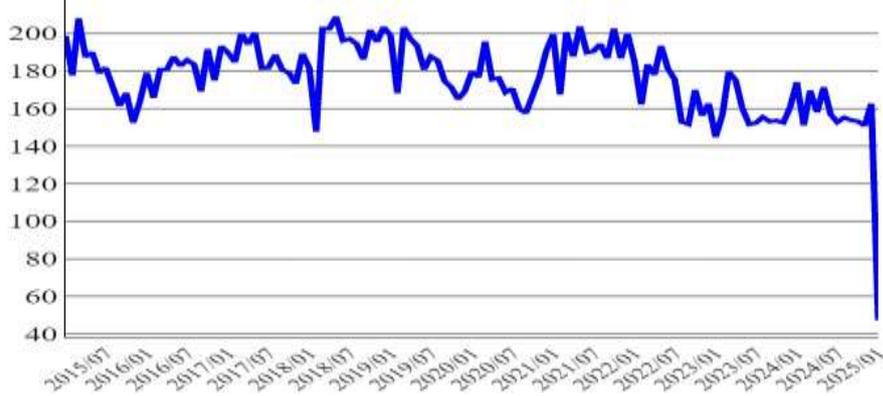


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年1月臺灣粗鋼產量為47.2萬公噸，與上月比衰退71%，與上年同期比衰退72.8%。

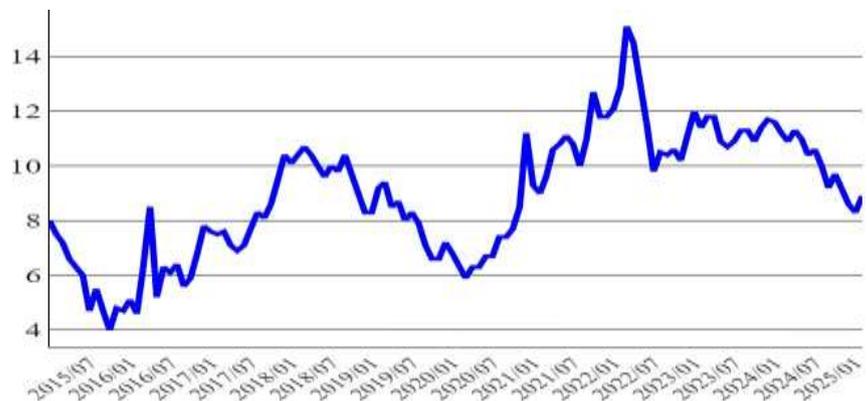
臺灣粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
鋼鐵公會

2025年2月平均價格為新台幣8.9元/公斤，與上月比上漲7.2%，與上年同期比下跌20.5%。

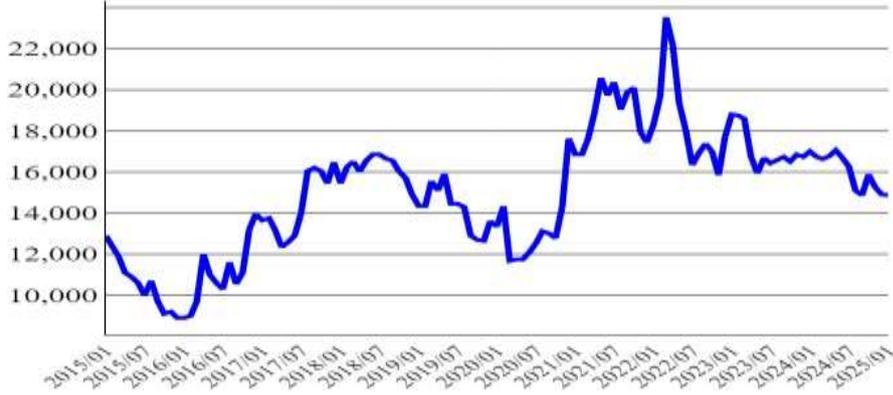
北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

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

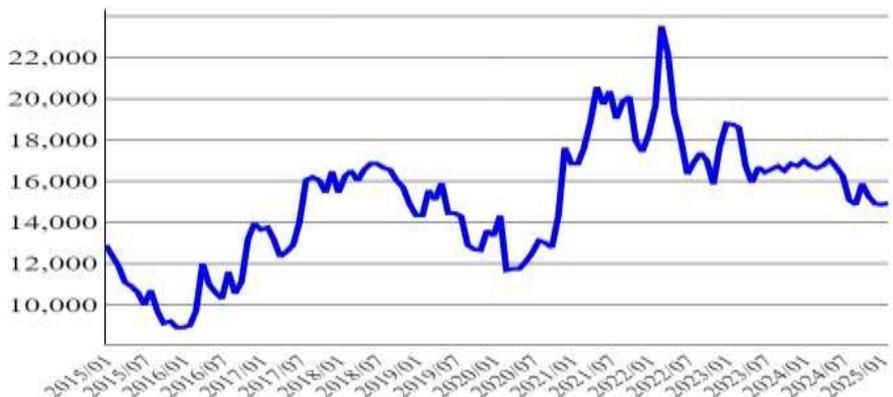
小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣14,935元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌10.8%。

豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)

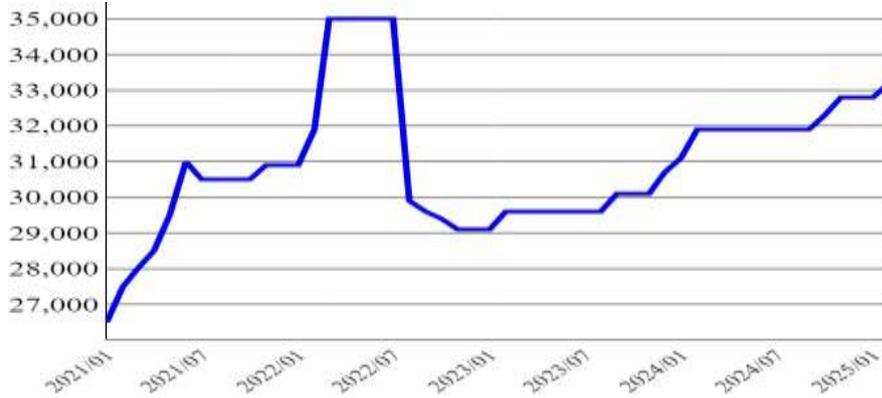


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為新台幣33,200元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲4.1%。

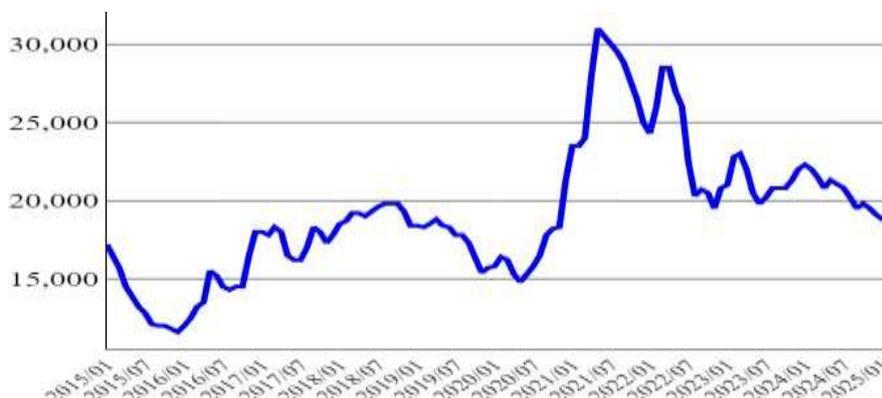
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣18,700元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌15%。

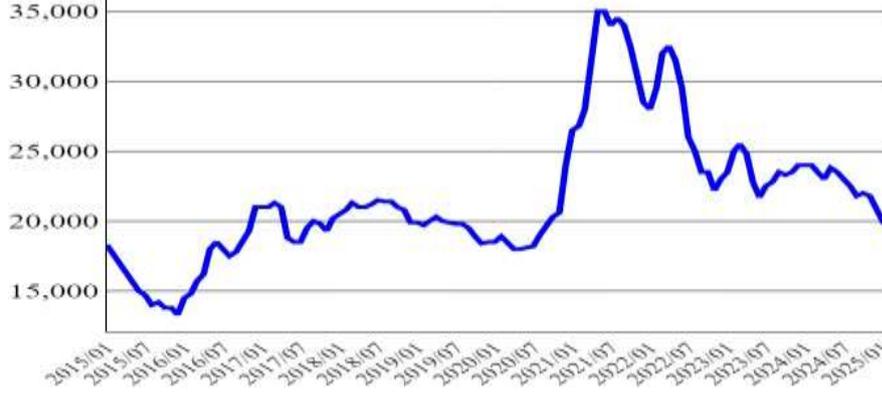
中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣20,300元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌15.4%。

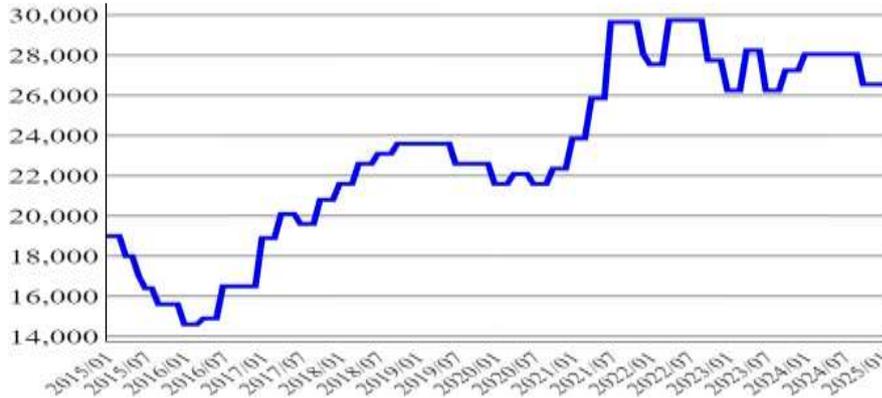
中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣26,550元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌5.3%。

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

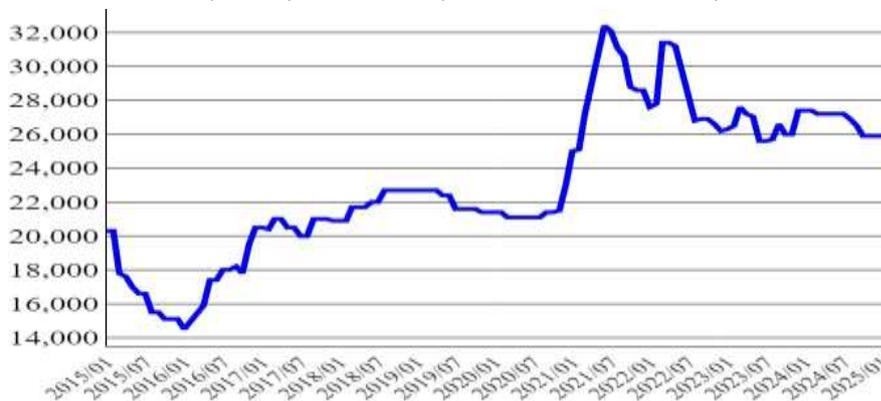


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為新台幣25,900元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌5.5%。

中鋼鋼板(A36)市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

不銹鋼篇

全球市場概況：

根據 Fastmarkets 研究報告指出，2025 年 2 月全球不銹鋼市場趨於穩定，惟仍受進口競爭、原材料價格波動及需求疲弱影響。亞洲市場價格持穩，惟因鎳價上漲約 20%，未來數月價格可能回升。歐盟考慮 3 月底強化鋼鐵保護措施，可能減少進口配額並提高關稅，美國則預計 3 月全面恢復《232 條款》，恐加重歐洲對美出口壓力。

歐洲市場需求疲軟，德國、義大利等國下游訂單低迷，製造商上調 304 不銹鋼基價之舉未見成效，且進口競爭激烈，4 月起進口配額調整可望提供價格支撐；中國大陸市場因農曆新年交易趨緩，庫存小幅增加但仍低於去年同期，預期假期後需求釋放，有助庫存去化，並受鎳價上漲支撐。然而，鎳價低迷使價格回升幅度受限；日韓市場方面，南韓浦項鋼鐵產量低位，日本鋼廠因應成本上升調漲價格，支撐盈利。隨亞洲市場回穩，日韓鋼廠可能跟進調價。

展望 2025 年第一季，亞太市場可望回溫，然鎳價走勢與美歐政策變動將影響市場走向，供應鏈及價格波動風險仍需密切關注。

國內市場概況：

2024 年全年國內不銹鋼鋼胚產量為 72.5 萬噸，較上年 65.8 萬噸成長 10.2%，雖有顯著成長，但主因乃 2023 年基期過低反彈明顯，若與 2022 年 78.3 萬公噸相比，我國不銹鋼市場仍處於復甦階段。進出口方面，在進口部分，2024 年 12 月不銹鋼鋼品進口量約 11.5 萬噸，與上月比衰退 12.3%，累計 1~12 月進口量約 146.4 萬噸，與 2023 年同期比成長 30.6%；出口部分，12 月不銹鋼鋼品出口量約 9.1 萬噸，與上月比成長 3.0%，累計 1~12 月出口量約 102.7 萬噸，與 2023 年同期比成長 16.1%。因應近期上游原料如鎳生鐵、鉻鐵價格反彈上漲，廢不銹鋼價格處於高位，導致鋼廠成本仍居高不下，以及因關稅而有利拓展美國市場因素，上游業者紛紛宣布調漲盤價，如燁聯、唐榮、華新麗華以及燁興皆調升 300 系列熱不銹鋼產品每公噸 1,000 元。

我國經濟部於 2 月 18 日召開貿易救濟審議會，針對我國鋼廠申請對自中國大陸及韓國產製進口不銹鋼冷軋鋼品課徵反傾銷稅一案，進行產業損害調查認定與對國家整體經濟利益影響之諮詢意見進行討論，會議結果經濟部認定若停止課徵中韓不銹鋼反傾銷稅，可能使我國產業繼續或再受到損害。

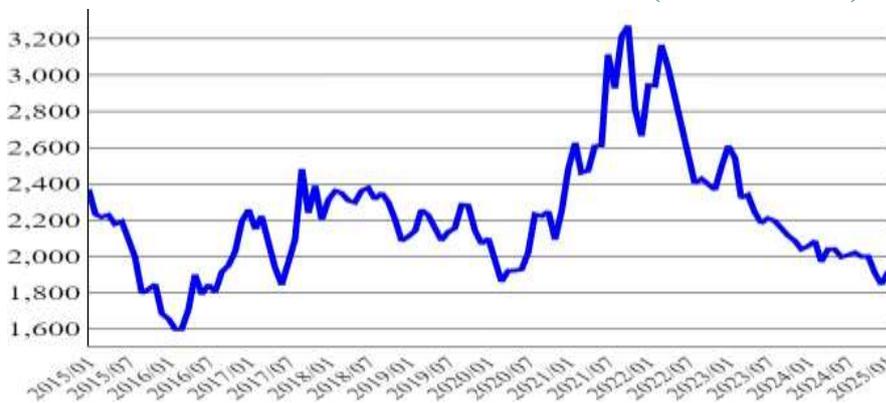
觀點剖析：

近期美國川普政府擬對全球課徵關稅，日前宣布對全球鋼鐵產品課徵 25% 關稅，但同時也對特定國家取消原有的豁免額度，全球出口美國市場的製造商在相同的條件下競爭，將有利原先即承擔 25% 關稅的我國業者開發美國市場。經濟部已認定中國大陸、韓國產製進口不銹鋼冷軋鋼品對我國造成損害，相關審議結果將通知財政部，並由該部提交關稅稅率審議小組審議是否繼續課稅，預計近期將會公布結果，如能繼續課稅將有利於我國不銹鋼產業公平

一、全球市場統計圖

2025年1月平均價格為1,917.5美元/公噸，與上月比上漲3.9%，與上年同期比下跌6.8%。

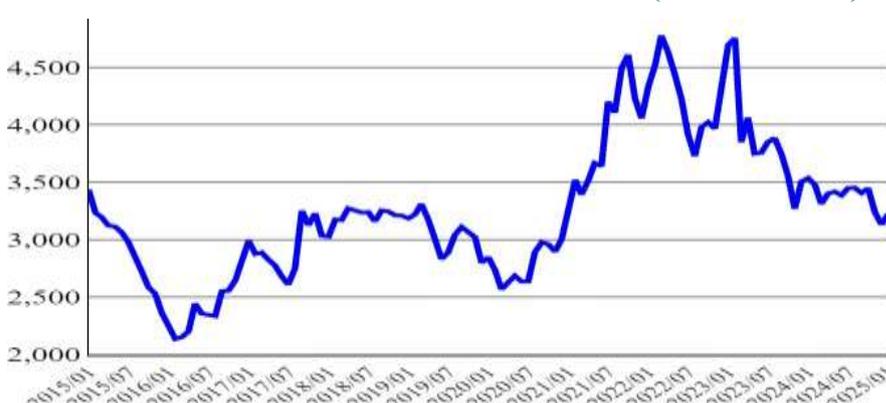
熱軋不銹鋼板卷 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為3,223.4美元/公噸，與上月比上漲3%，與上年同期比下跌8.8%。

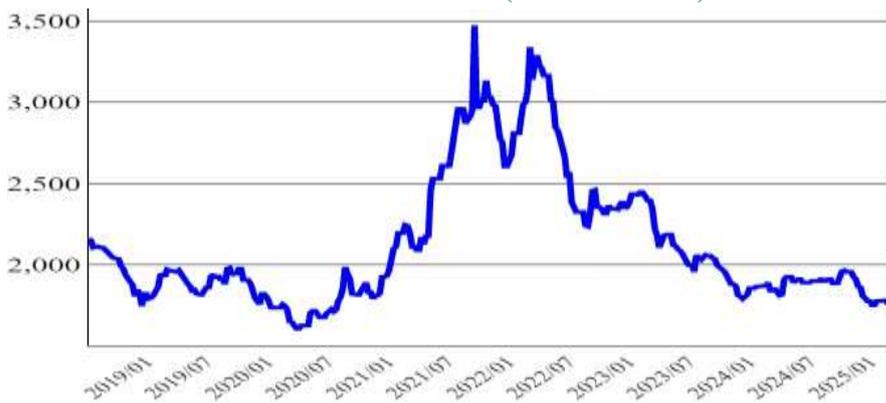
熱軋不銹鋼板卷 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為1,772.5美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌5.5%。

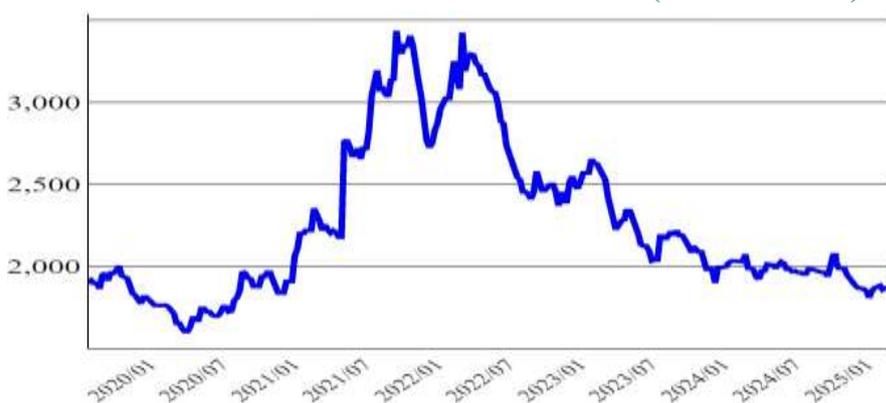
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為1,871.2美元/公噸，與上月比上漲1.4%，與上年同期比下跌8.6%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

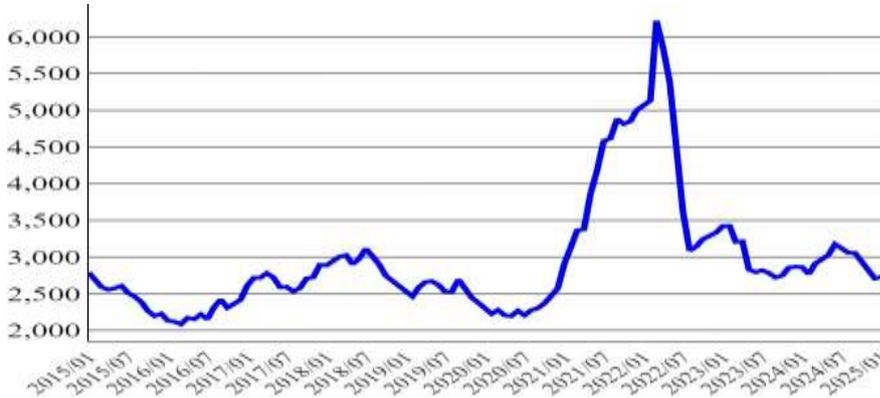


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為2,735.7美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌1.2%。

