

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2026 年 2 月刊 發行號 54

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

黃冠綸
glenn@mail.mirdc.org.tw

鋁金屬篇 產業分析師
林宗佑
asd953114@mail.mirdc.org.tw

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

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

指導單位：經濟部產業發展署

主辦單位：金屬工業研究發展中心

企劃推廣處 產業研究組

- 一、鋼鐵篇 P.01
- 二、不銹鋼篇 P.14
- 三、銅金屬篇 P.25
- 四、鋁金屬篇 P.35
- 五、鎳金屬篇 P.43
- 六、鈦金屬篇 P.50

鋼鐵篇

全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2025 年 12 月全球 70 個產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 1.4 億噸，與上年同期比衰退 3.7%。前 10 大生產國和年成長率分別為：中國大陸(6,820 萬噸，衰退 10.3%)、印度(1,480 萬噸，成長 10.1%)、美國(690 萬噸，成長 3.6%)、日本(660 萬噸，衰退 4.8%)、俄羅斯(580 萬噸，衰退 4.4%)、韓國(520 萬噸，衰退 2.4%)、土耳其(350 萬噸，成長 18.5%)、德國(270 萬噸，衰退 0.2%)、巴西(260 萬噸，衰退 1.9%)、伊朗(300 萬噸，成長 16.2%)。

在全球經濟維持相對穩健擴張的背景下，全球鋼鐵市場有望進入補庫存循環的週期。從觀察總體環境來看，美國聯準會政策方向持續朝寬鬆與降息步調推進，帶動美元走弱，對以美元計價的大宗商品價格形成支撐，有利鋼材及上游原物料行情表現。

供給結構方面，中國大陸自今年起對鋼品出口採取管制措施，市場普遍預期短期出口量將受到抑制，有助緩解亞洲市場長期承受的低價供給壓力，對區域鋼價穩定具正向意義。若進一步觀察結構面，2025 年中國大陸粗鋼產量年減 4.4%，雖顯示供給已出現收斂趨勢，但在整體產能仍明顯過剩的前提下，供需結構改善屬於漸進式調整，對市場的實質影響，仍有賴後續減產與出口管制的實際執行。

原物料部分，則對鋼市形成直接的成本推升效果，1 月鐵礦砂價格大致維持在每公噸 100 至 105 美元區間整理，尚未出現明顯突破，但冶金煤價格已突破每公噸 250 美元水準，顯著推升鋼廠煉鋼成本。在鐵礦砂相對穩定、冶金煤明顯走高的結構下，成本轉嫁推升鋼價走揚。需求與鋼價表現在區域則有不同因素影響。美國熱軋鋼價延續自去年第四季以來的漲勢，反映當地在供給受限與貿易政策影響下，價格仍有支撐；歐洲市場則受歐盟 CBAM 碳邊境調整機制逐步落地影響，進口鋼材成本上升，帶動當地鋼價回穩走升。

整體而言，現階段鋼市的正向訊號，主要仍來自政策環境與成本結構的推動，而終端需求尚未出現全面性回溫，鋼鐵市場是否能真正進入具延續性的補庫存週期，仍須持續觀察實體接單動能與庫存去化速度是否同步改善。

國內市場概況：

2025 年 11 月臺灣粗鋼產量為 134.0 萬噸，與上年同期的 155.2 萬噸比衰退 13.7%；表面消費量為 150.8 萬噸，與上年同期比衰退 18.6%。進出口方面，2025 年 12 月粗鋼進口量為 23.4 萬噸，與上年同期比成長衰退 10.0%。2025 年 12 月粗鋼出口量為 8.1 萬噸，與上年同期比大幅成長。我國粗鋼以國內自用為主，部分不足需仰賴進口，受美國關稅和歐盟、加拿大欲強化進口鋼鐵管制措施，用鋼下游需求持續低迷，促使上游業者出口粗鋼以降低庫存管理成本。

成品鋼材進出口方面，2025 年 12 月進口量為 23.5 萬噸，與上年同期比成長 7.3%；出口量為 44.7 萬噸，與上年同期比衰退 22.3%。鋼材出口顯著衰退，除美國關稅政策持續壓抑國際鋼鐵需求外，歐盟及加拿大亦相繼對全球鋼品進口採取更為嚴格之管制措施，進一步加劇國際鋼鐵貿易環境之不確定性，並對我國鋼材出口形成壓力。

觀點剖析：

綜觀全球鋼鐵市場發展，美國對各國鋼材所採行之關稅與貿易防衛架構已大致定調，短期內美國鋼鐵貿易政策出現大幅鬆動的機率不高，全球鋼市的不確定性，已由政策變動風險，轉為各國產業如何因應新秩序的調整成本。

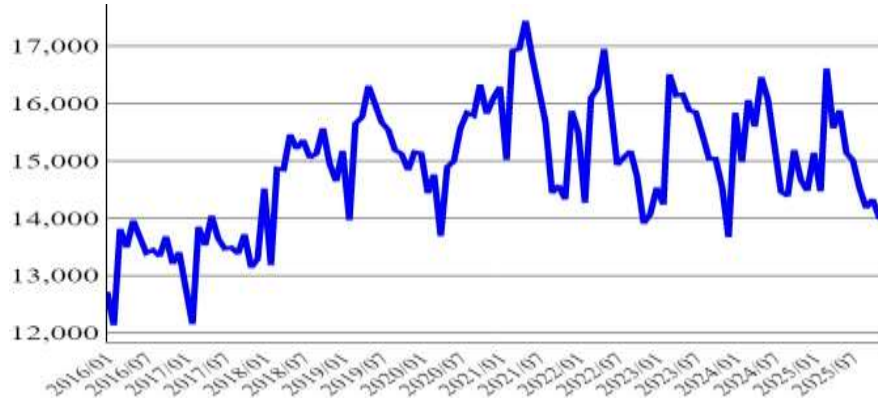
供給結構方面，中國大陸持續推動減產與鋼品出口管制，發展路徑已由放任鋼鐵業者自由發展，轉向修正長期供給過剩的結構性問題。儘管目前產量下修幅度仍有限，鋼材庫存水位亦未明顯去化，但在產量管理與出口制度並行下，對亞洲市場長期低價供給壓力的邊際改善效果有望逐步浮現，供需結構正朝緩步收斂方向發展，後續關鍵仍在於實際執行力道能否延續。

就我國環境觀察，下游用鋼產業面對美國 15%對等關稅且不需疊加 MFN，可與主要競爭國公平競爭，有助維持終端接單穩定，可間接帶動上游鋼材需求。整體而言，在美國貿易防衛架構已定調、中國大陸供給面調整逐步推進，以及我國下游出口條件相對有利的交互影響下，我國鋼鐵市場有望由 2025 年受貿易政策衝擊、鋼鐵市況疲弱的情勢，轉為以庫存回補帶動的正面循環。

一、全球市場統計圖

2025年12月全球粗鋼產量為13,960萬公噸，與上月比衰退0.4%，與上年同期比衰退3.7%。

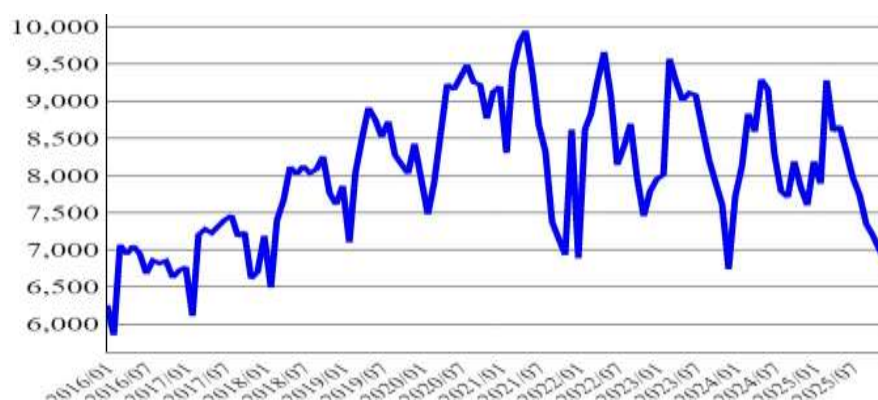
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2025年12月中國大陸粗鋼產量為6,820萬公噸，與上月比衰退2.4%，與上年同期比衰退10.3%。

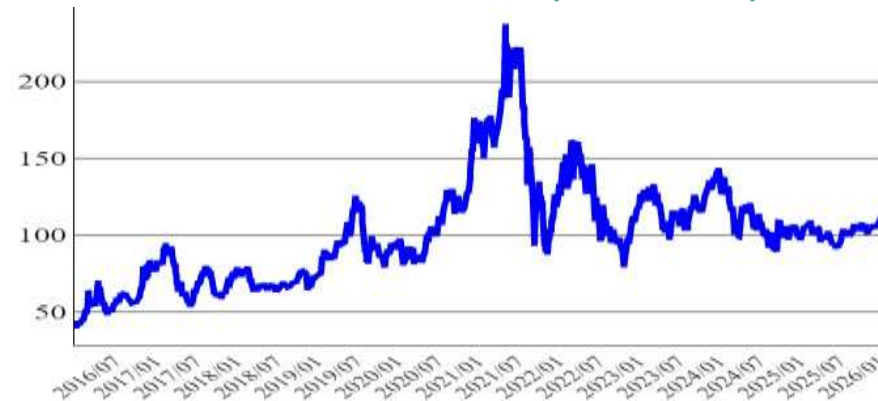
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2026年1月平均價格為107.4美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比上漲5.8%。

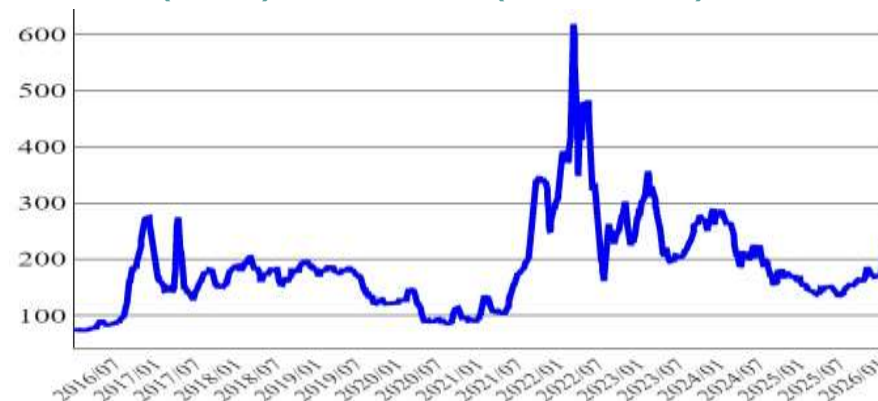
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為194.4美元/公噸，與上月比上漲14.6%，與上年同期比上漲23%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

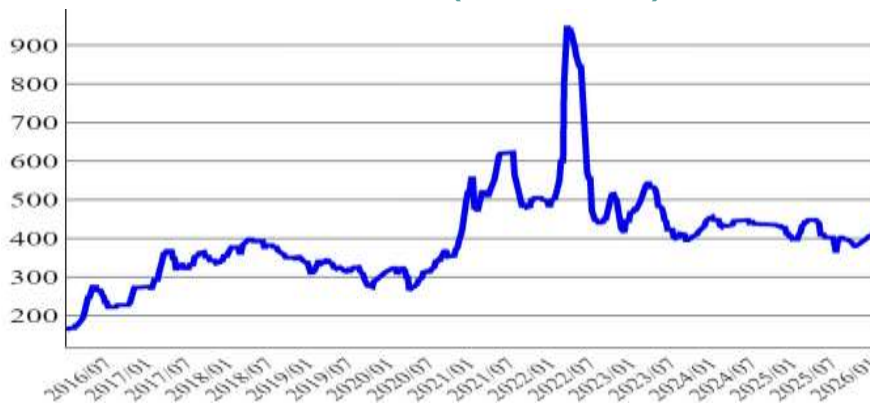


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為416美元/公噸，與上月比上漲3.5%，與上年同期比上漲4.3%。

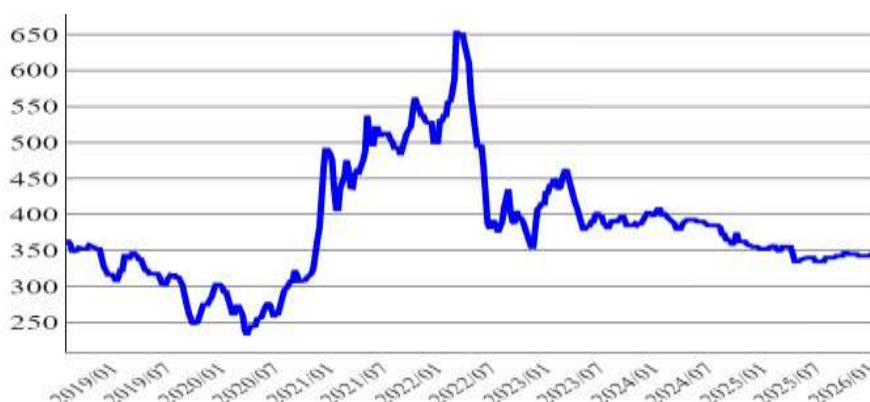
煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為345.4美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌2.1%。

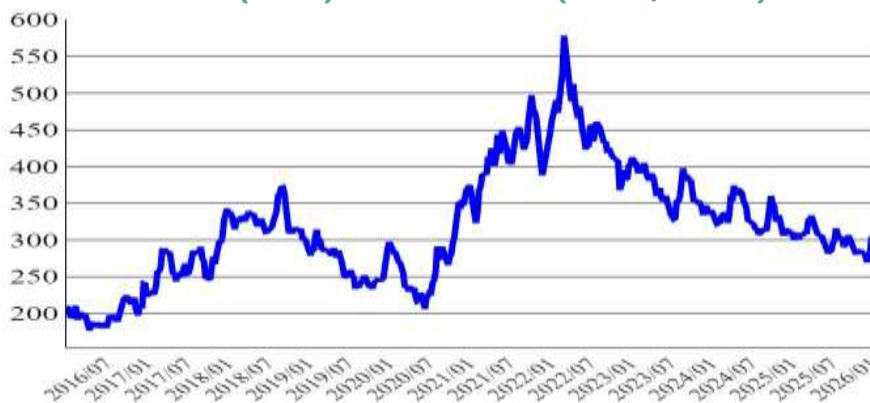
廢鋼(HMS 1&2)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為290.7美元/公噸，與上月比上漲5.3%，與上年同期比下跌5%。

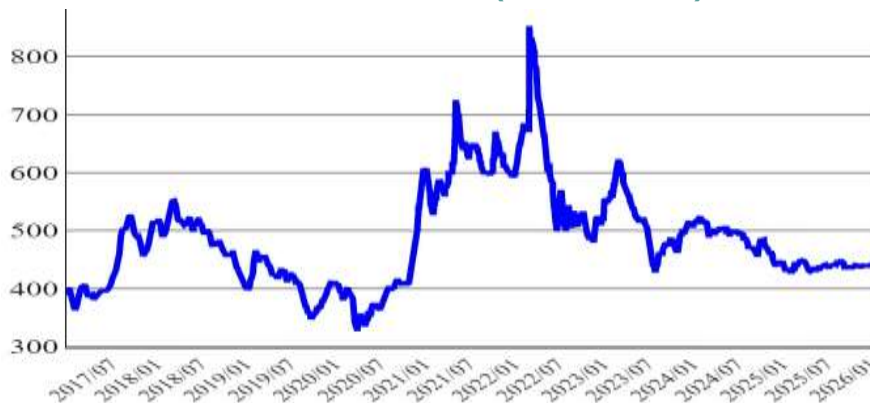
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為443.9美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比上漲1.4%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

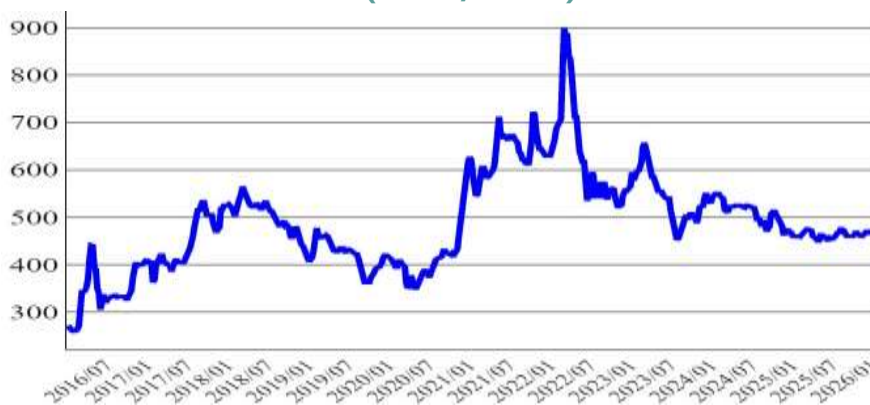


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為468.8美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比上漲1.7%。

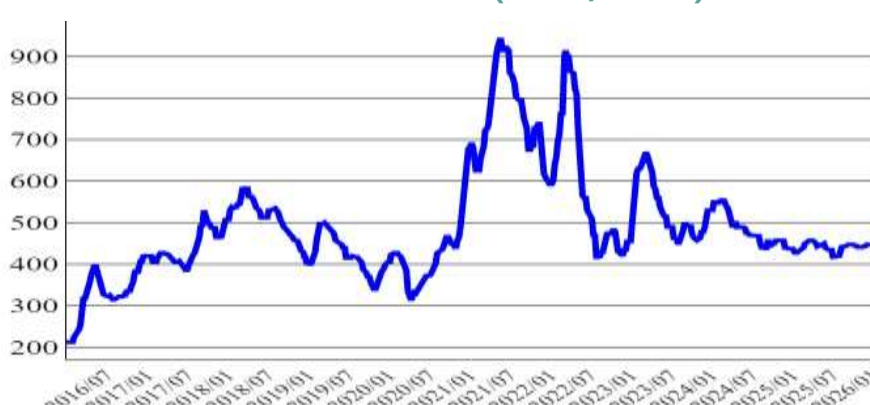
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為446.8美元/公噸，與上月持平，與上年同期比上漲3.8%。

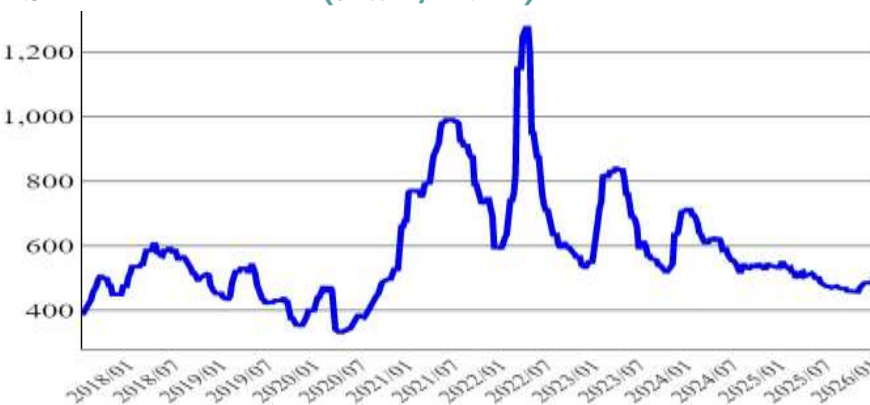
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為498.8美元/公噸，與上月比上漲2.8%，與上年同期比下跌7.5%。

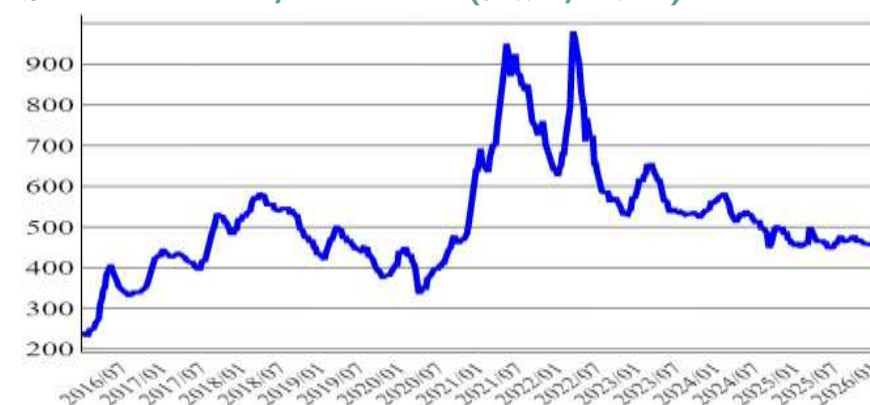
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為465.9美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比上漲2.3%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

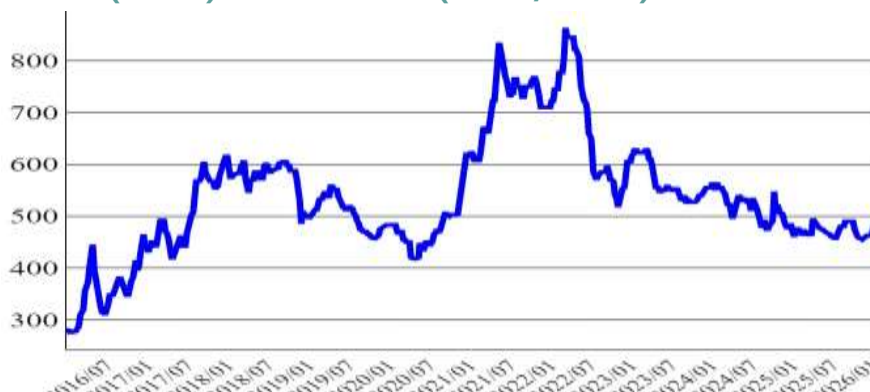


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

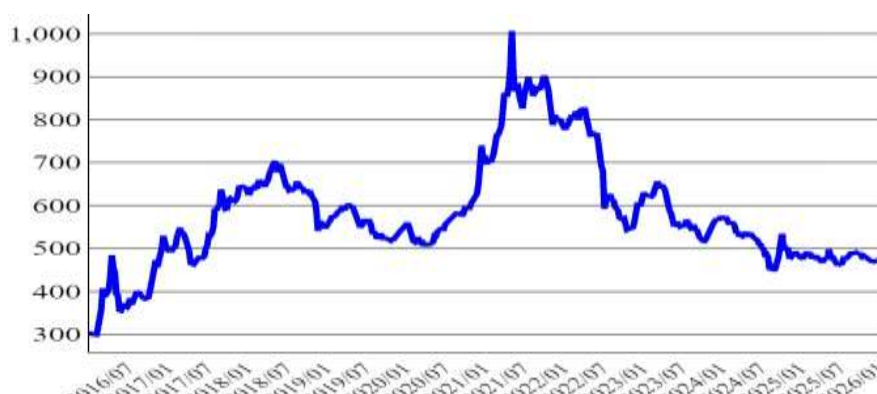
2026年1月平均價格為490美元/公噸，與上月比上漲6%，與上年同期比上漲4.4%。

盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



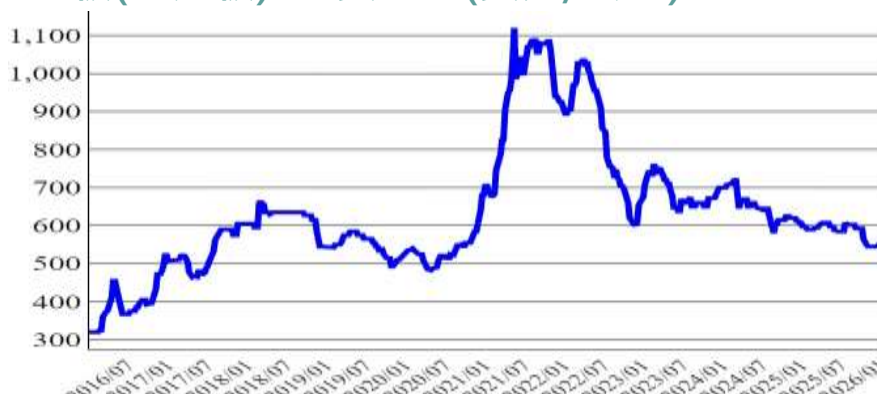
2026年1月平均價格為475.1美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌0.9%。

鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



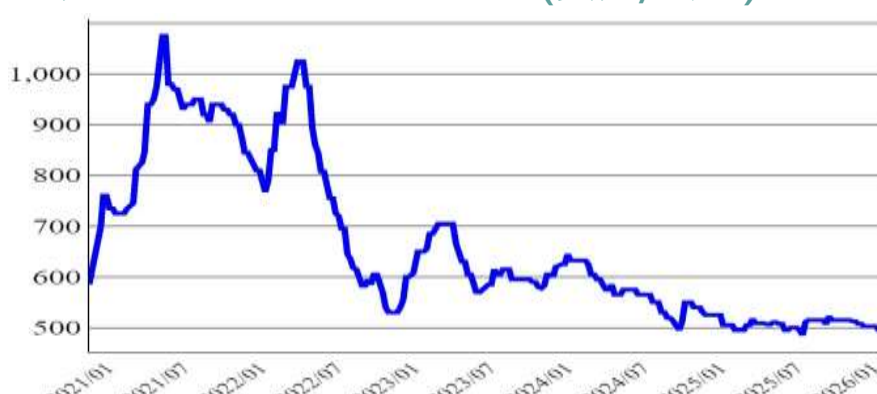
2026年1月平均價格為555美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌7.2%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)



