

# 基本金屬 供需情勢發展評估月報

2026 年 1 月刊(第四季季刊) 發行號 53

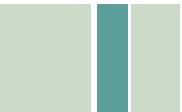
## 作者群

|      |  |
|------|--|
| 鋼鐵篇  | 產業分析師<br>李志賢<br><a href="mailto:hsientony95@mail.mirdc.org.tw">hsientony95@mail.mirdc.org.tw</a> |
| 不銹鋼篇 | 產業分析師<br>林建良<br><a href="mailto:daniellin@mail.mirdc.org.tw">daniellin@mail.mirdc.org.tw</a>     |
| 銅金屬篇 | 產業分析師<br>薛伊琇<br><a href="mailto:issue@mail.mirdc.org.tw">issue@mail.mirdc.org.tw</a>             |
|      | 黃冠綸<br><a href="mailto:glenn@mail.mirdc.org.tw">glenn@mail.mirdc.org.tw</a>                      |
| 鋁金屬篇 | 產業分析師<br>林宗佑<br><a href="mailto:asd953114@mail.mirdc.org.tw">asd953114@mail.mirdc.org.tw</a>     |
| 鎳金屬篇 | 產業分析師<br>李沅融<br><a href="mailto:kris1408@mail.mirdc.org.tw">kris1408@mail.mirdc.org.tw</a>       |
| 鉻金屬篇 | 產業分析師<br>周伯勳<br><a href="mailto:kchou1029@mail.mirdc.org.tw">kchou1029@mail.mirdc.org.tw</a>     |

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



# 目錄

- 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.72
- 七、附件 P.85

# 鋼鐵篇

# 一、總體概況

2

## 全球市場概況：

參考世界鋼鐵協會的統計，2025 年 11 月全球 70 個產鋼經濟體粗鋼總產量為 1.4 億噸，較上年同期衰退 4.6%；1 至 11 月粗鋼總產量為 16.6 億噸，較上年同期衰退 2.0%。2025 年 1 至 11 月前十大產鋼經濟體之粗鋼產量和成長率為：中國大陸(8.9 億噸，衰退 4.0%)、印度(1.5 億噸，成長 10.3%)、美國(7,510 萬噸，成長 3.2%)、日本(7,410 萬噸，衰退 3.9%)、俄羅斯(6,180 萬噸，衰退 5.0%)、南韓(5,610 萬噸，衰退 3.7%)、土耳其(3,460 萬噸，成長 2.0%)、德國(3,130 萬噸，衰退 9.3%)、巴西(3,080 萬噸，衰退 1.5%)及伊朗(2,880 萬噸，成長 0.1%)。全球產能過剩壓力持續，再加上美國、歐盟、加拿大、墨西哥等紛紛築起貿易壁壘，促使用鋼下游訂單減緩，除印度、美國、土耳其外，多數產鋼經濟體粗鋼產量呈現衰退趨勢。

## 國內市場概況：

2025 年 1 至 10 月粗鋼產量為 1,443.5 萬噸，較上年同期的 1,596.3 萬噸衰退 9.6%。粗鋼進出口方面，2025 年 1 至 11 月，共計進口 358.0 萬噸，較上年同期呈現微幅成長；出口部分，2025 年 1 至 11 月我國粗鋼共計出口 29.8 萬噸，較上年同期呈現倍數成長。我國鋼胚以自用為主，過去多以進口補足不足之用量，出口較有限，惟 2025 年遭逢美國川普貿易新政，及其帶來的全球貿易壁壘高築、產能過剩加劇、低價鋼品流通全球等衝擊，壓縮我國鋼材出口空間與利潤，上游鋼廠為維持穩定生產與營運，直接出口半成品，降低庫存壓力並確保現金流穩定。

成品鋼材進口方面，受到出口不振，我國下游用鋼產業需求低迷影響，2025 年 1 至 11 月共計進口 247.3 萬噸鋼材，與上年同期比衰退 18.8%，主要進口品項除熱冷軋鋼板捲外，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，2025 年 1 至 11 月共計出口 595.7 萬噸鋼材，與上年同期比衰退 9.2%，主要出口品項除熱冷軋鋼板捲外，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。

## 二、全球市場

3

國際產業/廠商/產品大事記：

### (1)陸商務部公告：1月1日起對鋼鐵實施出口許可證制度

中國大陸計劃從 2026 年開始實施許可證制度，以規範鋼鐵出口。大陸商務部與海關總署發布公告，約 300 種鋼鐵產品的出口商必須根據出口合約和製造商提供的產品品質檢驗證明申請許可證。

此舉旨在因應全球對中國大陸日益嚴峻的反傾銷調查，預期短線將減少約 1,000 萬噸的低價鋼材流向國際，透過「許可證制度」加強行政管控，有助於減緩國際鋼品貿易衝突，並支撐亞洲鋼價築底。

### (2)墨西哥通過 2026 年調高關稅，亞洲供應鏈將受衝擊

墨西哥政府在 2025 年 12 月中通過關稅改革法案，從 2026 年 1 月 1 日起，對沒有與墨西哥簽署自由貿易協定的國家調高進口關稅，稅率介於 5% 到 50%，受到影響的國家主要在亞洲，包括臺灣、中國大陸、印度、韓國、泰國、印尼與越南等。

我國鋼鐵產業 2025 年 1~11 月，我國鋼鐵產業對墨西哥出口 3.6 億美元，占我國全球總出口 2.6%，排名第 11 名；主要輸墨產品多為車用產品，需有供應鏈認證，加徵關稅可能影響獲利表現。

### (3)歐盟執委會公布碳邊境調整機制(CBAM)新立法提案

歐盟執委會於 12 月 16 日正式發布修正案，確定自 2026 年 1 月 1 日結束過渡期進入「收費期」的同時，將擴大納管範圍。除了原有的鋼鐵初級品，新規將延伸至更多下游加工產品(如部分汽車零組件、家電用鋼材)。此外，歐盟同步研議「出口支持方案」，以補償其境內鋼廠因高碳排成本在非歐盟市場競爭時的劣勢。

環境部強調我國碳費制度已正式上路，將成為臺灣產業與歐盟 CBAM 銜接、爭取碳費扣減的重要基礎。環境部指出，將持續與經濟部及產業界合作，協助企業因應歐盟 CBAM，降低衝擊、提升競爭力。

## 二、全球市場

4

### 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：2025年12月底流通價為16,500元/噸，較2025年9月底的17,200元/噸，下跌4.1%。

(2)中鋼冷軋鋼板捲：2025年12月底流通價為17,800元/噸，較2025年9月底的18,100元/噸，下跌1.7%。

(3)豐興鋼筋：2025年12月底盤價為16,400元/噸，較2025年9月底的16,700元/噸，下跌1.8%。

(4)東和H型鋼：2025年12月底流通價為33,200元/噸，較2025年9月底的33,200元/噸，持平。

### 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、美國調高鋼鐵關稅至50%，以及歐盟、加拿大、墨西哥等加嚴的貿易管制措施，製造業整體景氣疲弱，截至2025年10月鋼鐵產業產值為新台幣9,028.2億元，較上年同期衰退16.4%。

生產方面，2025年1至10月粗鋼產量為1,443.5萬噸，與上年同期1,596.3萬噸衰退9.6%。粗鋼進出口方面，2025年1至11月，共計進口358.0萬噸，與上年同期比呈現微幅成長；出口部分，2025年1至11月我國粗鋼共計出口29.8萬噸，與上年同期比呈現倍數成長。我國鋼胚以自用為主，過去多以進口補足不足之用量，出口較有限，惟2025年遭逢美國川普貿易新政，及其帶來的全球貿易壁壘高築、產能過剩加劇、低價鋼品流通全球等衝擊，壓縮我國鋼材出口空間與利潤，上游鋼廠為維持穩定生產與營運，直接出口半成品，降低庫存壓力並確保現金流穩定。

成品鋼材進口方面，受到出口不振，我國下游用鋼產業需求低迷影響，2025年1至11月共計進口247.3萬噸鋼材，與上年同期衰退比18.8%，主要進口品項除熱冷軋鋼板捲外，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，2025年1至11月共計出口595.7萬噸鋼材，與上年同期比衰退9.2%，主要出口品項除熱冷軋鋼板捲外，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。

### 三、國內市場

5

國內產業/廠商/產品動態解析：

#### **(1)財政部公告對自韓國及中國大陸產製進口冷軋扁軋非方向性電磁鋼品展開反傾銷調查**

財政部於 2025 年 12 月 15 日正式公告，受理中鋼公司申請，對自中國大陸及韓國進口的「冷軋扁軋非方向性電磁鋼品」展開反傾銷調查。中鋼指出，此類電磁鋼品主要應用電動車馬達、家電壓縮機、變壓器等高效能電機產品，中、韓兩國鋼廠以低於正常價值的低價銷台，已造成國內產業實質損害。

財政部已依平衡稅及反傾銷稅課徵實施辦法規定，移請經濟部就有無損害我國產業進行調查，預計將於第一季完成初步調查報告。

#### **(2)中鋼公布 2026 年 1 月、首季盤價 對後市展望維持中立**

中鋼公布明年 1 月、第 1 季六大鋼品盤價，熱軋鋼板、熱軋鋼捲及冷軋鋼捲每公噸上漲 300 元，汽車料則上漲 500 元。中鋼此次盤價以平高盤開出，主要因為美國鋼價上漲，且中國大陸鋼廠近期對新年盤價也積極嚐試打底，帶動中鋼穩盤抬價的意願。從國際原料價格來看，鐵礦砂價格維持在每公噸 105 美元上下整理，整體原料價格呈現震盪格局。中國大陸宣布 2026 年開始對鋼鐵實施出口許可證制度，市場預期對中國大陸大量出口的情況可能產生抑制作用，但後續影響仍待觀察。整體而言，隨下游需求展望仍弱、短期原料價格震盪，中國大陸鋼鐵出許可證制度影響仍待觀察，因此，對後市暫維持中立。

#### **(3)環境部預告「碳費徵收對象申請認定屬高碳洩漏風險者審核原則」草案**

環境部預告高碳洩漏審核原則，共四種資格要件，符合者碳費可打兩折計算。其中正面表列水泥、鋼鐵等 17 種行業適用，另受關稅衝擊、主要產品經財政部核定課徵反傾銷稅、碳費衝擊營業毛利等亦適用，初估約 300 廠受惠，等於約半數可適用。為避免碳洩漏，環境部在「碳費收費辦法」中設計高碳洩漏風險機制，也就是碳費徵收對象如有自主減量計畫經審查通過，且屬高碳洩漏風險者，適用收費排放量調整，初期係數 0.2，也就是碳費打兩折。

此舉可緩解國內鋼廠短期財務壓力，但未來如環境部成功與歐盟對接碳費抵減機制，廠商出口歐盟，可能仍需繳交高額的憑證差額，建議業者應將節省之相關成本投入減碳作為，以因應日趨嚴格的減碳要求與趨勢。

### 三、國內市場

6

#### 產業結構與終端應用產業形貌說明：

臺灣鋼鐵製造業家數 807 家，從業員工人數約 5.24 萬人，2024 年產值為新臺幣 1.28 兆元，粗鋼產量約 1,919.4 萬公噸，約占全球 1%，排名第 13 名。上游有煉鋼廠中鋼、中龍、豐興、東和等，煉鋼廠通常也具備軋延能量，可產製平板類鋼材及長條類鋼材；中游則包括軋鋼、表面處理、製管及裁剪等業者；下游應用產業廣泛，含營建業、運輸工具業、機械業、電子電機業、金屬製品業等。國內生產的鋼材約有 35% 用於營建業、35% 用於製造業、30% 直接出口。

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

## 四、觀點剖析

7

### 觀點剖析：

2025 年全球鋼鐵市場在震盪中尋求支撐，美國主導的貿易防衛架構已然成形，中國大陸雖不斷釋出產能管控與基建投資訊號，但受限於房地產復甦力道不足，其鋼材外溢的結構性壓力持續壟罩，迫使全球各國，包括臺灣在內，密集啟動反傾銷與貿易救濟措施。而 12 月份墨西哥祭出高額關稅，以及先前加拿大徵收的關稅措施，也正式宣告區域保護主義已由單純防範中國大陸，擴散至對非 FTA 國家(如臺灣、韓國)的全面圍堵，導致全球鋼鐵流通環境顯著收縮，終端採購態度持續保守。

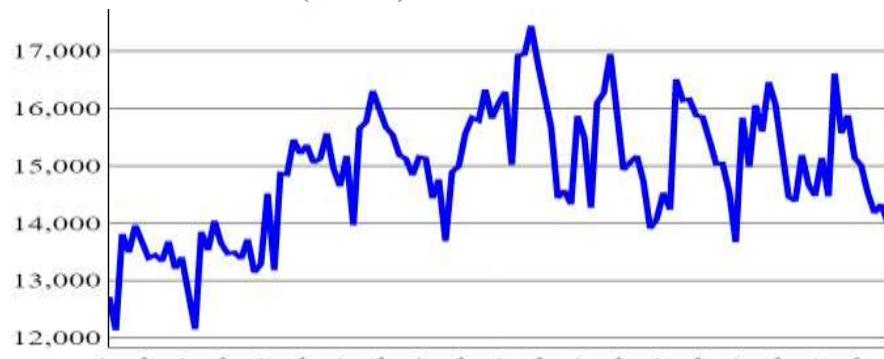
邁入 2026 年，在美國調停下，俄烏情勢有望出現重大突破，預期隨之而來的戰後重建計畫將釋放龐大用鋼需求，為疲弱的全球市況注入活水。此外，中國大陸自 2026 年元旦起正式實施的「鋼鐵出口許可證制度」，象徵其出口策略由產能去化轉向規範化管理，此一政策有望實質緩解亞洲市場的低價競爭亂象，有利全球鋼價築底。

整體而言，2026 年全球鋼鐵市場已具備向上修復的條件。隨著國際貿易秩序轉趨明朗，供給端在中國大陸出口管制下趨於理性，加上未來重建需求，市場信心正逐步恢復。

## 一、全球市場統計圖

全球粗鋼產量(萬噸)

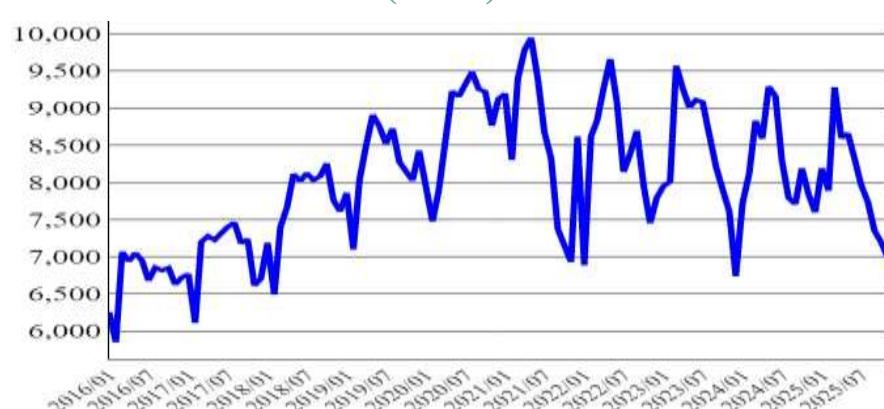
2025年11月全球粗鋼產量為14,010萬公噸，與上月比衰退2.2%，與上年同期比衰退4.5%。



資料來源：  
世界鋼鐵協會

中國大陸粗鋼產量(萬噸)

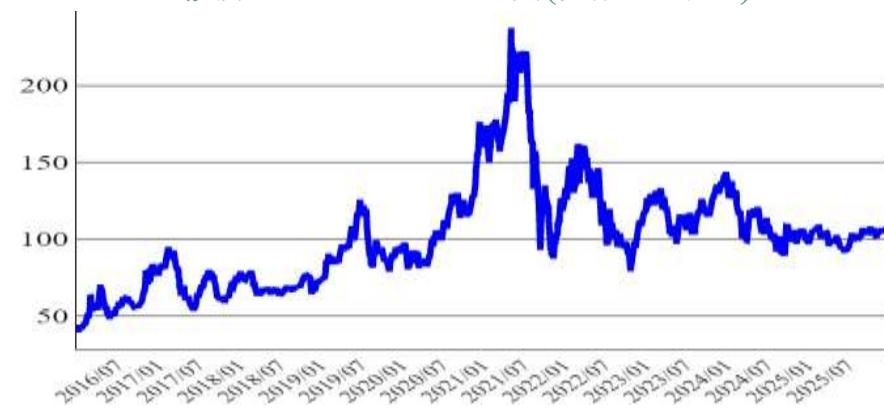
2025年11月中國大陸粗鋼產量為6,990萬公噸，與上月比衰退2.9%，與上年同期比衰退10.8%。



資料來源：  
中國國家統計局

62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)

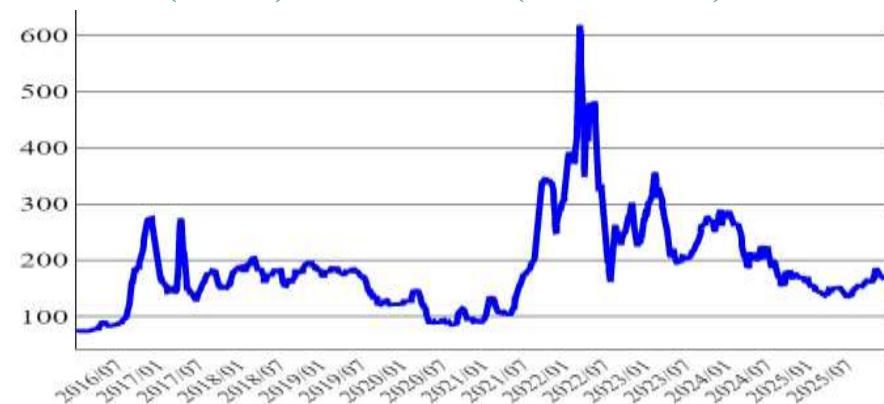
2025年12月平均價格為106.3美元/公噸，與上月比上漲2.3%，與上年同期比上漲2.5%。



資料來源：  
Fastmarkets

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為169.7美元/公噸，與上月比下跌4.3%，與上年同期比上漲1.2%。

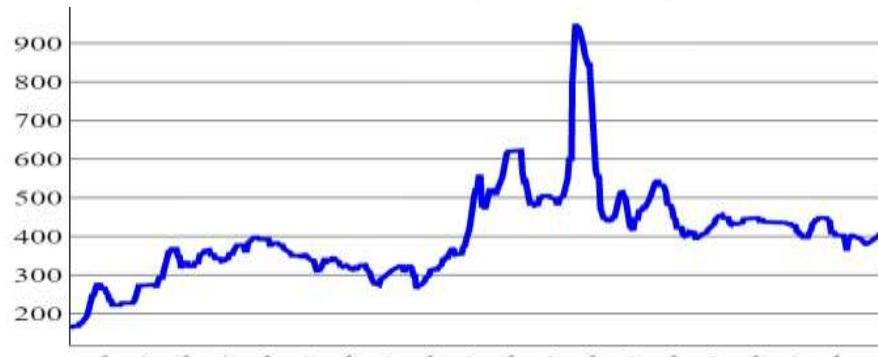


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

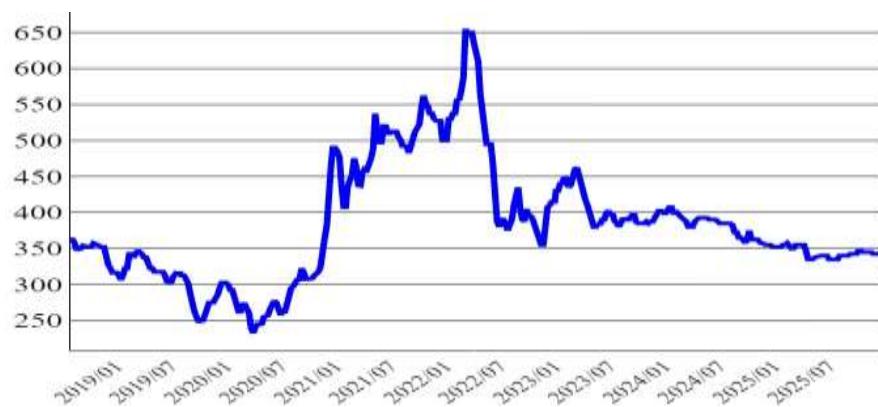
2025年12月平均價格為401.9美元/公噸，與上月比上漲3%，與上年同期比下跌3%。

煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



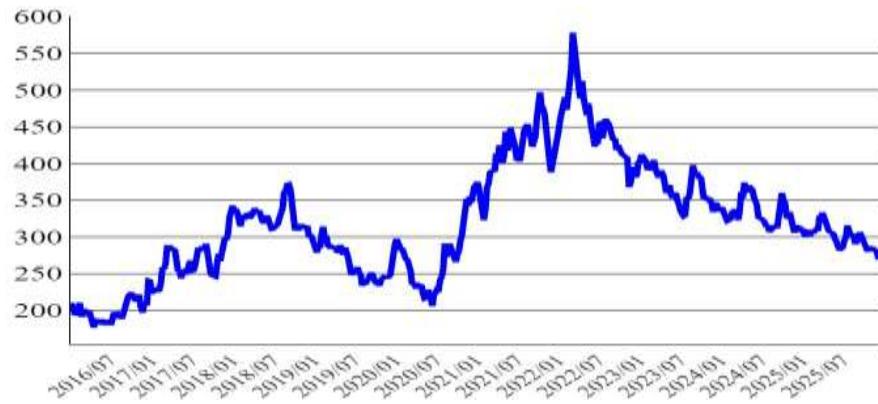
2025年12月平均價格為342.5美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌3.4%。

廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



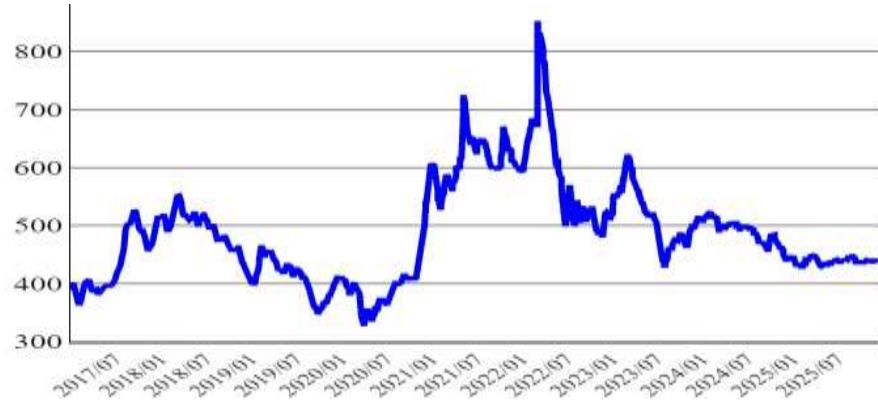
2025年12月平均價格為276美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌11.6%。

直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



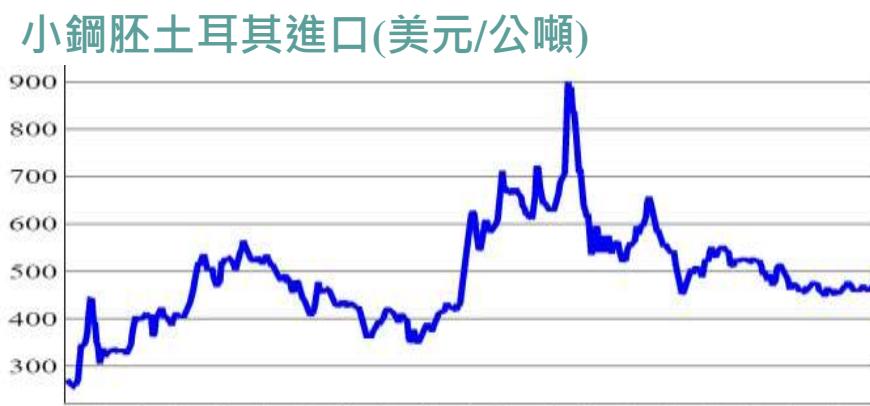
2025年12月平均價格為439.9美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比下跌0.8%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

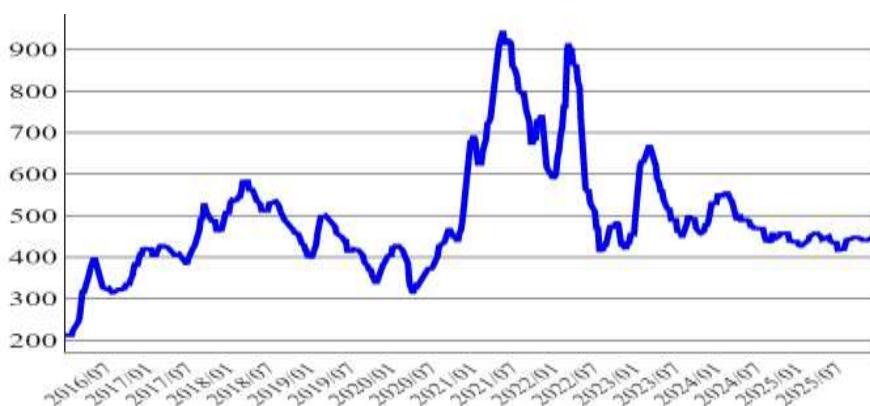


## 一、全球市場統計圖(續)

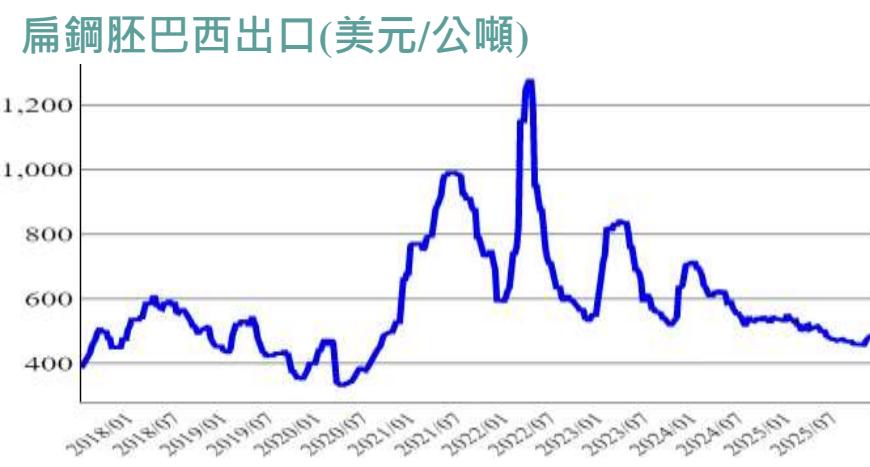
2025年12月平均價格為468.2美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌0.4%。



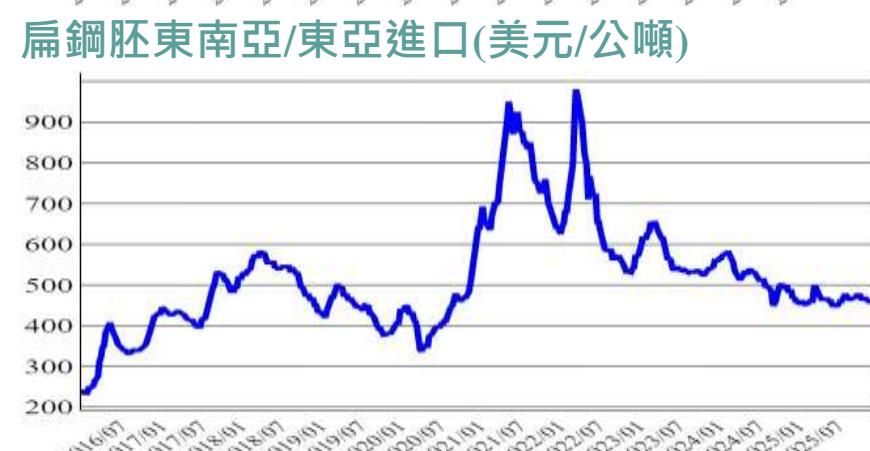
2025年12月平均價格為446.7美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲1.9%。



2025年12月平均價格為485美元/公噸，與上月比上漲2.6%，與上年同期比下跌9.2%。



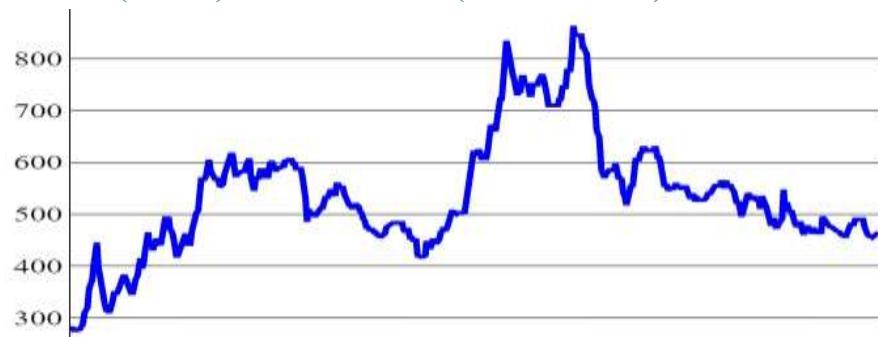
2025年12月平均價格為457.8美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌2.3%。



## 一、全球市場統計圖(續)

盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)

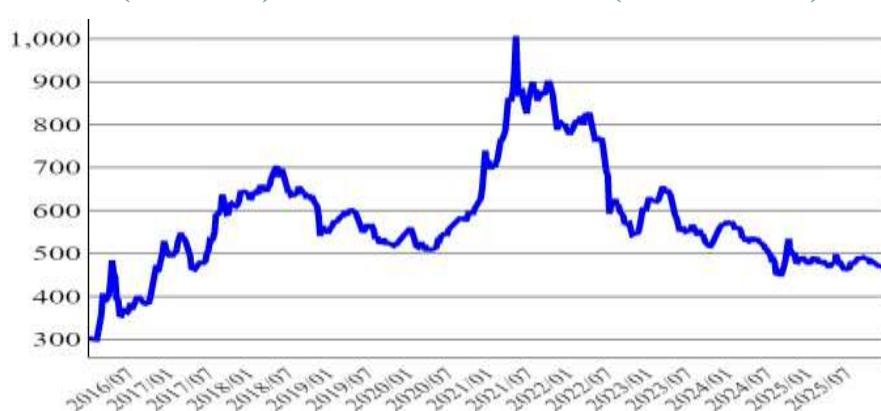
2025年12月平均價格為462.5美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌3.9%。



資料來源：  
Fastmarkets

鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)

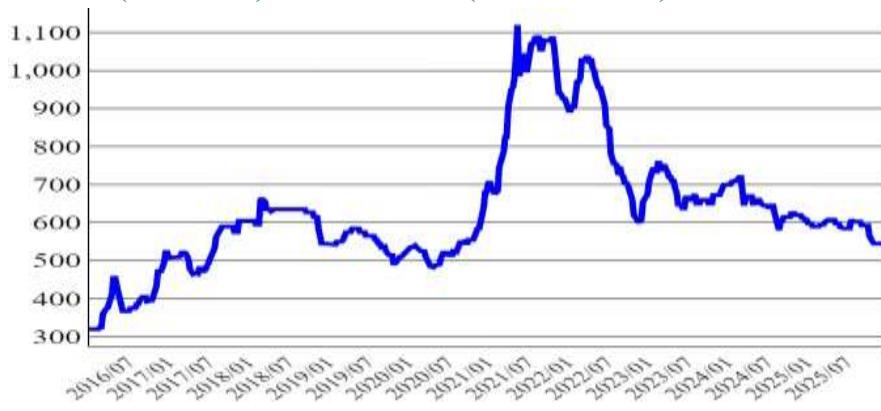
2025年12月平均價格為471.1美元/公噸，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌3.3%。



資料來源：  
Fastmarkets

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)

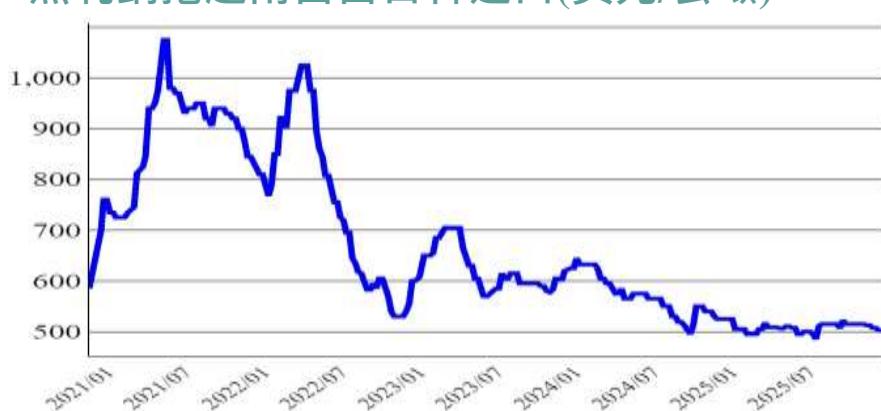
2025年12月平均價格為546.2美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌10.9%。



資料來源：  
Fastmarkets

熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)

2025年12月平均價格為503.8美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌4%。

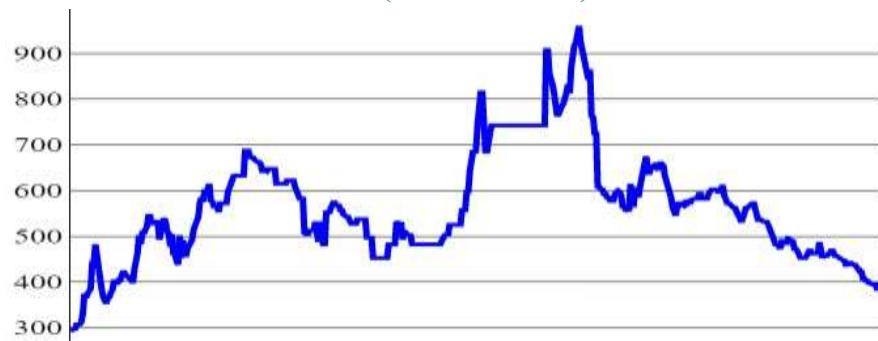


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

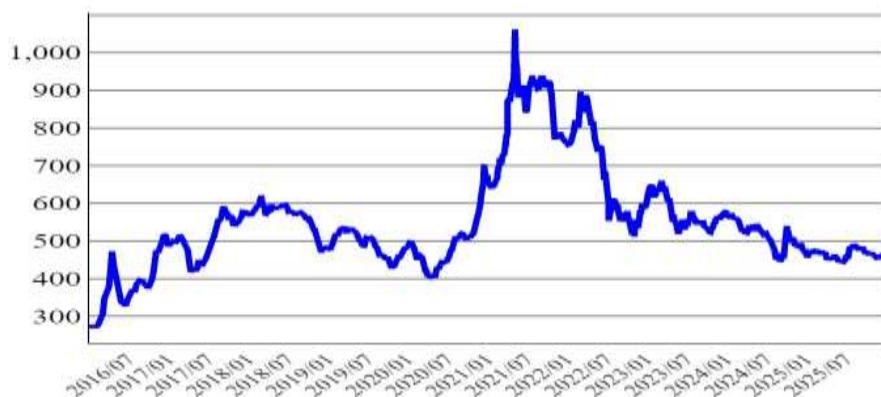
2025年12月平均價格為390.6美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌15.3%。

熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



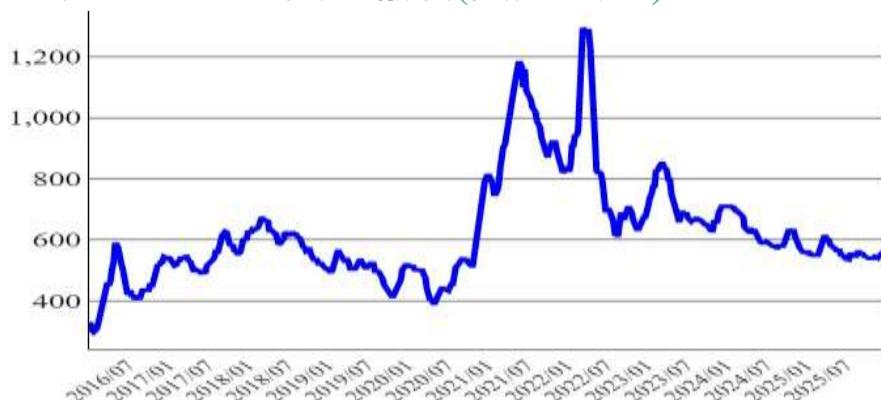
2025年12月平均價格為459.8美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌4.8%。

熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



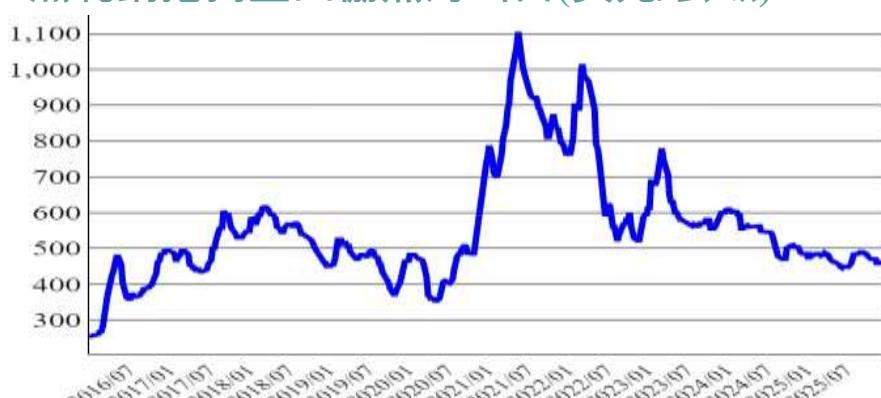
2025年12月平均價格為555美元/公噸，與上月比上漲2.5%，與上年同期比下跌1.4%。

熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



2025年12月平均價格為460.5美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌5.2%。

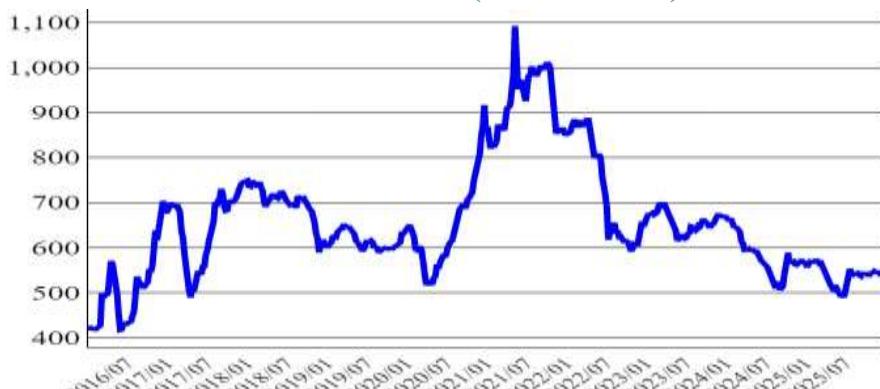
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



## 一、全球市場統計圖(續)

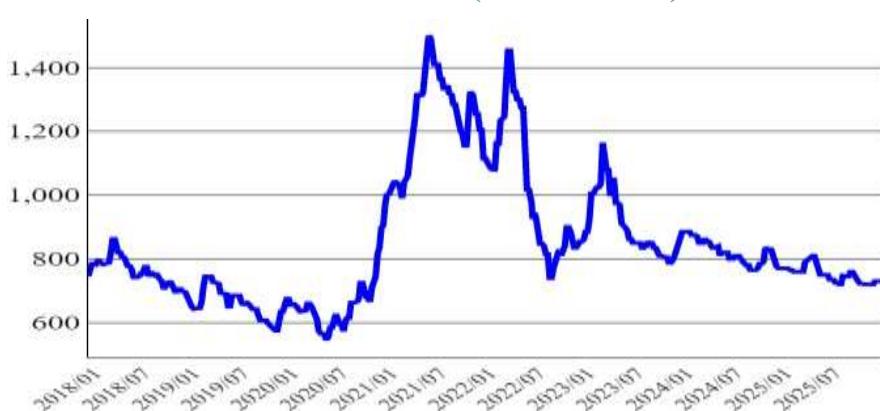
2025年12月平均價格為541.2美元/公噸，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌4.7%。

冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



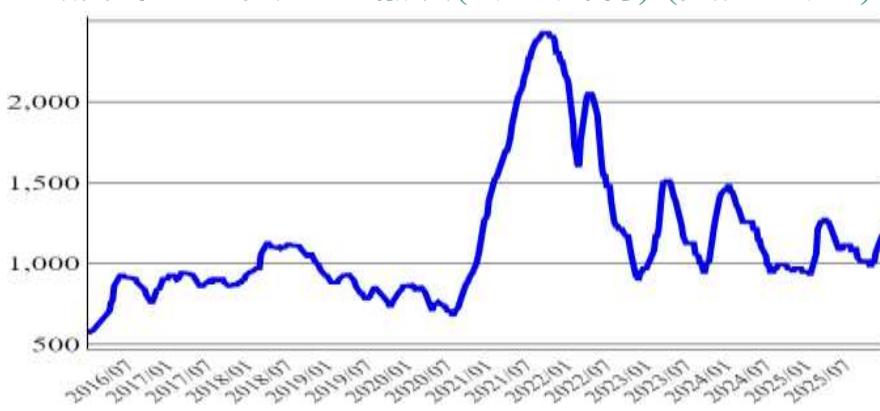
2025年12月平均價格為730美元/公噸，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌5.2%。

熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



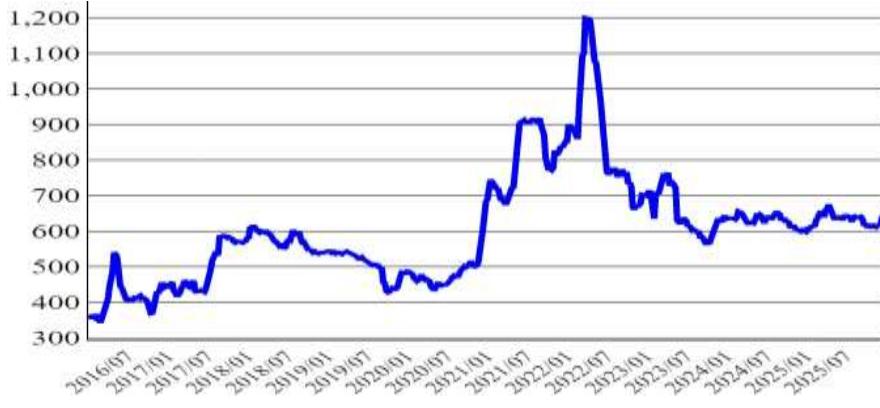
2025年12月平均價格為1,146.4美元/公噸，與上月比上漲11%，與上年同期比上漲19.3%。

熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材)(美元/公噸)



2025年12月平均價格為630美元/公噸，與上月比上漲2.9%，與上年同期比上漲5%。

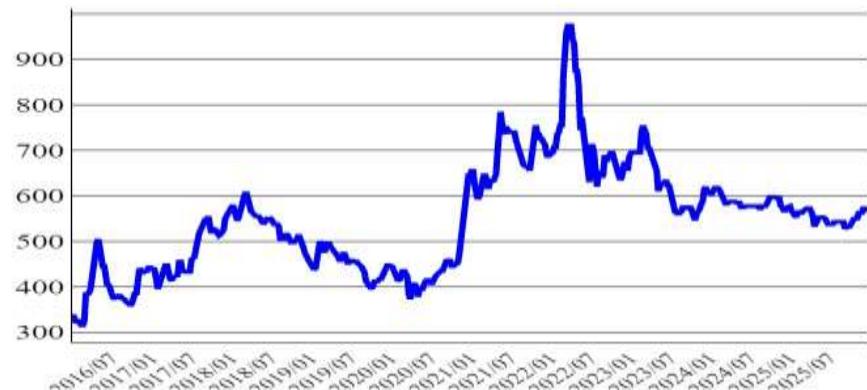
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



## 一、全球市場統計圖(續)

鋼筋土耳其出口(美元/公噸)

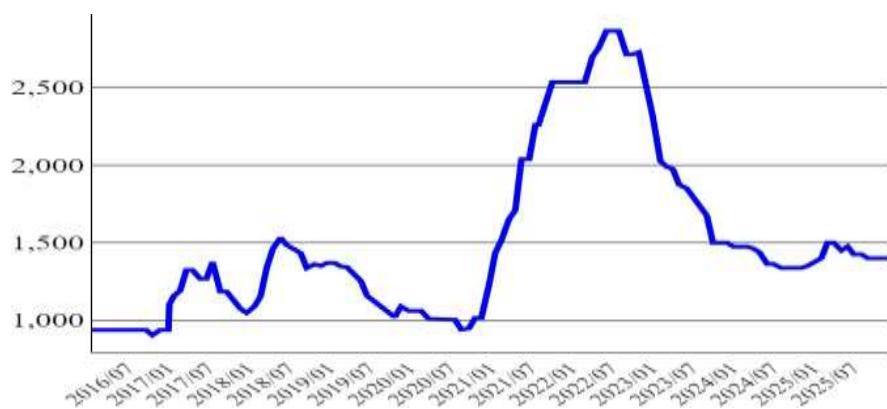
2025年12月平均  
價格為570美元/  
公噸，與上月比  
上漲1.9%，與上  
年同期比下跌  
0.3%。



資料來源：  
Fastmarkets

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

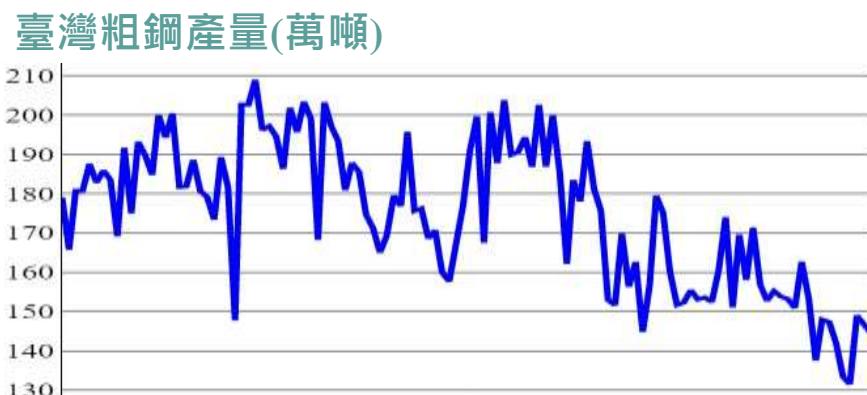
2025年12月平均  
價格為1,400美  
元/公噸，與上月  
比持平，與上年  
同期比上漲  
3.7%。



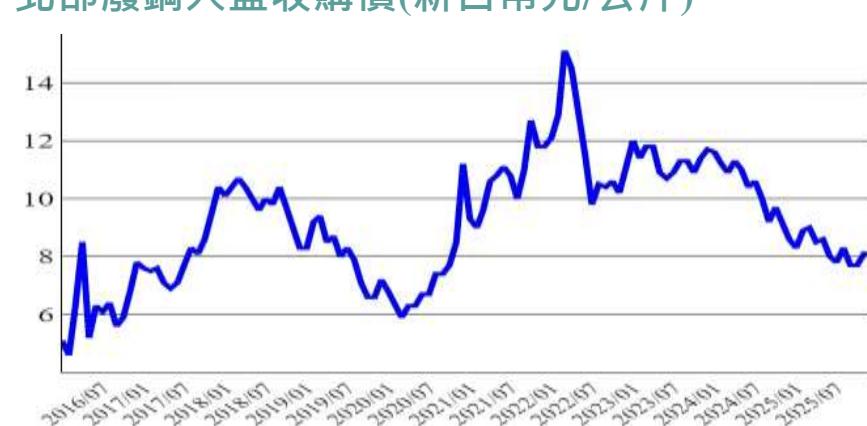
資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

2025年10月臺灣粗鋼產量為144.6萬公噸，與上月比衰退1.3%，與上年同期比衰退5.6%。



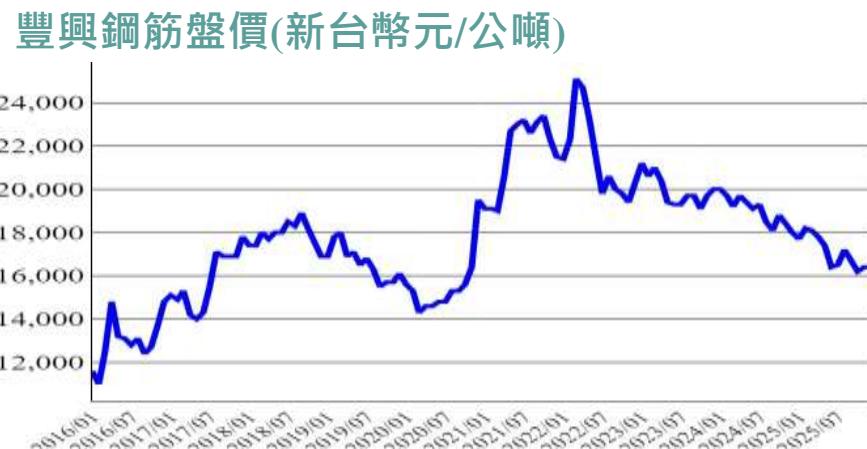
2025年12月平均價格為新台幣8.1元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌5.8%。



2025年12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3.9%。



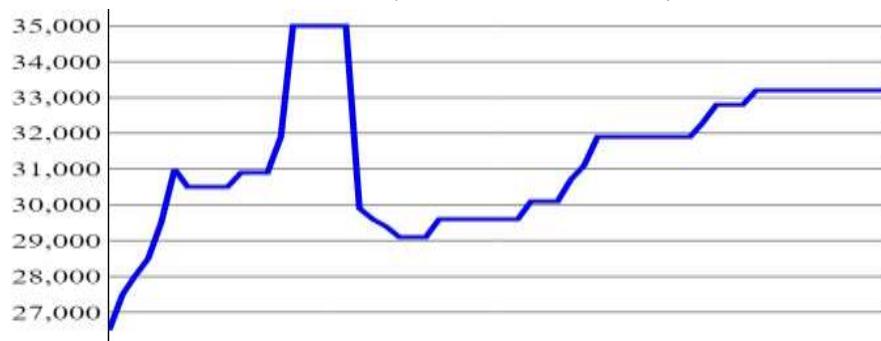
2025年12月平均價格為新台幣16,400元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌8.9%。



## 二、國內市場統計圖(續)

東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)

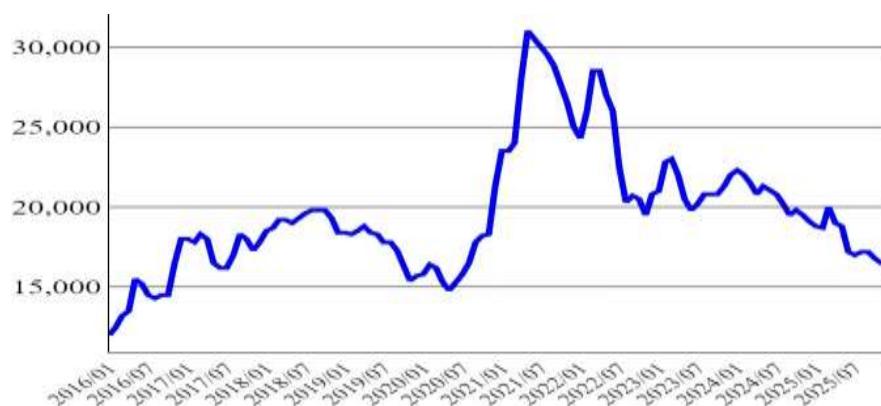
2025年12月平均價格為新台幣33,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲1.2%。



資料來源：  
CIP

中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)

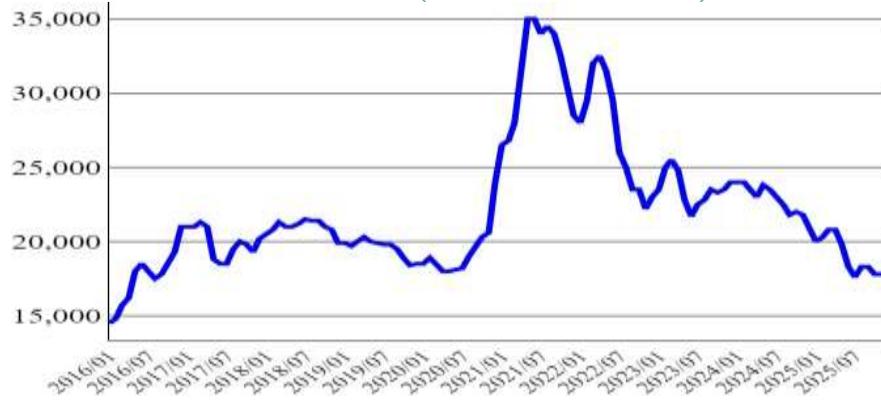
2025年12月平均價格為新台幣16,500元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌13.6%。



資料來源：  
CIP

中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)

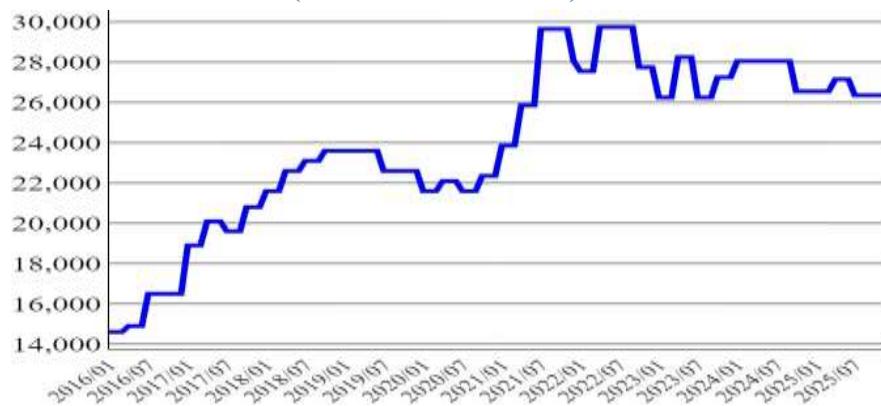
2025年12月平均價格為新台幣17,800元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌15.2%。



資料來源：  
CIP

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

2025年12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%。

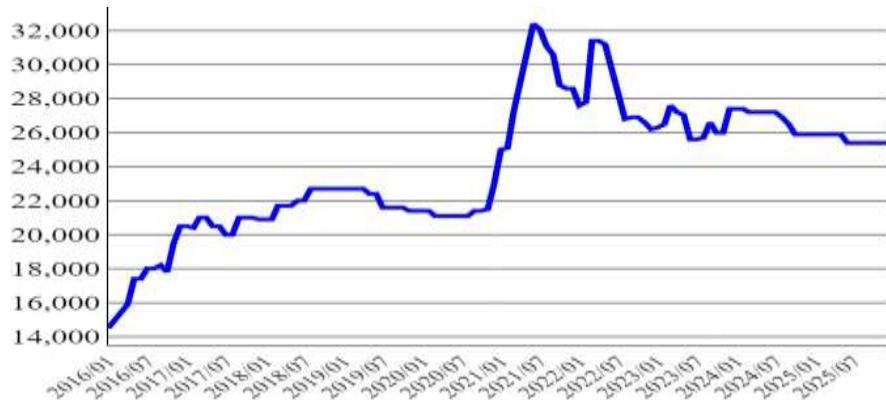


資料來源：  
CIP

## 二、國內市場統計圖(續)

2025年12月平均  
價格為新台幣  
25,400元/公噸。  
與上月比持平。  
與上年同期比下  
跌1.9%。

中鋼鋼板(A36)市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：  
CIP

# 不銹鋼篇

## 全球市場概況：

2025 年 Q4，全球不銹鋼市場仍處於供過於求、需求復甦有限的局勢中。根據 worldstainless 最新統計，2025 年前三季全球不銹鋼粗鋼產量約 4,802 萬噸、年增 3.0%，其中，中國大陸累計產量約 3,045 萬噸、年增 4.7%，顯示全球供給端仍具韌性。在此背景下，亞洲地區受惠於印尼與中國大陸產能釋放，前三季產量達 4,122 萬噸，佔全球比重逾 85%，即便在部分鋼廠階段性控產及原料成本趨穩下，價格出現止跌，但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 Q4 維持偏弱整理，反映庫存消化速度仍慢於產量釋放速度。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啟動反傾銷調查，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，印度亦藉由 BIS 認證強化非關稅障礙。整體而言，亞洲市場短期仍以去庫存與產能調節為主軸，價格缺乏明確上行基礎。

歐洲市場在 Q4 延續需求疲弱與交易觀望的格局，但供給收縮對價格形成一定支撐。worldstainless 數據顯示，2025 年前三季歐洲不銹鋼產量約 450 萬噸、年減 4.2%，Q3 單季降幅更達雙位數，顯示鋼廠透過減產因應需求不足。304 冷軋價格於 Q4 大致維持在每噸 2,300 至 2,400 歐元區間震盪，反映鋼廠推漲空間有限，但低價成交亦不積極。隨著歐盟鋼鐵防衛措施延續方向逐漸明朗，以及 CBAM 將於 2026 年正式課徵，買賣雙方在 Q4 提前將碳成本與進口風險納入評估，短期內買方對低價進口貨源轉趨觀望，但中期有助於歐洲供需結構改善。美國市場則在 232 條款關稅提高至 50%後，進口競爭明顯受抑，內銷價格相對穩定，但製造業 PMI 仍低於榮枯線，顯示終端需求尚未全面復甦。整體來看，2025 年 Q4 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」，短期價格表現取決於去庫存與減產執行力，真正的趨勢性回升仍需終端需求出現可驗證的改善。

## 國內市場概況：

截至 2025 年 10 月國內不銹鋼鋼胚產量為 47.9 萬噸，與上年同期 60.8 萬噸比衰退 21.1%，整體煉鋼量持續呈下降趨勢，主因受印尼(如印尼青山、印尼德龍等不銹鋼廠)具價格競爭力之不銹鋼鋼胚及熱軋黑皮鋼捲大量進口衝擊所致，國內業者傾向以進口半成品取代自有冶煉與熱軋生產，以降低成本並維持市場競爭力。

在價格部分，12 月熱軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 52.75 元/公斤，與上月比下跌 2.2%、冷軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 54.75 元/公斤，與上月比下跌 2.2%、304 不銹鋼線材為新台幣 176 元/公斤，與上月比上漲 2.9%。

# 一、總體概況

20

進出口方面，在進口部分，2025年11月不銹鋼進口量約9.7萬噸，與上月比大幅成長35.3%，累計1~11月進口量約95.4萬噸，與上年同期比衰退7.0%。前三大進口國為印尼、中國大陸、越南；出口部分，11月不銹鋼出口量約5.8萬噸，與上月比衰退22.4%，累計1~11月出口量約64.6萬噸，與上年同期比衰退14.7%。前三大出口國家為義大利、美國、韓國。盤元部分，1~11月出口量為9.6萬公噸，與上年同期比衰退6.2%，前三大出口國家為韓國、泰國、美國。

2025年Q4國內不銹鋼市場呈現量縮價弱的保守格局。鋼胚與煉鋼量持續下滑，顯示本土冶煉成本劣勢加劇，業者以進口鋼胚與熱軋半成品取代自製已成常態。304熱、冷軋價格同步走跌，反映需求復甦有限與競價壓力；線材價格相對穩定，僅受特定加工需求支撐。進口大幅增加、出口疲軟，進一步壓縮國內產線稼動，產業短期仍以控成本與調整產能為主。

### 國際價格/庫存分析：

截至 2025 年 12 月底，全球不銹鋼市場價格維持低檔震盪，受終端需求不振與高庫存壓力影響。亞洲 304 冷軋鋼板捲報價約為 1,910 美元/噸，較上月成長約 0.5%。反映鎳價與合金附加費在低位震盪下，價格略獲成本支撐；惟中國大陸房地產與製造業需求偏弱、區域供給持續偏鬆，買方多以短單與壓價採購為主，市場氛圍仍偏謹慎。歐洲市場雖出現局部回穩跡象，北歐報價持穩約 2,416 歐元/噸，但整體庫存水位仍偏高，終端需求未明顯回溫，買方多採即需下單策略。美國則延續盤整格局，價格微漲約 3,406 美元/噸，受降息循環啟動與基礎建設相關需求提供一定支撐，但在整體工業活動放緩與庫存去化遲滯下，鋼廠調漲意願受限，下游客戶採購態度偏保守。整體而言，全球不銹鋼價格短線主要受成本與貿易政策托底，但在產能過剩與需求復甦不如預期下，漲勢受限，市況維持疲弱盤整，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：

2025 年第四季，國際不銹鋼市場延續全年偏弱格局，僅在成本與政策預期支撐下低檔盤整。美國不銹鋼冷軋價格維持全球高檔水準但多在窄幅橫盤，進口量自年內高點明顯回落，顯示高關稅與內需保護機制有效抑制進口，惟製造業景氣與消費動能仍偏疲弱，下游客戶多以去化庫存為主，採購態度保守。歐洲方面，CBAM 與鋼鐵保障措施自 2026 年起將全面收緊，進口商提前轉向本地採購，帶動第四季部分鋼廠接單與價格止跌回升，但在製造業與建築需求未明顯恢復下，價格支撐力道仍屬有限。亞洲市場則在鎳價與合金成本略有回升下短線獲得支撐，但中國大陸與東南亞產能維持高檔，出口競爭激烈，區內報價趨勢仍偏低，整體市況以弱勢盤整為主。整體而言，全球不銹鋼市場已進入政策護盤與需求疲軟並存的整理階段，美歐透過關稅、配額與碳排機制強化內需保護，亞洲則承受出口受限與內需不振的壓力，若終端消費與實質減產未明顯推進，短期價格動能仍難以全面擴散。

### 產業/廠商/產品大事記：

#### 1. WorldStainless 公布 2025 年第 1 季不銹鋼粗鋼產量，歐美溫和回升、中國大陸成長明顯

WorldStainless 於 2025 年 6 月公布 2025 年第 1 季全球不銹鋼煉鋼產量，整體水準與 2024 年各季區間大致相當，顯示市場尚在低檔盤整。區域來看，歐洲與美國產量分別季增約 2.9% 與 8.6%，反映前期大幅減產後的部分回補；中國大陸則年增 11.2%，持續藉由內需與出口吸收產能，其他亞洲地區與世界其他地區則呈現 3.3% 與 4.5% 的減少。整體顯示：2025 年開局全球不銹鋼供給端溫和恢復，但區域結構仍高度偏向亞洲，歐美主要以「低檔回補而非全面復甦」為主。

#### 2. 歐盟對東南亞熱軋不銹鋼啟動「落日複查」 貿易壁壘延長戰

歐盟委員會於 2025 年 10 月正式公告，針對原產於中國大陸、印尼及臺灣的熱軋不銹鋼板捲 (SSHR) 啟動反傾銷措施的「落日複查」(Expiry Review)。原有的反傾銷稅原訂於今年屆滿，但歐洲 Eurofer 提出關鍵事證，指稱若移除關稅，來自印尼青山等集團的低成本熱軋料將再度衝擊歐洲市場。此複查案的啟動意味著既有稅率在調查期間（通常為一年）現行稅率（印尼 17.3%、中國大陸約 9.2–19.0%、臺灣約 4.1–7.5%）將持續有效，確立了 2025 年至 2026 年歐洲市場維持「高關稅保護」的基調。這迫使依賴進口母材的歐洲軋延廠必須持續尋求印度或土耳其等替代料源，熱軋料價格與供給結構相對緊俏，雖有助支撐區內不銹鋼平板價格，但也推升成本壓力。

## 國內價格/庫存分析：

在價格部分，12 月熱軋 304 不鏽鋼捲板平均價格為新台幣 52.75 元/公斤，與上月比下跌 2.2%、冷軋 304 不鏽鋼捲板平均價格為新台幣 54.75 元/公斤，與上月比下跌 2.2%、304 不鏽鋼線材為新台幣 176 元/公斤，與上月比上漲 2.9%。

## 產值/量、進出口值/量與需求分析：

截至 2025 年 10 月國內不鏽鋼鋼胚產量為 47.9 萬噸，與上年同期 60.8 萬噸比衰退 21.1%，整體煉鋼量持續呈下降趨勢，主因受印尼(如印尼青山、印尼德龍等不鏽鋼廠)具價格競爭力之不鏽鋼鋼胚及熱軋黑皮鋼捲大量進口衝擊所致，國內業者傾向以進口半成品取代自有冶煉與熱軋生產，以降低成本並維持市場競爭力。

進出口方面，在進口部分，2025 年 11 月不鏽鋼進口量約 9.7 萬噸，與上月比大幅成長 35.3%，累計 1~11 月進口量約 95.4 萬噸，與上年同期比衰退 7.0%。前三大進口國為印尼、中國大陸、越南；出口部分，11 月不鏽鋼出口量約 5.8 萬噸，與上月比衰退 22.4%，累計 1~11 月出口量約 64.6 萬噸，與上年同期比衰退 14.7%。前三大出口國家為義大利、美國、韓國。盤元部分，1~11 月出口量為 9.6 萬公噸，與上年同期比衰退 6.2%，前三大出口國家為韓國、泰國、美國。

2025 年 Q4 國內不鏽鋼市場呈現「量縮、價弱、進口壓力加劇」的明確態勢。鋼胚與煉鋼量持續下探，反映本土冶煉成本劣勢在 Q4 進一步放大，業者以進口不鏽鋼鋼胚與熱軋半成品取代自製，已由短期調整轉為常態策略。價格面上，304 熱軋與冷軋捲板同步下跌，顯示終端需求動能不足與市場競價明顯；線材價格相對抗跌，僅支撐於特定加工需求。貿易結構方面，Q4 進口量明顯放大、出口同步走弱，顯示國內市場對低價外部供給的依賴度升高，也進一步壓縮本土產線稼動空間。整體來看，2025 年 Q4 不鏽鋼產業重心已由擴產轉為保守經營，短期以成本控管與產線調整為主，後續走勢仍受國際供給與需求回溫速度所主導。

## 產業/廠商/產品動態解析：

### 1. 歐盟對東南亞熱軋不鏽鋼啟動「落日複查」 貿易壁壘延長戰

歐盟委員會於 2025 年 10 月正式公告，針對原產於中國大陸、印尼及臺灣的熱軋不鏽鋼板捲 (SSHR) 啟動反傾銷措施的「落日複查」(Expiry Review)。原有的反傾銷稅原訂於今年屆滿，但歐洲 Eurofer 提出關鍵事證，指稱若移除關稅，來自印尼青山等集團的低成本熱軋料將再度衝擊歐洲市場。此複查案的啟動意味著既有稅率在調查期間（通常為一年）現行稅率（印尼 17.3%、中國大陸約 9.2–19.0%、臺灣約 4.1–7.5%）將持續有效，確立了 2025 年至 2026 年歐洲市場維持「高關稅保護」的基調。這迫使依賴進口母材的歐洲軋延廠必須持續尋求印度或土耳其等替代料源，熱軋料價格與供給結構相對緊俏，雖有助支撐區內不鏽鋼平板價格，但也推升成本壓力。

## 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、建鋸、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；鋸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。

2025 年 Q4 全球不銹鋼產量維持低個位數成長，顯示供給端仍具一定支撐力，但在終端需求僅溫和復甦下，市場結構仍偏供過於求，價格多呈區間震盪，尚未出現明確趨勢性上行訊號。就 Q4 表現來看，產量韌性主要來自亞洲地區，而非需求端的明顯改善。亞洲產量占比已超過八成，中國大陸與印尼低成本產能持續增加，使全球價格趨勢逐步向亞洲成本靠攏，對歐美與臺灣以冶煉為主的業者形成持續性的利潤壓力。此一趨勢在 2025 年 Q4 並未出現明顯逆轉，顯示其更偏向結構性調整，而非短期循環。

就目前情況來評估，美國將 232 條款關稅調升至 50% 及歐盟啟動落日複查，本質上是為了阻絕亞洲低價過剩產能的滲透；而 2026 年即將正式課徵的 CBAM( 碳邊境調整機制 )，更迫使全球買賣雙方必須將「碳成本」納入核心報價模型，這不僅是貿易障礙，更是供應鏈風險與成本結構的全面重估。

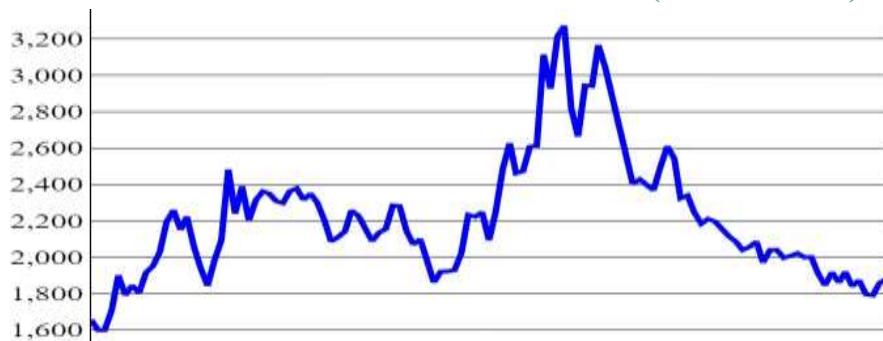
國內市場方面，鋼胚產量年減幅度持續升高，進口鋼胚與熱軋半成品取代自製的情況在 Q4 仍相當普遍，反映冶煉端成本競爭力相對偏弱。價格表現上，304 热、冷軋於年底走勢偏弱，一般用途需求仍顯保守；線材價格相對抗跌，主要支撐來自機械零組件等特定應用，顯示中高附加價值需求具一定穩定性。

