

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2025 年 11 月刊 發行號 51

作者群

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

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

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

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

產業分析師
林宗佑
asd953114@mail.mirdc.org.tw

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

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

指導單位：經濟部產業發展署

主辦單位：金屬工業研究發展中心

企劃推廣處 產業研究組

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

鋼鐵篇

全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2025 年 9 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 1.6%。前 10 大生產國和年增率分別為：中國大陸(7,350 萬噸，衰退 4.6%)、印度(1,360 萬噸，成長 13.2%)、美國(690 萬噸，成長 6.7%)、日本(640 萬噸，衰退 3.7%)、俄羅斯(520 萬噸，衰退 3.8%)、韓國(500 萬噸，衰退 2.4%)、土耳其(300 萬噸，成長 3.3%)、德國(300 萬噸，衰退 0.6%)、巴西(280 萬噸，衰退 3.2%)、伊朗(230 萬噸，成長 6.0%)。受高昂關稅及歐美加強貿易管理措施，用鋼下游補庫力道不如預期，市場觀望氣氛依舊存在，讓各產鋼經濟體的粗鋼產量呈現有增有減情況。

用鋼下游雖逐漸進入補充庫存時期，且中國大陸發布新一波嚴格調控鋼鐵產能的政策文件，但大量傾銷情勢依舊存在，再加上美國高昂關稅，歐盟、加拿大等國強化貿易管制/救濟措施，讓市場觀望氣氛依舊存在，促使各產鋼經濟體以穩定供應為目標，不願輕易提升產量。

美蘭蒂鋼鐵公司(Meranti Green Steel)正在泰國羅勇府興建一座年產能約 250 萬噸熱軋鋼捲的低碳排鋼廠，預計 2028 年中期投產。長期則規劃在泰國建構一套綠色鋼鐵生產生態系，以消除外界對進入泰國市場會損害當地鋼鐵業營運的擔憂。綠色鋼鐵專案預計 2029 年中期開始運行，讓新廠從公司位於阿曼杜庫姆的綠色鋼鐵專案採購熱壓鐵塊，屆時將透過提供國產低碳排產品，協助鋼鐵中下游滿足綠色公共採購需求，也將降低泰國對進口鋼鐵的依賴度，進而讓泰國成為符合 CBAM 標準的鋼鐵出口國。

歐盟擬於 2026 年對進口鋼鐵產品實施新保障措施，卻讓德國顧問專家認為相關舉措將有利於鋼鐵生產商，讓其有理由提高鋼價，卻不利用鋼下游，且這些措施將加劇歐盟製造商在國際競爭中的成本劣勢。德國專家認為，新保障措施對特定行業極為不利，板材進口量將減少 850 萬噸/年，相當於歐盟消費量的 10%以上，也讓上游鋼廠可利用這些條件來提高價格，進而讓買家需大幅上調 2026 年的成本預測。而歐盟執委會預期的鋼價將上漲 3.25%也可能是嚴重低估的比例。此外，目前保障措施僅針對材料端，這將加劇歐盟製造商在國際競爭中面臨成本劣勢。歐洲金屬協會(Eurometaux)雖原則上支持新措施，卻也批評保障範圍並不包括鋼鐵衍生商品，恐增加相關衍生品製造商成本並壓縮獲利空間。同時也產生未來歐洲鋼廠將把鋼材賣給誰的疑慮，因此該協會亦期望執委會可再考慮保障措施納入鋼鐵衍生品的可能性。

國內市場概況：

2025 年 8 月臺灣粗鋼產量為 149 萬噸，與上年同期的 154.8 萬噸比衰退 3.7%。進出口方面，2025 年 9 月粗鋼進口量為 40.8 萬噸，與上年同期比成長 42.7%，所有胚料皆有所成長。2025 年 9 月粗鋼出口量為 5.2 萬噸，與上年同期比大幅成長。我國粗鋼以國內自用為主，部分不足需仰賴進口。受美國關稅和歐盟欲強化進口鋼鐵管制措施，市場不確定性雖趨緩，但用鋼下游需求持續低迷。原本預期需求可回流，再加上國際原物料價格低廉而進口胚料，但實際用鋼下游補庫未如預期，讓上游選擇直接出口粗鋼以降低庫存管理成本。

2025 年 8 月表面消費量為 180.2 萬噸，與上年同期比成長 0.4%，所有胚料皆呈現成長。主要原因為美國對各國稅率大致抵定，歐盟雖規劃實施新保障措施但尚未具體定案，讓市場觀望氣氛趨緩，促使表面消費量微幅成長。成品鋼材進出口方面，2025 年 9 月進口量為 21.5 萬噸，與上年同期比衰退 22.4%；出口量為 56.6 萬噸，與上年同期比成長 23%。值得注意的是，經濟部於 10 月 29 日召開貿易救濟會議，做出認定產製進口自中國大陸的特定熱軋扁軋鋼品有傾銷事實，並對我國產業造成實質損害的決議，未來或有助於提振國產鋼品之銷售與使用量。

觀點剖析：

2025 年 9 月全球粗鋼產量與上年相比衰退 1.6%。美國對各國稅率大致抵定，中國大陸亦發布新一輪調控鋼鐵產能、力促鋼鐵產業升級轉型的政策文件並加速基礎建設速度，市場觀望態勢些微趨緩。但各國為應對大量傾銷而快速增加貿易管制/救濟措施，導致鋼需復甦遲滯。

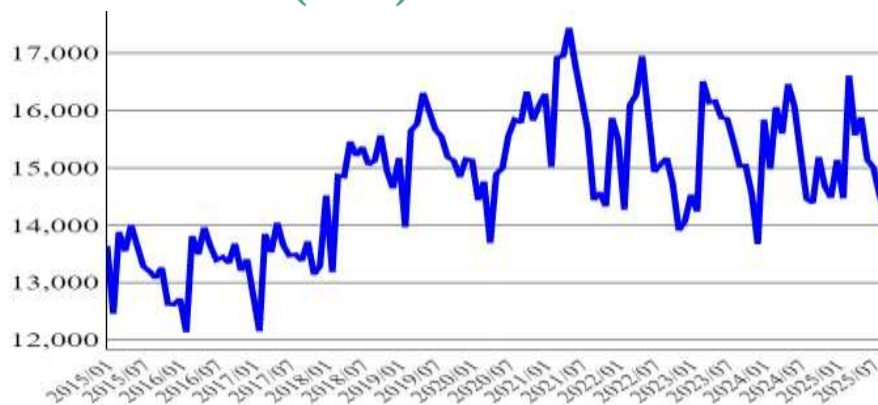
歐盟雖規劃實施新的保障措施但尚未具體定案，再加上下游進入補庫期，中鋼考量國際情勢多變，以穩應對外部挑戰而調高部分產品盤價(上漲新台幣 500 元/公噸)。鋼構需求雖穩定，但考量國內營建業景氣不佳，東和 H 型鋼 10 月盤價持平。豐興鋼鐵因國內房地產需求低迷及土方處理問題，10 月盤價下跌新台幣 500 元/公噸，期望刺激買氣。

國際經貿局勢仍多變，各國稅率雖大致確定，消除些微不確定性，但各國快速增加的貿易管制/救濟措施影響下游需求復甦，恐影響我國鋼鐵產業之獲利。在貿易保護措施方面，經濟部於 10 月底召開貿易救濟審議會，確認產製進口自中國大陸的特定熱軋扁軋鋼品有傾銷事實並對我國產業造成損害，7 月起已課徵臨時反傾銷稅，後續待財政部審議是否正式對涉案貨品課徵反傾銷稅，為低迷的國內市場注入一絲提振士氣的消息。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9月全球粗鋼產量為14,180萬公噸，與上月比衰退2.4%，與上年同期比衰退1.5%。

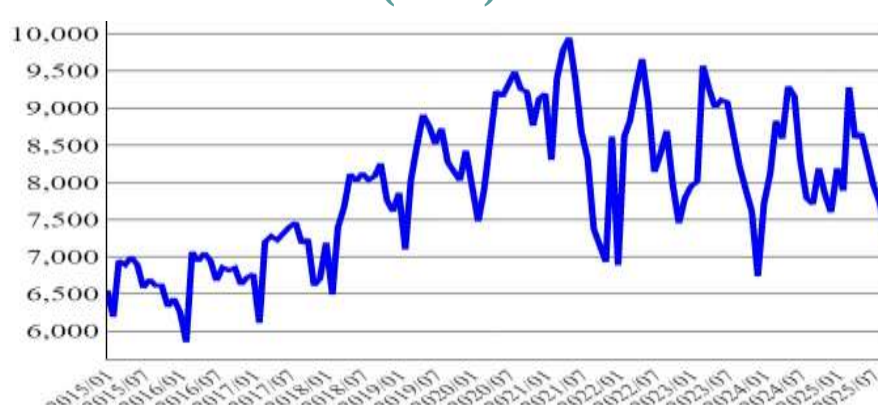
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2025年9月中國大陸粗鋼產量為7,350萬公噸，與上月比衰退5%，與上年同期比衰退4.7%。

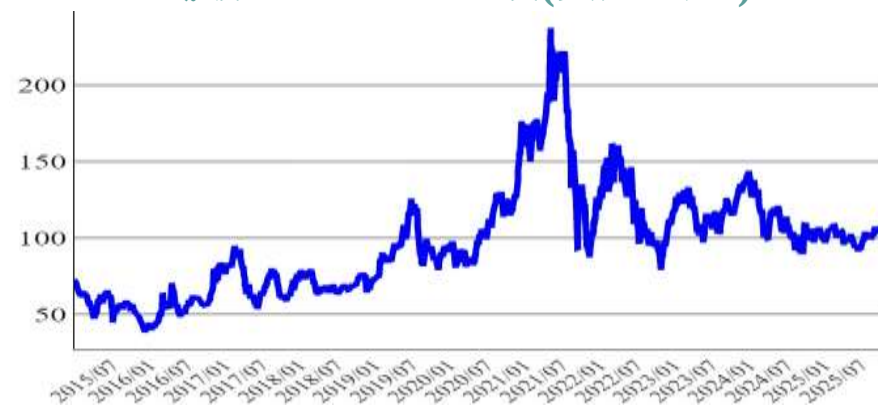
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2025年10月平均價格為105美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比上漲0.9%。

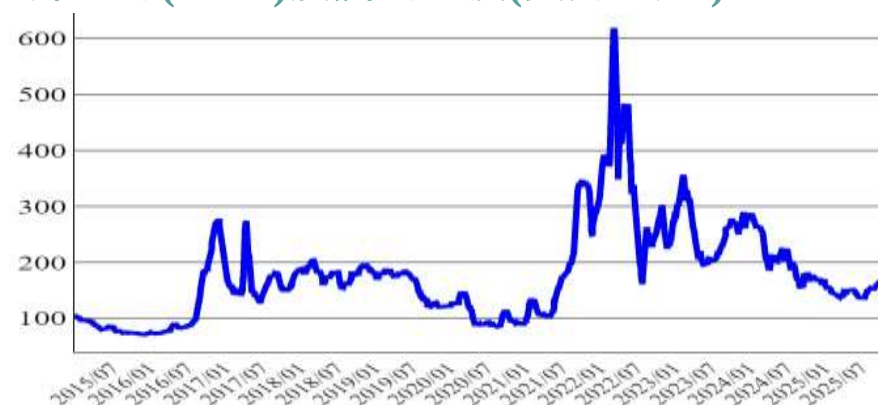
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為163.6美元/公噸，與上月比上漲3.5%，與上年同期比下跌6.2%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

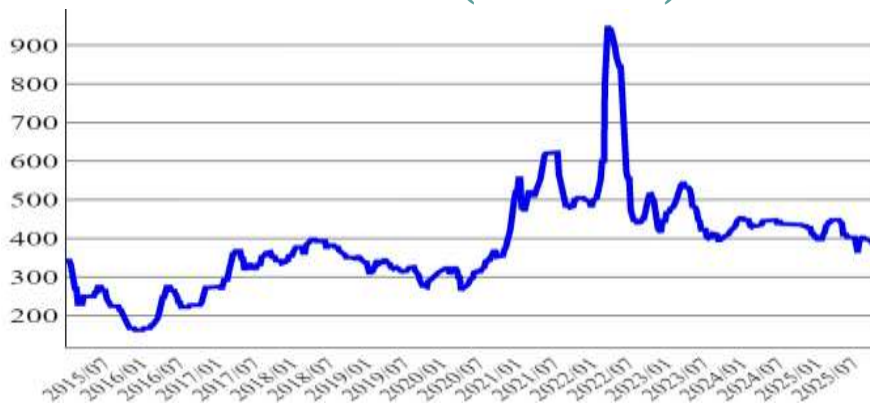


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

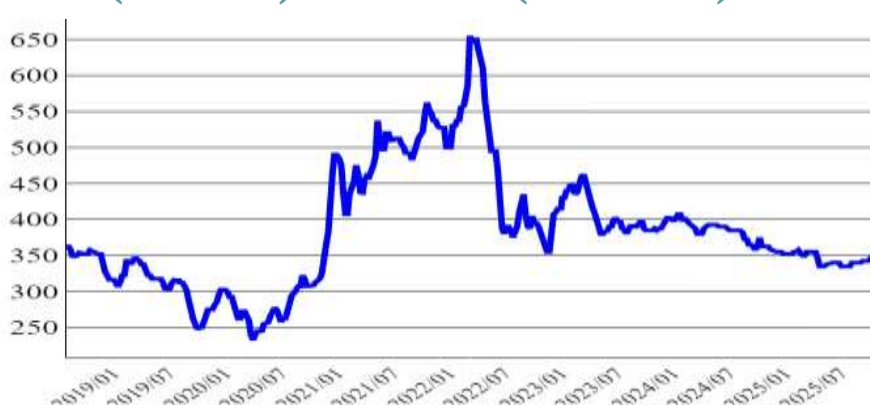
2025年10月平均價格為383美元/公噸，與上月比下跌3%，與上年同期比下跌12.2%。

煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



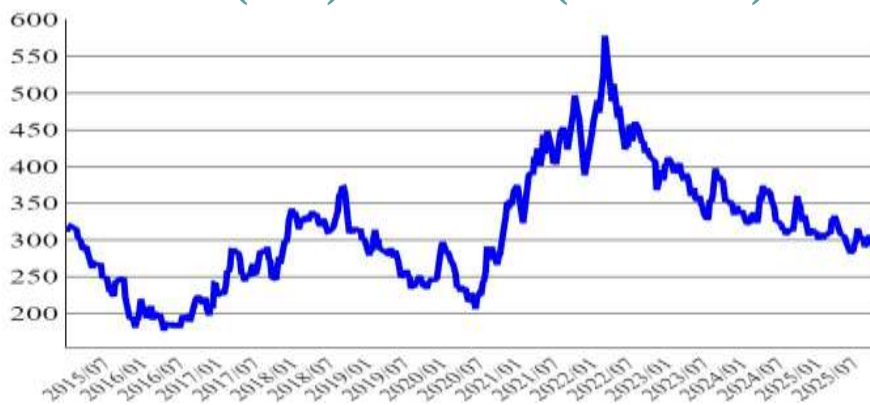
2025年10月平均價格為345.5美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌5.5%。

廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



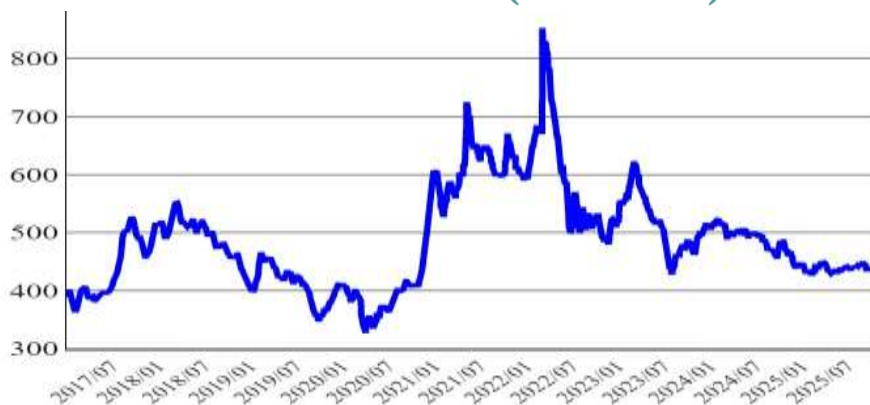
2025年10月平均價格為287.5美元/公噸，與上月比下跌4.3%，與上年同期比下跌16.9%。

直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



2025年10月平均價格為437.8美元/公噸，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌8.5%。

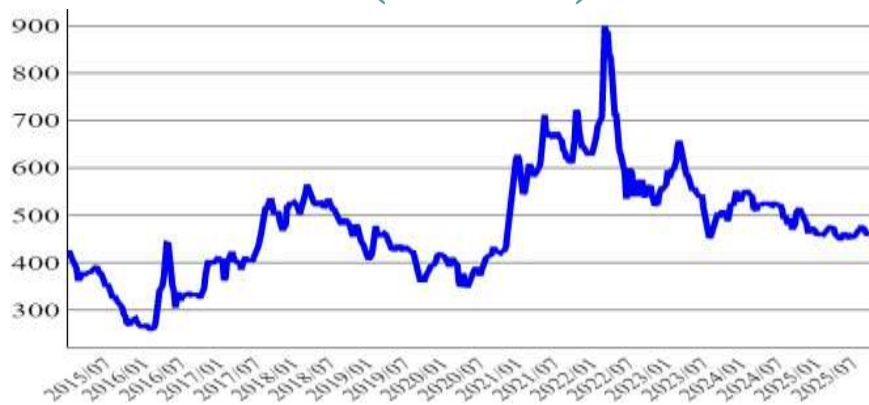
小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年10月平均價格為463.7美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌9%。

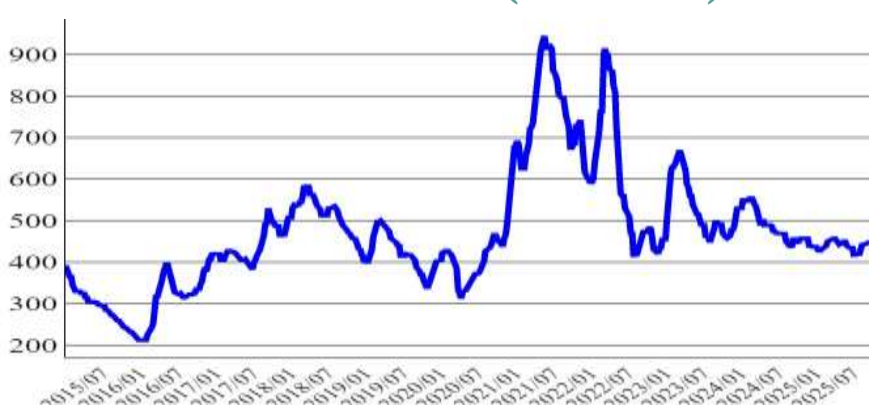
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為444.6美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌2%。

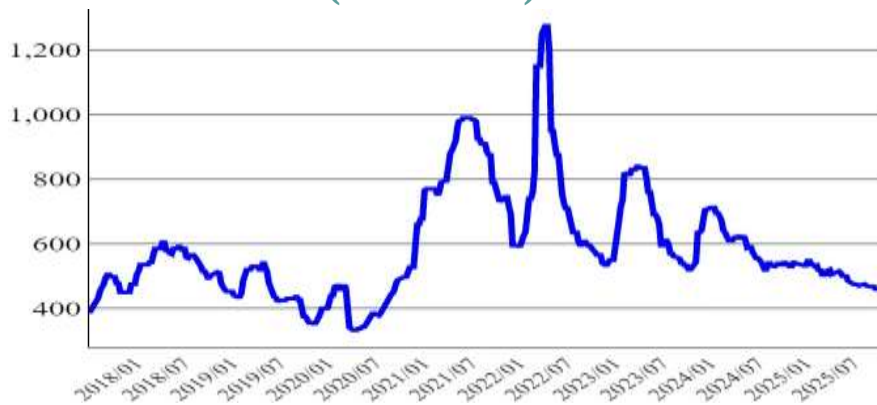
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為458.5美元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌14.9%。

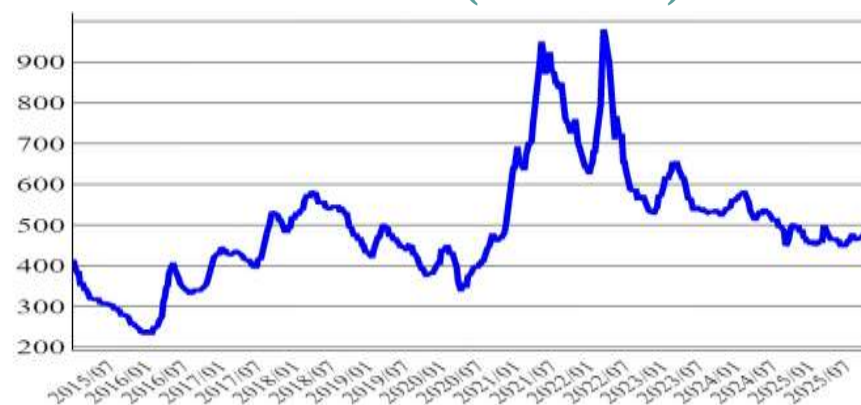
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為470美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌5.4%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

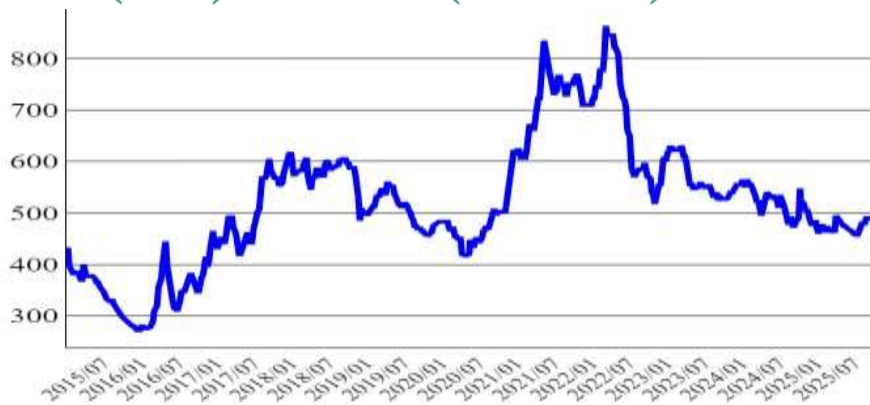


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

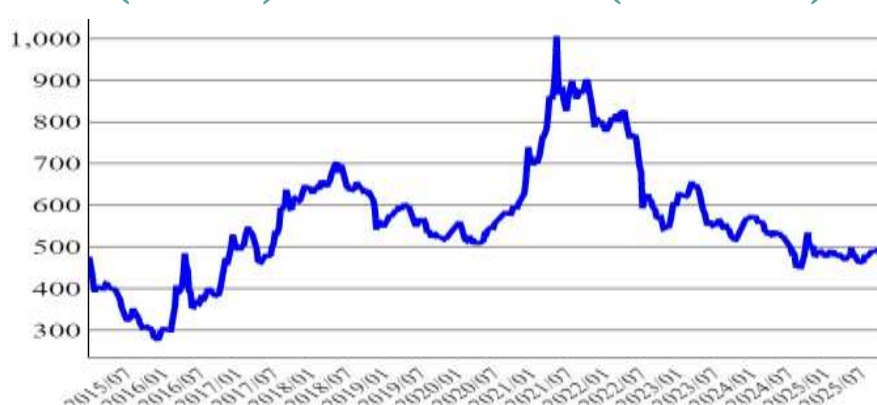
2025年10月平均價格為471.2美元/公噸，與上月比下跌3.8%，與上年同期比下跌8.7%。

盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



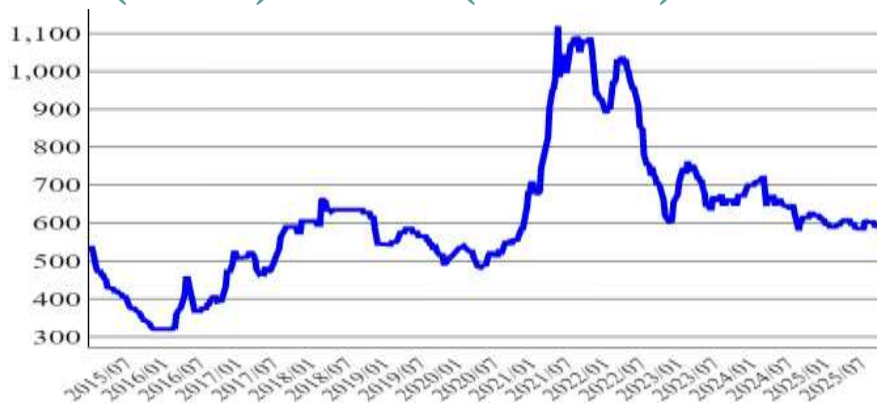
2025年10月平均價格為481.9美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌6.8%。

鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



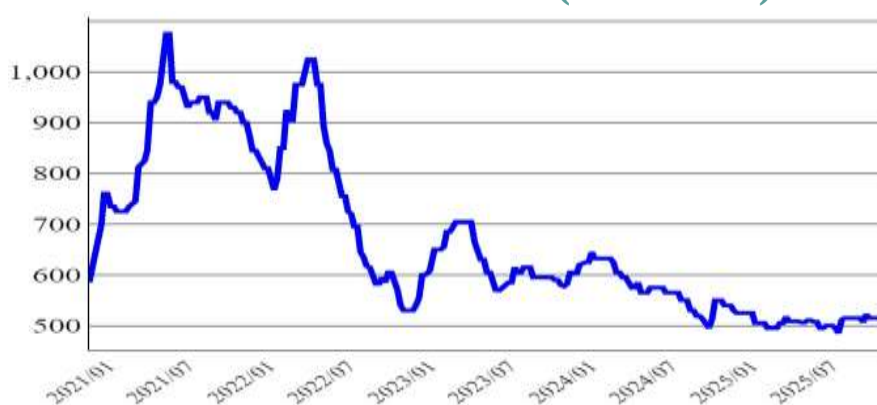
2025年10月平均價格為570美元/公噸，與上月比下跌4.2%，與上年同期比下跌7.7%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)



2025年10月平均價格為515美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌4.7%。

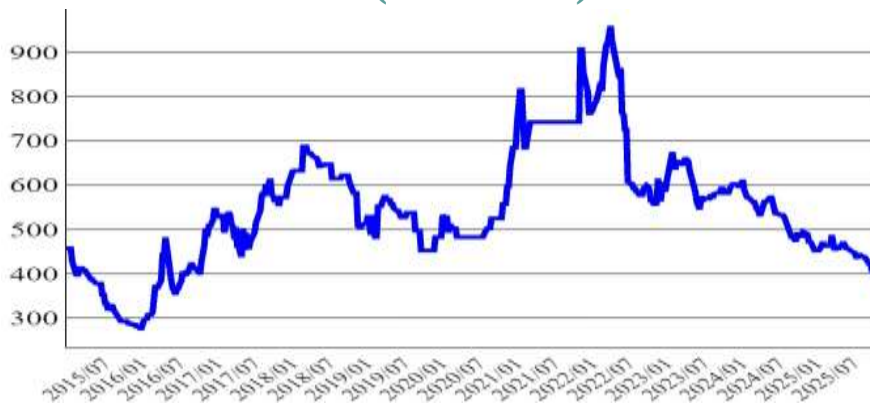
熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

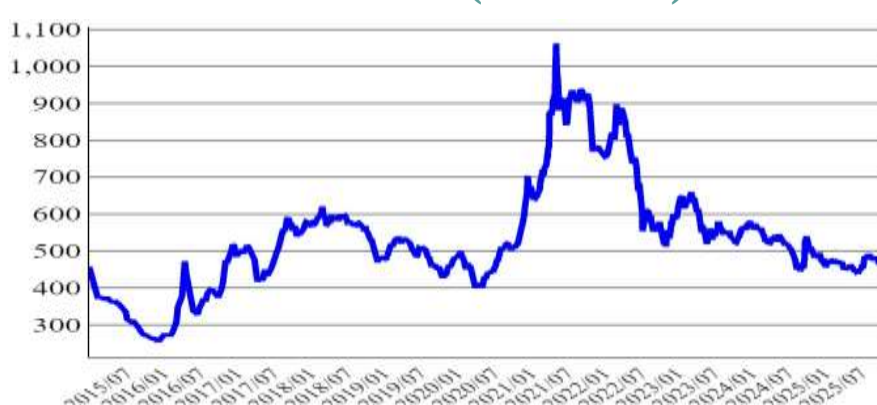
2025年10月平均價格為403.5美元/公噸，與上月比下跌5.1%，與上年同期比下跌17.2%。

熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



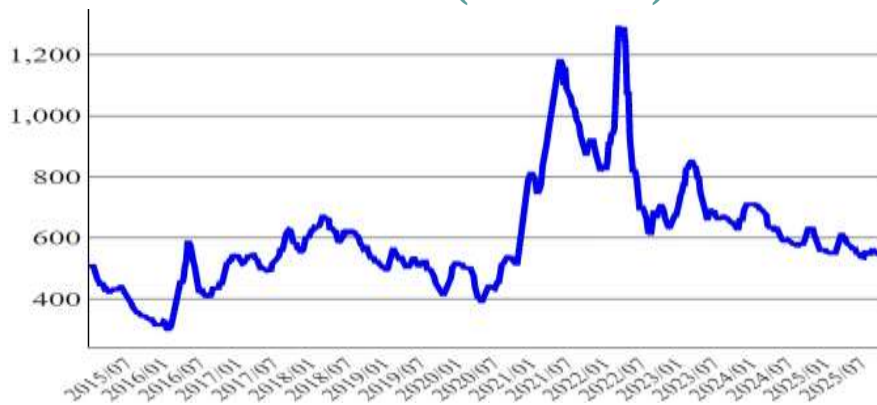
2025年10月平均價格為466.5美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌8.8%。

熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



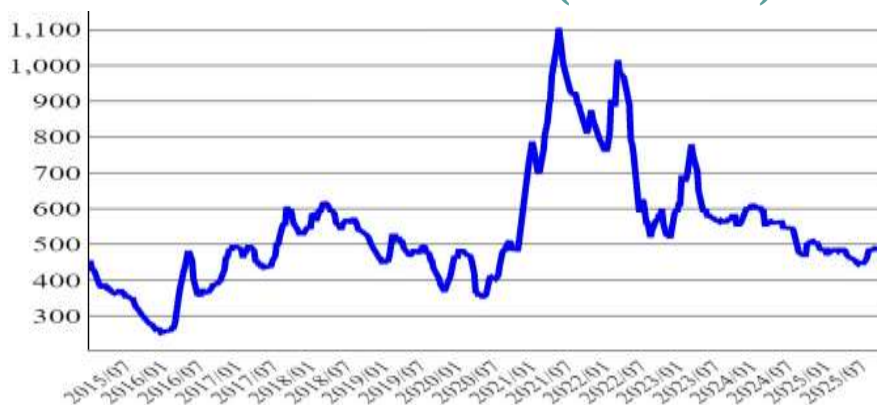
2025年10月平均價格為541美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌13.1%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



2025年10月平均價格為475.6美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌5.8%。

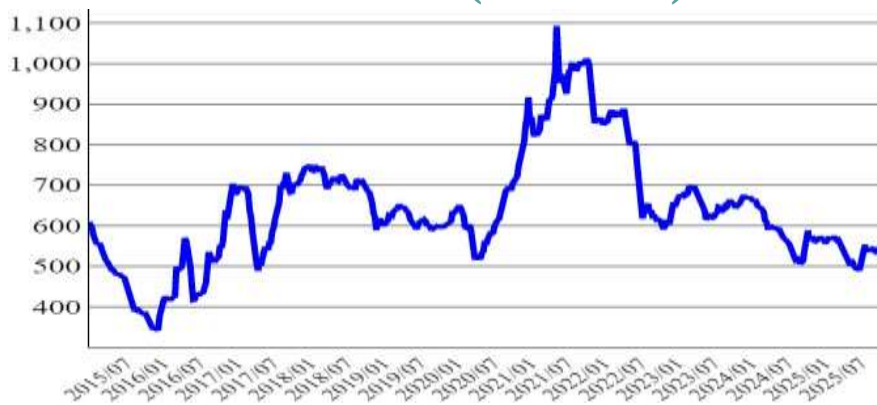
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年10月平均價格為540.8美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌6.4%。

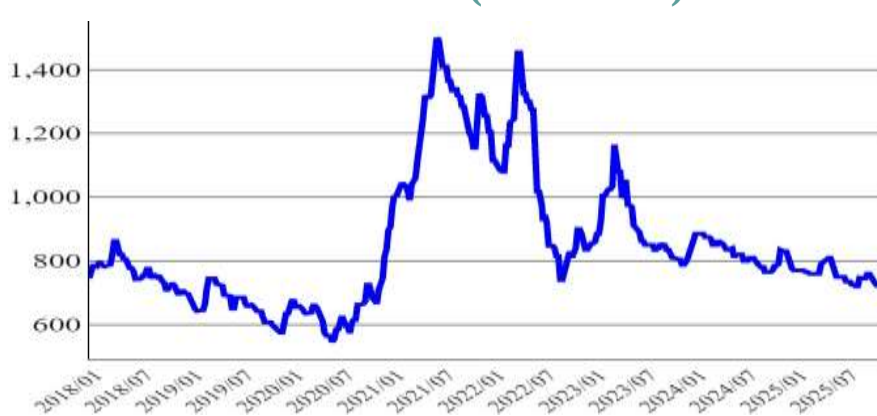
冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為721美元/公噸，與上月比下跌3.1%，與上年同期比下跌11%。

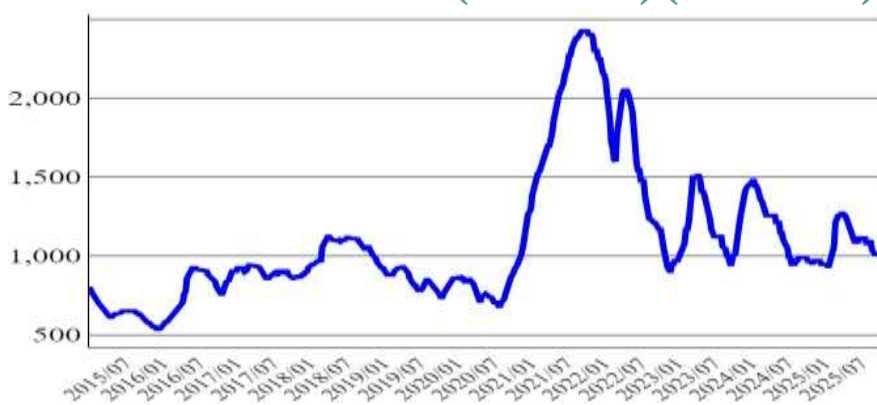
熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為1,003.1美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比上漲3.4%。

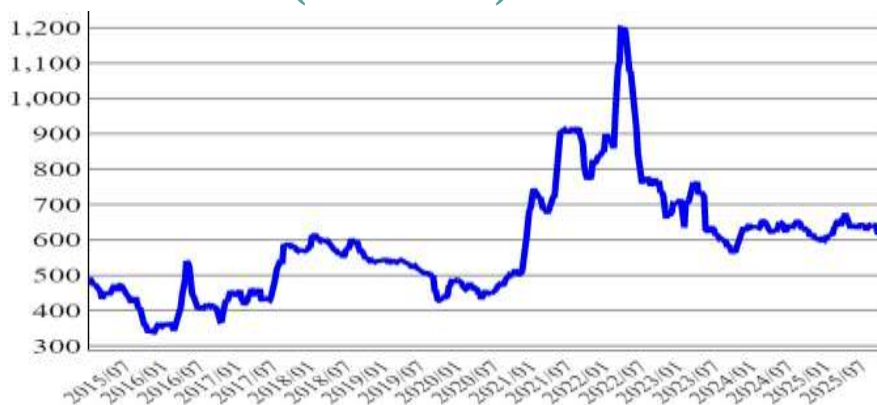
熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材) (美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為615.9美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比下跌0.7%。

鋼筋南歐出口(美元/公噸)

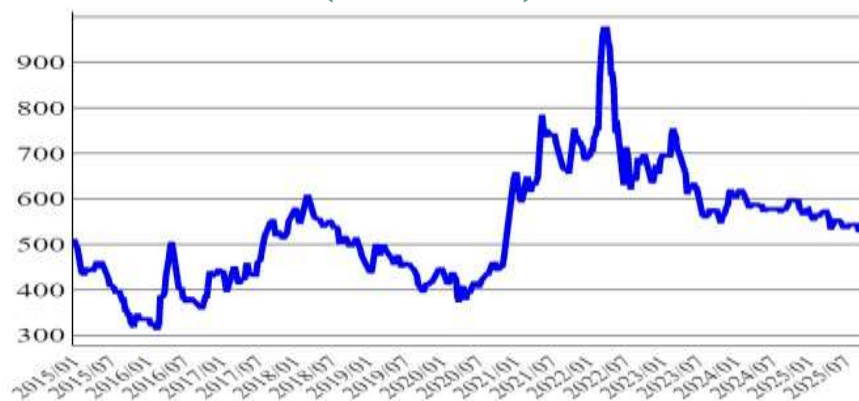


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年10月平均價格為 544.5 美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌 8.8%。

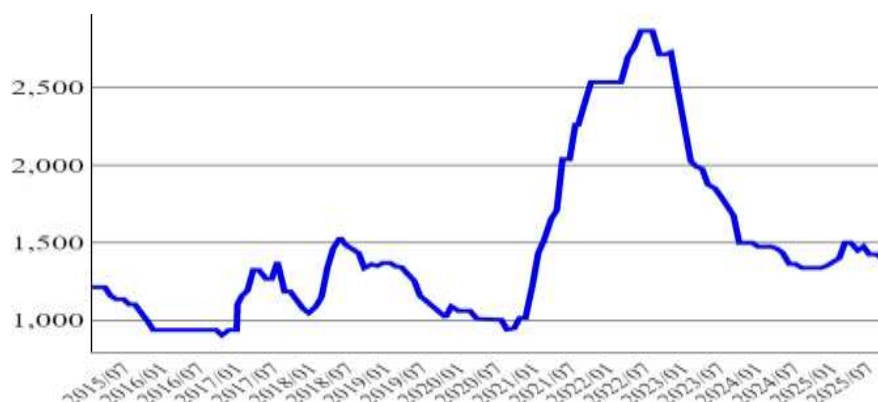
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10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)

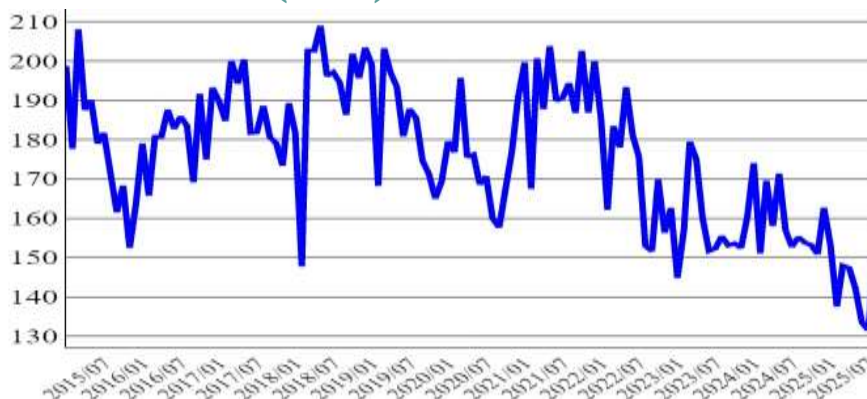


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

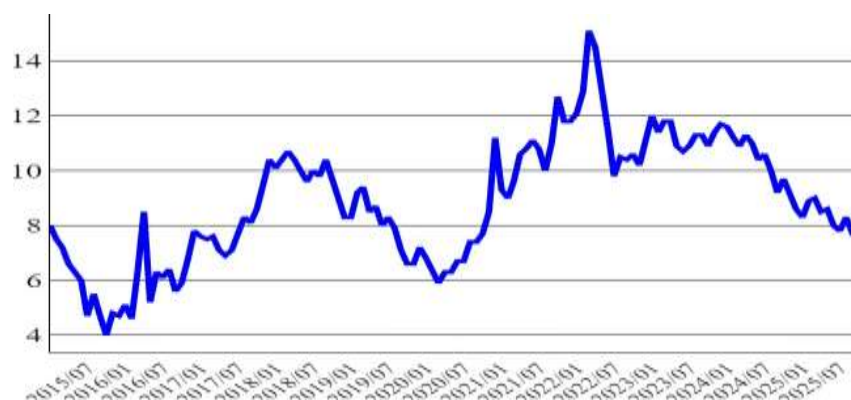
2025年8月臺灣粗鋼產量為149萬公噸，與上月比成長13.2%，與上年同期比衰退4%。

臺灣粗鋼產量(萬噸)



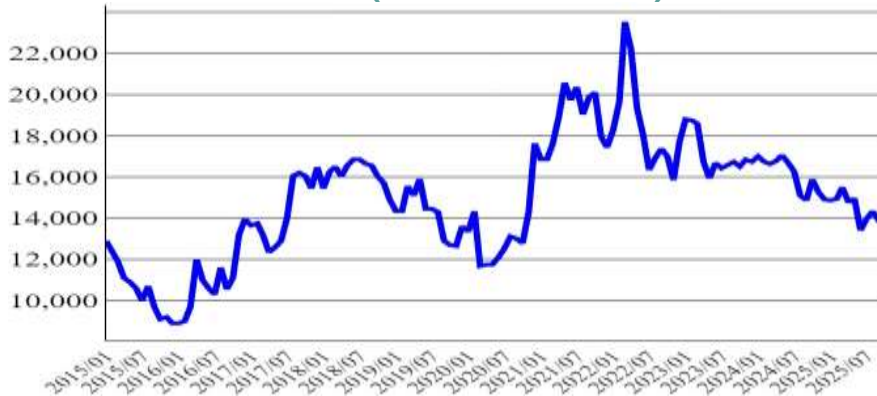
2025年10月平均價格為新台幣7.7元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌20.6%。

北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



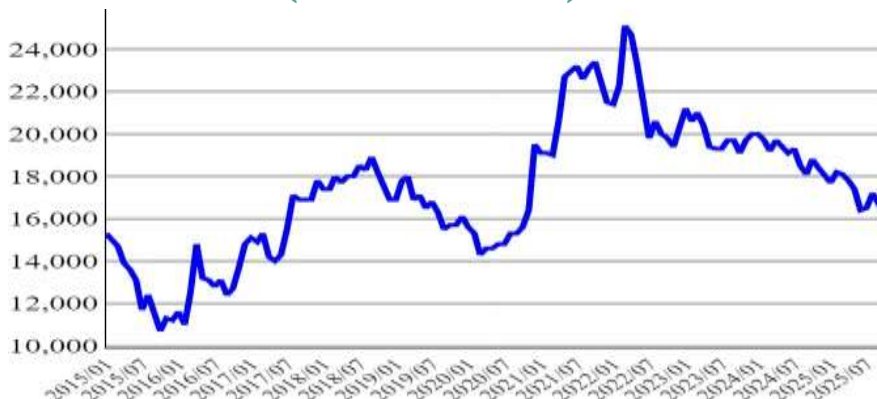
2025年10月平均價格為新台幣13,965元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌12.1%。

小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



2025年10月平均價格為新台幣16,200元/公噸，與上月比下跌3%，與上年同期比下跌13.8%。

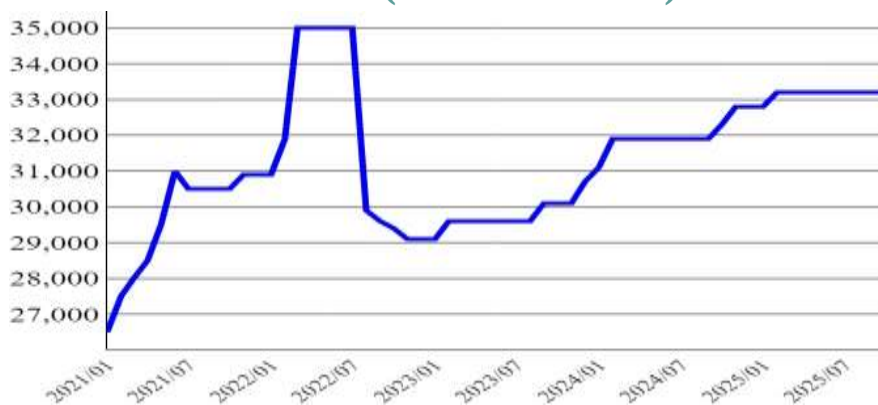
豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



二、國內市場統計圖(續)

2025年10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2.8%。

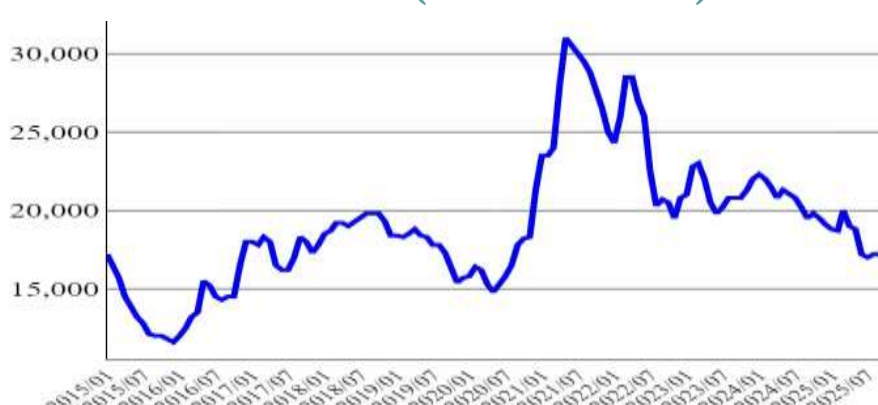
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為新台幣16,800元/公噸，與上月比下跌2.3%，與上年同期比下跌15.2%。

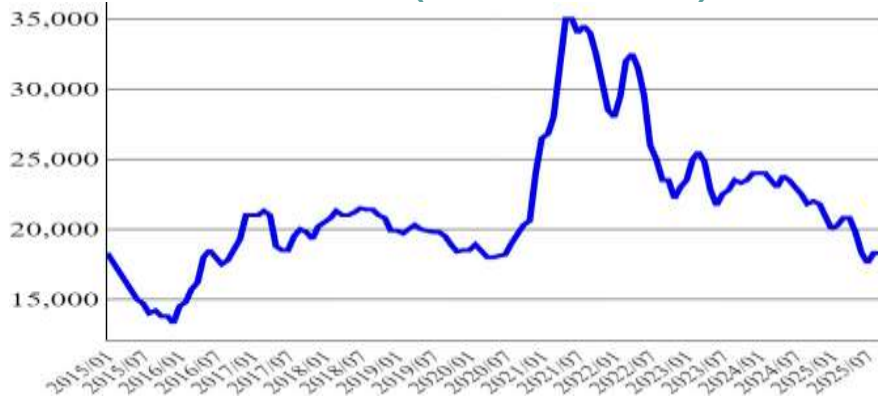
中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為新台幣17,800元/公噸，與上月比下跌2.7%，與上年同期比下跌19.1%。

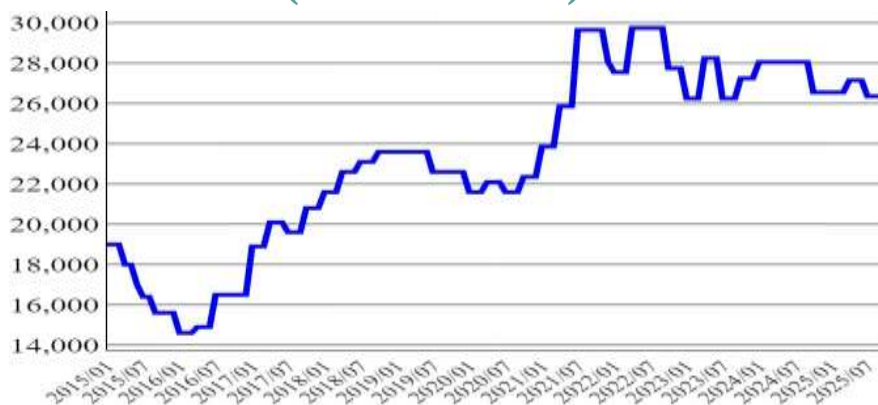
中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年10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)

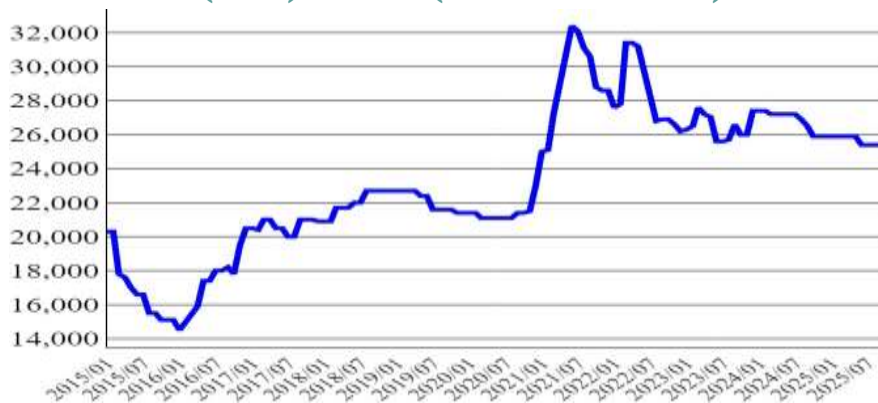


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年10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(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

不銹鋼篇

全球市場概況：

2025 年 10 月，亞洲不銹鋼市場延續近期疲勢，304 冷軋不銹鋼均價降至每噸約 1,895 美元，主要受中國需求疲弱與區域供給過剩影響。雖鎳價維持穩定、鉻價上漲帶來部分成本支撐，但終端需求仍不振，而中國大陸產量年成長將近 5%，印度與印尼也持續積極擴產，造成結構性供過於求，加上各國貿易保護主義升溫，如印度已對中、印、越展開反傾銷調查，我國也啟動相關程序，短期價格仍處於低檔震盪。

歐洲市場相對穩定，304 冷軋不銹鋼均價約為每噸 2,785 歐元，受鉻價微升，推動 11 月附加費小漲。雖需求仍弱，但歐盟將於 2026 年實施 CBAM 與鋼鐵保障措施改革，冷軋配額削減逾五成、關稅提高至 50%，預期進口減少，區內價格有緩步回升空間。美國市場則維持停滯，受經濟不確定與消費信心下滑影響，需求遲緩。雖聯準會連續降息，但 232 關稅翻倍抵銷利多，原料附加費下滑使成交價略降，整體仍呈盤整格局。

