

基本金屬 供需情勢發展評估月報

2024 年 6 月刊 發行號 34

作者群

鋼鐵篇	產業分析師 黃佳甯 celinehuang@mail.mirdc.org.tw 產業分析師 李沅融 kris1408@mail.mirdc.org.tw
不銹鋼篇	產業分析師 蔡欣芝 cindytsai@mail.mirdc.org.tw
銅金屬篇	產業分析師 蔡惠庄 hermione_tsai@mail.mirdc.org.tw
鋁金屬篇	產業分析師 簡佑庭 bruce1213@mail.mirdc.org.tw
鎳金屬篇	產業分析師 李志賢 hsientony95@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.26
- 四、鋁金屬篇 P.36
- 五、鎳金屬篇 P.45
- 六、鈦金屬篇 P.52

鋼鐵篇

全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會統計，2024 年 4 月，全球 71 個主要產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 1.55 億噸，較上年同期衰退 5.0%。4 月份前 10 大粗鋼生產國之產量及年增率分別為：中國大陸(8,590 萬噸，衰退 7.2%)、印度(1,210 萬噸，成長 3.6%)、日本(710 萬噸，衰退 2.5%)、美國(640 萬噸，衰退 2.8%)、俄羅斯(620 萬噸，衰退 5.7%)、南韓(510 萬噸，衰退 10.4%)、德國(340 萬噸，成長 6.4%)、土耳其(280 萬噸，成長 4.5%)、巴西(270 萬噸，衰退 2.1%)、伊朗(270 萬噸，衰退 12.3%)。

在中國大陸方面，由於終端需求不振，因此進期粗鋼產量也持續的下降，主要用鋼產業營建業因表現不佳，重大基礎建設也因地方政府財政困難而放緩，使得整體鋼鐵需求量下降。此外，在 3 月間也約有 11 間鋼鐵業者進入歲修維護階段，為期 7 天到 60 天不等，使產量進一步下降。

南韓由於營建業衰退，導致國內建築用鋼材庫存增加，再加上自中國進口的低價鋼材持續增加，使得其 4 月的產量有顯著的衰退。

在美國方面，美國貿易代表署(United States Trade Representative, USTR)於五月中宣布，將延長部分自中國大陸進口產品的 301 條款關稅豁免期限至 2025 年 5 月 31 日，但仍有約三分之二的豁免產品須自今年 6 月 15 日起加徵懲罰性關稅。其中，鋼鐵產品共計 292 項，主要品項包含熱軋鋼板捲、冷軋鋼板捲、鍍面鋼板捲、鋼線、合金鋼板捲、鋼管等，將被課徵 25%的關稅，因此預計中國大陸對美國的鋼材出口量將會有所衰退。

國內市場概況：

2024 年 1~3 月台灣粗鋼產量為 489.8 萬公噸，較上年同期 485.9 萬公噸成長 0.8%。2024 年 1~4 月粗鋼進口量累計 130.8 萬公噸，較上年同期成長 7.2%，其中小鋼胚進口衰退-4.5%、扁鋼胚成長 5.9%、不銹鋼胚成長 50%，粗鋼進口整體呈顯著的成長，進口增加主因為中國及俄羅斯產小鋼胚供過於求、低價拋售，國內營建業工程對鋼筋需求相對穩定，仍維持成長。而我國粗鋼以國內自用為主，出口比重僅 0.4%。2024 年 1~3 月台灣粗鋼表面消費量為 591.0 萬公噸，較上年同期 567.2 萬公噸成長 4.2%。其中，小鋼胚、扁鋼胚、不銹鋼鋼胚、分別成長 1.2%、5.2%、12.2%。

在成品鋼材的進出口方面，2024 年 3 月我國鋼材進口量為 45.5 萬公噸，較上年同期成長 15.2%；出口量為 85.5 公噸，較上年同期衰退 6.8%。

觀點剖析：

在採購經理人指數方面，2024 年 4 月份美國製造業 PMI 為 49.2，自 3 月的 50.3 終結連續 16 個月低於榮枯線紀錄以來，首度低於榮枯線。5 月份歐元區製造業 PMI 為 47.4，與 4 月份的 45.7 相比有些許成長，自 2022 年 7 月起已經連續 23 月低於榮枯線。在中國市場，以中小企業為調查樣本的財新製造業 PMI，5 月份指數升至 51.7，與 4 月的 51.4 相比有小幅成長。5 月全球主要市場製造業 PMI 普遍上揚，顯示製造業動能稍微復甦。

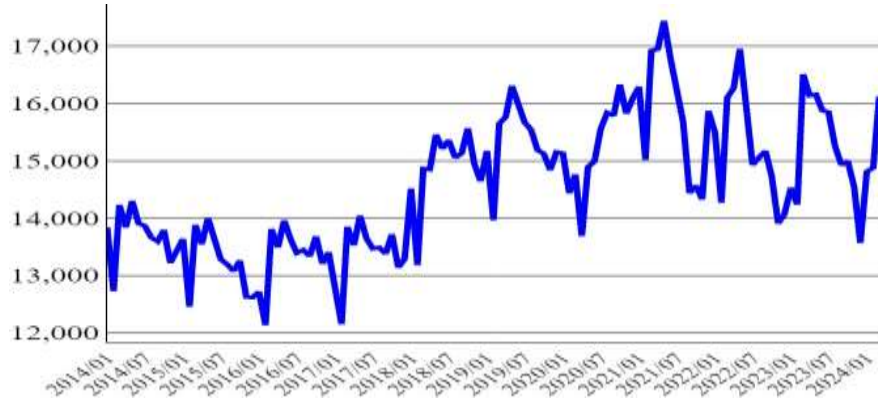
近期全球鋼鐵市場主要表現為：4 月全球粗鋼產量小幅衰退，5 月份多數原料相比去年同期有些微成長，半成品則約有一到兩成的跌幅，顯示在需求端的表現仍較弱，因此有較大幅的下滑。多數鋼材市場也呈現下跌的現象。

2024 年春節後，鋼鐵價格波動表現不同以往，在高利率及高通膨的市場環境下，各國的房地產活動衰退，導致整體鋼鐵需求下降，國際多數鋼市呈現下滑的趨勢。此外，在中國大陸持續以低價鋼材傾銷全球的狀況下，預計 6 月份的鋼鐵價格將持續下滑。

一、全球市場統計圖

2024年4月全球粗鋼產量為15,570萬公噸，與上月比衰退3.4%，與上年同期比衰退3.5%。

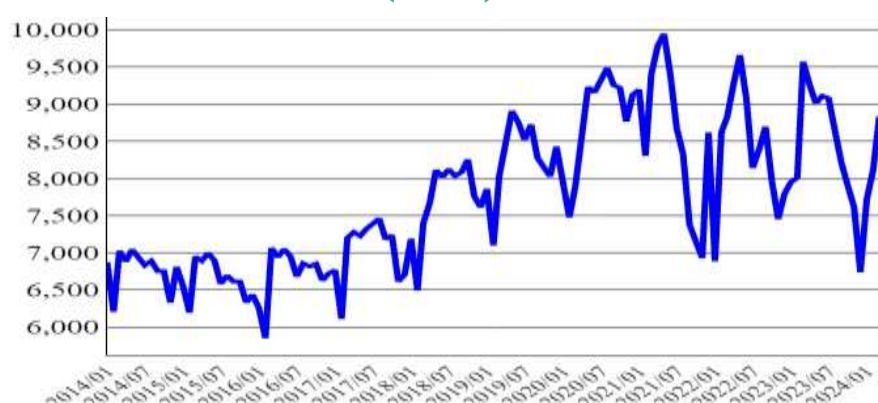
全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
世界鋼鐵協會

2024年4月中國大陸粗鋼產量為8,590萬公噸，與上月比衰退2.7%，與上年同期比衰退7.2%。

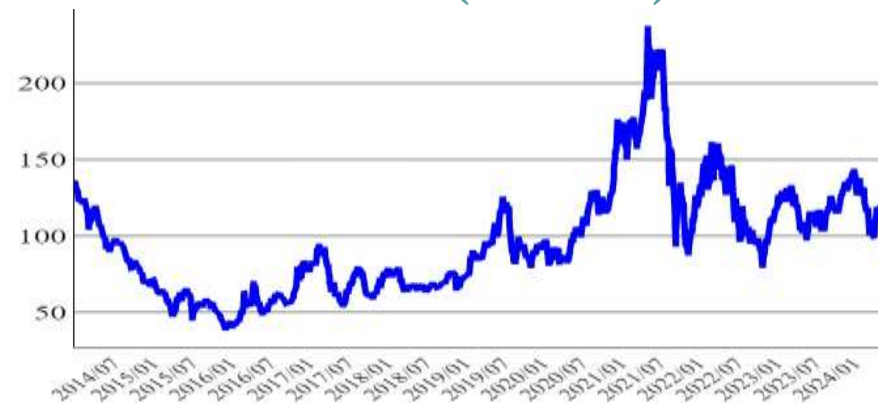
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：
中國國家統計局

2024年5月平均價格為117.8美元/公噸，與上月比上漲6.3%，與上年同期比上漲13%。

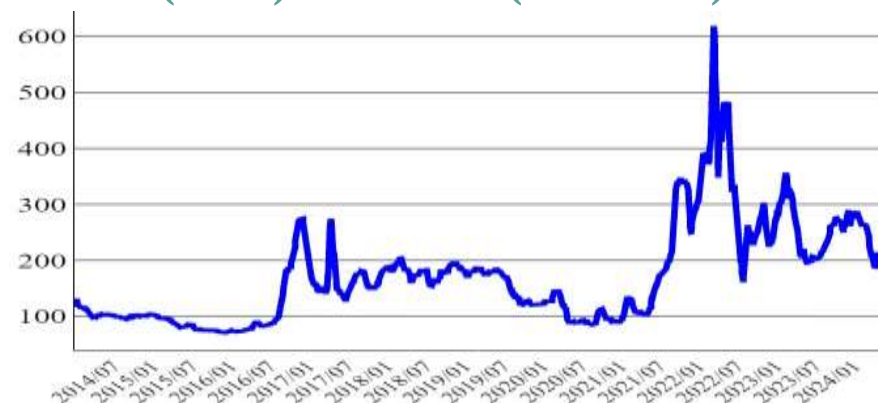
62%粉鐵礦中國進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為205.3美元/公噸，與上月比上漲1.8%，與上年同期比上漲0.1%。

煉焦煤(HCC)澳洲出口價(美元/公噸)

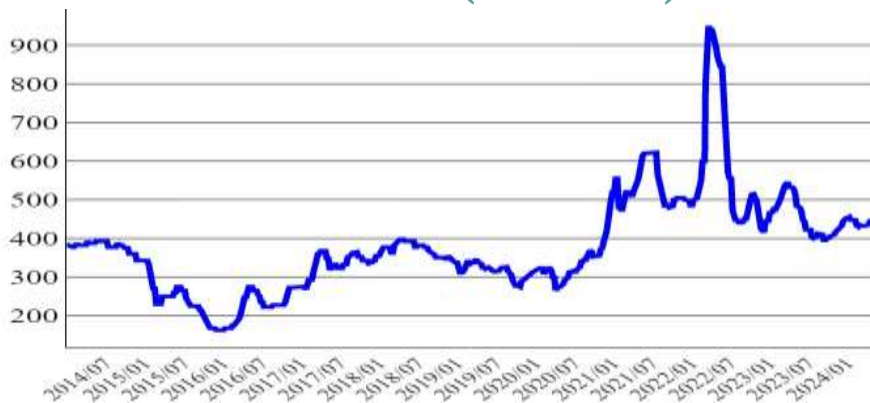


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為445美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌8.9%。

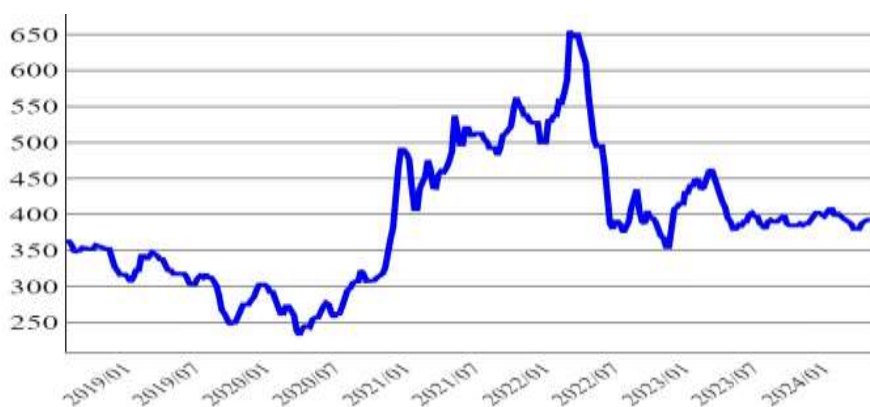
煉鋼用生鐵巴西出口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為392.5美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲2.3%。

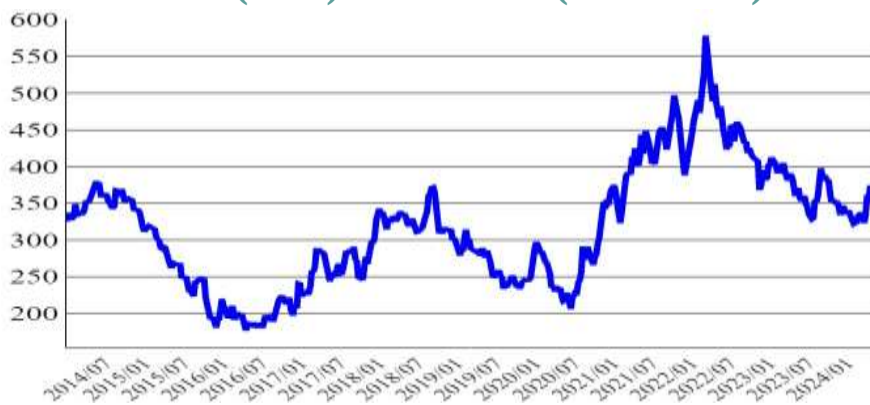
廢鋼(HMS 12)越南進口價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為366.9美元/公噸，與上月比上漲1.3%，與上年同期比上漲0.9%。

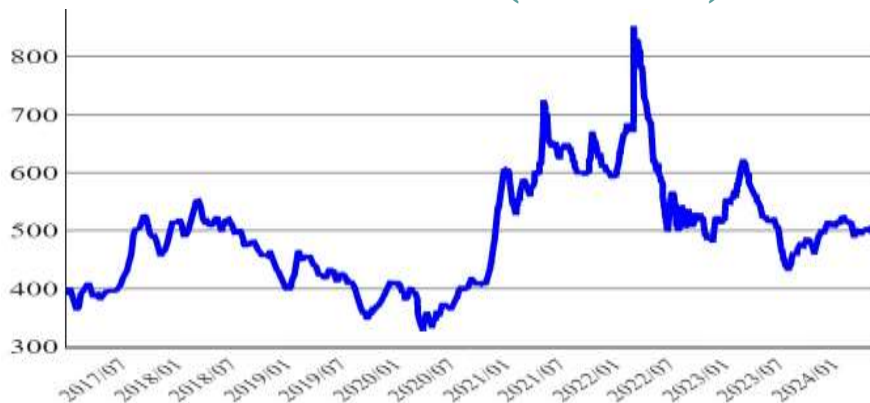
直接還原鐵(DRI)印度出廠價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為501.6美元/公噸，與上月比上漲0.3%，與上年同期比下跌4.9%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)

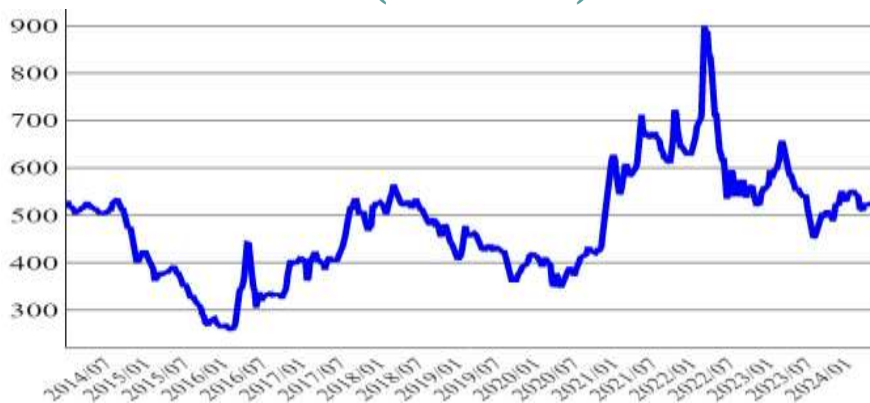


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為523.5美元/公噸，與上月比上漲0.1%，與上年同期比下跌6.3%。

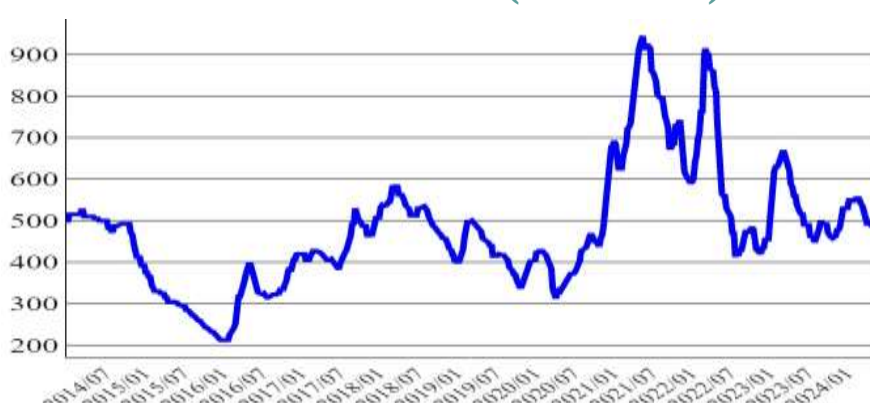
小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為489.8美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌9.6%。

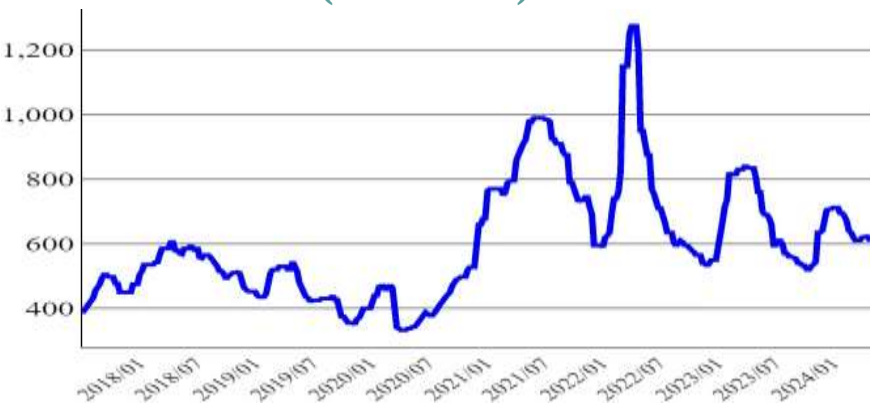
扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為611.2美元/公噸，與上月比下跌1.3%，與上年同期比下跌19.2%。

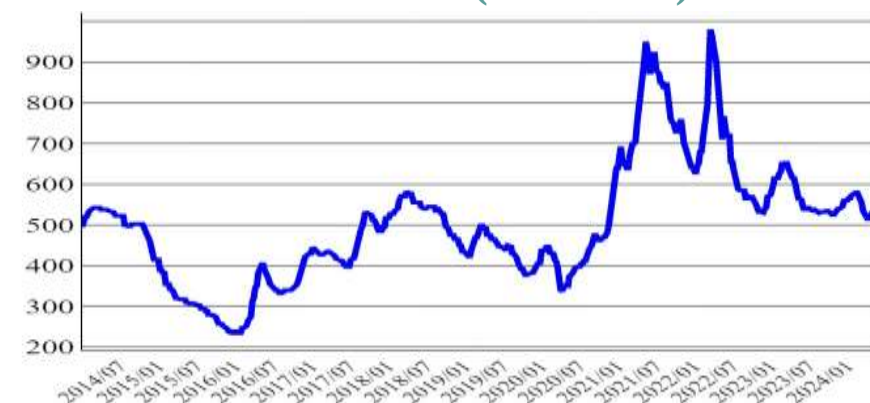
扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為532.5美元/公噸，與上月比上漲2.4%，與上年同期比下跌7.6%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)

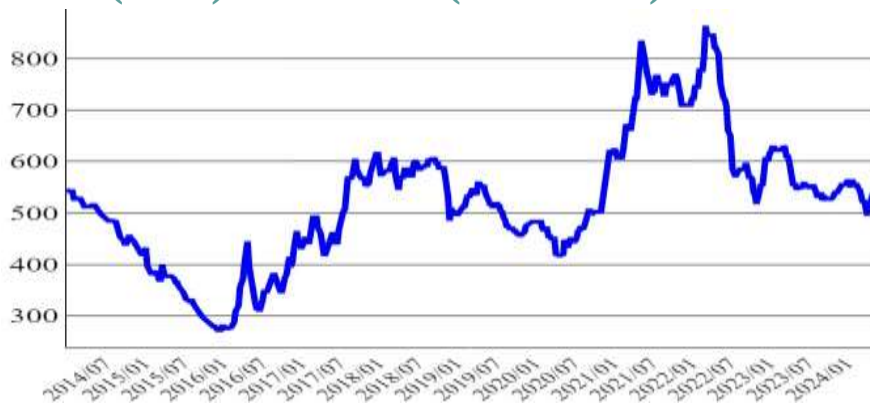


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為533.1美元/公噸，與上月比上漲3.6%，與上年同期比下跌3.2%。

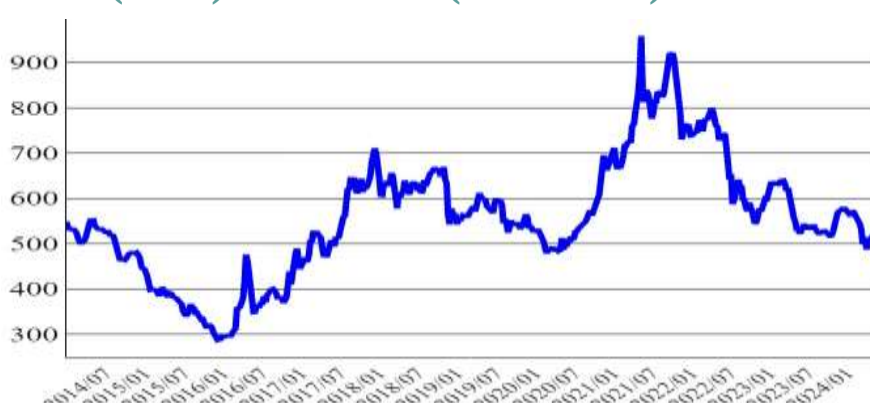
盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為520.6美元/公噸，與上月比上漲3.1%，與上年同期比下跌2.3%。

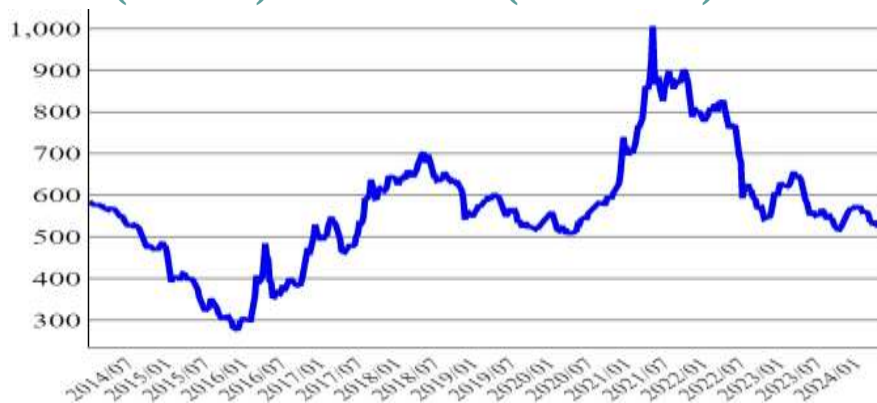
盤元(製網)東南亞進口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為533.5美元/公噸，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌8.7%。

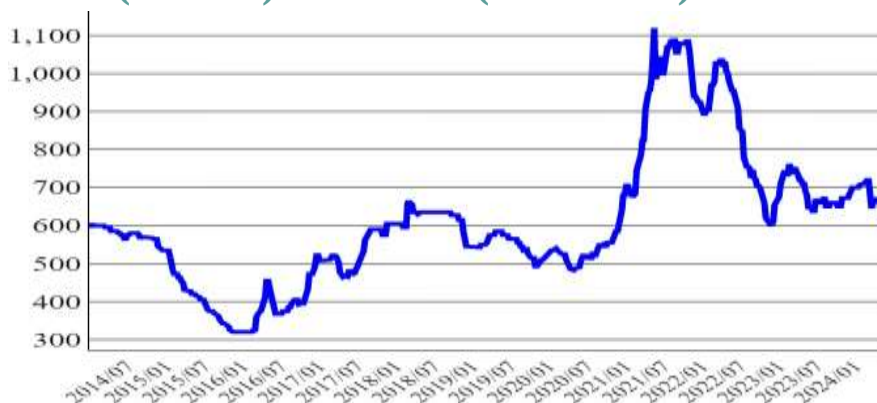
鋼板(中厚板) 中國內銷價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為655美元/公噸，與上月比下跌2.2%，與上年同期比下跌3.9%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)

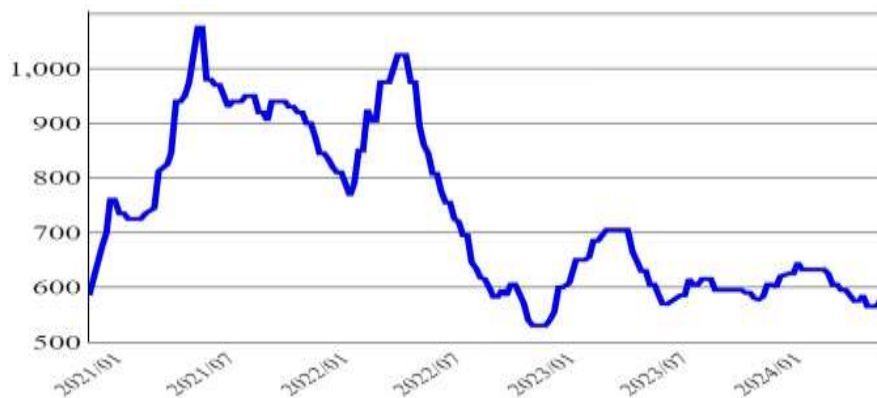


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

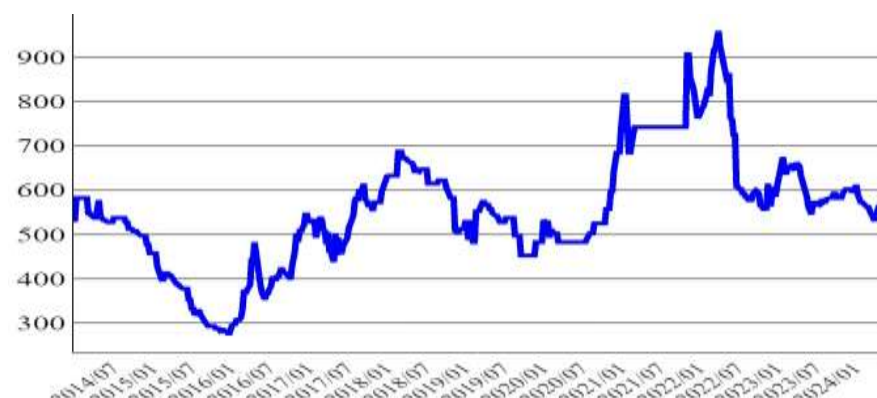
2024年5月平均價格為570美元/公噸，與上月比下跌0.9%，與上年同期比下跌6%。

熱軋鋼捲越南自台日韓進口(美元/公噸)



