

# 基本金屬 供需情勢發展評估月報

2026年3月刊 發行號 55

作者群

鋼鐵篇	產業分析師 李志賢 <a href="mailto:hsientony95@mail.mirdc.org.tw">hsientony95@mail.mirdc.org.tw</a>
不銹鋼篇	產業分析師 林建良 <a href="mailto:daniellin@mail.mirdc.org.tw">daniellin@mail.mirdc.org.tw</a>
銅金屬篇	產業分析師 薛伊琇 <a href="mailto:issue@mail.mirdc.org.tw">issue@mail.mirdc.org.tw</a>
鋁金屬篇	產業分析師 林宗佑 <a href="mailto:asd953114@mail.mirdc.org.tw">asd953114@mail.mirdc.org.tw</a>
鎳金屬篇	產業分析師 李沅融 <a href="mailto:kris1408@mail.mirdc.org.tw">kris1408@mail.mirdc.org.tw</a>
鈦金屬篇	產業分析師 周伯勳 <a href="mailto:kchou1029@mail.mirdc.org.tw">kchou1029@mail.mirdc.org.tw</a>

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，2026年1月全球69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6.5%。前10大生產國和年成長率分別為：中國大陸(7,530萬噸，衰退13.9%)、印度(1,510萬噸，成長10.5%)、美國(710萬噸，成長7.1%)、日本(680萬噸，衰退0.5%)、韓國(560萬噸，成長5.0%)、俄羅斯(550萬噸，衰退7.4%)、土耳其(340萬噸，成長5.8%)、德國(310萬噸，成長15.0%)、巴西(270萬噸，衰退1.4%)、伊朗(260萬噸，成長15.1%)。

供給方面，全球粗鋼產量在中國大陸大幅減產下有明顯減少情況，雖其他國家地區大多呈現成長趨勢，如印度在內需強勁下產量持續增加、美國則受惠於其232條款加徵高額關稅措施，帶動國產品需求持續上升，惟中國大陸占全球產量近半，減產之下降幅度遠高於其他國家增產之速度，使整體粗鋼產量持續下降，有助於緩解全球產能過剩之情況。

原物料部分，2月因為正逢農曆新年且中國大陸減少粗鋼產量因素，鐵礦砂價格相較於上月有下跌趨勢，價格多在每公噸100美元以下，且中國大陸主要港口及鋼廠庫存有持續升高之跡象，顯示市場進行補庫之情況並不如預期，鐵礦砂自上月高點快速反轉向下，市場對於鋼鐵市場之前景仍處於觀望階段。

2月底爆發的美以伊戰爭造成紅海、荷姆茲海峽航運風險、石油設施受到損害，導致如原油、天然氣等能源以及運輸成本有顯著波動，短期對鋼價有拉抬效應。惟若戰事延長將造成能源價格高漲，通膨恐再起；且鋼鐵需求在戰爭情況下亦會受衝擊，將對鋼市將產生不利影響。

## 國內市場概況：

2025年12月臺灣粗鋼產量為143.6萬噸，與上年同期的168.0萬噸比衰退14.5%；表面消費量為158.9萬噸，與上年同期比衰退18.0%。進出口方面，2026年1月粗鋼進口量為18.9萬噸，與上年同期比成長衰退55.2%。2026年1月粗鋼出口量為9.2萬噸，與上年同期比大幅成長。我國粗鋼以國內自用為主，部分不足需仰賴進口，受美國關稅和歐盟、加拿大欲強化進口鋼鐵管制措施，用鋼下游需求持續低迷，促使上游業者出口粗鋼以降低庫存管理成本。

成品鋼材進出口方面，2026年1月進口量為21.1萬噸，與上年同期比成長34.4%；出口量為53.8萬噸，與上年同期比成長44.6%。鋼材進出口由於2025年1月為農曆新年，基期較低，且今年2月為農曆新年客戶有提前備貨之情況，而有顯著成長。惟國際鋼鐵貿易環境仍持續受美國關稅政策、歐盟及加拿大對全球鋼品進口採取更為嚴格之管制措施影響，全球鋼鐵市場競爭與貿易秩序仍處於調整之中。

## 觀點剖析：

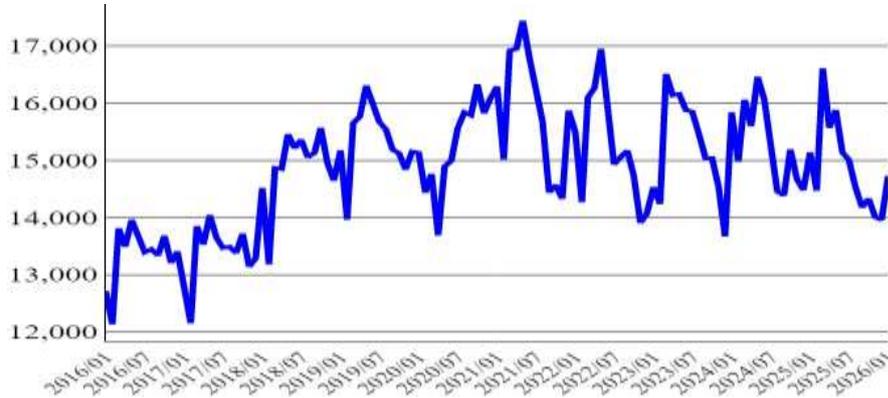
近期國際地緣政治情勢升溫，美國、以色列與伊朗之間的中東衝突持續升高，市場普遍關注其對全球能源供應與油價可能帶來的影響。中東為全球重要原油供應地區，一旦衝突範圍擴大或影響主要航運通道，市場對供應風險的預期將推升油價及能源價格大漲，並帶動大宗商品市場氣氛轉趨緊張。在此情勢下，近期國際鋼鐵市場亦受到相關預期影響，部分鋼品報價出現上揚跡象，市場氛圍較前期略為轉強。

然而，從實際需求面觀察，全球製造業與投資活動尚未明顯回升，多數經濟體仍處於高利率環境與景氣調整階段，終端用鋼產業需求成長動能相對有限。國內市場亦呈現類似情況，營建與部分製造業用鋼需求多以既有訂單消化為主，新訂單動能並未顯著擴張。整體而言，近期鋼價走勢較多反映國際情勢與市場預期所帶動的價格調整，需求面支撐力道仍顯不足，後續市場變化仍需持續觀察地緣政治發展及全球景氣動向。

### 一、全球市場統計圖

2026年1月全球粗鋼產量為14,730萬公噸，與上月比成長5.5%，與上年同期比衰退6.5%。

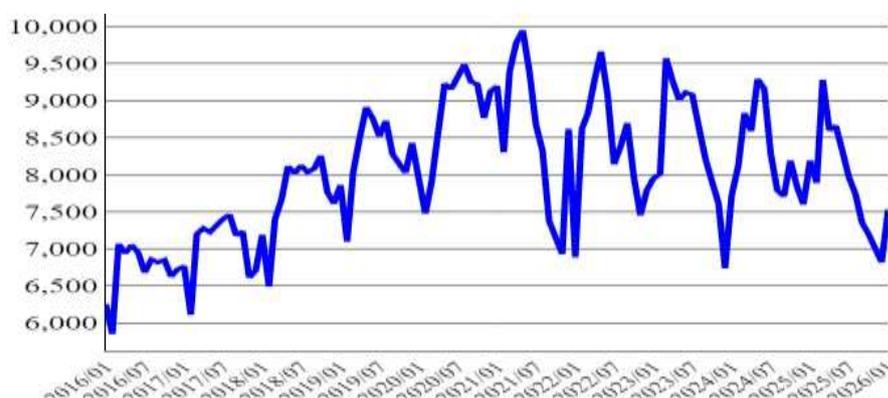
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：  
世界鋼鐵協會

2026年1月中國大陸粗鋼產量為7,530萬公噸，與上月比成長10.4%，與上年同期比衰退8.1%。

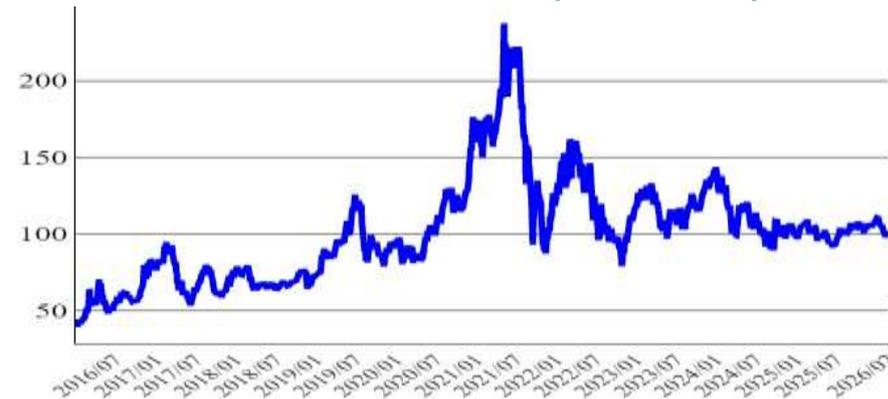
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：  
中國國家統計局

2026年2月平均價格為101.1美元/公噸，與上月比下跌5.9%，與上年同期比下跌5.2%。

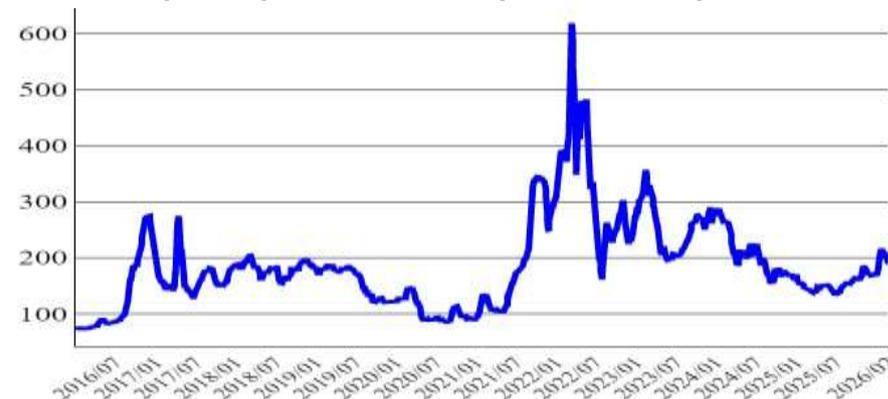
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為202.3美元/公噸，與上月比上漲4.1%，與上年同期比上漲38.5%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

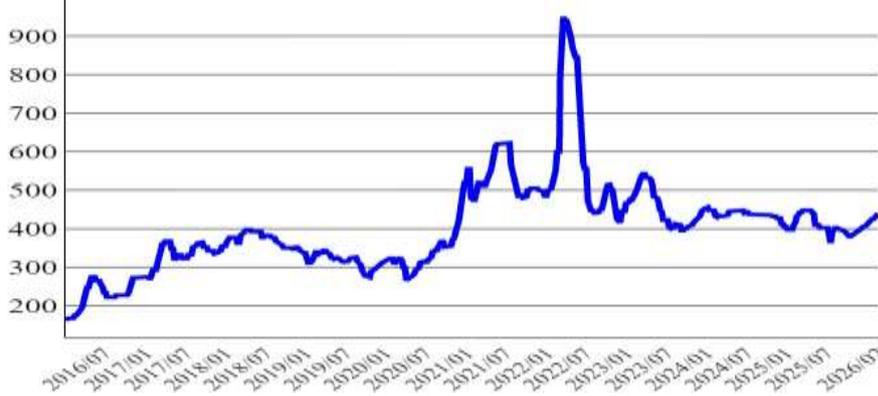


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為433.8美元/公噸，與上月比上漲4.3%，與上年同期比上漲2.5%。

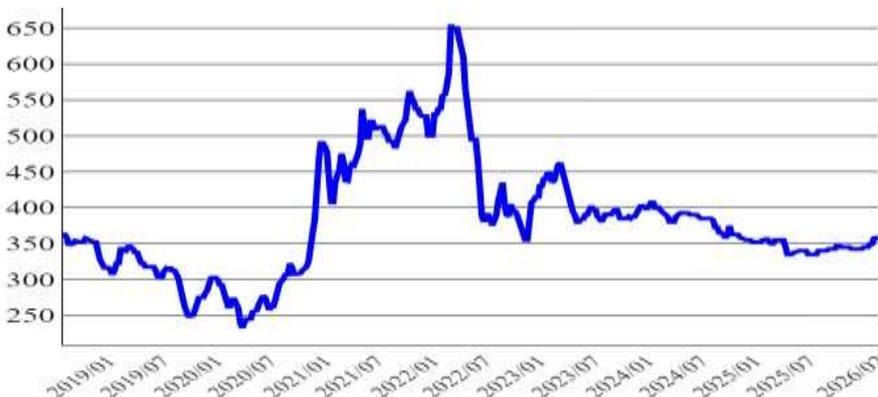
煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為356.1美元/公噸，與上月比上漲3.1%，與上年同期比上漲0.7%。

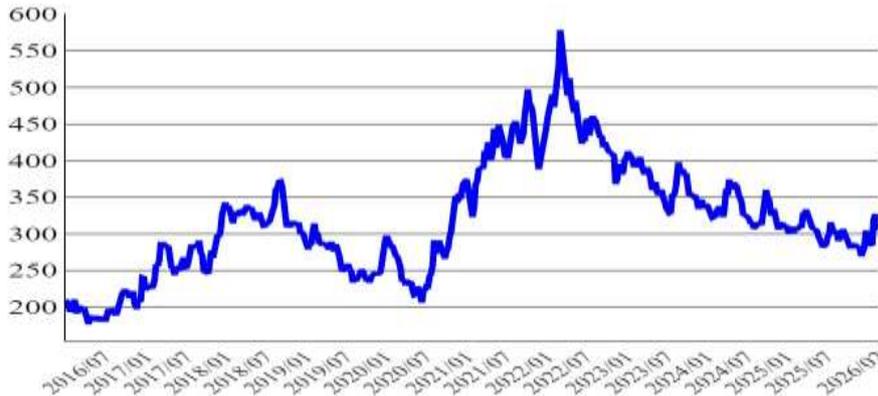
廢鋼(HMS 1&2)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為317.3美元/公噸，與上月比上漲9.1%，與上年同期比上漲3.7%。

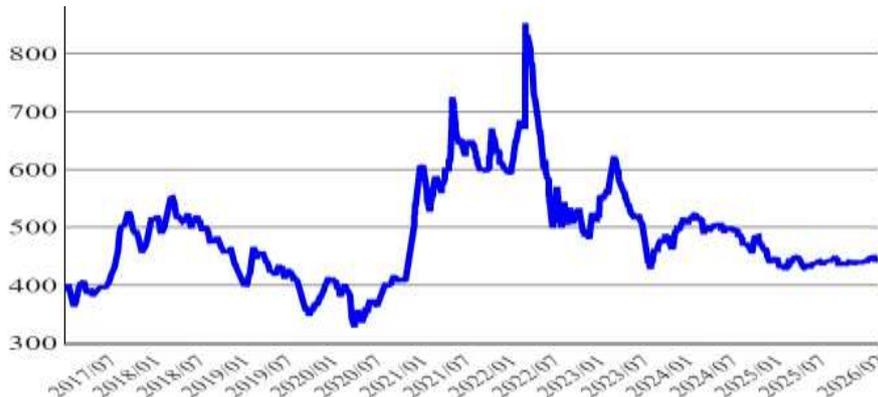
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為444.4美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比上漲2.4%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

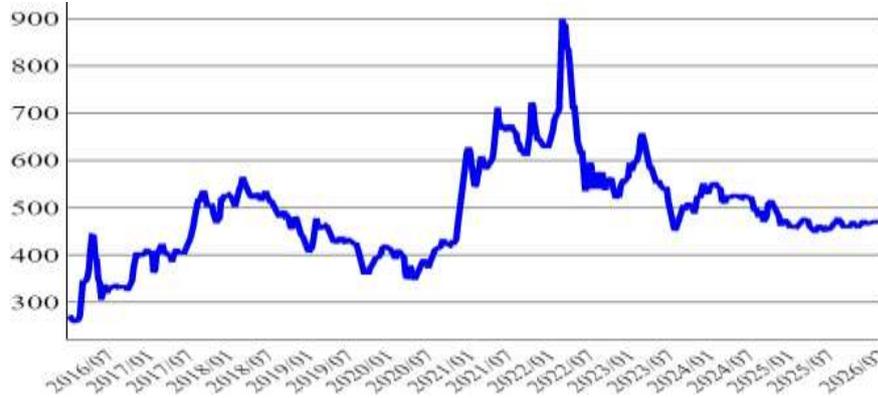


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為470美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲1.2%。

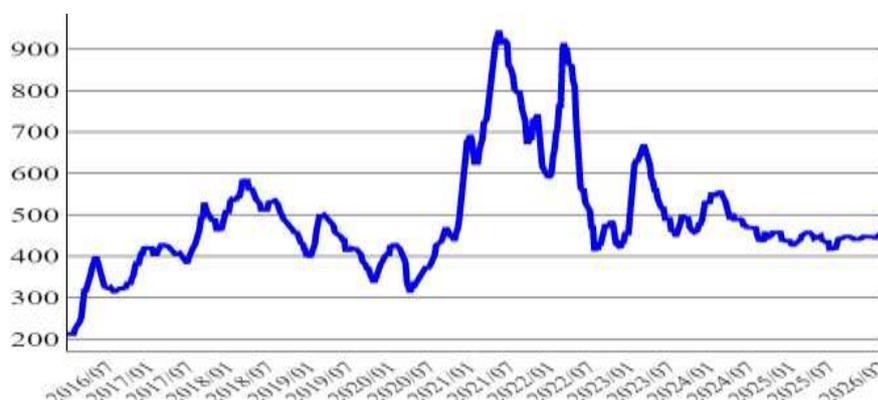
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為448.1美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲2.8%。

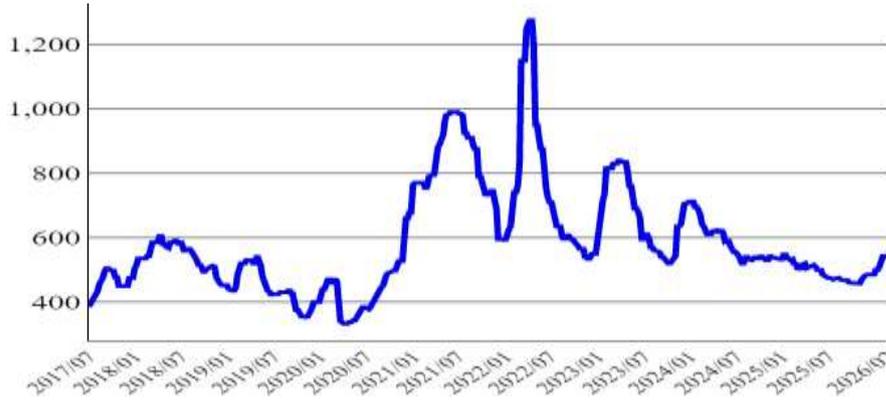
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為542.5美元/公噸，與上月比上漲7.2%，與上年同期比上漲3.3%。

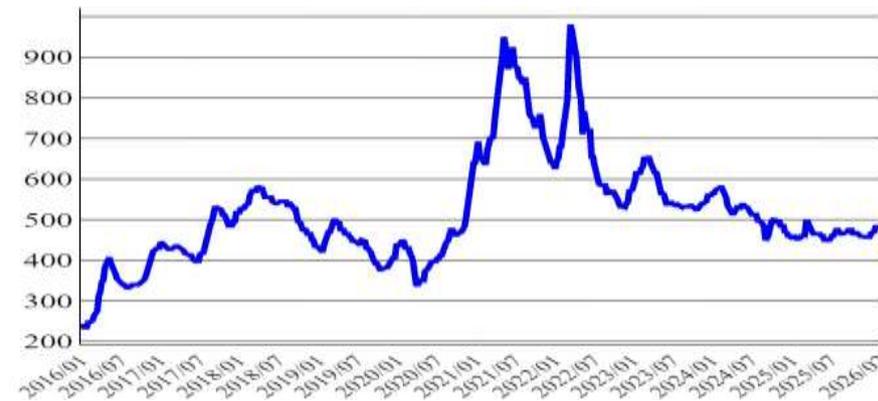
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為482.5美元/公噸，與上月比上漲3.6%，與上年同期比上漲6%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

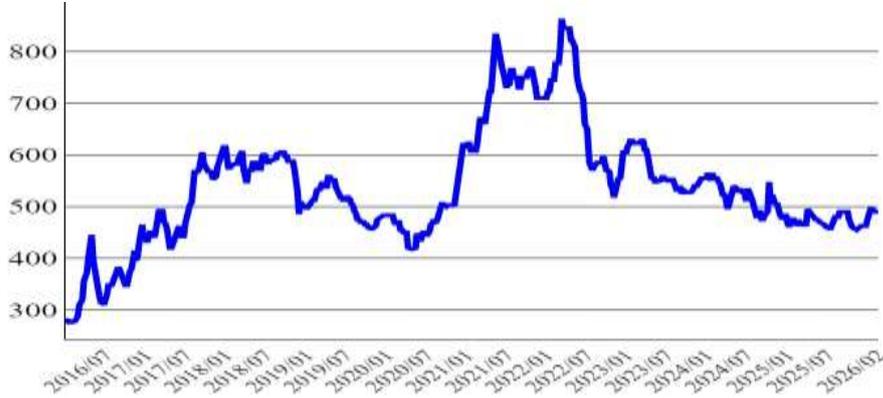


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為490美元/公噸，與上月持平，與上年同期比上漲4.4%。

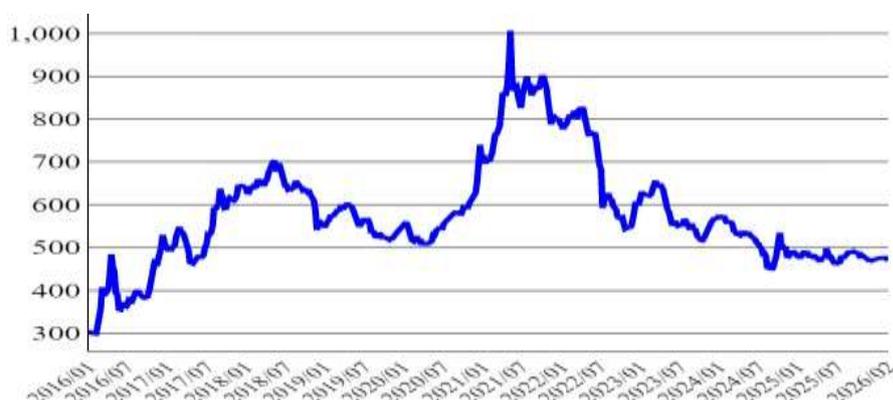
### 盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為474.2美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比下跌2.2%。

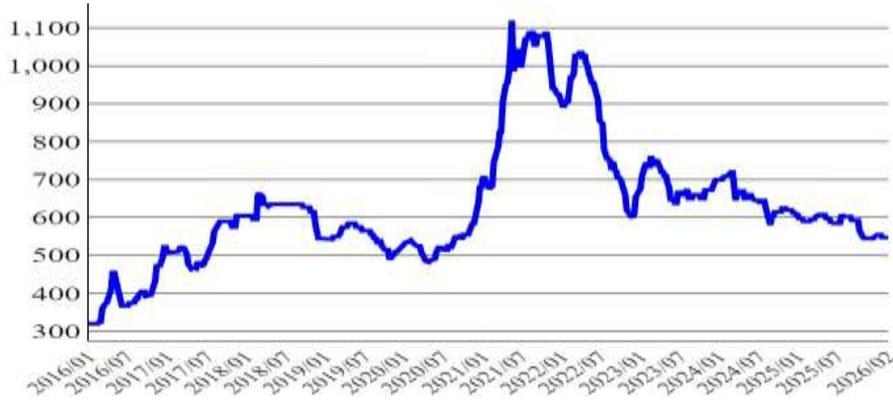
### 鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為547.5美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌7.2%。

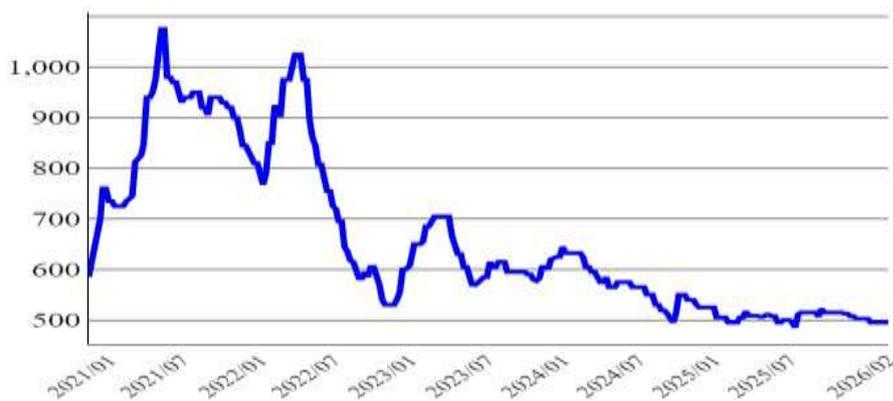
### 鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為495美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比持平。

### 熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)

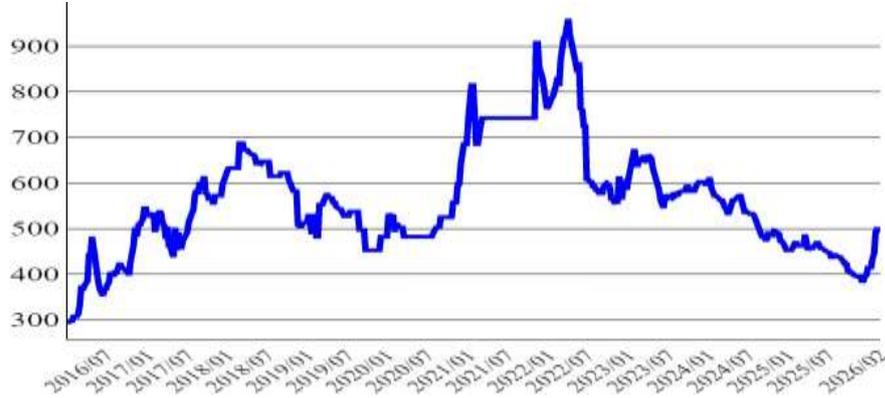


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為495.6美元/公噸，與上月比上漲16.6%，與上年同期比上漲6.6%。

熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



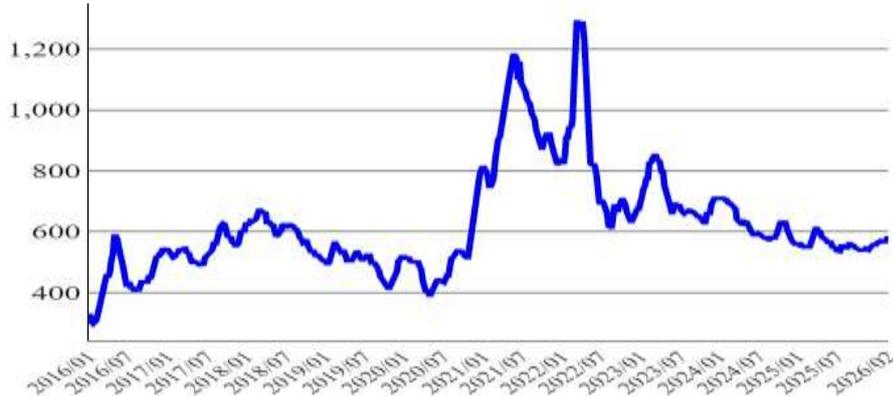
2026年2月平均價格為466.3美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌1.1%。

熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



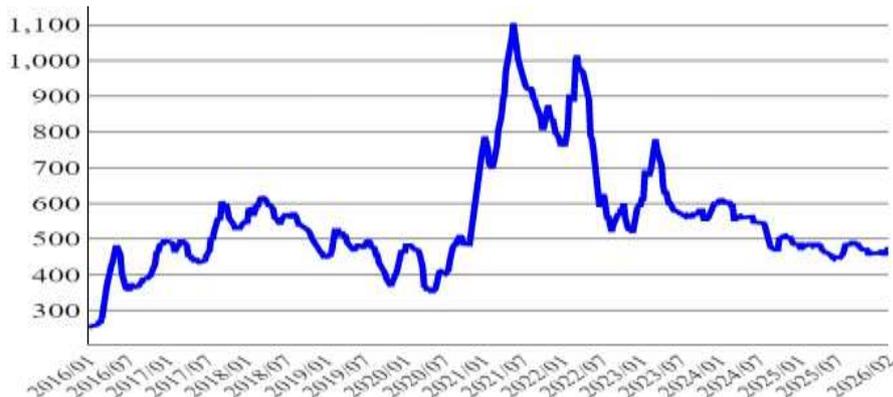
2026年2月平均價格為573.8美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲4.3%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



2026年2月平均價格為461.9美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌4.5%。

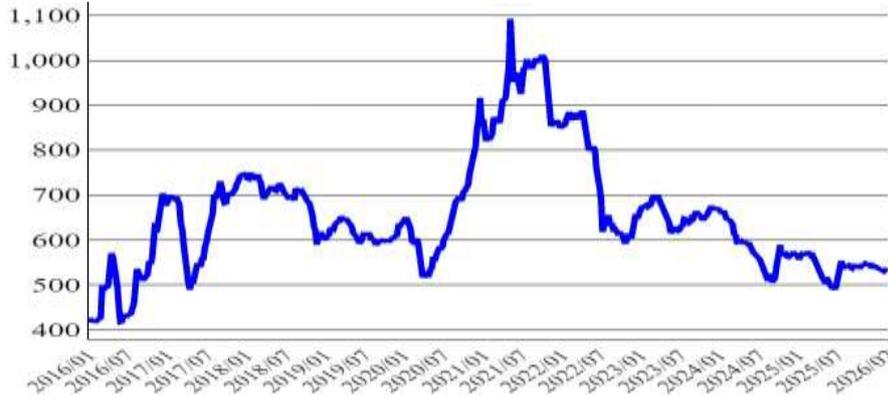
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為531.6美元/公噸，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌6.6%。

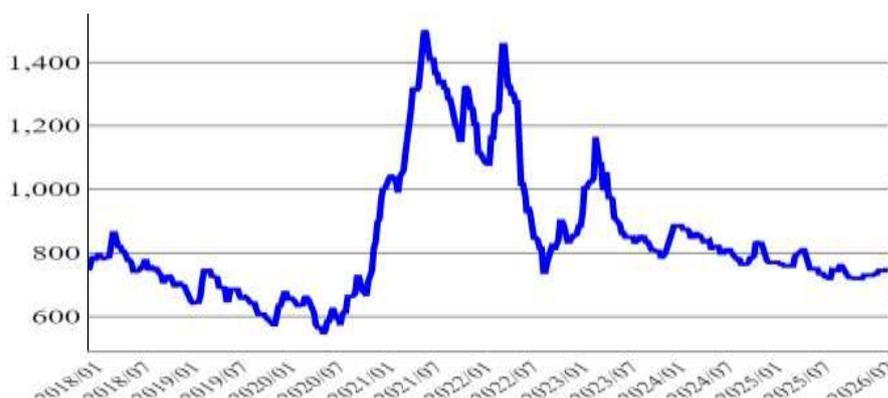
冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為745美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌2%。

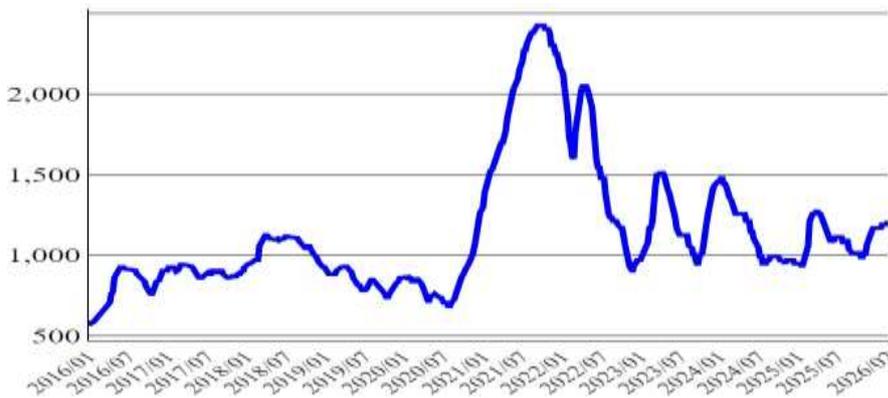
熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為1,196美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比上漲12.1%。

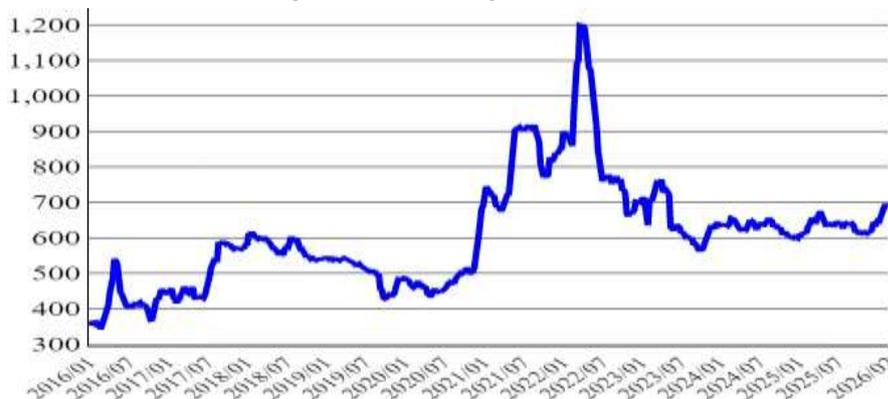
熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材) (美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為688.4美元/公噸，與上月比上漲4.7%，與上年同期比上漲10.1%。

鋼筋南歐出口(美元/公噸)

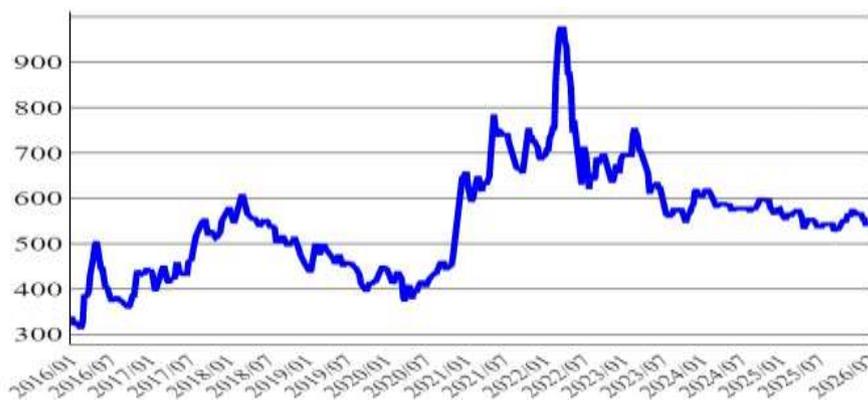


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為542.5美元/公噸，與上月比下跌3.3%，與上年同期比下跌3.8%。

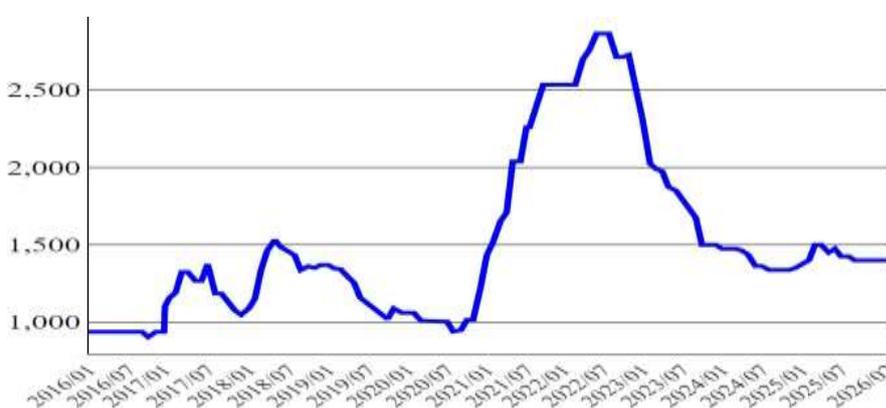
### 鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為1,400美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比持平。

### 油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

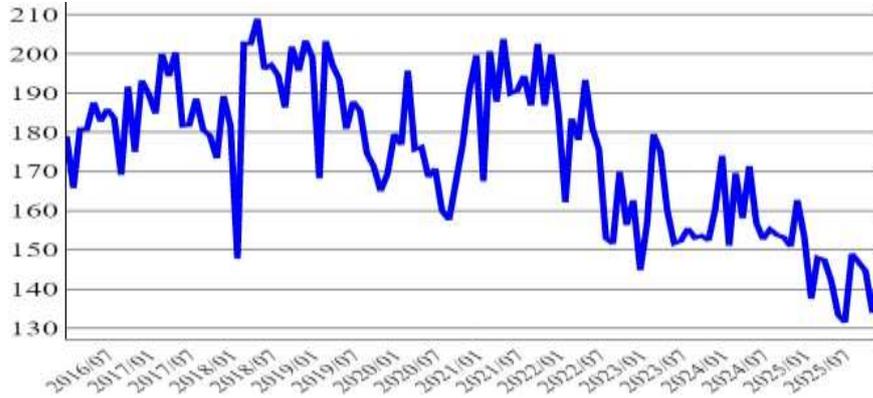


資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

2025年12月臺灣粗鋼產量為143.6萬公噸，與上月比衰退4.3%，與上年同期比衰退14.5%。

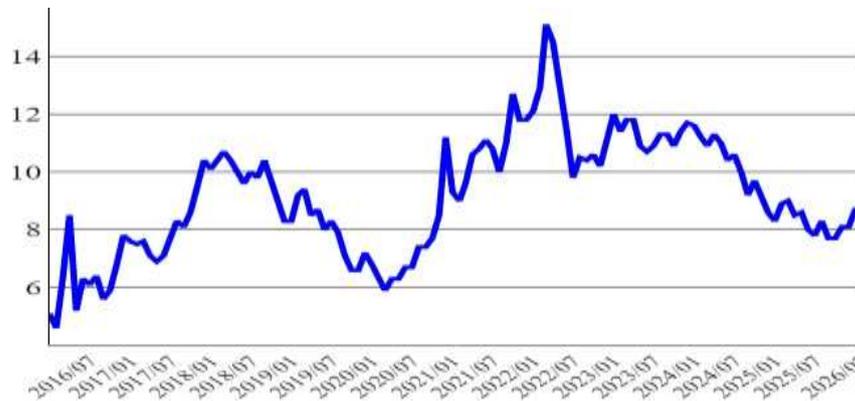
臺灣粗鋼產量(萬噸)



資料來源：  
鋼鐵公會

2026年2月平均價格為新台幣8.7元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌2.2%。

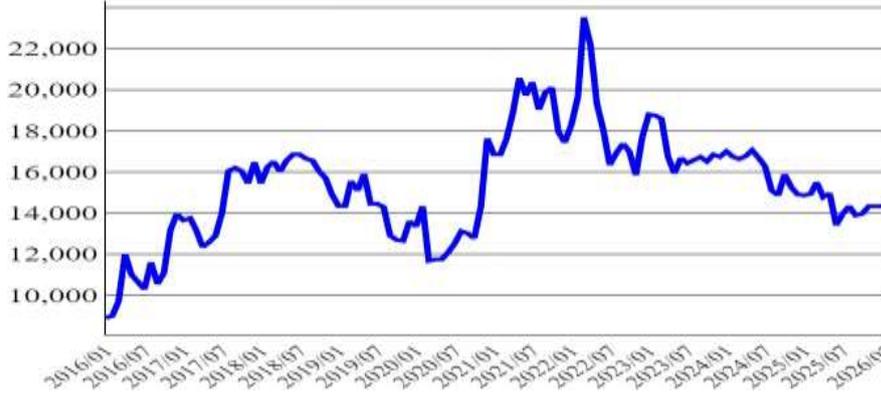
北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣14,480元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌3%。

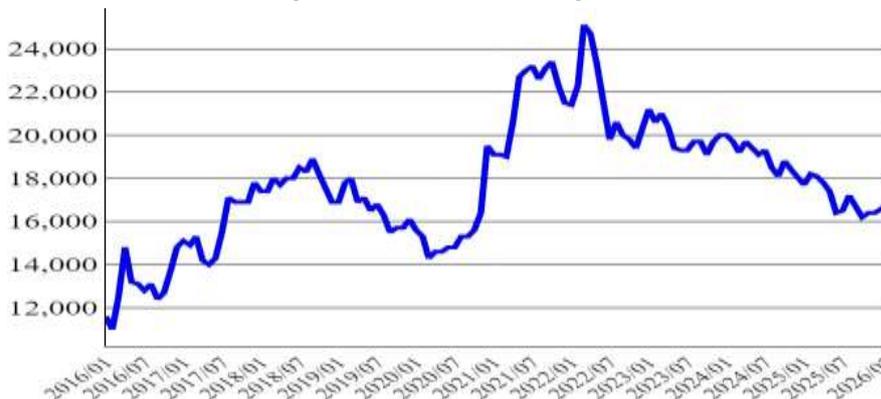
小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣16,800元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌7.7%。

豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)

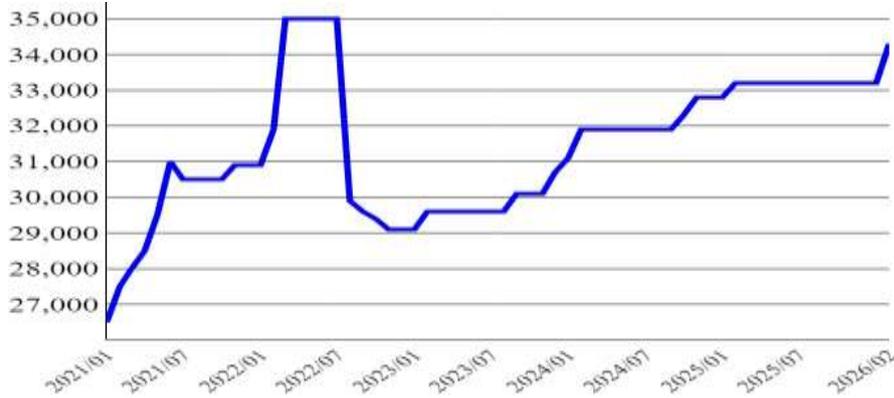


資料來源：  
CIP

## 二、國內市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為新台幣34,300元/公噸，與上月比上漲3.3%，與上年同期比上漲3.3%。

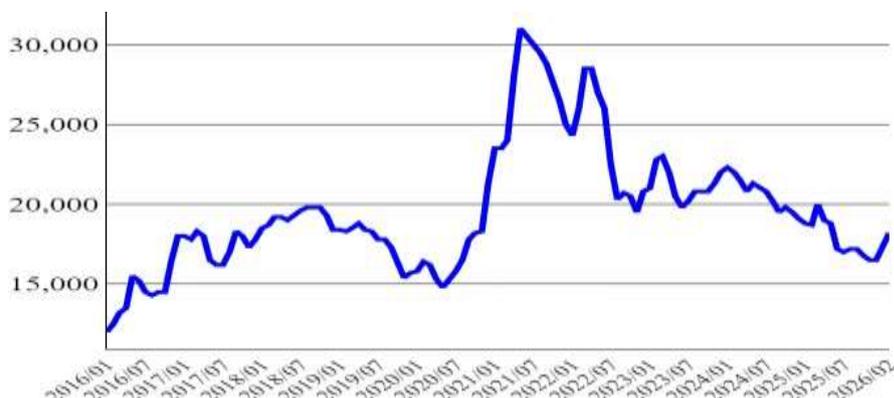
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣18,200元/公噸，與上月比上漲4.6%，與上年同期比下跌2.7%。

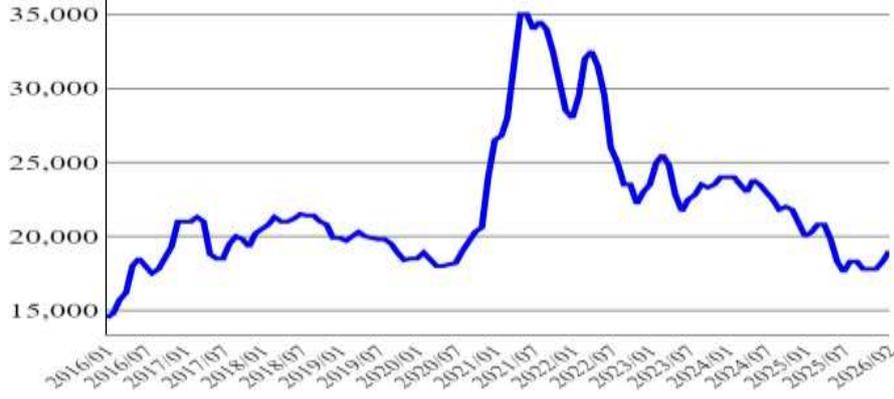
中鋼熱軋鋼品市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣19,000元/公噸，與上月比上漲3.8%，與上年同期比下跌6.4%。

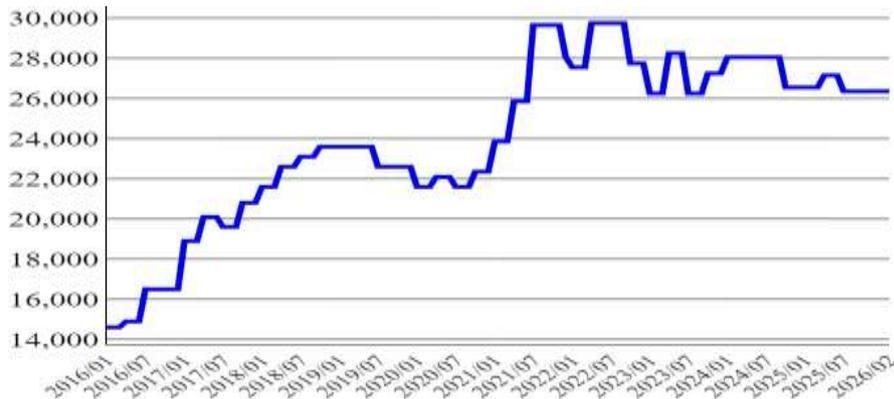
中鋼冷軋鋼品市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年2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0.8%。

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

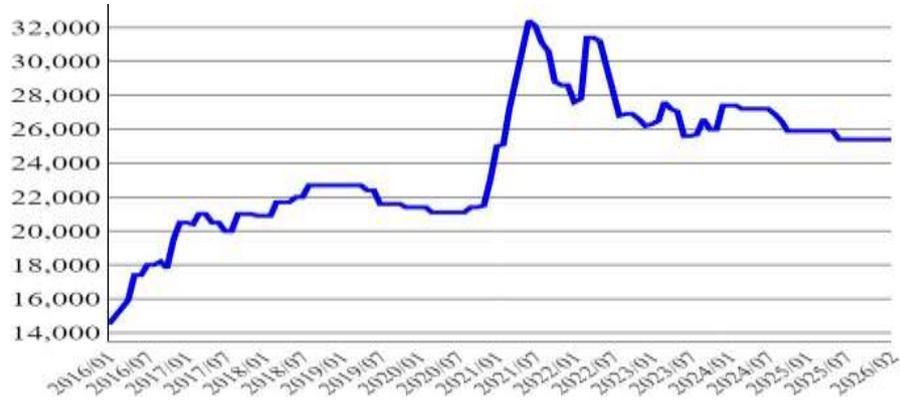


資料來源：  
CIP

### 二、國內市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為新台幣25,400元/公噸，與上月持平，與上年同期比下跌1.9%。

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：

2026 年 2 月，亞洲不銹鋼市場自低檔震盪轉為溫和反彈，304 冷軋不銹鋼 CIF 東亞港主流報價約每噸 2,000~2,050 美元，顯示鋼價已自前期低檔略有抬升。2026 年 2 月中國與印尼單月不銹鋼產量合計約 300 萬噸左右，在印尼產量年增顯著、對外供給持續放量的情況下，亞洲整體供給呈現「總量偏鬆、價格由成本支撐」的格局；近期反彈主因為印尼與中國調漲出口報價及鎳、鉬等原料與能源成本上升所帶來的成本推升，下游終端需求仍偏溫和，以剛性需求與階段性補庫存為主，價格反彈較偏向成本導向的底部修復，而非完整需求週期啟動。

歐洲與美國市場於 2026 年初整體仍呈需求偏弱、價格高檔或相對堅挺整理格局。歐洲 304 冷軋不銹鋼報價顯著高於亞洲，2026 年初仍有小幅漲幅，反映鋼廠在虧損與高成本壓力下試圖調高基價，但實際需求疲軟、服務中心與終端多採低庫存、按需補貨，成交量有限，整體仍呈「高價低量」狀態。美國則在 232 關稅與既有貿易救濟措施支撐下，內銷不銹鋼價位相對堅挺且高於亞洲，成交以補庫存與剛性需求為主，產能利用率自低檔回升但放量有限，市場結構為「價格有撐、需求保守」。在歐盟 CBAM、進口配額與反傾銷措施，以及美國 232 關稅與既有反傾銷/反補貼策略持續下，歐美市場整體維持高價而需求復甦緩慢的格局。

整體而言，2026 年 2 月全球不銹鋼市場仍處於自 2024 年谷底回穩後的低檔修復階段，價格較前期谷底有明顯趨穩甚至小幅回升，但供給與產能壓力依舊偏高，亞洲在印尼與中國主導下供給與出口競爭持續擴張，歐美則在政策與成本支撐下維持高價但需求恢復緩慢。此外，市場亦關注美以伊戰爭若於荷姆茲海峽持續升溫，可能推升全球航運與能源成本，對不銹鋼上游原料價格與各區供應鏈運輸成本形成額外壓力，增加後續價格波動與成本傳導的不確定性。在需求復甦不對稱與終端產業走勢分化下，各國貿易救濟與碳相關機制強度維持甚至升溫，全球市場逐步走向「價格自谷底緩升、實際需求偏保守、貿易與碳壁壘抬高」的競爭格局，仍受制於高產能、成本波動與政策限制，後續走勢將更仰賴各區域去庫存速度與下游實際開工回升狀況。

## 國內市場概況：

2025 全年國內不銹鋼鋼胚產量約為 55.3 萬噸，與上年同期 72.5 萬噸比衰退 23.7%，顯示國內煉鋼持續減產、進口胚料比重提高，在量的結構上已由「自製為主」逐步轉向「進口胚料搭配軋製」的模式。在此背景下，2026 年 1 月國內主要鋼廠配合鎳價攀升大幅調漲盤價，價格端明顯上行，但終端需求仍偏疲弱，價格上漲更多體現成本與預期心理帶動，實質景氣復甦力道仍有待觀察。

## 國內市場概況 (續)：

進出口方面，在進口部分，2026 年 1 月不銹鋼進口量約 7.6 萬噸，與上月比成長 13.8%；出口部分，1 月不銹鋼出口量約 5.3 萬噸，與上月比衰退 2.2%。國內煉鋼減產之下，進口量有回升，而出口在外需偏弱下略有縮減，整體呈現「進口緩增、出口小幅回落」的量能變化。在 2026 年 1 月鎳價上漲與國內盤價調漲帶動下，庫存持有上升，部分下游為降低成本風險加快去化庫存，市場出現價漲、量穩的偏弱復甦格局，但目前更多屬庫存與成本驅動。

