

# 基本金屬 供需情勢發展評估月報

2026 年 4 月刊(第一季季刊) 發行號 56

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
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.18
三、銅金屬篇	P.34
四、鋁金屬篇	P.48
五、鎳金屬篇	P.61
六、鈦金屬篇	P.73
七、附件	P.87

# 鋼鐵篇

## 全球市場概況：

參考世界鋼鐵協會的統計，2026年2月全球69個產鋼經濟體粗鋼總產量為1.4億公噸，較上年同期衰退2.2%；1至2月粗鋼總產量為3.0億公噸，較上年同期衰退1.5%。2026年1至2月前十大產鋼經濟體之粗鋼產量和成長率為：中國大陸(1.6億公噸，衰退3.6%)、印度(0.3億公噸，成長9.9%)、美國(1,370萬公噸，成長4.9%)、日本(1,310萬公噸，衰退0.3%)、俄羅斯(1,050萬公噸，衰退9.0%)、南韓(1,040萬公噸，成長2.5%)、土耳其(640萬公噸，成長4.7%)、德國(590萬公噸，成長9.9%)、巴西(530萬公噸，衰退3.4%)及伊朗(430萬公噸，成長7.9%)。全球產量雖呈下滑，但需求回升力道仍不如預期，產能過剩壓力持續存在；同時，美國、歐盟、加拿大及墨西哥等國相繼強化貿易保護措施，進一步抑制用鋼需求。惟部分國家如南韓、土耳其及德國，產量已自前一年度低點出現回升跡象。

## 國內市場概況：

2026年1月粗鋼產量為144.5萬噸，較上年同期的152.5萬噸衰退5.7%。粗鋼進出口方面，2026年1至2月，共計進口38.5萬噸，較上年同期衰退50.3%；出口部分，2026年1至2月我國粗鋼共計出口19.3萬噸，較上年同期呈現倍數成長，目前情況延續自上年下半年以來鋼胚大量出口之趨勢。原於上年1至2月預期市場將呈現溫和復甦，當時進口旺盛之粗鋼多以自用為主，出口情形相對有限；惟自2025年4至6月起，美國陸續宣布對等關稅並調高232條款加徵關稅，鋼市壓力迅速升高，市場情勢明顯轉變，造成業者為調節庫存與產能，大量出口粗鋼的情況。

成品鋼材進出口方面，受到出口不振，我國下游用鋼產業需求低迷影響，2026年1至2月共計進口32.7萬噸鋼材，與上年同期比衰退13.5%，主要進口品項除熱軋鋼板捲外，包含鍍鋅鋼捲片、盤元及H型鋼等品項。出口方面，受全球貿易壁壘高築及低價鋼品流通擾市，2026年1至2月共計出口101.3萬噸鋼材，與上年同期比衰退6.6%，主要出口品項除熱軋鋼板捲外，包含為鍍面鋼捲片(電磁鋼捲片、鍍鋅鋼捲片、彩色鋼捲片)、焊接鋼管等品項。

國際產業/廠商/產品大事記：

### (1)英國保護國內鋼鐵業 大砍進口配額六成

英國商業與貿易部於 4 月宣布大砍鋼鐵進口配額 60%，且超出配額的部分，關稅從 25% 提高到 50%，預定 115 年 7 月 1 日生效，希望在全球競爭加劇之際強化國內鋼鐵產業。當地鋼鐵業長期走下坡，反映國內生產商遭遇中國大陸等低價進口競爭、關稅戰等逆風。

我國鋼鐵出口至英國數量，約佔臺灣出口全球總量約 2%至 3%。受新措施影響之品項主要集中在熱軋鋼板捲及金屬塗層片與不銹鋼相關之產品(如鐸接管、異型材)及錫軋鋼產品(馬口鐵)。

### (2)美國調整輸美 232 鋼鋁銅產品關稅計算方式

美國政府於 4 月初宣布調整鋼鋁銅 232 條款關稅措施，新規定將原本「按比例拆解」的精算模式，改以鋼、鋁、銅製品的全部價值為課徵基礎。舊制依金屬含量加徵 232 關稅，新制改以產品全部價值加徵，防止人為壓低價格規避關稅。上游材料以及高金屬含量製品如扣件、銅製衛浴五金業者仍課徵 50%關稅，部分手工工具、鋼製衛浴五金、電線電纜、機械零組件等產業，新制由課徵材料價值 50%關稅降至總價值 25%，經計算下稅率有望下降。部分產品金屬占比未達一定門檻(如 15%)豁免 232 關稅，但仍須課 122 關稅。

此舉對上游材料業者出口美國影響不變，但有利於部分製品業者負擔稅率下降，有望間接帶動鋼材需求。

### (3)OECD 第 99 次會議：全球產能達到新高，貿易規避行為加劇，鋼鐵市場壓力不斷增加

OECD 鋼鐵委員會第 99 次會議指出，全球鋼鐵需求已連續數年下滑，2026 年雖預期溫和回升，但整體復甦基礎仍顯脆弱。另外，全球產能過剩問題持續擴大，新增產能集中於印度、東南亞及中東等地，進一步加劇市場失衡。中國大陸在內需疲弱下轉向出口，對國際市場形成壓力，促使各國相繼強化貿易防衛措施。然而，透過轉口、產品調整等方式規避管制的情形增加，使政策效果面臨挑戰。此外，能源與原料供應不確定性升高，也為產業發展增添變數，顯示全球鋼鐵市場正面臨結構性調整與貿易政策競合的雙重壓力。

## 國內價格分析：

針對國內具有代表性的鋼種和主要鋼廠本季價格變化，說明如下：

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

## 產值/量、進出口值/量與需求分析：

產值方面，受全球產能過剩壓力持續、美國高額鋼鐵關稅，各國加嚴的貿易管制措施，鋼鐵產業需求復甦有限，截至2026年1月鋼鐵產業產值為新台幣818.8億元，較上年同期衰退8.6%。

生產方面，2026年1月粗鋼產量為144.5萬噸，較上年同期的152.5萬噸衰退5.7%。粗鋼進出口方面，2026年1至2月，共計進口38.5萬噸，較上年同期衰退50.3%；出口部分，2026年1至2月我國粗鋼共計出口19.3萬噸，較上年同期呈現倍數成長，目前情況延續自上年下半年以來鋼胚大量出口之趨勢。原於上年1至2月預期市場將呈現溫和復甦，當時進口旺盛之粗鋼多以自用為主，出口情形相對有限；惟自2025年4至6月起，美國陸續宣布對等關稅並調高232條款加徵關稅，鋼市壓力迅速升高，市場情勢明顯轉變，造成目前粗鋼進口量下降，而出口量大幅增加的情況。

成品鋼材進出口方面，受到出口不振，我國下游用鋼產業需求低迷影響，2026年1至2月共計進口32.7萬噸鋼材，與上年同期比衰退13.5%，主要進口品項除熱軋鋼板捲外，包含鍍鋅鋼捲片、盤元及H型鋼等品項。出口方面，受全球貿易壁壘高築及低價鋼品流通擾市，2026年1至2月共計出口101.3萬噸鋼材，與上年同期比衰退6.6%，主要出口品項除熱軋鋼板捲外，包含為鍍面鋼捲片(電磁鋼捲片、鍍鋅鋼捲片、彩色鋼捲片)、焊接鋼管等品項。

國內產業/廠商/產品動態解析：

## (1)鋼管大廠天聲將斥資新台幣 13 億元前進德州

國內主力 API 石油鋼管大廠天聲工業決定，將赴美設廠，以徹底規避美國 232 條款對進口鋼鐵課徵高達 50%的關稅，是臺灣鋼鐵族群赴美設廠的首例。根據天聲規劃，將斥資約 13 億元到美國德州休士頓設廠，目前 3 萬坪廠區已經取得，規劃年產 12 萬公噸以上 API 專業鋼管，明年初即可量產。目前天聲已具備生產 20 吋大口徑鋼管的能力，技術面具優勢地位，赴美設廠後更進一步蛻變為「美國本土製造商」，不僅能參與更多對在地化(Made in USA)有強制要求的政府標案或大型基建項目，更能鞏固其在 API 專業管材界的競爭地位。

天聲為臺灣鋼鐵業赴美投資設置製造產線的首例。近年鋼材外銷利潤逐漸縮減，加上高達 50%的關稅負擔，已成為業者難以承受的壓力，使是否透過赴美投資以規避關稅，成為市場高度關注的議題。過去國內最大鍍面鋼廠燁輝亦曾赴美考察設廠可行性，但最終未能成行。在此背景下，天聲此次赴美設廠，是否將引發其他鋼廠跟進布局，進而形成連鎖效應，備受關注。

## (2)中鋼公司 115 年 4 月及第 2 季鋼鐵盤價全面調高

中鋼公司公布 115 年 4 月及第 2 季鋼鐵盤價全面調高，以為順應國際鋼價與國內流行情形漲勢，並確保國內鋼鐵產業競爭力與合理反映煉鋼成本上揚。中鋼公司董事長表示，鋼鐵市場由於中東戰火加劇，地緣政治動盪，國際原油價格驟漲突破每桶 100 美元，致帶動海運費與能源成本上揚，推高大宗商品價格，鐵礦砂價格上漲至每公噸 110 美元左右，而冶金煤行情則在每公噸 220 至 230 美元區間，煉鋼成本持續攀高。包含美國鋼廠 Nucor、日本鋼廠、中國寶鋼紛紛調漲鋼價，公司為順應國際鋼價與國內流行情形漲勢，並在確保國內鋼鐵產業競爭力，以及合理反映煉鋼成本上揚，決定全面調高 115 年 4 月及第 2 季鋼鐵盤價。

## (3)連 5 升！豐興廢鋼、鋼筋雙續漲 200 元

豐興 4 月 7 日開出本周內銷盤價，國內廢鋼、鋼筋基價每公噸雙雙續漲 200 元，連續五周上升；型鋼產品基價也上漲每公噸 500 元，止步連續三周持平。國際原料行情續漲，豐興內銷盤價持續上升，豐興日前提到，盤價受到原料、運費上漲而帶動走揚，目前趨勢看來仍會上升。牌價上，豐興廢鋼收購價在每公噸 9,800 元，鋼筋價格每公噸為 1.87 萬元，型鋼產品基價每公噸 2.45 萬元。國際原料行情部分，美國大船廢鋼、日本 2H 廢鋼本周無報價，美國貨櫃廢鋼本周續漲從每公噸 345 美元升至 353 美元，漲幅擴大；而澳洲鐵礦砂上周也從每公噸 110.05 美元轉小漲至 110.45 美元。

### 產業結構與終端應用產業形貌說明：

臺灣鋼鐵製造業家數 819 家，從業員工人數約 5.21 萬人，上年產值為新臺幣 1.05 兆元，粗鋼產量約 1,720.9 萬公噸，約占全球 1%，排名第 13 名。上游有煉鋼廠中鋼、中龍、豐興、東和等，煉鋼廠通常也具備軋延能力，可產製平板類鋼材及長條類鋼材；中游則包括軋鋼、表面處理、製管及裁剪等業者；下游應用產業廣泛，含營建業、運輸工具業、機械業、電子電機業、金屬製品業等。國內生產的鋼材約有 35% 用於營建業、35% 用於製造業、30% 直接出口。

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

全球鋼鐵市場仍處於供過於求之結構下的調整階段。雖中國大陸鋼廠採取減產與歲修措施，使 2026 年截至 2 月產量有所收斂，但整體產量規模仍顯著高於實際需求，市場去化壓力未見明顯改善。在需求端方面，高利率環境持續抑制營建與製造業投資動能，終端用鋼需求復甦力道有限；儘管部分高科技與基礎建設需求具支撐效果，仍不足以扭轉整體需求偏弱之市況。

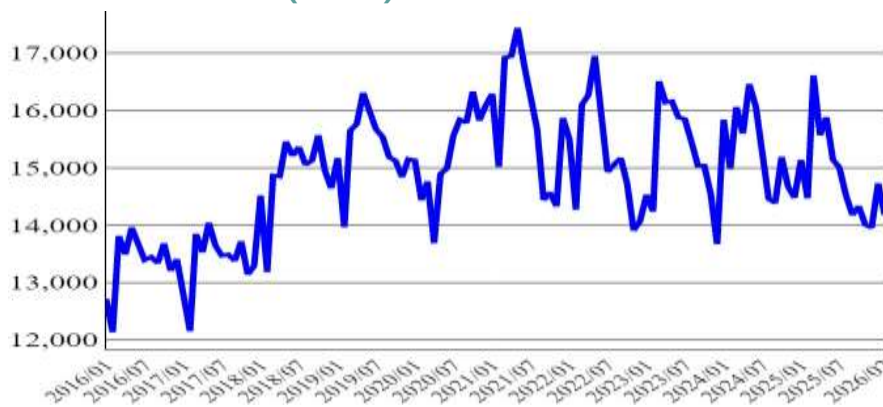
地緣政治因素持續影響鋼鐵市場運作機制，並由需求面延伸至成本與貿易層面。中東局勢升溫推升能源價格，進一步墊高鋼鐵生產成本，對能源依賴程度較高之地區影響更為明顯。同時，美國關稅政策及各國貿易防衛措施仍維持高強度，導致全球鋼材貿易流向重組，區域市場分化加劇。此外，中國大陸透過出口與產量調節政策，試圖緩和內部供需失衡，但其外溢效應仍對國際市場價格與競爭秩序形成壓力，顯示產能過剩問題尚未根本緩解。

展望 2026 年第二季，短期觀察重點在於中東衝突發展對能源價格之影響；倘戰事延續並推升油氣價格波動，將直接墊高鋼鐵生產成本，並干擾市場報價節奏。中長期則須關注戰事對全球通膨之傳導效應，以及終端需求能否如期回溫；若通膨壓力再度升高，恐抑制投資與製造活動，進一步削弱鋼材實際需求之復甦力道。在此情境下，鋼鐵產業仍將持續朝高值化產品及區域供應鏈重組方向調整，以分散風險並因應市場變化。

## 一、全球市場統計圖

2026年2月全球粗鋼產量為14,180萬公噸，與上月比衰退3.7%，與上年同期比衰退2%。

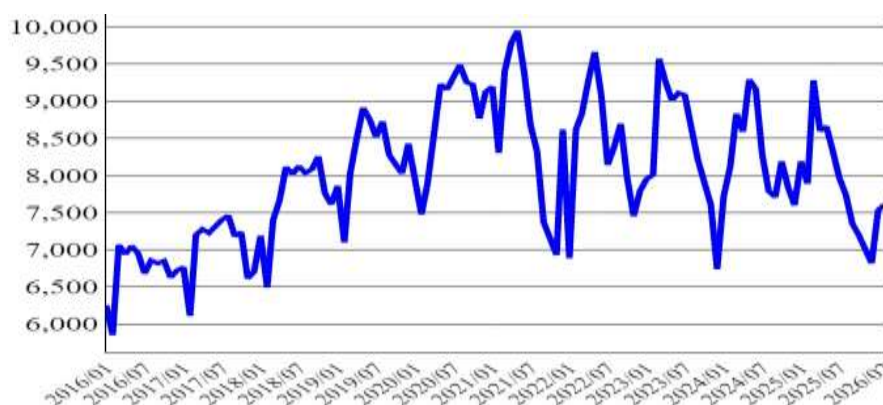
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：  
世界鋼鐵協會

2026年2月中國大陸粗鋼產量為7,610萬公噸，與上月比成長1.1%，與上年同期比衰退3.5%。

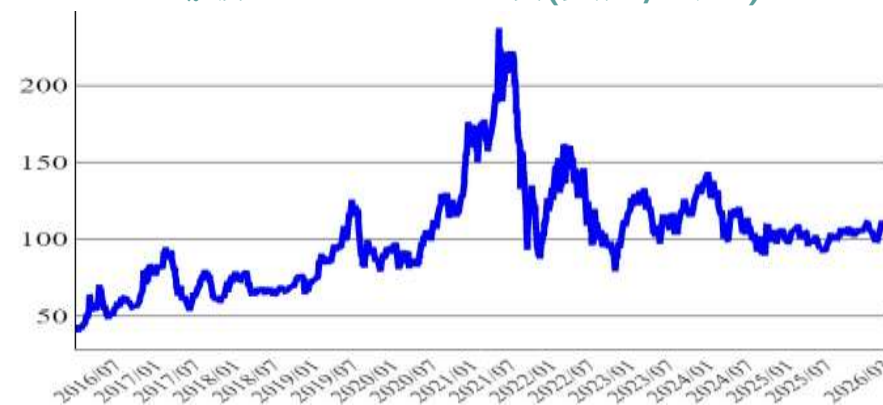
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：  
中國國家統計局

2026年3月平均價格為108.1美元/公噸，與上月比上漲7%，與上年同期比上漲5.7%。

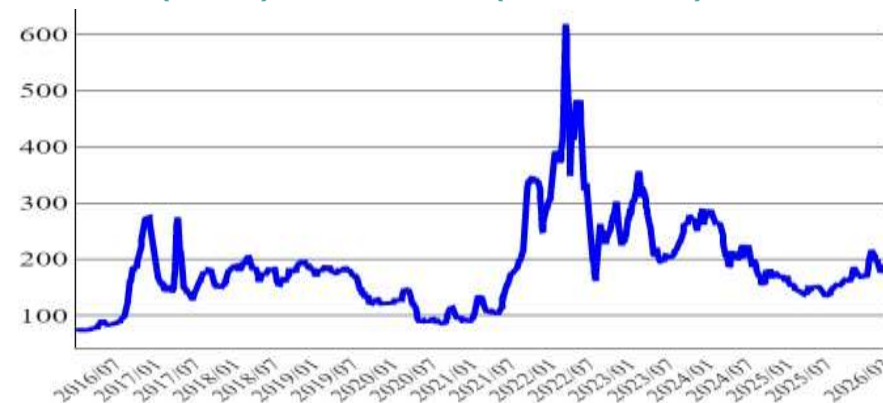
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為180.7美元/公噸，與上月比下跌10.7%，與上年同期比上漲28.8%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

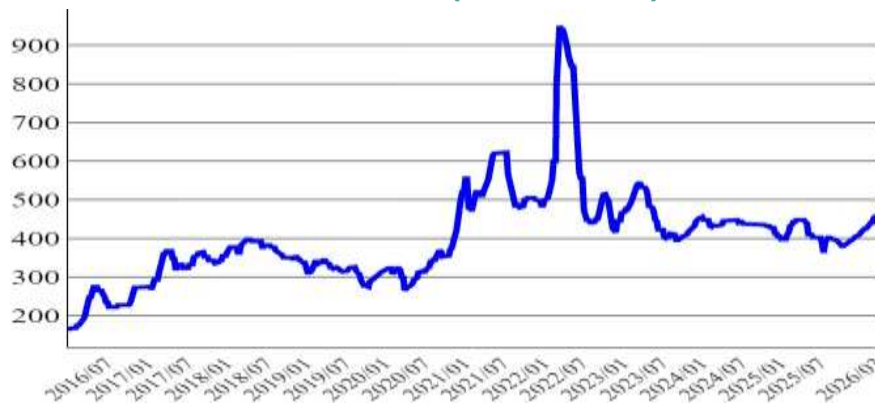


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為452.5美元/公噸，與上月比上漲4.3%，與上年同期比上漲1.7%。

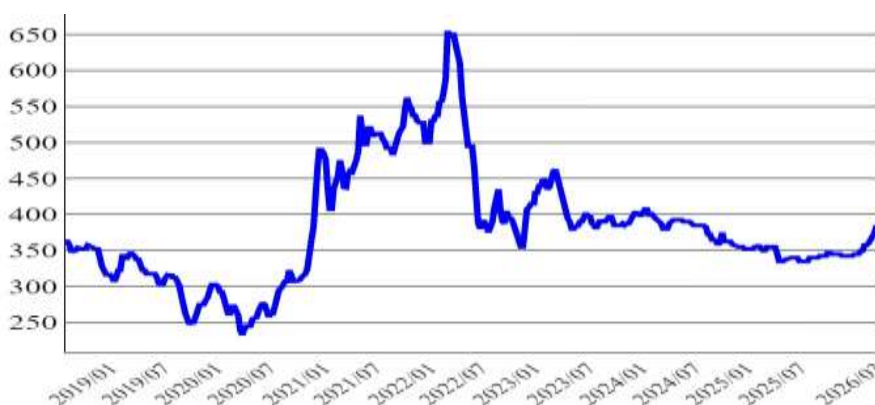
煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為373.8美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比上漲5.7%。

廢鋼(HMS 1&2)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為308.4美元/公噸，與上月比下跌2.8%，與上年同期比下跌3%。

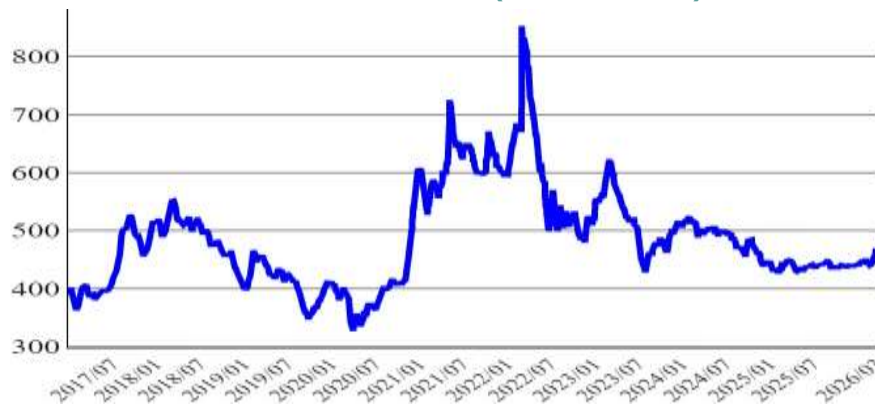
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為454.2美元/公噸，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲2.7%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

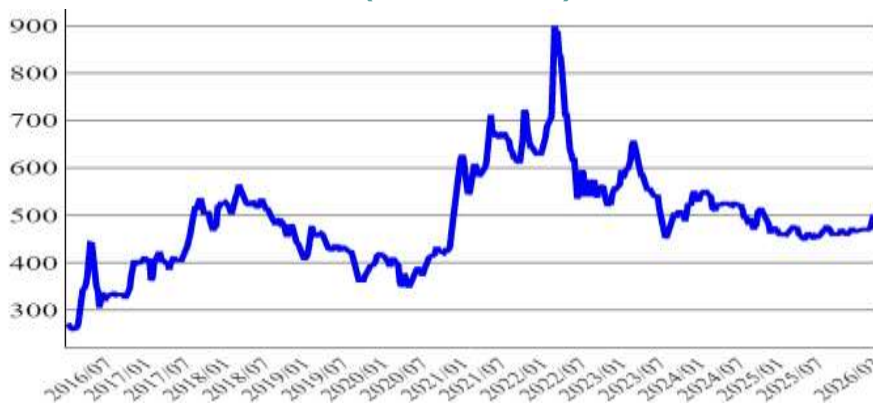


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為489.4美元/公噸，與上月比上漲4.1%，與上年同期比上漲3.3%。

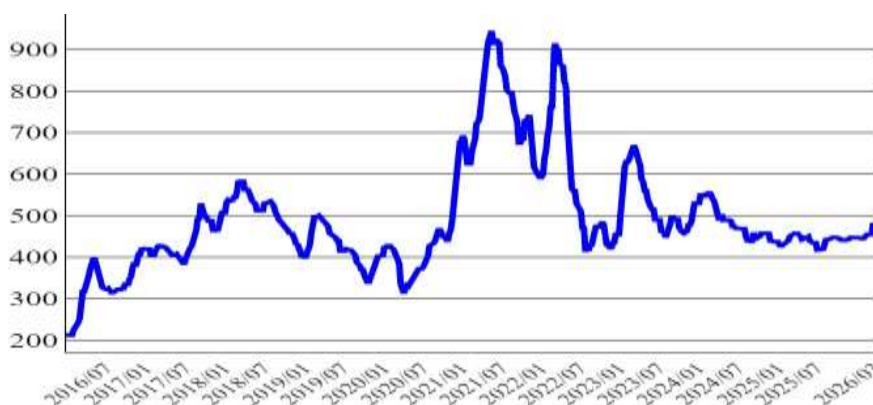
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為464.5美元/公噸，與上月比上漲3.6%，與上年同期比上漲2.1%。

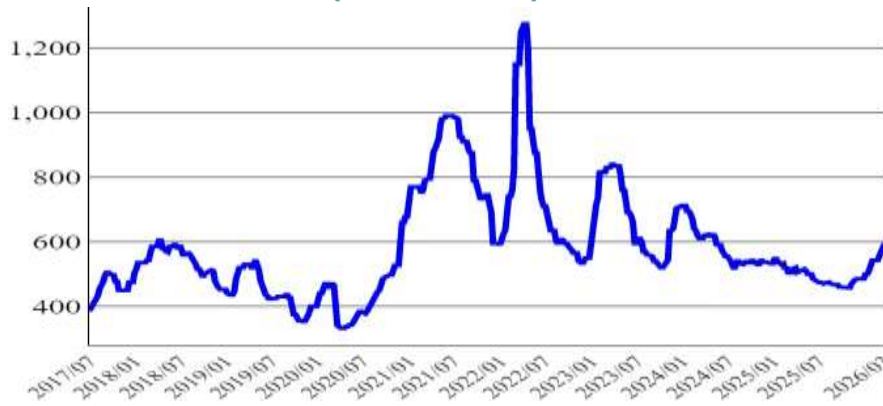
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為577.5美元/公噸，與上月比上漲6.5%，與上年同期比上漲13.9%。

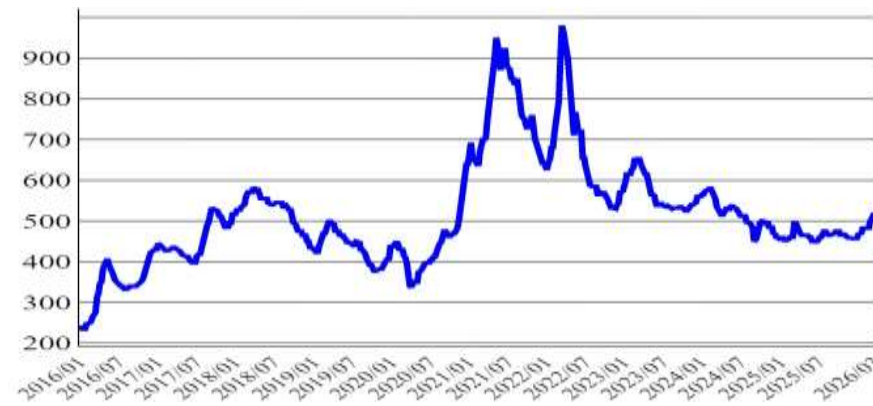
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為505.5美元/公噸，與上月比上漲4.8%，與上年同期比上漲5.9%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

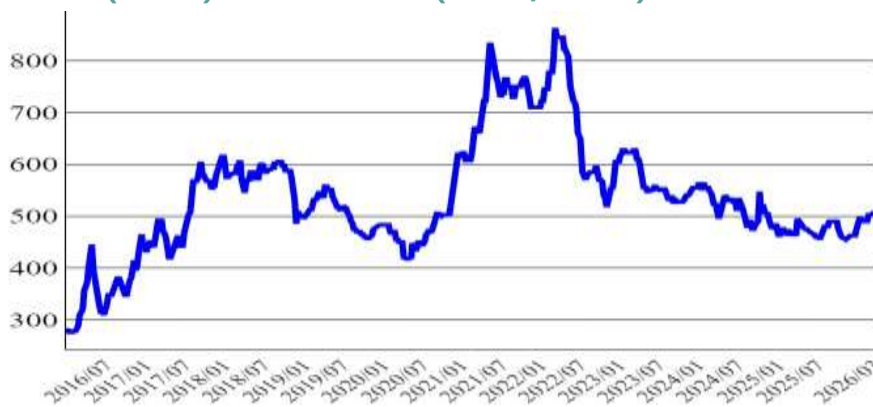


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為503.9美元/公噸，與上月比上漲2.8%，與上年同期比上漲8.1%。

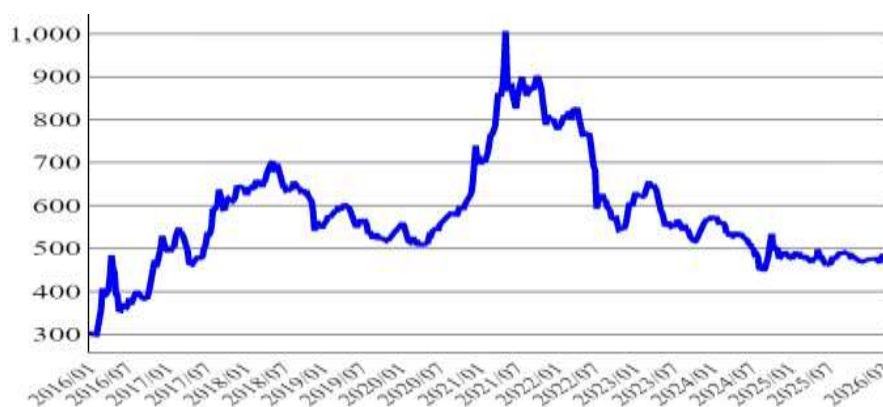
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為479.7美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲0.1%。

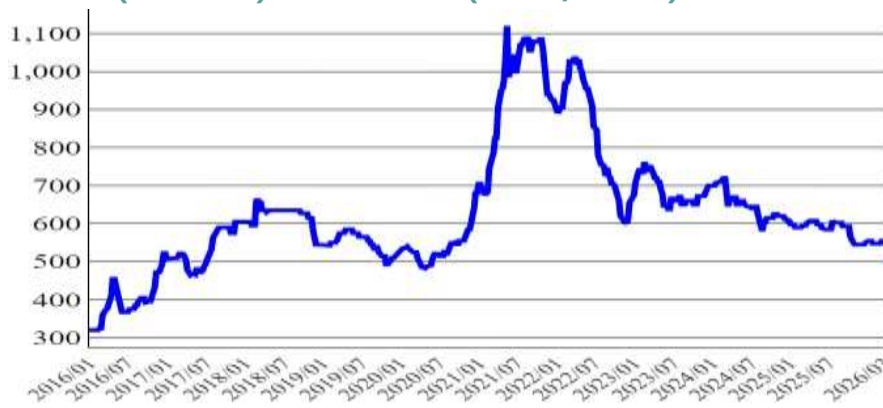
鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為553.1美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌7.3%。

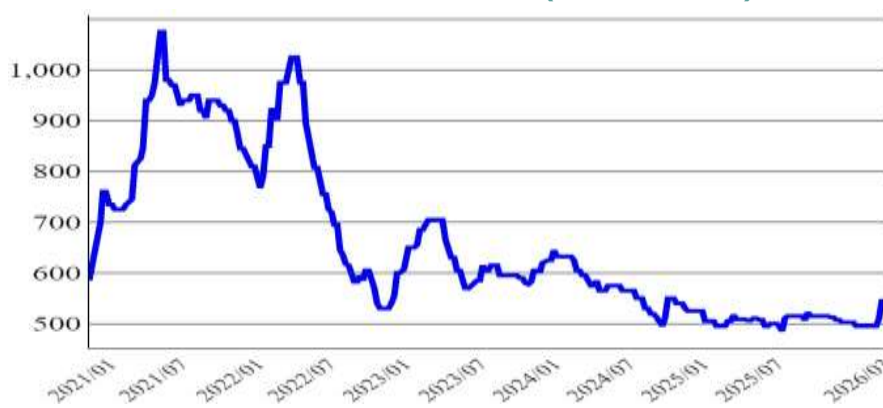
鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為523.8美元/公噸，與上月比上漲5.8%，與上年同期比上漲2.9%。

熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)

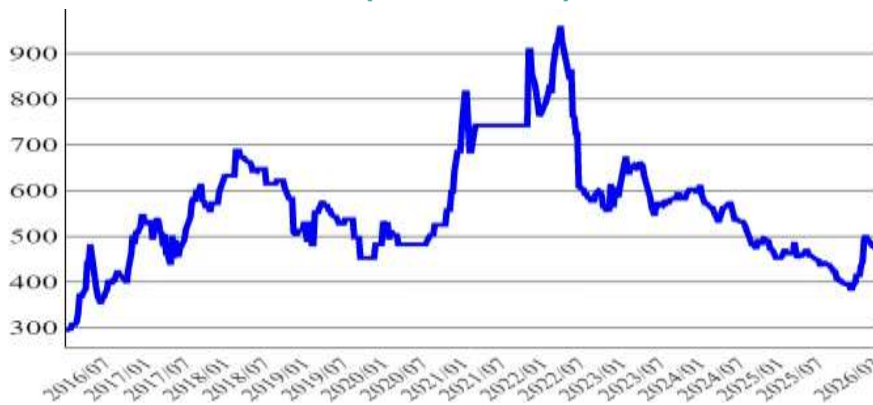


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為481.2美元/公噸，與上月比下跌2.9%，與上年同期比上漲3.2%。

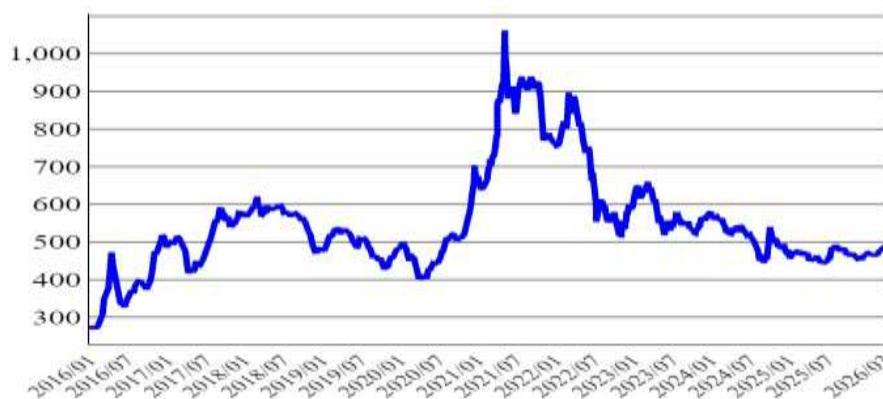
熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為480美元/公噸，與上月比上漲2.9%，與上年同期比上漲2.5%。

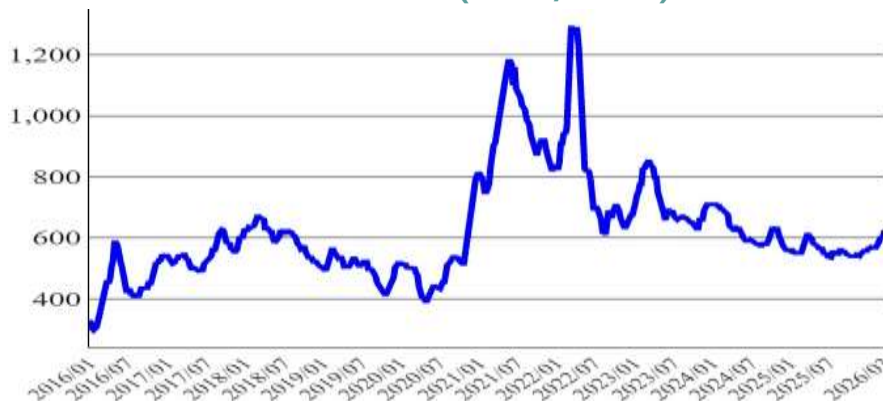
熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為608.8美元/公噸，與上月比上漲6.1%，與上年同期比上漲3.8%。

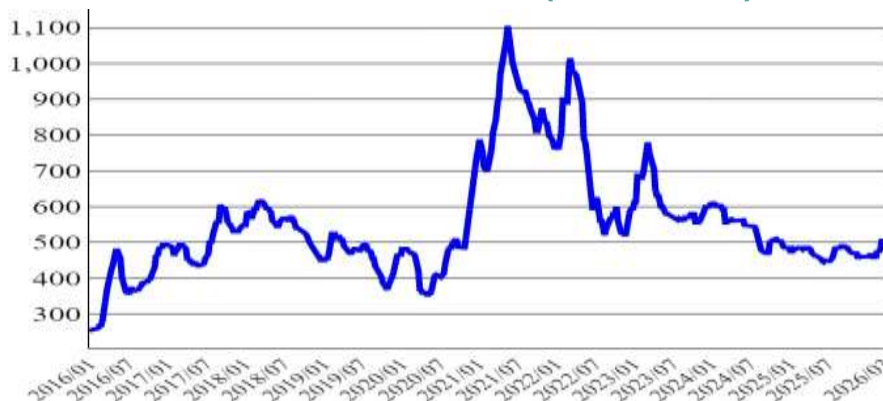
熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為491美元/公噸，與上月比上漲6.3%，與上年同期比上漲1.8%。

熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)

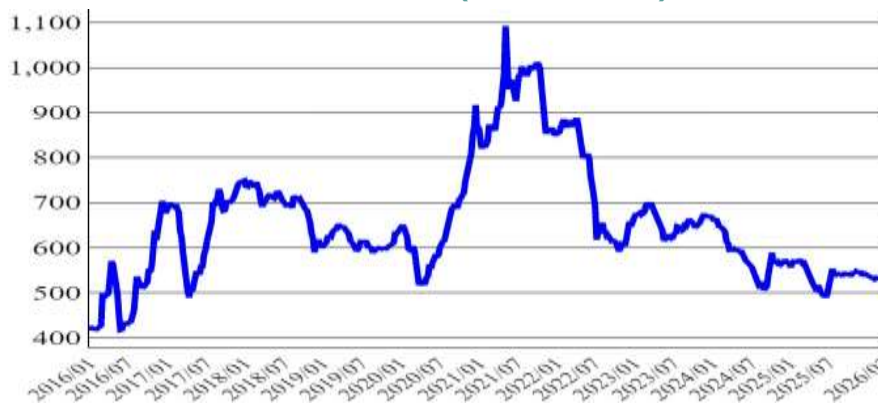


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為540.3美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌3.7%。

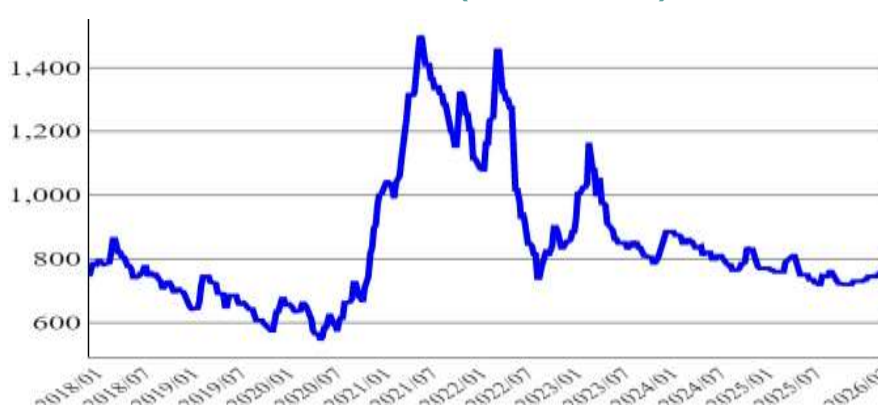
冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為763.8美元/公噸，與上月比上漲2.5%，與上年同期比下跌3%。

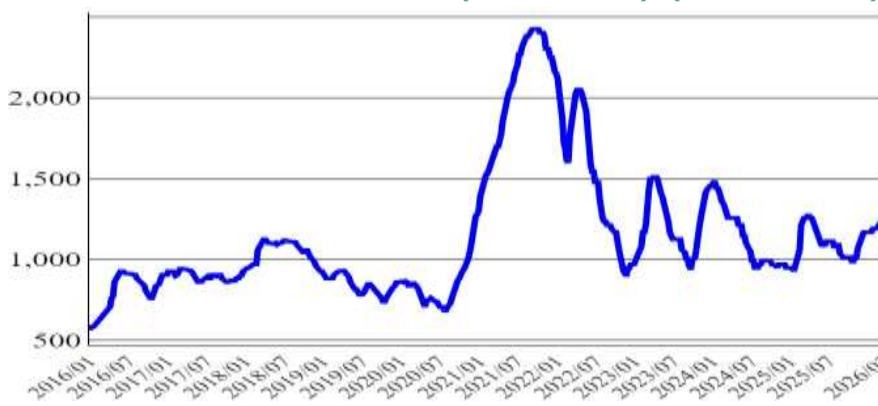
熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為1,240.1美元/公噸，與上月比上漲3.7%，與上年同期比下跌1.5%。

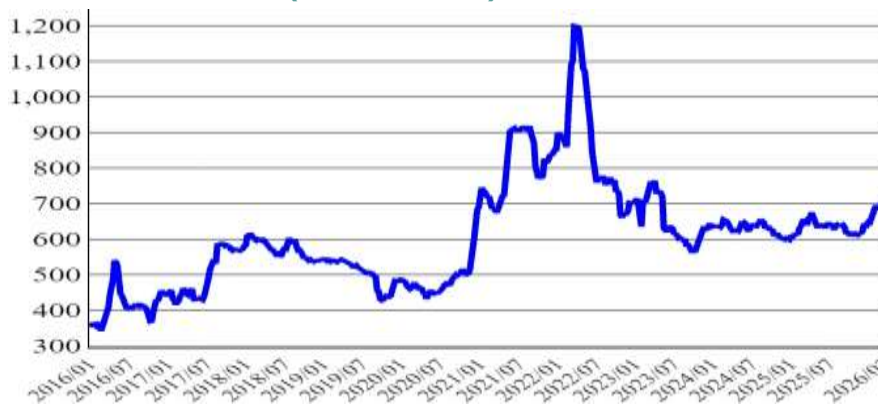
熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材)(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為694.4美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比上漲7.1%。

鋼筋南歐出口(美元/公噸)

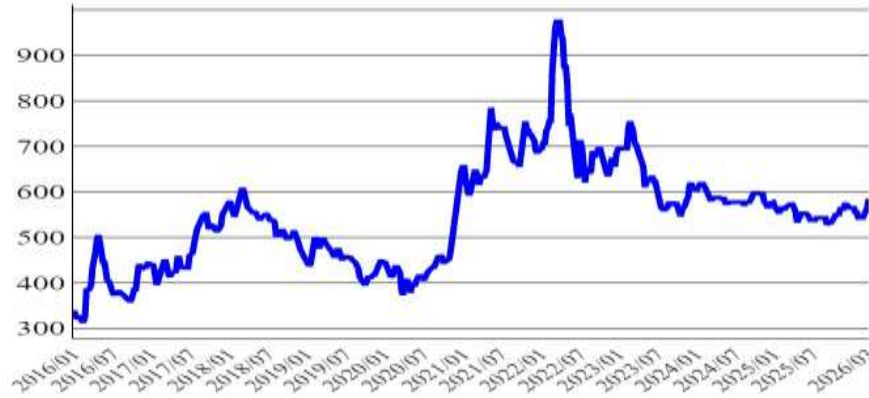


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為563.8美元/公噸，與上月比上漲3.9%，與上年同期比下跌1.3%。

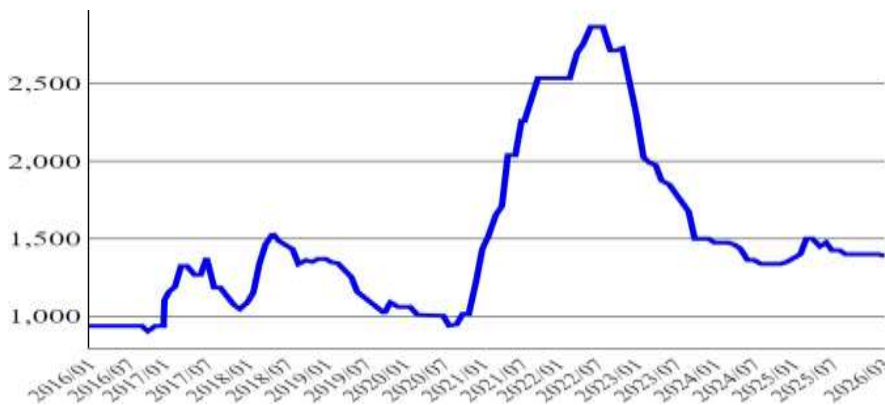
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為1,387.5美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌7.5%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

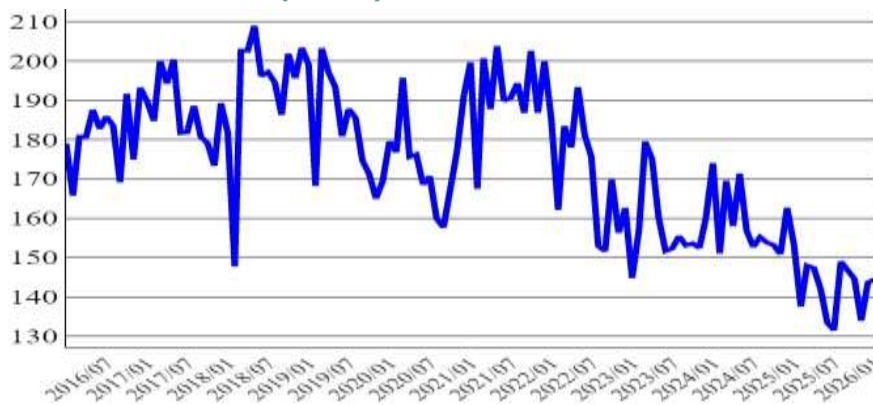


資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

2026年1月臺灣粗鋼產量為144.5萬公噸，與上月比成長0.6%，與上年同期比衰退5.7%。

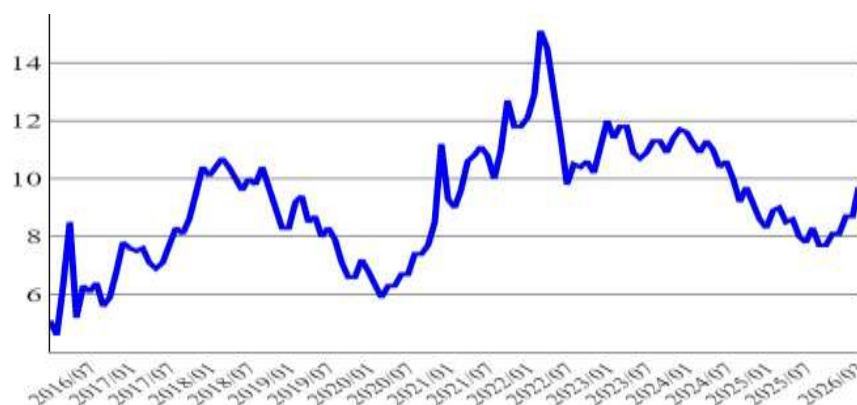
臺灣粗鋼產量(萬噸)



資料來源：  
鋼鐵公會

2026年3月平均價格為新台幣9.7元/公斤，與上月比上漲11.5%，與上年同期比上漲7.8%。

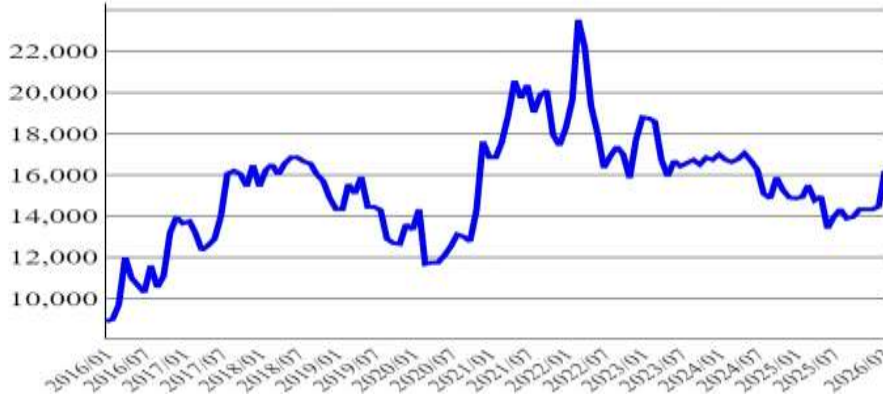
北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣16,200元/公噸，與上月比上漲11.9%，與上年同期比上漲4.5%。

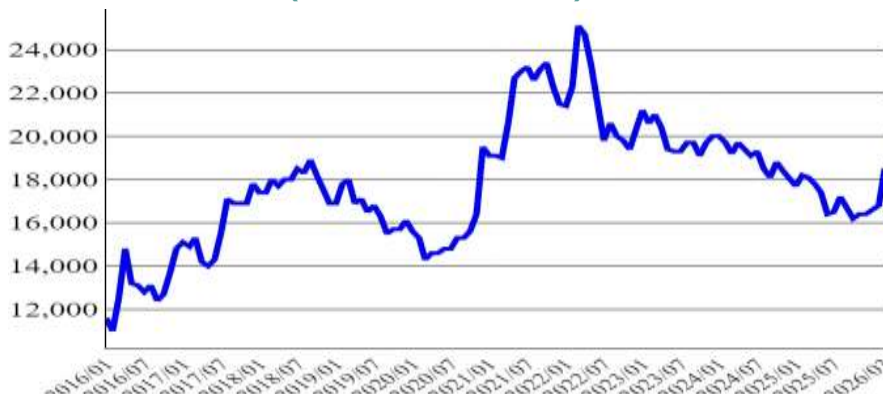
小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣18,500元/公噸，與上月比上漲10.1%，與上年同期比上漲2.2%。

豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)

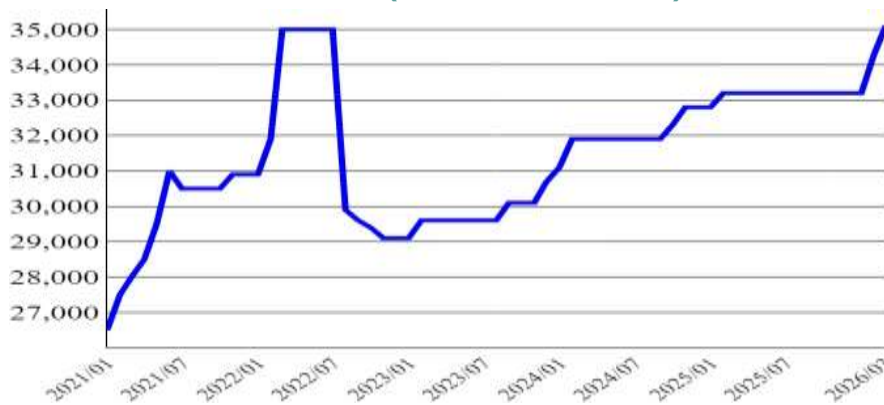


資料來源：  
CIP

## 二、國內市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為新台幣35,100元/公噸，與上月比上漲2.3%，與上年同期比上漲5.7%。

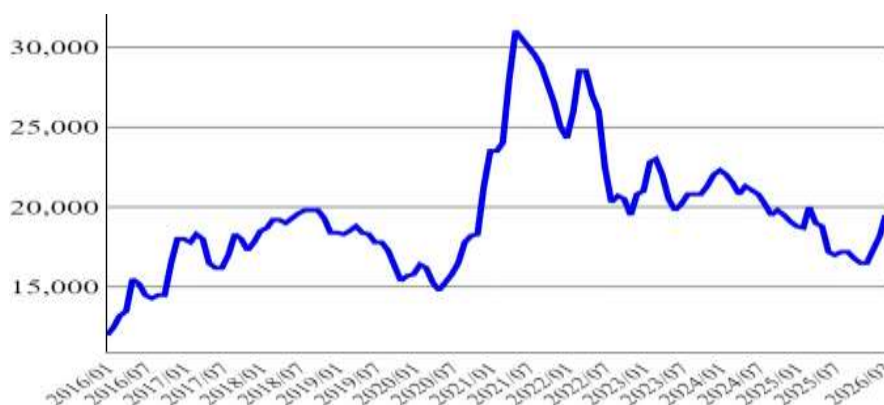
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣19,500元/公噸，與上月比上漲7.1%，與上年同期比下跌2.5%。

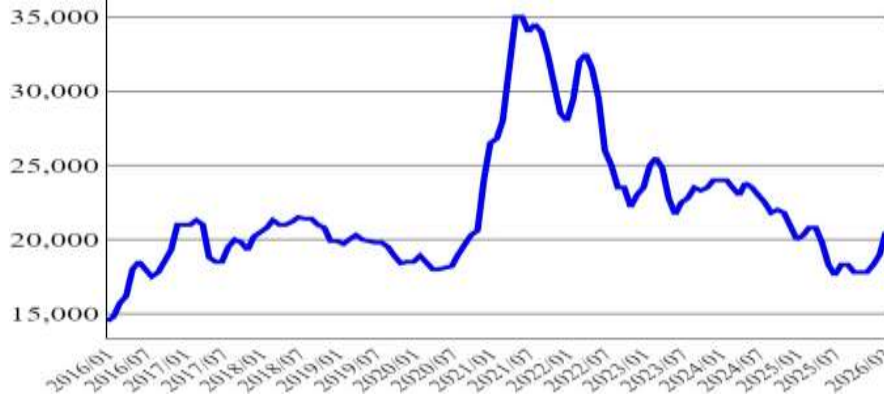
中鋼熱軋鋼品市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣20,500元/公噸，與上月比上漲7.9%，與上年同期比下跌1.4%。

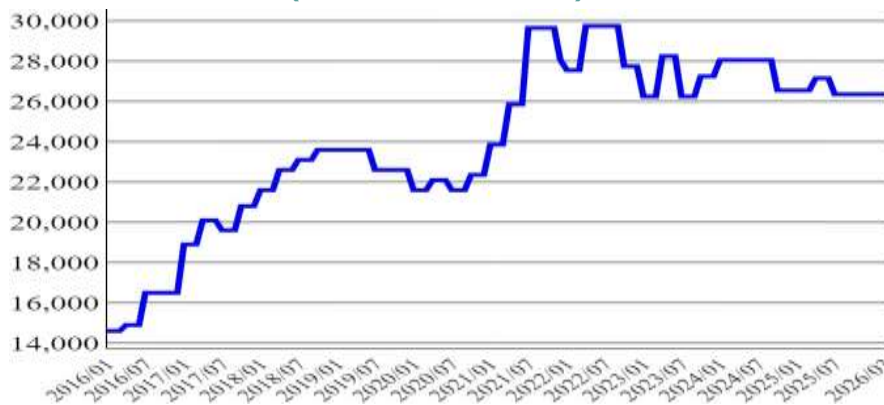
中鋼冷軋鋼品市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年3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)

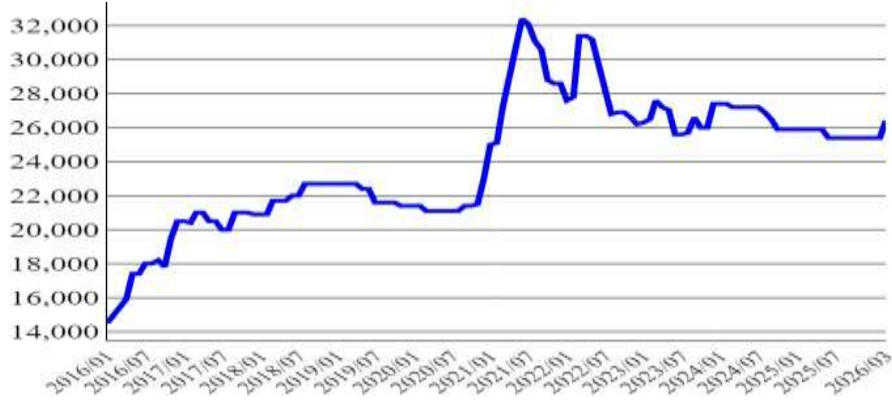


資料來源：  
CIP

## 二、國內市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為新台幣26,400元/公噸，與上月比上漲3.9%，與上年同期比上漲1.9%。

中鋼鋼板(A36)市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

# 不銹鋼篇

## 全球市場概況：

根據 worldstainless 最新統計，2025 年全球不銹鋼粗鋼產量約 6,416 萬噸、年增約 2.1%，其中，中國大陸不銹鋼粗鋼產量約 4,087 萬噸、年增約 3.6%，顯示全球供給端仍具韌性且成長動能主要集中在亞洲。亞洲地區受惠於印尼與中國大陸產能持續釋放，2025 年亞洲不銹鋼粗鋼產量約 5,531 萬噸、年增約 2.7%，占全球比重逾 85%，即便在部分鋼廠階段性控產及原料成本自低檔回升帶動價格止跌，整體回升動能仍主要來自成本端而非終端需求。中國大陸 304 冷軋不銹鋼內銷價格於 2025 年 Q4 維持偏弱整理，反映房地產與耐用品需求偏弱下，庫存消化速度仍慢於產量釋放速度；進入 2026 年 Q1，受春節後補庫與部分下游短期性拉貨帶動，價格自低檔溫和回穩，但整體仍呈區間震盪，鋼廠議價空間有限。另一方面，區域內貿易保護明顯升溫，日本針對來自中國大陸及我國的含鎳冷軋不銹鋼持續推進反傾銷程序，歐盟與印度亦透過反傾銷、技術規範及 BIS 認證等工具強化非關稅障礙，使東北亞出口環境進一步收緊，鋼廠在接單與報價上轉趨保守。整體而言，截至 2026 年 Q1，亞洲市場仍以去庫存與產能調節為主軸，價格雖較前期止跌企穩，但缺乏終端需求明確回升的上行基礎。

根據 worldstainless 最新統計，2025 年歐盟不銹鋼粗鋼產量約 565.9 萬噸、年減約 1.9%，全年水準低於疫情前正常區間，顯示鋼廠持續透過減產因應需求不足。2026 年 Q1 歐洲 304 冷軋不銹鋼價格大致呈現低檔區間震盪走勢，鋼廠在原物料成本支撐下調整盤價，但實際成交多以專案議價方式，反映需求疲弱，使得報價推升空間有限。整體而言，Q1 買方對追加備貨仍偏保守，成交結構仍以剛性補庫與必要性換約為主。隨著歐盟鋼鐵防衛措施展延與配額調整方向逐漸明朗，以及 CBAM 確認自 2026 年 1 月 1 日起正式實施、並自 2027 年開始繳交憑證，買賣雙方於 Q4 已提前將碳成本與進口風險納入評估，短期買方對低價第三國進口貨源轉趨觀望，中期則有助於歐洲供需結構與價格中樞的穩定。美國市場則在 232 條款維持鋼鋁高關稅與配額管理架構下，進口競爭相對受抑。從 worldstainless 統計數據顯示，2025 年美國不銹鋼粗鋼產量約 210 萬噸、年增約 7.6%，內銷供給穩定成長，價格波動幅度相對歐洲為小。不過，美國製造業 PMI 仍接近景氣分界線，尚未明確轉強，顯示終端需求尚未全面復甦，鋼廠報價以維持毛利為主，對拉高產能利用率態度保守。2026 年 Q1，全球不銹鋼市場的核心特徵仍是「量能偏高、需求分化、貿易壁壘升高」，亞洲產能維持高檔、歐洲與美國則以控產因應需求疲弱。短期價格表現仍取決於各區去庫存與減產執行力，真正的趨勢性回升則有賴歐洲與美國終端需求出現，可驗證且具持續性的改善訊號。

## 國內市場概況：

2026 年 1 月國內不銹鋼鋼胚產量為 5.6 萬噸，與上年同期 4.4 萬噸比成長 27.1%，反映在前期去庫存告一段落後，鋼廠針對特定規格進行補庫與排程調整，單月產量自低基期回升。整體煉鋼量相較疫情前水準仍呈偏低格局，顯示業者開工策略仍以「以銷定產」、控管產能利用率為主。

在價格部分，3 月熱軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 66.75 元/公斤，與上月比上漲 0.8%、冷軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 68.88 元/公斤，與上月比上漲 0.2%、304 不銹鋼線材為新台幣 201.75 元/公斤，與上月比上漲 0.5%。

進出口方面，在進口部分，2026 年 2 月不銹鋼進口量約 7.95 萬噸，與上月比衰退 14.1%，與上年同期比大幅衰退 39.4%。前三大進口國為印尼、中國大陸、日本；出口部分，2026 年 2 月不銹鋼出口量約 5.3 萬噸，與上月比衰退 22.8%，與上年同期比大幅衰退 37.8%。前三大出口國家為美國、義大利、韓國。盤元部分，2026 年 2 月出口量為 1.2 萬公噸，與上年同期比衰退 26.2%，前三大出口國家為南韓、中國大陸、美國。

2026 年 Q1 國內不銹鋼市場轉為「低檔量穩、價溫和走升」的保守修復格局。鋼胚與煉鋼量在前期去庫存告一段落後出現技術性回升，顯示本土冶煉成本劣勢與以進口鋼胚、熱軋半成品取代自製的結構並未改變。不銹鋼鋼材價格在國際鎳價回升與國內盤價調整帶動下，自低檔小幅墊高，反映成本支撐與補庫需求，但終端需求復甦力道仍有限，市場競價壓力仍在。進出口方面，進口與出口同步較前期明顯縮減，外需偏弱與貿易環境變化壓縮產線稼動，產業短期仍以控成本、彈性調整產能為主要因應方向。

### 國際價格/庫存分析：

截至 2026 年 Q1，全球不銹鋼價格自低檔轉為溫和反彈，仍受終端需求偏弱與庫存調整壓力牽制。亞洲 304 冷軋不銹鋼板卷報價較 2025 年底略有上修，主要反映鎳價與合金附加費回升帶來的成本支撐，但在中國大陸需求疲弱、供給偏弱下，買方仍以短單與壓價採購為主，市場氛圍由悲觀轉為審慎觀望。歐洲市場局部回穩，報價在成本與 CBAM 預期托底下持穩小漲，但庫存水位仍不低，終端需求尚未明確回溫，買方多採即需下單策略。美國則延續高位盤整格局，價格在基建與降息預期支撐下小幅走揚，但在工業活動平淡與庫存去化遲滯下，鋼廠調漲意願與買方追價動能皆有限，下游客戶採購態度仍偏保守。整體而言，全球不銹鋼價格短線仍以成本與貿易 / 碳政策托底為主，在產能過剩與需求復甦不均下，漲勢受限，市況由疲弱盤整轉為弱勢築底，區域價差與保護措施仍將左右後續報價與貿易流向。

### 國際情勢概況：

美國不銹鋼冷軋價格持續維持全球高位水準並小幅上漲，232 關稅提高與貿易保護機制持續抑制進口，進口量自前期高位下滑，加上製造業與消費動能回升有限，下游客戶仍以去庫存及保守補貨為主。歐洲方面，CBAM 自 2026 年 1 月起正式課徵，加上鋼鐵限額保障措施延續與修訂，進口商進一步轉向本地與低碳來源採購，帶動部分鋼廠接單與報價止跌回穩，但在製造業與建築需求仍偏疲弱、庫存尚待消化下，價格支撐力道有限。亞洲市場則在鎳價觸底反彈與合金成本上升帶動下，304 系報價較 2025 年底略為回升，但中國大陸及東南亞產能仍維持高檔，出口競爭激烈，區內報價水準相對偏低，整體市況仍以弱勢盤整、區域分化為主。整體而言，全球不銹鋼市場已進入「政策護盤、成本托底與需求疲弱並存」的調整階段，美歐透過關稅、配額與碳邊境機制強化內需保護，亞洲則承受出口受限與內需不振壓力，若終端消費與實質減產未明顯推進，短期價格動能仍難全面擴散，行情以區域性與品項別修復為主。

### 產業/廠商/產品大事記：

1. Worldstainless 公布 2025 年全球不銹鋼粗鋼產量，亞洲占比續升、美歐維持緊縮節奏

Worldstainless 於 2026 年 2 月公布 2025 年全球不銹鋼粗鋼產量，總量約 6,416 萬噸，年增約 2.1%，顯示在需求復甦有限下，供給端仍呈溫和擴張。區域來看，亞洲產量約 5,530 萬噸，占全球逾八成半，繼續鞏固「供給重心」地位，其中中國大陸產量約 4,087 萬噸，年增約 3.6%，印尼、印度維持高檔水準。相較之下，歐盟產量約 566 萬噸、微幅年減，美國約 210 萬噸則年增逾 7%，反映歐美仍以「經過大幅調整後的低檔回補」為主，而非全面復甦。整體顯示，2025 年全球不銹鋼供給結構進一步向亞洲集中，2026 年市場走勢將更受中國大陸與印尼開工與出口策略所主導。

2. 印尼鎳礦配額大幅縮減，引爆 2026 年 Q1 全球不銹鋼「成本驅動式」漲價潮

印尼政府於 2026 年 1 月公告，2026 年鎳礦開採配額較前一年大幅縮減約三成以上，引發鎳生鐵及 LME 鎳價在 1 月單月即上漲約 20%，成為 2026 年 Q1 不銹鋼市場的關鍵變數。受此帶動，含鎳鋼種的合金附加費與國際盤價同步走揚，印尼青山對 304 熱軋出口報價在 1 月內累計上調約 180 美元/噸，帶動臺灣及區內主要鋼廠 1~2 月盤價大幅上調，呈現「成本先行、需求跟進有限」的暖春漲價格局。這波配額調整凸顯印尼在鎳及不銹鋼原料端的議價與政策影響力，也意味著 2026 年全球不銹鋼成本底部將明顯高於 2024~2025 年水準。

3. 歐亞經濟聯盟延長對中國大陸不銹鋼焊管反傾銷稅，貿易壁壘自 2026 年起再拉長

歐亞經濟委員會於 2026 年 1 月 20 日通過第 4 號決議，決定將原產自中國大陸的不銹鋼焊管反傾銷措施延長至 2026 年 11 月 12 日，稅率維持 14.62%~17.28%不變，公告已於 2026 年 3 月 14 日正式生效。該案原定於 2026 年 3 月到期，此次展延意味著區域市場對中國大陸不銹鋼焊管的高關稅壁壘至少再維持一個生產周期，迫使俄羅斯等成員國進口商持續尋求土耳其、印度等替代來源，推升區內焊管成本結構。這不僅強化了歐亞經濟聯盟對本地鋼管產業的保護，也再度凸顯 2026 年全球不銹鋼貿易將在更多長期性防衛措施下運行，貿易流向和區域價差將進一步受到政策主導。

## 國內價格/庫存分析：

3月熱軋304不銹鋼捲板平均價格為新台幣66.75元/公斤，與上月比上漲0.8%、冷軋304不銹鋼捲板平均價格為新台幣68.88元/公斤，與上月比上漲0.2%、304不銹鋼線材為新台幣201.75元/公斤，與上月比上漲0.5%。

## 產值/量、進出口值/量與需求分析：

2026年1月國內不銹鋼鋼胚產量為5.6萬噸，較上年同期4.4萬噸成長27.1%。此一成長主要反映前期庫存調整已趨近尾聲，鋼廠針對特定規格進行生產排程優化與階段性補充，使單月產出自低基期回升。惟若拉長觀察，整體煉鋼水準仍低於疫情前常態區間，顯示業者在接單不確定性下，仍傾向採取「以銷定產」策略，審慎控管產能利用率。

進出口方面呈現同步收斂。2026年2月不銹鋼進口量約7.95萬噸，月減14.1%、年減39.4%，主要來源仍集中於印尼、中國大陸及日本；出口量約5.3萬噸，月減22.8%、年減37.8%，出口市場以美國、義大利及韓國為主。盤元產品方面，2月出口量為1.2萬公噸，年減26.2%，主要銷往南韓、中國大陸及美國。整體而言，無論內外銷動能皆顯保守，反映終端需求仍未明顯改善。

綜合供需與價格表現，2026年第一季國內不銹鋼市場大致呈現「築底整理、緩步修復」態勢。隨庫存壓力逐步釋放，鋼胚與粗鋼產出出現回升跡象，但回升幅度有限，背後仍受制於國內冶煉成本結構相對不利，使業者持續提高進口鋼胚與熱軋半成品的替代比重。在價格面，受國際鎳價回穩及鋼廠盤價調整支撐，報價自低位區間略有上移，反映成本面支撐逐步浮現。然而，終端需求回升速度仍偏緩，市場交易氛圍維持競價導向，價格上行動能尚未穩固。加以外需疲弱壓抑出貨，產線稼動率維持審慎水準。整體來看，市場雖已逐步脫離下行階段，但仍處於修復初期，短期營運重心仍將放在成本控管與產能彈性調整。

## 產業/廠商/產品動態解析：

### 1. 台美不銹鋼關稅結構優化，激勵臺灣不銹鋼出口展望

2026年初，隨台美雙方就鋼鋁關稅達成15%對等稅率共識，市場預期臺灣不銹鋼製品輸往美國的價格競爭力將優於部分競爭國，帶動華新等不銹鋼族群股價與接單展望轉趨正向。在國際鎳價走揚與美國終端需求緩步修復的雙重支撐下，法人普遍看好2026年臺灣不銹鋼對美出口有望穩健成長，有助分散對單一市場的依賴並改善產品結構。

### 產業結構與終端應用產業形貌說明：

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

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

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

2026 年 Q1 全球不銹鋼產量在 2025 年小幅成長基礎上維持高檔，但價格結構已由「量多價弱」轉為「成本托底下的低檔築底」，顯示供需調整進入第二階段。核心動力源於印尼鎳礦配額(RKAB)收縮帶動鎳價反彈，推升合金成本中樞；然而終端復甦不均，價格動能現由「去庫存速度」與「鋼廠減產自律」主導，而非單純產量增減。

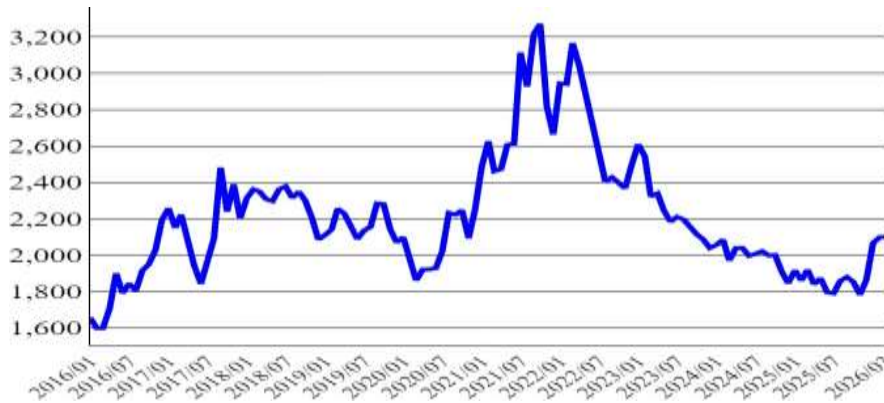
區域面上，亞洲(中、印尼、印度)仍是供給核心與價格基準點，呈現「成本上揚、報價被動跟漲」的弱勢格局。歐洲受 CBAM 正式課徵與保障措施影響，進口結構被迫重組，報價雖獲支撐，但受限於製造業低迷，屬「政策與成本驅動」而非需求拉動。美國則維持高關稅與高價位，製造業修復溫和，鋼廠漲價多屬成本轉嫁，終端採購持續審慎。

國內市場方面，Q1 煉鋼量隨前期去庫存結束而技術性回升，但仍處於「控產能、保現金」框架，以進口半成品取代自製的「輕資本、重加工」結構趨於主流。受國際盤價帶動，304 系報價自低點溫和修復，市場趨勢由偏空轉向謹慎觀望。進出口量同步縮減反映外需疲軟與貿易壁壘，廠商焦點已由規模競爭轉向接單品質與產品組合優化。整體而言，2026 年 Q2 不銹鋼市場仍將延續成本支撐、需求分化與政策約束並存的格局，價格走勢以區間整理與築底為主，尚難形成明確多頭趨勢。短期市場動能，仍取決於庫存去化進度及鋼廠減產自律的落實程度。雖然鎳價與碳成本推升整體成本中樞，但終端需求復甦不明朗，仍對價格上行形成一定壓制。就臺灣市場而言，Q2 營運重心將持續由規模擴張轉向價值提升，包括高附加價值產品布局、低碳產品發展，以及客戶與區域結構的優化，將成為觀察下半年行情與企業體質能否真正翻轉的關鍵節點。

## 一、全球市場統計圖

2026年3月平均價格為2,101.6美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比上漲9.4%。

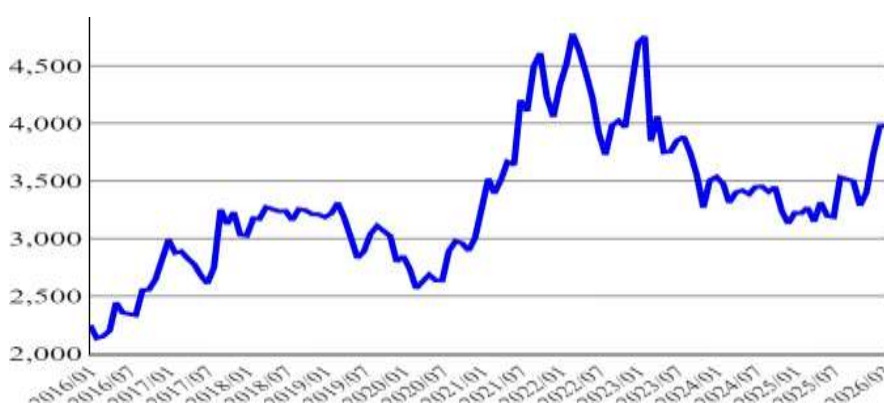
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為3,978.2美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比上漲21.7%。

