

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2025 年 5 月刊 發行號 45

作者群

鋼鐵篇 產業分析師
黃佳寧
celinehuang@mail.mirdc.org.tw

不銹鋼篇 產業分析師
李志賢
hsientony95@mail.mirdc.org.tw

銅金屬篇 產業分析師
薛伊琇
issue@mail.mirdc.org.tw

鋁金屬篇 產業分析師
簡佑庭
bruce1213@mail.mirdc.org.tw

產業分析師
林宗佑
asd953114@mail.mirdc.org.tw

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

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

指導單位：經濟部產業發展署

主辦單位：金屬工業研究發展中心

企劃推廣處 產業研究組

- 一、鋼鐵篇 P.01
- 二、不銹鋼篇 P.14
- 三、銅金屬篇 P.26
- 四、鋁金屬篇 P.36
- 五、鎳金屬篇 P.44
- 六、鈦金屬篇 P.51

鋼鐵篇

全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2025 年 3 月，全球 69 個產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 1.66 億噸，較上年同期成長 2.9%。2025 年 3 月 10 大粗鋼生產國之產量及年增率分別為：中國大陸(9,280 萬噸，成長 4.6%)、印度(1,380 萬噸，成長 7.0%)、日本(720 萬噸，成長 0.2%)、美國(670 萬噸，衰退 1.5%)、俄羅斯(620 萬噸，衰退 3.2%)、韓國(500 萬噸，衰退 5.3%)、土耳其(310 萬噸，衰退 2.8%)、德國(310 萬噸，衰退 11.7%)、巴西(290 萬噸，成長 6.6%)、伊朗(330 萬噸，成長 3.7%)。全球鋼市逐漸復甦，除少數國家因國內製造業需求仍低迷導致粗鋼產量衰退，多數產鋼國家生產已恢復正常。

美國川普總統上任後連續祭出一系列關稅政策，最新宣布加徵關稅的目標主要針對鋼鋁衍生製品。不僅對全球經貿產生衝擊，也讓用鋼下游(如手工具、汽車零組件)等產業未來將面臨生產成本被墊高，進而影響出貨價格的考驗。基於降美國低美國汽車工業的成本，川普總統於 4 月 29 日簽署公告，允許對進口汽車零組件、在美組裝車輛的汽車生產商一定程度的補償。參考公告內容，此一補償用於抵消美國組裝的汽車零組件的部分關稅，補償金額最高可達汽車零售價的 3.75%，補償上限將逐年下降。

全球鋼鐵產能壓力加劇，部分產鋼經濟體面臨進口鋼材激增，擾亂其國內市場的正常供需，導致鋼廠營利減少，也降低購買原物料的意願。巴西礦業公司淡水河谷公司(Vale)因此表示，由於鋼鐵製造商報告利潤率較低，公司開始調整其鐵礦石產品組合，以應對鋼鐵市場不斷變化的條件。除對現有礦石組合進行調整外，淡水河谷也考慮推出卡拉加斯礦場的中品級產品，以因應市場上對於低成本原料的需求。

近期，全球經貿因美國一系列關稅政策產生較大波動，各產鋼經濟體為降低關稅衝擊也紛紛提出相關對策，如歐盟縮減整體進口鋼材量，並謹慎評估再次延長進口防衛措施的可能性，同時發布《鋼鐵與金屬行動計畫》，期望強化歐盟整體鋼鐵業之競爭力，以更好地應對全球鋼鐵產能過剩造成的傾銷，以及出口關稅增加產生的雙重壓力。新增的 232 鋼鋁關稅雖未對我國鋼鐵材料產生直接影響，但由於用鋼下游產業多以外銷為主，有必要持續關注政策之變化，降低未來若外銷渠道受阻，進而影響到國內整體用鋼量的衝擊。

受美國關稅及近期亞洲貨幣升值潮衝擊，越南和發鋼廠成為首個降價的亞洲鋼廠，交期在 6 月的熱軋鋼材預計降價約 11 美元/噸。我國鋼材市場規模小、勞動力成本較高，導致降價空間相當有限。此外，美英於 5 月 8 日簽署貿易協議，英國輸美鋼鋁關稅自 25%降為 0%，同時美國也給予英國汽車 10 萬輛輸美的額度，課徵 10%基準關稅。以重量計算，臺灣為美國進口的第 12 大國，英國則為第 21 大國，顯示在美鋼鐵市場，臺灣與英國非競爭對手關係，且與我國排名有較大落差，評估對我國鋼鐵產業的影響有限。

國內市場概況：

2025 年 2 月臺灣粗鋼產量為 137.5 萬公噸，與上年同期的 150.5 萬公噸比衰退 8.6%。進出口方面，2025 年 3 月粗鋼進口量為 35.1 萬公噸，與上年同期比衰退 20.6%，其中扁鋼胚衰退 55%、小鋼胚成長 15%、不銹鋼胚料成長 28%。小鋼胚基於國際價格低廉，許多電爐廠停止煉鋼，改買進口半成品替代。扁鋼胚受到中鋼及中龍出貨量增加但尚未補庫，讓進口量呈現衰退。我國粗鋼以國內自用為主，2025 年全球鋼市出現復甦訊號，粗鋼大量出口的情勢暫消失。2025 年 2 月粗鋼表面消費量為 178.6 萬公噸，與上年同期比微幅衰退 0.4%。其中小鋼胚成長 5.4%、扁鋼胚衰退 5.4%，主要原因為關稅政策衝擊，讓用鋼下游保守觀望，不敢貿然進貨。在成品鋼材進出口方面，2025 年 3 月我國鋼材進口量為 25.3 萬噸，與上年同期比衰退 19.9%；出口量 54.8 萬噸，與上年同期比衰退 19.9%。

觀點剖析：

全球 2025 年 3 月粗鋼產量與上年相比小幅成長。在原料及產品部分，第二季為鋼鐵業傳統旺季，但受到美國關稅政策影響，以及全球鋼鐵產能過剩壓力加劇，導致原料價格下跌，下游也不敢貿然大量進貨，粗鋼產量維持穩定以確保供貨。

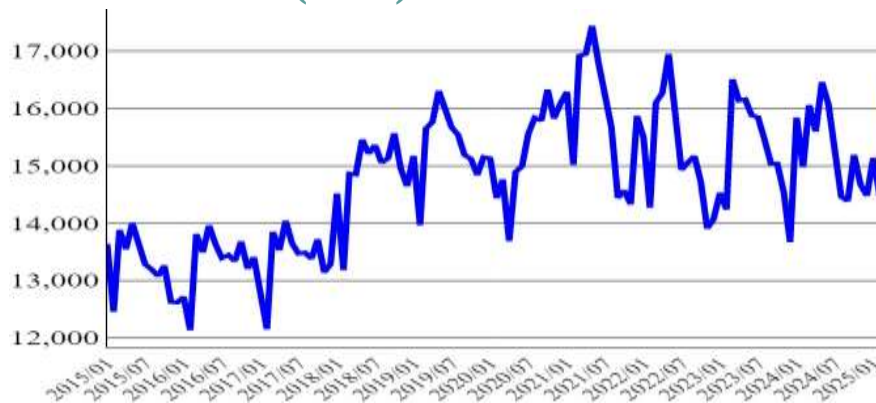
川普總統就任後宣布一系列關稅政策，不僅對全球經貿情勢產生衝擊，也影響到鋼鐵需求的復甦前景。由於大量傾銷導致各國貿易壁壘高築，再加上因關稅衝擊全球經貿情勢快速變化，讓世界鋼協無法如期於 4 月發布鋼鐵需求短期預測。初步觀察，此波新宣布的關稅政策主要針對鋼鐵衍生製品，對材料本身影響有限。但由於用端下游(如手工工具、汽車零組件)多以外銷為主，未來若外銷通路受阻，或將影響我國整體用鋼量，有必要持續觀察變化並即時研擬對策。

國際鋼市雖逐漸復甦，但近期原物料價格多呈現下跌趨勢，製造端與消費端受到關稅政策等外部因素影響將延後復甦，因此業者多以平盤開出。中鋼於 4 月中開出的 2025 年 5 月月盤產品及 Q1 季盤皆已平盤開出。東和鋼鐵的 H 型鋼由於營建業需求熱有逐漸漲價的趨勢，豐興鋼鐵的鋼筋則以平盤開出。第二季為傳統鋼鐵旺季，但由於關稅政策導致全球經貿局勢波動等多重外部因素影響，是否可帶動補庫需求仍有待觀察。

一、全球市場統計圖

-2025年3月全球粗鋼產量為16,610萬公噸，與上月比成長14.8%，與上年同期比成長3.4%。

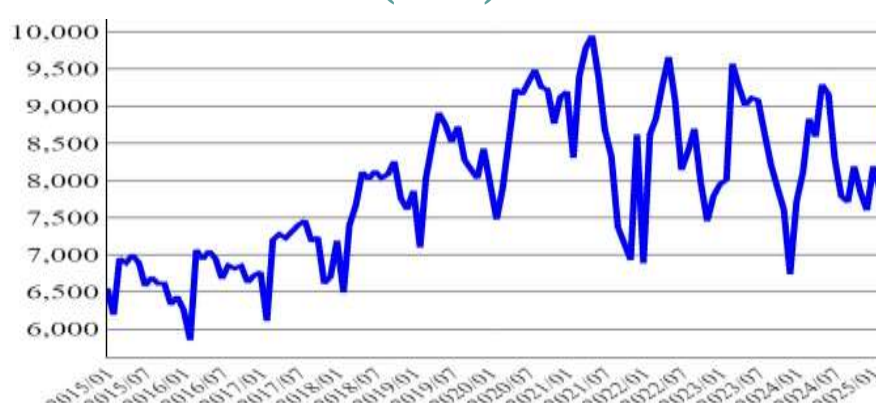
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2025年3月中國大陸粗鋼產量為9,280萬公噸，與上月比成長17.6%，與上年同期比成長5.1%。

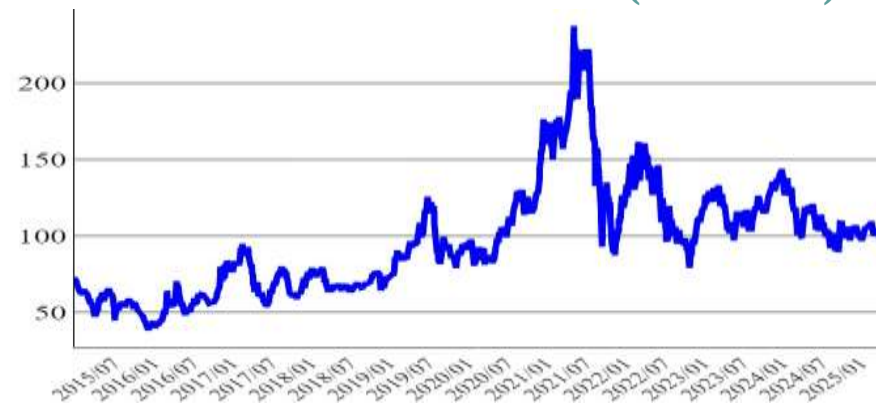
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2025年4月平均價格為99.5美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比下跌10.2%。

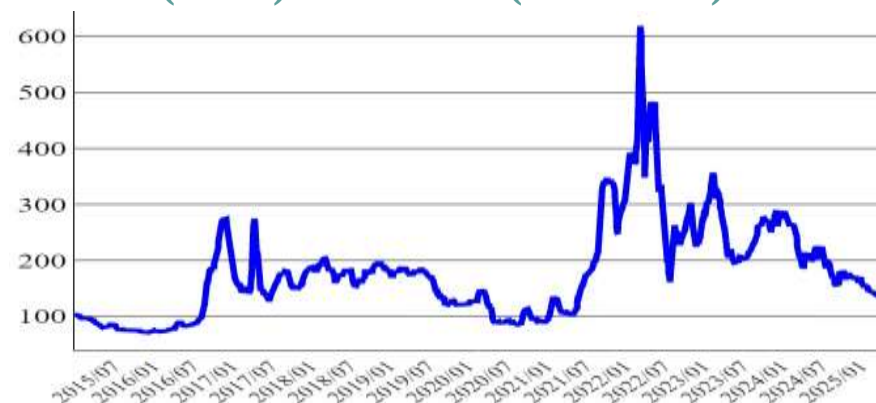
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為145.9美元/公噸，與上月比上漲4%，與上年同期比下跌27.7%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

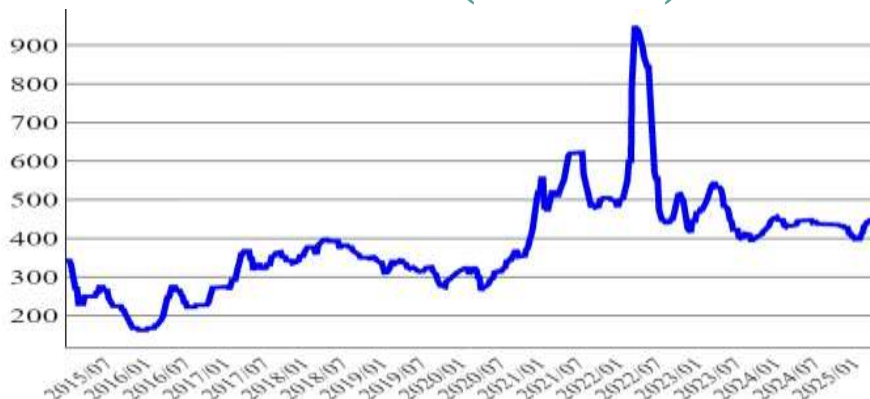


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為447.5美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲1.7%。

煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為325.7美元/公噸，與上月比上漲2.5%，與上年同期比下跌10.1%。

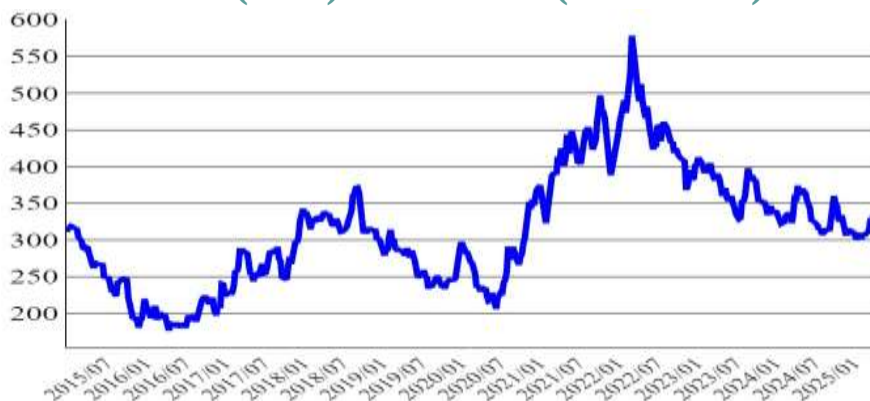
廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年1月平均價格為304.9美元/公噸，與上月比下跌2.3%，與上年同期比下跌8.7%。

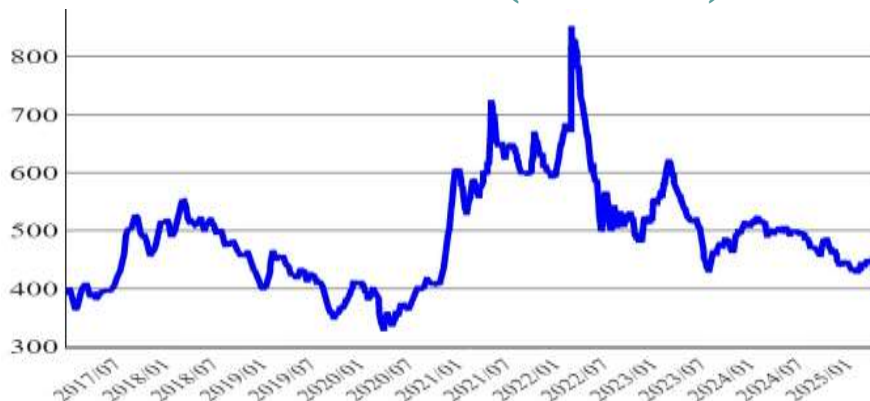
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為438.6美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌12.3%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

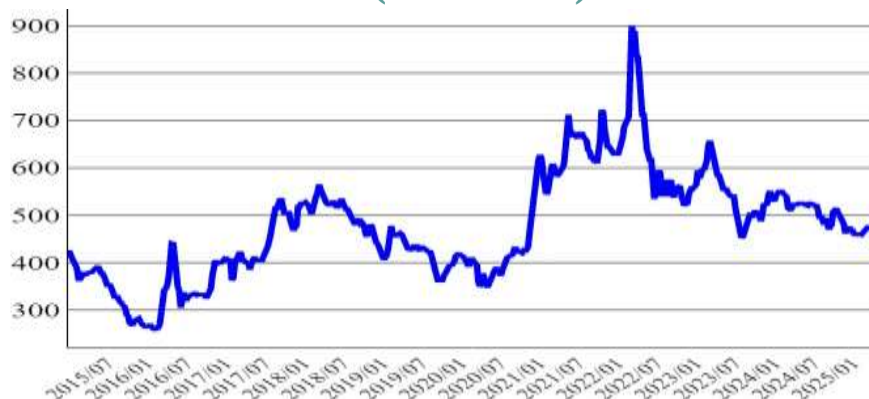


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為460.6美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比下跌11.9%。

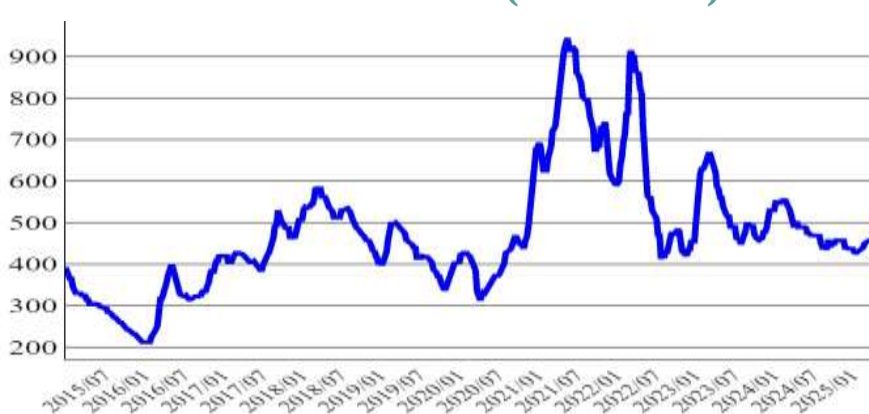
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為451美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌8.7%。

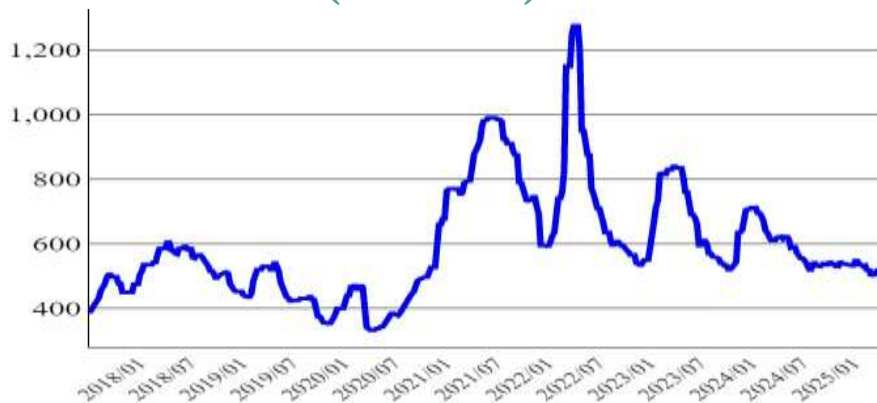
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為511.2美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌17.5%。

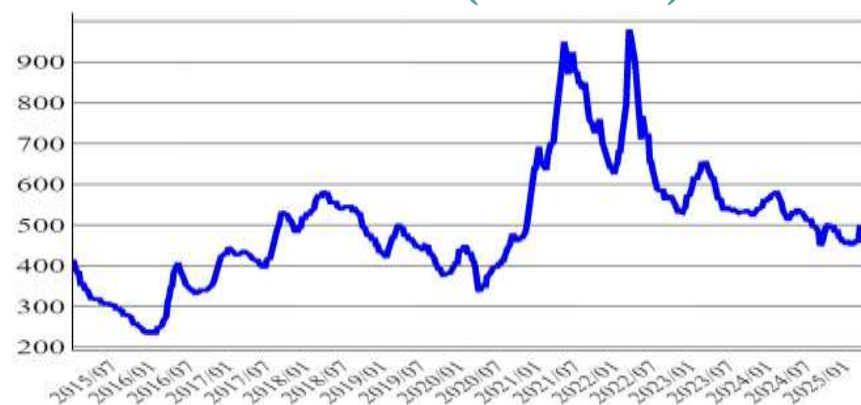
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為472美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌9.2%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

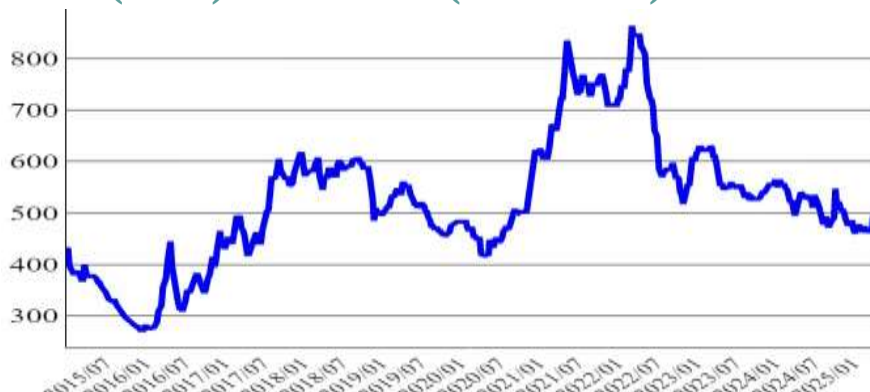


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為484美元/公噸，與上月比上漲3.8%，與上年同期比下跌5.9%。

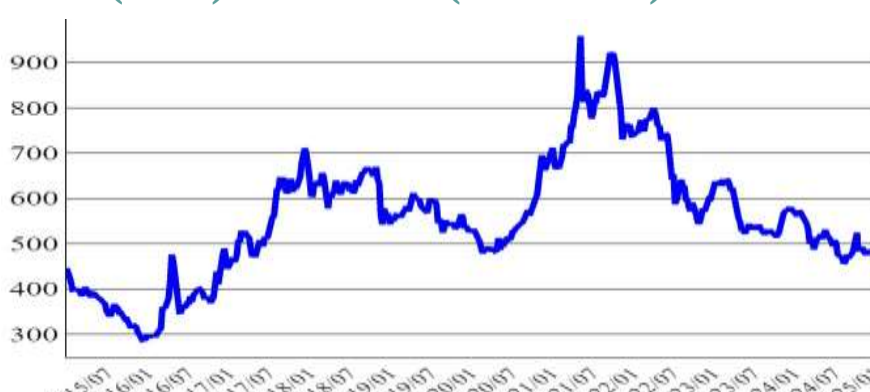
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

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

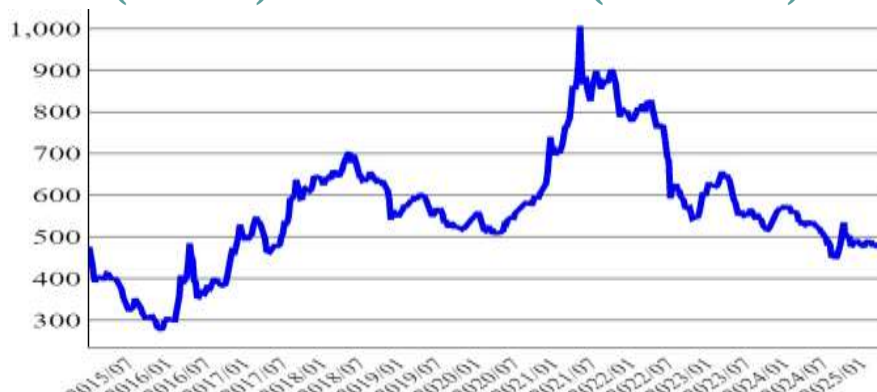
盤元(製網)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為471.5美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌11.3%。

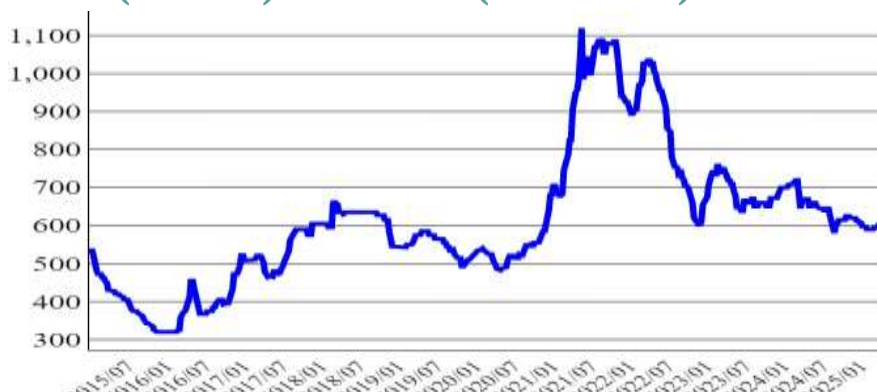
鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為607.5美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌9.3%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)

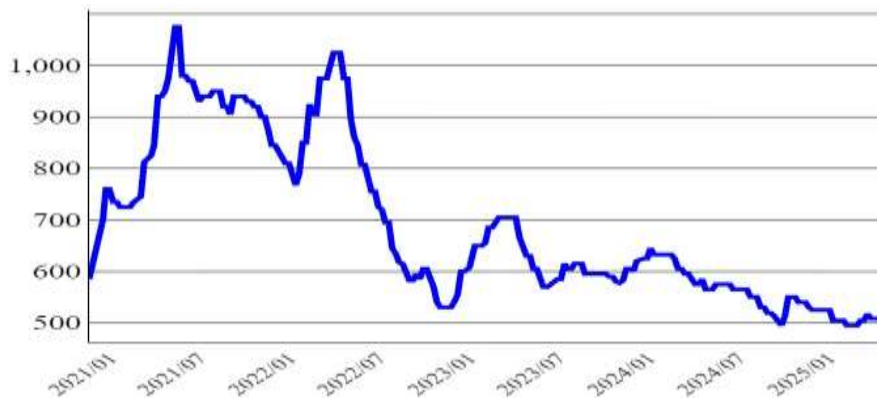


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

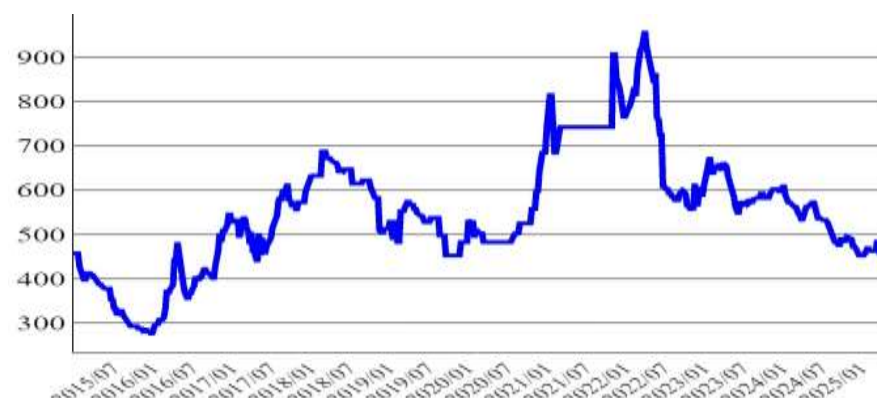
2025年4月平均價格為508美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比下跌11.7%。

熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



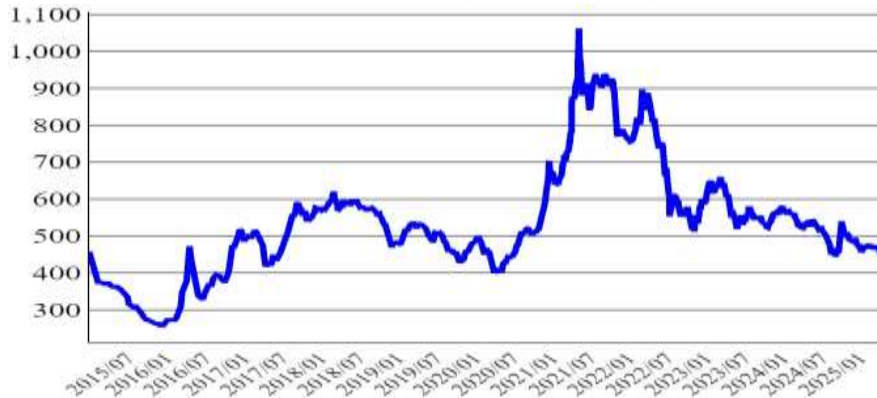
2025年4月平均價格為455.8美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌16.8%。

熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



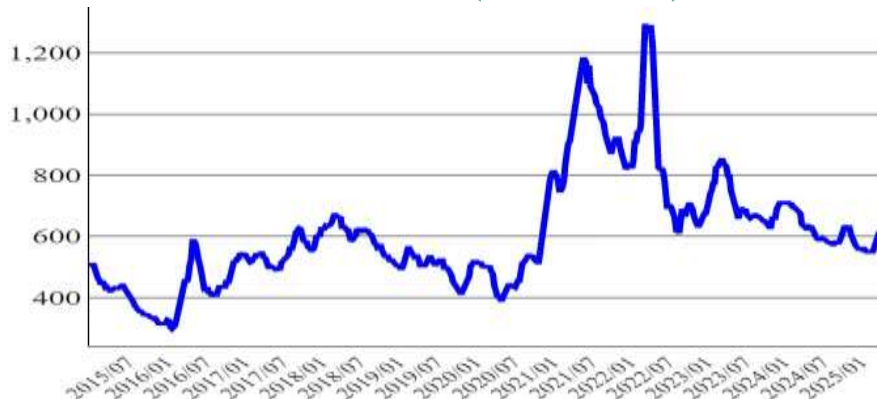
2025年4月平均價格為455.1美元/公噸，與上月比下跌2.9%，與上年同期比下跌14%。

熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



2025年4月平均價格為598.1美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌5.4%。

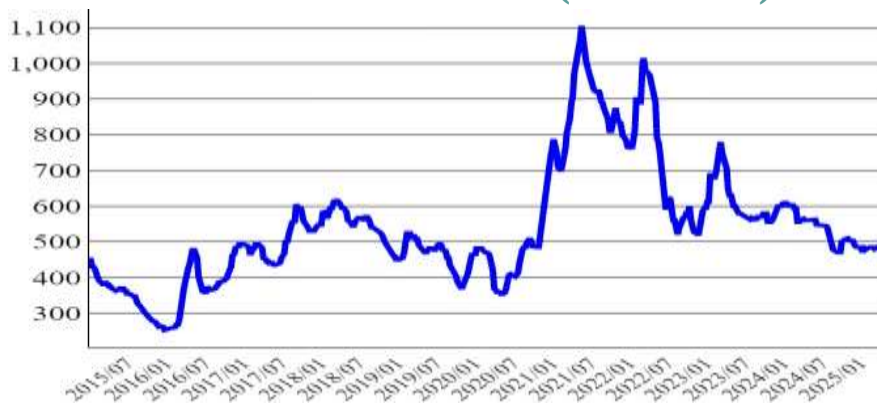
熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

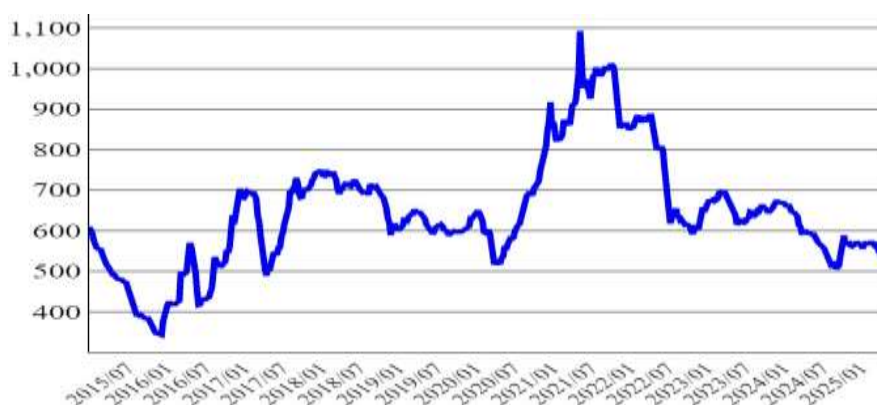
2025年4月平均價格為475.6美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌15.4%。

熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



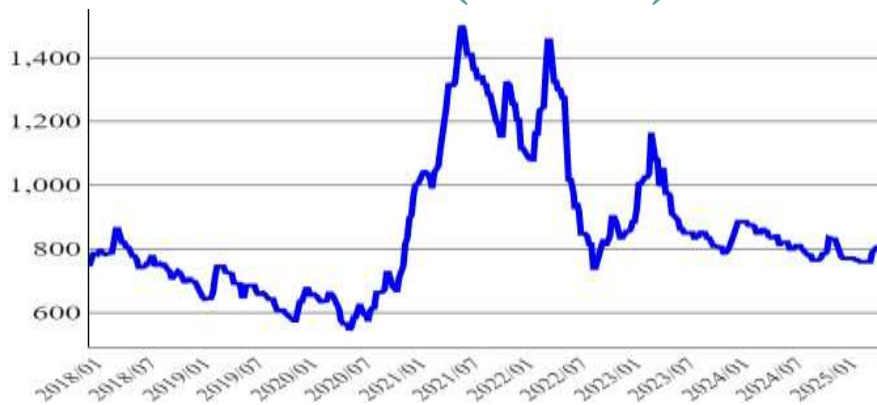
2025年4月平均價格為529.6美元/公噸，與上月比下跌5.6%，與上年同期比下跌11%。

冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



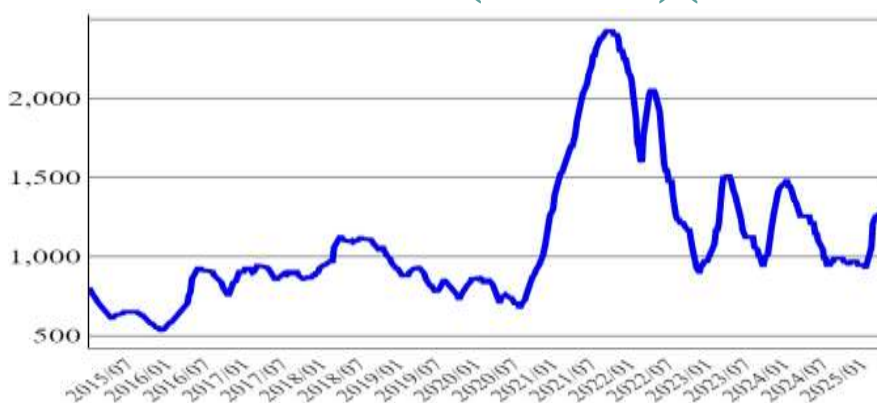
2025年4月平均價格為801.2美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌4.3%。

熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



2025年4月平均價格為1,256.6美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比持平。

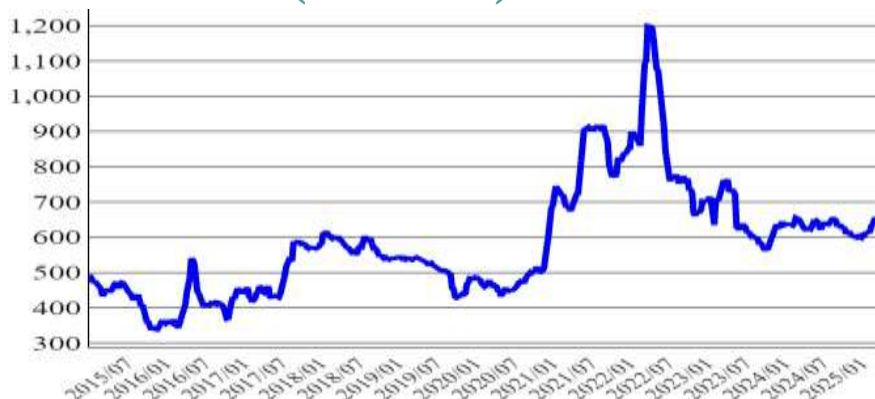
熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材)(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為665美元/公噸，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲6.5%。

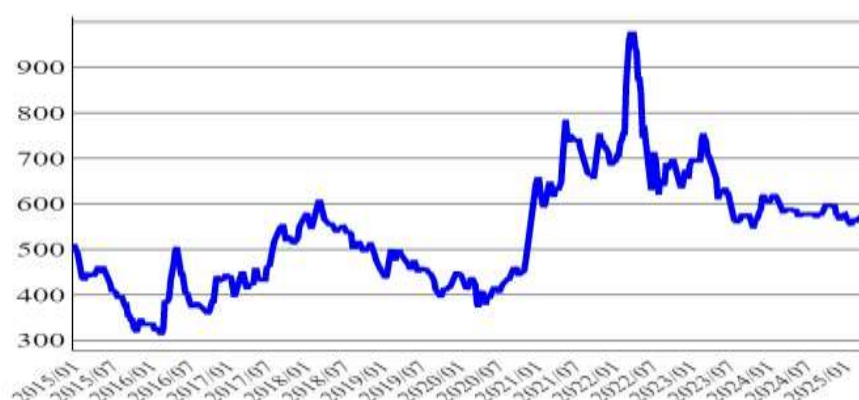
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為556.2美元/公噸，與上月比下跌2.6%，與上年同期比下跌5.3%。

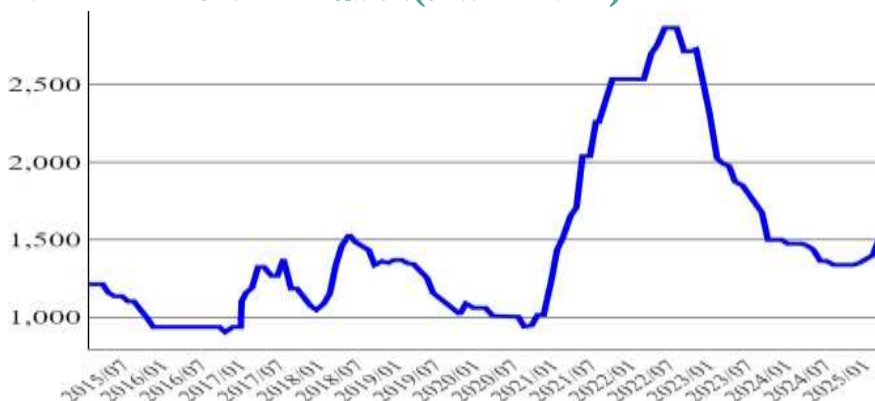
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為1,500美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲2.6%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

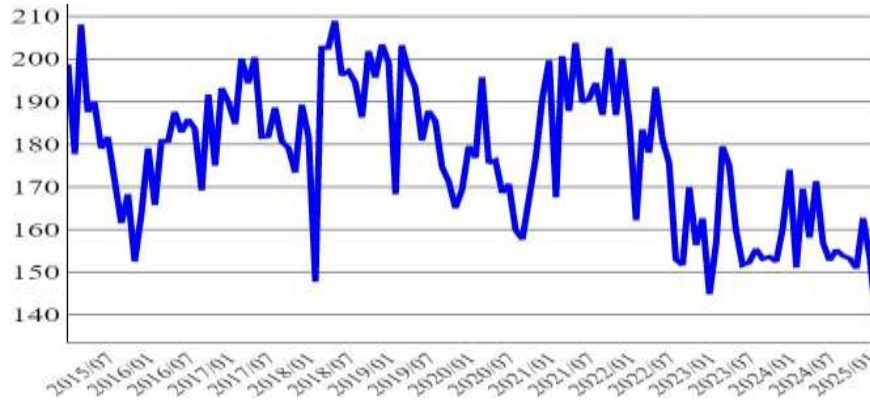


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

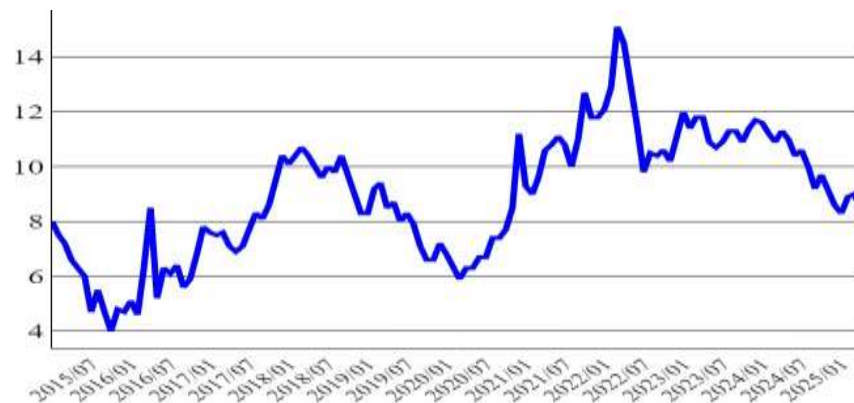
2025年2月臺灣粗鋼產量為137.6萬公噸，與上月比衰退10.3%，與上年同期比衰退8.9%。

臺灣粗鋼產量(萬噸)



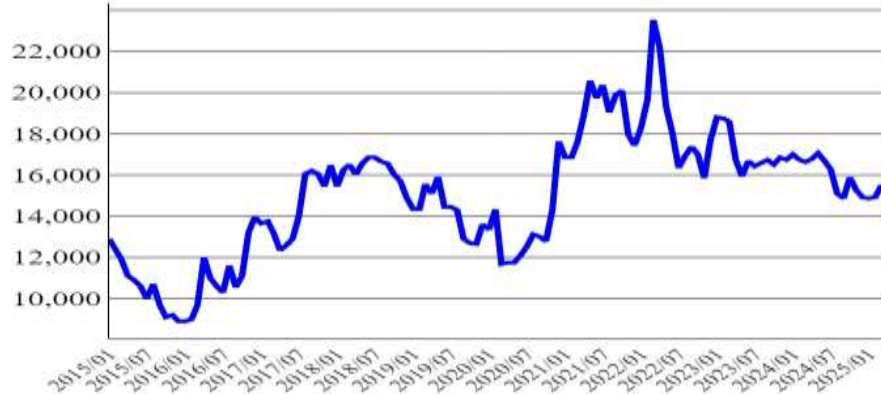
2025年4月平均價格為新台幣8.5元/公斤，與上月比下跌5.6%，與上年同期比下跌24.8%。

北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



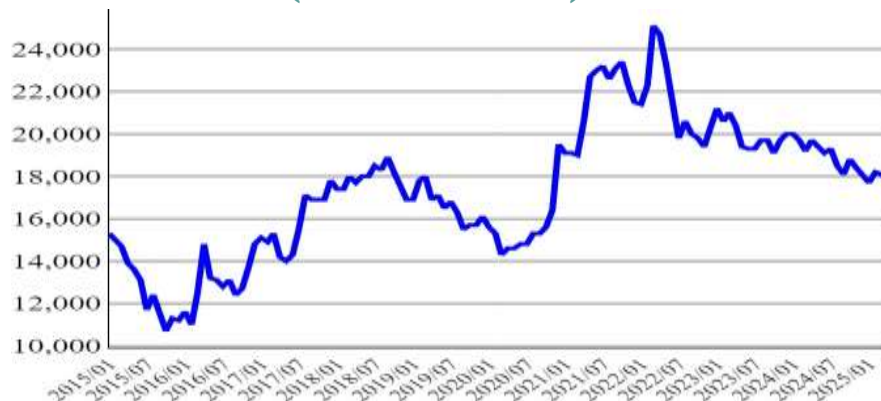
2025年4月平均價格為新台幣14,775元/公噸，與上月比下跌4.7%，與上年同期比下跌11.9%。

小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



2025年4月平均價格為新台幣17,800元/公噸，與上月比下跌1.7%，與上年同期比下跌9.6%。

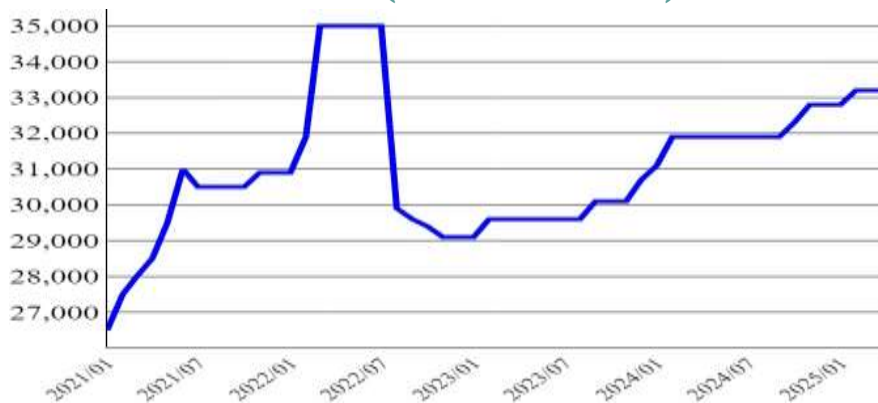
豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



二、國內市場統計圖(續)

東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)

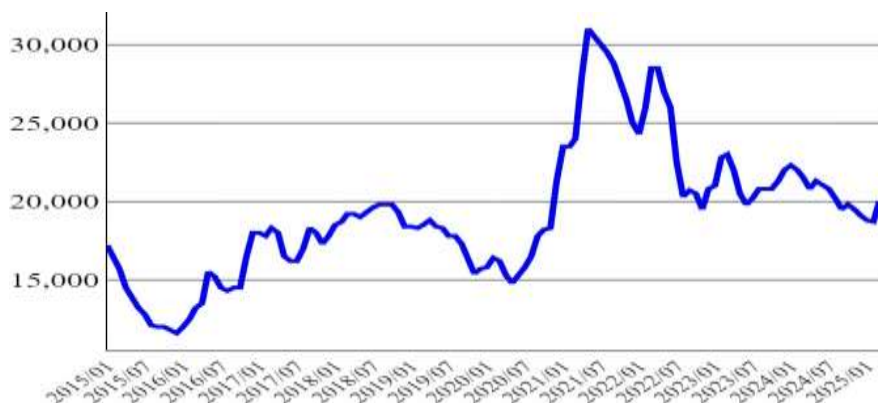
2025年4月平均價格為新台幣33,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲4.1%。



資料來源：
CIP

中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)

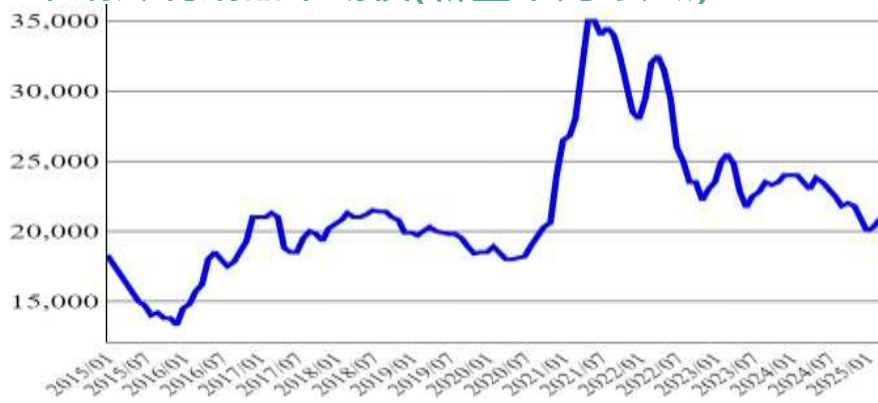
2025年4月平均價格為新台幣19,000元/公噸，與上月比下跌5%，與上年同期比下跌8.7%。



資料來源：
CIP

中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)

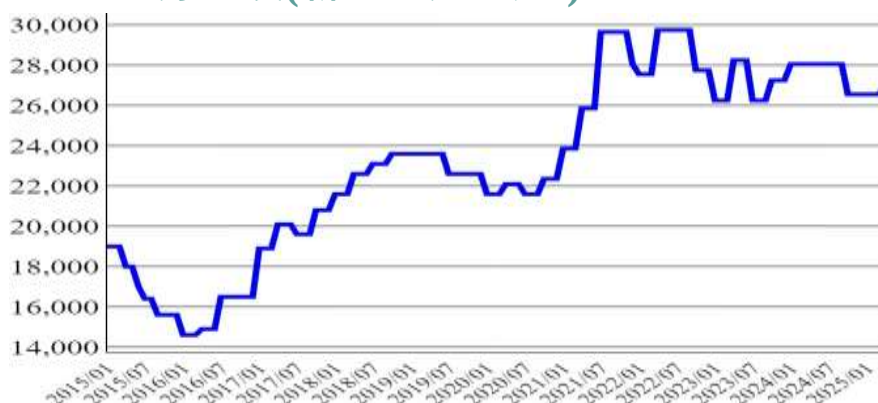
2025年4月平均價格為新台幣20,800元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌9.6%。



資料來源：
CIP

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

2025年4月平均價格為新台幣27,150元/公噸，與上月比上漲2.3%，與上年同期比下跌3.2%。

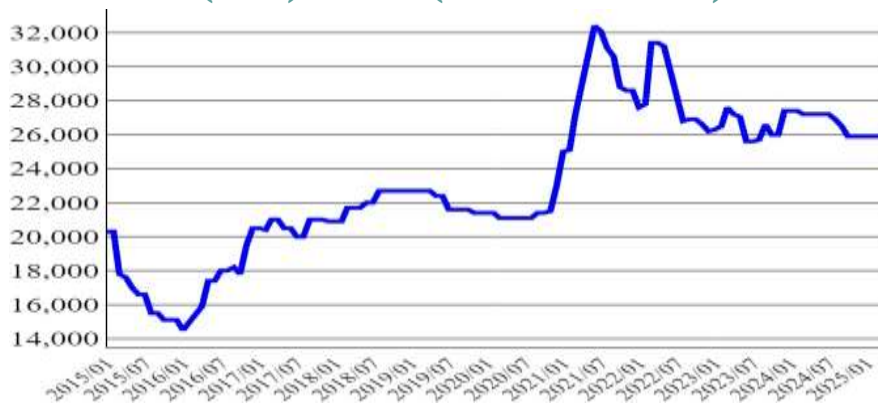


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為新台幣25,900元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌4.8%。

中鋼鋼板(A36)市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

不銹鋼篇

全球市場概況：

2025 年 4 月全球不銹鋼市場呈現分歧走勢，亞洲市場受到原物料價格調整與需求波動影響，價格持平偏弱。中國大陸市場方面，304 冷軋及熱軋價格維持穩定，但交易疲弱導致鋼廠及盤商難以維持價格，儘管鋼廠規劃減少產能，但 2025 年第一季產量仍年增 6.6%，市場庫存持續累積，短期難見明顯反彈，印度方面則因國際市場競爭加劇而有價格下降壓力。日韓市場中，日本鋼廠為因應電力與原料成本攀升，仍盡力維持原有價格不調降，南韓市場則面臨需求疲弱與中國大陸低價鋼品競爭，出口壓力加劇。歐洲方面，市場需求持續低迷，消費端觀望氛圍濃厚，主力鋼廠報價持平偏弱，進口競爭壓力不減，市場對第三季景氣回溫仍持保守態度。美國市場則因庫存壓力下降及原物料上漲，價格略見支撐，惟需求尚未顯著回升。

展望未來數月，全球市場走勢仍將受制於鎳、鉻等原物料價格波動與主要經濟體的貿易政策調整。4 月中國大陸鉻價上漲近 10%，但隨著南非供應恢復，預期漲勢應為短期效應。整體而言，供需平衡與進口競爭將成為影響不銹鋼價格的關鍵因素，建議持續關注鋼廠產能調整、庫存變化與下游需求動向。

國內市場概況：

截至 2025 年 2 月國內不銹鋼鋼胚產量為 9.1 萬噸，較上年同期 11.8 萬噸衰退 22.8%，我國煉鋼數量持續下降，主要受印尼具價格優勢之不銹鋼胚料與鋼品影響，我國業者以進口取代自行煉鋼之數量。進出口方面，在進口部分，2025 年 2 月不銹鋼鋼品進口量約 10.0 萬噸，與上月比成長 11.5%，累計 1~2 月進口量約 19.0 萬噸，與上年同期比成長 13.0%；出口部分，2 月不銹鋼鋼品出口量約 8.7 萬噸，與上月比成長 23.8%，累計 1~2 月出口量約 15.7 萬噸，與上年同期比成長 18.7%。受川普實施對等對等關稅影響，市場買氣收到衝擊，加上鎳等原物料行情回跌，包括燁聯、華新、唐榮等不銹鋼廠，5 月新盤價紛紛走跌。

根據海關數據顯示，2024 年越南大量進口冷軋不銹鋼產品到臺灣，數量從 2022 年僅約 400 公噸暴增 80 倍至 3 萬多公噸，進口價格遠低於國產品價格且價差有擴大趨勢。消息指出國內業者已委請律師搜集相關事證，擬向財政部提出越南冷軋不銹鋼反傾銷控訴，以阻擋低價不銹鋼繼續傾銷臺灣。

