

报告完成时间 | 2025 年 2 月 10 日

特朗普钢铝加税 25%，影响几何？

核心观点：

对美国：

短期内，美国钢厂会受到竞争减少和价格上升的影响，产能利用率将上升。中长期，美国可能会加大对本土钢铁制造业的投资。

特朗普第一任期时，曾对钢铁加征 25%、铝加征 10% 关税，但随后免除了加拿大、墨西哥和巴西的关税。在第一任期加征钢铝后，美国钢铁产能利用率一度上升至 80% 以上，但随着全球钢材竞争激烈，美国钢厂产能利用率逐渐下降。

对中国：

中国对美国直接钢材出口较少，2024 年全年出口美国仅 50 万吨。但中国通过东南亚转口出口较多，如越南出口美国钢材增速较快。关税增加将抑制钢材进入美国市场。但整体影响有限。

对全球其他：

对加拿大、巴西、墨西哥和韩国影响较大，这些国家将不得不寻求降价或另外寻找贸易买家，对全球钢材价格形成下行压力。

风险点：关税谈判延迟或取消

南华研究院 大宗商品研究中心
周甫翰 Z0020173
邮箱 zfh@nawaa.com

电 话：
0571-89727506

请务必阅读正文之后的免责条款部分



1. 热点新闻

美国总统特朗普在美国时间周日（2.9）表示，将在美国时间周一（2.10）对所有进口到美国的钢和铝征收25%的额外关税。

2. 美国钢铁进口现状

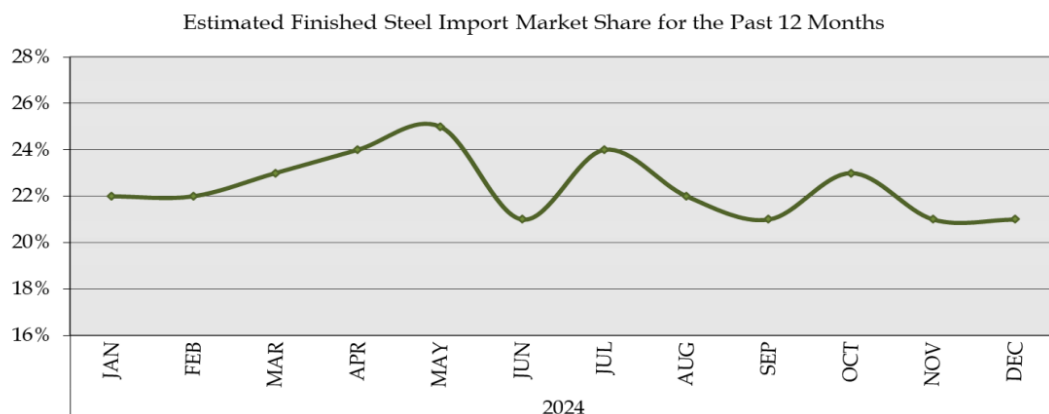
根据美国铁钢协会（American Iron and Steel Institute）的最新数据，2024年全年，美国共进口钢材2885.8万吨，同比2023年的2816.7万吨上升2.5%。

美国钢铁进口来源国比较集中，前四国家占比达到60.23%。2024年，进口的前五国家分别是：加拿大、巴西、墨西哥、韩国、越南，占比分别是22.72%、15.59%、12.19%、9.73%、4.72%。其中越南对美国钢材的出口增速较快，从2023年的56万吨上升至2024年的136.3万吨，增速143.4%。

2024年美国进口钢材主要来源国家或地区(南华编译)						
国家或地区	2024 年12月 (千吨)	2024 11月数据 (千吨)	月环比	2024全年 (千吨)	2023全年 (千吨)	年同比
加拿大	521	475	9.6%	6557	6885	-4.8%
巴西	114	306	-62.7%	4498	3942	14.1%
墨西哥	327	281	16.3%	3517	4184	-15.9%
韩国	208	179	16.7%	2809	2637	6.5%
越南	109	120	-9.0%	1363	560	143.4%
日本	75	77	-2.3%	1180	1189	-0.7%
德国	96	74	30.9%	1074	1042	3.1%
中国台湾	92	86	6.3%	1011	579	74.6%
荷兰	60	56	5.8%	614	508	20.9%
中国	63	33	90.1%	508	598	-15.0%
罗马尼亚	98	1	7363.0%	478	375	27.3%
土耳其	17	11	46.6%	430	312	38.0%
阿联酋	26	70	-62.9%	404	302	33.6%
意大利	22	23	-3.0%	336	440	-23.5%
西班牙	19	19	-0.8%	289	290	-0.2%
其他	276	256	7.7%	3789	4325	-12.4%
总和	2123	2067	2.7%	28858	28167	2.5%
欧盟27国	412	299	37.7%	4276	4002	6.8%

数据来源：美国铁钢协会（American Iron and Steel Institute），南华研究

根据美国铁钢协会估算，2024年进口钢材约占美国钢材消费量的22%。据其估算，2024年美国钢材消费量约为13113万吨，其中进口钢材为2885.8万吨



数据来源：美国铁钢协会（American Iron and Steel Institute）

3. 影响分析

(1) 对美国：

短期内，美国钢厂会受到竞争减少和价格上升的影响，产能利用率将上升。中长期，美国可能会加大对本土钢铁制造业的投资。

特朗普第一任期时，曾对钢铁加征25%、铝加征10%关税，但随后免除了加拿大、墨西哥和巴西的关税。在第一任期加征钢铝后，美国钢铁产能利用率一度上升至80%以上，但随着全球钢材竞争激烈，美国钢厂产能利用率逐渐下降。

(2) 对中国：

中国对美国直接钢材出口较少，2024年全年出口美国仅50万吨。但中国通过东南亚转口出口较多，如越南出口美国钢材增速较快。关税增加将抑制钢材进入美国市场。但整体影响有限。

(3) 对全球其他：

对加拿大、巴西、墨西哥和韩国影响较大，这些国家将不得不寻求降价或另外寻找贸易买家，对全球钢材价格形成下行压力。

免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址：	浙江省杭州市上城区富春路 136 号横店大厦
邮编：	310008
全国统一客服热线：	400 8888 910
网址：	www.nanhua.net
股票简称：	南华期货
股票代码：	603093



南华期货营业网点