整體而言，2025 年 Q4 不銹鋼市場仍處於供需結構調整階段，產業焦點已由擴產轉向成本控管與產品組合優化。根據以上綜合判斷，短期價格表現將受制於全球去庫存的效率與廠商的減產決心；中期來看，臺灣業者若能持續強化高附加價值與低碳產品布局，仍有機會在政策門檻提高的市場環境中維持相對穩定的競爭位置。

## 一、全球市場統計圖

熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)

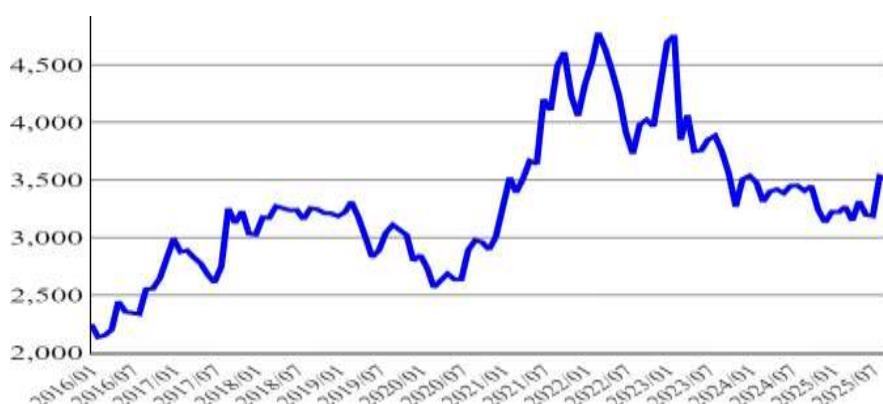
2025年9月平均價格為1,880.9美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌5.9%。



資料來源：  
Fastmarkets

熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)

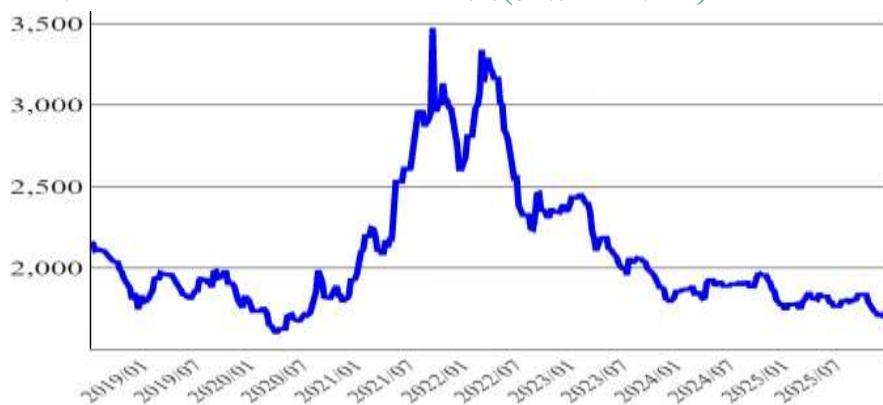
2025年9月平均價格為3,509.1美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比上漲3%。



資料來源：  
Fastmarkets

熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)

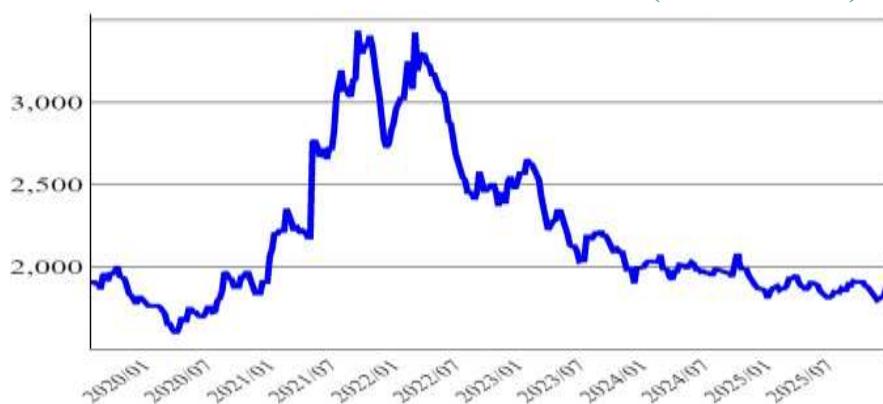
2025年12月平均價格為1,718.8美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比下跌5%。



資料來源：  
Fastmarkets

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為1,833.8美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌2%。

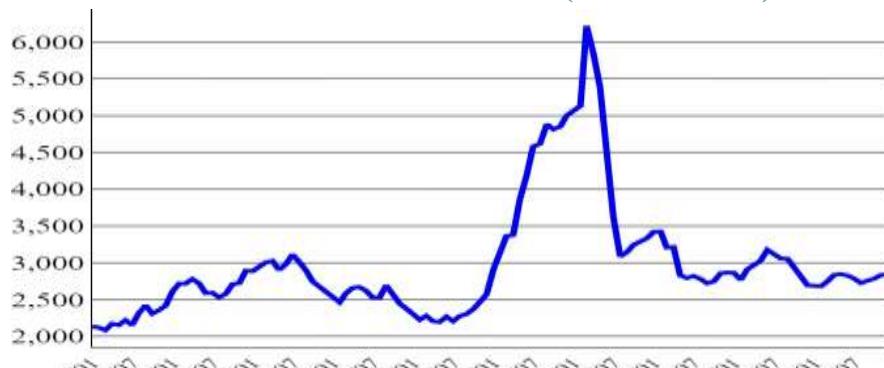


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

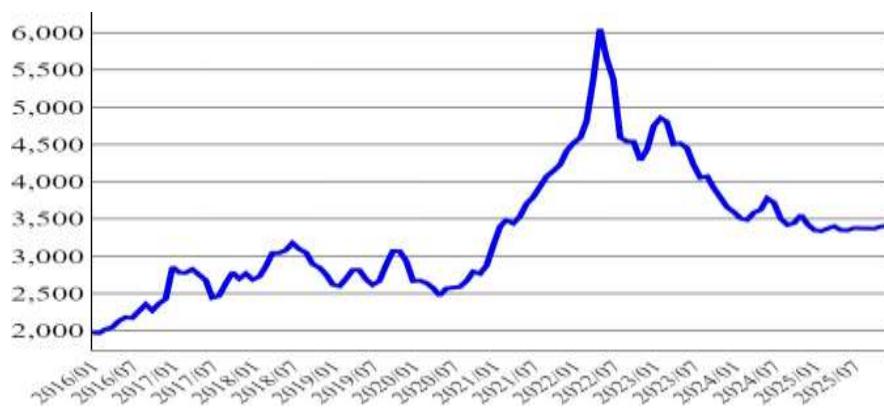
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為2,836.8美元/公噸，與上月比上漲0%，與上年同期比上漲5.3%。



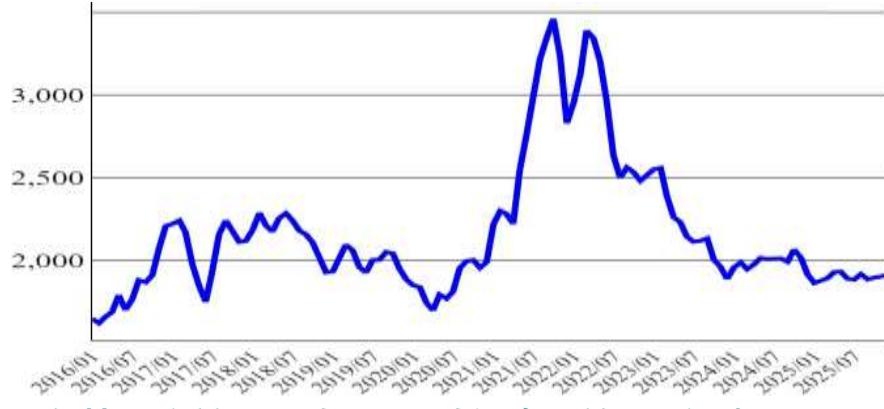
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為3,406.4美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌0.6%。



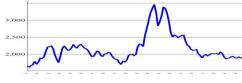
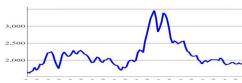
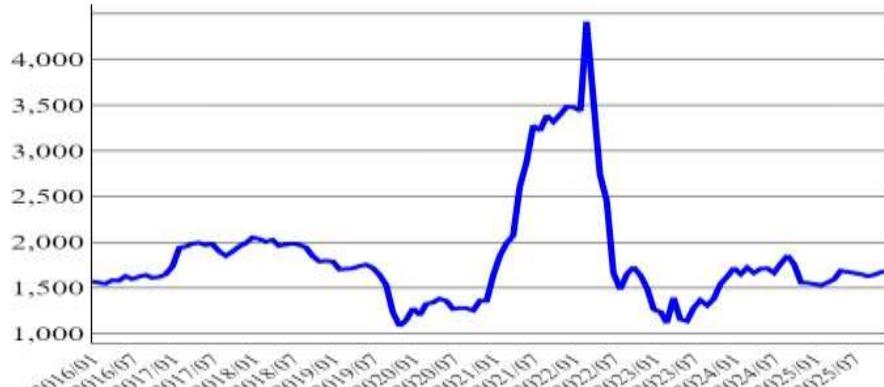
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為1,910美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌0.3%。



冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

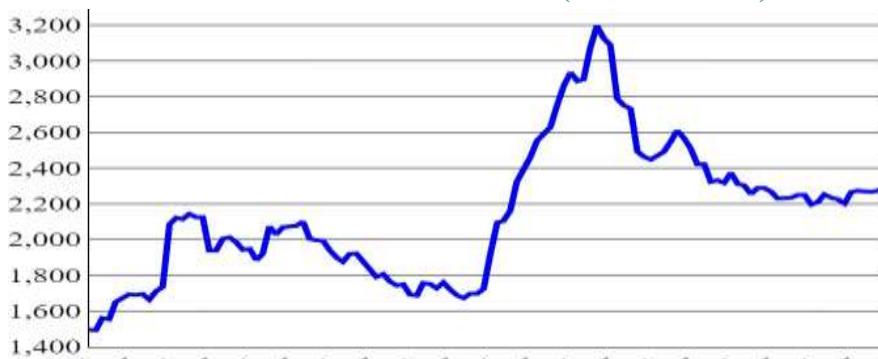
2025年12月平均價格為1,683.9美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲8.4%。



## 一、全球市場統計圖(續)

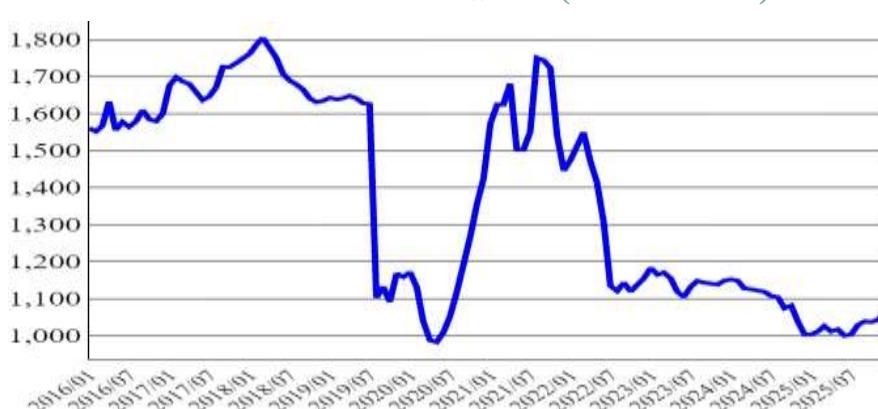
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為2,292.8美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比上漲1.9%。



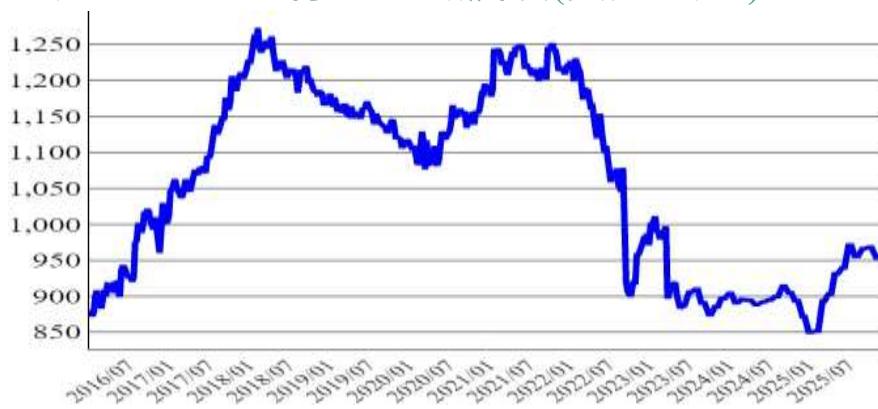
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為1,062.5美元/公噸，與上月比上漲1.9%，與上年同期比上漲5.9%。



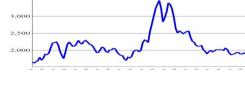
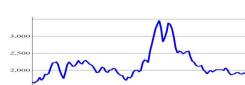
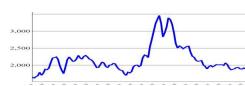
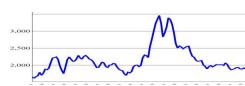
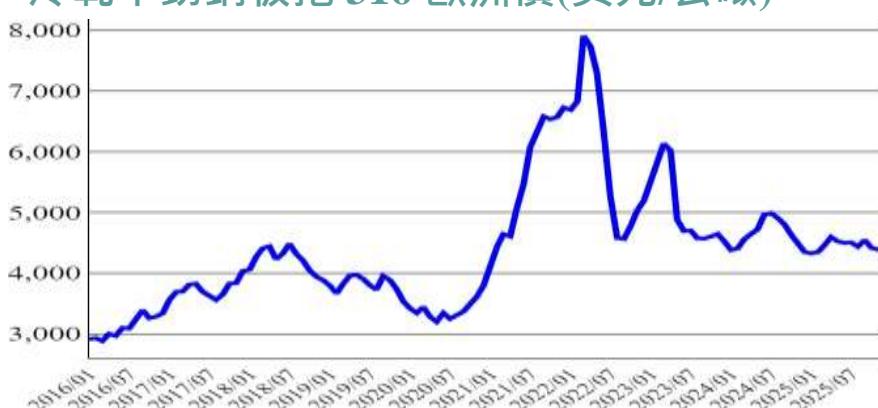
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為960.1美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲10.2%。



冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

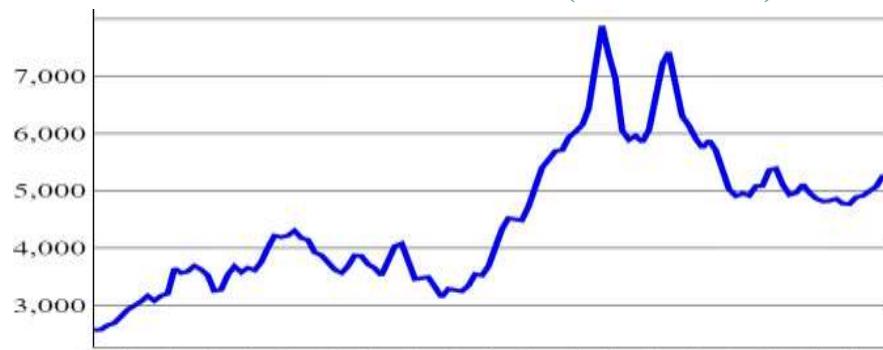
2025年12月平均價格為4,365.2美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比上漲0.4%。



## 一、全球市場統計圖(續)

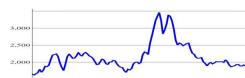
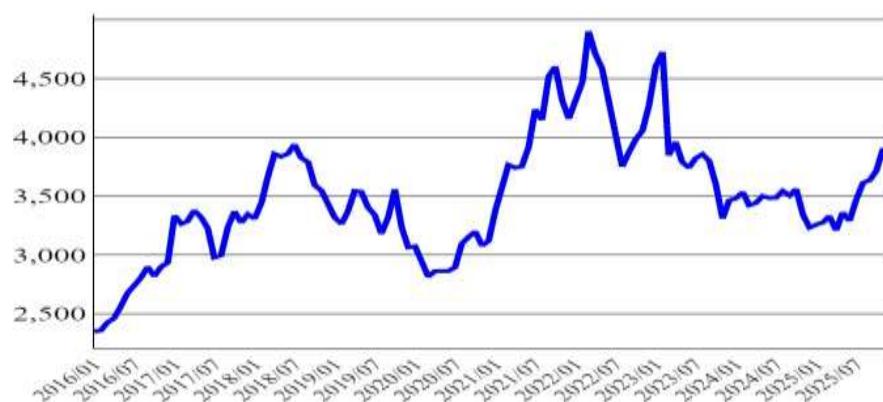
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為5,179.8美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比上漲4.4%。



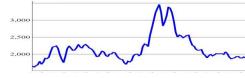
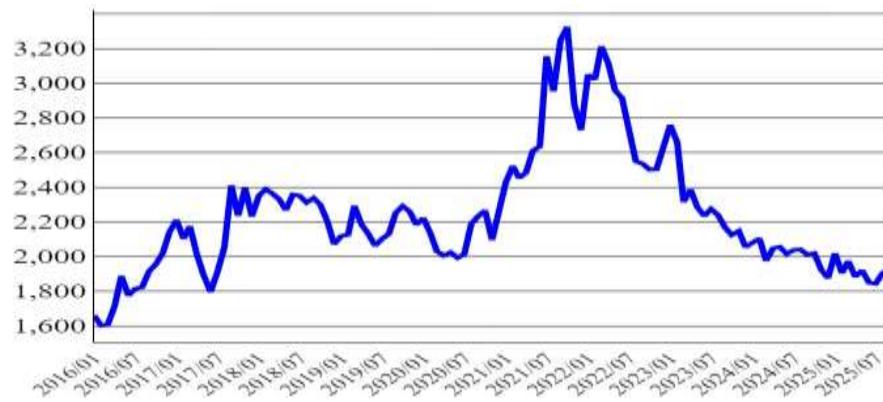
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為3,818.4美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比上漲18.1%。



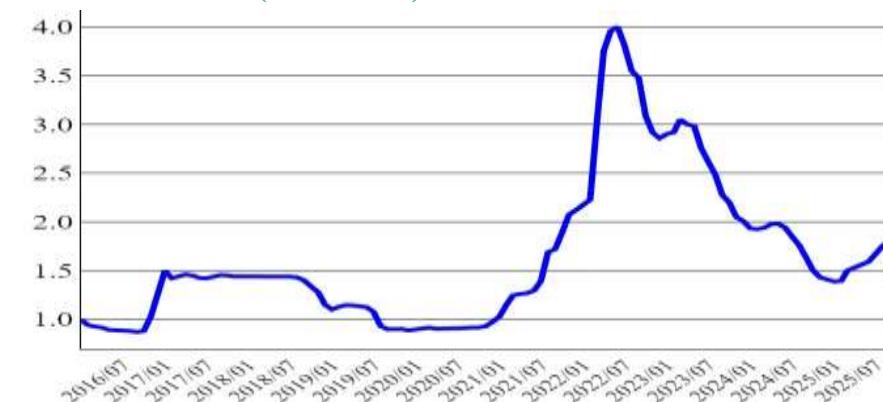
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)

2025年9月平均價格為1,927.8美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌4.1%。



美國鉻鐵價(美元/磅)

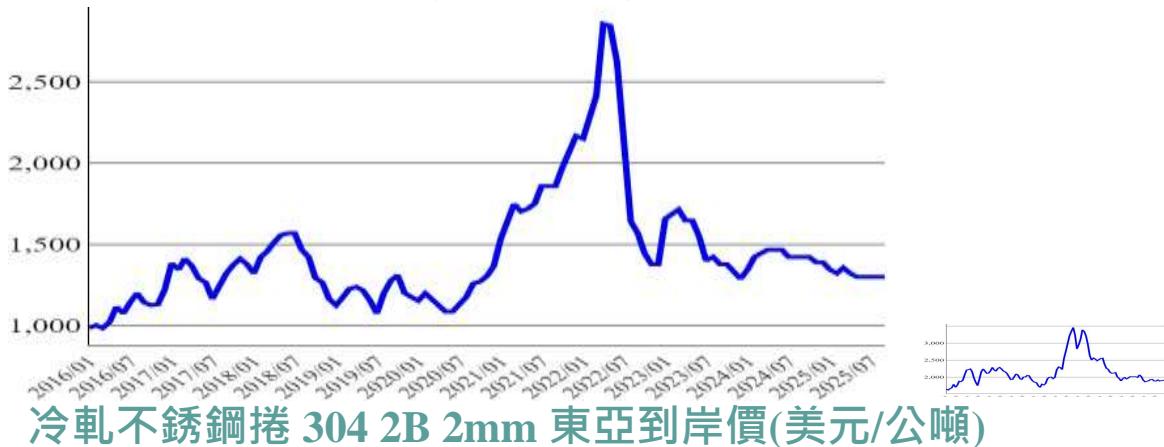
2025年9月平均價格為1.8美元/磅，與上月比上漲2.9%，與上年同期比上漲10.4%。



## 一、全球市場統計圖(續)

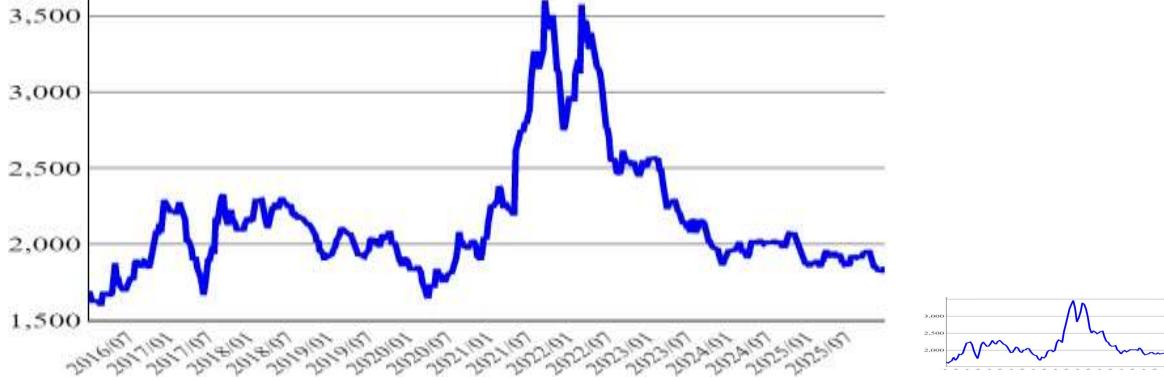
2025年9月平均價格為1,299.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌8.7%。

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)



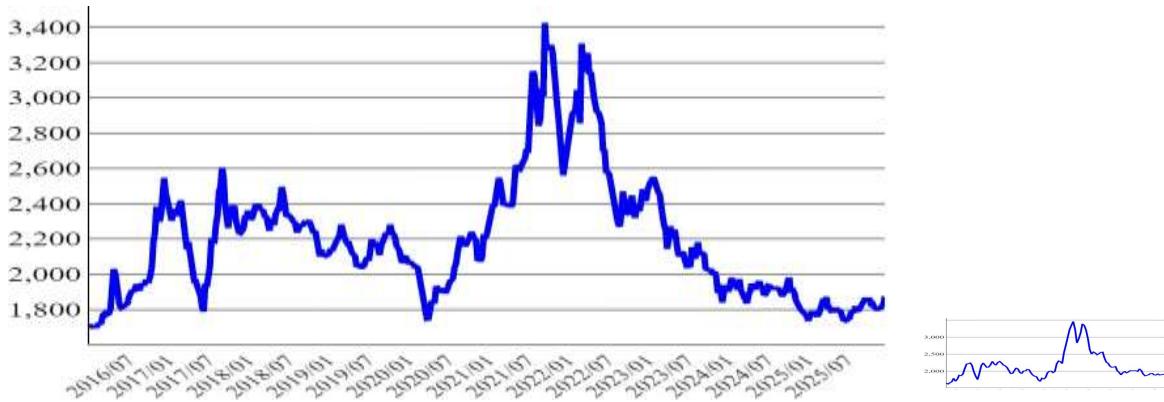
2025年12月平均價格為1,832.5美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌4.3%。

冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



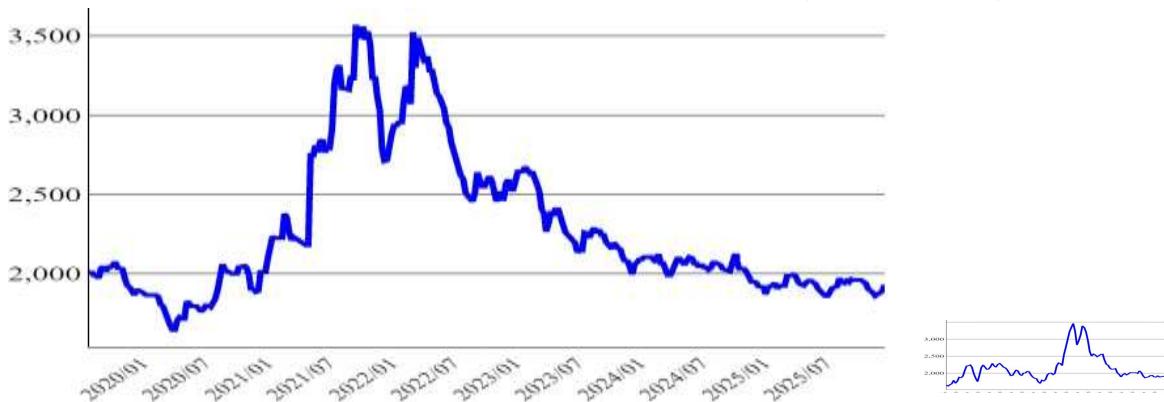
2025年12月平均價格為1,829.2美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲2.3%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



2025年12月平均價格為1,893.8美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌2.1%。

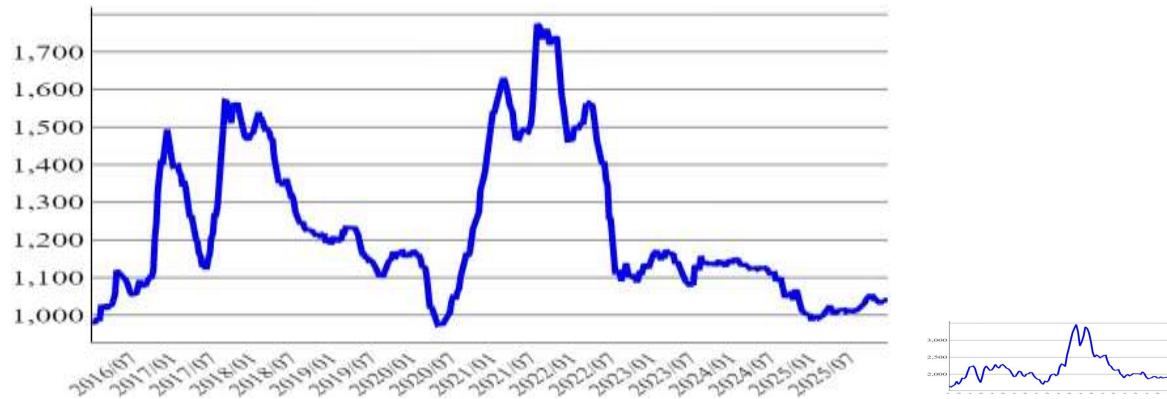
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)



## 一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼捲 430 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

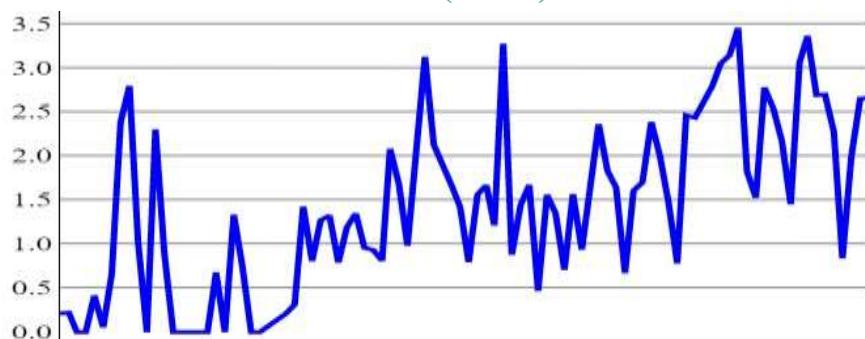
2025年12月平均  
價格為1,039.6美  
元/公噸，與上月  
比上漲0.4%，與  
上年同期比上漲  
3.6%。



## 二、國內市場統計圖

2025年10月進口量為2.6萬噸，與上月比持平，與上年同期比衰退4.3%。

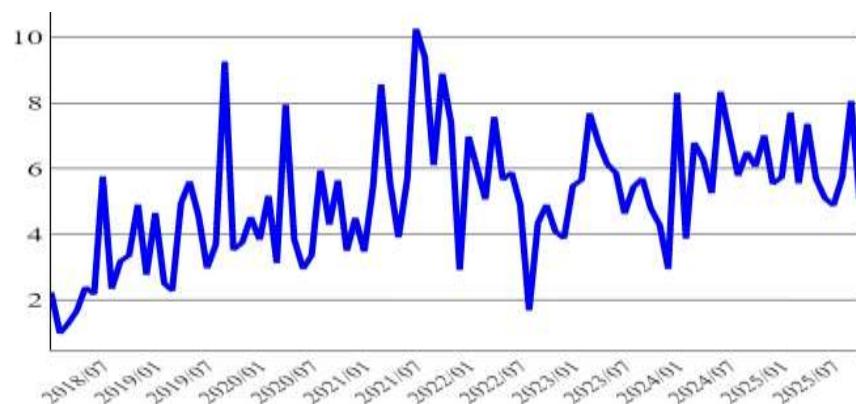
自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：  
TIER

2025年10月進口量為5.1萬噸，與上月比衰退37.1%，與上年同期比衰退16.5%。

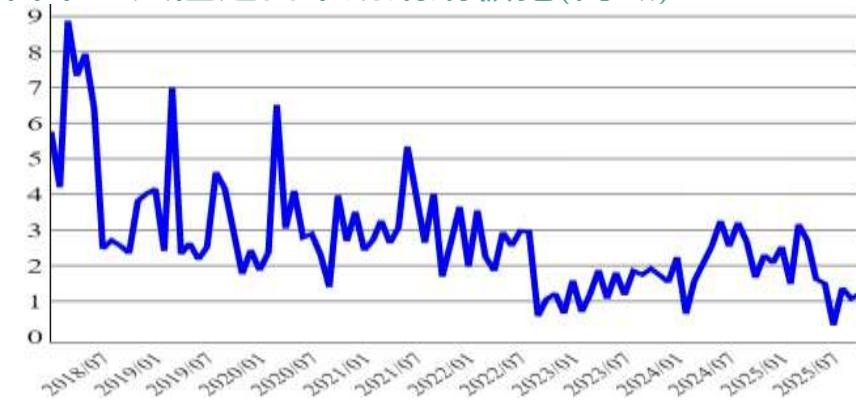
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：  
TIER

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%。

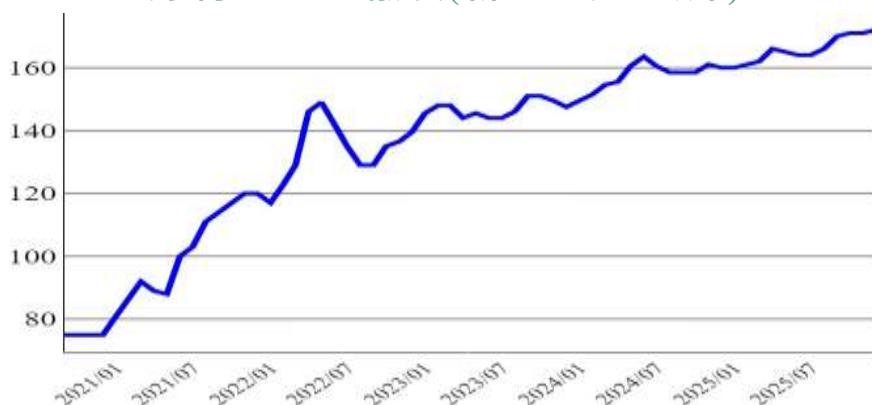
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：  
TIER

2025年12月平均價格為新台幣172元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲7.5%。

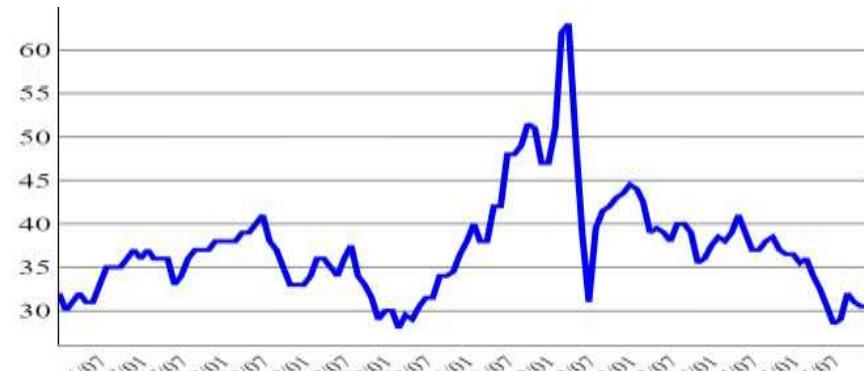
不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

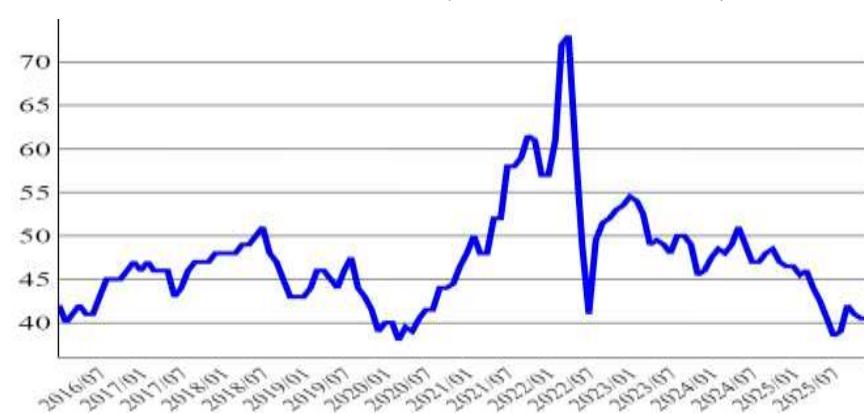
## 二、國內市場統計圖(續)

