

2024-5-20

有色产业服务中心

墨西哥临时加征关税对我国铝需求的影响

◆ 核心观点

本次法令对钢、铝等 544 个关税项目征收 5%至 50%的临时进口关税，该法令 4 月 23 日生效，有效期两年。本次法令影响了适用最惠国税率的 WTO 组织成员，但不影响签订自贸协定、适用优惠税率的自贸伙伴。我国与墨西哥共属 WTO，但未签订自贸协定、不是自贸伙伴，因此受到该法令的影响。


本次法令对我国铝材需求的影响较大，对我国铝制品和终端用铝产品需求的影响较小。一方面，墨西哥提高了部分铝材 20%-35%的进口税率，税率增幅较高，另一方面，墨西哥是我国最大的铝材出口国且本次法令涉及的 7 类铝材占比很高，影响的量级达到 40 万吨/年，因此该法令对我国铝材需求的影响较大。不过，考虑到仅仅是加征关税，因此本次法令对我国铝材实际需求的压减预计要小。

美国贸易壁垒越来越高，紧邻美国的墨西哥成为我国商品曲线入美的中转站。我国在墨西哥投资建厂，避开贸易壁垒以及享受免税优惠。正如我们曾经担忧的一样，在美国强势主导下，美墨加作为利益共同体不断提高贸易壁垒。我们需要持续关注欧美等国家逆全球化、反自由贸易甚至是直接对某些国家实施制裁的新手段。

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

研究员

 **李旒**

- ✧ 咨询电话：027-65777105
- ✧ 从业证号：F3085657
- ✧ 投资咨询编号：Z0017083

联系人

 **汪国栋**

- ✧ 咨询电话：027-65777106
- ✧ 从业证号：F03101701

目录

一、墨西哥总统签署法令临时加征关税	3
(一) 墨西哥现行关税法与历次修正	3
(二) 4 月 22 日墨西哥总统签署法令临时加征关税	3
(三) 5 月 8 日墨西哥总统签署法令取消原铝和铝合金的临时关税	6
二、该法令对我国铝需求的影响分析	6
(一) 我国与墨西哥并非自贸伙伴，受该法令上调最惠国税率的影响	6
(二) 涉及铝材的部分较多，对我国铝需求的影响较大	8
(三) 涉及车辆的部分较多但影响较小，传导至我国铝需求也十分有限	9
三、结论	10
风险提示	11
免责声明	11

一、墨西哥总统签署法令临时加征关税

（一）墨西哥现行关税法与历次修正

墨西哥现行的关税法是 2022 年 6 月 7 日颁布的《一般进出口税法》(Ley de los Impuestos Generales de Importación y de Exportación, LIGIE)。该税法实施世界海关组织协调制度第七修正案，并规定关税项目的创建、修改和取消，使其适应贸易流量低或高、技术进步和解决环境问题的标准。

《一般进出口税法》颁布以来，墨西哥总统多次签署法令进行修正，以应对通货膨胀、保证国内供应和稳定价格。其中，2023 年 8 月，墨西哥对 392 个关税项目进行了修改，以应对不公平的国际贸易行为，涉及海关统计 76 章铝及其制品中 7613 和 7616 的 2 个小项：76130099 和 76169915，我们当时的分析报告认为其影响很小。2023 年 1 月、5 月、6 月的 3 次修正主要涉及农产品，2023 年 12 月的修正主要是对前三次修正的延期，均不涉及铝。

图 1：墨西哥现行关税法的历次修正梳理

时间	修改内容
2023 年 1 月	暂时免除 135 个关税项目的进口关税，涉及墨西哥家庭基本篮子和基本消费；修改白面玉米的出口关税。
2023 年 5 月	取消对小麦免征关税的措施，取消了 5 个关税项目。
2023 年 6 月	取消对白面玉米的进口关税豁免。
2023 年 8 月	暂时修改 392 个关税项目的进口关税，涉及不公平国际贸易行为，有效期两年。
2023 年 12 月	延长对家庭基本消费商品的关税免除和行政便利措施。
2024 年 4 月	对 544 个关税项目下的货物征收 5%至 50%的临时进口关税，包括原铝 76011002 和铝合金 76012002。
2024 年 5 月	删除关税项目原铝 76011002 和铝合金 76012002 的临时进口关税。