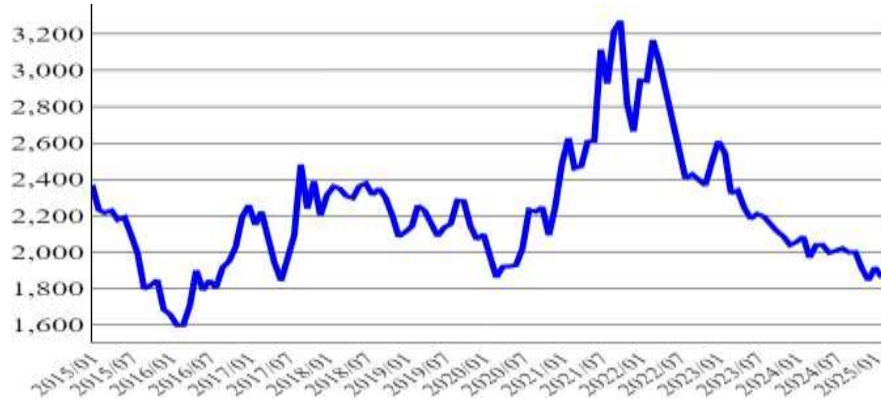
觀點剖析：

近期新台幣快速升值近一成，對我國不銹鋼產業產生嚴峻的衝擊與影響。由於匯率波動劇烈，業者在生產與下單上紛紛採取保守措施，上游業者接單情況低迷，甚至出現近年來最差的情況。近年隨著印尼不銹鋼產業迅速崛起，其相對低廉的原料成本使我國業者難以透過自行煉鋼方式生產熱軋與冷軋鋼品，多數只能仰賴從印尼進口原料再行加工，導致整體獲利空間受到擠壓；而為了防範中國大陸、韓國低價不銹鋼材傾銷，我國已對其進口之不銹鋼冷軋鋼品繼續課徵反傾銷稅，惟越南並未受到限制，近期觀察到自越南進口之冷軋鋼品有顯著成長趨勢，引起我國業者關注，如未來越南持續大量進口冷軋鋼品來台而未受到限制，將對我國不銹鋼產業帶來新一波衝擊。

一、全球市場統計圖

2025年3月平均價格為1,920.7美元/公噸，與上月比上漲3.2%，與上年同期比下跌2.6%。

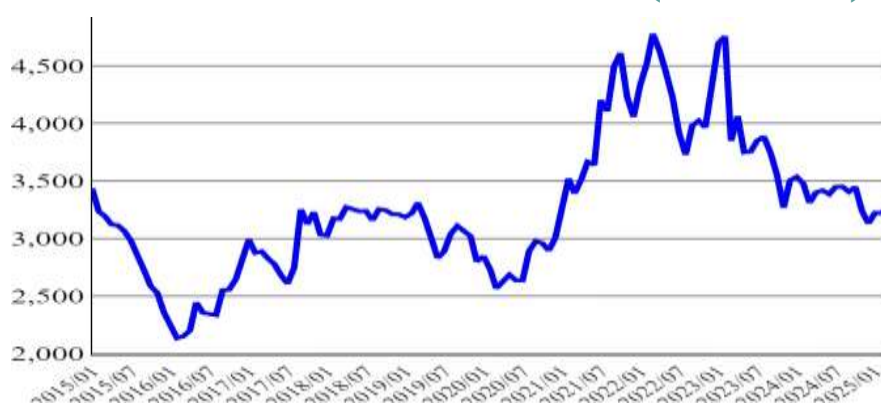
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為3,268美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌1.3%。

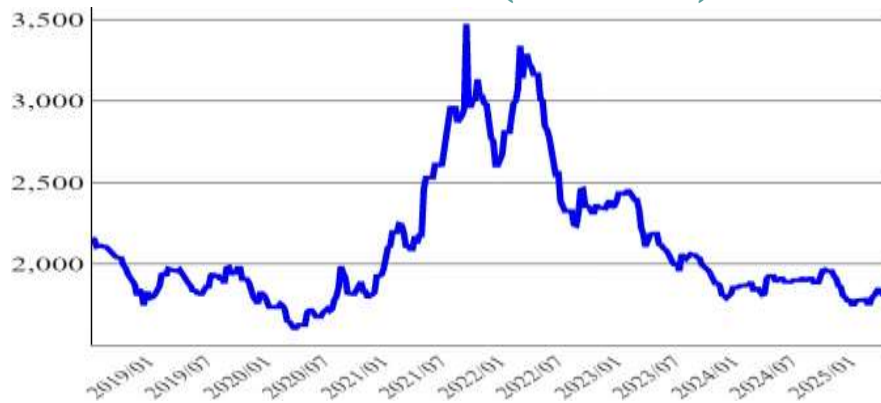
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為1,819美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比下跌3.1%。

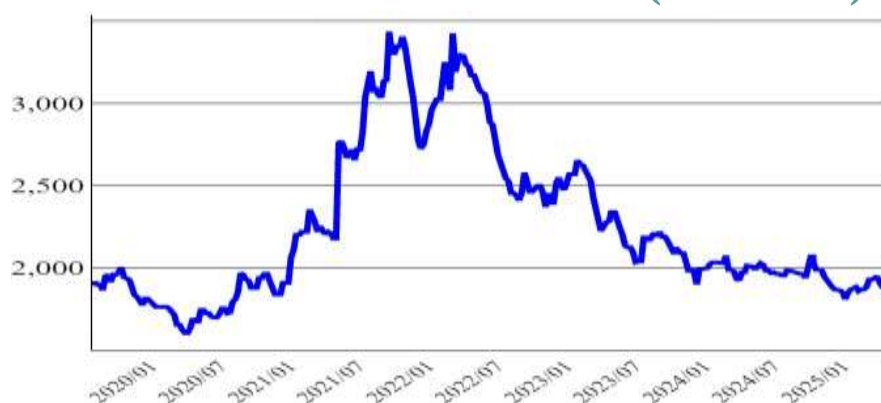
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為1,897美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌4.2%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

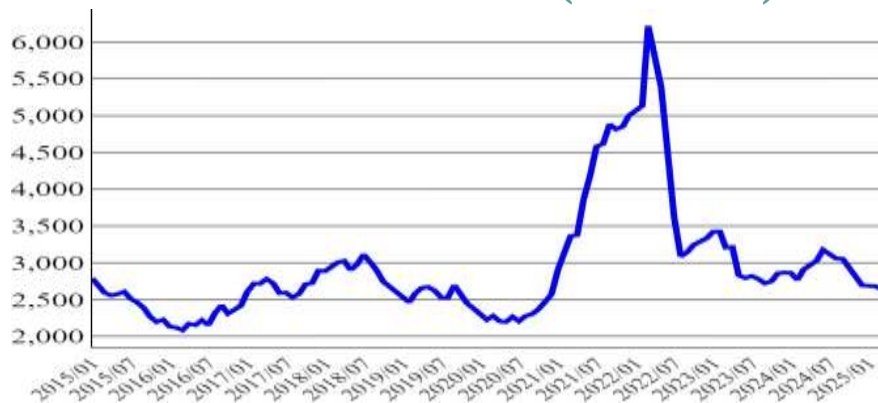


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為2,647.2美元/公噸，與上月比上漲0%，與上年同期比下跌10.6%。

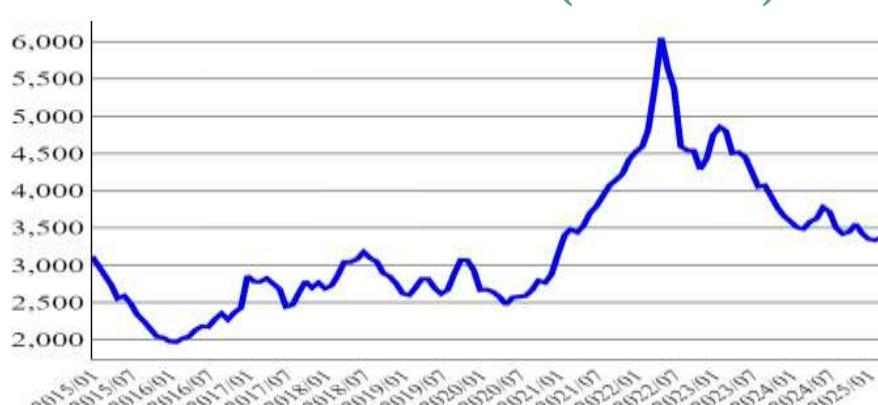
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為3,401.5美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌5.1%。

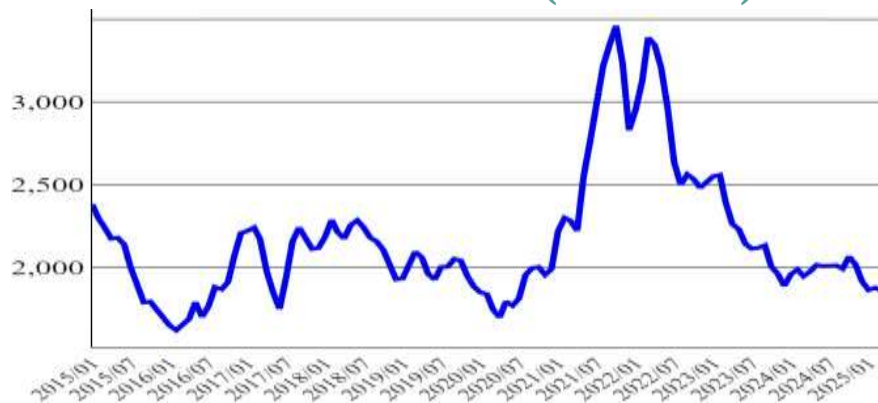
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為1,890美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌4.3%。

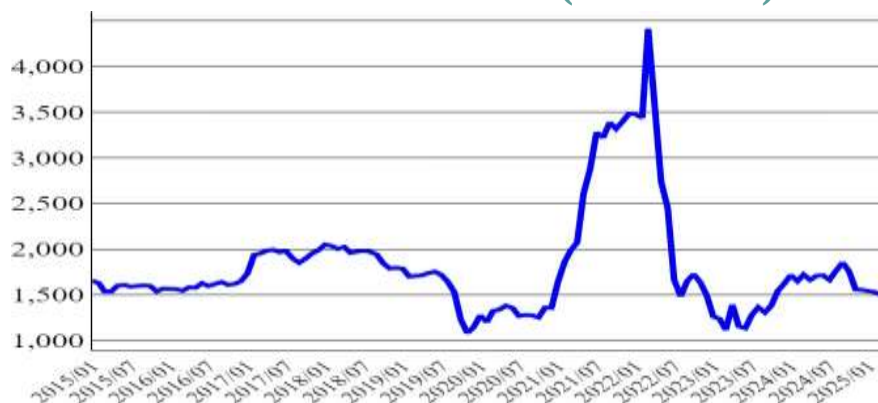
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為1,492.3美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌10.3%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

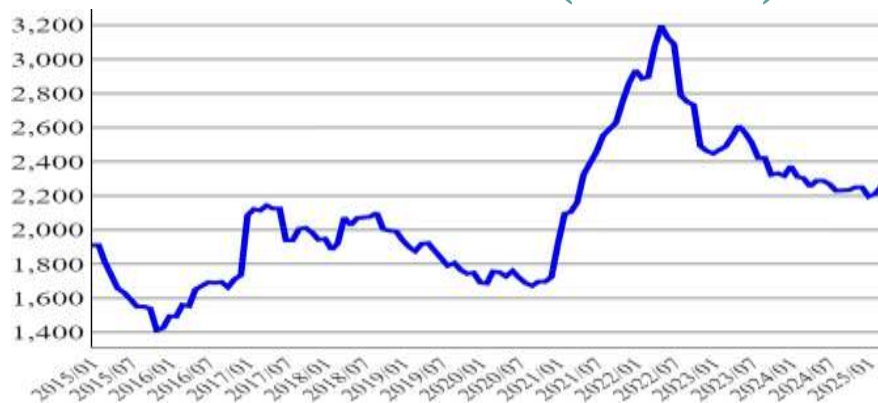


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為2,234.4美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌0.9%。

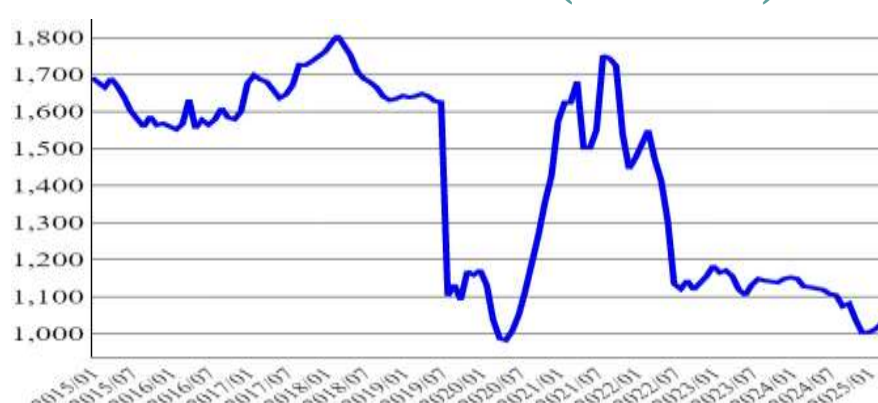
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為1,007.9美元/公噸，與上月比下跌1.8%，與上年同期比下跌10.4%。

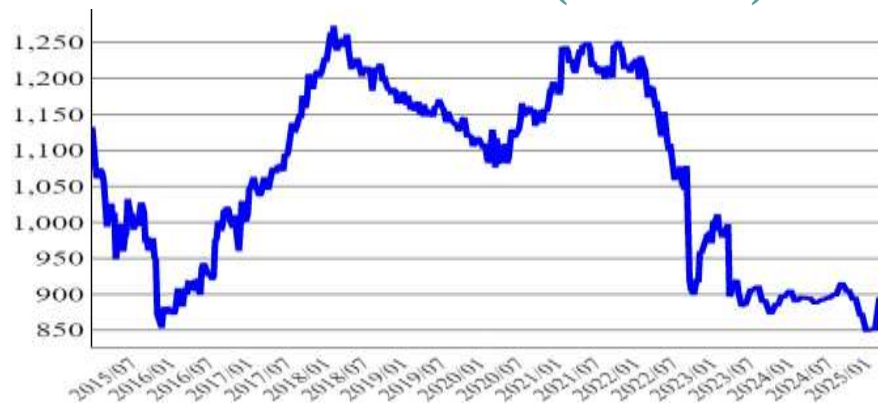
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為903.2美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲1%。

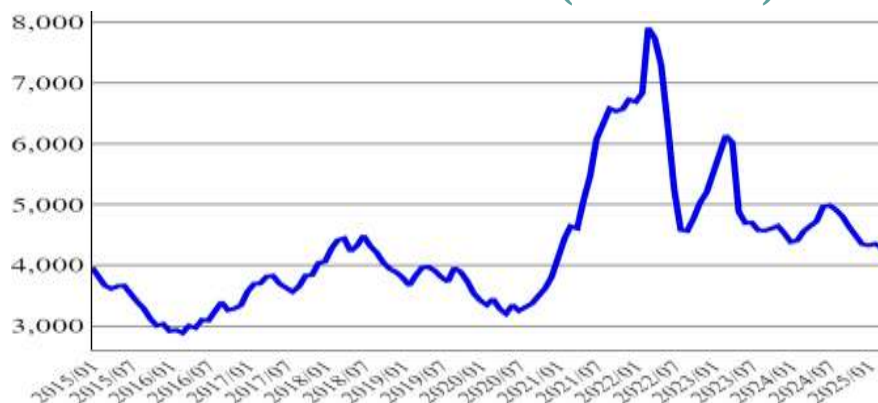
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為4,060.1美元/公噸，與上月比下跌5.5%，與上年同期比下跌12.6%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

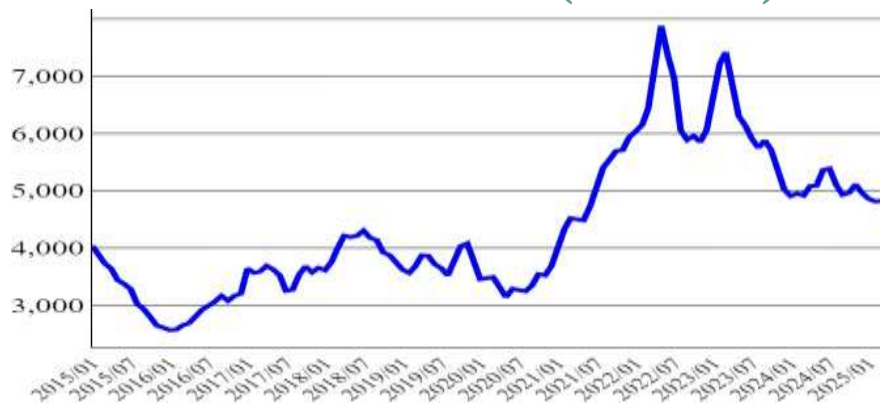


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為4,859.7美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌4.3%。

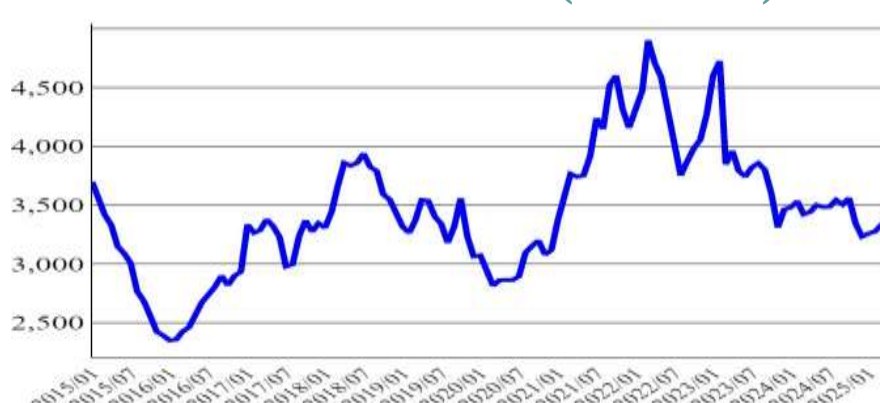
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為3,367.5美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌2.2%。

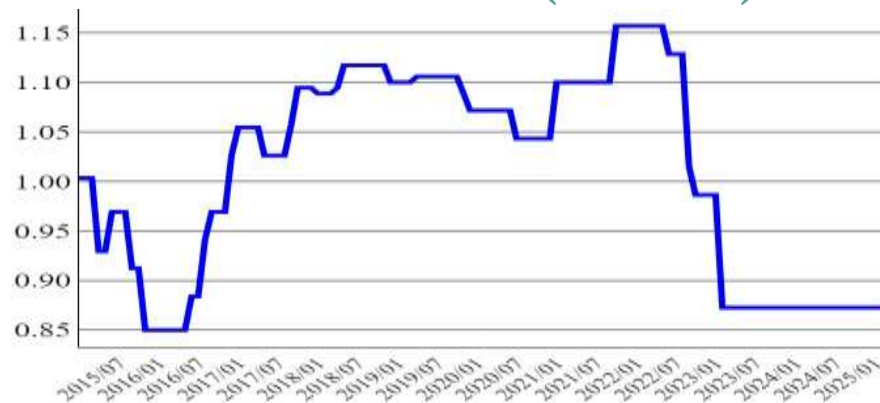
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為0.9歐元/公斤，與上月比持平，與上年同期比持平。

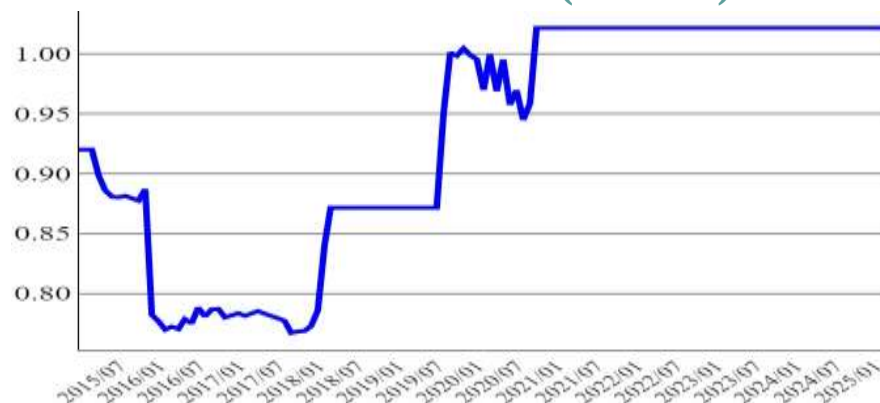
熱軋不銹鋼棒材 304 德國價(歐元/公斤)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1美元/磅，與上月比持平，與上年同期比持平。

熱軋不銹鋼棒材 304 美國價(美元/磅)

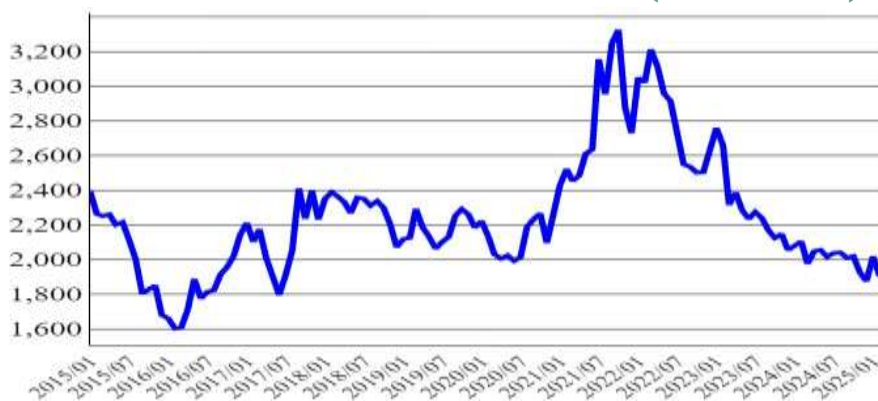


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為1,974.5美元/公噸，與上月比上漲3.6%，與上年同期比下跌0.1%。

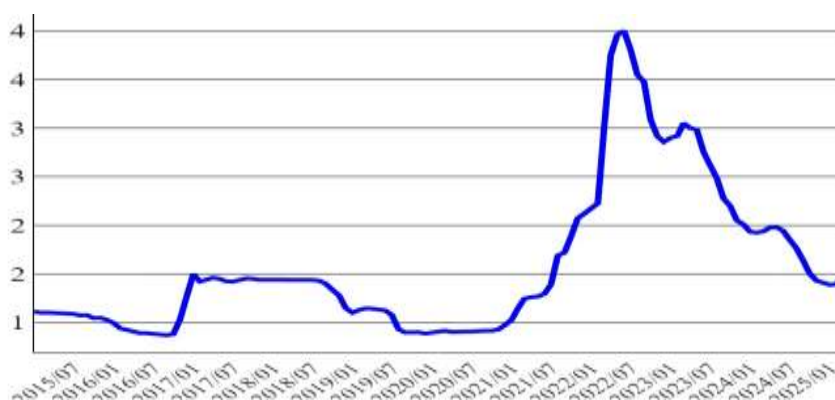
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1.5美元/磅，與上月比上漲7.9%，與上年同期比下跌22.7%。

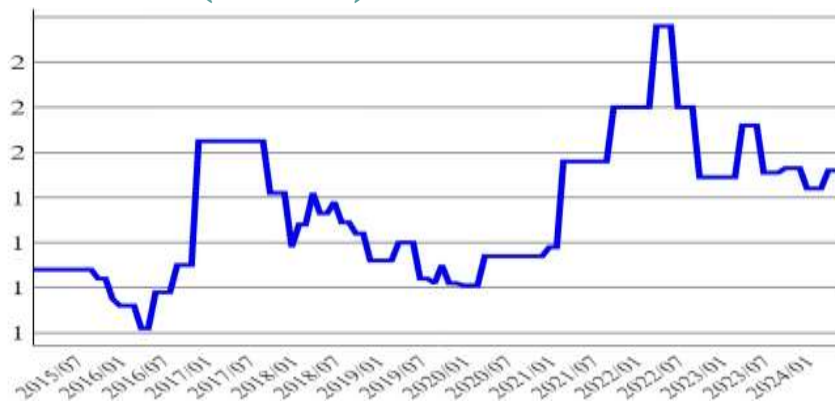
美國鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2024年6月平均價格為1.5美元/磅，與上月比持平，與上年同期比下跌11.6%。

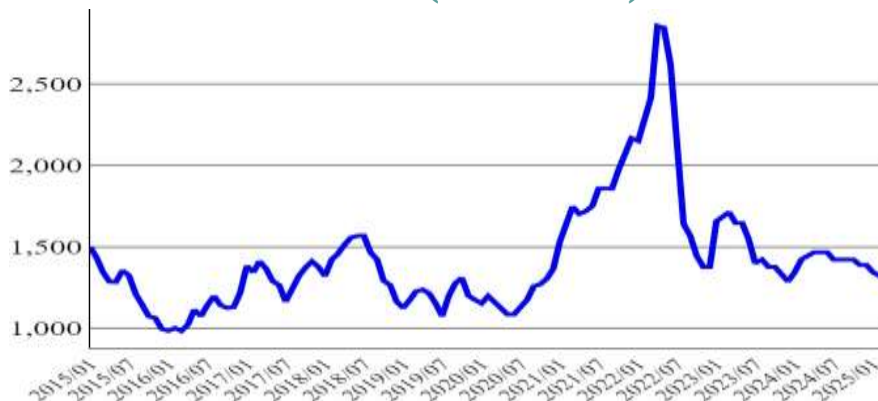
歐洲鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年3月平均價格為1,355.5美元/公噸，與上月比上漲2.6%，與上年同期比下跌6.2%。

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)

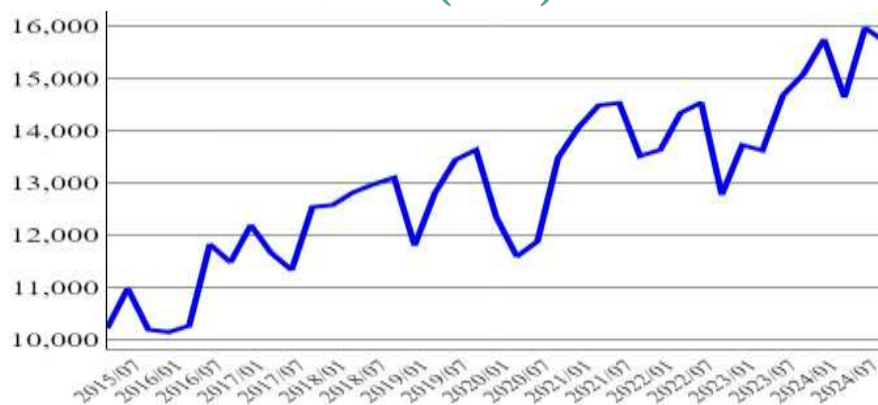


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年第三季生產量為15,697.3千噸，與上季比衰退1.7%，與上年同期比成長4%。

