

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2025 年 6 月刊 發行號 46

作者群

鋼鐵篇 產業分析師
黃佳寧
celinehuang@mail.mirdc.org.tw

不銹鋼篇 產業分析師
李志賢
hsientony95@mail.mirdc.org.tw

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

鋁金屬篇 產業分析師
簡佑庭
bruce1213@mail.mirdc.org.tw

產業分析師
林宗佑
asd953114@mail.mirdc.org.tw

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

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

指導單位：經濟部產業發展署

主辦單位：金屬工業研究發展中心

企劃推廣處 產業研究組

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

鋼鐵篇

全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2025 年 4 月，全球 69 個產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 1.55 億噸，與上年同期比衰退 0.3%。2025 年 4 月 10 大粗鋼生產國之產量及年增率分別為：中國大陸(8,600 萬噸，成長 0.1%)、印度(1,290 萬噸，成長 5.6%)、日本(660 萬噸，衰退 6.4%)、美國(660 萬噸，衰退 0.3%)、俄羅斯(580 萬噸，衰退 5.1%)、韓國(500 萬噸，衰退 2.5%)、土耳其(300 萬噸，成長 7.0%)、德國(300 萬噸，衰退 10.1%)、巴西(260 萬噸，衰退 3.1%)、伊朗(330 萬噸，成長 4.6%)。全球鋼市原已出現復甦訊號，但由於國際經貿措施快速增加與變動，導致部分產鋼經濟體進出口貿易受到影響，整體粗鋼產量呈現微幅衰退狀況。

美國於 2018 年依《貿易擴張法》施行 232 條款，對進口鋼鐵課徵 25%從價關稅。2025 年 5 月 30 日宣布，進口鋼鐵關稅將從 25%翻倍提高至 50%。我國輸美碳鋼類以鍍烤鋼材為大宗，不銹鋼銷量亦不少，關稅提高為 50%可能會讓客戶下單趨於保守，同時也將刺激美國鋼價上漲，美國廢鋼出口也將看漲。美國持續提高進口鋼鐵貿易壁壘，有助於提升其鋼鐵業的產能利用率。根據美國鋼鐵協會(American Iron and Steel Institute, AISI)2023 年年度報告，美國鋼鐵產能利用率為 76%。參考美國地質調查局的數據，2024 年美國粗鋼產量為 8,100 萬噸，表面消費量為 9,300 萬噸，尚餘 1,200 萬噸的缺口，需要進口 2,600 萬噸成品和半成品來填補需求，高昂關稅或許對上游產鋼有利，但對美國國內用鋼產業的衝擊仍有待持續觀察。

土耳其鋼鐵生產商協會(Turkish Steel Producers Association, TÇÜD)發布聲明表示，全球鋼鐵產能過剩問題不僅導致亞洲產品傾銷，還降低鋼廠獲利能力，影響全球綠色轉型進程。參考 OECD 最新的 2025 年展望，全球鋼鐵產能擴張率遠高於需求成長速度，導致 2024 年過剩產能將超過 6 億噸，未來還將持續上升。其中，又以中國大陸和東南亞的迅速擴張最令人擔憂。此外，歐盟等區域限制廢鋼出口的舉措，讓土耳其過去 5 年的廢鋼進口減少 20%，都將影響土耳其，乃至於全球鋼鐵業綠色轉型的進度。為確保土耳其鋼鐵業的可持續發展，必須創造廢鋼替代輸入管道，並強化限制來自中國大陸和東南亞日益增加的傾銷。

美國進一步加強鋼鐵貿易壁壘，歐盟等產鋼經濟體揚言採取反制措施，再加上全球產能過剩問題嚴峻，主要產鋼經濟體同時面臨出口受阻及國內製造業需求低迷的雙重影響，將進一步加劇全球鋼需復甦的遲滯效應。若美國統一對進口鋼材加徵 50%關稅，並取消豁免資格，雖美自產有限仍需外購，與主要競爭國關稅一致，但川普政策多變客戶下單保守，且被要求分攤關稅成本影響獲利表現。中長期而言，若競爭國(如日本、韓國)在美設廠落實，恐將影響我國輸美量。

國內市場概況：

2025 年 3 月臺灣粗鋼產量為 148 萬公噸，與上年同期的 169.9 萬公噸比衰退 7.7%。進出口方面，2025 年 4 月粗鋼進口量為 29.7 萬公噸，與上年同期比成長 7.5%，主要成長項目為小鋼胚(+57%)和其他胚料(+26.5%)。2025 年 4 月粗鋼出口量為 79.9 萬噸，與上年同期比成長 66.7%。小鋼胚基於國際價格低廉，許多電爐廠停止煉鋼，改買進口半成品替代。我國粗鋼以自用為主，2025 年鋼市出現復甦情勢，需求導致進口量成長，但一系列關稅影響逐漸浮現，加上中龍 1 號高龍自 3 月中起開始歲修，生產與應用皆減少的情況下，導致粗鋼出口亦呈現成長狀況。2025 年 3 月粗鋼表面消費量為 180.3 萬噸，與上年同期比衰退 15.4%，除合金鋼胚料呈現成長外，其他小鋼胚、扁鋼胚等皆為衰退。主要原因為關稅等貿易措施導致市場不確定性升高，用鋼下游補貨動能低，不敢貿然進貨。在成品鋼材進出口方面，2025 年 4 月我國鋼材進口為 28.7 萬噸，與上年同期比成長 8.3%；出口量為 60.5 萬噸，與上年同期比微幅衰退 0.3%。

觀點剖析：

全球 2025 年 4 月粗鋼產量與上年相比微幅衰退 0.3%。第二季為鋼鐵業傳統旺季，但受到美國關稅政策影響，以及全球鋼鐵產能過剩壓力加劇，原物料價格雖處於下跌區間，但由於市場不確定增高，讓下游補貨意願低，粗鋼產量因此微幅衰退。

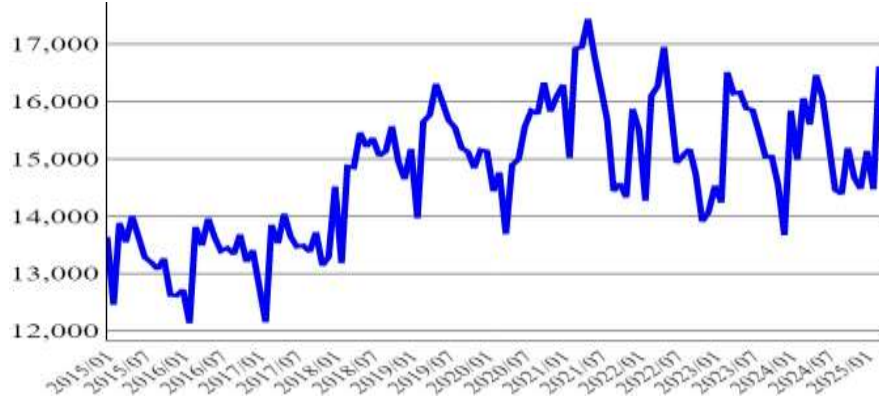
美國於 5 月底宣布將調高進口鋼鐵之關稅至 50%，對全球經濟情勢產生衝擊，也讓鋼鐵需求的復甦蒙上陰影。初步觀察，若維持各國皆 50%無豁免的情況，我國鋼鐵業的因應措施不會改變，惟須持續留意並謹慎評估對用鋼下游的衝擊，避免我國整體用鋼量受到影響而萎縮。

受美國向各國加徵關稅等貿易措施、台幣匯率大幅度波動、外銷船隻減少和俄羅斯鋼胚銷售調整等影響，原物料價格微幅波動，製造端與消費端因市場不確定升高而下單相對保守低迷，業者多採降價策略以緩解下游壓力。中鋼於 5 月中開出的 2025 年 6 月月盤產品全面調降 600 元/每噸。豐興鋼鐵的鋼筋調降 200 元/每噸，東和鋼鐵的 H 型鋼雖受惠市場需求而有調漲空間，但考量市場觀望氣氛濃厚，6 月盤價採平盤開出。第二季為傳統鋼鐵旺季，但因美國關稅政策、各國貿易救濟措施等增添市場不確定性，後續補貨力量轉為保守觀望，廠商將因被客戶要求分攤關稅成本影響獲利表現。中長期而言，若競爭國(如日本、韓國)在美設廠落實，恐將影響我國輸美量。

一、全球市場統計圖

2025年4月全球粗鋼產量為15,570萬公噸，與上月比衰退6.3%，與上年同期比衰退0.2%。

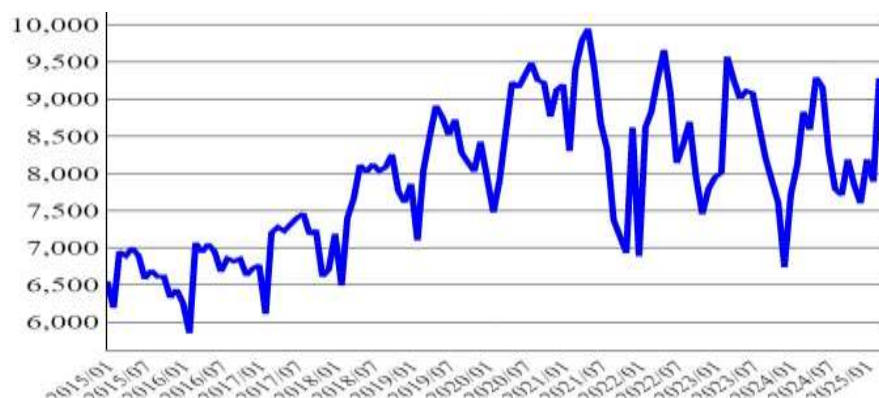
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2025年4月中國大陸粗鋼產量為8,600萬公噸，與上月比衰退7.3%，與上年同期比成長0.1%。

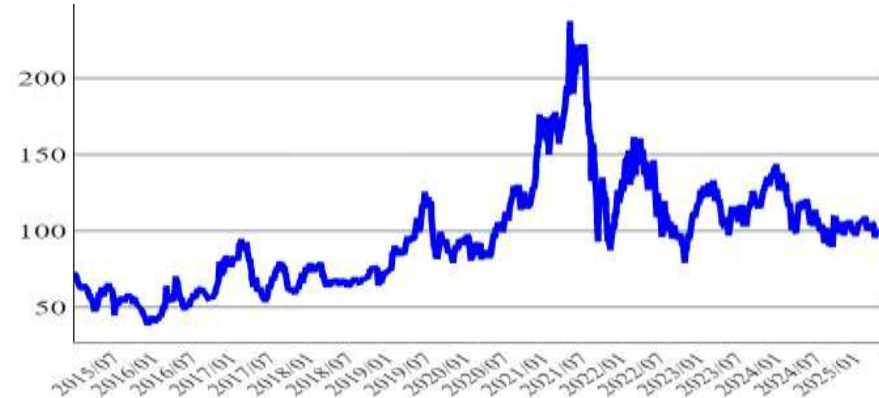
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2025年5月平均價格為98.8美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌16%。

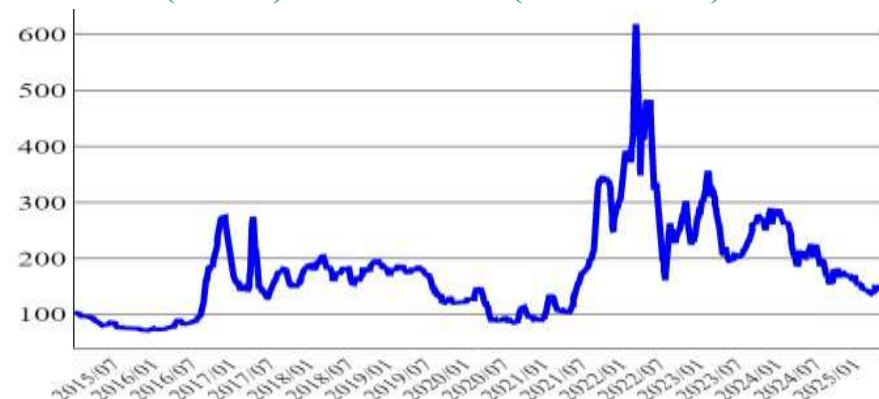
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為151.2美元/公噸，與上月比上漲3.6%，與上年同期比下跌26.5%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

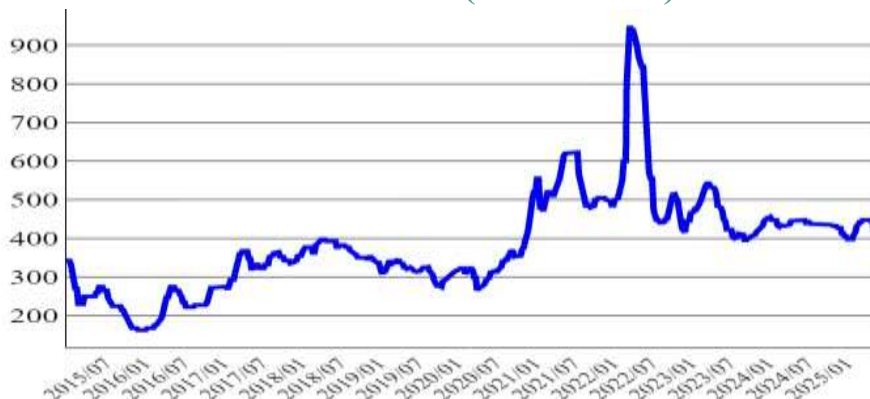


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為422.5美元/公噸，與上月比下跌5.6%，與上年同期比下跌5.1%。

煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



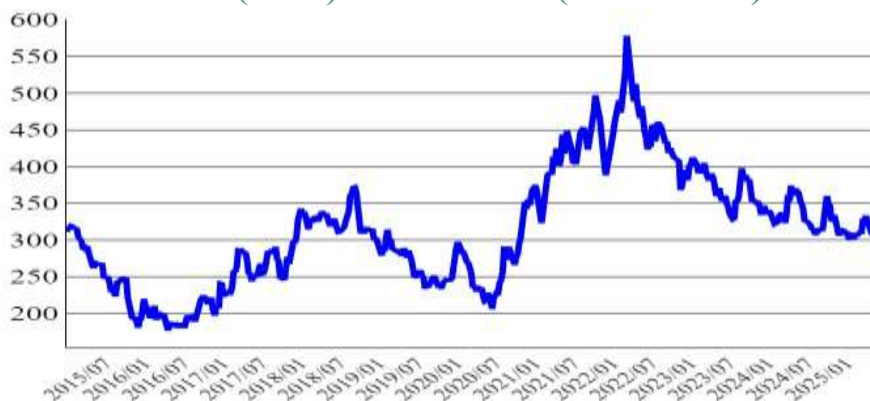
2025年5月平均價格為337.2美元/公噸，與上月比下跌3.1%，與上年同期比下跌14%。

廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



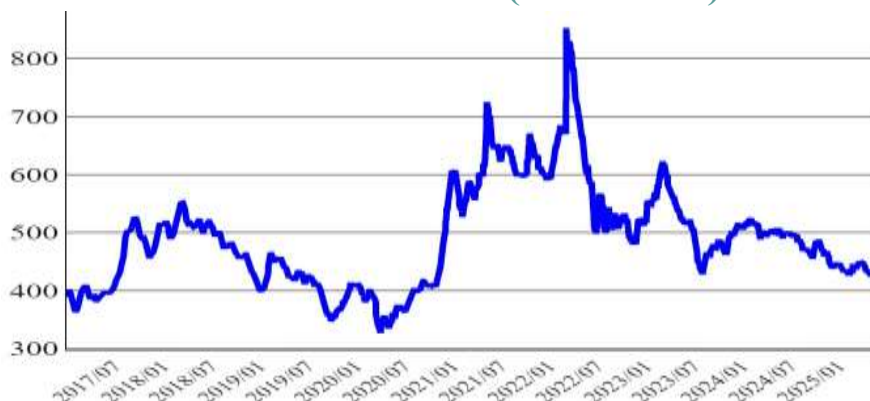
2025年5月平均價格為304.4美元/公噸，與上月比下跌6.5%，與上年同期比下跌16.5%。

直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



2025年5月平均價格為432.8美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌13.7%。

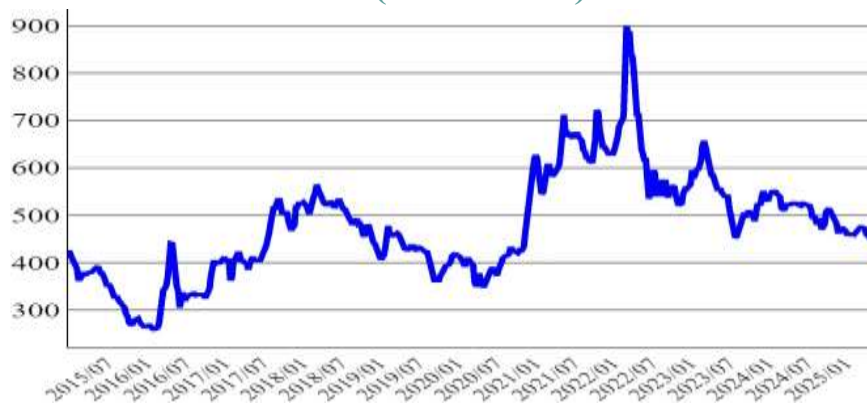
小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

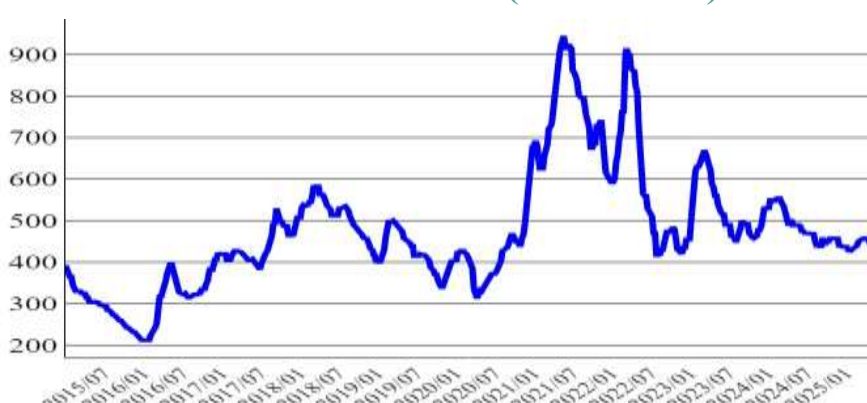
2025年5月平均價格為457美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌12.7%。

小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



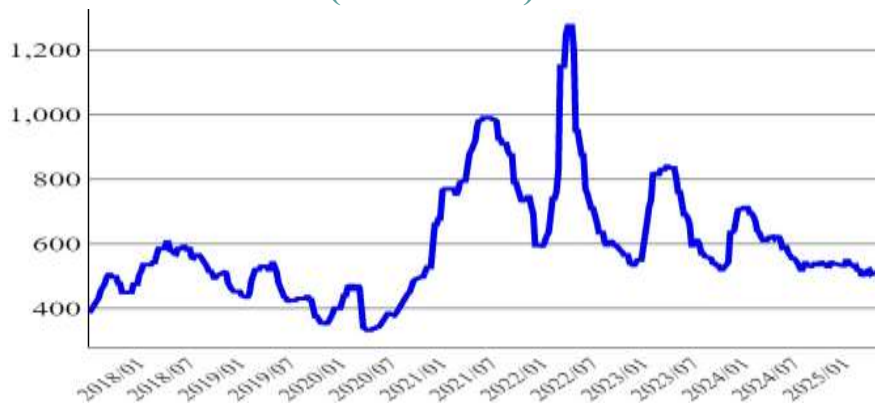
2025年5月平均價格為447.5美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌8.6%。

扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



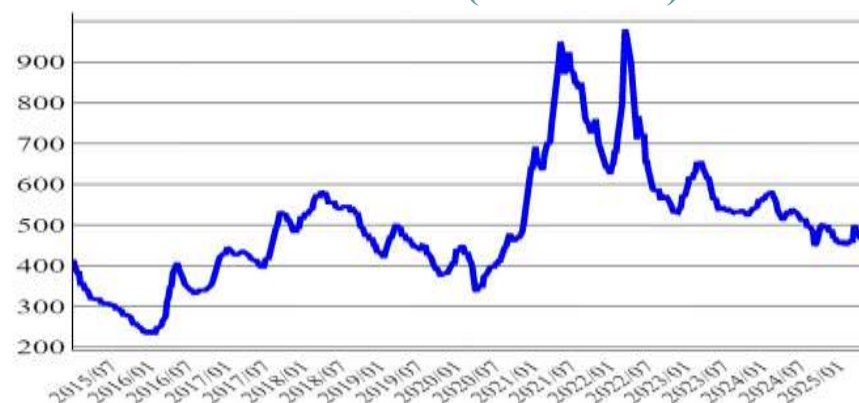
2025年5月平均價格為508美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌16.3%。

扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



2025年5月平均價格為463.8美元/公噸，與上月比下跌1.8%，與上年同期比下跌12.9%。

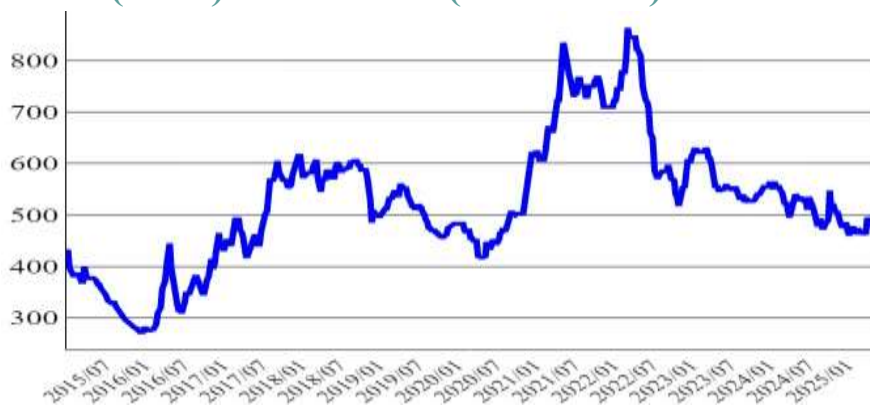
扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為475美元/公噸，與上月比下跌1.9%，與上年同期比下跌10.9%。

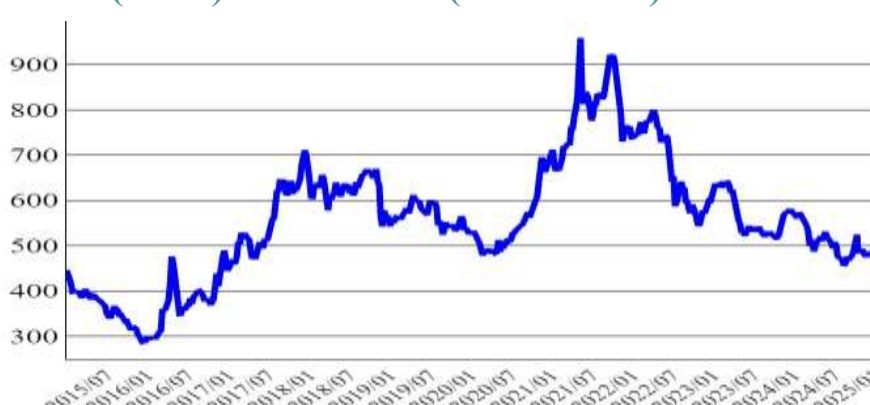
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

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

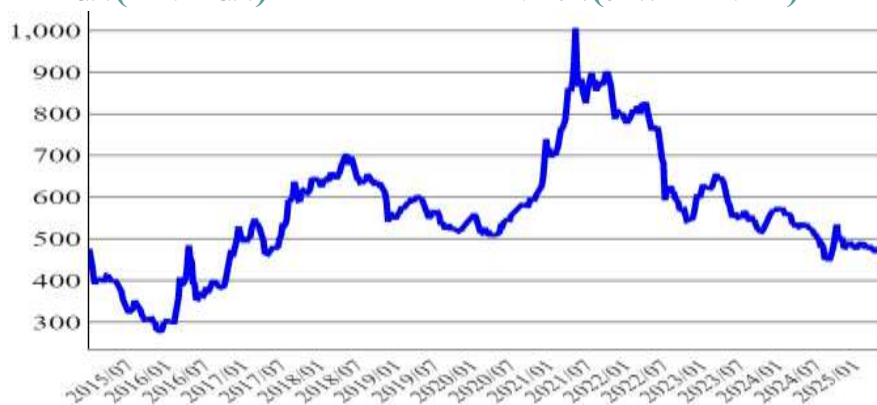
盤元(製網)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為483.9美元/公噸，與上月比上漲2.6%，與上年同期比下跌9.1%。

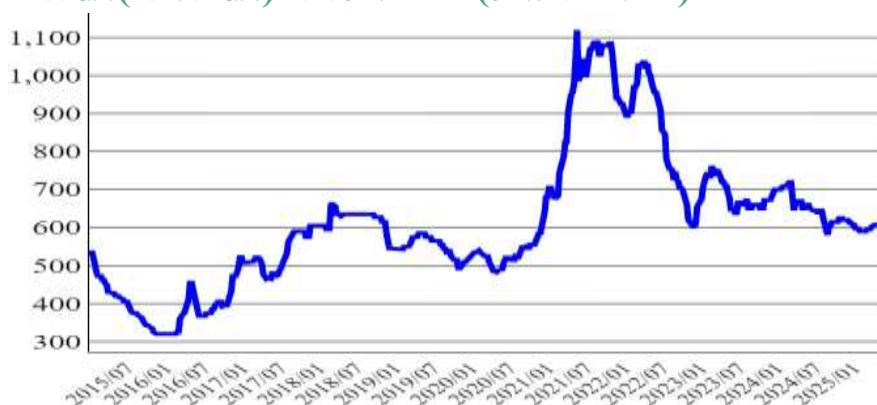
鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為601.5美元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比下跌8.3%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)