2026年1月平均價格為498美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌2.2%。

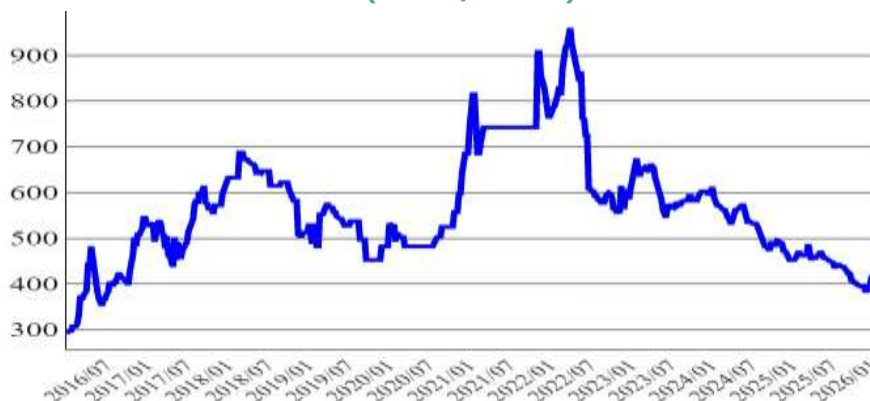
熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為425美元/公噸，與上月比上漲8.8%，與上年同期比下跌7.1%。

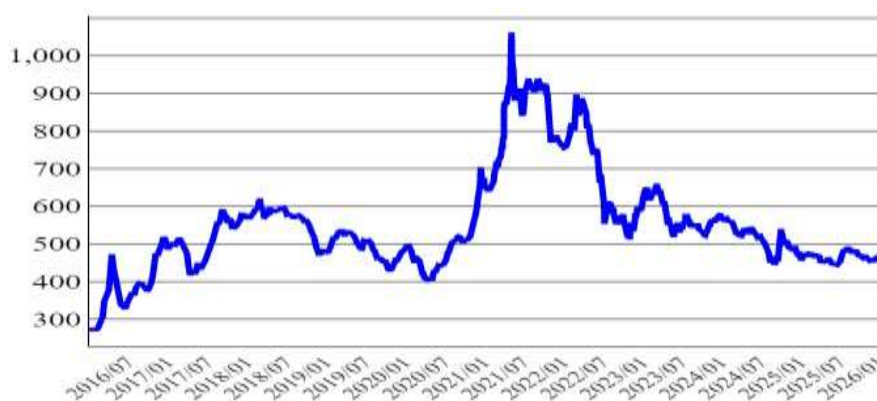
熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為467.5美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲0.2%。

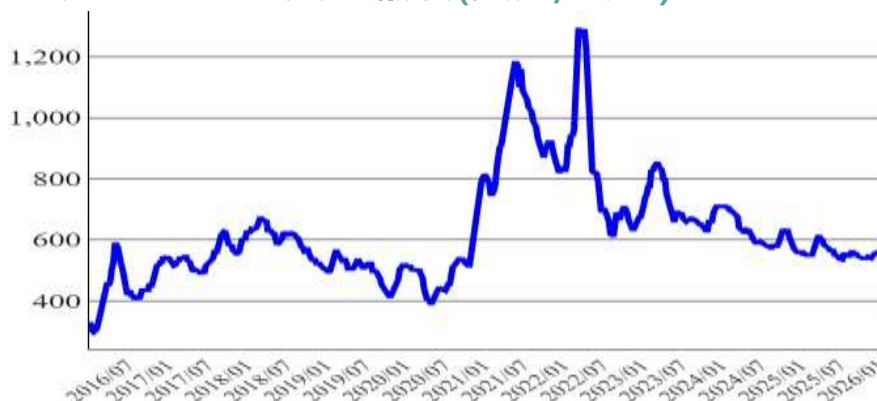
熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為565美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比上漲1.8%。

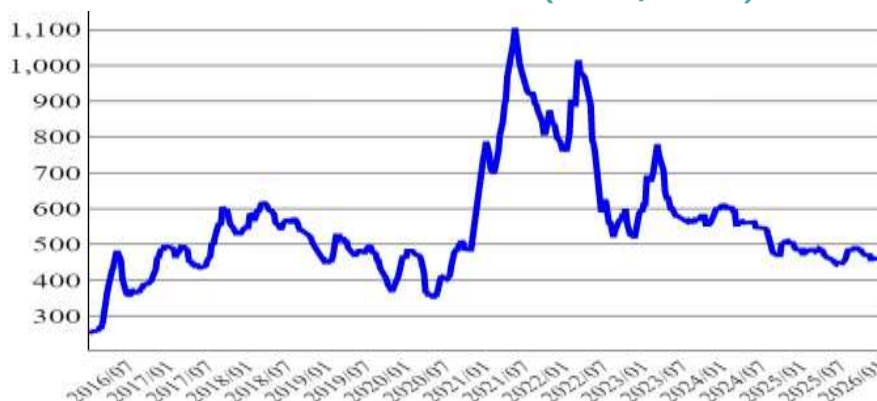
熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為462.5美元/公噸，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌3.3%。

熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)

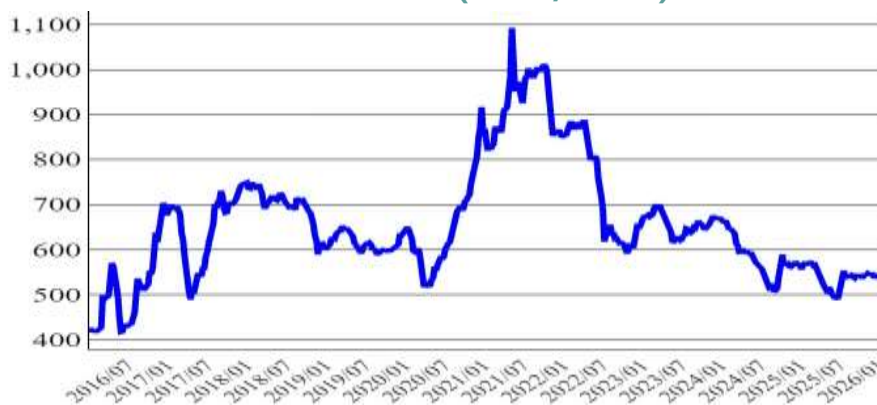


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

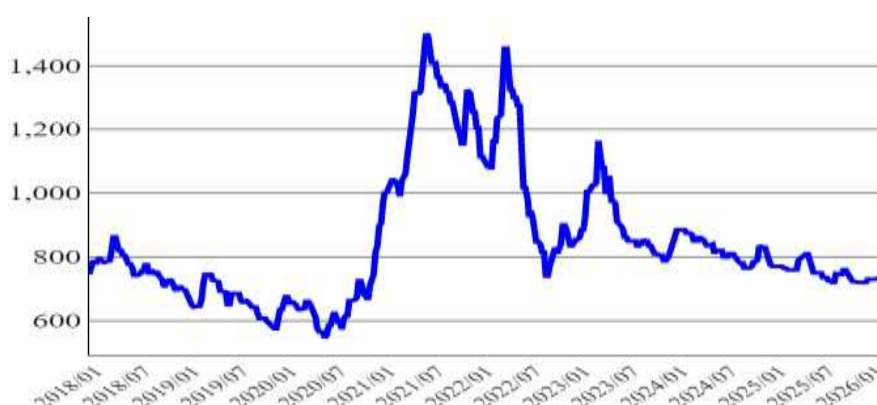
2026年1月平均價格為535.2美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌5%。

冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



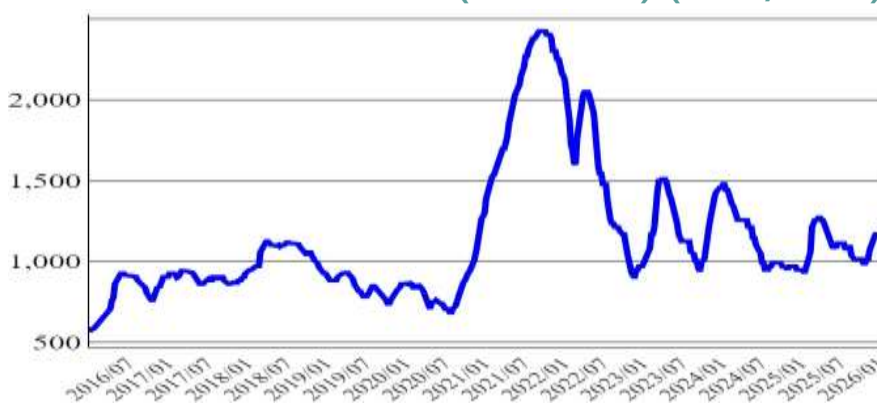
2026年1月平均價格為738美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌3.7%。

熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



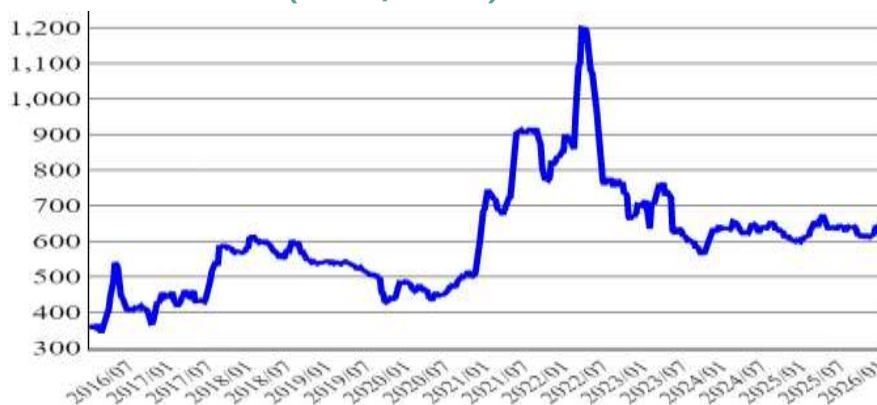
2026年1月平均價格為1,172.9美元/公噸，與上月比上漲2.3%，與上年同期比上漲23.7%。

熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材) (美元/公噸)



2026年1月平均價格為657.6美元/公噸，與上月比上漲4.1%，與上年同期比上漲8.4%。

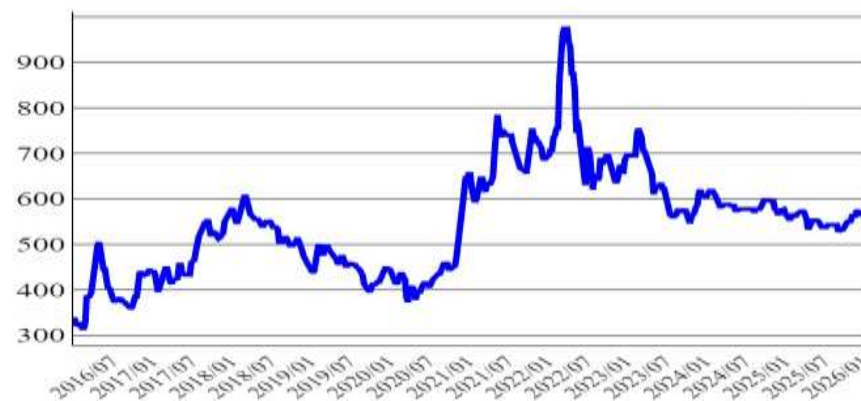
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為561美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌0.3%。

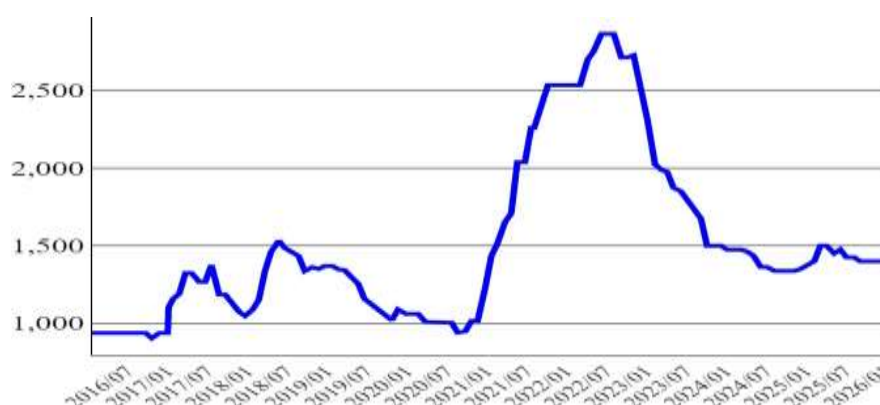
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為1,400美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲1.8%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

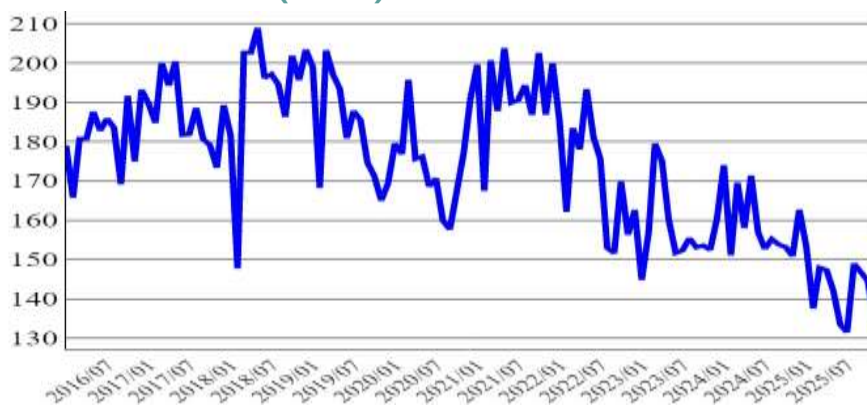


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年11月臺灣粗鋼產量為134萬公噸，與上月比衰退7.3%，與上年同期比衰退11.2%。

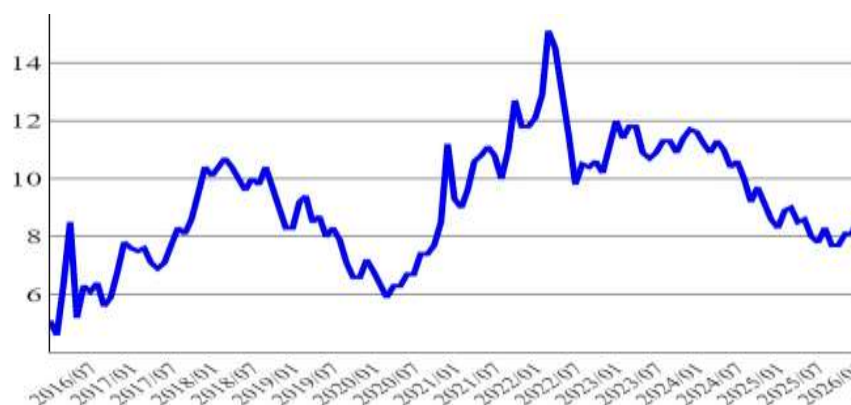
臺灣粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
鋼鐵公會

2026年1月平均價格為新台幣8.7元/公斤，與上月比上漲7.4%，與上年同期比上漲4.8%。

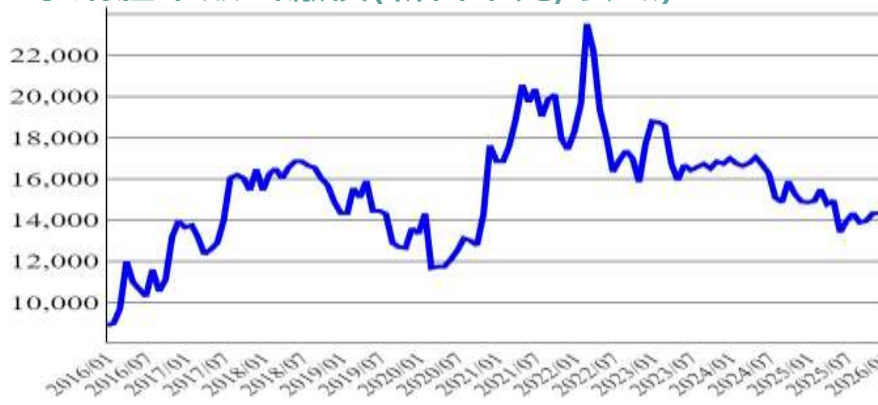
北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣14,325元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌3.6%。

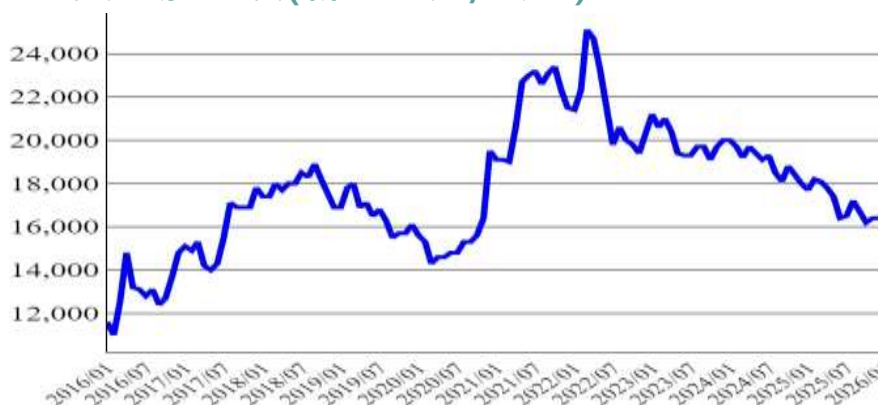
小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣16,600元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌6.2%。

豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)

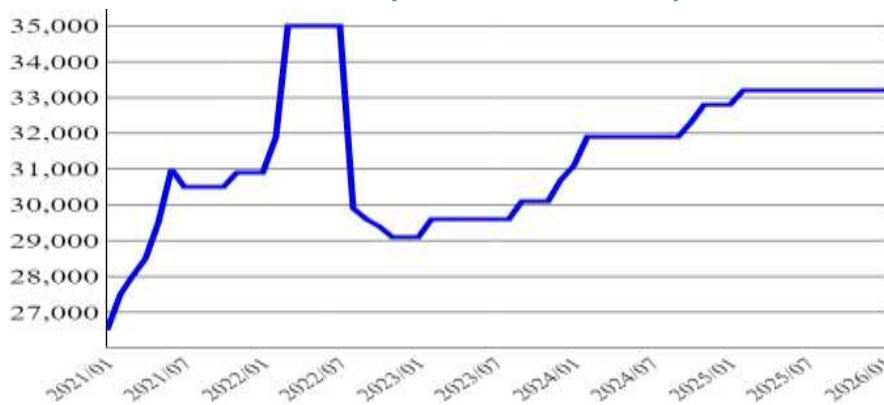


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為新台幣33,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲1.2%。

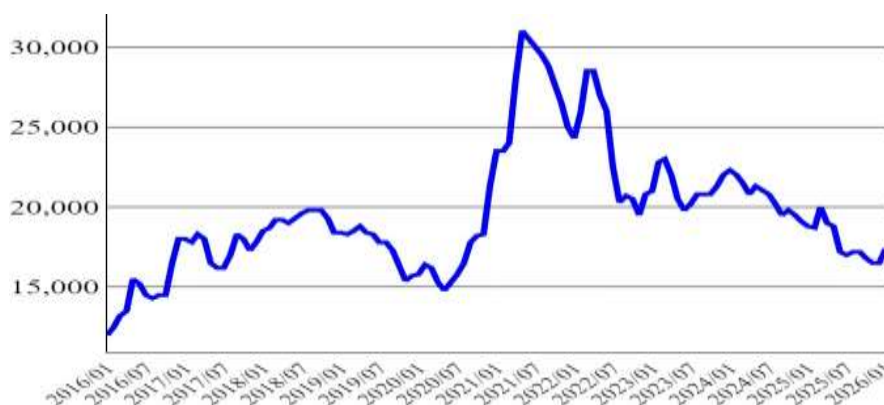
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣17,400元/公噸，與上月比上漲5.5%，與上年同期比下跌7.5%。

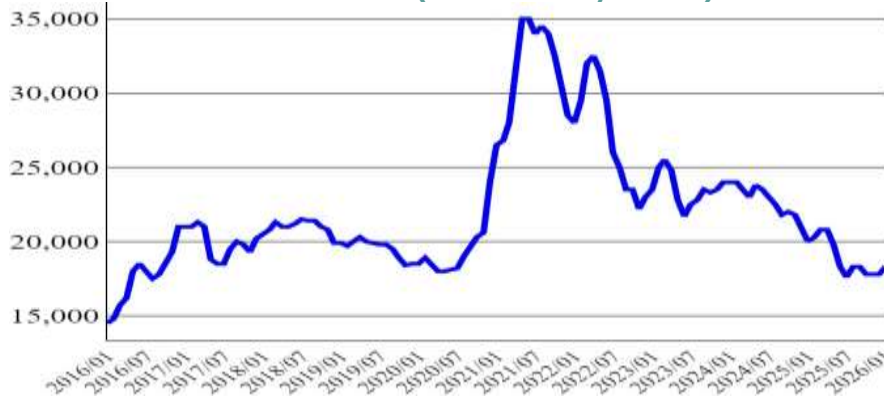
中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣18,300元/公噸，與上月比上漲2.8%，與上年同期比下跌8.5%。

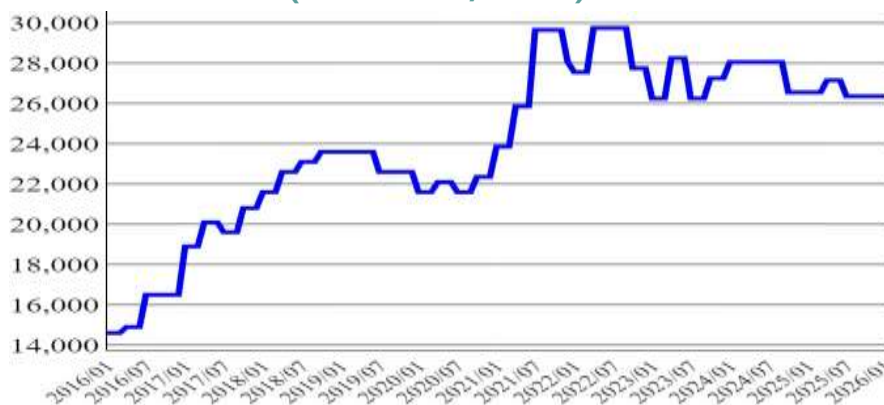
中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣26,350元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌0.8%。

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

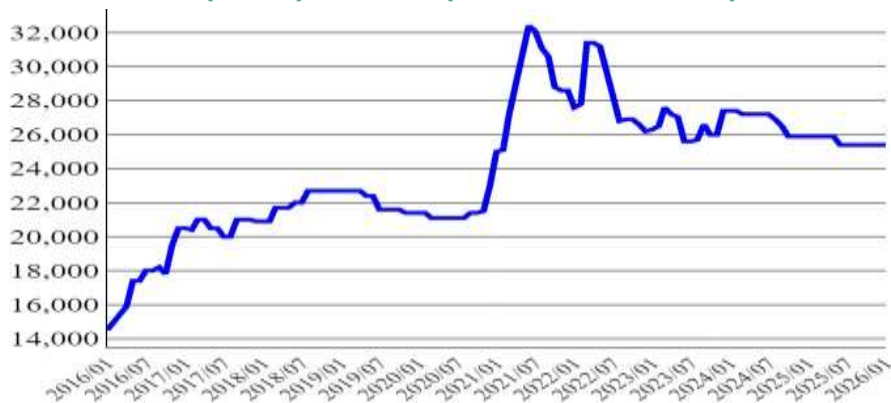


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

中鋼鋼板(A36)市場價(新臺幣元/公噸)

2026年1月平均價格為新台幣25,400元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌1.9%。



資料來源：
CIP

不銹鋼篇

全球市場概況：

2026 年 1 月，亞洲不銹鋼市場由低檔震盪轉為溫和反彈，304 冷軋不銹鋼 CIF 東亞港主流報價約每噸 2,000–2,050 美元，較 2025 年中低檔區間略有抬升，主要反映印尼與中國大陸出口報價調漲及原料成本上升。終端需求仍偏溫和，但在補庫存與成本支撐下，區內鋼廠以維持毛利為優先，亞洲冷軋供應呈現偏緊與結構性分化。worldstainless 統計顯示，2025 年前 9 個月全球不銹鋼熔煉產量約 4,800 萬噸，年增約 3%，其中中國大陸與其他亞洲地區產量年增約 3.9%，顯示亞洲供給仍持續擴張。在高產量與價格回升並存下，市場由 2024–2025 年的深度供給過剩轉為價格底部修復，但彈升空間仍受高庫存與產能過剩制約。

歐洲與美國市場於 2026 年初整體仍呈需求偏弱、價格高檔整理格局。歐洲 304 冷軋不銹鋼報價約每噸 3,800–4,100 歐元，雖遠高於亞洲，但需求疲軟使交易量平淡；2025 年 1~9 月歐洲不銹鋼熔煉產量約 469 萬噸，年減約 4.2%，其中第三季單季約 150.6 萬噸、年減逾一成，反映鋼廠以減產因應需求走弱與高成本。美國市場價格相對穩定、成交以補庫存與剛性需求為主，2025 年 1~9 月熔煉產量約 165 萬噸，年增約 9.3%，占全球比重約 3.4%，顯示產能利用率回升但規模仍有限。在歐盟 CBAM 推進、進口配額與反傾銷措施，以及美國 232 關稅與相關貿易救濟措施持續下，兩地市場皆呈現「高價低量」或「價格穩定、需求保守」的結構。

整體而言，2026 年 1 月全球不銹鋼市場仍處低檔修復階段，價格較 2024 年谷底回穩，但供給與產能壓力偏高，區域分化明顯。2025 年前九個月全球不銹鋼熔煉產量約 4,800 萬噸，年增約 180 萬噸，其中中國大陸與其他亞洲地區合計占全球約八成，供給重心持續東移。在產量溫和成長而需求復甦不對稱下，各國貿易救濟措施升溫，全球市場逐步走向「產量增、價格緩升、貿易壁壘抬高」的競爭格局。

國內市場概況：

累計至 2025 年 11 月國內不銹鋼鋼胚產量約為 51.8 萬噸，與上年同期 66.5 萬噸比衰退 22.1%，國內鋼胚產量年減超過二成，顯示國內煉鋼持續收縮、進口胚料比重提高，疊加鎳價與盤價走高，但終端需求仍偏疲弱，價格上漲帶有補庫存與預期心理成分，實質景氣復甦力道仍待觀察。