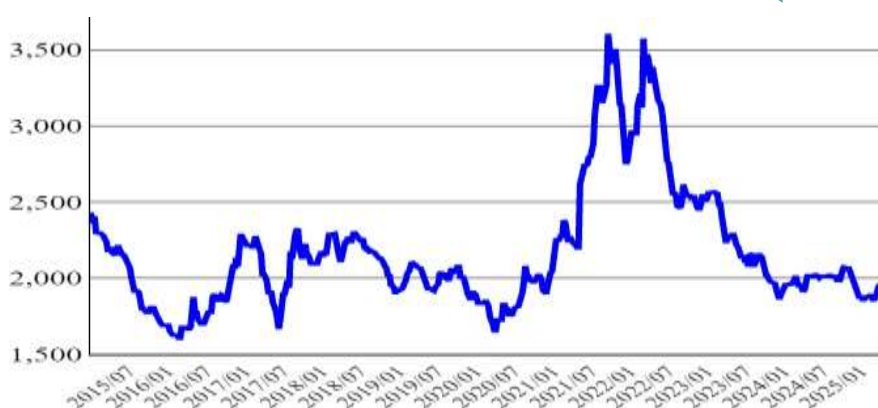
全球不銹鋼胚/錠產量(千噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為1,928美元/公噸，與上月比上漲1.9%，與上年同期比下跌2.4%。

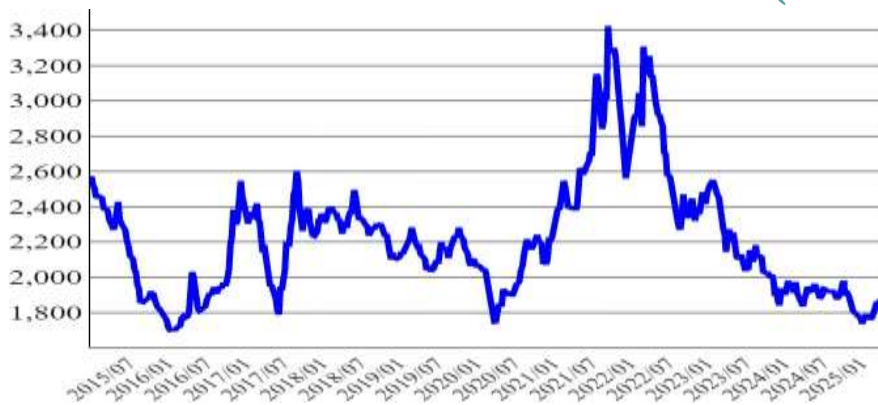
冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為1,813.2美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌4.6%。

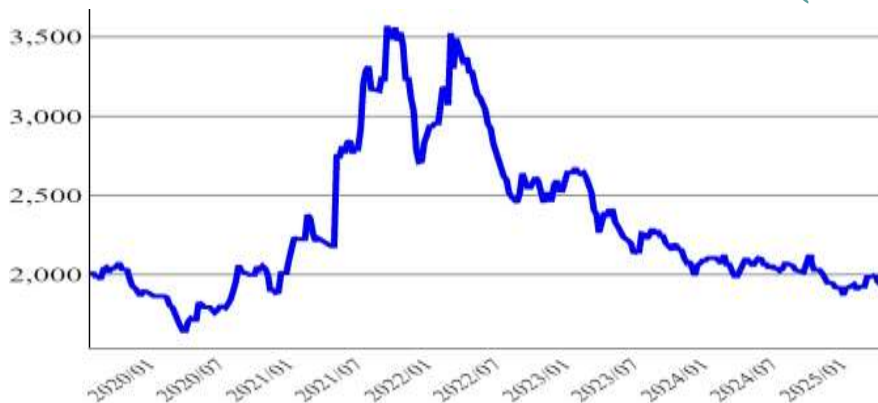
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為1,950美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌4.9%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

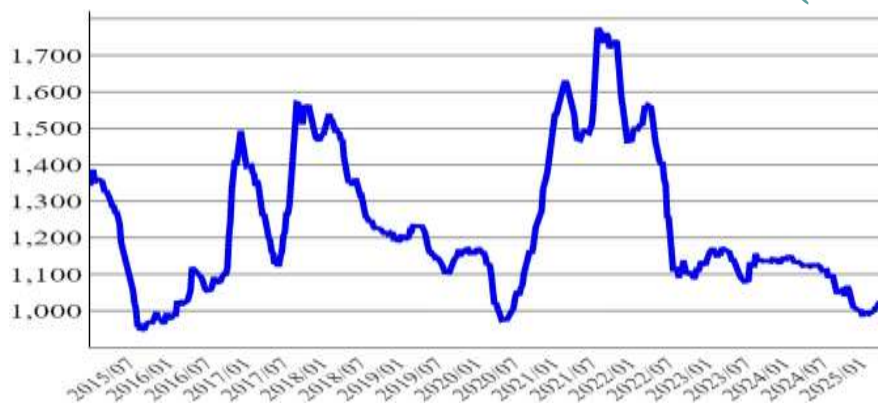


資料來源：
Fastmarkets

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4月平均價格為1,012.7美元/公噸，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌9.9%。

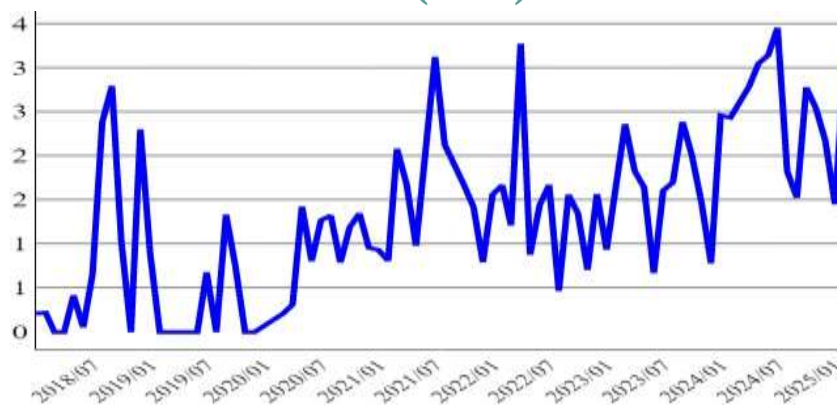


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年2月進口量為3.1萬噸，與上月比成長111%，與上年同期比成長25.9%。

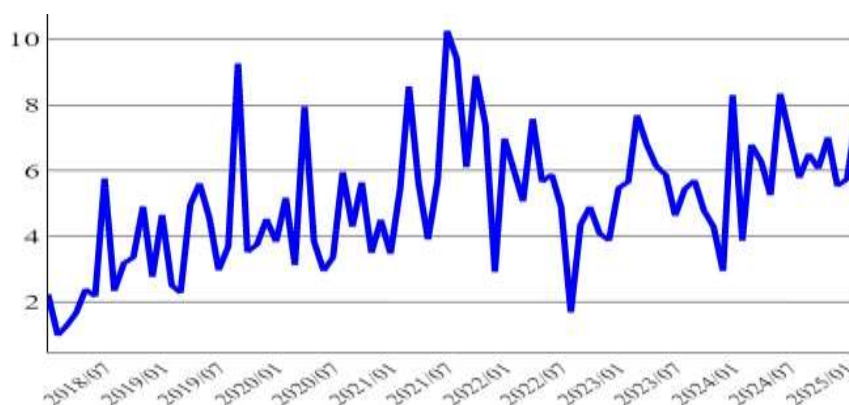
自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年2月進口量為7.7萬噸，與上月比成長34.3%，與上年同期比成長99.7%。

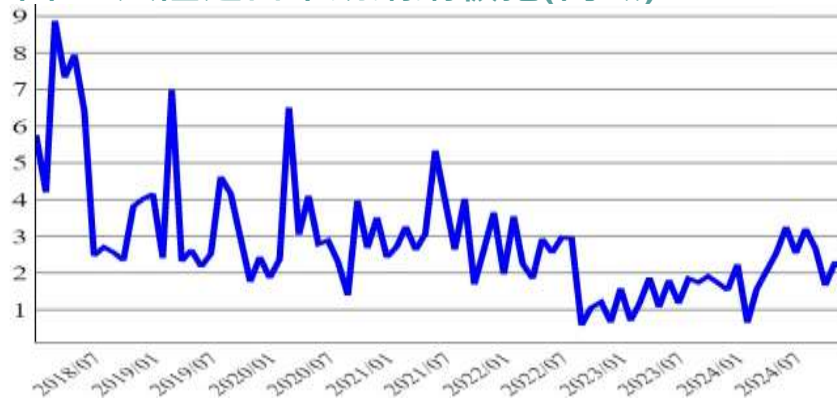
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

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

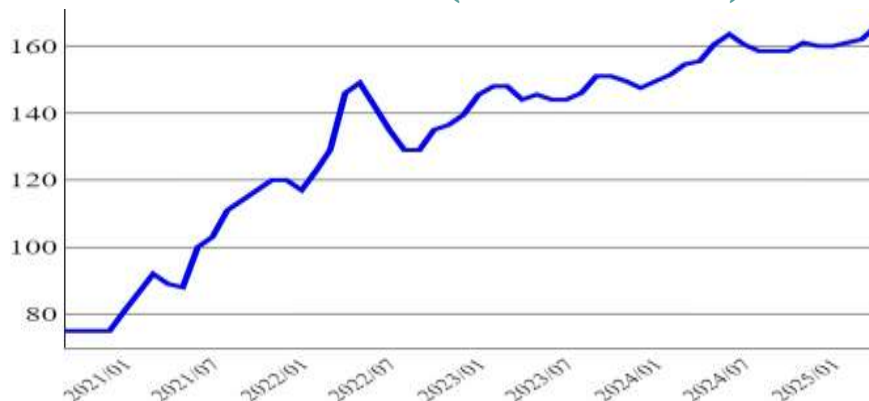
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年4月平均價格為新台幣166元/公斤，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲6.8%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)

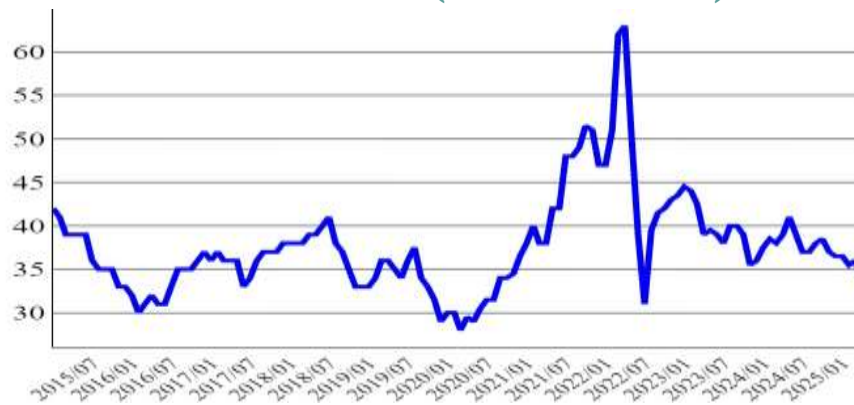


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為新台幣34元/公斤，與上月比下跌5.6%，與上年同期比下跌12.8%。

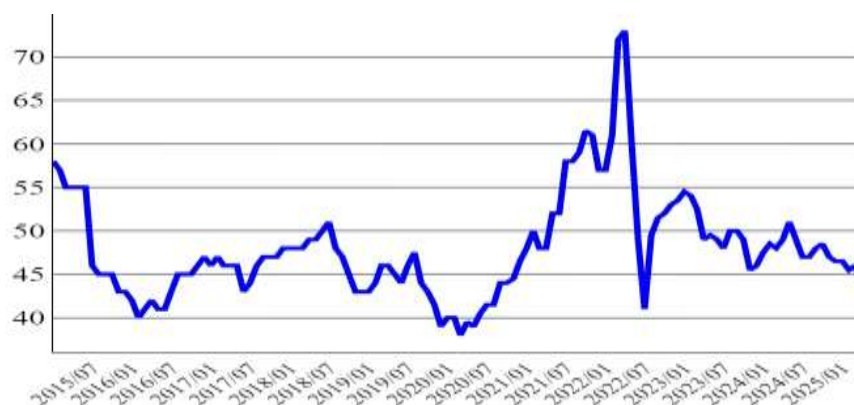
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年4月平均價格為新台幣44元/公斤，與上月比下跌4.3%，與上年同期比下跌10.2%。

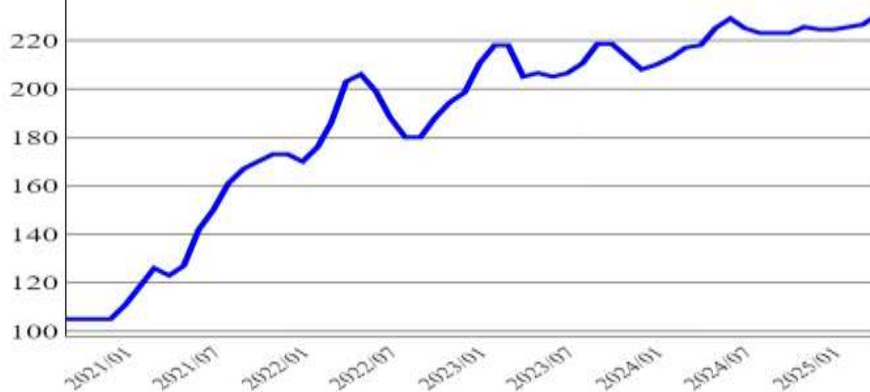
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年4月平均價格為新台幣230.5元/公斤，與上月比上漲1.8%，與上年同期比上漲5.7%。

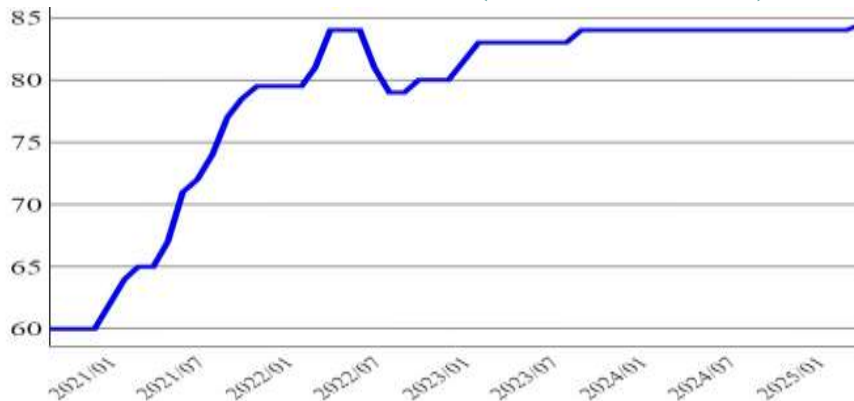
不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年4月平均價格為新台幣84.5元/公斤，與上月比上漲0.6%，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 2 月全球銅礦總產量為 180.3 萬噸，與上年同期比微幅成長 0.4%。其中，銅礦最大生產國為智利，2025 年 2 月生產量為 39.5 萬噸，與上年同期比衰退 5.6%，主因 Collahuasi 礦產減少，以及 Codelco 礦場與 Los Pelambres 礦場的產量下滑。其次，剛果民主共和國則因 Kamo a 銅礦的擴產，2 月份銅礦總產量為 25.2 萬噸，與上年同期比成長 3.1%。

電解銅方面，2025 年 2 月全球產量共 220 萬噸，與上年同期比微幅成長 0.4%，成長受限主要受制於智利電解銅產量下滑。智利目前為全球第三大生產國，2 月份的產量為 12 萬噸，與上年比衰退 22.1%，主因當地冶煉廠維修停機影響產量。中國大陸及剛果民主共和國目前約占全球精煉銅產量的 55%，2 月份的產量合計為 122.3 萬噸，與上年比成長 1.3%。此外，2025 年 1 至 2 月全球二次精煉銅(來自廢銅回收)的產量與上年同期比成長 3.3%，顯示目前廢銅循環利用為產業發展趨勢。

2025 年 2 月全球電解銅表面需求量為 213.9 萬噸，與上年同期比成長 6.6%。其中，最大消費國家為中國大陸，統計 2 月的表面需求量為 125.6 萬噸，與上年同期比成長 11.7%，主因 2 月份農曆春節過後中國大陸工廠陸續復工，使需求量回溫。觀察中國大陸以外地區，亞洲多個國家需求增加，但美國、歐洲、日本等主要銅消費國家的需求仍疲弱。

銅價方面，2025 年 4 月份 LME 銅現貨月均價為 9,191 美元/噸，與上月比下跌 5.5%。主因 3 月份市場因美國 232 條款調查及關稅不確定性，引發投機操作，使銅價短期飆升。另一方面，美國 COMEX 銅庫存在 4 月底大幅增加至 14.7 萬噸，為近 7 年來新高，與上月比成長 50.3%，顯示美國正提前大量進口備貨因應潛在關稅。不過，COMEX 庫存回升也導致溢價大幅下滑，加上美國關稅緩漲，使全球銅價修正回落。

國內市場概況：

國內 2025 年 2 月銅材軋延、擠型及伸線業產量為 2.3 萬噸，與上年同期比成長 23.7%，產值為新台幣 72.6 億元，與上年同期比成長 35.1%。裸銅線產量為 2.9 萬噸，與上年同期比成長 31.5%。除了受到農曆春節假期過後製造業復工帶動，在國際銅價上漲、下游客戶因應關稅提前備貨，帶動銅材需求增加等影響下，使國內銅材產量與產值皆同步成長。

2025 年 3 月國內銅半成品出口量為 1.3 萬噸，與上年同期比衰退 0.8%，進口量為 0.9 萬噸，與上年同期比成長 33%。進口大幅成長來自於我國自中國大陸、日本及泰國進口的銅板片、銅條、銅管等品項皆有明顯增加，部分下游業者因美國關稅政策提前拉貨，使上游銅材半成品進口量有所成長。

觀點剖析：

2025 年 4 月，LME 銅價於 8,500~9,700 美元/公噸區間來回震盪，呈現 V 型走勢。美國政府於 4 月 2 日正式宣布對等關稅政策後，銅價開始走跌，直至川普總統宣布暫緩實施 90 天後才逐步回升。儘管銅材及其衍生製品現階段因 232 條款調查而被列入豁免清單，但銅金屬應用領域廣泛，包含電子零組件、伺服器、電動車、水五金等，美方關稅措施變動將直接衝擊終端消費需求，並間接影響銅材供應商的接單狀況。目前，許多銅下游業者為了趕在 90 天暫緩期內加速出貨，已加快拉貨力道，銅材製造商須留意此波急單潮過後，是否出現需求空窗期，並應持續布局高階產品避免因關稅落入價格競爭。

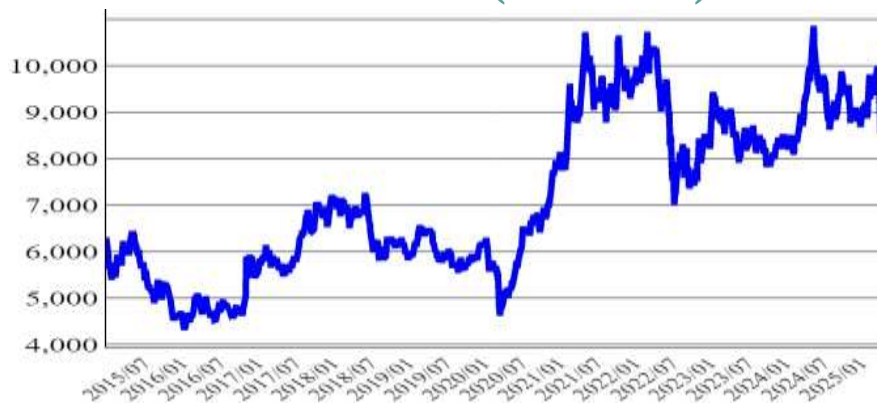
截至 4 月底，全球三大交易所 (LME, COMEX, SHFE) 銅金屬庫存量共 43.6 萬噸，與上年同期比增加 2%。其中，上海銅庫存降至 8.9 公噸，與上月比大幅衰退 62%；相對地，美國銅庫存則是大幅增長，反映銅資源正加速流入美國市場。從需求面來看，中國大陸 4 月份的官方製造業採購經理人指數(PMI)再次降至 49，跌破景氣榮枯線，顯示其製造業已受到美中雙方關稅對峙影響，產能及需求同步放緩，整體景氣水準呈現下滑趨勢。國內業者須留意，中國大陸是否以低價銅材銷往臺灣及鄰近市場，並提早擬定對策，同時亦須避免涉入洗產地之行為。

全球供給方面，印尼 Grasberg 銅礦恢復精礦出口，以及 Freeport 位於印尼的 Manyar 冶煉廠預計於第二季啟動，市場預期未來供應端可逐步改善。然而，銅精礦處理費 (TC/RC) 卻跌至十年來新低 (4 月底亞洲 TC 指數為負\$52.8/噸)，顯示實際礦產端供應仍顯緊張。整體而言，目前銅價形成方向不明的拉鋸影響。短期內預估銅價仍將維持在 9,000 美元/公噸的價格水準之上，後續走勢則需待 232 調查結果出爐、美中關稅政策是否有所調整而定。另一方面，新台幣自 4 月底開始出現升值趨勢，有助於業者以相對較低價格購入精煉銅材，對今年以來的銅價高漲形成一定緩衝。

一、全球市場統計圖

2025年4月平均價格為9,190.9美元/公噸，與上月比下跌5.5%，與上年同期比下跌3.1%。

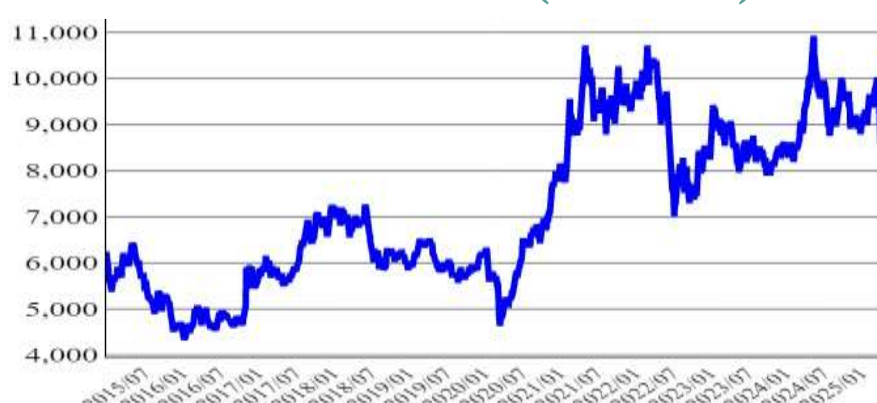
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為9,218.6美元/公噸，與上月比下跌5.6%，與上年同期比下跌3.9%。

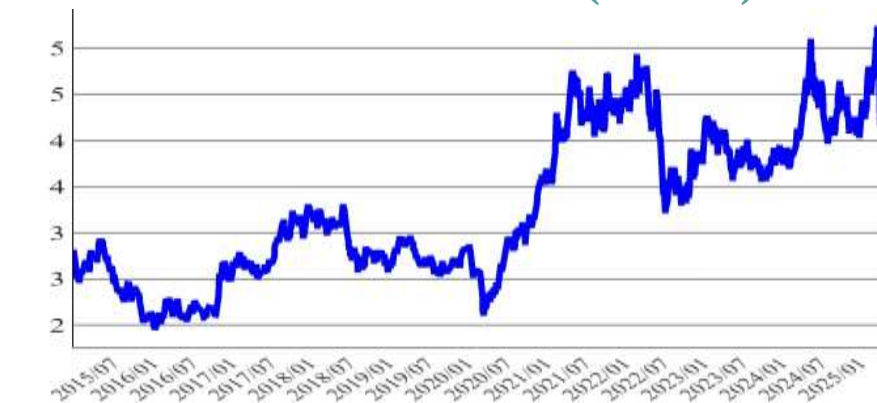
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為4.7美元/磅，與上月比下跌5.1%，與上年同期比上漲7.3%。

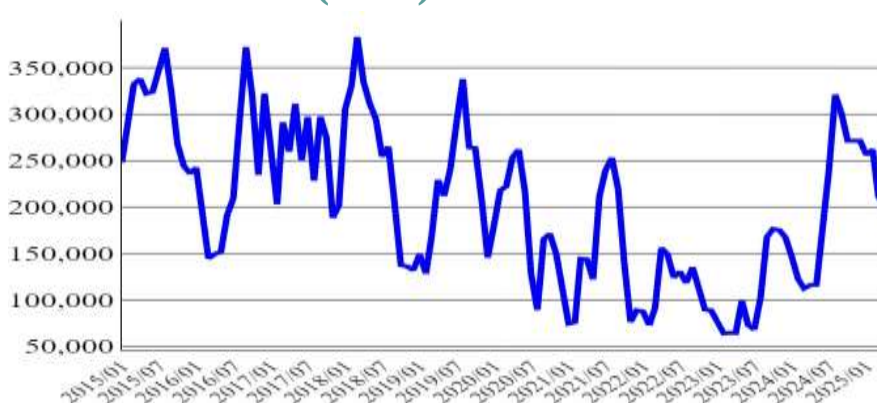
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月底庫存為200,150公噸，與上月比衰退5.3%，與上年同期比成長72.4%。

LME 銅庫存量(公噸)

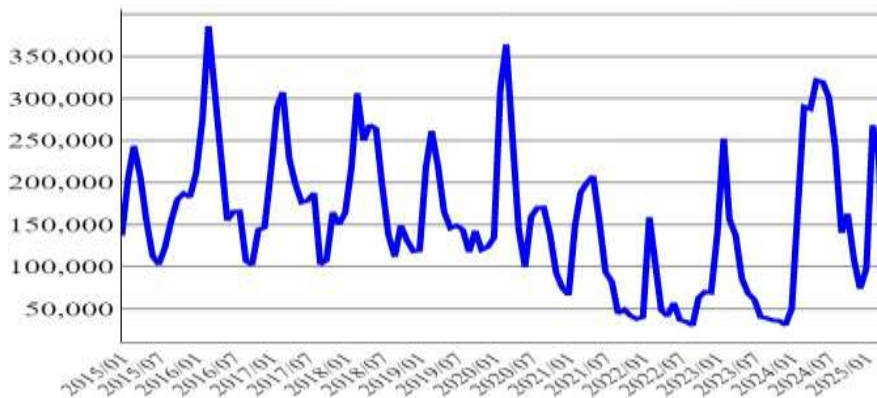


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

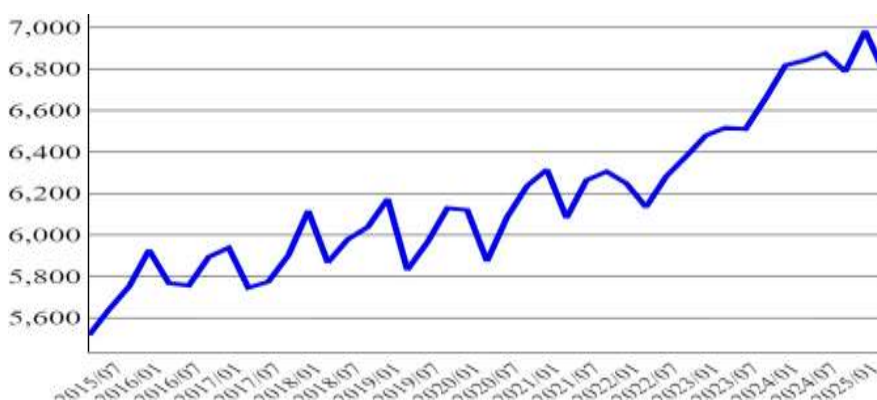
2025年4月底庫存量為89,307公噸，與上月比衰退62%，與上年同期比衰退68.9%。

