

美国加征关税对中国钢材出口影响分析

2024-12-31

产业服务总部

◆ 核心观点

中国钢材出口量近年来维持在高位并呈现稳步增长态势，面对国际贸易环境的复杂变化，特别是美国加征关税的政策调整，其对中国钢材直接及间接出口的影响虽不容忽视，但总体处于可控范畴内。

同时为了应对外部贸易环境的不确定性，中国政府与企业也采取了积极有效的策略，旨在降低对单一市场的依赖，并深化多元化市场布局。具体而言，通过加强与东盟、韩国及欧盟等国家和地区的经贸合作，中国钢材出口量实现了显著增长，有效缓解了美国关税政策带来的市场压力。这一战略调整不仅体现了中国钢铁行业在国际贸易中的灵活性和适应性，也展示了中国政府和企业应对国际贸易摩擦中的智慧和决心。展望未来，尽管国际贸易环境依然充满挑战，但中国钢铁行业凭借其强大的产业基础、不断优化的产品结构以及灵活的市场策略，有望在保持钢材出口稳定增长的同时，进一步提升中国钢铁产业的国际影响力和竞争力。

公司资质

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

黑色金属团队

张佩云

联系电话：027-65777100

资格证号：F03090752

投资咨询编号：Z0019837

目录

一、 研究背景	3
二、 美国钢铁产业发展情况	3
(一) 美国钢铁产业发展进程	3
(二) 美国钢材进口现状	4
三、 美国加征关税对我国钢材市场影响	5
(一) 美国加征关税背景	5
(二) 直接出口影响	5
(三) 间接出口影响	8
四、 美国加征关税对我国钢材出口影响总结	9

一、研究背景

美国对中国钢材的进口量近年来出现了大幅下滑，这一趋势的背后，有着复杂且深远的原因。

具体来看，自 2007 年以来，美国多次对中国钢铁行业展开了反倾销和反补贴调查，这些调查对中国钢铁产品出口美国造成了显著的阻碍。这些贸易壁垒不仅增加了中国钢铁产品的出口成本，还削弱了中国钢铁企业在美国市场的竞争力，导致中国钢铁产品的市场份额大幅下降。

进入 2024 年，美国大选尘埃落定，特朗普再次获胜。他在竞选期间曾多次提出要对中国钢铁产品加征出口关税，意图进一步收紧中国钢铁产品进入美国市场的门槛。这一政策动向无疑将对中国钢铁产品的出口造成更大的压力，使得中国钢铁企业在美国市场的处境更加艰难。

从我国的角度出发，在当前房地产市场的发展相对稳定，需求大幅上涨的可能性较低的背景下一个，钢材需求的增量主要出现在基础设施建设和出口上。特别是在全球经济复苏的背景下，出口市场的拓展对于我国钢铁行业的发展具有重要意义。因此，研究美国加征关税对我国钢铁行业需求的影响就显得尤为重要。

二、美国钢铁产业发展情况

（一）美国钢铁产业发展进程

美国钢铁产业的发展历程大致可以追溯到 19 世纪末的产业革命开始，随着铁路建设的大规模推进和战后经济的复苏，钢铁需求迅速增长，生产效率也在不断提升，这为美国钢铁工业的发展奠定了坚实的基础。在接下来的初期工业化和中期工业化阶段，美国钢铁工业经历了快速的扩张和并购重组，形成了庞大的钢铁工业体系，并在世界范围内占据了领先地位。

然而，随着工业化进程的推进，特别是自 1975 年后工业化时期开始，美国经济结构发生了深刻的变化。服务业与高新技术产业的迅速崛起，逐渐取代了钢铁、汽车等传统工业，成为美国经济的主要支柱。这一转变导致了对钢铁等传统原材料的需求逐渐减少，美国钢铁工业开始面临产能过剩的严峻挑战。与此同时，随着全球钢铁产业的快速发展和国际贸易竞争的加剧，美国钢铁工业在国

