

# 基本金屬 供需情勢發展評估月報

2025 年 12 月刊 發行號 52

作者群

鋼鐵篇 產業分析師  
李志賢  
[hsientony95@mail.mirdc.org.tw](mailto:hsientony95@mail.mirdc.org.tw)

不銹鋼篇 產業分析師  
林建良  
[daniellin@mail.mirdc.org.tw](mailto:daniellin@mail.mirdc.org.tw)

銅金屬篇 產業分析師  
薛伊琇  
[issue@mail.mirdc.org.tw](mailto:issue@mail.mirdc.org.tw)

黃冠綸  
[glenn@mail.mirdc.org.tw](mailto:glenn@mail.mirdc.org.tw)

鋁金屬篇 產業分析師  
簡佑庭  
[bruce1213@mail.mirdc.org.tw](mailto:bruce1213@mail.mirdc.org.tw)

產業分析師  
林宗佑  
[asd953114@mail.mirdc.org.tw](mailto:asd953114@mail.mirdc.org.tw)

鎳金屬篇 產業分析師  
李沅融  
[kris1408@mail.mirdc.org.tw](mailto:kris1408@mail.mirdc.org.tw)

鈦金屬篇 產業分析師  
周伯勳  
[kchou1029@mail.mirdc.org.tw](mailto:kchou1029@mail.mirdc.org.tw)

指導單位：經濟部產業發展署

主辦單位：金屬工業研究發展中心

企劃推廣處 產業研究組

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

# 鋼鐵篇

## 全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2025 年 10 月全球 70 個產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 1.4 億噸，與上年同期比衰退 5.9%。前 10 大生產國和年成長率分別為：中國大陸(7,200 萬噸，衰退 12.1%)、印度(1,360 萬噸，成長 5.9%)、美國(700 萬噸，成長 9.4%)、日本(690 萬噸，衰退 1.0%)、俄羅斯(530 萬噸，衰退 6.2%)、韓國(510 萬噸，衰退 5.8%)、土耳其(320 萬噸，成長 3.1%)、德國(310 萬噸，衰退 3.0%)、巴西(300 萬噸，衰退 2.7%)、伊朗(330 萬噸，成長 12.0%)。

雖然鋼鐵下游市場逐漸進入補庫週期，中國大陸同步發布新一輪嚴格控管鋼鐵產能的政策文件，但相關效果尚未在市場端明顯反映，供需緊張態勢並未得到實質改善。反之，中國大陸鋼材出口量仍居高不下，使全球鋼市供應壓力持續累積。同時，美國持續維持高額關稅，歐盟、加拿大等國亦相繼收緊貿易管制與救濟措施，形成外部不確定性。多重因素疊加之下，市場觀望氣氛濃厚，各主要產鋼經濟體以維持供應穩定為優先。

加拿大原已於今年第二季宣布實施鋼鐵產品關稅配額(Tariff Rate Quota, TRQ)措施，近期為進一步保護加國鋼鐵產業，加國總理府於 11 月下旬宣布未簽署 FTA 國家上年進口水準之 TRQ 調降至 20%、已簽署 FTA 國家上年進口水準之 TRQ 調降至 75%，美國與墨西哥維持排除，配額外皆維持加徵 50%關稅，並新增自所有國家進口之鋼鐵衍生物加徵 25%關稅，相關措施將於 12 月 26 日生效，進一步強化貿易保護力道。

歐盟擬於 2026 年對進口鋼鐵產品實施新保障措施，雖未正式公告具體數量，但近日歐洲議會國際貿易委員會(Committee on International Trade, INTA)針對此項措施建議歐盟可進行務實的調整，包含針對上季未使用完畢之額度可以留到下季使用，此舉可視為相關措施的鬆綁，有利於各國在進口上的彈性。

墨西哥宣布為加強在地生產能力，預計對 1,400 多項產品徵收新進口關稅。這些產品涵蓋汽車零組件、鋼鐵、紡織、玩具、家電與鞋類等製品，

## 國內市場概況：

2025 年 10 月臺灣粗鋼產量為 144.6 萬噸，與上年同期的 152.7 萬噸比衰退 5.3%。進出口方面，2025 年 10 月粗鋼進口量為 17.5 萬噸，與上年同期比大幅衰退 47.6%，所有胚料皆有所衰退；出口量方面，10 月出口量為 4.9 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，近期因下游需求市況疲弱，上游業者不僅減少進口量，更直接出口粗鋼以降低庫存管理成本，同時確保營運之現金流。

粗鋼表面消費量方面，2025 年 10 月粗鋼表面消費量為 157.2 萬噸，與上年同期比衰退 15.5%，所有胚料皆呈現衰退。受國內鋼需疲弱影響，我國粗鋼消費量明顯下滑，內銷動能不足，進口需求亦大幅縮減。為消化產能與避免庫存累積，部分粗鋼轉向外銷以調節庫存，最終使粗鋼表面消費量呈現大幅下降情勢。

成品鋼材進出口方面，2025 年 10 月進口量為 18.0 萬噸，與上年同期比衰退 54.3%；出口量為 51.0 萬噸，與上年同期比衰退 3.8%。針對我國業者提出對中國大陸產製特定熱軋扁軋鋼品課徵反傾銷稅，財政部已於 11 月 27 日公告課徵反傾銷稅，並溯自 114 年 7 月 3 日實施，為期 5 年，反傾銷稅稅率為 16.10%-20.15%，未來或有助於提振國產鋼品之銷售與使用量。

中鋼指出目前經營環境「挑戰尚存」，國際鋼價呈現「弱中帶穩」，考量下游年末資金與庫存調節，並維持客戶接單動能，12 月盤價均開出平盤。鋼構需求雖穩定，但考量國內營建業景氣不佳且已見訂單能見度之明年中，東和 H 型鋼 12 月盤價持平。豐興鋼鐵因國際鋼鐵原物料行情趨於平穩及交易雙方悲觀情緒鈍化，12 月盤價開出平盤，凸顯鋼價雖仍無力上漲，但也不再向下探底。

## 觀點剖析：

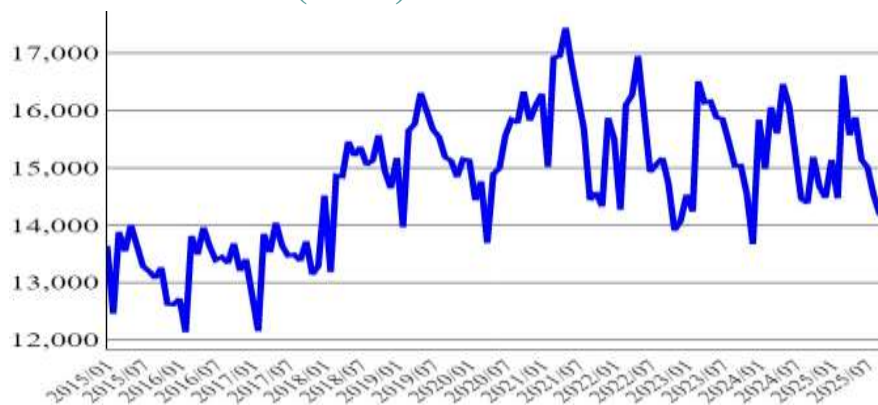
截至 2025 年 10 月，全球粗鋼產量與上年相比衰退 5.9%。雖美國對各國鋼材祭出的關稅制度已基本定調，且中國大陸亦宣布新一波產能管控與產業升級措施，並加快基建投資腳步，原被視為可能支撐市場信心。然而，相關政策並未帶來實質改善，反倒是在中國大陸鋼材外溢壓力持續下，各國為防堵低價產品湧入，迅速擴大貿易防衛與救濟手段，使全球鋼鐵流通環境愈發緊縮，終端買氣受抑，鋼需回溫遲緩。我國並未與加拿大簽署自由貿易協定，於本次(11 月下旬)配額調整中更遭削減 30%之額度，除原本受衝擊之熱軋鋼板捲、烤漆鋼板捲以及中空結構型鋼外，中厚鋼板、馬口鐵及鋼管預估也會這波削減影響。

在我國貿易救濟措施方面，財政部已於 11 月 27 日公告課徵反傾銷稅，並溯自 114 年 7 月 3 日實施，為期 5 年，反傾銷稅稅率為 16.10%-20.15%，相關措施預期可改善國產鋼品在市場端的競爭條件，有望提升國內使用意願，為後續市場發展帶來一定支撐。鑒於國內外情勢變化快速，仍有必要注意後續變化對我國鋼鐵產業之影響。

## 一、全球市場統計圖

2025年10月全球粗鋼產量為14,330萬公噸，與上月比成長1.1%，與上年同期比衰退5.7%。

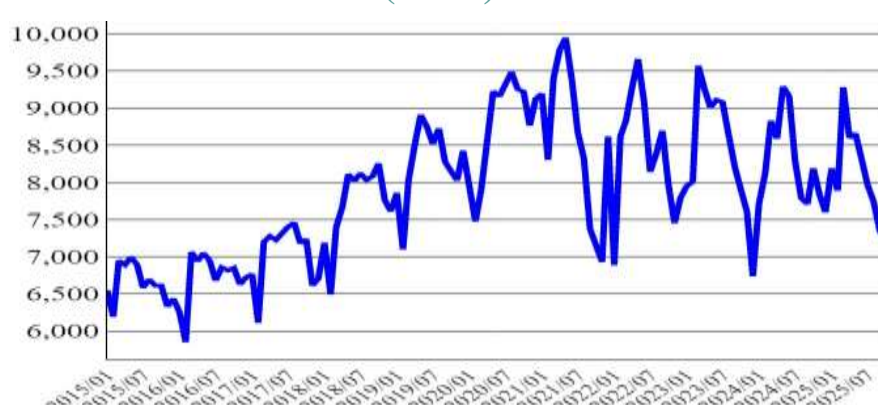
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：  
世界鋼鐵協會

2025年10月中國大陸粗鋼產量為7,200萬公噸，與上月比衰退2%，與上年同期比衰退12.1%。

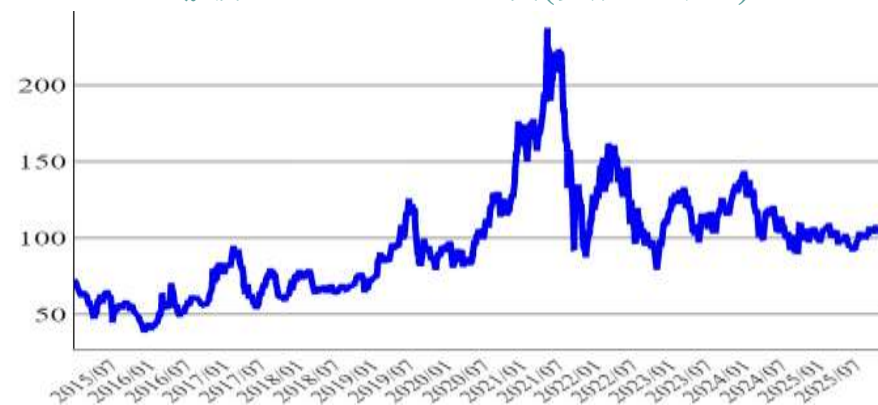
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：  
中國國家統計局

2025年11月平均價格為104美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比上漲1.6%。

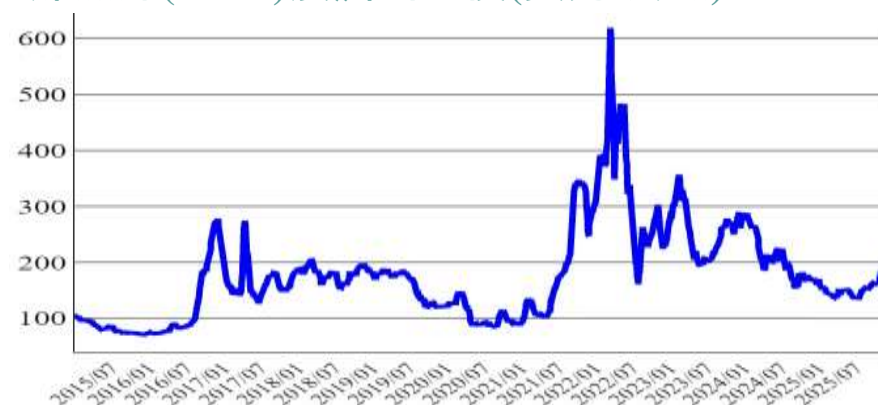
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為177.3美元/公噸，與上月比上漲8.4%，與上年同期比上漲2.9%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)



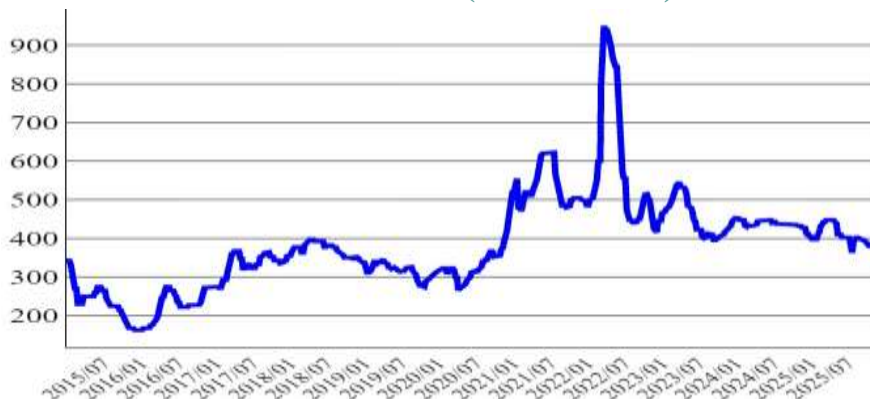
資料來源：  
Fastmarkets



## 一、全球市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為390美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌9.4%。

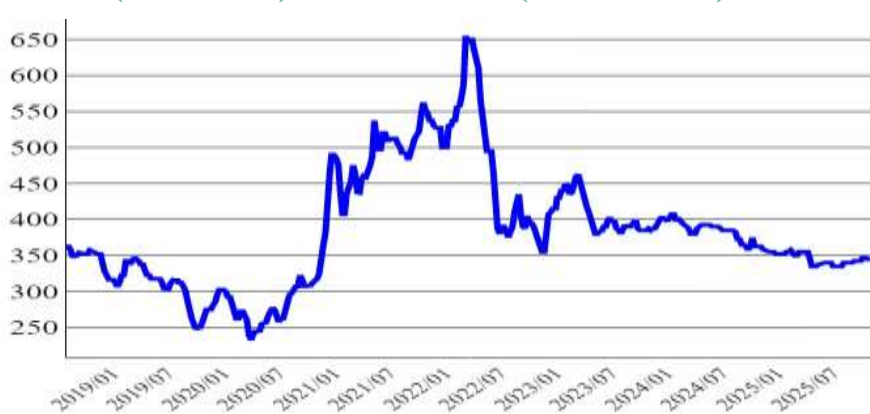
煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為344.4美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌4.1%。

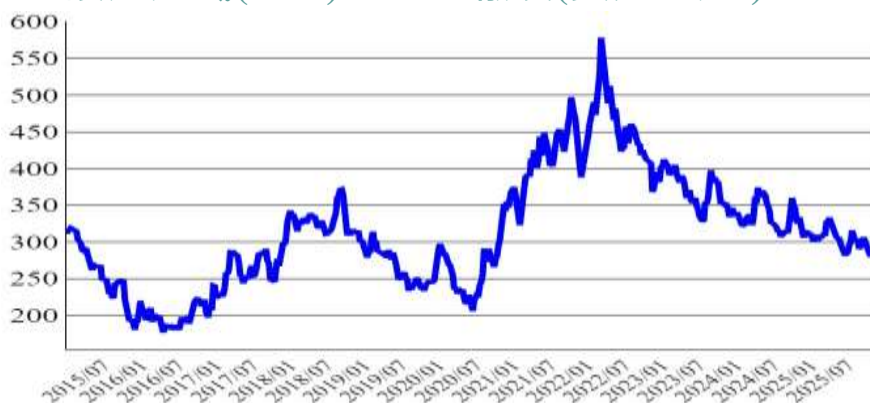
廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為282.8美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌11.9%。

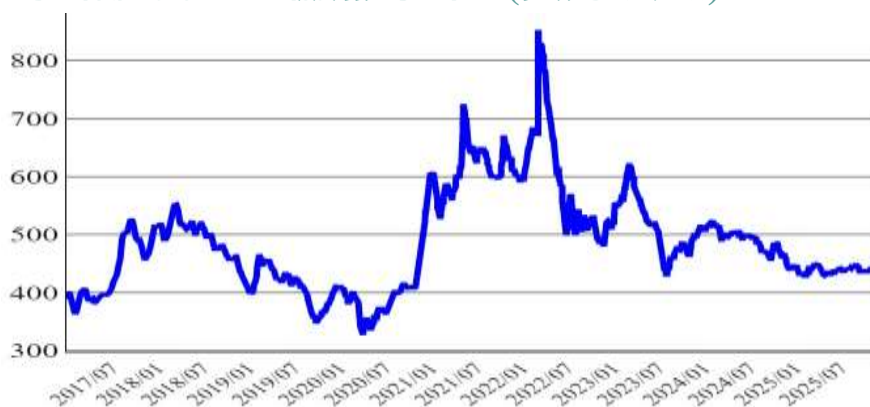
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為438.6美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌4.9%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

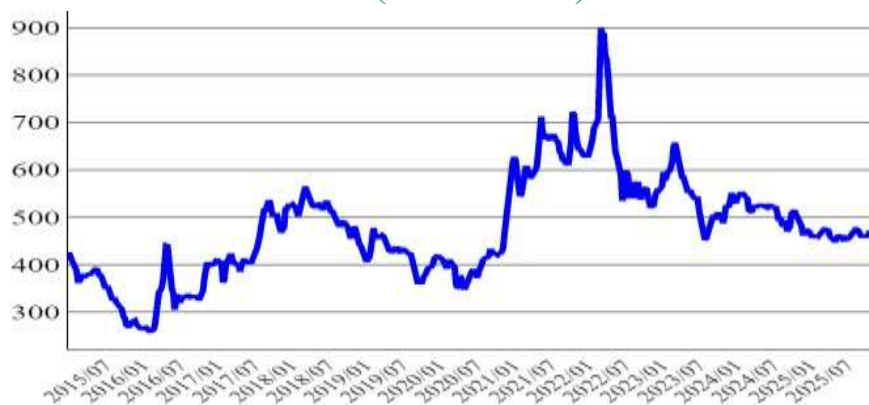


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為460.6美元/公噸，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌4.7%。

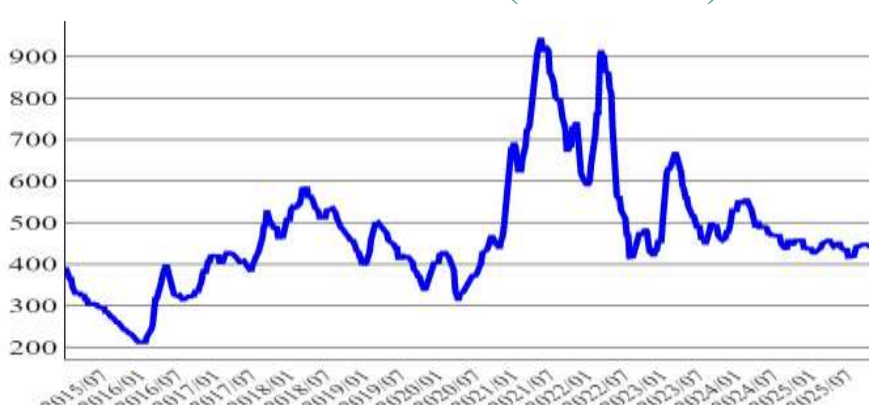
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為441.6美元/公噸，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌3.5%。

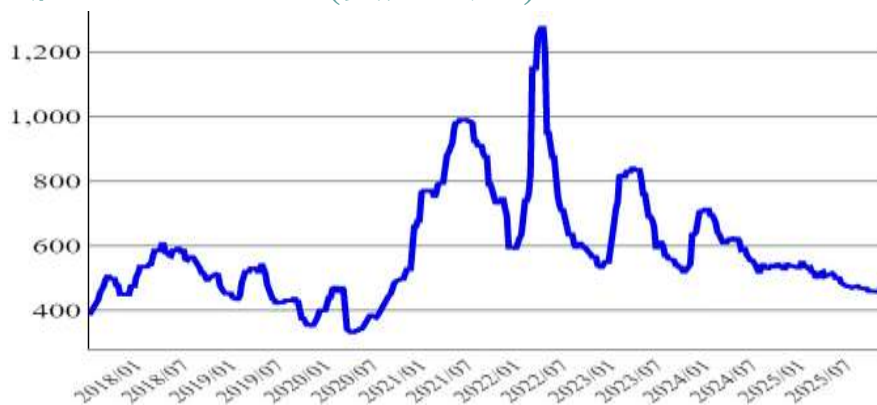
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為472.5美元/公噸，與上月比上漲3%，與上年同期比下跌12.1%。

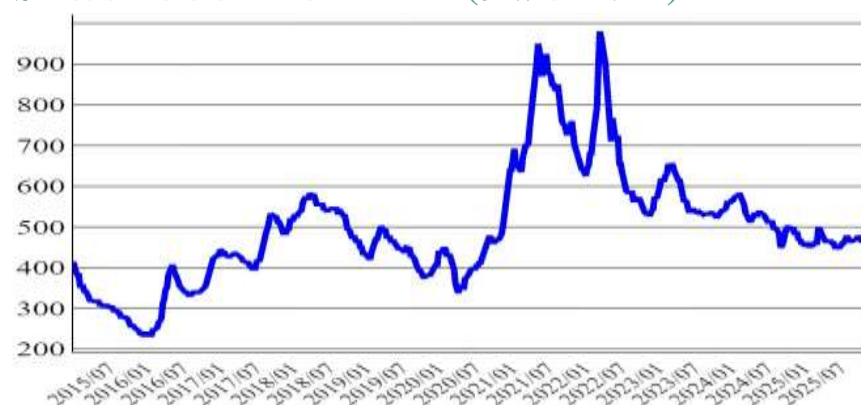
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為463.5美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌5.9%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)



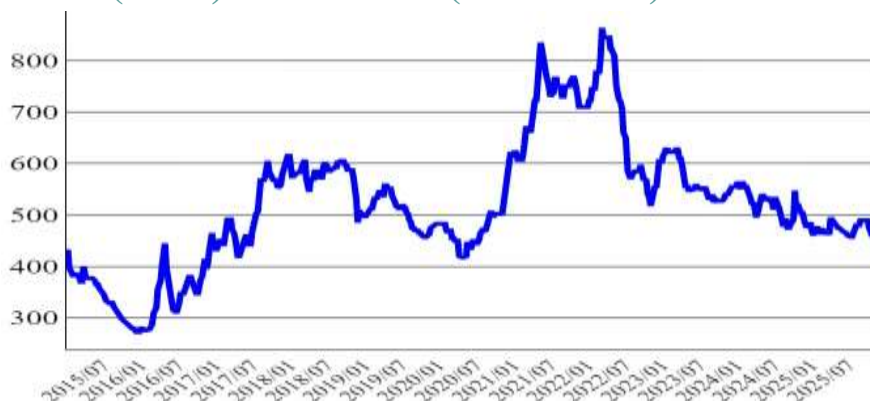
資料來源：  
Fastmarkets



## 一、全球市場統計圖(續)

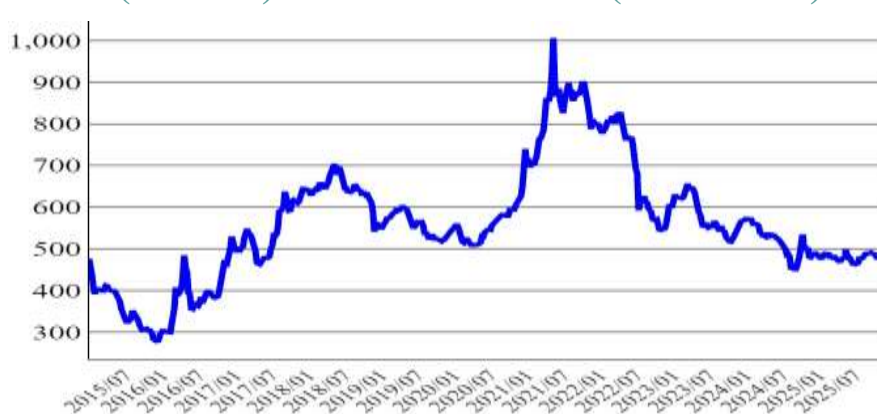
2025年11月平均價格為456.9美元/公噸，與上月比下跌3%，與上年同期比下跌9.1%。

盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



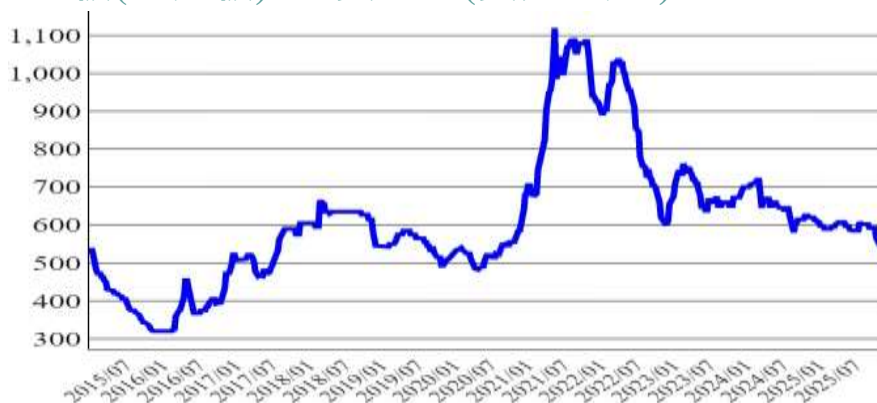
2025年11月平均價格為474.3美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌2.9%。

鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



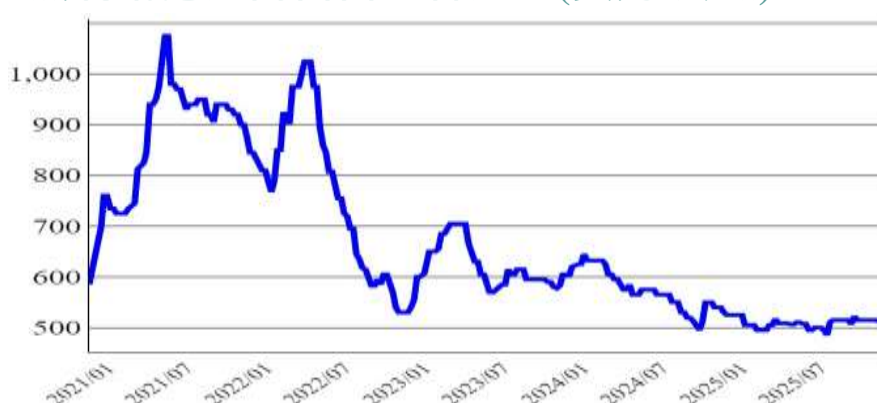
2025年11月平均價格為545美元/公噸，與上月比下跌4.4%，與上年同期比下跌12.4%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)



2025年11月平均價格為511.9美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌4.3%。

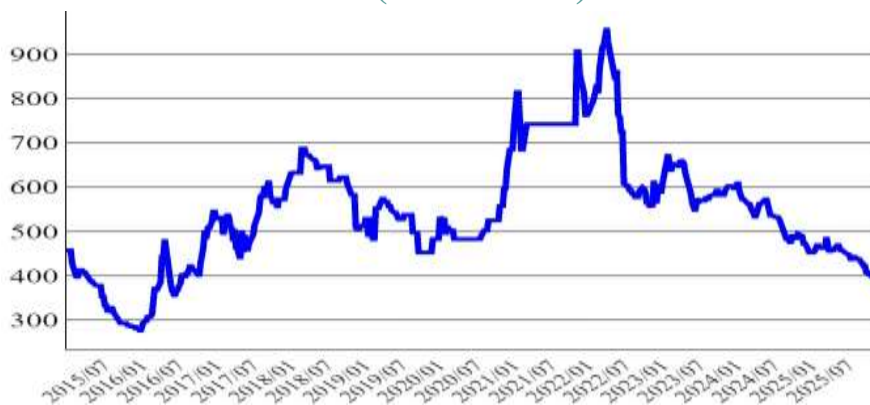
熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



## 一、全球市場統計圖(續)

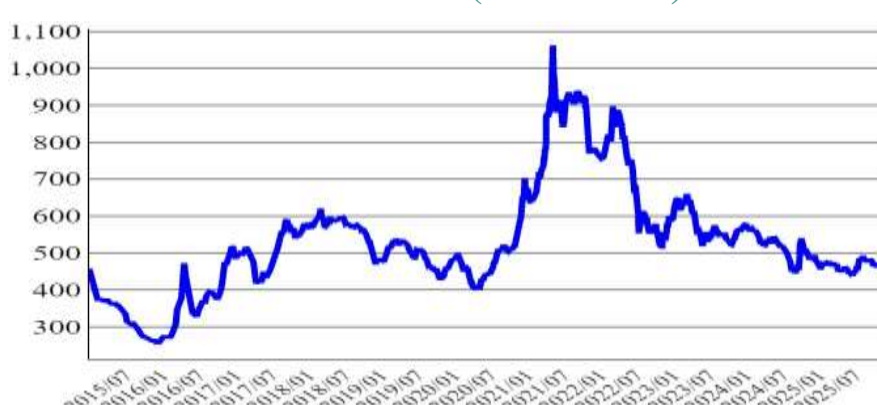
2025年11月平均價格為395.6美元/公噸，與上月比下跌1.9%，與上年同期比下跌18.9%。

熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



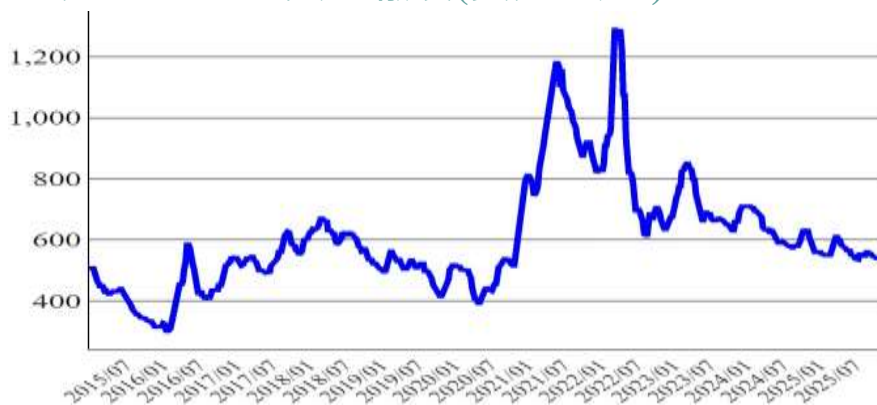
2025年11月平均價格為459.7美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌6.6%。

熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



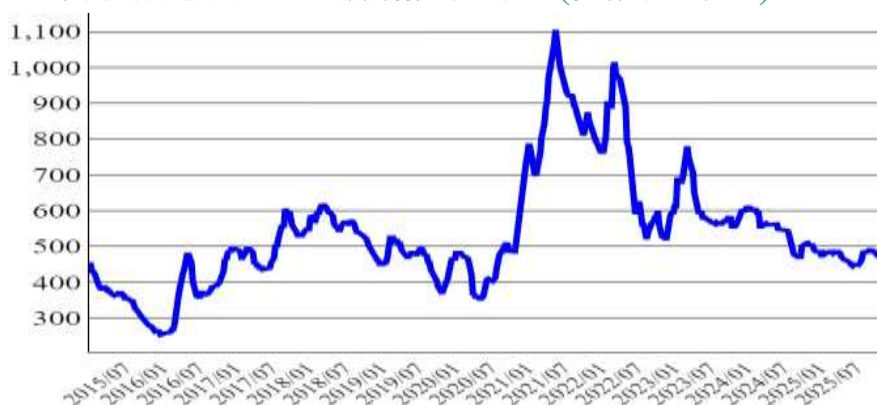
2025年11月平均價格為541.2美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌11.1%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



2025年11月平均價格為466美元/公噸，與上月比下跌2%，與上年同期比下跌7.8%。

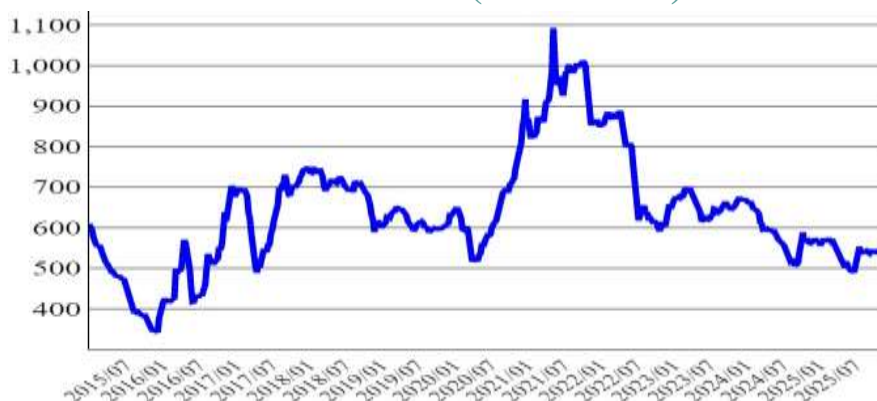
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



## 一、全球市場統計圖(續)

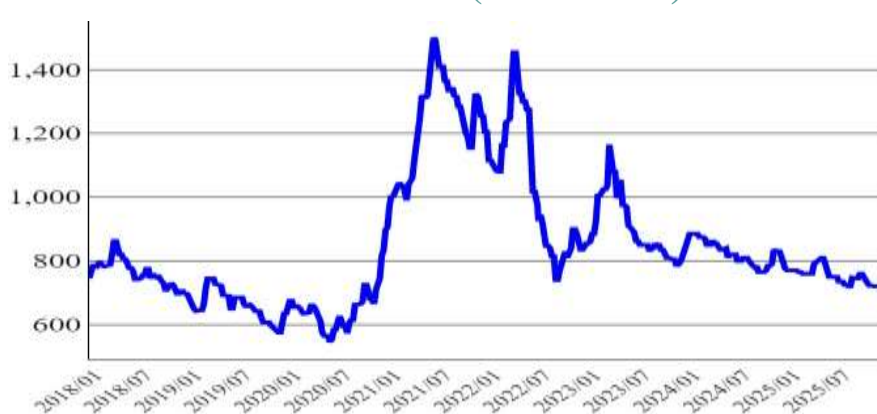
2025年11月平均價格為544.7美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌3.6%。

冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



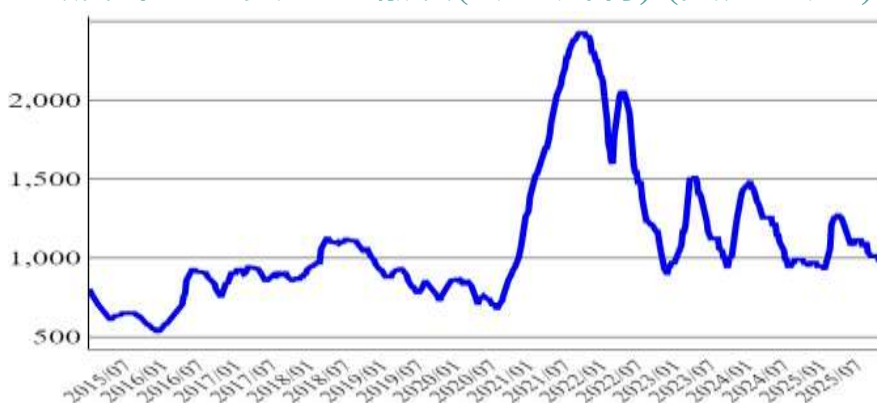
2025年11月平均價格為722.5美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌10.8%。

熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



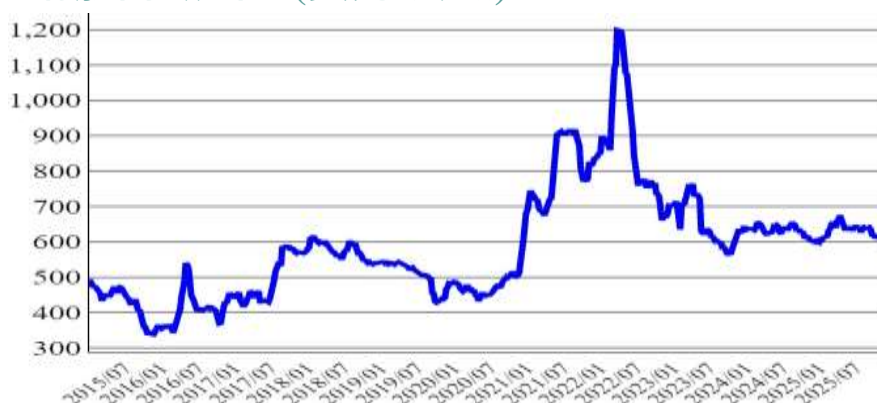
2025年11月平均價格為1,032.5美元/公噸，與上月比上漲2.9%，與上年同期比上漲7.2%。

熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材)(美元/公噸)



2025年11月平均價格為612.5美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比上漲0.7%。

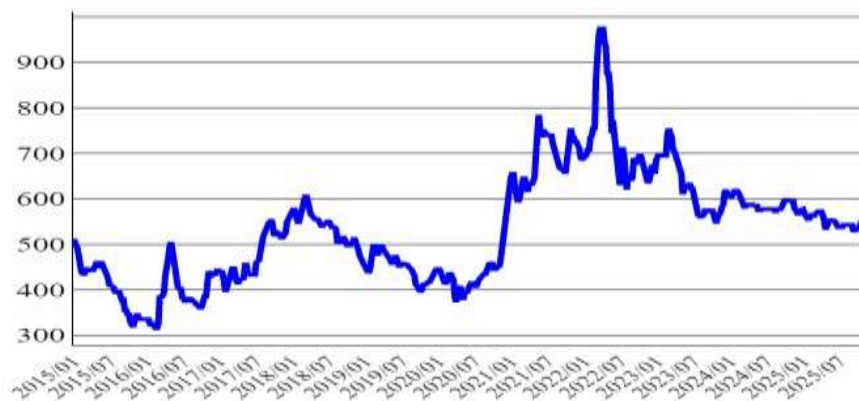
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



## 一、全球市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為 559.4 美元/公噸，與上月比上漲2.7%，與上年同期比下跌4.5%。

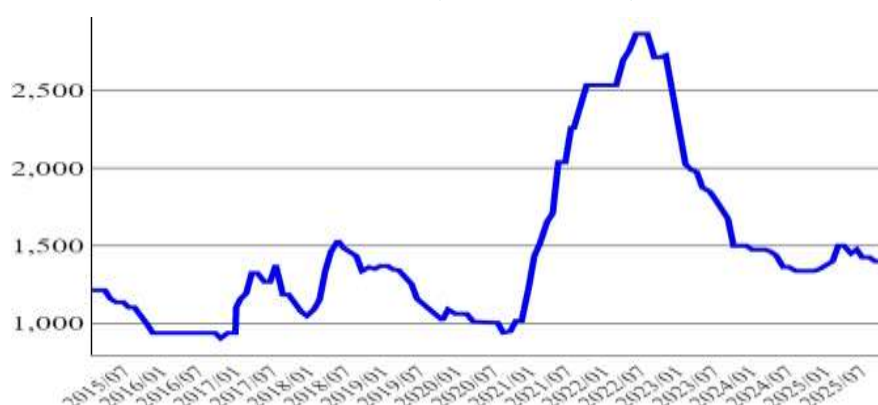
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為 1,400 美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲4.7%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)



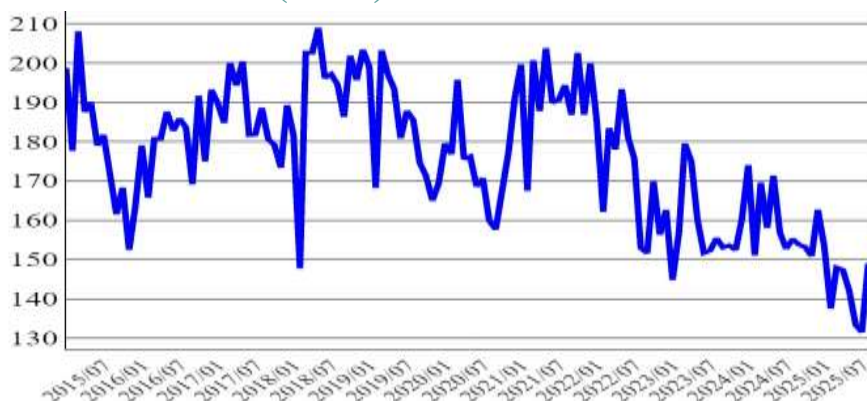
資料來源：  
Fastmarkets



## 二、國內市場統計圖

2025年9月臺灣粗鋼產量為146.5萬公噸，與上月比衰退1.7%，與上年同期比衰退4.8%。

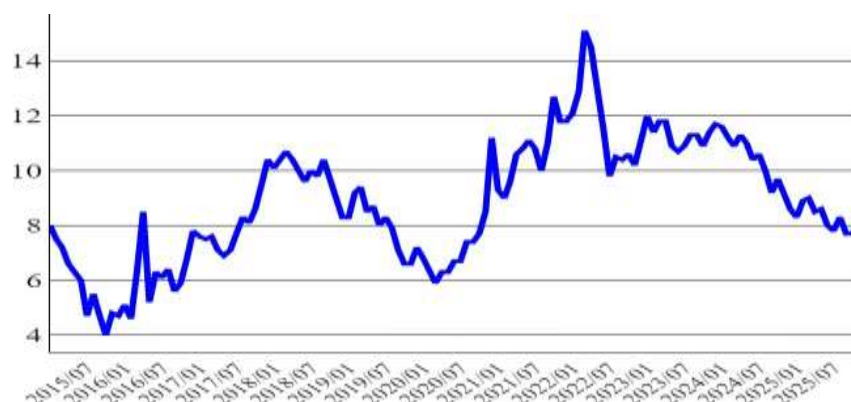
臺灣粗鋼產量(萬噸)



資料來源：  
鋼鐵公會

2025年11月平均價格為新台幣8.1元/公斤，與上月比上漲5.2%，與上年同期比下跌11%。

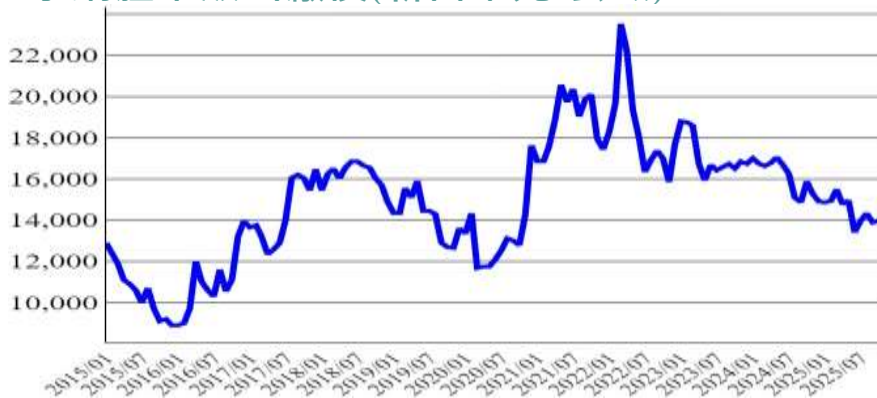
北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣14,325元/公噸，與上月比上漲2.6%，與上年同期比下跌6.1%。

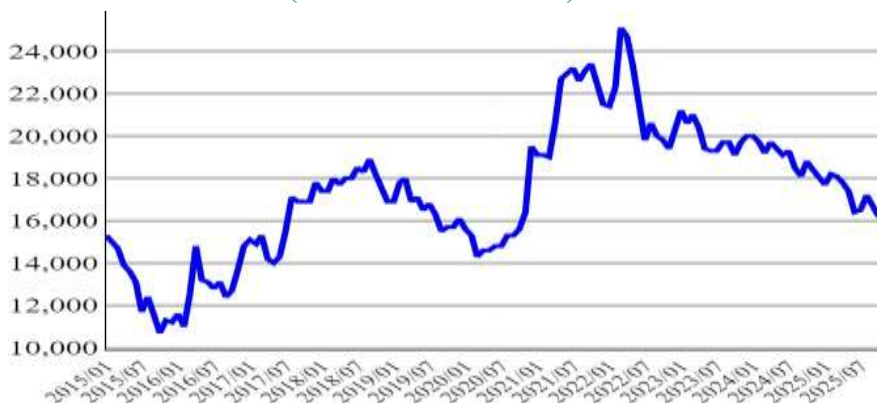
小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣16,400元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌10.9%。

豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



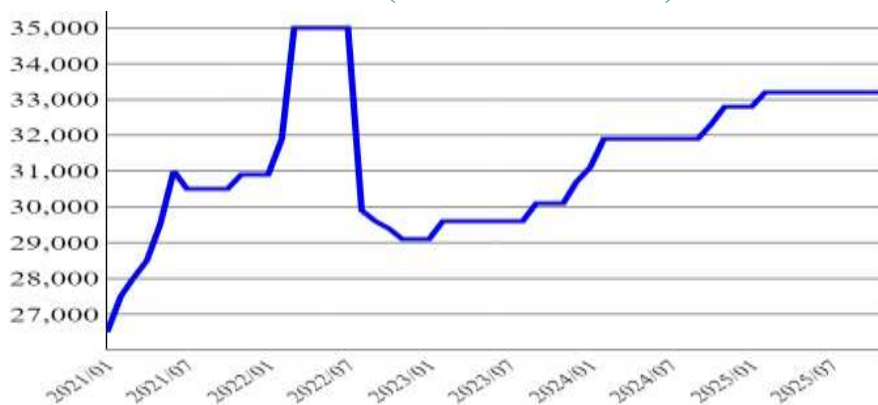
資料來源：  
CIP



## 二、國內市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為新台幣33,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲1.2%。

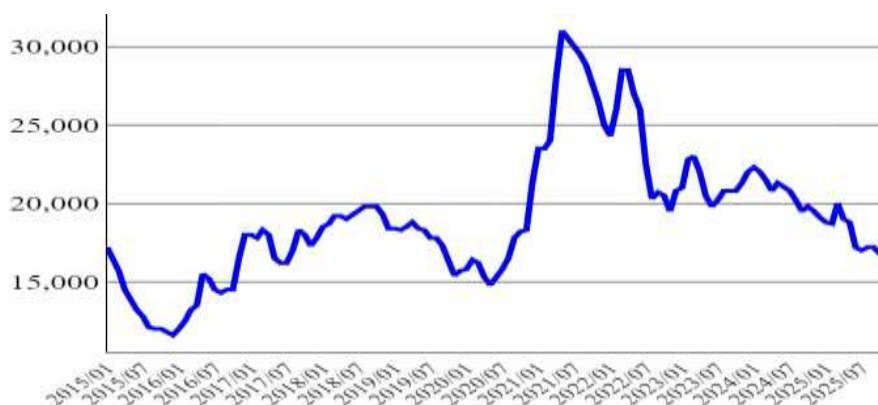
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣16,500元/公噸，與上月比下跌1.8%，與上年同期比下跌15.4%。

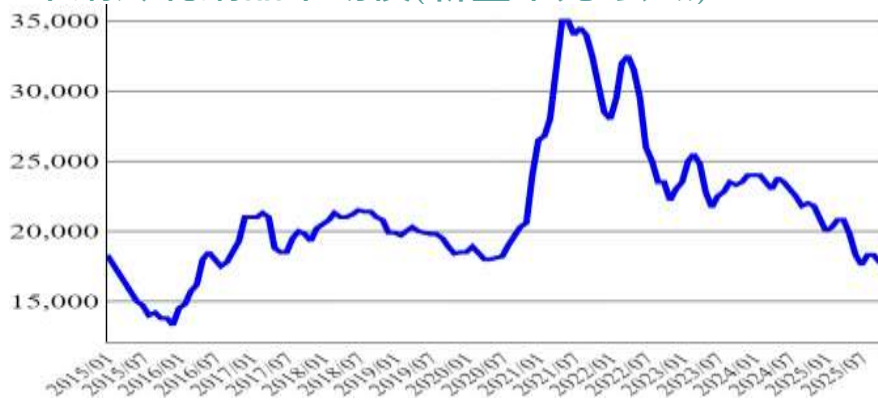
中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣17,800元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌18.4%。

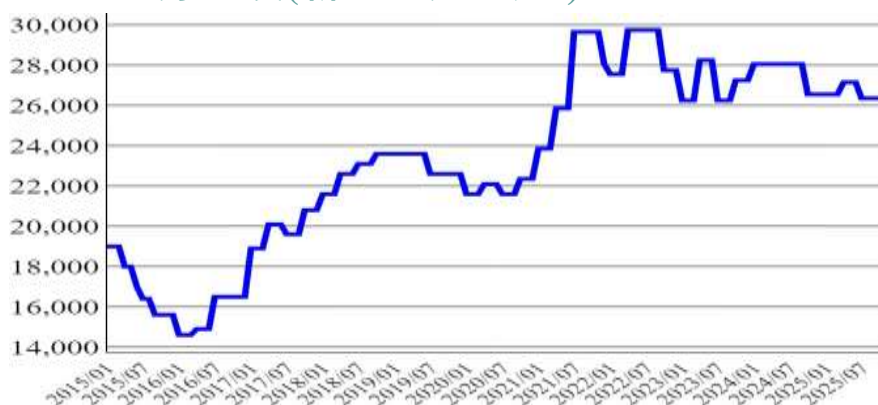
中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2025年11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)

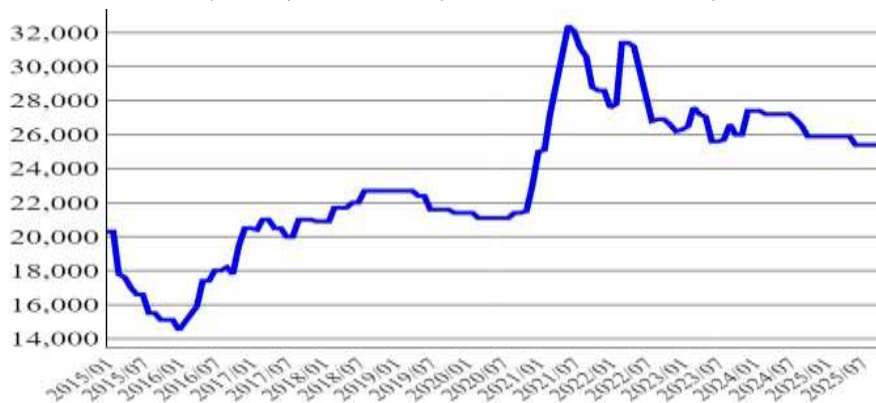


資料來源：  
CIP

### 二、國內市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為新台幣25,400元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌1.9%。

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：

2025 年 11 月，亞洲不銹鋼市場持續低檔震盪。304 冷軋不銹鋼均價預估約每噸 1,880 至 1,930 美元，主因中國需求疲軟與區域供給過剩。雖原料成本與庫存去化令局部價格略穩，但整體需求仍偏弱。鎳價雖在每噸 14,500 至 15,000 美元區間回穩，但未能帶動終端需求。印度已建議對中國、印尼、越南進口冷軋不銹鋼課徵臨時性反傾銷稅，加劇亞洲貿易緊張。我國相關程序持續推進，短期價格預期仍處低檔。

歐洲 304 冷軋不銹鋼市場偏弱盤整，價格約落在約每噸 2,800 歐元。受鎳價走升，附加費雖有調整，但終端需求持續疲軟。歐盟 2026 年將實施 CBAM 並大幅削減冷軋進口配額與顯著上調關稅，預期中期將支撐區內價格。美國不銹鋼市場維持低檔震盪，受經濟不確定與消費信心轉弱影響，需求遲緩。即便貨幣政策轉寬鬆，關稅與原料附加費交互影響下，成交價略有回落，整體呈小幅整理。