不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



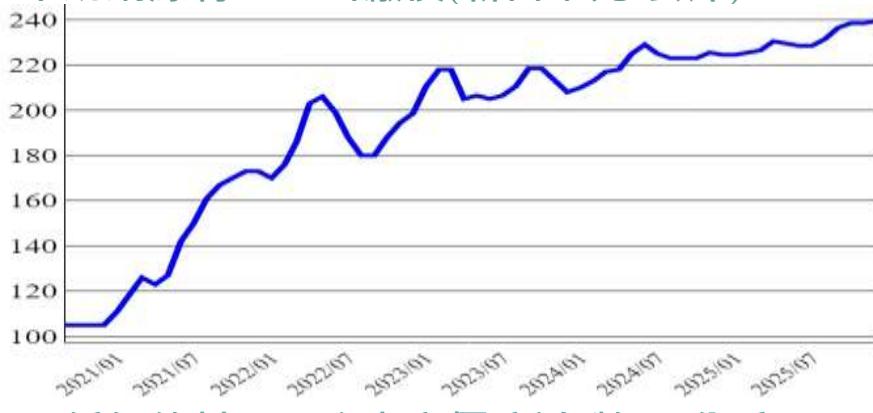
2025年12月平均價格為新台幣30.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌16.4%。

不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



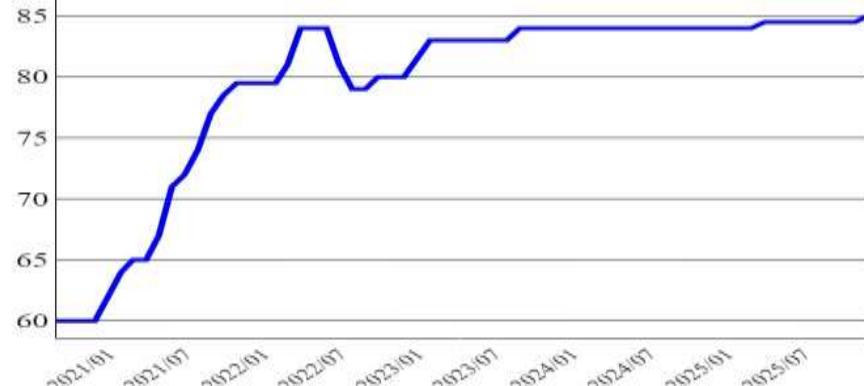
2025年12月平均價格為新台幣40.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌12.9%。

不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)

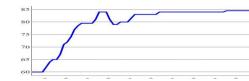


2025年12月平均價格為新台幣239.5元/公斤，與上月比上漲0.4%，與上年同期比上漲6.7%。

不銹鋼線材 400 系出廠價(新台幣元/公斤)



2025年12月平均價格為新台幣85元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲1.2%。



# 銅金屬篇

## 全球市場概況：

2025 年第四季銅價持續走揚，主要受美元維持偏弱走勢、礦災事件導致銅礦供給受限，以及 AI 應用帶動周邊供應鏈製造需求擴張影響，並在美國關稅政策不確定性下，銅庫存集中於美國市場，多重因素共同推升銅價表現。中國大陸方面，製造業採購經理指數(PMI)止跌回升並重返擴張區間，顯示製造活動出現回溫跡象；2026 年在一系列政策措施推動下，預期將進一步擴大製造業需求，並同步帶動銅需求成長。此外，美國與印度在 AI 應用及基礎建設需求持續推進下，亦將推升全球銅需求。

銅價部分，2025 年第四季 LME 銅現貨平均價格為 11,106 美元/公噸，與第三季平均價格比上漲 11.6%。整體來看，第四季價格在每公噸 10,300 至 12,600 美元波段震盪，與第三季比呈現上升的趨勢。銅庫存部分，COMEX 銅庫存 12 月底為 50 萬公噸，第四季平均庫存為 40 萬公噸，與上季平均庫存 27 萬公噸相比大幅成長 48%。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 12 月的預測報告，2025 年第四季全球將生產 721.4 萬公噸精煉銅，與上年同期比成長 4.3%；消費部分，2025 年第四季全球精煉銅消費將達 740.8 萬公噸，與上年同期比成長 3.1%，整體銅市呈現供不應求的狀態。

## 國內市場概況：

2025 年 1 至 11 月我國銅材半成品生產量為 53.6 萬噸，與上年同期比小幅衰退 1.7%。半成品出口部分，2025 年 1 至 11 月我國銅材半成品 13 萬公噸，與上年同期比衰退 3.3%。其中輸美精煉銅箔重量自 2025 年 3 月達到高點後持續下滑，推測美國所需精煉銅箔已於上半年因關稅議題提早拉貨；然而出口值的部分 527.9 億元，與上年同期比成長 3.1%。主因上半年受關稅政策不確定性影響，業者傾向提前布局美國市場，帶動高單價銅箔產品對美出口明顯增加。

銅原料進口部分，2025 年 1 至 11 月我國精煉銅進口量為 42.7 萬公噸，與上年同期比衰退 17.6%，為新台幣 1,288 億元，與上年同期比衰退 17.2%。銅廢料及碎屑的進口量為 8.7 萬公噸，與上年同期比增加 7.6%。半成品為 7.8 萬公噸，與上年同期比成長 12%。主因推測為近年 AI 相關應用快速發展，推升我國銅需求，帶動半成品進口重量與進口值同步攀升。

銅箔產業方面，業者近期透過產品結構轉型調整營運策略，將主力產品聚焦於 AI 應用所需的高頻高速銅箔，且在市場供給吃緊的情況下，帶動產品價格上調，進而推升營收表現。電線電纜產業則受惠於台電強韌電網建設計畫推動，線纜需求保持穩定，國內大廠獲利表現良好，預期第四季整體產業營收可望延續成長態勢。

## 國際價格/庫存分析：

2025 年第四季 LME 銅現貨平均價格為每公噸 11,106 美元，與上季比上漲 11.6%，整體而言，第四季價格在每公噸 10,300 至 12,600 美元之間波動。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、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導致。而加工費 TC/RC 在銅精礦供給上仍較為吃緊的狀況下，仍持續維持在負值區間。

2025 年第四季全球銅金屬平均庫存量(LME, COMEX, SHFE)約 64.9 萬噸，與上季比增加 30.4%。大幅成長主因為美國市場對銅關稅的不確定性，以及 COMEX 銅價仍高於 LME，使得交易商持續自 LME 提領並運往美國獲利，銅資源不斷流入美國市場。COMEX 銅庫存 12 月底為 50 萬公噸，第四季平均庫存為 40 萬公噸，與上季平均庫存 27 萬公噸相比大幅成長 48%。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 12 月的預測報告，2025 年第四季全球將生產 721.4 萬公噸精煉銅，與上季比成長 2.3%，與上年同期比成長 4.3%。精煉銅消費部分，2025 年第四季全球精煉銅消費將達 740.8 萬公噸，與上季比成長 5.5%，與上年同期比成長 3.1%，整體銅市仍呈現供不應求的狀態。

## 國際情勢概況：

綜觀第四季國際情勢，精煉銅市場因區域性供需錯配與對未來緊缺的提前反映，推升交易所銅價屢創新高；另一方面，銅精礦供給成長明顯落後冶煉與精煉產能擴張，導致冶煉加工費 ( TC/RC ) 跌至負數。倘若冶煉端透過減產以緩解精礦短缺，將同步壓縮精煉銅供給，反而進一步推升銅價水準。另一方面，儘管 ICSG 數據顯示，截至 2025 年 11 月全球精煉銅市場仍約有 20 萬噸帳面盈餘，但該盈餘主要源於關稅預期與套利因素，促使大量銅金屬流入並集中於美國市場，並非反映實際新增供給寬鬆，致使亞洲與歐洲等其他地區實體市場仍維持偏緊狀態。展望後市，若再遭遇供給中斷、貨幣政策趨於寬鬆，或 AI 相關投資持續加速，銅價不排除上探每噸 12,000 至 14,000 美元區間。

中國大陸市場方面，2025 年 12 月製造業採購經理指數 ( PMI ) 回升至 50.1，終止連續 8 個月下滑，並為 2025 年 4 月以來首度重返擴張區間，顯示製造活動出現回溫跡象。展望 2026 年，隨中國大陸規劃推動房貸補貼方案、政策性金融工具及地方債結存限額等措施，預期將進一步擴大製造業需求，並同步帶動銅需求成長。此外，美國在 AI 資料中心建設帶動下，伺服器、電線電纜等周邊產業鏈需求持續擴張，加上印度住房、商業空間、工廠及相關基礎設施快速發展，亦將推升全球銅需求。

## 產業/廠商/產品大事記：

### 1. 印度 Attero 投資 15 億盧比擴建銅與電子廢棄物回收產能

Attero 投資 15 億盧比擴充印度 e-waste 與銅回收產能，新增三座年處理量 2.5 萬噸電子廢棄物回收廠、一座銅精煉廠及研發中心，採去中心化降低物流成本，並強化從鋰電池回收銅的能力。此舉響應印度政府對能源轉型金屬的回收政策，包括銅納入擴大生產者責任 ( Extended Producer Responsibility, EPR ) 制度，2030 年前回收含量須達 20%，並降低非鐵金屬廢料進口關稅與提供回收獎勵措施。

### 2. Anglo 與 Teck 股東通過合併案，打造全球銅礦新巨擘「Anglo Teck」

Anglo American 與 Teck Resources 股東通過合併案，組成總部設於加拿大的「Anglo Teck」，將成為全球最大銅生產商之一。結合後資產橫跨智利、秘魯及非洲，包含 QB2、Los Bronces、Quellaveco 等核心項目，具備規模、協同效益與投資效率優勢。此合併案回應市場對能源轉型金屬的強勁需求與長期供應缺口，亦為兩公司應對近年收購壓力的策略回應。交易尚待監管機構與法院審批，預計 2026 年完成。

### 3. Mercuria 與剛果國營礦商 Gecamines 合資深化非洲銅鈷貿易佈局

國際大宗商品交易商 Mercuria Energy 宣布與剛果民主共和國 ( DRC ) 國營礦商 Gecamines 成立合資企業，並獲美國國際開發金融公司 ( DFC ) 支持。Mercuria 將負責剛果銅、鈷等關鍵礦物的銷售，並強調以國際透明價格基準交易。DRC 為全球第二大產銅國，2024 年產量 310 萬噸，市場對銅鈷等能源轉型金屬需求日增，合資案有望強化非洲資源對全球市場的話語權。

### 4. PPC 擬設新公司統籌銅精礦採購與產品銷售

日本泛太平洋銅業 ( Pan Pacific Copper, PPC ) 將與 JX 金屬、三井金屬、丸紅及三菱材料合作成立新公司，整合銅精礦採購與相關產品 ( 如電解銅、硫酸 ) 銷售業務。此舉回應當前全球銅精礦供應吃緊與加工利潤壓縮現況。受新礦擴張有限與冶煉產能持續擴張影響，市場 TC/RC 價格已轉負，使冶煉廠營運受壓，日本冶煉廠的合作新架構將有助提升議價能力與供應鏈應變彈性。

### 5. Hussey 對應 COMEX 銅價波動推出自訂銅價機制

美國銅加工商 Hussey Copper 宣布自 2026 年 1 月起，針對出貨產品導入新銅價計算機制「Hussey Published Copper Price ( HPCP )」，以降低 COMEX 即時銅價波動對報價的影響。HPCP 採用前一個月 COMEX 均價加每磅 1 美元的加工費，取代原本以出貨日 COMEX 價作為計價依據，此舉有助穩定報價與開票流程。

## 國內價格/庫存分析：

我國並無產製精煉銅，因此精煉銅仰賴進口。精煉銅進口部分，2025 年第四季精煉銅進口平均單價為新台幣 319 元/公斤，與上年同期比上漲 6%。

銅廢料及碎屑的進口部分，2025 年第四季銅廢料及碎屑進口平均單價為新台幣 298 元/公斤，與上年同期比上漲 3.6%；銅廢料及碎屑的出口部分，出口平均單價為新台幣 256 元/公斤，與上年同期比上漲 12.3%，進出口價格皆呈現上漲趨勢，除了反映國內外對廢銅資源皆有強勁需求，更是銅價持續上漲所致。

我國銅半成品國內生產價格部份，由於國際銅價上漲，2025 年 1 至 10 月我國銅材半成品平均生產單價為新台幣 308 元/公斤，與上年同期比上漲 3%，其中以銅箔的單價新台幣 471 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，主要來自我國電子零組件與資通訊產品出口動能穩定，銅材需求整體獲得支撐。2025 年 1 至 10 月我國銅材半成品產量為 53.6 萬噸，與上年同期比僅小幅衰退 1.7%；產值部分則受到國際銅價上漲的帶動，1 至 10 月累計為新臺幣 1,651 億元，與上年同期比成長 1.2%。

銅原料進口部分，2025 年 1 至 11 月我國精煉銅進口量為 42.7 萬公噸，與上年同期比衰退 17.6%，進口值為新台幣 1,288 億元，與上年同期比衰退 17.2%。由於 2024 年中國大陸出現產能過剩，部分精煉銅原料轉而出口至臺灣 LME 倉庫以尋求較佳套利空間，推升上年基期，致使後續進口量呈現較為明顯的衰退。銅廢料及碎屑的進口部分，2025 年 1 至 11 月進口量為 8.7 萬公噸，與上年同期比成長 7.6%，進口值為新台幣 247.3 億元，與上年同期比成長 11.2%。

半成品進口部分，2025 年 1 至 11 月我國銅材半成品進口量為 7.8 萬公噸，與上年同期比成長 12%。進口值部分，疊加國際銅價上漲影響，2025 年 1 至 11 月我國銅材半成品進口值為新台幣 329.4 億元，與上年同期比成長 13.5%。主因 2025 年 AI 相關供應鏈帶動我國對銅需求增加，使進口半成品量及值雙雙攀升。

半成品出口部分，2025 年 1 至 11 月我國銅材半成品出口量為 13 萬公噸，與上年同期比衰退 3.3%。其中輸美精煉銅箔重量自 2025 年 3 月達到高點後持續下滑，推測美國所需精煉銅箔已於上半年因關稅議題提早拉貨。出口值部分為新台幣 527.9 億元，與上年同期比成長 3.1%，上半年受關稅政策不確定性影響，業者傾向提前布局美國市場，帶動高單價銅箔產品對美出口數量明顯攀升。

## 產業/廠商/產品動態解析：

在台電強化電網韌性建設計畫持續推進下，國內電線電纜大廠線纜需求維持穩定，獲利表現相對亮眼，支撐第四季整體產業營收成長；同時，國際銅價於 2025 年第四季維持在每公噸 10,000 美元以上高檔區間，也為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 伺服器關鍵零組件之一的高階用板，預期將由 HVLP3 ( High Voltage Low Profile ) 升級至 HVLP4，需求量持續擴大，進而帶動銅箔訂單成長。

## 產業結構與終端應用產業形貌說明：

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

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

我國銅金屬產業之主要終端應用可劃分以下等四大領域。

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

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

2025 年第四季，市場對美國關稅政策再度出現新的不確定性。根據美國繁榮聯盟 ( Coalition for a Prosperous America, CPA ) 說法，美國商務部正考慮 2027 年起對精煉銅徵收 15% 關稅，2028 年再升至 30%。在訊息未明、預期先行的氛圍下，國際銅價自 11 月起一路走揚，精煉銅亦持續流入美國市場。銅價短期漲幅過大，也讓國內銅材供應端出現漲價訊息，自 2026 年初以來，國內銅合金材料每公斤漲幅已逾新台幣 80 元，對下游客戶營運造成顯著壓力。對此，銅材業者本身除了需加強庫存及風險控管外，產品定價策略也應保持適度彈性，以因應成本上升與報價波動。建議業者可參考美國 Hussey Copper 的作法(參考前述內文)，導入相對穩健的報價機制，提升交易可預期性，並鞏固與下游客戶的合作關係。

觀察全球銅最大消費國—中國大陸於 2025 年 10 月提出「十五五規劃( 2026–2030 年 )」，標誌著中國大陸經濟發展方向的重大轉變。這份藍圖以高品質發展、科技自主創新與綠色轉型為核心目標。相較過去以房地產為核心的成長模式，新規劃更著重於先進製造業、可再生能源發展與電動車推廣。根據此規劃，銅在電動車、電網與 AI 基礎建設中扮演關鍵角色，會是帶動銅需求增加的動力。不過，近年中國大陸經濟成長速度明顯放緩，內需擴張不如預期，傳統製造業對銅需求可能持平或下滑，因此整體銅需求成長仍將受限。

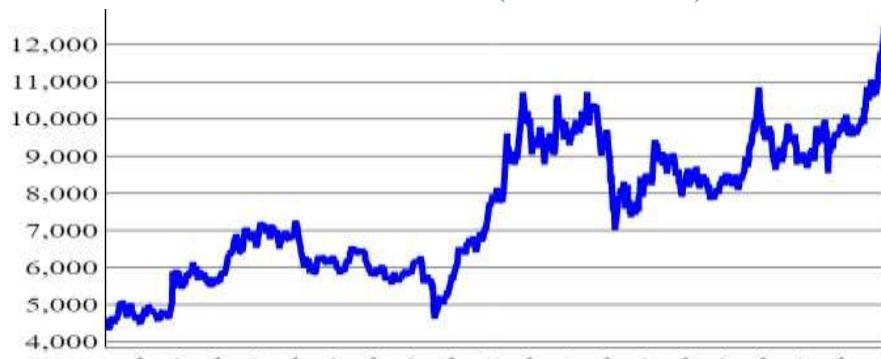
國內市場的部分，線纜業者的銅原料有一部分仰賴智利進口。智利最大銅礦商 Codelco 於 2025 年底提出的附加費 ( Premium ) 報價，較 LME 價格每噸溢價 350 美元，遠高於 2024 年底談判中商定的每噸 89 美元。在上游原物料成本走升的情況之下，可預期國內線纜業產品報價在 2026 年將會同步調漲，並可能進一步帶動其他銅下游產業的價格連動調整。

另一方面，臺美關稅談判於 2026 年 1 月中旬總結，根據行政院公告訊息，美對臺的對等關稅調降為 15%，且不疊加原 MFN ( 最惠國待遇 ) 稅率，與日、韓、歐盟齊平。針對美方未來可能新增進行 232 調查的品項，臺美雙方也已議定將建立持續諮詢最優惠待遇的機制。對等關稅下降將有利於銅下游產業出口競爭力回升，如水五金，後續應有助於改善上游材料端接單情形。

## 一、全球市場統計圖

LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)

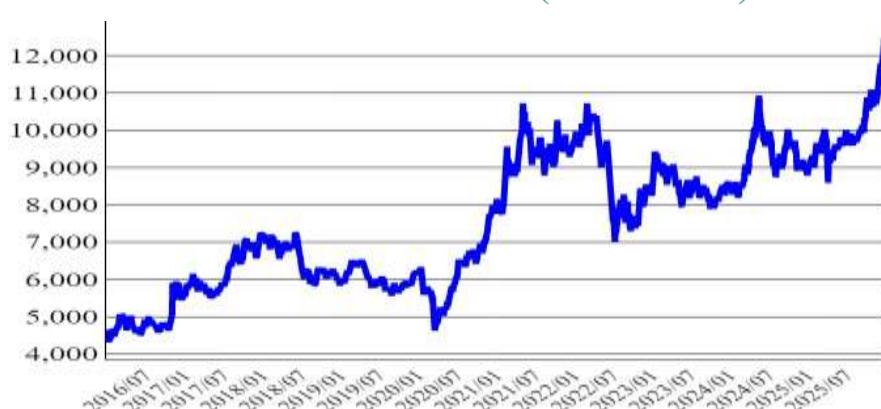
2025年12月平均價格為11,767.8美元/公噸，與上月比上漲9.0%，與上年同期比上漲31.9%。



資料來源：  
Fastmarkets

LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)

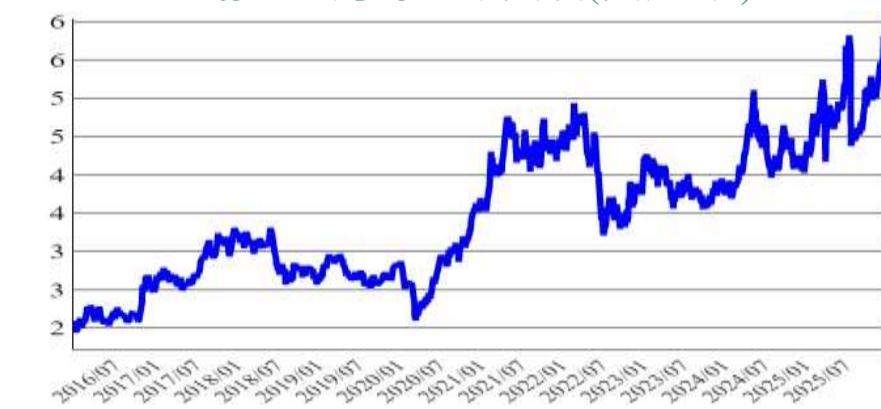
2025年12月平均價格為11,739.3美元/公噸，與上月比上漲8.6%，與上年同期比上漲29.9%。



資料來源：  
Fastmarkets

COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)

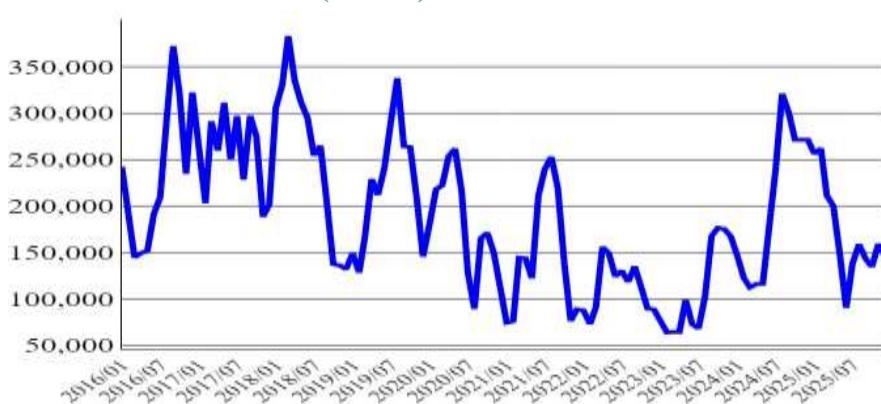
2025年12月平均價格為5.4美元/磅，與上月比上漲7.5%，與上年同期比上漲31.1%。



資料來源：  
Fastmarkets

LME 銅庫存量(公噸)

2025年12月底庫存量為147,425.0公噸，與上月比衰退7.5%，與上年同期比衰退45.7%。

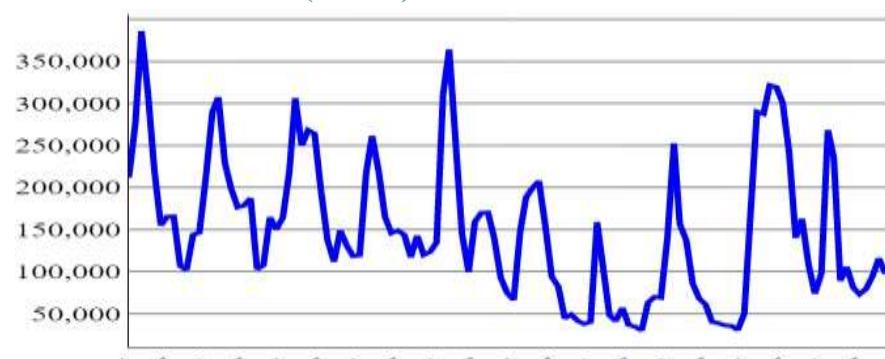


資料來源：  
CIP

## 一、全球市場統計圖(續)

上海銅庫存量(公噸)

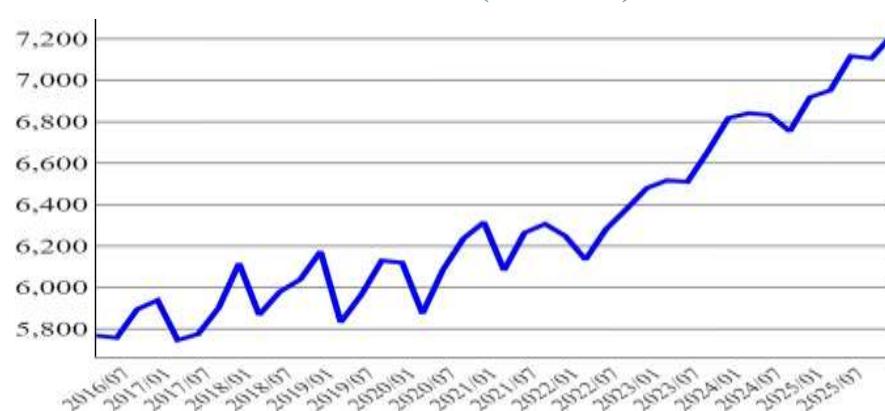
**2025年12月底庫存量為111,703.0公噸，與上月比成長14.1%，與上年同期比成長50.6%。**



資料來源：  
CIP

全球電解銅每季生產量(千公噸)

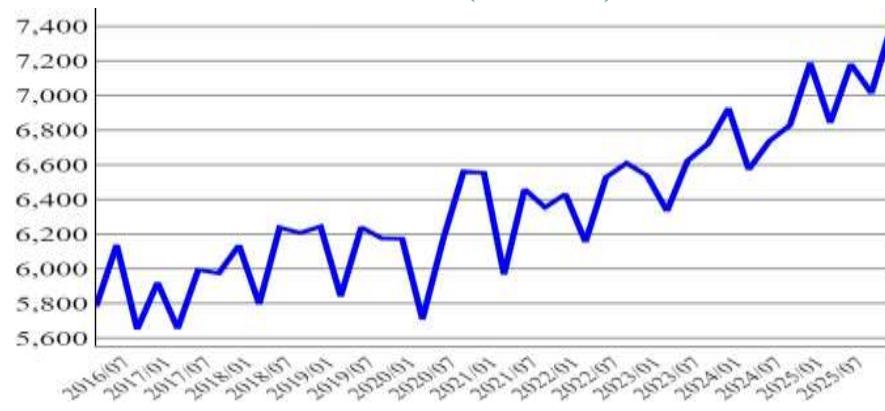
**2025年第四季電解銅生產量為7,213.9千公噸，與上季比成長1.5%，與上年同期比成長4.3%。**



資料來源：  
Fastmarkets

全球電解銅每季消費量(千公噸)

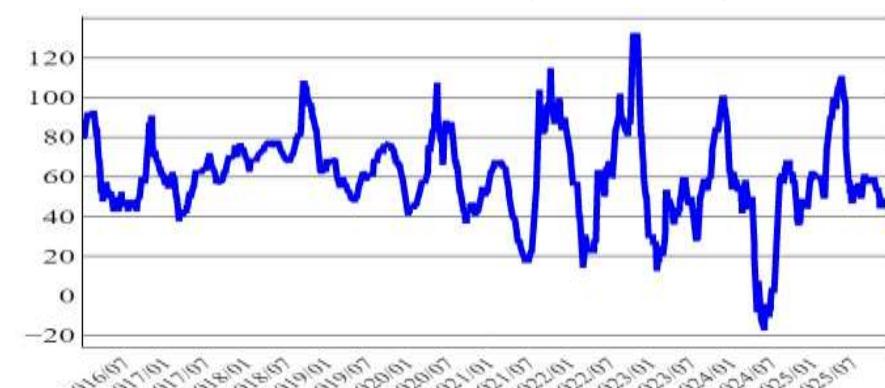
**2025年第四季電解銅消費量為7,407.9千公噸，與上季比成長5.6%，與上年同期比成長3.1%。**



資料來源：  
Fastmarkets

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

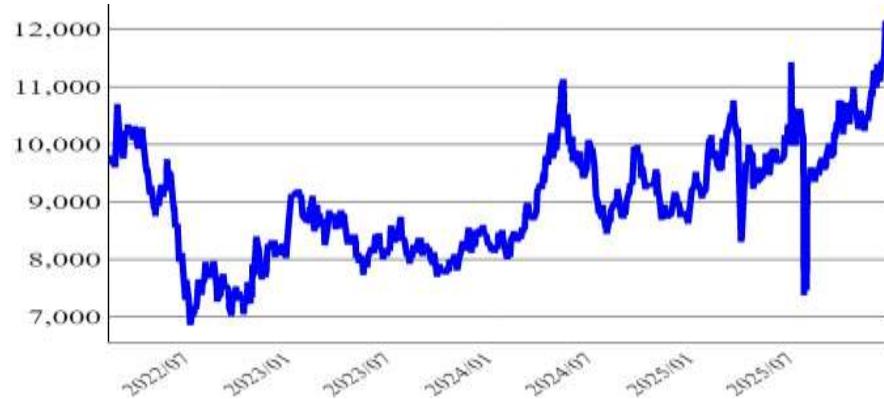
**2025年12月平均價格為46.5美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌7.0%。**



資料來源：  
Fastmarkets

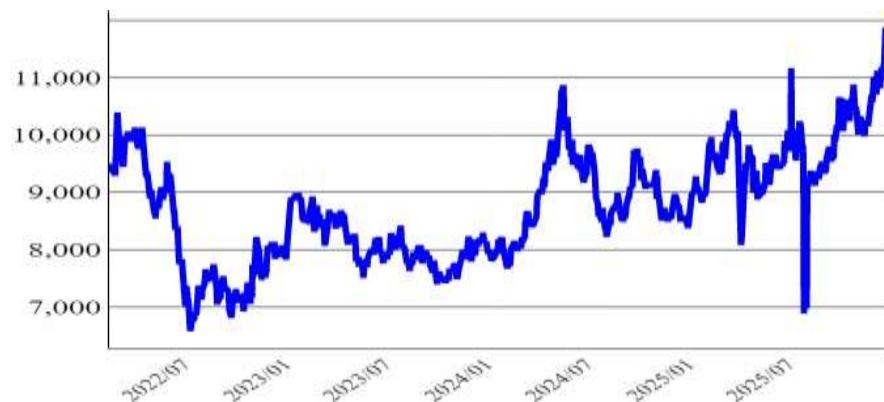
## 一、全球市場統計圖(續)

黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)



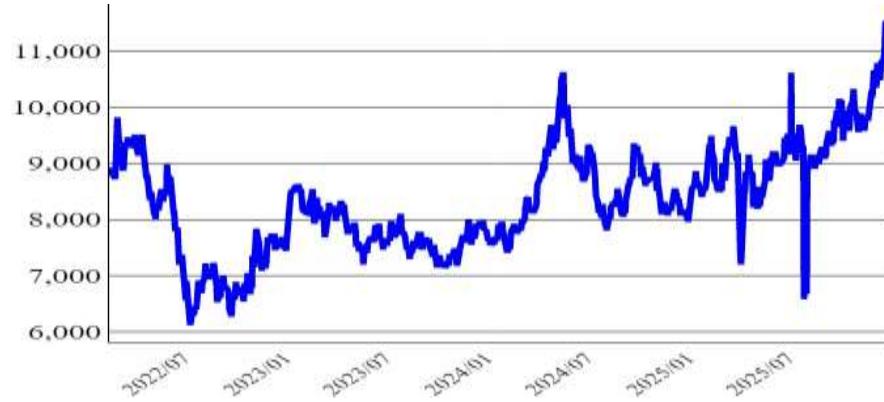
資料來源：  
Fastmarkets

黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

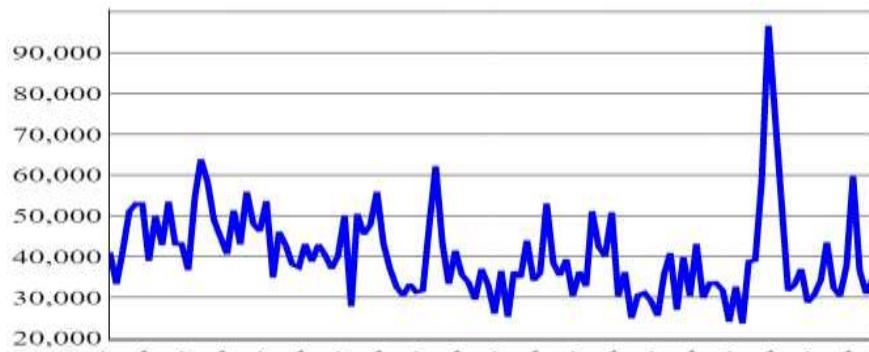


資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)

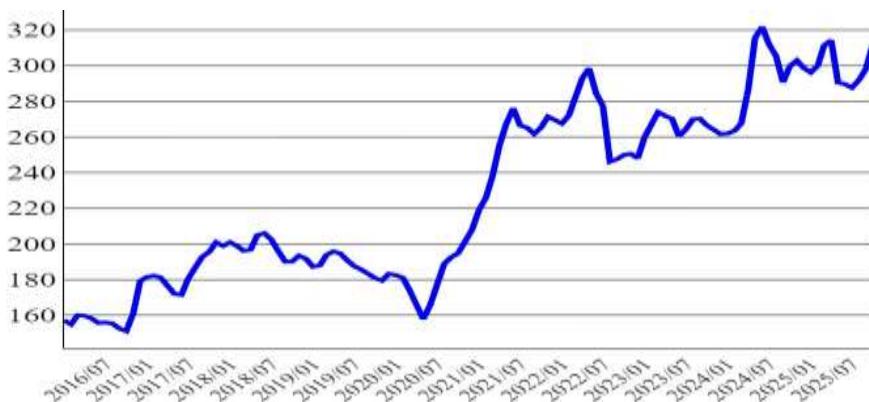
2025年10月進口量為34,445.0公噸，與上月比成長11.5%，與上年同期比成長4.1%。



資料來源：  
海關進出口統計

精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)

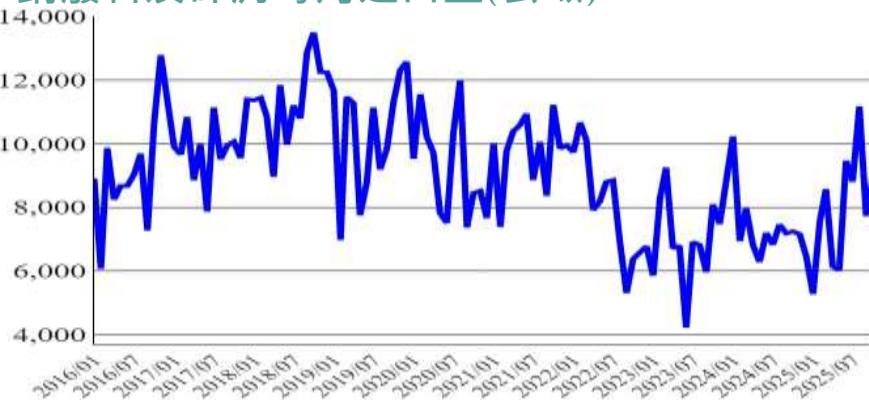
2025年10月平均價格為新台幣311.7元/公斤，與上月比上漲4.5%，與上年同期比上漲4.0%。