上海銅庫存量(公噸)



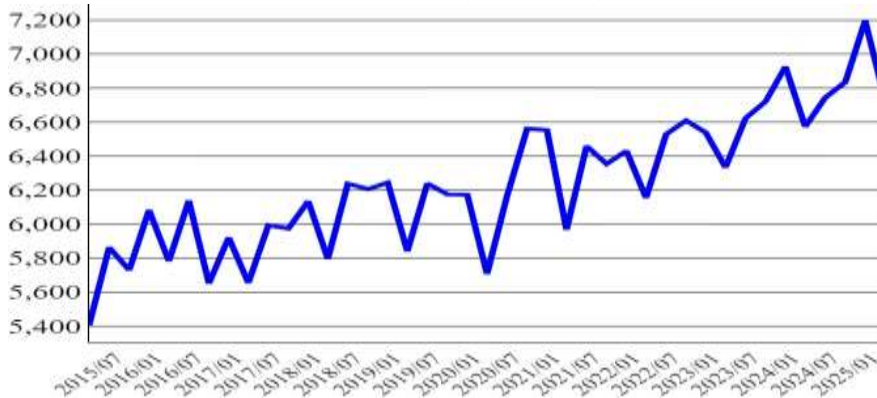
2025年第一季電解銅生產量為6,777.4千公噸，與上季比衰退3%，與上年同期比衰退0.9%。

全球電解銅每季生產量(千公噸)



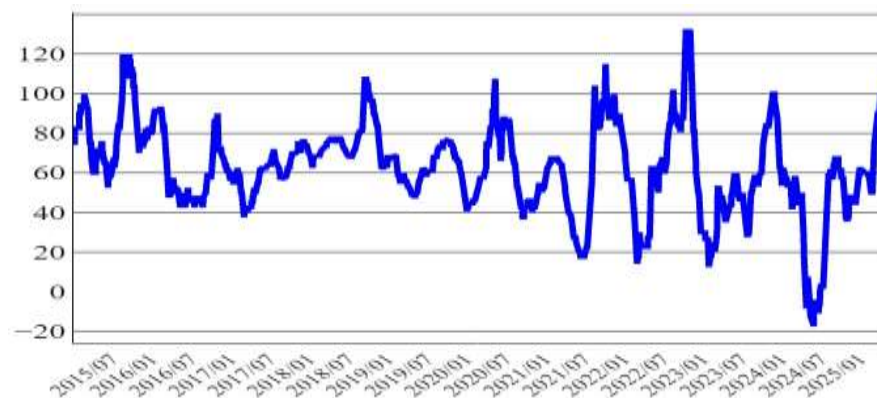
2025年第一季電解銅消費量為6,740.3千公噸，與上季比衰退6.3%，與上年同期比成長2.5%。

全球電解銅每季消費量(千公噸)



2025年4月平均價格為96美元/公噸，與上月比上漲21%，與上年同期比上漲266%。

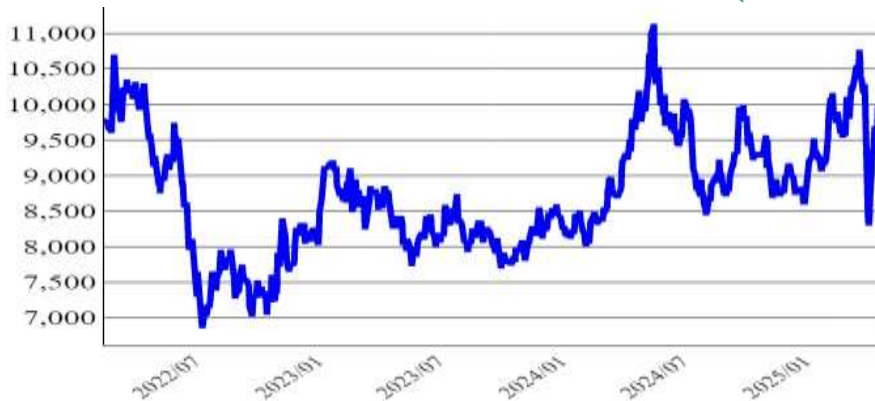
亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025 年 4 月平均價格為 9,439.1 美元/公噸，與上月比下跌 7.7%，與上年同期比下跌 0.4%。

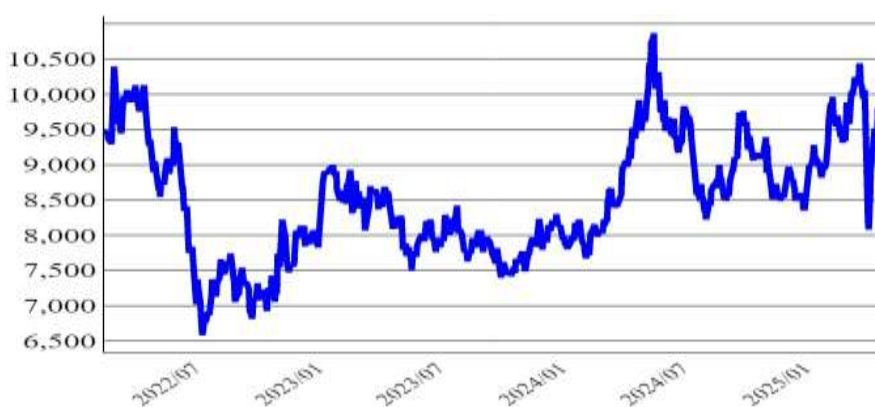
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025 年 4 月平均價格為 9,238.5 美元/公噸，與上月比下跌 7.5%，與上年同期比上漲 0.3%。

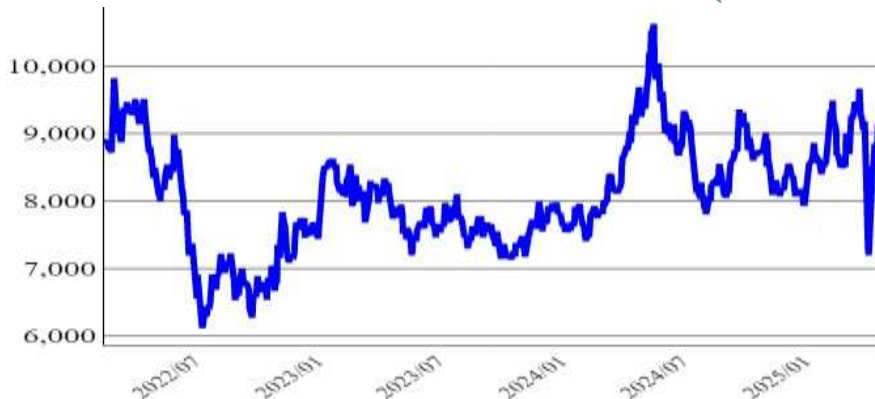
黃銅錠製造商對廢 1 號銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025 年 4 月平均價格為 8,477.9 美元/公噸，與上月比下跌 7.4%，與上年同期比下跌 5.3%。

黃銅錠製造商對廢 2 號銅之每日買價(美元/公噸)

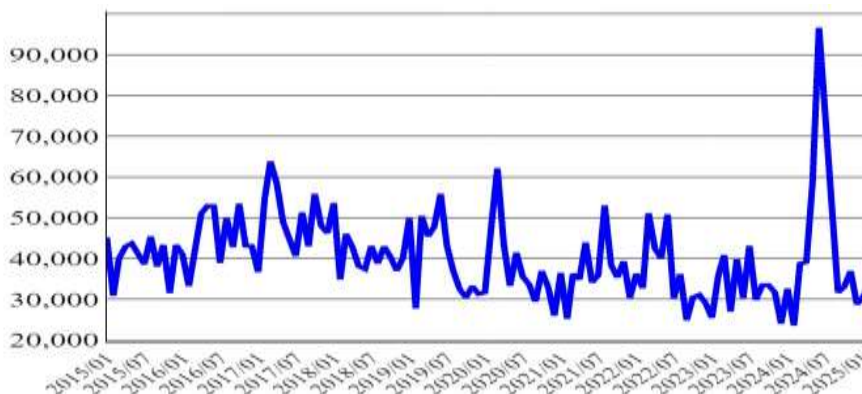


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年2月進口量為34,237公噸，與上月比成長11.8%，與上年同期比成長45.2%。

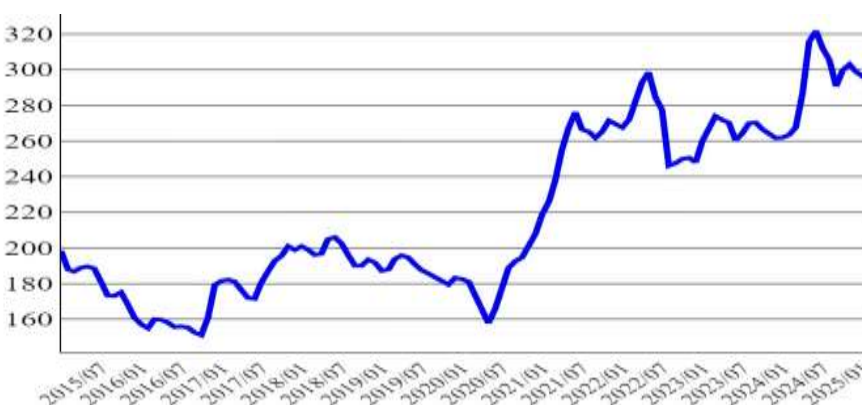
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年2月平均價格為新台幣300.1元/公斤，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲13.8%。

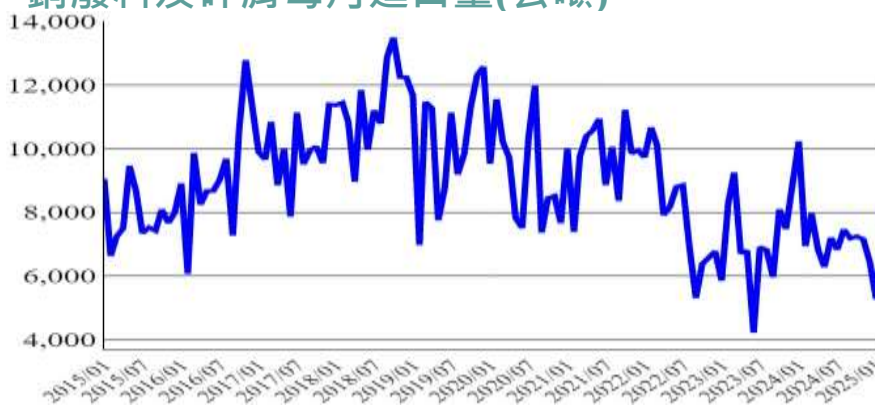
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年2月進口量為7,551公噸，與上月比成長43.2%，與上年同期比成長8.8%。

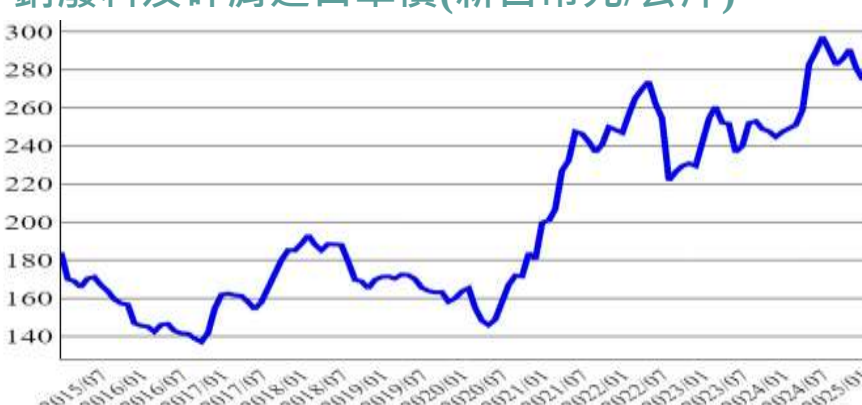
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年2月平均價格為新台幣286.3元/公斤，與上月比上漲4.2%，與上年同期比上漲14.9%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

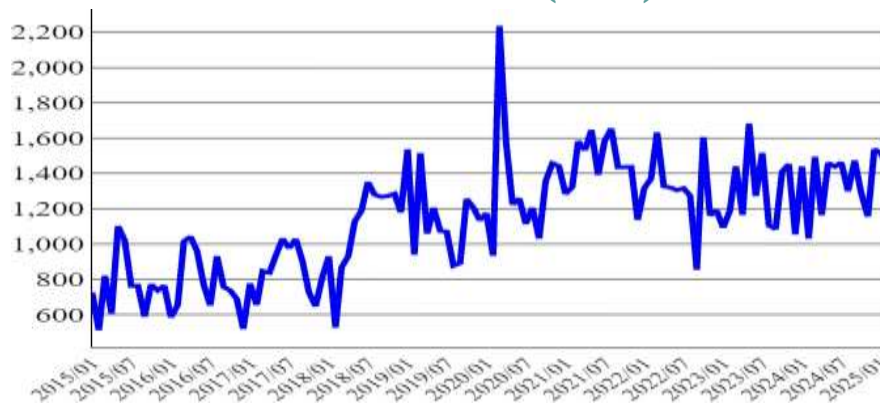


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年2月進口量為1,431公噸，與上月比衰退5.5%，與上年同期比成長38.8%。

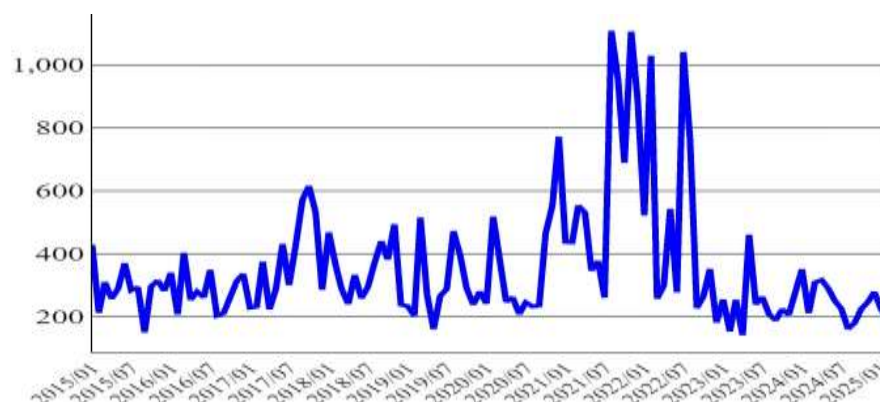
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年2月進口量為194公噸，與上月比衰退13.4%，與上年同期比衰退8.5%。

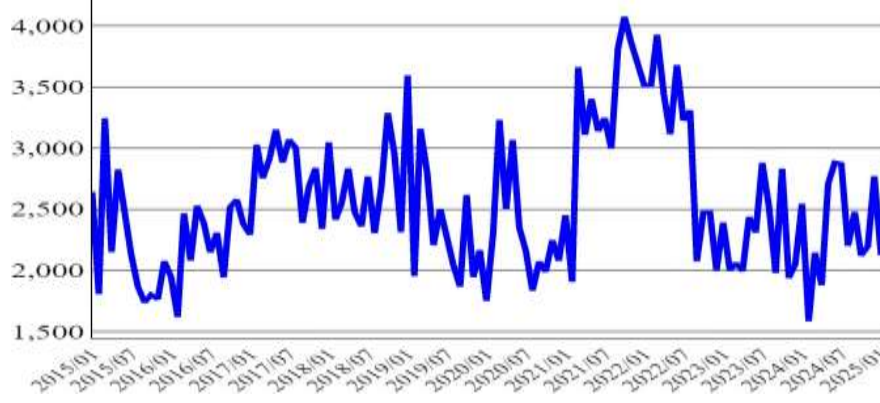
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年2月進口量為2,900公噸，與上月比成長36.4%，與上年同期比成長82.8%。

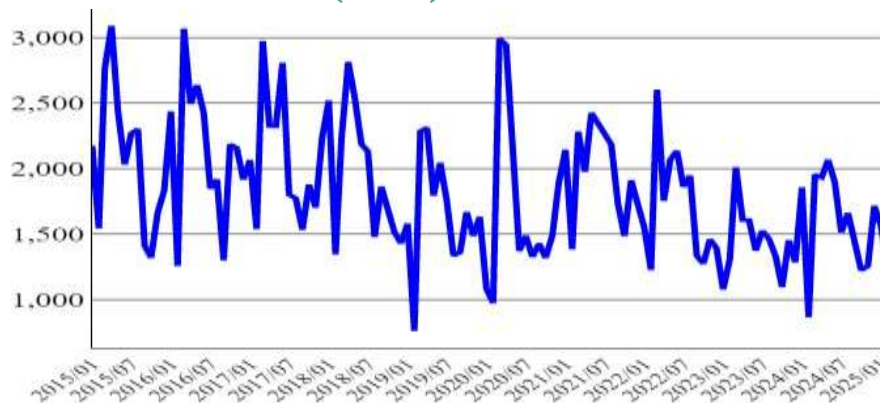
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年2月進口量為1,254公噸，與上月比衰退19.6%，與上年同期比成長45%。

銅管每月進口量(公噸)

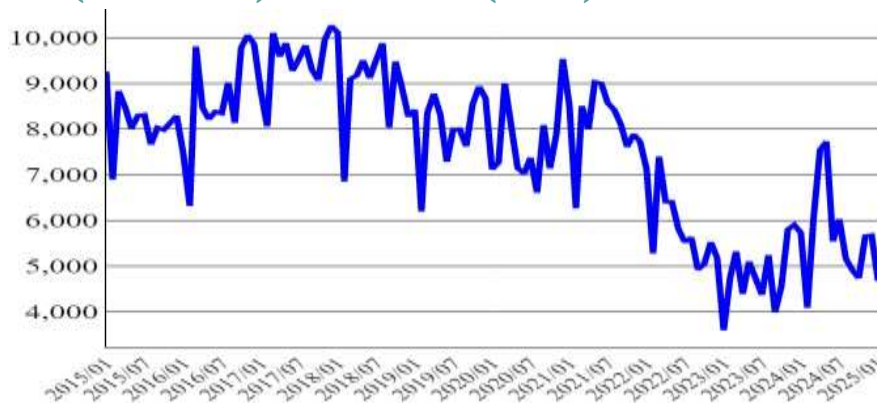


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年2月產量為5,217公噸，與上月比成長11.5%，與上年同期比成長27.6%。

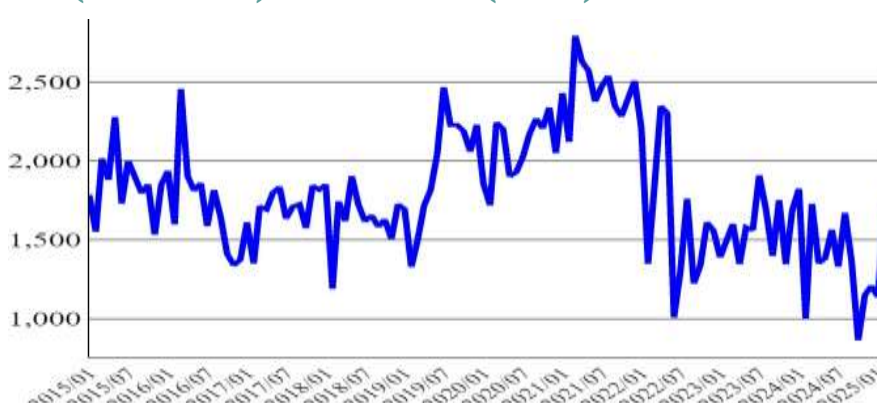
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年2月產量為1,724公噸，與上月比成長51.5%，與上年同期比成長72.4%。

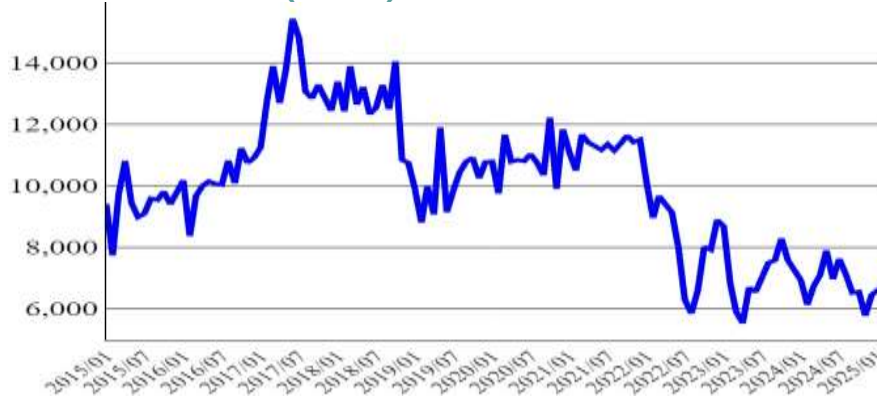
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年2月產量為6,775公噸，與上月比成長2.4%，與上年同期比成長10.5%。

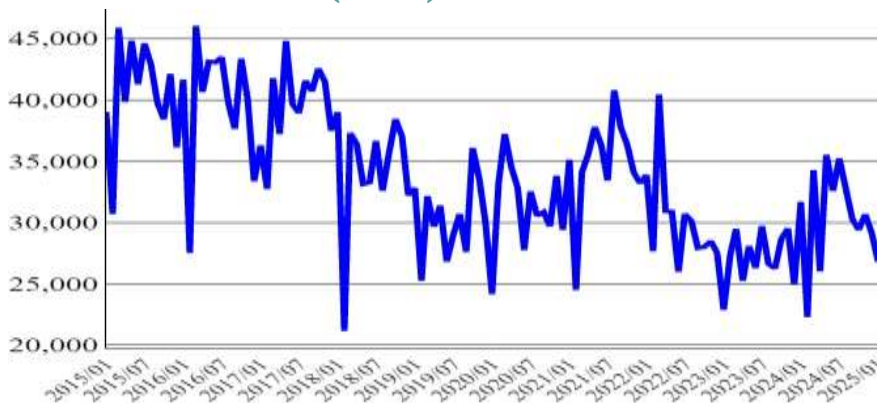
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年2月產量為29,337公噸，與上月比成長9.4%，與上年同期比成長31.5%。

裸銅線每月產量(公噸)

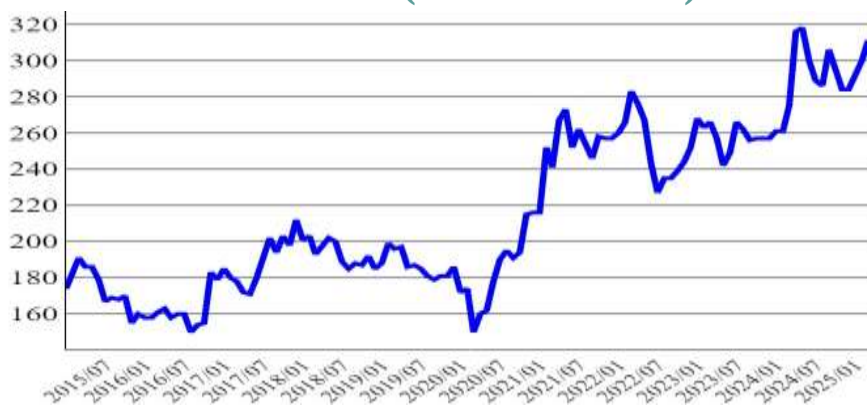


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

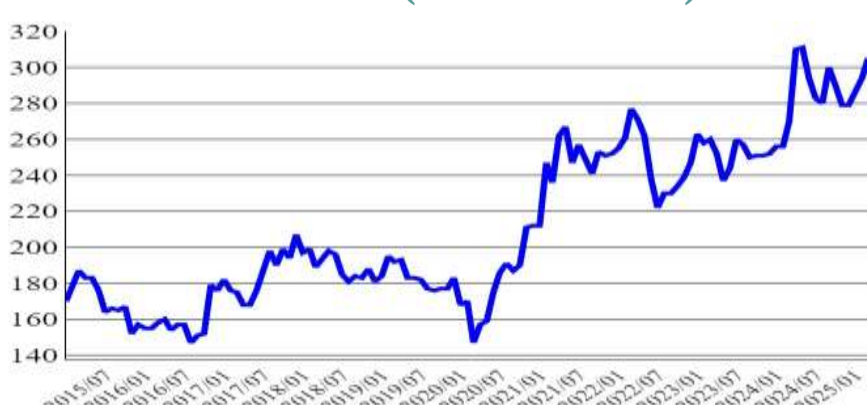
2025年4月平均價格為新台幣293元/公斤，與上月比下跌5.8%，與上年同期比下跌7.3%。

廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



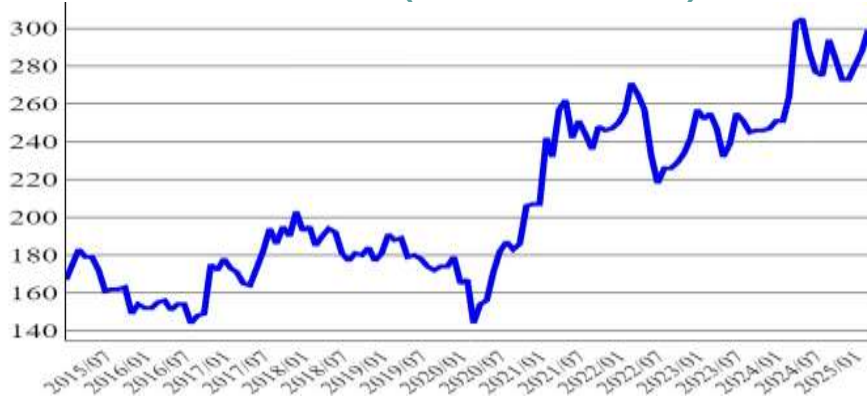
2025年4月平均價格為新台幣287元/公斤，與上月比下跌5.9%，與上年同期比下跌7.4%。

廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



2025年4月平均價格為新台幣281元/公斤，與上月比下跌6%，與上年同期比下跌7.3%。

廢2號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



鋁金屬篇

全球市場概況：

依據國際鋁業協會(IAI)統計顯示，2025 年 1~3 月全球原鋁累計產量為 1,811 萬公噸，與上年同期比成長 1.3%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸 59.9%、歐洲(含俄羅斯)9.5%、中東(GCC) 8.4%位居前三。原鋁庫存量部分，2025 年 4 月 LME 為庫存量為 41.5 萬公噸，與上月比衰退 10.1%，與上年同期比衰退 15.3%。

