

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2025 年 7 月刊(第二季季刊) 發行號 47

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.18
三、銅金屬篇	P.32
四、鋁金屬篇	P.46
五、鎳金屬篇	P.59
六、鈦金屬篇	P.70
七、附件	P.84

鋼鐵篇

全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2025 年 1-5 月，全球 70 個主要產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 7.84 億噸，較上年同期衰退 1.3%。1-5 月前 10 大粗鋼生產國之產量及年增率分別為：中國大陸(4.3 億噸，衰退 1.7%)、印度(6,720 萬噸，成長 8.2%)、日本(3,380 萬噸，衰退 5.2%)、美國(3,340 萬噸，成長 0.3%)、俄羅斯(2,920 萬噸，衰退 5.2%)、南韓(2,560 萬噸，衰退 3.0%)、土耳其(1,540 萬噸，衰退 1.4%)、德國(1,440 萬噸，衰退 10.8%)、伊朗(1,400 萬噸，衰退 5.3%) 及巴西(1,370 萬噸，成長 0.7%)。全球鋼鐵產能快速擴張，導致過剩壓力依舊嚴峻，再加上美國關稅政策推高市場不確定性，促使多數產鋼國家的粗鋼生產呈現衰退趨勢。

國內市場概況：

2025 年 1-4 月臺灣粗鋼產量為 586.1 萬噸，較上年 653 萬噸衰退 10.2%。2025 年 1-5 月粗鋼進口 182.9 萬噸，與上年同期比成長 9.9%，其中小鋼胚成長 21%、扁鋼胚和不銹鋼胚微幅衰退。國際經貿局勢變化讓需求未明顯復甦、原物料價格下跌，廠商雖有下單補庫存，但由於市場不確定較高，不敢貿然大量採購，讓粗鋼進口量呈現小幅成長。2025 年 1-5 月粗鋼出口 8.4 萬公噸，較上年同期大幅成長，扁鋼胚為主要成長項目。2025 年上半年，國際經貿情勢受美國關稅政策、國內匯率波動等多重外部影響讓需求相對平淡，廠商為降低管理成本而提高出口量，進而讓粗鋼出口量大增。

成品鋼材的進出口方面，2025 年 1-5 月我國鋼材進口量為 117.2 萬噸，與上年同期比衰退 10.5%，主要進口品項為角鋼、鍍鋅鋼捲片、直棒等；出口量為 278.5 萬噸，與上年同期衰退 14.4%，主要出口品項為鋼筋、無縫鋼管、棒鋼等。

國際產業/廠商/產品大事記：

(1)美國川普批准美國鋼鐵與日本製鐵合作 強調兩公司是夥伴關係

美國川普總統於 5 月底宣布，美國鋼鐵公司(U.S. Steel)與日本製鐵(Nippon Steel)將建立合作關係，規劃於未來 14 個月內對美國投資 140 億美元，預計可創造至少 7 萬個工作機會，總部仍設立於美鋼賓州匹茲堡。

此案於 2023 年 12 月首次曝光，日本製鐵提案以 143 億美元併購美國鋼鐵，但在拜登任內被否決；川普上任之初，也曾表態反對將美國鋼鐵出售給外國，僅接受投資方式參與。批准合作案後，川普強調，未來美鋼與日鐵將是夥伴關係，並重申美國鋼鐵將維持由美國管轄。日鐵亦承諾將投資金額提高至 140 億美元，包括在美國新建一座價值 40 億美元的鋼鐵廠。

(2)因應國際經貿情勢變化 英國就設計新鋼鐵保障措施徵詢社會意見

因應進口不斷增加，英國鋼鐵協會(UK Steel)敦促政策制訂策略，以恢復市場公平，並鼓勵企業恢復產能。英國商業貿易部(Department for Business and Trade, DBT)因此著手規劃設計新的鋼鐵保護機制以替代現有將於 2026 年 6 月屆期的鋼鐵保障措施，並於 6 月 25 日啟動為期 6 週的徵求業界意見。

現有的鋼鐵保障措施為一緊急措施，旨在防止進口鋼材大量湧入英國市場。但伴隨配額逐年放寬，使相關防禦措施的有效性降低，也讓 2024 年的進口量較 2018 年增加 22%，2025 仍維持成長趨勢，國內需求卻萎縮 16%。英國政府正在透過一切可用工具，確保鋼鐵業可持續營運並保護就業，同時也加速英國鋼鐵業的升級轉型。英國政府期望透過規劃設計新的鋼鐵保障措施確保公平競爭的市場，並確保鋼鐵業免受大量補貼進口產品的衝擊。

(3)加拿大鋼鐵生產商協會呼籲政府挽救鋼鐵業

美國川普總統於 5 月底宣布調高進口鋼鐵產品關稅至 50%，加拿大鋼鐵生產商協會(Canadian Steel Producers Association, CSPA)呼籲加拿大政府採取更多措施，以拯救加拿大陷入困境的鋼鐵業。由於美國新的關稅政策，讓加拿大鋼鐵產品出貨量大幅減少，迄今已損失近千個工作崗位，未來預期尚有千個工作崗位將被裁撤。

對此，加拿大政府提出兩個方案，方案一為對進口鋼品採關稅配額(Tariff Rate Quota, TRQ)，避免免稅外國鋼鐵商品大量進入加拿大市場。但此舉被加拿大邊境服務局(Canada Border Services Agency, CBSA)表示對鋼鐵產業的助益不大。方案二為短時間內與美國建立新關係。加拿大政府設下 30 天的期限，期望可透過協商等方式與美國建立新的經濟和安全關係。

國際產業/廠商/產品大事記(續)：

(4) 歐盟理事會透過報廢車輛新規 將強制汽車使用最低比例回收鋼材

歐盟理事會於 6 月中旬透過發布《廢車輛指令》(End-of life Vehicle, ELV)，強制要求未來汽車製造中必須使用最低比例回收鋼材，此舉將有助於推動汽車產業減碳並邁向循環經濟。

歐盟理事會透過一項關於目前及預期未來市場中來自消費後鋼鐵廢料的回收鋼材供應鏈的評估，並檢視各類車用鋼材中消費回收鋼材成分的比例，再考量經濟可行性、技術(如鋼鐵回收技術)與科學發展，以及政策實施的效益等，決議制訂並推行相關規定，以協助汽車產業進一步降低新車製造過程中的碳足跡，並加速汽車產業的升級轉型。

國內價格分析：

針對國內具有代表性的鋼種與主要鋼廠本季價格變化，說明如下：

- (1)中鋼熱軋鋼板捲：2025 年 6 月底，中鋼熱軋板捲市場流通價為 17,000 元/噸，較 2025 年 3 月底的 20,000 元/噸，下跌 15%。
- (2)中鋼冷軋鋼板捲：2025 年 6 月底，中鋼冷軋鋼板捲市場流通價為 18,300 元/噸，較 2025 年 3 月底的 20,800 元/噸，下跌 12%。
- (3)豐興鋼筋：2025 年 6 月底，豐興鋼鐵盤價為 16,700 元/噸，較 2025 年 3 月底的 18,100 元/噸，下跌 7.7%。
- (4)東和 H 型鋼：2025 年 6 月底，東和 H 型鋼流通價為 33,200 元/噸，與 2025 年 3 月底的 33,200，持平。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

產值方面，2024 年受全球經濟成長趨緩、製造業需求疲弱，產值為新台幣 1.28 兆元，較上年成長 1.6%。截至 2025 年 6 月，受國際經貿政策變化快速、製造業需求相對疲弱，預估產值為新台幣 5,880 億元，較上年同期衰退 13.5%。

2025 年 1-4 月臺灣粗鋼產量為 586.1 萬噸，較上年 653 萬噸衰退 10.2%。2025 年 1-5 月粗鋼進口 182.9 萬噸，與上年同期比成長 9.9%，其中小鋼胚成長 21%、扁鋼胚和不銹鋼胚則微幅衰退。國際經貿局勢變化讓需求未明顯復甦、原物料價格下跌，廠商雖有下單補庫存，但由於市場不確定較高，不敢貿然大量採購，讓粗鋼進口小幅成長。

成品鋼材的進出口方面，2025 年 1-5 月我國鋼材進口量為 117.2 萬噸，較上年同期比衰退 10.5%，主要進口品項為角鋼、鍍鋅鋼捲片、直棒等；出口量為 278.5 萬噸，較上年同期比衰退 14.4%，主要出口品項為鋼筋、無縫鋼管、棒鋼等。

國內產業/廠商/產品動態解析：

(1)對中國大陸熱軋課徵臨時反傾銷稅 以保護我國鋼鐵業

財政部於 6 月底宣布，針對中國大陸熱軋鋼材初判傾銷成立，將於 7 月 3 日起課徵臨時反傾銷稅，稅率為 16.90%~20.15%，課徵期間為 4 個月，得延長至 6 個月。

此案由國內龍頭鋼廠中鋼公司及中龍公司於 2024 年 9 月 19 日向關務署提出申請，經多個月調查，貿易署貿易救濟小組於 4 月底初步認定對我國產業有實質損害，財政部關務署接續調查，至 6 月 27 日公告認定對中國大陸熱軋鋼材初步判定存在傾銷事實，將自 7 月起對相關出口廠商課徵臨時反傾銷稅。

此案申請者之一的中鋼公司表示，依法規定，推估此案反傾銷稅率終判應不會晚於 9 月底，一切依政府實際公告時間為主，調查期間將持續配合政府作業，加速推動本案時程，以保障我國產業免續受涉案進口品之損害。

國內產業/廠商/產品動態解析(續)：

(2)強新榮獲 SUJ2 軸承鋼線材加工國際認證 全球供應邁大步

線材大廠強新工業於 6 月底宣布，成功通過全球領先的軸承和汽車技術供應商舍弗勒 (Schaeffler) 公司的嚴格稽核，正式取得 SUJ2 軸承鋼線材加工認證。強新工業長期以來深耕冷打材料領域，致力於為客戶提供高性能、高品質的各類線材產品。此次繼蘇州廠再次獲得舍弗勒認證，進一步擴大強新工業在全球市場的供應能力。

SUJ2 軸承鋼特性為高耐磨度、高硬度、疲勞壽命優異，廣泛應用於精密軸承等關鍵零組件的製造。未來強新工業將持續投入客戶需求研發，積極提升產品品質和服務水平，以滿足客戶對精緻鋼品需求，並跟隨合作夥伴強化全球布局，增加應对外部挑戰的能耐。

(3)條線銷量大增 10% 帶動豐興鋼鐵 2024 年淨利成長

豐興鋼鐵於 5 月底召開股東會，宣布 2024 年公司營利表現。條線鋼品為豐興鋼鐵營利最佳的三者之一，因下游螺絲螺帽業出現久違的補庫需求，讓豐興鋼鐵 2024 年的銷售量達 33.5 萬噸，成長逾 10%，進而促使豐興鋼鐵 2024 年營利較上年成長 2.3%。

2024 年全球鋼鐵產能過剩問題加劇，中國大陸大量出口以緩解庫存壓力，再加上整體需求不振，壓縮鋼鐵業的利潤空間。然豐興鋼鐵趁此時對產銷結構進行調整，銷售方面，採取高彈性接單策略；生產方面，致力於成本改善，以提高公司產品競爭力。經調整後，豐興鋼鐵 2024 年成品銷售量突破 160 萬噸，其中條線類銷售量較前年成長 10.68%，鋼筋銷售亦呈現穩定成長態勢。惟鋼構型態多元、交期較長，導致銷售量微幅衰退 4.25%。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

臺灣鋼鐵製造業家數 807 家，從業員工人數約 5.24 萬人，2024 年產值為新臺幣 1.28 兆元，粗鋼產量約 1,919.4 萬公噸，約占全球 1%，排名 13 位。上游有煉鋼廠中鋼、中龍、豐興、東和等，煉鋼廠通常也有軋延設備，生產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。

一、影響 2025 年全球鋼價波動的「需求面」因素主要有：

(1)美國政府自 2025 年開年起發布一系列對全球貿易夥伴加徵關稅的政策，再加上各國快速增加鋼鐵貿易救濟措施以應對日益增加的中國大陸傾銷問題，導致國際經貿情勢變化快速，亦讓世界鋼協於 4 月宣布，由於市場前景存在太多不確定影響因子，將視美國關稅及各國貿易措施之進展，延後發布全球鋼鐵預測。

(2)美國川普總統於 5 月底宣布調升進口鋼鐵產品關稅至 50%，世界各國積極與美國協商中，促使美國客戶提前拉貨。再加上近期新台幣匯率波動劇烈，導致市場觀望氣氛相當濃厚，客戶下單與廠商接單亦轉趨保守，皆在等待對等關稅屆期後的稅率抵定，以利後續的接單與生產規劃。

(3)需持續關注的下行風險有：我國與美國協商關稅結果、中國大陸嚴格調控產能對全球鋼市的影響、新台幣匯率變化。

二、影響 2025 年全球鋼價波動的「供給面」因素主要有：

(1) 全球鋼鐵產能過剩問題壓力加劇，再加上住宅建築的需求持續低迷不振，且美國發布一系列關稅政策，將影響中國大陸、日韓及東南亞國家的鋼材出口，可能讓其將銷售主力轉回亞洲，需密切注意相關情勢發展，並研擬相應措施應對之。

(2) 近兩年來，由於低價鋼品大量傾銷，導致鋼鐵貿易保護主義與相關措施快速增加，財政部已於 6 月底公告對中國大陸熱軋鋼品課徵臨時反傾銷稅。因應日益多元的外部挑戰，協助鋼鐵產業朝低碳、精緻鋼材，並切入新興應用領域，以提升我國鋼鐵業之競爭力。

結論與建議

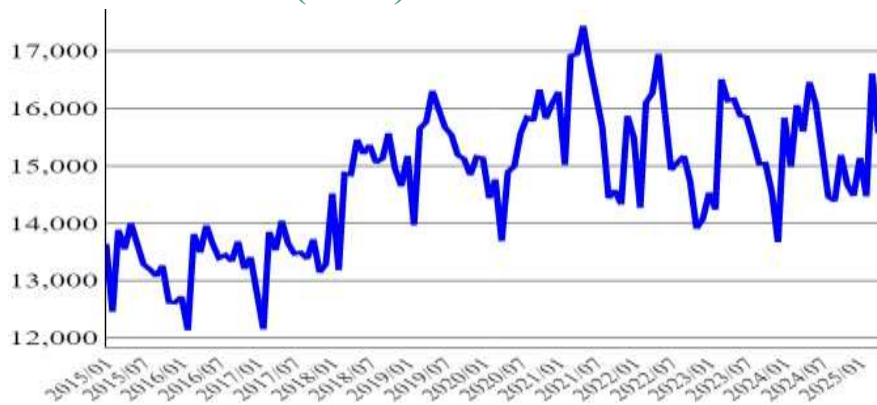
國際經貿情勢變化快速，美國一系列關稅政策、各國迅速增加貿易救濟措施以更好地應對全球鋼鐵過剩造成的大量外溢問題。短期內雖可推升鋼價，但長期仍需觀察用鋼下游是否能承擔高昂的成本。再加上近期新台幣匯率波動較大，整體市場觀望氣氛濃厚，建議持續關注國際鋼鐵相關政策及匯率變化，以利即時研擬對策，降低對我國鋼鐵業之影響。

中國大陸中央政府推動鋼鐵行業減產重組，期望藉此舒緩大量供應過剩的困局，並恢復鋼鐵業者的獲利能力。據悉，國務院將推出化解重點產業結構性矛盾的政策措施，藉由「強化產業調控、提質升級破內部惡性競爭」來挽救中國大陸鋼鐵產業，初步估計將削減約 5,000 萬噸粗鋼產量。後續發展有必要持續追蹤與關注。

一、全球市場統計圖

2025年5月全球粗鋼產量為15,880萬公噸，與上月比成長2%，與上年同期比衰退3.5%。

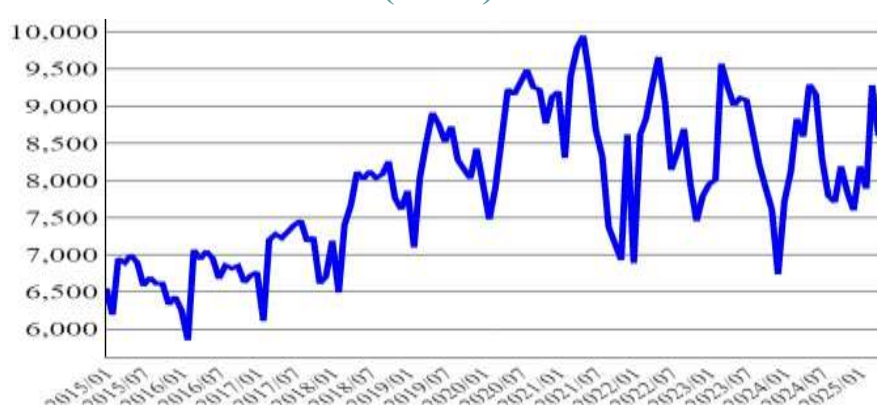
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2025年5月中國大陸粗鋼產量為8,660萬公噸，與上月比成長0.7%，與上年同期比衰退6.8%。

中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2025年6月平均價格為93.3美元/公噸，與上月比下跌5.7%，與上年同期比下跌12.3%。

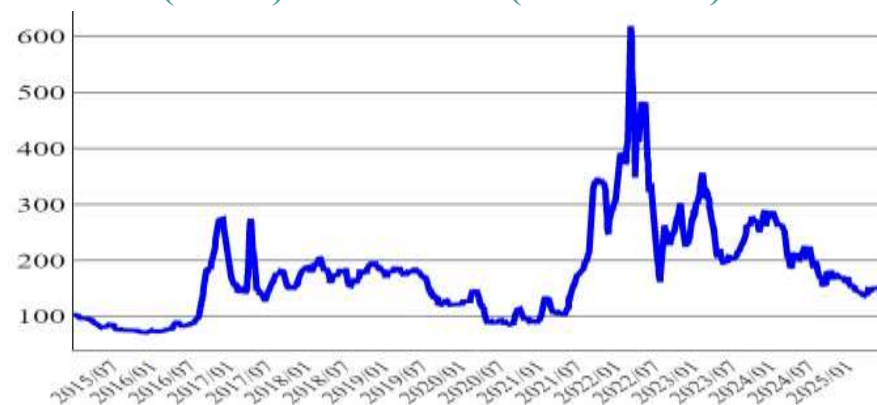
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為141.9美元/公噸，與上月比下跌6.1%，與上年同期比下跌34.3%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

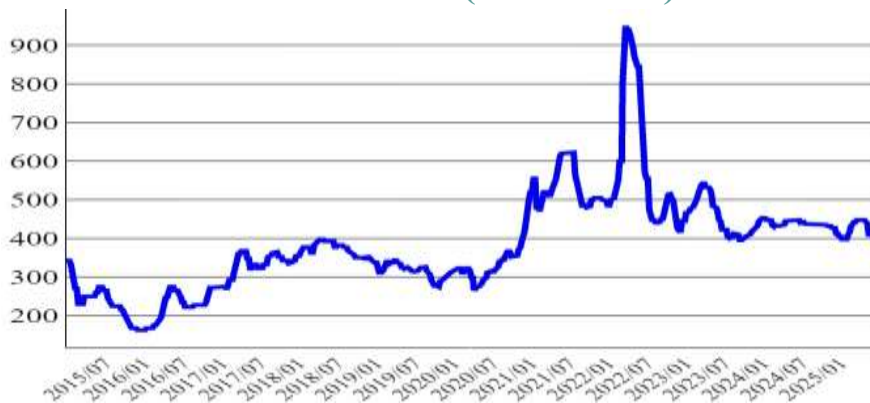


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為402.5美元/公噸，與上月比下跌4.7%，與上年同期比下跌9.6%。

煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為340美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌12.7%。

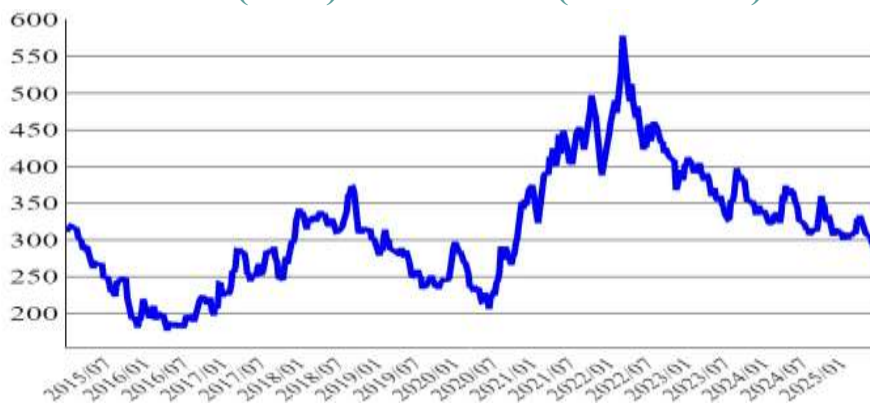
廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為286.8美元/公噸，與上月比下跌5.8%，與上年同期比下跌14.8%。

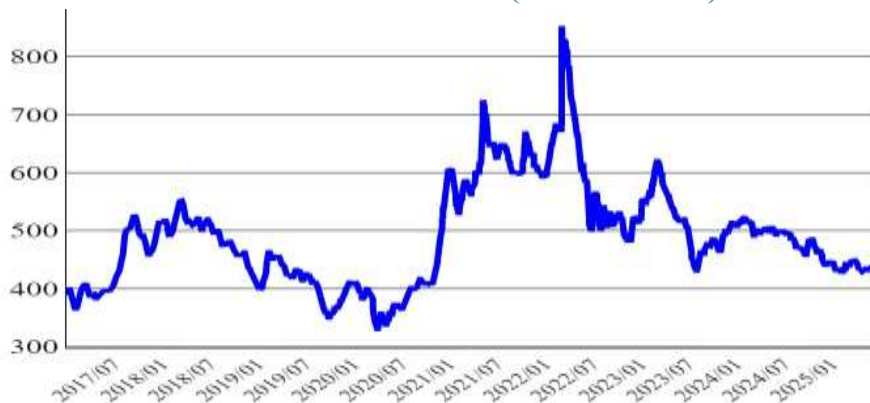
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為438.1美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌12%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

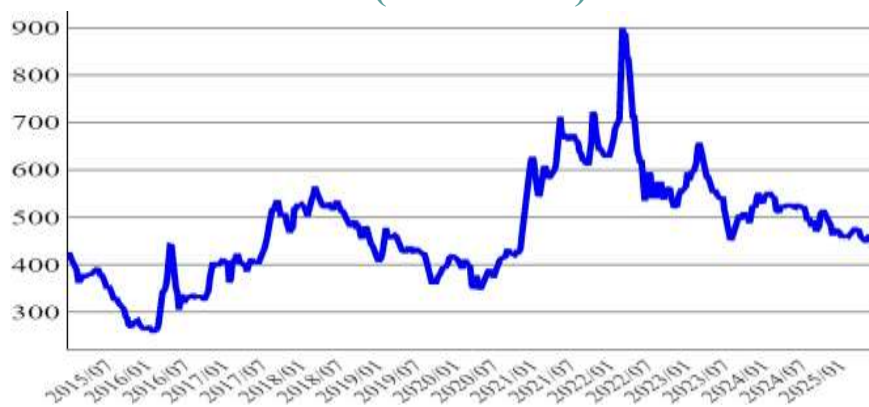


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為455美元/公噸，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌13%。

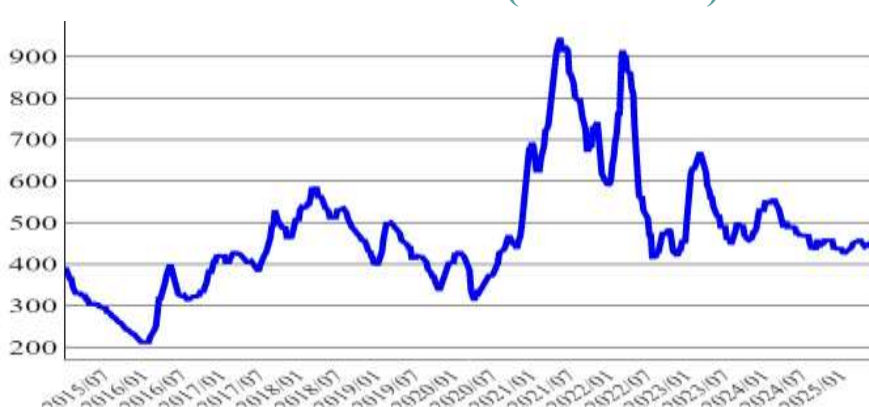
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為436.2美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌8.5%。

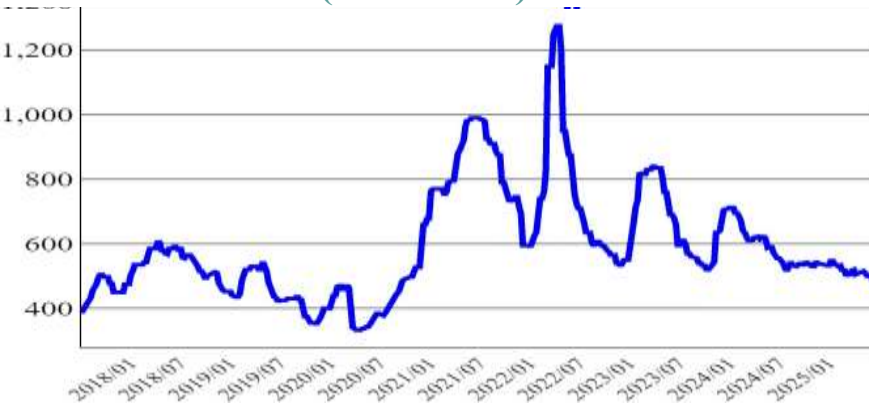
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為452.5美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌14.6%。

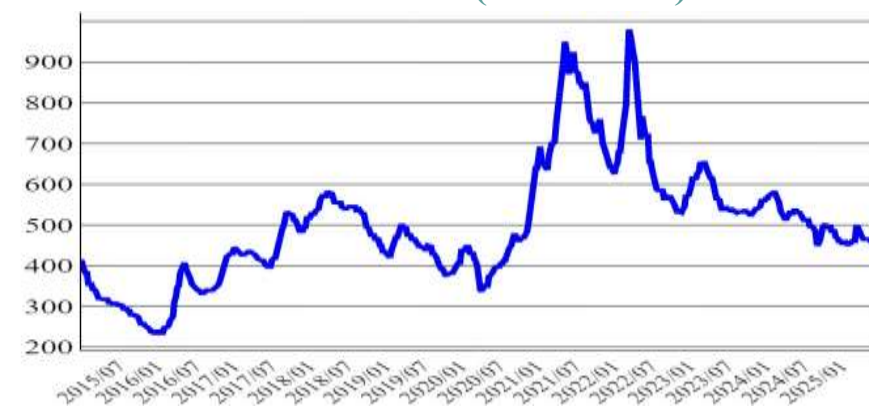
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為452.5美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌14.6%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

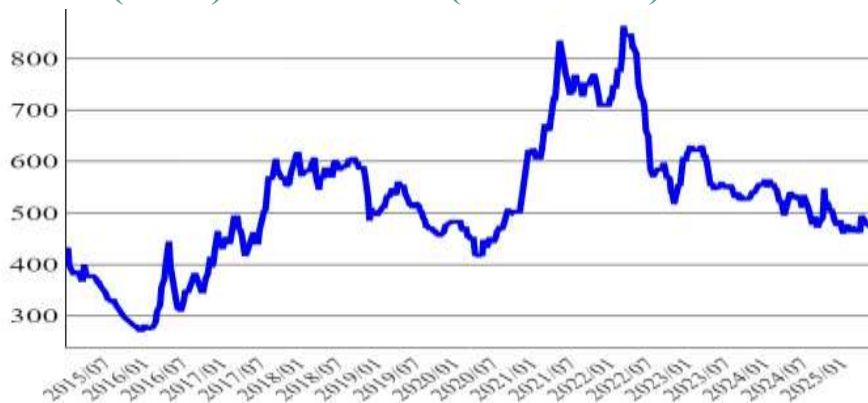


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為466.6美元/公噸，與上月比下跌1.8%，與上年同期比下跌11.8%。

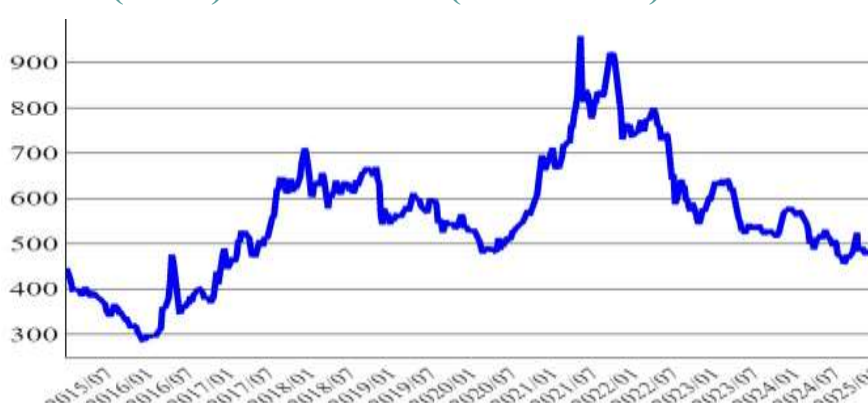
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

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

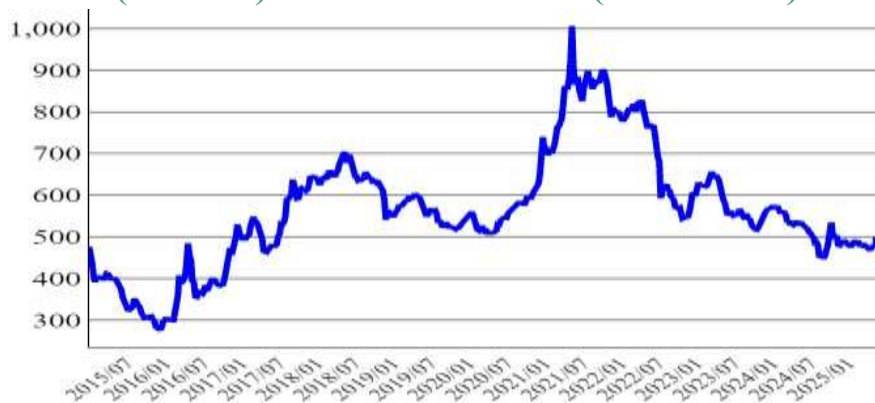
盤元(製網)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為467.6美元/公噸，與上月比下跌3.4%，與上年同期比下跌10%。

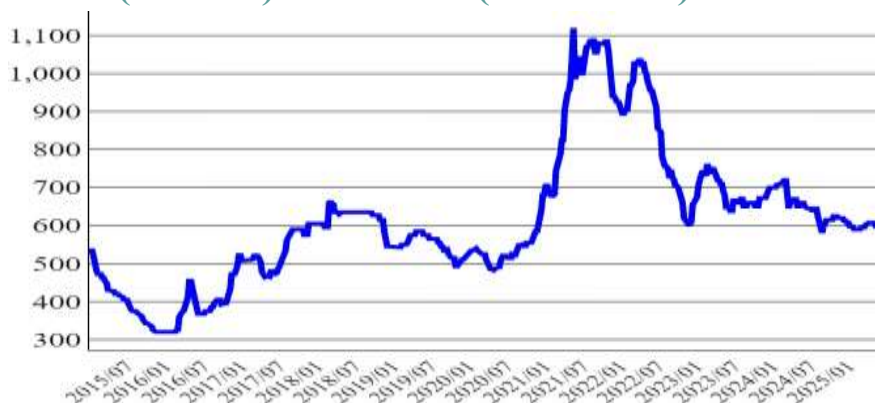
鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為585.6美元/公噸，與上月比下跌2.6%，與上年同期比下跌9.4%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)

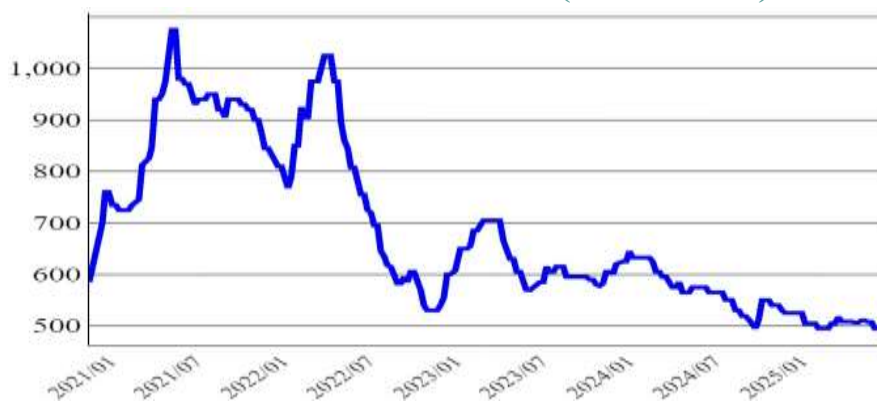


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為497.5美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌12.7%。

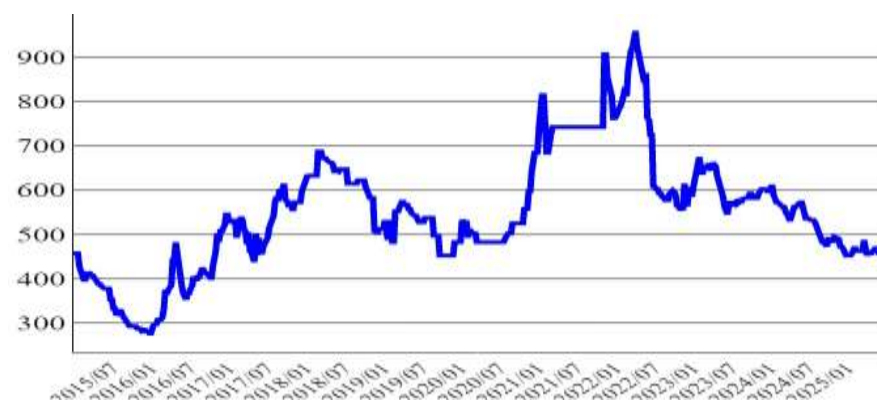
熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為453.1美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌17.1%。

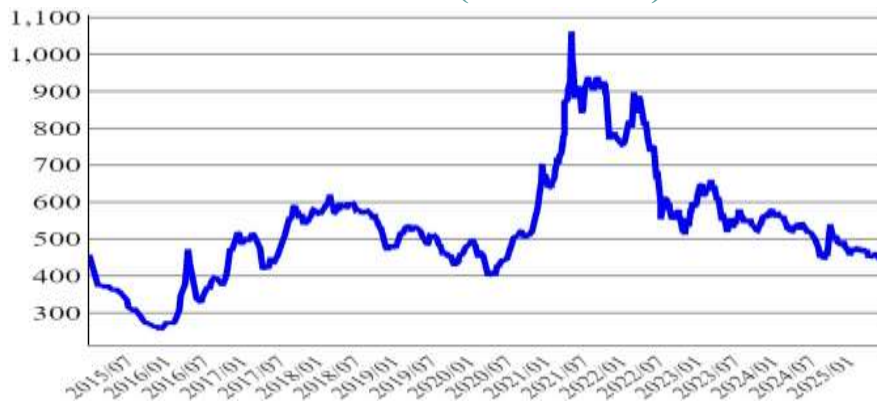
熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為445.3美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌14.9%。