資料來源：  
海關進出口統計

銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)

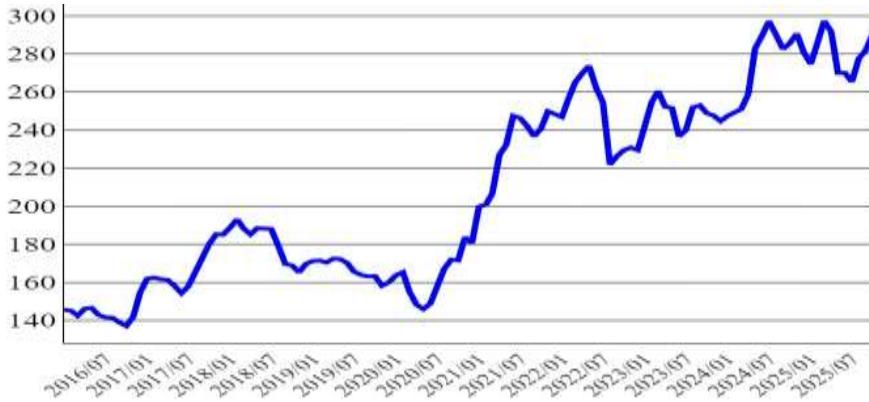
2025年10月進口量為8,921.0公噸，與上月比成長15.5%，與上年同期比成長23.2%。



資料來源：  
海關進出口統計

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

2025年10月平均價格為新台幣290.4元/公斤，與上月比上漲3.0%，與上年同期比上漲1.7%。

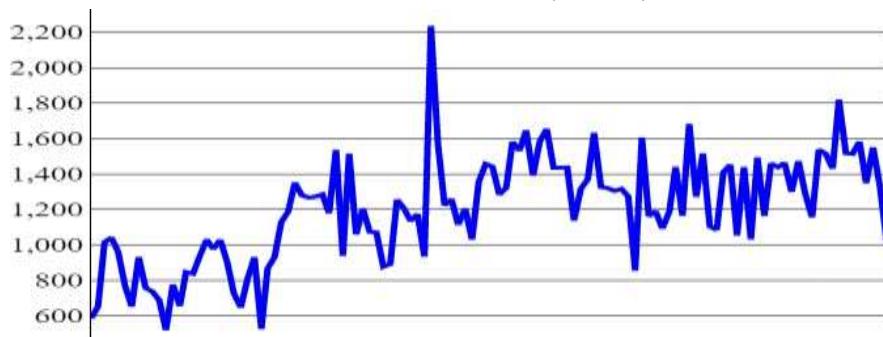


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

銅條、桿及型材每月進口量(公噸)

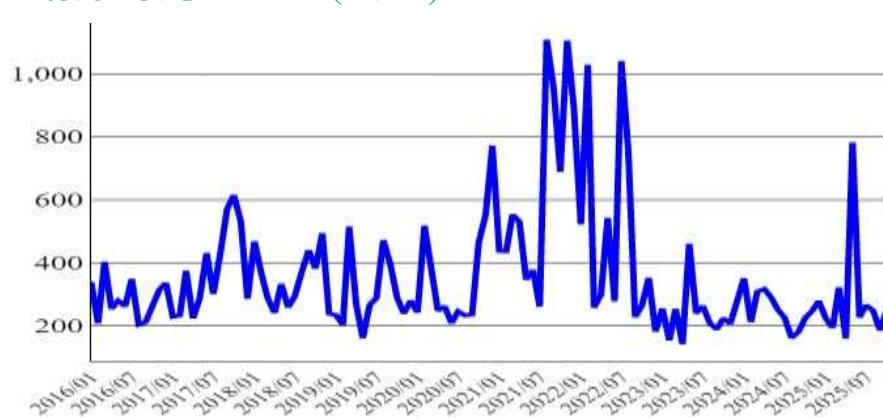
2025年10月進口量為1,021.0公噸  
· 與上月比衰退23.1% · 與上年同期比衰退20.9%。



資料來源：  
海關進出口統計

銅線每月進口量(公噸)

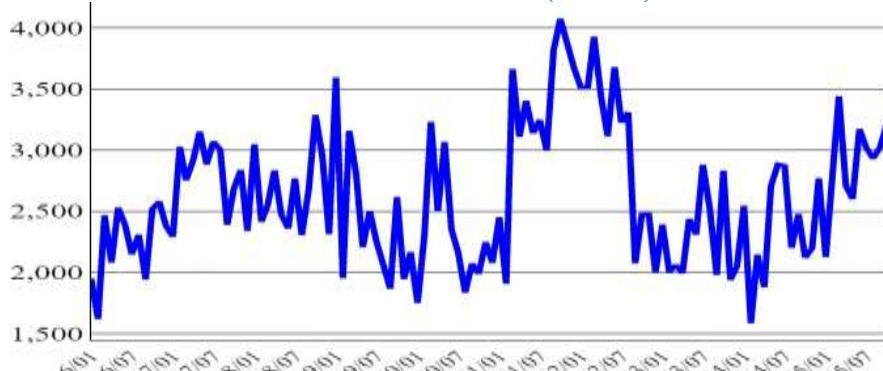
2025年10月進口量為249.0公噸，  
與上月比成長33.9%，與上年同期比成長10.7%。



資料來源：  
海關進出口統計

銅板、片及扁條每月進口量(公噸)

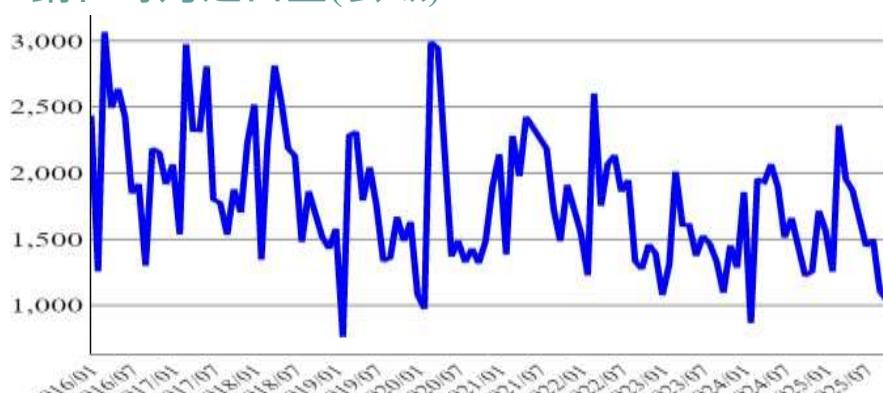
2025年10月進口量為3,207.0公噸  
· 與上月比成長6.1% · 與上年同期比成長51.1%。



資料來源：  
海關進出口統計

銅管每月進口量(公噸)

2025年10月進口量為1,036.0公噸  
· 與上月比衰退6.2% · 與上年同期比衰退15.4%。

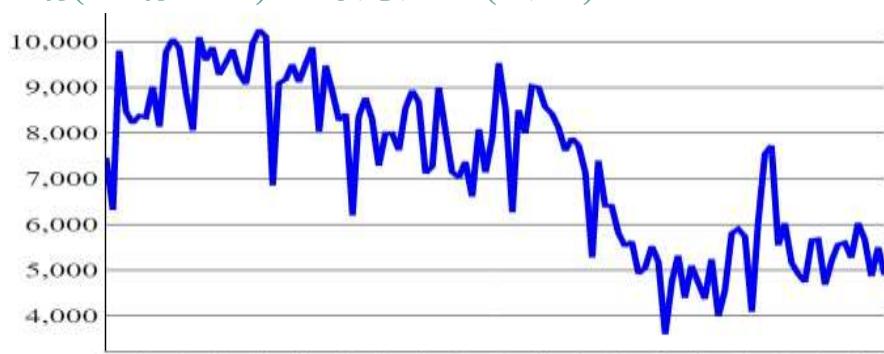


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

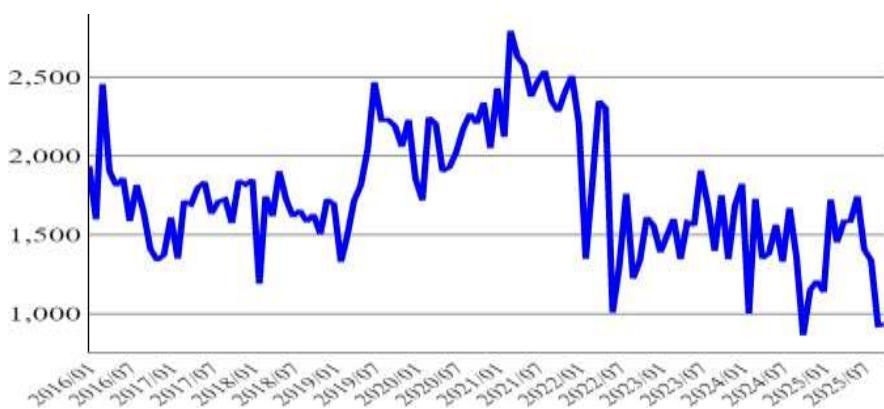
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)

2025年10月產量為4,892.0公噸，與上月比衰退11.1%，與上年同期比成長3.2%。



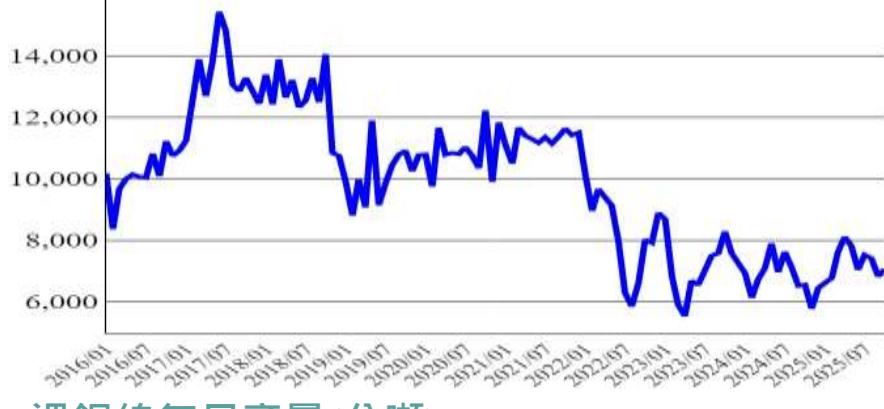
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)

2025年10月產量為933.0公噸，與上月比成長0.8%，與上年同期比成長8.0%。



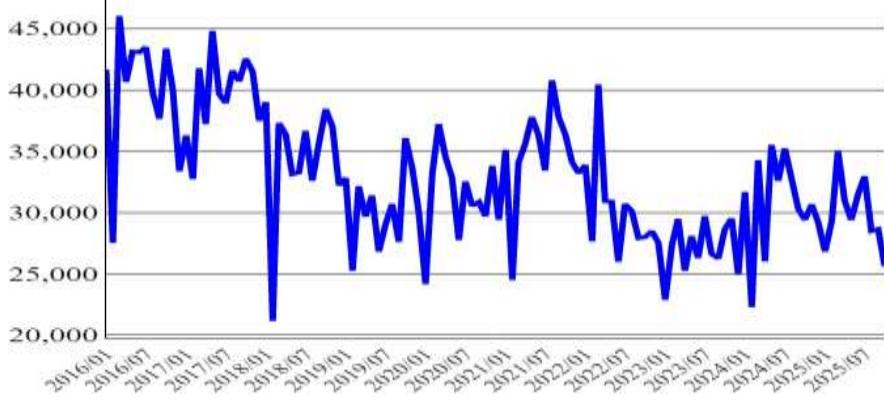
銅箔每月產量(公噸)

2025年10月產量為7,055.0公噸，與上月比成長3.3%，與上年同期比成長7.7%。



裸銅線每月產量(公噸)

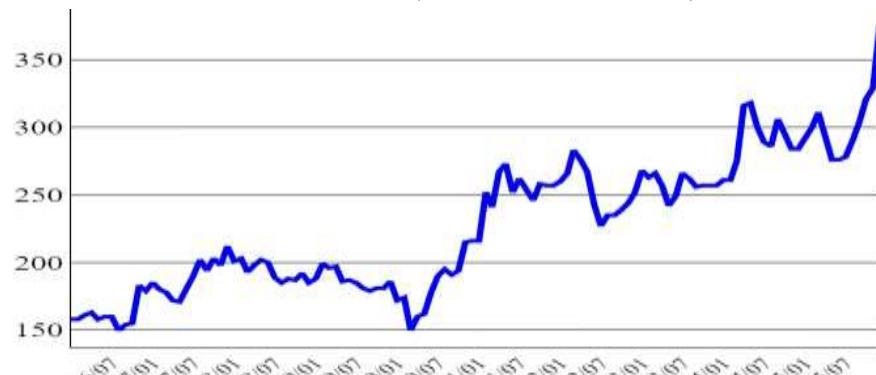
2025年10月產量為25,630.0公噸，與上月比衰退10.6%，與上年同期比衰退12.8%。



## 二、國內市場統計圖(續)

廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)

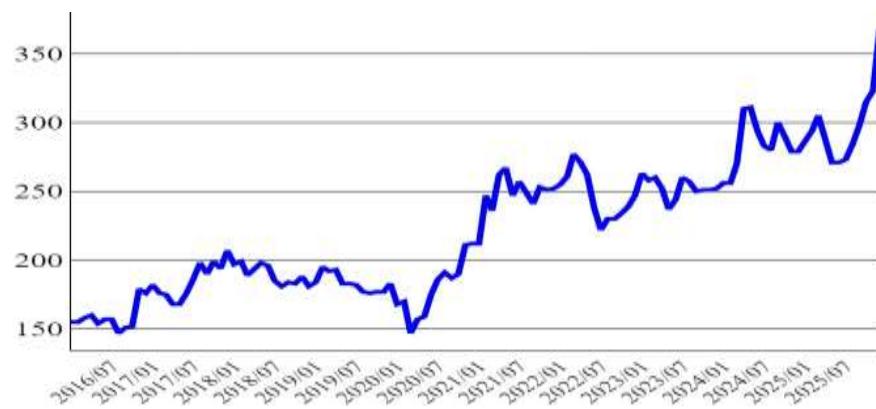
2025年12月平均價格為新台幣375.0元/公斤，與上月比上漲14.0%，與上年同期比上漲32.0%。



資料來源：  
CIP

廢 1 號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)

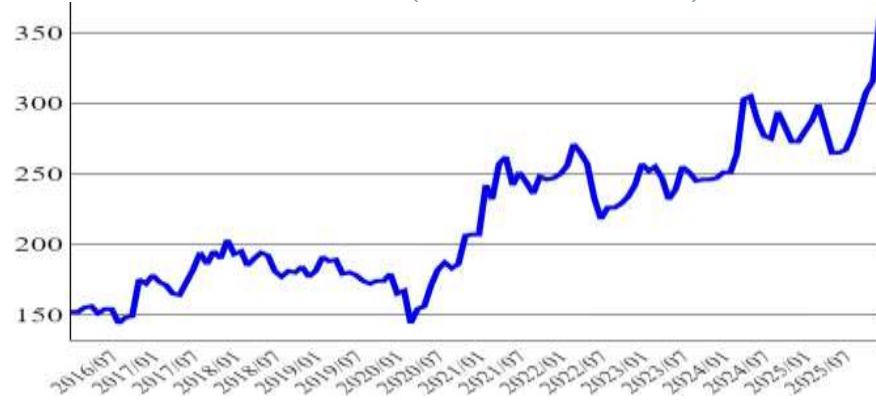
2025年12月平均價格為新台幣368.0元/公斤，與上月比上漲13.9%，與上年同期比上漲31.9%。



資料來源：  
CIP

廢 2 號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)

2025年12月平均價格為新台幣360.0元/公斤，與上月比上漲13.9%，與上年同期比上漲31.9%。



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，2025年1~11月全球原鋁累計產量為6,135萬公噸，年增1.3%，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6,657萬公噸，年增1.0%，需求維持溫和成長，整體表現仍略優於供給。庫存方面，LME原鋁庫存已降至51.2萬公噸，年減近兩成，去化趨勢明確，預期2026年第一季低庫存結構仍將延續。

三大市場方面，美國中西部鋁溢價於12月中旬升至歷史高點，但高價尚未有效帶動進口回升，庫存持續貼近臨界水位；Novelis紐約廠事故影響延續，也加深汽車用鋁供應疑慮。歐盟方面，South32莫三比克冶煉廠預計於2026年停產維護，加上CBAM政策逐步明朗，市場提前反映供給風險，歐洲供給收縮壓力升高。亞洲方面，日本2026年第一季原鋁溢價談判明顯轉強，墨西哥對亞洲鋁品加徵關稅，亦促使亞洲對美出貨策略趨於保守。整體而言，在能源、貿易與碳政策交錯影響下，全球鋁業供應鏈持續調整，市場對後市仍維持審慎態度。

## 國內市場概況：

國內鋁業產量與貿易表現持續承壓，供給端修復動能有限。根據最新統計，2025年1~10月國內鋁錠累計產量為31.5萬公噸，與上年同期比衰退7.2%，顯示產能利用率仍處低檔。進出口方面，2025年1~11月鋁錠累計進口量47.9萬公噸，年減7.5%，其中原生鋁錠進口24.5萬公噸，占比51.0%，圓鋁擠錠15.3萬公噸，占比31.9%，主要來源國為澳大利亞、印度及阿拉伯聯合大公國。出口表現仍顯疲弱，累計出口量6.1萬公噸，年減19.6%，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。價格方面，2025年12月鋁99.7%均價為新台幣101.0元/公斤，月增5.2%、年增11.0%；鋁合金356.2均價94.0元/公斤，月增3.3%、年增1.1%；MJP平均價格為141.3美元/公噸，月增72.9%，惟年減仍逾三成，反應短期供給端不確定性推升價格波動。

觀察下游市場，汽車及零組件受惠汰舊換新貨物稅優惠延長，有助支撐整體車市需求，但進口車改款上市排擠部分國產車銷售，加上歐美市場車用零組件需求走弱及燃油車廠庫存調節，原物料投入表現仍受壓抑。電子零組件則受AI、高效能運算與雲端服務需求帶動，外銷訂單持續成長，以美國與東協市場表現較為明顯。機械產品方面，半導體設備與相關零組件需求維持出口動能，惟受上年同期高基期影響，近期生產動能轉弱。整體而言，在AI與雲端應用需求延續下，出口與外銷訂單動能逐步回溫，企業資本支出與進口活動轉趨活絡，對原物料需求形成一定支撐。

### 國際生產量/消費量/庫存量/價格分析：

依據國際鋁業協會(IAI)統計顯示，2025年1~11月全球原鋁累計產量為6,135萬公噸，與上年同期比成長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)9.5%、中東(GCC)8.4%位居前三。預估2025年全球原鋁累計產量可達6,693萬公噸。LME原鋁庫存量部分，2025年12月為51.2萬公噸，與上月比衰退5.1%，與上年同期比衰退19.9%。預估2026年第1季仍將維持庫存去化走勢。

另依據國際研究機構Fastmarkets估計，2025年1~11月全球原鋁累計消費量為6,657萬公噸，與上年同期比成長1.0%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸62.5%、亞洲(中國大陸除外)13.6%、西歐8.2%位居前三。預估2025年全球原鋁累計消費量可達7,335萬公噸。LME原鋁價格部分，2025年12月平均現貨價格為2,968美元/公噸，與上月比上漲4.4%，與上年同期比上漲17.5%。

### 國際情勢概況：

觀察2025年12月全球市場變化，北美方面，(1)美國中西部鋁溢價於12月中旬升至90~91美分，創下歷史新高，但高溢價仍不足以完全抵消補庫成本與關稅風險，貿易商補庫意願偏低，美國原鋁庫存持續貼近臨界水位，高價尚未有效帶動進口量回升。(2)Novelis紐約工廠火災對下游供應的影響仍在延續，汽車用鋁供應受限，福特汽車預估2025年第四季將面臨約20~30億美元現金流壓力，並伴隨產量下滑，使北美下游對供應穩定性的疑慮升高。

歐盟方面，(1)South32宣布其位於莫三比克的Mozal冶煉廠，因電力談判破裂，將於2026年3月進入維護狀態，該廠長期供應歐盟免關稅且低碳的原鋁，停產預期使市場提前反映供應風險，鹿特丹原鋁現貨溢價情緒隨之走強。(2)CBAM政策輪廓逐步明朗，歐盟確認將於2026年正式上路，並計劃自2028年起擴及下游鋁製品，同時將消費前回收料納入排放計算，促使進口商提前調整採購與報關策略。(3)Norsk Hydro規劃於2026年關閉歐洲約18萬噸鑄造產能，在擠型需求持續低迷與再生鋁生產成本上升下，歐洲市場呈現供給收縮與需求疲軟的狀態。

亞洲方面，(1)日本2026年第一季原鋁溢價談判明顯轉強，MJP報價達每噸190~203美元，隨後受歐洲Mozal停產消息帶動，報價上調至210~225美元，遠高於2025年第四季86美元的結算水準，反映市場對原鋁交付與低碳鋁供應的擔憂。(2)墨西哥通過對亞洲進口商品課徵最高35%關稅，鋁產品亦涵蓋其中，政策目的在於防止亞洲鋁材經墨西哥轉口美國，亞洲對美出貨策略因此轉趨保守。

產業/廠商/產品動態解析：

## 1.法拉利首款純電車 Elettrica 採用 75%再生鋁車體結構，每輛車減碳 6.7 噸二氧化碳

法拉利於 2025 年 10 月在 Capital Markets Day 2025 正式揭露品牌史上首款純電車 Ferrari Elettrica，其底盤與車身結構首次大規模導入再生鋁材，比例高達 75%，使得每輛車在製造階段可減少約 6.7 噸二氧化碳排放，成為法拉利多能源策略中的重要里程碑。

究其原因，可從四個層面理解：(1)電動化必須同步解決製造端碳排問題：Elettrica 並非僅是動力系統轉換，而是從材料端重新設計，在高重量、高性能電動車架構下，若仍沿用傳統原鋁，整體碳足跡將大幅放大，再生鋁因此成為解決方案。(2)再生鋁成為高性能電動車的結構材料，而非僅限外觀件：此次 75%再生鋁不只用於零組件，而是直接應用在底盤與車體結構，顯示再生鋁在剛性、安全與動態性能上，已能滿足超跑等級需求。(3)垂直整合有助降低低碳材料導入風險：包含鑄件在內的鋁合金結構皆由自家鑄造體系生產，並全面使用二次鋁合金，相較傳統鋁合金製程，二氧化碳排放可降低最高達 90%，且未犧牲機械性能，反映其高度掌控供應鏈與材料品質的能力。(4)高端車廠為再生鋁建立性能背書：在首款純電旗艦車型中大規模導入再生鋁，並同時維持高性能指標，有助打破市場對再生材料不適合高性能車的既有印象。整體而言，再生鋁已不再只是成本或形象導向的環保選項，而是高性能電動車在結構、動態與碳排三者平衡下的工程解法。

## 2.澳洲政府提出電力支援方案，協助 Tomago 鋁治煉廠維持營運

12 月中旬，澳洲政府宣布將針對位於新南威爾斯州的 Tomago 鋁治煉廠提供電力相關支援措施，Tomago 為澳洲規模最大的鋁治煉廠，年產能約 60 萬噸，由 Rio Tinto 持有主要股權，現行電力供應合約預計於 2028 年到期，未來能否取得具價格競爭力的長期電力，已成其持續營運的關鍵。

從三個方面來看，在制度與成本面，政府規劃協助 Tomago 建立長期固定價格的電力供應安排，以降低電價波動對治煉營運與成本結構的衝擊，提升產能留存的可預期性，同時搭配政策性融資，加速新南威爾斯州再生能源與儲能系統建置，從供給端改善高耗能產業長期用電來源與價格結構，顯示鋁治煉競爭力已深度連動能源政策與金融工具。在企業行動面，Tomago 表示未來十年將投入至少約 10 億澳幣，用於設備維護、效率提升與減碳相關投資，Rio Tinto 亦與聯邦及地方政府合作，嘗試以穩定電力取得換取長期產能留存，避免重演歐洲地區因電價高漲而導致治煉廠永久關閉的情況。在影響層面，短期可望降低 Tomago 在 2028 年後的停產風險，穩定澳洲原鋁供給與就業。整體來看，電力成本與取得方式，已成為影響全球鋁供給彈性與低碳鋁布局的核心變數。

## 國內產量/進出口/價格分析：

產量部分，2025 年 1~10 月國內鋁錠累計產量為 31.5 萬公噸，與上年同期比衰退 7.2%。預估全年產量可達 37.8 萬公噸。

進/出口量部分，(1)2025 年 1~11 月國內鋁錠累計進口量為 47.9 萬公噸，與上年同期比衰退 7.5%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 24.5 萬公噸、占整體 51.0% 居冠，圓鋁擠錠 15.3 萬公噸、占整體 31.9% 居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 27%、印度 19%、阿拉伯聯合大公國 17% 位居前三。預估全年進口量可達 52.3 萬公噸。(2)2025 年 1~11 月國內鋁錠累計出口量 6.1 萬公噸，與上年同期比衰退 19.6%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 5.5 萬公噸、占整體 89.9% 居冠，圓鋁擠錠 0.6 萬公噸、占整體 9.4% 居次。以出口國家占比而言，日本 32%、越南 24%、印尼 10% 位居前三。預估全年出口量可達 6.7 萬公噸。

價格部分，2025 年 12 月，(1)鋁 99.7% 平均價格為新台幣 101.0 元/公斤，與上月比上漲 5.2%，與上年同期比上漲 11.0%。(2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 94.0 元/公斤，與上月比上漲 3.3%，與上年同期比上漲 1.1%。(3)MJP 平均價格為 141.3 美元/公噸，與上月比上漲 72.9%，與上年同期比下跌 30.1%。

進一步觀察國內鋁業下游市場概況，(1)汽車及其零件方面，政府延長汽車汰舊換新減徵貨物稅優惠，有助支撐整體車市需求，惟進口車改款上市，排擠部分國產車銷售；同時，歐美市場對車用電燈組及其他零組件需求減弱，加上燃油車廠因庫存調節而減產，進一步影響原物料投入表現。(2)電子零組件方面，受惠 AI、高效能運算及雲端服務等應用需求湧現，客戶端拉貨動能持續強勁，帶動外銷訂單成長，其中以美國及東協市場需求升溫最為明顯。(3)機械產品方面，受惠於半導體生產用設備及相關零組件需求增加，出口動能維持，惟因上年同期廠商集中交貨墊高比較基期，近期生產動能轉弱，進而影響原物料投入與相關需求表現。整體而言，在 AI、高效能運算與雲端服務需求持續強勁帶動下，出口與外銷訂單動能明顯升溫，企業資本設備購置需求同步增加，進口活動亦轉趨活絡，進一步推升原物料投入及整體需求表現。

產業/廠商/產品動態解析：

## 1. 低碳鋁材品牌 CACF 發表，中鋼鋁業加速布局綠色鋁材與碳管理體系

在全球淨零排放與綠色製造需求持續擴大的背景下，中鋼鋁業於 11 月 26 日舉行低碳鋁材產品發表會，正式推出低碳鋁材品牌 CACF (CAC Carbon Footprint)，象徵公司多年低碳材料研發成果正式品牌化，並進一步深化其在低碳製造與永續供應鏈中的布局。隨著國際供應鏈對低碳材料要求日益提高，材料碳排資訊的透明性與可驗證性已成為關鍵競爭條件。近年來公司持續透過製程優化、提高再生鋁使用比例，以及強化能源效率與智慧化生產管理，逐步建立完整的低碳製造模式，並協助客戶進行產品碳足跡與碳盤查，以銜接國際永續發展趨勢。

此次發表會亦揭示公司在碳管理制度上的進展，中鋼鋁業已建立 Carbon Footprint 盤查與驗證制度，該制度透過科學化資料蒐集與排放計算，相關結果可由第三方機構查驗，以確保碳足跡資訊的客觀性與可信度。CACF 品牌將低碳鋁材依碳當量區間分為 7LITE、6GREEN、5PLUS、4PRO、3MAX 五個等級，提供市場清楚且一致的低碳標準。CACF 未來將成為低碳材料策略核心，並持續擴大於建築、運輸及工業應用領域，進一步提升中鋼鋁業於國際低碳鋁材市場的競爭力。

## 2. YKK 集團擴大在台投資，搶攻商辦帷幕牆與高端住宅鋁門窗市場

2025 年 12 月，日本鋁門窗龍頭 YKK 集團宣布擴大在台投資與人力布局，鎖定商辦帷幕牆與高端住宅鋁門窗市場，此舉反映臺灣商辦推案動能升溫，以及住宅更新、節能與高性能建材需求同步成長。根據經濟部統計，臺灣鋁門窗年產量已由十年前約 37 萬公噸攀升至 2024 年的 56 萬公噸，銷售值亦由 2013 年的 90 億元成長至 2024 年的 158 億元，2025 年全年預估上看 180 億元新高，顯示市場規模與產品價值結構持續上移。

從營運面觀察，YKK 集團旗下 YKK AP 深耕臺灣已逾 36 年，採取原廠直營與在地製造模式，並針對臺灣氣候與建築型態發展高水密、高氣密鋁窗及類帷幕系統，目前於高端住宅市場市占率已達七成，另外在企業辦公升級需求帶動下，商辦帷幕牆成為其未來成長的重要支點。整體而言，YKK 擴大在台投資具備明確市場結構支撐，惟後續仍須關注房市推案節奏、商辦需求延續性，以及鋁材與能源成本變動對獲利結構的影響。

## 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。

近期全球鋁市仍處於供需結構調整階段，需求雖維持溫和成長，但在庫存水位偏低的情況下，市場對供給端風險的敏感度明顯提高，雖原鋁產量小幅增加，仍不足以形成有效緩衝，使價格與溢價更容易受到政策、能源或單一供應事件影響。

觀察主要市場，美國、歐洲與亞洲鋁市雖各自面臨不同挑戰，但在貿易、能源與碳政策同時介入下，鋁材流通環境普遍趨緊。北美市場鋁溢價持續走升，惟在關稅風險與供應不確定性仍高的背景下，補庫動能未見同步放大，終端採購態度反而轉趨保守。歐洲方面，低碳鋁供給收縮與 CBAM 政策輪廓逐步明朗，使進口商更審慎調整採購來源與時點。亞洲市場則受到原鋁溢價走強及轉口限制影響，對美出貨節奏趨於保守。整體而言，鋁溢價上升未能有效轉化為需求擴張，市場行為轉向防守，供應鏈分化趨勢逐步浮現。

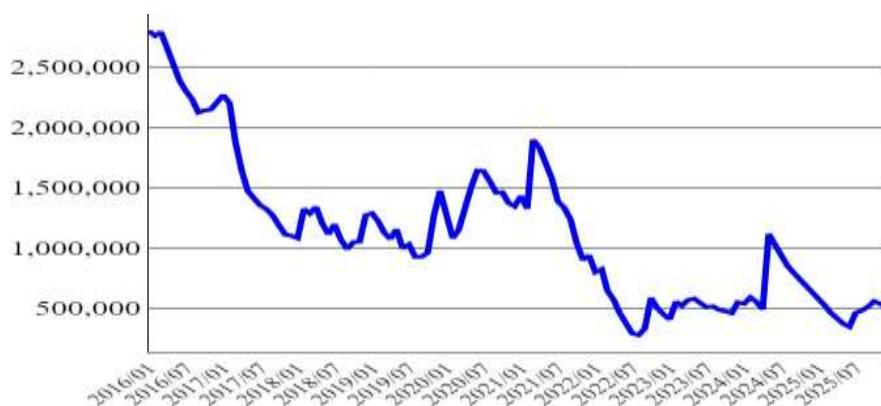
就國內市場而言，整體接單與投料節奏仍偏審慎，在全球鋁供應鏈重新配置的背景下，國內業者若能順應低碳材料與高附加價值應用趨勢，並強化與特定客戶的長期合作關係，將有助於降低價格波動對營運的影響，並在後續市場修復過程中取得相對穩定的發展空間。

## 一、全球市場統計圖

2025年12月平均價格為2,968美元/公噸，與上月比上漲4.4%，與上年同期比上漲17.5%。



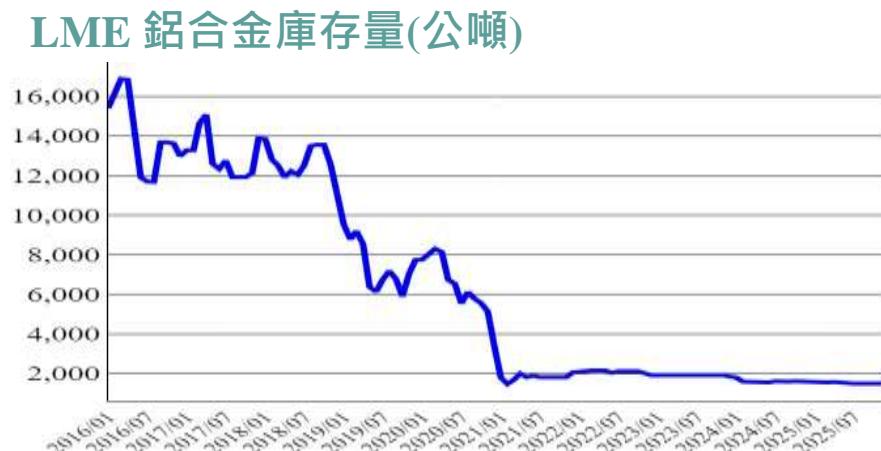
2025年12月庫存量為51.2萬公噸，與上月比衰退5.1%，與上年同期比衰退19.9%。



