

# 基本金屬 供需情勢發展評估月報

2022 年 2 月刊 發行號 06

作者群

---

總編輯	副組長 薛乃綺 nc_shiue@mail.mirdc.org.tw
鋼鐵篇	產業顧問 陳建任 charles@mail.mirdc.org.tw
不銹鋼篇	產業分析師 林建良 daniellin@mail.mirdc.org.tw
銅金屬篇	產業分析師 薛伊琇 issue@mail.mirdc.org.tw
鋁金屬篇	產業分析師 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 劉修銘 hml281936@mail.mirdc.org.tw

指導單位：經濟部工業局

主辦單位：金屬工業研究發展中心 MII

一、鋼鐵篇	P.02
二、不銹鋼篇	P.15
三、銅金屬篇	P.26
四、鋁金屬篇	P.33
五、鎳金屬篇	P.40
六、鈦金屬篇	P.46



# 鋼鐵篇

# 一、總體概況

## 全球市場概況：

根據世界鋼鐵協會(WSA)統計，2021 年全球 64 個主要產鋼國家和地區的粗鋼總產量為 19.119 億噸，較去年同期成長 3.6%。2021 年全球前 10 大粗鋼生產國，除中國大陸、伊朗較上一年度分別衰退 3.0%、1.8%外，其餘 8 國(印度、日本、美國、俄羅斯、南韓、土耳其、德國、巴西)的年增率介於 5.2~18.3%之間。中國大陸粗鋼生產減少主因包括：政府政策壓縮粗鋼產量、房地產需求明顯下滑、取消出口退稅影響出口競爭力等，中長期將受中國大陸宣示 2060 年達到碳中和目標下，粗鋼產能、產量將受到管控，過去粗鋼產量長期高速成長的趨勢已經改變。而其他多數國家粗鋼產量多呈增長的主因是：2020 年疫情衝擊粗鋼生產，基期較低、下游廠商回補庫存、經濟刺激政策帶動等因素所致。

2021 年 12 月份，全球前 5 大粗鋼生產國之產量及年增率分別為：中國大陸(8,620 萬噸，衰退 6.8%)、印度(1,040 萬噸，成長 0.9%)、日本(790 萬噸，成長 5.4%)、美國(720 萬噸，成長 11.9%)、俄羅斯(660 萬噸，持平)。

在需求面部分，根據世界鋼鐵協會資料，全球鋼鐵需求量繼 2020 年增加 0.1%之後，2021 年繼續成長 4.5%，達 18.6 億噸。2021 年已開發國家的經濟重啟，帶動鋼鐵需求快速反彈，多數國家的鋼鐵需求在 2021 年底恢復到疫情之前的水準。2022 年全球鋼鐵需求量將繼續成長 2.2%，達到約 19.0 億噸。由於全球經濟復甦表現超乎預期，促使鋼鐵需求有所成長，加上疫苗的高接種率及各國政府的補助措施，同時疫情緩和後各國基礎建設投資增加，以上皆為鋼鐵市場帶來良好的效果。WSA 預估 2022 年全球鋼鐵需求將持續保持良好的走勢，惟 2021 年之鋼鐵需求已由 2020 年的低基期大幅反彈，2022 年全球鋼鐵需求成長率，將因基期效應，使得多數市場的成長率將會減速。

## 國內鋼鐵市場概況：

2021 年 1~11 月臺灣粗鋼產量為 2,023.5 萬公噸，較去年同期 1,818.3 萬公噸增加 10.1%，成長主因為：國內營建業景氣持續、運輸工具與金屬製品等製造業景氣回升，帶動下游庫存回補，加上全球經濟重啟，寬鬆貨幣政策與基礎建設投資擴大，歐、美鋼價迭創新高，帶動鋼品直接出口，皆推升國內粗鋼產量。2020 年新冠肺炎疫情導致用鋼產業需求下滑，粗鋼產量下滑，比較基期較低，也是造成 2021 年粗鋼生產年增率偏高的因素。

在粗鋼進出口方面，2021 年 1~12 月粗鋼進口量為 453.5 萬公噸，較去年同期成長 34.7%。粗鋼出口量為 2.6 萬公噸，較去年同期減少 13.3%。由於國內營建用鋼、製造業用鋼需求明顯成長，鋼材直接出口亦略有回升，帶動上游鋼胚半成品的需求。上游煉鋼廠除增加粗鋼產量外，也增加鋼胚半成品之進口，以應付下游用鋼產業-營建業、製造業大幅增加的訂單。

# 一、總體概況

## 觀點剖析：

鋼鐵價格主要由市場需求與供給決定，目前影響全球鋼價的主要「需求面」因素有：

(1)2020 年下半年全球景氣反轉向上，工業生產、貿易量回升，主要經濟體鋼鐵需求回復迅速，鋼價上揚。及至 2021 年 5 月之後，歐、美、中、日等主要經濟體製造業 PMI 或領先指標開始反轉回落，主要鋼鐵消費國-中國大陸的製造業 PMI 甚至在 50 榮枯線以下，顯示用鋼需求轉弱，中國大陸鋼鐵需求的回落幅度甚大。預估 OECD+6 大經濟體的領先指標或將在 2022 年 6 月左右觸底反轉回升。

(2)2020 年新冠肺炎疫情發生後，美、中、歐、日等主要經濟體之貨幣政策持續維持寬鬆。低利率環境，有助房地產、耐久財等市場維持成長。主要經濟體的積極財政政策、公共工程建設等刺激方案之推動，有助於拉動鋼鐵需求。惟美國聯準會於 2021 年 11 月開始縮減購債規模，減債速度加快，可能在 2022 年 3 月完成 QE 縮減，隨後將緊接著進入升息階段。貨幣政策的收緊，將從金融面逐步影響實體經濟面消費、生產、投資的運行。惟 FED 啟動升息循環，代表經濟景氣不差，升息循環初期，房地產、耐久財等鋼鐵需求尚可維持穩定。

(3)中國大陸多個研究機構認為，2022 年中國大陸鋼材總需求量將延續 2021 年的小幅下滑。占其總鋼鐵消費約四成的房建用鋼需求，將隨房地產景氣的持續下行繼續下滑，並拖累整體用鋼需求。預估 2022 年中國大陸鋼材表面消費將較 2021 年下滑 1.2%左右。2021 年中國大陸對基礎建設的投資相對消極，惟中國大陸領先指標在 2021 年 2-3 月間觸頂反轉向下後，迄今已近一年。2022 年在穩增長政策帶動下，其固定資產投資增速或可有所提升。在中國大陸製造業用鋼方面，2022 年仍可能面臨需求下滑壓力，包括：國外需求減弱，出口成長鈍化、房地產市場不振影響建材相關製造業生產，惟其製造業需求鈍化壓力相對營建業溫和。

在「供給面」影響鋼價的因素有：

(1)根據 OECD 鋼鐵委員會統計，目前在建設中的粗鋼產能，有 4,790 萬噸可能在 2022~24 年間投產，有 5,560 萬噸的粗鋼產能則處於規劃階段。預估 2022~2024 年的全球粗鋼產能利用率可維持在 8 成以上，並持續緩步增加。

(2)在碳中和、能耗雙控等政策下，中國大陸粗鋼產量持續緩步減少。出口退稅已取消的情況下，將使中國大陸鋼品出口競爭力下滑、出口數量趨減，惟仍需視其國內總需求下滑幅度與減產幅度落差而定。取消出口退稅可壓抑中國大陸國內鋼價，但對他國鋼價有穩定效果。

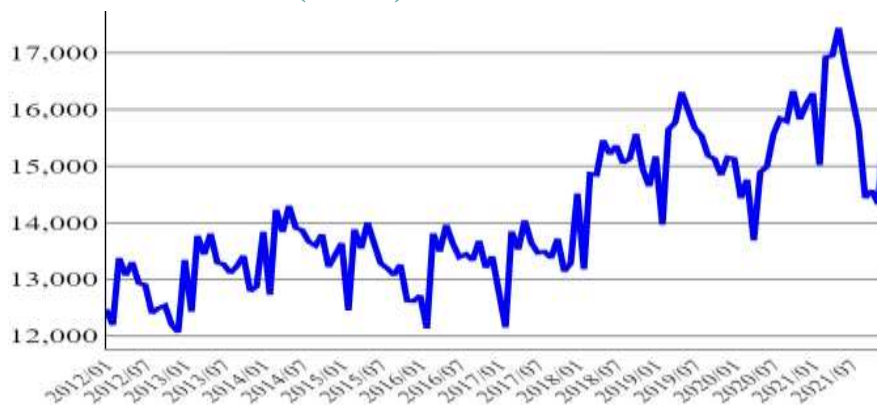
未來須持續關注重點包括：(1)中國大陸粗鋼減產的幅度、穩增長政策發展、是否放鬆對房地產供需的調控、基礎建設固定資產投資是否如預期回升、貨幣政策向寬鬆調整等議題、(2)北半球寒冬及南半球雨季因素，對廢鋼/煉焦煤/鐵礦等煉鋼原料及鋼價的影響、(3)2022 年春季旺季需求效應、(4)美國聯準會 QE 減購及升息的路徑與速度、美國偏高鋼價的修正、(5)俄羅斯鋼材課徵消費稅、(6)新冠肺炎變種病毒等影響。

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖

去年12月全球粗鋼產量為15,870萬公噸，較上個月成長10.75%，較去年同期衰退1.34%。

全球粗鋼產量(萬噸)



資料來源：  
世界鋼鐵協會

去年12月中國大陸粗鋼產量為8,619萬公噸，較上個月成長24.35%，較去年同期衰退5.55%。

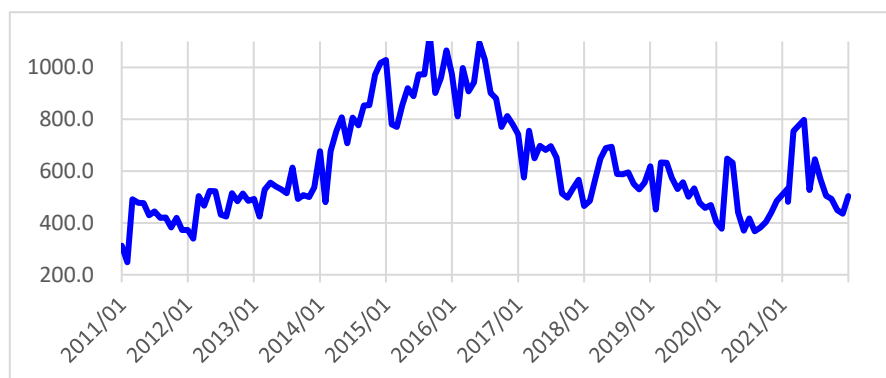
中國大陸粗鋼產量(萬噸)



資料來源：  
中國國家統計局

去年12月中國大陸鋼材出口量為503萬公噸，較上個月成長15.37%，較去年同期成長3.71%。

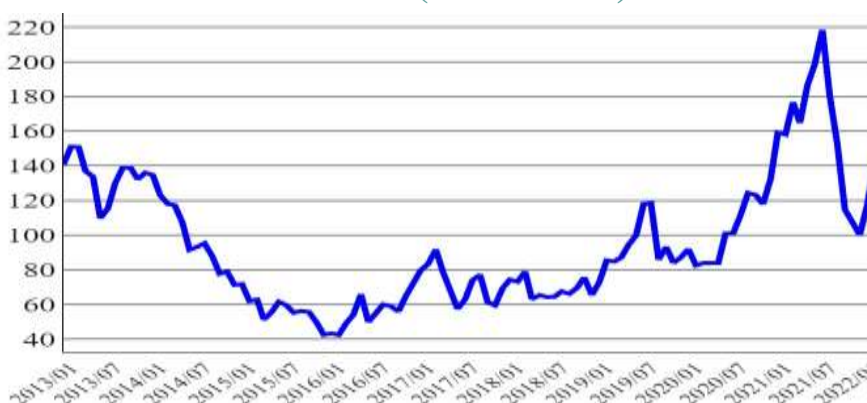
中國大陸鋼材出口量(萬噸)



資料來源：  
中國國家統計局

今年1月平均價格為141.75美元/公噸，較上個月上漲20.9%，較去年同期下跌10.31%。

62%鐵礦石價格指數(美元/公噸)



5  
資料來源：  
CIP

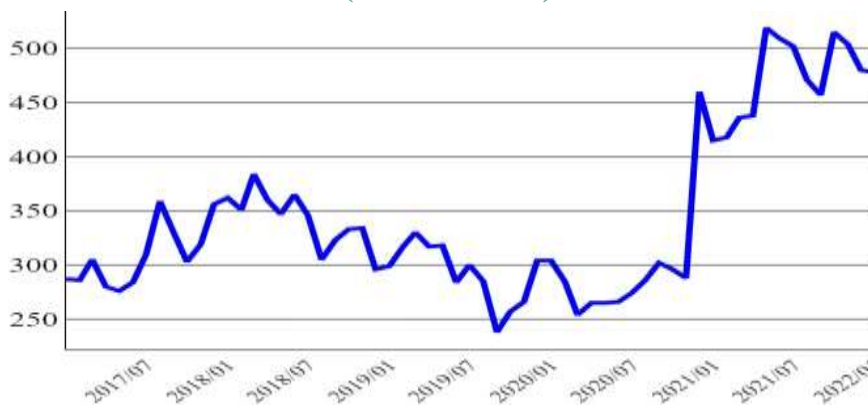


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

今年1月平均價格為478美元/公噸，較上個月下跌0.42%，較去年同期上漲15.18%。

土耳其廢鋼 CFR(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

今年1月平均價格為444美元/公噸，較上個月上漲8.29%，較去年同期上漲23.33%。

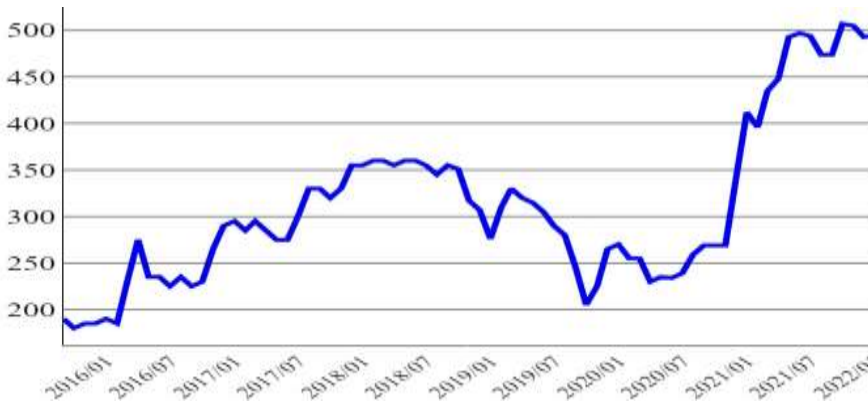
日本 H2 廢鋼 C(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

今年1月平均價格為495美元/公噸，較上個月上漲0.41%，較去年同期上漲20.15%。

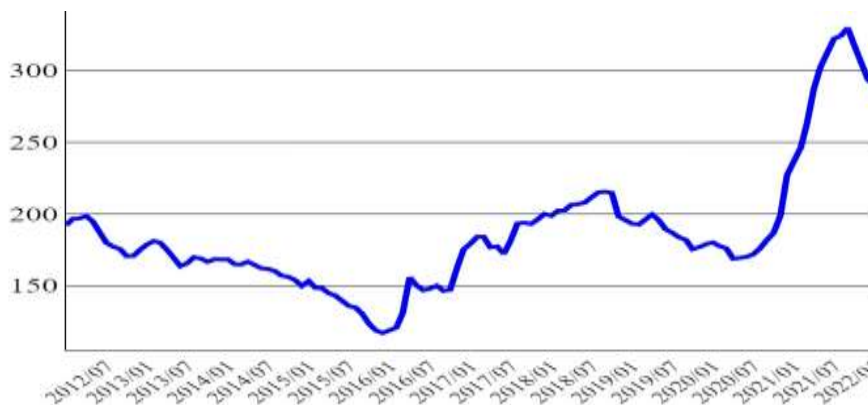
美國 HMS12 廢鋼(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

今年1月指數為289.2，較上個月下跌1.57%，較去年同期上漲22.18%。

全球 CRU 鋼鐵價格指數



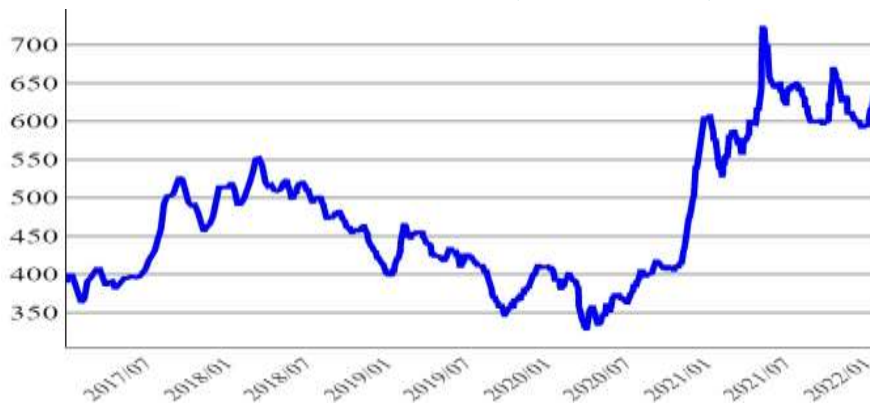
6  
資料來源：  
CIP

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

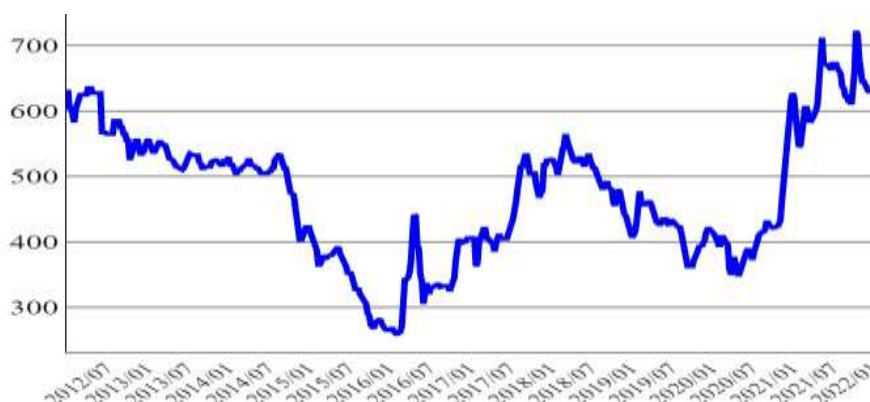
今年1月平均價格為620.5美元/公噸，與上個月上漲3.26%，較去年同期上漲5.21%。

小鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



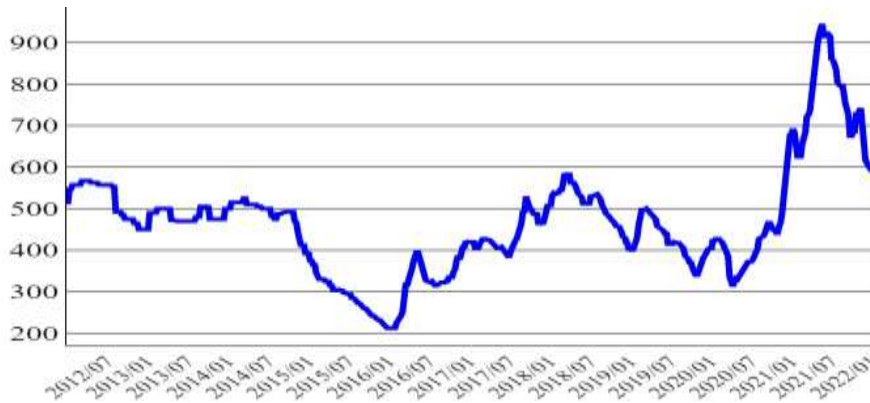
今年1月平均價格為646.25美元/公噸，較上個月上漲2.17%，較去年同期上漲7.37%。

小鋼胚土耳其進口(美元/公噸)



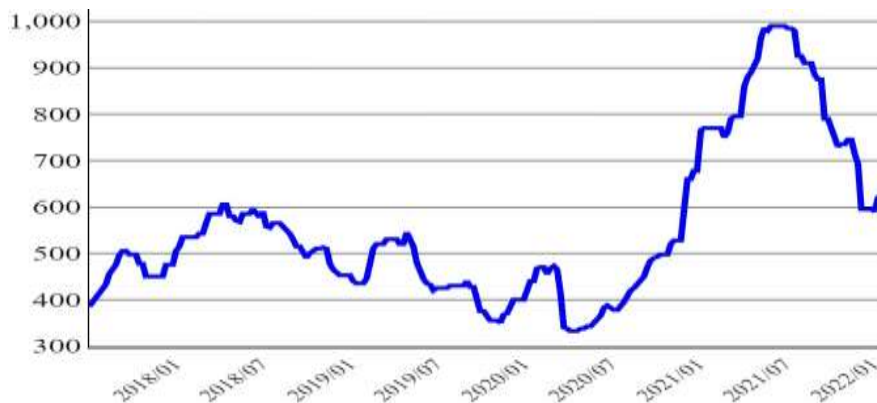
今年1月平均價格為616美元/公噸，較上個月上漲1.82%，較去年同期下跌8.49%。

扁鋼胚獨立國協黑海出口(美元/公噸)



今年1月平均價格為617.5美元/公噸，較上個月上漲0.49%，較去年同期下跌19.67%。

扁鋼胚巴西出口(美元/公噸)



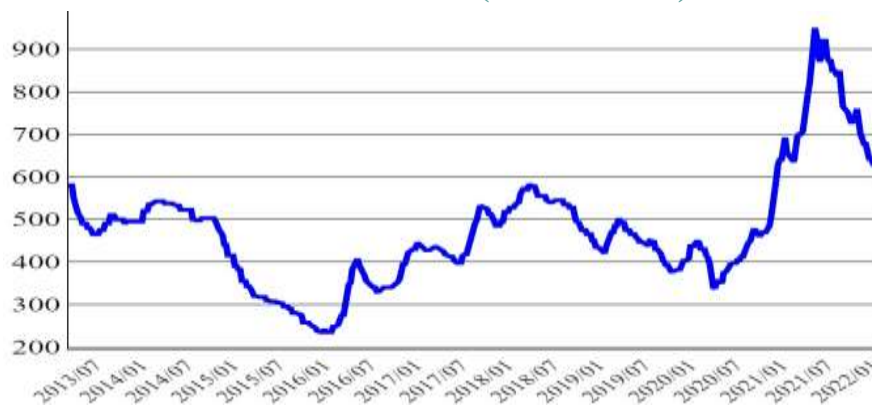


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

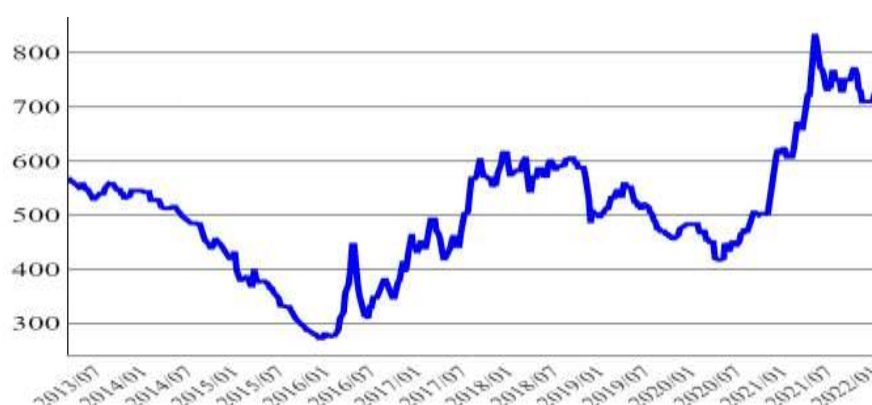
今年1月平均價格為646美元/公噸，較上個月下跌1.47%，較去年同期下跌2.58%。

扁鋼胚東南亞/東亞進口(美元/公噸)



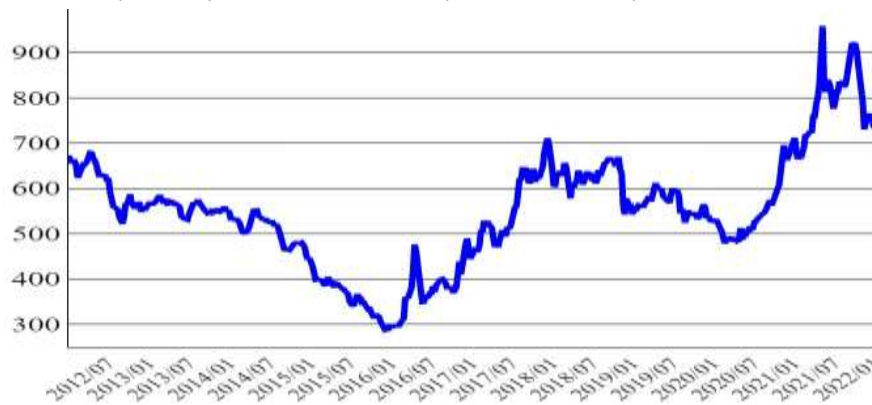
今年1月平均價格為729美元/公噸，較上個月上漲2.68%，較去年同期上漲18.18%。

盤元(低碳)東南亞進口(美元/公噸)



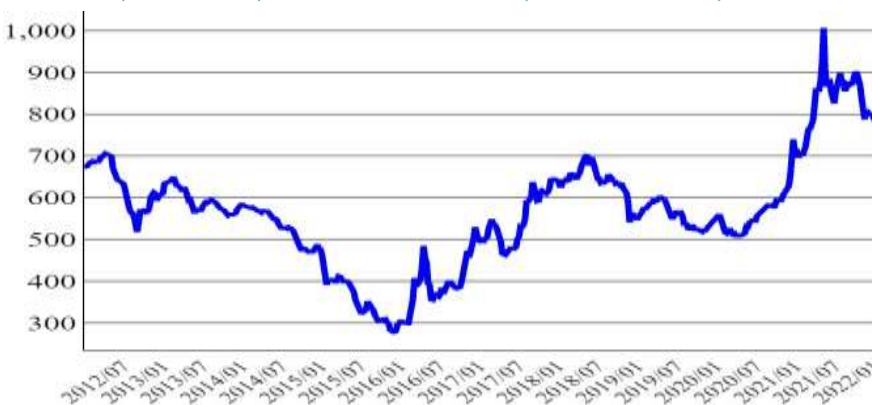
今年1月平均價格為743.59美元/公噸，較上個月下跌1.6%，較去年同期上漲9.0%。

