

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2025 年 10 月刊(第三季季刊) 發行號 50

作者群

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

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

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

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

產業分析師
林宗佑
asd953114@mail.mirdc.org.tw

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

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

指導單位：經濟部產業發展署

主辦單位：金屬工業研究發展中心

企劃推廣處 產業研究組

一、鋼鐵篇	P.01
二、不銹鋼篇	P.18
三、銅金屬篇	P.32
四、鋁金屬篇	P.46
五、鎳金屬篇	P.59
六、鈦金屬篇	P.70
七、附件	P.85

鋼鐵篇

全球市場概況：

參考世界鋼鐵協會的統計，2025 年 8 月全球 70 個產鋼經濟體粗鋼總產量為 1.45 億噸，較上年同期成長 0.3%；1 至 8 月粗鋼總產量為 12.3 億噸，較上年同期衰退 1.7%。1 至 8 月前十大產鋼經濟體之粗鋼產量和成長率為：中國大陸(6.7 億噸，衰退 2.8%)、印度(1.08 億噸，成長 10.2%)、美國(5,460 萬噸，成長 1.6%)、日本(5,410 萬噸，衰退 4.5%)、俄羅斯(4,610 萬噸，衰退 4.8%)、南韓(4,110 萬噸，衰退 3.5%)、土耳其(2,490 萬噸，成長 0.2%)、德國(2,240 萬噸，衰退 11.9%)、巴西(2,220 萬噸，衰退 1.5%)及伊朗(1,980 萬噸，衰退 3.6%)。全球產能過剩壓力持續，再加上美國實施高昂關稅促使用鋼下游訂單減緩，導致粗鋼產量除美國外，多數產鋼經濟體呈現衰退趨勢。

國內市場概況：

2025 年 1 至 7 月粗鋼產量為 1,001.5 萬噸，較上年同期的 1,135.2 萬噸衰退 11.8%。粗鋼進出口方面，2025 年 1 至 8 月，共計進口 275 萬噸，較上年同期大幅成長，所有胚料均呈現成長趨勢。我國鋼胚以自用為主，第三季為傳統鋼鐵淡季，再加上國外煉製鋼胚成本較低，促使廠商減少自產改進口，導致進口量顯著成長。1 至 8 月粗鋼共計出口 11.8 萬噸，較上年同期成長 26.8%。各國快速增加的貿易救濟措施，壓縮我國鋼材出口空間，上游鋼廠以維持穩定生產為前提，同時降低鋼胚庫存以降低管理成本，進而讓半成品出口比例成長。

成品鋼材進口方面，受到下游需求低迷影響，2025 年 1 至 8 月共計進口 186.1 萬噸鋼材，較上年同期衰退 13.2%，主要進口品項為鍍面鋼捲片、棒鋼及熱冷軋鋼板捲等品項。出口方面，受中國大陸傾銷影響，2025 年 1 至 8 月共計出口 438.1 萬噸鋼材，較上年同期衰退 12.6%，主要出口品項為鍍面鋼捲片、焊接鋼管、U 型鋼等品項。

國際產業/廠商/產品大事記：

(1)美國鋼鐵獲批 3 億美元投資計畫 升級兩大生產基地

美國鋼鐵公司於 9 月底宣布，已批准一項總額為 3 億美元的投資計畫以升級部分生產設施，也是日本製鐵完成收購美鋼後所規劃的 110 億美元投資計畫的首個被批准項目。根據美鋼的聲明，其中 1 億美元將於賓夕尼亞州的埃德加·湯姆森廠安裝一套新的鋼渣回收系統，另外 2 億美元則將用於升級印第安納州蓋瑞的熱軋帶鋼廠設備。此兩個項目僅為本製鐵承諾的投資計畫中的一小部分，後續將有更多的投資活動分階段陸續展開。

(2)巴西鋼鐵業面臨大量進口衝擊 呼籲採取貿易措施

鋼鐵從業人員於 8 月底的巴西鋼鐵協會(Aço Brasil)年度大會上表示，巴西鋼鐵行業的營運效率已達到極致，同時又遭受創紀錄的進口量和政府進口管制力度不足的困擾，再加上國際貿易充滿較高的不確定性，讓巴西鋼鐵行業陷入 20 年來最艱困的時期。

巴西國內消費量雖仍持續強勁成長，但目前約 1/3 的鋼鐵消費依賴價格低廉的進口產品，有時甚至不足以支付原材料的價格。參考統計報告，巴西歷年進口量皆維持 220 萬噸左右，占消費量的 10%，但自 2023 年起已躍升至每年 630 萬噸，超過巴西最大鋼鐵生產商蓋爾道集團(Gerdau Group)在巴西的總產量，進而導致巴西鋼鐵行業的產能利用率僅剩 65%，也讓生產鏈的持續營運面臨工廠關閉和裁員的風險。同時，由於美國對全球貿易伙伴加徵 50%關稅，讓巴西失去部分鋼鐵產品的外銷渠道，鋼鐵業因此呼籲需要更強而有力的貿易防禦，巴西國會和全國工業聯合會(Brazilian National Confederation of Industry, CNI)的代表亦支持強化國家對鋼鐵業的貿易保護。

(3)土耳其鋼鐵行業持續面臨全球局勢變化和傾銷壓力 ADMIB 建議強化貿易措施

地中海黑色金屬和有色金屬出口商聯盟(Mediterranean Ferrous and Non-Ferrous Metals Exporters Association, ADMIB)8 月底的聲明表示，由於需求疲軟、低價傾銷、高通膨和高利率影響，土耳其鋼鐵行業的營利能力保持在低位，在 2025 年的剩餘時間內亦將持續遭受到中國大陸低價傾銷的壓力。

土耳其貿易部雖於 2024 年 10 月起對自中國大陸、印度、日本和俄羅斯進口的熱軋鋼捲課徵 6.1%~43.31%的反傾銷稅，但中國大陸正試圖透過第三地轉運進入歐洲市場，並可能以土耳其為跳板，改大量傾銷半成品以規避稅賦，打亂土耳其和歐洲鋼鐵貿易的正常供需。基於維持既有市場的競爭力，並保護土耳其鋼鐵行業的持續營運，ADMIB 建議強化鋼鐵反傾銷等相關貿易保護措施，以更好地應對全球經貿情勢的瞬息萬變和中國大陸的傾銷。

國際產業/廠商/產品大事記(續)：

(4)埃及政府對進口鋼胚加徵關稅 引發當地鋼企抗議

埃及政府自 9 月起對進口鋼胚加徵 16.2%關稅(為期 200 天)，最低每噸 4,618 埃鎊(約 95.8 美元)以保護本地鋼鐵產業的持續營運，卻引發部分鋼企不滿，埃及主要鋼廠 AIGioshy Steel 呼籲政府，宜重新考慮對進口鋼胚課徵臨時反傾銷稅的決定。

各國鋼胚雖以自用為主，但據 AIGioshy Steel 表示，埃及國內市場扣除自產量後仍存在明顯供需缺口，無法滿足鋼筋製造商的需求，但在政府公告課徵臨時反傾銷稅後，埃及國內鋼胚價格飆漲。小鋼胚價格明顯上漲，墊高鋼筋的生產成本，連帶會影響房地產的銷售價格。AIGioshy Steel 表示，若此情況持續，部分鋼筋製造商將可能因成本上漲避免全產能運轉，最終被迫關停，因此期望埃及政府可重新思考政策合宜性。

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 9 月底，中鋼熱軋板捲流通價為 17,200，較 2025 年 6 月底的 17,200 元/噸，持平。
- (2)中鋼冷軋鋼板捲：2025 年 9 月底，中鋼冷軋板捲流通價為 18,300，較 2025 年 6 月底的 18,100 元/噸，上漲 1.1%。
- (3)豐興鋼筋：2025 年 9 月底，豐興鋼筋盤價為 16,700 元/噸，較 2025 年 6 月底的 16,400 元/噸，上漲 2%。
- (4)東和 H 型鋼：2025 年 9 月底，東和 H 型鋼流通價為 33,200 元/噸，較 2025 年 6 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，截至 2025 年 8 月，受全球產能過剩壓力持續、美國調高鋼鐵關稅至 50%，以及各國快速增加的貿易管制措施，製造業整體景氣疲弱，預估產值為新台幣 7,322.6 億元，較上年同期衰退 16.6%。

生產方面，2025 年 1 至 7 月粗鋼產量為 1,001.5 萬噸，較上年同期的 1,135.2 萬噸衰退 11.8%。粗鋼進出口方面，2025 年 1 至 8 月，共計進口 275 萬噸，較上年同期大幅成長，所有胚料均呈現成長趨勢。我國鋼胚以自用為主，第三季為傳統鋼鐵淡季，再加上國外煉製鋼胚成本較低，促使廠商減少自產改進口，導致進口量顯著成長。1 至 8 月粗鋼共計出口 11.8 萬噸，較上年同期成長 26.8%。各國快速增加的貿易救濟措施，壓縮我國鋼材出口空間，上游鋼廠以維持穩定生產為前提，同時降低鋼胚庫存以降低管理成本，進而讓半成品出口比例成長。

成品鋼材進口方面，受到下游需求低迷影響，2025 年 1 至 8 月共計進口 186.1 萬噸鋼材，較上年同期衰退 13.2%，主要進口品項為鍍面鋼捲片、棒鋼及熱冷軋鋼板捲等品項。出口方面，受中國大陸傾銷影響，2025 年 1 至 8 月共計出口 438.1 萬噸鋼材，較上年同期衰退 12.6%，主要出口品項為鍍面鋼捲片、焊接鋼管、U 型鋼等品項。

國內產業/廠商/產品動態解析：

(1)美國對臺灣等 10 國高耐腐蝕鋼板反傾銷案作出課徵稅賦之終裁

美國國際貿易委員會(ITC)於 9 月 25 日公布調查結果，認定進口自臺灣、加拿大、墨西哥等 10 個國家和地區的耐腐蝕鋼板對美國產業造成實質性損害，最終裁定反傾銷案成立，涉案產品需繳納 6%~421%之反傾銷稅。此案緣起為美國鋼鐵聯合日本製鐵在美子公司 Wheeling-Nippon Steel 等電爐鋼企及全美鋼鐵工人聯合會(United Steel, Paper and Forestry, Rubber, Manufacturing, Energy, Allied Industrial and Service Workers International Union, USW)於 2024 年 9 月提出。此反傾銷案成立預期將進一步壓縮我國鋼材出口空間，產業有必要認真思索拓銷其他通路、加速升級與轉型以降低衝擊程度。

(2)中鋼呼籲我國外銷業者需留意鋼品洗產地和鎔鑄率問題

美國鋼鐵關稅來勢洶洶，欲去除「紅色供應鏈」的態勢日益明顯，中鋼因此呼籲我國有在外銷的業者，在採購進口原料時要特別留意是否涉及「洗產地」問題，同時也要防範「鎔鑄率」的風險，以免受罰而影響營收。

中鋼於 8 月與鋼線鋼纜、手工業者的第 4 季開盤前的產銷會上表示，中國大陸早在多年前已前往東南亞國家佈局設廠，因此有必要特別留意進口自印尼、馬來西亞等地之原料時，需留意「洗產地問題」。若被美國海關察覺原材料產自中國大陸或在臺灣鎔鑄率不足，則是同該貨物直接自中國大陸出口，恐面臨高昂的懲罰性關稅，疾呼業者特別留意。

國內產業/廠商/產品動態解析(續)：

(3)寶山鋼鐵及其關聯企業具結遭駁回 仍須繳納熱軋臨時反傾銷稅

財政部於 9 月 24 日對進口自中國大陸特定熱軋扁軋鋼品課徵臨時反傾銷稅。寶山鋼鐵及其關聯企業提出具結期望可免繳臨時反傾銷稅，然因承諾報價仍未能消除傾銷而遭駁回，被裁定仍須繳納臨時反傾銷稅，為期 4 個月。

此案源自中鋼及中龍於去年 9 月提出申請，主張中國大陸熱軋鋼材長期低價輸台，對國內產業造成損害。財政部於 7 月初已先行對涉案產品課徵臨時反傾銷稅，並於 9 月 24 日作出終裁，認定傾銷事實成立。因此，寶山鋼鐵及其關聯企業在具結申請被駁回後，依法須繳納 16.1%的臨時反傾銷稅。傾銷事實成立有助於提升士氣，同時也為我國鋼鐵業增加力量以對抗日益嚴峻的中國大陸低價傾銷。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

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

一、影響 2025 年全球鋼價波動的「需求面」因素主要有：

(1)為應對中國大陸日益嚴重的低價傾銷，同時以重構國內外公平競爭環境，美國於 6 月起調高鋼鐵關稅至 50%，其他產鋼經濟體亦祭出類似貿易管制措施，卻讓景氣低迷的全球鋼市再一次遭受打擊，讓整體用鋼需求復甦依舊遲滯。

(2) 第三季雖為鋼鐵業傳統淡季，但伴隨美國對各國關稅大致底定、中國大陸發布新政策更為嚴格調控產能，再加上新的大型公共建設案開工以及用鋼下游進入補充庫存時期，市場觀望氣氛轉淡，客戶逐漸恢復下單。但由於全球經貿局勢變動仍存在不確定性，導致企業營運在第 4 季仍可能較過往辛苦。

(3)需持續關注的下行風險有：我國與美國協商結果、各國貿易救濟措施發展、聯準會降息可能性及中國大陸嚴格調控產能對全球鋼市的影響等。

二、影響 2025 年全球鋼價波動的「供給面」因素主要有：

(1) 全球鋼鐵產能過剩問題壓力嚴峻，再加上房地產建築需求依舊低迷不振，再加上各國快速增加的貿易管制措施，將壓縮中國大陸、日韓及東南亞國家鋼材的出口空間，可能讓其擴大對亞洲等鄰近國家的力道，需密切注意相關情勢發展，並研擬相應措施應對之。

(2) 財政部已對進口自中國大陸的特定熱軋扁軋鋼材裁定課徵臨時反傾銷稅，各國也紛紛對中國大陸低價傾銷作出課徵雙反稅賦的措施，導致全球鋼鐵貿易保護主義高築。基於保護我國鋼鐵業的持續發展，除透過政府強化相關進出口保護措施，協助鋼鐵業朝低碳化、高值化方向發展，並嘗試導入數位科技輔助，以提升我國鋼鐵業之國際競爭力。

結論與建議

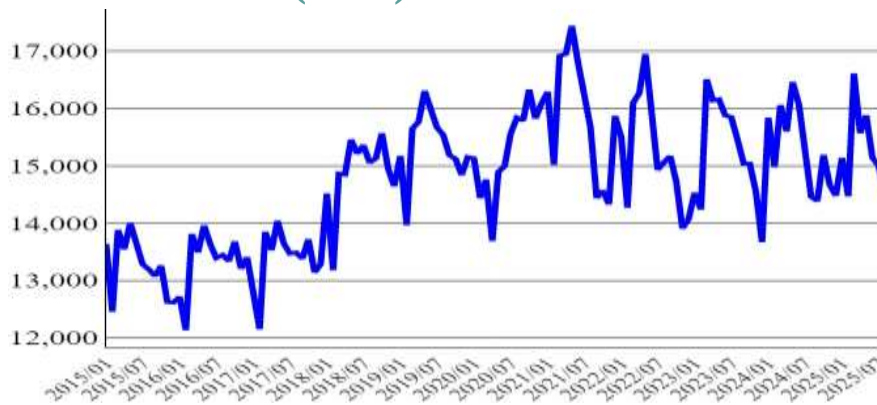
美國對各國關稅雖大致底定，但各國為應對中國大陸日益嚴重的低價鋼材傾銷而讓貿易保護主義高築，連帶對國際經貿情勢也產生影響。由於其他外部因素導致生產成本增加，原先預期可推升鋼價的期望並未顯著發生，但伴隨用鋼下游逐漸進入補充庫存期，再加上中國大陸發布新一波嚴格調控鋼鐵產能的政策，以及大型公共建設開工，讓市場的觀望氣氛稍有緩解，建議持續關注國際鋼鐵市場變化及各國貿易保護措施之進展，以降低對我國鋼鐵業之影響。

中國大陸於 9 月 22 日由五部聯合印發《鋼鐵行業穩增長工作方案(2025-2026)》，將「設備更新」和「低碳轉型」訂為兩大核心議題，搭配進一步嚴格監控產能，期望可有效緩解中國大陸產能過剩之庫存壓力，但仍須關注其後續對全球鋼市的持續影響力。

一、全球市場統計圖

2025年8月全球粗鋼產量為14,530萬公噸，與上月比衰退3.3%，與上年同期比衰退0.3%。

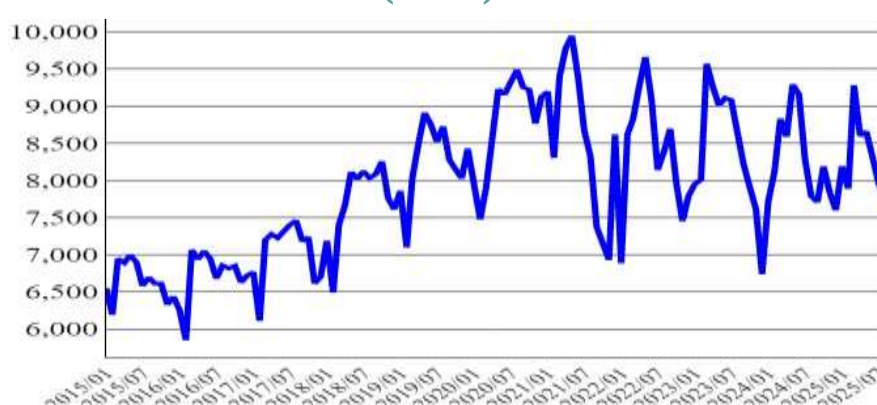
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2025年8月中國大陸粗鋼產量為7,740萬公噸，與上月比衰退2.9%，與上年同期比衰退0.6%。

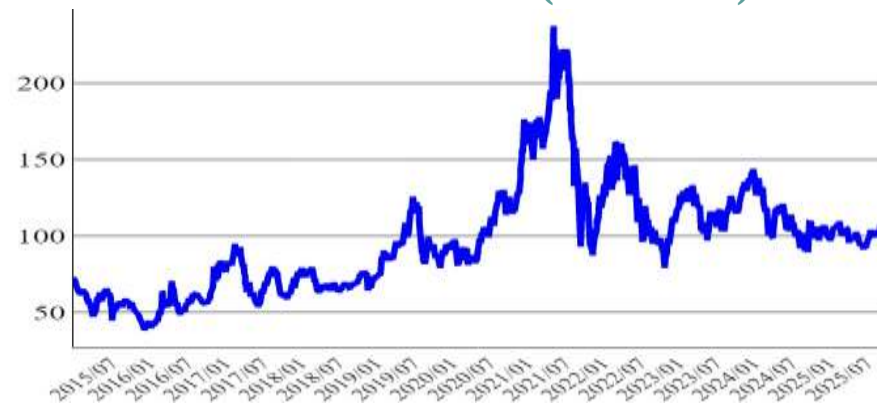
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2025年9月平均價格為105美元/公噸，與上月比上漲3.4%，與上年同期比上漲11.9%。

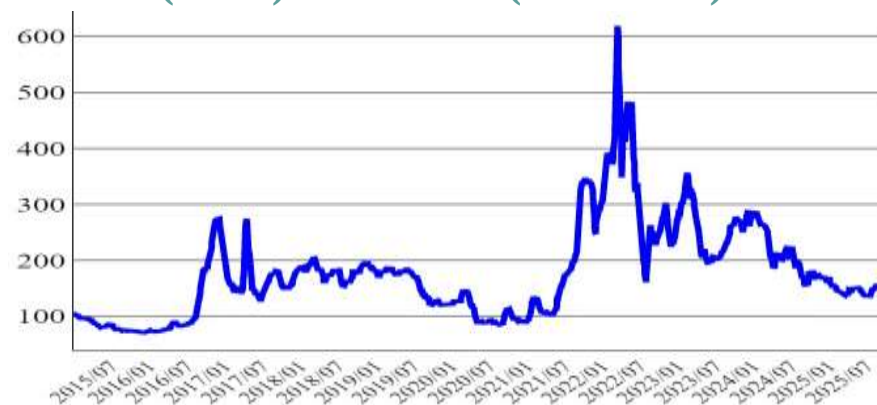
62%粉鐵礦中國大陸進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為157.9美元/公噸，與上月比上漲3.8%，與上年同期比下跌2%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

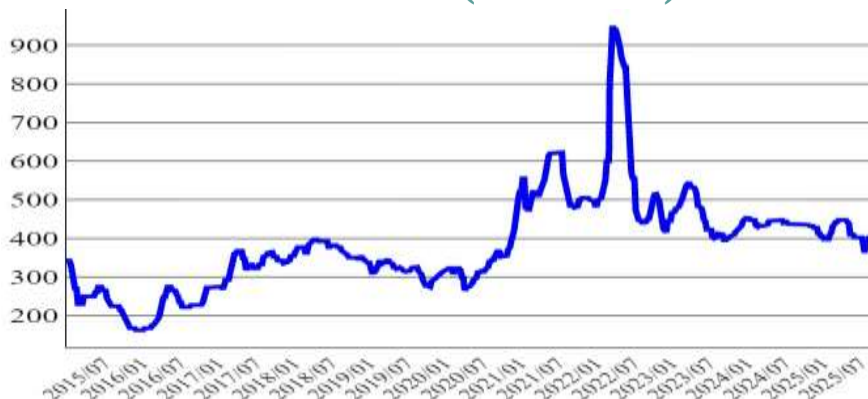


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

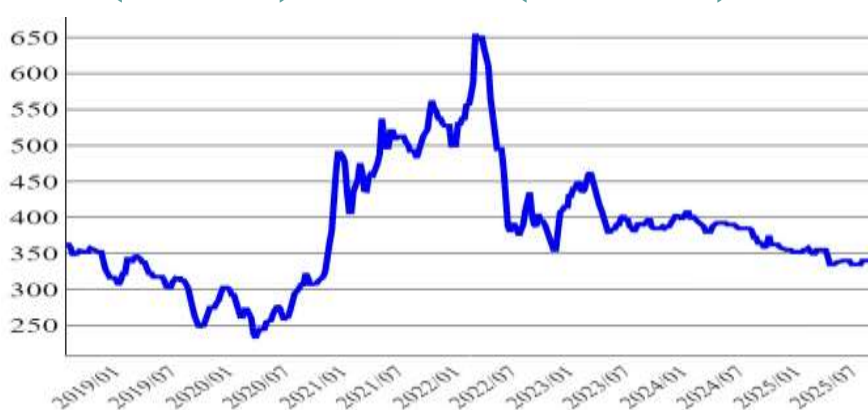
2025年9月平均價格為395美元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比下跌9.7%。

煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



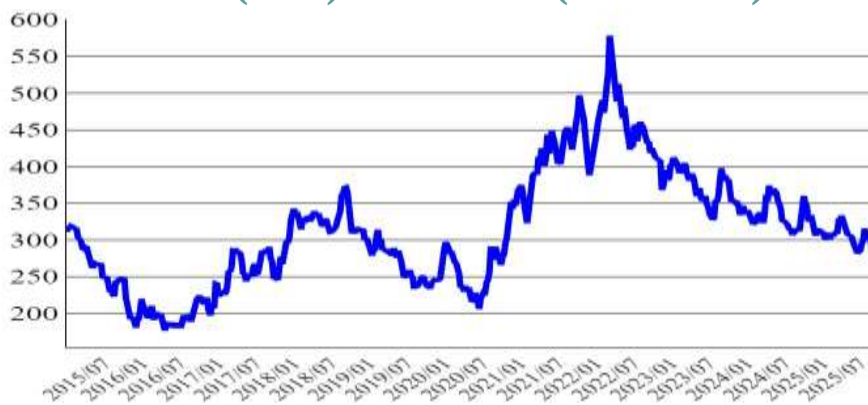
2025年9月平均價格為341.9美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌5.7%。

廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



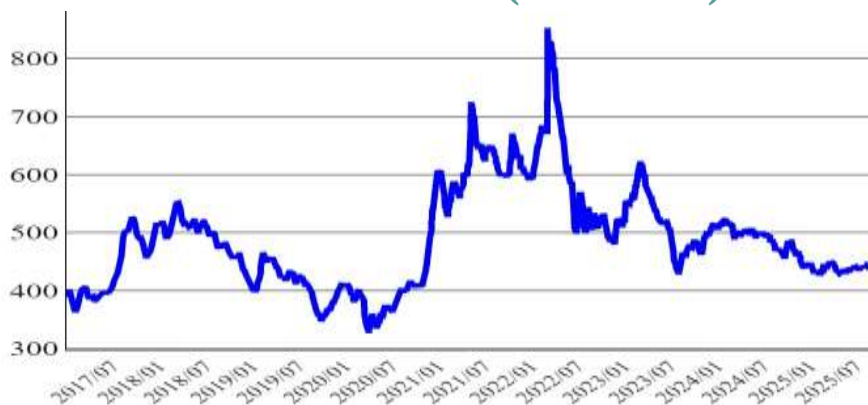
2025年9月平均價格為300.3美元/公噸，與上月比下跌0%，與上年同期比下跌7.5%。

直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



2025年9月平均價格為440.9美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌5.2%。

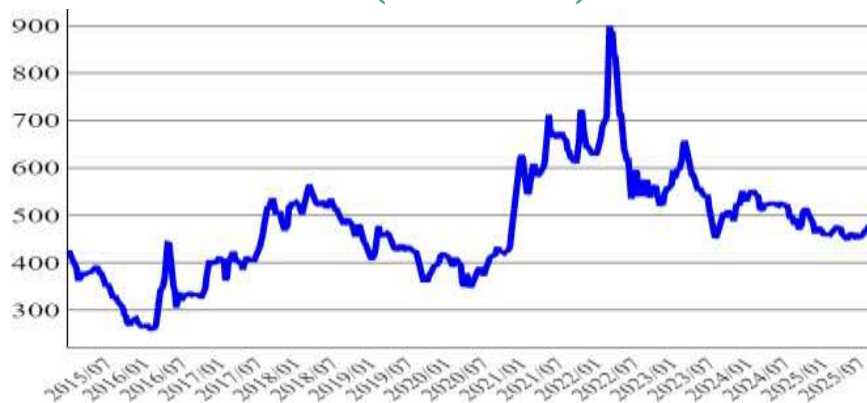
小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為460美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌3.9%。

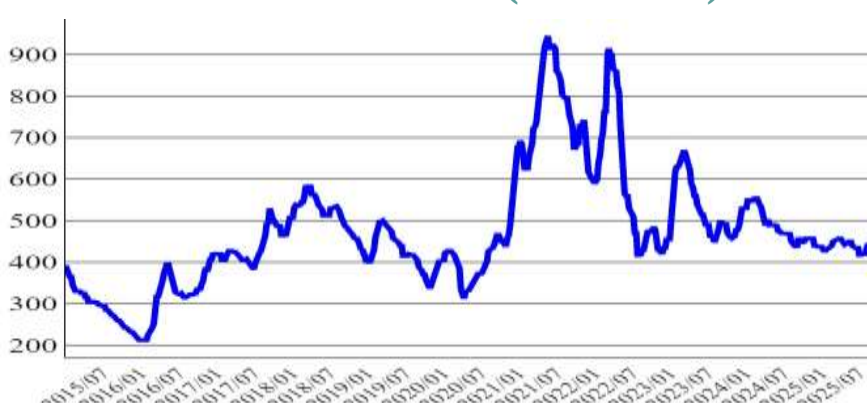
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為446.1美元/公噸，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲0.3%。

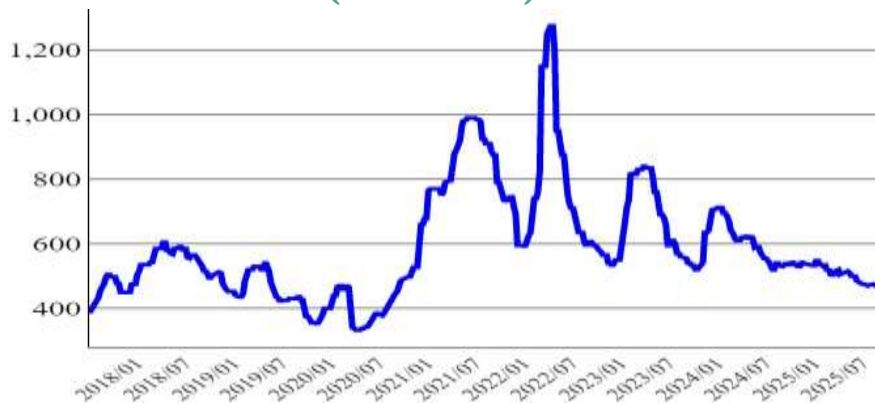
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為465.6美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌13.1%。

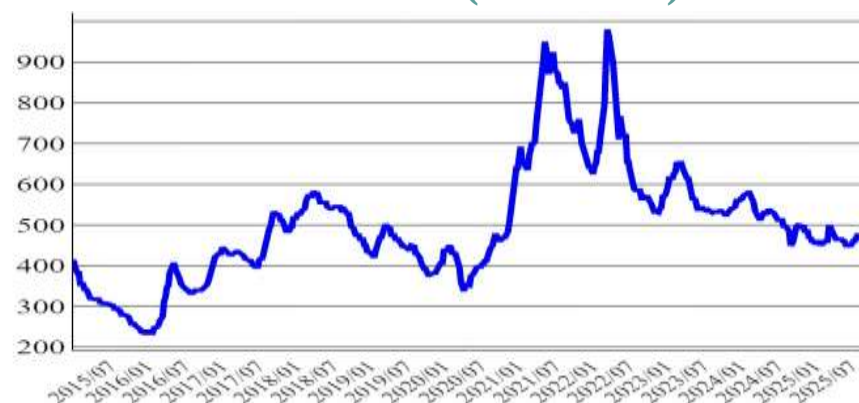
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為469.3美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比上漲0.1%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

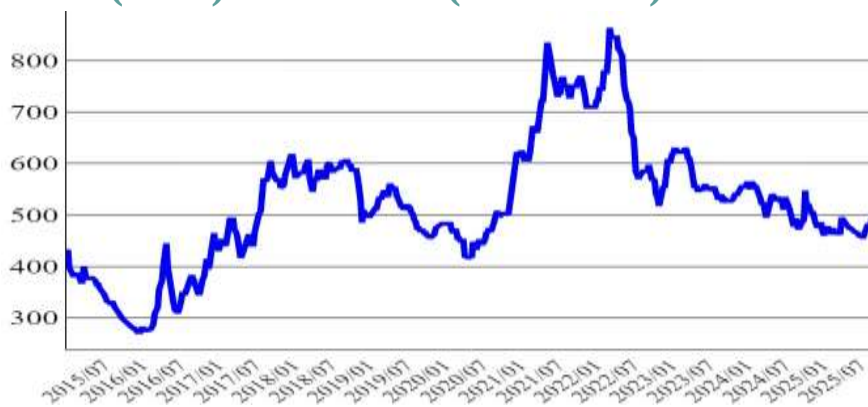


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為490美元/公噸，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲1.6%。

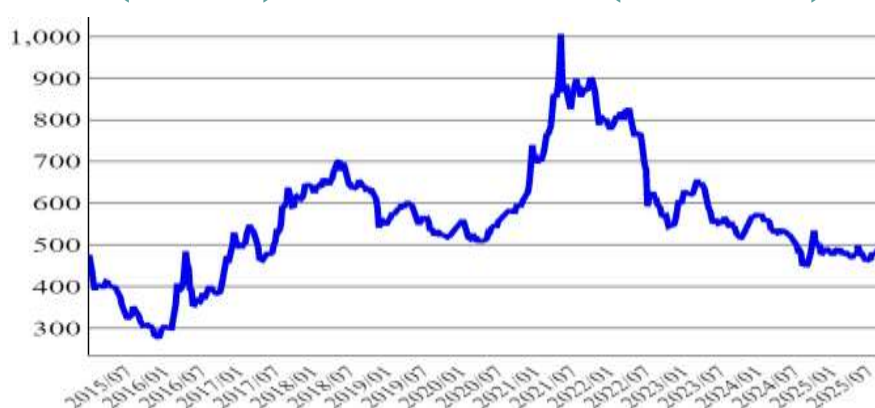
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為489.6美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲5.9%。

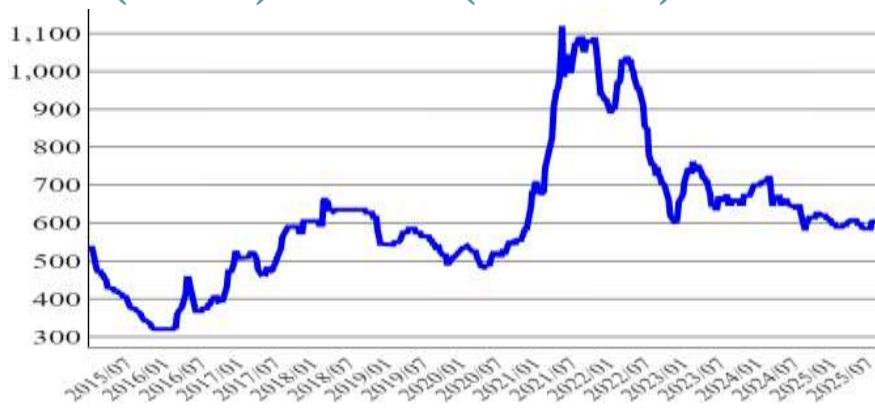
鋼板(中厚板) 中國大陸內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為595美元/公噸，與上月比下跌1.2%，與上年同期比下跌2.5%。

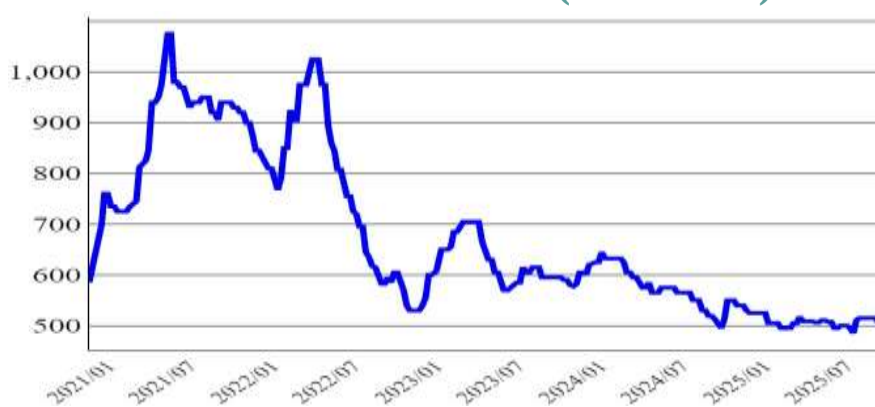
鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為514.8美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比上漲1.4%。

熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)