2025年12月平均價格為2,509美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲11.3%。



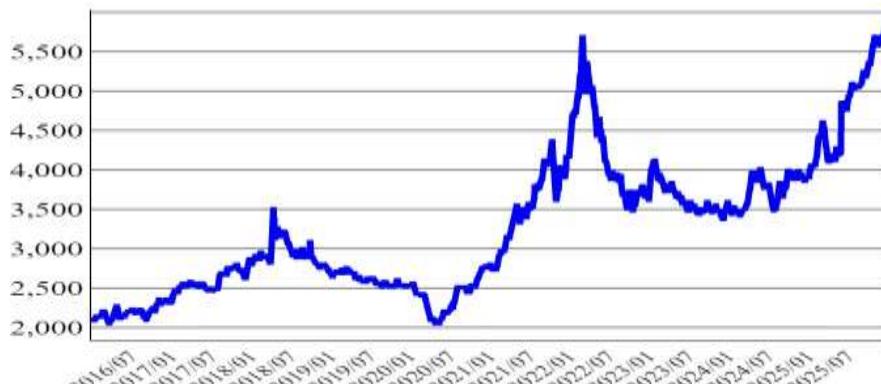
2025年12月庫存量為1,500公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退6.2%。



## 一、全球市場統計圖(續)

鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)

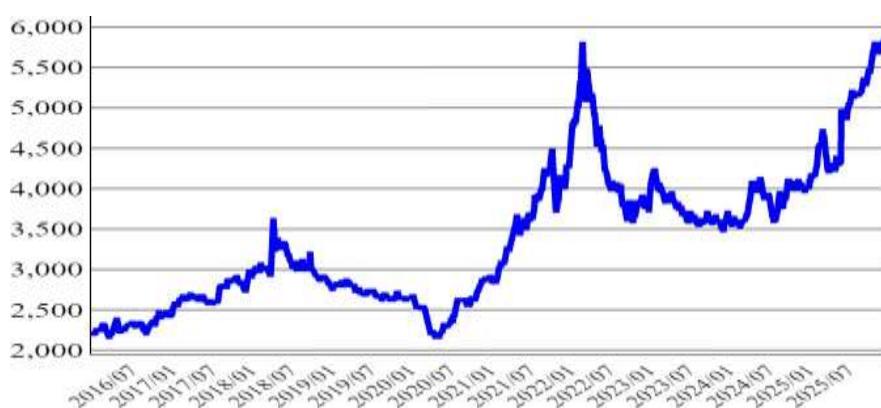
2025年12月平均價格為5,722.6美元/公噸，與上月比上漲1.4%，與上年同期比上漲46.6%。



資料來源：  
Fastmarkets

鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)

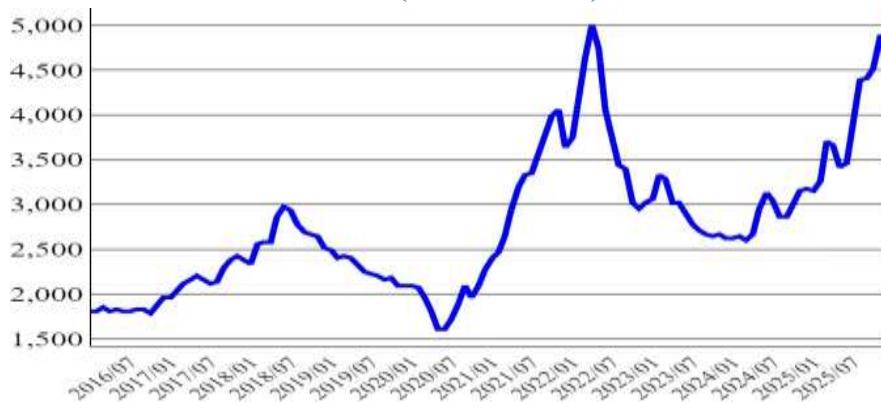
2025年12月平均價格為5,832.8美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲45.4%。



資料來源：  
Fastmarkets

鋁合金錠 6061 價格(美元/公噸)

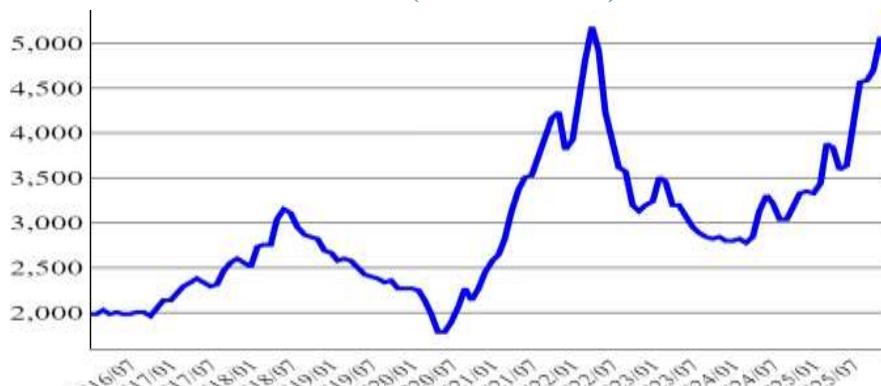
2025年12月平均價格為4,607.7美元/公噸，與上月比下跌5.9%，與上年同期比上漲45.1%。



資料來源：  
Fastmarkets

鋁合金錠 6063 價格(美元/公噸)

2025年12月平均價格為4,784美元/公噸，與上月比下跌5.7%，與上年同期比上漲42.8%。

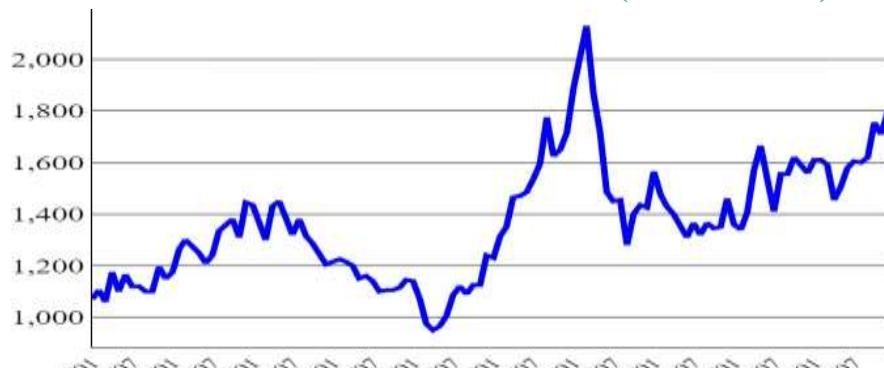


資料來源：  
Fastmarkets

## 一、全球市場統計圖(續)

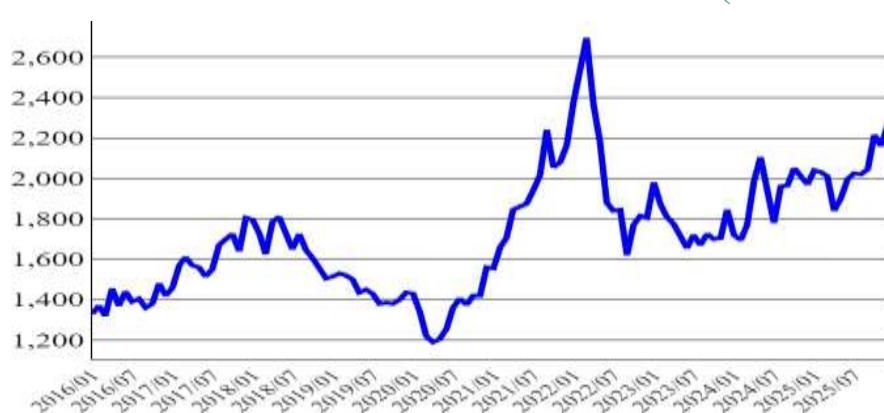
廢鋁帶皮鋁線 68% 美國到岸價(美元-公噸)

2025年12月平均價格為1,795美元/公噸，與上月比上漲5%，與上年同期比上漲15.1%。



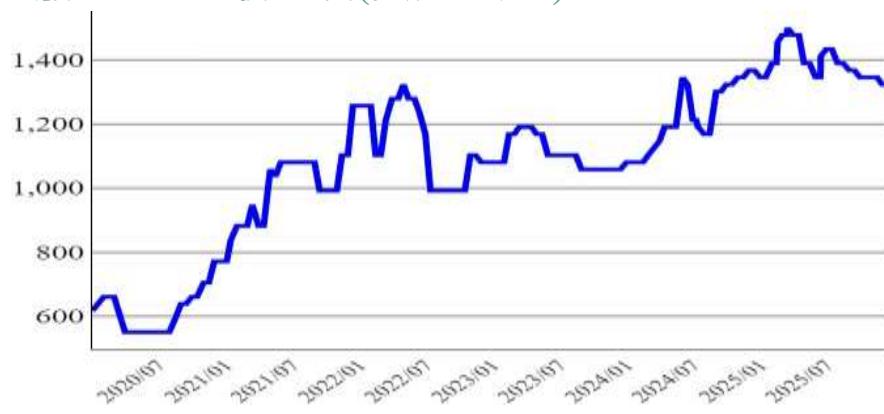
廢鋁切片鋁料 93-95% 美國到岸價格(美元-公噸)

2025年12月平均價格為2,265美元/公噸，與上月比上漲4.9%，與上年同期比上漲15%。



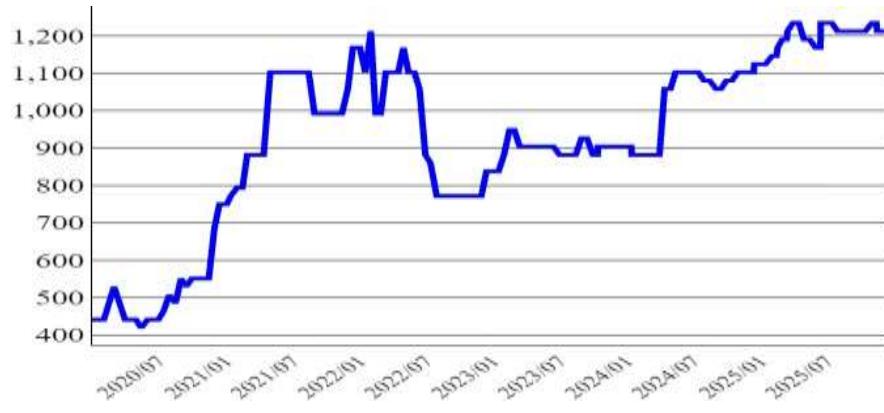
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為1,322.8美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌3.2%。



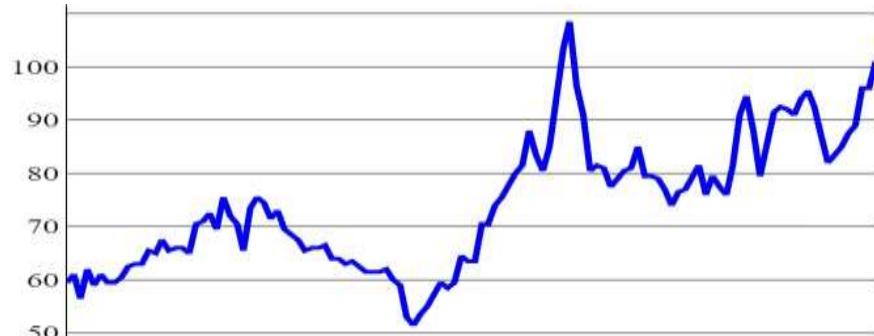
廢鋁舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

2025年12月平均價格為1,212.5美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比上漲9.3%。



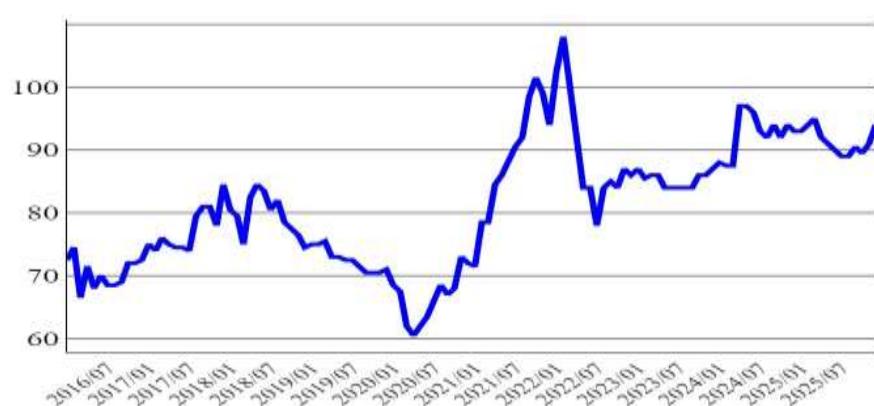
## 二、國內市場統計圖

鋁 99.7% 出廠價(新台幣元/公斤)



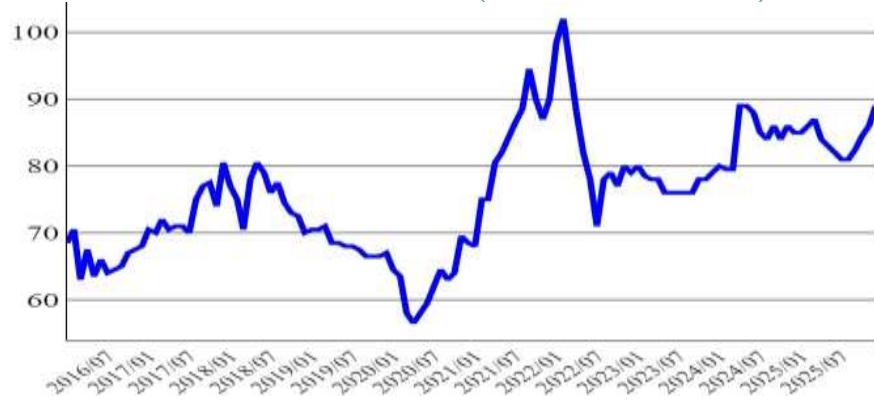
資料來源：  
CIP

鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



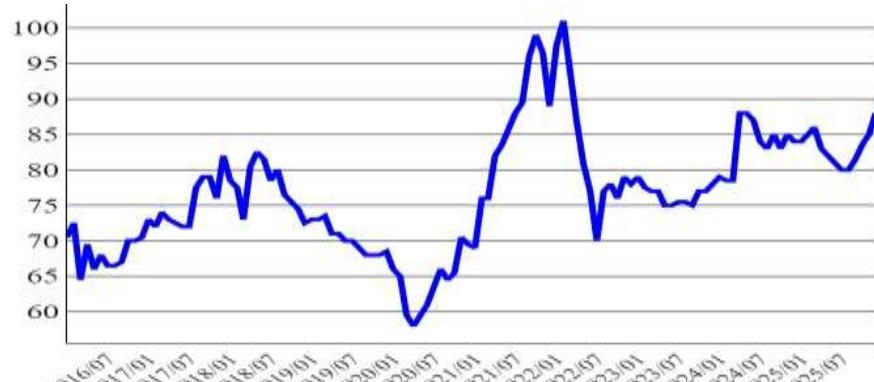
資料來源：  
CIP

鋁合金錠 ADC10 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

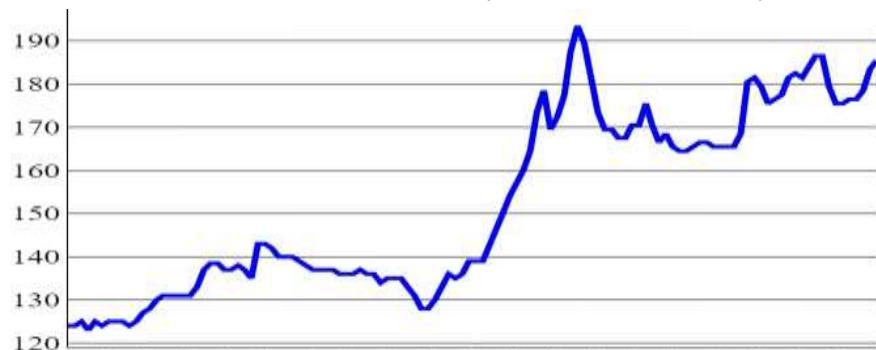


資料來源：  
CIP

## 二、國內市場統計圖(續)

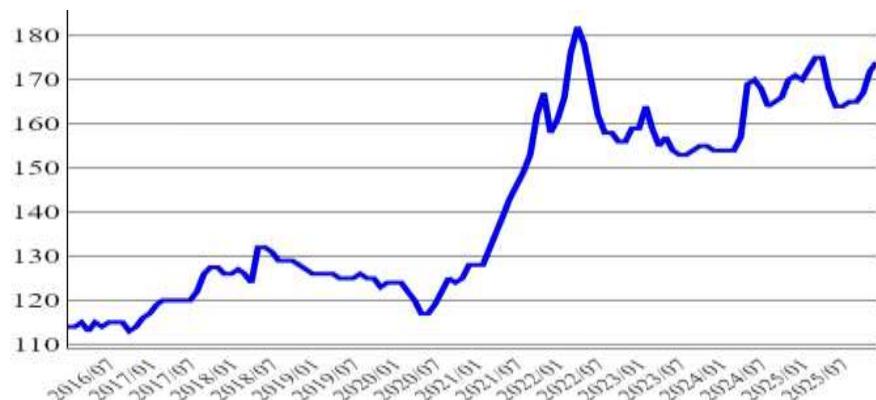
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)

2025年12月平均價格為新台幣185.5元/公斤，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲1.6%。



鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)

2025年12月平均價格為新台幣174元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲1.8%。



# 鎳金屬篇

## 全球市場概況：

根據 INSG 國際鎳協統計，截至 2025 年 10 月，全球原生鎳過剩量為 21.1 萬公噸，與上年同期過剩 6.2 萬公噸比，成長 242.1%，供需失衡持續加劇；相比之下使用量僅有小幅變動，為 296.8 萬公噸，僅成長 4.9%，需求回溫速度落後於供給擴張。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 11 月底，庫存量達到 25.4 萬公噸，仍在持續加劇之中。

2025 年 1-10 月全球原生鎳產量約為 318.0 萬公噸，與上年同期 289.0 萬公噸比，成長 10.0%。其中，印尼與中國大陸的原生鎳產量分別為 163.8 萬噸及 82.9 萬噸，分別變動 25.4% 及 -1.9%，印尼持續擴產是造成原生鎳產量持續成長主因；使用量部分約為 296.8 萬公噸，與上年同期 283.0 萬公噸比，成長 4.9%。其中，中國大陸為全球不銹鋼與電池材料大國，占全球用鎳量 6 成以上，受益於不銹鋼市的復甦跡象，使得中國大陸 2025 年 1-10 月的用鎳量成長 6.5%；另外關於鎳中間體的生產情況，鎳中間體多做為生產電池材料硫酸鎳的原料，比於純鎳具備成本優勢，2025 年 1-10 月全球鎳中間體產量約為 74.6 萬公噸，與上年同期約 67.5 萬公噸比成長 10.5%。

LME 鎳價部分，在庫存量自 2024 年初的 6.8 萬噸低點，持續加劇至目前 25.4 萬公噸之下，達到自新冠疫情爆發以來的新高，鎳價持續面臨承壓，使得本年度的鎳價在每公噸 1.5 萬美元上下持續震盪。交易量部分的出現復甦的趨勢，LME 交易所鎳金屬第三季的平均交易量比上年同期成長 30.9%，交易量持續回升。

## 國內市場概況：

2025 年 11 月鎳現貨平均價格為新台幣 537.5 元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌 10.0%。鎳未經塑性加工者 2025 年 10 月進口平均價格為新台幣 471.4 元/公斤，與上月比上漲 1.3%，與上年同期比下跌 11.2%；在鎳板、片、扁條及箔部分，2025 年 10 月進口平均價格為 1,129.1 元/公斤，與上月比下跌 4.6%，與上年同期比上漲 3.0%。

不銹鋼原料-鎳鐵，2025 年 10 月進口量 3,569 公噸，進口平均價格約為 76.6 元/公斤，較上月下跌 14.1%，與上年同期比上漲 7.0。

## 國際價格/庫存分析：

2025 年 1-10 月原生鎳過剩量達 21.1 萬噸，與上年同期比成長 242.1%，顯示供需失衡進一步擴大。交易所交割品級鎳(純鎳)庫存部分，倫敦金屬交易所(LME)的鎳庫存在 2023 年經歷 11 個月盤整後便快速回升，從 2023 年 12 月 6.4 萬噸，在隔年 12 月達到 15.9 萬噸，漲幅 150.6%。進入 2025 年，庫存維持在約 20 萬噸上下波動，並在 11 月達到 25.5 萬噸，是自新冠疫情爆發以來的新高。在新增產能持續投放且下游需求復甦緩慢之下，庫存水平長期居高不下；價格部分，被限制在每公噸 1.5 萬美元上下震盪。

## 國際情勢概況：

1. 印尼政府於 11 月 10 日發布《基於風險的企業許可管理條例》，將以「工業經營許可證」管控鎳冶煉產業的新進投資。條例規定，未來僅生產中間鎳產品(鎳生鐵、鐵鎳、高冰鎳、MHP)的新冶煉廠將不得再取得投資許可(在建專案除外)。若企業仍欲申設，必須取得當地下游客戶訂單，並承諾將產品在境內加工至最終產品(如電池級鎳或電池材料)。隨著新條例上路，冶煉產能的擴張將顯著降速。
2. 英國政府於 11 月公布新的關鍵礦物策略，目標到 2035 年透過國內生產與回收，降低對外部供應的依賴。根據該策略，英國力圖令 10% 的關鍵礦產需求由國內採礦與處理業供應，並透過回收滿足 20% 的需求，同時確保任何一種礦產來自單一國家的比重不超過 60%。政府將提供 5,000 萬英鎊資金支持，促進鋰、鎳、鎢和稀土在內的礦產開採、加工與回收。
3. 加拿大政府宣布第二批「重大專案」，提交至重大項目辦公室(MPO)審查，其中包括 Canada Nickel 的 Crawford 鎳礦計畫。政府強調，這些專案屬於「關鍵礦產與基礎建設」範疇，對鞏固加拿大作為全球可靠供應鏈來源、提升競爭力意義重大。Crawford 礦區被認為擁有全球第二大鎳儲量(158 萬噸)，未來將供應電池與綠鋼產業。

## 產業/廠商/產品大事記：

1. 印尼 PT QMB 新能源材料因尾礦倉庫已達容量上限，被迫縮減產能。該廠採用高壓酸浸法(HPAL)，以成本較低的製程處理低品級礦，但過程產生的廢料需乾燥壓實後儲存。隨著印尼鎳產業快速擴張，地方政府對廢棄物管理的審查愈趨嚴格，外界亦質疑 HPAL 在多雨且地震頻繁的群島環境中是否具備安全性與永續性。PT QMB 目前正辦理替代場址的相關程序。
2. 英國礦商 Anglo American 將其位於巴西的鎳礦場出售給中國五礦資源，內容涵蓋兩座運營中的鎳生鐵礦山及兩個具開發潛力的礦區。該交易目前面臨監管壓力，巴西競爭法主 CADE 已展開調查。歐洲也出現疑慮，擔心交易完成後 MMG 可能減少對歐洲市場的鎳鐵供應，進而影響區域金屬供應安全。若最終獲得核准，此案將進一步強化中國大陸資本在全球鎳與鈷供應鏈中的影響力，並對國際金屬市場格局帶來長期變化。

### 國內價格、進出口值/量與需求分析：

2025 年 9 月鎳現貨平均價格為新台幣 535.0 元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌 12.3%。國內並無鎳礦，也無鎳精煉廠，因此主要透過進口取得鎳，在價格上較無議價力。

在進口方面，鎳未經塑性加工者(純鎳)2025 年 10 月進口平均價格為新台幣 471.4 元/公斤，與上月比上漲 1.3%，與上年同期比下跌 11.2%。純鎳 1-11 月的進口量達 6.6 萬噸，與上年同期比增加 39.5%。2025 年上半年受到下游復甦，積極業者備貨，進口量與上年同期比增加 258.7%，但自川普總統於 4 月公告將課徵對等關稅起，全球市場不確定性驟增，客戶下單普遍審慎，再加上時滯效應的影響，進口量直至 6 月起才出現顯著衰退，致使 6、7 月進口量與上年比下跌約 6 成。隨著對等關稅逐漸明朗，市場信心回復及訂單逐漸穩定，純鎳 8、9 月進口量與上年同期比，分別成長 10.4% 及 90.5%。進入 10 月及 11 月，隨著下游應用需求疲弱，進口量分別衰退 50.6% 及 38.1%。

不銹鋼煉鋼原料-鎳(生)鐵，進口平均價格約為 76.6 元/公斤，與上月比下跌 14.1%，與上年同期比上漲 7.0%。鎳鐵 2025 年 1-11 月進口量為 3.4 萬噸，與上年同期 7.5 萬噸比，衰退 54.3%，在印尼的不銹鋼產品極具競爭力之下，業者傾向進口不銹鋼胚替代自行熔煉。

在出口方面，以硫酸鎳為大宗，占整體鎳產品出口總值的 5 成，其中近 7 成出口至日本，1-11 月硫酸鎳出口量為 3.8 萬噸，相較於上年同期 1.8 萬噸比成長 111.2%。隨著下游客戶在採購策略上分散來源，降低電池材料的區域性風險，國內電池業者今年的接單表現出現顯著的復甦。

### 產業/廠商/產品動態解析：

1. 中經院最新數據顯示，臺灣製造業 PMI 重返擴張區間至 51.4%，主因電子零組件與電力設備持續缺貨漲價，加上企業徵才需求回升，使整體動能短線改善。然而，未來展望指數僅 41.5，已連續八個月位於緊縮區間，六大產業全面轉呈保守，顯示企業對後市的能見度仍有限，尚未出現明確的景氣回暖訊號。
2. 煙聯與唐榮 2025 年 12 月的不銹鋼盤價每公噸分別調升 1,000 元及 500 至 1000 元。受易於俄烏出現停戰契機，重建需求可望帶動新一輪市場信心。歐洲買盤為因應明年 EU 配額制度已開始提前備貨；同時，印度延長 BIS 認證產品交貨期限至 2026 年 3 月，也同步提升國內業者的出口動能，使產業整體外銷展望更具支撐力，對不銹鋼價格形成支撐，鋼廠順勢調整 12 月報價。

## 產業結構與終端應用產業形貌說明：

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

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

下游應用則以不銹鋼產業居冠，而其他應用產業亦有電池材料應用於電動車電池的運輸產業、表面處理電鍍產業。鎳合金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。

展望 2025 年第四季，全球總體經濟延續第三季的溫和復甦態勢。隨著美國通膨壓力緩解，主要經濟體貨幣政策逐步進入觀望或寬鬆初期，市場風險偏好回升，原物料資產波動率下降，顯示市場趨於穩定。然而，鎳市基本面仍面臨挑戰，在印尼產能持續釋放的背景下，供給端的結構性過剩未能有效化解，導致 LME 鎳價持續受壓，預期將在每噸 1.4 萬美元的成本支撐區間築底震盪。

作為鎳最大的應用端，不銹鋼市場延續供需失衡格局。儘管全球庫存較第三季微幅去化，但水位仍處高檔，迫使主要鋼廠在第四季維持保守排產策略。國內不銹鋼業者為優化成本結構，持續擴大進口印尼不銹鋼胚以替代傳統鎳鐵自行熔煉的模式，藉此壓低原料成本。

展望未來，緩解過剩與推升價格的關鍵在於印尼政府對開採許可的限制及新冶煉產能的監管。此外，地緣衝突重塑供應鏈，美、加、英及歐盟紛紛將鎳列為關鍵戰略礦物，透過提出相關扶持政策，強化本土開採、回收及精煉能量，並建構非紅供應鏈，可能導致全球鎳供應鏈重組與結構性轉變。

在全球鎳市持續面臨供給過剩與需求波動加劇的環境下，國內鎳業者需採取更具韌性的策略。短期之下，業者應強化原料採購價格與庫存水位的管理，並控制成本風險。同時，追蹤不銹鋼、電池材料及合金零組件等下游應用端的趨勢，及早調整訂單結構與排程。

中長期之下，業者應聚焦於產品性能升級與供應鏈認證取得，以提升鎳金屬產品在高值化應用領域的競爭力，如強化材料的耐蝕性、高溫特性或精密加工能力，以布局航空、能源及綠色科技等市場。同時，透過與上游材料供應商及關鍵客戶深化合作、共同開發應用或技術規格，強化在國際供應鏈中的黏著度與議價能力，形成更具穩定性的長期競爭基礎。

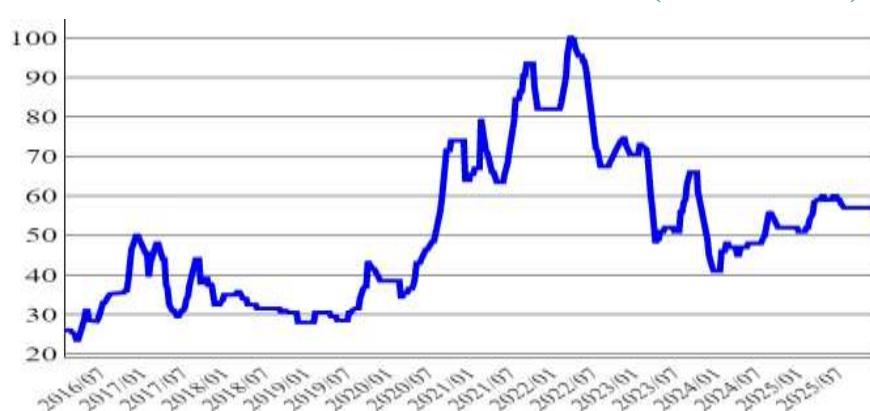
## 一、全球市場統計圖

1.8% 鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



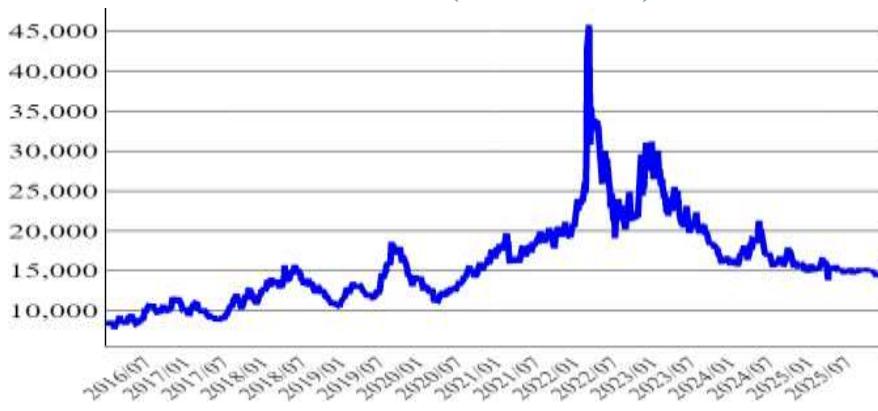
資料來源：  
Fastmarkets

1.5% 鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



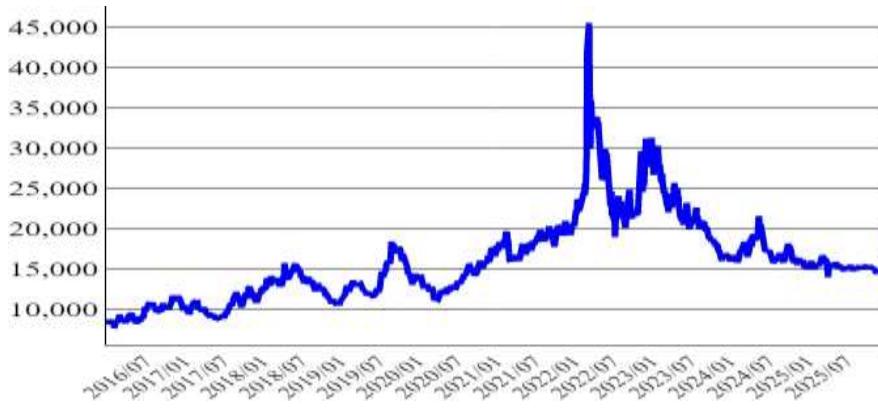
資料來源：  
Fastmarkets

LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2025年12月平均價格為77美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲8.4%。

2025年12月平均價格為56美元/公噸，與上月比下跌1.8%，與上年同期比上漲7.7%。

2025年12月平均價格為14,795美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌4.3%。

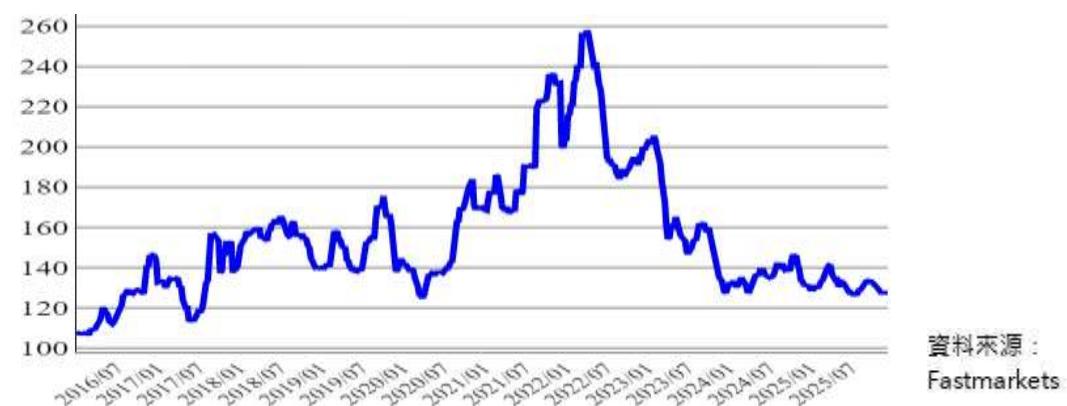
2025年12月平均價格為14,995.6美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌4.5%。

## 一、全球市場統計圖(續)

2025年12月庫存量為255,162公噸，與上月比成長0.2%，與上年同期比成長58.9%。



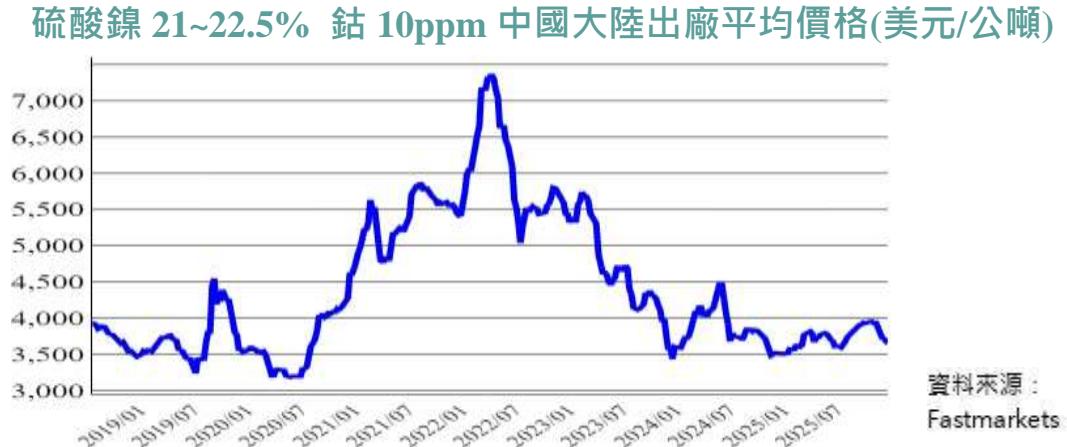
2025年12月平均價格為127.5美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比下跌0.3%，與上年同期比下跌2.8%。