全球不銹鋼市場處於低迷情況，近期各國紛紛興起貿易保護主義，如印度對中、印、越展開冷軋不銹鋼反傾銷調查、歐盟削減配額並啟動對印、中、我國之不銹鋼板捲調查、泰國也宣布對越南冷軋冷軋不銹鋼課徵反傾銷稅等，未來如相關案件皆成案，國際間貿易將更為封閉，而過剩之產品將可能在未採行適當保護措施之國家流通。

國內市場概況：

截至 2025 年 8 月國內不銹鋼鋼胚產量為 38.3 萬噸，與上年同期 49.1 萬噸比衰退 22.1%，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 9 月不銹鋼進口量約 10.2 萬噸，與上月比成長 27.6%，累計 1~9 月進口量約 81.5 萬噸，與上年同期比衰退 7.0%；出口部分，9 月不銹鋼出口量約 6.6 萬噸，與上月比衰退 32.3%，累計 1~9 月出口量約 70.9 萬噸，與上年同期比衰退 9.3%。

觀點剖析：

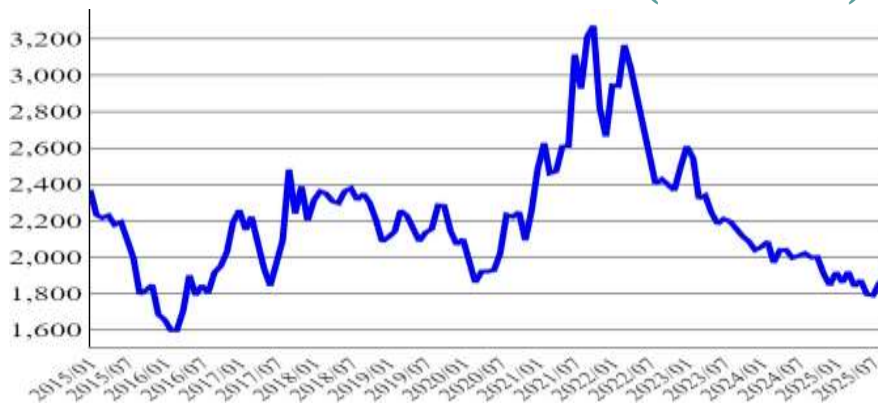
今年我國不銹鋼出口量呈現衰退趨勢，但出口至美國的數量相對穩定，衰退集中於其他市場。造成此現象的原因，在於全球不銹鋼市場供給過剩，需求不振，美國市場受關稅保護，價格相對穩定，出口情況並未受到明顯衝擊。其他地區供需失衡更為嚴重，價格缺乏吸引力或競爭更為激烈，導致我國出口明顯下降。

進口方面，越南持續向我國輸出低價冷軋不銹鋼，截至今年 9 月進口量已達 3.0 萬公噸，相較於上年有近 5 成的成長，已對我國內市場造成嚴重衝擊。今年初我國財政部經落日調查也公告，持續對中國大陸與韓國 300 系冷軋不銹鋼課徵反傾銷稅，顯見冷軋不銹鋼在我國內市場之重要性。10 月中旬我國業者已遞件提告越南冷軋不銹鋼傾銷，呼籲政府啟動反傾銷調查程序，並課徵高額反傾銷稅，以維護市場公平競爭秩序。來自國外的大量低價產品將對國內價格造成明顯抑制，迫使當地產品需降價競爭，同時也會造成整體產業鏈陷入低價競爭循環，不利於我國不銹鋼產業長期發展。

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%。

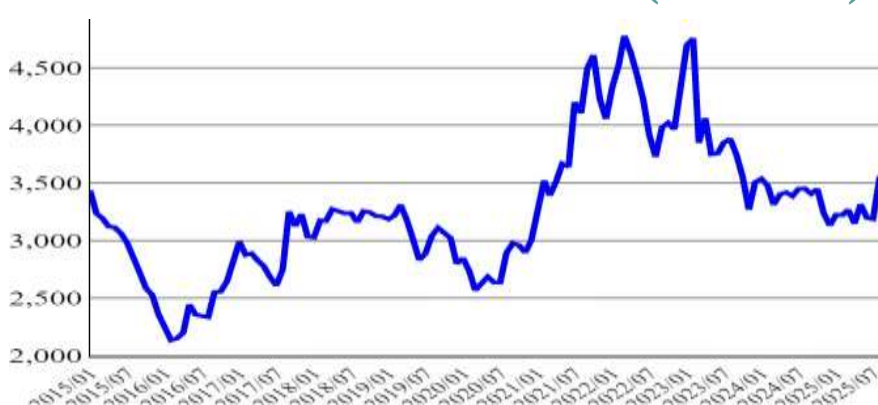
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



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%。

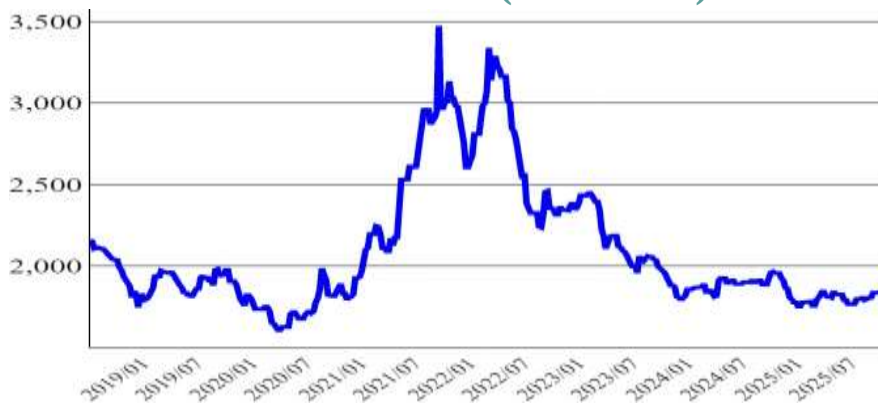
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為1,806.2美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌7.8%。

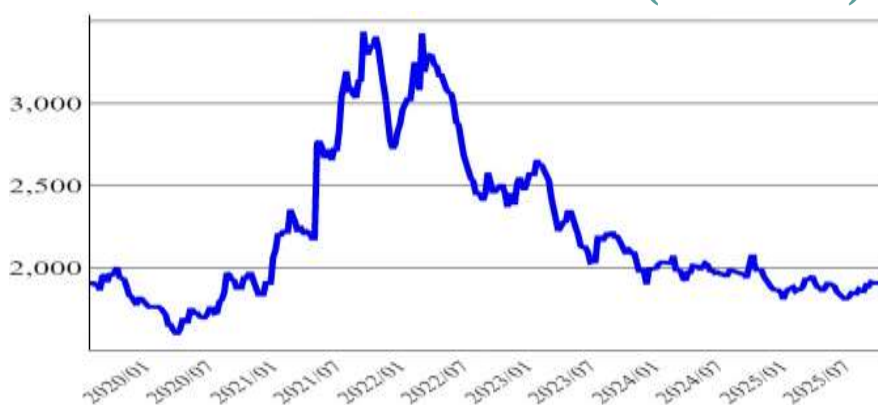
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為1,896.2美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌6.6%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

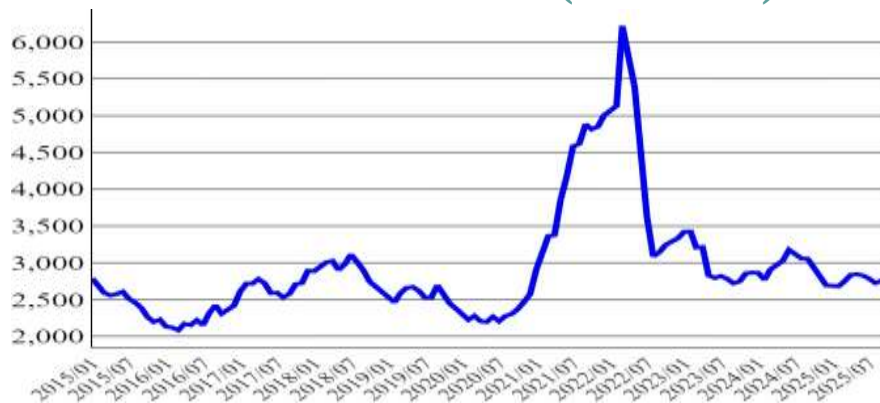


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年10月平均價格為2,785.5美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌5%。

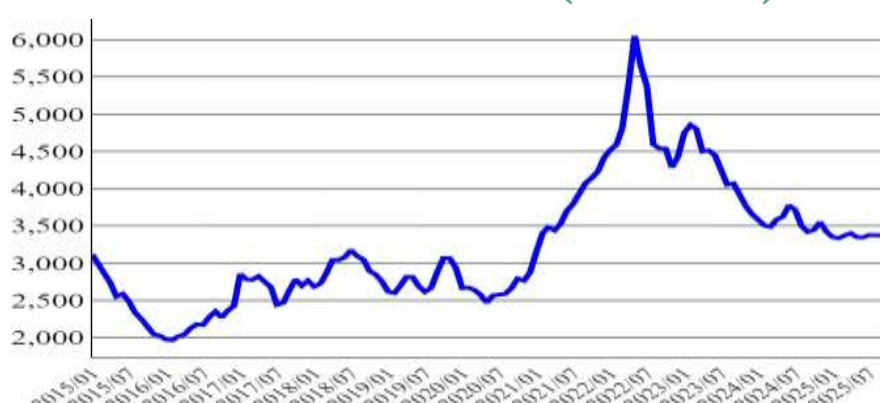
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為3,370.2美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比下跌2.2%。

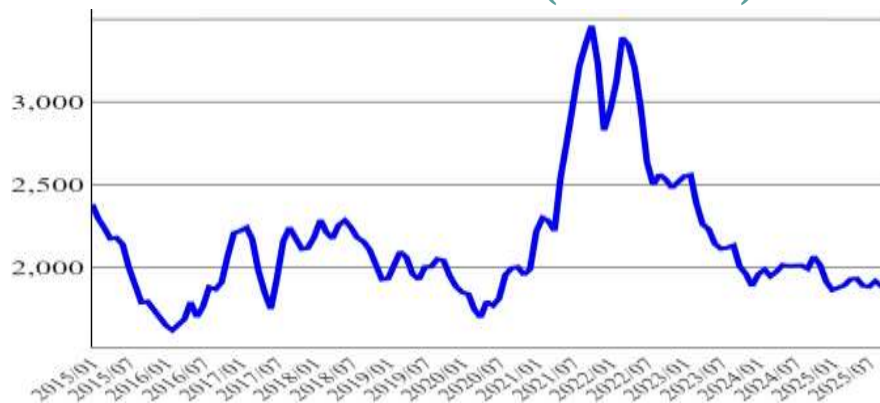
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為1,895美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌8.2%。

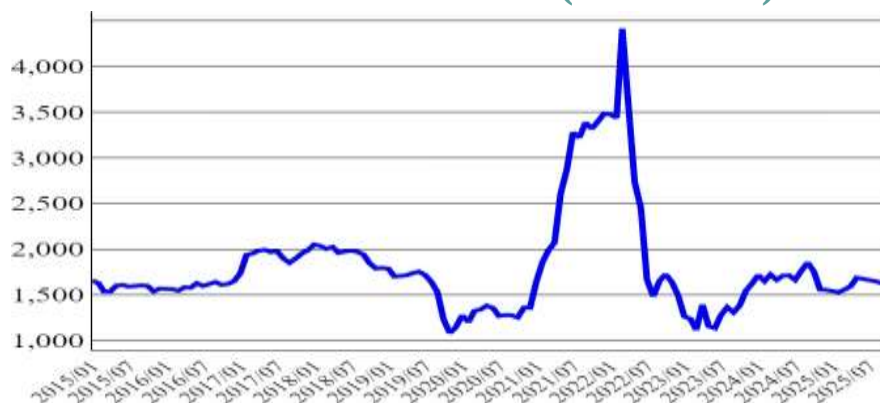
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為1,643.8美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌6.5%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

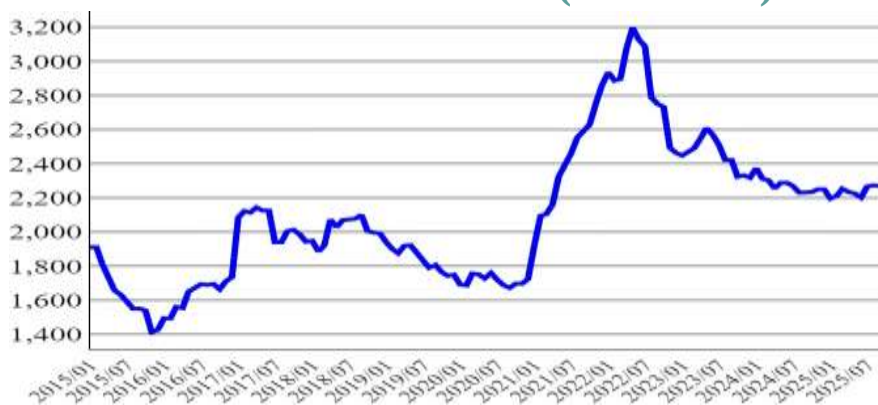


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年10月平均價格為2,267.2美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比上漲1.5%。

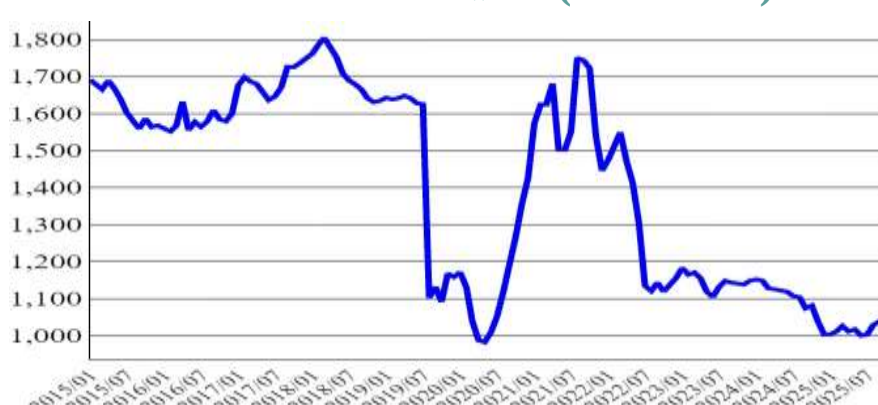
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為1,036.9美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比下跌4.1%。

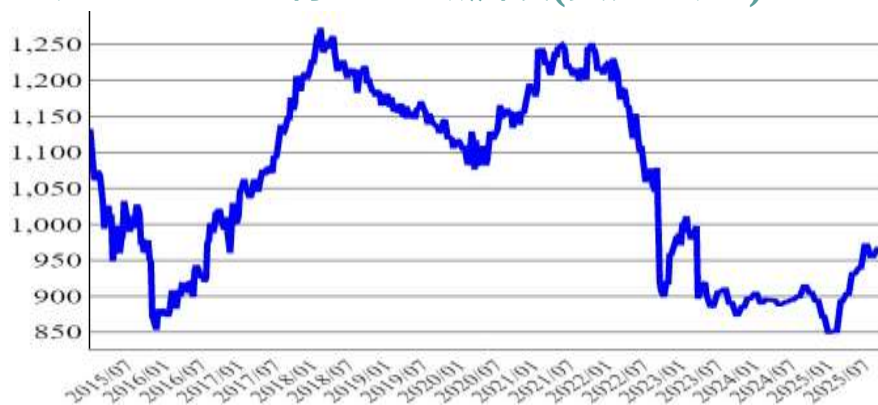
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為968.1美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比上漲7%。

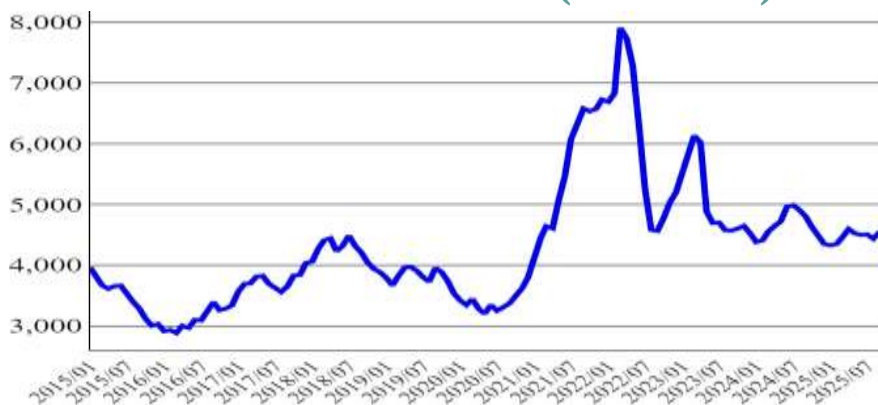
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為4,417.8美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比下跌4.6%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

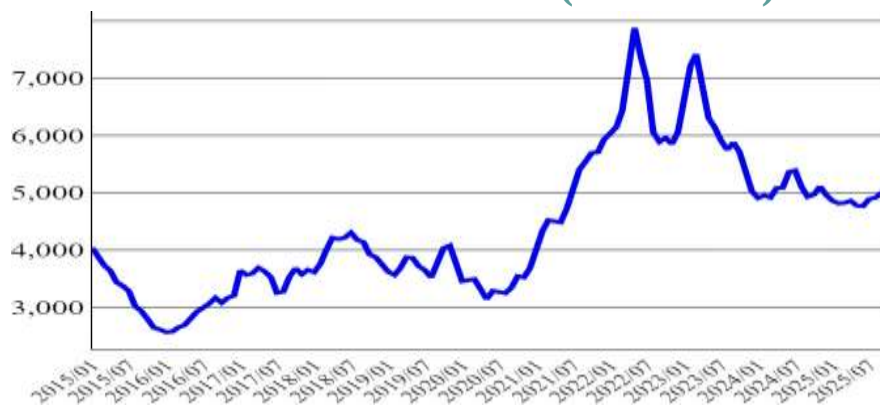


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年10月平均價格為5,076美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲2.2%。

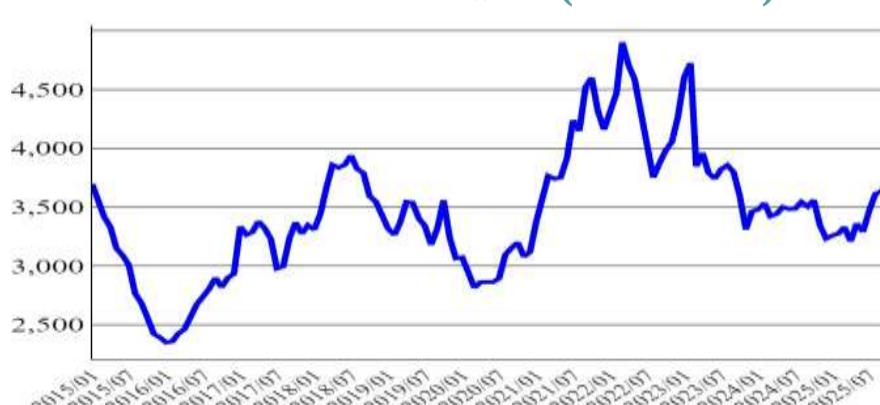
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為3,714.6美元/公噸，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲4.3%。

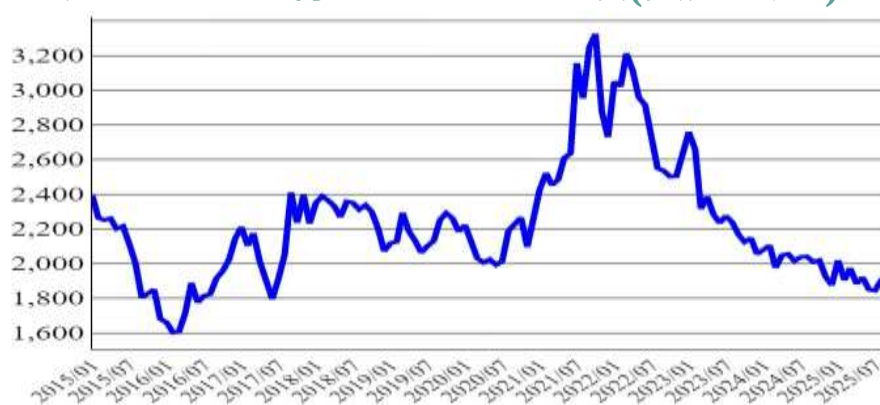
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



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%。

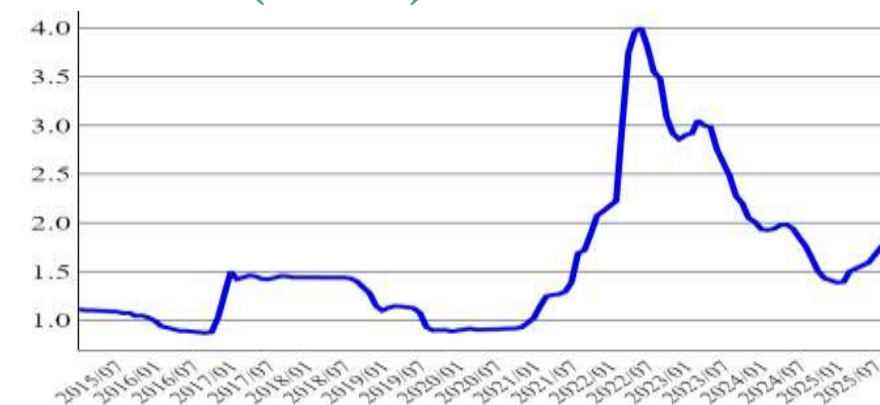
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



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)

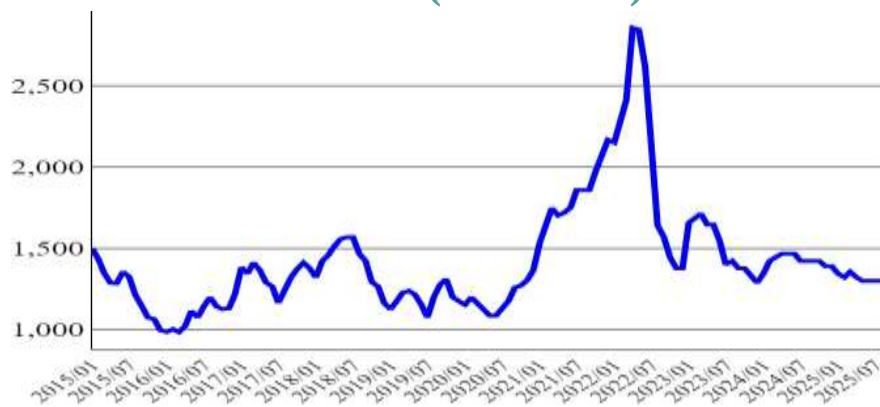


資料來源：
Fastmarkets

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%。

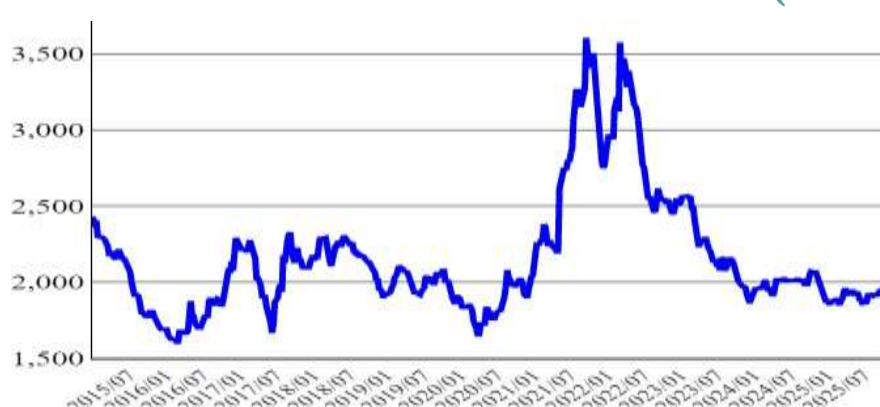
廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為1,923.8美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌6.8%。

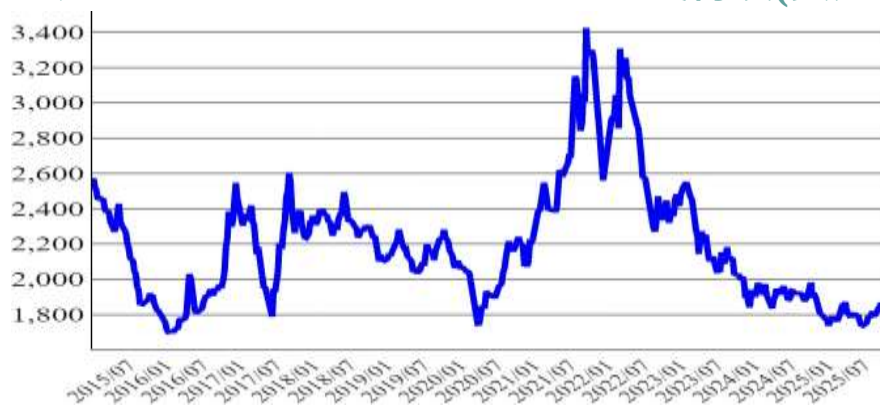
冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為1,845.7美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌4.8%。