進出口方面，在進口部分，2025 年 12 月不銹鋼進口量約 6.9 萬噸，與上月比衰退 30.7%，全年進口量約 105.9 萬噸，與上年比衰退 8.7%；出口部分，12 月不銹鋼出口量約 7.3 萬噸，與上月比衰退 1.1%，全年出口量約 58.0 萬噸，與上年比衰退 9.3%。國內不銹鋼進出口雙雙衰退、且年底進口明顯縮減，反映內外需同陷低檔；然而 2026 年 1 月盤價受鎳價上漲而大幅調漲，國內市場開始有去化庫存的情勢，整體不銹鋼市場有偏弱復甦格局。

觀點剖析：

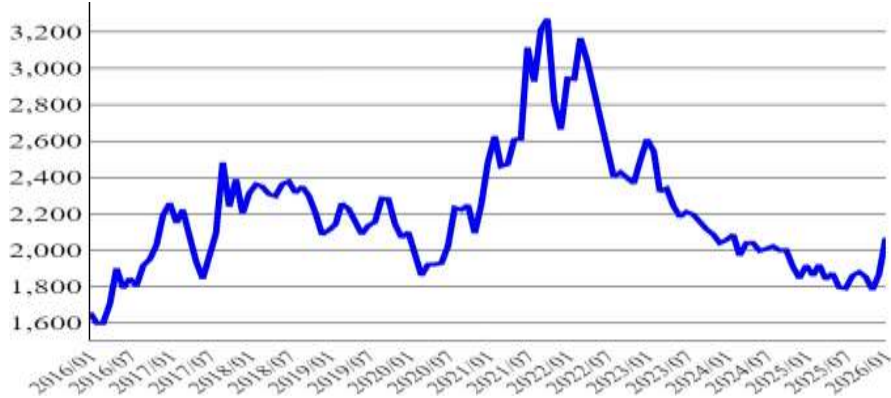
2026 年 1 月全球不銹鋼市場已自 2024~2025 年的低點反彈修復階段，但本質仍非需求的多頭所驅動。亞洲 304 冷軋價格回升，主要反映原料成本上升與補庫需求，而非終端需求明顯改善；同時，2025 年 1~9 月全球熔煉產量年增約 3%，其中亞洲增幅接近 4%，顯示供給擴張趨勢未變。在高產量與價格回穩並存下，市場結構已有轉為「供給壓力仍高、價格底部修復」趨勢，價格上行空間仍受高庫存與過剩產能所制約。歐洲與美國則透過減產與貿易壁壘維持高價位，但需求偏弱，其價格支撐更偏向政策與成本結構。

國內市場方面，鋼胚產量年減超過二成，反映冶煉端持續收縮與進口半成品替代的結構性調整仍在進行；進出口量於 2025 年底同步下滑，顯示內外需仍處低檔。2026 年 1 月盤價明顯調升，主要受鎳價上漲與預期心理推動，實質需求回溫仍有待庫存去化進一步驗證。整體而言，當前不銹鋼產業已由擴產階段轉向成本控管與結構調整，短期市場仍以區間修復為主，中期走勢則取決於全球去庫存效率、亞洲過剩產能的消化速度，以及各國貿易與政策工具對市場流向的影響。

一、全球市場統計圖

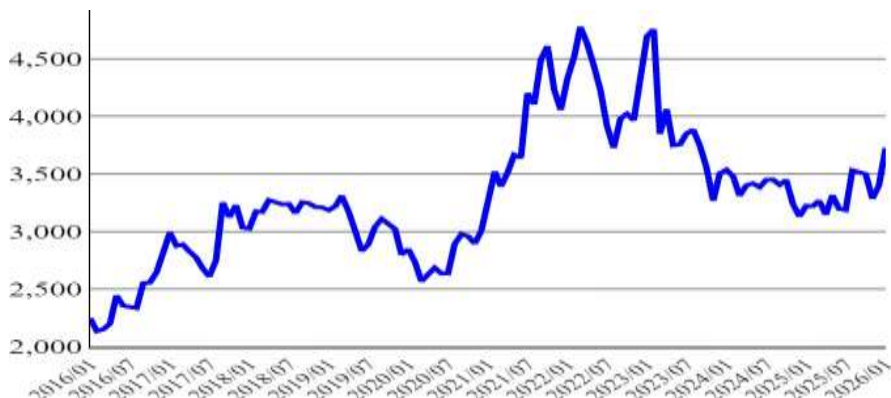
2026年1月平均價格為2,068美元/公噸，與上月比上漲10.8%，與上年同期比上漲7.8%。

熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



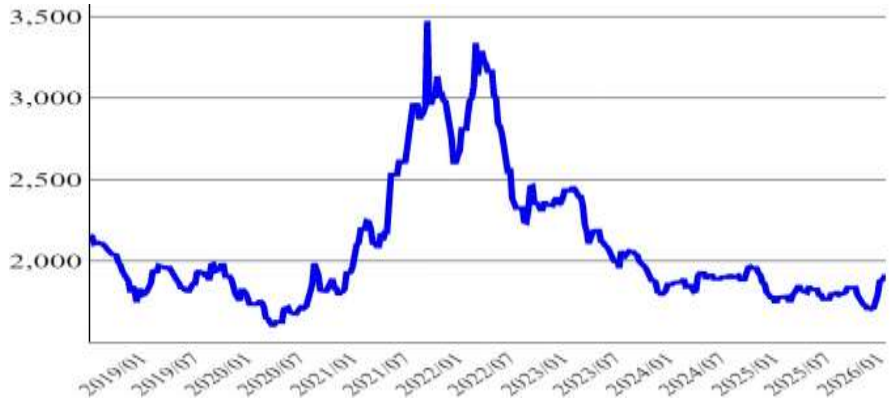
2026年1月平均價格為3,726美元/公噸，與上月比上漲9.6%，與上年同期比上漲15.6%。

熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



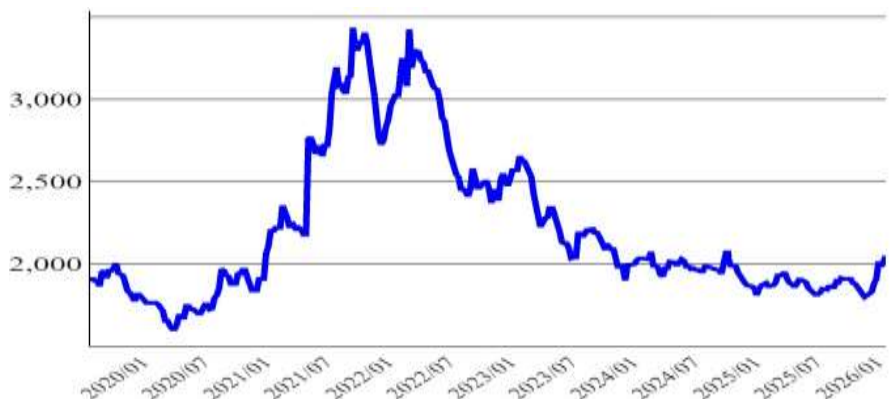
2026年1月平均價格為1,891.2美元/公噸，與上月比上漲9.1%，與上年同期比上漲7.3%。

熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



2026年1月平均價格為2,014.4美元/公噸，與上月比上漲8.9%，與上年同期比上漲9.2%。

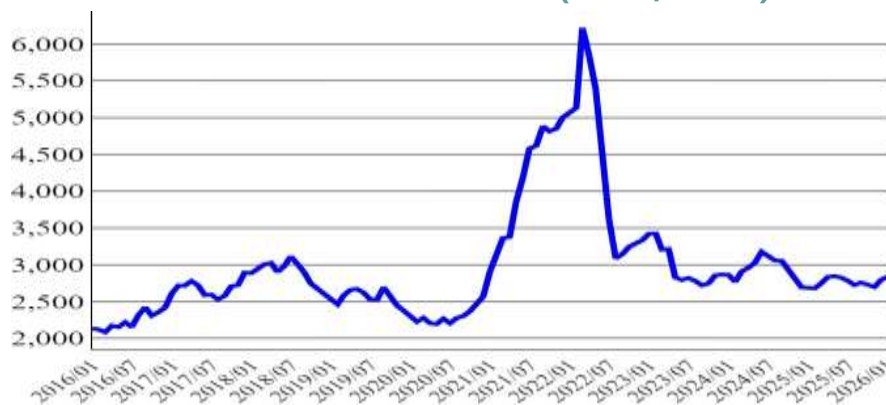
熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)

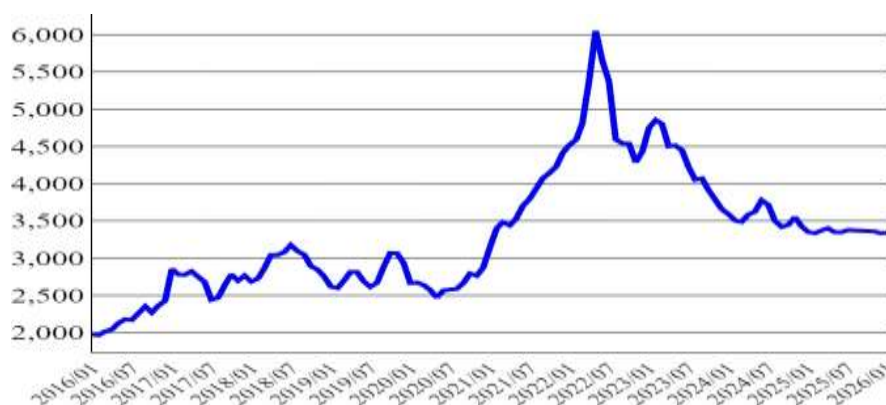
2026年1月平均價格為2,841.4美元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比上漲5.7%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)

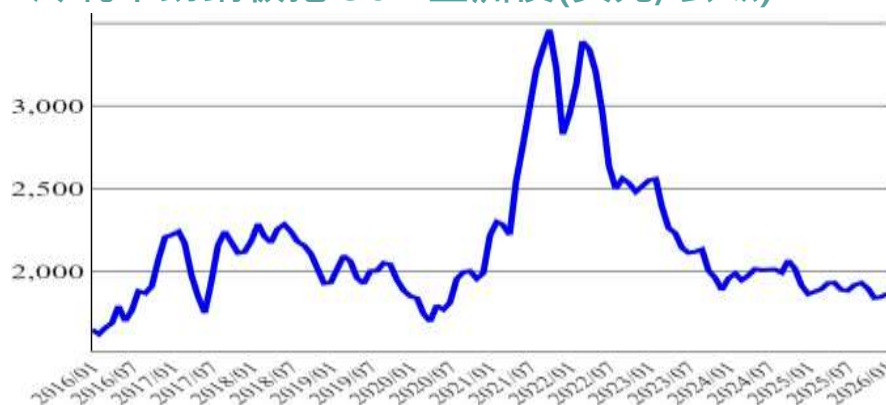
2026年1月平均價格為3,342美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌0.3%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)

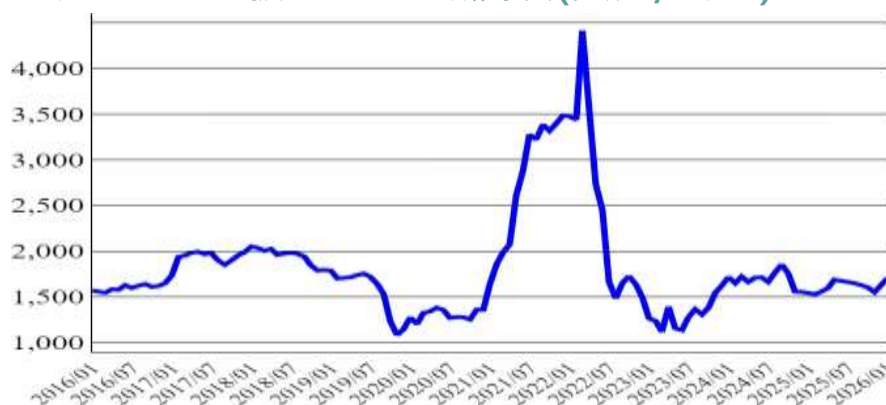
2026年1月平均價格為1,865美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲0.1%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

2026年1月平均價格為1,706.2美元/公噸，與上月比上漲5.1%，與上年同期比上漲11%。

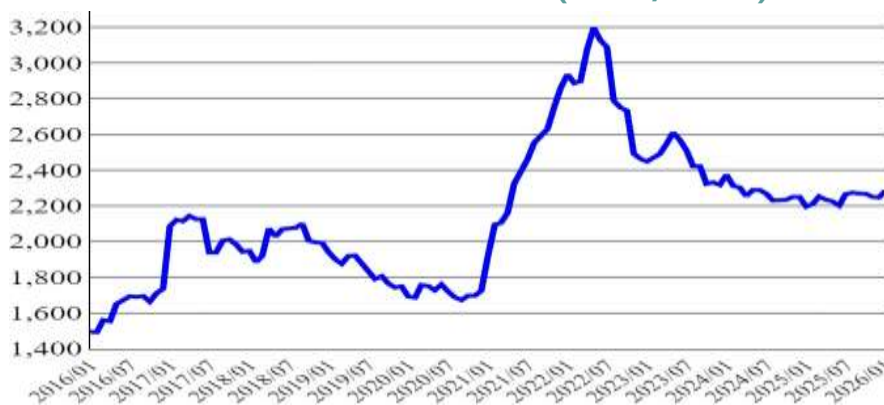


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)

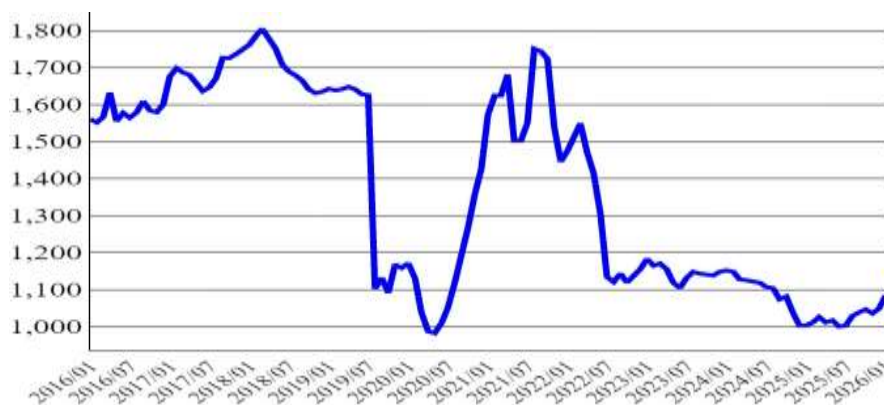
2026年1月平均價格為2,285.3美元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比上漲4.1%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)

2026年1月平均價格為1,084.4美元/公噸，與上月比上漲3.4%，與上年同期比上漲8.1%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)

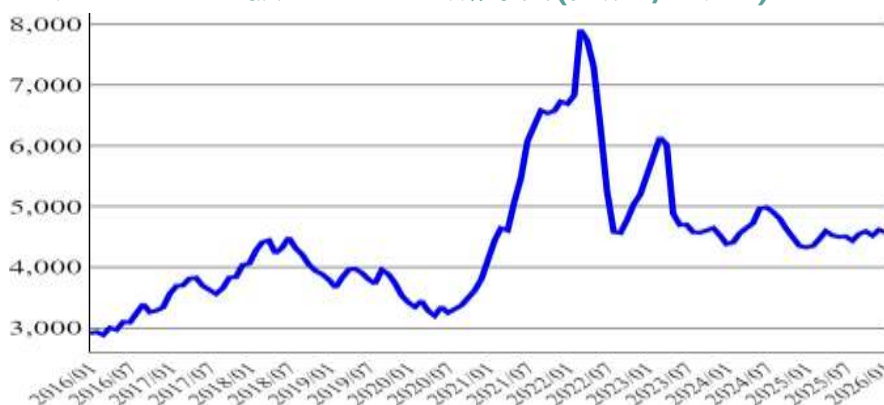
2026年1月平均價格為966.5美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲13.7%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

2026年1月平均價格為4,572美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比上漲5.7%。

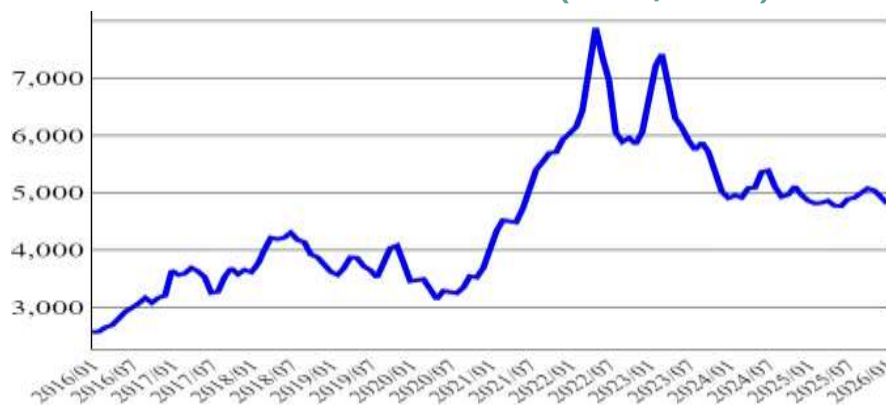


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

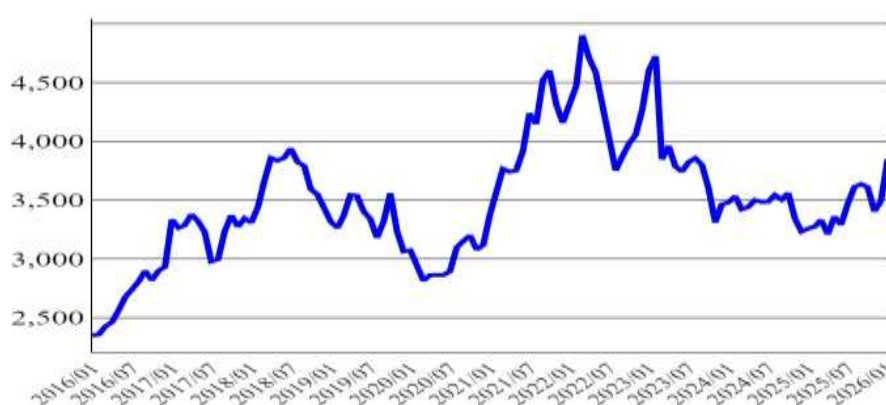
2026年1月平均價格為4,807.6美元/公噸，與上月比下跌2.5%，與上年同期比下跌1.1%。

冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



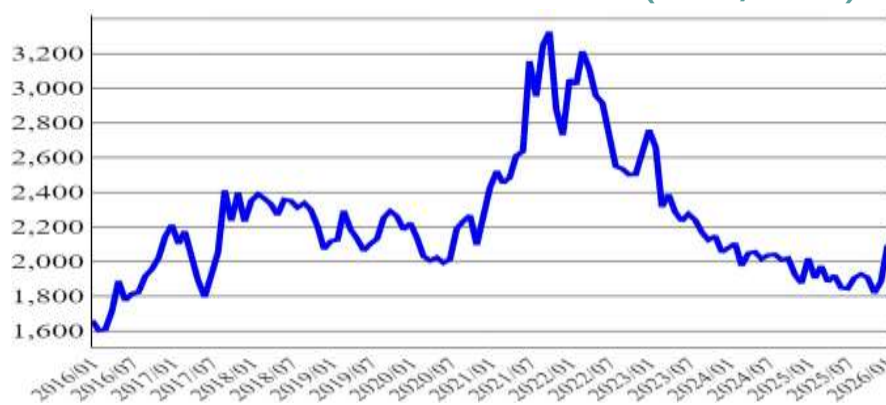
2026年1月平均價格為3,848.3美元/公噸，與上月比上漲10.2%，與上年同期比上漲18.1%。

冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



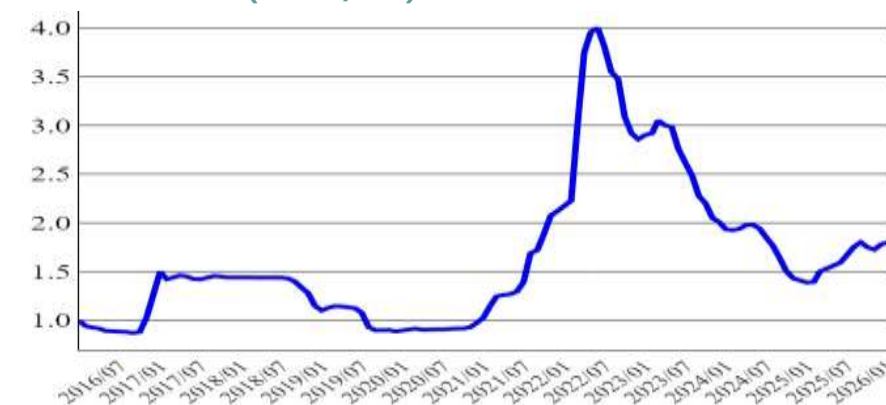
2026年1月平均價格為2,096.9美元/公噸，與上月比上漲11.2%，與上年同期比上漲3.8%。

熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



2026年1月平均價格為1.8美元/磅，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲29.5%。

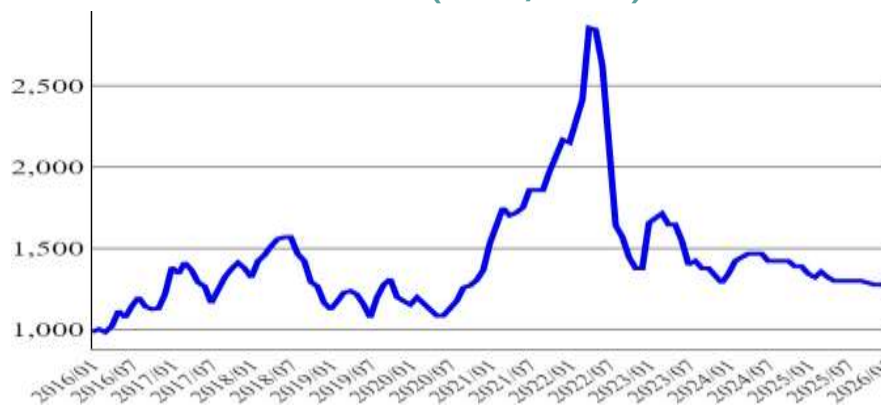
美國鉻鐵價(美元/磅)



一、全球市場統計圖(續)

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)

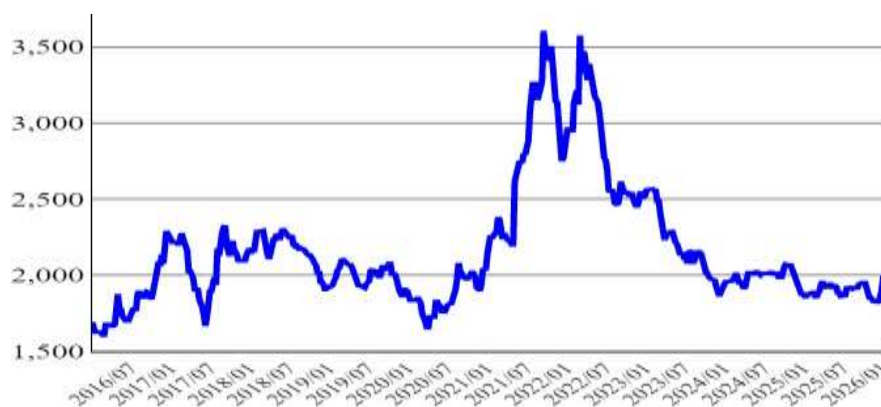
2026 年 1 月平均價格為 1,276.5 美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌 5%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)

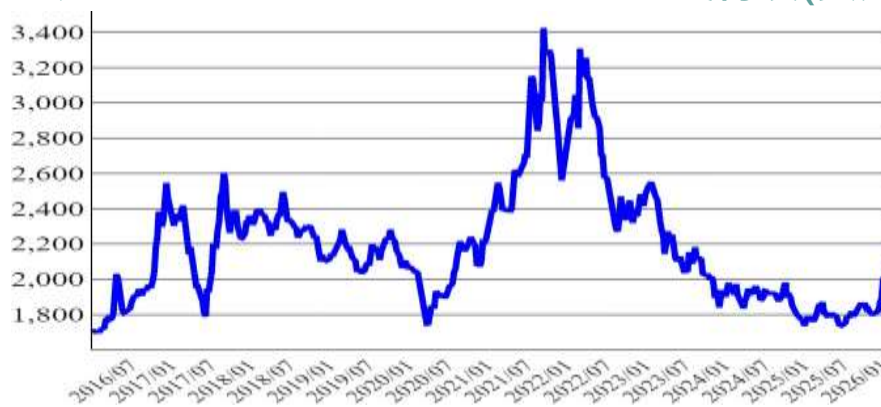
2026 年 1 月平均價格為 1,995 美元/公噸，與上月比上漲 8.1%，與上年同期比上漲 7.1%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

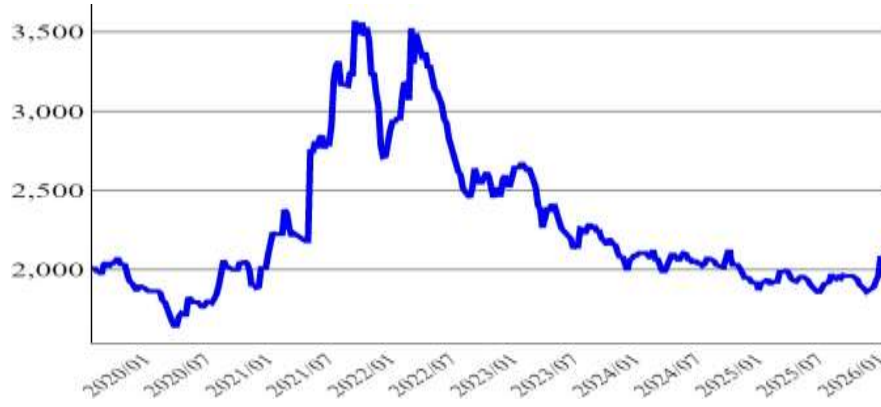
2026 年 1 月平均價格為 2,040.3 美元/公噸，與上月比上漲 10.8%，與上年同期比上漲 15.9%。