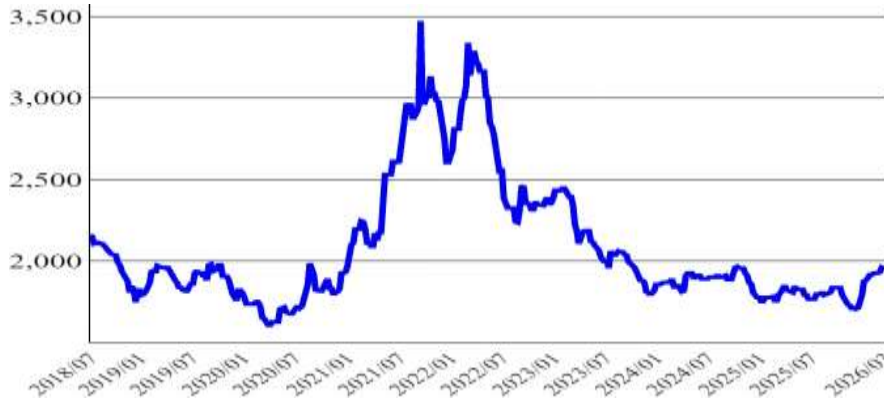
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為1,947.5美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲8.4%。

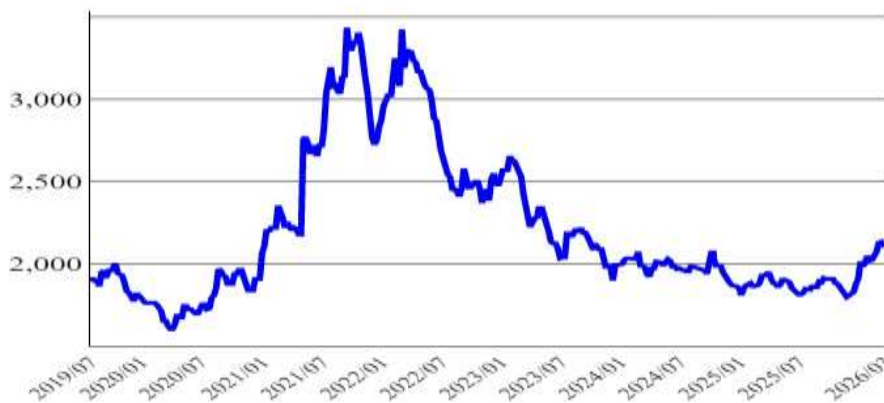
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為2,125美元/公噸，與上月比上漲4.2%，與上年同期比上漲10.6%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

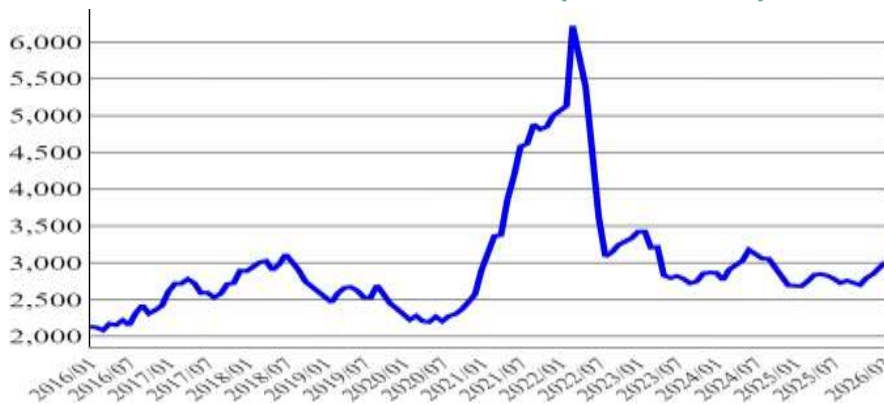


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為3,007.9美元/公噸，與上月比上漲2.4%，與上年同期比上漲9.5%。

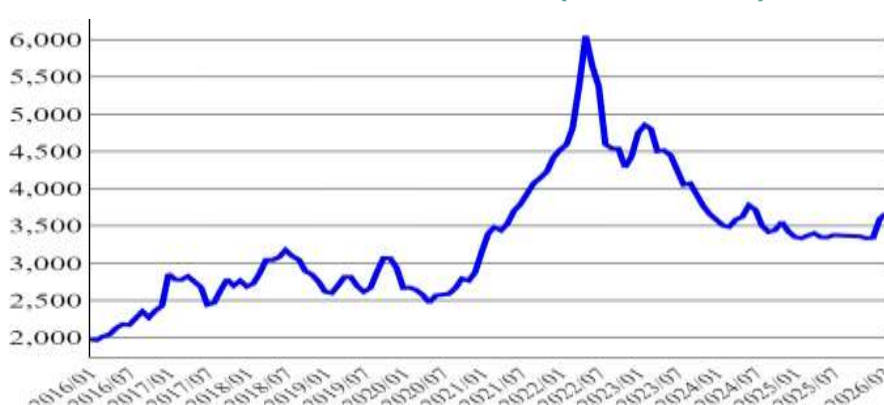
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為3,664.1美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比上漲8.7%。

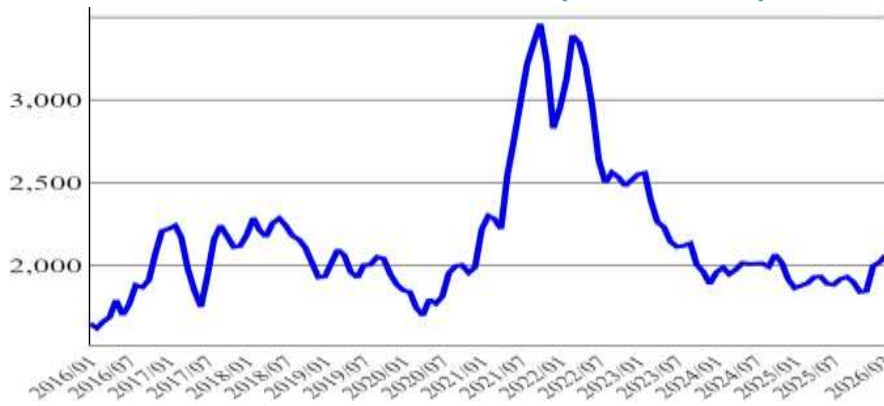
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為2,060美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比上漲8.9%。

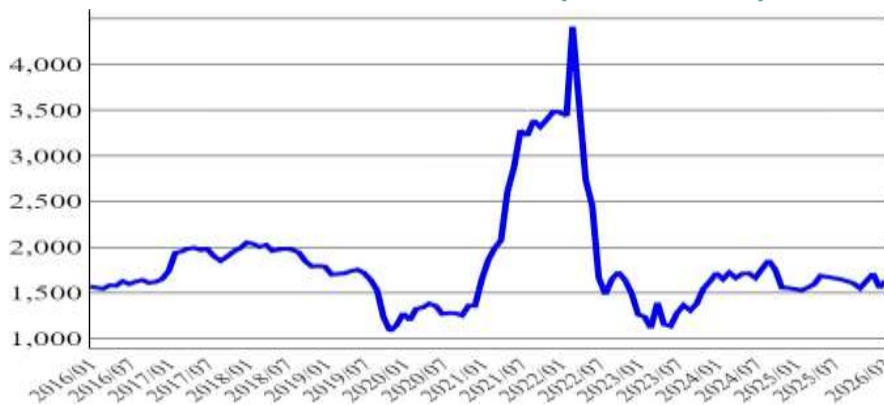
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為1,632.8美元/公噸，與上月比上漲4.9%，與上年同期比上漲4.9%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

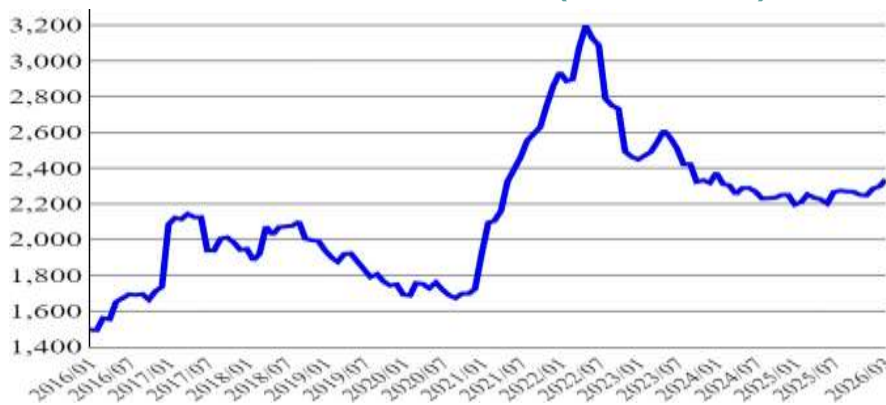


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為2,336.2美元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比上漲3.7%。

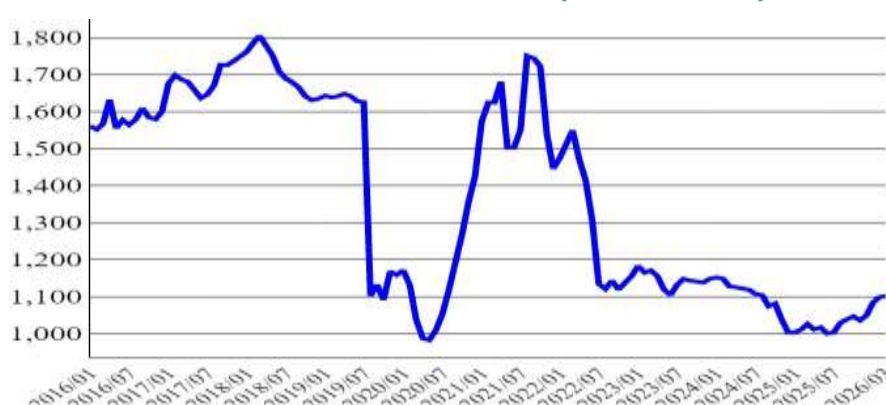
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為1,101.6美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲7.4%。

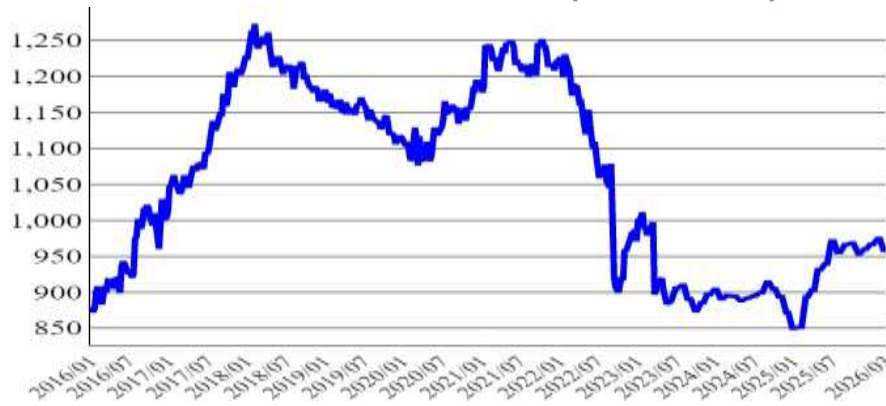
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為958.4美元/公噸，與上月比下跌1.7%，與上年同期比上漲7.3%。

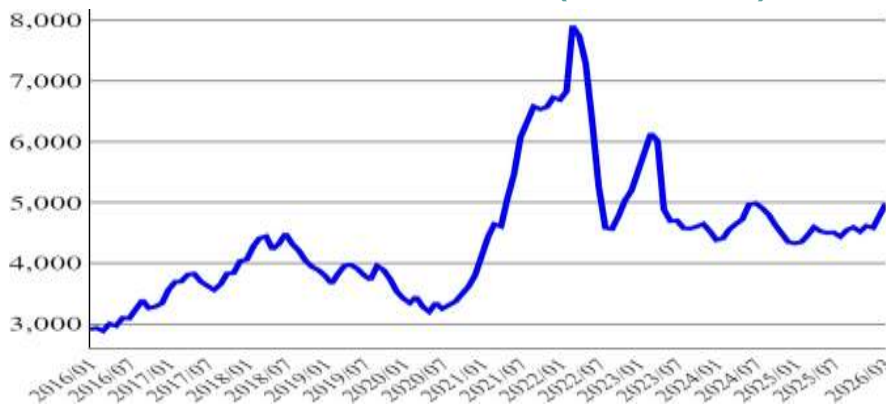
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為4,979.2美元/公噸，與上月比上漲3.6%，與上年同期比上漲11.7%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

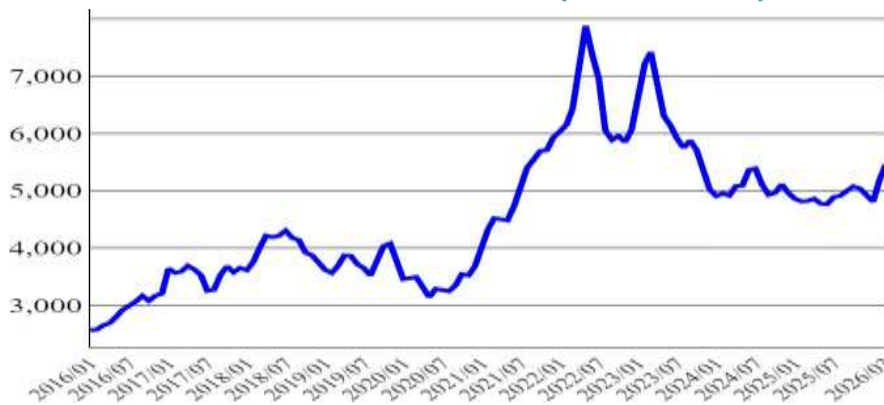


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為5,454.7美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比上漲13.1%。

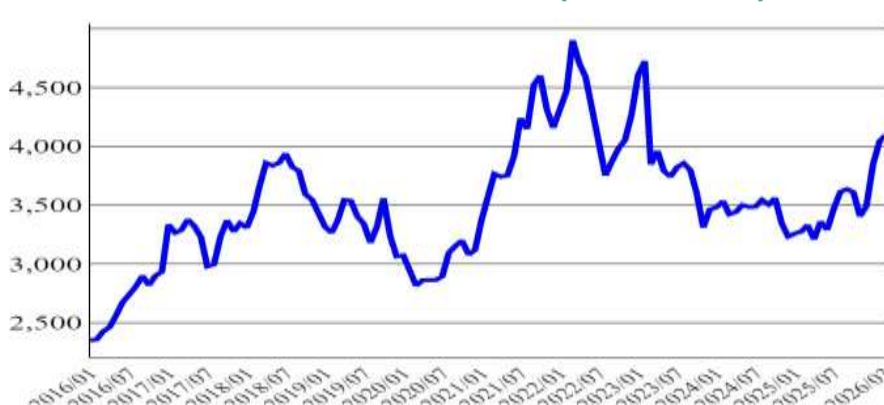
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為4,094.3美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲22.9%。

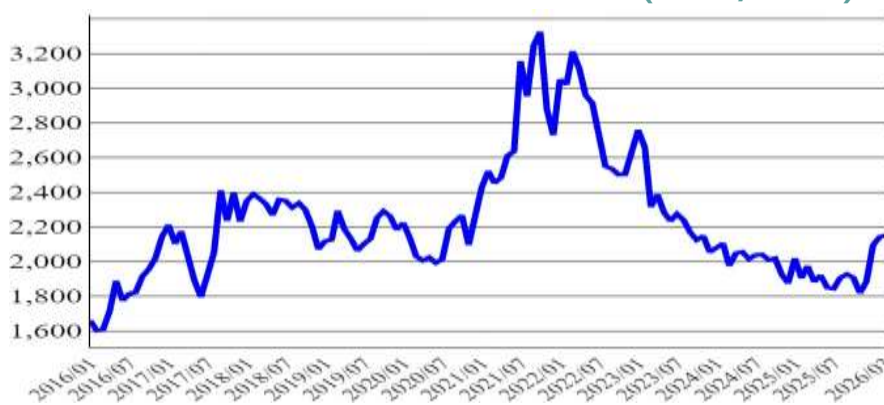
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為2,152.1美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比上漲9%。

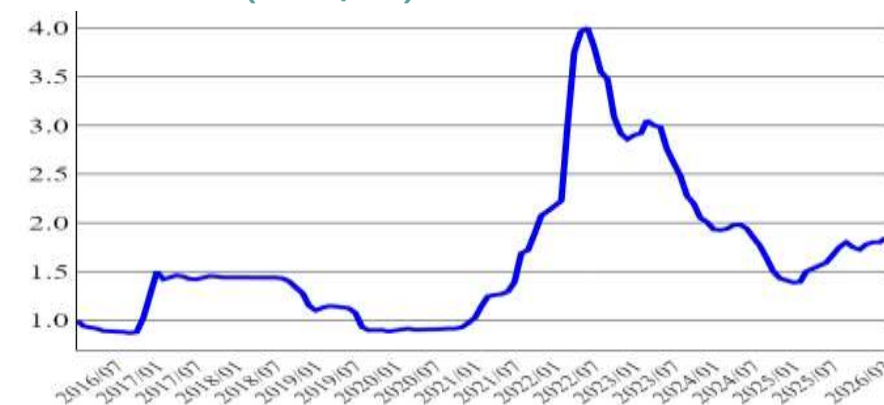
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為1.8美元/磅，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲22.7%。

美國鉻鐵價(美元/磅)

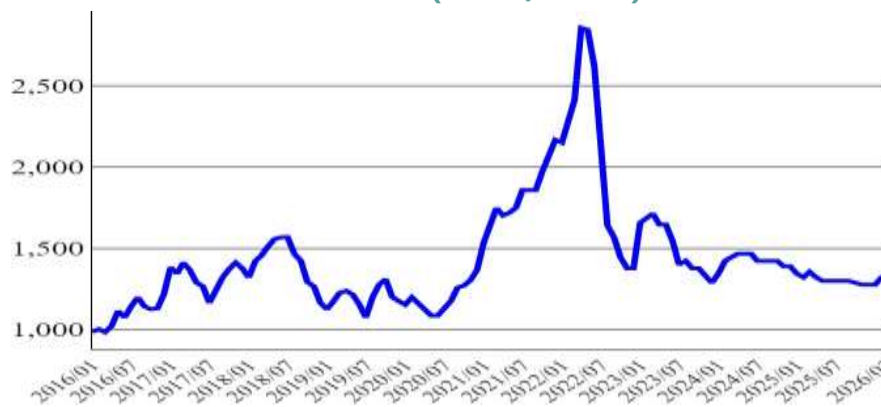


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為1,332.5美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌1.7%。

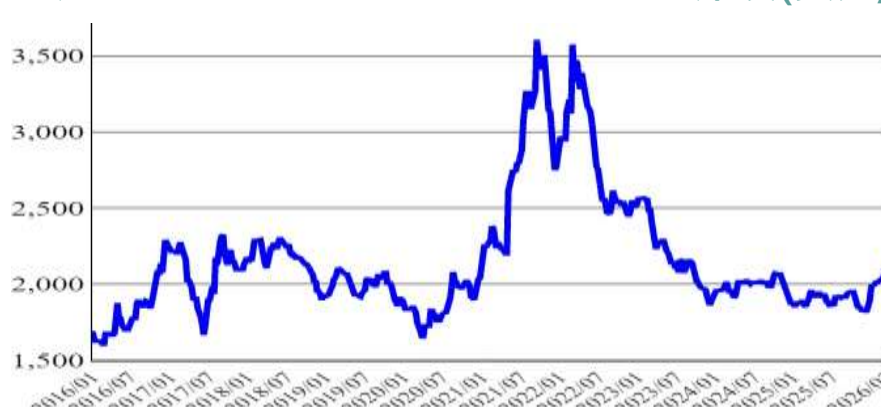
廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為2,057.5美元/公噸，與上月比上漲1.9%，與上年同期比上漲8.8%。

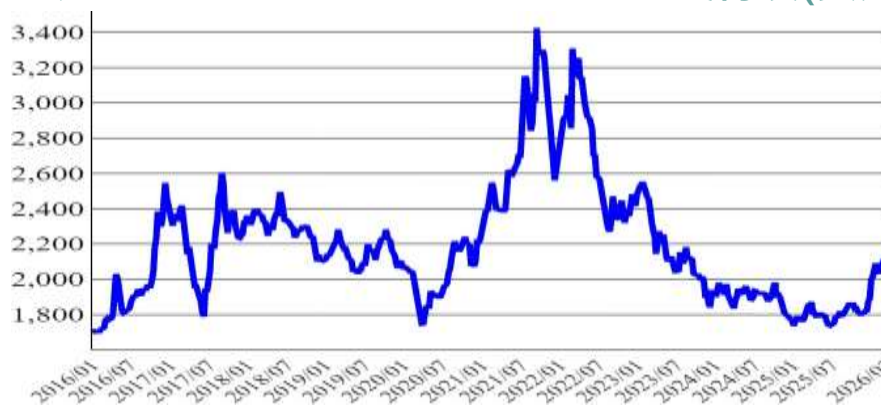
冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為2,105.8美元/公噸，與上月比上漲2.6%，與上年同期比上漲14.5%。

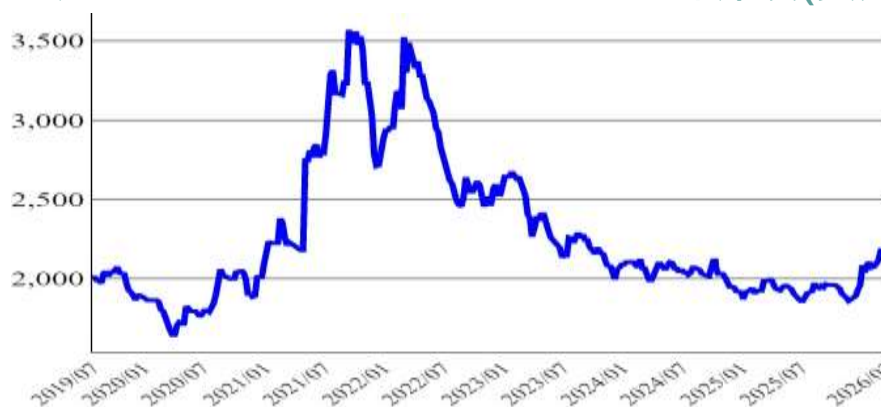
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為2,170美元/公噸，與上月比上漲4%，與上年同期比上漲10.1%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

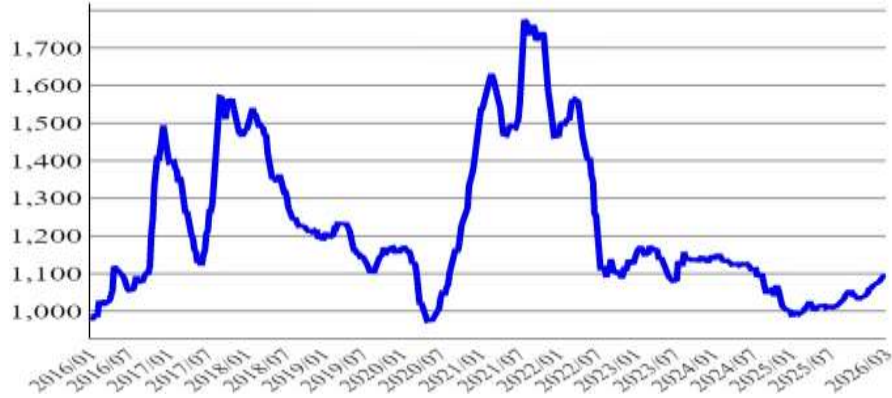


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼捲 430 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

2026年3月平均價格為1,091美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲8.1%。

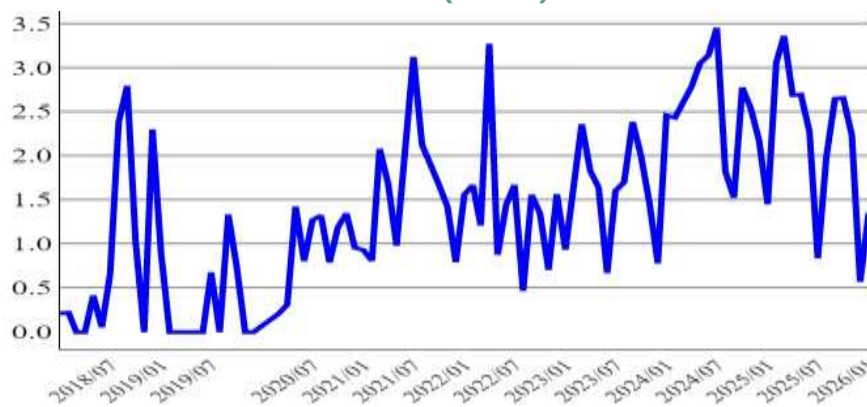


資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

2026年1月進口量為1.4萬噸，與上月比成長136.8%，與上年同期比衰退6.9%。

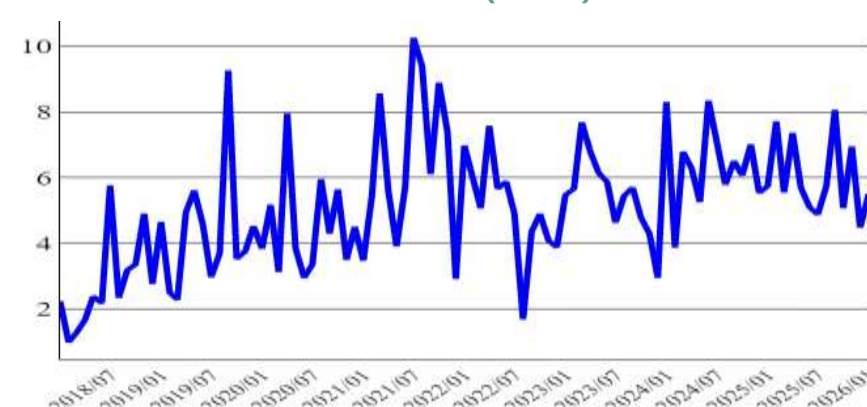
自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：  
TIER

2026年1月進口量為5.5萬噸，與上月比成長22.8%，與上年同期比衰退4.2%。

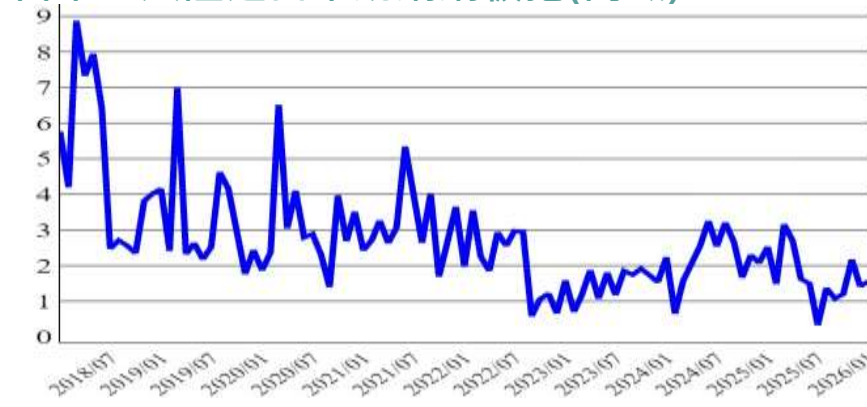
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：  
TIER

2026年1月進口量為1.6萬噸，與上月比成長9.9%，與上年同期比衰退38.1%。

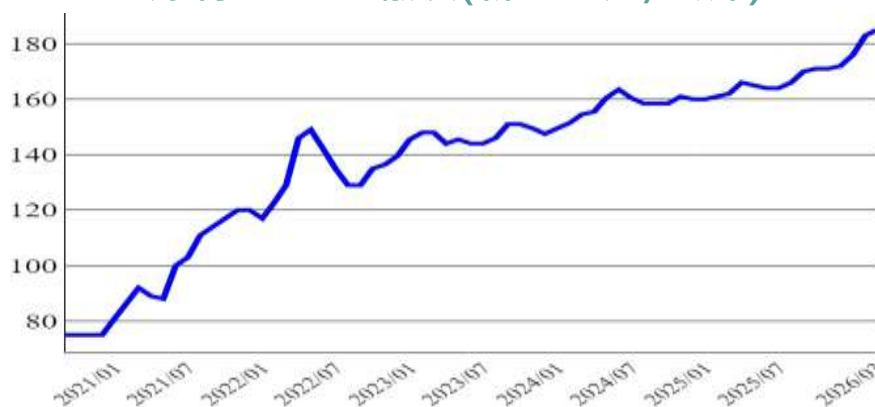
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：  
TIER

2026年3月平均價格為新台幣185元/公斤，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲14.2%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)

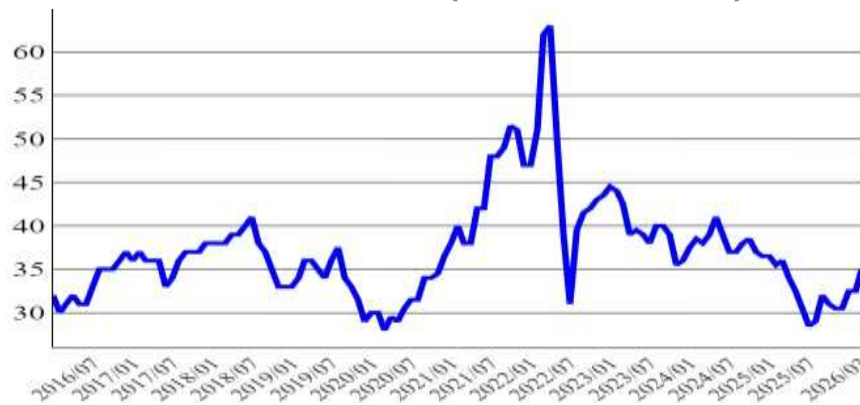


資料來源：  
CIP

## 二、國內市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為新台幣35元/公斤，與上月比上漲7.7%，與上年同期比下跌2.8%。

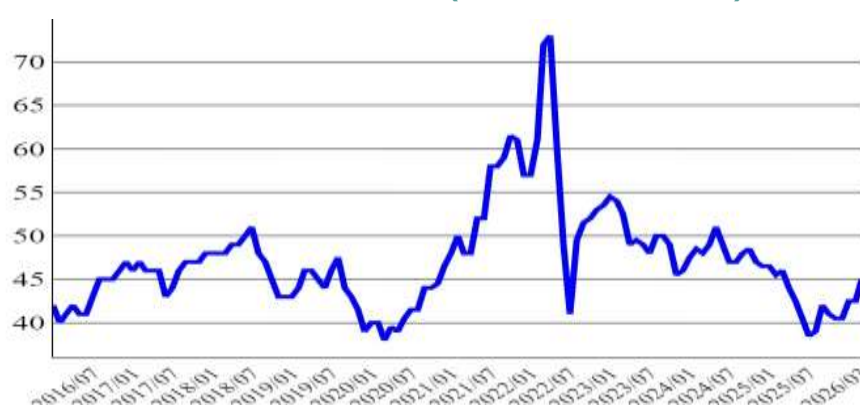
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣45元/公斤，與上月比上漲5.9%，與上年同期比下跌2.2%。

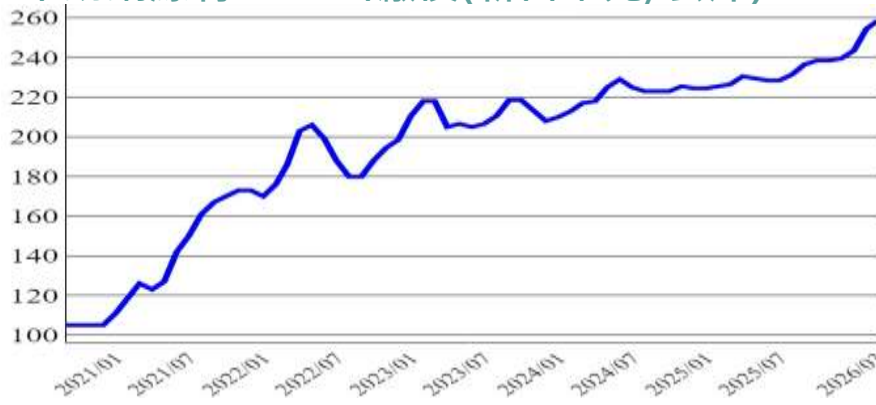
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣258.5元/公斤，與上月比上漲1.6%，與上年同期比上漲14.1%。

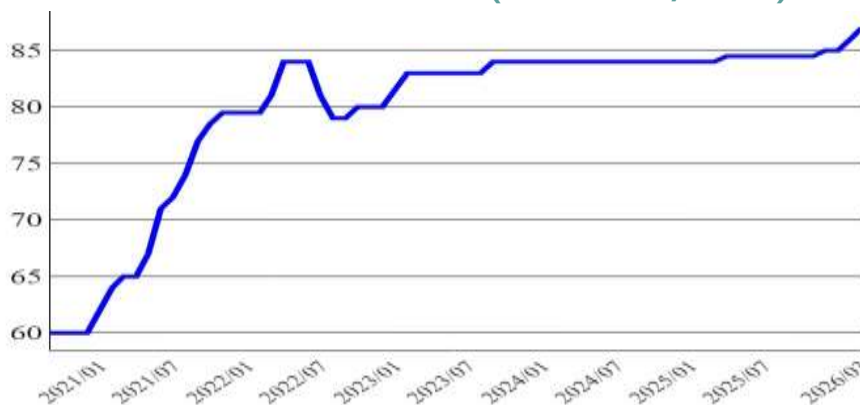
不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣87元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲3.6%。

不銹鋼線材 400 系出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

# 銅金屬篇

## 全球市場概況：

2026 年第一季，中東地緣政治風險升高，伊朗對荷姆茲海峽航運採取限制措施，推升國際油價，雖未直接衝擊銅供應鏈，惟能源與運輸成本上升已增加國內銅加工業者成本負擔。另一方面，美國最新 232 規定，調整銅半成品關稅計算方式，並強化原產地認定。中國大陸方面，「十五五」規劃轉向培育新質生產力，將有助支撐高階銅材需求，惟政策實際帶動效果仍待後續觀察。

銅價部分，2026 年第一季 LME 銅現貨平均價為 12,824 美元/公噸，與第四季平均價格比上漲 1.5%。整體來看，第一季國際銅價處於歷史新高點，主要受到美元走弱、銅礦供給緊縮及 AI 帶動需求成長所影響。銅庫存部分，3 月底 LME 銅庫存約為 36.2 萬公噸，有較明顯回補，反倒是 COMEX 庫存自高點開始緩步下降，上海 SHFE 受農曆春節影響，庫存上升至 35.9 萬公噸，為近兩年新高。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 3 月的預測報告，2026 年第一季全球將生產 707.8 萬公噸精煉銅，與上年同期比成長 1.7%；消費部分，2026 年第一季全球精煉銅消費將達 705.4 萬公噸，與上年同期比成長 3.3%，整體銅市呈現供給過剩的趨勢。

## 國內市場概況：

受到 1 月份農曆春節的影響，2026 年 1 月我國銅材半成品生產量為 4.8 萬公噸，與上年同期比持平。半成品出口部分，2026 年 1 至 2 月我國銅材半成品出口量為 2.3 萬公噸，與上年同期比成長 4.2%，出口值的部分為新台幣 112.5 億元，與上年同期比成長 26.7%。主因受到 AI 產業供應鏈的帶動，高階 PCB/CCL 用銅箔需求轉強，使我國出口至中國大陸及泰國的精煉銅箔大幅成長。

銅原料進口部分，2026 年 1 至 2 月我國精煉銅進口量為 7.8 萬公噸，與上年同期比成長 21%，進口值為新台幣 310.2 億元，與上年同期比成長 60.4%。銅廢料及碎屑進口量為 1.5 萬公噸，與上年同期比增加 14.5%。半成品進口量為 1.4 萬公噸，與上年同期比成長 7.9%。主因 AI 與電子材料需求維持擴張趨勢，帶動上游銅材備貨需求增加。

國際銅價於 2026 年第一季於 12,000~13,400 美元/公噸之高檔震盪，為國內電線電纜及銅箔等相關產業提供有利的營收環境。銅箔產業受 AI 應用快速發展帶動，相關需求持續升溫，加上 HVLP4 等高階銅箔技術難度高，供應商數量有限，現處於供不應求的賣方市場趨勢，有利於相關業者之獲利結構優化。電線電纜產業的部分，國內大廠受益台電強韌電網計畫、科技業建廠等，讓線纜需求持續熱絡，整體維持穩定獲利。

### 國際價格/庫存分析：

2026 年第一季的國際銅價方面，LME 銅現貨平均價格為每公噸 12,824 美元，與上年第四季比上漲 15.5%，銅價持續上揚主要受美元持續偏弱、礦災導致銅礦短缺、AI 衍生周邊供應鏈製造需求及美國關稅之不確定性，使得銅庫存集中於美國市場等多重因素所致。然而加工費 TC/RC 則持續為負值，顯示在銅礦供給上仍較吃緊。