全球不銹鋼市場持續低迷，貿易保護措施加速升溫。印度已確定對中國、印尼、越南的冷軋產品課徵反傾銷稅；歐盟收緊進口配額並啟動調查；泰國亦對越南產品課徵反傾銷稅。未來若相關案件多數成案，過剩產能恐加速外溢至缺乏充分保護措施的市場，對當地產業構成壓力。

## 國內市場概況：

累計至 2025 年 9 月國內不銹鋼鋼胚產量為 43.4 萬噸，與上年同期 54.8 萬噸比衰退 20.8%，我國煉鋼數量持續下降，由於印尼自鎳礦自成品一貫生產之不銹鋼胚料以及熱軋黑皮鋼捲極具成本優勢，我國業者以進口取代自行冶煉、熱軋之數量。

進出口方面，在進口部分，2025 年 10 月不銹鋼進口量約 7.4 萬噸，與上月比衰退 27.5%，累計 1~10 月進口量約 88.9 萬噸，與上年同期比衰退 7.5%；出口部分，10 月不銹鋼出口量約 4.9 萬噸，與上月比衰退 28.8%，累計 1~10 月出口量約 78.1 萬噸，與上年同期比衰退 11%。

## 觀點剖析：

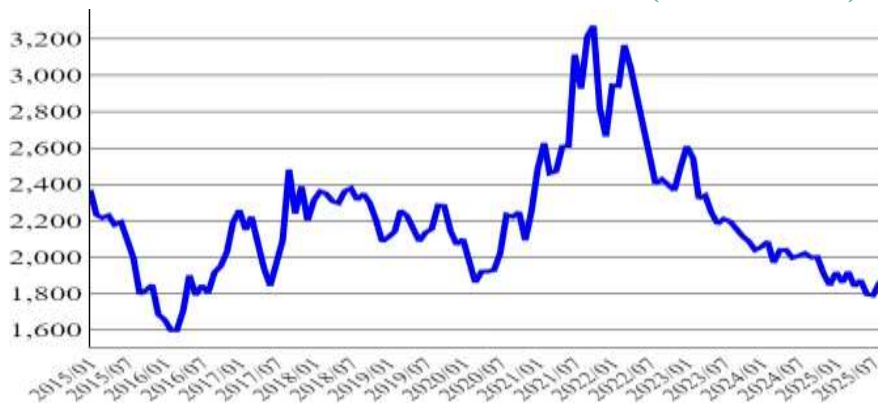
今年以來我國不銹鋼煉鋼與鋼胚產量持續下滑，前 9 月鋼胚產量年減超過 2 成，顯示國內業者更加依賴進口胚料與熱軋黑皮捲，以取代高成本的一貫製程。

進出口方面，10 月不銹鋼進出口量雙雙較上月大幅下滑，且 1 至 10 月累計進、出口量較上年同期皆呈衰退，反映全球不銹鋼供給過剩、需求偏弱的環境下，我國外銷承壓、內需動能亦有限。進口結構上，來自印尼的一貫化不銹鋼胚料與熱軋產品憑藉成本優勢持續擠壓國產冶煉與熱軋空間，越南低價冷軋不銹鋼對國內市場的衝擊延續，使鋼廠對 11 月以後的接單與價格策略更趨保守。整體而言，11 月我國不銹鋼供給端偏向減產控量、需求端缺乏明顯拉貨動能，在高成本進口與低價競爭並存的壓力下，內外銷價格仍以低檔震盪與區隔客戶、產品別的選擇性接單為主。

## 一、全球市場統計圖

2025年9月平均價格為1,880.9美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌5.9%。

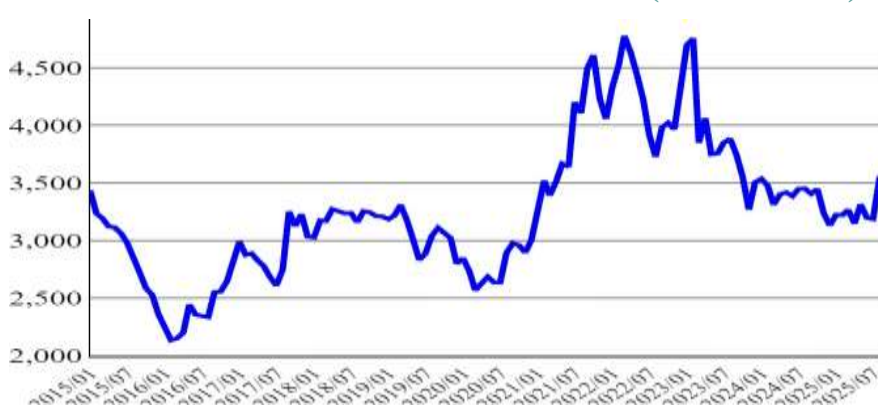
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年9月平均價格為3,509.1美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比上漲3%。

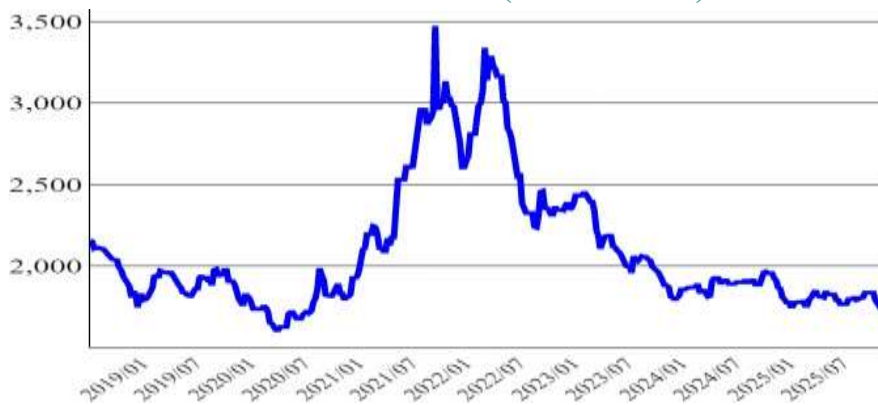
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為1,722.5美元/公噸，與上月比下跌4.6%，與上年同期比下跌10%。

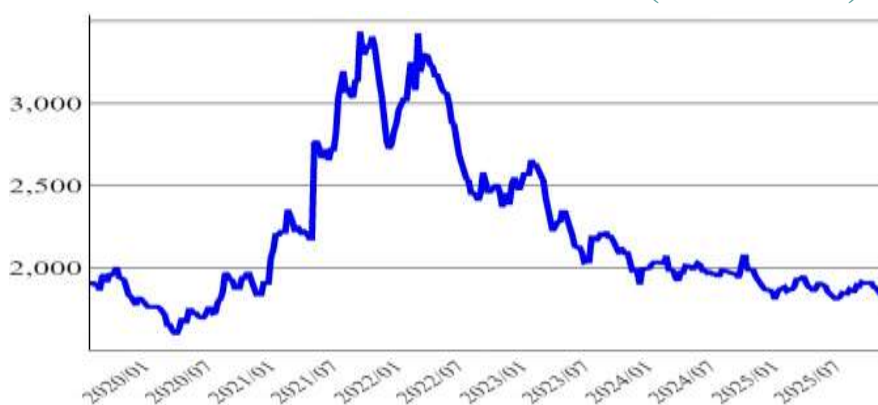
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為1,831.2美元/公噸，與上月比下跌3.4%，與上年同期比下跌5.8%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)



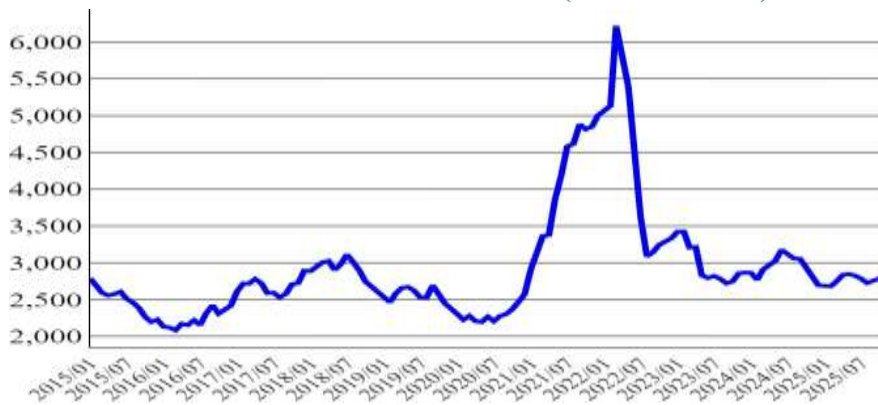
資料來源：  
Fastmarkets



## 一、全球市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為2,836.5美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比上漲1.7%。

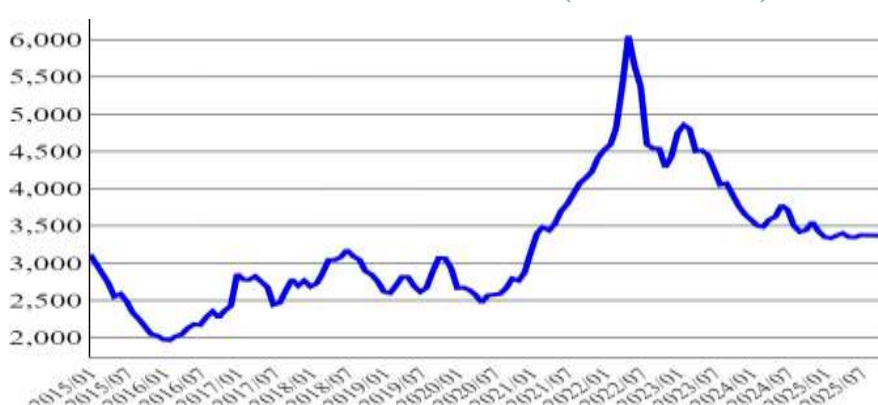
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為3,399.3美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌4.3%。

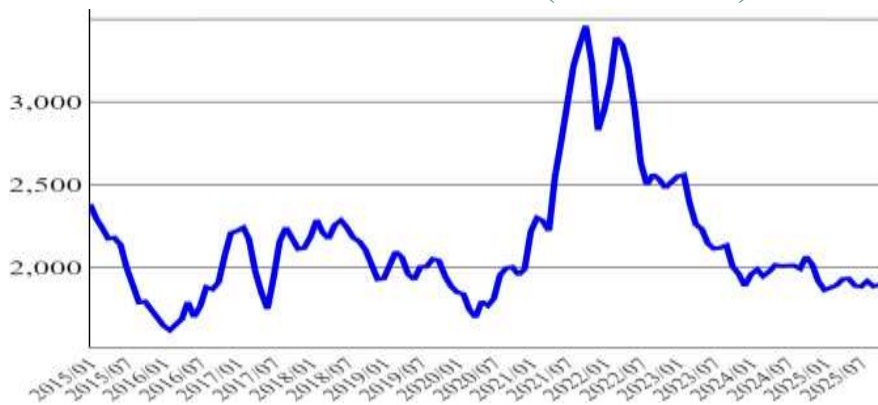
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為1,900美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比下跌5.7%。

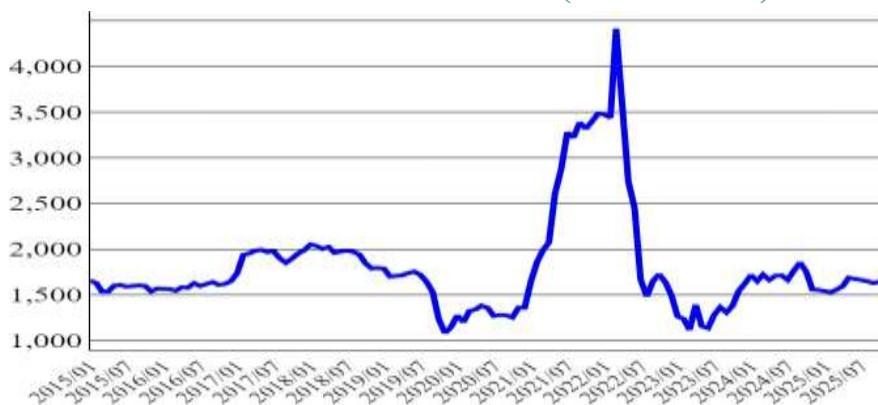
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為1,672.5美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比上漲7.3%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

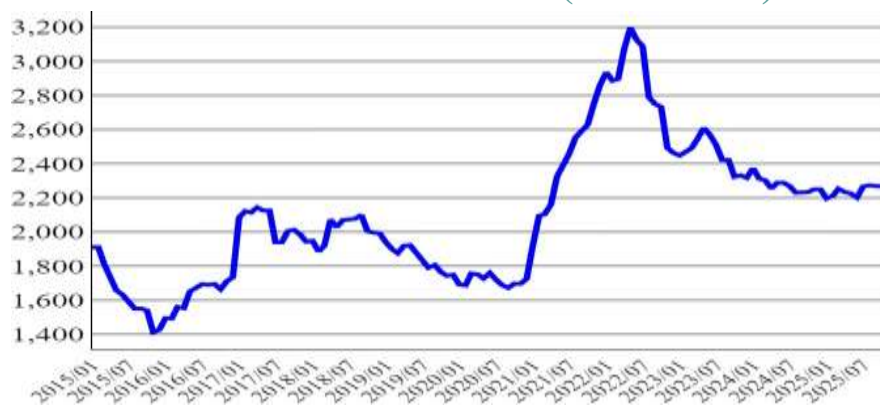


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為2,273.4美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲1%。

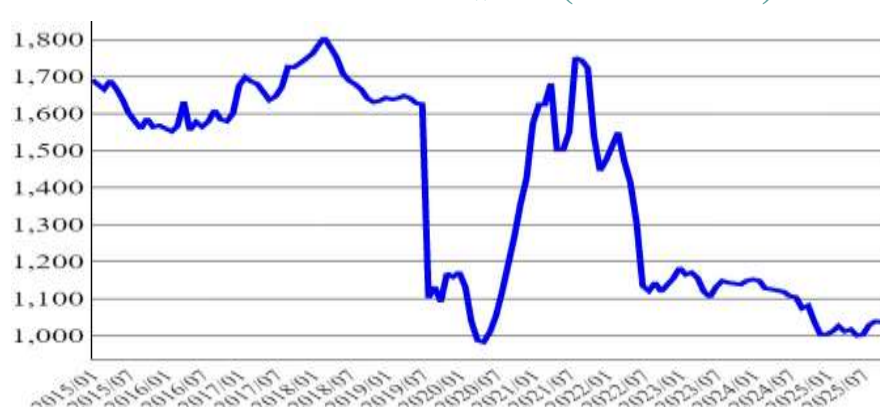
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為1,043.1美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲0.5%。

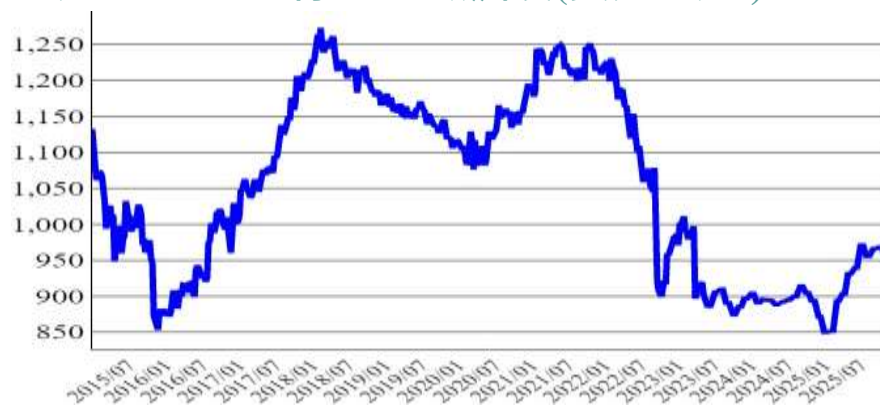
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為953.8美元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比上漲6.7%。

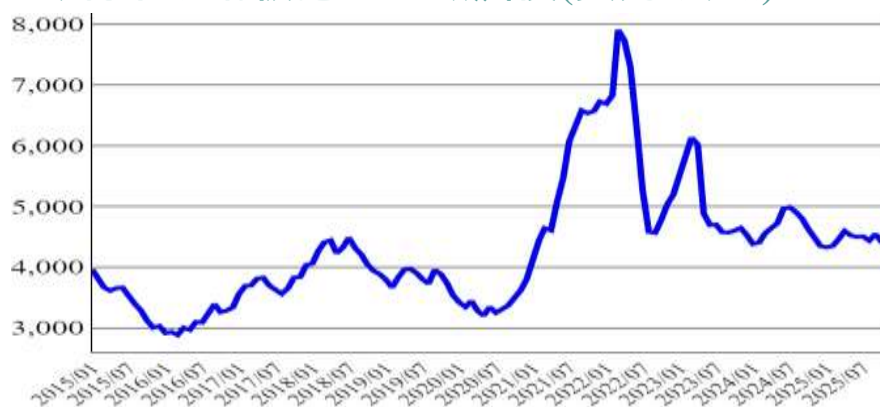
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為4,389.5美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌1.8%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

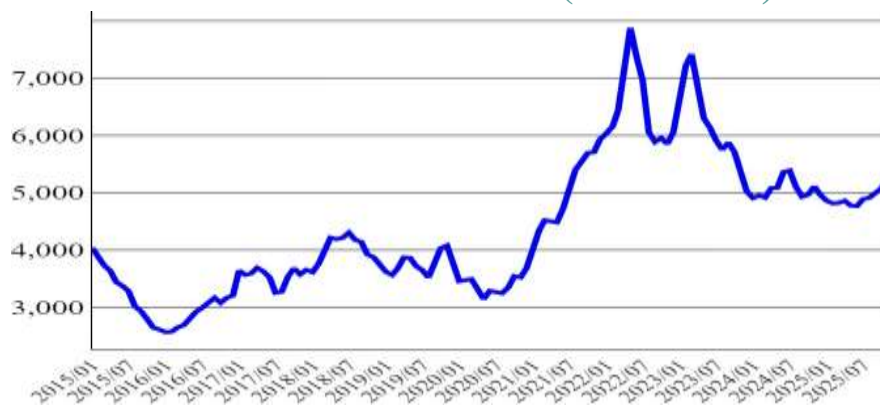


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為5,266.3美元/公噸，與上月比上漲3.8%，與上年同期比上漲3.1%。

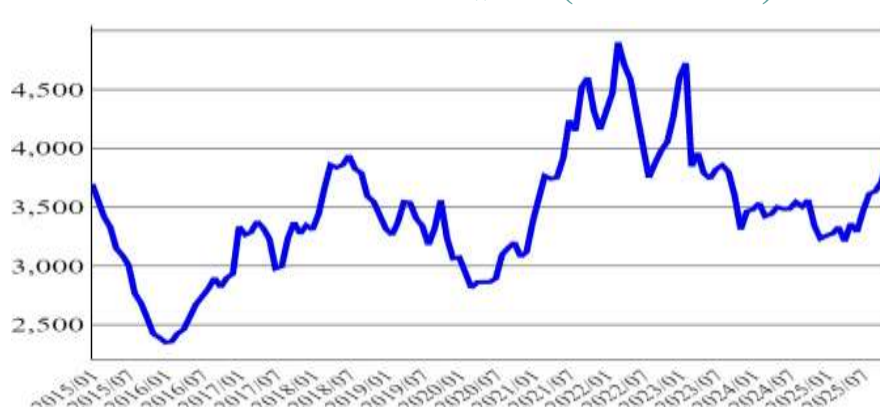
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為3,904.9美元/公噸，與上月比上漲5.1%，與上年同期比上漲16.8%。

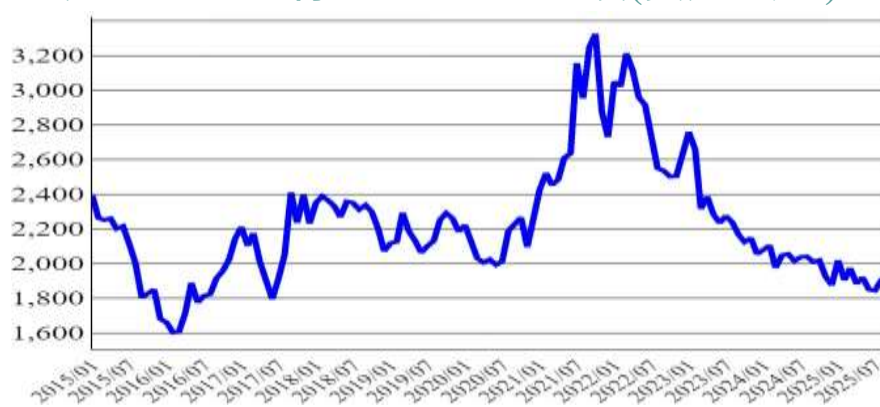
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年9月平均價格為1,927.8美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌4.1%。

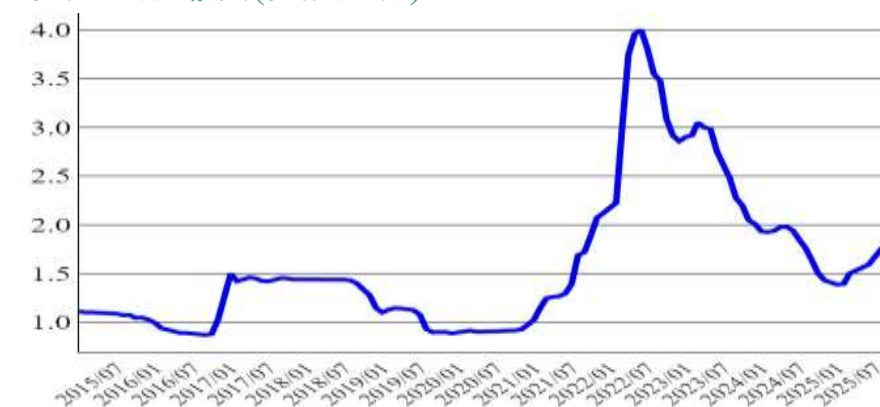
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年9月平均價格為1.8美元/磅，與上月比上漲2.9%，與上年同期比上漲10.4%。

美國鉻鐵價(美元/磅)



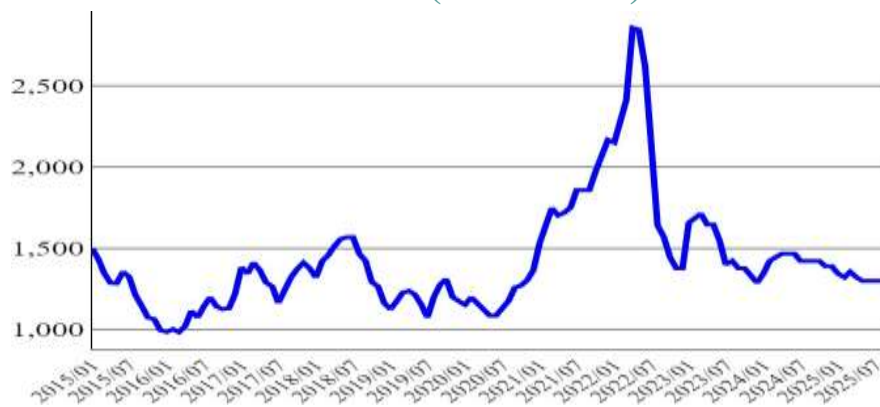
資料來源：  
Fastmarkets



## 一、全球市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為1,299.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌8.7%。

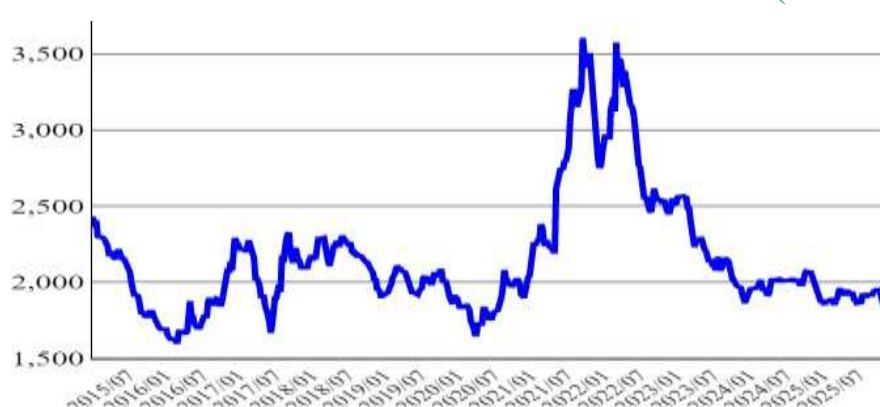
廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為1,838.8美元/公噸，與上月比下跌4.4%，與上年同期比下跌8.8%。

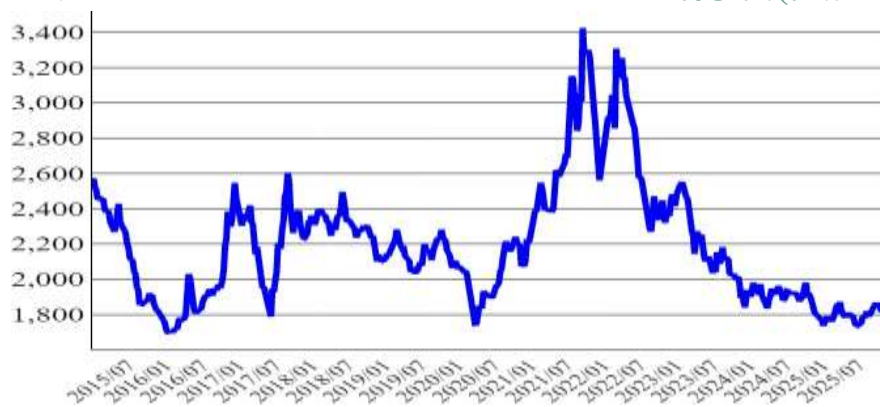
冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為1,805.8美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌2.2%。