資料來源：
Fastmarkets

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

2026 年 1 月平均價格為 2,080 美元/公噸，與上月比上漲 9.1%，與上年同期比上漲 9.2%。

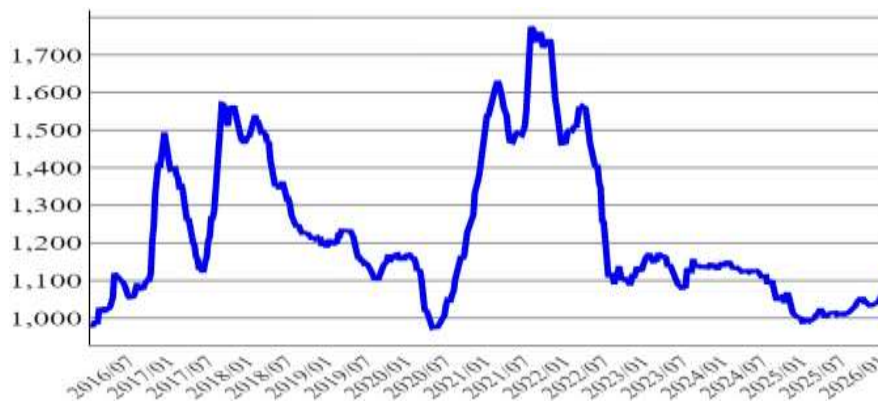


資料來源：
Fastmarkets

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1月平均價格為1,063.6美元/公噸，與上月比上漲2.1%，與上年同期比上漲7%。

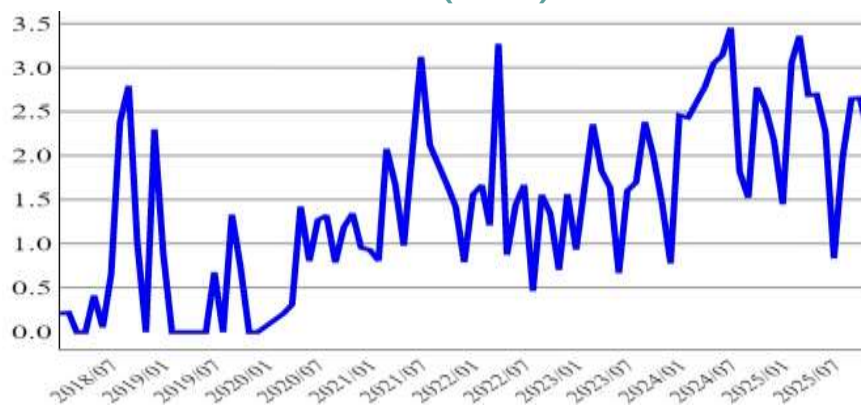


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

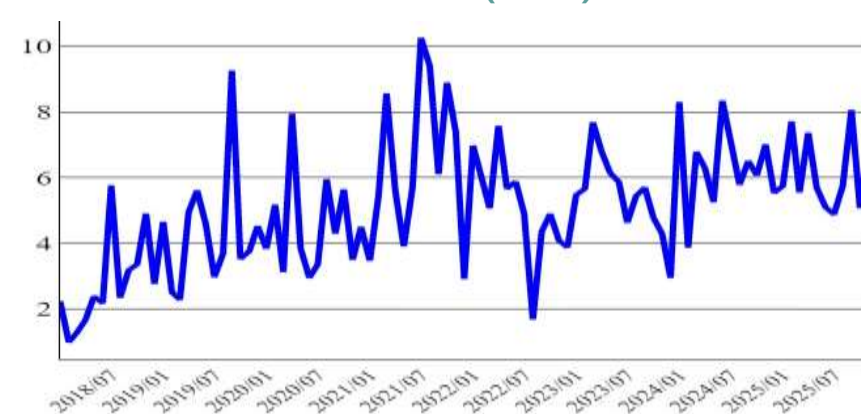
2025年11月進口量為2.2萬噸，與上月比衰退15.8%，與上年同期比衰退12.2%。

自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



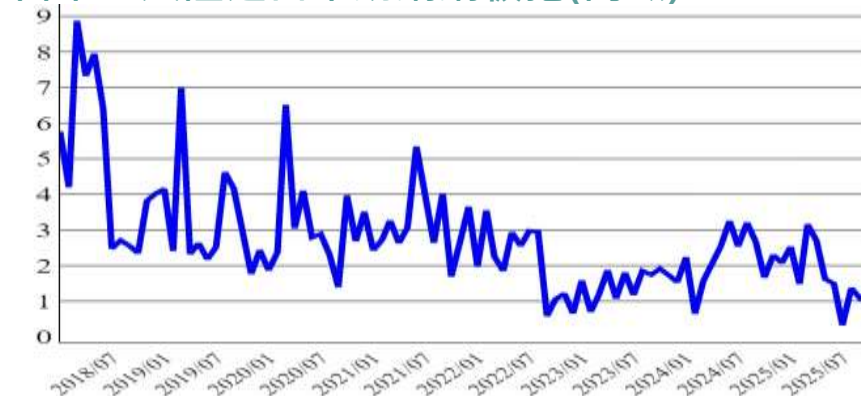
2025年11月進口量為7萬噸，與上月比成長37.1%，與上年同期比衰退0.9%。

自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



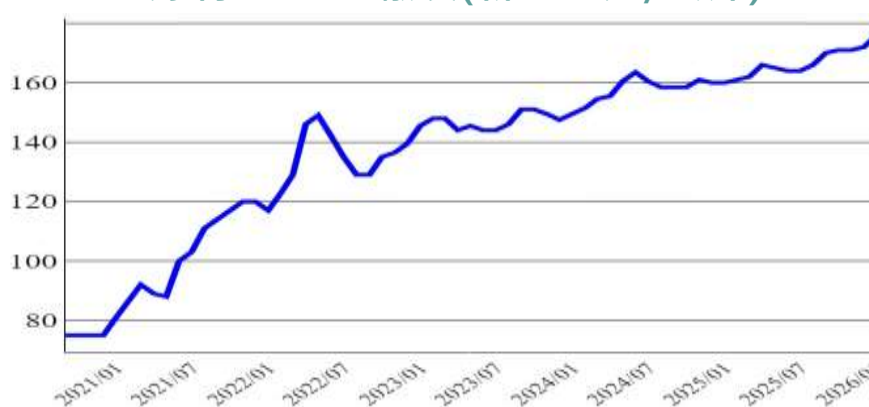
2025年10月進口量為1.2萬噸，與上月比成長11.1%，與上年同期比衰退28.1%。

自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



2026年1月平均價格為新台幣176元/公斤，與上月比上漲2.3%，與上年同期比上漲10%。

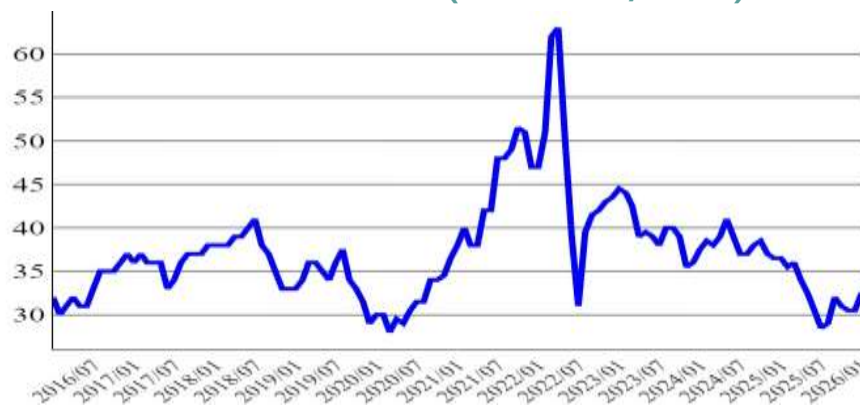
不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為新台幣32.5元/公斤，與上月比上漲6.6%，與上年同期比下跌11%。

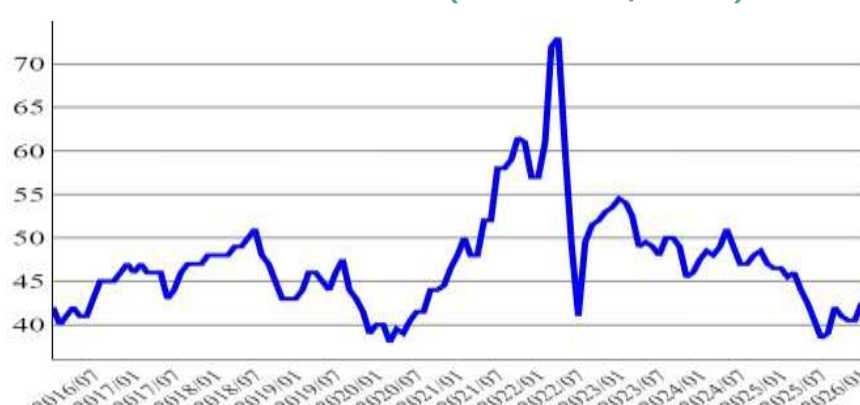
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣42.5元/公斤，與上月比上漲4.9%，與上年同期比下跌8.6%。

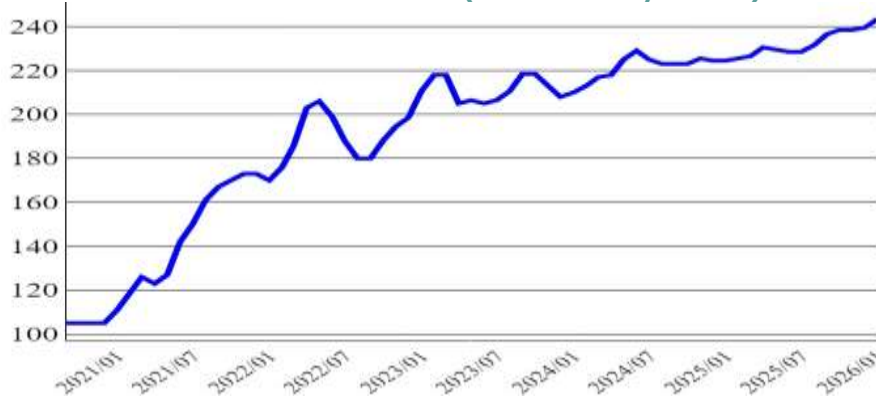
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣243.5元/公斤，與上月比上漲1.7%，與上年同期比上漲8.5%。

不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣85元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲1.2%。

不銹鋼線材 400 系出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

銅金屬篇

全球市場概況：

根據國際銅研究組織(ICSG)統計，2025 年 11 月全球銅礦總產量為 192.3 萬噸，與上年同期比衰退 1.6%。其中，銅礦最大生產國為智利，11 月生產量為 44.9 萬噸，與上年同期比衰退 7.3%，主要仍是受到 Collahuasi、Los Pelambres 及 Quebrada Blanca 等礦山減量所致。其次，印尼 Grasberg 因 2025 年 9 月泥石流事故後採礦活動被暫停，11 月產量僅 2.1 萬噸，只剩上年同期不到三分之一，該礦場約占全球銅精礦產量的 5%。

電解銅方面，2025 年 11 月全球產量共 237.2 萬噸，與上年同期比成長 4.2%。目前有逾 5 成的精煉銅產量來自於中國大陸及剛果民主共和國，11 月份的產量合計為 135.3 萬噸，與上年比成長 8.7%。其他地區則多呈現衰退趨勢，以智利而言，11 月產量為 13.7 萬噸，與上年比衰退 18.2%；日本產量為 9.8 萬噸，同樣較上年衰退 17.5%，主要受到部分冶煉廠維修停機所影響。

2025 年 11 月全球電解銅表面需求為 227.7 萬噸，與上年同期比衰退 6.4%。最大消費國—中國大陸 11 月的表面需求為 130.2 萬噸，與上年同期比衰退 11.5%，其電解銅淨進口與上年同期比，也顯著減少 52.5%，隱含其國內需求下滑趨勢。

2026 年 1 月份 LME 銅現貨月均價為 13,074 美元/噸，與上月比上漲 10.8%。國際銅價不斷創下歷史新高，主因全球資金受貴金屬限倉影響外溢至銅市，再加上美元走弱、AI 資料中心建設及中國房地產利好政策激發需求預期，另一方面，銅精礦供給面持續緊張也給予銅價一定的支撐。截至 1 月底，全球三大交易所 (LME, COMEX, SHFE) 銅庫存量合計約 98.8 萬噸，與上年同期比已翻倍。其中，美國 COMEX 庫存升至 58 萬噸，與上月比成長 18.7%，顯示美國市場仍舊持續有囤貨的現象。LME 銅庫存回升至 17.5 萬噸，上期所 SHFE 銅庫存亦上升至 23.3 萬噸。

國內市場概況：

國內 2025 年 11 月銅材軋延、擠型及伸線業產量為 2.33 萬噸，與上年同期比成長 1.7%，產值為新台幣 7.8 億元，與上年同期比成長 4.5%。裸銅線產量為 2.6 萬噸，與上年同期比衰退 11%。受惠國內人工智慧、高效能運算及雲端產業等相關供應鏈需求持續強勁，消費性電子產品出口升溫，帶動國內銅材產量成長，台電強韌電網計畫下半年加速推進，挹注國內線纜業者訂單，惟上年基期較高，故裸銅線產量未明顯增長。

國內市場概況(續)：

2025 年 12 月國內銅半成品出口量為 1 萬噸，與上年同期比衰退 11.4%，進口量為 0.6 萬噸，與上年同期比衰退 14.4%。受中國大陸銅材庫存充裕影響，部分銅材半成品外銷至東協市場，導致我國相關產品出口受到競爭壓力而呈現下滑。在廢銅市場方面，12 月份廢銅進口量為 1 萬噸，與上年同期比成長 48.3%，出口量為 1.5 萬噸，與上年同期比成長 70.1%，廢銅回收量與替代效應受高銅價影響顯著增加。

觀點剖析：

整體而言，儘管銅精礦端供應偏緊，但全球電解銅庫存短期快速累積，顯示現階段供需結構受到金融配置及區域庫存重分配影響。銅價此波快速上漲，基本面因素提供支撐，但並非主要邊際推動力；價格更多反映全球資金重構及市場對 AI 帶動銅需求成長看好的預期心理影響，實則高銅價已開始壓抑下游實際消費。同時，美國市場庫存偏高，可看作是區域性囤貨與交割結構失衡的結果，導致歐亞市場可流通現貨受限。隨著 COMEX-LME 跨市套利空間縮減，短期銅價若要上行將更仰賴新的基本面或政策性觸發。

從需求面觀察，全球最大銅消費國—中國大陸的製造業動能持續疲軟。2026 年 1 月官方製造業採購經理人指數(PMI)為 49.3，再度跌回收縮區間，加上 2 月份即將進入農曆春節，預期製造業活動將放緩，進而壓抑銅需求。1 月以來，國際銅價高漲，已直接影響中國大陸中下游半成品採購與生產，使開工率下滑、上海銅庫存增加。目前也看到中國大陸在汽車、家電方面的換購補貼逐步縮減，可能抑制相關的銅需求，加上房地產市場依舊未有起色，實體需求基礎仍顯偏弱。因此，需特別關注中國銅半成品向東協出口擴張，近兩個月以來，我國銅半成品出口至東協國家的量確實有所下滑，建議業者逐步轉向高穩定度、具供應鏈客製化服務的銅材應用，減少標準品的價格競爭。

國內方面，中下游銅加工產業同樣受到高銅價影響，雖為部分業者帶來存貨增值與短期收益，但也加劇原物料成本壓力與市場不確定性。線纜與銅加工業者需透過避險操作與成本轉嫁策略來穩定利潤，但同時也會因終端客戶採購節奏趨於保守而影響訂單，企業現金流與庫存周轉效率需高度警覺。在電線電纜產業，由於台電長期標案交期明確，具備提前備料與價格鎖定空間，有利降低波動風險；銅箔產業則因高階下游應用有產業結構性需求支持，目前訂單動能仍具正向表現。

一、全球市場統計圖

2026年1月平均價格為13,074美元/公噸，與上月比上漲10.8%，與上年同期比上漲45.6%。

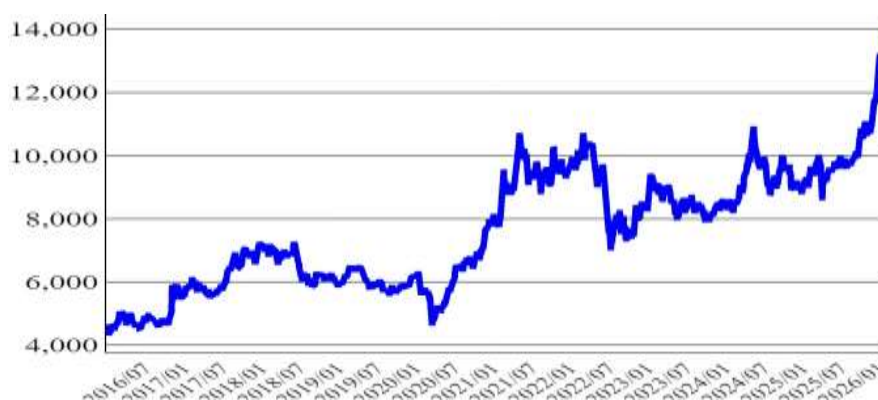
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為13,050.1美元/公噸，與上月比上漲10.8%，與上年同期比上漲43.5%。

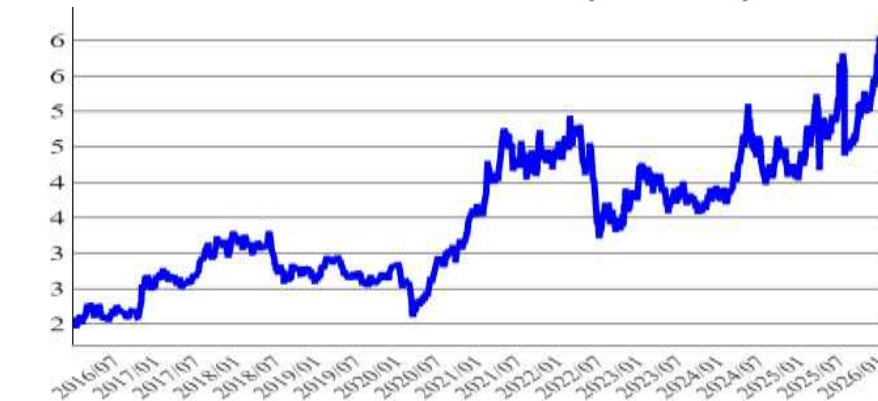
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為5.9美元/磅，與上月比上漲8.6%，與上年同期比上漲38.3%。

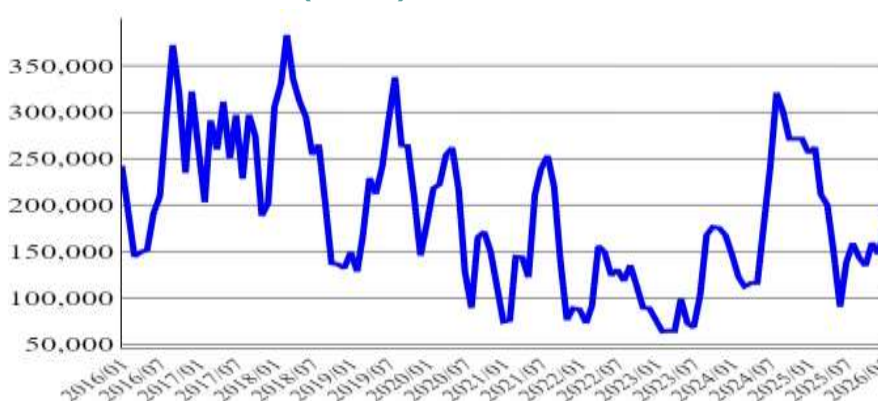
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月底庫存為174,975公噸，與上月比成長18.7%，與上年同期比衰退31.7%。

LME 銅庫存量(公噸)

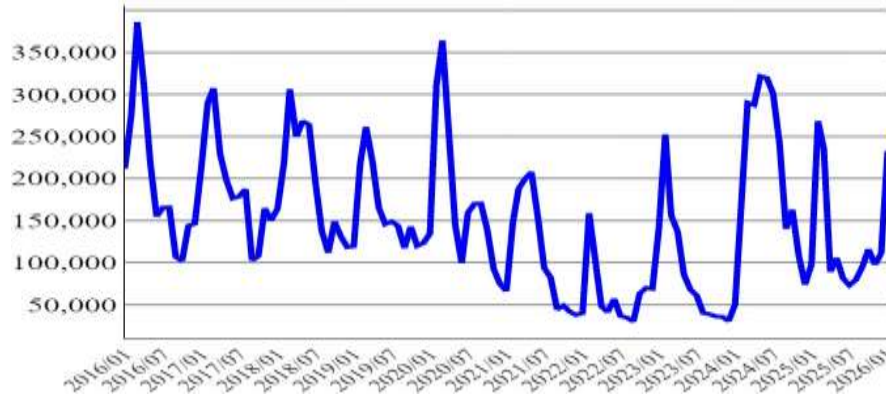


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

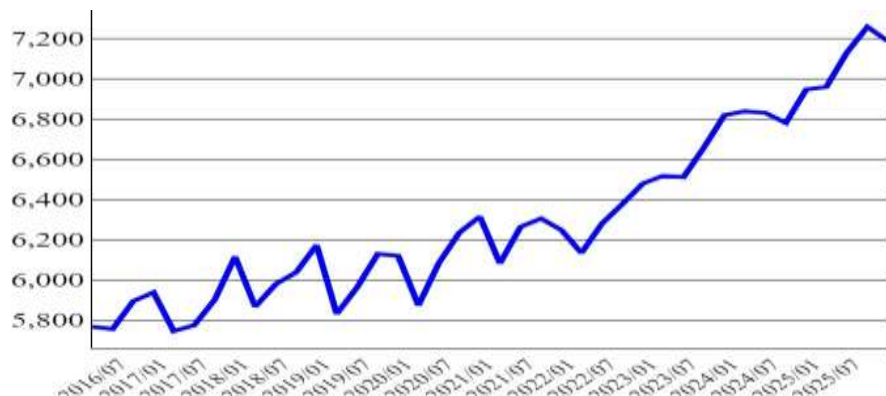
2026年1月底庫存
存 量 為 233,004
公 噸，與上月比
成 長 108.6%，與
上 年 同 期 比 成 長
137.6%。

上海銅庫存量(公噸)



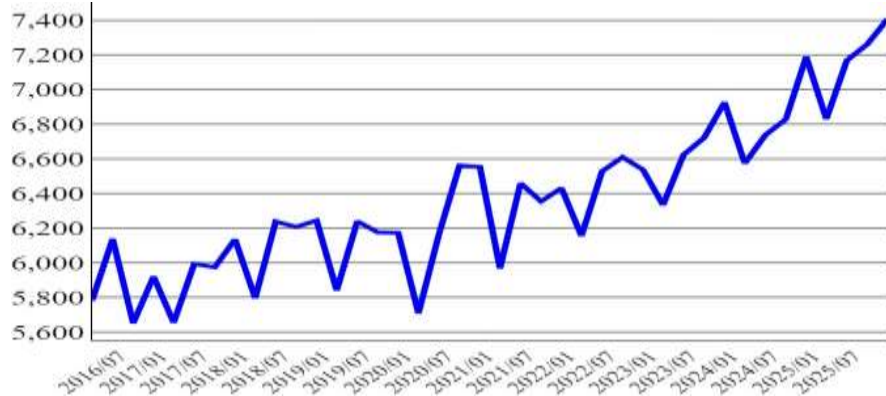
2025年第四季電
解 銅 生 產 量 為
7,187.5千公噸，
與上季比衰退
1%，與上年同期
比 成 長 3.5%。

全球電解銅每季生產量(千公噸)



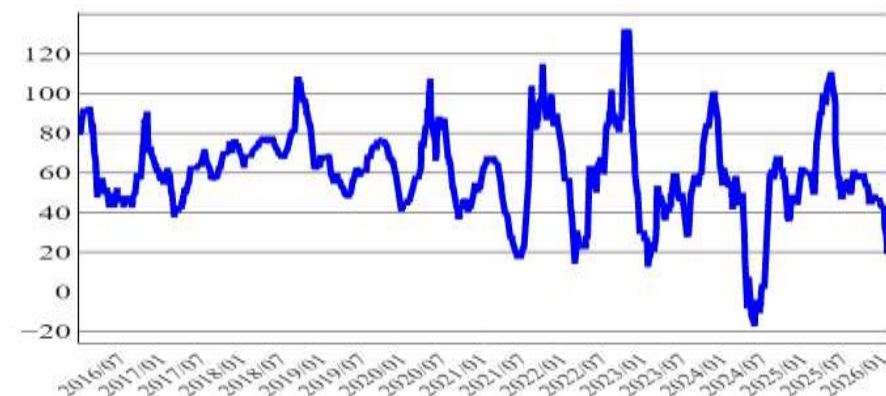
2025年第四季電
解 銅 消 費 量 為
7,407.9千公噸，
與上季比成 長
2%，與上年同期
比 成 長 3%。

全球電解銅每季消費量(千公噸)