2026 年第一季全球銅金屬平均庫存量(LME, COMEX, SHFE)約 118.2 萬噸，與上季比增加 72.5%。庫存明顯攀升，某種程度反映自 2025 年底以來銅價不斷上漲，已對部分製造業採購意願形成抑制，使庫存去化速度放緩。另一方面，第一季適逢中國大陸春節前後，受下游加工廠停工與復工節奏影響，上海 SHFE 庫存季節性上升、進口需求轉弱亦屬市場常態。至於美國 COMEX 方面，則觀察到庫存自高點開始緩步下降，顯示前期因套利交易流入美國市場的精煉銅，正隨著當地實際消耗而逐步消化。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 3 月的預測報告，2026 年第一季全球將生產 707.8 萬公噸精煉銅，與第四季比衰退 1.5%，與上年同期比成長 1.7%。精煉銅消費部分，2026 年第一季全球精煉銅消費為 705.4 萬公噸，與第四季比衰退 4.8%，與上年同期比成長 3.3%，整體銅市呈現供給過剩的趨勢。

### 國際情勢概況：

綜觀國際情勢，2 月下旬中東地緣政治衝突升高，美國、以色列與伊朗間軍事緊張局勢持續擴大，伊朗於 3 月對荷姆茲海峽航運採取嚴格的限制性通行措施，造成全球原油價格上漲。儘管銅金屬供應鏈目前沒有直接受此次衝突波及，但油價上漲仍間接反映至國內業者生產成本上。另一方面，美國於 4 月 2 日發布最新「232 條款」事實文件，規定銅半成品及衍生製品(涵蓋 HTS 7406 至 7419)關稅計算基礎改以產品全部價值計算；若產品所使用之銅原料全部來自美國境內冶煉或鑄造銅材，則可適用 10%優惠稅率。

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)3 月份回升至 50.4，顯示春節後企業復工進度順利，製造業生產與經營活動持續改善，銅金屬終端需求可望呈現緩步回溫。中國大陸「十五五」規劃(2026–2030 年)亦已於 3 月正式通過綱要，可觀察到中國大陸未來經濟發展已不再單純將 GDP 成長率視為唯一核心目標，而是轉向培育「新質生產力」，強調透過科技創新推動產業升級與經濟成長，重點涵蓋人工智慧、高端製造、再生能源、新材料及數位基礎建設等新興關鍵領域。

產業/廠商/產品大事記：

### 1. 沙烏地阿拉伯啟動 13 萬噸銅桿新產能建置，推動銅半成品在地化

2026 年 1 月，沙烏地阿拉伯國家工業發展中心(National Industrial Development Center)宣布，將於 Ras Al Khair 工業城投資新建年產 13 萬噸銅桿產線，由 Majd Yanbu 合資公司負責執行，預計 2027 年完工。該計畫投資金額約 1.21 億里亞爾，目標降低對進口銅半成品依賴，支應國內電力基礎建設、建築及工業製造需求，並配合 Saudi Vision 2030 推動礦業與金屬加工產業鏈在地化。

### 2. BHP 與 Lundin Mining 公布 Vicuña 超大型銅礦分期開發計畫

2026 年 2 月，BHP 與 Lundin Mining 共同公布阿根廷與智利邊境 Vicuña 整合銅礦開發細節，總投資金額達 181 億美元，涵蓋 Josemaria 與 Filo del Sol 兩大礦區，並規劃三階段開發。第一階段預計建置年處理 6,400 萬噸選礦廠，目標 2030 年投產；全案前 25 年平均年產銅 40 萬噸，並伴隨金與銀副產品產出。該案將成為近年全球最具規模的新銅礦投資之一。

### 3. 中東衝突提高能源與硫酸供應鏈風險

2026 年 2 月底，美國與以色列對伊朗展開軍事打擊行動，中東地緣政治風險升高，帶動國際油價突破每桶 80 美元，並使全球能源與化工原料供應鏈不確定性上升。由於中東地區為全球硫磺與氨等化工原料重要供應來源，市場開始關注硫酸價格波動對銅礦濕法治煉(SX-EW)生產成本之影響，尤其剛果民主共和國的銅礦因高碳酸鹽礦石特性，對硫酸消耗量較高，酸成本占營運成本比重明顯高於全球平均。雖目前主要銅礦業者仍具數月庫存緩衝，但若中東運輸受阻或硫磺供應持續緊張，後續預期會對銅生產帶來成本壓力。

### 4. 日本三菱材料宣布關閉 Onahama 銅冶煉廠一次熔煉產線

2026 年 3 月，日本三菱材料(Mitsubishi Materials)宣布，將於 2027 年 3 月底前停止福島 Onahama 冶煉廠銅精礦一次熔煉作業，結束自 1965 年以來運轉之主熔煉系統。該廠名目年產能約 24 萬公噸，但近年實際處理量已低於 22 萬公噸。未來將保留電解精煉產線，改由集團內其他據點供應銅陽極，同時停止處理電子廢料與二次原料，相關料源將轉移至其他回收設施，以配合集團 2026 至 2028 年中期營運調整計畫。

### 5. 全球礦商與貿易商加速鎖定銅精礦長約資源

2026 年 3 月，日本三井透過公開招標，自日本金屬與能源安全機構(JOGMEC)取得 Josemaria 40%銅精礦長期採購權，供應期間涵蓋礦區全營運年限。Josemaria 位於阿根廷，由 BHP 與 Lundin Mining 合資成立的 Vicuña 公司持有，銅資源量約 460 萬噸，預計 2030 年投產。另一方面，澳洲 Fortescue 透過其子公司收購 Alta Copper Co.，取得祕魯 Cañariaco 銅礦 100%股權，交易金額約 1 億美元。近期全球主要礦商與貿易商持續透過長約與併購方式鎖定銅精礦來源，以因應銅精礦市場供應偏緊與加工處理費處於歷史低檔的局勢。

### 國內價格/庫存分析：

我國並無產製精煉銅，因此精煉銅仰賴進口。精煉銅進口部分，2026 年第一季精煉銅進口平均單價為新台幣 395 元/公斤，與上年同期比上漲 32.5%。

銅廢料及碎屑的進口部分，2026 年第一季銅廢料及碎屑進口平均單價為新台幣 376 元/公斤，與上年同期比上漲 33.5%；銅廢料及碎屑的出口部分，出口平均單價為新台幣 311 元/公斤，與上年同期比上漲 30.3%，除了受到全球銅價走揚的帶動外，中國大陸冶煉廠對廢銅需求增加亦會推升出口價格。

我國銅半成品國內生產價格部份，由於國際銅價上漲，2025 年我國銅材半成品平均生產單價為新台幣 312.3 元/公斤，與 2024 年比上漲 4%，其中以銅箔的單價新台幣 479 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 AI 產業鏈蓬勃發展，帶動相關銅材需求成長，彌補傳統製造業下滑的需求，2025 全年我國銅材半成品生產量為 64 萬公噸，與上年比微幅衰退 1.9%；產值為新台幣 1,999 億元，年成長 2.1%。2026 年 1 月我國銅材半成品產量為 4.8 萬噸，產值為新台幣 175.7 億元，產量較上年微減 0.6%，但產值同期成長 16%。主因 1 月份 LME 銅價來到每噸 13,000 美元的歷史高位，使整體產品報價上升，帶動產值明顯增加。

銅原料進口部分，2026 年 1 至 2 月我國精煉銅進口量為 7.8 萬公噸，與上年同期比成長 21%，進口值為新台幣 310.2 億元，與上年同期比成長 60.4%。銅廢料及碎屑的進口部分，2026 年 1 至 2 月我國銅廢料及碎屑進口量為 1.5 萬公噸，與上年同期比增加 14.5%，進口值為新台幣 55.2 億元，與上年同期比成長 52.8%。原物料進口大幅成長，除了銅價上漲，也反應出 AI 與電子材料需求維持擴張趨勢，帶動上游銅材備貨需求增加。

半成品進口部分，2026 年 1 至 2 月我國銅材半成品進口量為 1.4 萬公噸，與上年同期比成長 7.9%，其中又以來自中國大陸精煉銅扁條，以及來自盧森堡的高階銅箔成長幅度最大，主因國內半導體、新興科技產業需求續旺，帶動上游高階銅材需求增加；疊加國際銅價上漲影響，進口值為新台幣 66.9 億元，與上年同期比成長 24.5%。

半成品出口部分，2026 年 1 至 2 月我國銅材半成品出口量為 2.3 萬公噸，與上年同期比成長 4.2%，出口值為新台幣 112.5 億元，與上年同期比成長 26.7%。主因受到 AI 產業供應鏈的帶動，高階 PCB/CCL 用銅箔需求轉強，使我國出口至中國大陸及泰國的精煉銅箔大幅成長，2026 年 1 至 2 月銅箔類產品出口共 1.4 萬公噸，與上年同期比成長 8.3%。

## 產業/廠商/產品動態解析：

國際銅價於 2026 年第一季呈現在 12,000~13,400 美元/公噸之高檔震盪，為國內電線電纜及銅箔等相關產業提供有利的營收環境。在電線電纜的部分，在政府持續推動電網韌性計畫與綠電建設，以及 AI 與半導體產業等投資擴廠需求帶動下，國內大廠需求持續熱絡，整體維持穩定獲利，預期電線電纜產業第一季整體營收將呈現成長趨勢。

銅箔產業方面，受 AI 應用快速發展帶動，相關需求持續升溫，未來作為 AI 伺服器關鍵材料之一的高階用銅箔，目前 HVLP3 與 HVLP4 等級已開始進入放量期，由於技術難度高，供應商數量有限，產品現處於供不應求的賣方市場趨勢，也帶動相關業者的獲利結構往高值化轉型。

## 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。

2026 年第一季，國際銅價雖仍維持在高點，但全球精煉銅庫存已大幅上升，顯示：(1) 高銅價抑制部分下游需求；(2) 高庫存但銅價並未回落，代表目前價格支撐更多來自市場對未來需求成長、原料供應風險的預期。這樣的現象也意味著全球銅市場已由傳統景氣循環主導，逐漸轉為受地緣政治與產業轉型共同影響。

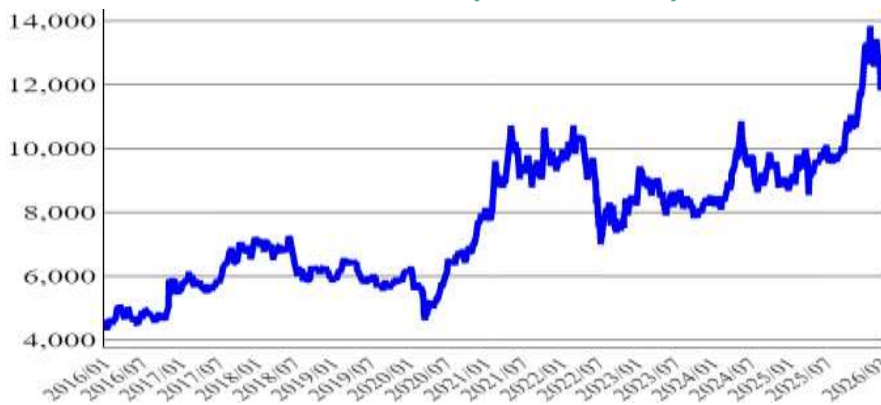
中東戰事則提供另一項值得關注的風險訊號，雖然目前軍事衝突並未直接影響主要銅礦產區與精煉銅流通，但由於中東為全球硫磺與部分化工原料的重要出口來源，對依賴濕法冶煉(SX-EW)製程的產銅國影響較為明顯，如剛果民主共和國。該國並非我國精煉銅主要進口來源，供應尚不致受限，但隨著硫酸價格上升逐步反映至全球銅供應鏈端，預期第二季銅價仍可能出現走升的趨勢。鑒於今年以來銅價受地緣政治事件影響，出現頻繁震盪，建議國內業者適度調整產品報價節奏，縮短報價有效期間，以降低價格波動風險；在庫存補充策略上，則可採分批採購策略，保留後續價格修正時的採購空間。

需求面於第二季維持結構分化，高階應用領域仍具支撐，其中 AI 伺服器、資料中心、熱管理系統及高階銅箔需求相對穩定，成為國內銅材出貨主要動能，傳統工業需求仍偏保守。建議業者優先關注高附加價值產品接單變化，並強化與下游客戶在材料規格與交期安排上的互動調整，以維持較穩健的獲利結構。

## 一、全球市場統計圖

2026年3月平均價格為12,514.6美元/公噸，與上月比下跌3.5%，與上年同期比上漲28.6%。

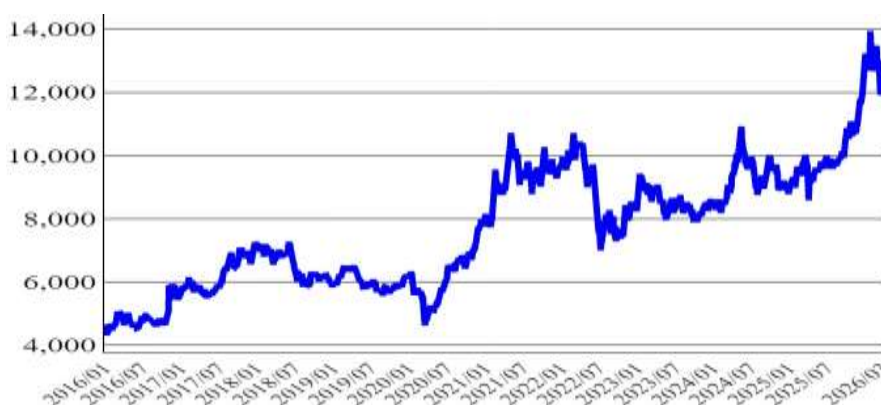
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為12,598.5美元/公噸，與上月比下跌3.4%，與上年同期比上漲29.1%。

LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為5.7美元/磅，與上月比下跌3.5%，與上年同期比上漲15.4%。

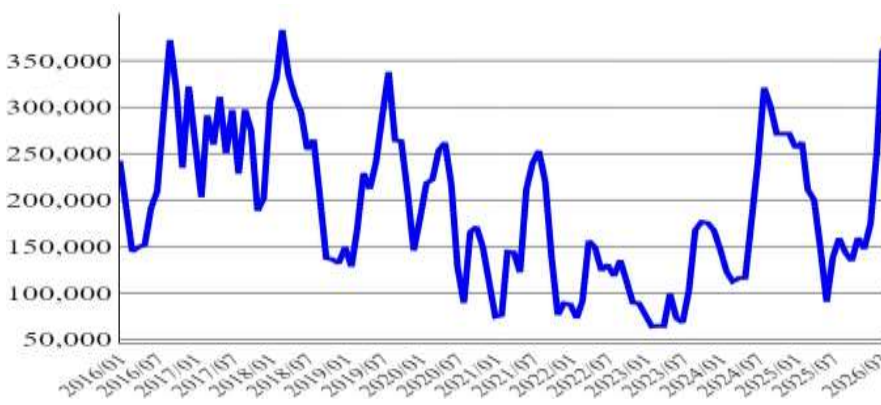
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月底庫存量為362,425公噸，與上月比成長42.9%，與上年同期比成長71.5%。

LME 銅庫存量(公噸)

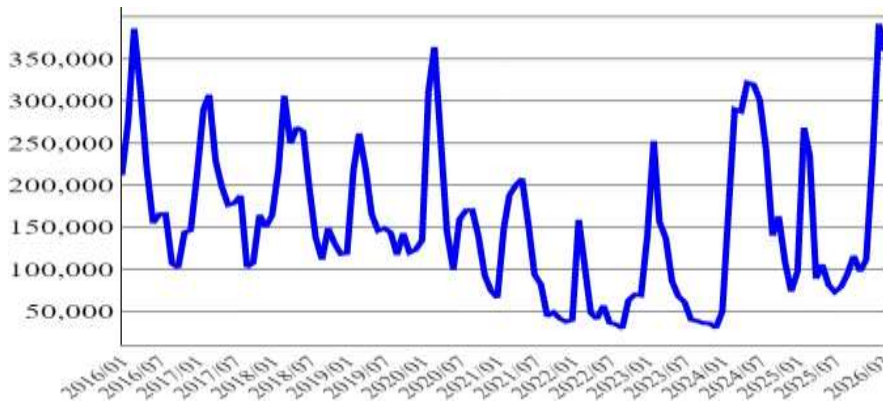


資料來源：  
CIP

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月底庫存  
存量为359,135  
公噸，與上月比  
衰退8.3%，與上  
年同期比成長  
52.6%。

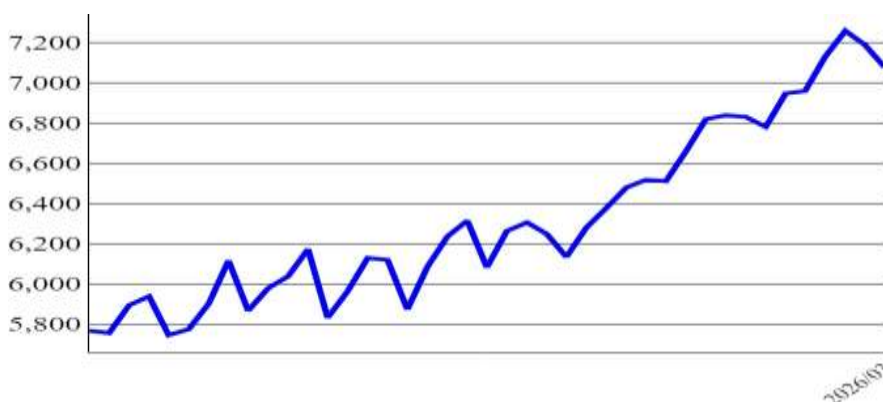
上海銅庫存量(公噸)



資料來源：  
CIP

2026年第一季電  
解銅生產量為  
7,077.7千公噸，  
與上季比衰退  
1.5%，與上年同  
期比成長1.7%。

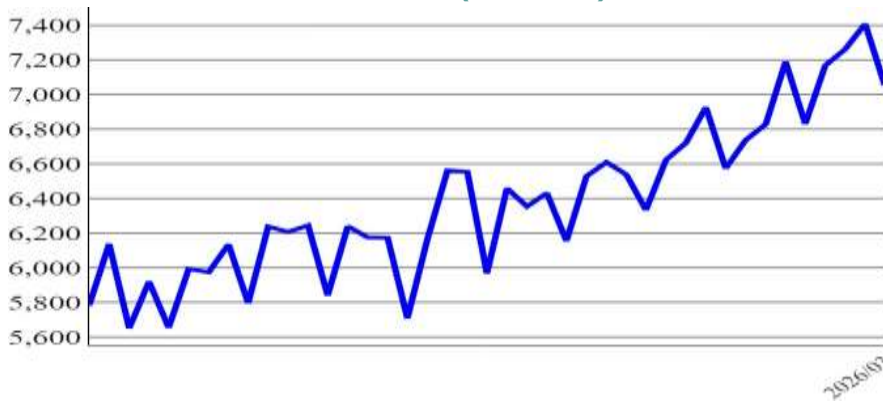
全球電解銅每季生產量(千公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年第一季電  
解銅消費量為  
7,053.6千公噸，  
與上季比衰退  
4.8%，與上年同  
期比成長3.3%。

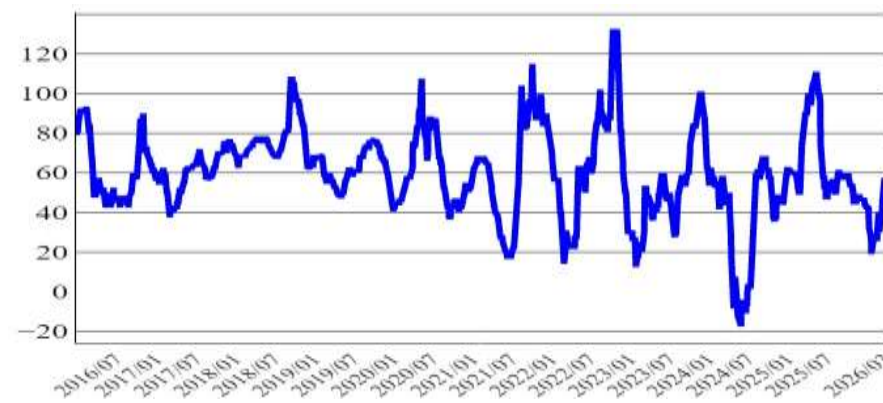
全球電解銅每季消費量(千公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均  
價格為43美元/  
公噸，與上月比  
上漲50%，與上  
年同期比下跌  
45.8%。

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

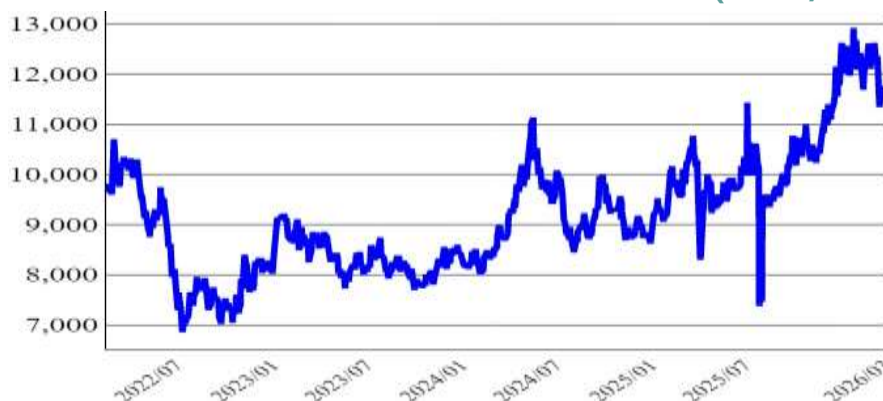


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為12,036.7美元/公噸，與上月比下跌1.8%，與上年同期比上漲17.7%。

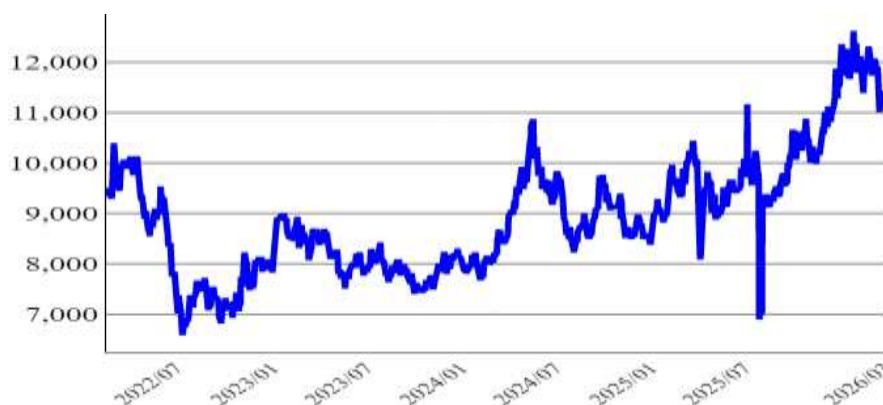
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為11,630.4美元/公噸，與上月比下跌2.7%，與上年同期比上漲16.5%。

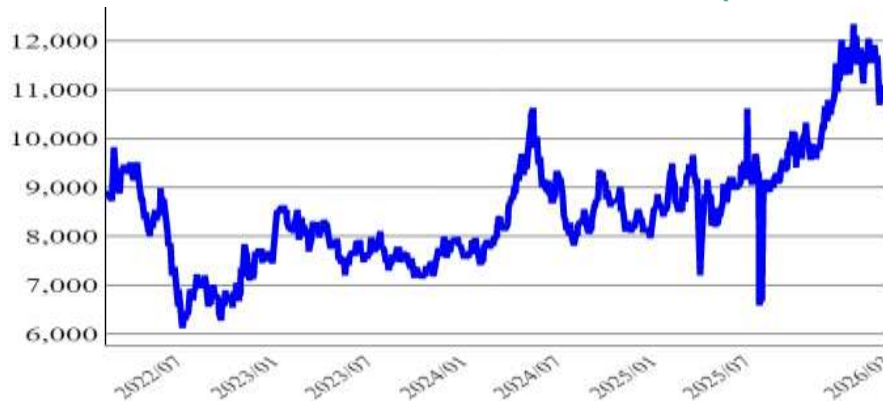
黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為11,374.3美元/公噸，與上月比下跌2.7%，與上年同期比上漲24.2%。

黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

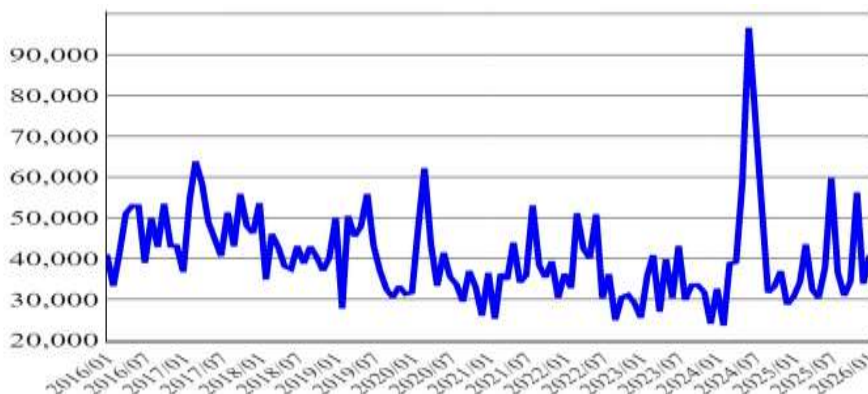


資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

2026年1月進口量為40,845公噸，與上月比成長20.8%，與上年同期比成長33.4%。

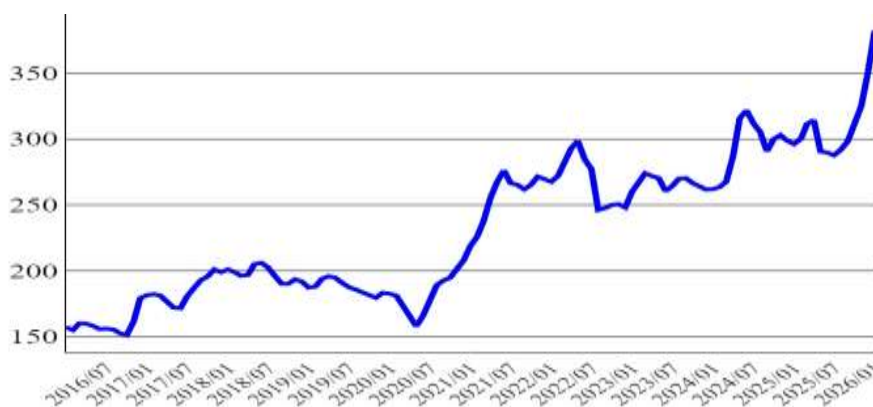
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月平均價格為新台幣382.1元/公斤，與上月比上漲9.1%，與上年同期比上漲29%。

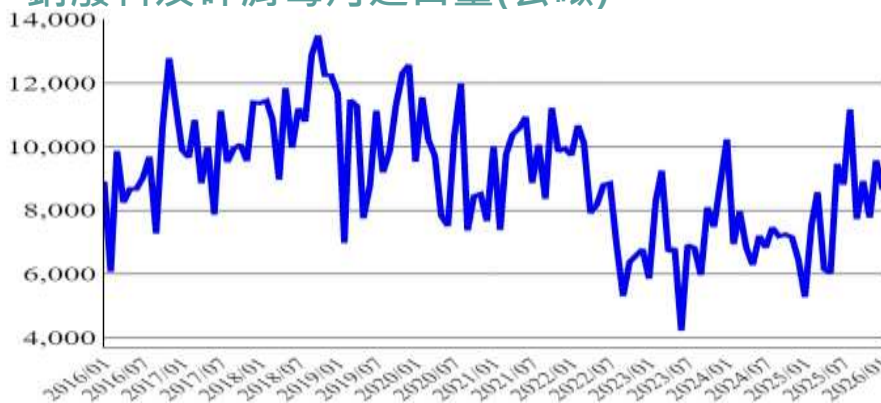
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月進口量為8,651公噸，與上月比衰退9.6%，與上年同期比成長64%。

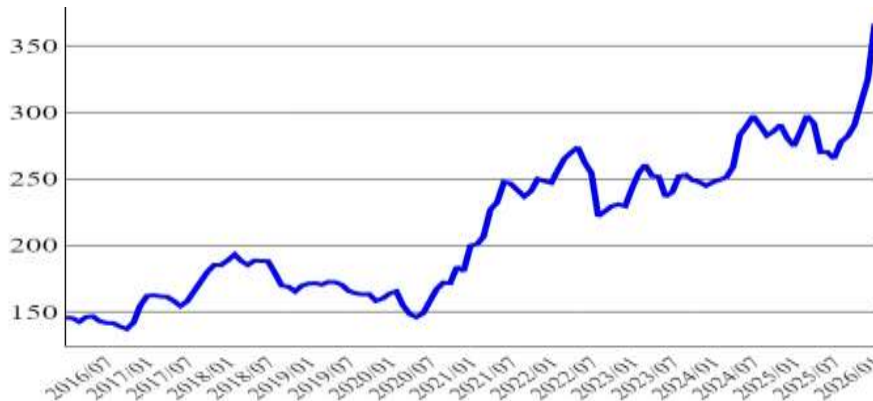
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月平均價格為新台幣366.5元/公斤，與上月比上漲12.8%，與上年同期比上漲33.4%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

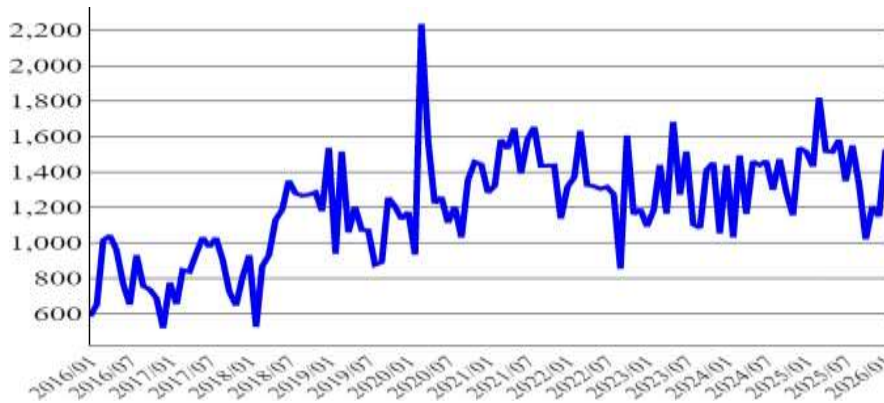


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

2026年1月進口量為1,528公噸，與上月比成長33%，與上年同期比成長0.9%。

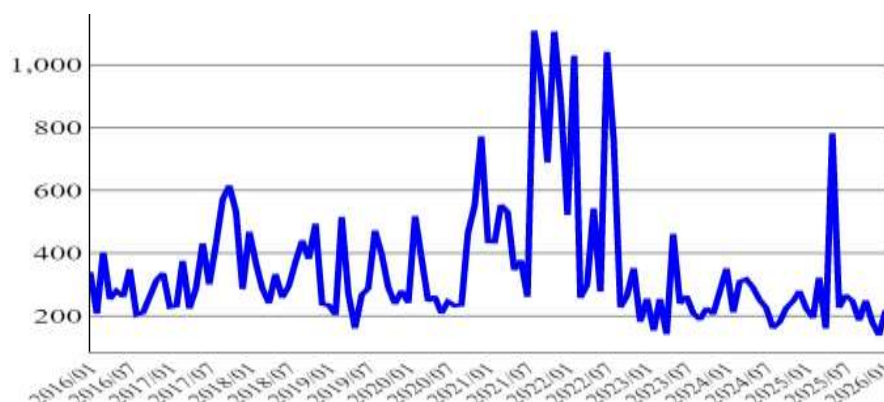
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月進口量為218公噸，與上月比成長56.8%，與上年同期比衰退2.7%。

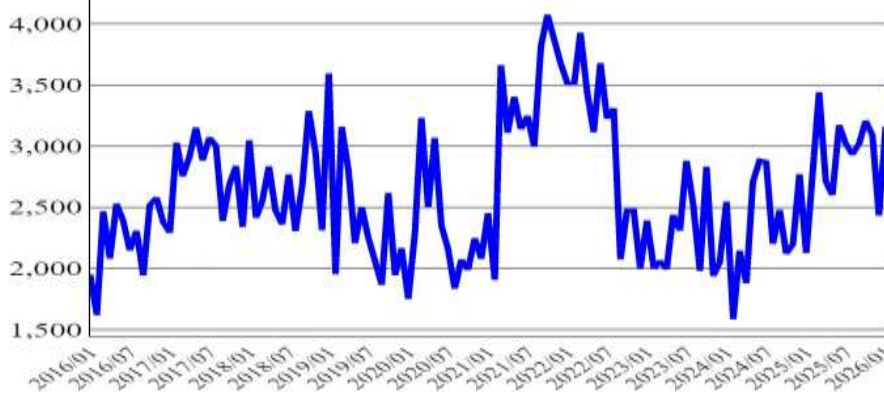
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月進口量為3,160公噸，與上月比成長29.9%，與上年同期比成長48.6%。

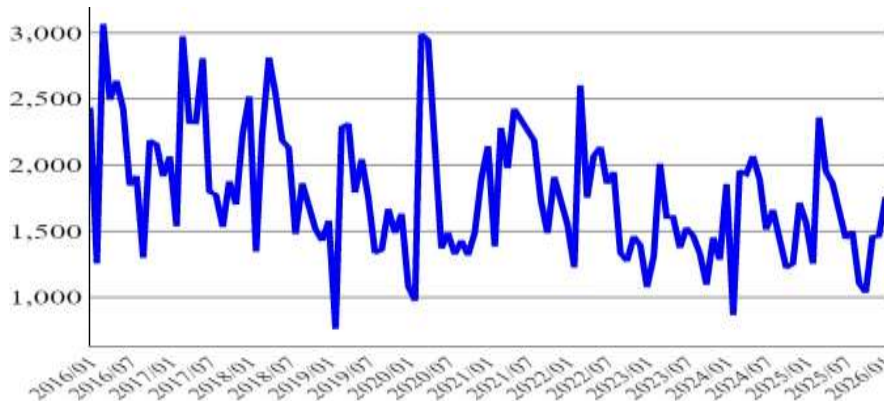
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月進口量為1,759公噸，與上月比成長20.1%，與上年同期比成長12.8%。

銅管每月進口量(公噸)

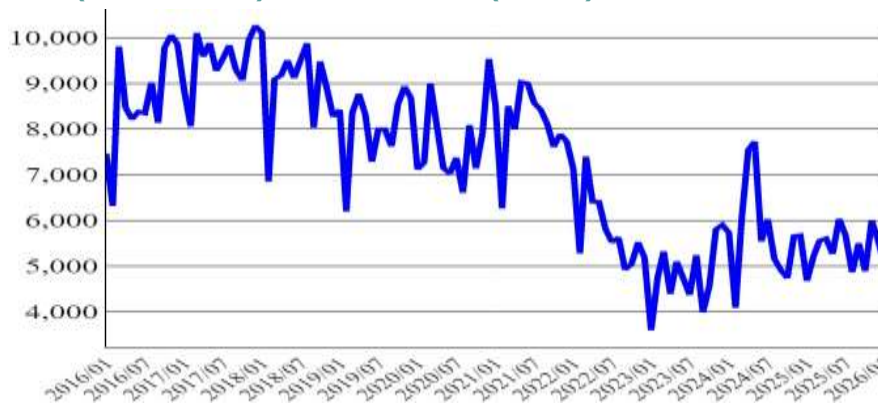


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

2026年1月產量為5,003公噸，與上月比衰退10.1%，與上年同期比成長6.9%。

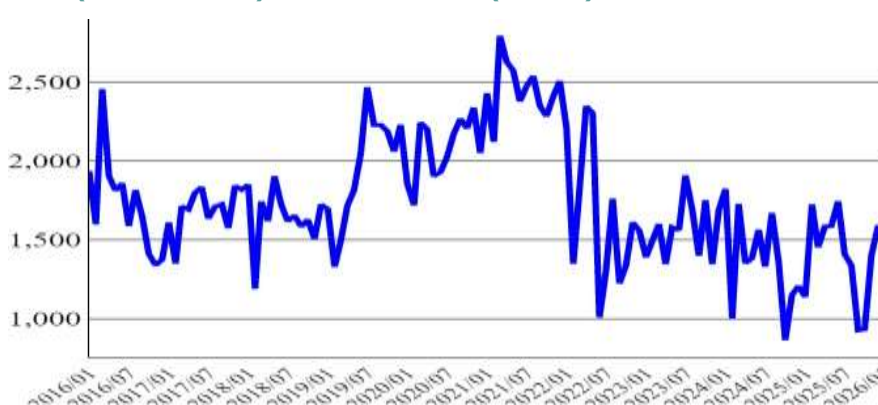
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：  
TIER