盤元(製網)東南亞進口(美元/公噸)



今年1月平均價格為783.69美元/公噸，較上個月下跌1.94%，較去年同期上漲11.16%。

鋼板(中厚板) 中國內銷價(美元/公噸)

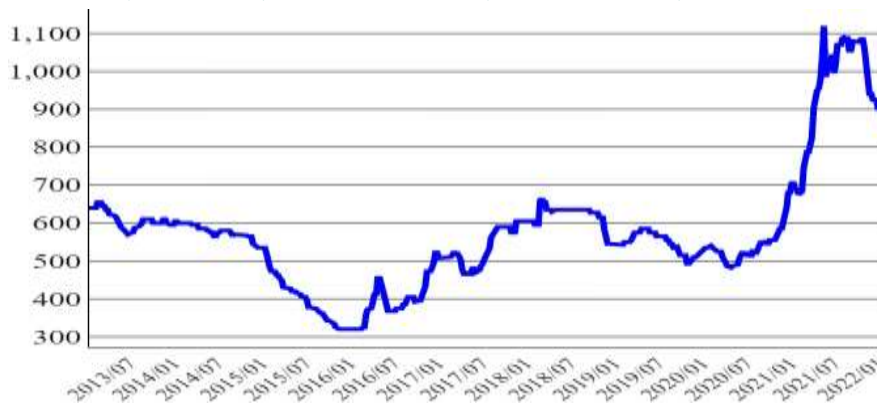


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

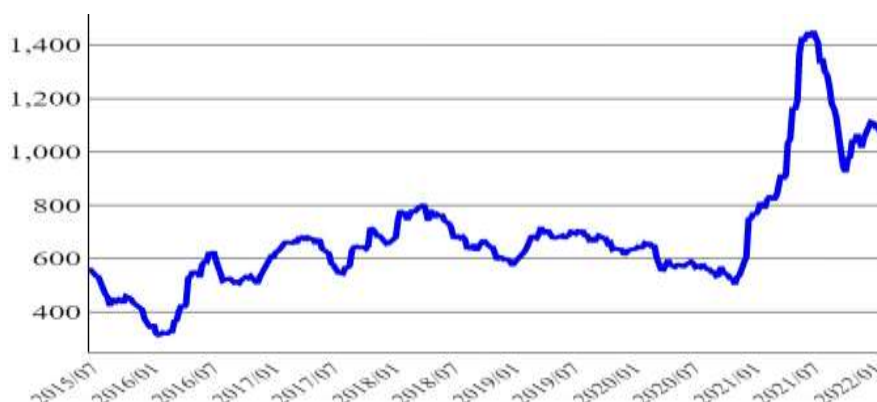
今年1月平均價格為899.38美元/公噸，較上個月下跌2.61%，較去年同期上漲29.06%。

鋼板(中厚板) 南美進口(美元/公噸)



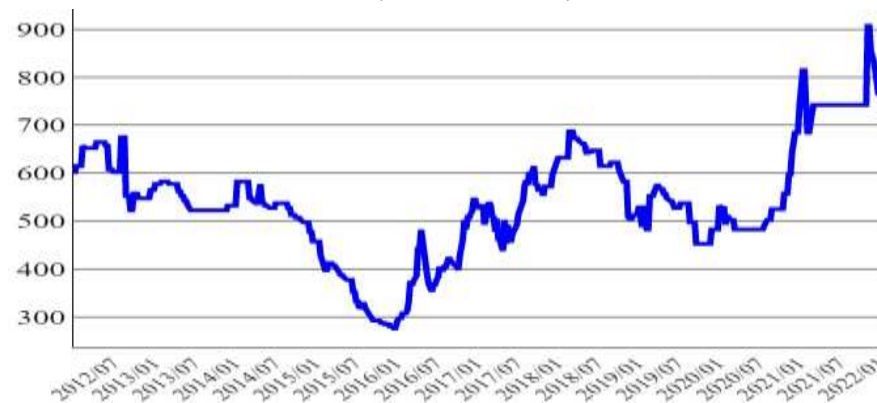
今年1月平均價格為1,084.8美元/公噸，較上個月下跌1.17%，較去年同期上漲37.79%。

鋼板(中厚板) 俄羅斯內銷價(美元/公噸)



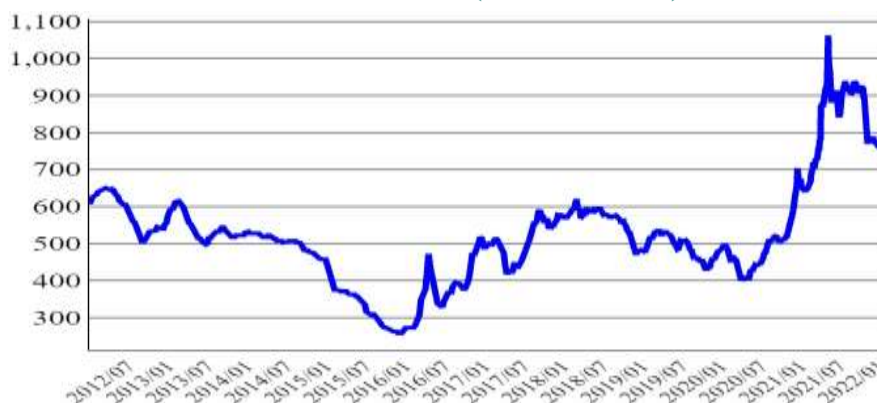
今年1月平均價格為781.88美元/公噸，較上個月下跌2.33%，較去年同期下跌1.96%。

熱軋鋼捲印度出口(美元/公噸)



今年1月平均價格為760.81美元/公噸，較上個月下跌1.57%，較去年同期上漲17.12%。

熱軋鋼捲中國大陸出口(美元/公噸)

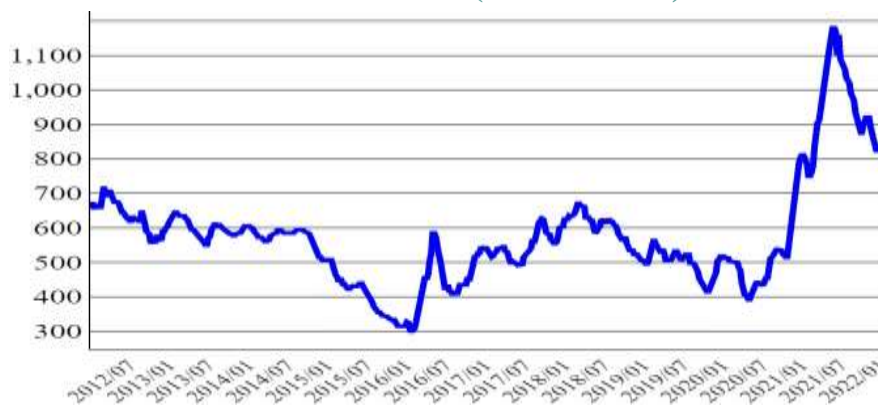


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

今年1月平均價格為854.38美元/公噸，較上個月上漲2.2%，較去年同期上漲6.71%。

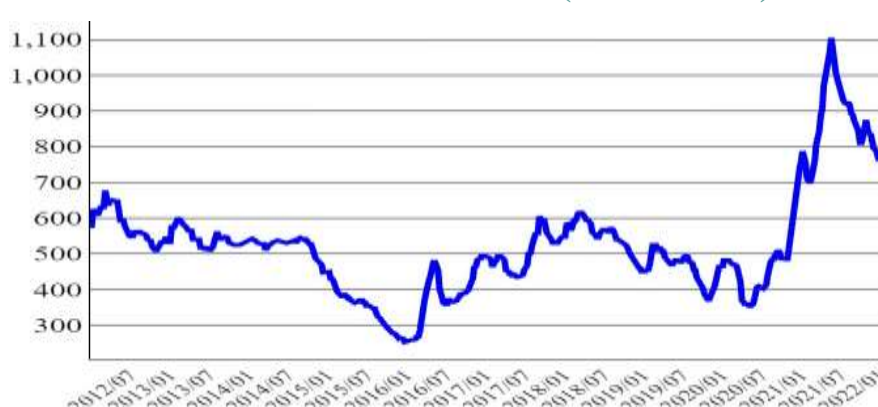
熱軋鋼捲土耳其出廠價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月平均價格為777美元/公噸，較上個月下跌0.94%，較去年同期上漲1.24%。

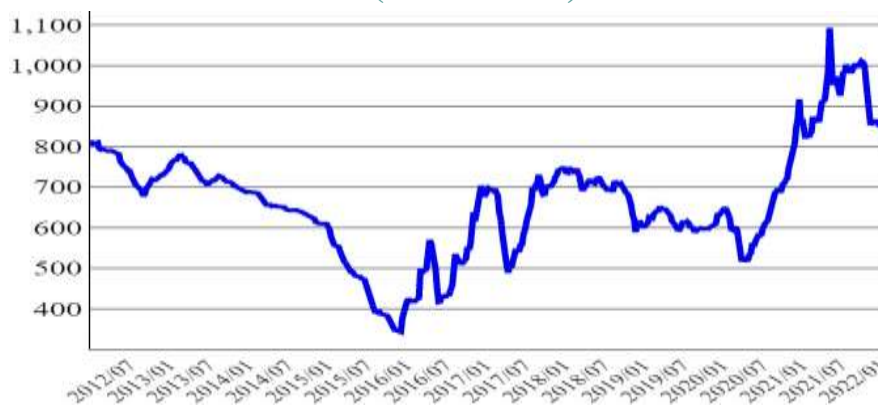
熱軋鋼捲獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月平均價格為857.62美元/公噸，較上個月下跌0.18%，較去年同期上漲2.32%。

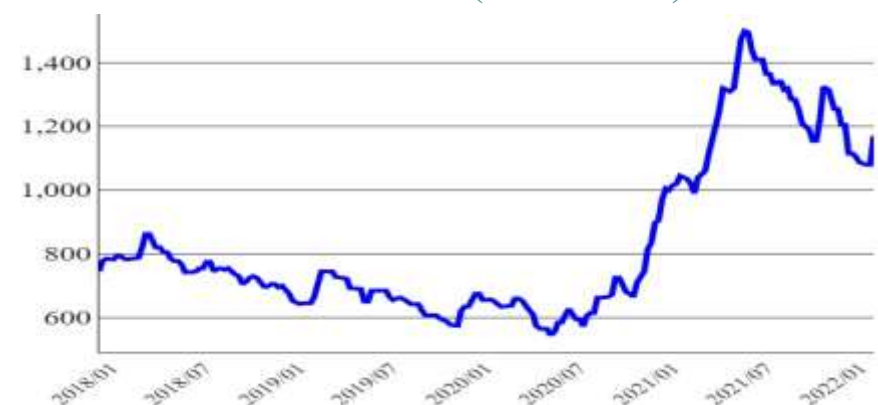
冷軋鋼捲中國國內(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月平均價格為1,103.13美元/公噸，較上個月下跌1.99%，較去年同期上漲6.58%。

熱浸鋅鋼捲土耳其出口(美元/公噸)



10

資料來源：  
Fastmarkets

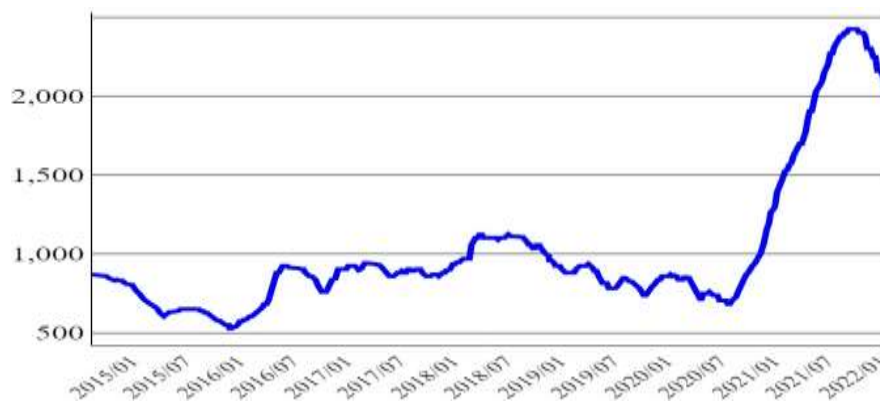


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

今年1月平均價格為2,066.83美元/公噸，較上個月下跌6.81%，較去年同期上漲47.64%。

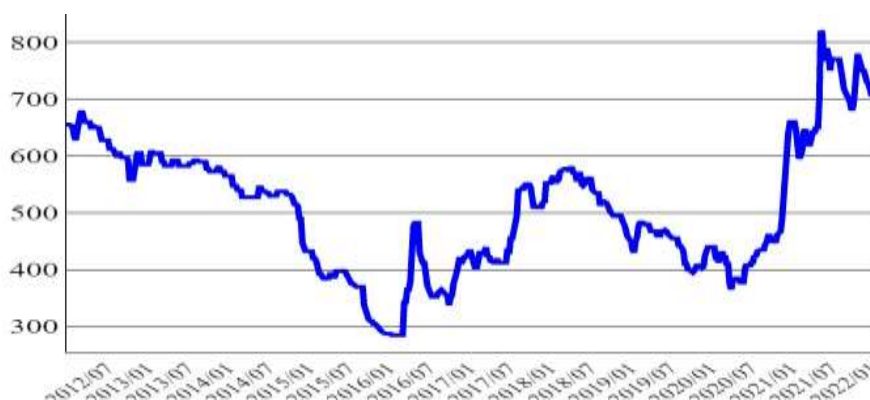
熱浸鋅鋼捲美國出廠價(冷軋底材) (美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月平均價格為714.5美元/公噸，較上個月下跌1.28%，較今年1月初上漲8.88%。

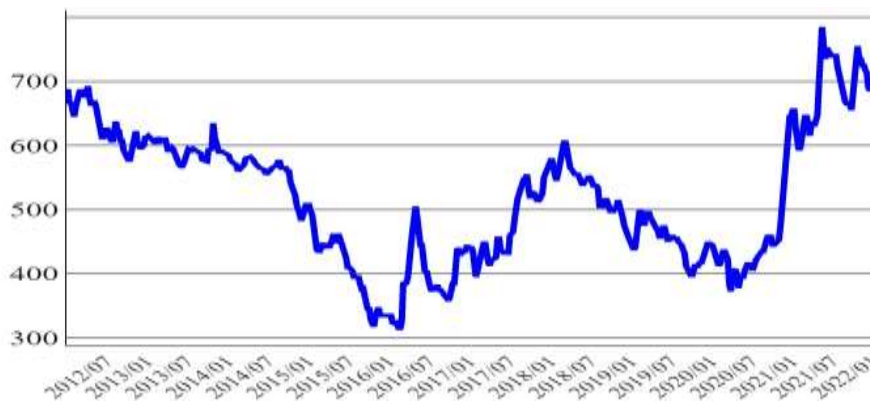
鋼筋獨立國協黑海出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月平均價格為701.25美元/公噸，較上個月上漲0.32%，較去年同期上漲10.22%。

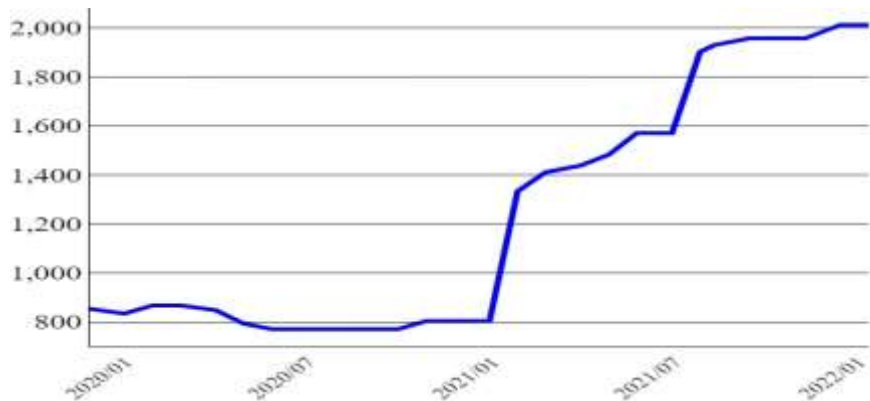
鋼筋土耳其出口(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月平均價格為2,011.72美元/公噸，較上個月持平，較去年同期上漲50.83%。

油氣鋼管美國進口(非韓國製)(美元/公噸)



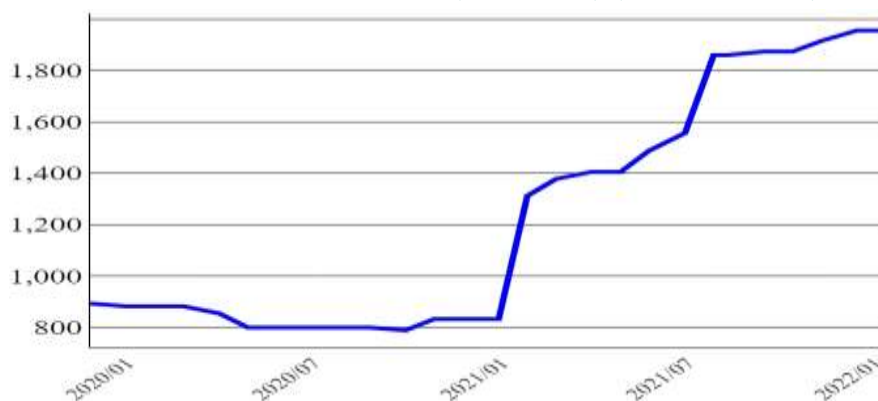
11  
資料來源：  
Fastmarkets

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

今年1月平均價格為1,956.6美元/公噸，較上個月持平，較去年同期上漲49.16%。

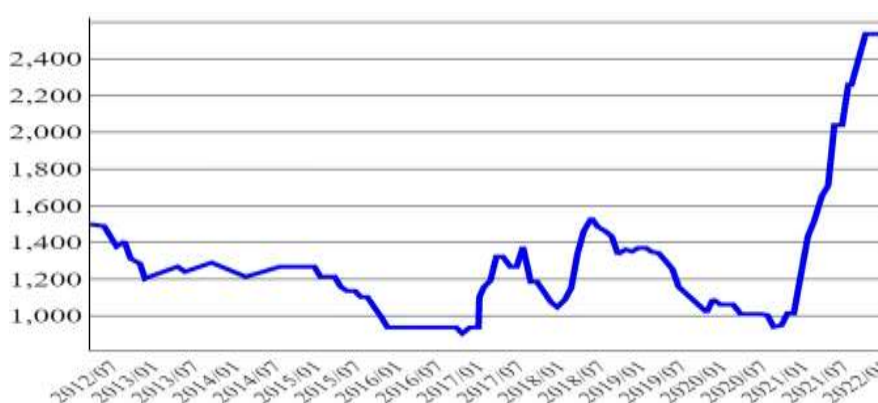
油氣鋼管 美國進口價(韓國製)(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月平均價格為2,535.32美元/公噸，較上個月持平，較去年同期上漲76.92%。

油氣鋼管美國出廠價(美元/公噸)



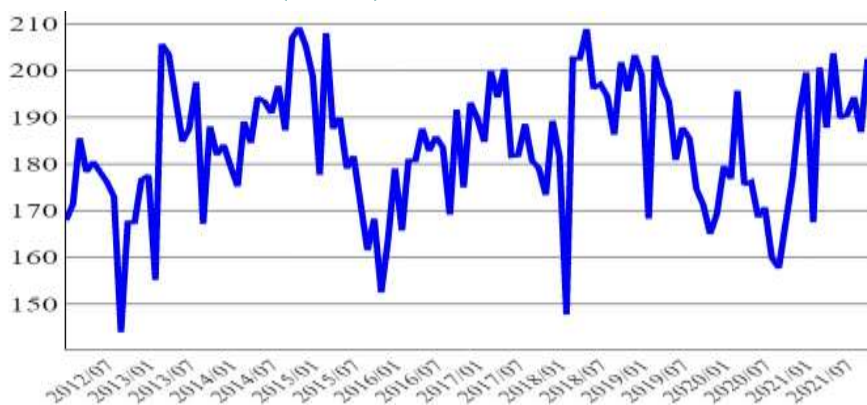
資料來源：  
Fastmarkets

## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖

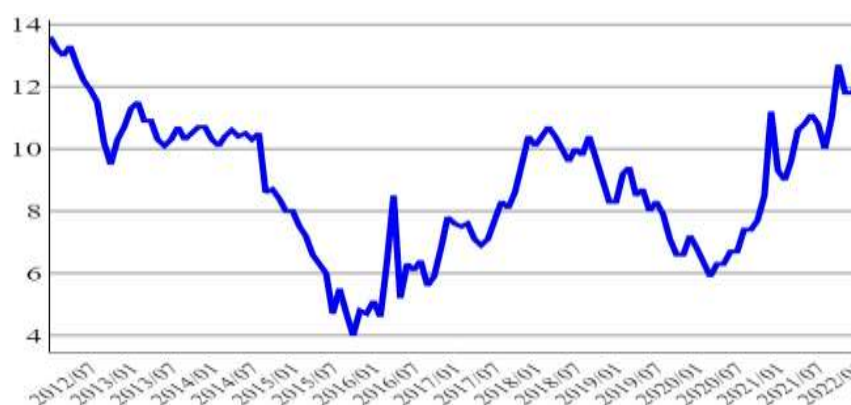
今年11月臺灣粗鋼產量為186.83萬公噸，較上個月衰退7.77%，較去年同期成長5.53%。

臺灣粗鋼產量(萬噸)



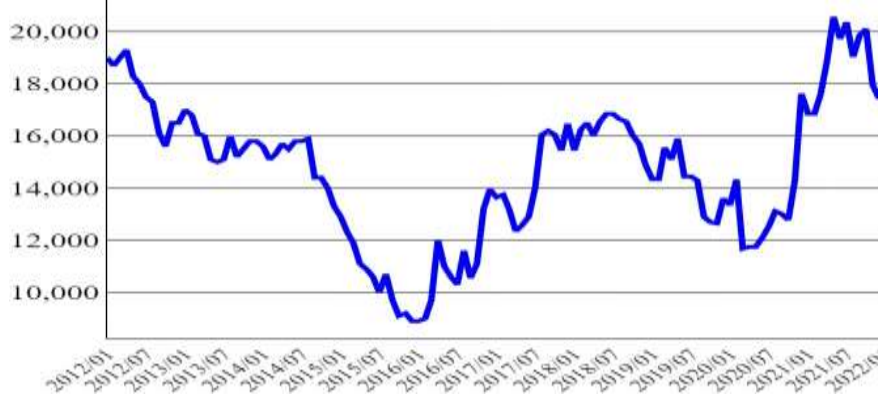
今年1月平均價格為新臺幣12.1元/公斤，較上個月上漲2.54%，較去年同期上漲30.11%。

北部廢鋼大盤收購價(新臺幣元/公斤)



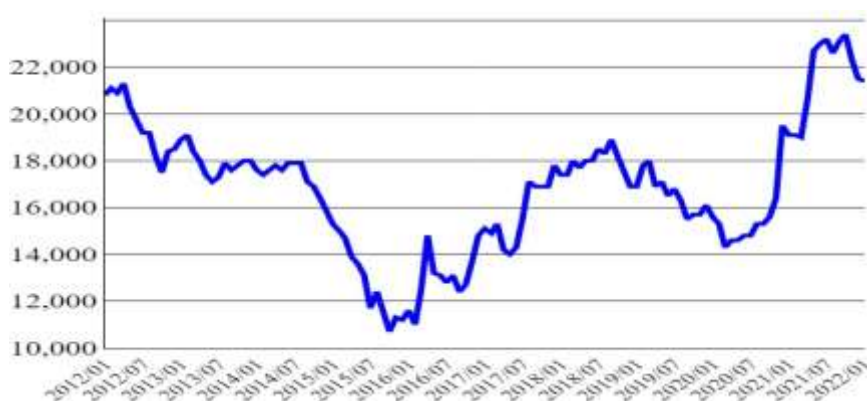
今年1月平均價格為新臺幣18,295元/公噸，較上個月上漲4.93%，較去年同期上漲8.51%。

小鋼胚中級出廠價(新臺幣元/公噸)



今年1月平均價格為新臺幣21,400元/公噸，較上個月下跌0.47%，較去年同期上漲12.04%。

豐興鋼筋盤價(新臺幣元/公噸)



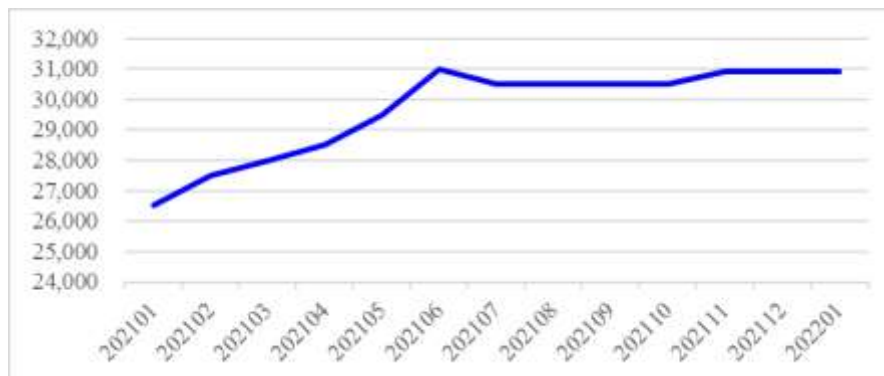


## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖(續)

東鋼 H 型鋼流通價(新臺幣元/公噸)

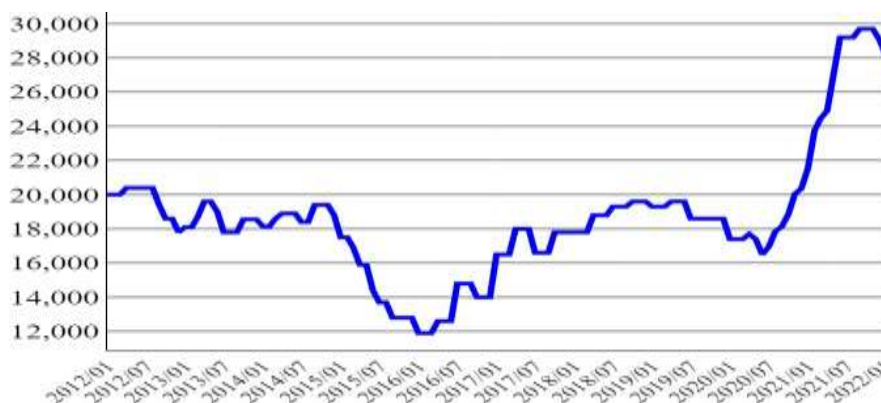
今年1月平均價格為新臺幣30,900元/公噸，較上個月持平，較去年同期上漲16.60%。