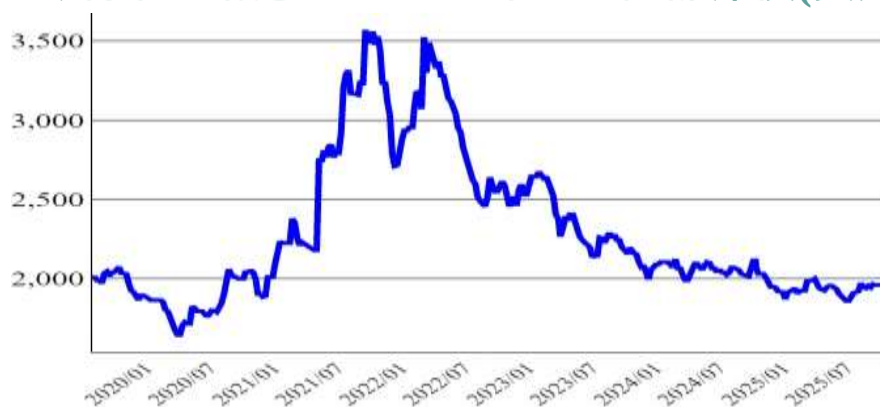
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為1,952.5美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比下跌5.8%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

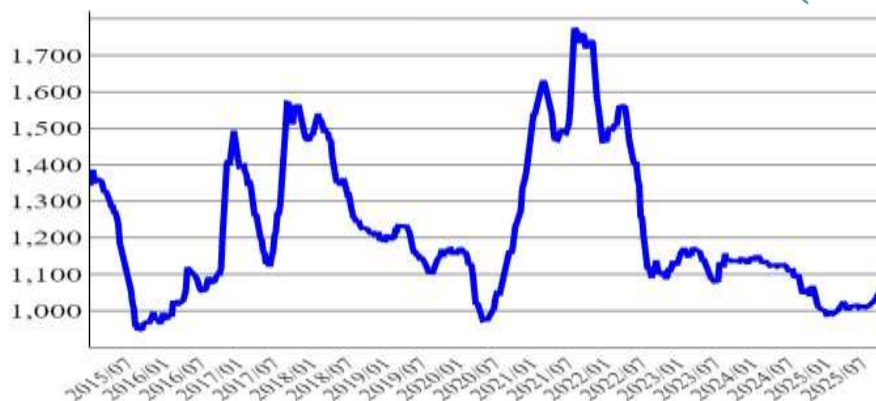


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼捲 430 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

2025年10月平均價格為1,046.2美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌1.2%。

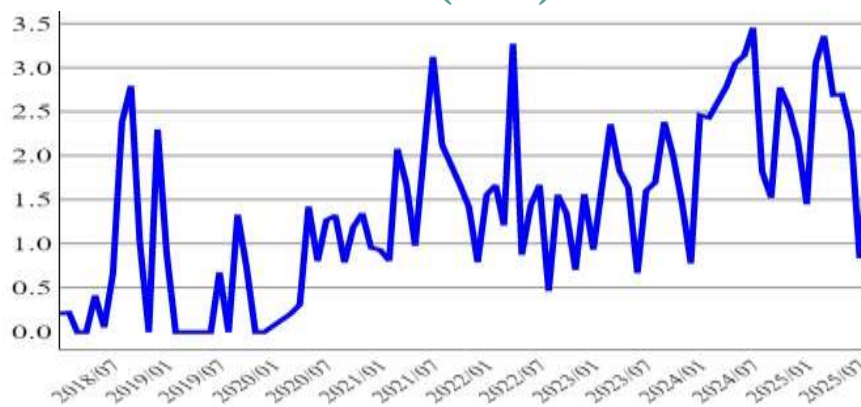


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

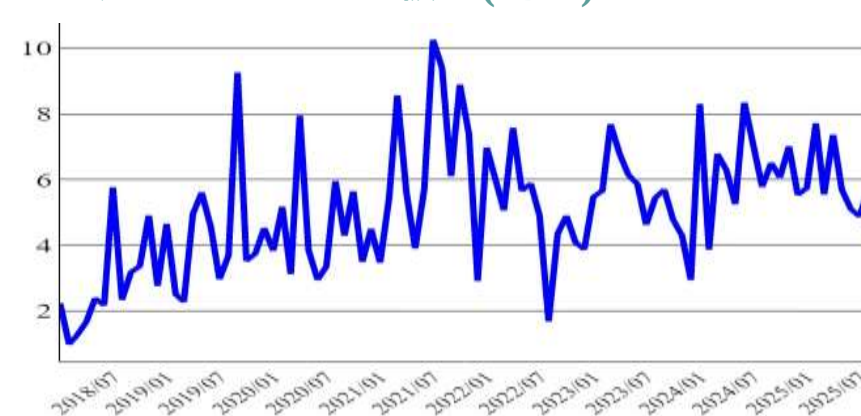
2025年8月進口量為2萬噸，與上月比成長136.9%，與上年同期比成長9.3%。

自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



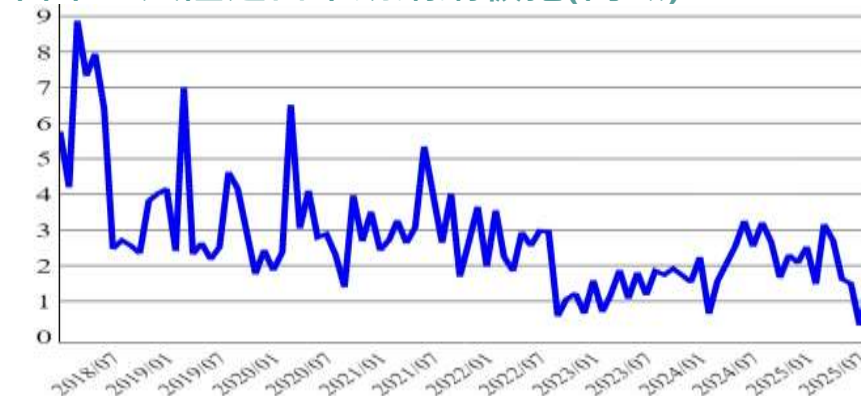
2025年8月進口量為5.7萬噸，與上月比成長17.6%，與上年同期比衰退0.9%。

自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



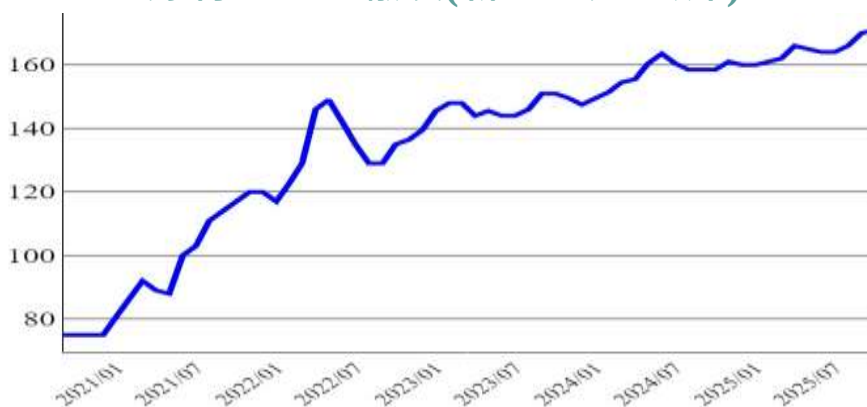
2025年8月進口量為1.4萬噸，與上月比成長315.1%，與上年同期比衰退57.2%。

自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



2025年10月平均價格為新台幣171元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲7.9%。

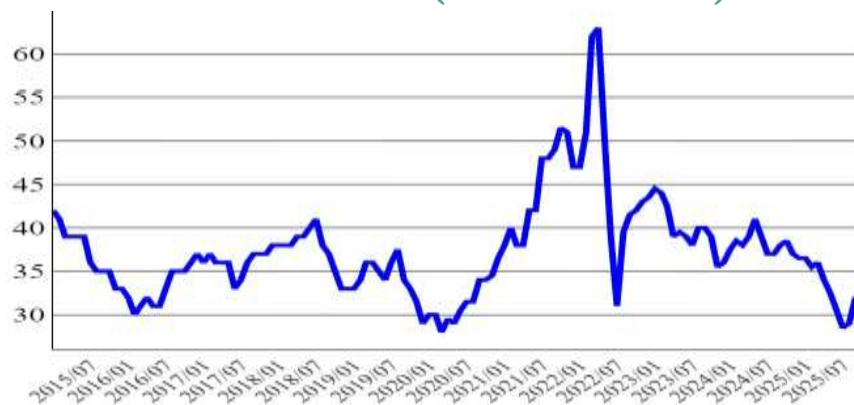
不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2025年10月平均價格為新台幣31元/公斤，與上月比下跌3.1%，與上年同期比下跌19.5%。

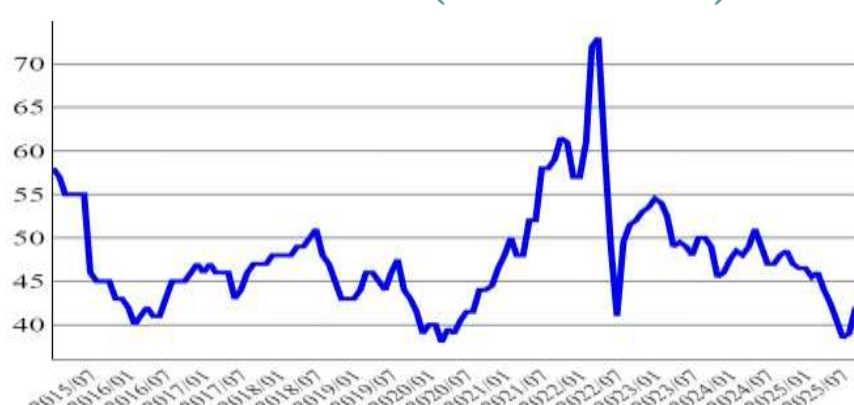
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為新台幣41元/公斤，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌15.5%。

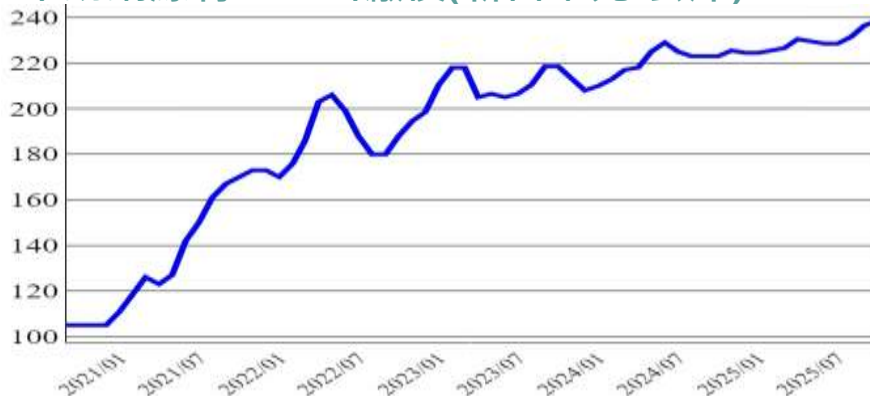
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為新台幣238.5元/公斤，與上月比上漲0.8%，與上年同期比上漲7%。

不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年10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(ICSIG)統計，2025 年 8 月全球銅礦總產量為 193.7 萬噸，與上年同期比衰退 1.4%。其中，銅礦最大生產國為智利，2025 年 8 月生產量為 42 萬噸，與上年同期比衰退 10.1%，主因為 El Teniente 礦山發生塌陷事故，使 Codelco 8 月產量大幅下降。其次，剛果民主共和國 8 月份銅礦產量為 26 萬噸，與上年同期比衰退 4.1%，不過全年產量仍為正成長，主要歸因於 Kamoia 礦區持續擴產。印尼的 Grasberg 和 Batu Hijau 礦場則因暫時性生產減少導致其整體銅礦產量呈現下滑趨勢。

電解銅方面，2025 年 8 月全球產量共 245.1 萬噸，與上年同期比成長 8.0%。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，8 月份的產量合計為 144.6 萬噸，與上年比成長 16.4%。其他地區如智利、日本因冶煉廠維修停機，使產量下降，印尼則因 Freeport-McMoRan 的冶煉廠氧氣設備故障需延長維修期間，使 8 月產量僅剩原先不到 5 成。

2025 年 8 月全球電解銅表面需求量为 240.4 萬噸，與上年同期比成長 8.1%，其中，中國大陸 8 月的表面需求量为 147.5 萬噸，與上年同期比成長 11.3%。不過，若觀察最大消費國家，會發現 2025 年 1 至 8 月中國大陸電解銅進口量較上年同期增加 0.6%，但出口增加 15.0%，反映出中國大陸國內冶煉產能與庫存充足，使得部分銅流向出口市場。至於中國大陸以外地區，歐洲、日本等主要銅消費國家的需求仍舊疲弱。

銅價方面，2025 年 10 月份 LME 銅現貨月均價為 10,686 美元/噸，與上月比上漲 7.4%，主因 Freeport-McMoRan 旗下位於印尼 Grasberg 的礦區在 9 月初發生了嚴重的泥石流事故，該公司隨後對供應合約宣布不可抗力，導致全球銅精礦供應大幅減少，加劇冶煉廠原料短缺問題，亦使得銅價大幅上漲至歷史新高點。

國內市場概況：

國內 2025 年 8 月銅材軋延、擠型及伸線業產量为 2.3 萬噸，與上年同期比衰退 4.3%，產值為新台幣 74.1 億元，與上年同期比衰退 6.0%。裸銅線產量为 2.8 萬噸，與上年同期比衰退 12.3%。儘管國內 AI 伺服器相關供應鏈需求持續強勁，帶動銅箔產量穩定成長，但外銷市場受中國需求放緩、產能過剩及美國關稅影響，其餘銅材產量呈現下滑趨勢。

2025 年 8 月國內銅半成品出口量为 1.3 萬噸，與上年同期比衰退 6.4%，進口量为 0.7 萬噸，與上年同期比衰退 0.3%。受中國大陸銅材庫存充裕影響，部分銅材半成品外銷至東協市場，導致我國相關產品出口受到競爭壓力而呈現下滑。在廢銅市場方面，8 月份廢銅進口量为 1.1 萬公噸，與上年同期比成長 49.9%，出口量为 1.2 萬噸，與上年同期比成長 117.6%。

觀點剖析：

2025 年 10 月，LME 銅價上移至 10,200~11,100 美元/公噸區間高檔震盪，主要受印尼 Grasberg 礦山停產影響，加上智利 Collahuasi 與 El Teniente 礦區仍進行維修，以及剛果 (DRC) Kamo-a-Kakula 礦出現間歇性減產，全球銅礦供應持續緊縮，帶動銅價創下歷史新高，市場普遍預期後勢仍看漲。截至 10 月底，全球三大交易所 (LME, COMEX, SHFE) 銅庫存量合計約 61 萬噸，與上年同期比增加 16.4%。其中，美國 COMEX 庫存升至 35.8 萬噸，與上月比成長 10.7%，為今年初水準約 3 倍。整體而言，儘管礦端供應受限，但在中國大陸冶煉產能快速擴張的情況下，全球精煉銅市場仍呈現供過於求的狀態。

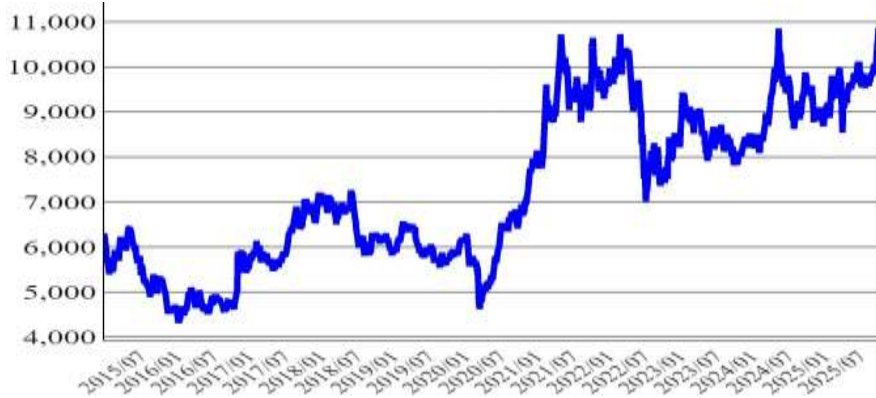
從需求面觀察，全球最大銅消費國—中國大陸的製造業動能持續疲軟。2025 年 8 月官方製造業採購經理人指數 (PMI) 為 49，已連續第六個月處於收縮區間，顯示整體製造業景氣尚未明顯回升。房地產與基礎建設等傳統銅消費領域仍承受下行壓力，使得內需成長受限。在此情況下，中國大陸銅材產能過剩、庫存水位偏高，部分半成品已轉向出口，並逐漸成為淨出口國，對我國業者在東協市場造成明顯競爭壓力。建議我國業者應密切關注中國大陸主要銅材廠商的產能與價格策略變化，特別是在東協市場的布局動向，同時，可強化與東協當地加工廠及通路商的合作，建立更具彈性的供應鏈網絡。

國內銅下游應用市場方面，近期在 AI 伺服器與資料中心需求增長帶動下，推動高階低損耗銅箔供不應求，國內金居、臺灣銅箔 (三井金屬) 皆相繼宣布要擴產，HVLP (Hyper Very Low Profile) 系列產品訂單能見度已至年底，顯示高端銅箔目前有需求強勁、產能加速擴張的趨勢。可把握此利基，持續提升高階產品差異化的技術門檻，降低與中國大陸製銅箔一般規格品的直接價格競爭。

一、全球市場統計圖

2025年10月平均價格為 10,686.3 美元/公噸，與上月比上漲7.4%，與上年同期比上漲12%。

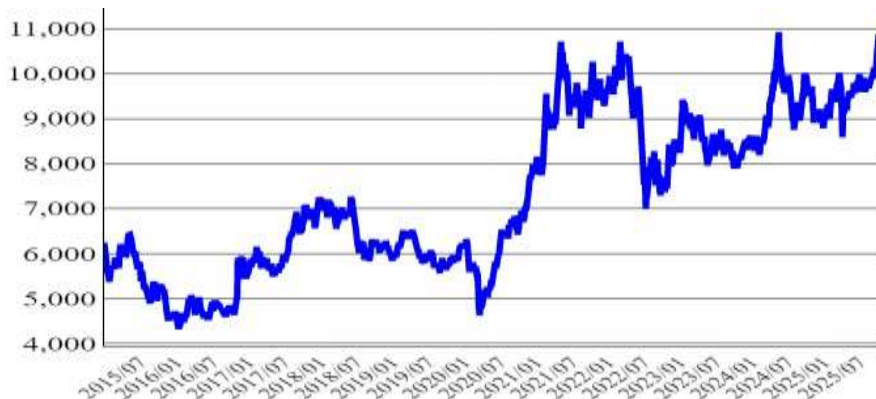
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為 10,710.2 美元/公噸，與上月比上漲6.9%，與上年同期比上漲10.7%。

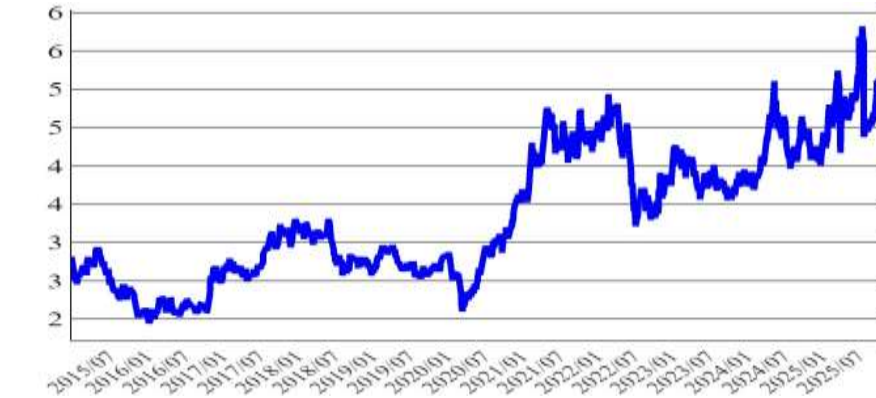
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為 5.1 美元/磅，與上月比上漲8.8%，與上年同期比上漲14.5%。

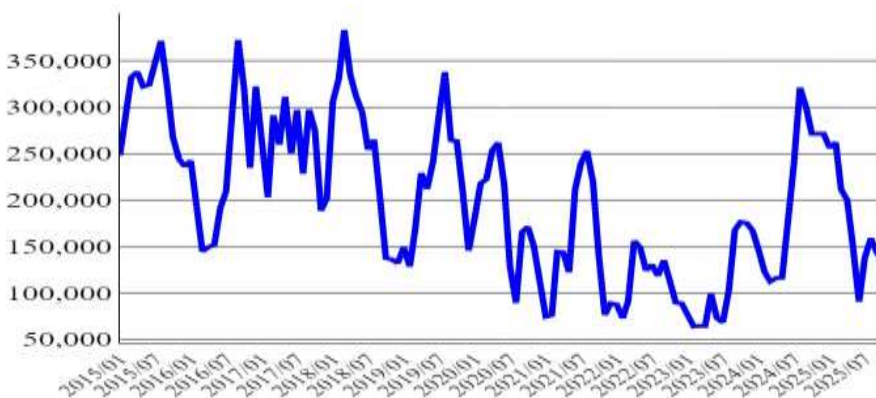
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月底庫存為 134,625 公噸，與上月比衰退6.1%，與上年同期比衰退50.4%。

LME 銅庫存量(公噸)

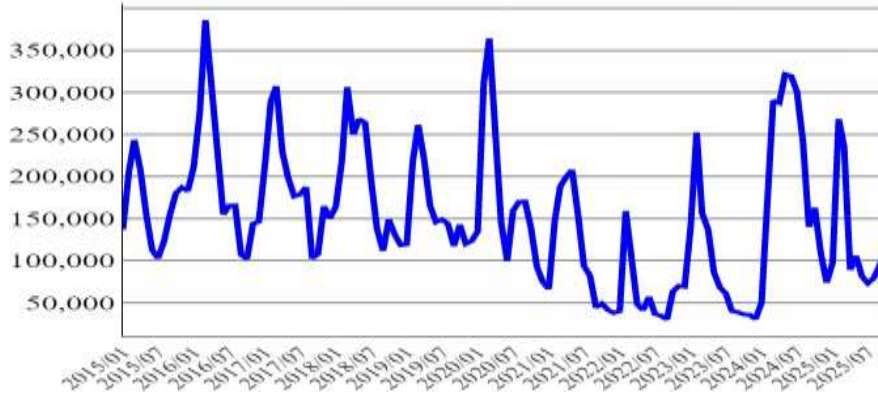


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

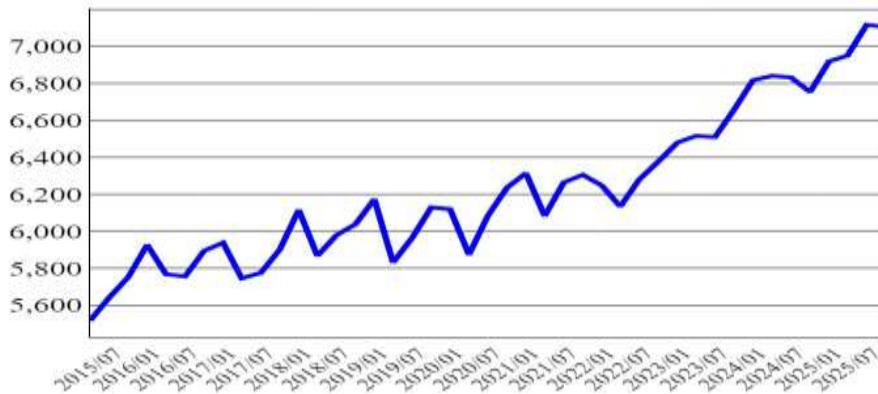
2025年10月底庫存量為116,140公噸，與上月比成長22.2%，與上年同期比衰退28.8%。

上海銅庫存量(公噸)



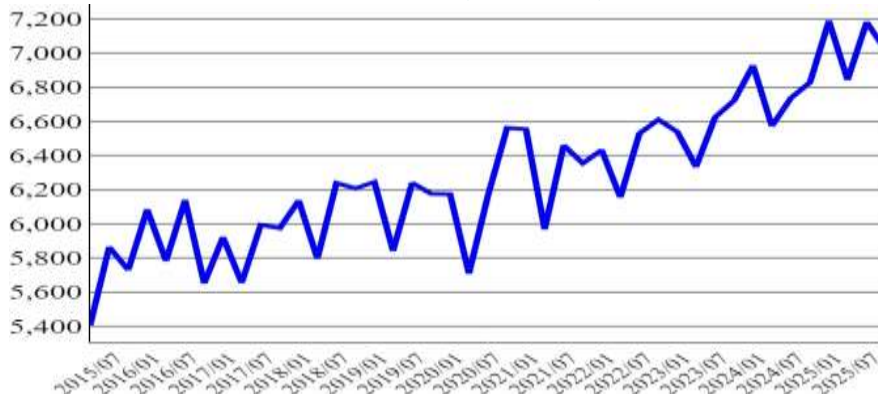
2025年第三季電解銅生產量為7,105.2千公噸，與上季比衰退0.2%，與上年同期比成長5.2%。

全球電解銅每季生產量(千公噸)