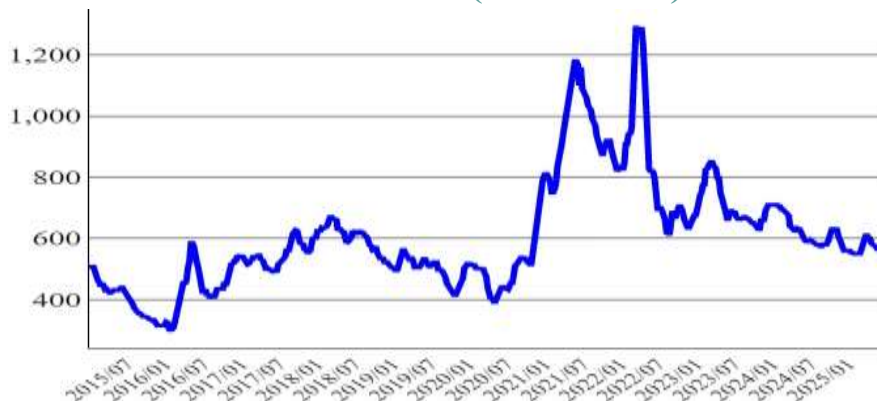
熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為552.5美元/公噸，與上月比下跌3.3%，與上年同期比下跌6.5%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)

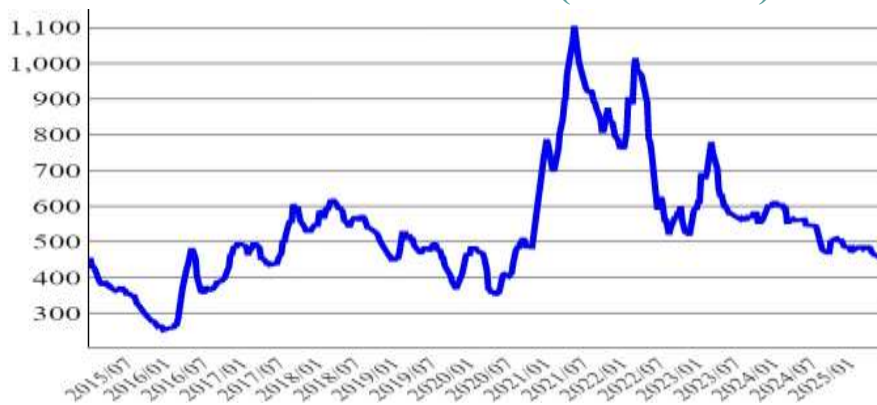


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

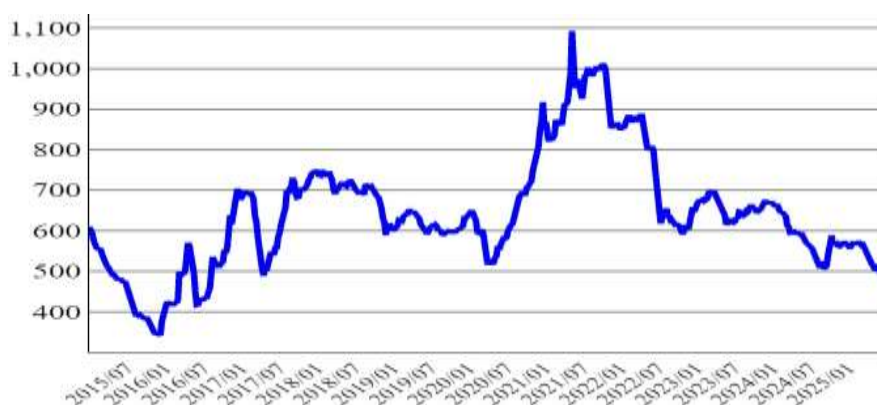
2025年6月平均價格為449.4美元/公噸，與上月比下跌2.3%，與上年同期比下跌18.4%。

熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



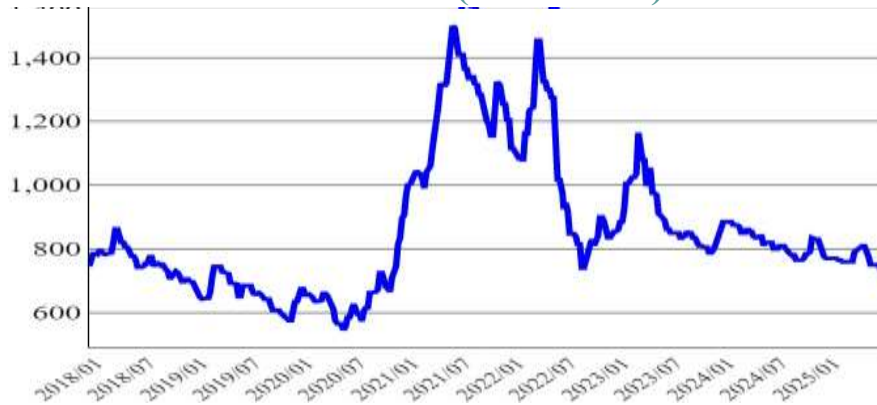
2025年6月平均價格為493.1美元/公噸，與上月比下跌3%，與上年同期比下跌13.2%。

冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



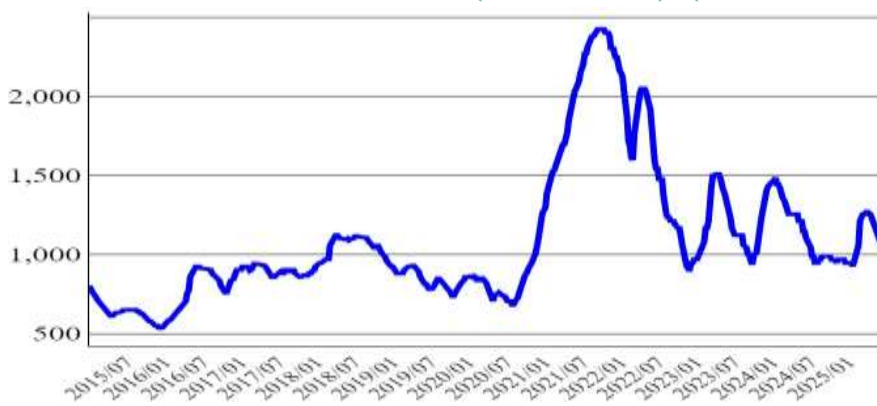
2025年6月平均價格為738.8美元/公噸，與上月比下跌2.1%，與上年同期比下跌7.9%。

熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



2025年6月平均價格為1,094美元/公噸，與上月比下跌5.3%，與上年同期比下跌0.8%。

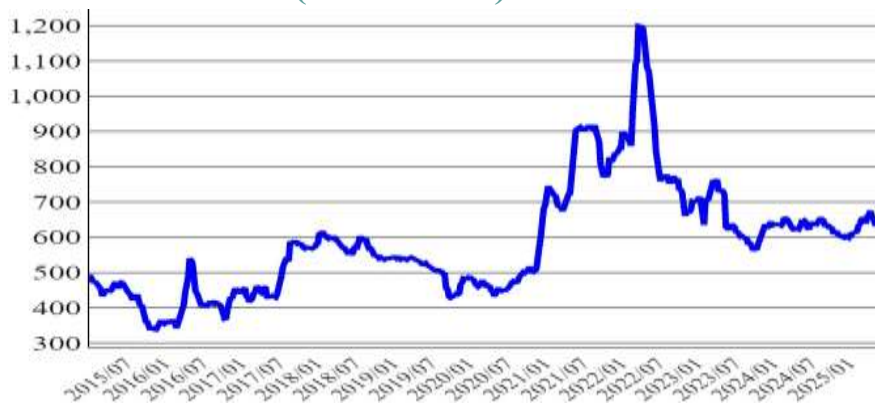
熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材)(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為637.3美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比上漲0.4%。

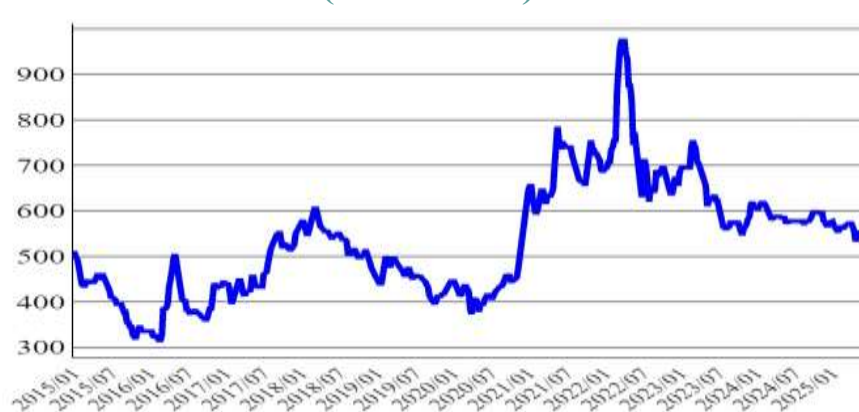
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為545.6美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌5.4%。

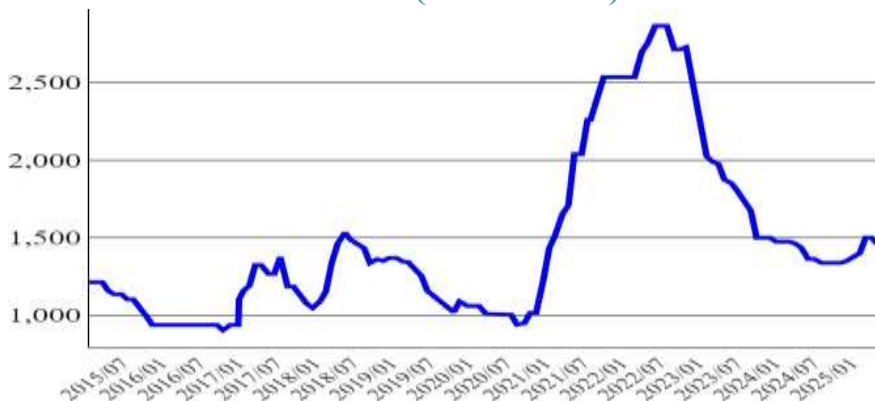
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為1,475美元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比上漲8.3%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

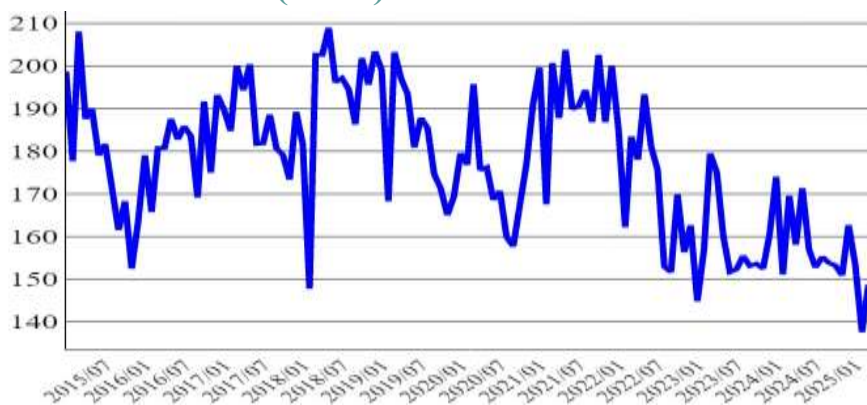


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

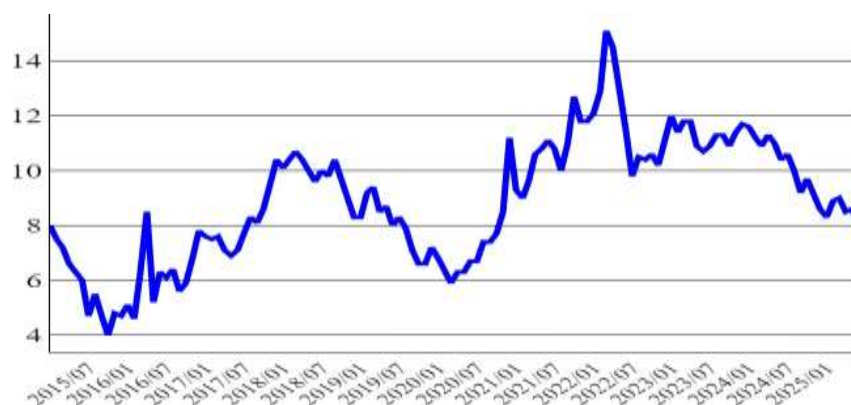
2025年4月臺灣粗鋼產量為147.3萬公噸，與上月比衰退0.4%，與上年同期比衰退6.8%。

臺灣粗鋼產量(萬噸)



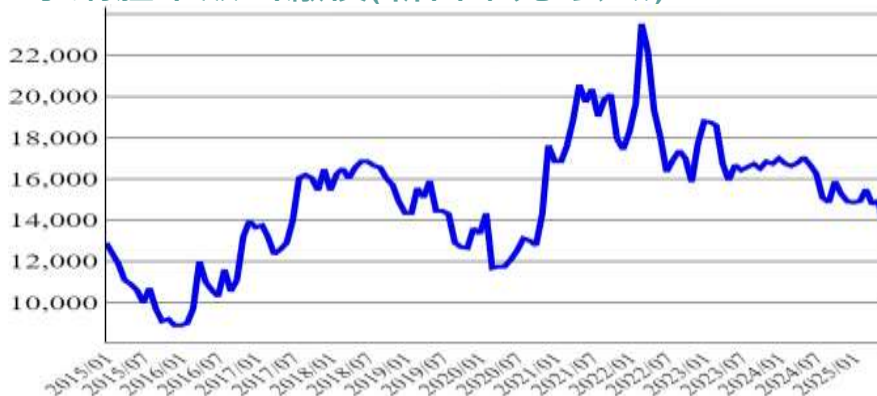
2025年6月平均價格為新台幣8元/公斤，與上月比下跌7%，與上年同期比下跌23.1%。

北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



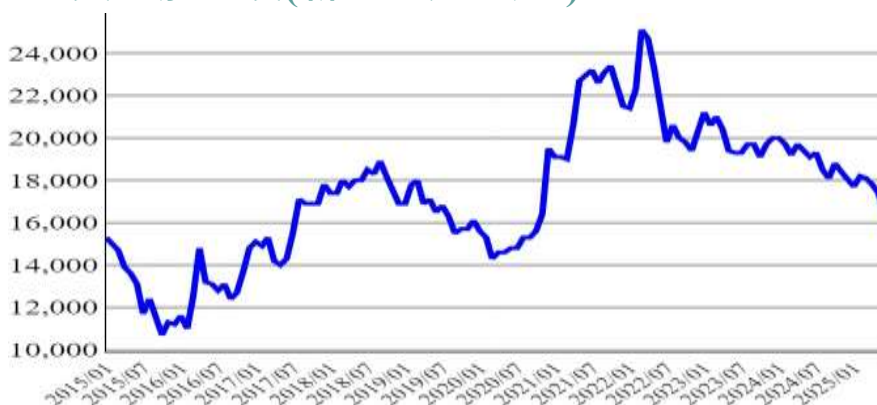
2025年6月平均價格為新台幣13,410元/公噸，與上月比下跌10.3%，與上年同期比下跌19.6%。

小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



2025年6月平均價格為新台幣16,400元/公噸，與上月比下跌5.8%，與上年同期比下跌14.1%。

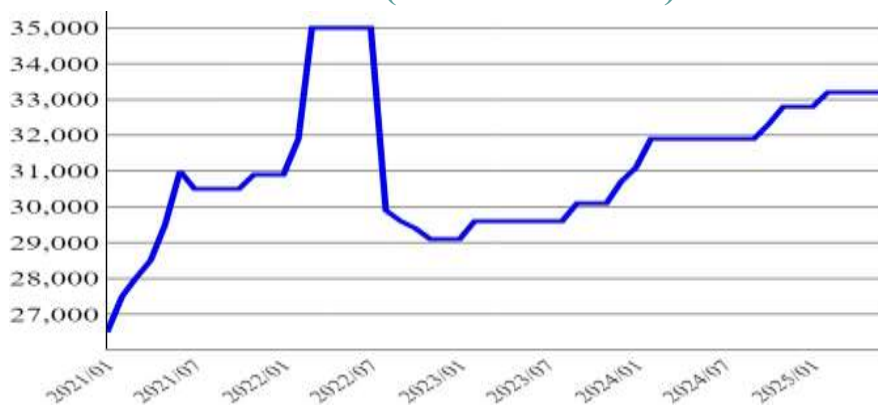
豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



二、國內市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為新台幣33,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲4.1%。

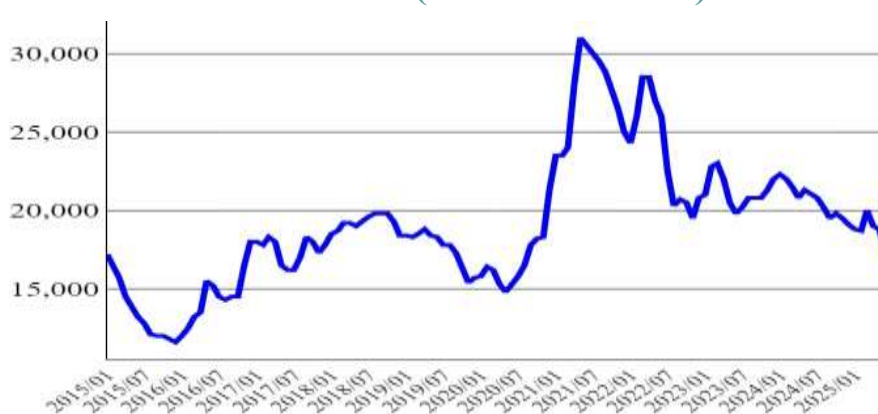
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年6月平均價格為新台幣17,200元/公噸，與上月比下跌8.5%，與上年同期比下跌18.1%。

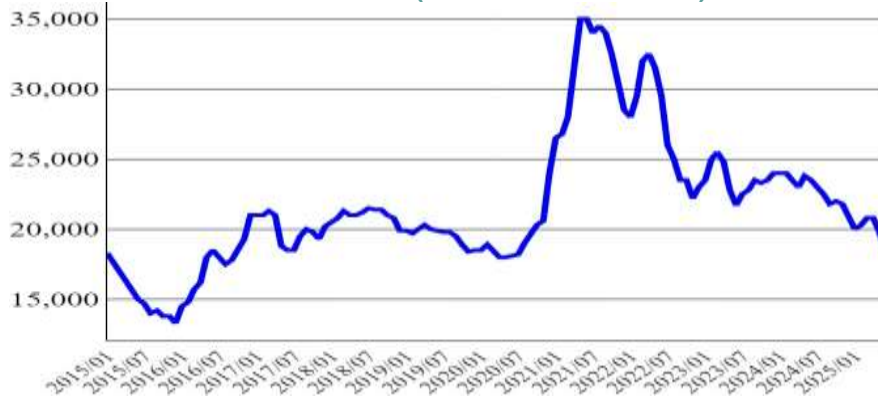
中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年6月平均價格為新台幣18,300元/公噸，與上月比下跌7.6%，與上年同期比下跌22.1%。

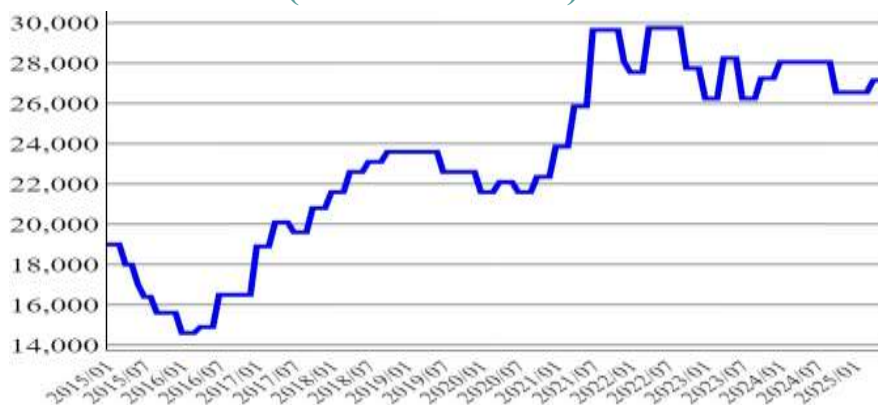
中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年6月平均價格為新台幣27,150元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌3.2%。

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

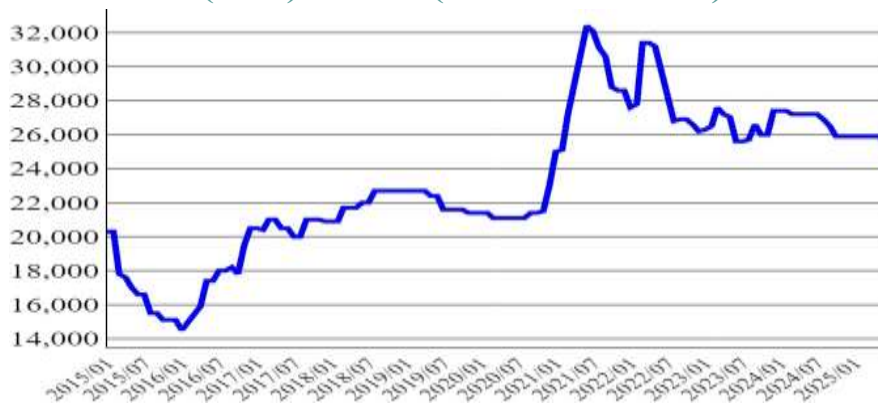


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為新台幣25,400元/公噸，與上月比下跌1.9%，與上年同期比下跌6.6%。

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：

截至 2025 年 6 月底，全球不銹鋼市場仍受需求低迷與庫存水位處於高位影響。亞洲地區鋼廠面臨結構性供過於求，雖中國大陸與印尼已有減產動作，但庫存水位仍接近歷史高點，304 冷軋不銹鋼捲報價與上月同期比下跌 2.5%，與上年同期比下跌 6.8%。出口則因美國調升 232 關稅至 50%、歐盟 CBAM 將上路而受阻，加上運費上漲，亞洲鋼廠利潤遭持續侵蝕。歐洲市場同樣疲弱，304 冷軋價格與上月同期比下跌約 2.9%，與上年同期比年下跌逾 1 成，義大利、西班牙等地買氣保守，多數僅採即需下單，庫存壓力尚未緩解，短期內預期價格續弱。儘管美國製造業持續萎縮、消費信心轉弱，主要不銹鋼廠商仍宣布 7 月起調漲基價，反映出漲價主要來自 232 關稅翻倍之政策支持，而非實際需求改善。此舉雖短期內有助穩定報價，但在下游買盤觀望，僅購即用量的情況下，缺乏基本面支撐，未來價格回調風險仍高。整體而言，除非供應端進一步收縮或需求明確反彈，全球不銹鋼市況仍將承壓至少至第 3 季。

國內市場概況：

在產量部分，截至 2025 年 4 月國內不銹鋼胚累計產量為 19.4 萬噸，與上年同期比衰退 21.8%。冷熱軋不銹鋼捲板累計產量為 47.6 萬噸，與上年同期比衰退 18.3%，其中熱軋不銹鋼板捲產量為 15.0 萬噸，與上年同期比衰退 15.9%；冷軋不銹鋼板捲產量為 32.6 萬噸，與上年同期比成長 5.6%。

在價格部分，6 月熱軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 57.25 元/公斤，與上月比下跌 7.3%、冷軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 59.25 元/公斤，與上月比下跌 7.1%、304 不銹鋼盤元為新台幣 188.75 元/公斤，與上月比價格近持平。

在進出口方面，截至 2025 年 5 月，不銹鋼板捲進口量為 46.8 萬噸，與上年同期比成長 10.2%，前三大進口國家為印尼、中國大陸、越南。出口部分不銹鋼板捲出口量為 29.5 萬噸，與上年同期比衰退 4.7%，前三大出口國家為美國、義大利、韓國。盤元部分，出口量為 5.0 萬公噸，與上年同期比成長 11.8%，前三大出口國家為韓國、泰國、美國。

美國於 6 月 4 日宣布將 232 條款關稅自原先的 25%加徵至 50%，雖然其國內不銹鋼產能並無法完全滿足市場需求，當地業者仍需仰賴進口以補足缺口，但受限於關稅成本大幅提升，加上美國經濟前景不明與製造業活動持續走弱，導致當地買方採取極為保守的採購策略，僅針對急需用途下單，整體下單動能明顯放緩，此趨勢對我國不銹鋼業者對美出口構成直接衝擊，尤其是在新台幣近期持續升值的情況下，進一步壓縮出口報價競爭力。此外，需要注意的是，我國鋼廠在原料結構上高度仰賴自印尼進口的不銹鋼胚料與熱軋黑皮鋼捲，台幣升值雖對進口成本有利，可降低部分原料支出，但對整體產業之影響仍需審慎評估。整體而言，當前貿易壁壘與匯率變動的雙重壓力，將使我國業者在出口市場的經營策略與成本控制面臨更高挑戰。

國際價格/庫存分析：

截至 2025 年 6 月底，全球不銹鋼市場仍受需求低迷與高庫存壓力影響。亞洲地區雖中國大陸與印尼已有減產，但市場供過於求結構未解，304 冷軋不銹鋼捲價格與上月同期比下跌 2.5%，與上年同期比下跌 6.8%。歐洲市場同樣疲弱，304 冷軋不銹鋼捲價格與上月同期比下跌 2.9%、年減逾一成，買方多採即需進貨，庫存水位仍高，短期價格難見支撐。美國方面，儘管製造業疲軟、消費信心轉弱，主要鋼廠仍宣布 7 月起調漲基價，主因係政策保護支撐，而非需求回升。實際上，下游多以消化庫存為主，採購態度保守，市場成交動能疲弱。整體而言，全球不銹鋼市況仍處低檔整理階段。

國際情勢概況：

此次美國將 232 條款關稅自 25%進一步調升至 50%，對不銹鋼產業的市場反應與 2018 年自 0%調升至 25%時顯著不同。2018 年關稅初次實施時，由於市場尚處於成長週期，加上預期心理推動，全球不銹鋼價格出現一波上漲潮。然而此次調升至 50%後，無論是美國本地或全球市場價格皆未明顯上漲，反而呈現壓抑或持平走勢，反映產業基本面已有明顯變化。其主因包括：(1)當前不銹鋼市場需求疲弱，終端用戶缺乏積極進料誘因；(2)美國貿易政策反覆且前景不明，造成買方高度觀望、不急於下單；(3)關稅疊加至高位後已難轉嫁至下游，客戶更傾向縮手避險。整體而言，美國買主目前以消化現有庫存為主，僅零星採購急需品項，下單極為保守，觀望情緒相當濃厚，也使市場對價格反應更加遲鈍，後續是否有價格回彈，仍取決於需求端能否出現實質改善。

產業/廠商/產品大事記：

1. POSCO 攜手歐洲頂級廚房品牌 Franke 推出不銹鋼水槽

浦項製鐵於 7 月 4 日宣布，與歐洲最大系統廚房電器製造商 Franke 合作，推出採用低碳不銹鋼的新款高級水槽產品。該產品選用浦項為因應全球氣候變遷與碳排放法規所開發的環保不銹鋼，製程中廢鋼使用率達 90%以上，並透過鋼廠內建太陽能等自產再生能源，大幅降低碳排放。產品自開發初期即接受德國第三方機構之實地與線上審查，並取得產品碳足跡 (PCF)驗證。最終結果顯示，此款水槽用鋼材之碳排放量較韓國環境部環境產品宣言(EPD)標準低 60%，展現浦項在低碳製程與永續產品開發上的積極作為。

2. 中國大陸延長對進口不銹鋼徵收反傾銷稅

中國大陸商務部於 6 月 30 日宣布，將自 7 月 1 日起延長對自歐盟、英國、南韓及印尼進口的不銹鋼半成品(鋼胚與熱軋不銹鋼板)的反傾銷關稅措施五年，稅率維持 20.2%至 103.1%不等。其中，歐盟與英國適用約 43%，南韓 POSCO 為 23.1%，其他南韓業者則高達 103.1%，印尼則為 20.2%。官方表示，若取消此措施，國內相關產業將持續受到損害。

國內進/出口量、產量、價格與需求分析：

在進口方面，截至 2025 年 5 月不銹鋼胚進口量為 13.7 萬噸，與上年同期比持平，其中近 95%之不銹鋼胚係自印尼進口。另外在不銹鋼板捲的部分，進口量為 46.8 萬噸，與上年同期比成長 10.2%，前三大進口國家為印尼、中國大陸、越南；出口方面，出口量為 29.5 萬噸，與上年同期比衰退 4.7%，前三大出口國家為美國、義大利、韓國。盤元部分，出口量為 5.0 萬公噸，與上年同期比成長 11.8%，前三大出口國家為韓國、泰國、美國。

在產量部分，截至 2025 年 4 月國內不銹鋼胚累計產量為 19.4 萬噸，與上年同期比衰退 21.8%。冷熱軋不銹鋼捲板累計產量為 47.6 萬噸，與上年同期比衰退 18.3%，其中熱軋不銹鋼板捲產量為 15.0 萬噸，與上年同期比衰退 15.9%；冷軋不銹鋼板捲產量為 32.6 萬噸，與上年同期比成長 5.6%。印尼自鎳礦一條龍生產不銹鋼，具成本優勢，我國業者持續增加自印尼進口不銹鋼胚與熱軋不銹鋼之數量，進而出現熱軋不銹鋼板捲產量大減的情況。

在價格部分，6 月熱軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 57.25 元/公斤，與上月比下跌 7.3%、冷軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 59.25 元/公斤，與上月比下跌 7.1%、304 不銹鋼盤元為新台幣 188.75 元/公斤，與上月比價格近持平。

美國於 6 月 4 日將 232 關稅自 25%提高至 50%，雖本土產能不足仍需進口，但因關稅成本上升與經濟前景不明，買方下單態度轉趨保守，僅應急採購，衝擊我國不銹鋼對美出口。同時，新台幣升值進一步壓縮報價競爭力。我國鋼廠高度依賴印尼胚料與熱軋黑皮捲，升值雖有利進口成本，惟整體貿易與匯率變動交錯影響下，業者在出口布局與成本控管上將面臨更大挑戰。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 華新麗華與 Mimosa 共同經營印尼商 WESSI 公平會放行

由於 113 年 WESSI 才於印尼設立，現並無產能，未來主要經營東南亞、南亞市場，於我國並無經營實績。華新麗華結合案完成後，華新麗華公司既有之「不銹鋼鋼胚」及「不銹鋼盤元」等業務並不受本結合影響，於我國仍須面臨其他國內、外業者之競爭；此結合對我國「不銹鋼鋼胚」及「不銹鋼盤元」等市場結構均無影響，合併後應不致對前揭產品市場產生限制競爭效果。

產業/廠商/產品動態解析(續)：

2. 7月不銹鋼盤價呈平高盤

不銹鋼部份，龍頭廠燁聯表示目前市場受不確定因素影響，7月份316L附價每公噸上漲1,000元，430平盤，304採各別議價。

華新指出，隨中東局勢逐步趨緩，市場漸步走出悲觀氛圍，且主要原料鉬、銅價格近期上揚，有助提振下游需求；惟新台幣持續升值，對客戶外銷報價構成壓力。該公司綜合考量煉鋼成本變動與下游客戶接單競爭力，決定7月盤元產品牌價適度調整。其中，內銷方面300系產品平盤，快削直棒鋼種調每公噸漲新台幣1,000元；200系和400系產品都平盤。外銷方面，300系產品為反映匯率問題，每公噸調漲30美元。

另一家不銹鋼板類大廠唐榮30日下午也開出7月份盤價，決定7月份各類鋼種牌價，包括304產品平盤，並採各別議價方式，但316L附價每公噸上漲1,000元，至於430產品也平盤。

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。

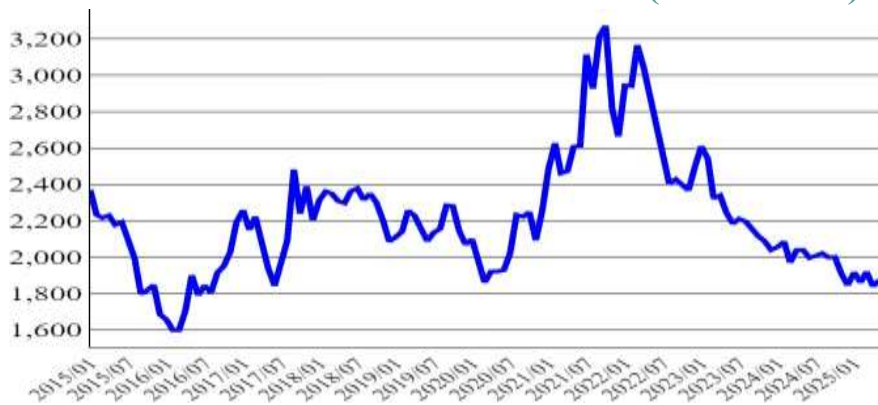
美國自 2025 年 6 月起將 232 條款關稅自 25%調升至 50%，加強對本土產業保護，但在目前之市場環境下，其效果與 2018 年初次課徵 25%關稅時已有明顯差異，反而是逼迫各國進行談判，政策宣示意味更為濃厚。2018 年因市場處於成長期，鋼價反應強烈；而本次調升則發生於全球需求疲弱、庫存高、美國製造業走弱與高利率的背景，終端用戶無意追加進料，價格未見明顯上漲，反而呈現壓抑。雖美國當地不銹鋼產能不足，仍需仰賴進口，但當地買方受高額之加徵稅率影響，多採觀望與保守採購策略，以去化庫存為主。

我國不銹鋼產業受美國第 232 條款加徵 50% 關稅影響，對美出口受限進而影響獲利，但該稅率與全球多數國家一致，對我國產品競爭力衝擊有限。近期台幣升值雖有利於自印尼進口的胚料與熱軋黑皮捲成本降低，但對出口報價造成壓力，可能削弱我國產品的國際競爭力，整體來說，雖新台幣升值在進口原料上有利，但仍難以抵銷出口端的衝擊，整體毛利仍受壓縮。面對貿易壁壘升高與匯率波動雙重挑戰，我國業者在接單策略、客戶分散與成本控管上，亟需強化應變能力，建議我國業者應審慎評估美國市場布局以及開發替代市場的可行性，降低美國關稅不確定之衝擊。