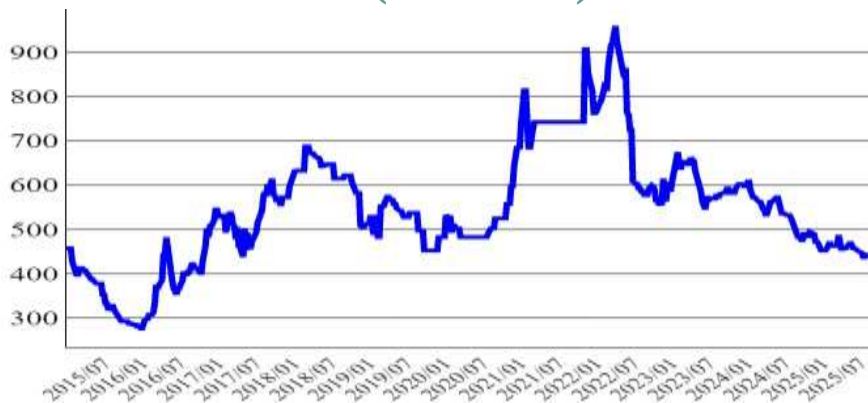


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為425美元/公噸，與上月比下跌3.4%，與上年同期比下跌11%。

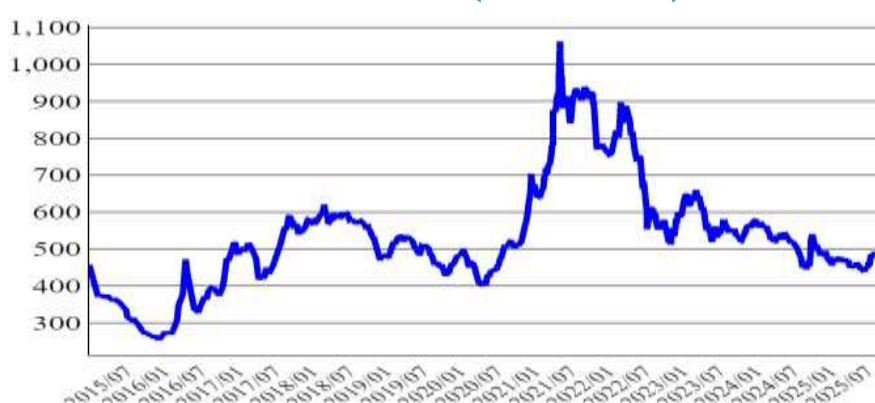
熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為478.1美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比上漲3.8%。

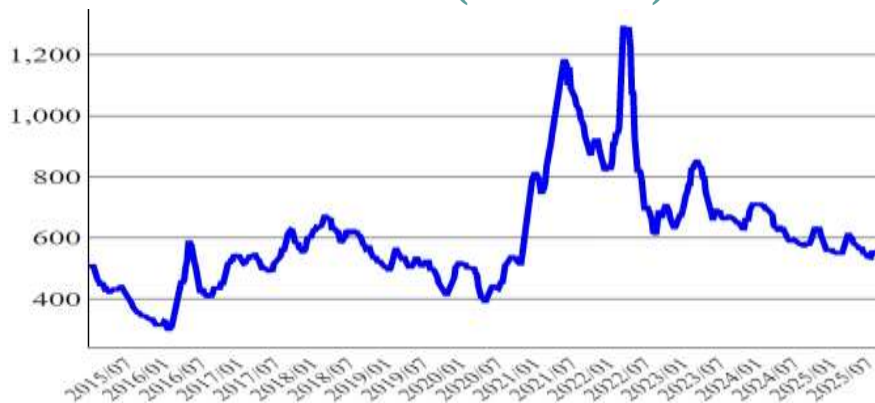
熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為554.4美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌5%。

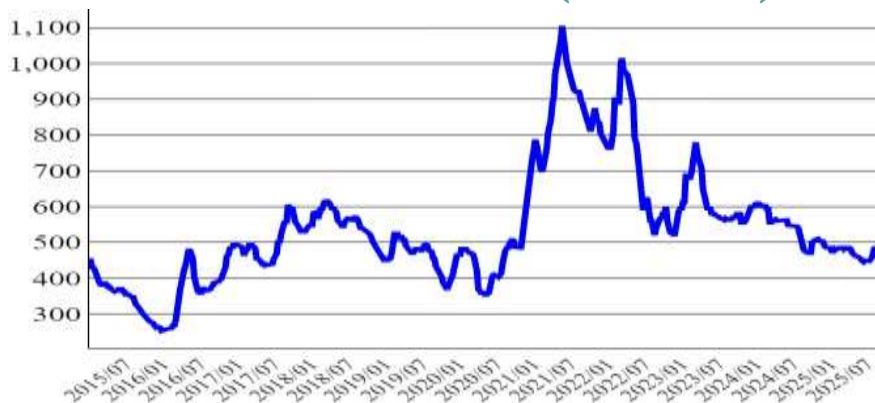
熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為487.9美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲3.6%。

熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)

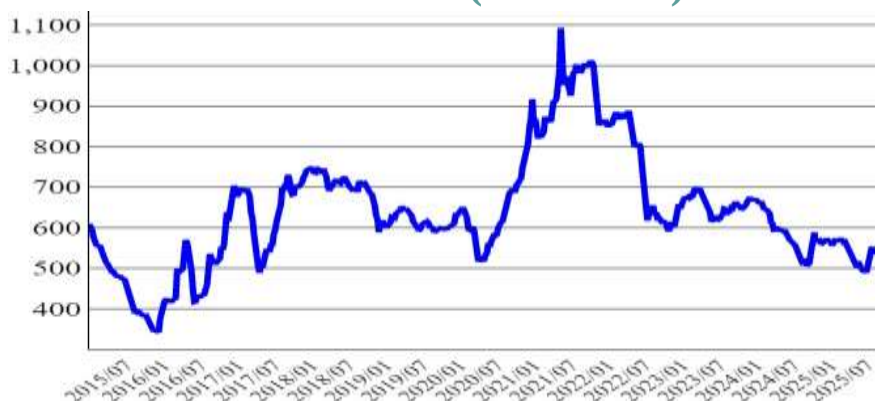


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為539.8美元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比上漲4.5%。

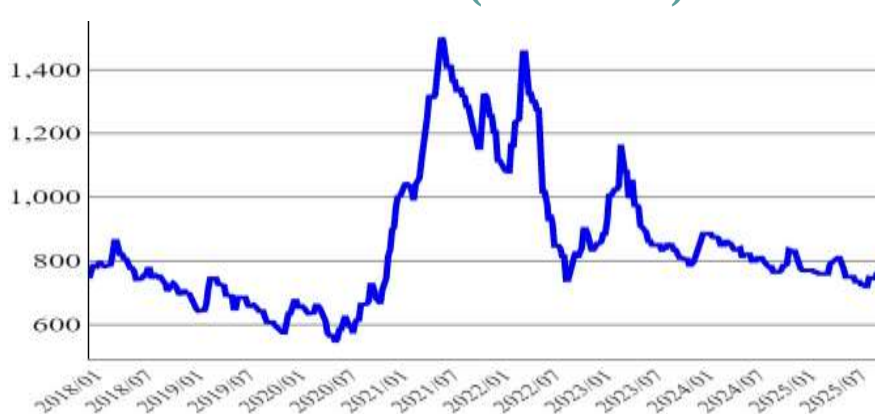
冷軋鋼捲中國大陸國內(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為743.8美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌3.6%。

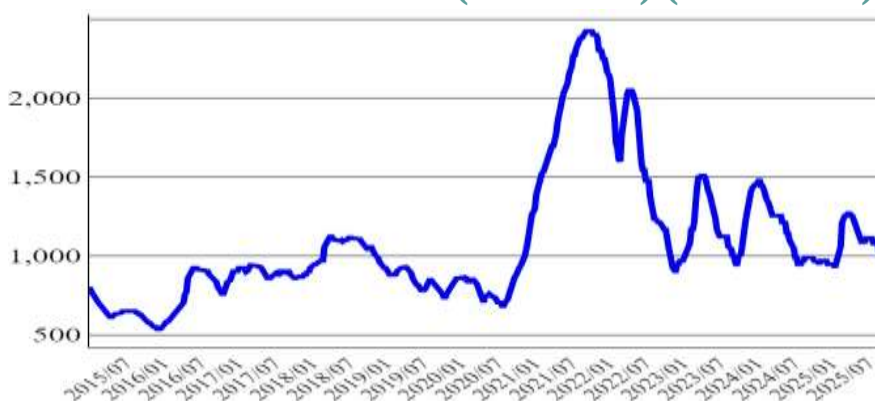
熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為1,014.1美元/公噸，與上月比下跌5.7%，與上年同期比上漲2.2%。

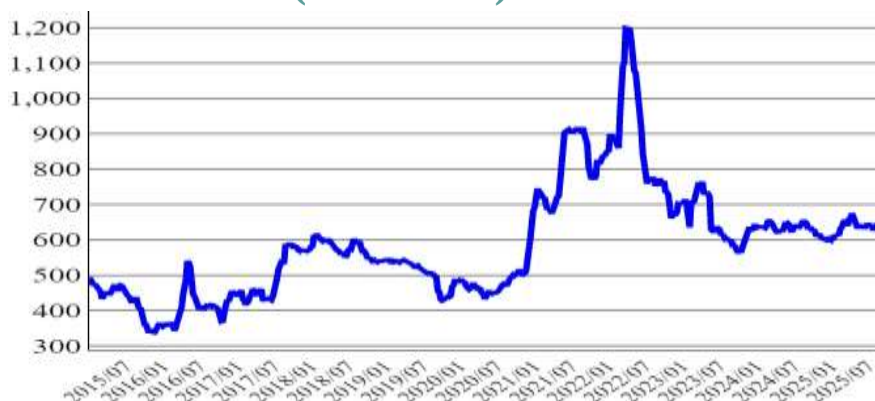
熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材) (美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為633.5美元/公噸，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌0.7%。

鋼筋南歐出口(美元/公噸)

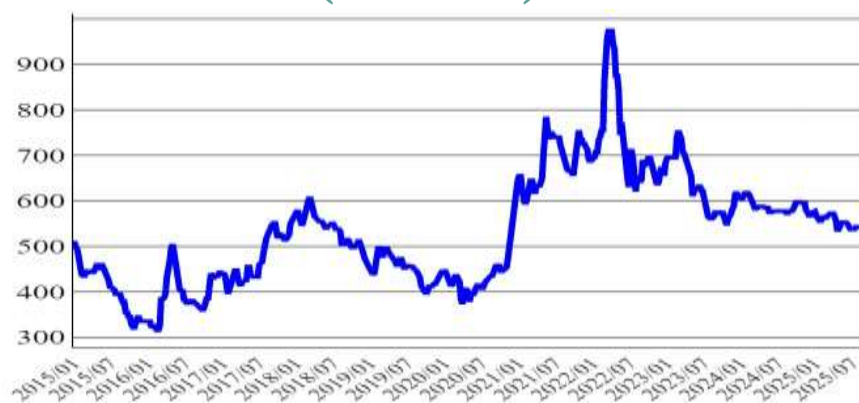


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為533.8美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌8.6%。

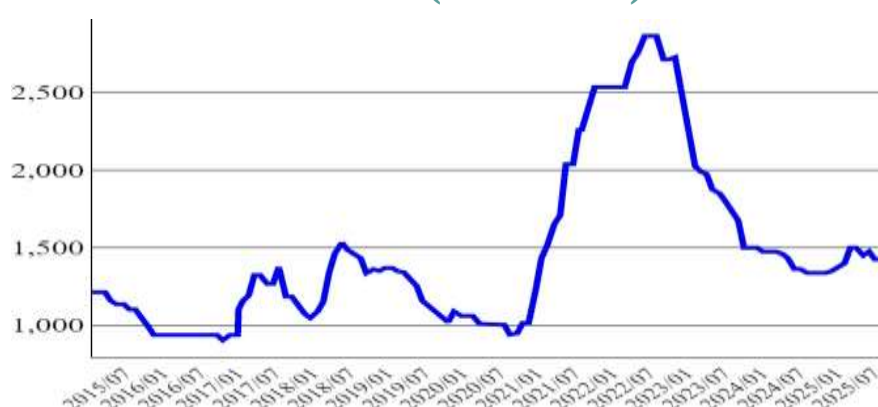
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為1,400美元/公噸，與上月比下跌1.8%，與上年同期比上漲4.7%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

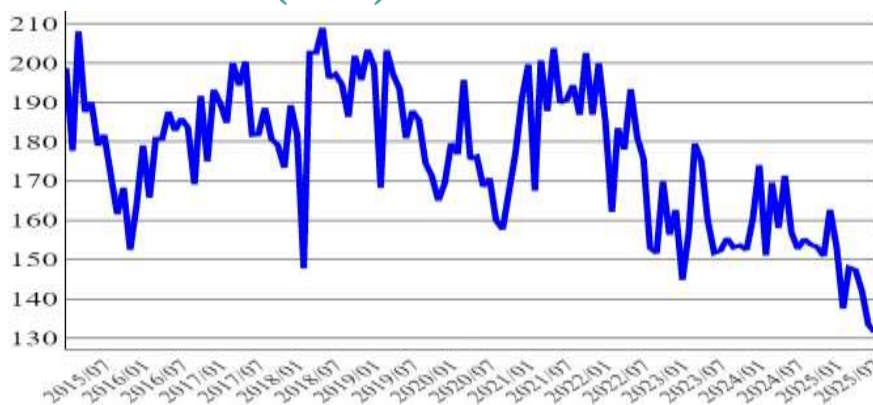


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

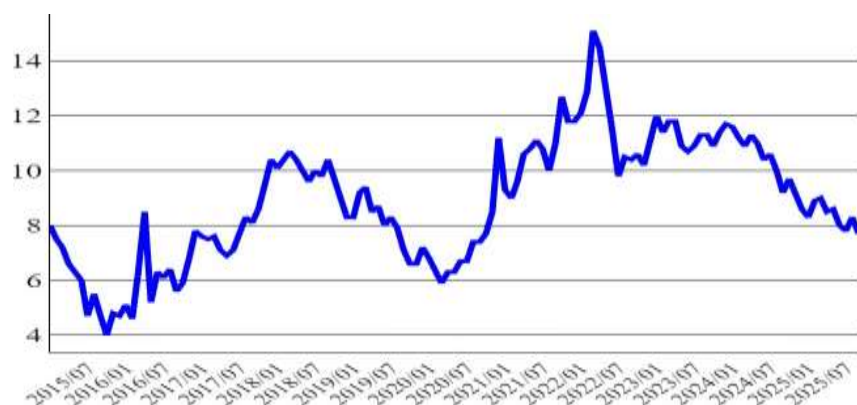
2025年7月臺灣粗鋼產量為131.6萬公噸，與上月比衰退1.4%，與上年同期比衰退13.9%。

臺灣粗鋼產量(萬噸)



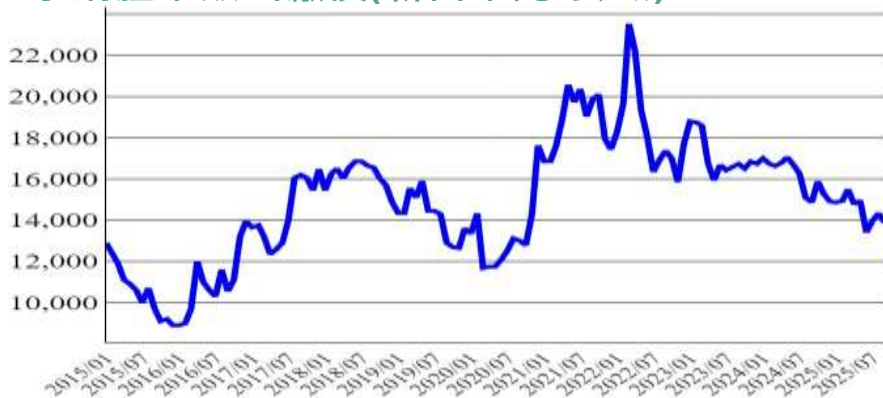
2025年9月平均價格為新台幣7.7元/公斤，與上月比下跌7.2%，與上年同期比下跌16.3%。

北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



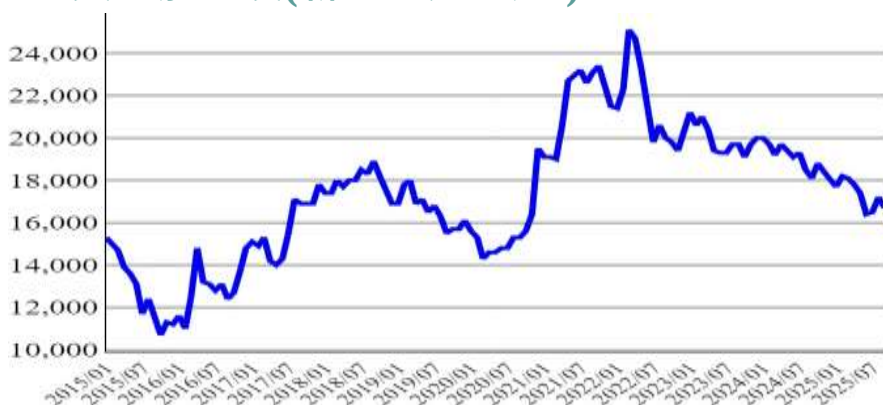
2025年9月平均價格為新台幣13,890元/公噸，與上月比下跌3.1%，與上年同期比下跌6.6%。

小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



2025年9月平均價格為新台幣16,700元/公噸，與上月比下跌2.9%，與上年同期比下跌7.7%。

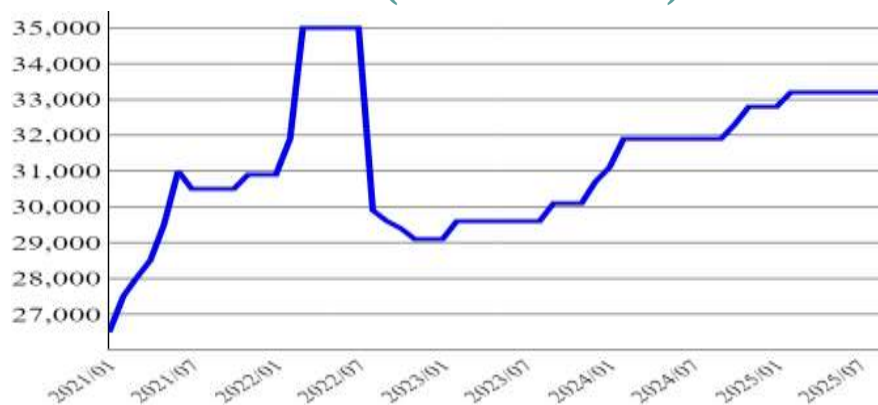
豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



二、國內市場統計圖(續)

2025年9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%。

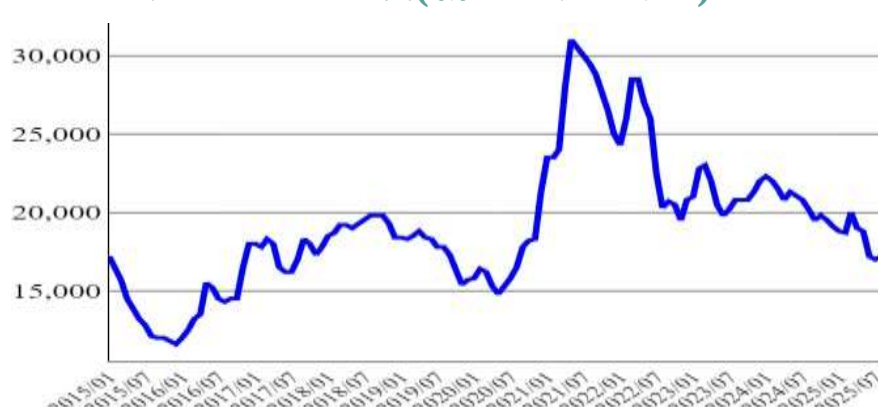
東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年9月平均價格為新台幣17,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌11.8%。

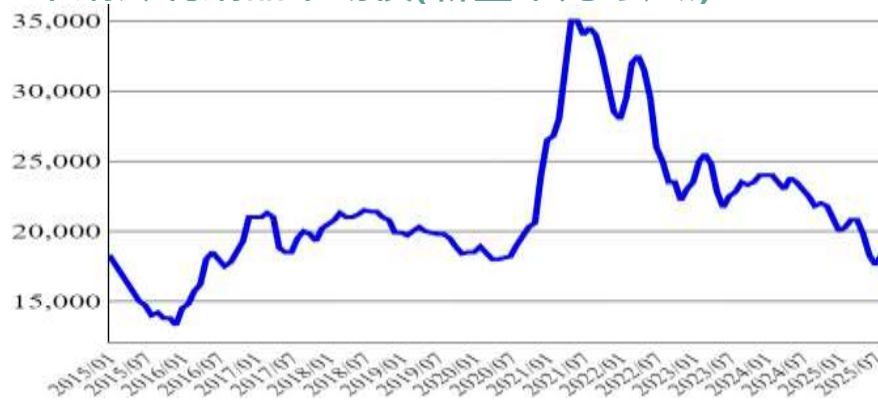
中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年9月平均價格為新台幣18,300元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌16.1%。

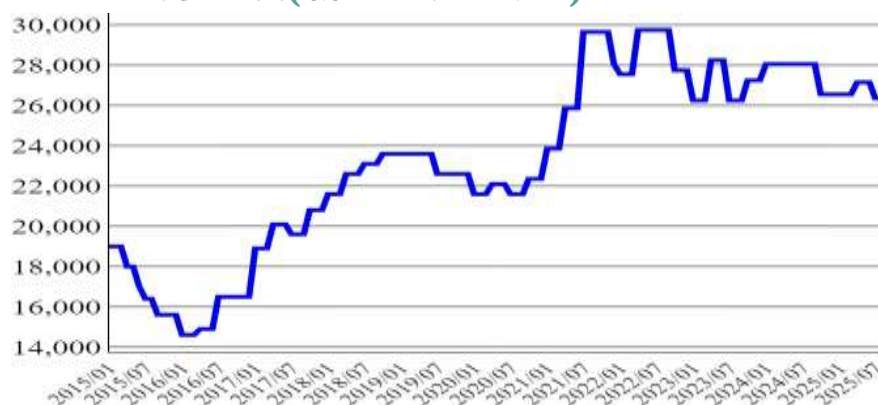
中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年9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6.1%。

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

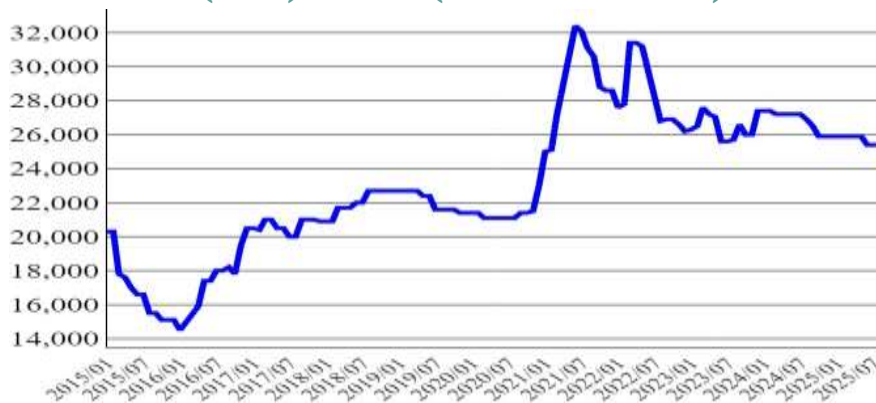


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年9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4.2%。

中鋼鋼板(A36)市場價(新台幣元/公噸)



資料來源：
CIP

不銹鋼篇

全球市場概況：

截至 2025 年 9 月底，全球不銹鋼市場延續疲弱復甦格局，整體價格雖受原料成本推升而小幅上揚，但實質需求仍未明顯改善。美國市場在製造業疲弱與消費信心下滑下，需求仍顯低迷，232 關稅持續實施，廠商接單保守、交期短，市場以穩健保守為主。歐洲方面，雖部分北歐地區出現小幅回升，但整體庫存偏高，買氣有遞延情況，加上碳邊境調整機制 (CBAM) 即將上路，進口買盤相對更為謹慎，價格支撐主要來自保護性政策與供給抑制，而非需求回升。亞洲則呈現因成本走揚而穩定價格情況，受南非電力緊張推升鉻價與印尼礦礦政測整頓影響，鎳鐵與鉻鐵價格上漲，使鋼廠紛紛上調報價，但中國大陸產量回升至三百多萬公噸，但終端需求仍疲弱，供給過剩問題嚴峻。整體而言，9 月不銹鋼市況雖短暫回復穩定，但價格韌性主要來自成本端與政策預期，並非需求面改善，若後續產量未收斂或終端需求復甦有限，第 4 季全球不銹鋼市場仍將維持低檔盤整情勢。

國內市場概況：

在產量部分，截至 2025 年 7 月國內不銹鋼胚累計產量 32.7 萬噸，與上年同期比衰退 26.2%。冷熱軋不銹鋼捲板累計產量為 81.1 萬噸，與上年同期比衰退 12.4%，其中熱軋不銹鋼板捲產量為 27.7 萬噸，與上年同期比衰退 19.0%；冷軋不銹鋼板捲產量為 53.4 萬噸，與上年同期比衰退 8.5%。

在價格部分，9 月熱軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 58.0 元/公斤，與上月比上漲 4.0%、冷軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 59.25 元/公斤，與上月比上漲 2.6%、304 不銹鋼盤元為新台幣 194.75 元/公斤，與上月比上漲 2.1%。

在進出口方面，截至 2025 年 8 月，不銹鋼板捲進口量為 68.5 萬噸，與上年同期比衰退 8.4%，前三大進口國家為印尼、中國大陸、日本。出口部分不銹鋼板捲出口量為 49.7 萬噸，與上年同期比衰退 11.1%，前三大出口國家為義大利、美國、韓國。盤元部分，出口量為 7.4 萬公噸，與上年同期比成長 5.5%，前三大出口國家為韓國、泰國、中國大陸。

在美國關稅政策影響下，由於全球主要鋼鐵進口來源皆被課徵 50% 關稅，我國不銹鋼直接出口至美國的數量並未出現明顯下滑。然而受對等關稅及匯率升值影響，國內不銹鋼中下游業者下單態度保守，整體接單動能有限，導致上游不銹鋼廠營運面臨一定壓力。隨著各國陸續採取反傾銷、進口配額及碳邊境調整等貿易防衛措施，全球保護主義態勢明顯升高。未來我國產業將面臨更嚴峻的國際競爭環境，政府與業界亦應審慎研擬應對策略，適時採取對等保護或協商機制，以維護我國業者之正當權益與公平競爭環境。

國際價格/庫存分析：

截至 2025 年 9 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 1,950 美元/噸，較上月成長約 0.8%。受原料成本上升帶動報價小幅回升，但鋼廠產能利用率仍高，市場供應過剩情況仍持續，價格上揚主要因成本支撐。歐洲市場雖出現局部回穩跡象，北歐報價微升至約 2,350 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，價格維持約 3,377 美元/噸，庫存去化緩慢，主要鋼廠雖持續受政策關稅支撐，但下游客戶採購保守。整體而言，全球不銹鋼價格短線受成本與政策維持穩定，但高庫存與低需求使市場缺乏上漲動能，市況仍呈疲軟格局。

國際情勢概況：

國際不銹鋼市場延續上半年以來的疲弱格局，顯示政策干預對價格提振有限。美國將 232 條款關稅自 25%調升至 50%，雖名義上具保護效應，但市場反應冷淡，價格維持橫盤。主要原因在於美國製造業活動仍低於榮枯線、房市與消費信心疲弱，下游客戶普遍以消化庫存為主，採購極為謹慎。歐洲方面，碳邊境調整機制(CBAM)將於 2026 年正式實施，進口商提前控管風險，轉向本地採購，但實際需求並未同步回升，使價格支撐力道有限。亞洲市場則受原料成本推升影響短線穩定，惟產能仍過剩，特別是中國大陸 9 月產量再度增加，反映供給調整力度不足。整體而言，全球不銹鋼市場進入政策護盤與需求疲軟的整理階段，美歐雖藉關稅與碳排規範強化內需保護，但成本壓力與庫存過高使價格反應遲緩，亞洲則面臨出口受限與內需不振的雙重挑戰。除非終端消費回升或主要生產區實施更嚴格的減產策略，短期內全球市況仍將維持低檔盤整，價格動能難以擴散。

產業/廠商/產品大事記：

1. 日本對來自中國大陸和臺灣的不銹鋼板發起反傾銷調查

2025 年 7 月，日本對自臺灣與中國大陸進口之鎳基冷軋不銹鋼板捲啟動反傾銷調查，聲稱進口產品價格偏低，對國內生產者造成不公平競爭壓力。我國鋼鐵產業與日本業界長期維持良好交流與合作，雙方在技術與市場面均已建立穩定互信基礎。面對此次調查，我國業者期盼能透過既有官民對話與產業協作機制，加強溝通與資訊交換，促進相互理解，確保雙邊貿易關係持續穩健發展。

2. 印度啟動冷軋不銹鋼 300 / 400 系列反傾銷調查

印度商業部貿易救濟總署 (DGTR) 於近日宣布，對自中國大陸、印尼及越南進口的 300 系與 400 系冷軋不銹鋼薄板啟動反傾銷調查，主張進口價格偏低，已對印度國內業者造成實質損害。值得注意的是，我國去年已延長對中國大陸與韓國進口之 300 系冷軋不銹鋼課徵反傾銷稅，而近年越南輸台 300 系冷軋不銹鋼數量亦呈快速成長。我國業者正評估提出反傾銷調查申請，顯示全球鋼鐵市場貿易防衛措施持續升溫，保護主義態勢愈加明顯。

國內進/出口量、產量、價格與需求分析：

在進口方面，截至 2025 年 8 月，不銹鋼板捲進口量為 68.5 萬噸，與上年同期比衰退 8.4%，前三大進口國家為印尼、中國大陸、日本。出口部分不銹鋼板捲出口量為 49.7 萬噸，與上年同期比衰退 11.1%，前三大出口國家為義大利、美國、韓國。盤元部分，出口量為 7.4 萬公噸，與上年同期比成長 5.5%，前三大出口國家為韓國、泰國、中國大陸。

在產量部分，截至 2025 年 7 月國內不銹鋼胚累計產量 32.7 萬噸，與上年同期比衰退 26.2%。冷熱軋不銹鋼捲板累計產量為 81.1 萬噸，與上年同期比衰退 12.4%，其中熱軋不銹鋼板捲產量為 27.7 萬噸，與上年同期比衰退 19.0%；冷軋不銹鋼板捲產量為 53.4 萬噸，與上年同期比衰退 8.5%。印尼自鎳礦一條龍生產不銹鋼，具成本優勢，我國業者持續增加自印尼進口不銹鋼胚與熱軋不銹鋼之數量，進而出現熱軋不銹鋼板捲產量大減的情況，且受到美國關稅影響衝擊，出口受挫以及下游下單保守，冷軋產量有衰退趨勢。

在價格部分，9 月熱軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 58.0 元/公斤，與上月比上漲 4.0%、冷軋 304 不銹鋼捲板平均價格為新台幣 59.25 元/公斤，與上月比上漲 2.6%、304 不銹鋼盤元為新台幣 194.75 元/公斤，與上月比上漲 2.1%。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 越南不銹鋼傾銷有望進入調查階段

海關數據顯示，2024 年越南大量進口冷軋不銹鋼產品到臺灣，數量從 2022 年僅約 400 公噸暴增 80 倍至 3 萬多公噸，進口價格遠低於國產品價格且價差有擴大趨勢。國內相關業者已委請律師搜集相關事證，向財政部提出越南冷軋不銹鋼反傾銷控訴，以阻擋低價不銹鋼繼續傾銷臺灣。按往例預估，若越南出口商未能及時調整銷售策略，傾銷案立案後，財政部在調查期間有權對相關產品課徵臨時反傾銷稅。冷軋不銹鋼產品為我國不銹鋼廠主要銷售品項，無論在下游應用或出口市場皆占有核心地位。為維護國內產業公平競爭，我國自去年起持續對自中國大陸與韓國進口之冷軋不銹鋼產品課徵反傾銷稅，有效防止低價傾銷對市場秩序與本地業者造成不當衝擊。

產業/廠商/產品動態解析(續)：

2. 大陸反內卷 不銹鋼價有撐 華新連三月上調 300 系與 316 附價

不銹鋼板材上游供應商燁聯、唐榮先前以漲盤或平盤開出 10 月盤價，華新麗華開出 10 月盤價，不銹鋼盤價連三漲。華新指出，10 月盤價調漲主要是受到中國大陸「反內卷控量」政策影響，鋼鐵產業供給受到調節，加上主要原料價格走揚，帶動鋼廠生產成本上升，形成不銹鋼價格支撐。隨著原料成本上揚以及中國大陸減量議題，目前國內不銹鋼價格正自第三季低谷向上走揚，未來價格能否穩定上升仍需視需求能否持續復甦而定。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

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

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

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

全球不銹鋼市場目前仍處於震盪整理階段，整體復甦力道有限。亞太區產能維持高檔，尤其中國大陸與印尼供應量仍偏多，市場結構性過剩問題未解，低價外銷持續壓抑全球行情，使亞洲、歐洲乃至美國市場的價格彈性普遍受限。歐洲市場延續上季疲弱格局，實際用量偏低，買方多以短單應對，採購態度保守。美國方面，232 關稅提高至 50%後，本土鋼廠議價優勢相對穩定，但下游製造業仍面臨成本壓力與需求遲滯。雖然美國聯準會已啟動降息循環，資金成本下降有助於後續設備投資與庫存回補，惟效益尚未明顯傳導至實體需求端，短期採購仍以觀望為主。

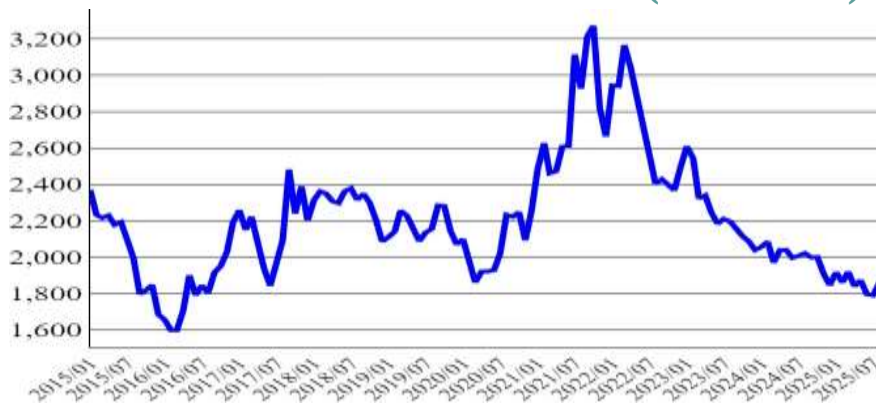
目前來看，2025 年第四季全球不銹鋼市況仍未見明顯反轉趨勢，預期將持續在成本支撐與需求疲軟之間震盪。若要出現趨勢性復甦，仍須仰賴產能調整確實落實、終端需求回升，以及主要貿易政策的明朗化。建議企業持續聚焦高附加價值與差異化產品，並保持彈性庫存與接單策略，以因應波動且不確定的市場環境。