資料來源：  
CIP

中鋼熱軋鋼品盤價(新臺幣元/公噸)

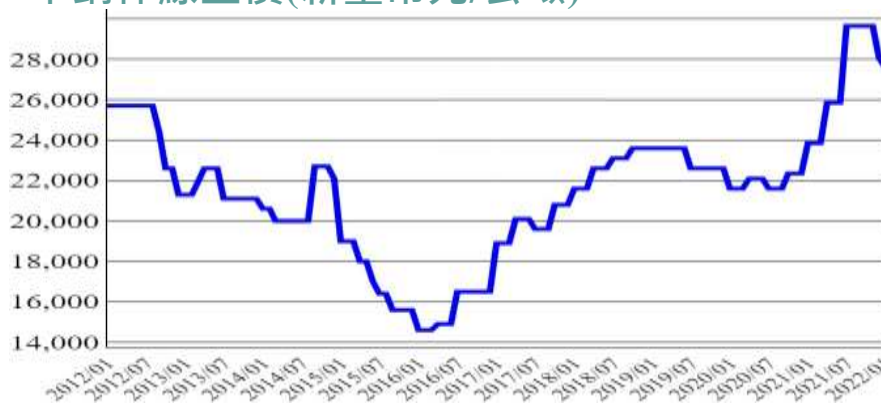
今年1月平均價格為新臺幣28,200元/公噸，較上個月下跌3.09%，較去年同期上漲30.86%。



資料來源：  
CIP

中鋼棒線盤價(新臺幣元/公噸)

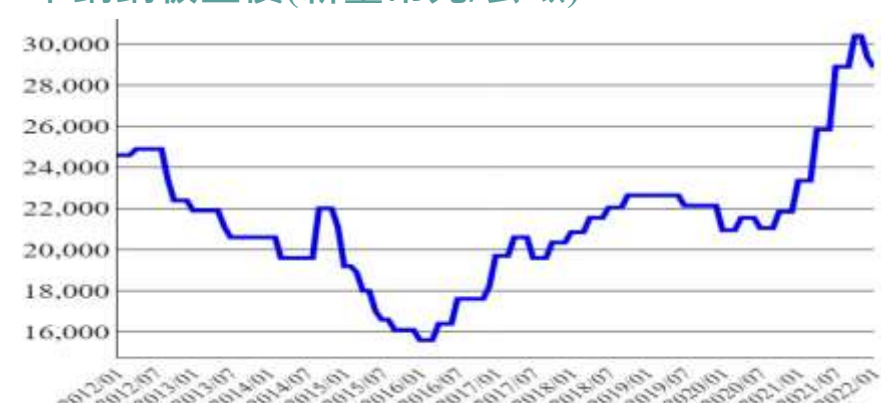
今年1月平均價格為新臺幣27,550元/公噸，較上個月下跌1.78%，較去年同期上漲15.51%。



資料來源：  
CIP

中鋼鋼板盤價(新臺幣元/公噸)

今年1月平均價格為新臺幣28,850元/公噸，較上個月下跌1.7%，較去年同期上漲23.55%。



資料來源：  
CIP



# 不銹鋼篇

# 一、總體概況

## 全球市場概況：

根據國際不銹鋼論壇(ISSF)統計，2021 年 1~9 月全球不銹鋼粗鋼產量為 4,298 萬公噸，較上年同期比增加約 623 萬噸，成長 16.9%。中國大陸 2021 年 1~9 月累計產量 2383 萬噸，佔全球總產量約 55%。成長主因在 2021 年 1~9 月隨原物料價格上漲及疫苗施打普及下，再者下游廠商需求增加，鋼廠受到需求支撐而增加產量。然而，在 7~9 月因傳統淡季影響，產量稍微減少約 4%，顯示整體不銹鋼市場仍顯樂觀。

展望未來，大多數市場參與者對 2022 年的前景仍持樂觀態度。然而，對於不銹鋼需求和價格的短期前景存在分歧。最近幾個月，廠商在購買時變得越來越謹慎。Omicron 變體的傳播、通膨上升和持續的供應鏈限制，將在新的一年繼續挑戰業務運營。而中國大陸地區為冬季奧運及季節歲修影響，產量在 3 月前仍呈現縮減情勢。

## 國內市場概況：

2021 年 1~11 月國內不銹鋼鋼胚產量為 87.8 萬噸，較上年同期 79.1 萬噸成長 11.0%。主要成長原因受惠於國際鎳價彈升、歐美疫情解封，陸續恢復經濟活動、歐美基礎建設需求強勁，及國內不銹鋼下游業者接單暢旺等因素，提升市場信心，生產動能增加。

進出口方面，12 月不銹鋼鋼品進口量約 7.5 萬噸，較上個月下跌 33.0%。累計 1~12 月進口量約 126.2 萬噸，較上年同期增加 21.6%；12 月不銹鋼鋼品出口量約 9.4 萬噸，較上個月下跌 19.5%，累計 1~12 月出口量約 111.6 萬噸，較上年同期增加 36.1%。全年度不銹鋼受國內外製造業需求恢復而增強，但單 12 月因中國不銹鋼庫存釋出，廠商採購趨於保守，較上月需求呈現下滑走勢。

## 價格走勢剖析：

根據 Fastmarkets 統計分析顯示，2021 年 12 月不銹鋼價格，除了亞洲地區 304 冷軋不銹鋼將持續呈現疲軟走勢外，其餘地區都延續 10~11 月增長趨勢。12 月亞洲地區 304 冷軋不銹鋼價格每噸 2,980 美元，較上個月下跌 7.7%。歐洲地區則每噸較上個月上漲 7.3%，美洲地區則較上個月上漲 4.3%。主要受不銹鋼原材料價格持續走高，使歐美地區不銹鋼品價格高居不下，但亞洲地區主要受中國不銹鋼價格調降及需求不旺影響，價格呈現走軟趨勢。

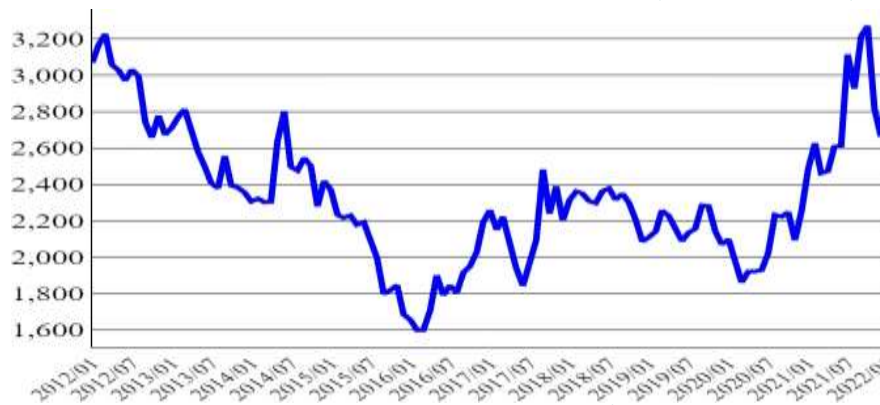
整體來看，12 月不銹鋼價格已有東西方不同調的趨勢，但隨著鎳價持續維持高點，Covid-19 變種病毒肆虐，使得歐美地區不銹鋼生產減少，而促使不銹鋼品價格走高。綜觀未來價格趨勢，中國因限電導致產量減少，且庫存已有下降趨勢，西方地區需求仍緊。因此，全球不銹鋼價格將受原料上漲及中國大陸縮減產量影響下，價格在 2022 年上半年仍將維持在高點。預估 2022 年接下來一季的不銹鋼品價格，應有機會持續保持堅挺的態勢。

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖

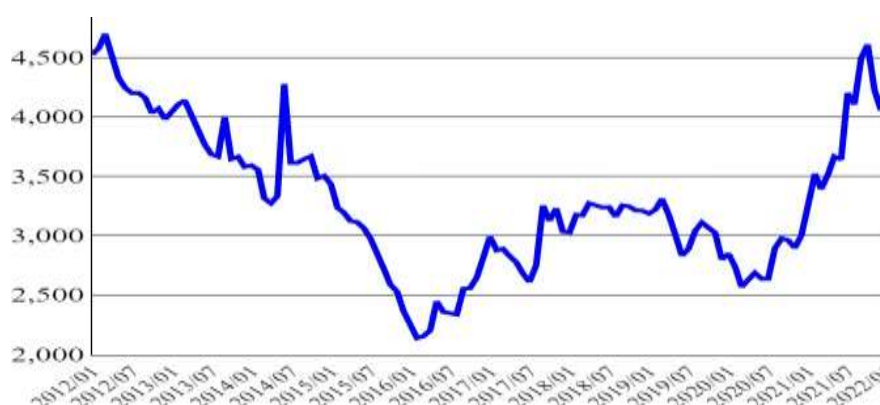
今年1月均價為2,943.65美元/公噸，較上個月上漲10.53%，較去年同期上漲18.4%。

熱軋不銹鋼板捲 304 中國大陸價(美元/公噸)



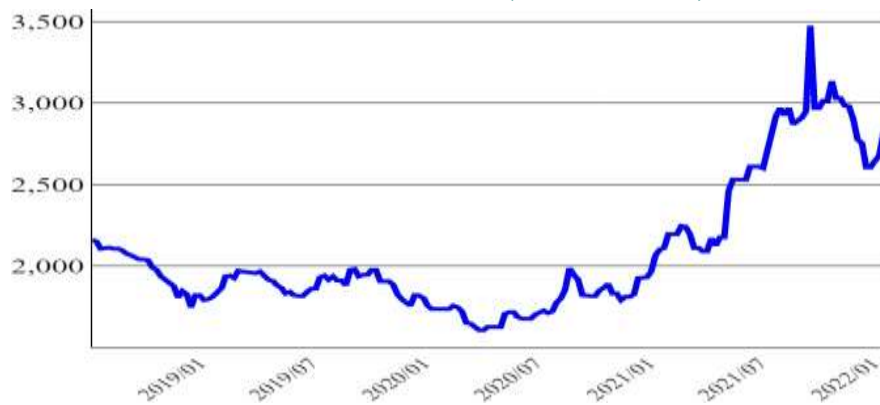
今年1月均價為4,330.98美元/公噸，較上個月上漲6.79%，較去年同期上漲33.67%。

熱軋不銹鋼板捲 316 中國大陸價(美元/公噸)



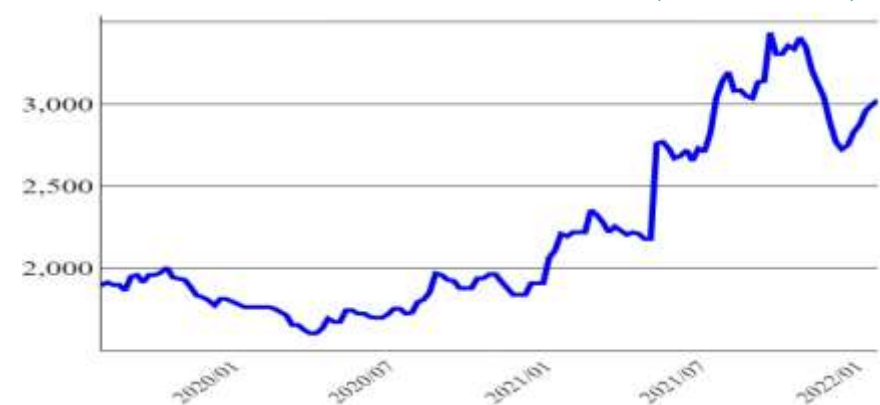
今年1月均價為2,735美元/公噸，較上個月上漲0.26%，較去年同期上漲32.77%。

熱軋不銹鋼捲 304 東亞價(美元/公噸)



今年1月均價為2,963.75美元/公噸，較上個月上漲6.11%，較去年同期上漲38.17%。

熱軋不銹鋼 304 中國大陸離岸價(美元/公噸)

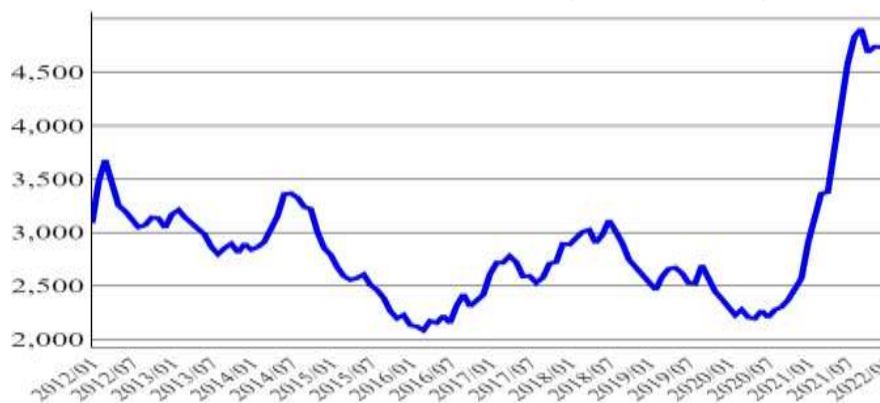


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

今年1月均價為4,758.98美元/公噸，較上個月上漲0.49%，較去年同期上漲63.55%。

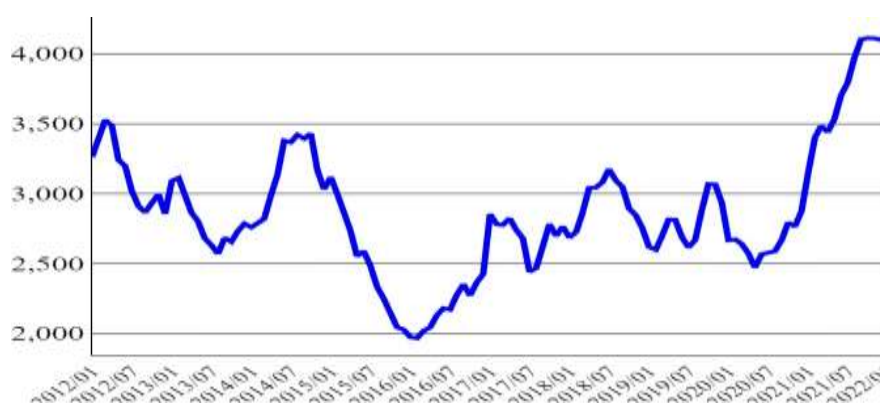
冷軋不銹鋼板捲 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月均價為4,142.19美元/公噸，較上個月上漲1.06%，較去年同期上漲31.46%。

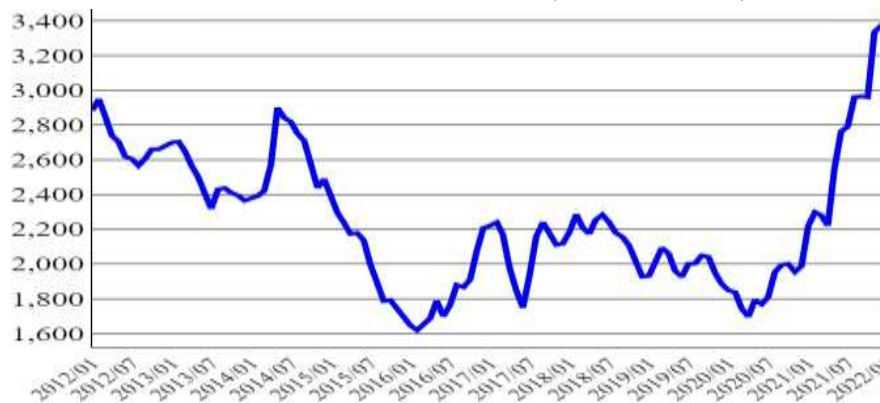
冷軋不銹鋼板捲 304 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月均價為3,370美元/公噸，較上個月持平，較去年同期上漲51.97%。

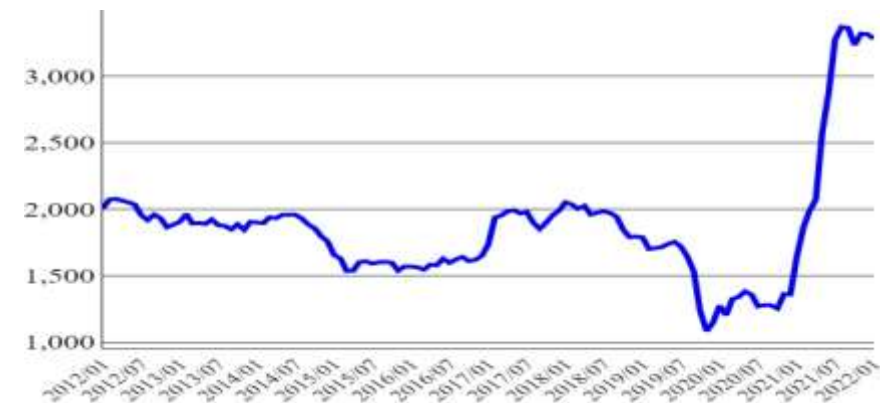
冷軋不銹鋼板捲 304 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月均價為3,281.7美元/公噸，較上個月下跌1.01%，較去年同期上漲99.56%。

冷軋不銹鋼板捲 430 歐洲價(美元/公噸)



18  
資料來源：  
Fastmarkets

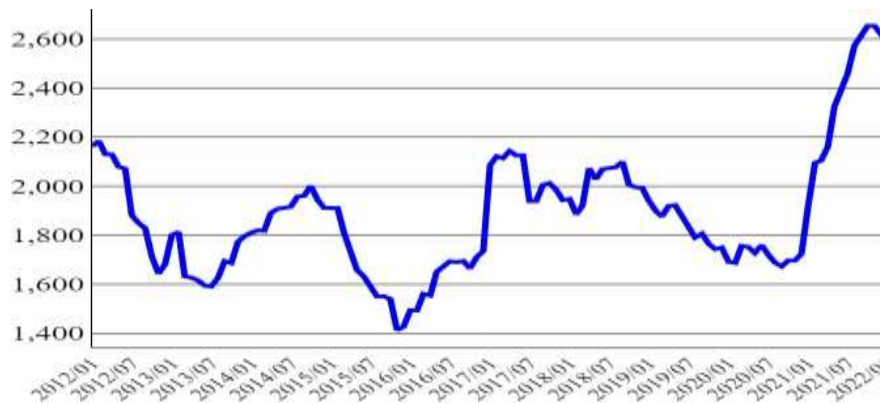


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

今年1月均價為2,584.79美元/公噸，較上個月下跌1.23%，較去年同期上漲34.52%。

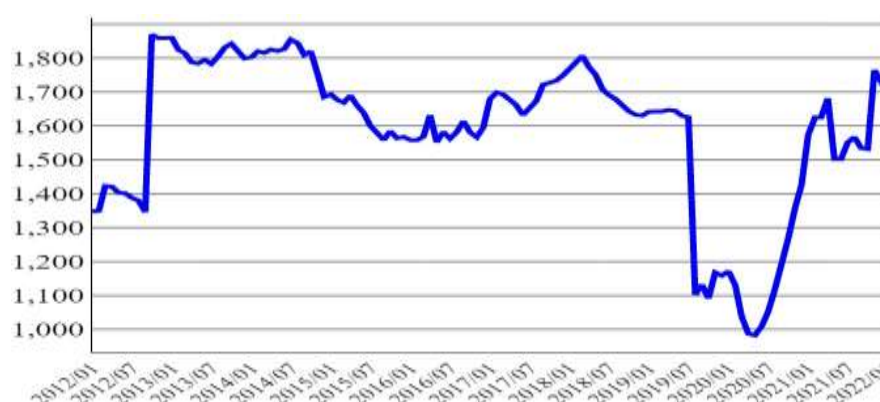
冷軋不銹鋼板捲 430 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月均價為1,696.21美元/公噸，較上個月下跌1.87%，較去年同期上漲7.79%。

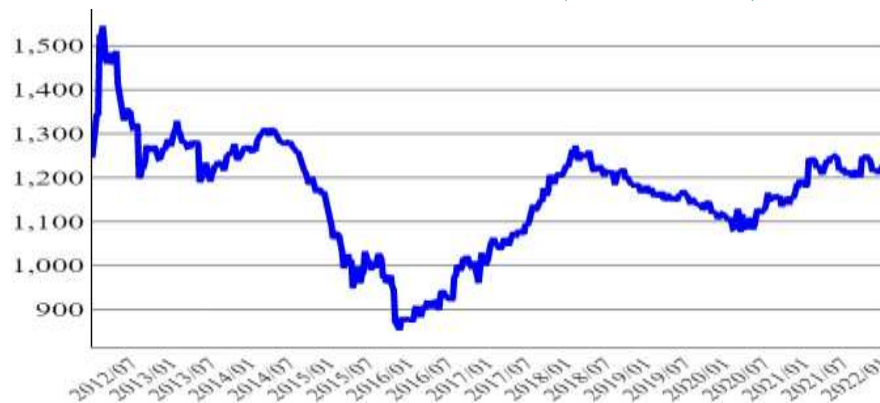
冷軋不銹鋼板捲 430 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月均價為1,216.71美元/公噸，較上個月上漲0.04%，較去年同期上漲1.4%。

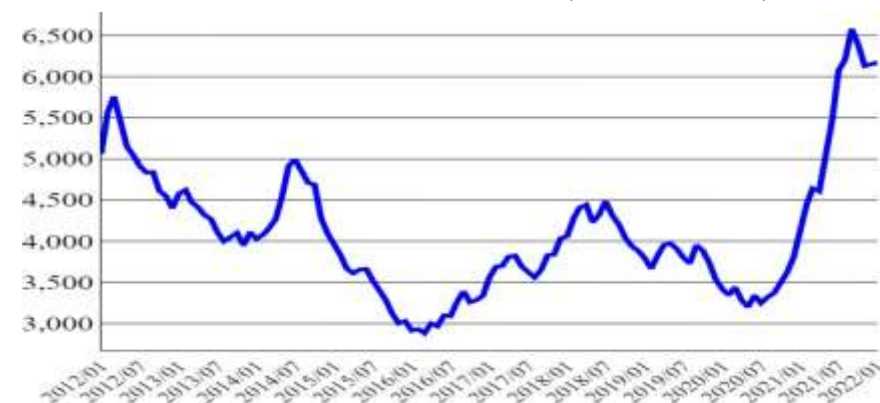
冷軋不銹鋼棒材 304 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月均價為6,172.88美元/公噸，較上個月上漲0.3%，較去年同期上漲48.71%。

冷軋不銹鋼板捲 316 歐洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

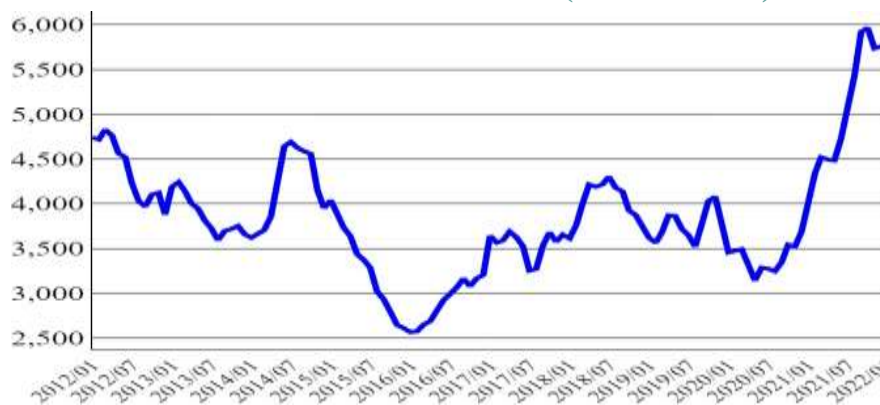


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

今年1月均價為  
5,796.14美元/公  
噸，較上個月上  
漲0.7%，較去年  
同 期 上 漲  
44.38%。

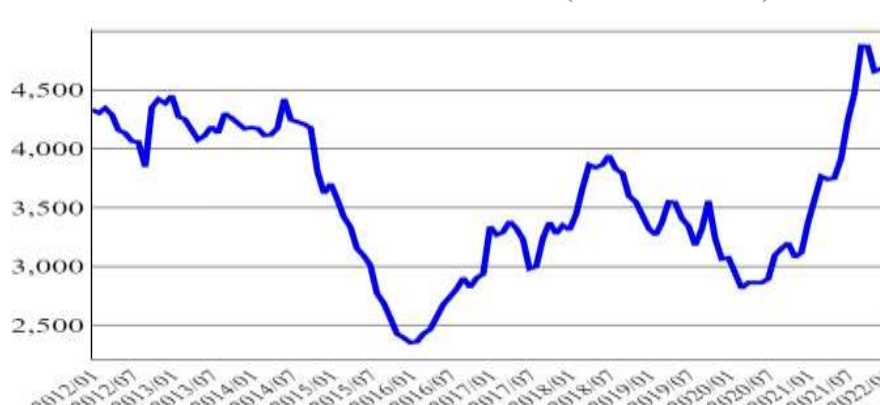
冷軋不銹鋼板捲 316 美國價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月均價為  
4,720.28美元/公  
噸，較上個月上  
漲0.86%，較去  
年 同 期 上 漲  
39.68%。

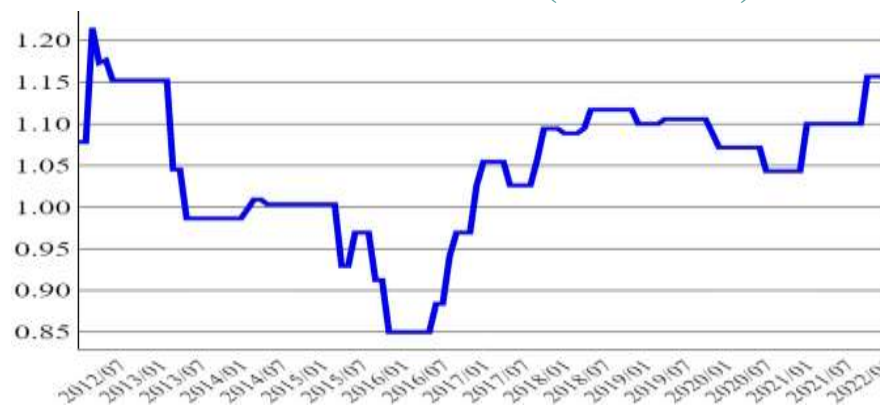
冷軋不銹鋼板捲 316 亞洲價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月均價為  
1.16歐元/公斤，  
較上個月持平，  
較去年同期上漲  
5.45%。