2026年1月平均
價格為33.6美元/
公 噸，與上月比
下 跌 27.4%，與
上 年 同 期 比 下 跌
44.2%。

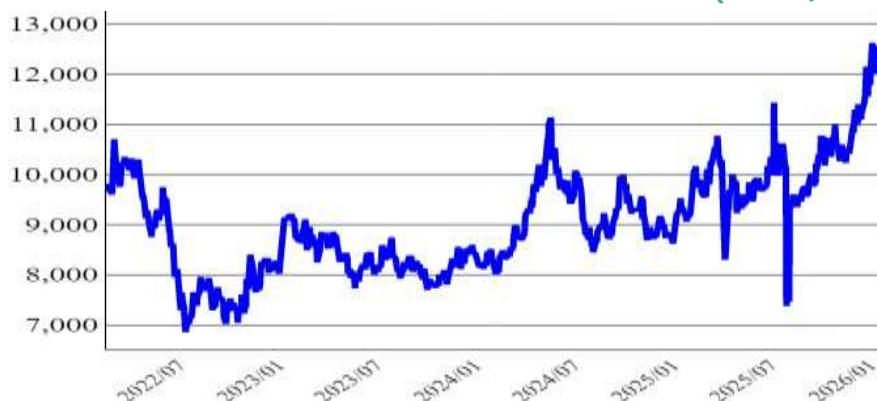
亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為12,295.4美元/公噸，與上月比上漲8.5%，與上年同期比上漲34.2%。

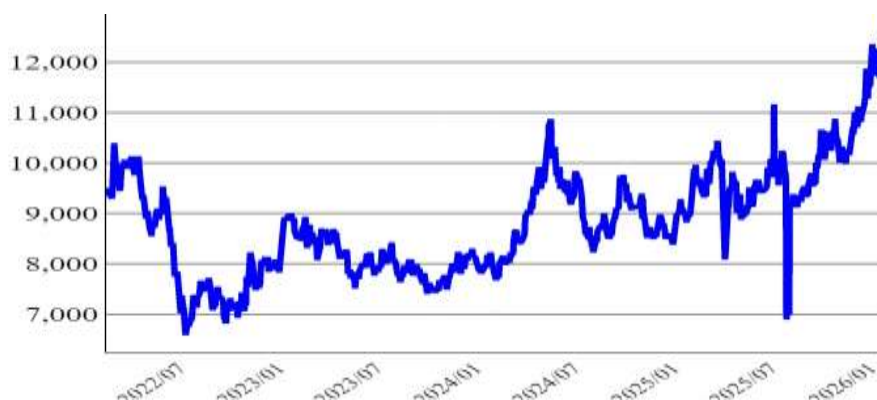
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為12,008.8美元/公噸，與上月比上漲8.6%，與上年同期比上漲34.6%。

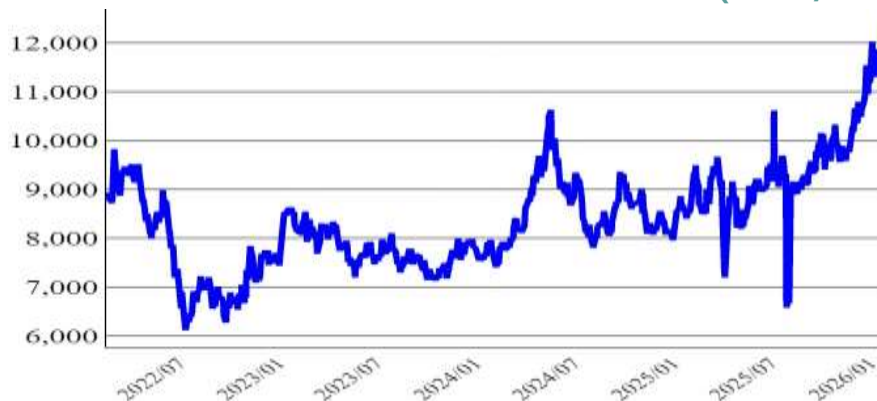
黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為11,641美元/公噸，與上月比上漲8.6%，與上年同期比上漲36.9%。

黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

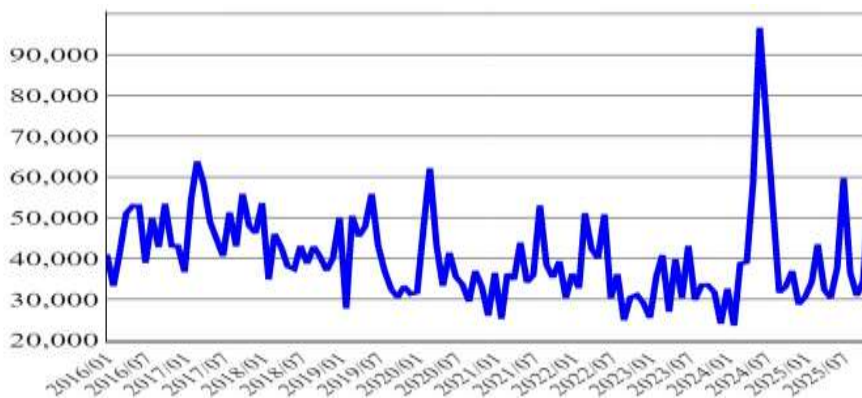


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年11月進口量為56,222公噸，與上月比成長63.2%，與上年同期比成長52.2%。

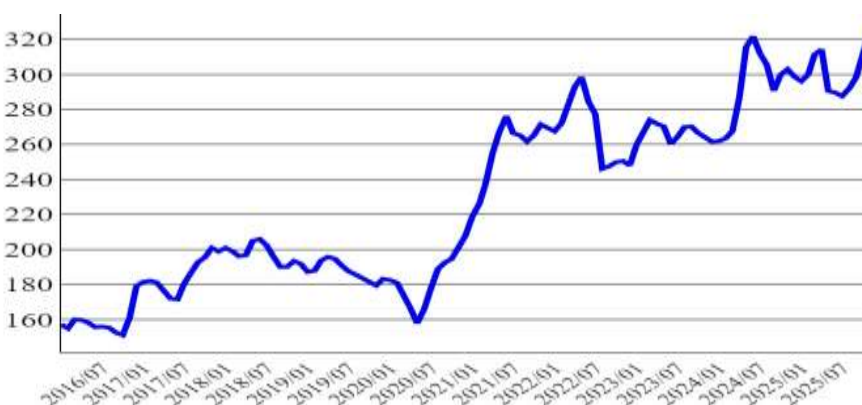
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年11月平均價格為新台幣324.9元/公斤，與上月比上漲4.2%，與上年同期比上漲7.2%。

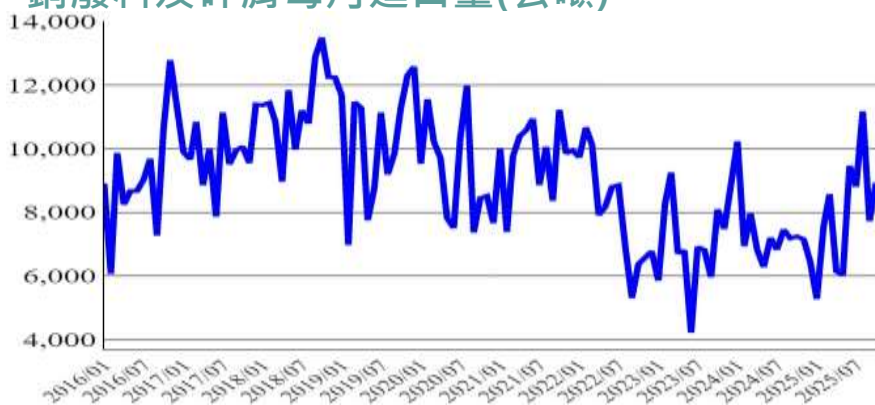
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年11月進口量為7,768公噸，與上月比衰退12.9%，與上年同期比成長8.6%。

銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年11月平均價格為新台幣307.2元/公斤，與上月比上漲5.8%，與上年同期比上漲5.7%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

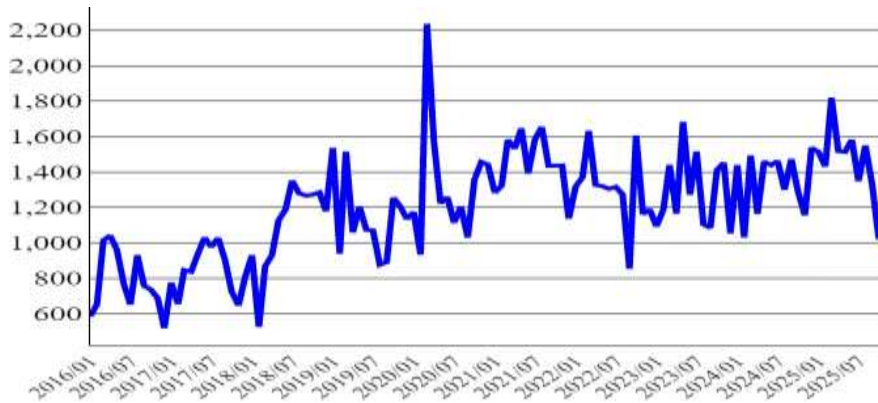


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年11月進口量為1,207公噸，與上月比成長18.2%，與上年同期比成長4.4%。

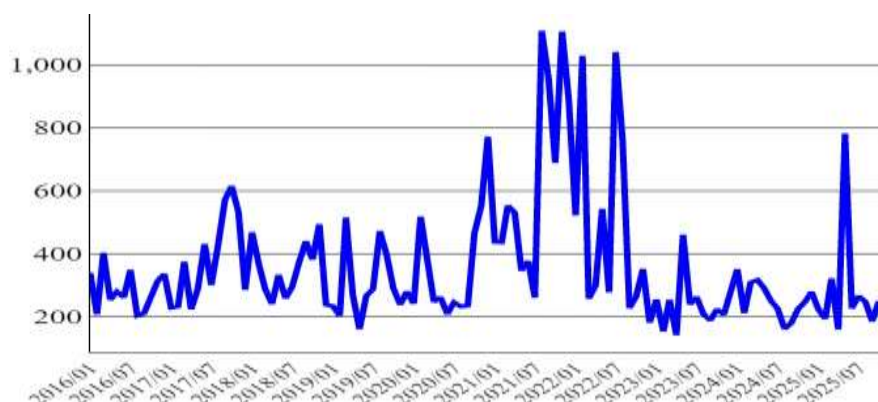
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年11月進口量為179公噸，與上月比衰退28.1%，與上年同期比衰退27.5%。

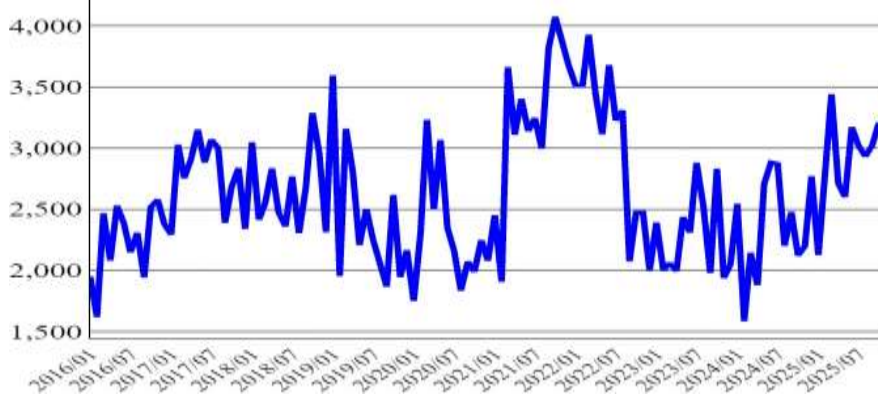
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年11月進口量為3,089公噸，與上月比衰退3.7%，與上年同期比成長40.5%。

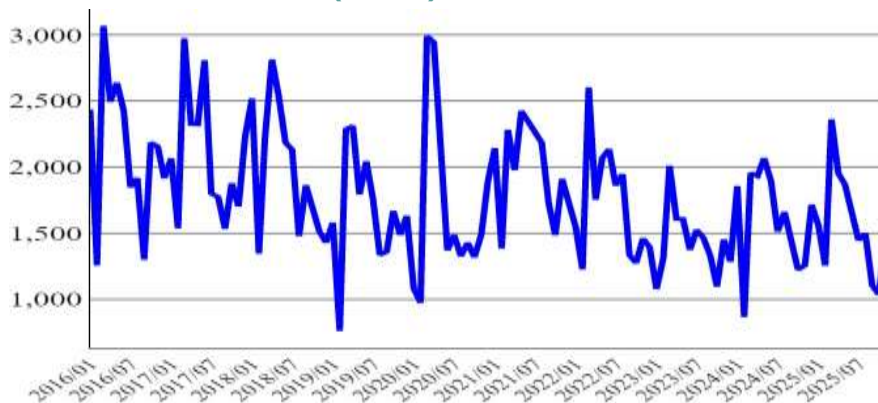
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年11月進口量為1,455公噸，與上月比成長40.4%，與上年同期比成長15.9%。

銅管每月進口量(公噸)

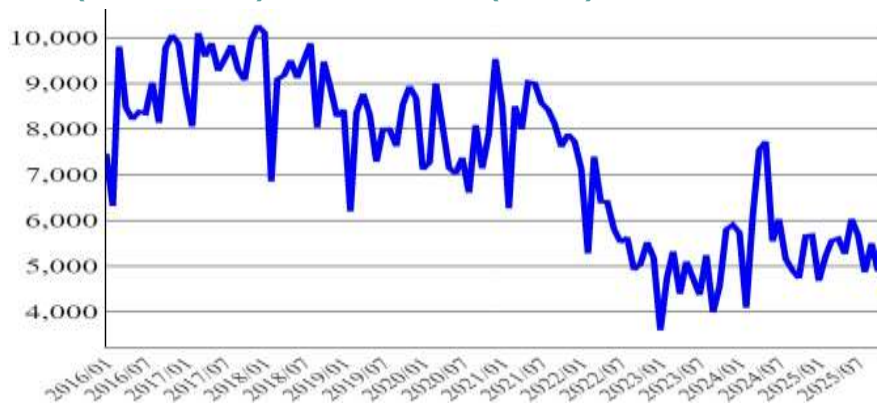


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年11月產量為5,993公噸，與上月比成長22.5%，與上年同期比成長6%。

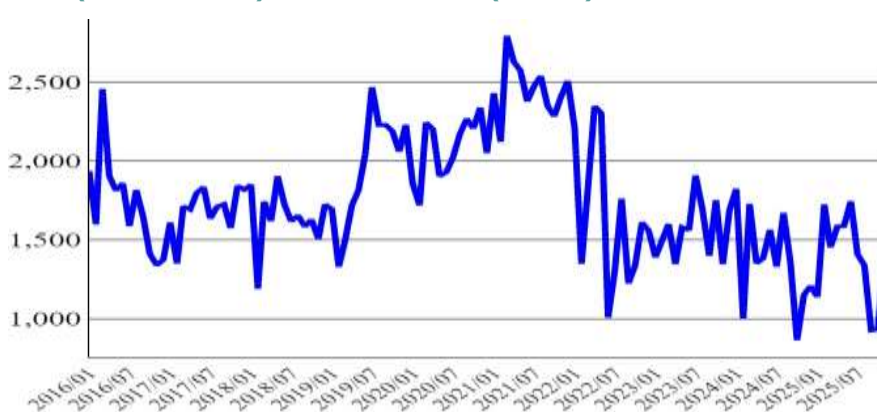
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年11月產量為1,404公噸，與上月比成長50.5%，與上年同期比成長22.1%。

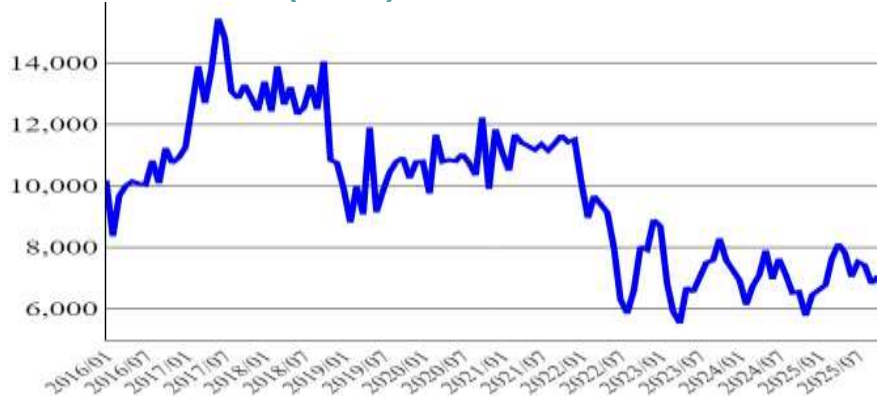
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年11月產量為6,459公噸，與上月比衰退8.4%，與上年同期比成長11.8%。

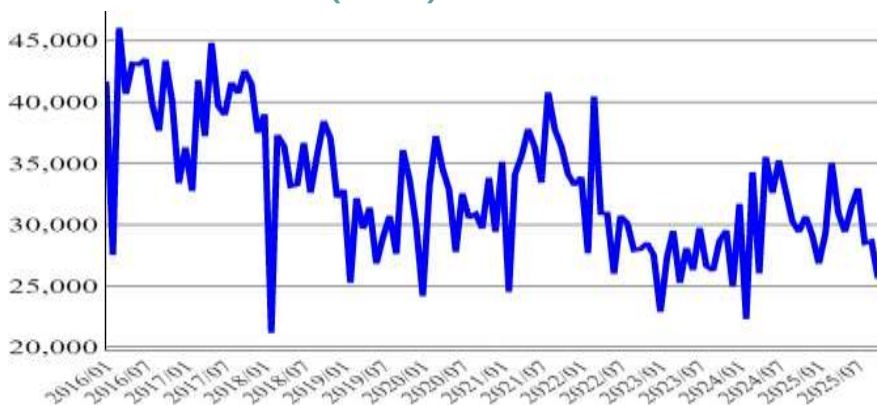
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年11月產量為27,363公噸，與上月比成長6.8%，與上年同期比衰退10.8%。

裸銅線每月產量(公噸)

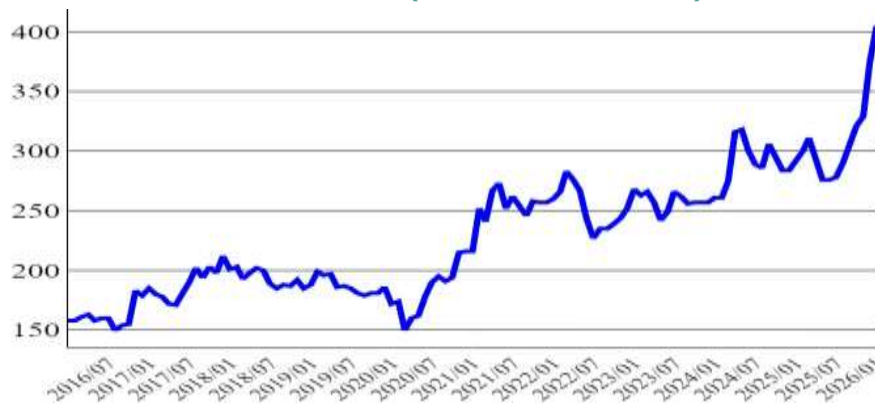


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為新台幣405元/公斤，與上月比上漲8%，與上年同期比上漲38.2%。

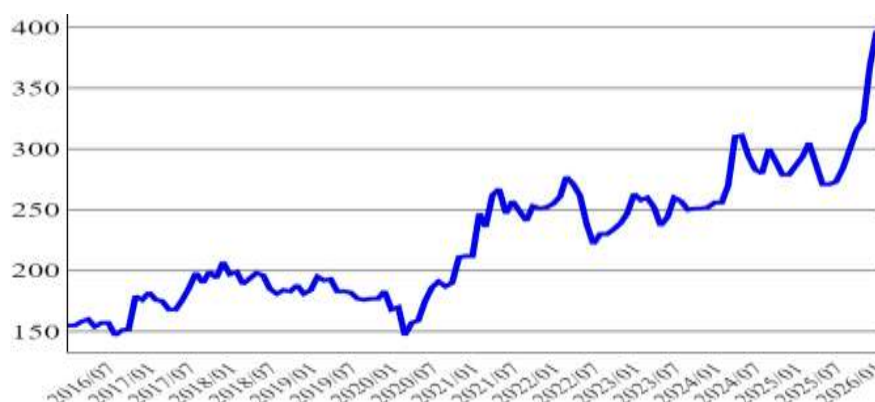
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣397元/公斤，與上月比上漲7.9%，與上年同期比上漲38.3%。

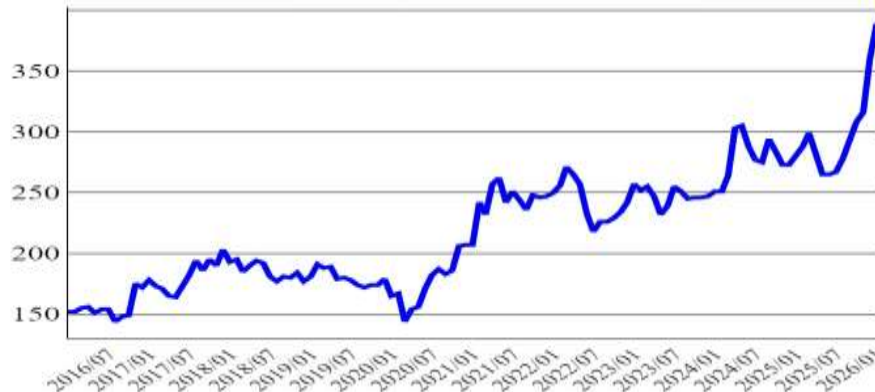
廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣389元/公斤，與上月比上漲8.1%，與上年同期比上漲38.4%。

廢2號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鋁金屬篇

全球市場概況：

依據國際鋁業協會(IAI)統計顯示，2025 年全球原鋁累計產量為 6,149 萬公噸，與上年比成長 1.3%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸 59.9%、歐洲(含俄羅斯)9.6%、中東(GCC) 8.4%位居前三。原鋁庫存量部分，2026 年 1 月 LME 鋁庫存量為 49.5 萬公噸，與上月比衰退 3.1%，與上年同期比衰退 15.7%。

另依據國際研究機構 Fastmarkets 估計，2025 年全球原鋁消費量為 7,341 萬公噸，與上年比成長 1.0%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 62.5%、亞洲(中國大陸除外)13.6%、西歐 8.2%。原鋁價格部分，2026 年 1 月 LME 平均現貨價格為 3,117 美元/公噸，與上月比上漲 5.0%，與上年同期比上漲 20.3%。

觀察 2026 年 1 月全球市場變化，北美方面，(1)在關稅成本、LME 鋁價大幅走高，以及現貨供應偏緊等因素推動下，美國中西部鋁溢價於 1 月中旬升至每磅 98–100 美分，再創歷史新高。(2)阿聯酋全球鋁業(EGA)與世紀鋁業(CA)宣布合作，規劃於奧克拉荷馬州新建年產 75 萬噸的原鋁生產廠，預計 2030 年投產，為美國自 1980 年以來第一座新的原鋁生產廠，此舉有助於中長期降低進口依賴。(3)隨洛杉磯最後一座 LME 核准倉庫關閉，LME 於 1 月 12 日正式撤銷洛杉磯交割點資格，削弱區域現貨調度彈性。

歐盟方面，(1)歐盟碳邊境調整機制(CBAM)於 2026 年 1 月 1 日進入正式實施階段，且鋁棒進口關稅從 4%恢復至 6%，儘管市場仍有 2025 年進口且免 CBAM 成本的庫存積壓，但雙重因素已推動歐洲鋁棒溢價上漲。(2)美鋁(Alcoa)位於西班牙的 San Ciprián 鋁廠重啟進度順利，截至 2025 年底已恢復約 65%的產能，同時其位於挪威的 Mosjøen 鋁廠在 2025 年創下了年度產量紀錄。(3)力拓(Rio Tinto)與中國鋁業(Chalco)宣布將共同收購巴西 CBA(Companhia Brasileira de Alumínio)約 68.6%的股權，由於 CBA 生產過程使用 100%再生能源，市場預期將導致更多低碳鋁流入面臨 CBAM 壓力的歐洲市場。

亞洲方面，(1)日本 2026 年第一季進口原鋁溢價(MJP)結算價為每噸 195 美元，相較 2025 年第四季的 86 美元明顯上揚，反映全球溢價走強及原鋁供應不確定性升高。(2)印尼原鋁產量預計於 2026 年翻倍至 140 萬噸，主要來自多項新產能投放，包括南山鋁業規劃在民丹島啟動年產 25 萬噸的擴建計畫，以及青山控股與信發集團合資的 Juwan 與 Taijing 電解鋁廠，均預計於同年陸續投產。(3)上期所(SHFE)鋁價於 1 月一度突破 25,000 元人民幣/噸，創近四年新高，主要受中國大陸財政部宣布自 2026 年 4 月 1 日起取消光伏產品及相關電池材料的出口退稅，市場預期政策調整可能引發提前出口潮影響。

國內市場概況：

產量部分，2025 年 1～11 月國內鋁錠累計產量為 34.2 萬公噸，與上年同期比衰退 7.3%。進/出口量部分，(1)2025 年國內鋁錠進口量為 51.3 萬公噸，與上年比衰退 9.1%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 26.1 萬公噸、占整體 50.9%居冠，圓鋁擠錠 16.5 萬公噸、占整體 32.2%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 27%、印度 18%、阿拉伯聯合大公國 17%位居前三。(2)2025 年國內鋁錠累計出口量 6.6 萬公噸，與上年比衰退 19.7%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 5.9 萬公噸、占整體 90.3%居冠，圓鋁擠錠 0.6 萬公噸、占整體 8.9%居次。以出口國家占比而言，日本 31%、越南 24%、印尼 10%位居前三。

價格部分，2026 年 1 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 108.5 元/公斤，與上月比上漲 7.8%，與上年同期比上漲 54.5%。(2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 99.5 元/公斤，與上月比上漲 7.4%，與上年同期比上漲 15.4%。(3)MJP 平均價格為 175.0 美元/公噸，與上月比上漲 23.8%，與上年同期比下跌 19.7%。