一、全球市場統計圖

2025年6月平均價格為1,797美元/公噸，與上月比下跌4.1%，與上年同期比下跌10%。

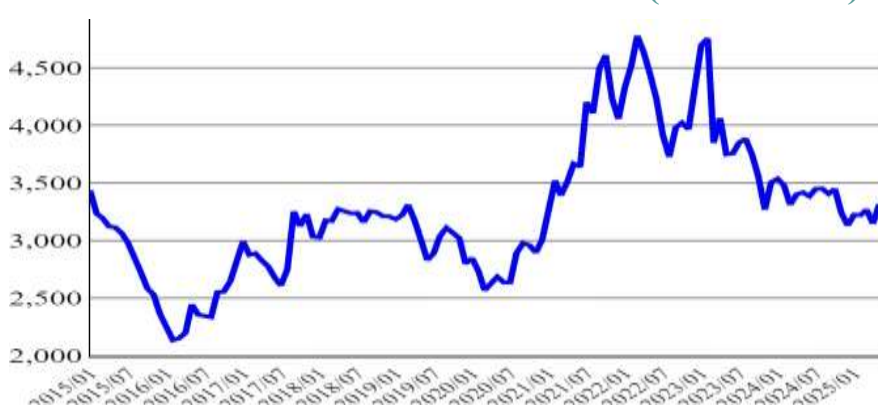
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為3,197.1美元/公噸，與上月比下跌3.5%，與上年同期比下跌5.5%。

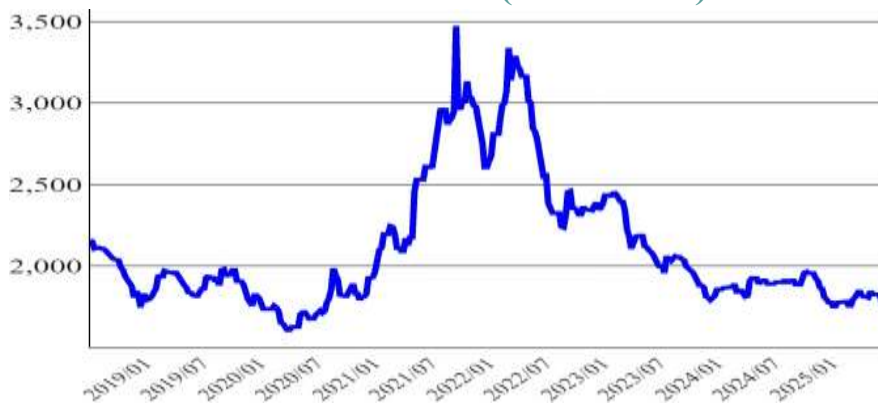
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為1,792.5美元/公噸，與上月比下跌2%，與上年同期比下跌5.4%。

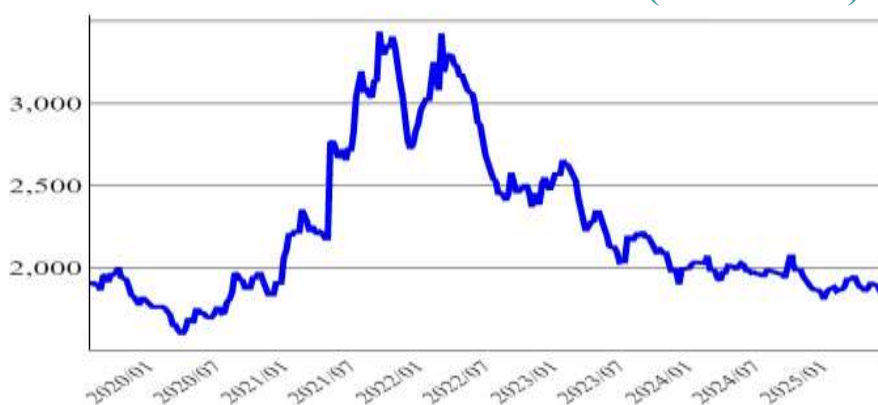
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為1,851.2美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌7%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

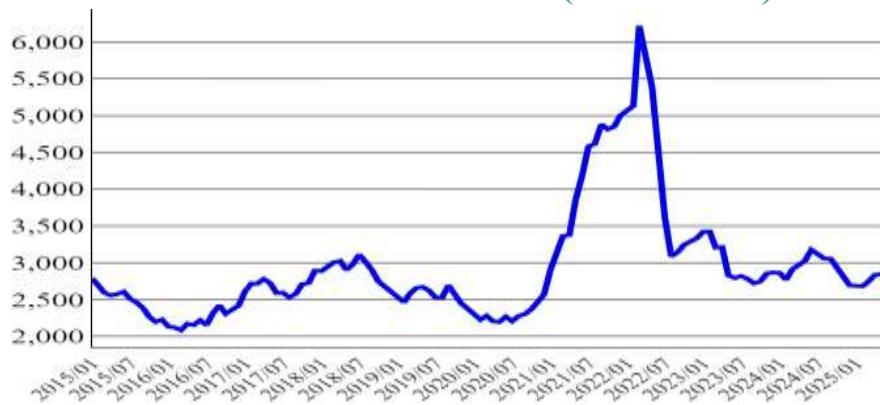


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為2,814.5美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌11.4%。

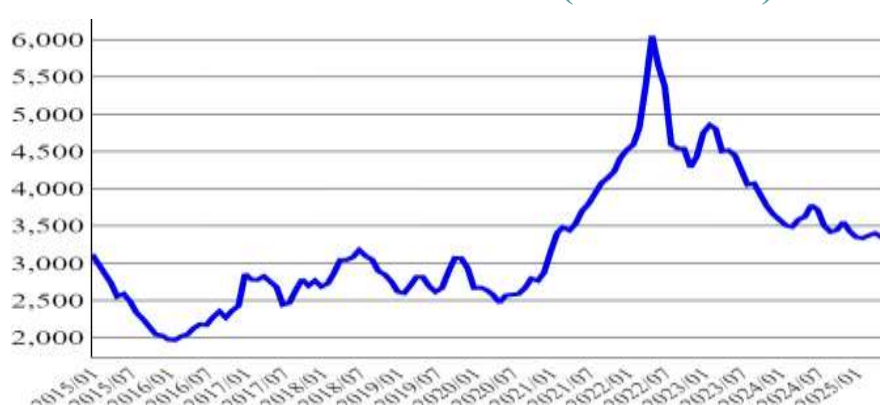
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為3,346.8美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌11.4%。

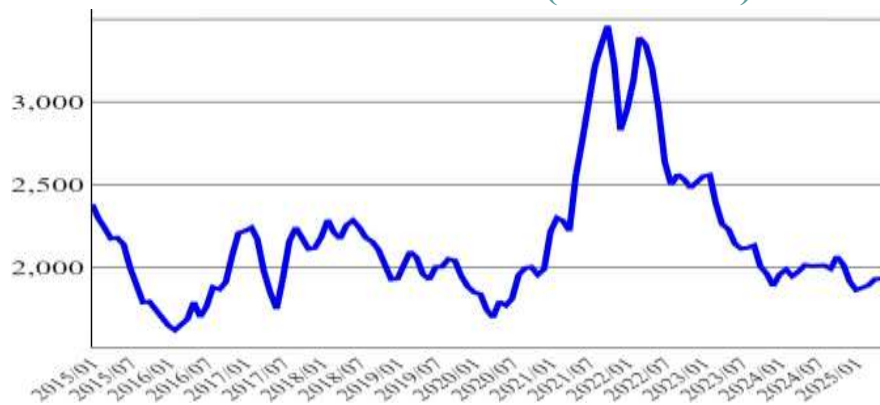
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為1,935美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌3.6%。

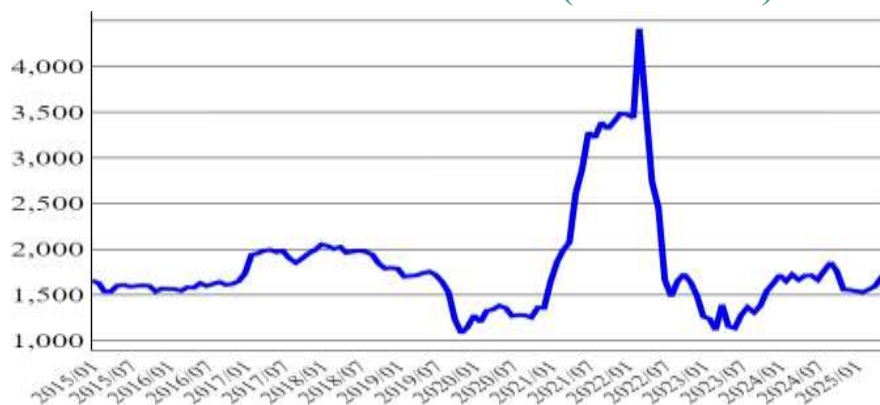
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為1,669.6美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌2.6%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

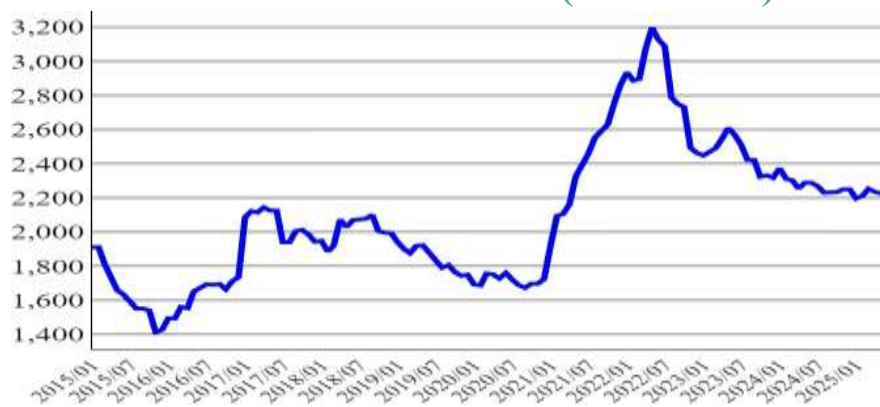


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為2,201.5美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌3.8%。

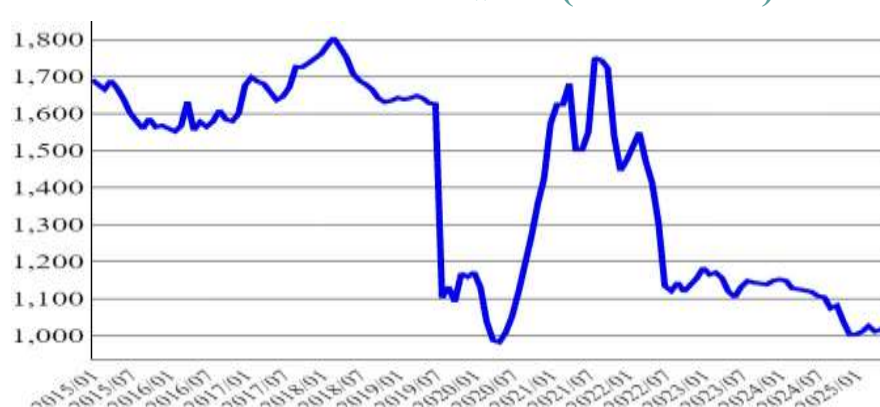
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為999.5美元/公噸，與上月比下跌1.7%，與上年同期比下跌10.7%。

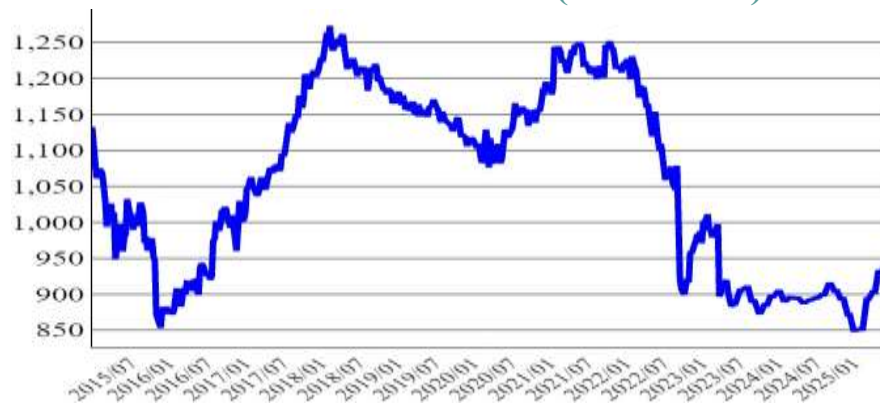
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為939.8美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比上漲5.3%。

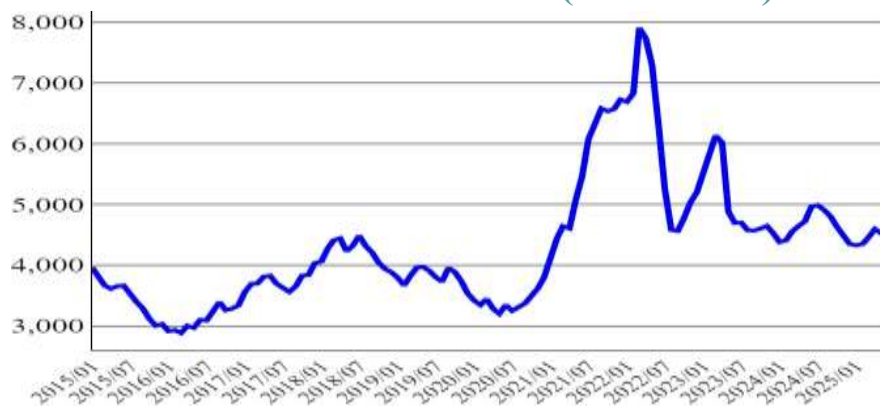
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為4,479.1美元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比下跌9.8%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

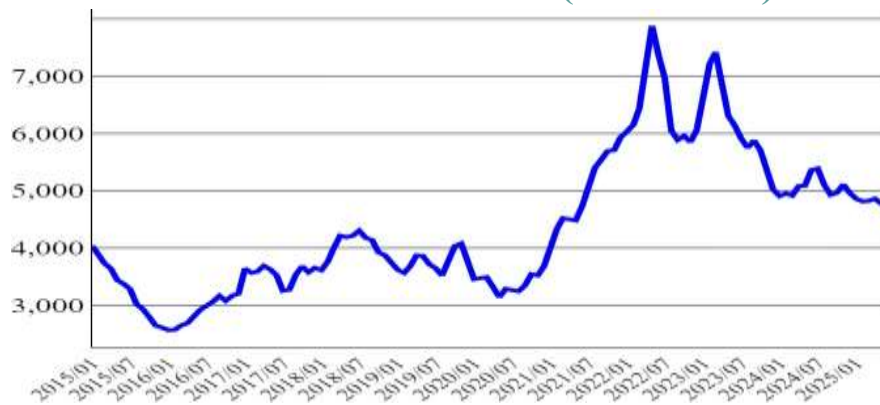


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為4,767.8美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比下跌11.1%。

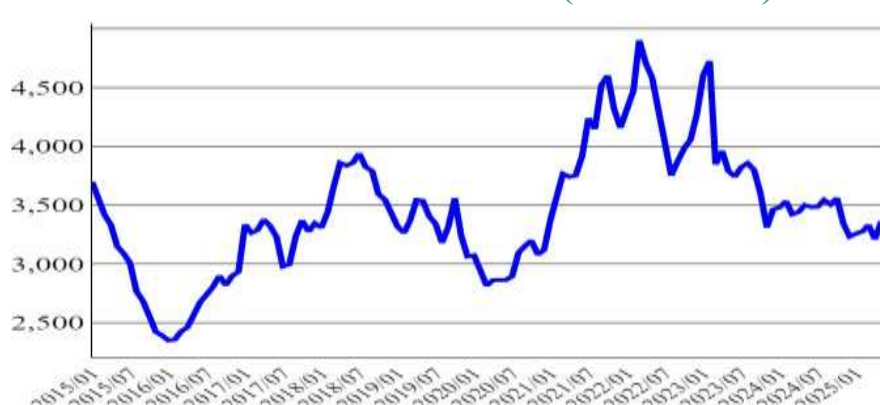
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為3,287.6美元/公噸，與上月比下跌2.1%，與上年同期比下跌5.6%。

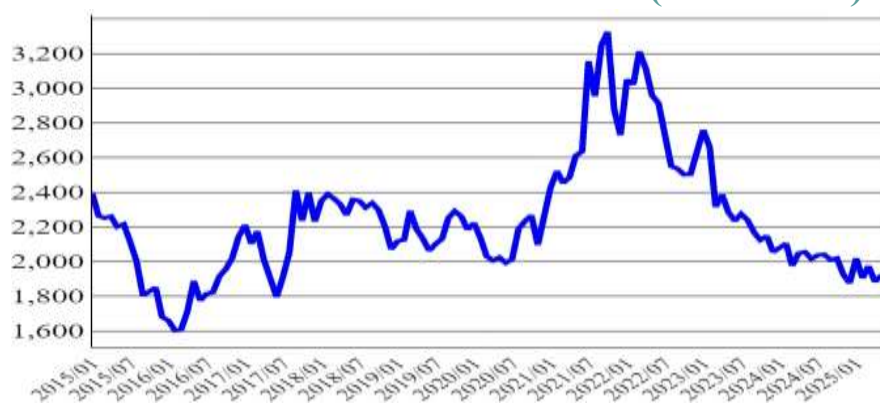
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為1,850.9美元/公噸，與上月比下跌3.6%，與上年同期比下跌8.2%。

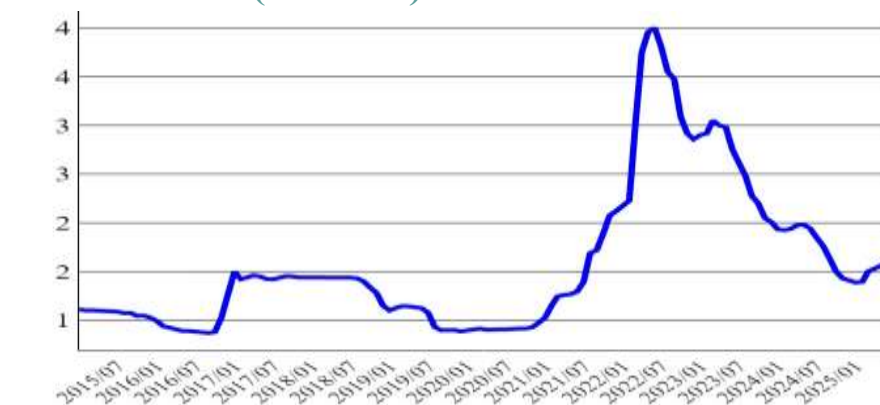
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為1.6美元/磅，與上月比上漲1.9%，與上年同期比下跌18%。

美國鉻鐵價(美元/磅)

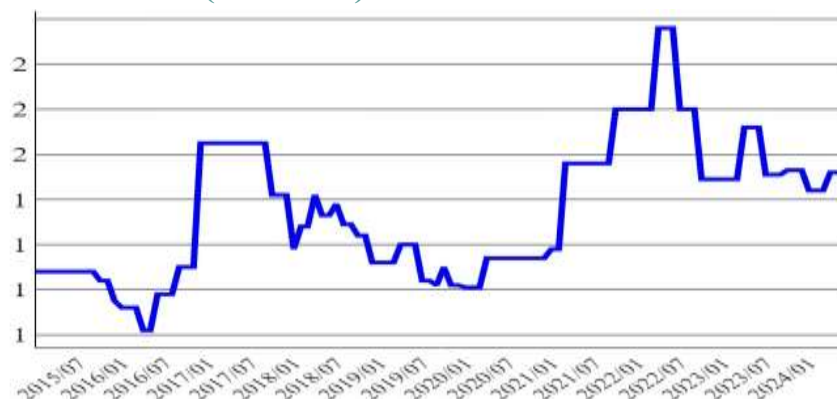


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

歐洲鉻鐵價(美元/磅)

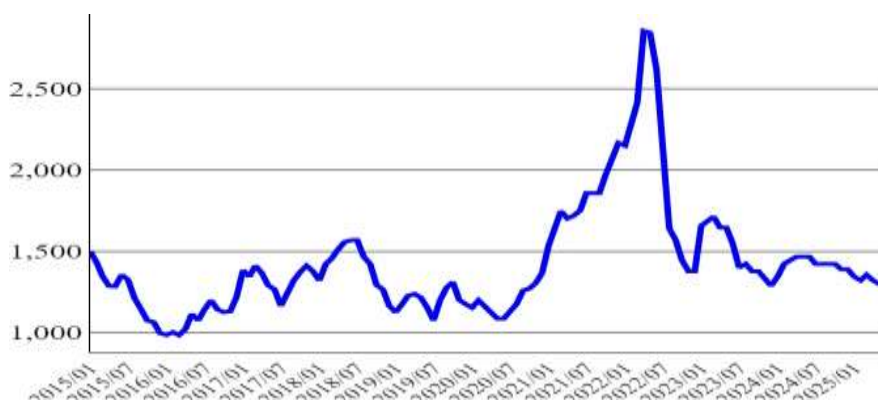
2024年6月平均價格為1.5美元/磅，與上月比持平，與上年同期比下跌11.6%。



資料來源：
Fastmarkets

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)

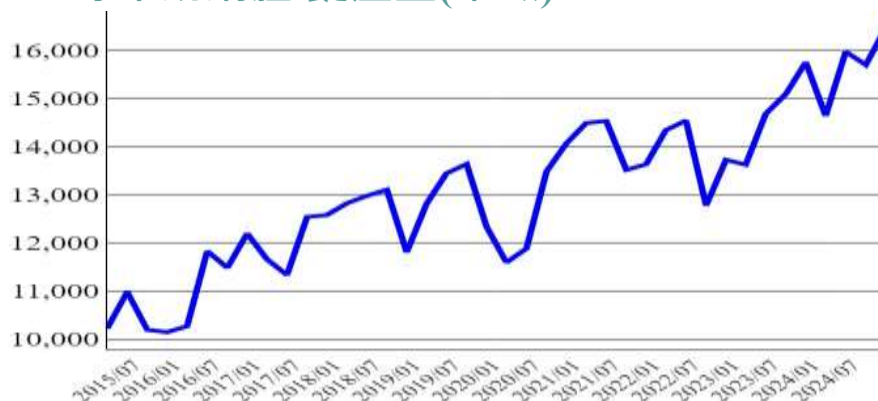
2025年6月平均價格為1,299.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌11.4%。



資料來源：
Fastmarkets

全球不銹鋼胚/錠產量(千噸)

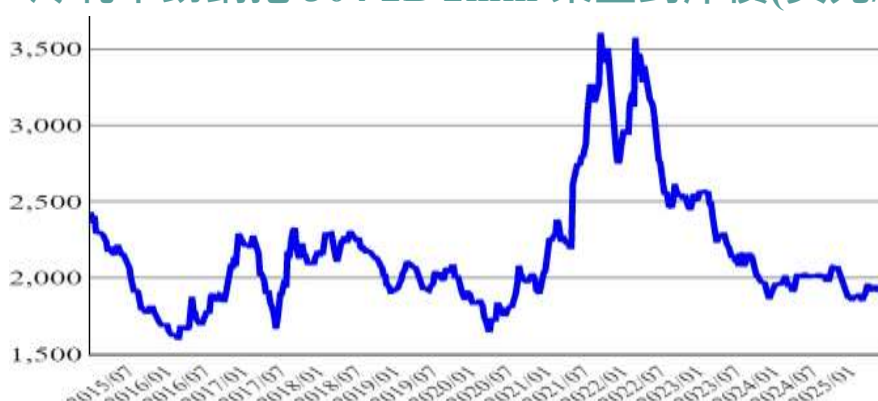
2024年第四季生產量為16,464.1千噸，與上季比成長4.9%，與上年同期比成長4.5%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)

2025年6月平均價格為1,888.8美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌5.9%。

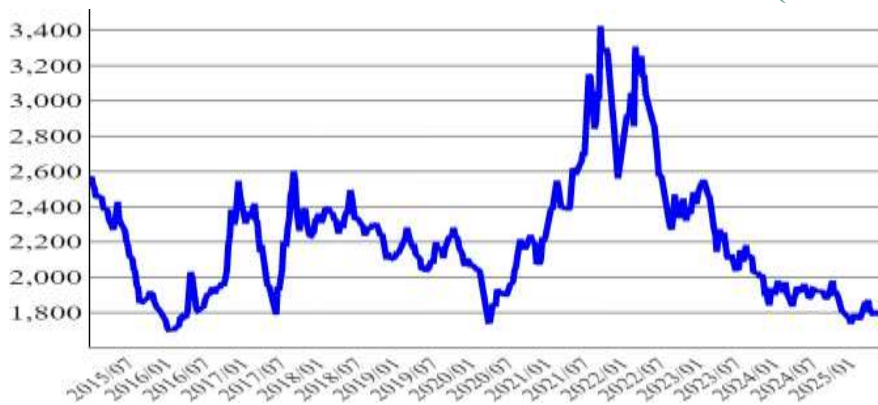


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

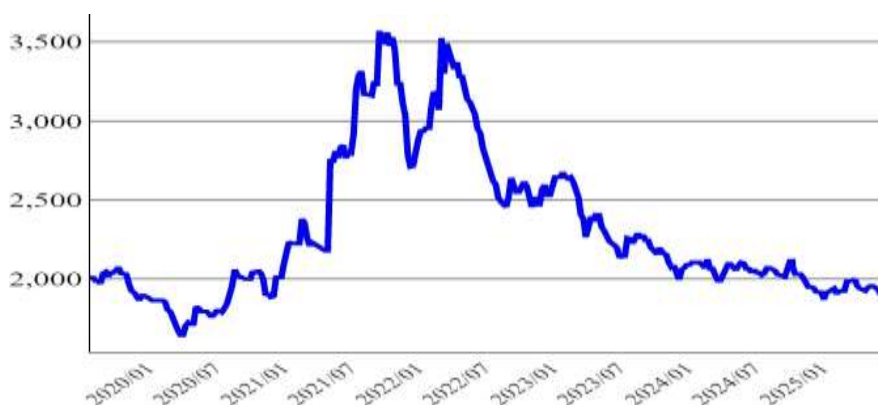
2025年6月平均價格為1,758美元/公噸，與上月比下跌2.3%，與上年同期比下跌7.9%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

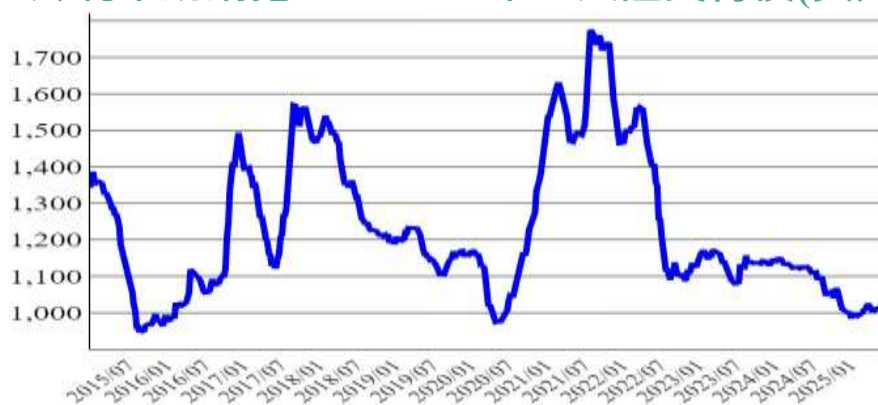
2025年6月平均價格為1,898.8美元/公噸，與上月比下跌2.6%，與上年同期比下跌8.2%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 430 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

2025年6月平均價格為1,012.5美元/公噸，與上月比下跌0%，與上年同期比下跌9.7%。

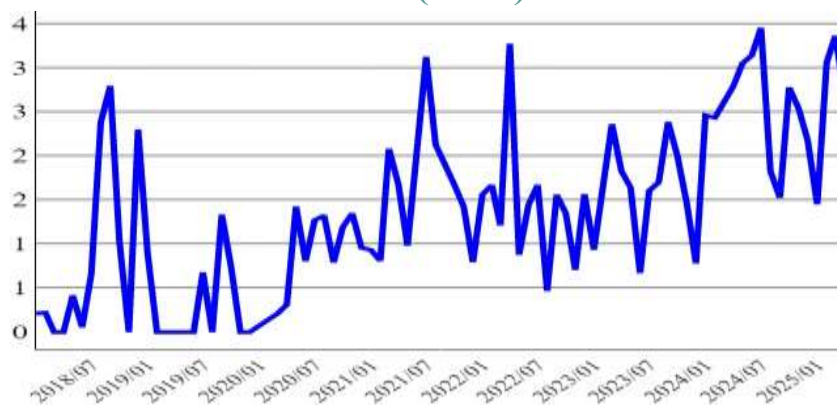


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

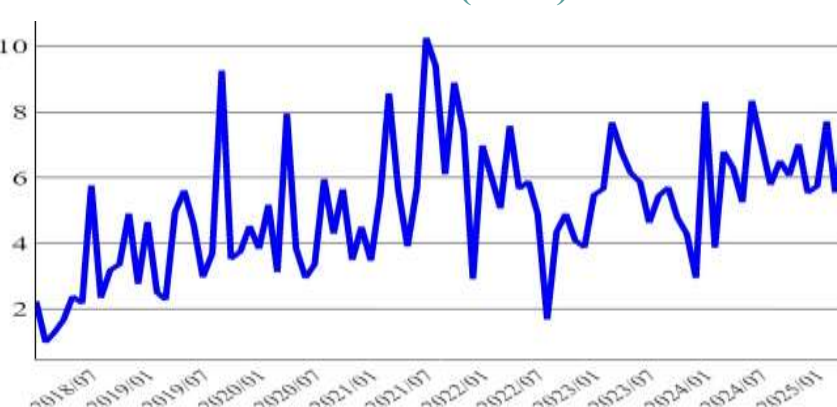
2025年4月進口量為2.7萬噸，與上月比衰退19.9%，與上年同期比衰退3.6%。

自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



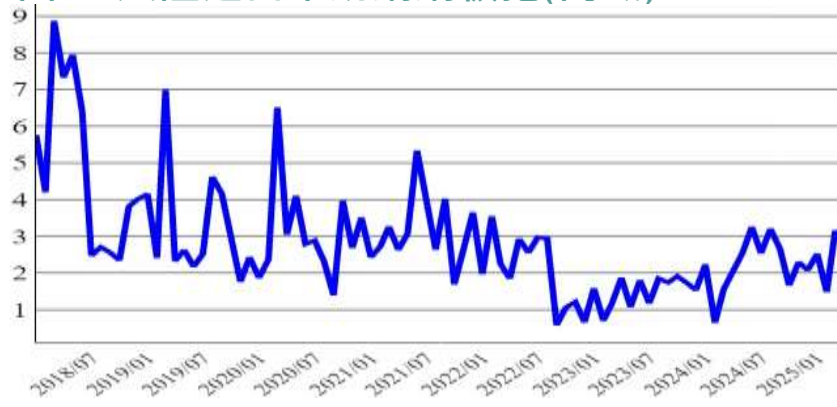
2025年4月進口量為7.4萬噸，與上月比成長32.6%，與上年同期比成長17.2%。

自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



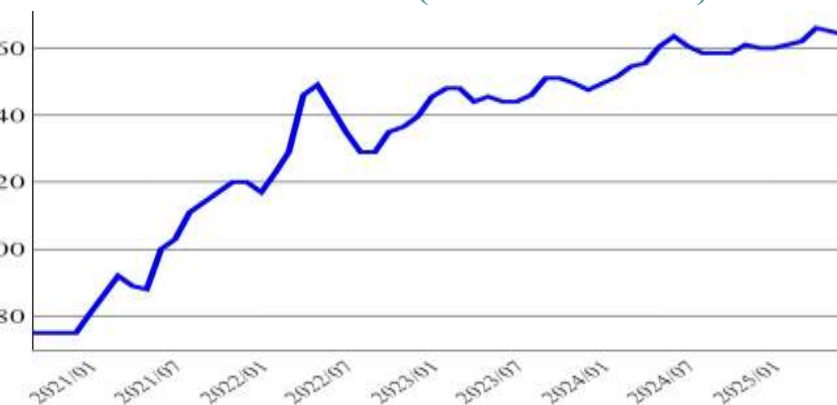
2025年4月進口量為2.7萬噸，與上月比衰退14.6%，與上年同期比成長29.8%。

自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



2025年6月平均價格為新台幣164元/公斤，與上月比下跌0.6%，與上年同期比上漲0.3%。

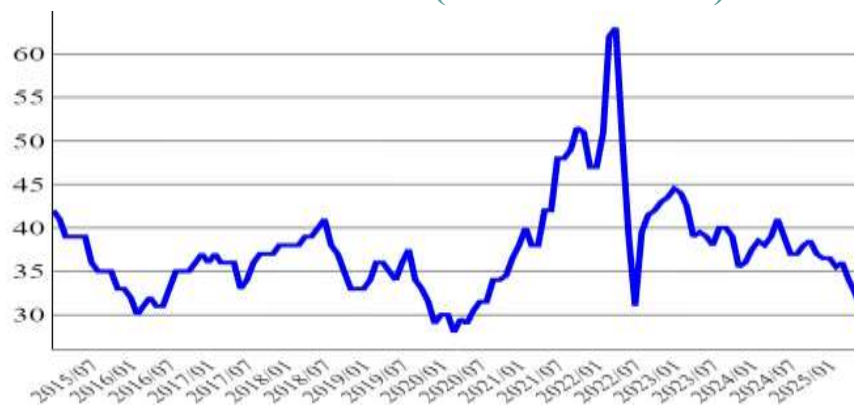
不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

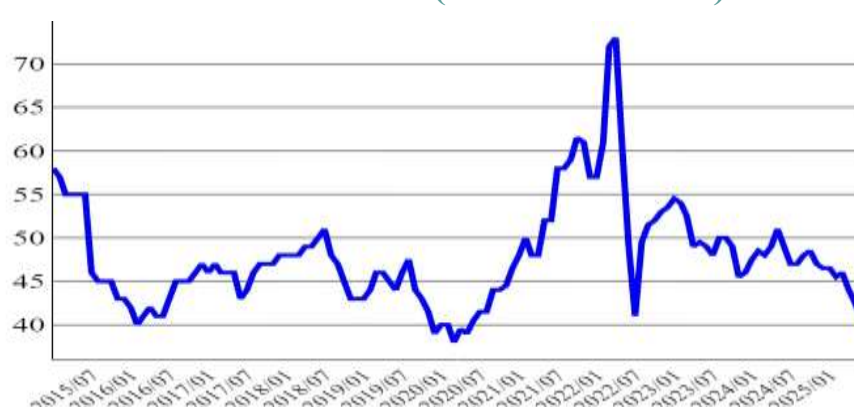
2025年6月平均價格為新台幣30.5元/公斤，與上月比下跌6.2%，與上年同期比下跌21.8%。

