报告

全球供应链现状：

2026 年市场分析



molex



目录

03 简介

04 贵金属

05 原材料

07 树脂

08 货运和物流

09 Molex：构建智能、有韧性的供应链



简介

应对波动：供应链战略展望

当波动成为唯一常态时，构建有韧性的供应链需要哪些条件？ 现代采购依托于严谨的规划与毫不妥协的标准，其中深度的供应链洞察与始终如一的敏捷性，是维系业务连续性的关键。

贵金属、原材料和树脂的持续波动，叠加物流环节的不确定性，给成本结构造成压力，并扰乱规划周期。相比于供应中断最严重的时期，交付周期有所改善，但在不同供应商和地区之间仍参差不齐，而全球物流网络依然容易受到区域性中断和运力限制的冲击。

采购团队如今能够获取的数据量前所未有，但如何将这些信息转化为切实可行的战略，仍是关键的障碍。如今，竞争差异化在很大程度上取决于供应链表现，而不仅仅是产品的供应能力。先进的供应链可见性以及对全球供需信号的持续监测，有助于组织应对这些挑战。由于数字化供应链工具能实时洞察供应商绩效和需求波动，因而集成的供应链智能可以为数据驱动的决策提供支持。

通过主动识别市场变化，采购团队能够更早做出决策，以降低风险并维持供应连续性。在规划和采购策略上提升敏捷性，可以更快应对波动，并减少延误风险。优化路线和运输方式选择，可在平衡成本与服务水平的同时提升可靠性。这种更快速、更有把握的决策能力，能够强化供应保障，并最终优化客户成果。

以下报告提供了高层级供应链展望，阐述了塑造整体格局的关键趋势，涵盖以下四个关键类别：

- **贵金属**
- **原材料**
- **树脂**
- **货运和物流**



贵金属：
避险资金流动与工业稳定性

全球不确定性与货币政策转向将持续重新定义贵金属的基线。组织必须应对这些宏观经济压力，以确保关键材料的稳定供应。

市场概览

全球贵金属市场继续体现近期经济和货币政策动向的持久影响。全球不确定性、各国央行购买以及市场对美联储进一步降息的预期，持续为金价提供强劲支撑。各国央行保持可观的黄金购买量，延续了持续多年的趋势。中国、印度、波兰和土耳其等国持续推动资产配置多元化、减少对美元资产的依赖，维持了黄金的结构性需求。

尽管全球增长放缓以及印度和中国零售需求低迷可能抑制珠宝消费，但强劲的投资和储备需求已抵消这一降幅，使整体市场基本面保持坚挺。此外，美元走软也刺激新兴市场增加全球采购。由于电子和光伏行业的工业用途为市场提供了持续支撑，白银需求保持稳定。地缘政治紧张局势和不断变化的贸易政策持续推动避险资金流入黄金，也在较小程度上流入白银。

交付周期分析

- 截至 2026 年第一季度，黄金和白银的交付周期保持稳定，美国、日本、新加坡、中国和欧洲的主要供应商均未出现重大延误。
- 尽管宏观经济紧张局势和贸易政策风险依然存在，但积极主动的供应链风险管理有效防止了这些因素直接影响贵金属的交付时间。
- 准确的需求预测仍然至关重要，它能让供应商有效管理产能和原材料需求。
- 严格的内部审计以及倚重经过认证、负责任的供应商，有助于组织避免供应链管理中出现因合规问题引发的中断。

摘要

受各国央行需求和全球不确定性支撑，黄金市场基本面依然坚挺。珠宝和零售需求可能持续疲软，但投资和储备需求将提供结构性支撑。虽然全球交付周期仍然有利，但需要持续关注宏观经济和贸易动向。采购团队必须保持密切的内部沟通，并做好准备响应客户举措，包括资源回收和道德采购计划。

原材料：
铜短缺和全球需求变化

先进技术的迅猛发展正从根本上改变原材料格局。要在这种新增需求与行业传统需求之间取得平衡，需要具备战略前瞻性。

市场概览

在全球范围内，电子元件市场呈现出两种截然不同的发展速度。汽车、工业、消费和通信等传统领域的增长速度慢于快速扩张的人工智能 (AI) 和数据中心领域。

AI 生态系统的需求仍然异常强劲。该领域的外溢效应如今正影响着更传统细分市场的供应情况。超大规模投资在 2025 年达到 6,000 亿美元，预计这一投资水平将在整个 2026 年全年保持高位。随着主要的超大规模运营商在北美和亚洲大力推进新设施建设，这一扩张将直接催生对大量高导电带材、铜缆、母排及特种合金的需求。因此，这种高度集中的需求会对全球产能形成压力，迫使传统领域的采购团队争夺有限的资源。