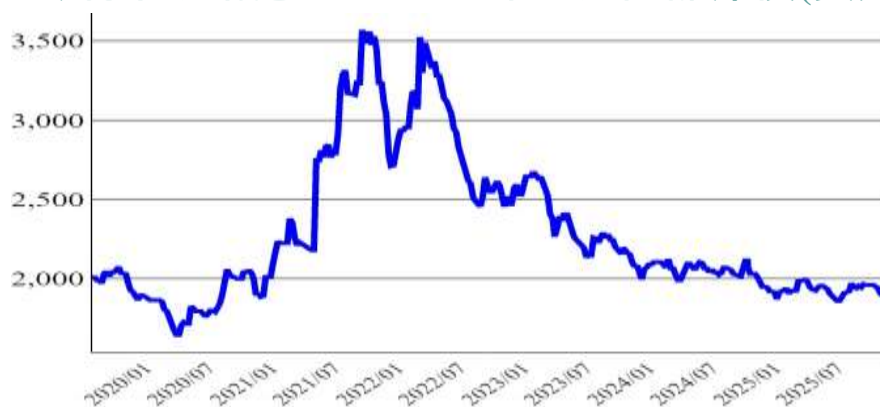
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為1,885美元/公噸，與上月比下跌3.5%，與上年同期比下跌5.3%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

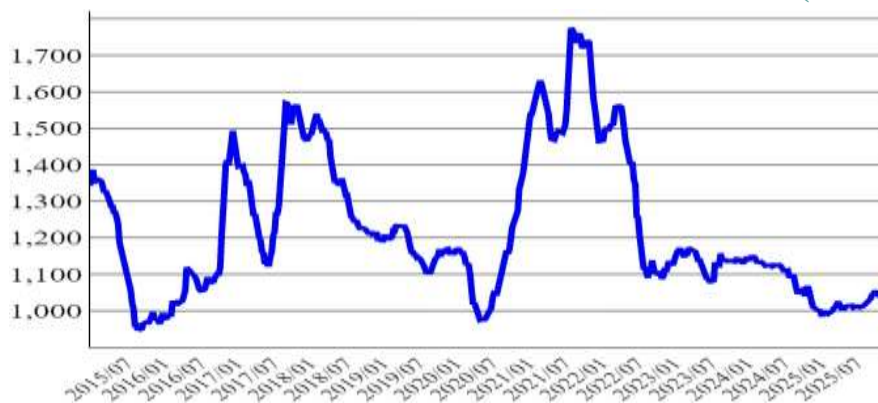


資料來源：  
Fastmarkets

### 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11月平均價格為1,035.3美元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比上漲0.4%。



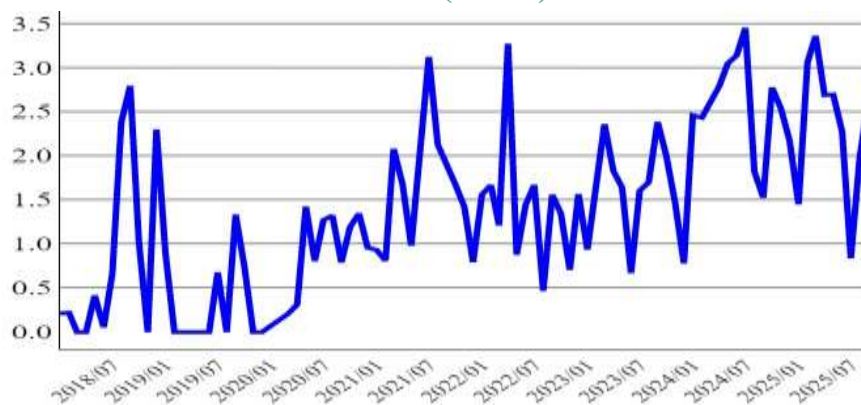
資料來源：  
Fastmarkets



## 二、國內市場統計圖

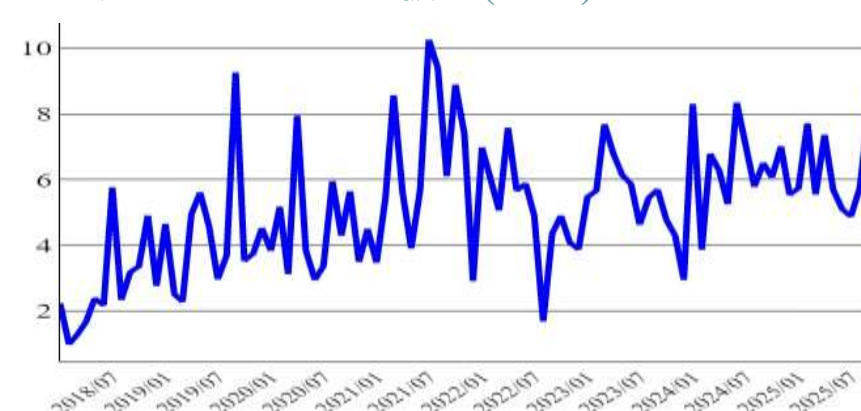
2025年9月進口量為2.6萬噸，與上月比成長33.2%，與上年同期比成長74.3%。

自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



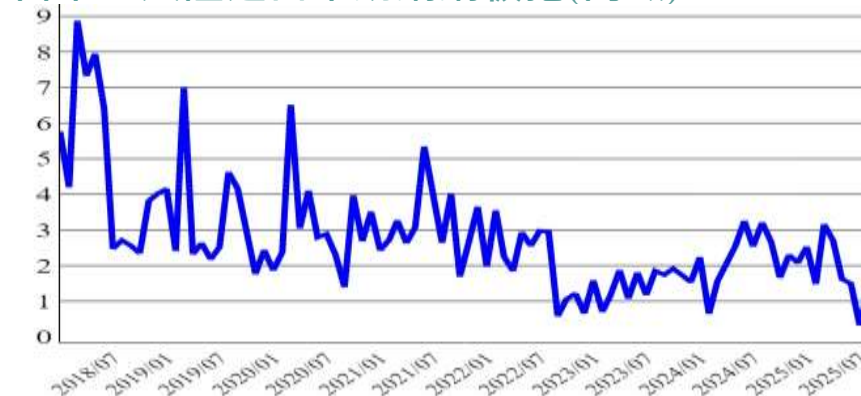
2025年9月進口量為8.1萬噸，與上月比成長40.4%，與上年同期比成長24%。

自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



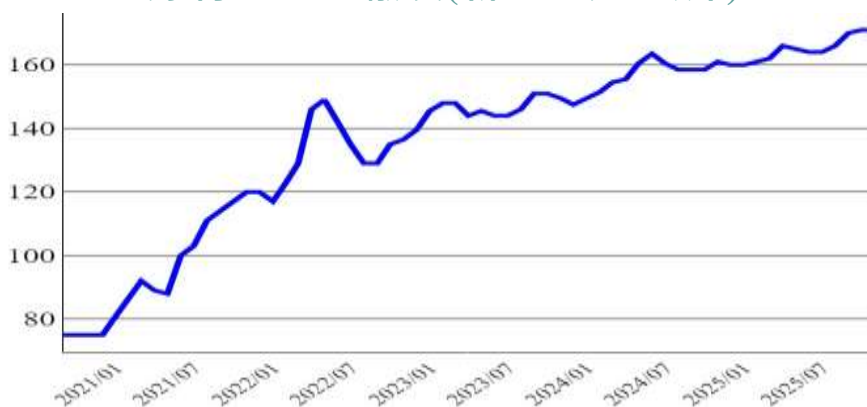
2025年8月進口量為1.4萬噸，與上月比成長315.1%，與上年同期比衰退57.2%。

自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



2025年11月平均價格為新台幣171元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲6.2%。

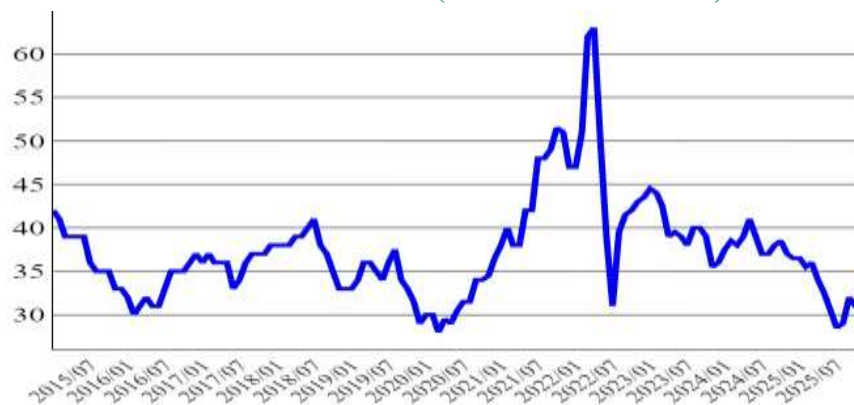
不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)



## 二、國內市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為新台幣30.5元/公斤，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌17.6%。

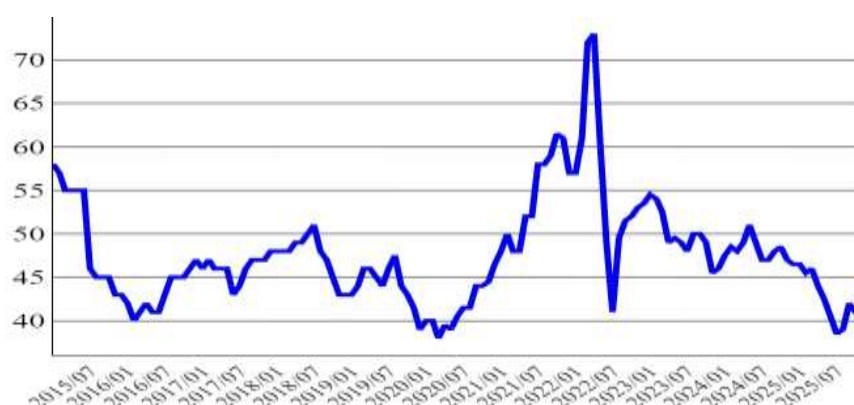
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣40.5元/公斤，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌13.8%。

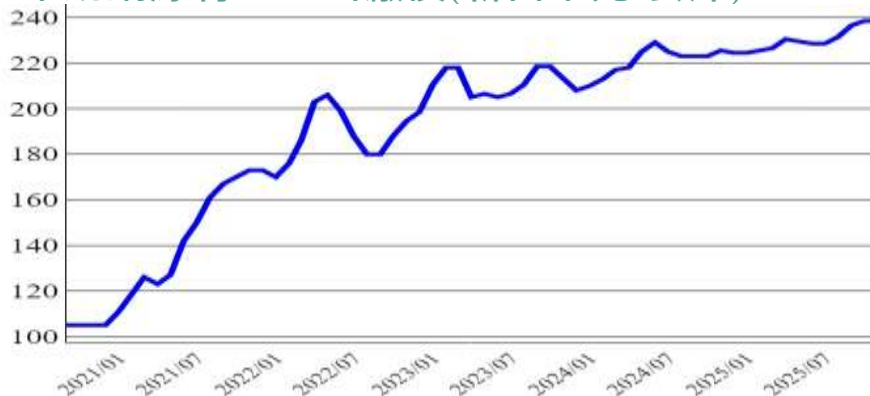
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣238.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲5.8%。

不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣84.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲0.6%。

不銹鋼線材 400 系出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

# 銅金屬篇

## 全球市場概況：

根據國際銅研究組織(ICSG)統計，2025 年 9 月全球銅礦總產量為 191.4 萬噸，與上年同期比衰退 0.7%。其中，銅礦最大生產國為智利，2025 年 9 月生產量為 45 萬噸，與上年同期比衰退 4.6%，智利產量基本維持不變；Escondida、Centinela、Mantos Copper 及 Codelco 礦場產量增加，但被 Collahuasi、Los Pelambres 及 Quebrada Blanca 的減少所抵銷。其次，剛果民主共和國 9 月份銅礦產量為 26 萬噸，與上年同期比成長 0.9%，全年產量為正成長，得益於 Kamoā 礦區、Tenke/Kisanfu 及其他較小礦區的擴產。

電解銅方面，2025 年 9 月全球產量共 236.6 萬噸，與上年同期比成長 6.2%。目前有逾 5 成的精煉銅產量來自於中國大陸及剛果民主共和國，9 月份的產量合計為 136.4 萬噸，與上年比成長 11.4%。亞洲(除中國外)產出被評估下降 3.9%，主要因日本(維修停產)與菲律賓(煉油廠關閉)產量減少。

2025 年 9 月全球電解銅表面需求量為 241.7 萬噸，與上年同期比成長 2%，其中，中國大陸 9 月的表面需求量為 146.8 萬噸，與上年同期比成長 1.7%。中國目前在全球精煉銅總使用量中的占比約為 58%。隨著亞洲及中東北非多個國家的成長，抵銷了歐盟和日本需求疲弱的不足。

銅價方面，2025 年 11 月份 LME 銅現貨月均價為 10,800 美元/噸，與上月比上漲 1.0%，銅礦供應收緊的風險持續對銅價造成影響。儘管本月美元走強，銅價仍同步上升，呈現出違反傳統負相關趨勢的罕見走勢，也突顯市場面臨需求強勁與供應緊縮的雙重壓力。

## 國內市場概況：

國內 2025 年 9 月銅材軋延、擠型及伸線業產量為 2.28 萬噸，與上年同期比成長 1.3%，產值為新台幣 7 億元，與上年同期比成長 2.0%。裸銅線產量為 2.8 萬噸，與上年同期比衰退 5%。受惠國內人工智慧、高效能運算及雲端產業等相關供應鏈需求持續強勁，消費性電子產品出口升溫，帶動國內銅材產量成長，台電強韌電網計畫下半年加速推進，挹注國內線纜業者訂單，惟上年基期較高，故裸銅線產量未明顯增長。

2025 年 10 月國內銅半成品出口量為 1.1 萬噸，與上年同期比成長 4.7%，進口量為 0.6 萬噸，與上年同期比成長 10.9%。受到全球 AI 相關的新興應用與資本支出快速擴張所帶動，10 月份我國銅箔產品出口較上年同期成長 3 成；銅板、片及扁條類產品進口亦較上年同期成長 5 成，反映國內下游電子產業需求熱度升高，進而推升材料進口量。在廢銅市場方面，10 月份廢銅進口量為 0.9 萬噸，與上年同期比成長 23.2%，出口量為 1.0 萬噸，與上年同期比成長 10.1%。

## 觀點剖析：

2025 年 11 月，LME 銅價在 10,600~11,300 美元/公噸區間高檔震盪，主要持續受到全球銅礦供給面緊縮問題影響，包含印尼 Grasberg 礦山停產、智利、剛果民主共和國礦石品位下滑及間歇性減產等，帶動銅價不斷攀高。截至 11 月底，全球三大交易所 (LME, COMEX, SHFE) 銅庫存量合計約 68.7 萬噸，與上年同期比增加 45.9%。其中，美國 COMEX 庫存升至 42.9 萬噸，與上月比成長 19.8%，顯示美國市場仍舊持續有囤貨的現象。整體而言，儘管礦端供應受限，但在中國冶煉廠產能過剩，以及部分地區因銅價高促使精煉產能開出的情況下，全球精煉銅市場仍呈現供過於求的狀態。

從需求面觀察，全球最大銅消費國—中國大陸的製造業動能持續疲軟。2025 年 11 月官方製造業採購經理人指數(PMI)為 49.2，已連續第八個月處於收縮區間，製造業放緩加深。近期，中國大陸與日本出現外交摩擦，地緣政治風險升溫增加外部不確定性，內需市場則持續疲軟。在此情況下，中國大陸銅材產能過剩、庫存水位偏高，部分半成品已轉向出口，並逐漸成為淨出口國，對我國業者在東協市場造成明顯競爭壓力。

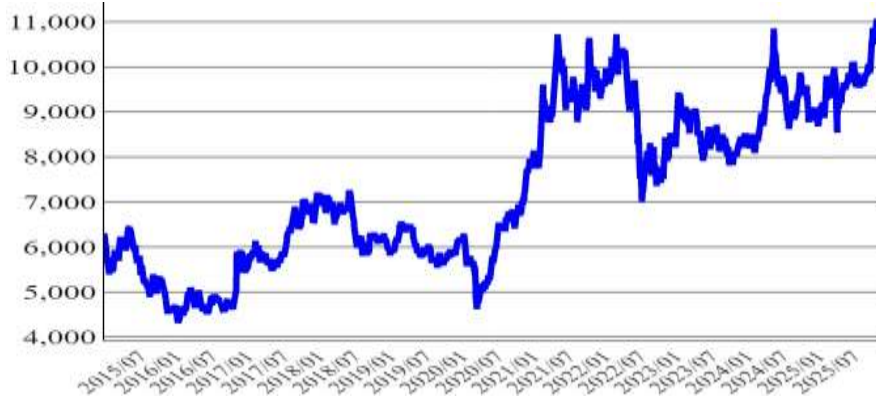
國內銅下游應用市場方面，受惠於 AI 伺服器與資料中心需求成長，高階低損耗銅箔出現供不應求的現象，顯示高端銅箔需求強勁，國內產能正加速擴張。此外，台電強韌電網計畫預計提前至 2028 年完成，近期釋出總金額逾 190 億元的「161kV 交連 PE 電纜及附屬器材」標案，國內共有 8 家線纜廠得標，目前訂單能見度可至 2026 年。而在 AI 資料中心的帶動下，電力傳輸需求亦大為增加，短期國內線纜產業需求可望穩定成長，帶動銅材需求。儘管市場前景有利多助益，但近期國際銅價漲勢明顯，業者仍須加強庫存與成本控管，並採取適度避險措施，以因應價格波動風險。



### 一、全球市場統計圖

2025年11月平均價格為10,800美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比上漲19%。

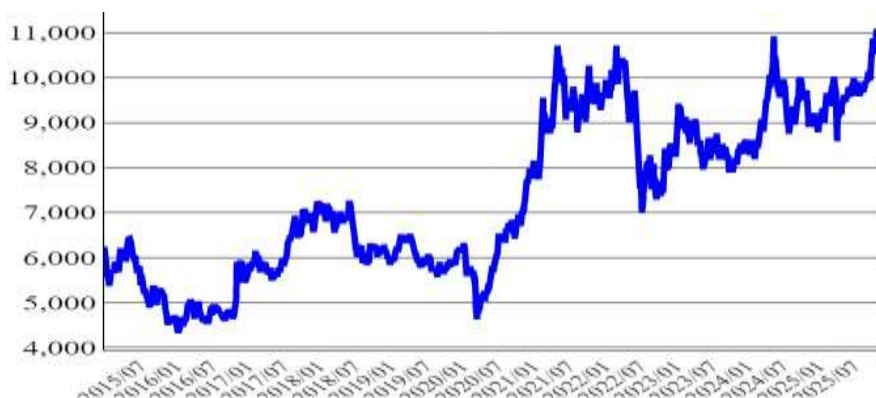
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為10,813美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比上漲17.5%。

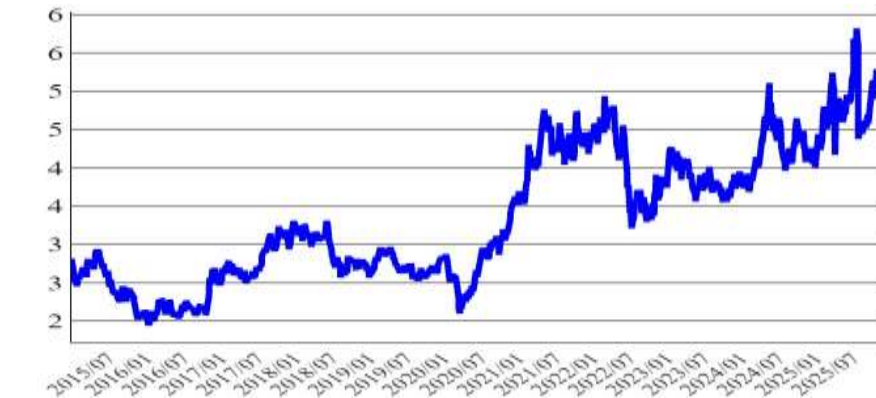
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為5.1美元/磅，與上月比持平，與上年同期比上漲20.2%。

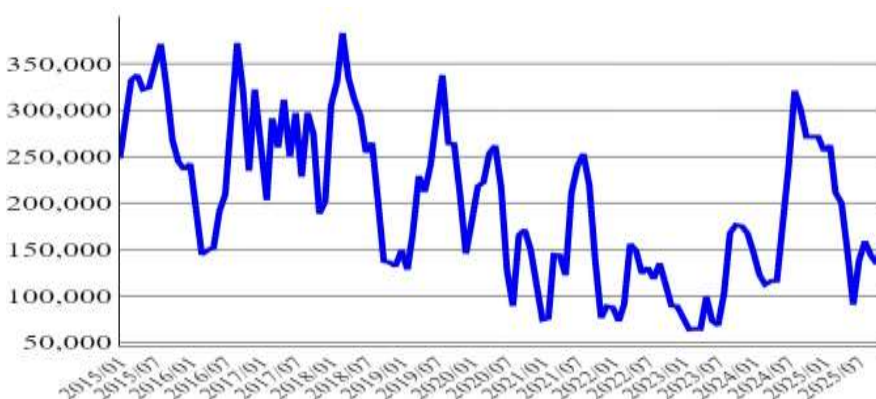
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月底庫存為159,425公噸，與上月比成長18.4%，與上年同期比衰退41.2%。

LME 銅庫存量(公噸)

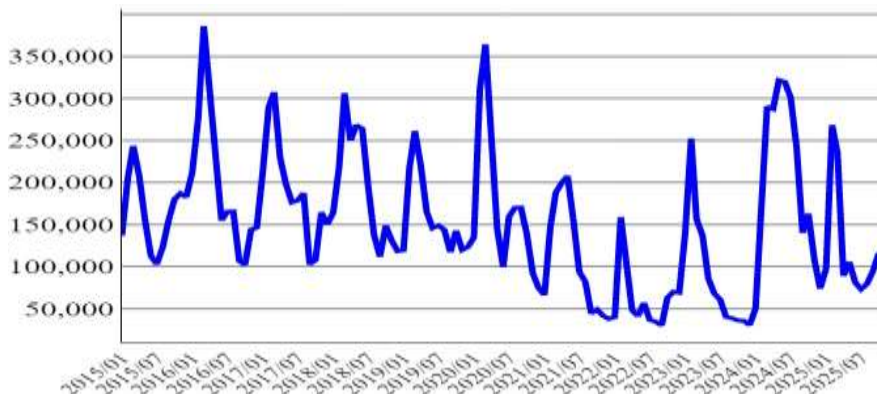


資料來源：  
CIP

## 一、全球市場統計圖(續)

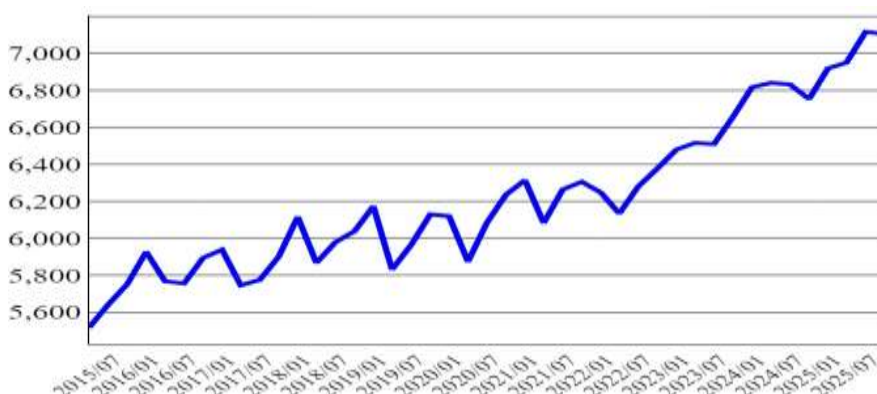
2025年11月底庫存量為97,930公噸，與上月比衰退15.7%，與上年同期比衰退10%。

上海銅庫存量(公噸)



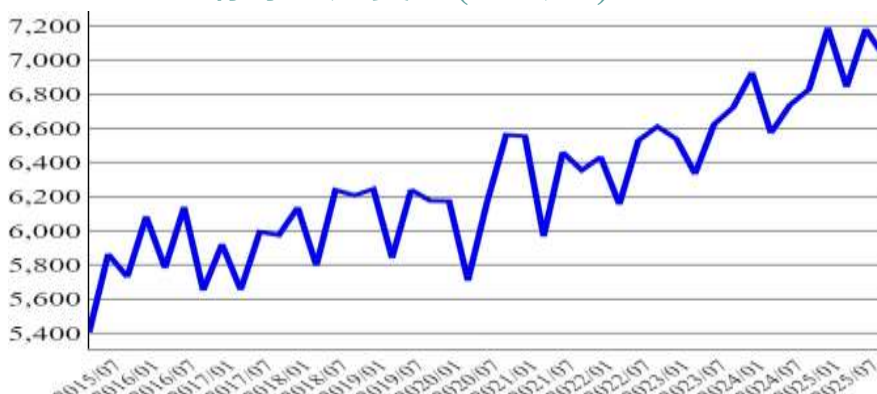
2025年第三季電解銅生產量為7,105.2千公噸，與上季比衰退0.2%，與上年同期比成長5.2%。

全球電解銅每季生產量(千公噸)



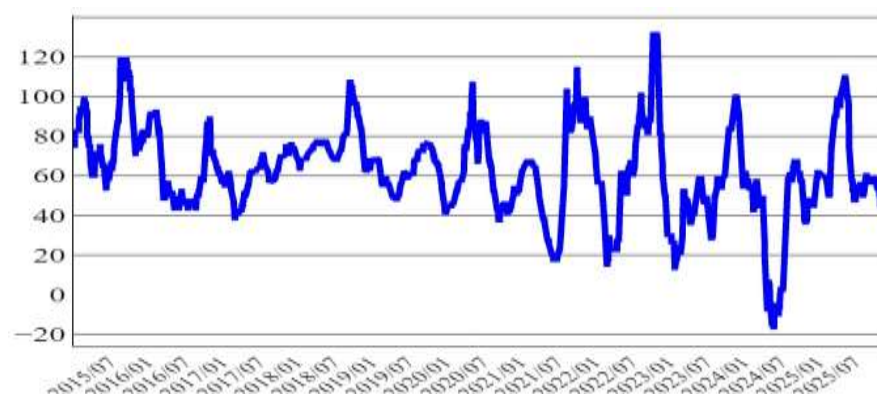
2025年第三季電解銅消費量為7,013.9千公噸，與上季比衰退2.3%，與上年同期比成長2.7%。