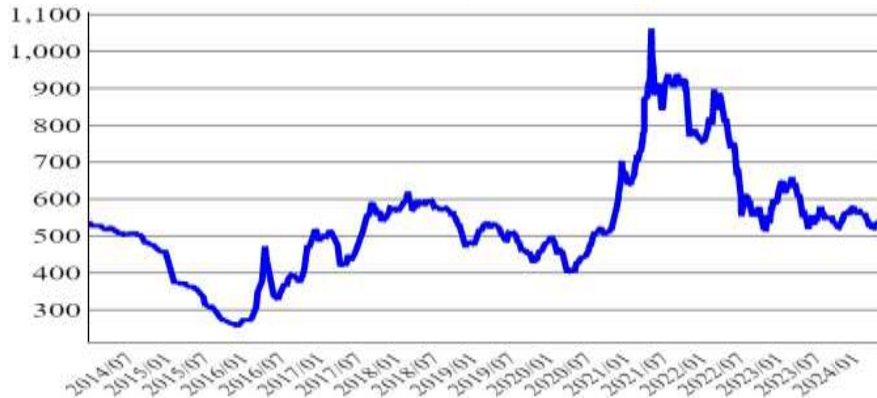
2024年5月平均價格為567.5美元/公噸，與上月比上漲3.5%，與上年同期比下跌6.1%。

熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



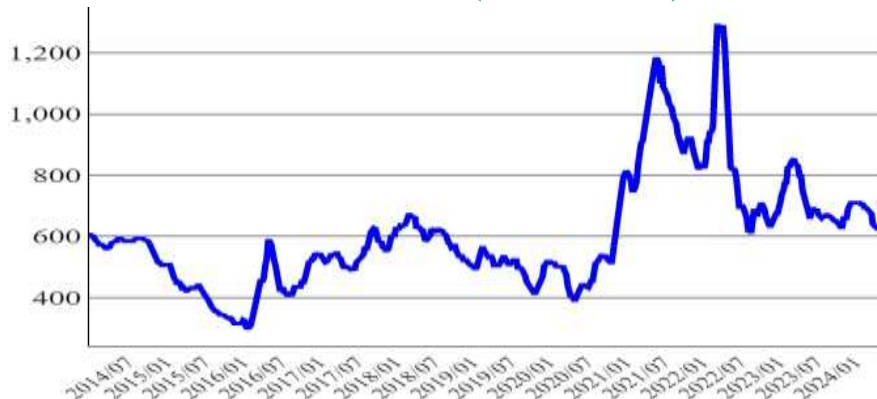
2024年5月平均價格為538美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌1.5%。

熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)



2024年5月平均價格為623.1美元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比下跌11.5%。

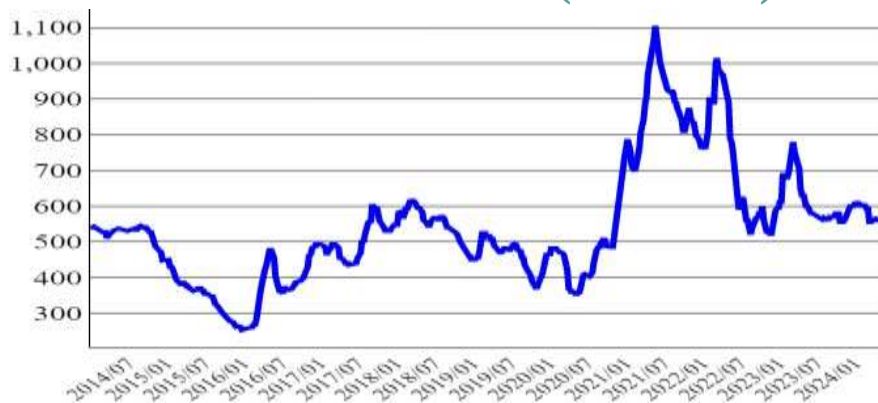
熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

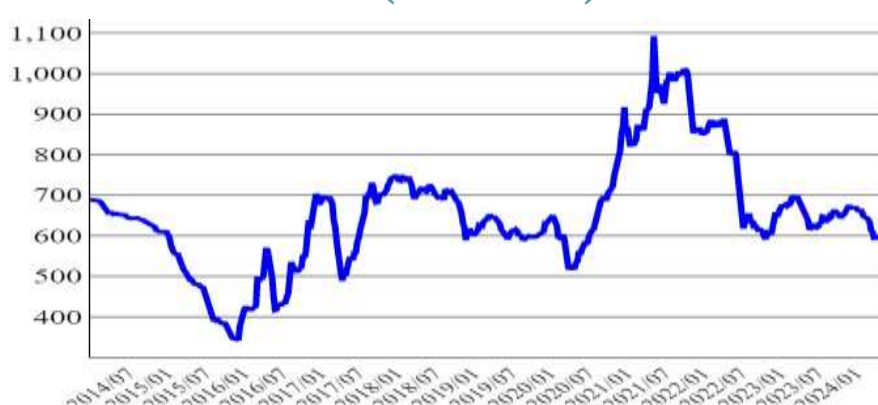
2024年5月平均價格為562.5美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌6.2%。

熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



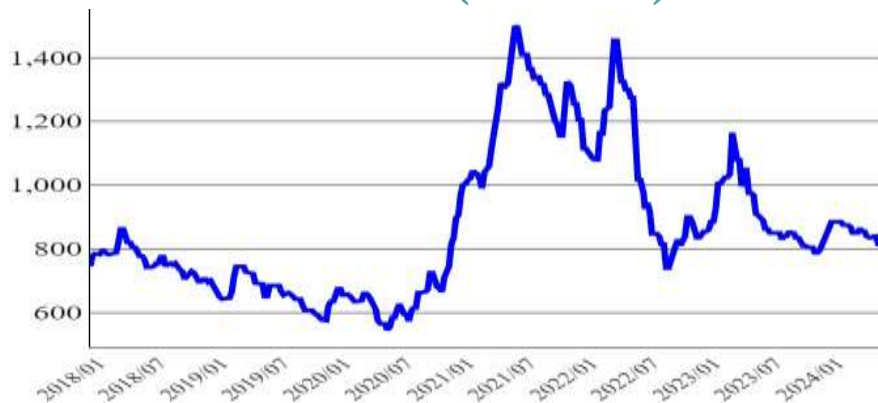
2024年5月平均價格為592.1美元/公噸，與上月比下跌0.5%，與上年同期比下跌7%。

冷軋鋼捲中國國內(美元/公噸)



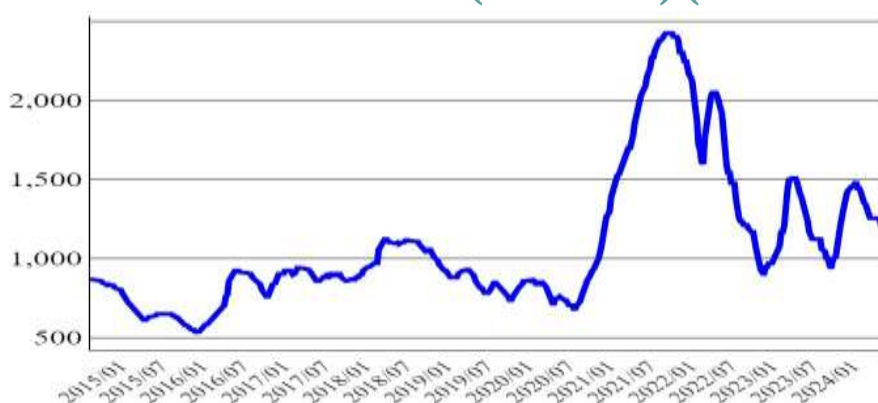
2024年5月平均價格為817.5美元/公噸，與上月比下跌2.4%，與上年同期比下跌9.2%。

熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



2024年5月平均價格為1,208.1美元/公噸，與上月比下跌3.9%，與上年同期比下跌13.2%。

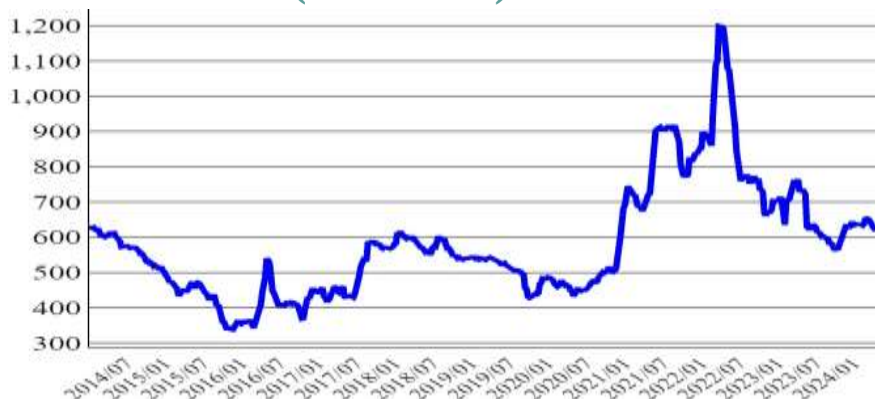
熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材)(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為633.7美元/公噸，與上月比上漲1.4%，與上年同期比下跌7.9%。

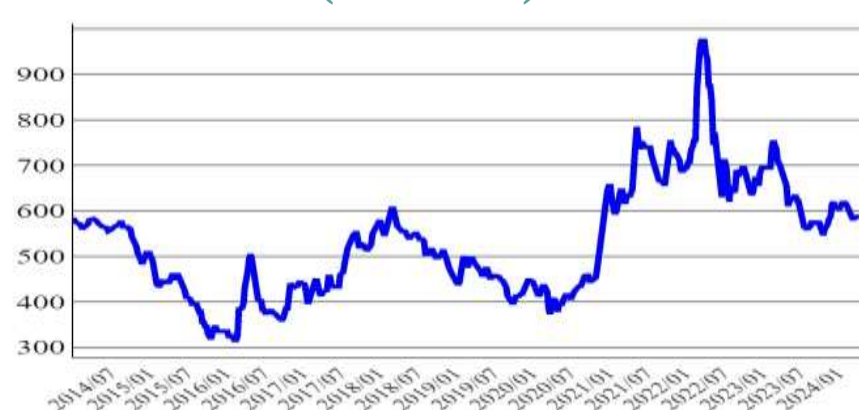
鋼筋南歐出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為581美元/公噸，與上月比下跌1.1%，與上年同期比下跌8%。

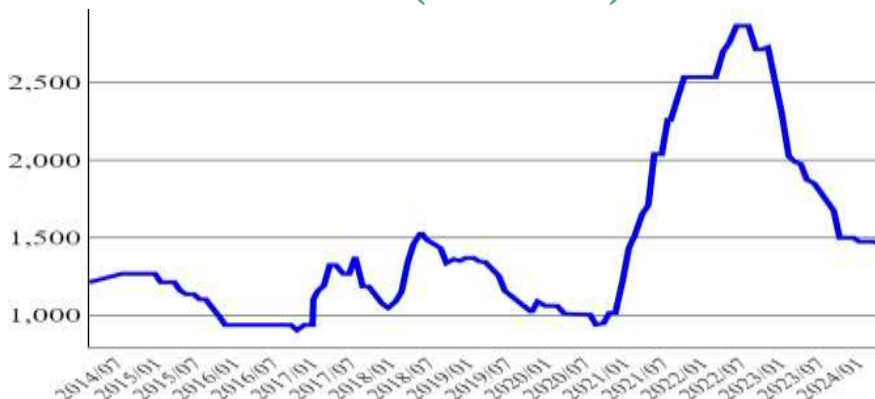
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為1,437.5美元/公噸，與上月比下跌1.7%，與上年同期比下跌23.3%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)

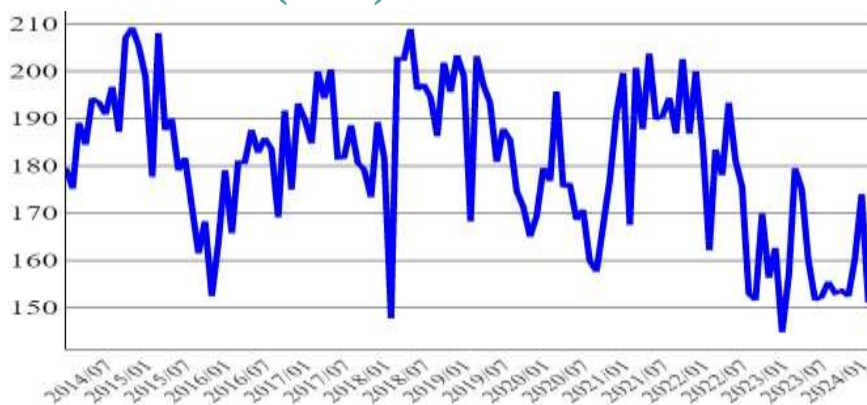


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

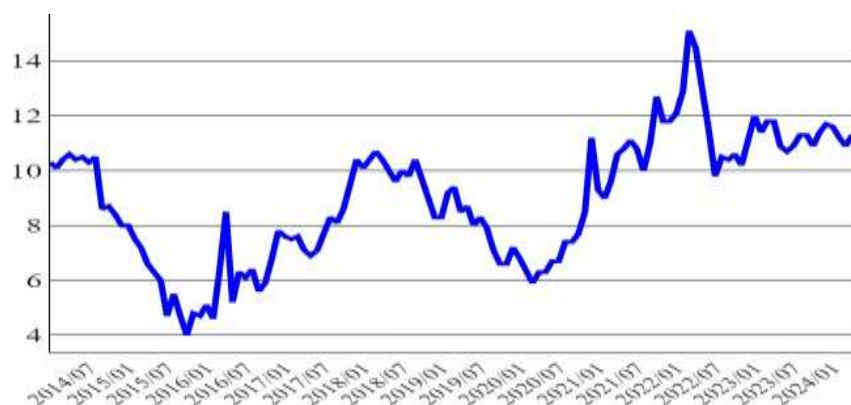
2024年3月臺灣粗鋼產量為169.5萬公噸，與上月比成長12.2%，與上年同期比衰退5.5%。

臺灣粗鋼產量(萬噸)



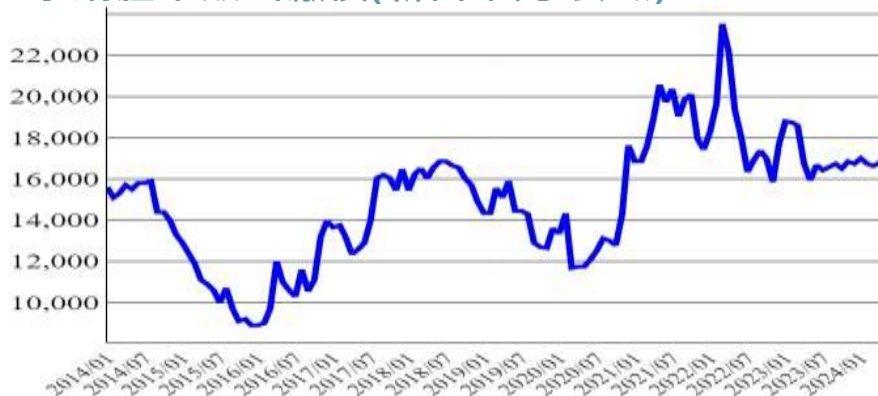
2024年5月平均價格為新台幣11元/公斤，與上月比下跌2.6%，與上年同期比上漲0.9%。

北部廢鋼大盤收購價(新台幣元/公斤)



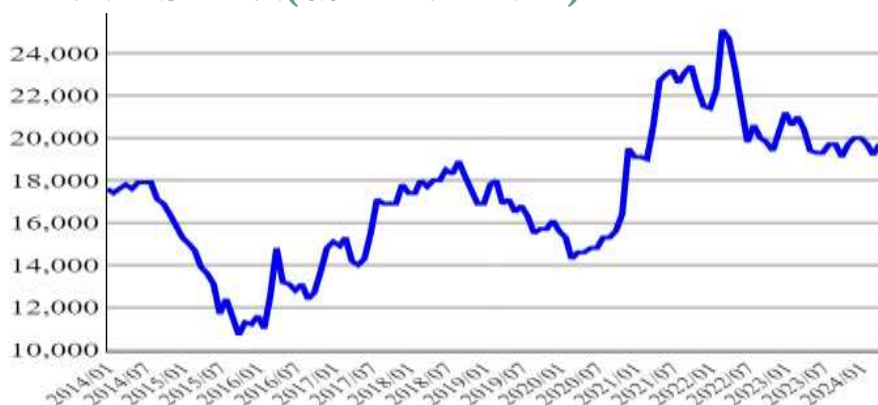
2024年5月平均價格為新台幣17,055元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比上漲7%。

小鋼胚中級出廠價(新台幣元/公噸)



2024年5月平均價格為新台幣19,400元/公噸，與上月比下跌1.5%，與上年同期比持平。

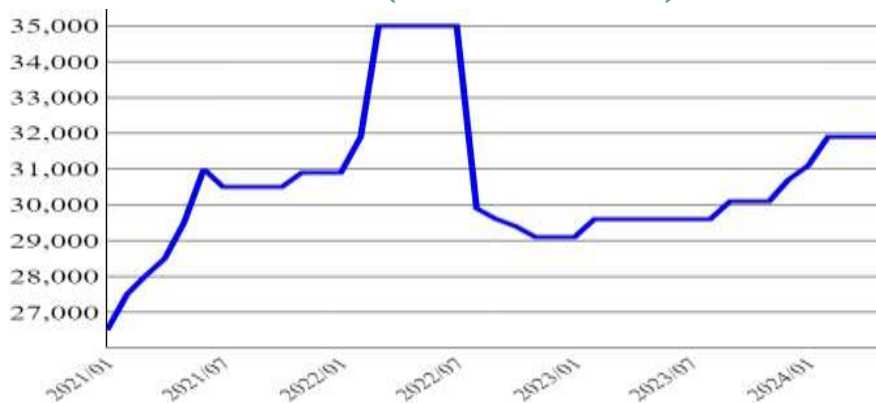
豐興鋼筋盤價(新台幣元/公噸)



二、國內市場統計圖(續)

東鋼 H 型鋼流通價(新台幣元/公噸)

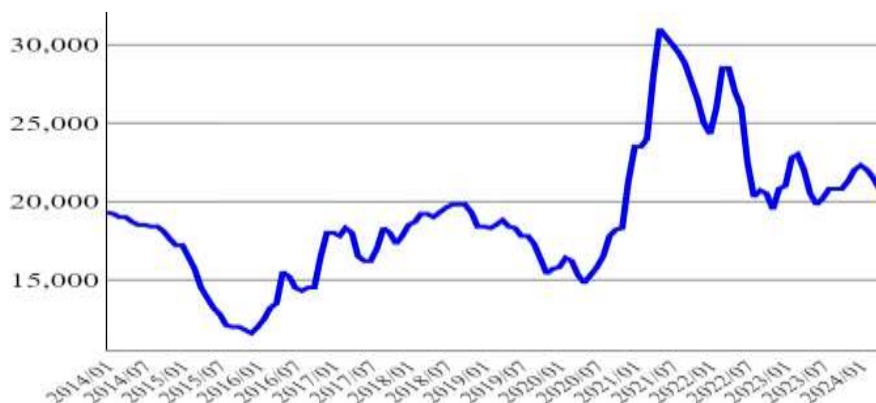
2024年5月平均價格為新台幣31,900元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲7.8%。



資料來源：
CIP

中鋼熱軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)

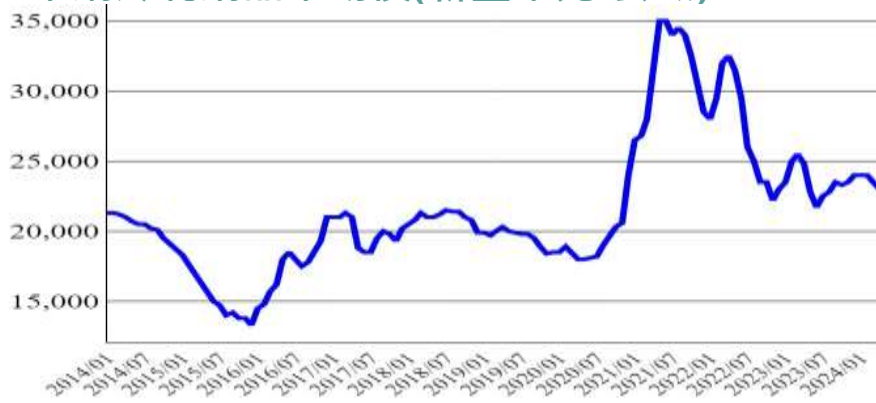
2024年5月平均價格為新台幣21,300元/公噸，與上月比上漲2.4%，與上年同期比上漲3.9%。



資料來源：
CIP

中鋼冷軋鋼品市場價(新臺幣元/公噸)

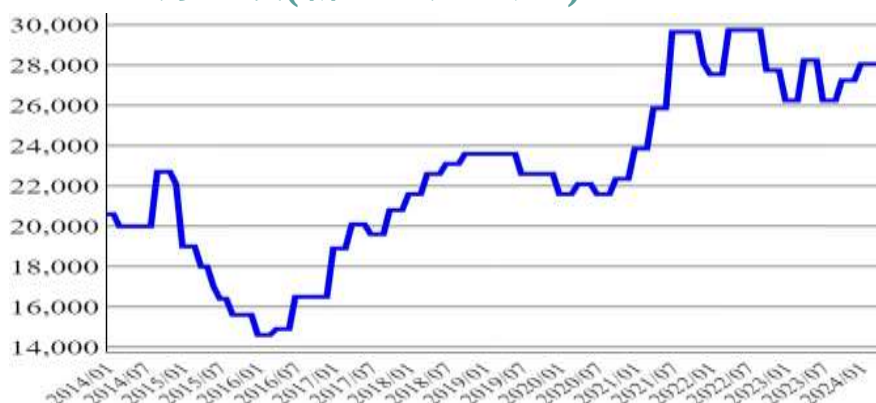
2024年5月平均價格為新台幣23,800元/公噸，與上月比上漲3.5%，與上年同期比上漲4.4%。



資料來源：
CIP

中鋼棒線盤價(新台幣元/公噸)

2024年5月平均價格為新台幣28,050元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌0.7%。

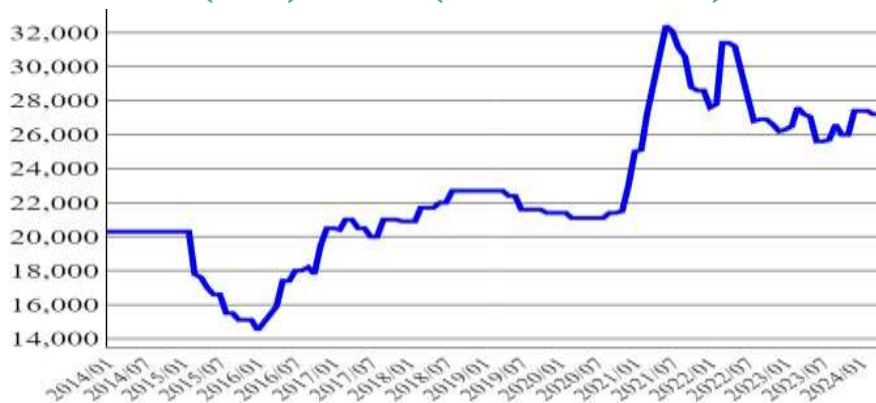


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為新台幣27,200元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲0.6%。

中鋼鋼板(A36)市場價(新臺幣元/公噸)



資料來源：
CIP

不銹鋼篇

全球市場概況：

根據國際不銹鋼論壇(ISSF)於 5 月公布的最新統計數據，就不銹鋼品消費量看，2023 年整體不銹鋼品消費成長 3.1%，預估今(2024)年不銹鋼產品全品項(熱、冷軋鋼板捲以及直棒)皆將成長，尤以冷軋鋼板捲成長幅度最顯著，達到 4.3%，平均不銹鋼全品項產品漲幅為 3.9%。

在國際鎳價部分，受到法屬新喀里多尼亞暴動影響，引發全球鎳供應鏈之市場憂慮，造成價格顯著性上漲，雖在美元指數走強之下，國際鎳價稍有回檔，但是 2024 年 5 月價格仍在每公噸 2 萬美元之高點，對於不銹鋼價格帶來支撐力道。

在國際市場動態部分，Outokumpu 以及 Aperam 第一季財報皆顯示營收衰退，反映歐洲市況仍尚未回穩，但是 Outokumpu 公司預測整體歐洲市場第二季需求將會逐漸市場，帶來 5~15%的營收成收。美國市場部分，與其他國家相比，美國不銹鋼板材產品價格仍高於其他國家之價格水平，且預估後續美國的合金附加費漲幅顯著，將持續擴大美國與其他國家價格之間的差距。中國市場部分，自今年年初起市場信心逐漸恢復，中國不銹鋼品消費量呈現上升趨勢，今年 4 月不銹鋼消費量創近期新高，達 297.7 萬噸，與上月相比成長 19.5%，因此也帶動中國生產增加。

展望未來，因現階段全球大環境利率仍在高檔，客戶資金成本高，後續仍需持續關注美國聯準會降息態度，如正式進入降息循環，建築及製造業景氣將逐漸轉強，對於全球不銹鋼產業而言，接單出貨率將顯著性回升，並可推升價格走揚。

國內市場概況：

2024 年 1~3 月國內不銹鋼鋼胚產量為 18.5 萬噸，與上年同期相比小幅成長 1.1%。在鋼板捲部分，2024 年 1~4 月國內冷熱軋不銹鋼捲板產量為 40.5 萬噸，與上年同期相比成長 7%，其中熱軋不銹鋼板捲產量為 18.7 萬噸，與上年同期相比大幅成長 39.4%；冷軋不銹鋼板捲產量為 21.8 萬噸，與上年同期相比則衰減 10.7%。進出口方面，2024 年 4 月不銹鋼鋼品進口量 11.9 萬噸，與上個月相比小幅衰退 2.5%；而 3 月不銹鋼鋼品出口量為 7.8 萬噸，與上個月相比小幅衰退 5%。

國發會近日公告 4 月景氣信號轉為正向的黃紅燈，反映出國內下游需求穩定回溫，除此之外，面對國際鎳價漲幅顯著、印尼青山接單旺導致對台廠提升報價、鎳鉬等原料價格持續上漲、外銷接單好轉與我國進入夏季電費墊加鋼廠生產成本等多重因素，我國不銹鋼產業從今年年初至今，上游鋼廠已連番調漲，且據觀察，目前下游庫存已降至一定水位，去庫存階段終將告一段落，有利於上游鋼廠出貨回溫。

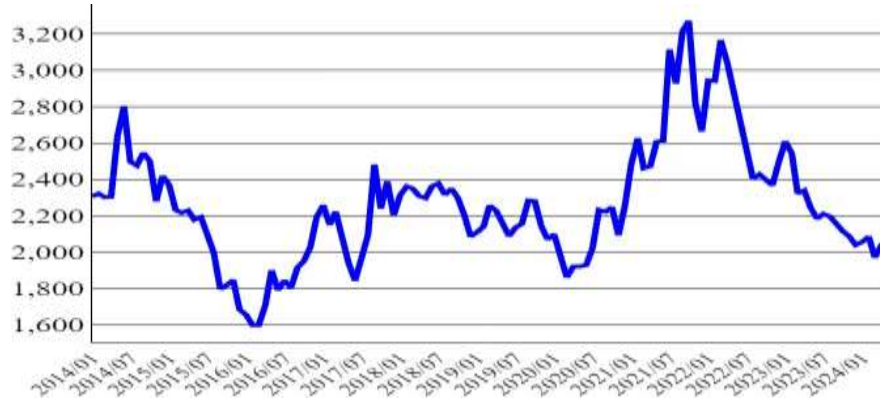
觀點剖析：

綜觀國際情勢，不銹鋼市場現況與上月大致相同，價格部分受到國際鎳價上漲而出現支撐力道，但對於上游不銹鋼製造商而言近期利潤未能順利提升，特別是在亞洲地區，因為中國和印尼的不銹鋼產量保持在高位或進一步增加之跡象，導致鋼廠利潤受到產能過剩影響而有所壓縮。另一方面，歐洲和美國的貿易保護主義情勢加劇，導致更多亞洲產量保留在亞洲市場內。普遍來看，目前終端市場需求增加緩慢以及市場不穩定因素持續負面影響上游鋼廠排產量(尤其在歐洲市場上有罷工活動進行中)，但有鑑於原物料價格目前處於高位，短期內不銹鋼價格可能繼續上漲，但由於市場需求面疲弱，價格不太可能超過成本所能決定的水平，後續關鍵仍在聯準會升息循環之到來，促進開發投資帶動不銹鋼應用需求釋出。