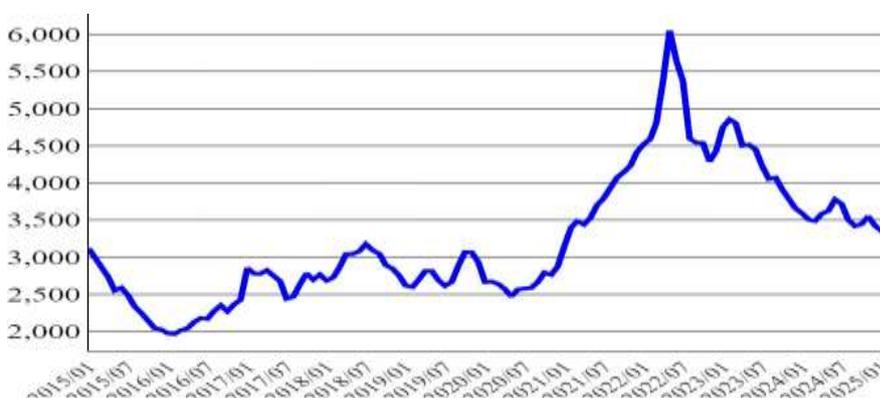
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為3,336美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌4.8%。

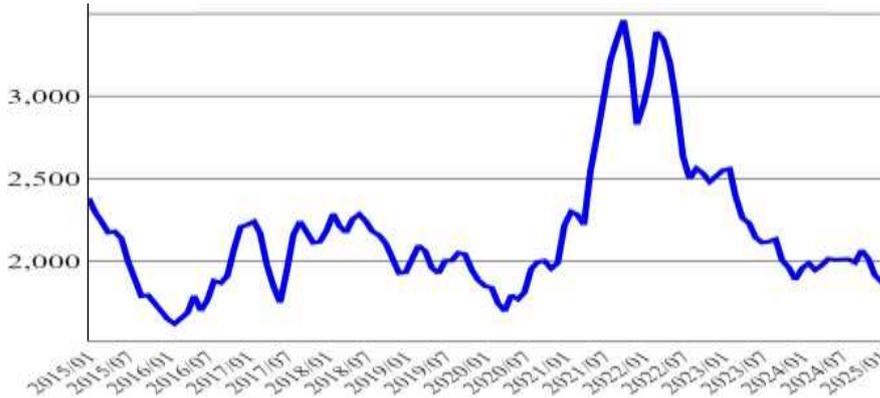
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為1,840美元/公噸，與上月比下跌1.9%，與上年同期比下跌7.4%。

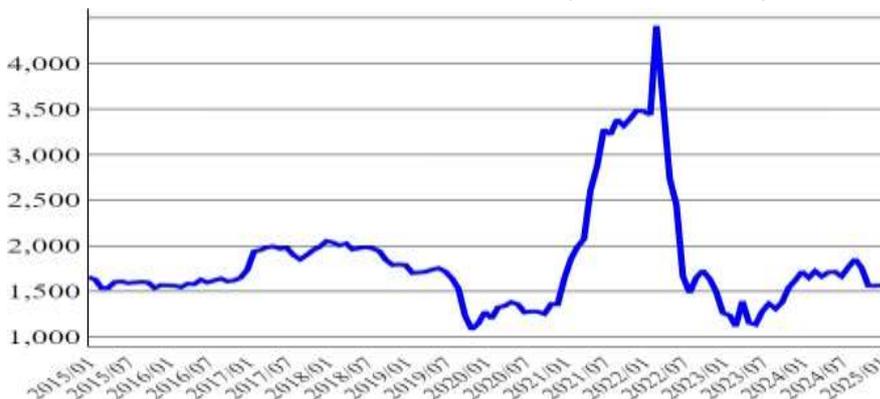
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為1,570.1美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌4.9%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

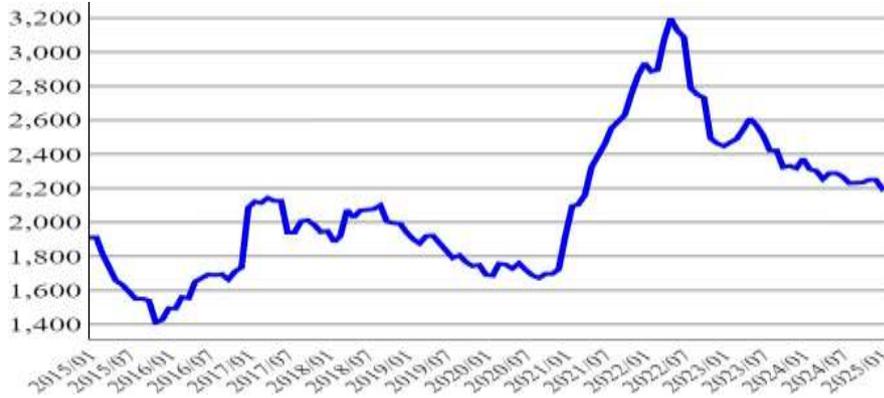


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為2,211.9美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌4.3%。

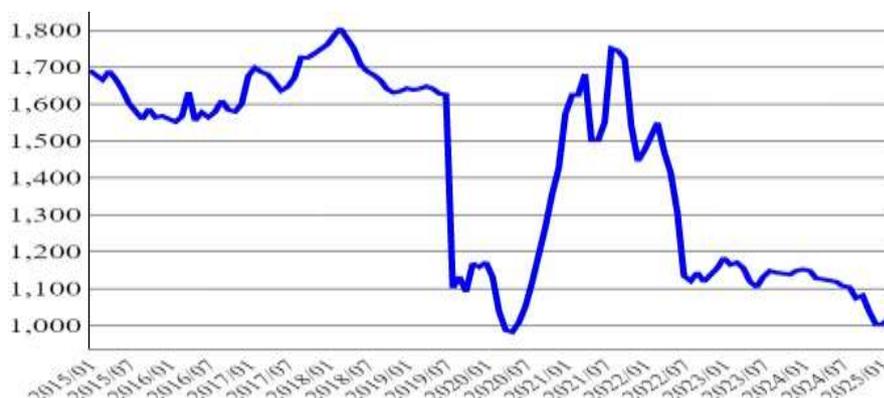
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為1,019.5美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌11.2%。

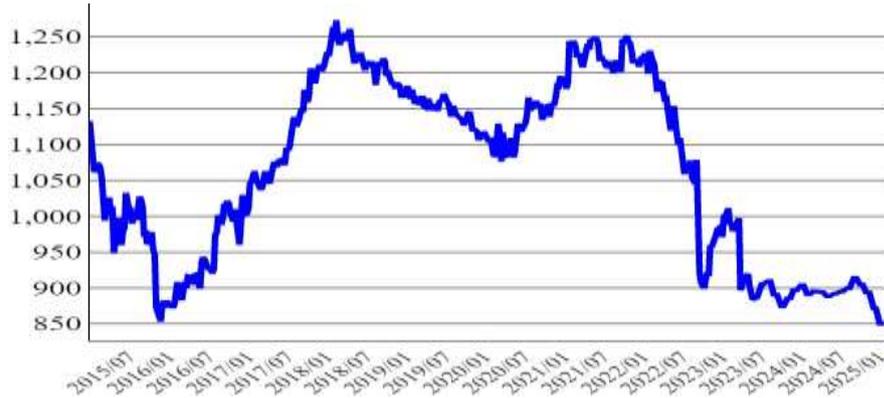
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為851.8美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌4.5%。

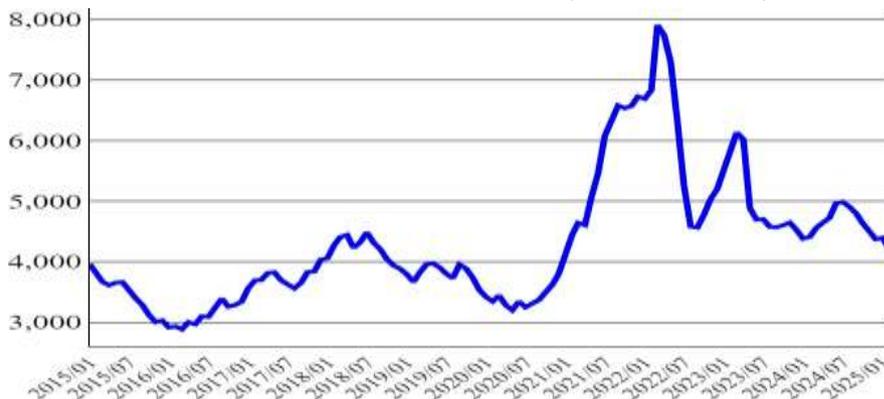
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為4,206.2美元/公噸，與上月比下跌4.3%，與上年同期比下跌4.6%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

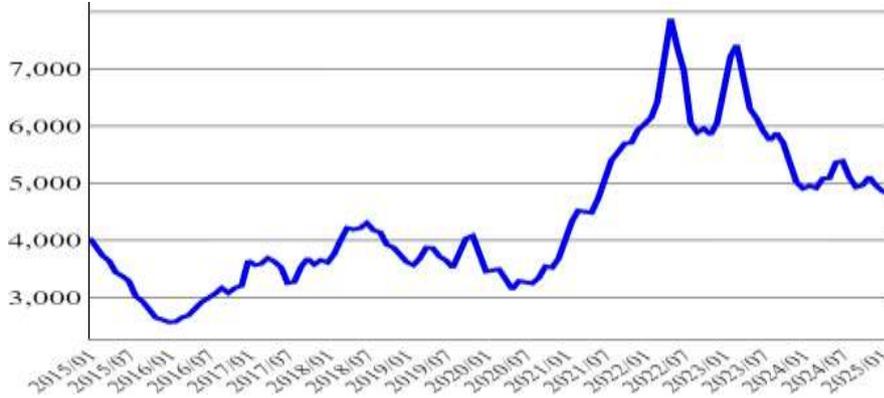


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為4,814.1美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌2.8%。

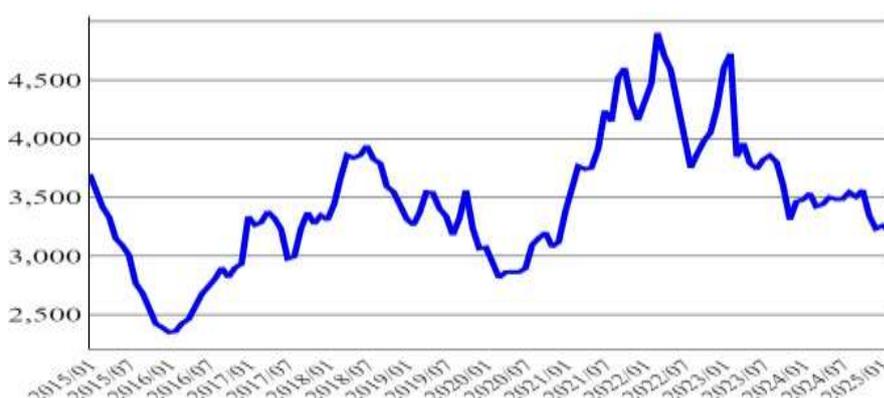
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為3,211.7美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌9.1%。

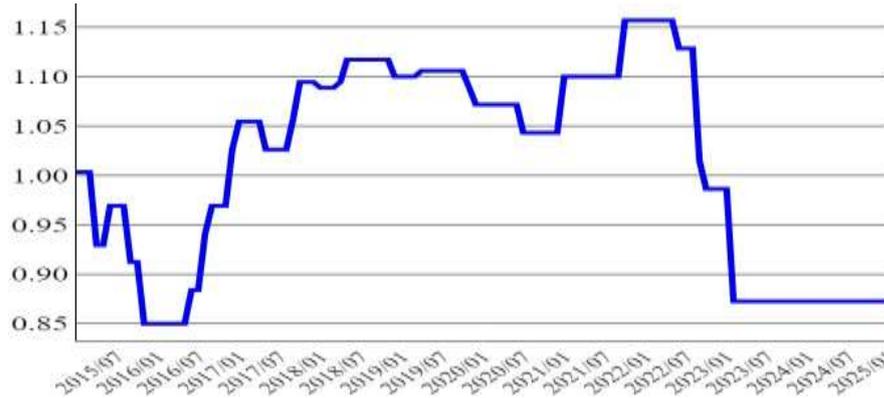
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1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。

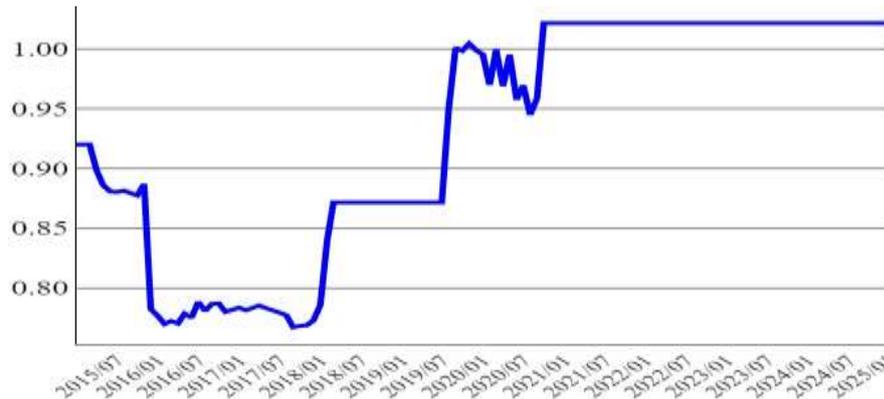
熱軋不銹鋼棒材 304 德國價(歐元/公斤)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1美元/磅，與上月比持平，與上年同期比持平。

熱軋不銹鋼棒材 304 美國價(美元/磅)

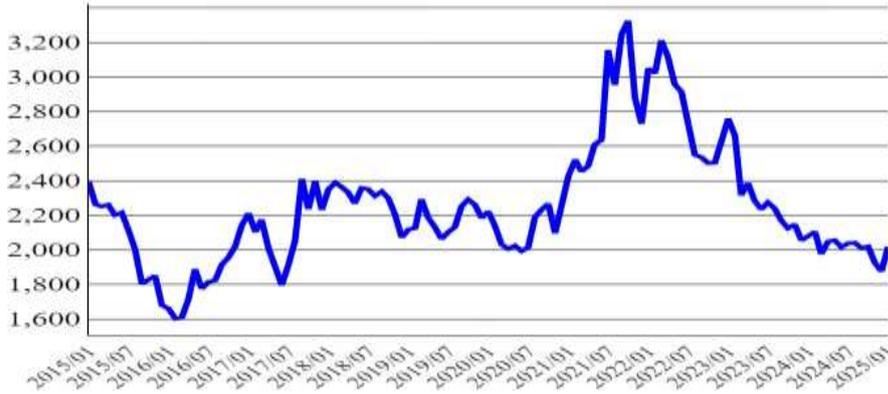


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為2,019.4美元/公噸，與上月比上漲7.6%，與上年同期比下跌2.9%。

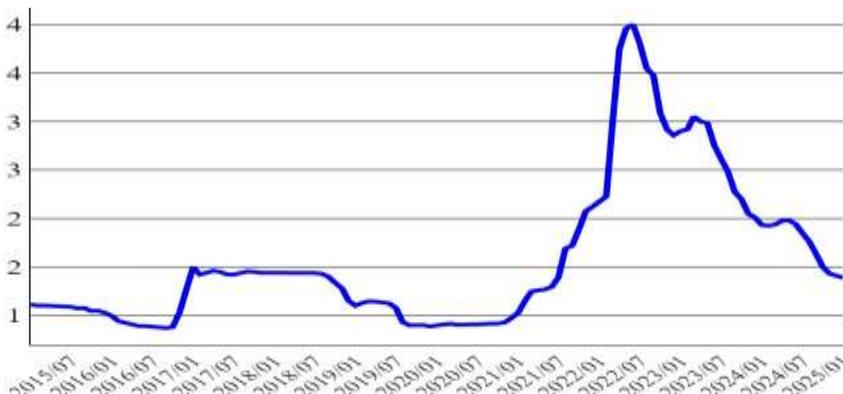
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1.4美元/磅，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌28%。

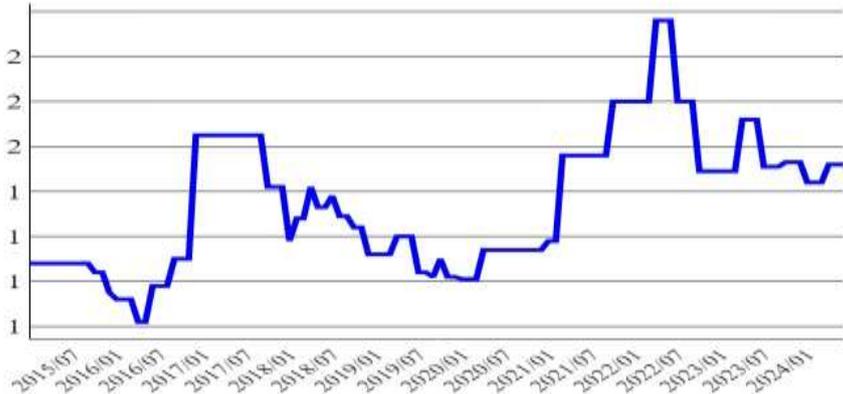
美國鉻鐵價(美元/磅)



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%。

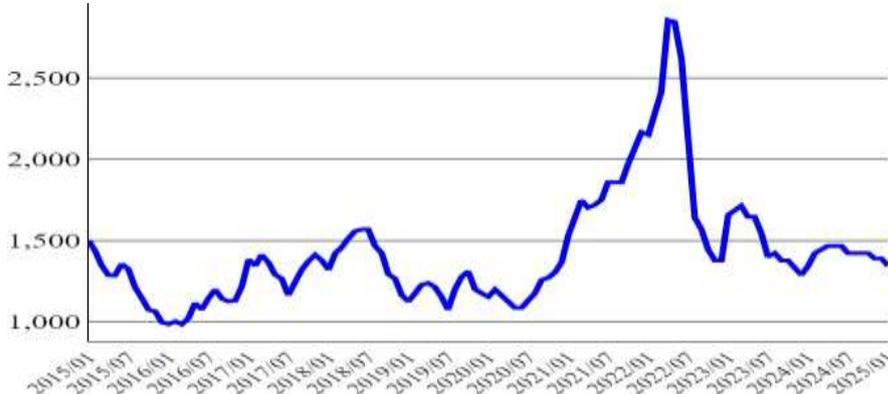
歐洲鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為1,344美元/公噸，與上月比下跌3.2%，與上年同期比持平。

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)

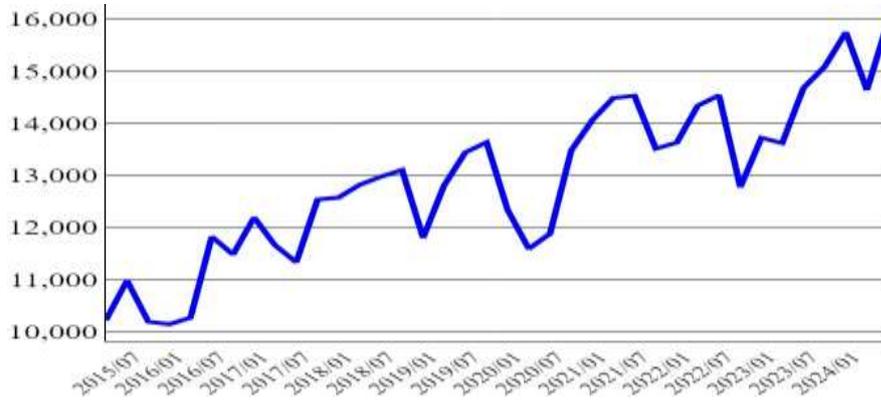


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

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

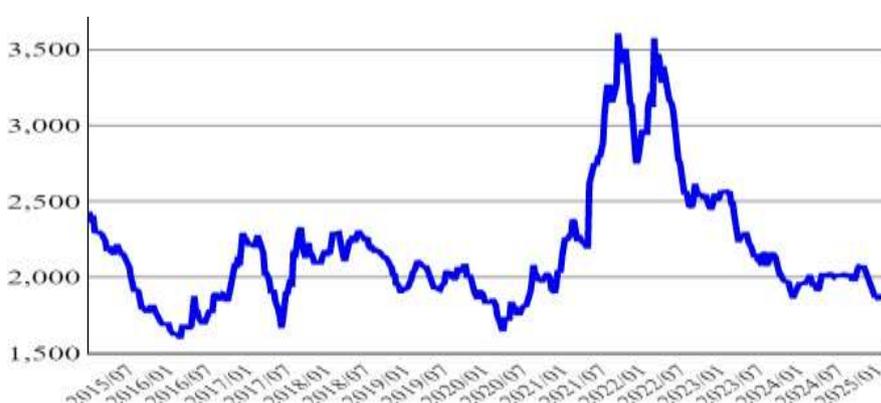
全球不銹鋼胚/錠產量(千噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為1,876.2美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌5.6%。

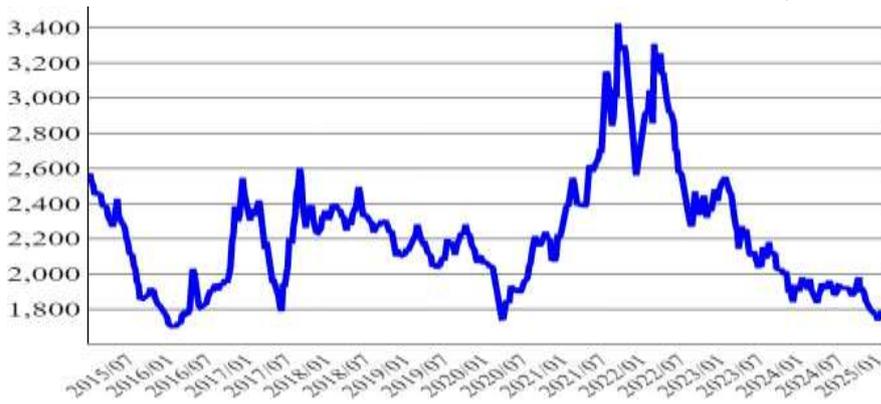
冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為1,771美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌8.9%。