全球電解銅每季消費量(千公噸)



2025年11月平均價格為46.9美元/公噸，與上月比下跌16.1%，與上年同期比上漲9.1%。

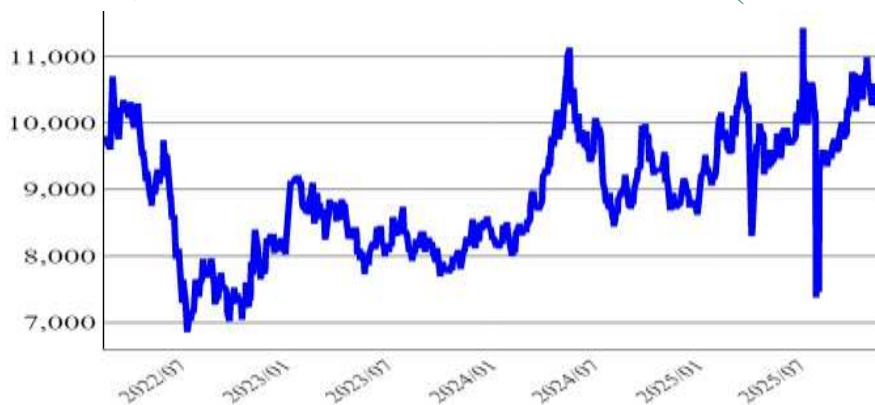
亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)



## 一、全球市場統計圖(續)

黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)

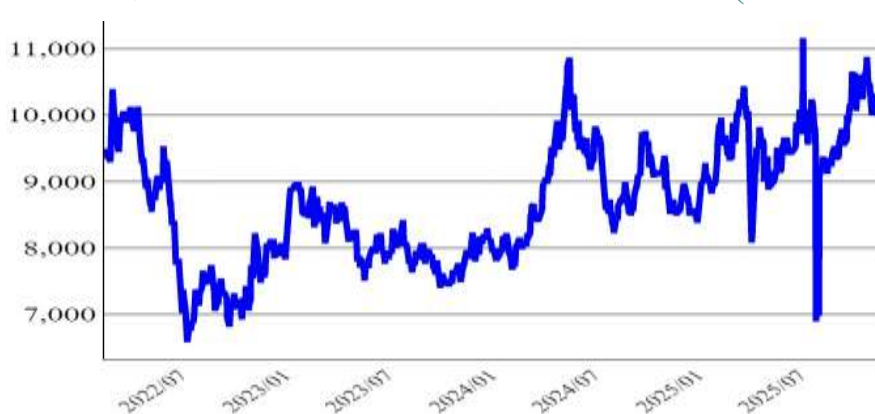
2025年11月平均價格為10,440.7美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比上漲16.1%。



資料來源：  
Fastmarkets

黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)

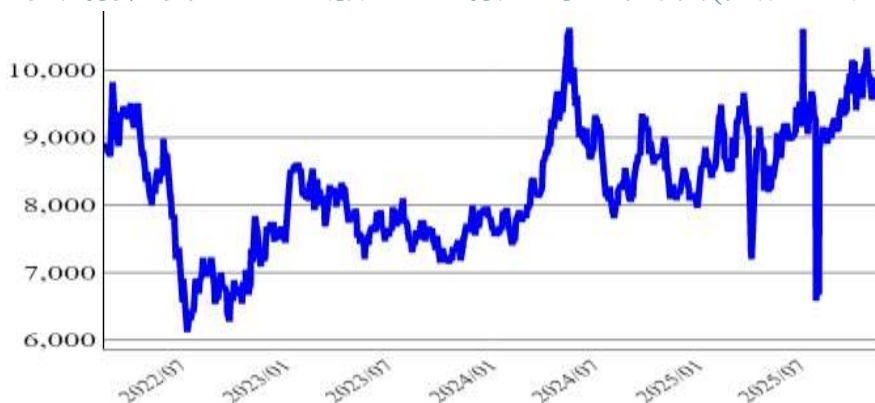
2025年11月平均價格為10,200美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比上漲16%。



資料來源：  
Fastmarkets

黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

2025年11月平均價格為9,773.8美元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比上漲16.4%。



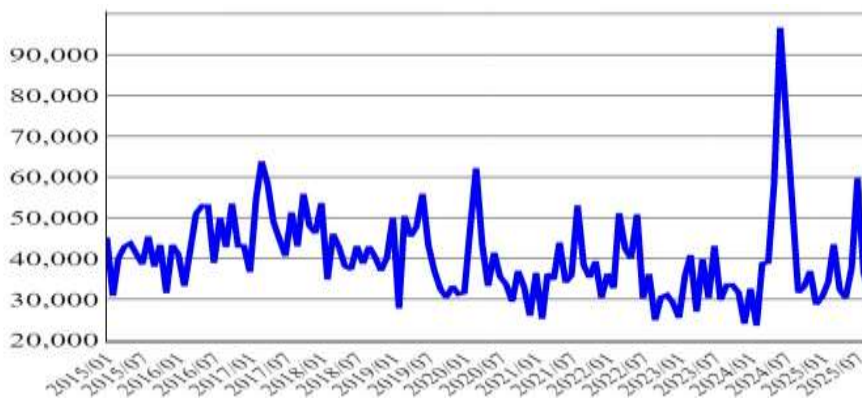
資料來源：  
Fastmarkets



## 二、國內市場統計圖

2025年9月進口量為30,901公噸，與上月比衰退15.5%，與上年同期比衰退2.5%。

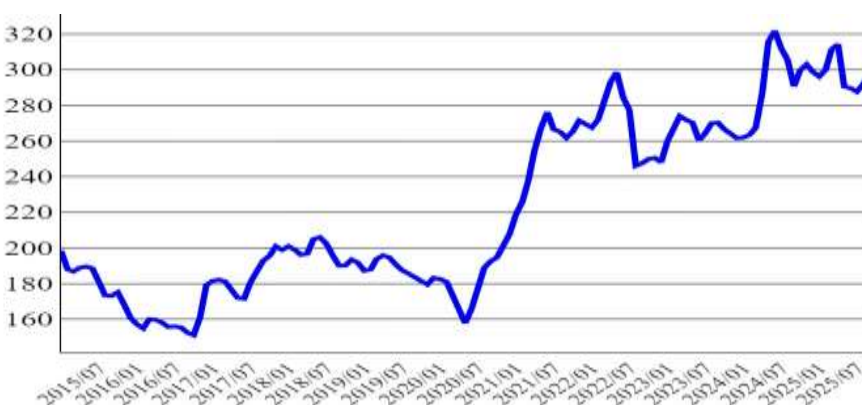
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年9月平均價格為新台幣298.2元/公斤，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲2.6%。

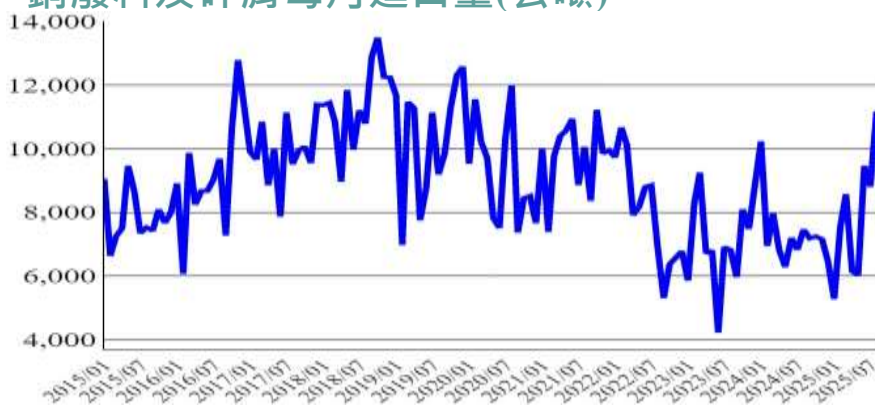
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年9月進口量為7,726公噸，與上月比衰退30.9%，與上年同期比成長7.6%。

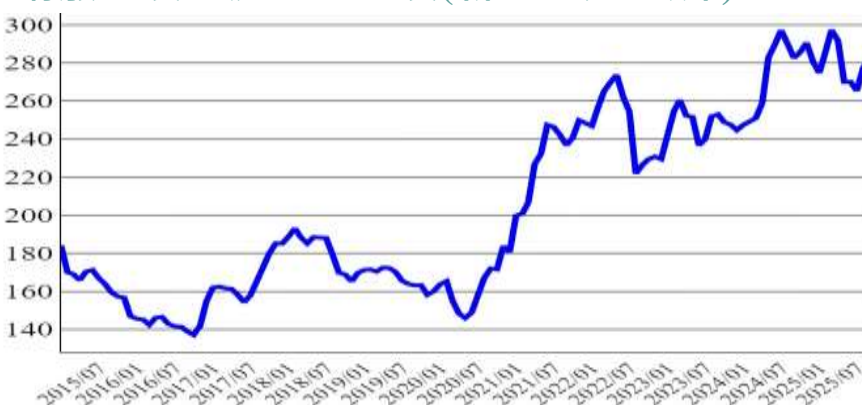
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年9月平均價格為新台幣282.1元/公斤，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌0.2%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

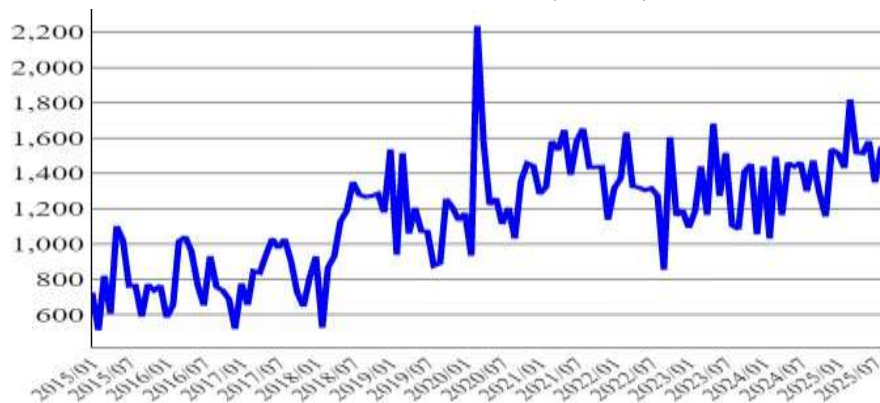


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

2025年9月進口量為1,328公噸，與上月比衰退14.3%，與上年同期比衰退9.8%。

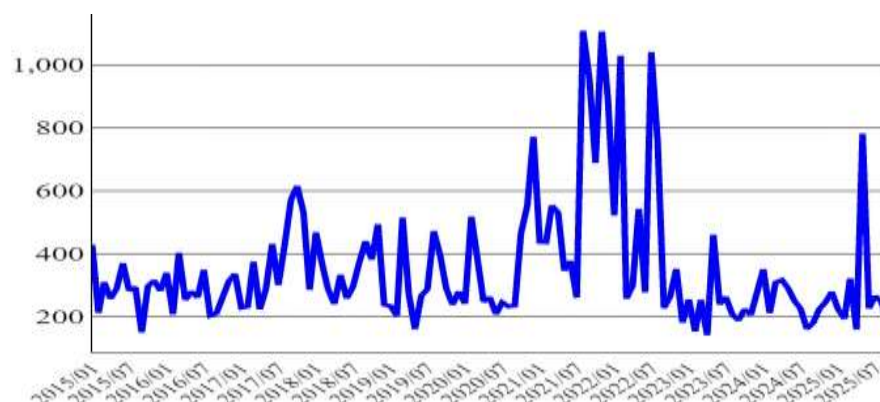
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年9月進口量為186公噸，與上月比衰退25%，與上年同期比成長2.8%。

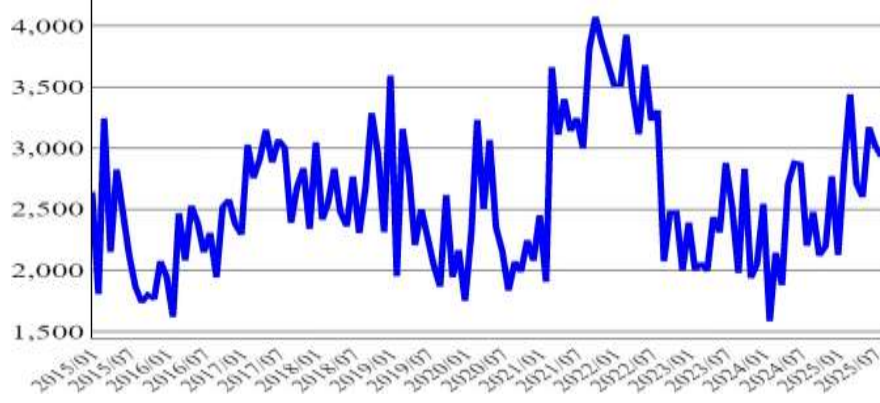
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年9月進口量為3,022公噸，與上月比成長3.1%，與上年同期比成長21.9%。

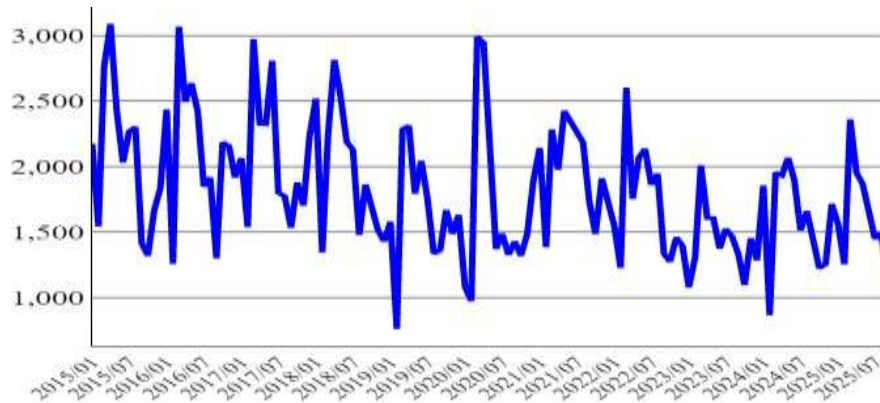
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年9月進口量為1,105公噸，與上月比衰退26.1%，與上年同期比衰退22.4%。

銅管每月進口量(公噸)



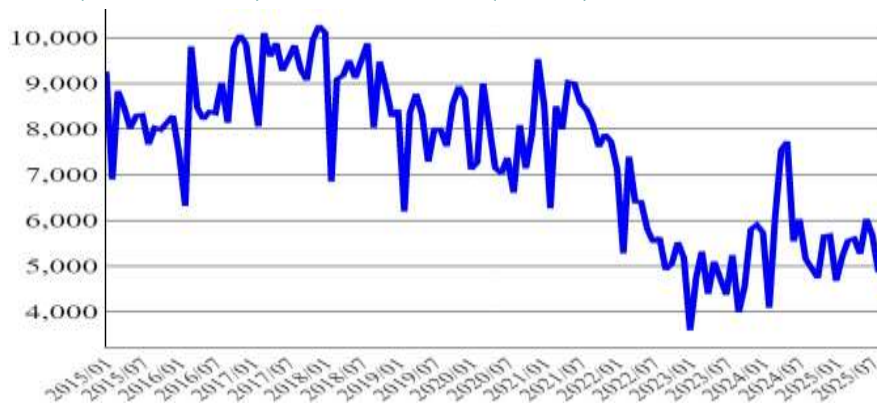
資料來源：  
海關進出口統計



## 二、國內市場統計圖(續)

2025年9月產量為5,502公噸，與上月比成長13%，與上年同期比成長12%。

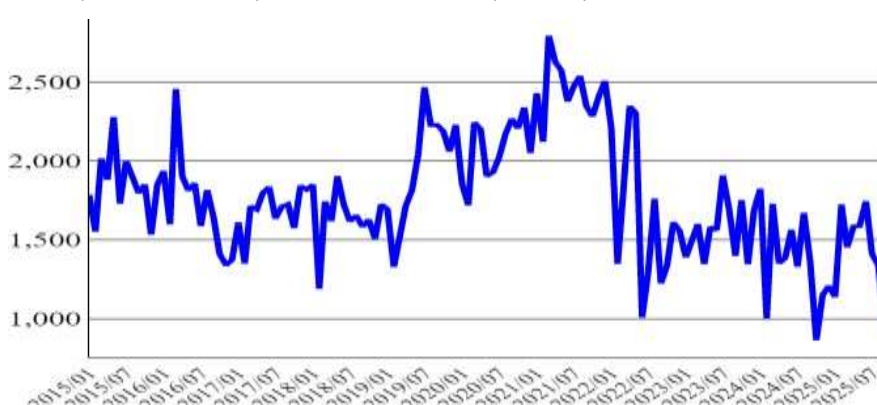
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：  
TIER

2025年9月產量為926公噸，與上月比衰退30.8%，與上年同期比衰退31.9%。

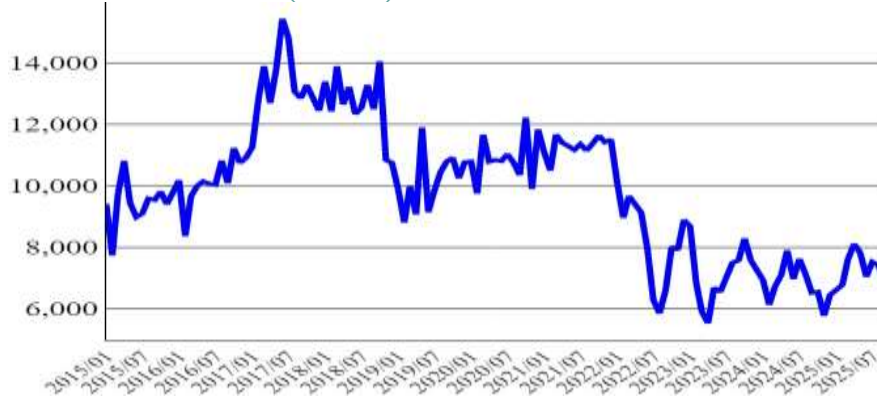
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：  
TIER

2025年9月產量為6,828公噸，與上月比衰退7.9%，與上年同期比成長4.7%。

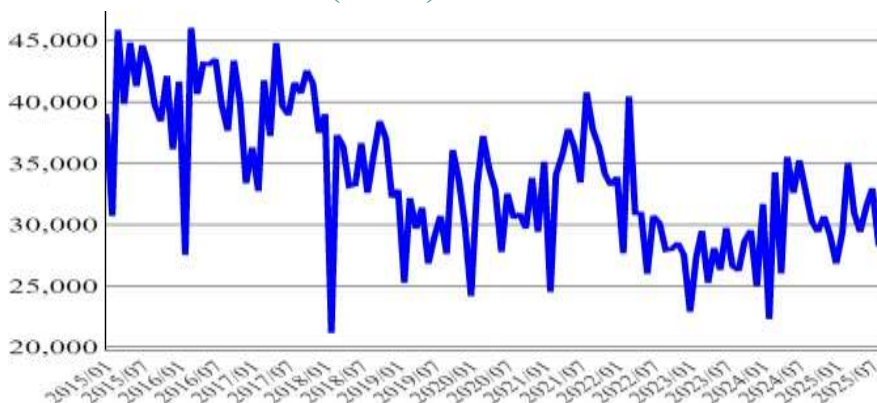
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：  
TIER

2025年9月產量為28,652公噸，與上月比成長0.6%，與上年同期比衰退5.4%。

裸銅線每月產量(公噸)

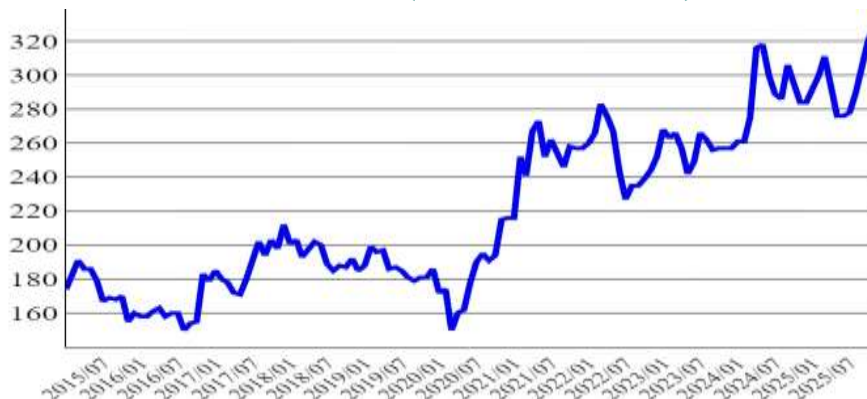


資料來源：  
TIER

## 二、國內市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為新台幣329元/公斤，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲15.8%。

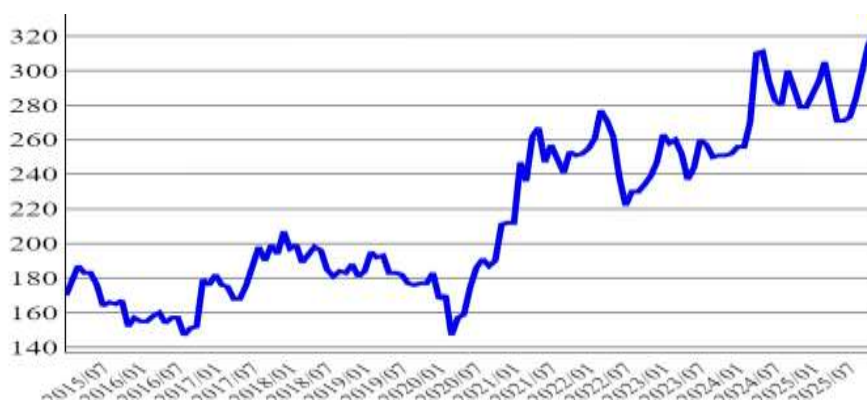
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣323元/公斤，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲15.8%。

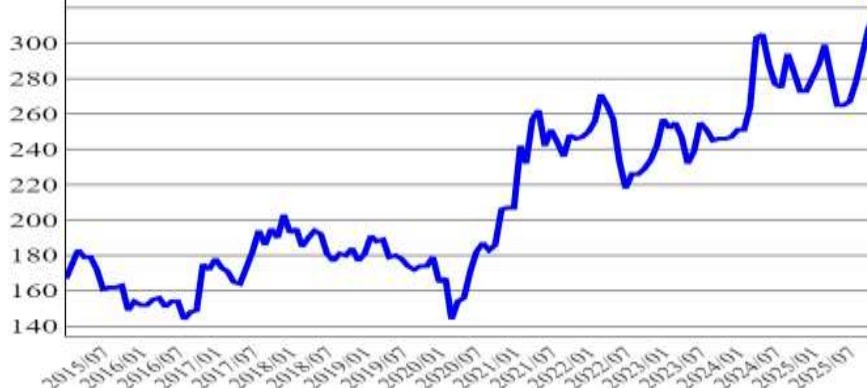
廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣316元/公斤，與上月比上漲2.6%，與上年同期比上漲15.8%。

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 1~10 月全球原鋁累計產量為 6,140 萬公噸，與上年同期比成長 1.4%，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)9.6%、中東(GCC) 8.4%位居前三。原鋁庫存量部分，2025 年 11 月 LME 原鋁庫存量為 53.9 萬公噸，與上月比衰退 3.4%，與上年同期比衰退 22.6%。

另依據國際研究機構 Fastmarkets 估計，2025 年 1~10 月全球原鋁累計消費量為 6,107 萬公噸，與上年同期比成長 1.0%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 62.5%、亞洲(中國大陸除外)13.6%、西歐 8.2%。原鋁價格部分，2025 年 11 月 LME 平均現貨價格為 2,842 美元/公噸，與上月比下跌 1.3%，與上年同期比上漲 10.3%。

觀察 2025 年 11 月全球市場變化，亞洲方面，歐美溢價走高，加上亞洲現貨/期貨小幅上漲，吸引原鋁賣家將現貨優先外銷至高溢價市場，導致區內可用貨源減少，同時跨區運輸與持貨報酬提升，降低賣家讓利意願，亞洲原鋁現貨呈現「銷往美歐、亞洲偏緊」的市場格局。其中，(1)日本 MJP 由 80~100 上漲至 90~110 美元/公噸，賣家轉向銷往歐美，日本鄰國供給減少。(2)南韓可議價現貨被擠壓、供給吃緊。原鋁買家多為剛性補貨並採取觀望態度，等待較好進入市場的時間點。(3)印尼多數原鋁早已預定售予國際貿易商，近期可交付數量有限，現貨市場更趨緊俏。(4)中國大陸因外購到岸成本高於其國內市售價格(註：中國大陸進口海外原鋁的成本高於其內地市場賣出的價格)，考量進口虧損擴大，遂減少外購、延後提貨或轉買其境內原鋁，間接導致中國大陸港口到貨累積、庫存周轉率下降。

歐盟方面，美國高溢價外溢效果加乘 CBAM 前置合規成本與加價條款(註：為了讓歐盟進口原鋁能順利通關、不被多收碳費，業者事前要花的時間與費用，例如蒐集數據，請上游冶煉廠提供每公噸原鋁的碳排資料(用電來源、再生含量等)，整理成歐盟規定格式)，推動歐盟進口商提前進貨，加上現貨/期貨溢價上漲與持貨報酬提高，賣家讓利意願走低，市場呈現「在倉收緊、報價偏強、成交偏慢」的市場格局。(1)荷蘭鹿特丹溢價由 170~190 上漲至 260~290 美元/公噸，買家為相互競逐可快速到港的現貨，導致部分加拿大、巴西貨源輸往鹿特丹 LME 倉庫，暫作庫存，現況多以合約談判優先，現貨消化緩慢。(2)德國汽車與一般工業需求偏弱，擠型/鑄造用合金報價承壓，採購轉向長約鎖量與小批量補貨。(3)義大利/西班牙溢價跟漲，買家為因應年末與 CBAM 前置作業成本，成交仍以剛性需求為主。(4)中歐/東歐/土耳其與周邊鄰國低價離岸坯料價格競爭加劇，壓縮在地加工利潤，反觀低碳或可追溯品牌半成品則維持加價，客戶結構兩極化。