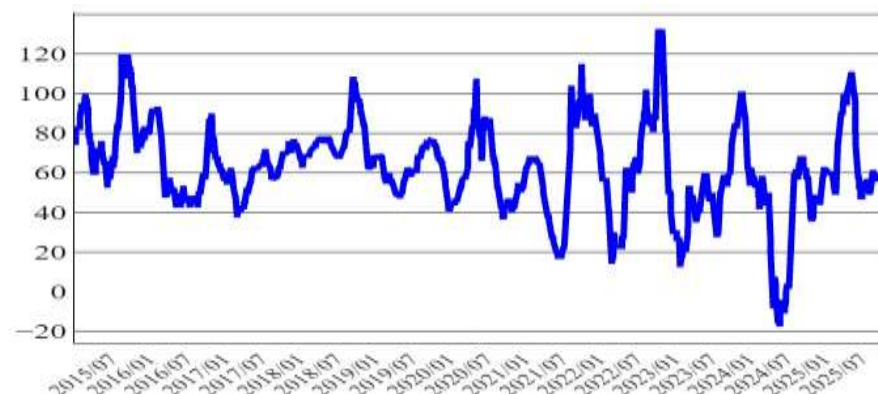
2025年第三季電解銅消費量為7,013.9千公噸，與上季比衰退2.3%，與上年同期比成長2.7%。

全球電解銅每季消費量(千公噸)



2025年10月平均價格為55.9美元/公噸，與上月比下跌4%，與上年同期比上漲2.8%。

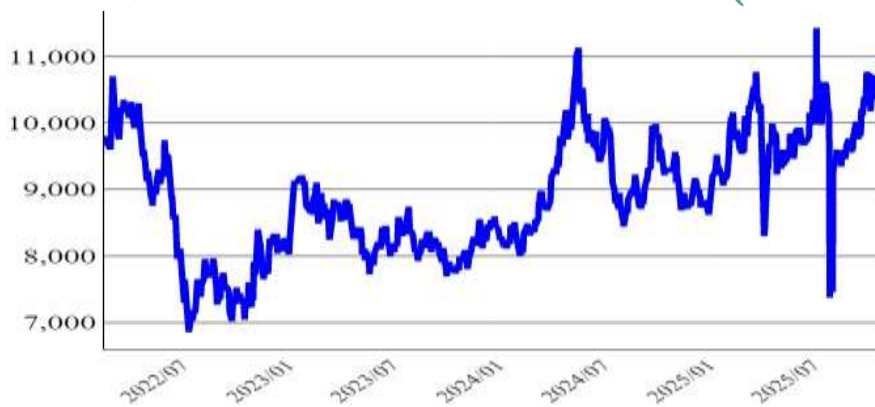
亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

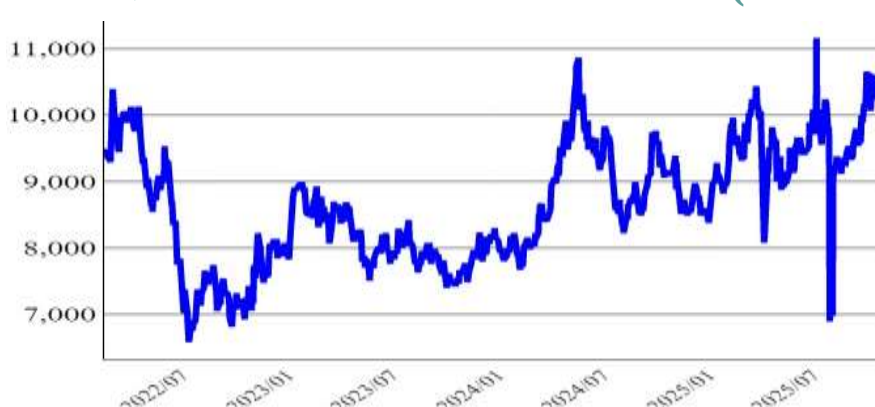
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)

2025年10月平均價格為10,570.2美元/公噸，與上月比上漲6.9%，與上年同期比上漲11.8%。



黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)

2025年10月平均價格為10,460美元/公噸，與上月比上漲8.2%，與上年同期比上漲12.9%。



黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

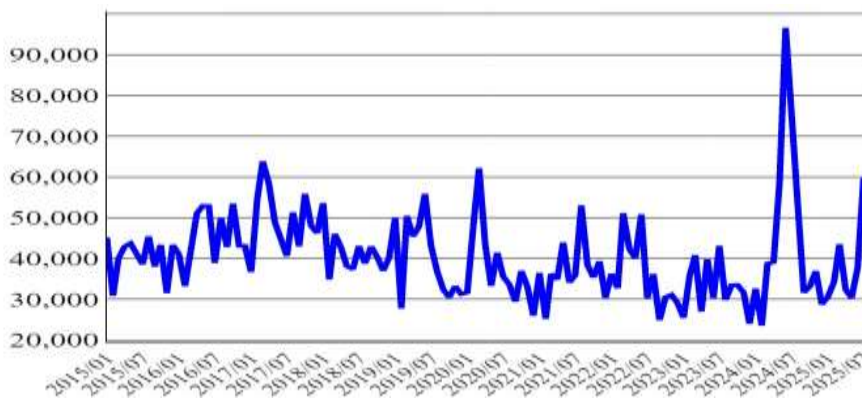
2025年10月平均價格為9,870.5美元/公噸，與上月比上漲4.6%，與上年同期比上漲11.8%。



二、國內市場統計圖

2025年8月進口量為36,553公噸，與上月比衰退38.8%，與上年同期比衰退31.7%。

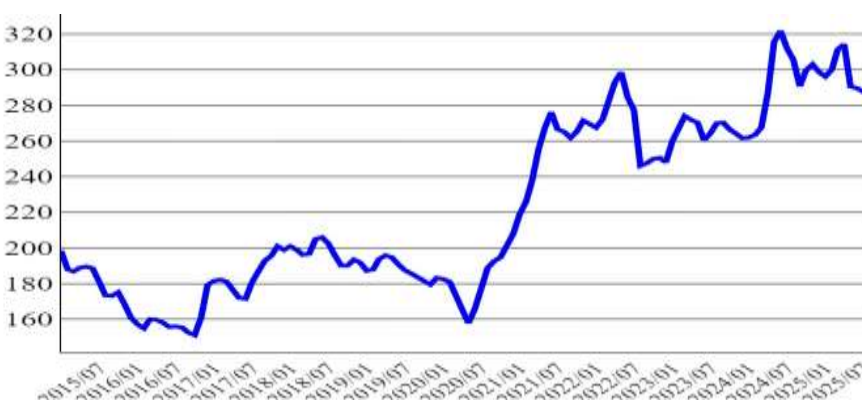
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年8月平均價格為新台幣291.9元/公斤，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌4.5%。

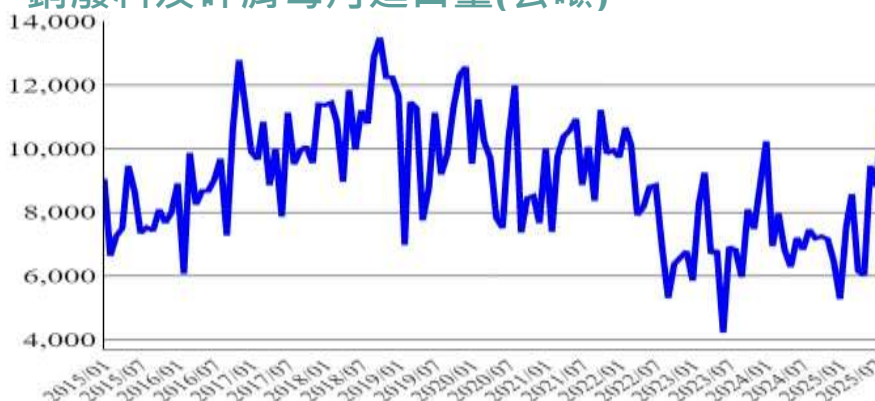
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年8月進口量為11,175公噸，與上月比成長26.9%，與上年同期比成長49.9%。

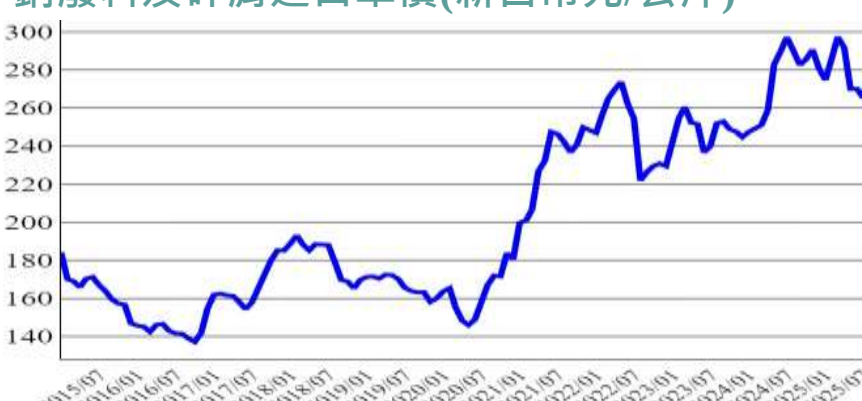
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年8月平均價格為新台幣277.7元/公斤，與上月比上漲4.6%，與上年同期比下跌4.3%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

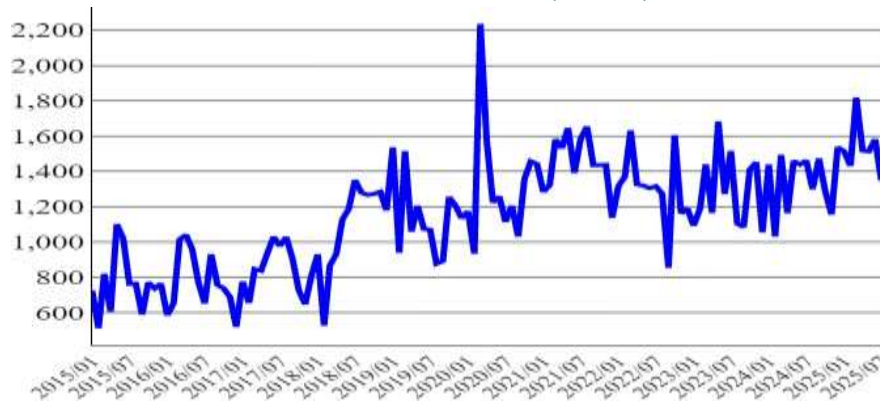


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年8月進口量為1,550公噸，與上月比成長14.9%，與上年同期比成長19.2%。

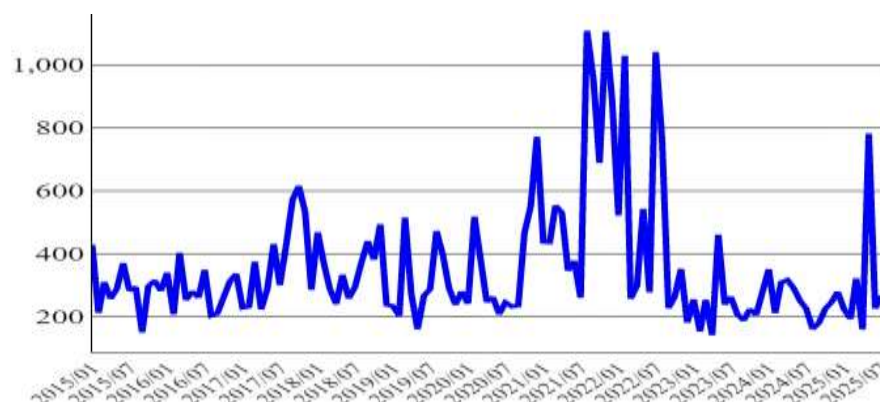
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年8月進口量為248公噸，與上月比衰退6.8%，與上年同期比成長53.1%。

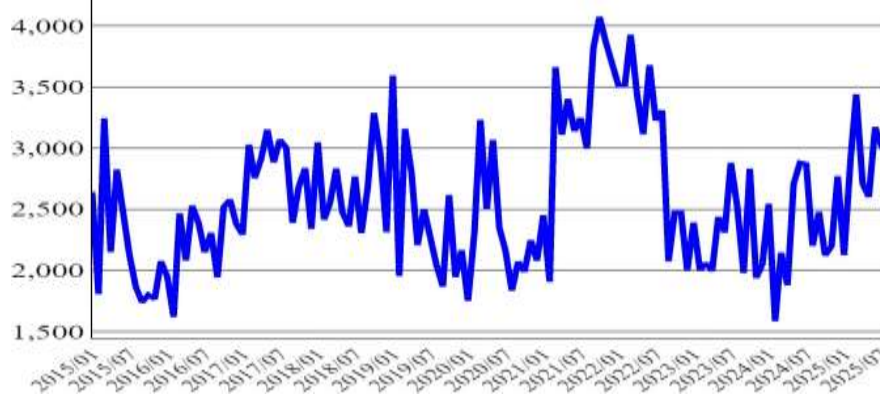
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年8月進口量為2,932公噸，與上月比衰退3%，與上年同期比成長33.1%。

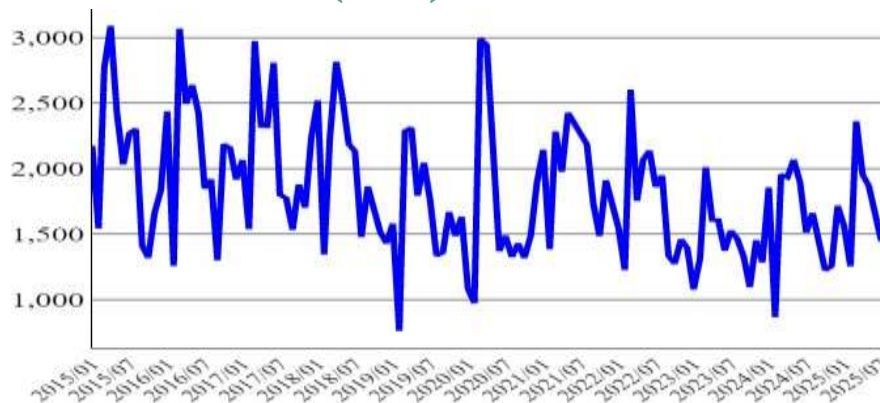
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年8月進口量為1,496公噸，與上月比成長3.4%，與上年同期比衰退9.9%。

銅管每月進口量(公噸)

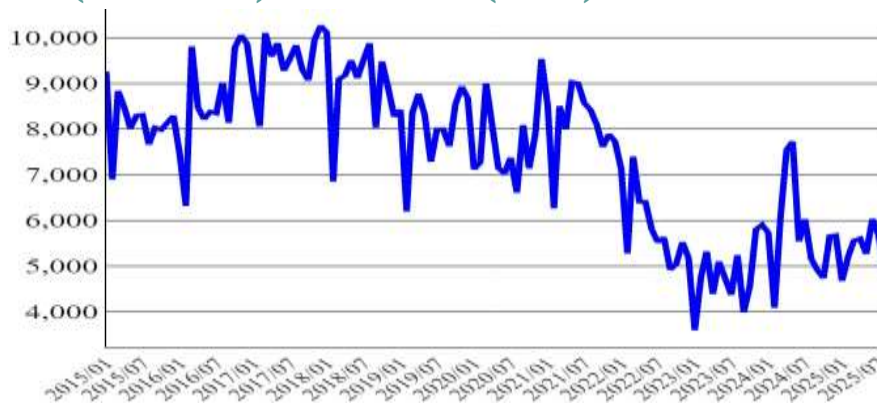


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年8月產量為4,868公噸，與上月比衰退14.3%，與上年同期比衰退5.7%。

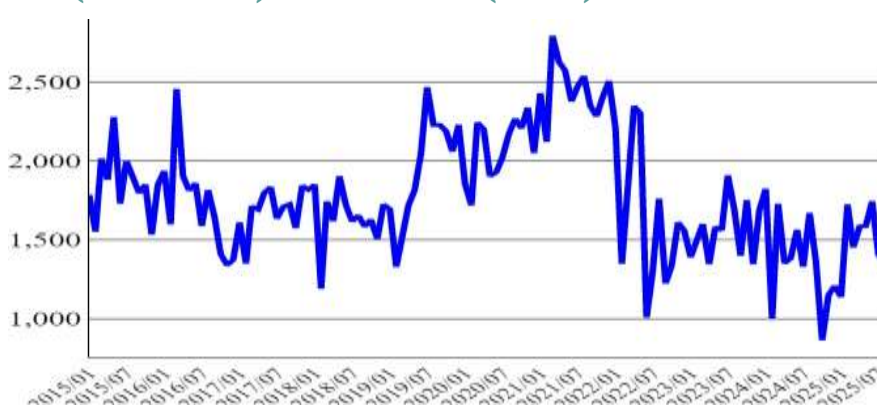
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年8月產量為1,338公噸，與上月比衰退5%，與上年同期比衰退19.9%。

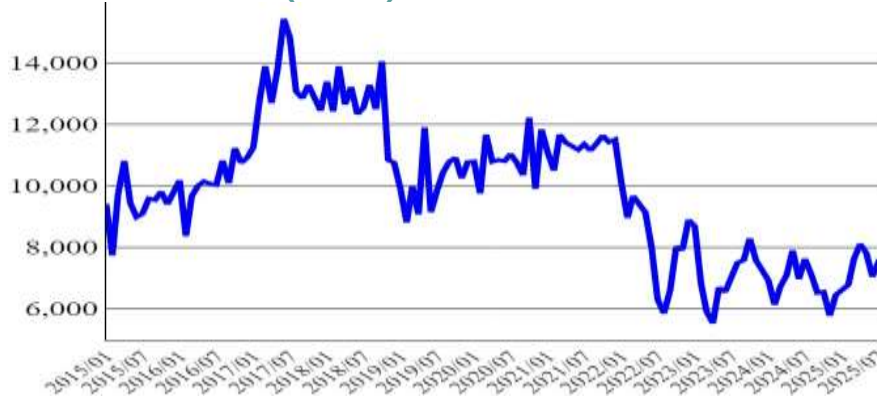
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年8月產量為7,411公噸，與上月比衰退1.5%，與上年同期比成長4.1%。

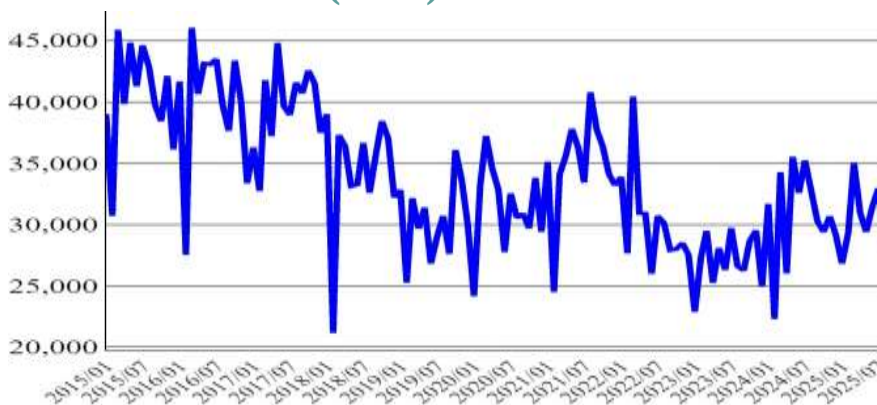
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年8月產量為28,492公噸，與上月比衰退13.6%，與上年同期比衰退12.3%。

裸銅線每月產量(公噸)

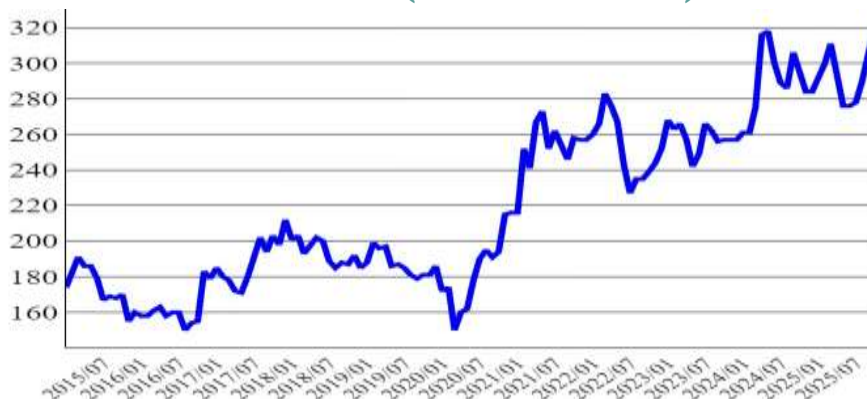


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2025年10月平均價格為新台幣321元/公斤，與上月比上漲5.6%，與上年同期比上漲8.4%。

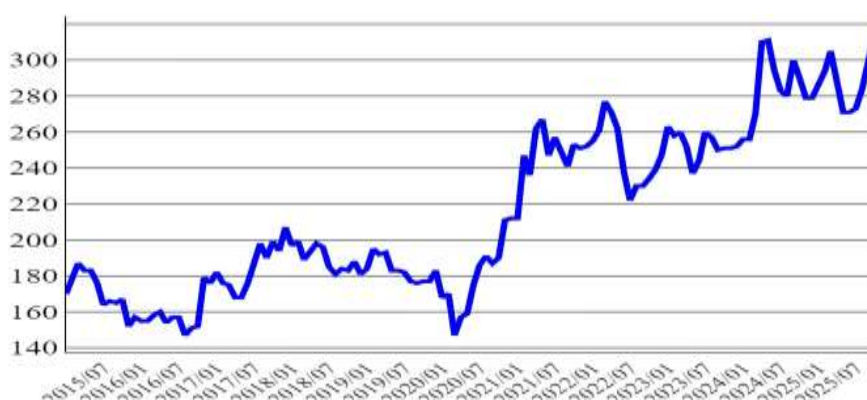
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為新台幣315元/公斤，與上月比上漲5.7%，與上年同期比上漲8.6%。

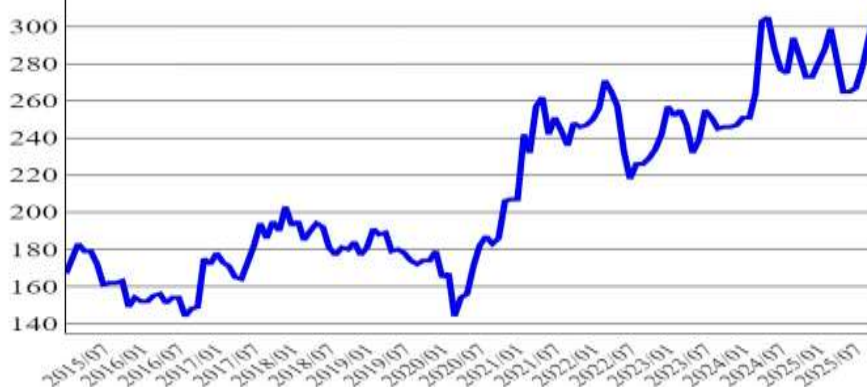
廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為新台幣308元/公斤，與上月比上漲5.5%，與上年同期比上漲8.4%。

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 1~9 月全球原鋁累計產量為 5,511 萬公噸，與上年同期比成長 1.5%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸 59.9%、歐洲(含俄羅斯)9.5%、中東(GCC) 8.4%位居前三。原鋁庫存量部分，2025 年 10 月 LME 原鋁庫存量為 55.8 萬公噸，與上月比成長 8.7%，與上年同期比衰退 24.5%。

另依據國際研究機構 Fastmarkets 估計，2025 年 1~9 月全球原鋁累計消費量為 5,435 萬公噸，與上年同期比成長 1.2%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 62.0%、亞洲(中國大陸除外)13.6%、西歐 8.2%。原鋁價格部分，2025 年 10 月 LME 平均現貨價格為 2,878.6 美元/公噸，與上月比上漲 7.5%，與上年同期比上漲 11.1%。

觀察 2025 年 10 月全球市場變化，北美方面，(1)美國中西部原鋁現貨溢價上漲，再度吸引加拿大轉向美國。受美國加徵 50%進口關稅影響，抬升美國原鋁現貨溢價，跨區套利增強。歐盟與美國買家競相購買加拿大原鋁，不僅歐盟溢價被動抬升，亦導致美國庫存去化速度加快。(2) Alcoa 獲 10 年電力合約並投資 6,000 萬美元升級紐約 Massena 熔煉廠陽極焙燒設備。受長約電價穩定與美國關稅，帶動在地投資回流。有助於穩定美國原鋁供應、降低能源成本波動，支撐中長期產出，對下游客戶的交期與採購信心增強。

歐盟方面，(1)CBAM 細節未明，鹿特丹原鋁現貨溢價連月走高。歐盟進口商為規避 2026 年 CBAM 額外成本，提前鎖貨，美國原鋁現貨溢價走強，吸引加拿大全球原鋁貨源再分配。(2)圓鋁擠錠(6063)溢價轉弱，需求低迷且離岸供應競爭激烈。業者在 CBAM 正式期前拋售，德國等市場需求偏弱。圓鋁擠錠溢價走低，合約談判區間下移，短期恐呈現供過於求壓力。

亞洲方面，(1)鋁礬土業者調整進口來源，從幾內亞轉向更具成本優勢的來源—印尼。受幾內亞受天氣與礦權擾動、運輸成本上升，中國大陸只好轉向印尼購買中國氧化鋁。在缺乏更強的基本面支撐下，上游原料氧化鋁價格面臨降價走勢的壓力。(2) 土耳其原鋁現貨溢價約 245~265 美元/公噸區間，出口需求轉弱。導致土耳其市場以內銷與本地供應為主。(3)美國原鋁現貨溢價上漲與關稅外溢效應帶動下，亞洲部分鋁金屬轉銷美國，例如日本與韓國買賣雙方改採保守補庫與長約分散策略。亞洲對美出貨節奏放緩，區內原鋁庫存持續維持於低水位，以減少價格與關稅風險。