另依據國際研究機構估計，2025 年 1~3 月全球原鋁累計消費量為 1,810 萬公噸，與上年同期比成長 1.4%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 61.4%、亞洲(中國大陸除外)13.8%、西歐 8.4%。原鋁價格部分，2025 年 4 月 LME 平均現貨價格為 2,371 美元/公噸，與上月比下跌 5.8%，與上年同期比下跌 8.2%。

觀察 2025 年 4 月全球三大市場變化，中國大陸方面，**(1)供給端**電解鋁廠(貴州)新投產能釋放，鋁板/片/箔廠產量與上月比微幅增加 0.4%，圓鋁擠錠廠產量持平。**需求端**，電解鋁、圓鋁擠錠、鋁板/片/箔等上游產品多為剛需採購，需求無明顯成長，且多以去化庫存為主。**(2)近期公布的「鋁產業高品質發展實施方案」**，目的為提升鋁業供應鏈韌性，生產再生鋁 1,500 萬公噸以上；推動低碳冶煉、淘汰落後產能，採用清潔能源 30%以上、製程能效提升 30%；開發高端/深加工產品，提升產品附加價值與國際市場競爭力。

歐盟方面，**(1)歐盟分階段實施對美報復性關稅，旋即暫停以保留談判空間**。歐盟 27 國於 4 月 9 日投票通過對美國進口產品加徵 25%關稅的反制措施，目標包括鋼鐵、鋁等產品，總值約 230 億美元。原計畫共分三階段生效：4 月 15 日、5 月 15 日、12 月 1 日，然而，美國政府於 4 月 10 日宣布暫停對歐盟的對等關稅，歐盟隨即暫停反制措施 90 天，強調「為談判保留空間」，倘若談判未果，關稅亦將自動生效。**(2)中國大陸鋁合金價格暴跌，歐盟面臨傾銷壓力**。受中美關稅戰影響，中國大陸華東地區均價跌至 19,900~20,000 元/公噸。中國大陸為去化庫存，加大對海外市場低價出口力道，此舉或將加劇歐盟市場傾銷壓力。

北美方面，**(1)美國調整汽車關稅疊加政策，緩解車廠成本壓力**。為降低加徵關稅對美國汽車製造商的衝擊，原訂 4 月 3 日、5 月 3 日分別對進口汽車與汽車零件加徵 25%關稅，川普政府已於 4 月 30 日簽署行政命令，避免疊加鋼鋁關稅。對進口汽車及零件加徵 25%關稅仍維持不變，但不會與其他加徵關稅項目(如鋼鋁關稅)疊加，意即美國汽車製造商不會同時被加徵 25%進口車關稅與 25%鋼/鋁關稅。**(2)美加貿易摩擦加劇，Alcoa 首季財報突顯關稅衝擊**。Alcoa 公布首季財報，儘管第一季僅面臨幾周的 25%加徵關稅，但為進口加拿大原鋁，已使 Alcoa 損失 2,000 萬美元。倘若持續受 232 條款對加拿大原鋁進口產品加徵關稅，估計第二季將損失約達 9,000 萬美元。**(3)英美達成貿易協議**。5 月 8 日，美國政府宣布英國輸美鋁品免加徵 25%關稅，削弱歐盟與其他國家同類產品在美競爭力。

國內市場概況：

產量部分，2025 年 1~2 月國內鋁錠累計產量為 5.6 萬公噸，與上年比成長 3.8%。進/出口量部分，(1)2025 年 1~3 月國內鋁錠進口量為 12.8 萬公噸，與上年同期比成長 0.5%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 7.5 萬公噸、占整體 58.5%居冠，圓鋁擠錠 3.4 萬公噸、占整體 26.3%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 25%、印度 23%、阿拉伯聯合大公國 15%位居前三。(2)2025 年 1~3 月國內鋁錠累計出口量 1.9 萬公噸，與上年同期比衰退 8.3%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 1.6 萬公噸、占整體 86.1%居冠，圓鋁擠錠 0.2 萬公噸、占整體 13.1%居次。以出口國家占比而言，日本 31%、越南 21%、印尼 9%位居前三。

價格部分，2025 年 4 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 87.0 元/公斤，與上月比下跌 6.0%，與上年同期比下跌 4.4% (2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 92.0 元/公斤，與上月比下跌 3.2%，與上年同期比下跌 5.2%。(3)MJP 平均價格為新台幣 171.7 美元/公噸，與上月比下跌 8.3%，與上年同期比上漲 25.1%。

進一步觀察國內鋁業下游應用市場概況，(1)汽車及其零件方面，國內車市受台股走跌影響買氣，加上進口車與電動車款持續壓縮國產車市場，新車領牌數與上年比減少 9.8%。自 5 月起，美國政府將對汽車加徵 25%關稅，北美 AM 市場出現拉貨潮，帶動汽車零件輸美，惟中國大陸與東協國家買氣仍舊呈現疲弱。(2)消費性電子產品方面，因應美國政府關稅政策，推升客戶拉貨動能，產品出貨、接單及生產等大幅成長，惟增幅已較上月明顯減緩。(3)機械設備方面，受高算力、AI 應用、半導體先進製程擴產等因素，帶動設備與零組件持續增產，然中國大陸推動進口替代與中止部分產品關稅減讓，不利出口。整體而言，觀察主要國家指數變化，受美國關稅政策影響，中歐等國 PMI 微幅增加，美日等國 PMI 則呈下跌走勢，持續處於緊縮。國內鋁等金屬材料產業，受美國關稅政策朝令夕改，關稅壁壘風險升溫，製造業前景不確定性持續增加。

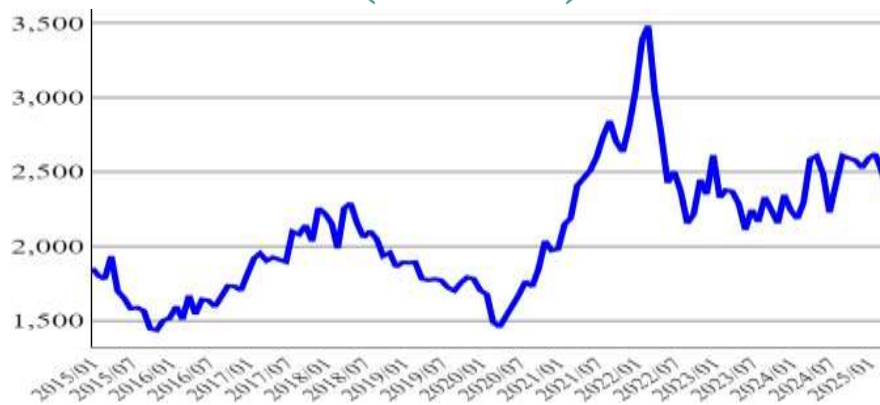
觀點剖析：

近期美國政府對多項產品加徵關稅並實施平等關稅。其中，為彌補既有 232 條款中的豁免政策所產生的漏洞，美國政府對鋁品加徵關稅的稅率，由 10%提高至 25%，並取消日韓等國原有的豁免。擴大加徵關稅範圍，對鋁衍生品加徵關稅，不屬於 HS 第 76 章者，額外的關稅僅會徵收該產品中鋁的部分，而不是對整個鋁衍生品加徵關稅。據此，高盛下修 2025 年鋁價預測，預期第三季平均鋁價將跌至 2,000 美元/公噸低點，第四季價格則反彈至 2,300 美元/公噸。此外，國內新臺幣大幅升值，以內需為主的上游材料業者而言，以相同資金可購買更多鋁材產品，建議國內業者可階段性觀察 LME 鋁價波段低點與新臺幣波段高點，進場購買鋁材以備庫存。

一、全球市場統計圖

2025年4月平均價格為2,371.7美元/公噸，與上月比下跌5.8%，與上年同期比下跌8.2%。

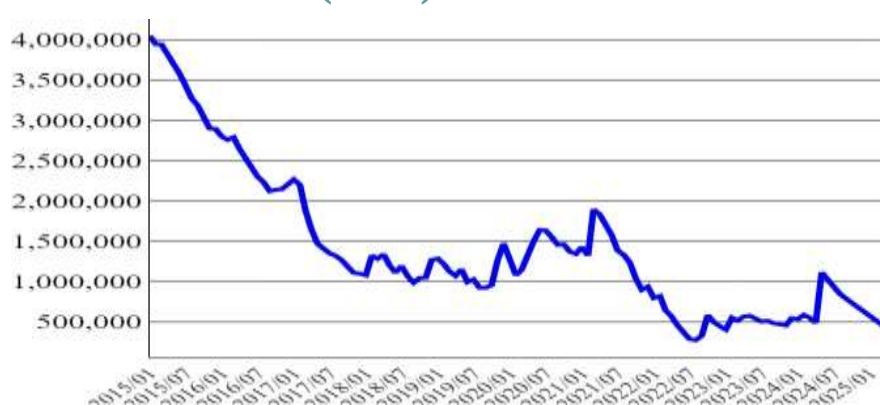
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年4月庫存量為41萬公噸，與上月比衰退10.1%，與上年同期比衰退15.3%。

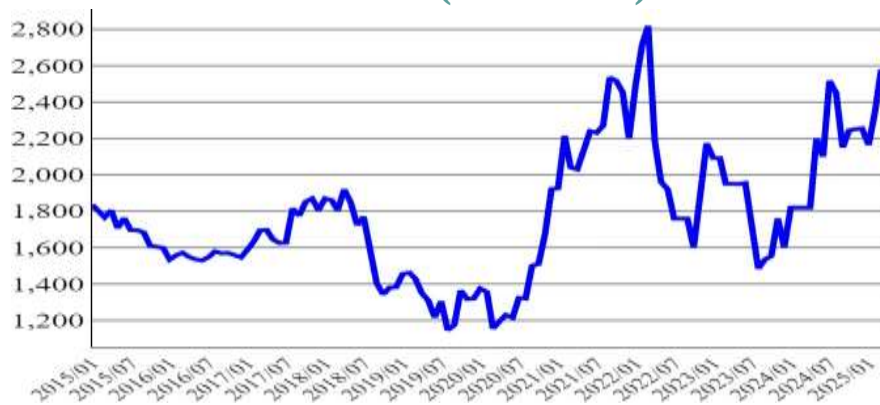
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年4月平均價格為2,509美元/公噸，與上月比下跌2.6%，與上年同期比上漲37.9%。

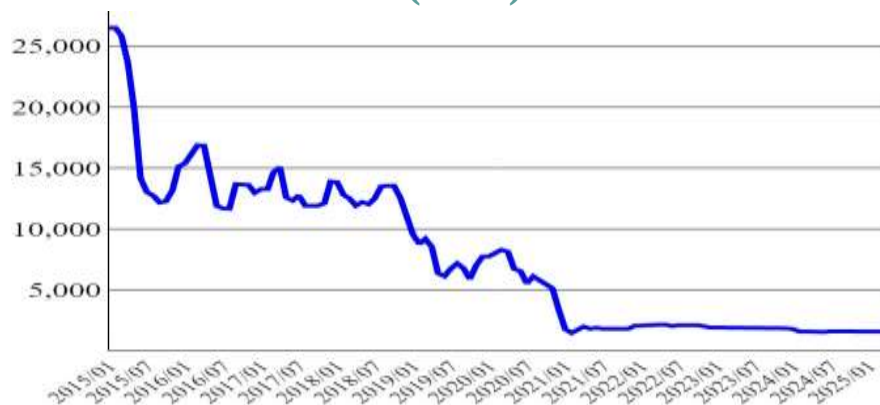
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年4月庫存量為1,580公噸，與上月比成長1.3%，與上年同期比持平。

LME 鋁合金庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為4,162.3美元/公噸，與上月比下跌6.4%，與上年同期比上漲9.2%。

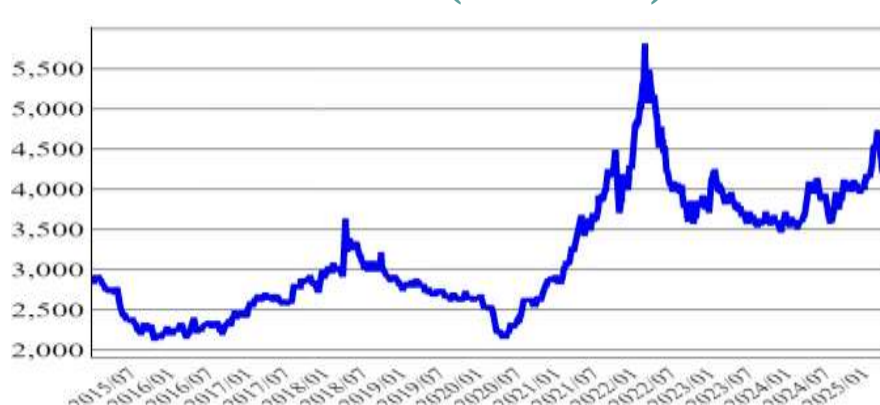
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為4,272.6美元/公噸，與上月比下跌6.2%，與上年同期比上漲8.9%。

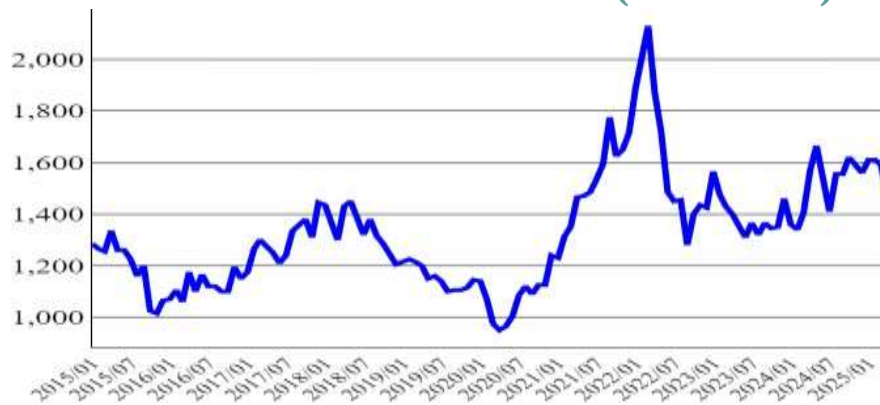
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為1,455美元/公噸，與上月比下跌8.5%，與上年同期比下跌7.3%。

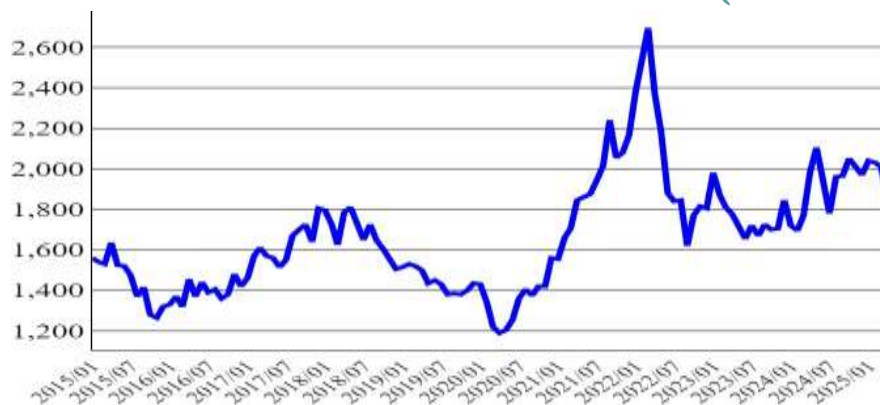
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為1,840美元/公噸，與上月比下跌8.5%，與上年同期比下跌7.3%。

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)

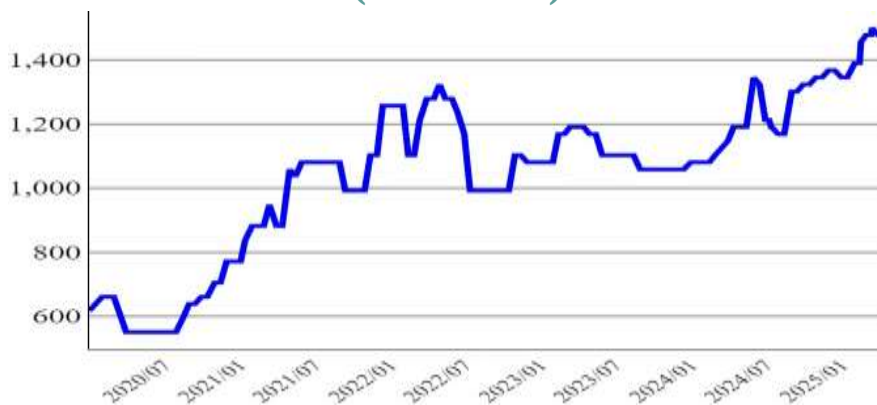


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)

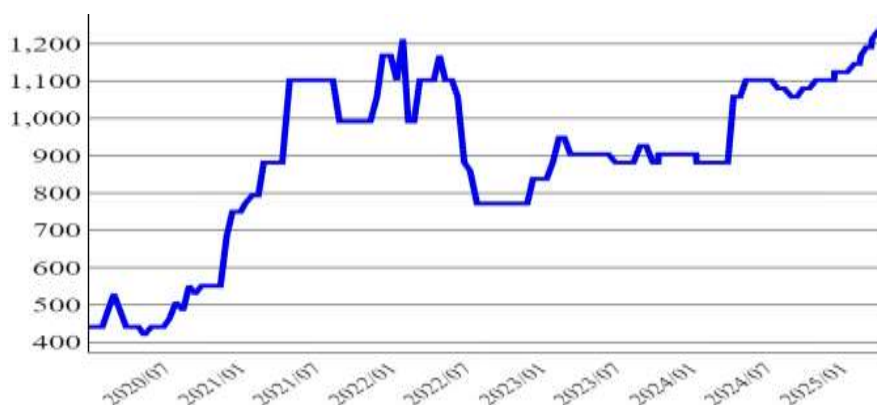
2025年4月平均價格為1,477.1美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比上漲25.6%。



資料來源：
CIP

廢鋁舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

2025年4月平均價格為1,234.6美元/公噸，與上月比上漲3.1%，與上年同期比上漲23.5%。

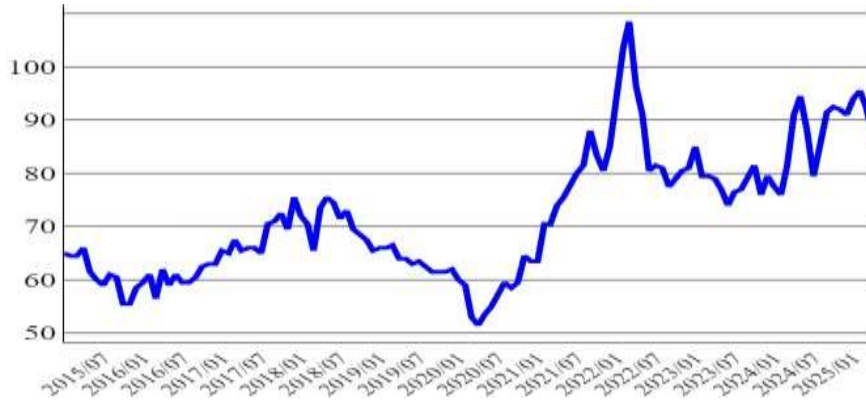


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖

2025年4月平均價格為新台幣87元/公斤，與上月比下跌6%，與上年同期比下跌4.4%。

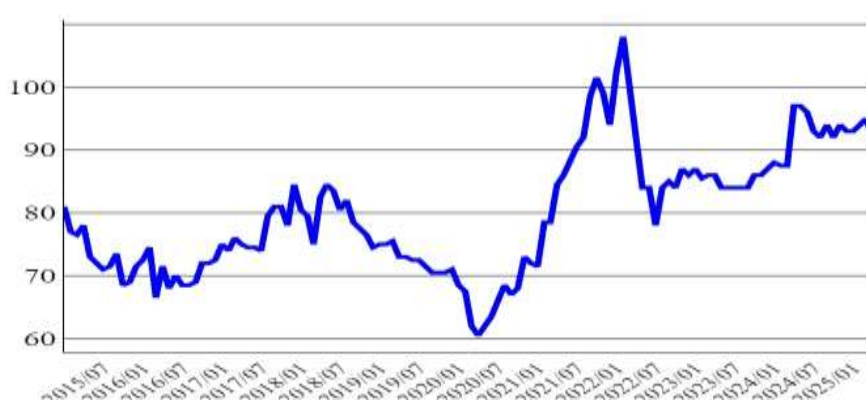
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年4月平均價格為新台幣92元/公斤，與上月比下跌3.2%，與上年同期比下跌5.2%。

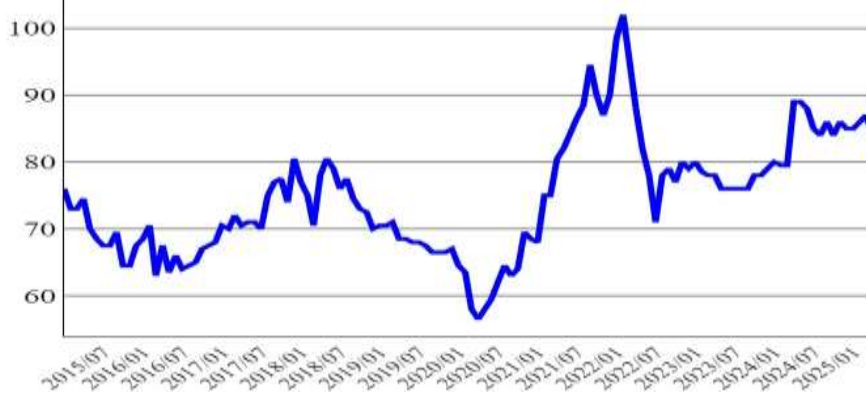
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年4月平均價格為新台幣84元/公斤，與上月比下跌3.5%，與上年同期比下跌5.6%。

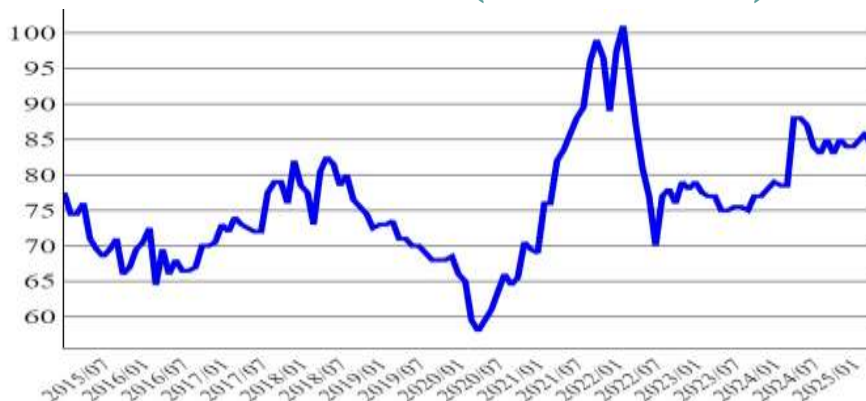
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年4月平均價格為新台幣83元/公斤，與上月比下跌3.5%，與上年同期比下跌5.7%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

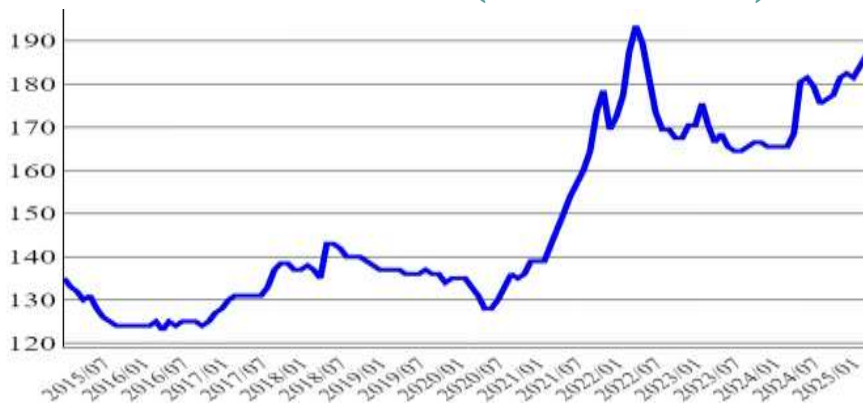


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為新台幣186.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲10.7%。

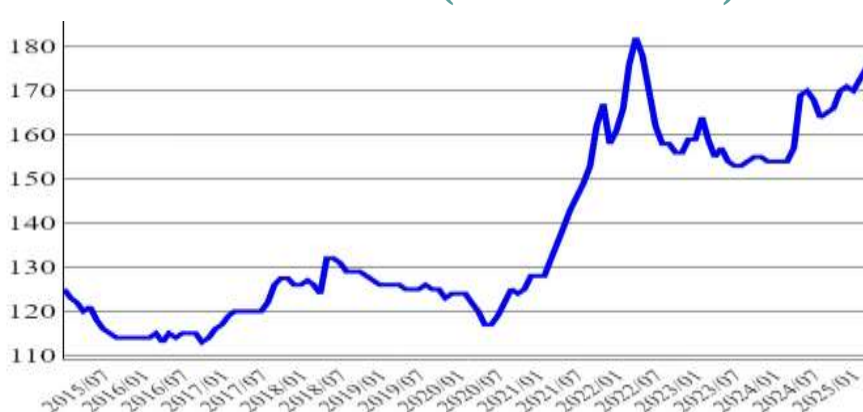
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年4月平均價格為新台幣175元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲11.5%。

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 2 月，全球原生鎳過剩量約為 4.1 萬公噸，與上年同期 2.7 萬公噸相比，增加 54.8%。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 4 月底，庫存量持續增加至 20.3 萬公噸，且尚未有減緩的趨勢。

在原生鎳部分，截至 2025 年 2 月，全球原生鎳產量約為 60.8 萬公噸，與上年 55.2 萬公噸相比，增加 10.2%。印尼與中國大陸占全球產量 7 成以上，雖擴產速度已減緩，但仍持續增加產量，截至 2025 年 2 月，兩國產量分別成長 18.1%及 15.3%，為原生鎳產量持續成長主因，使用量部分約為 56.6 萬公噸，與上年 52.5 萬公噸相比，成長 7.9%，中國大陸為全球不銹鋼與電池材料大國，占全球用鎳量超過 6 成，2025 年 1-2 月使用量成長達 3.3%，顯示其鎳產業已出現復甦的跡象，但仍需持續觀察後續的用量趨勢。其他主要用鎳國家的不銹鋼與電池材料產業則出現穩定的趨勢，如美國、日本、韓國等主要終端消費國的使用量在 2025 年與上年比幾乎持平或僅小幅下滑。

LME 鎳價因庫存量已從上年年初低點的 6.8 萬噸回升至超過 20.3 萬公噸，且尚未有減緩之趨勢，持續對鎳價的回溫造成阻力，因此近期 LME 鎳價在每公噸 1.5 萬美元持續震盪。