2026年1月產量為1,575公噸，與上月比衰退0.3%，與上年同期比成長38.4%。

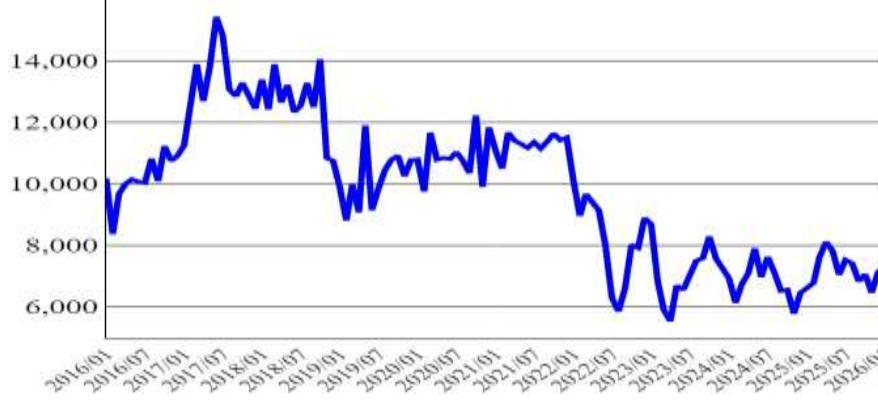
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：  
TIER

2026年1月產量為7,303公噸，與上月比成長2.4%，與上年同期比成長10.4%。

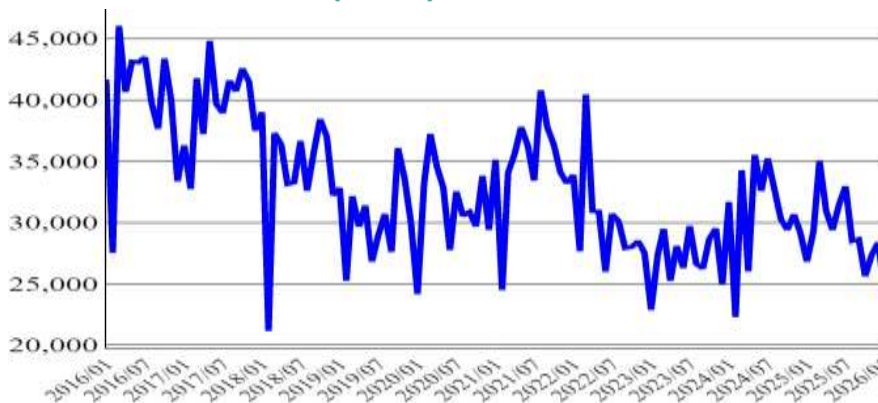
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：  
TIER

2026年1月產量為24,485公噸，與上月比衰退13.7%，與上年同期比衰退8.7%。

裸銅線每月產量(公噸)

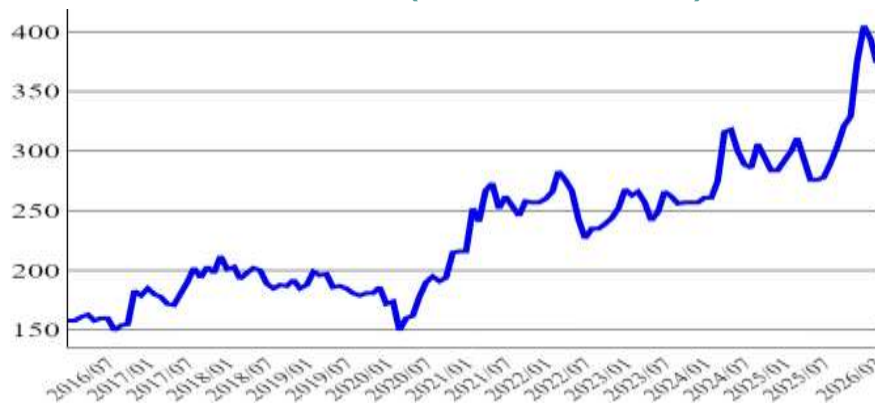


資料來源：  
TIER

## 二、國內市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為新台幣374元/公斤，與上月比下跌5.1%，與上年同期比上漲20.3%。

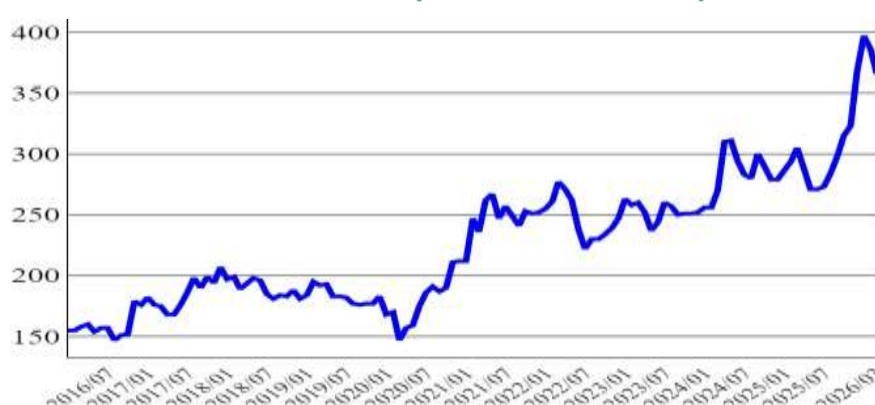
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣366元/公斤，與上月比下跌5.2%，與上年同期比上漲20%。

廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣359元/公斤，與上月比下跌5%，與上年同期比上漲20.1%。

廢2號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

# 鋁金屬篇

## 全球市場概況：

全球鋁市持續在供需結構調整，以及貿易與能源政策交錯影響下運行。依據國際鋁業協會統計，2026年1~2月全球原鋁累計產量為1,003萬公噸，年減0.7%，其中中國大陸占比達59.9%，仍為全球最主要的供給來源。同期全球原鋁累計消費量為1,207萬公噸，年增0.1%，需求溫和成長，整體表現仍略優於供給。庫存方面，LME原鋁庫存已降至41.6萬公噸，年減近一成，去化趨勢明確，預期2026年第二季低庫存結構仍將延續。

三大市場方面，北美受中東供應疑慮與美國關稅政策影響，鋁庫存持續偏緊，帶動3月鋁溢價續升；另美國同步收緊鋼鋁銅衍生產品課稅方式，並由國防需求支撐用鋁動能。歐盟方面，中東供應受阻推升市場緊張情緒，鹿特丹鋁溢價升抵近年高點，加上Mozal冶煉廠轉入維護，歐洲供給收縮壓力進一步升高。亞洲方面，中東局勢擾動帶動第二季MJP溢價大幅跳升，並推升市場對區域供應中斷的憂慮；同時，日本業者加速布局廢鋁高值化，也反映亞洲鋁業持續朝低碳與循環利用調整。整體而言，全球鋁市仍受地緣風險與政策因素牽動，區域溢價普遍走強，供應鏈調整趨勢延續。

## 國內市場概況：

國內鋁業產量與貿易表現呈現分歧走勢，供給端雖有回溫，但外銷動能仍顯疲弱。根據最新統計，2026年1月國內鋁錠產量為3.1萬公噸，較上年同期增長17.9%，顯示國內生產動能較前期有所恢復。進出口方面，2026年1~2月國內鋁錠累計進口量為7.8萬公噸，年增6.8%，其中以原生鋁錠4.6萬公噸、占比58.4%居冠，圓鋁擠錠2.3萬公噸、占比28.9%居次，主要來源國為澳大利亞、印度及阿拉伯聯合大公國。出口方面，2026年1~2月累計出口量為1.0萬公噸，年減20.3%，仍以鋁合金錠為主，占比近九成，主要出口市場為日本、越南及印尼，反映外需回升力道仍有限。價格方面，2026年3月鋁99.7%平均價格為每公斤新台幣118.5元，月增11.3%、年增28.1%；MJP平均價格為每公噸286.8美元，月增60.9%、年增53.2%，顯示在國際供應不確定性升高下，鋁價與區域溢價同步明顯走揚。

觀察下游市場，汽車及零組件受春節因素、國內新車領牌下滑及部分零組件外銷走弱影響，需求表現相對承壓。電子零組件則持續受AI、高效能運算及雲端服務需求支撐，惟短期亦受工作天數減少影響。機械產品方面，半導體及相關設備需求仍提供支撐，但成長動能略有放緩。整體而言，國內鋁業下游需求短期放緩，但電子零組件與機械產品仍具一定支撐力。

### 國際生產量/消費量/庫存量/價格分析：

依據國際鋁業協會(IAI)統計顯示，2026年1~2月全球原鋁累計產量為1,003萬公噸，與上年同期比衰退0.7%，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)9.8%、中東(GCC)8.3%位居前三。預估2026年全球原鋁累計產量可達6,015萬公噸。LME原鋁庫存量部分，2026年3月為41.6萬公噸，與上月比衰退10.5%，與上年同期比衰退9.9%。預估2026年第2季仍將維持庫存去化走勢。

另依據國際研究機構Fastmarkets估計，2026年1~2月全球原鋁累計消費量為1,207萬公噸，與上年同期比成長0.1%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸61.4%、亞洲(中國大陸除外)13.8%、西歐8.4%位居前三。預估2026年全球原鋁累計消費量可達7,244萬公噸。LME原鋁價格部分，2026年3月平均現貨價格為3,521美元/公噸，與上月比上漲12.6%，與上年同期比上漲39.9%。

### 國際情勢概況：

觀察2026年3月全球市場變化，北美方面，(1)受到中東荷姆茲海峽封鎖引發的供應憂慮，加上美國232條款關稅導致的庫存枯竭，美國鋁溢價從3月初的每磅103-105美分，到月底已攀升至108-110美分。(2)川普於4月初發布公告，將鋼、鋁、銅衍生產品的關稅改為按全額價值徵收25%的關稅，以堵住進口商僅申報原材料價值的漏洞。(3)美國國防支出增加成為鋁需求的重要支柱。Reliance旗下的AMI Metals獲得了價值6.54億美元的協議，為洛克希德·馬丁的F-35戰機計畫處理鋁板。

歐盟方面，(1)由於歐洲約20%的鋁進口依賴中東供應，海峽封鎖與中東電廠遭襲導致供應極度緊繃。鹿特丹溢價在3月底飆升至每噸575-600美元，創下2022年6月以來新高。(2)South32因電力談判破裂，於3月16日將莫三比克Mozal鋁冶煉廠轉入維護狀態，進一步削減了歐洲鋁來源，此外挪威海德魯宣布計畫於2026年關閉法國Lucé的擠型廠，作為其歐洲網絡重整的一環。(3)巴林鋁業於3月正式完成了對法國最大冶煉廠Aluminium Dunkerque價值22億美元的收購，使其在歐洲擁有首個生產基地。

亞洲方面，(1)2026年第二季MJP溢價最終結算於每噸350-353美元，較第一季的195美元跳漲約80%，創下逾10年來新高。力拓等供應商在3月因應中東動盪而撤回初始報價並大幅調高。(2)受到導彈襲擊與物流受阻，阿聯酋全球鋁業的Al Taweelah廠房受損，市場傳聞其已進入非受控停機，巴林鋁業則停開了三條生產線(約占19%產能)。(3)田口金屬與神戶製鋼旗下的神鋼商事成立合資企業Vesper Metals，計畫於2027年開始將低階廢鋁轉化為高階鋁合金，顯示日本鋁產業正加速向低碳與循環經濟轉型。

產業/廠商/產品動態解析：

### 1.日本 Vesper Metals 推動廢鋁高值化，日本 GX-ETS 轉為強制加速鋁業低碳轉型

日本田口金屬與神鋼商事於 2026 年 3 月 31 日宣布完成合資公司 Vesper Metals 設立程序，並預計於 2027 年 10 月啟動營運，透過高精度選別技術，提高廢鋁及報廢汽車、廢家電等回收料的再利用價值，朝高階鋁原料供應發展。與此同時，日本綠色轉型排放交易制度 GX-ETS 亦自 2026 年 4 月 1 日起進入強制階段，對一定排放規模以上企業課以排放量計算、申報與履約要求。

究其原因，可從四個層面理解：(1)低碳鋁需求快速升高，促使廢鋁回收從傳統處理走向高值化利用：隨著全球品牌商與製造業加速推動淨零轉型，鋁材使用者不再只關注價格與供應穩定，也愈來愈重視原料的碳排強度。(2)高品質廢鋁來源有限，使低品位廢料升級利用成為必要方向：日本市場可直接用於高階再製的優質廢鋁供給有限，若要擴大低碳鋁供應，就必須提升廢鋁的回收品質與利用效率。(3)技術突破重點在於提升選別精度，降低廢鋁降級使用問題：過去許多廢鋁回收後多流向對雜質容忍度較高的鑄造用途，較難重新回到高附加價值鋁材供應鏈。(4)GX-ETS 由自願轉為強制，將使再生鋁與低碳原料的制度價值進一步提升：隨著日本碳排制度正式進入強制履約階段，企業除面對製程減碳壓力外，也須重新檢視原料來源與碳管理策略。整體而言，此合資案與 GX-ETS 上路，反映鋁產業競爭已進一步延伸至再生料升級能力、低碳供應能力與碳管理能力。

### 2.中東衝突升高致巴林鋁業與阿聯酋全球鋁業冶煉設施受創，全球鋁供給風險上升

3 月底中東衝突進一步升高，伊朗於 3 月底襲擊巴林鋁業(Alba)與阿聯酋全球鋁業(EGA)位於 Al Taweelah 的鋁冶煉設施，兩家公司均證實廠區受損，其中 EGA 表示基地已進入緊急停機。在襲擊發生前，Alba 已因荷姆茲海峽受阻、氧化鋁等原料運補壓力升高，於 3 月中主動關閉 1 至 3 號生產線，約占總產能 19%，以優先維持其餘產線運作。

從三個方面來看，在供給與生產面，EGA 的 Al Taweelah 為全球重要原鋁生產基地，若冶煉系統進入非受控停機，將可能造成電解槽與冶煉迴路內金屬凝固，增加設備受損與復產難度，公司亦表示完整恢復原鋁生產可能需要最長 12 個月。在市場依賴與區域影響面，中東原本就是歐洲、美國與亞洲的重要供應來源，歐洲與日本 2025 年自中東進口鋁錠的比重都超過兩成，這意味著一旦中東冶煉產能受損，不僅將推升區域採購成本，也會擴大歐洲與亞洲買方對替代來源的爭奪。在整體產業意涵上，此次事件反映全球鋁供給風險正在改變，先前市場主要擔憂的是荷姆茲海峽封鎖造成船運延誤與原料進出不順，但隨著 Alba 減產、EGA 設施受創，市場關注焦點已由貨能不能運出來轉向產能不能維持，整體來看，能源安全與地緣政治風險正逐步取代單純電力成本，成為影響全球鋁供給彈性與區域供應重組的核心變數。

### 國內產量/進出口/價格分析：

產量部分，2026 年 1 月國內鋁錠產量為 3.1 萬公噸，與上年同期比增長 17.9%。預估全年產量可達 37.6 萬公噸。

進/出口量部分，(1)2026 年 1~2 月國內鋁錠累計進口量為 7.8 萬公噸，與上年同期比增長 6.8%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 4.6 萬公噸、占整體 58.4%居冠，圓鋁擠錠 2.3 萬公噸、占整體 28.9%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 30%、印度 20%、阿拉伯聯合大公國 17%位居前三。預估全年進口量可達 46.9 萬公噸。(2)2026 年 1~2 月國內鋁錠累計出口量 1.0 萬公噸，與上年同期比衰退 20.3%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 1.0 萬公噸、占整體 88.2%居冠，圓鋁擠錠 0.1 萬公噸、占整體 1.5%居次。以出口國家占比而言，日本 31%、越南 26%、印尼 6%位居前三。預估全年出口量可達 6.3 萬公噸。

價格部分，2026 年 3 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 118.5 元/公斤，與上月比上漲 11.3%，與上年同期比上漲 28.1%。(2)鋁合金錠 A356.2 平均價格為新台幣 116.0 元/公斤，與上月比上漲 16.0%，與上年同期比上漲 22.1%。(3)MJP 平均價格為 286.8 美元/公噸，與上月比上漲 60.9%，與上年同期比上漲 53.2%。

進一步觀察國內鋁業下游市場概況，(1)汽車及其零件方面，雖然美歐受暴風雪等因素影響，帶動汽車碰撞零件採購需求，推升部分出口表現，惟受民眾對進口車關稅調降預期及農曆春節因素影響，國內新車領牌表現下滑，加上車用燈組、輪圈等零組件外銷訂單減少，致使相關原物料投入及需求表現續呈壓力。(2)電子零組件方面，AI、高效能運算及雲端服務需求仍持續強勁，支撐整體接單與出貨動能，惟受春節連假工作天數減少影響，部分進出口、外銷訂單及生產指數增幅受到抵銷，廠商對當月景氣看法亦較趨保守。(3)機械產品方面，受惠半導體設備、工廠及實驗室設備需求增加，整體接單與出口仍有支撐，惟同樣受工作天數減少影響，部分成長動能放緩，生產表現轉弱，連帶影響原物料投入及相關需求。整體而言，國內鋁業下游需求受春節干擾而短期放緩，汽車及零件表現相對承壓，惟電子零組件與機械產品仍受 AI、雲端及半導體相關需求支撐，顯示鋁材終端應用需求結構仍具一定韌性。

產業/廠商/產品動態解析：

## 1.大同鋁業啟動 MES 智慧製造轉型，帶動鋁門窗產業數位化與碳管理同步升級

在缺工、客製化需求增加與淨零轉型壓力持續升高的背景下，臺灣鋁門窗產業正由傳統製造加快走向智慧製造與低碳供應鏈管理。大同鋁業於 2 月 25 日宣布攜手中國生產力中心啟動 MES 智慧製造轉型計畫，並整合既有 Oracle ERP 系統，強化生產排程、物料流向、品質穩定與交期管理的即時掌握能力。此一轉型不僅有助於提升製程透明度與營運效率，也反映鋁門窗業者正因應師傅高齡化、招募不易及製程複雜度提升等挑戰，逐步將過往仰賴人工經驗與分散溝通的生產模式，轉向以數據驅動的標準化管理。

此次計畫的另一項重要意義，在於大同鋁業同步將碳管理納入智慧製造升級架構。根據公開資訊，公司已完成碳盤查作業，未來將透過 MES 整合產品碳足跡與能源數據，持續優化製程能效，並採用綠能鋁錠作為主要原料之一，從材料端到製程端強化減碳管理。這顯示鋁門窗產業的升級方向，已不再只是提升產能與交期，而是朝向數位化生產、品質一致化與低碳供應鏈並行推進，以回應建築市場對效率、品質與永續要求同步提升的新趨勢。

## 2.大成鋼德州鋁廠進入全面量產，反映臺灣鋁業海外布局與區域化供應鏈重組

大成鋼位於美國德州的熱軋鋁捲板產線將成為今年獲利成長的重要核心，其鋁廠擴建工程已於年初邁入全面量產階段，第一季開始按計畫放量。依公司資料，該廠熱軋月產能將由 1.3 萬公噸提升至 3.1 萬公噸，擴建完成後鋁捲板自製率可望達 100%。在美國自 2025 年 6 月起將鋼鋁進口關稅提高至 50%、並持續強化在地製造與供應安全的政策背景下，反映臺灣鋁業者已由過往通路與貿易布局，進一步朝北美在地生產與區域供應整合加速推進。

從營運面觀察，大成鋼早已透過美國通路體系與德州製造據點布局北美市場，並在永續報告中將「Operation in Taiwan, Global Production and Global Distribution」列為核心營運策略。此次德州鋁廠擴建的重點，不只是單純擴產，更在於提升自製率、降低外購半成品依賴、壓低物流成本並縮短交期，市場並估計每年可節省逾 7,000 萬美元支出。另一方面，豐田通商於 2025 年投資大成鋼時也指出，北美鋁市場仍處於供不應求狀態，未來雙方亦將朝穩定供應與鋁廢料回收再利用的閉環體系推進，顯示北美鋁供應鏈正朝區域內製造、就近交付與低碳循環方向重組。整體而言，大成鋼德州鋁廠全面量產，不僅是單一企業的產能升級案，也反映臺灣鋁業者因應美國關稅政策與在地採購趨勢，正加快海外布局深化，惟後續仍須關注北美終端需求、鋁價波動與關稅制度變化對實際獲利表現的影響。

### 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。

近期全球鋁市已由一般供需調整，進一步轉向由供給風險主導的市場格局。根據統計，2026 年 1 至 2 月全球原鋁消費雖然維持小幅成長(年增 0.1%)，但在產量未明顯擴增(年減 0.7%)、LME 庫存持續去化(年減 9.9%)，市場對中東衝突、能源供應與貿易政策變動敏感度顯著升高。因此帶動 3 月 LME 鋁價月漲幅 12.6%。整體而言，目前價格上漲不僅反映需求回溫，更是供應鏈韌性不足之風險溢價擴大。

觀察主要市場，美國、歐洲與亞洲雖面臨不同因素，但均呈現區域供應趨緊與採購行為轉趨保守的共通現象。北美市場受 232 關稅、庫存偏低與國防需求支撐，鋁溢價續創高檔；歐洲因高度依賴中東供應，在海運受阻與冶煉產能受創下，採購壓力明顯升高；亞洲則一方面承受 MJP 大幅上漲與中東供給不確定性衝擊，另一方面也加快再生鋁升級利用與低碳轉型布局，如日本田口金屬與神鋼商事合資成立 Vesper Metals 聚焦廢鋁高值化，以因應日本實施的 GX-ETS 碳排強制規範。整體而言，全球鋁市場正從過去較偏重成本與價格競爭，逐步轉向著重供應安全、低碳能力與區域配置能力之新階段。

國內第一季因鋁價與原料成本同步墊高，使業者接單、備料與報價策略更加審慎，尤其進口料源受國際供應變化牽動，成本傳導壓力不容忽視。從終端應用來看，汽車及零件需求相對承壓，但電子零組件、AI、雲端及半導體設備相關需求仍具一定支撐，顯示國內鋁材應用結構具相當韌性。為應對全球供應鏈衝擊，國內業者加速產業智慧與低碳雙軸轉型，如大同鋁業導入 MES 智慧管理系統與碳管理措施；大成鋼德州鋁廠則強化在地資源運用與量產，藉以穩固北美原料與產品供應並規避關稅風險。

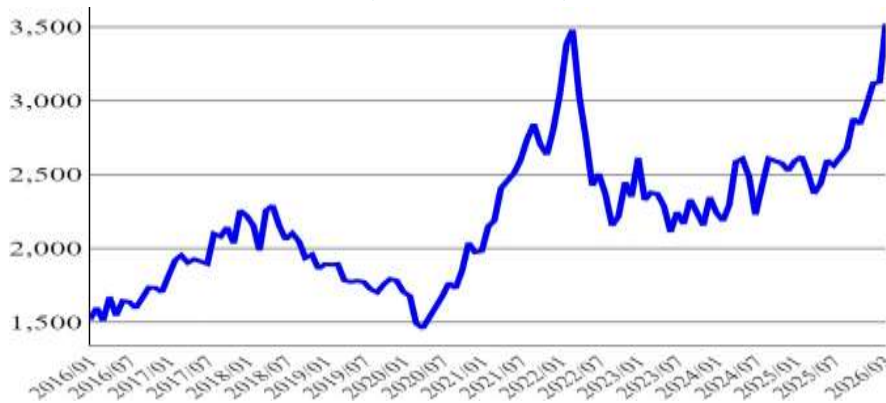
展望第二季，全球鋁市場仍聚焦於中東地緣衝突引發之實體供應鏈衝擊。中東原鋁產量占全球 9%，且歐亞下游產業對其依賴度極高，訂單難以快速移轉。中東大型冶煉廠如巴林鋁業與阿聯酋全球鋁業(EGA)，因遭襲被迫減產或停機，將導致 2026 年全球鋁市場出現高達 248.3 萬噸供給缺口。在此緊縮預期下，Fastmarkets 預估 LME 價格將上看 3,604 美元/公噸，若情勢持續升級將挑戰 4,000 至 5,000 美元高點，歐美現貨溢價面臨創下歷史新高之上行壓力。

此外，在能源價格飆升與高利率的經濟逆風下，鋁價屢創新高已對下游廠商造成巨大成本壓力，特別是高度仰賴中東鋁材之車廠(如豐田、日產)，已面臨採購困難而減產應對。整體而言，第二季鋁市在供給緊縮下價格持續上行，然而，中長期須留意高通膨引發之「需求破壞(Demand Destruction)」下行風險。

## 一、全球市場統計圖

2026年3月平均價格為3,521.2美元/公噸，與上月比上漲12.6%，與上年同期比上漲39.9%。

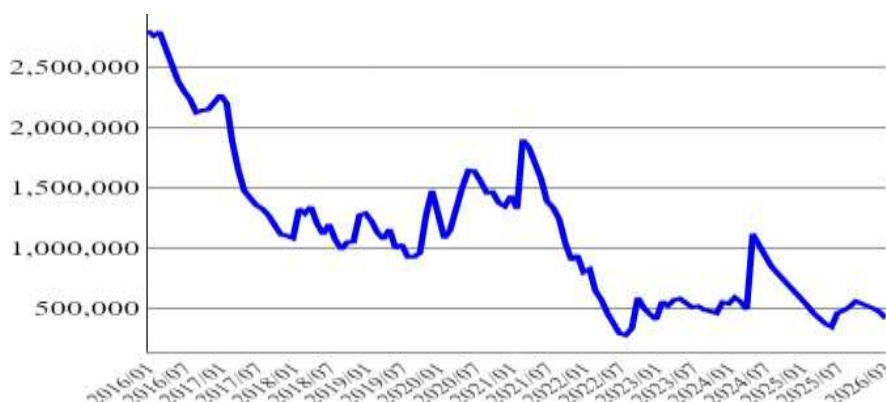
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年3月庫存量為41.6萬公噸，與上月比衰退10.5%，與上年同期比衰退9.9%。

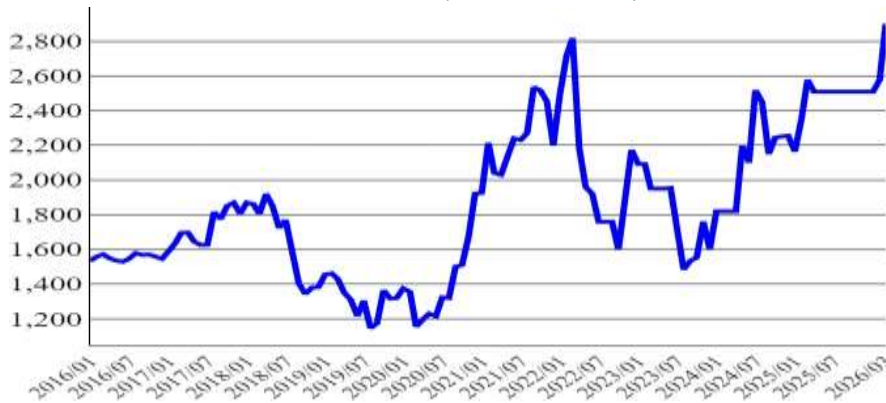
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為2,900美元/公噸，與上月比上漲12.4%，與上年同期比上漲12.5%。

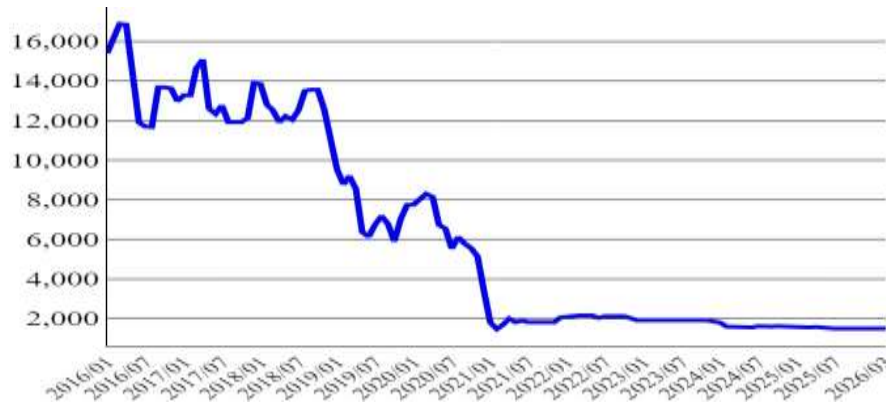
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

2026年3月庫存量為1,500公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退3.9%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

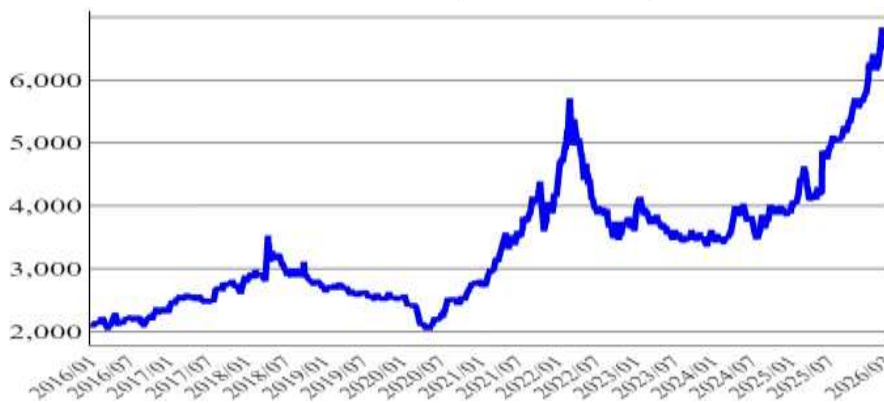


資料來源：  
CIP

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為6,624.4美元/公噸，與上月比上漲6.4%，與上年同期比上漲49%。

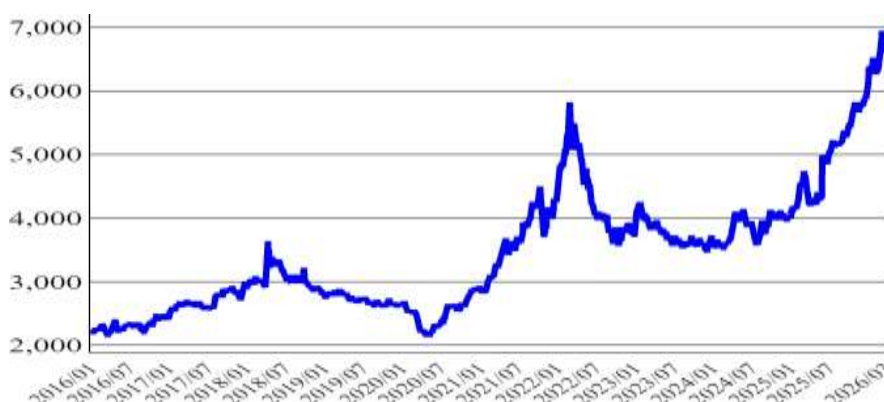
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為6,734.6美元/公噸，與上月比上漲6.3%，與上年同期比上漲47.8%。

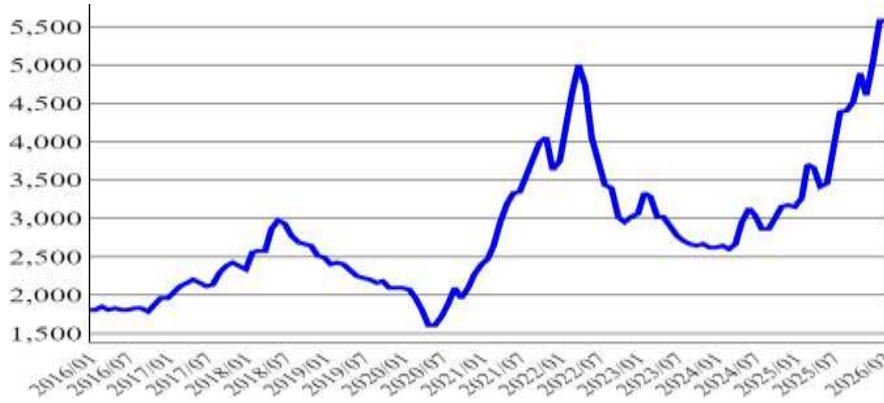
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為5,577.7美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲50.6%。

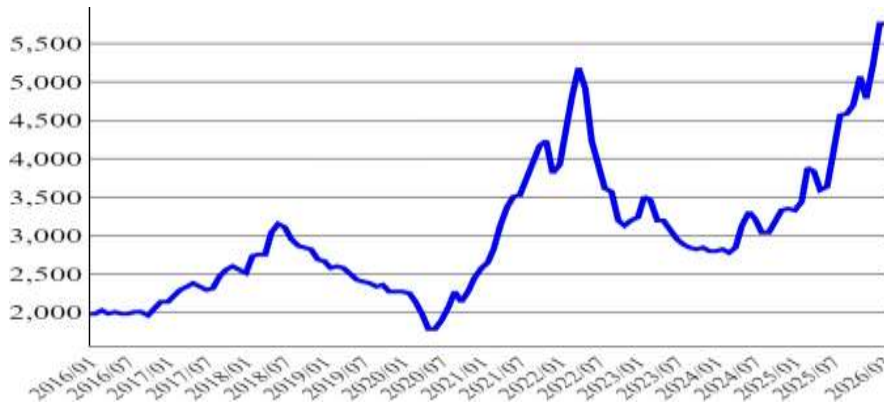
鋁合金錠 6061 價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為5,754.1美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲48.3%。

鋁合金錠 6063 價格(美元/公噸)

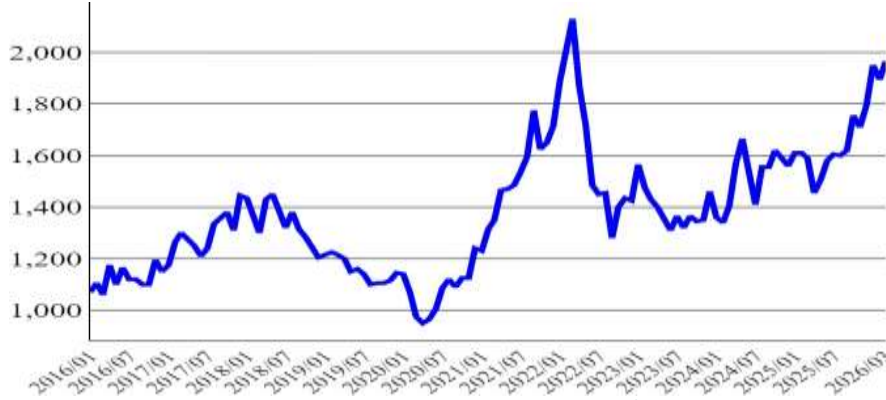


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為1,965美元/公噸，與上月比上漲3.7%，與上年同期比上漲23.6%。

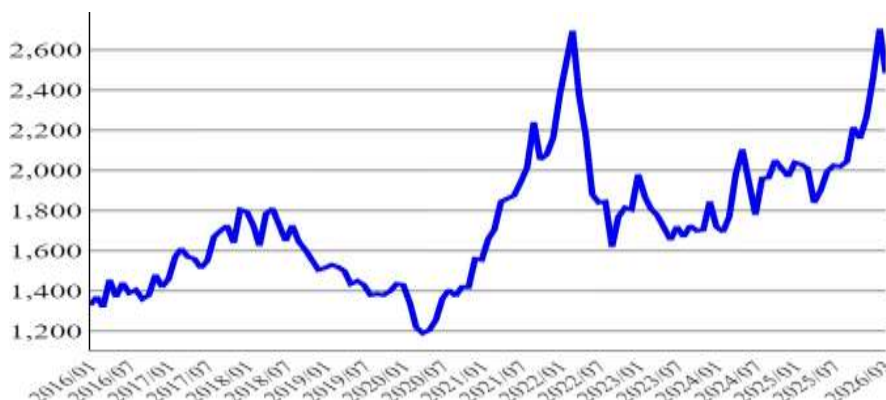
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為2,485美元/公噸，與上月比下跌8.1%，與上年同期比上漲23.6%。