## 觀點剖析：

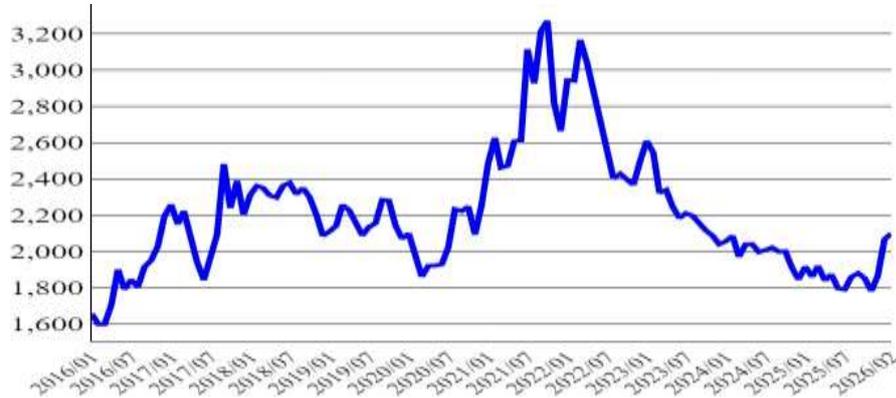
2026 年 2 月全球不銹鋼市場延續自谷底回升的修復格局，但主軸仍是「成本與供給結構調整」，而非需求帶動的上升循環。亞洲在中國與印尼高產量與低成本供給帶動下，價格雖因原料與能源成本推升而自低檔反彈。但市場亦關注美以伊戰爭若於荷姆茲海峽爆發，可能導致油氣運輸受阻並推升全球航運與能源成本，進一步對不銹鋼生產成本及報價形成不確定性壓力。而在總量偏鬆、終端需求僅溫和的前提下，本月行情較接近成本驅動與補庫存行為，價格重心雖上移，卻仍受過剩產能與庫存抑制。歐洲與美國則依賴減產與關稅、CBAM 及貿易救濟等政策維持高價結構，實際需求復甦緩慢，「高價低量」已成常態，價格支撐多來自制度與成本，而非需求面擴張。

國內市場部分，鋼胚年產量大幅減少與進口比重提升，顯示產業結構正轉向「輕冶煉、重加工」，在外部高產能與低成本供給壓力下，下游更倚賴進口資源是合乎邏輯的調整方向。2026 年 1 月雖受鎳價與盤價上漲帶動，價格與進口量略有回溫，但主要屬成本轉嫁與庫存管理所致，內外需尚未出現實質性放量。整體來看，當前不銹鋼產業處於「價格自谷底反彈、需求溫和、結構調整優先於擴張」的階段，往後幾季的關鍵在於亞洲過剩產能的消化速度，以及歐美貿易與碳政策如何重新塑造國際流向與台灣接單定位。

### 一、全球市場統計圖

2026年2月平均價格為2,099.1美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比上漲12.8%。

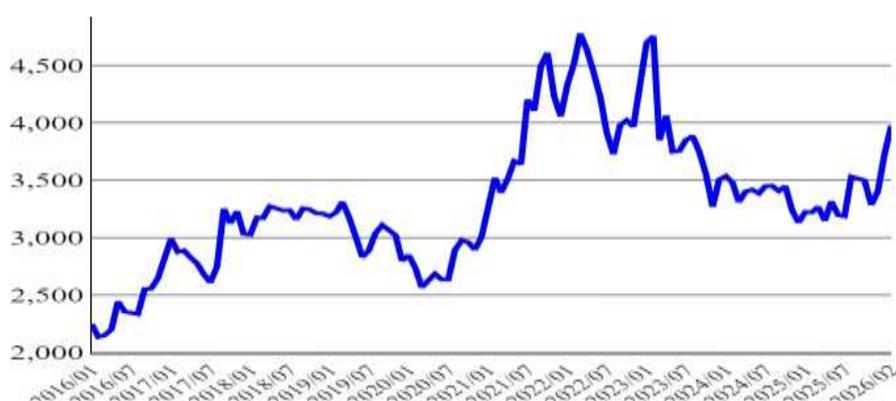
#### 熱軋不銹鋼板卷 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為3,972.7美元/公噸，與上月比上漲6.6%，與上年同期比上漲23.3%。

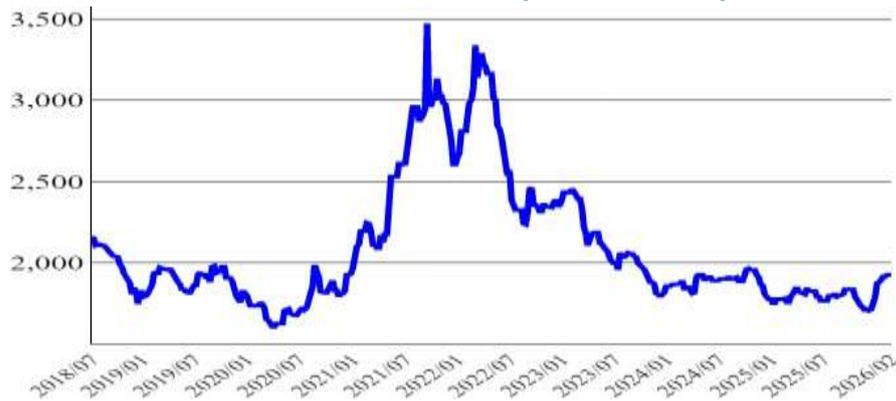
#### 熱軋不銹鋼板卷 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為1,921.7美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲8.4%。

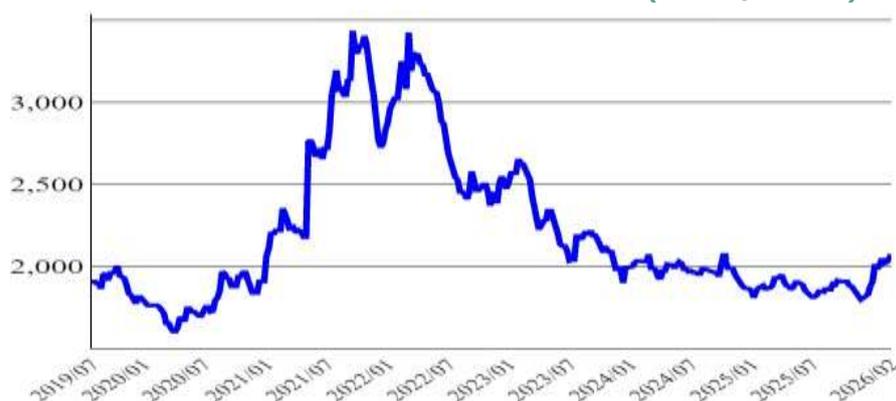
#### 熱軋不銹鋼卷 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為2,040美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲9%。

#### 熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

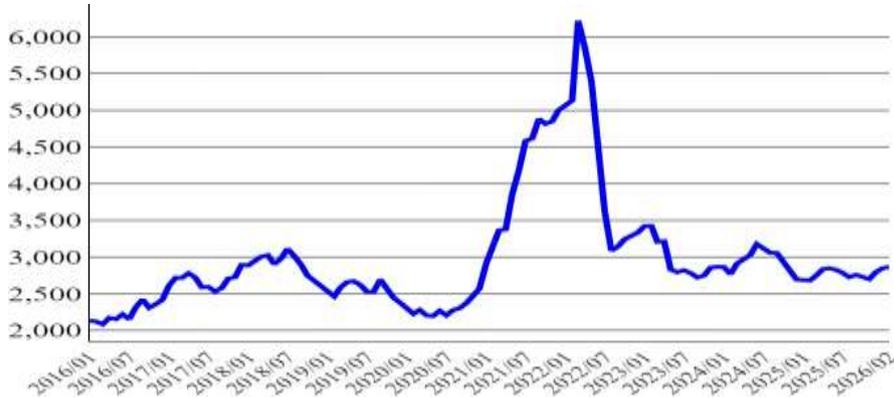


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為2,867.3美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲6.9%。

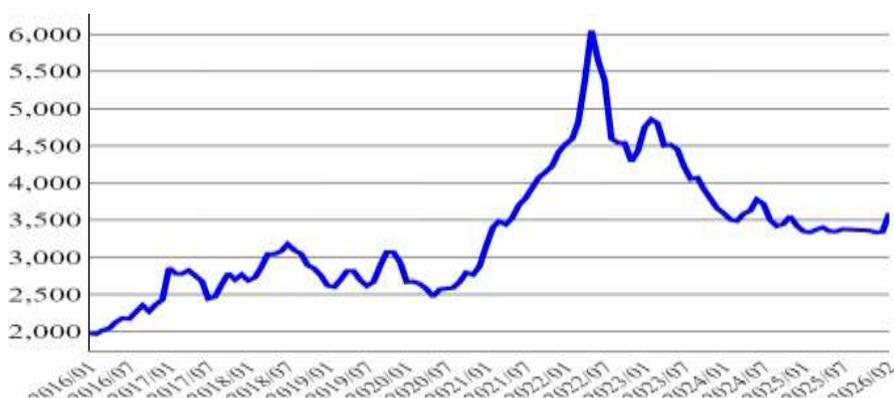
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為3,593.7美元/公噸，與上月比上漲7.5%，與上年同期比上漲7.7%。

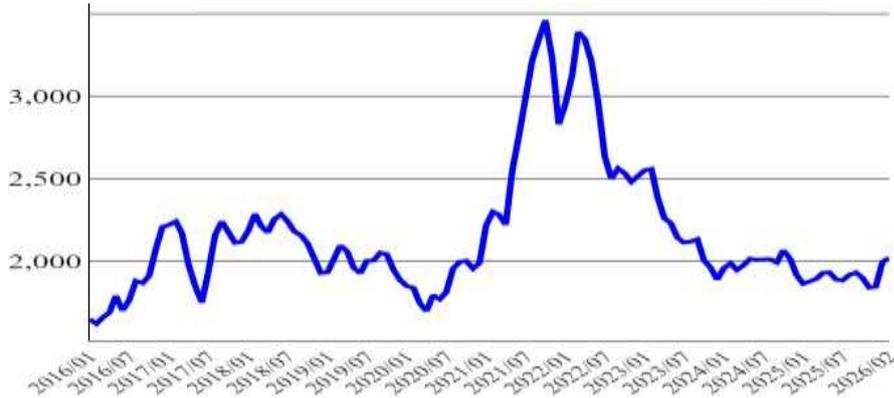
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為2,020美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲7.7%。

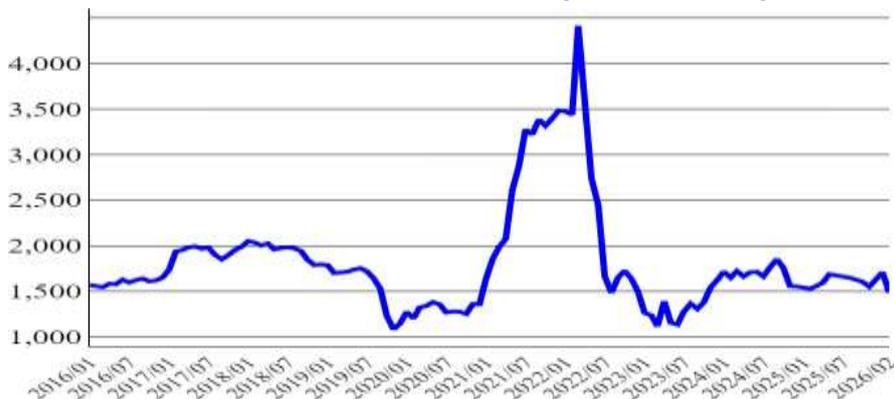
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為1,485.1美元/公噸，與上月比下跌13.2%，與上年同期比下跌2.9%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

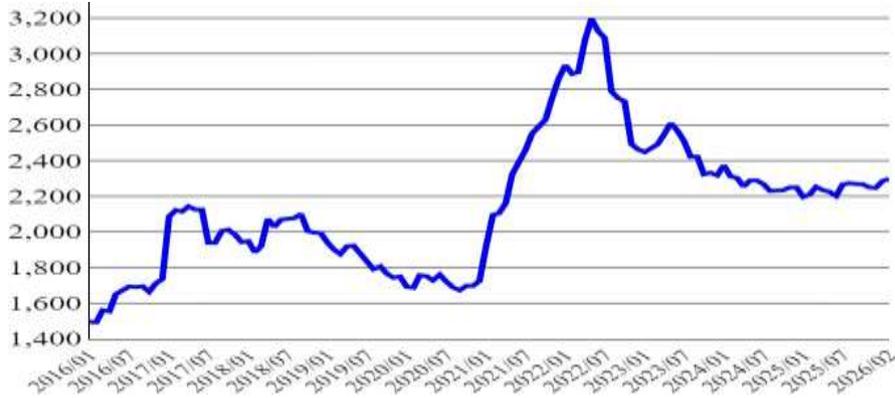


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為2,297.9美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲3.9%。

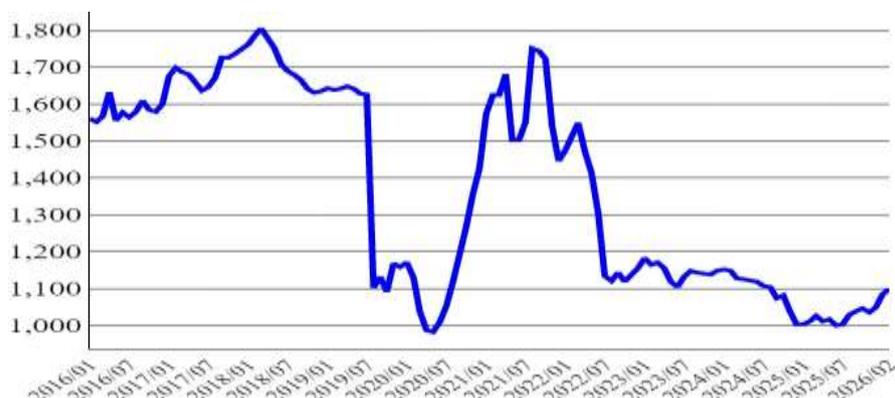
### 冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為1,098.7美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲8.6%。

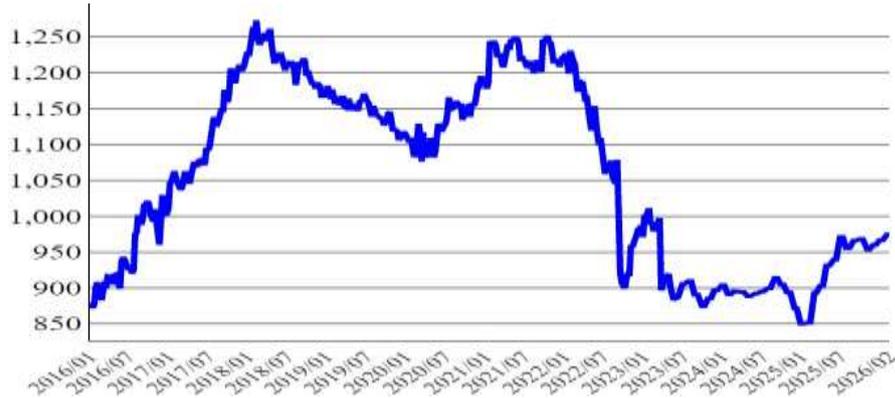
### 冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為974.6美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比上漲14.4%。

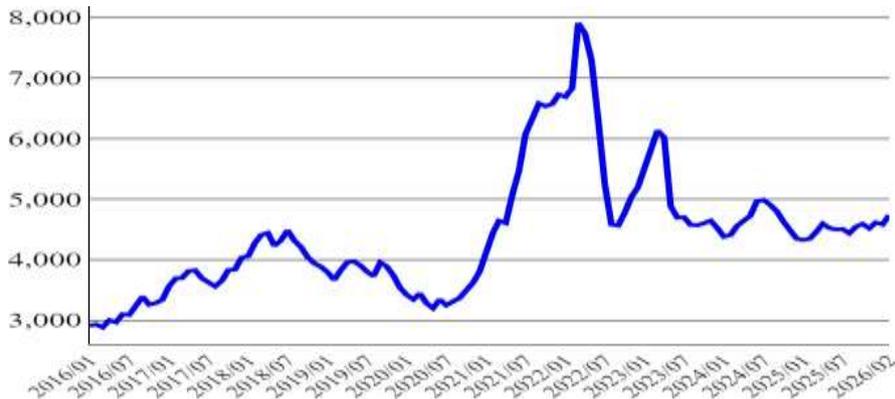
### 冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為4,737.3美元/公噸，與上月比上漲3.4%，與上年同期比上漲8.9%。

### 冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

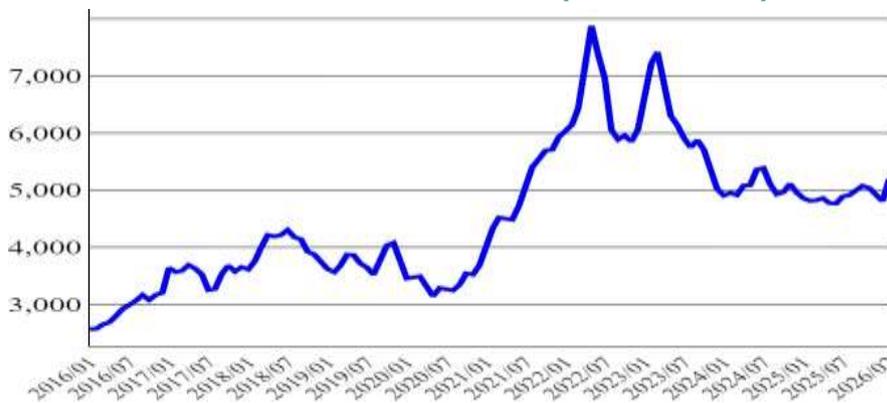


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為5,197.4美元/公噸，與上月比上漲8.1%，與上年同期比上漲8%。

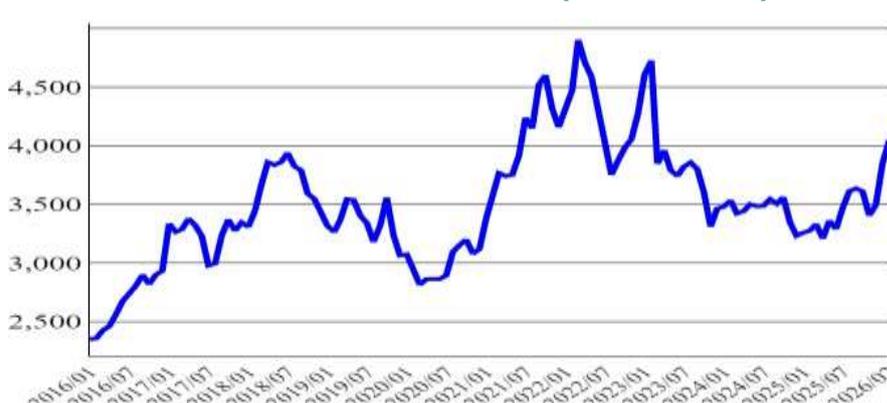
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為4,045.4美元/公噸，與上月比上漲5.1%，與上年同期比上漲23.5%。

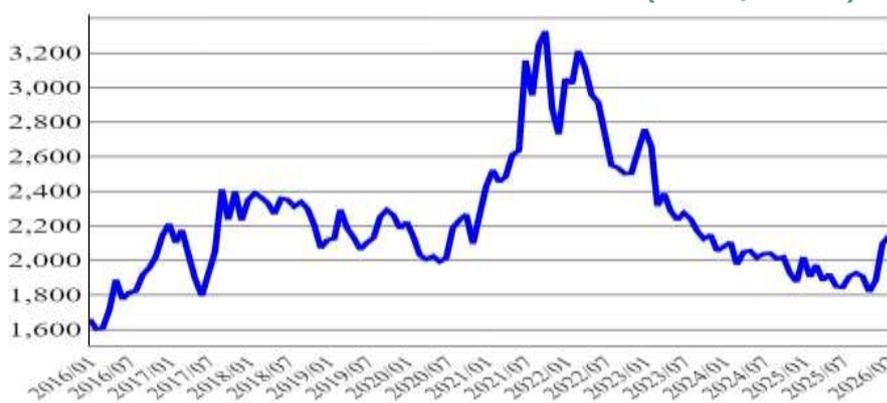
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為2,142.4美元/公噸，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲12.4%。

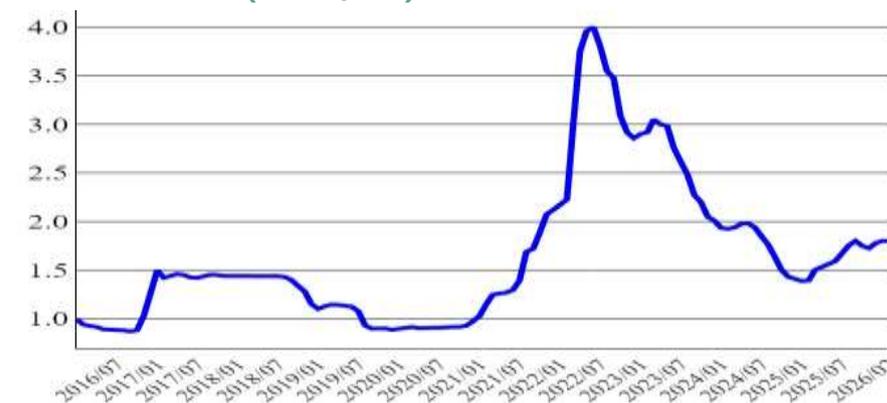
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為1.8美元/磅，與上月比持平，與上年同期比上漲29.5%。

美國鉻鐵價(美元/磅)

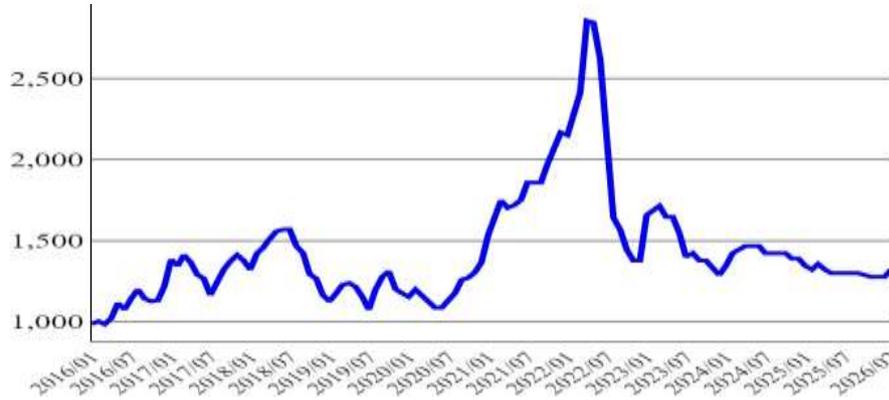


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為1,321.5美元/公噸，與上月比上漲3.5%，與上年同期比持平。

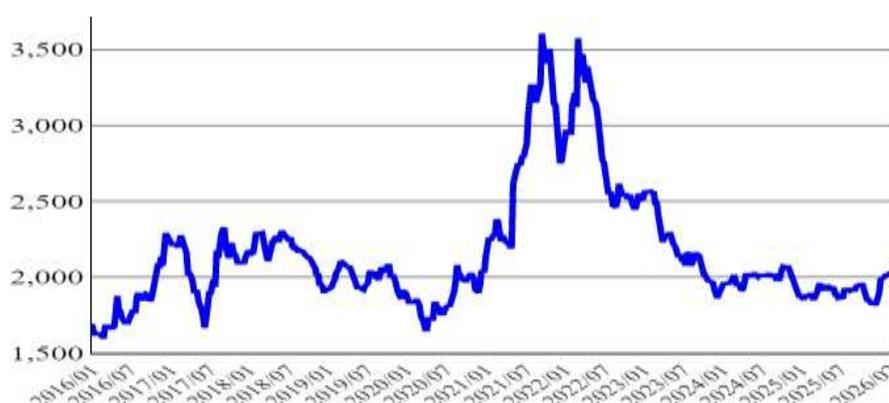
廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為2,020美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲7.7%。

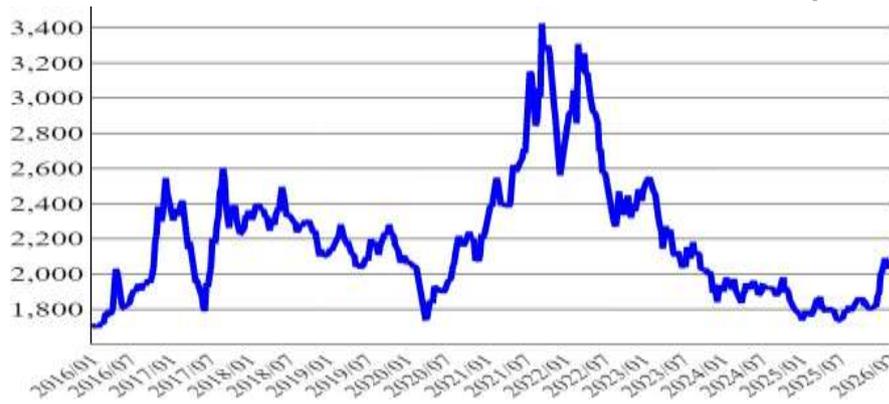
冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為2,052.5美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲15.9%。

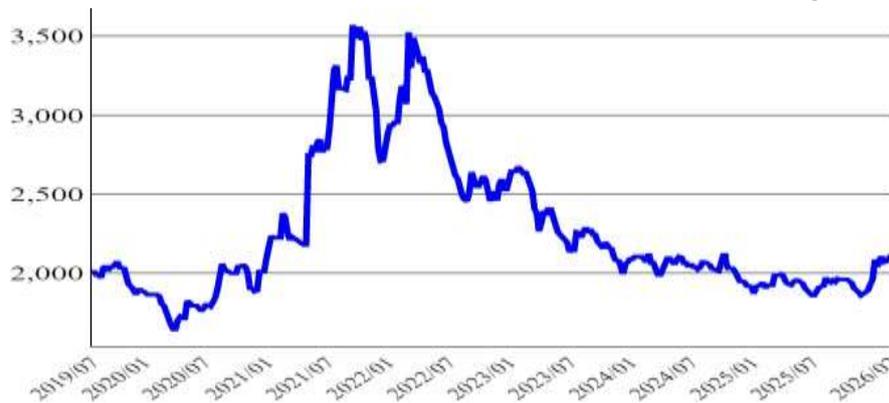
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為2,086.7美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲8.5%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