一、全球市場統計圖

2024年5月平均價格為2,040.3美元/公噸，與上月比上漲0%，與上年同期比下跌9.2%。

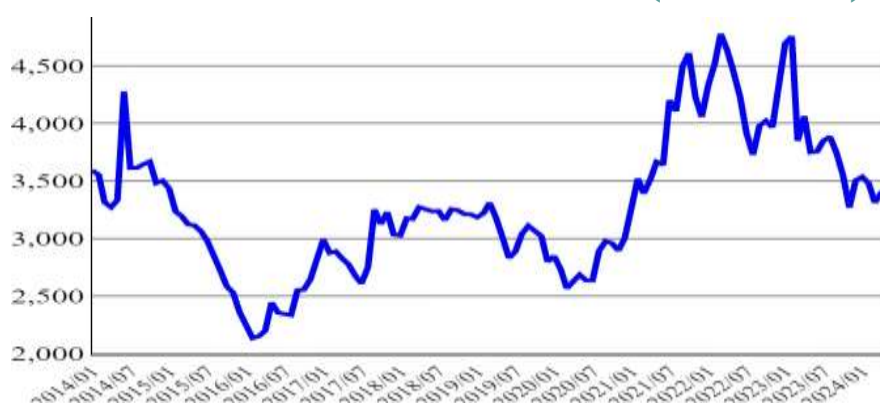
熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為3,417.8美元/公噸，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌8.8%。

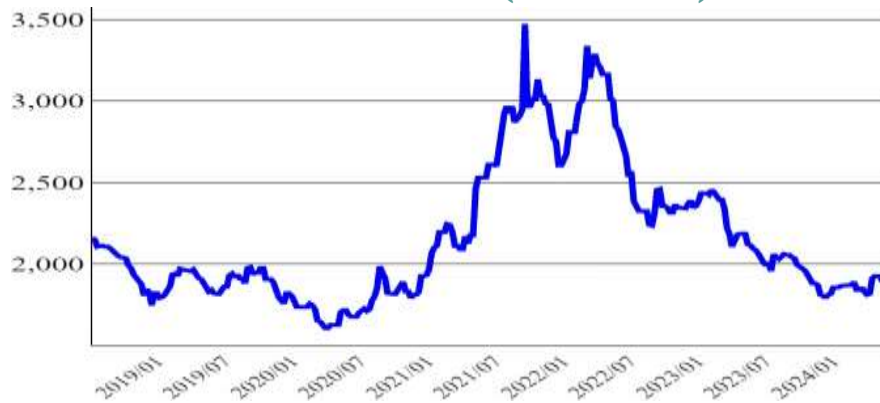
熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為1,907.5美元/公噸，與上月比上漲1.6%，與上年同期比下跌10.9%。

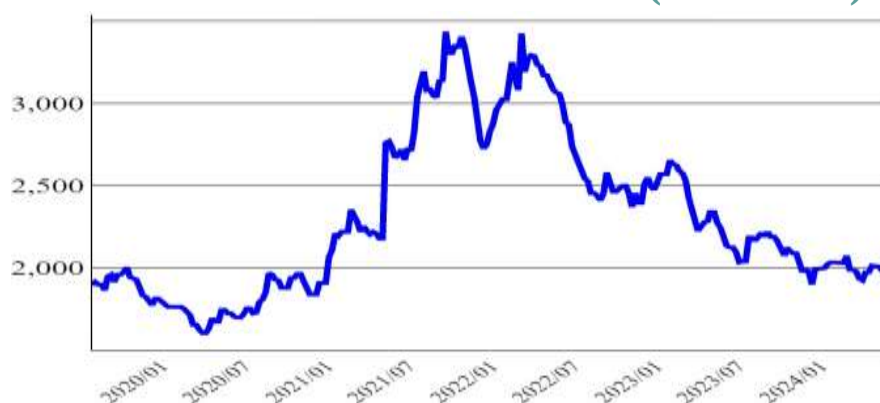
熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為2,010美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌11.8%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

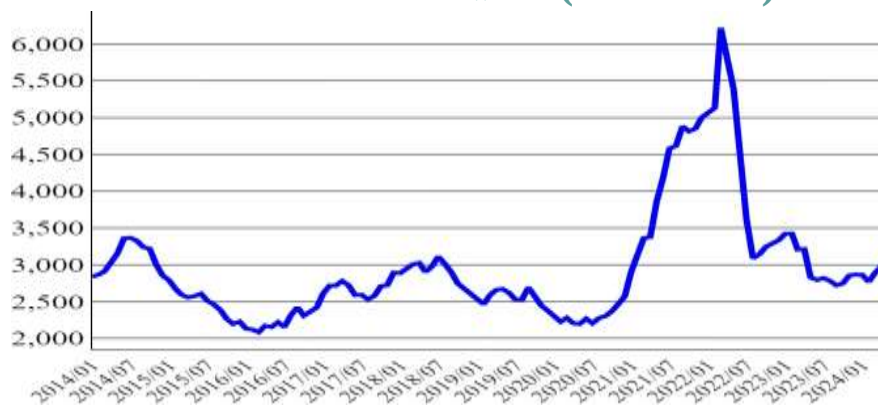


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為3,022.6美元/公噸，與上月比上漲1.4%，與上年同期比上漲6.8%。

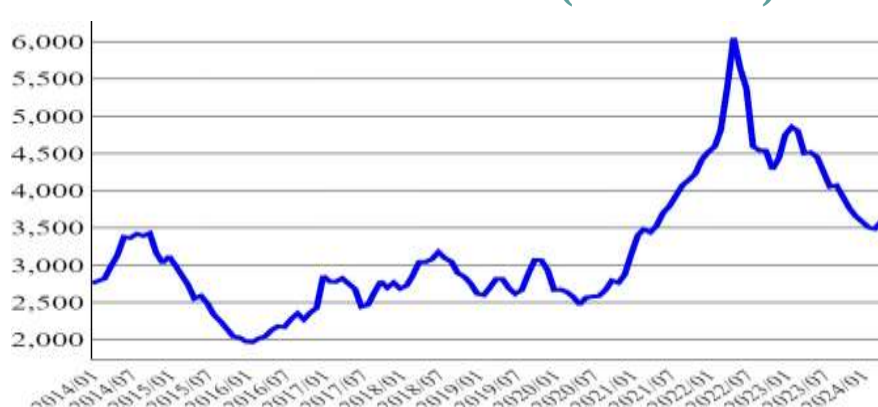
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為3,623.3美元/公噸，與上月比上漲1.1%，與上年同期比下跌19.7%。

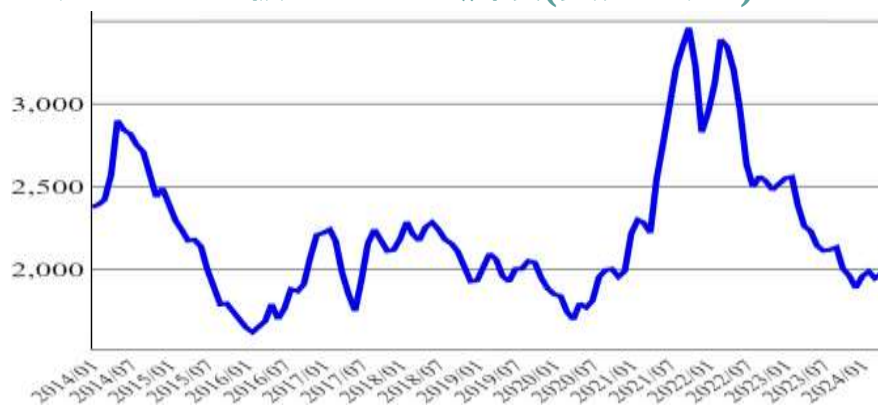
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為2,020美元/公噸，與上月比上漲2.3%，與上年同期比下跌9.5%。

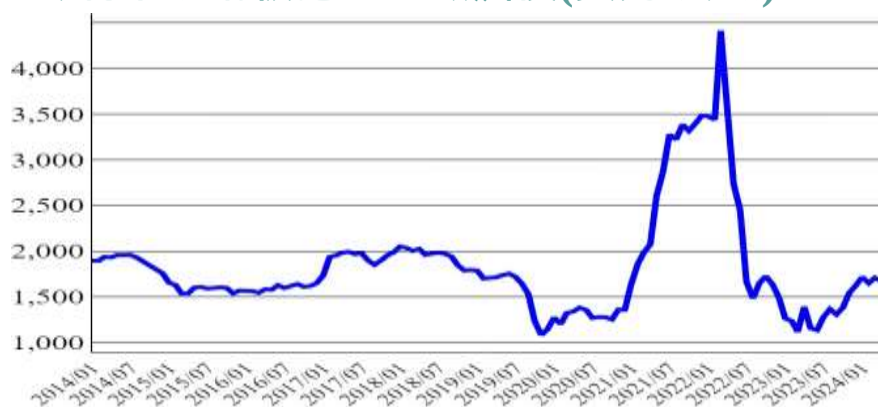
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為1,706.3美元/公噸，與上月比上漲1.9%，與上年同期比上漲47.3%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)

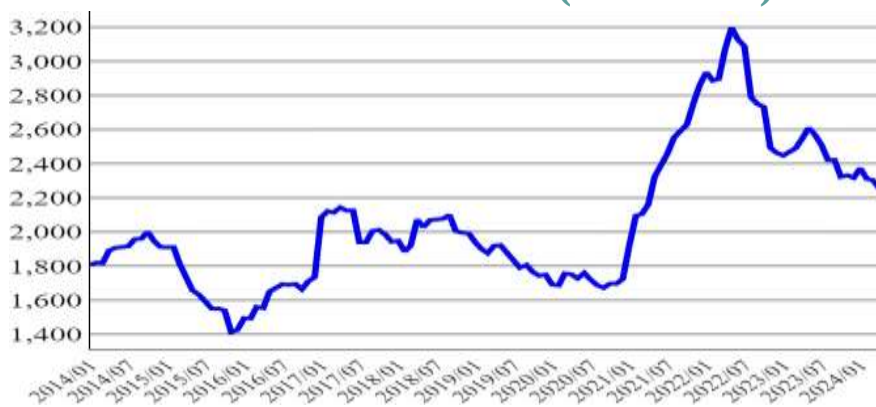


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為2,288.4美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌12.3%。

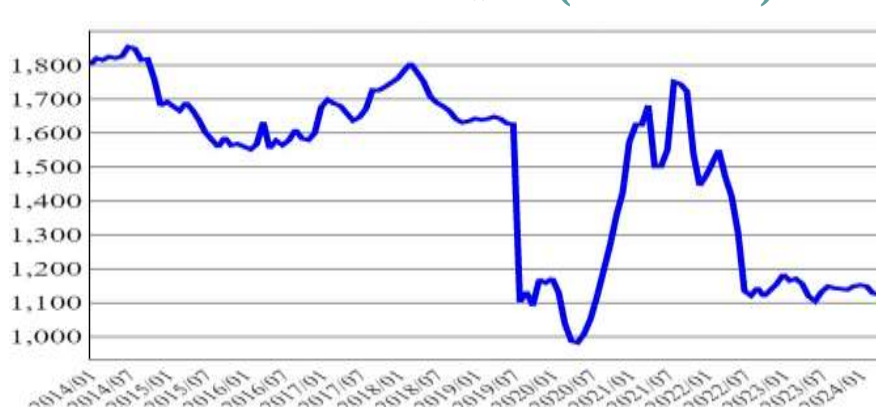
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為1,122美元/公噸，與上月比下跌0.3%，與上年同期比上漲0.2%。

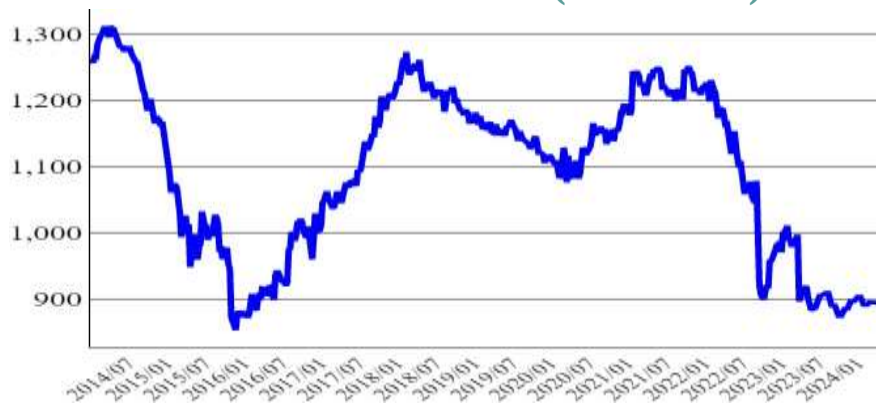
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為888.7美元/公噸，與上月比下跌0.6%，與上年同期比下跌1.2%。

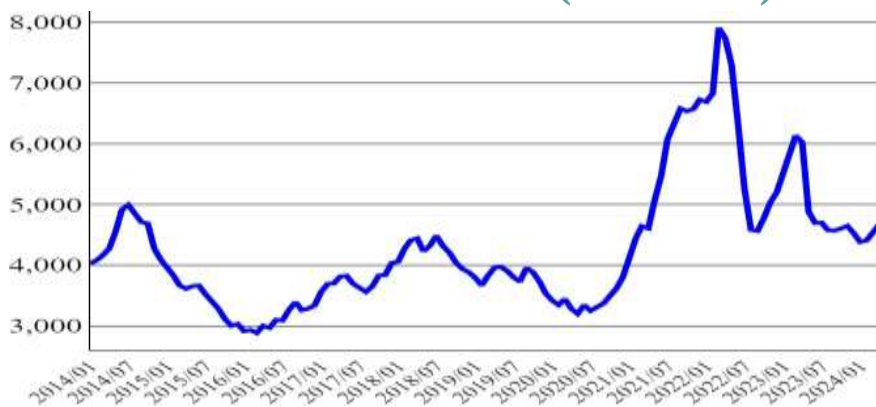
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為4,714.2美元/公噸，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌3.4%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)

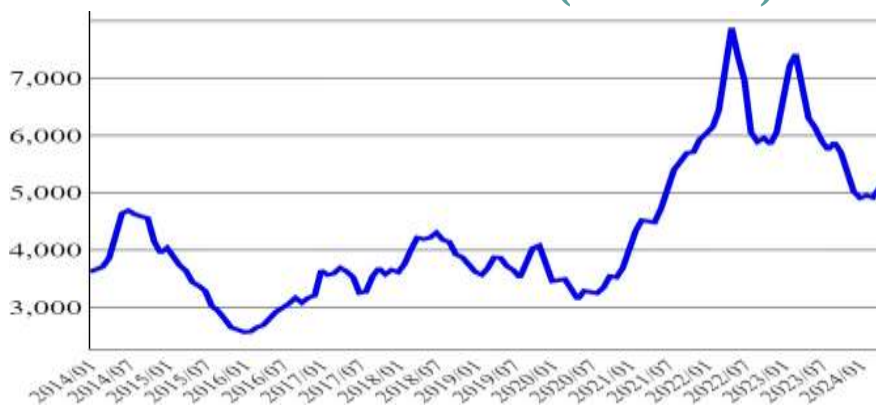


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為5,088.8美元/公噸，與上月比上漲0.2%，與上年同期比下跌19.3%。

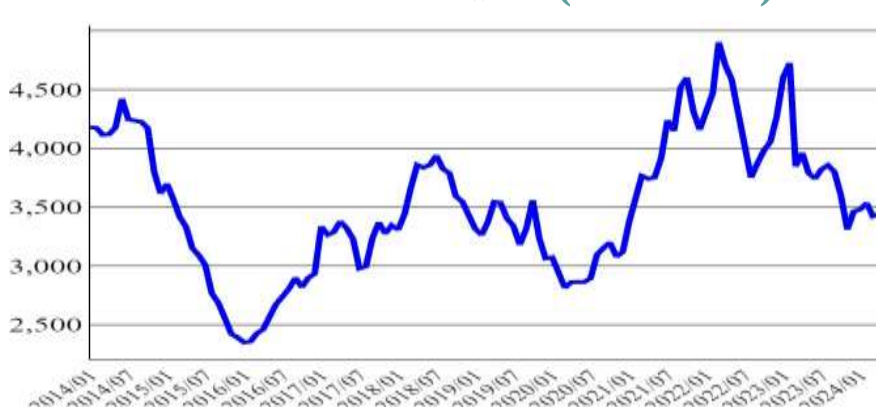
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為3,500.7美元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比下跌7.6%。

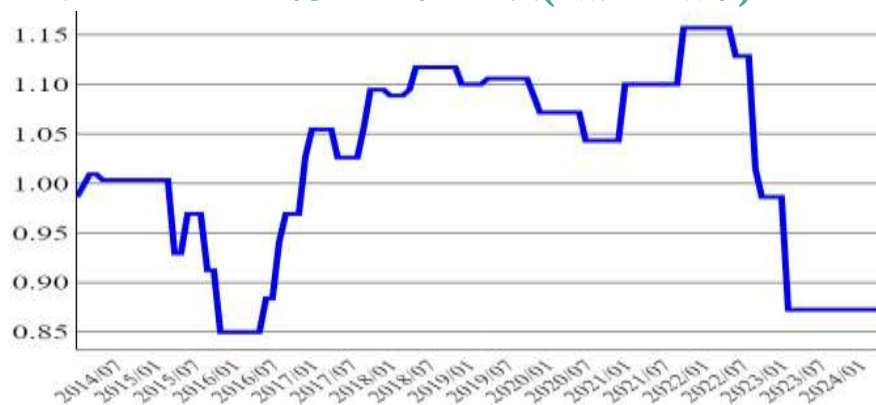
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024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。

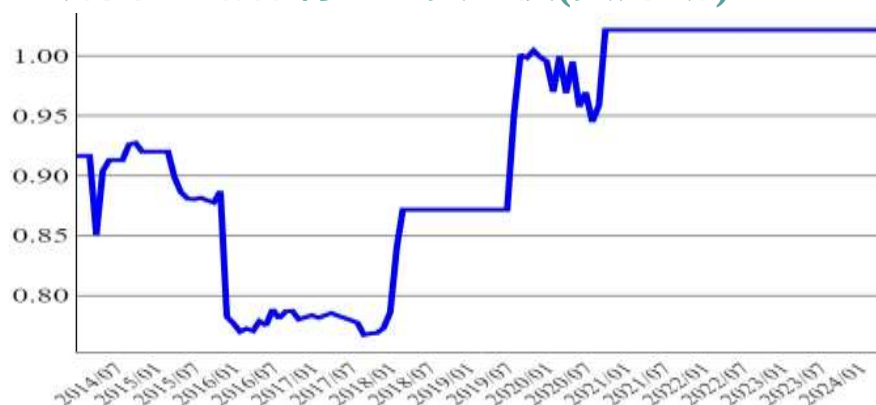
熱軋不銹鋼棒材 304 德國價(歐元/公斤)



資料來源：
Fastmarkets

2024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)

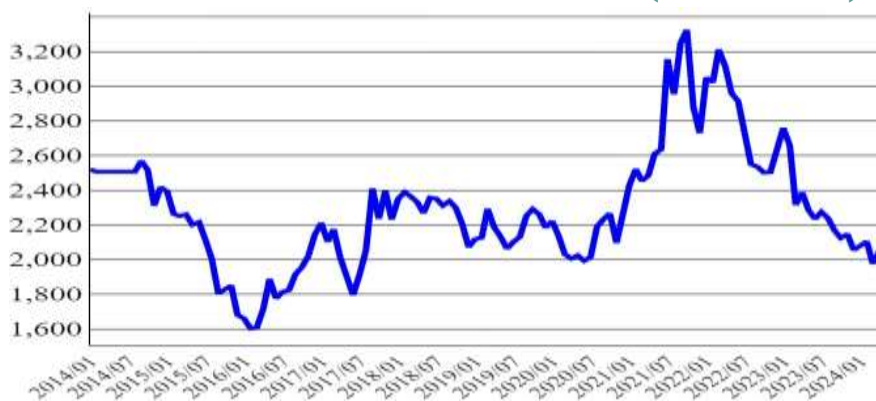


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

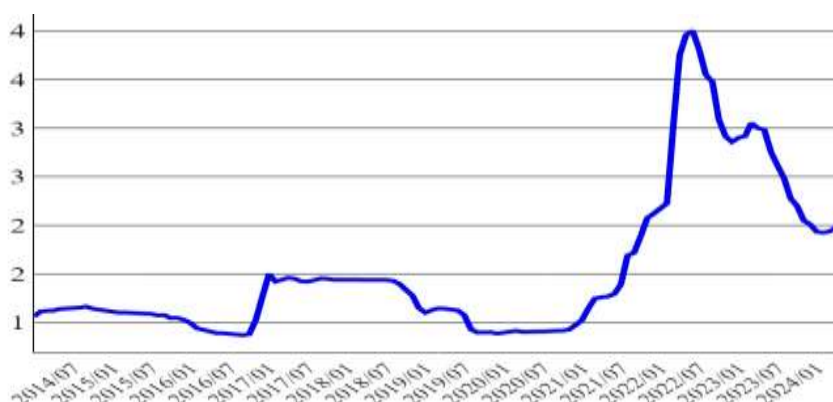
2024年5月平均價格為2,056.2美元/公噸，與上月比上漲0.4%，與上年同期比下跌10.1%。

熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



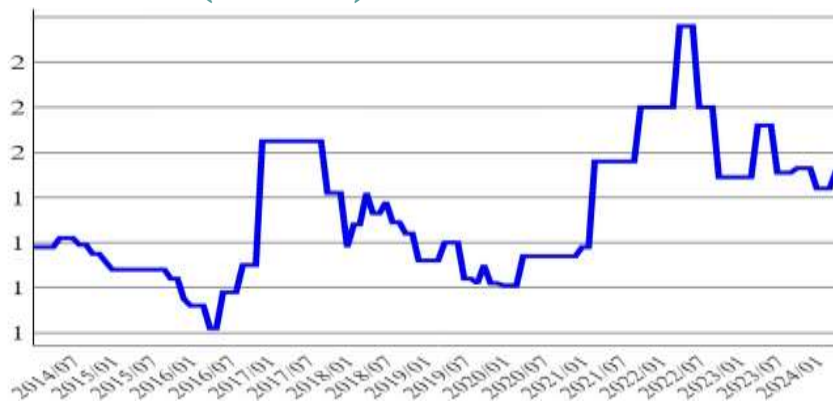
2024年5月平均價格為2美元/磅，與上月比上漲0.5%，與上年同期比下跌33.6%。

美國鉻鐵價(美元/磅)



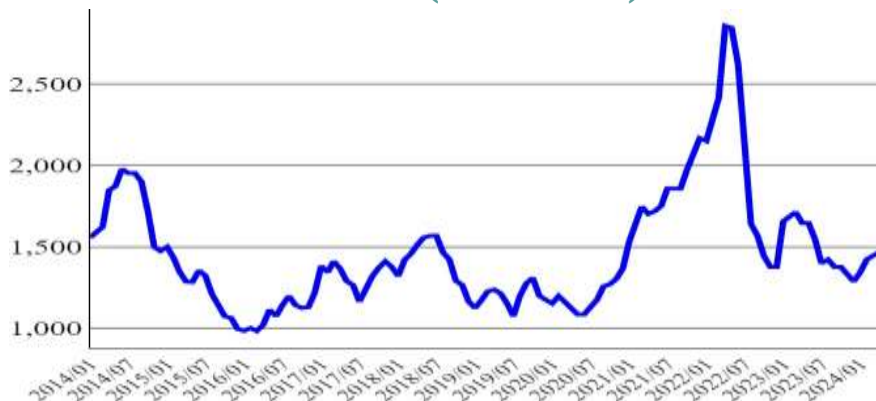
2024年5月平均價格為1.5美元/磅，與上月比持平，與上年同期比下跌11.6%。

歐洲鉻鐵價(美元/磅)



2024年5月平均價格為1,467美元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌10.9%。

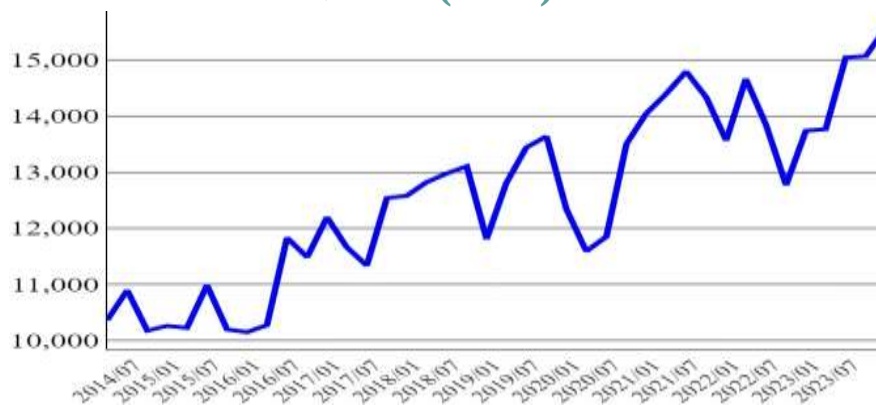
廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2023年第四季生產量為15,573千噸，與上季比成長3.3%，與上年同期比成長13.3%。

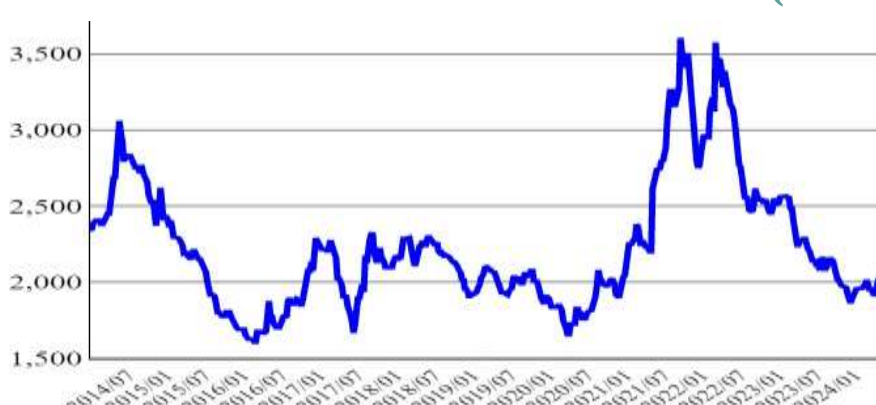
全球不銹鋼胚/錠產量(千噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為2,013.8美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌10.2%。

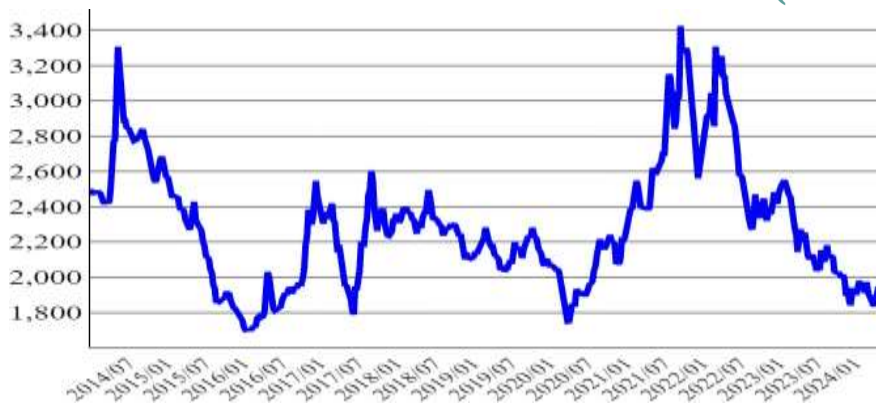
冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為1,938.2美元/公噸，與上月比上漲2%，與上年同期比下跌10.7%。