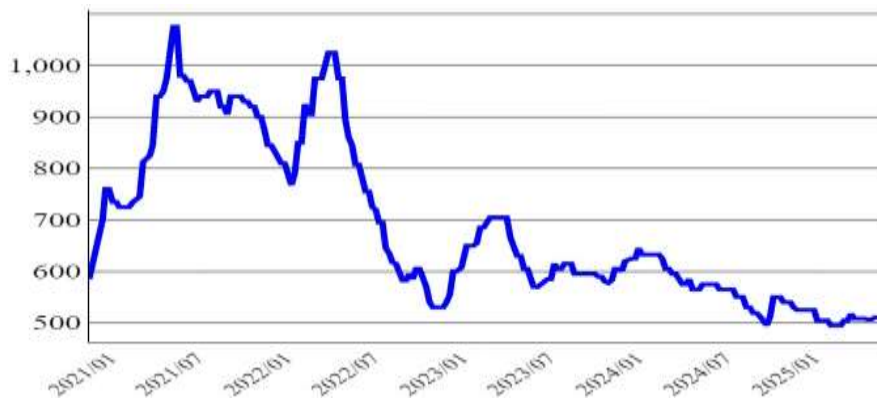


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

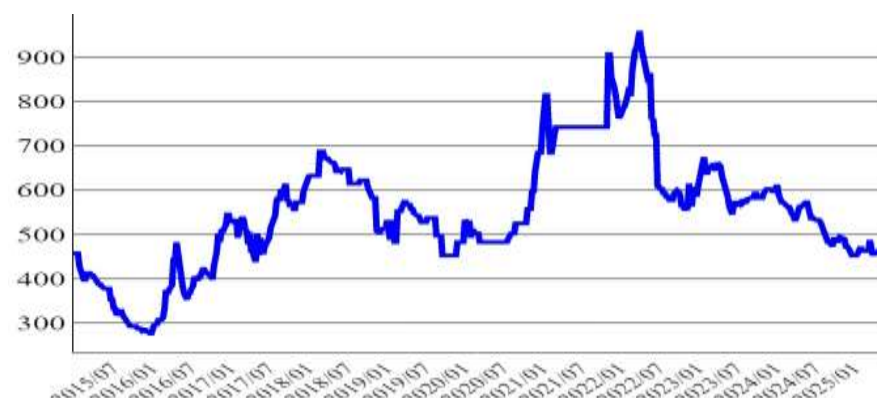
2025年5月平均價格為508.5美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌10.9%。

熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



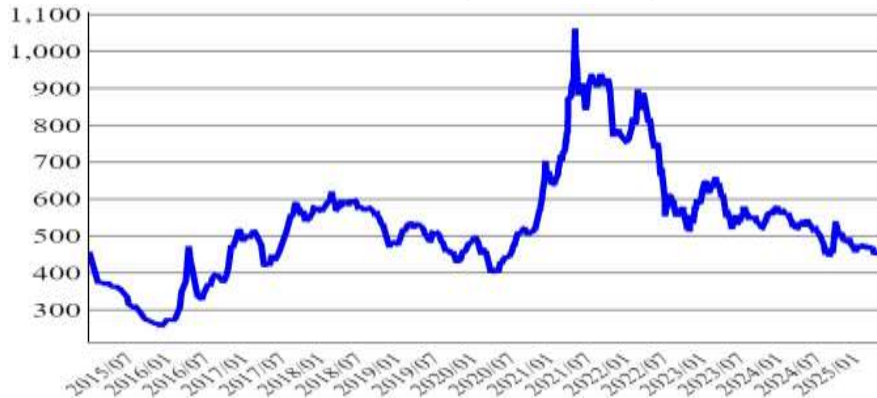
2025年5月平均價格為463.5美元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比下跌18.5%。

熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



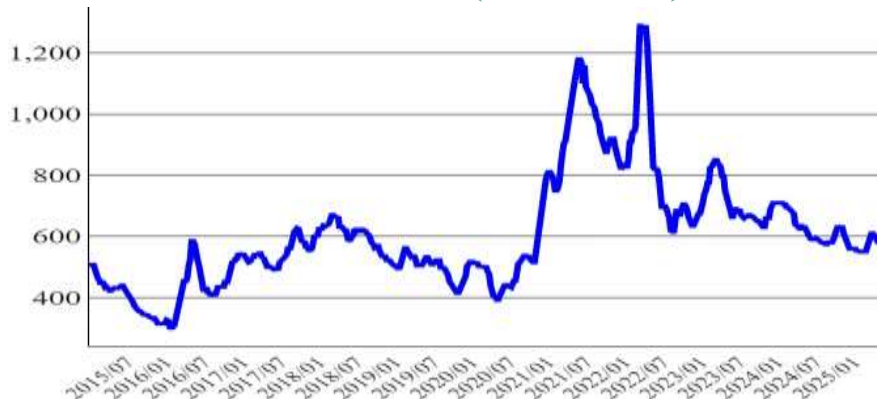
2025年5月平均價格為455.4美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌15.3%。

熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



2025年5月平均價格為571.5美元/公噸，與上月比下跌4.5%，與上年同期比下跌7.8%。

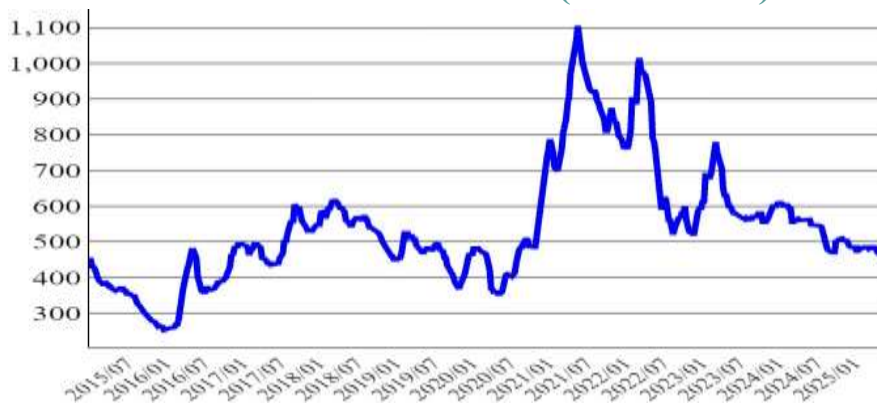
熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

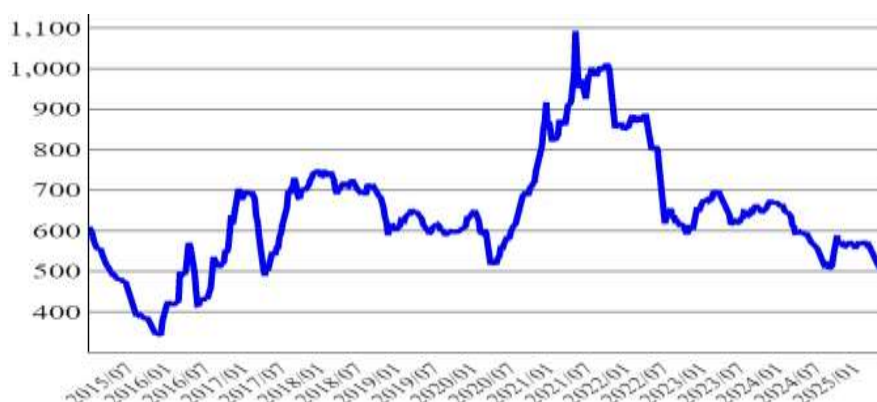
2025年5月平均價格為460美元/公噸，與上月比下跌3.3%，與上年同期比下跌18.2%。

熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



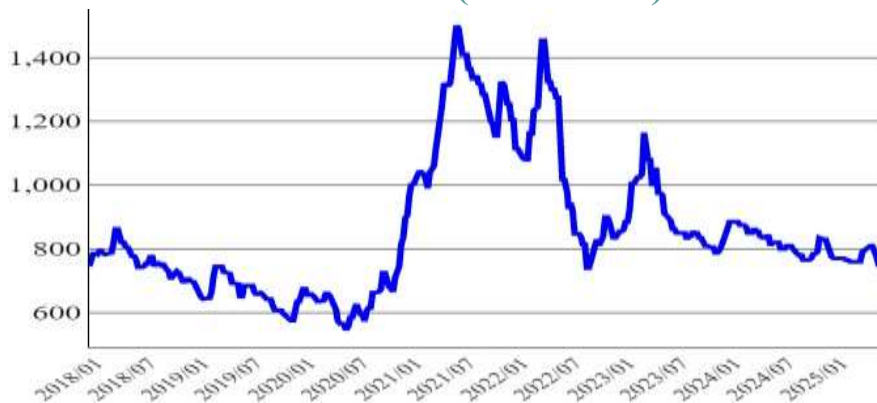
2025年5月平均價格為508.5美元/公噸，與上月比下跌4%，與上年同期比下跌13.8%。

冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



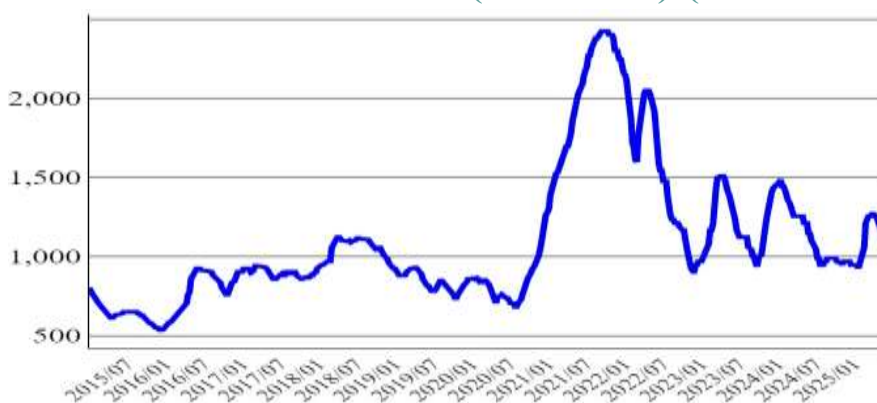
2025年5月平均價格為755美元/公噸，與上月比下跌5.8%，與上年同期比下跌7.7%。

熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



2025年5月平均價格為1,155.2美元/公噸，與上月比下跌8.1%，與上年同期比下跌4.4%。

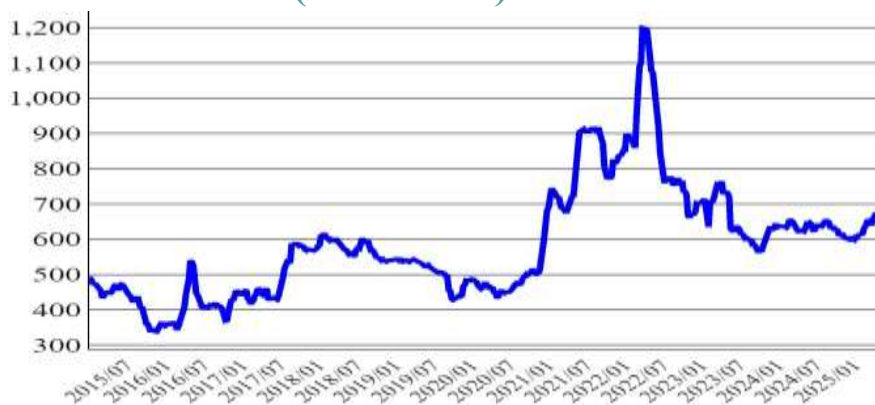
熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材) (美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為636.3美元/公噸，與上月比下跌4.2%，與上年同期比上漲0.4%。

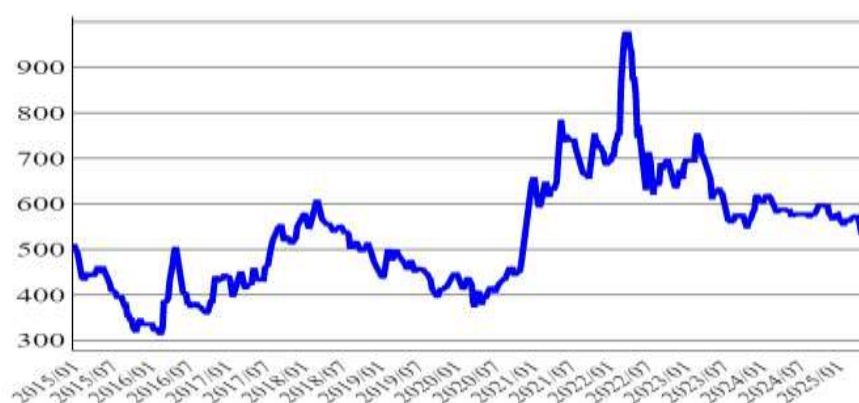
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為548.5美元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比下跌5.6%。

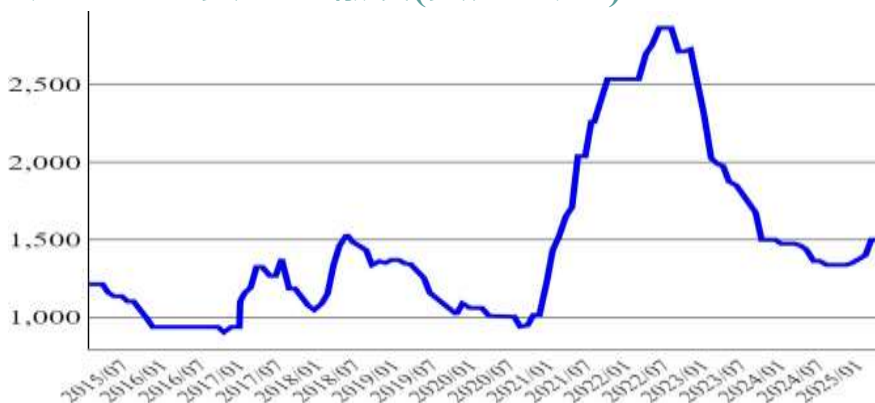
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為1,450美元/公噸，與上月比下跌3.3%，與上年同期比上漲0.9%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

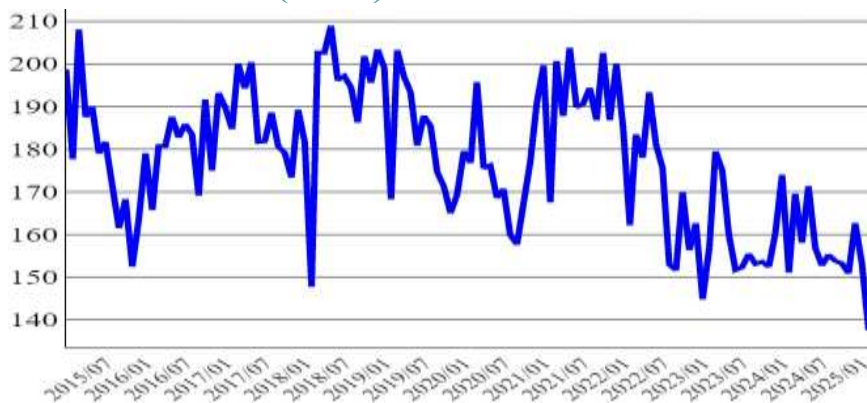


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

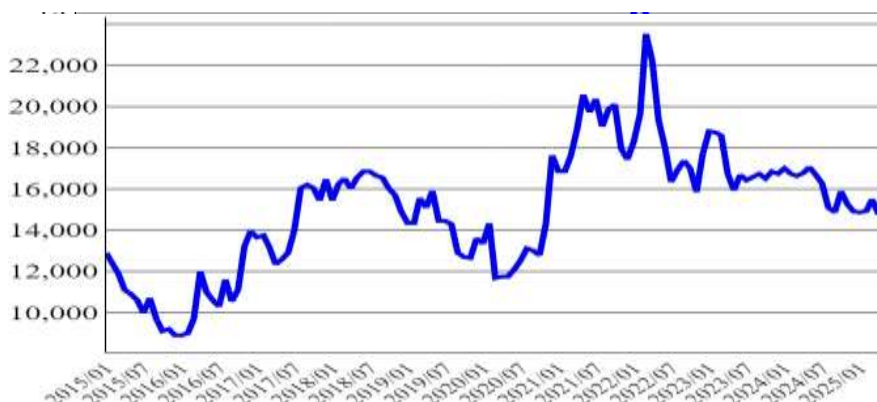
2025年3月臺灣粗鋼產量為148萬公噸，與上月比成長7.5%，與上年同期比衰退12.7%。

臺灣粗鋼產量(萬噸)



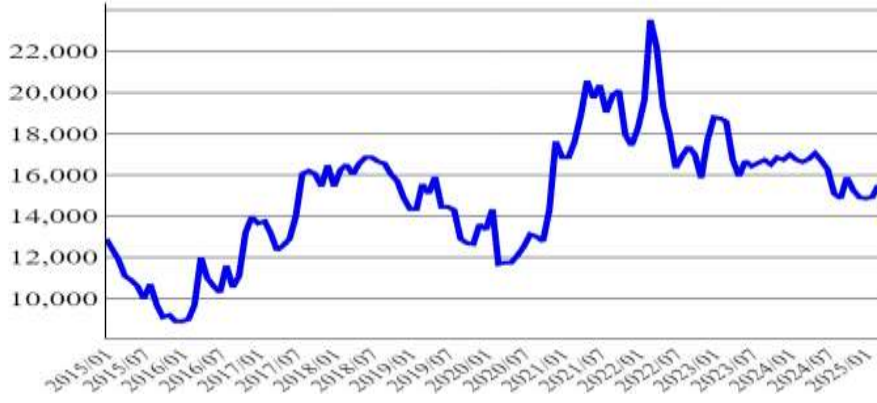
2025年5月平均價格為新台幣8.6元/公斤，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌21.8%。

北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



2025年5月平均價格為新台幣14,955元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌12.3%。

小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



2025年5月平均價格為新台幣17,400元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌10.3%。

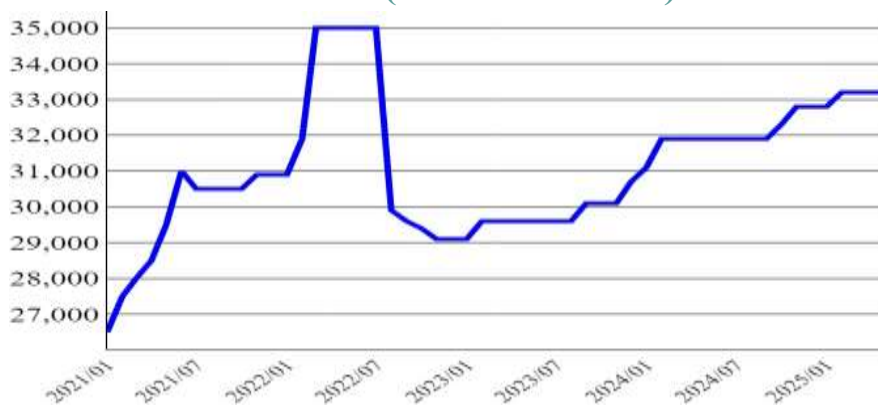
豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



二、國內市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為新台幣33,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲4.1%。

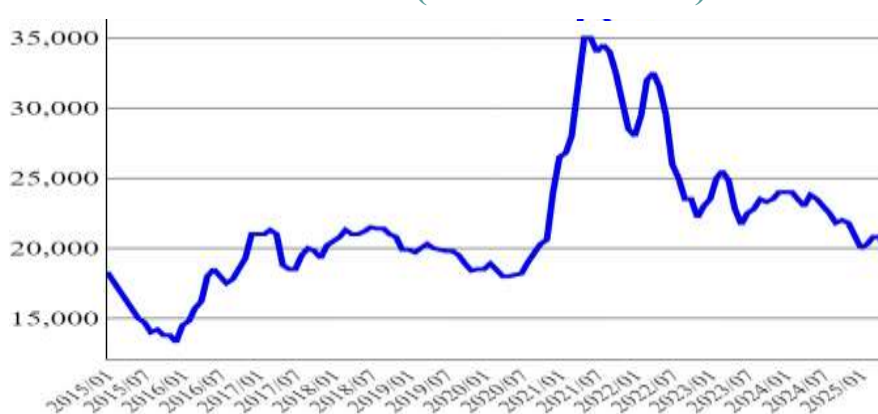
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣18,800元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌11.7%。

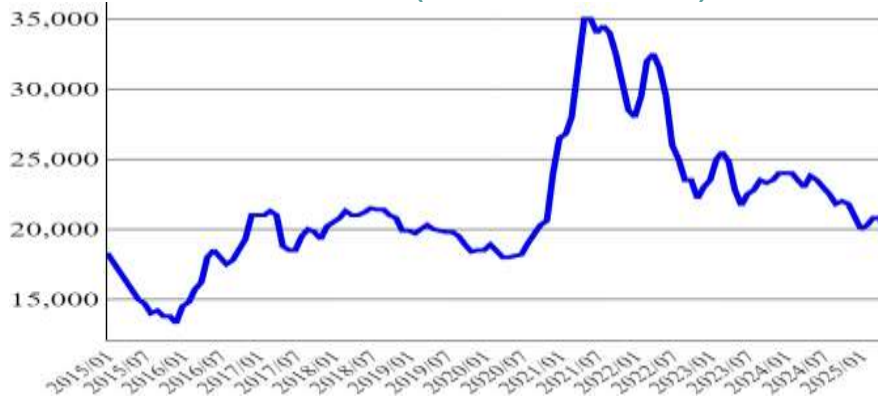
中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣19,800元/公噸，與上月比下跌4.8%，與上年同期比下跌16.8%。

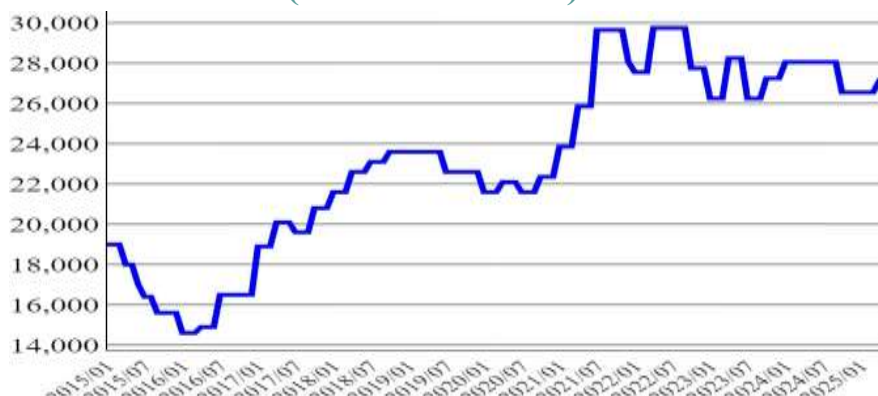
中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣27,150元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌3.2%。

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

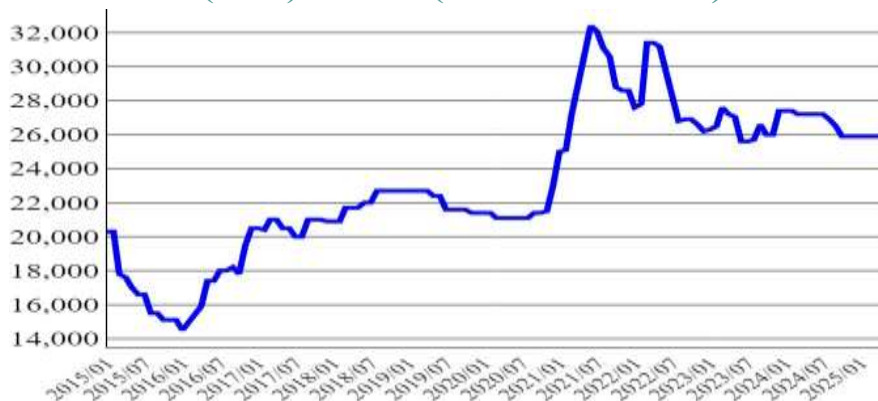


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

中鋼鋼板(A36)市場價(新臺幣元/公噸)

2025年5月平均價格為新台幣25,900元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌4.8%。



資料來源：
CIP

不銹鋼篇

全球市場概況：

2025 年 5 月，全球不銹鋼市場持續呈現分歧走勢，整體受制於需求疲弱、庫存壓力與原物料波動影響。亞洲市場方面，中國大陸 304 冷軋價格小幅下滑至 12,900-12,950 人民幣/噸，出口報價維持在 1,900-1,940 美元/噸，市場處於整盤階段，儘管部分鋼廠傳出削減 300 系不銹鋼產量，但中國大陸第一季產量仍高達 859.5 萬噸，與上年同期比成長 6.6%，整體供給量持續快速成長，不利價格上揚。歐洲部分，市場價格表現穩定，304 冷軋均價維持在 2,525 歐元/噸，但實際成交價如義大利地區已下探至 2,300 歐元/噸，顯示需求疲弱與進口競爭壓力明顯，如義大利鋼廠 Arvedi 已進行產能調整以應對疲弱接單情況。美國方面，304 冷軋維持但附加費下滑 0.5%，反映雖然庫存量有下降趨勢且原料價格有支撐，但終端需求尚未回升，房市與製造業指標疲軟。

2025 年 5 月全球不銹鋼市場仍受原料價格主導。鉻價雖於 4 月上漲近 10%，但 5 月隨南非供應恢復而回穩。鎳市持續過剩，第一季全球過剩量達 6.7 萬公噸，主要受到中國大陸與印尼產量持續增加，鎳價於 5 月維持在每公噸 1.55 萬美元左右，壓抑不銹鋼價格反彈。短期內市場仍受產能調整與政策影響，價格回升動能有限，建議業者保守應對，關注去庫化與進口變化。

國內市場概況：

截至 2025 年 3 月國內不銹鋼鋼胚產量為 14.0 萬噸，與上年同期 18.5 萬噸比衰退 24.4%，我國煉鋼數量持續下降，主要受印尼具價格優勢之不銹鋼扁鋼胚與黑皮鋼捲影響，我國業者以進口取代自行冶煉、熱軋之數量。

進出口方面，在進口部分，2025 年 4 月不銹鋼進口量約 11.2 萬噸，與上月比成長 16.9%，累計 1~4 月進口量約 39.7 萬噸，與上年同期比成長 11.8%；出口部分，4 月不銹鋼出口量約 6.9 萬噸，與上月比衰退 12.2%，累計 1~4 月出口量約 30.6 萬噸，與上年同期比成長 3.4%。我國不銹鋼產業自 2018 年起即受美國 232 條款加徵 25%關稅影響，2025 年美國 232 條款全面加徵 25%關稅且無豁免，對我國相對有利，觀察數據亦顯示，我國 1-4 月不銹鋼出口美國數量持續成長，顯示產品仍具備優勢。