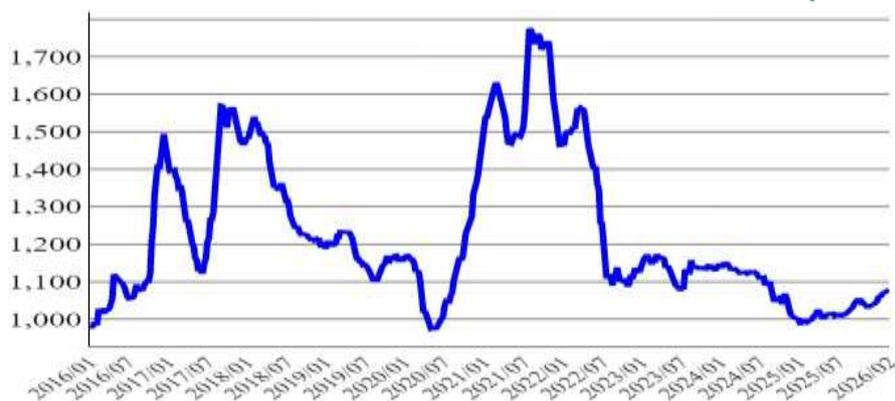


資料來源：  
Fastmarkets

### 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)

2026年2月平均價格為1,074.4美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比上漲7.9%。

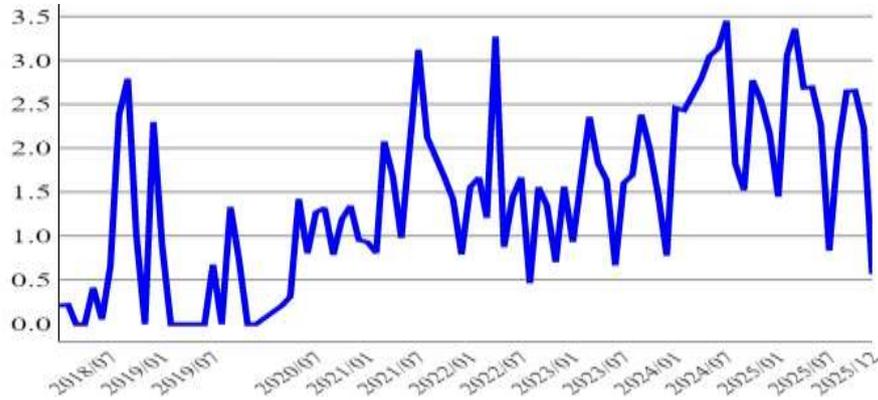


資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

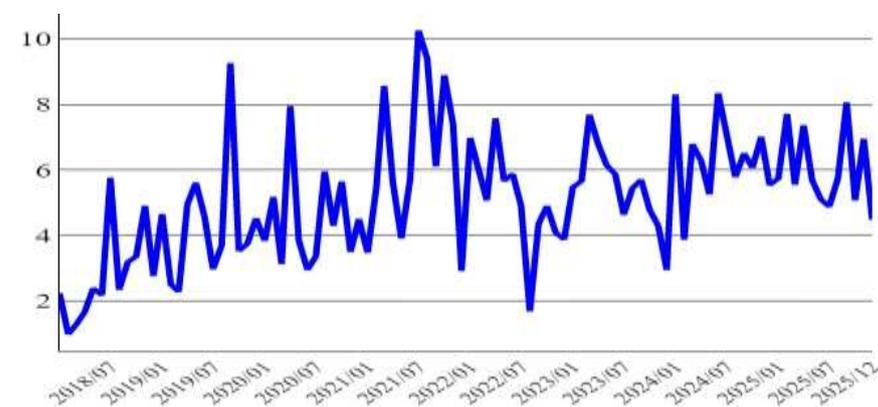
2025年12月進口量為0.6萬噸，與上月比衰退74.4%，與上年同期比衰退73.7%。

自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



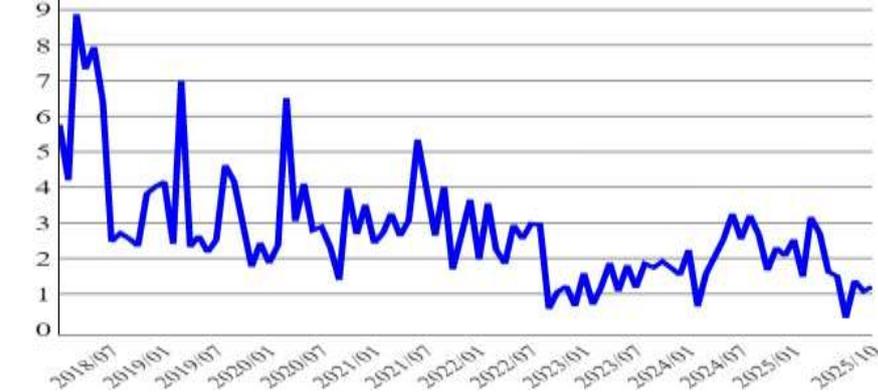
2025年12月進口量為4.5萬噸，與上月比衰退35.5%，與上年同期比衰退19.1%。

自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



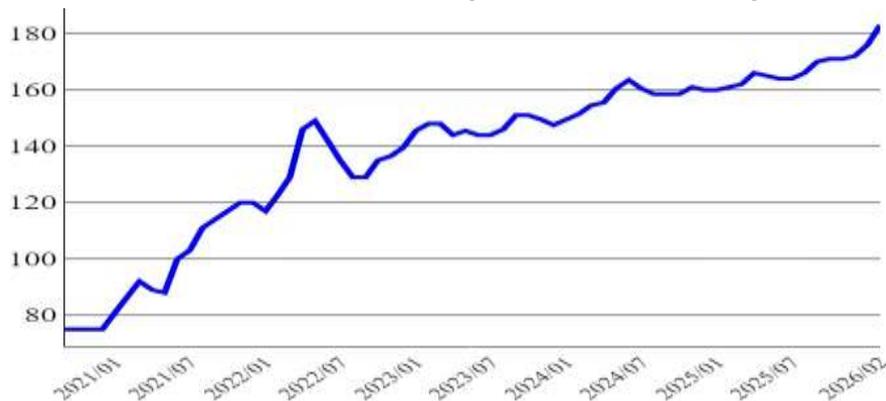
2025年10月進口量為1.2萬噸，與上月比成長11.1%，與上年同期比衰退28.1%。

自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



2026年2月平均價格為新台幣183元/公斤，與上月比上漲4%，與上年同期比上漲13.7%。

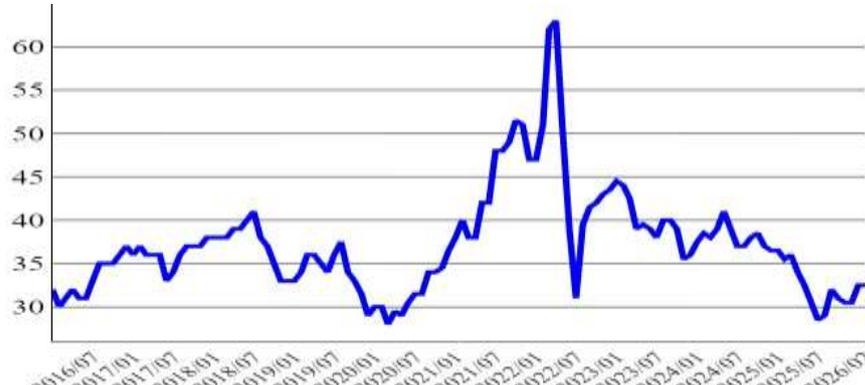
不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)



## 二、國內市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為新台幣32.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌8.4%。

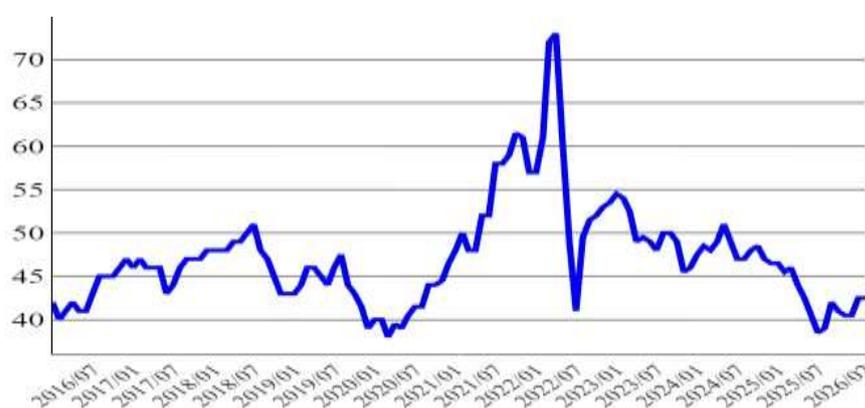
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣42.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌6.6%。

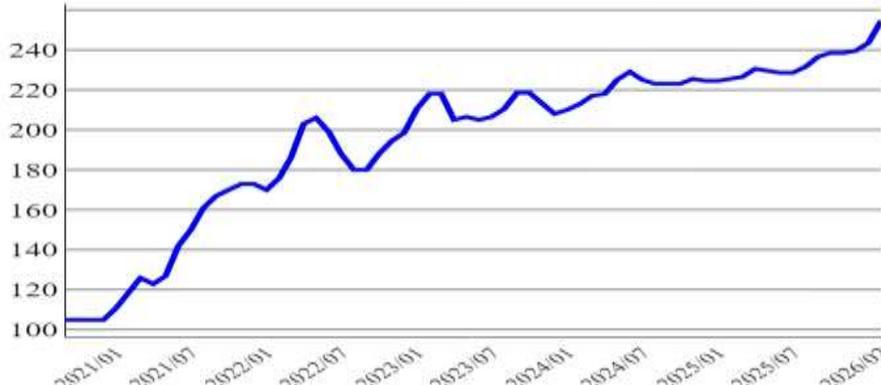
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣254.5元/公斤，與上月比上漲4.5%，與上年同期比上漲12.9%。

不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026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2.4%。

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12月全球銅礦總產量為205萬噸，與上年同期比衰退2.1%，全年累計產量達2,313萬噸，與上年比成長0.7%。儘管受益於部分礦山項目的產能改善，但主要大型銅礦仍因礦石品位下降與天然災害等事件影響，受限全球銅礦產業的增長。其中，銅礦最大生產國為智利，2025年總產量為541.5萬噸，與上年同期比衰退1.6%；剛果民主共和國自2024年起，取代秘魯成為第二大生產國，2025年銅礦總產量為331.4萬噸，與上年比成長5.9%。

精煉銅方面，2025年12月全球產量共243.1萬噸，與上年同期比成長3.2%，全年累計產量達2,854萬噸，與上年比成長4.2%。中國大陸2025年總產量來到1,360.9萬噸，與上年比成長9.4%。其中，有23.6%的產量屬於再生銅，與上年比成長7.6%。剛果全年產量則為275.7萬噸，與上年比成長7.8%。智利、日本等主要生產國則因冶煉廠檢修停產，導致產量減少，印度則因Adani精煉廠產能逐步提升，產量增加19%。

2025年12月全球精煉銅表面需求量為225.8萬噸，與上年同期比衰退5.6%，全年累計表面需求量達2,816萬噸，與上年比成長3%，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2025年全年的表面需求量為1,658萬噸，與上年比成長3.8%。中國大陸精煉銅淨進口量下降15%，其中精煉銅進口下降5%，而出口增加74%，顯示實際上其需求呈現放緩趨勢。

2026年2月份LME銅現貨月均價為12,967美元/噸，與上月比上漲0.9%，處於高點震盪、小幅回檔區間。銅精礦供給面持續緊張給予銅價一定的支撐，但目前各交易所庫存水準過高及美元走勢是影響銅價下跌的主要因素。截至2月底，全球三大交易所(LME, COMEX, SHFE)銅庫存量合計約124.7萬噸，與上年同期比已翻倍。其中，美國COMEX庫存增加至60.2萬噸，與上月比成長3.8%，美國市場的電解銅庫存增速已開始趨緩，反而是其他市場的銅庫存快速累積，倫敦LME上升至25.4萬噸，上海SHFE則是39.2萬噸。

值得注意的是，2026年2月28日，美國與以色列聯手對伊朗發動大規模軍事打擊行動，造成伊朗最高領袖身亡並引發中東局勢升溫。就銅市場而言，伊朗的銅供應規模小、礦山位置遠離戰區，目前未傳出受損或停產消息，其需求量占全球比重亦不到1%。觀察整體中東市場，儘管銅需求規模不大，但未來十年成長潛力可期，主要由沙烏地阿拉伯的基礎建設與工業化政策，以及阿聯酋工業投資計畫所帶動。然而，伊朗若持續攻擊鄰國，可能影響區域投資與經濟成長，進而削弱中東地區銅需求動能。

## 國內市場概況：

2025 年 12 月國內銅材半成品產量為 5.3 萬噸，全年總產量為 64 萬噸，與上年比衰退 1.9%，總產值為新台幣 1,999 億元，與上年比成長 2.1%。儘管受惠於人工智慧、高效能運算及雲端產業等相關供應鏈需求活絡，挹注國內銅箔、銅板片等材料產量成長，惟部分傳統產業仍因市況不佳而續呈減產，抵銷部分增幅，致使全年產量微幅下滑；產值部分則因受到國際銅價上漲影響而呈現成長趨勢。

2026 年 1 月國內銅半成品出口量為 1.3 萬噸，與上年同期比成長 17.1%，進口量為 0.8 萬噸，與上年同期比成長 29.7%。受 2 月農曆春節假期及 228 連假縮短工作天數影響，業者提前備貨及出貨，且上年基期因假期而較低，故 1 月份進出口皆大幅成長。在廢銅市場方面，1 月份廢銅進口量為 0.9 萬噸，與上年同期比衰退 15.4%，出口量為 1.4 萬噸，與上年同期比成長 74.2%，廢銅出口量明顯受到高銅價影響所帶動。

## 觀點剖析：

從全球銅供需結構觀察，2025 年全球精煉銅需求雖成長約 3%，但供給增幅更為明顯，使市場出現約 38 萬噸的供給過剩。此外，全球三大交易所銅庫存至 2 月底已達約 124.7 萬噸，較上年同期大幅增加，顯示短期市場庫存壓力偏高。在此情況下，儘管銅精礦供應仍偏緊，對價格形成一定支撐，但高庫存與美元走勢等因素仍可能抑制銅價上行空間。對國內銅加工業者而言，應更加重視原料採購節奏與庫存管理，避免在價格高點過度囤料，以降低價格波動帶來的經營風險。

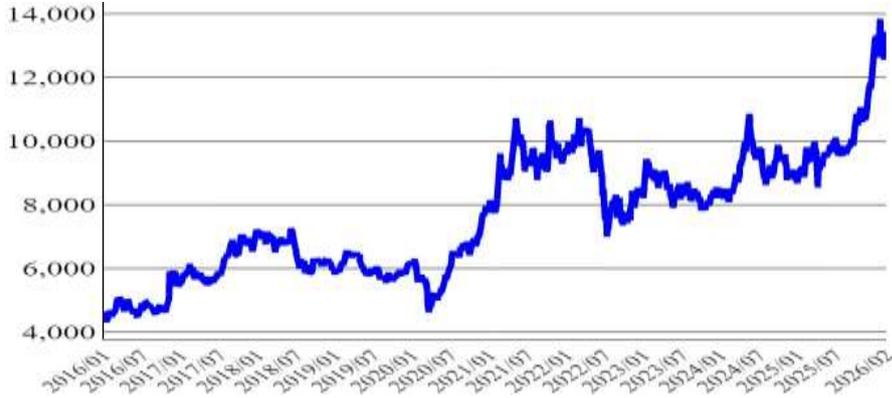
針對美伊之間的軍事衝突，全球銅市場目前沒有直接受此次衝突波及，但若戰事持續，油價、航運風險與市場情緒等間接因素將逐步放大對銅的影響。不過，全球銅礦生產已朝電氣化轉型，生產成本對油價並不敏感，且中東國家對全球銅金屬的供需占比皆小，因此該衝突對銅供應鏈的直接影響相當有限，銅價更可能受到市場風險偏好與美元走勢所影響。

另一方面，目前全球精煉銅消費高度集中於中國大陸，其占全球需求比重已接近六成，但從貿易數據觀察，中國大陸精煉銅淨進口量下降，同時精煉銅出口大幅增加，顯示其內需成長動能已出現放緩跡象。相較之下，近年銅需求成長逐漸轉向高科技與新興產業應用，例如人工智慧、高效能運算、雲端資料中心及電動車等領域，均帶動高階銅材與電子材料需求增加。臺灣在全球電子產業供應鏈中具有關鍵地位，相關銅箔、銅板片及精密銅材產品需求相對穩定，未來國內業者若能持續強化高附加價值銅材料的技術能力與產品布局，將有助於在產業結構轉變中掌握新的市場機會。

## 一、全球市場統計圖

2026年2月平均價格為12,967.1美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比上漲39%。

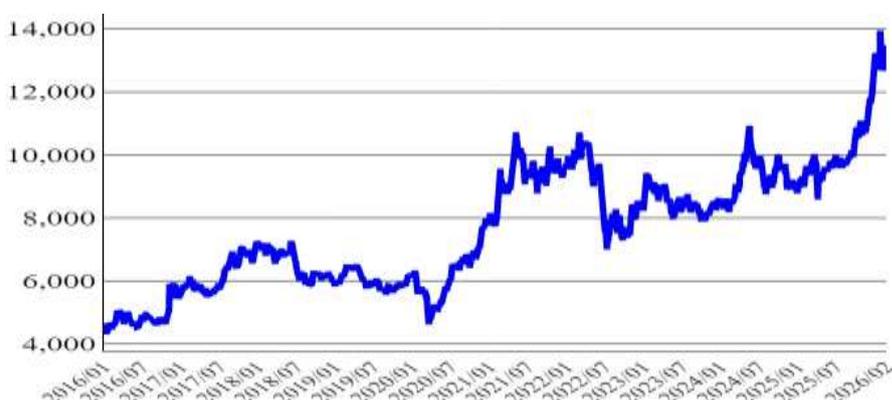
### LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為13,048美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比上漲38.9%。

### LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為5.9美元/磅，與上月比下跌0.3%，與上年同期比上漲29%。

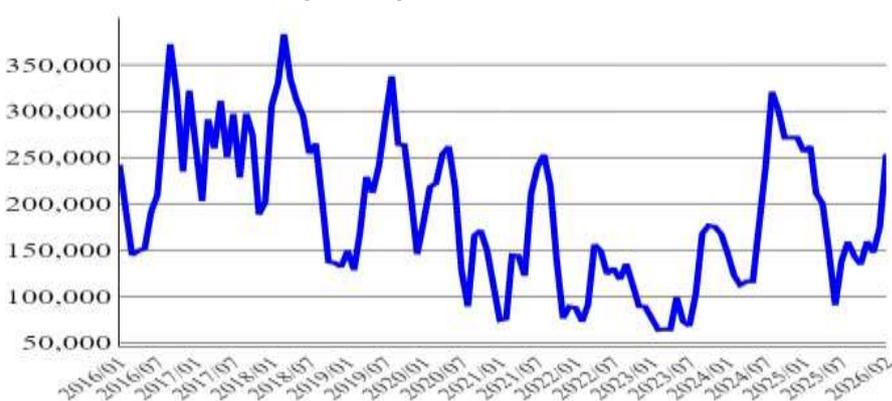
### COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月底庫存量為253,700公噸，與上月比成長45%，與上年同期比衰退3.2%。

### LME 銅庫存量(公噸)

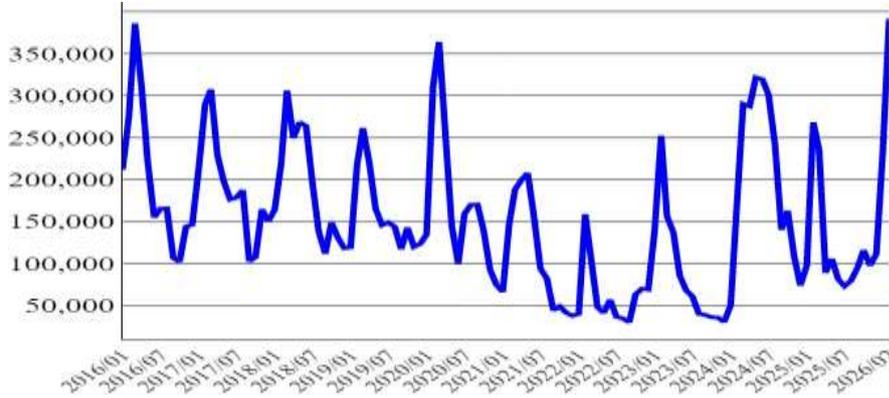


資料來源：  
CIP

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月底庫存  
 存量为391,529  
 公噸，與上月比  
 成長68%，與上  
 年同期比成長  
 45.9%。

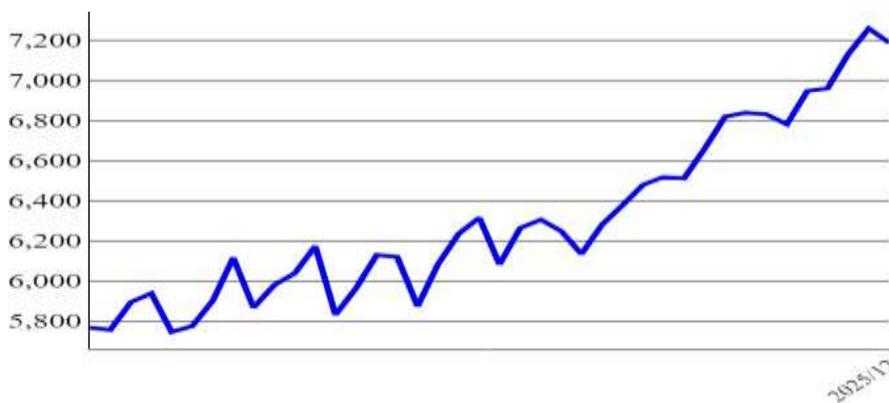
上海銅庫存量(公噸)



資料來源：  
 CIP

2025年第四季電  
 解銅生產量為  
 7,187.5千公噸，  
 與上季比衰退  
 1%，與上年同期  
 比成長3.5%。

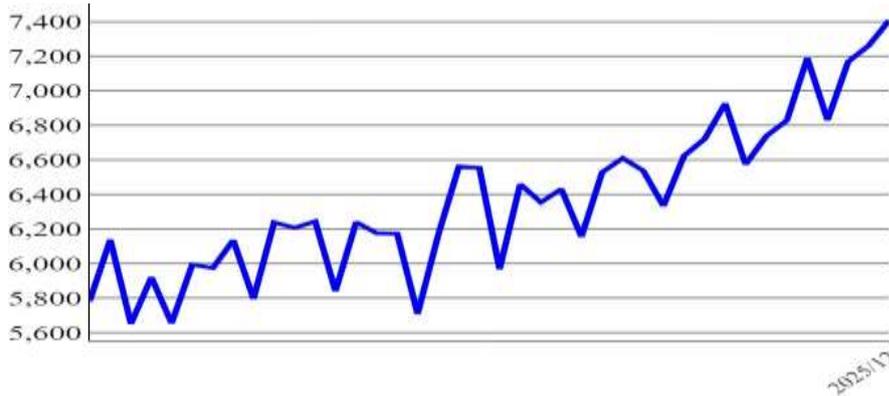
全球電解銅每季生產量(千公噸)



資料來源：  
 Fastmarkets

2025年第四季電  
 解銅消費量為  
 7,407.9千公噸，  
 與上季比成長  
 2%，與上年同期  
 比成長3%。

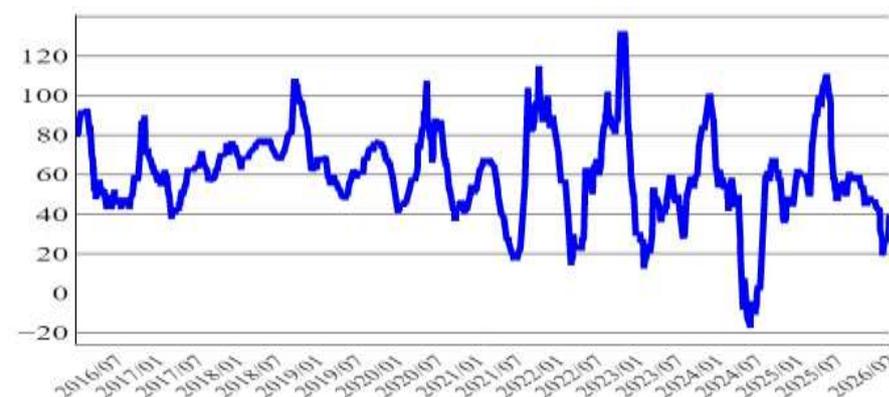
全球電解銅每季消費量(千公噸)



資料來源：  
 Fastmarkets

2026年2月平均  
 價格為28.7美元/  
 公噸，與上月比  
 下跌14.7%，與  
 上年同期比下跌  
 48.7%。

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

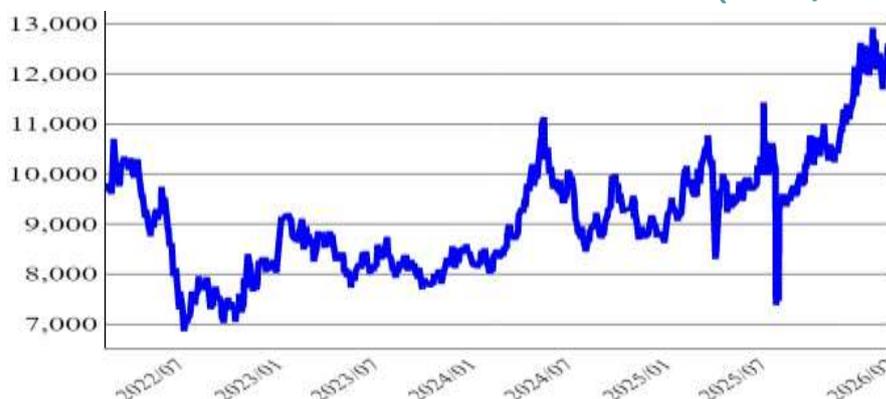


資料來源：  
 Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為12,251.9美元/公噸，與上月比下跌0.4%，與上年同期比上漲26%。