2025年12月平均值為0.89，與上月比下跌1.1%，與上年同期比上漲11.2%。



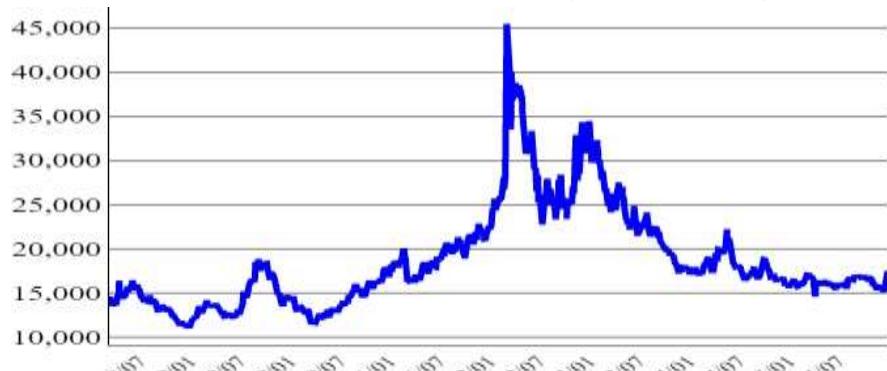
2025年12月平均價格為3,703.3美元/公噸，與上月比下跌4.3%，與上年同期比上漲5.3%。



## 一、全球市場統計圖(續)

鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)

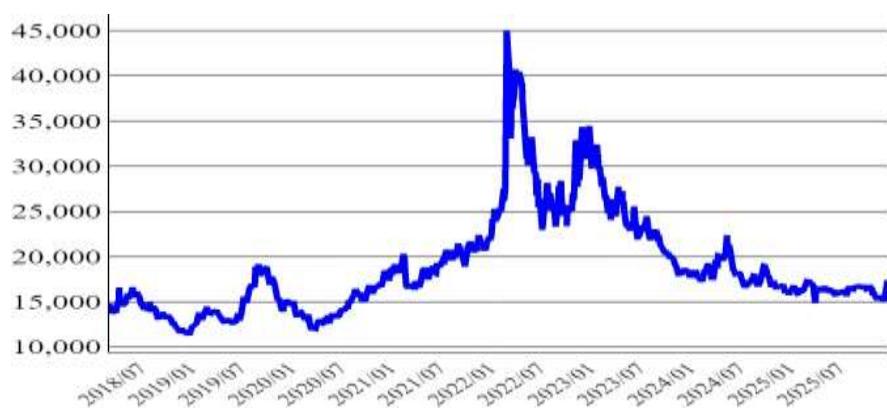
2025年12月平均價格為15,835.1美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌2.7%。



資料來源：  
Fastmarkets

4\*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2025年12月平均價格為15,756.3美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌4.2%。



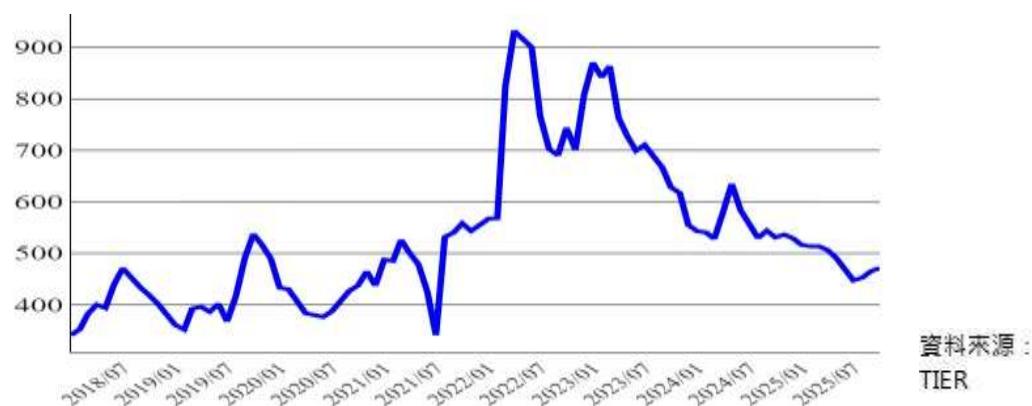
資料來源：  
Fastmarkets

## 二、國內市場統計圖

2025年12月平均價格為600元/公斤，與上月比上漲11.1%，與上年同期比上漲3.5%。



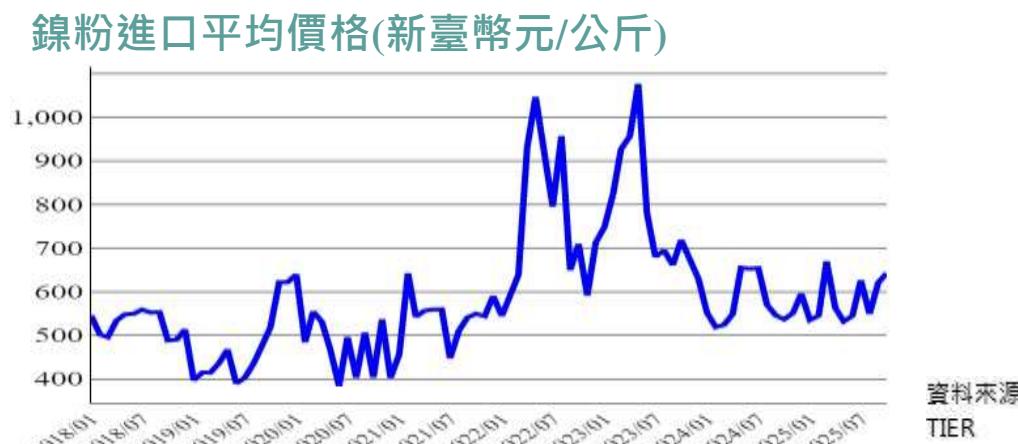
2025年10月平均價格為新台幣471.4元/公斤，與上月比上漲1.3%，與上年同期比下跌11.2%。



2025年10月平均價格為76.6元/公斤，與上月比下跌14.1%，與上年同期比上漲7%。



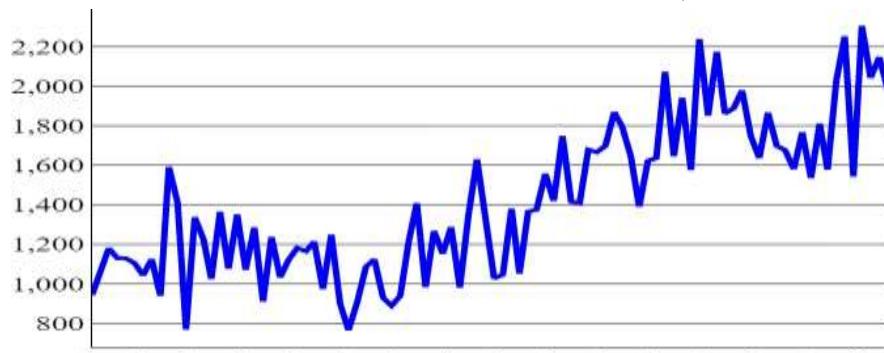
2025年10月平均價格為642.7元/公斤，與上月比上漲3.5%，與上年同期比上漲19.7%。



## 二、國內市場統計圖(續)

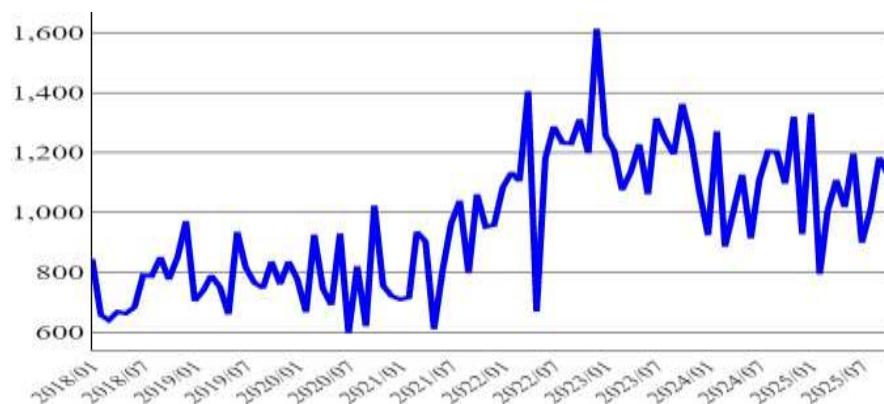
鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年10月平均價格為1,983.3元/公斤，與上月比下跌7.6%，與上年同期比上漲18.3%。



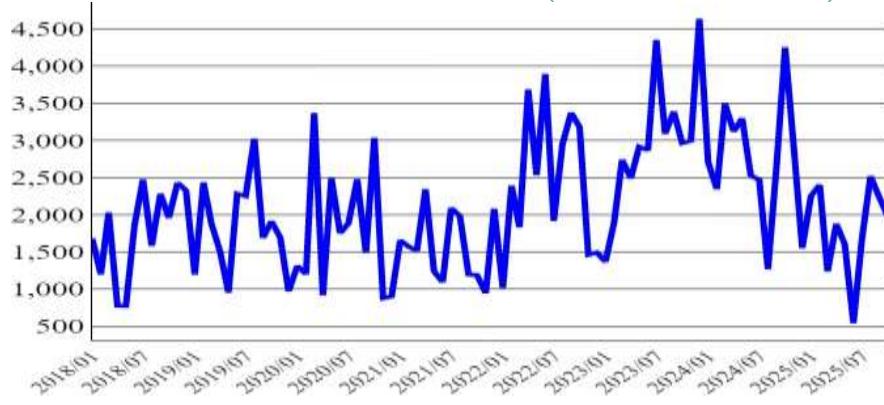
鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年10月平均價格為1,129.1元/公斤，與上月比下跌4.6%，與上年同期比上漲3%。



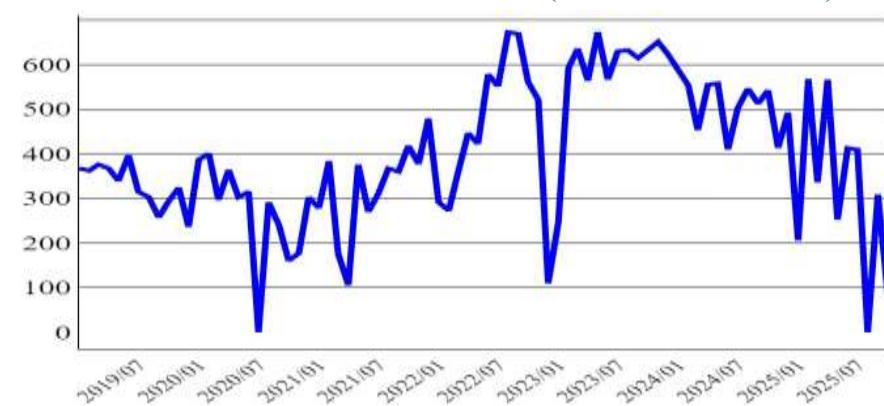
鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年10月平均價格為1,981.4元/公斤，與上月比下跌11.4%，與上年同期比下跌53.4%。



鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年10月平均價格為新台幣88.8元/公斤，與上月比下跌71.2%，與上年同期比下跌83.6%。



# 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%。其中，中國大陸產能超過全球之 6 成，但日本與俄羅斯在高品質、高端航太應用技術成熟，而哈薩克、沙烏地阿拉伯與印度未來產能持續看漲。以美國而言，2025 年第 1~2 季所有鈦金屬進口總量(不包括鐵鈦合金)為 42,000 公噸，主要以海綿鈦(51.1%)及廢料和廢屑(38.8%)的形式進口。2025 年第 1~2 季所有鈦金屬出口總量為 22,500 公噸，與上年同期比衰退 0.4%，以廢料和廢屑(29.4%)及其他鍛造鈦製品(27%)為主，其次為鈦棒、桿、型、線材等產品(18%)。

根據 International Trade Centre (ITC)數據，2025 年 1~9 月主要進口國家之鈦金屬及相關製品平均進口值，法國以 10.5 億美元占據第一位，美國 10.1 億美元次之，其他依序為中國大陸 6.4 億美元、德國 6.3 億美元與英國 5.6 億美元；在出口的部分，2025 年 1~9 月主要出口國家鈦金屬及製品平均出口值，以美國 20.4 億美元居冠，主要仍以航太產業等用鈦產業；其次為中國大陸 8.5 億美元，其他依序為中國大陸 7.6 億美元、法國與日本皆 6 億美元。整體趨勢而言，進出口集中度高，進口部分法國、美國整體進口需求轉弱，而中國大陸進口成長下半年有擴大補貨之跡象；出口部分美國穩定維持高檔，日本與英國下半年成長顯著，中國大陸則呈現先衰退後成長之波動。

## 國內市場概況：

根據國內海關進出口資料統計，2025 年 1~10 月臺灣鈦金屬品項累計進口量總共 4,568 公噸，與上年同期比成長 9.5%，前五大進口國分別為中國大陸(3,271.9 公噸)、日本(869.1 公噸)、美國(195.1 公噸)、墨西哥(62.4 公噸)、越南(48.1)。鈦金屬品項中，進口量最高之前三項為其他鈦製品(41%)、鈦金屬條桿(34.1%)及未經塑性加工之鈦/粉(13.8%)。2025 年 1~10 月臺灣其他鈦製品自全球累計進口量為 1,555.8 公噸，其中 1,421.3 公噸進口自中國大陸，占 75.4%；鈦金屬條桿之進口量為 971.3 公噸，其中 91.4%進口自中國大陸；未經塑性加工之鈦粉之累計進口總量為 631.8 公噸，其中 73.7%進口自日本。

在出口部分，2025 年 1~10 月鈦金屬品項累計出口量總計 1,902.9 公噸，與上年同期相比衰退 23.1%，前五大出口國分別為英國(501.5 公噸)、日本(450.1 公噸)、印度(340.2)、美國(291.6 公噸)與新加坡(74.8 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 2025 年 1~10 月累計出口總量為 1,902.9 公噸，其中主要出口至印度及日本，合計占 76.4%；未經塑性加工之鈦/粉累計出口總量為 483 公噸，主要出口至英國，占 98.1%；鈦金屬條、桿累計出口總量為 296.9 公噸，主要出口至美國，占 39.2%。

整體而言，預期 2026 年初，航太級海綿鈦價格將維持高檔(受日、俄供應限制與航太需求支撐)，但工業級鈦材價格可能持續疲軟(受中國大陸產能過剩影響)。對國內而言，中國大陸鈦材價格仍相對較低，因此進口依賴程度仍高(超過九成)，而市場機會部分，航太維修市場(MRO)與先進醫療/3D 列印粉末(臺灣進口成長的項目之一)仍是高毛利的成長因素。

### 國際價格分析：

2025 年 11 月中國大陸貴州海綿鈦 ( Ti:99.6% ; 1# ) 價格為人民幣 46,500 元/公噸，與上月比衰退 2.2%，價格從月初人民幣 45,000-47,000 元/公噸上漲到月末人民幣 46,000-48,000 元/公噸。海綿鈦生產商集體調漲價格，且新訂單明顯成長，短期內需求有回溫之趨勢，但長期市場需求仍維持疲軟態勢，市場仍處於觀望之階段。

2025 年 11 月歐洲海綿鈦 1# ( MHT-110 ) 現貨價為 13 美元/公斤，與上月比衰退 3.6%，價格從月初 12.49-13.49 美元/公斤上漲到月末 12.47-13.47 美元/公斤。

整體而言，航空領域用鈦需求仍大，但飛機製造商空中巴士因 SPS Technologies 工廠火災導致航空扣件短缺，進一步造成新機交付瓶頸，目標下調等。在需求的部分，由於尚有去化庫存的部分，預計 2026 年初鈦需求量仍持平或微幅下降，隨後航太產業需求量將持續推升用鈦需求量，而價格部分也可能進一步成長。

### 國際情勢概況：

2025 年第四季，在供給端的部分，全球鈦金屬市場大概可分為兩大體系進行討論。首先，中國大陸於 10 月 9 日發布的出口管制新規首次引入「長臂管轄」條款，要求海外製造的產品若含有中國大陸管制原物料且達一定價值門檻，其再出口也需獲中國大陸政府許可，這直接增加了跨國供應鏈的管理成本與法律風險。與此同時，俄羅斯最大鈦生產商 VSMPO-AVISMA 因西方制裁而被迫縮減工時，產量從戰前 32,000 噸暴跌至約 17,000 噸，產能利用率不足 60%。另一方面，波音、勞斯萊斯等西方大廠已停止採購中國大陸鈦原料供應鏈，轉而擴大與美國 ATI、日本 Toho Titanium 的合作，更加顯示全球鈦市場正式區分為「非俄/非中供應鏈」與「歐亞大陸供應鏈」兩大體系。

在需求端，2025 年第四季呈現極度分化的格局。航太、軍工領域需求仍穩定成長中，如波音 737 MAX、787 夢幻客機、F-35 戰機等。然而，中國大陸市場因產能過剩與內需疲軟，導致民用級海綿鈦價格承壓，0 級海綿鈦報價在 46,000-48,000 元人民幣/公噸間徘徊。而航空用鈦則大多仍須採進口方式取得。

值得注意的是，新興技術與應用領域也持續增加，如沙烏地阿拉伯 Jubail 3B 等海水淡化巨型專案帶動工業鈦材需求大幅增加；澳洲 RMIT 大學開發出成本降低 30% 的 3D 列印鈦合金技術，為醫療植入物市場帶來革命性突破；消費電子領域則傳出 iPhone 新機型仍將採用鈦鋁合金混合邊框的消息，可望持續增加鈦精密加工產能與需求。

產業/廠商/產品大事記：

## 1. Apple 3D 列印再生鈦粉製造，開啟 Apple Watch 消費性電子產品製程新階段

Apple 正加速推動製造技術革新，最新一代 Apple Watch Ultra 3 與 Series 11 錶殼首度採用全 3D 列印鈦金屬量產，標誌著積層製造技術首次大規模導入其核心產品線。該製程以超過 900 層、單層厚度僅 60 微米的航空級再生鈦粉逐層雷射熔融成形，相較傳統加工製程可將材料浪費減少約 50%，單在 2025 年即可節省逾 400 噸鈦原料，並有助於實現 2030 年碳中和目標。此一製程不僅提升材料利用率，也讓複雜內部結構、天線整合與黏合強度設計成為可能，突破傳統鍛造與 CNC 加工的限制。除穿戴裝置外，相關 3D 列印技術亦已延伸至新款 iPhone Air 的關鍵零組件，顯示蘋果正將金屬積層製造視為長期策略布局，未來有望重塑高端消費性電子產品的設計自由度、供應鏈模式與永續製造標準。

## 2. 韓國 Aerospace 與 KIMS 材料科學院成立研發中心，推動國產飛機引擎材料技術自主化

南韓大型航太與防務企業 Hanwha Aerospace 與 Korea Institute of Materials Science(KIMS) 於 10 月 22 日在昌原成立「Hanwha Materials Joint Research Center」，旨於開發飛機引擎用核心材料並減少對進口的依賴。該中心將聚焦鎳基合金、鈦合金以及高溫耐熱塗層等關鍵材料的鑄造、鍛造與性能測試技術，利用 KIMS 的超高溫測試設施評估材料耐久性，建立從研發、測試到量產的一體化技術平台，以強化南韓在有人與無人機引擎材料上的技術基礎與供應鏈自主能力，可視為提升國內飛機引擎技術競爭力、縮短與國際供應商差距的重要布局，也呼應了南韓在航空與防務材料自主化方向的長期戰略。

## 3. 印度理工學院焦特布爾分校(IIT Jodhpur)研發超輕超強 TiAl-CA 超級合金，有望革新航空引擎材料

印度理工學院焦特布爾分校(IIT Jodhpur)研究團隊成功開發出一種名為 TiAl-CA 的鈦鋁基超級合金，該材質兼具超輕重量與卓越高溫強度，有望在航空與國防領域引發材料技術革命。TiAl-CA 與傳統飛機引擎用合金相比，不僅擁有近 1.1 GPa 的屈服強度且能在高達 900°C 高溫下保持穩定性能，還具有優異的抗氧化特性；其密度約 4.13 g/cc，幾乎僅為鎳基超合金的一半，有助於顯著降低航空動力系統重量與提升燃油效率。該材料採用多種元素如鈮(Nb)、鉬(Mo)、鉭(Ta)、鎢(W)與釔(V)融入鈦鋁基體中，克服了早期 TiAl 合金因含硼或碳而易脆化的問題。研究團隊正計劃進一步擴大鑄造規模並評估抗蠕變與疲勞性能，使 TiAl-CA 更接近工業量產應用；其出色的鑄造與 3D 列印相容性也為未來高性能航空零組件製造開闢新途徑。該突破標誌著印度在先進材料研發上的重要進展，為次世代飛機與防務系統提供更輕、更強、更高效的結構材料選擇。

## 產值/量、進出口值/量與需求分析：

2025 年 10 月，我國鈦金屬品項總計進口值新台幣 5.2 億元，與上月比成長 10.2%，進口值前三分別為其他鈦製品、鈦金屬條桿，以及鈦金屬管。其他鈦製品進口值新台幣 3.6 億元，與上月比成長 8.4%；其次為鈦金屬條桿，進口值約新台幣 1 億元，與上月比成長 107%；鈦金屬管進口值為新台幣 2,336 萬元，與上月比成長 97.6%。

出口方面，2025 年 10 月我國鈦金屬品項總計出口值新台幣 1.4 億元，與上月比衰退 28.2%，出口值前三項依序為其他鈦製品、未經塑性加工之鈦粉，以及鈦金屬條桿。其他鈦製品進口值新台幣 7,014 萬元，與上月比衰退 30.5%；其次，未經塑性加工之鈦粉出口值約 2,893 萬元，與上月比衰退 50.1%；而鈦金屬條桿出口值新台幣 2,291 萬元，與上月比衰退 6.9%。

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 年第一季雨季將維持成長態勢，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. 大田拚 2026 營收成長聚焦高階產品比重，越南產能到位帶動回流動能

根據高爾夫球桿頭製造廠大田指出，隨著越南新廠產能陸續開出，2025 年主要為產能與客戶結構調整的過渡期，待非中國大陸製造需求的產能瓶頸解除後，先前流失的客戶有望逐步回流，帶動 2026 年營運重返成長軌道，全年營收目標挑戰雙位數成長。目前全球高爾夫球市場仍以美國與日本為主要需求來源，越南、英國、印度及墨西哥等新興市場亦展現成長動能；在產品結構上，大田持續提高高單價木桿頭等高階產品比重，以優化產品組合與毛利表現。同時，製程端加速導入機器人與自動化設備提升良率與品質，並在材料應用上深化與日系碳纖維材料大廠的策略合作，強化高階球桿製造能力，作為建立長期技術門檻與競爭優勢的核心布局。

### 2. iPhone 18 Fold 材質設計曝光，傳採鈦與鋁複合框架追求強度與輕盈平衡

Apple 備受期待的首款摺疊手機 iPhone 18 Fold 在機身材料選擇上有了新的線索，傳將採用鈦金屬與鋁合金混合的金屬框架設計。與傳統鋁合金或單一鈦材質相比，混合材質設計有望兼顧結構強度與整機重量控制，這對摺疊裝置承受折疊壓力和保持輕薄機身至關重要。同時，鉸鏈可能採用不銹鋼與鈦金屬結合的設計，但整體仍顯示蘋果在材料選擇上進行多方測試與調整。

#### 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、鋸接、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、化工作業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。

2025 年第四季，全球鈦金屬市場延續結構分化格局，短期價格走勢呈現高低階分歧。受中國大陸產能過剩與民用需求偏弱影響，工業級與民用級鈦材價格持續承壓；相對地，航太與軍工等高階應用需求維持穩定，支撐航太級海綿鈦與高純度鈦材價格維持於相對高檔區間。整體而言，市場仍處於庫存調整與觀望階段，短期價格以區間整理為主。

在供給結構方面，本季全球鈦金屬供應鏈分化趨勢進一步明確。中國大陸啟動較嚴格的出口管制機制，加上俄羅斯鈦材供應持續受制裁影響，促使歐美與日系業者加速建構「非中俄供應鏈」，透過長期合約與在地化布局確保高階材料來源，有助於提升供應安全性，惟亦推升高階鈦材的結構性成本，預期至 2026 年初全球市場仍將維持雙軌供應體系並行的格局。

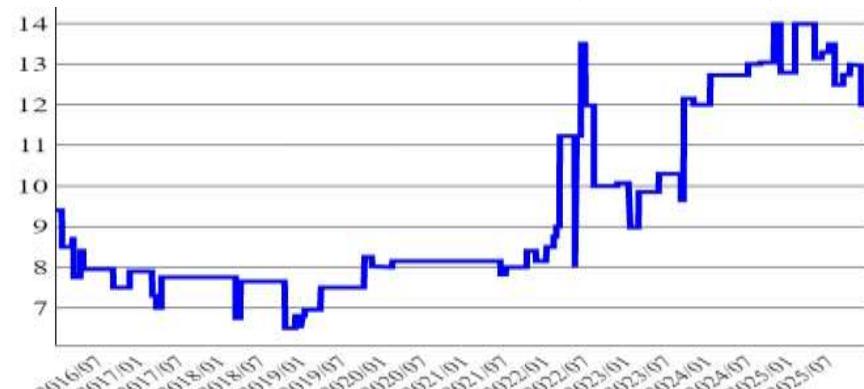
需求面呈現「高階應用相對穩定、低階應用偏保守」的分層結構。航太與軍工領域受長期訂單支撐，仍為高階用鈦的主要動能，惟短期受交付瓶頸與庫存去化影響，實際拉貨動能可能僅呈現持平至微幅調整，後續需求回溫節奏仍待觀察；相對地，海水淡化、醫療及消費電子等新興應用持續累積中期需求動能，為市場提供結構性支撐。

國內方面，2025 年第四季臺灣鈦金屬市場呈現進口動能相對穩定、出口表現偏保守的結構特徵。受中國大陸鈦材價格具成本優勢影響，原料與半成品進口仍為主要供應來源，顯示產業對外依存度短期內難以改變；出口則受全球景氣與終端需求影響而表現偏弱。整體而言，航太維修、醫療器材及 3D 列印粉末等高毛利應用仍為國內產業的重要布局方向，業者逐步由量的擴張轉向高階製程與應用深化，以因應未來需求回溫的可能性。

## 一、全球市場統計圖

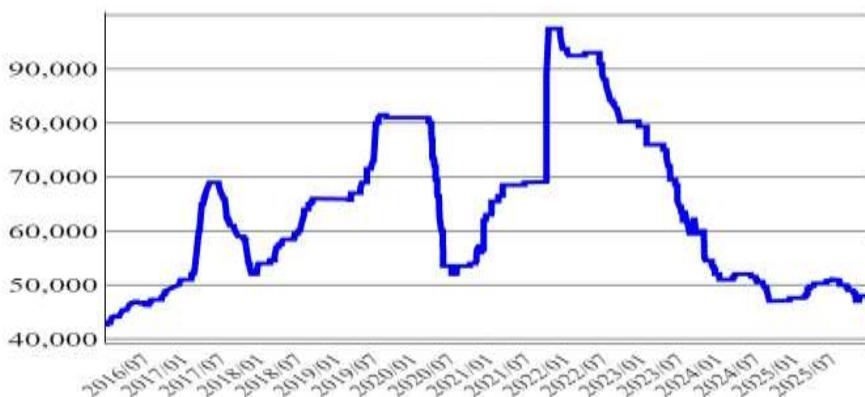
2025年12月平均價格為12美元/公斤，與上月比下跌7.2%，與上年同期比下跌6.7%。

海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



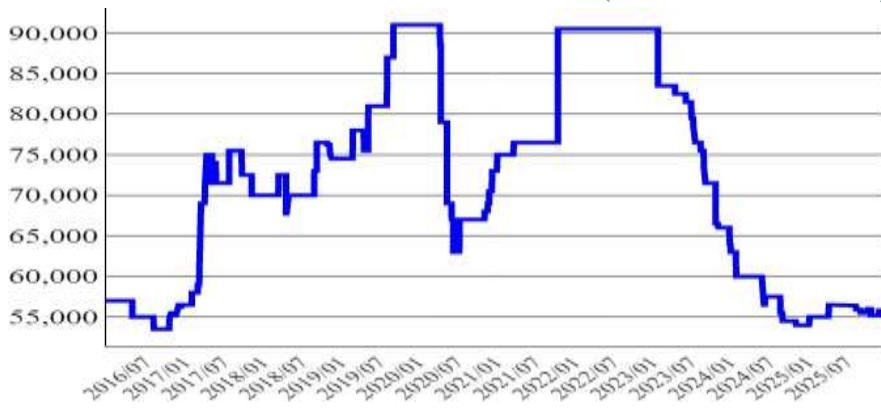
資料來源：  
CBC

海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



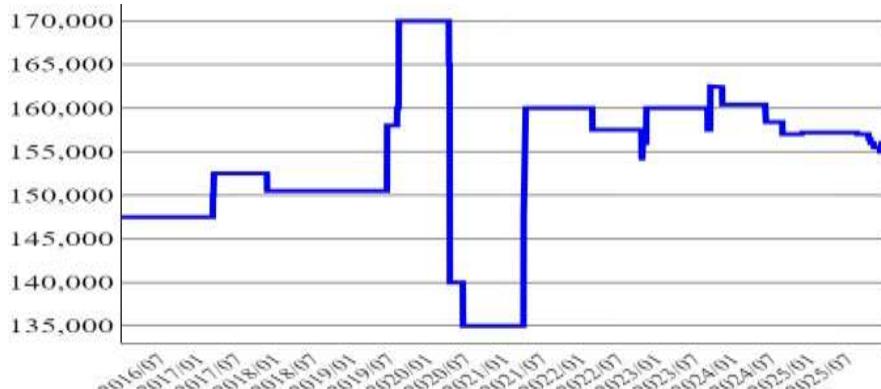
資料來源：  
CBC

鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：  
CBC

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

2025年12月平均價格為人民幣155,652.2元/公噸，與上月比上漲0%，與上年同期比下跌1%。

## 一、全球市場統計圖(續)

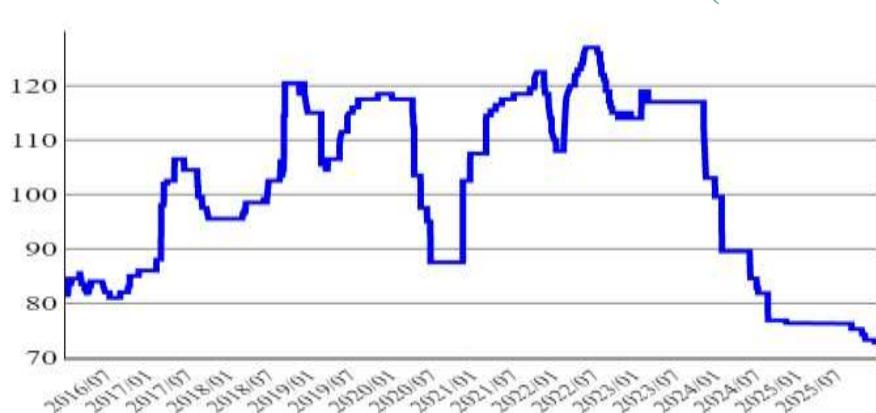
2025年12月平均價格為人民幣65.7元/公斤，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌4.2%。

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

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



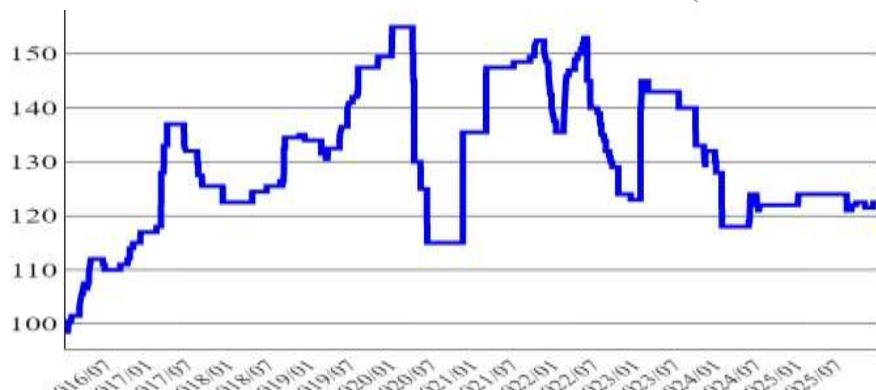
資料來源：  
CBC

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

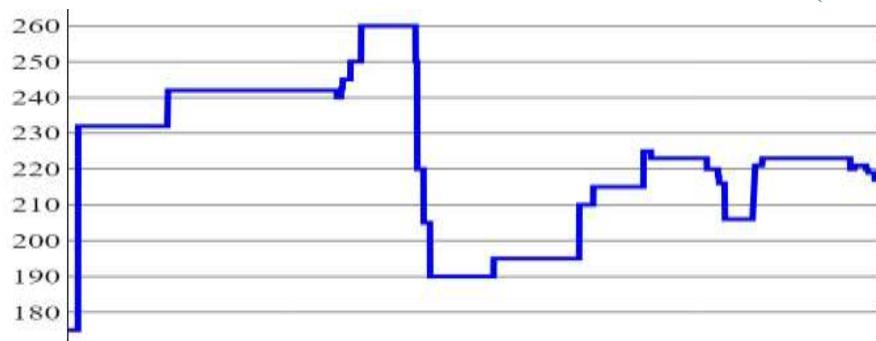
2025年12月平均價格為人民幣174.3元/公斤，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌3.1%。

2025年12月平均價格為人民幣122元/公斤，與上月比上漲0.2%，與上年同期比上漲0%。

## 一、全球市場統計圖(續)

鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)

