

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2026 年 7 月刊(第二季季刊) 發行號 59

作者群

鋼鐵篇 產業分析師
李志賢
hsientony95@mail.mirdc.org.tw

不銹鋼篇 產業分析師
林建良
daniellin@mail.mirdc.org.tw

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

產業分析師
謝宜蓁
yhsieh@mail.mirdc.org.tw

鋁金屬篇 產業分析師
王騏雅
kylar.wang@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.18
三、銅金屬篇	P.34
四、鋁金屬篇	P.48
五、鎳金屬篇	P.62
六、鈦金屬篇	P.74
七、附件	P.88

鋼鐵篇

全球市場概況：

參考世界鋼鐵協會的統計，2026 年 5 月全球 70 個產鋼經濟體粗鋼總產量為 1.6 億公噸，較上年同期衰退 0.3%；1 至 5 月粗鋼總產量為 7.7 億公噸，較上年同期衰退 1.5%。2026 年 1 至 5 月前十大產鋼經濟體之粗鋼產量和成長率為：中國大陸(4.2 億公噸，衰退 3.9%)、印度(0.7 億公噸，成長 7.8%)、美國(3,560 萬公噸，成長 6.8%)、日本(3,360 萬公噸，衰退 0.7%)、南韓(2,640 萬公噸，成長 2.7%)、俄羅斯(2,640 萬公噸，衰退 10.0%)、土耳其(1,650 萬公噸，成長 6.8%)、德國(1,570 萬公噸，成長 8.8%)、巴西(1,340 萬公噸，衰退 1.9%)及越南(1,260 萬公噸，成長 26.8%)。全球產量雖呈下滑，但需求回升力道仍不如預期，產能過剩壓力持續存在。印度、美國受惠於基建需求以及關稅保護持續奏效，產量成長明顯，部分國家如南韓、土耳其及德國，產量則出現谷底反彈跡象，整體大部分產鋼國產量增加，抵消部分中國大陸減產之數量。

國內市場概況：

國內鋼鐵市場方面，2026 年以來粗鋼生產呈現回升趨勢，進口需求則明顯減少，顯示國內鋼廠正逐步提高自產供應比重，以降低對外部採購的依賴。同時，鋼胚出口延續上年下半年以來的增加趨勢，反映業者在內需仍偏保守的情況下，持續透過外銷調節庫存與產銷。我國 4 月粗鋼產量年成長 11.3%，1 至 5 月進口量則年減 5 成，整體供應結構已由進口補充逐步轉向國內生產與出口並行，也反映鋼廠因應市場需求偏弱，持續調整產銷節奏與原料配置。

成品鋼材方面，國內下游用鋼需求仍未明顯轉強，加上全球貿易壁壘升高及低價鋼品競爭持續，進出口表現仍面臨壓力。進口品項以熱、冷軋鋼板捲、鍍鋅鋼捲片及盤元等為主，其中焊接鋼管進口增幅較為明顯，反映該品項之外來供應壓力有所增加。出口則以熱、冷軋鋼板捲、鍍面鋼品及鋼筋等為主，受到海外市場保護措施與價格競爭影響，2026 年 1 至 5 月進出口量均低於上年同期；惟 5 月單月皆呈年增，顯示貿易表現已由低檔逐步改善。

整體而言，國內鋼鐵市場仍處於需求偏弱與供應調整並存階段，鋼廠透過提高粗鋼自製比重、減少進口補充、搭配鋼胚出口及控管庫存，維持產銷平衡。隨近期鋼價回穩及外貿表現改善，短期市場可望延續低檔回穩，後續回升力道仍取決於終端需求、下游接單及國際市場變化。

國際產業/廠商/產品大事記：

(1) 歐盟鋼鐵進口配額下調近一半

歐盟為因應全球鋼鐵產能過剩與低價鋼材流入，已通過新版鋼鐵進口關稅配額制度，將年度免稅進口配額降至約 1,830 萬公噸，較 2024 年防衛措施配額減少約 47%，超過配額部分則課徵 50%關稅，並強化熔煉與澆鑄地資訊揭露，以降低第三地轉運規避風險。

歐盟措施並非單純限制進口，而是透過配額、關稅與原產追溯同步提高進口門檻，反映主要市場正由傳統防衛措施走向更精細的供應鏈管理。對我國而言，若歐盟市場空間縮小，部分亞洲鋼材可能轉向區域市場競爭，進一步加重價格壓力；國內業者除須留意配額使用與接單風險，也應強化原料來源、熔鑄地與產品履歷管理，避免未來在歐盟及其他市場面臨更高貿易合規成本。

(2) 日本對熱、冷軋鋼鐵發起反傾銷調查

日本經濟產業省及財務省於 2026 年 6 月 1 日宣布，對來自韓國、中國大陸及臺灣之熱軋鋼捲、鋼板、鋼帶，以及冷軋鋼捲、鋼板、鋼帶啟動反傾銷調查；案件係由日本製鐵、JFE、神戶製鋼等業者提出申請，主管機關認定申請資料具備啟動調查之充分證據。

日本過去相對較少對鋼鐵採取大規模貿易救濟，此次同時針對熱軋與冷軋產品發動調查，顯示在全球鋼材供給寬鬆、區域出口競爭升高下，日本業者也開始透過制度工具穩定國內市場。對我國而言，熱、冷軋產品屬基礎且具代表性的鋼材品項，若後續課徵反傾銷稅，將壓縮對日出口彈性，也可能使相關產品轉向其他市場競爭。業者應及早盤點對日出貨、價格結構及成本資料，並審慎因應問卷與查證程序。

(3) OECD 發布《Steel Outlook 2026》：鋼鐵業仍面臨產能擴張與需求偏弱的結構性壓力

OECD 於 2026 年 6 月發布《Steel Outlook 2026》，指出全球鋼鐵業仍面臨產能持續擴張與需求成長偏弱的結構性壓力。報告預估，全球鋼鐵過剩產能將由 2025 年的 6.4 億公噸，升至 2028 年的 7.45 億公噸，接近上一輪鋼鐵危機高峰；同期間，新增產能最高可達 1.39 億公噸，但需求增量僅約 3,400 萬公噸，顯示供需缺口仍將擴大。OECD 亦指出，補貼、低於市場利率貸款及規避貿易措施等非市場行為，將削弱公平競爭並壓抑鋼價與投資條件。

報告凸顯全球鋼市問題並非短期景氣循環，而是產能、補貼與貿易流向共同作用的結構性壓力。對我國而言，在內需成長有限、出口市場防線升高下，低價鋼材外溢風險仍須關注，業者應以庫存控管、產品差異化作為因應重點。

國內價格分析：

針對國內具有代表性的鋼種和主要鋼廠本季價格行情變化，說明如下：

- (1)中鋼熱軋鋼板捲：2026 年 6 月底流通價為 19,500 元/噸，較 2025 年 12 月底的 16,500 元/噸，上漲 18.2%。
- (2)中鋼冷軋鋼板捲：2026 年 6 月底流通價為 20,500 元/噸，較 2025 年 12 月底的 17,800 元/噸，上漲 15.2%。
- (3)豐興鋼筋：2026 年 6 月底盤價為 18,500 元/噸，較 2025 年 12 月底的 16,400 元/噸，上漲 12.8%。
- (4)東和 H 型鋼：2026 年 6 月底流通價為 35,100 元/噸，較 2025 年 12 月底的 33,200 元/噸，上漲 5.7%。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

產值方面，受全球產能過剩壓力持續、美國、歐盟、英國、加拿大相繼祭出嚴格鋼鐵保護措施，鋼鐵產業需求復甦有限，截至 2026 年 4 月鋼鐵產業產值為新台幣 981.1 億元，較上年同期衰退 0.4%。

粗鋼生產方面，2026 年 4 月粗鋼產量為 166.4 萬噸，與上年同期的 149.5 萬噸成長 11.3%。進出口方面，2026 年 1 至 5 月，共計進口 112.1 萬噸，與上年同期衰退 50.3%；出口部分，2026 年 1 至 5 月我國粗鋼共計出口 51.7 萬噸，與上年同期呈現倍數成長，目前情況延續自上年下半年以來鋼胚大量出口之趨勢。粗鋼產量回升與進口減少，反映國內鋼廠正以自產供應取代部分外部採購，藉此提高產銷掌握度。此一調整代表業者在市況仍偏保守下，透過提高自製比重、降低進口依賴，並搭配鋼胚出口去化，維持庫存水位與產銷平衡。

成品鋼材進出口方面，受到外銷動能偏弱及國內下游用鋼成長有限影響，整體進出口規模仍低於上年同期。2026 年 5 月進口量為 30.2 萬公噸，較上年同期成長 19.1%；惟 1 至 5 月累計進口 110.1 萬公噸，仍衰退 6.1%。主要進口品項包括熱、冷軋鋼板捲、鍍鋅鋼捲片及盤元，其中焊接鋼管進口量明顯增加。出口方面，受全球貿易壁壘升高及低價鋼品競爭影響，2026 年 5 月出口量為 60.9 萬公噸，較上年同期成長 11.5%；惟 1 至 5 月累計出口 255.9 萬公噸，仍衰退 8.1%。整體而言，前 5 月進出口仍呈衰退，但 5 月單月均較上年同期回升，顯示外貿表現有逐步改善跡象。

國內產業/廠商/產品動態解析：

(1)中鋼法說會展望：全球鋼鐵供需正向發展 對中長期營運展望維持正向看法

中鋼於 6 月 24 日法說會指出，全球鋼市仍受中東戰事、地緣政治及關稅政策等不確定因素干擾，但對臺灣內需市場維持相對正向看法，主因科技廠房、商辦大樓、都市更新及橋梁工程等需求仍可支撐用鋼市場；同時，中國大陸持續推動減產政策，也有助改善全球鋼鐵供需結構。惟鋼構市場第 2 季已受房市降溫影響，住宅建案數量較往年減少，顯示內需並非全面回溫。

中鋼對中長期展望維持審慎正向，但短期仍須面對外部關稅、區域鋼價波動及國內房市降溫等變數。對我國鋼市而言，後續重點不在需求快速擴張，而在基礎建設、科技投資與高值用鋼能否延續支撐，並配合鋼廠產銷調節，維持庫存與價格穩定。

(2)財政部公告對中、韓電磁鋼品臨時反傾銷稅

財政部公告，自 6 月 8 日起對自韓國及中國大陸產製進口之冷軋扁軋非方向性電磁鋼品臨時課徵反傾銷稅，為期 4 個月。該案經財政部及經濟部初步認定有傾銷情事，且對國內產業造成實質損害，因此先行採取臨時措施，以避免調查期間損害持續擴大。

非方向性電磁鋼品屬馬達、家電、電動車及能源設備等應用之關鍵材料，並非一般泛用鋼品，其貿易救濟意義不只在於價格防衛，也涉及高功能鋼品供應鏈維持。對我國而言，此案顯示國內鋼鐵市場在面對低價進口競爭時，已開始針對特定高附加價值產品建立制度性防線；惟後續仍須觀察終判結果、進口替代效果及下游客戶採購成本變化，避免保護措施與產業競爭力之間失衡。

(3)國內鋼價變化趨勢

國內大廠中鋼 6 月鋼價延續前期上漲氛圍，主要反映國際鋼價回升、原料成本支撐及下游階段性回補庫存；惟進入 7 月後，鋼市步入傳統淡季，加上雨季影響下游施工與接單動能，中鋼 7 月熱軋鋼捲、熱軋鋼板及冷軋一般料每公噸調降 300 元，部分鍍鋅與電磁鋼品則維持平盤；另第三季季盤因反映原料成本，每公噸調漲 500 至 1,000 元。

6、7 月鋼價變化呈現短期需求轉弱但成本仍有支撐的分歧格局，並非單純由漲轉跌。月盤下修反映流通市場與下游需求較保守，季盤調漲則顯示原料成本壓力尚未完全消化。對我國鋼市而言，後續價格走勢應觀察庫存去化速度、雨季後需求回補情形，以及國際低價鋼材是否轉向亞洲市場。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

臺灣鋼鐵製造業家數 819 家，從業員工人數約 5.21 萬人，2025 年產值為新臺幣 1.06 兆元，粗鋼產量約 1,720.9 萬公噸，約占全球 1%，排名第 13 名。上游有煉鋼廠中鋼、中龍、豐興、東和等，煉鋼廠通常也具備軋延能量，可產製平板類鋼材及長條類鋼材；中游則包括軋鋼、表面處理、製管及裁剪等業者；下游應用產業廣泛，含營建業、運輸工具業、機械業、電子電機業、金屬製品業等。國內生產的鋼材約有 35% 用於營建業、35% 用於製造業、30% 直接出口。

我國鋼鐵產業的關聯圖及主要下游應用產業、相關產品及主要使用鋼材一覽表，請參考附件。

2026 年第 2 季全球鋼鐵市場交易氣氛較前期改善，鋼價亦出現止跌回穩跡象。印度受基礎建設及製造業需求支撐，美國則因進口限制與本地供給結構，市場表現相對穩定；中國大陸內需仍處調整階段，減產政策有助於緩解供給壓力，近期鋼材出口亦較上年同期呈減少趨勢。整體而言，本波回穩主要反映前期價格修正後的補庫需求、部分地區需求具支撐、中國大陸減產及貿易管制措施影響，尚不足以代表全球鋼鐵供需結構已明顯改善。

區域市場方面，主要鋼鐵市場正由傳統關稅措施，逐步轉向配額、反傾銷、原產地及供應鏈文件等多重管理。歐盟自 7 月起縮減免稅進口配額並提高配額外關稅，日本亦針對熱、冷軋鋼品啟動反傾銷調查，反映各國在需求成長有限及進口壓力上升下，更重視維持本地產能利用率與鋼廠營運。相關措施除提高市場進入門檻，也可能改變全球鋼材流向，難以進入歐美的鋼材，可能對東南亞、中東等其他區域之庫存調整、價格競爭造成新一波壓力。

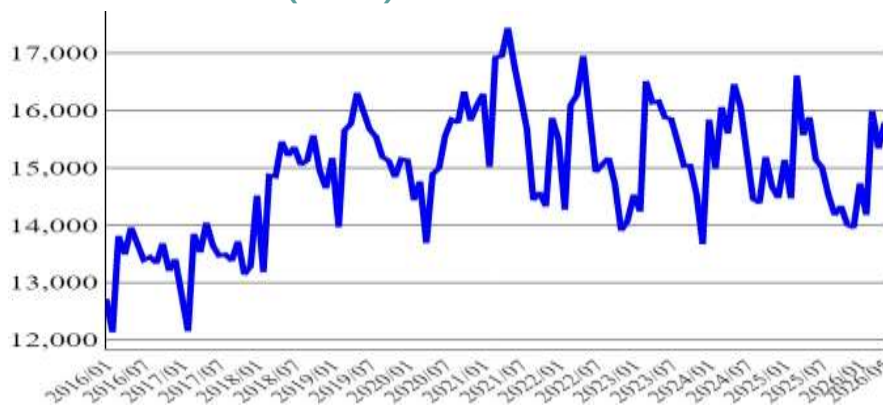
國內市場方面，上半年鋼鐵產業仍處低檔調整階段，但市場已逐步出現改善跡象。相較去年價格持續承壓，今年鋼價已呈止跌回升，反映庫存經過一段時間調整後，部分下游補庫需求開始釋出。雖然目前產銷規模仍不高，貿易表現大致維持平穩，尚未出現明顯擴張，但市場氣氛已由持續下行轉為低檔回穩。隨補庫需求延續及市場信心改善，後續產銷表現可望維持改善；若終端需求逐步接續，產業有機會由築底階段轉向溫和復甦。

展望 2026 年下半年，全球鋼市可能延續成本具支撐、需求成長有限及區域競爭加劇的格局。後續鋼價能否維持穩定，主要取決於終端需求與庫存去化進度，以及中國大陸減產與出口縮減趨勢能否延續；同時，歐盟新關稅配額措施實施後，鋼材流向改變亦可能增加亞洲及其他區域市場的競爭壓力。對我國鋼鐵產業而言，內需方面可把握科技廠房、商辦大樓及公共工程需求，支撐鋼構、鋼筋與板材等產品接單；外銷方面則應因應歐盟 CBAM 及進口配額縮減，加速發展低碳、高值及差異化鋼材，並完善產品碳排資料與相關驗證，以降低客戶碳排申報及碳成本壓力，提升有限配額下的出口價值與長期合作機會。

一、全球市場統計圖

2026年5月全球粗鋼產量為15,790萬公噸，與上月比成長2.9%，與上年同期比衰退0.3%。

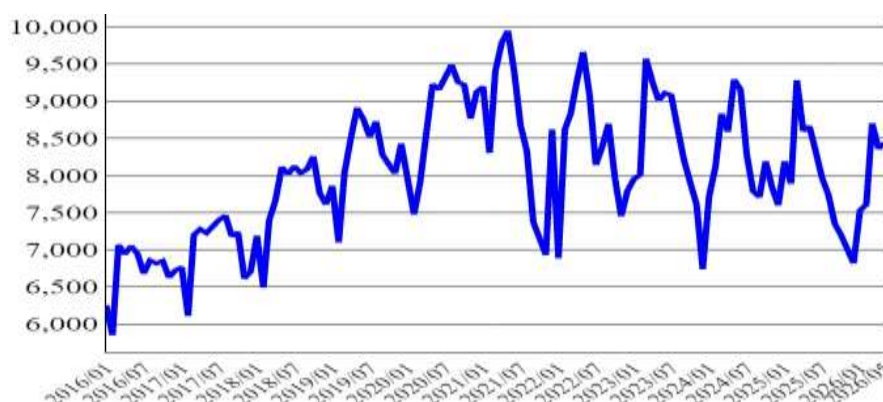
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2026年5月中國大陸粗鋼產量為8,440萬公噸，與上月比成長1%，與上年同期比衰退2.5%。

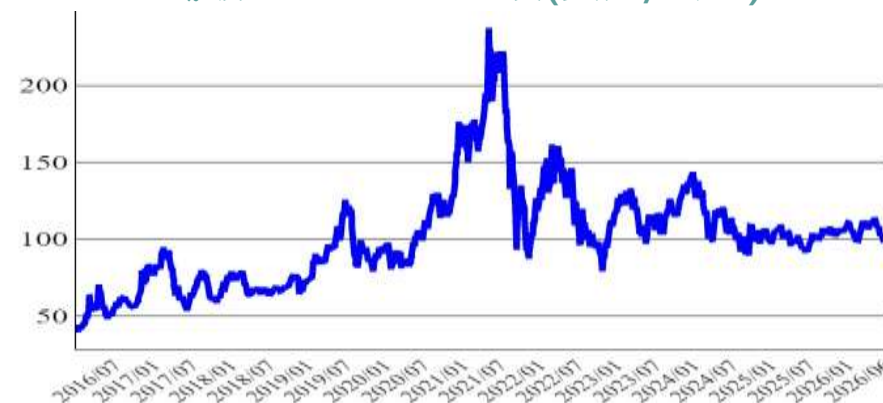
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2026年6月平均價格為102.1美元/公噸，與上月比下跌7.7%，與上年同期比上漲9.5%。

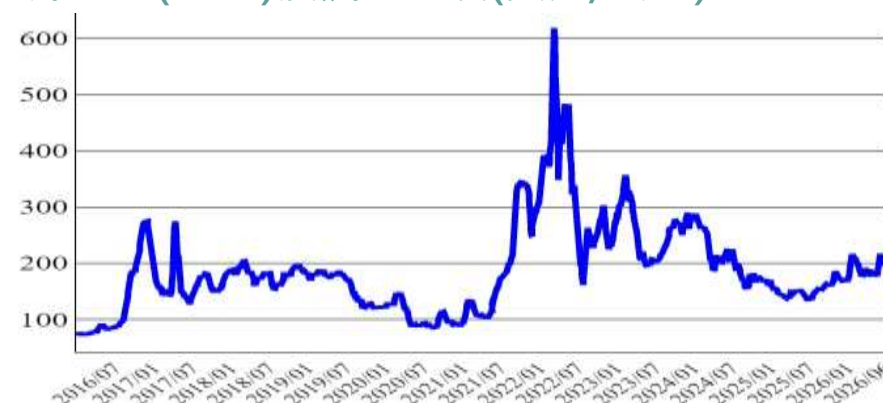
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為204美元/公噸，與上月比上漲11.7%，與上年同期比上漲44%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

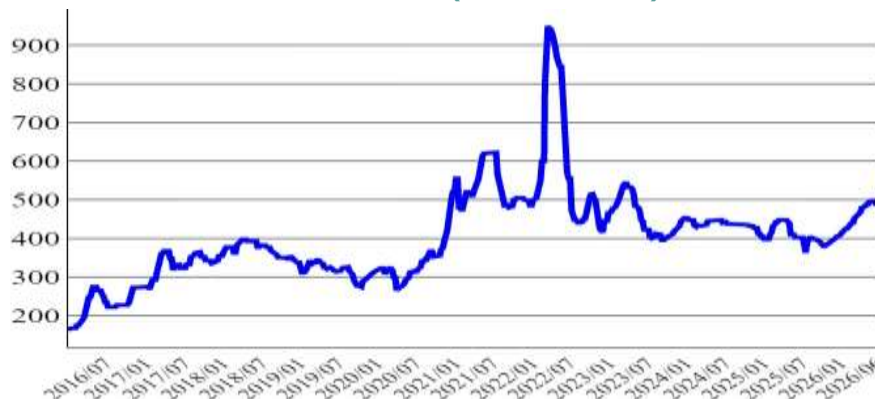


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為491.9美元/公噸，與上月比上漲0.4%，與上年同期比上漲22.2%。

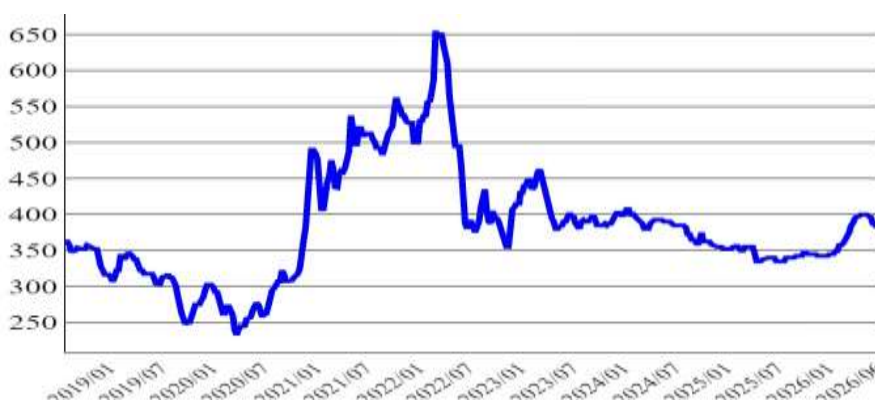
煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為388.2美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比上漲14.2%。

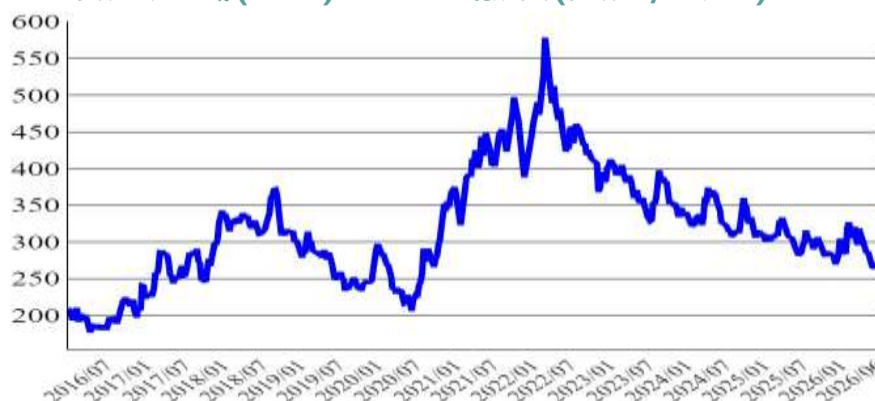
廢鋼(HMS 1&2)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為266.3美元/公噸，與上月比下跌4.8%，與上年同期比下跌7.2%。

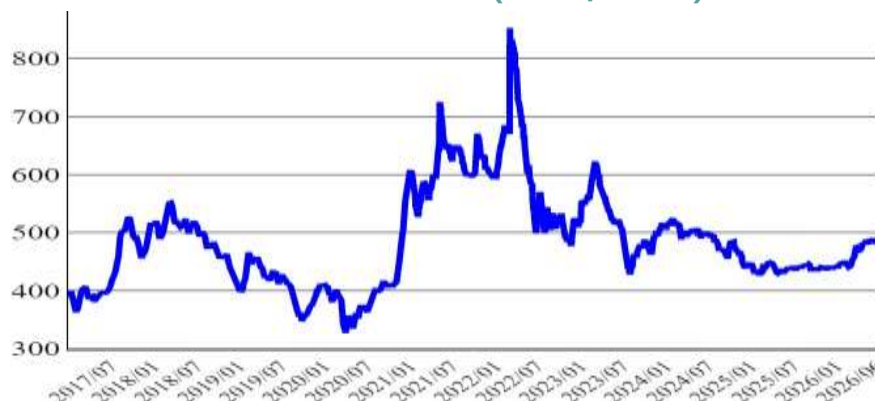
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為485美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比上漲10.7%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

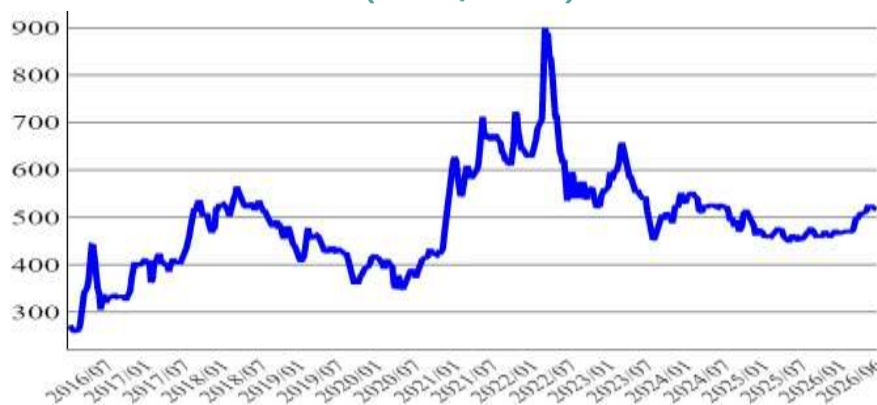


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為519美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比上漲14.1%。

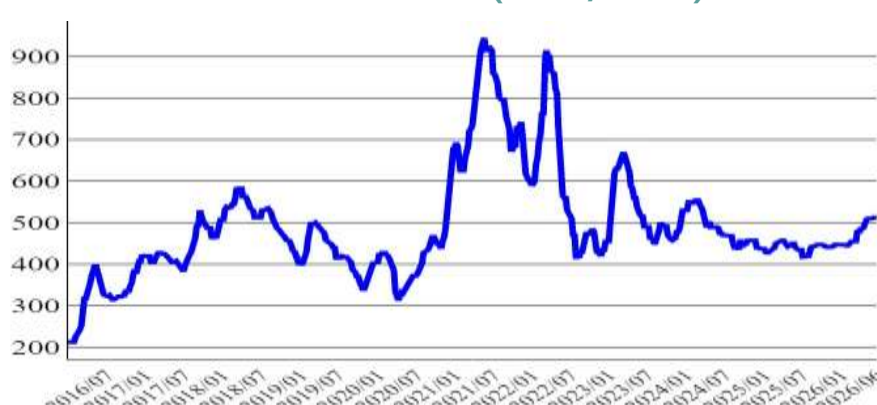
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為511.9美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比上漲17.3%。

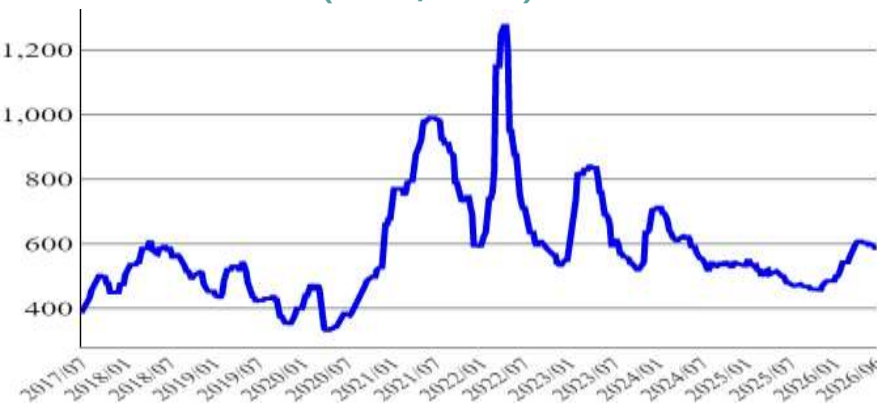
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為588.1美元/公噸，與上月比下跌2.1%，與上年同期比上漲20.9%。

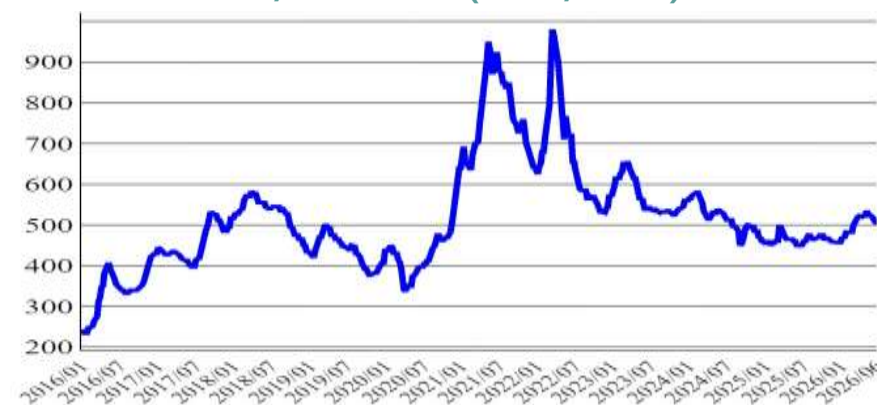
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為513美元/公噸，與上月比下跌2.6%，與上年同期比上漲13.7%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

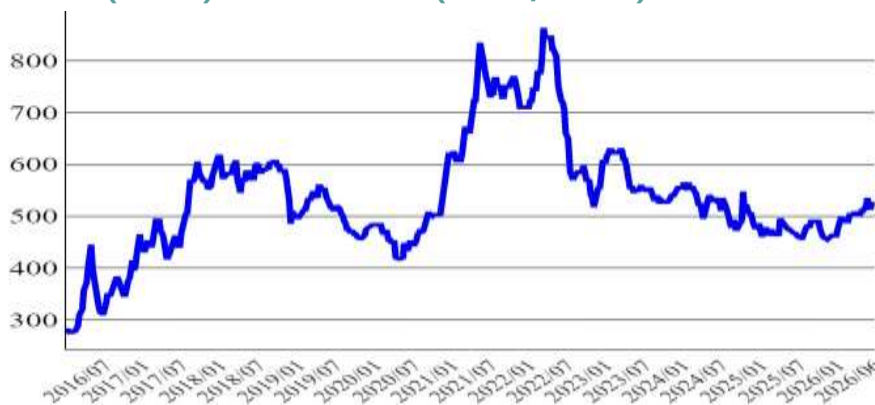


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為519.8美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比上漲11.7%。

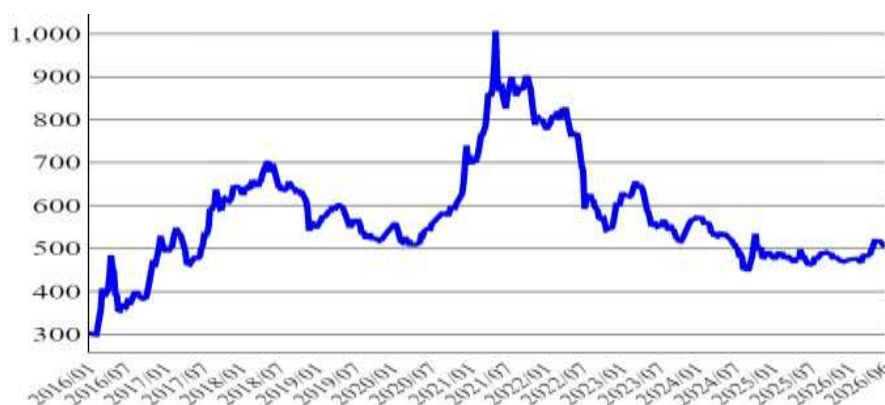
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為510.6美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比上漲9.2%。

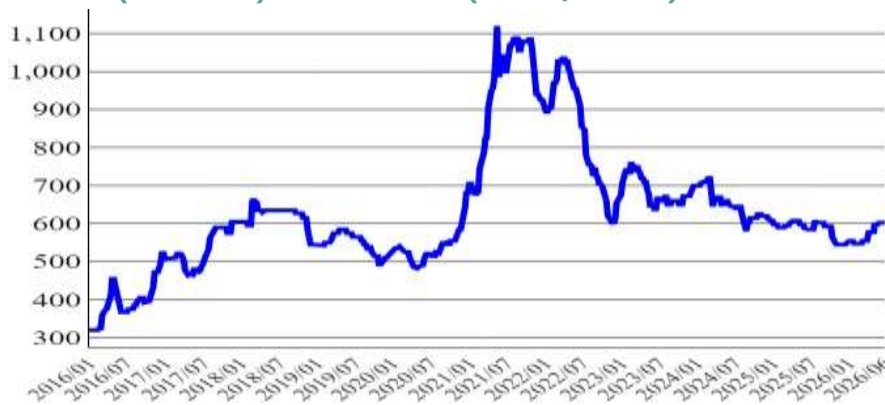
鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為602.5美元/公噸，與上月比上漲1.4%，與上年同期比上漲2.9%。

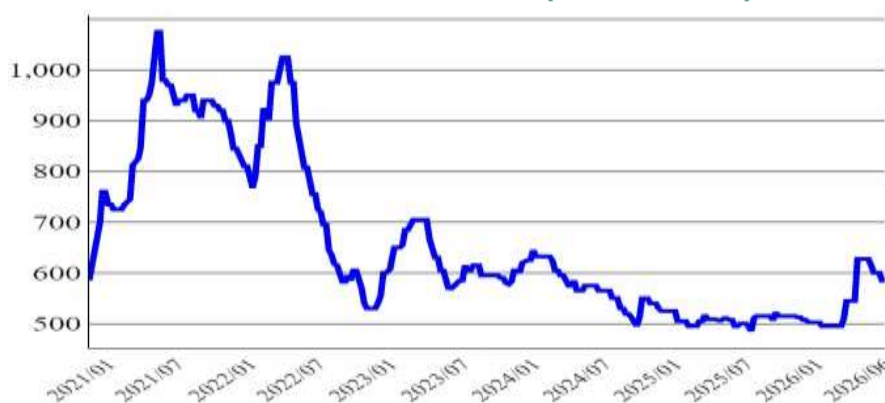
鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為592.5美元/公噸，與上月比下跌4%，與上年同期比上漲19.1%。

熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)

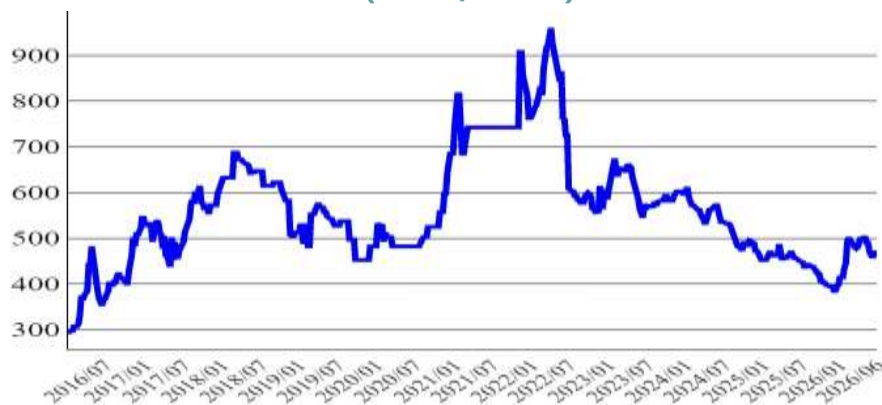


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為465美元/公噸，與上月比下跌2.6%，與上年同期比上漲2.6%。

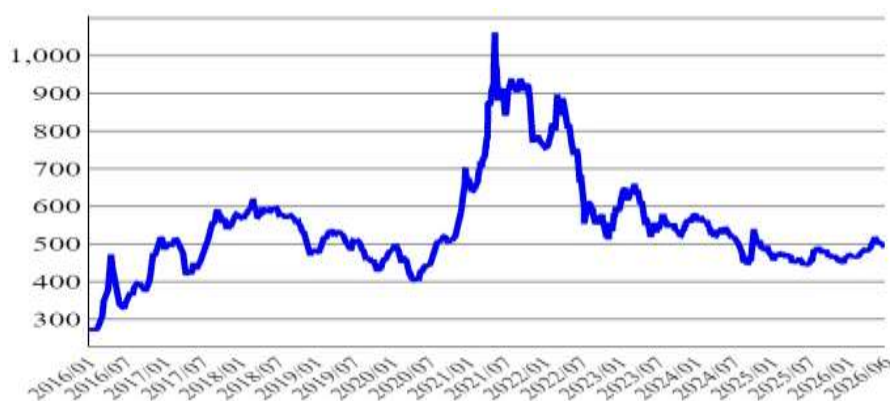
熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為499.5美元/公噸，與上月比下跌2%，與上年同期比上漲12.2%。

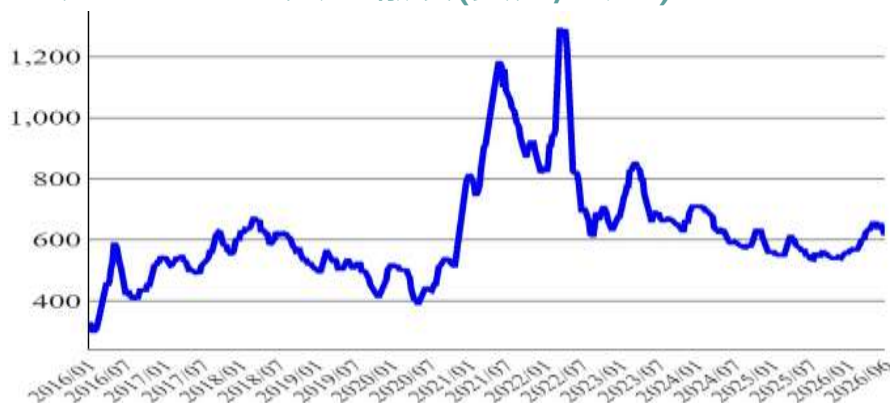
熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為635美元/公噸，與上月比下跌1.9%，與上年同期比上漲14.9%。