進一步觀察國內鋁業下游市場概況，(1)汽車及其零件方面，在油電車款陸續更新，以及政府推動公共運輸電動化的帶動下，國內車市需求逐步回溫。不過，受到歐美及中國大陸市場零組件需求走弱影響，相關出口動能仍顯不足，加上車廠持續進行庫存調整，使整體零組件需求與原物料投入表現仍偏保守，產業復甦動能尚未全面展開。(2)電子零組件產業方面，隨著 AI、高效能運算與雲端服務等應用持續擴張，電子零組件需求明顯增溫，帶動相關產品接單與生產活動同步升溫。(3)金屬製品方面，應用在電子產業上的材料品項需求相對穩定，但其他產品仍受到全球需求疲弱影響，市場修復速度有限，產業仍處於調整階段。整體而言，新興應用相關領域表現相對穩定，傳統應用端則持續承壓，整體需求仍處於調整階段，全面回溫仍有待觀察。

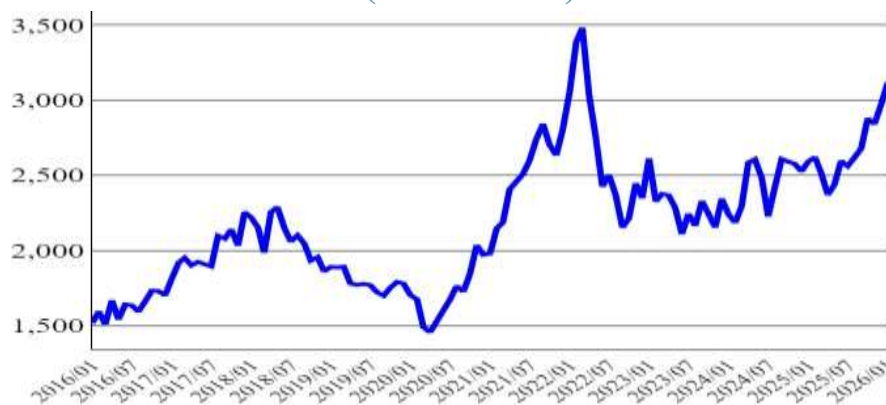
觀點剖析：

在全球原鋁供需成長幅度有限、庫存水位持續下滑的情況下，市場價格與溢價走勢愈發受到政策因素與供應條件主導。北美受關稅成本與交割據點收縮影響；歐洲隨 CBAM 正式實施及鋁棒關稅回升，進口成本呈現結構性墊高；亞洲方面，儘管中長期產能擴張計畫逐步釋出，但日本溢價大幅走揚與中國價格波動，顯示市場不確定性仍高。整體而言，鋁市短期處於高價與高波動並存階段，建議業者在接單與採購策略上兼顧穩定量體與調度彈性，避免集中承擔成本風險，並持續分散市場布局，以降低對單一高溢價市場之依賴。產品策略方面，宜聚焦高附加價值應用，及早完備碳足跡盤查與第三方驗證，並輔以再生鋁來源與含量之佐證，以提升於高端與低碳市場中的整體競爭力。

一、全球市場統計圖

2026年1月平均價格為3,117.3美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比上漲20.3%。

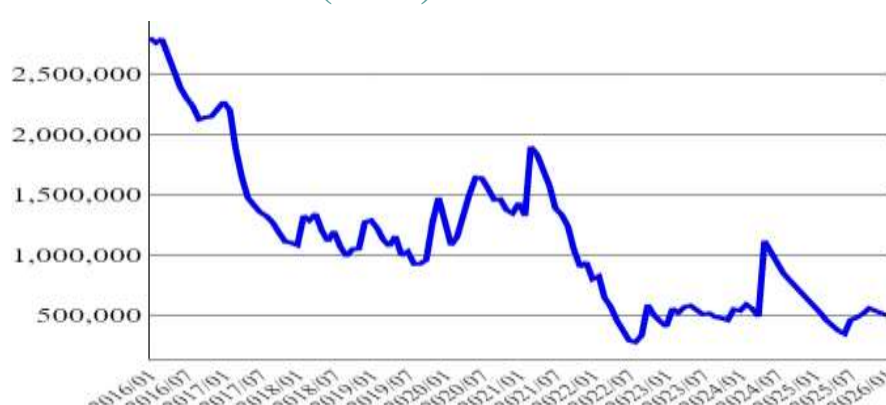
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2026年1月庫存量為49.5萬公噸，與上月比衰退3.1%，與上年同期比衰退15.7%。

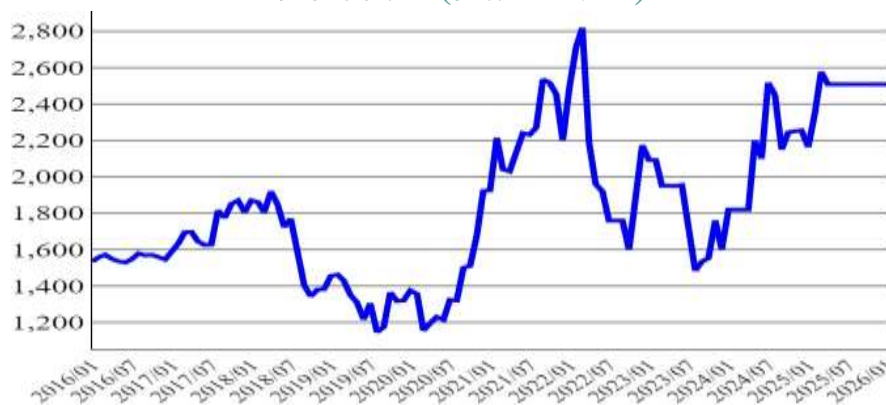
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2026年1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15.9%。

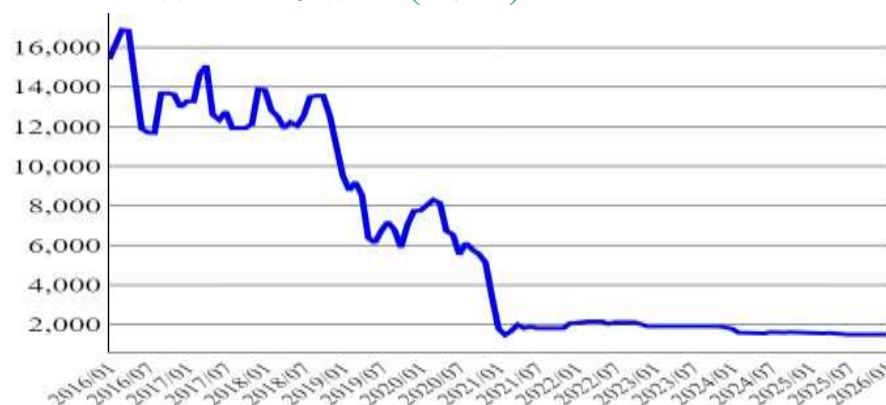
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2026年1月庫存量為1,500公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退6.2%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

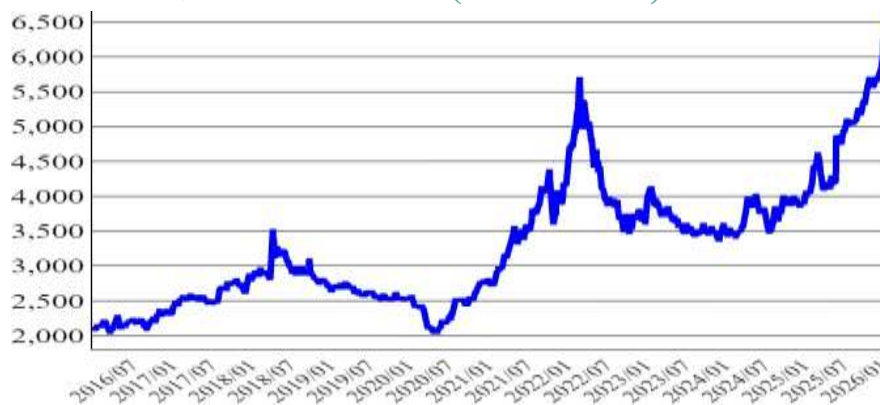


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為6,174.1美元/公噸，與上月比上漲7.8%，與上年同期比上漲54.5%。

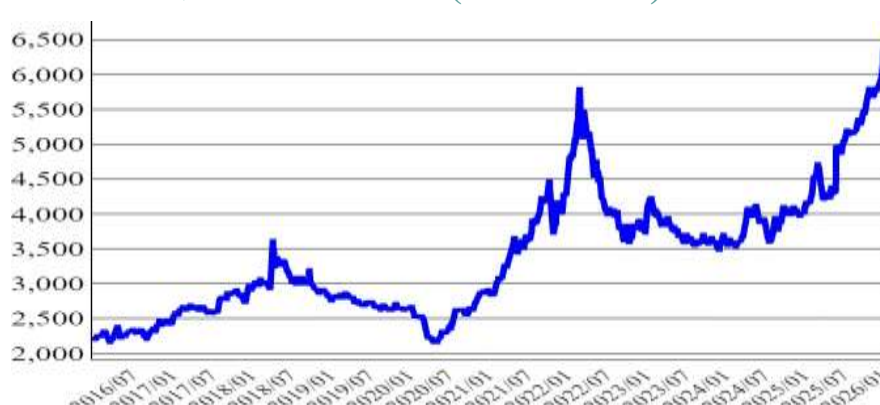
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為6,284.3美元/公噸，與上月比上漲7.6%，與上年同期比上漲53%。

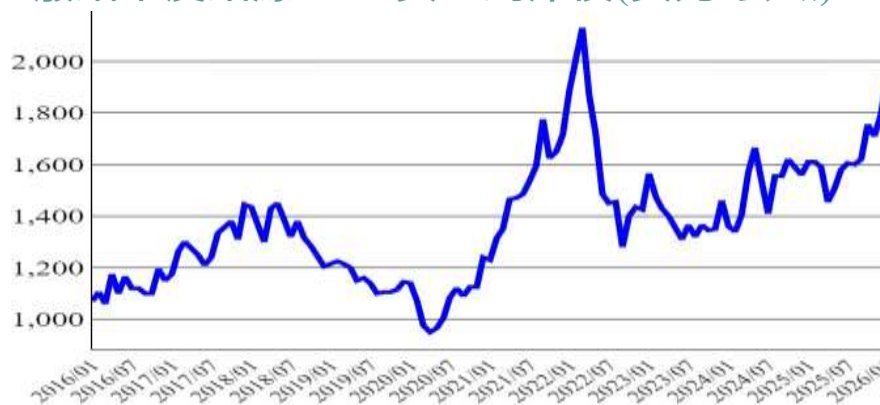
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為1,950美元/公噸，與上月比上漲8.6%，與上年同期比上漲21.1%。

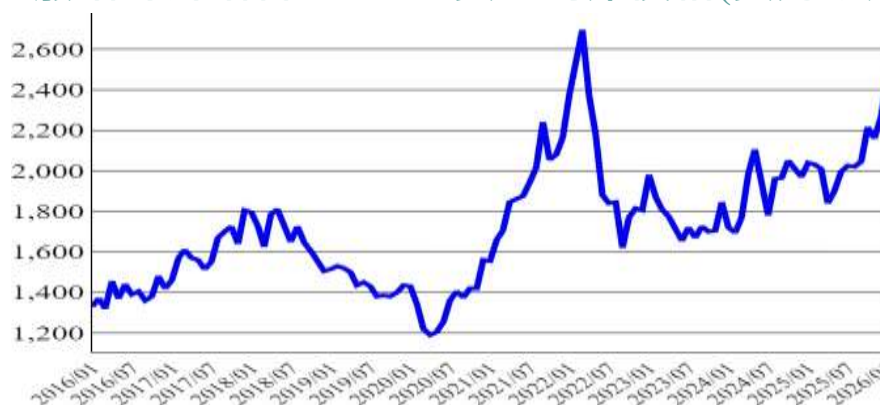
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為2,460美元/公噸，與上月比上漲8.6%，與上年同期比上漲20.6%。

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)

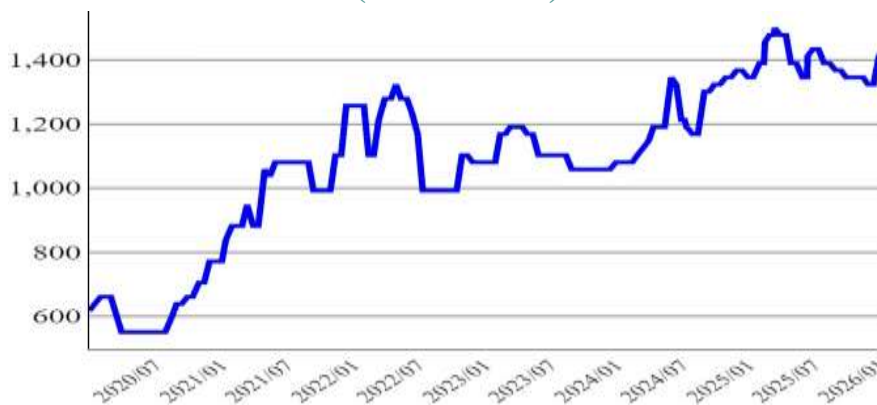


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)

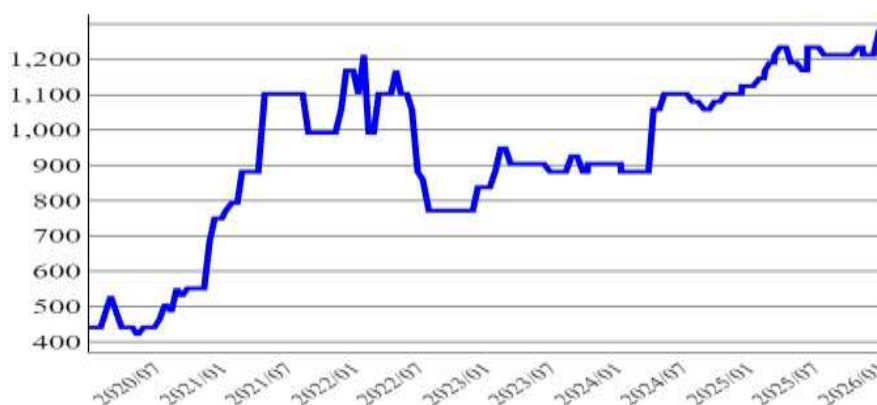
2026年1月平均價格為1,411美元/公噸，與上月比上漲4.9%，與上年同期比上漲4.9%。



資料來源：
CIP

廢鋁 舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

2026年1月平均價格為1,278.7美元/公噸，與上月比上漲4%，與上年同期比上漲13.7%。

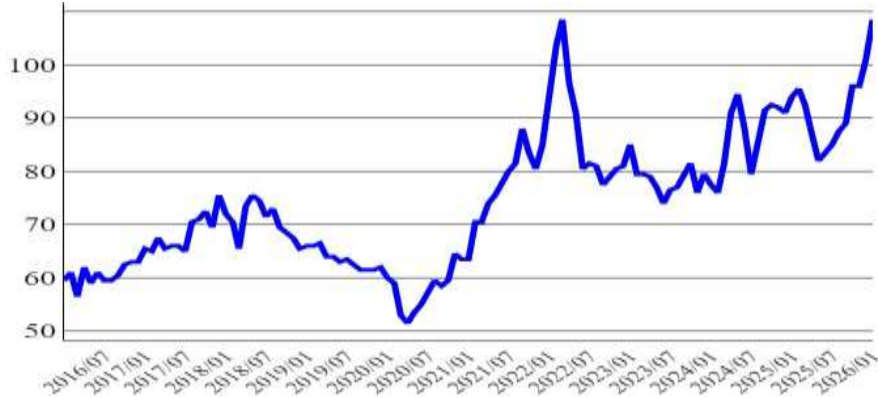


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖

2026年1月平均價格為新台幣108.5元/公斤，與上月比上漲7.4%，與上年同期比上漲15.4%。

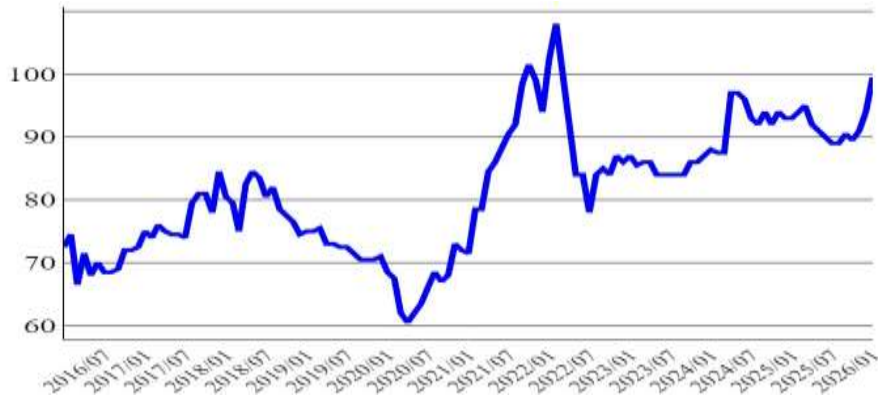
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣99.5元/公斤，與上月比上漲5.8%，與上年同期比上漲7%。

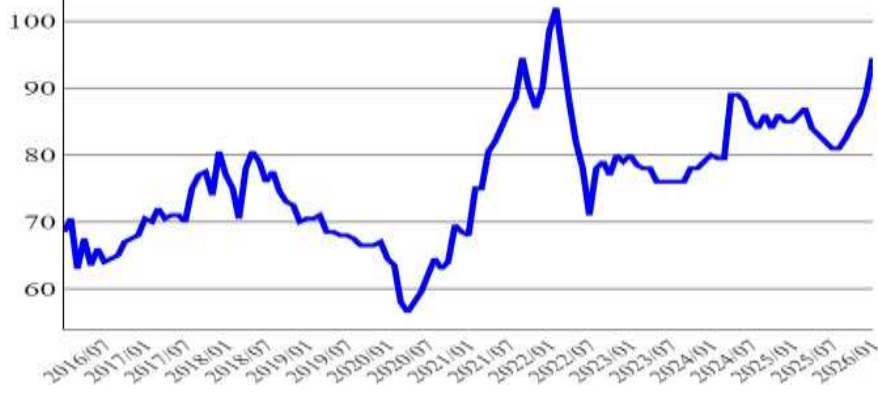
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣94.5元/公斤，與上月比上漲6.2%，與上年同期比上漲11.2%。

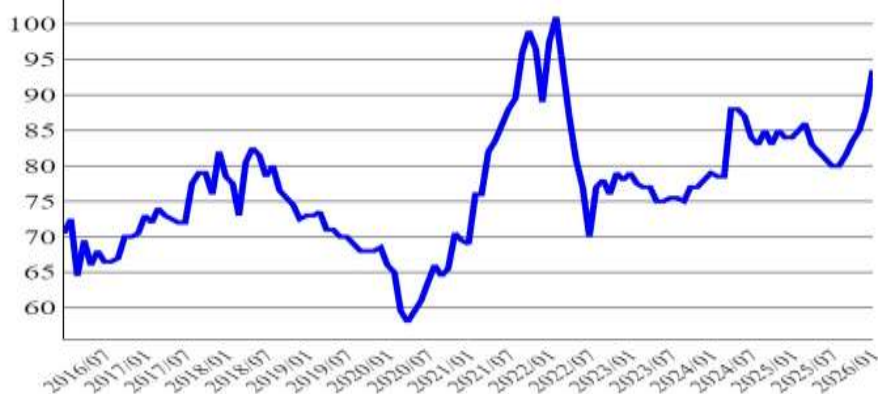
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣93.5元/公斤，與上月比上漲6.2%，與上年同期比上漲11.3%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

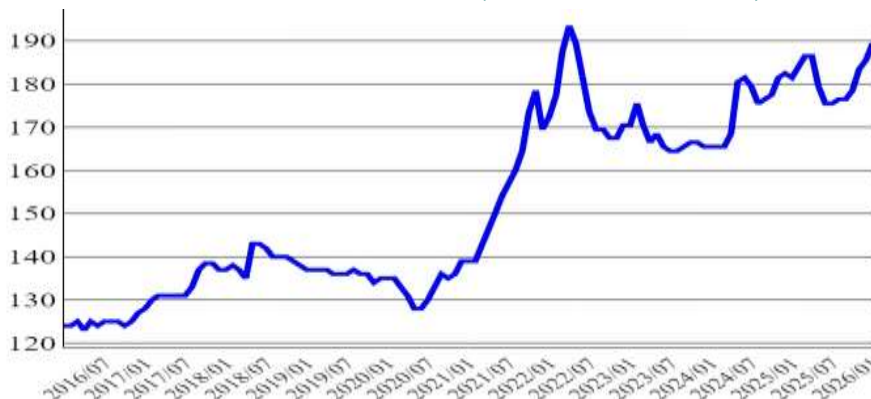


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為新台幣189.5元/公斤，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲4.4%。

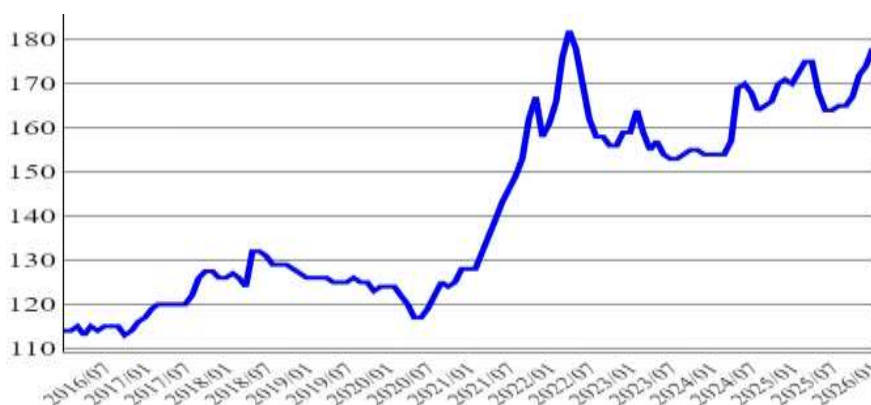
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2026年1月平均價格為新台幣178元/公斤，與上月比上漲2.3%，與上年同期比上漲4.7%。

鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

國際鎳協(INSG)的統計數據顯示，截至 2025 年 11 月，全球原生鎳過剩量約為 22.7 萬公噸，與上年同期 8.2 萬公噸相比，增加 177.1%。LME 鎳庫存部分，截至 2026 年 1 月底，庫存量持續累積至 28.6 萬公噸，產能過剩仍未有改善的持續。

在原生鎳部分，2025 年 1~11 月，全球原生鎳產量累計 351.1 萬公噸，與上年同期 321.0 萬公噸相比，成長 9.5%。印尼及中國大陸的產量占全球產量的近 7 成，1~11 月累計產量與上年同期相比分別變動 24.4%及-2.1%；使用量的部分，1~11 月累計為 328.3 萬公噸，與上年同期 312.4 萬公噸相比，成長 5.1%；中國大陸受不銹鋼及鎳系電池需求增加帶動鎳消費量成長 6.6；印尼除鎳鐵產量增加外，數條 MHP 產線完工同步帶動鎳消費量增加 4.8%。

2025 年鎳市整體處於低點盤整，但隨著印尼政府自下半年起推出相關緊縮政策，包括縮短開採許可年限(從一次核准三年配額縮短為一年一審)、取締非法礦場、停止核發新精煉/加工廠的建場許可，並預告將 2026 年鎳礦開採配額縮減超過 3 成，鎳價自 12 月下旬起波動明顯加劇，價格由每噸約 1.4 萬美元持續攀升，並在 1 月內底達到上漲至每噸約 18,147.48 萬美元，成長近 3 成，達到自 2024 年 6 月以來的新高。

國內市場概況：

2025 年 1-11 月我國原生鎳使用量約為 2.8 萬公噸，與上年同期比衰退 9.2%。鎳鐵部分，2025 年 12 月進口量約 1,927 公噸，與上年同期 2,539 公噸比下滑 24.1%；純鎳部分，12 月進口量為 972 公噸，與上年同期 4,126 公噸比下滑 76.4%。在不銹鋼熔煉需求降溫下，不銹鋼原料採購與進口量同步調整走低。

硫酸鎳出口部分，2025 年 12 月出口量為 3,897 公噸，與上年同期比成長 134.5%，其中，對中國大陸的出口自 7 月起明顯放量，受高鎳三元電池需求回溫，帶動上游採購增加，推升對其全年硫酸鎳出口量達 11,500 公噸，成長 441.3%；鎳合金出口部分，受到下游應用端放緩及庫存調整，2025 年 12 月出口量僅為 73.2 公噸，與上年同期 114.9 公噸比下滑 36.3%。

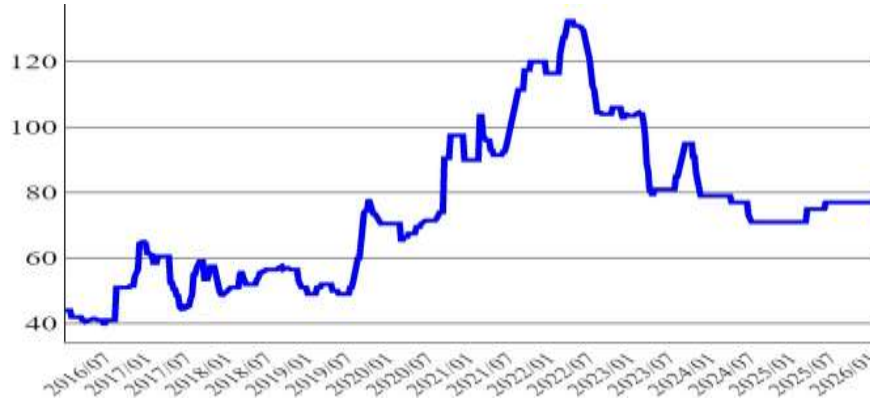
觀點剖析：

目前印尼 2026 年鎳礦配額已進入分批核發階段，整體方向偏向收緊，如淡水河谷印尼的配額僅取得申請量的 3 成，華友及青山則取得 6 到 8 成，數間非一體化的鎳鐵廠則未取得配額，將面臨停產；小型礦商的配額雖尚未公告，但推測同樣將大幅縮減，對原礦供應造成限縮，並提高整體產業的不確定性。雖然制度上允許企業於 7 月底前提出配額變更申請，但其僅作為個別礦商調整生產計畫，而非上調總量。倘若鎳價過高對下游構成壓力，印尼可能允許小幅上調總配額。雖然 LME 鎳庫短期內全球鎳供應仍相對充裕，但在印尼 2026 年配額核發進度與最終總量尚未完全底定之下，供給端仍充滿不確定性。建議國內用鎳業者避免過度追價，採取分批採購與彈性庫存策略，以因應後續政策調整與價格波動風險。