同時，隨著各國相繼採取反傾銷、進口配額及碳邊境調整等貿易防衛措施，全球保護主義態勢明顯升高，貿易壁壘逐步形成。未來我國不銹鋼產業勢將面臨更嚴峻的國際競爭環境，政府與業界應審慎研擬應對方針，適時啟動對等保護或雙邊協商機制，以維護國內業者正當權益與公平競爭基礎。

一、全球市場統計圖

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%。

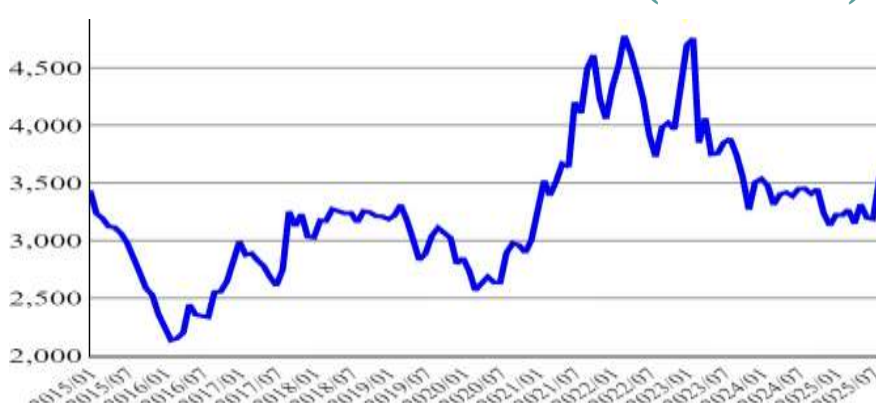
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

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%。

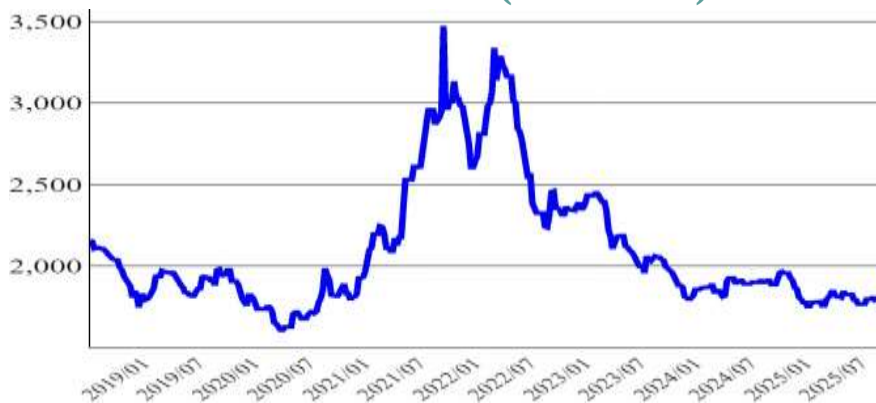
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為1,820美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌3.8%。

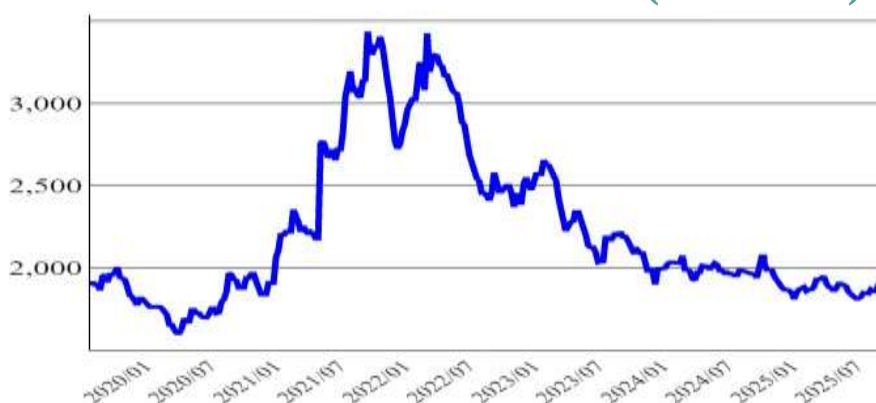
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為1,902.5美元/公噸，與上月比上漲2.4%，與上年同期比下跌2.9%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

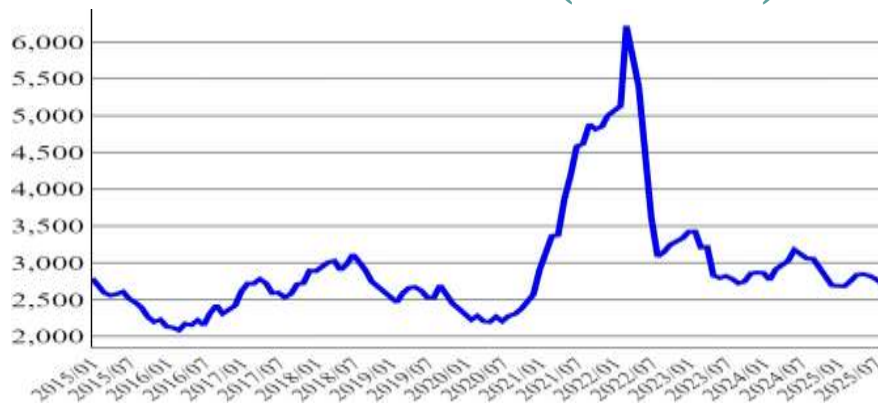


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為2,758.5美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌9.7%。

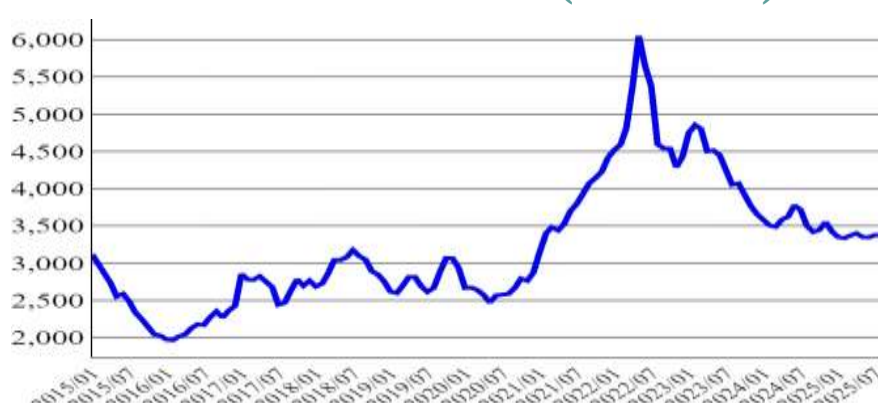
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為3,376.6美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌1.3%。

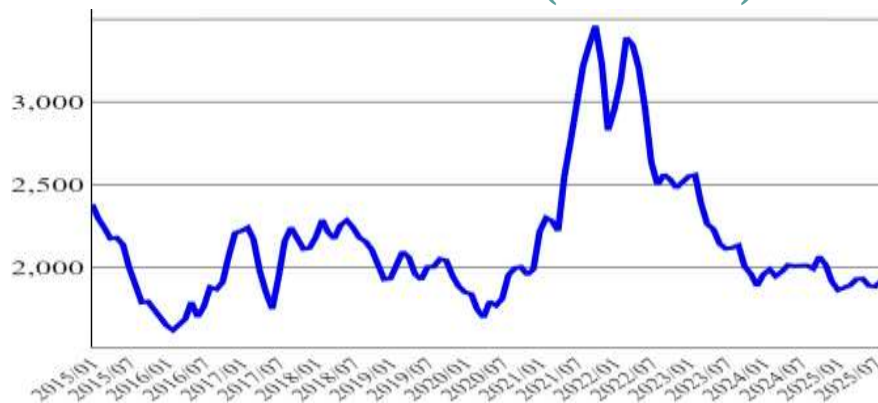
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為1,885美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比下跌5.3%。

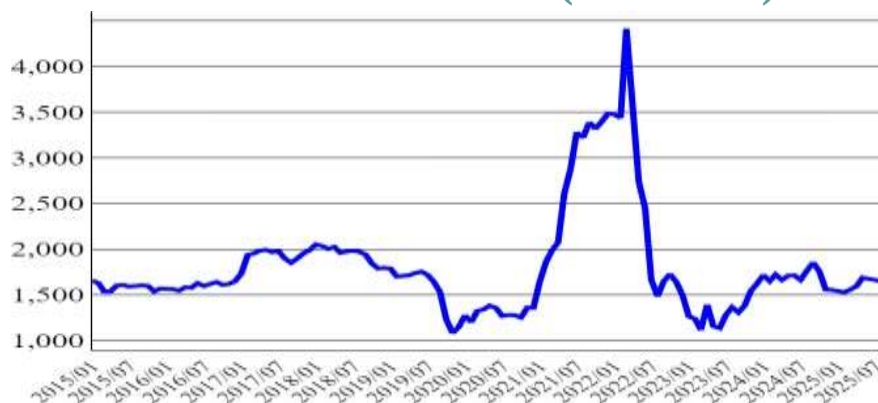
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為1,628.5美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌12.1%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

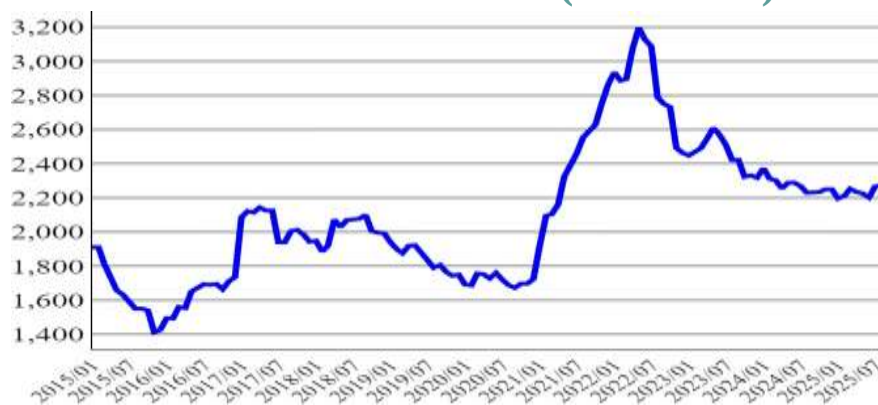


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為2,269美元/公噸，與上月比下跌0.2%，與上年同期比上漲1.8%。

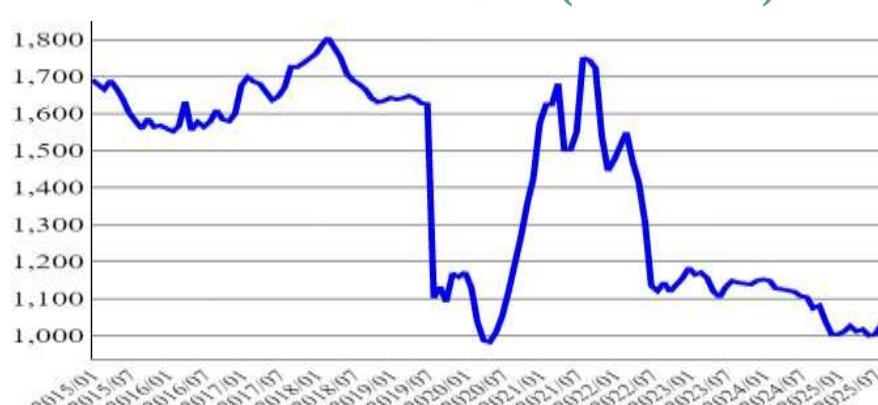
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為1,038.7美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比下跌3.3%。

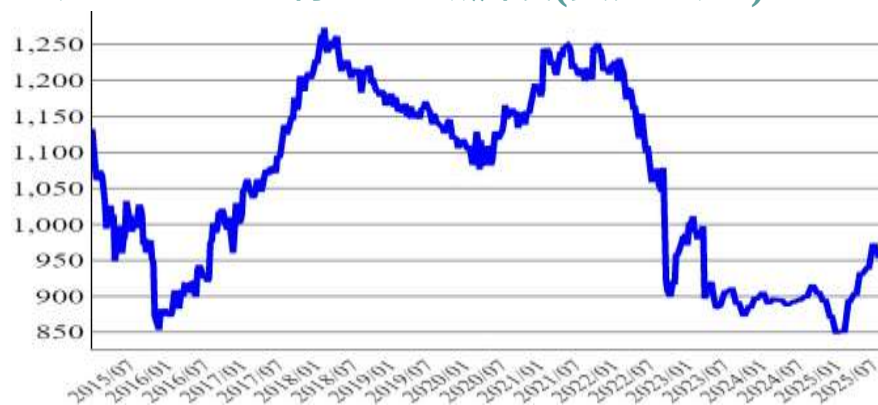
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為966.2美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比上漲5.7%。

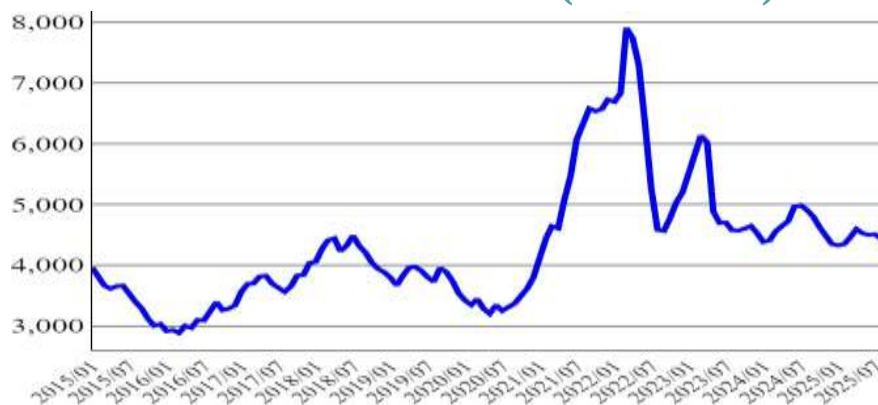
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為4,546.3美元/公噸，與上月比上漲2.5%，與上年同期比下跌5.3%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

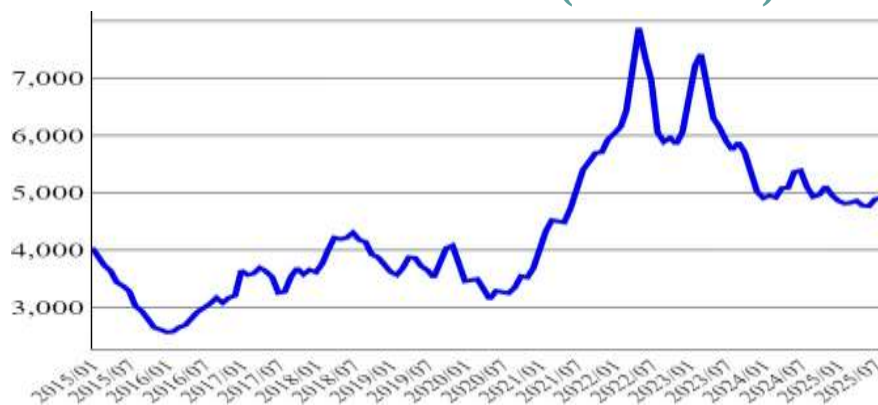


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為4,996.8美元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比上漲1.4%。

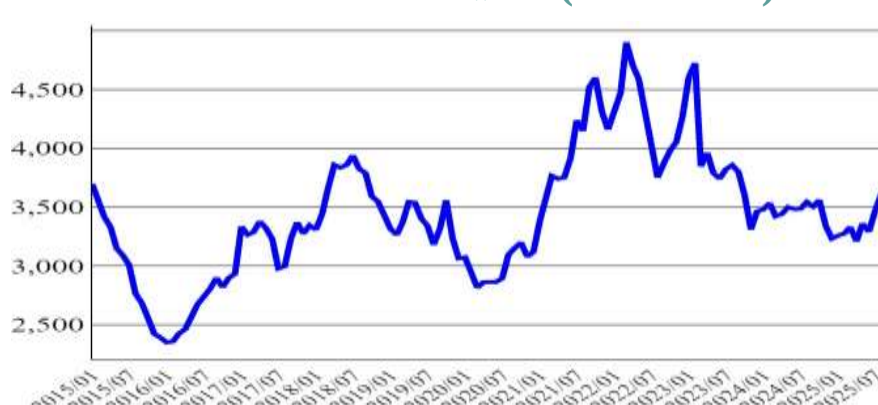
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為3,635.4美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲3.7%。

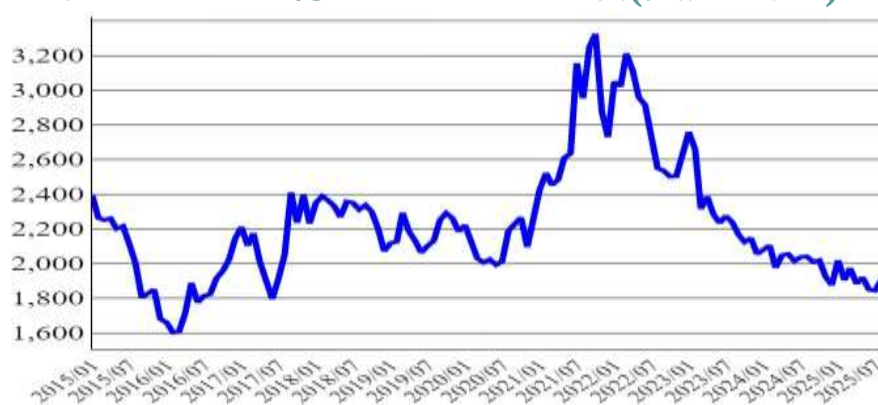
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

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%。

熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

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%。

美國鉻鐵價(美元/磅)

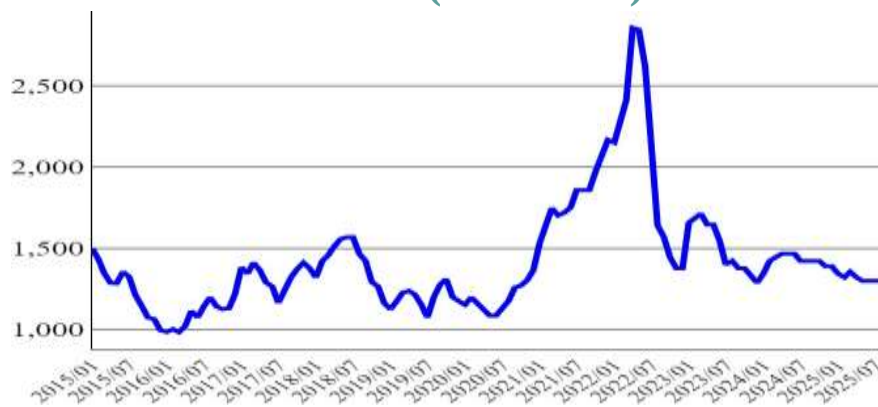


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

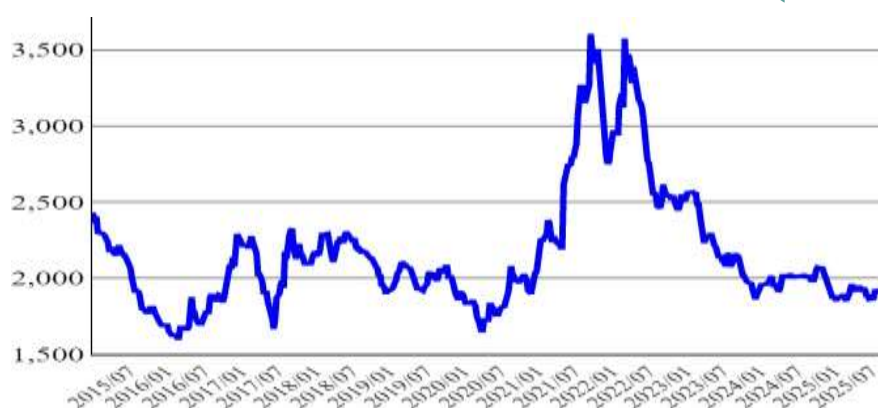
2025年9月平均價格為1,299.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌8.7%。

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)



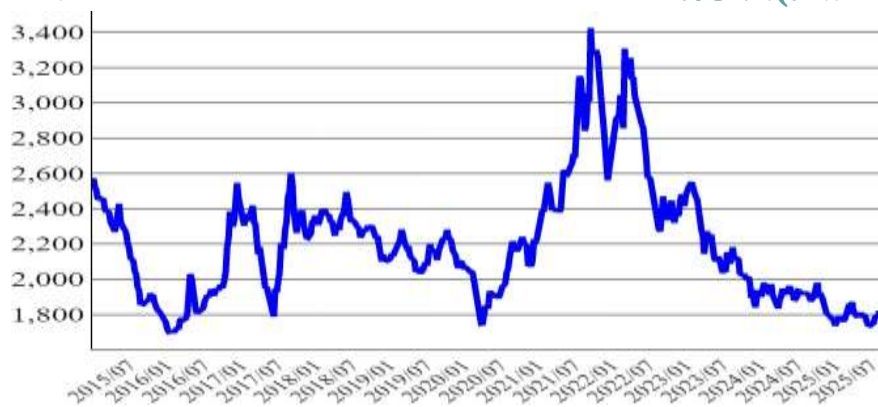
2025年9月平均價格為1,930美元/公噸，與上月比上漲0.7%，與上年同期比下跌3.1%。

冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



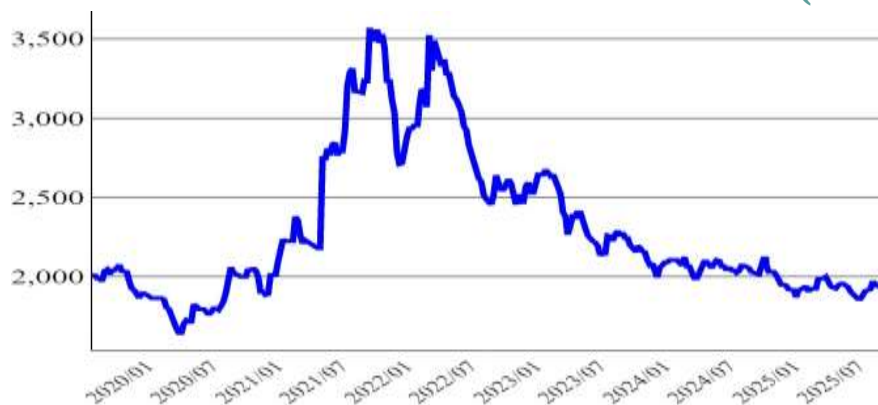
2025年9月平均價格為1,836.1美元/公噸，與上月比上漲2.1%，與上年同期比下跌2.8%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



2025年9月平均價格為1,956.2美元/公噸，與上月比上漲0.6%，與上年同期比下跌3.3%。

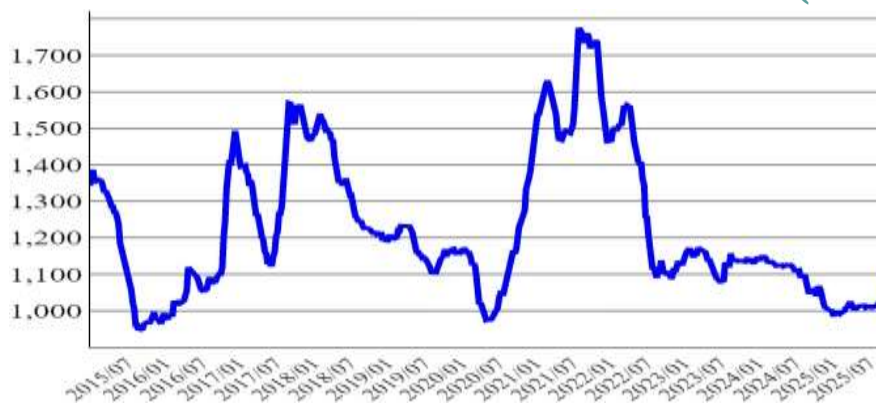
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)



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9月平均價格為1,038.3美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌1.4%。

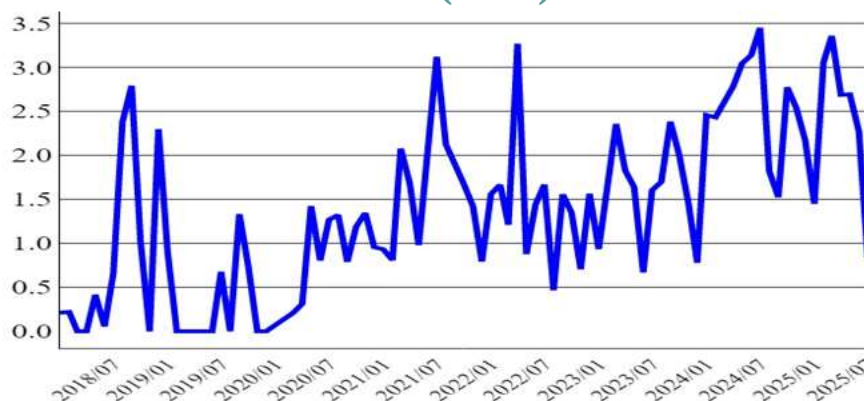


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2025年7月進口量為0.8萬噸，與上月比衰退63%，與上年同期比衰退75.7%。

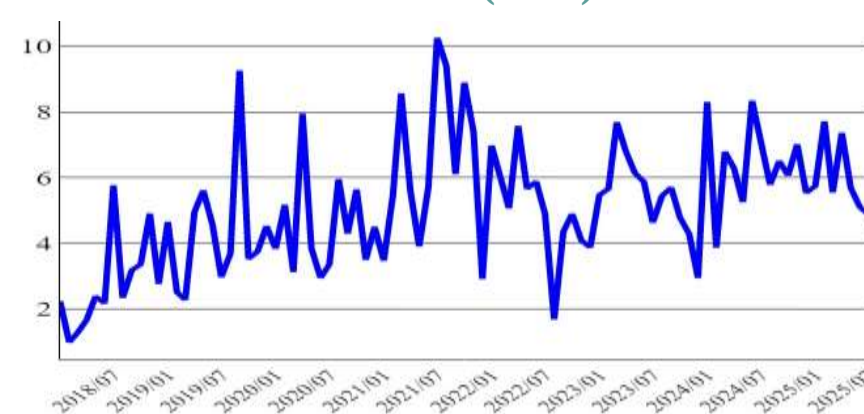
自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年7月進口量為4.9萬噸，與上月比衰退4.3%，與上年同期比衰退31%。

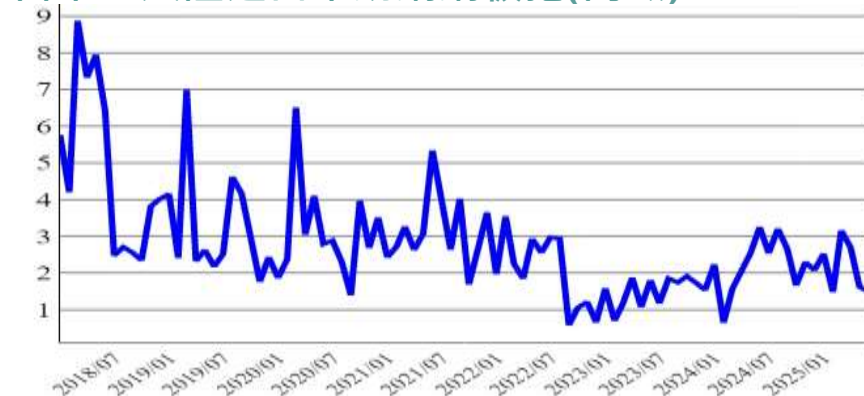
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年6月進口量為1.5萬噸，與上月比衰退8.6%，與上年同期比衰退54.1%。

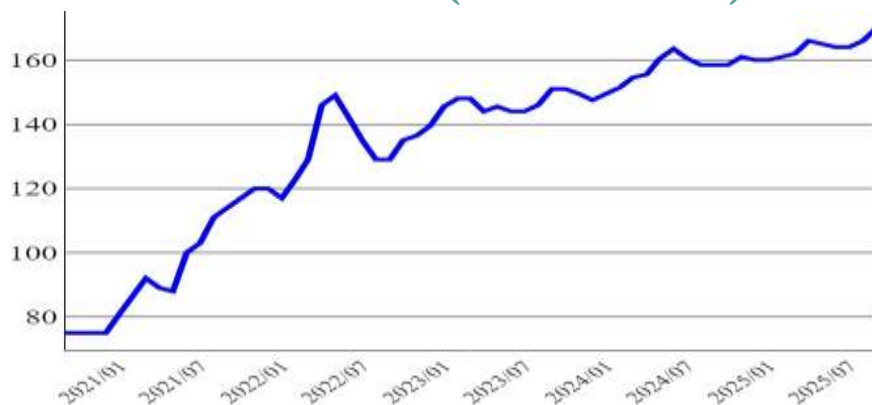
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2025年9月平均價格為新台幣170元/公斤，與上月比上漲2.4%，與上年同期比上漲7.3%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)

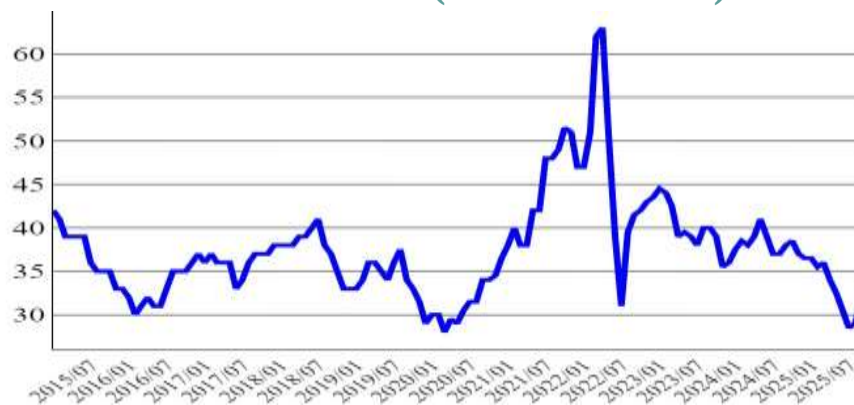


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為新台幣32元/公斤，與上月比上漲10.3%，與上年同期比下跌15.8%。

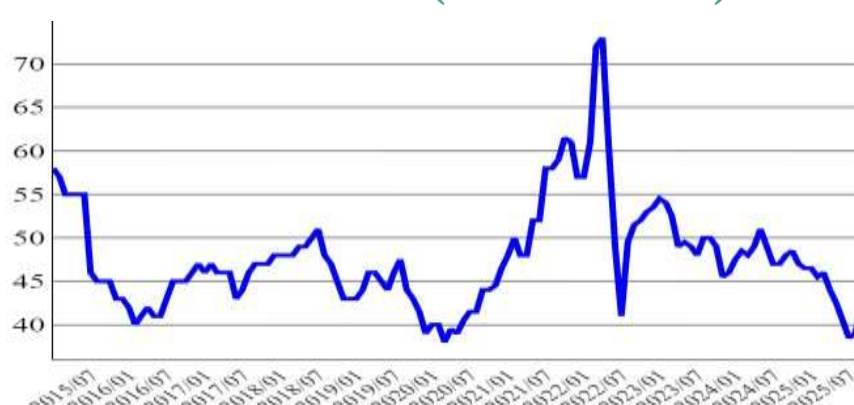
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年9月平均價格為新台幣42元/公斤，與上月比上漲7.7%，與上年同期比下跌12.5%。

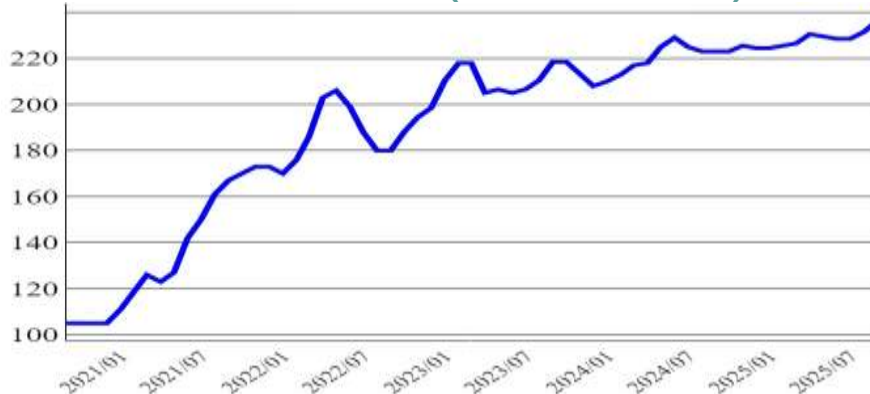
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年9月平均價格為新台幣236.5元/公斤，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲6%。

不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年9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：

2025 年第三季，儘管美方對銅的關稅政策明朗化，但聯準會於 9 月降息影響美元走弱，加上國際大型銅礦陸續出現不可抗力的停產狀況，致 LME 銅價上揚並突破每公噸萬元的水準。中國大陸方面，針對長期產能過剩出現內卷的問題，其內部已出現應嚴格控管銅冶煉產能擴張的聲音，需求面部分，由於中國大陸整體製造業整體疲弱狀態並未改變，房地產、基礎建設等傳統銅消費領域仍面臨下行壓力，預期至年底中國大陸的經濟表現將持續放緩，對銅需求減弱。

銅價部分，2025 年第三季 LME 銅現貨平均價為 9,815 美元/公噸，與第二季平均價格比上漲 3.1%。整體來看，第三季價格在 9,500 至 10,400 美元/公噸波段震盪，與第二季比呈現上升的趨勢。銅庫存部分，9 月底 LME 銅庫存約為 14.3 萬公噸，第三季平均庫存為 14.7 萬公噸，與第二季比幾乎持平。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 9 月的預測報告，2025 年第三季全球將生產 699.3 萬公噸精煉銅，與上年同期比成長 3.0%；消費部分，2025 年第三季全球精煉銅消費將達 702.2 萬公噸，與上年同期比成長 2.7%，整體銅市呈現供不應求的狀態。

國內市場概況：

受到美國對等關稅的影響，2025 年 1 至 7 月我國銅材半成品生產量為 38.4 萬公噸，與上年同期比僅小幅衰退 0.2%。半成品出口部分，2025 年 1 至 8 月我國銅材半成品出口量為 9.7 萬公噸，與上年同期比衰退 5.7%，出口量下滑較為明顯的部分包含出口至中國大陸的精煉銅線，以及出口至菲律賓、泰國的銅條及桿材；然而出口值的部分為新台幣 386.6 億元，與上年同期比成長 0.8%，主要是高單價銅箔出口至美國的數量有顯著增加。

銅原料進口部分，2025 年 1 至 8 月我國精煉銅進口量為 30.5 萬公噸，與上年同期比衰退 26.7%，進口值為新台幣 907 億元，與上年同期比衰退 28.9%。銅廢料及碎屑進口量為 6.3 萬公噸，與上年同期比增加 5.5%。半成品進口量為 5.8 萬公噸，與上年同期比成長 12.6%。主因國內半導體、新興科技產業需求續旺，帶動銅板、片及扁條等需求增加。