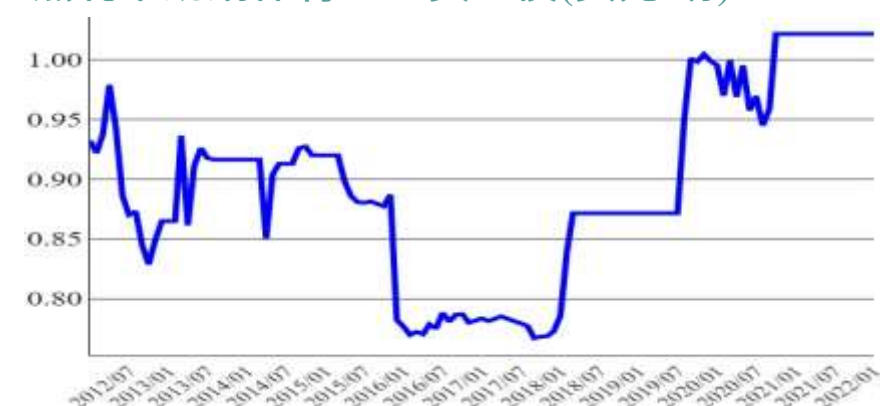
熱軋不銹鋼棒材 304 德國價(歐元/公斤)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月均價為  
1.02美元/磅，較  
上個月持平，較  
去年同期持平。

熱軋不銹鋼棒材 304 美國價(美元/磅)



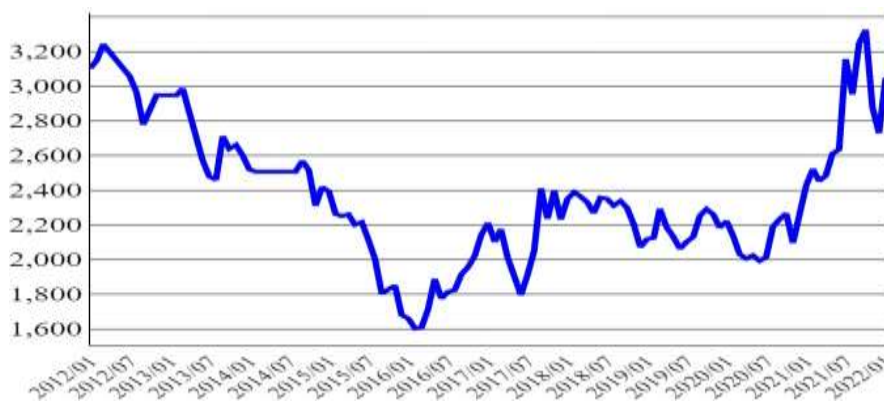
資料來源：  
Fastmarkets

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

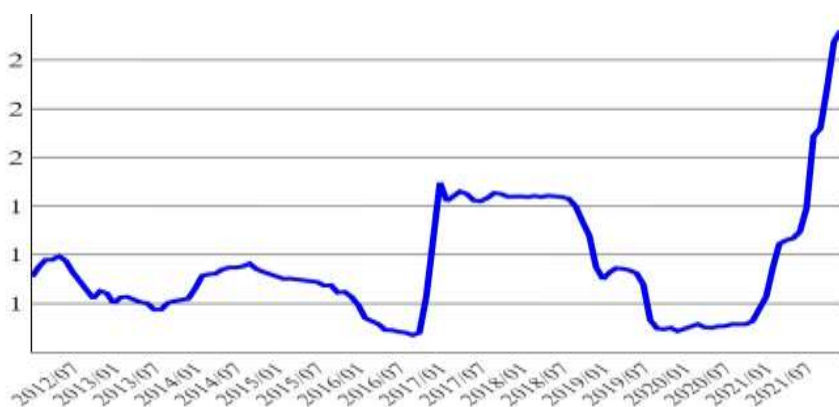
今年1月均價為3,049.5美元/公噸，較上個月上漲11.71%，較去年同期上漲25.59%。

熱軋不銹鋼棒材 304 中國大陸價(美元/公噸)



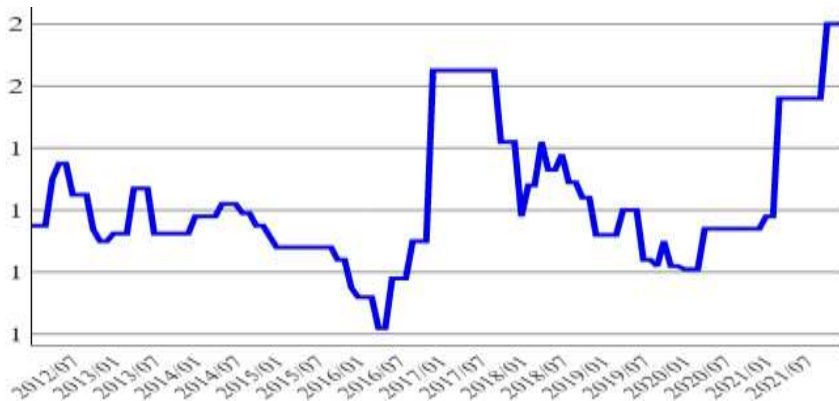
去年12月均價為2.12美元/磅，較上個月上漲2.42%，較上年同期上漲118.56%。

美國鉻鐵價(美元/磅)



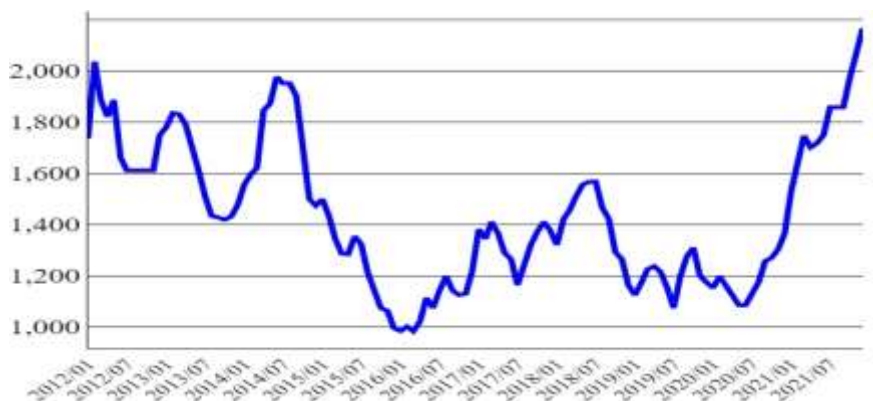
去年12月均價為1.8美元/磅，較上個月持平，較上年同期上漲57.89%。

歐洲鉻鐵價(美元/磅)



去年12月均價為2,167美元/公噸，較上個月上漲4.58%，較上年同期上漲58.58%。

廢 304 不銹鋼美國價(美元/公噸)

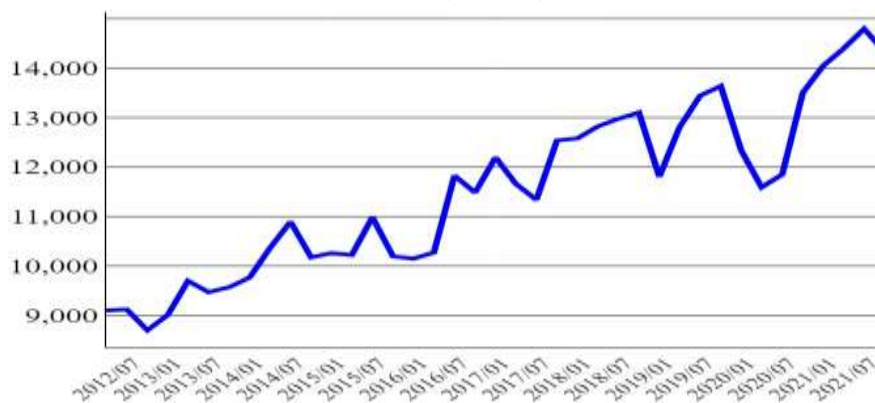


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

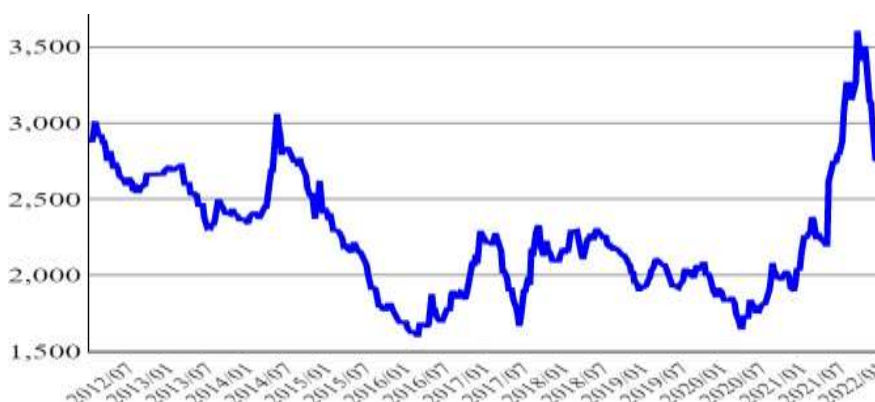
第三季生產量  
為14,334.08千噸  
，較上季衰退  
3.12%，較去年  
同期成長4.04%

全球不銹鋼胚/錠產量(千噸)



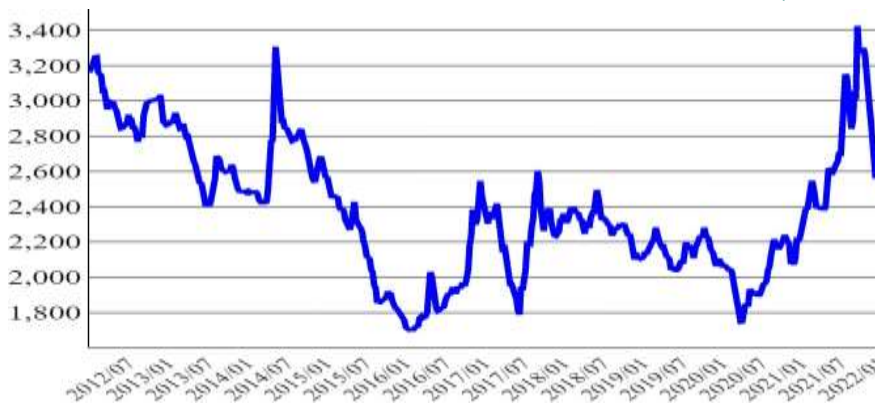
今年1月均價為  
2,952.5 美元/公  
噸，較上個月上  
漲4.37%，較去  
年 同 期 上 漲  
33.15%。

冷軋不銹鋼捲 304 2B 2mm 東亞到岸價(美元/公噸)



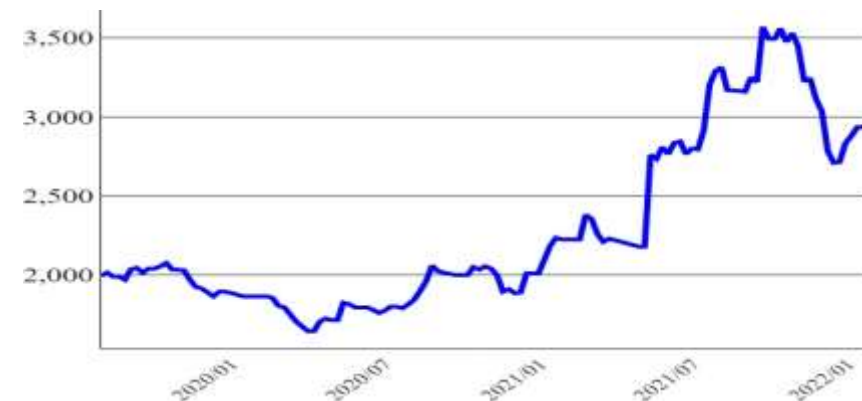
今年1月均價為  
2,815.33美元/公  
噸，較上個月上  
漲6.27%，較去  
年 同 期 上 漲  
20.53%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



今年1月均價為  
2,926.25美元/公  
噸，較上個月上  
漲3.92%，較去  
年 同 期 上 漲  
33.92%。

冷軋不銹鋼捲 304 2mm 中國大陸離岸價(美元/公噸)

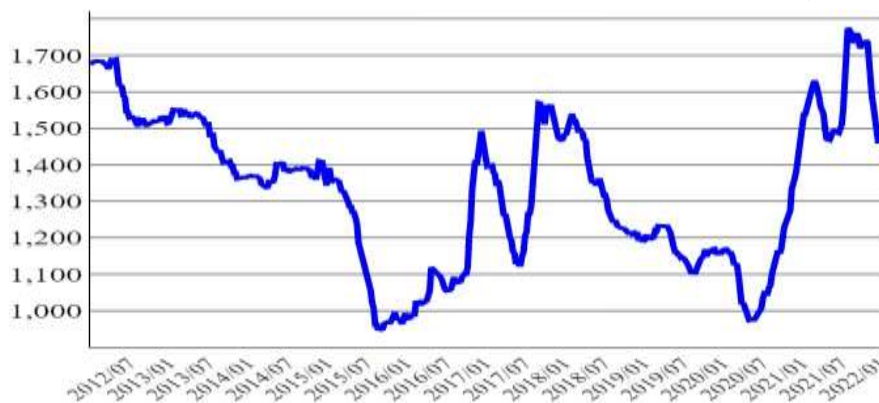


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

今年1月均價為  
1,481.5 美元/公  
噸，較上個月下  
跌0.8%，較去年  
同期下跌3.91%  
。

冷軋不銹鋼捲 430 2mm 中國大陸交付價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

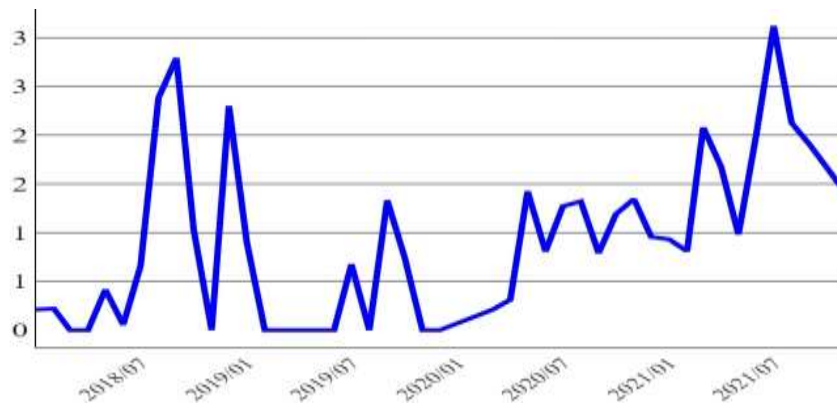


## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖

去年11月進口量為1.42萬噸，較上個月衰退14.97%，較上年同期成長5.19%。

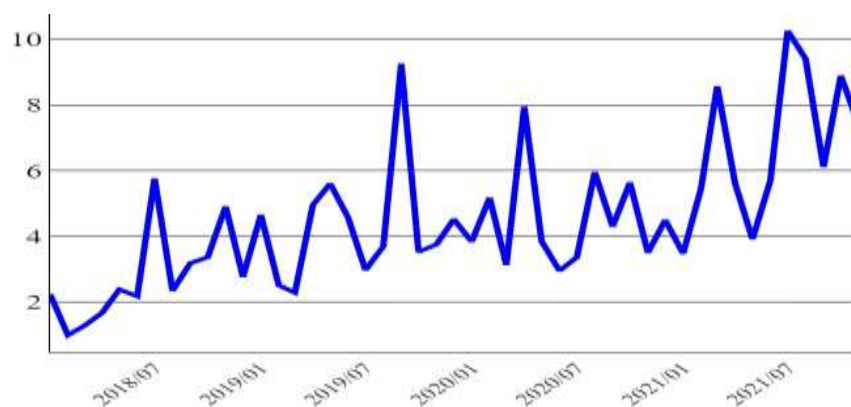
自印尼進口不銹鋼鑄錠(萬噸)



資料來源：  
TIER

去年11月進口量為7.4萬噸，較上個月衰退16.76%，較上年同期成長111.43%。

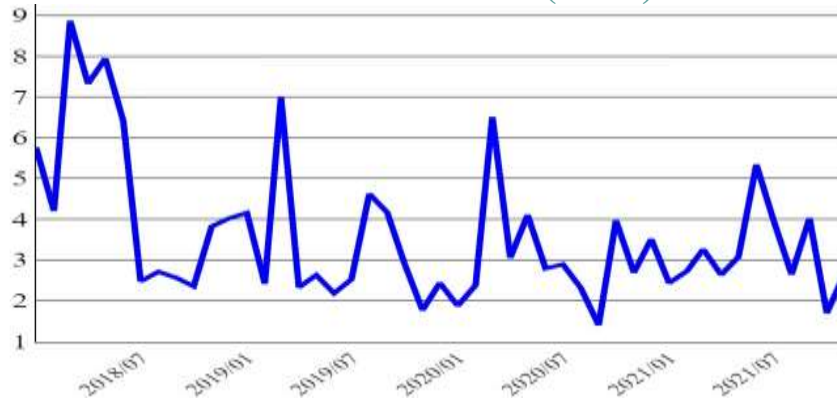
自印尼進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：  
TIER

去年11月進口量為2.67萬噸，較上個月成長57.99%，較上年同期衰退0.74%。

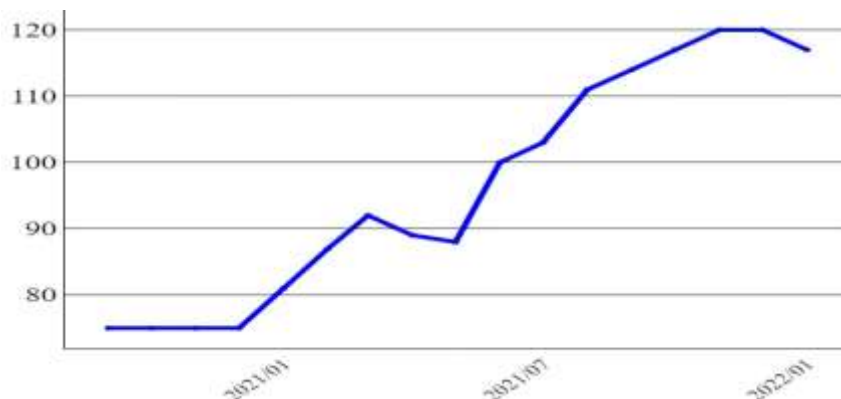
自中國大陸進口不銹鋼鋼板捲(萬噸)



資料來源：  
TIER

今年1月均價為新臺幣117元/公斤，較上個月下跌2.5%，較去年同期上漲44.44%。

不銹鋼線材 304 出廠價(新臺幣元/公斤)



24

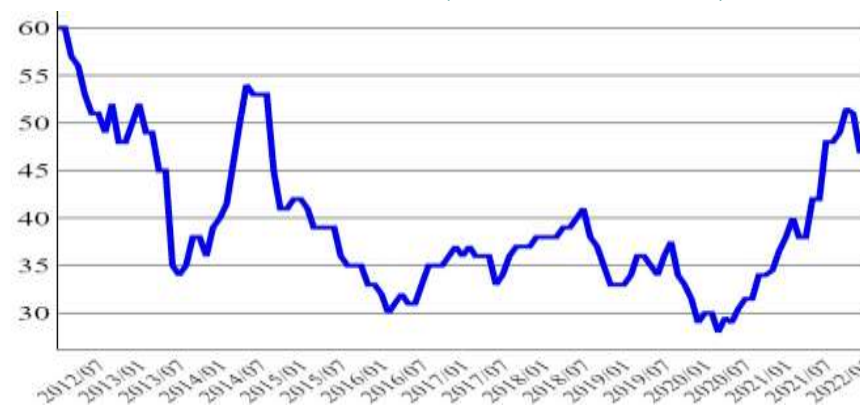
資料來源：  
CIP

## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖(續)

今年1月均價為新臺幣47元/公斤，較上個月持平，較去年同期上漲23.68%。

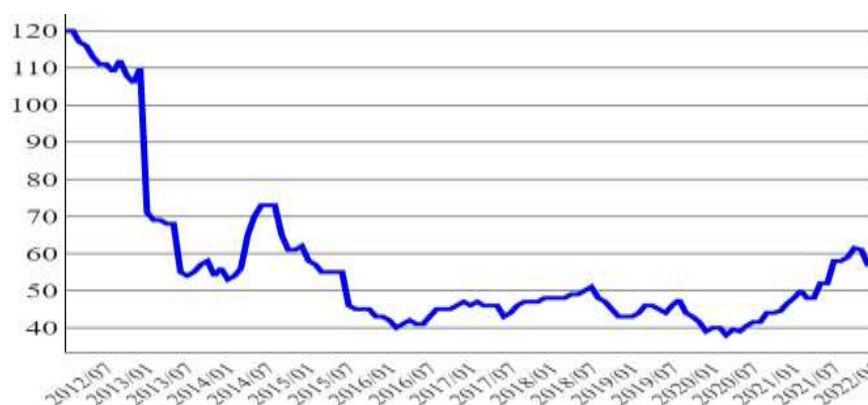
不銹鋼廢料 304 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

今年1月均價為新臺幣57元/公斤，較上個月持平，較去年同期上漲18.75%。

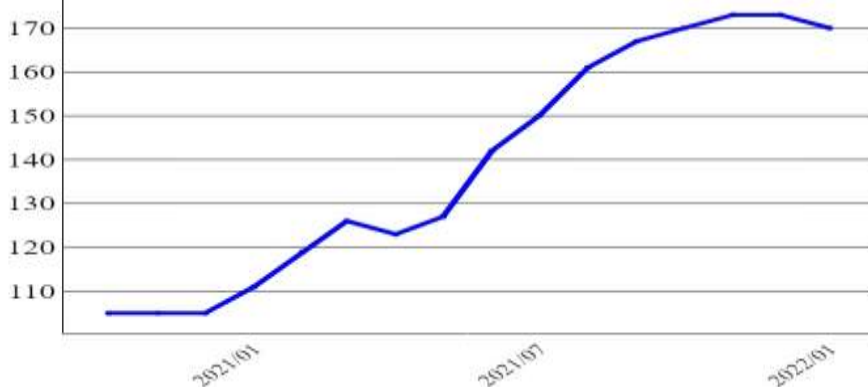
不銹鋼廢料 316 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

今年1月均價為新臺幣170元/公斤，較上個月下跌1.73%，較去年同期上漲53.15%。

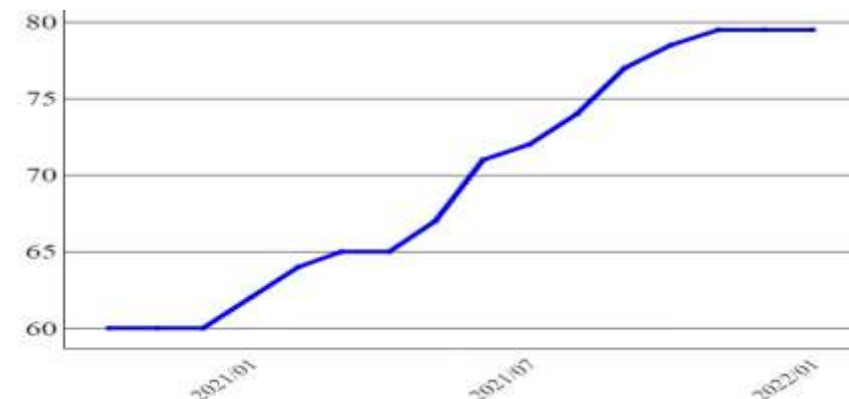
不銹鋼線材 316 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

今年1月均價為新臺幣79.5元/公斤，較上個月持平，較去年同期上漲28.23%。

不銹鋼線材 400 系出廠價(新臺幣元/公斤)







# 銅金屬篇

# 一、總體概況

## 全球市場概況：

根據國際銅研究組織(ICSIG)統計，2021 年 10 月全球銅礦總產量為 182.8 萬噸，較 2020 年同期成長 0.6%。全球疫情逐步控制，帶動銅礦區穩定生產，2021 年 1 至 10 月累計全球銅礦產量較 2020 年同期成長 2.6 %。其中，銅礦產量最大生產國為智利，2021 年 10 月生產量為 47.1 萬噸，較上年同期衰退 3.2%，主要與罷工及礦山品位下滑等因素有關。

電解銅方面，2021 年 10 月全球產量共 207.3 萬噸，較上年同期衰退 2.4%。疫情控制帶動電解銅穩定生產成長，2021 年 1 至 10 月全球電解銅累計產量較上年同期成長 1.4%。主要生產國中國大陸(YoY-4.5%)較上年同期減產近 4 萬噸電解銅，主因部分廠區受能耗雙控政策的限電減產影響所致。

2021 年 10 月全球電解銅總消費量為 214.7 萬噸，較上年同期衰退 5.3%。最大消費國家為中國大陸，統計 10 月的消費量為 112.0 萬噸，與上年同期相比衰退 16.6%，由於 2020 年受疫情擴散影響銅價走低，中國大陸大量進口低價電解銅庫存，使 2021 年整體銅表面消費較 2020 年低。銅價方面，2022 年 LME 1 月份銅現貨月均價為 9,775 美元/噸，較上個月上漲 2.4%；LME 銅庫存量較上月同期減少 1.5%，1 月份庫存為 8.8 萬噸。

## 國內市場概況：

國內 2021 年 11 月銅材軋延、擠型及伸線業產值為新臺幣 104.9 億元，相較上月同期衰退 0.6%，相較上年同期成長 21.4%。2021 年隨著全球景氣逐步復甦，國內整體製造業生產量及外銷出口訂單皆持續成長，也帶動國內銅金屬相關產業產值穩健提升。