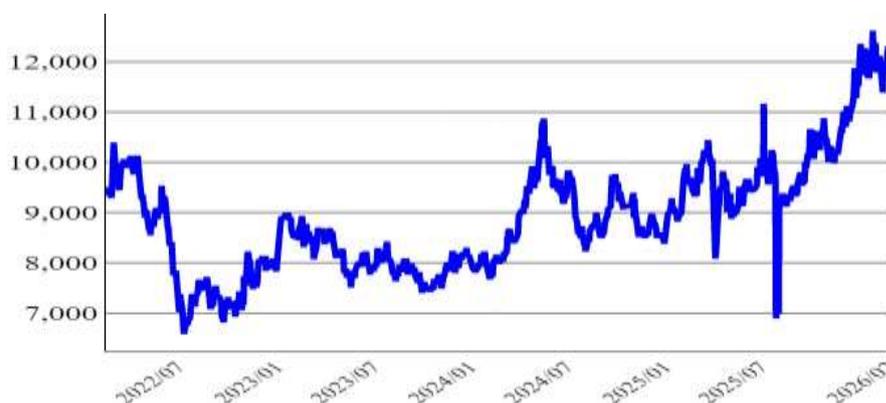
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為11,954.3美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比上漲25.7%。

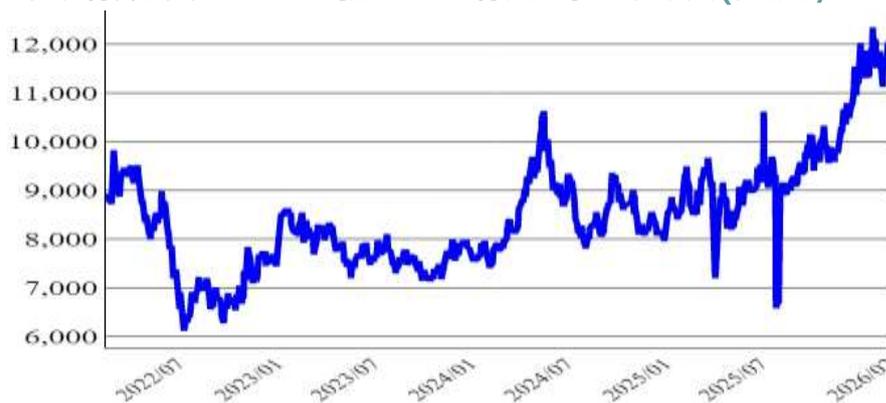
黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為11,685.7美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲31.9%。

黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

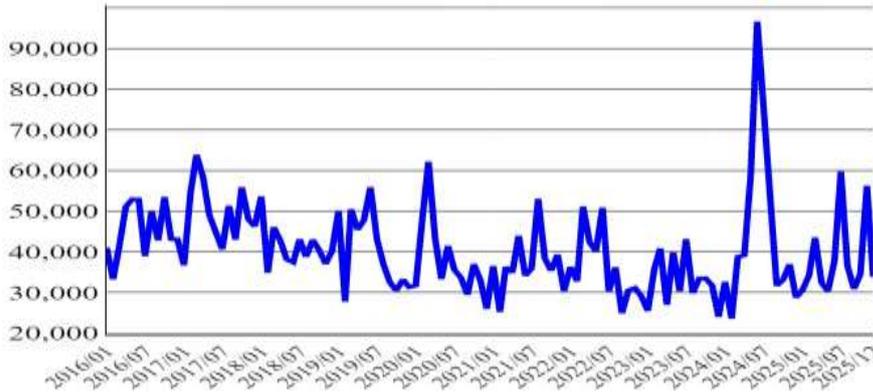


資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

2025年12月進口量為33,826公噸，與上月比衰退39.8%，與上年同期比成長17.6%。

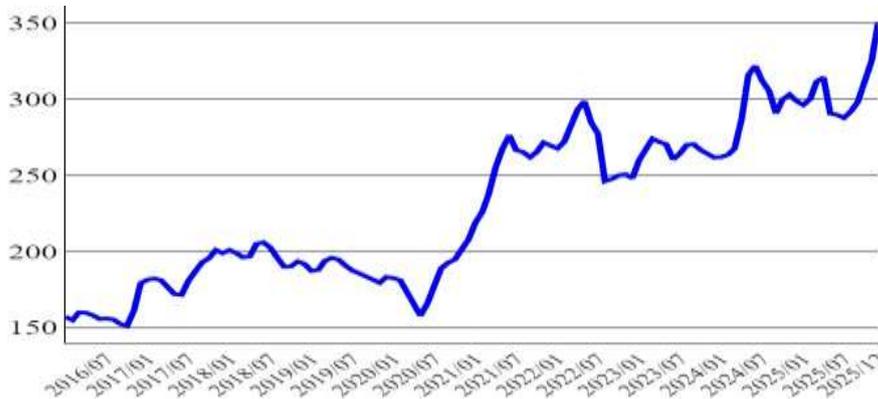
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年12月平均價格為新台幣350.2元/公斤，與上月比上漲7.8%，與上年同期比上漲17.2%。

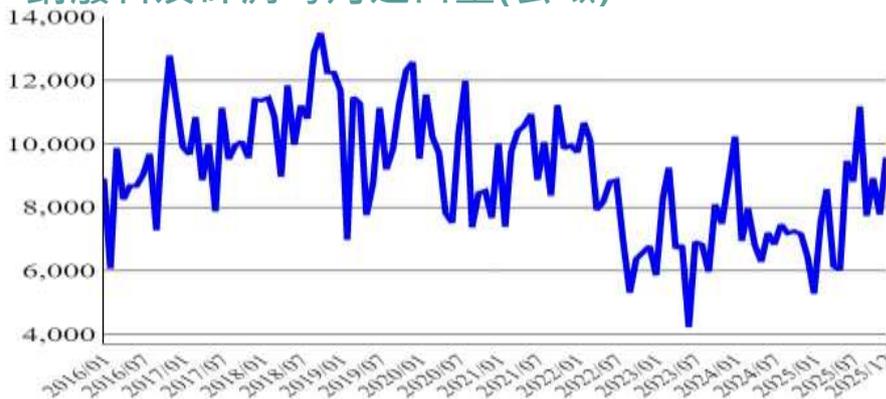
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年12月進口量為9,573公噸，與上月比成長23.2%，與上年同期比成長48.3%。

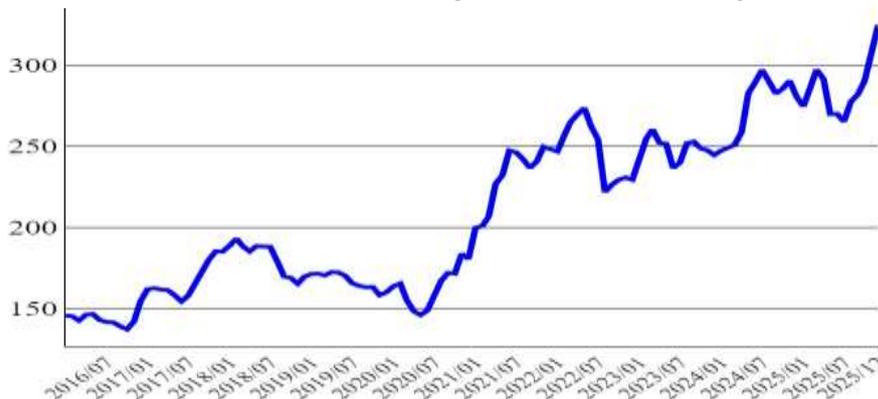
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年12月平均價格為新台幣324.9元/公斤，與上月比上漲5.8%，與上年同期比上漲15.6%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

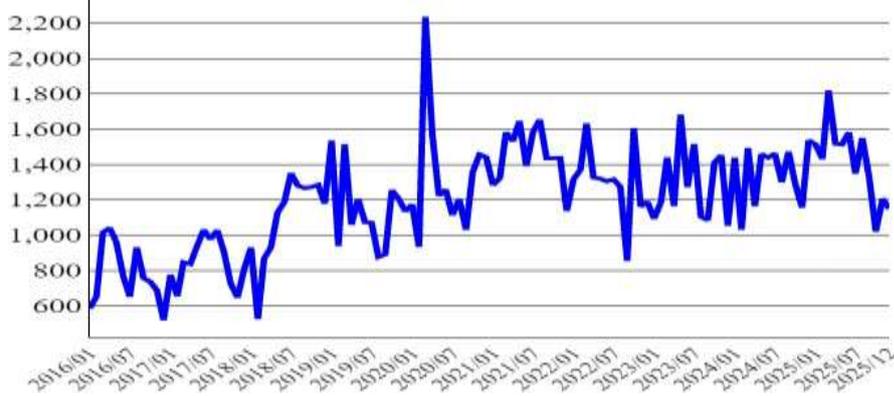


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

2025年12月進口量為1,149公噸，與上月比衰退4.8%，與上年同期比衰退25.2%。

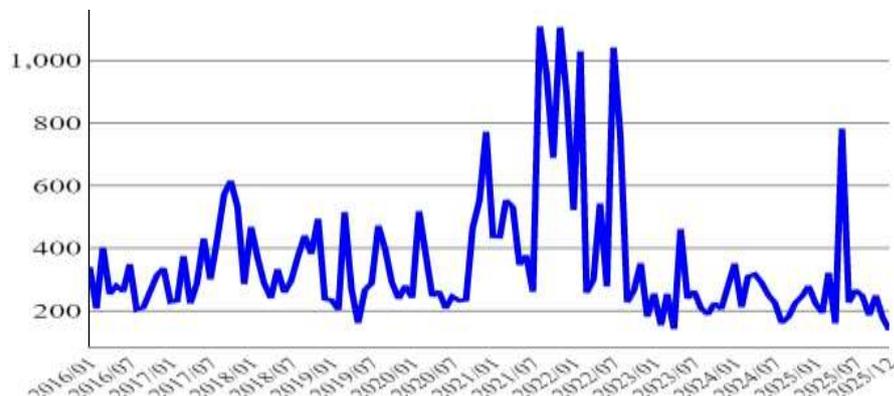
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年12月進口量為139公噸，與上月比衰退22.4%，與上年同期比衰退50.2%。

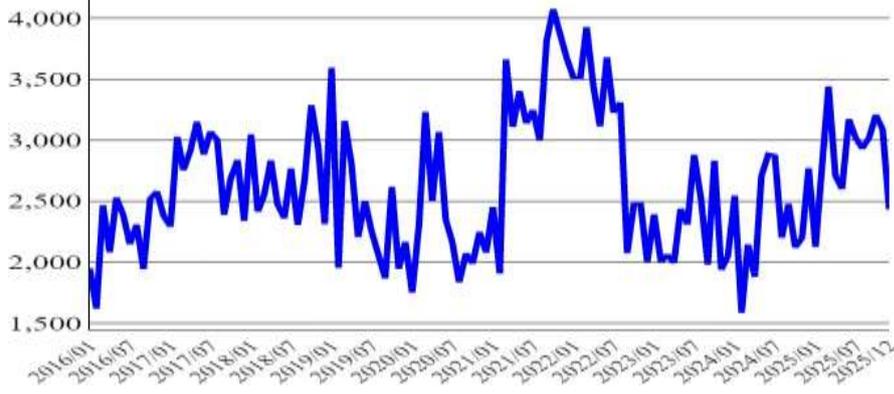
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年12月進口量為2,432公噸，與上月比衰退21.3%，與上年同期比衰退12.2%。

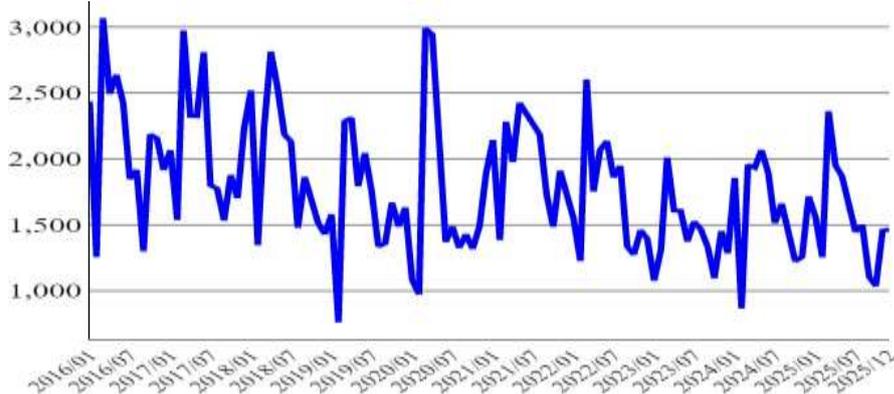
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年12月進口量為1,465公噸，與上月比成長0.7%，與上年同期比衰退14.6%。

銅管每月進口量(公噸)

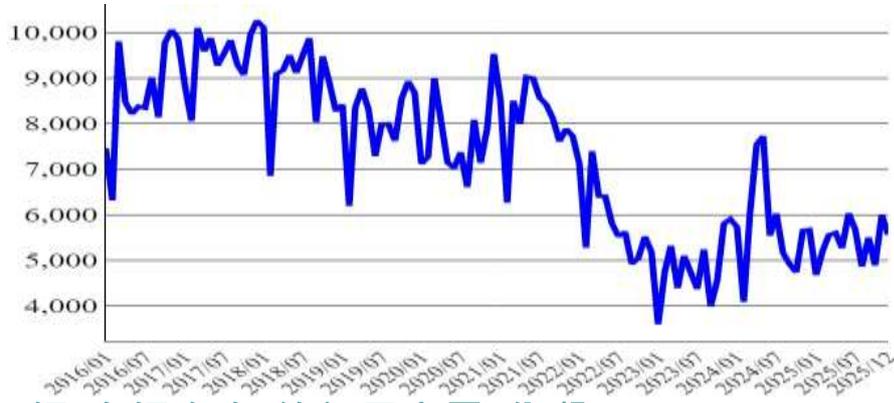


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

2025年12月產量為5,565公噸，與上月比衰退7.1%，與上年同期比衰退2%。

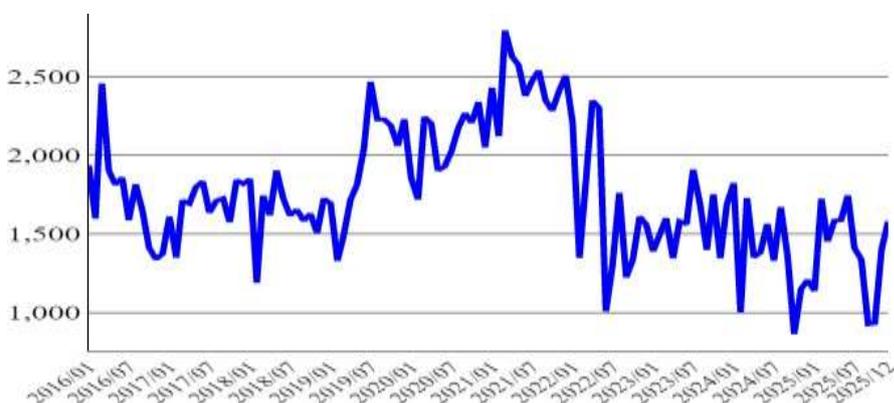
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：  
TIER

2025年12月產量為1,580公噸，與上月比成長12.5%，與上年同期比成長30.9%。

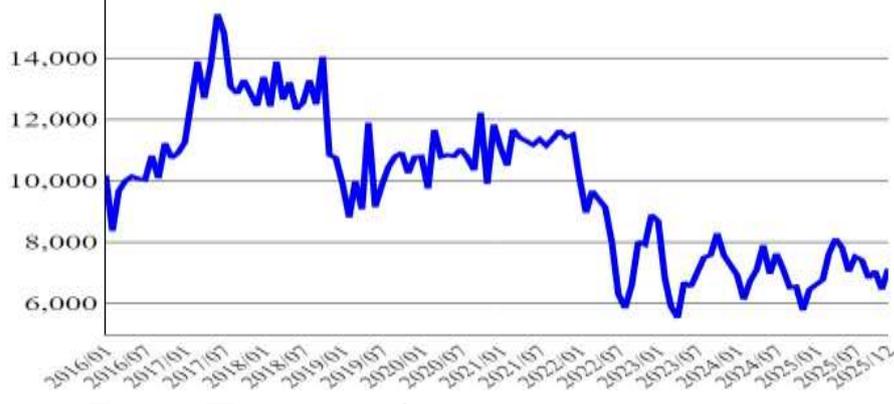
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：  
TIER

2025年12月產量為7,130公噸，與上月比成長10.4%，與上年同期比成長10.5%。

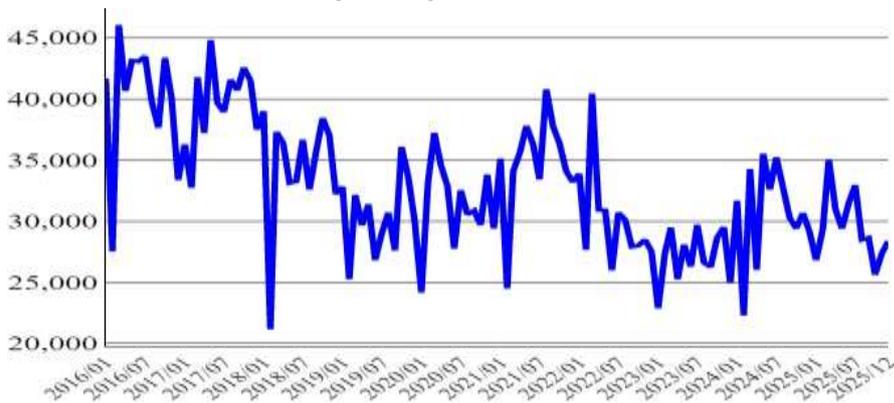
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：  
TIER

2025年12月產量為28,376公噸，與上月比成長3.7%，與上年同期比衰退2.7%。

裸銅線每月產量(公噸)

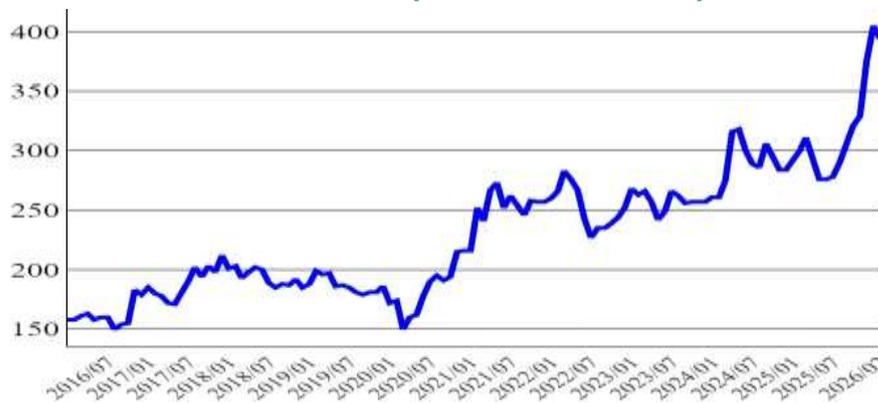


資料來源：  
TIER

## 二、國內市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為新台幣394元/公斤，與上月比下跌2.7%，與上年同期比上漲31.3%。

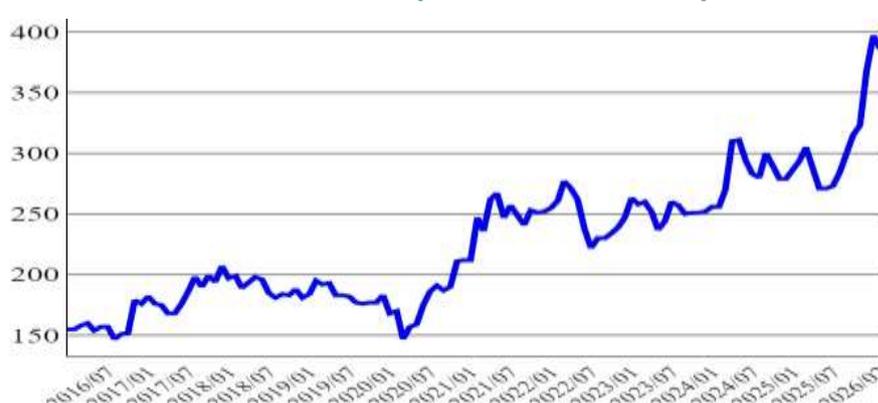
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣386元/公斤，與上月比下跌2.8%，與上年同期比上漲31.3%。

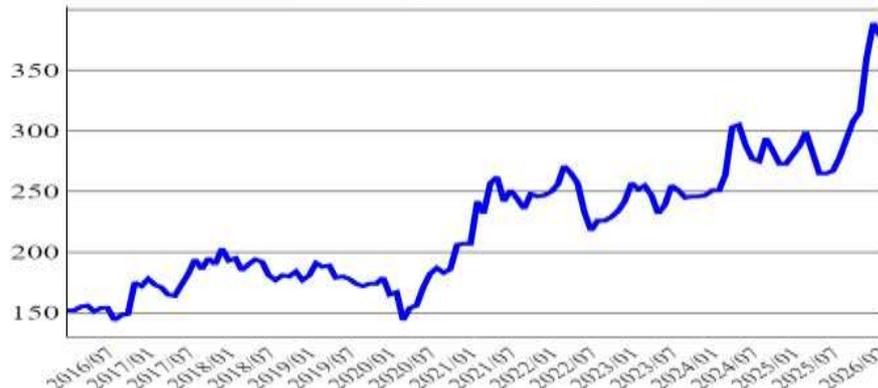
廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣378元/公斤，與上月比下跌2.8%，與上年同期比上漲31.2%。

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，2026年1月全球原鋁累計產量為6,317萬公噸，與去年同期比成長1.2%，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)9.7%、中東(GCC)8.3%位居前三。原鋁庫存量部分，2026年2月LME鋁庫存量為46.5萬公噸，與上月比衰退6.1%，與上年同期比衰退10.7%。

另依據國際研究機構Fastmarkets估計，2026年1月全球原鋁消費量為604萬公噸，與上年同期比成長0.1%，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，2026年2月LME平均現貨價格為3,127美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲19.3%。

觀察2026年2月全球市場變化，北美方面，(1)美國Novelis因紐約Oswego廠火災導致熱軋產線停工及232條款關稅影響，2026財年第三季淨虧損1.6億美元。(2)世紀鋁業(CA)與阿聯酋全球鋁業(EGA)已選定工程公司Bechtel為奧克拉荷馬州新原鋁冶煉廠進行初步設計，該廠規劃年產75萬噸，將大幅提升美國原鋁產能。(3)受美國維持50%鋁進口關稅政策支撐，美國中西部鋁溢價在2月突破每磅100美分，月底維持在103-105美分歷史高位。(4)近期美伊衝突升溫，市場對荷莫茲海峽運輸風險疑慮升高，推升能源價格並帶動國際鋁價波動，進一步強化鋁原料成本與供應鏈不確定性。

歐盟方面，(1)歐盟計畫透過《工業加速法案》(IAA)要求受補助電動車組件需有70%本地化，且其中25%鋁材需為歐盟原產之低碳鋁。(2)位於莫三比克的Mozal冶煉廠因電力協議未成計畫於3月進入維修停產，恐導致歐洲市場失去重要的低碳鋁供應來源。(3)奧地利鋁大廠AMAG獲得歐洲投資銀行7,500萬歐元貸款，用於支持數位化與環境友善的鋁產品研發。

亞洲方面，(1)2026年第二季日本鋁溢價談判初步報價調升至每噸220至250美元，主因是受歐美高溢價環境支撐。(2)由於歐洲溢價更具吸引力，2025年紐西蘭出口至日本的鋁錠大幅減少近39%，轉而流向歐洲市場以獲取更高利潤。(3)中國大陸春節假期結束後，ADC12合金錠價格受期貨走強及廢鋁短缺帶動而微幅回升。(4)馬來西亞嚴格執行電子廢棄物進口禁令，導致當地鋁廢料加工商面臨原料短缺，促使貿易流向轉向泰國等鄰近國家。

## 國內市場概況：

產量部分，2025 年國內鋁錠產量為 37.2 萬公噸，與上年比衰退 8.1%。進/出口量部分，(1)2026 年 1 月國內鋁錠進口量為 5.1 萬公噸，與上年同期比成長 23.7%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 2.9 萬公噸、占整體 56.8%居冠，圓鋁擠錠 1.7 萬公噸、占整體 32.7%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 34%、阿拉伯聯合大公國 20%、印度 13%位居前三。(2)2026 年 1 月國內鋁錠出口量 0.7 萬公噸，與上年同期比成長 1.2%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 0.6 萬公噸、占整體 90.8%居冠，圓鋁擠錠 0.1 萬公噸、占整體 8.9%居次。以出口國家占比而言，日本 37%、越南 27%、印尼 8%位居前三。

價格部分，2026 年 2 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 106.5 元/公斤，與上月比下跌 1.8%，與上年同期比上漲 11.5%。(2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 100.0 元/公斤，與上月比上漲 0.5%，與上年同期比上漲 6.4%。(3)MJP 平均價格為 178.3 美元/公噸，與上月比上漲 1.9%，與上年同期比下跌 11.8%。