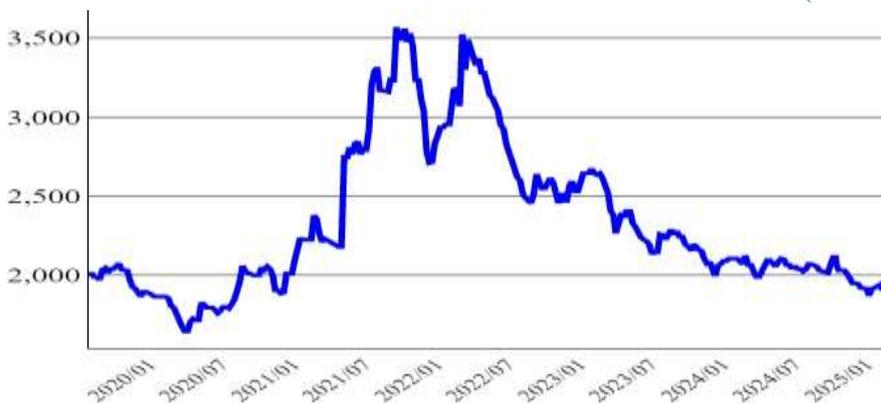
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為1,923.8美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌8.4%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

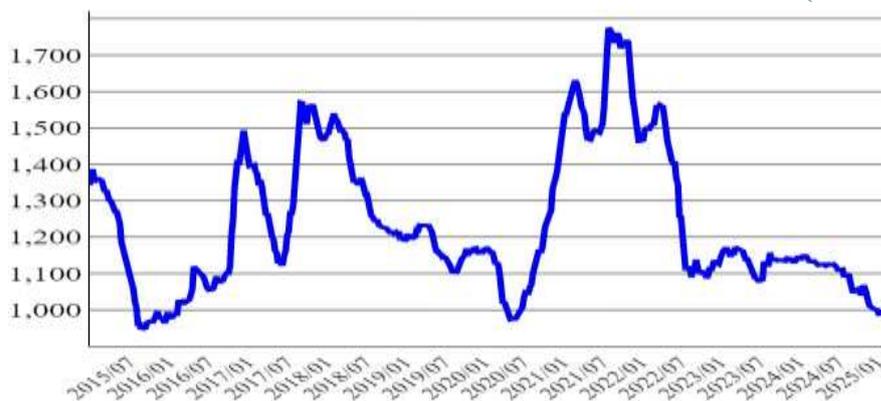


資料來源：
Fastmarkets

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2月平均價格為995.8美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌12.5%。

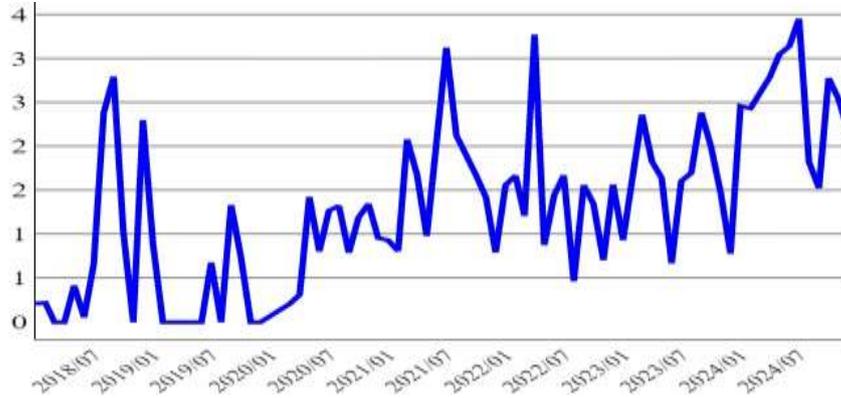


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2024年12月進口量為2.2萬噸，與上月比衰退14.6%，與上年同期比成長178.2%。

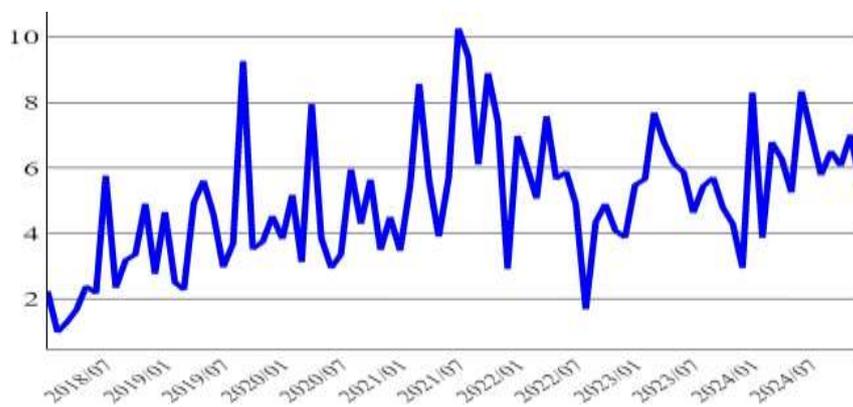
自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：
TIER

2024年12月進口量為5.5萬噸，與上月比衰退21%，與上年同期比成長88.4%。

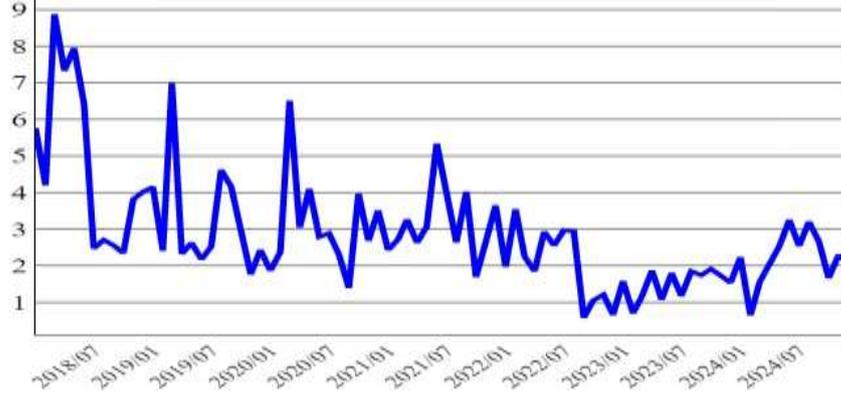
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

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

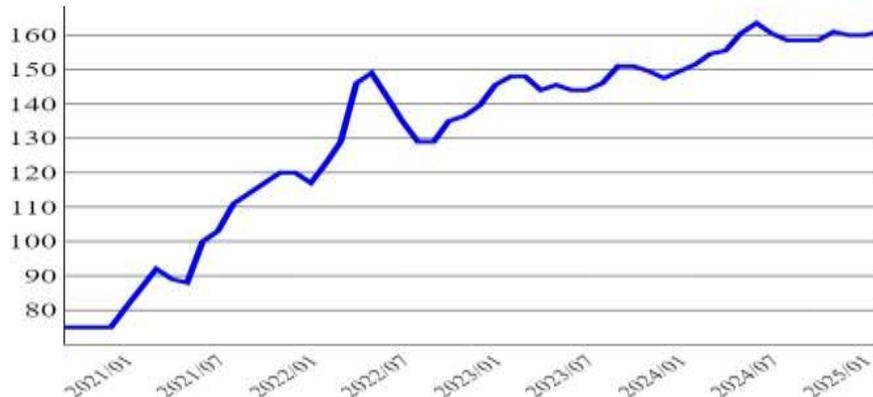
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年2月平均價格為新台幣161元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲6.3%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)

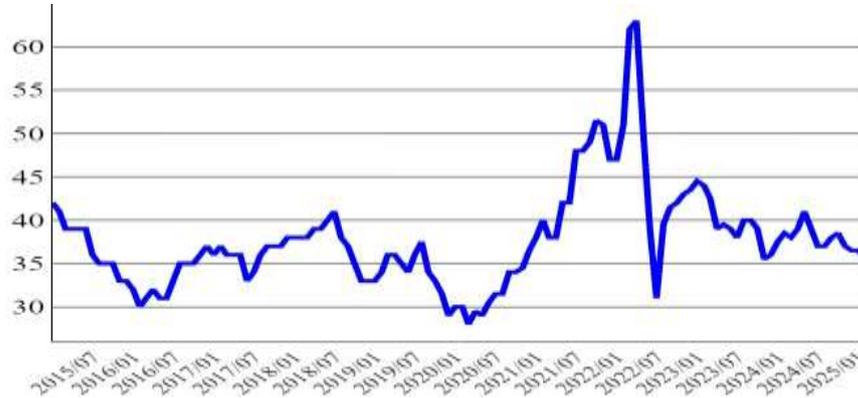


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為新台幣35.5元/公斤，與上月比下跌2.7%，與上年同期比下跌7.8%。

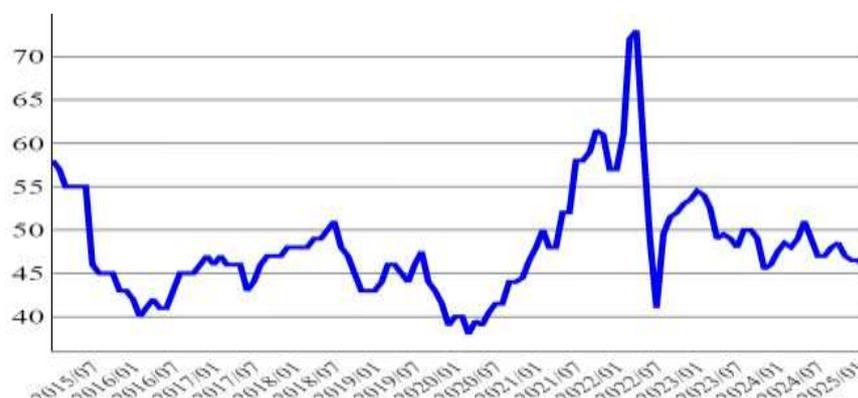
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣45.5元/公斤，與上月比下跌2.1%，與上年同期比下跌6.2%。

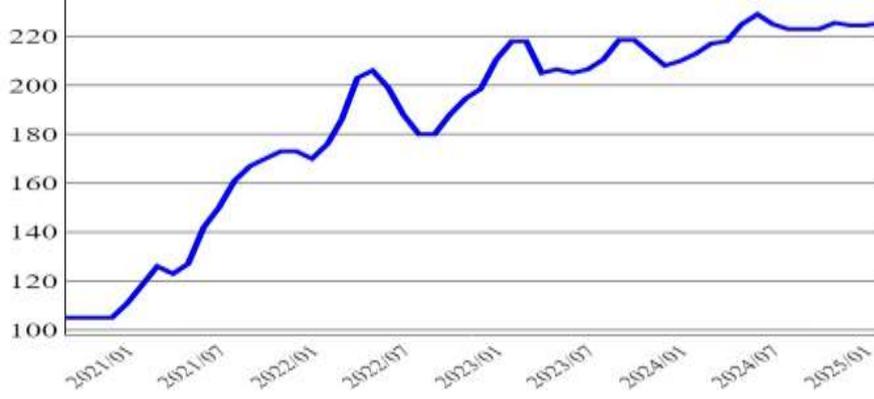
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣225.5元/公斤，與上月比上漲0.5%，與上年同期比上漲5.9%。

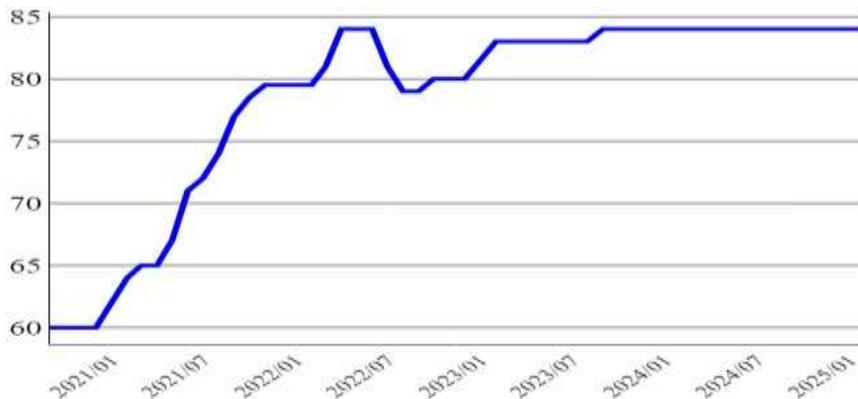
不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣84元/公斤，與上月比持平，與上年同期比持平。

不銹鋼線材 400 系出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

銅金屬篇

全球市場概況：

根據國際銅研究組織(ICSG)統計，2024年12月全球銅礦總產量為209.6萬噸，與上年同期比成長5.0%，全年累計產量達2,291萬噸，與上年比成長2.4%。其中，銅礦最大生產國為智利，2024年總產量為550.7萬噸，與上年比成長4.9%，主要受惠於Escondida和Collahuasi礦山產量的改善，以及Quebrada Blanca二期銅礦項目的增產。第二大生產國秘魯因多個主要礦山的產量降低，全年銅礦總產量為273.6萬噸，與上年比衰退0.7%。

電解銅方面，2024年12月全球產量共237.2萬噸，與上年同期比成長3.5%，全年累計產量達2,763萬噸，與上年比成長4.3%。主要生產國-中國大陸2024年總產量來到1,242.9萬噸，與上年比成長4.0%。其中，有23.1%的產量屬於再生銅，與上年比成長2.4%。剛果全年產量則為255.8萬噸，與上年比成長17.7%。整體而言，全球電解銅主要成長動能來自於中國大陸及剛果兩國冶煉廠(含再生銅)及溶劑萃取-電積(SX/EW)廠的產能擴張。

2024年12月全球電解銅表面需求量為239.4萬噸，與上年同期比成長6.1%，全年累計表面需求量達2,733萬噸，與上年比成長2.9%，整體供需呈現供過於求的狀態。其中，最大消費國家為中國大陸，統計1-12月的表面需求量為1,599萬噸，與上年比成長3.5%。全球電解銅表面需求量成長主要是由於中國大陸的產量大幅成長，使表面需求量增加，美國、歐洲、日本等主要銅消費國家的需求量均趨緩。

銅價方面，2025年2月份LME銅現貨月均價為9,327美元/噸，與上月比上漲3.9%。自美國川普總統1月上任以來，其關稅政策對全球經貿造成不確定性影響，已讓銅價明顯上升，川普更於2月25日簽署行政命令，指示商務部以國家安全為由，對進口銅展開調查，國際市場上對此舉仍多有疑慮，後續須持續關注。1月份LME銅庫存量為26.2萬噸，與上月比成長2.3%，顯示整體銅市仍處於觀望態度，需求面未明顯成長。

國內市場概況：

國內2024年12月銅材軋延、擠型及伸線業產量為2.4萬噸，全年總產量為28.2萬噸，與上年比成長9.3%，總產值為新台幣74.8億元，與上年比成長14.1%。裸銅線2024年12月產量為2.9萬噸，全年累計37萬噸，與上年比成長13.7%。2024年我國銅材市場整體表現優於2023年，除了受到全球景氣溫和回溫帶動，在台電強化電網韌性建設計畫推動下，電線電纜國內訂單需求穩定，使國內銅材產量成長。

2025年1月國內銅半成品出口量為1.1萬噸，與上年同期比衰退20%，進口量為0.6萬噸，與上年同期比衰退13.2%，適逢農曆春節假期縮短工作天數，業者提前備貨及出貨，主要貿易夥伴—中國大陸的製造業也因春節有所放緩，使1月份進出口量雙雙衰退。

觀點剖析：

2025 年 2 月份 LME 銅價於 8,900~9,600 美元/公噸區間來回震盪，2 月底全球銅金屬庫存量(LME, COMEX, SHFE)共 62.4 萬噸，與上年同期比大幅增加 87%，顯示目前全球銅市仍處於供過於求的態勢。從需求面來看，中國大陸 2 月份的官方製造業採購經理人指數 PMI 小幅回升至 50.2，主因春節假期過後，工廠開始復工帶動景氣略有回溫，然而中國大陸的經濟及房市困境仍舊持續，短時間內未見其製造業對銅需求快速復甦跡象。

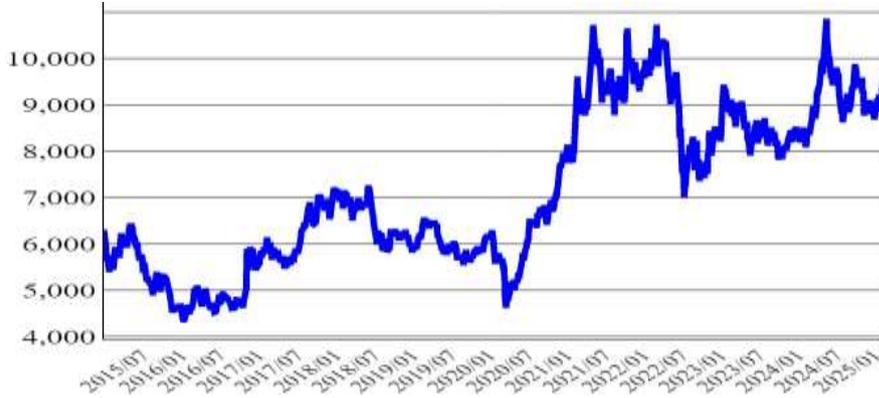
觀察中國大陸以外的國際情勢，美國白宮於 2 月 25 日公告，依據《貿易擴張法》232 條款，將對進口銅可能對國家安全造成的傷害展開調查。銅是中國大陸繼鋼、鋁之後，大舉擴張產能並以量產規模取得價格優勢的金屬材料，隨著內需趨緩，也開始在國際間大量輸出。不過，美國前三大銅材進口國實則為智利、加拿大及墨西哥，若美方祭出關稅措施，對美國本土產業發展的實際助益可能有限。因此，該調查是否僅為美方施壓手段仍有待後續觀察，但此舉確實已為市場帶來高度不確定性，推升銅價上漲。

未來若美國對銅及其衍生品課徵關稅，應特別關注對我國銅製品(如水五金、銅製扣件等)的出口影響。銅材方面，因國內銷售占比逾 6 成，美國亦非我主要出口市場，初步判斷對我國銅材出口影響有限。然而，國際銅價短期內預估將受到波動，提高廠商成本管控風險。另一方面，國內製造業在 AI 與高效能運算商機持續熱絡情勢下，對銅金屬相關材料的需求具穩定支撐。業者應持續布局，強化材料研發與供應鏈韌性，以因應市場變動並掌握未來成長機會。

一、全球市場統計圖

2025年2月平均價格為9,326.8美元/公噸，與上月比上漲3.9%，與上年同期比上漲12.2%。

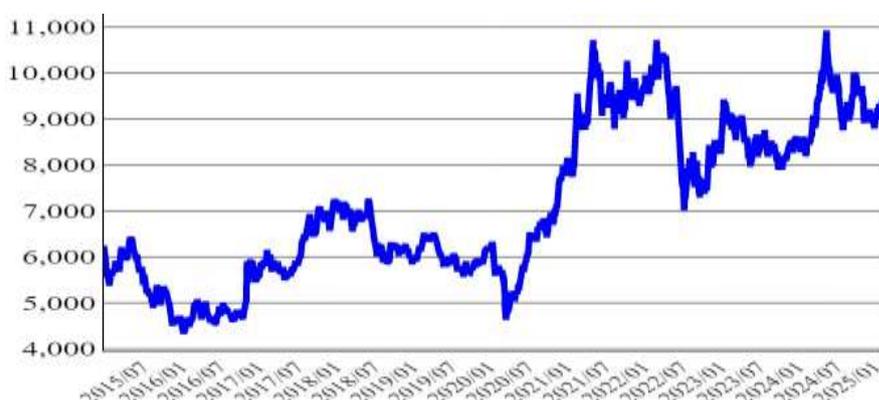
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為9,393.8美元/公噸，與上月比上漲3.3%，與上年同期比上漲11.7%。

LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為4.6美元/磅，與上月比上漲7%，與上年同期比上漲20.2%。

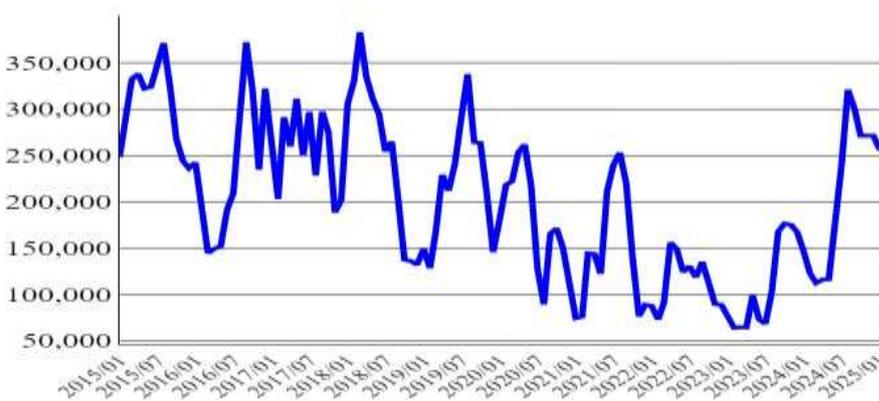
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月底庫存為262,075公噸，與上月比成長2.3%，與上年同期比成長113.6%。