國內產業的部分，電線電纜大廠受惠於台電強韌電網建設計畫的推動，線纜需求保持穩定，獲利表現良好，預期第三季整體產業營收將延續成長態勢。銅箔業者近期積極調整營運策略，透過產品結構轉型來因應市場挑戰，開始將主力產品轉向 AI 需求的高頻高速銅箔，且由於市場出現供不應求的現象，促使業者漲價帶動營收成長。其他家電、散熱片、電子零組件等下游應用產業，因進入備貨旺季，帶動上游銅片的訂單增多。

國際價格/庫存分析：

2025 年第三季 LME 銅現貨平均價格為每公噸 9,815 美元，與上季比上漲 3.1%，整體而言，第三季價格在每公噸 9,500 至 10,400 美元之間波動。這一波動主要受到中國大陸經濟與房地產市場持續低迷以及美元強勢的影響。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 年第三季全球銅金屬庫存量(LME, COMEX, SHFE)，共約 155.3 萬噸，與上季比增加 270.34%。大幅成長主要受到市場預期美國將對銅加徵 232 條款關稅，使美國 CME 銅價出現溢價，因此銅資源不斷流入美國市場。反觀 LME 銅庫存 9 月底為 14.3 萬公噸，第三季平均庫存為 14.7 萬公噸，與上季比幾乎持平。

精煉銅生產部分，根據 Fastmarkets 產調機構 9 月的預測報告，2025 年第三季全球將生產 699.3 萬公噸精煉銅，與上季比成長 2.3%，與上年同期比成長 3.0%。精煉銅消費部分，2025 年第三季全球精煉銅消費將達 702.2 萬公噸，與上季比成長 2.4%，與上年同期比成長 2.7%，整體銅市呈現供不應求的狀態。

國際情勢概況：

綜觀第三季國際情勢，美方對銅的關稅政策明朗化，精煉銅等上游原料並未被列入 232 關稅的課徵範圍內，市場銅價迅速反映調整。然而，美國聯準會 (Fed) 於 9 月中旬宣布降息 1 碼，將聯邦基準利率下調至 4.0 至 4.25% 區間，影響美元走軟，也使得以美元計價的銅金屬價格顯的便宜具吸引力，致 LME 銅價上揚並突破每公噸萬元的水準。另一方面，9 月底全球第二大銅礦印尼的 Grasberg 因事故影響將長時間停產，未來銅礦供給勢必緊縮，也引發市場對 2025 年 9 月至 2026 年底間銅礦供應前景的擔憂，使得銅價漲至 15 個月來的新高點。

在中國大陸市場的部分，首先是看到其內部開始出現要控制產量的聲音，中國有色金屬工業協會表示已向政府相關單位上繳資料，並提出應嚴格控管銅冶煉產能擴張的具體措施建議，未來中國大陸國內產能過剩的狀況應能有所改善。從需求面來看，中國大陸官方製造業採購經理人指數(PMI)自 4 月起，已連續第六個月處於收縮區間，且中國大陸 9 月的多項經濟指標成長亦均告放緩，顯示製造業整體疲弱狀態並未改變，房地產、基礎建設等傳統銅消費領域仍面臨下行壓力。再者，美中雙方的貿易局勢仍舊存在高度不確定性，迄今中方所提出的經濟刺激措施效果也相當有限，預期至年底中國大陸的經濟表現將持續放緩，對銅需求減弱。

產業/廠商/產品大事記：

1. 三菱材料因精礦緊縮下調銅冶煉規模，改以回收料應對

日本三菱材料 (Mitsubishi Materials) 宣布，因銅精礦取得困難及冶煉獲利下滑，將自 2025 年 10 月起減少其福島小名濱冶煉廠的銅精礦處理量，並提高回收材料使用比例以維持獲利能力。該廠每月精煉銅產量約 25,000 噸。三菱將於後續公布調整後的產量預測，此舉反映其應對供應不穩與成本壓力的策略轉變。

2. Hudbay 與三菱共投資 Copper World 強化美國銅供應自主

Hudbay 與三菱商事達成 6 億美元投資協議，合作開發位於美國亞利桑那州的 Copper World 項目，三菱取得 30% 權益。該礦年產 8.5 萬噸銅、營運期 20 年，將成美國第 4 大銅礦。Copper World 具「Made in America」戰略價值，有助減少美國對外銅依賴，強化關鍵礦物供應鏈安全。計畫已取得開發許可，2026 年完成可行性研究，2025 年合資案可望完成。

3. 銅列入美國關鍵礦物草案，強化供應安全戰略地位

美國內政部於 2025 年 8 月提出《關鍵礦物名單》草案，首度將銅納入，顯示其於能源轉型與經濟安全中的戰略角色日益重要。隨著銅廣泛應用於電力基礎建設與再生能源領域，市場預期其需求將持續快速上升。美國地質調查局 (USGS) 指出，若銅供應遭遇中斷，將導致美國 GDP 每年淨減少 5,600 萬美元，凸顯其經濟關聯性。此次草案反映出美國政府重視銅在國內供應鏈中的戰略地位，未來可能影響相關項目的投資、核准與政策支持，有助強化國內資源安全與能源轉型佈局。

4. Anglo American 與 Teck Resources 合併案突顯銅礦資源整合趨勢

2025 年 9 月，Anglo American 與加拿大 Teck Resources 宣布將資產合併，共同組成全球前五大銅礦公司「Anglo Teck」，預計到 2027 年可將年產量提升至 135 萬噸。此次合併強調資源整合與協同效益，特別是智利的 Quebrada Blanca 與 Collahuasi 項目的開發。不過，此合併案短期內未新增產量，並未能緩解未來 5 至 10 年的供應缺口，但反映出礦業大廠更傾向透過併購強化資產組合，而非投入風險較高的綠地礦場開發。

5. 印尼 Grasberg 礦災衝擊全球銅市供應

2025 年 9 月，美國礦業巨擘自由港麥克莫蘭公司(Freeport-McMoRan, 簡稱自由港)宣布由於印尼 Grasberg 礦場發生約 80 萬公噸泥流湧入地下坑道的事故，導致工人受困地下，已暫時停產，復工時間尚無法確定。自由港預計 2025 年第四季產量幾乎停擺，2026 年產量亦將較原計畫減少 35%，且最快 2027 年才可能恢復正常。此重大事故加劇全球銅精礦市場緊縮情形，造成 LME 銅價觸及 15 個月以來新高。

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 年第三季精煉銅進口平均單價為新台幣 290 元/公斤，與上年同期比下跌 6.4%。

銅廢料及碎屑的進口部分，2025 年第三季銅廢料及碎屑進口平均單價為新台幣 272 元/公斤，與上年同期比下跌 7.3%；銅廢料及碎屑的出口部分，出口平均單價為新台幣 214 元/公斤，與上年同期比下跌 14.8%，儘管出口價格下滑，但我國出口量仍舊大於進口，呈現資源外流的現象。

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 7 月我國銅材半成品平均生產單價為新台幣 308 元/公斤，與上年比上漲 4.8%，其中以銅箔的單價新台幣 468 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，上半年受到美國關稅帶來的拉貨潮影響，以及我國電子零組件、資通訊產品等出口表現穩健，對銅材需求皆有所支撐。2025 年 1 至 7 月我國銅材半成品產量為 38.4 萬噸，與上年同期比僅小幅衰退 0.2%；產值部分則受到國際銅價上漲的帶動，1 至 7 月累計為新臺幣 1,185 億元，與上年同期比成長 4.6%。

銅原料進口部分，2025 年 1 至 8 月我國精煉銅進口量為 30.5 萬公噸，與上年同期比衰退 26.7%，進口值為新台幣 907 億元，與上年同期比衰退 28.9%。進口量有較明顯衰退主要是 2024 年中國大陸因產能過剩，導致精煉銅原料從中國大陸轉出口至臺灣 LME 倉庫以尋求較好的套利空間，墊高進口基期數值所造成。銅廢料及碎屑的進口部分，2025 年 1 至 8 月進口量為 6.3 萬公噸，與上年同期比增加 5.5%，進口值為新台幣 175.7 億元，與上年同期比成長 9.3%。

半成品進口部分，2025 年 1 至 8 月我國銅材半成品進口量為 5.8 萬公噸，與上年同期比成長 12.6%，其中又以自日本進口的銅板、片及扁條成長幅度最大，主因是國內半導體、新興科技產業需求續旺，帶動上游高階銅材需求增加；進口值部分，疊加國際銅價上漲影響，2025 年 1 至 8 月我國銅材半成品進口值為新台幣 244.9 億元，與上年同期比成長 15.7%。

半成品出口部分，2025 年 1 至 8 月我國銅材半成品出口量為 9.7 萬公噸，與上年同期比衰退 5.7%，出口量下滑較為明顯的部分包含出口至中國大陸的精煉銅線，以及出口至菲律賓、泰國的銅條及桿材；然而出口值的部分為新台幣 386.6 億元，與上年同期比成長 0.8%，主要是在美國可能對銅及其製品提高關稅的不確定下，屬於高單價的銅箔出口至美國的數量有顯著增加。

產業/廠商/產品動態解析：

國際銅價於 2025 年第三季持續維持在 9,500 美元/公噸以上之高檔水位，為電線電纜、銅箔等相關產業帶來營收成長動能。在電線電纜部分，國內大廠受惠於台電強韌電網建設計畫的推動，線纜需求保持穩定，獲利表現良好，預期第三季整體產業營收將延續成長態勢。其他下游應用產業，包括家電、散熱片、電子零組件等因前期庫存已陸續去化，需求開始回補，且將進入第四季備貨旺季，補庫存動作明顯，預計將帶動上游銅片的訂單增多。

銅箔產業的部分，近期在 AI 應用快速發展的帶動下，臺灣銅箔業者積極調整營運策略，透過產品結構轉型來因應市場挑戰，臺廠正逐步將發展重心轉向高附加價值產品，包括：高頻高速應用銅箔、其他高階特殊型銅箔產品。且由於高階銅箔材料出現供不應求的現象，部分臺灣業者已在 8、9 月進行漲價，加上中國大陸政府開始推動整治內卷式競爭政策，未來對於標準銅箔的削價競爭狀況可望獲得改善，有利於我國銅箔業者的發展。

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 年第三季，美國銅關稅政策終於塵埃落定，自 8 月 1 日起對銅半成品及高含銅衍生產品課徵 50%進口關稅，但精煉銅與廢銅等上游原料則不在課稅範圍內。此舉使得美國內部銅價出現回落調整。然而，同季智利 El Teniente 與印尼 Grasberg 等主要礦山相繼因事故停產，對全球銅礦供應造成實質衝擊，加劇原已緊張的精礦市場。加上美國聯準會於 9 月降息，市場預期今年度還有降息的可能，LME 銅價於 9 月底突破每公噸 1 萬美元。展望未來，全球銅礦供給至 2026 年底仍偏緊，將持續支撐銅價上行動能。建議國內用銅業者密切關注價格走勢，並透過簽訂中長期採購合約，以穩定成本、降低原料波動風險。

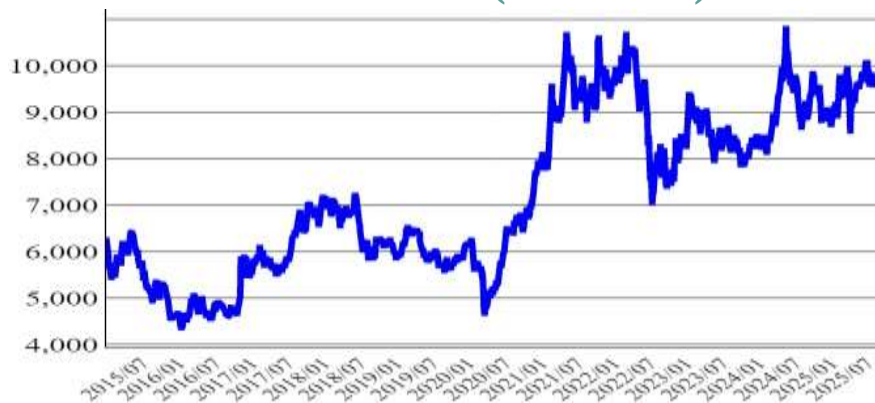
從需求面來看，中國大陸官方製造業採購經理人指數 PMI 已連續第二、三季均處於收縮區間，加上 9 月份各項經濟指標亦均告放緩，顯示其製造業運行受美國關稅政策壓力、房地產市場持續式微等影響，將連帶減緩對銅的需求。但長期而言，隨著能源轉型、基礎建設與 AI 產業快速發展，未來十年全球對銅的需求仍將持續成長。其中，AI 資料中心的迅速擴張，對電力與散熱需求更是驅動銅使用量快速成長。

在國內銅材下游應用方面，電子零組件與資通訊產品等出口持續表現穩健，成為支撐上游銅材需求的重要動能，且因即將進入第四季備貨旺季，補庫動作明顯升溫，預期將進一步推升銅片訂單的成長動能。美國關稅政策持續滾動式調整，為全球經濟帶來不確定性，為因應市場波動常態化，業者普遍轉向「低庫存、短交期」的採購方式，以降低營運風險。此趨勢對銅材供應商構成兩大壓力：一是常態性訂單減少、採購周期縮短；二是急單頻率提升，客戶對供應彈性與即時交付的要求提高。因此，銅材業者應強化營運彈性，調整庫存策略，提升產線調度與應變能力，以因應需求變化並維持市場競爭力。

一、全球市場統計圖

2025年9月平均價格為9,935.6美元/公噸，與上月比上漲3%，與上年同期比上漲7.4%。

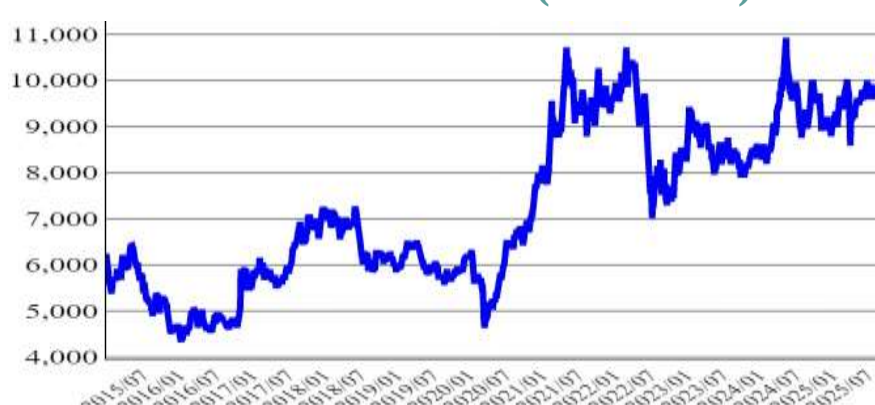
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為10,007.4美元/公噸，與上月比上漲2.9%，與上年同期比上漲6.7%。

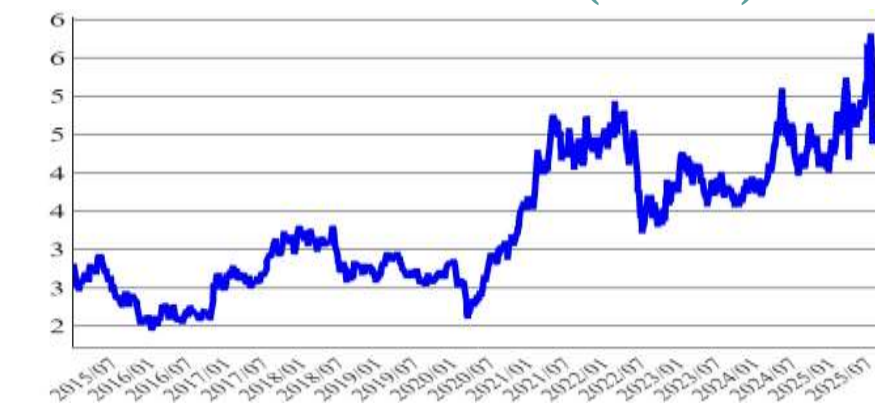
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為4.6美元/磅，與上月比上漲3.6%，與上年同期比上漲8.7%。

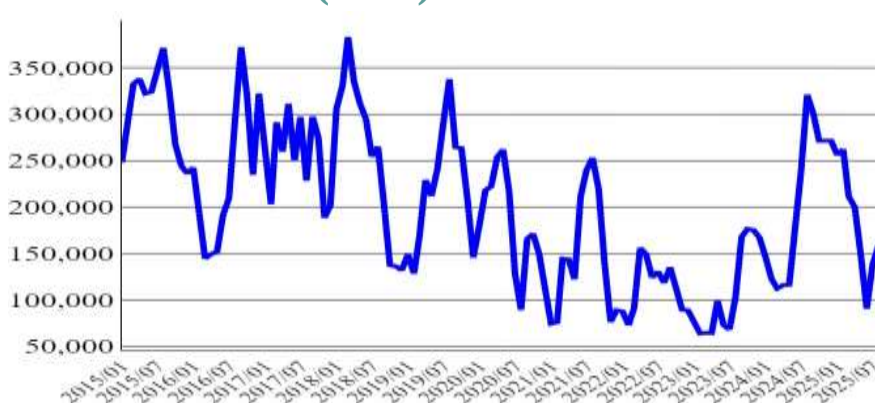
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月底庫存為143,400公噸，與上月比衰退9.8%，與上年同期比衰退52.3%。

LME 銅庫存量(公噸)

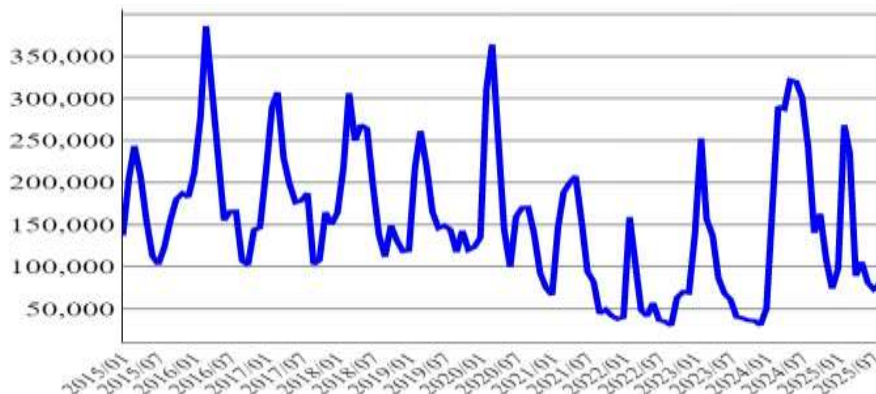


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

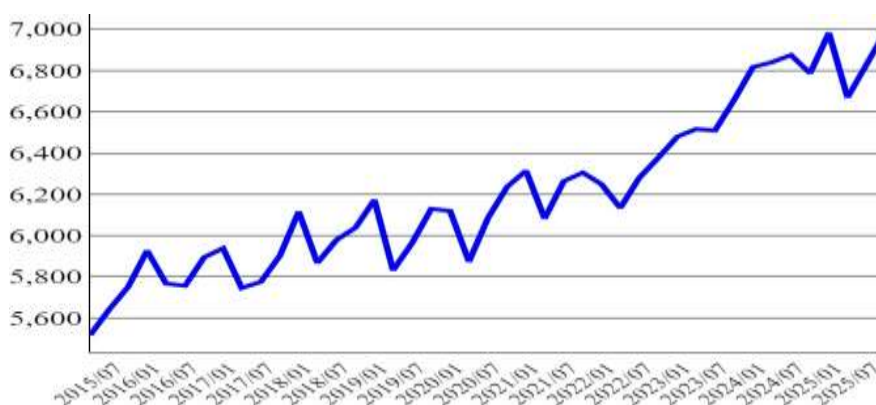
2025年9月底庫存量為95,034公噸，與上月比成長19.2%，與上年同期比衰退32.3%。

上海銅庫存量(公噸)



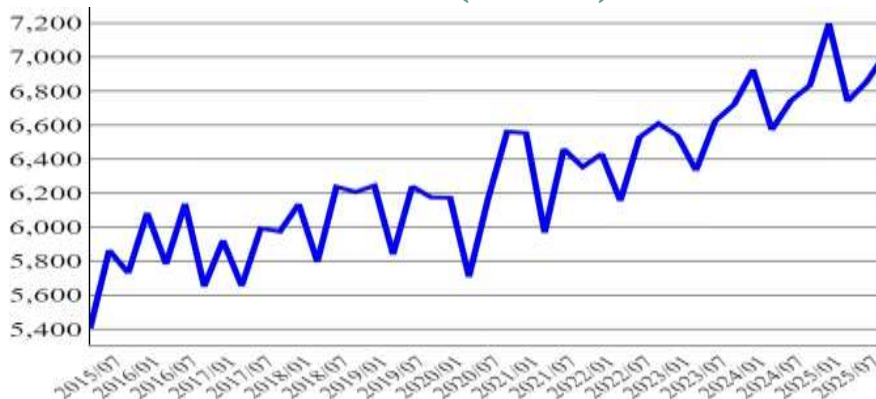
2025年第三季電解銅生產量為6,992.8千公噸，與上季比成長2.4%，與上年同期比成長3%。

全球電解銅每季生產量(千公噸)



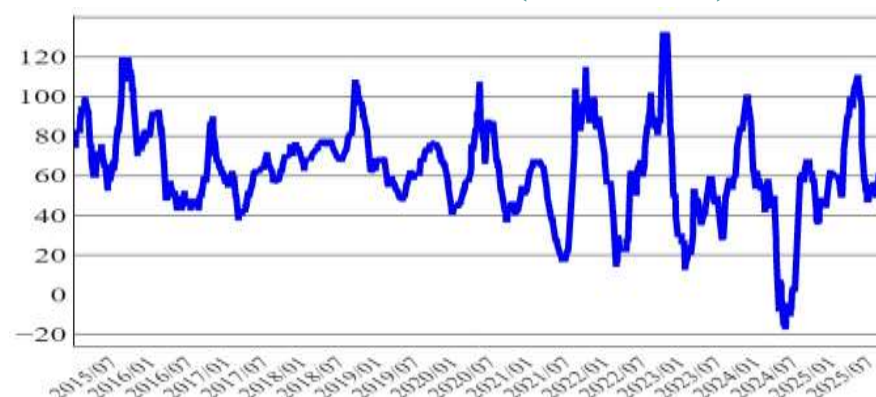
2025年第三季電解銅消費量為7,021.7千公噸，與上季比成長2.4%，與上年同期比成長2.7%。

全球電解銅每季消費量(千公噸)



2025年9月平均價格為58.2美元/公噸，與上月比上漲7.7%，與上年同期比下跌10.7%。

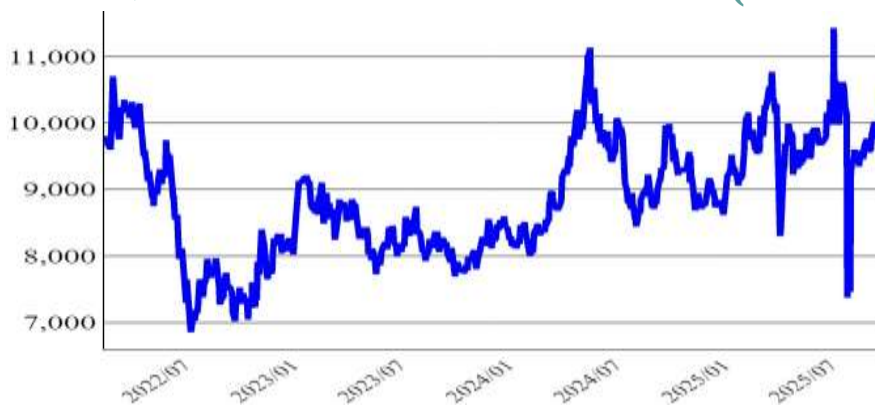
亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

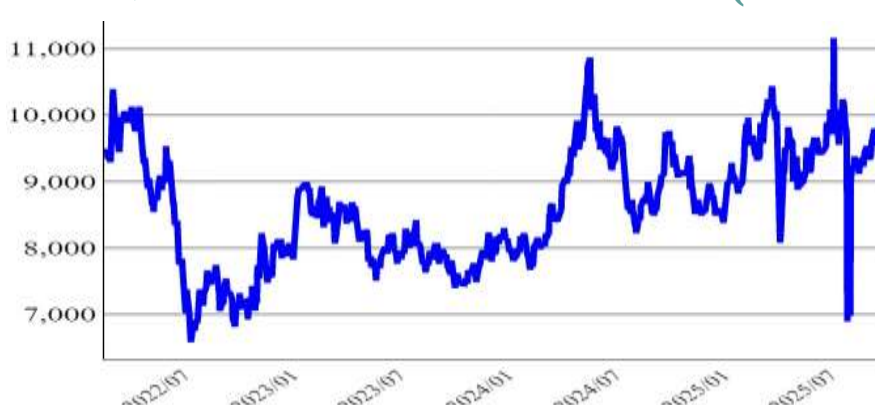
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)

2025年9月平均價格為9,865.7美元/公噸，與上月比上漲7.2%，與上年同期比上漲7.2%。



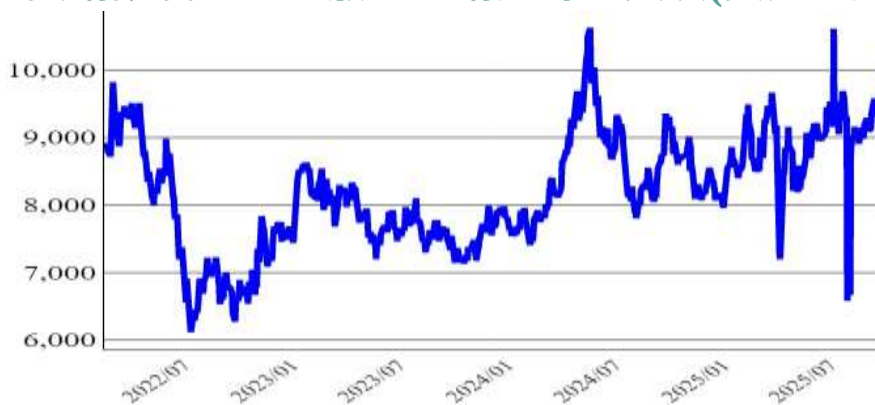
黃銅錠製造商對廢 1 號銅之每日買價(美元/公噸)

2025年9月平均價格為9,641.9美元/公噸，與上月比上漲7.8%，與上年同期比上漲7.4%。



黃銅錠製造商對廢 2 號銅之每日買價(美元/公噸)

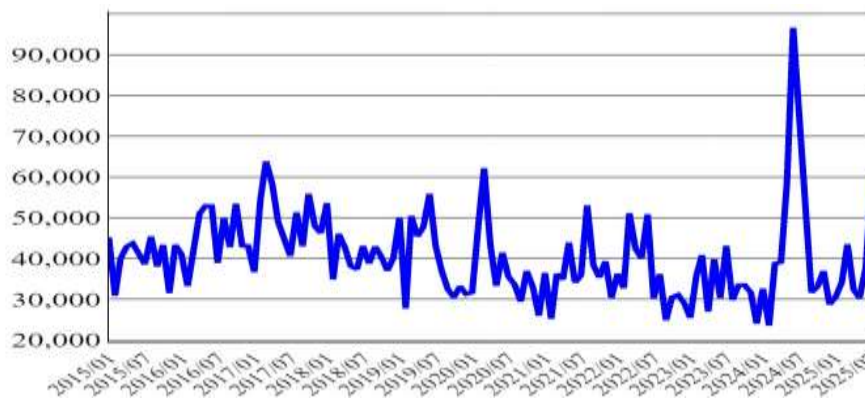
2025年9月平均價格為9,414.8美元/公噸，與上月比上漲8.1%，與上年同期比上漲9.4%。



二、國內市場統計圖

2025年7月進口量為59,722公噸，與上月比成長58%，與上年同期比衰退18.5%。

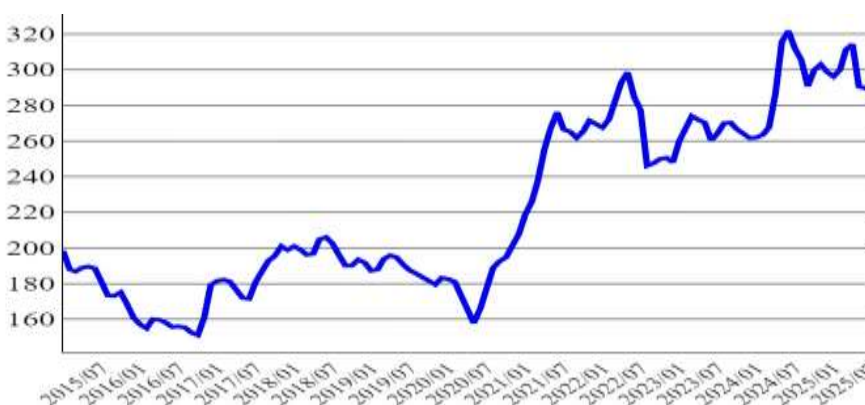
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月平均價格為新台幣287.7元/公斤，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌7.8%。

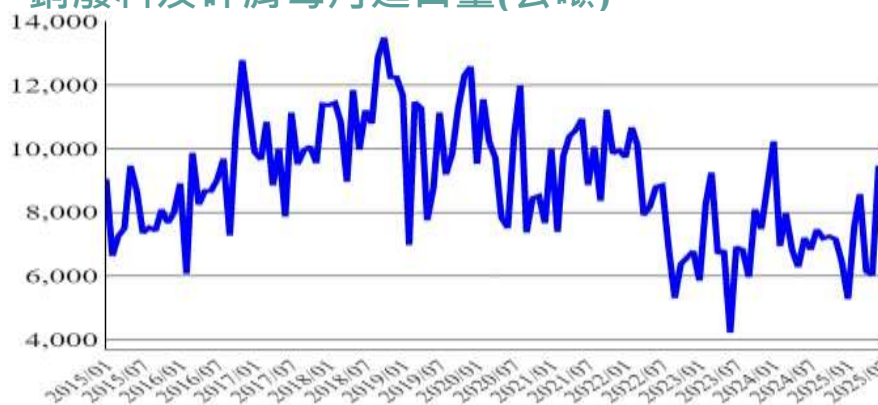
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月進口量為8,806公噸，與上月比衰退6.9%，與上年同期比成長29%。

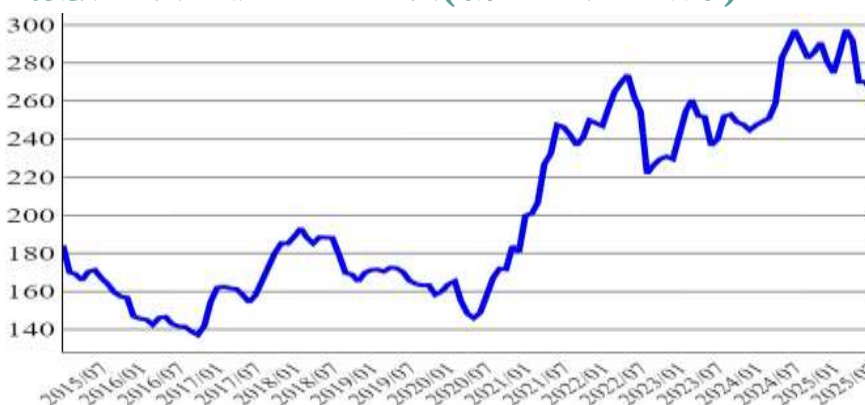
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月平均價格為新台幣265.3元/公斤，與上月比下跌1.8%，與上年同期比下跌10.7%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

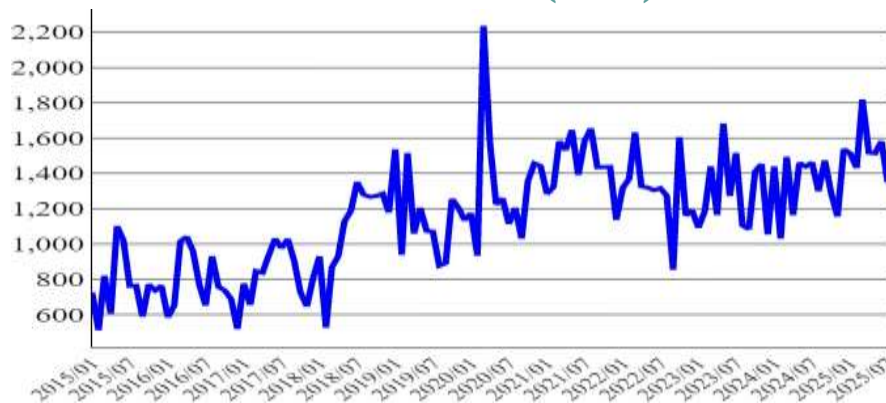


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年7月進口量為1,349公噸，與上月比衰退14.7%，與上年同期比衰退7.7%。

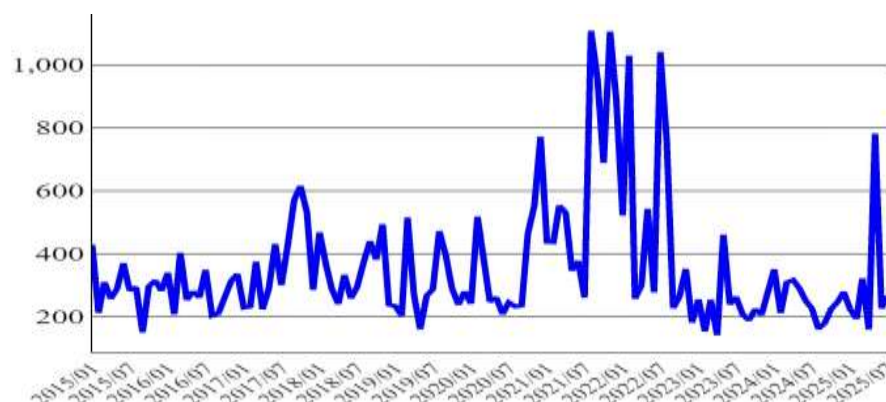
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月進口量為266公噸，與上月比成長17.2%，與上年同期比成長17.7%。

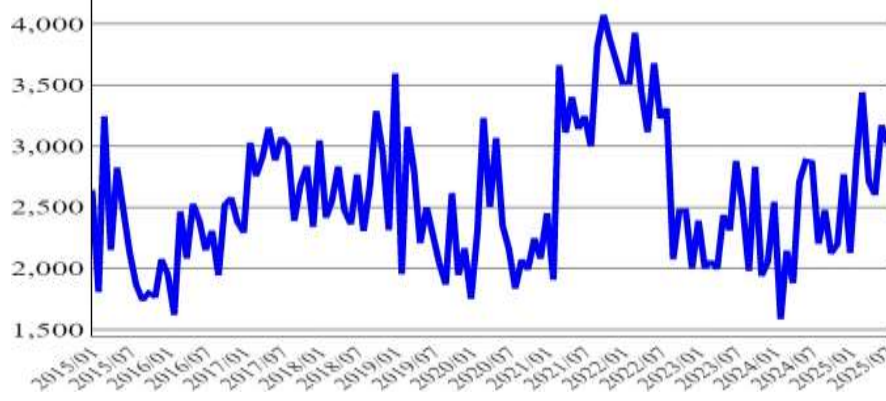
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月進口量為3,022公噸，與上月比衰退4.7%，與上年同期比成長5.3%。