整體而言，10 月全球鋁市受美國關稅驅動價格與流向、歐洲在 CBAM 啟動前提前備貨、中國大陸氧化鋁成本回落，間接促使「美洲原鋁現貨溢價走強、歐洲原鋁現貨供應稍緊、亞洲理性去化庫存的現象分化」。

國內市場概況：

產量部分，2025 年 1~8 月國內鋁錠累計產量為 25.1 萬公噸，與上年同期比衰退 7.0%。進/出口量部分，(1)2025 年 1~9 月國內鋁錠累計進口量為 40.8 萬公噸，與上年同期比衰退 5.0%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 21.6 萬公噸、占整體 52.9%居冠，圓鋁擠錠 12.3 萬公噸、占整體 30.2%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 15%位居前三。(2)2025 年 1~9 月國內鋁錠累計出口量 5.0 萬公噸，與上年同期比衰退 20.4%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 4.5 萬公噸、占整體 89.3%居冠，圓鋁擠錠 0.5 萬公噸、占整體 10.0%居次。以出口國家占比而言，日本 32%、越南 23%、印尼 10%位居前三。

價格部分，2025 年 10 月，(1)原生鋁錠(99.7%)平均價格為新台幣 96.0 元/公斤，與上月比上漲 7.9%，與上年同期比上漲 3.8%。(2)鋁合金(356.2)平均價格為新台幣 89.5 元/公斤，與上月比下跌 1.1%，與上年同期比下跌 2.7%。(3)MJP 平均價格為 66.5 美元/公噸，與上月比上漲 0.7%，與上年同期比下跌 59.7%。

進一步觀察國內鋁業下游市場概況，(1)汽車及其零件方面，雖然客運車電動化政策帶動電動車產量增加，然而燃油車買氣持續疲弱，加上汽車零件接單動能趨緩，影響原物料投入表現。(2)消費性電子產品/電子零組件方面，受惠 AI 應用續強，雲端產業、3C 新品備貨需求強勁，帶動中國大陸、東協、歐盟等地市場訂單成長。(3)機械產品方面，受惠半導體大廠擴充產能，相關生產、自動化倉儲等設備需求增加，加上輸往歐盟、東協、美國等市場外銷訂單增加，推升原物料投入與需求表現。整體而言，美國、日本、中國大陸等國家 PMI 仍舊處於衰退區，全球製造業復甦力道依舊疲軟。國內電子/資通訊產品需求續強，出口與外銷表現突出，然而受到美國、歐盟、中國大陸等地市場年底採購需求增加，帶動出口與外銷訂單成長，價量齊揚。惟傳產市況仍不明朗，鋁等基本金屬業者對未來市況多呈現保守觀望態度。

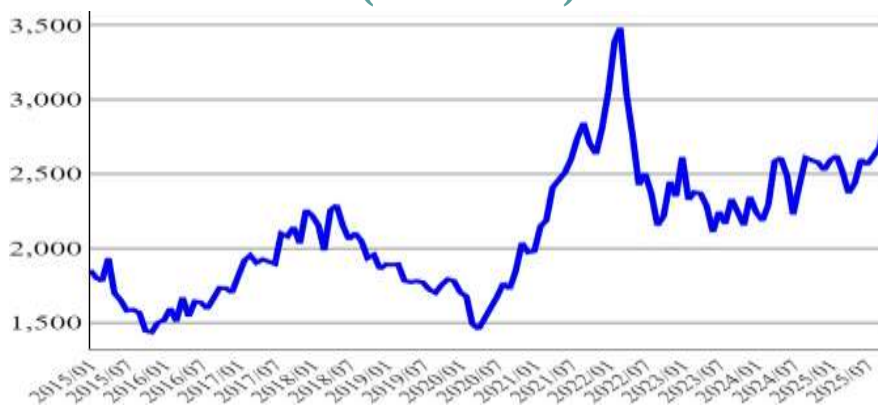
觀點剖析：

美國成為全球溢價磁鐵，232 條款持續擴大至 400 多項鋁製衍生品，推升美國近月溢價並吸走其他區域原鋁現貨。而原鋁庫存不再只是數量，更是「位置」，10 月份貿易商把近 10 萬公噸的原鋁集中在 LME 旗下馬來西亞巴生港，改變市場情緒與供應鏈調整，例如離美國中西部、鹿特丹等消費市場越近，能更快解渴市場需求，其經濟價值高於遠端庫存；所在港口的艙位、航班密度、擁塞與保險條件，直接影響可調度性與最終交期；能否迅速改掛流向美國或歐洲高溢價市場，決定其對區域升水與報價權的貢獻。加上印尼鋁礬土與氧化鋁產能與出貨預期調升與邊際成本下跌，氧化鋁與部分原鋁供給的邊際成本下移，或將對亞洲地區 2025 年第四季~2026 年第一季原鋁價格上漲構成壓力。

一、全球市場統計圖

2025年10月平均價格為2,878.6美元/公噸，與上月比上漲7.5%，與上年同期比上漲11.1%。

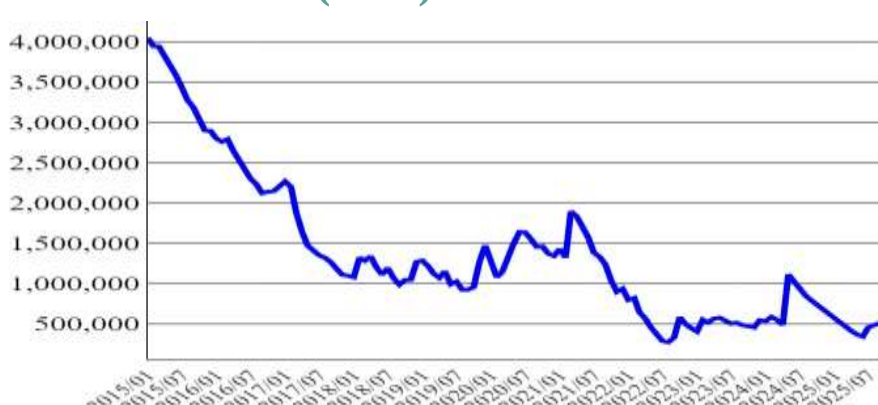
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年10月庫存量為55.8萬公噸，與上月比成長8.7%，與上年同期比衰退24.5%。

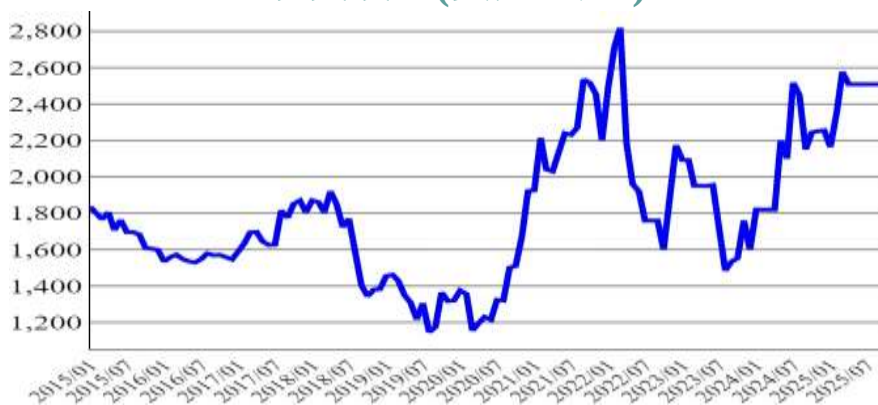
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年10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11.8%。

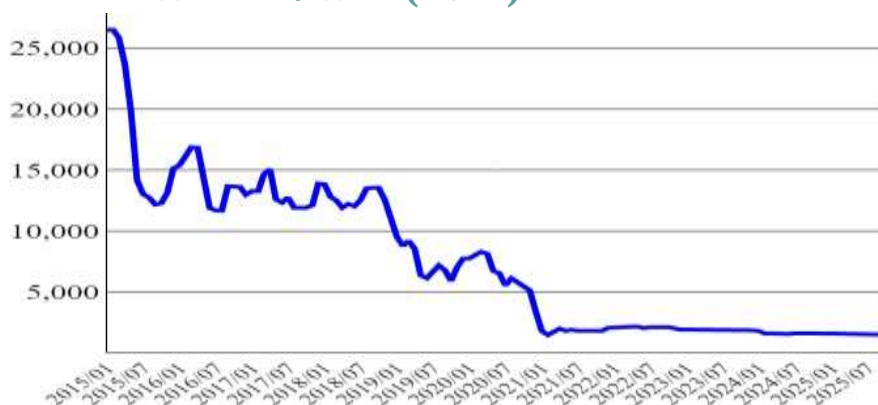
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年10月庫存量為1,500公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退7.4%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

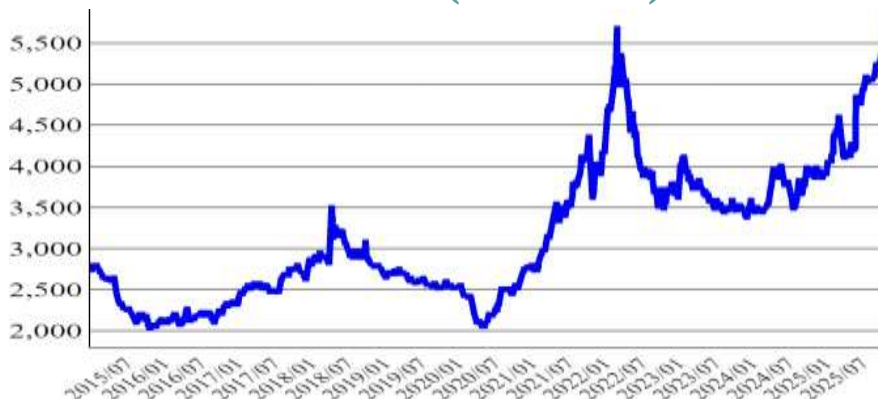


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2025年10月平均價格為5,426.2美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比上漲37.9%。

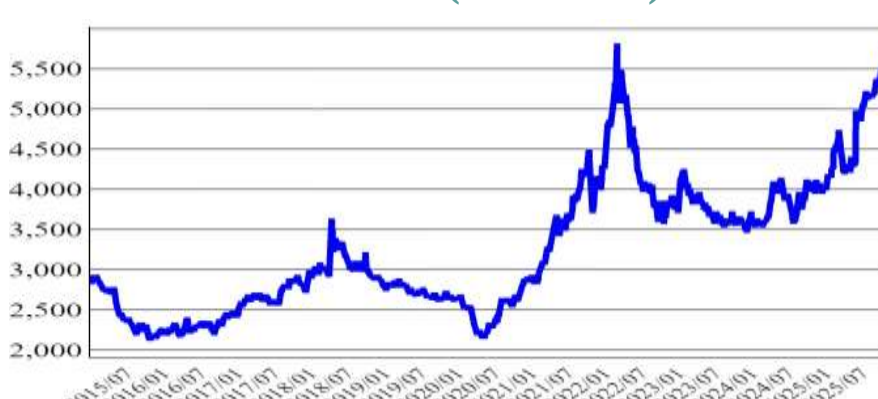
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為5,536.5美元/公噸，與上月比上漲4.9%，與上年同期比上漲36.9%。

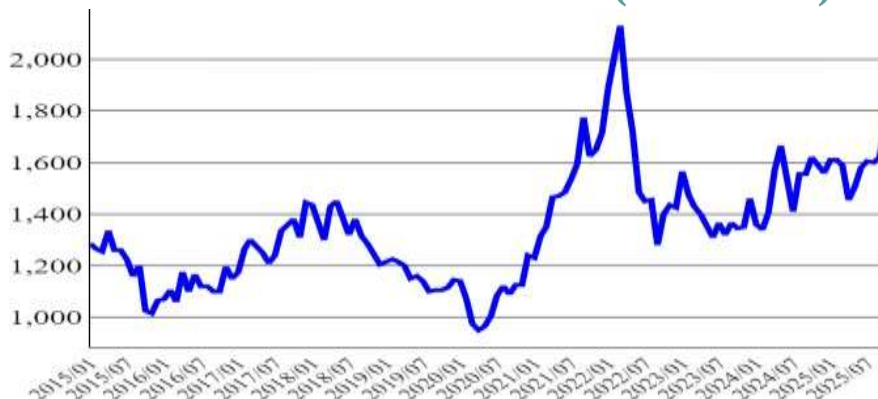
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為1,755美元/公噸，與上月比上漲8.3%，與上年同期比上漲8.3%。

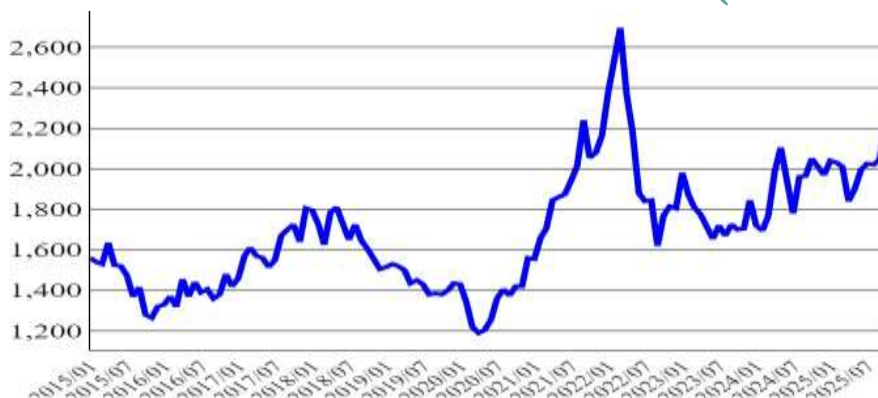
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為2,215美元/公噸，與上月比上漲8.3%，與上年同期比上漲8.1%。

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)

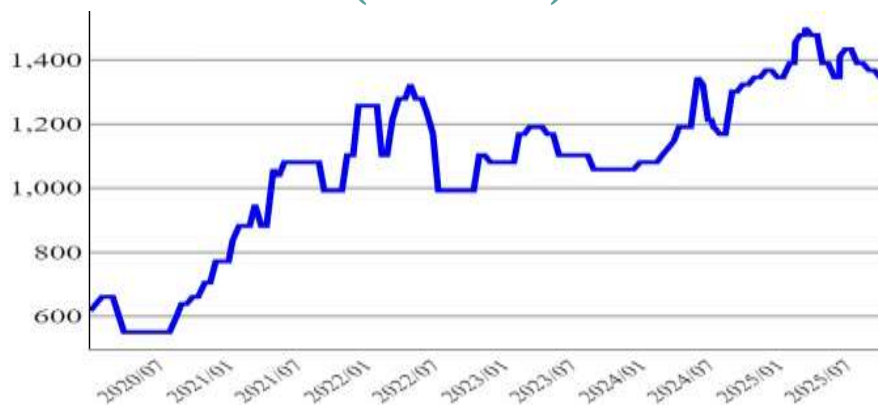


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年10月平均價格為1,344.8美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比上漲1.7%。

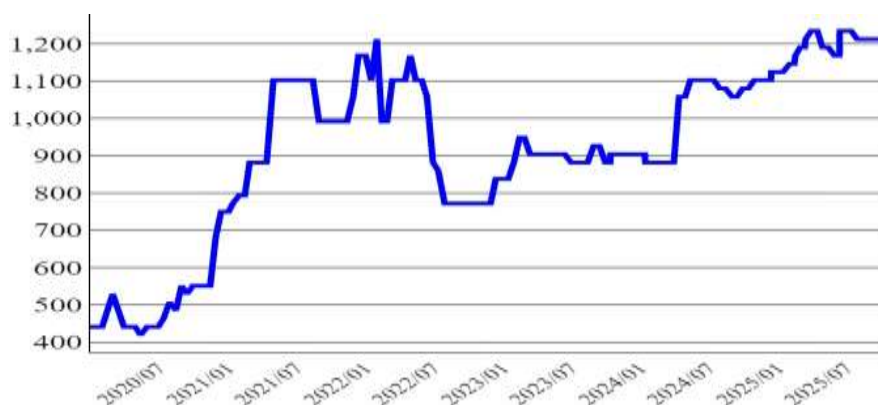
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為1,212.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲12.2%。

廢鋁 舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

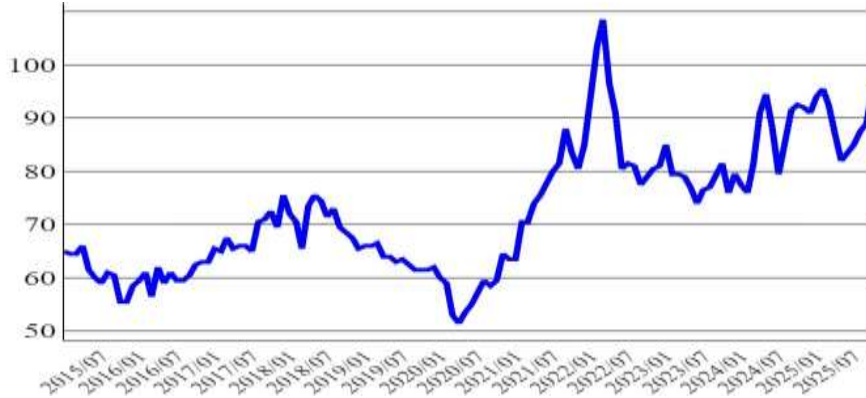


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖

2025年10月平均價格為新台幣96元/公斤，與上月比上漲7.9%，與上年同期比上漲3.8%。

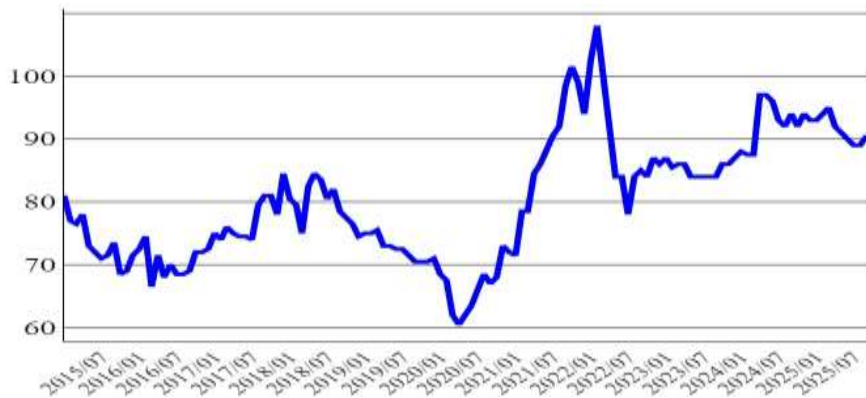
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為新台幣89.5元/公斤，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌2.7%。

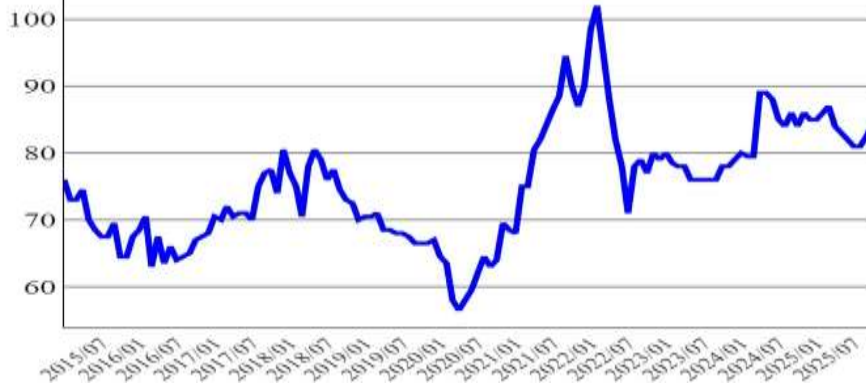
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為新台幣84.5元/公斤，與上月比上漲2.4%，與上年同期比上漲0.6%。

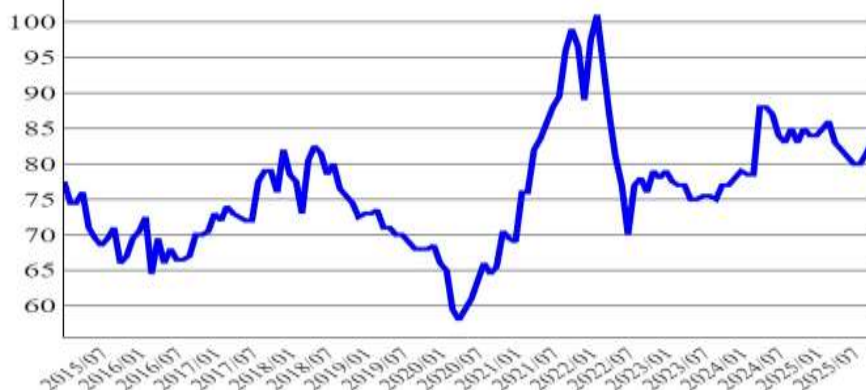
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為新台幣83.5元/公斤，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲0.6%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

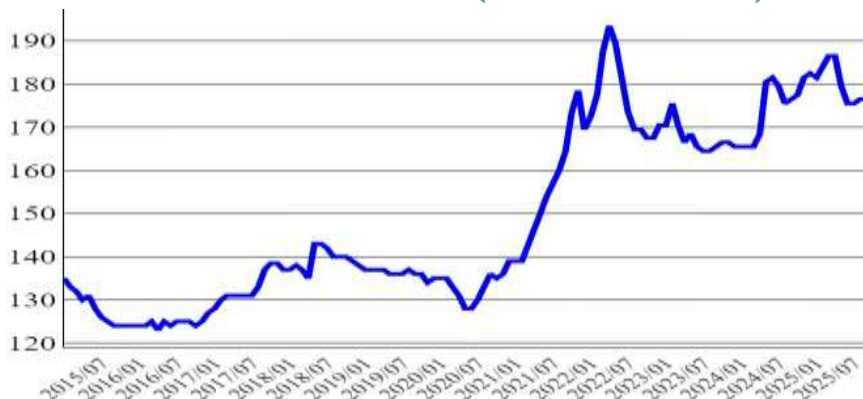


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年10月平均價格為新台幣178.5元/公斤，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲0.6%。

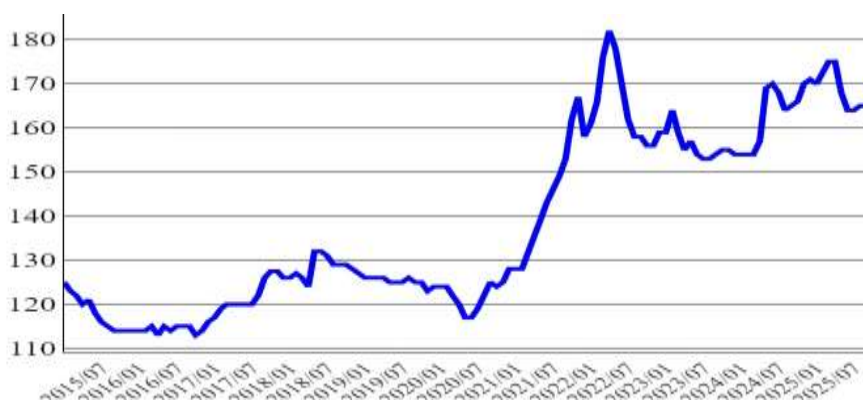
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為新台幣167元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲0.6%。

鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

國際鎳協(INSG)的統計數據顯示，截至 2025 年 8 月，全球原生鎳過剩量約為 16.6 萬公噸，與上年同期 8.9 萬公噸相比，增加 87.1%。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 10 月底，庫存量持續增加至 25.2 萬公噸，產能過剩趨勢持續加劇中。

在原生鎳部分，截至 2025 年 8 月，全球原生鎳產量累計 251.0 萬公噸，與上年同期 228.4 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，從近兩個月的數據來看，兩國正在持續擴產，因此截至 8 月的產量與上年同期相比變動 25.5%及-1.7%，使得過剩量也正在持續增加。1 至 8 月的使用量則約為 234.4 萬公噸，與上年同期 219.5 萬公噸相比，成長 6.8%。中國大陸為全球不銹鋼與電池材料大國，占全球用鎳量近 7 成，2025 年 1-8 月中國大陸的用鎳量成長 9.9%，得益於其不銹鋼產業需復甦，需求增加。

LME 鎳價因庫存量已從上年年初低點的 6.8 萬噸回升至 25.2 萬公噸，達到自 2021 年新冠疫情以來的新高點。受到市場對美國聯準會降息預期降低，美元走強，再加上鎳庫存持續增加，下游應用端未顯著增加，供應過剩持續加劇，造成鎳價回跌至每噸 15,021 美元的水準，是自今年 7 月以來的新低。

國內市場概況：

2025 年 1-8 月我國原生鎳使用量約為 2.1 萬公噸，與上年同期比衰退 10.4%。鎳鐵部分，2025 年 9 月進口量約 2,442 公噸，與上年同期 8,237 公噸比下滑 70.4%；純鎳部分，9 月進口量為 8,068 公噸，與上年同期 4,257 公噸比增加 89.5%。在對等關稅事件逐漸明朗之下，市場信心回復及訂單逐漸穩定，純鎳的進口量自 8 月起便有所回升。

硫酸鎳出口部分，2025 年 9 月出口量為 3,381 公噸，與上年同期 1,774 公噸比成長 90.5%，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 1-9 月的出口量達 2.3 萬噸，與上年同期比成長 79.7%；鎳合金出口部分，2025 年 9 月出口量僅為 83.9 公噸，與上年同期 158.2 公噸比下滑 47.0%。