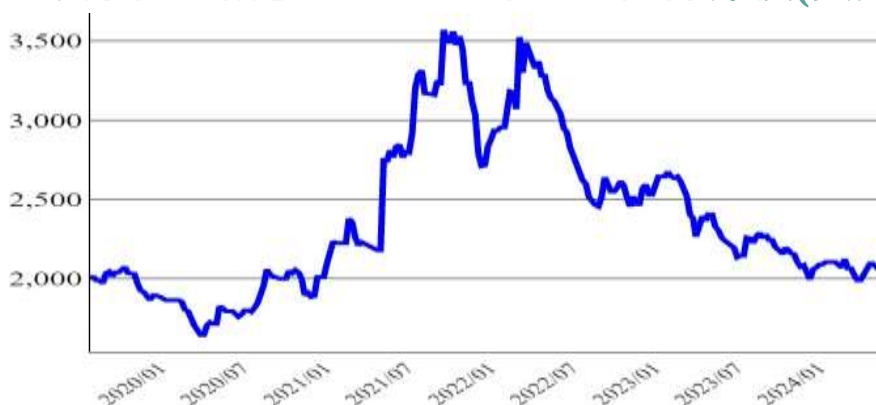
冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為2,080美元/公噸，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌11.2%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

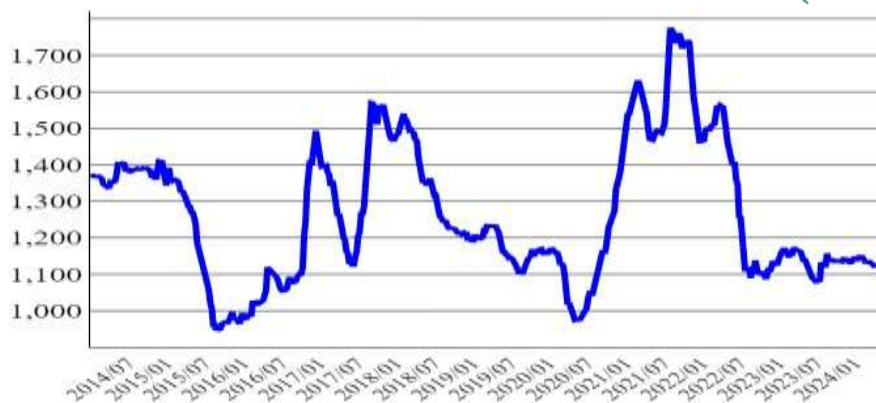


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

冷軋不銹鋼捲 430 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)

2024年5月平均價格為1,124.2美元/公噸，與上月比上漲0%，與上年同期比下跌0.3%。

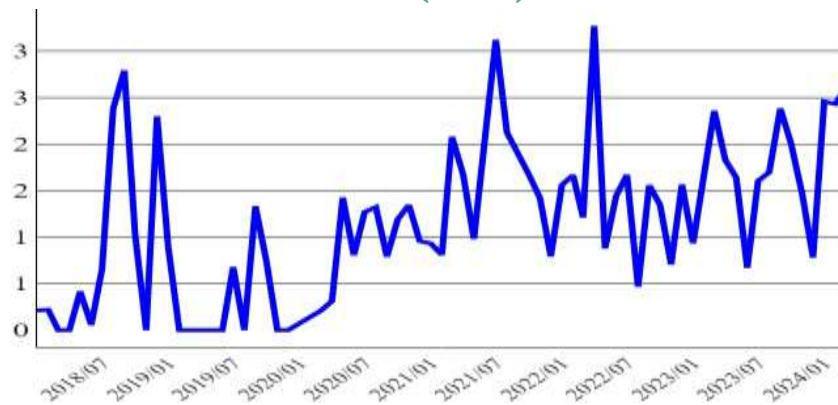


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

2024年3月進口量為2.6萬噸，與上月比成長7%，與上年同期比成長10.2%。

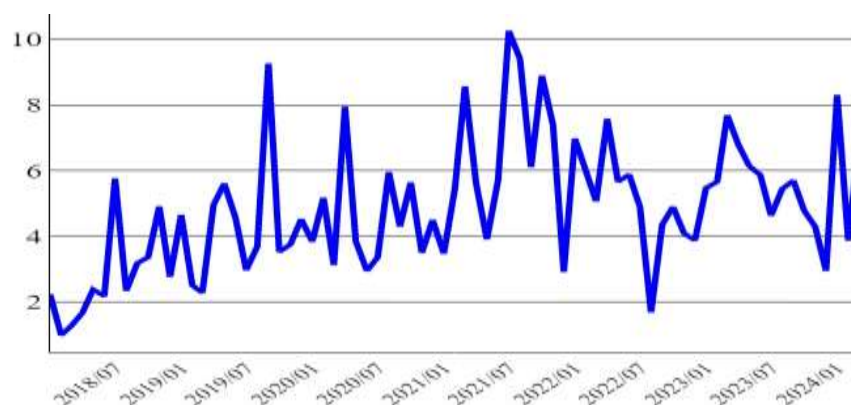
自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：
TIER

2024年3月進口量為6.8萬噸，與上月比成長75.9%，與上年同期比衰退11.7%。

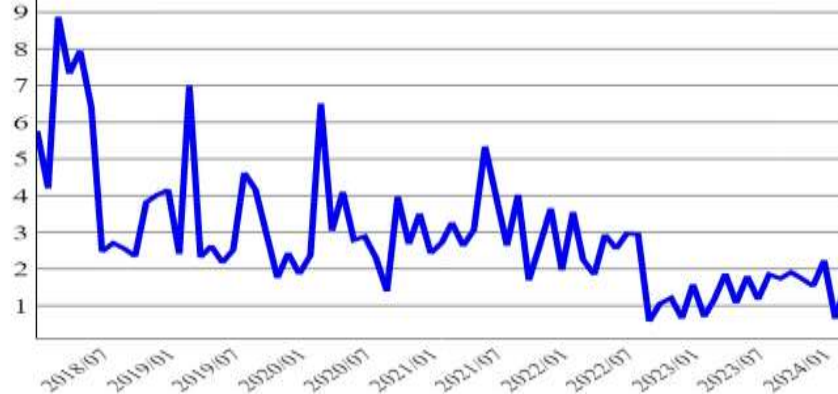
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2024年3月進口量為1.6萬噸，與上月比成長140%，與上年同期比成長33.3%。

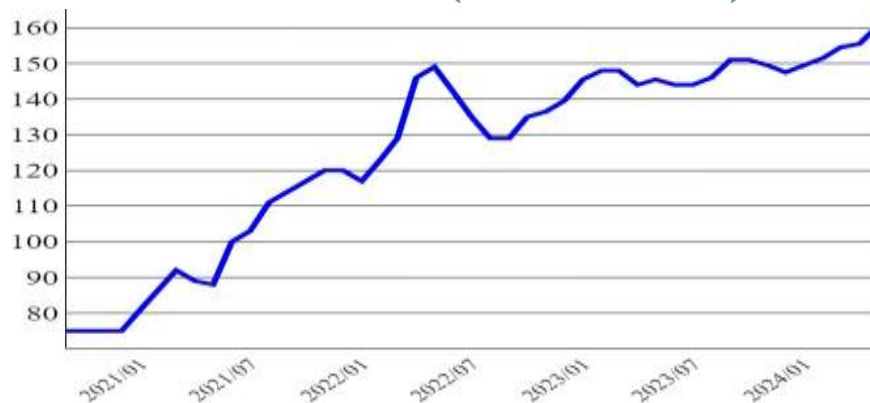
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：
TIER

2024年5月平均價格為新台幣160.5元/公斤，與上月比上漲3.2%，與上年同期比上漲10.3%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新台幣元/公斤)

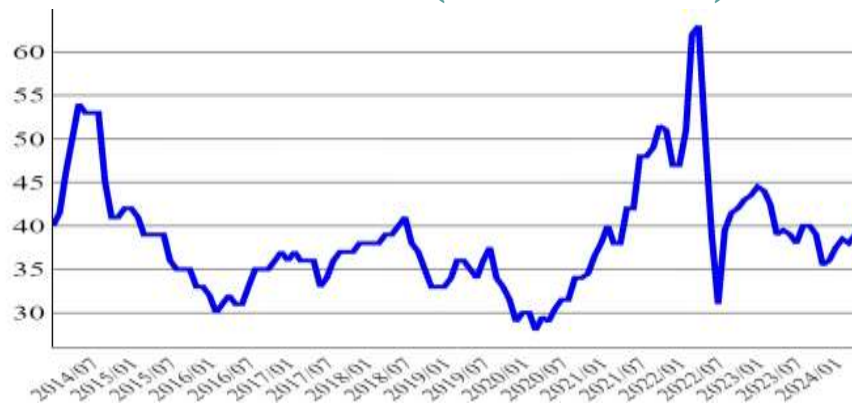


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為新台幣41元/公斤，與上月比上漲5.1%，與上年同期比上漲3.8%。

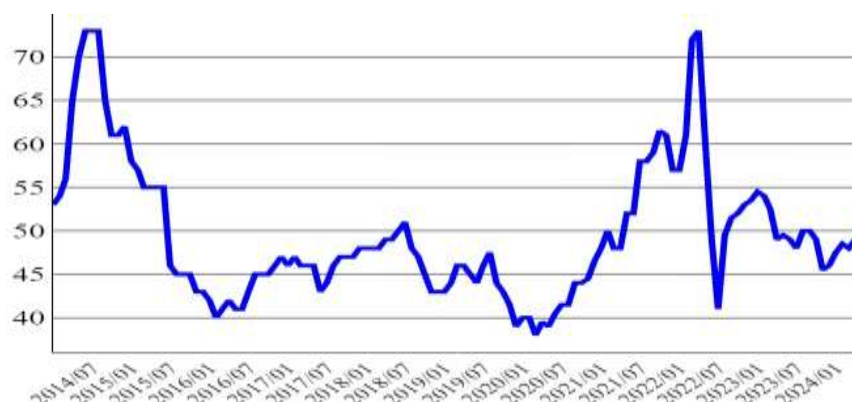
不銹鋼廢料 304 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年5月平均價格為新台幣51元/公斤，與上月比上漲4.1%，與上年同期比上漲3%。

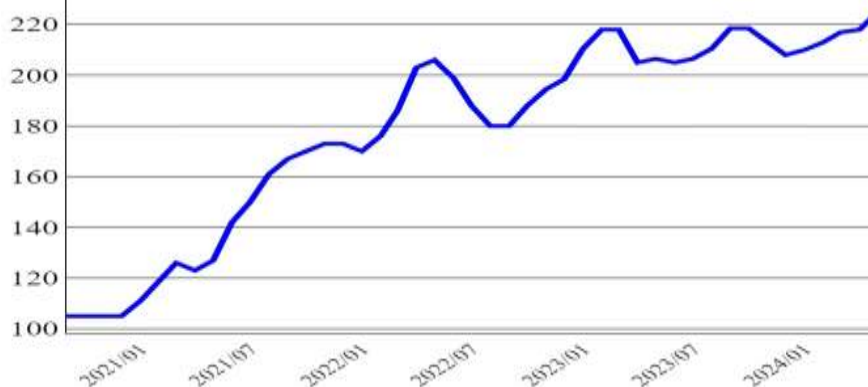
不銹鋼廢料 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年5月平均價格為新台幣225元/公斤，與上月比上漲3.2%，與上年同期比上漲9%。

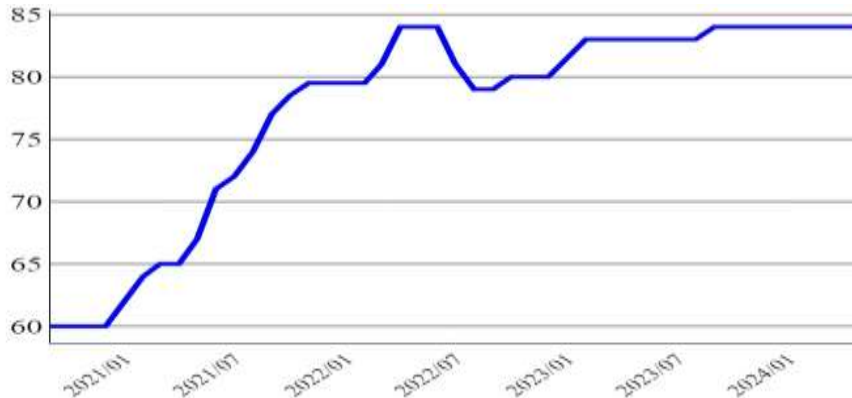
不銹鋼線材 316 出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年5月平均價格為新台幣84元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲1.2%。

不銹鋼線材 400 系出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

銅金屬篇

全球市場概況：

根據國際銅研究組織(ICSG)統計，2024 年 3 月全球銅礦總產量為 189 萬噸，與上年同期比成長 4.9%，主要是由於剛果、印尼等地區的產量復甦。其中，銅礦最大生產國智利，生產 43 萬噸，與上年同期比持平。第二大生產國秘魯，生產 22 萬噸，與上年同期比持平。剛果地區由於 Kamo a 礦山及其他新礦區的擴建，產量成長了約 28.5%。印尼則是由於 Grasberg 和 Batu Hijau 礦山運營改善，產量成長了約 37.4%。

電解銅方面，2024 年 3 月全球產量共 233 萬噸，與上年同期比成長 3.9%，主要來自於中國大陸與剛果的產能擴張。主要生產國-中國大陸產量為 104 萬噸，與上年同期比成長 4.1%。其中，再生電解銅的產量為 24.5 萬噸，與上年同期比成長 9.9%。剛果 3 月份的產量為 20.3 萬噸，與上年同期比成長 9.9%。

2024 年 3 月全球電解銅表面需求量為 220 萬噸，與上年同期比減少 3.1%，主要是由於中國大陸的電解銅產量減少，使表面需求量減少，統計 3 月的表面需求量為 122.5 萬噸，與上年同期比衰退 6.1%。

銅價方面，2024 年 5 月份 LME 銅現貨月均價為 10,136 美元/噸，與上月相比上漲 6.9%；5 月份 LME 銅庫存量為 1.7 萬噸，與上月相比下降 83.3%。主要是由於美國聯準會未降息，美元走軟。加上中國宣布約人民幣 3,000 億元（約新台幣 1.33 兆元）房市利多政策，藉此來穩定中國房地產行業，因此銅價上漲。

國內市場概況：

國內 2024 年 3 月銅材軋延、擠型及伸線業產量為 2.4 萬噸，由於銅線與銅棒產量增加，與上月相比成長 29.9%，與上年相比成長 9.6%。產值為新台幣 66.9 億元，與上月相比成長 24.6%，與上年同期相比成長 10.6%。3 月裸銅線產量為 3.4 萬噸與上月相比成長 53.7%，與上年相比成長 14.4%。主要是由於終端市場需求成長，使我國銅材產品的產量呈現成長。

2024 年 4 月國內銅半成品出口量為 1.2 萬噸，與上年同期比成長 6.4%，進口量為 0.6 萬噸，與上年同期比成長 8.1%。4 月份我國對中國大陸、澳洲、菲律賓等國的銅材產品進出口量增加，使得貿易表現優於去年。在廢銅市場方面，2024 年 4 月廢銅出口量為 1.3 萬公噸，與上年同期比成長 45.2%；廢銅進口量為 0.7 萬公噸，與上年同期比衰退 1.6%。

觀點剖析：

2024 年 5 月份 LME 銅價於 9,000~11,000 美元/公噸區間來回震盪，5 月底全球銅金屬庫存量(LME, COMEX, SHFE)共約 45.5 萬噸，與上年同期成長 113%。中國大陸方面，5 月份官方製造業採購經理人指數 PMI 為 49.5，退回萎縮區間。中國大陸內需復甦力道仍然疲軟，中國政府預計發行人民幣 1 兆元（約新台幣 4.4 兆元）超長期國債刺激經濟。

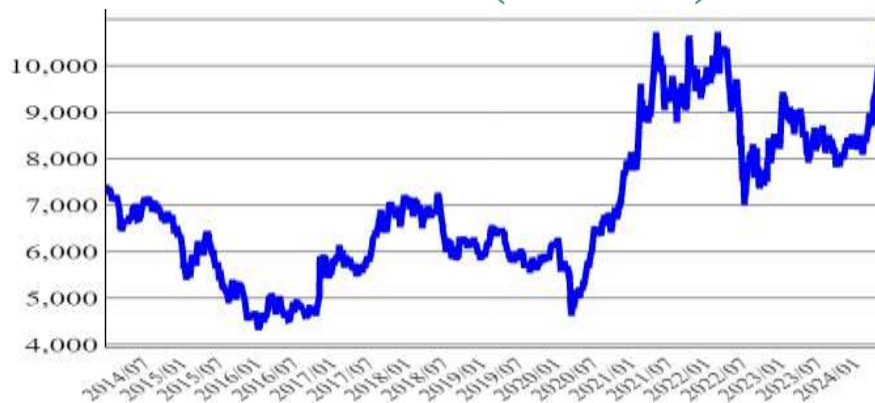
綜觀國際情勢，在地緣政治衝突和高利率背景下，全球經濟仍具韌性。但地緣政治風險和美歐中貿易摩擦加劇，增加了通脹和經貿發展的不確定性。主要銅生產國印尼，由於當地政府為了提振經濟，希望當地銅礦業者建造冶煉廠並在當地加工，決定將銅精礦出口禁令推遲到 2024 年底，此雖導致銅價在 5 月創下歷史新高後下跌。然而全球最大銅消費國，中國大陸，為振興經濟及房地產，政府發行超長期國債及宣布房市利多政策，未來將刺激銅市場需求增加，預估銅價將持續上漲。

台灣國內銅產業因台電強韌電網計畫及政府政策推動，需求顯著增加。華榮、大亞、華新麗華等電纜廠商受益，業績提升。華新麗華專注高毛利產品，受電價調漲和電網建設計畫影響，訂單接至 2026 年。第一伸銅因均熱片、風電、汽車應用市場備貨量過高，需求受壓抑，但因銅礦短缺及國際銅價上漲，後市看好。金居在 AI 伺服器及汽車電子領域需求帶動下，預計下半年營收大幅提升。整體而言，台灣銅產業前景樂觀。

一、全球市場統計圖

2024年5月平均價格為10,135.6美元/公噸，與上月比上漲6.9%，與上年同期比上漲23.1%。

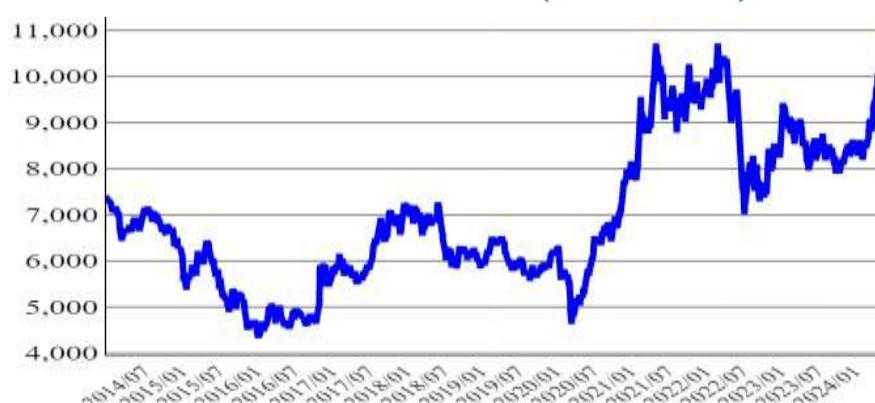
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為10,249.6美元/公噸，與上月比上漲6.8%，與上年同期比上漲23.9%。

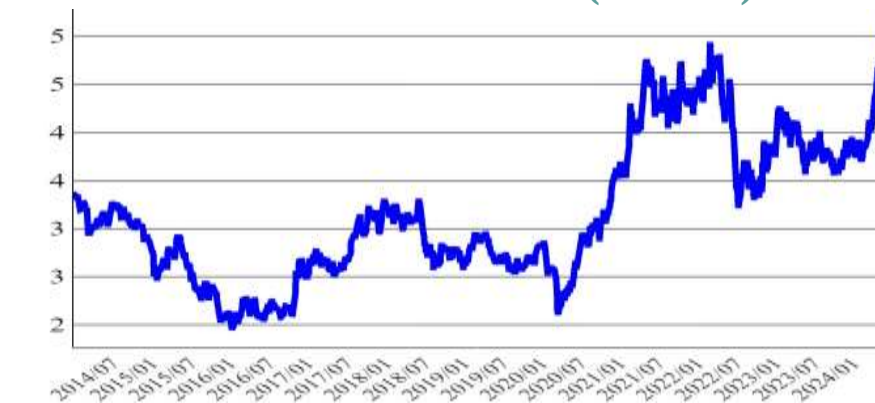
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為4.8美元/磅，與上月比上漲8.9%，與上年同期比上漲26.9%。

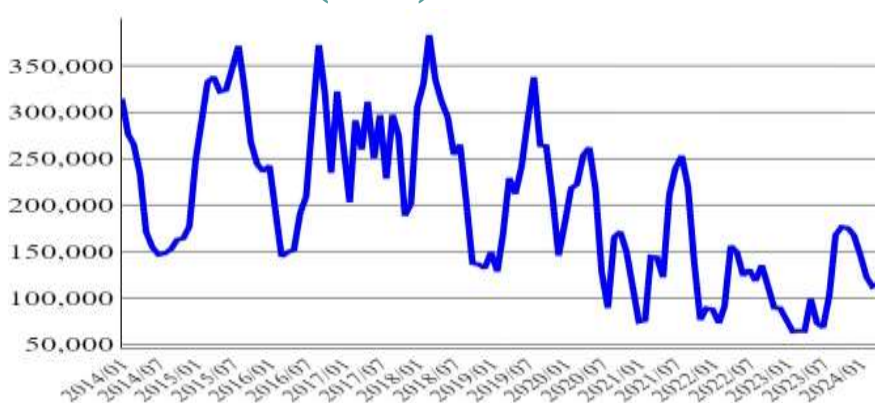
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月底庫存為116,475公噸，與上月比成長0.3%，與上年同期比成長17.5%。

LME 銅庫存量(公噸)

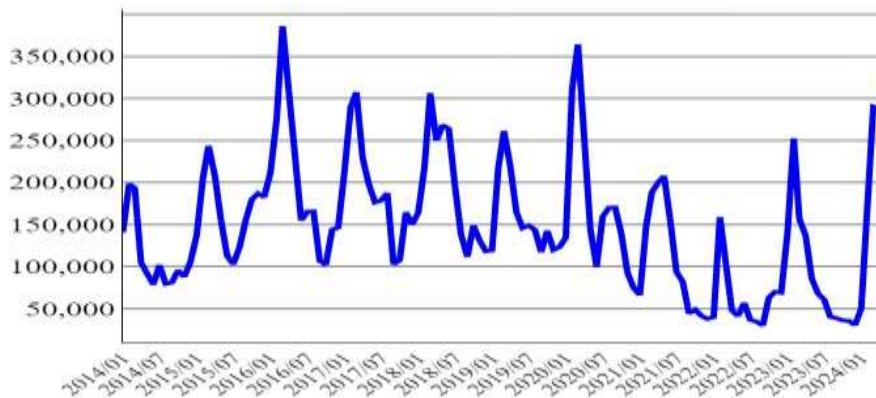


資料來源：
CIP

一、全球市場統計圖(續)

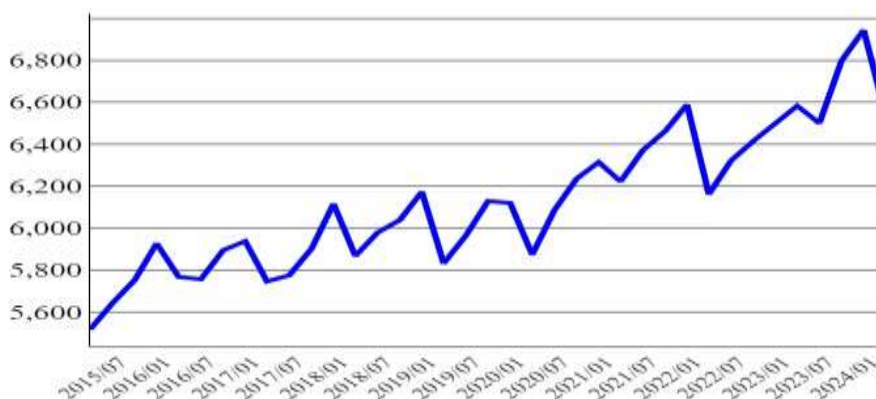
上海銅庫存量(公噸)

2024年5月底庫存量為321,695公噸，與上月比成長11.9%，與上年同期比成長273.3%。



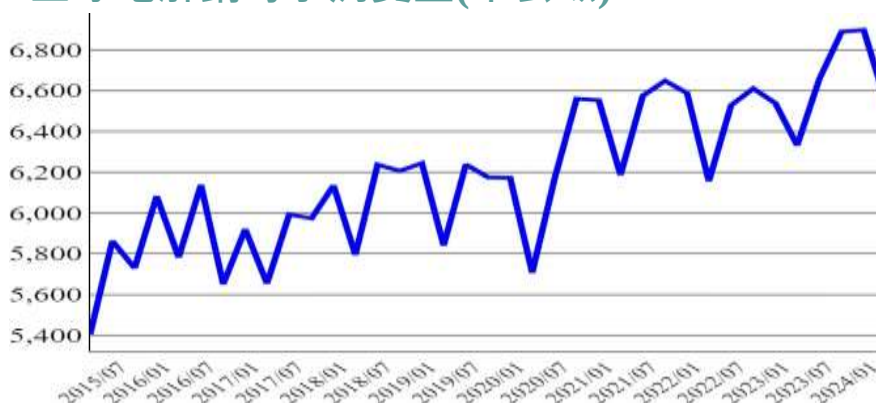
全球電解銅每季生產量(千公噸)

2024年第一季電解銅生產量為6,538.7千公噸，與上季比衰退5.8%，與上年同期比衰退0.7%。



全球電解銅每季消費量(千公噸)

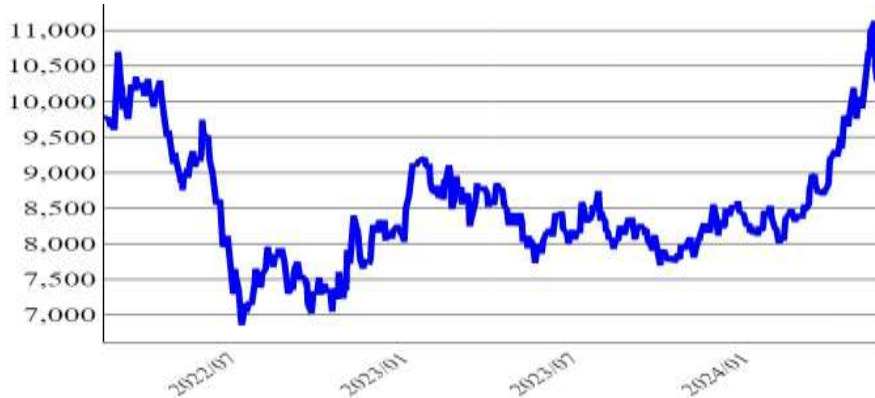
2024年第一季電解銅消費量為6,545.6千公噸，與上季比衰退5.1%，與上年同期比成長3.4%。



一、全球市場統計圖(續)

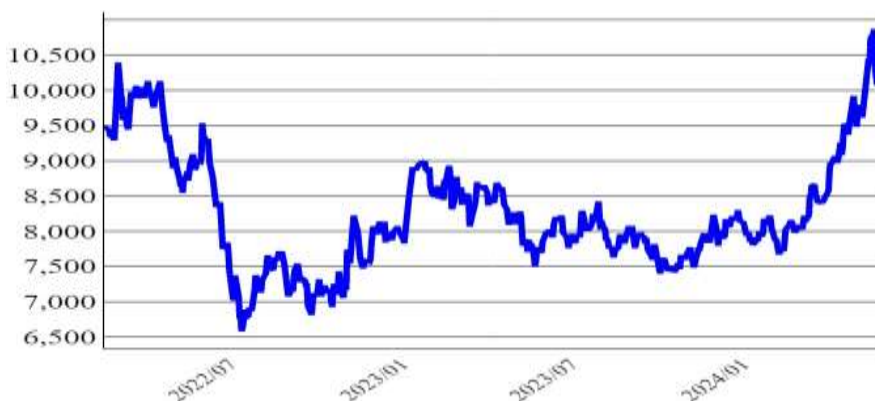
黃銅錠製造商對廢光亮銅之每日買價(美元/公噸)