觀點剖析：

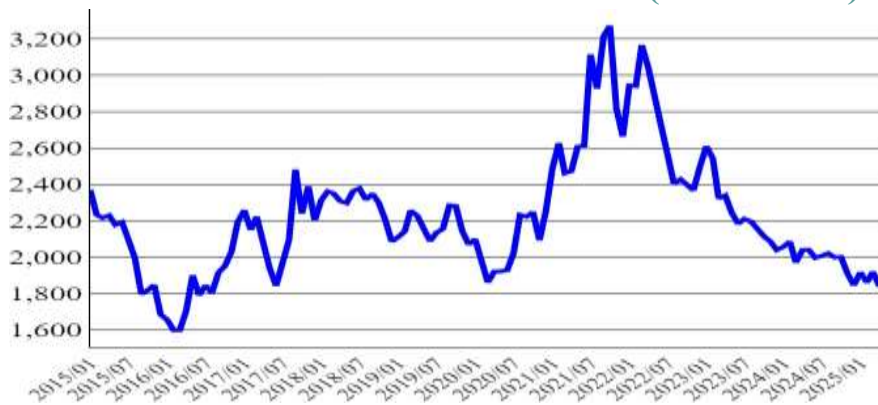
5 月初新台幣快速升值，對我國不銹鋼產業帶來雙重影響。雖然原料端多仰賴自印尼進口胚料與熱軋黑皮捲，升值有助於降低進口成本，但我國不銹鋼產業逾五成產品外銷，匯率升值反而削弱出口競爭力，形成衝擊，而多數大宗出口業者雖以美元避險，仍難完全抵銷短期內劇烈波動所帶來的損失，業者紛紛下調上半年營運績效。

近日美國川普總統宣布將 232 條款關稅調整為 50%，考量美國當地不銹鋼產能未能滿足需求，美國業者仍需外購以滿足需求，如比照現況各國家加徵相同關稅，評估我國不銹鋼產品仍可維持競爭力，惟可能因客戶要求分攤關稅成本，或因川普政策多變導致客戶下單保守，進而影響我國業者獲利空間。

一、全球市場統計圖

2025年5月平均價格為1,874.1美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比下跌8.2%。

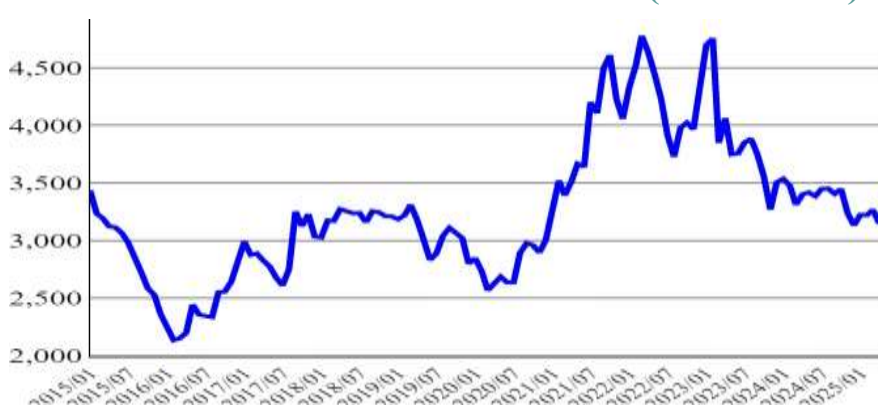
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為3,314.4美元/公噸，與上月比上漲5.3%，與上年同期比下跌3%。

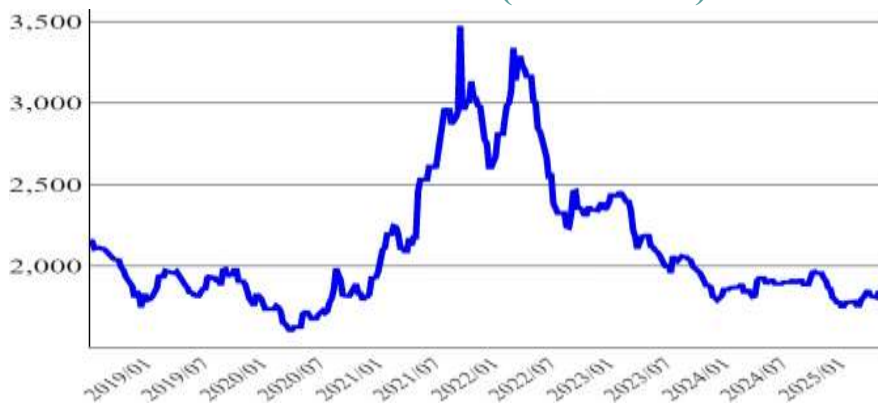
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為1,830美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌4.1%。

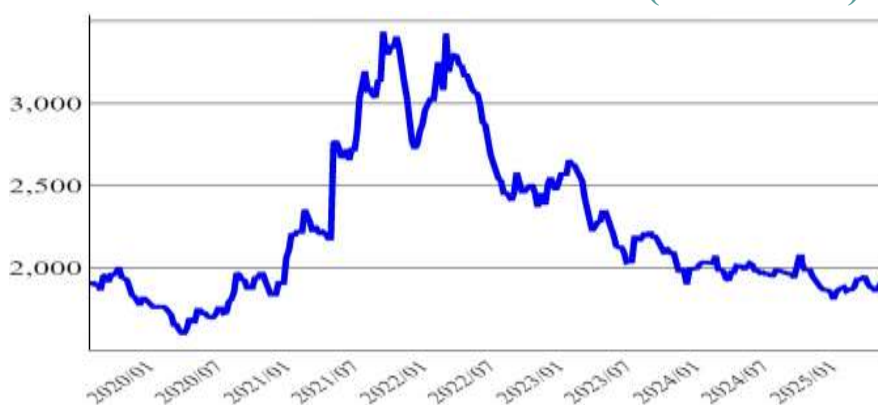
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為1,896.2美元/公噸，與上月比下跌0%，與上年同期比下跌5.7%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

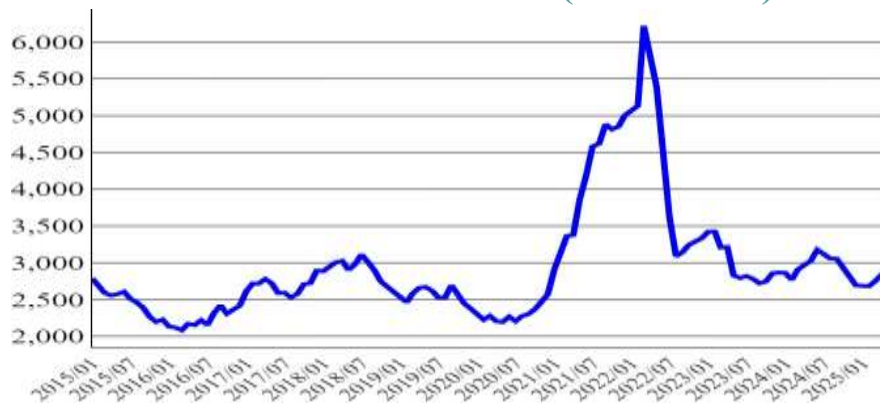


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為2,842.6美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌6.1%。

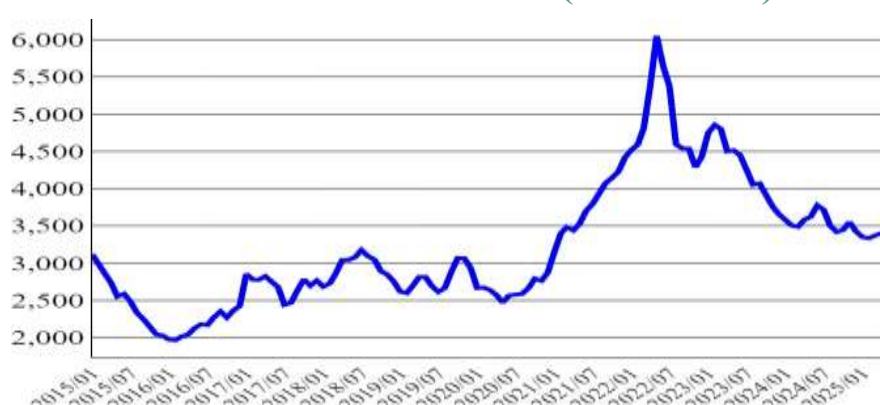
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為3,351美元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌7.5%。

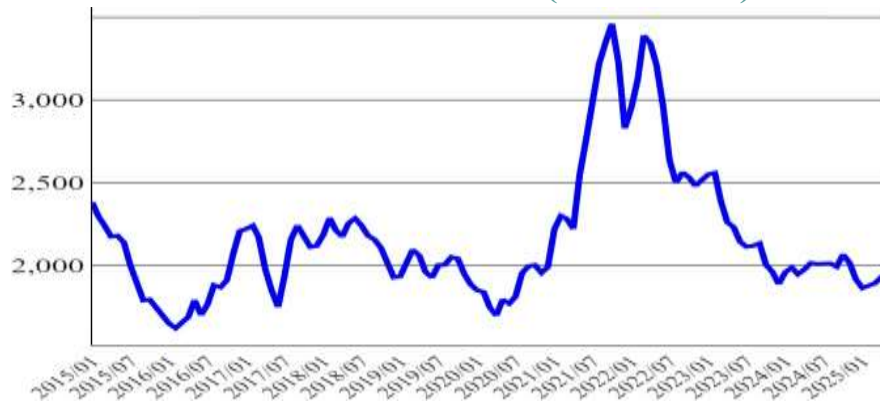
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為1,920美元/公噸，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌4.7%。

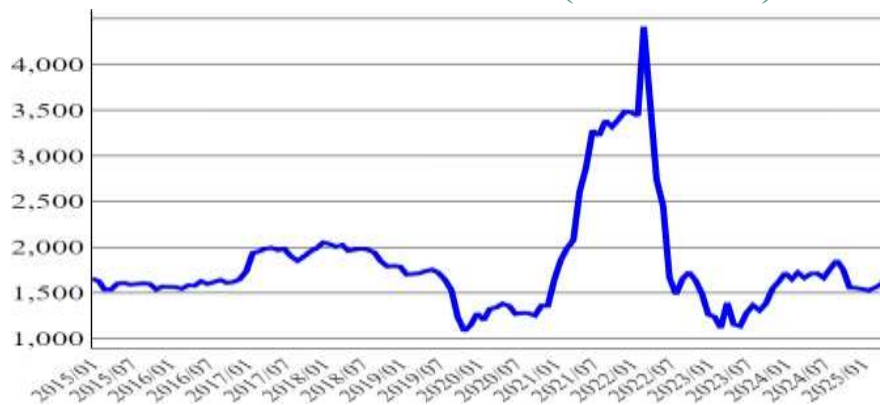
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為1,685.1美元/公噸，與上月比上漲5.7%，與上年同期比下跌1.4%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

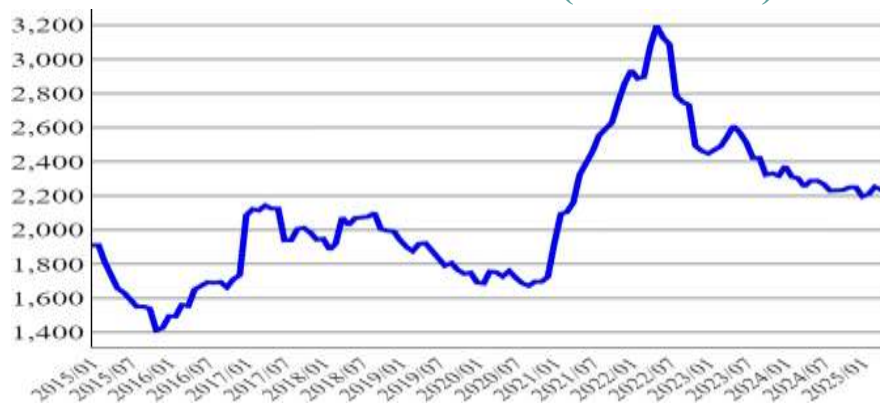


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為2,225.6美元/公噸，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌2.8%。

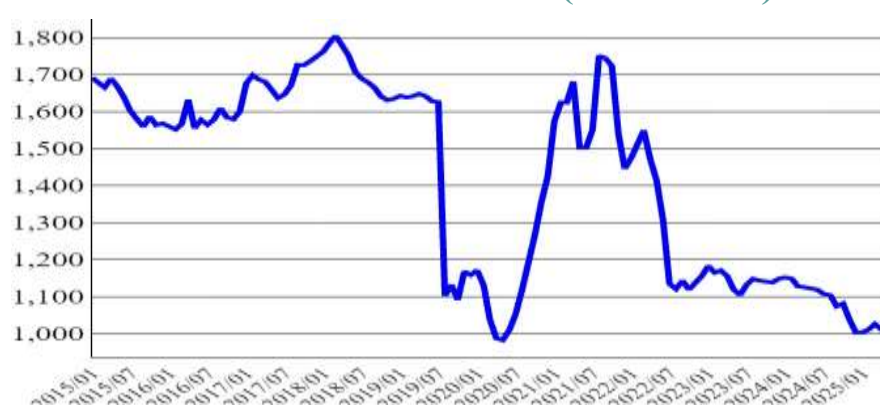
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為1,016.9美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌9.4%。

冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為931.4美元/公噸，與上月比上漲3.1%，與上年同期比上漲4.8%。

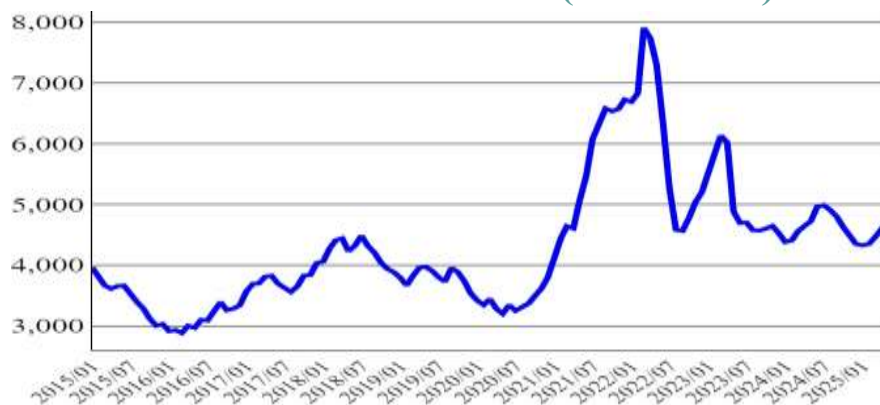
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為4,516.6美元/公噸，與上月比下跌1.7%，與上年同期比下跌4.3%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

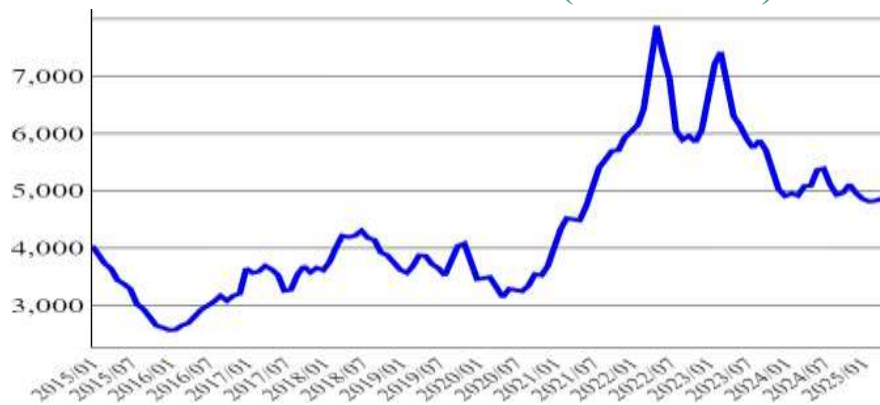


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為4,776.4美元/公噸，與上月比下跌1.7%，與上年同期比下跌6.1%。

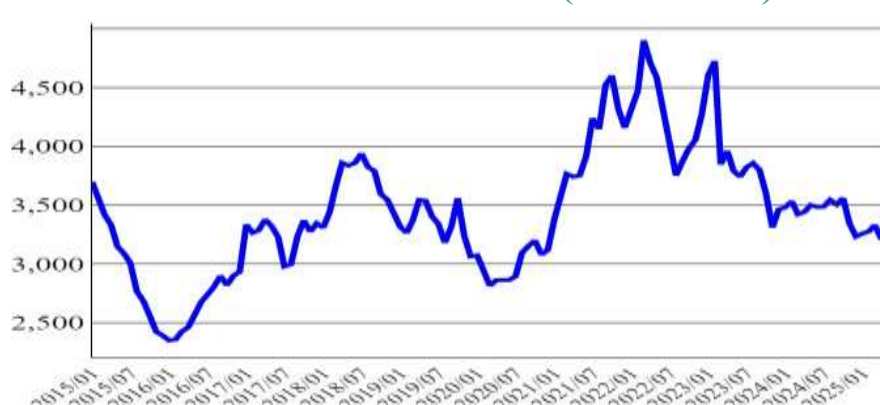
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為3,359.5美元/公噸，與上月比上漲4.7%，與上年同期比下跌4%。

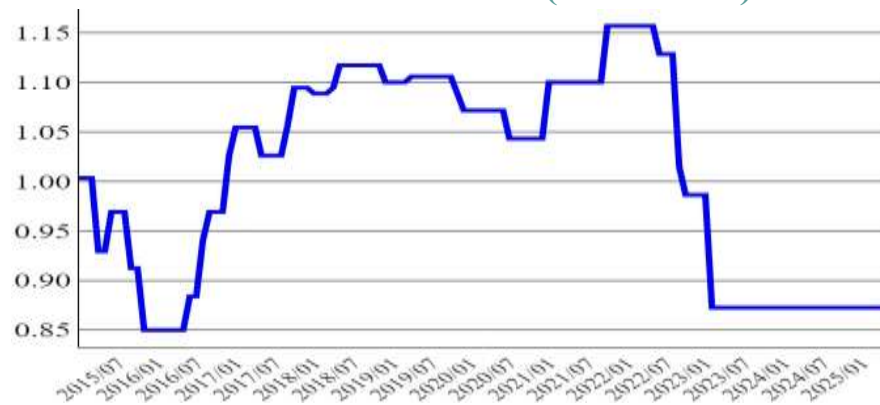
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為0.9歐元/公斤，與上月比持平，與上年同期比持平。

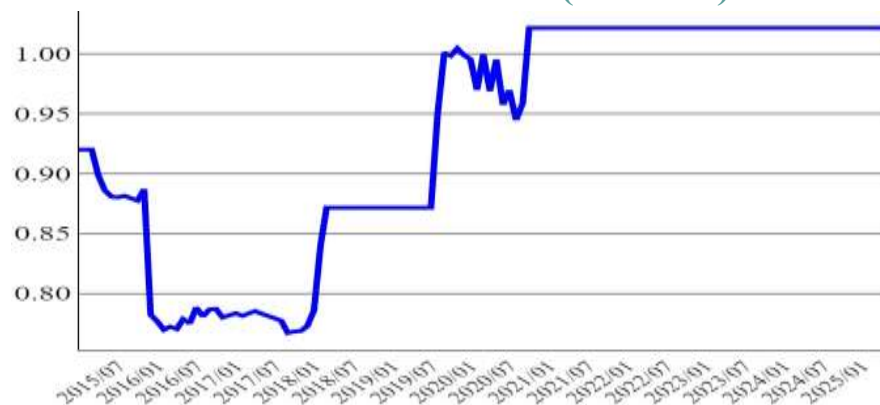
熱軋不銹鋼棒材 304 德國價(歐元/公斤)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為1美元/磅，與上月比持平，與上年同期比持平。

熱軋不銹鋼棒材 304 美國價(美元/磅)

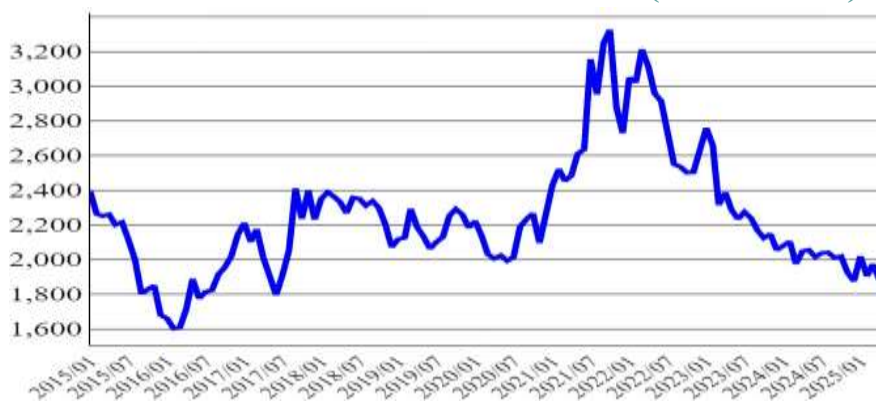


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為1,921美元/公噸，與上月比上漲1.9%，與上年同期比下跌6.6%。

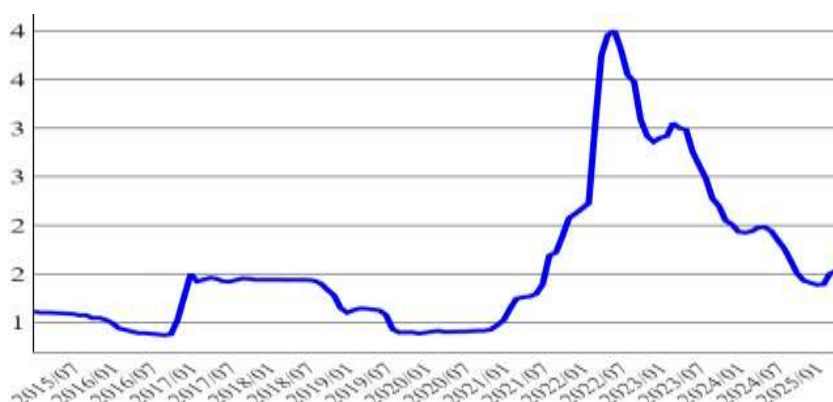
熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為1.6美元/磅，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌21.2%。

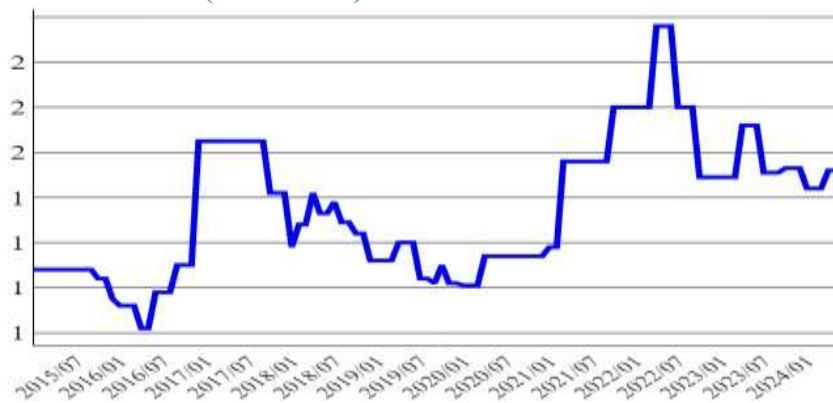
美國鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

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

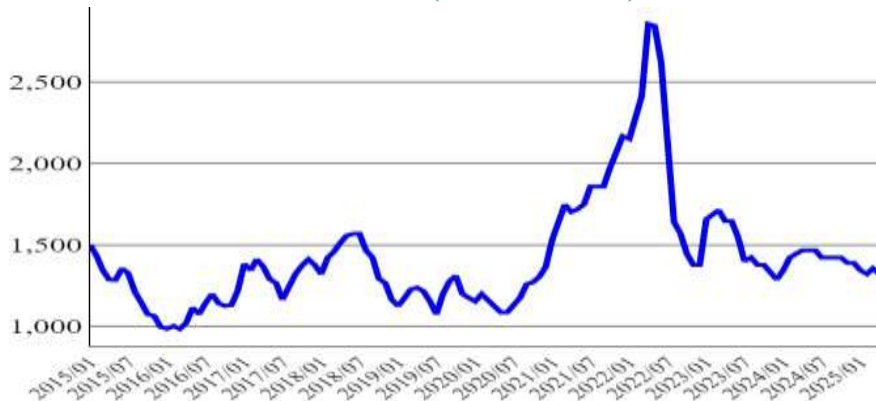
歐洲鉻鐵價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為1,299.5美元/公噸，與上月比下跌1.7%，與上年同期比下跌11.4%。

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)

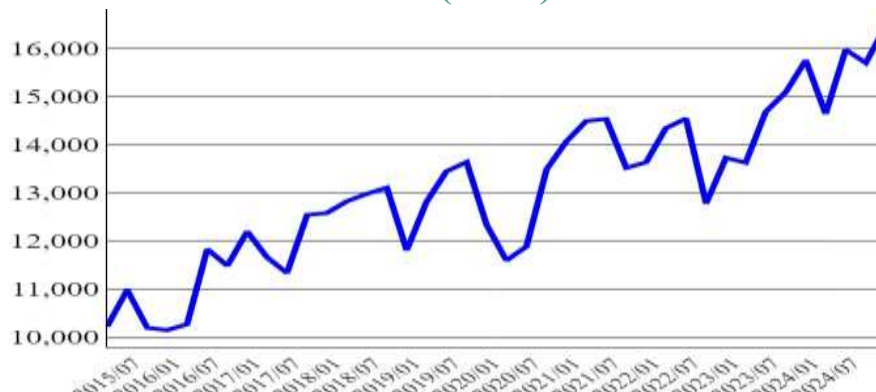


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

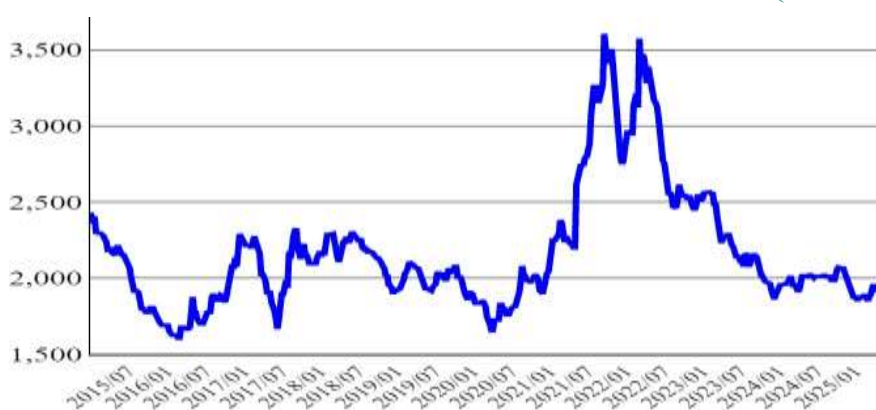
2024年第四季生產量為16,464.1千噸，與上季比成長4.9%，與上年同期比成長4.5%。