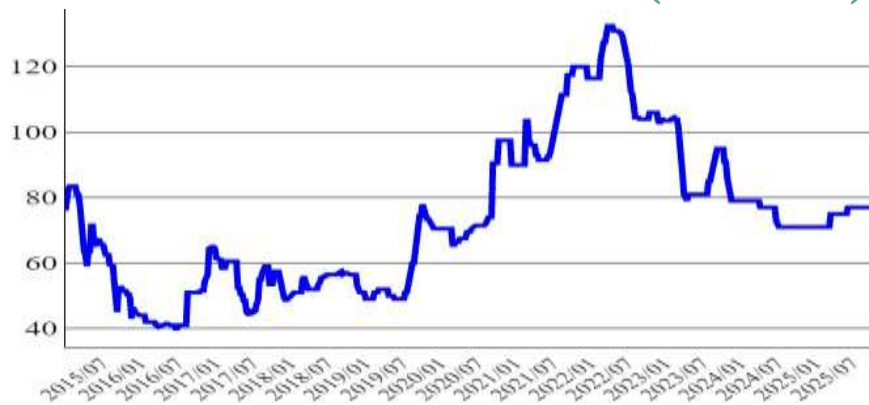
觀點剖析：

全球鎳產能高度集中於中國及中資企業，約占七成。隨著全球貿易爭端升溫，鎳供應鏈正面臨嚴峻的挑戰。為降低對中國供應鏈的依賴，歐美各國正加速推動自主與多元化的關鍵礦產布局。歐洲能源安全倡議(EIES)為彌補區域產能缺口，提出成立「歐洲礦物投資網絡」(E-MIN)，以整合資金與開發項目。美國與澳洲則於 2025 年 10 月簽署關鍵礦產供應鏈協議，承諾投資 85 億美元於國防、先進製造及能源等相關礦物領域。日本住友金屬礦山與三菱商事合作，計畫收購澳洲阿爾迪亞資源(Ardea Resources)的鎳礦資產。另方面，G7 則於 10 月底峰會宣布投資 64 億美元，支持加拿大 26 項關鍵礦產開發計畫，以強化本土採礦能力並建構非紅供應鏈。建議國內業者應持續關注各國的關鍵礦物政策變動及供應鏈的發展。

一、全球市場統計圖

2025年10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%。

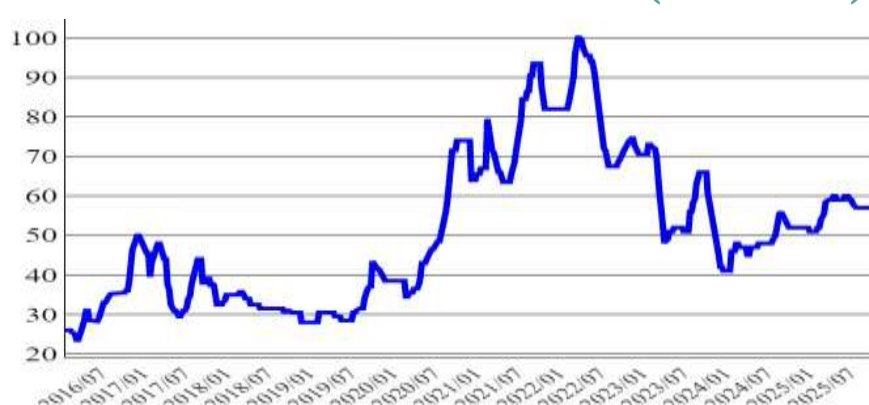
1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10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%。

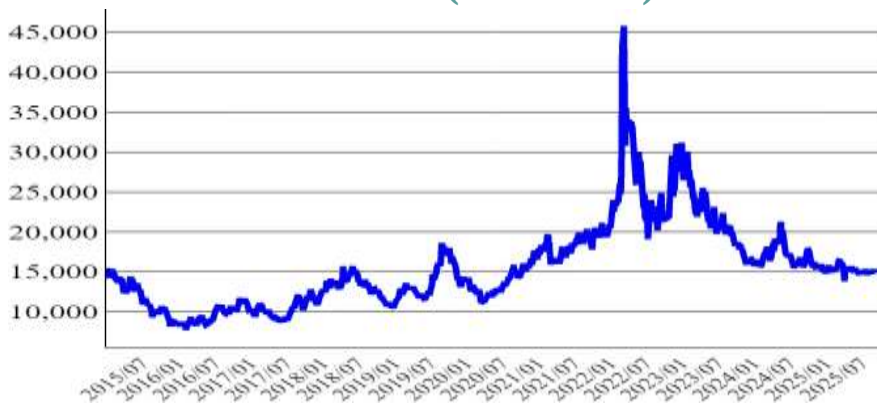
1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為15,077美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌10.2%。

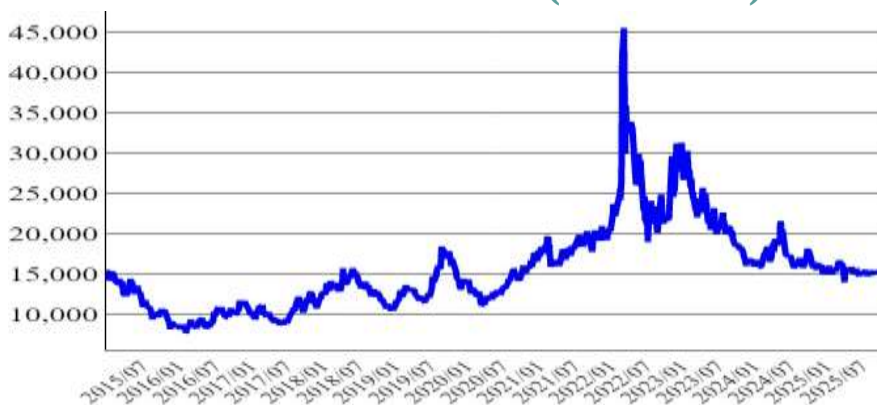
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為15,261.8美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌10.6%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

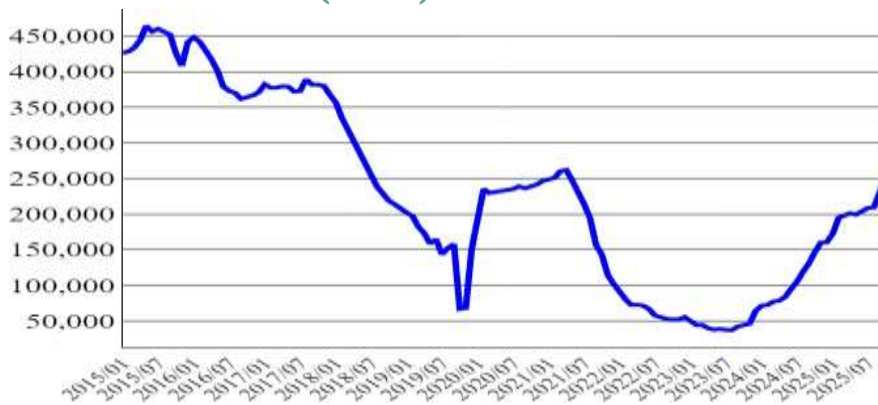


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年10月庫存量為252,102公噸，與上月比成長9%，與上年同期比成長71.7%。

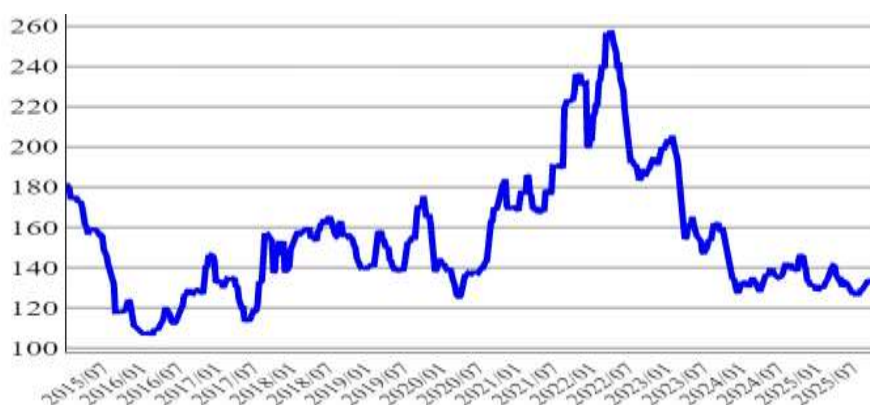
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年10月平均價格為131.6美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比下跌1%，與上年同期比下跌8.3%。

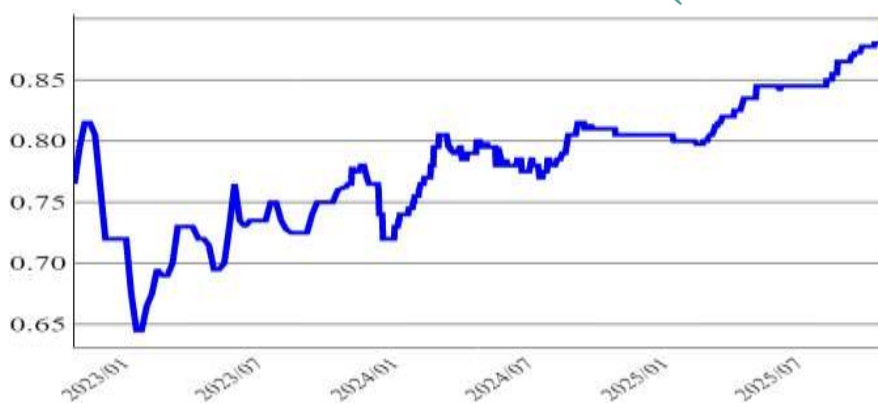
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均值為0.88，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲8.6%。

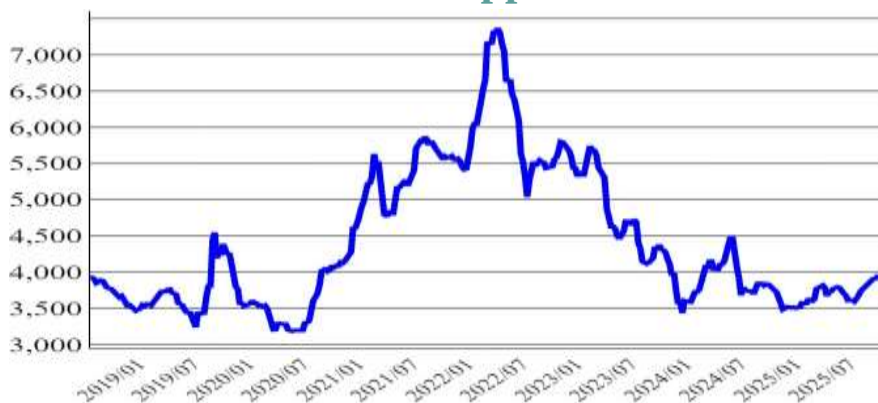
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2025年10月平均價格為3,946.3美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲4%。

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

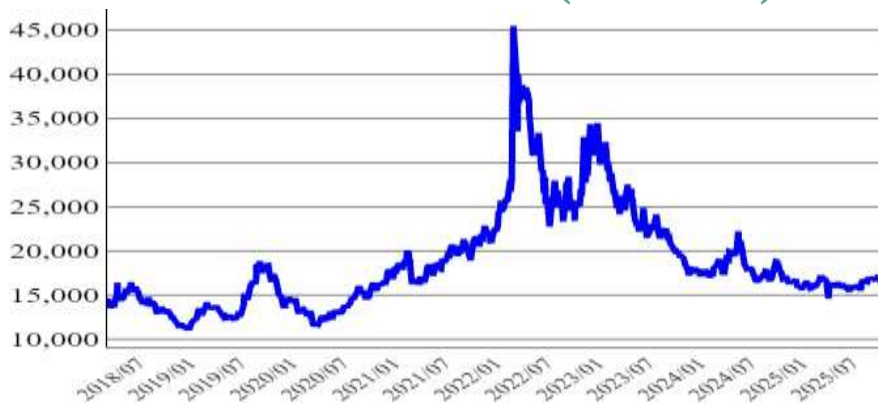


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

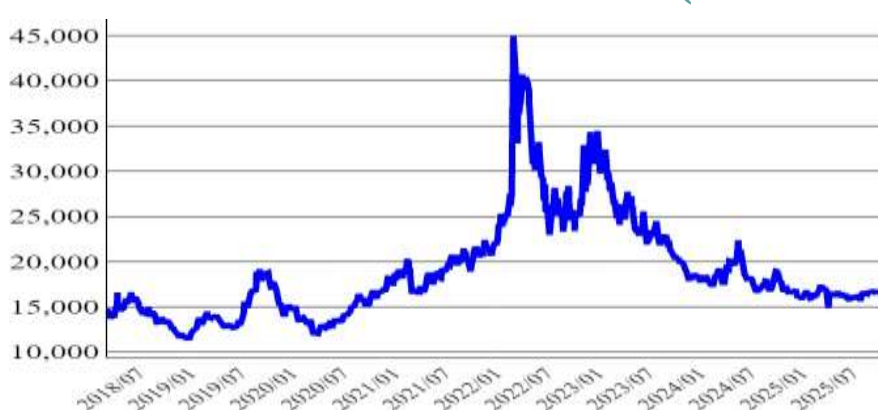
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2025年10月平均價格為16,647.3美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌6.2%。



4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

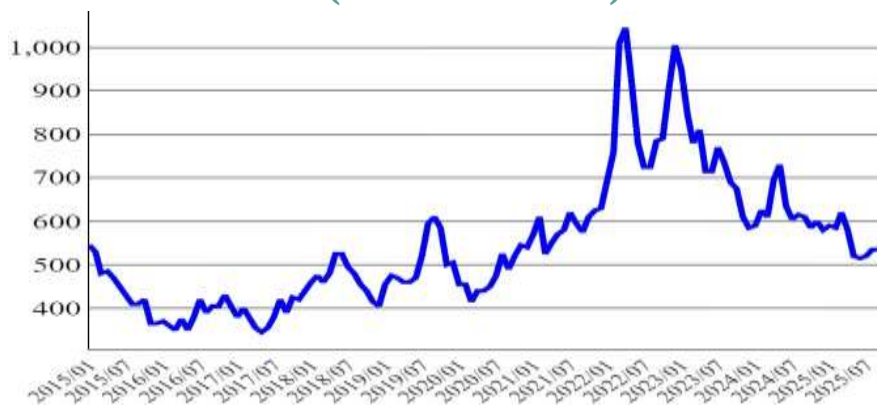
2025年10月平均價格為16,576.9美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌7.4%。



二、國內市場統計圖

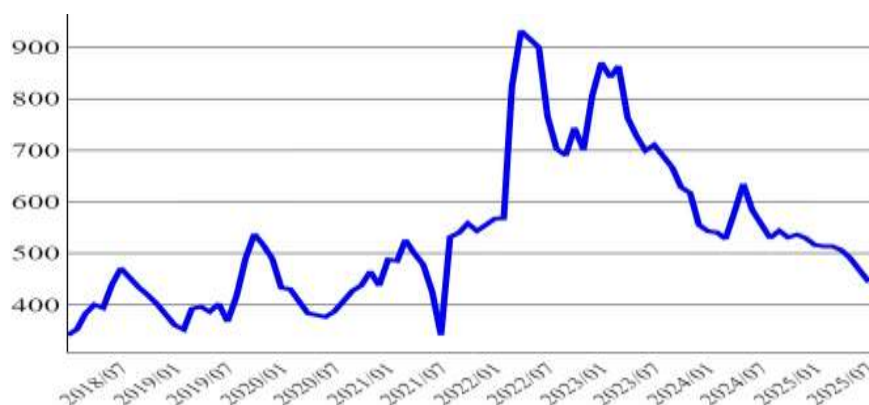
2025年10月平均價格為540元/公斤，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌7.7%。

鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



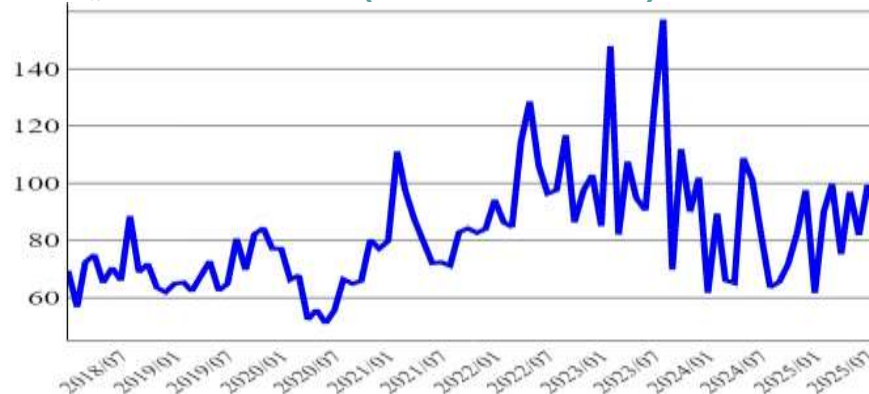
2025年8月平均價格為新台幣452.7元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌14.5%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



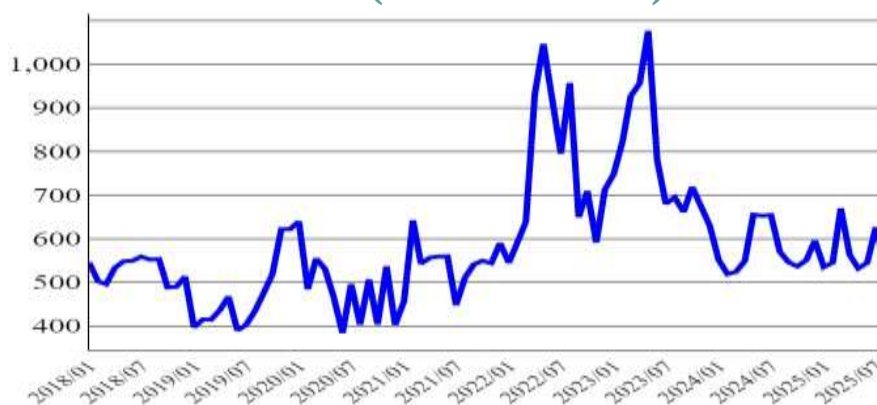
2025年8月平均價格為89.8元/公斤，與上月比下跌9.7%，與上年同期比上漲41.1%。

鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



2025年8月平均價格為549元/公斤，與上月比下跌12.3%，與上年同期比下跌3.7%。

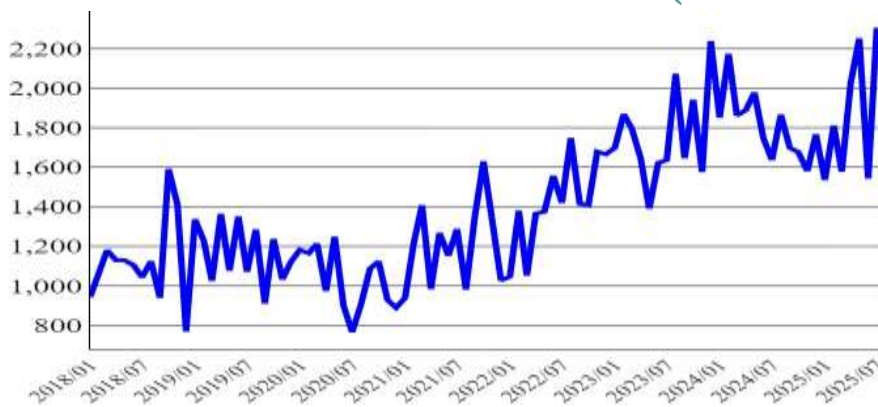
鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)



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)

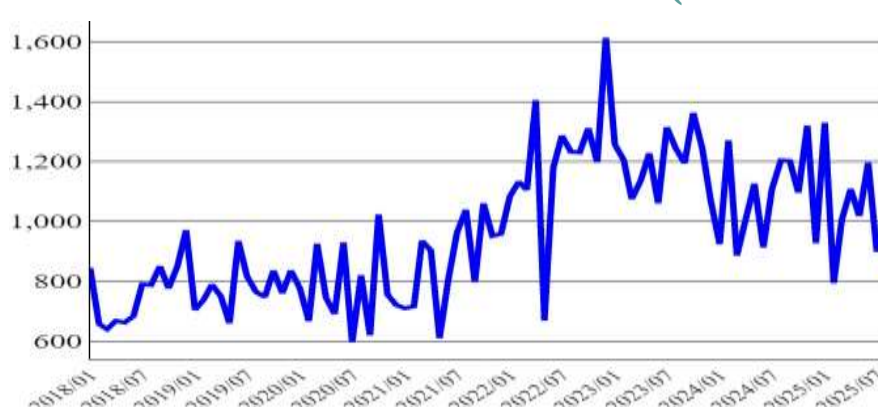
2025年8月平均價格為2,042.5元/公斤，與上月比下跌11.4%，與上年同期比上漲9.5%。



資料來源：
TIER

鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)

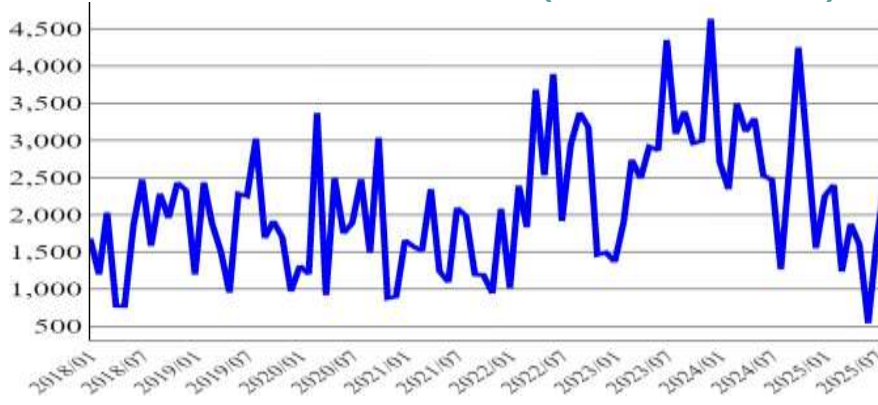
2025年8月平均價格為1,010.2元/公斤，與上月比上漲12.3%，與上年同期比下跌16.1%。



資料來源：
TIER

鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)

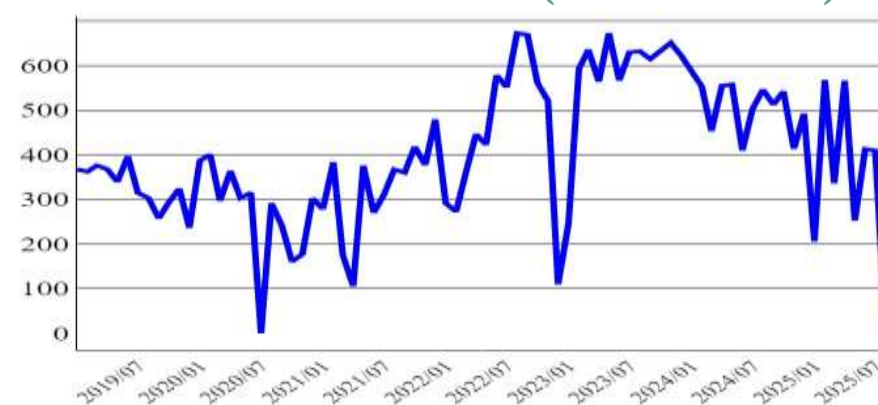
2025年8月平均價格為2,518.7元/公斤，與上月比上漲51.1%，與上年同期比上漲98.5%。



資料來源：
TIER

鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年8月平均價格為新台幣0元/公斤，與上月比下跌100%，與上年同期比下跌100%。



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

2025 年 7 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 0.9 億美元、中國大陸 0.7 億美元、日本 0.6 億美元與法國 0.6 億美元，全球整體而言與上月比成長 3.3%。進口部分，2025 年 7 月主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值中，前五名依序為美國與法國皆為 1.1 億美元、中國大陸 0.8 億美元、德國 0.7 億美元及英國 0.6 億美元。整體而言，7 月各國的進出口量大多持平，主要國家亦無太大差異。

2025 年 9 月中國大陸海綿鈦產量 22,390 公噸，與上月比衰退 2.47%，與上年同期比成長 3.66%。2025 年 9 月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6%；1#) 價格為人民幣 48,235 元/公噸，與上月比微幅衰退 1.27%，價格下跌到 47,000-49,000 元/公噸。2025 年 9 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 維持現貨價 12.64 美元/公斤，與上月比成長 0.4%，價格落於 12.24-13.24 美元/公斤區間。整體而言，中國大陸鈦市場價格微幅衰退，主要仍為軍用領域訂單需求，然民用領域需求復甦緩慢，由於中國內部原料成本高且需求仍不足的情況，整體市場趨於保守謹慎。其他國家部分，海綿鈦價格競爭下，短期內預期價格將維持區間震盪格局，不過整體航太、化工產業需求仍呈穩定成長，整體價格仍有成長空間。

國內市場概況：

根據海關統計顯示，2025 年 8 月我國鈦金屬原料進口量 538 公噸，與上月比成長 58.1%，其中，鈦原料進口有「未經塑性加工之鈦；粉」約 78 公噸，回到今年 5 月前的進口水準。鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，約 218 公噸，與上月比成長 39.7%。鈦製品方面，「其他鈦製品」8 月進口 200 公噸，與上月比大幅成長 80.5%。國內整體 8 月進口量大幅成長主要是受上月整體進口量驟降所致。

出口方面，2025 年 8 月我國累積出口量 151 公噸，與上月比衰退 37.3%，其中，鈦原料以「鈦廢料及碎屑」居冠，2025 年 8 月累積出口量為 43 公噸，與上月比成長 18.3%。而「未經塑性加工之鈦；粉」8 月出口量為 33 公噸，與上月比衰退 60.3%；鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，為 54 公噸，與上年同期比成長 59.7%；製品方面，以「其他鈦製品」為主，僅約 19 公噸，與上月比衰退 76.5%。整體而言，本月出口在鈦製品與鈦粉的出口量回到年初的水準，推估部分原因與匯率波動有關；而鈦材部分則沒有太大的影響。