2024年5月平均價格為10,363.3美元/公噸，與上月比上漲9.4%，與上年同期比上漲28%。



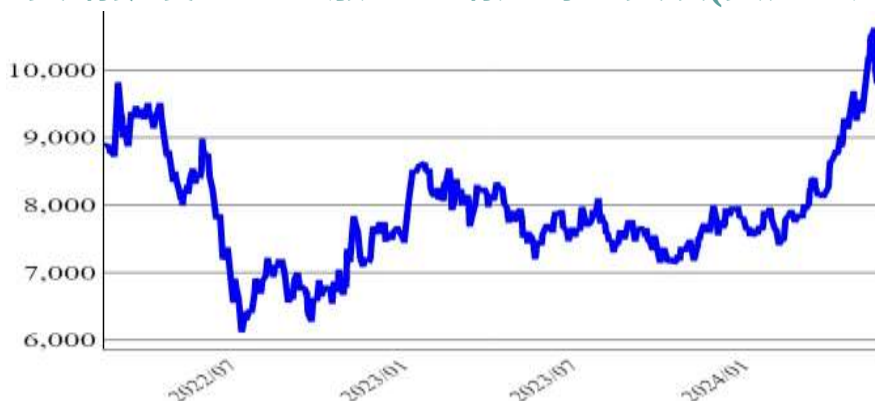
黃銅錠製造商對廢1號銅之每日買價(美元/公噸)

2024年5月平均價格為10,103.5美元/公噸，與上月比上漲9.7%，與上年同期比上漲28%。



黃銅錠製造商對廢2號銅之每日買價(美元/公噸)

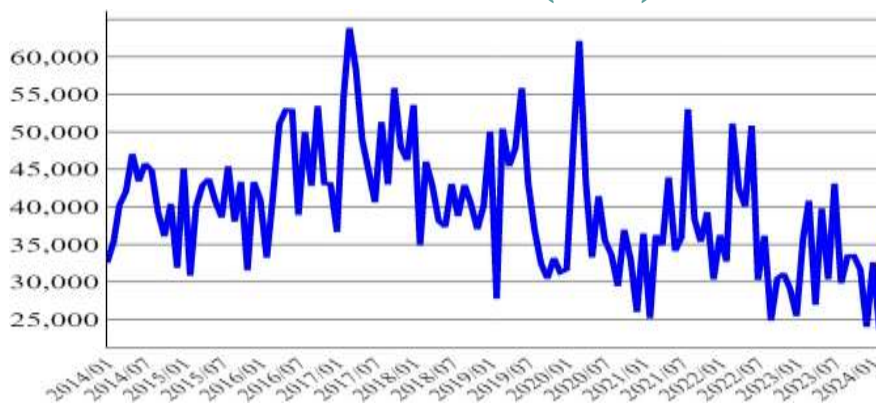
2024年5月平均價格為9,854.1美元/公噸，與上月比上漲10.1%，與上年同期比上漲29.8%。



二、國內市場統計圖

2024年3月進口量為38,745公噸，與上月比成長64.3%，與上年同期比衰退5.1%。

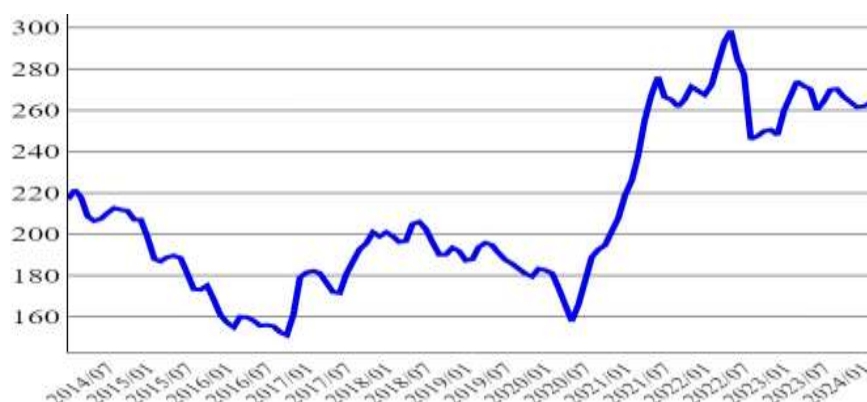
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年3月平均價格為新台幣267.6元/公斤，與上月比上漲1.5%，與上年同期比下跌2.3%。

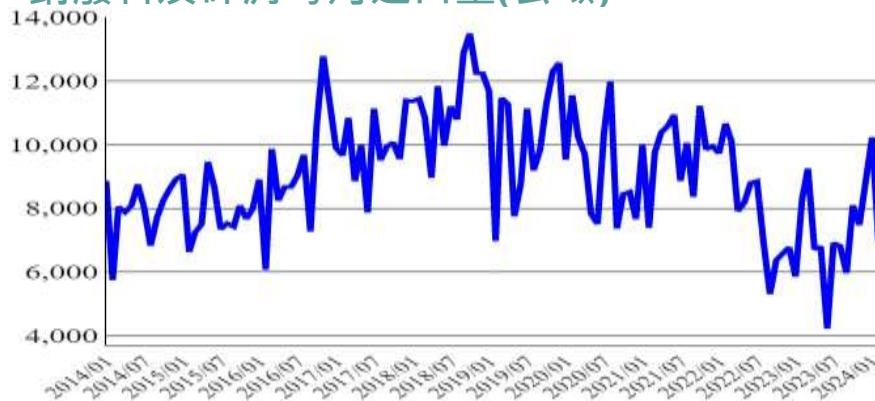
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年3月進口量為7,959公噸，與上月比成長14.7%，與上年同期比衰退13.9%。

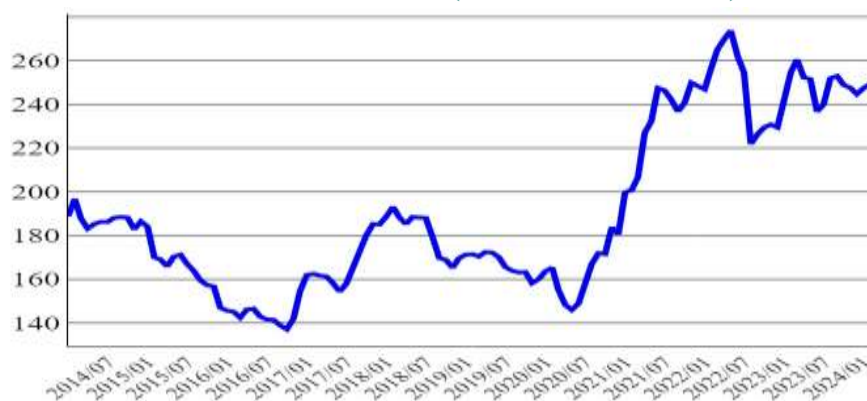
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年3月平均價格為新台幣251元/公斤，與上月比上漲0.8%，與上年同期比下跌3.7%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)

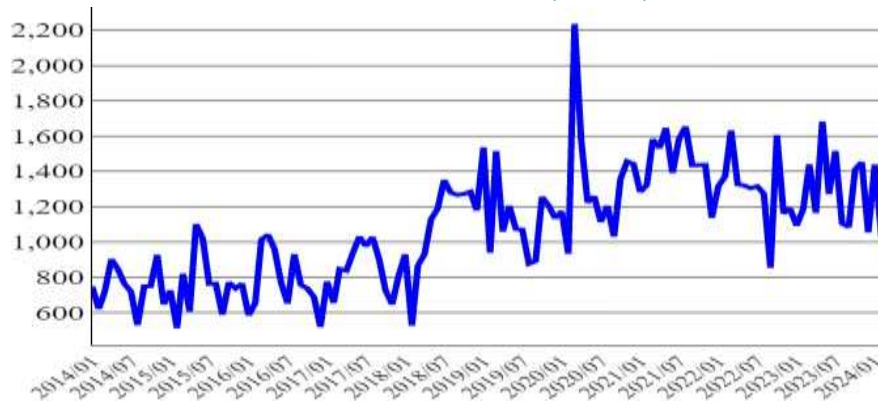


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年3月進口量為1,494公噸，與上月比成長44.9%，與上年同期比成長3.8%。

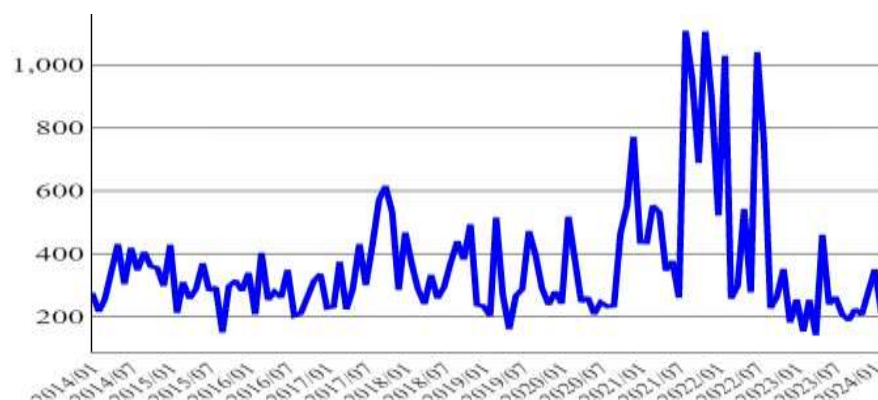
銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年3月進口量為309公噸，與上月比成長45.8%，與上年同期比成長21.6%。

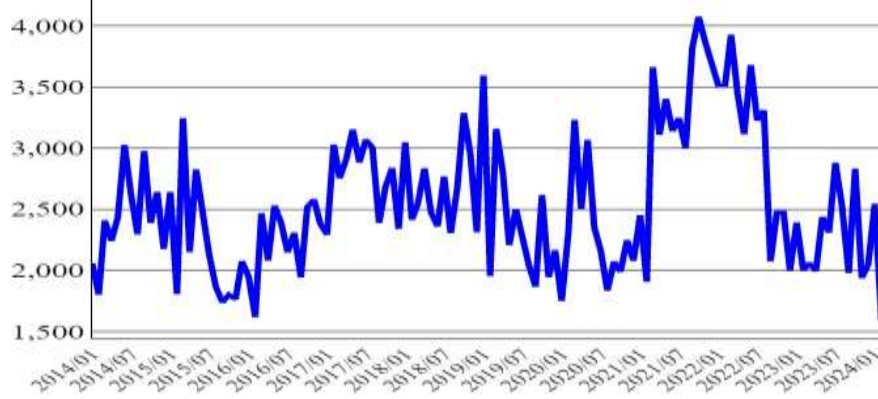
銅線每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年3月進口量為2,145公噸，與上月比成長35.2%，與上年同期比成長4.1%。

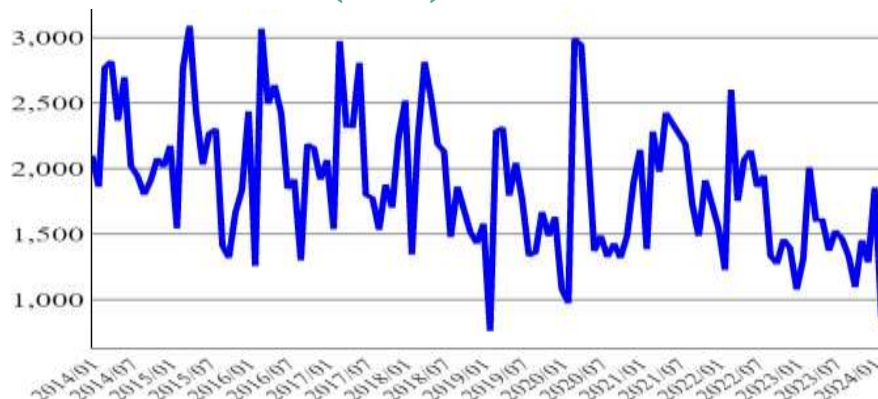
銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



資料來源：
海關進出口統計

2024年3月進口量為1,954公噸，與上月比成長125.9%，與上年同期比衰退2.8%。

銅管每月進口量(公噸)

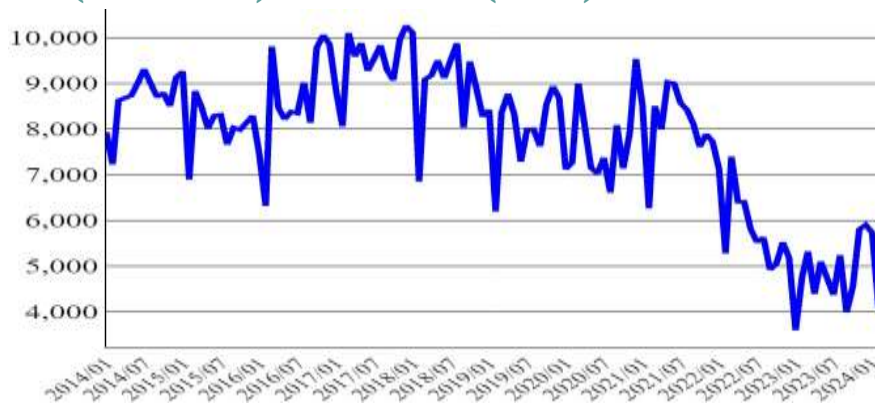


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年3月產量為6,040公噸，與上月比成長47.7%，與上年同期比成長13.5%。

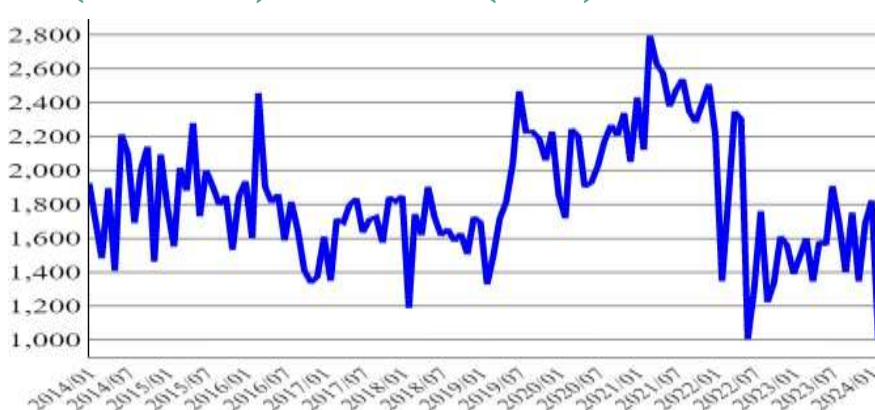
銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年3月產量為1,728公噸，與上月比成長72.8%，與上年同期比成長8%。

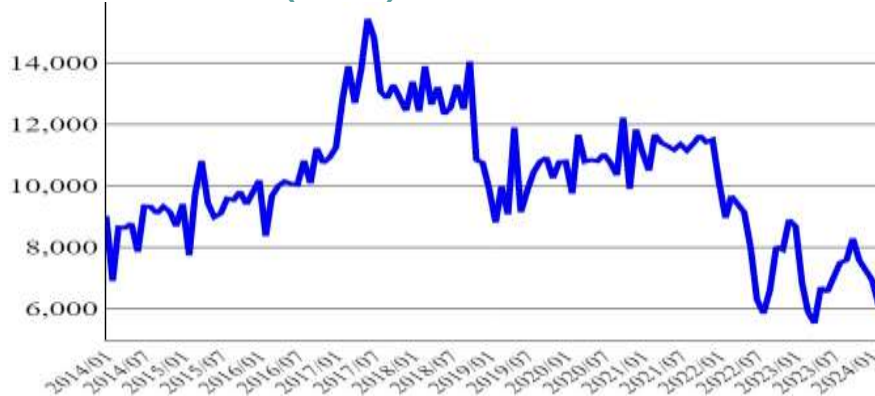
銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年3月產量為6,725公噸，與上月比成長9.7%，與上年同期比成長13.9%。

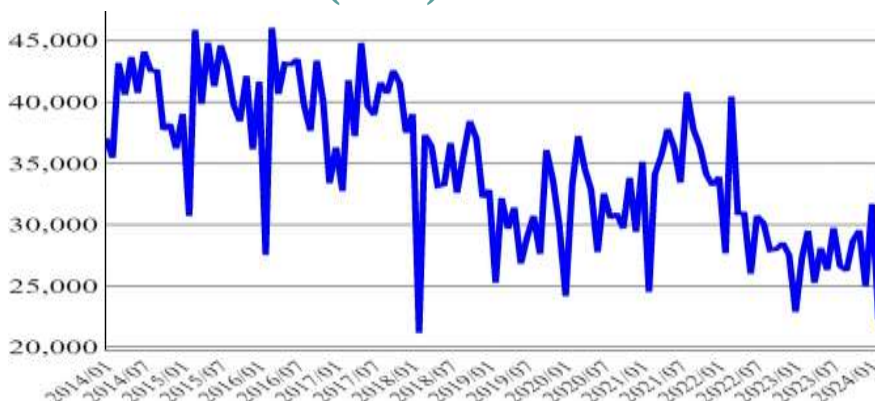
銅箔每月產量(公噸)



資料來源：
TIER

2024年3月產量為34,285公噸，與上月比成長53.7%，與上年同期比成長16.3%。

裸銅線每月產量(公噸)

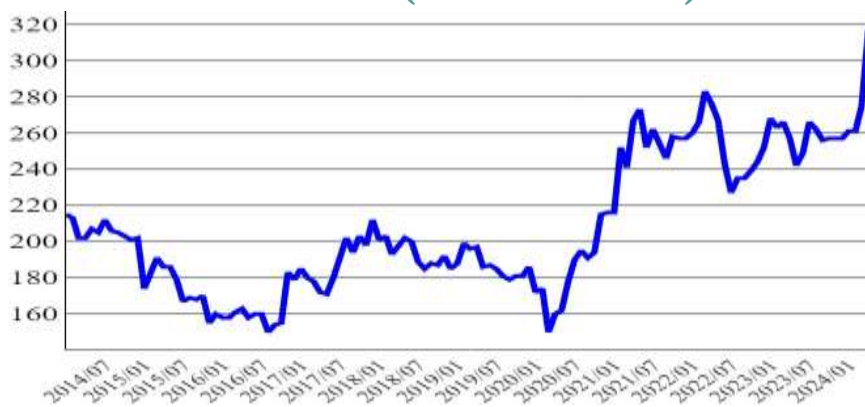


資料來源：
TIER

二、國內市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為新台幣318元/公斤，與上月比上漲0.6%，與上年同期比上漲31.4%。

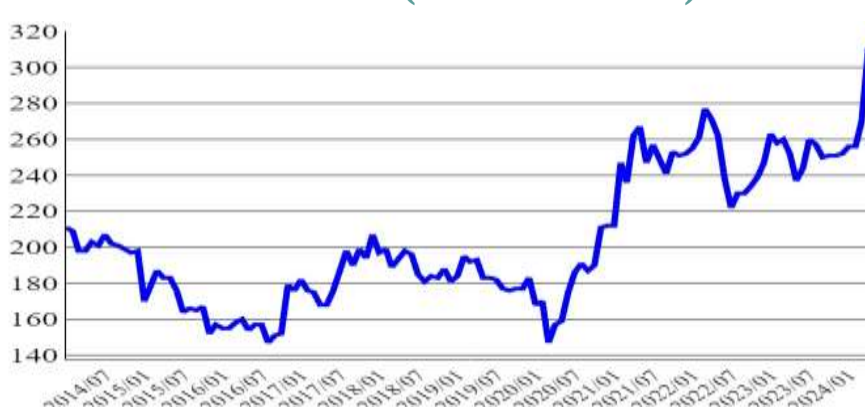
廢光亮銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年5月平均價格為新台幣311元/公斤，與上月比上漲0.3%，與上年同期比上漲31.2%。

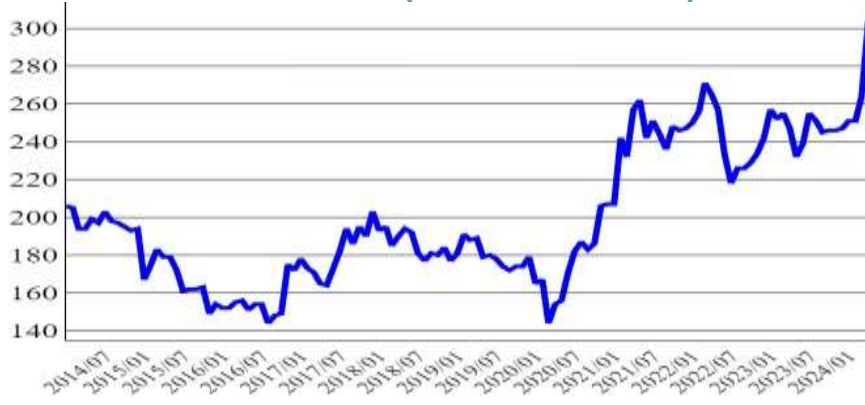
廢1號銅每日出廠價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年5月平均價格為新台幣305元/公斤，與上月比上漲0.7%，與上年同期比上漲31.5%。

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，2024 年 1~4 月全球原鋁累計產量為 2,376 萬公噸，與上年同期比成長 4.2%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸 59.3%、中東(GCC)8.7%、亞洲(中國大陸除外)6.7%位居前三。此外，2024 年 5 月 LME 原鋁庫存量為 112 萬公噸，與上年同期比成長 92.7%。

另依據國際市調機構 Fastmarkets 估計，2024 年第 1~2 季全球原鋁累計消費量為 3,552 萬公噸，與上年同期比成長 2.5%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 59.9%、西歐 9.5%、北美 7.4%位居前三。在原鋁價格部分，2024 年 5 月 LME 平均現貨價格為 2,607 美元/公噸，與上年同期比上漲 14.0%。

綜觀 5 月全球三大市場變化，中國大陸方面，(1)持續優化鋁等工業金屬產能布局：國務院發布「2024~2025 年節能降碳行動方案」，從嚴控制原生鋁的新增產能，新建與擴建的原生鋁專案須達能源效率與環保績效標竿水準，導致上海期貨交易所(SHFE)原生鋁價格上漲。(2)供給持續復產：雲南電力供應充裕，雲南神火、雲南鋁業等業者持續復產，預計 6 月中旬後，受影響產能將可全數恢復，加上內蒙古華雲新材料電解鋁通電啟動，原生鋁產量持續增加。(3)內需仍舊疲軟：中國大陸發布房地產、新能源、太陽能、新能源汽車等利多政策，帶動上海期貨交易所鋁價持續攀升。惟中下游加工業者利潤受到壓縮，鋁棒/鋁型材開工率同步下滑，鋁板/鋁線纜持平，不少業者主動減少訂單，導致鋁錠庫存量增加。

歐盟方面，(1)供應鏈風險帶動需求回升：紅海地緣衝突仍未停歇，歐亞航線海運時間拉長、庫存成本增加，市場對於能否穩定供給產生擔憂，導致買家必須更快地購買更多原生鋁及其半成品，間接帶動需求回升。(2)上游原料氧化鋁供給不穩，拉抬鋁價上漲：力拓位於澳洲的兩家氧化鋁廠，受天然氣短缺而暫停出貨，市場預估產能恢復時間將由 6 月延至 9 月，間接帶動氧化鋁及其原生鋁價格大漲。(3)歐盟正面臨是否與美國同步對中國大陸加徵關稅：雖然歐盟極力避免捲入美中貿易戰，惟此番美國對中國大陸產品加徵關稅，或將促使中國大陸改向歐盟低價傾銷。

美國方面，(1)降息預期或再延後：考量聯邦公開市場委員會(FOMC)5 月會議紀要偏向鷹派，市場對聯準會降息預測已降至 1 次，降息時間或將延後至 11 或 12 月。(2)貿易政策變化：美國貿易代表辦公室 5 月 22 日宣布，繼續維持川普政府時期對中國大陸課徵的「301 條款」關稅，並提升關鍵戰略產品的稅率，包含鋼鐵、鋁、電動車及其電池、半導體等產品。其中，鋁產品進口關稅稅率由 7.5%調高至 25%，新規定擬於 8 月 1 日生效。

國內市場概況：

在產量部分，2024 年 1~3 月國內鋁錠累計產量為 9.0 萬公噸，與 2023 年同期比成長 25.1%。在進/出口量部分，(1)2024 年 1~4 月國內鋁錠累計進口量為 17.3 萬公噸，與上年同期比成長 43.8%，其中，各項產品進口量以原生鋁錠 11.2 萬公噸、占整體 64.7%居冠，其餘則為圓鋁擠錠與鋁合金錠，以進口國家占比而言，澳大利亞 27%、印度 18%、阿拉伯聯合大公國 11%位居前三。(2)2024 年 1~4 月國內鋁錠累計出口量 2.8 萬公噸，與上年同期比衰退 3.9%，其中，各項產品出口量以鋁合金錠 2.3 萬公噸、占整體 83.6%居冠，其餘則為圓鋁擠錠與原生鋁錠，以出口國家占比而言，日本 38%、越南 17%、墨西哥 13%位居前三。

在價格部分，2024 年 5 月鋁與鋁合金錠平均價格介於新台幣 88~97 元/公斤，與上年同期比上漲幅度為 15.5%~22.7%，廢鋁料平均價格介於新台幣 41~50 元/公斤，與上年同期比上漲幅度為 16.7%~21.9%。

進一步觀察國內鋁業終端應用市場概況，(1)在汽車及其零件方面，雖然純電動汽車陸續交車與車用零組件訂單增加，惟國內汽車買氣趨緩，抵銷需求增幅，加上沙灘車、曳引車等特殊車型零組件訂單縮減而減產，影響原物料投入表現。(2)在消費性電子產品方面，AI、雲端產業需求續強，資通/視訊產品生產指數年增幅度逾三成，推升需求及原物料投入表現。(3)在金屬製品方面，受惠航太、半導體代工等需求增溫，模具、消費性電子產品等備料需求轉強，推升原物料投入及需求表現。(4)整體而言，主要經濟體製造業復甦動能不一，來自東協、中國大陸、美國等區域/國家訂單成長，致外銷訂單年漲幅度逾一成，推升需求表現，雖然受到以伊衝突升溫與晶片大廠下調全年目標而出現賣壓，然美國科技業者財報亮眼，提振全球信心，推升經營環境表現。

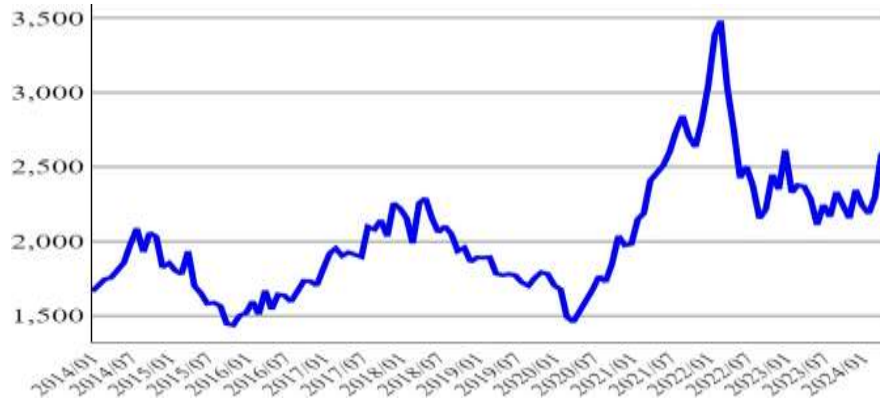
觀點剖析：

美中貿易戰、俄烏戰爭、紅海地緣政治擾動等局勢下，全球供應鏈逐漸從長鏈轉為短鏈/多鏈的發展型態。我國業者長期扮演運輸、建築、消費性電子產品等品牌商重要供應者之一，在供應鏈轉型思維中，考量關稅稅率優勢與市場發展潛力，新南向國家未來或將成為國內業者投資方案的關注焦點。