不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



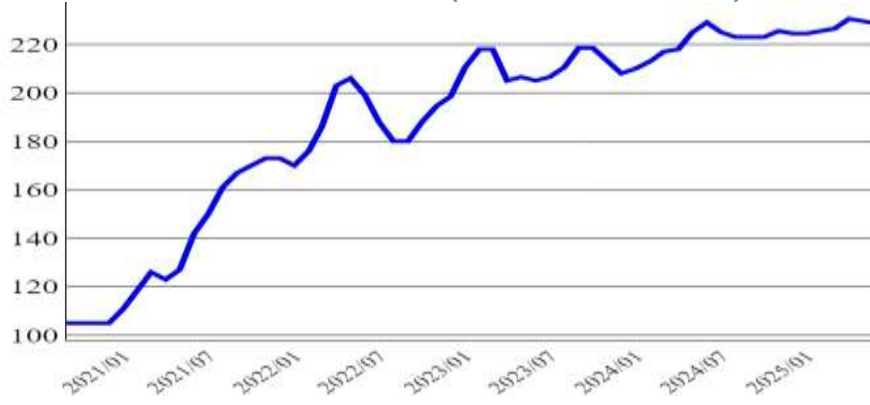
2025年6月平均價格為新台幣40.5元/公斤，與上月比下跌4.7%，與上年同期比下跌17.4%。

不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



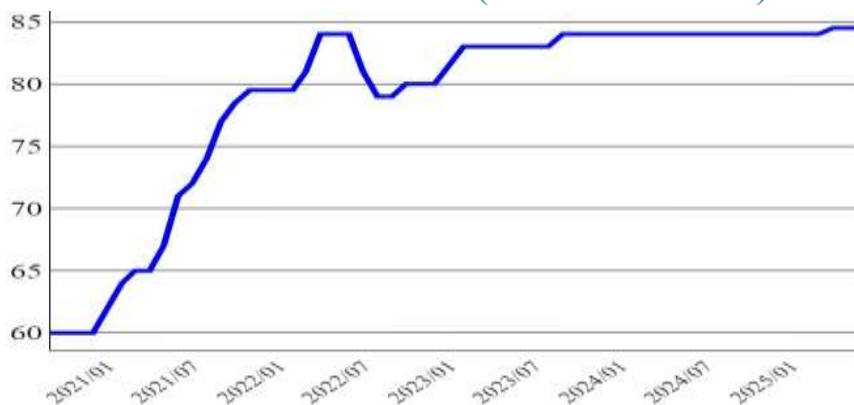
2025年6月平均價格為新台幣228.5元/公斤，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌0.2%。

不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



2025年6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)



銅金屬篇

全球市場概況：

2025 年第二季，在各國與美國的貿易談判進展不明、以色列與伊朗衝突的背景下，全球第二季經濟壟罩在高度不確定性下，製造業普遍多持觀望態度。中國大陸方面，美中雙方達成階段性協議，同意在 90 天暫緩期內大幅降低對彼此進口品的關稅稅率，藉此緩和貿易緊張局勢，市場需求及出口量獲得改善。在全球供需失衡與關稅政策走向未定的背景下，國際銅價波動幅度持續擴大。

銅價部分，2025 年第二季 LME 銅現貨平均價為 9,519 美元/公噸，與第一季平均價格比上漲 1.8%。整體來看，第二季價格在 8,500 至 10,200 美元/公噸波段震盪，與第一季比呈現上升的趨勢。銅庫存部分，6 月底 LME 銅庫存約為 9.1 萬公噸，美國 CME 銅庫存則已來到 21.2 萬公噸，與年初時相比已成長一倍以上，由於 CME 銅價持續保持溢價，因此銅資源不斷流入美國市場。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 6 月的預測報告，2025 年第二季全球將生產 692.3 萬公噸精煉銅，與上年同期比成長 0.7%；消費部分，2025 年第二季全球精煉銅消費將達 685.5 萬公噸，與上年同期比成長 1.6%，整體銅市呈現供過於求的狀態。

國內市場概況：

受到美國對等關稅的影響，2025 年 1 至 4 月我國銅材半成品生產量為 21.7 萬公噸，與上年同期比成長 4.8%。半成品出口部分，2025 年 1 至 4 月我國銅材半成品出口量為 6.3 萬公噸，與上年同期比衰退 2.9%，出口量下滑較為明顯的部分包含出口至中國大陸的精煉銅線，以及出口至菲律賓、泰國的銅條；然而出口值的部分為新台幣 247.4 億元，與上年同期比成長 10.6%，主要是高單價銅箔出口至美國的數量有顯著增加。

銅原料進口部分，2025 年 1 至 5 月我國精煉銅進口量為 17.1 萬公噸，與上年同期比減少 11.3%，進口值為新台幣 518.4 億元，與上年同期比衰退 5.5%。銅廢料及碎屑進口量為 3.4 萬公噸，與上年同期比衰退 12.2%。半成品進口量為 3.7 萬公噸，與上年同期比成長 17.6%。主因國內半導體、新興科技產業需求續旺，帶動銅板、片及扁條等需求增加。

國內產業的部分，電線電纜大廠受惠於台電強韌電網建設計畫的推動，線纜需求保持穩定，獲利表現良好，預期第二季整體產業營收將延續成長態勢。銅箔業者近期積極調整營運策略，透過產品結構轉型來因應市場挑戰，運用 AI 進行產品分析與開發，加速先進銅箔產品的研發進程，降低對價格競爭的依賴，同時減少關稅政策波動對營運的衝擊。其他下游應用產業積極把握美國關稅 90 天暫緩期的時機，加速產品出貨進度，進而帶動第二季國內銅

國際價格/庫存分析：

2025 年第二季的國際銅價方面，LME 銅現貨平均價格為每公噸 9,519 美元，與第一季比上漲 1.8%，美國芝加哥商品交易所 CME 銅價在 6 月底來到每公噸 11,182 美元，CME-LME 價差超過 1,000 美元/公噸，導致市場套利行為持續發生。而加工費 TC/RC 在銅精礦供給上仍較為吃緊的狀況下，則持續創下每周歷史新低。

2025 年第二季全球銅金屬庫存量(LME, COMEX, SHFE)，共約 38.4 萬噸，與第一季比減少 29.4%。6 月底 LME 銅庫存為 9.1 萬公噸，LME 第二季平均庫存為 14.7 萬公噸，與第一季比減少 39.6%。中國大陸部分，6 月底上海銅庫存為 8.2 萬公噸，整體第二季平均庫存約為 9.2 萬公噸，與第一季比減少 54.0%。反觀 6 月底 CME 銅庫存已來到 21.2 萬公噸，與年初時相比已成長一倍以上，主因市場預期美國將對銅加徵 232 條款關稅，使美國 CME 銅價持續保持溢價，因此銅資源不斷流入美國市場。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 6 月的預測報告，2025 年第二季全球將生產 692.3 萬公噸精煉銅，與第一季比成長 0.7%，與上年同期比成長 0.7%。精煉銅消費部分，2025 年第二季全球精煉銅消費將達 685.5 萬公噸，與第一季比成長 1.6%，與上年同期比成長 1.6%，整體銅市呈現供過於求的狀態。

國際情勢概況：

綜觀國際情勢，各國與美國的貿易談判進展不明、以色列與伊朗衝突，使全球第二季經濟壟罩在高度不確定性下，製造業普遍多持觀望態度，投資或擴產皆趨於保守。與此同時，美國對銅金屬的 232 國家安全調查持續進行中，導致 LME 與 COMEX 兩大交易所的銅價差顯著擴大，精煉銅庫存流入北美市場。然而，此一庫存流動現象主要係由套利交易機會增加所驅動，屬於短期金融操作行為，並非反映北美市場基本面需求的實質性成長。

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 月皆低於 50 榮枯線，但呈現逐月改善的趨勢，顯示中國大陸製造業活動正在逐步回穩。美中雙方於 5 月時達成階段性協議，同意在 90 天暫緩期內大幅降低對彼此進口品的關稅稅率，藉此緩和貿易緊張局勢，並爭取額外三個月的時間來解決彼此貿易分歧。受惠於關稅調降的積極效應以及市場需求的改善，銅金屬消費在第二季呈現緩步回溫態勢。不過下半年銅市需求前景仍存在不確定性，關鍵取決於美中雙方能否在 8 月 12 日關稅協議期限前達成更全面的貿易共識。若談判未能取得實質進展，銅市場需求狀況將面臨更多挑戰與波動。。

產業/廠商/產品大事記：

1. 蒙古執照延宕，力拓調整奧尤陶勒蓋礦場計畫

英國與澳洲礦商力拓(Rio Tinto)已將資源重新分配至蒙古奧尤陶勒蓋(Oyu Tolgoi)銅礦的新開發區域，原因是近期國際能源署(IEA)數據顯示該項目對滿足全球不斷成長的銅需求至關重要。力拓於 6 月上旬宣布，奧尤陶勒蓋董事會已批准啟動替代礦場計畫的開發工作。目前，Entrée 合資區域的開發已暫停，直到其將必要的執照轉讓給奧尤陶勒蓋有限責任公司(Oyu Tolgoi LLC)為止，該公司由力拓(66%)和蒙古政府(34%)共同擁有。

2. 智利安托法加斯塔公司向中國大陸冶煉廠提供零銅精礦加工精煉合約費用

智利礦商安托法加斯塔(Antofagasta)已提出在 2026 年合約部分銅精礦供應上，向中國大陸銅冶煉廠提供每噸 0 美元/每磅 0 美分的加工精煉費用(TC/RCs)。此價格較該礦商與中國大陸冶煉廠就 2025 年部分供應協議的每噸 23.25 美元/每磅 2.325 美分大幅下跌，創下年中歷史新低，也反映出全球銅精礦市場極度緊張的狀況。

3. 日本 JX 日礦金屬因獲利惡化將削減原生銅產量

日本 JX 日礦金屬公司於 6 月中旬表示，由於全球新增礦山供應有限以及冶煉產能持續擴張，銅精礦市場正面臨嚴峻的供應緊張局面，使得銅原料的加工精煉費用(TC/RCs)已跌至負值，導致公司獲利能力下滑，正考慮削減其冶煉廠的原生銅產量。與此同時，JX 日礦金屬表示，作為其長期策略的一部分，將透過回收更多二次材料來提高二次銅(再生銅)產量。

4. 印度阿達尼旗下新銅冶煉廠開始進料

印度阿達尼集團(Adani Enterprises)的子公司 Kutch Copper Limited (KCL) 已於 6 月中旬開始加工銅精礦，根據阿達尼集團表示，這座位於古吉拉特邦蒙德拉(Mundra)的新銅冶煉廠，第一階段產能可達 50 萬噸。然而，由於目前全球銅精礦供應正處於前所未有的緊張狀態，新增冶煉廠將加劇銅精礦市場競爭需求的態勢。

5. 艾芬豪電力公司計畫在美國生產精煉銅

紐約和多倫多上市的艾芬豪電力公司(Ivanhoe Electric)計畫在美國亞利桑那州生產陰極銅，此舉旨在降低美國對進口銅的依賴。該公司已為其位於卡薩格蘭德附近的聖克魯斯銅礦項目(Santa Cruz Copper Project)進行了初步可行性研究，並正在進行融資談判。目標在投產後的 15 年內，每年生產 72,000 噸陰極銅，預計在 2028 年下半年首次生產，並於 2030 年達到全面生產，礦山預計營運 23 年。公司執行長泰勒·梅爾文 (Taylor Melvin) 表示，該項目將生產無需冶煉的純陰極銅，並將在美國國內銷售，以滿足國內需求並提高美國供應鏈安全。

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，2025 年第二季精煉銅進口平均單價為新台幣 302 元/公斤，與上年同期比上漲 15.1%。

銅廢料及碎屑的進口部分，2025 年第二季銅廢料及碎屑進口平均單價為新台幣 281 元/公斤，與上年同期比上漲 3.9%；銅廢料及碎屑的出口部分，出口平均單價為新台幣 242 元/公斤，與上年同期比下跌 3.6%，出口價格下滑也使得出口量較上年同期明顯減少。

我國銅半成品國內生產價格部份，由於國際銅價上漲，2025 年 1 至 4 月我國銅材半成品平均生產單價為新台幣 320.9 元/公斤，與上年比上漲 14.6%，其中以銅箔的單價新台幣 478.6 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，受到美國對等關稅的影響，銅材下游應用產業在 90 天的緩徵期內提早拉貨，帶動銅材需求明顯增加。2025 年 1 至 4 月我國銅材半成品產量為 21.7 萬噸，與上年同期比成長 4.8%；產值部分，也同步受到國際銅價上漲的帶動，1 至 4 月累計為新臺幣 677.4 億元，與上年同期比成長 19.5%。

銅原料進口部分，2025 年 1 至 5 月我國精煉銅進口量為 17.1 萬公噸，與上年同期比衰退 11.3%，進口值為新台幣 518.4 億元，與上年同期比衰退 5.5%。進口量有較明顯衰退主要是 2024 年中國大陸因產能過剩，導致精煉銅原料從中國大陸轉出口至臺灣 LME 倉庫以尋求較好的套利空間，墊高進口基期數值所造成。銅廢料及碎屑的進口部分，2025 年 1 至 5 月進口量為 3.4 萬公噸，與上年同期比減少 12.2%，進口值為新台幣 95.8 億元，與上年同期比衰退 2.2%。

半成品進口部分，2025 年 1 至 5 月我國銅材半成品進口量為 3.7 萬公噸，與上年同期比成長 17.6%，其中又以自日本進口的銅板、片及扁條成長幅度最大，主因是國內半導體、新興科技產業需求續旺，帶動上游高階銅材需求增加；進口值部分，疊加國際銅價上漲影響，2025 年 1 至 5 月我國銅材半成品進口值為新台幣 156.9 億元，與上年同期比成長 29.9%。

半成品出口部分，2025 年 1 至 5 月我國銅材半成品出口量為 6.3 萬公噸，與上年同期比衰退 2.9%，出口量下滑較為明顯的部分包含出口至中國大陸的精煉銅線，以及出口至菲律賓、泰國的銅條；然而出口值的部分為新台幣 247.4 億元，與上年同期比成長 10.6%，主要是在美國可能對銅及其製品提高關稅的不確定下，屬於高單價的銅箔出口至美國的數量有顯著增加。

產業/廠商/產品動態解析：

國際銅價於 2025 年第二季持續維持在 9,500 美元/公噸以上之高檔水位，為電線電纜、銅箔等相關產業帶來營收成長動能。在電線電纜的部分，國內大廠受惠於台電強韌電網建設計畫的推動，線纜需求保持穩定，獲利表現良好，預期第二季整體產業營收將延續成長態勢。其他下游應用產業，包含水五金、電子零組件等領域，由於業者積極把握美國關稅 90 天暫緩期的時機，加速產品出貨進度，進而帶動第二季國內銅半成品的生產動能。

另一方面，面對中國大陸產能過剩所引發的激烈價格競爭，臺灣銅箔業者已積極調整營運策略，透過產品結構轉型來因應市場挑戰。台廠正逐步將發展重心轉向高附加價值產品，包括：高頻高速應用銅箔、其他高階特殊型銅箔產品。部分業者更開始導入人工智慧技術，運用 AI 進行產品分析與開發，加速先進銅箔產品的研發進程。藉由持續提升產品競爭力與技術含量，我國銅箔業者致力於建立差異化優勢，降低對價格競爭的依賴，同時減少關稅政策波動對營運的衝擊。

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。

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。

2025 年第二季，全球銅金屬市場仍然處於供需失衡與政策不確定性交織的複雜局勢。從供給面來看，市場持續受制於銅精礦短缺與加工處理費 TC/RC 創新低的雙重挑戰。美國針對銅進口啟動 232 條款調查並醞釀關稅措施，推動美國銅現貨價格上升，LME 與 CME 價差造成的套利空間也引發投機行為，使精煉銅大量流入美國市場。相對而言，歐洲與亞洲精煉銅庫存持續下降，不僅對銅價上漲給予支撐，未來也可能導致供應面進一步緊張。2025 年 6 月，LME 銅價攀升至 9,600~10,200 美元/公噸區間，國內業者應善用近期台幣升值的有利時機，在原料採購方面進行適度庫存回補，以防範後續銅價繼續上漲、LME 銅庫存下降帶來的供應鏈風險升溫。

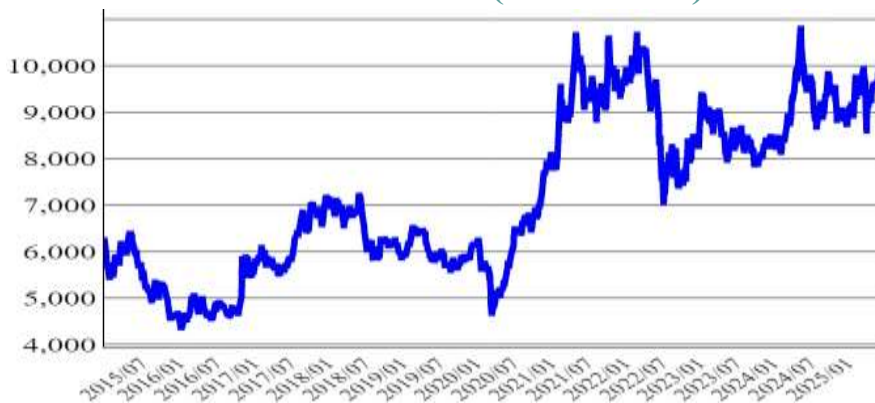
從需求面來看，中國大陸官方製造業採購經理人指數 PMI 第二季均處於收縮區間，雖有逐月改善的趨勢，但製造業運行仍受美國關稅政策壓力影響，整體經濟動能明顯放緩。美中雙方的關稅緩徵期將於 8 月中旬到期，若談判未能取得實質進展，銅市場需求狀況將面臨更多挑戰與波動。整體而言，全球銅市短期供需緊張情勢仍未紓解，市場波動加劇。

美國川普總統於 7 月 8 日在白宮內閣會議上表示擬對銅金屬課徵 50%進口關稅，但未具體說明關稅何時生效。我國銅材內銷占比逾 6 成，美國亦非我主要出口市場，若比照鋼鋁作法為各國齊頭式課徵，短期對我銅金屬材料輸美競爭力影響有限。長期來看，能夠在一定程度上為美國下游客戶提供具成本優勢的銅材供應商，將有機會獲得更多市場青睞。對此，業者應持續提升產品差異化與價值競爭力，並聚焦於具高成長潛力的應用領域，例如高頻高速應用及高階特殊型銅箔、散熱與能源管理銅材等，以因應市場變動並掌握未來成長機會。

一、全球市場統計圖

2025年6月平均價格為9,822.6美元/公噸，與上月比上漲3.1%，與上年同期比上漲1.9%。

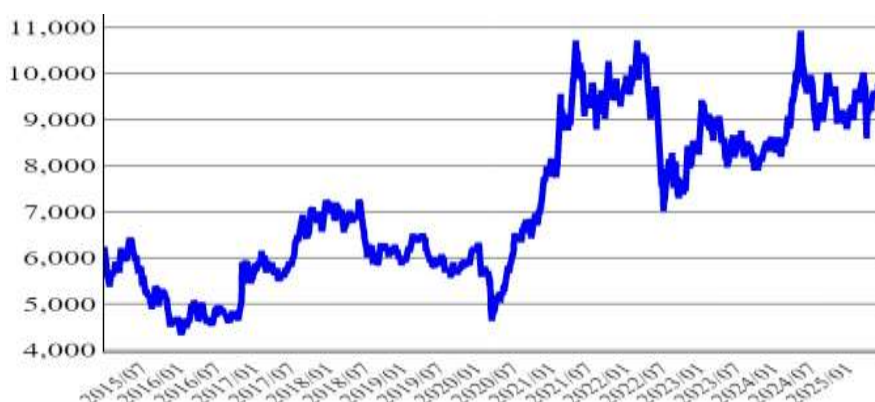
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為9,693.6美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌0.8%。

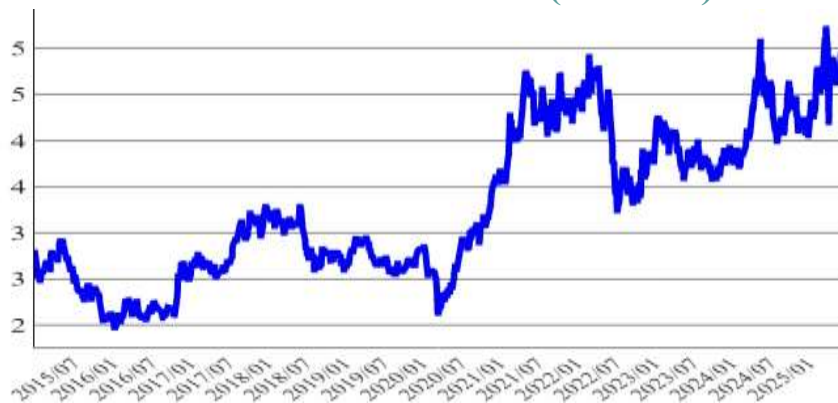
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為4.9美元/磅，與上月比上漲4.9%，與上年同期比上漲9.6%。

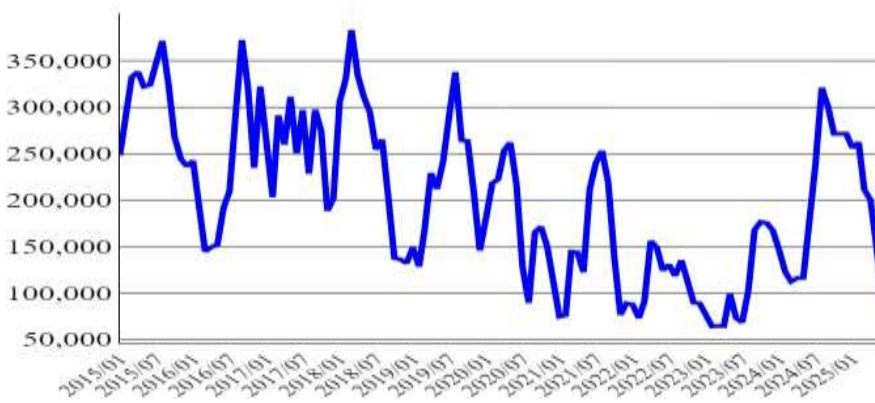
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月底庫存量為90,625公噸，與上月比衰退39.5%，與上年同期比衰退49.7%。

LME 銅庫存量(公噸)

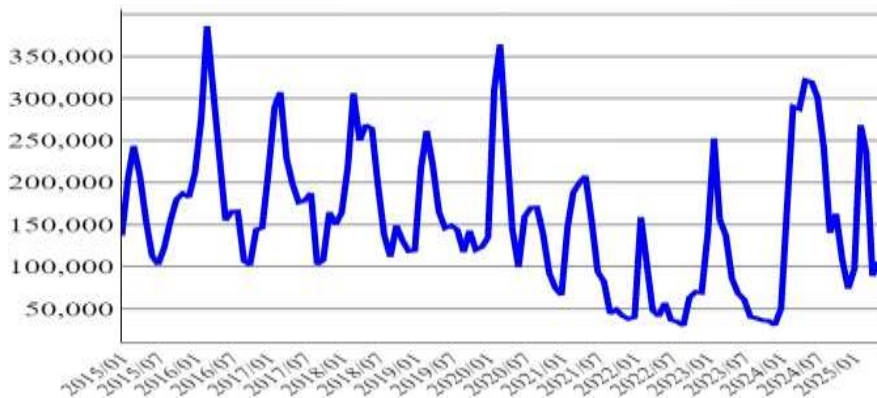


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2025年6月底庫存量為81,550公噸，與上月比衰退22.9%，與上年同期比衰退74.5%。

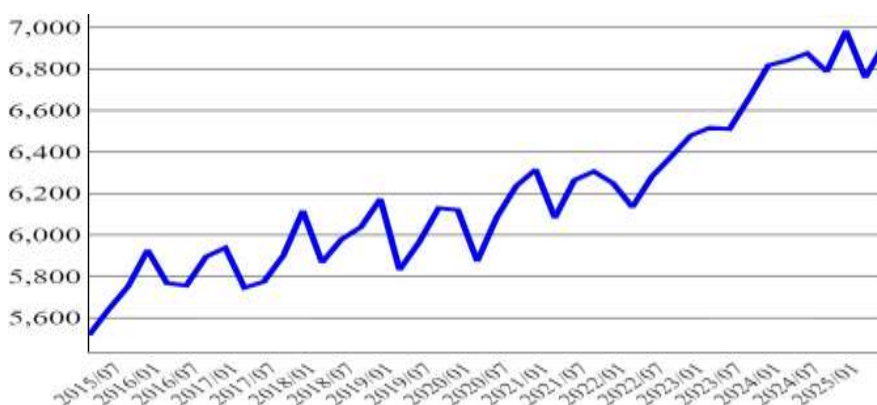
上海銅庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年第二季電解銅生產量為6,923千公噸，與上季比成長2.4%，與上年同期比成長0.7%。

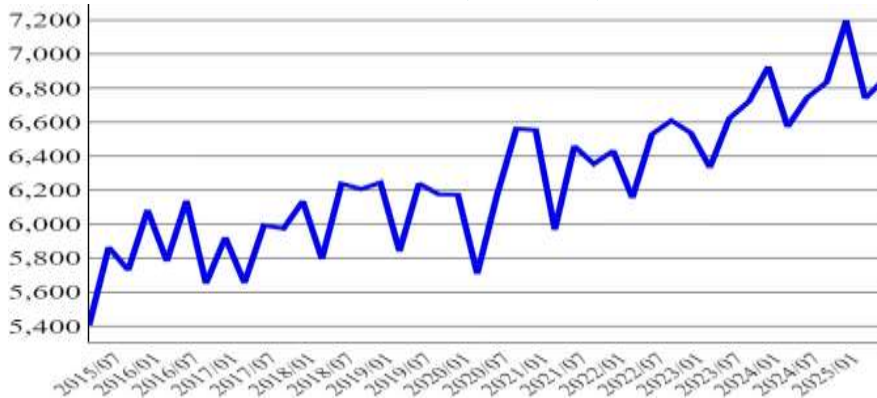
全球電解銅每季生產量(千公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年第二季電解銅消費量為6,855.2千公噸，與上季比成長1.7%，與上年同期比成長1.6%。

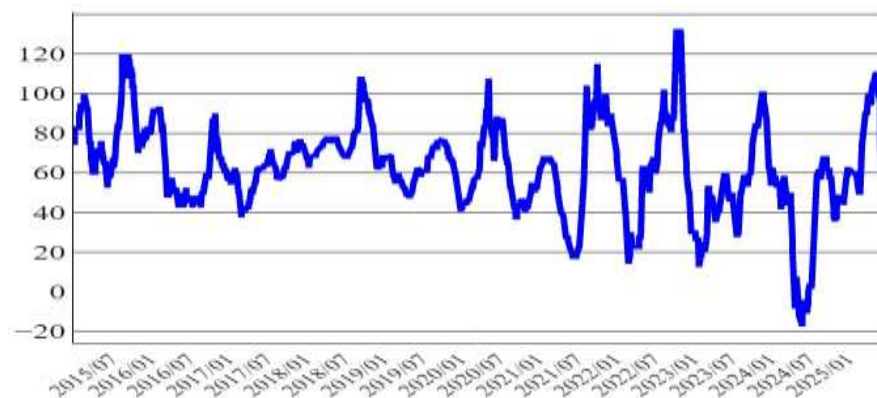
全球電解銅每季消費量(千公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為66.2美元/公噸，與上月比下跌37.7%，與上年同期比下跌927.5%。

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

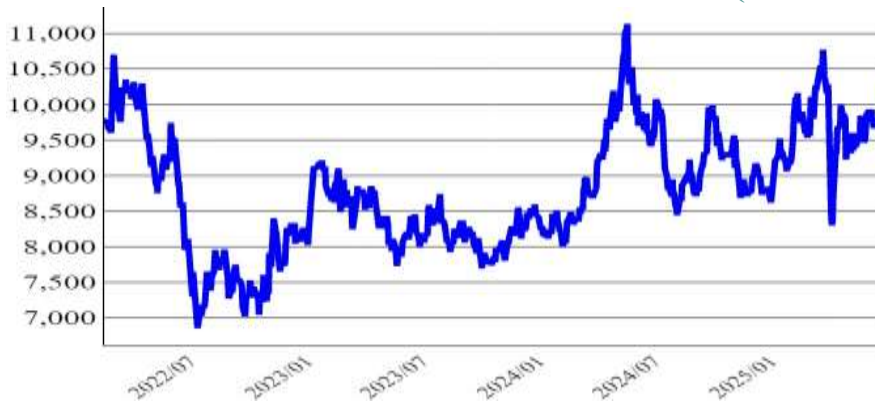


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

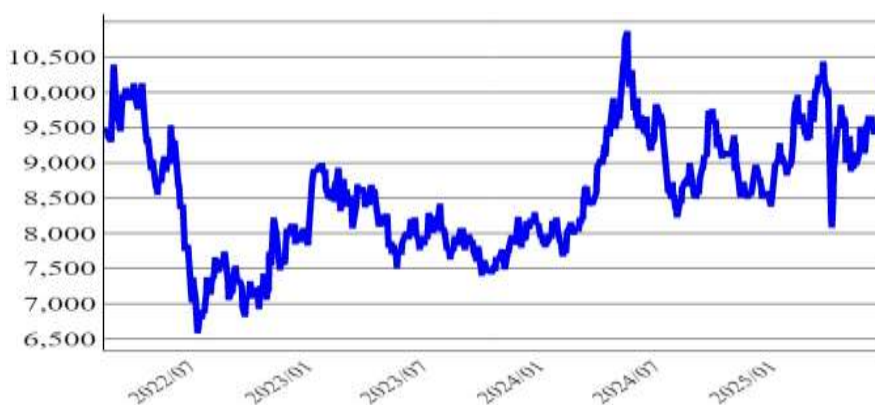
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)

2025年6月平均價格為9,820.4美元/公噸，與上月比上漲3.5%，與上年同期比上漲0.8%。



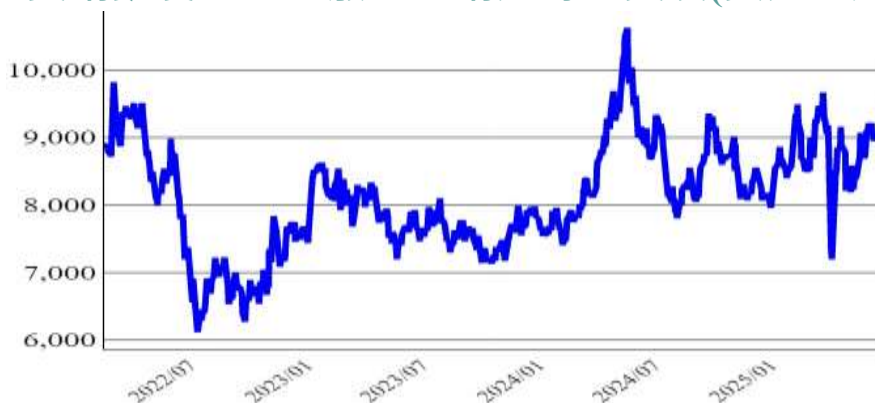
黃銅錠製造商對廢 1 號銅之每日買價(美元/公噸)

2025年6月平均價格為9,548.9美元/公噸，與上月比上漲4.6%，與上年同期比上漲0.4%。



黃銅錠製造商對廢 2 號銅之每日買價(美元/公噸)

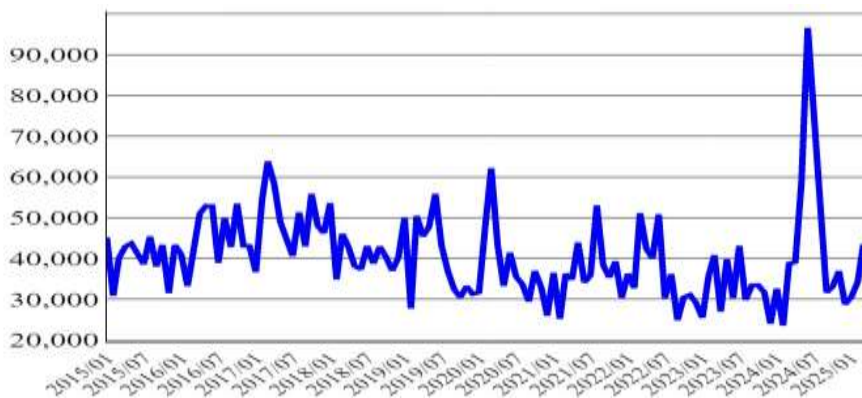
2025年6月平均價格為9,099.9美元/公噸，與上月比上漲6.7%，與上年同期比上漲0.7%。



二、國內市場統計圖

2025年4月進口量為32,354公噸，與上月比衰退25.6%，與上年同期比衰退17.4%。

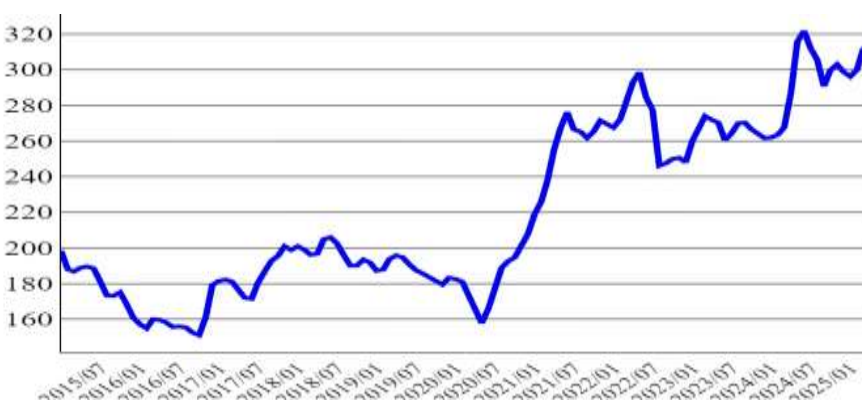
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年4月平均價格為新台幣314.3元/公斤，與上月比上漲0.9%，與上年同期比上漲9.6%。

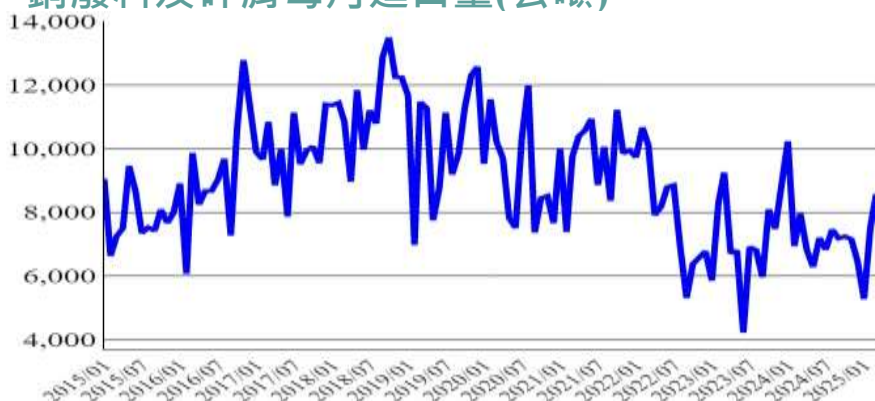
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年4月進口量為6,143公噸，與上月比衰退28.3%，與上年同期比衰退9.9%。