進一步觀察國內製造業市場相關概況，(1)電子機械產業方面，受 AI、高效能運算與雲端服務需求持續擴張帶動，先進製程、先進封裝與相關設備需求維持成長，帶動電子設備與精密機械產業生產活動回升，有助於支撐電子設備結構件與散熱材料等鋁材需求。(2)設備投資方面，隨科技產業持續擴充產能與導入自動化設備，企業資本設備投資動能維持穩定，帶動機械設備與工業設備需求，亦有助於支撐工業用鋁材與加工材料需求。(3)基礎金屬產業方面，雖然全球經濟仍存在不確定性，但中國鋼鐵出口管控有助改善市場供需秩序，支撐金屬材料需求逐步回穩。(4)製造業景氣方面，製造業景氣指標持續回升，顯示產業活動逐步改善，金屬機電相關產業營運壓力亦有所緩解。整體而言，AI 與科技產業需求仍為支撐製造業的重要動能，新興應用相關領域需求回升，但其他傳統應用領域復甦仍較為緩慢。

## 觀點剖析：

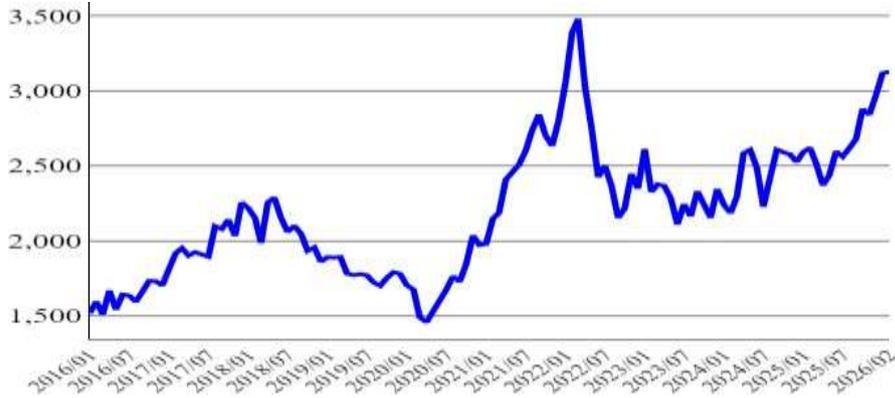
觀察近期鋁市場變化，美國鋁溢價創歷史高位，歐洲溢價亦持續吸引全球供應，加上美國規劃新建大型冶煉廠，使全球鋁市場逐漸呈現區域化與供應重組趨勢，另近期美伊衝突升溫，亦增添能源價格與運輸不確定性，在此情勢下，臺灣鋁錠產量下滑、進口依賴提高，使國內市場更易受到國際貿易流向與價格波動影響。

對業者而言，建議可從三方面布局：(1)強化原料來源多元化，除既有澳洲與中東供應外，可評估東南亞及印度等替代來源，以降低單一市場價格波動風險。(2)因應歐美溢價差擴大，應強化與高附加價值應用產業連結，例如航太、車用等，以提升產品議價能力。(3)關注美國新冶煉產能與關稅政策變化，提前調整出口市場及長約採購策略，以降低未來貿易流向重組對供應成本與接單的衝擊。

## 一、全球市場統計圖

2026年2月平均價格為3,127.9美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲19.3%。

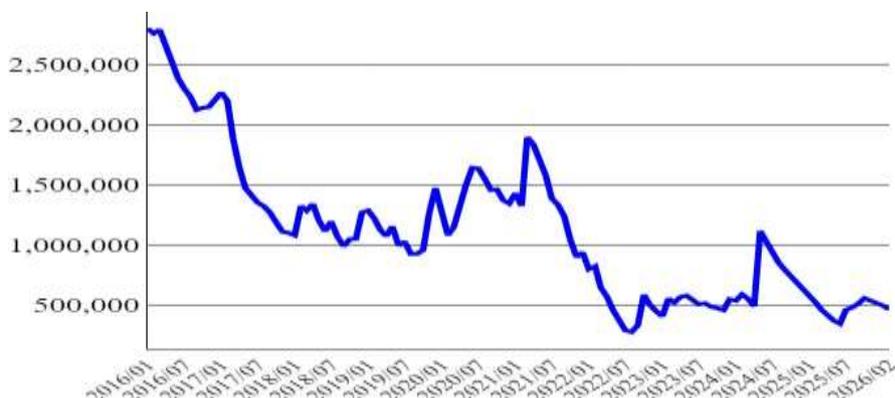
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年2月庫存量為46.5萬公噸，與上月比衰退6.1%，與上年同期比衰退10.7%。

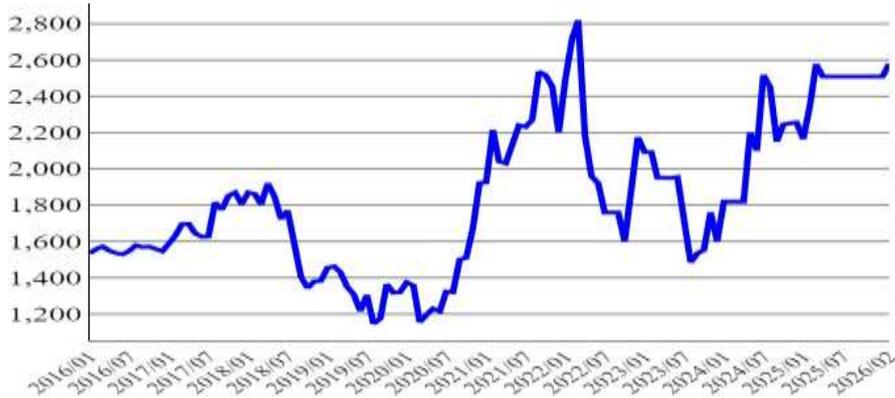
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為2,579美元/公噸，與上月比上漲2.8%，與上年同期比上漲9.6%。

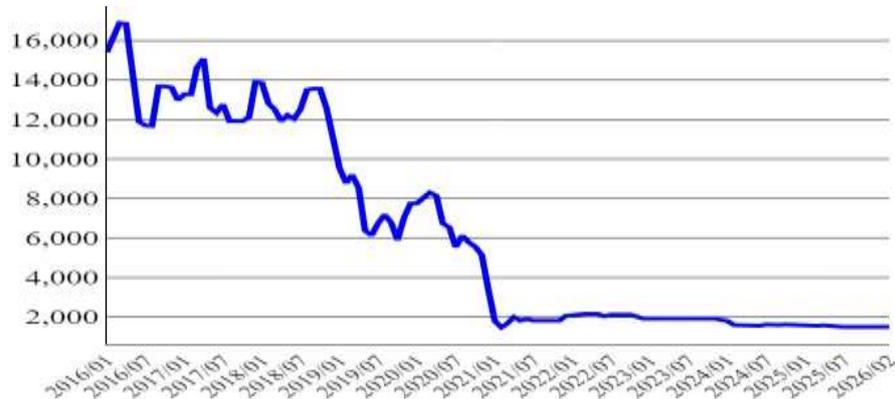
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年2月庫存量為1,500公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退5.1%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

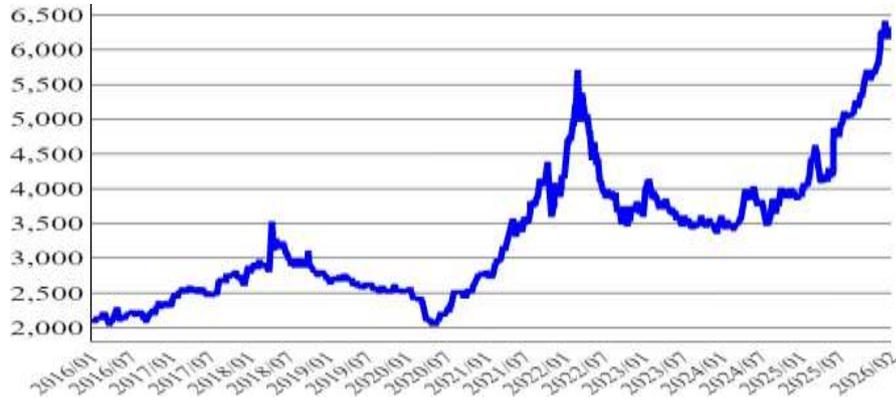


資料來源：  
CIP

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為6,227.5美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比上漲45.4%。

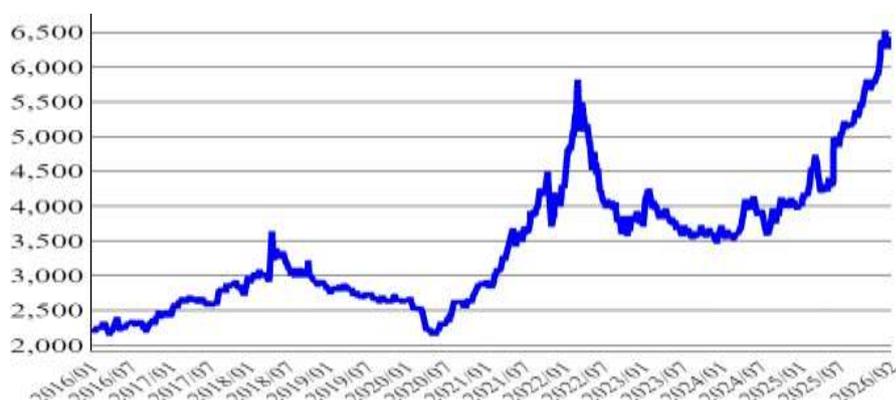
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為6,337.7美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比上漲44.3%。

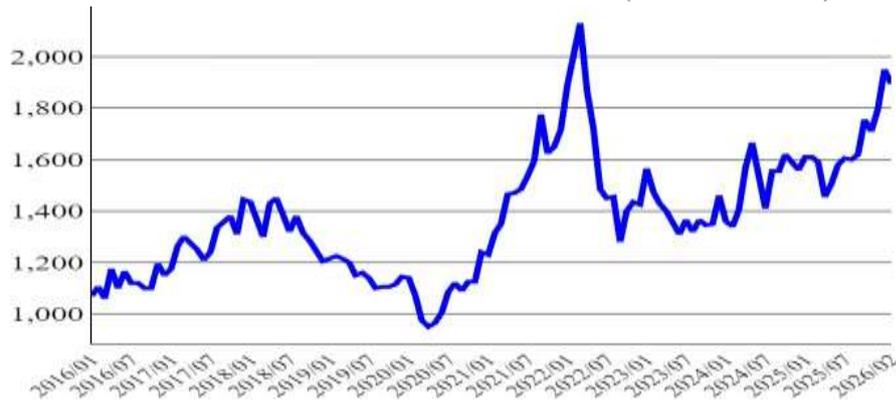
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為1,895美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比上漲17.7%。

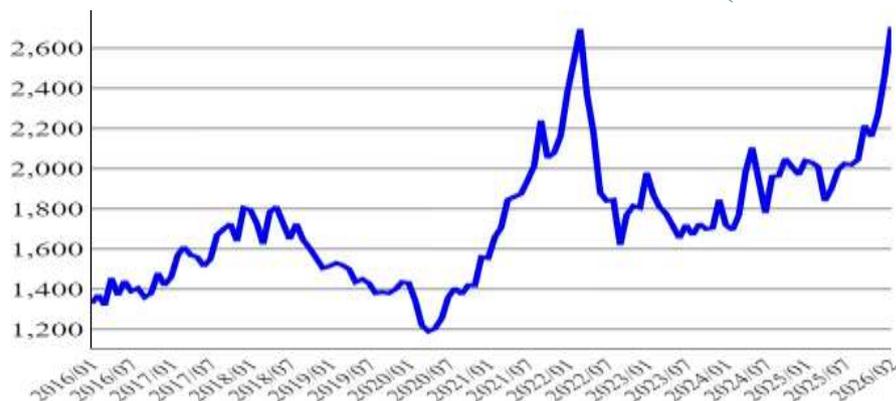
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為2,705美元/公噸，與上月比上漲10%，與上年同期比上漲33.2%。

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)

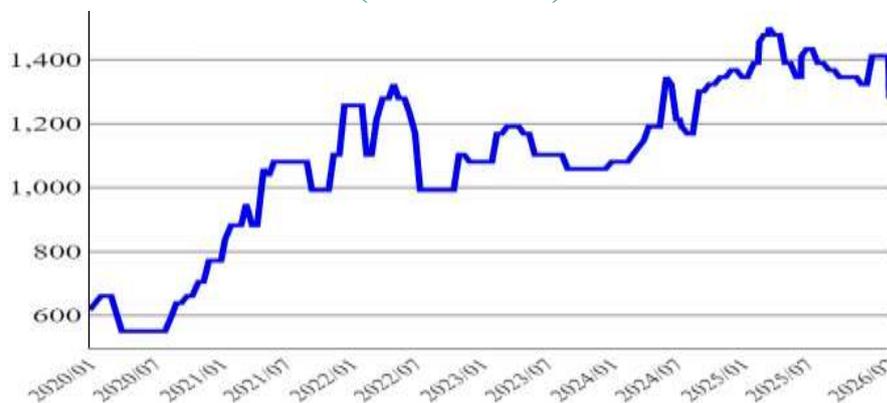


資料來源：  
Fastmarkets

### 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為1,366.9美元/公噸，與上月比下跌3.1%，與上年同期比下跌3.1%。

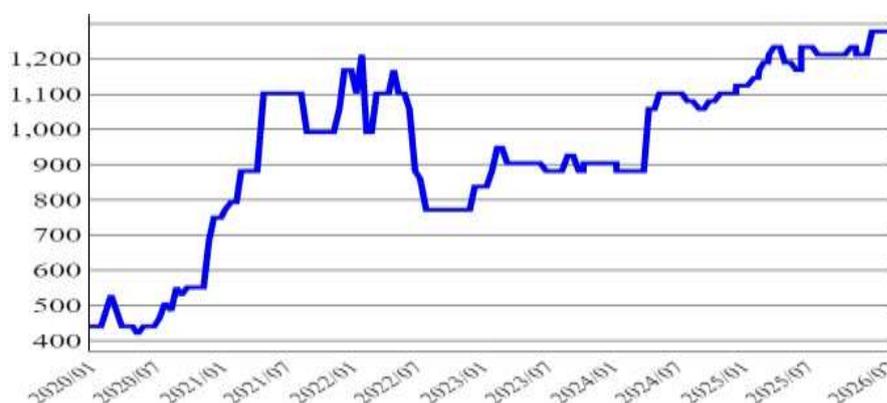
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為1,278.7美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲10.8%。

廢鋁 舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

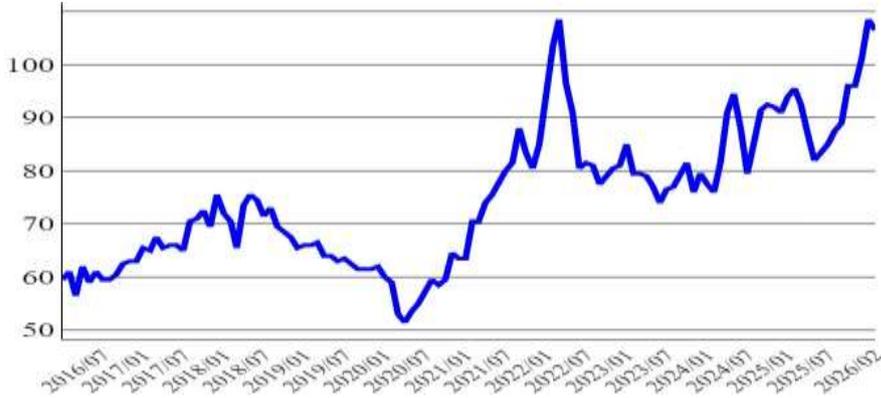


資料來源：  
CIP

## 二、國內市場統計圖

2026年2月平均價格為新台幣106.5元/公斤，與上月比下跌1.8%，與上年同期比上漲11.5%。

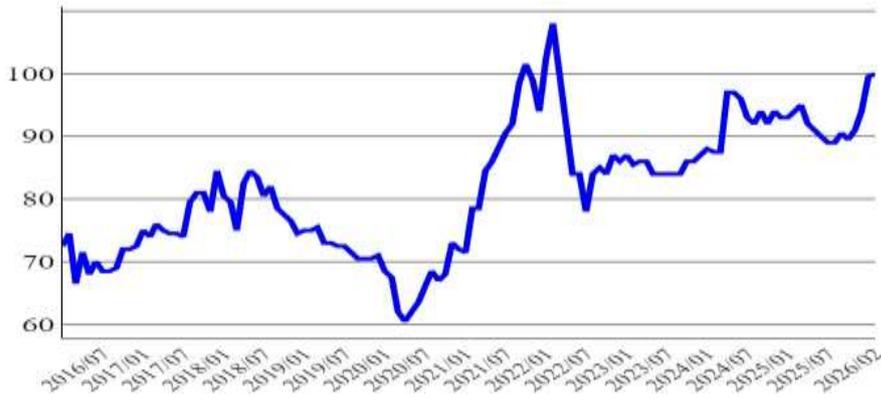
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣100元/公斤，與上月比上漲0.5%，與上年同期比上漲6.4%。

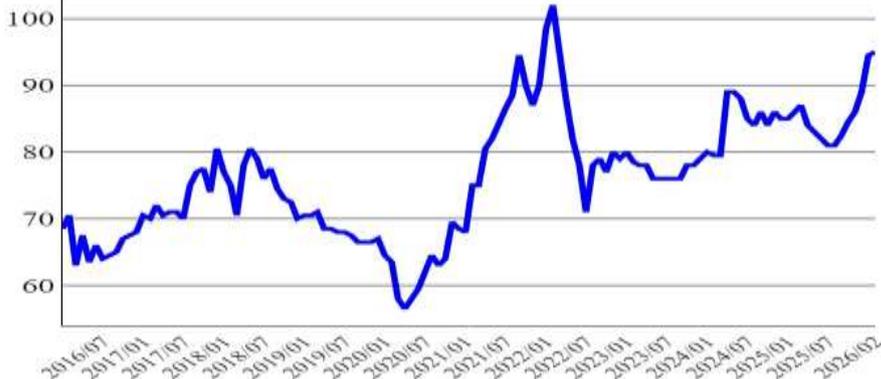
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣95元/公斤，與上月比上漲0.5%，與上年同期比上漲10.5%。

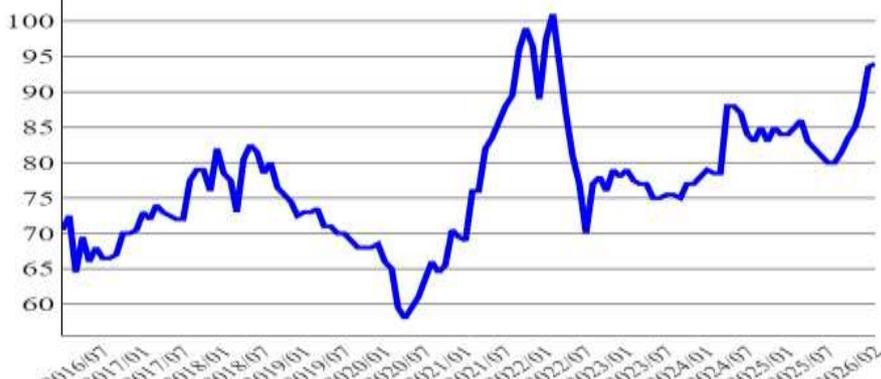
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣94元/公斤，與上月比上漲0.5%，與上年同期比上漲10.6%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

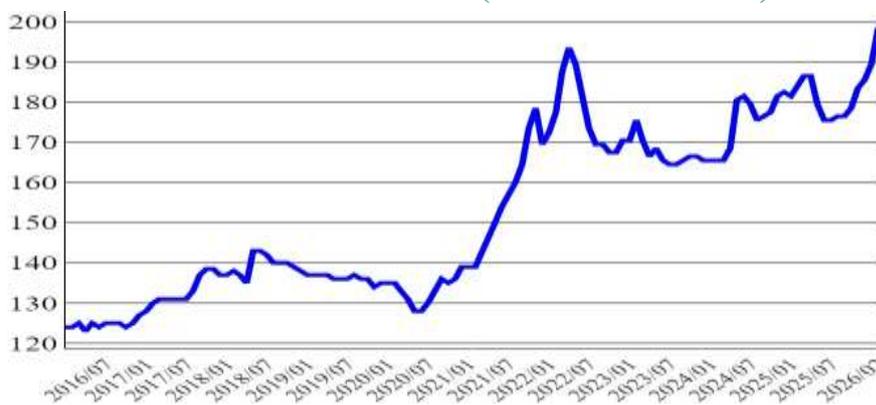


資料來源：  
CIP

## 二、國內市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為新台幣198.5元/公斤，與上月比上漲4.8%，與上年同期比上漲7.6%。

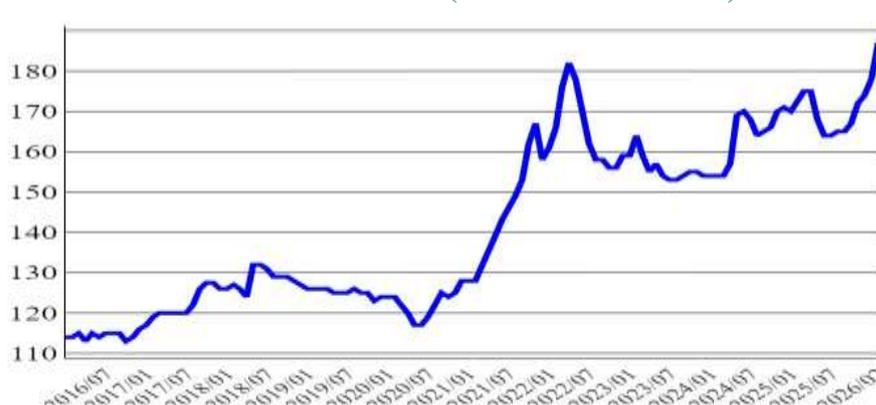
### 鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為新台幣187元/公斤，與上月比上漲5.1%，與上年同期比上漲8.1%。

### 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：

國際鎳研究組(INSG)的統計數據顯示，截至 2025 年全球原生鎳過剩量約為 26.5 萬公噸，與上年同期 11.3 萬公噸相比，大幅增加 135.4%。LME 鎳庫存部分，截至 2026 年 2 月底，庫存量持續累積至 28.7 萬公噸，產能過剩仍在加劇之中。

2025 年全球原生鎳產量累計 386.8 萬公噸，與上年 353.1 萬公噸相比，成長 9.5%。印尼及中國大陸的產量占全球產量的近 8 成，2025 年產量與上年相比分別變動 23.8%及-2.2%；使用量的部分，2025 年使用量為 360.3 萬公噸，與上年同期 341.8 萬公噸相比，成長 5.4%。

隨著印尼鎳礦配額縮減所帶動的市場情緒逐漸降溫，鎳價 2 月已回落至每噸 1.6 萬至 1.7 萬美元區間。觀察 2 月市場動態，印尼能源礦業部(ESDM)已公告 2026 年鎳礦配額將縮減 3 成至 2.7 億濕噸，同時非法採礦活動亦縮減 83%。需求面方面，印尼鎳業論壇(INFI)預估 2026 年印尼鎳礦需求將增至 3.4 億噸，供需缺口擴大至約 7,000 萬噸，顯示市場可能由過去的結構性過剩逐步轉向階段性短缺。為填補供給缺口，印尼計畫進口約 5,000 萬噸鎳礦，其中約 6 成來自菲律賓(較去年翻倍)，但由於菲律賓正值雨季、開採受限，加上其他生產國增產能力有限，使原料供應仍具不確定性。此外，在配額分配上，印尼政府傾向優先支持具高附加價值及上下游整合能力的業者，而附加價值較低或缺乏價值鏈整合的企業則面臨配額限制；同時與菲律賓建立印菲鎳業走廊(IndoPhil Nickel Corridor)，提高區域鎳產業鏈穩定性與議價能力。由於全球鎳礦開採與精煉產能主要集中於亞洲，美伊朗以衝突對鎳供應鏈的直接衝擊有限；惟在避險情緒升溫下美元走強，對鎳價形成壓力，短期內價格呈現震盪偏弱走勢。

## 國內市場概況：

2025 年我國原生鎳使用量約為 3.1 萬公噸，較上年同期衰退 10.8%。鎳鐵部分，2026 年 1 月進口量約 3,613 公噸，與上年同期 7,722 公噸比下滑 53.2%；純鎳部分，1 月進口量為 1,242 公噸，與上年同期 6,206 公噸比下滑 80%，除下游業者以進口半成品取代部分自行熔煉外，去年底以來鎳價快速上揚亦提高市場不確定性，國內業者因而傾向採取觀望態度。

硫酸鎳出口部分，2026 年 1 月出口量為 4,268 公噸，與上年同期成長 59.2%，其中，對中國大陸的出口自 2025 年 7 月起明顯增量，受三元電池需求回溫帶動我國業者出口；鎳合金則受下游應用端放緩，2026 年 1 月出口量僅 44.7 公噸，與上年同期 180.4 噸比下滑 75.2%。

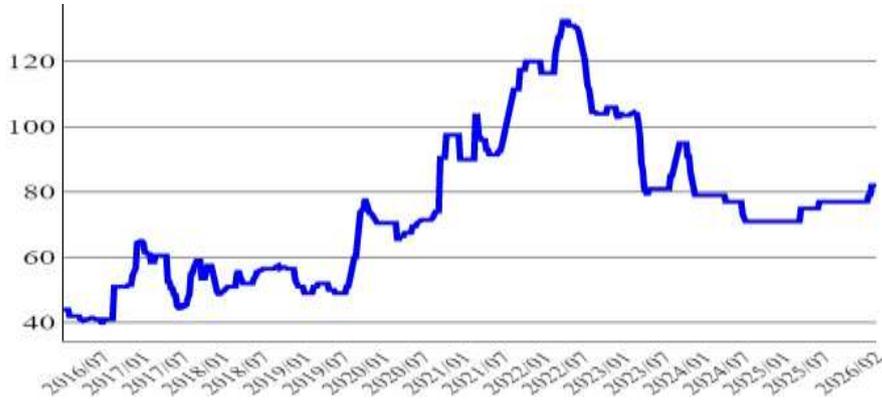
## 觀點剖析：

在印尼推動多項鎳產業管控措施中，最值得關注的為與菲律賓合作的「印菲鎳業走廊」。由於兩國鎳礦產量合計約占全球七成五，因此可以預期透過此合作將強化兩國的供應與投資布局，並提升其對全球鎳礦供應與價格的影響力，成為類似 OPEC 的壟斷組織。美伊朗衝突目前尚未對鎳供應鏈造成直接影響；惟在戰爭持續之下，可能從油價、航運和市場情緒造成間接影響，建議業者持續關注該事件發展，並更加審慎制定採購策略，以降低潛在風險。