2021 年 11 月國內銅半成品出口量為 1.8 萬噸，較上年同期衰退 0.8%；進口量部分為 0.93 萬噸，較上年同期成長 41.9%；在廢銅市場方面，2021 年 11 月廢銅出口量為 0.99 萬噸，較上年同期衰退 0.5%；廢銅進口量為 0.99 萬噸，較上年同期成長 15.4%。受到 2020 年基期偏低之影響，2021 年銅半成品進口量較 2020 年同期大幅成長。

## 觀點剖析：

整體 1 月份 LME 銅價於 9,500 至 10,000 美元/噸區間來回震盪，整體走勢較 12 月份略為成長，由於 LME 銅庫存於 1 月份持續下滑，也提供銅價支撐力道。值得注意的是，1 月下旬美國聯邦儲備理事會(FED)表示將在 3 月份開始升息，以抑制通貨膨脹，推動美元開始走強，連帶使得以美元計價的銅價顯得昂貴失去吸引力，致 LME 銅價有出現下跌趨勢。

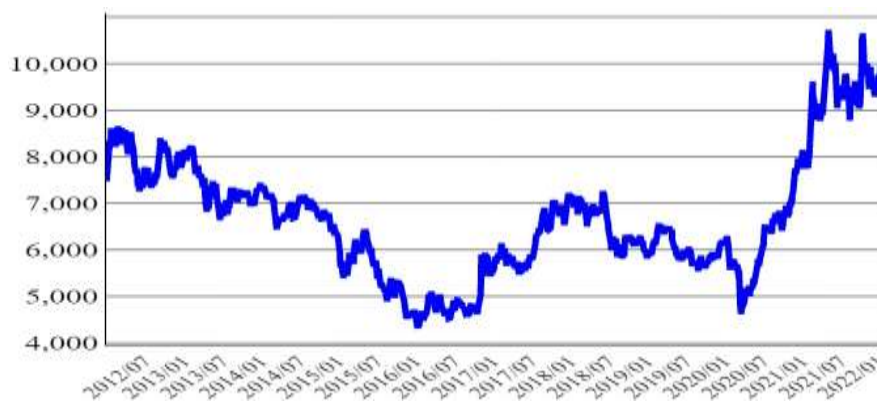
中國大陸市場部分，其銅庫存保持低檔水位，1 月份中上旬庫存量一度低於 3 萬噸，隱含中國大陸銅消費需求減緩，對基礎建設及房地產的投資仍處於萎縮。短期內，雖然 Omicron 病毒對全球經濟活動造成影響，但需求面仍有一定支撐，銅價維持高檔，長期而言，國際貨幣政策趨於緊縮、通膨加速與中國大陸需求面走弱等因素是抑制銅價上漲的重要因素。

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖

今年1月現貨均價為 9,774.51 美元/公噸，較上月同期上漲2.36%，較上年同期上漲22.63%。

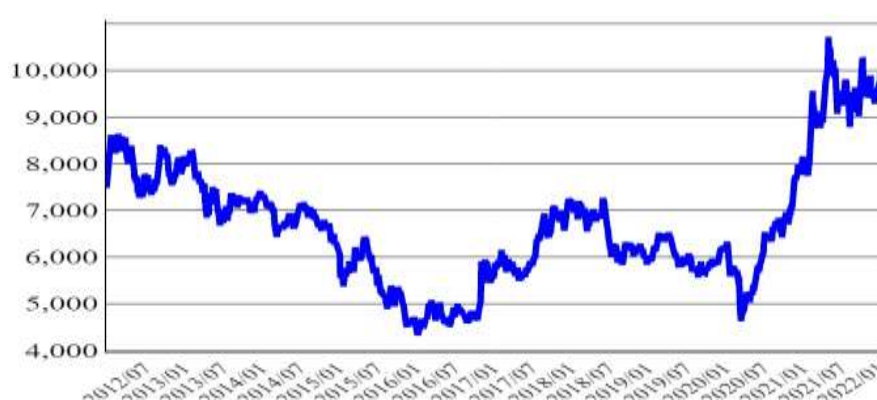
LME 銅現貨每日收盤價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月期貨均價為 9,747.09 美元/公噸，較上月同期上漲2.35%，較上年同期上漲22.17%。

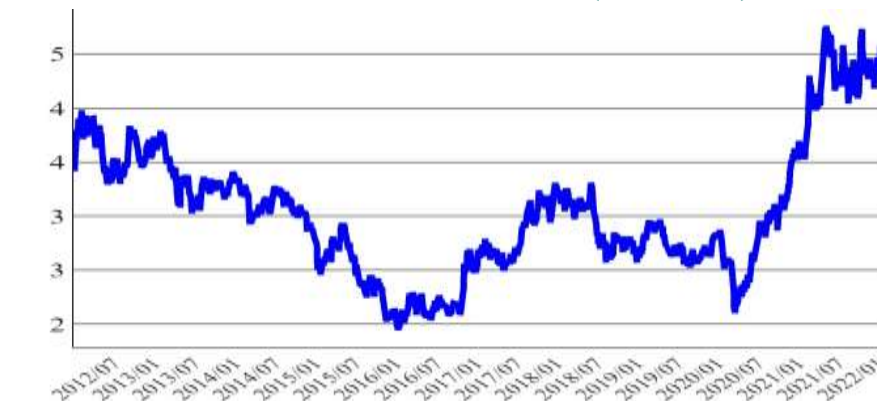
LME 銅三個月每日期貨價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月期貨均價為 4.44 美元/磅，較上月同期上漲 2.3%，較上年同期上漲 22.65%。

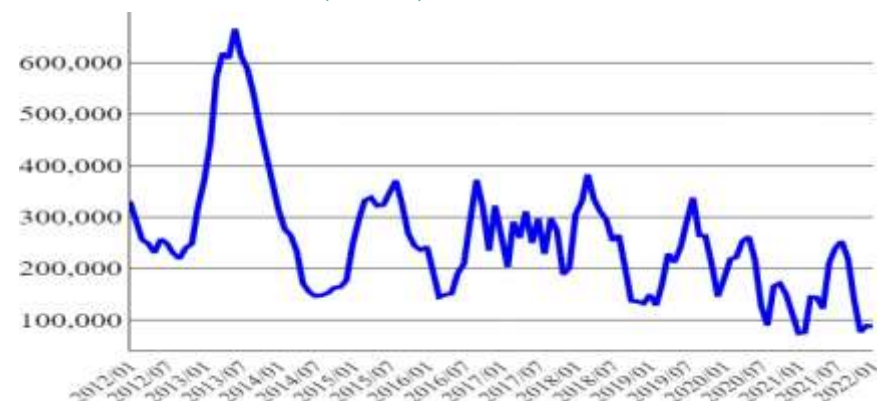
COMEX 銅三個月每日期貨價(美元/磅)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月底庫存量為 87,650 公噸，較上月同期衰退1.46%，較上年同期成長17.53%。

LME 銅庫存量(公噸)



28

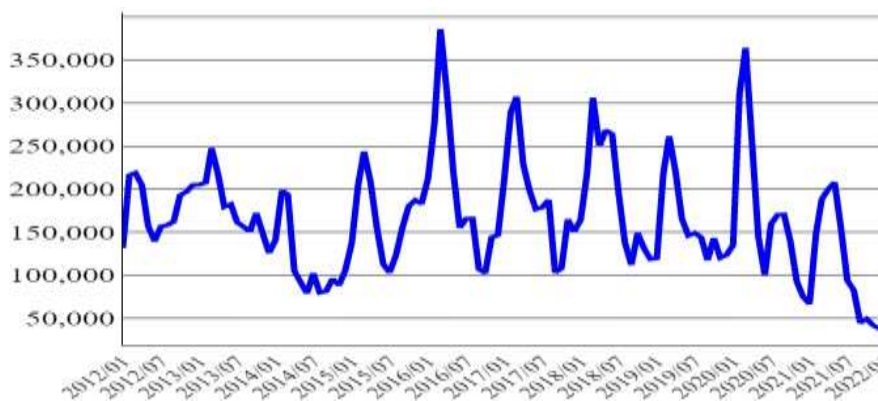
資料來源：  
CIP

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

今年1月底庫存量為40,359公噸，較上月同期成長5.7%，較上年同期衰退39.37%。

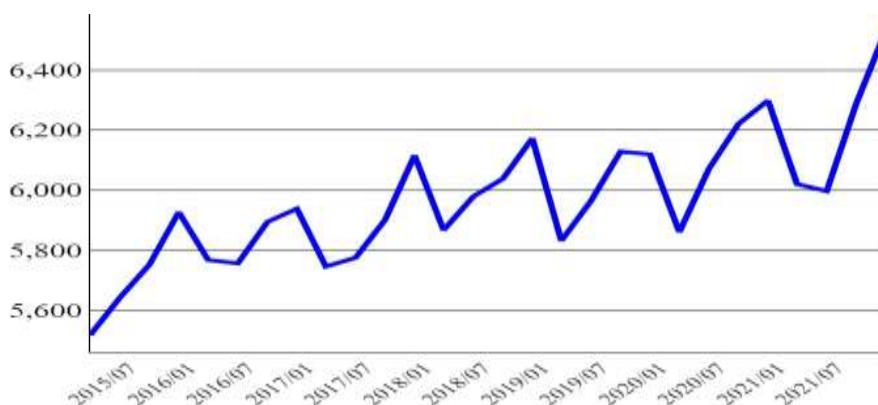
上海銅庫存量(公噸)



資料來源：  
CIP

2021年第4季電解銅生產量為6,531.1千公噸，較前季成長3.84%，較上年同期成長3.68%。

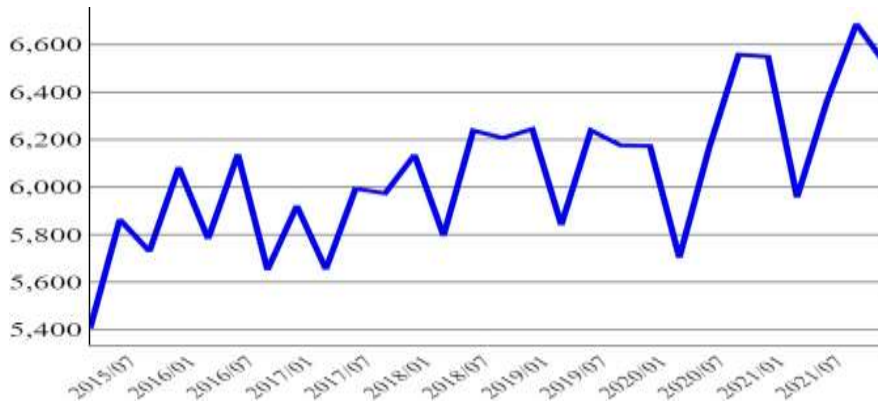
全球電解銅每季生產量(千公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2021年第4季電解銅消費為6,516.57千公噸，較前季衰退2.55%，較上年同期衰退0.5%。

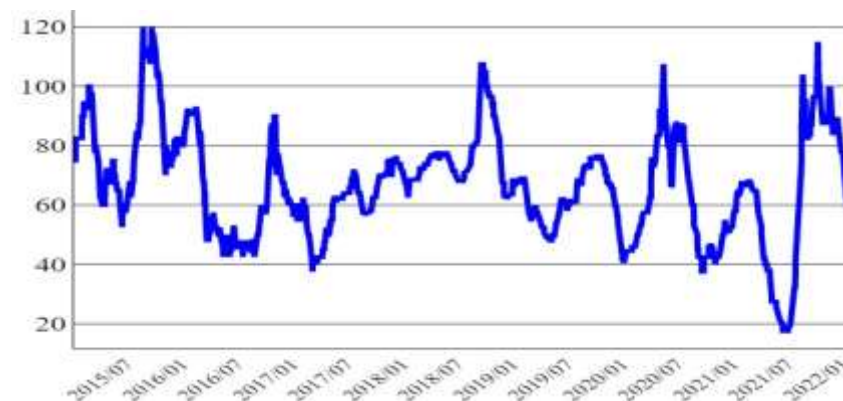
全球電解銅每季消費量(千公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

今年1月升水均價為63.83美元/公噸，較上月同期下跌24.84%，較上年同期上漲4.25%。

亞洲區電解銅每日升水價(美元/公噸)



29

資料來源：  
Fastmarkets

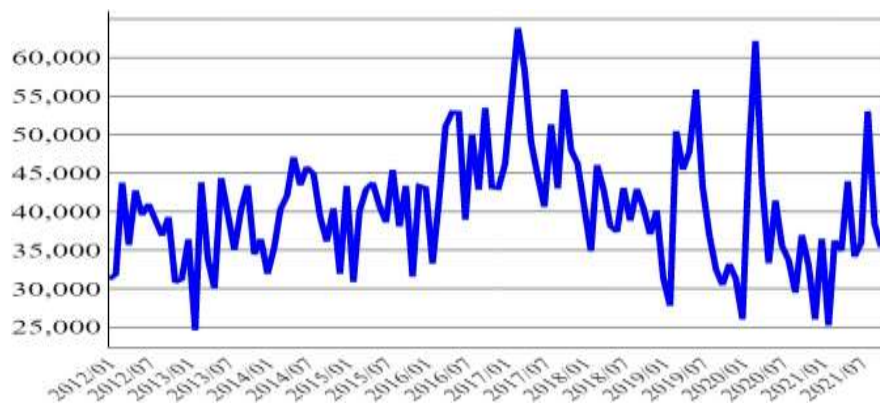


## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖

2021年11月進口量為39,310公噸，較上月同期成長11.02%，較上年同期成長19.08%。

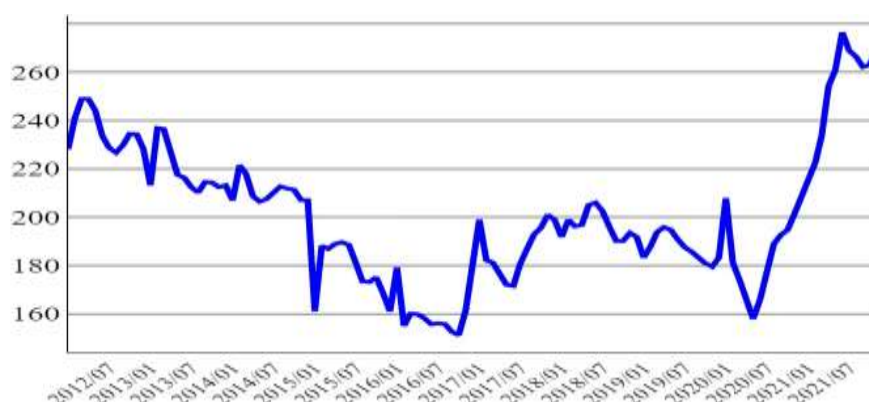
精煉銅及銅合金每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2021年11月進口單價為269.6新臺幣元/公斤，較上月同期上漲2.51%，較上年同期上漲33.86%。

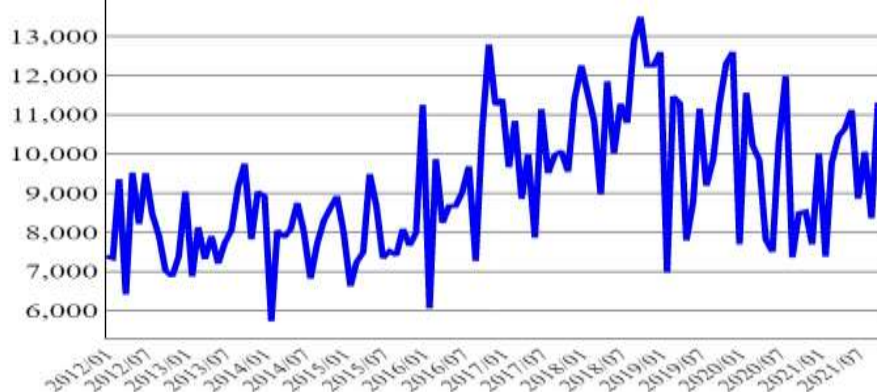
精煉銅及銅合金進口單價(新台幣元/公斤)



資料來源：  
海關進出口統計

2021年11月進口量為9,851公噸，較上月同期衰退12.91%，較上年同期成長15.42%。

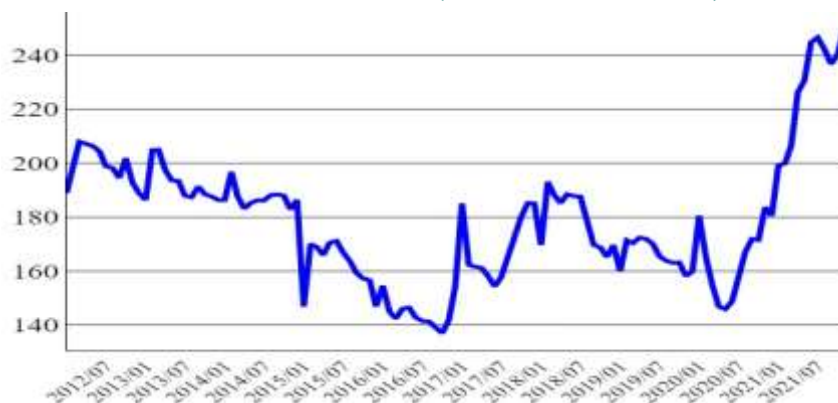
銅廢料及碎屑每月進口量(公噸)



資料來源：  
海關進出口統計

2021年11月進口單價為249.72新臺幣元/公斤，較上月同期上漲4.05%，較上年同期上漲35.92%。

銅廢料及碎屑進口單價(新台幣元/公斤)



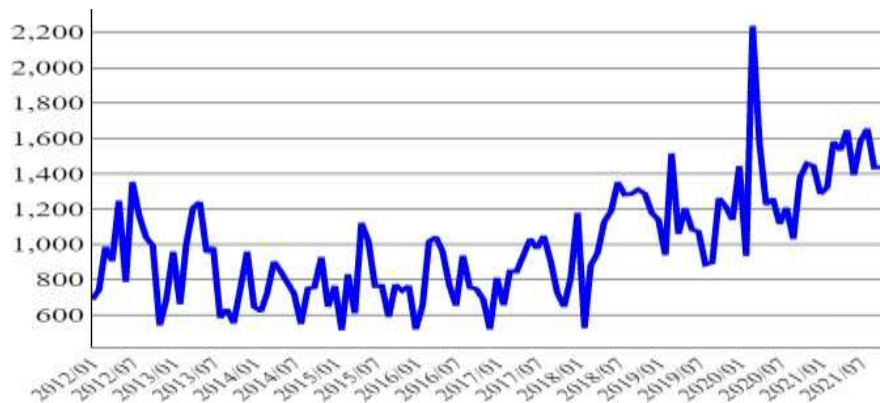
資料來源：  
海關進出口統計

## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖(續)

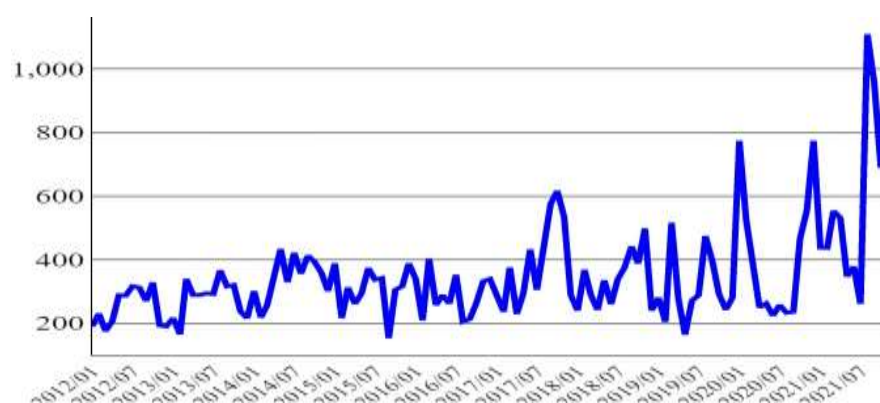
2021年11月進口量為1,437公噸，較上月同期成長0.21%，較上年同期衰退1.37%。

銅條、桿及型材每月進口量(公噸)



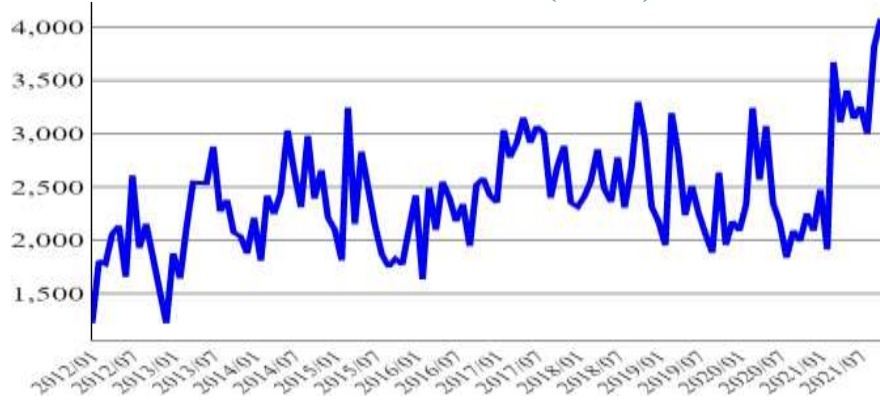
2021年11月進口量為1,110公噸，較上月同期成長61.1%，較上年同期成長100.0%。

銅線每月進口量(公噸)



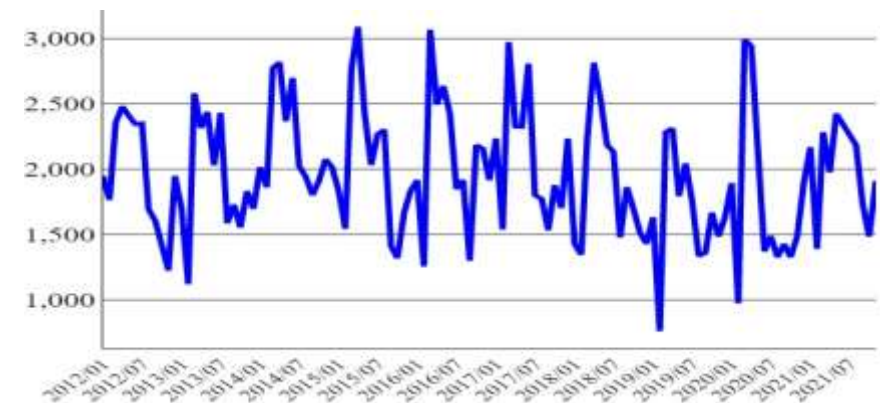
2021年11月進口量為3,868公噸，較上月同期衰退5.17%，較上年同期成長71.83%。

銅板、片及扁條每月進口量(公噸)



2021年11月進口單為1,910公噸，較上月同期成長28.62%，較上年同期成長28.36%。

銅管每月進口量(公噸)



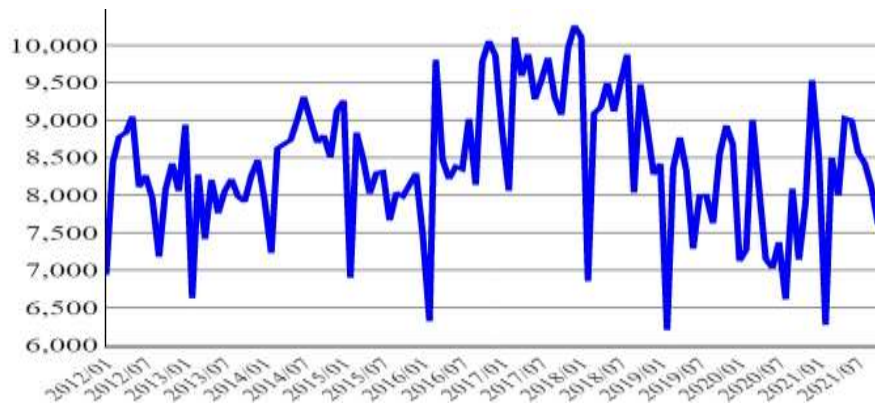


## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖(續)

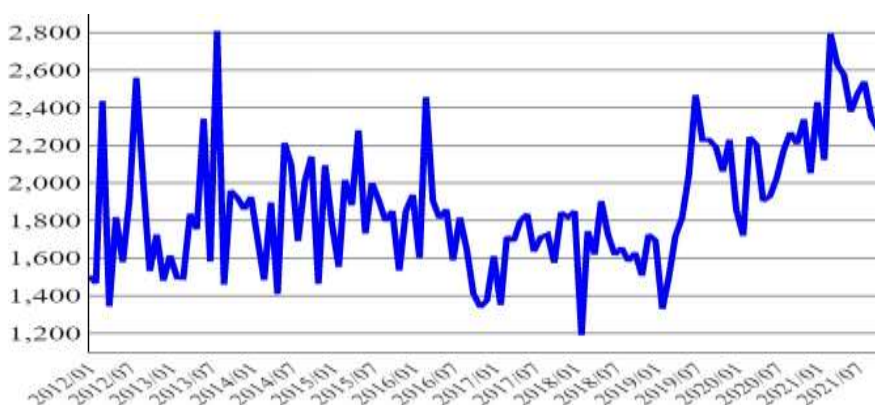
2021年11月產量為7,886公噸，較上月同期成長3.57%，較上年同期衰退0.29%。

銅(含銅合金)棒每月產量(公噸)



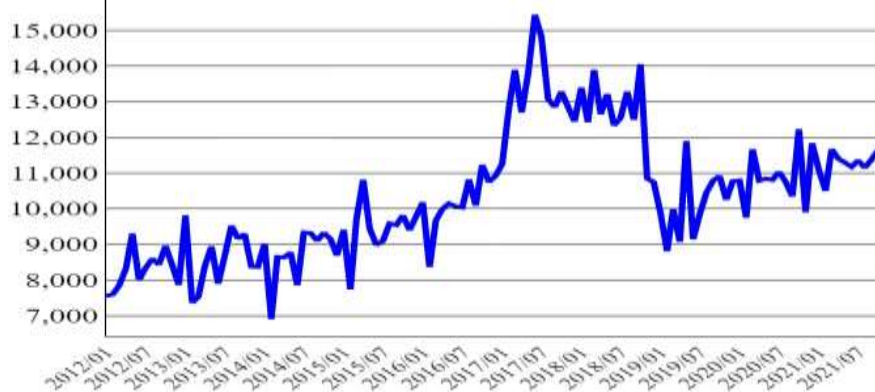
2021年11月產量為2,409公噸，較上月同期成長5.47%，較上年同期成長3.04%。

銅(含銅合金)線每月產量(公噸)