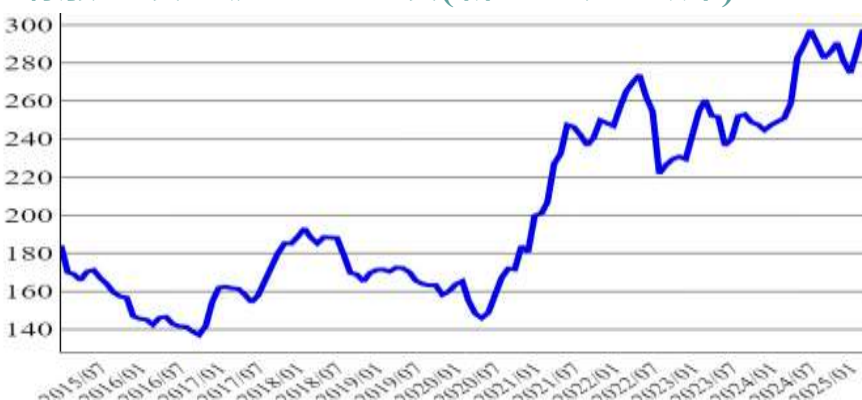
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年4月平均價格為新台幣291.8元/公斤，與上月比下跌1.9%，與上年同期比上漲12.7%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

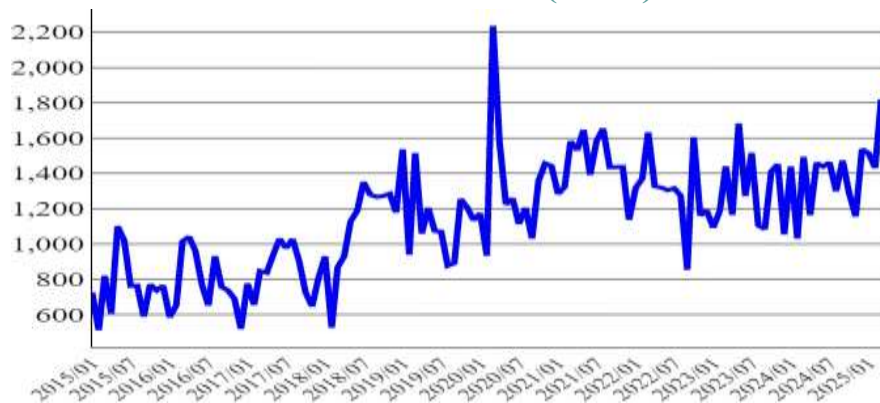


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年4月進口量為1,518公噸，與上月比衰退16.6%，與上年同期比成長30.4%。

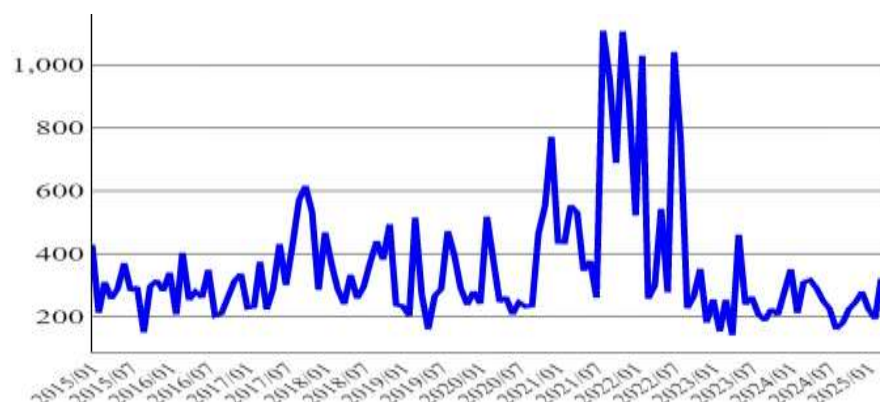
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年4月進口量為160公噸，與上月比衰退50.3%，與上年同期比衰退49.5%。

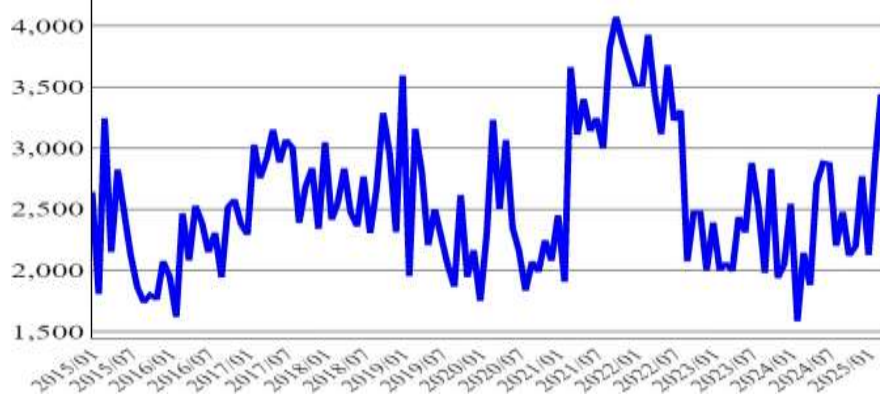
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年4月進口量為2,711公噸，與上月比衰退21.2%，與上年同期比成長44.2%。

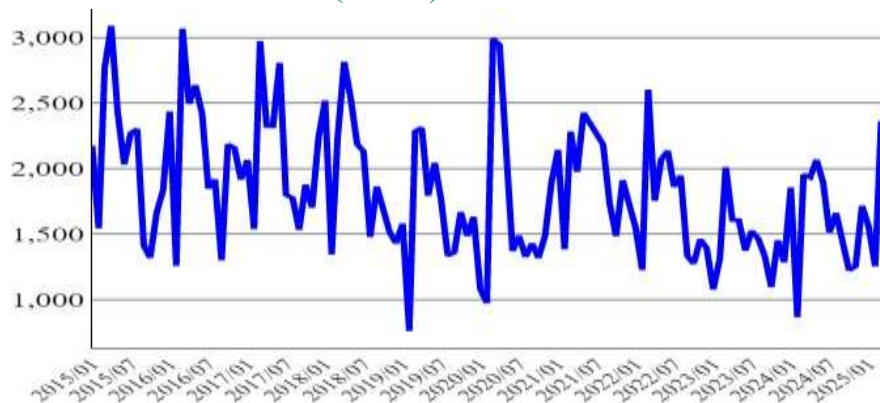
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年4月進口量為1,953公噸，與上月比衰退17.3%，與上年同期比成長1.1%。

銅管每月進口量(公噸)

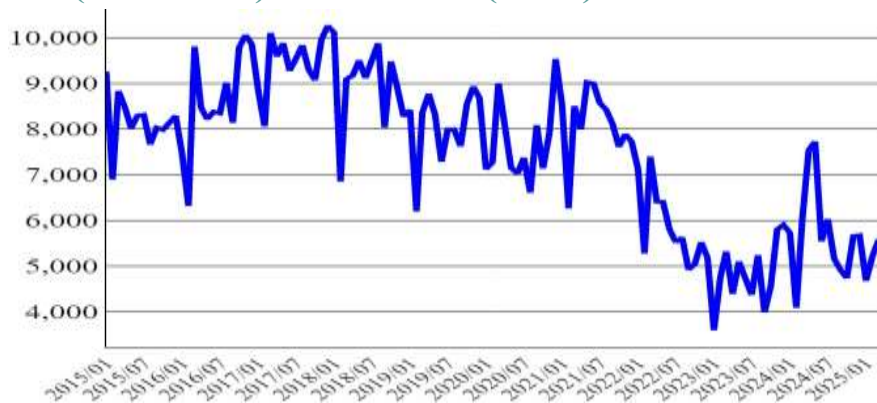


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年4月產量為5,605公噸，與上月比成長0.9%，與上年同期比衰退25.7%。

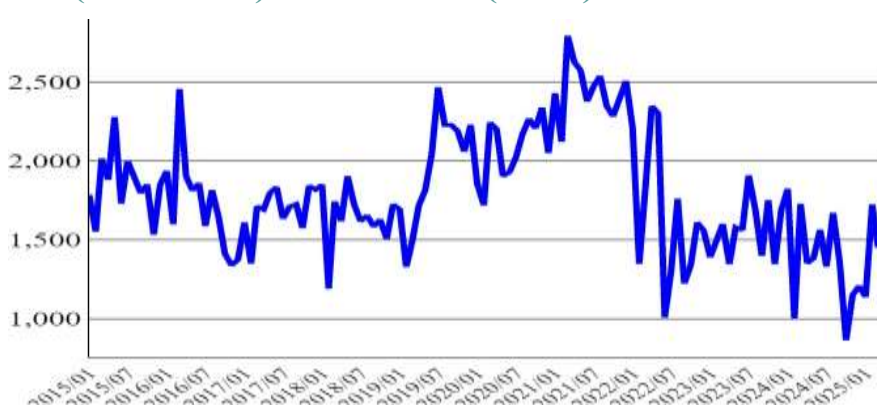
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年4月產量為1,584公噸，與上月比成長9%，與上年同期比成長17.2%。

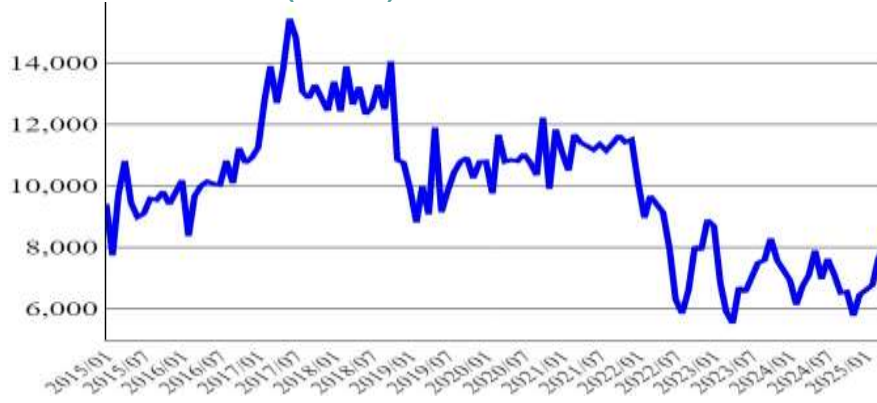
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年4月產量為8,107公噸，與上月比成長6.5%，與上年同期比成長14.3%。

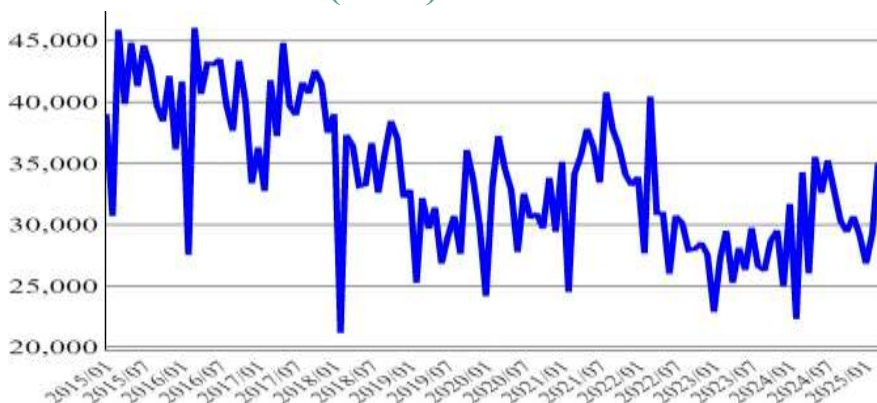
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年4月產量為30,958公噸，與上月比衰退11.7%，與上年同期比成長19%。

裸銅線每月產量(公噸)

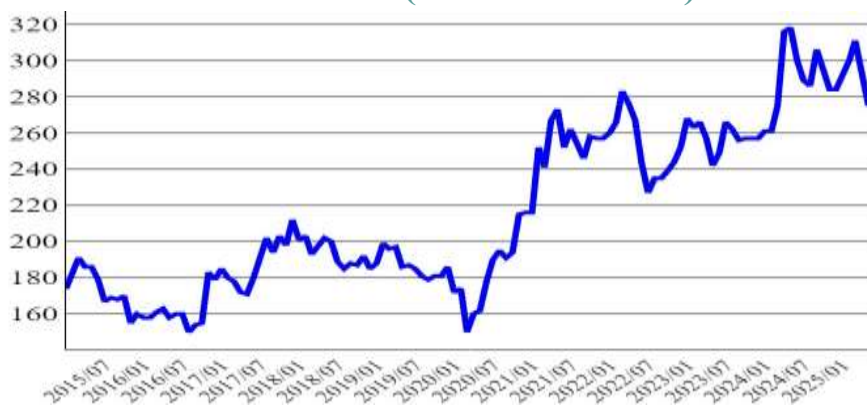


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為新台幣276元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌8%。

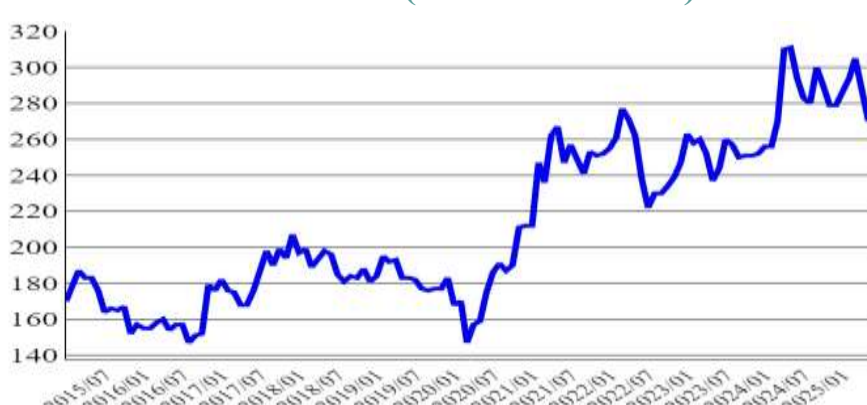
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年6月平均價格為新台幣271元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌7.8%。

廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年6月平均價格為新台幣265元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌8%。

廢2號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鋁金屬篇

全球市場概況：

全球鋁市供需結構調整，貿易壁壘與地緣風險加劇市場波動。2025 年上半年，全球鋁市持續面臨供需調整與國際貿易政策變動的雙重壓力。根據國際鋁業協會統計，1~5 月全球原鋁產量達 3,037 萬公噸，年增 1.5%，當中中國大陸占比近六成，穩居全球主導地位。同期消費量亦達 3,037 萬公噸，年增 1.0%，反映產銷大致平衡。LME 6 月原鋁庫存降至 34 萬公噸，年減逾六成，顯示庫存去化趨勢明確，預期第三季仍將延續。

三大市場方面，中國大陸鋁產業供給端因部分地區復產與新產能投產，產量維持高檔，但房地產、新能源汽車等下游需求復甦不如預期，國內鋁錠庫存回升至 48 萬公噸，內需仍顯疲弱。歐盟則受美國自 6 月起大幅調升鋁材進口關稅影響，原本出口美國的加拿大鋁材轉向歐洲，導致歐洲市場供給過剩。地緣政治風險推升運費與成本，亞洲鋁材出口歐盟意願明顯下降。北美市場則因關稅政策變動出現現貨拋售潮。加拿大宣布自 7 月對美國鋁材徵收對等關稅，雙邊貿易談判進展有限，市場觀望情緒升溫，現貨流動性下降。倘若美加未能及時達成協議，北美鋁價恐將進一步上揚，供應鏈壓力加劇。整體而言，貿易壁壘與地緣政治風險已成為價格與供應鏈穩定的關鍵變數。未來市場走勢將取決於主要經濟體政策調整與產業需求復甦速度，鋁業供應鏈重組與多元化布局勢在必行。

國內市場概況：

國內鋁業產銷承壓，市場觀望情緒升溫。國內鋁業持續面臨產銷雙降與國際市場不確定性的多重挑戰。根據最新統計，2025 年 1~4 月國內鋁錠累計產量為 12.3 萬公噸，與上年同期比微幅下滑 1.4%，顯示產能利用率未見明顯回升。進出口方面，2025 年 1~5 月鋁錠進口量達 22.3 萬公噸，年減 3.3%，其中，原生鋁錠與圓鋁擠錠分別占進口總量 56.2%與 27.7%，主要來源國為澳大利亞、印度、阿拉伯聯合大公國。出口表現更顯疲弱，累計出口量僅 2.9 萬公噸，年減幅度達 18.7%，以鋁合金錠為主，出口市場集中於日本、越南、印尼，反映外需動能不足。價格走勢方面，2025 年 6 月鋁 99.7%均價為新台幣 83.5 元/公斤，月增 1.8%但年減 5.1%；鋁合金 356.2 均價為 90.0 元/公斤，月減 1.1%、年減 6.2%；MJP 均價則大幅下滑，月減 28.8%、年減 34.5%。價格波動反映國際市場供需失衡與匯率變動壓力。

觀察下游市場，汽車及零件受國內消費趨緩與美國加徵關稅影響，需求下滑。消費性電子與電子零組件則受惠於 AI 與高速運算需求，出口動能相對強勁，然而新台幣升值抵銷部分成長動能。整體而言，全球主要經濟體 PMI 持續處於收縮區間，美/中/日等經濟體復甦力道有限。美國加徵關稅、地緣政治風險與供應鏈調整等因素交織下，國內鋁業者對未來市況仍舊維持保守觀望，產業發展仍需審慎因應外部變局。

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，2025 年 1~5 月全球原鋁累計產量為 3,037 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)9.6%、中東(GCC) 8.4%位居前三。預估 2025 上半年全球原鋁累計產量可達 3,662 萬公噸。LME 原鋁庫存量部分，2025 年 6 月為 34 萬公噸，與上月比衰退 7.2%，與上年同期比衰退 66.3%。預估 2025 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，2025 年 1~5 月全球原鋁累計消費量同樣為 3,037 萬公噸，與上年同期比成長 1.0%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 62.0%、亞洲(中國大陸除外)13.6%、西歐 8.2%位居前三。預估 2025 上半年全球原鋁累計消費量可達 3,649 萬公噸。LME 原鋁價格部分，2025 年 6 月平均現貨價格為 2,596 美元/公噸，與上月比上漲 6.5%，與上年同期比上漲 4.4%。

國際情勢概況：

觀察 2025 年 6 月全球三大市場變化，中國大陸方面，(1)供給面，貴州、雲南等地區的原生鋁廠有復產或新投產變化，河南、廣西、貴州等地區的鋁圓棒，以及鋁板/片產量持平。(2)需求面，房地產、新能源汽車、家電等消費市場需求復甦不如預期，國內鋁錠庫存增加至 48 萬公噸，反映國內下游市場需求仍呈現疲弱狀態。

歐盟方面，(1)自 2025 年 6 月 4 日起，輸美鋁材進口關稅提升至 50%，對歐盟市場供應端產生顯著影響。原本自加拿大輸往美國的鋁材，受美國加徵關稅，被迫轉向輸往歐盟市場，間接導致歐盟鋁材供應大幅增加，導致歐洲市場供給過剩，進而壓低歐洲現貨鋁價與鹿特丹升水(Premium)，預計短期鹿特丹升水將維持在 180~200 歐元/公噸。(2)以色列與伊朗戰事反覆，地緣政治風險推升油價與運費，造成亞洲鋁材輸往歐盟市場的成本大幅增加，間接導致亞洲製造商交易意願顯著降低。

北美方面，(1)關稅前庫存拋售。自 6 月下旬起，部分持有關稅前進口庫存的業者，為鎖定先前高價帶來的利潤，開始大量拋售現貨，導致美國中西部升水自 6 月中旬 65~68 美分/磅跌至 6 月下旬 51~61 美分/磅。(2)加拿大對美國的反制措施。加拿大於 6 月 19 日宣布，自 7 月 21 日起，加拿大對美國鋁材將徵收對等關稅 50%，作為回應美國大幅調升鋁材進口關稅的措施。加拿大表示，倘若雙方能在 30 天內達成新的貿易協議，該關稅措施可望暫緩實施。然而近期美加鋁貿易談判進展緩慢，雙方在部分議題上仍存在明顯分歧。此舉導致部分業者採取觀望態度，延後採購或出貨作業，現貨市場流動性明顯下降。如若美加未能及時達成協議，雙邊貿易壁壘將進一步推高區域鋁價，恐將加劇供應鏈壓力。

產業/廠商/產品動態解析：

1.幾內亞收回阿聯酋全球鋁業採礦權，鋁土礦供應現警訊

2025 年 6 月，非洲幾內亞政府宣布撤銷阿聯酋全球鋁業(Emirates Global Aluminum, EGA)在當地的鋁土礦採礦權，主要原因為阿聯酋全球鋁業未履行興建氧化鋁廠的承諾。此舉不僅對阿聯酋全球鋁業在西非布局造成重大影響，亦反映幾內亞作為全球最大鋁土礦出口國，正積極強化對礦產資源的主權與產業鏈價值。幾內亞政府強調，外資必須帶動本地產業升級，否則將面臨嚴格監管、甚至收回礦權。不僅突顯全球鋁土礦供應鏈地緣政治風險升高，尤其在中國大陸、阿拉伯聯合大公國等國積極搶佔資源下，未來鋁土礦長約談判與產地多元化將成為全球鋁業競爭焦點。市場預期，幾內亞政府政策轉向將推動氧化鋁大廠加速尋找替代礦源，同時提升精煉與回收鋁的投資。

2.中國大陸推動鋁產業高質化轉型，聚焦低碳與創新材料

2025 年 6 月，中國大陸正式發布「鋁產業高質化發展實施方案(2025~2027 年)」，明確將低碳冶煉、精密加工、再生鋁循環經濟、數位化等項目，列為鋁產業升級轉型重點，要求鋁業者應加快採用清潔能源，推動產業向水電、風電等再生能源富集地區轉移，降低碳排放強度，以提升整體產業低碳競爭力。同時，鼓勵研發高強度、高韌性、耐腐蝕等特性的鋁合金材料，支持下游業者在新能源汽車、航空/航太、儲能等領域的高端應用與創新突破。循環經濟亦被視為未來成長動能，該方案明確提出提升回收鋁數量目標及其再利用率。市場預期此舉將加速落實中國大陸碳達峰目標，以及強化自身在國際間的競爭優勢。

3.人形機器人鋁材應用大爆發，推升高強度低碳材料需求

2025 年全球人形機器人產業進入量產元年，考量輕量、強度、耐磨耗等需求，鋁材成為人形機器人在關節、骨架、傳動系統、外殼等部位的首選。以 2024 年為例，人形機器人全球市場對鋁材需求量年增 62%，繼新能源車後另一個鋁材應用的新興領域。例如 Tesla Optimus(Gen2)四肢骨架降低整機減重 15%。Boston Dynamics(Atlas)膝關節傳動零組件採用高強度鋁，滿足高頻率跳躍帶來的磨耗。優必選 Walker X 的散熱系統採用鑄鋁殼件，提升熱管理效能。智元機器人採用中國鋁業純化產線的再生鋁品，可將銅、鐵等雜質含量控制在 5ppm 以下，再生鋁亦成為人形機器人產業鏈減碳的重要推手。

國內產量/進出口/價格分析：

產量部分，2025 年 1~4 月國內鋁錠累計產量為 12.3 萬公噸，與上年同期比衰退 1.4%。預估全年產量可達 36.9 萬公噸。

進/出口量部分，(1)2025 年 1~5 月國內鋁錠累計進口量為 22.3 萬公噸，與上年同期比衰退 3.3%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 12.5 萬公噸、占整體 56.2%居冠，圓鋁擠錠 6.2 萬公噸、占整體 27.7%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 24%、印度 23%、阿拉伯聯合大公國 14%位居前三。預估全年進口量可達 53.5 萬公噸。(2)2025 年 1~5 月國內鋁錠累計出口量 2.9 萬公噸，與上年同期比衰退 18.7%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 2.5 萬公噸、占整體 87.1%居冠，圓鋁擠錠 0.4 萬公噸、占整體 12.3%居次。以出口國家占比而言，日本 32%、越南 20%、印尼 10%位居前三。預估全年出口量可達 7.0 萬公噸。

價格部分，2025 年 6 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 83.5 元/公斤，與上月比上漲 1.8%，與上年同期比下跌 5.1%。(2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 90.0 元/公斤，與上月比下跌 1.1%，與上年同期比下跌 6.2%。(3)MJP 平均價格為新台幣 98.6 美元/公噸，與上月比下跌 28.8%，與上年同期比下跌 34.5%。

進一步觀察國內鋁業下游市場概況，(1)汽車及其零件方面，國內車市買氣趨於保守，部分廠商因產線/設備更新而停工減產。美國汽車零件受新加徵關稅稅率實施，影響拉貨動能，生產衰退，間接影響需求與原物料投入表現。(2)消費性電子產品方面，AI、雲端產業需求續強，資通訊與視聽產品出口大幅成長。(3)電子零組件方面，同樣受惠 AI 與高速運算應用需求殷切，高階製程晶圓代工、晶片通路等訂單增加，對美/歐/日出口增加，然而新台幣大幅升值，抵銷需求增幅，出口物價與上月比明顯轉弱，影響售價、原物料投入。(4)金屬製品業方面，雖然航太、電動車、半導體等需求穩定，然新台幣大幅升值，導致外銷訂單、以美元計價的出口產品等增幅皆較上月明顯減少，影響需求、原物料投入等表現。整體而言，美國、中國大陸、日本 PMI 仍處於收縮區間，顯示全球製造業前景依然低迷。在美國加徵關稅、地緣政治風險、供應鏈調整等因素綜合下，鋁等基本金屬業者對未來市況仍持續偏保守觀望態度。

產業/廠商/產品動態解析：

1.兆豐精密啟動新廠計畫

2025 年 6 月中旬，吊鉤大廠兆豐精密宣布全新生產基地擬於 2025 年底正式投產，未來將透過智慧產線，提升產能與製程效率。設備升級方面，引進日本最新全自動量測儀器，透過高精度掃描與即時資料回饋，強化產品尺寸一致性與品質可追溯性。同時，導入陽極處理，增加產品外觀設計多樣性與品牌識別度，賦予客戶市場競爭優勢。

公司產品涵蓋五大應用領域，其中，(1)吊鉤方面，專為登山、防墜、高空作業所設計的高強度吊鉤，採航空級鋁合金 7075 製作，符合歐美安全規範。(2)自行車零組件方面，以快拆裝置、腳踏板、車架固定座等鍛鋁產品為主，兼具輕量與剛性，用於競速車/登山車，藉由對結構強度與加工精度的高度掌控，提升整車性能。(3)手工具方面，以快拆零件、工具支架、板手部件等產品為主，兼具抗腐蝕與耐用，多用於戶外修繕。醫材方面，因應高齡人口與醫療輔具市場大幅成長，產品以助行器、支撐架、手持輔具等熱鍛鋁製零件為主，滿足醫療設備對精密、安全、輕量的嚴格要求。透過製程標準化與管理數位化，確保每件出廠產品符合品質標準，未來將持續引領精密鍛造走向高值化與國際化市場。

2.巧新持續深化歐洲高端車市布局，跨足低碳再生鋁材鏈強化產業競爭力

面對全球汽車產業升級與永續發展趨勢，雖已獲多家國際品牌車廠認證，但巧新仍舊持續努力在高階豪華車市場的領先地位，例如輕量化鍛造輪圈、懸吊系統鋁鍛件的製程與表面處理，提升產品附加價值與客戶黏著度。近期特別在歐洲市場有明顯拉貨需求，包含 Rolls Royce Cullinan、Spectre 電動車、Land Rover Range Rover Sport 與 Porsche Macan 等高端系列車款的需求明顯增溫，帶動客製化鍛造鋁圈訂單穩健成長。儘管受到匯率波動與部分品牌車廠生產節奏調整影響，巧新仍憑藉產品結構優化與技術升級，維持訂單的穩定性，展現強勁的市場韌性。除汽車領域外，巧新亦積極拓展半導體、航太、重電、移動設備等產業，並以低碳鋁/再生鋁供應鏈為發展重心，未來將結合既有產線以及預計 2026 年完工的屏東新廠，擴大再生鋁產能，以因應全球減碳政策與 ESG 要求。

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 45 家，七成集中於南部，鋁材軋延、擠型、伸線業約 247 家，近五成集中於南部，鋁鑄造業約 160 家，近五成集中於北部。

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臺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。

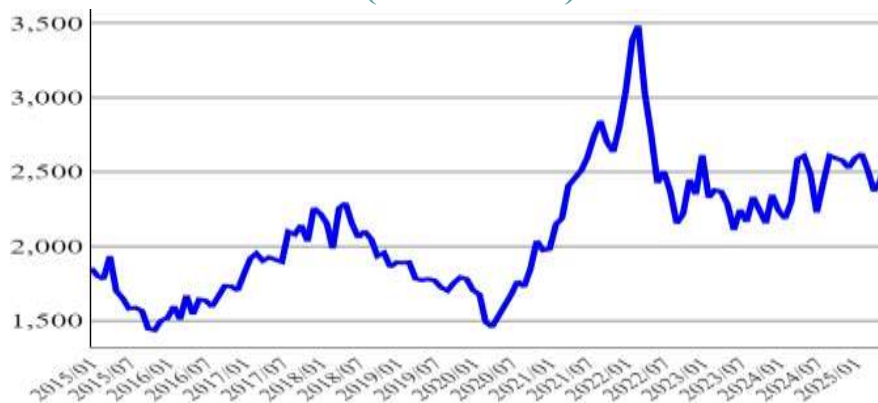
我國鋁金屬產業關聯圖、主要下游應用產業、相關產品及主要使用鋁材一覽表，請參考附件。

我國為因應美國加徵關稅、匯率變化、地緣政治風險升溫、國際供應鏈調整、中國大陸產能過剩且低價傾銷等情勢變化，經濟部業擬具「因應國際情勢強化經濟社會及國土安全韌性特別條例」草案，規劃新臺幣 930 億元特別預算挹注「因應美國關稅我國出口供應鏈支持方案」，該特別條例草案已於立法院審議中。另，亦聚焦「提供企業金融支持」、「提升產業競爭力」與「協助企業開拓多元市場」等三大面向，以特別預算推動「外銷貸款優惠保證加碼」、「中小微企業多元發展貸款加碼」、「研發轉型補助」與「爭取海外訂單」等四項措施，投入經費共新臺幣 460 億元，以解決國內業者短期資金周轉困境、協助產業研發轉型與汰舊換新設備，以及布建國際行銷通路、拓銷海外市場。除政府對國內產業的關懷與協助外，建議業者短期內可以庫存管理與穩健保守觀望為宜。同時，亦可思考公司如何多元布局並深化市場差異化，或從境內研發、海外生產，以降低關稅壁壘衝擊，並配合五大信賴政策，透過數位與淨零雙軸轉型，強化長期競爭優勢。

一、全球市場統計圖

2025年6月平均價格為2,596.6美元/公噸，與上月比上漲6.5%，與上年同期比上漲4.4%。

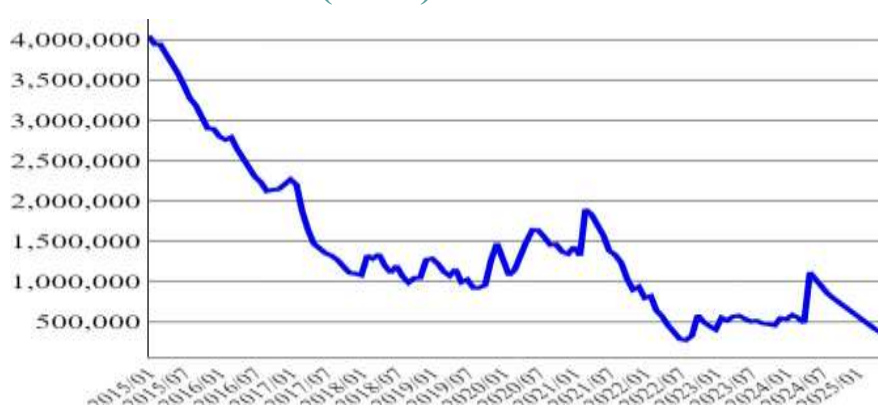
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年6月庫存量為34萬公噸，與上月比衰退7.2%，與上年同期比衰退66.3%。

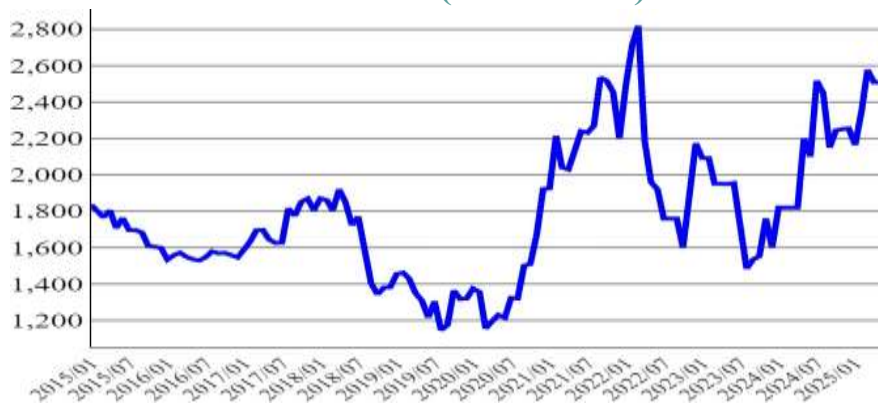
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年6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19.5%。

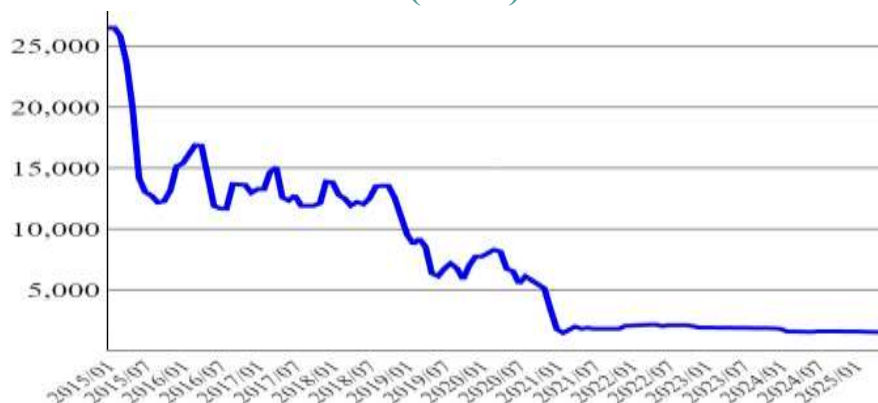
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年6月庫存量為1,520公噸，與上月比衰退1.3%，與上年同期比衰退2.6%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