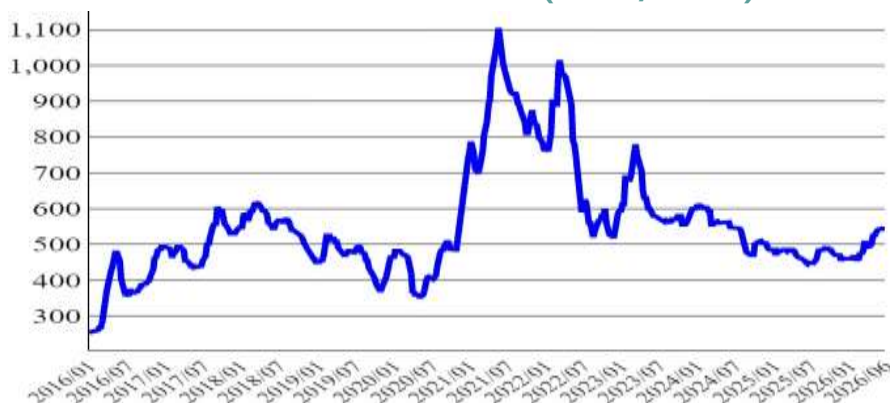
熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為543.8美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲21%。

熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)

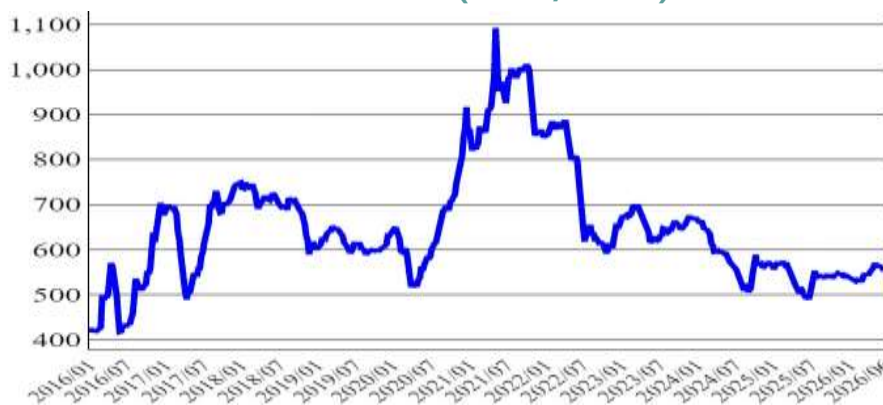


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

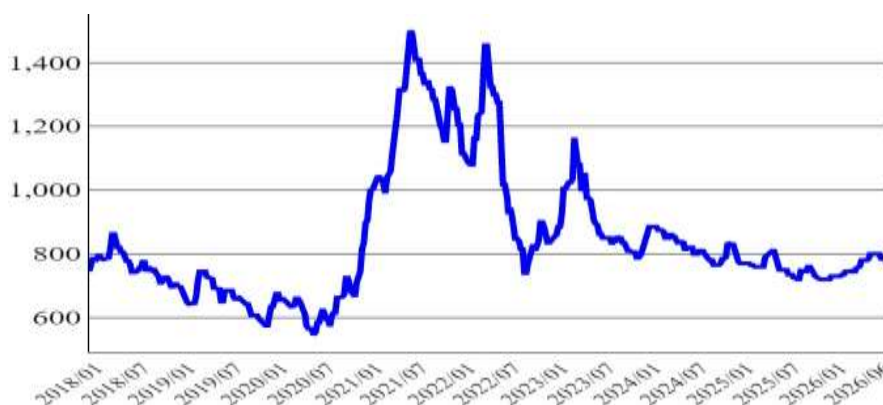
2026年6月平均價格為557.1美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比上漲13%。

冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



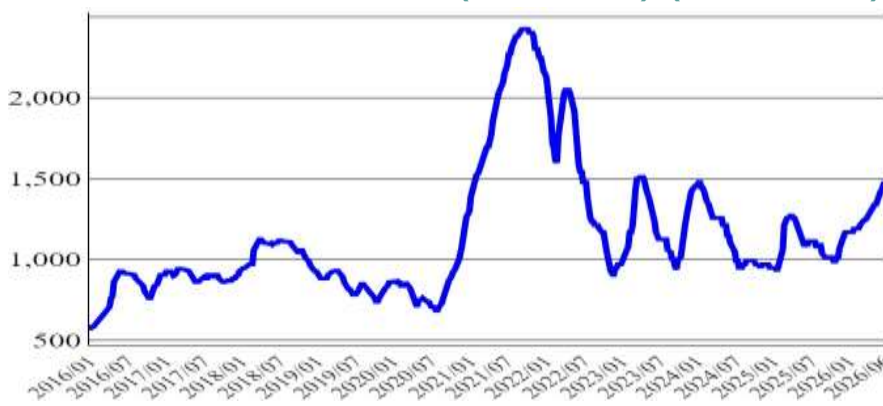
2026年6月平均價格為787.5美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比上漲6.6%。

熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



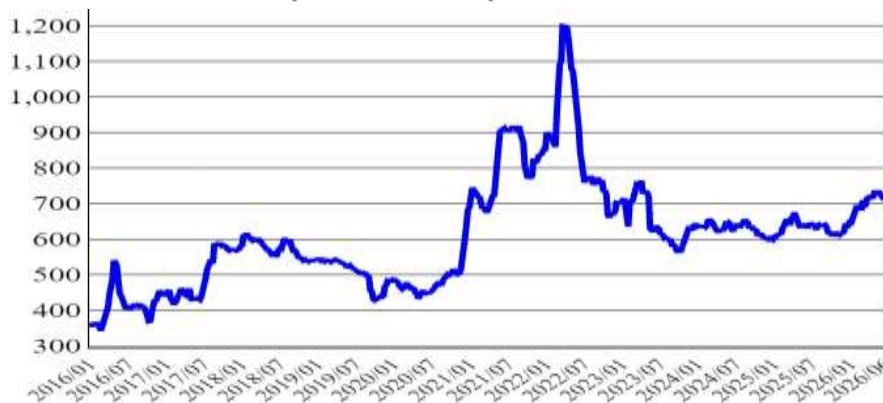
2026年6月平均價格為1,449.5美元/公噸，與上月比上漲6%，與上年同期比上漲32.5%。

熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材) (美元/公噸)



2026年6月平均價格為718.8美元/公噸，與上月比下跌1.9%，與上年同期比上漲12.8%。

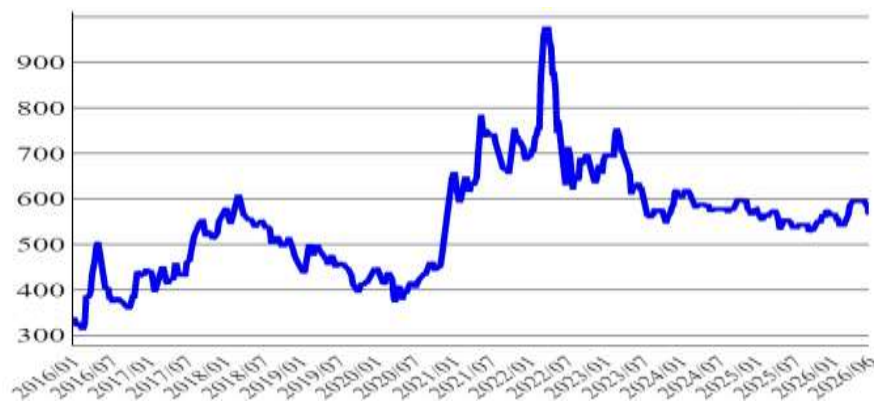
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為583.8美元/公噸，與上月比下跌1.9%，與上年同期比上漲7%。

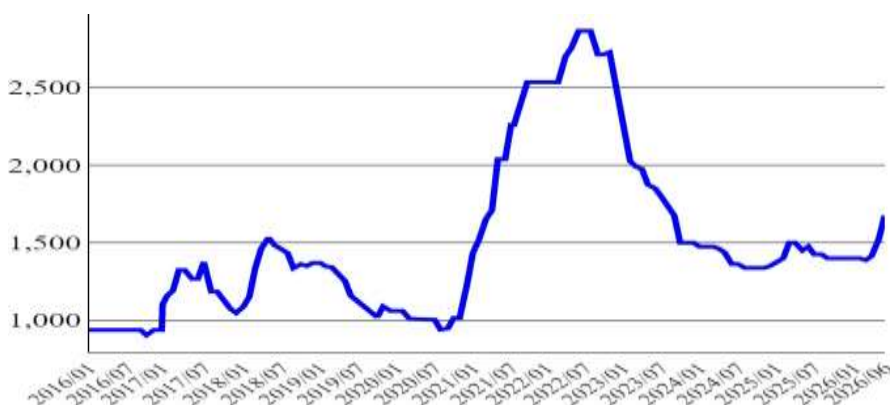
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為1,675美元/公噸，與上月比上漲9.8%，與上年同期比上漲13.6%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

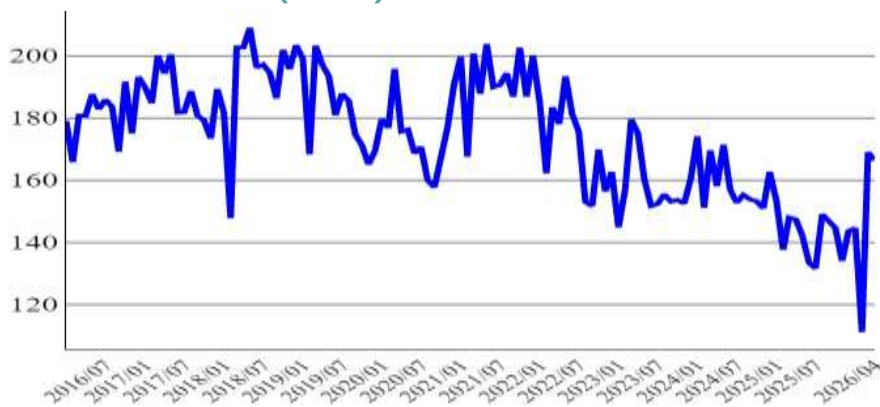


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2026年4月臺灣粗鋼產量為166.4萬公噸，與上月比衰退1.5%，與上年同期比成長11.3%。

臺灣粗鋼產量(萬噸)



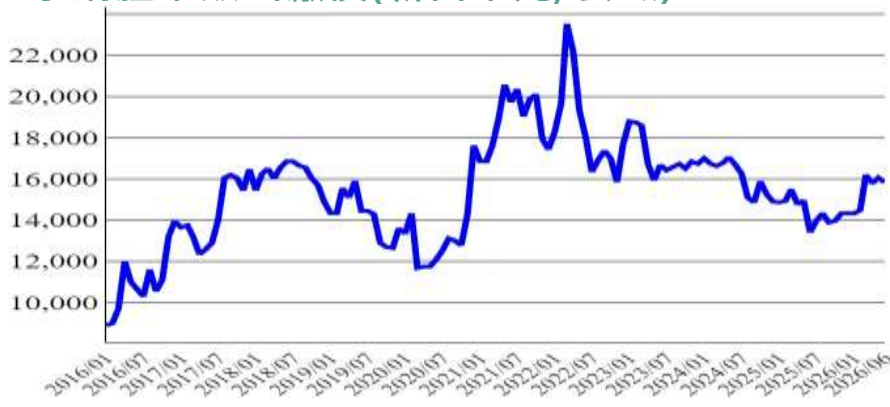
2026年6月平均價格為新台幣10元/公斤，與上月比下跌3.9%，與上年同期比上漲25%。

北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



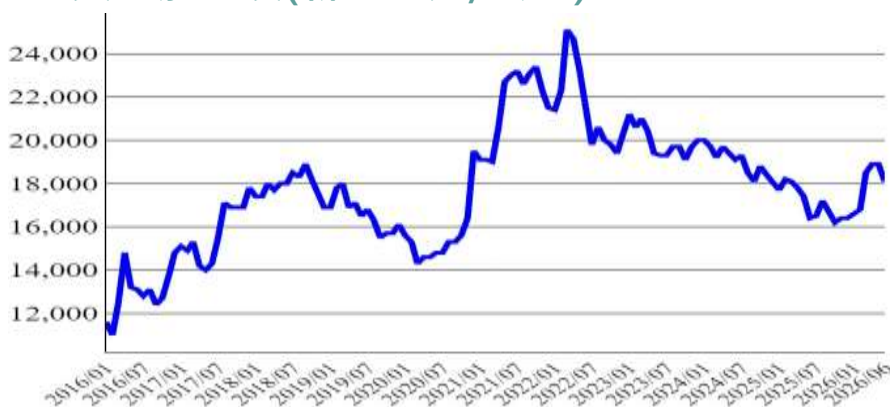
2026年6月平均價格為新台幣15,830元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比上漲18.1%。

小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



2026年6月平均價格為新台幣18,100元/公噸，與上月比下跌4.2%，與上年同期比上漲10.4%。

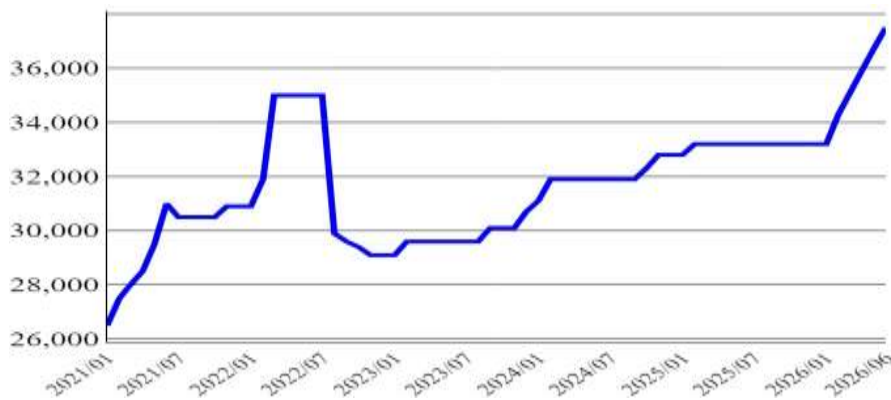
豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



二、國內市場統計圖(續)

東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)

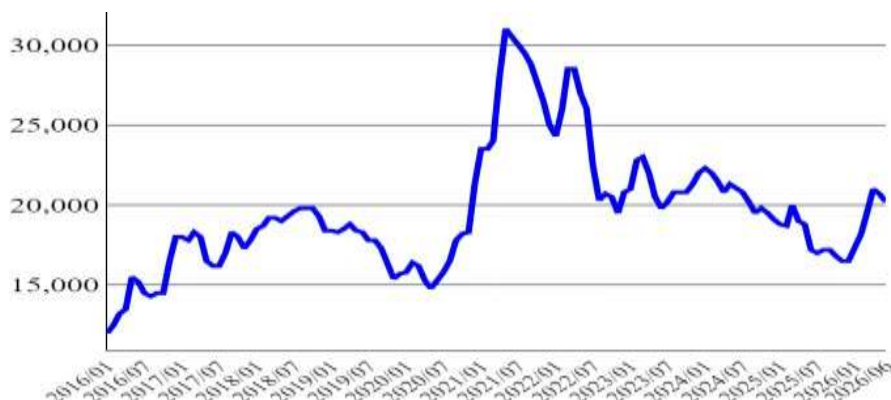
2026年6月平均價格為新台幣37,500元/公噸，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲12.9%。



資料來源：
CIP

中鋼熱軋鋼品市場價(新台幣元/公噸)

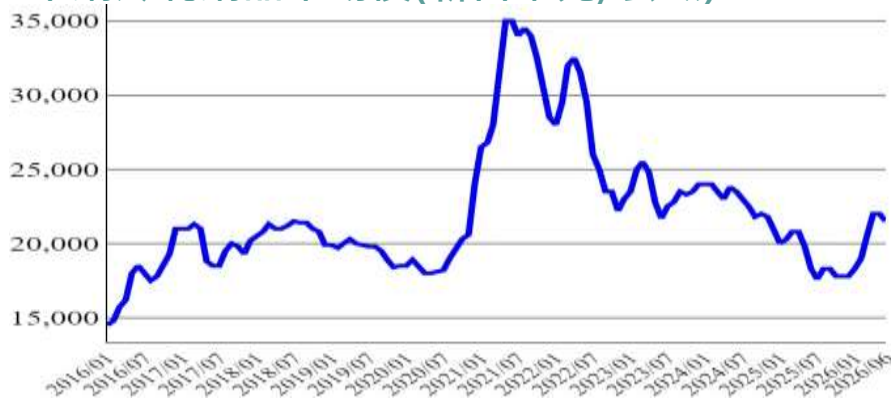
2026年6月平均價格為新台幣20,200元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比上漲17.4%。



資料來源：
CIP

中鋼冷軋鋼品市場價(新台幣元/公噸)

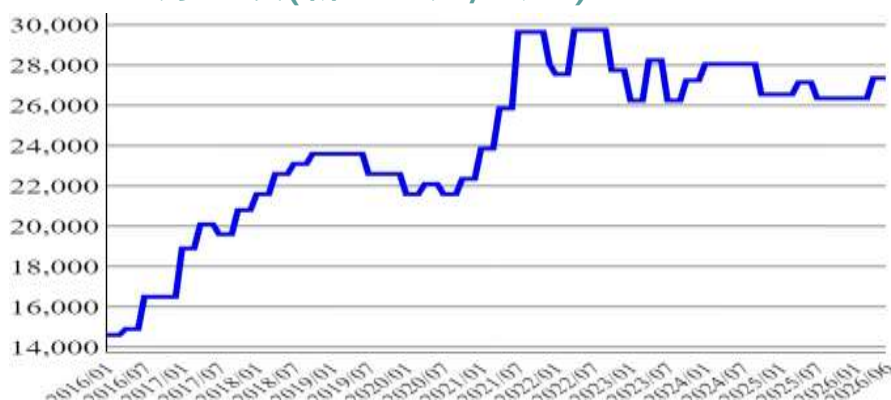
2026年6月平均價格為新台幣21,500元/公噸，與上月比下跌2.3%，與上年同期比上漲17.5%。



資料來源：
CIP

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

2026年6月平均價格為新台幣27,350元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲0.7%。

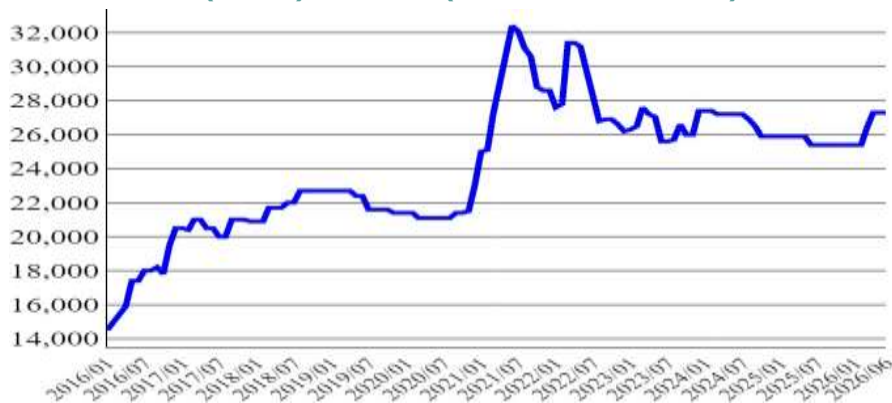


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

中鋼鋼板(A36)市場價(新台幣元/公噸)

2026年6月平均價格為新台幣27,300元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲7.5%。



資料來源：
CIP

不銹鋼篇

全球市場概況：

2026 年第 2 季，全球不銹鋼市場價格相較前期低點已持續呈現明顯平穩回升，但整體仍偏向在成本與政策支撐下的區間盤整格局，需求強度有限且區域分化明顯。亞洲方面，304 冷軋不銹鋼 CIF 東亞港主流報價自第 1 季低位起逐步回升，第 2 季整體較前一季與去年同期均有一定幅度抬升，反映印尼鎳礦配額管控、國際鎳價在每噸約 18,000~19,000 美元區間震盪，以及能源成本偏高下的成本支撐，價格重心明顯更貼近原料成本變化。在印尼產量與部分新產能於第 2 季持續釋出，加上中國鋼廠具彈性排產與出口調整能力，區域內整體供給仍偏充裕，競價壓力延續存在；終端需求則仍以剛性需求與階段性補庫存為主，電子、機械設備及建築相關用鋼訂單改善有限，價格修復以成本導向的底部回升為主，而非完整需求週期啟動。

歐洲與美國在 2026 年第 2 季整體仍呈現需求偏弱、價格相對高檔整理的格局，與亞洲之間價差維持明顯。歐洲在高能源成本、碳排成本內化及 CBAM 進入正式收費期的推動下，鋼廠透過基價與合金 / 碳成本附加費維持高價水準，加上進口保障措施、鋼鐵配額、反傾銷及 CBAM 等貿易手段持續限制外部供給，使市場維持「高價低量」結構，惟終端需求復甦緩慢，服務中心與用戶普遍採低庫存策略，第 2 季成交與開工率回升幅度有限。美國則在新版 232 關稅架構延續實施下，透過較高的進口成本與既有反傾銷、反補貼措施，進一步強化本土市場保護效果，有助鋼廠維持價格與產能利用率，但第 2 季需求成長仍受終端市場與利率環境限制，補庫存與新建案啟動節奏偏緩，整體維持「價穩偏強、量溫和」的態勢。

整體而言，2026 年第 2 季全球不銹鋼市場價格仍處於自低檔逐步回升階段，終端需求尚未明顯回溫，市場採購態度偏保守，區域價差難以快速收斂。亞洲市場在印尼及中國持續擴充產能與出口競爭影響下，價格走勢與鎳、生鐵及能源等原料成本維持高度連動；歐美市場則受貿易政策、碳管理機制及能源成本支撐，價格仍維持相對高檔，但需求復甦力道有限。此外，在地緣政治及能源供應風險仍具不確定性的情況下，若中東局勢持續升高，可能帶動能源價格及海運成本上升，進一步增加不銹鋼原料採購與運輸成本波動。歐盟持續推動鋼鐵配額管理及 CBAM 制度，美國亦維持 232 條款及相關貿易救濟措施，使全球不銹鋼市場逐漸朝向政策因素、成本支撐及低碳要求並行的發展方向。在需求復甦仍屬溫和的情況下，未來市場競爭除價格之外，產品碳排管理能力及各國貿易措施，將持續成為影響國際競爭力的重要因素。

國內市場概況：

2026 年第 2 季國內不銹鋼市場整體仍處於供給結構調整、成本支撐價格及需求緩步修復的階段，市場雖未出現明顯成長動能，但相較 2025 年低迷時期已逐步回歸穩定。從供給面觀察，國內不銹鋼鋼胚累積產量較去年同期成長 12.9%，且進口胚料占比持續下降，顯示國內業者在煉鋼稼動率提升、自製胚料供應能力改善及進口成本相對偏高等因素帶動下，供應模式已逐步由過去依賴進口補充，轉向以國內自製為主。此一變化不僅有助於提升原料供應穩定性，也反映業者更加重視成本控管及供應鏈自主性，以降低國際原料市場波動帶來的風險。

第 2 季國內不銹鋼市場交易動能仍以穩定修復為主，價格走勢持續受到成本面與需求面相互拉鋸影響。在原料價格維持相對高檔下，鋼廠盤價仍具有一定支撐力道，但終端需求復甦幅度有限，下游客戶採購態度仍趨保守，多採依單採購及適量補庫策略，使市場成交量未見明顯放大。另一方面，亞洲區域供給競爭仍持續存在，低成本產品對市場形成一定競爭壓力。出口市場則仍受到全球需求復甦不均、貿易政策調整及主要市場接單保守等因素影響，外銷表現尚未恢復至過往水準。

整體而言，2026 年第 2 季國內不銹鋼市場已逐步脫離前期快速下滑階段，市場運作回歸以供需平衡及成本管理為核心。短期內，在全球終端需求尚未明顯回升、亞洲供給競爭仍然激烈及國際貿易政策持續變動下，國內市場仍將維持「供給穩定、成本支撐、需求保守」的格局。後續市場表現仍須觀察全球製造業景氣復甦力道、鎳價及能源成本變化，以及歐盟 CBAM 正式實施及各國鋼鐵貿易措施對出口接單所帶來的影響，預期業者仍將以提升生產效率、強化供應鏈自主及調整高附加價值產品布局，作為因應市場變化的主要策略。

國際價格/庫存分析：

截至 2026 年 Q2，全球不銹鋼價格延續自低檔的溫和反彈格局，主要受到鎳價、合金附加費及能源成本偏高影響，終端需求偏弱與庫存調整壓力則持續限制漲幅。亞洲 304 冷軋板捲報價較 2025 年底與今年 Q1 略有上修，反映鎳價在較高區間震盪及印尼配額管制帶來的成本支撐，但在中國大陸及東南亞產能維持高檔、出口競爭明顯的情況下，買方仍以短單、降低庫存與議價採購為主，市場氛圍由偏空轉為審慎觀望。歐洲市場報價在 CBAM 收費、高能源與碳成本影響下呈現高檔小漲，庫存水位仍偏高，終端需求尚未明顯回升，買方多採即需下單策略。美國則延續高位盤整，冷軋價格在基建支出及相關政策支持下小幅走揚，但工業活動平淡與庫存去化緩慢，使鋼廠調漲空間與下游客戶追價意願都相對有限。整體來看，2026 年 Q2 全球不銹鋼價格仍主要反映成本及貿易/碳政策的影響，在產能過剩與需求復甦不均衡下，市況由疲弱盤整轉為弱勢築底，區域價差與保護性措施仍將左右後續價格與貿易流向。

國際情勢概況：

2026 年 Q2，美國不銹鋼冷軋價格持續維持全球高位並略有上升，232 關稅及貿易救濟機制抑制進口，使進口量自前期高檔回落，但在製造與消費動能有限、庫存調整尚未完成的情況下，下游客戶操作以去庫存及保守補貨為主。歐洲在 CBAM 正式課徵及鋼鐵限額保障措施延續下，進口商更偏向本地及低碳來源採購，帶動部分鋼廠接單與報價止跌回穩。然而製造業與建築需求仍偏疲弱，庫存消化進度有限，價格支撐主要來自政策與成本結構，而非需求顯著成長。亞洲市場則在鎳價觸底反彈與合金成本增加帶動下，304 系報價較 2025 年底略為回升，但中國大陸及東南亞產能維持高檔，出口競爭激烈，區內報價相對歐美仍偏低，整體市況以弱勢盤整、區域差異化為主。整體而言，2026 年 Q2 全球不銹鋼市場處於政策保護、成本偏高與需求偏弱並存的調整階段，美歐透過關稅、配額與碳邊境機制強化內需防護，亞洲則面臨出口受限與內需不振壓力。在終端消費尚未明顯回升、實質減產幅度有限之前，價格動能難以全面擴散，行情以區域與品項別的漸進修正為主。

產業/廠商/產品大事記：

1. 歐盟 CBAM 自 2026 年 1 月起進入實際課費階段，Q2 鋼鐵跨境成本全面升高

歐盟碳邊境調整機制(CBAM)自 2026 年 1 月由試行期轉入正式課費階段，至第 2 季已逐步形成明確碳價與申報節奏，鋼鐵與不銹鋼成為受影響最大的產業之一。CBAM 要求輸歐鋼品需揭露並支付嵌入碳排成本，導致歐洲進口不銹鋼的到岸成本結構出現明顯變化，對高碳足跡、傳統冶煉路線供應商形成壓力。在新規實施下，歐洲鋼廠藉由碳成本與進口限制維持高價水準，也使 2026 年 Q2 全球不銹鋼貿易流向更受碳政策主導。

2. 印尼鎳政策不確定性持續升溫，鎳價在 Q2 延續高檔震盪

2026 年上半年鎳價在印尼鎳礦配額調整與 HPM (高品位鎳礦) 新制研議影響下走出劇烈波動，第 2 季期間價格一度逼近每噸 19,000 美元，高位震盪成為全球不銹鋼成本的重要變數。市場在 6 月下旬持續關注印尼是否進一步釐清配額補充機制與出口規範，分析普遍認為「配額偏緊 + 政策變動」將使 2026 年不銹鋼原料成本底部明顯抬升，鎳價與政策動向成為下半年不銹鋼價格展望的核心焦點。

3. 美國不銹鋼市場在 Q2 出現價格維持、需求分化的延續格局

2026 年 Q2，美國不銹鋼市場在 232 關稅與國內鋼廠價格調整下，冷軋產品報價維持全球高位，多數鋼廠成功守住前期漲幅，即便整體需求略有走弱。SMM 與歐美專業報告指出，美國市場由基建相關需求與部分高附加價值應用支撐整體出貨，但一般工業與耐用品需求仍偏平淡，庫存調整拖慢新一輪上漲節奏，使 Q2 呈現「價穩偏強、量溫和」的延續態勢，價格對外仍具溢價。

國內價格/庫存分析：

在價格部分，6 月熱軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 68.5 元/公斤，與上月比下跌 1.4%、冷軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 72.5 元/公斤，與上月比下跌 1.4%、304 不銹鋼線材為新台幣 196 元/公斤，與上月比上漲 1.6%。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

根據鋼鐵公會統計，累積至 2026 年 4 月國內不銹鋼鋼胚產量約為 21.9 萬噸，與上年同期 19.4 萬噸比成長 12.9%，由 2026 年 1~4 月國內不銹鋼鋼胚產量變化觀察，累計產量已較去年同期明顯成長，進口胚料占比則同步下降，顯示國內供應結構正逐漸由過去倚賴進口胚料補足，轉回以國內自製胚料為主。

進出口方面，在進口部分，2026 年 5 月不銹鋼進口量約 9.3 萬噸，與上月比衰退 7.0%，與上年同期比成長 10.7%。前三大進口國為印尼、中國大陸、越南；出口部分，2026 年 5 月不銹鋼出口量約 6.1 萬噸，與上月比成長 22.0%，與上年同期比大幅衰退 23.8%。前三大出口國家為南韓、美國、土耳其。盤元部分，2026 年 5 月出口量為 0.9 萬公噸，與上年同期比衰退 25.0%，前三大出口國家為泰國、南韓、越南。

2026 年 Q2，國內不銹鋼市場大致維持量穩偏弱、價受成本支撐的保守修復格局。鋼胚與煉鋼產量在第 1 季自谷底回升後持平為主，自製比重提高、進口胚料占比下降的趨勢延續，顯示業者重心放在強化自有供應與成本掌控，而非積極擴產。不銹鋼鋼材價格在鎳生鐵、合金及能源成本偏高下持續墊高，盤價調整主要反映成本轉嫁與階段性補庫需求。終端實際需求復甦仍屬溫和，內外銷以控庫存與選擇性補貨為主，產線稼動多採彈性調整策略，整體市場仍處於成本與政策托底、需求相對保守的盤整階段。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 歐盟鋼鐵新保護措施自 7 月上路，台灣免稅配額大幅調升

歐盟於 2026 年 6 月底公布自 7 月 1 日起實施新的鋼鐵保障措施，調整多項鋼品進口配額與關稅適用條件，其中台灣不銹鋼及相關鋼鐵產品免稅配額提高至約 67 萬噸，較原制增加近四成。此一變化有助台灣鋼廠在歐洲市場維持一定出口空間，部分緩和歐盟高關稅與 CBAM 帶來的壓力，也為 2026 年下半年台灣鋼鐵與不銹鋼產品在歐洲市場的布局提供較佳政策條件。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

目前國內計有 4 家生產不銹鋼的上游廠商，包括燁聯、唐榮、華新麗華、榮剛，中游產品包含 11 家業者，有不銹鋼熱軋鋼板捲、不銹鋼冷軋鋼板捲、不銹鋼管、不銹鋼棒、不銹鋼盤元、製管業者、表面處理業者及裁剪業者等，廠商有千興、遠龍、嘉發、有益、彰源、允強、建鋁、燁茂和大成鋼等；下游應用產業則非常廣泛，從運輸、機械、營建、民生/家具到電子電機產業等，都可應用到不銹鋼板，國內使用約有七成在民生用途上，這也是我國不銹鋼市場最大的特色。

不銹鋼下游用鋼產業包含製造業及營建業，其中製造業有螺絲螺帽、手工具、汽車、家電、造船、鋼構、機械及鋼線鋼纜。不銹鋼棒線及盤元主要應用於螺絲螺帽、手工具及汽車扣件；熱/冷軋鋼捲主要應用如汽車排氣管、車體結構件及家電產業；銲接鋼管及型鋼則主要應用於造船、鋼構以及營建。

我國不銹鋼產業的關聯圖及主要下游應用產業、相關產品及主要使用鋼材一覽表，請參考附件。

2026 年第 2 季全球不銹鋼市場延續價格自低檔回升走勢，但市場運行模式已由前一季的低檔築底，逐步轉向成本支撐下的區間整理。印尼鎳礦配額管理、鎳價維持相對高檔，以及能源與合金成本居高不下，使全球不銹鋼價格具備一定支撐；然而，中國大陸及印尼新增產能持續釋出，全球供給仍相對充裕，加上終端需求復甦速度未如預期，市場交易仍以剛性需求及階段性補庫為主，價格走勢仍主要反映成本變動，而非需求明顯擴張所帶動。

從區域市場觀察，亞洲仍是全球不銹鋼供給與價格形成的核心區域，在中國大陸及印尼持續擴張產能下，區域競爭壓力依舊存在，價格與原料成本維持高度連動。歐洲則因 CBAM 正式進入課徵階段、鋼鐵配額措施及碳成本內化等因素，市場逐步建立新的競爭秩序，價格維持相對高檔，但終端需求及製造業景氣仍偏保守，市場仍屬政策及成本支撐型態。美國則在 232 關稅及相關貿易措施持續保護下，價格維持全球高位，惟需求成長仍受高利率及工業景氣影響，市場交易以穩定調整為主，全球各主要市場仍呈現明顯分化發展。

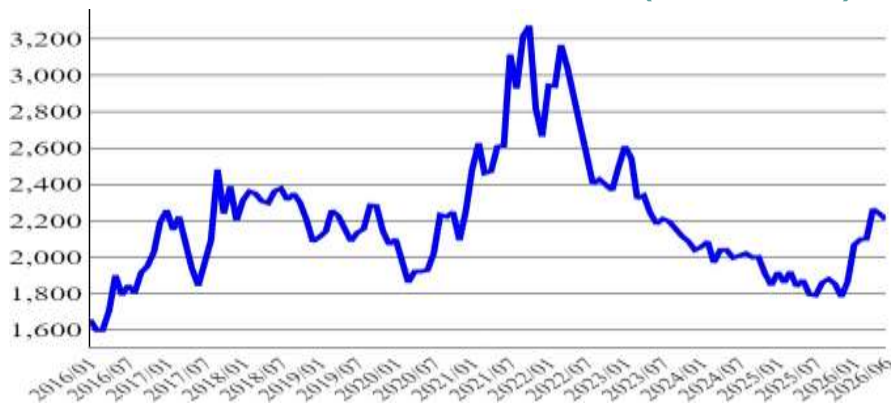
國內市場方面，第 2 季供給結構已出現較第 1 季更為明顯的調整，自製鋼胚產量增加、進口胚料比重下降，顯示國內鋼廠逐步提升自有供應能力，並朝向強化成本控管及供應鏈自主性的方向發展。市場交易則仍維持保守修復格局，鋼價受到國際原料成本支撐而維持相對穩定，但終端需求復甦仍有限，內外銷接單仍受到全球景氣及國際貿易措施影響，企業經營策略已由追求產量成長，逐步轉向提升產品附加價值、優化產品組合及強化出口市場布局，以因應全球市場競爭環境的變化。

展望 2026 年下半年，不銹鋼市場預期仍將維持「成本支撐、需求溫和、政策影響深化」的發展格局，短期內價格仍以震盪整理為主，出現大幅上漲或明顯回落的可能性相對有限。後續市場走勢仍須持續觀察全球製造業景氣復甦速度、印尼鎳礦政策及鎳價變化，以及歐盟 CBAM、鋼鐵配額措施與美國貿易政策等制度調整對全球貿易流向的影響。對臺灣不銹鋼產業而言，下半年市場仍將面臨外部政策與需求同步調整的考驗。在全球供給仍相對充裕、終端需求復甦速度有限的情況下，臺灣業者仍須持續提升產品附加價值、推動低碳轉型及優化市場布局，以降低對單一市場的依賴，並強化面對國際貿易政策變動及區域競爭的因應能力。

一、全球市場統計圖

2026年6月平均價格為2,209美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比上漲22.9%。

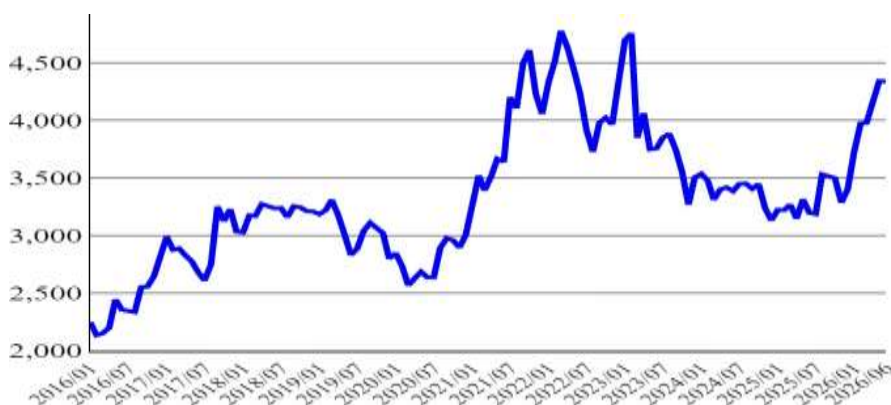
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為4,336.9美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比上漲35.6%。

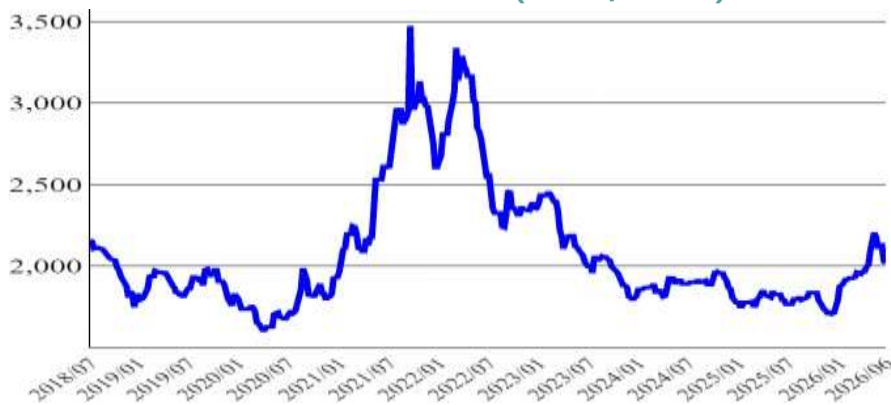
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為2,076.2美元/公噸，與上月比下跌3.8%，與上年同期比上漲15.8%。