全球不銹鋼胚/錠產量(千噸)



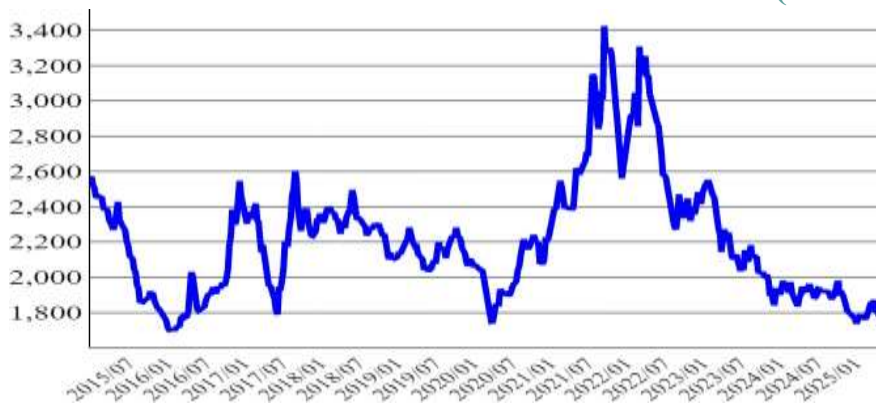
2025年5月平均價格為1,931.2美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌4.1%。

冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



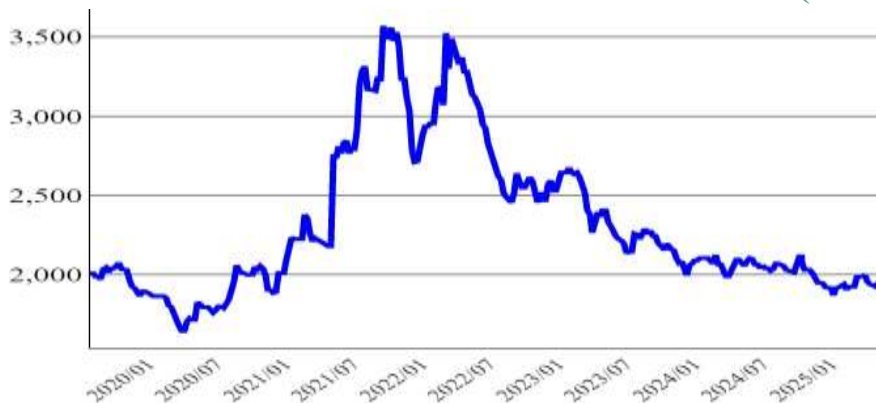
2025年5月平均價格為1,798.7美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌7.2%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



2025年5月平均價格為1,950美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌6.2%。

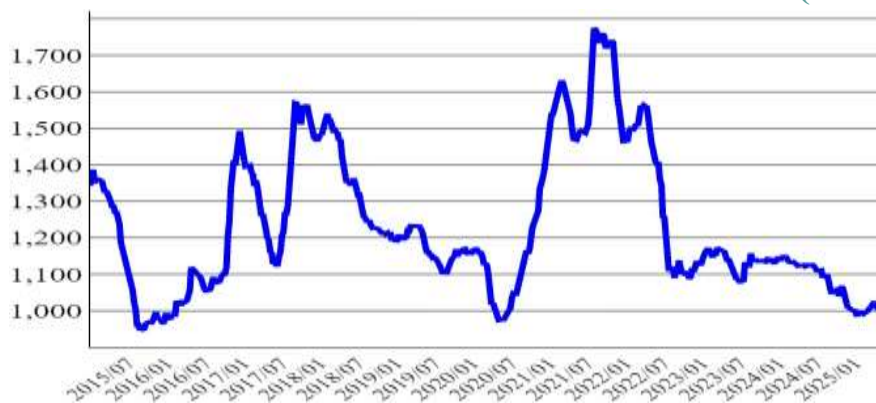
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)



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5月平均價格為1,012.9美元/公噸，與上月比上漲0%，與上年同期比下跌9.9%。

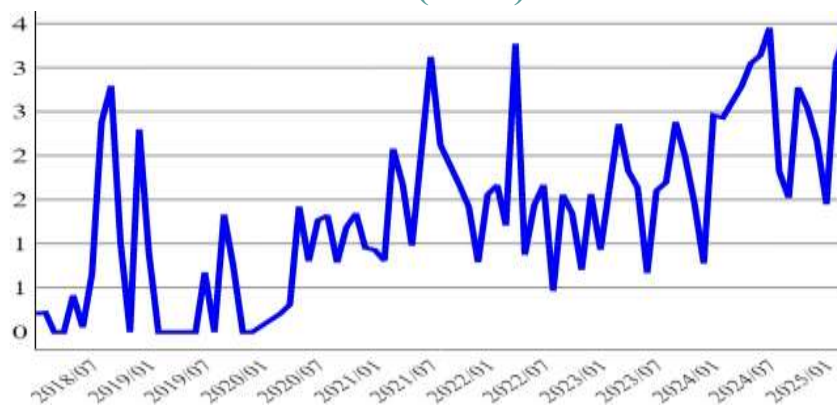


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年3月進口量為3.4萬噸，與上月比成長9.8%，與上年同期比成長29.2%。

自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年3月進口量為5.5萬噸，與上月比衰退28%，與上年同期比衰退18.3%。

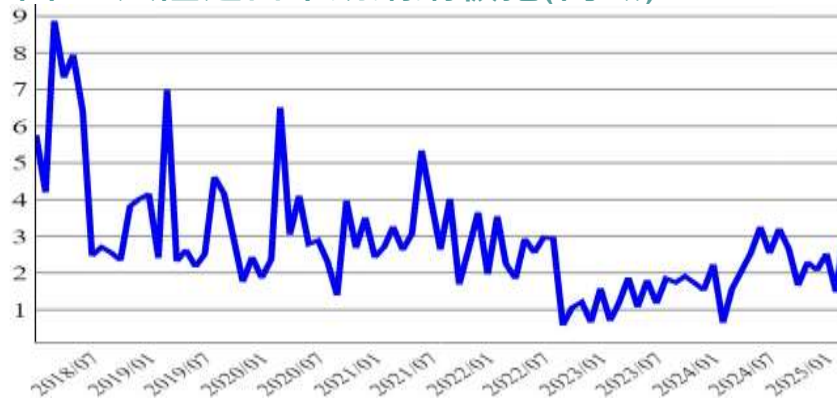
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年3月進口量為3.2萬噸，與上月比成長113.5%，與上年同期比成長102.6%。

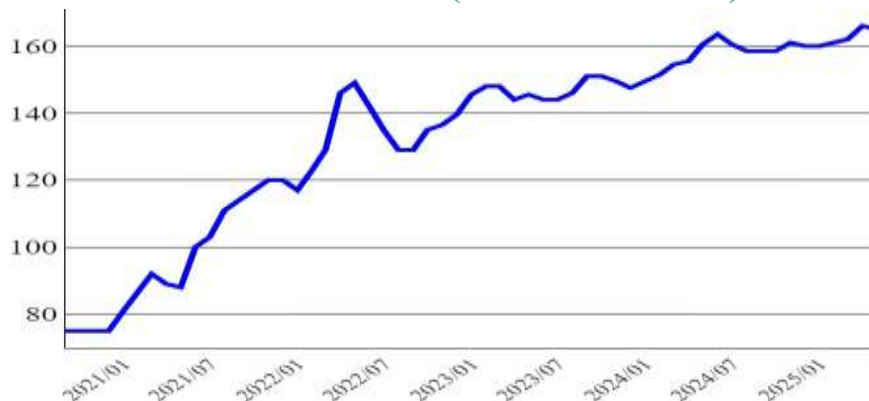
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年5月平均價格為新台幣165元/公斤，與上月比下跌0.6%，與上年同期比上漲2.8%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)

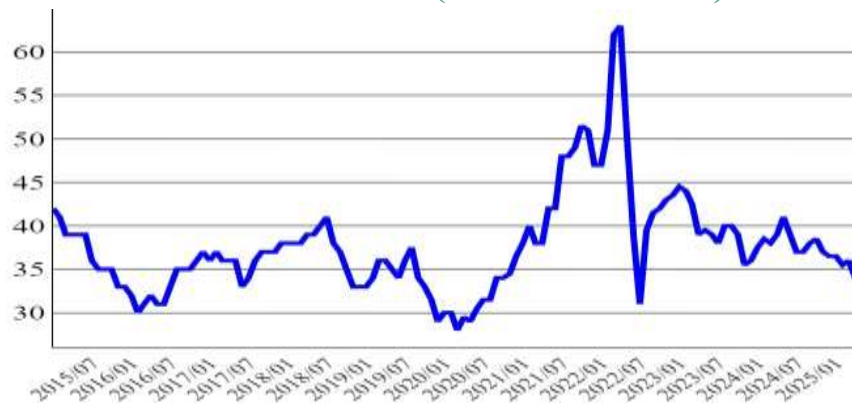


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為新台幣32.5元/公斤，與上月比下跌4.4%，與上年同期比下跌20.7%。

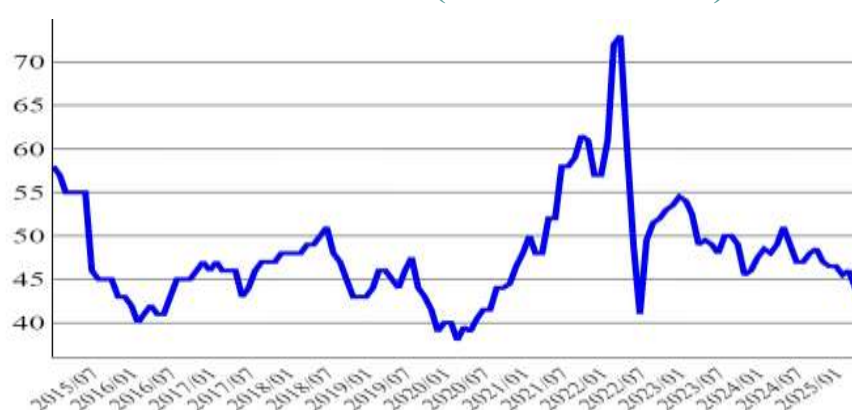
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣42.5元/公斤，與上月比下跌3.4%，與上年同期比下跌16.7%。

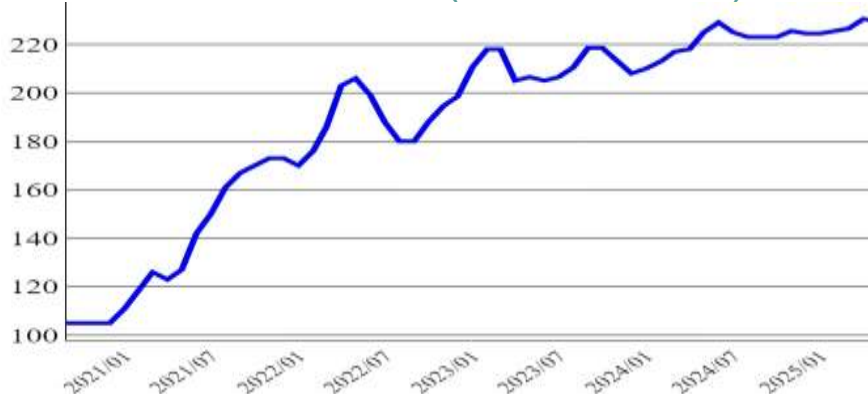
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣229.5元/公斤，與上月比下跌0.4%，與上年同期比上漲2%。

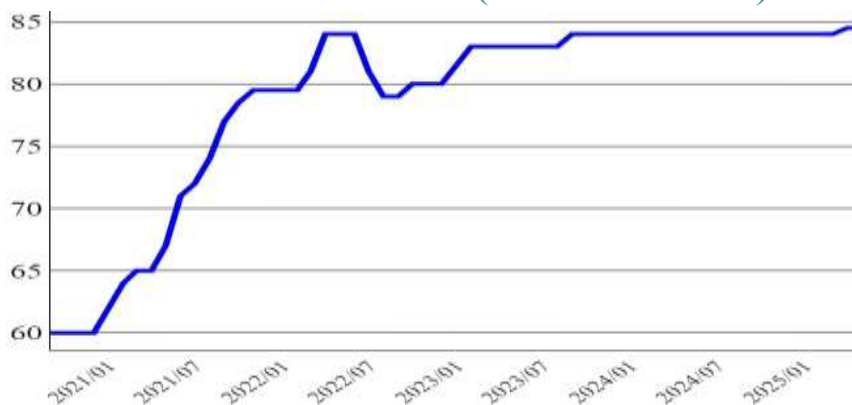
不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣84.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲0.6%。

不銹鋼線材 400 系出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

銅金屬篇

全球市場概況：

根據國際銅研究組織(ICSG)統計，2025 年 3 月全球銅礦總產量為 196.9 萬噸，與上年同期比成長 3.7%。其中，銅礦最大生產國為智利，2025 年 3 月生產量為 47.4 萬噸，與上年同期比持平，主因 Escondida、Centinela 等礦區精礦產量增加 2%，與 Collahuasi、Los Pelambres 等礦區 SX-EW 電解銅產量下降 5.5%相互抵銷。其次，剛果民主共和國 3 月份銅礦總產量為 28.2 萬噸，與上年同期比成長約 7%，主要歸因於 Kamo a 礦區持續擴產。

電解銅方面，2025 年 3 月全球產量共 242.6 萬噸，與上年同期比成長 5.9%，其中，智利 3 月份的產量為 16 萬噸，與上年同期比衰退 7.5%，主因受當地冶煉廠維修停機影響。中國大陸及剛果民主共和國目前約占全球精煉銅產量的 55%，3 月份的產量合計為 134.3 萬噸，與上年比成長 7.1%。此外，2025 年 1 至 3 月全球二次精煉銅(來自廢銅回收)的產量與上年同期比成長 3.5%，顯示廢銅資源循環再利用已成為重要發展趨勢。

2025 年 3 月全球電解銅表面需求量为 240.9 萬噸，與上年同期比成長 10%。不過，若觀察最大消費國家，會發現 2025 年 1 至 3 月中國大陸電解銅進口較上年同期減少 0.9%，但出口大幅增加 156%，反映出中國大陸市場有產能過剩的現象。至於中國大陸以外地區，亞洲多個國家需求呈現增加，但美國、歐洲、日本等主要銅消費國家的需求仍疲弱。

銅價方面，2025 年 5 月份 LME 銅現貨月均價為 9,529 美元/噸，與上月比上漲 5.9%。主因銅礦供給持續緊縮，亞洲區銅精礦處理費(TC)指數已下跌至每噸負 62 美元，而 LME 銅庫存也較上月下降，給予銅價支撐。另一方面，美、中於 5 月 12 日達成 90 天關稅暫緩協議，美國對中國大陸進口商品徵收 145%的關稅稅率於 5 月 14 日降至 30%(含基本關稅 10%、芬太尼關稅 20%)；中國大陸對美商品徵收的關稅則將降至 10%。協議達成後，銅價出現短期反彈，但長期前景仍不明朗。

國內市場概況：

國內 2025 年 3 月銅材軋延、擠型及伸線業產量為 2.5 萬噸，與上年同期比成長 3.2%，產值為新台幣 78.9 億元，與上年同期比成長 17.8%。裸銅線產量為 3.5 萬噸，與上年同期比成長 1.9%。在國際銅價上漲、下游客戶因應關稅提前備貨，帶動銅材需求增加，使國內銅材產量與產值皆同步成長。

2025 年 3 月國內銅半成品出口量為 1.3 萬噸，與上年同期比衰退 0.9%，進口量為 0.9 萬噸，與上年同期比成長 33%。進口大幅成長主因在我國自中國大陸、日本及泰國進口的銅板片、銅條、銅管等品項皆有明顯增加，部分下游業者因美國關稅政策提前拉貨，使上游銅材半成品進口量有所成長。

觀點剖析：

2025 年 5 月，LME 銅價於 9,100~9,700 美元/公噸區間來回震盪，在美中雙方同意暫緩對彼此的高關稅 90 天，且美國延後對歐盟進口商品課徵 50%關稅 90 天後，全球市場對貿易的緊張情勢得到短暫緩解，加上全球銅金屬市場的供給面仍呈現結構性緊縮態勢，為銅價上揚提供支撐。截至 5 月底，全球三大交易所 (LME, COMEX, SHFE) 銅金屬庫存量共 43.8 萬噸，與上年同期比減少 3.6%。其中，倫敦銅庫存降至 15 萬噸，與上月比大幅衰退 25.1%；相對地，美國銅庫存則是持續增加至 18.3 萬噸，與上月比成長 24.6%，反映市場預期未來可能因 232 條款加徵關稅，因此提前進貨，使銅資源轉向流入美國市場。

從需求面來看，中國大陸 5 月份的官方製造業採購經理人指數(PMI)為 49.5，連續第二個月處於收縮區間，顯示其製造業運行仍受美國關稅政策壓力影響，整體經濟動能呈現放緩趨勢。在供給面上，從中國大陸第一季電解銅出口大幅增加的情況來看，儘管冶煉廠的銅精礦處理費 (TC/RC) 持續下跌，成本壓力加劇，但產能尚未出現明顯削減跡象，預示著未來中國大陸銅市場仍將面臨產能過剩的壓力。

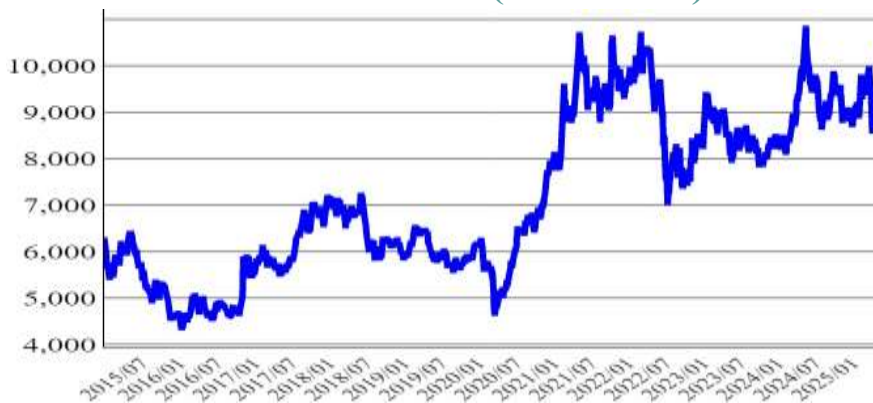
承上，國內業者須留意，中國大陸是否以低價銅材銷往臺灣及鄰近市場，應提早擬定對策，嚴防涉入洗產地等違規風險。觀察下游應用方面，4 月份 AI 伺服器與散熱片等電子產業需求續強，企業備貨動能強勁，進一步推升對高導電性銅片、銅箔的需求。不過，隨著 5 月份銅價持續上揚，整體市場需求已顯得相對趨緩。預期下半年在美國關稅影響下，國內製造業對銅材需求態度亦趨保守。

展望短期市場，預估銅價將維持在每公噸 9,500 美元上下水準，未來走勢仍需視美國 232 條款結果以及美中關稅政策的調整情況而定。鑑於今年以來銅價波動劇烈，建議國內業者積極採取避險機制，或透過長期合約取得原料，以降低價格快速變動所帶來的營運衝擊。在國際政策高度不確定的情勢下，風險管理將成為企業穩健經營的關鍵。

一、全球市場統計圖

2025年5月平均價格為9,529美元/公噸，與上月比上漲3.7%，與上年同期比下跌5.9%。

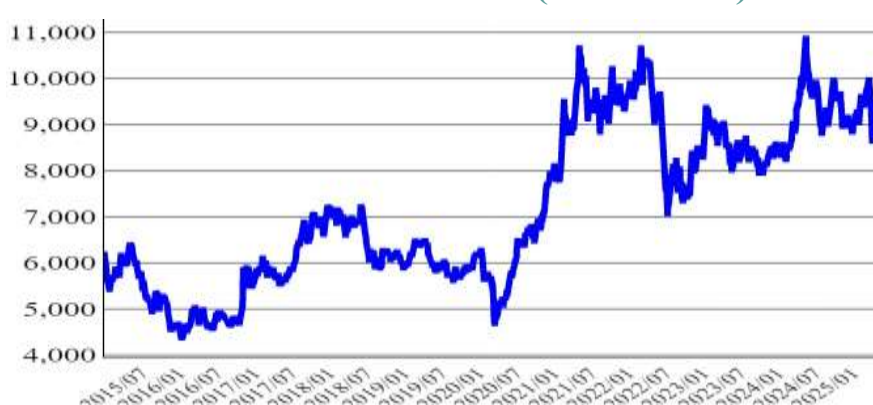
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為9,503.2美元/公噸，與上月比上漲3.1%，與上年同期比下跌7.2%。

LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為4.7美元/磅，與上月比持平，與上年同期比下跌1.5%。

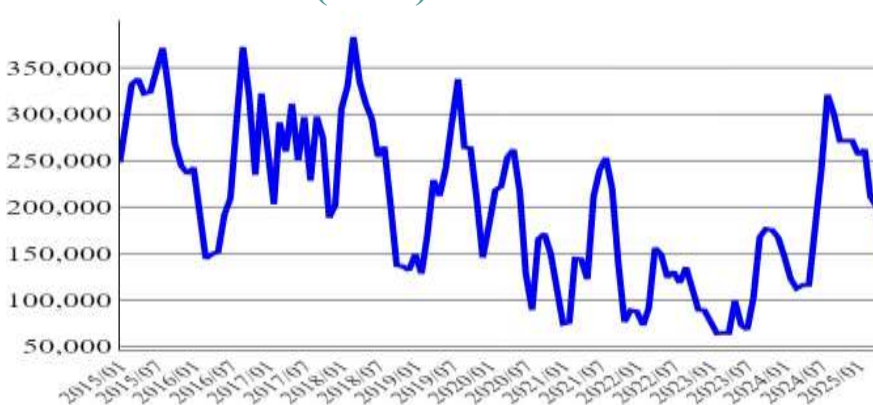
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月底庫存為149,875公噸，與上月比衰退25.1%，與上年同期比成長28.7%。

LME 銅庫存量(公噸)

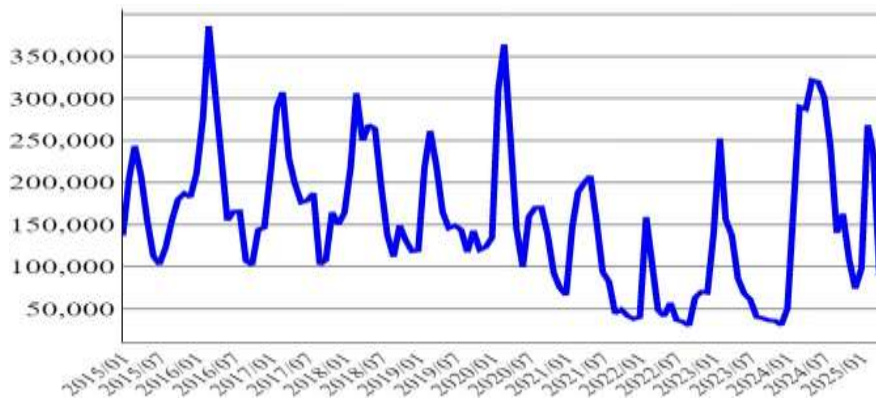


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

上海銅庫存量(公噸)

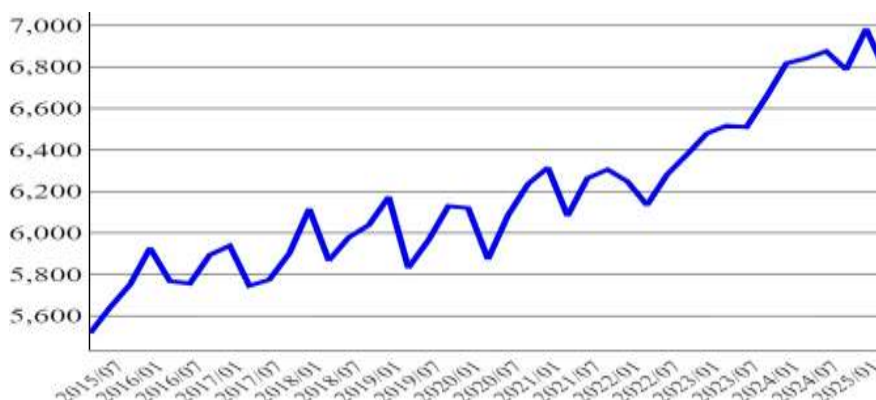
2025年5月底庫存量為105,791公噸，與上月比成長18.5%，與上年同期比衰退67.1%。



資料來源：
CIP

全球電解銅每季生產量(千公噸)