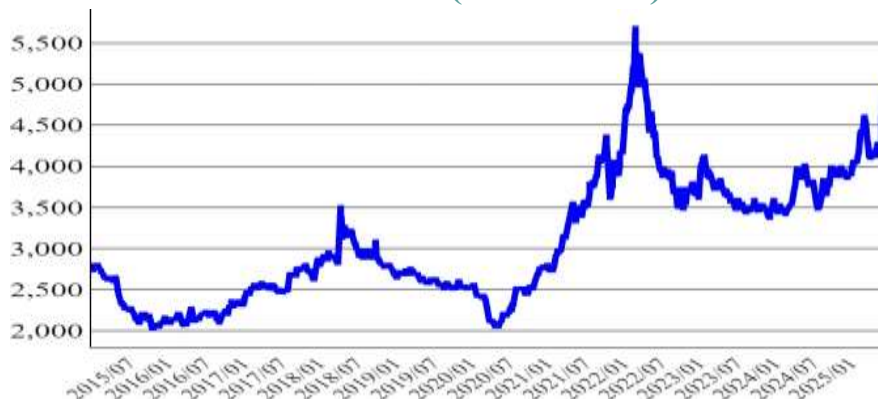


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)

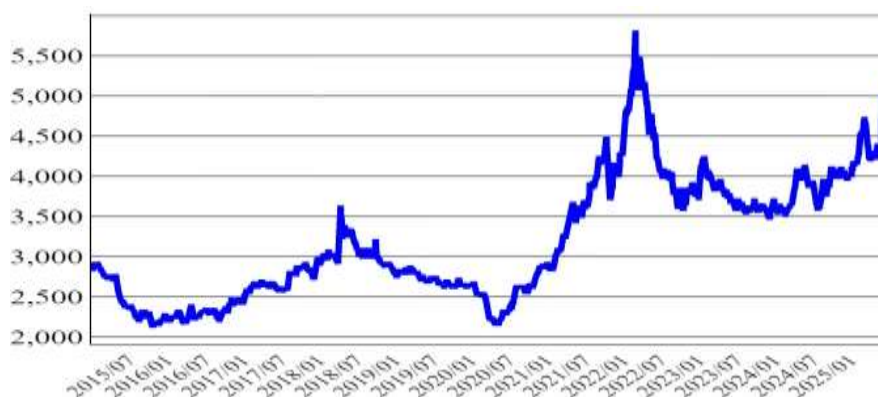
2025年6月平均價格為4,731.8美元/公噸，與上月比上漲13%，與上年同期比上漲23.4%。



資料來源：
Fastmarkets

鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)

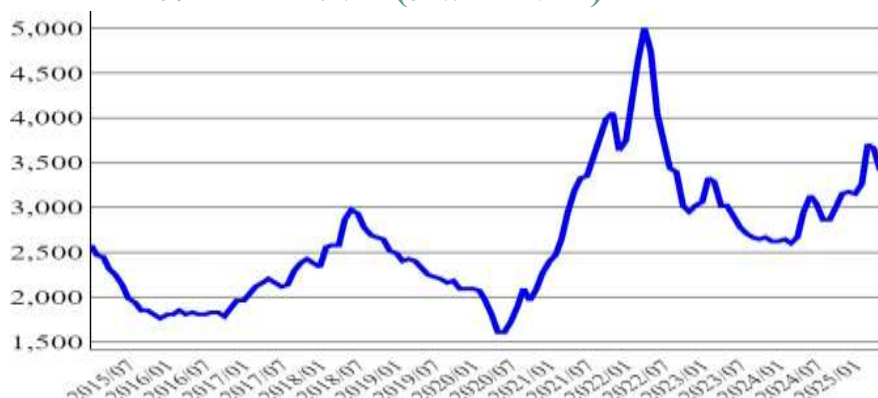
2025年6月平均價格為4,842.1美元/公噸，與上月比上漲12.7%，與上年同期比上漲22.7%。



資料來源：
Fastmarkets

鋁合金錠 6061 價格(美元/公噸)

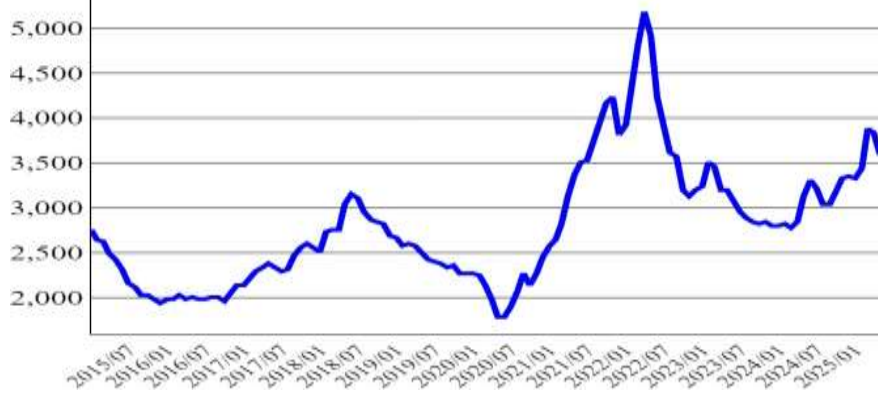
2025年6月平均價格為3,461.3美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲10.6%。



資料來源：
Fastmarkets

鋁合金錠 6063 價格(美元/公噸)

2025年6月平均價格為3,637.6美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲10%。

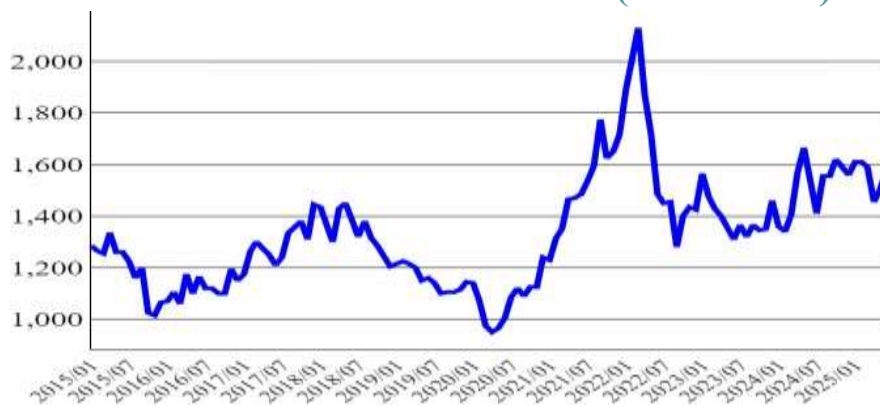


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為1,580美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比上漲3.6%。

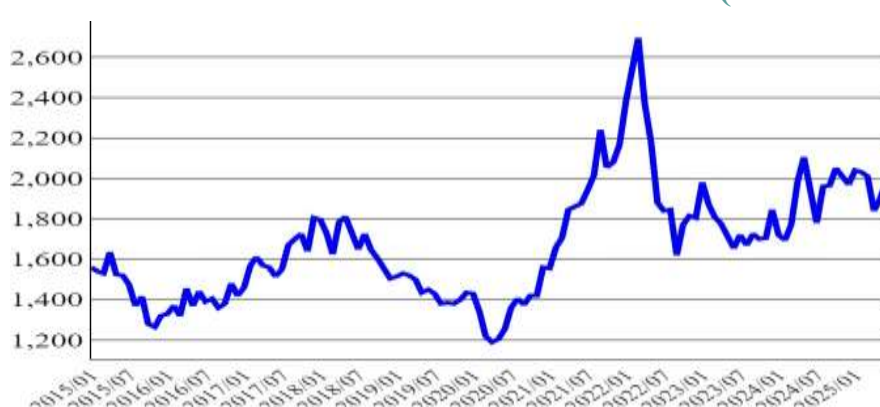
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：
CIP

2025年6月平均價格為1,995美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比上漲3.9%。

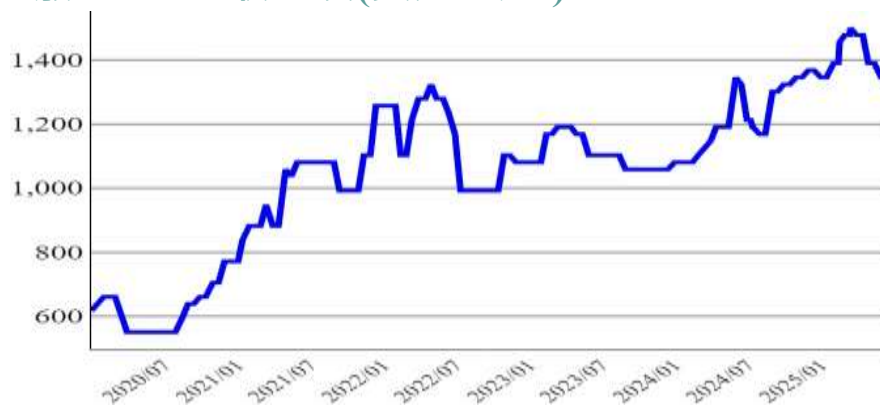
廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)



資料來源：
CIP

2025年6月平均價格為1,366.9美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比上漲2.5%。

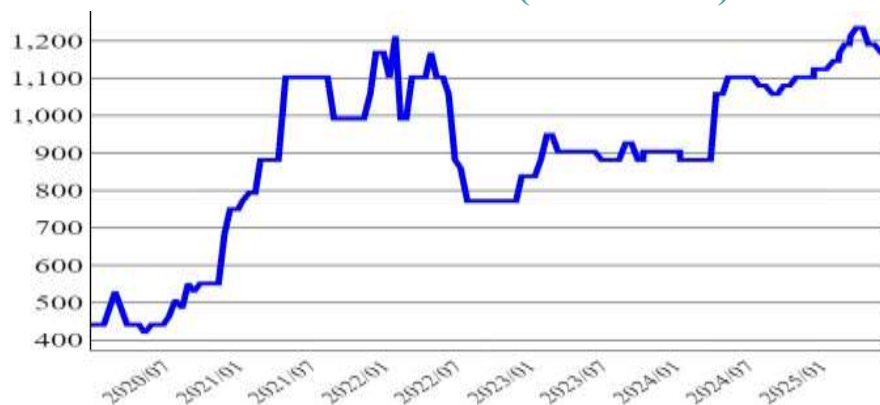
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為1,190.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲8%。

廢鋁舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

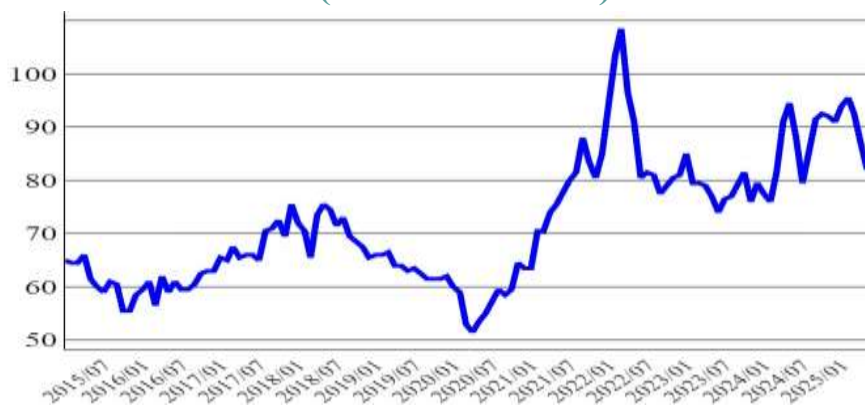


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年6月平均價格為新台幣83.5元/公斤，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌5.1%。

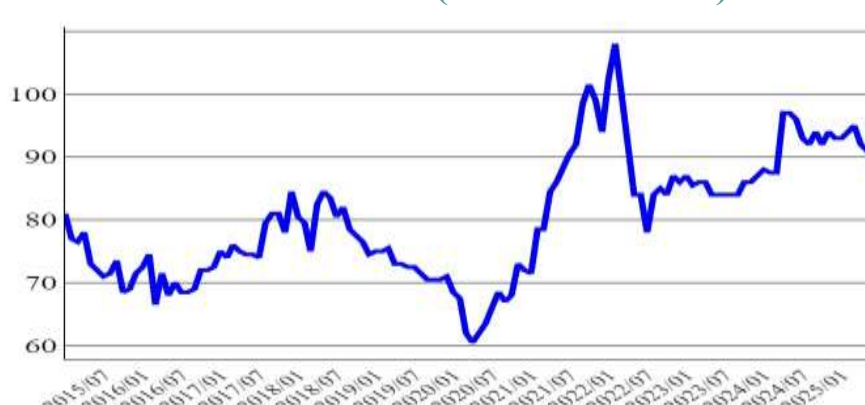
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年6月平均價格為新台幣90元/公斤，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌6.2%。

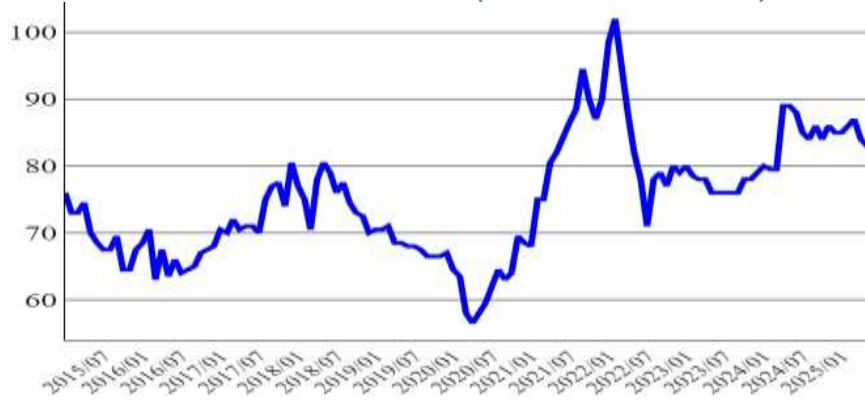
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年6月平均價格為新台幣82元/公斤，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌6.8%。

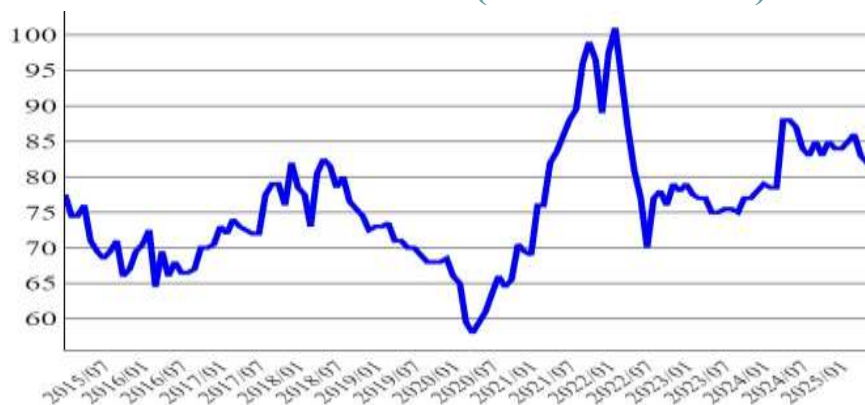
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年6月平均價格為新台幣81元/公斤，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌6.9%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

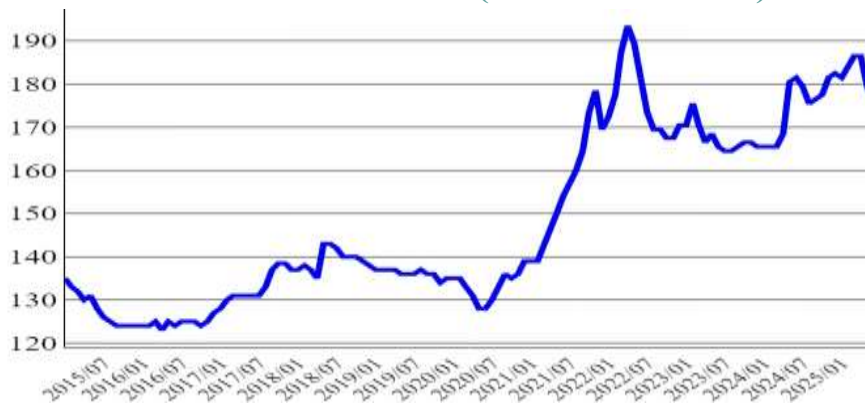


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為新台幣175.5元/公斤，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌3.3%。

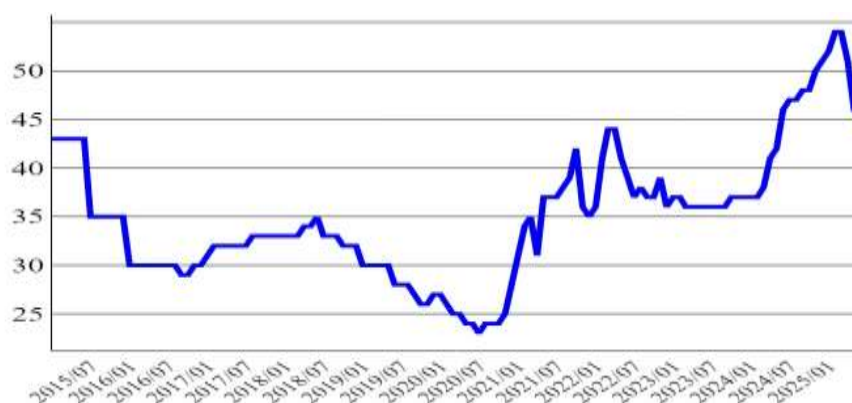
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年6月平均價格為新台幣164元/公斤，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌3.5%。

鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

根據 INSG 國際鎳協統計數據，截至 2025 年 4 月，全球原生鎳過剩量為 8.6 萬公噸，與上年同期過剩 3.6 萬公噸比，成長 123.4%，供需失衡情況有加劇的趨勢；使用量比之下只有小幅變動，為 115.9 萬公噸，僅成長 7.5%，需求復甦情況仍不及供給快速增加。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 5 月底，庫存量仍在 19.9 萬公噸上下震盪，仍未有緩解的趨勢。

2025 年 1-4 月全球原生鎳產量約為 124.0 萬公噸，與上年同期 111.5 萬公噸比，成長 11.2%。其中，印尼與中國大陸的原生鎳產量分別為 63.0 萬噸及 33.8 萬噸，分別成長 22.8% 及 6.5%，由於印尼新一年度的鎳礦開採配額高於市場預期，因此擴產速度有成長的趨勢，為原生鎳產量持續成長主因。使用量部分約為 115.9 萬公噸，與上年 107.9 萬公噸比，成長 7.5%。其中，中國大陸為全球不銹鋼與電池材料大國，占全球用鎳量 6 成以上，雖然中國大陸 2025 年 1-4 月用量成長 9.7%，目前其國內不銹鋼產能端已有復甦跡象，產量與出口雙雙上揚；但受國內房地產疲弱影響，需求端仍不穩，全市場尚未全面回暖。另外有關鎳中間體的生產情況，鎳中間體多做為生產電池材料硫酸鎳的原料，比於純鎳具備成本優勢，2025 年 1-4 月全球鎳中間體產量約為 25.1 萬公噸，與上年同期約 25.4 萬公噸比衰退-1%。

LME 鎳價部分，庫存量已自 2023 年低點 3.7 萬噸回升至目前超過 19.9 萬公噸，庫存穩定回升情況下，鎳價持續承受壓力，使得價格在近半年間在每公噸 1.5 萬美元上下持續震盪。交易量部分的出現復甦的趨勢，LME 交易所鎳金屬第一季的交易量達到過去 11 年之間的第二高，交易量比上年同期成長 28.8%，交易量持續回升，已逐漸回歸相對平穩狀態。

國內市場概況：

2025 年 6 月鎳現貨平均價格為新台幣 515.0 元/公斤，與上月比下跌 1.0%，與上年同期比下跌 18.9%。鎳未經塑性加工者 2025 年 4 月進口平均價格為新台幣 506.6 元/公斤，與上月比下跌 1.4%，與上年同期比下跌 12.7%；在鎳板、片、扁條及箔部分，2025 年 4 月進口平均價格為 1,108.2 元/公斤，與上月比成長 10.2%，與上年同期比成長 9.9%。

不銹鋼原料-鎳鐵，2025 年 4 月進口量 2,688 公噸，進口平均價格約為 75.2 元/公斤，較上月下跌 24.5%，與上年同期比上漲 15.5%。

國際價格/庫存分析：

在原生鎳供需平衡上仍維持供過於求，截至 2025 年 1-4 月原生鎳產量 8.1 萬噸剩餘，比於上年同期約 3.6 萬噸，過剩的趨勢正在加劇。交易所交割品級鎳(純鎳)庫存部分，倫敦金屬交易所(LME)的鎳庫存在 2023 年經歷 11 個月盤整後便快速回升，從 2023 年 12 月 6.4 萬噸，在隔年 12 月達到 15.9 萬噸，漲幅 150.6%。進入 2025 年，庫存維持在約 20 萬噸上下波動。隨著新增產能持續投放且終端需求回暖緩慢，供過於求格局凸顯，庫存水平長期居高不下。價格部分，受到原生鎳持續維持過剩情況、下游需求成長緩慢影響，價格仍在每公噸 1.5 萬美元震盪。

國際情勢概況：

1. 菲律賓預計於 6 月由總統批准的鎳礦出口禁令草案由於未得到業界的歡迎，因此在經過 4 個月的業界溝通後，於 6 月將鎳礦出口禁令從礦業財政制度法案(Mining Fiscal Regime Bill)刪除。該禁令原預計於 5 年後正式實施，但由於結構性問題，如能源成本過高、基礎設施不足、政策不確定性及許可審批延誤等原因，造成業界普遍認定難以在 5 年內改善，因此在平衡各方的利益訴求後，選擇了既保障經濟穩定又為產業發展保留餘地的路徑。
2. 美國內政部(DOI)宣布，海洋能源管理局(BOEM)與安全與環境執法局(BSEE)正著手修訂涵蓋深海礦產探勘與開發各階段的相關政策，藉此簡化行政流程、提升部門協同效率，並強化法規適用的可預測性。此舉旨在推動美國深海採礦產業發展，強化對鎳、銅等關鍵礦物的供應韌性，以支應能源轉型及高科技產業對關鍵金屬日益攀升的需求。
3. 印尼鎳礦協會正在籌備建立國內金屬期貨交易所，計劃於 2026 年上半年啟用。該協會表示計畫已經取得政府批准，初期將以交易鎳鐵(NPI)期貨合約為主，並逐步擴展到其他產品。該交易所的制度架構將參考倫敦金屬交易所及上海期貨交易所的運作模式，期望建立一套更具區域影響力的金屬定價機制。

產業/廠商/產品大事記：

1. 俄羅斯礦業巨頭 Nor Nickel 表示，受金屬價格疲軟、高利率、盧布走強及貿易戰等影響，今年財務表現將進一步惡化。儘管未直接遭制裁，但付款困難與採購設備受阻讓買家卻步。受地緣政治、經濟放緩等因素影響，公司業績承壓，已縮減投資並暫停部分項目。
2. 受到需求低迷和貿易不確定性的影響，全球最大的不銹鋼生產商青山控股集團自 5 月起，暫停多條位於中蘇拉威西莫羅瓦利工業區(IMIP)的不銹鋼生產線，該生產線進入無限期的維護，目前尚無恢復生產的規劃，顯示鎳價崩跌及需求滑落所帶來的營運風險。
3. 印尼鎳業者 Ceria 投資 2 億美元擴產鐵鎳(ferronickel)，並啟動新電弧爐，年產能 6.3 萬噸，積極搶攻歐洲市場。儘管鎳價低迷，Ceria 仍看好中長期電動車與儲能市場長。目前市場預測產能過剩的狀況將持續至 2027 年，屆時能否突圍，仍取決於成本與需求變化。

國內價格、進出口值/量與需求分析：

2025 年 6 月鎳現貨平均價格為新台幣 515.0 元/公斤，與上月比下跌 1.0%，與上年同期比下跌 18.9%。國內並無鎳礦，也無鎳精煉廠，因此主要透過進口取得鎳，在價格上較無議價力。

在進口方面，鎳未經塑性加工者(純鎳)2025 年 4 月進口平均價格為新台幣 506.6 元/公斤，與上月比下跌 1.4%，與上年同期比下跌 12.7%。純鎳 1-4 月的進口量達 2.9 萬噸，受到業者預期下游復甦，積極備貨的影響，進口量比上年同期增加 508.4%，但隨著川普總統於 4 月公告將課徵對等關稅，全球市場不確定性驟增，客戶下單普遍審慎，致使 4 月進口量僅 5,450，較 3 月大幅下跌 50.7%。

不銹鋼煉鋼原料-鎳(生)鐵，進口平均價格約為 72.2 元/公斤，與上月比下跌 24.5%，與上年同期比上漲 15.5%。鎳鐵 2025 年 1-4 月進口量為 1.6 萬噸，與上年同期 3.9 萬噸比，下跌 56.8%，在印尼的不銹鋼產品極具競爭力之下，業者傾向進口不銹鋼胚替代自行熔煉。

在出口方面，以硫酸鎳為大宗，占整體鎳產品出口總值的 5 成，近 9 成 5 出口至日本，截至 2025 年 4 月硫酸鎳出口量為 4,793.5 噸，相較於上年同期 1,169.3 噸成長 309.9%。隨著下游客戶在採購策略上分散來源，降低電池材料的區域性風險，國內電池業者今年的接單表現有望優於去年。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 中經院公布臺灣製造業採購經理人指數(PMI)，相對於 4 月受到美國對等關稅造成市場觀望與暫緩，5 月 PMI 指標未再重跌，季調後 5 月製造業 PMI 指數回升 2.1 個百分點至 51.0%，未來展望指數則回升 4.9 個百分點至 40.9%。
2. 燁聯與唐榮 2025 年 5 月的不銹鋼盤價每公噸調降 1,000 元，儘管上游原料價格變動不一，能源成本上揚使鋼廠整體成本壓力仍在，加上美國對等關稅政策產生間接影響，市場信心偏弱。綜合成本結構與市況評估，鋼廠順勢調整 5 月不銹鋼報價。

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煉鎳業，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、高侵蝕、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、鎳合金包含心血管支架、牙齒矯正導線應用於醫材產業、渦輪轉子、葉片應用於航太產業，以及石化管線應用於石化產業。

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) 嚴苛使用環境下應用：由於鎳合金具有耐高溫、高侵蝕、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。

2025 年第二季，因美國對等關稅政策帶來不確定性，下游客戶訂單趨保守，上游原料需求一度疲軟，使 LME 鎳價快速下探至約每噸 1.3 萬美元。隨後川普總統宣布 90 天緩衝期，部分美國下游廠商緊急補單，鎳價迅速回升至約每噸 1.5 萬美元；但儘管如此，多數業者仍保持觀望的態度，等待關稅協商取得進展後，再制定下一步決策。此外，全球鎳市產能過剩持續擴大，下游需求復甦不及預期，且受美國對等關稅影響與傳統淡季交織影響，上半年市場將呈現衰退態勢。

下游最大應用端不銹鋼市場受到全球需求疲軟、庫存水位偏高及美國對等關稅衝擊之下，下游客戶大幅減單，導致不銹鋼價格承壓。因此，我國不銹鋼業者已改採自印尼進口不銹鋼胚，取代進口鎳鐵自行熔煉。

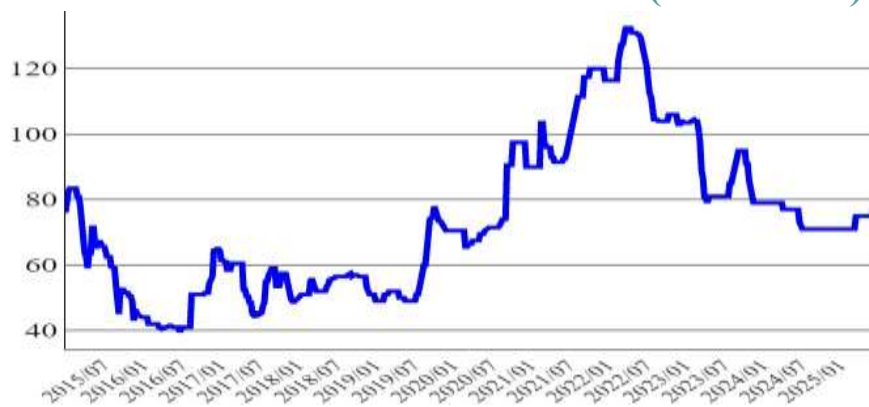
展望未來，對等關稅的協商結果將會是影響全球產業的關鍵。然而從近期美國與各方談判的進展來看，協商進度緩慢，多數仍未能達成共識，因此延長緩衝期的可能性提高。儘管多數鎳金屬材料未能豁免於本次對等關稅名單中，但由於我國的鎳金屬材料的出口市場較為分散，對美的出口值約占總值的一成，因此直接的衝擊有限，真正受壓的是下游客戶，受到對等關稅的影響接單受阻，間接影響到對上游材料端的需求。

由於目前市場上充滿不確定性因素，且遭逢鎳價處於近年低檔，建議業者持續關注關稅事件的發展，並強化原料的庫存管理。

一、全球市場統計圖

2025年6月平均價格為76.5美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比上漲0.7%。

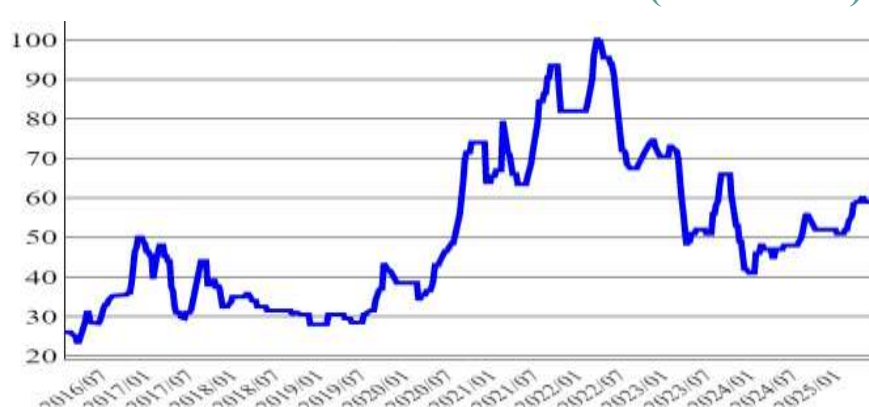
1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為59.8美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比上漲24.5%。

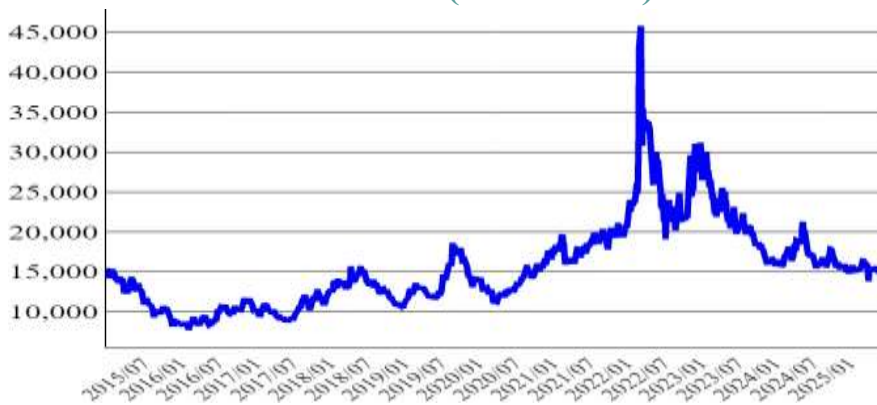
1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為14,983.5美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌14.4%。

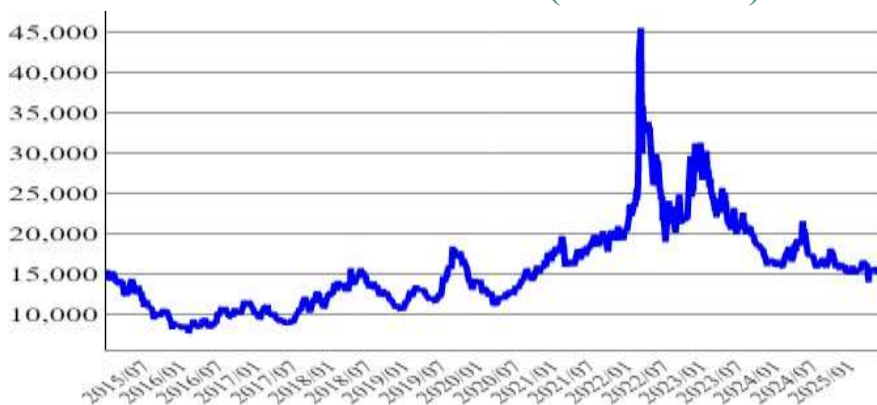
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年6月平均價格為15,185.4美元/公噸，與上月比下跌2%，與上年同期比下跌14.6%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

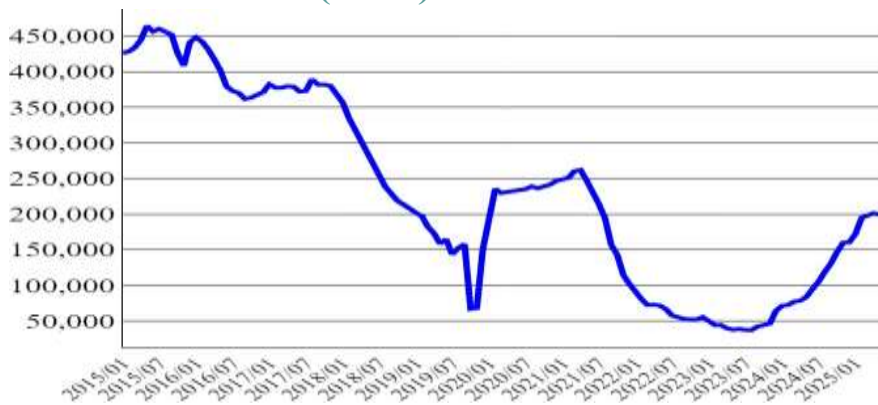


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

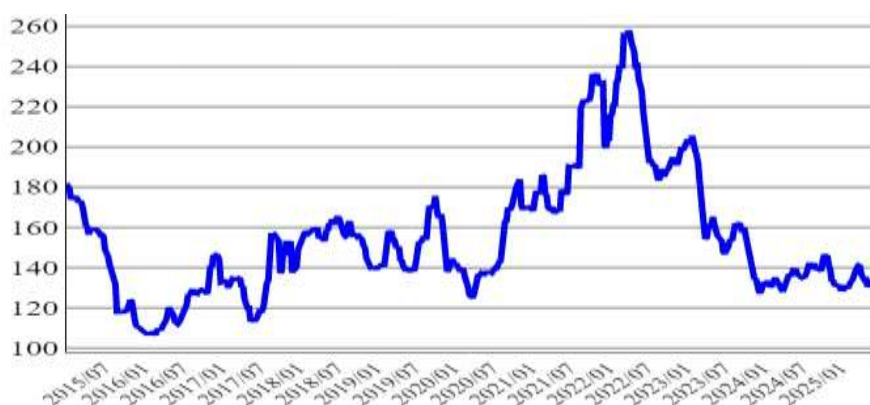
2025年6月庫存量為204,006公噸，與上月比成長2.3%，與上年同期比成長114.7%。