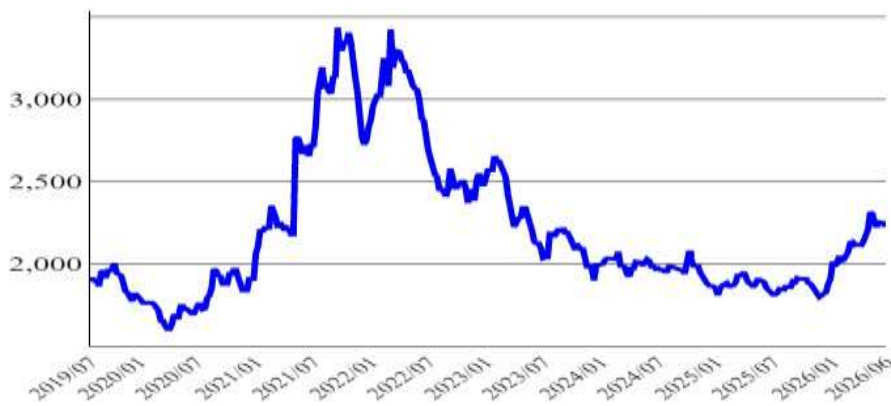
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為2,245美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比上漲21.3%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

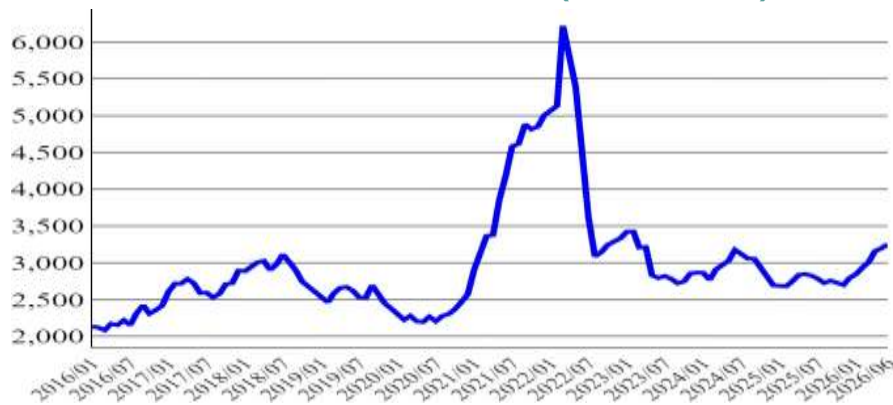


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為3,252.8美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比上漲15.1%。

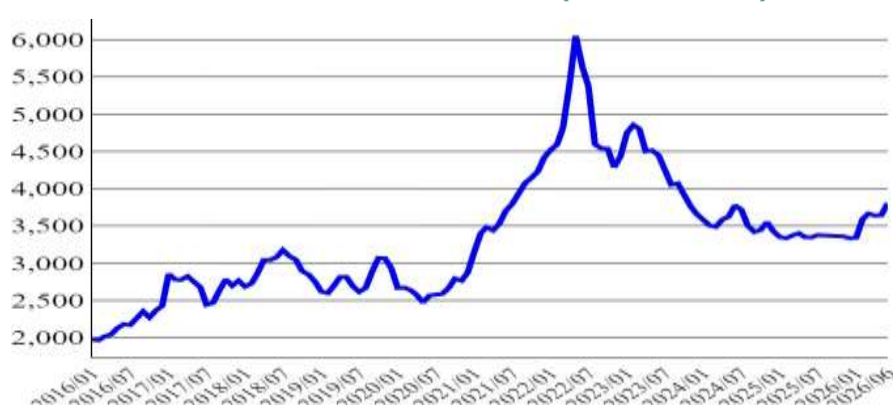
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為3,805.2美元/公噸，與上月比上漲4.4%，與上年同期比上漲13.7%。

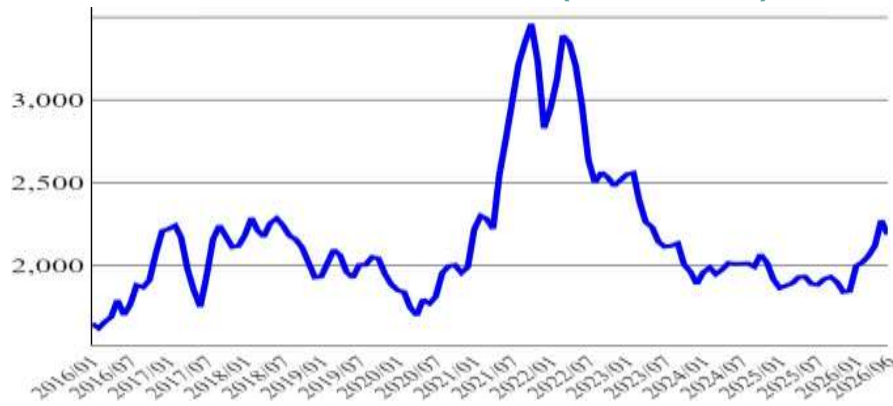
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為2,186.2美元/公噸，與上月比下跌3.7%，與上年同期比上漲15.8%。

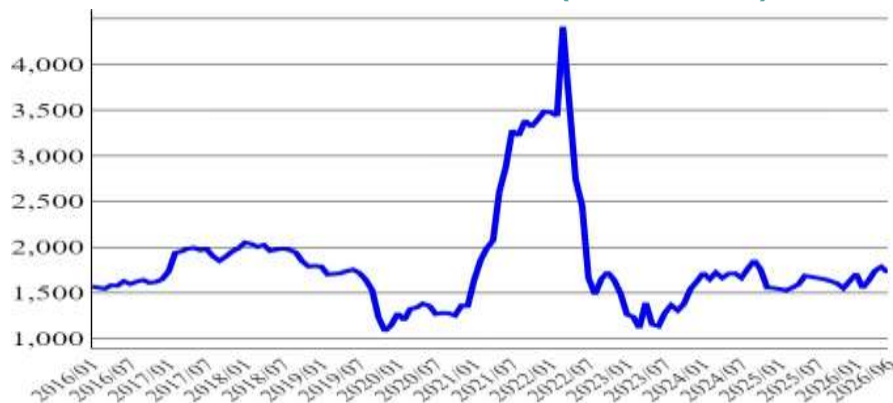
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為1,723.7美元/公噸，與上月比下跌3.4%，與上年同期比上漲2.8%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

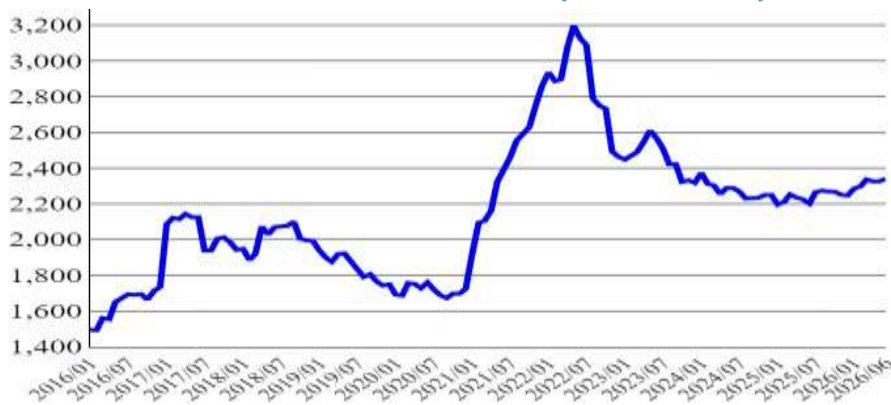


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為2,341.3美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲6.3%。

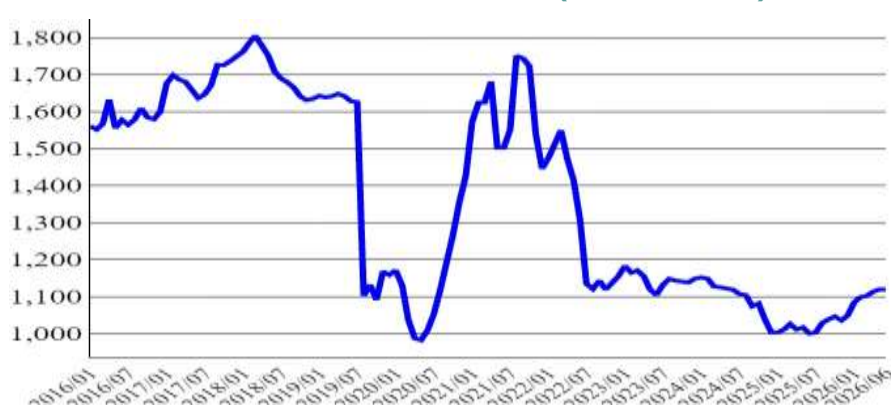
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為1,119.2美元/公噸，與上月比下持平，與上年同期比上漲11.9%。

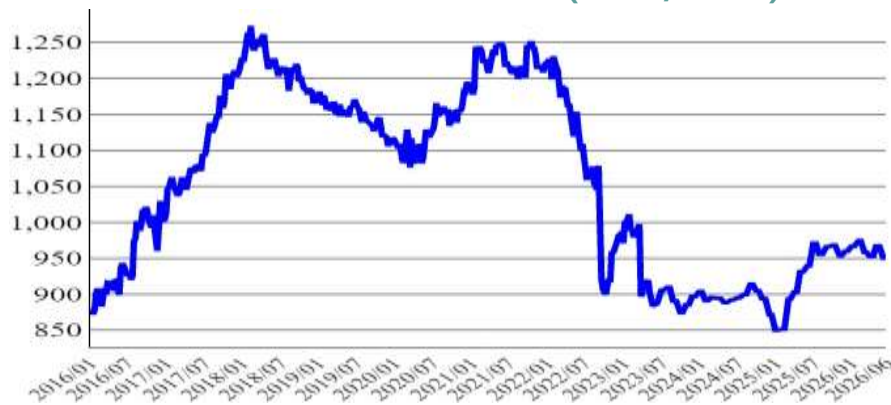
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為950.5美元/公噸，與上月比下跌1.7%，與上年同期比上漲1.1%。

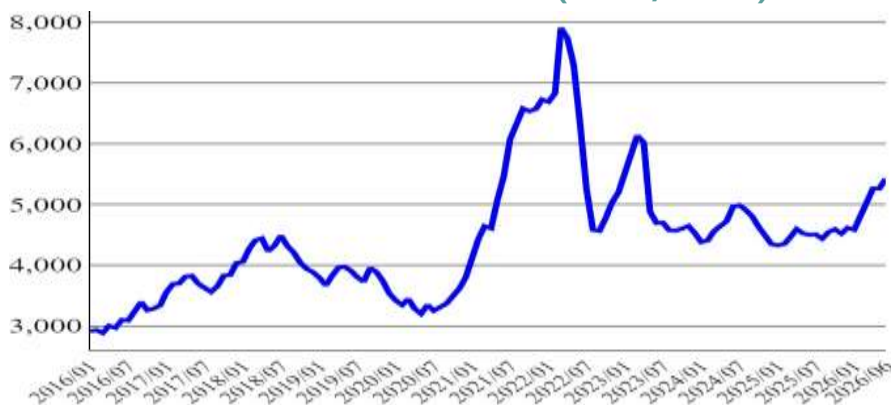
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為5,424.4美元/公噸，與上月比上漲3.1%，與上年同期比上漲20.6%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

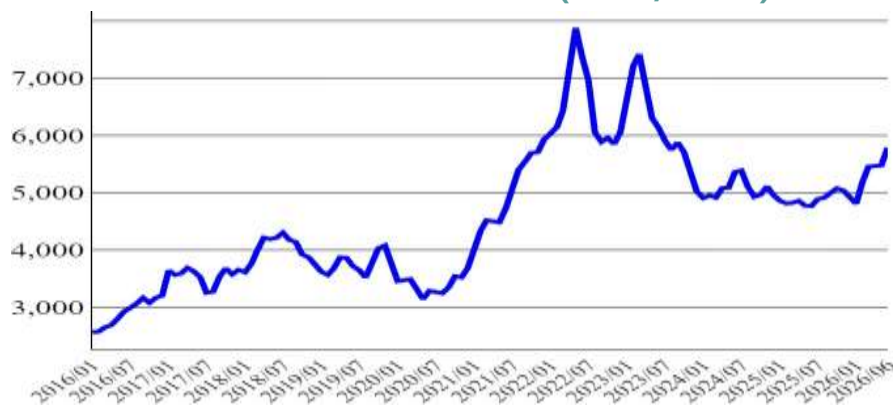


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)

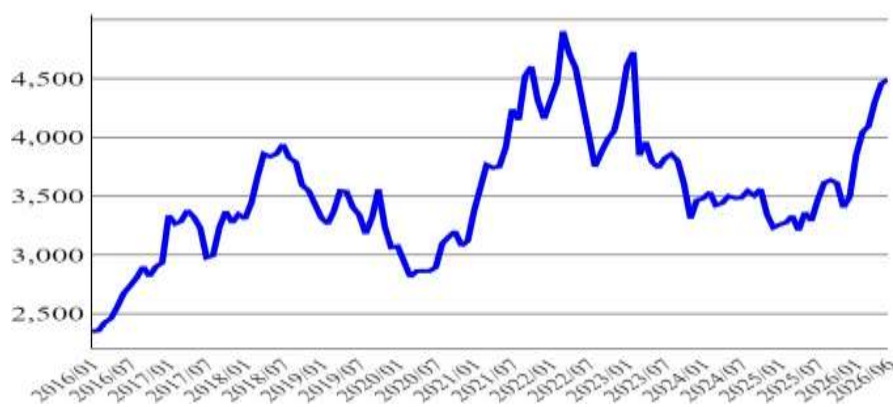
2026年6月平均價格為5,788.7美元/公噸，與上月比上漲5.7%，與上年同期比上漲21.4%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)

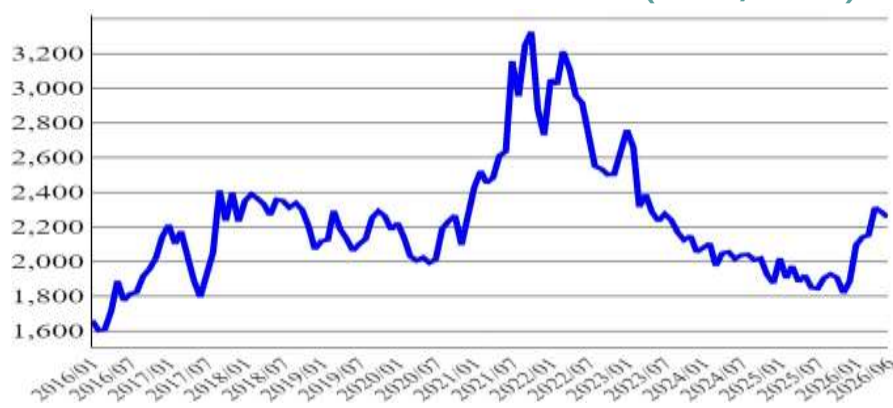
2026年6月平均價格為4,491.6美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比上漲36.5%。



資料來源：
Fastmarkets

熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)

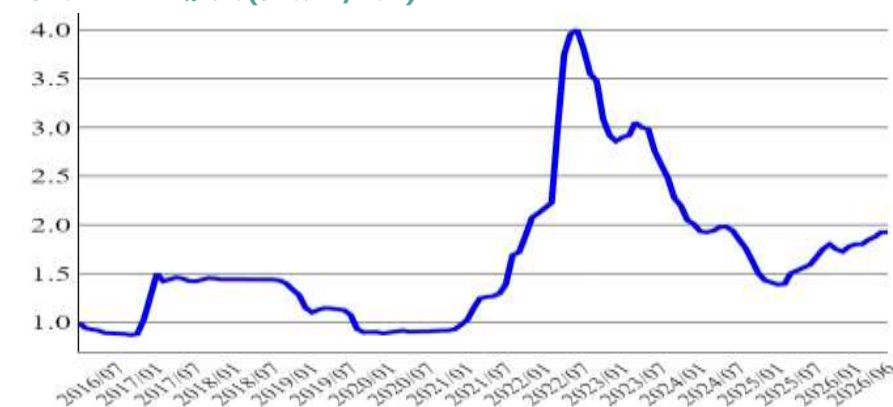
2026年6月平均價格為2,255.9美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比上漲21.9%。



資料來源：
Fastmarkets

美國鉻鐵價(美元/磅)

2026年6月平均價格為1.9美元/磅，與上月比上漲0.5%，與上年同期比上漲21.4%。

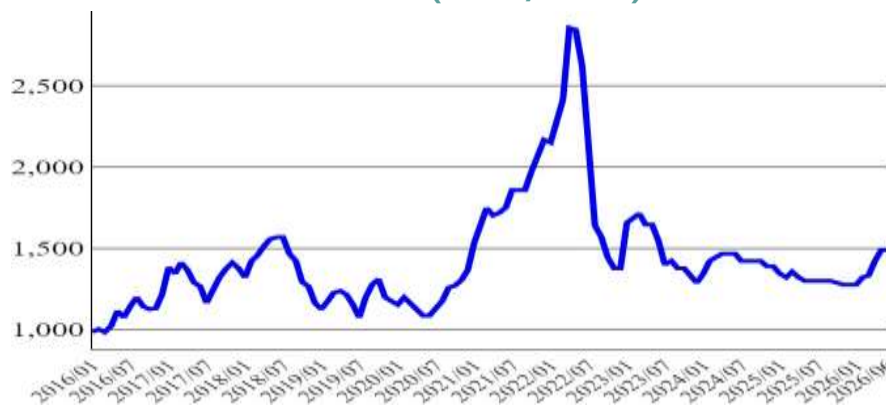


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)

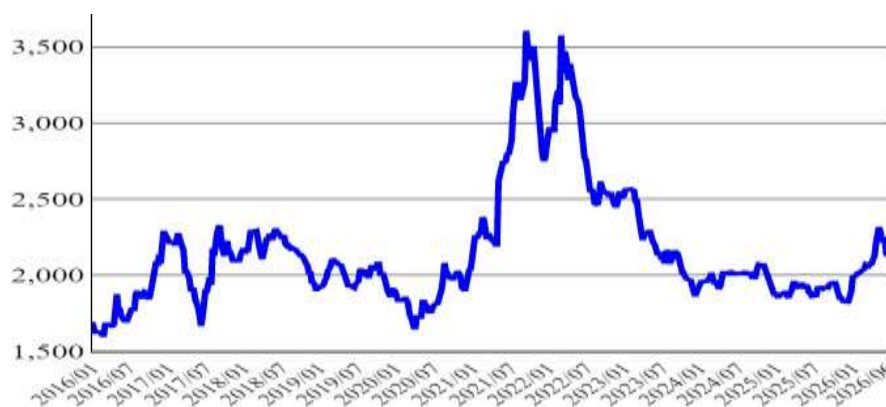
2026 年 6 月平均價格為 1,489.5 美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲 14.6%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)

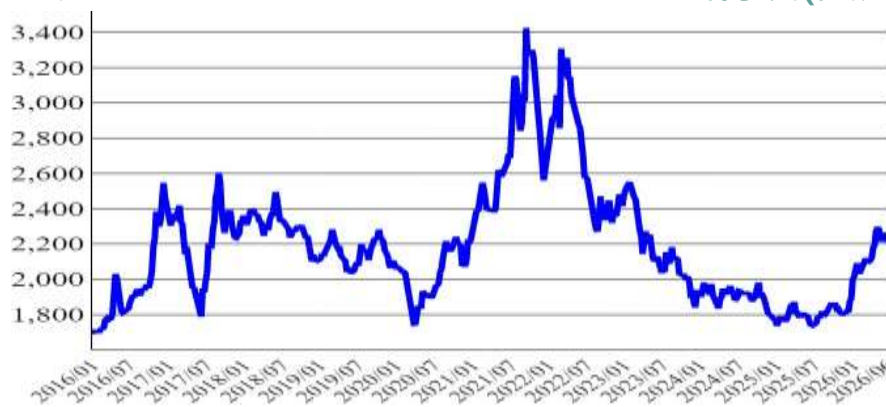
2026 年 6 月平均價格為 2,186.2 美元/公噸，與上月比下跌 3.7%，與上年同期比上漲 15.8%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

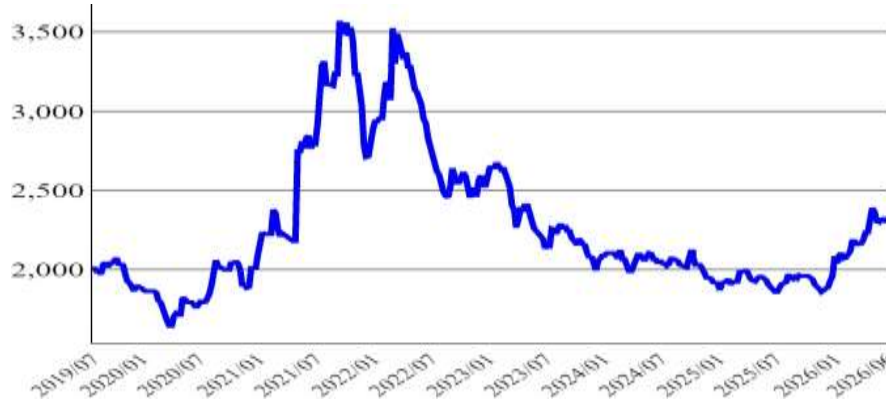
2026 年 6 月平均價格為 2,238.2 美元/公噸，與上月比下跌 0.9%，與上年同期比上漲 27.3%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

2026 年 6 月平均價格為 2,312.5 美元/公噸，與上月比下跌 1.2%，與上年同期比上漲 21.8%。

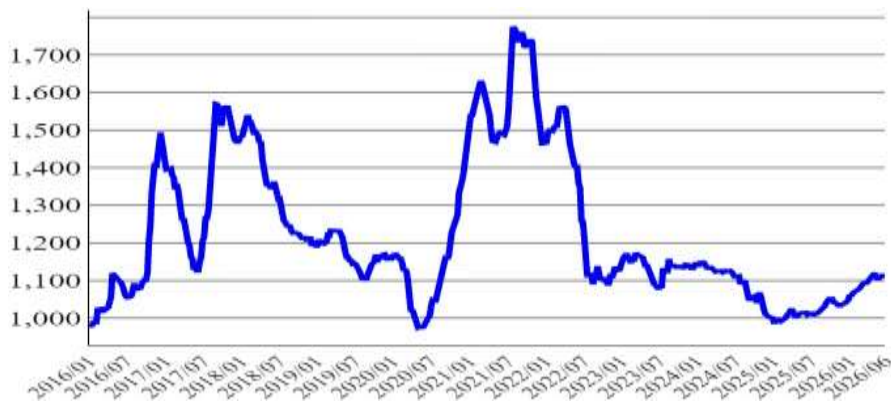


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼捲 430 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

2026年6月平均價格為1,112.1美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比上漲9.8%。

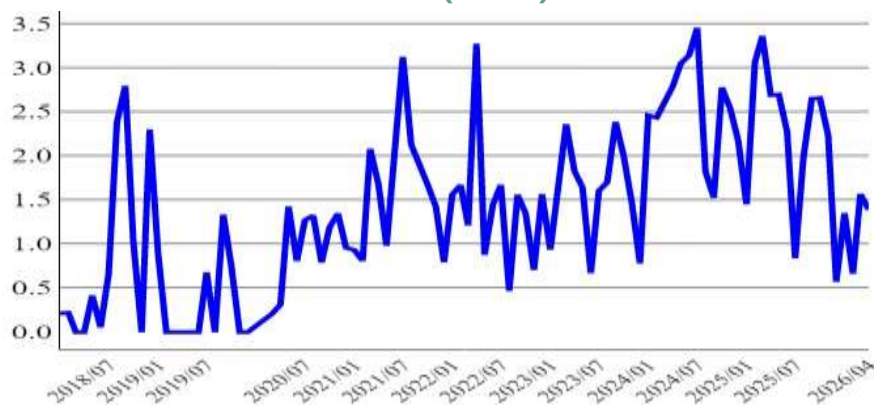


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

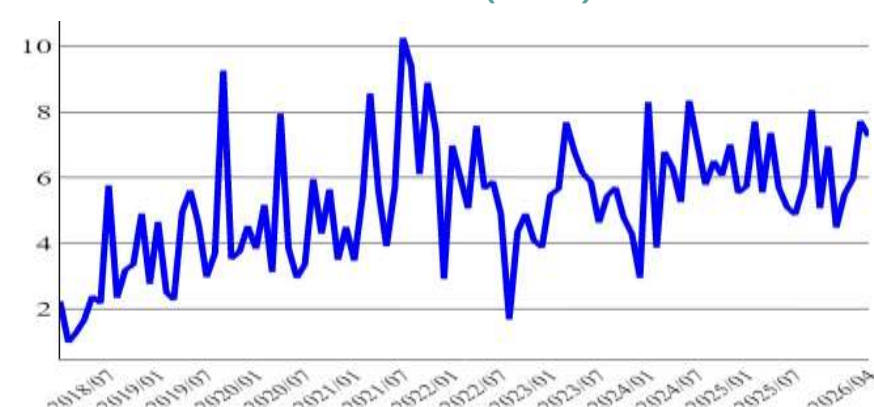
2026年4月進口量為1.4萬噸，與上月比衰退11.5%，與上年同期比衰退48.3%。

自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



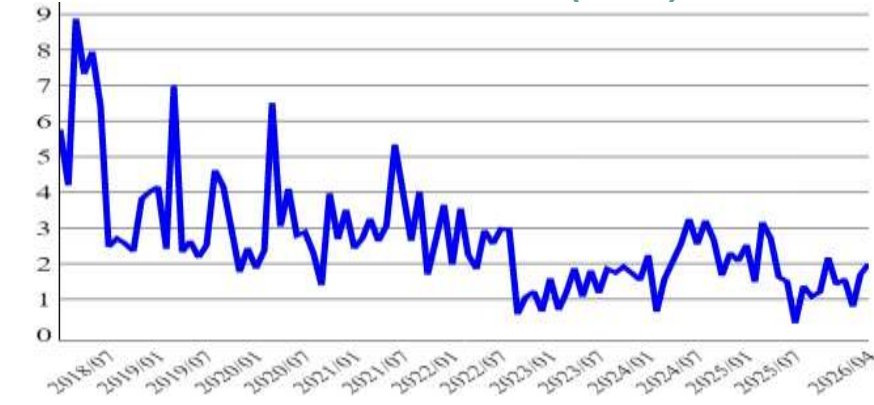
2026年4月進口量為7.3萬噸，與上月比衰退6%，與上年同期比衰退1.4%。

自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



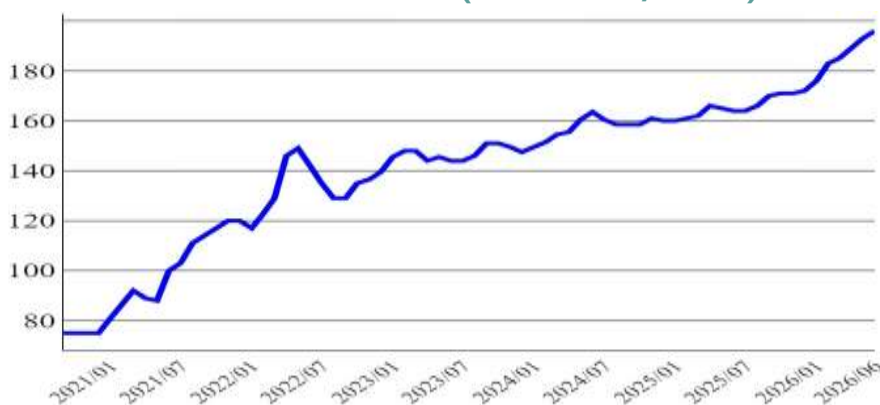
2026年4月進口量為2萬噸，與上月比成長17.1%，與上年同期比衰退26.3%。

自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



2026年6月平均價格為新台幣196元/公斤，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲19.5%。

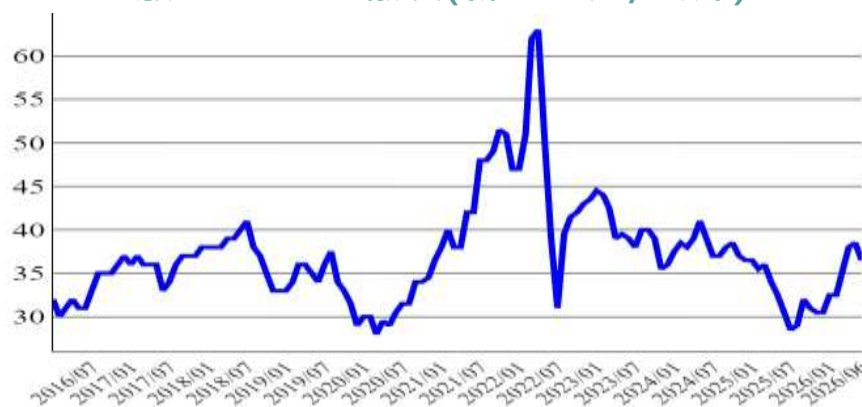
不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為新台幣36.5元/公斤，與上月比下跌5.2%，與上年同期比上漲19.7%。

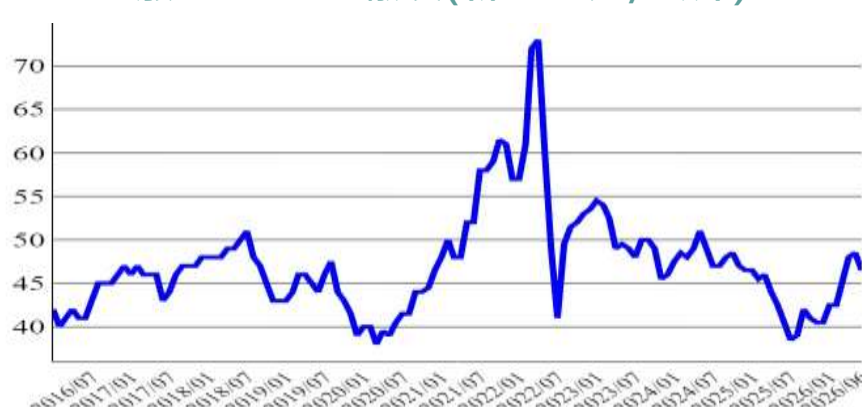
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年6月平均價格為新台幣46.5元/公斤，與上月比下跌4.1%，與上年同期比上漲14.8%。

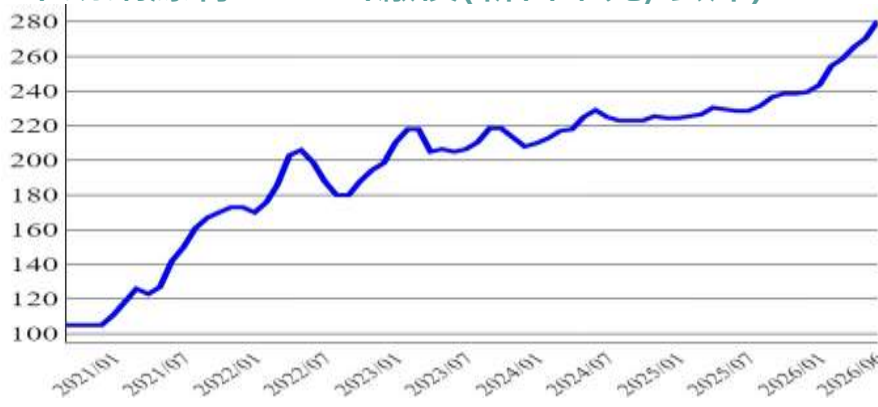
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年6月平均價格為新台幣280.5元/公斤，與上月比上漲3.7%，與上年同期比上漲22.8%。

不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年6月平均價格為新台幣90元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲6.5%。

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：

2026 年第二季，全球經濟受地緣政治衝突與美國貿易政策變動之雙重夾擊，製造業普遍維持審慎觀望。中東衝突仍是引發市場波動的核心來源，其透過能源價格與全球運費成本的推升，侵蝕製造業獲利並延後終端需求的復甦軌跡。

銅價部分，2026 年第二季 LME 銅現貨平均價為 13,352 美元/公噸，與第一季平均價格比上漲 4.1%。整體而言，第二季價格受政策預期心理驅動顯著，特別是美國針對精煉銅是否課稅的政策懸念，導致 CME 對 LME 產生顯著溢價，驅使全球資源流入北美。銅庫存部分，6 月底 LME 銅庫存約為 32.9 萬公噸，美國 CME 銅庫存則已來到 66.7 萬公噸。此外，上海 SHFE 銅庫存於 6 月底降至 13.6 萬公噸，此異常下降主因並非需求噴發，而是受中國大陸嚴厲打擊「開票經濟」影響，發票配額遭大砍 60%導致貿易商無法正常流通貨物。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 於 2026 年 6 月發布的預測，2026 年第二季全球精煉銅產量預估為 718.7 萬公噸，與上年同期比成長 1.4%；全球精煉銅消費量預估達 739.3 萬公噸，與上年同期比成長 4.1%。整體而言，第二季全球精煉銅需求成長幅度高於供給，市場供需持續偏緊，支撐國際銅價維持高檔震盪。

國內市場概況：

受國際銅價劇烈波動以及終端需求疲弱影響，2026 年 1 至 4 月我國銅材半成品生產量為 18.1 萬公噸，與上年同期比衰退 16.5%，其中以裸銅線衰退 24.7%最高，顯示漆包線產業受需求端觀望影響產能利用率下滑。半成品出口部分，2026 年 1 至 5 月我國銅材半成品出口量為 5.7 萬公噸，與上年同期比衰退 6.3%，出口量下滑較為明顯的部分包含出口至中國大陸的裸銅線，以及出口至美國的精煉銅製者；然而出口值的部分為新台幣 301 億元，與上年同期比成長 21.7%。

銅原料進口部分，2026 年 1 至 5 月我國精煉銅進口量為 20.3 萬公噸，與上年同期比成長 18.5%，進口值為新台幣 821.1 億元，與上年同期比成長 58.3%。銅廢料及碎屑進口量為 4.1 萬公噸，與上年同期比成長 22.4%。半成品進口量為 4.1 萬公噸，與上年同期比成長 11%。

國內產業的部分，電線電纜指標大廠除持續受惠於台電強韌電網建設計畫的穩定需求外，更因無人機、AI 伺服器及車載電子等新興應用領域擴大，帶動客戶啟動庫存回補動能。與此同時，銅箔基板原料供應商受惠於 AI 伺服器及高速運算應用需求持續成長，帶動產品報價走揚，並推動業者規劃擴充產能，以因應後續市場需求。

國際價格/庫存分析：

2026 年第二季的國際銅價方面，6 月底，LME 銅現貨價格為每公噸 13,349 美元，美國芝加哥商品交易所 CME 銅價來到每公噸 13,647 美元。自 4 月中起，CME 銅價對 LME 持續保持溢價，價差一度於 6 月初觸及每公噸 690 美元，隨由高位震盪收斂至每公噸 300 美元。主因市場套利貨品陸續抵達美國累積大量庫存，且美元走強對 CME 價格施加壓力，顯示市場在美國銅 232 政策調查對精煉銅關稅政策揭曉前轉趨觀望。

2026 年第二季末全球銅金屬庫存量(LME, CME, SHFE)，共約 113.2 萬噸，與第一季末比衰退 13.6%。6 月底 LME 銅庫存為 32.9 萬公噸，LME 第二季平均庫存為 38.1 萬公噸，與第一季比成長 65.7%；CME 銅庫存 6 月底為 66.7 萬公噸，第二季平均庫存為 62.7 萬公噸，與第一季比成長 8.7%；中國大陸部分，6 月底上海銅庫存為 13.6 萬公噸，第二季平均庫存約為 20.1 萬公噸，與第一季比減少 30.9%。SHFE 庫存的大幅下降並非單純由強勁需求驅動，更多是受中國大陸嚴厲打擊虛假交易(開票經濟)影響，導致貿易商因發票額度受限而無法正常流通貨物。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 6 月的預測報告，2026 年第二季全球將生產 718.7 萬公噸精煉銅，與第一季比成長 1.4%，與上年同期比成長 1.4%。精煉銅消費部分，2026 年第二季全球精煉銅消費將達 739.3 萬公噸，與第一季比成長 7.2%，與上年同期比成長 4.1%。顯示全球精煉銅市場在 2026 年第二季呈現顯著的供應缺口，反映出終端消費成長動能明顯高於產出增速，市場平衡已向階段性緊縮傾斜，進而成為支撐國際銅價高檔震盪的核心基本面因素。

國際情勢概況：

綜觀第二季國際市場，銅價走勢主要受到地緣政治、美國關稅政策，以及中國大陸需求與原料供應等因素共同影響。中東衝突持續推升能源價格與全球運輸成本，增加冶煉及製造成本，並延後終端需求復甦時程。在美國政策方面，6 月 1 日公告維持對銅半成品課徵 50% 關稅，並持續將精煉銅排除於課稅範圍之外；此外，市場高度關注美國是否於 6 月 30 日後對精煉銅實施分階段課稅，促使市場提前搶運，全球精煉銅資源持續流向北美，帶動 CME 銅庫存快速累積。

全球最大銅消費市場—中國大陸，官方製造業採購經理人指數(PMI)4 至 6 月皆站上 50 榮枯線，顯示中國大陸製造業活動正在逐步回穩。受惠於 AI 資料中心建設、電網更新及電動車滲透率持續提升等結構性需求帶動，第二季精煉銅消費仍展現韌性。然而，在需求維持穩健的同時，原料供給持續吃緊，6 月銅精礦加工費(TC/RC)歷史性跌至每公噸負 125 美元，反映全球銅精礦供應相當緊縮，迫使冶煉廠評估減產，進一步支撐國際銅價維持高檔震盪。

產業/廠商/產品大事記：

1. 美國正式實施 232 條款關稅修正，強化銅供應鏈回流誘因

美國最高法院於 2 月裁定川普政府先前依據《國際緊急經濟權力法》(IEEPA)徵收之關稅非法，引發 4 月啟動大規模 CAPE 退稅計畫，目前已受理約 950 億美元申請。由於 IEEPA 法源受挫，川普政府於 4 月及 6 月兩度修正 232 條款關稅，明定完全或幾乎由銅製成之產品課徵 50% 高額關稅。為強制供應鏈移轉，規定若產品使用美國熔煉與鑄造之原料，則可適用較低的 10% 稅率。此次修正雖暫時維持精煉銅免稅(預期於 2027 年課徵 15%、2028 年提高至 30%)，但引發強烈的提前搶運與跨市場套利，導致 CME 庫存大幅攀升，使市場價格與供需基本面出現偏離。

2. 中國大陸嚴打「開票經濟」，衝擊全球銅貿易流動

在 2026 年 5 月初，中國大陸當局針對「開票經濟」的打擊行動成為市場核心焦點。為了杜絕虛假交易與逃漏稅，稅務部門縮減了部分貿易商高達 60% 的發票配額。由於發票是海關清關、融資與結算的必要文件，此舉導致銅市場流動性驟減，SHFE 銅庫存因流通受阻而顯著下降。許多下游加工廠開始繞過中小型貿易商，直接向冶煉廠採購或尋求離岸貿易結構以維持營運。