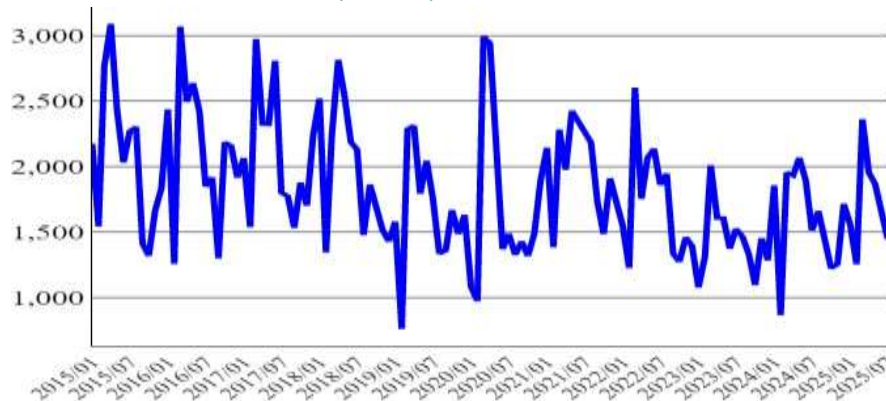
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月進口量為1,447公噸，與上月比衰退11.6%，與上年同期比衰退4.4%。

銅管每月進口量(公噸)

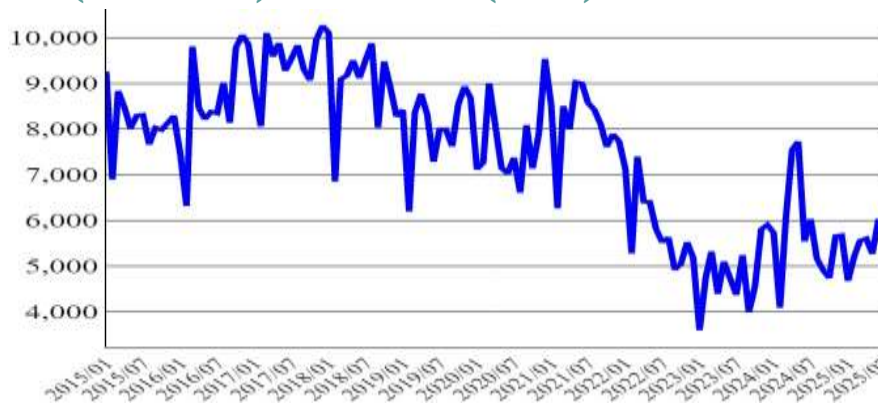


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年7月產量為5,681公噸，與上月比衰退5.8%，與上年同期比衰退5.8%。

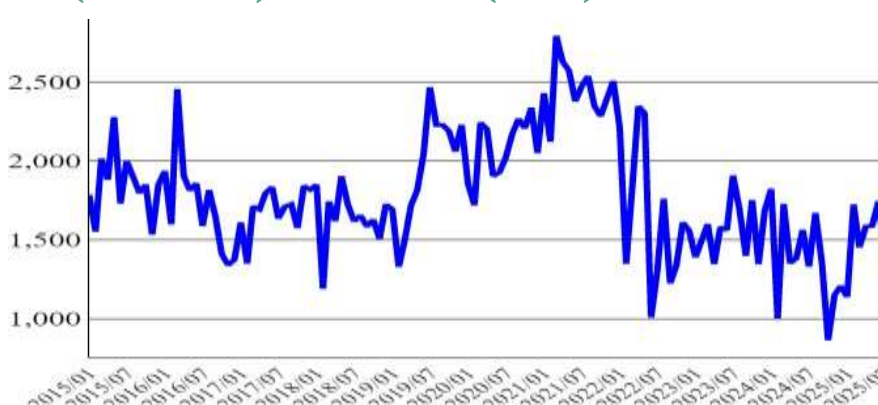
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年7月產量為1,409公噸，與上月比衰退19.2%，與上年同期比成長5.9%。

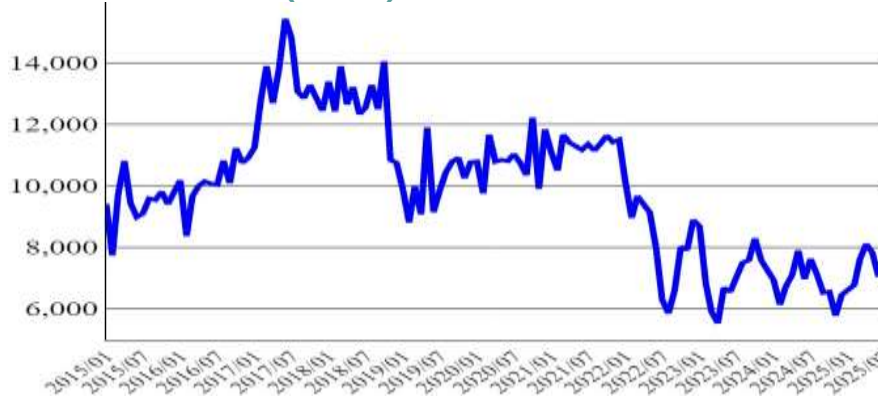
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年7月產量為7,524公噸，與上月比成長6.8%，與上年同期比衰退1.3%。

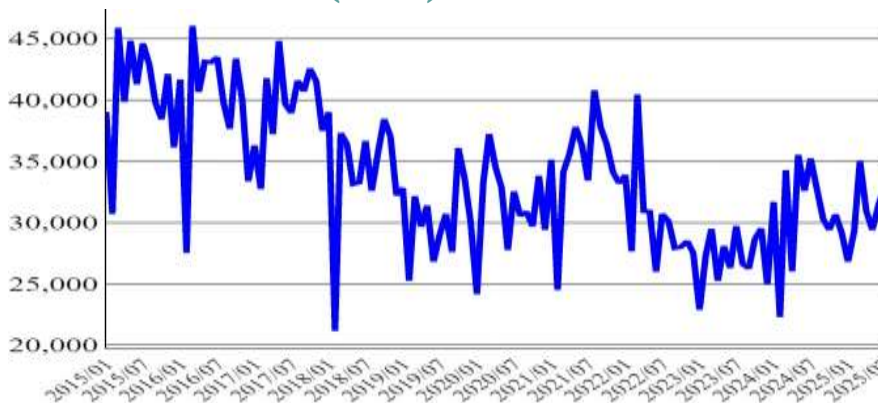
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2025年7月產量為32,964公噸，與上月比成長4.7%，與上年同期比衰退6.4%。

裸銅線每月產量(公噸)

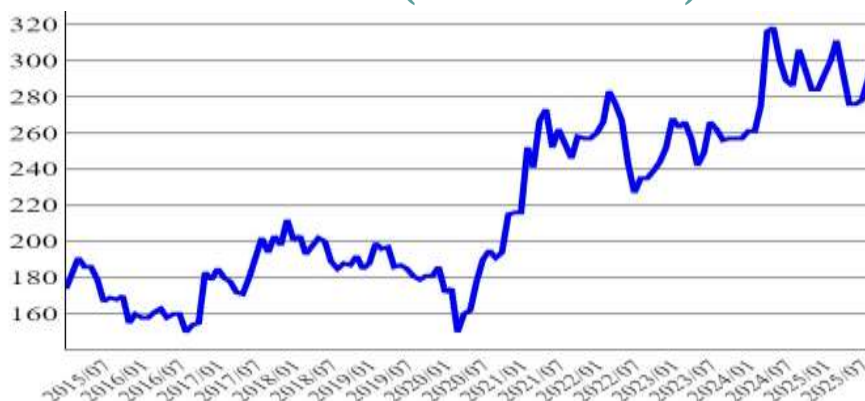


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

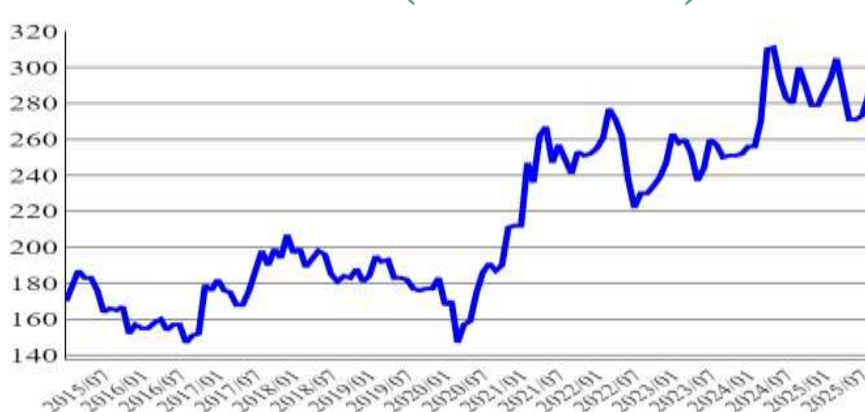
2025年9月平均價格為新台幣304元/公斤，與上月比上漲4.8%，與上年同期比下跌0.7%。

廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



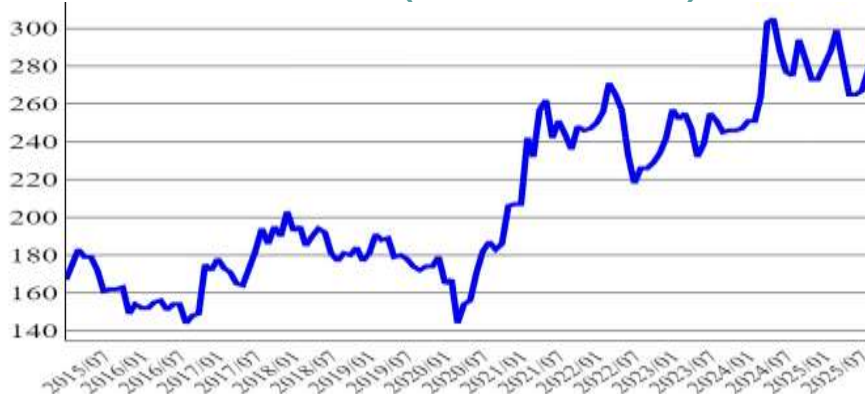
2025年9月平均價格為新台幣298元/公斤，與上月比上漲4.9%，與上年同期比下跌0.7%。

廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



2025年9月平均價格為新台幣292元/公斤，與上月比上漲5%，與上年同期比下跌0.7%。

廢2號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



鋁金屬篇

全球市場概況：

全球鋁市供需結構調整，貿易壁壘、地緣風險等因素加劇市場波動。2025 年第 1~3 季全球鋁市持續面臨供需調整與國際貿易政策變動的雙重壓力。根據國際鋁業協會統計，1~8 月全球原鋁產量達 4,904 萬公噸，年增 1.5%，其中，中國大陸占比近六成，穩居全球主導地位。同期消費量亦達 4,885 萬公噸，年增 1.2%，反映產銷大致平衡。LME 9 月原鋁庫存降至 51.3 萬公噸，年減逾三成，顯示庫存去化趨勢明確，預期第四季仍將延續。

三大市場方面，北美地區因美國 232 條款關稅政策延續，電解鋁廠復產進度緩慢，目前僅維持約 70 萬噸年產能。受電力緊張與 AI 資料中心爭奪電力影響，短期內仍以再生鋁採購為主；同時墨西哥擬對汽車及零組件等產品加徵關稅，恐推升車用與工業用料件成本，促使業者加速在地化與供應鏈重組。歐盟方面，因美國調升鋁品關稅導致廢鋁外流風險升高，部分業者建議課徵出口稅以穩定再生料源；歐盟亦強化電網投資，以降低工業電價波動並提升冶煉業供電穩定度。中國大陸則因現貨加工費下調，為降低成本與庫存壓力，業者改以液鋁直供，導致鋁錠產量月減近 8%，庫存下降、即時供應模式成形，反映下游需求分化與資金週轉壓力。整體而言，能源供應、貿易政策與製造需求交錯影響下，全球鋁業供應鏈進入重組與調整期，業者對後市普遍趨於審慎觀望態度。

國內市場概況：

國內鋁業產銷疲弱，內外需求放緩。鋁錠產量與出口皆下滑，價格小幅回升但年減仍大，全球景氣收縮下，業者普遍維持保守觀望。根據最新統計，2025 年 1~7 月國內鋁錠累計產量為 22.5 萬公噸，與上年同期比微幅下滑 3.7%，顯示產能利用率未見明顯回升。進出口方面，2025 年 1~8 月鋁錠進口量達 37.3 萬公噸，年減 4.2%，其中，原生鋁錠與圓鋁擠錠分別占進口總量 54.5%與 28.9%，主要來源國為澳大利亞、印度、阿拉伯聯合大公國。出口表現更顯疲弱，累計出口量僅 4.5 萬公噸，年減幅度達 19.5%，以鋁合金錠為主，出口市場集中於日本、越南、印尼，反映外需動能不足。價格走勢方面，2025 年 9 月鋁 99.7%均價為新台幣 89.0 元/公斤，月增 1.7%但年減 2.7%；鋁合金 356.2 均價為 90.5 元/公斤，月增 1.7%、年減 3.7%；MJP Q4 初報價約 80~100 美元/公噸或更低，持續反應市場需求偏弱。

觀察下游市場，汽車及零組件受農曆民俗月淡季與貨物稅優惠延後實施影響，買氣疲弱，加上美國關稅與匯率波動，整體需求持續低迷。消費性電子方面，AI 應用與雲端基建帶動電子設備及零組件出口，但電腦設備訂單下滑使成長力道放緩。機械產品受惠半導體投資與自動化倉儲需求維持增產，惟歐、美、東協市場仍顯疲軟。整體而言，全球主要經濟體 PMI 多處收縮區間，地緣政治與供應鏈調整交互影響下，鋁業者對後市仍趨保守觀望。

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 1~8 月全球原鋁累計產量為 4,904 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)9.5%、中東(GCC) 8.4%位居前三。預估 2025 年全球原鋁累計產量可達 7,356 萬公噸。LME 原鋁庫存量部分，2025 年 9 月為 51.3 萬公噸，與上月比成長 6.7%，與上年同期比衰退 35.2%。預估 2025 年第 4 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 1~8 月全球原鋁累計消費量為 4,885 萬公噸，與上年同期比成長 1.2%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 62.0%、亞洲(中國大陸除外)13.6%、西歐 8.2%位居前三。預估 2025 年全球原鋁累計消費量可達 7,327 萬公噸。LME 原鋁價格部分，2025 年 9 月平均現貨價格為 2,678.9 美元/公噸，與上月比上漲 2.3%，與上年同期比上漲 2.7%。

國際情勢概況：

觀察 2025 年 10 月全球市場變化，北美方面，(1)目前美國境內電解鋁廠僅餘 6 廠、年產量 70 萬公噸。受 232 加徵關稅政策支撐，Century 斥資 5,000 萬重啟 Mt. Holly 廠，Hawesville 廠則在復產談判中。然而受電力稀缺與 AI 運算中心搶電，復產仍受限制，預估短中期優先以採購再生鋁料為主。(2)墨西哥政府擬對汽車及其零組件等進口產品加徵關稅，優先鎖定無自由貿易協定的國家(如中國大陸)，預估每年稅收約增加 700 億比索，其政策目標為矯正貿易失衡、回應第三地轉運壓力。惟市場憂心輸入性通膨將造成業者成本上升，短期恐推升車用與工業料件成本，促使業者評估在地化與替代採購，美國、加拿大則因 USMCA 協定影響有限。

歐盟方面，(1)自從美國對進口鋁品加徵高額關稅下，歐盟廢鋁外流風險升高，部分業者主張對歐盟廢鋁出口課徵 30%關稅，以穩定在地再生料源、抑制跨區套利。倘若實施，預期歐盟再生料及其再生品成本曲線恐將上漲，短期推升報價與壓縮利潤，長期則有助於廢鋁循環回流及其對回收技術設備的投資。(2)歐盟鎖定跨境與區域電網瓶頸，以壓低工業電價及其風險，優先投資輸電走廊與變電容量，強化風光電併網與尖峰調度，降低因輸電受限引發的電價飆升與斷供風險。雖然短期難見費率下修，惟電網韌性可穩定工業用電成本，對於高能耗鋁冶煉與一/二次加工業者而言，不僅可減少停產機率，亦可避免電價波動造成的損失。

中國大陸方面，本月鋁錠產量與上月比減少 7.9%，主要為現貨加工費下調，業者為降低成本與庫存壓力，改以液鋁直接供應圓鋁棒與扁胚，導致液鋁占比上升、鋁錠庫存下降，市場結構由「庫存驅動」轉為「即時供應」模式，反映下游需求分化與資金週轉等因素考量。

產業/廠商/產品動態解析：

1.日本政府為強化經濟安全，計劃與美國攜手在澳洲建立鎔供應鏈以降低對中國大陸依賴度

日本政府與美國合作，在澳洲建立鎔供應鏈，以降低對中國大陸依賴，確保半導體與高科技產業原料安全。全球 96% 的鎔供應國來自中國大陸，近年隨出口管制升高，日美等國面臨原料短缺風險。日本自 2023 年起進口量銳減 9 成，業者依賴回收維持生產。稀有金屬的單一依賴已成經濟安全重大隱患。日本經產省主導 JOGMEC、雙日商社、美鋁共同合作，在澳洲設立合資公司，利用鋁冶煉副產物提取鎔，並建置新設備，預定 2026 年量產，2028 年達年產 55 公噸。不僅可穩定高科技材料供應、減少對中國大陸依賴，亦可強化印太區域稀有金屬自主能力，帶動上下游技術研發與供應鏈韌性。短期內其他供應來源有限，惟透過回收、再利用與多邊資源協議(含澳洲、加拿大)可形成替代方案，進一步提升戰略韌性。

2.賓士 CLA 電動車款採用低碳再生鋁，製程碳排減量 40%

賓士於 2025 年 9 月底宣布，將採用海德魯低碳鋁材(其使用再生能源與含有 25% 的回收鋁材)，用於旗下電動車款 CLA。賓士表示，儘管低碳鋁材成本較高，但新製程碳排量較傳統可減少 40%，加上豪華車品牌定位與消費者對環保的期待，促使該投資仍具商業可行性，同時，與供應商共擔減碳成本亦為賓士策略之一。究其原因，(1)環保壓力：全球對汽車碳足跡監控越趨嚴格，雖然電動車本身無尾氣排放，但其製造過程若碳排高，總被視為潛在漂綠風險，此舉可提升品牌可信度。(2)低碳鋁材成為差異化競爭武器：隨著產業鏈對於「綠色材料」要求提升，誰能取得乾淨原料，誰就可能在高端市場獲得優勢。(3)成本與供應鏈挑戰：低碳鋁材生產成本高、供應鏈複雜，需要與供應商共擔風險。這意味著廠商必須有足夠的協調能力與資源。(4)先行者效應：作為豪華車品牌領頭羊，賓士做法可能成為業界示範案例，促使其他品牌車廠跟進，使低碳鋁需求大幅升高。

3.人形機器人帶動鋁合金新藍海

7 月上旬，於上海舉辦的中國大陸國際鋁會，本屆主題聚焦人形機器人商業化加速期，對輕量化結構與高強度鋁材需求急遽上升，成為關節、骨架、外殼、散熱模組的材料首選，繼新能源車後第二大新興應用市場。**材料面**，(1)立中集團開發 7 系高強度鋁合金，屈服強度達 580 MPa，用於仿生關節模組。(2)哈爾濱工業大學與中鋁集團共同研發仿生蜂巢結構，實現重量減 30%、剛性增 40%，即將量產。**應用面**，(1)特斯拉 Optimus-Gen2 採鋁鎂合金框架，整體重量減輕 15%。(2)波士頓動力 Atlas 使用高強度鋁材以提升抗衝擊能力。(3)優必選 Walker X 利用鋁導熱特性構建高效率散熱系統。**效益面**，(1)單機用鋁由 20 kg 提升至 28 kg，產品附加加價率增至 35%。(2)鋁合金在輕量化結構、導熱模組、仿生機構中的滲透率提升，推動人形機器人性能與安全性全面升級。未來隨技術成熟與綠色製造普及，整合壓鑄、鍛造、回收、AI 設計能量，傳統鋁材結構件將有望轉型為高值、智慧、低碳的戰略材料。

國內產量/進出口/價格分析：

產量部分，2025 年 1～7 月國內鋁錠累計產量為 22.5 萬公噸，與上年同期比衰退 3.7%。預估全年產量可達 38.6 萬公噸。

進/出口量部分，(1)2025 年 1～8 月國內鋁錠累計進口量為 37.3 萬公噸，與上年同期比衰退 4.2%。其中，各細項產品累計進口量以原生鋁錠 20.4 萬公噸、占整體 54.5%居冠，圓鋁擠錠 10.8 萬公噸、占整體 28.9%居次。以進口國家占比而言，澳大利亞 23%、印度 20%、阿拉伯聯合大公國 13%位居前三。預估全年進口量可達 56.0 萬公噸。(2)2025 年 1～8 月國內鋁錠累計出口量 4.5 萬公噸，與上年同期比衰退 19.5%。其中，各細項產品出口量以鋁合金錠 4.0 萬公噸、占整體 88.8%居冠，圓鋁擠錠 0.5 萬公噸、占整體 10.6%居次。以出口國家占比而言，日本 27%、越南 21%、印尼 9%位居前三。預估全年出口量可達 6.7 萬公噸。

價格部分，2025 年 9 月，(1)鋁 99.7%平均價格為新台幣 89.0 元/公斤，與上月比上漲 1.7%，與上年同期比下跌 2.7%。(2)鋁合金 356.2 平均價格為新台幣 90.5 元/公斤，與上月比上漲 1.7%，與上年同期比下跌 3.7%。(3)MJP 平均價格為 66.0 美元/公噸，與上月比下跌 0.5%，與上年同期比下跌 59.8%。

進一步觀察國內鋁業下游市場概況，(1)汽車及其零件方面，適逢農曆民俗月及關稅影響，加上貨物稅優惠措施須待 9 月實施，國內車市買氣持續低迷。(2)消費性電子產品方面，AI 應用與雲端基建需求依舊穩健，加上半導體投資增加，間接帶動電子設備及其零組件外銷訂單。然而電腦設備及零組件外銷減少，使生產指數增幅大幅縮減至個位數。(3)機械產品方面，受惠半導體產業增產需求，相關生產設備及其零組件、自動化倉儲產品皆有增產。惟歐、美、東協等區域市場需求疲軟，外銷訂單年增幅較上月收斂，加上去年同期因廠商配合交貨期墊高基期，拖累需求與原料投入表現。整體而言，美國、中國大陸、日本等經濟體 PMI 仍處於衰退區，歐元區則進一步回升，重返擴張區。惟傳統產業下游市場低迷，買家下單保守，持續減產，拖累原料投入表現，加上美國加徵關稅、臺幣匯率升貶反覆、地緣政治風險、供應鏈調整等因素綜合影響，鋁等基本金屬業者對未來市況多呈現保守觀望態度。

產業/廠商/產品動態解析：

1.高品級鋁圓棒大廠穗高引進五座均質爐，提升特用鋁材產能

臺灣穗高科技(Taiwan Hodaka Technology)於台南新設第三廠區，向 SECO/Warwick 採購五座均質爐、兩座冷卻室，以及完整上料系統，以提升鋁圓棒品質與製程一致性。除代表雙方技術深度合作外，更顯示穗高瞄準高端產品用合金與下游擠型品市場的野心。

該產線將建置於穗高位於台南的新廠中，預計可大幅提升公司鋁圓棒產能。其中，五座均質爐為四區燃氣加熱設備，每座淨容量為 40 公噸，運行溫度範圍 300~610°C，保溫階段溫控區間 $\pm 5^{\circ}\text{C}$ 。加熱後自動卸載/上料至冷卻室，整條產線與客戶的鋁圓棒堆疊系統整合為全自動化作業模式，可縮短製程週期並提升產品一致性。未來將持續瞄準航空/航太、消費性電子產品等新興領域要求的高規性能合金材料市場，滿足買家對高品質鋁料的需求。

惟該計畫仍須面臨全球經貿環境與市場供應鏈變動、能源成本波動、設備交付協調等挑戰。面對外部風險，此次穗高與 SECO/Warwick 雙方在技術合作與整合能力的戮力合作，不僅可減少技術期待落差風險，未來在高端合金與供應鏈系統中，勢將奠定難以取代的關鍵零組件商。

2.豐田通商入股大成鋼，以期掌握北美鋁材供應鏈

2025 年 9 月中旬，日本豐田通商宣布透過第三方增資方式，取得大成鋼約 2% 股權，預估投資金額 4,665 萬美元，用其在北美鋁捲/板製造端的供應能力與通路優勢與現有的車用電池部件製造佈局整合。豐田通商此舉意在回應北美鋁材供不應求的市場環境，企圖於當地市場打造長期穩定供應體系。北美鋁材市場供不應求，一則源自電動車輕量化需求提升，二則產能瓶頸逐漸顯現，對於車用電池外殼與蓋板製造商，穩定的鋁材供應體系變得愈加重要。此次股權合作能強化大成鋼在北美的市場地位，並為豐田通商在其車電業務提供更穩定的原料來源。另雙方計畫建立閉環回收系統，降低材料浪費與成本，提升供應鏈韌性。從技術與應用角度而言，豐田通商在美國已有合資公司 FTBC(與富士發條合設)，專作電池用鋁殼與蓋板。透過借助大成鋼在北美子公司 TCI TEXARKANA 的鋁捲生產能力，雙方可強化車用鋁材供應整合。

此次策略入股具有市場與營運連動效應。目前北美鋁材市場處於需求大於供給狀態，而豐田通商此舉也被視為對大成鋼品質的驗證。此外，大成鋼在北美市場鋁捲/板市占率已逾六成，其通路與交付能力將因雙方合作而進一步提升市占率。惟本次合作仍須考量鋁價/溢價波動、匯率變化、關稅政策調整等變數而定。未來雙方若能建立閉循環回收系統，以廢鋁循環成再生料投入供應鏈，將有助降低原生料成本與供應中斷風險。

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 成以上為中小型企业，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。

面對美國加徵關稅、匯率波動、地緣政治風險升高、全球供應鏈重組，以及中國大陸產能過剩與低價傾銷等多重外部挑戰，我國出口產業正承受顯著壓力，亟需政府政策介入與資源挹注，以強化經濟、產業與供應鏈的整體韌性。

經濟部據此擬具「因應國際情勢強化經濟社會及國土安全韌性特別條例」草案，並編列新臺幣 930 億元特別預算，用於推動「因應美國關稅我國出口供應鏈支持方案」，協助提升出口鏈穩定及應變能力。同時，以「企業金融支持」、「產業競爭力提升」、「多元市場拓展」三大主軸推動四項重點措施，包括「外銷貸款優惠保證加碼」、「中小微企業多元發展貸款加碼」、「研發轉型補助」、「爭取海外訂單」方案。

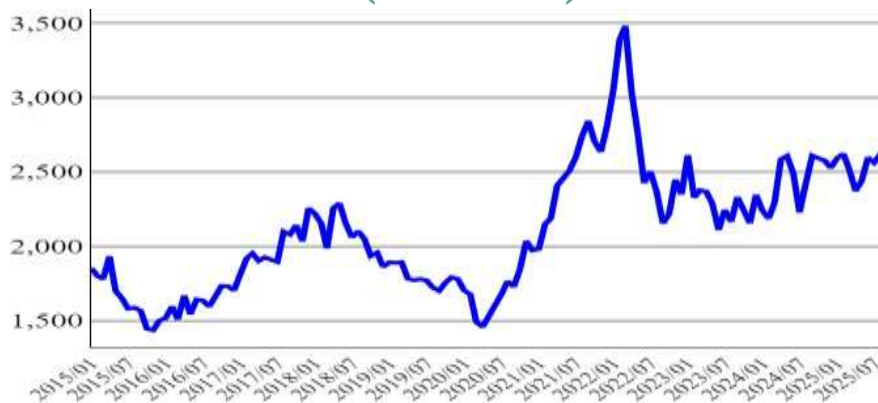
前述措施將可紓解國內業者在短期內的資金壓力，協助業者進行研發轉型與設備更新，並透過國際行銷與拓銷資源投入，促進海外市場布局。整體方案預期能強化產業結構調整能力，促進外貿與產業鏈的中長期穩定發展。在政策扶持之外，建議業者短期內採取穩健保守策略，強化庫存與現金流管理，並中長期發展多元化與差異化布局策略，例如境內研發與海外生產結合，以減輕關稅與政治風險壓力。同時配合「五大信賴政策」與「數位、淨零雙軸轉型」方向，業者可在國際經貿環境變化下強化韌性，培養長期競爭優勢。

全球供給端的結構性瓶頸更加明顯，全球庫存持續萎縮、中國大陸產能接近上限、美國加徵高額進口關稅與交付費用，都在削弱供給彈性。未來若無重大的新產能釋放或政策鬆動，平均鋁價仍有上漲空間。此外，技術創新與回收體系將成關鍵突破口，在原生鋁冶煉擴張受限背景下，透過流程優化、智能製造、循環回收體系提升，或將成為中長期成本與競爭優勢所在。

一、全球市場統計圖

2025年9月平均價格為2,678.9美元/公噸，與上月比上漲2.3%，與上年同期比上漲2.7%。

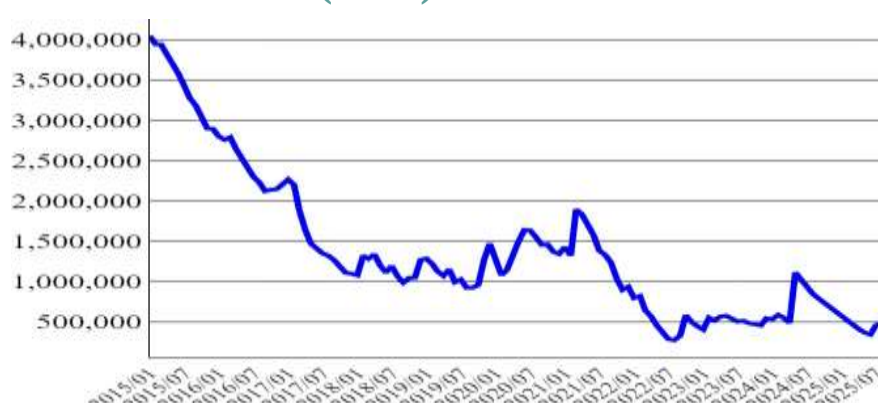
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年9月庫存量為51.3萬公噸，與上月比成長6.7%，與上年同期比衰退35.2%。

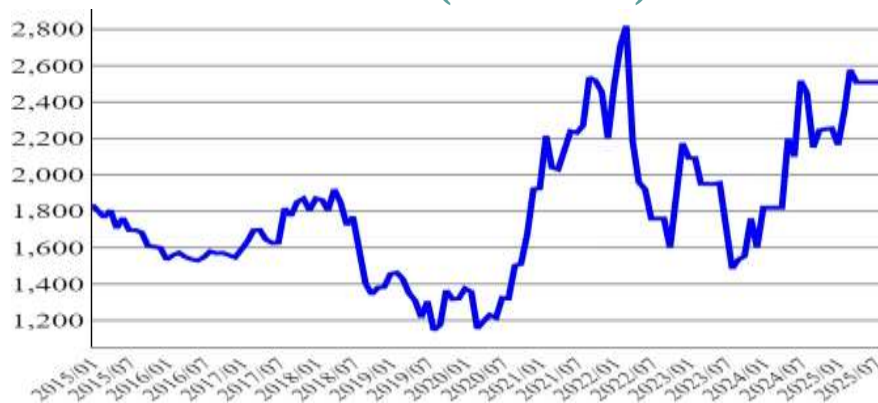
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

2025年9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16.7%。

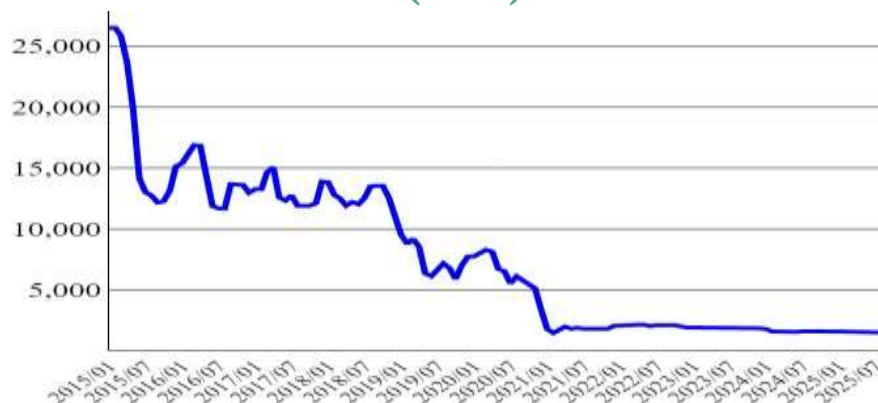
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：
CIP

2025年9月庫存量為1,500公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退6.2%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)

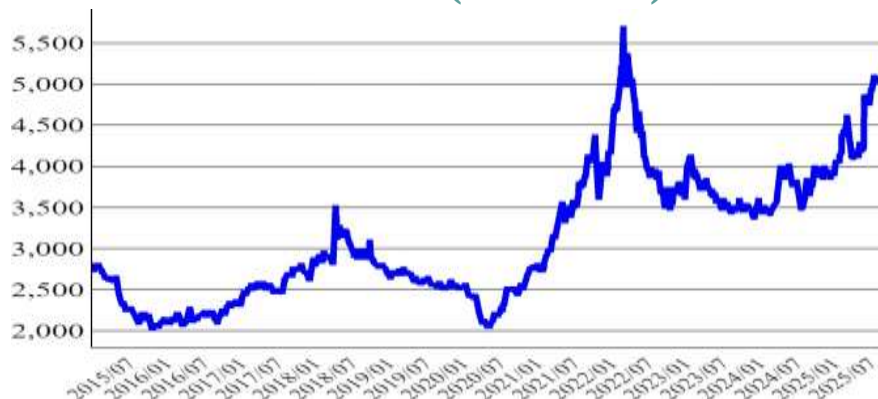


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為5,167.6美元/公噸，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲37.2%。