LME 鎳庫存量(公噸)



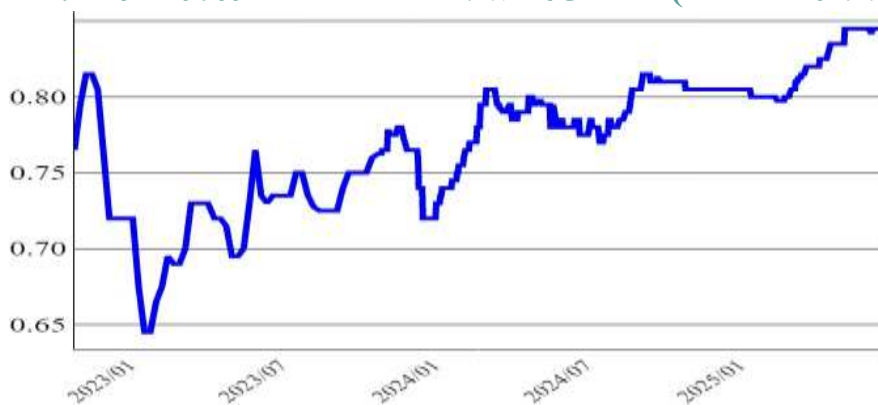
2025年6月平均價格為129.5美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比下跌2.1%，與上年同期比下跌5%。

10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



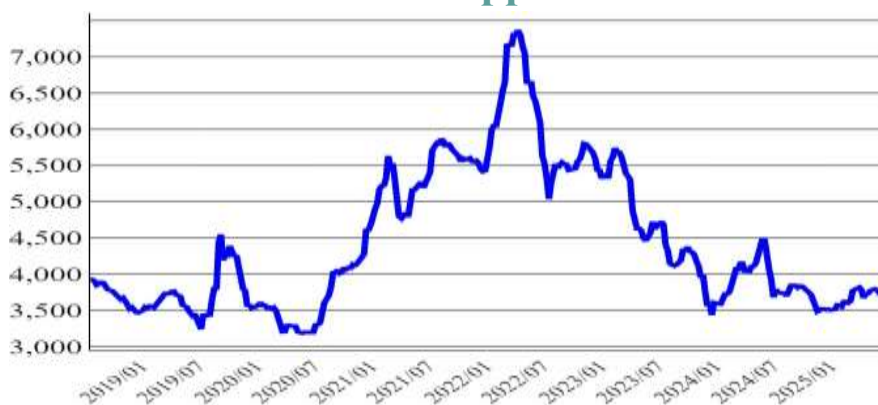
2025年6月平均值為0.84，與上月比持平，與上年同期比上漲7.7%。

氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



2025年6月平均價格為3,679.6美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌11.8%。

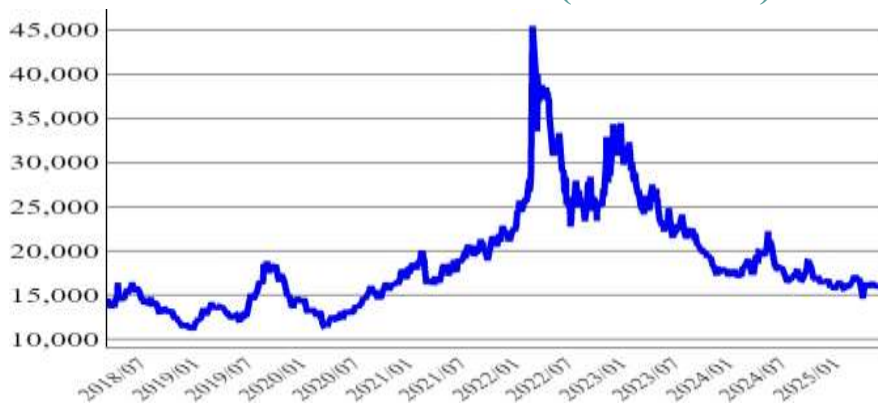
硫酸鎳 21~22.5% 鈷 10ppm 中國大陸出廠平均價格(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

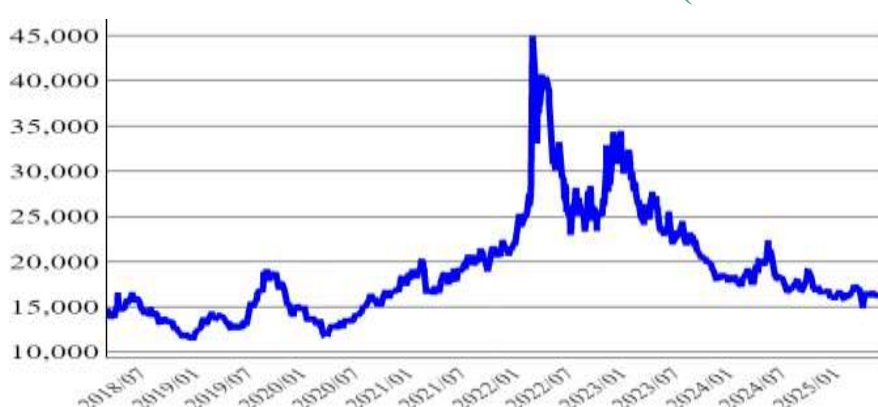
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2025年6月平均價格為15,755.2美元/公噸，與上月比下跌2%，與上年同期比下跌14.6%。



4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

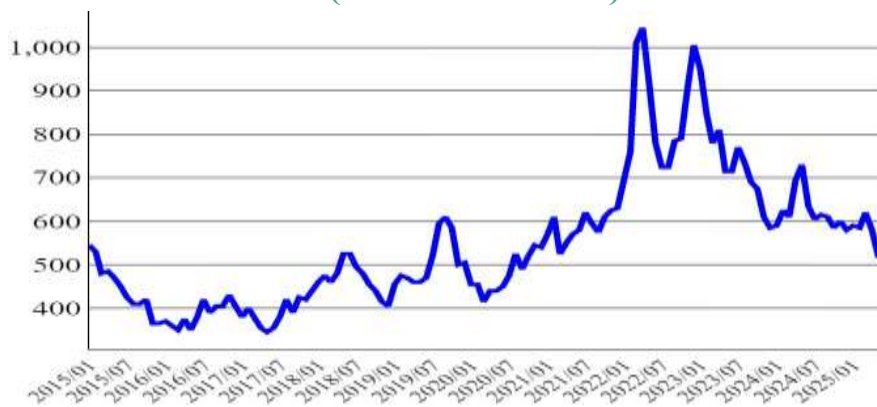
2025年6月平均價格為16,030.9美元/公噸，與上月比下跌2%，與上年同期比下跌13.9%。



二、國內市場統計圖

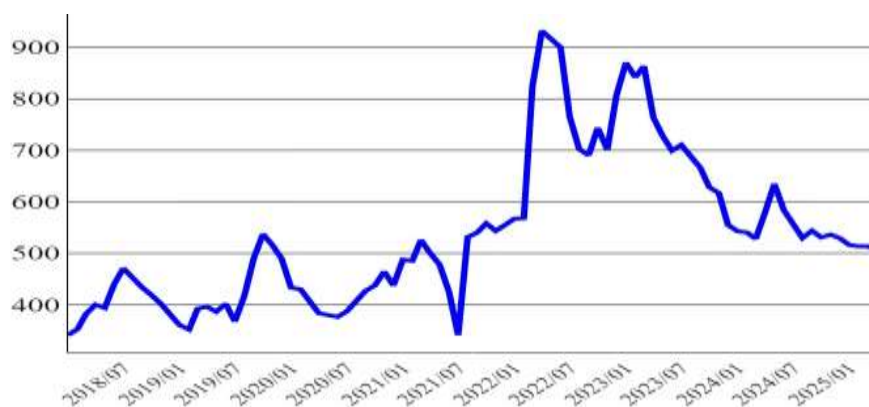
2025年6月平均價格為515元/公斤，與上月比下跌1%，與上年同期比下跌18.9%。

鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



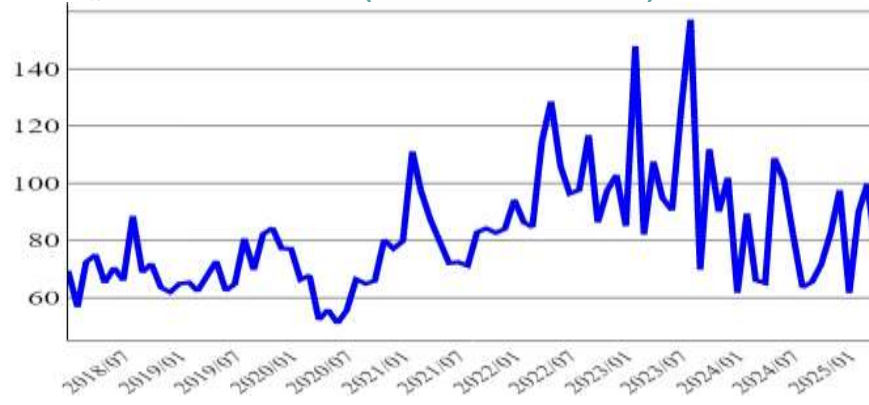
2025年4月平均價格為新台幣506.6元/公斤，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌12.7%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



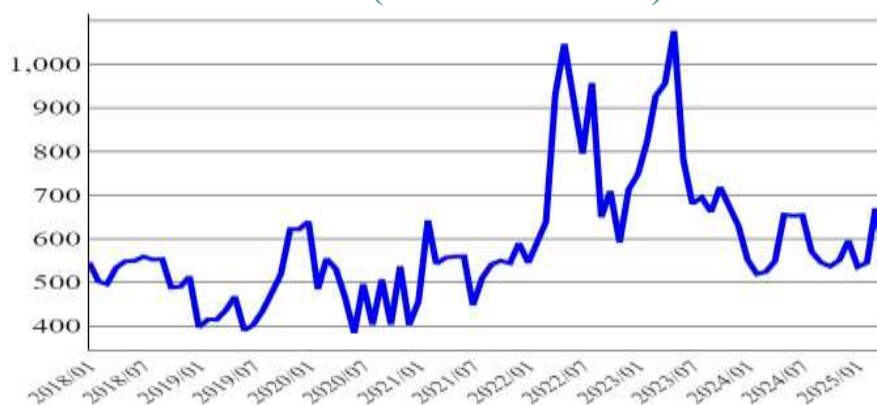
2025年4月平均價格為75.2元/公斤，與上月比下跌24.5%，與上年同期比上漲15.5%。

鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



2025年4月平均價格為563.1元/公斤，與上月比下跌15.9%，與上年同期比上漲2.6%。

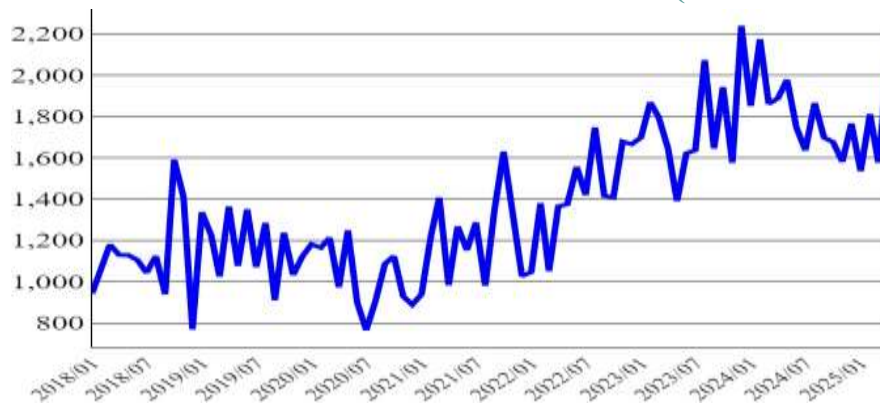
鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)



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)

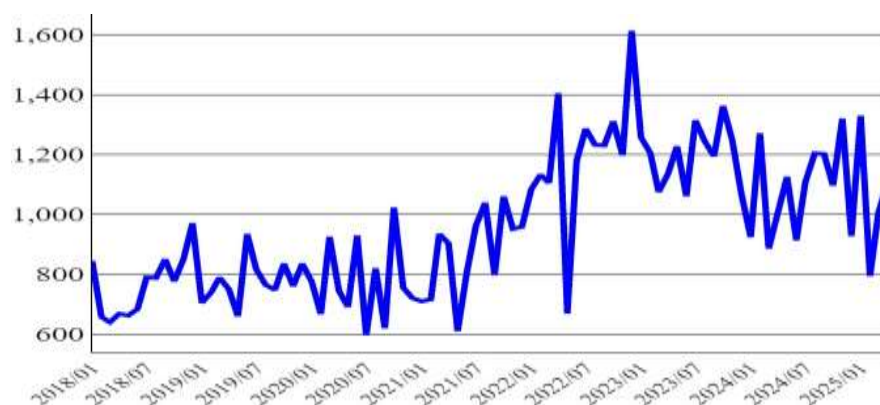
2025年4月平均價格為2,026元/公斤，與上月比上漲28.4%，與上年同期比上漲7.3%。



資料來源：
TIER

鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)

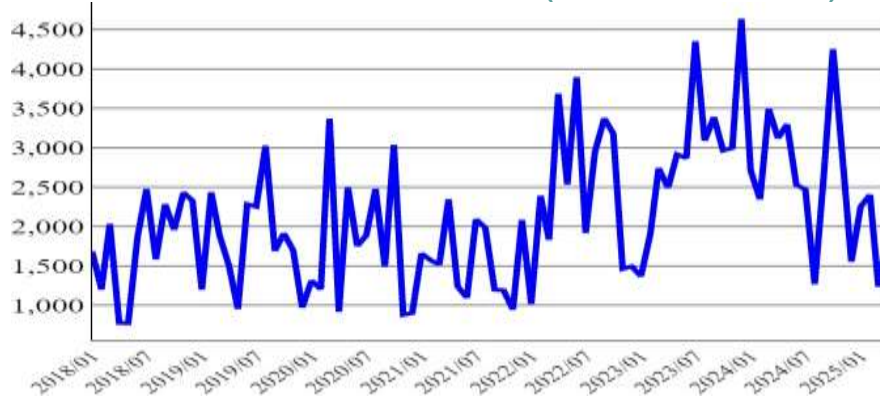
2025年4月平均價格為1,108.2元/公斤，與上月比上漲10.2%，與上年同期比上漲9.9%。



資料來源：
TIER

鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)

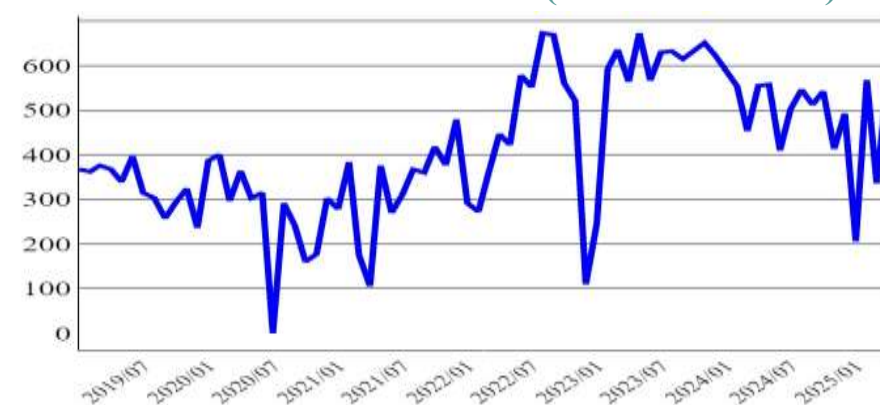
2025年4月平均價格為1,878.2元/公斤，與上月比上漲51.8%，與上年同期比下跌39.8%。



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4月平均價格為新台幣566.6元/公斤，與上月比上漲68.4%，與上年同期比上漲2.1%。



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

根據美國地質調查局(USGS)數據，2024 年第 4 季所有鈦金屬進口總量(不包括鈦鐵合金)為 19,000 公噸，主要以海綿鈦(52%)及廢料和廢屑(36%)的形式進口。廢料和廢屑的進口量與上季比減少 10%，而海綿鈦的進口量成長 3%，鈦錠、粉末及其他未加工產品的進口量為 867 公噸，與上季比成長 31%。2024 年第 4 季所有形式的鈦金屬出口總量為 11,300 公噸，與上年同期比下降至 10,200 公噸。

2025 年第一季主要進口國家之鈦金屬及相關製品累計進口值與去年上季比呈現正成長，除中國大陸與南韓外。其中，法國以 3.3 億美元占據第一位，美國 3 億美元次之，後續依序為德國 1.8 億美元、英國 1.6 億美元、中國大陸 1.6 億美元、南韓 0.8 億美元。其中，法國進口值近年持續上漲，推測主要原因仍與空中巴士等航空製造商需求復甦有關；而在出口的部分，2025 年第一季主要出口國家鈦金屬及製品(HS Code 8108)累計出口值中，以美國 6.2 億美元居冠且持續成長，與上季比成長 11%，其次依序為英國 2.5 億美元、中國大陸 2.3 億美元，而法國、日本與德國皆約 1.5 億美元。其中以中國大陸出口值與上季比衰退 16.7%。

整體而言，全球進出口趨勢部分反映了鈦材料全球供應鏈持續變化中，歐美國家致力降低對中國大陸鈦原料供應鏈的依賴，不過同時由於地緣政治緣故，鈦錠等材料仍可能成為各國戰略庫存原料，以避免供應鏈斷鏈。

國內市場概況：

根據國內海關進出口資料統計，2025 年 4 月臺灣鈦金屬品項進口量總共約 435 公噸，與上月比衰退 26%，前三大進口國分別為中國大陸(269 公噸)、日本(99 公噸)、美國(40 公噸)。鈦金屬品項中，進口量最高之前三項為其他鈦製品(40%)、未經塑性加工之鈦/粉(23.7%)及鈦金屬條桿(19.2%)。2025 年臺灣其他鈦製品之進口總量約 174 公噸，其中 80.6%進口自中國大陸；未經塑性加工之鈦粉之進口總量約 103 公噸，其中進口自日本，占 72.5%；鈦金屬條桿之進口總量約 83 公噸，其中進口自日本，占 67.7%。

在出口部分，2025 年 4 月鈦金屬品項出口量總共約 214 公噸，與上月比微幅衰退 0.7%，前三大出口國分別為印度(137 公噸)、日本(54 公噸)與美國(16 公噸)。所有出口之鈦金屬品項中，最高之前三項為鈦廢料及碎屑、鈦金屬條、桿以及其他鈦製品。臺灣鈦廢料及碎屑 2025 年 4 月出口總量為 179 公噸，其中主要出口至印度，占 75.7%；鈦金屬條、桿累計出口總量為 16 公噸，主要出口至美國，占 75.4%；其他鈦製品累計出口總量為 7 公噸，主要出口至日本，占 59.3%。

國際價格分析：

2025 年 5 月中國大陸貴州海綿鈦(Ti:99.6%；1#)價格為人民幣 48,600 元/公噸，與上月比成長 0.4%，主流價格平穩落於人民幣 46,600-50,600 元/公噸。雖海綿鈦市場價格持平，然整體海綿鈦市場需求仍維持低檔，企業多以一單一議。

2025 年 5 月歐洲海綿鈦 1#(MHT-110)現貨價為 13.2 美元/公斤，與上月比衰退 5.79%，價格從月初 13.49-14.49 美元/公斤上漲到月末 12.64-13.64 美元/公斤。

整體而言，由於航空業近期復甦力道加大，國際海綿鈦原料(尤其是航太等級)仍是供不應求，反觀中國大陸海綿鈦市場由於下游需求疲軟，部分生產商的成本壓力仍大，透過減少供應以維持整體價格，後續仍須持續關注價格長期變動趨勢。

國際情勢概況：

2025 年 4 月全球經濟景氣承壓，美國關稅政策反覆升高不確定性，製造業 PMI 跌入衰退區間，歐元區與日本製造與服務活動同步放緩，僅中國大陸與東協維持相對穩定。國際機構紛紛下修全球成長預測，企業投資轉趨保守，對金屬原料等資本性產品需求產生遞延效應。鈦市場同樣也受到政策不確定性與景氣放緩，使得鈦加工製造業投資保守，全球市場對民用需求仍多持觀望態度，短期信心尚未回穩。不過，高階鈦材(如 TA1、TC4 鈦錠)受軍工與出口需求支撐，價格穩定、供應偏緊，呈現抗景氣循環的產業韌性與中長期成長潛力。

2025 年第二季以來，各國加快供應鏈調整以因應貿易與原物料風險，尤其中國大陸雖未針對相關鈦製品進行出口管制，但由於鈦白粉為管制清單，鈦相關字眼的產品也有部分延遲的情形。另一方面，歐美國家如美商 ATI 擴建南卡州設施，提升航太級鈦合金板材產能(如 6Al-4V、6Al-2Sn-4Zr-2Mo)；歐盟則透過 JRC 推動回收再利用路徑，預估 2030 年前可降低 35%進口依賴，強化產業自主。同時，南美等新興市場也逐步進入全球鈦供應網絡，巴西 Resouro 公司 6 月上修 Tiros 鈦礦資源估量 37%，並與歐美業者洽談合作，成為供應多元化的重要潛力來源。整體而言，鈦金屬產業正朝自主化、去集中化與低碳轉型方向發展，供應鏈結構也隨之重組。

產業/廠商/產品大事記：

1. 韓國產業技術研究院鈦材 3D 列印技術雙突破，醫療製程提速與太空應用驗證並進

韓國產業技術研究院聯合研究團隊開發出 SLM 製程技術，將鈦材料層疊速度提升一倍並同步改善品質。該技術透過精確計算鈦粉熔融與凝固所需能量，結合雷射功率、掃描速度與層疊厚度等製程變數，推導出最佳化能量密度。運用此技術，成人胸腔植入物的製作時間從 5 天縮短至 3 天，有效減少重症患者的手術等待時間，未來將擴展至鋁、鎳、鐵合金等材料及航太、汽車、國防等領域應用。

同時，該研究院領導的聯盟團隊與韓國航空宇宙研究院等機構合作，完成全球首次雷射線材 3D 列印鈦合金壓力容器的極低溫耐壓測試。130 公升 Ti-6Al-4V 鈦合金球形燃料槽在攝氏負 196 度環境下承受 330 bar 壓力，比操作需求高出 50%，結構完全無損，證實積層製造技術能滿足太空任務的極端性能要求。兩項技術突破展現韓國在鈦材 3D 列印領域從醫療到太空應用的全面實力，為自主製造能力奠定重要基礎。

2. 印度鈦材應用需求成長可期，全球最大航太級工廠啟用與阿約提亞神廟創新應用並行

印度國防部長 Rajnath Singh 與北方邦首席部長 Yogi Adityanath 於 5 月 12 日為 PTC Industries 子公司 Aerolloy Technologies 營運的印度最大鈦材與超合金工廠舉行啟用典禮，並為印度首座戰略材料技術綜合體的七項先進設施奠基。該鈦材工廠占地 50 英畝，年產能達 6,000 噸，成為全球最大的單一廠區鈦材重熔設施，採用真空電弧重熔(VAR)、電子束(EB)、電漿電弧熔融(PAM)及真空感應熔融(VIM)等先進技術，實現印度航太級材料的自主生產。該綜合體將協助印度減少對外國供應商的依賴，目前印度每年進口國防級材料價值 140 億盧比，預計 2026 年將升至 350 億盧比。

與此同時，印度首次將鈦材應用於宗教建築領域，拉姆聖地信託基金會建設委員會主席 Nripendra Mishra 宣布，阿約提亞拉姆神廟的窗格將採用鈦合金製作，成為全國首例。Mishra 表示選擇鈦材是因其強度與輕量化特性，壽命可超過千年，並透露原計畫使用來自 Bansi Paharpur 的 14 萬立方英尺石材，目前仍有 100 萬立方英尺待使用。該神廟主體工程預計 2025 年 10 月完工，除四公里圍牆與禮堂外，其餘建設將於 2025 年 12 月前完成。兩項發展展現印度在鈦材應用領域的全面進展，從國防航太的戰略自主到宗教建築的創新應用，標誌著該國從消費者轉型為製造商、創新者與出口商的重要里程碑。

3. ATI 啟用南卡羅來納州鈦合金薄板新廠，與空中巴士簽署多年供應協議，強化航太市場布局

美國 ATI 公司於 6 月 12 日宣布其位於南卡羅來納州佩奇蘭的先進鈦合金薄板生產設施正式投產，並與空中巴士簽署多年期協議，為窄體與寬體飛機供應鈦板、薄板及坯料。該設施占地近 125,000 平方英尺，專門生產技術要求極高的「包軋薄板」產品，可製造厚度僅 0.020 英寸、長度達 25 英尺的鈦合金薄板，為業界最寬最長的鈦材產品。ATI 總裁兼執行長 Kimberly A. Fields 表示，此項保證份額合約使 ATI 對空中巴士的支援規模較先前增加一倍以上，預估佩奇蘭廠超過三分之二的產能將透過與航太客戶的長期協議銷售。

該工廠採用永續設計理念，配備全電動熔爐與高效率水冷酸洗線，實現零空氣排放與最小廢水排放，並整合平整、退火、精加工與檢驗等作業於一體。ATI 在 2024 年金屬回收利用率達 81%，展現其對永續製造的承諾。此項投資配合 ATI 在熔融、板材、薄板與坯料生產方面的戰略投資，為客戶提供可靠的統一供應解決方案，進一步鞏固該公司在航太材料市場的領導地位，並支援全球商用飛機產能提升需求。

4. 全球鈦供應鏈面臨動盪，巴西 Tiros 專案資源量大增 37%凸顯礦源重要性

全球鈦市場正面臨供應中斷與區域性短缺問題，地緣政治挑戰與國防工業需求上升加劇供應壓力，2024 年二氧化鈦市場價值達 240 億美元，預計 2023-2030 年複合成長率為 3.7%。美國、歐盟、英國、加拿大、澳洲與日本均將鈦列為關鍵礦物，而中國大陸在全球鈦海綿產業的主導地位自 2018 年以來顯著擴張，產能增長 3 倍，市占率從 2018 年的 37%提升至 2023 年的 66%。在此背景下，美國僅有一家位於猶他州的鈦海綿生產廠，年產能估計 500 噸，而歐盟完全依賴進口，凸顯西方國家在鈦供應鏈的脆弱性。

面對供應緊張局勢，澳洲上市公司 Resouro Strategic Metals 宣布其巴西 Tiros 專案中央區塊的鈦與稀土元素礦物資源估算大幅更新，探明與控制資源量增加近 37%至 14 億噸，品位為 12%二氧化鈦與 4,000ppm 總稀土氧化物。該資源包含 1.65 億噸二氧化鈦，稀土元素含量經提取可產出 550 萬噸稀土氧化物當量，其中磁性稀土元素占 27%，可產出 150 萬噸磁性稀土氧化物當量，確立 Tiros 專案為全球最大且最重要的二氧化鈦與稀土資源之一。隨著全球國防支出於 2024 年達 2.46 兆美元，實質成長 7.4%，以及航太客運量預計 2025 年突破 100 億人次，鈦金屬需求持續攀升，新興礦源的開發對於緩解全球鈦供應鏈壓力具有關鍵意義。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

2025 年 4 月我國鈦金屬品項總計進口值約新台幣 4.6 億元，與上月比大幅衰退 27.3%，進口值前三分別為其他鈦製品、鈦金屬條桿，以及未經塑性加工之鈦；粉。其他鈦製品 4 月進口值新台幣 3.2 億元，與上月比大幅衰退 25.7%；其次為鈦金屬條桿，進口值約新台幣 0.7 億元，與上月比大幅衰退 44.7%；4 月末經塑性加工之鈦；粉進口值為新台幣 0.3 億元，與上月比成長 50.8%。

出口方面，2025 年 4 月我國鈦金屬品項總計出口值新台幣 1.4 億元，與上月比衰退 30.9%，出口值前三項分別為其他鈦製品、鈦廢料及碎屑、及鈦金屬條桿。其他鈦製品出口值新台幣 0.9 億元，與上月比衰退 7%；其次，鈦廢料及碎屑出口值約新台幣 0.2 億元，與上月比大幅成長 38.7%；而鈦金屬條桿出口值新台幣 0.1 億元，與上月比大幅成長 62.8%。

進一步觀察國內鈦金屬下游市場，全球市場受到美國關稅貿易戰影響，鈦金屬進出口成長有限，然近期航太、軍工鈦合金材料需求大增，AI 技術促進新型合金發展，可望進一步擴大醫療植體、3C 消費電子產品或人型機器人等新產品新服務，未來可望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. 漢翔手握民機供應鏈訂單逾 190 億元，布局高階技術與科技服務

漢翔航空工業(股)於 2025 年 6 月 24 日法說會宣布，目前掌握民機與軍機相關訂單金額逾 190 億元。民機方面新訂單約 90 億元，包括 737 與 A320 系列零附件；軍機後燃器零件訂單累計已達 50 億元。此外，漢翔於巴黎航展簽署與日、法企業之長期採購及合作合約，涵蓋三至五年發動機零組件供應及原料供應鏈整合，有助穩定供應鏈並降低成本波動。

公司也持續推動鍛造、熱塑性複合材與高階電力工程，例如承攬台電鳳林變電站相關計畫。法人指出，漢翔正強化民機供應鏈整體實力，從材料、製程到全球合作戰略全面升級，顯示其在國際航太市場中的競爭定位正逐步提升，同時也看好漢翔憑藉軍機維修獨占優勢與民機代工成長動能，將成為臺灣航太產業國際化標竿企業。

產業/廠商/產品動態解析(續)：

2. 高球代工四雄觀望美關稅衝擊，復盛應用跨界鈦金屬精品打造多元成長動能

因應美國對中國大陸、越南及臺灣產製的高爾夫球具加徵高達 32%~66%的反傾銷稅，全球品牌如 Callaway、Titleist 正面臨成本轉嫁壓力。臺灣代工四雄(復盛應用、明安、大田、鉅明)目前以 FOB 報價為主，暫未被要求吸收稅負，但整體市場進入調整期。其中，復盛應用越南廠出貨比重逾七成，布局相對穩健；大田、鉅明則加速佈局越南生產基地與量產時程。

另一方面，復盛應用除強化製造據點，更以鈦金屬精密加工技術轉型品牌化經營，旗下「CROSSPACE」推出純鈦保溫瓶等高端生活用品。新款「隕石純鈦保溫瓶」採 99.9%航太級鈦材，具輕量、抗菌、無異味等特性，並榮獲德國 iF 設計獎，展現從運動器材跨入精品市場的實力，憑藉 30 多年鈦材製程經驗，成功將高球桿製造技術延伸至民生消費領域。未來高球代工廠將同時依靠「產地分散」與「產品升級」雙軌策略，推動鈦金屬應用向運動、航太、生活全領域擴展。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

臺灣鈦金屬產業位居全球前十大生產國，然而，臺灣並無生產海綿鈦，因此海綿鈦和鈦錠主要仰賴進口，僅有少量鈦錠、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。

我國的鈦金屬產業在下游應用方面，主要包括航太製造、醫療生物科技和民生休閒產業等主要應用領域。其中，航太、醫療生物科技領域與人形機器人對於鈦板、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，近期鈦合金框架、鉸鏈更常見應用於特定 3C 產品零組件(如折疊式手機)；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。

2025 年第二季，全球鈦金屬市場延續高階應用穩健、低階產品承壓的分歧趨勢。航太與軍工領域對高純度鈦材需求穩定，帶動歐洲海綿鈦與鈦合金產品價格相對穩定，但中國大陸市場則因內需疲弱，海綿鈦價格維持低檔。供應鏈重組加速進行，美國擴大對中國大陸鈦製品關稅，並推進本土生產，ATI 新廠投產並與空中巴士簽署長約；歐盟則強化回收機制，目標 2030 年前減少對外依賴 35%。同時，新興市場如印度與巴西積極投入原料開採與航太級材料自製，全球鈦供應版圖逐步去中心化。

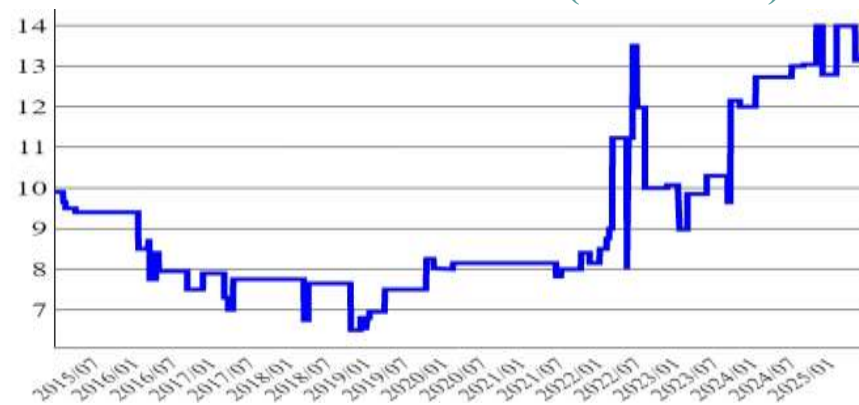
臺灣第二季進口鈦材量值同步下降，但鈦粉、鈦廢料與條桿出口量值顯著成長，反映中游回收與再製技術有所提升。應用層面以航太、醫療與 3C 為主軸，漢翔持續拓展發動機零組件供應與國際合作，並強化複合材料與電力工程等高階製程；民間則以高球代工四雄為代表，面對美國加徵關稅壓力，多以轉往越南生產與產品升級因應。復盛應用跨足鈦精品生活用品，顯示國內鈦材技術正由代工轉向多元應用與品牌化發展。

鈦金屬產業正朝自主化、高階化與永續化方向發展。儘管全球經濟仍具不確定性，航太與高科技應用對高性能鈦材的需求將持續擴大，加上 AI 與 3D 列印等技術創新加速材料應用場景擴展，產業結構將進一步往高附加價值轉型。地緣政治與關稅政策仍為影響市場穩定的關鍵變數，臺灣業者應持續強化製程、分散產地與聚焦高值應用，以確保在全球鈦金屬價值鏈中的競爭位置。