LME 銅庫存量(公噸)

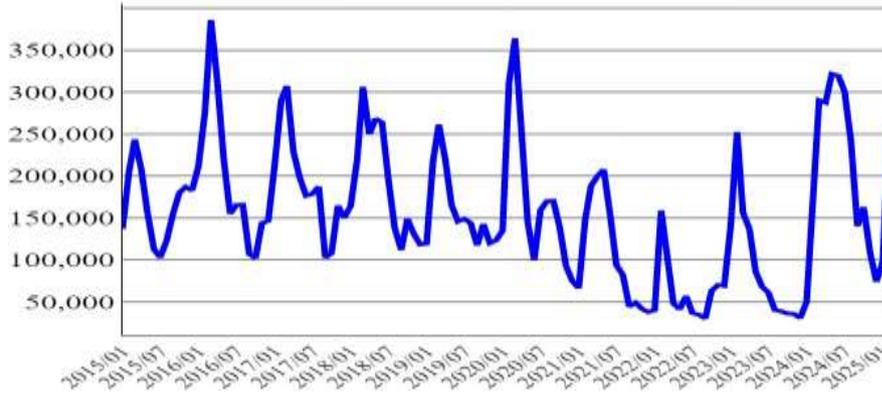


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月底庫存
 存量为268,337
 公噸，與上月比
 成長173.7%，與
 上年同期比成長
 48%。

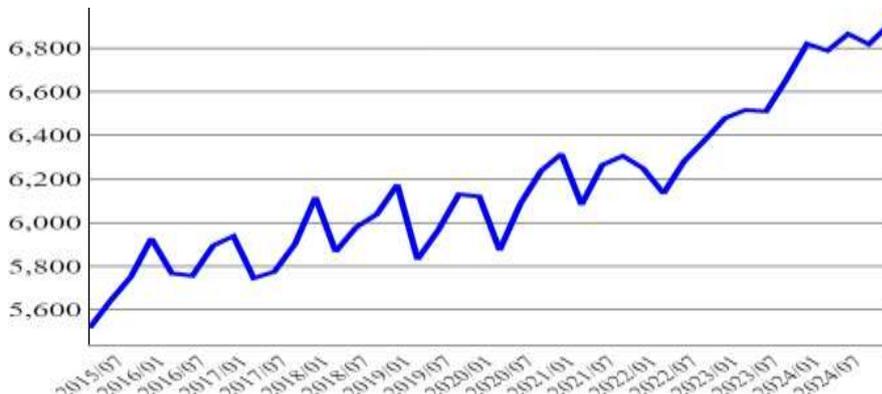
上海銅庫存量(公噸)



資料來源：
 CIP

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

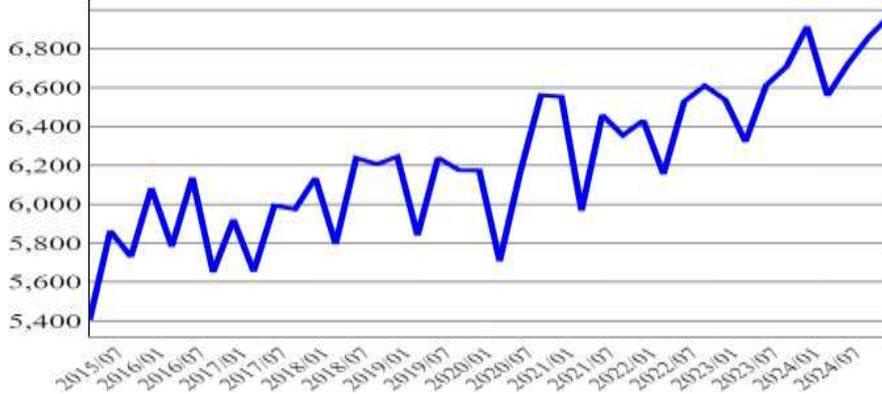
全球電解銅每季生產量(千公噸)



資料來源：
 Fastmarkets

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

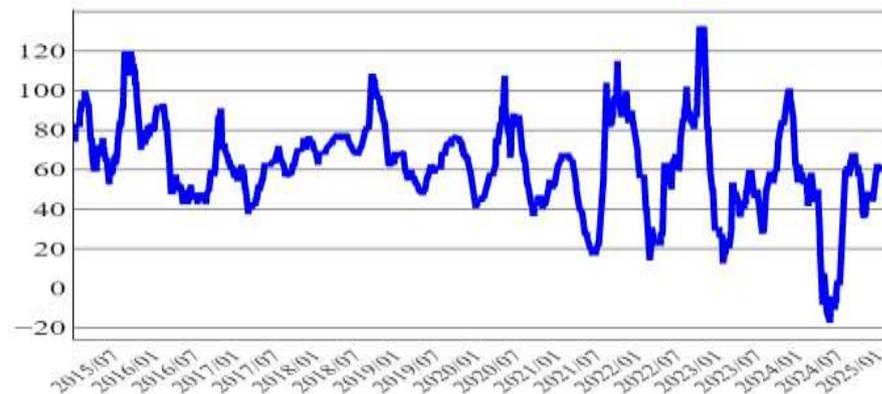
全球電解銅每季消費量(千公噸)



資料來源：
 Fastmarkets

2025年2月平均
 價格為56.2美元/
 公噸，與上月比
 下跌6.8%，與上
 年同期比上漲
 9.6%。

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

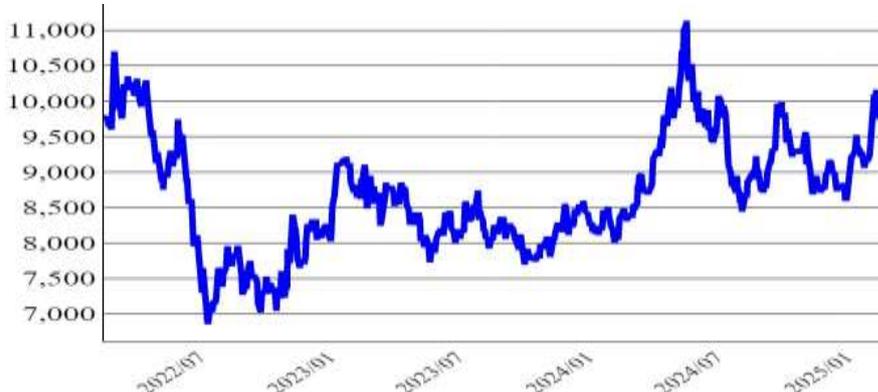


資料來源：
 Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為9,731美元/公噸，與上月比上漲6.2%，與上年同期比上漲17.8%。

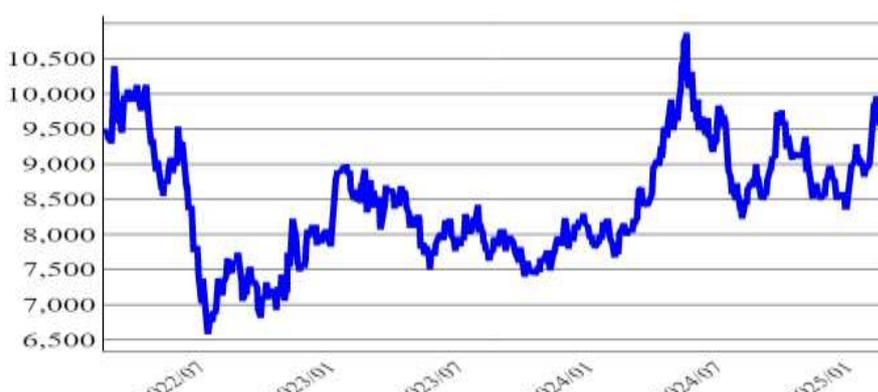
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為9,521.5美元/公噸，與上月比上漲6.7%，與上年同期比上漲20.1%。

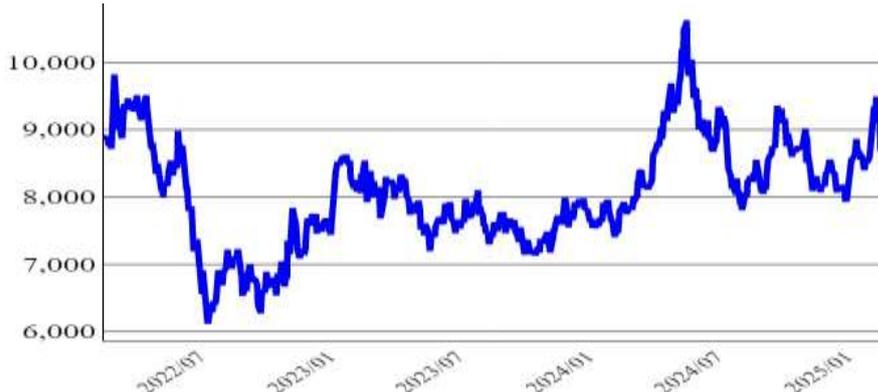
黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為8,882.8美元/公噸，與上月比上漲4.4%，與上年同期比上漲15.5%。

黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

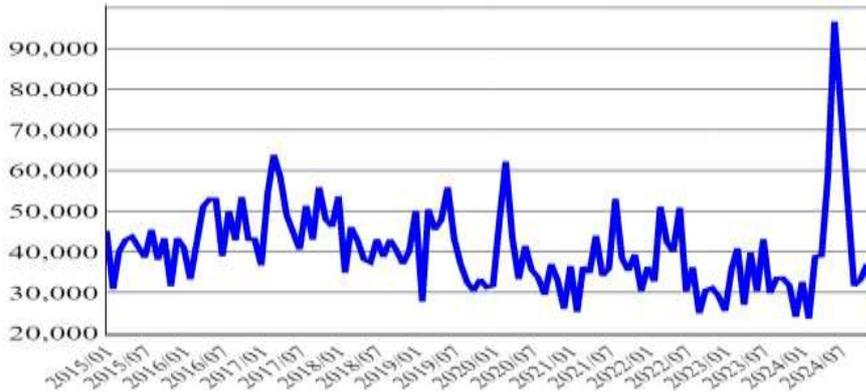


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2024年12月進口量為28,767公噸，與上月比衰退22.1%，與上年同期比成長19.7%。

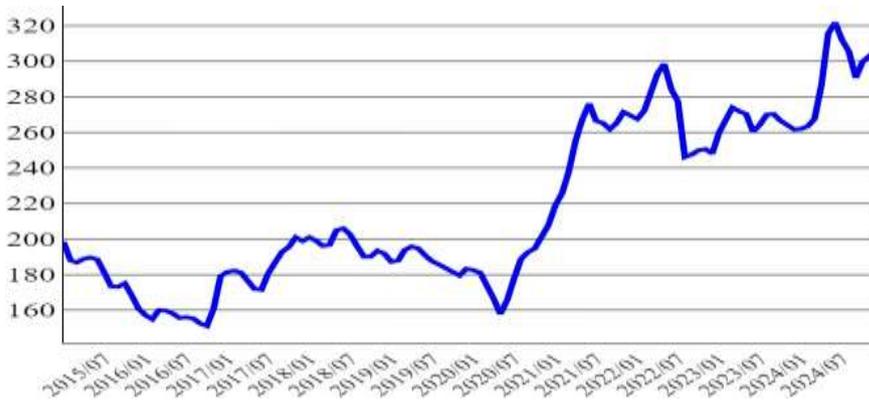
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年12月平均價格為新台幣298.8元/公斤，與上月比下跌1.4%，與上年同期比上漲14.2%。

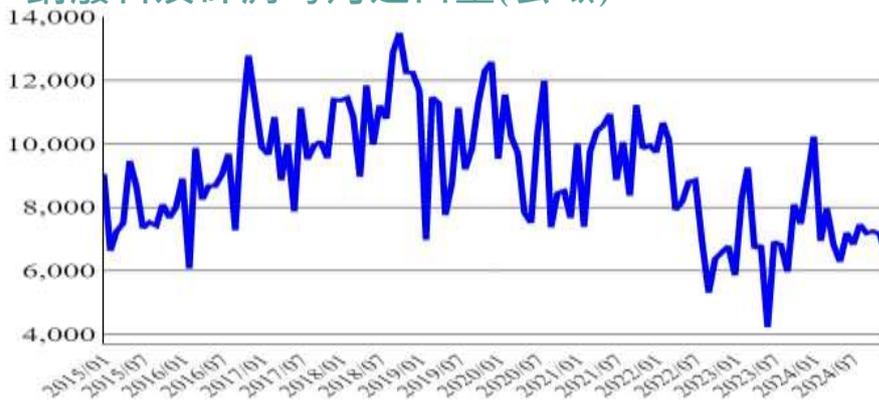
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年12月進口量為6,457公噸，與上月比衰退9.7%，與上年同期比衰退27.4%。

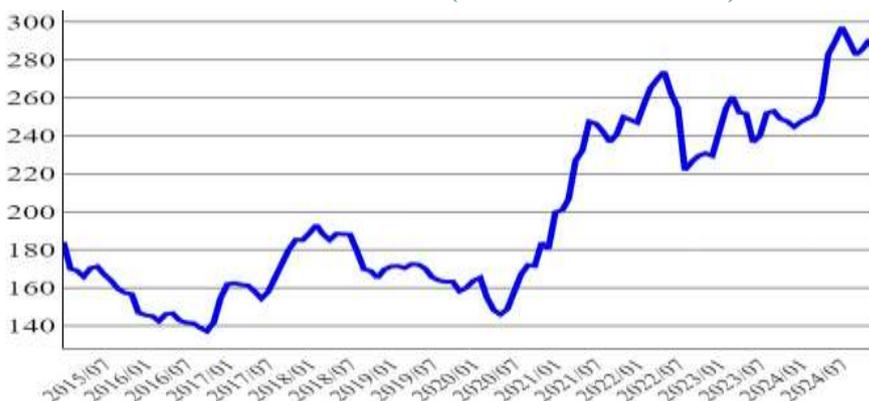
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年12月平均價格為新台幣281元/公斤，與上月比下跌3.3%，與上年同期比上漲14.8%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

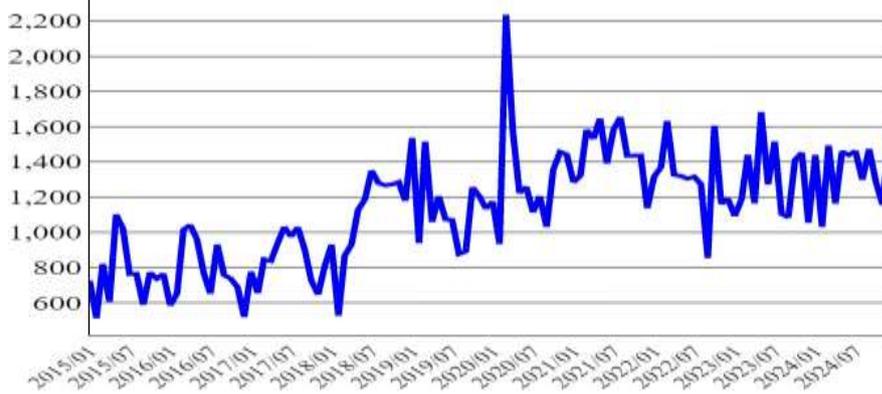


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年12月進口量為1,537公噸，與上月比成長33%，與上年同期比成長45.8%。

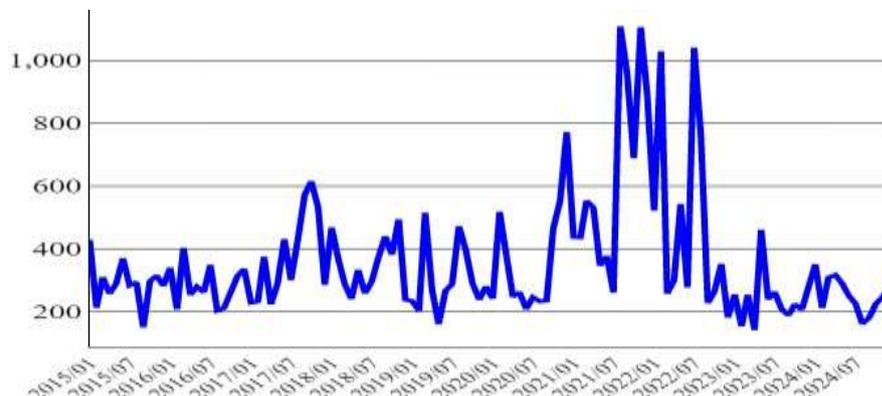
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年12月進口量為279公噸，與上月比成長13%，與上年同期比衰退0.4%。

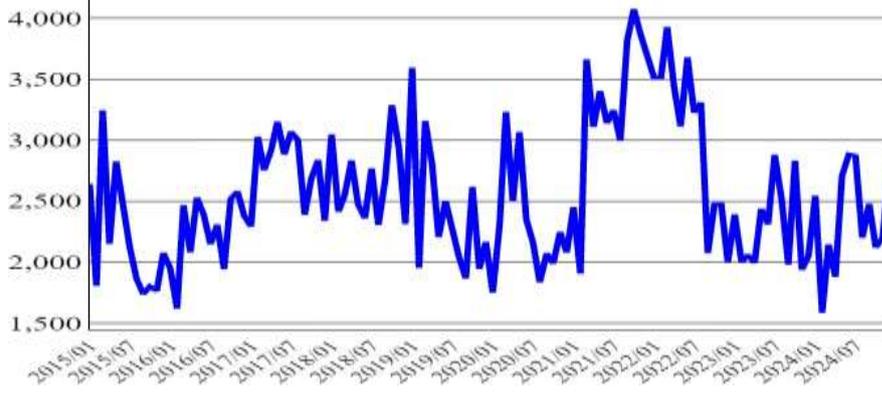
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年12月進口量為2,771公噸，與上月比成長26.1%，與上年同期比成長35.1%。

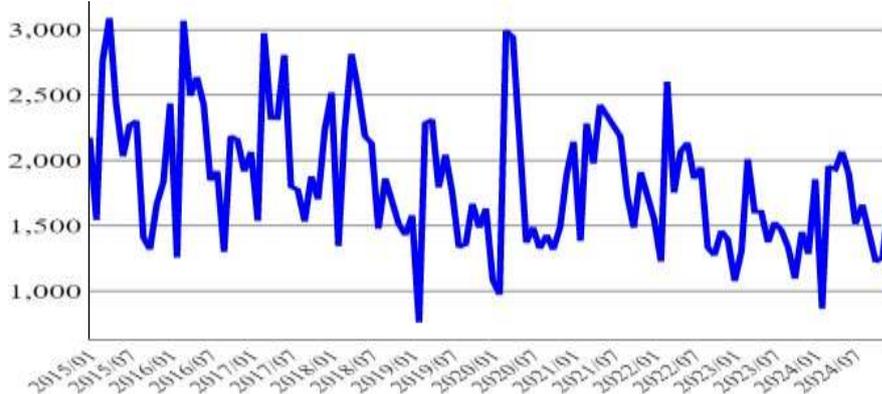
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年12月進口量為1,715公噸，與上月比成長36.6%，與上年同期比成長33.6%。

銅管每月進口量(公噸)

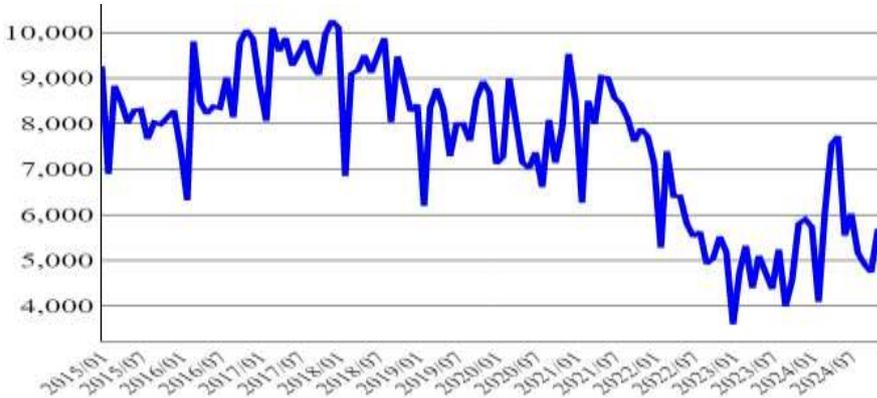


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年12月產量為5,676公噸，與上月比成長0.4%，與上年同期比衰退3.9%。

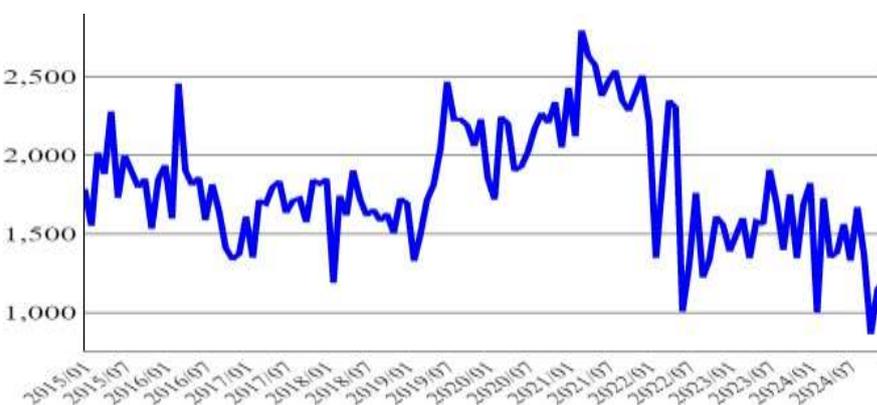
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年12月產量為1,207公噸，與上月比成長5%，與上年同期比衰退28.5%。