## 一、全球市場統計圖

2026年2月平均價格為82美元/公噸，與上月比上漲5.4%，與上年同期比上漲15.5%。

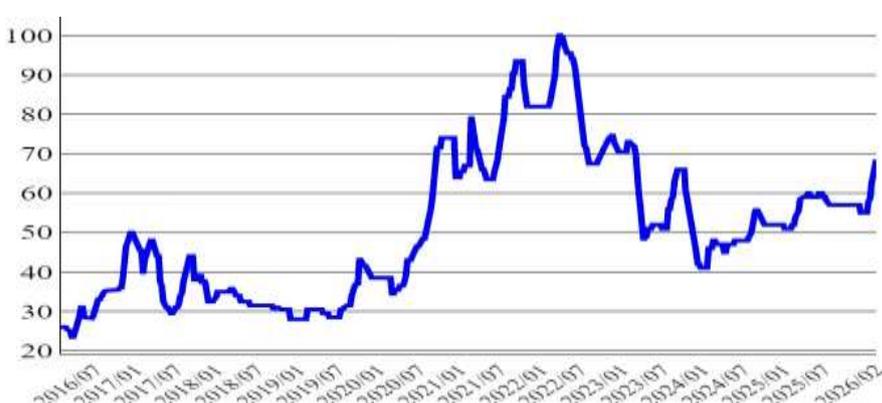
1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為65美元/公噸，與上月比上漲15.4%，與上年同期比上漲24.4%。

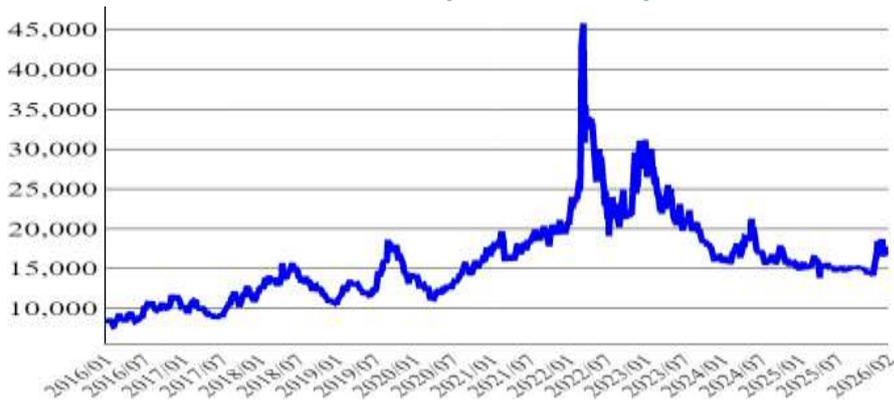
1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為17,128.9美元/公噸，與上月比下跌4%，與上年同期比上漲12.2%。

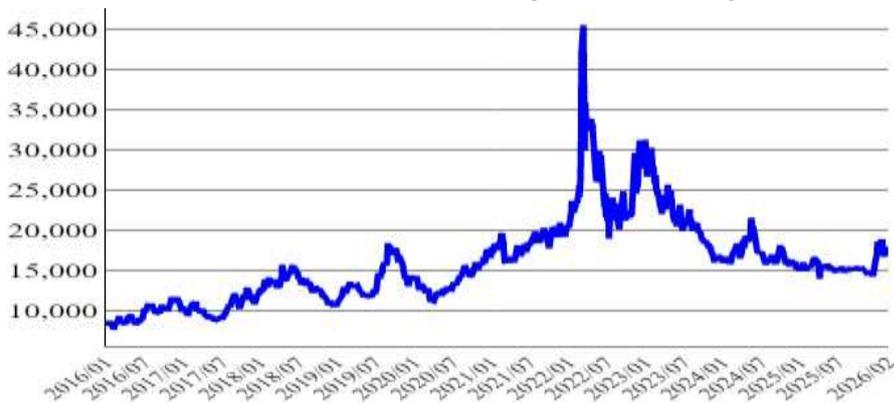
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為17,351.8美元/公噸，與上月比下跌3.7%，與上年同期比上漲12.1%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

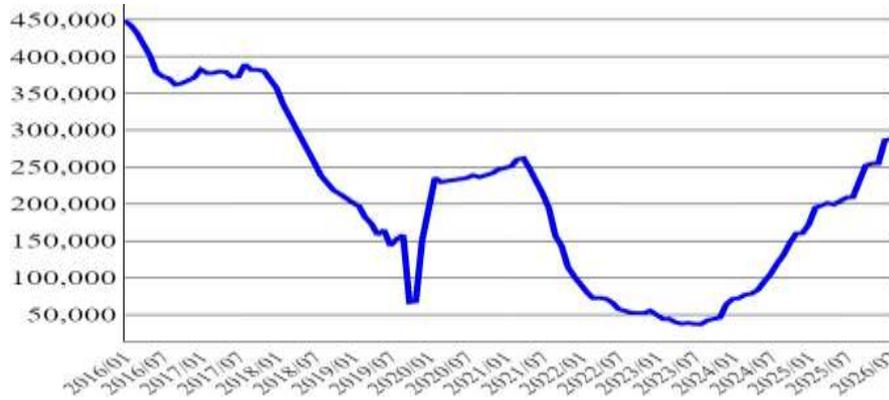


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月庫存量為287,976公噸，與上月比成長0.6%，與上年同期比成長47.7%。

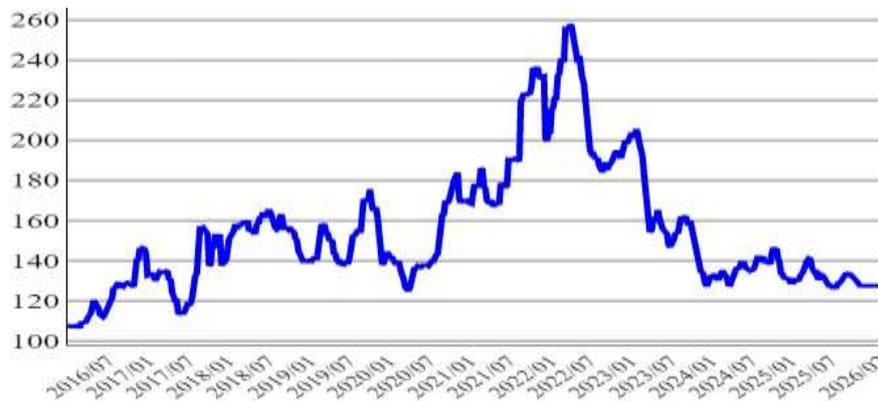
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：  
CIP

2026年2月平均價格為127.5美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比持平，與上年同期比下跌3.7%。

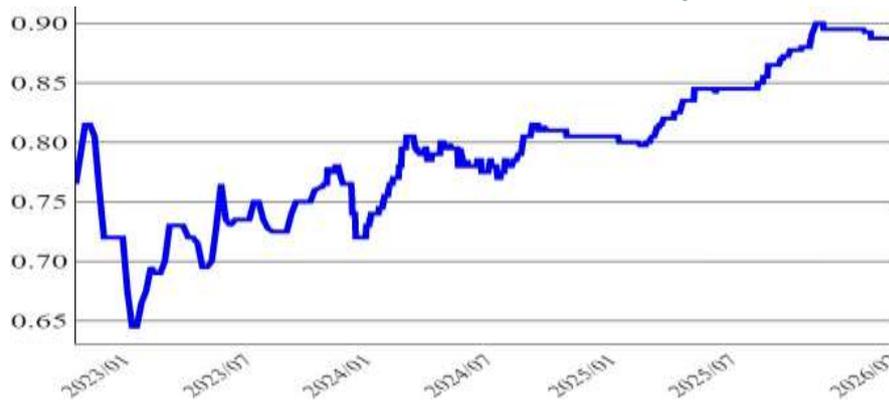
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳含量百分比)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均值為0.89，與上月比持平，與上年同期比上漲11.2%。

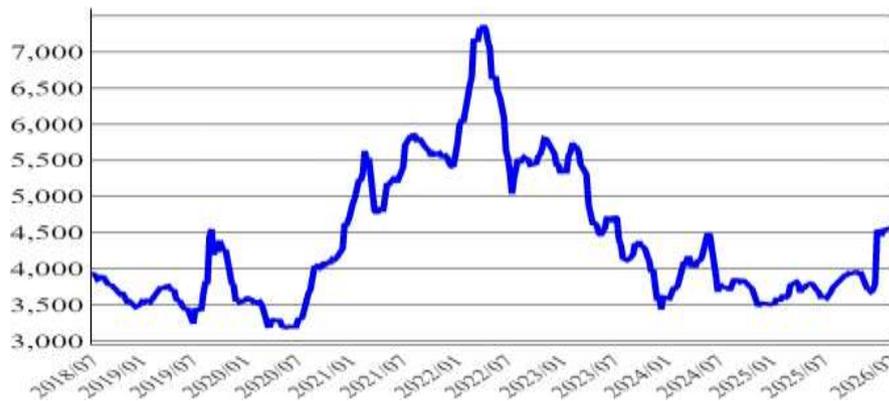
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為4,555.9美元/公噸，與上月比上漲4.4%，與上年同期比上漲26.6%。

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

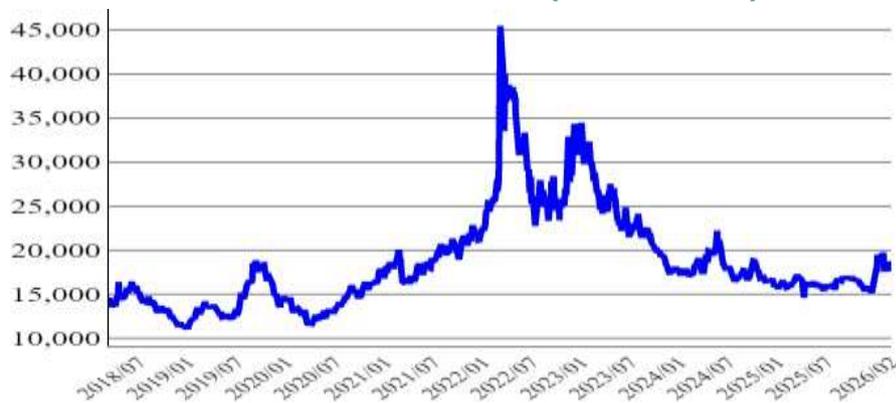


資料來源：  
Fastmarkets

### 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為18,082.6美元/公噸，與上月比下跌4%，與上年同期比上漲12.8%。

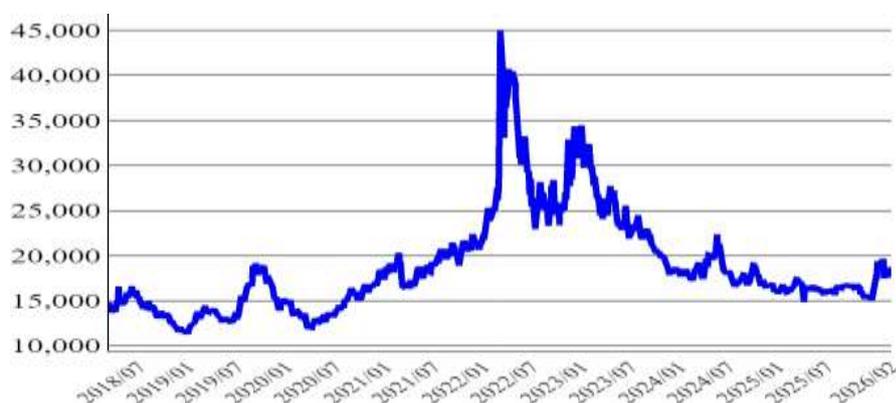
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年2月平均價格為18,078.5美元/公噸，與上月比下跌3.6%，與上年同期比上漲11.2%。

4\*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

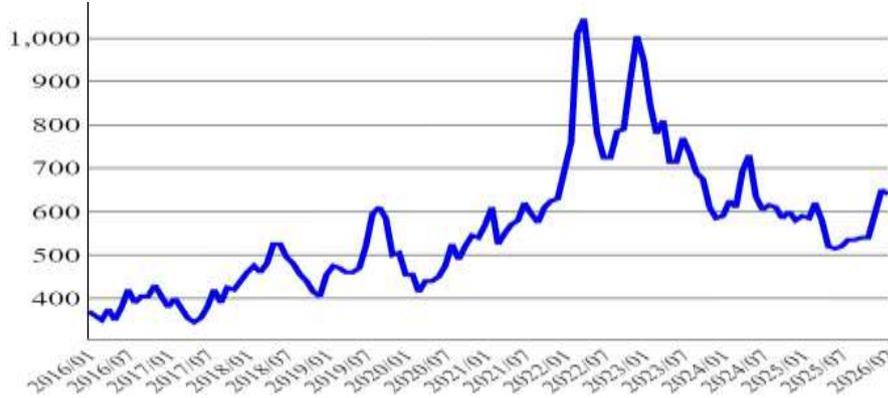


資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

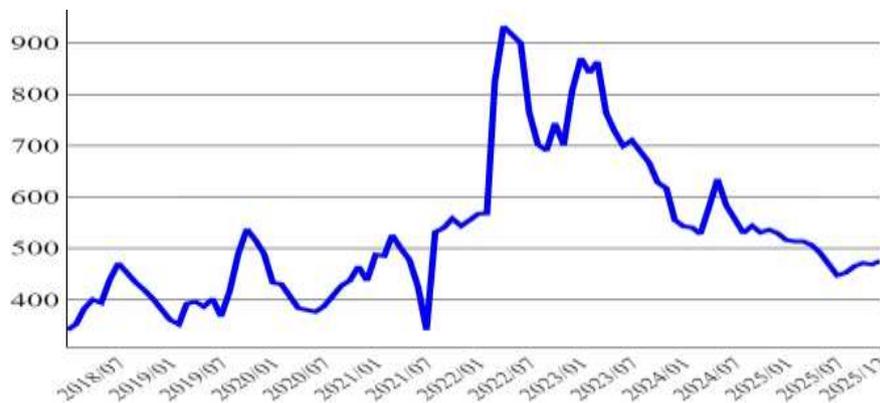
2026年2月平均價格為640元/公斤，與上月比下跌1.5%，與上年同期比上漲9.4%。

鎳現貨平均價格(新台幣元/公斤)



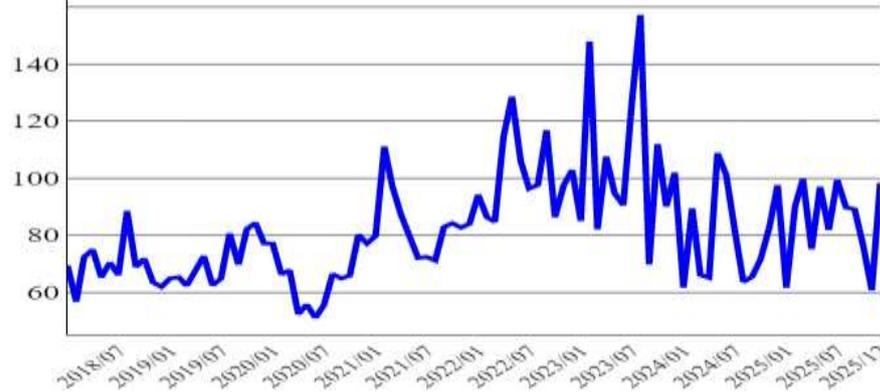
2025年12月平均價格為新台幣475.7元/公斤，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌10.1%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新台幣元/公斤)



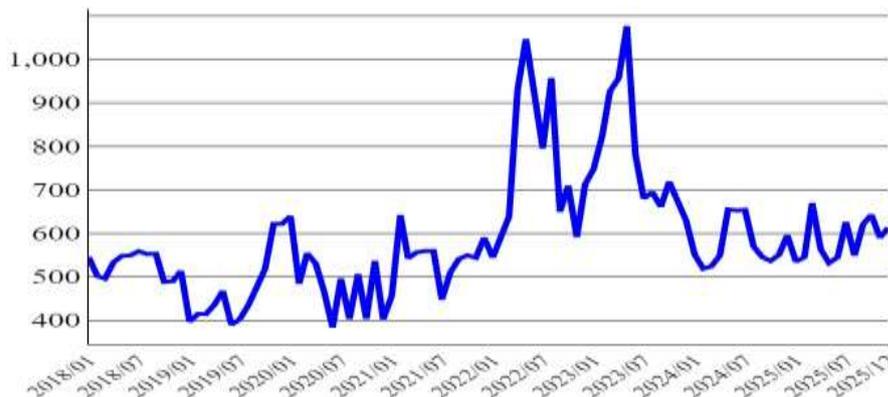
2025年12月平均價格為98.4元/公斤，與上月比上漲62%，與上年同期比上漲0.8%。

鎳鐵進口平均價格(新台幣元/公斤)



2025年12月平均價格為613元/公斤，與上月比上漲3.9%，與上年同期比上漲2.9%。

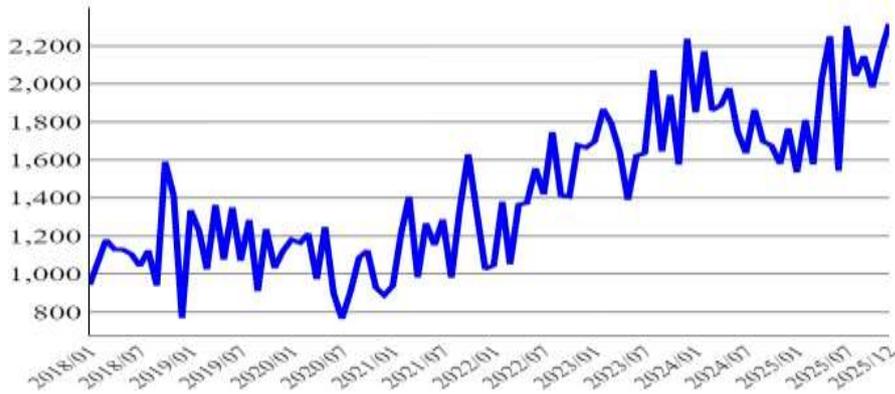
鎳粉進口平均價格(新台幣元/公斤)



## 二、國內市場統計圖(續)

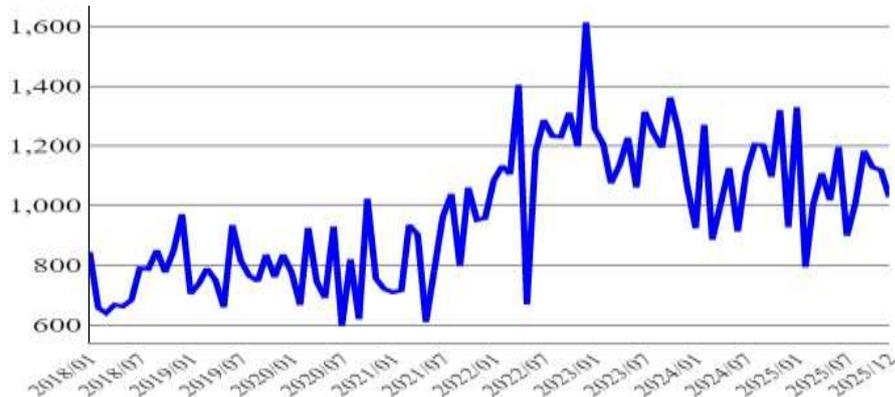
鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新台幣元/公斤)

2025年12月平均價格為2,317.1元/公斤，與上月比上漲6.8%，與上年同期比上漲31.2%。



鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新台幣元/公斤)

2025年12月平均價格為1,028.9元/公斤，與上月比下跌8%，與上年同期比上漲10.9%。



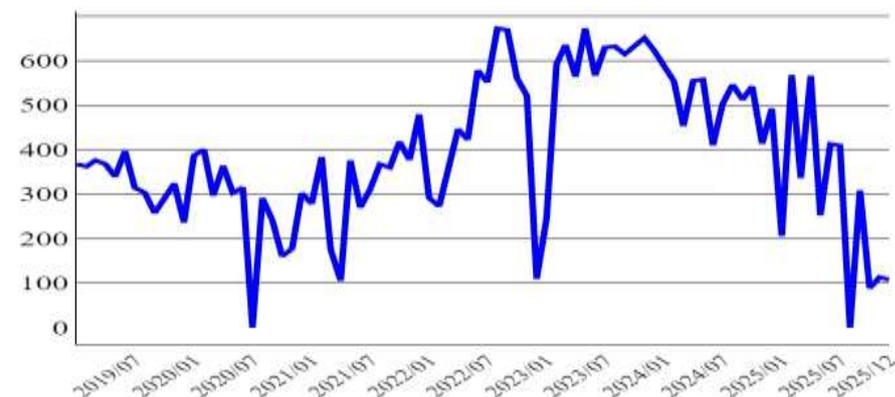
鎳管及管配件進口平均價格(新台幣元/公斤)

2025年12月平均價格為3,538.7元/公斤，與上月比下跌52.7%，與上年同期比上漲127.8%。



鎳廢料及碎屑進口平均價格(新台幣元/公斤)

2025年12月平均價格為新台幣108.1元/公斤，與上月比下跌4.6%，與上年同期比下跌78%。



# 鈦金屬篇

## 全球市場概況：

鈦金屬產量部分，2026年1月中國大陸海綿鈦產量 23,018 公噸，與上月比衰退 2%，與上年同期比成長 4.6%。2026年1月中國大陸貴州海綿鈦(Ti:99.6%; 1#)價格為人民幣 46,000 元/公噸，與上月比微幅上漲 2.04%，主流價格平穩落在 45,000-47,000 元/公噸。2026年1月歐洲海綿鈦 1#(MHT-110)現貨價 12.07 美元/公斤，與上月比上漲 0.25%，主流價格平穩在 11.57-12.57 美元/公斤。

根據美國地質調查局(USGS)數據，2025 年全球共有 6 個國家生產海綿鈦，總產能約 47 萬公噸，中國大陸(32 萬公噸)、日本(6.5 萬公噸)、俄羅斯(4.7 萬公噸)的產能合計占 91.9%。根據 International Trade Centre (ITC)數據，2025 年 12 月主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值，法國以 10.7 億美元占據第一位，美國 10 億美元次之，其他依序為中國大陸 8.9 億美元、德國 5.3 億美元與英國 4.6 億美元；在出口的部分，2025 年 12 月主要出口國家鈦金屬及製品出口值，以美國 21.9 億美元居冠，其次依序為中國大陸 8.7 億美元、英國 8.5 億美元、法國 6 億美元及日本 4.8 億美元。

整體而言，本月進口部分整體進口需求成長，尤以中國大陸成長 38.3%最多，且其他鈦製品占九成以上，顯示目前中國大陸在高階鈦製品仍須仰賴國外進口，其國內製程仍以鈦錠與一般鈦材生產為主；出口部分美國、英國與中國大陸穩定維持高檔。短期內中國大陸海綿鈦市場仍以計畫性之軍工訂單需求為主，但下游市場仍不見顯著復甦，生產端仍以觀望與完成現有訂單為主。

## 國內市場概況：

根據海關進出口統計顯示，2025 年 12 月我國出口量 281.3 公噸，與上月比成長 4.7%，其中，鈦原料以「鈦廢料及碎屑」居冠，出口量為 110.8 公噸，與上月比成長 21%；而「未經塑性加工之鈦；粉」出口量為 16 公噸，與上月比衰退 77.9%。鈦材方面，僅「鈦金屬條、桿」出口量較為明顯，約 104.7 公噸，與上月比成長 24.4%；製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 46.6 公噸，與上月比大幅成長 158.1%。整體而言，2025 年 12 月國內出口主要仍分布於廢料、「鈦金屬條、桿」與「其他鈦製品」三大部分，出口量微幅成長。

進口方面，2025 年 12 月我國進口量為 446.1 公噸，與上月比大幅衰退 24.6%；其中，鈦原料進口以「未經塑性加工之鈦；粉」居冠，為 37.8 公噸，與上月比衰退 46.5%。鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，為 24.4 公噸，與上月比大幅衰退 88.1%。鈦製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 321 公噸，與上月比成長 23.5%。

整體而言，由於 2026 年 1-2 月國際航太主要業者波音獲得新訂單，包括東南亞、印度等航空公司皆大幅增購客機，由於航太產品不受美國川普關稅影響情況下，同時航太產業發動機與其零組件之需求缺口大，對於國內整體鈦材加工業者可望進一步成長；另一方面，國際美以伊軍事衝突持續，短期內雖不影響鈦金屬原材料進口，但仍可能使運輸風險與成本上升。

## 觀點剖析：

整體而言，2026 年 1 月全球鈦金屬市場呈現「質優於量」的結構性轉型，而中國大陸雖擁有最大海綿鈦產能，但高階鈦製品進口依存度居高不下，反映其技術能力仍集中於上游原料與中低階材料，在航太級合金、醫療植入材料等領域仍無法完全自主，此一趨勢也為國際高階鈦材供應商創造持續性利基，國內業者在高階鈦材與鈦合金製品供應鏈中已有穩定供應，如航太訂單回溫且不受關稅干擾、高爾夫球桿頭淡季不淡等市場趨勢，未來可預期持續帶動高階鈦材出貨穩定成長。

另一方面，地緣政治因素促使西方國家加速採購供應鏈多元化，日本、烏克蘭等產地戰略地位提升。同時，海綿鈦的供應相較去年較為寬鬆，主要原因包括俄羅斯產能倍增，日本與哈薩克的產能也大幅增加。中國大陸市場雖有軍工訂單支撐，但民用市場復甦遲緩，短期難以拉動整體鈦材需求。此外，由於近期美以伊軍事衝突持續，雖國內鈦金屬原材料主要進口國仍以中國大陸、日本為主，但若軍事衝突持續，國際油價上漲、航運風險等可能增加企業原料或製品之運輸成本。不過，對台灣業者而言，還是可持續朝技術升級，優先投入航太發動機零組件、醫療級高精密管材等技術門檻高且供應缺口明顯的領域，以高精密加工與彈性客製化優勢，建立不可替代的戰略地位。