一、全球市場統計圖

2025年6月平均價格為13.3美元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲4.2%。

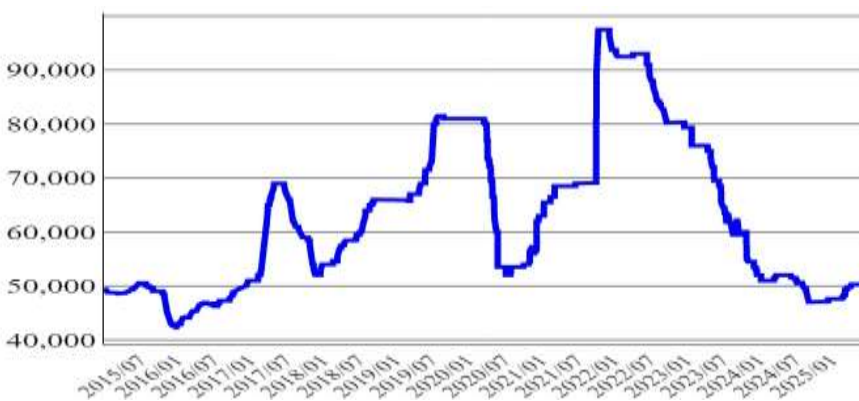
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年6月平均價格為人民幣50,600元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌2.2%。

海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年6月平均價格為人民幣56,500元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌1.7%。

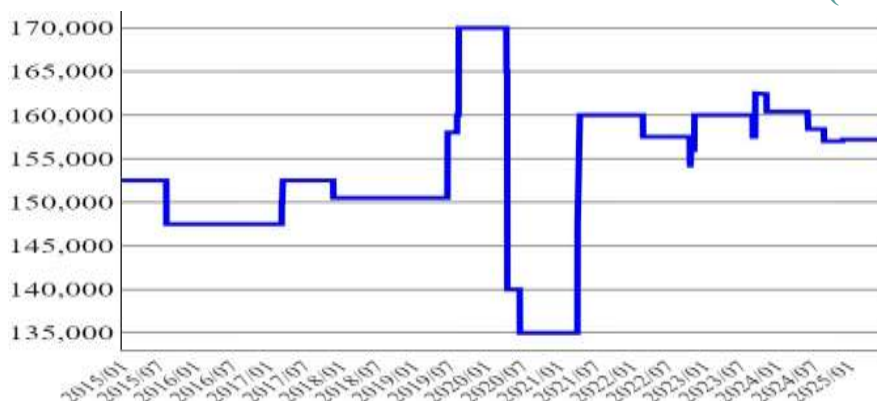
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年6月平均價格為人民幣157,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌1.1%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

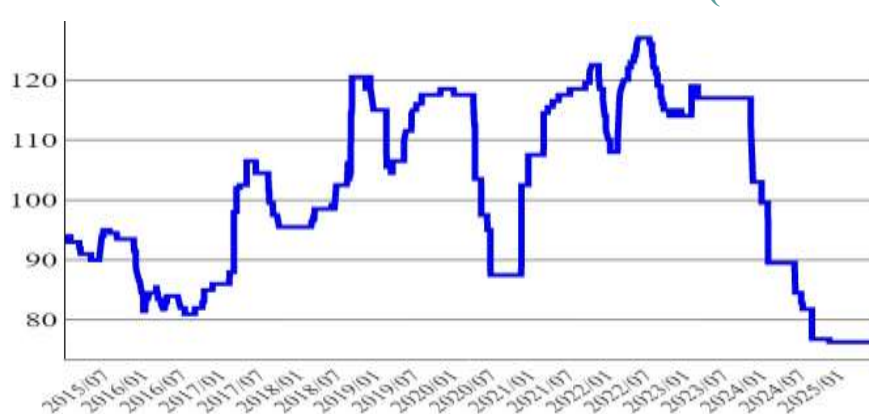
2025年6月平均價格為人民幣68.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌14.7%。

鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



2025年6月平均價格為人民幣76.3元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌11.1%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



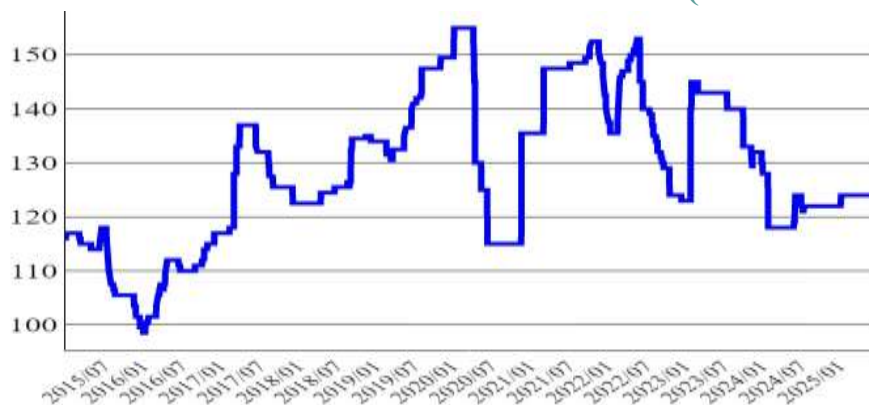
2025年6月平均價格為人民幣180元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌6.1%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2025年6月平均價格為人民幣124元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲1.1%。

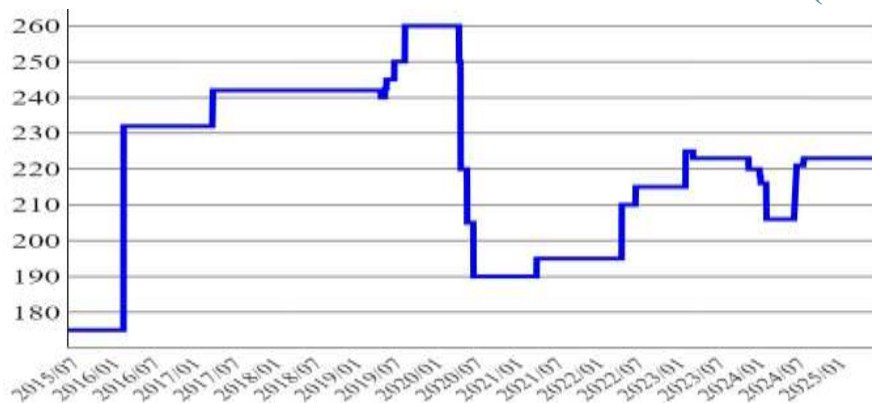
鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



一、全球市場統計圖(續)

2025年6月平均價格為人民幣223元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲3%。

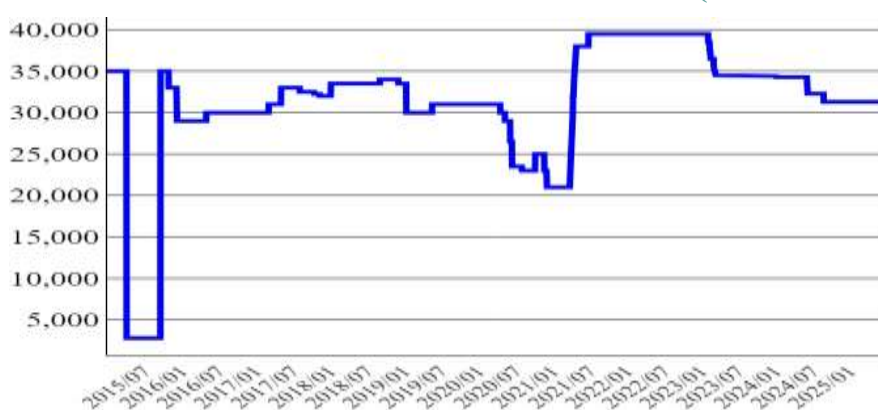
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年6月平均價格為人民幣31,300元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌4.7%。

純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：
CBC

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

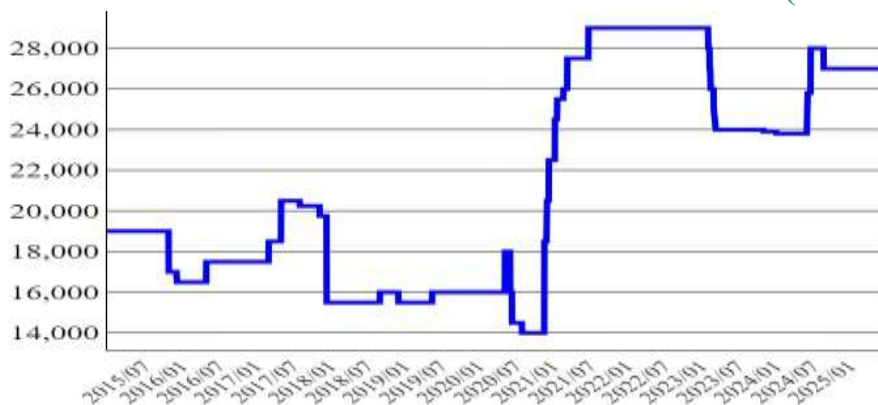
純鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年6月平均價格為人民幣27,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲5.4%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

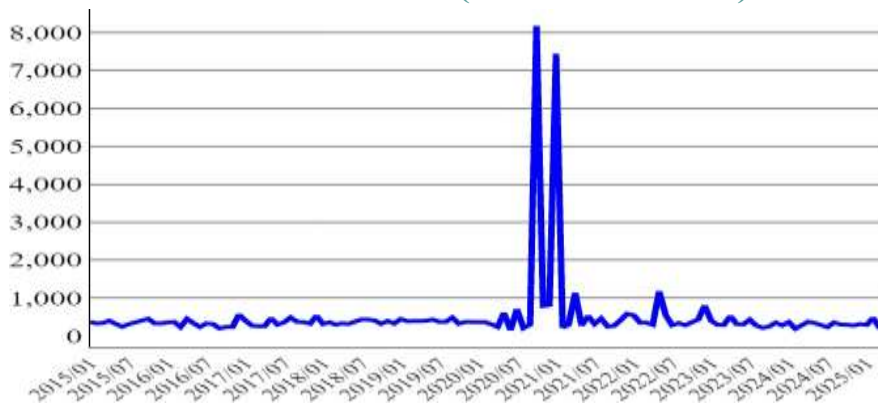


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2025年4月平均價格為新台幣253.8元/公斤，與上月比上漲9.9%，與上年同期比下跌32%。

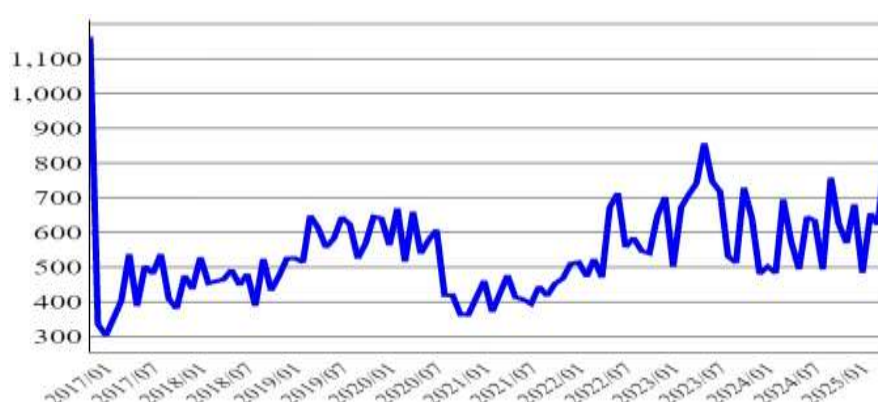
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年4月平均價格為新台幣819元/公斤，與上月比上漲31.6%，與上年同期比上漲43%。

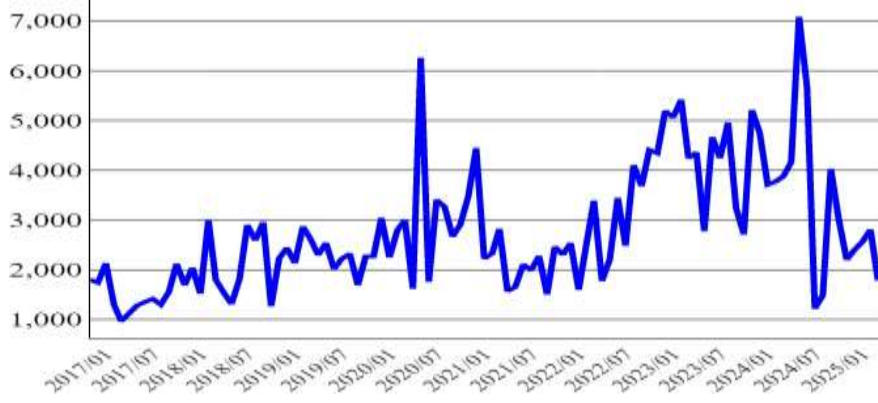
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年4月平均價格為新台幣1,856.2元/公斤，與上月比上漲1.4%，與上年同期比下跌55.4%。

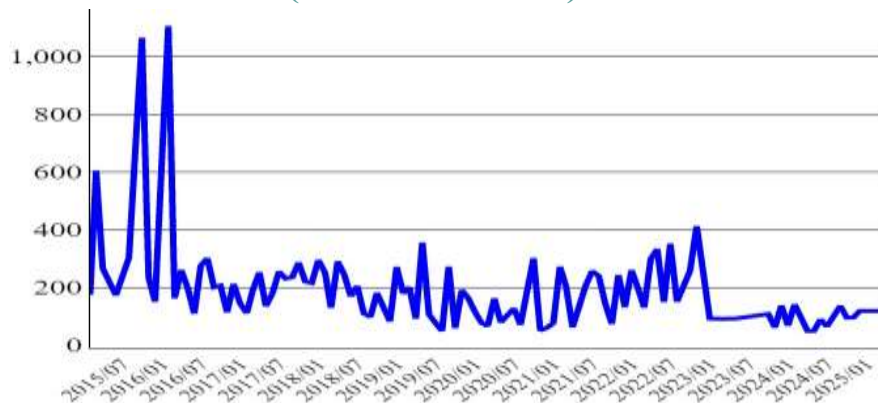
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年4月平均價格為新台幣123.2元/公斤，與上月比上漲3.3%，與上年同期比上漲148.5%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)

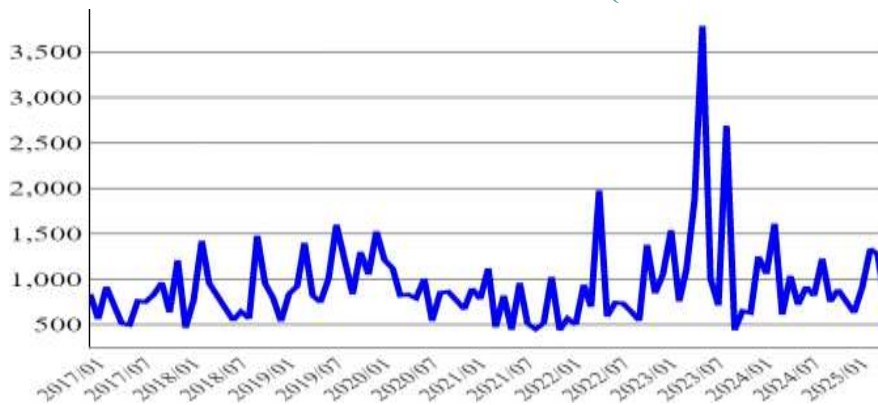


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

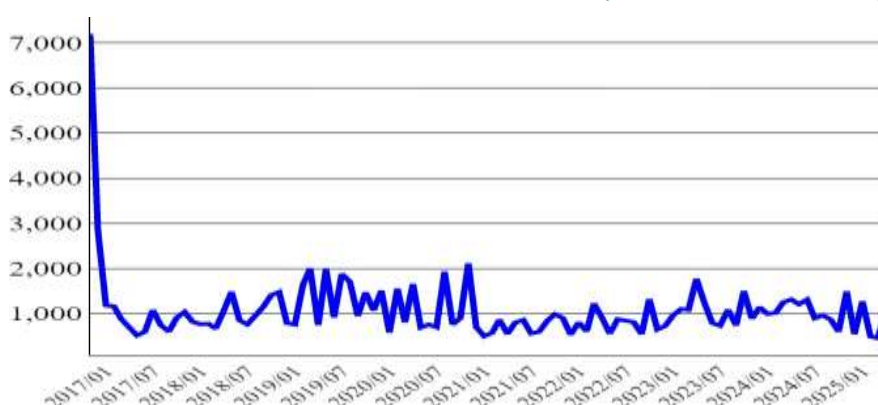
2025年4月平均價格為新台幣705.7元/公斤，與上月比下跌44.6%，與上年同期比下跌31.7%。

鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



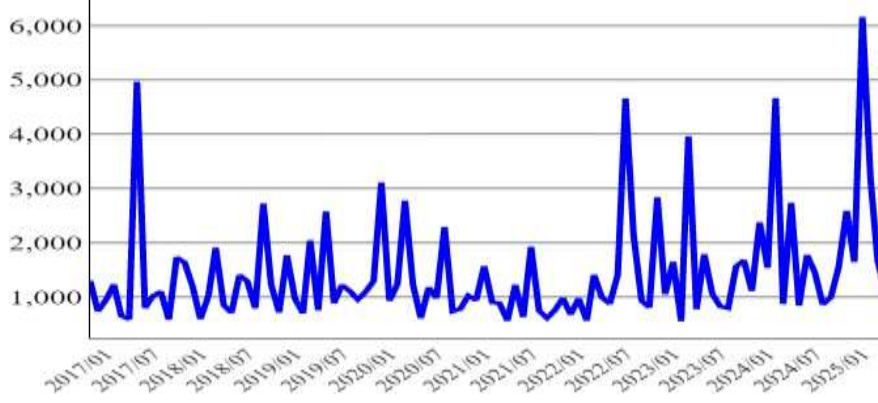
2025年4月平均價格為新台幣1,020.2元/公斤，與上月比上漲122.6%，與上年同期比下跌22.4%。

鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



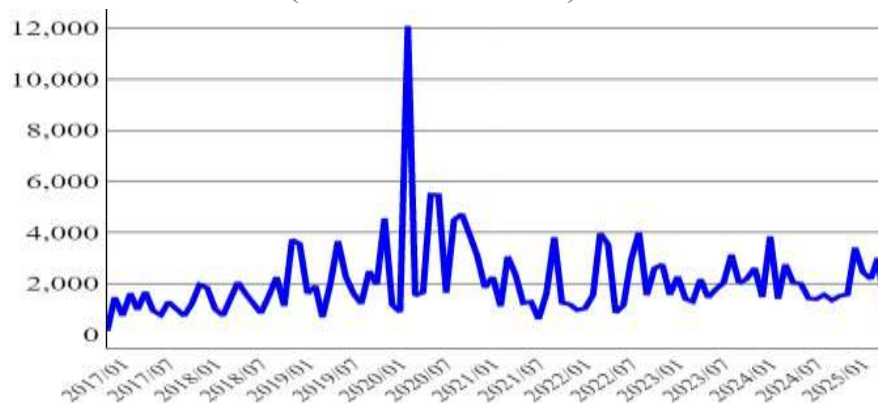
2025年4月平均價格為新台幣1,068.8元/公斤，與上月比下跌35.9%，與上年同期比下跌60.9%。

鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



2025年4月平均價格為新台幣899.2元/公斤，與上月比下跌70%，與上年同期比下跌55.6%。

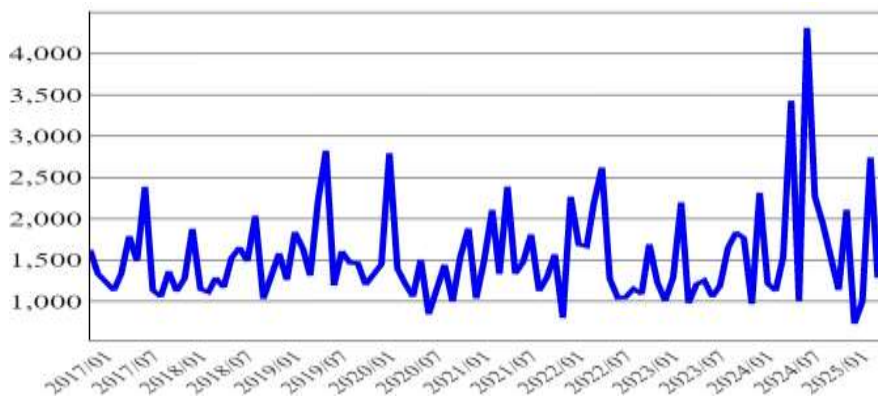
鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

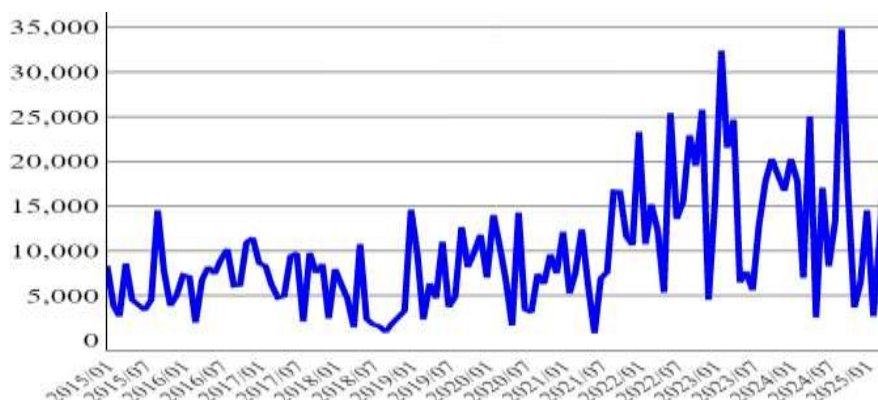
2025年4月平均價格為新台幣2,227.8元/公斤，與上月比上漲73.1%，與上年同期比下跌35%。



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4月平均價格為新台幣21,761.9元/公斤，與上月比上漲102.7%，與上年同期比下跌13.1%。



資料來源：
海關進出口統計

附件

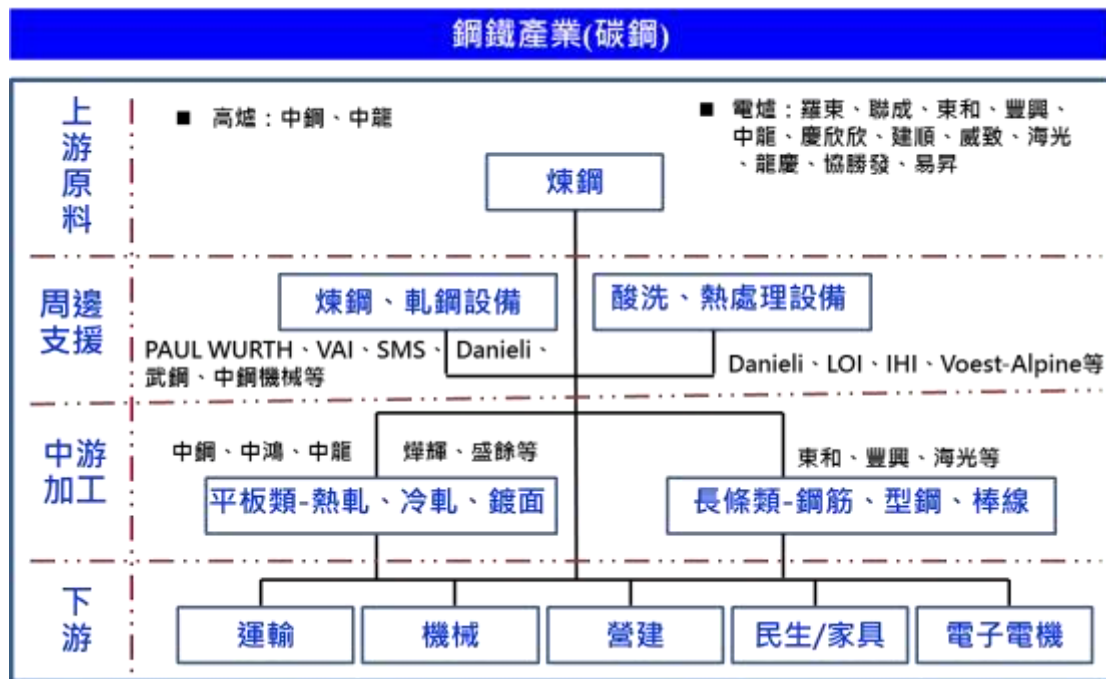


圖 1 我國鋼鐵產業(碳鋼)形貌

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、鋏、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			◎	◎		◎	◎

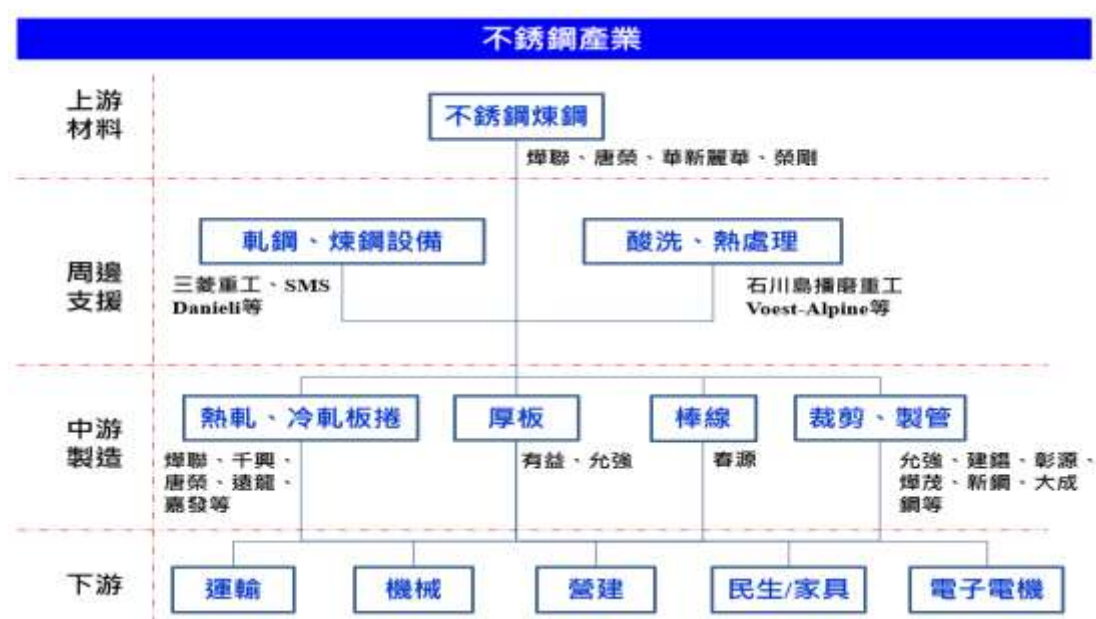


圖 2 我國不銹鋼產業形貌

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		主要使用鋼材 相關產品	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	船體結構鋁材、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	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		◎	◎	◎	◎

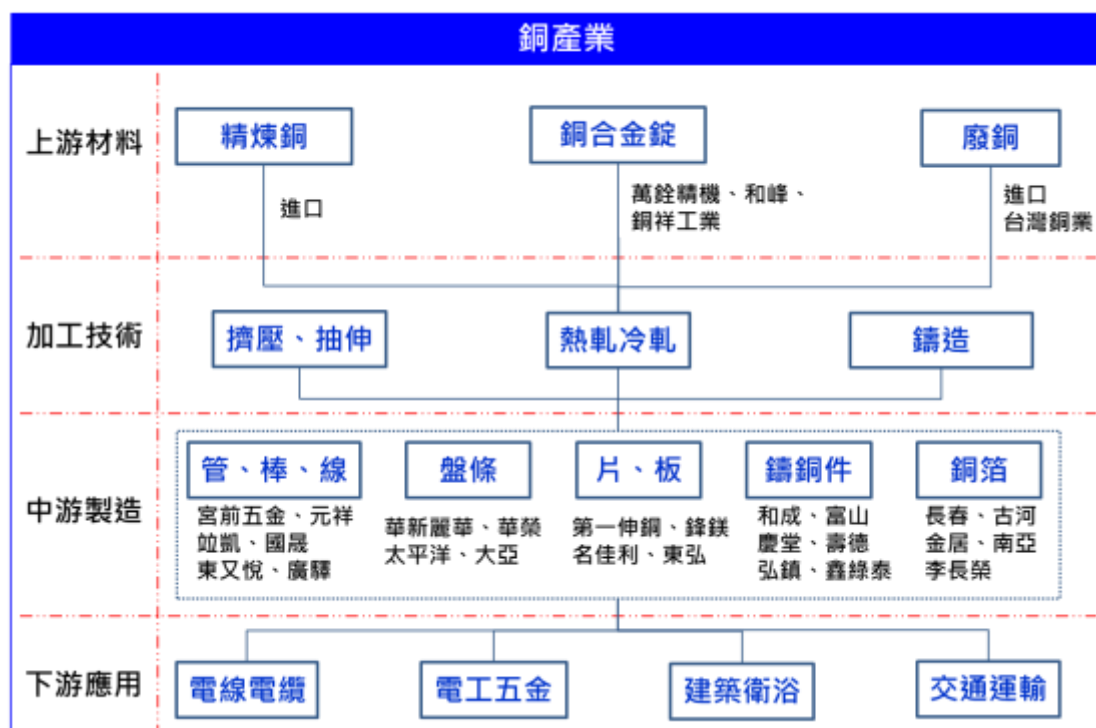


圖 3 我國銅產業形貌

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		主要使用銅材 相關產品	銅線	銅棒	銅板	銅管	銅箔
製造業	電線電纜	電力電纜、通信電纜、漆包線、馬達及變壓器銅線	⊙				
	電工五金	導線架、連接器端子、螺絲扣件、電工銅鑄件、散熱薄片、匯流排、銅箔基板	⊙	⊙	⊙		⊙
	建築衛浴	水五金、活栓活閥、加熱器、管配件		⊙	⊙	⊙	
	交通運輸	鋰電銅箔、車用線束、馬達、匯流排	⊙		⊙		⊙

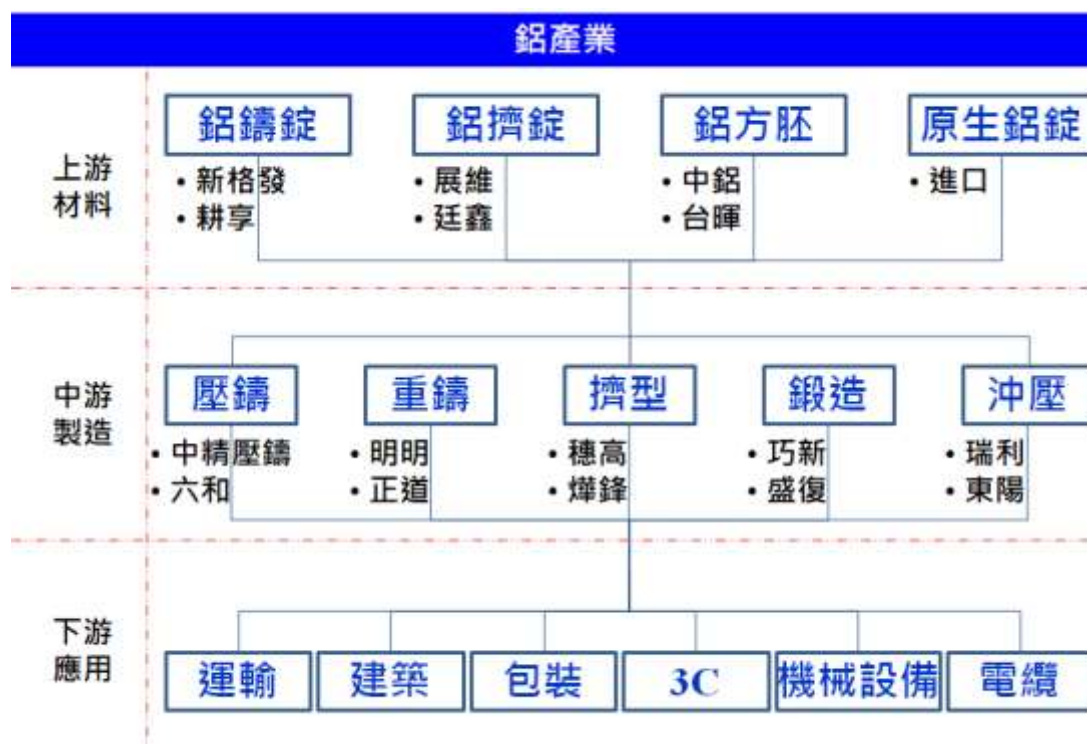


圖 4 我國鋁產業形貌

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		⊙	⊙	⊙	⊙	⊙		

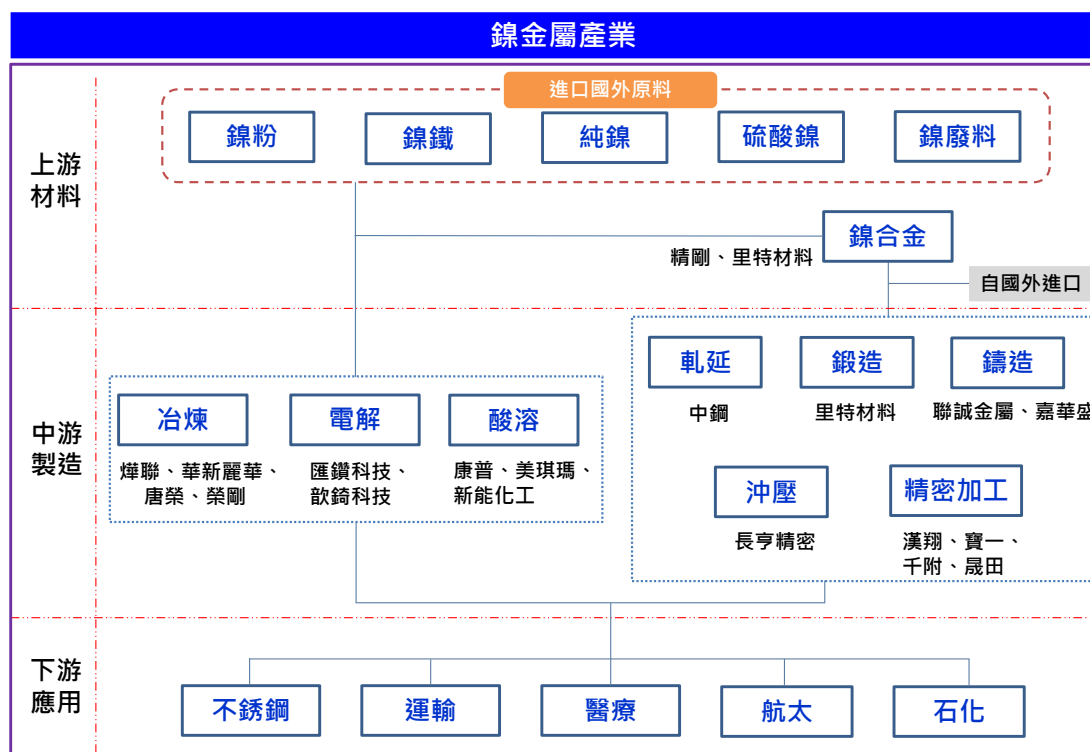


圖 5 我國鎳產業形貌

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 相關產品	純鎳	鎳鐵 (鎳生鐵)	鎳化合 物	鎳合金
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
2025 年 7 月刊(第二季季報) 發行號 47

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 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