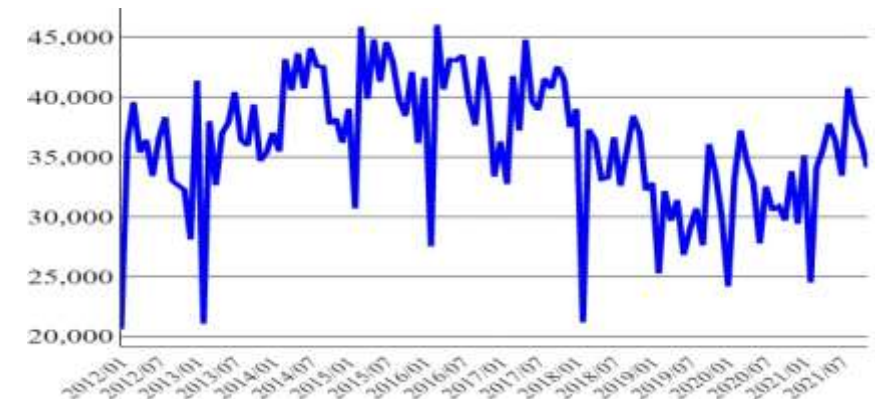
2021年11月產量為11,423公噸，較上月同期衰退1.83%，較上年同期成長15.36%。

銅箔每月產量(公噸)



2021年11月產量為34,120公噸，較上月同期衰退6.24%，較上年同期成長0.91%。

裸銅線每月產量(公噸)



# 鋁金屬篇

# 一、總體概況

## 全球市場概況：

依據國際鋁業協會(IAI)統計顯示，2021 年 1 至 12 月全球原鋁累計產量為 6,734 萬公噸，相較 2020 年同期成長 3.1%，以地區/國家產量占比而言，依序為中國大陸 57.8%、中東(GCC)8.8%、亞洲(中國大陸除外)6.7%位居前三。

另依據國際市調機構 Fastmarkets 統計，2021 年第一至四季全球消費量為 6,785 萬公噸，相較 2020 年同期成長 8.8%，以地區/國家消費量占比而言，依序為中國大陸 58.8%、西歐 9.5%、北美 8.9%位居前三。此外，2022 年 1 月 LME 原鋁平均庫存量為 80 萬公噸，相較 2021 年同期減少 44.1%。

在原鋁價格部分，2022 年 1 月 LME 平均現貨價格為 3,050 美元/公噸，相較 2021 年同期上漲 53.9%。

整體而言，自 2021 年 12 月以來，歐洲能源短缺議題持續發酵，除日前德國暫緩俄羅斯「北溪 2 (Nord Stream 2)」天然氣管道建置計畫的審核作業，俄羅斯亦宣布，為因應近日寒流來襲並確保天然氣儲量供暖無虞，開始對輸往歐洲的天然氣實行斷供措施，加劇歐洲能源短缺問題，並連帶衝擊歐洲境內多家鋁廠陸續出現減產，引發市場對全球原鋁供應緊縮的擔憂，截至 2022 年 1 月下旬為止，歐洲境內鋁金屬冶煉廠減產數量約 84 萬公噸(占全球整體原鋁產量 1.2%)，能源短缺問題倘若未能緩解，預期全球原鋁供給將面臨緊縮風險。

俄羅斯與烏克蘭之間的衝突與緊張局勢日益升溫，近期俄羅斯軍隊已在烏克蘭邊境停留數週，市場擔憂俄羅斯若採取軍事行動入侵烏克蘭，除打亂俄羅斯國內原鋁供應外，出口亦將受到干擾。國際組織與部分國家將對俄羅斯製造商所出口的產品採取經濟制裁，倘若北約支持烏克蘭，俄羅斯將對部分歐盟國家停止天然氣供應。有鑑於俄羅斯占歐洲天然氣進口量約 40%，不僅引發天然氣等能源價格大幅上漲，連帶導致歐盟境內鋁冶煉廠開始減產以降低成本，而部分鋁廠因不堪負荷，紛紛被迫暫時採取停產、關廠等措施。

此外，全球原鋁生產大國中國大陸，除能耗雙控政策持續進行，近期在主辦冬季奧運影響下，其境內北部省份空汙管控嚴格，以致原鋁冶煉產量衰退。而鋁金屬一/二次加工產業亦受新春年假與環境管控等因素影響，產能尚未完全恢復，加上華北、華中疫情升溫，連帶影響物流作業順暢程度。

# 一、總體概況

## 國內市場概況：

2021 年 1 至 11 月再生鋁錠累計產量為 44.3 萬公噸，相較 2020 年同期成長 16.2%。2021 年 1 至 12 月鋁錠累計進口量為 69.7 萬公噸，相較 2020 年同期衰退 19.4%，其中，產品進口量以原鋁錠 33.9 萬公噸、整體進口量占比 48.6%居冠。鋁錠累計出口量 10.6 萬公噸，相較 2020 年同期衰退 12.8%，其中，產品出口量以鋁合金錠 9.5 萬公噸、整體出口量占比 90.0%居冠。

在價格部分，2022 年 1 月鋁與鋁合金錠價格介於新臺幣 94 至 103 元/公斤，相較 2021 年同期上漲幅度為 41.3%~47.2%，廢鋁料價格介於新臺幣 35 至 39 元/公斤，相較 2021 年同期上漲幅度為 16.1%~178.6%。

整體而言，雖然傳統出口淡季已經到來，惟 1 月末受春節假期影響，延續 2021 年動能，出口表現仍維持樂觀。國內製造業持續受惠新興科技應用與數位轉型持續擴展，帶動進出口、外銷訂單及生產等數據持續呈現雙位數成長，惟增幅已開始呈現緩和走勢，影響需求與原物料投入等表現。另一方面，新型變種病毒 Omicron 已在全球快速擴散，雖然現階段重症死亡人數相對較少，仍恐衝擊全球需求。加上供應鏈不穩、部分已開發與開發中國家通膨壓力不斷上升，為全球經濟復甦帶來不確定性。此外，近期受車用晶片短缺、新車交貨延期、車廠調高汽車售價等問題，持續影響終端產品生產及其交貨速度。再者，受農曆新年假期緣故，下游企業逐步開始進入放假狀態，壓鑄、型材、板箔、線纜等類型業者，在備貨與開工率均有微幅下降，加上華東與華南等中國大陸地區採購力道減弱，對鋁金屬及其半成品需求量有明顯下滑趨勢。

## 觀點剖析：

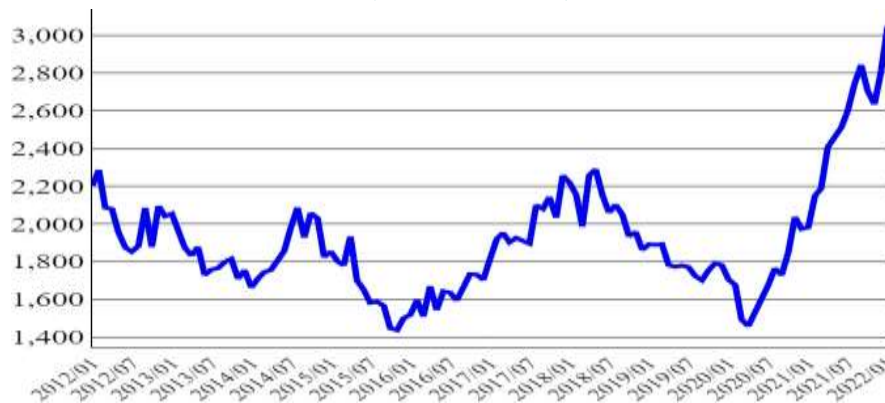
美國鋁業(Alcoa)執行長 Roy Harvey 預估，2022 年全球鋁金屬產業受整體需求量成長、供應吃緊等兩大因素下，有望推升原鋁及其半成品的價格上漲，加上近期歐洲能源短缺、俄羅斯與烏克蘭衝突情勢升溫、中國大陸鋁產業供給側改革與能耗雙控持續進行等國際情勢，以及全球新型變種病毒 Omicron 疫情，海運運力緊張(運費、缺櫃、船期)等因素等外部環境仍舊持續影響下，鋁價上漲幅度將更為顯著。

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖

2022年1月平均現貨價格為3,050美元/公噸，較上月上漲8.7%，較上年同期上漲53.9%。

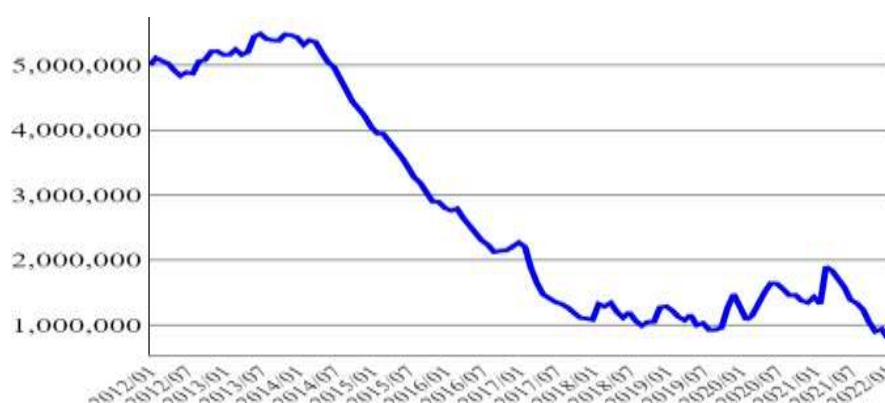
LME 鋁現貨價格(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

2022年1月庫存量為80萬公噸，較上月減少14.9%，較上年同期減少44.1%。

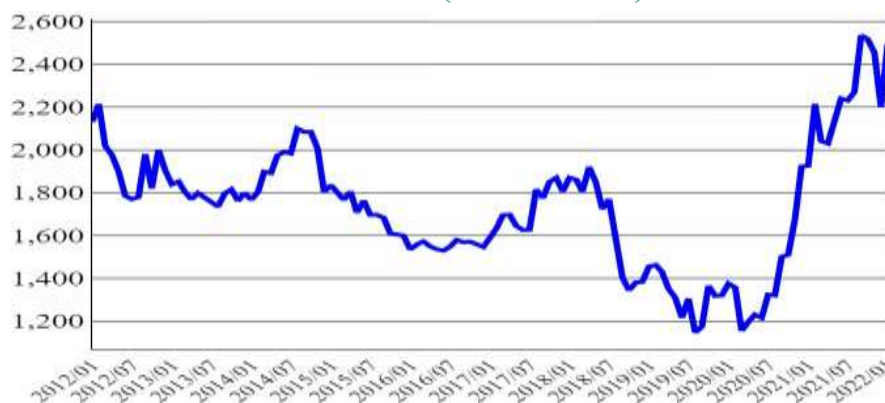
LME 鋁庫存量(公噸)



資料來源：  
CIP

2022年1月平均現貨價格為2,495美元/公噸，較上月上漲13.4%，較上年同期上漲29.5%。

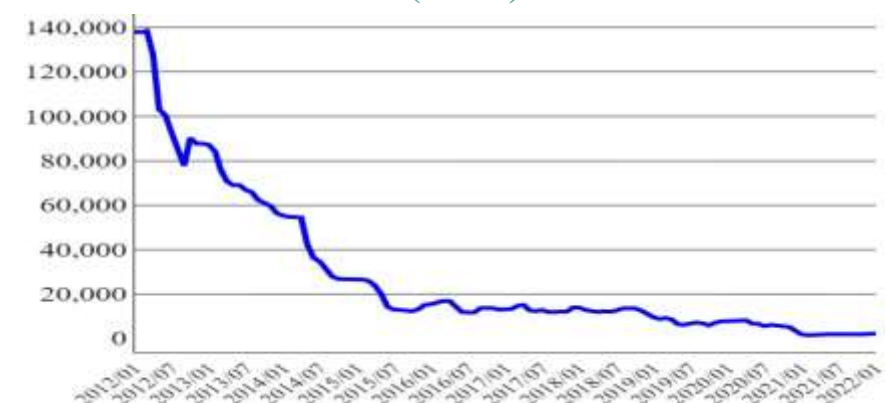
LME 鋁合金現貨價格(美元/公噸)



資料來源：  
CIP

2022年1月庫存量為2,100公噸，較上月增加1.9%，較上年同期增加16.7%。

LME 鋁合金庫存量(公噸)



36  
資料來源：  
CIP

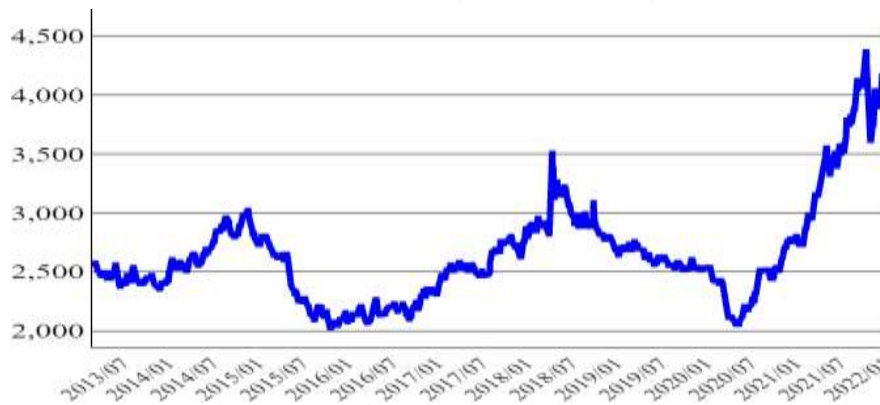


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

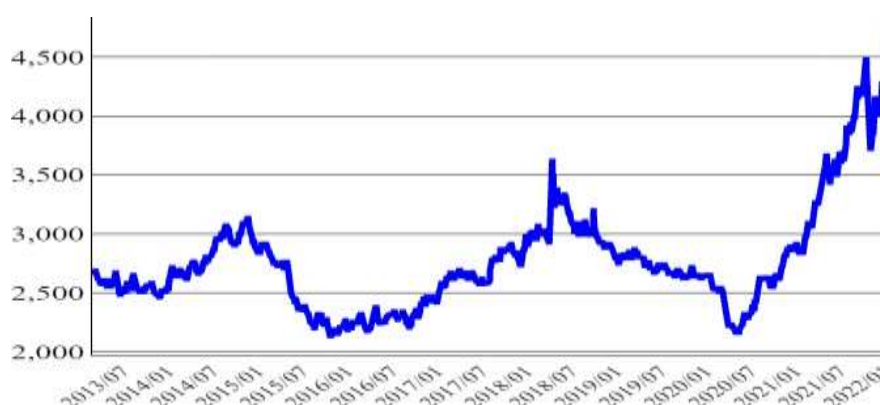
2022年1月平均價格為4,361美元/公噸，較上月上漲9.0%，較上年同期上漲57.6%。

鋁合金錠 A356.2 價格(美元/公噸)



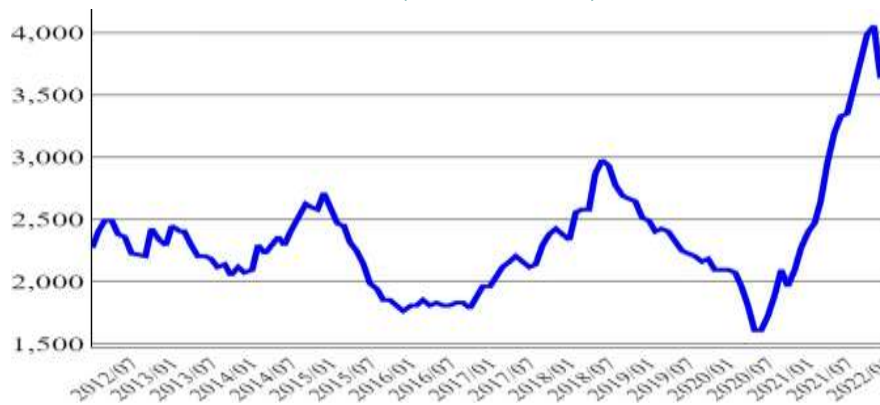
2022年1月平均價格為4,471美元/公噸，較上月上漲8.8%，較上年同期上漲55.4%。

鋁合金錠 C355.2 價格(美元/公噸)



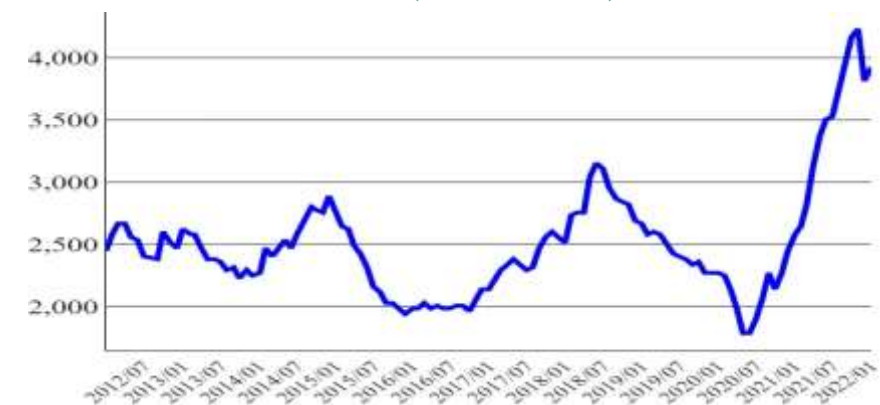
2022年1月平均價格為3,748美元/公噸，較上月上漲3.0%，較上年同期上漲56.0%。

鋁合金錠 6061 價格(美元/公噸)



2022年1月平均價格為3,924美元/公噸，較上月上漲2.9%，較上年同期上漲52.1%。

鋁合金錠 6063 價格(美元/公噸)

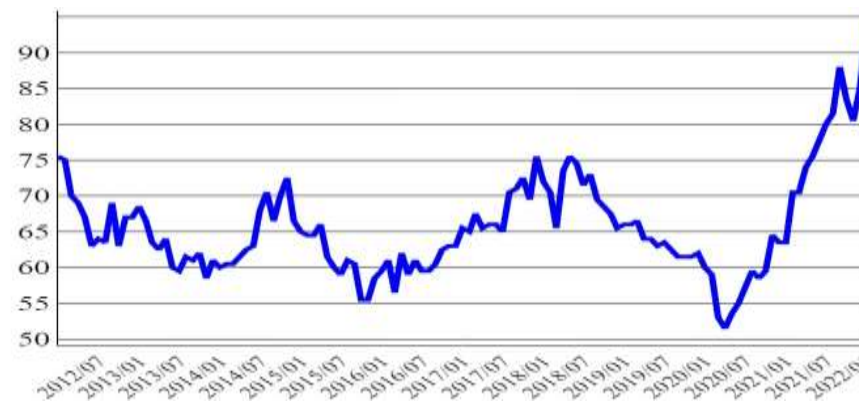


## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖

2022年1月價格  
為新臺幣94元/  
公斤，較上月上  
漲10.0%，較上  
年 同 期 上 漲  
47.2%。

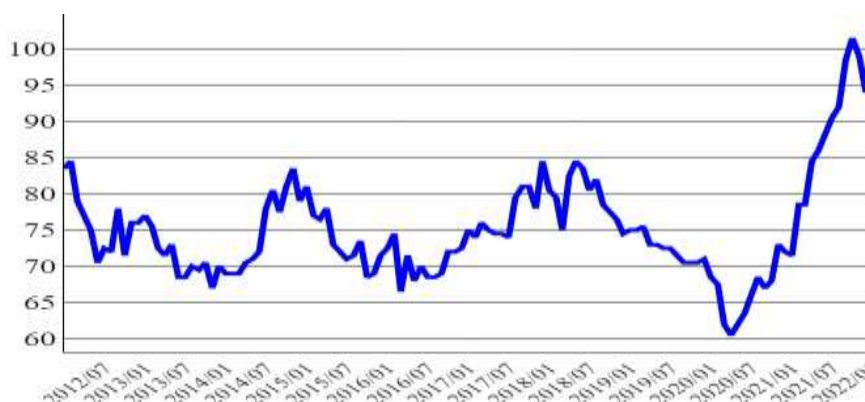
鋁 99.7%出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2022年1月價格  
為新臺幣103元/  
公斤，較上月上  
漲9.0%，較上年  
同期上漲43.4%  
。

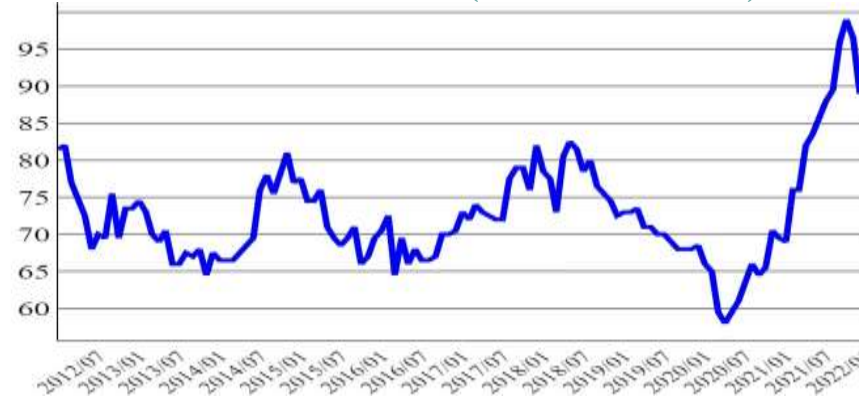
鋁合金錠 356.2 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2022年1月價格  
為新臺幣98元/  
公斤，較上月上  
漲9.6%，較上年  
同期上漲41.3%  
。

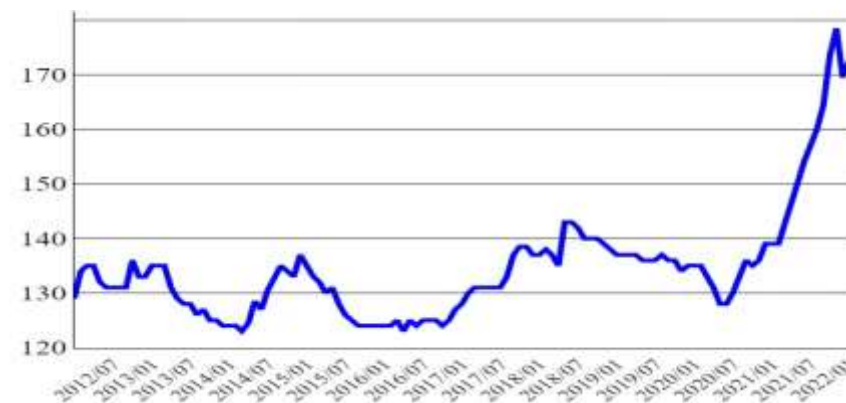
鋁合金錠 ADC12 出廠價(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2022年1月價格  
為新臺幣173元/  
公斤，較上月上  
漲1.8%，較上年  
同期上漲24.1%  
。

鋁板 5052/0.8mm 大盤價(新臺幣元/公斤)



38

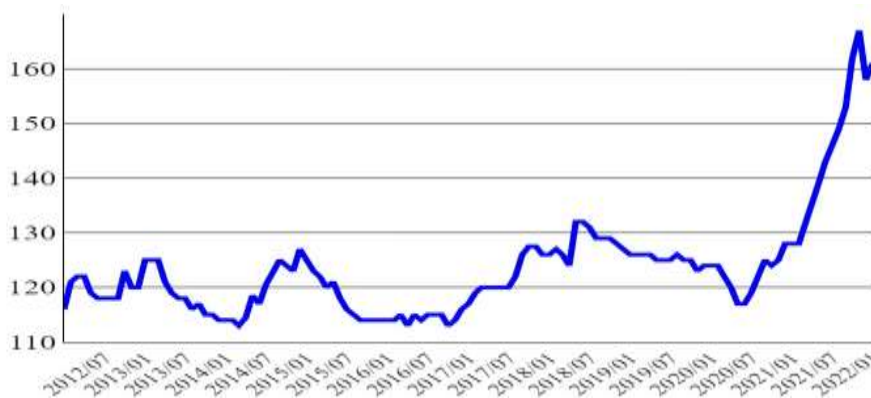
資料來源：  
CIP

## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖(續)

2022年1月價格  
為新臺幣161元/  
公斤，較上月上  
漲1.9%，較上年  
同期上漲25.8%  
。

鋁板 1050/1mm 大盤價(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2022年1月價格  
為新臺幣36元/  
公斤，較上月上  
漲2.9%，較上年  
同期上漲16.1%  
。

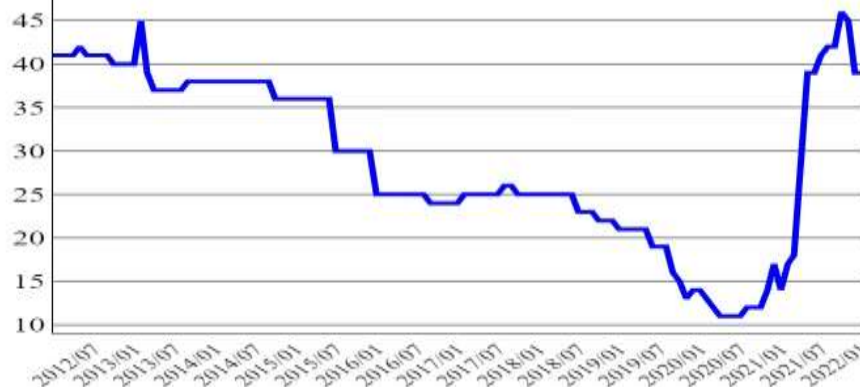
廢鋁軟料收購價(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2022年1月價格  
為新臺幣39元/  
公斤，與上月持  
平，較上年同期  
上漲178.6%。

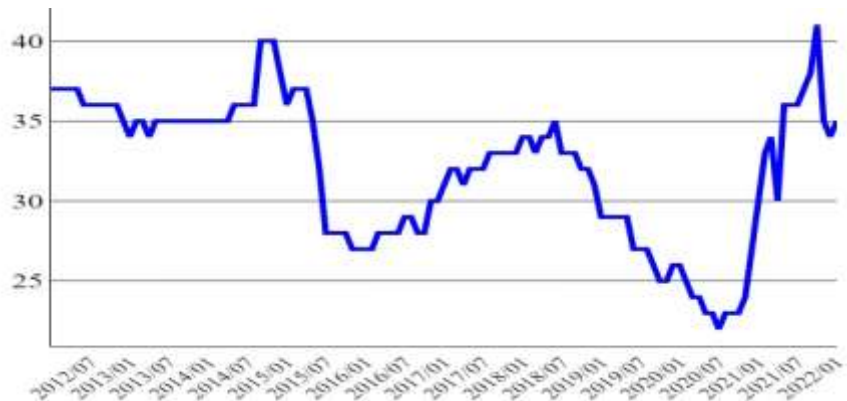
廢鋁硬料收購價(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2022年1月價格  
為新臺幣35元/  
公斤，較上月上  
漲2.9%，較上年  
同期上漲16.7%  
。