数据来源：SERVICIO NACIONAL DE INFORMACIÓN DE COMERCIO EXTERIOR、长江期货有色产业服务中心

（二）4 月 22 日墨西哥总统签署法令临时加征关税

4 月 22 日，墨西哥总统签署法令，针对钢、铝、纺织品、服装、鞋类、木材、塑料及其制品等 544 个关税项目征收 5%至 50%的临时进口关税。该法令 4 月 23 日生效，有效期两年。对于从与墨西哥签订了贸易协定的地区和国家进口的商品，如果满足协定相关规定，将享受优惠关税待遇。

该 544 个关税项目分属于海关统计 36 个章，包括海关统计 76 章铝及其制品。

图 2：2024 年 4 月 22 日墨西哥法令的具体修正内容内容

章	涉及商品名称
28	无机化学品;贵金属、稀土金属、放射性元素及其同位素的有机及无机化合物
29	有机化合物
34	肥皂、有机表面活性剂、洗涤剂、润滑剂、人造蜡、调制蜡、光洁剂、蜡烛及类似品、塑型用膏、“牙科用蜡”及牙科用熟石膏制剂
35	蛋白类物质;改性淀粉;胶;酶
39	塑料及其制品
40	橡胶及其制品
48	纸及纸板;纸浆、纸或纸板制品
49	书籍、报纸、印刷图画及其他印刷品;手稿、打字稿及设计图纸
52	棉花
54	化学纤维长丝
55	化学纤维短纤
56	絮胎、毡呢及无纺织物;特种纱线;线、绳、索、缆及其制品
60	针织物及钩编织物
61	针织或钩编的服装及衣着附件
62	非针织或非钩编的服装及衣着附件
63	其他纺织制成品;成套物品;旧衣着及旧纺织品;碎织物
64	鞋靴、护腿和类似品及其零件
65	帽类及其零件
68	石料、石膏、水泥、石棉、云母及类似材料的制品
69	陶瓷产品
70	玻璃及其制品
71	天然或养殖珍珠、宝石或半宝石、贵金属、包贵金属及其制品;仿首饰;硬币
72	钢铁
73	钢铁制品
74	铜及其制品
75	镍及其制品
76	铝及其制品
82	贱金属工具、器具、利口器、餐匙、餐叉及其零件
83	贱金属杂项制品
84	核反应堆、锅炉、机器、机械器具及其零件
85	电机、电气设备及其零件;录音机及放声机、电视图像、声音的录制和重放设备及其零件、附件
87	车辆及其零件、附件、但铁道及电车道车辆除外
88	航空器、航天器及其零件
92	乐器及其零件、附件
94	家具;寝具、褥垫、弹簧床垫、软座垫及类似的填充制品;未列名灯具及照明装置;发光标志、发光铭牌及类似品;活动房屋
96	杂项制品

数据来源：SERVICIO NACIONAL DE INFORMACIÓN DE COMERCIO EXTERIOR、长江期货有色产业服务中心

直接涉铝的部分主要是海关统计 76 章 7601、7604、7606、7608、7609、7610、7610、7613、7616 下属的多个子目。这些关税项目的税率普遍由 0–5% 提高至 25%–35%。

图 3：本次法令涉及海关统计 76 章《铝及其制品》的部分

海关编码	描述	税率		原税率	
		进口税率	出口税率	进口税率	出口税率
7601.10.02	原铝	35%	0	0	0
7601.20.02	铝合金	20%	0	0	0
7604.10.02	铝条（实心）	30%	0	5%	0
7604.10.99	其他铝条	35%	0	5%	0
7604.21.01	空心铝条	25%	0	0	0
7604.29.01	铝条，含铁 0.7%，硅≥0.4%等	25%	0	3%	0
7604.29.02	型材	25%	0	5%	0
7604.29.99	其他铝条	25%	0	0	0
7606.12.99	铝箔，未轧制，在一方向上厚度不超过 0.2mm	30%	0	5%	0
7608.10.99	其他铝管	25%	0	0	0
7608.20.01	内径小于或等于 203.2 毫米的焊缝铝管	25%	0	5%	0
7608.20.99	其他铝管	30%	0	0	0
7609.00.02	铝制管件（如接头、弯头）	25%	0	0	0
7610.10.01	铝门窗及其框架	30%	0	15%	0
7610.90.99	其他铝制品	30%	0	15%	0
7613.00.99	其他铝制品	35%	0	25%	0
7616.99.13	梯子	35%	0	15%	0
7616.99.15	专为圣诞球设计的模切盖子	35%	0	25%	0
7616.99.99	其他	25%	0	15%	0