一、全球市場統計圖

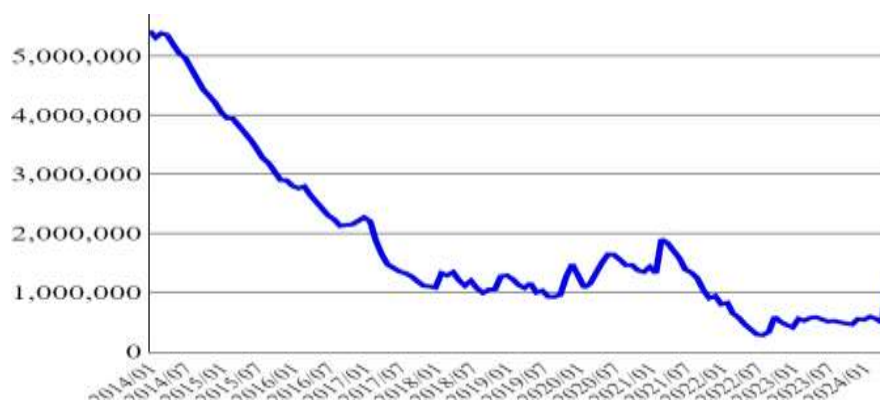
2024年5月平均價格為2,607.1美元/公噸，與上月比上漲0.9%，與上年同期比上漲14%。

LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



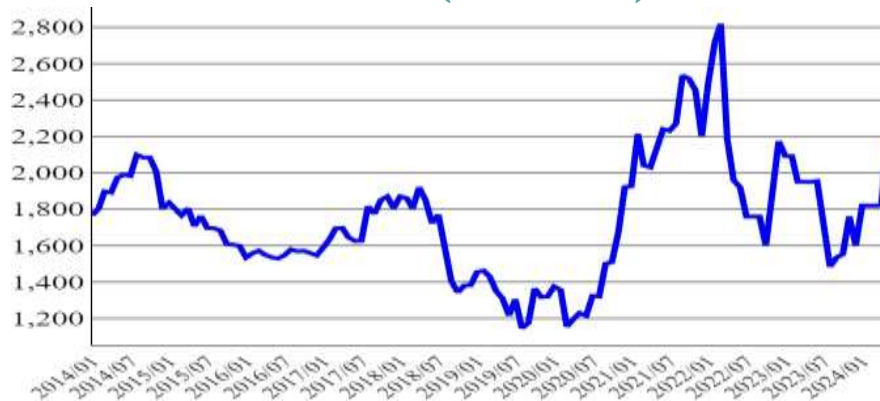
2024年5月庫存量為112萬公噸，與上月比成長127.5%，與上年同期比成長92.7%。

LME 鋁庫存量(公噸)



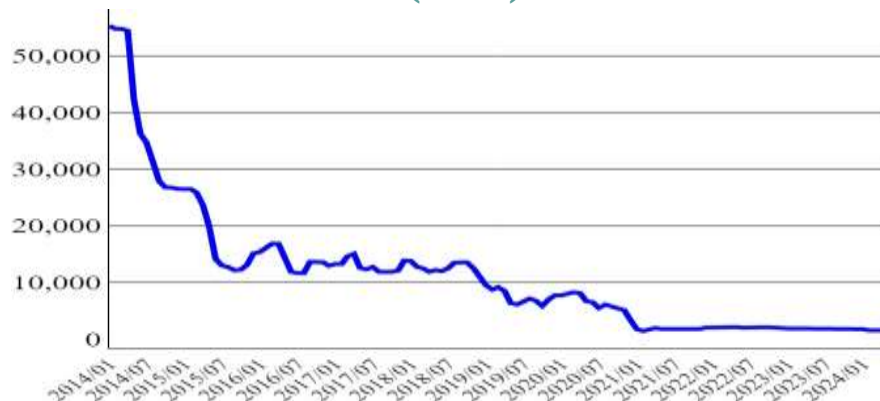
2024年5月平均價格為2,200美元/公噸，與上月比上漲20.9%，與上年同期比上漲12.8%。

LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



2024年5月庫存量為1,580公噸，與上月比持平，與上年同期比衰退17.7%。

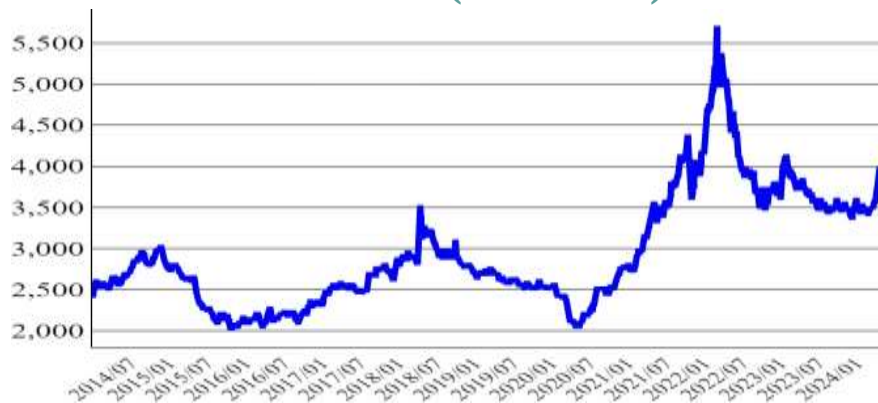
LME 鋁合金庫存量(公噸)



一、全球市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為3,907.4美元/公噸，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲6.3%。

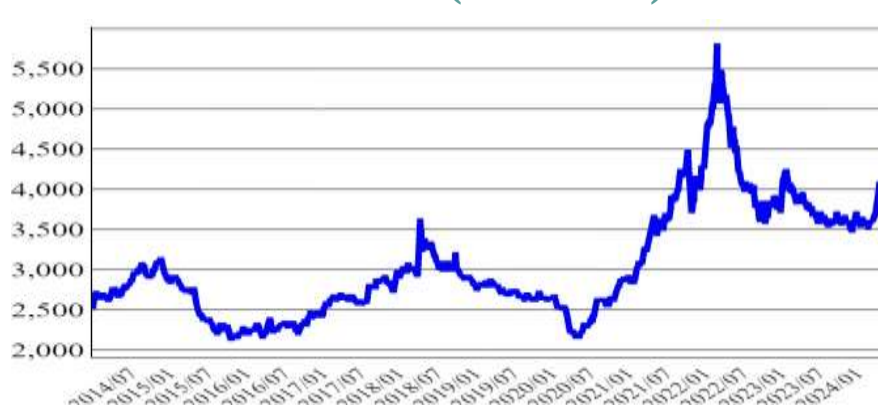
鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為4,017.7美元/公噸，與上月比上漲2.4%，與上年同期比上漲6.2%。

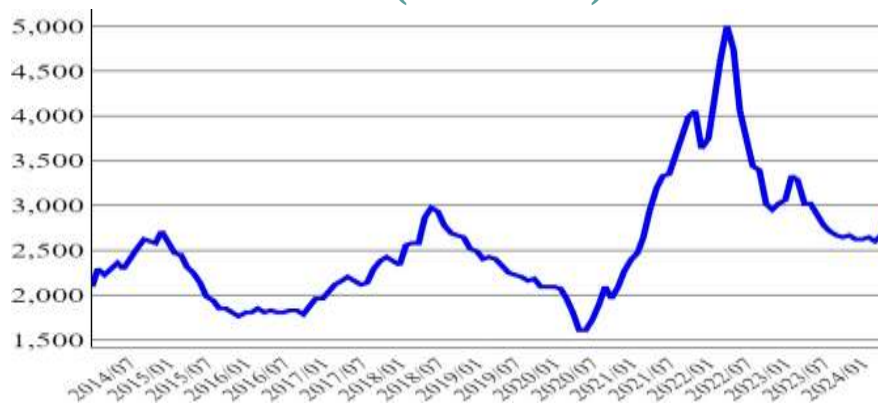
鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為2,954.2美元/公噸，與上月比上漲10.7%，與上年同期比下跌2.2%。

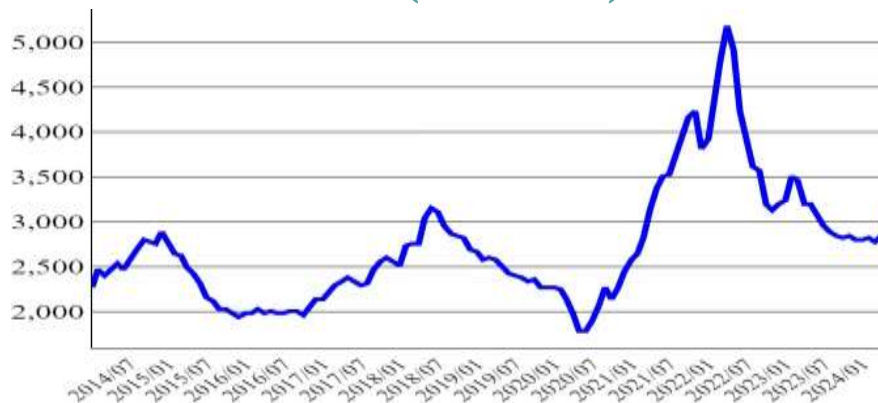
鋁合金錠 6061 價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為3,130.6美元/公噸，與上月比上漲10.1%，與上年同期比下跌2.1%。

鋁合金錠 6063 價格(美元/公噸)

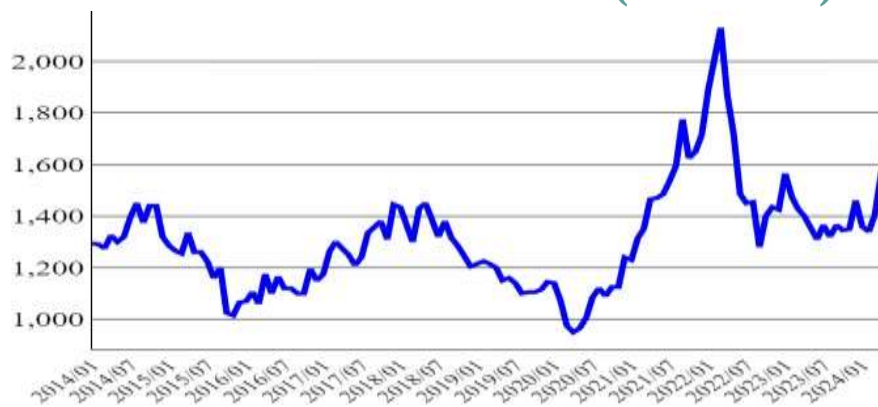


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為1,665美元/公噸，與上月比上漲6%，與上年同期比上漲22.9%。

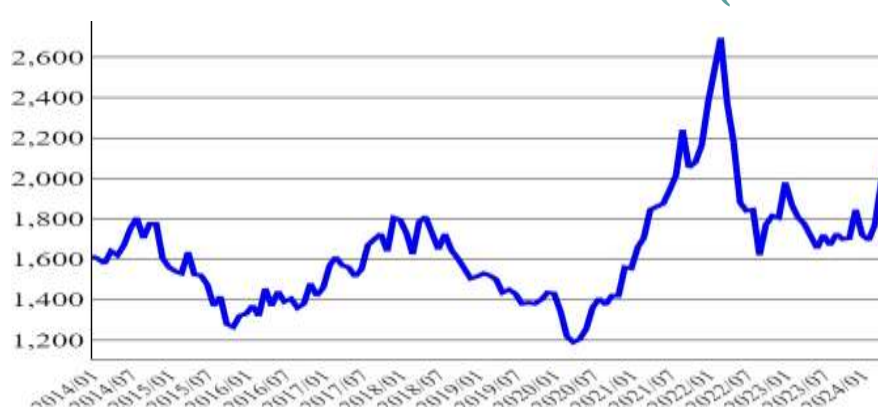
廢鋁帶皮鋁線 68%美國到岸價(美元-公噸)



資料來源：
CIP

2024年5月平均價格為2,105美元/公噸，與上月比上漲6%，與上年同期比上漲23.1%。

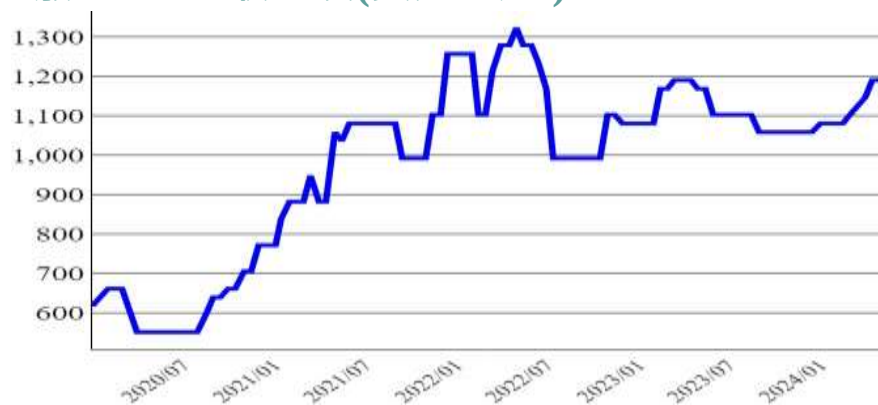
廢鋁切片鋁料 93-95%美國到岸價格(美元-公噸)



資料來源：
CIP

2024年5月平均價格為1,190.5美元/公噸，與上月比上漲1.2%，與上年同期比上漲1.9%。

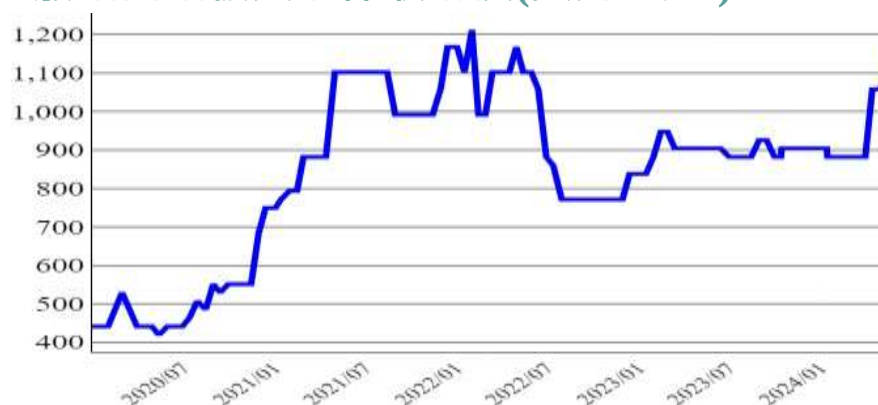
廢鋁 UBC 收購價(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為1,087.6美元/公噸，與上月比上漲8.8%，與上年同期比上漲20.3%。

廢鋁舊鋁板與鑄件收購價(美元/公噸)

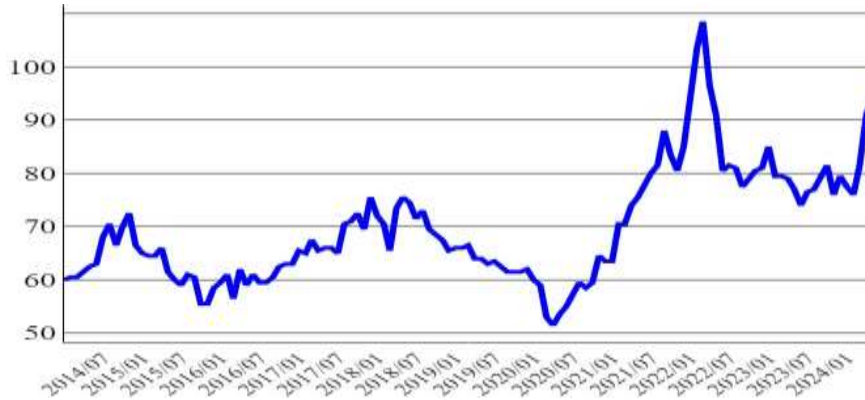


資料來源：
Fastmarkets

二、國內市場統計圖

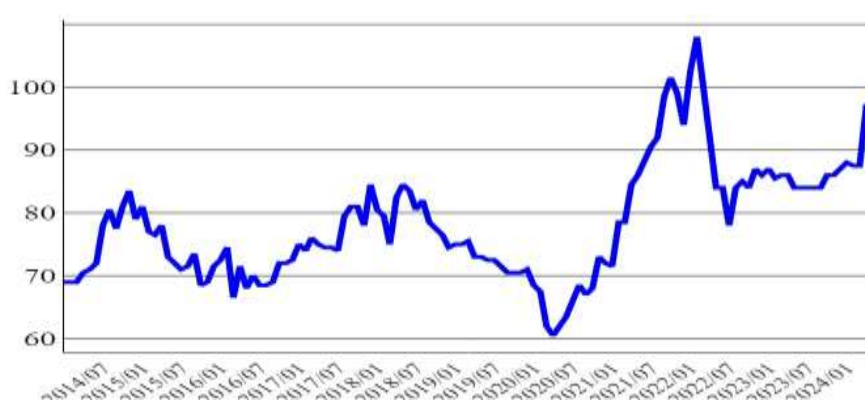
2024年5月平均價格為新台幣94.5元/公斤，與上月比上漲3.9%，與上年同期比上漲22.7%。

鋁 99.7%出廠價(新台幣元/公斤)



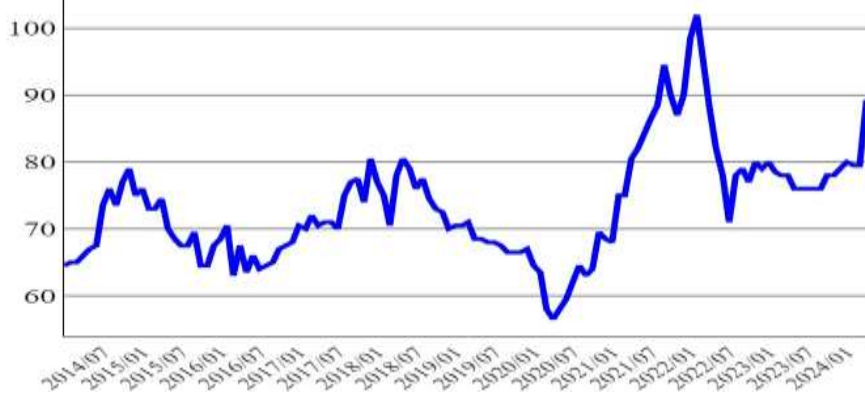
2024年5月平均價格為新台幣97元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲15.5%。

鋁合金錠 356.2 出廠價(新台幣元/公斤)



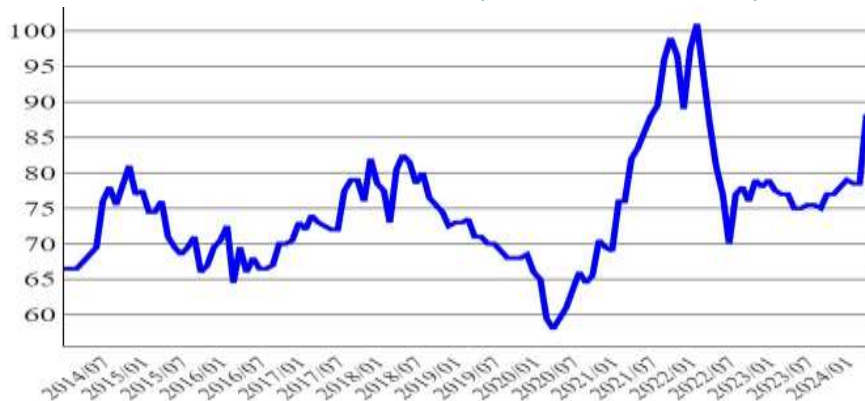
2024年5月平均價格為新台幣89元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲17.1%。

鋁合金錠 ADC10 出廠價(新臺幣元/公斤)



2024年5月平均價格為新台幣88元/公斤，與上月比持平，與上年同期比上漲17.3%。

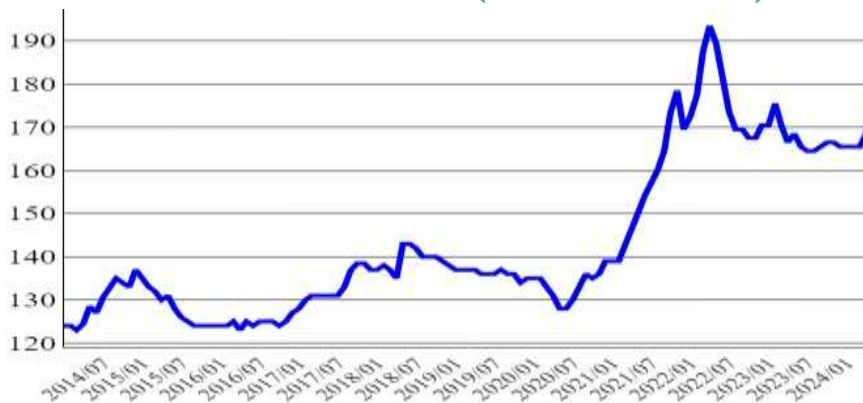
鋁合金錠 ADC12 出廠價(新台幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為新台幣180.5元/公斤，與上月比上漲7.1%，與上年同期比上漲7.1%。

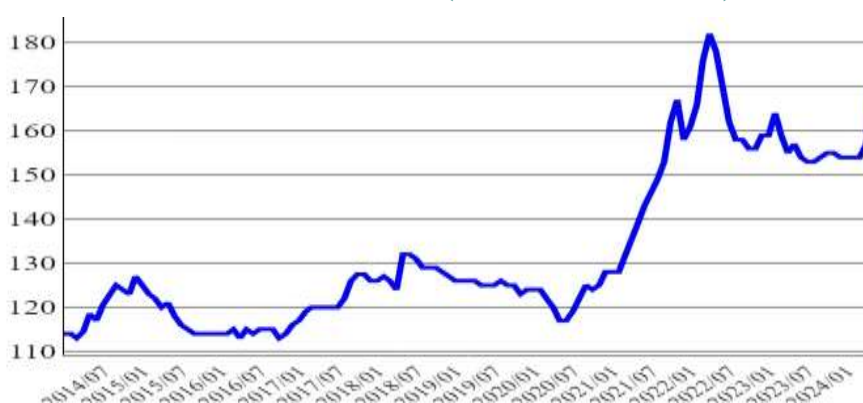
鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年5月平均價格為新台幣169元/公斤，與上月比上漲7.6%，與上年同期比上漲7.6%。

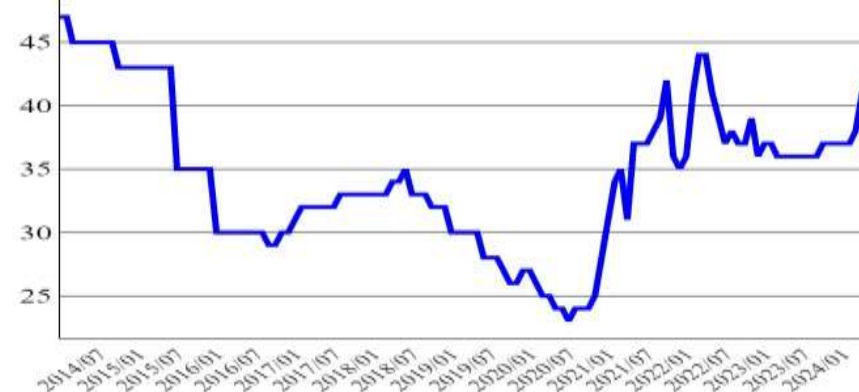
鋁板 1050/1mm 大盤價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年5月平均價格為新台幣42元/公斤，與上月比上漲2.4%，與上年同期比上漲16.7%。

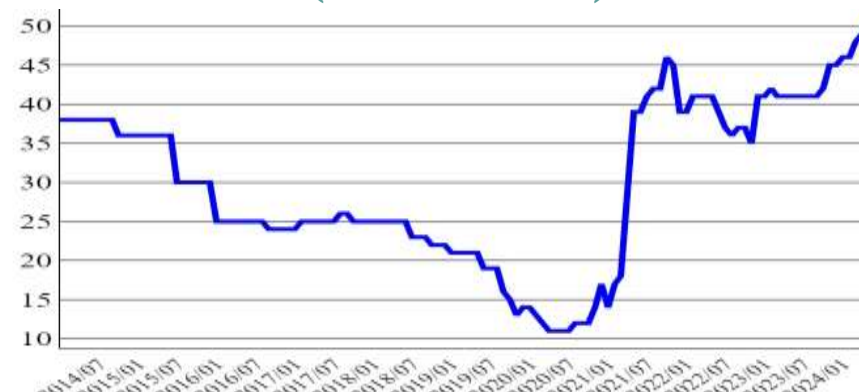
廢鋁軟料收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

2024年5月平均價格為新台幣50元/公斤，與上月比上漲2%，與上年同期比上漲21.9%。

廢鋁硬料收購價(新台幣元/公斤)

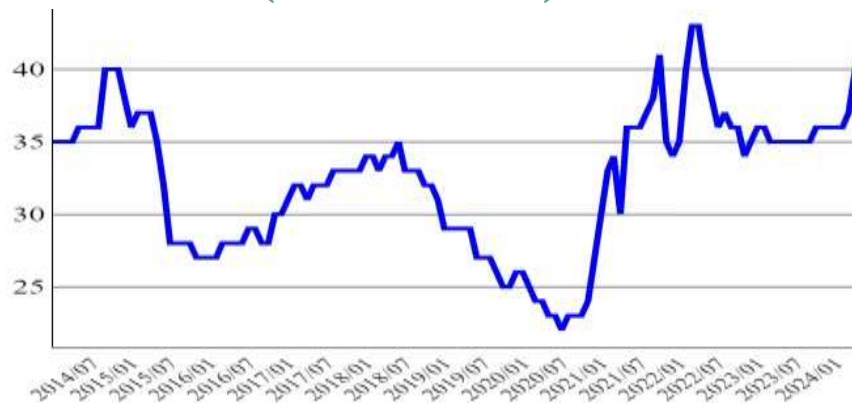


資料來源：
CIP

二、國內市場統計圖(續)

2024年5月平均價格為新台幣41元/公斤，與上月比上漲2.5%，與上年同期比上漲17.1%。

廢鋁罐收購價(新台幣元/公斤)



資料來源：
CIP

鎳金屬篇

全球市場概況：

根據 INSG 國際鎳協統計數據，2024 年 1-3 月全球原生鎳僅有 2.1 萬公噸的剩餘，相較於上年同期 2.9 萬公噸剩餘下降 26.5%，過剩情況呈現收斂趨勢。LME 鎳庫存部分，庫存量持續穩定回升，截至 6 月初已回升至近 8.4 萬公噸，相較於上年同期不足 4 萬公噸，庫存回升趨勢明顯。

2024 年 1-3 月全球原生鎳產量約 83.1 萬公噸，與上年同期 77.3 萬公噸相比，成長 7.4%，以印尼為主要增產國，產量成長 22.2%，中國大陸次之。另外，包含日本、俄羅斯、南非、英國等地也有產量成長趨勢，惟上述國家生產量較小，對總產量影響有限；使用量部分，約為 81.0 萬公噸，相較於上年同期 74.5 萬公噸，成長達 8.8%，全球大部分用鎳國家使用量皆自去年低谷有反彈、成長趨勢，整體鎳市朝向相對樂觀的氛圍發展。

LME 鎳價部分，鎳價受到 5 月中下旬新喀里多尼亞礦區出現動亂事件因素，市場擔心鎳供給受阻，鎳價快速上升至每公噸近 2.2 萬美元之高點，惟此次事件僅為突發事件，並未破壞整體市場之供需平衡，故在事件緩和後，目前鎳價回落至每公噸約 1.9 萬-2.0 萬美元間。

國內市場概況：

2024 年 1-3 月我國原生鎳使用量約為 8,500 公噸，與上年同期相比微幅成長 1.2%。鎳鐵部分，2024 年 1-3 月進口量約 2.7 萬公噸，與上年同期 1.7 萬公噸相比，大幅成長 58.3%；純鎳部分，進口量為 3,131 公噸，與上年同期相比近乎持平，整體而言，我國鎳金屬市場正朝向相對樂觀情勢發展。

鎳之硫酸鹽出口部分，2024 年 1-3 月出口量為 5,461 公噸，與上年同期 6,614 公噸相比衰退 17.4%，電池材料業者主要受到中國電動車發展趨緩，產業鏈使用庫存進行生產，減少原料需求，以及韓國業者崛起、貿易障礙影響，出口受阻。鎳合金出口部分，2024 年 1-3 月出口量為 397 公噸，與上年同期 341 公噸相比成長 16.4%，合金原材料以及加工業者受惠航空業復甦、能源產業需求提升，以及地緣政治影響，在其他用鎳產業相對疲軟的情況下逆勢成長。