廢鋁罐收購價(新臺幣元/公斤)



39

資料來源：  
CIP



# 鎳金屬篇



# 一、總體概況

## 全球市場概況：

依據 Fastmarkets 統計，2021 年第 4 季全球原生鎳(primary nickel) 產量約為 67.5 萬公噸，2022 年第 1 季產量預估落在 69.3 萬公噸，主要生產地為中國大陸、歐洲以及美國，其中中國大陸為最大宗產地，約占總產量的 5-6 成。鎳生鐵(NPI)部分則以印尼與中國大陸等國為大宗，其中印尼逐步上升的產量也帶動總產量的成長，全球 2021 年第 4 季產量約 35.4 萬公噸，2022 年第 1 季產量預估落在 34.2 萬公噸。

全球鎳生產量最大的國家印尼，宣布可能最快於 2022 年對鎳生鐵、鎳鐵徵收出口關稅，若鎳價超過 15,000 美元/噸，便課徵 2%關稅，即 300 美元/噸，稅額將隨鎳價成正比增加，驅使印尼轉型成為生產基地，而非原物料出口基地。印尼課徵鎳出口關稅，將對中國大陸不銹鋼及汽車廠造成極大衝擊，中國大陸高度依賴來自印尼的鎳鐵進口，約占其鎳進口量的 84%，可預期若印尼出口關稅生效，將影響中國大陸鎳金屬相關產業的成本結構。

## 國內市場概況：

2022 年 1 月鎳現貨價格為新台幣 690 元/公斤，較上月上漲 9.52%，較上年同期成長 21.05%，主要受到國際價格劇烈變動而出現明顯的上漲。另一方面，鎳未經塑性加工者 2021 年 11 月進口價格為新台幣 543.49 元/公斤，較上月下跌 2.6%，較上年同期上漲 17.01%。

不銹鋼原料-鎳鐵，2021 年 11 月進口量為 18,013 公噸，進口單價約為 82.7 元/公斤，較上月下跌 1.82%，較上年同期上漲 3.07%。在鎳粉與鱗片部分，2021 年 11 月份進口價格為 543.96 元/公斤，較上月下跌 1.02%，較上年同期上漲 1.32%。

## 觀點剖析：

近期 3 個月期貨鎳價創下自 2011 年來的新高，最高觸及每公噸 24,435 美元的水準。剖析可能原因有三，一是做為鎳生產量最大的國家印尼，正研議最快今年對鎳生鐵以及鎳鐵課徵關稅，以延緩國內礦產資源迅速耗盡並企圖吸引相關產業進駐、第二為鎳金屬供需條件惡化，包含倫敦金屬交易所(LME)及上海期貨交易所(ShFE)鎳金屬庫存皆呈現減少趨勢，且市場預期電池需求上升帶動鎳金屬需求持續增長、第三為中國大陸施行降息、貨幣寬鬆政策使市場上的熱錢增加，紓解了房市的資金壓力，進一步推升鎳金屬需求。整體而言，在供給減少、惡化，且預期需求上升情況下，推升鎳價至 10 年新高。

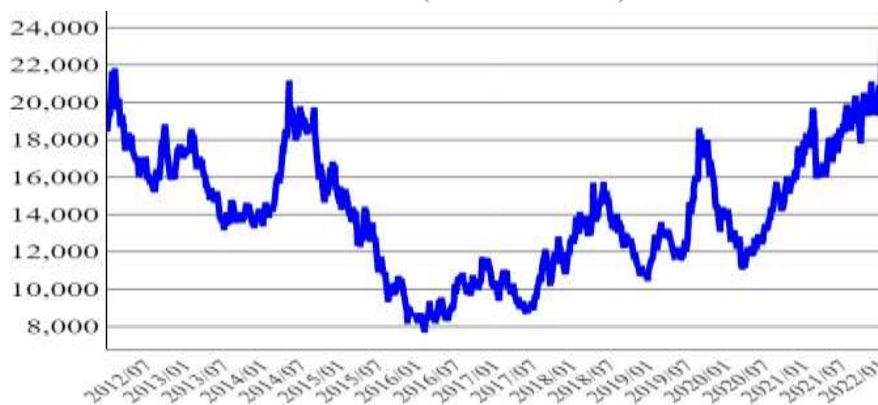
印尼鎳出口關稅的課徵，除了欲降低鎳礦耗盡速度，其更重要的策略意義為建構高附加價值鎳金屬應用產業，目前如韓國現代汽車與 LG 能源已在印尼建造電動車電池廠，未來應持續關注相關業者，是否因應鎳關稅實施，調整對於印尼市場的策略佈局。

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖

2022年1月現貨平均價格為22,319.38美元/公噸，較上月上漲11.24%，較上年同期上漲25.06%。

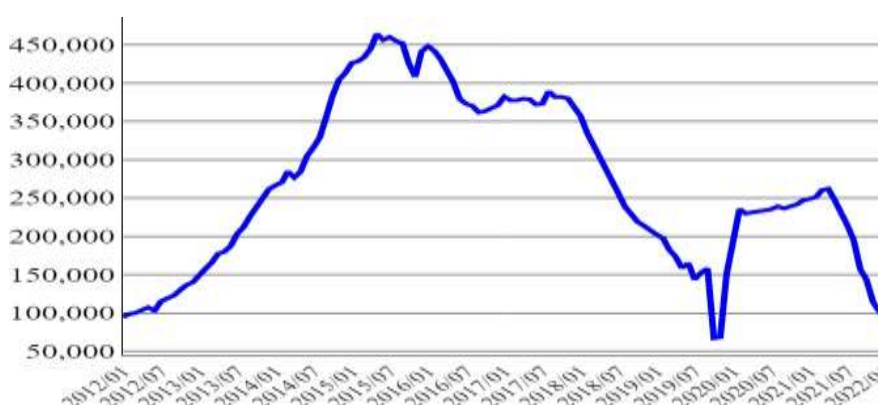
LME 鎳現貨收盤價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2022年1月庫存量為90,600公噸，較上月衰退11.08%，較上年同期衰退63.6%。

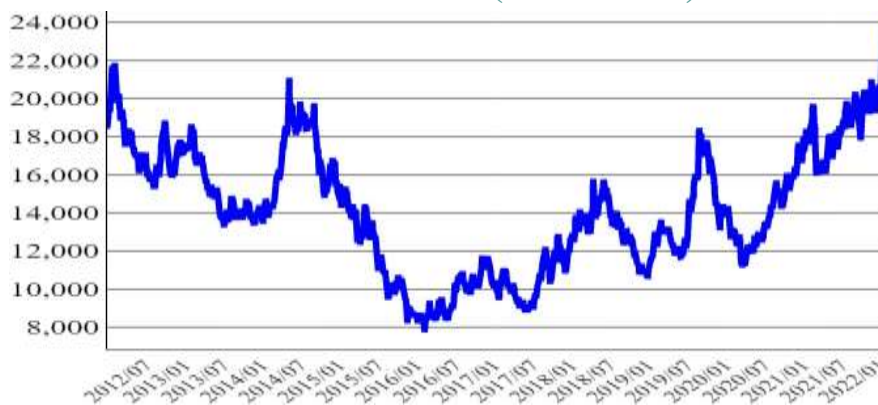
LME 鎳庫存量(公噸)



資料來源：  
CIP

2022年1月三個月期貨價格為22,006.63美元/公噸，較上月上漲10.46%，較上年同期上漲22.99%。

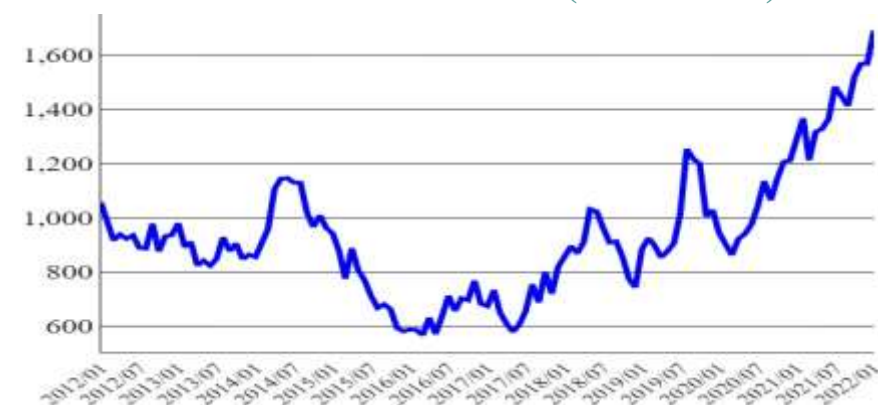
LME 三個月期貨收盤價(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2022年1月印度MCX近月期貨價格為1,689.8盧比/公斤，較上月上漲7.66%，較上年同期上漲31.33%。

印度 MCX 近月期貨收盤價(盧比/公斤)



42

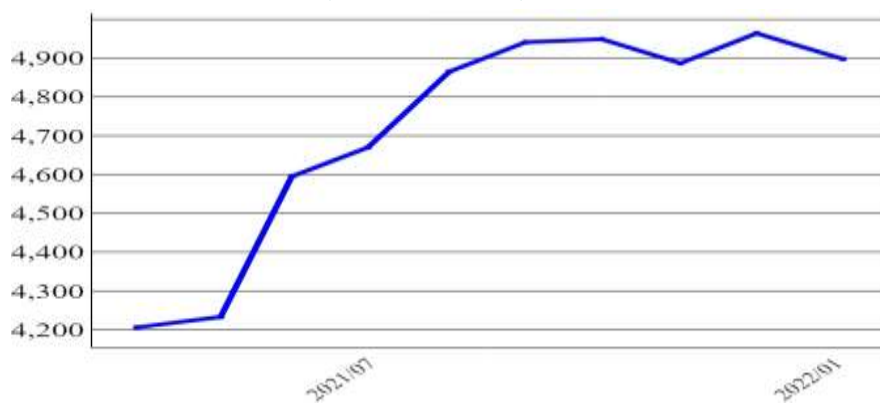
資料來源：  
CIP

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

2022年1月中日韓硫酸鎳平均價格為4,898美元/公噸，較上月下跌1.33%。

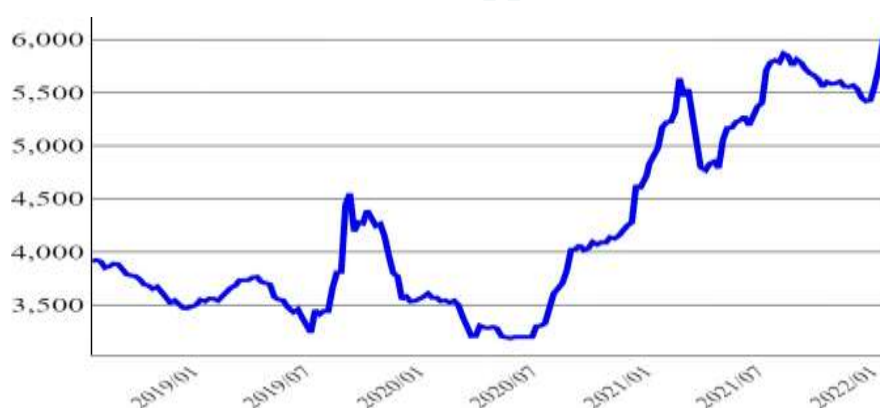
中日韓 硫酸鎳(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2022年1月硫酸鎳 21~22.5% 鈷 10ppm 價格為5,839.66美元/公噸，較上月上漲6.57%，較上年同期上漲18.72%。

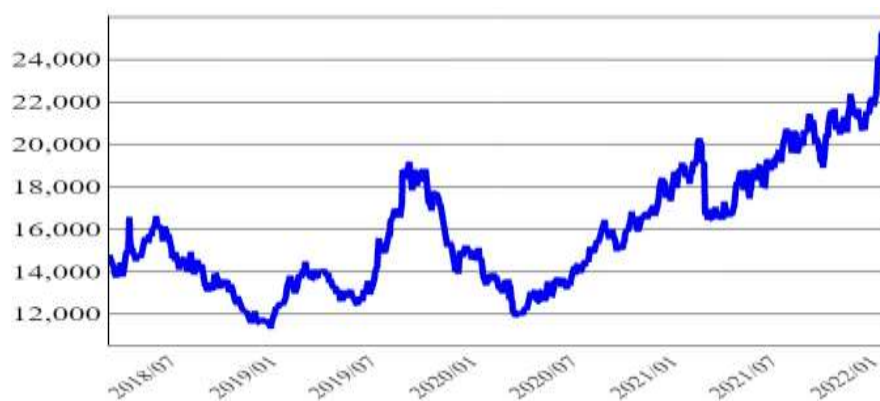
硫酸鎳 21~22.5% 鈷 10ppm(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2022年1月美國中西鎳陰極4\*4價格為23,554.23美元/公噸，較上月上漲10.51%，較上年同期上漲26.53%。

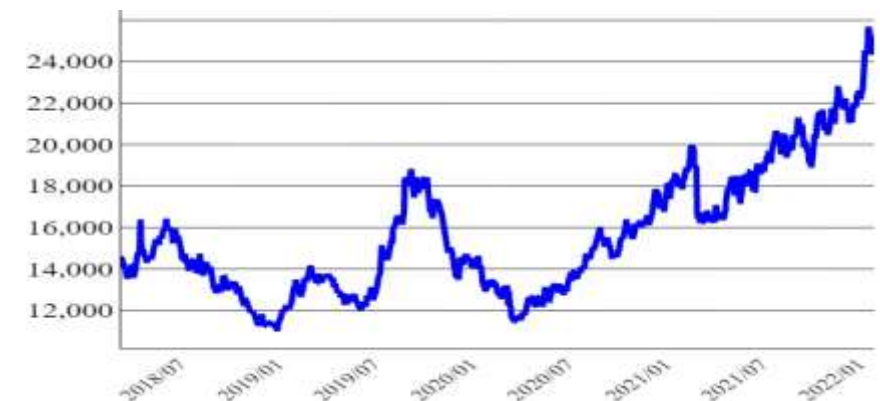
美國中西 鎳陰極 4\*4(美元/公噸)



資料來源：  
Fastmarkets

2022年1月美國中西鎳球價格為23,967.6美元/公噸，較上月上漲10.19%，較上年同期上漲32.46%。

美國中西 鎳球(美元/公噸)



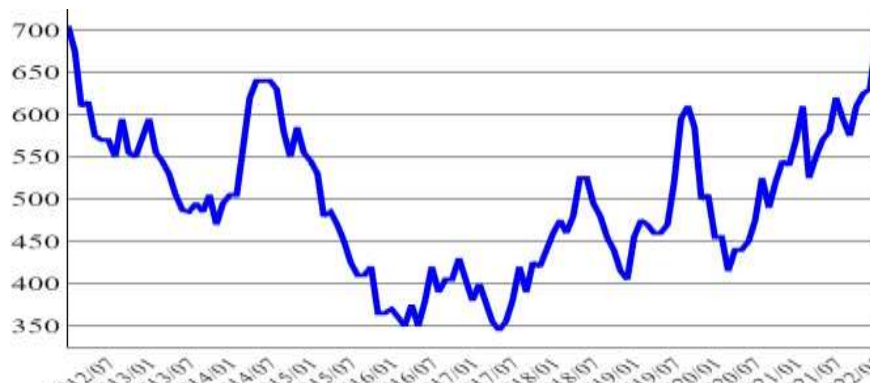
資料來源：  
Fastmarkets

## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖

2022年1月現貨價格為690元/公斤，較上月上漲9.52%，較上年同期上漲21.05%。

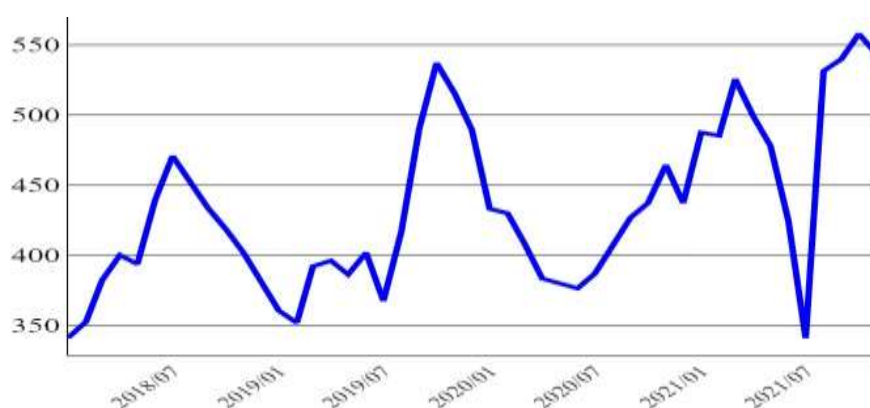
鎳 現貨價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
CIP

2021年11月單價為543.49新臺幣元/公斤，較上月下跌2.6%，較上年同期上漲17.01%。

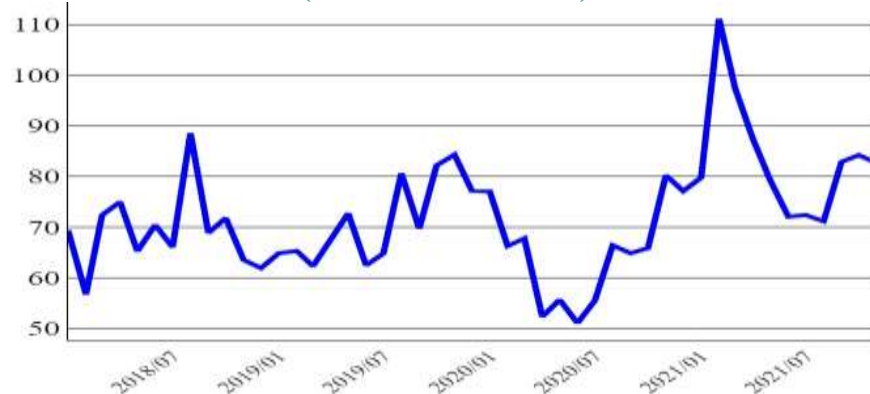
鎳末經塑性加工者進口價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
TIER

2021年11月鎳鐵進口價格為82.7元/公斤，較上月下跌1.82%，較上年同期上漲3.07%。

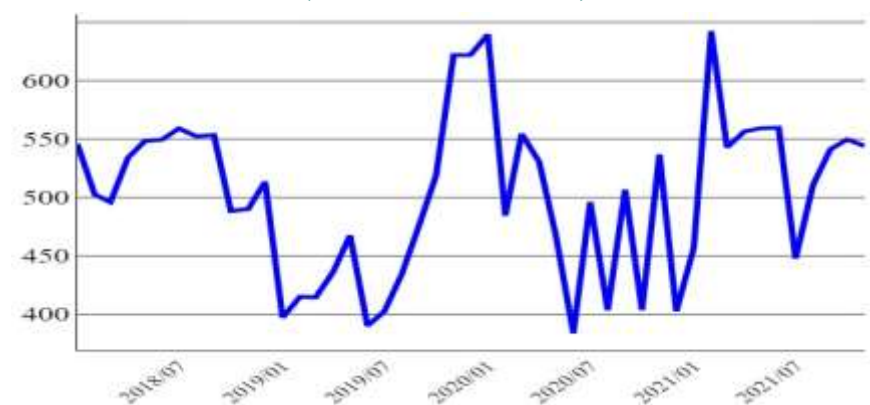
鎳鐵 進口價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
TIER

2021年11月鎳粉進口價格為543.96元/公斤，較上月下跌1.02%，較上年同期上漲1.32%。

鎳粉 進口價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
TIER

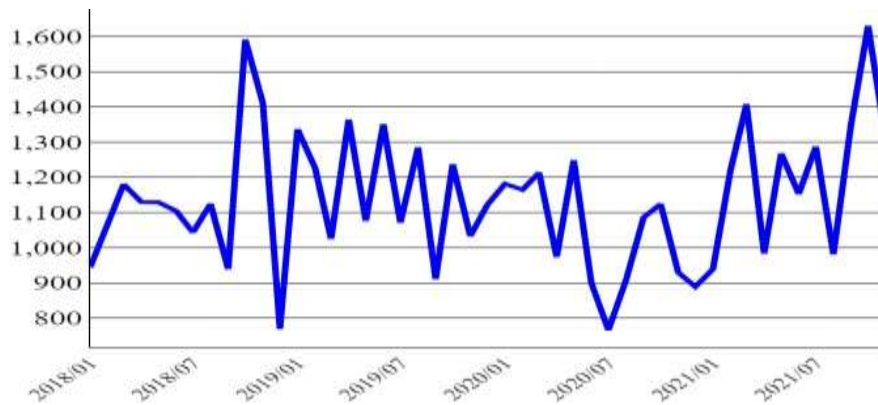


## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖(續)

2021年11月鎳條、桿、型材及線進口價格為1,308.16元/公斤，較上月下跌19.75%，較上年同期上漲40.8%。

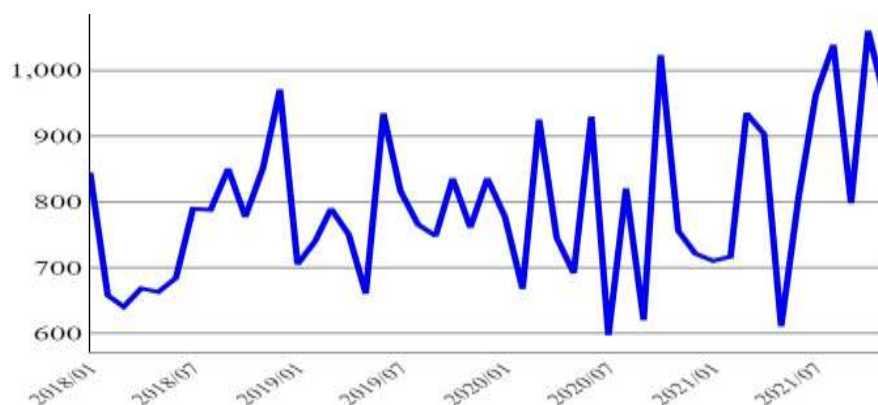
鎳條、桿、型材及線 進口價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
TIER

2021年11月鎳板、片、扁條及箔進口價格為951.97元/公斤，較上月下跌10.21%，較上年同期上漲25.95%。

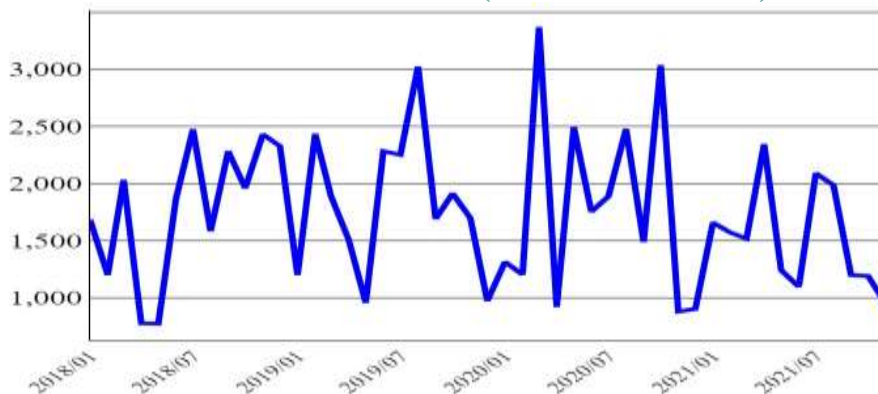
鎳板、片、扁條及箔 進口價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
TIER

2021年11月鎳管及管配件進口價格為946.03元/公斤，較上月下跌20.51%，較上年同期上漲7.67%。

鎳管及管配件 進口價格(新臺幣元/公斤)



資料來源：  
TIER



# 鈦金屬篇

# 一、總體概況

## 全球市場概況：

2022 年 1 月歐洲海綿鈦現貨價格為 8 美元/公斤，較上月上漲 2.09%，而鈦管中國大陸上海出廠價則較上個月持平，但較上年同期相比上漲 25.53%，為鈦材中年增漲幅最大者。其背後原因除了 Omicron 新冠疫情仍延續蔓延，再加上中國大陸限電政策、環保減產與西安封城等影響，上游原料鈦礦市場現貨供應緊張，導致市場現貨縮減，海綿鈦生產成本短期仍處於高位，間接影響鈦錠價格高檔運行。

自 2022 年 1 月 1 日開始，區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)正式生效，中國大陸與日本、紐西蘭、澳大利亞以及其他 6 個東協成員國開始實施協定。生效當天，德陽海關通過 RCEP 原產地簽證系統簽發證書，將龍佰四川鈦業有限公司生產之鈦白粉出口至日本。因此，透過 RCEP 貿易協定，中國大陸藉由關稅減免的方式，提升鈦白粉在國際外銷的競爭力。此外，在該協議生效下，進而維持亞太區鈦白粉在全球產量高占比的可能性。

## 國內市場概況：

根據 2021 年 11 月海關進出口資料顯示，鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口均價與上月相比，下跌 56.93%，來到 439.73 元/公斤，為跌幅最大者，與上年同期相比則下跌 34.44%；漲幅最大者為鈦粉，其進口均價比上個月上漲 54.73%，不過與上年同期相比下跌 47.63%，來到 414.35 元/公斤。整體而言，鈦金屬品項之進口均價，易受應用產業類別差異而價格明顯波動。短期上游原物料供應相對吃緊的情況，鈦粉進口價上漲；國內近期出現疫情回溫而影響部分鈦材進口意願，如鈦板/片/箔/捲厚 2.5mm 以上、鈦管與鈦線等進口均價近期回落。然而，價格回落對於國內特殊合金廠商提升產品毛利有所助益，再加上市場對於航太、生醫與運動器材等特殊合金材料需求維持成長，國內市場抱持穩健樂觀。