7616.00.99 和 7616.99.15 是 2023 年 8 月的修正中涉及海关统计 76 章的唯二关税项目，当时均提高进口税率至 25%。

数据来源：SERVICIO NACIONAL DE INFORMACIÓN DE COMERCIO EXTERIOR、长江期货有色产业服务中心

本次法令的临时加征关税除了涉及海关统计 76 章铝及其制品，也涉及铝的重要下游——海关统计 87 章车辆及其零件、附件、但铁道及电车道车辆，对铝需求产生间接影响。

图 4：本次法令涉及海关统计 87 章的部分

海关编码	描述	税率		原税率	
		进口税率	出口税率	进口税率	出口税率
8707.90.02	用于运输超过 16 人，安装在全纵梁的底盘上，用于两轴车辆	35%	0	25%	0
8708.22.01	挡风玻璃、后窗和其他窗户	10%	0	10%	0
8708.29.99	其他的	35%	0	10%	0
8712.00.05	自行车和其他自行车（包括送货三轮车），没有电机	35%	0	25%	0
8714.91.01	车架和前叉及其零件	35%	0	25%	0
8716.39.04	拖车类型具有定向轴模块化平台，甚至带有输送桥段，液力耦合器和/或鹅颈管和/或液压驱动电机的设备	35%	0	25%	0
8716.39.99	其他的	35%	0	25%	0
8716.40.91	其他拖车和半挂车	35%	0	25%	0

这些关税项目在 2023 年 8 月的法令中已经提高了关税，本次是在其基础上再次增加 0-25%。

数据来源：SERVICIO NACIONAL DE INFORMACIÓN DE COMERCIO EXTERIOR、长江期货有色产业服务中心

（三）5 月 8 日墨西哥总统签署法令取消原铝和铝合金的临时关税

5 月 8 日，墨西哥总统签署法令，主要是取消了 4 月 22 日原法令对原铝 7601.10.02 和铝合金 7601.20.02 的临时进口关税，该法令 5 月 9 日生效。

图 5：2024 年 5 月 8 日墨西哥法令内容

税号	商品描述	修改前政策	修改后政策	修改原因
7601.10.02	非合金铝	征税	删除临时关税	国内生产不足，国际供应不足以满足国内行业需求，避免供应链中断
7601.20.02	铝合金	征税	删除临时关税	
3102.21.01	硫酸铵	免税	35%关税，从免税清单中删除	提高关税以保护国内化肥工业，确保国内产业能够满足市场需求

数据来源：SERVICIO NACIONAL DE INFORMACIÓN DE COMERCIO EXTERIOR、长江期货有色产业服务中心

二、该法令对我国铝需求的影响分析

（一）我国与墨西哥并非自贸伙伴，受该法令上调最惠国税率的影响

该法令主要适用最惠国税率的 WTO 组织成员，不影响签订自贸协定、适用优惠税率的自贸伙伴。

（最惠国税率一般不得高于现在或将来来自于 WTO 体制的第三国同类产品所享受的关税税率。）

目前，我国已经与 29 个国家和地区签订了 22 个自贸协定。2023 年 8 月 31 日，与尼加拉瓜正式签署自贸协定后，我国在美洲地区共有尼加拉瓜、智利、秘鲁、哥斯达黎加、厄瓜多尔 5 个自贸伙伴。然而，美国、加拿大、巴西、**墨西哥**却均未与我国签订自贸协定。我国与墨西哥共属 WTO，但未签订自贸协定、不是自贸伙伴，因此受到该法令上调最惠国税率的影响。