國內市場概況：

2025 年我國原生鎳使用量約為 0.5 萬公噸，與上年比衰退 8.9%。鎳鐵部分，2025 年 3 月進口量約 2,130 公噸，與上年同期 12,731 公噸比大幅篩衰退 83.3%；純鎳部分，進口量為 11,048 公噸，與上年同期 999 公噸比大幅成長 1,006.1%，在鎳價持續探底之下，對業者來說相較於進口鎳含量低的原料再自行加工處理，直接進口精煉後的純鎳成本更低，因此近期純鎳的進口量有大幅成長的趨勢，

硫酸鎳出口部分，2025 年 3 月出口量為 2,453 公噸，與上年同期 1,488 公噸比成長 64.9%，其中我國電池材料的主要出口國日本(占出口總量八成)第一季的進口總量出現顯著的成長，與上年相比成長 205%，推測是鎳價處於相對低點，業者積極地備貨。鎳合金出口部分，2025 年 3 月出口量為 100 公噸，與上年同期 133 公噸比衰退 24.8%。

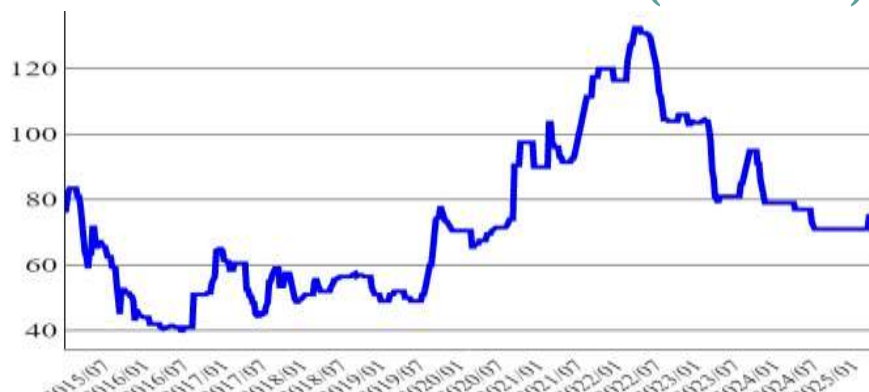
觀點剖析：

從近期的趨勢來看，美國對等關稅議題持續延燒，使得全球鎳市下游應用端市場持續動盪，進而干擾上游原料市場。雖然川普總統宣布將實施為期 90 天的緩衝期，使鎳價迅速回溫，但從近期的談判狀況來看美國仍難以與多數國家達成協議，因此短期內下游應用端對原料的需求將持續受限。另一方面，印尼政府於 4 月 26 日正式調漲礦業的使用費率，從影響最大的鎳礦來看，費率從 10%改成根據當前的鎳價區間進行課徵，每噸加徵 4%到 9%，其餘品項如冰鎳、鎳鐵及鎳生鐵等品項則加徵 0.5%到 4%不等，在當前下游市場復甦跡象仍未明確及全球貿易局勢緊張之下，將削弱印尼供應鏈，從而影響全球鎳市穩定。

一、全球市場統計圖

2025年4月平均價格為75美元/公噸，與上月比上漲2.7%，與上年同期比下跌3.2%。

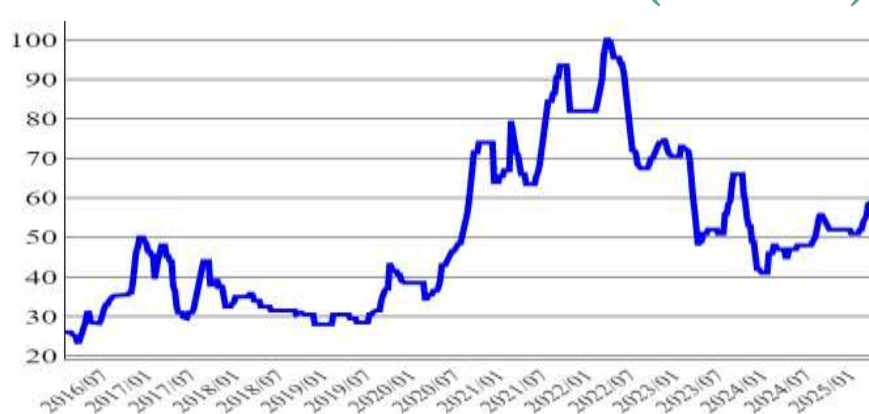
1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為59.2美元/公噸，與上月比上漲4.2%，與上年同期比上漲28.8%。

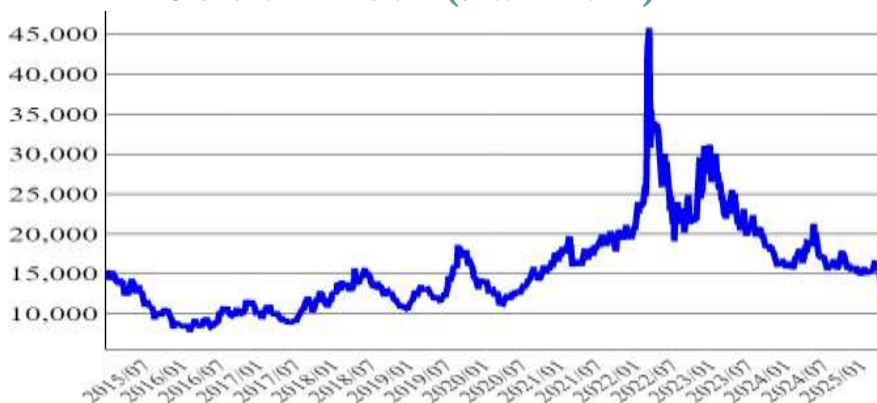
1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為15,193美元/公噸，與上月比下跌5.3%，與上年同期比下跌16.4%。

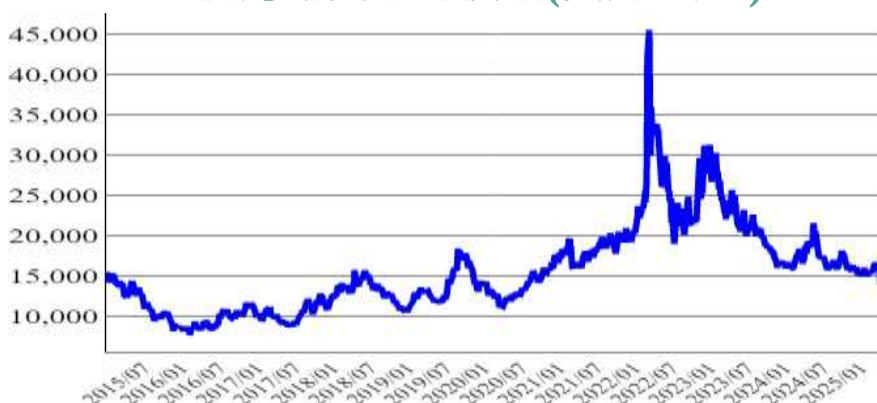
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為15,402.2美元/公噸，與上月比下跌5.4%，與上年同期比下跌16.1%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

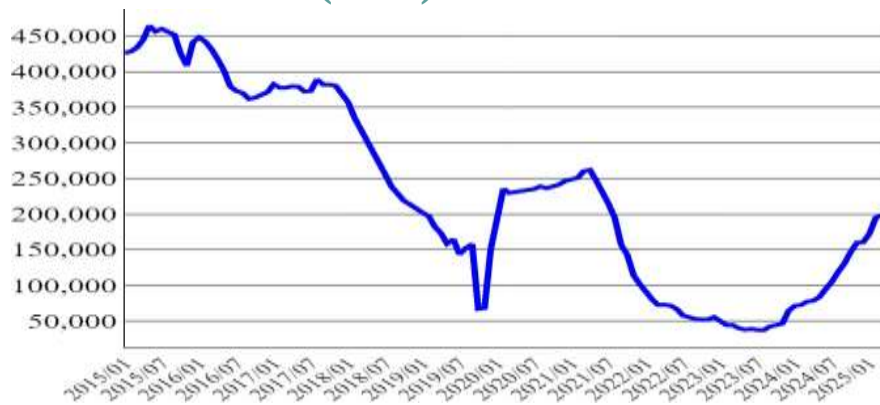


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年4月庫存量為201,318公噸，與上月比成長1.3%，與上年同期比成長156.2%。

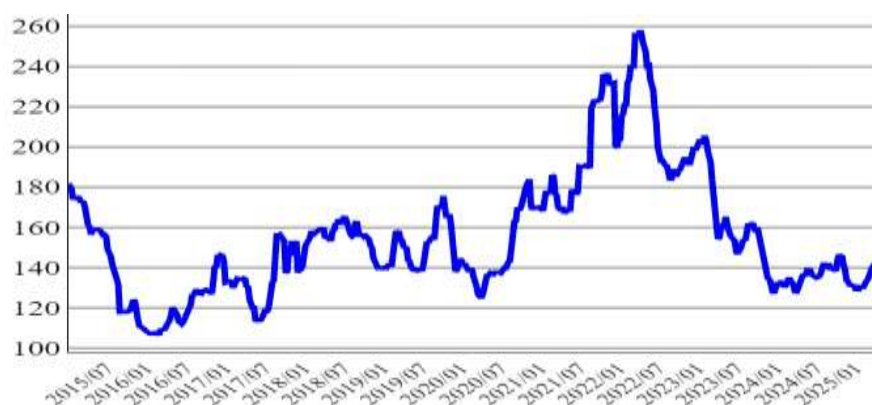
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年4月平均價格為136.5美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比下跌1.8%，與上年同期比上漲3.7%。

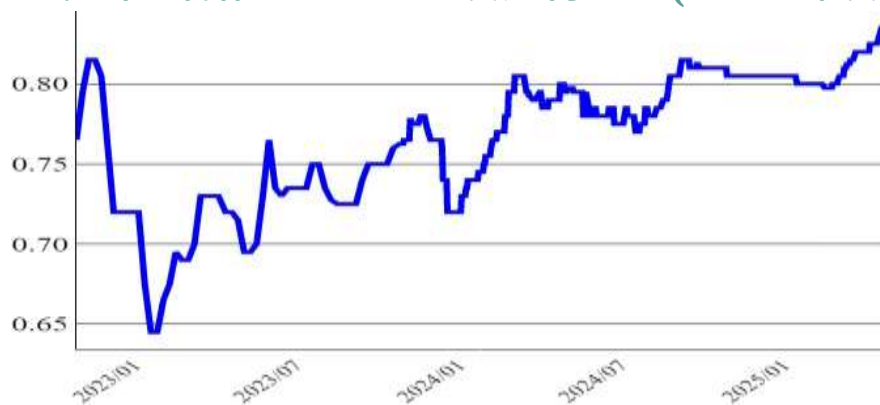
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均值為0.83，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲5.1%。

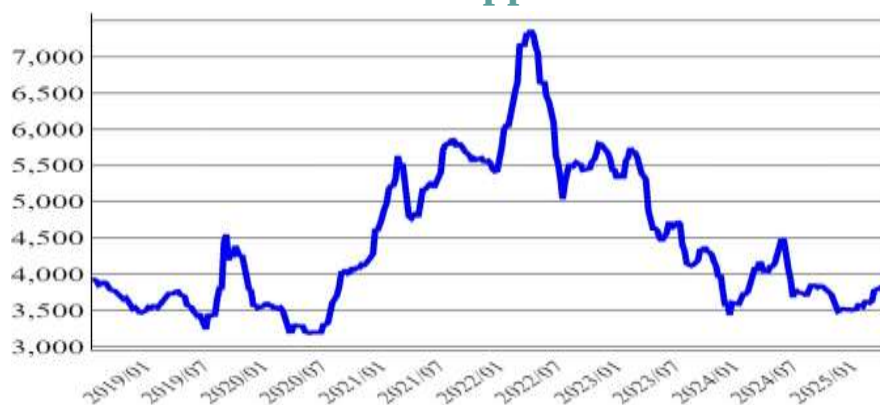
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2025年4月平均價格為3,750.5美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌7.6%。

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

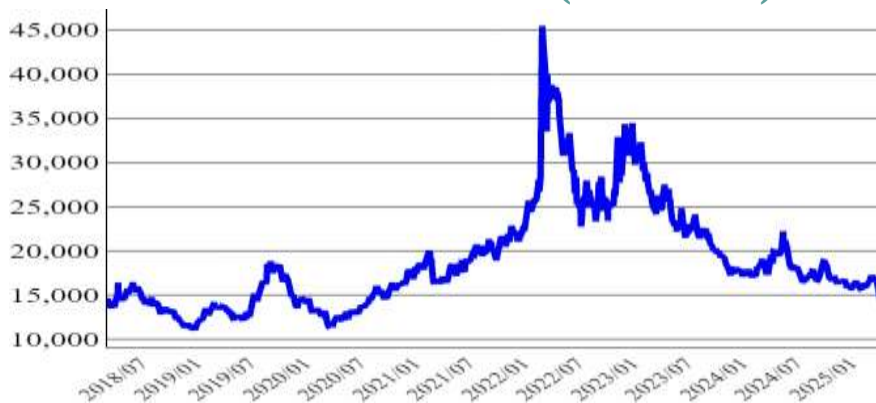


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)

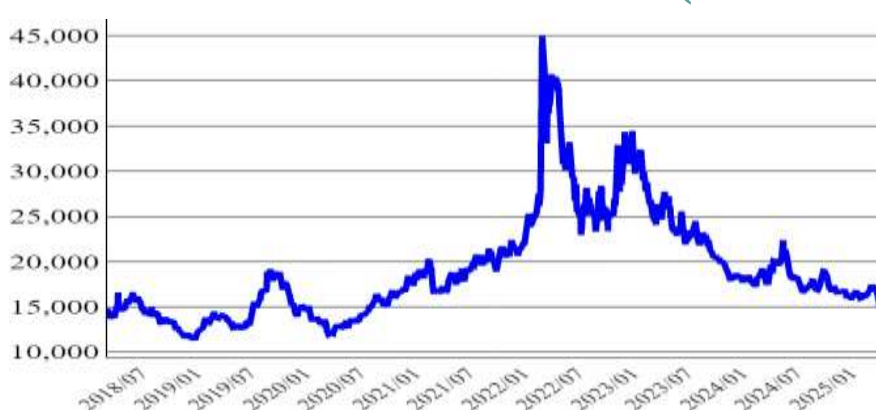
2025年4月平均價格為15,965美元/公噸，與上月比下跌5%，與上年同期比下跌16.1%。



資料來源：
Fastmarkets

4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2025年4月平均價格為16,240.6美元/公噸，與上月比下跌4.7%，與上年同期比下跌15.3%。

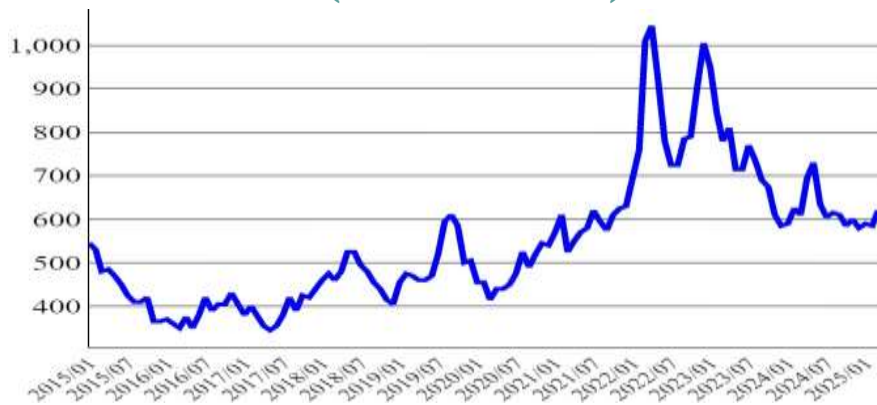


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

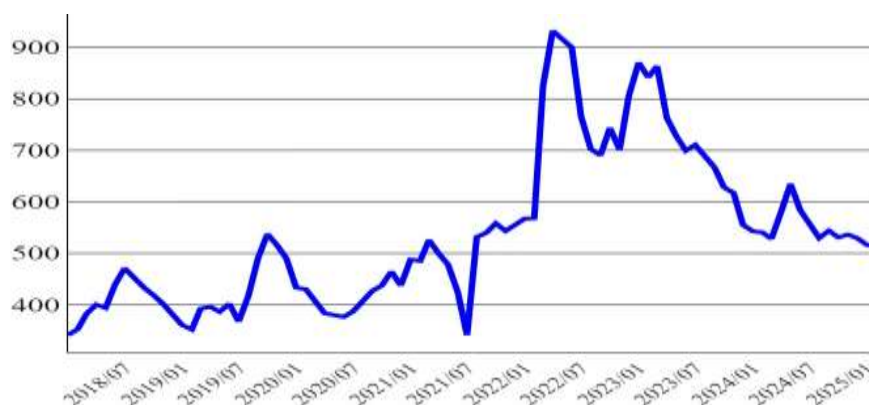
2025年4月平均價格為580元/公斤，與上月比下跌6.5%，與上年同期比下跌16.6%。

鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



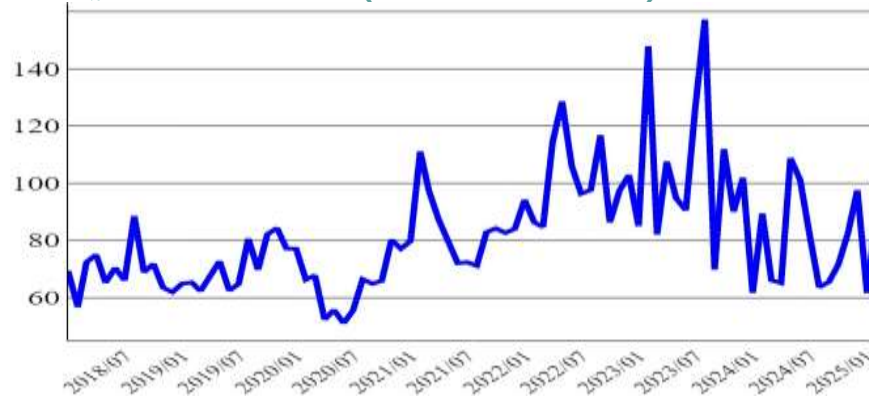
2025年2月平均價格為新台幣513.5元/公斤，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌5%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



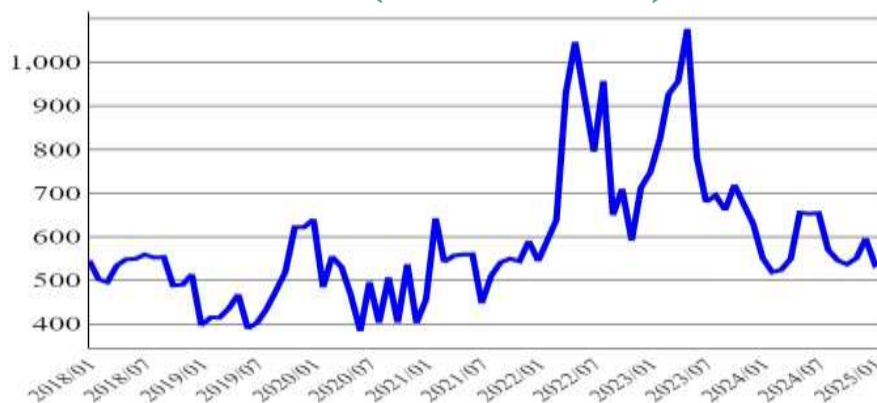
2025年2月平均價格為90.2元/公斤，與上月比上漲46.3%，與上年同期比上漲0.8%。

鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



2025年2月平均價格為545.5元/公斤，與上月比上漲1.9%，與上年同期比上漲5.1%。

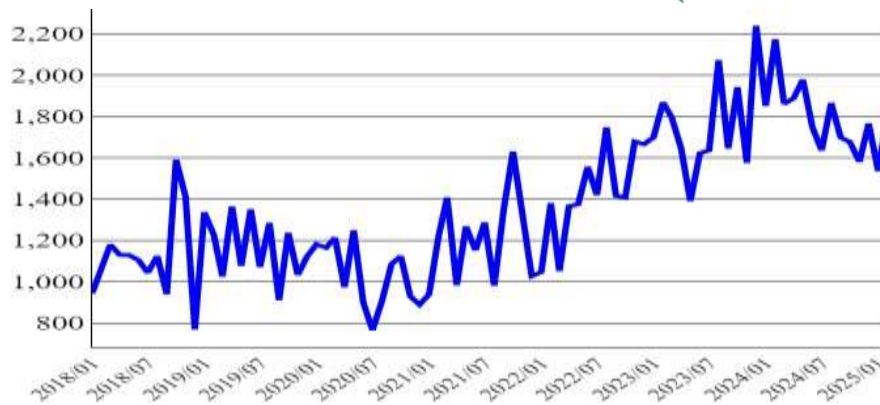
鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2025年2月平均價格為1,810.8元/公斤，與上月比上漲17.9%，與上年同期比下跌16.7%。

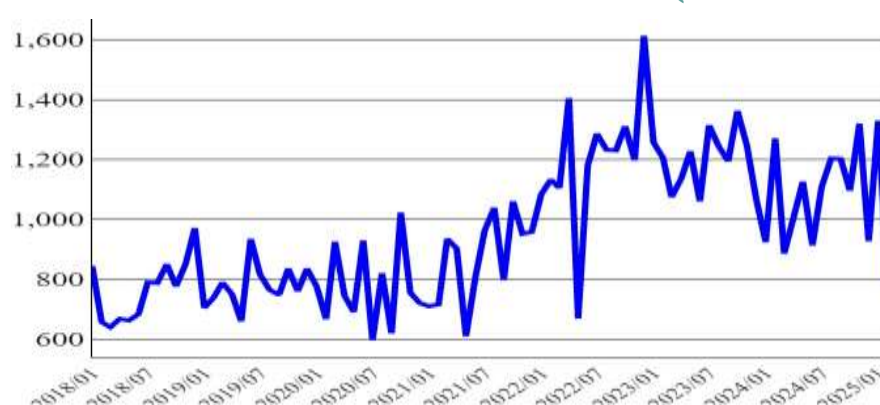
鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年2月平均價格為794.4元/公斤，與上月比下跌40.2%，與上年同期比下跌37.5%。

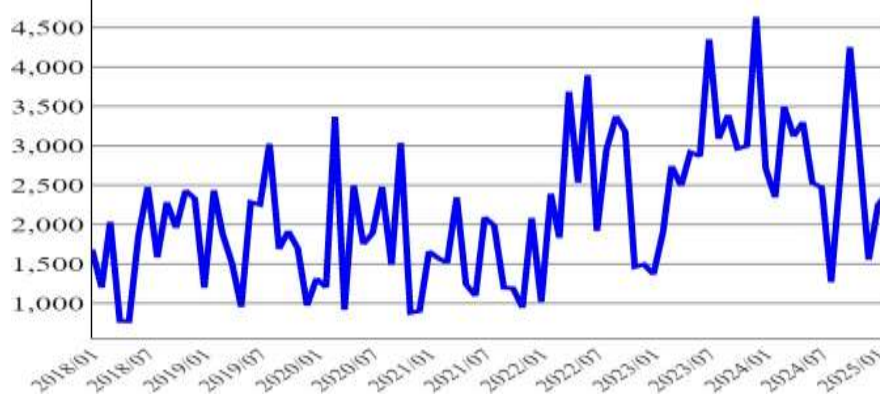
鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年2月平均價格為2,402.6元/公斤，與上月比上漲6.6%，與上年同期比上漲2.4%。

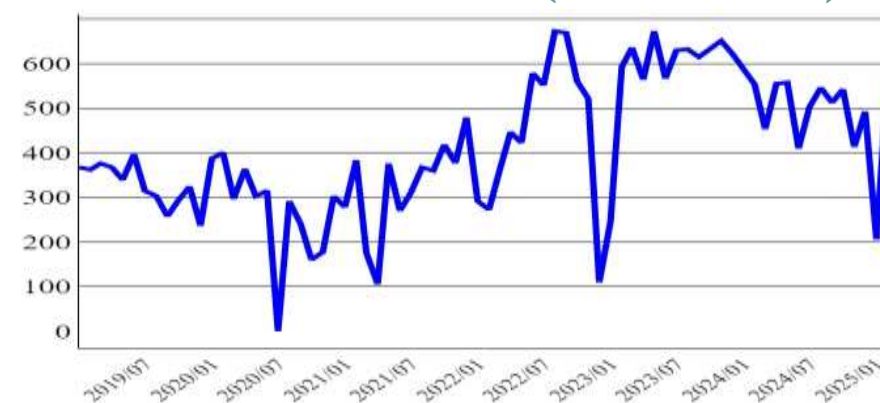
鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年2月平均價格為新台幣567.9元/公斤，與上月比上漲175.8%，與上年同期比上漲2.6%。

鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

2025 年 1 月主要出口國家之鈦金屬及製品(HS Code 8108)出口值中，前五名依序為美國 2 億美元、中國大陸 0.9 億美元、英國 0.7 億美元、德國 0.5 億美元以及法國 0.5 億美元，與上月比約衰退 10.2%。進口部分，2025 年 1 月主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值中，前五名依序法國 1.1 億美元、美國 1 億美元、英國 0.6 億美元、德國 0.5 億美元及中國大陸 0.5 億美元。其中，法國、美國、德國、英國 1 月進口皆呈現正成長，僅中國大陸進口衰退，與上月比衰退 24.5%，主要是 2024 年 12 月中國大陸大量進口而 2025 年 1 月回歸過往平均水準。

2025 年 3 月中國大陸海綿鈦產量 21,600 公噸，與上月比成長 3.85%，與上年同期比成長 11.34%。2025 年 3 月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6% ; 1#) 價格為人民幣 47,243 元/公噸，與上月比微幅上漲 2.48%，價格上漲到 46,100-50,100 元/公噸。2025 年 3 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 現貨價 13.99 美元/公斤，與上月比上漲 1.38%，價格仍維持 13.49-14.49 美元/公斤區間。

整體而言，全球鈦金屬市場需求持續受到航太產業回溫帶動，歐美地區進口量維持成長態勢，尤其法國、美國與英國對航太級鈦材需求擴大，反映出軍用與民航領域對高性能材料的補庫行為。歐洲在俄烏戰事未歇下仍面臨供應壓力，使得歐洲現貨價格微幅上揚。中國大陸海綿鈦市場仍持續疲軟，不論是中國大陸或歐洲海綿鈦價格都呈現上漲趨勢，近期市場需求面波動大，仍須後續持續關注。

國內市場概況：

根據海關統計顯示，2024 年 2 月我國鈦金屬原料進口量 362 公噸，與上年同期相比減少 5.9%，其中，鈦原料進口僅有「未經塑性加工之鈦；粉」，為 60 公噸，與上年同期相比減少 38.7%，「鈦廢料及碎屑」1~2 月無相關數值。鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，約 171 公噸，與上年同期相比增加 21.9%。鈦製品方面，「其他鈦製品」2 月進口 108 公噸，減少 11.9%。