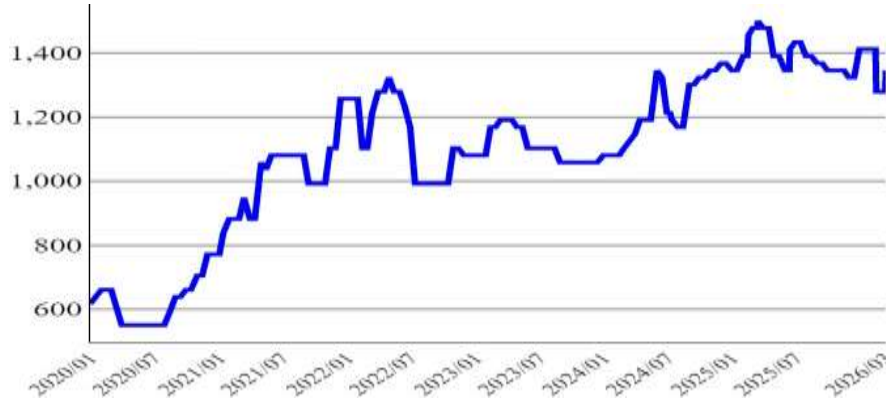
廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為1,300.7美元/公噸，與上月比下跌4.8%，與上年同期比下跌12.4%。

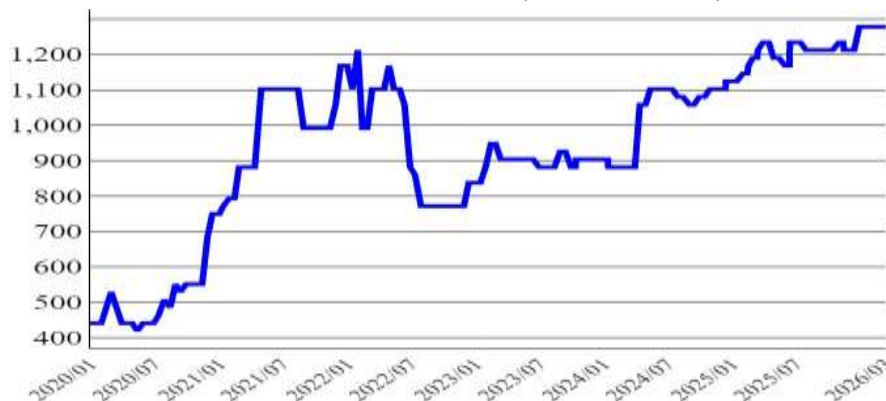
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為1,278.7美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲6.8%。

廢鋁舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

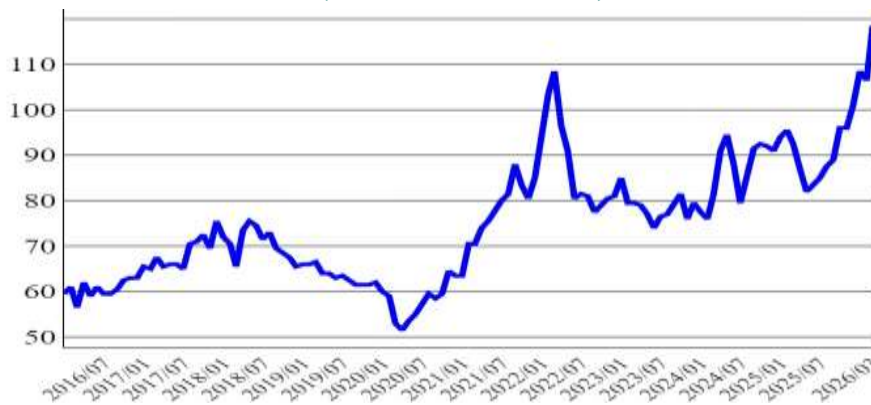


資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

2026年3月平均價格為新台幣118.5元/公斤，與上月比上漲11.3%，與上年同期比上漲28.1%。

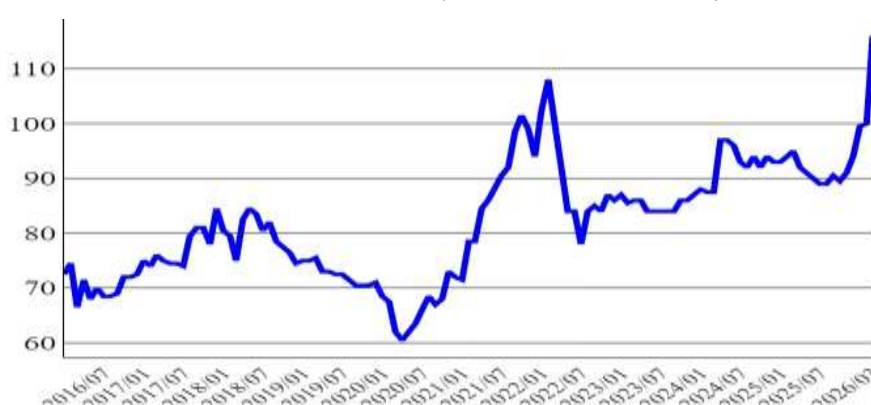
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣116元/公斤，與上月比上漲16%，與上年同期比上漲22.1%。

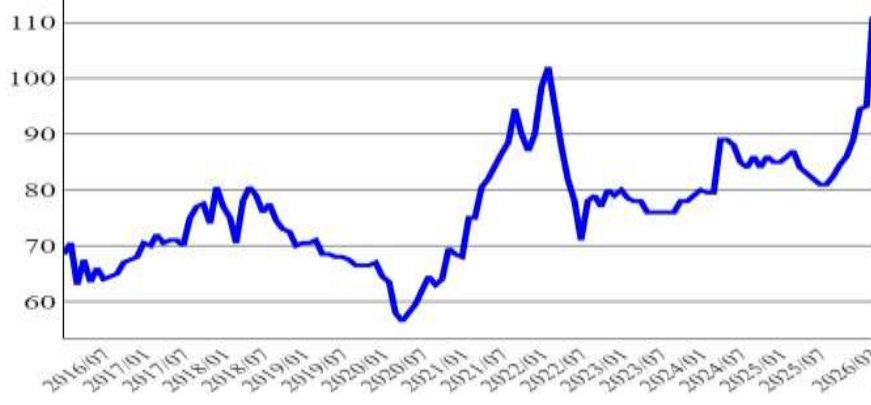
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣111元/公斤，與上月比上漲16.8%，與上年同期比上漲27.6%。

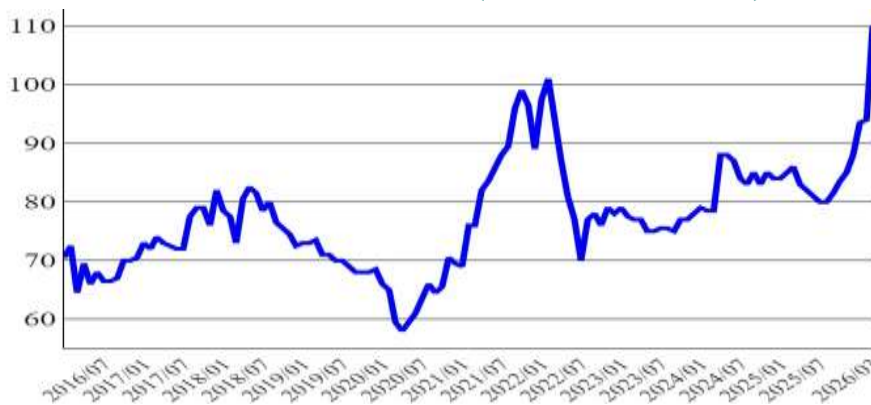
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣110元/公斤，與上月比上漲17%，與上年同期比上漲27.9%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

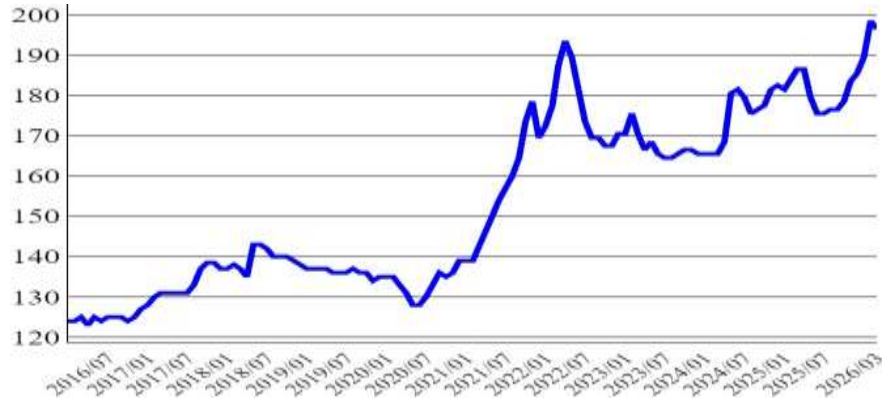


資料來源：  
CIP

## 二、國內市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為新台幣196.5元/公斤，與上月比下跌1%，與上年同期比上漲5.4%。

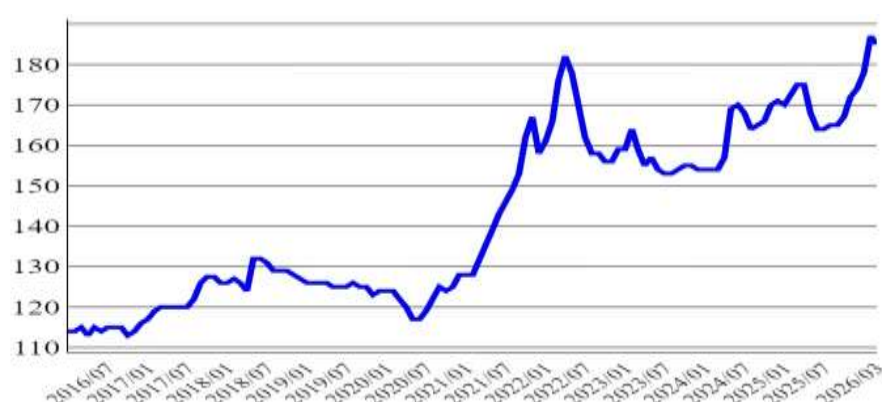
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2026年3月平均價格為新台幣185元/公斤，與上月比下跌1.1%，與上年同期比上漲5.7%。

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：

2026 年第一季鎳價整體呈現先升後回落並轉為區間震盪的走勢。1 月受印尼縮減鎳礦開採配額(RKAB)預期影響，市場波動加劇，鎳價快速飆升；隨後在市場情緒轉趨理性，價格回落進入區間整理。近期受中東戰事升溫帶動美元走強影響，呈現向下震盪趨勢。

鎳價部分，2026 年第一季 LME 鎳現貨平均價格為 17,349 美元/公噸，與第四季平均價格比上漲 16.1%。整體看來，第一季價格在每公噸 16,608 美元及 18,553 美元之間震盪。庫存部分，LME 庫存量第一季平均庫存量為 28 萬公噸，相比上年第四季成長 15.5%。

精煉鎳生產方面，根據國際鎳研究組(INSG)的統計數據顯示，2026 年 1 月全球原生鎳產量為 32 萬公噸，與上年同期 30.8 萬公噸比成長 3.6%；使用量 31.7 萬公噸，與上年同期 29 萬公噸比成長 9.3%；過剩量為 0.3 萬公噸，與上年同期過剩 1.9 萬公噸比，減少 83.6%。其中，印尼與中國大陸的原生鎳產量分別為 15.9 萬公噸及 9.1 萬公噸，分別變動 1.1%及 7.1%，受到縮減配額的影響，印尼產量已明顯限縮，中國大陸則受益於鎳價格上漲而增加產量；中國大陸受益不銹鋼需求穩健成長，帶動 1 月的用鎳量成長 16.4%。

Fastmarkets 產調機構 3 月的預測報告則指出第一季原生鎳的產量將達到 97.0 萬公噸，與上季比成長 0.7%；消費量達 90.8 萬公噸，與上季相比下滑 1.0%；過剩量達 6.8 萬公噸，與上季比成長 33.3%。

鎳中間體方面，作為生產電池材料硫酸鎳之關鍵原料，相較於純鎳具備成本優勢。2026 年 1 月全球鎳中間體產量約為 8.9 萬公噸，較上年同期 8.6 萬公噸成長 3.1%，呈現穩健成長的趨勢。

## 國內市場概況：

2026 年第一季鎳現貨平均價格為 630.7 元/公斤，與第四季平均價格比上漲 16.6%，與國際趨勢一致。鎳未經塑性加工者 2026 年 3 月進口平均價格為 625.0 元/公斤，與上月比下跌 2.3%，與上年同期比上漲 0.8%；在鎳板、片、扁條及箔部分，2026 年 1 月進口平均價格為 1,568.6 元/公斤，與上月比上漲 52.5%，與上年同期比上漲 3.0%。

不銹鋼原料-鎳鐵，2026 年 2 月進口量 2,454 公噸，進口平均價格約為 91.8 元/公斤，較上月上漲 37.4%，與上年同期比上漲 2.2%。

### 國際價格/庫存分析：

自 2025 年 12 月中旬印尼鎳業協會(APNI)透露新一年度的鎳礦開採配額(RKAB)將縮減近三成後，市場對供給緊縮的預期升溫，帶動鎳價持續上漲，LME 鎳現貨價格一度於 1 月中旬升至每公噸 18,553 美元的高點，惟隨後市場逐步消化相關政策訊息後，價格於 2 月回落至約 1.7 萬美元區間。

進入 3 月，雖然中東戰事爆發影響荷姆茲海峽航運，干擾鎳精煉所需硫磺供應，以及印尼研擬對鎳產品課徵出口稅等潛在供給風險，但在全球金融市場避險情緒升高、美元走強之下，抵銷供應風險對鎳價的支撐效果，使鎳價走勢轉弱，持續在 1.6 萬美元到 1.7 萬美元區間震盪。

LME 鎳庫存自 2024 年初(約 6.8 萬公噸)起持續累積，2026 年第一季平均庫存達 28 萬公噸，比上年第四季成長 15.5%。但若進一步觀察各月份變動，可以發現庫存於 1 月觸及 28 萬公噸高點後成長動能收斂，轉為區間震盪；3 月庫存量維持在 28.4 萬公噸，較 1 月微幅下滑 0.6%。這顯示市場供給過剩壓力已有所緩和，惟整體仍處於相對高庫存水位。

### 國際情勢概況：

綜觀第一季的情勢，印尼縮減配額的政策持續影響全球鎳市的穩定。在配額分配上，印尼恢復年度審批後，更強調下游冶煉與加工整合能力，優先保障具在地化加工配套與價值鏈整合能力的企業原料供應；反之，附加價值較低或缺乏整合能力的業者配額受限，需仰賴進口填補缺口，預計印尼本年度的鎳礦進口量將達到 5,000 萬公噸，其中約 3,000 萬公噸將來自菲律賓。然而，印尼能源暨礦產部(ESDM)近期表示，考量到中東戰事造成大宗商品價格回升，政府正評估對鎳產量進行有條件鬆綁，並將視價格穩定性與市場供需情況進行動態調整。雖然目前相關措施尚未正式落實，且未公布具體配額調整內容，整體仍屬政策訊號釋出階段，但已顯示印尼鎳供給管制機制正朝向更具彈性的調整方向發展。

鑒於中東戰事造成能源價格飆升，為緩解預算赤字壓力，印尼總統於 3 月批准對鎳產品課徵出口關稅，帶動 LME 鎳價顯著波動。然而，ESDM 隨後宣布出口關稅措施尚在協調階段，反映印尼仍在「增加財政收入」與「維持產業競爭力」之間進行權衡。

另一方面，荷姆茲海峽航運不確定性提高，硫磺供應可能受阻，對印尼鎳加工產業形成潛在壓力。硫磺為高壓浸酸(HPAL)鎳冶煉/精煉製程的關鍵原料，每生產 1 公噸 MHP 需耗費約 12 至 13 公噸的硫磺，而印尼鎳產業論壇(FINI)指出印尼的硫磺仰賴自中東進口，印尼 HPAL 冶煉廠平均維持約 1 至 2 個月的硫磺庫存，且尚有其他供應來源，因此短期內對生產影響有限；惟若航運中斷時間延長，可能逐步壓縮原料供應並影響產線運作。

### 產業/廠商/產品大事記：

1. 位於印尼蘇拉威西莫羅瓦利工業園區(IMIP)的 QMB New Energy Materials 公司尾礦區於 2 月發生崩塌事故，迫使相關作業全面停工。受此事件影響，園區內四座 HPAL 鎳冶煉廠已進入停產狀態，受影響產能約占印尼 HPAL 總產量的三成，部分設施復工恐需數月。此外，印尼政府已啟動專案調查，且不排除撤銷相關環評許可，此舉短期內將對全球電池級鎳的供應穩定性帶來顯著干擾。
2. 加拿大地質調查局與巴西地質調查局達成協議，將運用 AI 強化鎳礦勘探能力，整合地質、地球化學、地球物理與遙測等多源數據以建立礦床潛力模型，提升高潛力礦區的辨識能力。此合作針對鎳礦生成、富集與保存機制進行系統性研究，並透過共享平台進行數據分析與模型驗證，預計研究成果將於 2027 年公開。
3. 巴西礦業公司 Vale 宣布，將出售位於加拿大曼尼托巴省 Thompson 鎳礦複合設施之多數股權，並交由 Exiro Minerals、Orion Resource Partners 及 Canada Growth Fund 合資成立的 Exiro Nickel 負責營運。該交易預計於 2026 年底完成，交割期間仍由 Vale 負責營運管理。Thompson 礦區為加拿大重要鎳礦基地，2025 年產量約 1.2 萬公噸，具備長期開發潛力。
4. 受燃料供應短缺影響，加拿大礦業公司 Sherritt International 宣布暫緩其於古巴莫阿(Moa)鎳鈷礦區的開採及加工業務。此次停產主因為原定燃料運輸未能如期到位，且後續供應時程仍具高度不確定性。Sherritt 將利用停機期間進行設備維護，同時尋求替代能源來源。該礦區為古巴重要鎳鈷生產基地，產品通常運往加拿大煉廠進一步精煉；短期內雖仍可透過庫存支撐部分產出，但若燃料短缺持續，恐將影響整體供應鏈的穩定性。
5. 印度政府計劃推出鋰與鎳加工產業激勵措施，以提升關鍵礦產本土處理能力並支撐電動車產業發展。根據規劃，政府將對 2026 年 4 月後啟動之相關投資，提供最高約 15% 的資本補助，並設有五年期限與銷售額比例上限，補助發放將與產能利用率掛鉤。該政策要求鋰與鎳加工廠須達到一定規模門檻，並優先支持少數示範專案，以滿足 2030 年前快速成長的市場需求。
6. 英國大宗商品公司 Global Commodities Holdings (GCH) 推出鎳現貨溢價交易機制，建立實體鎳溢價的透明交易市場。該平台主要針對一級鎳現貨交易，透過撮合實際成交價格，形成可量化的溢價指標，並計畫進一步發展為價格指數及衍生性商品。此機制的推出與 2022 年 LME 鎳市場失序事件有關；由於市場對單一基準價格的信任度下降，促使業者尋求更貼近實體供需的定價機制。

## 國內價格/庫存分析：

2026 年第一季鎳現貨平均價格為 630.7 元/公斤，與第四季平均價格比上漲 16.6%，與國際趨勢一致。3 月鎳現貨平均價格則為新台幣 626.4 元/公斤，與上月比微幅成長 0.2%，與上年同期比成長 2.0%。由於國內並無鎳礦開採或精煉相關產業，因此鎳原料與中間產品高度依賴進口，使得價格缺乏議價空間

## 產值/量、進出口值/量與需求分析：

在進口方面，鎳未經塑性加工者(純鎳)2026 年 2 月進口平均價格為新台幣 512.4 元/公斤，與上月比上漲 5.6%，與上年同期比下跌 0.2%。純鎳 1-2 月的進口量達 2,281 公噸，與上年同期比下跌 82.5%。受印尼調降開採配額影響，國內業者面對市場的不確定性，業者採取觀望及審慎的採購策略，減少對純鎳的進口，其中以印尼的減幅最為明顯。在此背景下，儘管中東戰事對鎳原料供應構成潛在干擾，但由於我國對印尼的依賴已同步降低，因此整體衝擊對我國影響相對有限。此外，隨著近期印尼能源暨礦產資源部(ESDM)釋出放寬配額的信號，加之中東戰事引發避險情緒帶動美元走強，鎳價在供應預期增加與匯率壓力的雙重影響下，已呈現回落趨勢。

不銹鋼煉鋼原料-鎳鐵，2 月進口平均價格約為 91.8 元/公斤，與上月比上漲 37.4%，與上年同期比上漲 2.2%。鎳鐵 2025 年 1-2 月進口量為 6,066 公噸，與上年同期 1.0 萬公噸比，下滑 40.4%，在印尼不銹鋼產品具高度競爭力的情況下，業者傾向進口不銹鋼胚替代自行熔煉。

在出口方面，2 月的出口產品以硫酸鎳為最大宗，出口量達 2,087 公噸，占鎳產品出口總量的 7 成，相較於上年同期 1,640 公噸比成長 27.3%；其中近 9 成的硫酸鎳出口至日本，達 1,891 公噸，相較於上年同期 1,323 公噸比成長 42.9%。受到國際電池供應鏈轉移的影響，帶動對我國電池材料的需求增加，因此國內電池業者的接單表現自去年起便出現復甦趨勢。

## 產業/廠商/產品動態解析：

1. 中經院最新數據顯示，臺灣 3 月製造業 PMI 下滑 3.1 個百分點至 55.4%，主因為中東戰事造成荷姆茲海峽續受阻，帶動燃料、電力與海運、陸運等物流成本攀升，推動國際鋼鐵及塑膠等基礎原材料報價，2026 年 3 月基礎原物料產業呈現「需求溫和、成本面推動上游報價急漲」之態勢，使得國內景氣擴張速度變慢。中經院評估戰事應在 4 月中會告一段落，因此未來六個月展望指數達到 61.0%。
2. 燁聯與唐榮 2026 年 4 月的不銹鋼盤價，受到成本上升的原因，呈現連續 5 個月上漲走勢。燁聯的 304 及 316L 產品每公噸調漲 4,000 元，430 產品則調漲 1,500 元；唐榮的 304 及 316L 產品同步每公噸調漲 4,000 元。受中東戰事影響，帶動油價及天然氣能源大幅攀升，高碳鉻鐵、鉬鐵及廢鋼等原料價格也呈現同步上漲的趨勢。此外，在全球 AI 產業發

## 產業結構與終端應用產業形貌說明：

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

在以鎳作為添加材料的產業中，中游有不銹鋼廠將鎳鐵、未經塑性加工鎳進行冶煉以製造不銹鋼、表面處理業者電解鎳來進行電鍍、電池材料業者將鎳豆進行酸溶來製造硫酸鎳；另外在以鎳為基礎並加入其他元素的鎳合金加工產業，則有軋延、沖壓、鍛造、鑄造及精密加工等製造產業，產品多用於高溫、高侵蝕、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。鎳合金則廣泛應用於各產業，包括：醫療領域的心血管支架與牙齒矯正導線、航太產業的渦輪轉子與葉片，以及石化產業的高耐蝕管線等。

我國鎳金屬產業之主要終端應用可劃分以下等四大應用。

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

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

2026 年第一季，全球總體經濟由前一季的溫和復甦轉向「韌性成長」與「政策分化」的趨勢。儘管全球經濟具備韌性，但受中東戰事升溫影響，原油與天然氣等能源價格大幅飆升，進而引發原物料市場的連鎖反應。在鎳產業鏈方面，下游應用所需的關鍵輔料，如不銹鋼生產用的高碳鉻鐵、鉬鐵與廢鋼，以及提煉硫酸鎳的硫磺均因能源成本墊高與供應鏈受阻，呈現同步上漲趨勢，加劇了整體產業的成本壓力。鎳市基本面仍面臨多重挑戰。儘管印尼政府推行一系列縮減供給政策，使原生鎳的產能過剩壓力出現緩解跡象，但受到中東戰事引發避險資金湧入美元、帶動美元走強下，LME 鎳價持續承壓，目前於每公噸 1.7 萬美元區間震盪。

作為鎳金屬最大的下游應用端，不銹鋼市場在 2026 年第一季展現出供需結構重塑的態勢。儘管全球不銹鋼庫存自 2025 年第四季的高點緩步回落，但去庫存速度仍受總體經濟復甦的影響，導致主要鋼廠在第一季仍採取彈性且保守的策略，以應對市場波動。相較於全球的審慎的氛圍，國內市場則展現出較強的成長韌性。受惠於國際鎳價急漲帶來的成本支撐，加上中國大陸出口限制，國內需求明顯回溫；在供縮需增的預期下，下游業者補庫意願大幅提升，進而帶動國內鋼廠盤價持續穩健上調。

展望 2026 年第二季，全球鎳市的穩定將取決於中東局勢的發展。首先，衝突是否延續將直接影響硫磺供應能否恢復，進而牽動精煉成本；其次，隨著美伊進入停火與談判階段，自 3 月以來因避險需求推升的美元指數已逐步回落，帶動匯率壓力釋放，支撐美元計價的鎳價出現反彈。在此背景下，印尼作為全球鎳供應核心，其產業政策仍將主導市場供需與價格走向。預期第二季印尼將延續政策調節力道，針對產能過剩與價格低迷問題持續介入，以在地緣風險與金融波動交織的環境下，推動市場回歸供需平衡並重塑定價機制。

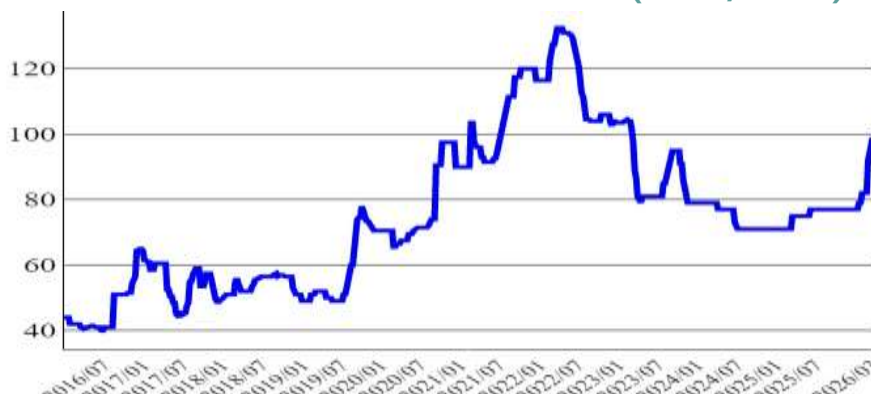
相較於國際市場的不確定性，國內因下游用鎳需求逐年下降，且進口來源已趨多元化，自印尼進口的鎳原料占我國總進口比重較低，因此中東的硫磺供應造成印尼鎳產品供應風險相對有限。然而，短期仍將受到國際價格波動影響。建議國內鎳業者短期內應著重於採取動態管理機制。除強化原料採購與庫存週轉外，應同時建立對能源價格、匯率變動及關鍵材料的監測機制，以降低採購風險。

中長期而言，隨著印尼持續透過政策工具調節供給，以及地緣政治風險常態化，全球鎳市場將由「價格競爭」轉向「結構競爭」。國內業者應加速布局高值化與差異化產品，聚焦於高性能合金、電池級材料等應用領域，提升產品規格與技術門檻，以降低原料價格波動風險。同時，建議深化與上游資源端及下游客戶的策略合作關係，透過長約機制、技術協同開發或供應鏈整合，強化供應穩定性與議價能力，進一步鞏固在國際鎳產業鏈中的關鍵地位。

## 一、全球市場統計圖

2026年3月平均價格為96.2美元/公噸，與上月比上漲17.4%，與上年同期比上漲31.9%。

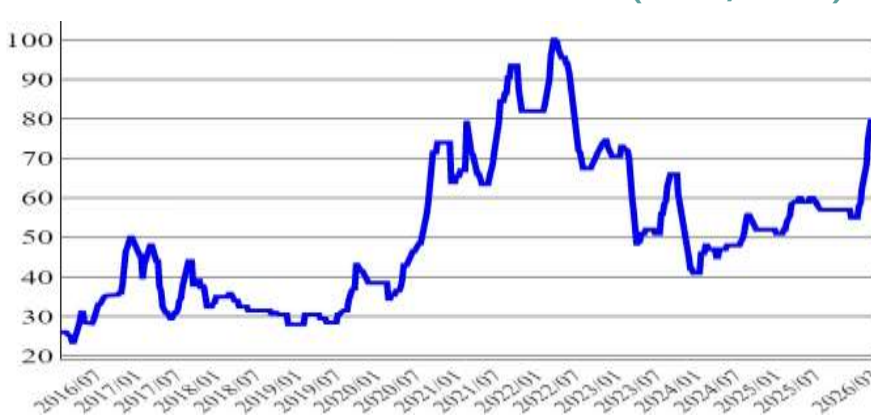
1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為78.5美元/公噸，與上月比上漲20.8%，與上年同期比上漲38%。

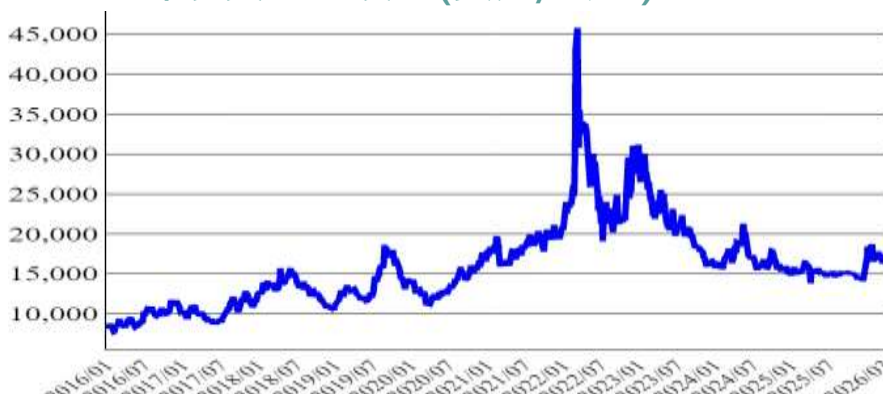
1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為17,098.8美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比上漲6.5%。

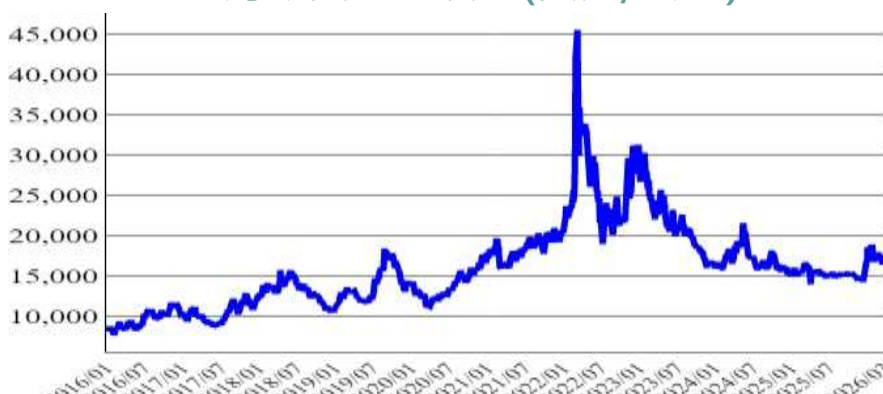
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為17,290.4美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比上漲6.2%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

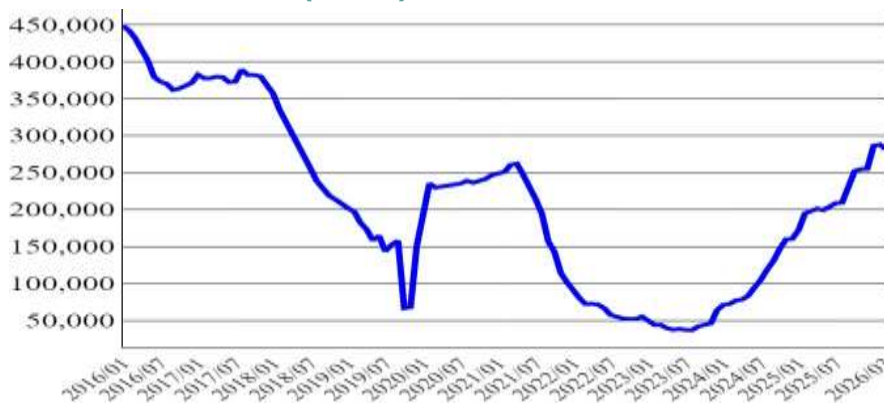


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月庫存量為281,526公噸，與上月比衰退2.2%，與上年同期比成長41.7%。

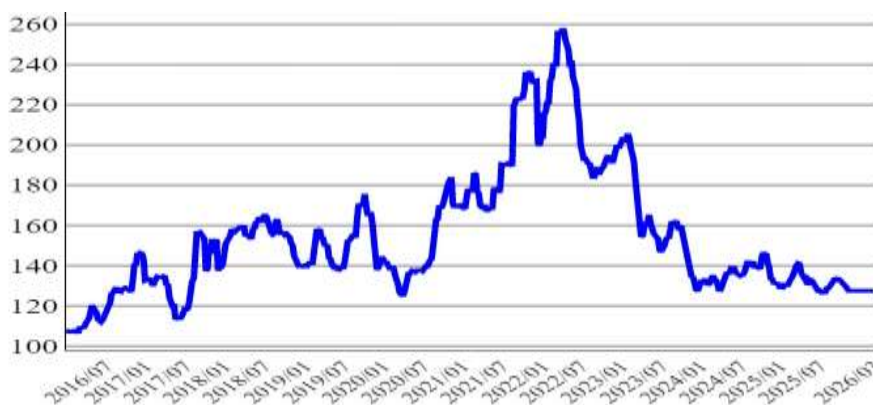
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：  
CIP

2026年3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8.3%。

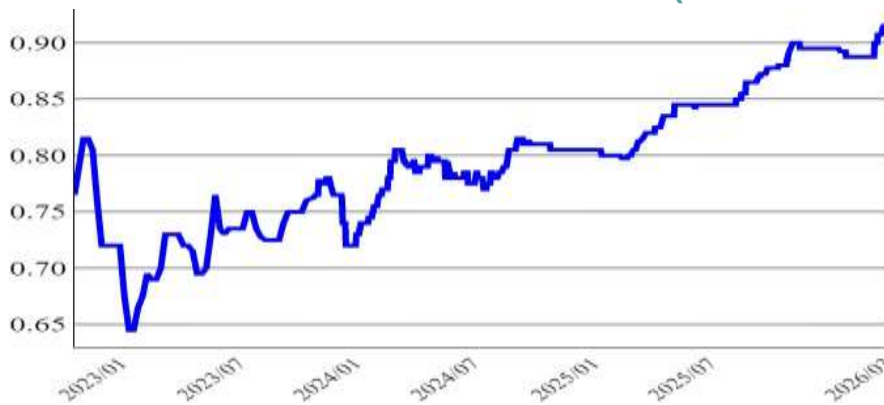
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳含量百分比)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均值為0.90，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲11.1%。

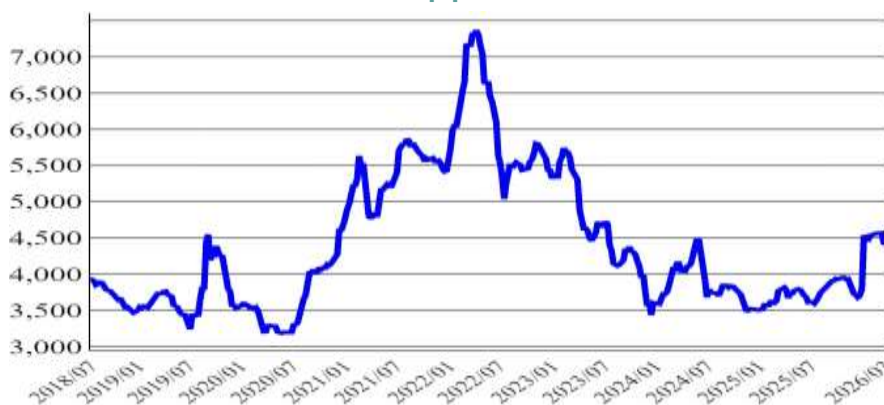
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為4,494.7美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比上漲19.9%。

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

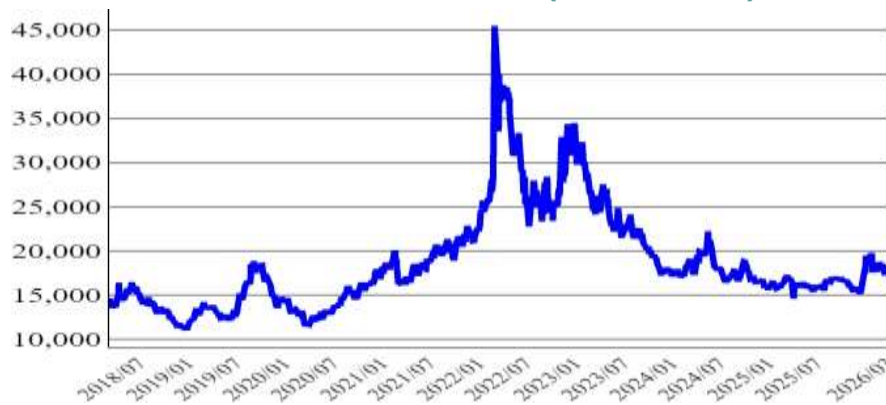


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為18,027.4美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比上漲7.2%。