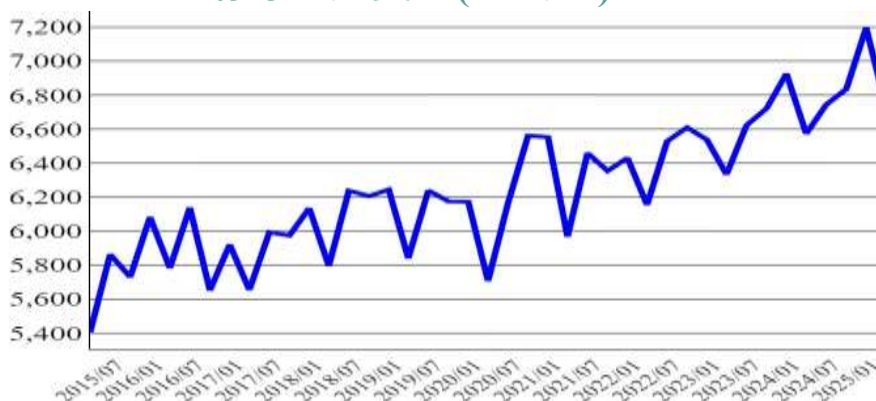
2025年第一季電解銅生產量為6,777.4千公噸，與上季比衰退3%，與上年同期比衰退0.9%。



資料來源：
Fastmarkets

全球電解銅每季消費量(千公噸)

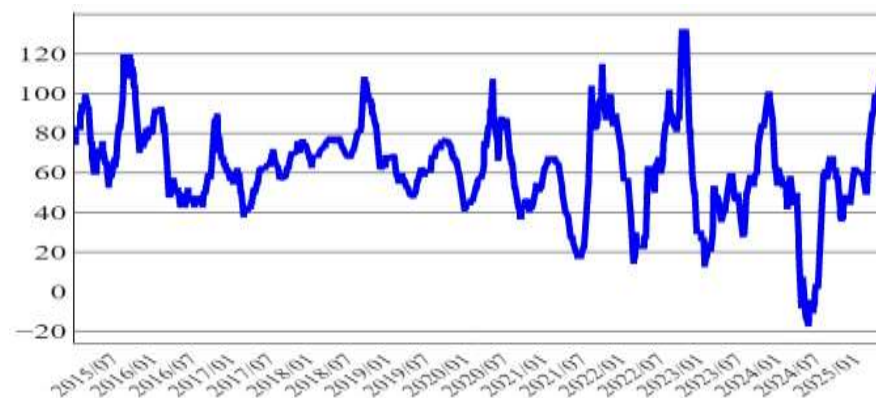
2025年第一季電解銅消費量為6,740.3千公噸，與上季比衰退6.3%，與上年同期比成長2.5%。



資料來源：
Fastmarkets

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)

2025年5月平均價格為106.2美元/公噸，與上月比上漲10.1%，與上年同期比下跌1,539%。

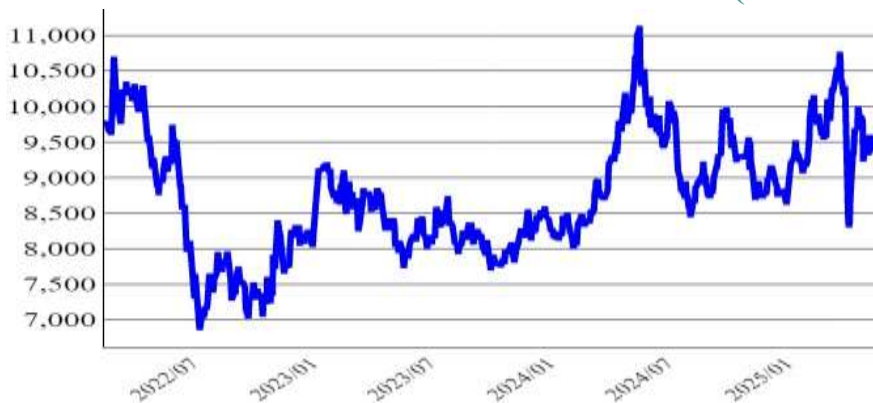


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為9,490.9美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌8.3%。

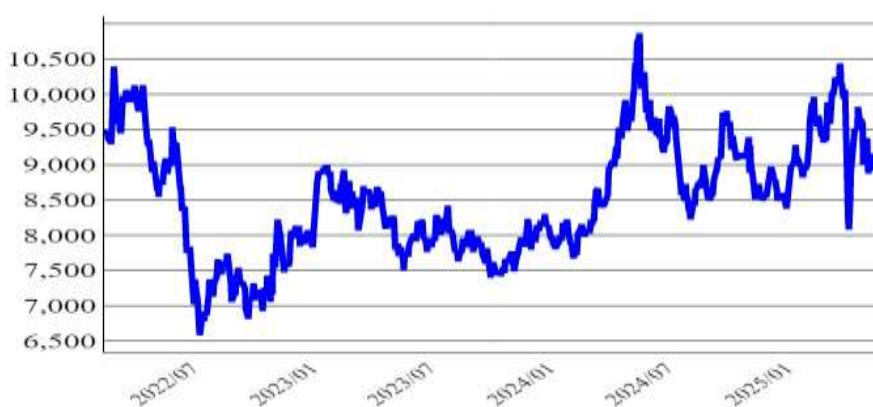
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為9,128.7美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌9.5%。

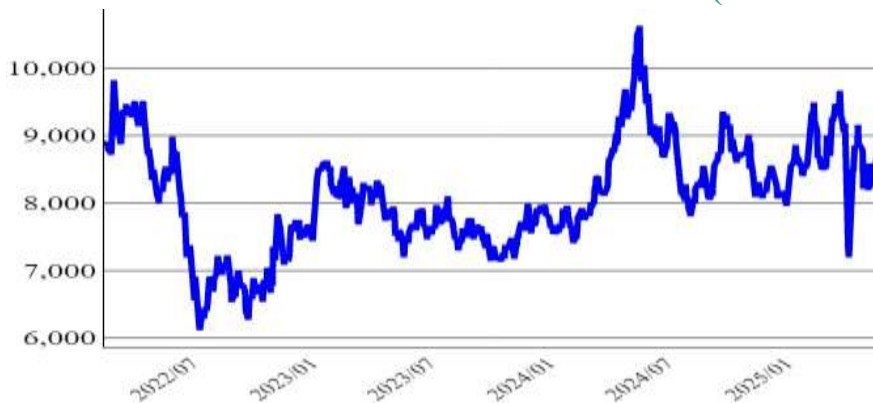
黃銅錠製造商對廢 1 號銅之每日買價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為8,531.4美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌13.3%。

黃銅錠製造商對廢 2 號銅之每日買價(美元/公噸)

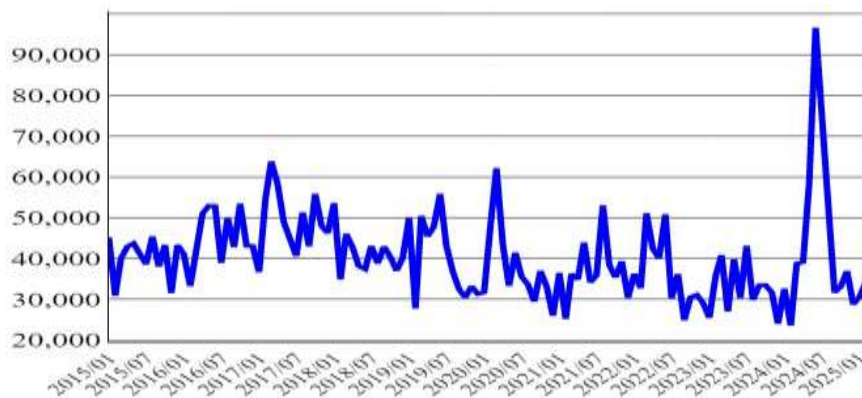


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年3月進口量為43,487公噸，與上月比成長27%，與上年同期比成長12.2%。

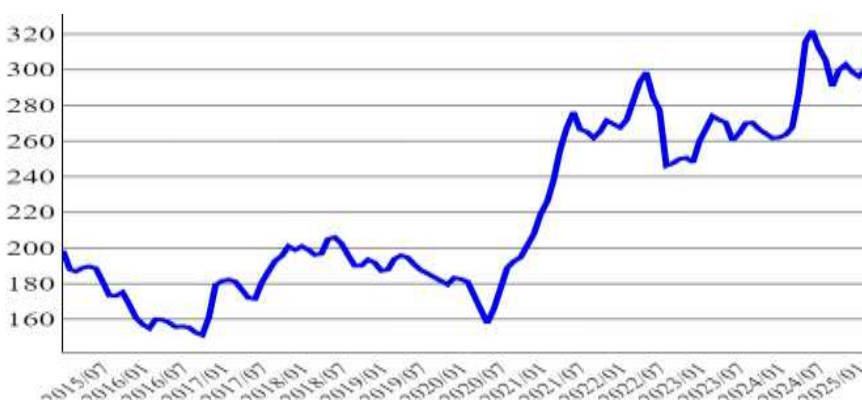
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年3月平均價格為新台幣311.4元/公斤，與上月比上漲3.8%，與上年同期比上漲16.3%。

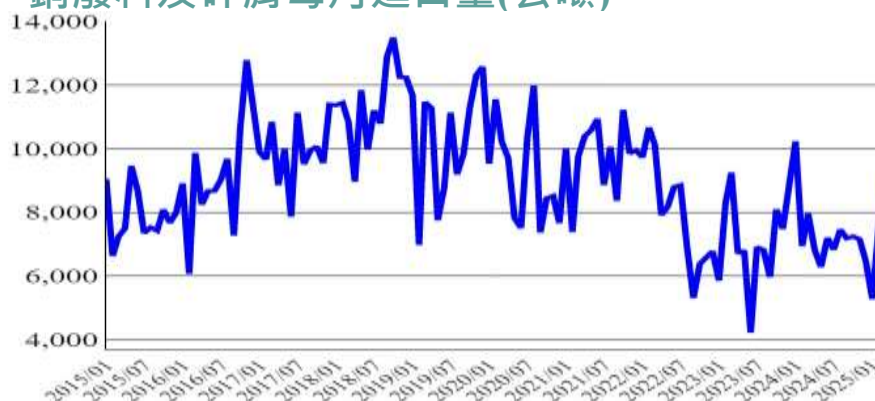
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年3月進口量為8,570公噸，與上月比成長13.5%，與上年同期比成長7.7%。

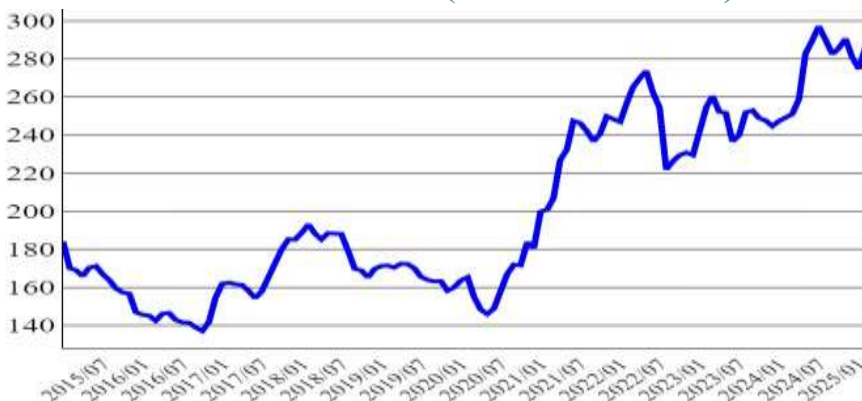
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年3月平均價格為新台幣297.4元/公斤，與上月比上漲3.9%，與上年同期比上漲18.5%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

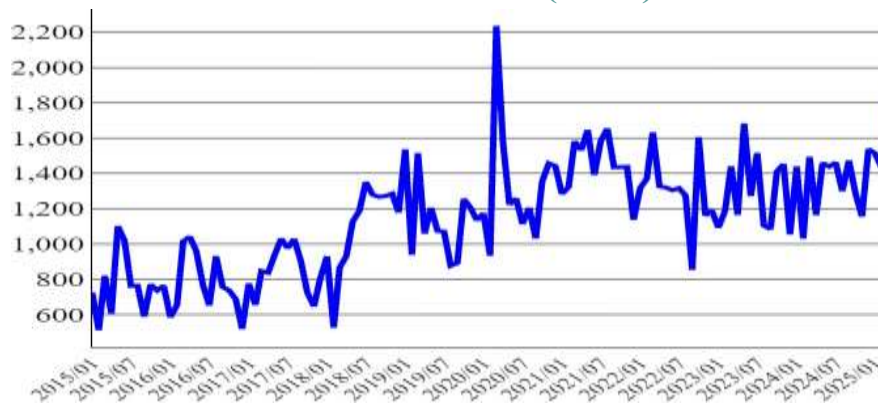


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年3月進口量為1,819公噸，與上月比成長27.1%，與上年同期比成長21.8%。

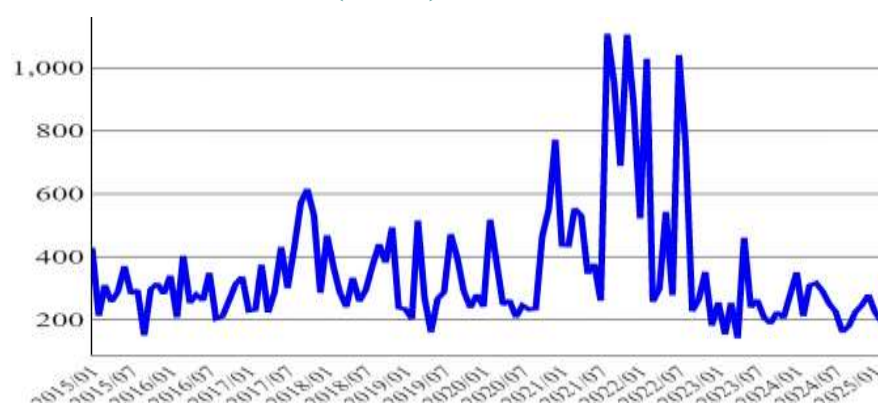
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年3月進口量為322公噸，與上月比成長66%，與上年同期比成長4.2%。

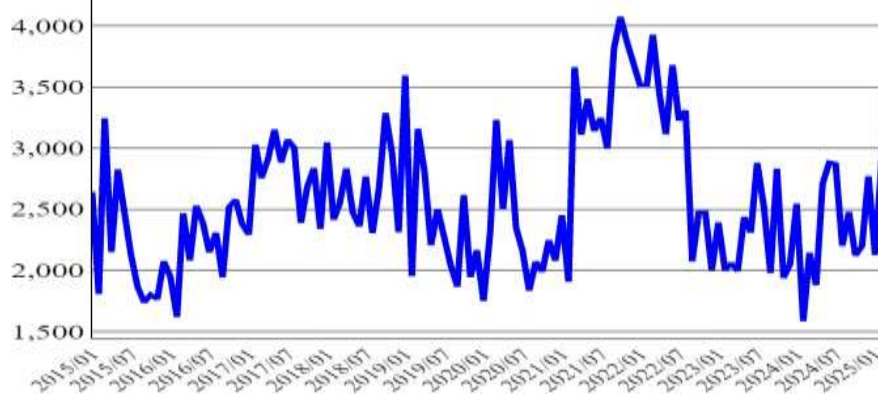
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年3月進口量為3,440公噸，與上月比成長18.6%，與上年同期比成長60.4%。

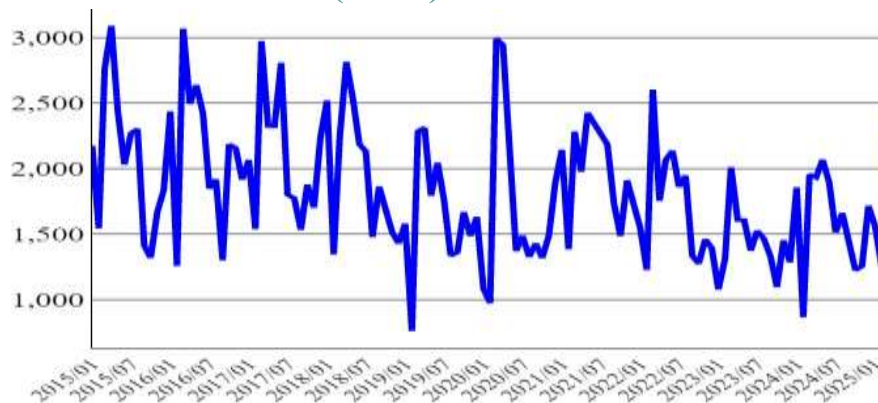
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年3月進口量為2,361公噸，與上月比成長88.3%，與上年同期比成長20.8%。

銅管每月進口量(公噸)

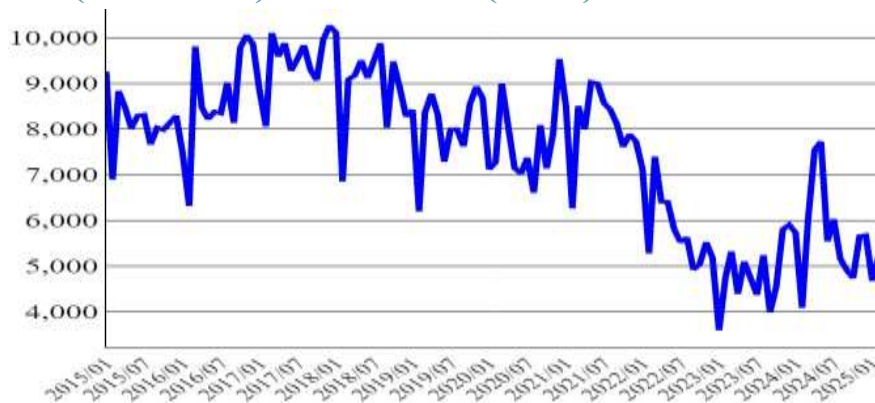


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年3月產量為5,556公噸，與上月比成長6.5%，與上年同期比衰退8%。

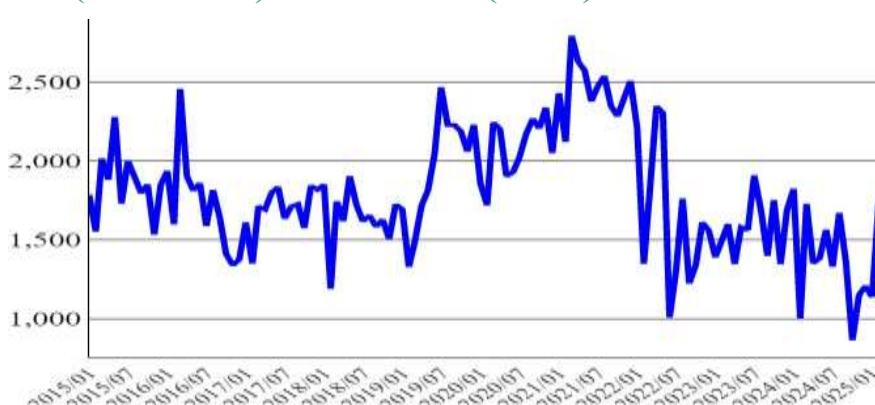
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年3月產量為1,453公噸，與上月比衰退15.7%，與上年同期比衰退15.9%。

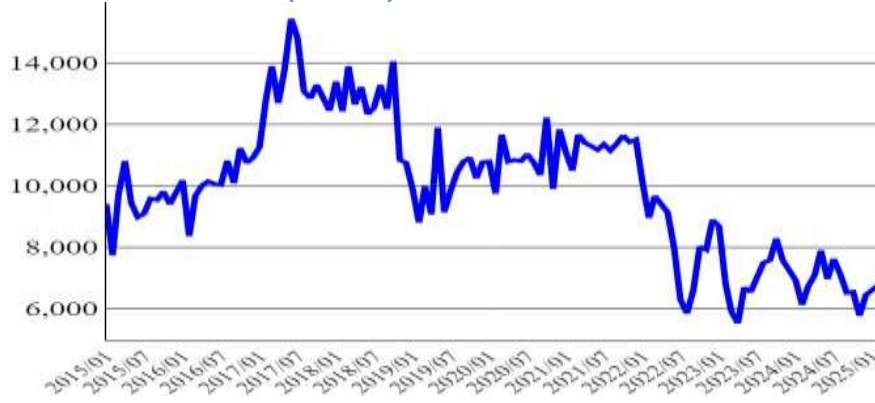
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年3月產量為7,615公噸，與上月比成長12.4%，與上年同期比成長13.2%。

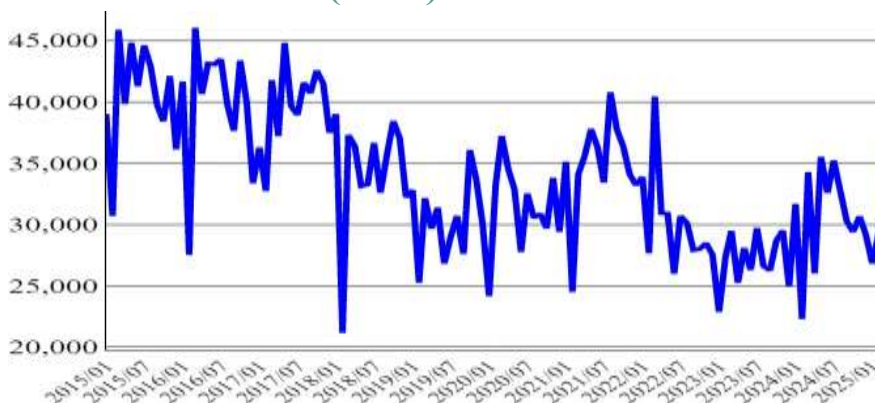
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年3月產量為35,054公噸，與上月比成長19.5%，與上年同期比成長2.2%。

裸銅線每月產量(公噸)

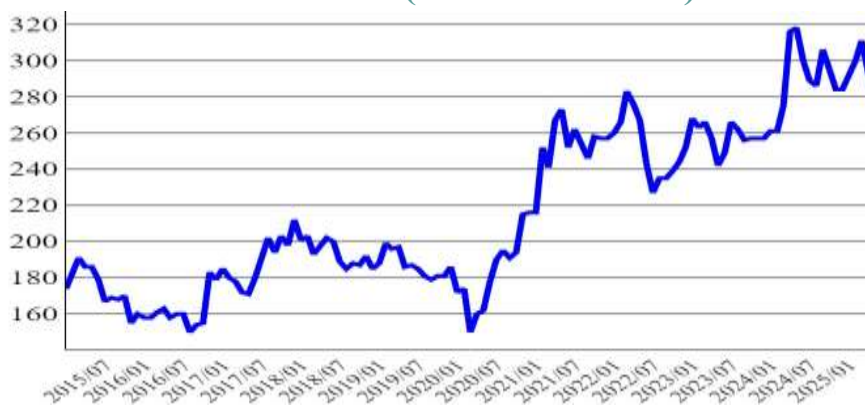


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為新台幣276元/公斤，與上月比下跌5.8%，與上年同期比下跌13.2%。

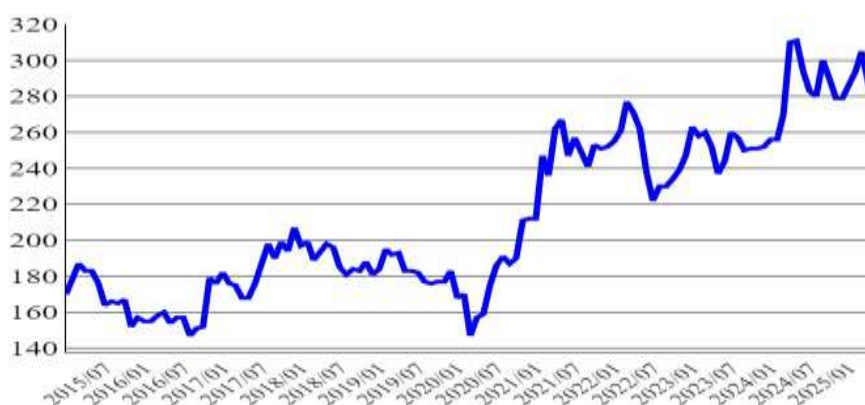
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣271元/公斤，與上月比下跌5.6%，與上年同期比下跌12.9%。

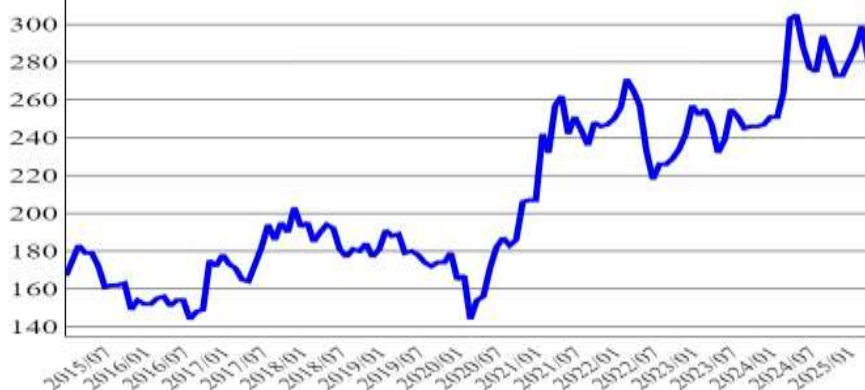
廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣265元/公斤，與上月比下跌5.7%，與上年同期比下跌13.1%。

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：

依據國際鋁業協會(IAI)統計顯示，2025 年 1~4 月全球原鋁累計產量為 2,413 萬公噸，與上年同期比成長 1.5%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸 59.9%、歐洲(含俄羅斯)9.6%、中東(GCC)8.4%位居前三。原鋁庫存量部分，2025 年 5 月 LME 為庫存量為 37.3 萬公噸，與上月比衰退 10.4%，與上年同期比衰退 66.6%。

另依據國際研究機構估計，2025 年 1~4 月全球原鋁累計消費量為 2,411 萬公噸，與上年同期比成長 0.4%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 59.4%、亞洲(中國大陸除外)9.6%、中東 8.5%。原鋁價格部分，2025 年 5 月 LME 平均現貨價格為 2,438 美元/公噸，與上月比上漲 2.8%，與上年同期比下跌 6.5%。