际市场上的比较优势也逐渐削弱，粗钢产量增速放缓甚至出现了下滑的趋势。

在面对钢铁工业产能过剩的严峻挑战时，美国政府采取了以保护和扶持为主的策略，而非积极推动去产能改革。虽然短期内，政府补贴和贸易保护措施为钢铁行业缓解了部分企业的生存压力，不过从长远来看，这些保护性的政策措施在一定程度上削弱了美国钢铁行业自我革新和转型升级的动力。这也就导致落后产能未能得到有效淘汰，生产成本居高不下，美国钢铁行业的整体国际竞争力并未得到实质性提升。因此，即便在政府大力实施贸易保护主义政策，严格限制钢材进口的背景下，美国钢铁的净出口额仍然连续多年呈现下滑趋势，且整体处于负值区间，未能扭转其在国际市场上的劣势地位。

21 世纪初，美国钢铁企业通过破产和并购重组显著提升了产业集中度，大量落后产能被淘汰或兼并，形成了寡头垄断的市场格局。大型钢铁企业有计划地控制产量以稳定市场价格，小型企业进入壁垒增高，产能扩张速度减缓。为维持高价，美国部分钢企采取价格歧视策略，叠加海外钢铁强国的崛起，美国内部的钢铁产业比较优势逐渐减弱，这一趋势直接导致了钢铁贸易逆差的逐年扩大，进而成为美国钢铁工业步入衰退期的关键因素。总体而言，美国钢铁行业因多重因素优势渐失，转为净进口国。

（二）美国钢材进口现状

截至目前，根据美国人口普查局公布的初步数据，2024 年 10 月份美国钢材进口总量达到 239.4 万短吨，环比增长 12%，显示出美国钢材进口市场在逐步复苏。而在 2024 年 1 至 10 月份间，美国的钢材进口量同比上升了 2.6%，总计达到 2466.6 万短吨。具体情况如下表所示：

进口国	进口量 (万短吨)	同比变化	进口比例
加拿大	556.2	-4.30%	约 22.57%
巴西	407.8	26.40%	约 16.54%
墨西哥	290.9	-20.20%	约 11.79%
韩国	242.2	8.70%	约 9.81%
日本	102.7	0.30%	约 4.16%
德国	90.1	1.90%	约 3.65%
中国	41.1	-22.20%	约 1.67%

数据来源：公开信息整理，长江期货

分国别来看，加拿大一直是美国钢材进口的主要来源国之一，2024年1至10月，美国从加拿大进口钢材556.2万短吨，同比虽然下滑4.3%，但仍占据重要地位。除此之外，巴西与墨西哥也是美国钢材进口的重要来源国，截至10月，美国从巴西进口钢材407.8万短吨，同比增长26.4%；从墨西哥进口钢材290.9万短吨，同比虽然下降20.2%，但仍保持一定的进口量。除了加拿大、巴西和墨西哥外，美国还从韩国、日本、德国和中国等国家进口钢材。其中，从韩国进口钢材量同比增长8.7%，从日本进口钢材量同比微增0.3%，从德国进口钢材量同比增长1.9%，而从中国进口钢材量同比大幅下降22.2%。

三、美国加征关税对我国钢材市场影响

（一）美国加征关税背景

当地时间11月6日凌晨，2024年美国大选落地，共和党总统候选人特朗普获胜，其主张的“对内减税，对外强化关税壁垒”政策组合备受瞩目。特朗普在竞选时表示，如果再次当选，他将对所有进口商品实施10%或20%的关税，并对所有从中国进口的商品征收60%以上的关税。美国当地时间11月25日，美国当选总统特朗普表示，在2025年1月20日上台后签署的首批行政命令，将对来自中国的全部进口商品征收加征10%的关税，对来自墨西哥和加拿大的全部进口商品征收25%的关税。

从历史数据来看，美国在近年来确实实施了大量的贸易保护措施，如2017年，美国是前十名中唯一增加新保护措施数量的国家。此外，在之前的特朗普政府时期，美国也采取了大量的贸易保护措施，包括提高关税、发起反倾销和反补贴调查等；从产业来看，钢铁产品是被实施贸易保护措施最多的行业（英国经济政策研究中心，CEPR）。因此本次美国大选特朗普再度上台意味着贸易保护措施仍有进一步增加预期。