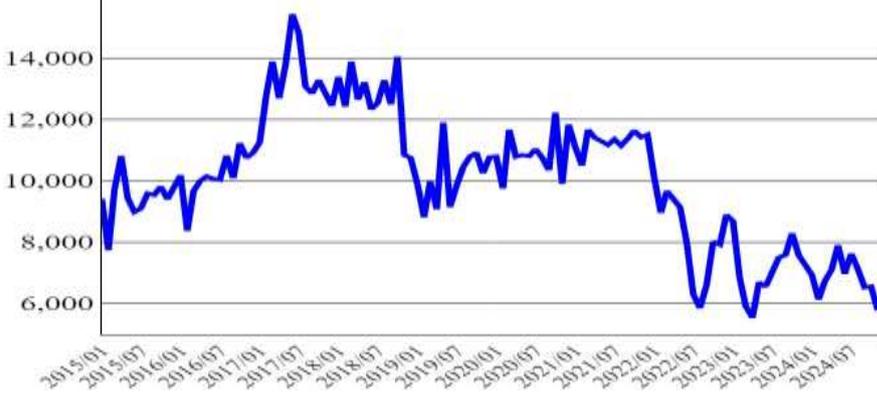
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年12月產量為6,450公噸，與上月比成長11.7%，與上年同期比衰退10.9%。

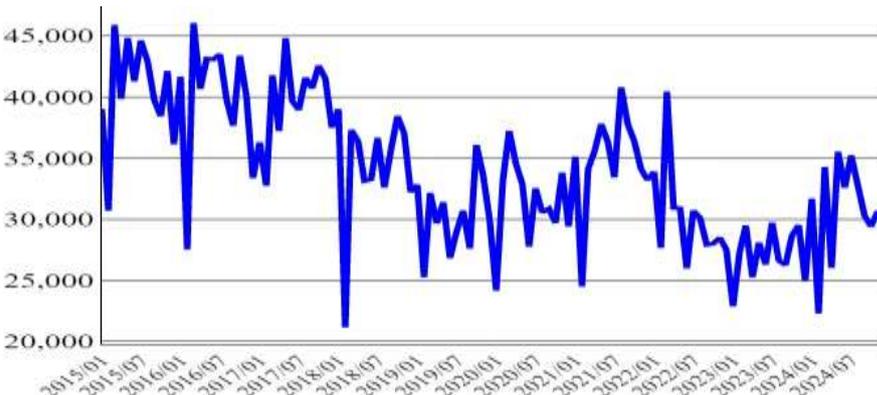
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年12月產量為29,174公噸，與上月比衰退4.9%，與上年同期比成長17%。

裸銅線每月產量(公噸)

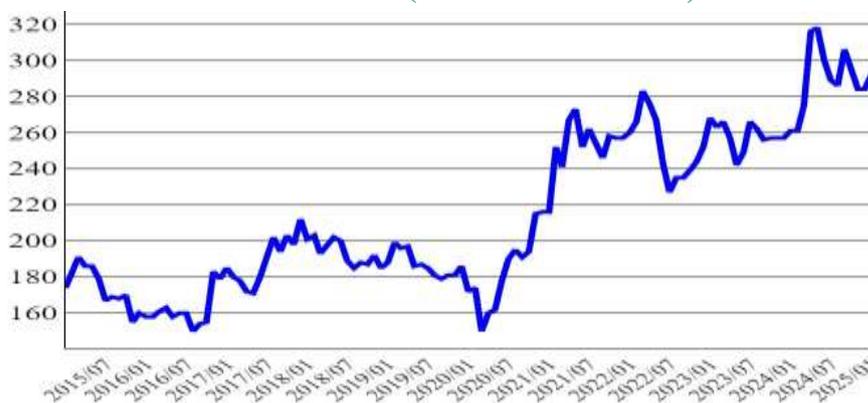


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為新台幣300元/公斤，與上月比上漲2.4%，與上年同期比上漲14.9%。

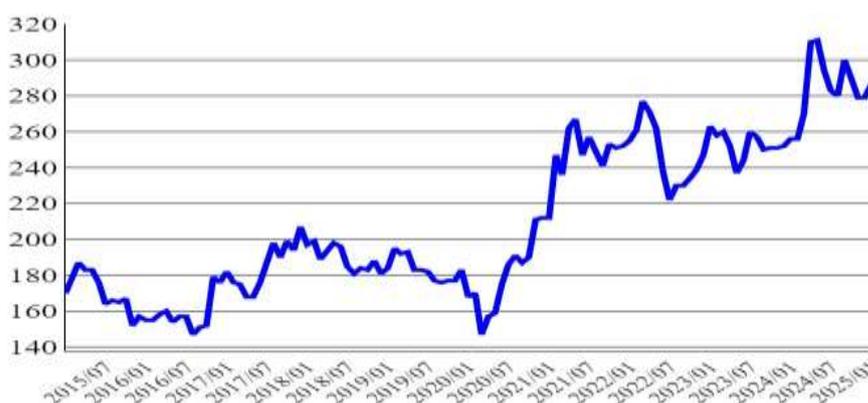
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣294元/公斤，與上月比上漲2.4%，與上年同期比上漲14.8%。

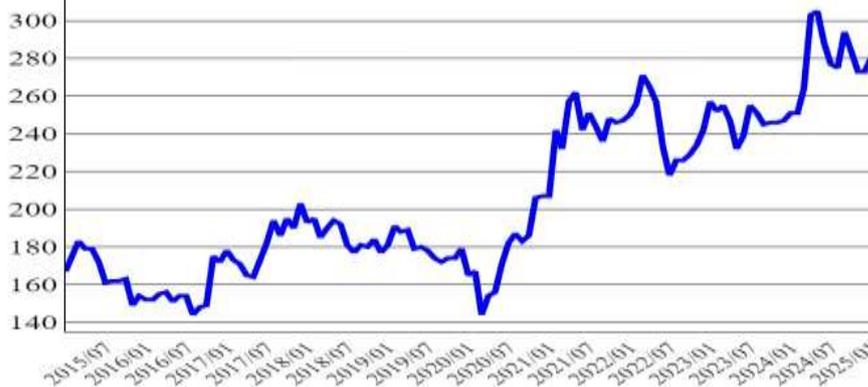
廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣288元/公斤，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲14.7%。

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月全球原鋁產量為625萬公噸，與上年同期比成長2.7%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸59.8%、中東(GCC)8.7%、亞洲(中國大陸除外)6.6%位居前三。原鋁庫存量部分，2025年2月LME為庫存量為52萬公噸，與上月比衰退11.3%，與上年同期比衰退11.6%。

另依據國際研究機構估計，2025年1月全球原鋁消費量為604萬公噸，與上年同期比成長1.4%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸61.4%、亞洲(中國大陸除外)13.8%、西歐8.4%。原鋁價格部分，2025年2月LME平均現貨價格為2,621美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲19.9%。

觀察2025年2月全球三大市場變化，中國大陸方面，(1)供給端受電解鋁廠(四川、廣西、山西)、圓鋁擠錠廠(甘肅、河南、山西)、鋁板廠(河南)，年後陸續復工復產，帶動開工率回升，上游鋁材供應增加。需求端受鋁價拉抬，目前價格處於相對高點，終端業者多以剛需備貨與消化成品庫存為主，新能源車、太陽能、工業用型材等產品銷售成長，市場看好春季行情，惟地產市場仍舊呈現低迷且需求疲軟狀態。(2)中國大陸「二會」於3月4日、3月5日正式揭開序幕，為促進民間消費，中方當局計劃對「二新」政策持續挹注並加大支持力度，包含消費品以舊換新、大規模設備更新等，預期將間接帶動鋁等工業金屬需求成長。

歐盟方面，(1)俄羅斯對美國恢復鋁材出口：普丁向川普提議，美俄可共同開發俄羅斯境內稀土礦藏，俄羅斯可向美國供應鋁材，並在電解鋁與水力發電等項目合作。倘若美國解除相關制裁措施，估計俄羅斯輸往美國的鋁材出口量將高達200萬公噸/年。(2)加徵關稅政策不僅對以出口導向的德國衝擊加劇，在美國市場有高市占率的德製汽車，也可能因這類懲罰性關稅而增加供應鏈成本與生產成本。此外，加徵關稅政策或將導致產量回頭轉向歐洲，並且進一步加劇來自中國大陸過剩產能的進口傾銷壓力。

北美方面，(1)美國加徵關稅：繼中國大陸、加拿大、墨西哥等國家，自3月12日起，川普政府計劃對進口鋁產品加徵25%關稅。納管產品範圍部分，相較2018年以鋁金屬材料為加徵對象，本次係以鋁金屬製品及其衍生產品(76章以外的稅則號碼)為主。納管產品關稅部分，其精神是對232條款進行額外調整，即為現行進口貿易關稅、衍生從價關稅、其他反傾銷/反補貼關稅或規費/稅費等三者合計。(2)鋁價位處相對高點：受美國對進口鋁品加徵關稅、歐盟對俄羅斯祭出第16輪制裁，包括限制鋁品進口、逐步停止購買天然氣等因素，2月份LME原鋁現貨均價幾乎維持在2,600美金/公噸以上，處於相對高點，惟市場後續看漲情緒開始減弱。整體而言，美國對全球單邊加徵關稅的舉措，不僅影響美國及其貿易夥伴的經貿關係，中長期下或將觸發美國境內通膨，間接加劇國際鋁價波動能性。

國內市場概況：

產量部分，2024 年國內鋁錠產量為 40.5 萬公噸，與上年比成長 24.2%。進/出口量部分，(1)2025 年 1 月國內鋁錠進口量為 4.1 萬公噸，與上年同期比衰退 13.9%。其中，各細項產品進口量以原生鋁錠 2.2 萬公噸、占整體 53.4%居冠，圓鋁擠錠 1.3 萬公噸、占整體 30.7%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 32%、阿拉伯聯合大公國 16%、印度 15%位居前三。(2)2025 年 1 月國內鋁錠出口量 0.7 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 0.6 萬公噸、占整體 82.7%居冠，圓鋁擠錠 0.1 萬公噸、占整體 16.5%居次。以出口國家占比而言，日本 30%、越南 16%、印尼 12%位居前三。

價格部分，2025 年 2 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 95.5 元/公斤，與上月比上漲 1.6%，與上年同期比上漲 25.7%。(2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 94.0 元/公斤，與上月比上漲 1.1%，與上年同期比上漲 7.4%。(3)MJP 平均價格為新台幣 202.2 美元/公噸，與上月比下跌 7.4%，與上年同期比上漲 102.8%。

進一步觀察國內鋁業下游應用市場概況，(1)汽車及其零件方面，北美 AM 市場需求持穩、中國大陸汽車汰舊換新補助政策延續等因素，汽車零組件訂單穩健。受國產熱銷車型改款、消費者對電動車購買意願不減，國內整車銷售前景看好。(2)消費性電子產品方面，人工智慧、高算力應用、雲端資料應用等需求加持下，伺服器、散熱器、半導體檢測設備等產品，訂單呈成長走勢，而傳輸通訊設備、筆電等產品，則因接單減少導致產量下滑。(3)機械設備方面，受自動化設備、工具機等產品接單減少，拖累需求與原物料投入表現。整體而言，美國、歐盟等 PMI 指數呈上揚走勢，而日本、中國大陸等 PMI 指數則落於榮枯線以下，顯示全球製造業前景仍呈現分歧走勢。反觀國內，製造業雖受惠於人工智慧、高算力等應用熱絡，惟品牌商備貨需求趨緩，加上川普關稅政策引發通膨疑慮，抵銷需求、原物料投入表現。

觀點剖析：

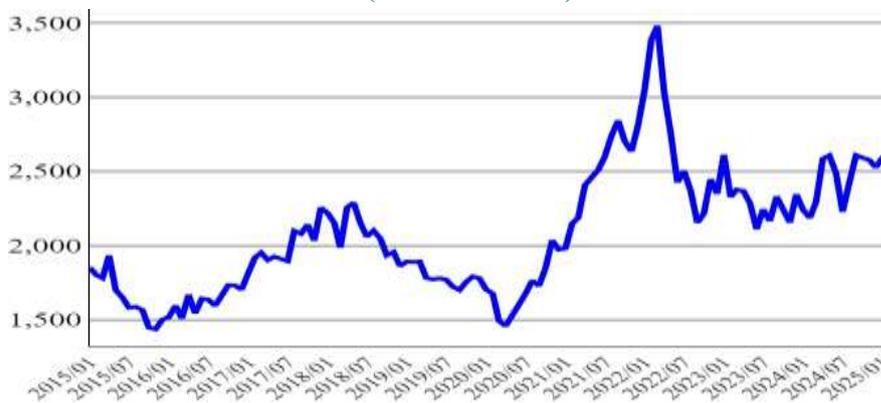
美國計劃對全球各國全面加徵關稅，臺灣亦無法避免。以國內鋁產業而言，2024 年我國鋁材及其製品出口全球金額為 17.1 億美元，其中，川普 1.0 時期美國 232 條款，以及川普 2.0 時期擬加徵關稅 25%的納管品項(2025 年 2 月 10 日公告)，合計金額 5.4 億美元、整體占比約 31%。進一步分析納管品項，當中又以「其他工業用鋁製品」為大宗，約占八成。

全球各國輸美進口關稅再度回到齊頭式平等，我國與競爭國間關稅差距縮小，對我國相對有利。惟面對國際局勢嚴峻挑戰，建議國內業者應及早思考是否應降低對美國市場的依賴，同時開拓其他市場以分散風險；或者，考慮在美布局生產基地，就近市場或終端客戶，避免高額關稅。密切關注歐美主要市場政策走向與貿易政策，彈性調整業者自身經營策略。

一、全球市場統計圖

2025年2月平均價格為2,621.1美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲19.9%。

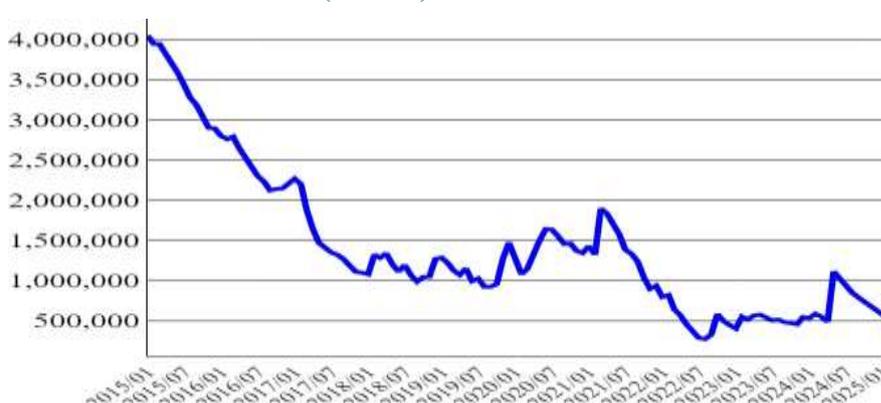
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年2月庫存量為52萬公噸，與上月比衰退11.3%，與上年同期比衰退11.6%。

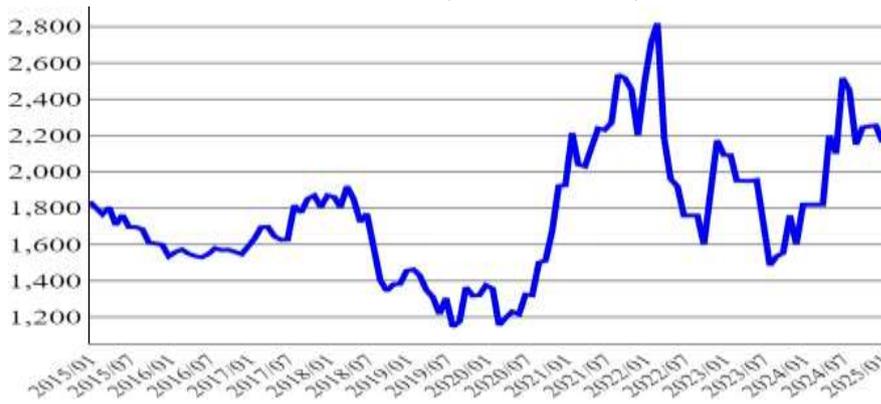
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為2,352.2美元/公噸，與上月比上漲8.7%，與上年同期比上漲29.2%。

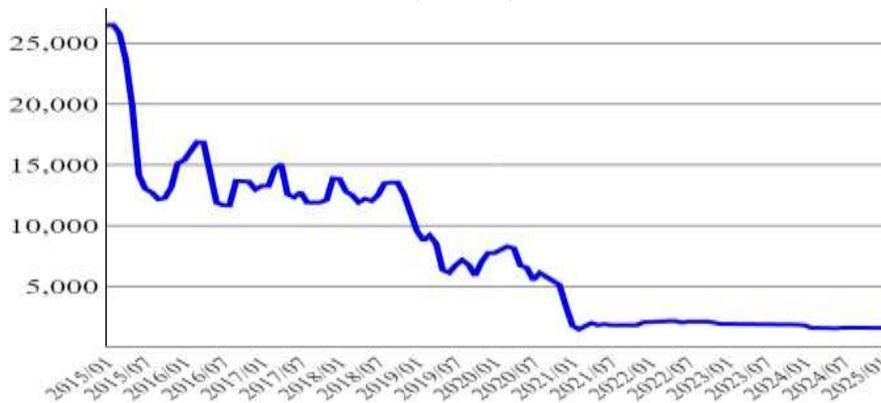
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年2月庫存量為1,580公噸，與上月比衰退1.2%，與上年同期比衰退1.2%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

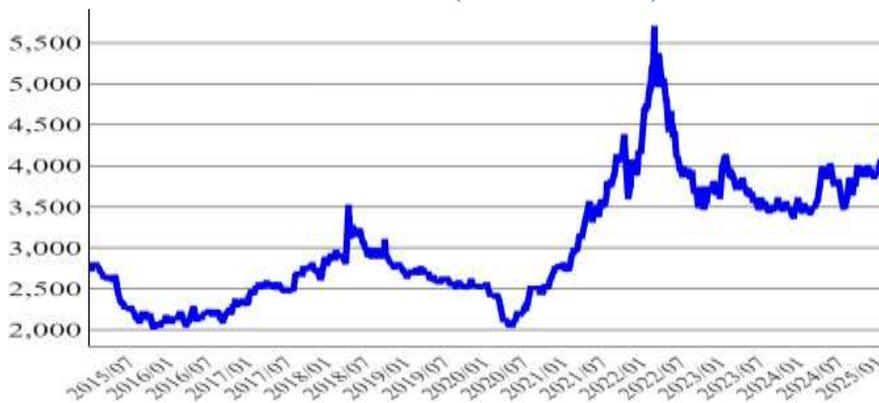


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為4,274.5美元/公噸，與上月比上漲7%，與上年同期比上漲23.2%。

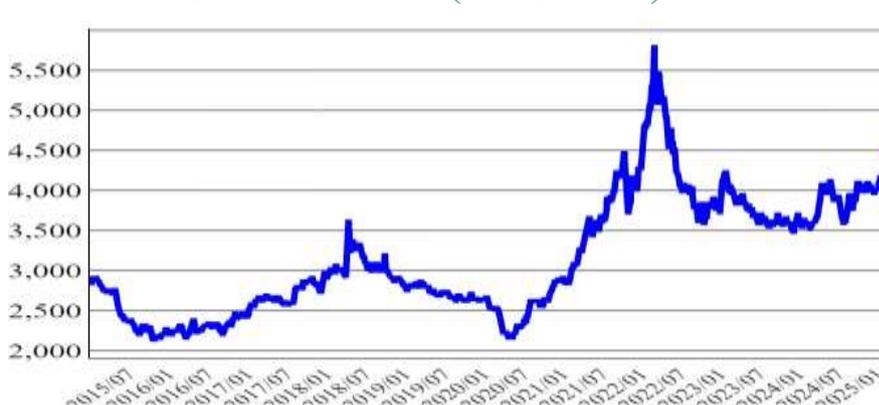
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為4,384.8美元/公噸，與上月比上漲6.8%，與上年同期比上漲22.5%。

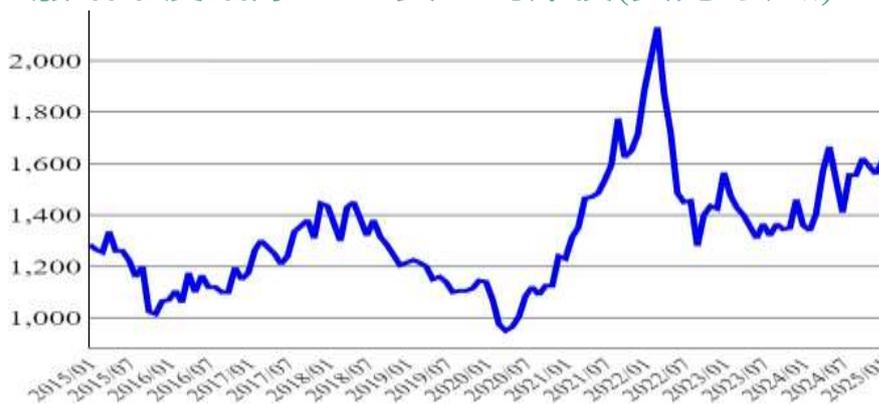
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為1,610美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲20.1%。