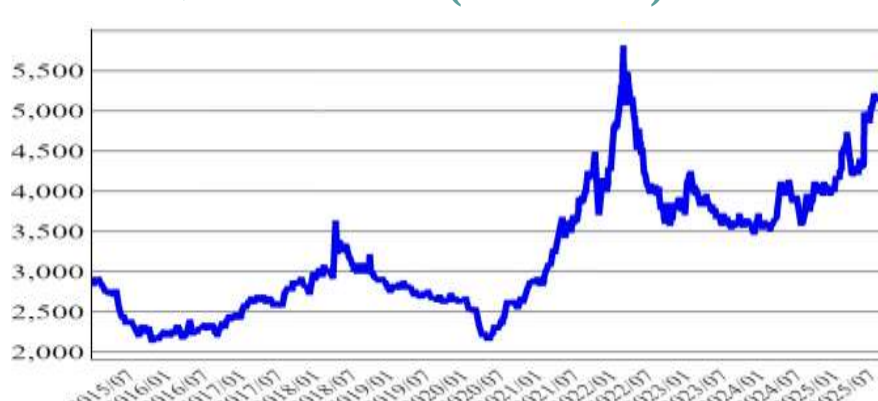
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為5,277.9美元/公噸，與上月比上漲2.2%，與上年同期比上漲36.2%。

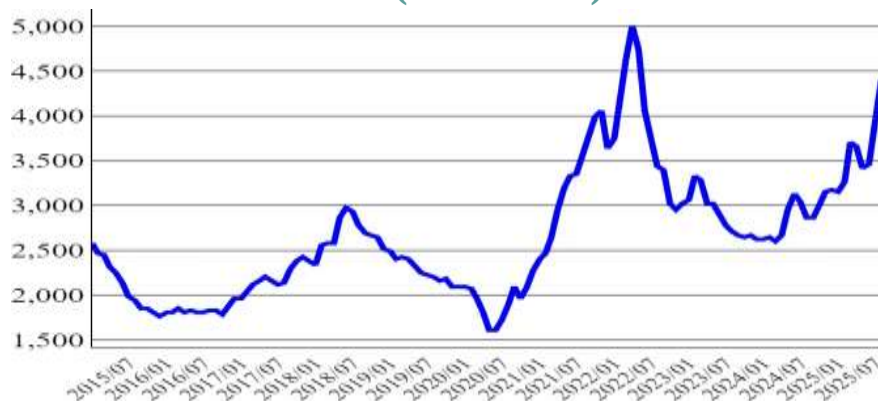
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為4,409.2美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比上漲53.9%。

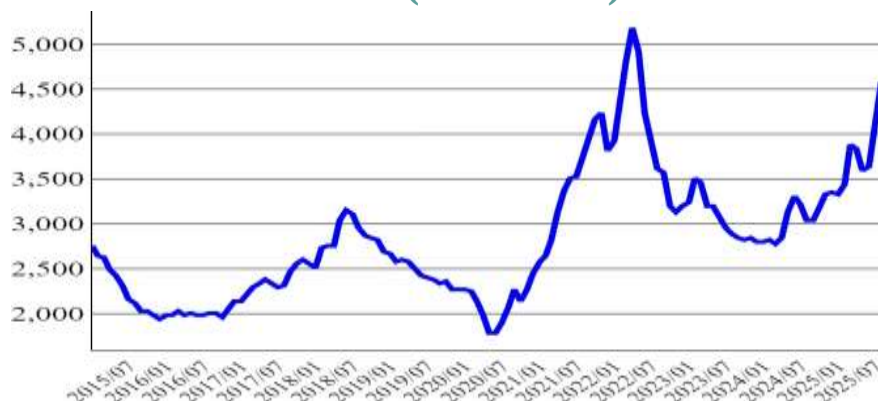
鋁合金錠 6061 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為4,585.6美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比上漲50.7%。

鋁合金錠 6063 價格(美元/公噸)

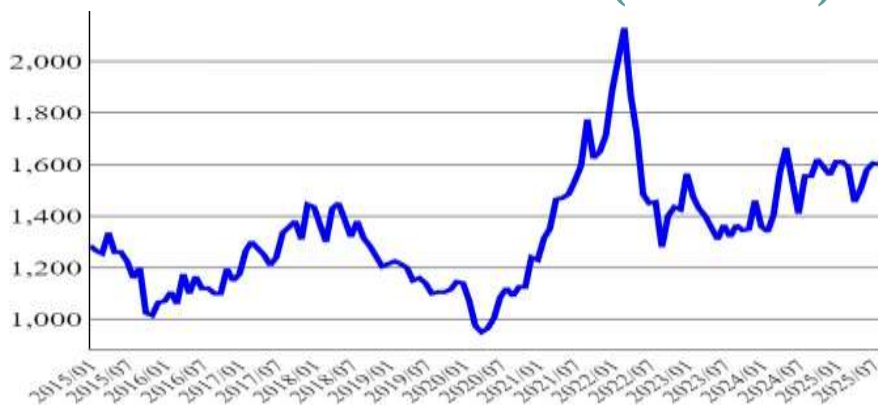


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

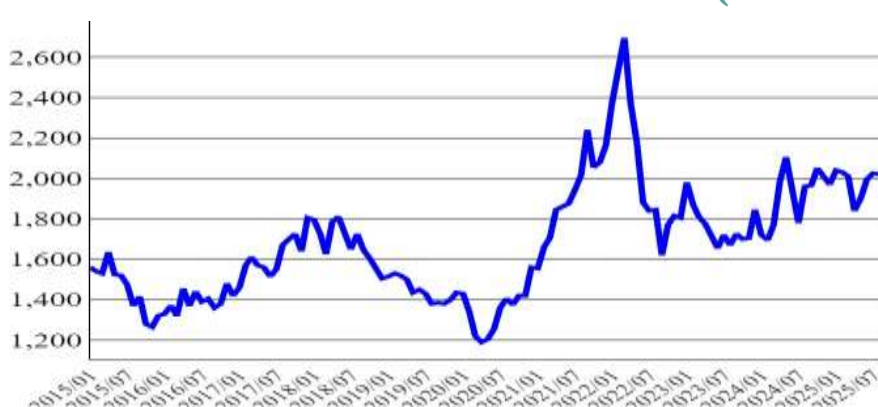
2025年9月平均價格為1,620美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲4.2%。

廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



2025年9月平均價格為2,045美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲4.1%。

廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)



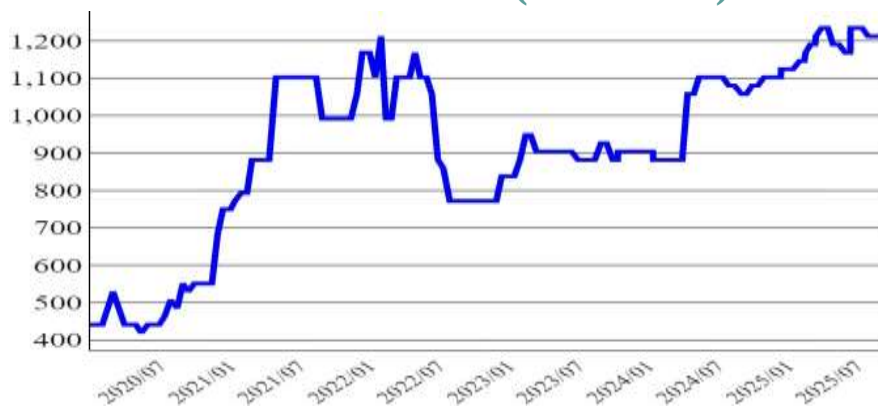
2025年9月平均價格為1,366.9美元/公噸，與上月比下跌1.6%，與上年同期比上漲5.1%。

廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



2025年9月平均價格為1,212.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲14.6%。

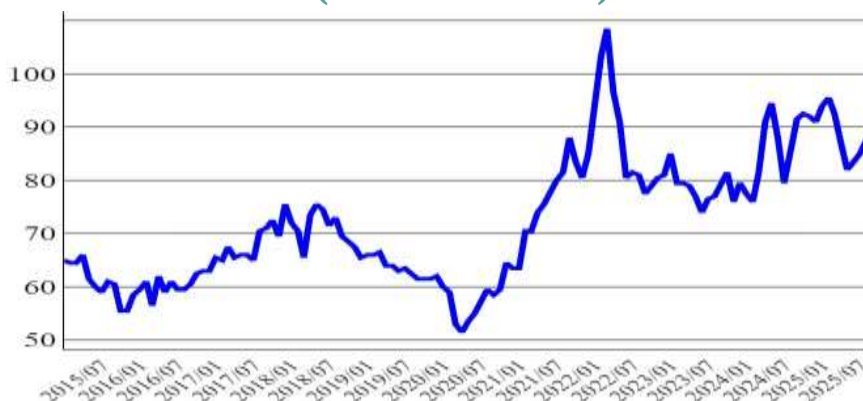
廢鋁舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)



二、國內市場統計圖

2025年9月平均價格為新台幣89元/公斤，與上月比上漲1.7%，與上年同期比下跌2.7%。

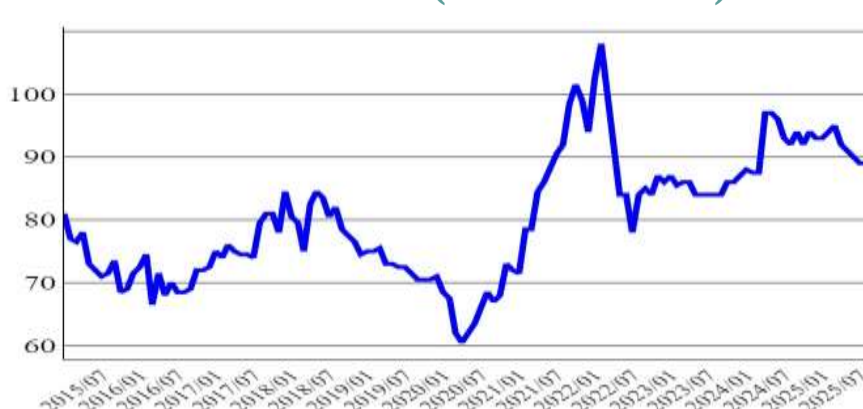
鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年9月平均價格為新台幣90.5元/公斤，與上月比上漲1.7%，與上年同期比下跌3.7%。

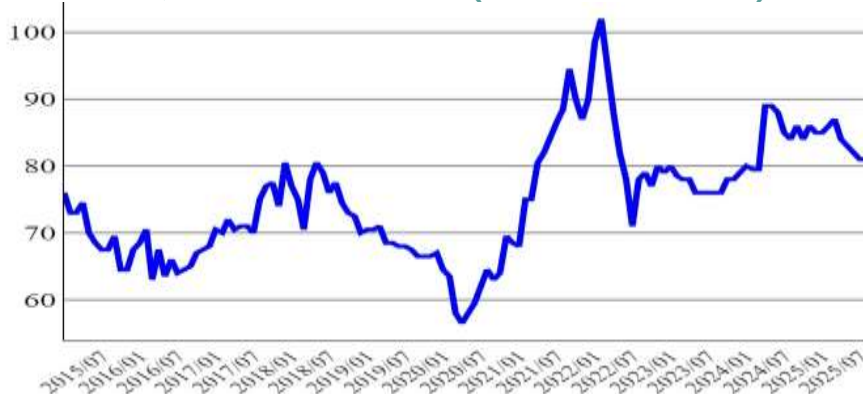
鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年9月平均價格為新台幣82.5元/公斤，與上月比上漲1.9%，與上年同期比下跌4.1%。

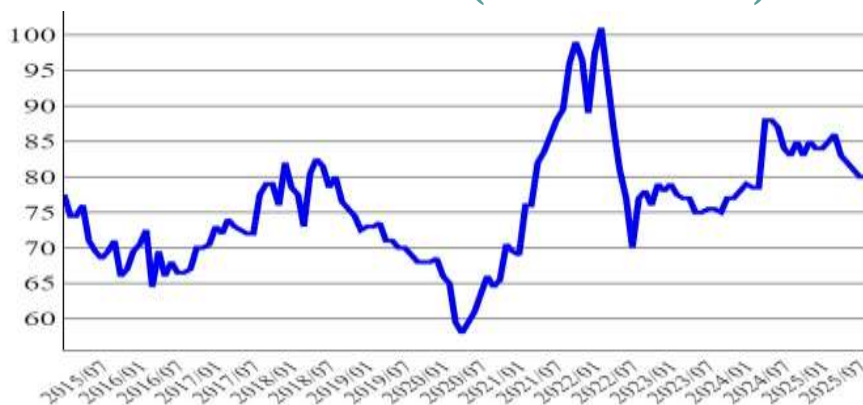
鋁合金錠 ADC10 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年9月平均價格為新台幣81.5元/公斤，與上月比上漲1.9%，與上年同期比下跌4.1%。

鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)

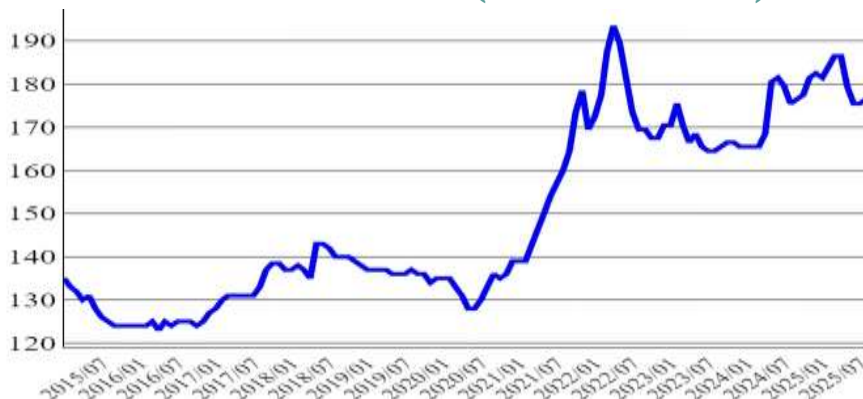


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2025年9月平均價格為新台幣176.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比持平。

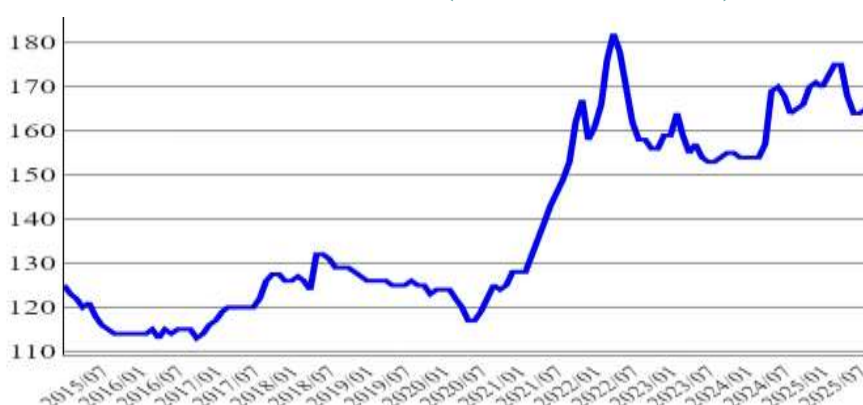
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年9月平均價格為新台幣165元/公斤，與上月比持平，與上年同期比持平。

鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

根據 INSG 國際鎳協統計，截至 2025 年 7 月，全球原生鎳過剩量為 15.9 萬公噸，與上年同期過剩 6.9 萬公噸比，成長 128.4%，供需失衡情況明顯加劇；相比之下使用量僅有小幅變動，為 202.4 萬公噸，僅成長 5.7%，需求復甦情況仍不及供給快速增加。LME 鎳庫存部分，截至 2025 年 9 月底，庫存量仍在 23.1 萬公噸上下震盪，仍正在加劇中。

2025 年 1-7 月全球原生鎳產量約為 218.3 萬公噸，與上年同期 198.4 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 112.6 萬噸及 57.0 萬噸，分別變動 24.7% 及 -1.0%，由於印尼新一年度的鎳礦開採配額高於市場預期，因此擴產速度有成長的趨勢，為原生鎳產量持續成長主因。使用量部分約為 202.4 萬公噸，與上年 191.4 萬公噸比，成長 5.7%。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，中國大陸 2025 年 1-7 用鎳量成長 8.1%，其不銹鋼產業已呈現復甦的趨勢，上半年的產量與出口雙雙上揚，其國內不銹鋼消費量也成長約 3%。另外有關鎳中間體的生產情況，鎳中間體多做為生產電池材料硫酸鎳的原料，比於純鎳具備成本優勢，2025 年 1-7 月全球鎳中間體產量約為 44.9 萬公噸，與上年同期約 43.4 萬公噸比衰退 -3.2%。

LME 鎳價部分，在庫存量自 2023 年 3.7 萬噸低點，持續加劇至目前 23.1 萬公噸之下，庫存積壓，鎳價持續承壓，使得價格近半年間在每公噸 1.5 萬美元上下持續震盪。交易量部分的出現復甦的趨勢，LME 交易所鎳金屬第三季的平均交易量比上年同期成長 16.9%，交易量持續回升，已逐漸呈現復甦的趨勢。

國內市場概況：

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%。鎳未經塑性加工者 2025 年 7 月進口平均價格為新台幣 447.4 元/公斤，與上月比下跌 4.7%，與上年同期比下跌 19.9%；在鎳板、片、扁條及箔部分，2025 年 7 月進口平均價格為 899.5 元/公斤，與上月比下跌 24.8%，與上年同期比下跌 18.8%。

不銹鋼原料-鎳鐵，2025 年 7 月進口量 1,940 公噸，進口平均價格約為 99.4 元/公斤，較上月上漲 21.4%，與上年同期比上漲 21.1%。

國際價格/庫存分析：

截至 2025 年 1-7 月原生鎳過剩量達 15.9 萬噸，與上年同期比成長 128.4%，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 9 月達到 23 萬噸，是自新冠疫情爆發以來的新高。隨著新增產能持續投放且終端需求回暖緩慢，供過於求格局凸顯，庫存水平長期居高不下。價格部分，受到原生鎳持續維持過剩情況，儘管下游需求仍在復甦，但在需求的成長幅度不如供給之下，價格在每公噸 1.5 萬美元上下震盪。

國際情勢概況：

1. 印尼政府以缺乏林業許可證及未繳納礦山修復保證金為由，持續取締違規礦商。於 9 月 12 日以缺乏林業許可為由接管韋達灣鎳業公司(PT Weda Bay Nickel)約 148 公頃土地及 PT Tonia Mitra Sejahtera 約 173 公頃土地，消息帶動 LME 三月期鎳合約上漲 1.32%。目前官方調查已發現 51 家企業共涉 427 萬公頃林地缺乏許可，後續可能擴大取締範圍；於 9 月 18 日公告 190 家未繳納保證金採礦業者(其中鎳礦 39 家)為期 60 天的採礦禁令，惟因相關業者產量有限，年出貨量僅約數百萬噸，相較全年開採配額 3.6 億噸而言受影響量有限，因此市場預期影響不大。
2. 美國川普總統簽署行政命令，向已經達成協議的 45 個國家提供部分鎳產品的關稅豁免，減免的條件為「在美國無法種植、開採或自然產出的」物品，或「無法以足夠產量滿足國內需求」的產品，主要品項包含硫酸鎳、鎳、純鎳、鎳廢料、鎳粉等原料。
3. 中國大陸在最新國營事業的採購標案中取消了對自俄購買鎳的補貼(退稅)，此舉可能降低俄金屬的競爭力，但鑒於俄方高度依賴中國買家，因此短期內對俄大量金屬外流影響有限。2025 年前五個月俄羅斯對中國大陸的鎳出口翻倍。

產業/廠商/產品大事記：

1. 法國生物科技公司 Genomines 完成 4,500 萬美元的 A 輪募資，推動以「植物萃取」(phytoextraction)生產電池級鎳的商業化試驗，透過基因改造的「超累積型」作物(十字花科、向日葵、蕨類等等)，在 4 到 6 個月內吸附土壤中鎳，並在乾燥焚燬後由灰燼萃取金屬，目標提供更具成本與碳排競爭力的金屬來源，公司宣稱成本可低於傳統礦業約 40%。
2. 美國首座大型鎳精煉廠 Westwin Element，與金屬貿易商 Traxys 簽署為期七年的長約，每年供應 1 萬噸高純度鎳及 1.7 萬噸混合氫氧化物(MHP)。產量預計第一階段於 2028 年達成每年 1.8 萬噸，2030 年再增加 1.6 萬噸，十年內視需求擴張至 6.8 萬噸。此舉不僅為美國建立關鍵原料的國產精煉能力，也有助降低進口依賴並強化國家層級的供應鏈韌性。

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 7 月進口平均價格為新台幣 447.4 元/公斤，與上月比下跌 4.7%，與上年同期比下跌 19.9%。純鎳 1-9 月的進口量達 5.8 萬噸，與上年同期比增加 77.1%。第一季受到下游復甦積極業者備貨，進口量與上年同期比增加 670.4%，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，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 10.6%及 89.5%。

不銹鋼煉鋼原料-鎳(生)鐵，進口平均價格約為 99.4 元/公斤，與上月比上漲 21.4%，與上年同期比上漲 21.1%。鎳鐵 2025 年 1-7 月進口量為 2.3 萬噸，與上年同期 5.2 萬噸比，衰退 54.5%，在印尼的不銹鋼產品極具競爭力之下，業者傾向進口不銹鋼胚替代自行熔煉。

在出口方面，以硫酸鎳為大宗，占整體鎳產品出口總值的 5 成，近 9 成 5 出口至日本，1-7 月硫酸鎳出口量為 2.3 萬噸，相較於上年同期 1.2 萬噸比成長 97.3%。隨著下游客戶在採購策略上分散來源，降低電池材料的區域性風險，國內電池業者今年的接單表現有望優於去年。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 中經院公布臺灣製造業採購經理人指數(PMI)，相對於 4 月受到美國對等關稅造成市場觀望與暫緩，已連續 4 個月緊縮，經季調後 6 月製造業 PMI 指數回升 0.4 個百分點至 48.3%，未來展望指數則驟升 13.2 個百分點至 46.2%。
2. 燁聯與唐榮 2025 年 10 月的不銹鋼盤價每公噸分別調升 1,000 元及持平。受到中國大陸政府「反內卷控量」政策影響，鋼鐵產業供給受到調節；再加上美國聯準會降息影響，及印尼對於採礦管制的效應，帶動不銹鋼原料行情緩步上漲，推升鋼廠生產成本，對不銹鋼價格形成支撐。綜合成本結構與市況評估，鋼廠順勢調整 10 月不銹鋼報價。
3. 國內電池材料業者康普於越南的新硫酸鎳廠已經於 9 月已經開始投入試產，預計年產能達 25,000 噸，越南廠同步佈局回收電池材料，將退役電池回收處理，再投入電池材料供應鏈循環使用，以滿足全球汽車廠與電池製造商對 ESG 的要求。

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) 嚴苛使用環境下應用：由於鎳合金具有耐高溫、高侵蝕、高磨耗特性，應用於如航太、醫療以及石化等嚴苛使用環境中。

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

2025 年第三季，隨著多國陸續與美國達成貿易協議、市場不確定性逐步降溫，鎳市出現逐漸穩定的趨勢。先前因關稅風險導致的保守策略在信心回升之下，部分下游客戶恢復採購計畫並進行分階段補庫，然而結構性的供給過剩仍未從根本改善，且下游需求復甦相對穩健且緩慢，造成 LME 鎳價仍在 1.5 萬美元上下震盪。綜合來看，貿易協議的簽署緩和了短期風險，但中長期走勢仍受產能與需求結構性因素限制。

下游最大應用不銹鋼市場持續受到全球市場供給過剩與需求不足的壓力、庫存水位偏高，導致全球市場第三季仍以去化庫存與產能調整為主，價格短期缺乏明顯的回升動能。因此，我國不銹鋼業者已改採自印尼進口不銹鋼胚，取代進口鎳鐵自行熔煉，以降低生產成本。

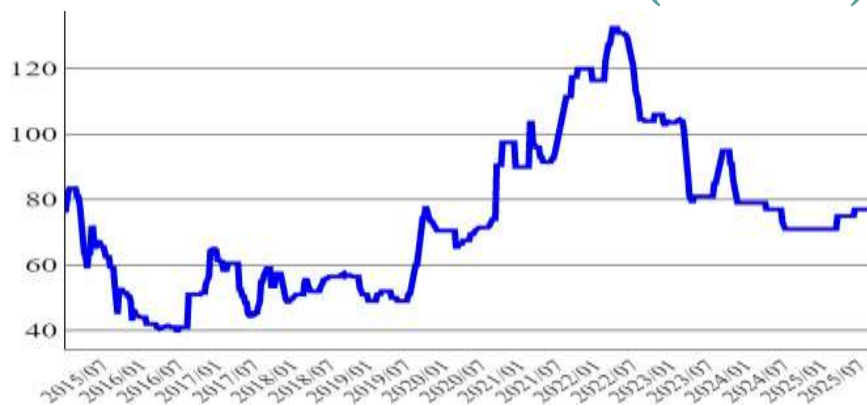
展望未來，印尼對鎳礦場的監管強化，將是緩解全球產能過剩並推升價格的關鍵變數。其次，在美國通膨指標(PCE)與就業數據走勢使市場對降息預期升高的背景下，若利率走低導致美元走弱，有利於鎳價回升，進而對實際需求產生反向影響。第三，美國政府推動的「大而美法案」若落實相關減稅與基礎建設及能源、國防投資，將帶動不銹鋼與鎳合金的中長期需求。在關稅政策方面，聯邦上訴法院裁定對等關稅違法、產業界反彈及《關稅透明法案》的推動，均使美國後續處理路徑尚未明朗，預計短期內市場波動難以消除。

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

一、全球市場統計圖

2025年9月平均價格為77美元/公噸，與上月持平，與上年同期比上漲8.4%。

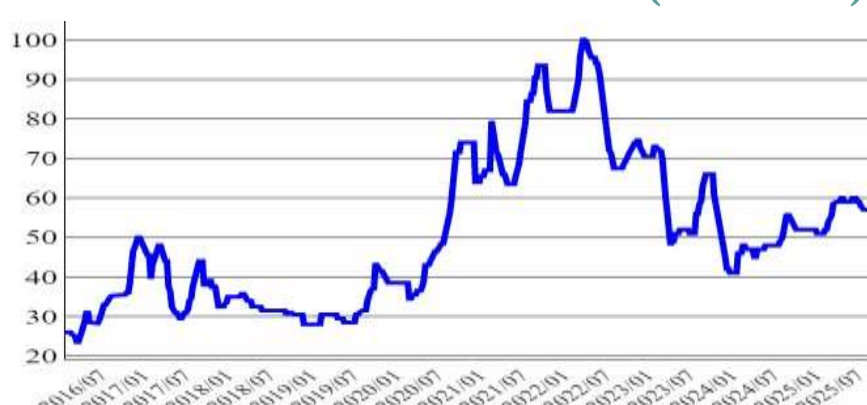
1.8% 鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為57美元/公噸，與上月持平，與上年同期比上漲4.6%。

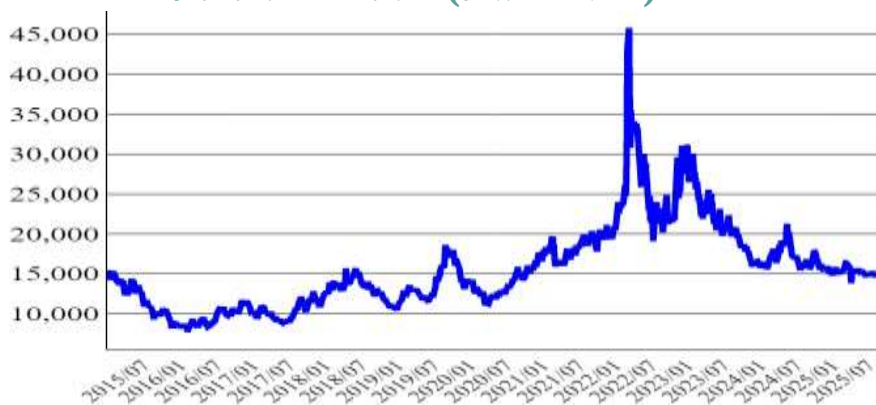
1.5% 鎳礦到岸中國大陸平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為15,098.8美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比下跌6.3%。

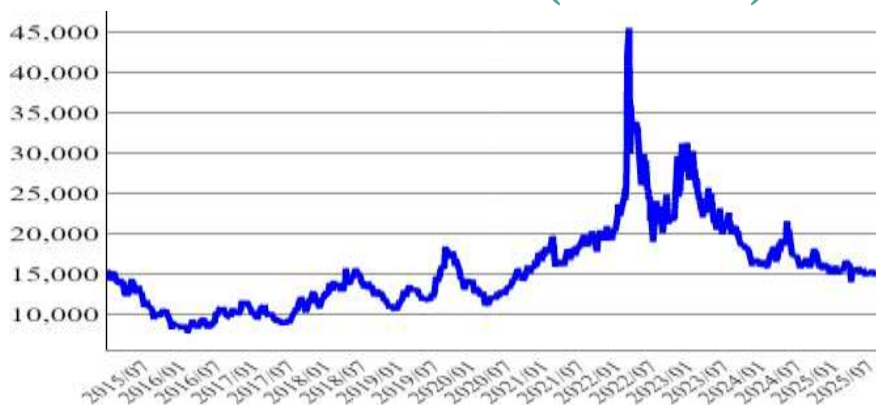
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2025年9月平均價格為15,282.1美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比下跌6.6%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

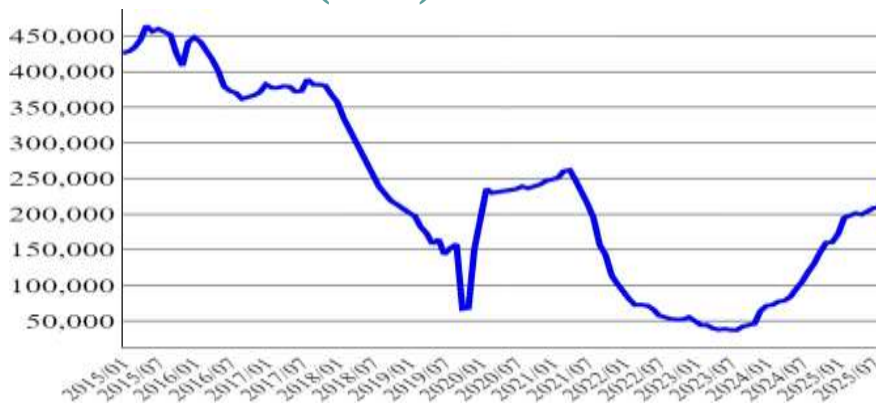


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

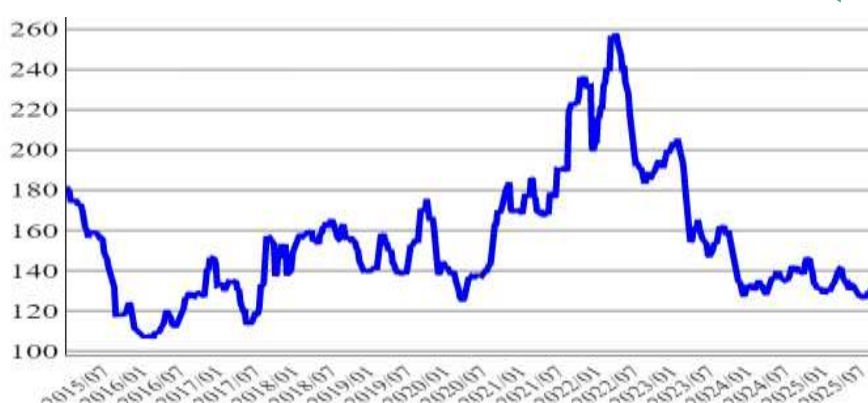
2025年9月庫存量為231,312公噸，與上月比成長10.4%，與上年同期比成長76.7%。

LME 鎳庫存量(公噸)



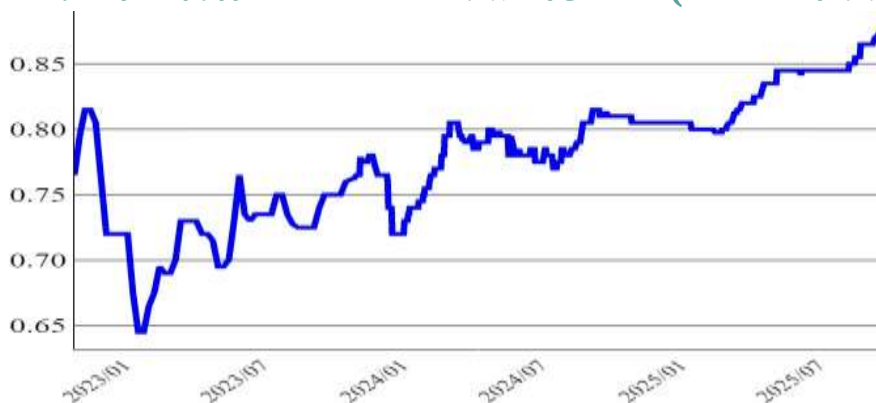
2025年9月平均價格為133美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比上漲2.9%，與上年同期比下跌4.6%。

10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)



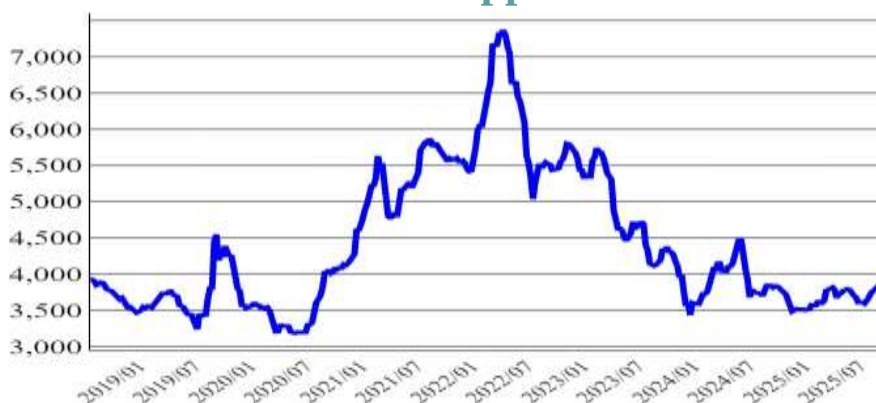
2025年9月平均值為0.87，與上月比上漲2.4%，與上年同期比上漲7.4%。

氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)



2025年9月平均價格為3,883.9美元/公噸，與上月比上漲3.4%，與上年同期比上漲1.3%。

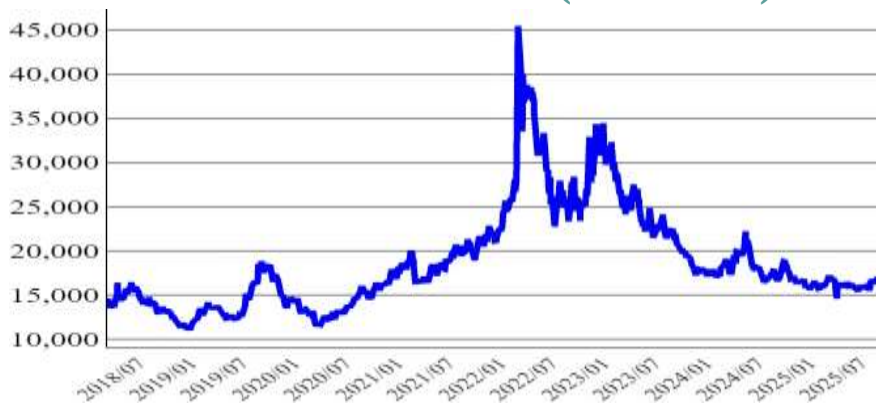
硫酸鎳 21~22.5% 鈷 10ppm 中國大陸出廠平均價格(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