（二）直接出口影响

中国是全球钢材最大产出国与出口国，根据统计数据显示，2024年1-11月累计出口钢材

10115.2 万吨，同比增长 22.6%，预计全年出口有望达 1.1 亿吨。从出口结构来看，亚洲一直是中国钢材的主要出口区域，占比高达 70%左右，其次是非洲和南美洲，而直接出口到欧美地区的比例相对较低。特别是近年来，在美国贸易保护措施大量增加背景下，中国对美国钢材出口数量一直呈现下降趋势。2023 年，中国向美国出口的钢材总量为 81.5 万吨，同年，中国的钢铁出口总数达 9500 万吨，这意味着中国对美国的直接出口量仅占国内总出口量的不到 1%。从数据层面来看，在美国众多贸易保护措施导致中国直接出口美国的钢材总量较小，且从全球范围来看，中国钢材的出口目的地已经较为分散，不再依赖单一市场，所以，美国加征关税对于我国直接出口至美国的钢材影响量非常有限。

不过在钢板、钢卷、钢管等各类钢材产品在出口过程中均遭遇了不同程度的反倾销、附加关税以及进口保障措施等贸易障碍背景下，为了突破这些障碍，针对钢材产品的出口，钢企探索出新的路径，利用转口贸易的方式绕过高额关税壁垒及贸易制裁障碍，而美国若对其他国家增收关税将导致中国企业绕道出口难度增加。

目前我国钢材的转口贸易主要在一些地理位置重要、港口设施完善、贸易政策优惠的国家和地区，如新加坡、马来西亚、阿联酋等：

国家	美国对其钢材关税政策（公开资料整理）
新加坡	美国与新加坡于 2003 年签署了自由贸易协定（FTA），并于 2004 年生效。该协定旨在促进两国之间的贸易和投资，降低关税和非关税壁垒。在大多数情况下，新加坡向美国出口的钢材或不需要支付高额的关税。
马来西亚	美国与马来西亚之间同样存在贸易关系，但两国之间并未签订全面的自由贸易协定。因此，美国对马来西亚进口的钢材可能适用一般的关税税率。
阿联酋	美国与阿联酋之间的贸易关系也相对稳定，但同样没有签订全面的自由贸易协定。因此，美国对阿联酋进口的钢材也可能适用一般的关税税率。

数据来源：公开信息整理，长江期货

根据公开资料整理，截至目前，美国暂未对我国钢材主要转口国提高钢材关税，因此我国钢材转口贸易较为稳定。若未来美国增加对这些国家的关税政策，对我国钢材出口整体影响仍旧较为有限，因为与直接出口相比，转口贸易在我国钢材出口中所占的比例相对较小。

	巴西		加拿大		墨西哥		韩国		日本		德国		出口总量	占比
2024	335.70	3.32%	64.63	0.64%	106.29	1.05%	752.09	7.44%	115.89	1.15%	14.82	0.15%	1389.41	13.74%
2023	277.11	3.07%	63.69	0.71%	137.16	1.52%	834.96	9.25%	108.02	1.20%	14.09	0.16%	1435.03	15.90%
2022	156.09	2.32%	79.58	1.18%	103.13	1.53%	639.54	9.50%	100.43	1.49%	21.48	0.32%	1100.25	16.34%
2021	257.38	3.85%	58.28	0.87%	83.20	1.24%	710.65	10.62%	90.76	1.36%	19.04	0.28%	1219.30	18.23%
2020	94.41	1.76%	34.68	0.65%	37.78	0.70%	557.34	10.38%	86.80	1.62%	14.19	0.26%	825.19	15.38%

数据来源：公开信息整理，mysteel、长江期货

在探讨中美钢材贸易市场格局时，除了我国直接出口至美国的数据外，我们还需密切关注我国向美国主要钢材进口国的出口动态，精准把握近年来中美钢材贸易的复杂态势。根据最新数据分析，近年美国钢材的主要进口来源国包括加拿大、巴西、墨西哥及韩国等。这意味着，我国向这些国家的钢材出口，部分最终会流入美国市场。