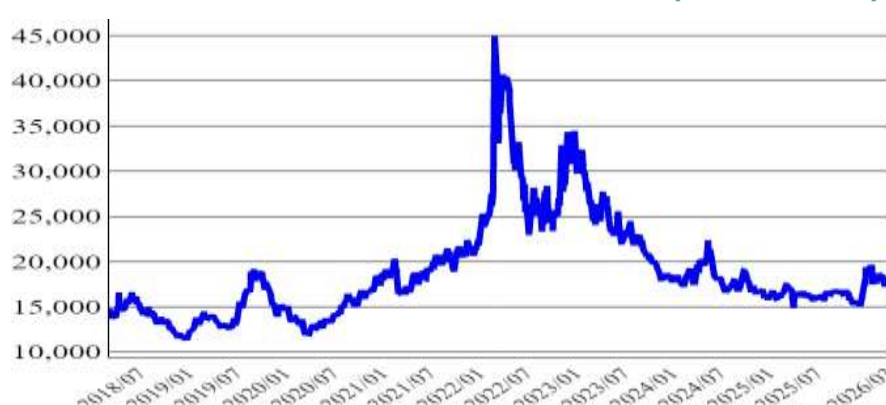
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2026年3月平均價格為18,027.4美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比上漲5.8%。

4\*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

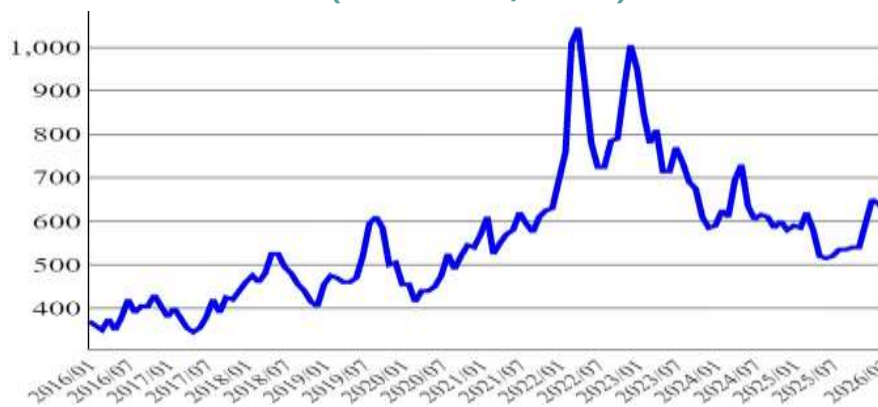


資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

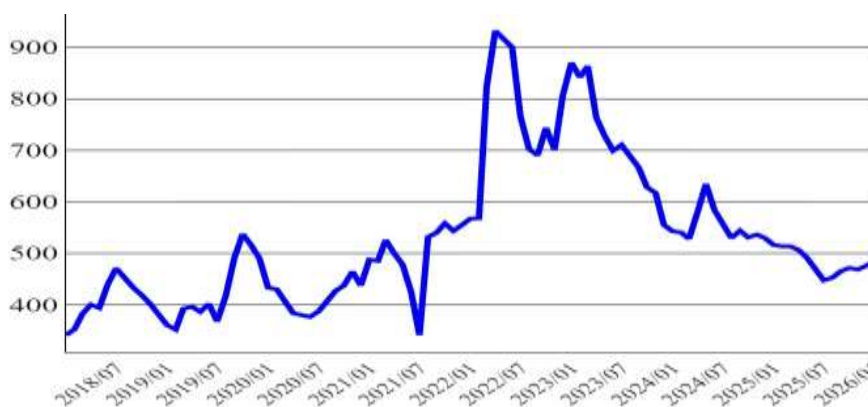
2026年3月平均價格為625元/公斤，與上月比下跌2.3%，與上年同期比上漲0.8%。

鎳現貨平均價格(新台幣元/公斤)



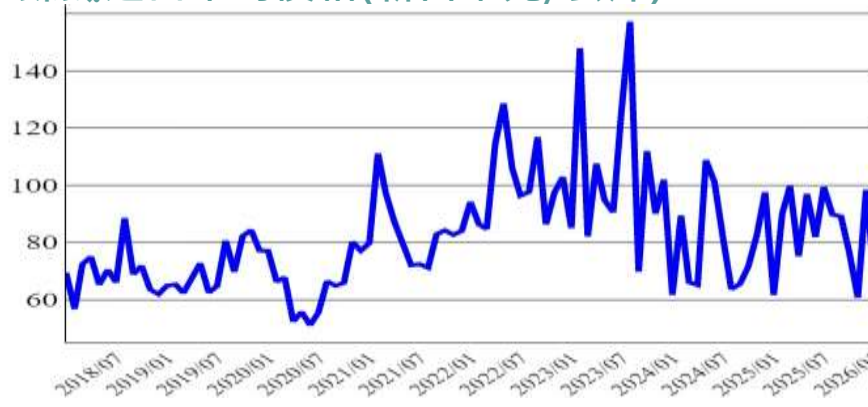
2026年1月平均價格為新台幣485.3元/公斤，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌6%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新台幣元/公斤)



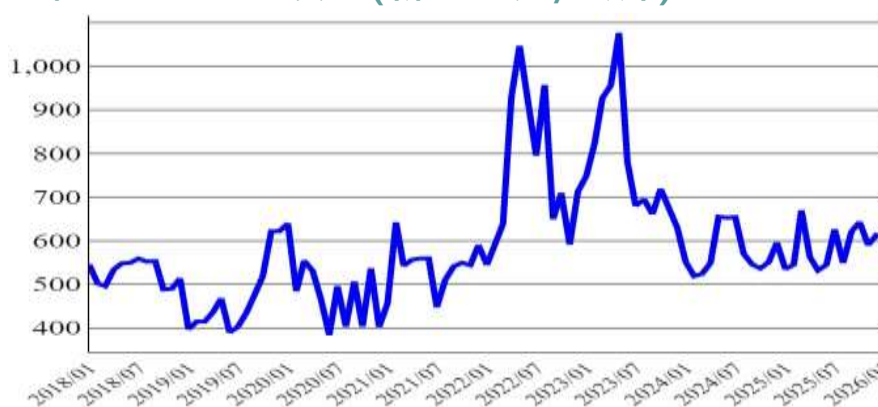
2026年1月平均價格為66.8元/公斤，與上月比下跌32.1%，與上年同期比上漲8.3%。

鎳鐵進口平均價格(新台幣元/公斤)



2026年1月平均價格為605.8元/公斤，與上月比下跌1.2%，與上年同期比上漲13.2%。

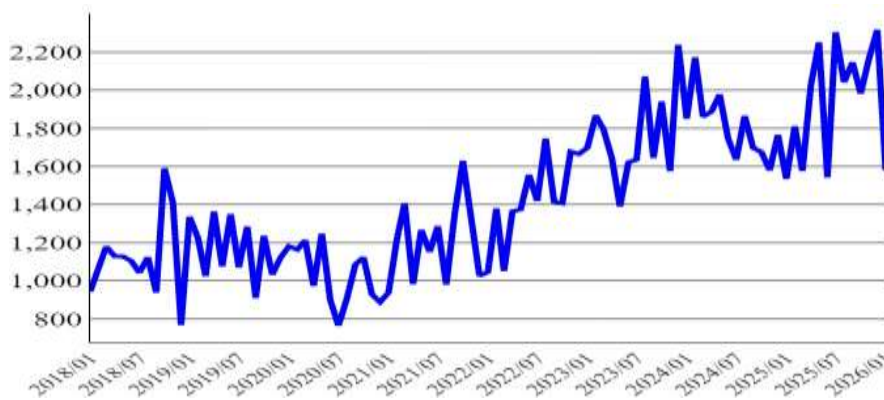
鎳粉進口平均價格(新台幣元/公斤)



## 二、國內市場統計圖(續)

### 鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新台幣元/公斤)

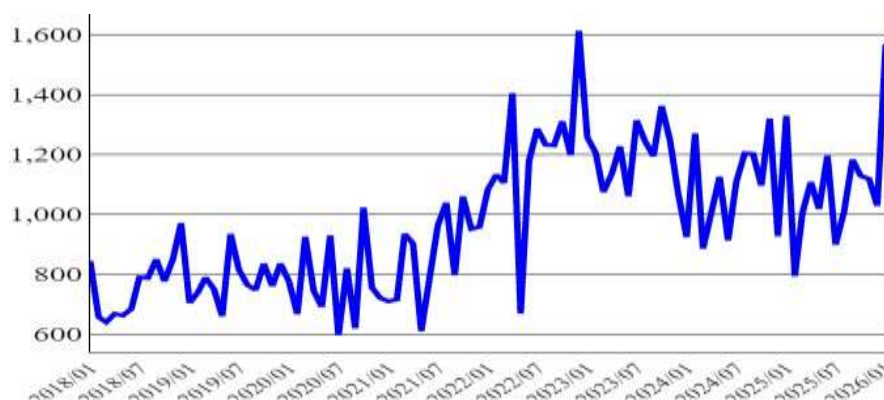
2026年1月平均價格為1,579.5元/公斤，與上月比下跌31.8%，與上年同期比上漲2.9%。



資料來源：  
TIER

### 鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新台幣元/公斤)

2026年1月平均價格為1,568.6元/公斤，與上月比上漲52.5%，與上年同期比上漲18%。



資料來源：  
TIER

### 鎳管及管配件進口平均價格(新台幣元/公斤)

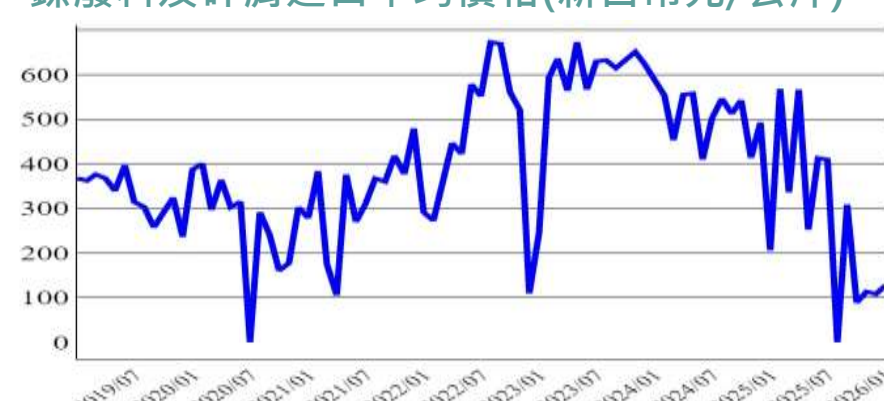
2026年1月平均價格為2,161.8元/公斤，與上月比下跌38.9%，與上年同期比下跌4.1%。



資料來源：  
TIER

### 鎳廢料及碎屑進口平均價格(新台幣元/公斤)

2026年1月平均價格為新台幣127.6元/公斤，與上月比上漲18%，與上年同期比下跌38%。



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)最新數據，2025 年全球僅剩 6 個國家生產海綿鈦，總產能提升至約 47 萬公噸，較 2024 年成長 14.5%。其中前三大國家中國大陸、日本、俄羅斯之產能合計占 91.1%；2025 年全球海綿鈦產量約為 37 萬公噸，較 2024 年減少 3.4%，主要為中國大陸調整產能為 26 萬公噸，其中前三大國家(中國大陸、日本、俄羅斯)產量亦合計占 92.3%。值得注意的是，美國最後一座海綿鈦工廠已於 2024 年關閉，2025 年產量歸零，另有兩座工廠(內華達州與猶他州)產能合計 2.35 萬公噸/年自 2020 年後一直處於閒置狀態。

根據 International Trade Centre (ITC)數據，2025 年主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值，法國以 12.8 億美元占據第一位，美國 11.9 億美元次之，其他依序為中國大陸 8.4 億美元、德國 7.4 億美元與英國 6.7 億美元；在出口的部分，2025 年主要出口國家鈦金屬及製品出口值，以美國 24.7 億美元居冠、英國 10.3 億美元次之，其他依序為中國大陸 10.1 億美元、法國與日本約 6.5-6.6 億美元左右。

整體趨勢而言，全球鈦金屬需求面仍以航太與國防為主要驅動力。根據 IATA 統計，全球商用飛機待交訂單已超過 1.7 萬架，因此未來在機身、起落架與引擎系統的長期鈦金屬應用需求應持續存在。在供給方面，受到美以伊軍事衝突影響，供應日本、歐美之海綿鈦的沙烏地阿拉伯廠可能具有風險，推測未來可能進一步直接或間接造成全球運費成本增加。

## 國內市場概況：

根據國內海關進出口資料統計，2025 年臺灣鈦金屬品項累計進口量為 5,605.5 公噸，與上年同期比成長 4.7%，前五大進口國分別為中國大陸(3,844.8 公噸)、日本(1,041.5 公噸)、俄羅斯(234.7 公噸)、美國(231.9 公噸)、墨西哥(62.4 公噸)。其中，進口自俄羅斯鈦金屬相關產品成長將近 8 倍。鈦金屬品項中，進口量最高之前三項為其他鈦製品(43.8%)、鈦金屬條桿(31.8%)及未經塑性加工之鈦/粉(13.2%)。2025 年臺灣其他鈦製品自全球累計進口量為 2,453.3 公噸，其中 1,681.5 公噸進口自中國大陸，占 68.5%；鈦金屬條桿之累計進口量為 1,784.8 公噸，其中 90.8%進口自中國大陸；未經塑性加工之鈦粉之累計進口總量為 740.4 公噸，其中 75%進口自日本。

在出口部分，2025 年鈦金屬品項累計出口量為 2,452.8 公噸，與上年同期相比衰退 19.8%，前五大出口國分別為英國(626.1 公噸)、日本(607.4 公噸)、印度(426.9)、美國(390 公噸)與中國大陸(80.7 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、未經塑性加工之鈦/粉以及鈦金屬條、桿。臺灣鈦廢料及碎屑累計出口總量為 1,054.5 公噸，其中主要出口至日本及印度，合計占 78.3%；未經塑性加工之鈦/粉累計出口總量為 571.5 公噸，主要出口至英國，占 98.4%；鈦金屬條、桿累計出口總量為 485.6 公噸，主要出口至美國及印度，合計占 53.3%。對國內而言，鈦金屬主要進出口仍以中國大陸、日本市場為主，較不受近期美以伊戰爭影響；然臺灣進口自俄羅斯的鈦金屬製品大幅成長近 8 倍，其代表的產業需求意涵，以及在地緣政治持續緊張的背景下是否具有制裁風險，仍需密切關注。

### 國際價格分析：

2026年2月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6% ; 1#) 價格為人民幣 46,000 元/公噸，與上月持平，價格維持人民幣 45,000-47,000 元/公噸。海綿鈦市場 2 月受春節假期影響，整體維持平穩，仍以軍工領域需求為主，民用市場仍呈現供需兩弱。

2026年2月歐洲海綿鈦 1#(MHT-110)現貨價為 12.17 美元/公斤，與上月比成長 0.83%，價格從月初 11.57-12.57 美元/公斤上漲到月末 11.68-12.68 美元/公斤。

整體而言，2026 年第一季航太級海綿鈦仍受限於日本與俄羅斯的供應限制，價格維持高檔，也與中國大陸的海綿鈦價格有明顯的落差。同時，由於航空領域用鈦需求大且訂單熱絡，又航空製造商面臨嚴重發動機短缺的供應鏈問題，持續影響交機時程，進一步也影響整體用鈦需求量與價格。

### 國際情勢概況：

邁入 2026 年第一季，全球鈦金屬產業正式進入航太與國防驅動的擴張階段，美國、日本兩國憑藉高性能材料需求的強勢回溫，成為驅動本季成長的核心引擎；相對而言，一般工業用鈦受限於歐洲景氣低迷與中國大陸供應過剩之影響，整體需求趨於保守。此外，因美以伊軍事衝突引發的運輸成本攀升，歐美市場更加重視「供應鏈自主化」，特別是針對高端航太與生醫領域對高純度海綿鈦及相關鈦材的戰略性需求，進而促使各國與企業加強對鈦金屬料源與回收技術之投入，以及深耕高附加價值應用的長遠布局。

展望第二季鈦金屬，鈦金屬市場預期將延續供應鏈重組與高階應用需求成長的趨勢。在供給端部分，在歐美推動關鍵金屬自主化與低碳製造政策帶動下，鈦材在地化生產與製程優化可望持續推進，長期而言對鈦金屬整體供應鏈可舒緩部分供應壓力。在需求端部分，航太產業需求預計將持續成長，並且帶動高性能鈦材需求；國防應用(地緣政治風險升溫)、生醫(高齡化趨勢)與高耐蝕工業環境(能源與基建剛需)等應用將進一步成長，可望持續提升鈦材滲透率，惟仍需持續關注能源價格波動與國際情勢變化對供應鏈穩定性的潛在影響。

## 二、全球市場

產業/廠商/產品大事記：

### 1. 加拿大 Tekna 連獲美國國防 Tier-1 供應商鈦粉訂單，顯示國防積層製造需求強勁回升

加拿大高純度金屬粉末製造商 Tekna 於 2025 年下半年至 2026 年初連續承接來自美國國防供應鏈的大型鈦粉訂單，其中 2026 年 1 月最新一筆達加幣 150 萬元，較同一客戶前次訂單規模成長三倍，全數指定用於雷射粉末床融合(LPBF)積層製造工序。連同 1 月初宣布的加幣 200 萬元訂單，Tekna 單在 2025 年第四季即錄得逾加幣 1,220 萬元總訂單量。上述訂單均指定 Ti-6Al-4V(Ti64)鈦合金粉末的優選粒徑區間，反映客戶對粉末流動性、堆積密度與雷射吸收一致性的高度要求。此一系列採購動向標誌著在全球國防預算持續擴張背景下，積層製造產業鏈需求自低潮期明顯反彈，也預示著 LPBF 製程在國防零組件領域的商業化深度持續提升。

### 2. AI 輔助微放電加工突破次世代生醫鈦合金製造難題，開創醫療與航太精密零件新製程路徑

研究人員開發出一套機器學習輔助的微放電加工( $\mu$ -EDM)最佳化方法，成功克服次世代生醫鈦合金 Ti-29Nb-13Ta-4.6Zr (TNTZ)在精密微加工上的挑戰，相關成果發表於 Scientific Reports。TNTZ 以鈮、鉬、鋳取代傳統 Ti-6Al-4V 中具長期毒性疑慮的鋁與鈦，生醫相容性更佳，但也因此導致傳統加工方法難以精確預測加工結果。研究團隊以人工神經網路建模，在多項加工指標上達到接近  $R^2 \approx 0.99$  的預測精度，並確認電容為最關鍵的影響參數。 $\mu$ -EDM 作為非接觸式加工技術，可在不損傷材料前提下對極高硬度材料進行高精度成形，特別適用於骨科植入物、神經電極等微型醫材及航太精密結構件。透過 AI 與加工技術的結合，開啟 TNTZ 走向規模化量產的技術路徑，也呼應了醫材產業積極以「無毒鈦合金」取代現行 Ti64 的長期趨勢。

### 3. Metalysis 獲歐洲太空總署近百萬歐元挹注，FFC 電化學製程聯盟推動西方鈦金屬永續供應鏈自主化

英國鈦金屬粉末製造商 Metalysis 於 2026 年 3 月獲得 ESA 旗下計畫近百萬歐元資助，聯合 Lucideon、TTP、NCHG 與 RHP-Technology 組成跨機構聯盟，啟動為期 24 個月的鈦金屬永續製程規模化開發計畫。計畫核心為 Metalysis 專有的 FFC Cambridge Process(劍橋法)，可直接將固態金屬氧化物電化學還原為金屬的製程，有別於現行 Kroll 製程需多階段轉化與下游精煉，能源耗用與碳排強度均更高，且複雜的製程結構亦放大了供應鏈的地緣脆弱性。FFC 製程具備更高純度、更低環境足跡與更佳規模化潛力，聯盟中的 TTP 將提供製程建模與試驗廠設計支援，評估規模相依約束並建立連續製造架構。此布局除了針對材料技術精進外，更是在地緣政治風險升高的背景下，以英國自主技術強化西方陣營鈦材供應韌性的戰略回應，對航太、國防與太空等關鍵產業具有深遠意義。

產業/廠商/產品大事記(續)：

#### 4. Norsk Titanium 與空中巴士簽署合作協議，RPD®快速電漿沉積設備進駐德國 Varel 廠區，推動 DED 製程工業化認證

挪威金屬積層製造商 Norsk Titanium 於 2026 年 3 月宣布與空中巴士簽署合作協議，共同開發並完整記錄 RPD® (快速電漿沉積) 技術在直接能量沉積 (DED) 製程上的驗證文件，並將一台 Merke IV® RPD®設備直接安裝至空中巴士德國 Varel 生產廠區。雙方合作聚焦於製程管控與驗證資料的聯合評估，目標是從個別零件逐件認證，轉型為針對特定鈦合金產品的製程型驗證框架，以標準化路徑讓更多航太零件納入 DED 生產範疇。此次合作是雙方既有夥伴關係的深化——2024 年 4 月雙方已簽訂長期主供應協議，為 Varel 廠區 A350 量產提供 RPD®原材料。RPD®相較傳統鍛造與 CNC 加工可顯著降低原料用量、能源消耗與製造工時，本次製程標準化推進呼應了空中巴士在全球製造中全面導入 DED 技術的長期戰略佈局。

#### 5. 韓國 ATX 實現全球首例工業級柔性鈦波紋管量產商業化，開拓高腐蝕環境配管市場新應用

韓國非鐵特殊金屬製造商 ATX 於 2026 年 1 月宣布，成功建立全球唯一可穩定量產並商業供應工業用柔性鈦波紋管的製造體系，填補了鈦管在特殊配管市場長期存在的技術空白。傳統直管型鈦管受運輸限制多以 2 至 5 公尺分段供貨，現場需進行對環境與技術均要求嚴苛的鈦材氬弧焊接，大幅提高施工難度與成本。ATX 的波紋管設計賦予管體本身彎折特性，可徒手調整走管路徑、以套接連接取代焊接，連續供線長度最長可達 100 公尺；管壁厚度 0.3T 較業界直管標準薄約 40%，熱阻降低的同時波紋面積增大亦提升換熱效率。產品全製程於韓國境內自主完成，出廠前均經靜水壓測試，可在約兩週內完成全球配送。ATX 將此產品定位於海水養殖、化工輔助配管、廢水處理與廢熱回收等需同時面對腐蝕環境、安裝限制與熱效率要求的特定場景，標誌著鈦材配管正逐步從高門檻專業施工走向更具彈性的工業普及路徑。

#### 6. NASA/ESA 火星樣本取回漫遊車 (SFR) 發表關鍵技術論文，鎳鈦超彈性彈簧輪胎揭示極端環境材料應用新典範

NASA 與 ESA 共同推動之火星樣本取回任務 (MSR) 的樣本取回漫遊車 (SFR) 相關技術研究，於 2025 年 1 月刊載於 ASME 《Letters in Translational Robotics》創刊號。SFR 任務目標為在嚴格時程內自主行進逾 15 至 20 公里、蒐集 Perseverance 號已快取的樣本管並送回著陸器，對重量、能源與可靠性要求極為嚴苛。最受矚目的材料應用，是採用 NASA 葛倫研究中心研發的鎳鈦形狀記憶合金超彈性彈簧輪胎-螺旋彈簧交織構成環形網狀輪，在火星低溫環境下仍可大幅變形貼合地形而不留塑性殘變；驅動致動器亦採用鈦合金殼體兼顧輕量與強度。儘管 SFR 未被納入現行 MSR 實施方案，這些技術將延伸應用於未來火星及月球任務，可視為鎳鈦合金與鈦合金向深太空探勘延伸的重要技術里程碑。

## 產值/量、進出口值/量與需求分析：

出口方面，2025 年我國鈦金屬品項總計出口值新台幣 21.9 億元，與上年比成長 6.8%，進出口值前三項依序皆為其他鈦製品、鈦金屬條桿以及未經塑性加工之鈦/粉。其他鈦製品出口值新台幣 12 億元，與上年比成長 7.9%；其次，鈦金屬條桿出口值為新台幣 3.9 億元，與上年比成長 60.8%；而未經塑性加工之鈦/粉出口值約新台幣 3.5 億元，與上年比成長 21%，出口國家以美國、英國與日本為主；進口部分，其他鈦製品進口值新台幣 43 億元，與上年比成長 24%；其次，鈦金屬條桿進口值為新台幣 10.7 億元，與上年比衰退 24.8%；而未經塑性加工之鈦/粉進口值約新台幣 2.1 億元，與上年比衰退 24%。進口國家以中國大陸、日本與美國為主。從數據可看出，國內鈦加工產業，持續透過鈦產品高值化後出口歐美與日本等國。

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

## 產業/廠商/產品動態解析：

### 1. 臺灣原創品牌 CROSSPACE「隕石純鈦保溫瓶」登上 VOGUE，以航太級純鈦工藝開拓高端消費性鈦材生活市場

臺灣原創生活品牌 CROSSPACE ( 可思創品 ) 於 2025 年推出「METEOR 隕石純鈦保溫瓶」，以宇宙隕石撞擊紋理為設計語彙，採用 99%純鈦一體拉伸塑型技術打造無接縫內膽，並獲得 VOGUE Taiwan 等時尚媒體報導，標誌著鈦材料正式從工業與醫療場域滲透至精品消費品市場。相較傳統不鏽鋼保溫瓶，純鈦材質具備耐酸鹼、天然抑菌、零殘味等特性，瓶身最輕僅 157 克，亦通過多國衛生認證，兼具健康性與永續設計理念。CROSSPACE 創立於 2019 年，旗下保溫瓶產品已獲 iF 設計獎肯定，品牌透過嘖嘖群眾募資快速建立市場認知，並持續擴展純鈦餐具、酒壺等生活器物系列。

### 2. 資深導演萬仁跌倒致頭蓋骨碎裂，以鈦金屬修補術後恢復良好，再次印證鈦材顱骨重建的臨床可靠性

臺灣資深電影導演萬仁於 2021 年泡溫泉時不慎跌倒、頭撞地面，導致半邊頭蓋骨碎裂，送醫後緊急進行約 4 小時手術，術後以鈦合金修補頭蓋骨缺損，所幸搶救及時撿回一命。此案例多次受臺灣各大媒體報導，具有鈦材臨床應用的典型示範意義，鈦合金顱骨修補植入物因其優異的生醫相容性、輕量、無磁性與良好骨整合能力，已成為神經外科硬組織重建的主流選項，萬仁術後長期恢復良好的公開紀錄，也為鈦材在高風險顱骨重建手術中的長期穩定性提供了具說服力的真實案例佐證。

## 產業/廠商/產品動態解析(續)：

### 3. 高爾夫球桿頭代工四雄訂單穿透第二季，越南廠擴產與新客戶挹注推升全年業績樂觀展望

受終端市場去化順暢、新品需求殷切帶動，臺灣高爾夫球桿頭代工四雄(復盛、明安、大田、鉅明)手中訂單已從第一季延伸至第二季，傳統淡季呈現「淡季不淡」格局。就 2025 年營收規模而言，復盛 298.44 億元居首，明安 154.07 億元次之，大田 46.32 億元、鉅明 34.23 億元，四雄均已自 2024 年起自產業修正低谷回穩復甦。展望 2026 年，復盛越南廠出貨占比已達 75%至 80%，有效降低匯率風險；大田越南自建廠正式投入營運，新增美、日系客戶，法人估計業績有機會成長 10%至 20%；明安以匯率中性估算營收可望個位數成長；鉅明則預期前兩季延續旺季動能，第四季隨新品放量再度升溫。越南產能擴張、新客戶開拓與終端售價因應關稅調升，已成為四雄 2026 年業績成長的三大結構性動能。

## 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。精剛精密是國內最大的鈦材廠商，其鈦棒材年產量約為 2,650 公噸(包括鈦合金和鎳基/鈷基超合金)，產值超過新台幣 17 億元，而鑄造高爾夫球頭的年產能則居冠。

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

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

2026 年第一季，全球鈦金屬市場延續雙軌分化格局，惟結構調整的趨勢與上季相比更為明確。價格層面，航太級海綿鈦受日本、俄羅斯供應限制價格維持一定水準，而中國大陸海綿鈦則在民用需求偏弱下持續供需兩弱，且高低階鈦材價差持續擴大，預期此一分化格局將延續至 2026 年上半年。

供給端最值得關注的是全球持續朝「技術自主」戰略推進，例如歐洲 ESA 資助 Metalysis 開發 FFC 電化學製程，將原料端技術自主列為戰略核心、英美國防供應鏈的持續重組等，顯示西方陣營已從「去風險化」進入「主動建構」階段。此外，近期需關注的是，沙烏地阿拉伯鈦廠受地緣衝突影響可能面臨供應風險，預期將進一步拉抬物流成本，對全球供應鏈韌性構成額外壓力。整體而言，供應鏈重組已非短期應對措施，而是中長期結構性趨勢。

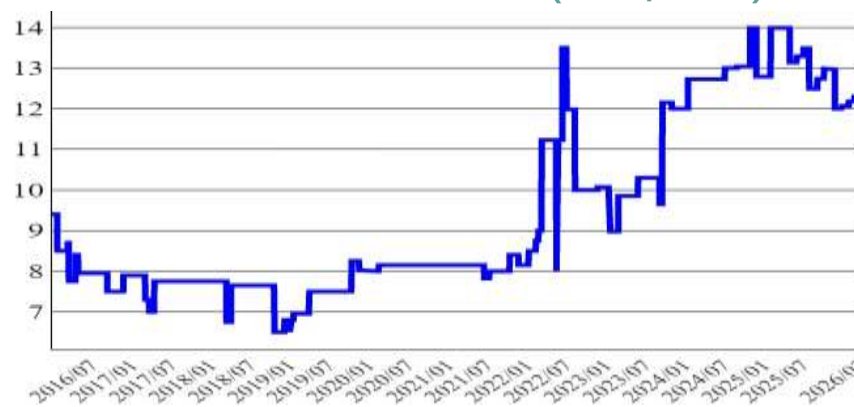
需求端呈現「長期成長趨勢明顯、短期變動趨勢待觀察」的趨勢，航太領域未來將持續有龐大待交訂單需消化，但發動機的供應鏈瓶頸影響目前交機進度，短期產業用鈦情形可能持平或微幅成長。另一方面，由於積層製造技術的突破性發展與商業化加速，Norsk 與空中巴士的合作從材料供應深化至製程驗證，顯示 DED 技術已逐漸從個案應用邁向規模化量產並符合航太產業應用標準。同時，AI 輔助微放電加工突破次世代生醫合金製造瓶頸、韓國柔性波紋管填補工業配管技術空白等案例，顯示鈦材應用正加速向「技術密集型」與「高附加價值」領域滲透，為市場提供中長期成長動能。

國內市場方面，本季最需關注兩大結構性議題。首先是進口自俄羅斯鈦材進口成長快速所隱含的需求與地緣政治風險，在西方持續強化對俄羅斯制裁的背景下，業者仍須謹慎評估相關衝擊與動態發展趨勢。另一方面，高爾夫代工四雄受惠越南產能擴張與新客戶開拓，展現「淡季不淡」韌性；半導體靶材需求受產業景氣支撐，第二季可望延續成長動能；高端消費品與生醫應用則持續累積品牌與技術能量。整體而言，國內業者主要仍以高值化鈦金屬產品發展，預期未來如航太維修、醫療植入物、3D 列印粉末及精品消費市場仍是產業升級的主要著力點，而能否在積層製造與次世代合金製程取得先機，將決定業者於下一輪景氣回升時的市場定位。

## 一、全球市場統計圖

2026年3月平均價格為12.3美元/公斤，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌12.2%。

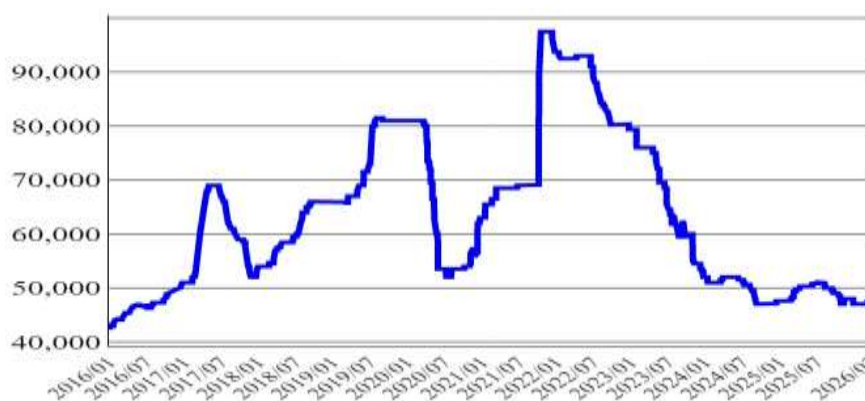
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：  
CBC

2026年3月平均價格為人民幣47,318.2元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌3.3%。

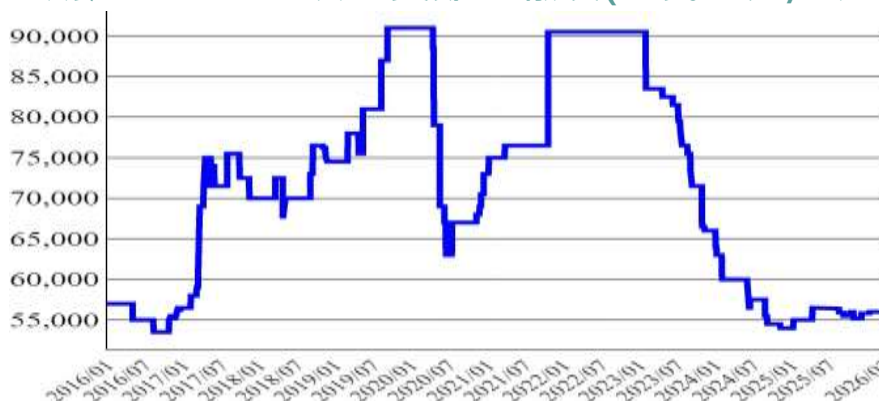
海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：  
CBC

2026年3月平均價格為人民幣56,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲1.8%。

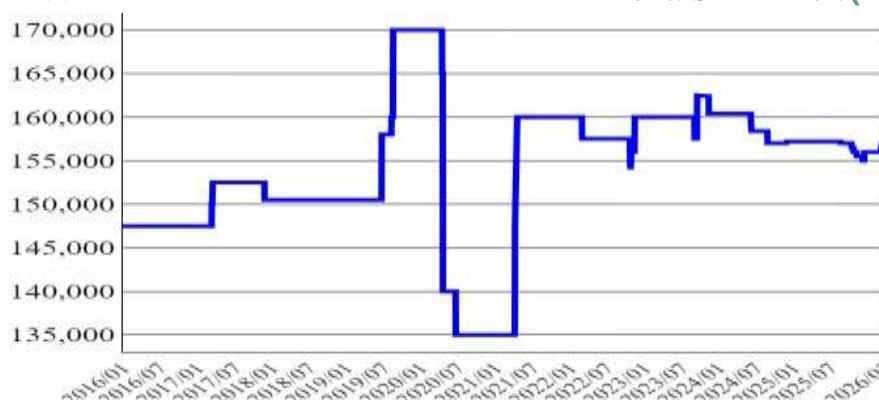
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：  
CBC

2026年3月平均價格為人民幣156,681.8元/公噸，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌0.3%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

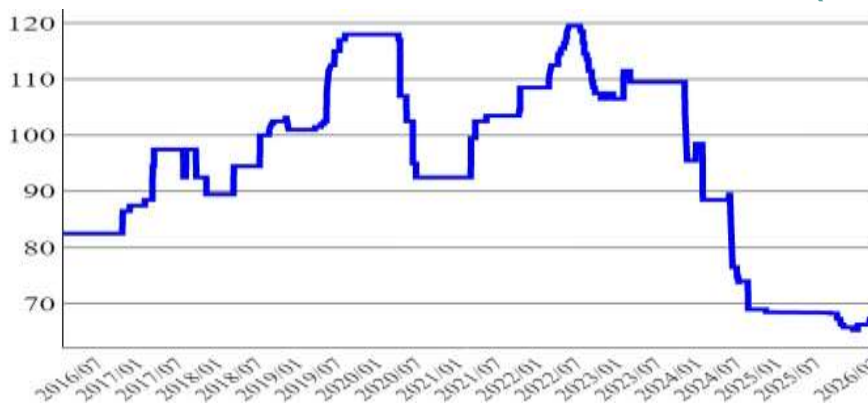


資料來源：  
CBC

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為人民幣67.1元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌2.1%。