图 6：我国已签订的 21 个自贸协定

我国签订的自贸协定	涉及国家和地区
内地与港澳更紧密经贸关系安排	香港、澳门
中国-东盟（含“10+1”升级）	越南、新加坡、菲律宾、缅甸、马来西亚、老挝、印尼、柬埔寨、文莱、泰国
中国-秘鲁	秘鲁
中国-巴基斯坦（含第二阶段）	巴基斯坦
中国-新加坡（含升级）	新加坡
中国-新西兰（含升级）	新西兰
中国-智利（含升级）	智利
中国-瑞士	瑞士
中国-冰岛	冰岛
中国-哥斯达黎加	哥斯达黎加
中国-澳大利亚	澳大利亚
中国-韩国	韩国
中国-格鲁吉亚	格鲁吉亚
中国-马尔代夫	马尔代夫
中国-毛里求斯	毛里求斯
中国-柬埔寨	柬埔寨
《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)	澳大利亚、日本、韩国、新西兰、文莱、柬埔寨、印度尼西亚、老挝、马来西亚、缅甸、菲律宾、新加坡、泰国、越南
中国-厄瓜多尔	厄瓜多尔
中国-尼加拉瓜	尼加拉瓜
亚太贸易协定	孟加拉、印度、老挝、韩国、斯里兰卡、蒙古
海峡两岸经济合作框架协议	台湾
中国-塞尔维亚	塞尔维亚

数据来源：中华人民共和国商务部中国自由贸易区服务网、长江期货有色产业服务中心

据统计，墨西哥与 53 个国家和地区签署了 15 项自由贸易协定，不含我国。

图 7：墨西哥已签订的 15 个自贸协定

墨西哥签订的自贸协定	涉及国家和地区
《美墨加协定》	美国、加拿大
《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》	澳大利亚、文莱、加拿大、智利、日本、新西兰、马来西亚、秘鲁、新加坡、越南
《欧墨贸易协定》	欧盟成员国
《英墨贸易连续性协议》	英国
《墨西哥和欧洲自由贸易联盟成员国自由贸易协定》	冰岛、列支敦士登、挪威、瑞士
《中美洲和墨西哥自由贸易协定》	哥斯达黎加、尼加拉瓜、萨尔瓦多、危地马拉、洪都拉斯
太平洋联盟	智利、哥伦比亚、秘鲁
《智利和墨西哥自由贸易协定》	智利
《墨西哥和哥伦比亚自由贸易协定》	哥伦比亚
《墨西哥和秘鲁自由贸易协定》	秘鲁
《墨西哥和巴拿马自由贸易协定》	巴拿马
《墨西哥和乌拉圭自由贸易协定》	巴拉圭
《日墨经济伙伴关系协定》	日本
《墨西哥和以色列自由贸易协定》	以色列
《墨西哥和玻利维亚经济补充协定》	玻利维亚

数据来源：WTO、长江期货有色产业服务中心

（二）对我国铝材出口的影响较大

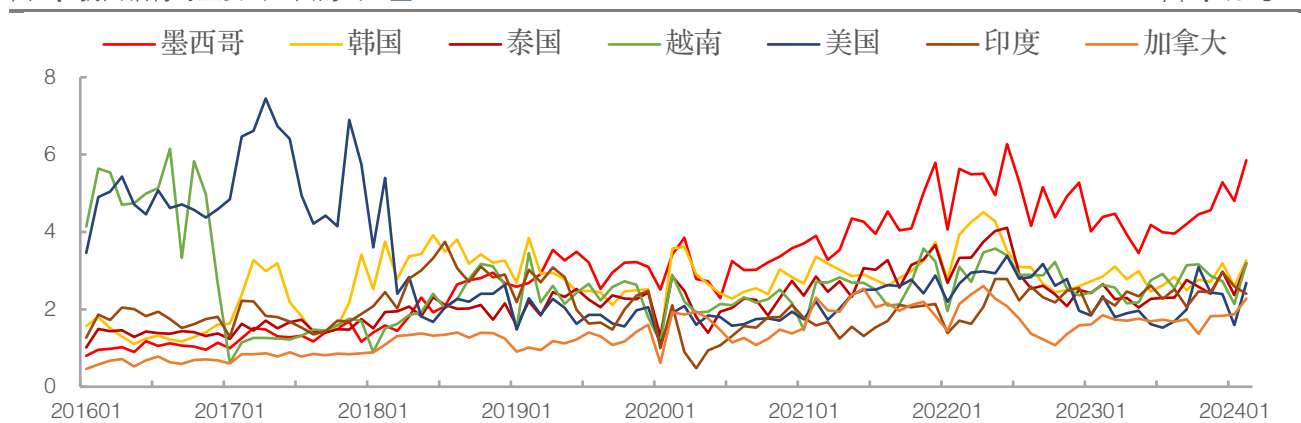
海关编码的第 76 章铝及其制品共有 16 个子目。按行业通用分法，我们通常将第 76 章铝及其制品下属于目分为四部分：未锻轧铝（包括铝合金），废铝，铝材，铝制品。其中，未锻轧铝（包括铝合金）为 7601，废铝为 7602，铝材包括 7603-7609，铝制品包括 7610-7616。