3. 銅精礦加工費跌破負值，TC/RC 定價機制出現變革

2026 年 6 月，送往中國大陸的銅精礦加工費(TC/RC)歷史性跌至每公噸負 125 美元，反映全球銅精礦供應持續緊張，冶煉廠須補貼加工費才能取得原料，部分業者已減產、提前歲修或調整爐料結構因應。在此背景下，智利礦商 Antofagasta 於 6 月合約談判提出以現貨 TC/RC 指數取代傳統固定基準定價，並與部分中國大陸冶煉廠達成採用「現貨 TC/RC 指數與最低保障價格 (Floor)」的折衷方案。該機制係以現貨 TC/RC 指數作為定價基礎，並設定最低加工費門檻，以兼顧市場供需變化與冶煉廠基本收益，反映沿用數十年的 TC/RC 基準定價制度正逐步朝更具市場彈性的定價機制發展。

4. Aurubis 升級廢氣處理系統以強化永續冶煉能力

全球最大銅回收商之一 Aurubis 於 2026 年 6 月完成德國漢堡廠第二階段 RDE(Reducing Diffuse Emissions)廢氣處理系統建置，第二期投資約 3,000 萬歐元，連同第一期投資後總投資金額達 1.15 億歐元，使銅冶煉散逸排放較原先降低約 80%，並透過封閉循環系統回收廢氣中的金屬微粒，再投入生產製程，提高資源利用效率。此外，Aurubis 亦宣布將於漢堡廠再投資約 4.9 億歐元，興建複雜回收料處理及貴金屬加工等設施，持續強化多金屬回收及循環經濟布局，反映歐洲銅冶煉產業正朝高環保、高附加價值及永續生產方向發展。

國內價格/庫存分析：

我國並無產製精煉銅，因此精煉銅仰賴進口。精煉銅進口部分，2026 年第二季精煉銅進口平均單價為新台幣 410 元/公斤，與上年同期比上漲 35.6%。

銅廢料及碎屑的進口部分，2026 年第二季銅廢料及碎屑進口平均單價為新台幣 386 元/公斤，與上年同期比上漲 37.6%；銅廢料及碎屑的出口部分，出口平均單價為新台幣 326 元/公斤，與上年同期比上漲 34.7%。

我國銅半成品國內生產價格部份，由於國際銅價上漲，2026 年 1 至 4 月我國銅材半成品平均生產單價為新台幣 400.2 元/公斤，與上年比上漲 28.1%，其中以銅箔的單價新台幣 612.8 元/公斤為最高。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

首先，銅材生產狀況部分，2026 年 1 至 4 月我國銅材半成品產量為 18.1 萬公噸，與上年同期比衰退 16.5%，主因裸銅線減產 3 萬公噸，衰退 24.7%；產值部分，受到國際銅價上漲的帶動，1 至 4 月累計為新台幣 724.1 億元，與上年同期比成長 6.9%。

銅原料進口部分，2026 年 1 至 5 月我國精煉銅進口量為 20.3 萬公噸，與上年同期比成長 18.5%，進口值為新台幣 821.1 億元，與上年同期比成長 58.3%。銅廢料及碎屑的進口部分，2026 年 1 至 5 月進口量為 4.1 萬公噸，與上年同期比成長 22.4%，進口值為新台幣 157.8 億元，與上年同期比成長 64.7%。

半成品進口部分，2026 年 1 至 5 月我國銅材半成品進口量為 4.1 萬公噸，與上年同期比成長 11%，其中又以自中國大陸與日本進口的銅板、片及扁條成長幅度最大。其中，日本進口主要受 AI 伺服器、半導體封裝及高階電子產業需求帶動，高精密銅材需求持續增加。2026 年 1 至 5 月我國銅材半成品進口值為新台幣 208.9 億元，與上年同期比成長 33.1%。

半成品出口部分，2026 年 1 至 5 月我國銅材半成品出口量為 5.7 萬公噸，與上年同期比衰退 6.3%；然而出口值的部分為新台幣 301 億元，與上年同期比成長 21.7%。對中國大陸及美國出口分別減少 2,908 公噸及 2,541 公噸，中國大陸以銅線和銅條、桿、型材減少較為明顯，主因漆包線產業受終端需求疲弱及銅價高檔影響，新增訂單與產能利用率持續下滑；美國則以銅箔出口下滑為主；對澳洲出口則增加 1,734 公噸，主因澳洲積極投入再生能源與強韌電網建設計畫有關，帶動了對銅線的剛性需求。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 美國對臺灣部分航太銅製零組件實施 232 關稅豁免

美國於 2026 年 5 月 27 日正式實施依據臺美投資備忘錄(MOU)所公布的 232 條款關稅減讓措施。其中，臺灣出口至美國之特定航太零組件(不含無人機)所使用的銅、鋁及銅產品正式獲得 232 條款關稅豁免，並追溯適用於 2026 年 5 月 1 日以後進口之貨品，進口商可依規定申請退還已繳納之關稅。此次豁免範圍有助於降低我國高階銅材及航太供應鏈業者輸美成本，提升產品競爭力，並為臺灣高附加價值銅製品拓展美國市場提供有利契機。

2. 三井金屬擴大臺灣及馬來西亞銅箔產能，布局 AI 高階應用

日本三井金屬持續擴大其位於臺灣及馬來西亞的銅箔生產基地，預計於 2026 年 9 月將兩地合計月產能提升至約 840 公噸，並於 2028 年 9 月進一步擴增至每月 1,200 公噸。銅箔主要應用於伺服器、路由器及其他通訊基礎設施所使用的高頻印刷電路板(PCB)，近年來隨著人工智慧相關應用快速發展，市場需求持續增加。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

我國缺乏銅原料資源，精煉銅及能供產業使用的廢銅等原料需由國外進口，但我國在半成品生產部分相當發達，從擠壓到抽伸加工的各類型材、銅棒線、銅管、板片帶、銅箔與鑄造生產皆有完整產業鏈，其中又以銅箔產品出口值最大。

銅金屬具備優異的導電性及抗菌特性，下游應用層面廣闊，包含電線電纜、電工五金等連接器及導線架產品、建築衛浴等水五金與閥類以及交通運輸等應用。下圖為我國銅產業形貌。

我國銅金屬產業之主要終端應用可劃分以下等四大領域。

- (1) 電線電纜：電力、通信傳輸用銅線纜產品之主要原料為裸銅線材。
- (2) 電工五金：電工銅製品主要原料需求包含銅板、合金銅棒、線材、銅箔。
- (3) 建築衛浴：以銅製水五金、閥件產品為大宗，主要透過銅合金熔煉鑄造。
- (4) 交通運輸：主要原料需求為銅板、線材、銅箔等，應用於電控模組、馬達、充電器等。

我國銅產業關聯圖、主要下游應用產業、相關產品及主要使用銅材一覽表，請參考附件。

2026 年第二季，國際銅價持續維持高檔震盪，但市場價格與庫存間的關係已逐漸脫離傳統供需邏輯。受美國 232 條款調查及市場預期未來可能對精煉銅課徵關稅影響，大量精煉銅持續流向美國，推升 CME 庫存快速增加，並使 CME 相對 LME 維持溢價；另一方面，上海期貨交易所庫存則受到中國整頓開票經濟的影響而大幅下降。顯示目前全球銅庫存變化已不僅反映實際供需，更受到政策預期、物流重組及跨市場套利等因素共同影響，價格訊號較以往更容易受到政策干擾，而不完全反映實際供需。預期第三季若美國對精煉銅關稅政策逐漸明朗，全球套利需求可望降溫，CME 與 LME 價差有機會收斂。

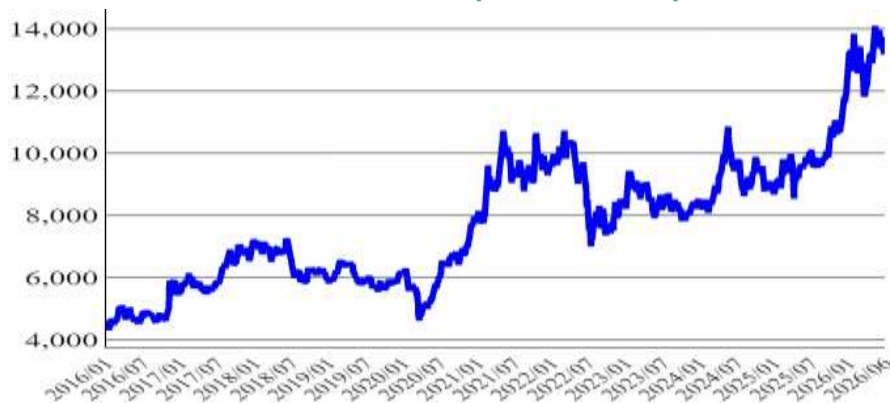
需求方面，AI、高速運算及電網更新等終端應用仍持續帶動全球用銅需求成長，但銅精礦供給未見明顯改善。6 月全球銅精礦加工費(TC/RC)歷史性跌至負 125 美元/公噸，反映礦端供給持續緊縮，冶煉廠利潤遭大幅壓縮，部分業者已提前安排歲修或評估減產。相較之下，今年 1 至 5 月我國精煉銅及銅廢料進口量分別年增 18.5%及 22.4%，顯示在國際原料價格波動下，國內業者仍積極確保原料庫存，以維持生產穩定。

展望第三季，硫酸價格若仍維持高檔，將持續影響智利及非洲主要濕法治煉(SX-EW)礦山的生產成本，預期原料供應仍將維持偏緊，國際銅價亦獲得基本面支撐。此外，中東局勢雖已進入停火協商階段，但美伊雙方尚未達成和平協議，區域情勢仍具高度不確定性，後續若衝突再度升溫，仍可能對能源價格及大宗原物料市場造成連動影響。對國內業者而言，除了持續關注銅價與政策變化外，更應重視原料來源多元化及再生銅料源布局，以降低國際市場波動對生產及營運成本的影響。

一、全球市場統計圖

2026年6月平均價格為13,587.6美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲38.2%。

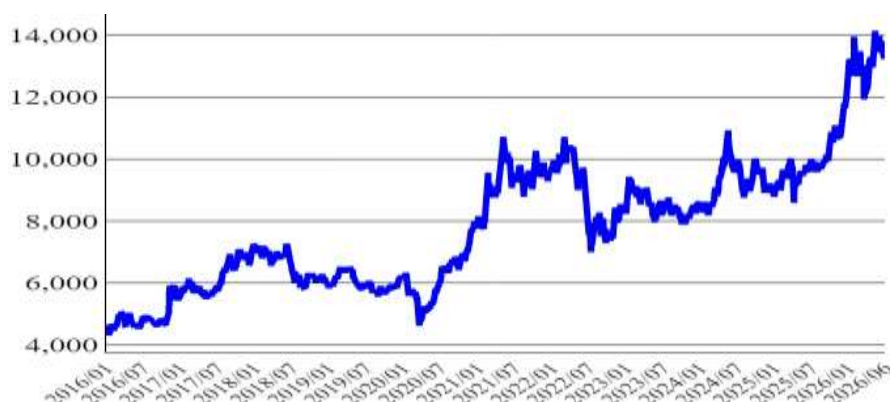
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為13,628.4美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比上漲40.5%。

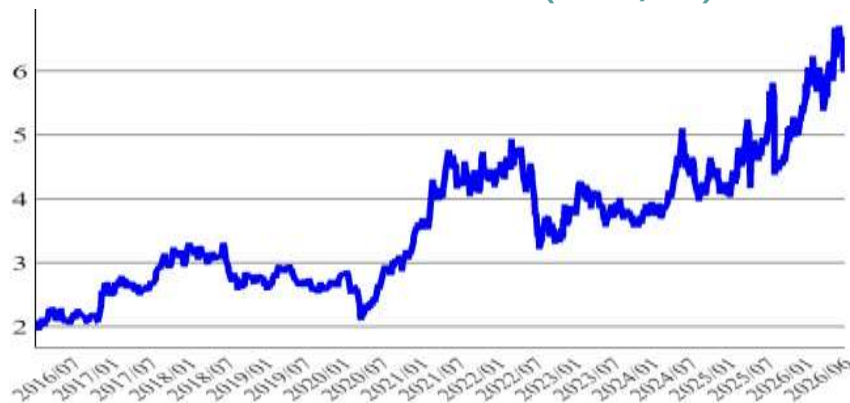
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為6.4美元/磅，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲29.7%。

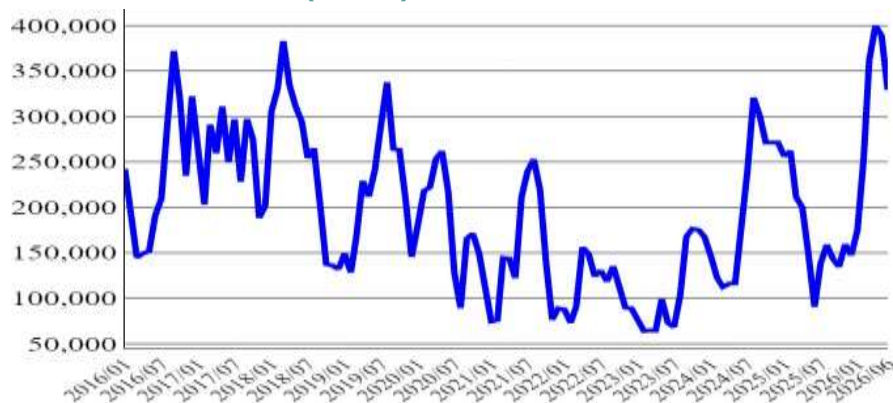
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月底庫存為329,225公噸，與上月比衰退15.5%，與上年同期比成長263.3%。

LME 銅庫存量(公噸)

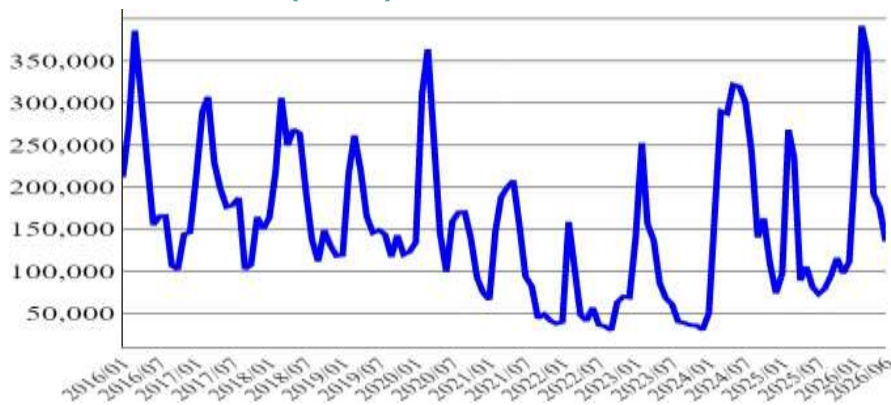


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2026年6月底庫存
量為135,732
公噸，與上月比
衰退23.1%，與
上年同期比成長
66.4%。

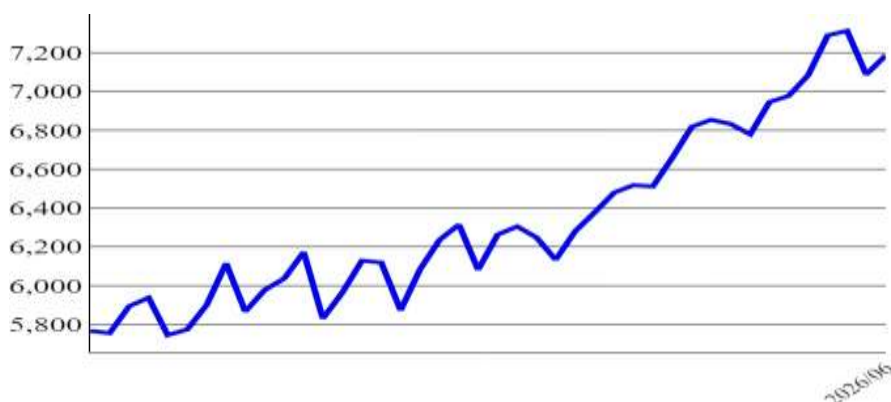
上海銅庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2026年第二季電
解銅生產量為
7,186.7千公噸，
與上季比成長
1.4%，與上年同
期比成長1.4%。

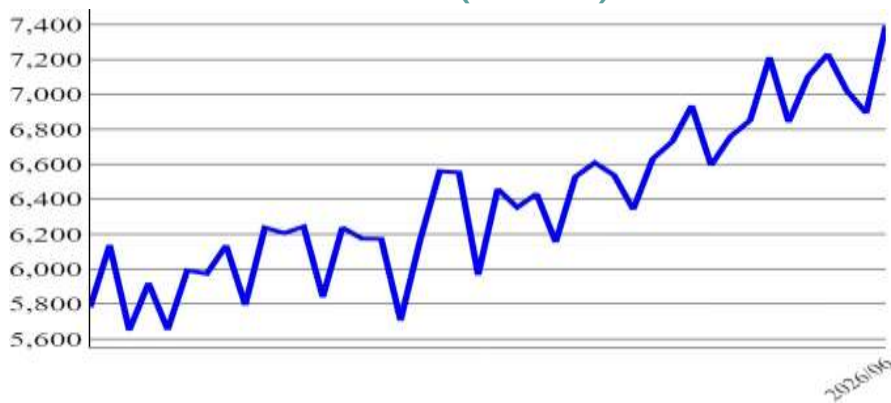
全球電解銅每季生產量(千公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年第二季電
解銅消費量為
7,392.6千公噸，
與上季比成長
7.2%，與上年同
期比成長4.1%。

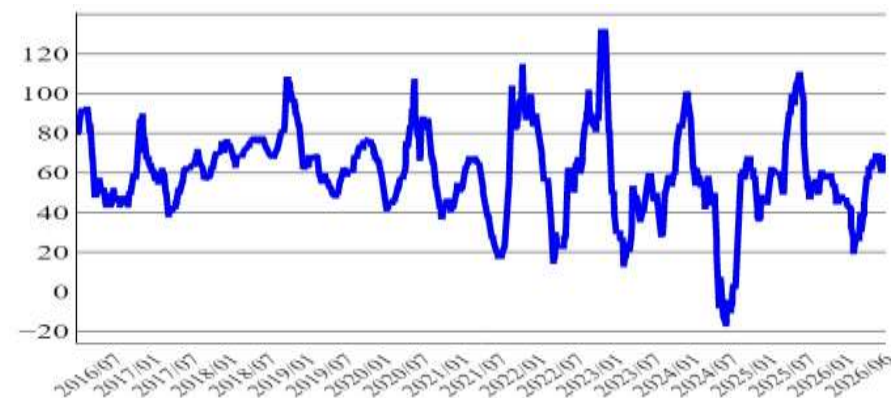
全球電解銅每季消費量(千公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均
價格為63.6美元/
公噸，與上月比
下跌6.1%，與上
年同期比下跌
2.9%。

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

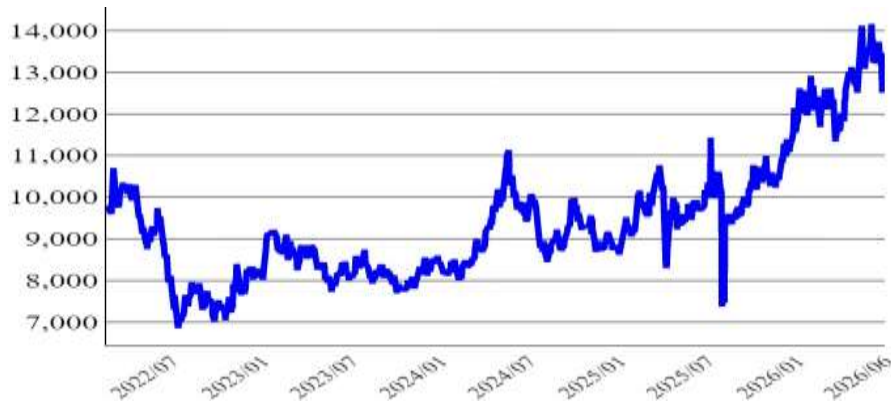


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)

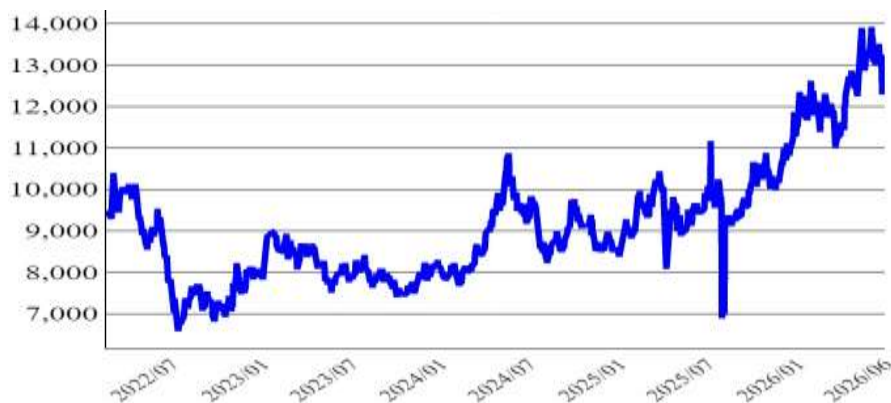
2026年6月平均價格為13,399.7美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比上漲36.3%。



資料來源：
Fastmarkets

黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)

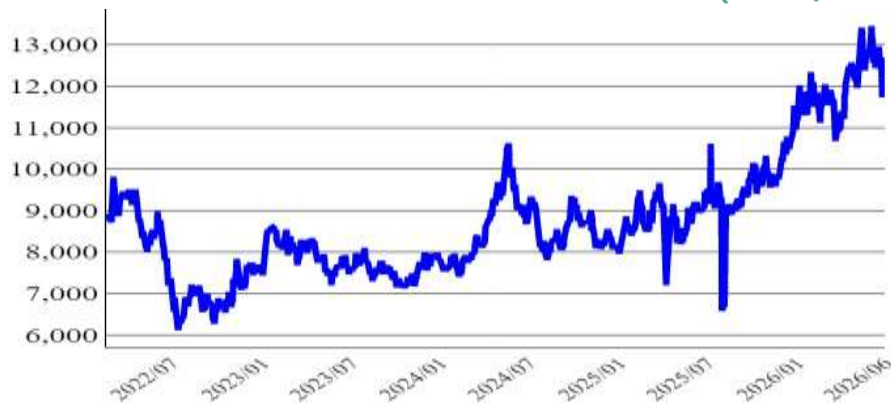
2026年6月平均價格為13,193.6美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲38%。



資料來源：
Fastmarkets

黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

2026年6月平均價格為12,662.2美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比上漲39%。

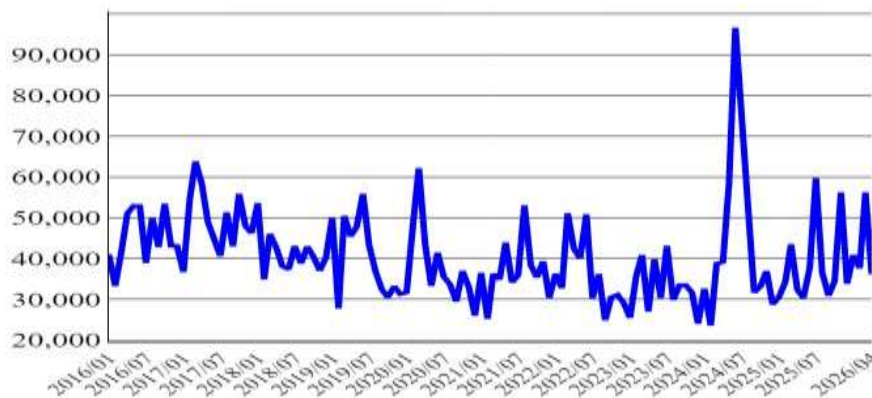


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2026年4月進口量為36,154公噸，與上月比衰退35.7%，與上年同期比成長11.8%。

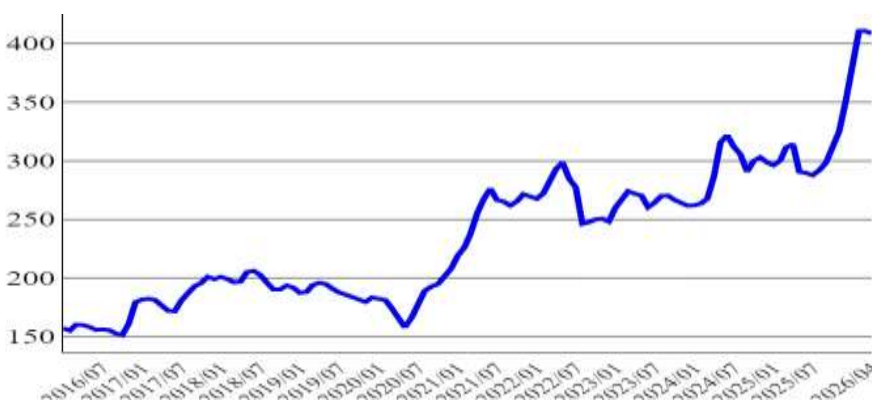
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2026年4月平均價格為新台幣408.7元/公斤，與上月比下跌0.5%，與上年同期比上漲30.1%。

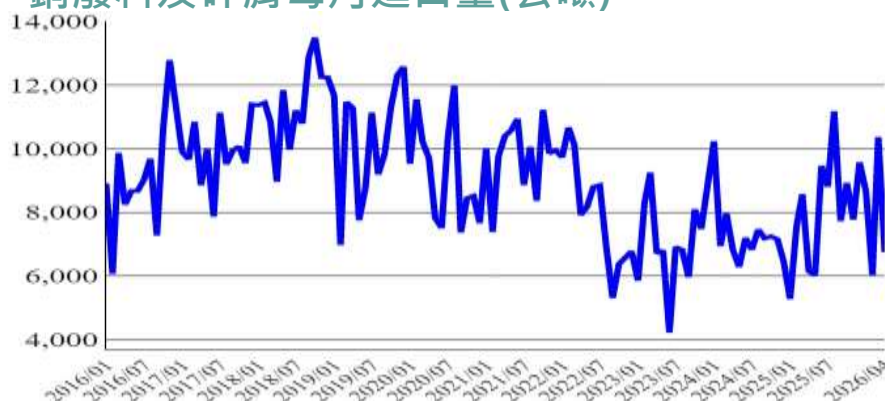
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2026年4月進口量為6,747公噸，與上月比衰退34.9%，與上年同期比成長9.8%。

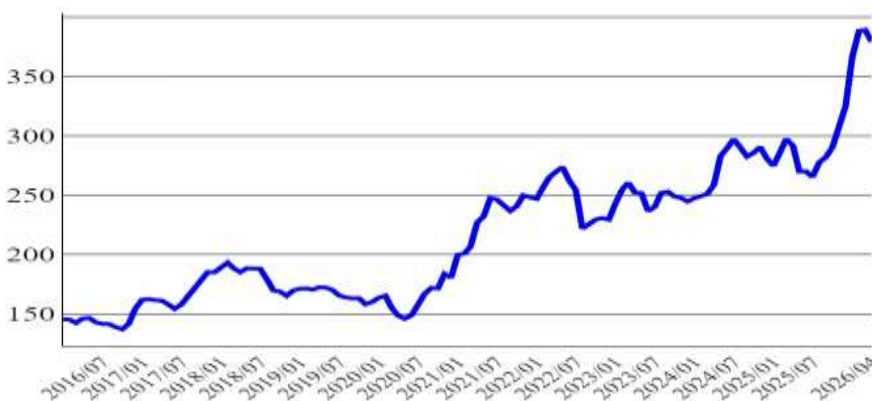
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2026年4月平均價格為新台幣379.3元/公斤，與上月比下跌2.5%，與上年同期比上漲30%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

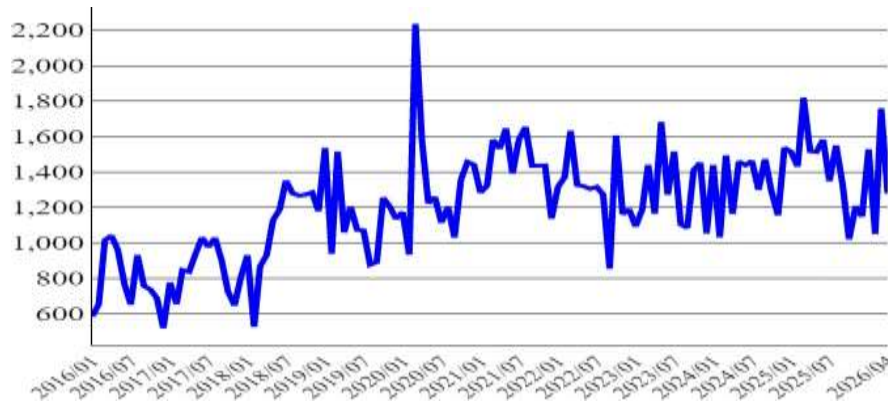


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2026年4月進口量為1,279公噸，與上月比衰退27.3%，與上年同期比衰退15.7%。

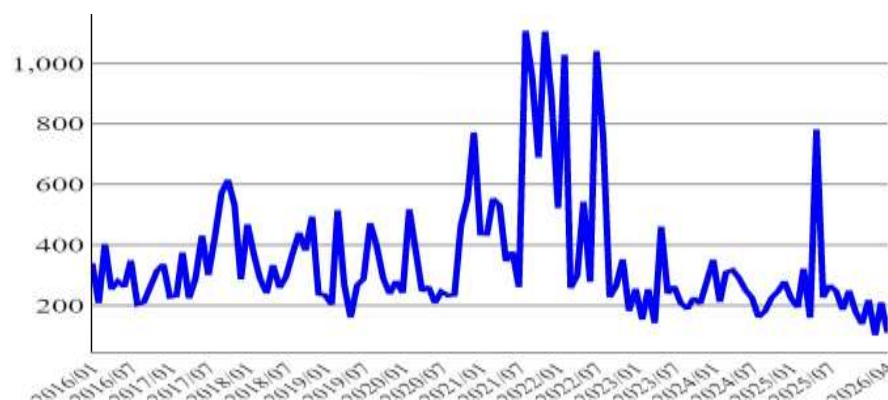
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2026年4月進口量為110公噸，與上月比衰退47.6%，與上年同期比衰退31.2%。

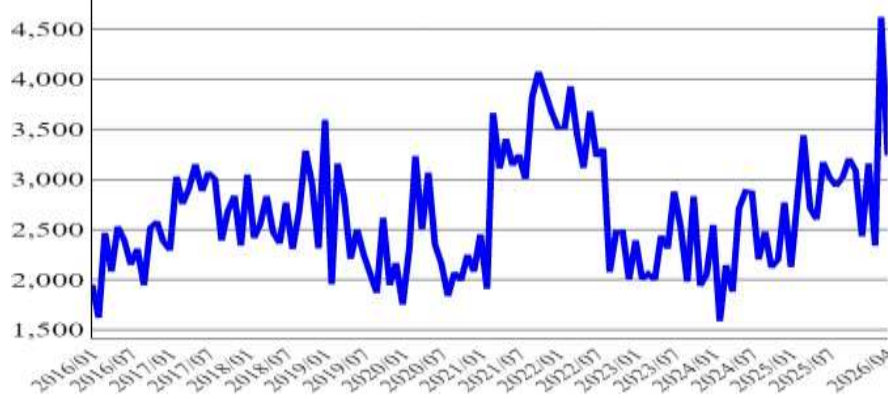
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2026年4月進口量為3,238公噸，與上月比衰退29.9%，與上年同期比成長19.4%。

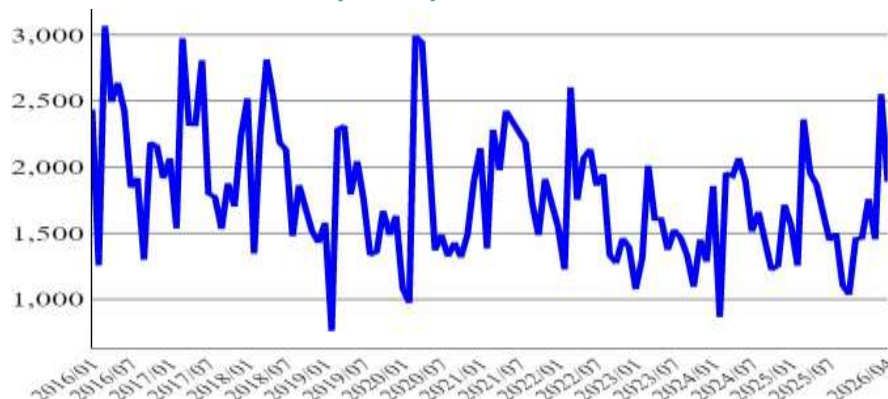
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2026年4月進口量為1,889公噸，與上月比衰退26%，與上年同期比衰退3.3%。

銅管每月進口量(公噸)

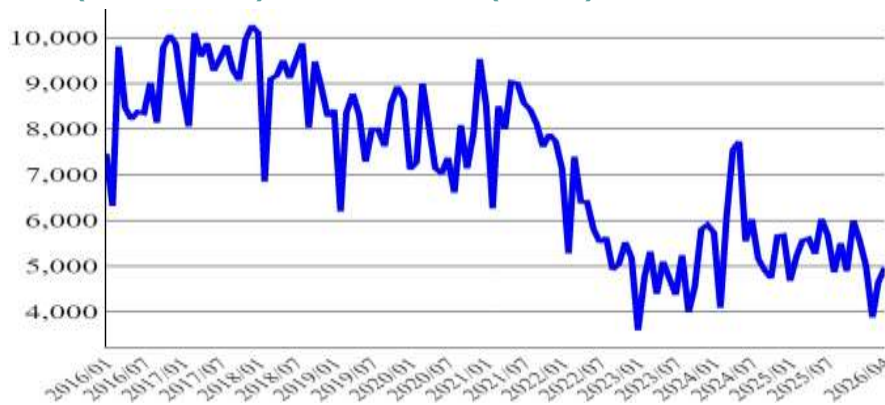


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2026年4月產量為4,966公噸，與上月比成長6.9%，與上年同期比衰退11.4%。

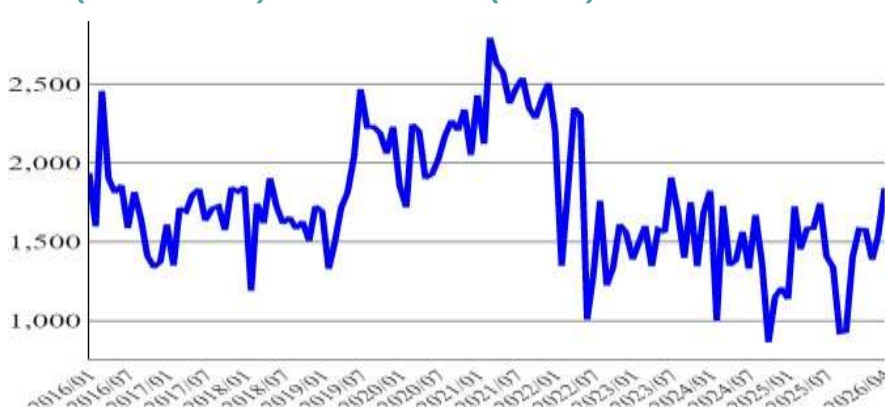
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2026年4月產量為1,841公噸，與上月比成長19.6%，與上年同期比成長16.2%。

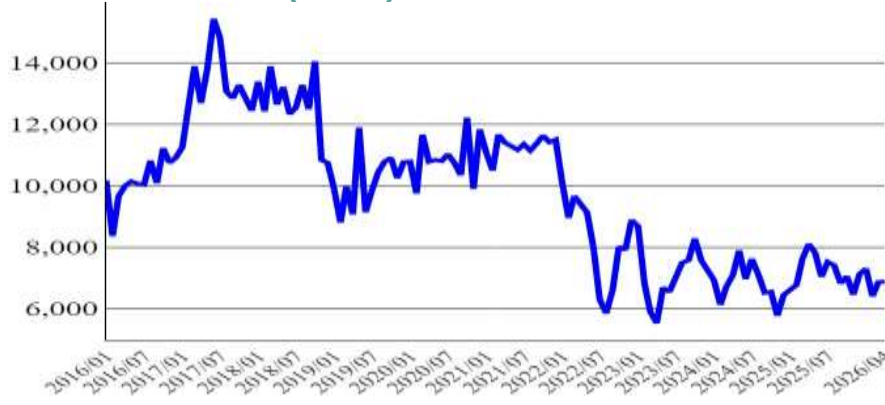
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2026年4月產量為6,882公噸，與上月比成長0.3%，與上年同期比衰退15.1%。

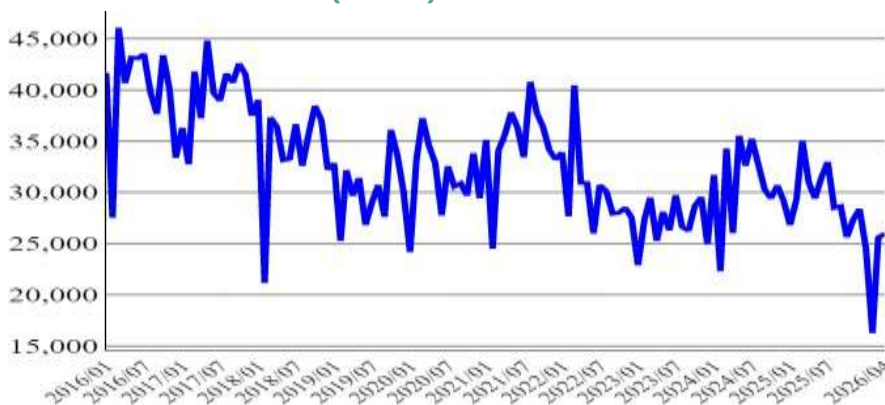
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2026年4月產量為25,971公噸，與上月比成長1.5%，與上年同期比衰退16.1%。

裸銅線每月產量(公噸)

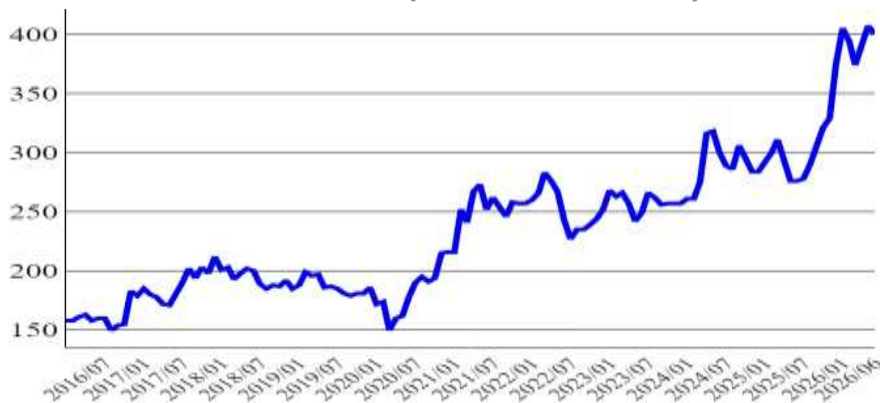


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為新台幣400元/公斤，與上月比下跌1.7%，與上年同期比上漲44.9%。