一、全球市場統計圖

2026年1月平均價格為77.8美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比上漲9.6%。

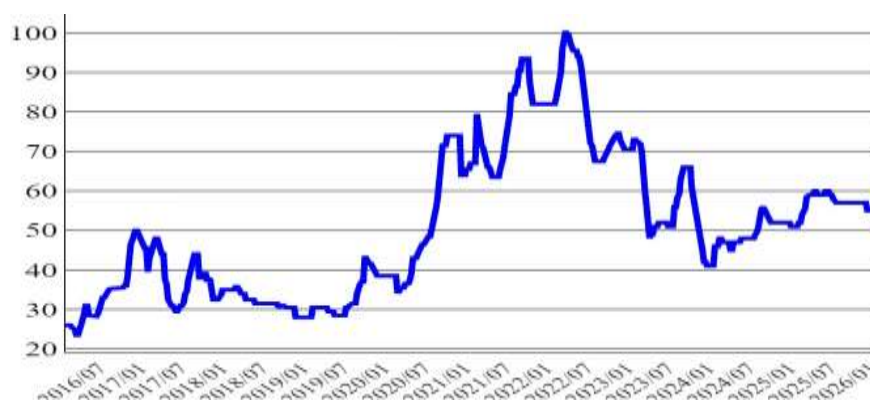
1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為56.3美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比上漲10%。

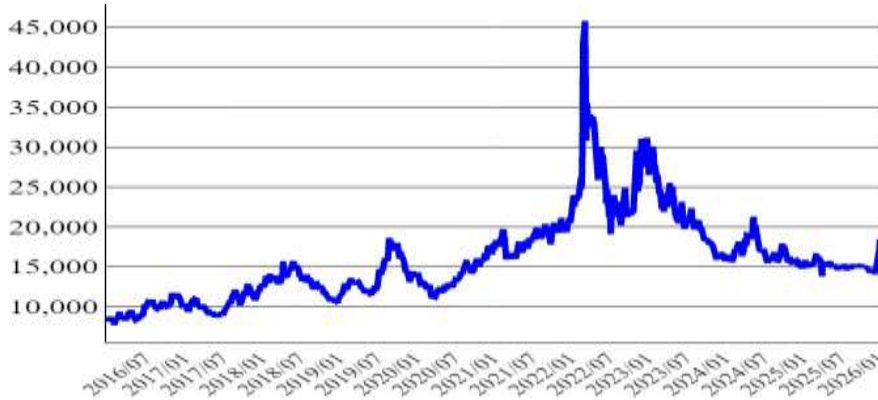
1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為17,838.1美元/公噸，與上月比上漲19.9%，與上年同期比上漲16%。

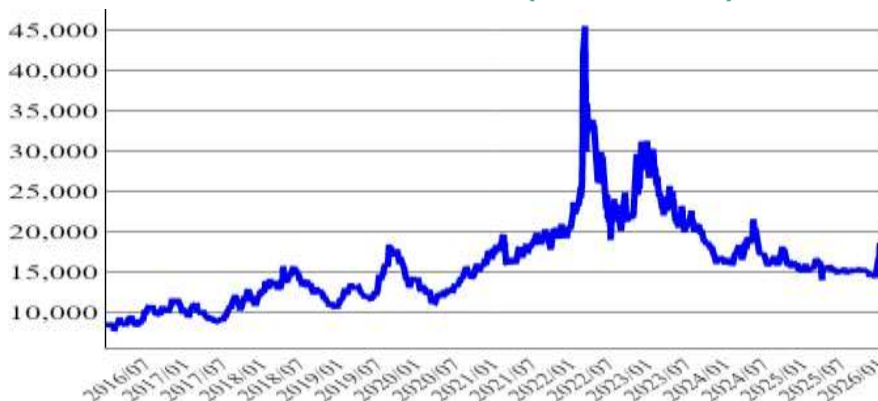
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為18,025.5美元/公噸，與上月比上漲19.6%，與上年同期比上漲15.6%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

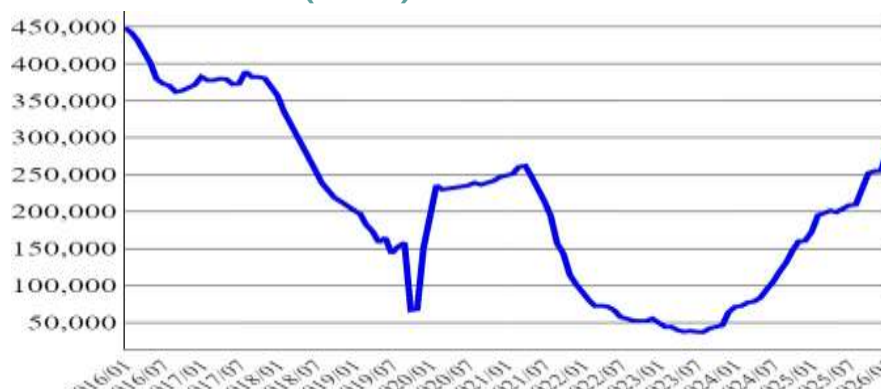


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2026年1月庫存量為286,284公噸，與上月比成長12.2%，與上年同期比成長66.2%。

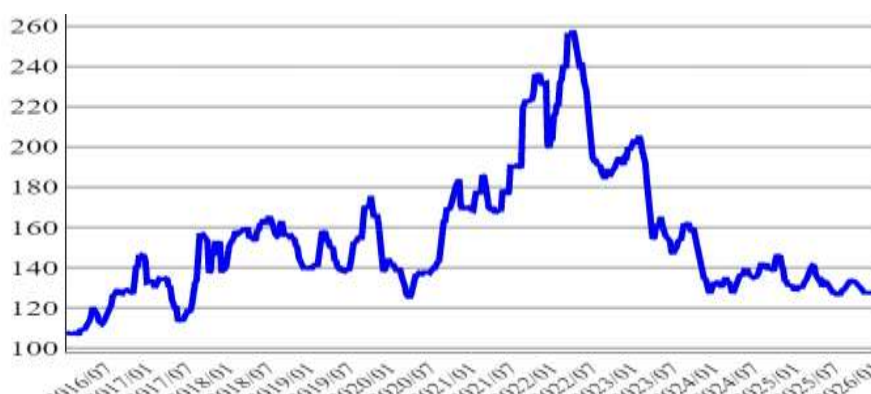
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2026年1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%。

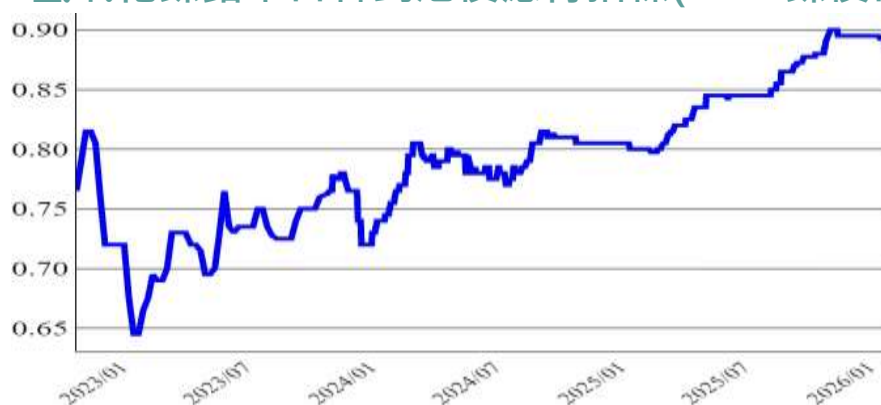
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳含量百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均值為0.89，與上月比持平，與上年同期比上漲11.2%。

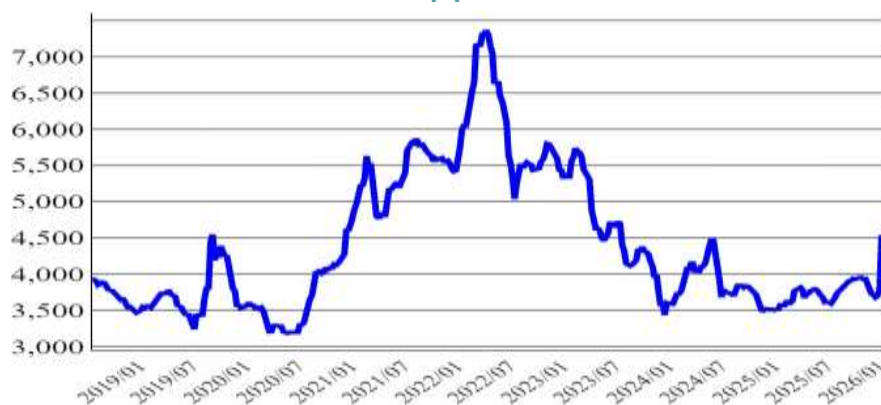
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2026年1月平均價格為4,362美元/公噸，與上月比上漲17.8%，與上年同期比上漲23.4%。

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

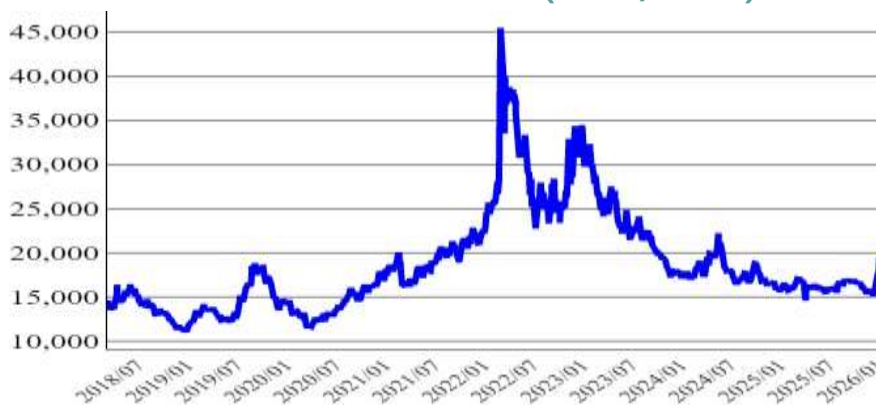


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

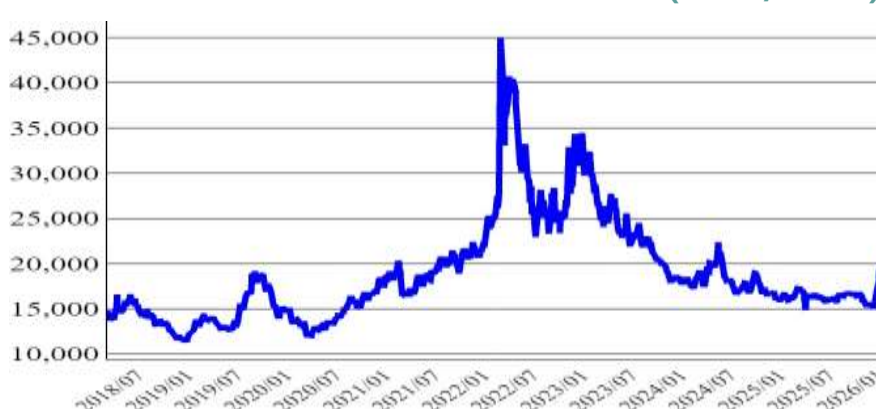
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2026年1月平均價格為18,836.1美元/公噸，與上月比上漲18.4%，與上年同期比上漲16.8%。



4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

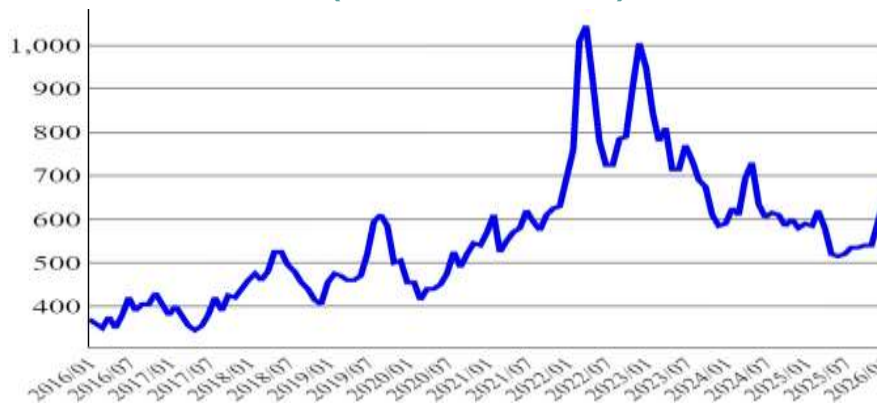
2026年1月平均價格為18,758.9美元/公噸，與上月比上漲18.5%，與上年同期比上漲14.8%。



二、國內市場統計圖

2026年1月平均價格為650元/公斤，與上月比上漲8.3%，與上年同期比上漲10.2%。

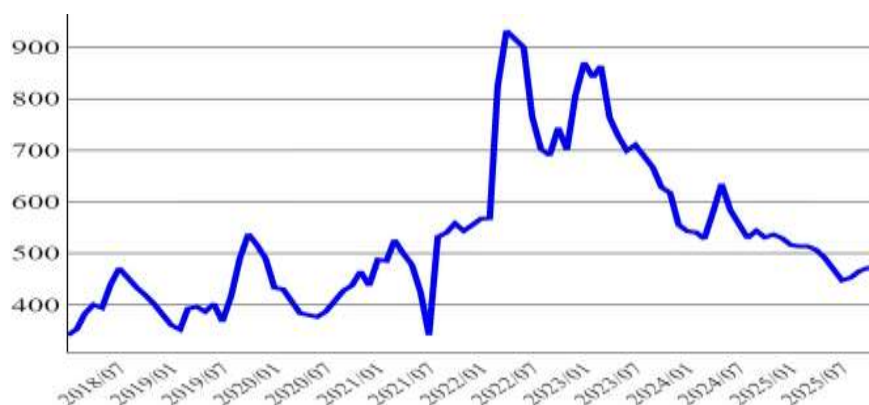
鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年11月平均價格為新台幣468.5元/公斤，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌12.6%。

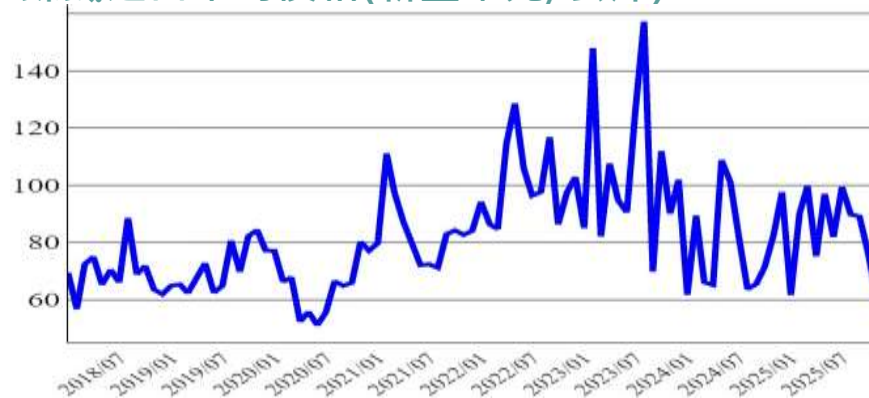
鎳末經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年11月平均價格為60.7元/公斤，與上月比下跌20.7%，與上年同期比下跌26.4%。

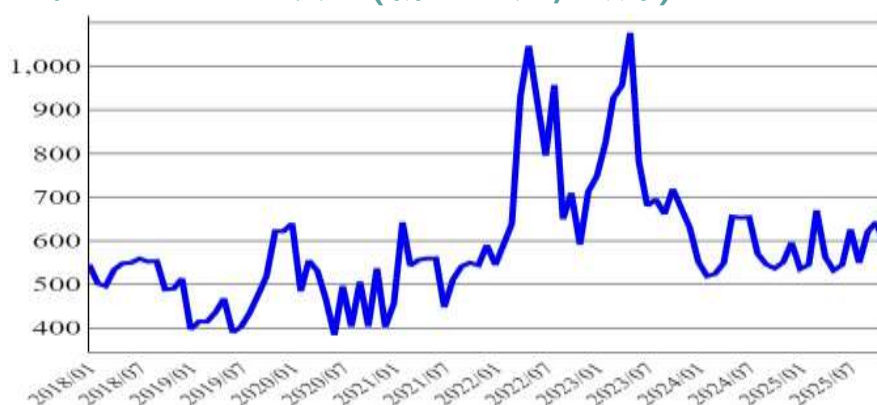
鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年11月平均價格為590.1元/公斤，與上月比下跌8.2%，與上年同期比上漲7.1%。

鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)

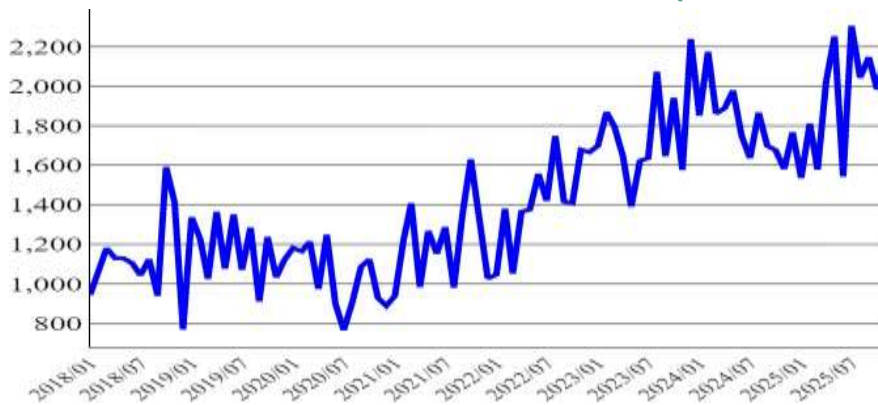


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

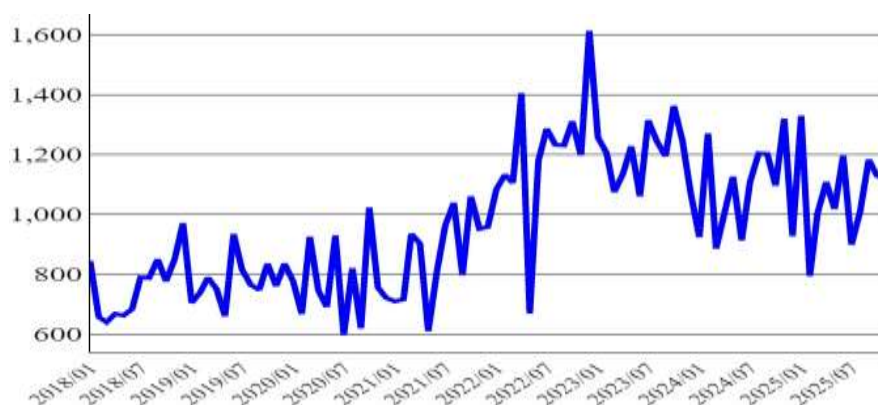
鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年11月平均價格為2,168.8元/公斤，與上月比上漲9.3%，與上年同期比上漲37.2%。



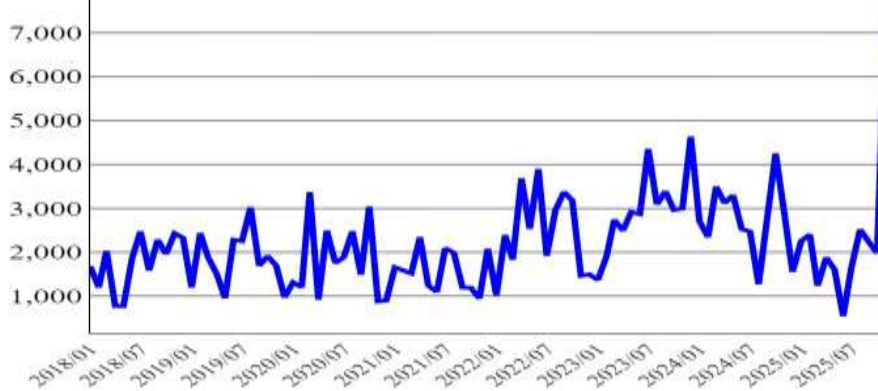
鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年11月平均價格為1,118.4元/公斤，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌15.3%。



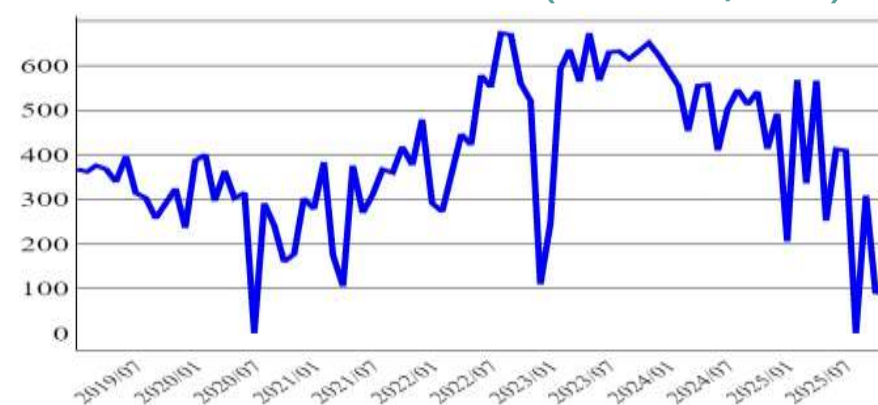
鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年11月平均價格為7,478元/公斤，與上月比上漲277.4%，與上年同期比上漲157.9%。



鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年11月平均價格為新台幣113.3元/公斤，與上月比上漲27.6%，與上年同期比下跌72.6%。



鈦金屬篇

全球市場概況：

根據美國地質調查局(USGS)數據，2024 年全球共有 8 個國家生產海綿鈦，總產能約 41 萬公噸，中國大陸、日本、俄羅斯的產能合計占 90.6%。根據 International Trade Centre (ITC) 數據，2025 年 11 月主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值，法國以 11.3 億美元占據第一位，美國 8.3 億美元次之，其他依序為中國大陸 6.4 億美元、德國 6.1 億美元與英國 6 億美元；在出口的部分，2025 年 11 月主要出口國家鈦金屬及製品出口值，以美國 20.2 億美元居冠，其次依序為英國 9.3 億美元、中國大陸 9.1 億美元、法國 6 億美元及德國與日本皆為 5 億美元。

2025 年 12 月中國大陸海綿鈦產量 23,478 公噸，與上月比成長 6%，與上年同期比成長 9.2%。2025 年 12 月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6% ; 1#) 價格為人民幣 46,957 元/公噸，與上月比微幅上漲 0.98%，價格平穩落在 46,000-48,000 元/公噸。2025 年 12 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 現貨價 12.04 美元/公斤，與上月比下跌 7.24%，價格從月初 12.47-13.47 美元/公斤下跌至月末 11.50-12.50 美元/公斤。

整體而言，本月進口部分法國、英國整體進口需求成長，其餘主要進口國需求放緩；而出口部分美國、英國與中國大陸穩定維持高檔。2025 年 12 月中國大陸海綿鈦市場核心動力在於軍工訂單需求，整體開工率維持高檔，預計短期內產量與價格都將呈現雙雙成長之趨勢。

國內市場概況：

根據海關進出口統計顯示，2025 年 11 月我國出口量 268.7 公噸，與上月比大幅成長 61.3%，其中，鈦原料以「鈦廢料及碎屑」居冠，出口量為 91.6 公噸，與上月比成長 26.1%；而「未經塑性加工之鈦；粉」出口量為 72.5 公噸，與上月比成長 50%。鈦材方面，僅「鈦金屬條、桿」出口量較為明顯，約 84.1 公噸，與上月比成長 167%；製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 18.1 公噸，與上月比成長 42.1%。整體而言，2025 年 11 月國內出口主要仍分布於廢料、「鈦金屬條、桿」與「未經塑性加工之鈦；粉」三大部分，出口量大幅成長。

進口方面，2025 年 11 月我國進口量為 591.4 公噸，與上月比成長 0.9%；其中，鈦原料進口以「未經塑性加工之鈦；粉」居冠，為 70.7 公噸，與上月比衰退 7.8%。鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，為 205.3 公噸，與上月比大幅成長 36.3%。鈦製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 259.8 公噸，與上月比衰退 20.2%。

整體而言，由於 2025 年 11 月國際航太主要業者波音獲得新訂單，而鈦條桿是航太扣件與結構件的核心材料，出口量的倍數成長，反映國內航太零組件供應鏈全力支持波音的庫存回補與產能拉貨需求，未來航太產業鈦材需求仍預期持續看漲，同時亦可關注短期內鈦製品進口情形，在地加工與非紅供應鏈的趨勢下，有助於國內業者由進口鈦製品轉型為在地將鈦材精密加工為高附加價值製品外銷或內需，廢料的成長也顯示國內加工量的成長。