由于海关编码前 6 位全球通用，海关编码前 6 位之后数字的含义各国不统一，因此本文仅从 6 位的子目口径进行分析。本次法令涉及海关统计 76 章铝及其制品的子目是 760410、760421、760429、760612、760810、760820、760900 的铝材，以及 761010、761090、761300、761699 的铝制品（5 月 8 日法令取消 760110、760120 子目临时加征关税，这里不做数据分析）。

铝材出口体量方面，墨西哥已逐步成为我国铝材的最大出口国。2023 年我国对墨西哥的铝材出口量为 50.9 万吨，占我国铝材出口总量的 9.6%。

图 8：我国铝材对主要出口国的出口量

单位：万吨

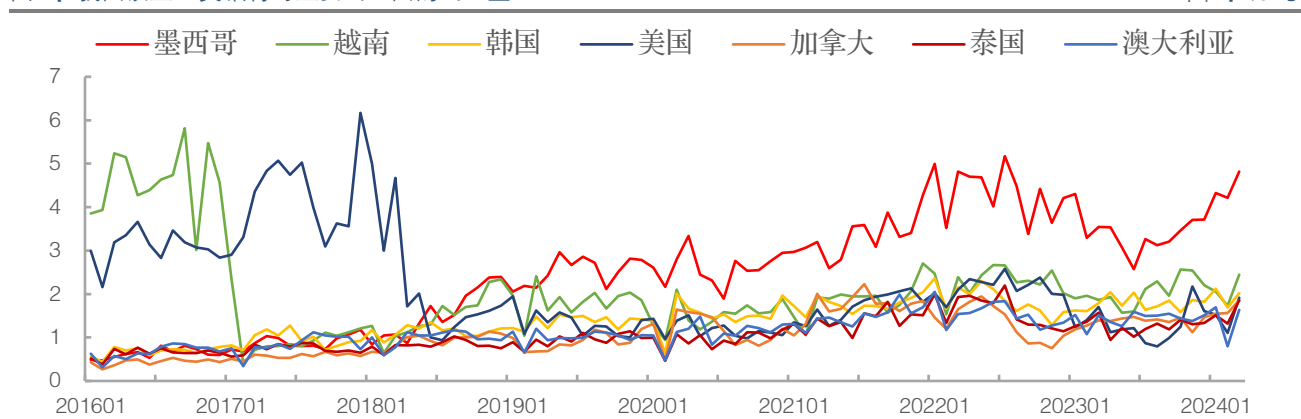


数据来源：海关总署、长江期货有色产业服务中心

其中，该法令涉及的部分铝材：760410、760421、760429、760612、760810、760820、760900，墨西哥同样是最大出口国。2023 年我国对墨西哥的以上 7 类铝材出口量为 40.8 万吨，占以上 7 类铝材出口总量的 11.9%，但是占我国对墨西哥铝材出口量的 80.2%。不过，考虑到仅仅是加征关税，因此本次法令对我国铝材实际需求的压减预计要小。