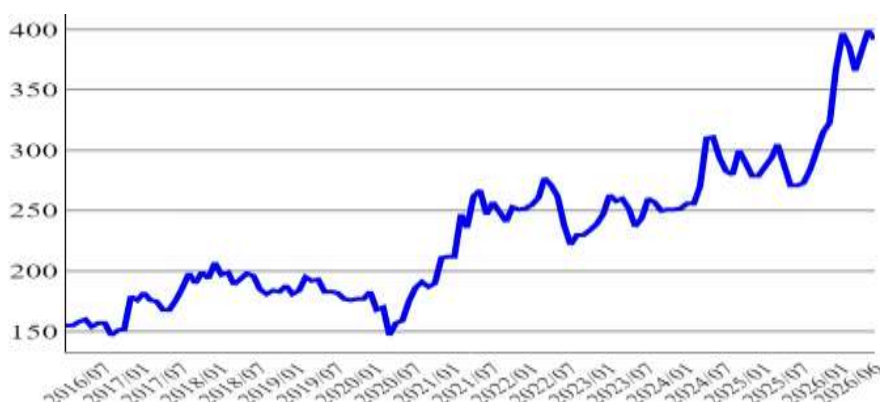
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年6月平均價格為新台幣392元/公斤，與上月比下跌1.8%，與上年同期比上漲44.6%。

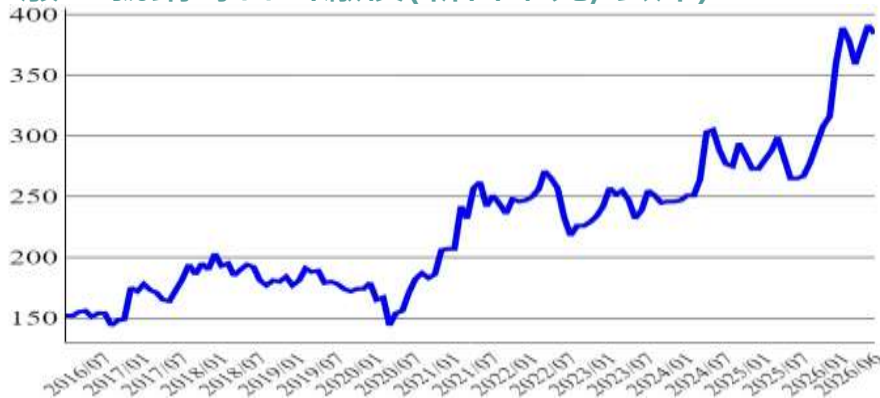
廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年6月平均價格為新台幣384元/公斤，與上月比下跌1.8%，與上年同期比上漲44.9%。

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：

全球鋁市持續在供需結構調整，以及貿易與能源政策交錯影響下運行。依據國際鋁業協會統計，2026 年 1~5 月全球原鋁累計產量為 3,039 萬公噸，與上年同期比衰退 0.11%。其中，中國大陸占比達 61.1%，仍為全球最主要供給來源國。同期全球原鋁累計消費量為 3,081 萬公噸，與上年同期比增加 1.2%，消費量微幅成長，整體表現仍略優於產量。庫存方面，LME 原鋁庫存已降至 30.4 萬公噸，與上年同期比衰退逾一成，去化趨勢明確，預期 2026 年第三季低庫存結構仍將延續。

三大市場方面，北美持續推動鋁材供應鏈在地化，透過建立本土原鋁供應鏈、恢復車用鋁板產能及調整擠型產能配置，提升整體供應韌性與生產效率。歐盟方面，持續深耕鋁產業低碳轉型，除提出碳中和六大技術路徑外，亦規劃對廢鋁出口課徵關稅，以強化境內再生料源供應，並透過企業併購擴大低碳原鋁布局。亞洲方面，印度持續布局電子廢棄物回收及高值鋁材應用，中國大陸因應鋁土礦供應風險加速料源布局，阿拉伯聯合大公國則暫時管制廢金屬出口。整體而言，全球鋁產業持續朝供應鏈自主化、低碳轉型及關鍵料源布局方向發展，企業同步強化產能調整、循環回收及原料供應韌性。

國內市場概況：

國內鋁業產量與貿易表現呈現分歧走勢，供給端雖有回溫，但外銷動能仍顯疲弱。根據最新統計，1~4 月國內鋁錠產量為 11.8 萬公噸，與上年同期比衰退 4.1%，國內生產動能與前期相比略為趨緩。進出口方面，2026 年 1~5 月國內鋁錠累計進口量為 18.6 萬公噸，與上年同期比衰退 11.7%，其中以原生鋁錠 10.8 萬公噸、占比 58.3%居冠，圓鋁擠錠 5.3 萬公噸、占比 28.4%居次，主要來源國為澳大利亞、印度及俄羅斯。出口方面，2026 年 1~5 月累計出口量為 3.1 萬公噸，與上年同期比增加 0.8%，仍以鋁合金錠為主，占比近八成，主要出口市場為日本、越南及印尼，反映外需回升力道略增。價格方面，2026 年 6 月鋁 99.7%平均價格為每公斤新台幣 106.5 元，與上月比下跌 15.5%、與上年同期比上漲 27.5%；MJP 平均價格為每公噸 365.5 美元，與上月比上漲 8.1%、與上年同期比上漲 270.8%，顯示在國際供應不確定性升高下，鋁價與區域溢價同步明顯走揚。

觀察國內鋁業下游需求，汽車及零組件受惠於關稅調降與民俗月前的提前拉貨，市場表現緩步回穩；電子零組件及機械設備持續受 AI、雲端及半導體下游需求支撐；消費性電子則受電腦漲價前提前購買需求帶動，短期略有回升。惟各產業的多數傳統終端應用需求仍偏保守，整體鋁材下游需求維持穩定。

國際生產量/消費量/庫存量/價格分析：

依據國際鋁業協會(IAI)統計顯示，2026 年 1~5 月全球原鋁累計產量為 3,039 萬公噸，與上年同期比衰退 0.11%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸 61.1%、歐洲(含俄羅斯)10%、中東(GCC)7%位居前三。預估 2026 年全球原鋁累計產量可達 7,293.4 萬公噸。LME 原鋁庫存量部分，2026 年 6 月為 30.4 萬公噸，與上月比衰退 10.2%、與上年同期比衰退 12.2%，預估 2026 年第 3 季仍將維持庫存去化走勢。

另依據國際研究機構 Fastmarkets 估計，2026 年 1~5 月全球原鋁累計消費量為 3,081 萬公噸，與上年同期比增加 1.2%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 63.7%、亞洲(中國大陸除外)14%、西歐 7.7%位居前三，預估 2026 年全球原鋁累計消費量可達 7,465 萬公噸。LME 鋁現貨價格部分，2026 年 6 月為 3,069.9 美元/公噸，與上月比下跌 18.5%，與上年同期比上漲 18.2%。

國際情勢概況：

觀察 2026 年 6 月全球市場變化，北美方面，(1)世紀鋁業與新創公司 Brimstone 簽署備忘錄，計劃在美國建立世紀鋁業首個「礦山到金屬」的本土鋁供應鏈，該礦產利用矽酸鹽生產原生鋁，維持國防工業與民用領域的穩定供應。(2)Novelis 重啟於 2025 年因火災而停工的紐約 Oswego 廠的熱軋生產線，該廠為福特 F-150 皮卡車用鋁板的核心供應源。該廠復工預期可緩解北美車用鋁材供應壓力。(3)Hydro 將於 2027 年關閉兩座利用效率較低的加州與路易斯安那州的擠型廠，同時規劃於 2027 年 3 月完成其他廠的裝修，藉以改善整體生產效率。

歐盟方面，(1)歐盟產生的廢鋁材可滿足境內需求約 40%，為穩定廢鋁材料源規劃於 9 月始對出口廢鋁材課徵 15%關稅。(2)歐洲鋁業協會(European Aluminium)提出鋁產業碳中和的六大技術路徑，包括製程電氣化、氫能應用、廢鋁材回收、提升資源效率、無碳原鋁生產(Carbon-free Primary Production)及碳捕捉。(3)Alba 收購法國敦克爾克鋁廠，企業年產能將由 162 萬公噸提升至 192 萬公噸，敦克爾克廠的低碳電力有助於 Alba 插旗歐洲低碳市場。

亞洲方面，(1)印度 Hindalco 啟動德罕的電子廢棄物(e-waste)回收廠，主要用於回收利用印刷電路板(Printed Circuit Boards, PCB)，藉以回收銅、鋁、稀土元素等金屬。此外，亦於蒲那開設專職自行車零件的新廠，跨足綠色出行領域(mobility business)，50 萬個車架和前叉、75 萬支車把、80 萬對輪圈。(2)中國大陸自幾內亞進口的鋁土礦量占總進口量約 80%，在幾內亞預施行鋁土礦出口管制信號下，企業加速囤貨。(3)阿拉伯聯合大公國下轄的杜拜酋長國宣布在 6~10 月對廢鋁、銅、鐵材施行暫時出口管制；然而，廢金屬材仍可由其他港口出口，部分業者認為管制效果有限。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 歐洲鋁業協會提出鋁產業碳中和的六大技術路徑，須持續推進關鍵技術商業化應用

歐洲鋁業協會在 5 月發布《The Innovation Agenda》，提出鋁產業碳中和六大技術路徑，包括製程採用綠電、氫能應用、廢鋁材循環利用、提升材料與燃料使用效率、無碳原鋁生產 (Carbon-free Primary Production) 及碳捕捉。協會認為全球鋁材需求將持續成長，鋁產業除維持料源供應穩定外，亦須同步降低碳排放。提高再生鋁材利用率仍是目前最具成本效益的減碳措施，但若要達成 2050 年氣候中和目標，仍需加速惰性陽極(Inert Anode)、綠氫/低碳氫能、低碳原生鋁精煉及碳捕捉等關鍵技術商業化。未來除技術研發外，政策支持、低碳能源供應穩定、碳捕捉與氫能運輸管線及規模化應用，將成為影響鋁產業淨零轉型的重要因素。

近年歐盟透過 Horizon Europe 等大規模研究經費，持續投入鋁材循環回收、低碳熔鑄、氫能燃燒及智慧分選等技術研發。其中以廢鋁材回收、高值化利用及智慧分選等發展較為成熟。然而，惰性陽極、綠氫燃料及其他高成本減碳技術，目前仍受設備投資、能源供應及基礎設施限制，多數仍尚未達規模化應用程度。相較之下，我國鋁材回收仍以工廠下腳料及製程廢料為主，消費後廢鋁的回收、分選及高值化利用仍具改善空間，多數鋁加工業者尚未普遍備有自動分選機器。故國內鋁產業低碳轉型可考慮優先建置廠內回收鋁材的體系，提升再生鋁材利用，再藉由 AI 導入製程與能源管理提高材料利用率與降低能耗，並視需求逐步應用導入其他的低碳技術。

2. 印度 Hindalco 啟動德罕電子廢棄物回收廠與蒲那腳踏車產線，提高整體供應鏈完整度

印度 Hindalco 將電子廢棄物(e-waste)視為未來「關鍵礦物」及「稀土元素」的重要來源，故持續擴大循環經濟布局。6 月啟用德罕的電子廢棄物回收廠，主要回收利用印刷電路板。透過七段除毒工序與材料回收流程，回收鋁、稀土元素等金屬，回收材料可再供應再生能源、電子、交通及先進製造等產業。同時，建設蒲那專責生產鋁製自行車零件的新廠，正式跨足印度的綠色出行領域。新廠採用先進製造和表面處理技術，預估年產量約為 50 萬個車架和前叉、75 萬支車把以及 80 萬對輪圈。

2022 年印度礦業部提出鋁業發展規劃，將下游加工與循環回收列為鋁產業發展重點。Hindalco 布局電子廢棄物回收及鋁製自行車零件，反映印度鋁業正逐步由原生鋁生產延伸至循環回收及終端產品應用。另外，近年全球的礦產資源國亦逐步由單純原料出口導向轉向在地化加工，透過出口限制、提高出口稅率或鼓勵在地加工等政策，提升產業附加價值並強化供應鏈自主能力。未來全球鋁產業競爭將由「礦產資源取得」，逐步擴展至「完整產業鏈布局」與「高值產品發展」的競爭。業者應持續分散原料來源，降低對單一市場依賴，並密切關注資源國政策調整及供應鏈布局，提升原料採購彈性，以降低料源供應風險。

國內產量/進出口/價格分析：

產量部分，2026 年 1~4 月國內鋁錠產量為 11.8 萬公噸，與上年同期比衰退 4.1%。預估全年產量可達 35.3 萬公噸。

進/出口量部分，(1)2026 年 1~5 月國內鋁錠累計進口量為 18.6 萬公噸，與上年同期比衰退 11.7%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 10.8 萬公噸、占整體 58.3%居冠，圓鋁擠錠 5.27 萬公噸、占整體 28.4%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 34.4%、印度 21.7%、俄羅斯 10.1%位居前三。預估全年進口量可達 44.6 萬公噸。(2)2026 年 1~5 月國內鋁錠累計出口量 3.1 萬公噸，與上年同期比增加 0.8%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 2.4 萬公噸、占整體 77.1%居冠，圓鋁擠錠 0.2 萬公噸、占整體 7.8%居次。以出口國家占比而言，日本 35.1%、越南 23.2%、印尼 7.4%位居前三。預估全年出口量可達 7.5 萬公噸。

價格部分，2026 年 6 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 106.5 元/公斤，與上月比下跌 15.5%，與上年同期比上漲 27.5%。(2)鋁合金錠 A356.2 出廠價平均價格為新台幣 116.0 元/公斤，與上月比下跌 5.7%，與上年同期比上漲 28.9%。(3)MJP 平均價格為 365.5 美元/公噸，與上月比上漲 8.1%，與上年同期比上漲 270.8%。

國內正式進入夏季電價，將影響整體產業成本。AI 產業鏈、資料中心建置及半導體投資持續支撐製造業景氣。6 月製造業經理人指數為 60.7%，已連續 9 個月擴張。進一步觀察國內鋁業下游市場概況，(1)汽車及零組件產業方面，5 月底美國正式公告 232 關稅稅率，汽車零組件關稅由 27.5%降至 15%，加上農曆七月前提前交貨需求，帶動國內業者增產。然而，整體供應鏈仍受中東戰事等不確定因素影響，業者對長期市場發展仍持審慎態度，整體市場需求緩步回穩。(2)電子零組件方面，受 AI 伺服器、高效能運算及資料中心建置需求持續帶動，外銷訂單金額連五個月創歷年同期新高，成為電子產業接單與出貨的主要支撐。(3)消費性電子方面，受電腦漲價預告，提前採購潮帶動短期需求略有回升，惟整體長期動能仍偏保守。(4)機械設備方面，受 AI 供應鏈投資及高科技產業擴產帶動，部分工具機及自動化設備業者訂單增加，顯示設備市場景氣逐步改善。

整體而言，汽車及零組件受惠於關稅調降與民俗月前的提前拉貨，市場表現緩步回穩；電子零組件及機械設備持續受 AI、雲端及半導體需求支撐；消費性電子則受電腦漲價前提前購買需求帶動，短期略有回升。惟各產業的多數傳統終端應用需求仍偏保守，整體鋁材下游需求維持穩定。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 美國 232 關稅汽車零組件稅率定案，臺美協商汽車進口關稅持續進行

自 2026 年 1 月起我國與美簽署投資 MOU，並持續與美國溝通 232 關稅稅率，於 5 月 27 日公告「非半導體 232 關稅優惠措施」從 5 月 1 日起生效，包含汽車零組件不高於 15%；航空器零組件中鋼、鋁、銅衍生品免除 232 關稅。而關稅協議中的美國製汽車進口到我國享零關稅之協議，則在美伊戰爭反覆變動下推遲施行，國產車量、部分豪車與電動車有望受惠，業者普遍看好下半年車市。

美國近年持續透過 122、232 及 301 等關稅措施，降低美國對中國大陸供應鏈的依賴，並強化美國國內汽車製造及供應鏈競爭力。232 關稅中，我國、日本、韓國及歐盟汽車零組件均適用 15% 優惠稅率，遠低於中國大陸適用稅率。差異化關稅政策有望使美國汽車零組件產業脫離不健康的低價競爭，我國部分業者更因此將美國視為具潛力的市場。然而，因美國持續進行 301 關稅調查，雖初步公告相關該措施不重複疊加 232 關稅，但尚未正式定案前，尚須持續觀察法令動向。此外，美國製汽車進口我國零關稅協議，因中東情勢影響而延後，相關措施預期 2026 年底前仍難正式實施，雖短期對車市帶來利多，長期影響仍須持續關注。

2. 巧新應對中東衝突，預期年底再生鋁材使用率突破六成

美伊衝突及荷姆茲海峽運輸受阻，增加中東原生鋁供應的不確定性。鋁輪圈大廠巧新透過提高再生鋁材使用比例因應原料供應風險。截至 5 月再生鋁材占原料比例已突破 50%，預期年底有望提升至 60%；此外，原生鋁供應吃緊亦帶動鋁材銷售需求增加。巧新預估全年鋁材銷售量將由原規劃 8,000 公噸提高至 1 萬公噸。同時，隨著車廠拉貨回溫，下半年營運預估將優於上半年。

再生鋁材的角色已由過去著重減碳效益，逐步成為兼顧供應鏈風險管理的原料配置策略。當原生鋁供應受地緣政治影響時，再生鋁材不僅有助降低碳排放，亦可提升原料取得彈性及供應穩定性，未來企業對再生鋁材的需求將同時受到「碳管理」與「料源安全」兩項因素驅動。此外，近年歐盟、美國及阿拉伯聯合大公國陸續推動或研擬廢鋁出口管理措施，反映高品質廢鋁已逐漸成為重要戰略料源。我國於中東衝突後(3~5 月)廢鋁進口量與上年同期比成長 32.6%(約 2 萬公噸)，其中約 20.2%來自美國、22.6%來自歐盟(EU27)，顯示我國對歐美廢鋁料源仍具一定依賴程度。未來若相關出口管理措施逐步落實，國際高品質廢鋁流向恐重新調整，增加我國取得高品質廢鋁的難度及採購成本，企業宜持續關注國際廢鋁流向及各國政策變化，適時調整原料採購策略，提升原料供應韌性。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

我國鋁金屬產業廠商家數約 452 家，逾 9 成以上為中小型企業，廠商多集中於中南部。其中，煉鋁業約 46 家，七成集中於南部，鋁材軋延、擠型、伸線業約 248 家，約五成集中於南部，鋁鑄造業約 156 家，約五成集中於北部。

國內鋁金屬產業缺乏上游採礦與煉鋁業(原生鋁錠)，故鋁合金錠煉製業(再生鋁錠)可視為國內鋁金屬產業上游，中游製造加工業包含擠型/抽伸、軋延、鍛造、鑄造、沖壓、模具、機械加工、熱處理、裁剪、表面處理等類型，下游廠商眾多，概以運輸、建築、包裝、消費性電子產品(3C)、機械設備、電纜等終端應用為主。

有關各類終端應用領域常用的大宗半成品及其對應的公協會，說明如下：

- 1.運輸：包含汽車/機車/自行車零組件等產品，鋁擠型、鋁鍛件、鋁鑄件、鋁板等為主，國內對應的公協會如臺灣鑄造品工業同業公會。
- 2.建築：包含帷幕、門窗、格柵、外牆等終端應用產品，原料多以鋁擠錠為主，國內對應的公協會如台灣帷幕牆技術發展協會。
- 3.包裝：包含鋁罐、鋁箔紙等終端應用產品，原料多以鋁捲、鋁箔為主，國內對應的公協會如金屬品冶製工業同業公會。
- 4.消費性電子產品：包含手機/筆電殼件、散熱片等終端應用產品，原料多以鋁擠型、鋁鍛件、鋁鑄件、鋁板、鋁片為主，國內對應的公協會如電機電子工業同業公會。

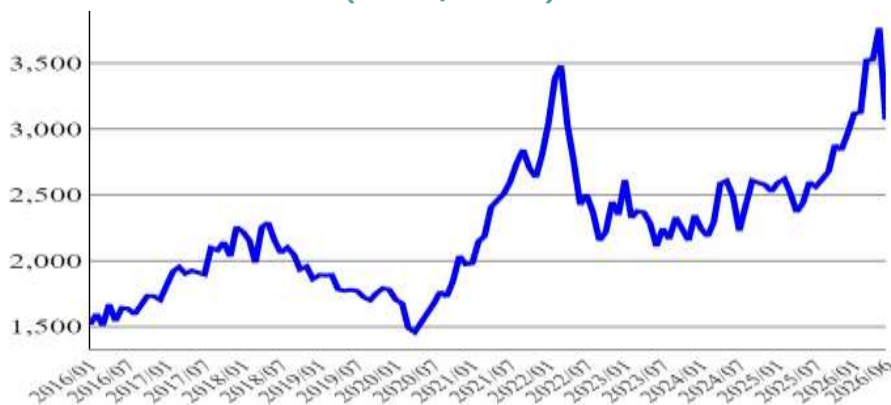
第二季可觀察到，全球鋁產業已由過去以成本導向，轉向建立自主且具韌性的完整鋁供應鏈。原生鋁、再生鋁材及終端加工由過去分屬不同產業環節，轉變為各國建構完整鋁供應鏈的重要布局，顯示產業競爭已從單一環節成本競爭，擴大為全鏈整合能力的競賽。又隨著地緣政治、關稅政策及資源國出口管理措施持續增加，企業採購決策亦轉向料源掌握能力及供應鏈韌性。特別是我國高度依賴進口原料下，更應留意進口來源分散、加強再生鋁材(在地料源)應用，以強化企業應變國際局勢改變之能力。

全球原鋁供應量雖持續成長，但新增供給速度仍不足以完全滿足 AI 伺服器、資料中心、半導體及電力基礎建設等需求快速增加，使 LME 庫存持續去化。故第三季將維持供需偏緊的情勢。此外，各國持續透過廢鋁出口管理、關鍵礦產布局及在地加工等措施，調整全球料源流向，顯示「料源」已逐漸從單純的原料議題，演變為牽動關稅談判與供應鏈結盟的地緣政治籌碼。在原生鋁供應仍具不確定性、LME 庫存持續維持低檔，以及 MJP 溢價仍處相對高位下，預期第三季原鋁及再生鋁材價格仍將維持相對高檔。建議業者可藉此著手提升製程效率，包含提升能源效率、原料利用率、下腳料回收系統等方式，降低鋁價維持高檔帶來的衝擊，同時減少單位成本並有效減碳。

一、全球市場統計圖

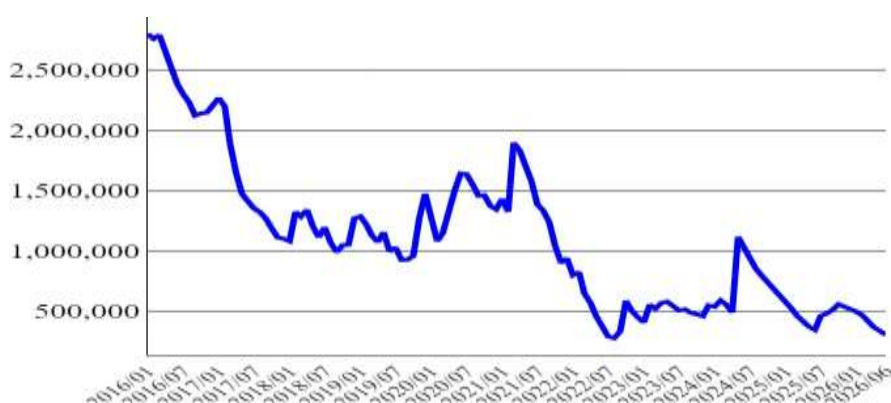
2026年6月平均價格為3,069.9美元/公噸，與上月比下跌18.5%，與上年同期比上漲18.2%。

LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



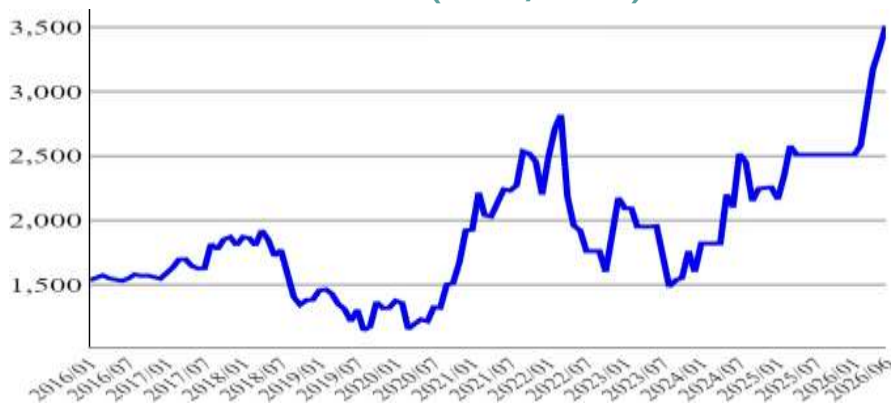
2026年6月庫存量為30.4萬公噸，與上月比衰退10.2%，與上年同期比衰退12.2%。

LME 鋁庫存量(公噸)



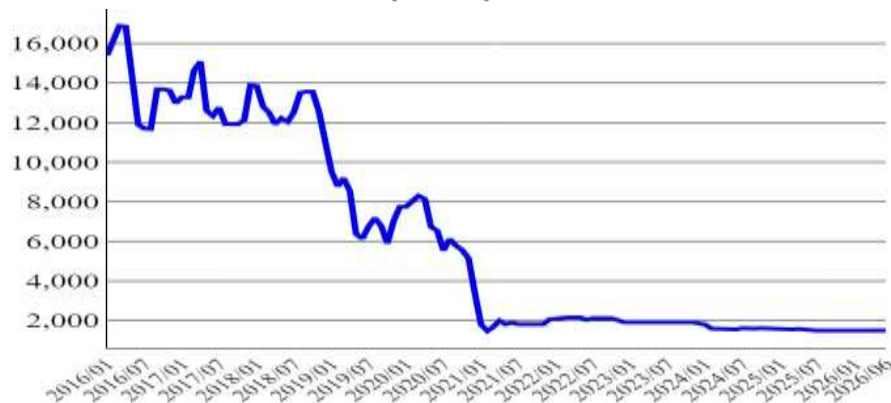
2026年6月平均價格為3,510美元/公噸，與上月比上漲5.6%，與上年同期比上漲39.9%。

LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



2026年6月庫存量為1,500公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退1.3%。

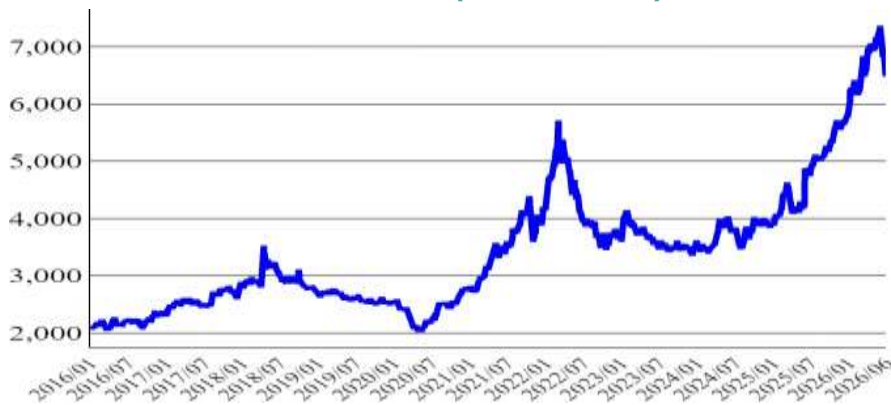
LME 鋁合金庫存量(公噸)



一、全球市場統計圖(續)

鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)

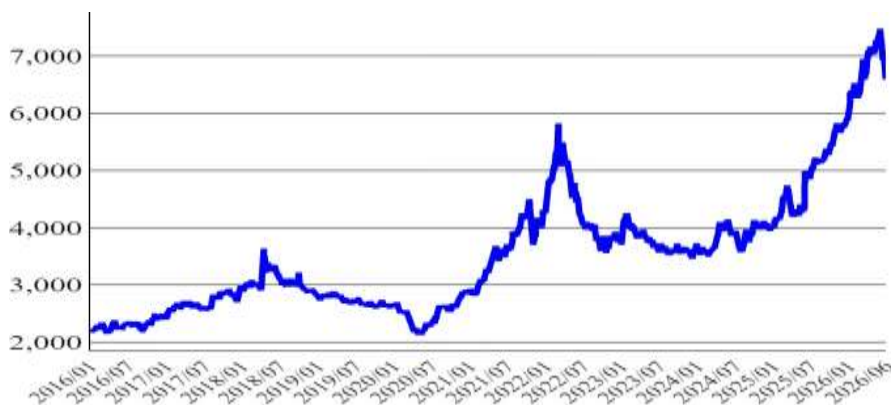
2026年6月平均價格為6,934.6美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比上漲46.5%。



資料來源：
Fastmarkets

鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)

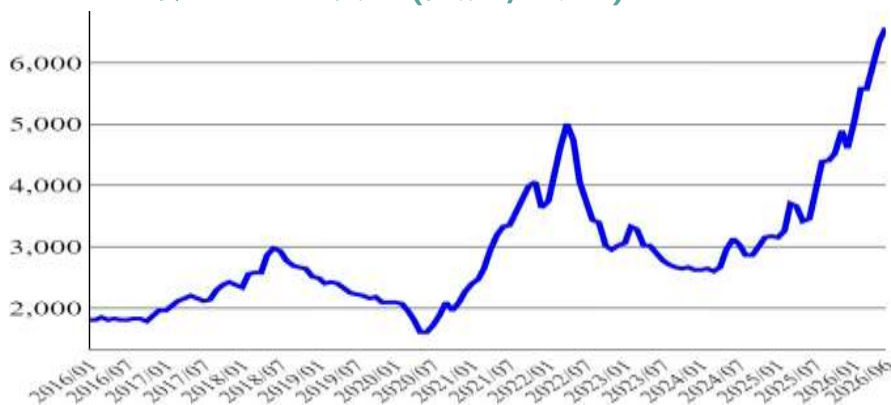
2026年6月平均價格為7,044.9美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比上漲45.5%。



資料來源：
Fastmarkets

鋁合金錠 6061 價格(美元/公噸)

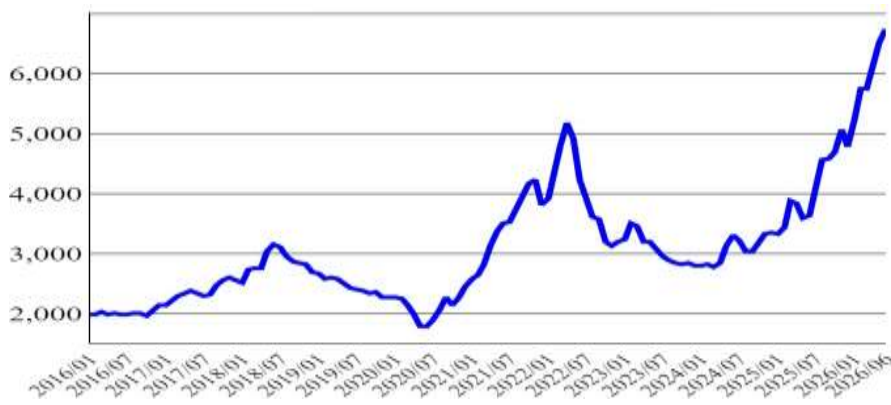
2026年6月平均價格為6,569.8美元/公噸，與上月比上漲3.5%，與上年同期比上漲89.8%。



資料來源：
Fastmarkets

鋁合金錠 6063 價格(美元/公噸)

2026年6月平均價格為6,746.1美元/公噸，與上月比上漲3.4%，與上年同期比上漲85.5%。

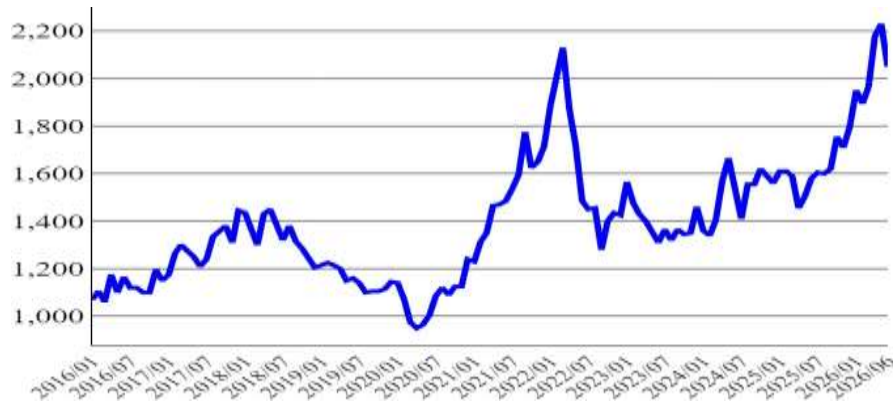


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為2,050美元/公噸，與上月比下跌8.1%，與上年同期比上漲29.8%。

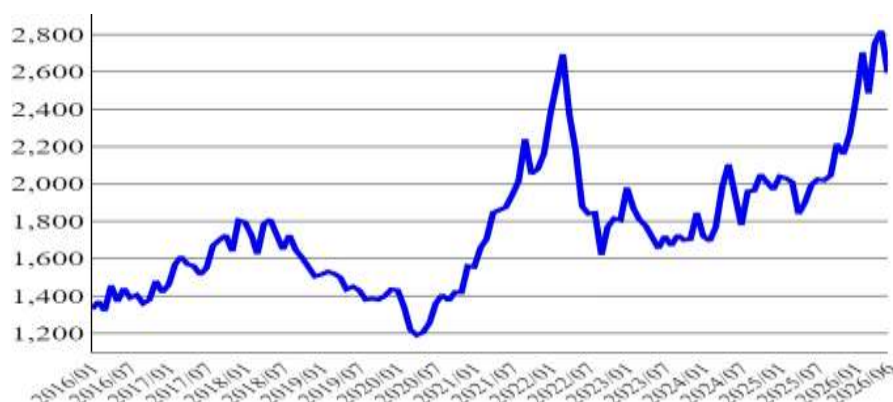
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：
CIP

2026年6月平均價格為2,595美元/公噸，與上月比下跌8%，與上年同期比上漲30.1%。

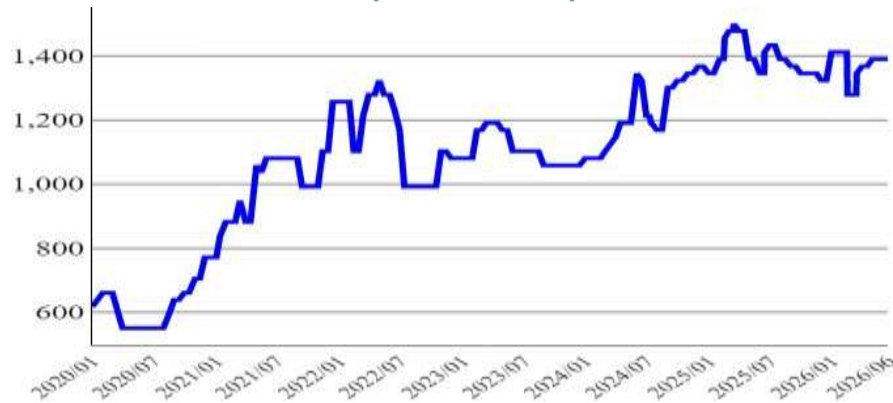
廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)



資料來源：
CIP

2026年6月平均價格為1,388.9美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲1.6%。

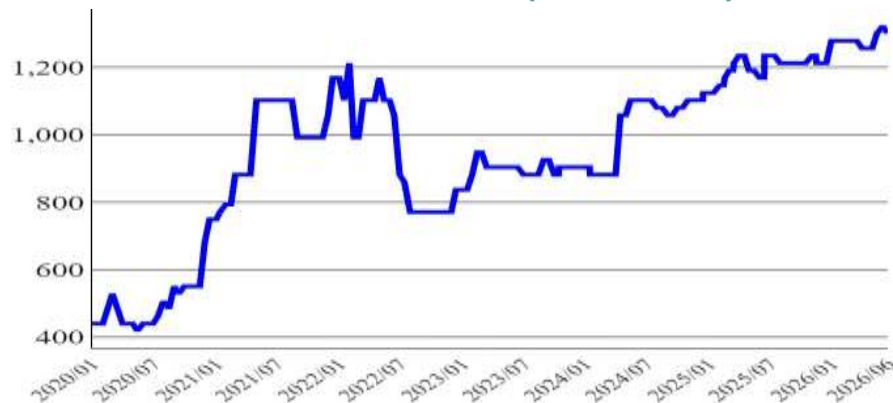
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為1,308.1美元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比上漲9.9%。

廢鋁 舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

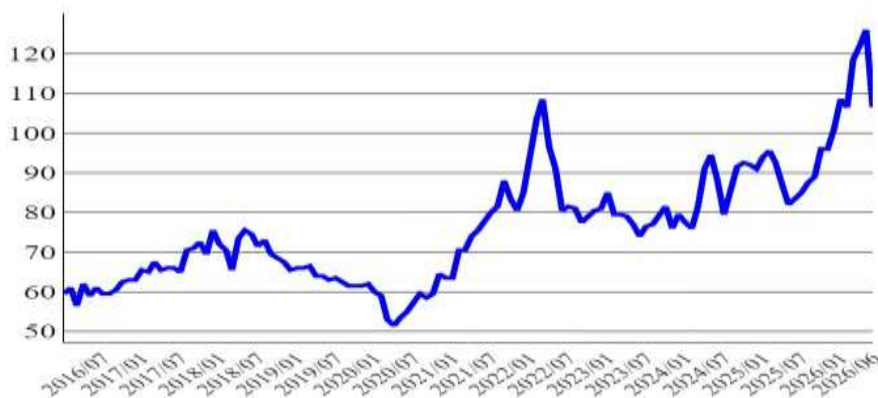


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

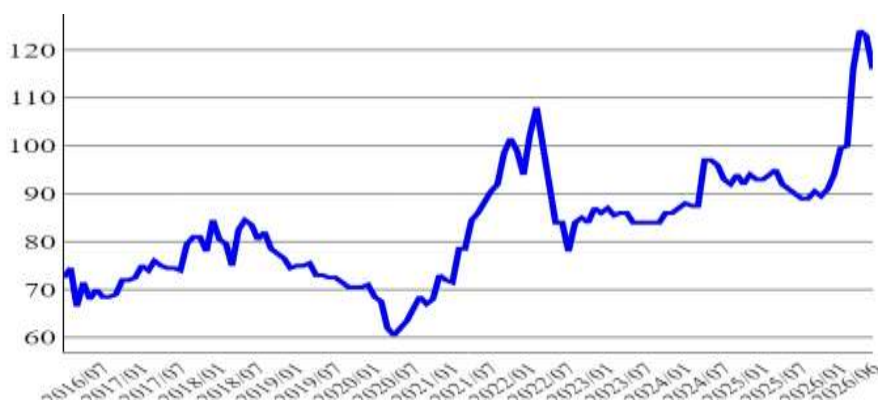
2026年6月平均價格為新台幣106.5元/公斤，與上月比下跌15.5%，與上年同期比上漲27.5%。

鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



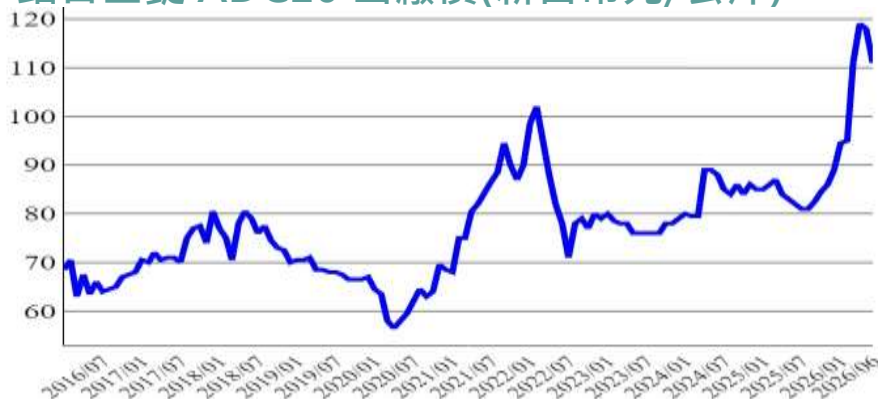
2026年6月平均價格為新台幣116元/公斤，與上月比下跌5.7%，與上年同期比上漲28.9%。

鋁合金錠 A356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



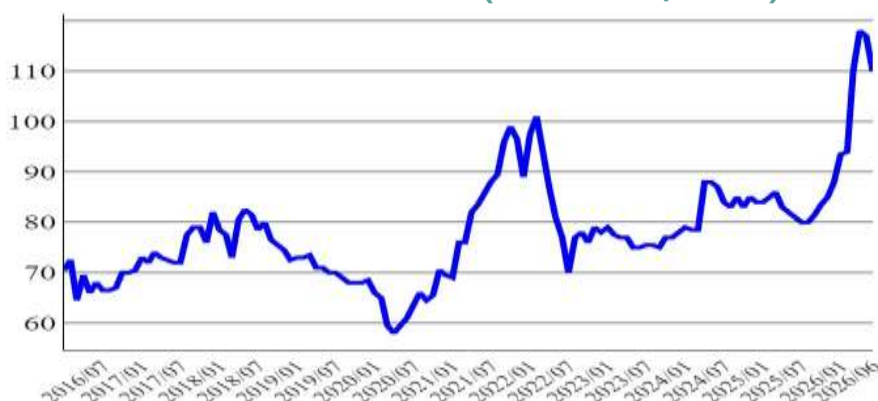
2026年6月平均價格為新台幣111元/公斤，與上月比下跌5.9%，與上年同期比上漲35.4%。

鋁合金錠 ADC10 出廠價(新台幣元/公斤)



2026年6月平均價格為新台幣110元/公斤，與上月比下跌6%，與上年同期比上漲35.8%。

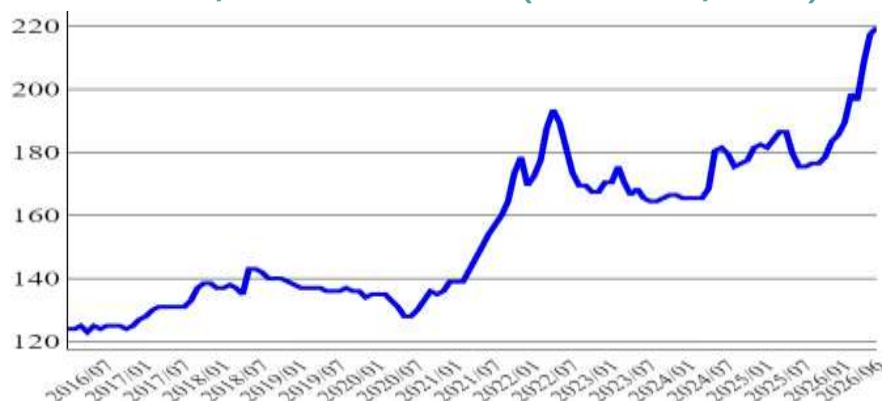
鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為新台幣219.5元/公斤，與上月比上漲0.9%，與上年同期比上漲25.1%。

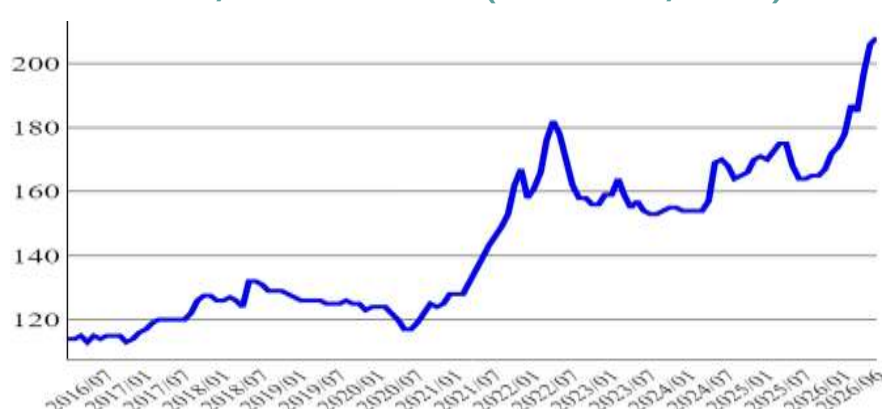
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年6月平均價格為新台幣208元/公斤，與上月比上漲1%，與上年同期比上漲26.8%。

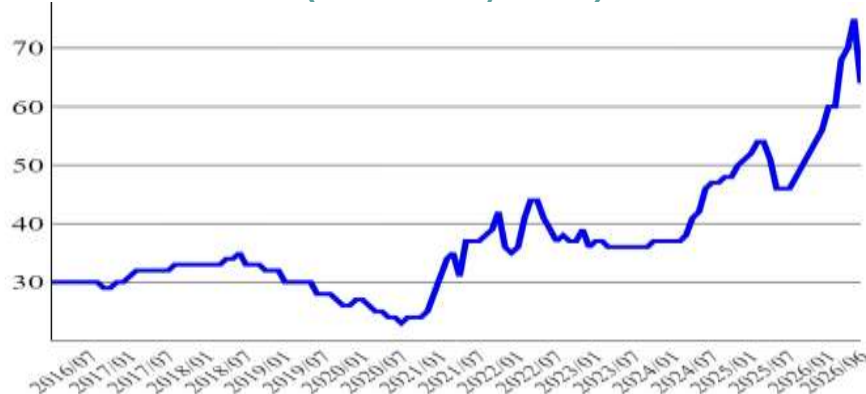
鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年6月平均價格為新台幣64元/公斤，與上月比下跌14.7%，與上年同期比上漲39.1%。

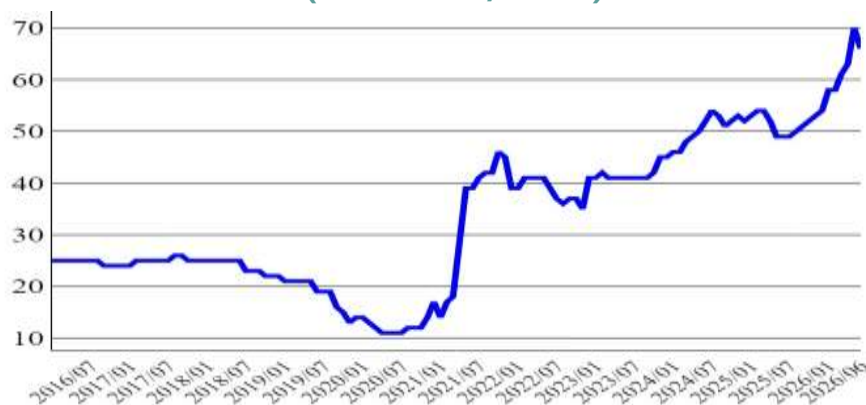
廢鋁軟料收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年6月平均價格為新台幣66元/公斤，與上月比下跌5.7%，與上年同期比上漲34.7%。

廢鋁硬料收購價(新台幣元/公斤)

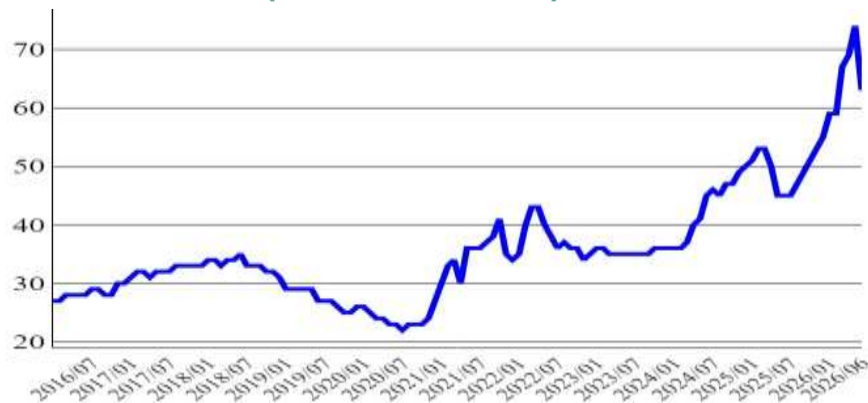


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為新台幣63元/公斤，與上月比下跌14.9%，與上年同期比上漲40%。

廢鋁罐收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

2026 年第二季鎳價呈現先漲後跌走勢。4 月至 5 月上旬，市場受到印尼 RKAB 核准量收緊、礦石供應趨緊預期升溫，以及中東情勢干擾硫磺供應等因素影響，推升濕法冶煉 (HPAL) 製酸成本，帶動鎳價走高。進入 6 月後，隨著印尼配額可能調整的市場消息升溫，前期供給風險溢價逐步降溫；同時，LME 與上海期貨交易所庫存仍處高位、下游需求動能偏弱，使鎳價自高檔回落並轉為震盪整理。

鎳價部分，2026 年第二季 LME 鎳現貨平均價格為 18,118 美元/公噸，與第一季平均價格比上漲 4.5%。整體看來，第二季價格在每公噸 16,088 美元及 19,448 美元之間震盪。庫存部分，LME 庫存量第二季平均庫存量為 27.7 萬公噸，與第一季平均庫存量比下滑 2.3%。

生產方面，根據國際鎳研究組(INSRG)的統計數據顯示，2026 年截至 4 月，全球原生鎳產量為 123.7 萬公噸，與上年同期 125.3 萬公噸比減少 1.2%；使用量 119.5 萬公噸，與上年同期 117.1 萬公噸比成長 2.0%；過剩量為 4.2 萬公噸，與上年同期過剩 8.1 萬公噸比，減少 47.9%。其中，印尼與中國大陸的原生鎳產量分別為 57.9 萬公噸及 38.3 萬公噸，印尼年減 4.2%，中國大陸年增 1.9%，印尼產量受到 RKAB 收緊影響而下滑；中國大陸則受不銹鋼產量維持成長，及電池材料端出現階段性拉貨，而有小幅成長。

Fastmarkets 產調機構 7 月的預測報告則指出第二季原生鎳的產量將達到 88.4 萬公噸，與上年比減少 7.3%；消費量達 93.9 萬公噸，與上年相比成長 5.8%；供需缺口約 5.5 萬公噸，相比上年同期，原生鎳的生產狀況從過剩轉變為短缺。

鎳中間體方面，作為生產電池材料硫酸鎳之關鍵原料，相較於純鎳具備成本優勢。2026 年截至四月全球鎳中間體產量約為 34.7 萬公噸，與上年同期 29.9 萬公噸比成長 16.2%，主要受印尼高冰鎳既有產線稼動率提高，及產品結構調整，帶動鎳中間體供給量增加。

國內市場概況：

2026 年第二季鎳現貨平均價格為 653 元/公斤，與第一季平均價格比上漲 3.7%，與國際趨勢一致。未經塑性加工鎳 2026 年 5 月進口平均價格為 572 元/公斤，與上月比上漲 5.4%，與上年同期比上漲 16.7%；在鎳粉及鱗片部分，進口平均價格為 614 元/公斤，與上月比下滑 13.2%，與上年同期比下滑 0.8%；在鎳條、桿、型材及線部分，進口平均價格為 2,324 元/公斤，與上月比上漲 23.5%，與上年同期比上漲 3.4%；在鎳板、片、扁條及箔部分，進口平均價格為 1,180 元/公斤，與上月比上漲 1.6%，與上年同期比上漲 15.9%。

不銹鋼原料-鎳鐵 2026 年 5 月進口量 3,365 公噸，進口平均價格約為 99 元/公斤，較上月上漲 33.3%，與上年同期比上漲 2.1%。

國際價格/庫存分析：

自 2025 年底印尼政府釋出新一年度鎳礦 RKAB 可能收緊的訊息後，市場對供給緊縮的預期升溫，帶動鎳價持續上漲，第一季的 LME 鎳現貨價格一度達到每公噸 18,553 美元，惟隨後市場逐步消化相關政策訊息後，回落至約 1.7 萬美元區間。

進入第 2 季，中東戰爭對供應鏈的影響持續加劇，航運受阻與荷姆茲海峽通行不確定性仍影響市場情緒，造成能源及航運價格上漲，再加上硫磺供應受阻、印尼政府可能管制鎳鐵出口，以及工業園區因電力調配及設備檢修等負面因素，共同推升 LME 鎳價在 5 月走高，一度達到每公噸 1.9 萬美元。隨後在中東再度爆發零星衝突後，美元指數走強，使 6 月鎳價轉勢，回落並維持在 1.6 萬至 1.7 萬美元區間。

庫存量方面，LME 鎳庫存自 2024 年初(約 6.8 萬公噸)起持續累積，直至印尼公告縮減配額後才有所緩和。2026 年第二季平均庫存達 27.7 萬公噸，比第一季小幅下滑 2.3%。若進一步細看各月份變動，可以發現庫存累積速度已有放緩跡象，但整體過剩壓力仍未消除，6 月庫存量較 4 月下滑 1.4%，惟改善幅度有限，仍維持在近年的相對高度。

國際情勢概況：

綜觀第二季，國際鎳金屬市場延續印尼開採 RKAB 緊縮影響。4 月至 5 月，市場擔憂礦石供應不足將限制當地冶煉與中間體產出，帶動 LME 鎳價走強；同時，中東情勢升溫使硫磺供應成為變數，因印尼濕法治煉高度依賴中東進口硫磺，航運受阻與價格上升推高成本，短期影響雖可控，若供應中斷或價格續居高檔，仍將壓縮業者利差。

進入 6 月後，印尼是否調整 RKAB 的議題升溫。從冶煉端來看，礦石供應壓力已率先反映於火法治煉(RKEF)廠上，部分冶煉廠因鎳礦取得難度提高而降低稼動率，相較之下，濕法治煉(HPAL)廠多數具備長期礦石供應合約，短期內原料供應相對穩定，因此受到 RKAB 收緊的直接衝擊較火法治煉廠晚。不過，隨著印尼氫氧化鎳鈷的電池級鎳中間體產能持續擴張，濕法治煉廠對鎳礦的需求仍將增加；若後續未新增礦石供應，濕法治煉體系亦可能在第三季至第四季面臨供應壓力。此外，濕法治煉高度仰賴硫磺製酸，在中東航運不確定性延續及硫磺價格維持高檔之下，將再帶動成本上升。

市場消息一度傳出，印尼政府可能於年中評估，並調整 RKAB 以緩解當地冶煉廠原料壓力；不過，印尼主管機關後續表示，全年配額尚未正式決定，所有配額調整申請仍需經過審查程序。因此，第二季後段鎳價回落，主要反映前期供給風險溢價降溫，加上 LME 與上海期貨交易所合計鎳庫存仍處多年高位，顯示精煉鎳供給過剩壓力尚未完全消化。

產業/廠商/產品大事記：

1. 華友鈷業受到硫磺上漲與停機檢修影響，其位於印尼 Huafei Nickel Cobalt 廠將自 5 月 1 日起暫停部分產線，產量約減半，尚未公布停產時間。受到中東戰事干擾生產與航運的影響，硫磺到印尼現貨價格飆漲。中東地區約占全球硫磺供應 25%，印尼進口的 75%。
2. 印尼與菲律賓鎳業協會簽署備忘錄，內容包含資訊交流、共同開發鎳下游加工技術、培育人力資源等。菲律賓未來將不只是鎳礦原料出口國，而是可納入更高附加價值的區域供應鏈；印尼則可取得更穩定的礦石供應，以支撐電池與不銹鋼產業。
3. 受中東戰事推升鋁價影響，青山集團要求印尼偉達灣園區部分鎳生鐵業者於 6 月減產，以釋出電力供其與信發合資、年產 25 萬噸的鋁廠使用。青山持有發電廠股份，具備調度園區電力配置的能力。該園區鎳生鐵年產能逾 70 萬噸鎳，此次調整將影響 22 家鎳生鐵業者(部分為青山自有)，顯示鎳生鐵產出因集團內部資源配置而受到壓縮。
4. Eramet 子公司 PT Weda Bay Nickel 因鎳礦開採配額下調，已於 5 月底暫停礦石生產。該公司今年初步獲准配額為 1,200 萬濕公噸，較 2025 年上修後核准配額 4,200 萬濕公噸減少約 70%。目前已經向印尼礦業部申請追加配額。PT Weda Bay Nickel 去年約向印尼偉達灣園區供應約 3 成的礦石，若未取得新配額，則可能出現約 3,000 萬噸缺口。
5. 印尼鎳工業論壇(FINI)指出，今年核准鎳礦配額約 2.6 億至 2.7 億濕公噸，低於去年 3.2 億濕公噸產量，也低於今年冶煉需求約 3.4 億至 3.5 億公噸，導致 RKEF 火法治煉廠產能利用率由去年的 84%降至 76%，部分產線甚至降至 50%以下運轉。為緩解冶煉廠原料壓力，市場消息傳出印尼可能於年中評估上調 RKAB 配額，全年配額或提高至 3.6 億噸；惟印尼礦業部後續表示，2026 年全年配額尚未正式決定，政府將以礦石產量與下游需求相互匹配為原則，且所有調整申請仍須經審查。因此，目前配額上調仍屬政策評估階段，尚不宜視為已定案。
6. 印尼新的鎳礦定價公式於 4 月 15 日生效，主要變化是鎳礦價格不再只以鎳含量作為基礎，而是納入礦石中其他有價金屬(鈷)含量，使礦石採購價格上升。印尼鎳礦冶煉協會(FINI)估計，若將鈷含量納入定價，用於電池材料的 MHP 生產成本將增加每公噸鎳金屬量約 2,400 至 2,600 美元；RKEF 火法治煉製程的鎳加工成本也將增加接近每公噸鎳金屬量 600 美元。由於印尼冶煉廠近期已面臨能源與硫磺價格上升壓力，新公式可能進一步壓縮鎳產品與電池材料的獲利空間，甚至使部分加工與精煉業者面臨營運虧損風險。

國內價格/庫存分析：

2026 年第二季鎳現貨平均價格為 653 元/公斤，與第一季平均價格比上漲 3.7%，與國際趨勢一致。6 月鎳現貨平均價格則為新台幣 640 元/公斤，與上月比微幅下滑 4.9%，與上年同期比成長 22.8%。由於國內並無鎳礦開採或精煉相關產業，因此鎳原料與中間產品高度依賴進口，使得價格缺乏議價空間。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

在進口方面，未經塑性加工鎳 2026 年 5 月進口平均價格為新台幣 572 元/公斤，與上月比上漲 5.4%，與上年同期比上漲 16.7%。其 4 到 5 月的進口量達 2,881 公噸，與上年同期比下跌 77.0%。受印尼調降開採配額影響，鎳價偏高，再加上下游客戶受先前高庫存及終端需求放緩影響，去化速度不如預期，因此國內業者採取審慎的採購策略，減少其進口量。

不銹鋼煉鋼原料-鎳鐵，5 月進口平均價格約為 99 元/公斤，與上月比上漲 33.3%，與上年同期比上漲 2.1%。鎳鐵 2026 年 4 至 5 月進口量為 7,063 公噸，與上年同期 6,812 公噸比，上漲 3.7%。

在出口方面，5 月的出口產品以硫酸鎳為最大宗，出口量達 5,486 公噸，與上月比上漲 134.2%，與上年同期比成長 2.3%；其中對中國大陸及日本的出口占了 9 成 7，達 5,300 公噸，與上年同期 4,990 公噸比成長 6.2%。受中東情勢影響，硫磺與硫酸供應不確定性升高，下游客戶可能提高安全庫存。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 中經院最新數據顯示，2026 年 6 月臺灣製造業 PMI 經季節調整後回跌 0.7 個百分點至 60.7%，但仍連續 9 個月維持擴張，顯示製造業景氣延續成長，但動能略有放緩，主要受供應商交貨時間與存貨指數擴張趨緩影響。產業面來看，美伊衝突推升油價、燃料、電力及物流成本，帶動鋼鐵、塑膠、鋁錠、油漆及紙漿等基礎原物料報價上揚；惟隨 6 月中下旬美伊和談推進及荷姆茲海峽供應風險緩解，國際油價與大宗商品風險溢價降溫，使原物料價格指數雖仍處上升區間，但漲勢已明顯收斂。未來六個月展望指數回跌 2.6 個百分點至 64.2%，但仍連續 6 個月維持在 60.0%以上的擴張區間
2. 燁聯與唐榮 2026 年 7 月不銹鋼盤價轉入盤整，304 及 316L 產品皆維持平盤；燁聯同步維持 430 產品平盤，唐榮亦跟進宣布 7 月盤價不調整。整體來看，7 月平盤主要反映前期盤價連續調漲後，市場進入第三季觀望整理階段。一方面，美國聯準會維持利率不變，美元仍處相對強勢，使基本金屬價格呈現震盪整理；另一方面，高鎳生鐵、國際廢不銹鋼及相關上游原料價格仍維持高檔，鋼廠生產成本尚未明顯下降。因此，在終端需求偏弱、成本支撐仍在的市況下，國內不銹鋼廠選擇以平盤因應，避免進一步推升價格並壓抑買氣。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

臺灣鎳產業缺乏上游採礦與精煉業，僅有鎳合金製造業，可視為臺灣鎳產業的上游，其餘原物料皆以進口為主，其中鎳鐵、未經塑性加工鎳、鎳粉為我國鎳進口大宗產品，占鎳相關產品進口總值的 7 成以上。

在以鎳作為添加材料的產業中，中游有不銹鋼廠將鎳鐵、未經塑性加工鎳進行冶煉以製造不銹鋼、表面處理業者電解鎳來進行電鍍、電池材料業者將鎳豆進行酸溶來製造硫酸鎳；另外在以鎳為基礎並加入其他元素的鎳合金加工產業，則有軋延、沖壓、鍛造、鑄造及精密加工等製造產業，產品多用於高溫、高腐蝕性、高磨耗等嚴苛、特殊環境中。

下游應用則以不銹鋼產業居冠，而其他應用產業亦有電池材料應用於電動車電池的運輸產業、表面處理電鍍產業。鎳合金則廣泛應用於各產業，包括：醫療領域的心血管支架與牙齒矯正導線、航太產業的渦輪轉子與葉片，以及石化產業的高耐蝕管線等。

我國鎳金屬產業之主要終端應用可劃分以下等四大應用。

- (1) 不銹鋼：200、300 系不銹鋼需添加如純鎳或鎳鐵/鎳生鐵進行煉鋼。
- (2) 電池材料：電池正極材料業者將鎳豆置於硫酸中進行酸溶製成硫酸鎳。
- (3) 電鍍：電鍍過程需要使用鎳板置於陽極、硫酸鎳作為電解液進行電解。
- (4) 嚴苛環境下應用：由於鎳合金具有耐高溫、高侵蝕性、高磨耗特性，應用於如航太、醫療以及石化等嚴苛使用環境中。

我國鎳產業關聯圖、主要下游應用產業、相關產品及主要使用鎳材一覽表，請參考附件。

2026 年第二季，全球市場由前一季的「韌性成長」轉向「成長放緩」與「風險升溫」。第二季中東戰事與停火協商交錯，能源與航運成本仍處相對高位，增加全球通膨降溫阻力；同時，避險需求支撐美元指數，使以美元計價的基本金屬價格承壓。鎳價方面，在庫存仍處高位、需求有限，以及市場傳出印尼可能上調鎳礦配額後，供給風險溢價降溫，LME 鎳價於 6 月下半月後已回落至每公噸約 1.6 萬美元區間。

供給端，持續受到印尼開採配額的影響，部分印尼火法治煉廠(RKEF)已因難以取得鎳礦而下調稼動率。相較之下，濕法治煉廠(HPAL)多數具備長期礦石供應合約，短期原料供應相對穩定，但受到中東硫磺供應受阻與價格上升影響，成本增加。印尼縮減供給政策有助於緩解原生鎳產能過剩壓力，但配額調整、硫磺成本與能源配置仍使供給端不確定性升高。

需求端來看，不銹鋼仍是鎳消費的主要支撐，但受中國大陸房地產與基礎建設需求尚未明顯回升影響，下游需求有限，成長動能溫和。不過，在鎳、鉬、廢不銹鋼等原料價格居高不下，不銹鋼價格仍出現調升。電池端雖具長期成長潛力，但短期受到磷酸鐵鋰電池市占率提升、插電式混合動力車需求增加，以及車廠導入低成本電池方案影響，三元電池對鎳需求的拉動仍偏有限；惟在部分國際電動車市場回溫、新車型上市帶動電池廠備貨，以及鎳、鈷等原料成本支撐下，三元材料排產與價格表現仍有階段性改善。鎳合金方面，航太領域仍是鎳基合金的重要需求端之一，隨著空中巴士與波音交付量持續回升，帶動發動機製造商與維修市場需求同步增溫，相關供應鏈對鎳基合金的需求維持穩定。能源方面，受中東戰事影響，部分油氣與液化天然氣項目出現延後或停工，使新設備需求受到干擾，但能源安全、既有設施維修及替代供應布局仍支撐耐高溫、耐腐蝕材料需求。

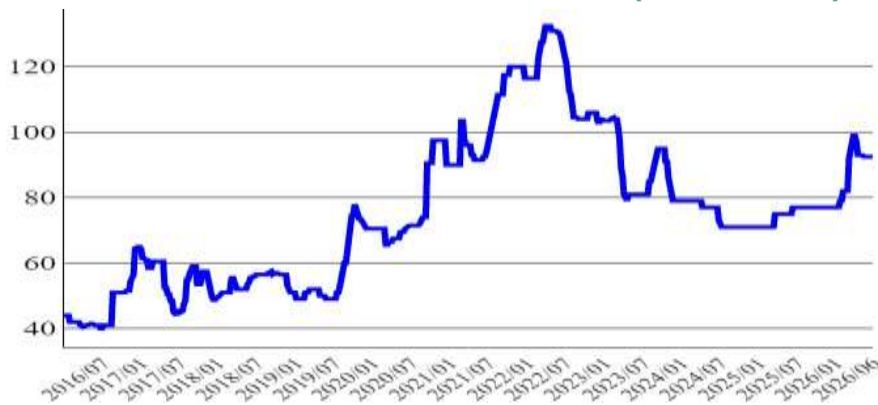
展望第三季，全球鎳市仍將受到印尼 RKAB 政策、中東航運與硫磺供應風險，以及庫存去化速度三項因素牽動。印尼配額收緊已反映於部分冶煉廠稼動率與原料採購壓力，但市場仍在觀察政府是否於年中調整配額；中東局勢雖進入停火與協商觀察期，但硫磺供應與航運成本仍存在不確定性；庫存方面，交易所庫存維持多年高位，顯示精煉鎳過剩壓力尚未完全消化。在需求端成長有限的情況下，第三季鎳價可能維持區間震盪，短線仍取決於印尼政策訊息與庫存變化。

相較於國際鎳市場受地緣政治與供應鏈變數影響，臺灣鎳產業受到中東硫磺供應波動的直接衝擊相對有限。主要原因在於國內下游用鎳需求逐年下降、進口來源已趨多元，且自印尼進口之鎳原料占比較低。因此，即使硫磺供應影響印尼鎳產品成本或供應穩定性，對我國整體鎳原料供應的外溢風險仍屬可控。短期內，國內業者應強化原料採購彈性與庫存管理，並持續追蹤能源價格、匯率及關鍵材料變化，以降低採購風險。中長期來看，隨著印尼持續調節鎳資源供給，且地緣政治風險逐漸常態化，全球鎳市場競爭將由價格導向，轉向供應穩定性、產品規格與技術能力等結構性條件。國內業者應加速布局高性能合金、電池級材料等高值化產品，並深化與上游資源端及下游客戶的合作關係，透過長約、共同開發或供應鏈整合，提升供應韌性與議價能力。

一、全球市場統計圖

2026年6月平均價格為92.5美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比上漲20.9%。

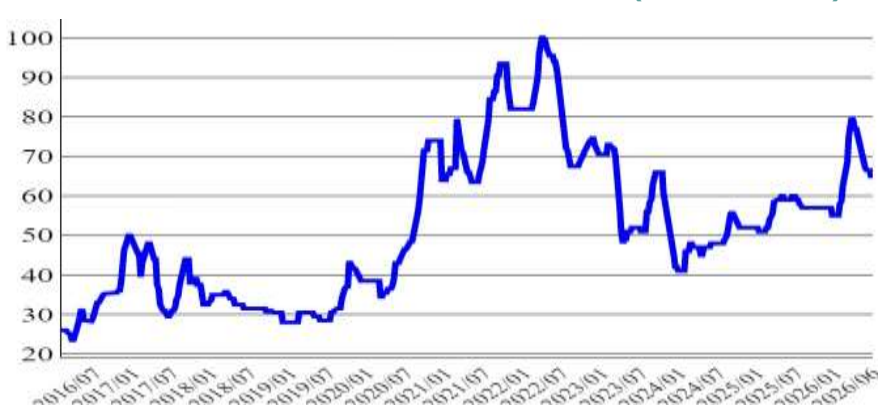
1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為65.8美元/公噸，與上月比下跌3.9%，與上年同期比上漲10%。

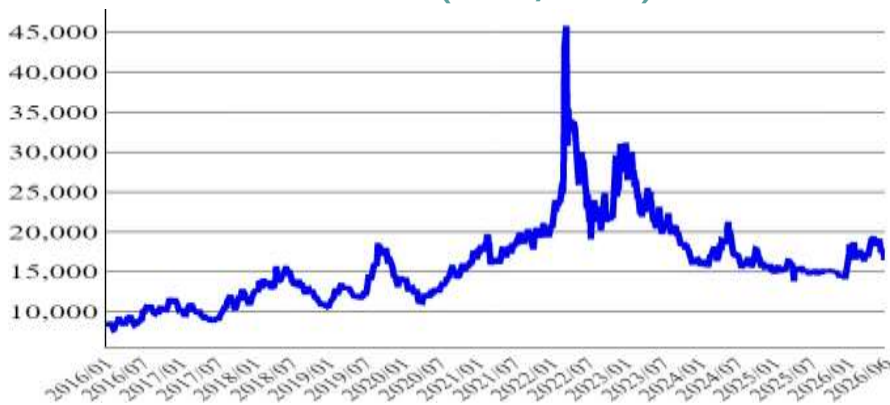
1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為17,731.2美元/公噸，與上月比下跌5.7%，與上年同期比上漲18.3%。

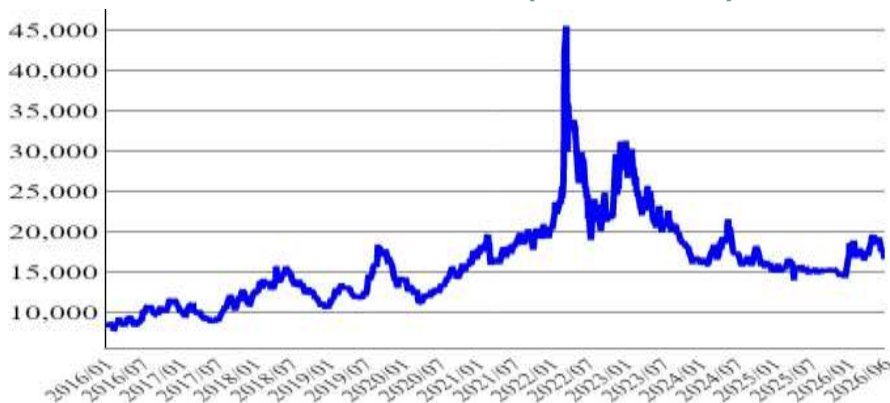
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為17,916.3美元/公噸，與上月比下跌5.7%，與上年同期比上漲18%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

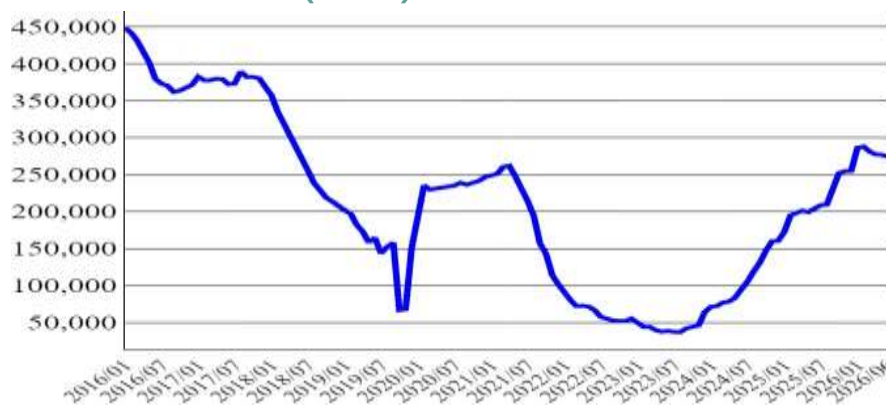


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2026年6月庫存量為274,440公噸，與上月比衰退0.9%，與上年同期比成長34.5%。

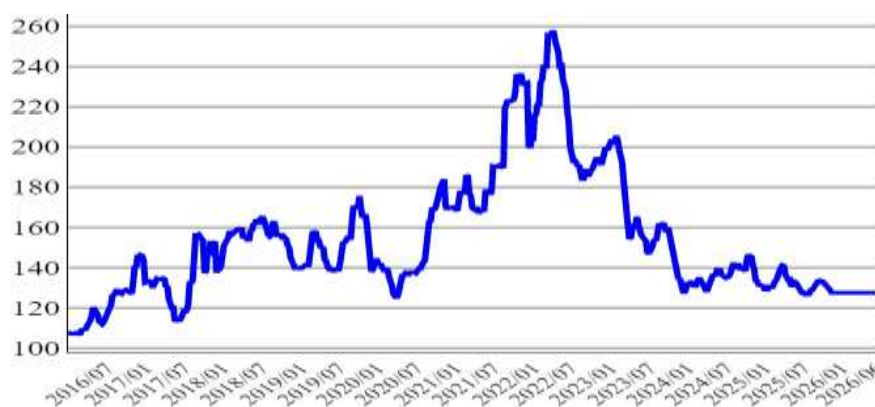
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2026年6月平均價格為127.5美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比持平，與上年同期比下跌1.6%。

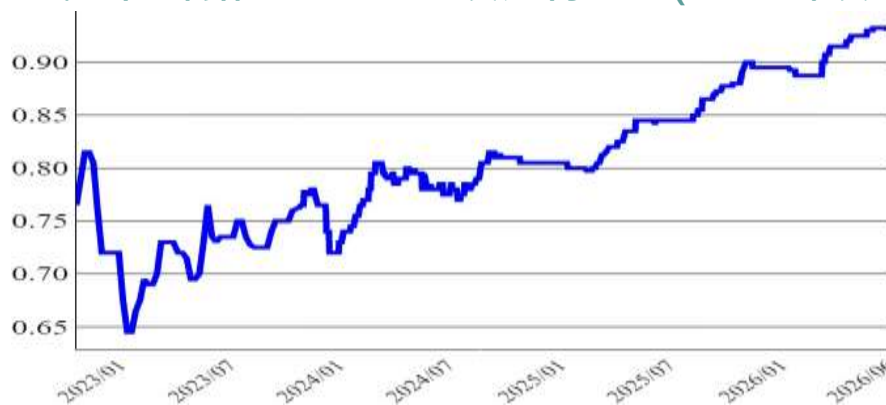
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳含量百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均值為0.93，與上月比持平，與上年同期比上漲10.7%。

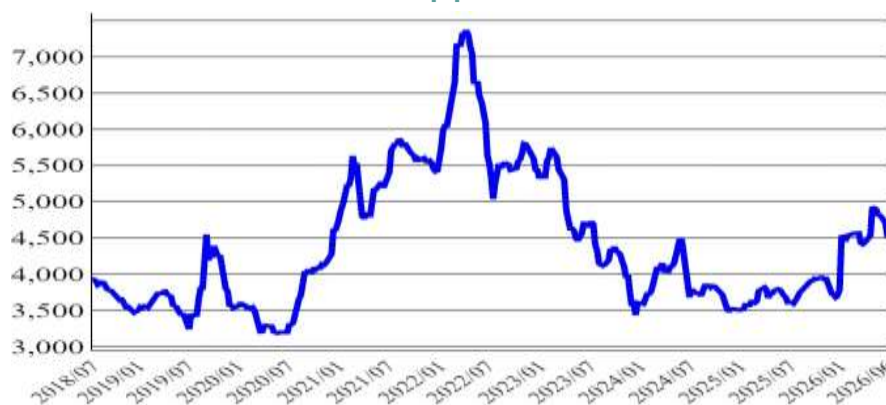
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2026年6月平均價格為4,681.7美元/公噸，與上月比下跌3.9%，與上年同期比上漲27.2%。

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

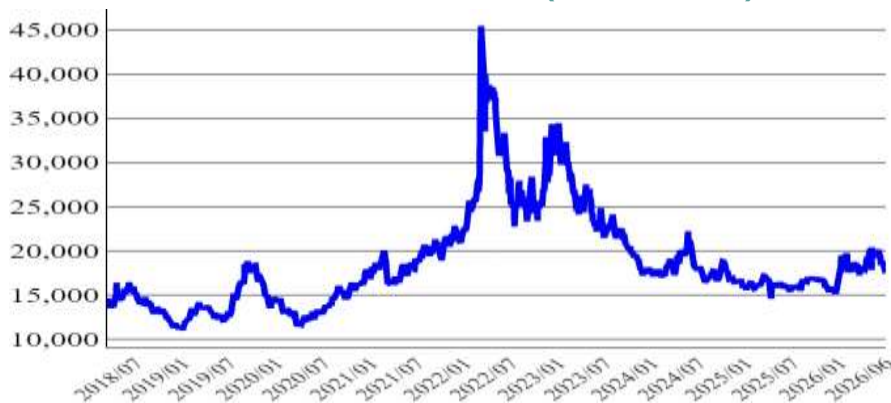


資料來源：
Fastmarkets

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)