全球需求已发生地理上的转移。美国政策继续侧重于本土制造业，而非变革性能源计划。因此，美国电动汽车领域的铜需求已放缓。美国于 2025 年 8 月对铜半成品征收的 50% 关税，现已完全反映在全球贸易格局之中。尽管精炼铜目前仍获豁免，但额外采取关税措施的可能性将持续影响采购行为，并收紧各地区的供应情况。

受电气化、城市发展以及电网基础设施持续投资推动，亚洲国家和印度仍是关键增长引擎。中国仍然是市场上有影响力的存在。虽然房地产行业陷入困境，但近期货币宽松措施已开始重振基础设施建设活动。铜产品出口退税的取消，促使更多材料流入国内市场，限制出口量。为加强供应链风险管理并抵消关税成本上升，OEM 越来越多地要求在中国境外建立供应和制造网络。与此同时，来自刚果民主共和国的精炼铜进口量仍保持高位，以满足强劲的全球需求。

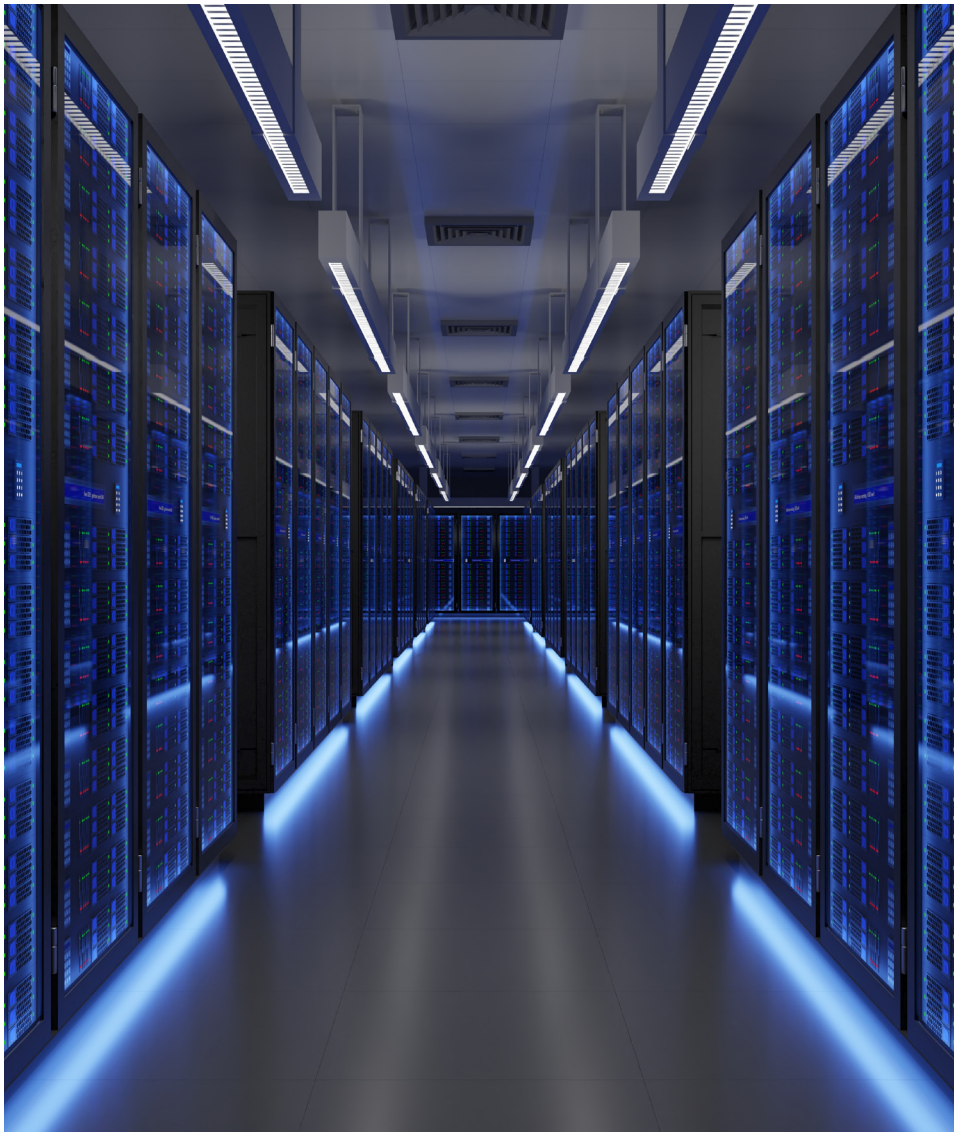
由于全球多家主要矿山面临矿石品位下降或间歇性中断的问题，供应依然紧张。亚洲冶炼厂继续面临精矿供应有限和环保法规严格的双重挑战。