觀點剖析：

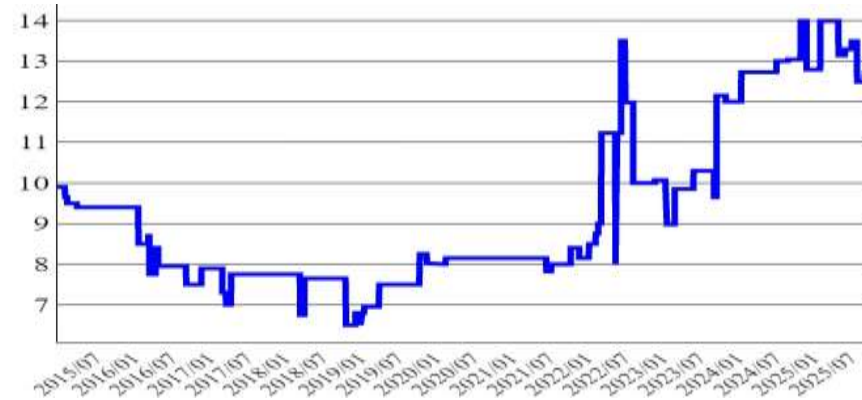
整體而言，本月全球市場部分，鈦產業仍受航太、化工等下游應用需求影響，歐美等主要國家的進出口需求仍有微幅成長。相反地，中國大陸短期內海綿鈦供應端仍受成本壓力影響，由於下游產業僅靠軍用市場需求難以扭轉供需格局，民用市場仍未見好轉跡象，目前可能透過減產來緩解庫存市場價格下跌趨勢。

國內部分，本月雖鈦製品與鈦粉等出口量微幅衰退，但從鈦材端可看到穩定成長趨勢。從下游產業需求來看，高爾夫球頭代工迎接第四季出口旺季，同時美國與日本品牌市場銷售仍呈正成長趨勢；國防與航太部分，精剛因地緣政治變化而產生之需求及出貨顯著提升。在鈦 3D 列印部分，國內亦有友晁能源(友嘉集團)自行研發相關設備與提供服務，有機會帶動下游醫材植體、無人機等材料應用，進一步影響國內鈦製品、鈦材進出口量。

一、全球市場統計圖

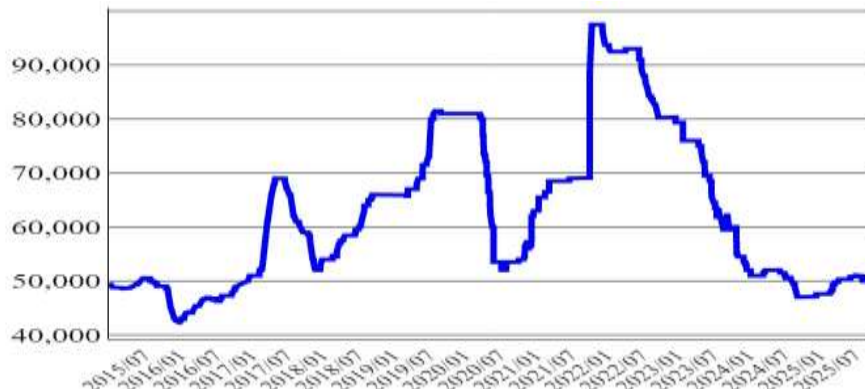
2025年9月平均價格為12.6美元/公斤，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌3%。

海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



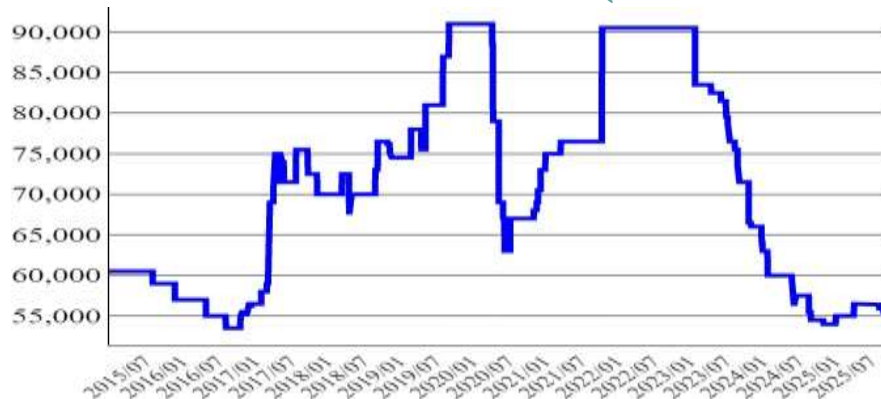
2025年9月平均價格為人民幣49,626.1元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比上漲5.1%。

海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



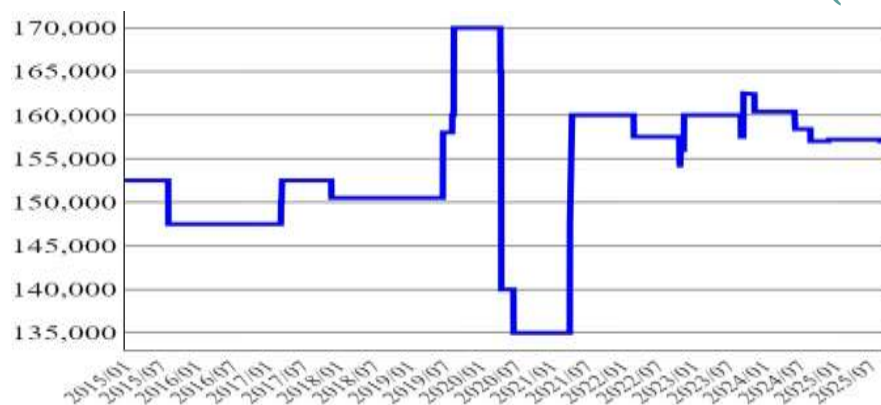
2025年9月平均價格為人民幣55,615.2元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比上漲1.6%。

鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



2025年9月平均價格為人民幣157,000元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比持平。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

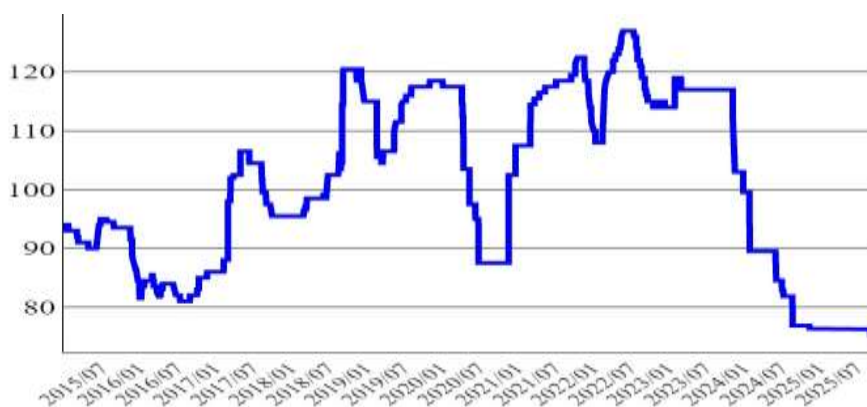
2025年9月平均價格為人民幣68.3元/公斤，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌1%。

鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



2025年9月平均價格為人民幣75.5元/公斤，與上月比下跌1%，與上年同期比下跌1.7%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



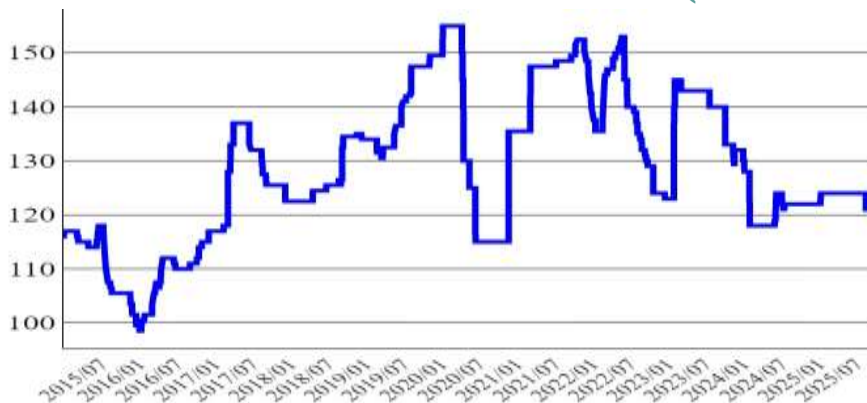
2025年9月平均價格為人民幣178.3元/公斤，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌1.5%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2025年9月平均價格為人民幣121.8元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌0.2%。

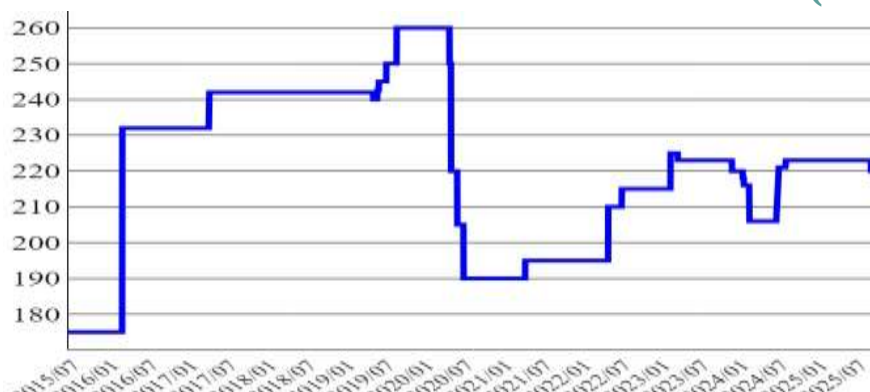
鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



一、全球市場統計圖(續)

鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)

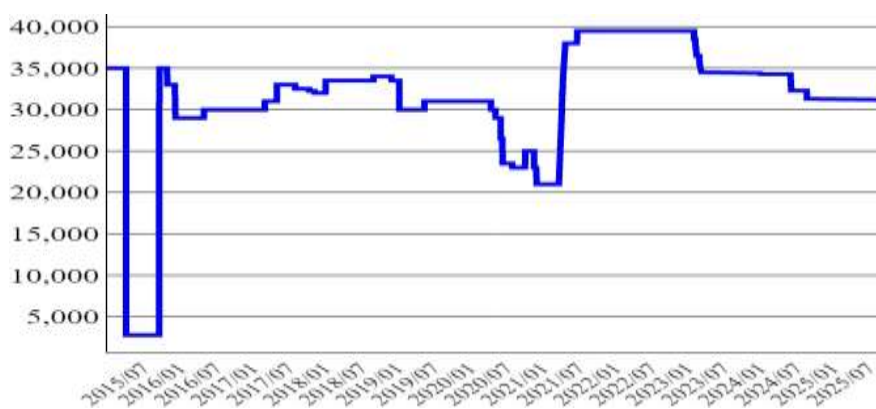
2025年9月平均價格為人民幣220.7元/公斤，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌1%。



資料來源：
CBC

純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)

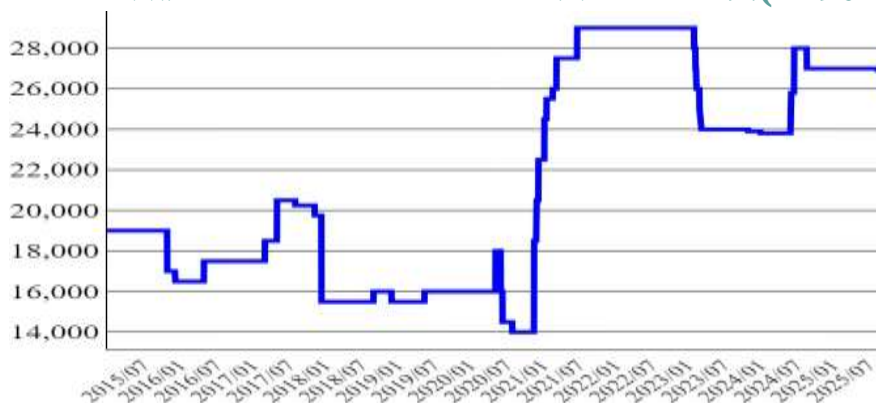
2025年9月平均價格為人民幣30,982.6元/公斤，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌1%。



資料來源：
CBC

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

2025年9月平均價格為人民幣26,682.6元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌1.2%。

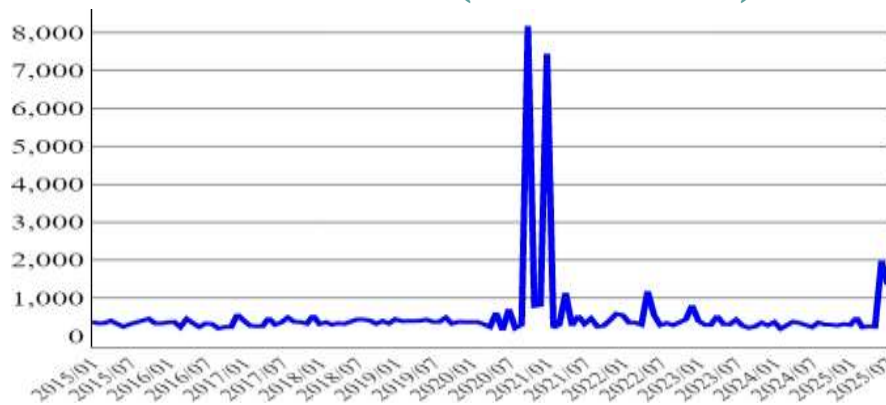


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2025年7月平均價格為新台幣1,351元/公斤，與上月比下跌31.7%，與上年同期比上漲482.2%。

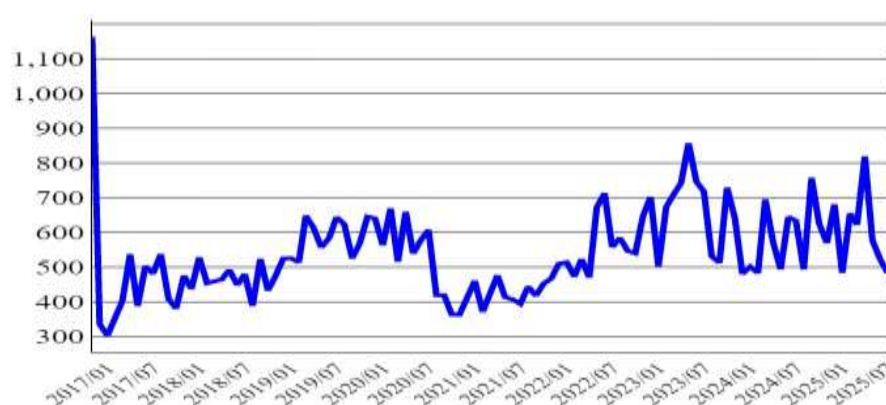
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月平均價格為新台幣483.7元/公斤，與上月比下跌7.3%，與上年同期比下跌23.6%。

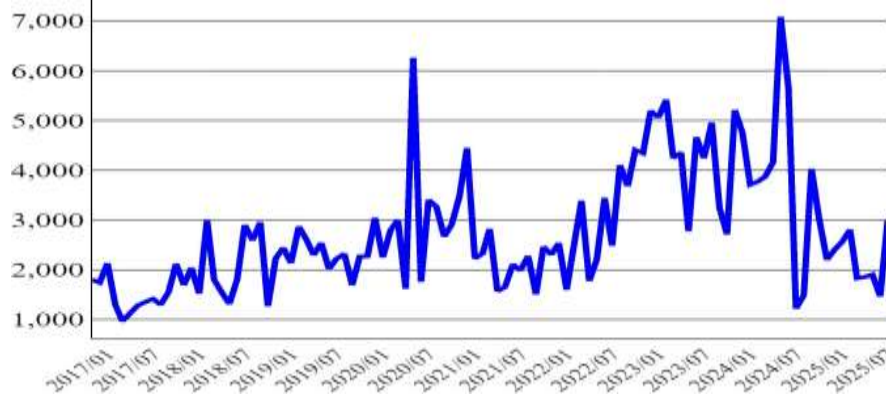
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月平均價格為新台幣3,000.4元/公斤，與上月比上漲104.7%，與上年同期比上漲145.9%。

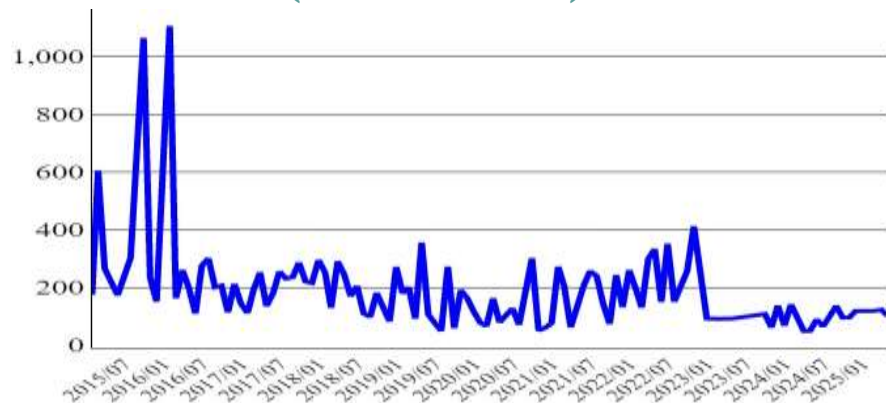
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年5月平均價格為新台幣101.8元/公斤，與上月比下跌17.4%，與上年同期比上漲103.2%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)

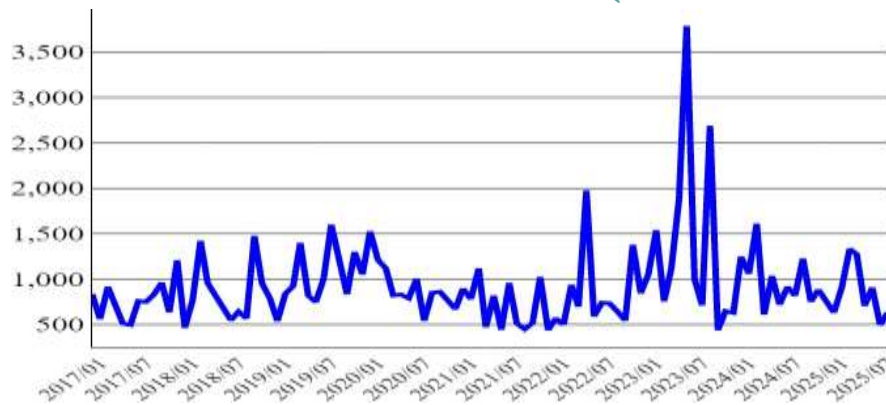


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

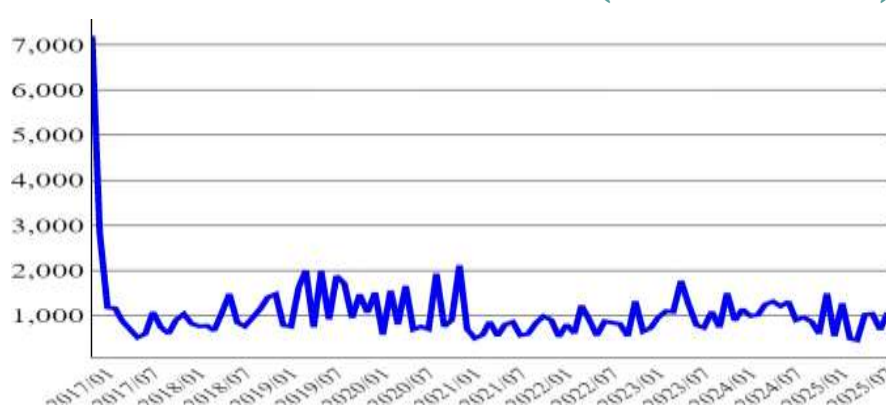
2025年7月平均價格為新台幣631.1元/公斤，與上月比上漲27.6%，與上年同期比下跌22.9%。

鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



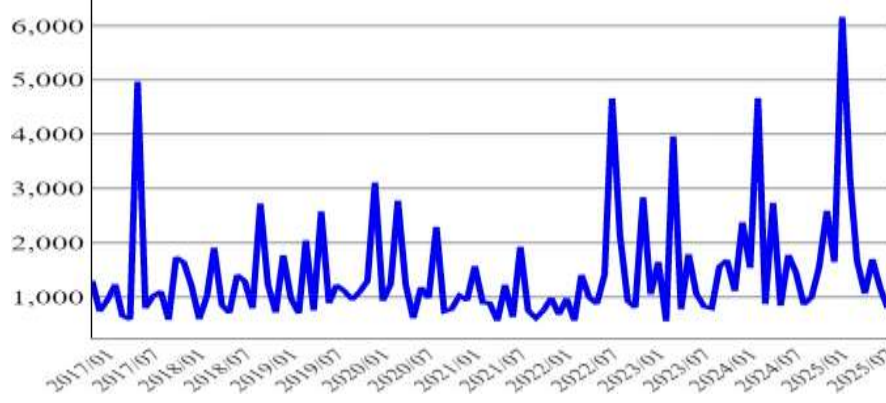
2025年7月平均價格為新台幣1,068.3元/公斤，與上月比上漲54.7%，與上年同期比上漲18.7%。

鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



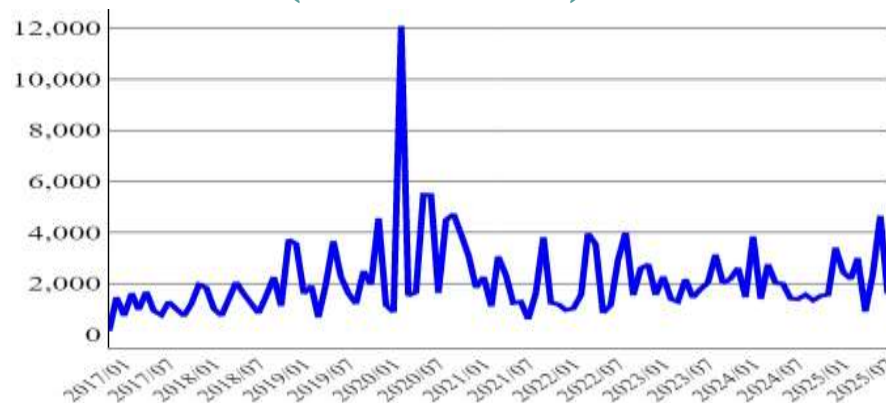
2025年7月平均價格為新台幣796.9元/公斤，與上月比下跌31.8%，與上年同期比下跌45.3%。

鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



2025年7月平均價格為新台幣1,589.7元/公斤，與上月比下跌65.8%，與上年同期比上漲14.7%。

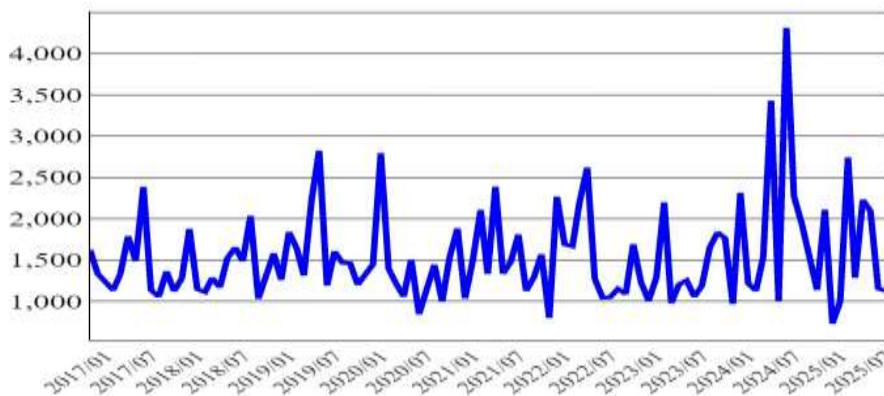
鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

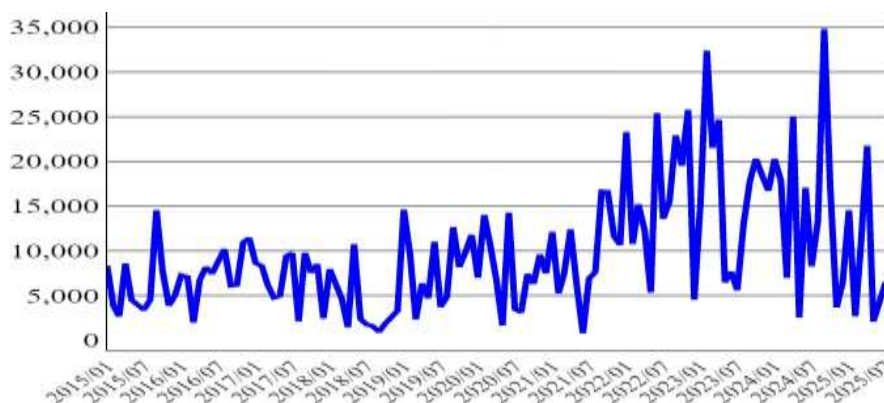
2025年7月平均價格為新台幣1,128.4元/公斤，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌50.4%。



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7月平均價格為新台幣6,491.1元/公斤，與上月比上漲42.2%，與上年同期比下跌21.7%。



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 11 月刊 發行號 51

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 10 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