觀點剖析：

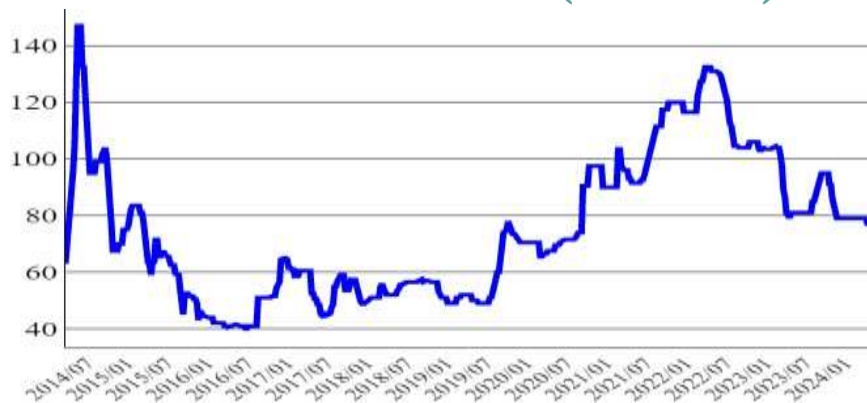
2024 年鎳金屬市場供給與需求仍呈現增加趨勢，惟需求自去年之低點反彈，成長速度大於供給，剩餘量比起去年同期持續收斂，供需情勢朝向樂觀情勢發展；庫存量雖有增加趨勢，但對於鎳金屬市場而言，庫存量之穩定有利於市場交易者進行穩健操作，整體鎳市交易量持續回升，後市可樂觀看待。

有關重要經濟體降息與終端產業需求等因素，近期美國公布之 5 月製造業 PMI 降至 48.7，連續第二個月低於象徵景氣榮枯線的 50，也是近三個月最低，使市場再度升高降息的期待，也激勵市場樂觀看待未來，但不論今年何時降息，須審慎看待降息對經濟影響之滯後效應，建議持續關注並審慎評估。

一、全球市場統計圖

2024年5月平均價格為77美元/公噸，與上月比下跌0.7%，與上年同期比下跌4.9%。

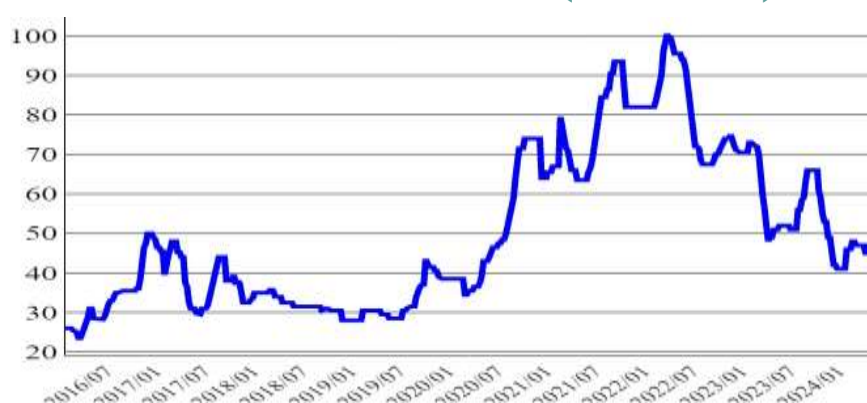
1.8%鎳礦到岸中國平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為47美元/公噸，與上月比上漲2.2%，與上年同期比下跌8.3%。

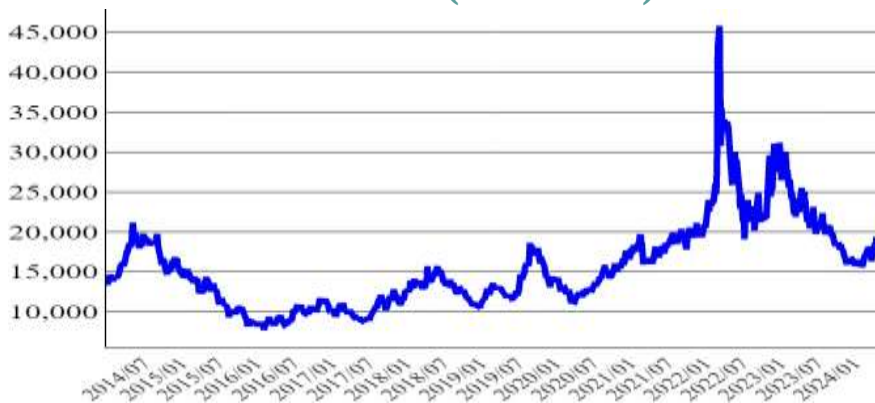
1.5%鎳礦到岸中國平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為19,500.2美元/公噸，與上月比上漲7.3%，與上年同期比下跌12.2%。

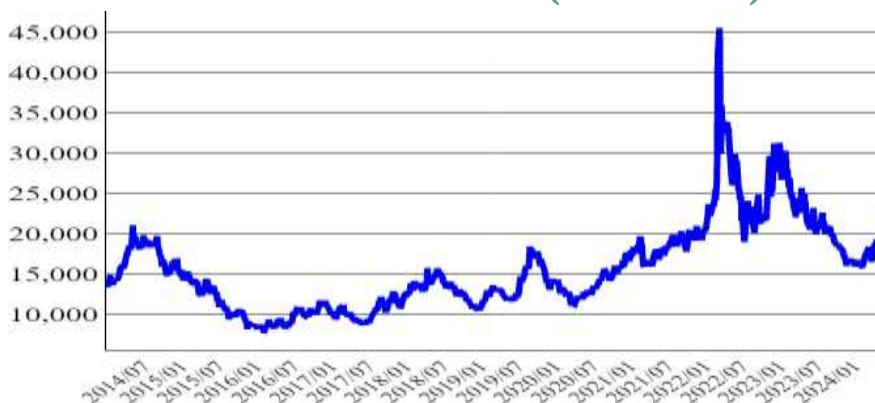
LME 鎳現貨平均價格(美元/公噸)



資料來源：
Fastmarkets

2024年5月平均價格為19,747.1美元/公噸，與上月比上漲7.5%，與上年同期比下跌11.6%。

LME 三個月期貨平均價格(美元/公噸)

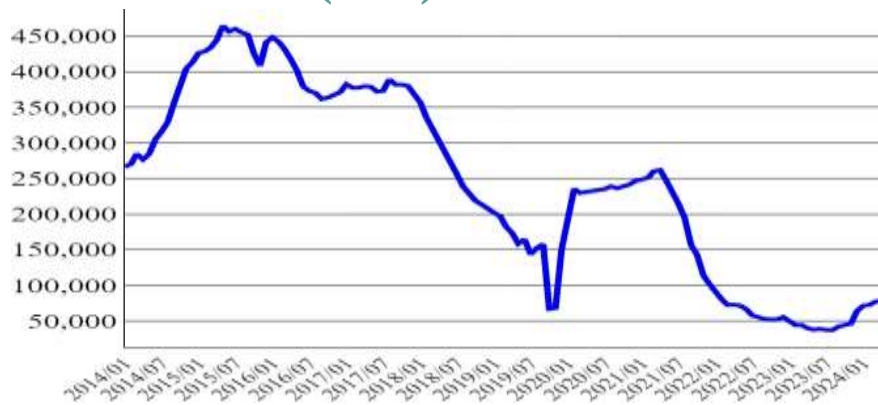


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

2024年5月庫存量為83,730公噸，與上月比成長6.5%，與上年同期比成長121.6%。

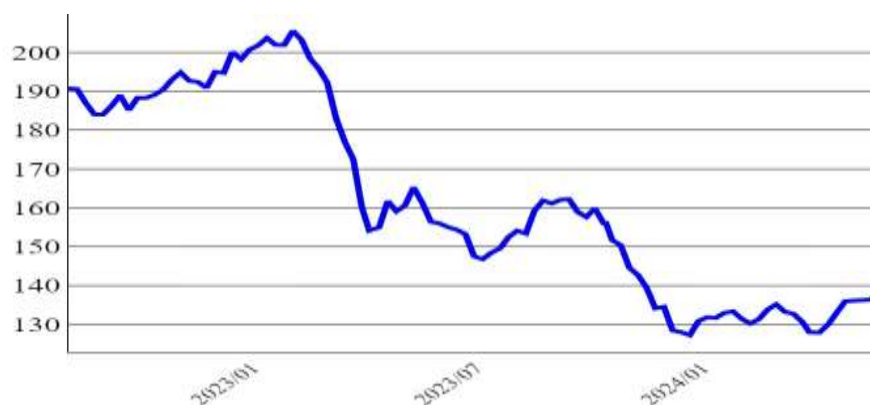
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：
CIP

10-15%鎳生鐵完稅交貨中國大陸平均價格(美元/每公噸鎳)

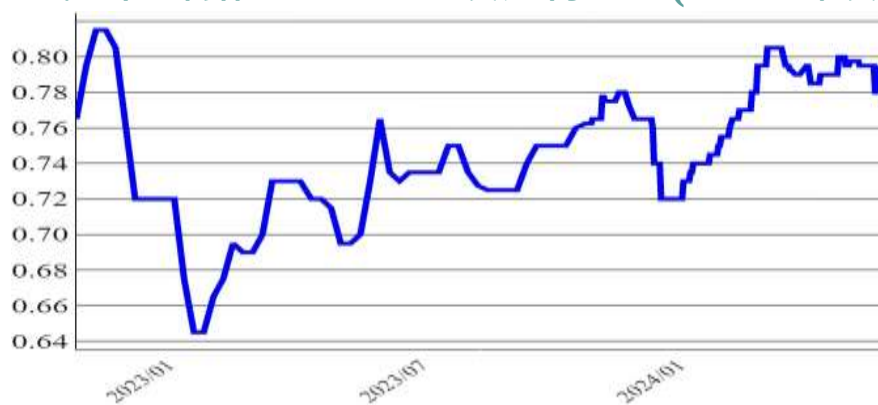
2024年5月平均價格為136.9美元/每公噸鎳含量百分比，與上月比上漲4%，與上年同期比下跌14.9%。



資料來源：
Fastmarkets

氫氧化鎳鈷中日韓到港價應付指標(LME 鎳價百分比)

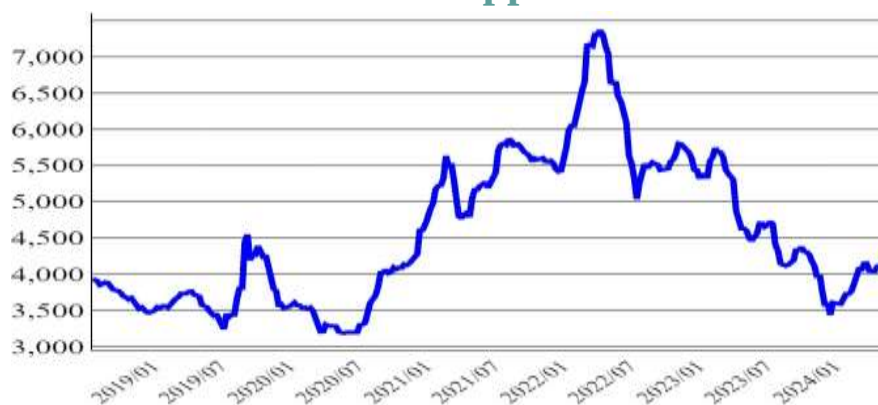
2024年5月平均值為0.79，與上月比持平，與上年同期比上漲12.9%。



資料來源：
Fastmarkets

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

2024年5月平均價格為4,226.2美元/公噸，與上月比上漲4.1%，與上年同期比下跌7%。

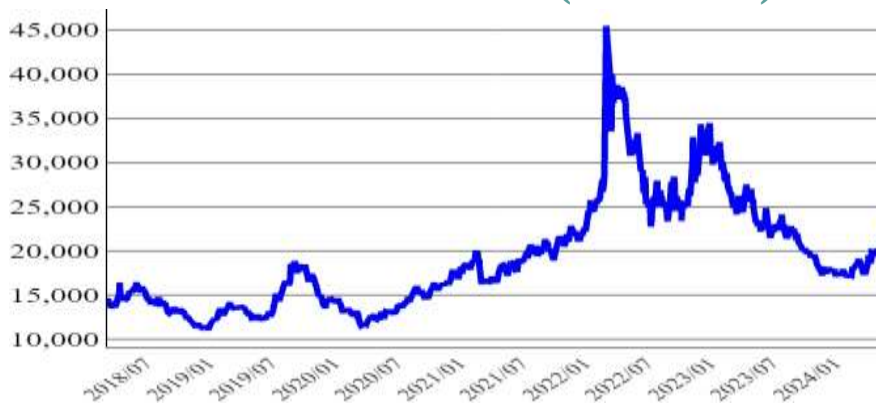


資料來源：
Fastmarkets

一、全球市場統計圖(續)

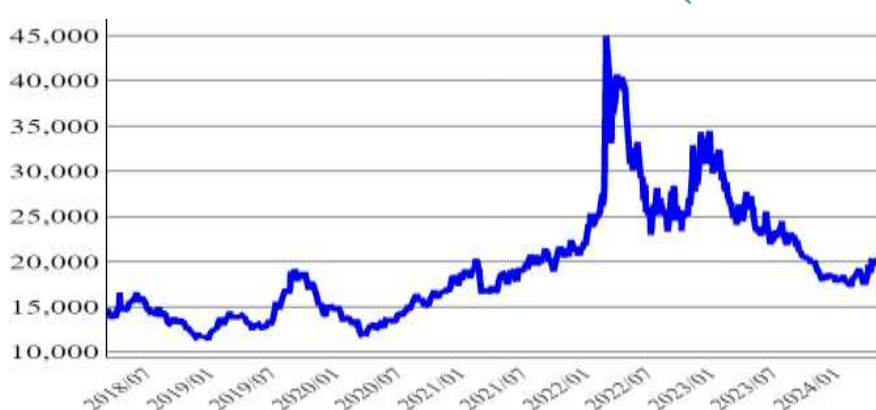
鎳豆送達美國中西平均價格(美元/公噸)

2024年5月平均價格為20,394.1美元/公噸，與上月比上漲7.2%，與上年同期比下跌16.1%。



4*4 鎳陰極送達美國中西平均價格(美元/公噸)

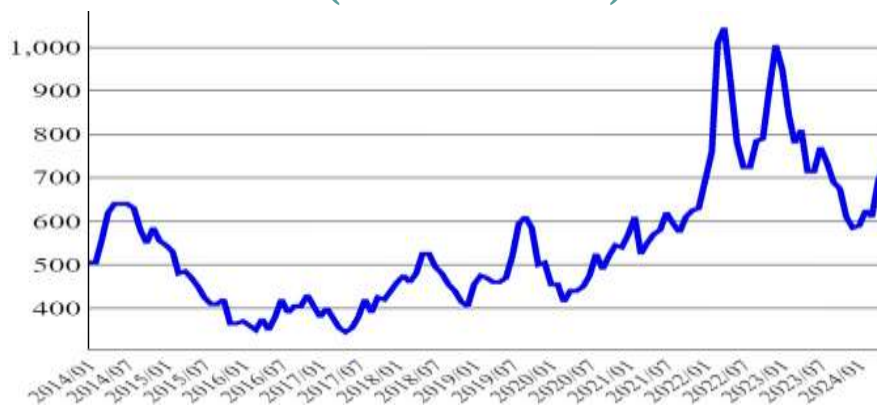
2024年5月平均價格為20,559.5美元/公噸，與上月比上漲7.2%，與上年同期比下跌16.4%。



二、國內市場統計圖

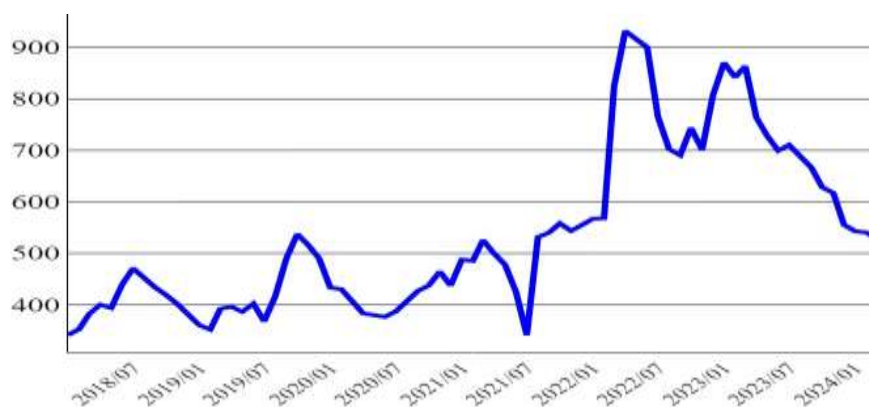
2024年5月平均價格為730元/公斤，與上月比上漲5%，與上年同期比上漲2.1%。

鎳現貨平均價格(新臺幣元/公斤)



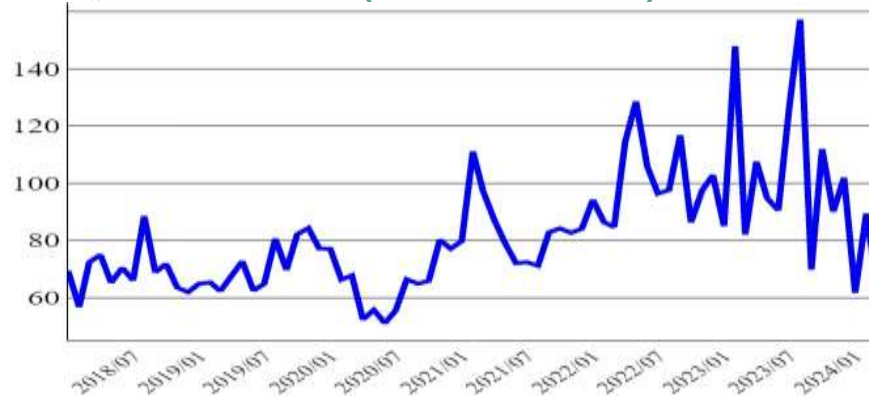
2024年3月平均價格為新台幣528.1元/公斤，與上月比下跌2.3%，與上年同期比下跌38.9%。

鎳末經塑性加工者進口平均價格(新臺幣元/公斤)



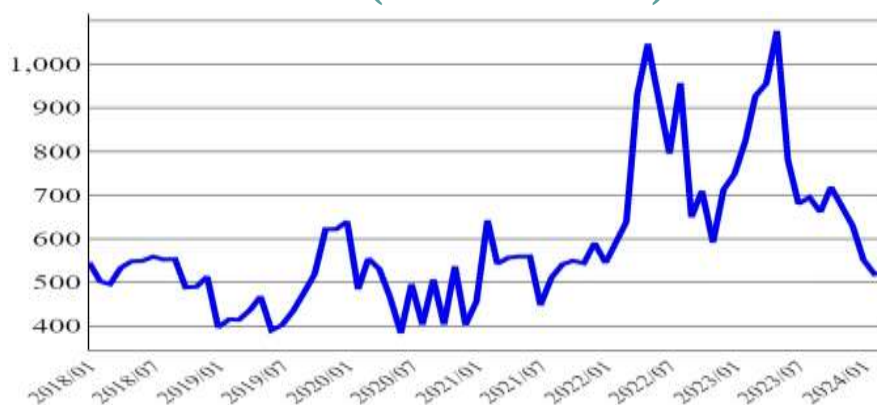
2024年3月平均價格為66.1元/公斤，與上月比下跌26.1%，與上年同期比下跌19.5%。

鎳鐵進口平均價格(新臺幣元/公斤)



2024年3月平均價格為524.1元/公斤，與上月比上漲1%，與上年同期比下跌43.5%。

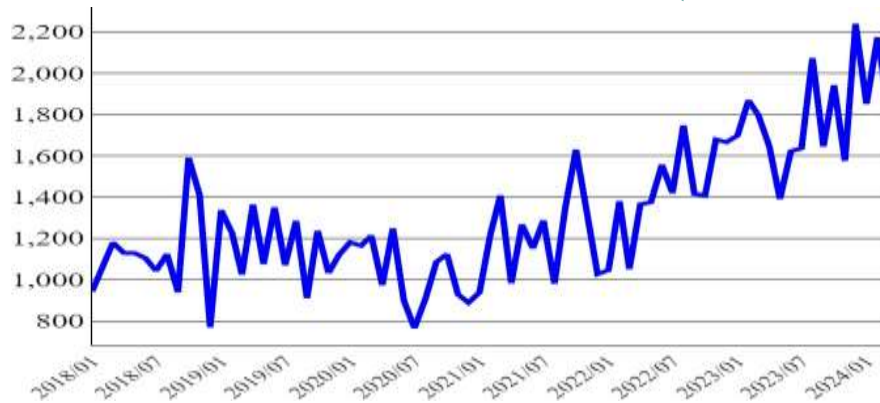
鎳粉進口平均價格(新臺幣元/公斤)



二、國內市場統計圖(續)

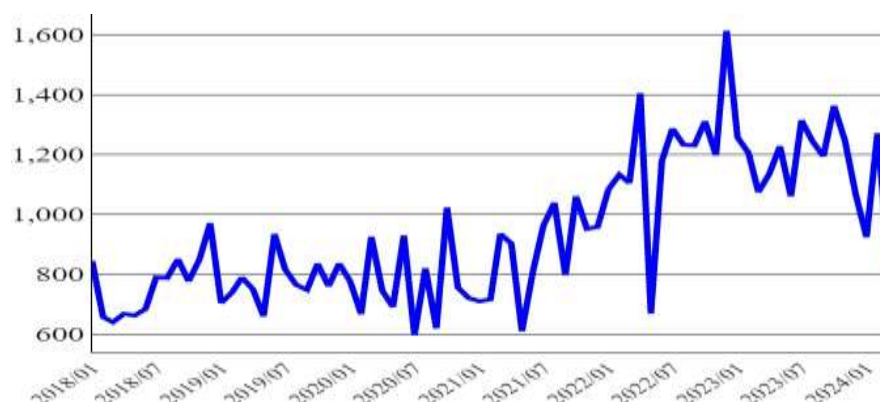
2024年3月平均價格為1,861.5元/公斤，與上月比下跌14.4%，與上年同期比上漲3.6%。

鎳條、桿、型材及線進口平均價格(新臺幣元/公斤)



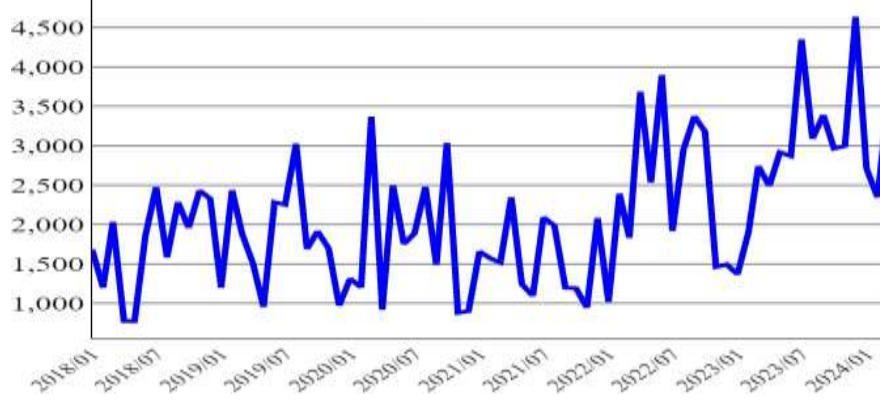
2024年3月平均價格為886.3元/公斤，與上月比下跌30.2%，與上年同期比下跌17.6%。

鎳板、片、扁條及箔進口平均價格(新臺幣元/公斤)



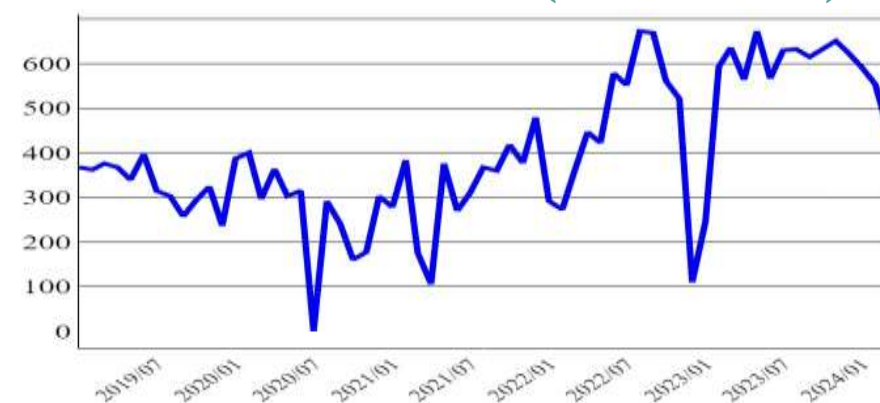
2024年3月平均價格為3,494.8元/公斤，與上月比上漲49%，與上年同期比上漲27.5%。

鎳管及管配件進口平均價格(新臺幣元/公斤)



2024年3月平均價格為新台幣453.5元/公斤，與上月比下跌18.1%，與上年同期比下跌28.7%。

鎳廢料及碎屑進口平均價格(新臺幣元/公斤)



鈦金屬篇

全球市場概況：

2024 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 18.2 億美元、中國 7.5 億美元、英國 6.7 億美元、日本 5.2 億美元、以及德國 4.9 億美元。2024 年 2 月主要進口國家之鈦金屬及相關製品進口值與上年相比微幅下跌，其中進口值前五名依序為美國 11.2 億美元、法國 11.1 億美元、德國 6.7 億美元、中國 6.0 億美元以及英國 5.1 億美元。

2024 年 4 月中國大陸海綿鈦產量 20,500 噸，與上月相比增加 5.67%，與上年同期相比增 26.15%。2024 年 4 月中國貴州海綿鈦 (Ti:99.6%；1#) 價格為人民幣 50,000 元/公噸，與上月相比上漲 1.01%，主流價格維持穩落於人民幣 48,000-52,000 元/噸區間。2024 年 4 月歐洲海綿鈦 1# (MHT-110) 現貨價維持 12.7 美元/公斤，與上月持平，與上年同期相比上漲 29.2%。整體而言，2024 年 4 月海綿鈦市場價格持平，中國四氯化鈦市場維持弱穩運行，由於鎂錠價格回弱，海綿鈦廠商生產壓力緩解，海綿鈦價格暫無波動，產能與產量皆有逐步增加之趨勢，鈦材市場需求亦有好轉跡象，因此整體市場運作保持穩定。

國內市場概況：

根據海關統計顯示，2024 年 3 月我國鈦金屬原料進口量 433.4 公噸，與上年同期相比增加 52.2%，其中，鈦原料進口以「未經塑性加工之鈦；粉」居冠，為 101.7 公噸，與上年同期相比大幅增加 45.1%；其次為「鈦廢料及碎屑」約 30.7 公噸，與上年同期相比大幅增加 3973.7%。鈦材方面，以「鈦金屬條、桿」居冠，約 170.5 公噸，與上年同期相比增加 34.8%；其次為「鈦金屬板、片、箔、扁軋製品，或捲盤狀，厚度 6 公厘及以上者」計 44.2 公噸，與上年同期相比大幅增加 343.3%。鈦製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 65 公噸，增加 18.7%。

出口方面，2024 年 3 月我國出口量 235.4 公噸，與上年同期相比減少 46.3%，其中，鈦原料以「鈦廢料及碎屑」居冠，2024 年 3 月出口量為 161.8 公噸，與上年同期相比減少 55.7%；鈦材方面，出口量皆不多，以「鈦金屬條、桿」居冠，為 9.5 公噸，與上年同期相比減少 84.1%；製品方面，以「其他鈦製品」居冠，為 47.1 公噸，與上年同期相比大幅增加 284.4%。3 月國內不論是鈦原料、鈦材或鈦製品之進口都有顯著成長，推測可能受到地緣政治影響加劇，全球航太、國防軍事相關零組件應用需求大增；另一方面民生休閒應用也逐漸普及，如手機、餐具與自行車等，帶動純鈦與鈦合金的生產需求。