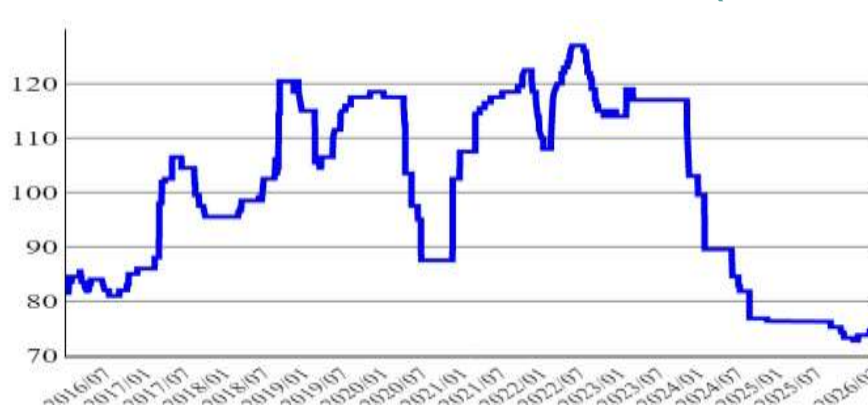
鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

2026年3月平均價格為人民幣74.5元/公斤，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌2.4%。

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3月平均價格為人民幣175.8元/公斤，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌2.4%。

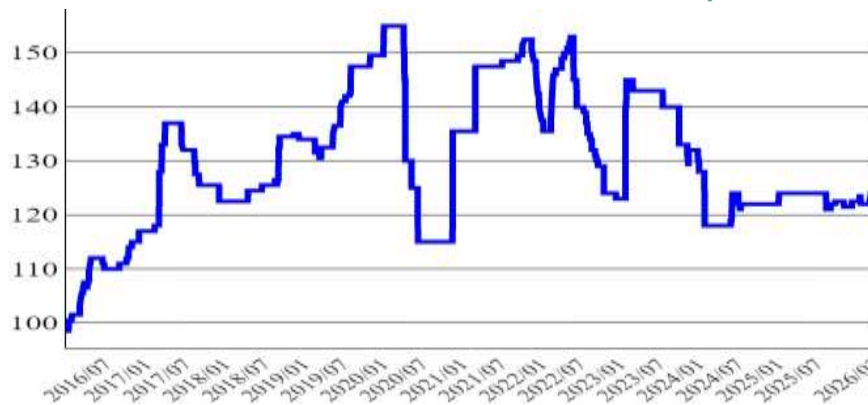
鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

2026年3月平均價格為人民幣123.4元/公斤，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌0.5%。

鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)

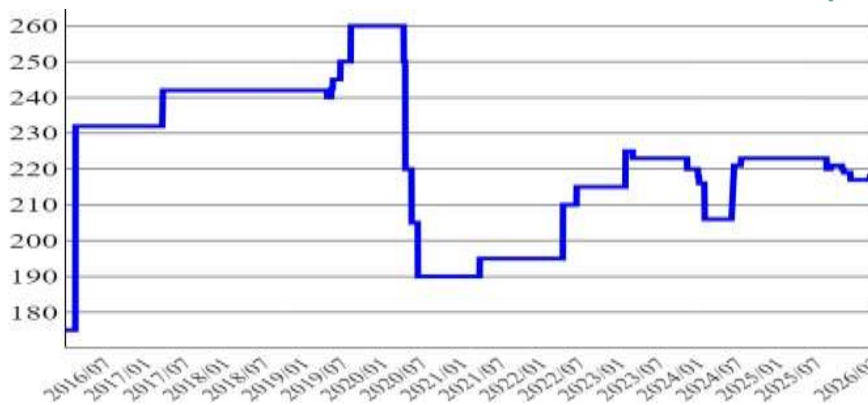


資料來源：  
CBC

## 一、全球市場統計圖(續)

2026年3月平均價格為人民幣217.8元/公斤，與上月比上漲0.3%，與上年同期比下跌2.4%。

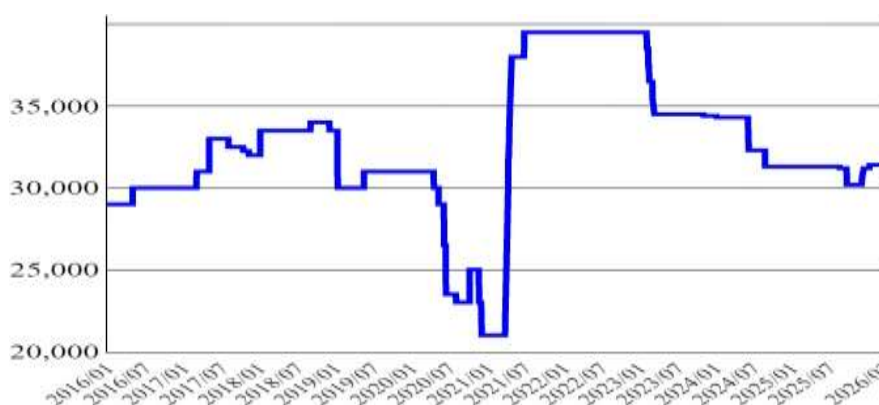
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

2026年3月平均價格為人民幣31,400元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲0.3%。

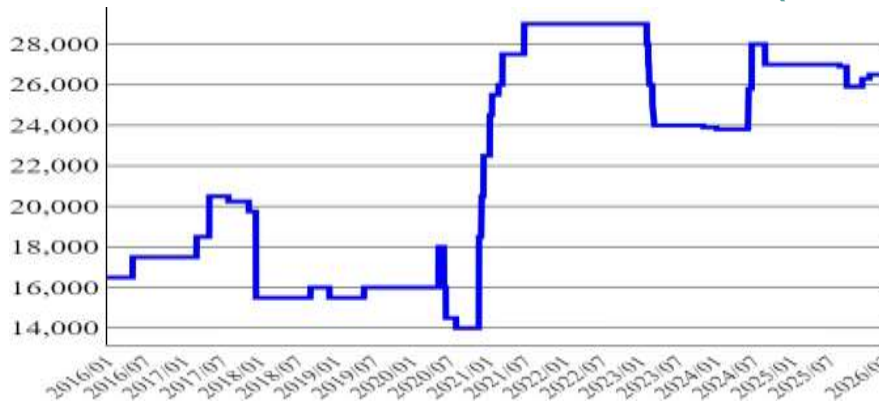
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：  
CBC

2026年3月平均價格為人民幣26,500元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌1.9%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

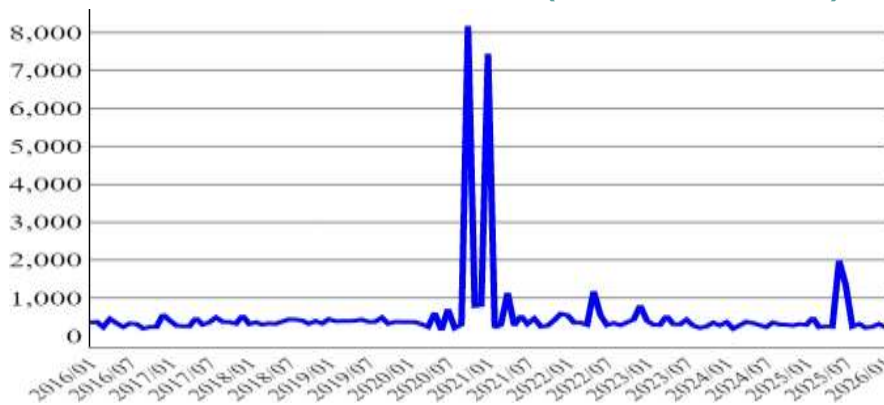


資料來源：  
CBC

## 二、國內市場統計圖

2026年1月平均價格為新台幣223.2元/公斤，與上月比下跌29.1%，與上年同期比下跌23.2%。

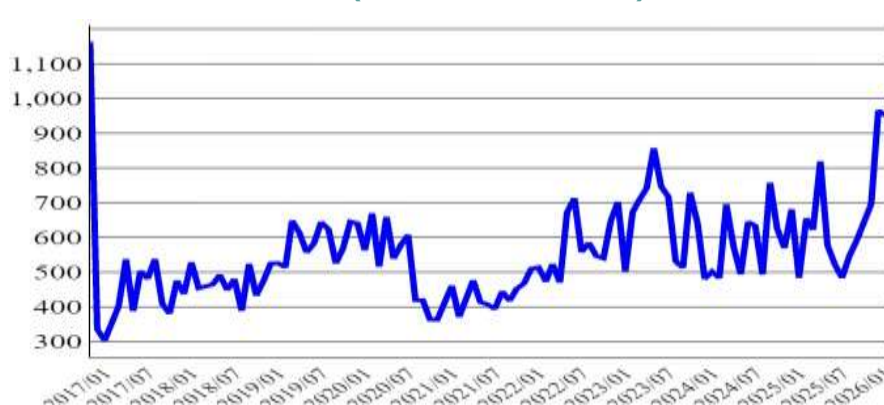
未經塑性加工之鈦；粉進口(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月平均價格為新台幣950.3元/公斤，與上月比下跌1.6%，與上年同期比上漲96.5%。

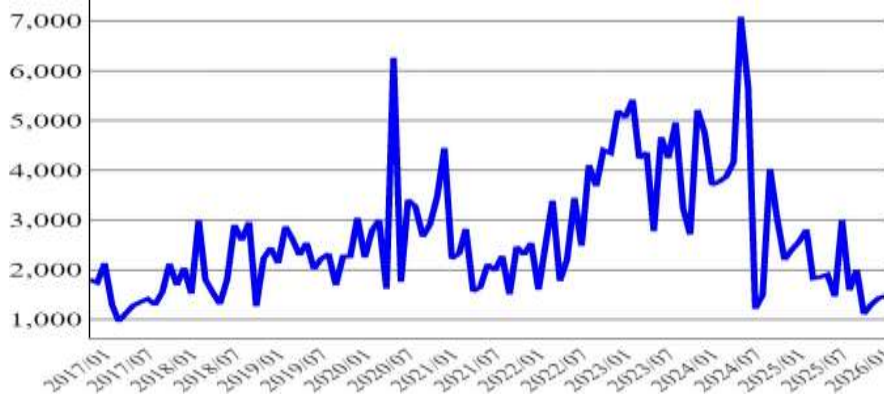
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月平均價格為新台幣1,474.9元/公斤，與上月比上漲3.4%，與上年同期比下跌42.5%。

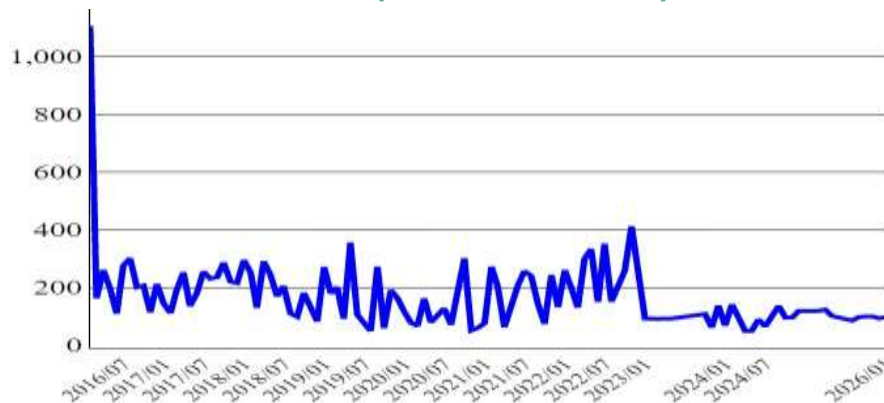
其他鈦製品進口(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月平均價格為新台幣97.5元/公斤，與上月比上漲4.6%。

鈦廢料及碎屑進口(新台幣元/公斤)

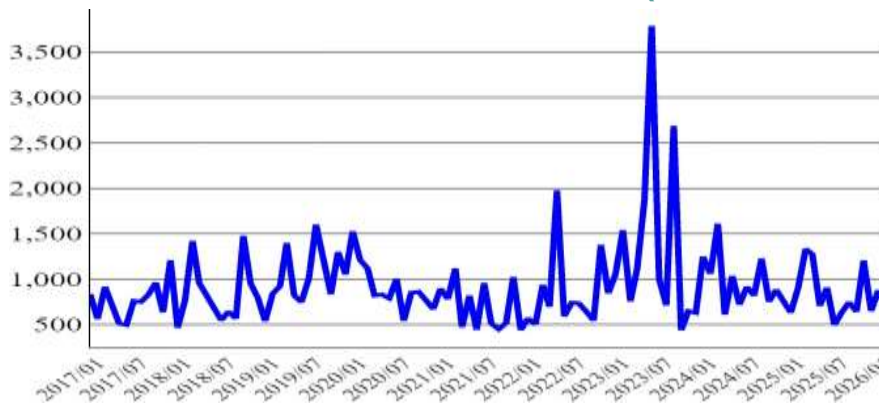


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

2026年1月平均價格為新台幣692.7元/公斤，與上月比下跌20.9%，與上年同期比下跌23.6%。

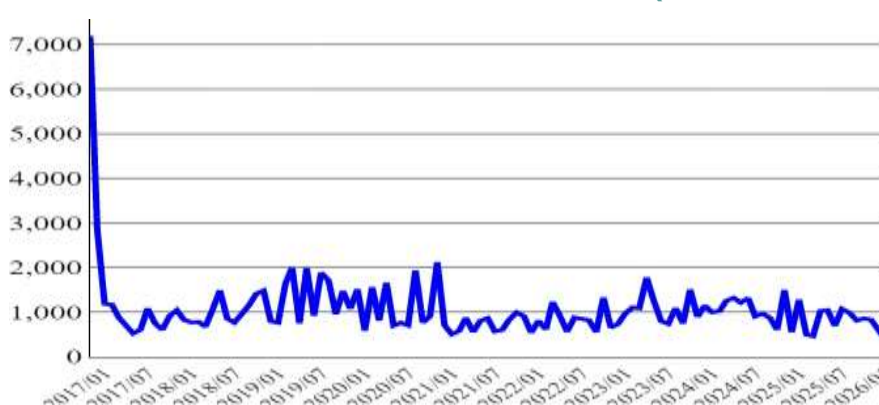
鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月平均價格為新台幣368.1元/公斤，與上月比下跌38.6%，與上年同期比下跌71.1%。

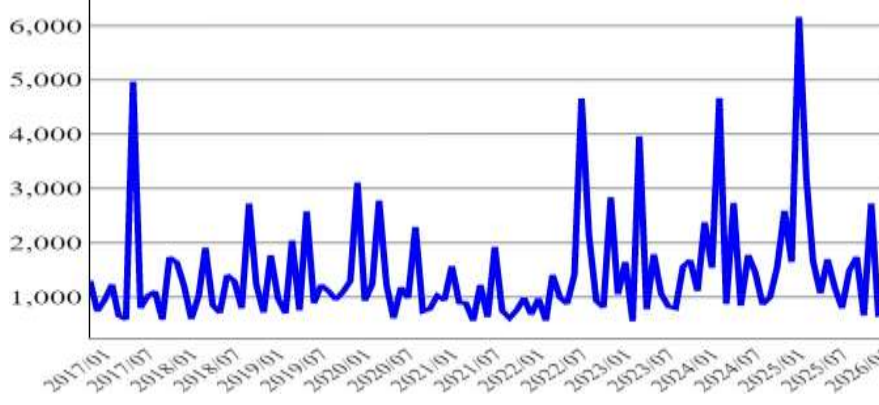
鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月平均價格為新台幣712.5元/公斤，與上月比上漲5%，與上年同期比下跌88.5%。

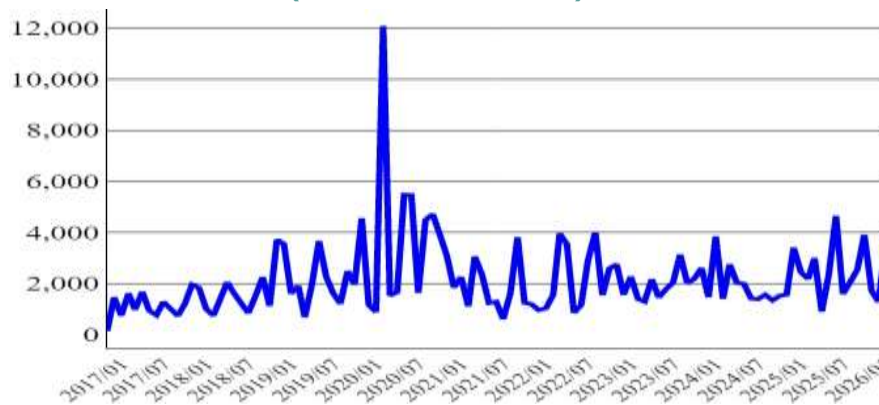
鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2026年1月平均價格為新台幣3,516.5元/公斤，與上月比上漲175.3%，與上年同期比上漲43.8%。

鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)

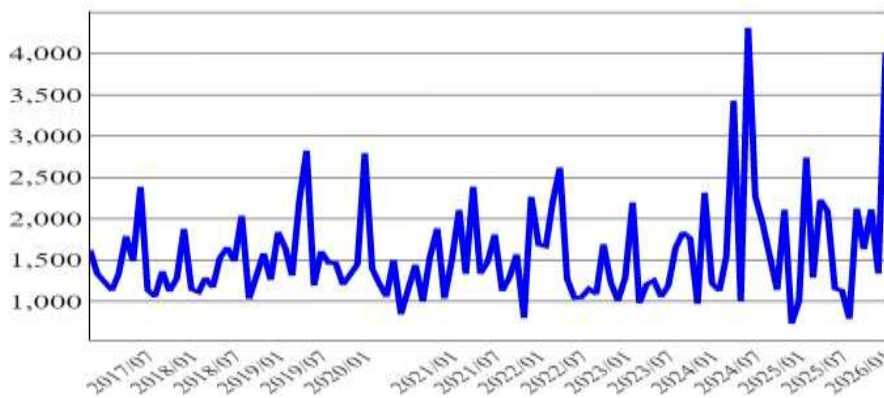


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

### 鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

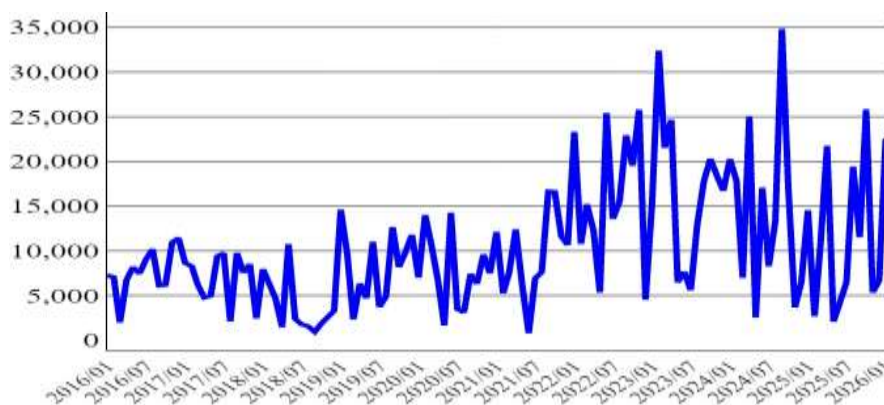
2026年1月平均價格為新台幣4,014.7元/公斤，與上月比上漲200.3%，與上年同期比上漲301.2%。



資料來源：  
海關進出口統計

### 鈦金屬陽極進口(新台幣元/公斤)

2026年1月平均價格為新台幣22,546.2元/公斤，與上月比上漲238.4%，與上年同期比上漲55%。



資料來源：  
海關進出口統計

# 附件

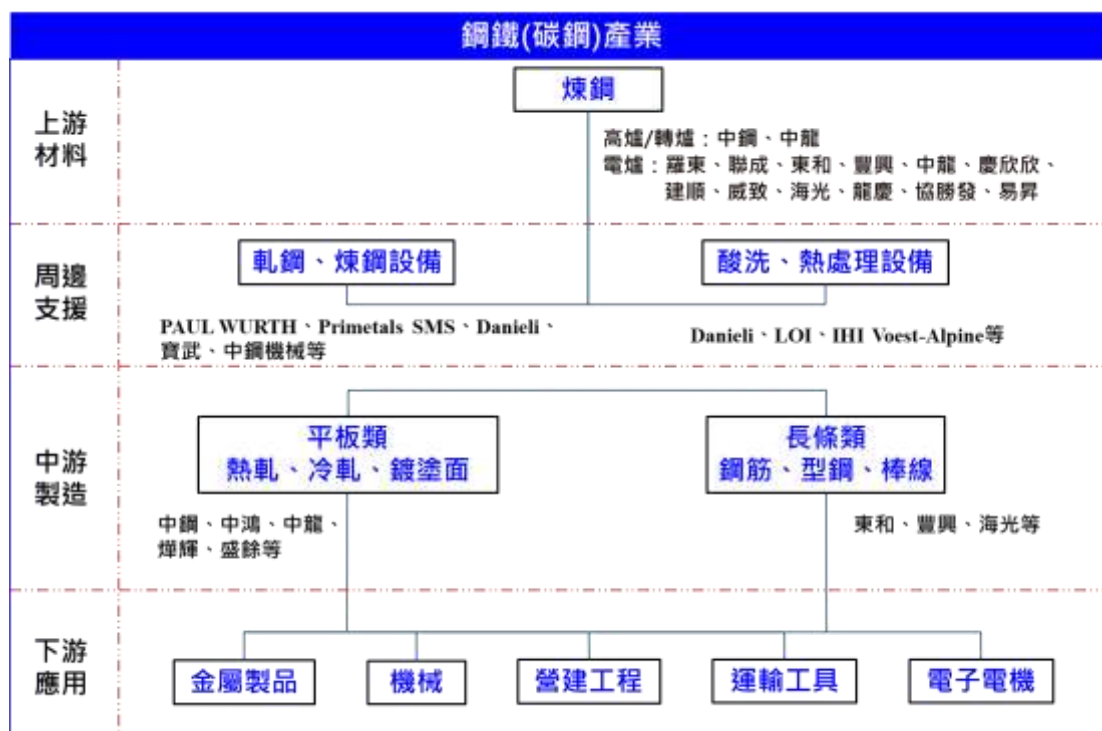


圖 1 我國鋼鐵產業(碳鋼)形貌

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	相關產品	主要使用鋼種						
		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、鋸、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、橋樑、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、道路橋樑、防洪設施、機場、車站等			◎	◎		◎	◎

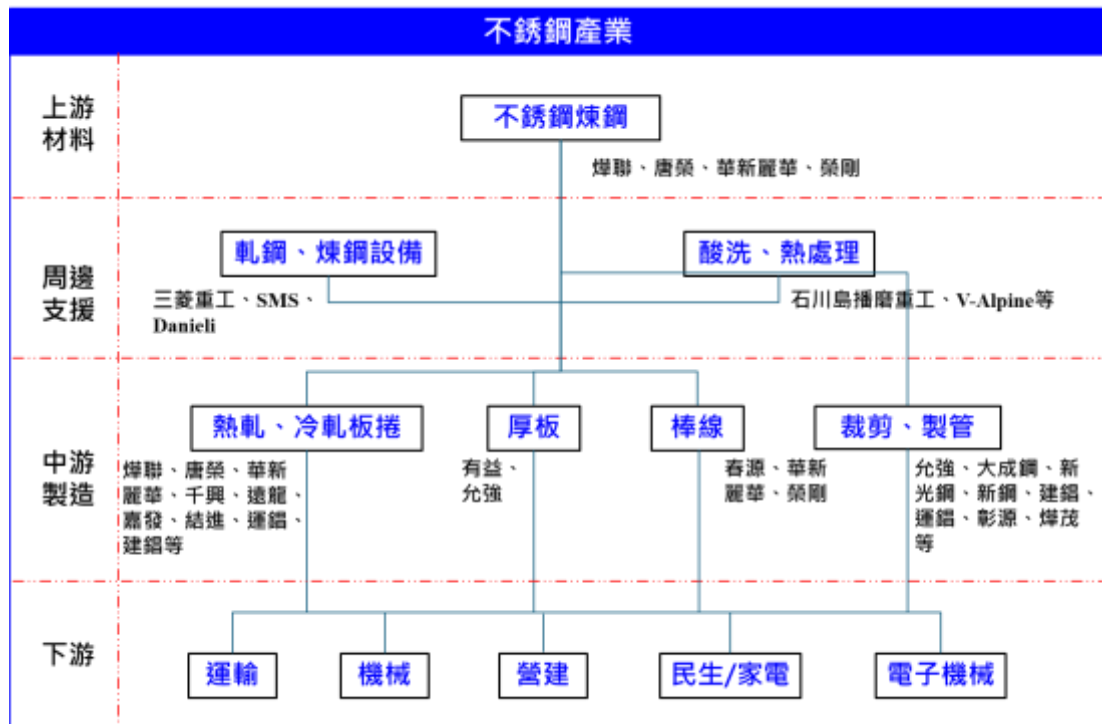


圖 2 我國不銹鋼產業形貌

表 2 我國不銹鋼產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用不銹鋼材

業別	相關產品	主要使用鋼材					型鋼
		熱軋鋼捲	冷軋鋼捲	焊接鋼管	棒線盤元		
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、延伸桿、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	橋樑/隧道、電梯/樓梯把手、泳池周圍、電梯門、雕塑藝術等各種應用		◎			◎
	機械	食品加工及製備、農產品加工設備、自動販賣機、化學加工設備等各種機械及零組件		◎	◎		
	鋼線鋼纜	鋼索、吊索具、鋼絲				◎	
營建業	電梯門或面板、戶外藝術雕塑、裝飾用鏡面板、屋頂、台階等		◎	◎	◎	◎	

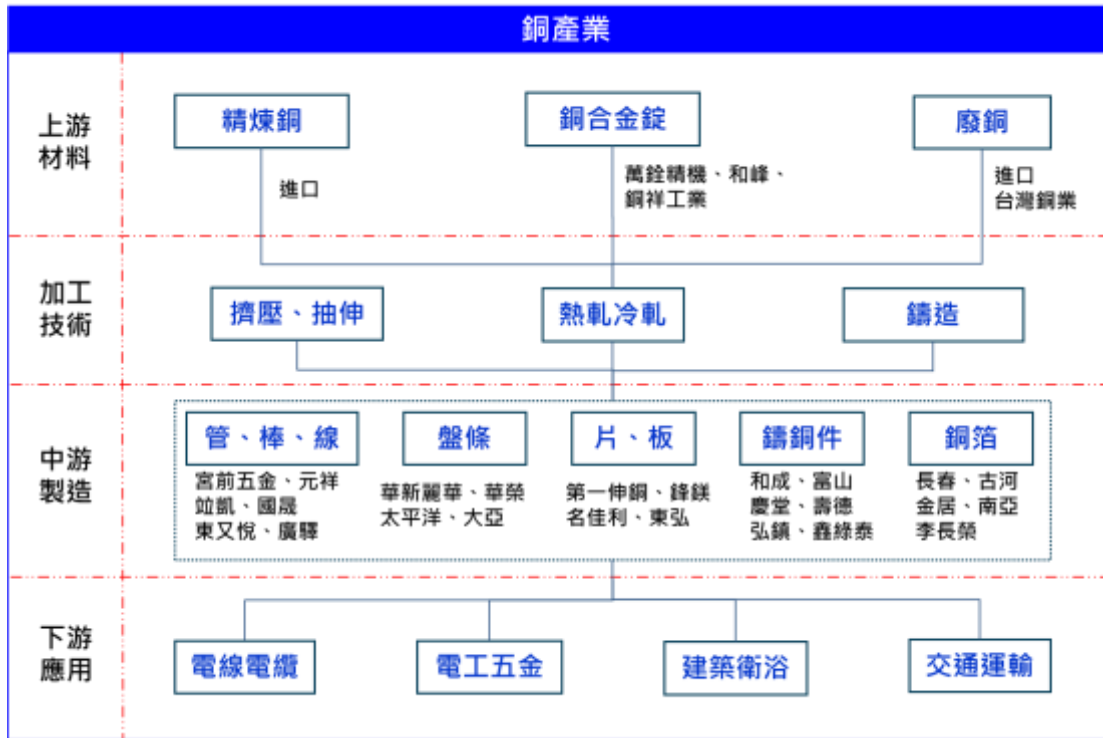


圖 3 我國銅產業形貌

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		銅線	銅棒	銅板	銅管	銅箔
	相關產品						
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	◎		◎		◎

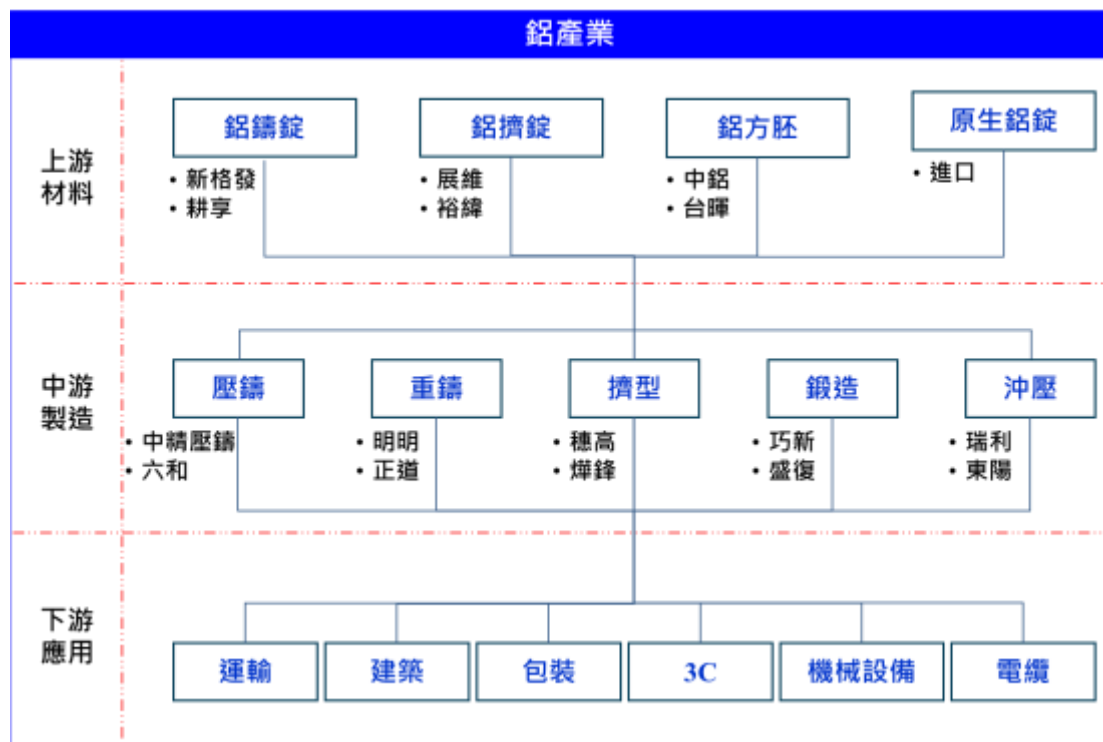


圖 4 我國鋁產業形貌

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	◎	◎	◎	◎	◎		

## 五、鎳產業形貌及鎳材使用表

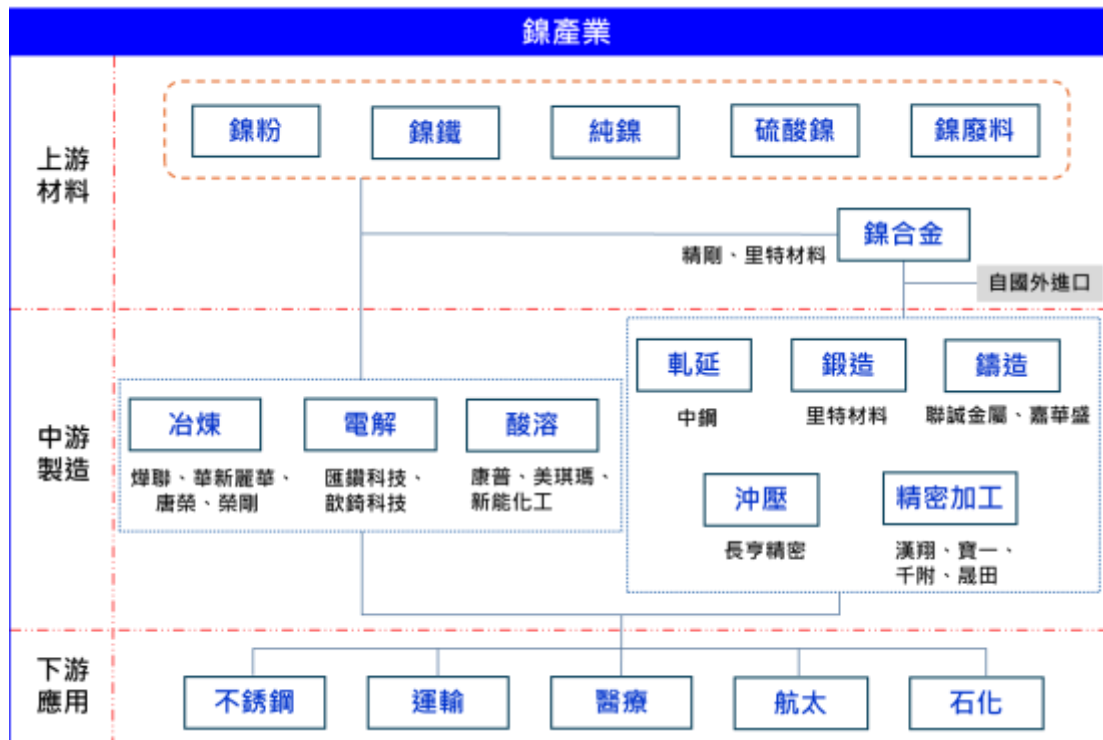


圖 5 我國鎳產業形貌

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	相關產品	主要使用鎳材				
		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				⊙

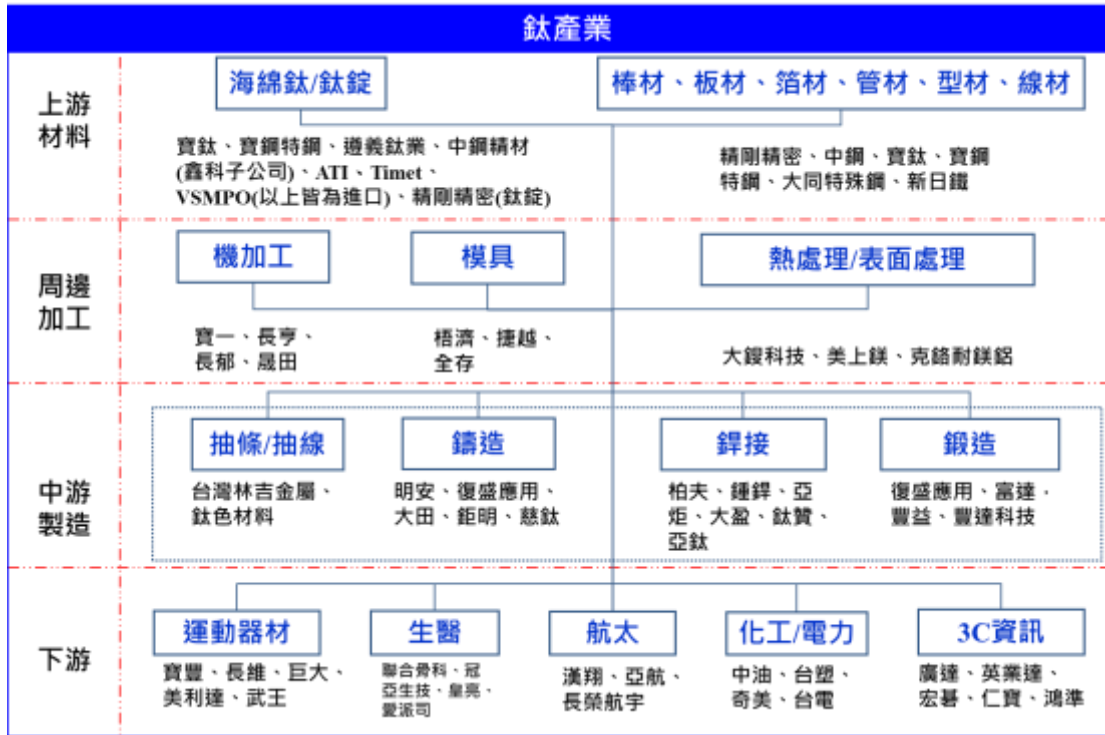


圖 6 我國鈦產業形貌

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	相關產品	主要使用鈦材				
		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	◎	◎	◎	◎





SERVICE



METAL



GLOBAL



INSIGHT



TAIWAN