## 國內市場概況：

產量部分，2025 年 1~9 月國內鋁錠累計產量為 28.0 萬公噸，與上年同期比衰退 8.3%。進/出口量部分，(1)2025 年 1~10 月國內鋁錠進口量為 44.4 萬公噸，與上年同期比衰退 6.4%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 23.0 萬公噸、占整體 51.8%居冠，圓鋁擠錠 13.9 萬公噸、占整體 31.2%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 26%、印度 20%、阿拉伯聯合大公國 16%位居前三。(2)2025 年 1~10 月國內鋁錠累計出口量 5.6 萬公噸，與上年同期比衰退 19.4%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 5.0 萬公噸、占整體 89.6%居冠，圓鋁擠錠 0.5 萬公噸、占整體 9.6%居次。以出口國家占比而言，日本 32%、越南 24%、印尼 10%位居前三。

價格部分，2025 年 11 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 96.0 元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲 4.3%。(2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 91.0 元/公斤，與上月比上漲 1.7%，與上年同期比下跌 3.2%。(3)MJP 平均價格為 81.8 美元/公噸，與上月比上漲 23.0%，與上年同期比下跌 51.8%。

進一步觀察國內鋁業下游市場概況，(1)汽車及其零件方面，新車市場受供給回補與熱銷 SUV 到港帶動，與上月比呈現小幅反彈。AM 市場雖然維持穩健，但因車輛耐用度提升、電動車滲透加速與通路競爭加劇，使傳統維修需求成長趨緩。(2)消費性電子產品方面，受新機發表、雙 11 檔期與普發現金刺激，手機與 3C 買氣回升，資通訊與家電設備銷售額呈現溫和成長，惟 AI 電腦/筆電受上游記憶體成本飆升影響，抵銷通路毛利，抑制線下門市成長動能。(3)電子零組件方面，AI、伺服器與雲端資料中心需求強勁，帶動晶片與高階伺服器零組件產值與出口同步創高，出貨動能穩健、訂單能見度提升，整體呈現「量價雙升、以伺服器與 AI 為核心」的成長格局。整體而言，下游應用市場需求並未全面轉強，而是由 AI 與伺服器等产品領先釋出訊號，推升結構性成長，成為本月鋁市最具支撐力的核心動能。

## 觀點剖析：

目前美歐溢價偏高、亞洲現貨吃緊，我國業者宜分批採購(例如 3 成、3 成、4 成)，避免一次押注。此時正值年度換約，除可蒐集碳足跡/再生產品含量文件，便於應對歐盟客戶 CBAM 要求，亦可將關鍵物料庫存數量拉高、加徵關稅分攤比例、運費調整、報價有效期限縮短，以及「長約鎖量、補貨週期縮短」模式等因素納入考量。

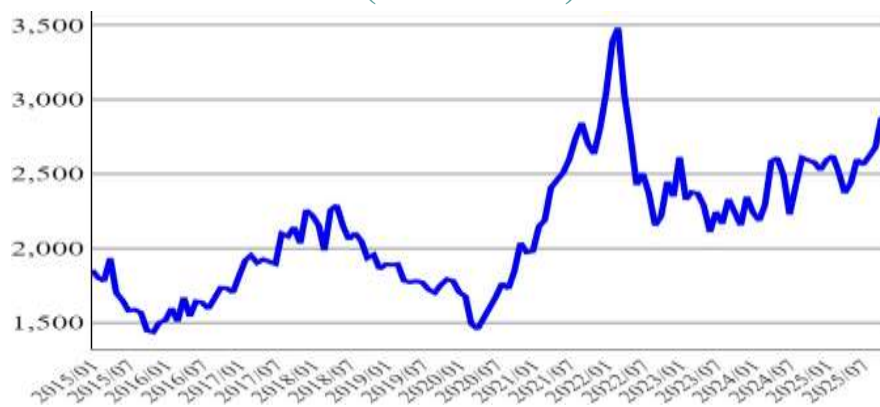
此外，(1)板材業者可鎖定高毛利(如罐料、車用)用料，一般規格改走短約或小單。(2)擠型業者宜優先確保 6063 坯料配額與交期，採長約鎖量或補貨週期，另可關注 AI 伺服器散熱零組件、車用輕量化等产品布局。(3)鑄造業者則可關注廢鋁與原鋁價差，靈活切換，並提前鎖住鎂、矽等副原料價格。



## 一、全球市場統計圖

2025年11月平均價格為2,842.1美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比上漲10.3%。

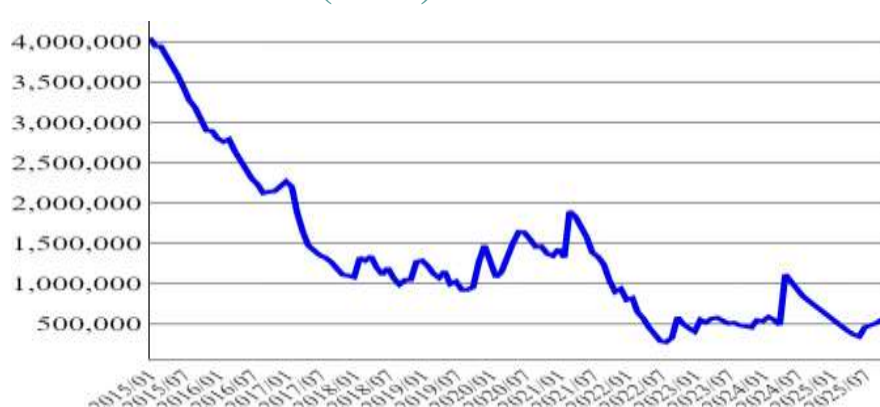
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

2025年11月庫存量為53.9萬公噸，與上月比衰退3.4%，與上年同期比衰退22.6%。

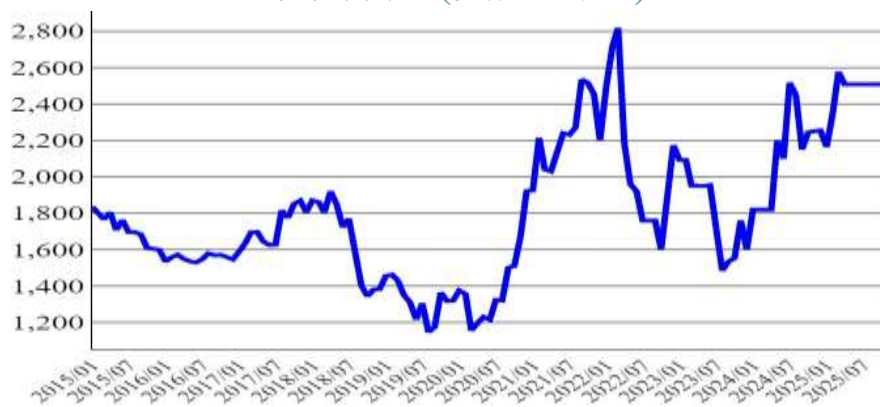
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為2,509美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲11.4%。

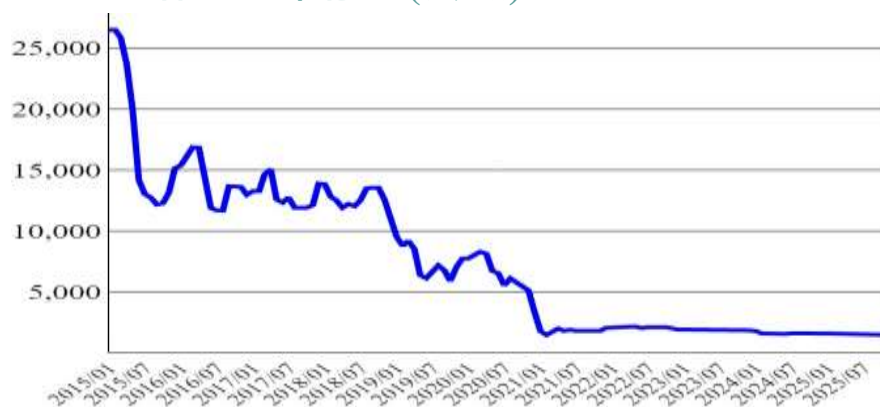
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

2025年11月庫存量為1,500公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退6.2%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

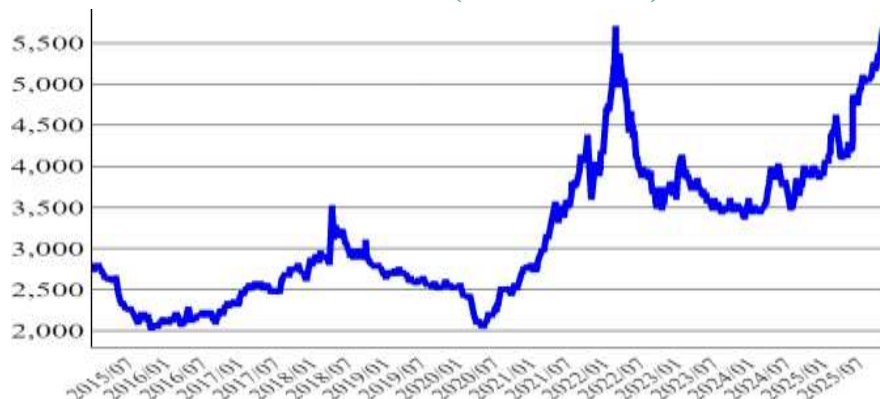


資料來源：  
CIP

## 一、全球市場統計圖(續)

鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)

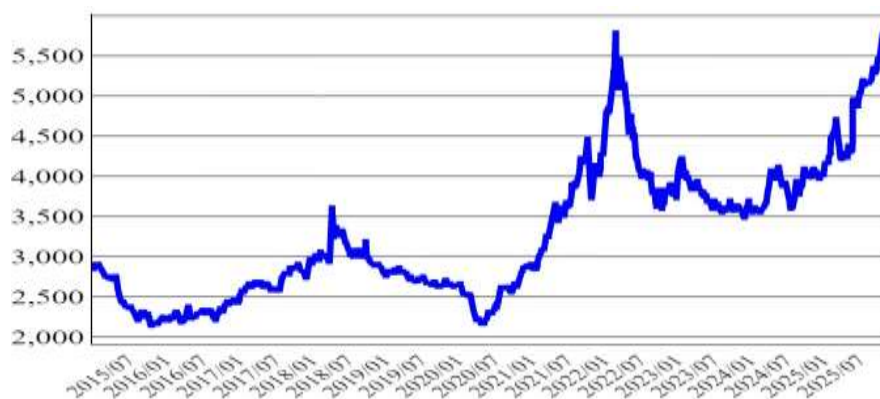
2025年11月平均價格為5,646.3美元/公噸，與上月比上漲4%，與上年同期比上漲43.5%。



資料來源：  
Fastmarkets

鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)

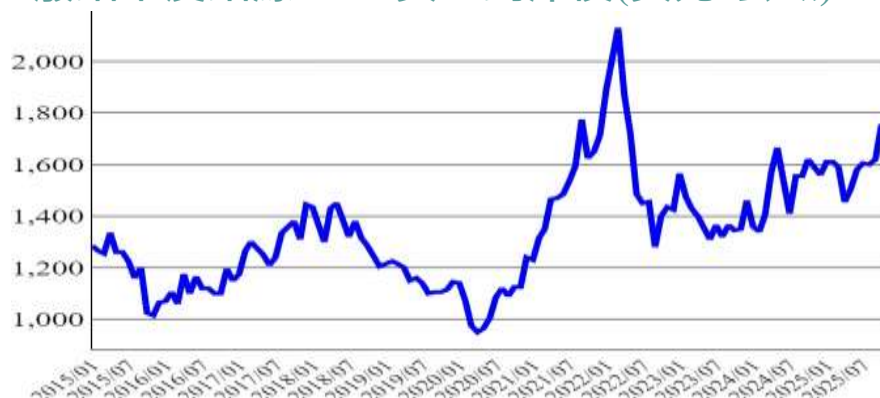
2025年11月平均價格為5,756.5美元/公噸，與上月比上漲4%，與上年同期比上漲42.4%。



資料來源：  
Fastmarkets

廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)

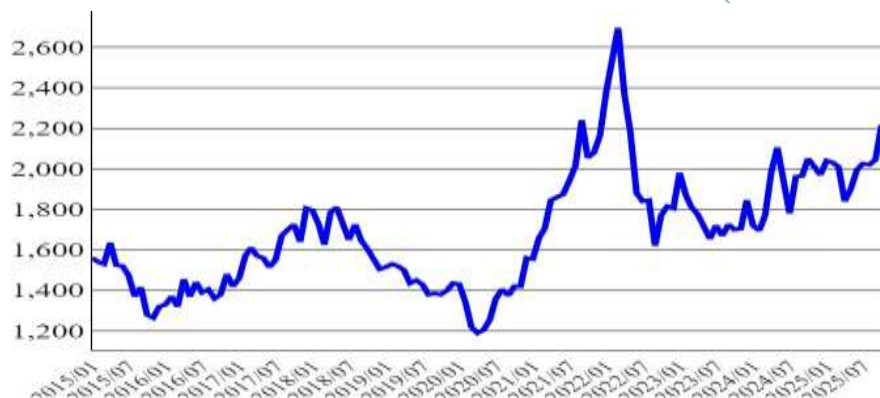
2025年11月平均價格為1,710美元/公噸，與上月比下跌2.6%，與上年同期比上漲7.5%。



資料來源：  
Fastmarkets

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)

2025年11月平均價格為2,160美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比上漲7.5%。

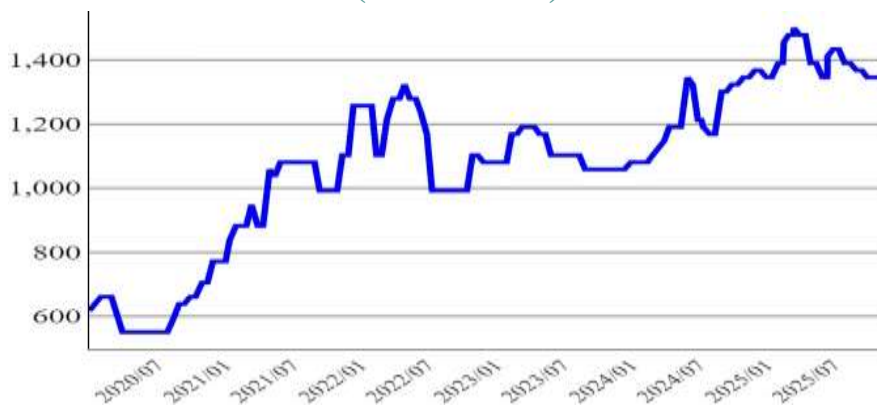


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為1,344.8美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比持平。

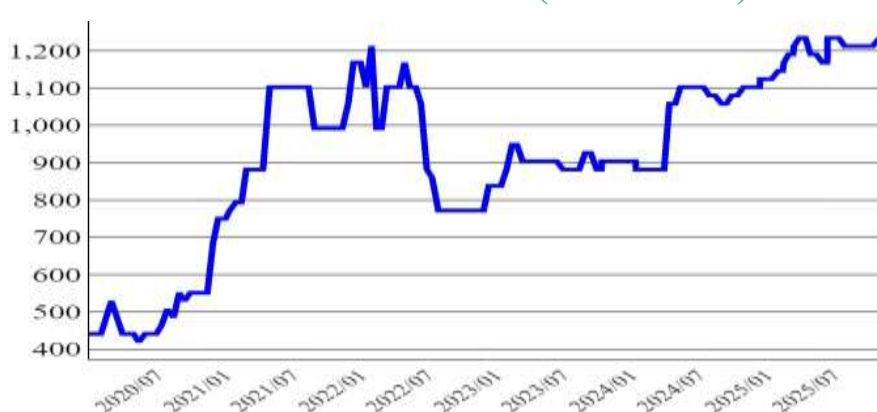
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為1,227.2美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲11.3%。

廢鋁 舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

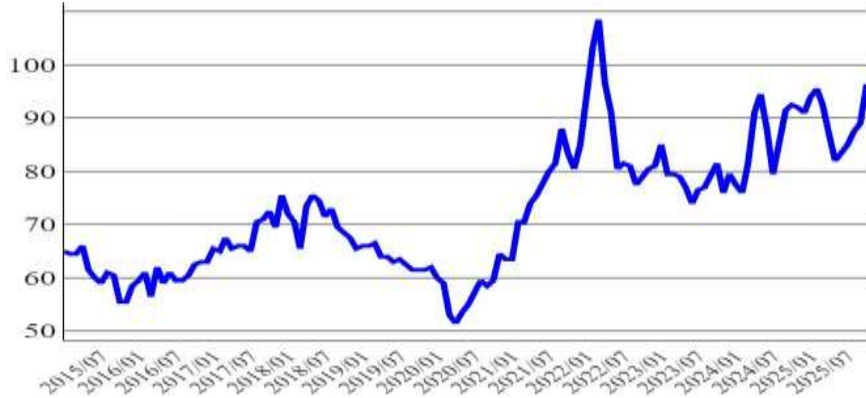


資料來源：  
CIP

## 二、國內市場統計圖

2025年11月平均價格為新台幣96元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲4.3%。

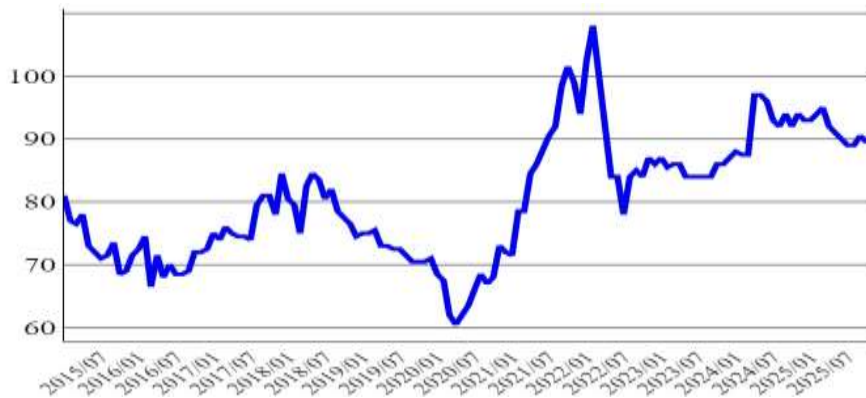
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣91元/公斤，與上月比上漲1.7%，與上年同期比下跌3.2%。

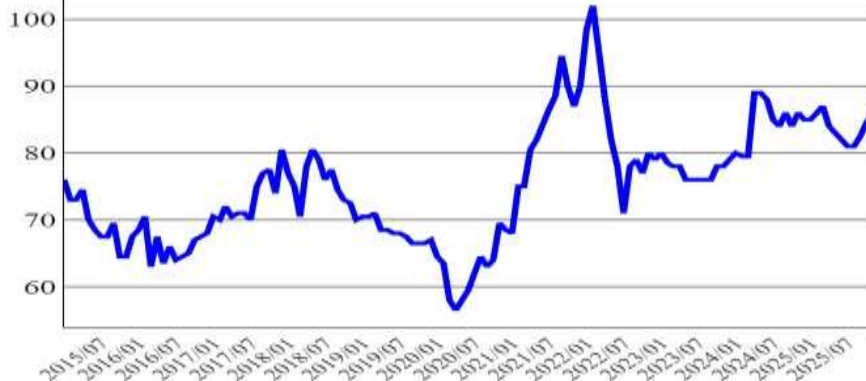
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣86元/公斤，與上月比上漲1.8%，與上年同期比持平。

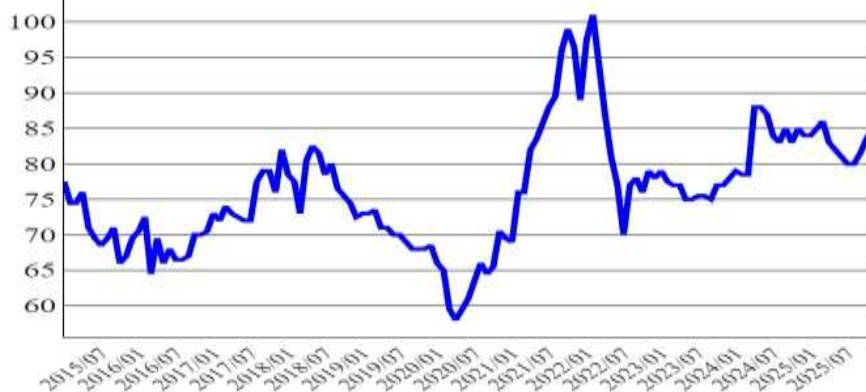
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣85元/公斤，與上月比上漲1.8%，與上年同期比持平。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)



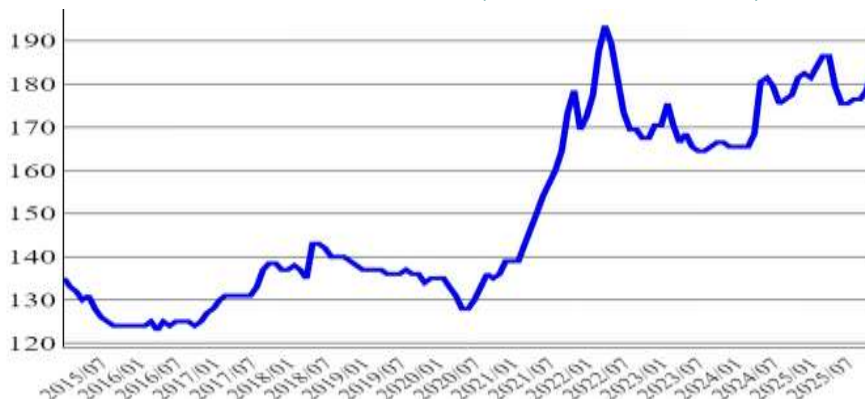
資料來源：  
CIP



## 二、國內市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為新台幣183.5元/公斤，與上月比上漲2.8%，與上年同期比上漲1.1%。

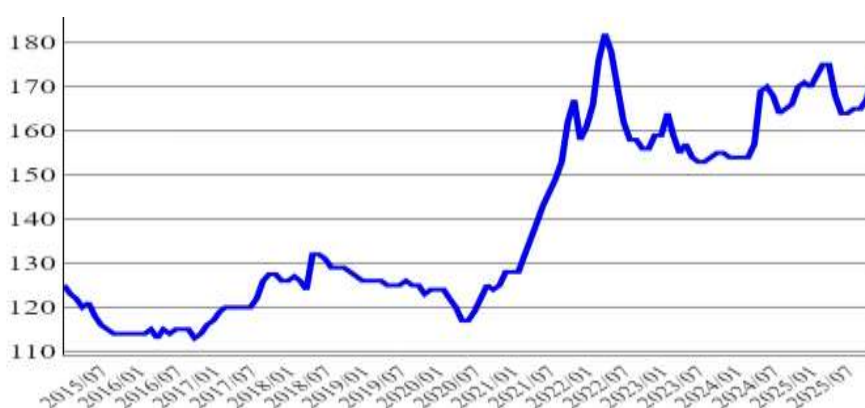
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2025年11月平均價格為新台幣172元/公斤，與上月比上漲3%，與上年同期比上漲1.2%。

鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP



# 鎳金屬篇

## 全球市場概況：

國際鎳協(INSG)的統計數據顯示，截至 2025 年 9 月，全球原生鎳過剩量約為 18.9 萬公噸，與上年同期 10.9 萬公噸相比，增加 77.8%。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 11 月底，庫存量持續增加至 25.4 萬公噸，產能過剩趨勢持續加劇中。

在原生鎳部分，截至 2025 年 9 月，全球原生鎳產量累計 284.4 萬公噸，與上年同期 258.6 萬公噸相比，成長 9.9%。印尼及中國大陸的產量占全球產量的近 8 成，截至 9 月的產量與上年同期相比變動 25.8%及-1.9%，印尼正在擴展當中，造成整體過剩量持續增加；1 至 9 月的使用量則約為 265.4 萬公噸，與上年同期 248.0 萬公噸相比，成長 7.0%；中國大陸為全球不銹鋼與電池材料大國，占全球用鎳量近 6 成 5，受惠於不銹鋼產業出現復甦訊號，產量與出口同步回升，帶動 2025 年 1-9 月中國大陸用鎳量年增 10.2%。

LME 鎳價因庫存量已從 2024 年初的 6.8 萬噸低點回升至 25.4 萬公噸，達到自新冠疫情以來的新高。高庫存對鎳價造成抑制，再加上消費市場處於淡季，不銹鋼終端需求低迷，鎳價走勢弱，造成鎳價回跌至每噸 14,632 美元的水準。

## 國內市場概況：

2025 年 1-10 月我國原生鎳使用量約為 2.4 萬公噸，與上年同期比衰退 8.5%。鎳鐵部分，2025 年 10 月進口量約 3,569 公噸，與上年同期 7,855 公噸比下滑 54.6%；純鎳部分，10 月進口量為 4,512 公噸，與上年同期 9,085 公噸比下滑 50.3%。在不銹鋼熔煉需求降溫下，不銹鋼原料採購與進口量同步調整走低。

硫酸鎳出口部分，2025 年 10 月出口量為 2,872 公噸，與上年同期 1,374 公噸比成長 109.0%，其中我國最大出口國日本因電動車電池及電子元件的需求增加，其 1-10 月的出口量達 2.4 萬噸，與上年同期比成長 72.0%；鎳合金出口部分，受到下游應用端放緩及庫存調整，2025 年 10 月出口量僅為 57.8 公噸，與上年同期 139.4 公噸比下滑 58.4%。