觀察 2025 年 5 月全球三大市場變化，中國大陸方面，(1)產能管控措施延續，工信部持續對電解鋁產能置換嚴格審批，新增產能仍受 4,500 萬公噸產能天花板政策限制，尤以北京、天津、河北等重點地區嚴禁新增產能。(2)為照顧其國內下游產業，針對高端創新技術研發業者，提供所得稅減免優惠。新能源車輛高附加價值鋁製零組件(例如車身、電池托盤等)，適用 15%所得稅減免。太陽能光電板用鋁型材(例如邊框等)，則持續享有 13%的出口退稅。

北美方面，川普政府加徵關稅政策反覆不定。5 月 28 日，美國國際貿易法院裁定暫停川普政府 4 月 2 日宣布的加徵關稅政策，並勒令川普政府應在裁決後 10 天內取消這些關稅。然而，5 月 29 日美國聯邦巡迴上訴法院批准川普政府的請求，暫時擱置美國國際貿易法院的裁決，意即恢復川普政府此前對外加徵關稅的政策與措施。此外，川普除重提對歐盟加徵 50%關稅外，亦宣布全球輸美 232 鋼鋁關稅將從 25%提升至 50%。美國在加徵關稅政策上的再度加碼，恐拖累美國經濟復甦的時間與力道。由於市場的不確定性增加與避險態度持續升溫，買家與賣家雙方多呈現保守觀望態度，導致國際鋁市交易量呈現衰退走勢。

歐盟方面，針對美國政府 6 月 4 日宣布將對鋼鋁加徵關稅一案，由目前 25%提高至 50%，歐盟執委會正進行最終磋商，並且計劃擴大反制措施。歐盟 4 月 14 日已暫停對美國的反制措施，以便為談判留出時間與空間。倘若美歐雙方無法達成共識，歐盟現有與新增措施將於 7 月 14 日自動生效，或視情況提前實施。

國內市場概況：

產量部分，2025 年 1~3 月國內鋁錠累計產量為 9.1 萬公噸，與上年同期比成長 0.7%。進/出口量部分，(1)2025 年 1~4 月國內鋁錠進口量為 17.5 萬公噸，與上年同期比成長 1.2%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 9.9 萬公噸(整體占比 56.6%)居冠，圓鋁擠錠 4.8 萬公噸(整體占比 27.3%)居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 24%、印度 23%、阿拉伯聯合大公國 15%位居前三。

(2)2025 年 1~4 月國內鋁錠累計出口量 2.3 萬公噸，與上年同期比衰退 15.8%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 2.0 萬公噸(整體占比 87.3%)居冠，圓鋁擠錠 0.3 萬公噸(整體占比 12.0%)居次。以出口國家占比而言，日本 32%、越南 19%、印尼 11%位居前三。

價格部分，2025 年 5 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 82.0 元/公斤，與上月比下跌 5.8%，與上年同期比下跌 13.2%。(2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 91.0 元/公斤，與上月比下跌 1.1%，與上年同期比下跌 6.2%。(3)MJP 平均價格為新台幣 138.5 美元/公噸，與上月比下跌 19.3%，與上年同期比下跌 5.6%。

進一步觀察國內鋁業下游市場概況，(1)汽車及其零件方面，國內車市部分車型受到零件短缺影響，小型燃油轎車產量下滑。然而受美國新關稅實施前，汽車零組件客戶加速備貨效應，抵銷部分生產衰退。(2)消費性電子產品方面，隨著美國暫緩高額的對等關稅，客戶提前拉貨動能明顯升溫。(3)電子零組件方面，受惠新興科技應用需求強勁，半導體供應鏈產品出口、生產與外銷訂單年增率呈雙位數成長，推升原物料投入表現，惟市場預期美國將祭出新的半導體關稅而出現股價大幅回落，加上業者對未來半年景氣看壞增加，影響經營環境表現。整體而言，美日中三國製造業 PMI 仍處於景氣榮枯線之下，顯示全球製造業前景持續低迷，海外低價競爭壓力加劇，導致產品行情走弱。國內鋁等金屬材料產業，受美國關稅政策朝令夕改，各國關稅壁壘情勢加劇，製造業前景不確定性仍舊持續大幅增加。

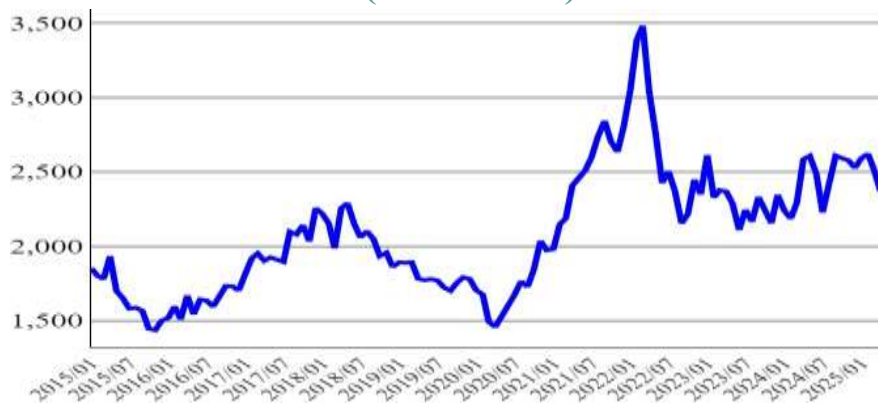
觀點剖析：

2025 年 1~4 月我國鋁及製品輸往全球的出口總額為 4.4 億美元，與上年同期比成長 2.9%。其中，前三大出口國依序為美國 1.1 億美元(占 25.5%)、中國大陸 0.7 億美元(占 16.9%)、日本 0.6 億美元(占 13.1%)。進一步分析我國輸美產品結構，與上年同期比成長 2.9%，出口產品以其他工業用鋁製品為大宗，占比逾六成以上。國內業者表示，考量美國政府加徵關稅調升在即，以及政策反覆導致市場價格不確定性增加，客戶為及早因應而紛紛提前下單備貨，成為出口拉貨成長因素之一，而非全球經貿環境轉好。加上國內新台幣大幅升值，以內需為主的上游材料業者而言，以相同資金可購買更多鋁材產品，建議國內業者可階段性觀察 LME 鋁價波段低點與新台幣波段高點，伺機進場購買鋁材以備庫存。

一、全球市場統計圖

2025年5月平均價格為2,438.2美元/公噸，與上月比上漲2.8%，與上年同期比下跌6.5%。

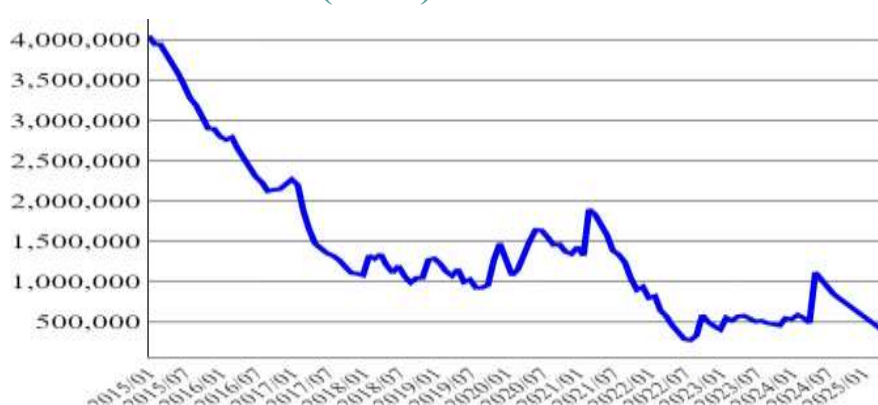
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年5月庫存量為37.3萬公噸，與上月比衰退10.4%，與上年同期比衰退66.6%。

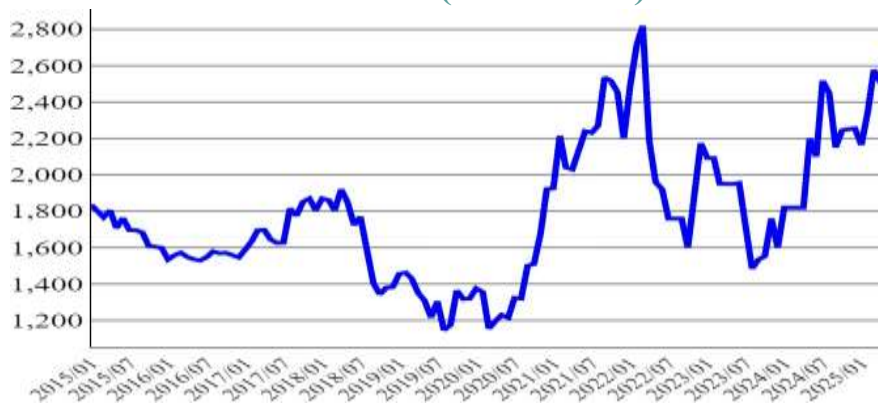
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年5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14.1%。

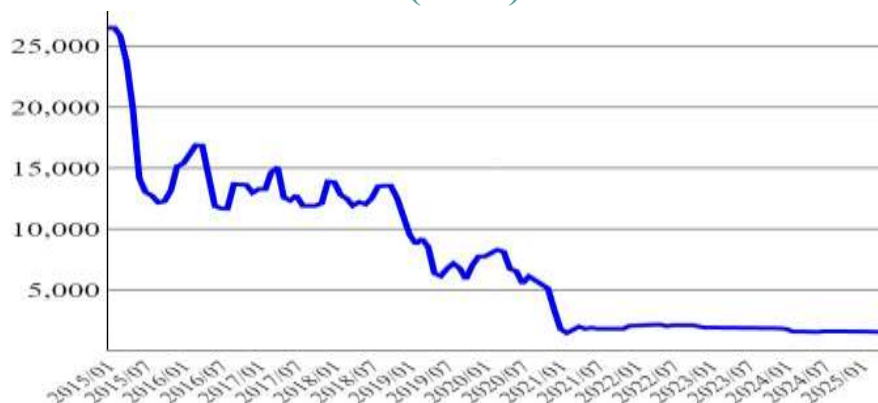
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年5月庫存量為1,540公噸，與上月比衰退2.5%，與上年同期比衰退2.5%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

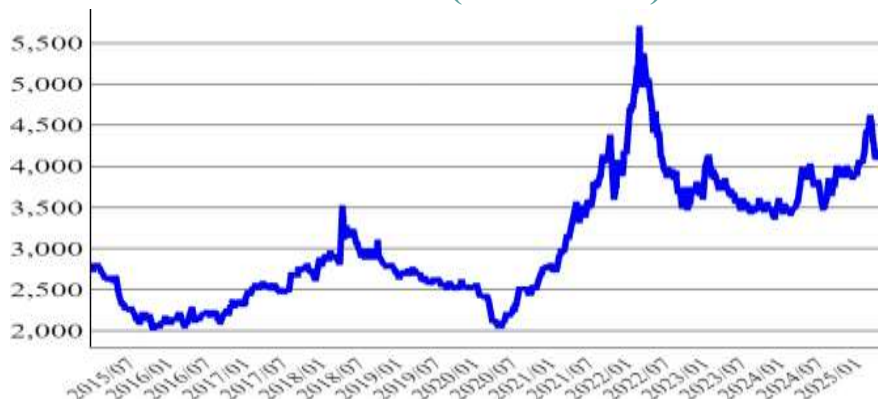


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)

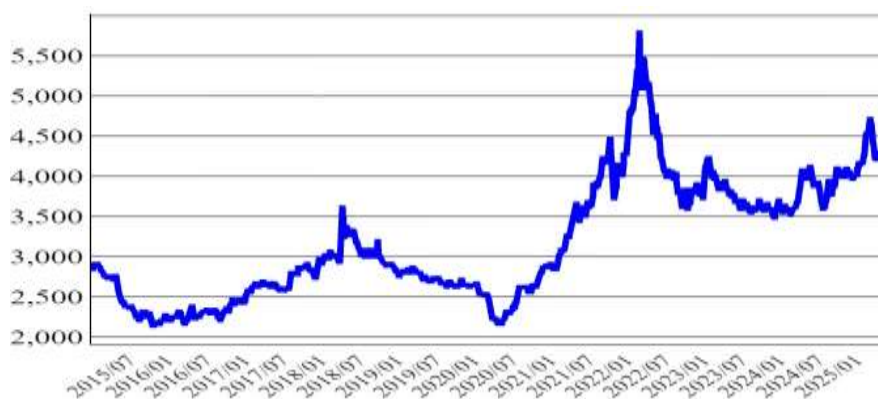
2025年5月平均價格為4,186.7美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲7%。



資料來源：
Fastmarkets

鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)

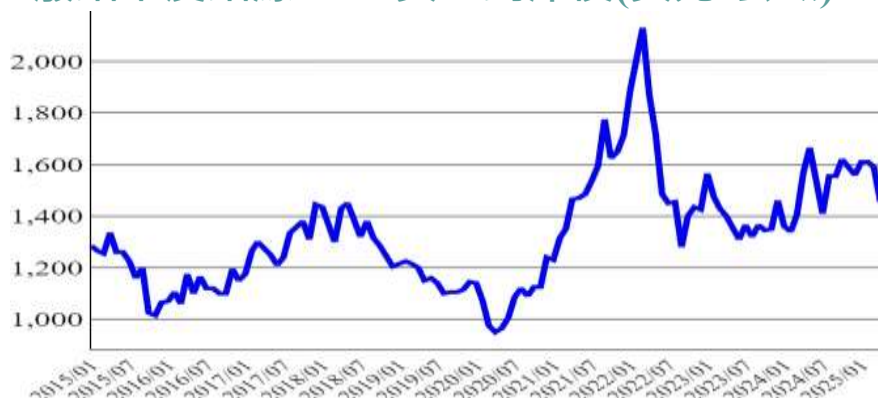
2025年5月平均價格為4,296.9美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲6.8%。



資料來源：
Fastmarkets

廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)

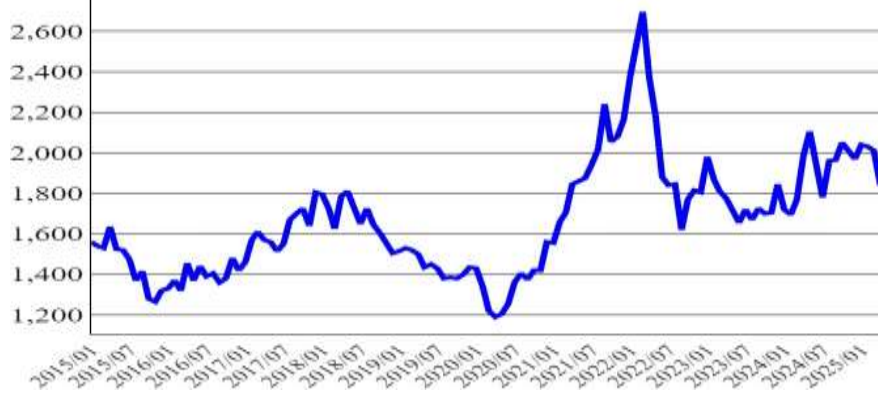
2025年5月平均價格為1,505美元/公噸，與上月比上漲3.4%，與上年同期比下跌9.6%。



資料來源：
Fastmarkets

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)

2025年5月平均價格為1,900美元/公噸，與上月比上漲3.3%，與上年同期比下跌9.7%。



資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為1,388.9美元/公噸，與上月比下跌6%，與上年同期比上漲16.7%。

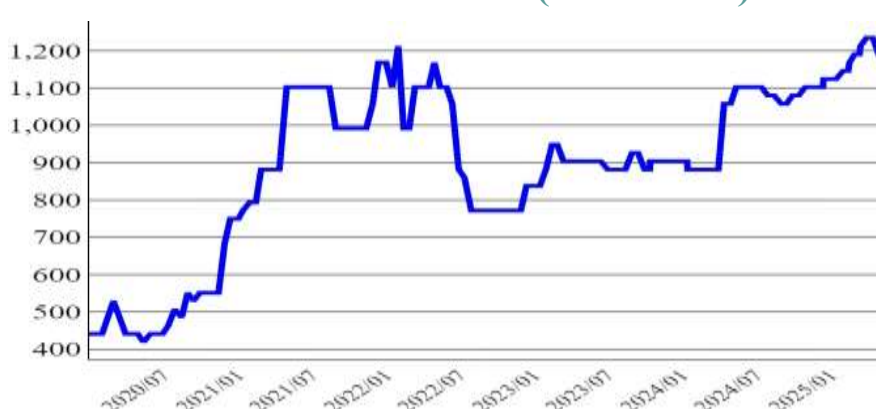
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為1,190.5美元/公噸，與上月比下跌3.6%，與上年同期比上漲9.5%。

廢鋁 舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

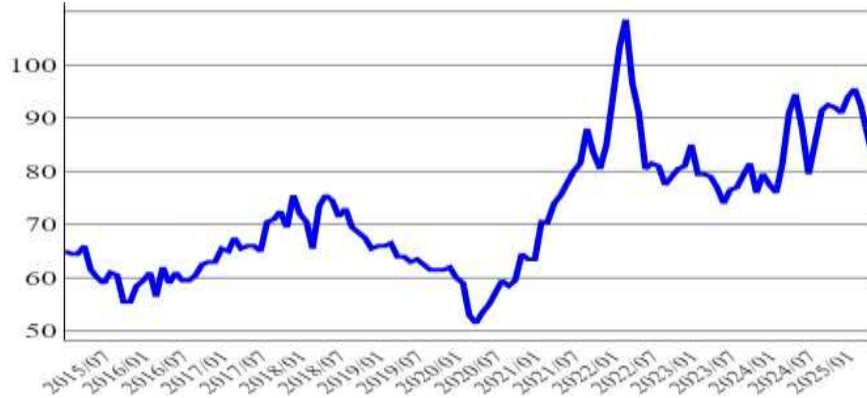


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖

2025年5月平均價格為新台幣82元/公斤，與上月比下跌5.8%，與上年同期比下跌13.2%。

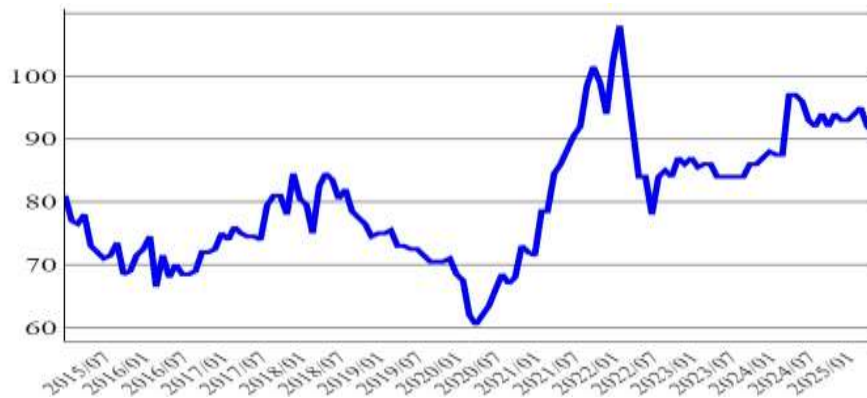
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣91元/公斤，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌6.2%。

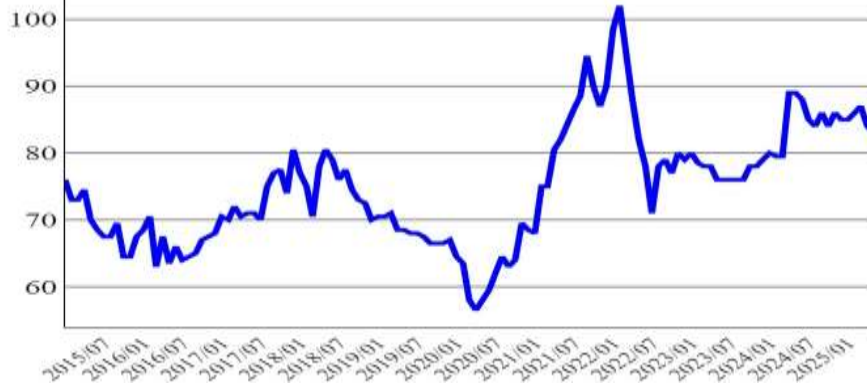
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣83元/公斤，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌6.7%。

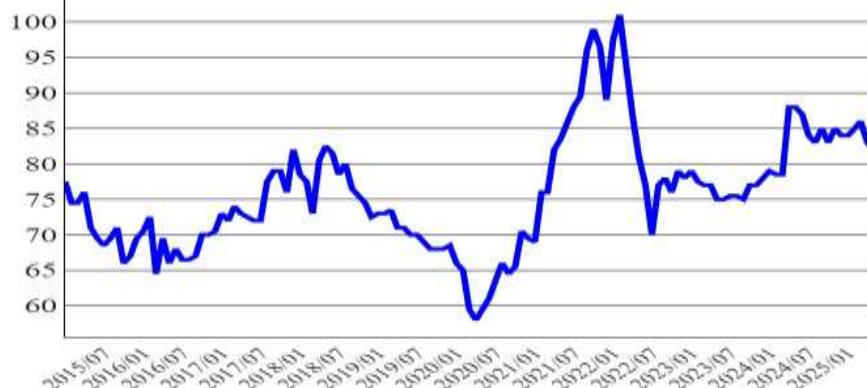
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣82元/公斤，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌6.8%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

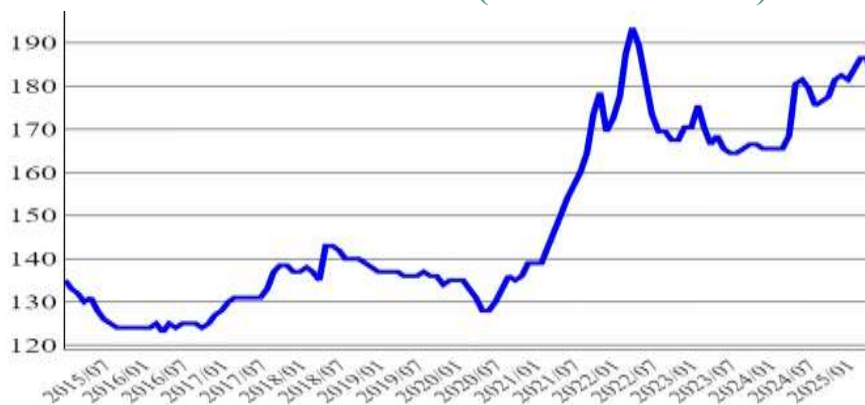


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年5月平均價格為新台幣179.5元/公斤，與上月比下跌3.8%，與上年同期比下跌0.6%。

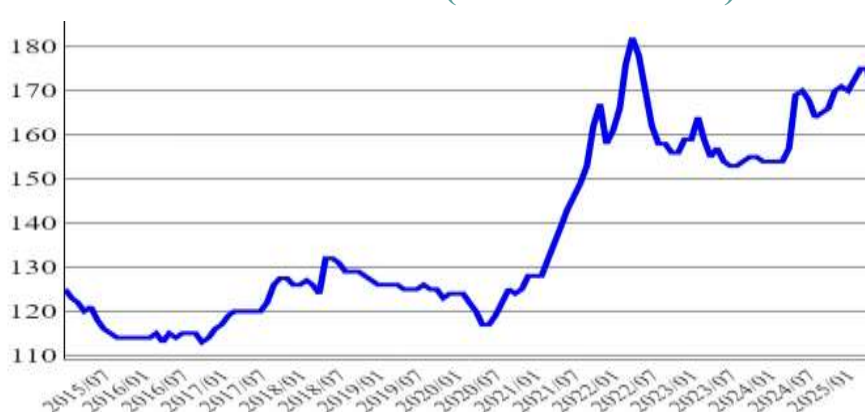
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為新台幣168元/公斤，與上月比下跌4%，與上年同期比下跌0.6%。

鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

國際鎳協(INSG)的統計數據顯示，截至 2025 年 3 月，全球原生鎳過剩量約為 6.7 萬公噸，與上年同期 2.5 萬公噸相比，增加 173.4%。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 5 月底，庫存量持續增加至 19.9 萬公噸，呈現稍微緩解的趨勢。

在原生鎳部分，截至 2025 年 3 月，全球原生鎳產量約為 96.4 萬公噸，與上年 87.7 萬公噸相比，增加 9.9%。印尼與中國大陸占全球產量近 8 成，雖然擴產速度已減緩，但仍持續增加產量，截至 2025 年 3 月，兩國產量分別成長 21.1%及 15.0%，為原生鎳產量持續成長主因，使用量部分約為 86.5 萬公噸，與上年 80.5 萬公噸相比，成長 7.5%。中國大陸為全球不銹鋼與電池材料大國，占全球用鎳量超過 7 成，2025 年 1-3 月中國大陸的鎳用量成長 7.5%，顯示其鎳產業已出現復甦的跡象，但仍需持續觀察。其他主要用鎳國家的不銹鋼與電池材料產業則出現穩定的趨勢，如美國、韓國等主要終端消費國的使用量皆出現復甦的跡象。

LME 鎳價因庫存量已從上年年初低點的 6.8 萬噸回升至超過 19.9 萬公噸，雖然 5 月的庫存有約 1%的下滑，但推測其為短期內的產銷變動，長期下仍有產能過剩加劇的趨勢，持續對鎳價的回溫造成阻力，因此 5 月 LME 鎳價回跌至今年初的每公噸 15,041 美元水準。

國內市場概況：

2025 年 1-3 月我國原生鎳使用量約為 0.8 萬公噸，與上年比衰退 10.6%。鎳鐵部分，2025 年 4 月進口量約 4,534 公噸，與上年同期 11,684 公噸比大幅衰退 61.2%，主因為印尼的不銹鋼胚料及鋼品在市場上極具價格優勢，我國不銹鋼業者以進口的方式取代熔煉，而降低鎳鐵的進口量；純鎳部分，進口量為 5,450 公噸，與上年同期 1,729 公噸比大幅成長 315.2%，在鎳價持續探底之下，對於部分用鎳業者來說，進口精煉後的高純度純鎳比進口鎳含量低的原料再自行加工處理更具成本優勢，因此在純鎳的進口量上出現明顯的漲幅。

硫酸鎳出口部分，2025 年 4 月出口量為 4,794 公噸，與上年同期 1,469 公噸比成長 64.9%，其中我國主要出口國日本自 2025 年便回復成長，推測是鎳價處於低點，業者積極備貨。鎳合金出口部分，除航太及油氣領域需求增加之外，國內業者亦加速出貨，趕在對等關稅緩衝期結束前完成交付，2025 年 4 月出口量為 193 公噸，與上年同期 125 公噸比成長 54.4%。