图 9：我国以上 7 类铝材对主要出口国的出口量

单位：万吨



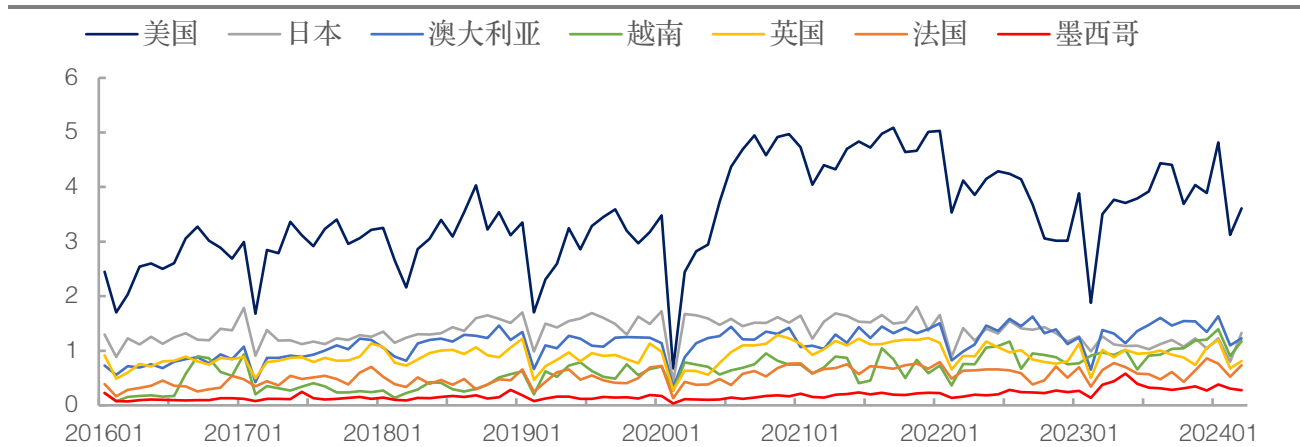
数据来源：海关总署、长江期货有色产业服务中心

一方面，墨西哥提高了部分铝材 20%–35% 的进口税率，税率增幅较高，另一方面墨西哥是我国最大的铝材出口国且本次法令涉及的 7 类铝材占比很高，因此该法令对我国铝需求的影响较大。

铝制品出口体量方面，墨西哥是我国铝制品出口量靠前的国家，但占比不高。2023 年我国对墨西哥的铝制品出口量为 4.1 万吨，占我国铝制品出口总量的 1.4%。

图 10：我国铝制品对主要出口国的出口量

单位：万吨

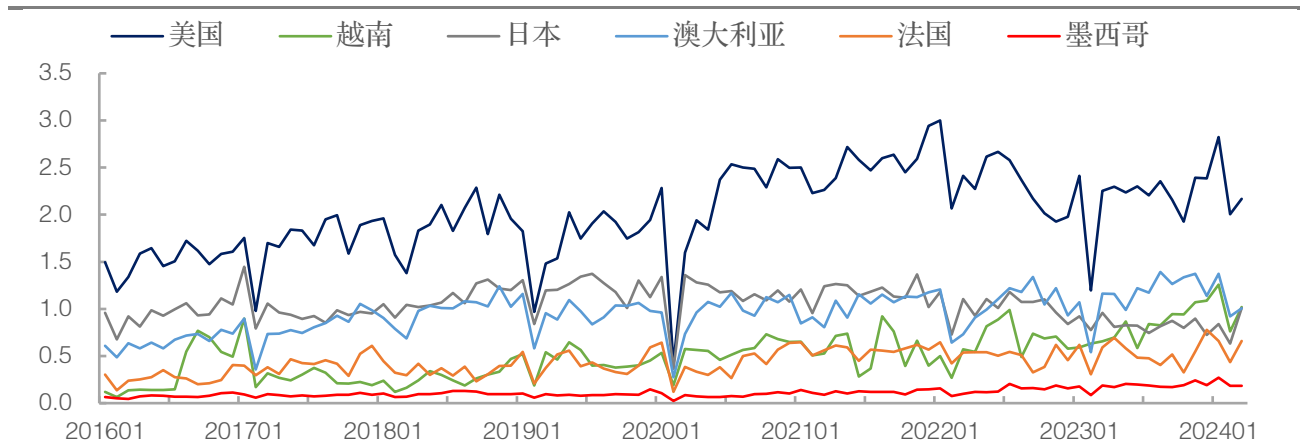


数据来源：海关总署、长江期货有色产业服务中心

其中，该法令涉及的部分铝制品：761010、761090、761300、761699，对墨西哥的出口同样占比不高。2023 年我国对墨西哥的以上 4 类铝制品出口量为 2.2 万吨，占以上 4 类铝制品出口总量的 1.1%。