从 2020 年至 2024 年 11 月的数据来看，我国对这些国家的钢材出口量占比约为 15%，且这一比例呈现出逐年波动下降的趋势。具体来看，巴西、加拿大、墨西哥三国的钢材进口量占美国总进口量的 50%，而我国对这三国的钢材出口量仅占我国总出口量的 5% 左右。因此，即便未来美国对这几个国家开展钢材贸易保护措施，对我国钢材出口的冲击也相对有限。此外，这些国家近期对我国钢材出口采取了一系列贸易保护措施：巴西提高了钢材进口关税至 25%，并设立了进口配额；墨西哥对中国出口的部分钢铁产品征收了高达 80% 的关税，并上调了其他国家的进口关税；加拿大自 2024 年 10 月 15 日起，对原产自中国的部分钢铁产品加征了 25% 的附加关税。这些措施可能导致我国对这些国家的钢材出口量进一步下滑，从而在某种程度上加剧了中美钢材市场的隔离。另一方面，韩国作为我国钢材的重要出口国之一，在美国钢材市场也占据了一定的份额。如果未来美国对韩国采取钢材贸易保护措施，可能会对我国钢材出口产生一定的影响，但整体影响仍然有限。因此在我国向美国主要钢材进口国的出口情况或将会受到多种因素的制约而呈现下滑趋势的背景下，即使未来美国对这几个国家采取钢材贸易保护措施，对我国钢材市场出口的负面冲击也较为可控。

综合来看，美国对钢材关税政策的调整对我国钢材直接出口影响较小，主要影响还是表现在市场情绪波动上。

(三) 间接出口影响

5月14日,美国发布对中国加征301关税四年期复审结果,宣布在原有对中国301关税的基础上,进一步对自中国进口的港口起重机、电动汽车、锂电池、光伏电池、重要矿产、半导体、钢铝制品、个人防护装备等产品加征关税。9月13日,美国政府上调中国电动汽车的关税至100%,上调太阳能电池的关税至50%,上调电动汽车电池、关键矿产、钢铁、铝、口罩和岸边集装箱起重机的关税至25%,一定程度上影响了我国对美国钢材间接出口数量。

钢材间接出口主要涉及机电产品,包括机械、金属制品、船舶、钢结构、家电、集装箱、汽车、摩托车、自行车、铁路车辆等下游产品的出口。根据Mysteel数据测算,我国钢材间接出口情况如下表所示:

品类	2023年(单位:万吨)	同比(单位:%)
机械	4100	-2%
金属产品	2850	7%
船舶(含海工)	1500	4%
钢结构	1060	25%
家电	760	8%
汽车	800	19%
集装箱	380	-33%
摩托车	100	-24%
自行车	40	-20%
铁路车辆	45	200%

数据来源: Mysteel, 长江期货

其中对钢材间接出口贡献较大的是机械、金属产品、船舶及钢结构等品类。通过我国对美主要出口产品进行分析,我国对美主要出口产品关联度较大的是机械方面,根据测算,我国对美出口机械份额占比在6%左右,加征关税影响较为可控。电动汽车方面,据中国汽车工业协会数据,2023年中国汽车出口522万辆,其中新能源汽车出口超120万辆。而出口至美国约6.6万辆,包含电动汽车1.24万辆,占比约1%,欧洲和东南亚才是中国新能源汽车的主要出口目的地,因此,美国加征电动汽车关税对中国影响不大。

四、美国加征关税对我国钢材出口影响总结

综上所述，中国钢材出口量近年来维持在高位并呈现稳步增长态势，这一趋势不仅体现了中国钢铁产业的国际竞争力，也为中国钢材需求提供了有力的外部支撑。面对国际贸易环境的复杂变化，特别是美国加征关税的政策调整，其对中国钢材直接及间接出口的影响虽不容忽视，但总体处于可控范畴内。同时为了应对外部贸易环境的不确定性，中国政府与企业也采取了积极有效的策略，旨在降低对单一市场的依赖，并深化多元化市场布局。具体而言，通过加强与东盟、韩国及欧盟等国家和地区的经贸合作，中国钢材出口量实现了显著增长，有效缓解了美国关税政策带来的市场压力。这一战略调整不仅体现了中国钢铁行业在国际贸易中的灵活性和适应性，也展示了中国政府和企业应对国际贸易摩擦中的智慧和决心。展望未来，尽管国际贸易环境依然充满挑战，但中国钢铁行业凭借其强大的产业基础、不断优化的产品结构以及灵活的市场策略，有望在保持钢材出口稳定增长的同时，进一步提升中国钢铁产业的国际影响力和竞争力。

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。