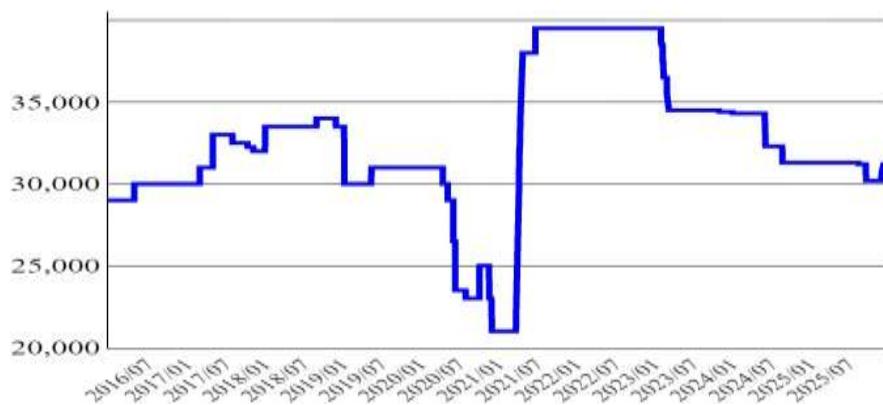
2025年12月平均價格為人民幣217.5元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌2.5%。



資料來源：  
CBC

純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)

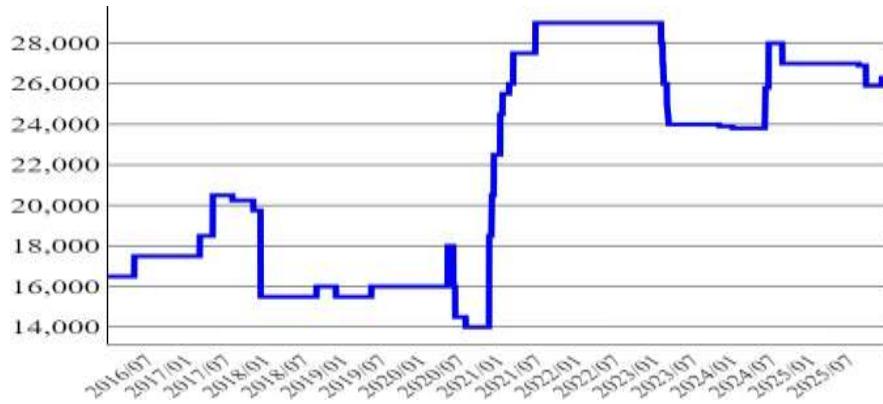
2025年12月平均價格為人民幣30,960.9元/公斤，與上月比上漲2.5%，與上年同期比下跌1.1%。



資料來源：  
CBC

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

2025年12月平均價格為人民幣26,195.7元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌3%。

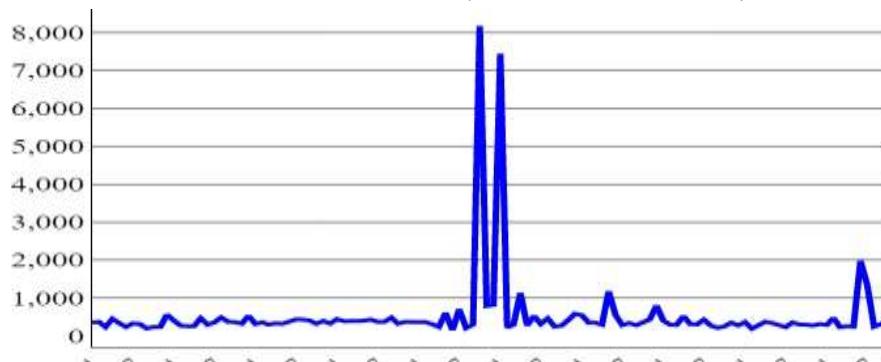


資料來源：  
CBC

## 二、國內市場統計圖

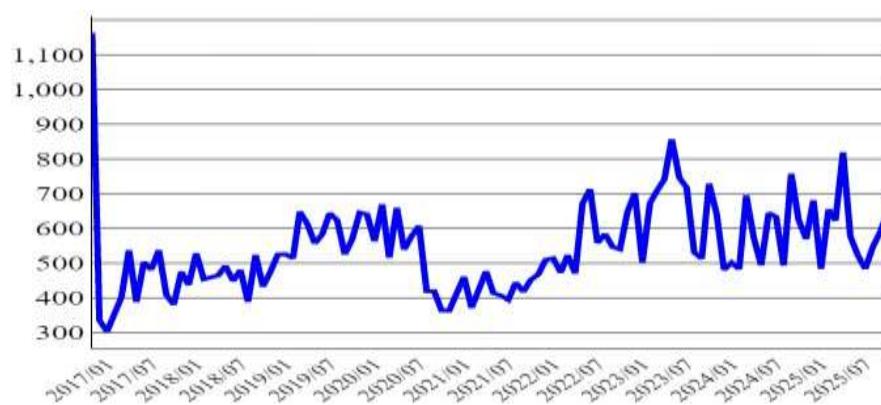
未經塑性加工之鈦；粉(新臺幣元/公斤)

2025年10月平均價格為新台幣216元/公斤，與上月比下跌31.4%，與上年同期比下跌26.8%。



資料來源：  
海關進出口統計

2025年10月平均價格為新台幣647.1元/公斤，與上月比上漲9.4%，與上年同期比上漲3.4%。



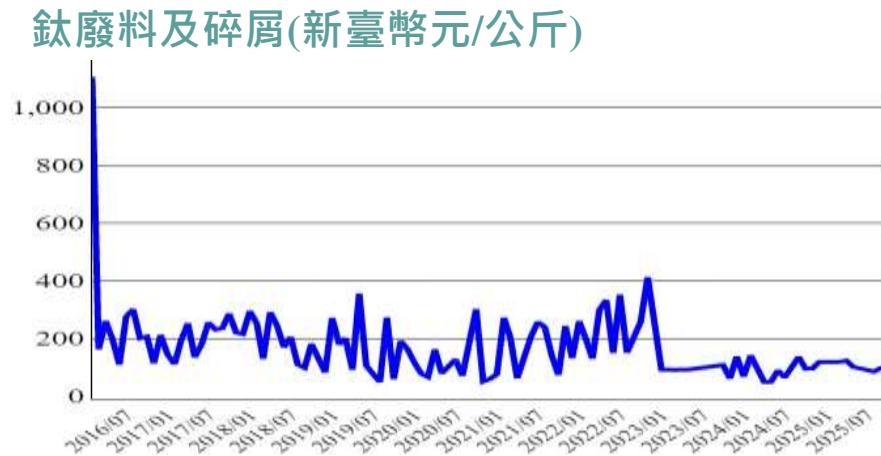
資料來源：  
海關進出口統計

2025年10月平均價格為新台幣1,113.6元/公斤，與上月比下跌44.1%，與上年同期比下跌63.2%。



資料來源：  
海關進出口統計

2025年10月平均價格為新台幣99.7元/公斤，與上月比上漲2%，與上年同期比上漲4%。

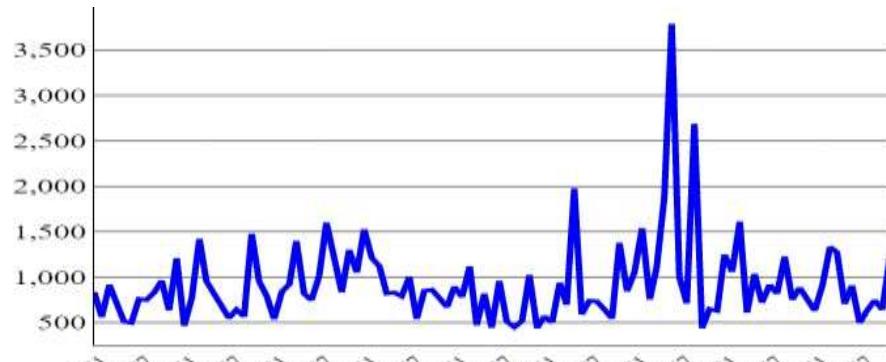


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)

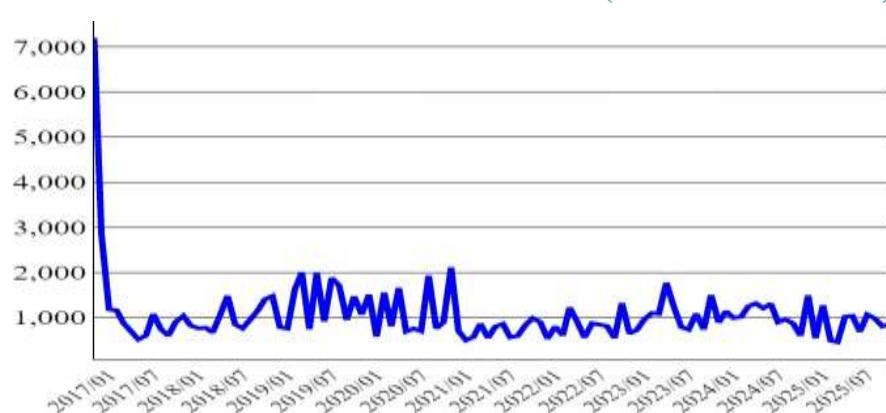
2025年10月平均價格為新台幣1,203.1元/公斤，與上月比上漲87.5%，與上年同期比上漲36.4%。



資料來源：  
海關進出口統計

鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)

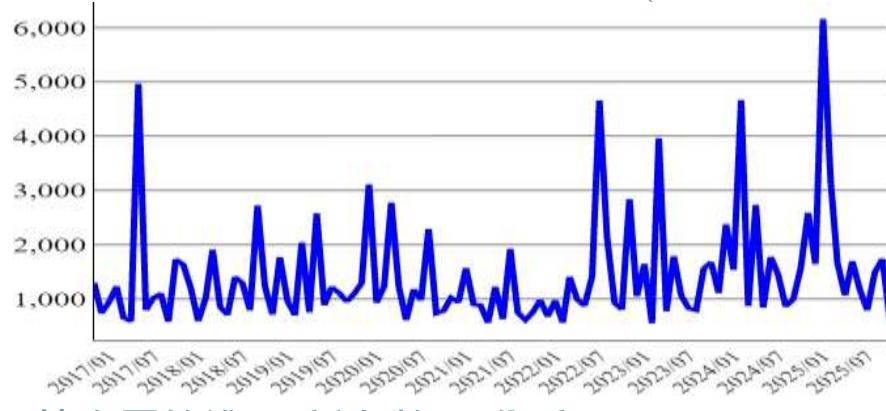
2025年10月平均價格為新台幣854元/公斤，與上月比上漲5.4%，與上年同期比上漲41.8%。



資料來源：  
海關進出口統計

鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)

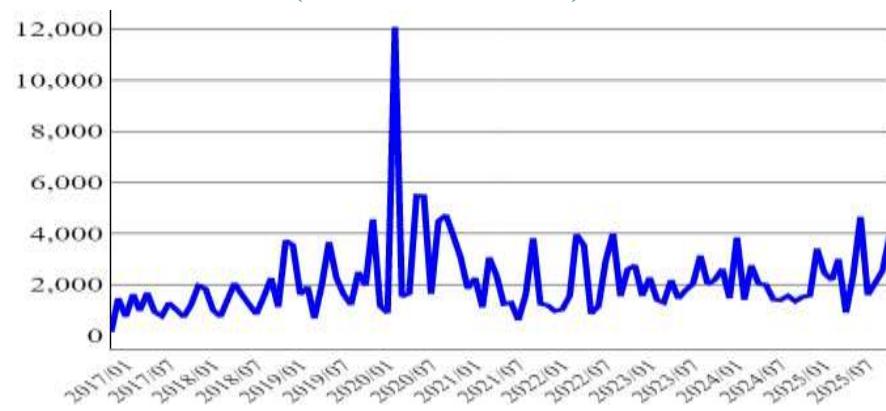
2025年10月平均價格為新台幣661.8元/公斤，與上月比下跌62%，與上年同期比下跌57.2%。



資料來源：  
海關進出口統計

鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)

2025年10月平均價格為新台幣3,904.6元/公斤，與上月比上漲53.7%，與上年同期比上漲158.2%。

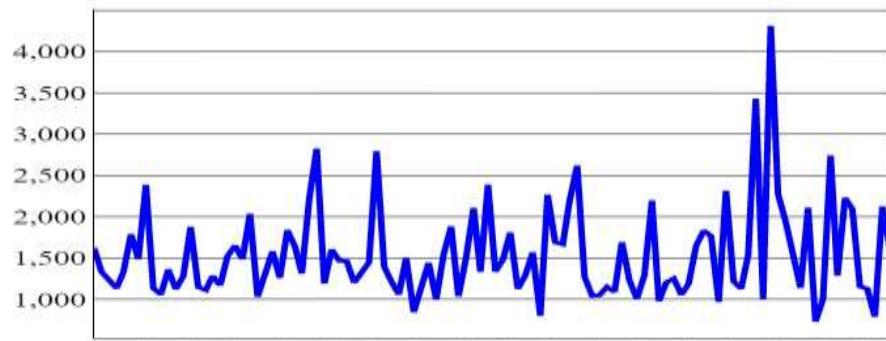


資料來源：  
海關進出口統計

## 二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

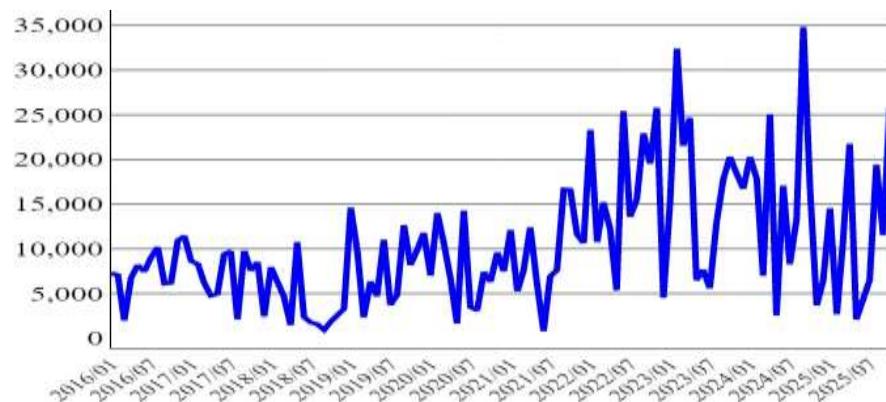
2025年10月平均價格為新台幣1,634.2元/公斤，與上月比下跌23%，與上年同期比上漲43.6%。



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10月平均價格為新台幣25,825.4元/公斤，與上月比上漲124%，與上年同期比上漲52%。



資料來源：  
海關進出口統計

# 附件

# 一、鋼鐵產業形貌及鋼材使用表

86

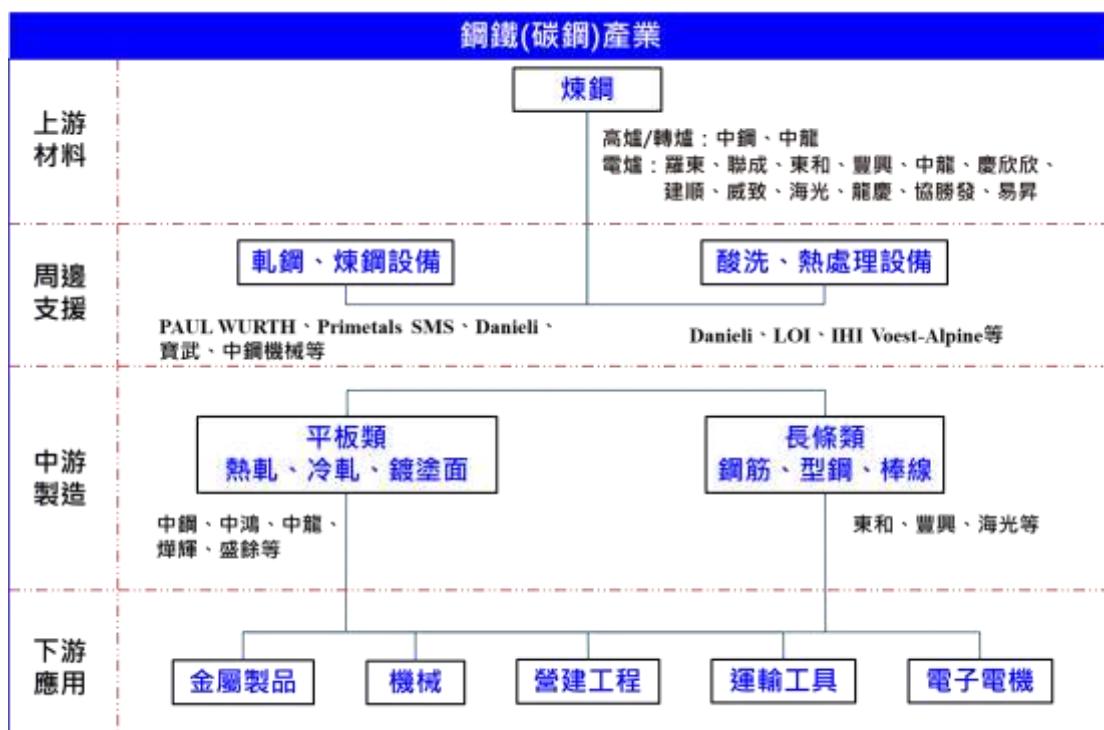


圖 1 我國鋼鐵產業(碳鋼)形貌

表 1 我國鋼鐵產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鋼材

| 業別  | 主要使用鋼種<br>相關產品         | 主要使用鋼種                |          |          |             |          |    |    |  |
|-----|------------------------|-----------------------|----------|----------|-------------|----------|----|----|--|
|     |                        | 熱軋<br>鋼捲              | 冷軋<br>鋼捲 | 鍍塗<br>面鋼 | 鋼板<br>(中厚板) | 棒線<br>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、鉗、鋸、各類手工具  |          |          |             |          | ◎  |    |  |
|     | 汽車                     | 板金件、車體結構件、各種汽車零組件等    | ◎        | ◎        | ◎           |          | ◎  |    |  |
|     | 家電                     | 冰箱、冷氣、烤箱、顯示器、風扇、各種家電  |          | ◎        | ◎           |          |    |    |  |
|     | 造船                     | 各種船舶、海上設施             |          |          |             | ◎        |    | ◎  |  |
|     | 鋼構                     | 大樓、廠房、橋梁、電塔、支架、各種鋼結構  |          |          |             | ◎        |    | ◎  |  |
|     | 機械                     | 工具機、塑橡膠機、木工機、各種機械及零組件 |          |          |             | ◎        |    |    |  |
|     | 鋼線鋼纜                   | 鋼線、鋼纜、鋼索              |          |          |             |          | ◎  |    |  |
| 營建業 | 住宅、廠房、道路橋梁、防洪設施、機場、車站等 |                       |          | ◎        | ◎           |          | ◎  | ◎  |  |

## 二、不銹鋼產業形貌及不銹鋼材使用表

87

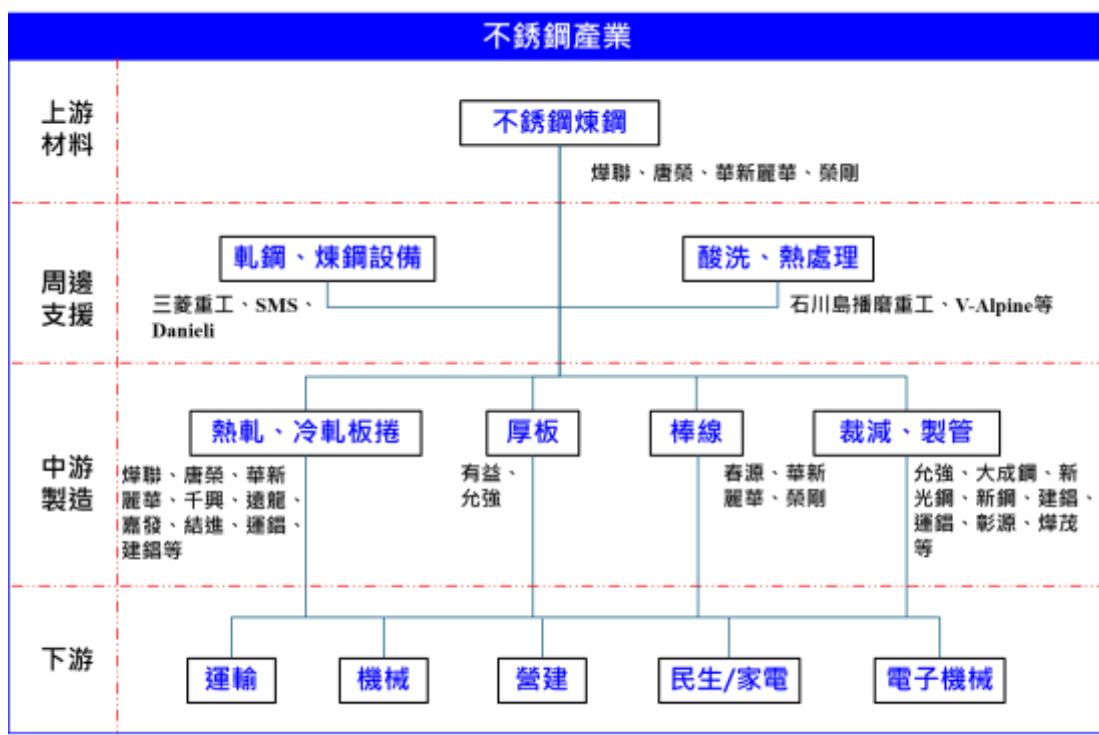


圖 2 我國不銹鋼產業形貌

表 2 我國不銹鋼產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用不銹鋼材

| 業別          | 相關產品 | 主要使用鋼材  |                            | 熱軋<br>鋼捲 | 冷軋<br>鋼捲 | 焊接<br>鋼管 | 棒線<br>盤元 | 型鋼 |
|-------------|------|---|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----|
|             |      | 螺絲螺帽  | 套筒、扳手、螺絲起子、萬向轉接頭、延伸感、各類手工具 |          |          |          | ◎        |    |
| 製<br>造<br>業 | 汽車   | 排氣管、燃油相、車體架構、各種<br>汽車零組件等                     |                            |          | ◎        | ◎        |          |    |
|             | 家電   | 冰箱、冷氣、烤箱、微波爐、風扇、<br>洗衣機等各種家電                  |                            | ◎        | ◎        |          |          |    |
|             | 造船   | 船體結構鋸材、海上設施、閘門、<br>輸水管                        |                            | ◎        |          |          |          | ◎  |
|             | 鋼構   | 橋梁/隧道、電梯/樓梯把手、泳池周<br>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、<br>自動販賣機、化學加工設備等各種<br>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<br>飾用鏡面板、屋頂、台階等               |                            | ◎        | ◎        | ◎        | ◎        |    |

### 三、銅產業形貌及銅材使用表

88

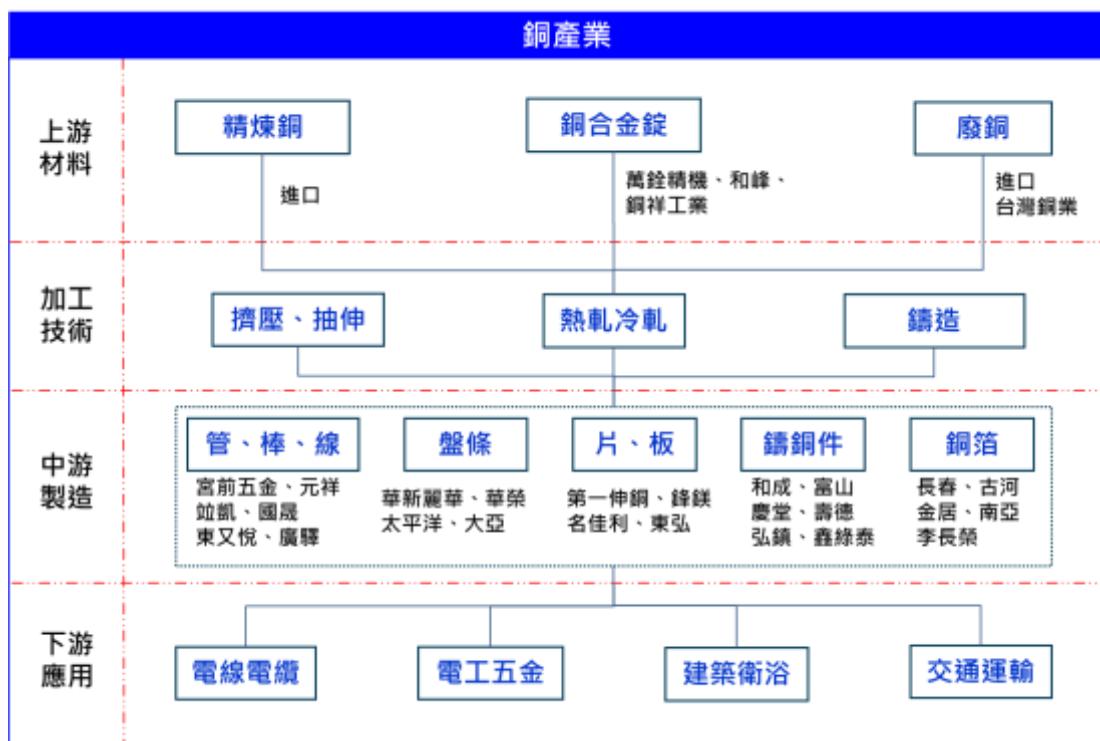


圖 3 我國銅產業形貌

表 3 我國銅產業之主要下游用銅產業、相關產品及主要使用銅材

| 應用產業別 | 相關產品     | 主要使用銅材                                     | 銅線 | 銅棒 | 銅板 | 銅管 | 銅箔 |
|-------|----------|--|----|----|----|----|----|
|       |          |  |    |    |    |    |    |
| 製造業   | 電線<br>電纜 | 電力電纜、通信電纜、漆包<br>線、馬達及變壓器銅線                 | ◎  |    |    |    |    |
|       | 電工<br>五金 | 導線架、連接器端子、螺絲扣<br>件、電工銅鑄件、散熱薄片、<br>匯流排、銅箔基板 | ◎  | ◎  | ◎  |    | ◎  |
|       | 建築<br>衛浴 | 水五金、活栓活閥、加熱器、<br>管配件                       |    | ◎  | ◎  | ◎  |    |
|       | 交通<br>運輸 | 鋰電銅箔、車用線束、馬達、<br>匯流排                       | ◎  |    | ◎  |    | ◎  |
|       |          |  |    |    |    |    |    |

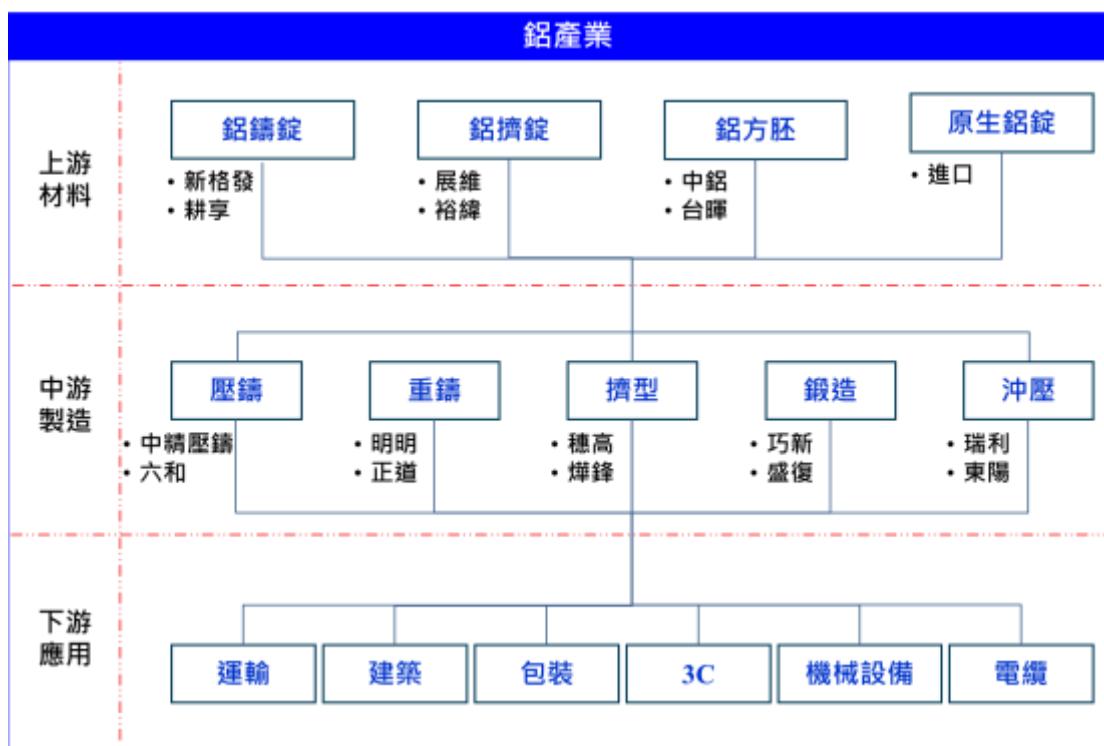


圖 4 我國鋁產業形貌

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<br>相關產品 | 主要用材  | 相關產品          |     |     |    |    |    |    |  |
|------------|-------|---------------|-----|-----|----|----|----|----|--|
|            |       | 鋁擠型           | 鋁鍛件 | 鋁鑄件 | 鋁板 | 鋁片 | 鋁捲 | 鋁箔 |  |
| 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

90

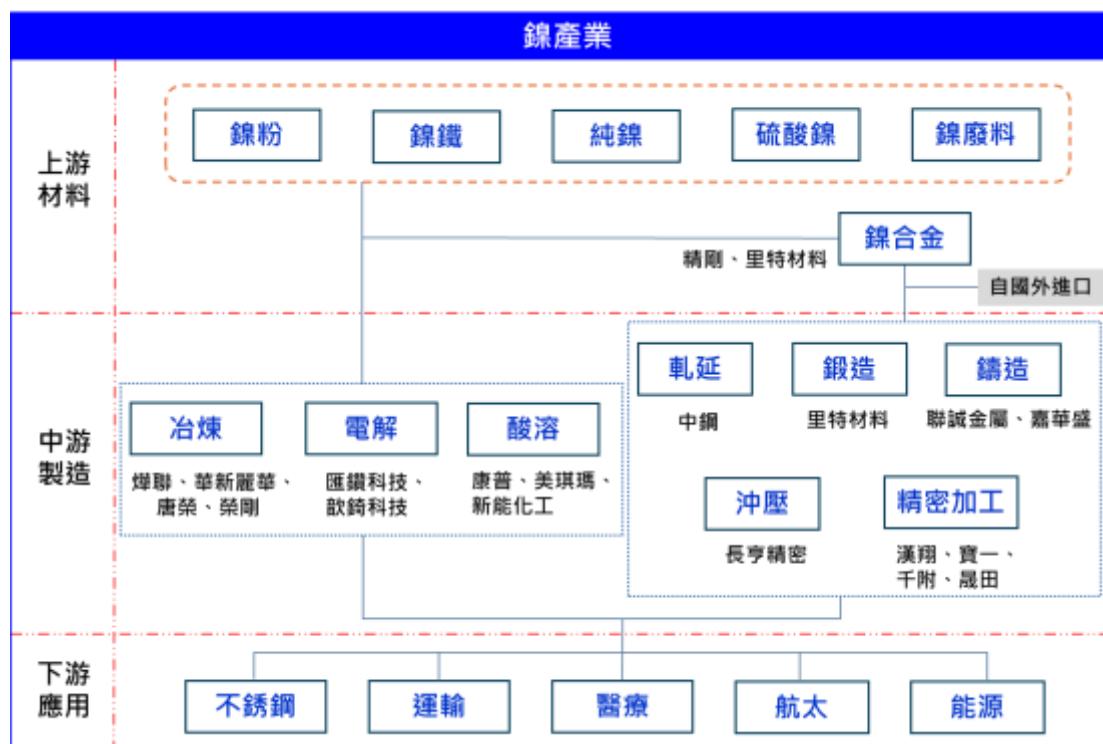


圖 5 我國鎳產業形貌

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<br>(鎳生鐵) | 鎳化<br>合物 | 鎳合金 |
|-------|------|------------------------|----|----|-------------|----------|-----|
|       |      | 不銹鋼                    | 電池 |    |             |          |     |
| 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              |    |    |             |          | ◎   |

## 六、鈦產業形貌及鈦材使用表

91

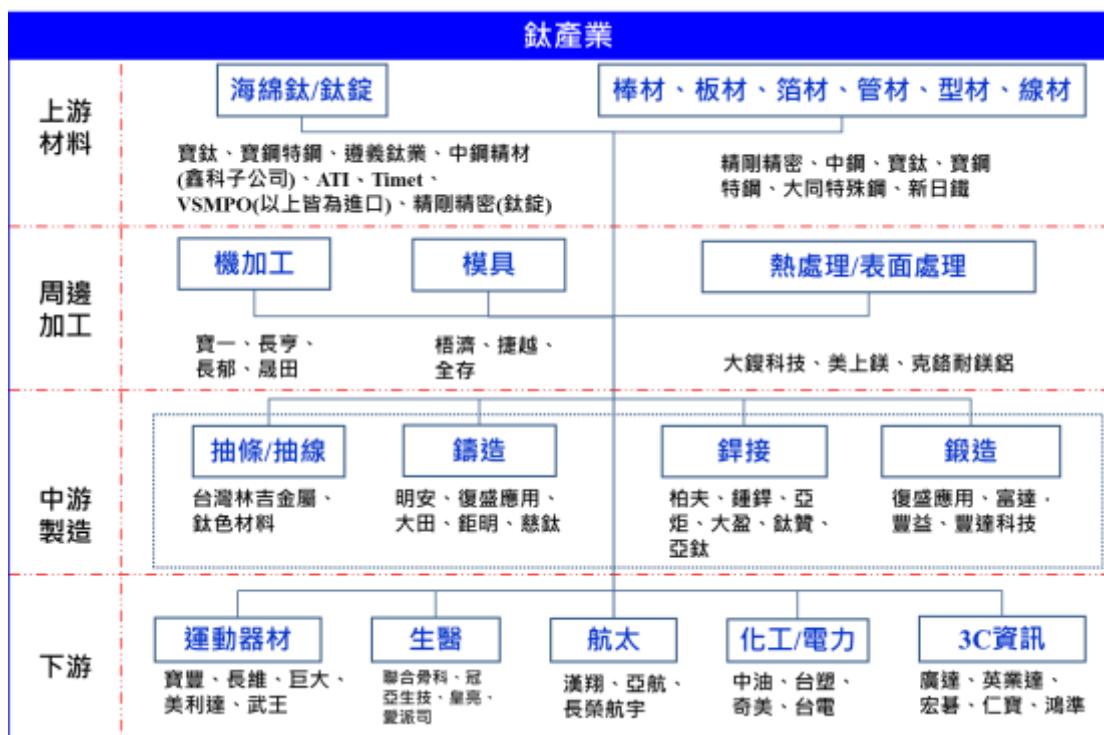


圖 6 我國鈦產業形貌

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             | 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      | ◎      | ◎  | ◎  | ◎  |

基本金屬供需情勢發展評估月報  
2026 年 1 月刊(第四季季報) 發行號 53

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 1 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