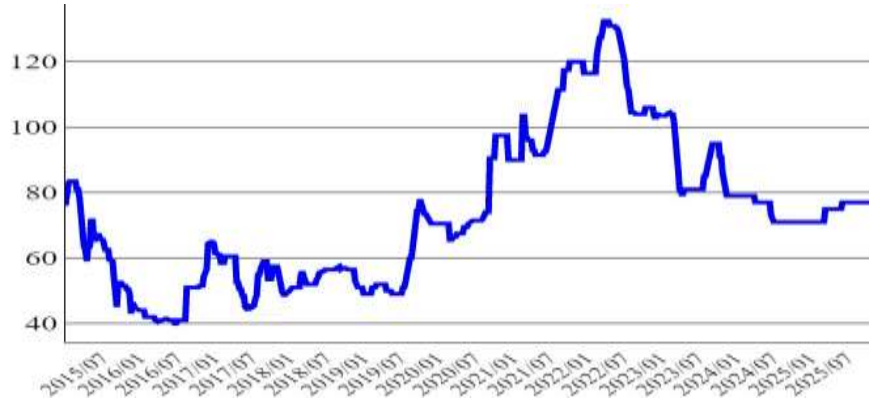
## 觀點剖析：

印尼政府已於 11 月 10 日正式發布《基於風險的企業許可管理條例》，將以「工業經營許可證」管控鎳冶煉產業的新進投資。條例明確規定，未來僅生產中間鎳產品的新冶煉廠，將面臨許可的發放限制(建設中的排除)；若企業仍欲申請設立，則必須在當地取得下游客戶的訂單，承諾在當地加工至最終產品。隨著新條例上路，冶煉產能的擴張將顯著降速。從該條例及近期取締非法礦業的行為來看，印尼政府正在試圖透過限縮供應來抑制鎳價的衰退，但在評估供給面時，發現印尼目前已有 54 座冶煉廠營運中，另有 38 座在建、45 座規劃中。在下游需求尚未全面復甦之下，市場仍將難以消化新增的供給。此外，因缺乏森林使用許可而被取締的礦場及冶煉廠也在後續轉交由印尼的國營企業營運，因此推測在短期之下，供需失衡壓力仍難以緩解，建議業者持續關注供給面的變動。

## 一、全球市場統計圖

2025年11月平均價格為77美元/公噸，與上月持平，與上年同期比上漲8.4%。

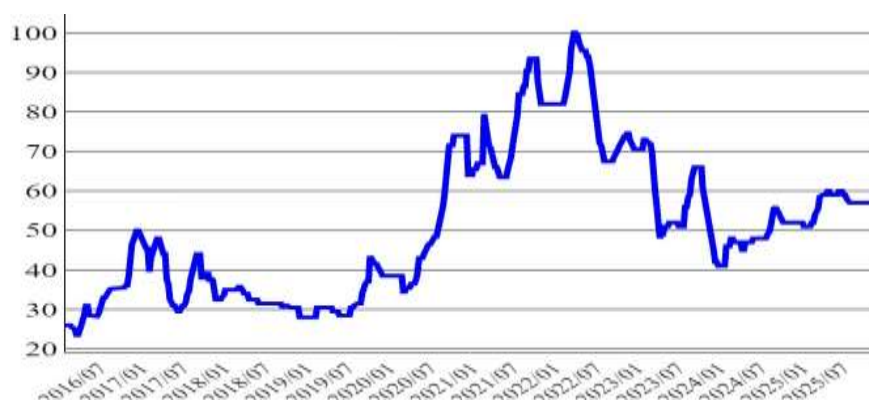
1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為57美元/公噸，與上月持平，與上年同期比上漲9.6%。

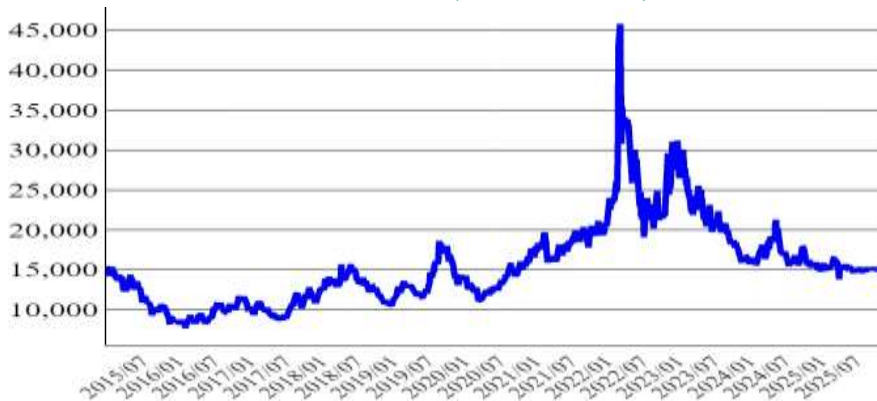
1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為14,685.8美元/公噸，與上月比下跌2.6%，與上年同期比下跌6.7%。

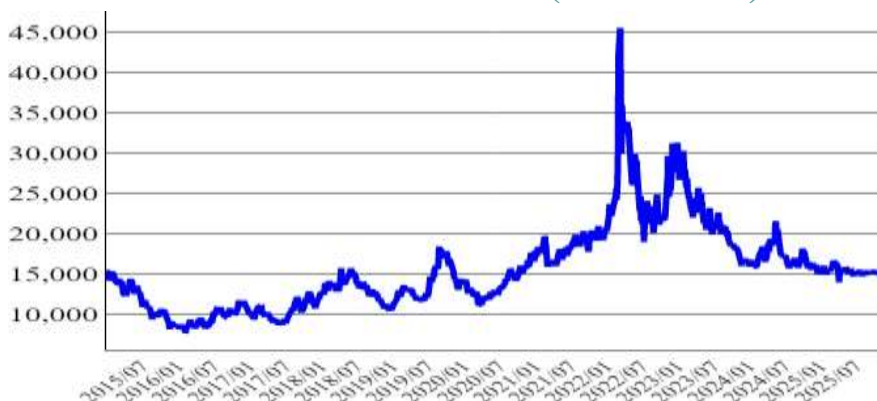
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年11月平均價格為14,888.1美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌7%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

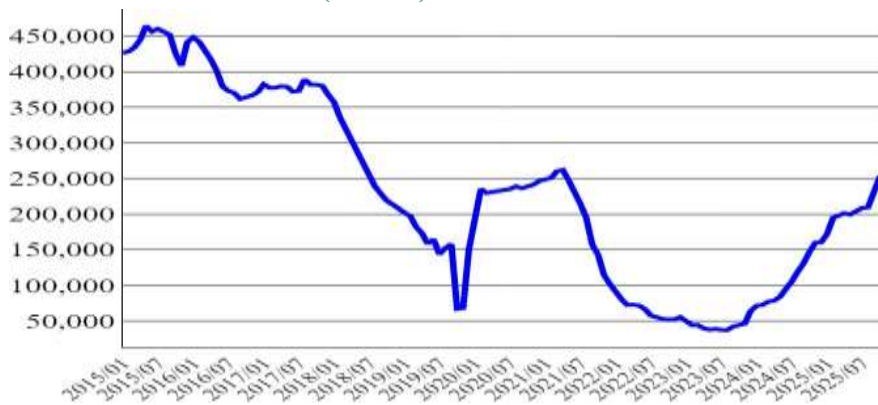


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

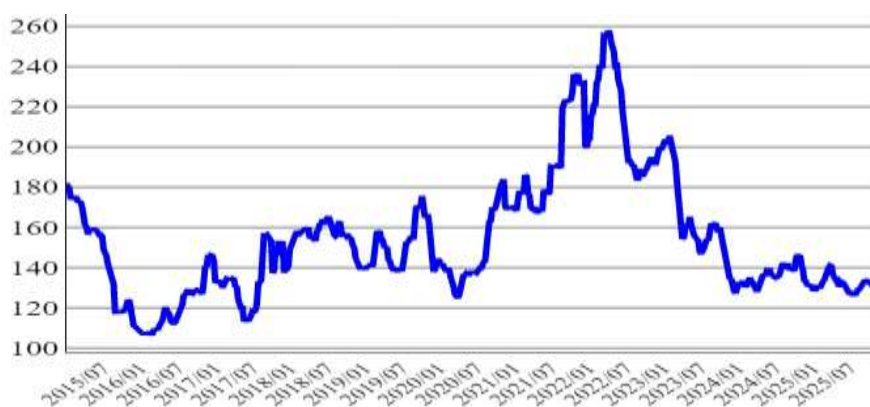
2025年11月庫存量為254,760公噸，與上月比成長1.1%，與上年同期比成長59.3%。

LME 鎳庫存量(公噸)



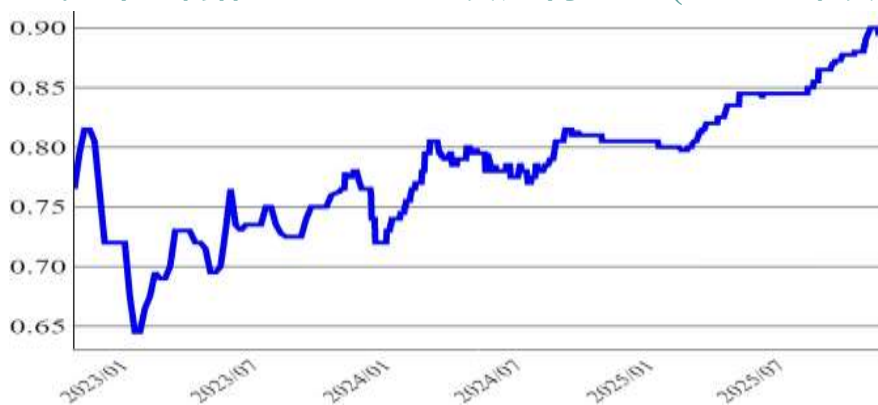
2025年11月平均價格為127.8美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比下跌2.9%，與上年同期比下跌7.8%。

10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



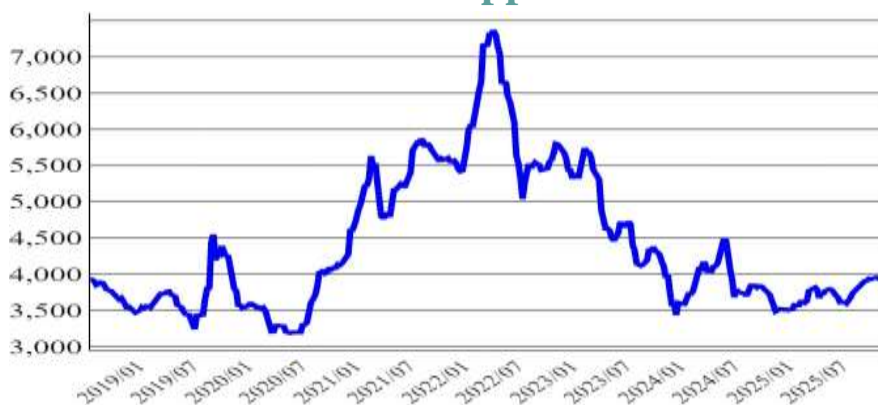
2025年11月平均值為0.90，與上月比上漲2.3%，與上年同期比上漲12.5%。

氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



2025年11月平均價格為3,871.2美元/公噸，與上月比下跌1.9%，與上年同期比上漲8.2%。

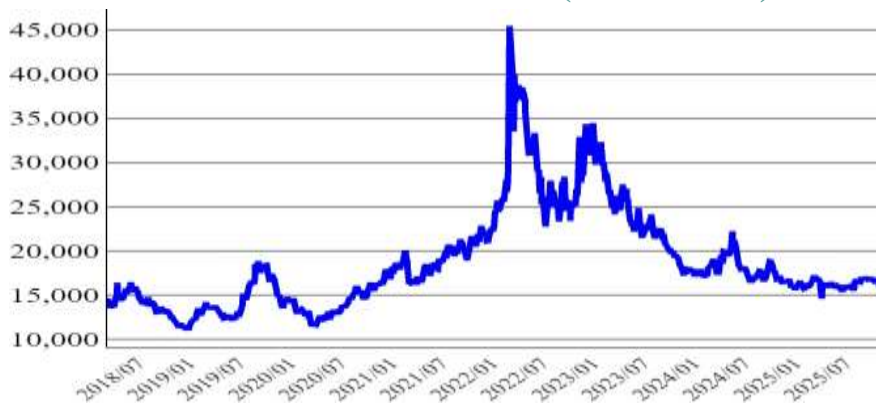
硫酸鎳 21~22.5% 鈷 10ppm 中國大陸出廠平均價格(美元/公噸)



### 一、全球市場統計圖(續)

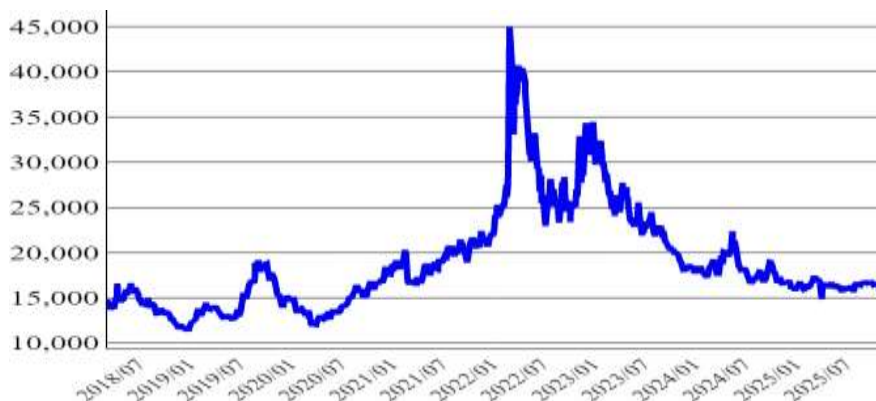
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2025年11月平均價格為15,760.6美元/公噸，與上月比下跌5.3%，與上年同期比下跌5.3%。



4\*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2025年11月平均價格為15,653.4美元/公噸，與上月比下跌5.6%，與上年同期比下跌6.8%。

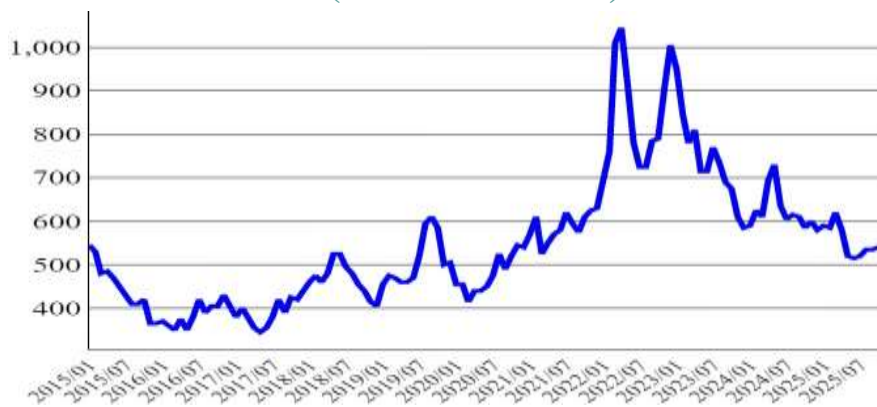




## 二、國內市場統計圖

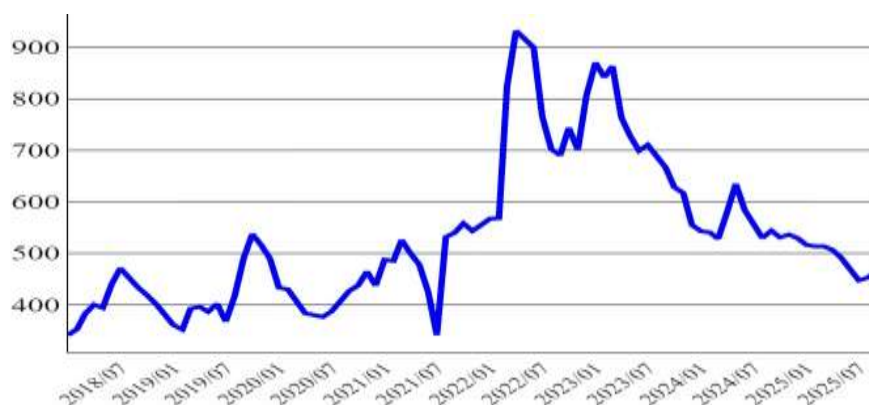
2025年11月平均價格為540元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌10%。

鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



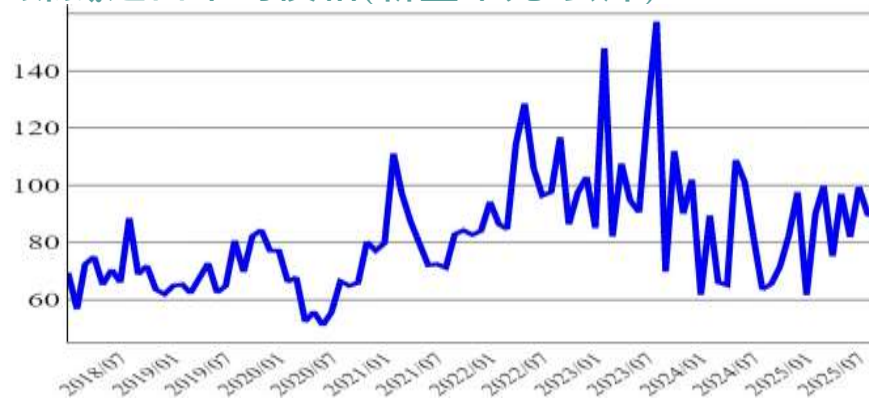
2025年9月平均價格為新台幣465.4元/公斤，與上月比上漲2.8%，與上年同期比下跌14.4%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



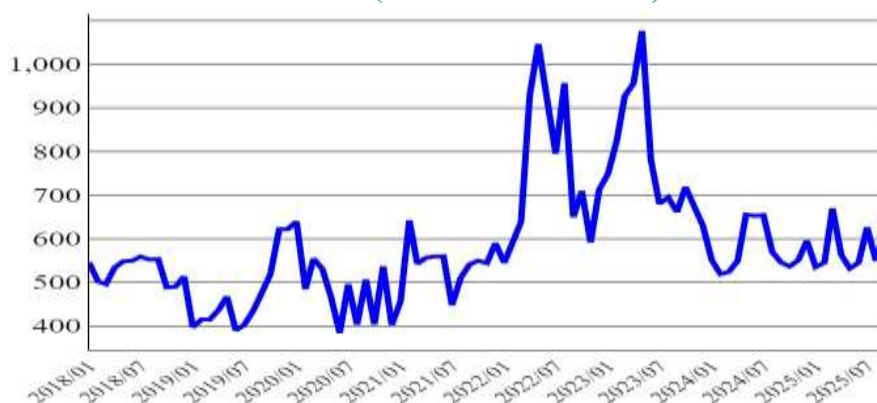
2025年9月平均價格為89.1元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比上漲36%。

鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



2025年9月平均價格為621元/公斤，與上月比上漲13.1%，與上年同期比上漲13.8%。

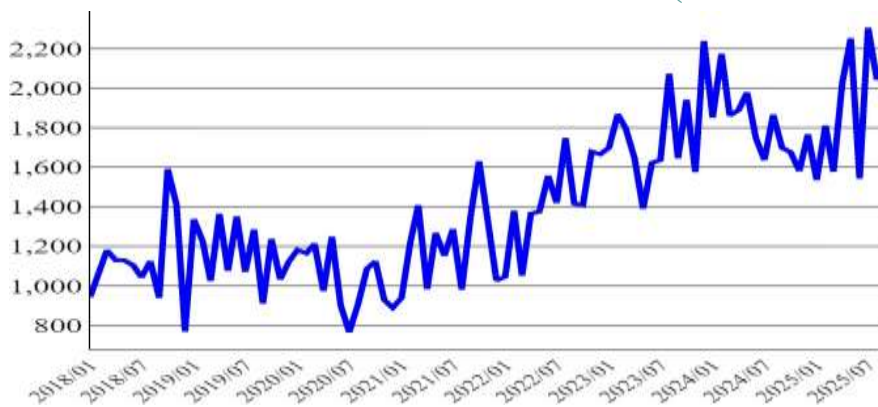
鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)



## 二、國內市場統計圖(續)

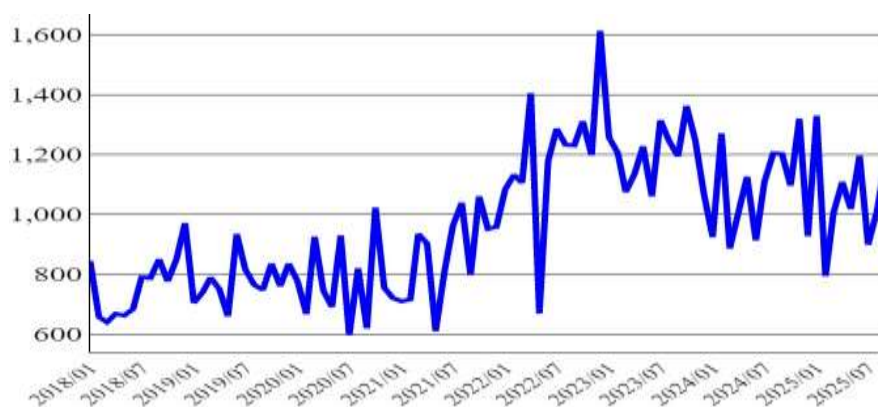
鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年9月平均價格為2,146.6元/公斤，與上月比上漲5.1%，與上年同期比上漲26.4%。



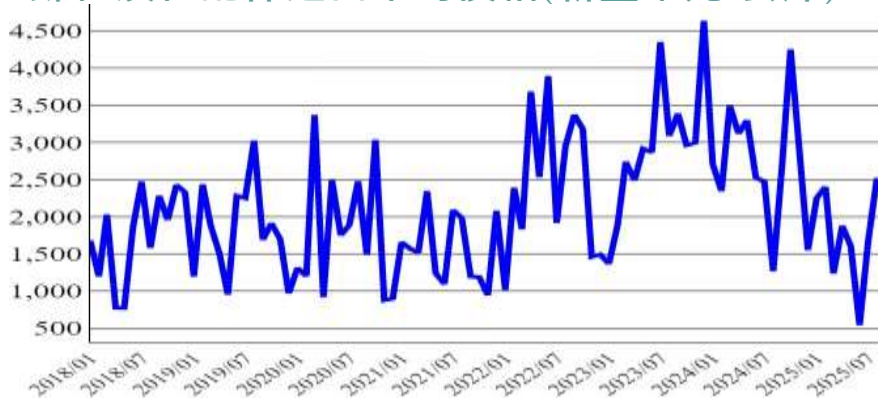
鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年9月平均價格為1,183元/公斤，與上月比上漲17.1%，與上年同期比下跌1.6%。



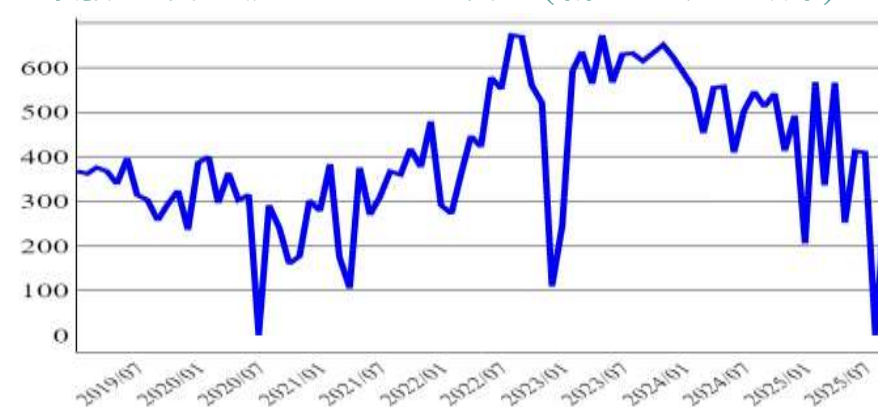
鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年9月平均價格為2,235.4元/公斤，與上月比下跌11.2%，與上年同期比下跌16.6%。



鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年9月平均價格為新台幣308.9元/公斤，與上月比上漲308,830%，與上年同期比下跌39.7%。



# 鈦金屬篇

## 全球市場概況：

2025 年 8 月主要出口國家之鈦金屬及製品(HS Code 8108)出口值中，前五名依序為美國 2.1 億美元、英國 0.7 億美元、中國大陸 0.6 億美元、日本與德國 0.5 億美元，全球出口值情形與上月比衰退 13.1%。進口部分，2025 年 8 月主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值中，前五名依序為美國 1 億美元、法國 0.9 億美元、中國大陸與德國 0.6 億美元及英國 0.5 億美元。整體而言，8 月各國的進出口值皆呈現衰退趨勢。

2025 年 10 月中國大陸海綿鈦產量 22,613 公噸，與上月比成長 1%，與上年同期比成長 6.67%。2025 年 10 月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6%；1#) 價格為人民幣 47,556 元/公噸，與上月比微幅衰退 1.41%，價格下跌到 45,000-47,000 元/公噸。2025 年 10 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 維持現貨價 12.99 美元/公斤，與上月比成長 2.8%，價格落於 12.49-13.49 美元/公斤區間。整體而言，中國大陸海綿鈦產量仍維持成長趨勢，然下游產業需求表現仍疲弱，反而呈現高產量、高庫存的供需矛盾現象，同時整體壓力也反映在海綿鈦價格上。

## 國內市場概況：

根據海關統計顯示，2025 年 10 月我國鈦金屬原料進口量 586 公噸，與上月比成長 70.2%，其中，鈦原料進口有「未經塑性加工之鈦；粉」約 77 公噸。鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，約 151 公噸，與上月比成長 89.1%。鈦製品方面，「其他鈦製品」10 月進口 325 公噸，與上月比成長 93.8%。國內整體 10 月進口量大幅成長主要可能受到上月由於地緣政治因素而致供應鏈波動，以延遲進口與消化庫存為主；然 10 月原物料全面補貨與到港時間集中，故呈現進口量大幅度成長。