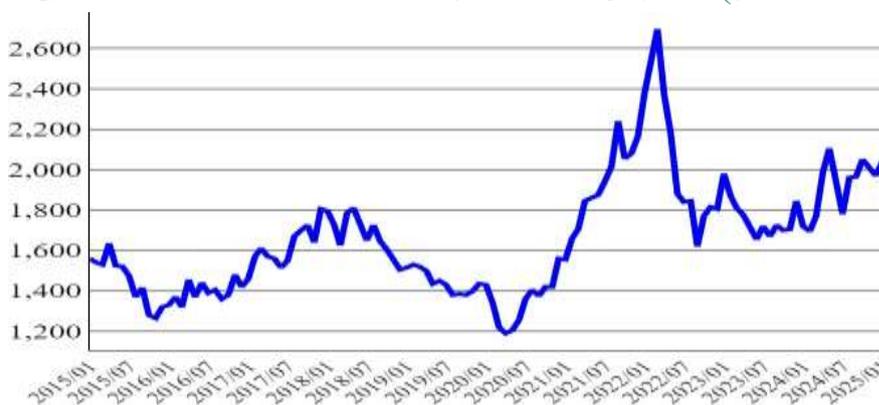
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為2,030美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比上漲19.8%。

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)

廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)

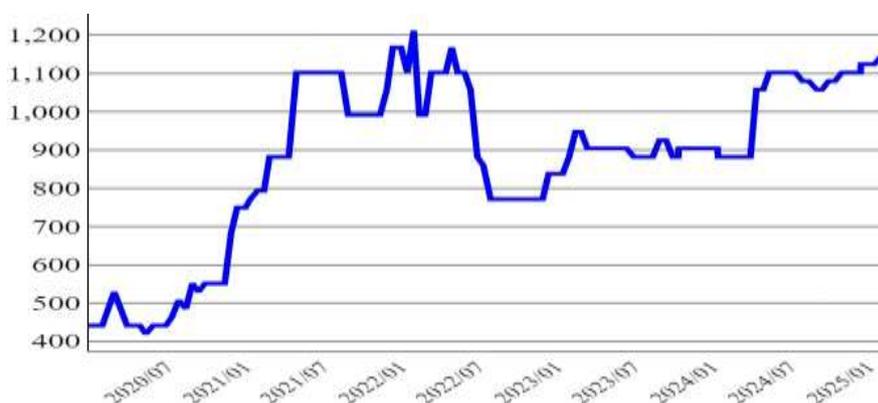
2025年2月平均價格為1,411美元/公噸，與上月比上漲4.9%，與上年同期比上漲30.6%。



資料來源：
CIP

廢鋁舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

2025年2月平均價格為1,153.8美元/公噸，與上月比上漲2.6%，與上年同期比上漲30.8%。

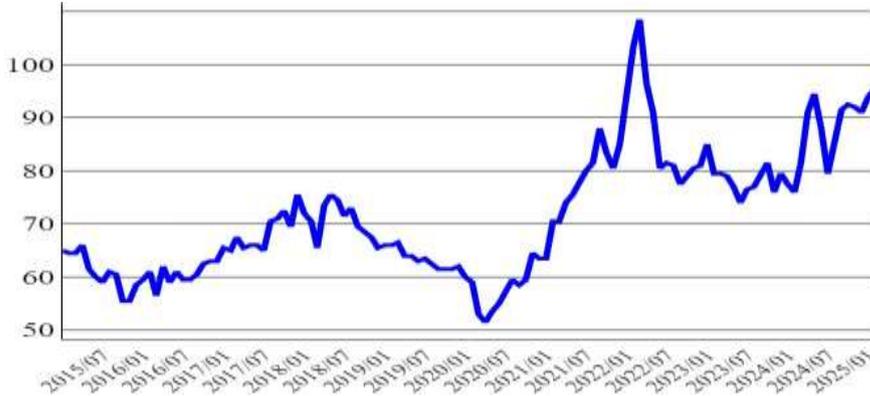


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖

2025年2月平均價格為新台幣95.5元/公斤，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲25.7%。

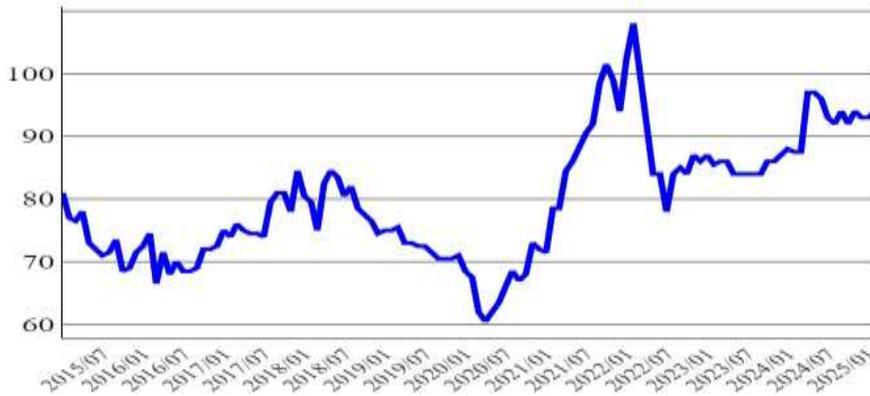
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣94元/公斤，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲7.4%。

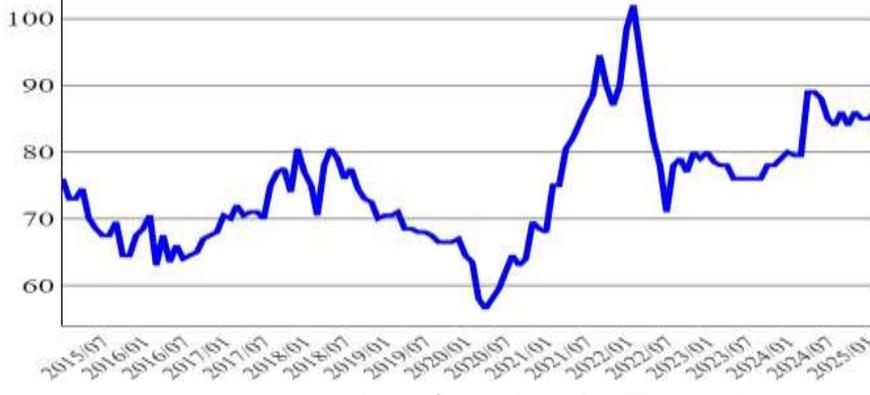
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣86元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲8.2%。

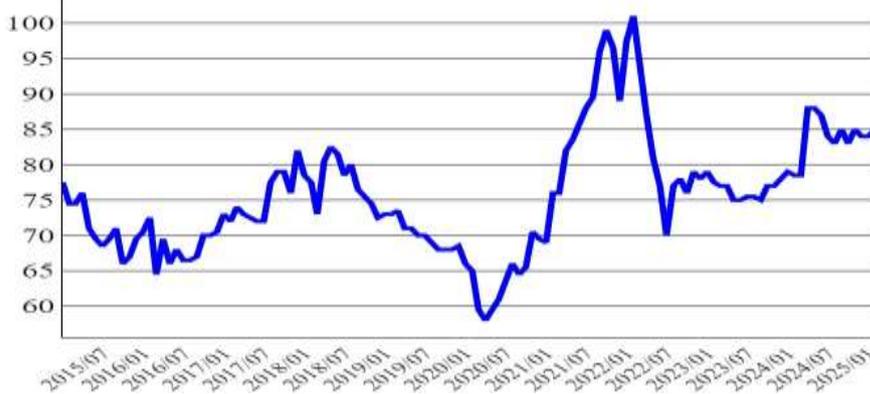
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣85元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲8.3%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

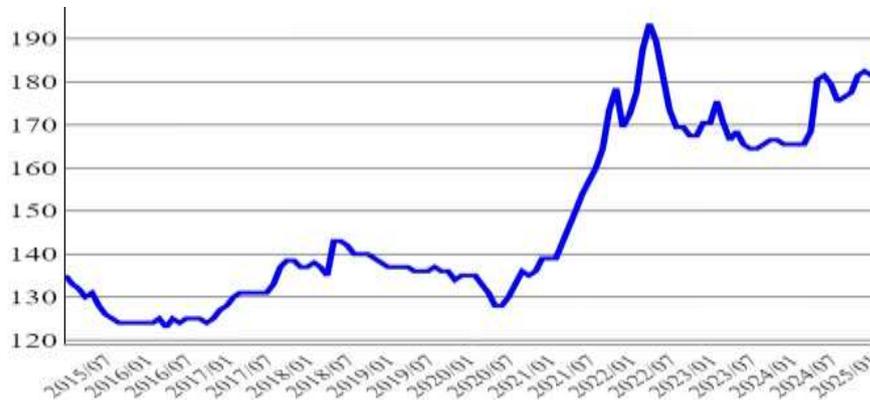


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為新台幣184.5元/公斤，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲11.5%。

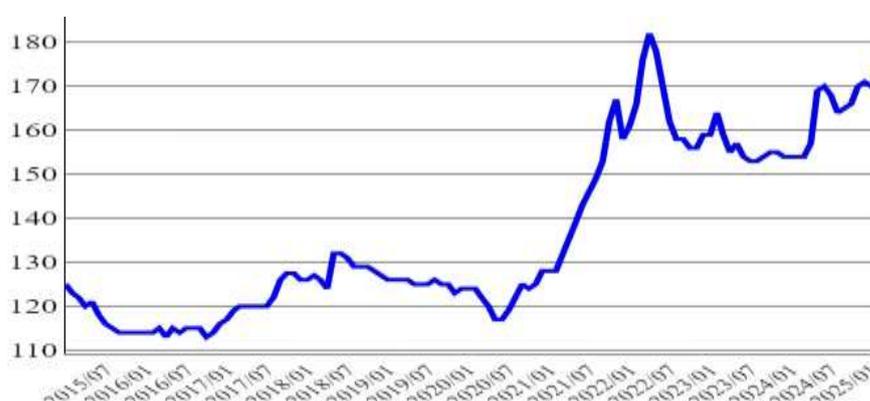
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為新台幣173元/公斤，與上月比上漲1.8%，與上年同期比上漲12.3%。

鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

國際鎳協(INSG)的統計數據顯示，截至 2024 年 12 月，全球原生鎳過剩量約為 17.4 萬公噸，與上年同期 16.7 萬公噸相比，增加 4.0%。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 2 月底，庫存量持續增加至 19.5 萬公噸，且尚未有減緩的趨勢。

2024 年全球原生鎳產量約為 352.8 萬公噸，與上年 336.1 萬公噸相比，增加 5.0%。印尼與中國大陸占全球產量 7 成以上，雖擴產速度已減緩，但仍持續增加產量，2024 年兩國產量分別成長 14.1%及 6.1%，為原生鎳產量持續成長主因。使用量部分約為 335.4 萬公噸，與上年 319.3 萬公噸相比，成長 5.0%，中國大陸為全球不銹鋼與電池材料大國，占全球用鎳量超過 6 成，惟 2024 年使用量僅成長 4.3%，顯示目前不銹鋼及電池材料產業正面臨嚴峻的挑戰，其他主要用鎳國家也顯示不銹鋼與電池材料產業正面臨嚴峻的挑戰，如美國、日本、韓國等主要終端消費國的使用量在 2024 年下半年也出現顯著的減緩，與上年比幾乎持平甚至是下滑。

LME 鎳價因庫存量已從上年年初低點的 6.8 萬噸回升至超過 19.5 萬公噸，且尚未有減緩之趨勢，持續對鎳價的回溫造成阻力，因此近期 LME 鎳價在每公噸 1.5 萬美元持續震盪。

國內市場概況：

2024 年我國原生鎳使用量約為 3.4 萬公噸，與上年比成長 9.3%。鎳鐵部分，2025 年 1 月進口量約 7,213 公噸，與上年同期 9,749 公噸比大幅篩退 26.0%；純鎳部分，進口量為 6,207 公噸，與上年同期 1,469 公噸比大幅成長 322.3%，下游市場雖尚未復甦，但從進口的趨勢來看，可以推測業者預期最差的情勢已過，市況在新的一年將逐漸回溫。

硫酸鎳出口部分，2024 年 1 月出口量為 2,681 公噸，與上年同期 2,096 公噸比衰退 27.9%，我國電池材料的主要出口國日本(占 87.4%)受到中國大陸電動車市場低迷，供應鏈去庫存化，以及中韓業者崛起、貿易障礙等原因，使出口受阻。鎳合金出口部分，2025 年 1 月出口量為 180 公噸，與上年同期 131 公噸比成長 37.4%，合金原材料及加工業者受惠於俄羅斯地緣政治衝突而產生轉單與淨零排放趨勢，帶動航太產業需求，在其他用鎳產業相對疲軟的情況下持續成長。

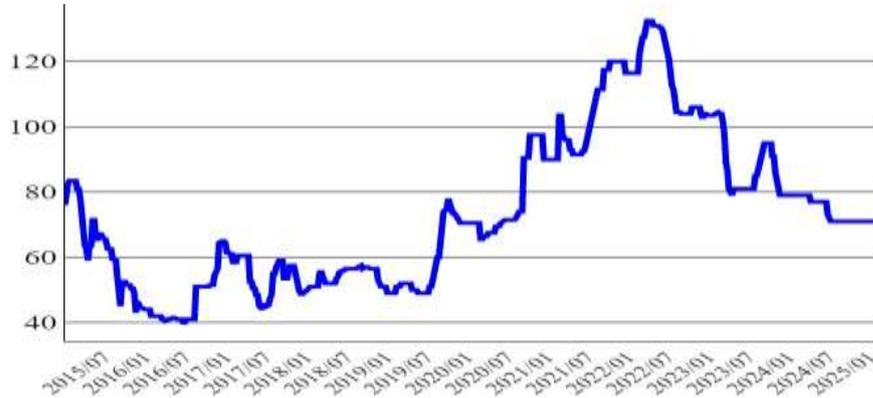
觀點剖析：

從近期全球供需數據及趨勢來看，目前全球鎳市正面臨重大震盪，一方面印尼本年度批准的開採配額增加 9.8%，並宣布鎳產能在兩年內將大幅增加，中國大陸 2025 年的精煉鎳的出口量將翻倍達到 7 萬噸，澳洲政府推出生產加工鎳礦的稅收優惠政策，都可能使庫存量增加；另一方面印尼最大的巨盾鎳業(PT GNI)面臨停產、印尼最大的鎳礦工業區莫羅瓦利發生暴動及俄烏和平協議推動重建都將使庫存量減少。在眾多影響鎳相關的供應事件頻傳之下，預計 3 月鎳價持續面臨波動，進而影響國內鎳市的穩定。

一、全球市場統計圖

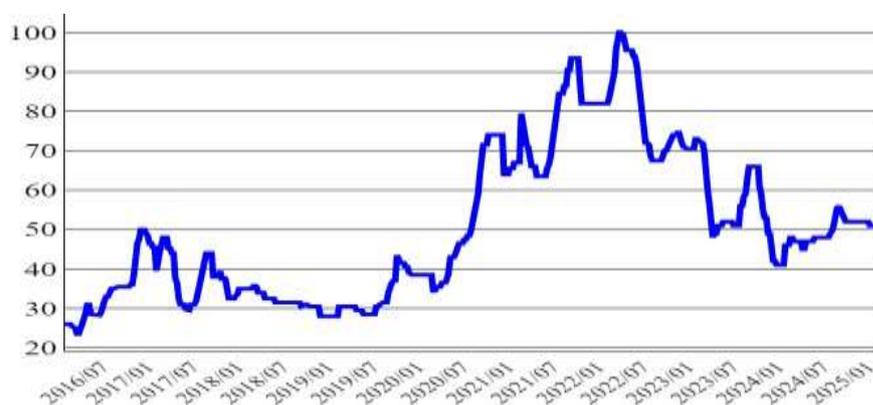
2025年2月平均價格為71美元/公噸，與上月持平，與上年同期比下跌10.1%。

1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



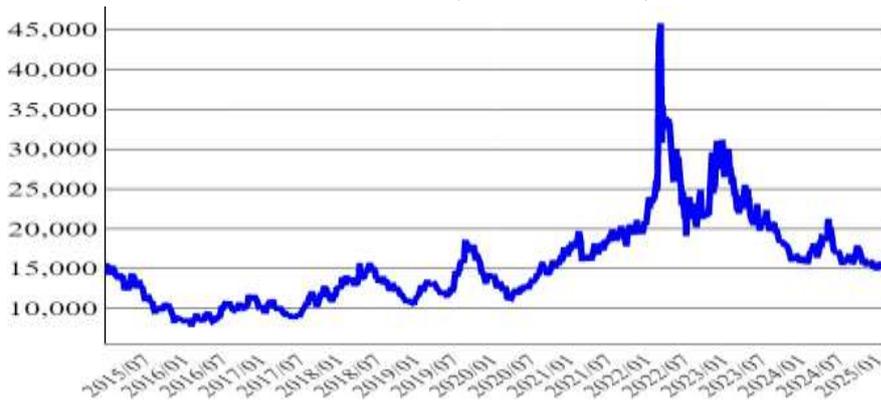
2025年2月平均價格為51.7美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比上漲11.1%。

1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



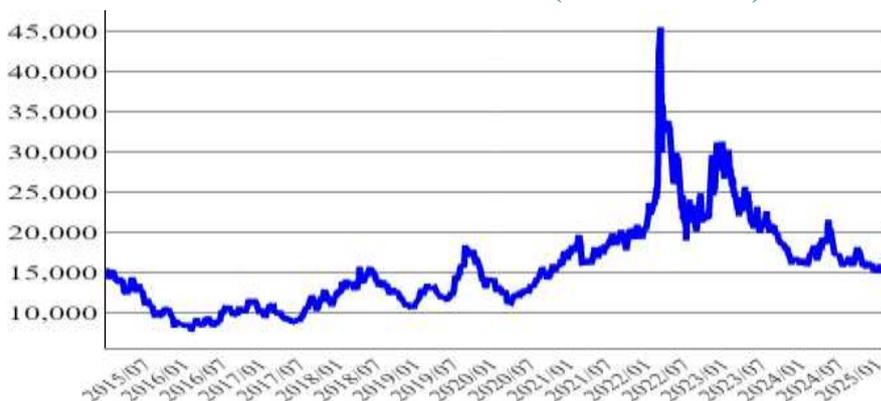
2025年2月平均價格為15,259.3美元/公噸，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌6.4%。

LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



2025年2月平均價格為15,464.1美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌6.7%。

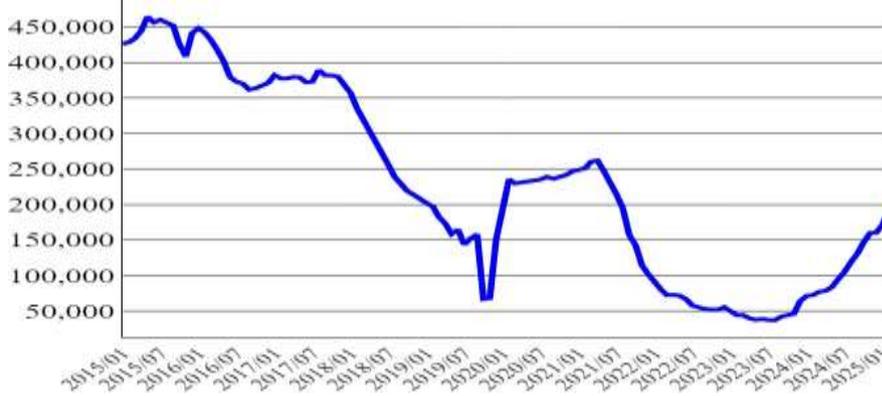
LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年2月庫存量為194,964公噸，與上月比成長13.2%，與上年同期比成長168.4%。

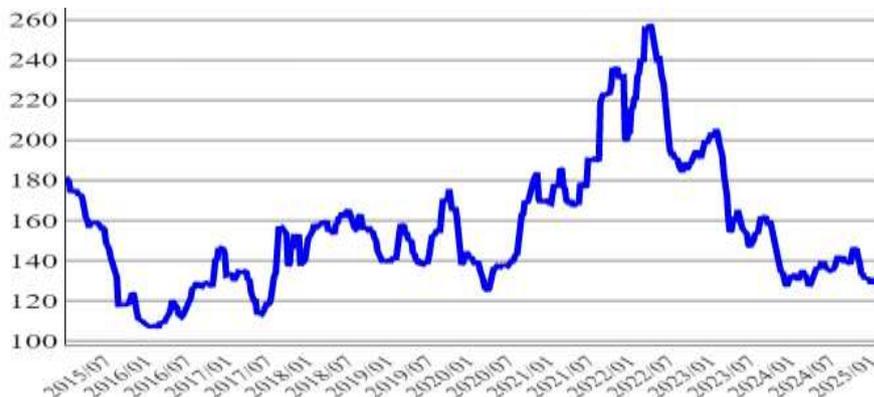
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年2月平均價格為131.9美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比上漲1.8%，與上年同期比上漲0.2%。