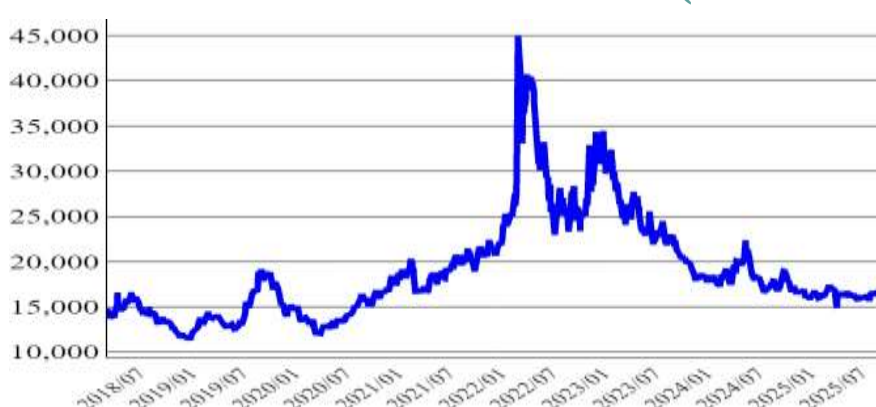
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2025年9月平均價格為16,825.1美元/公噸，與上月比上漲2.2%，與上年同期比下跌1.2%。



4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

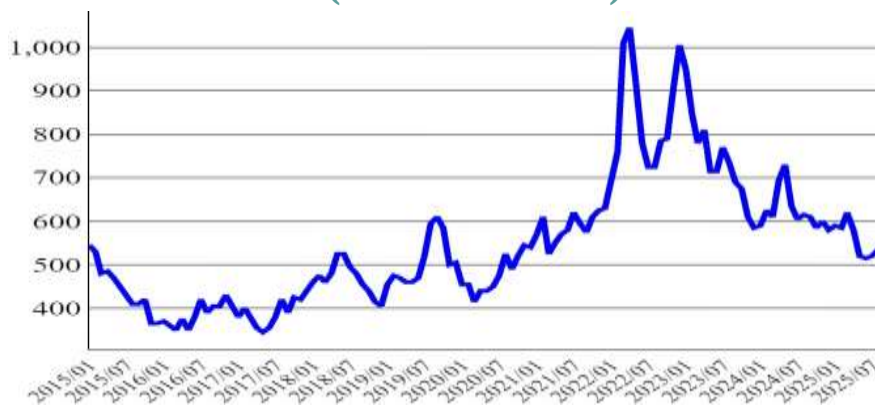
2025年9月平均價格為16,681.8美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌3%。



二、國內市場統計圖

2025年9月平均價格為535元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌12.3%。

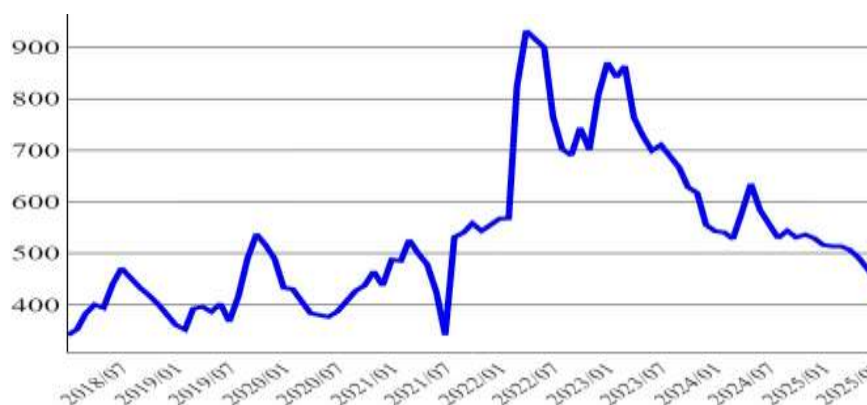
鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2025年7月平均價格為新台幣447.4元/公斤，與上月比下跌4.7%，與上年同期比下跌19.9%。

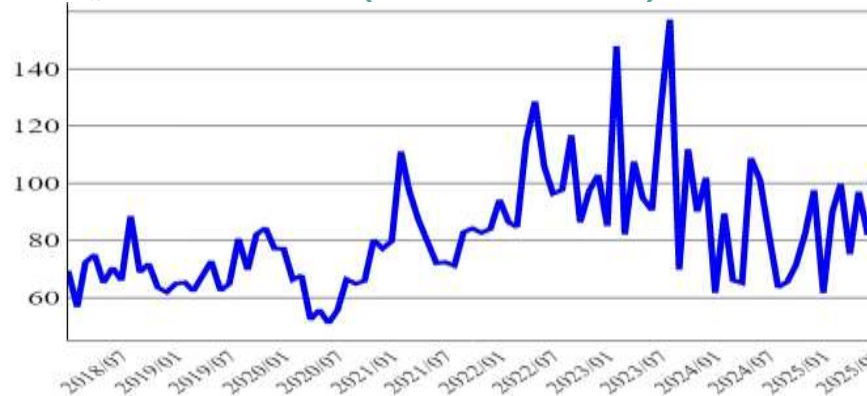
鎳末經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年7月平均價格為99.4元/公斤，與上月比上漲21.4%，與上年同期比上漲21.1%。

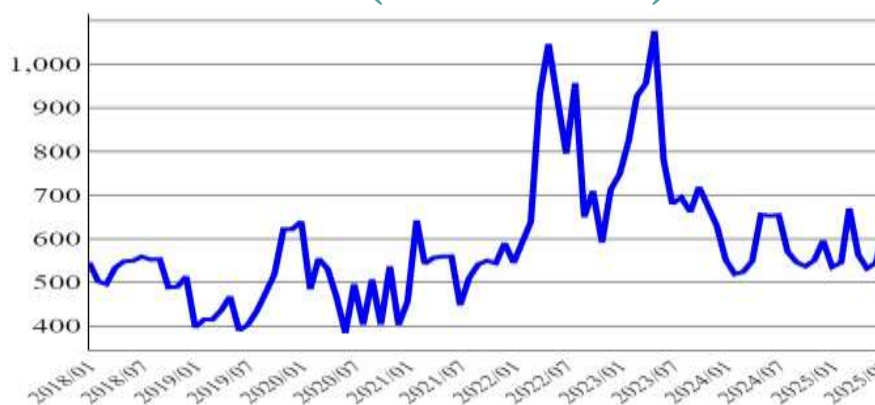
鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：
TIER

2025年7月平均價格為626.2元/公斤，與上月比上漲14.9%，與上年同期比下跌4.3%。

鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)

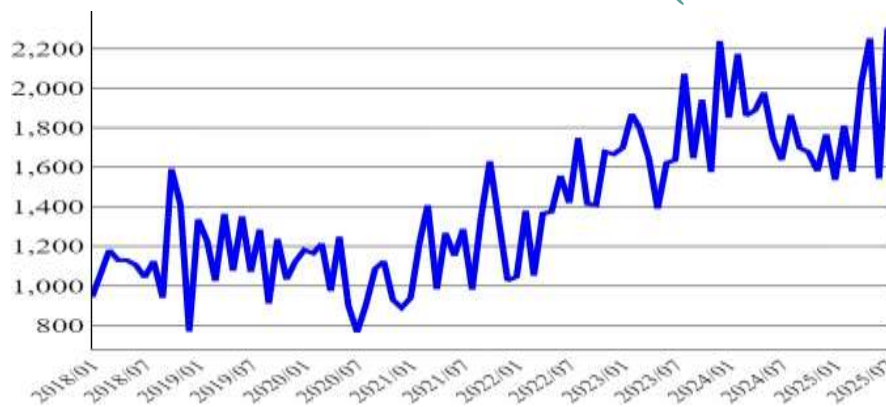


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新臺幣元/公斤)

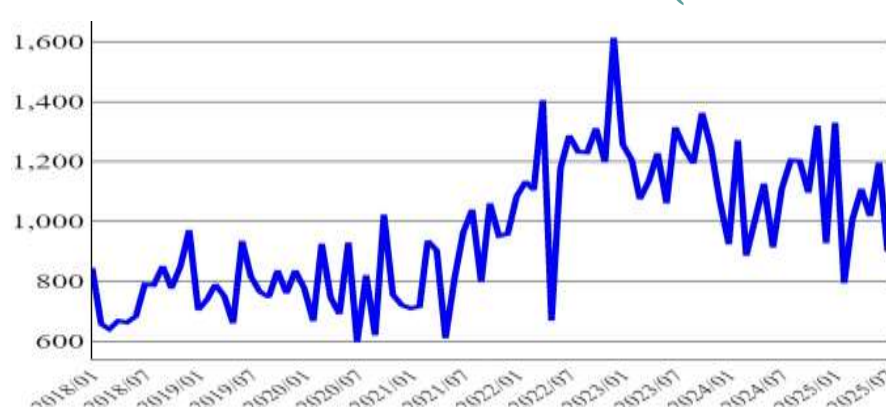
2025年7月平均價格為2,304.9元/公斤，與上月比上漲49.4%，與上年同期比上漲40.9%。



資料來源：
TIER

鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)

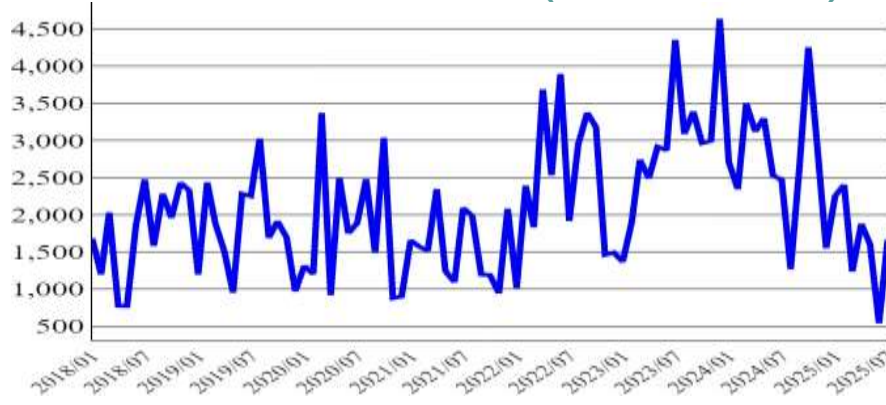
2025年7月平均價格為899.5元/公斤，與上月比下跌24.8%，與上年同期比下跌18.8%。



資料來源：
TIER

鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)

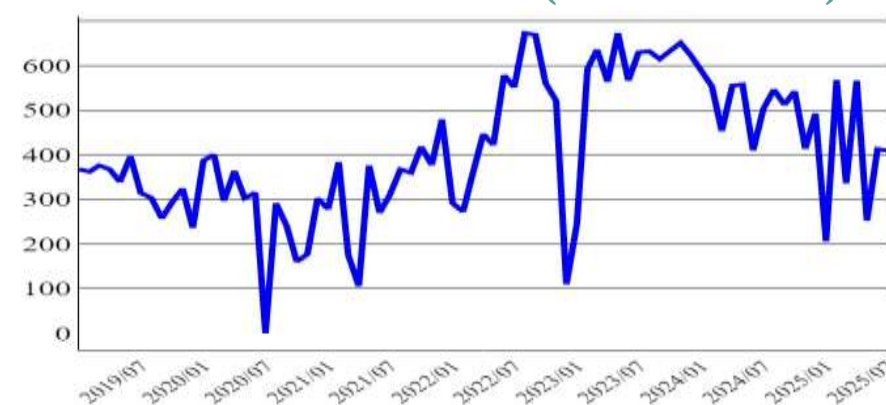
2025年7月平均價格為1,667元/公斤，與上月比上漲206.8%，與上年同期比下跌32.5%。



資料來源：
TIER

鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)

2025年7月平均價格為新台幣409.4元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌18.6%。



資料來源：
TIER

鈦金屬篇

全球市場概況：

根據美國地質調查局(USGS)數據，2025 年第 2 季所有鈦金屬進口總量(不包括鈦鐵合金)為 21,500 公噸，主要以海綿鈦(51%)及廢料和廢屑(39%)的形式進口。不論是廢料和廢屑、海綿鈦、鈦錠、粉末及其他未加工產品的進口量大約成長 5-7%。2025 年第 2 季所有形式的鈦金屬出口總量與上季持平，約為 11,400 公噸，與上年同期比亦持平。

2025 年第二季主要進口國家之鈦金屬及相關製品累計進口值與上季比呈現正成長，僅中國大陸與南韓呈現負成長。其中以美國與法國各約 3.1 億美元占據前兩名，後續依序為中國大陸 2.1 億美元、德國 1.9 億美元、英國 1.7 億美元、南韓 0.9 億美元。其中，美法兩國進口值近年穩定成長，推測主要原因仍與波音、空中巴士等航空製造商新機交付供不應求所致；而在出口的部分，2025 年第二季主要出口國家鈦金屬及製品(HS Code 8108)累計出口值中，以美國 6 億美元居冠，與上季比微幅衰退 3%，其次依序為英國 2.6 億美元、中國大陸 2.2 億美元、日本 1.8 億美元、法國約 1.7 億美元、德國 1.4 億美元。其中日本與上季比大幅成長 21%。

整體而言，全球進出口趨勢反映了鈦材料之生產加工主要仍集中於少數供應國(如美國、日本、中國大陸與法國等)，分析全球鈦市場，主要仍受下游航太、汽車、醫療等高端需求產業帶動，而海綿鈦材料供應鏈則仍受到俄烏戰爭等地緣政治影響。

國內市場概況：

根據國內海關進出口資料統計，2025 年 7 月臺灣鈦金屬品項進口量總共約 340 公噸，與上月比衰退 29%，主要進口國分別為中國大陸(287 公噸)、日本(37 公噸)。鈦金屬產品中，進口量最高為鈦金屬條桿(46%)、其他鈦製品(32.6%)。2025 年 7 月臺灣鈦金屬條桿進口總量為 156 公噸，全部進口自中國大陸；其他鈦製品之進口總量為 111 公噸，67.5%亦主要進口自中國大陸。

出口部分，2025 年 7 月鈦金屬品項出口量總共約 240 公噸，與上月比成長 62.4%，前三大出口國分別為英國(83 公噸)、美國(45 公噸)與中國大陸(36 公噸)。所有出口之鈦金屬品項中，最高之前三項為其他鈦製品、鈦廢料及碎屑以及鈦金屬條、桿。臺灣 2025 年 7 月其他鈦製品出口總量為 82 公噸，主要出口至美國、中國大陸，占 84%；鈦廢料及碎屑出口總量為 37 公噸，其中主要出口至日本、泰國，占 99.7%；鈦金屬條、桿累計出口總量為 34 公噸，主要出口至印度、美國，占 76%。整體而言，國內仍屬於透過鈦材加工成製品出口態勢，同時又高度依賴中國大陸進口原料，未來需持續關注鈦金屬原料價格與進出口動向。

國際價格分析：

2025 年 8 月中國大陸貴州海綿鈦(Ti:99.6%；1#)價格為人民幣 48,855 元/公噸，與上月比衰退 1.1%，主流價格落於人民幣 48,000-50,900 元/公噸。整體海綿鈦市場需求仍維持弱勢，企業多以一單一議。主要原因仍受下游航太、化工等需求成長趨緩，採購意願趨保守。

2025 年 8 月歐洲海綿鈦 1#(MHT-110)現貨價為 12.59 美元/公斤，與上月比衰退 6.25%，價格從月初 12.99-13.99 美元/公斤下跌到月末 11.99-12.99 美元/公斤。

整體而言，由於海綿鈦是航太關鍵結構材料，然 2025 年 6 月後，歐美航太生產節奏放緩（例如波音、空巴調整延後交機時程），預計將壓抑全球鈦需求，同時歐洲夏季傳統為生產淡季，部分工廠減產或放假，使得現貨需求減弱，後續仍須持續關注價格長期變動趨勢。

國際情勢概況：

2025 年第三季以來，全球經濟延續溫和調整格局。美國通膨雖有趨緩，但核心物價仍高於聯準會目標，企業投資與製造動能偏弱；歐洲受能源成本與勞動市場僵固影響，復甦力道有限；亞洲則憑藉電子與機械設備訂單維持相對穩定。中國大陸推動供給端改革及「穩產去庫」措施下，部分非鐵金屬企業透過減產以穩定價格。整體而言，製造業 PMI 於榮枯線附近震盪，終端需求回升緩慢。下游產業方面，半導體與自動化設備需求持穩，帶動精密金屬零件與特殊合金應用維持剛性；惟汽車市場受季節性與稅制調整影響，內外銷動能偏弱，輕量化材料採購進程延後。

鈦產業在 8 至 10 月間呈現「價格修復、需求分化」格局。中國大陸鈦白粉企業如攀鋼集團、龍蟠佰利聯、金浦鈦業於 8 月中上調報價，每噸上漲約 800 元人民幣，以反映原料與能源成本壓力；惟出口需求疲弱、庫存高檔，漲幅有限。海綿鈦與高鈦渣價格在供應充裕下維持低檔盤整，中游四氯化鈦產量月減，顯示塗料與化工需求仍待修復。相對而言，高階鈦材仍受航太與軍工訂單支撐，報價穩定，美商 ATI 與 IperionX 分別擴建南卡州與田納西州產線，獲美國國防部與能源部資金支持；歐洲亦由 Aubert & Duval 與 VSMPO 推動再生鈦材回收以強化供應鏈自主。國際市場上，波音(Boeing)與 ATI 延長鈦合金長約合作，俄國則釋出重啟與波音合資意向，顯示高端應用供應鏈正重組中。整體市場短期仍以震盪整理為主，成本支撐限制跌幅，需求修復尚待下游補庫啟動；中長期隨航太、能源及高端製造投資擴張，鈦產業有望逐步回歸成長軌道。

產業/廠商/產品大事記：

1. 烏克蘭揭露關鍵礦產儲量新數據，鈦與鈳礦藏吸引外資布局歐洲戰略供應鏈

烏克蘭地質與資源部於 9 月 23 日公布最新探勘成果，顯示境內多處關鍵礦產儲量已獲確定，其中包含大規模鈦與鈳礦床，總資源量位居歐洲前列。該項評估涵蓋超過 120 處潛在礦區，部分礦體蘊含高品級金紅石與鈳鐵礦，可支援航空航太與電池產業的長期需求。烏克蘭政府已啟動外資合作框架，提供稅務減免與礦權保障，以吸引歐盟與北美企業投資開採與冶煉設施，藉此推進能源與戰略材料自主化。

此舉被視為烏克蘭在戰後經濟重建及歐洲關鍵礦物供應安全上的重要一步。隨著歐盟推動《關鍵原物料法案》(CRMA)，歐洲市場對非中國來源的鈦與鈳供應需求急遽上升。烏克蘭豐富的礦產潛力不僅有助分散全球鈦供應風險，亦為歐美航太與新能源產業提供新的戰略來源。專家預期，相關礦業投資可於未來五年內創造數千個就業機會，並強化歐洲在鈦、鈳供應鏈的自主性與韌性。

2. Riverspan Partners 併購 United Titanium，整合高性能扣件製造能力強化北美供應體系

美國私募股權公司 Riverspan Partners 宣布收購位於俄亥俄州的 United Titanium 公司，該企業為全球領先的特殊合金與鈦製扣件製造商。United Titanium 以精密加工及多品種小批量生產能力聞名，產品涵蓋航太、化工與醫療設備領域。此次併購將協助 Riverspan 建立跨產業高性能金屬零件集團，整合材料研發、精密加工與供應鏈管理資源，強化其在北美特殊合金零件市場的佈局。

市場分析指出，隨著航太與能源轉型產業對耐腐蝕與高溫材料需求成長，鈦合金扣件的重要性顯著提升。Riverspan 計畫持續投資於自動化製程與品質追溯系統，以提升生產效率與可追溯性，支援客戶在高可靠性應用上的要求。此項併購不僅鞏固美國本土高端金屬零件供應能力，也顯示資本市場對鈦合金與高性能材料產業的長期信心。

1. AMAZEMET 展示超音波霧化回收技術，推動鈦合金粉末再製造與循環應用

波蘭新創 AMAZEMET 於 2025 年 9 月在美國舉行的 TITANIUM USA 展會上展示其最新超音波霧化系統，展示如何將高熔點與高難度回收的鈦合金轉化為高品質金屬粉末。該技術能將廢料與回收料經超音波霧化形成球形粉末，粒徑控制在 20 至 60 微米之間，適用於航太與醫療級金屬 3D 列印。AMAZEMET 表示，此系統可顯著降低粉末生產成本與碳排放，並支援原料再利用目標。

此創新技術對金屬積層製造產業具有關鍵意義。隨著國際市場強調永續與閉環生產，鈦合金回收再製成粉末的能力有助降低原生鈦需求，並提升供應穩定性。分析指出，該技術若能規模化，將推動航太與醫療器材製造業朝循環經濟轉型，強化歐洲在金屬粉末製造領域的技術領先地位。

2. Aerolloy 啟用真空電弧重熔爐提升高端鈦製造能量，PTC Industries 股價應聲上揚

印度 PTC Industries 旗下 Aerolloy 公司於 2025 年 9 月 24 日宣布啟用多座真空電弧重熔 (VAR) 爐，正式進入高階鈦合金與超合金熔煉領域。該設施位於北方國防工業走廊，專為航太與國防客戶供應高純度鈦材料與鑄件。新爐具備高真空與精準溫控能力，可生產用於噴射引擎、渦輪與結構件的高性能材料。此舉標誌著印度高端金屬自給能力的重要里程碑。

在印度政府推動「自力更生印度」(Atmanirbhar Bharat) 政策背景下，此項投資強化了本地戰略金屬製造鏈。Aerolloy 的投產不僅減少對進口鈦材依賴，也為印度航太與能源產業提供穩定供應來源。市場預期，該設施投產將提升公司出口競爭力，有助於帶動 PTC Industries 集團與印度在全球高性能金屬製造版圖中逐步崛起的趨勢。

產值/量、進出口值/量與需求分析：

2025 年 7 月我國鈦金屬品項總計進口值約新台幣 4.9 億元，與上月比微幅衰退 1.7%，進口值主要為其他鈦製品、鈦金屬條桿兩大產品。其他鈦製品 7 月進口值新台幣 3.3 億元，與上月比衰退 4.9%；其次為鈦金屬條桿，進口值約新台幣 0.8 億元，與上月比大幅衰退 32.3%；值得注意的是，7 月鈦金屬板、片、箔、扁軋製品，或捲盤狀各種厚度的進口值皆呈現大幅成長的趨勢。推測原因，下游如半導體、高端電子、航太、醫療等終端需求拉動，而這些鈦材主要仍仰賴進口，故造成大量鈦薄材、鈦箔進口以作為零組件或基板加工之材料。

出口方面，2025 年 7 月我國鈦金屬品項總計出口值新台幣 2.2 億元，與上月比成長 62.3%，出口值前三項分別為其他鈦製品、未經塑性加工之鈦粉及鈦金屬條桿。其他鈦製品出口值新台幣 1.3 億元，與上月比大幅成長 70.7%；其次，未經塑性加工之鈦粉出口值約新台幣 0.5 億元，與上月比大幅成長 18,952%；而鈦金屬條桿出口值新台幣 0.2 億元，與上月比大幅衰退 40.1%。未經塑性加工之鈦粉的爆發性成長，除了受到上月出口基期甚低與本月波動效應外，同時由於鈦合金粉末積層製造技術逐漸廣泛應用於各領域，國外下游終端需求對於對鈦合金或高純度鈦粉末需求爆發性成長。

進一步觀察國內鈦金屬下游市場需求，全球航太、軍工、生醫等鈦材應用仍占大宗，3C 消費電子產品(如智慧手錶、智慧型手機)、高端自行車架等新產品亦帶動整體鈦金屬產業鏈之產品出口。

產業/廠商/產品動態解析：

1. 精剛下半年營運優，訂單能見度延至明年中，美系與新加坡客戶挹注成長動能

鈦合金與特殊合金材料大廠精剛精密(股)表示，2025 年下半年訂單表現優於上半年，能見度已延伸至 2026 年第二季，顯示全球航太與精密工業需求持續回升。公司近期取得美系主要客戶的材料與製程認證，將正式切入高附加價值零組件供應鏈；同時，新加坡新客戶洽談進展順利，預期將成為東南亞市場的新增動能。精剛目前主要產品涵蓋高強度不銹鋼、鈦合金加工件與精密棒材，應用於航太、石化及醫療等領域。

受惠於歐美製造業補庫存循環與亞洲區訂單回溫，公司產能利用率維持高檔，並透過導入自動化檢測與高效率熱處理系統以提升交期與品質穩定度。法人指出，精剛在取得國際認證後，毛利率可望逐步改善，且憑藉雙材料佈局策略（鎳基合金 + 鈦合金），有助強化抗景氣波動能力。隨著歐美航太與半導體設備需求持續成長，精剛下半年營運動能明顯優於上半年，全年營收預估再創新高。

產業/廠商/產品動態解析(續)：

2. 高爾夫桿頭代工四雄滿手訂單，全球球具市場復甦推升產能利用率攀高

全球高爾夫市場回暖帶動球具代工產業復甦，臺灣高爾夫桿頭「四雄」訂單滿載，包含明安、嘉聯益、宏捷科與曜越精密等業者均受惠於歐美需求回升與品牌客戶新款球具推出週期。據業界消息，主要代工廠下半年產能利用率已逼近九成，訂單能見度延續至 2026 年第一季。部分業者同時加速擴充越南與中國廠區產能，以分散成本與人力風險。

近年高球產品朝輕量化、高強度方向發展，鈦合金與碳纖維複材應用比例提高，使上游精密鑄造與表面處理技術成為競爭關鍵。臺灣業者憑藉成熟的金屬鑄造與加工能力，持續吸引日、美品牌客戶合作。法人預期，隨著國際運動休閒支出回升與亞洲市場普及率提高，高球代工產業在 2025 年將維持雙位數成長，帶動整體金屬加工供應鏈維持穩定成長趨勢。

3. 友晁展示金屬 3D 列印雷射系統，助力航太與無人機實現輕量化高強度結構件快速製造

工業雷射與金屬積層製造設備廠友晁科技於 2025 年 9 月在台北國際製造技術展 (TMTS) 中，展示最新一代金屬 3D 列印雷射成形系統，主打高能量密度、精準光斑控制與多軸同動列印能力。該設備可直接使用鈦合金、鎳基超合金與鋁合金粉末材料，成形強度與密度接近鍛造水準。友晁指出，該技術能在減重 40% 以上的情況下，保持結構強度，特別適合航太引擎支架與無人機機身框架等高性能應用。

新機型導入自研即時熔池監測與 AI 光學回饋控制技術，可自動修正列印軌跡偏差，實現高重複性與低瑕疵率的生產流程。此舉標誌友晁從雷射加工跨足金屬積層製造解決方案的里程碑。業界認為，隨著航太、國防與電動航空載具對輕量化結構件需求攀升，金屬 3D 列印正加速取代傳統切削與鑄造工法。友晁憑藉設備自主研發能力與在地服務優勢，可望成為亞洲高階金屬列印技術的重要供應商，推動臺灣精密製造產業升級。

產業結構與終端應用產業形貌說明：

臺灣鈦金屬產業位居全球前十大生產國，然而，臺灣並無生產海綿鈦，因此海綿鈦和鈦錠主要仰賴進口，僅有少量鈦錠、半成品棒材和線材在國內生產，其他板材、片材和型材則需要進口。中游的二次加工領域包括鑄造、銲接、鍛造、沖壓、抽線以及熱處理/表面處理、機械加工和模具等相關產業。至於下游應用，鑄造高爾夫球頭產業(占總產值 50%)仍為重點產業；此外，醫療材料相關產業如聯合骨科、航太零組件產業如漢翔以及其他應用如電力、石化和 3C 資訊產業。

我國的鈦金屬產業在下游應用方面，主要包括航太製造、醫療生物科技和民生休閒產業等主要應用領域。其中，航太、醫療生物科技領域與人形機器人對於鈦板、鈦棒、鈦管、鈦線和鈦粉等原材料的需求為主；而海洋工程、造船、化工能源以及汽車和機車領域，則以板材、棒材和管材為主。在民生休閒領域，包括運動器械、自行車等產品，主要鎖定高價精品消費需求，近期鈦合金框架、鉸鏈更常見應用於特定 3C 產品零組件(如折疊式手機)；生活用品如鈦杯、鈦碗等，需求主要集中在鈦板、鈦棒、鈦管和鈦線等方面。而在營建業的應用，由於鈦金屬的輕量化和耐腐蝕特性，在建築帷幕、屋頂和結構等方面應用成長快速。其中，鈦板和鈦棒等材料的需求較為突出。

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

2025 年第三季，全球鈦金屬市場進入結構深化階段，短期價格雖受航太製造節奏放緩影響出現修正，但高階應用需求仍維持強勁。海綿鈦在中國與歐洲市場分別下跌約 1%至 6%，主要反映庫存消化與需求結構調整；惟航太、醫療與能源轉型領域對高純度鈦材需求不減，歐美業者加速垂直整合與再生材料佈局，以分散供應風險並回應碳中和政策壓力。其中，美國則透過「關鍵礦產戰略法案」，持續推動國內產能擴建與長約合作，歐洲則以回收體系與技術模組化為核心，全球供應鏈逐步形成美歐高階、中印原料雙軸格局。

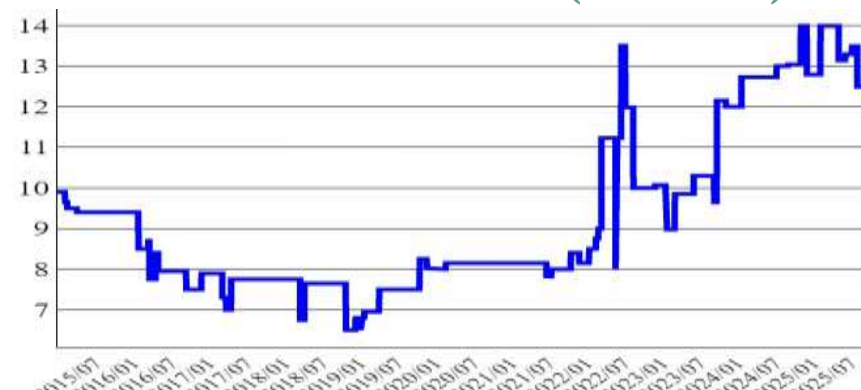
在技術面，鈦礦探勘部分，近期烏克蘭啟動外資合作開採大規模礦床，亦顯示全球地緣礦產競逐加劇。在鈦加工部分，AI 與積層製造的結合推動製程優化與品質預測應用擴展，鈦合金 3D 列印與精密鍛造技術日益成熟，不論是航太產業、醫療植體與半導體設備材料都是主要用鈦產業。

國內部分，臺灣第三季出口顯著成長，尤其鈦粉出口量呈爆發性成長，顯示積層製造材料已具商業化量產能力。下游高爾夫球頭與 3C 零組件訂單能見度延續，航太、醫療及精密加工應用同步升溫，業者由傳統代工轉向技術整合與品牌化路徑。整體而言，鈦金屬產業正從價格導向邁向「技術驅動 + 價值創新」的新階段，掌握綠色製程與 AI 應用的企業，將在全球價值鏈再重組中脫穎而出。

一、全球市場統計圖

2025年9月平均價格為12.6美元/公斤，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌3%。

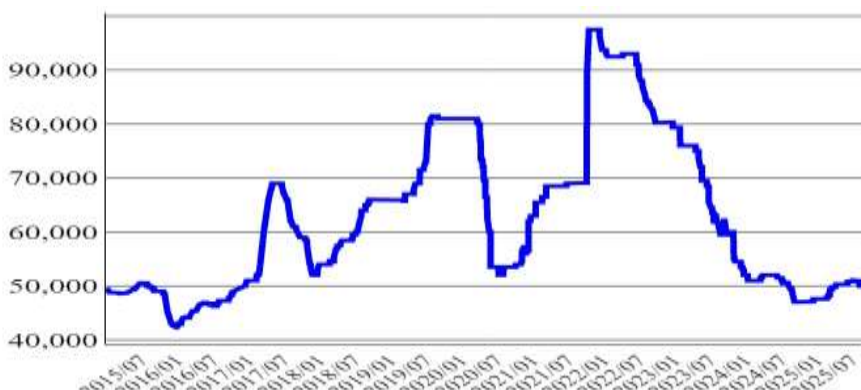
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2025年9月平均價格為人民幣49,654.6元/公噸，與上月比下跌1.4%，與上年同期比上漲5.1%。

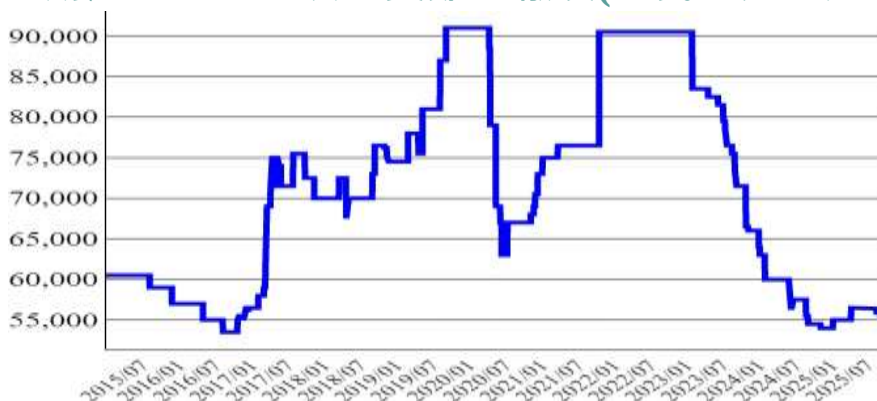
海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年9月平均價格為人民幣55,609.1元/公噸，與上月比下跌1%，與上年同期比上漲1.6%。

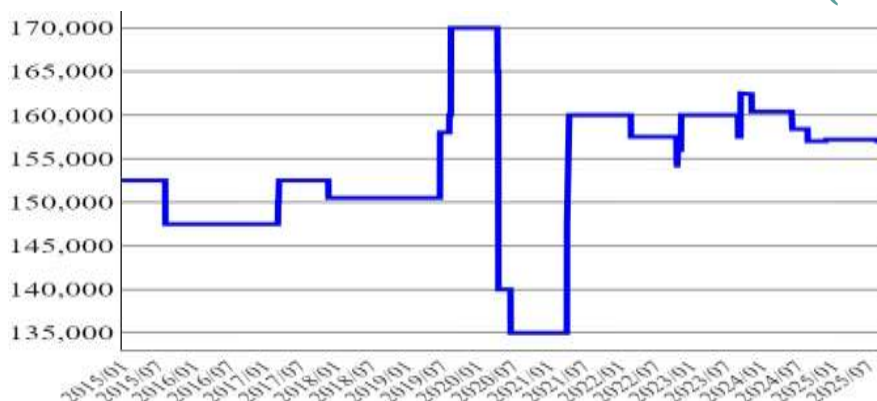
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2025年9月平均價格為人民幣157,000元/公噸，與上月比下跌0.1%，與上年同期比持平。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