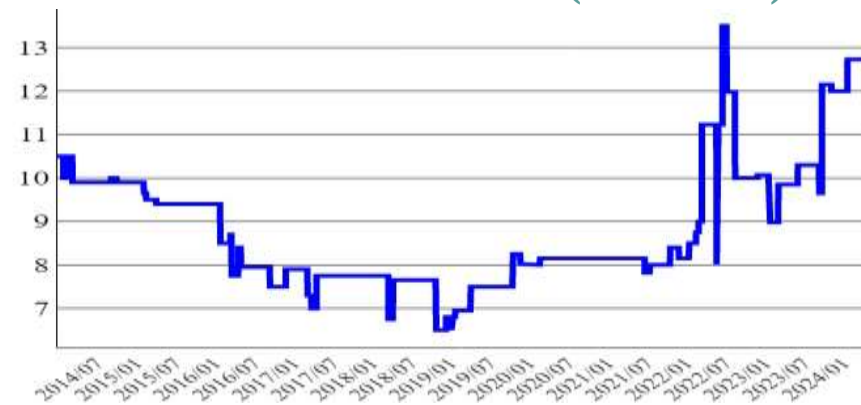
觀點剖析：

整體而言，中國四氯化鈦市場維持弱穩，海綿鈦工廠開工良好，產量與產能有所提升。鈦材市場面，鈦材工廠仍受到下游市場需求疲弱影響，海綿鈦市場詢價情況亦持續冷清，使得下游工廠下單謹慎，新訂單單筆成交數量有限。長期而言，鈦礦市場供應恢復正常，而上游市場原料報價預計持續處於高位，海綿鈦生產成本仍高，預期中國海綿鈦市場報價將維持弱穩的趨勢。

一、全球市場統計圖

2024年4月平均價格為12.7美元/公斤，與上月持平，與上年同期比上漲29.2%。

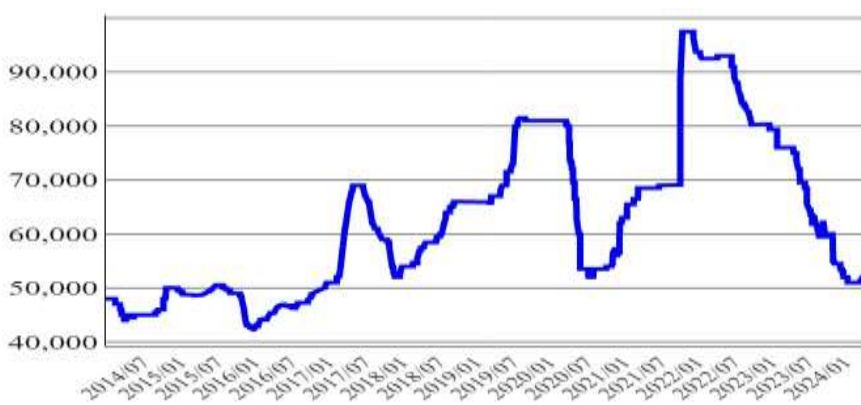
海綿鈦 Ti:99.6%-歐洲現貨價(美元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年4月平均價格為人民幣52,000元/公噸，與上月比上漲1.7%，與上年同期比下跌31.4%。

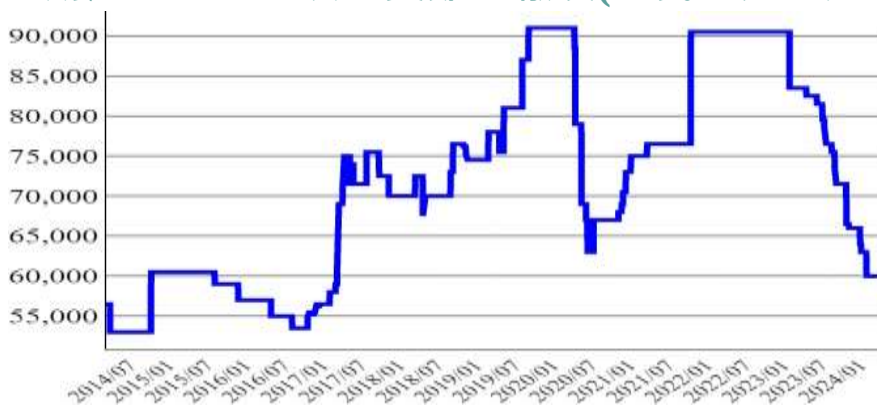
海綿鈦 Ti:≥99.7%-中國大陸市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2024年4月平均價格為人民幣60,000元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌27.9%。

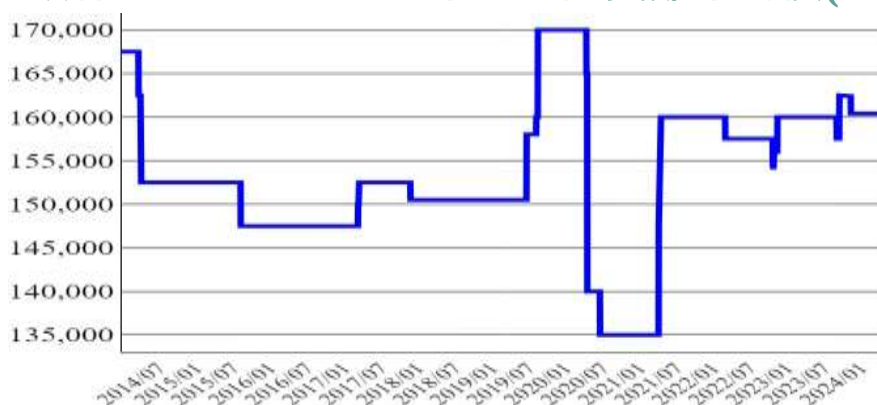
鈦錠-中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2024年4月平均價格為人民幣160,400元/公噸，與上月比持平，與上年同期比上漲0.2%。

鈦棒-長度 10~15mm-中國大陸寶雞市場價(人民幣元/公噸)

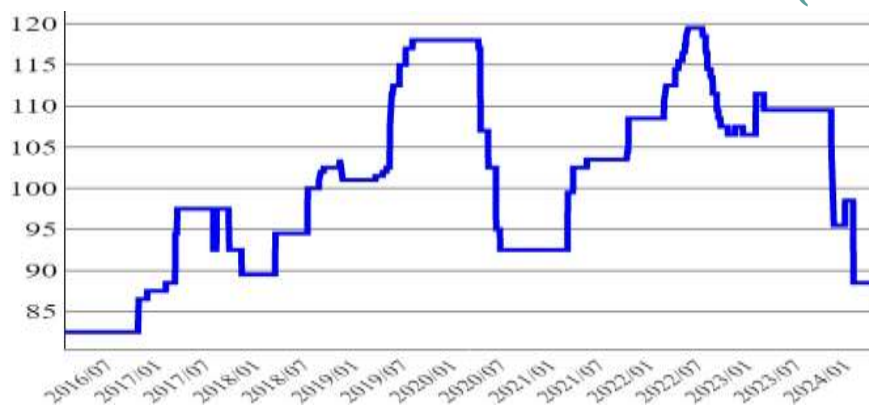


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

2024年4月平均價格為人民幣88.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌19.2%。

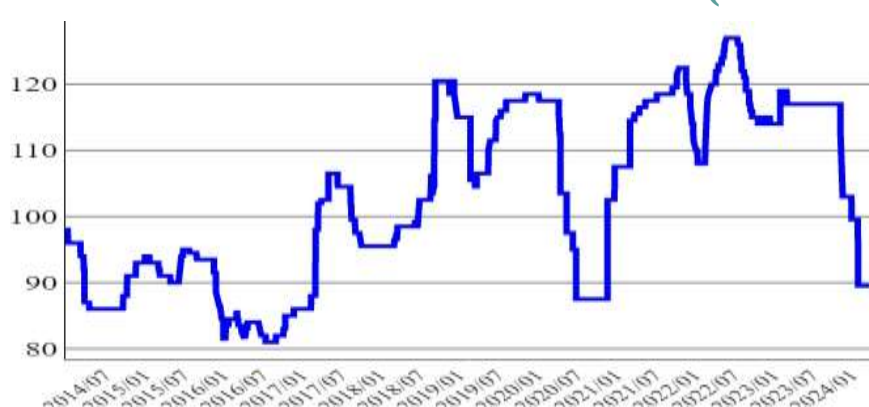
鈦板-厚度 5~10mm-中國大陸寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年4月平均價格為人民幣89.5元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌23.5%。

鈦板-厚度 2~6mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年4月平均價格為人民幣199元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌11.9%。

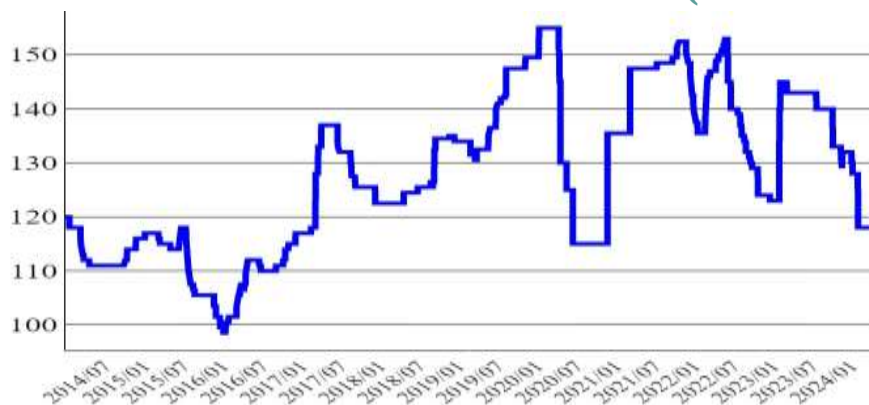
鈦板-厚度 0.3mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年4月平均價格為人民幣118元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌17.5%。

鈦管-厚度 1~4mm-中國大陸市場價(人民幣元/公斤)

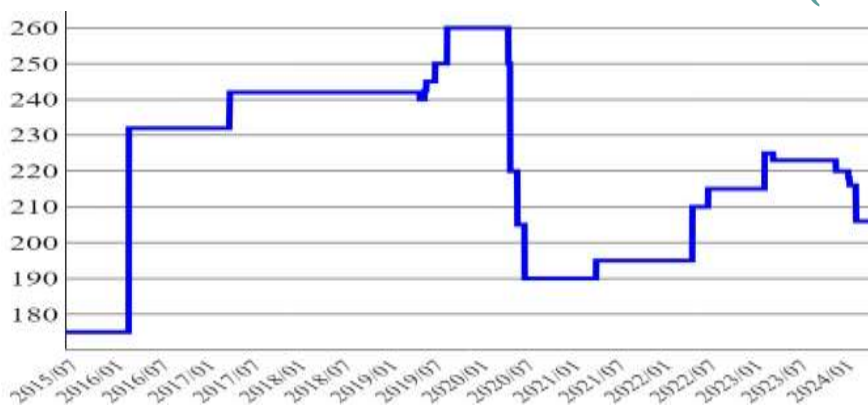


資料來源：
CBC

一、全球市場統計圖(續)

2024年4月平均價格為人民幣206元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌7.6%。

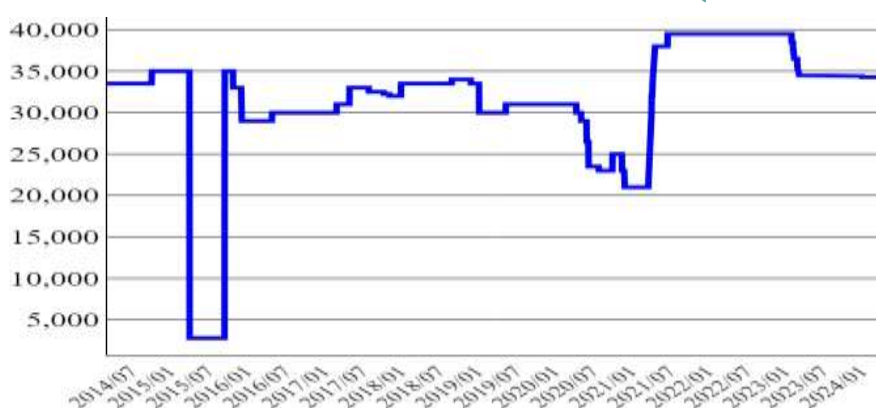
鈦絲-直徑 1~1.5mm-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：
CBC

2024年4月平均價格為人民幣34,300元/公斤，與上月比持平，與上年同期比下跌0.6%。

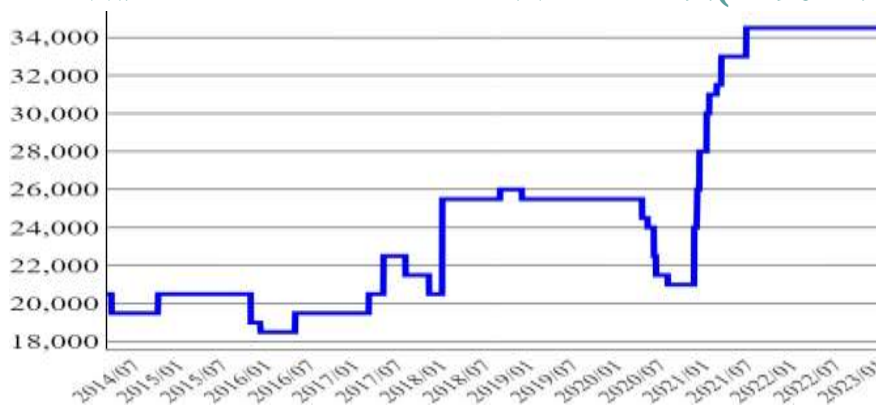
純鈦廢料 Ti>92%-中國大陸市場價(人民幣/公噸)



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。

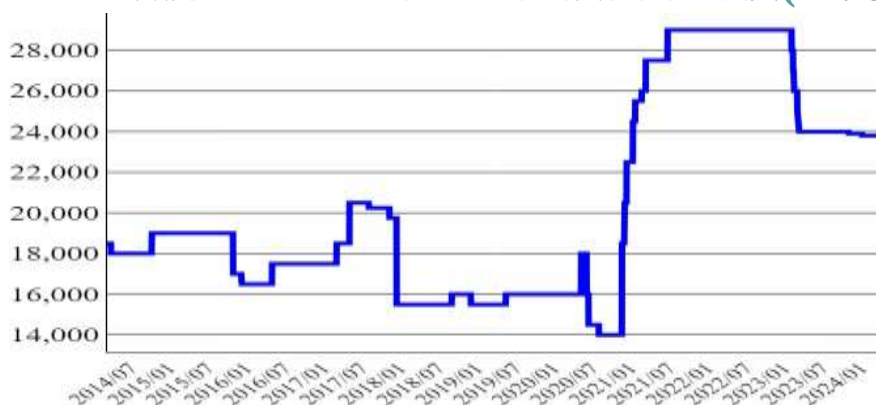
純鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：
CBC

2024年4月平均價格為人民幣23,800元/公噸，與上月比持平，與上年同期比下跌0.8%。

合金鈦屑 Ti>90%-中國大陸陝西市場價(人民幣元/公噸)

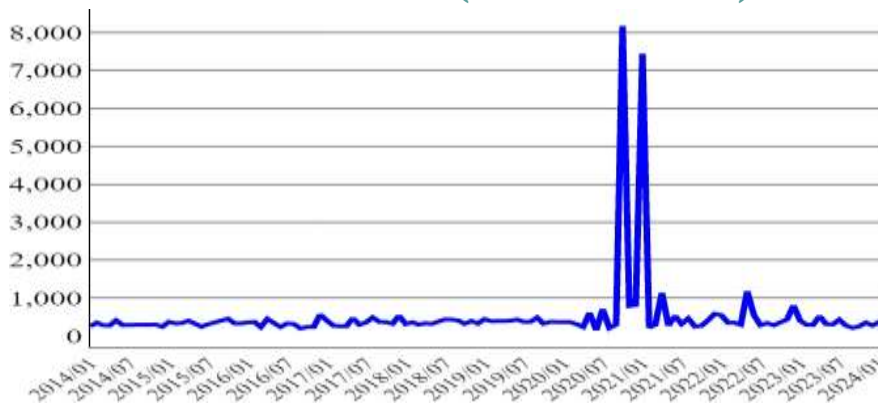


資料來源：
CBC

二、國內市場統計圖

2024年2月平均價格為新台幣190.8元/公斤，與上月比下跌47.6%，與上年同期比下跌34.9%。

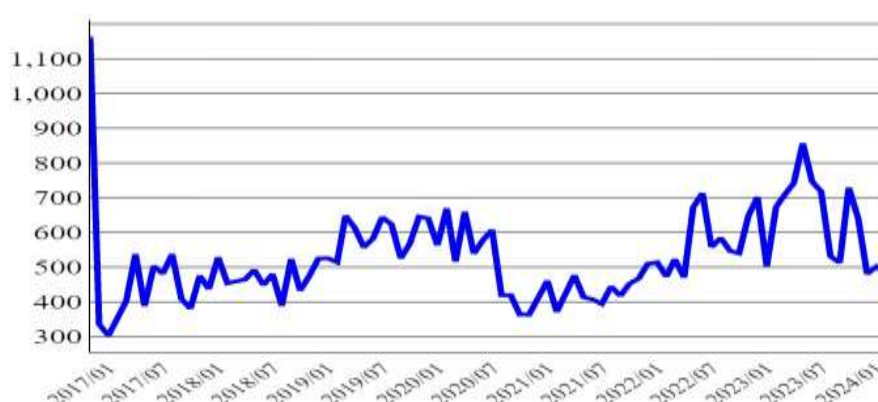
未經塑性加工之鈦；粉(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年2月平均價格為新台幣483.1元/公斤，與上月比下跌3.7%，與上年同期比下跌28.2%。

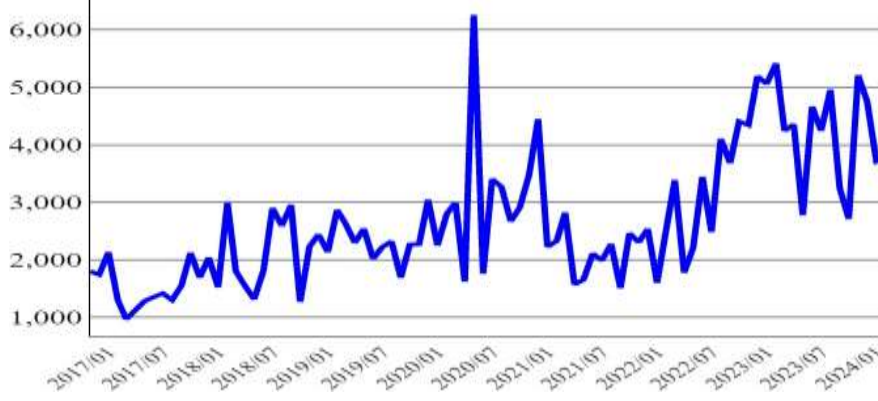
鈦金屬條/桿進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年2月平均價格為新台幣3,774.8元/公斤，與上月比上漲1.7%，與上年同期比下跌30.3%。

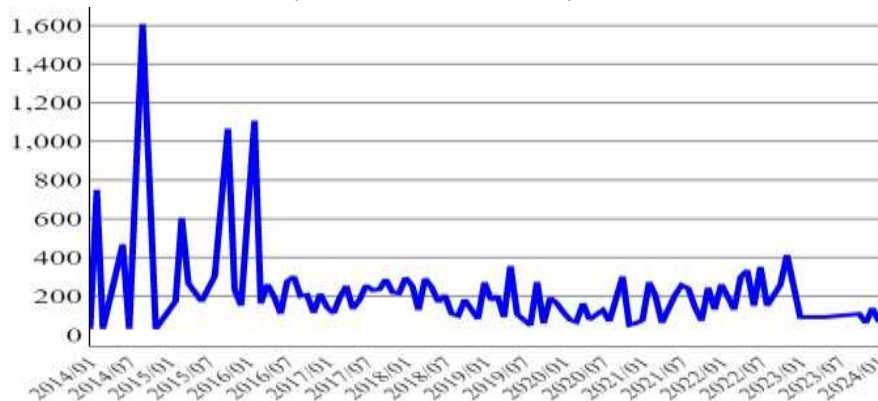
其他鈦製品(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年2月平均價格為新台幣141.4元/公斤，與上月比上漲107.8%。

鈦廢料及碎屑(新台幣元/公斤)

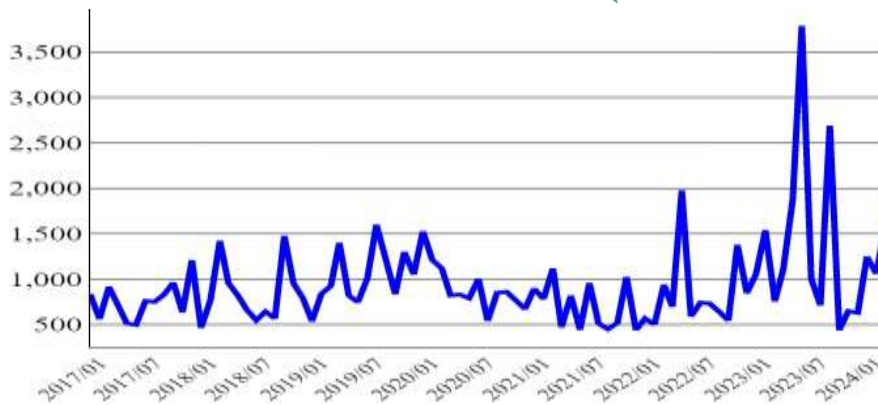


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

2024年2月平均價格為新台幣1,609.1元/公斤，與上月比上漲51.9%，與上年同期比上漲113.1%。

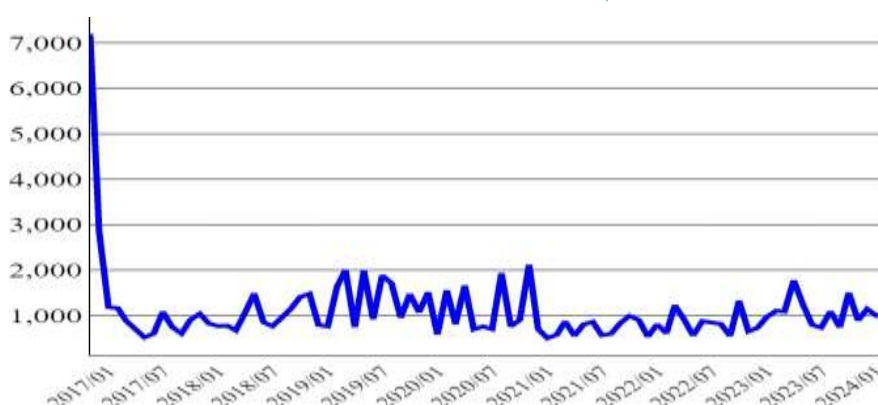
鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年2月平均價格為新台幣1,020元/公斤，與上月比上漲2.5%，與上年同期比下跌7.4%。

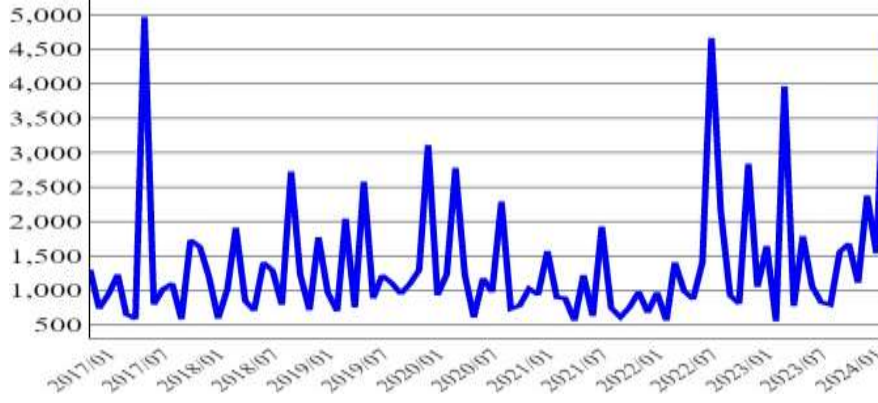
鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年2月平均價格為新台幣4,668.2元/公斤，與上月比上漲203%，與上年同期比上漲739%。

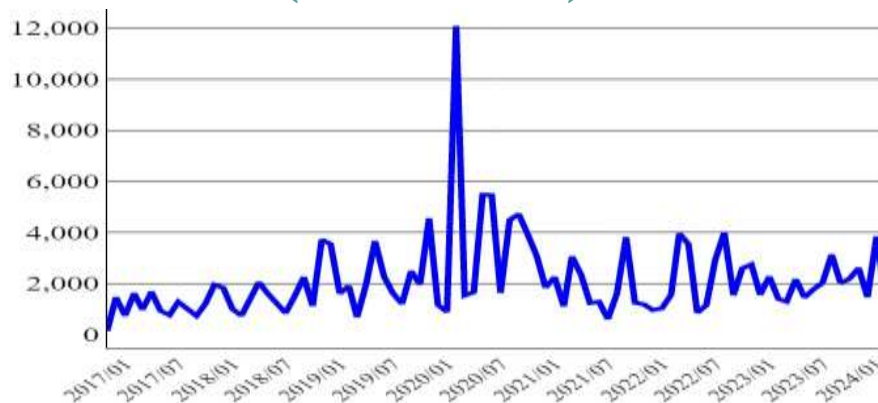
鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新台幣元/公斤)



資料來源：
海關進出口統計

2024年2月平均價格為新台幣1,397.3元/公斤，與上月比下跌63.6%，與上年同期比上漲0.3%。

鈦金屬管進口(新台幣元/公斤)

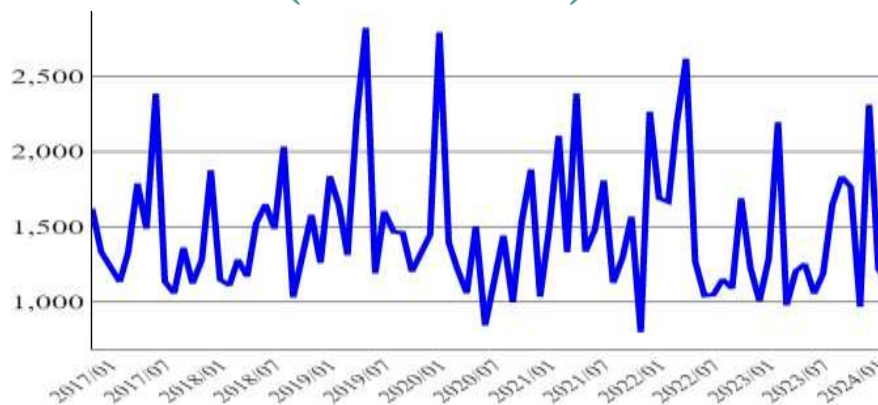


資料來源：
海關進出口統計

二、國內市場統計圖(續)

鈦金屬線進口(新台幣元/公斤)

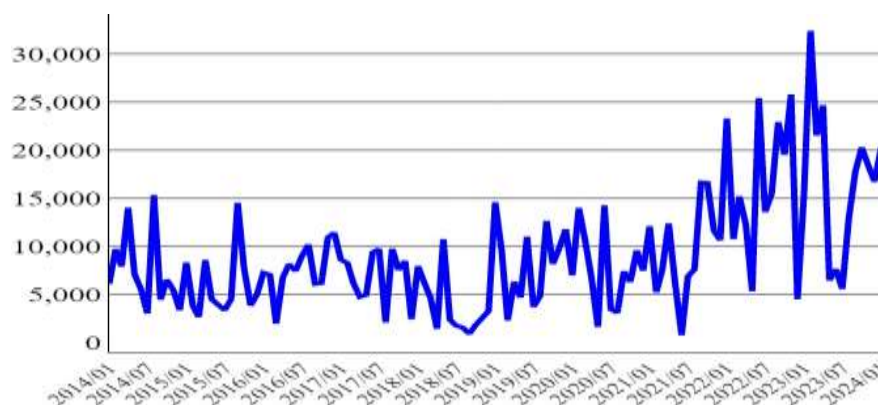
2024年2月平均
價格為新台幣
1,129.2元/公斤，
與上月比下跌
7.2%，與上年同
期比下跌48.6%



資料來源：
海關進出口統計

鈦金屬陽極進口(新台幣元/公斤)

2024年2月平均價格為新台幣17,833.2元/公斤，與上月比下跌12%，與上年同期比下跌45%。



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
2024 年 6 月刊 發行號 34

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、李沅融、蔡惠庄、蔡欣芝、簡佑庭、李志賢、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 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