出口方面，2025 年 10 月我國出口量為 167 公噸，與上月比衰退 50.4%，其中，鈦原料以「鈦廢料及碎屑」居冠，10 月出口量為 73 公噸，與上月比微幅衰退 6.6%。而「未經塑性加工之鈦；粉」10 月出口量為 48 公噸，與上月比衰退 50.4%；鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，為 32 公噸，與上年同期比成長 8.2%；製品方面，以「其他鈦製品」為主，10 月僅出口約 13 公噸，與上月比衰退 13.6%。整體而言，10 月出口量與上月比呈現衰退趨勢，推估與 9 月去庫存告一段落有關，而 10 月轉以進口補庫存與 Q4 生產與交貨啟動。

## 觀點剖析：

整體而言，全球市場 8 月部分，整體進出口狀況皆呈現衰退趨勢，主要仍在於下游產業的需求影響，如國際航太產業第三季飛機訂單數下降。而中國大陸短期內海綿鈦供應仍會持續維持產能，但民用市場持續疲軟，在庫存與產量雙高的情況下可能促使價格下跌。

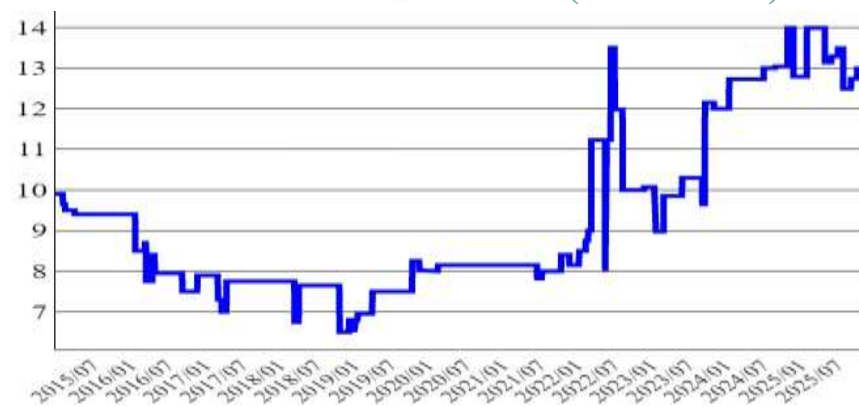
國內部分，由於上月庫存出口去化已近尾聲，10 月主要以進口補貨原物料為主，進出口狀況與上月剛好呈現反轉情形。同時，顯示國內主要製程仍以進口鈦材與鈦製品加工為主，鈦廢料主要輸出美國、日本，長期鈦廢料回收重熔需求市場仍在。鈦粉則主要輸出英國，10 月出口衰退部分與其英國航太產業第 3 季飛機訂單下降有關，後續仍可關注其長期發展。



## 一、全球市場統計圖

2025年11月平均價格為13美元/公斤，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌6.7%。

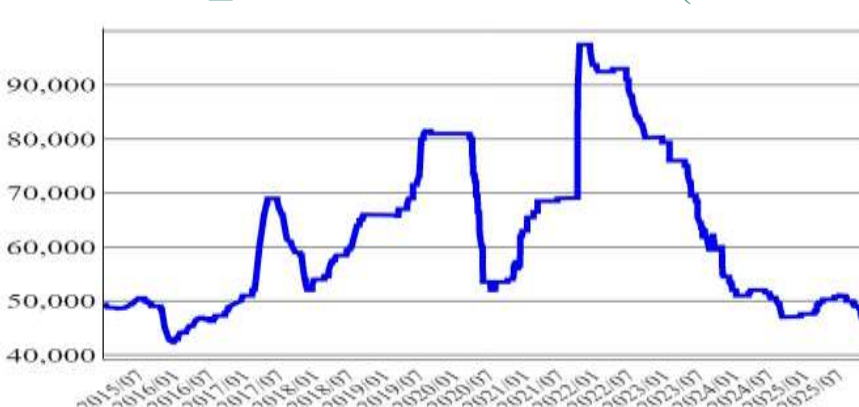
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：  
CBC

2025年11月平均價格為人民幣47,500元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比上漲1%。

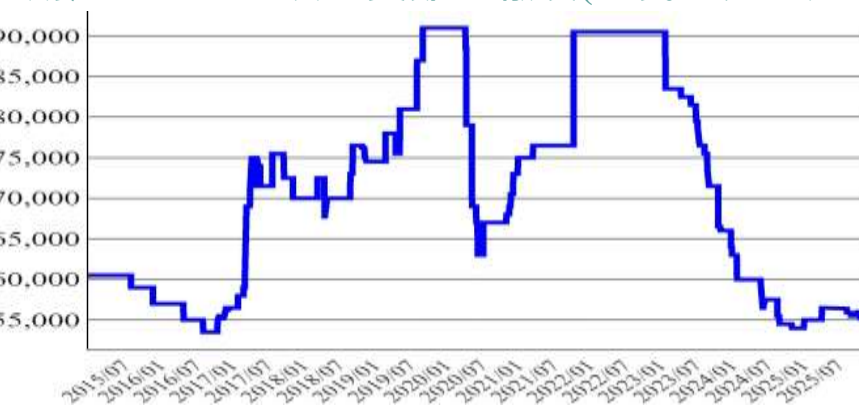
海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：  
CBC

2025年11月平均價格為人民幣55,200元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比上漲1.9%。

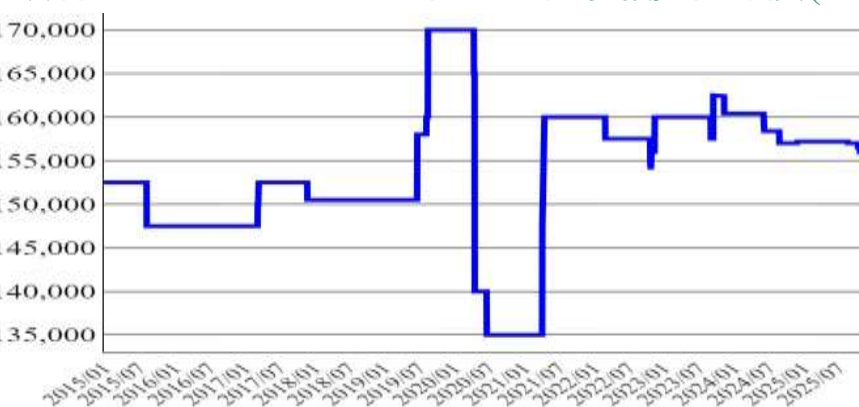
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：  
CBC

2025年11月平均價格為人民幣155,625元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌0.9%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

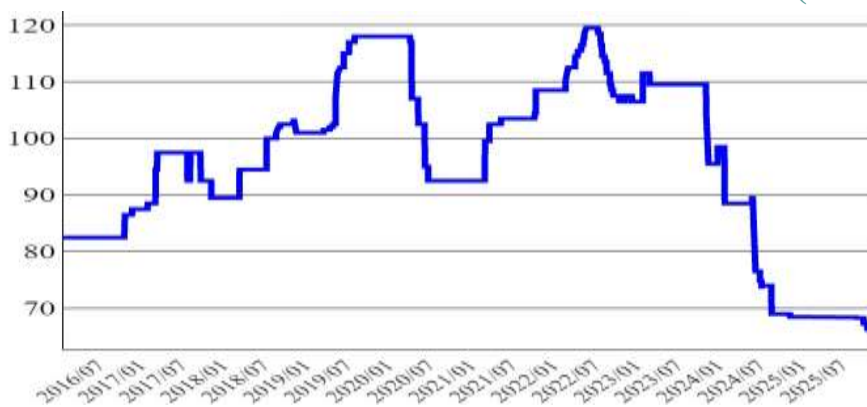


資料來源：  
CBC

## 一、全球市場統計圖(續)

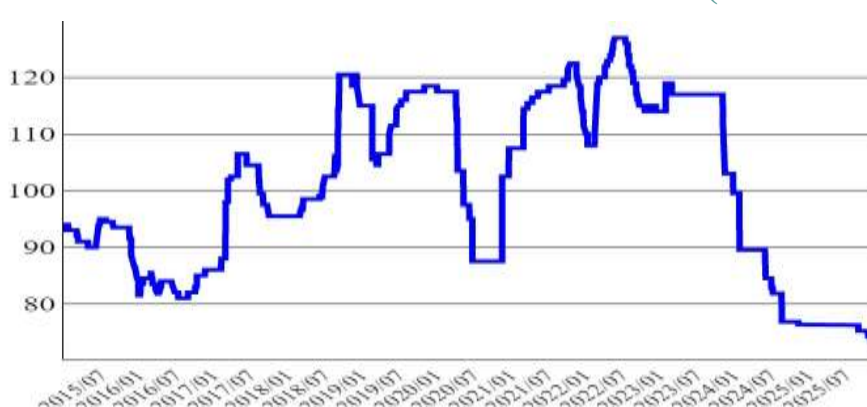
2025年11月平均價格為人民幣65.9元/公斤，與上月比下跌1.7%，與上年同期比下跌4.2%。

鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



2025年11月平均價格為人民幣73.5元/公斤，與上月比下跌2%，與上年同期比下跌4.1%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



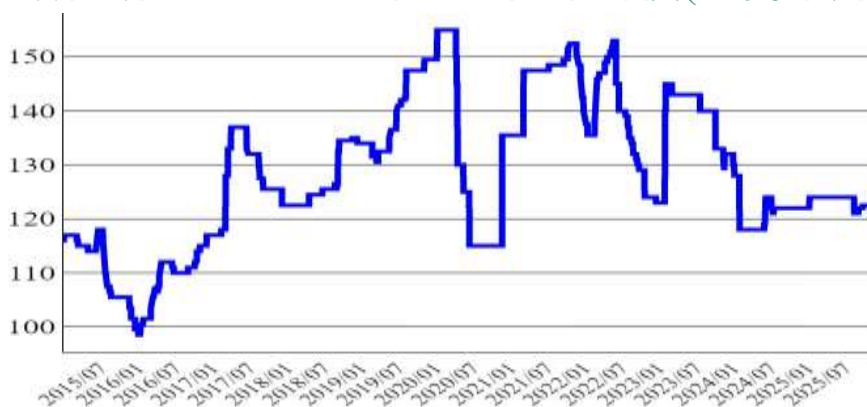
2025年11月平均價格為人民幣176.2元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌2.4%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2025年11月平均價格為人民幣121.8元/公斤，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌0.2%。

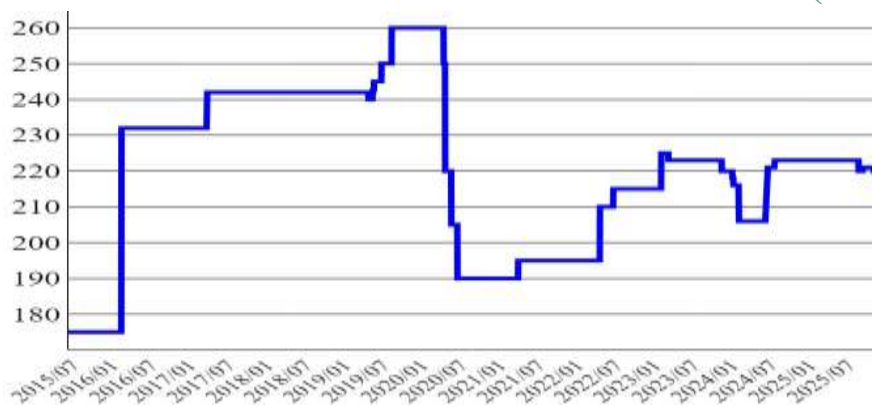
鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



## 一、全球市場統計圖(續)

2025年11月平均價格為人民幣219.2元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌1.7%。

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

2025年11月平均價格為人民幣30,200元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌3.5%。

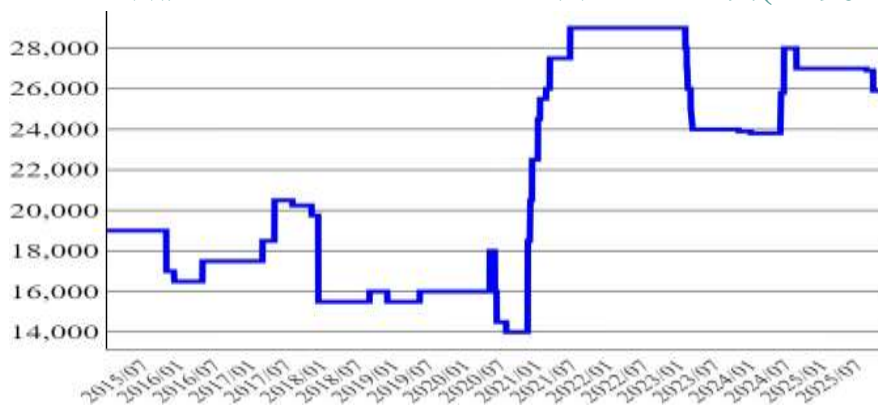
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：  
CBC

2025年11月平均價格為人民幣25,900元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌4.1%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

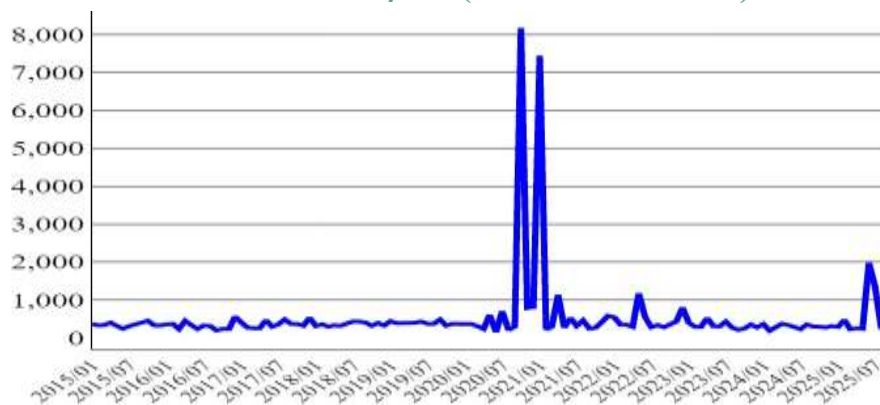


資料來源：  
CBC

## 二、國內市場統計圖

2025年9月平均價格為新台幣314.9元/公斤，與上月比上漲29.3%，與上年同期比上漲4.8%。

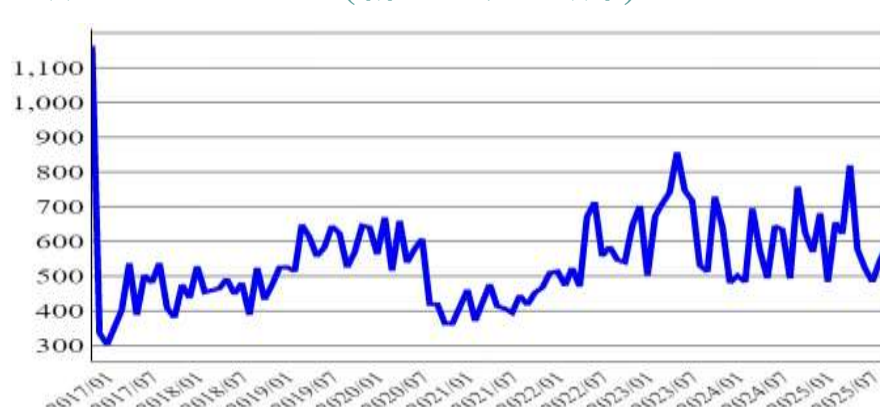
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年9月平均價格為新台幣591.3元/公斤，與上月比上漲8.2%，與上年同期比下跌21.9%。

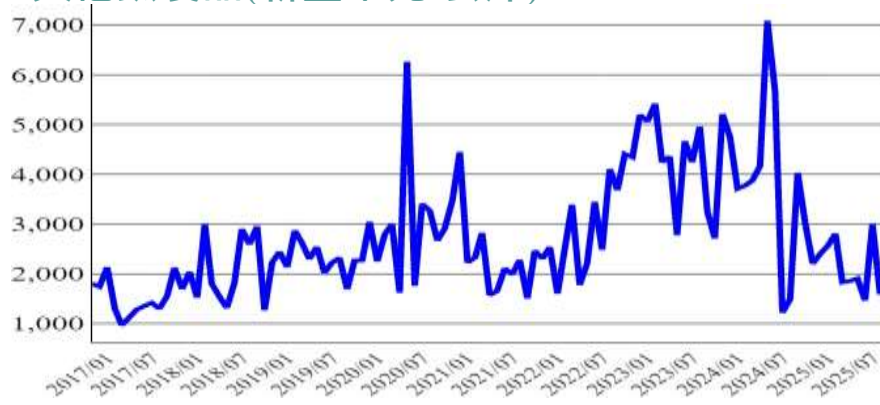
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年9月平均價格為新台幣1,991.8元/公斤，與上月比上漲25.2%，與上年同期比下跌50.5%。

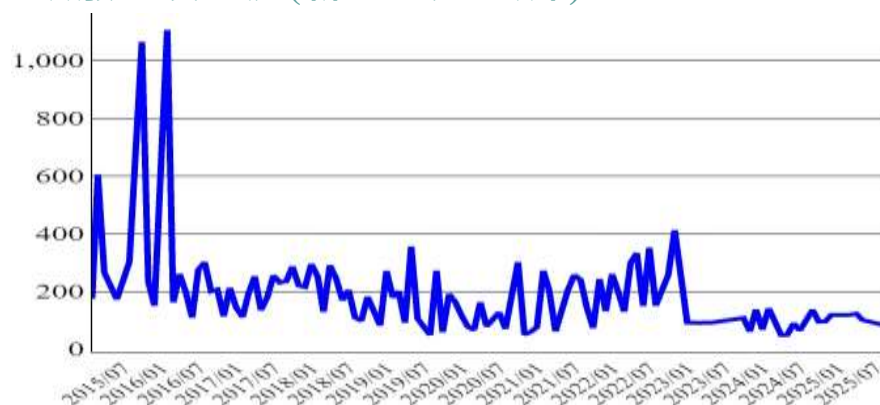
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2025年9月平均價格為新台幣97.8元/公斤，與上月比上漲14.4%，與上年同期比下跌28.2%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)



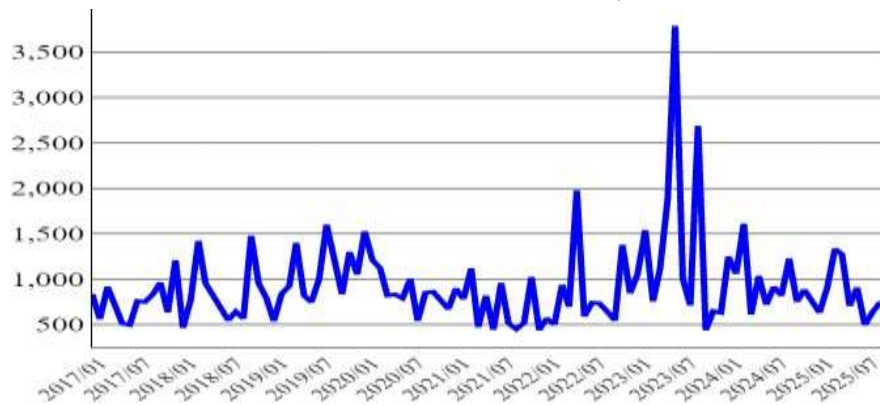
資料來源：  
海關進出口統計



## 二、國內市場統計圖(續)

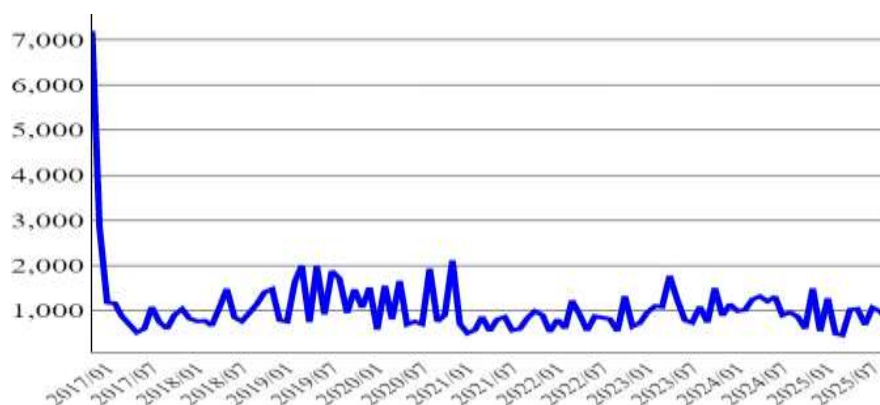
2025年9月平均價格為新台幣641.7元/公斤，與上月比下跌13.8%，與上年同期比下跌14.7%。

鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



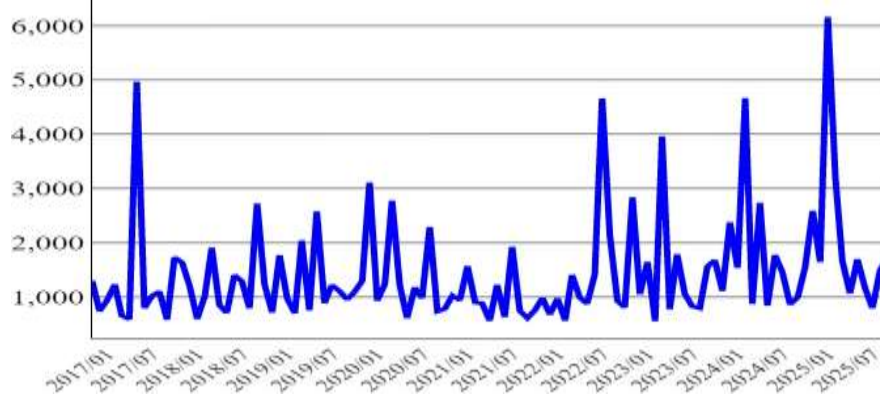
2025年9月平均價格為新台幣810.2元/公斤，與上月比下跌17.5%，與上年同期比下跌6.5%。

鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



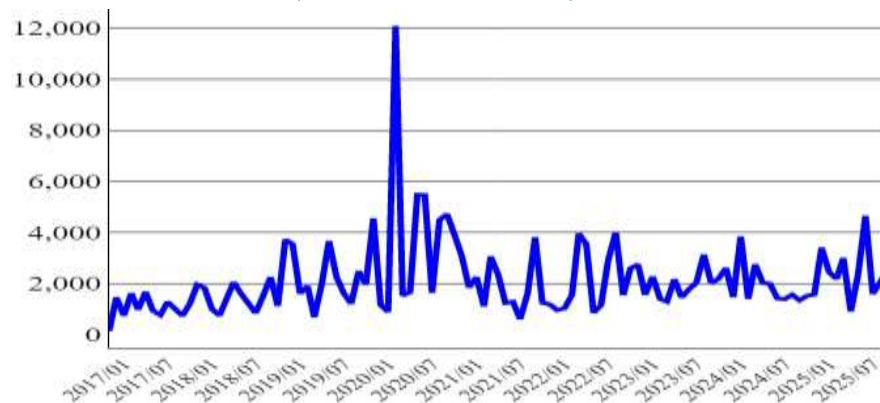
2025年9月平均價格為新台幣1,739元/公斤，與上月比上漲16.5%，與上年同期比上漲74.4%。

鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



2025年9月平均價格為新台幣2,540.6元/公斤，與上月比上漲23.9%，與上年同期比上漲89.6%。

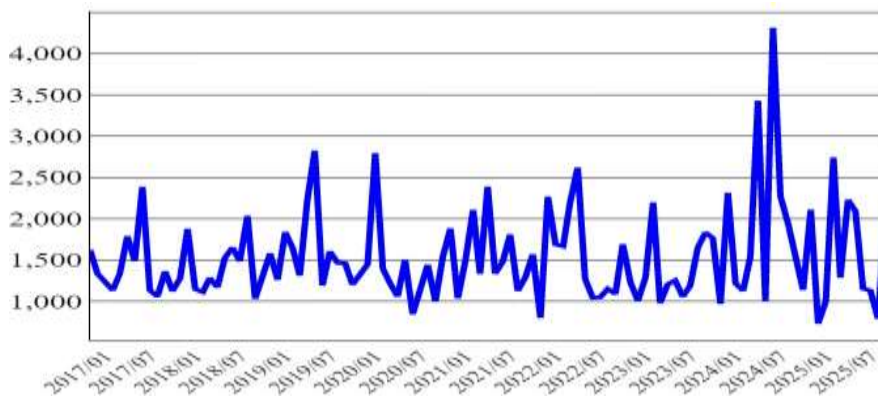
鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)



## 二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

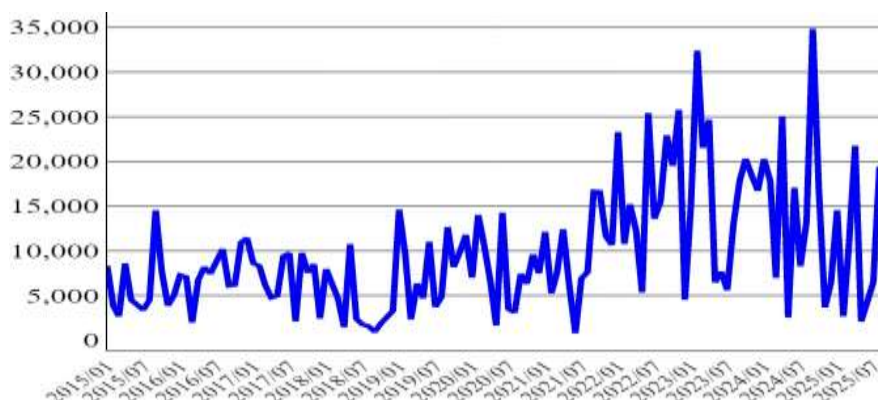
2025年9月平均價格為新台幣2,123.3元/公斤，與上月比上漲169.1%，與上年同期比上漲40.5%。



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9月平均價格為新台幣11,531.8元/公斤，與上月比下跌40.6%，與上年同期比下跌66.9%。



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 12 月刊 發行號 52**

**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、黃冠綸、簡佑庭、林宗佑、李沅融、  
周伯勳**

**地 址：高雄市楠梓區高楠公路 1001 號**

**聯絡窗口：吳小姐**

**電 話：(07)351-3121 轉 2380**

**傳 真：(07)353-3978**

**出版日期：2025 年 12 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