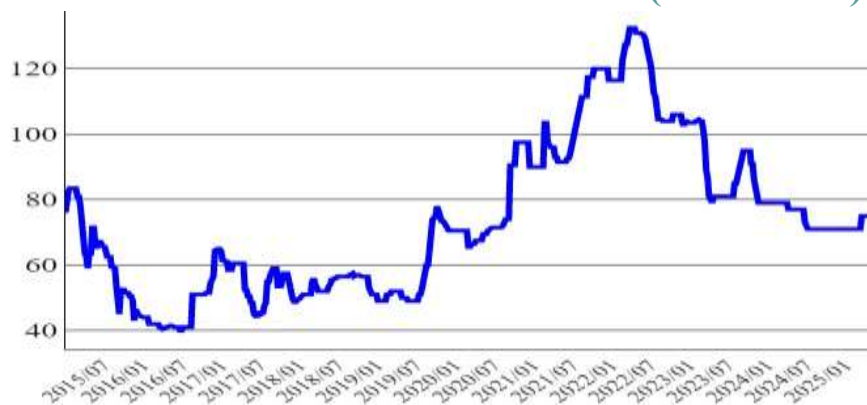
觀點剖析：

從近期趨勢來看，美國下游應用端於過去兩月大幅向上游材料業者下達急單，以趕在對等關稅生效前提貨。另一方面，全球第二大鎳礦生產國菲律賓於 2 月通過鎳礦出口禁令，市場預期該禁令可能於 6 月經總統批准，在 5 年後正式生效。由於菲律賓缺乏基礎設施及完整供應鏈，且難以在 5 年緩衝期內完善，故難以完全仿效印尼的出口禁令，然其鎳礦產能規模龐大，約占中國大陸進口量的九成，因此仍可能衝擊全球鎳市。目前市場上充滿不確定性因素，且遭逢鎳價處於近年低檔，建議業者持續關注關稅事件的發展，並強化原料的庫存管理。

一、全球市場統計圖

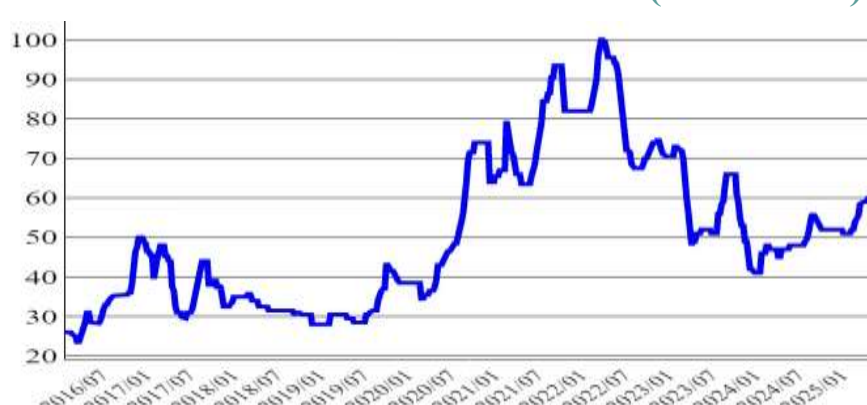
2025年5月平均價格為75美元/公噸，與上月持平，與上年同期比下跌2.6%。

1.8%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



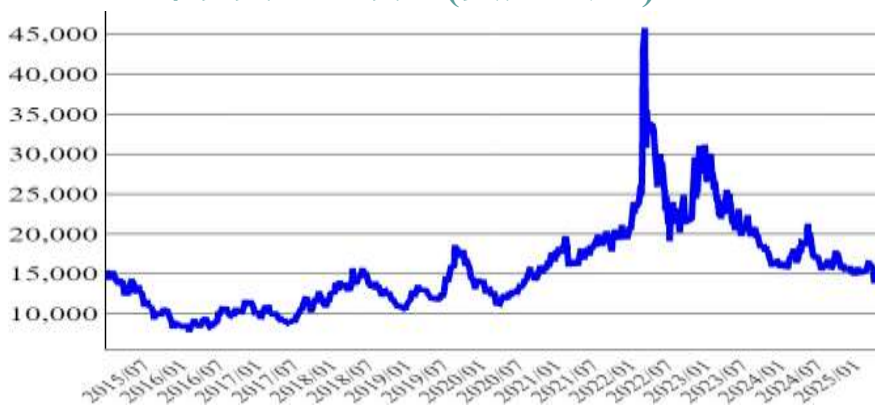
2025年5月平均價格為59.2美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比上漲25.4%。

1.5%鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



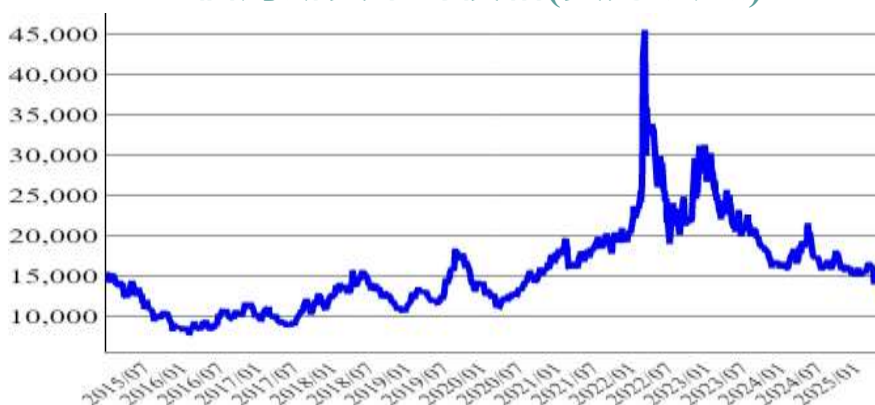
2025年5月平均價格為15,317.5美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌21.5%。

LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



2025年5月平均價格為15,501美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌21.6%。

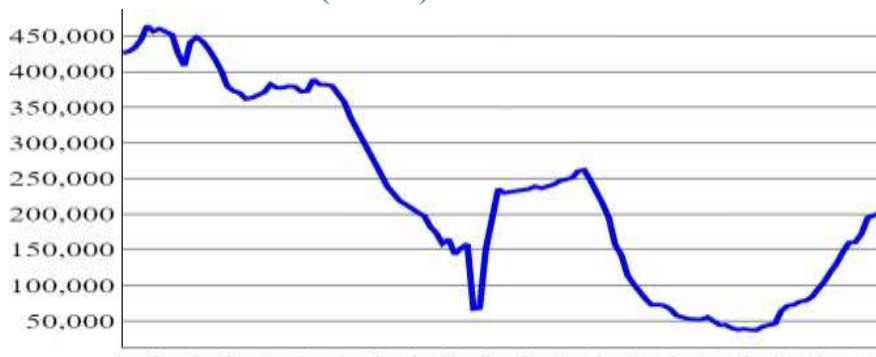
LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年5月庫存量為199,380公噸，與上月比衰退1%，與上年同期比成長138.1%。

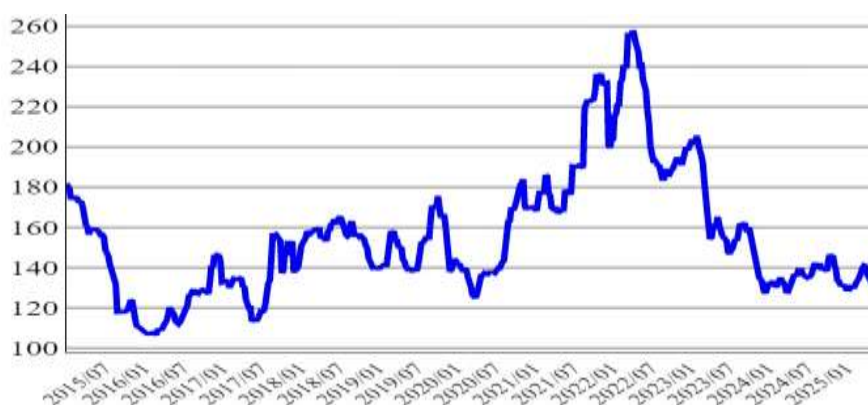
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年5月平均價格為132.3美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比下跌3.1%，與上年同期比下跌3.6%。

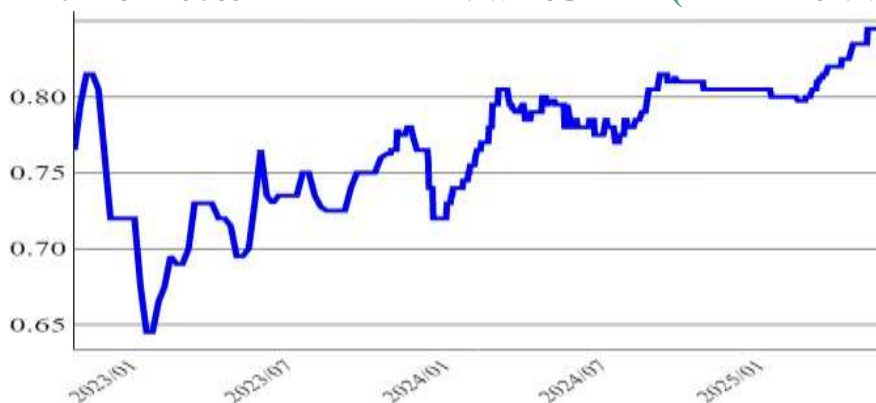
10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均值為0.84，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲6.3%。

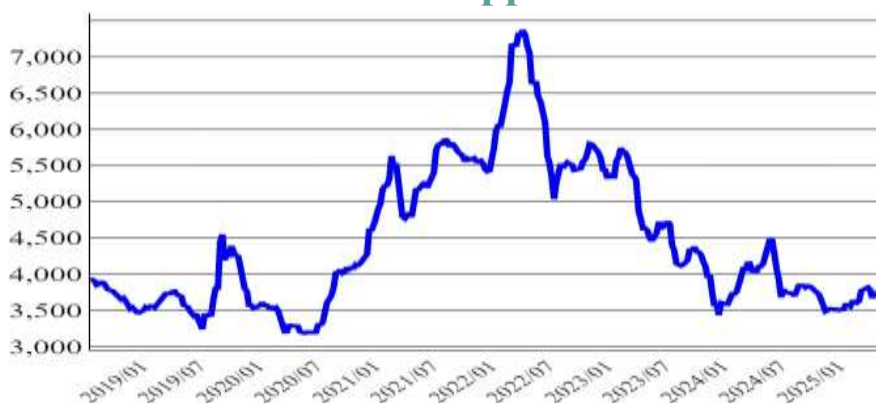
氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



資料來源：
Fastmarkets

2025年5月平均價格為3,773.7美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌11.8%。

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

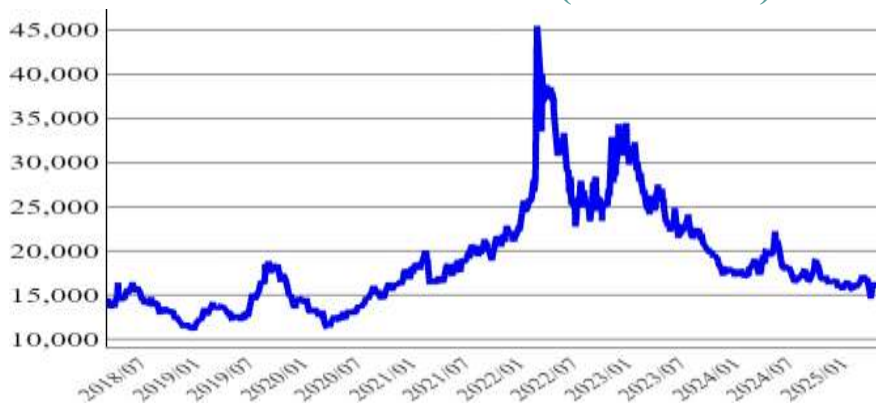


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

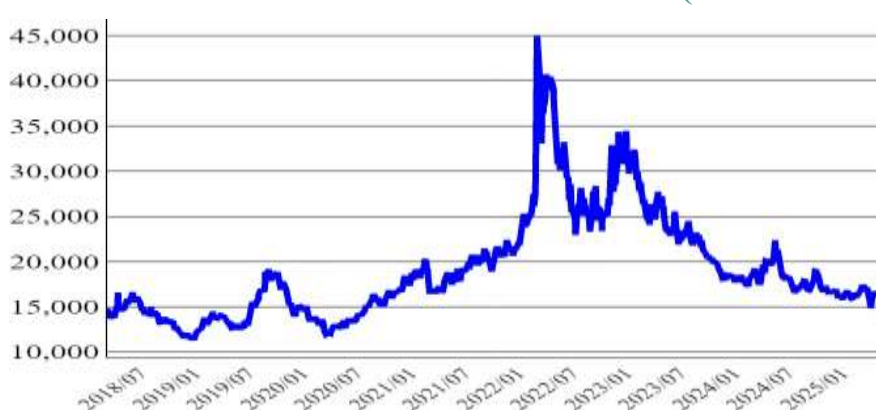
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2025年5月平均價格為16,078.8美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌21.2%。



4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

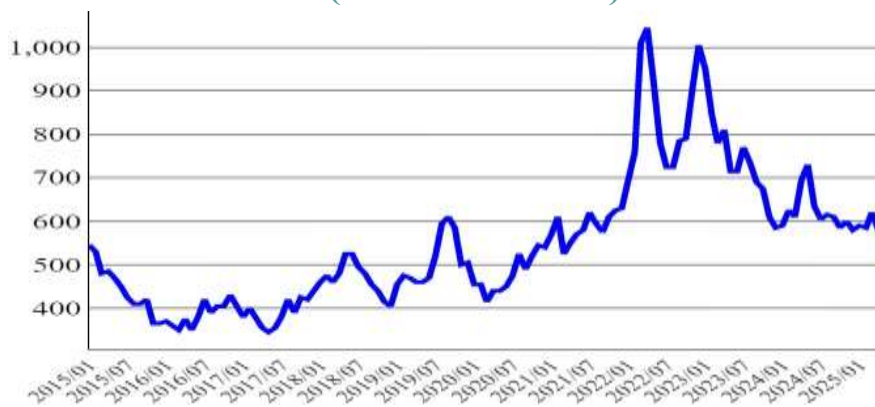
2025年5月平均價格為16,354.3美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌20.5%。



二、國內市場統計圖

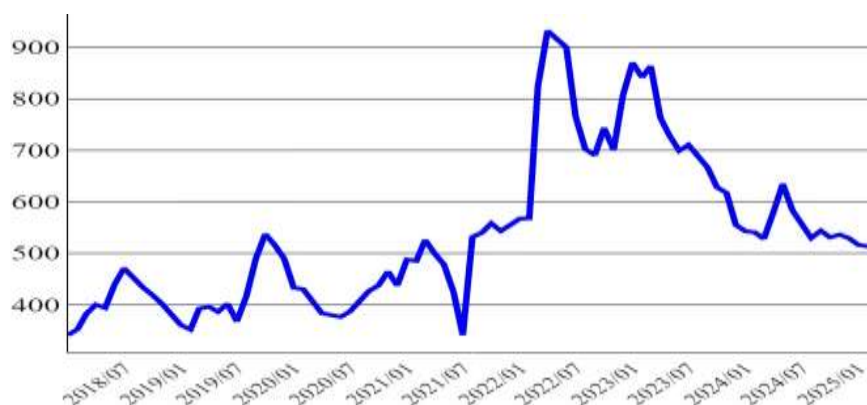
2025年5月平均價格為520元/公斤，與上月比下跌10.3%，與上年同期比下跌28.8%。

鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



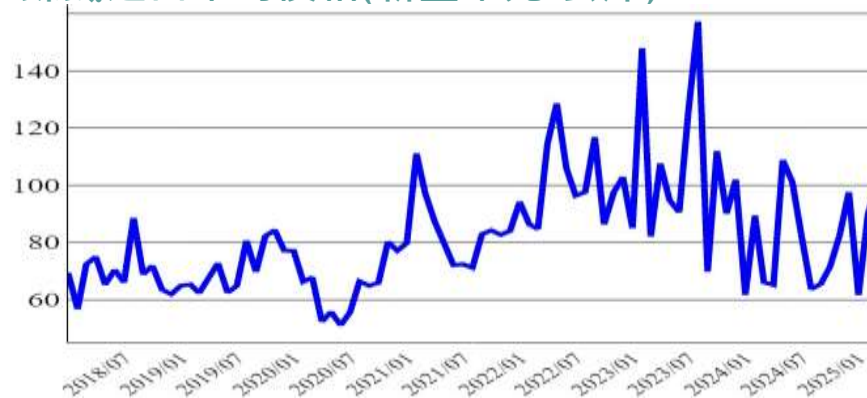
2025年3月平均價格為新台幣513.7元/公斤，與上月比上漲0%，與上年同期比下跌2.7%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



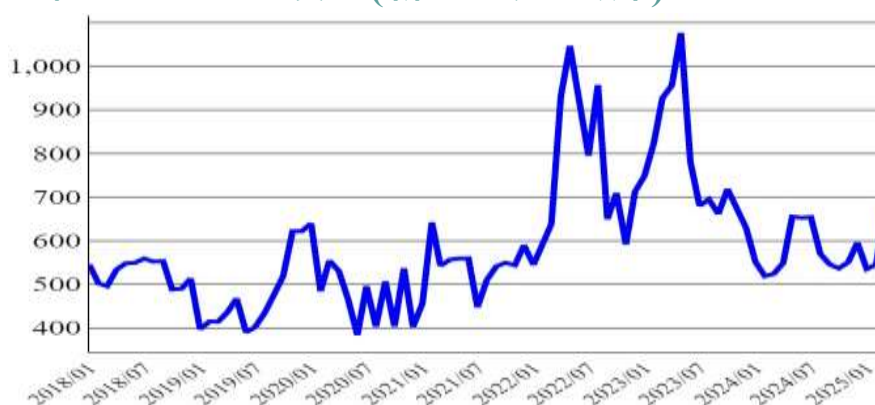
2025年3月平均價格為99.7元/公斤，與上月比上漲10.6%，與上年同期比上漲50.8%。

鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



2025年3月平均價格為669.8元/公斤，與上月比上漲22.8%，與上年同期比上漲27.8%。

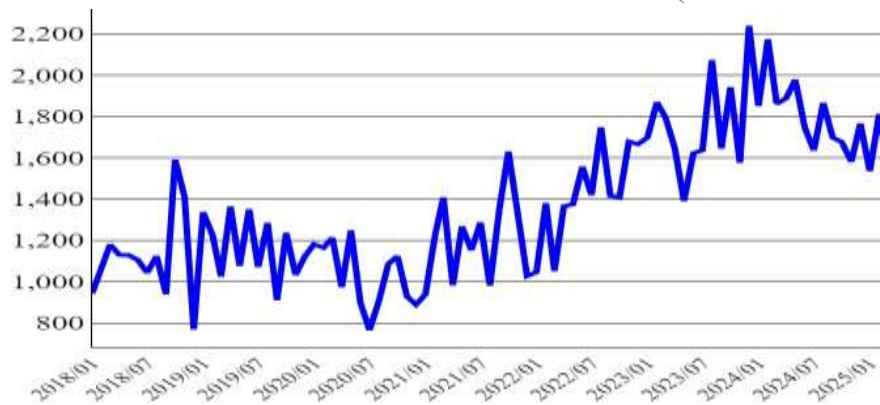
鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2025年3月平均價格為1,577.5元/公斤，與上月比下跌12.9%，與上年同期比下跌15.3%。

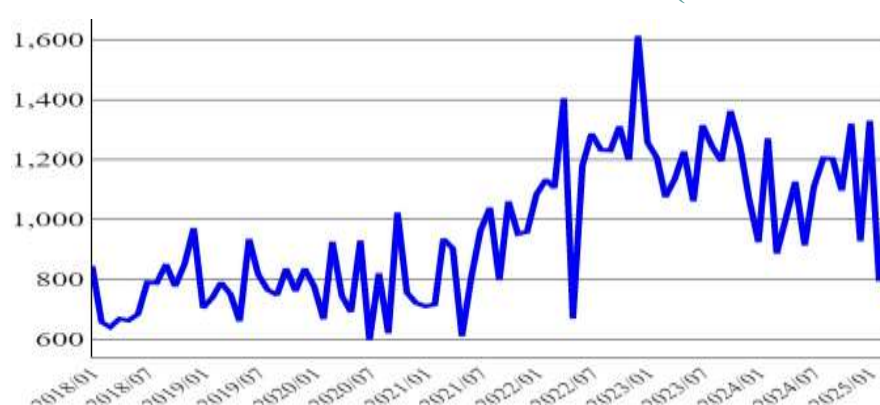
鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年3月平均價格為1,005.2元/公斤，與上月比上漲26.5%，與上年同期比上漲13.4%。

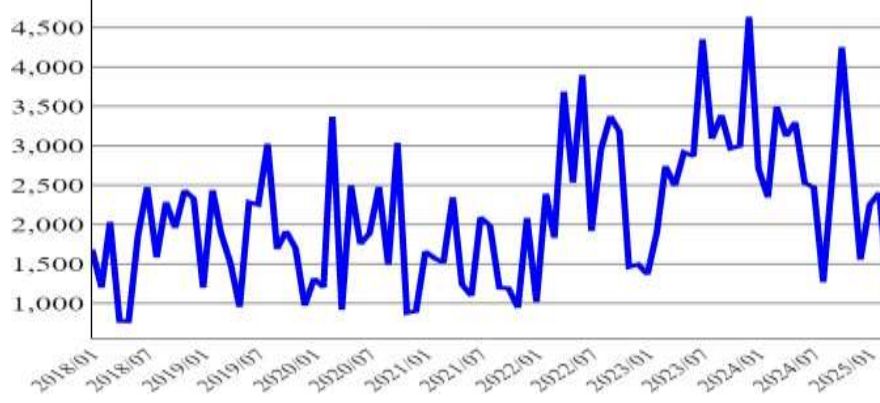
鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年3月平均價格為1,237.2元/公斤，與上月比下跌48.5%，與上年同期比下跌64.6%。

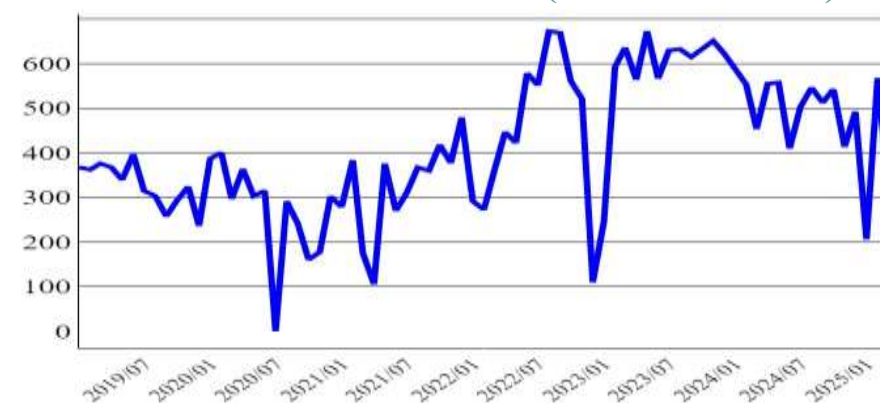
鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年3月平均價格為新台幣336.4元/公斤，與上月比下跌40.8%，與上年同期比下跌25.8%。

鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

2025 年 2 月主要出口國家之鈦金屬及製品(HS Code 8108)出口值中，前五名依序為美國 1.8 億美元、英國 0.9 億美元、中國大陸 0.6 億美元、日本 0.5 億美元以及德國 0.5 億美元，與上月比衰退 10.2%。出口的部分，尤以中國大陸衰退最為嚴重，大幅衰退將近 3 成。進口部分，2025 年 2 月主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值中，前五名依序法國與美國皆為 1 億美元、德國 0.6 億美元、中國大陸與英國皆為 0.5 億美元。其中，僅德國、中國大陸 2 月進口呈現正成長，其餘國家微幅衰退但仍維持過去平均水準。

2025 年 4 月中國大陸海綿鈦產量 21,900 公噸，與上月比成長 1.39%，與上年同期比成長 6.83%。2025 年 4 月中國大陸貴州海綿鈦 (Ti:99.6%；1#) 價格為人民幣 48,418 元/公噸，與上月比微幅上漲 2.49%，價格上漲到 46,600-50,600 元/公噸。2025 年 4 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 維持現貨價 13.99 美元/公斤，與上月報價無變化，價格仍維持 13.49-14.49 美元/公斤區間。中國大陸鈦市場呈現價格小幅波動、整體供需走弱、觀望情緒濃厚之趨勢。

整體而言，全球鈦金屬市場雖未直接受到美國川普總統發動關稅戰影響，但貿易政策的不確定性對製造業造成顯著干擾，影響進貨安排與生產排程，因此影響下游產業訂單需求反應兩極，部分採取提前下單，部分則採觀望暫不下單；中國大陸部分，本月總體經濟指標皆較上月數值減少，進一步影響出口量，並加遽其製造業供過於求情形。

國內市場概況：

根據海關統計顯示，2025 年 3 月我國鈦金屬原料進口量 588 公噸，與上年同期比大幅成長 62.7%，其中，鈦原料進口以「未經塑性加工之鈦；粉」為主，約 75.1 公噸，與上年同期比減少 26.1%，「鈦廢料及碎屑」3 月進口 39.8 公噸，與上年同期比成長 29.8%。鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，約 198.6 公噸，與上年同期比成長 16.4%。鈦製品方面，「其他鈦製品」3 月進口 237.3 公噸，與上年同期比大幅成長 265.3%，主要仍受惠於國際航太產業需求復甦，國內打入國際航太供應鏈的業者用鈦需求大增。

出口方面，2025 年 3 月我國累積出口量 216 公噸，與上年同期比成長 19.2%，其中，鈦原料以「未經塑性加工之鈦；粉」居冠，2025 年 3 月累積出口量為 102.4 公噸，與上年同期比大幅成長 634.7%；鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，為 5.6 公噸，與上年同期比大幅衰退 41.3%；製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 26.3 公噸，與上年同期比衰退 44.2%。