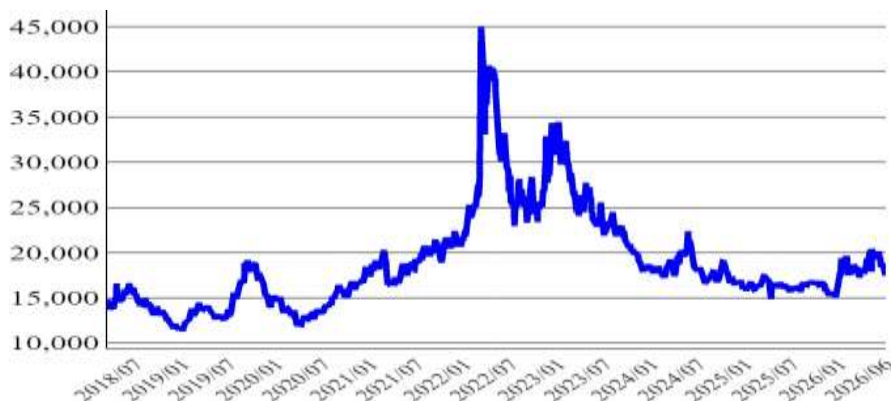
2026年6月平均價格為18,711.8美元/公噸，與上月比下跌4.7%，與上年同期比上漲18.8%。



資料來源：
Fastmarkets

4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2026年6月平均價格為18,714.5美元/公噸，與上月比下跌4.9%，與上年同期比上漲16.7%。

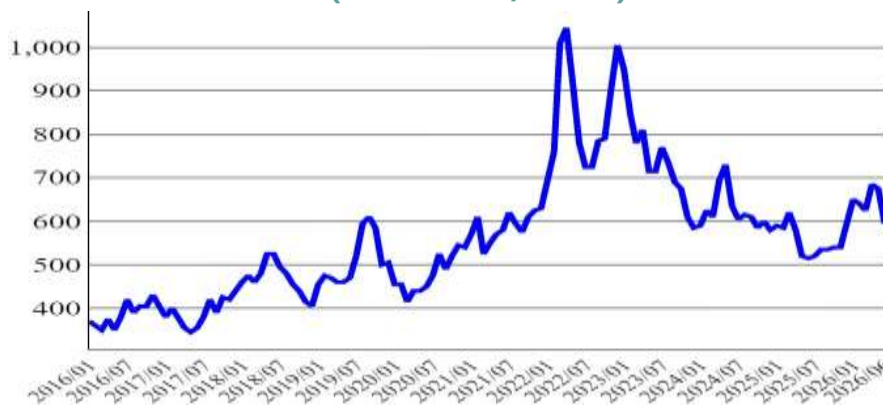


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

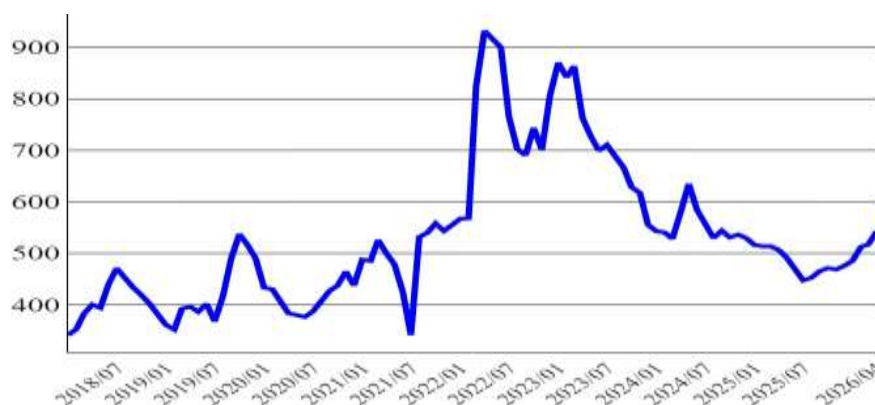
2026年6月平均價格為640元/公斤，與上月比下跌4.9%，與上年同期比上漲22.8%。

鎳現貨平均價格(新台幣元/公斤)



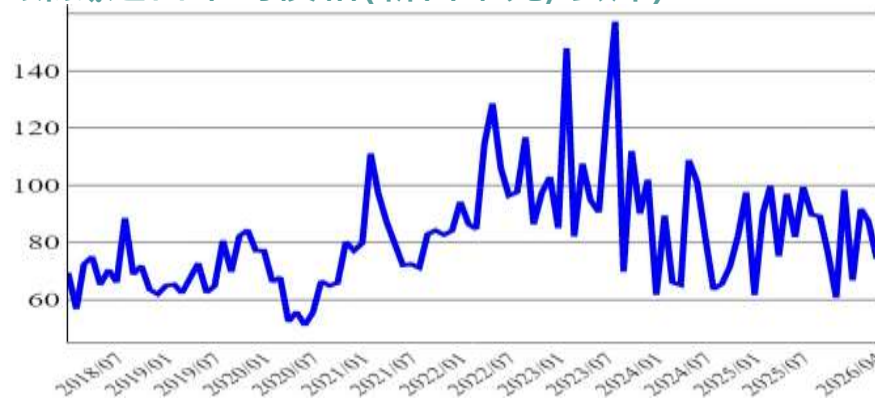
2026年4月平均價格為新台幣542.5元/公斤，與上月比上漲4.9%，與上年同期比上漲7.1%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新台幣元/公斤)



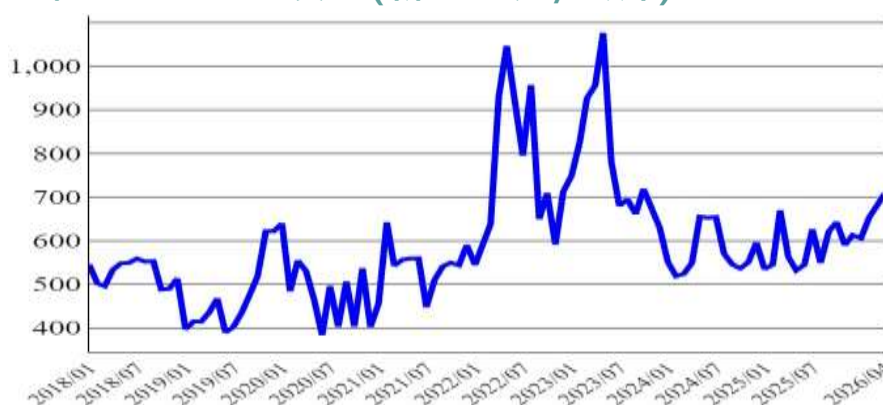
2026年4月平均價格為74.3元/公斤，與上月比下跌15%，與上年同期比下跌1.2%。

鎳鐵進口平均價格(新台幣元/公斤)



2026年4月平均價格為708.2元/公斤，與上月比上漲4.3%，與上年同期比上漲25.8%。

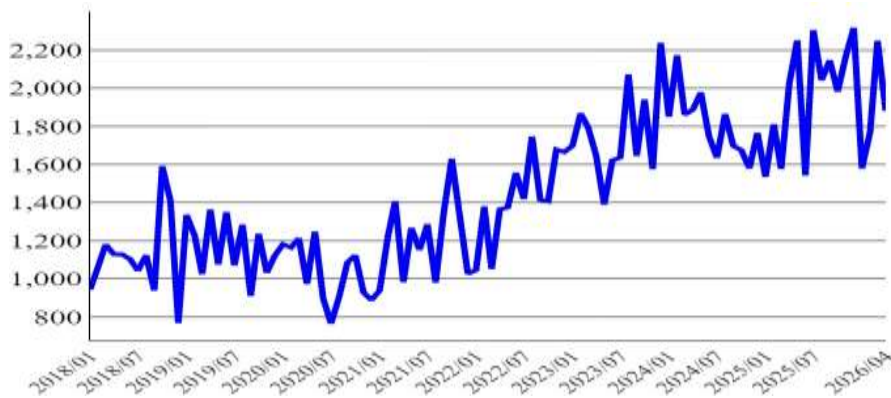
鎳粉進口平均價格(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新台幣元/公斤)

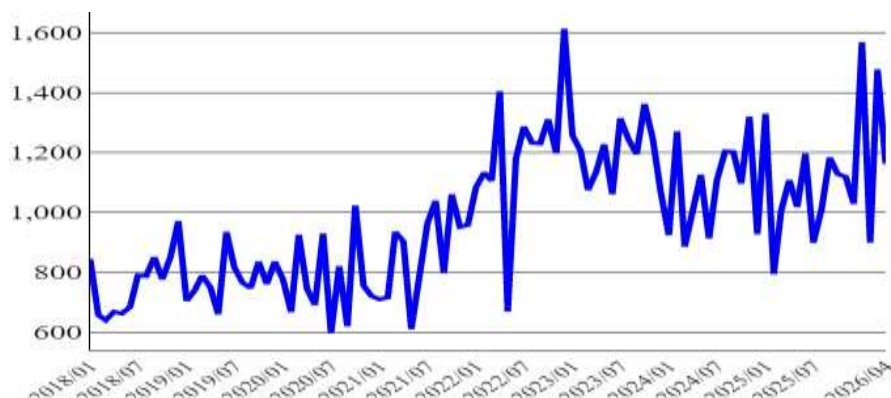
2026年4月平均價格為1,881.6元/公斤，與上月比下跌16.4%，與上年同期比下跌7.1%。



資料來源：
TIER

鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新台幣元/公斤)

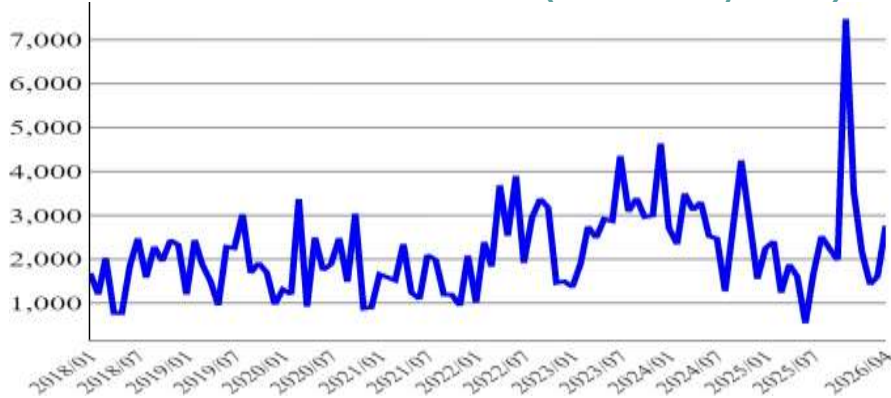
2026年4月平均價格為1,162.2元/公斤，與上月比下跌21.4%，與上年同期比上漲4.9%。



資料來源：
TIER

鎳管及管配件進口平均價格(新台幣元/公斤)

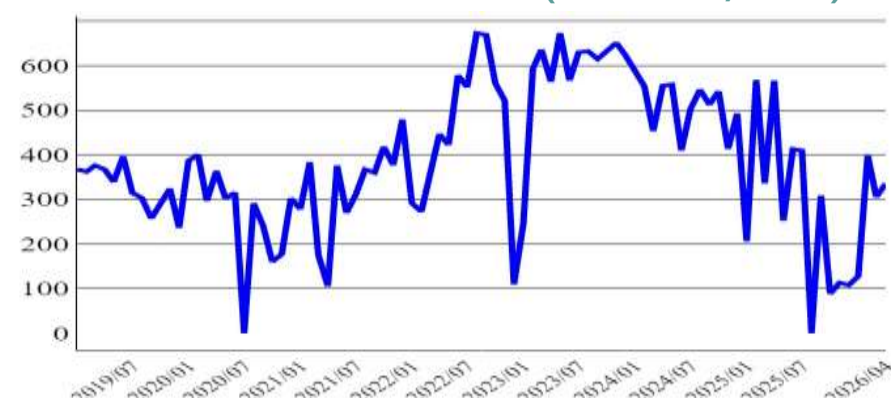
2026年4月平均價格為2,765.1元/公斤，與上月比上漲71.8%，與上年同期比上漲47.2%。



資料來源：
TIER

鎳廢料及碎屑進口平均價格(新台幣元/公斤)

2026年4月平均價格為新台幣335.3元/公斤，與上月比上漲9.7%，與上年同期比下跌40.8%。



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

根據 International Trade Centre (ITC)數據，2026 年第 1 季主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值，法國以 3.1 億美元占據第一位、美國 2.5 億美元次之，其他依序為中國大陸 2.2 億美元、英國 1.9 億美元與德國 1.9 億美元；2026 年第 1 季主要出口國家鈦金屬及相關製品出口值，以美國 6.8 億美元居冠、英國 2.8 億美元次之，其他依序為中國大陸 2.2 億美元、法國 1.7 億美元與德國 1.5 億美元。其中，從數據上顯示，美國本土供應能力提升或下游庫存去化，對外採購依賴度有降低之趨勢；中國大陸則以內需市場為主，出口持續走弱；日本則可能受本土鈦材產能轉向自用，導致外銷出口反而有所衰退；英國則以航空供應鏈進出口同步擴張的發展趨勢。

整體趨勢而言，全球鈦金屬需求面仍以航太與國防為主要驅動力。根據 IATA 統計，全球商用飛機訂單累積量已超過 1.81 萬架，長期來看約需要十年以上才可消化完需求量；然而受到中東軍事衝突影響，全球油價攀升導致航空公司獲利大幅降低，未來航太零組件用鈦需求應持續存在，特別是在機隊退役率降低的情況下，零組件售後維修市場將有機會持續成長。

國內市場概況：

根據國內海關進出口資料統計，2026 年第一季台灣鈦金屬品項累計進口量為 1,568.0 公噸，與上年同期比成長 17.6%，前五大進口國分別為中國大陸(893.0 公噸)、日本(306.1 公噸)、美國(150.6 公噸)、俄羅斯(136.7 公噸)、沙烏地阿拉伯(18.0 公噸)。其中，進口自俄羅斯之鈦金屬相關產品由上年同期 0.3 公噸增至 136.7 公噸，增幅顯著。鈦金屬品項中，進口量最高之前三項為其他鈦製品(50.7%)、鈦金屬條桿(22.6%)及未經塑性加工之鈦/粉(13.2%)。2026 年第一季台灣其他鈦製品自全球累計進口量為 794.2 公噸，其中 503.3 公噸進口自中國大陸，占 63.4%；鈦金屬條桿之累計進口量為 354.1 公噸，其中 60.4%進口自中國大陸；未經塑性加工之鈦/粉之累計進口總量為 206.2 公噸，其中 87.8%進口自日本。

在出口部分，2026 年第一季鈦金屬品項累計出口量為 528.9 公噸，與上年同期比衰退 13.9%，前五大出口國分別為印度(165.1 公噸)、英國(135.7 公噸)、日本(85.1 公噸)、美國(80.0 公噸)與南韓(18.2 公噸)。所有出口之鈦金屬品項中，最高之前三項為鈦金屬條桿、鈦廢料及碎屑、未經塑性加工之鈦/粉。台灣鈦金屬條桿累計出口總量為 240.8 公噸，其中主要出口至印度、美國及英國，合計占 78.7%；鈦廢料及碎屑累計出口總量為 123.8 公噸，主要出口至印度及日本，合計占 92.1%；未經塑性加工之鈦/粉累計出口總量為 90.9 公噸，主要出口至英國，占 97.1%。對國內而言，2026 年第一季鈦金屬主要進口仍以中國大陸、日本市場為主，出口則以印度、英國、日本及美國為主要市場；惟台灣進口自俄羅斯的鈦金屬製品較去年同期大幅增加，其代表的產業需求意涵，以及在地緣政治持續緊張背景下是否具有供應或制裁風險，仍需密切關注。

國際價格/庫存分析：

2026 年 5 月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6% ; 1#) 價格為人民幣 47,842 元/公噸，與上月比上漲 1.33%，價格從月初人民幣 46,500-48,500 元/公噸到月末 47,000-49,000 元/公噸。海綿鈦市場 5 月受成本推動及龍頭企業漲價帶動下，市場價格呈現微幅成長。

2026 年 5 月歐洲海綿鈦 1#(MHT-110)現貨價為 12.09 美元/公斤，與上月比上漲 0.67%，價格從月初 11.50-12.50 美元/公斤上漲到月末 11.60-12.60 美元/公斤。

整體而言，2026 年 5 月海綿鈦價格雖受成本支撐與龍頭企業調漲報價帶動而小幅上揚，但下游需求跟進有限，採購仍以剛性需求為主，高價貨源成交承壓。供給端方面，中國大陸海綿鈦產量維持成長，新增產能陸續投放，產能過剩壓力仍存；惟航空航太等高端領域需求具支撐，且出口市場短期回暖，有助於支撐價格。預期短期海綿鈦市場將維持高位整理，價格進一步上行空間有限。

國際情勢概況：

邁入 2026 年第二季，全球鈦金屬產業所處的外部景氣環境仍呈現溫和復甦，但各區域需求走勢不同。美國製造業與消費需求維持韌性，加上航太、國防與高階製造活動延續成長，使高性能鈦材需求維持穩定；日本則受電子、半導體及非鐵金屬相關出口帶動，高階材料與精密零組件需求仍具一定動能。相對而言，歐洲因投資與終端消費力道偏弱，中國則受內需、房地產與民間投資保守影響，使一般工業用鈦需求仍偏審慎。第二季初，中東局勢推升能源與運輸成本，使鈦金屬冶煉、加工與跨國供應鏈管理壓力升高；至季末，隨著美伊關係有所降溫，能源供應中斷疑慮略為緩解，惟地緣政治、原料成本與交期不確定性，仍是影響下半年鈦金屬市場的重要變數。

在下游應用需求方面，第二季鈦金屬市場仍以高附加價值領域作為主要成長來源。航太產業受惠於全球航空公司機隊更新、窄體客機需求延續，以及主要飛機製造商訂單與交付動能回升，持續帶動航太級鈦合金、結構件與發動機相關材料需求；國防應用則在地緣政治風險仍未完全消退下維持穩健，帶動高強度、輕量化鈦材使用。生醫領域受高齡化與醫療植入物需求成長帶動，對高純度鈦材與精密加工鈦材仍具長期需求；能源、化工與基礎建設等高耐蝕工業環境，也持續提高鈦材在關鍵設備與耐蝕零組件中的應用比重。不過，受歐洲景氣偏弱、中國內需保守與一般工業投資放緩影響，傳統工業用鈦需求仍相對保守，預期短期市場將呈現航太、國防、生醫等高階應用穩健成長，一般工業應用審慎觀望的走勢。

產業/廠商/產品大事記：

1. GKN Aerospace 攜手美國空軍啟動 TITAN-AM 計畫，推動大型鈦合金航太結構件 DED 製程工業化

GKN Aerospace 於 2026 年 4 月宣布與美國空軍研究實驗室(AFRL)共同啟動 TITAN-AM(Titanium Industrialisation and Technology Advancement for Near-net Additive Manufacturing)計畫，規模達 840 萬美元，聚焦雷射線材直接能量沉積(Laser Wire Directed Energy Deposition, DED)於次世代航太結構件的工業化應用。該計畫將於 GKN Aerospace 美國德州 Fort Worth 的 Global Technology Centre 執行，涵蓋大型鈦合金結構件製程放大、材料資料庫、設計與製造模擬、非破壞檢測(NDI)及實際構件示範驗證。相較粉床製程，線材 DED 更適合大型近淨形零件，可降低材料浪費、縮短交期並提升結構設計自由度。此次 AFRL 與 GKN Aerospace 合作，顯示美國航太國防體系正加速將鈦合金積層製造由零件試製推向大型承力結構件量產驗證階段，對高值化鈦材、DED 設備、製程監控與檢測驗證供應鏈具指標意義。

2. 中國大陸推出全球首款鈦銅骨科植入物，抗感染材料設計推動醫療鈦合金產品化

中國大陸於 2026 年 5 月揭露全球首款鈦銅合金骨科植入物已進入市場化階段，該產品為骨折固定用骨針，於 4 月 21 日取得中國大陸國家藥品監督管理局上市核准，由蘇州 Silvan Medical 與中國科學院金屬研究所合作開發。鈦及鈦合金因具高強度、耐腐蝕與生物相容性，長期應用於牙科植體、人工關節、骨板與螺釘等醫材，但術後感染仍是臨床主要風險。此次鈦銅材料在維持鈦合金力學性能的同時，透過銅元素賦予抑菌特性，代表功能型醫療鈦合金由材料研究邁向臨床產品化。若後續抗感染效果與長期生物安全性獲得驗證，將有機會延伸至骨板、骨螺釘、人工關節與牙科植體等更大市場，推動醫療鈦合金朝兼具力學、生物相容與抗菌功能的高附加價值材料平台發展。

3. Norsk Titanium 取得 Nadcap 積層製造認證，強化 RPD 鈦合金製程切入航太與國防供應鏈能力

挪威鈦金屬積層製造商 Norsk Titanium 於 2026 年 5 月宣布，其美國紐約州 Plattsburgh 廠區取得 Nadcap 積層製造認證，進一步提升服務航太、國防與太空客戶的供應鏈資格。Nadcap 為航太與國防產業特殊製程認證重要基準，可協助 OEM 與 Tier-1 供應商確認供應商在製程控制、重複性與追溯性方面的能力，降低客戶重複稽核負擔並縮短產品導入量產時間。Norsk Titanium 的核心技術為 Rapid Plasma Deposition®(RPD®)，可製造近淨形鈦合金結構件，相較傳統鍛造後加工路徑，具材料浪費較低、交期較短與供應鏈彈性較高等優勢。此次認證代表 Norsk Titanium 在品質系統與製程穩定性上更接近航太國防量產門檻，也呼應鈦材供應吃緊背景下，西方供應鏈加速導入可規模化、可追溯且低材料損耗之鈦合金先進製造方案的趨勢。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

出口方面，2026 年第一季我國鈦金屬品項總計出口值約新臺幣 6.0 億元，與上年同期比成長 12.8%，出口值前三項依序為其他鈦製品、鈦金屬條桿以及未經塑性加工之鈦/粉。其他鈦製品出口值約新臺幣 3.2 億元，與上年同期比成長 9.2%；其次，鈦金屬條桿出口值約新臺幣 2.1 億元，與上年同期比大幅成長 507.6%，主要受上年同期基期偏低，以及印度、英國、美國等市場出貨量增加帶動；而未經塑性加工之鈦/粉出口值約新臺幣 0.6 億元，與上年同期比衰退 53.2%，出口國家以美國、英國與印度為主。

進口部分，進口值前三項依序為其他鈦製品、鈦金屬條桿以及鈦金屬板、片、箔、扁軋製品或捲盤狀厚度 6 公厘及以上者。其他鈦製品進口值約新臺幣 12.2 億元，與上年同期比成長 14.4%；其次，鈦金屬條桿進口值約新臺幣 3.2 億元，與上年同期比成長 4.5%；厚度 6 公厘及以上之鈦金屬板、片、箔等產品進口值約新臺幣 0.7 億元，與上年同期比成長 105.2%。進口國家以中國大陸、日本與美國為主。從數據可看出，國內鈦加工產業仍主要自中國大陸、日本與美國進口相關原料及半成品，並持續透過鈦產品高值化後出口至美國、英國、印度與日本等市場。

進一步觀察國內鈦金屬下游市場，整體受全球經濟景氣影響，鈦金屬進出口成長有限，主要進出口受到半導體(鈦薄膜濺鍍靶材，應用於半導體產業之電極與阻障層)、高爾夫球頭、航太、工業應用與民生消費電子等應用影響，尤其近半年來半導體產業供不應求情形持續存在，2026 年第二季預計將維持成長態勢，並進一步帶動國內鈦金屬相關製品產業鏈。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 鉅明導入高階精密加工設備切入無人機供應鏈，拓展鈦合金多材質加工新成長動能

高球桿頭代工廠鉅明於 2026 年 5 月指出，除既有高爾夫球桿頭製造本業外，正運用高雄和發產業園區新廠的高階精密加工產線，切入無人機、機器人與自行車等新興產業供應鏈，打造營運第二成長曲線。鉅明在和發新廠導入四軸、4.5 軸與五軸等高階加工設備，可支援鋁、不鏽鋼、鈦合金等多材質精密加工，擴大服務產業範圍；該廠自 2025 年下半年陸續投產後，累計營收貢獻約 200 萬至 300 萬美元。公司目前合作的無人機客戶以美國市場為主，多屬近年新創團隊，原有製造供應鏈較弱，鉅明則協助客戶從設計、規格到量產建立完整製造能力。此布局反映臺灣精密加工業者正將成熟運動器材製造經驗，延伸至無人機與機器人等新興硬體產業，並藉由鈦合金等高階材料加工能力，提升在國際新創供應鏈中的承接角色與附加價值。

產業/廠商/產品動態解析(續)：

2. 精剛鈦合金產能與接單回溫，聚焦航太認證與美洲市場強化非鐵合金材料布局

特殊鋼與非鐵合金材料廠精剛於 2026 年 4 月法說會指出，受地緣政治與非紅供應鏈趨勢影響，公司已積極分散市場，印度、美國及台灣地區營收比重均較過去提升，其中台灣地區營收占比由 2024 年的 12% 大幅提升至 2025 年的約 24%。精剛核心產品涵蓋鎳基超合金與鈦合金，主要應用於油氣探勘、航太、軍工與能源發電等領域；隨著新 VAR 產能建置完成，鈦合金營收比重由 2024 年的 21% 提升至 2025 年的 42%，與鎳基產品占比相當。公司表示，目前鈦合金產能已全數供應以滿足客戶需求，第一季接單亦較去年同期回溫約 25%，但實際營收發酵時間預估落在下半年。後續策略將聚焦提高鈦合金產品占比、加速航太產品認證、拓展美洲市場，並持續建置精整、熱處理與檢驗等自有量能，以強化品質控管與交期穩定性。此布局顯示國內高階鈦合金材料供應商正加速由傳統特殊合金製造，轉向航太、軍工與能源等高門檻市場，並在全球供應鏈重組下爭取關鍵材料自主與國際訂單機會。

3. 鈦郁工業投資臺中后里智慧化產線，強化鈦合金精密加工與高階自行車供應鏈競爭力

鈦郁工業於 2026 年 5 月獲「中小企業加速投資行動方案」通過，規劃投資約 0.4 億元於臺中后里廠區建置智慧化產線，並新增 6 名就業機會。鈦郁工業深耕高階金屬成型與精密焊接近 30 年，專精鈦合金、鉻鉬鋼與不鏽鋼加工，長期供應全球頂級自行車品牌車架與周邊零組件，近年並將鈦合金精密製造能力延伸至醫療、航太、運動器材與汽車零組件等領域，逐步由傳統加工代工廠轉型為具協同開發能力的專業製造夥伴。此次新產線將導入雲端數位管理系統與 AI 熱補償技術，提升製程效率、加工穩定性與少量多樣製造彈性，同時優先採用低耗能設備，並建立溫室氣體盤查與減碳管理制度。此案顯示臺灣鈦合金加工業者正透過智慧製造與低碳製程升級，強化高階自行車供應鏈地位，並為後續跨入醫療、航太等高附加價值市場奠定製造基礎。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

台灣鈦金屬產業位居全球前十大生產國，然而，台灣並無生產海綿鈦，因此海綿鈦和鈦錠主要仰賴進口，僅有少量半成品棒材和線材在國內生產，其他板材、片材和型材則需要進口。中游的二次加工領域包括鑄造、銲接、鍛造、沖壓、抽線以及熱處理/表面處理、機械加工和模具等相關產業。至於下游應用，鑄造高爾夫球頭產業(占總產值 50%)仍為重點產業；此外，醫療材料相關產業如聯合骨科、航太零組件產業如漢翔以及其他應用如電力、石化和 3C 資訊產業，未來在機器人與無人機的產業也開始有用鈦之零組件。

我國的鈦金屬產業在下游應用方面主要可分為製造業、民生休閒兩大領域。在製造業的部分，航太製造、醫療生物科技和民生休閒產業是主要的應用領域。其中，航太和醫療生物科技領域對於鈦板、鈦棒、鈦管、鈦線和鈦粉等原材料的需求為主；而海洋工程、造船、化工能源以及汽車和機車領域，則以板材、棒材和管材為主。在民生休閒領域，包括運動器械、自行車等產品，主要鎖定高價精品消費需求，近期鈦合金邊框更廣泛應用於特定 3C 產品殼件(如高階智慧型手機)；此外，還包括生活用品如鈦杯、鈦碗等，需求主要集中在鈦板、鈦棒、鈦管和鈦線等方面。而在營建業的應用，由於鈦金屬的輕量化和耐腐蝕特性，在建築帷幕、屋頂和結構等方面應用成長快速。其中，鈦板和鈦棒等材料的需求較為突出。

我國鈦金屬產業關聯圖、主要下游應用產業、相關產品及主要使用鈦材一覽表，請參考附件。

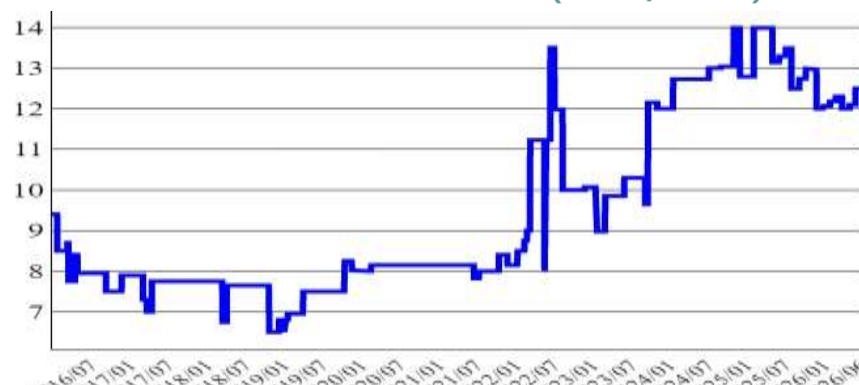
2026 年第二季，全球鈦金屬市場仍以航太、國防、生醫等高階應用作為主要需求來源，一般工業用鈦則受到歐洲景氣偏弱、中國內需保守與投資動能不足影響，需求表現相對平緩。價格方面，5 月至 6 月海綿鈦及多數鈦材價格雖呈小幅走高或持平走勢，但下游採購仍以剛性需求為主，高價貨源成交有限，顯示市場尚未進入明顯擴張階段。國內部分，本季數據呈現量減值增的趨勢，雖反映部分國內鈦金屬產業高值化成果，但也有部分成長來自於基期偏低，並非全然來自結構升級，需持續觀察高階市場的價格競爭力。不過，由於半導體靶材、航太零組件、無人機與高階運動器材等產業高階用鈦需求仍持續成長，如航太、無人機與機器人等國際供應鏈對於相關零組件剛性需求，將有助於國內提高市場對鈦合金精密加工、多材質加工與穩定交期能力的要求。

展望 2026 年下半年，由於國際航太機隊更新、售後維修與國防需求仍可望帶動高階鈦材需求，尤其航太級鈦合金、結構件與發動機相關材料仍具中長期成長基礎；不過，中國新增海綿鈦產能陸續釋出，加上一般工業採購態度保守，預期短期價格將以區間整理為主，對國內業者鈦原料進口價格不會造成太大浮動，有利於穩定鈦材精密加工，並延伸布局航太認證、無人機供應鏈、智慧製造與低碳製程升級。未來鈦金屬產業競爭重點除原料取得外，加工技術、品質認證與客戶結構升級亦將成為發展關鍵。惟對應國際情勢發展，國內業者於下半年仍須留意地緣政治、能源價格（油價）與其他潛在風險，並持續強化原料取得來源的韌性。

一、全球市場統計圖

2026年6月平均價格為12.4美元/公斤，與上月比上漲2.7%，與上年同期比下跌6.3%。

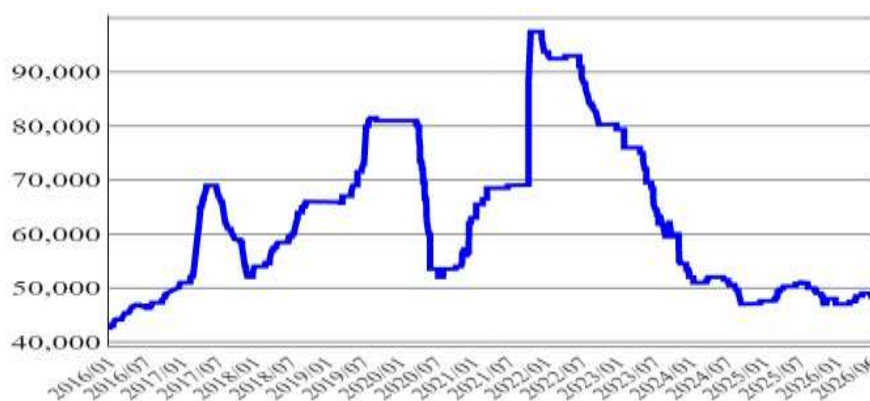
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2026年6月平均價格為人民幣48,904.8元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌3.4%。

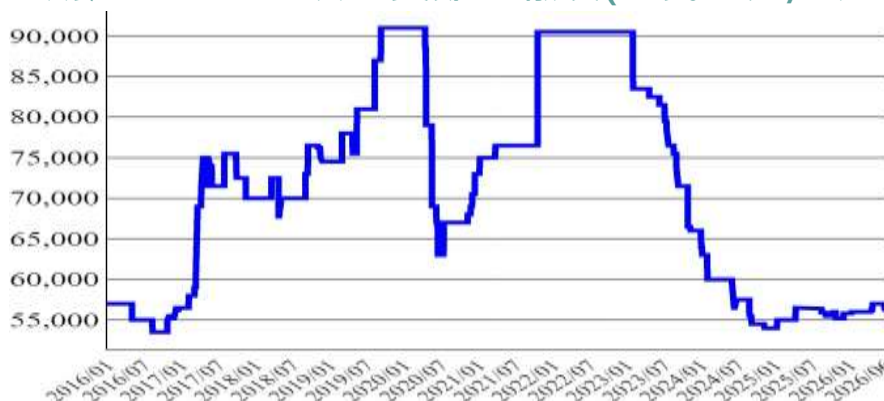
海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2026年6月平均價格為人民幣56,857.1元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比上漲0.6%。

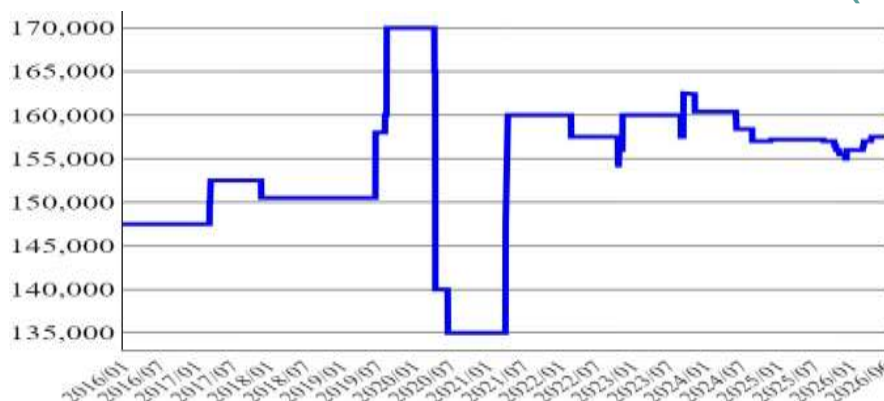
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2026年6月平均價格為人民幣157,500元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲0.2%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

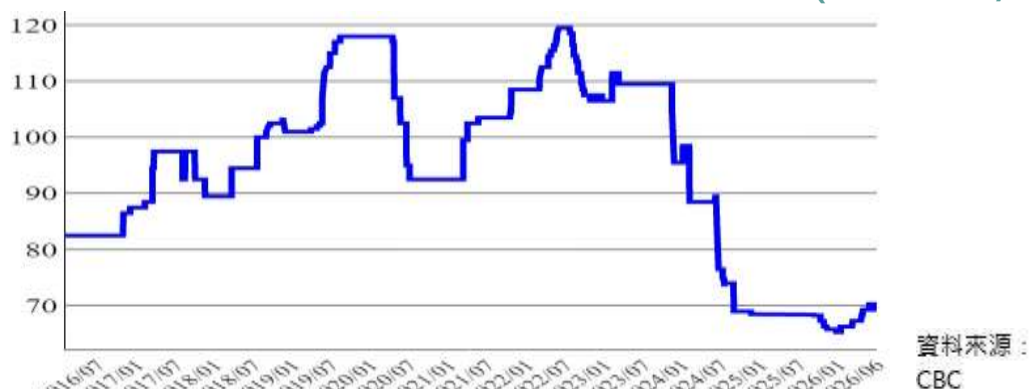


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

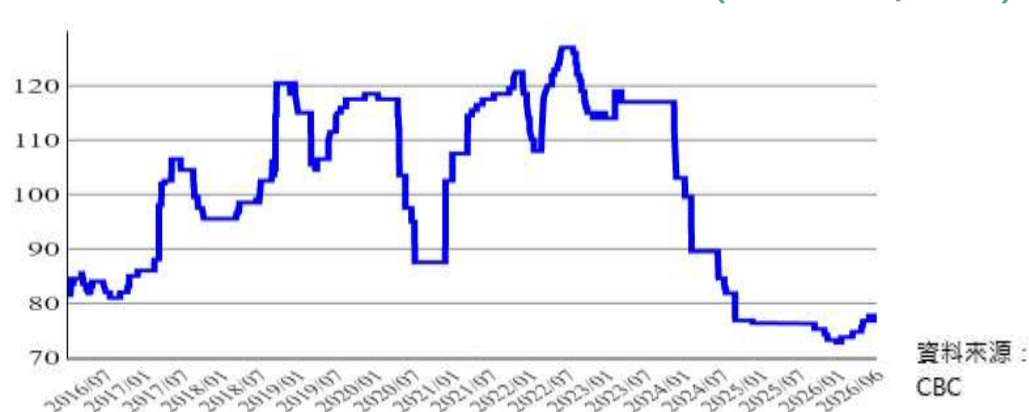
2026年6月平均價格為人民幣70.1元/公斤，與上月比上漲0.8%，與上年同期比上漲2.3%。

鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



2026年6月平均價格為人民幣77.5元/公斤，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲1.5%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