## 觀點剖析：

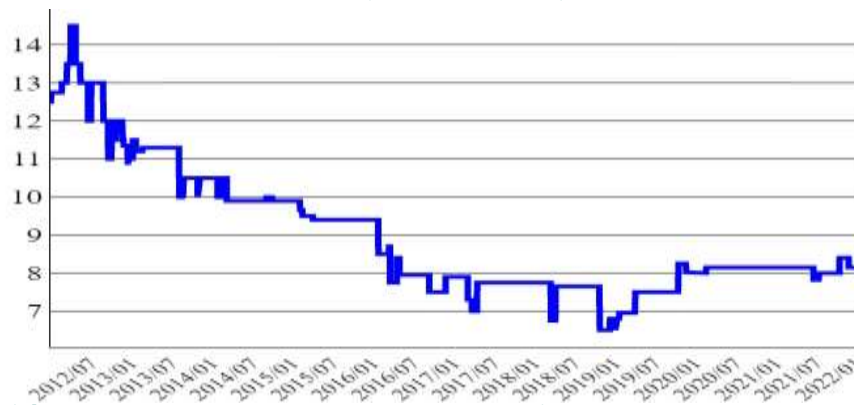
海綿鈦為鈦金屬產業的重要原料之一，其以四氯化鈦與鎂錠兩項為主要物料。近期中國四氯化鈦生產企業因受到環保減產與部分廠商裝置檢修，造成開工些許不足，再加上現有庫存處於緊缺狀態，造成四氯化鈦價格居高不下，間接降低海綿鈦廠商生產意願。中下游方面，鈦材雖受海綿鈦價格影響，報價維持相對高位，但因下游市場需求低迷的情況下，較難支撐報價持續上行，因此價格微幅回落。整體而言，鈦金屬原物料(金紅石、鈦金礦等)、海綿鈦價格、鈦板維持相對高檔，而鈦管價格在高檔下，稍微下滑。

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖

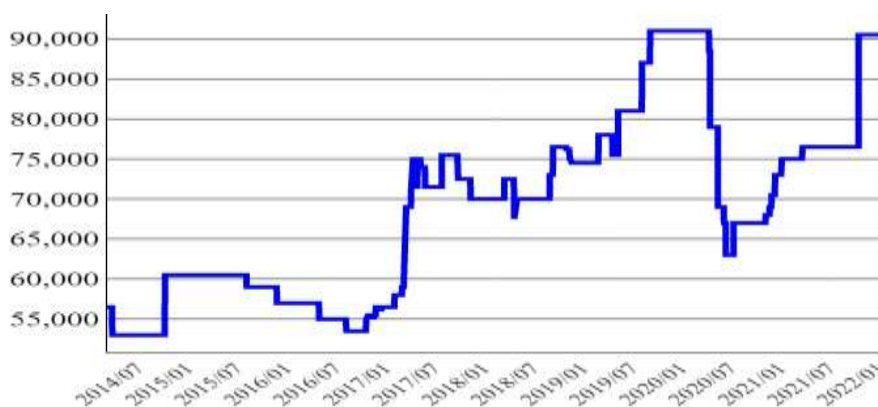
2022年1月現貨均價為8美元/公斤，與上月上漲2.09%，與上年同期相比上漲2.09%。

歐洲海綿鈦現貨價(美元/公斤)



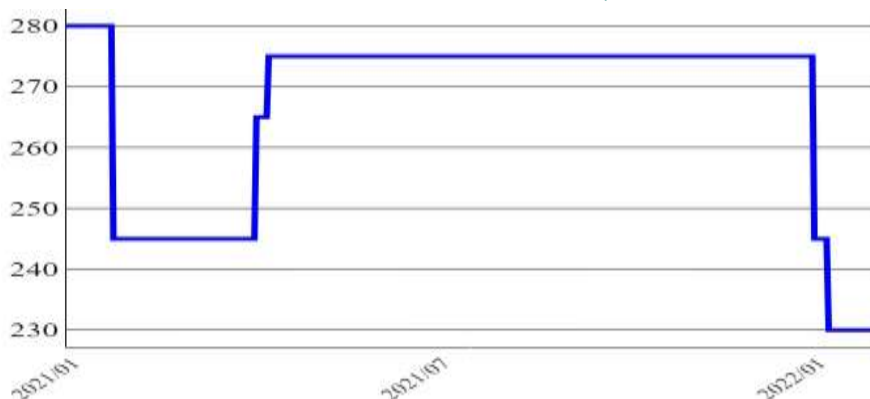
2022年1月鈦錠出廠價為90,500元人民幣/公噸，與上月持平，較上年同期上漲21.48%。

鈦錠中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公噸)



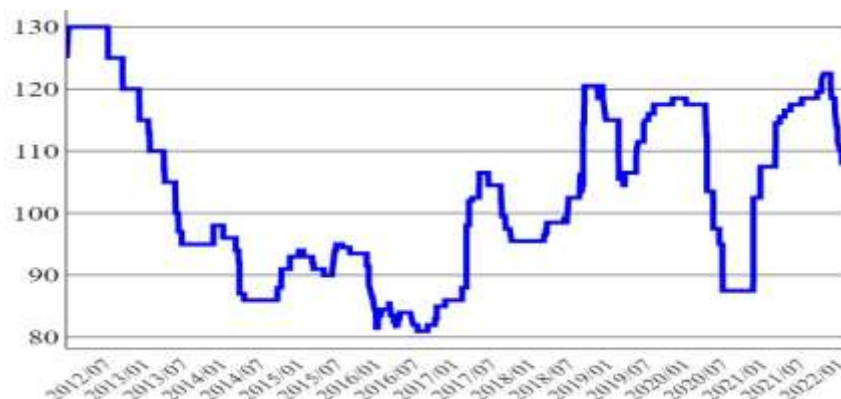
2022年1月鈦板厚度0.3mm之中國大陸市場價為231.43元人民幣/公斤，與上月下跌14.92%，較上年12月下跌14.92%。

鈦板厚 0.3mm 中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



2022年1月中國大陸市場價為109.05元人民幣/公斤，較上月下跌5.81%，較上年同期上漲1.44%。

鈦板厚 2~6mm 中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



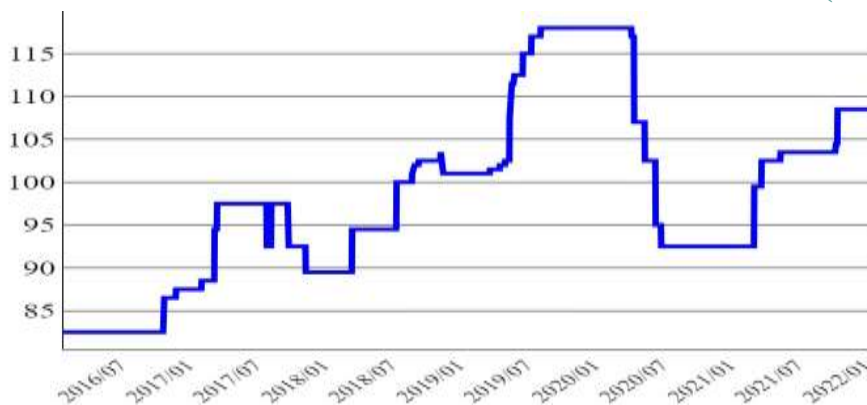


## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

2022年1月陝西寶雞出廠價為108.5元人民幣/公斤，與上月持平，較上年同期上漲17.3%。

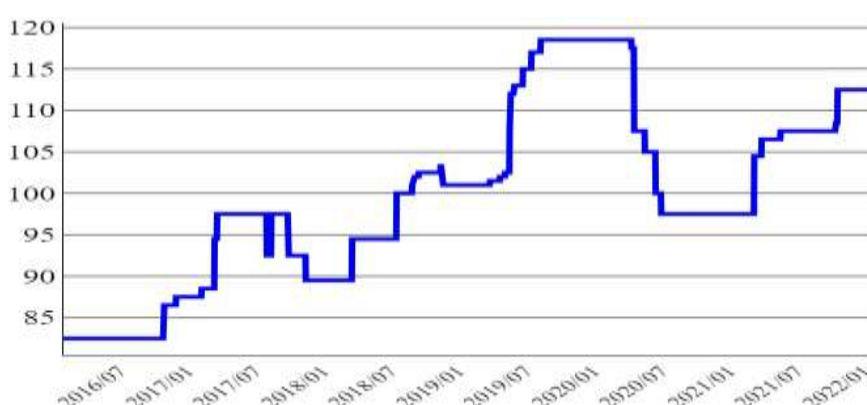
鈦板厚 5~10mm 中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

2022年1月鈦板厚5~10mm 中國大陸上海價為112.5元人民幣/公斤，較上月持平，比上年同期上漲15.38%。

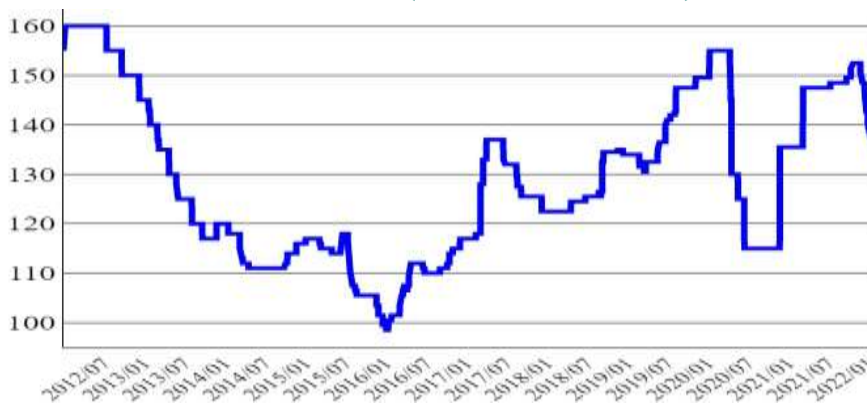
鈦板厚 5~10mm 中國大陸上海價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

2022年1月中國大陸市場均價為136.55元人民幣/公斤，與上月下跌6.11%，較上年同期上漲0.77%。

鈦管中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

2022年1月中國大陸上海出廠價為147.5元人民幣/公斤，與上月持平，較上年同期上漲25.53%。

鈦管中國大陸上海出廠價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

2022年1月中國大陸陝西寶雞出廠價為153元人民幣/公斤，與上月持平，較上年同期上漲22.4%。

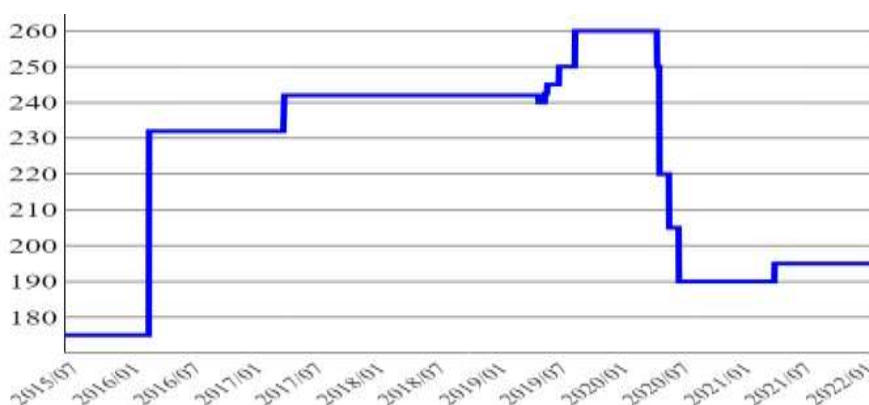
鈦管中國大陸陝西寶雞出廠價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

2022年1月鈦絲直徑1~1.5mm中國大陸陝西市場價為195元人民幣/公斤，與上月持平，較上年同期上漲2.63%。

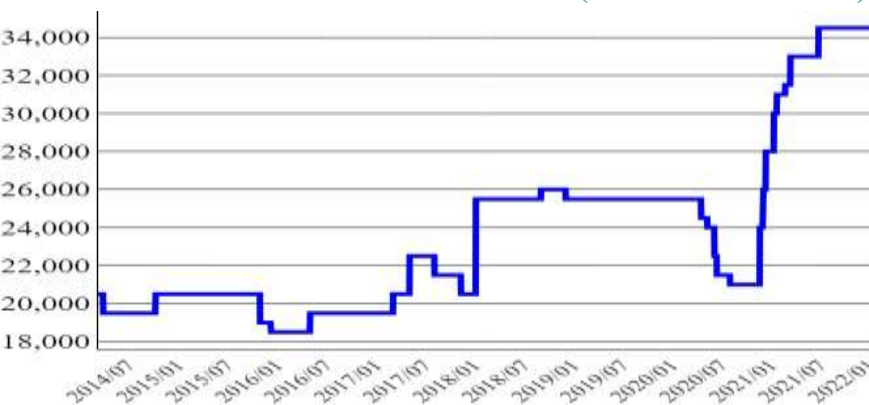
鈦絲直徑 1~1.5mm 中國大陸陝西市場價(人民幣元/公斤)



資料來源：  
CBC

2022年1月純鈦屑中國大陸陝西寶雞出廠價為34,500元人民幣/噸，與上月持平，較上年同期上漲17.75%。

鈦屑中國大陸陝西寶雞市場價(人民幣元/公噸)



資料來源：  
CBC

2022年1月合金鈦屑之中國大陸陝西寶雞出廠價分別為29,000元人民幣/噸，與上月持平，較上年同期上漲21.85%。

合金鈦屑中國大陸陝西市場(人民幣元/公斤)



50

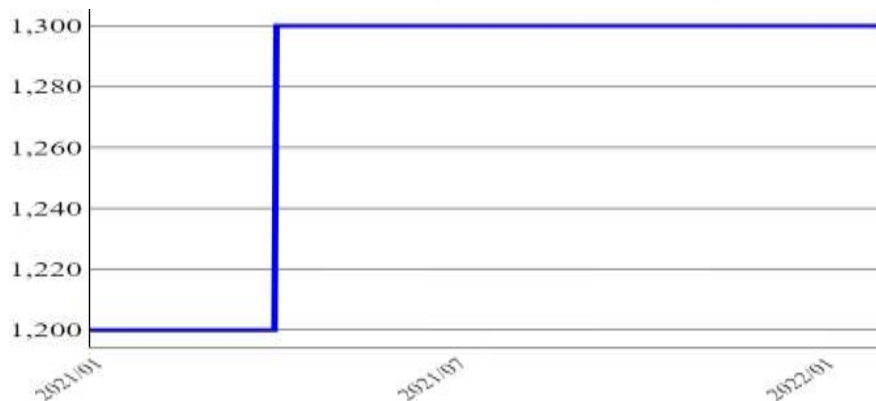
資料來源：  
CBC

## 二、附圖

### 一、全球市場統計圖(續)

2022年1月鈦箔中國大陸市場價為1,300元人民幣/公斤，與上月持平，較上年12月持平。

鈦箔中國大陸市場價(人民幣元/公斤)



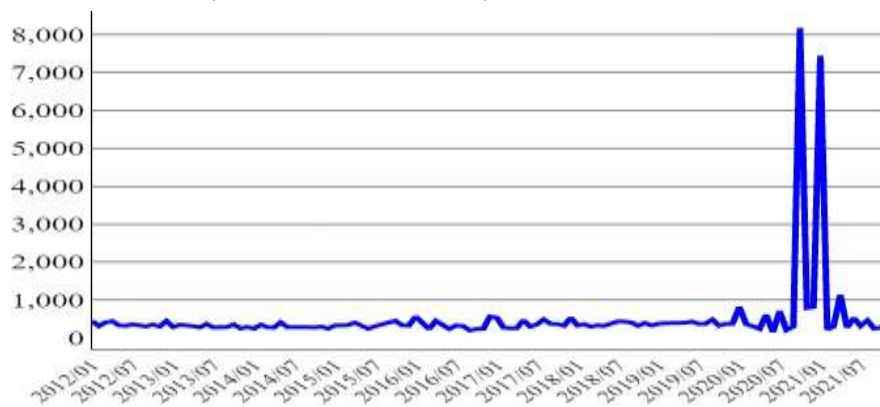
資料來源：  
CBC

## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖

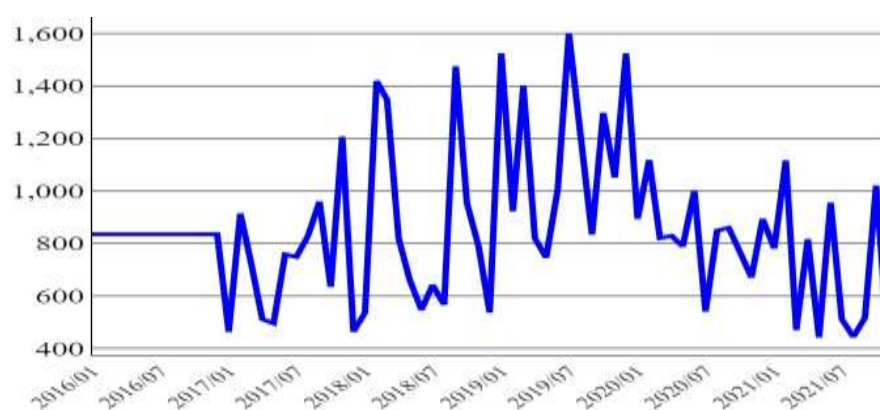
2021年11月進口  
均價為414.35元/  
公斤，比上月上  
漲54.73%，與上  
年同期相比下跌  
47.63%。

鈦粉進口(新臺幣元/公斤)



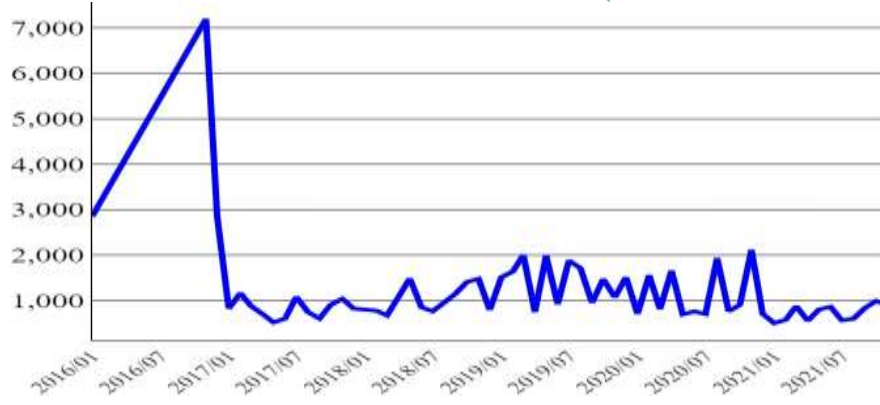
2021年11月進口  
均價為439.73元/  
公斤，比上月下  
跌56.93%，與上  
年同期相比下跌  
34.44%。

鈦板/片/箔/捲厚 6mm 以上進口(新臺幣元/公斤)



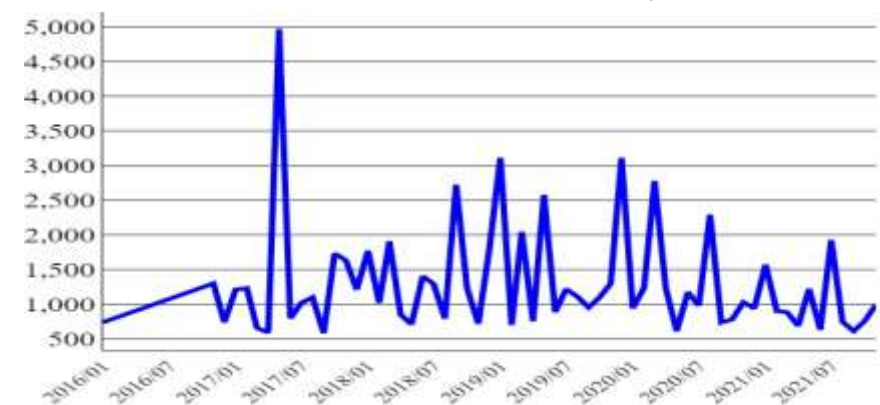
2021年11月進口  
均價為902元/公  
斤，比上月下跌  
8.83%，與上年  
同期相比下跌  
57.36%。

鈦板/片/箔/捲厚 2.5~6mm 進口(新臺幣元/公斤)



2021年11月進口  
均價為990.99元/  
公斤，較上月上  
漲31.03%，比上  
年同期下跌  
3.51%。

鈦板/片/箔/捲厚小於 2.5mm 進口(新臺幣元/公斤)



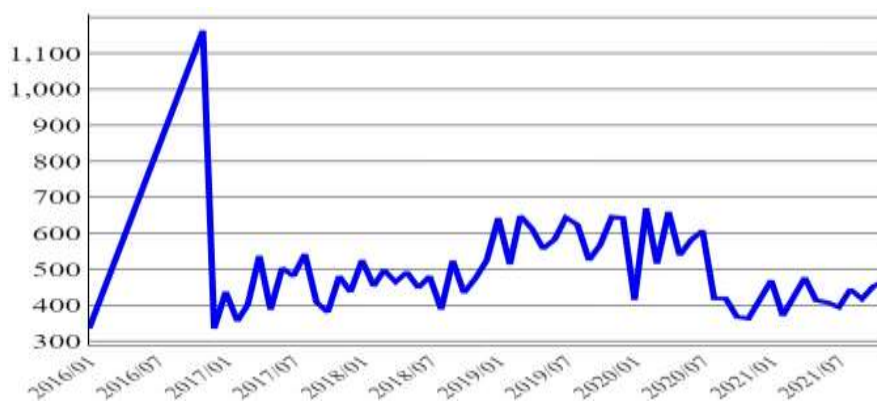


## 二、附圖

### 二、國內市場統計圖(續)

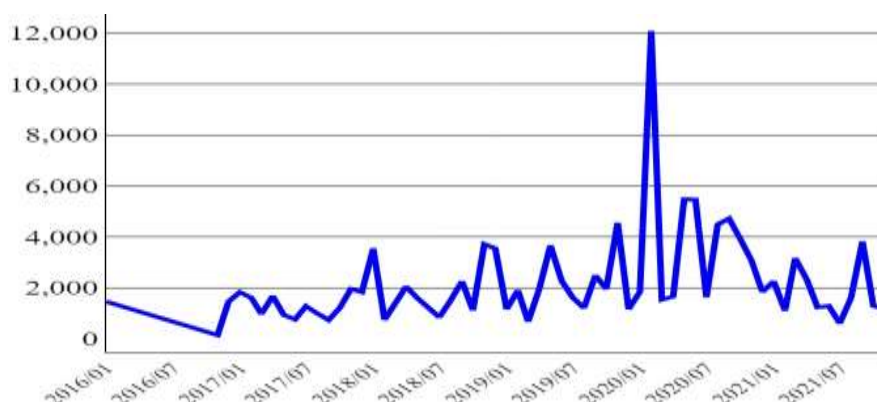
2021年11月進口  
均價為467.45元/  
公斤，比上月上  
漲3.42%，與上  
年同期相比上漲  
28.66%。

鈦金屬條/桿進口(新臺幣元/公斤)



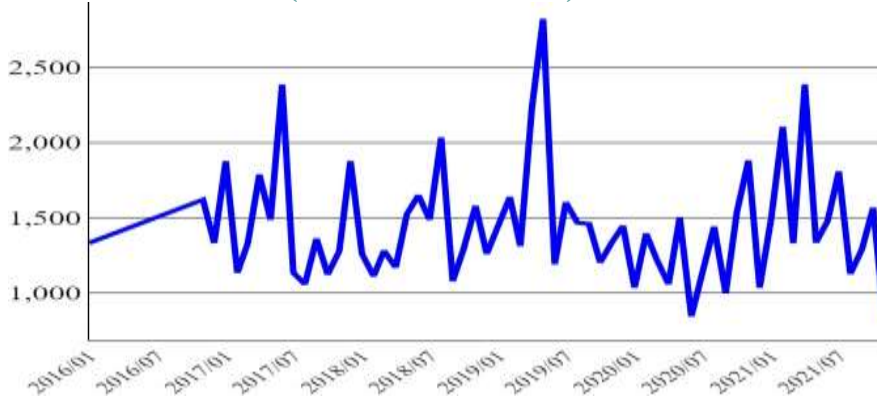
2021年11月進口  
均價為1,177.42  
元/公斤，比上月  
下跌8.49%，與  
上年同期相比下  
跌61.74%。

鈦金屬管進口(新臺幣元/公斤)



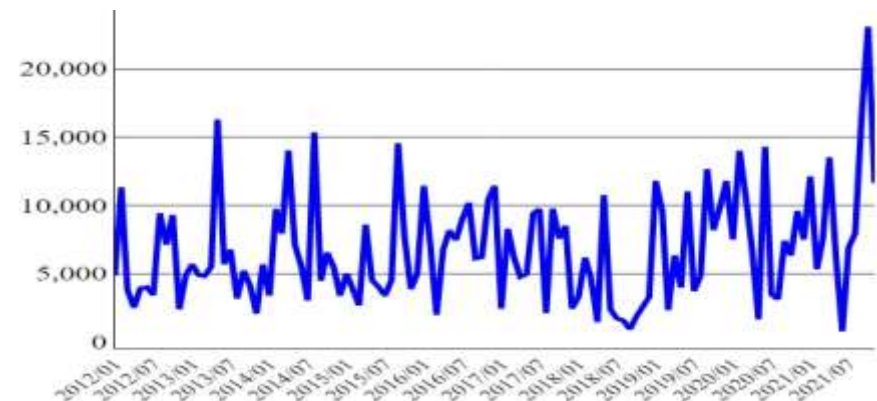
2021年11月進口  
均價為799.69元/  
公斤，比上月下  
跌48.99%，與上  
年同期相比下跌  
57.51%。

鈦金屬線進口(新臺幣元/公斤)



2021年11月進口  
均價為11,636.02  
元/公斤，比上月  
下跌49.55%，與  
上年同期相比上  
漲21.36%。

鈦金屬陽極進口(新臺幣元/公斤)



**基本金屬供需情勢發展評估月報**  
**2022 年 2 月刊 發行號 06**

**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**  
**企劃推廣處 產業研究組**

**作 者：薛乃綺、陳建任、林建良、薛伊琇、**  
**簡佑庭、劉修銘、李志賢**

**地 址：高雄市楠梓區高楠公路 1001 號**

**聯絡窗口：喻小姐/吳小姐**

**電 話：(07)351-3121 轉 2394、2380**

**傳 真：(07)353-3978**

**出版日期：2022 年 2 月**

**版 次：初版**

**其他類型版本說明：本書同時登載於 MII 金屬情報網**

**<http://mii.mirdc.org.tw>**





SERVICE



METAL



GLOBAL



INSIGHT



TAIWAN