交易所库存仍远低于历史常态。这些因素叠加，导致精炼铜短缺持续至 2026 年第一季度。

交付周期分析

- 由于全球需求波动、产能限制以及买家在关税截止日期前提前下单，各地区及不同材料类型的交付周期仍处于延长且不均衡的状态。
- 对先进技术的高需求促使供应商重新分配产能，从而延长了模拟电源、高速连接和信号链设备的等待时间。
- 在全球贸易波动的背景下，区域采购模式有助于降低物流风险并保障更稳定的交付。
- 在亚洲，能源相关的生产限制和区域库存偏低会加剧交付延迟，因为冶炼厂日益优先满足国内买家。



摘要

供应紧张持续和宏观经济风险加剧，成为 2026 年铜市场的主要特征。近年来确立的采购策略依然至关重要，其重点在于扩大可选性、推行本地对本地采购、替代合金认证以及积极与供应商开展合作。中国和印度将继续占据全球铜需求的大部分，其中数据中心和电气化将成为主要增长引擎。

预计 2026 年全年需求将超过供应量。成功的关键在于，在制定战略性采购量计划和持续开展风险缓解工作的同时，优先考虑与供应商建立长期合作关系。



树脂：
周期后期常态化和区域转变

经历多年高波动后，树脂市场正进入新的稳定阶段。然而，地区差异和特种牌号的供应限制需要我们保持警惕。

市场概览

经过数年的波动后，2026 年全球树脂市场呈现出周期后期常态化特征。大规模产能扩张，尤其是在亚洲，已缓解了系统性短缺。但市场平衡依然脆弱，且因树脂类型和牌号不同而不均衡。需求保持谨慎但并不疲软，在汽车电子、数据基础设施和工业自动化领域呈现选择性增长势头。该行业已从注重保障供应的思维模式，转向了主动进行供应链风险管理的阶段。

聚丙烯 (PP)、聚乙烯 (PE) 和丙烯腈-丁二烯-苯乙烯 (ABS) 等大宗树脂的全球供应在多数地区呈现供过于求态势。供应商为保护利润率，在开工率方面保持审慎克制。包括聚碳酸脂 (PC)、聚对苯二甲酸丁二酯 (PBT) 和聚酰胺 (PA) 在内的工程树脂，其标准牌号供应充足。阻燃、电气和耐高温牌号在结构上依然偏紧。产能确实存在，但集中在少数合格供应商手中。供应商分配风险已从全球性转向供应商特定。

亚洲的产能环境最具竞争力。对欧洲和北美的出口压力正在增加。北美市场仍保持平衡，供应商专注于维持利润率。当前态势更倾向于以本土供应保障可靠性，而非价格领先。欧洲面临着来自能源和监管的结构性成本压力，这将限制供应商的灵活性。

交付周期分析

- 标准牌号树脂的平均交付周期已接近常态化，但特种工程牌号存在偶发性延长，且受供应商特定限制影响。
- PC 及 PC 共混物略有改善，因为全球产能扩张有助于缓解地区性紧张，而用于连接器的 PBT 工程热塑性塑料则因具体电气牌号要求不同而表现不一。
- ABS 整体呈现温和宽松，但地区性反倾销政策和进口措施可能引发局部供应紧张。
- PA 在高性能玻纤增强和热稳定牌号方面保持稳定至略偏紧，因为电动汽车市场的需求可能迅速收紧供应。

摘要

市场状况已常态化，但并非均衡。全球树脂供应已不再面临系统性制约，但不同树脂类别和牌号之间的供应情况仍不均衡。工程树脂仍是主要风险，因为这些特种共混物和材料在行业内应用广泛。单一来源规格仍是最大的薄弱环节，因此区域化成为提高韧性的关键战略。当前环境提供了理想窗口，可在下一轮需求周期前实现供应商多元化及确保韧性。