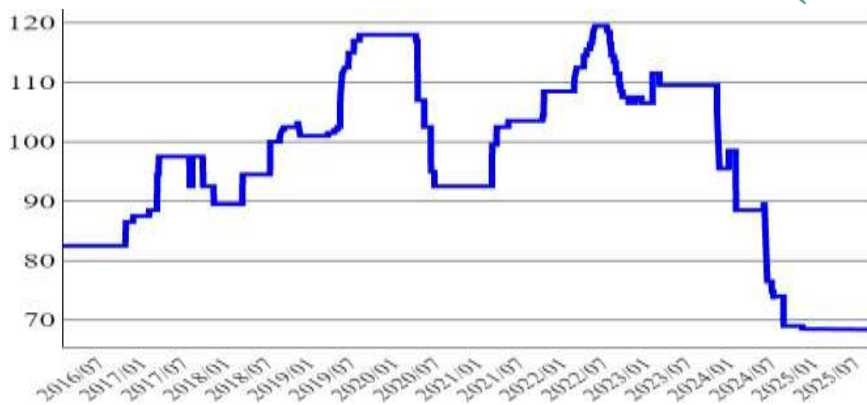


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

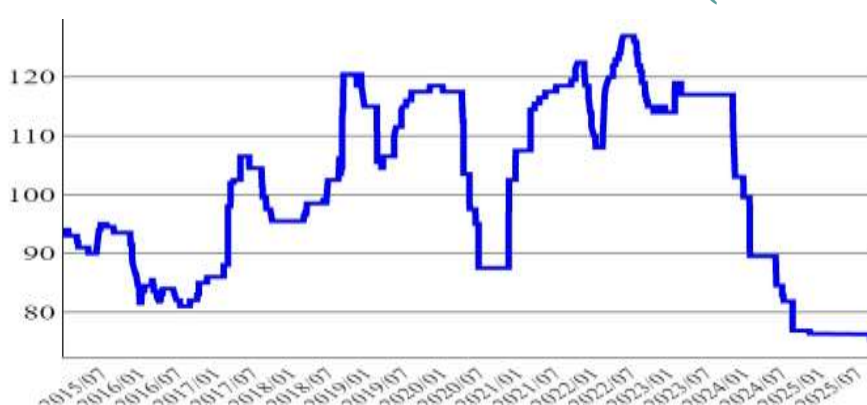
2025年9月平均價格為人民幣68.3元/公斤，與上月比下跌0.1%，與上年同期比下跌1%。

鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



2025年9月平均價格為人民幣75.5元/公斤，與上月比下跌1%，與上年同期比下跌1.7%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



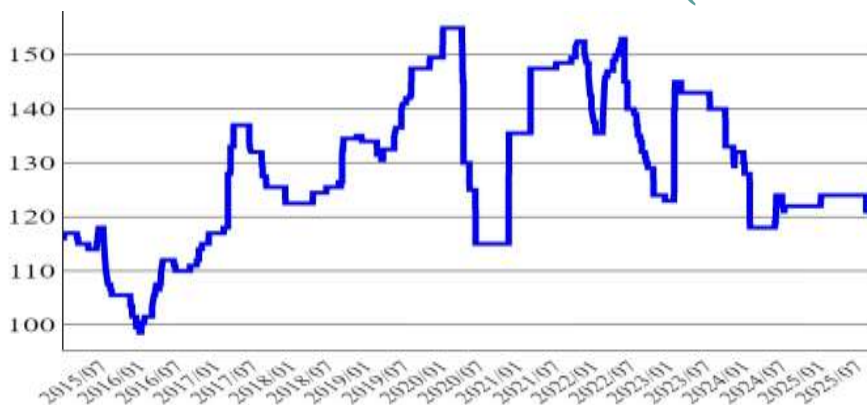
2025年9月平均價格為人民幣178.3元/公斤，與上月比下跌0.4%，與上年同期比下跌1.5%。

鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2025年9月平均價格為人民幣121.7元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌0.2%。

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9月平均價格為人民幣220.7元/公斤，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌1%。

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9月平均價格為人民幣31,018.2元/公斤，與上月比下跌0.8%，與上年同期比下跌0.9%。

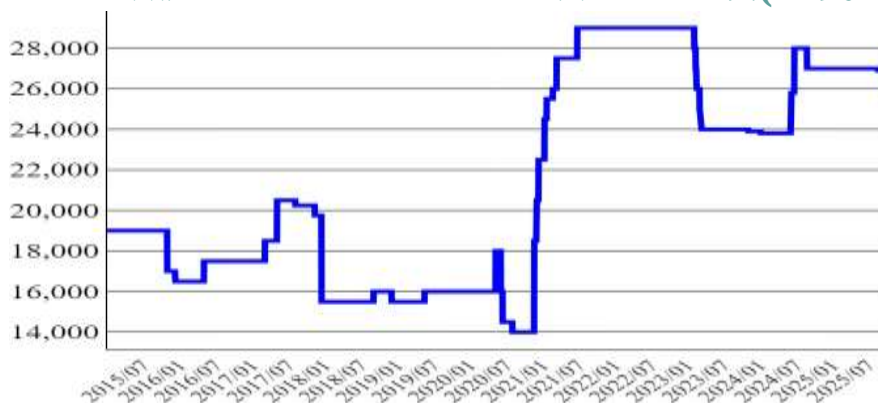
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



資料來源：
CBC

2025年9月平均價格為人民幣26,718.2元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌1%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

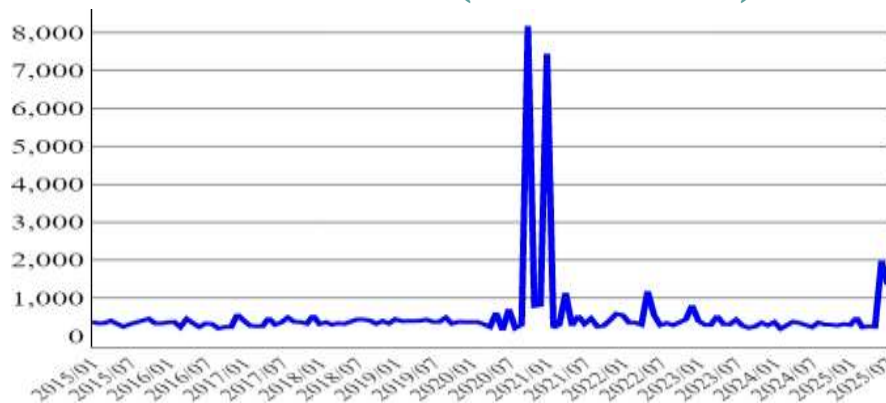


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2025年7月平均價格為新台幣1,351元/公斤，與上月比下跌31.7%，與上年同期比上漲482.2%。

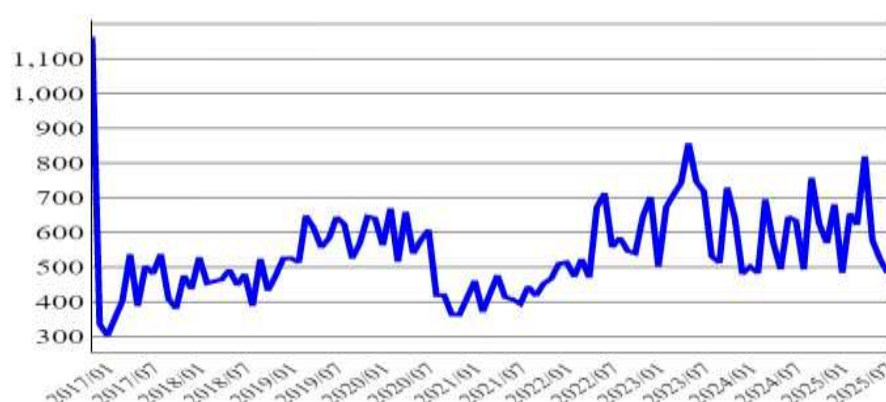
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月平均價格為新台幣483.7元/公斤，與上月比下跌7.3%，與上年同期比下跌23.6%。

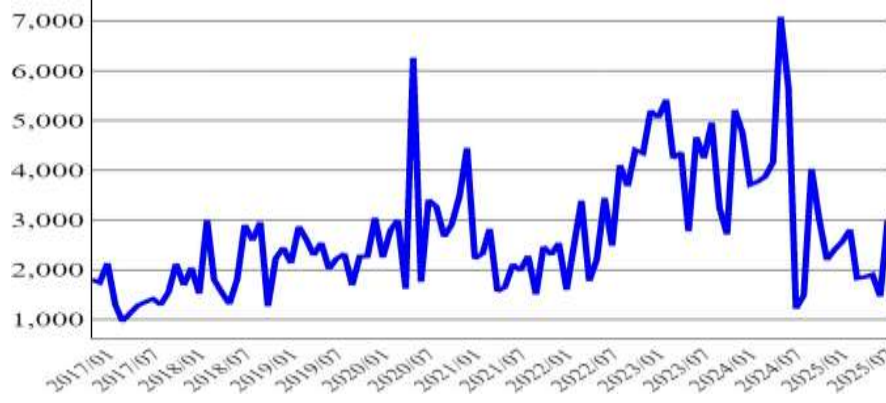
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月平均價格為新台幣3,000.4元/公斤，與上月比上漲104.7%，與上年同期比上漲145.9%。

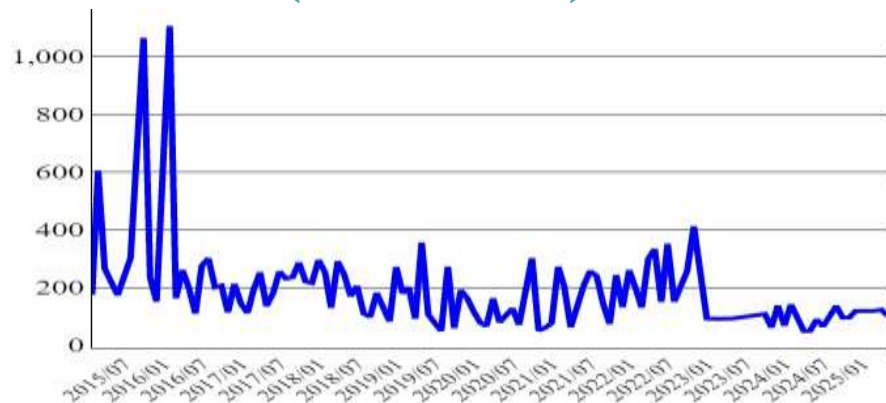
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年5月平均價格為新台幣101.8元/公斤，與上月比下跌17.4%，與上年同期比上漲103.2%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)

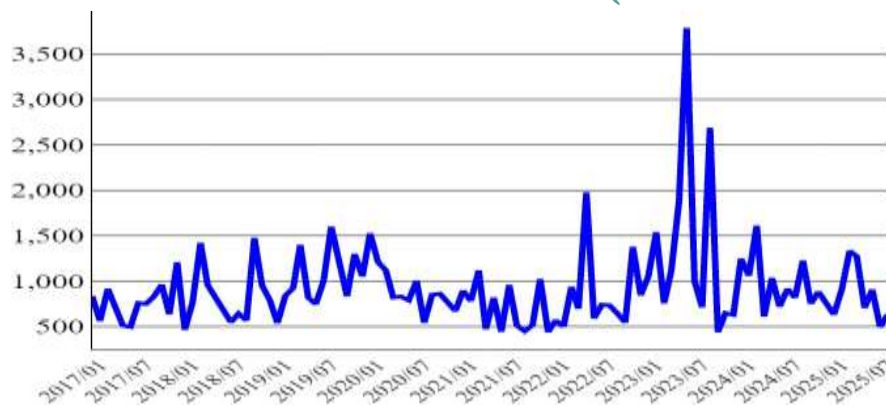


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2025年7月平均價格為新台幣631.1元/公斤，與上月比上漲27.6%，與上年同期比下跌22.9%。

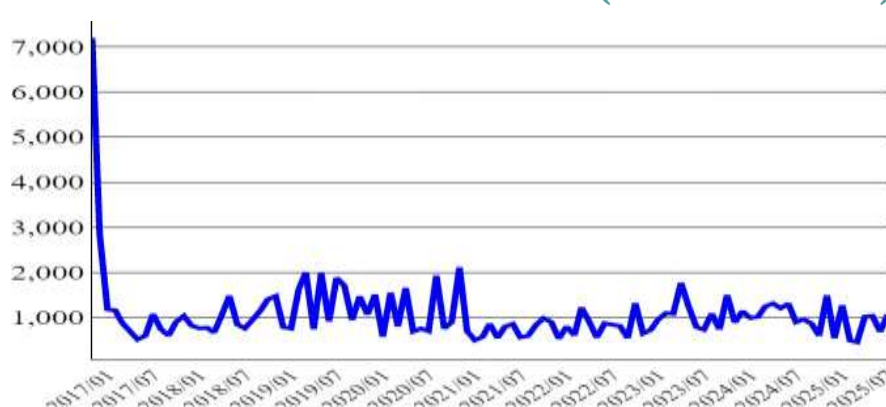
鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月平均價格為新台幣1,068.3元/公斤，與上月比上漲54.7%，與上年同期比上漲18.7%。

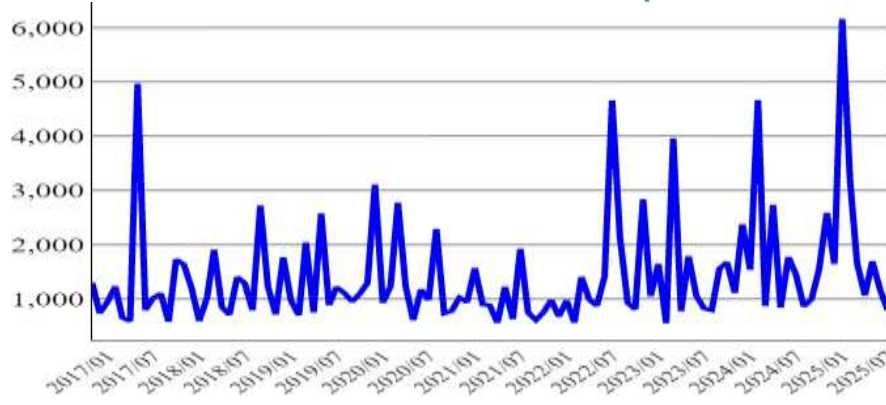
鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月平均價格為新台幣796.9元/公斤，與上月比下跌31.8%，與上年同期比下跌45.3%。

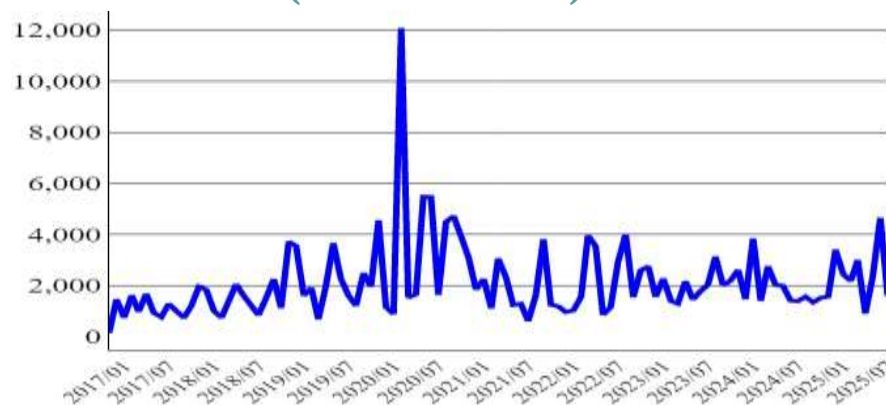
鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2025年7月平均價格為新台幣1,589.7元/公斤，與上月比下跌65.8%，與上年同期比上漲14.7%。

鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)

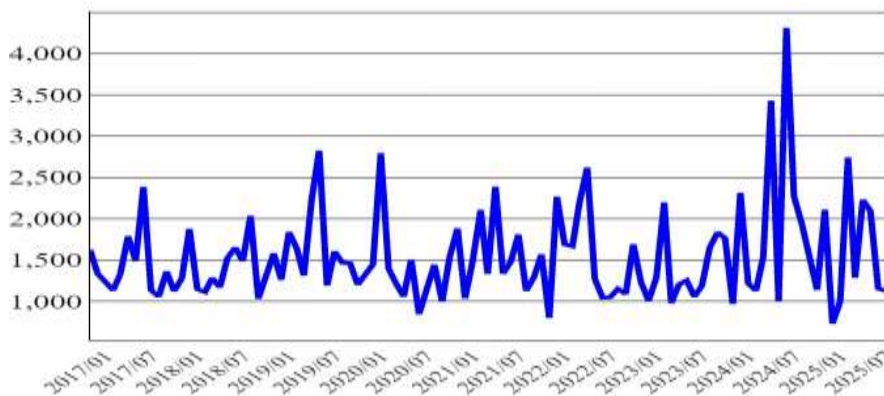


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

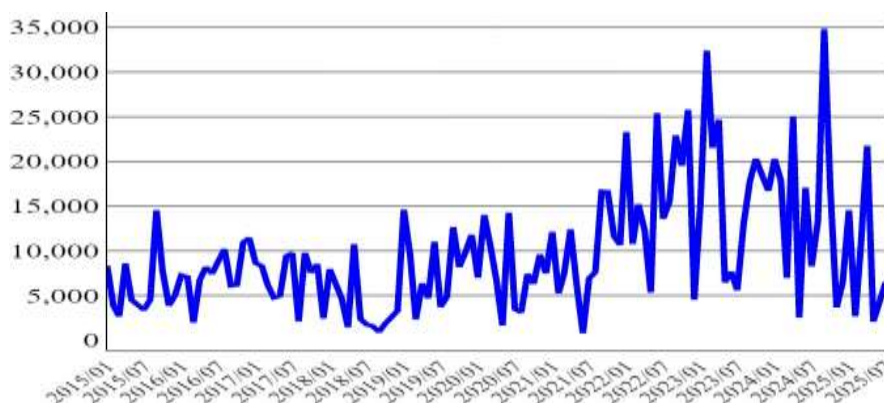
鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

2025年7月平均價格為新台幣1,128.4元/公斤，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌50.4%。



鈦金屬陽極進口(新台幣元/公斤)

2025年7月平均價格為新台幣6,491.1元/公斤，與上月比上漲42.2%，與上年同期比下跌21.7%。





附件

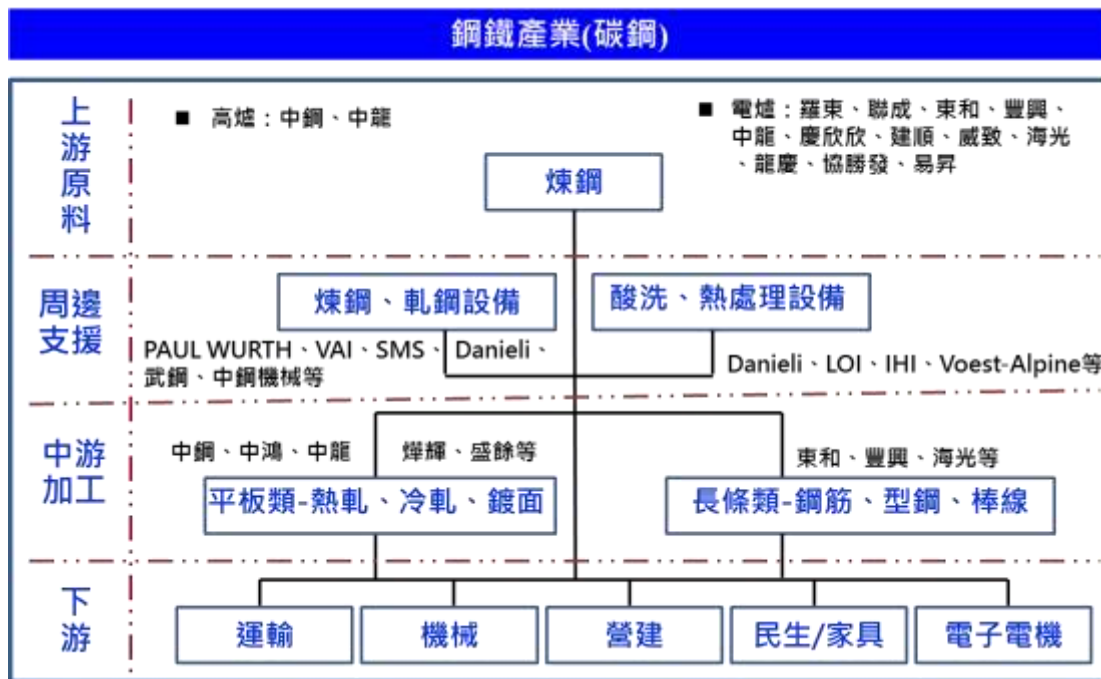


圖 1 我國鋼鐵產業(碳鋼)形貌

表 1 我國鋼鐵產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鋼材

業別	主要使用鋼種	熱軋	冷軋	鍍塗	鋼板	棒線	鋼筋	型鋼
	相關產品	鋼捲	鋼捲	面鋼	(中厚板)	盤元		
製造業	螺絲螺帽	螺絲螺帽、鋼/鐵釘、各類扣件				◎		
	手工具	套筒、扳手、螺絲起子、鋏、鋸、各類手工具				◎		
	汽車	板金件、車體結構件、各種汽車零組件等	◎	◎	◎	◎		
	家電	冰箱、冷氣、烤箱、顯示器、風扇、各種家電		◎	◎			
	造船	各種船舶、海上設施			◎			◎
	鋼構	大樓、廠房、橋梁、電塔、支架、各種鋼結構			◎			◎
	機械	工具機、塑橡膠機、木工機、各種機械及零組件			◎			
	鋼線鋼纜	鋼線、鋼纜、鋼索				◎		
營建業	住宅、廠房、道路橋梁、防洪設施、機場、車站等			◎	◎		◎	◎

二、不銹鋼產業形貌及不銹鋼材使用表

87

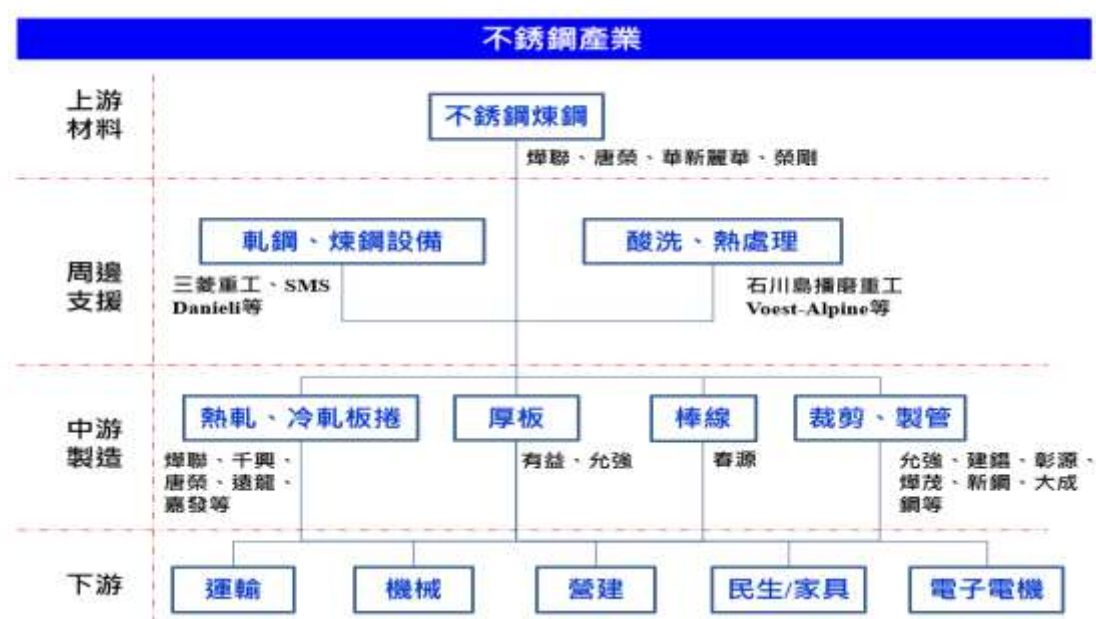


圖 2 我國不銹鋼產業形貌

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	主要使用鋼材		熱軋鋼捲	冷軋鋼捲	焊接鋼管	棒線盤元	型鋼
	相關產品						
製造業	螺絲螺帽	螺絲、螺帽、華斯、各類不銹鋼扣件				◎	
	手工具	套筒、扳手、螺絲起子、萬向轉接頭、延伸感、各類手工具				◎	
	汽車	排氣管、燃油相、車體架構、各種汽車零組件等			◎	◎	
	家電	冰箱、冷氣、烤箱、微波爐、風扇、洗衣機等各種家電		◎	◎		
	造船	船體結構鋁材、海上設施、閘門、輸水管		◎			◎
	鋼構	橋梁/隧道、電梯/樓梯把手、泳池周圍、電梯門、雕塑藝術等各種應用		◎			◎
	機械	食品加工及製備、農產品加工設備、自動販賣機、化學加工設備等各種機械及零組件		◎	◎		
	鋼線鋼纜	鋼索吊索具、鋼絲				◎	
營建業	營建業	電梯門或面板、戶外藝術雕塑、裝飾用鏡面板、屋頂、台階等		◎	◎	◎	◎

三、銅產業形貌及銅材使用表

88

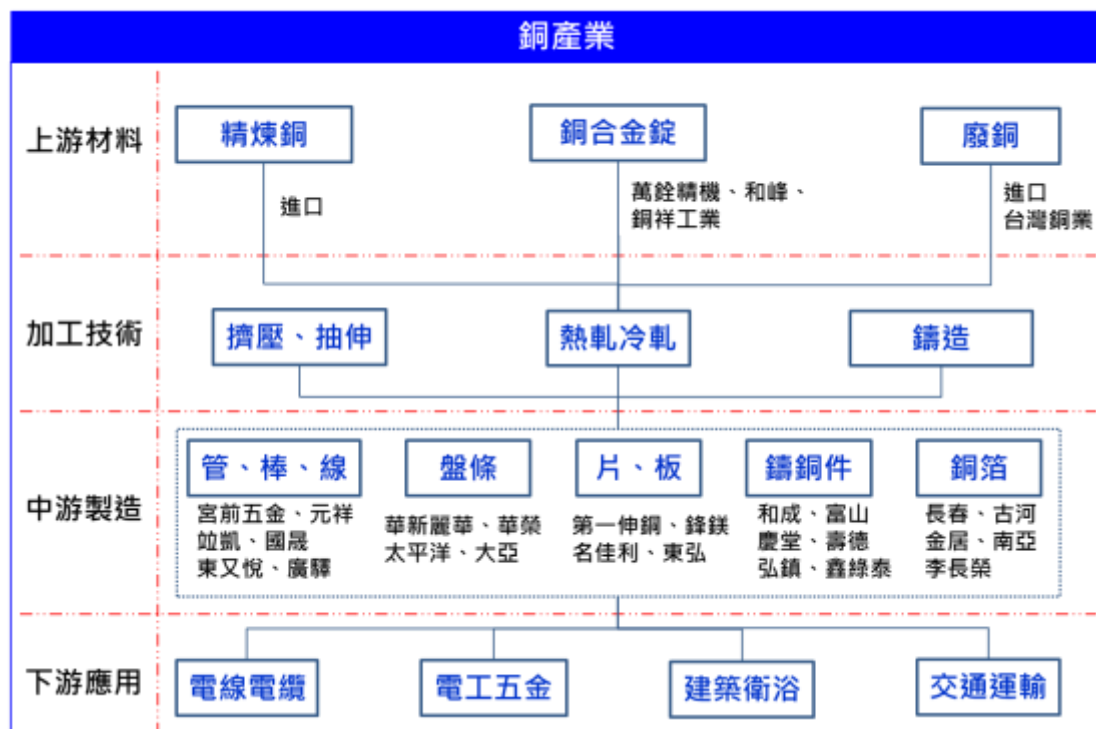


圖 3 我國銅產業形貌

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

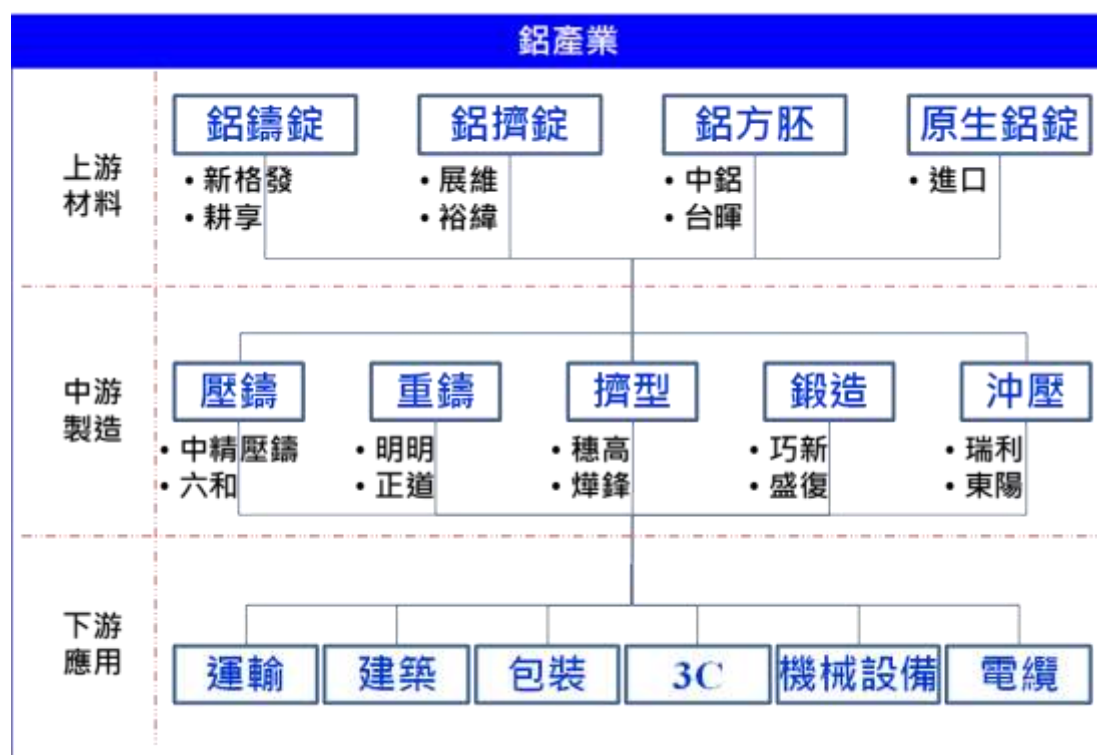


圖 4 我國鋁產業形貌

表 4 我國鋁產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鋁材

業別		主要用材 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

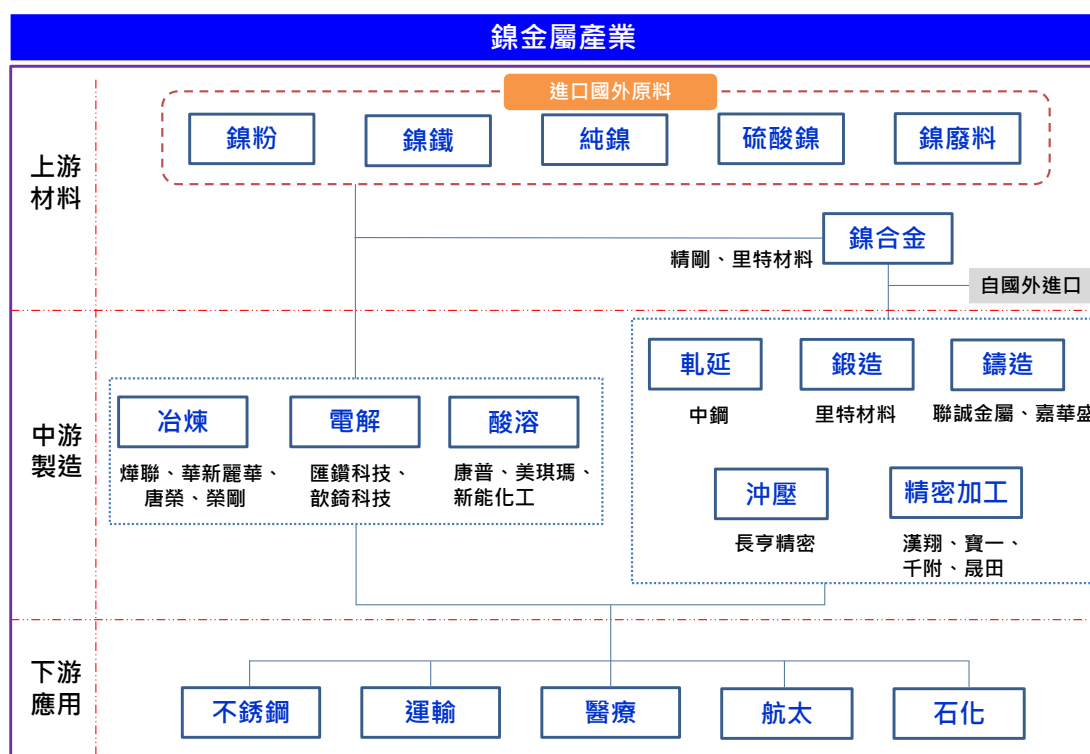


圖 5 我國鎳產業形貌

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	主要使用鎳材		純鎳	鎳鐵 (鎳生鐵)	鎳化 合物	鎳合金
	相關產品					
製 造 業	不銹鋼	200 系不銹鋼、300 系不銹鋼	⊙	⊙		
	電池	正極材料前驅物原料、正極材料	⊙		⊙	
	電鍍	鍍鎳製品	⊙		⊙	
	航太	渦輪氣封圈、引擎機匣、高壓擴散器等引擎零組件				⊙
	醫療	心血管支架、牙齒矯正導線				⊙
	石化	石化桶槽、石化管線				⊙



圖 6 我國鈦產業形貌

表 6 我國鈦產業之主要下游用鋼產業、相關產品及主要使用鈦材

應用產業別		主要使用鈦材	鈦板	鈦棒	鈦管	鈦線
		相關產品				
製造業	航太	機身蒙皮、飛機引擎部件	◎	◎	◎	
	醫療生技	骨釘、骨板、口腔醫療器具、心臟支架	◎	◎	◎	◎
	海洋工程	海水管路、海底工程閥體、海水淡化設備	◎	◎	◎	
	造船	船舶及遊艇結構與殼體	◎	◎		
	化工/能源	化工管路、熱交換器		◎	◎	
	汽車	結構軸承、汽車零組件		◎	◎	
營建業	營建業	建築帷幕、建築結構、建築屋頂	◎	◎		
民生業	民生休閒	運動器械、自行車、生活用品	◎	◎	◎	◎

基本金屬供需情勢發展評估月報
2025 年 10 月刊(第三季季報) 發行號 50

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：2024 年 10 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