國內而言，鈦金屬產品進出口主要仍以航太、國防軍事、民生休閒或半導體等領域為主。其中，國內鈦金屬加工業者受到下游終端客戶下單趨於保守，整體需求量呈現衰退趨勢，但國內持續以高值化產品打入國際供應鏈，甚至部分受益於非紅供應鏈轉單效應。

觀點剖析：

整體而言，全球持續受美國關稅政策影響，尤以美中貿易最為緊張，進一步帶出關鍵金屬地緣政治的議題。國際訂單持續反應兩極(訂單保守與提前下單)，短期內，鈦材加工需求仍在，但整體出口量有限；長期而言，航太、新能源與人形機器人等高階鈦材市場需求持續擴大，國內相關業者有機會打入非紅供應鏈，拓展國際市場，可持續關注後續鈦金屬材料下游市場發展與國際供應鏈變化。

在海綿鈦的供應部分，從美國川普上任後相關政策趨勢來看，未來將持續降低對中國大陸的海綿鈦的進口依賴；而中國大陸下游市場需求短期內預計將持續走弱，企業透過一單一議報價與減產來控制供給量，整體呈現供需兩弱，市場觀望氣氛濃厚，不過對國內進口相關鈦材影響不大。

一、全球市場統計圖

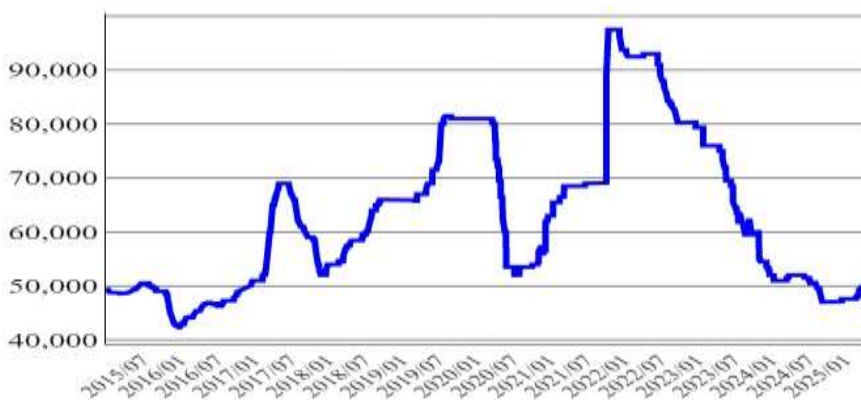
2025年4月平均價格為14美元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲9.9%。

海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



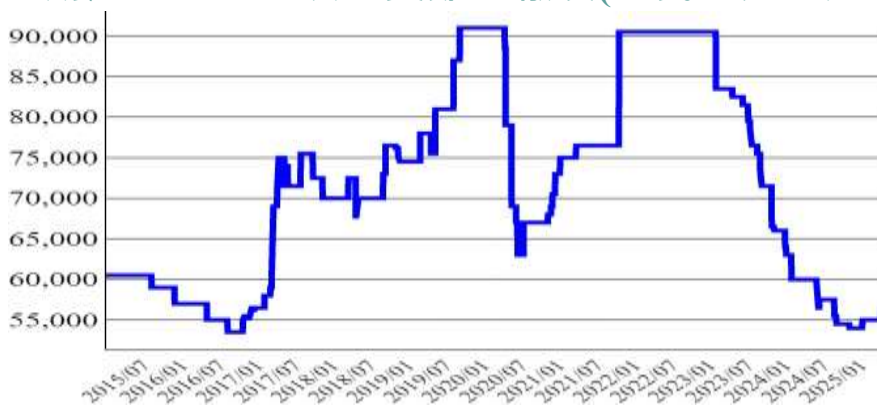
2025年4月平均價格為人民幣50,118.2元/公噸，與上月比上漲2.4%，與上年同期比下跌3.6%。

海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



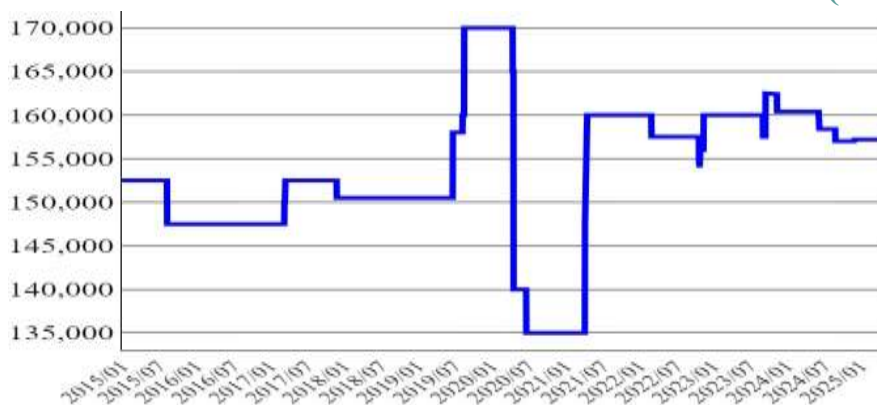
2025年4月平均價格為人民幣55,954.6元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比下跌6.7%。

鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



2025年4月平均價格為人民幣157,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌2%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

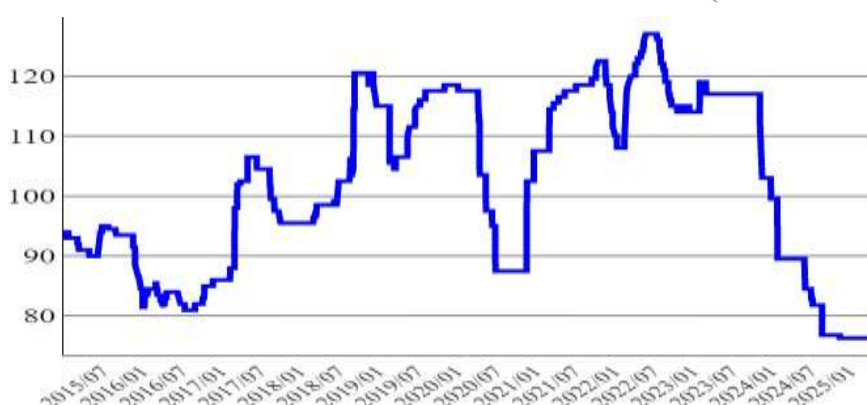
2025年4月平均價格為人民幣68.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌22.6%。

鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



2025年4月平均價格為人民幣76.3元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌14.7%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



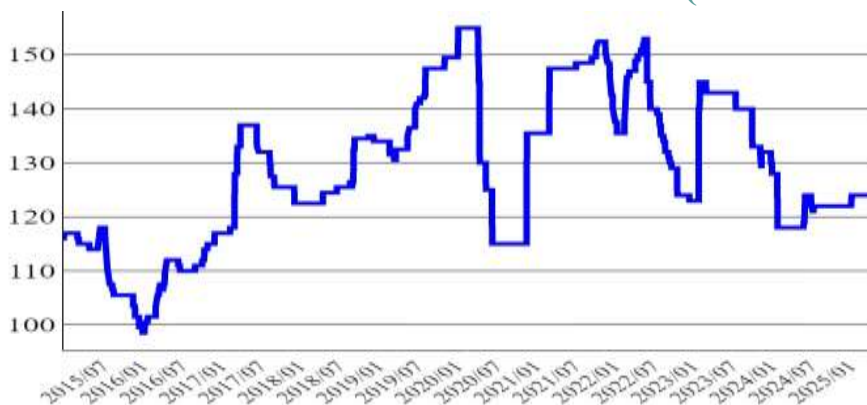
2025年4月平均價格為人民幣180元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌9.6%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2025年4月平均價格為人民幣124元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲5.1%。

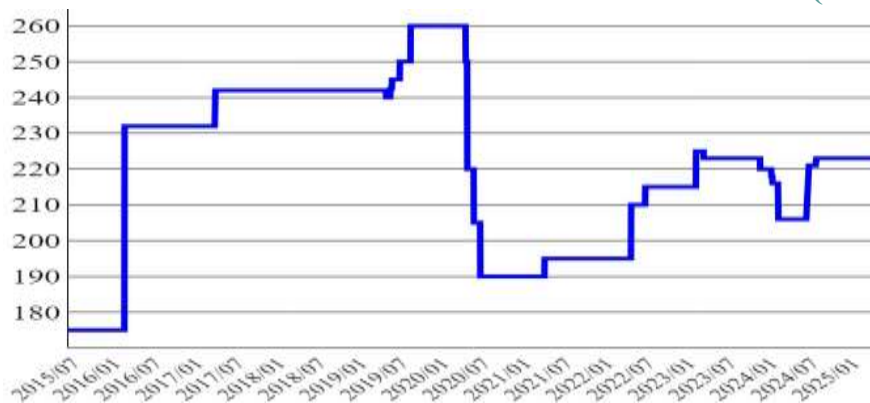
鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



一、全球市場統計圖(續)

2025年4月平均價格為人民幣223元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲8.2%。

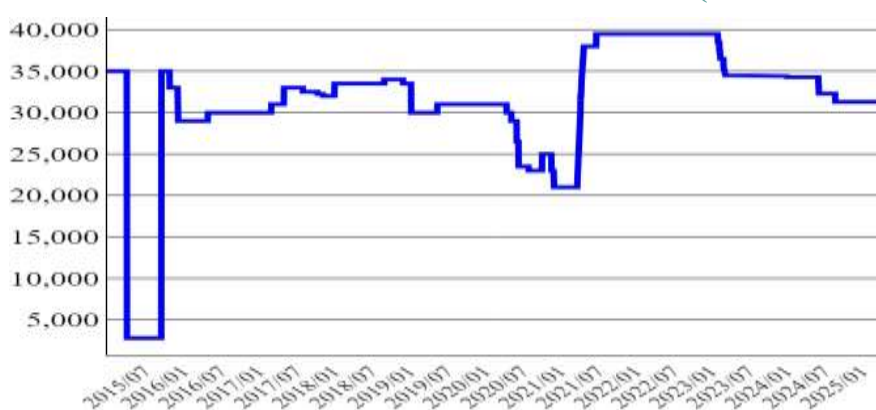
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年4月平均價格為人民幣31,300元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌8.8%。

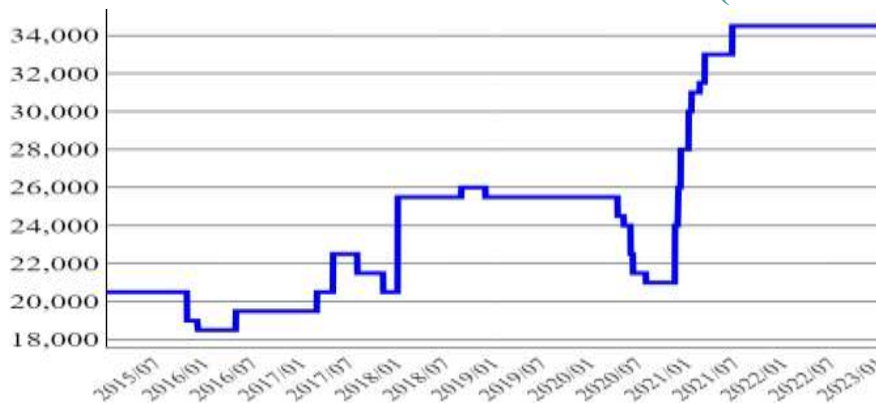
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：
CBC

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

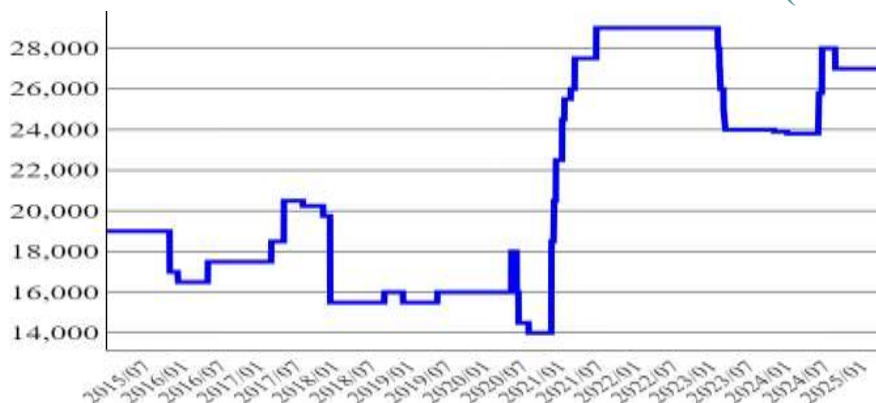
純鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年4月平均價格為人民幣27,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲13.4%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

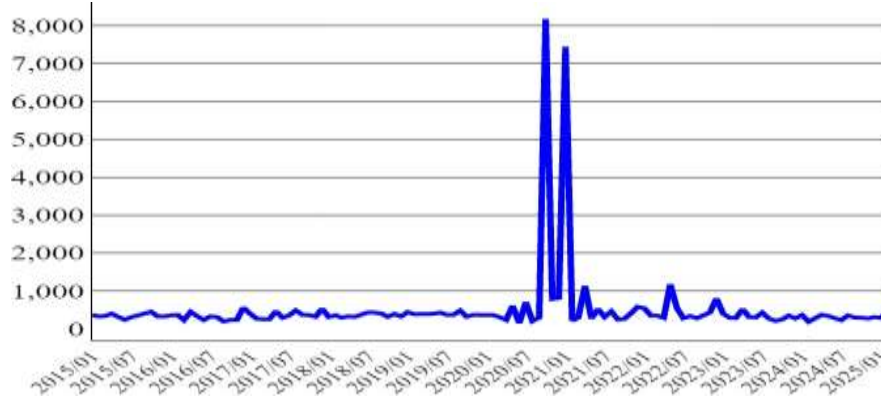


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2025年2月平均價格為新台幣474.4元/公斤，與上月比上漲63.3%，與上年同期比上漲148.7%。

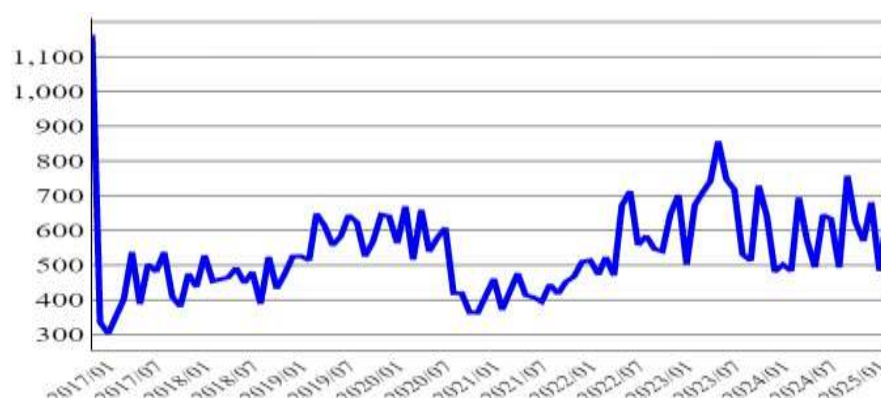
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年2月平均價格為新台幣654.6元/公斤，與上月比上漲35.4%，與上年同期比上漲35.5%。

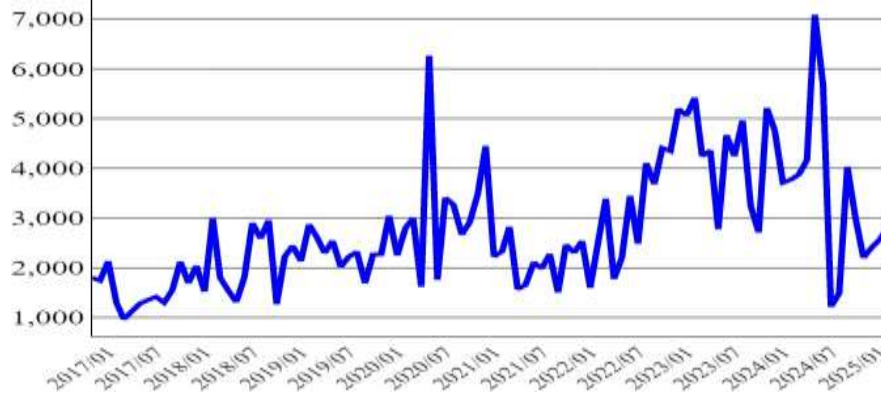
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年2月平均價格為新台幣2,804.6元/公斤，與上月比上漲9.4%，與上年同期比下跌25.7%。

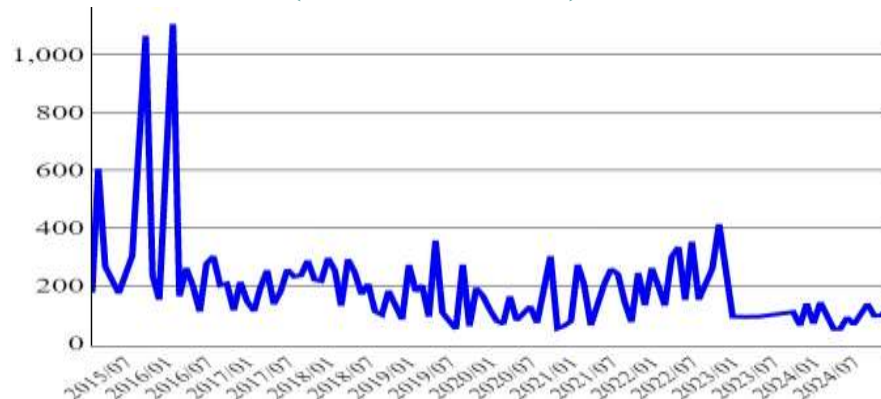
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年12月平均價格為新台幣118.6元/公斤，與上月比上漲23.6%，與上年同期比下跌13.8%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)

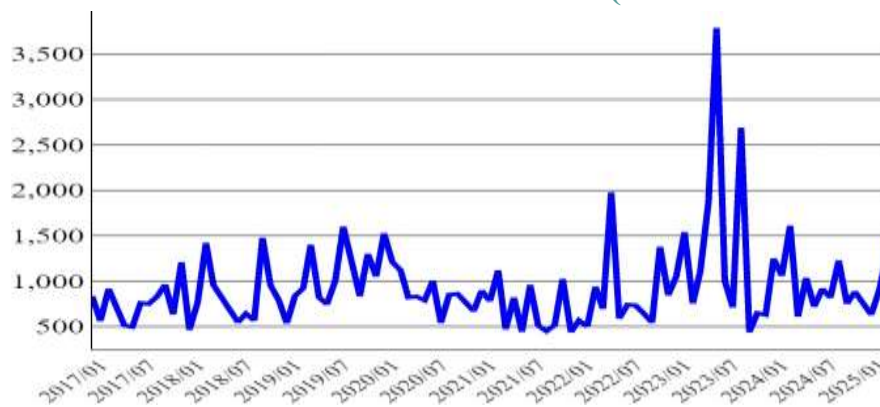


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

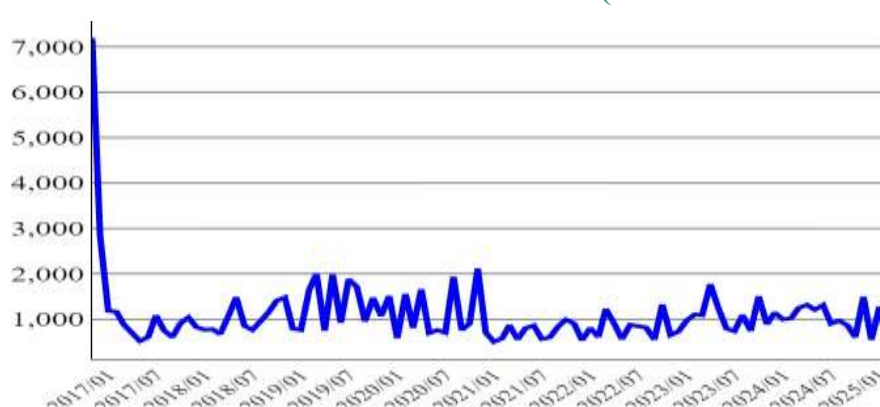
2025年2月平均價格為新台幣1,331.1元/公斤，與上月比上漲46.7%，與上年同期比下跌17.3%。

鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



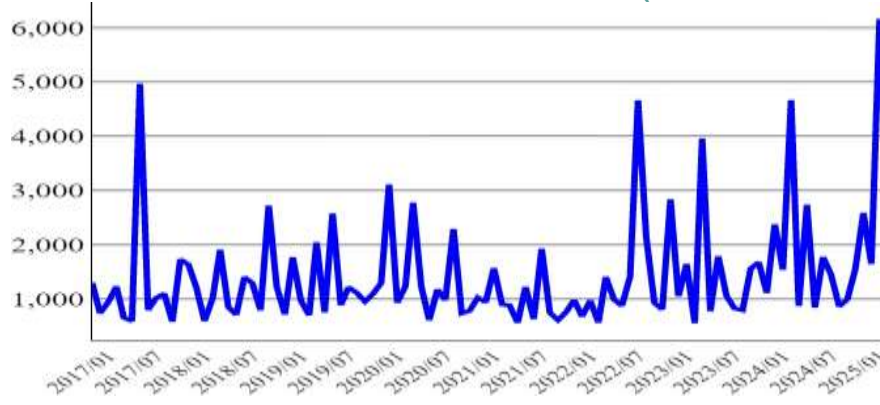
2025年2月平均價格為新台幣493.9元/公斤，與上月比下跌61.2%，與上年同期比下跌51.6%。

鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



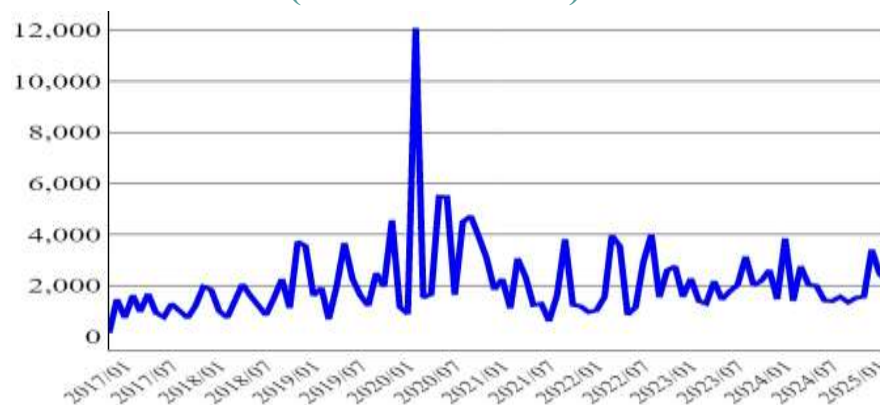
2025年2月平均價格為新台幣3,193.5元/公斤，與上月比下跌48.2%，與上年同期比下跌31.6%。

鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



2025年2月平均價格為新台幣2,176.3元/公斤，與上月比下跌11%，與上年同期比上漲55.7%。

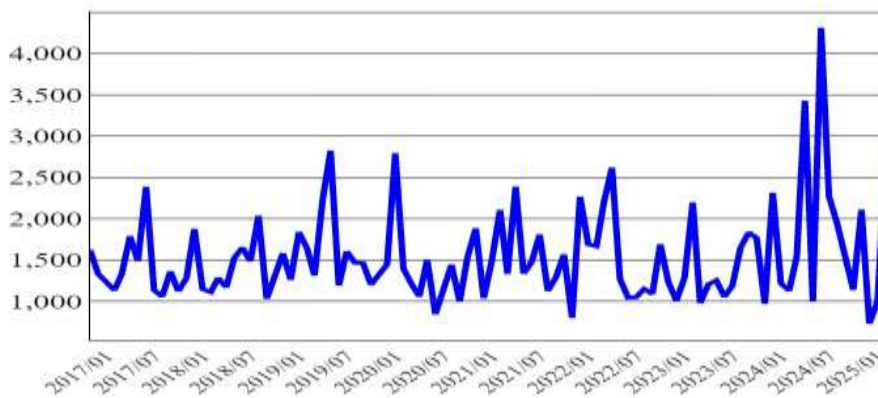
鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

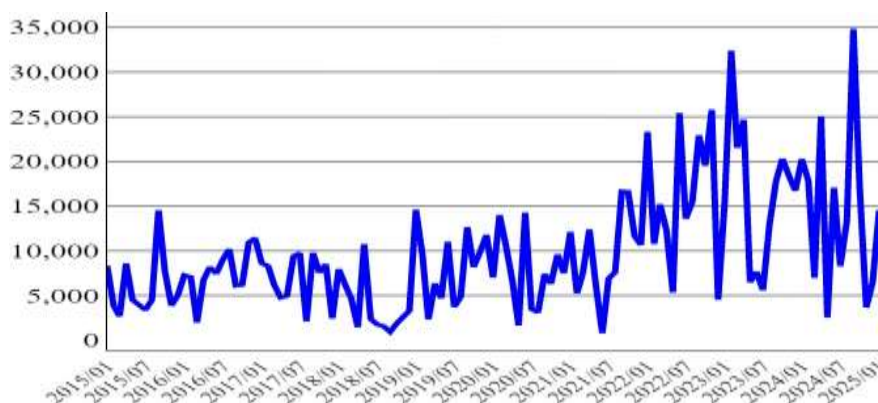
2025年2月平均價格為新台幣2,742.6元/公斤，與上月比上漲174.1%，與上年同期比上漲142.9%。



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2月平均價格為新台幣2,675.8元/公斤，與上月比下跌81.6%，與上年同期比下跌85%。



資料來源：
海關進出口統計

基本金屬供需情勢發展評估月報
2025 年 6 月刊 發行號 46

發行單位：金屬工業研究發展中心

出版單位：金屬工業研究發展中心

編 審：薛乃綺、陳芙靜、莊允中

作 者：黃佳甯、李志賢、薛伊琇、簡佑庭、林宗佑、李沅融、周伯勳

地 址：高雄市楠梓區高楠公路 1001 號

聯絡窗口：吳小姐

電 話：(07)351-3121 轉 2380

傳 真：(07)353-3978

出版日期：2025 年 6 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