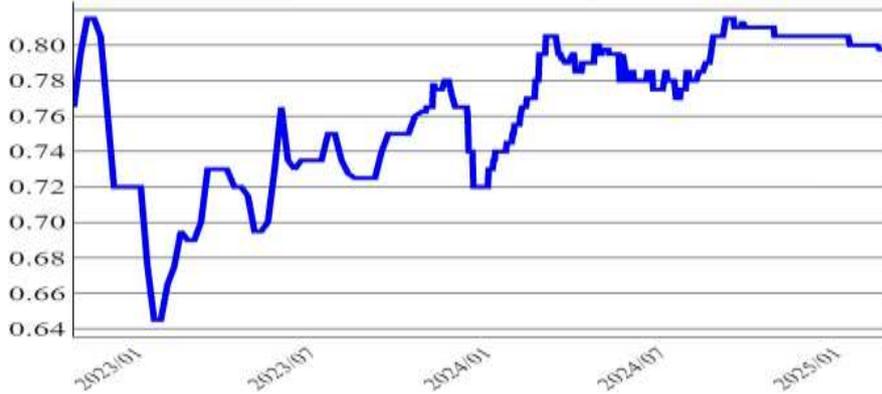
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均值為0.80，與上月比持平，與上年同期比上漲3.9%。

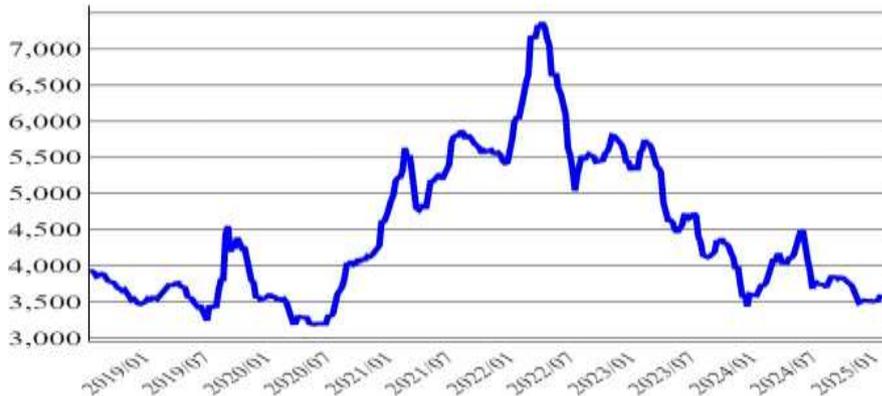
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為3,598美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌4.5%。

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

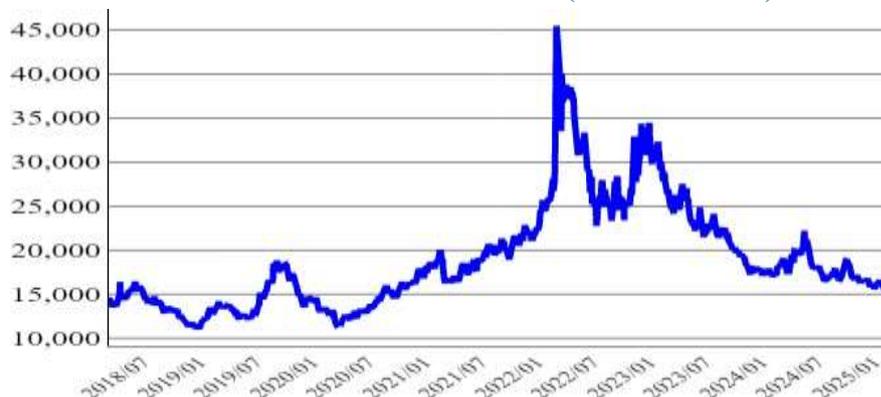


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為16,027.3美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌8.2%。

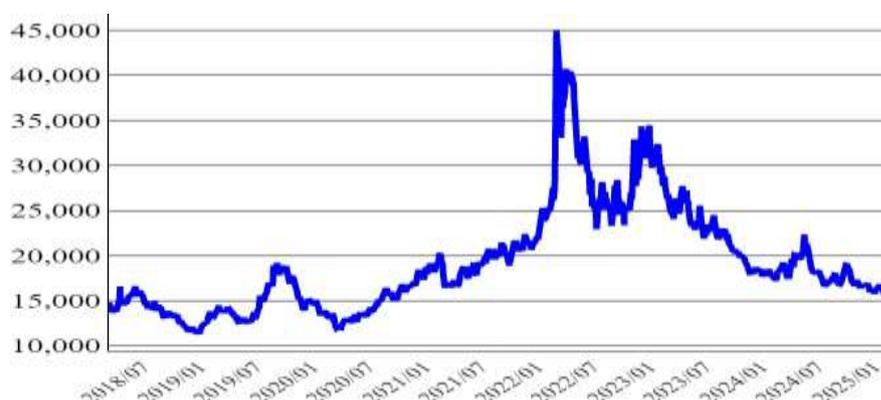
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年2月平均價格為16,247.8美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌8.7%。

4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

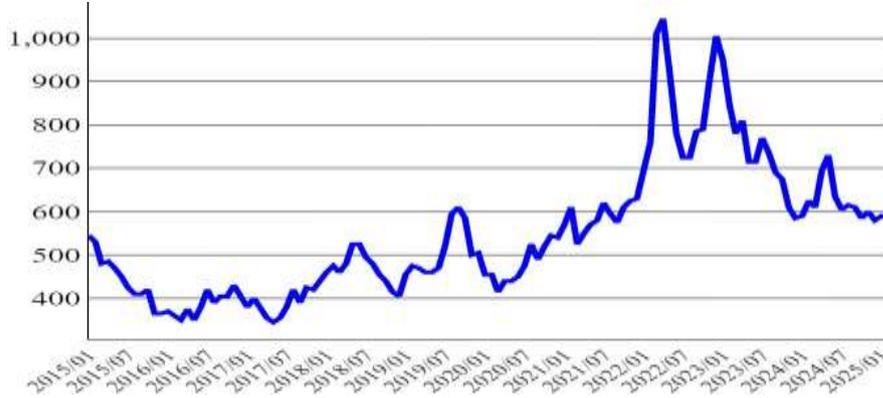


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

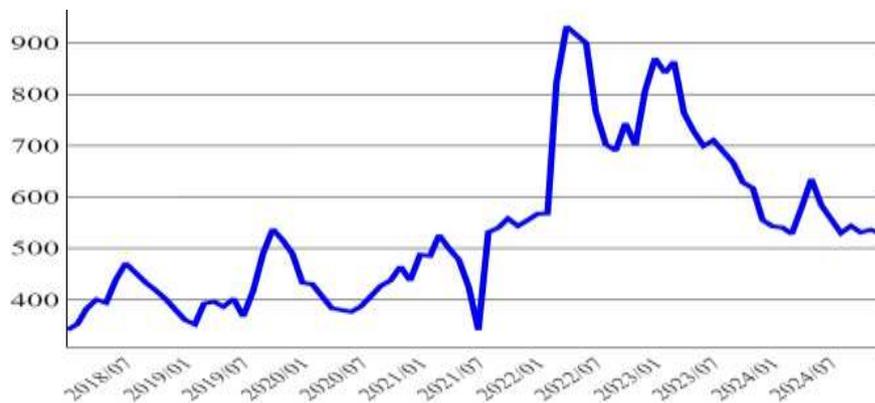
2025年2月平均價格為585元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌6.4%。

鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



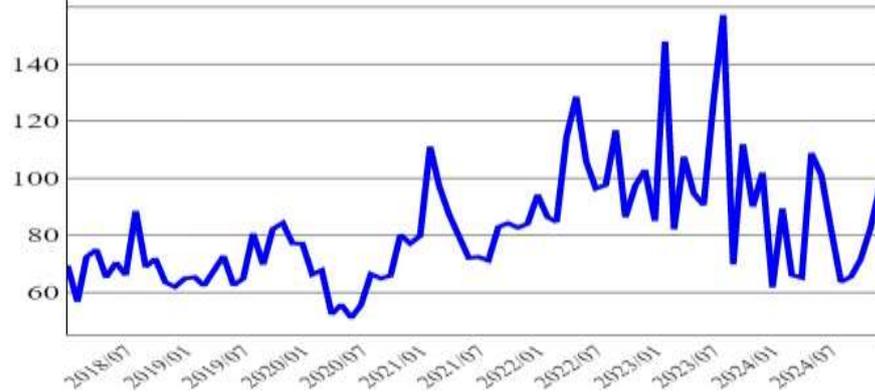
2024年12月平均價格為新台幣529.3元/公斤，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌4.7%。

鎳未經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



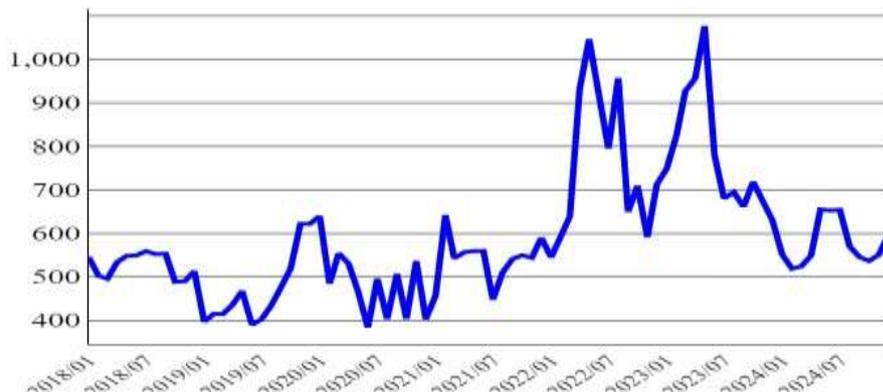
2024年12月平均價格為97.6元/公斤，與上月比上漲18.2%，與上年同期比下跌4.3%。

鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



2024年12月平均價格為595.6元/公斤，與上月比上漲8.1%，與上年同期比下跌5.5%。

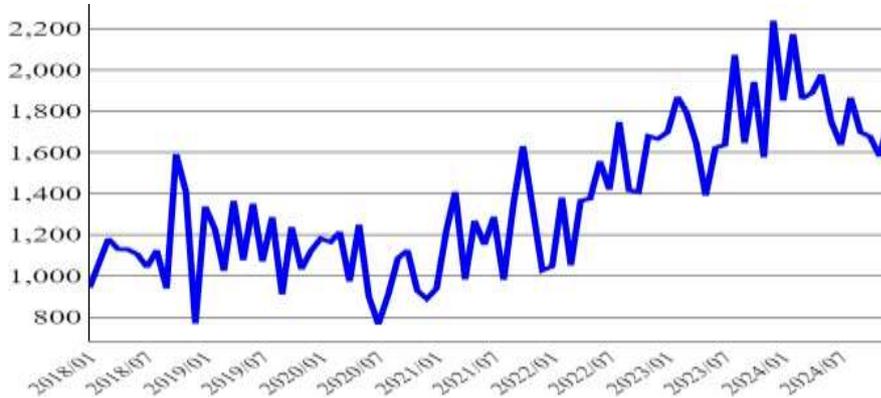
鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2024年12月平均價格為1,766.1元/公斤，與上月比上漲11.7%，與上年同期比下跌21.1%。

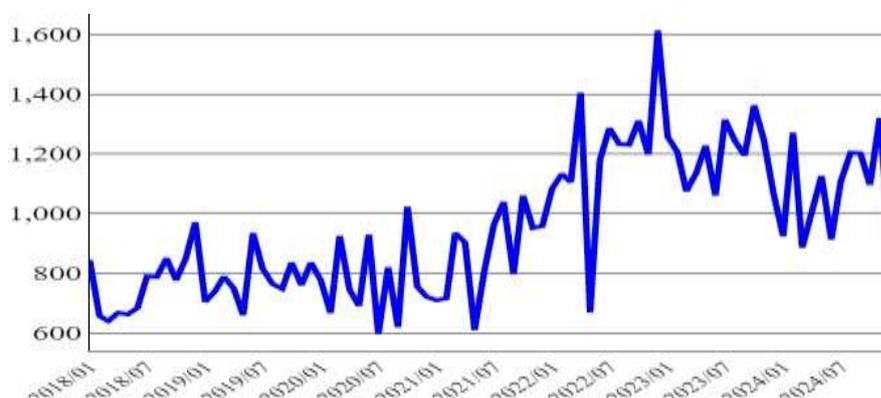
鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2024年12月平均價格為927.7元/公斤，與上月比下跌29.7%，與上年同期比下跌13.3%。

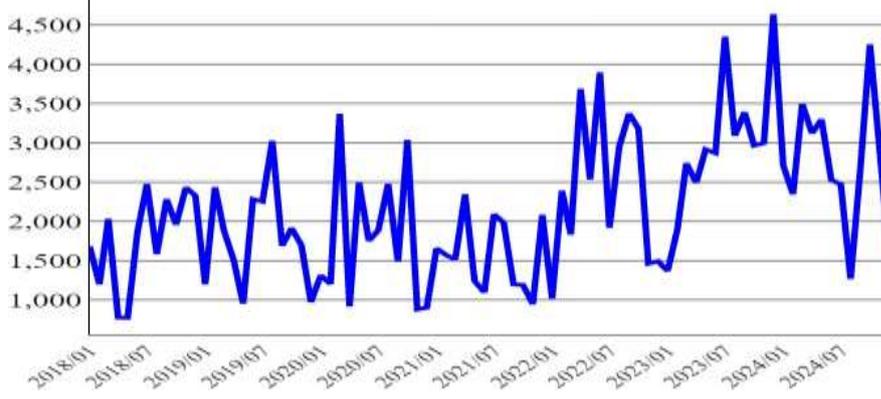
鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2024年12月平均價格為1,553.2元/公斤，與上月比下跌46.4%，與上年同期比下跌66.5%。

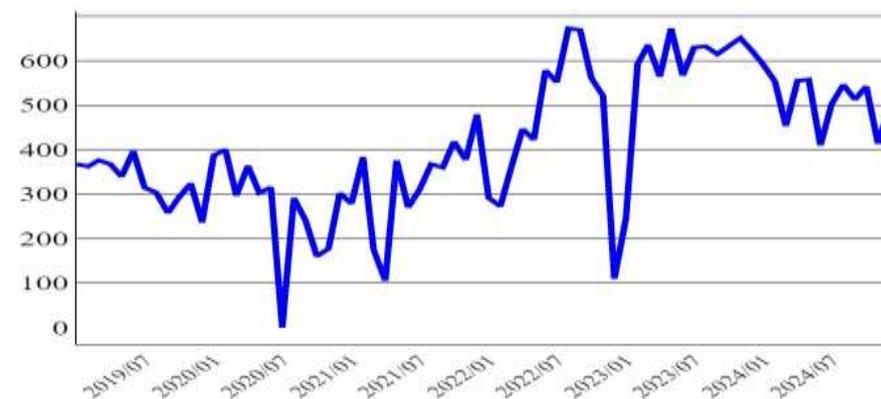
鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2024年12月平均價格為新台幣492.6元/公斤，與上月比上漲19.1%，與上年同期比下跌21%。

鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

2024 年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 1.7 億美元、中國大陸 1 億美元、日本 0.7 億美元、英國 0.7 億美元、以及法國 0.5 億美元，值得注意的是，各國於 12 月出口值呈現微幅下跌，僅日本出口成現大幅正成長，與上月比成長約 45.3%。進口部分，2024 年主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值中，前五名依序美國 1 億美元、法國 0.9 億美元、中國大陸 0.7 億美元、德國 0.5 億美元、英國 0.4 億美元以及韓國 0.3 億美元。其中，中國大陸、美國、韓國與日本 1 月進口皆呈現正成長，尤以中國大陸成長幅度最高，與上月比成長 24.4%，主要進口自美國(約占 4.5 成)之鍛造鈦及其製品、鈦棒等型材。整體而言，數據反映出日本與美國在高端鈦材領域之技術與應用仍持續領先，中國大陸則加速追趕，未來市場競爭將更趨激烈；此外，2025 年川普上任後，積極介入俄烏戰爭相關事宜，後續可持續關注俄羅斯與烏克蘭海綿鈦供應美國情形，及中國大陸海綿鈦供應狀況。

2025 年 1 月中國大陸海綿鈦產量 22,000 公噸，與上月比成長 2.33%，與上年同期比成長 27.9%。2025 年 1 月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6% ; 1#) 價格為人民幣 46,100 元/公噸，與上月比微幅上漲 0.64%，價格平穩落在 44,100-48,100 元/公噸。2025 年 1 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 現貨價 12.8 美元/公斤，與上月比下跌 0.85%，價格仍維持 12.29-13.29 美元/公斤區間。整體而言，2025 年 1 月中國大陸海綿鈦市場仍維持穩弱，企業交易多為單筆交易。雖海綿鈦生產商調漲價格，但市場需求面仍不樂觀。

國內市場概況：

根據海關進出口統計顯示，2025 年 1 月我國出口量 218 公噸，與上月比大幅成長 70.7%，其中，鈦原料以「鈦廢料及碎屑」居冠，出口量為 138 公噸，與上月比成長 73.4%；而「未經塑性加工之鈦；粉」出口量為 39 公噸，顯著高於上年 1 月出口量。鈦材方面，整體皆呈現衰退趨勢，以「鈦金屬條、桿」為主，約 9 公噸，與上月比衰退 57.7%；製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 30 公噸，與上月比成長 143.6%。整體而言，國內出口主要仍分布於廢料與鈦製品外銷(如精密零件、電子元件與醫療器材)的部分，出口量持續成長，惟整體出口量仍小且中間鈦材出口較為受限。

進口方面，2025 年 1 月我國進口量為 384 公噸，與上月比衰退 35.4%；其中，鈦原料進口以「未經塑性加工之鈦；粉」居冠，為 97 公噸，與上月比衰退 12.8%。鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，為 140 公噸，與上月比大幅衰退 50.8%。鈦製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 123 公噸，與上月比衰退 17.6%，但與上年同期相比成長 70.1%。整體而言，由於一月仍為生產週期的調整期，同時受到近期國際市場波動，國際訂單普遍趨於保守，部分企業以減少進口的方式消化庫存，並根據新年度的需求重新配置資源，因此仍可持續觀察下游

觀點剖析：

整體而言，全球鈦金屬市場面臨需求疲弱的挑戰，出口市場普遍微幅下滑，僅日本因特定高附加值應用需求增加，出口大幅成長。近期受到國際市場波動，國際訂單普遍趨於保守，部分企業以減少進口的方式消化庫存，並根據新年度的需求重新配置資源。短期內，標準級鈦材需求仍受限，但長期而言，航太/空、新能源與生物醫療應用將持續推動高端鈦材市場擴展，國內相關業者可持續關注國際市場發展。

在海綿鈦的供應鏈部分，從美國川普上任後相關政策趨勢來看，未來可能持續降低對中國大陸的海綿鈦的進口依賴，估計未來可能擴大對日本、烏克蘭或俄羅斯的海綿鈦進口來補足需求。另一方面，中國大陸海綿鈦產量雖持續成長，但下游市場需求仍未回暖，預估短期內將仍以維持弱穩運行為主。

一、全球市場統計圖

2025年1月平均價格為12.8美元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比上漲4.6%。

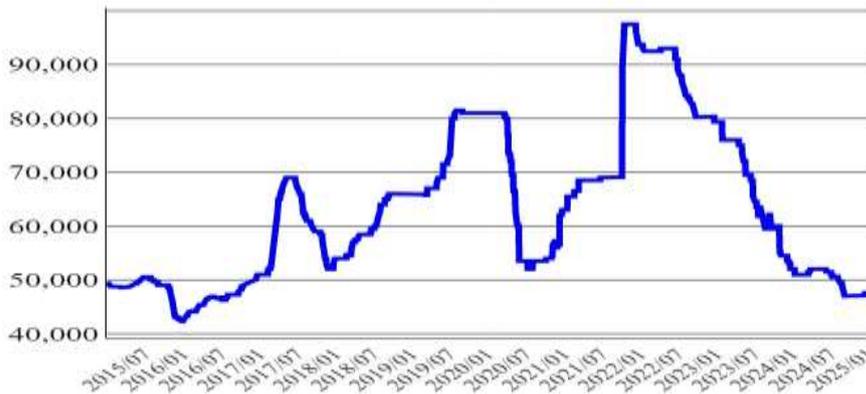
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年1月平均價格為人民幣47,600元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌7.6%。

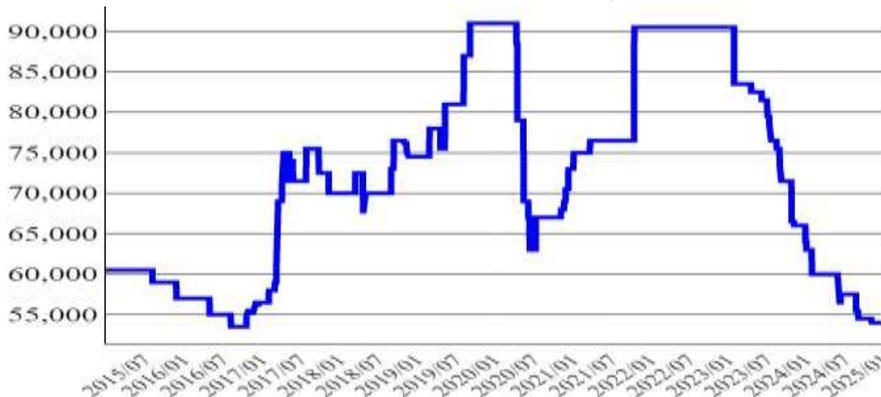
海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年1月平均價格為人民幣54,631.6元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌13.8%。