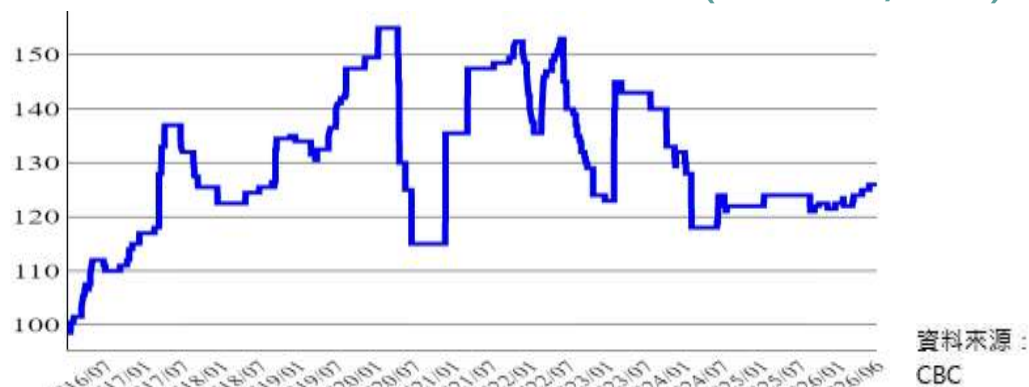
2026年6月平均價格為人民幣178.8元/公斤，與上月比上漲0.3%，與上年同期比下跌0.7%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2026年6月平均價格為人民幣126元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲1.6%。

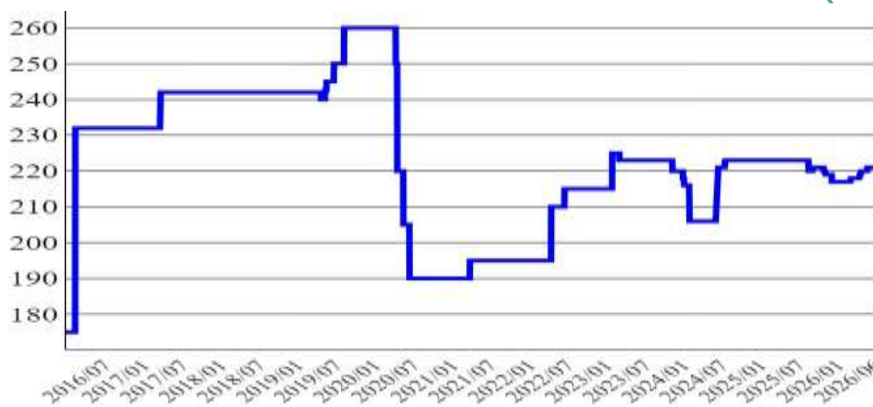
鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



一、全球市場統計圖(續)

2026年6月平均價格為人民幣221元/公斤，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌0.9%。

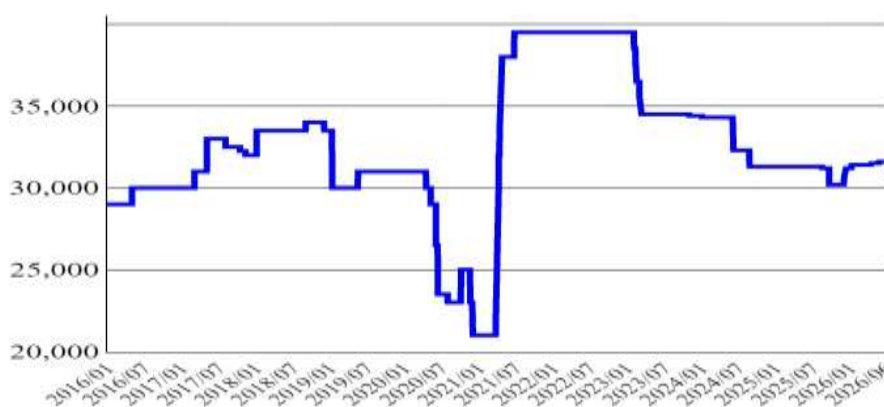
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2026年6月平均價格為人民幣31,600元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲1%。

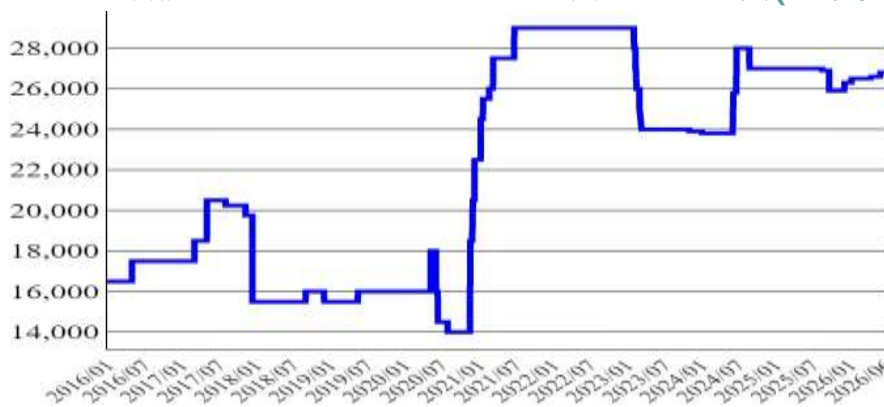
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：
CBC

2026年6月平均價格為人民幣26,771.4元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌0.8%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

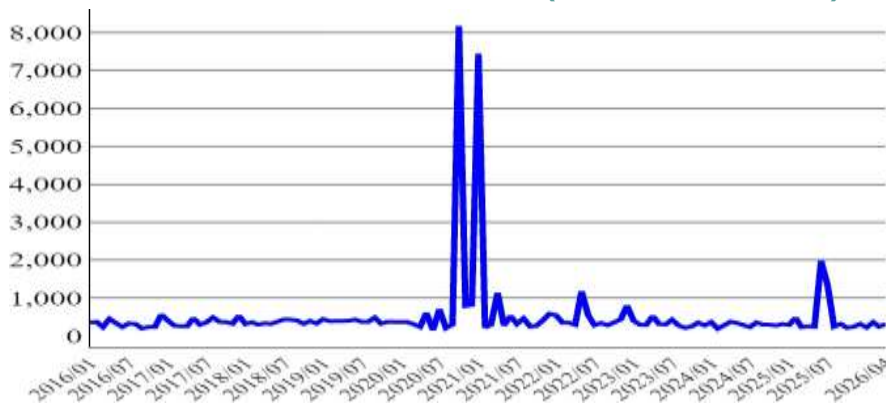


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

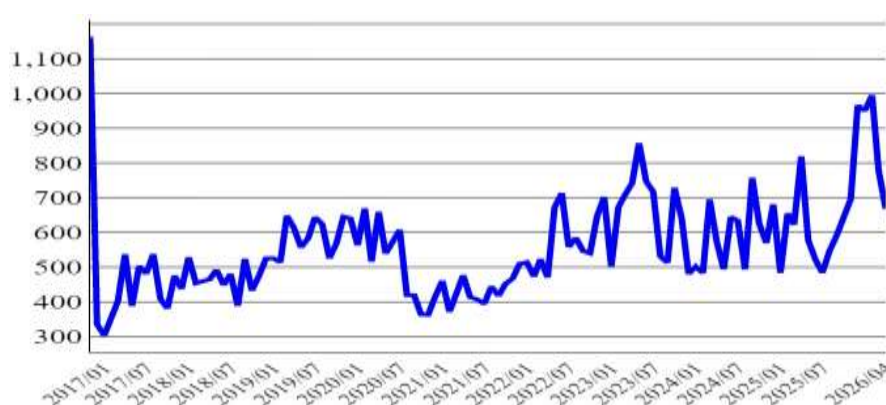
2026年4月平均價格為新台幣310.1元/公斤，與上月比上漲26.6%，與上年同期比上漲22.2%。

未經塑性加工之鈦；粉進口(新台幣元/公斤)



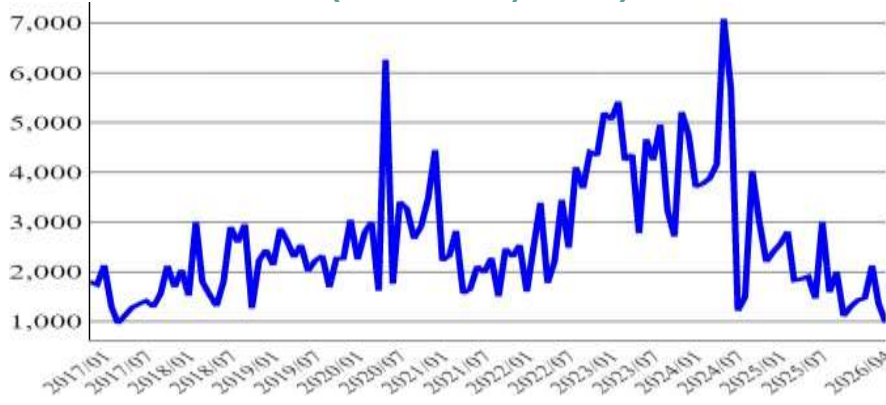
2026年4月平均價格為新台幣668.1元/公斤，與上月比下跌14.3%，與上年同期比下跌18.4%。

鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



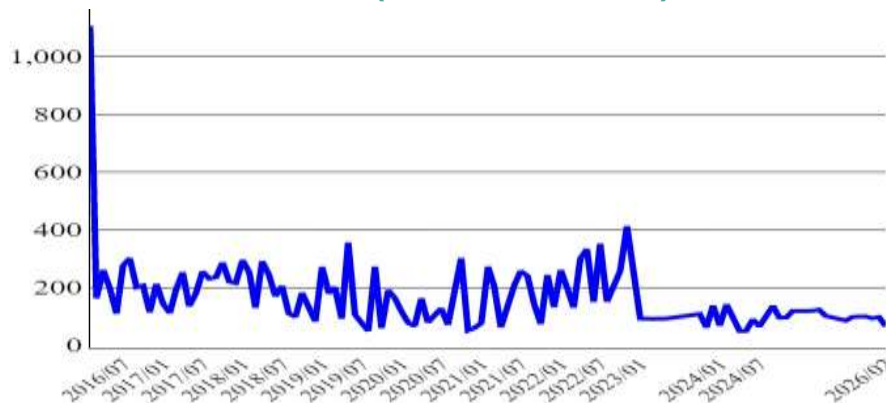
2026年4月平均價格為新台幣979.8元/公斤，與上月比下跌27.9%，與上年同期比下跌47.2%。

其他鈦製品進口(新台幣元/公斤)



2026年2月平均價格為新台幣65.7元/公斤，與上月比下跌32.6%。

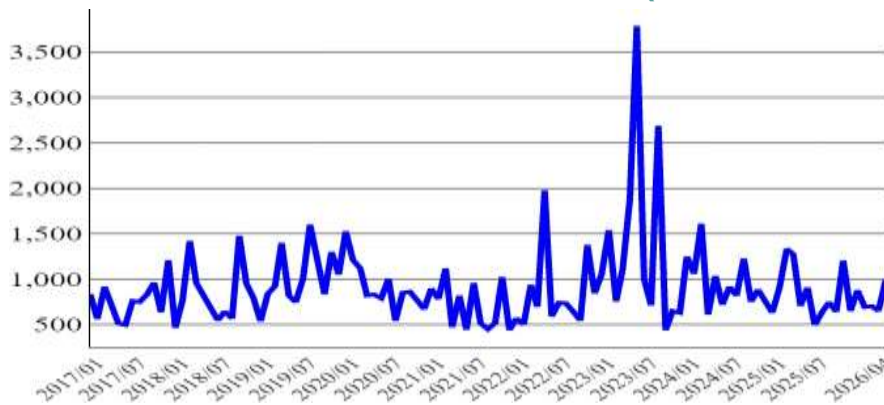
鈦廢料及碎屑進口(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

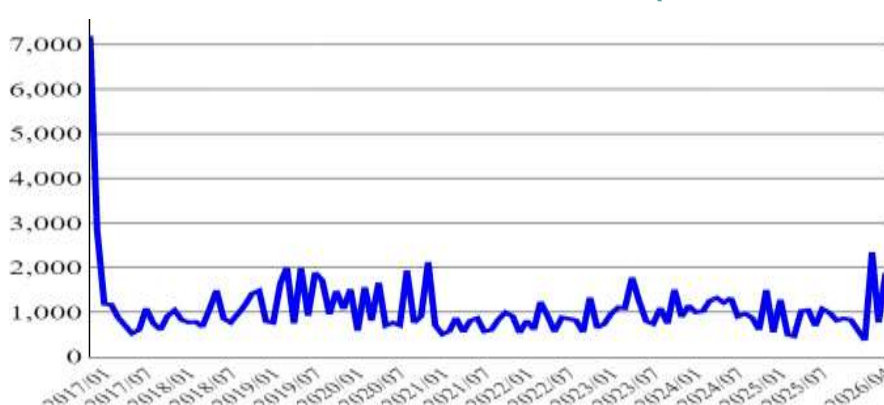
2026年4月平均價格為新台幣988.2元/公斤，與上月比上漲51.9%，與上年同期比上漲40%。

鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



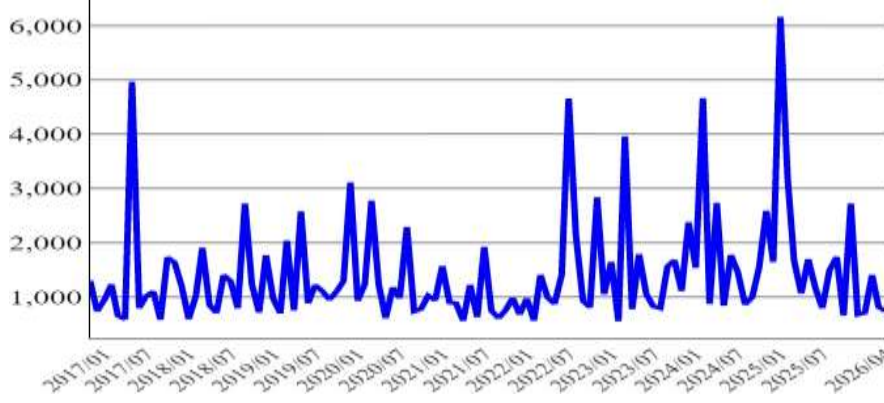
2026年4月平均價格為新台幣1,872.2元/公斤，與上月比上漲144.3%，與上年同期比上漲83.5%。

鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



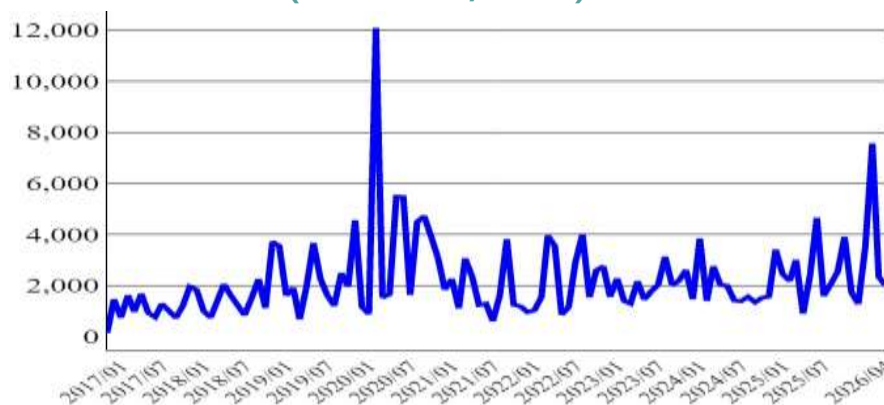
2026年4月平均價格為新台幣744元/公斤，與上月比下跌8.9%，與上年同期比下跌30.4%。

鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



2026年4月平均價格為新台幣1,984元/公斤，與上月比下跌15.2%，與上年同期比上漲120.7%。

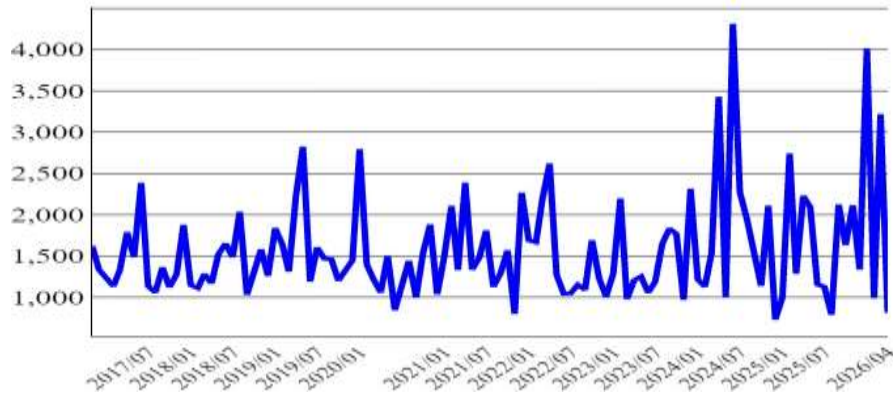
鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

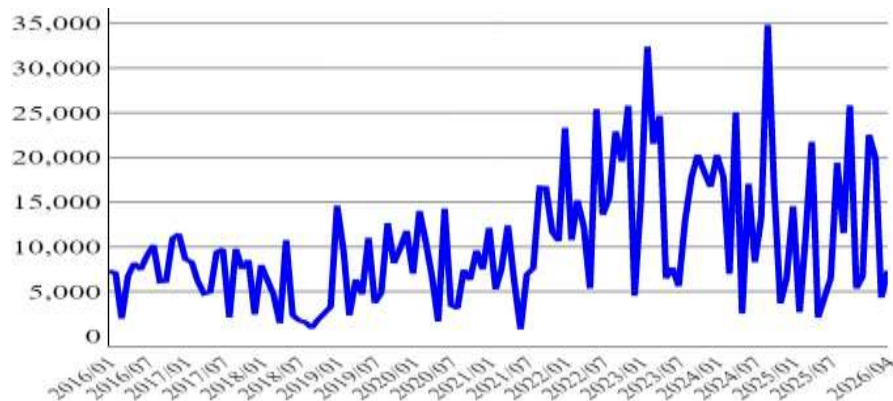
2026年4月平均價格為新台幣813元/公斤，與上月比下跌74.8%，與上年同期比下跌63.5%。



資料來源：
海關進出口統計

鈦金屬陽極進口(新台幣元/公斤)

2026年4月平均價格為新台幣7,338.1元/公斤，與上月比上漲69.8%，與上年同期比下跌66.3%。



資料來源：
海關進出口統計



附件

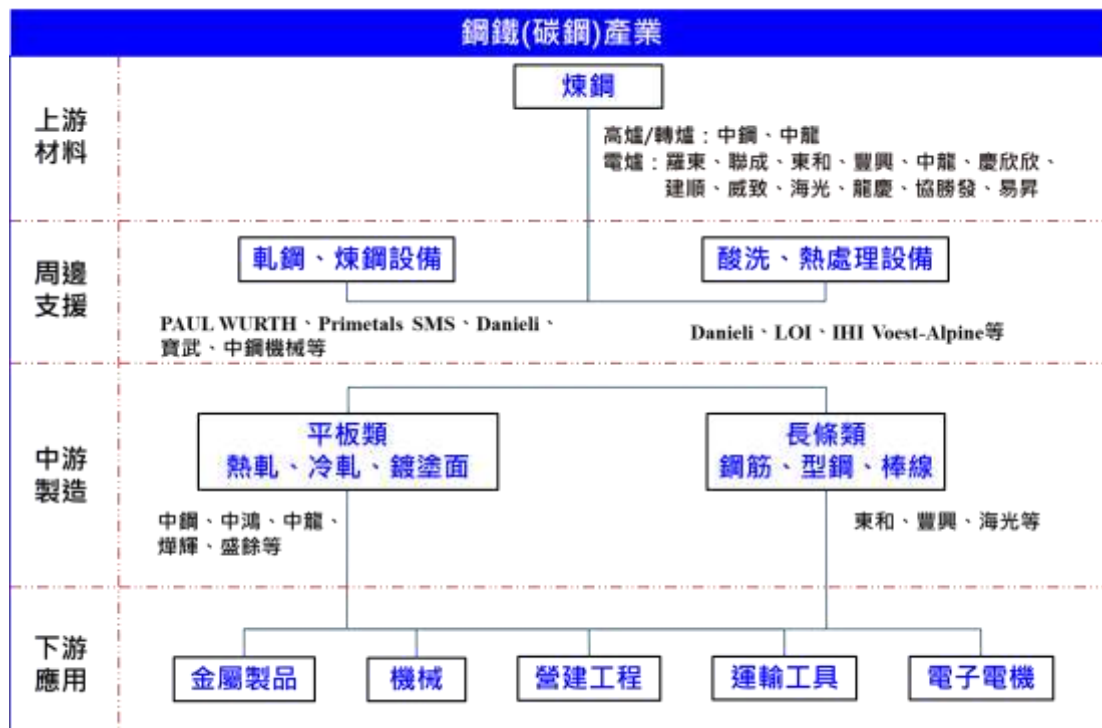


圖 1 我國鋼鐵產業(碳鋼)形貌

表 1 我國鋼鐵產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鋼材

業別		主要使用鋼種 相關產品	熱軋 鋼捲	冷軋 鋼捲	鍍塗 面鋼	鋼板 (中厚板)	棒線 盤元	鋼筋	型鋼
製 造 業	螺絲螺帽	螺絲螺帽、鋼/鐵釘、各類扣件					◎		
	手工具	套筒、扳手、螺絲起子、鋤、鋸、各類手工具					◎		
	汽車	板金件、車體結構件、各種汽車零組件等	◎	◎	◎		◎		
	家電	冰箱、冷氣、烤箱、顯示器、風扇、各種家電		◎	◎				
	造船	各種船舶、海上設施				◎			◎
	鋼構	大樓、廠房、橋梁、電塔、支架、各種鋼結構				◎			◎
	機械	工具機、塑橡膠機、木工機、各種機械及零組件				◎			
	鋼線鋼纜	鋼線、鋼纜、鋼索					◎		
營建業		住宅、廠房、道路橋梁、防洪設施、機場、車站等			◎	◎		◎	◎

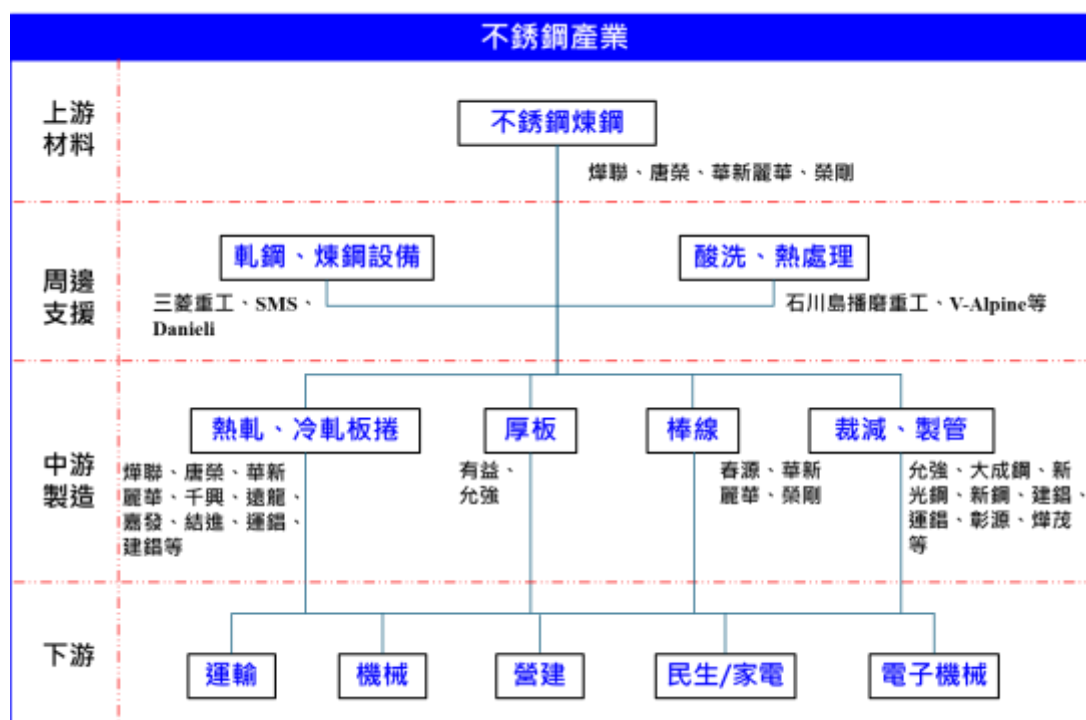


圖 2 我國不銹鋼產業形貌

表 2 我國不銹鋼產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用不銹鋼材

業別		相關產品	主要使用鋼材	熱軋鋼捲	冷軋鋼捲	焊接鋼管	棒線盤元	型鋼
製造業	螺絲螺帽	螺絲、螺帽、華斯、各類不銹鋼扣件					◎	
	手工具	套筒、扳手、螺絲起子、萬向轉接頭、延伸感、各類手工具					◎	
	汽車	排氣管、燃油相、車體架構、各種汽車零組件等				◎	◎	
	家電	冰箱、冷氣、烤箱、微波爐、風扇、洗衣機等各種家電		◎	◎			
	造船	船體結構鍍材、海上設施、閘門、輸水管		◎				◎
	鋼構	橋梁/隧道、電梯/樓梯把手、泳池周圍、電梯門、雕塑藝術等各種應用		◎				◎
	機械	食品加工及製備、農產品加工設備、自動販賣機、化學加工設備等各種機械及零組件		◎	◎			
	鋼線鋼纜	鋼索吊索具、鋼絲					◎	
營建業		電梯門或面板、戶外藝術雕塑、裝飾用鏡面板、屋頂、台階等		◎	◎	◎	◎	

三、銅產業形貌及銅材使用表

91

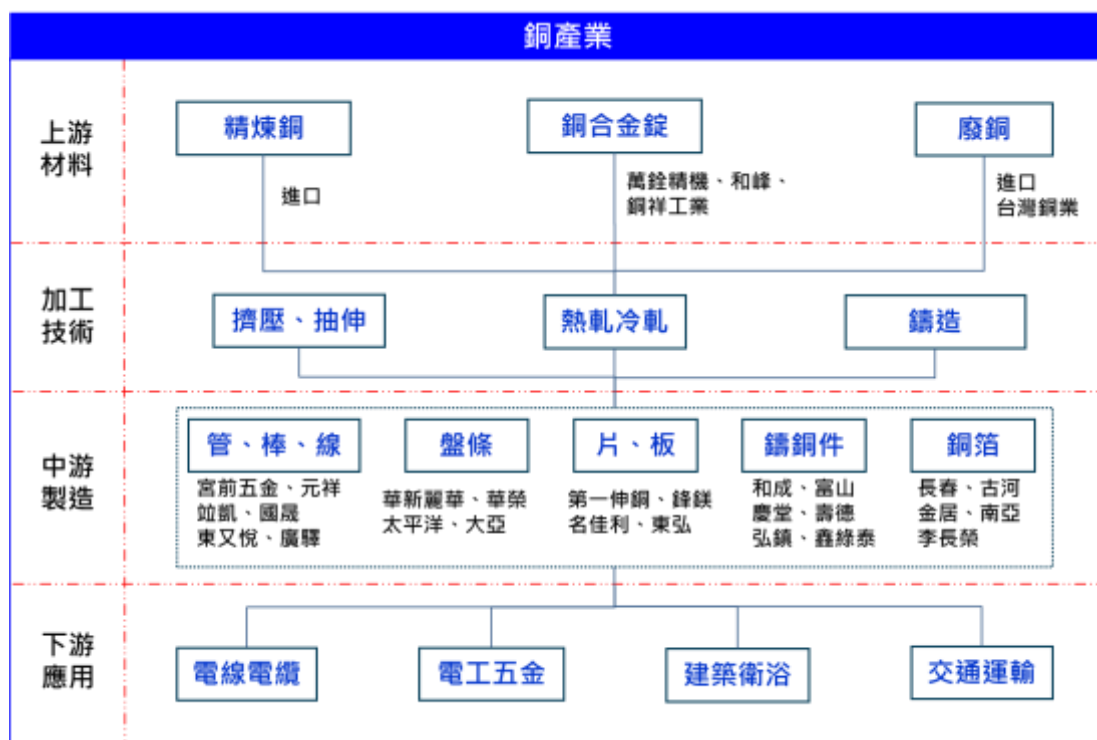


圖 3 我國銅產業形貌

表 3 我國銅產業之主要下游用銅產業、相關產品及主要使用銅材

應用產業別	相關產品	主要使用銅材				
		銅線	銅棒	銅板	銅管	銅箔
製造業	電線電纜	◎				
	電工五金	◎	◎	◎		◎
	建築衛浴		◎	◎	◎	
	交通運輸	◎		◎		◎

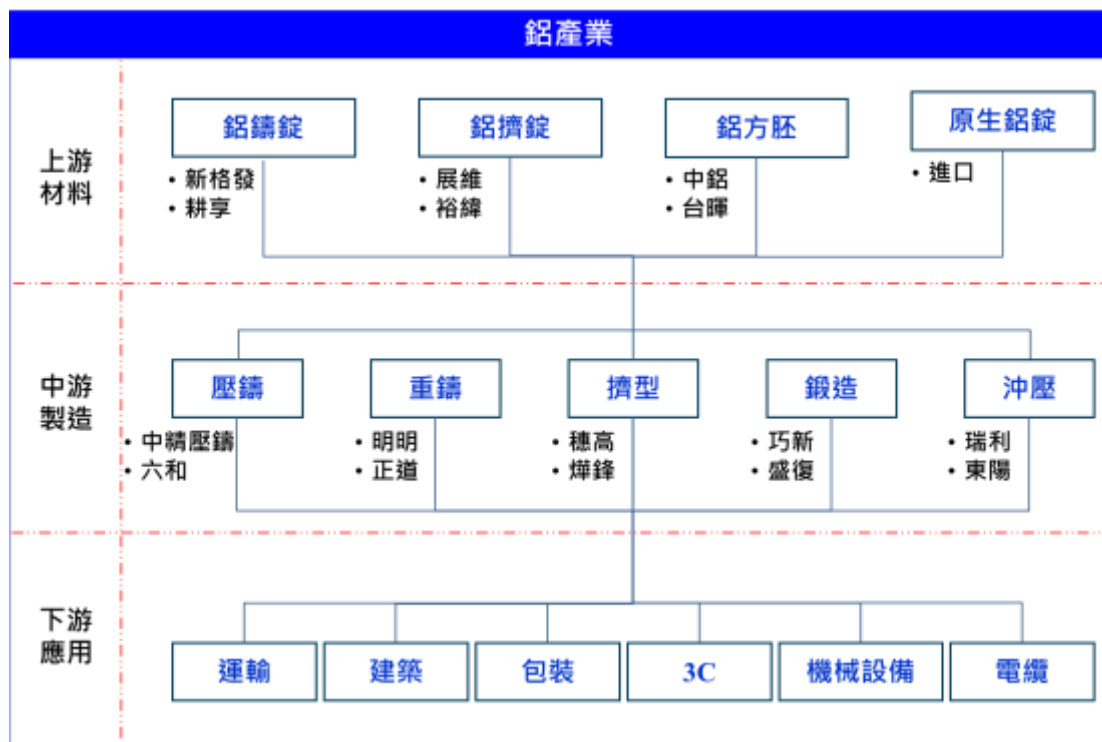


圖 4 我國鋁產業形貌

表 4 我國鋁產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鋁材

業別		主要用材		鋁擠型	鋁鍛件	鋁鑄件	鋁板	鋁片	鋁捲	鋁箔
		相關產品								
製 造 業	運 輸	汽車/機車/自行車 零組件等		⊙	⊙	⊙	⊙			
	建 築	帷幕、門窗、格柵、 外牆等		⊙						
	包 裝	鋁罐、鋁箔紙等							⊙	⊙
	消費性 電子	手機/筆電殼件、散 熱片等		⊙	⊙	⊙	⊙	⊙		

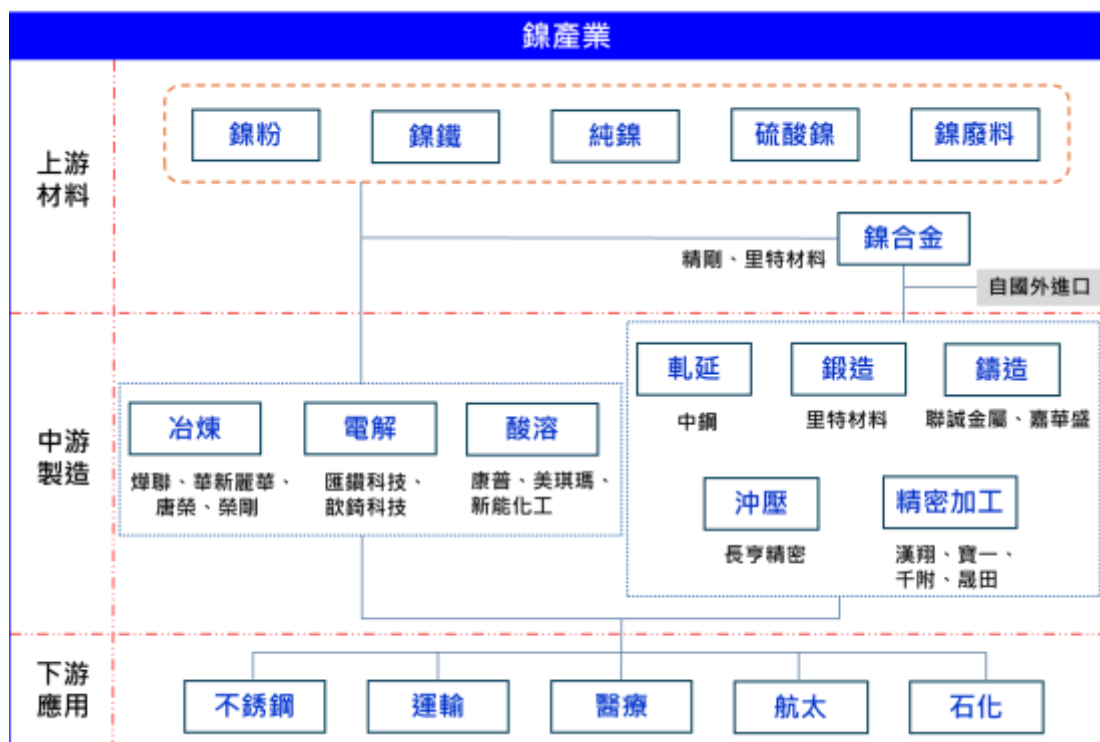


圖 5 我國鎳產業形貌

表 5 我國鎳產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鎳材

應用產業別		主要使用鎳材	純鎳	鎳鐵 (鎳生鐵)	鎳化 合物	鎳合金
		相關產品				
製 造 業	不銹鋼	200 系不銹鋼、300 系不銹鋼	⊙	⊙		
	電池	正極材料前驅物原料、正極材料	⊙		⊙	
	電鍍	鍍鎳製品	⊙		⊙	
	航太	渦輪氣封圈、引擎機匣、高壓擴散器等引擎零組件				⊙
	醫療	心血管支架、牙齒矯正導線				⊙
	石化	石化桶槽、石化管線				⊙

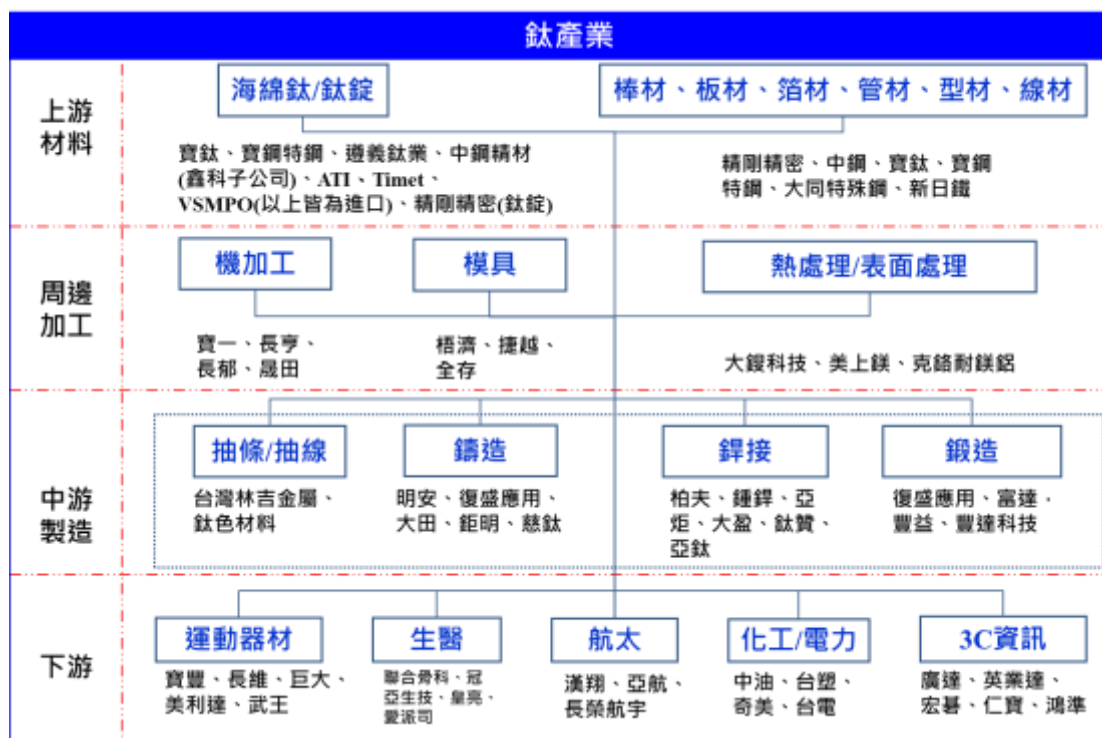


圖 6 我國鈦產業形貌

表 6 我國鈦產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鈦材

應用產業別		主要使用鈦材				
		相關產品	鈦板	鈦棒	鈦管	鈦線
製造業	航太	機身蒙皮、飛機引擎部件	◎	◎	◎	
	醫療生技	骨釘、骨板、口腔醫療器具、心臟支架	◎	◎	◎	◎
	海洋工程	海水管路、海底工程閥體、海水淡化設備	◎	◎	◎	
	造船	船舶及遊艇結構與殼體	◎	◎		
	化工/能源	化工管路、熱交換器		◎	◎	
	汽車	結構軸承、汽車零組件		◎	◎	
營建業	營建業	建築帷幕、建築結構、建築屋頂	◎	◎		
民生業	民生休閒	運動器械、自行車、生活用品	◎	◎	◎	◎

基本金屬供需情勢發展評估月報
2026 年 7 月刊(第二季季刊) 發行號 59

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

作 者：李志賢、林建良、薛伊琇、謝宜蓁、王騏雅、李沅融、周伯勳

地 址：高雄市楠梓區高楠公路 1001 號

聯絡窗口：吳小姐

電 話：(07)351-3121 轉 2380

傳 真：(07)353-3978

出版日期：2026 年 7 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