出口方面，2024 年 2 月我國累積出口量 181 公噸，與上年同期比減少 16.9%，其中，鈦原料以「鈦廢料及碎屑」居冠，2024 年 2 月累積出口量為 96 公噸，與上年同期比大幅減少 30.4%；鈦材方面，仍以「鈦金屬條、桿」居冠，為 13 公噸，與上年同期比增加 39.4%；製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 16 公噸，與上年同期比減少 46.6%。

整體而言，國內鈦金屬加工業者受到下游終端客戶訂單影響，包括航空航太、國防軍事、民生休閒(高爾夫球桿頭)等領域，近期訂單反應兩極(急單或下單保守)，。除國內生產外，自中國大陸生產加工或東南亞國家(如越南)，都可能直接或間接因關稅成本而影響整體營運毛利率。產業為避免與中國大陸低價競爭，對高值化產品轉型意識提升，但仍受限於本土熔煉與精鍛技術，整體市場處於觀望與微幅調整階段。

觀點剖析：

整體而言，產業動態方面，今年自美國川普上任後，美國針對全球課徵不同比例之關稅。因此，近期國際市場持續波動，國際訂單普遍趨於保守，需求端多以詢問觀望為主，實際成單者少；不過，部分業者則反而是有緊急拉貨需求。短期內，標準級鈦材需求仍受限，但長期而言，航太、新能源與生物醫療應用高端鈦材市場需求仍在，國內相關業者可持續關注國際市場發展。針對新能源部分，中國大陸持續針對過去雙碳政策(2030 碳達峰、2060 碳中和)，投入能源產業用鈦合金材料之開發，如核能(反應式熱交換器)、氫能用鈦(多孔鈦)、化工輸送系統之鈦管、鈦板等，可持續關注後續鈦金屬材料下游市場發展與國際供應鏈變化。

在海綿鈦的供應鏈部分，從美國川普上任後相關政策趨勢來看，未來將持續降低對中國大陸的海綿鈦的進口依賴，隨著俄烏戰爭逐漸朝談和的趨勢，值得關注後續鈦礦供應鏈的變化。另一方面，中國大陸海綿鈦供應有所降低以維持價格競爭力，但下游市場需求仍未回暖，預估短期內將仍以維持弱穩運行為主。

一、全球市場統計圖

2025年3月平均價格為14美元/公斤，與上月比上漲1.4%，與上年同期比上漲9.9%。

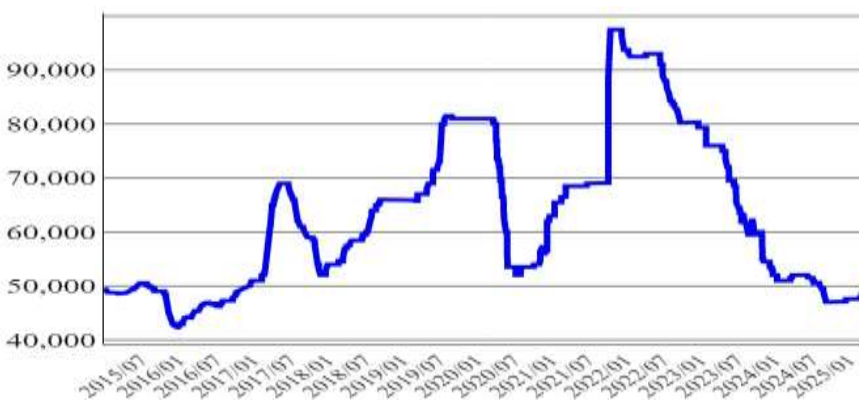
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年3月平均價格為人民幣48,942.9元/公噸，與上月比上漲2.7%，與上年同期比下跌4.3%。

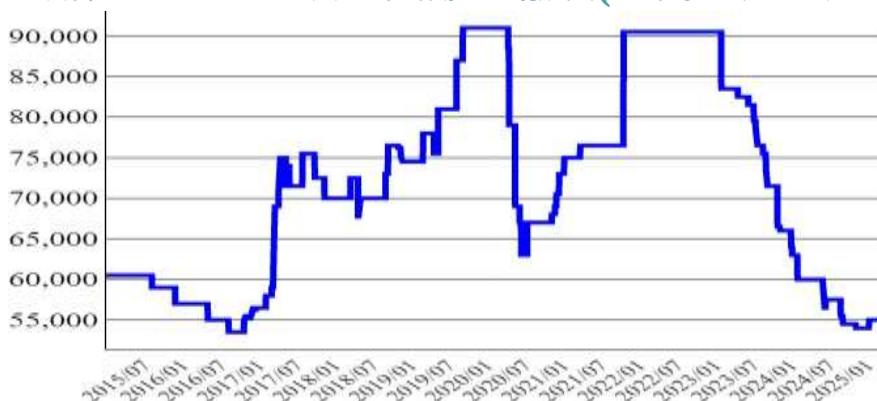
海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年3月平均價格為人民幣55,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌8.3%。

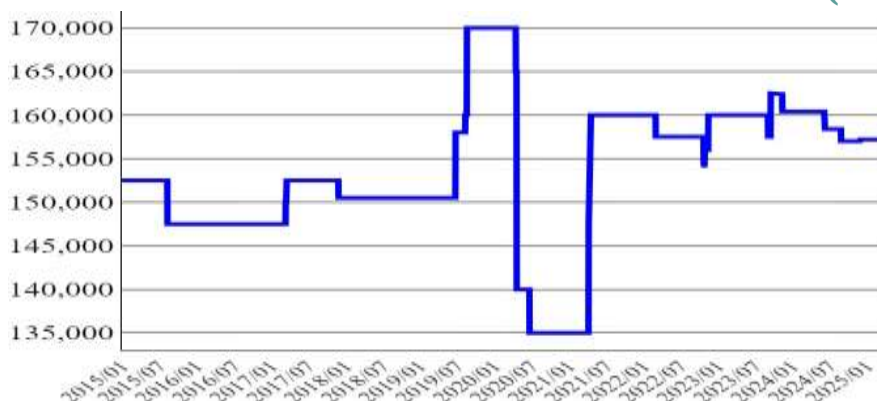
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年3月平均價格為人民幣157,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌2%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

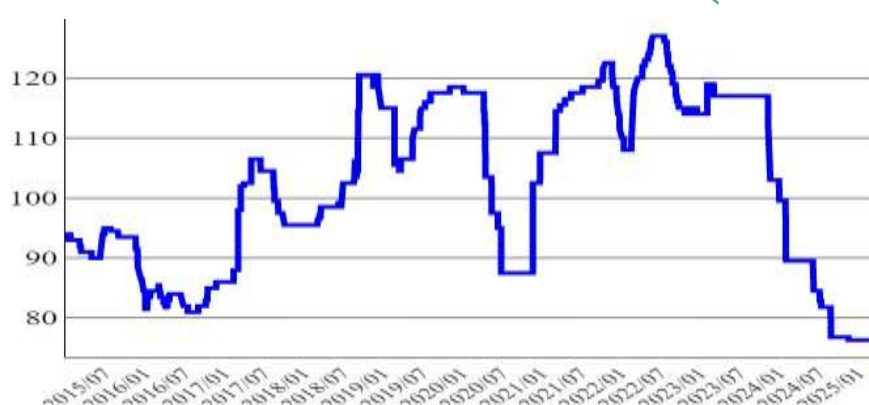
2025年3月平均價格為人民幣68.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌22.6%。

鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



2025年3月平均價格為人民幣76.3元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌14.7%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



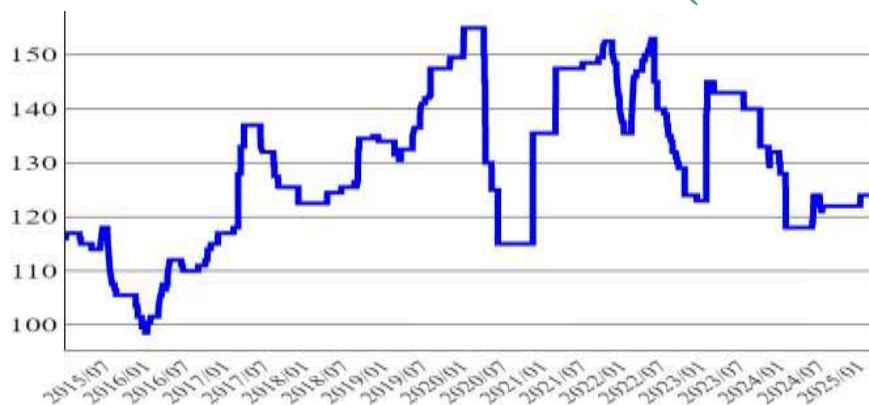
2025年3月平均價格為人民幣180元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌9.6%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2025年3月平均價格為人民幣124元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲5.1%。

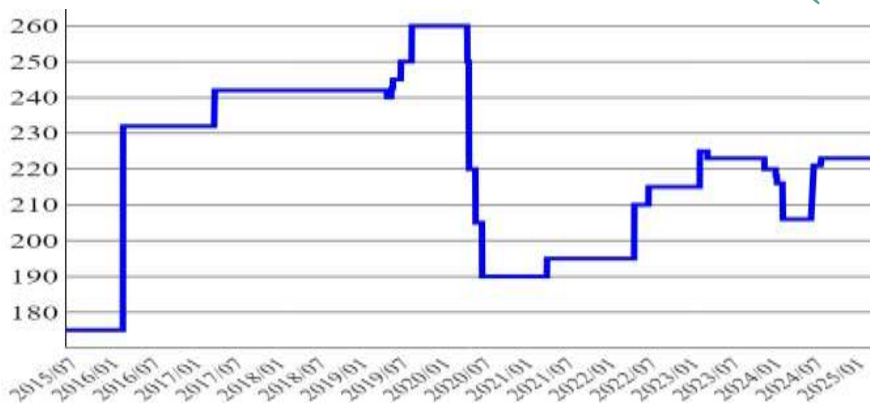
鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



一、全球市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為人民幣223元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲8.2%。

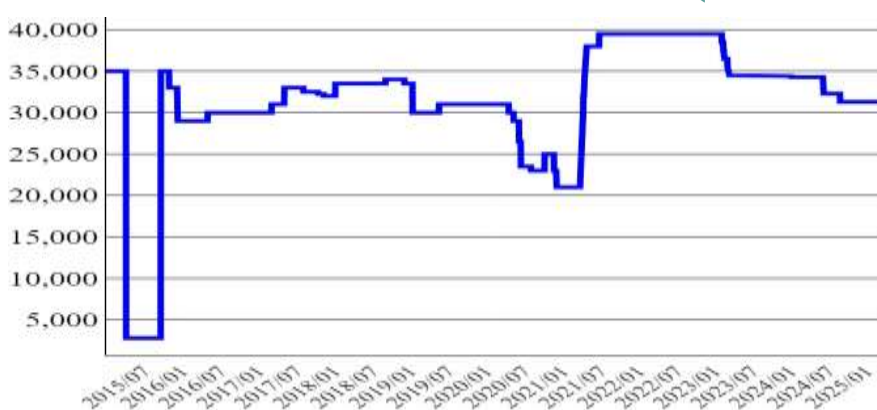
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年3月平均價格為人民幣31,300元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌8.8%。

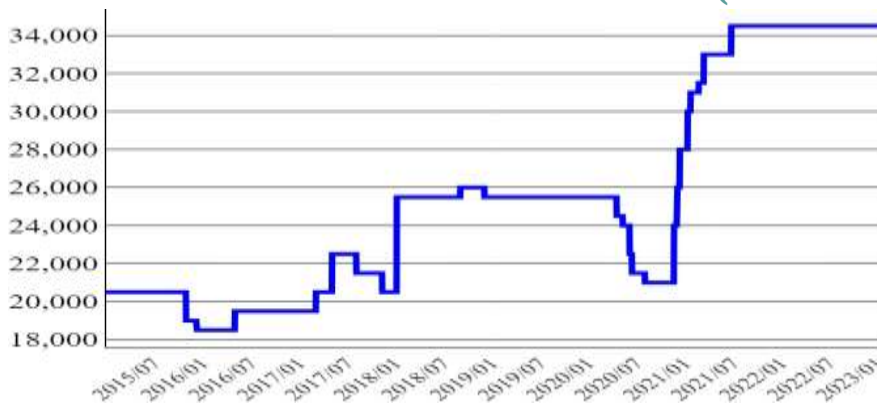
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：
CBC

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

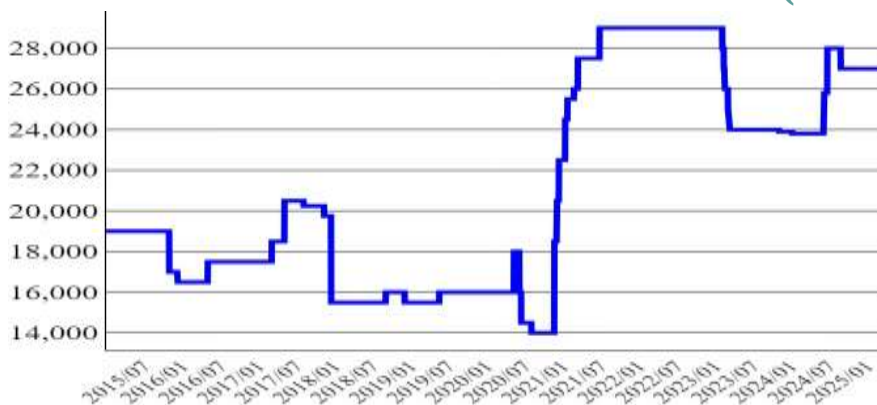
純鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年3月平均價格為人民幣27,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲13.4%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

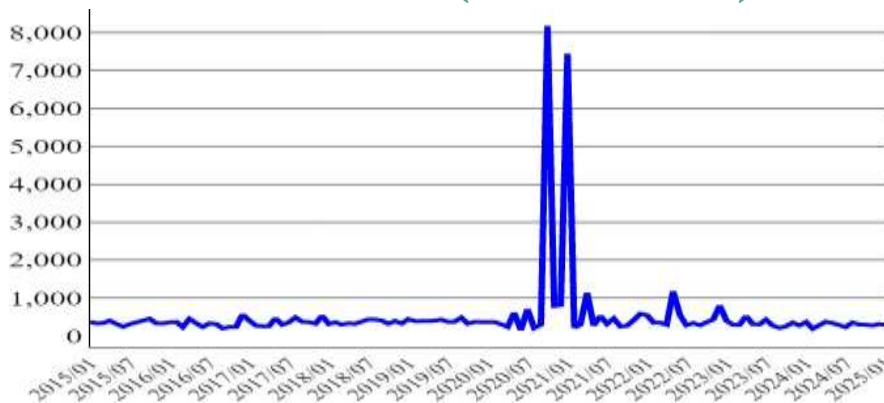


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2025年1月平均價格為新台幣290.6元/公斤，與上月比下跌7%，與上年同期比下跌20.2%。

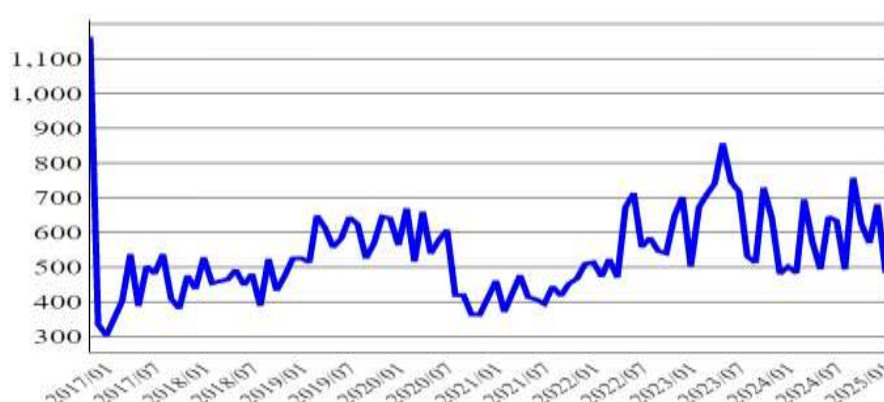
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年1月平均價格為新台幣483.5元/公斤，與上月比下跌29%，與上年同期比下跌3.6%。

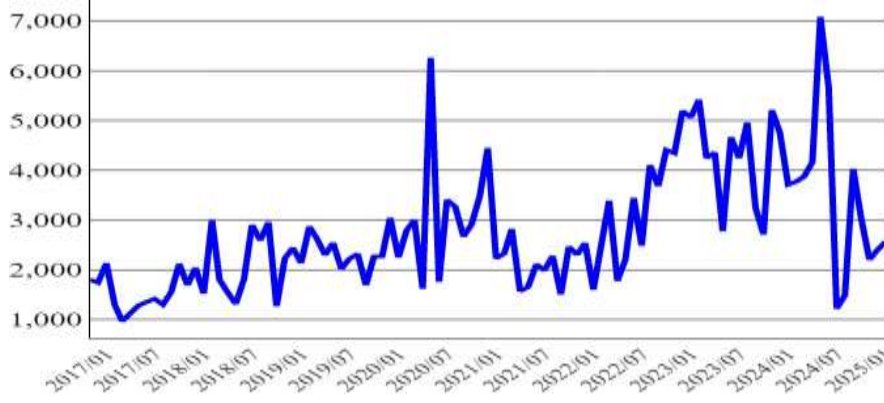
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年1月平均價格為新台幣2,563元/公斤，與上月比上漲6.8%，與上年同期比下跌30.9%。

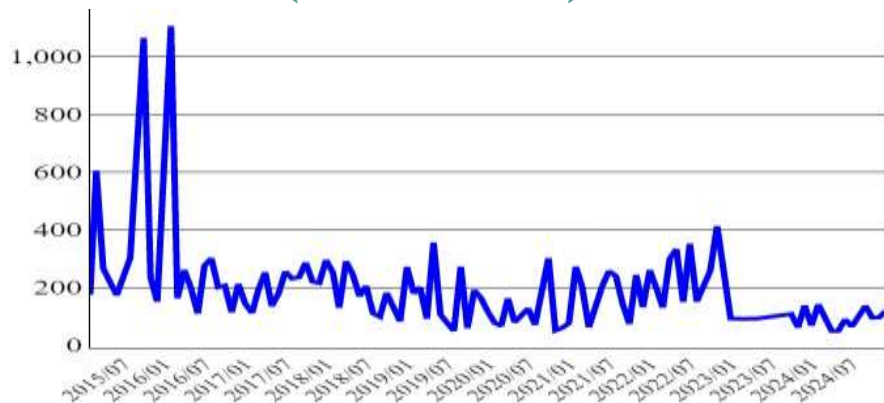
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年12月平均價格為新台幣118.6元/公斤，與上月比上漲23.6%，與上年同期比下跌13.8%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)

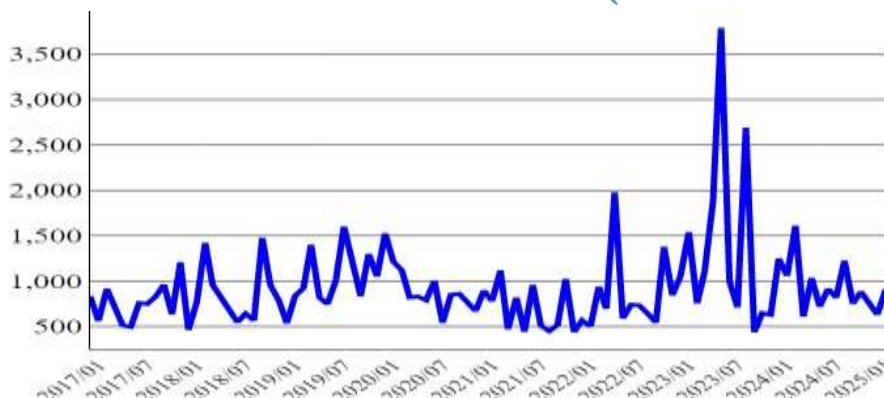


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年1月平均價格為新台幣907.2元/公斤，與上月比上漲43.8%，與上年同期比下跌14.4%。

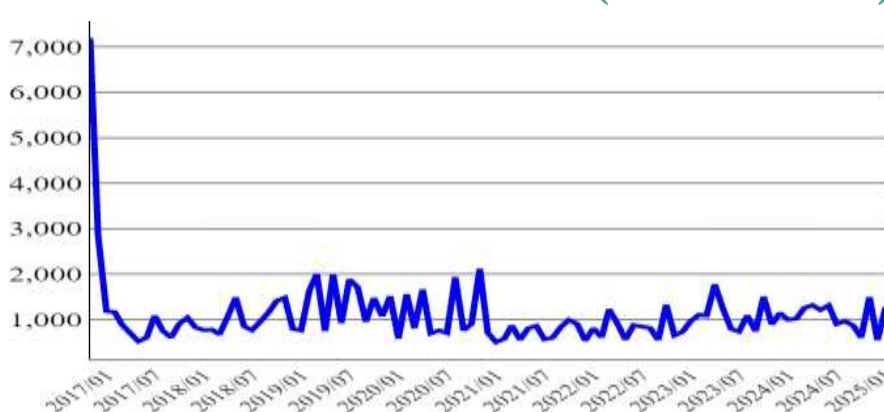
鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年1月平均價格為新台幣1,272.3元/公斤，與上月比上漲133.1%，與上年同期比上漲27.8%。

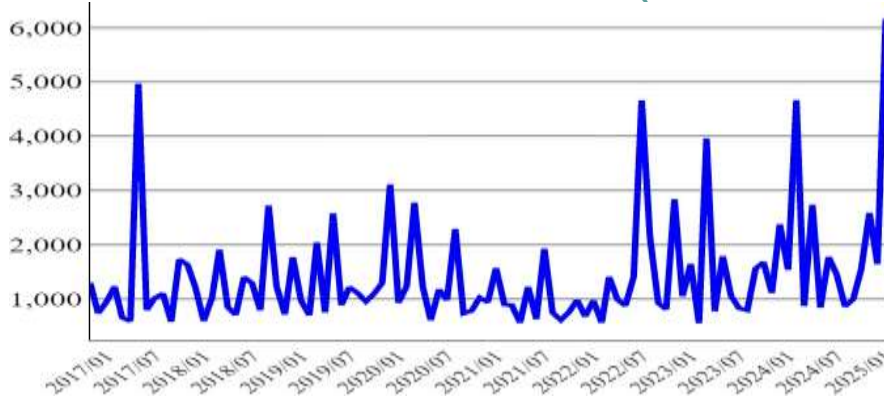
鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年1月平均價格為新台幣6,166.4元/公斤，與上月比上漲274.4%，與上年同期比上漲300.3%。

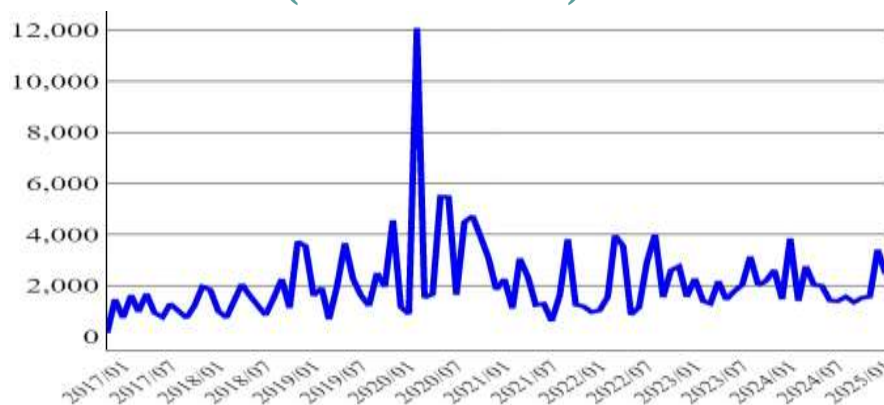
鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年1月平均價格為新台幣2,445.1元/公斤，與上月比下跌28.1%，與上年同期比下跌36.4%。

鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)

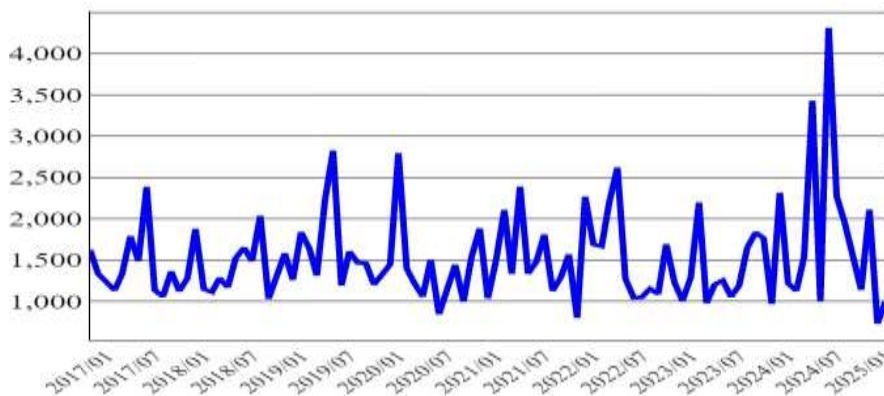


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

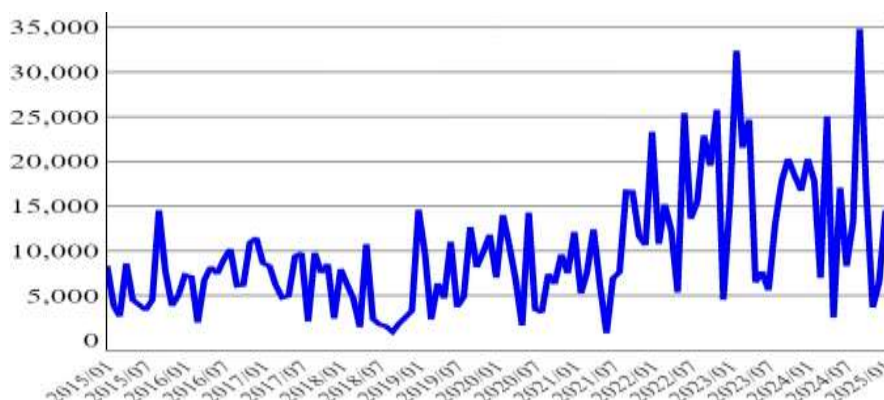
2025年1月平均價格為新台幣1,000.6元/公斤，與上月比上漲37.1%，與上年同期比下跌17.8%。



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1月平均價格為新台幣14,547.2元/公斤，與上月比上漲124.5%，與上年同期比下跌28.2%。



資料來源：
海關進出口統計

基本金屬供需情勢發展評估月報

2025 年 5 月刊 發行號 45

發行單位：金屬工業研究發展中心

出版單位：金屬工業研究發展中心

編 審：薛乃綺、陳芙靜、莊允中

作 者：黃佳甯、李志賢、薛伊琇、簡佑庭、林宗佑、李沅融、周伯勳

地 址：高雄市楠梓區高楠公路 1001 號

聯絡窗口：吳小姐

電 話：(07)351-3121 轉 2380

傳 真：(07)353-3978

出版日期：2025 年 5 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