货运和物流：结构性转变中的供应链风险管理

地缘政治格局的变化和经济压力正迫使国际航运网络进行大规模重新调整。适应这些变化对于维持供应链的顺畅运转至关重要。

市场概览

全球贸易模式正受宏观经济因素的影响而发生结构性转变。行业报告显示，特定跨太平洋航线的货运需求持续疲软。承运方在运力配置方面保持韧性与敏捷，以应对紧张局势、不断演变的贸易流向以及持续存在的中断风险。货运运营商正采取谨慎、分阶段的策略应对某些运河航线的恢复，以减轻运营中断和港口拥堵的影响。2026 年交付的船舶将主要是 12,000 TEU 及以上的大型船舶，这表明严重依赖较小船舶的亚洲区域内市场运力趋紧。

过去十年间，随着企业加速供应链多元化，供应链对中国、中国香港和韩国等历史上占主导地位的制造业地区的依赖已从 90% 下降至 50%。几个东南亚国家已成为主要受益方，公共贸易数据显示，来自越南的集装箱进口量同比增长 23%，泰国同比增长 9.3%，印度尼西亚同比增长 5.4%。

AI 需求热潮仍然是航空货运的主要影响因素，预计 2026 年将实现 5.2% 的强劲增长。不断变化的贸易政策迅速改变了电商货运量的流向，导致中国至欧洲的航空货运量激增 62%。受关税相关提前备货和电子商务增长等模式转变因素的影响，航空货运需求已回归常态，与全球经济趋势一致。受全球客运量增长以及疫情期间订购的新货机陆续投入运营的推动，全货机和客机腹舱运力将在 2026 年继续扩大。然而，宽体机长期产能瓶颈仍使整体运力受限。

陆路物流同样面临新的压力。欧洲道路通行费政策变化将在 2026 年继续影响运费。欧盟排放交易体系将要求航运公司抵消 100% 的温室气体排放，相关成本将转嫁给客户。在美国，仓储空间充裕，议价话语权向买方倾斜，而墨西哥的强劲需求则继续推动新建设施的投资。

交付周期分析

- 全球航运交付周期仍面临压力，原因在于海运可靠性问题持续存在、停航以及旨在管理运力过剩的慢速航行策略。
- 2026 年，全球港口拥堵可能仍将呈偶发性、区域性的特点，主要由季节性高峰和贸易路线转移驱动，而非系统性的全面堵塞。主要制约因素包括堆场空间有限、基础设施滞后，以及设备和劳动力短缺。

摘要

尽管面临持续挑战，但全球物流市场仍在不断发展。稳定的局面已让位于交付周期的波动，供应商甚至对感知到的中断也能迅速作出反应。要应对这种瞬息万变的环境，需要整个供应链保持更高的警觉并加强协作。随着全球贸易的扩大和关税政策的日益复杂，对专业报关代理和合规专业能力的需求持续增长。对于运输和仓储行业而言，向数字化供应链转型比以往任何时候都更为关键。客户期望不断上升以及效率压力持续存在，正进一步加剧对集成数字化生态系统的需求。

MOLEX：
构建更有韧性的智能供应链

这份供应链展望表明，在技术快速应用和宏观经济政策转变的影响下，全球供应链管理正经历重大演变。材料市场的变化和持续的全球物流波动，已重新定义了现代采购。要在这一新环境中取得成功，需要以全面数字化能力为支撑的深度供应商协作。

Molex 凭借久经考验的专业能力、综合实力和全球规模，能够在这一市场转型中从容应对并完成交付。这一方法的核心是智能数字供应链 (IDSC) 计划，该计划旨在建立高度互联的数字供应链。这使客户能够在设计阶段就将供应链制约因素纳入考量，实时应对突发事件，并在面临市场波动时灵活转向。通过运用专业知识，Molex 能帮助解决行业中最复杂的挑战，包括制定本地化采购策略、设计具有韧性的供应网络。

可靠性固然不容妥协，但创新才是领先供应商脱颖而出的关键。在可靠性与创新之间取得平衡需要深度协作，而凭借结构化的计划，将市场洞察积极融入产品的早期开发阶段，可以实现这种协作。通过在整个创新周期中融入供应链智能，Molex 能够预判市场变化，并与全球领军组织携手、为其交付解决方案。

如需进一步了解 Molex 如何打造未来的供应链，请探索供应链和敏捷性解决方案。



www.molex.com/zh-cn

Molex 是 Molex, LLC 在美国的注册商标，并且可能已在其他国家/地区注册；此处列出的所有其他商标均是各自所有者的财产。
订单编号 987653-0094 ©2026 Molex

molex