图 11：我国以上 4 类铝制品对主要出口国的出口量

单位：万吨



数据来源：海关总署、长江期货有色产业服务中心

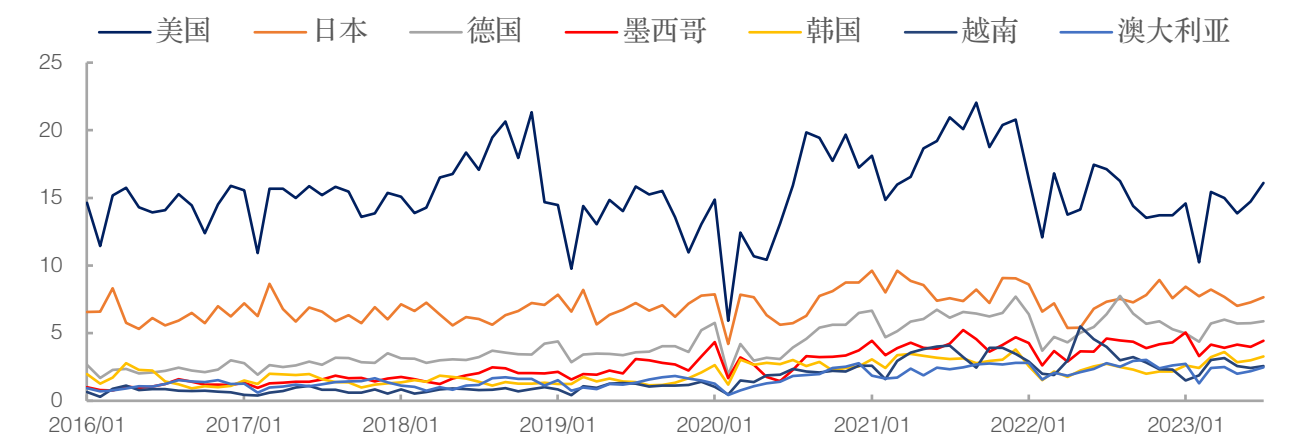
（三）对我国终端用铝产品出口的影响较小

本次法令涉及海关统计 87 章的部分共有 8 条，属于 7 个子目：870790，870822，870829，871200，871491，871639 和 871640。这些关税项目的税率已经在 2023 年 8 月的法令中提高了，本次法令是在其基础上再次增加 0–25%。

据海关总署数据，2022 年这 7 个子目出口额占 87 章总出口额（人民币计价）的 10.42%。再从 7 个子目合计来看，墨西哥是我国出口排名第四的国家，占 17.16%。因此，该法令对 87 章车辆的出口有影响但较为有限，传导至用铝需求也十分有限。

图 12：我国以上 7 个子目对主要出口国的出口量

单位：亿元



数据来源：海关总署、长江期货有色产业服务中心

三、结论

本次法令对钢、铝等 544 个关税项目征收 5%至 50%的临时进口关税，该法令 4 月 23 日生效，有效期两年。本次法令影响了适用最惠国税率的 WTO 组织成员，但不影响签订自贸协定、适用优惠税率的自贸伙伴。我国与墨西哥共属 WTO，但未签订自贸协定、不是自贸伙伴，因此受到该法令的影响。

本次法令对我国铝材需求的影响较大，对我国铝制品和终端用铝产品需求的影响较小。一方面，墨西哥提高了部分铝材 20%–35%的进口税率，税率增幅较高，另一方面，墨西哥是我国最大的铝材出口国且本次法令涉及的 7 类铝材占比很高，影响的量级达到 40 万吨/年，因此该法令对我国铝材需求的影响较大。不过，考虑到仅仅是加征关税，因此本次法令对我国铝材实际需求的压减预计要小。

美国贸易壁垒越来越高，紧邻美国的墨西哥成为我国商品曲线入美的中转站。我国在墨西哥投资建厂，避开贸易壁垒以及享受免税优惠。正如我们曾经担忧的一样，在美国强势主导下，美墨加作为利益共同体不断提高贸易壁垒。我们需要持续关注欧美等国家逆全球化、反自由贸易甚至是直接对某些国家实施制裁的新手段。

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。

联系方式

地址：武汉市江汉区淮海路 88 号 13、14 层

邮编：430000

电话：(027) 65777106

网址：<http://www.cjfc.com.cn>