## 一、全球市場統計圖

2026年2月平均價格為12.2美元/公斤，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌11.8%。

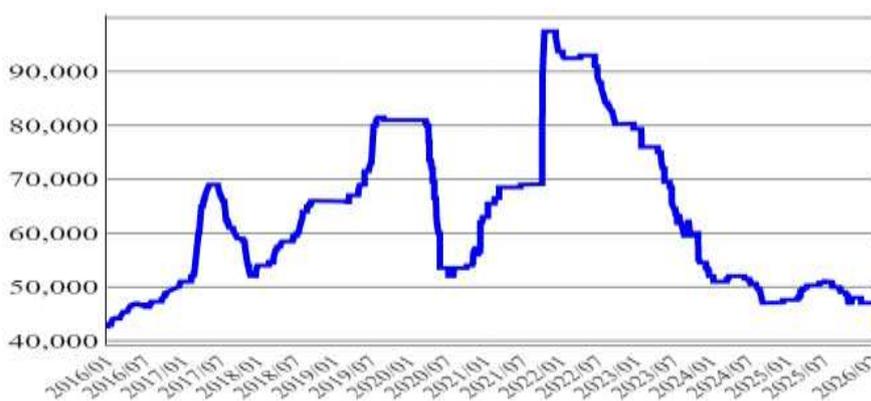
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：  
CBC

2026年2月平均價格為人民幣47,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌1.4%。

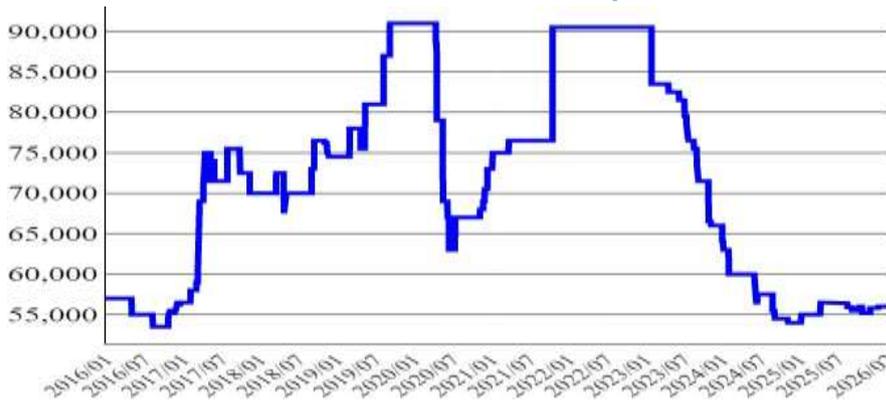
海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：  
CBC

2026年2月平均價格為人民幣56,000元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比上漲1.8%。

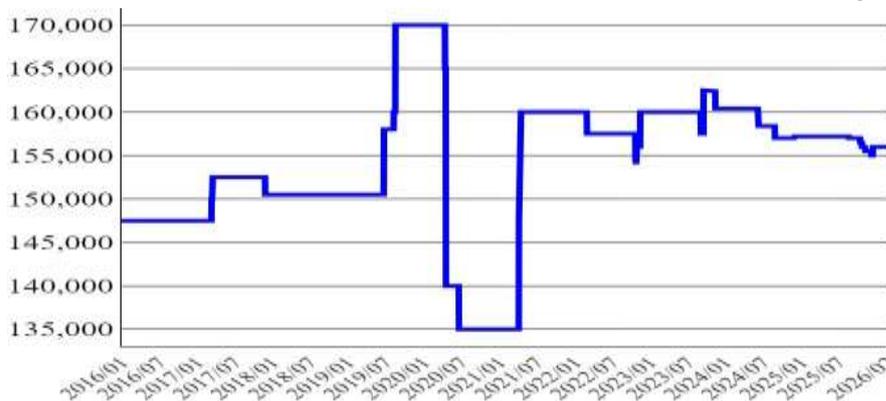
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：  
CBC

2026年2月平均價格為人民幣156,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌0.8%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

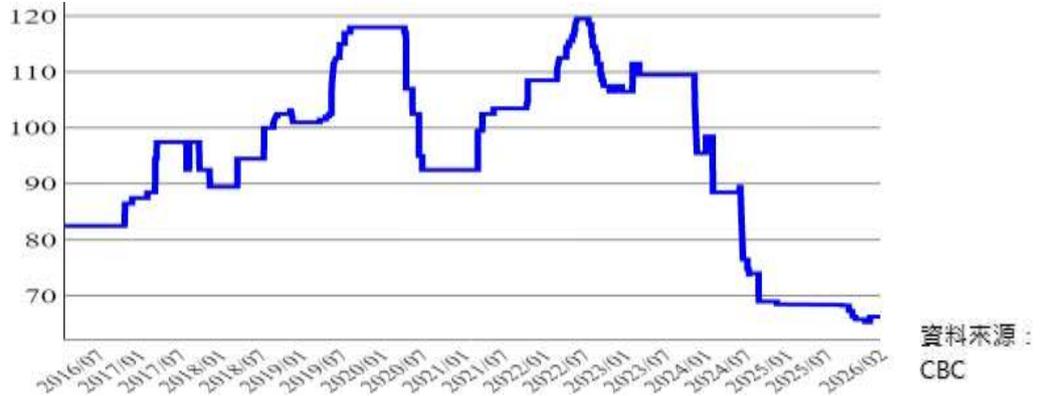


資料來源：  
CBC

## 一、全球市場統計圖(續)

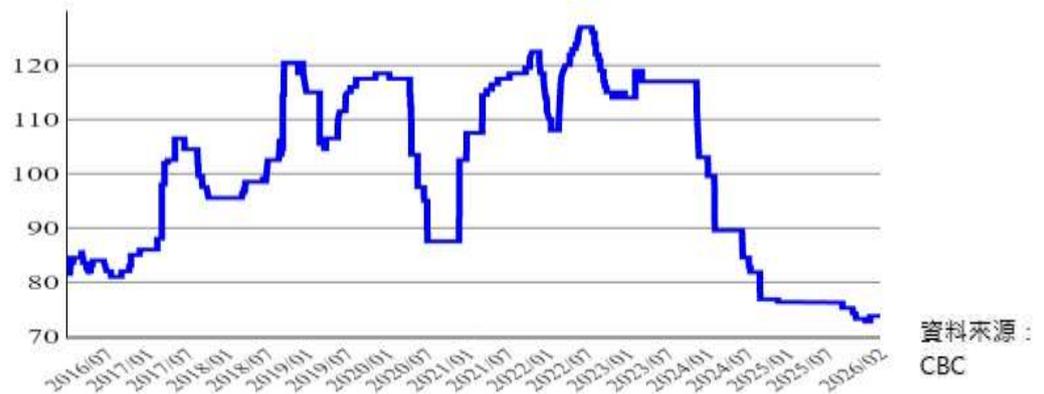
2026年2月平均價格為人民幣66.3元/公斤，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌3.2%。

鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



2026年2月平均價格為人民幣73.7元/公斤，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌3.4%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



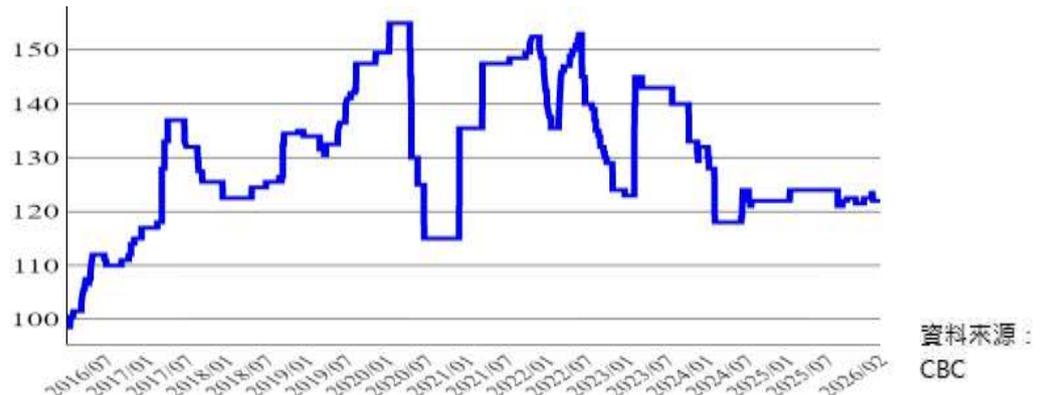
2026年2月平均價格為人民幣175元/公斤，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌2.8%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2026年2月平均價格為人民幣122元/公斤，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌1.6%。

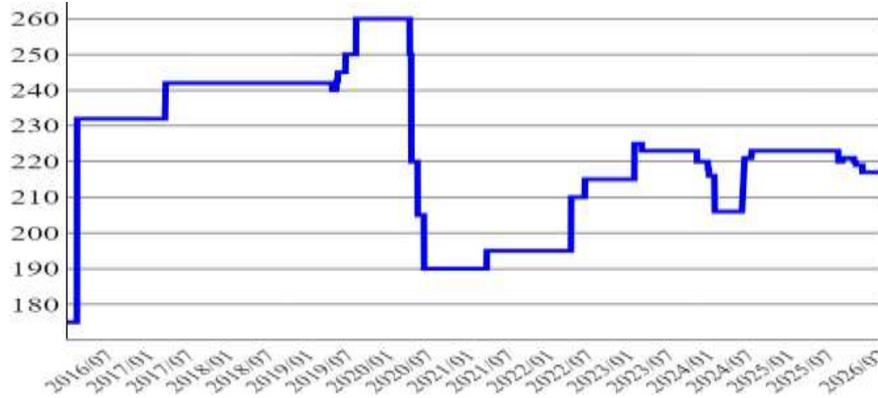
鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



## 一、全球市場統計圖(續)

2026年2月平均價格為人民幣217元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌2.7%。

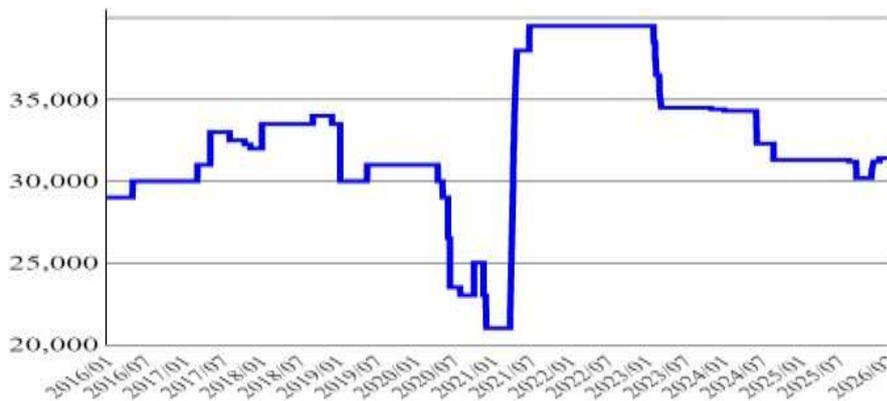
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

2026年2月平均價格為人民幣31,400元/公斤，與上月比上漲0.2%，與上年同期比上漲0.3%。

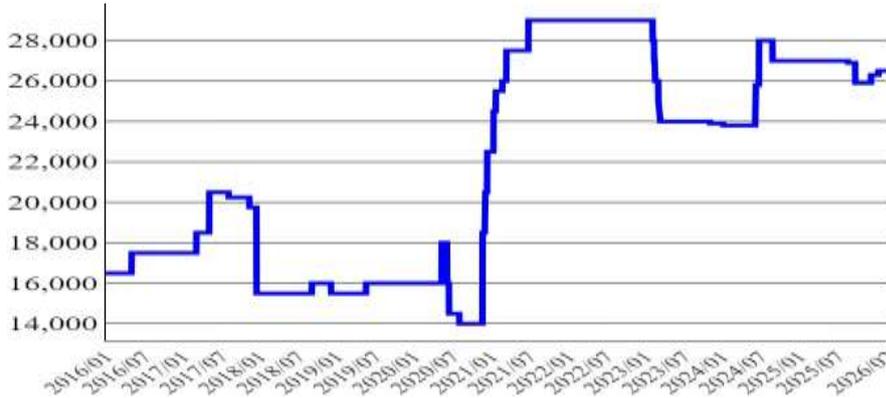
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：  
CBC

2026年2月平均價格為人民幣26,500元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌1.9%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

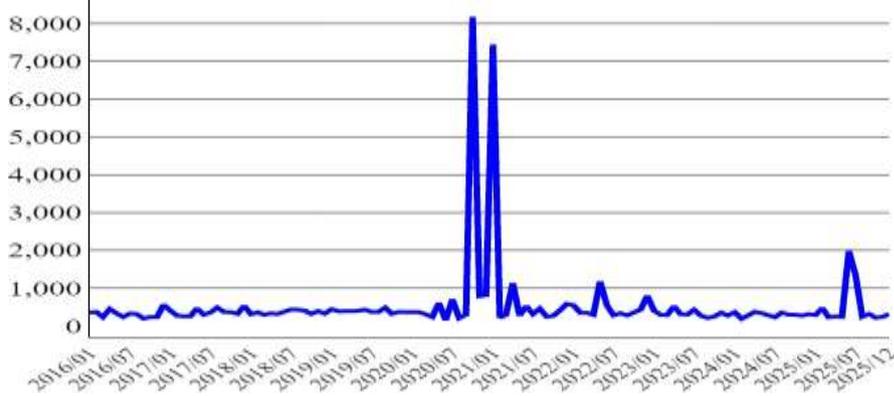


資料來源：  
CBC

## 二、國內市場統計圖

2025年12月平均價格為新台幣315元/公斤，與上月比上漲30.7%，與上年同期比上漲0.8%。

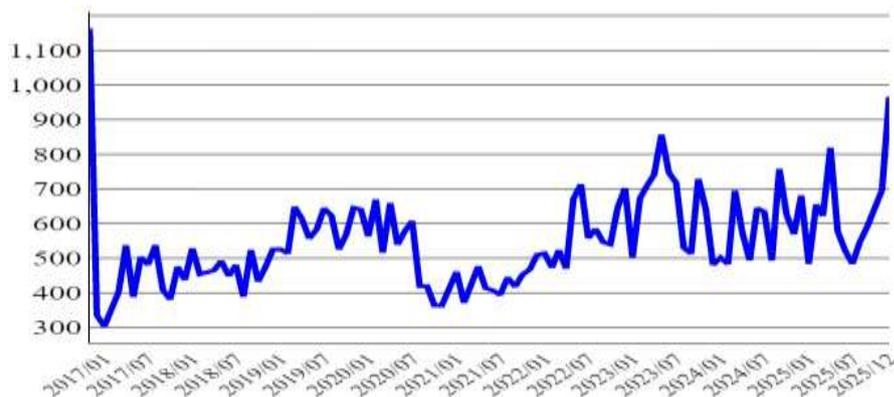
未經塑性加工之鈦；粉進口(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年12月平均價格為新台幣965.5元/公斤，與上月比上漲38.6%，與上年同期比上漲41.8%。

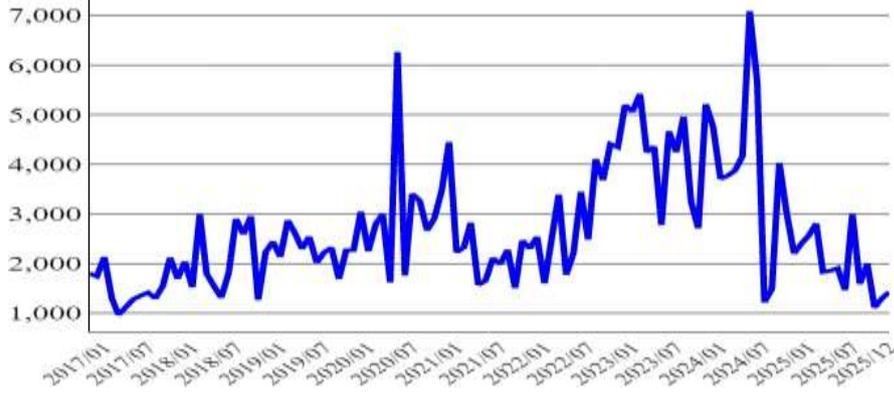
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年12月平均價格為新台幣1,426元/公斤，與上月比上漲9.6%，與上年同期比下跌40.6%。

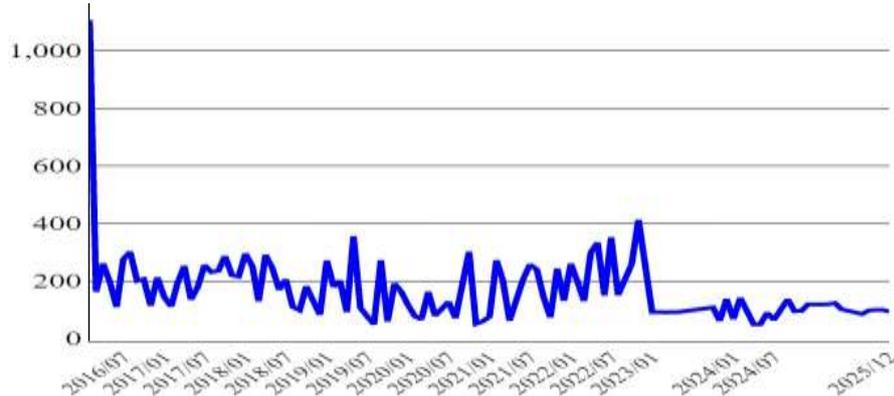
其他鈦製品進口(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年12月平均價格為新台幣93.2元/公斤，與上月比下跌6.8%，與上年同期比下跌21.4%。

鈦廢料及碎屑進口(新台幣元/公斤)

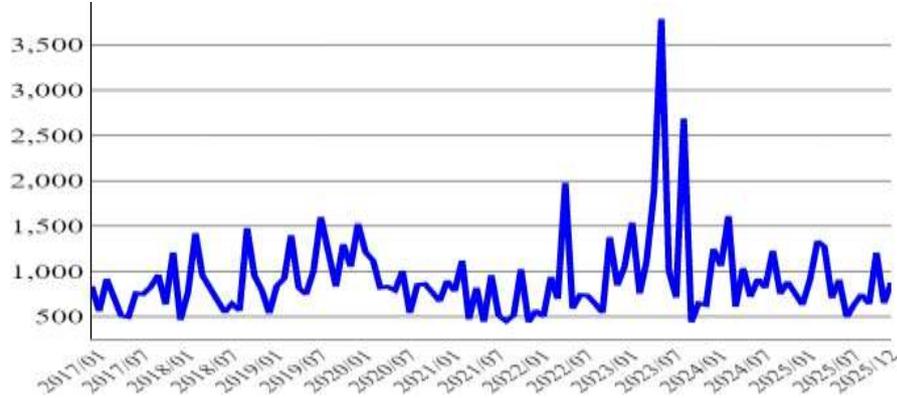


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

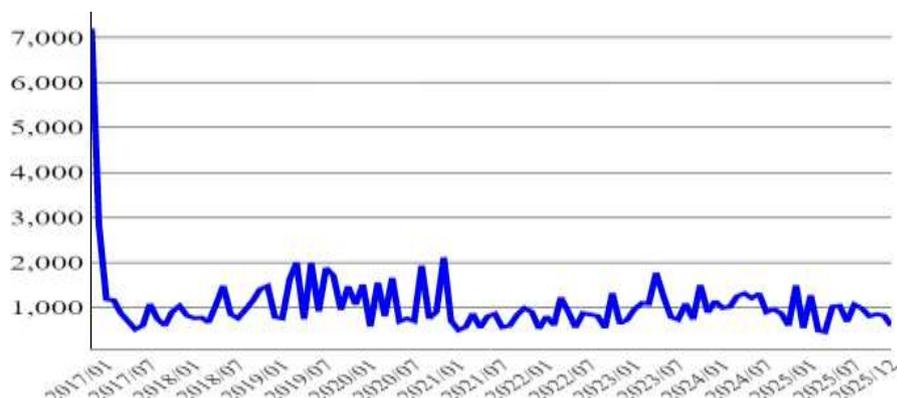
2025年12月平均價格為新台幣875.1元/公斤，與上月比上漲34.9%，與上年同期比上漲38.7%。

鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



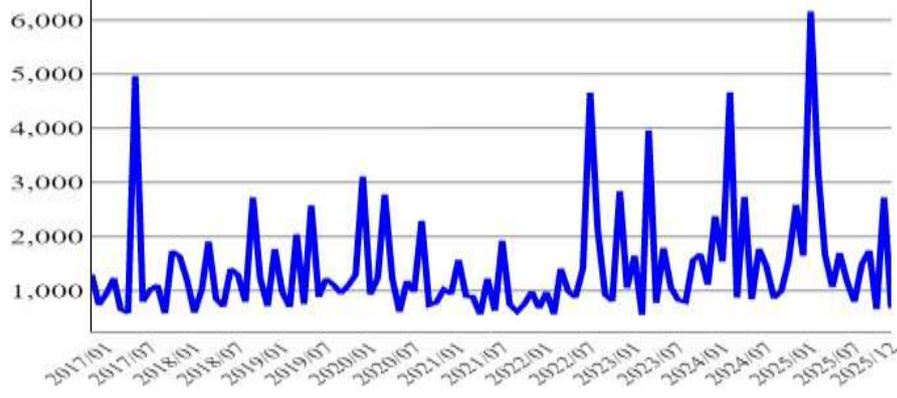
2025年12月平均價格為新台幣599.1元/公斤，與上月比下跌27.2%，與上年同期比上漲9.8%。

鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



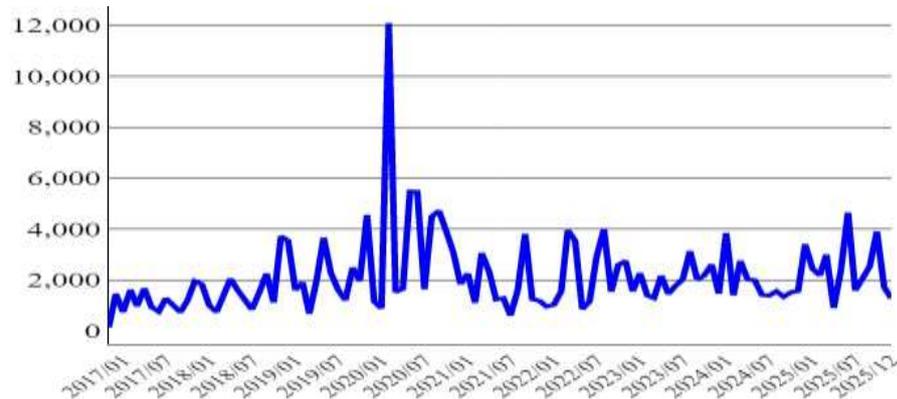
2025年12月平均價格為新台幣678.6元/公斤，與上月比下跌75.1%，與上年同期比下跌58.8%。

鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



2025年12月平均價格為新台幣1,277.5元/公斤，與上月比下跌25.7%，與上年同期比下跌62.5%。

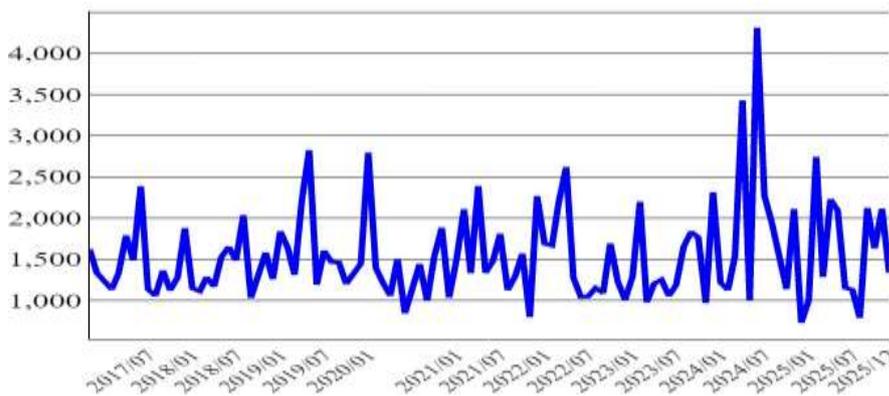
鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)



## 二、國內市場統計圖(續)

### 鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

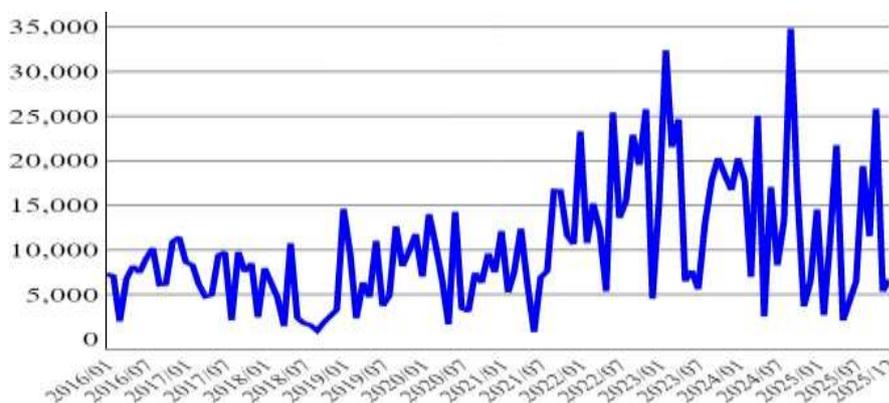
2025年12月平均價格為新台幣1,336.7元/公斤，與上月比下跌36.7%，與上年同期比上漲83.1%。



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12月平均價格為新台幣6,662.1元/公斤，與上月比上漲24.2%，與上年同期比上漲2.8%。



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**  
**2026 年 3 月刊 發行號 55**

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：李志賢、林建良、薛伊琇、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：2026 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