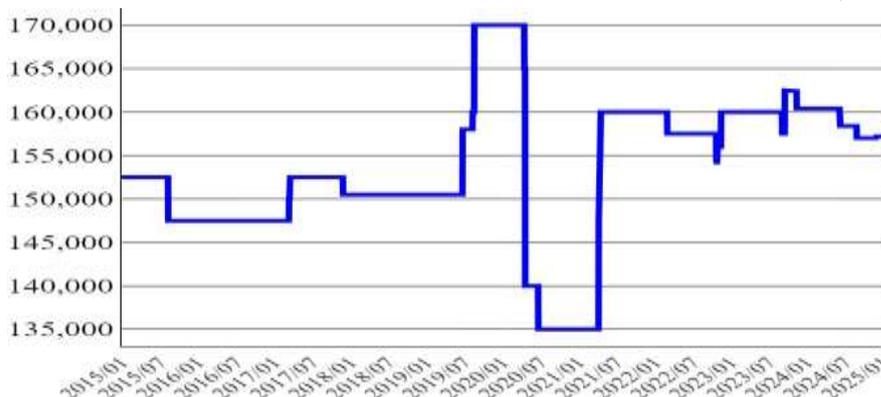
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年1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2%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)



3
資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為人民幣68.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌30.3%。

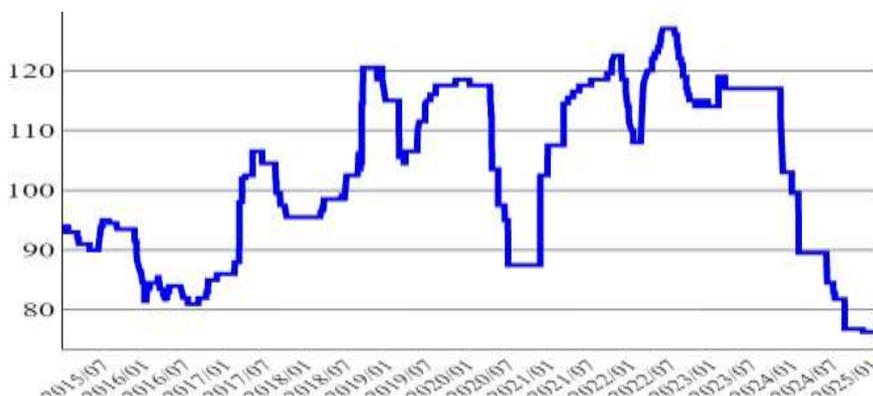
鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年1月平均價格為人民幣76.3元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌23.6%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年1月平均價格為人民幣180元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌14%。

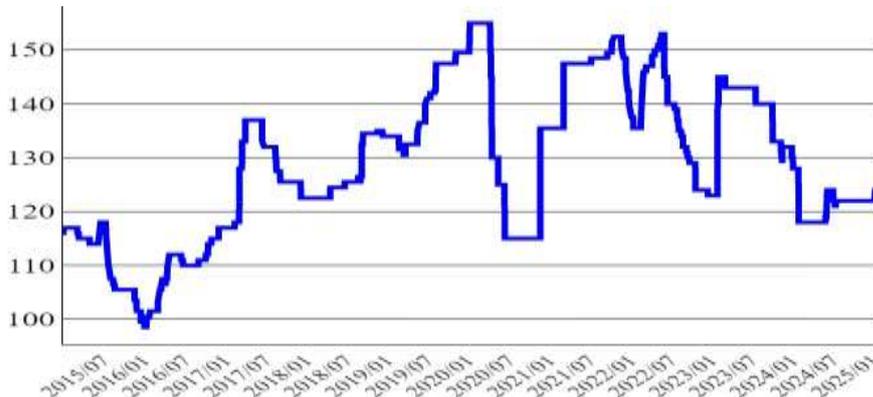
鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年1月平均價格為人民幣123.3元/公斤，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌4.2%。

鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



4
資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

2025年1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2.9%。

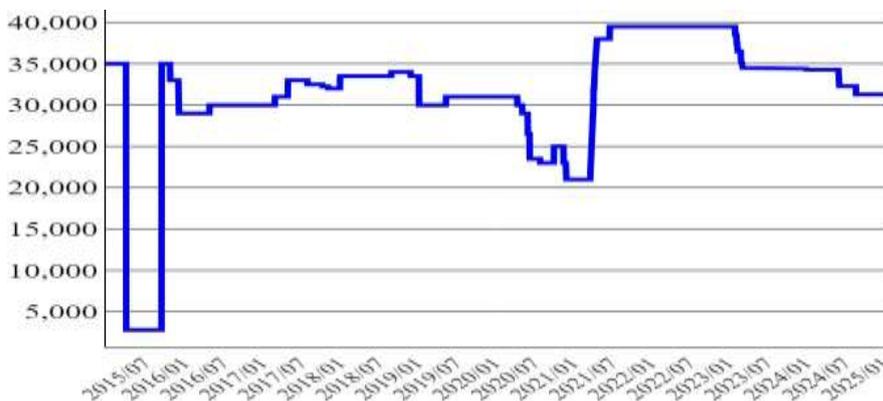
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年1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8.8%。

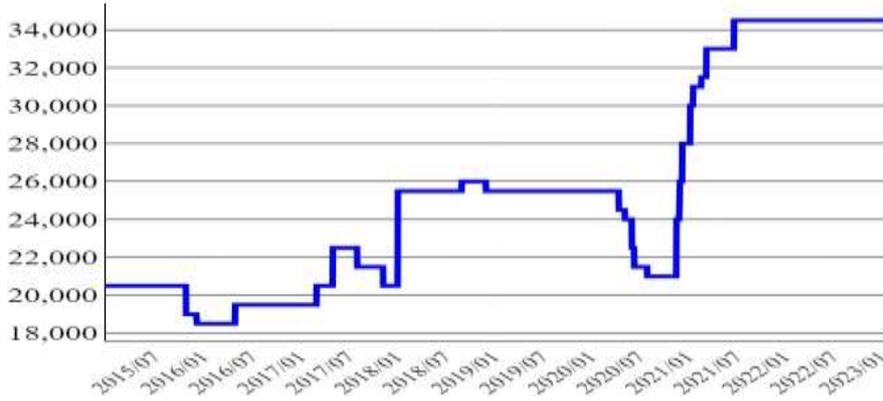
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：
CBC

2023年1月平均價格為人民幣34,500元/公噸，與上月比持平，與上年同期比持平。

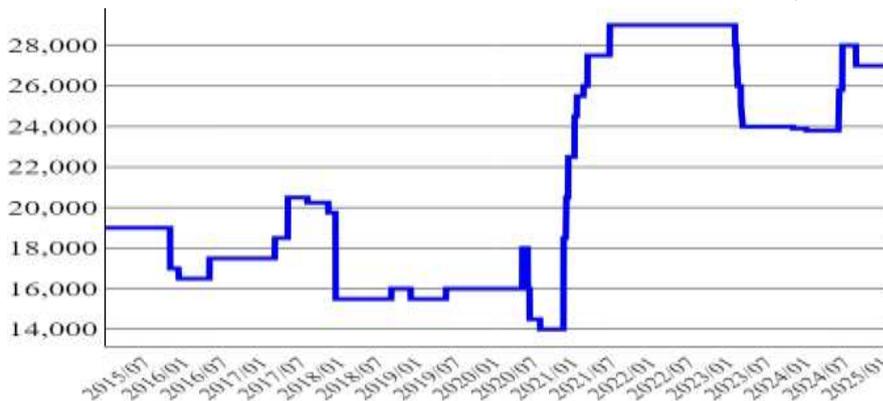
純鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年1月平均價格為人民幣27,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲13.3%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

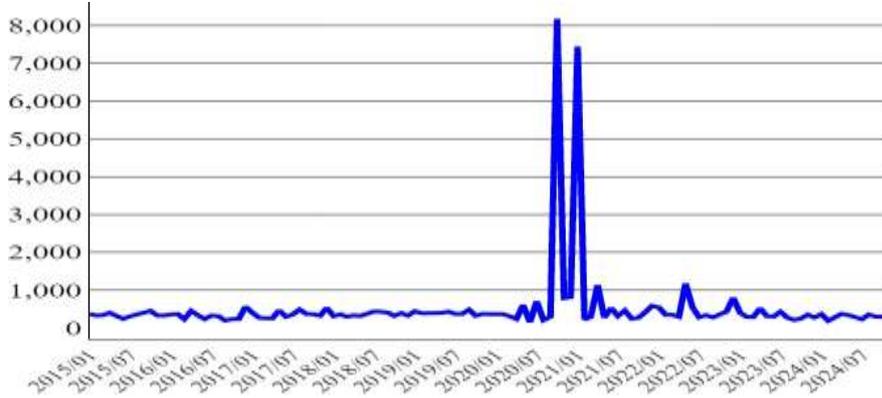


5
資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2024年11月平均價格為新台幣272.8元/公斤，與上月比下跌7.5%，與上年同期比下跌22.2%。

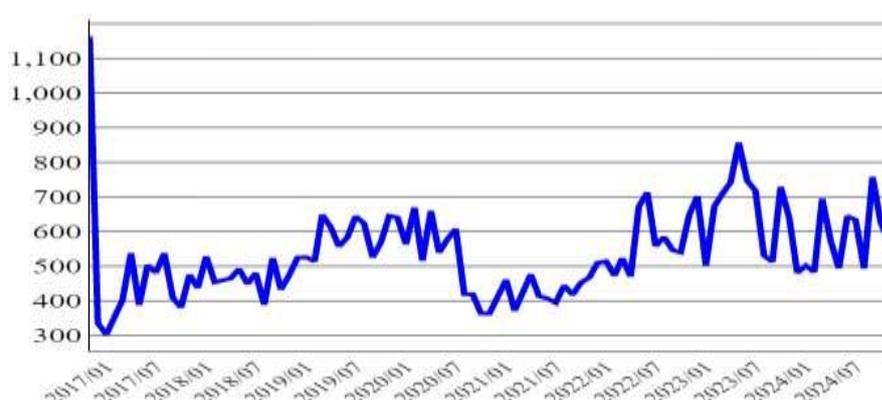
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月平均價格為新台幣569.6元/公斤，與上月比下跌9%，與上年同期比下跌11.2%。

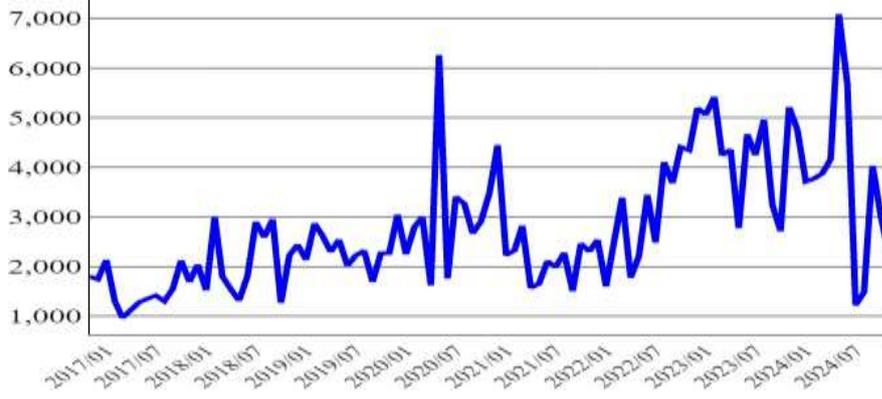
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月平均價格為新台幣2,204.1元/公斤，與上月比下跌27.2%，與上年同期比下跌57.7%。

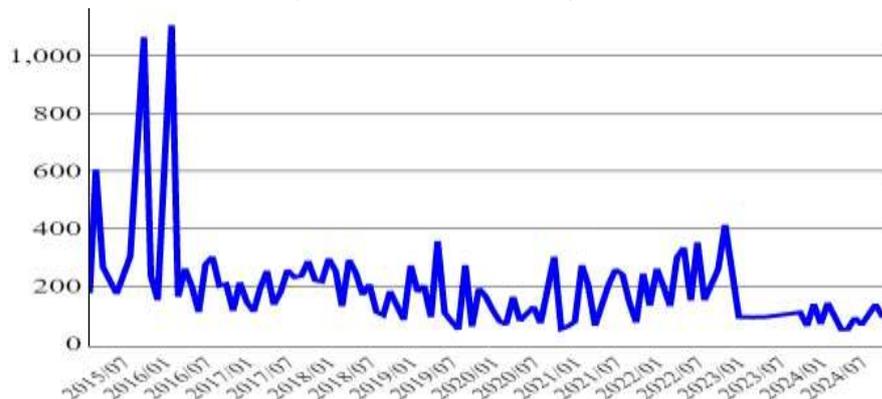
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月平均價格為新台幣96元/公斤，與上月比上漲0.2%，與上年同期比上漲55.8%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)



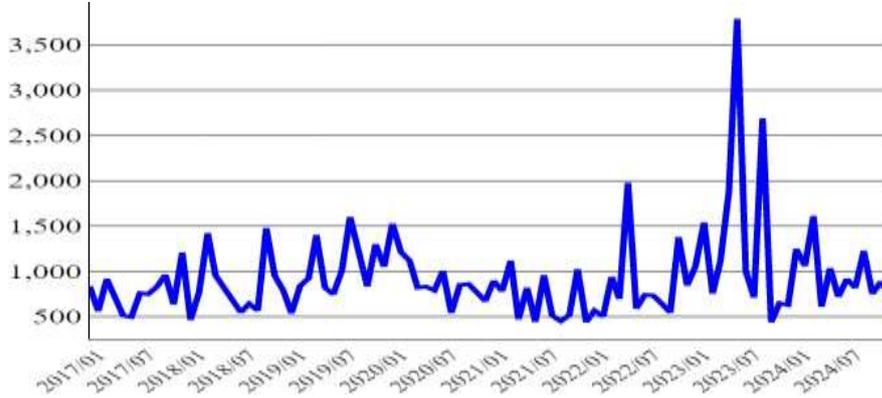
資料來源：
海關進出口統計

資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年11月平均價格為新台幣746.8元/公斤，與上月比下跌15.3%，與上年同期比上漲18.8%。

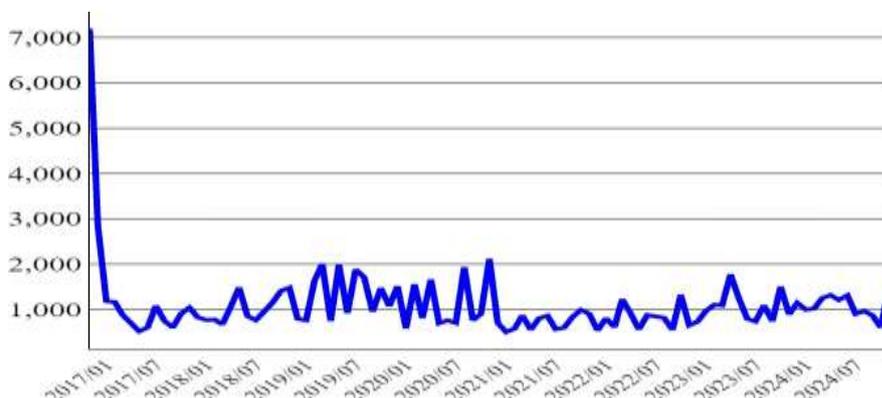
鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月平均價格為新台幣1,492.3元/公斤，與上月比上漲147.9%，與上年同期比上漲67.5%。

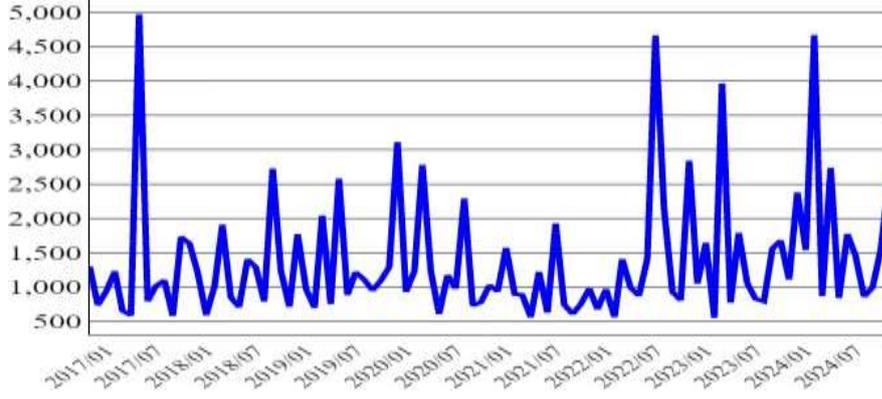
鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月平均價格為新台幣2,589.2元/公斤，與上月比上漲67.3%，與上年同期比上漲132.5%。

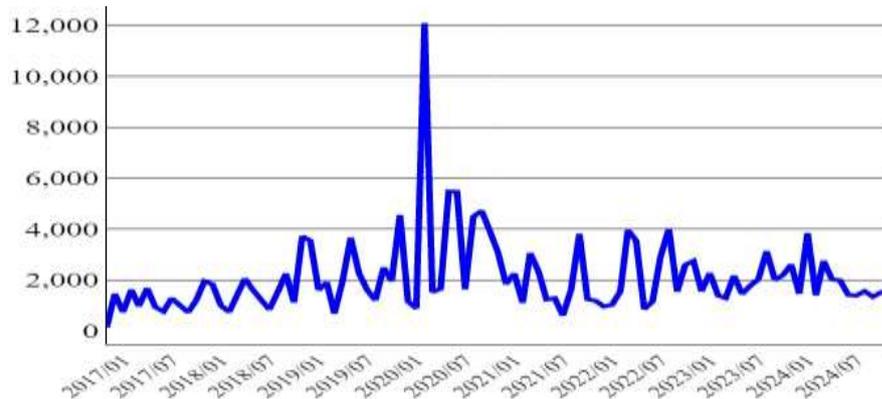
鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月平均價格為新台幣1,568元/公斤，與上月比上漲3.7%，與上年同期比下跌39.8%。

鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)



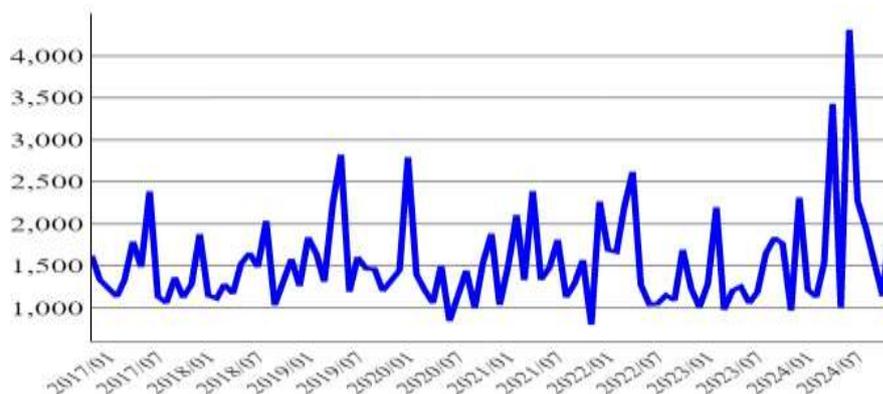
資料來源：
海關進出口統計

資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年11月平均價格為新台幣2,109.4元/公斤，與上月比上漲85.3%，與上年同期比上漲117.9%。

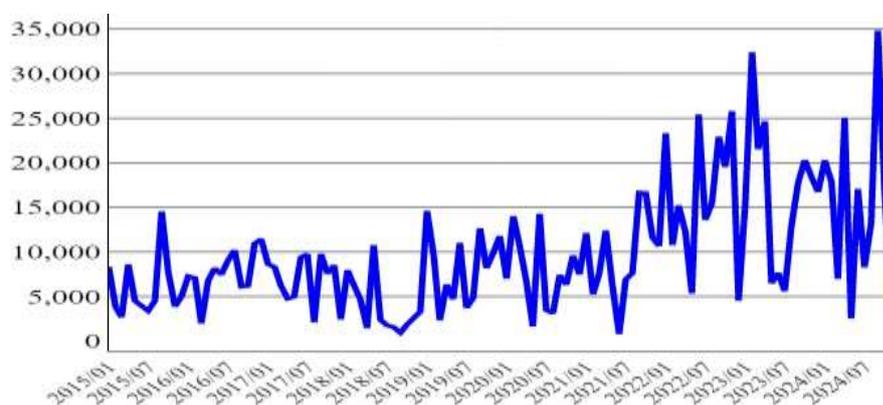
鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年11月平均價格為新台幣3,673.7元/公斤，與上月比下跌78.4%，與上年同期比下跌80%。

鈦金屬陽極進口(新台幣元/公斤)



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 3 月刊 發行號 43

發行單位：金屬工業研究發展中心

出版單位：金屬工業研究發展中心

編 審：薛乃綺、陳芙靜、莊允中

作 者：黃佳甯、李志賢、薛伊琇、簡佑庭、李沅融、周伯勳

地 址：高雄市楠梓區高楠公路 1001 號

聯絡窗口：吳小姐

電 話：(07)351-3121 轉 2380

傳 真：(07)353-3978

出版日期：2025 年 3 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