觀點剖析：

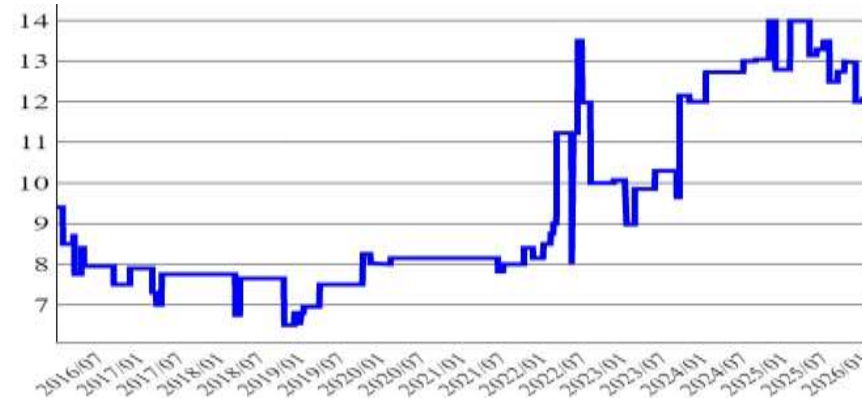
整體而言，2025 年全球鈦金屬市場仍呈現需求分化情形，一般標準的鈦材受國際經濟不確定性影響，需求表現相對疲弱；惟航太與國防相關應用需求訂單回溫，帶動部分高端鈦材與關鍵材料需求回升，供應鏈逐步進入補庫階段。其中，台灣鈦條桿等產品出口表現顯著成長，反映特定應用需求帶動結構性改善。整體而言，短期市場仍偏保守，但高附加價值應用將持續帶動整個市場。

在供應鏈面，國際市場持續調整採購結構，美國及其盟國逐步降低對單一來源的依賴，並擴大自日本、烏克蘭等地的採購。中國大陸海綿鈦產量維持成長，主要仍受航太、軍事、應用為主要核心，以此帶動高端鈦材發展。因此國內業者可持續關注國際需求變化，並強化高精密加工供應鏈與利基型產品布局，未來預期國際用鈦需求仍會持續成長，且以航太、軍事與醫療等產業為主。

一、全球市場統計圖

2026年1月平均價格為12.1美元/公斤，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌5.6%。

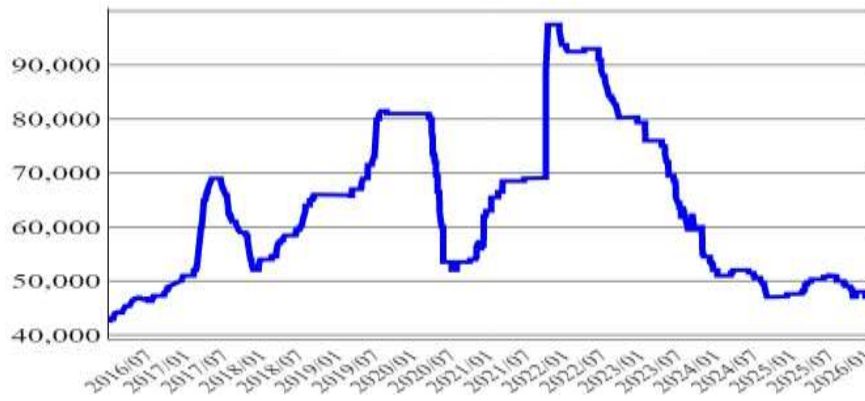
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2026年1月平均價格為人民幣47,000元/公噸，與上月比下跌2%，與上年同期比下跌1.3%。

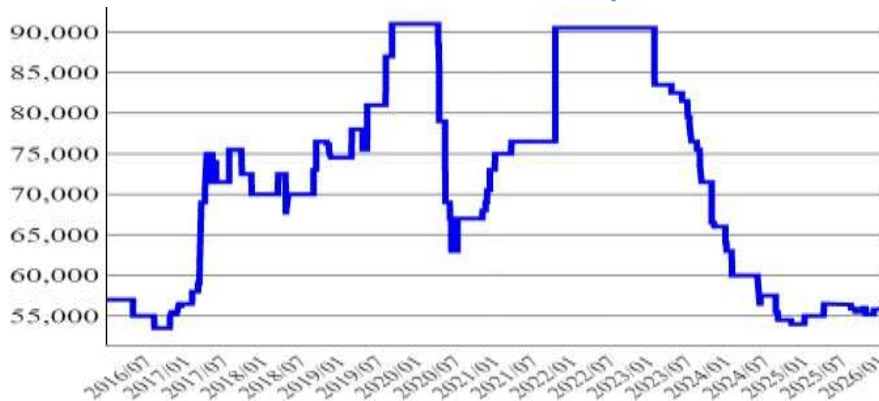
海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2026年1月平均價格為人民幣55,933.3元/公噸，與上月比上漲0.4%，與上年同期比上漲2.4%。

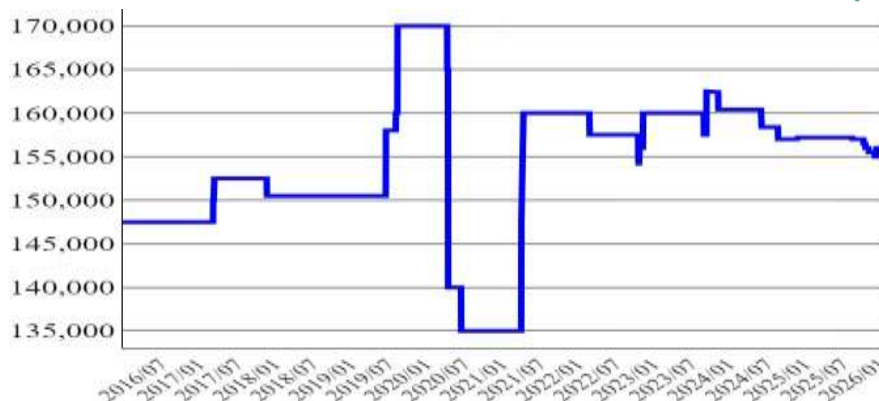
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2026年1月平均價格為人民幣156,000元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌0.8%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

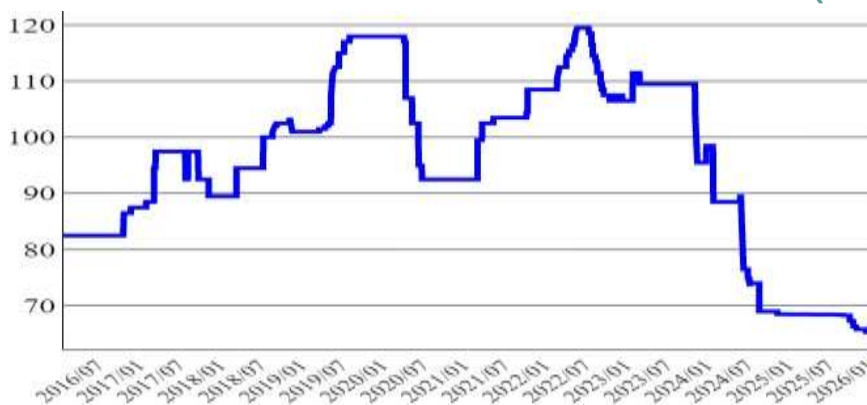


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為人民幣66元/公斤，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌3.7%。

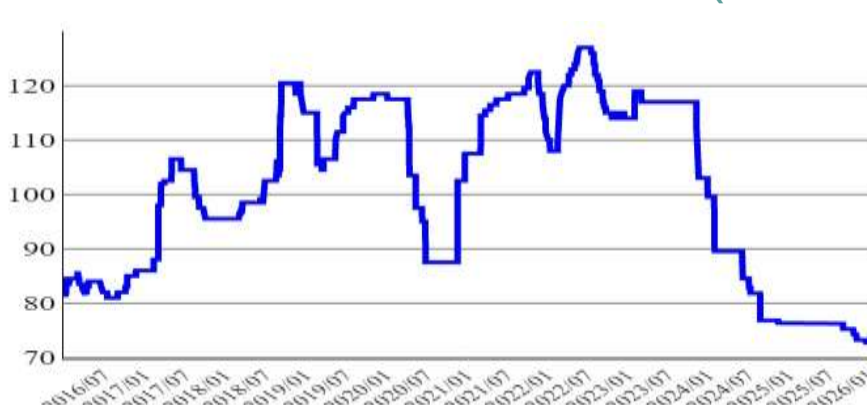
鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2026年1月平均價格為人民幣73.4元/公斤，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌3.8%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2026年1月平均價格為人民幣174.7元/公斤，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌3%。

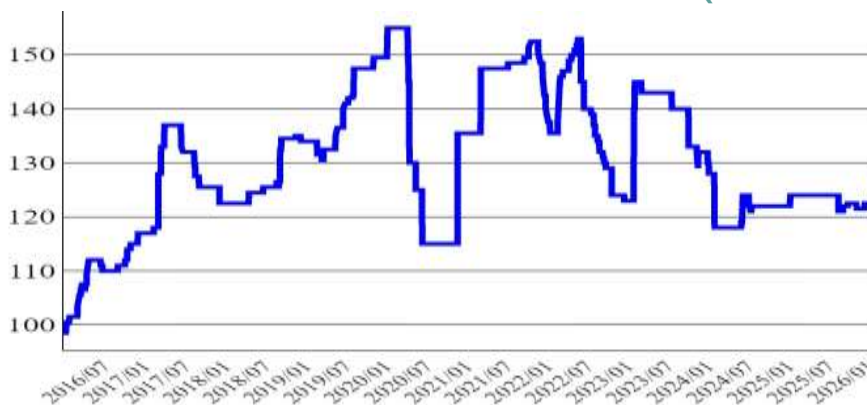
鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2026年1月平均價格為人民幣122.5元/公斤，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌0.6%。

鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)

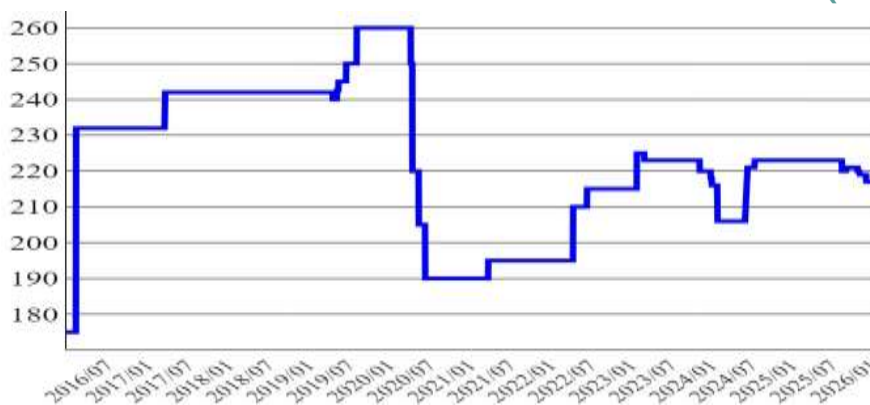


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為人民幣217元/公斤，與上月比下跌0.2%，與上年同期比下跌2.7%。

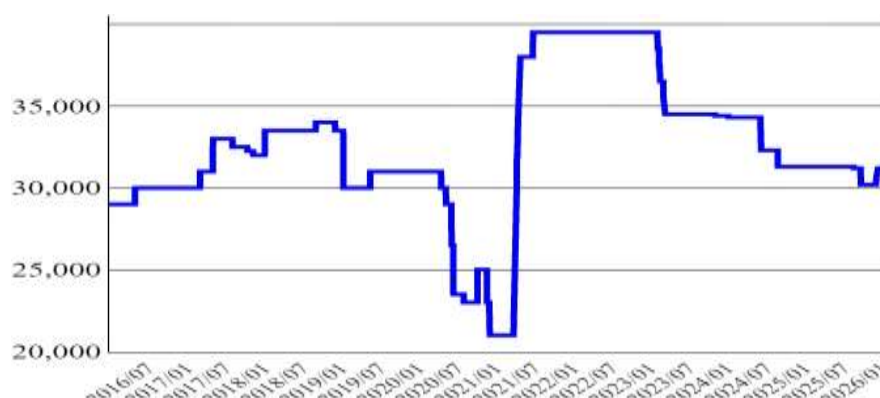
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2026年1月平均價格為人民幣31,333.3元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲0.1%。

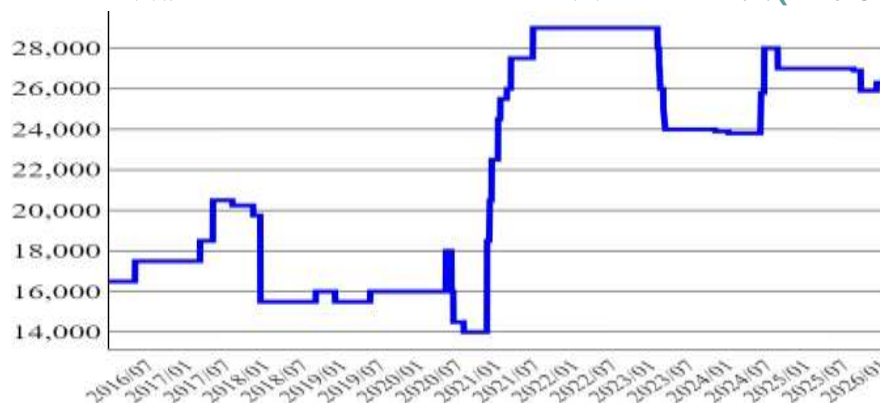
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：
CBC

2026年1月平均價格為人民幣26,433.3元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌2.1%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

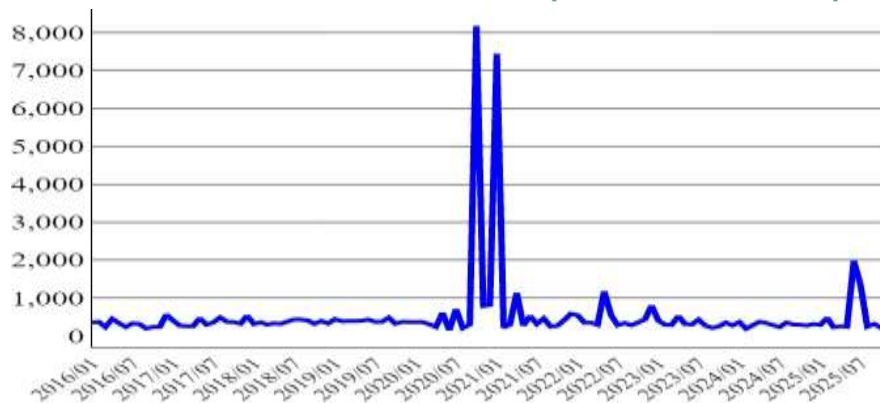


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2025年11月平均價格為新台幣241.1元/公斤，與上月比上漲11.6%，與上年同期比下跌11.6%。

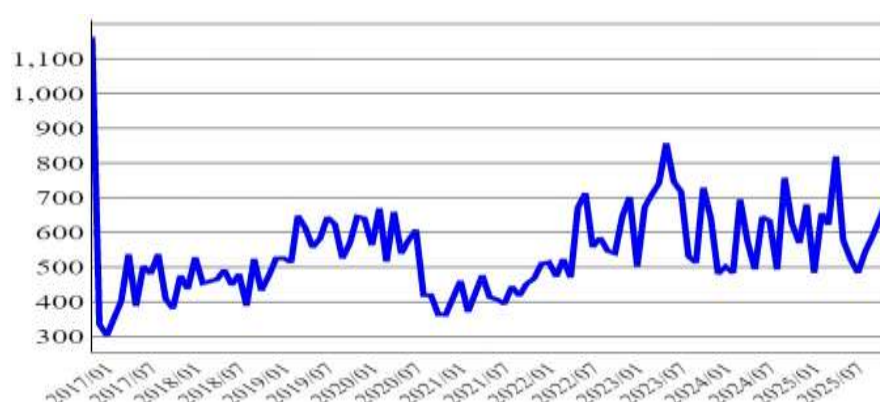
未經塑性加工之鈦；粉進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年11月平均價格為新台幣696.4元/公斤，與上月比上漲7.6%，與上年同期比上漲22.3%。

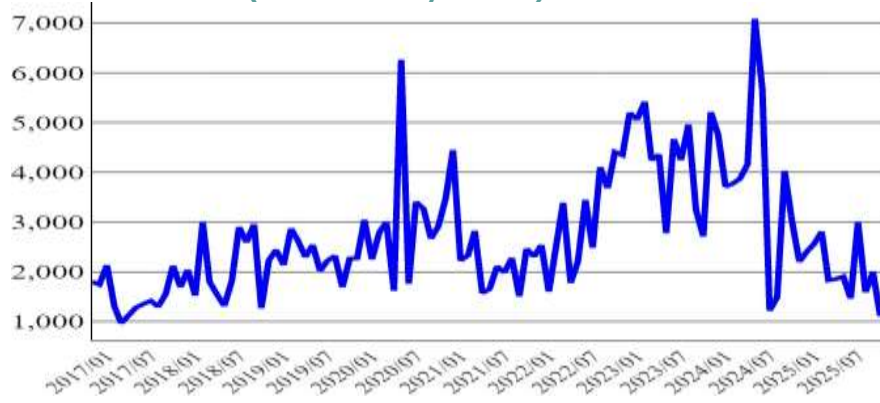
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年11月平均價格為新台幣1,300.7元/公斤，與上月比上漲16.8%，與上年同期比下跌41%。

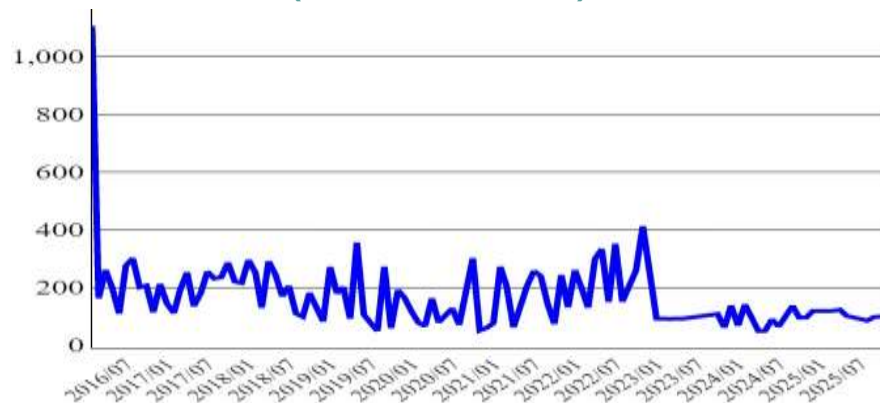
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年11月平均價格為新台幣100元/公斤，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲4.2%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)

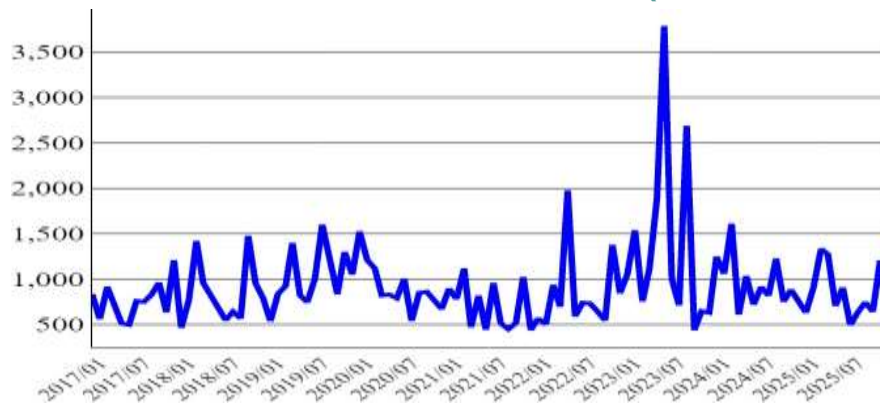


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

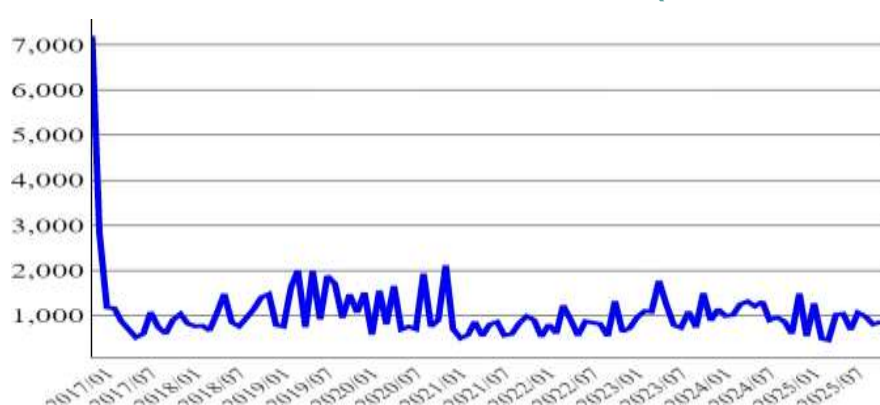
2025年11月平均價格為新台幣648.7元/公斤，與上月比下跌46.1%，與上年同期比下跌13.1%。

鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



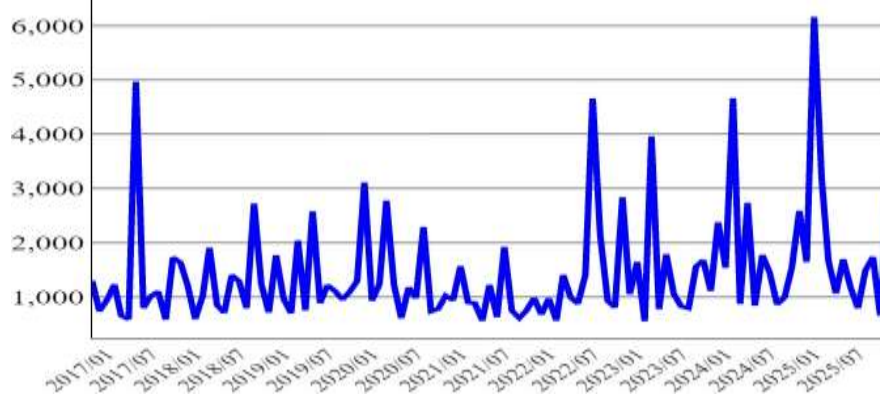
2025年11月平均價格為新台幣823元/公斤，與上月比下跌3.6%，與上年同期比下跌44.9%。

鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



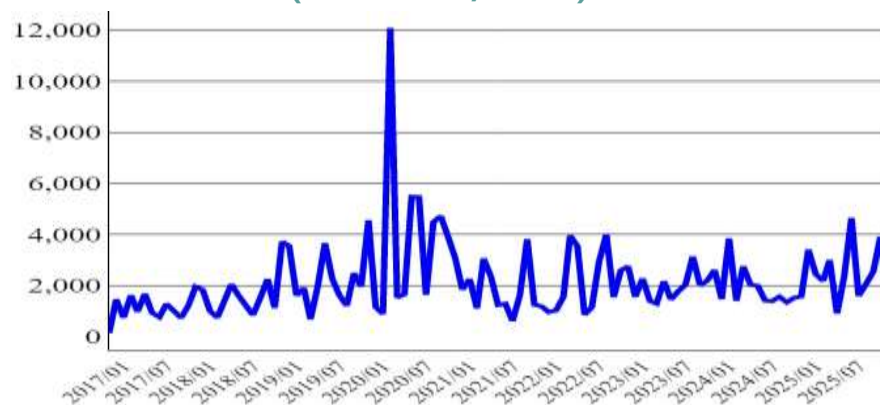
2025年11月平均價格為新台幣2,724.8元/公斤，與上月比上漲311.8%，與上年同期比上漲5.2%。

鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



2025年11月平均價格為新台幣1,718.8元/公斤，與上月比下跌56%，與上年同期比上漲9.6%。

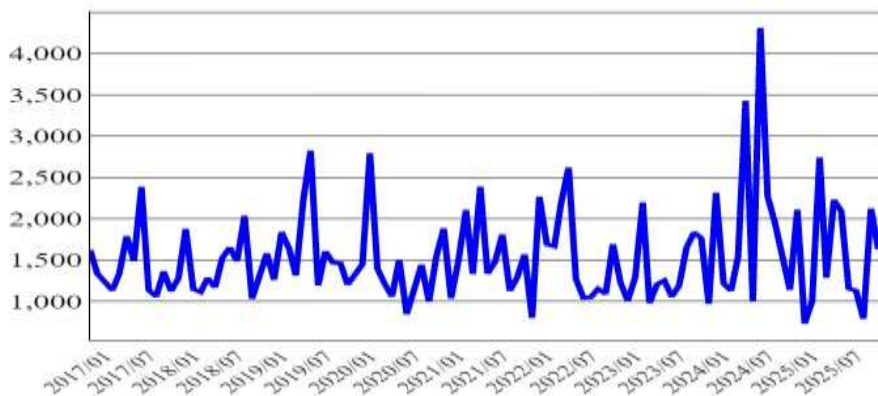
鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

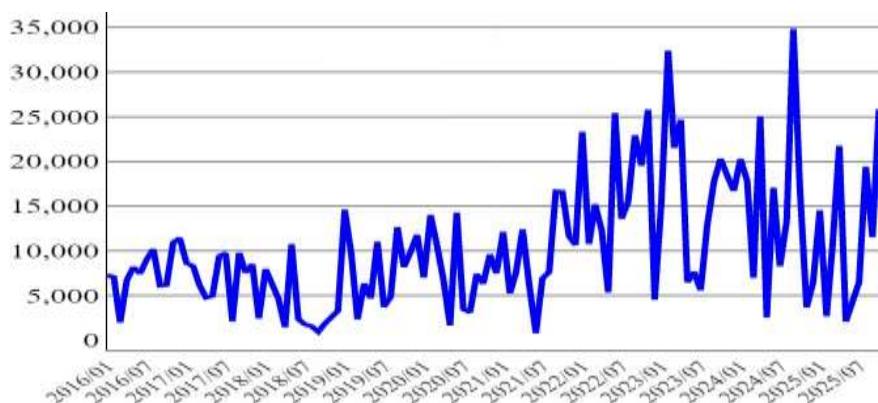
2025年11月平均價格為新台幣2,112.6元/公斤，與上月比上漲29.3%，與上年同期比上漲0.1%。



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11月平均價格為新台幣5,364.9元/公斤，與上月比下跌79.2%，與上年同期比上漲46%。



資料來源：
海關進出口統計

基本金屬供需情勢發展評估月報
2026 年 2 月刊 發行號 54

發行單位：金屬工業研究發展中心

出版單位：金屬工業研究發展中心

編 審：薛乃綺、陳芙靜、莊允中

作 者：李志賢、林建良、薛伊琇、黃冠綸、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：2026 年 2 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