

2025-2-19

有色产业服务中心

美国 232 钢铝关税对铝价的影响分析

◆ 核心观点

2月10日，美国总统特朗普签署声明令（Proclamation），宣布对所有进口至美国的钢铁和铝征收 25% 关税，新税率将于 3 月 12 日生效。


本次声明令有几点重大转变：一、实际上不是对所有进口铝及其制品征税，仅包含部分种类。二、征税范围扩大，所有国家和地区均纳入征税范围，不再有豁免和配额。三、不是加征 25% 关税，而是在 10% 关税的基础上加征 15% 至 25%。四、之前当美国生产的相关产品不足时，美国的直接受影响企业可以提出申请额外关税减免，现在则不得考虑任何新的关税减免请求。

整体来看，由于本次声明令从供应端抬升了美国国内铝及其制品的价格，因而将导致需求的下降。从量上看，涉及范围达到 1000 万吨/年以上，无论这笔关税如何在美国和其他国家之间做分担，都仍然会对伦铝和沪铝产生不可避免的利空影响。

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

 **汪国栋**

✧ 咨询电话：027-65777106

✧ 从业证号：F03101701

✧ 投资咨询编号：Z0021167

目录

一、美国宣布对钢铝进口征收 25%关税	3
(一) 232 调查	3
(二) 本次声明令的内容主要是继续修订 9704 号和 9980 号声明令	3
(三) 本次声明令修改前, 9704 号和 9980 号声明令的修订版本	4
(四) 本次声明令修改后, 9704 号和 9980 号声明令的完整修订版本	7
二、本次 232 钢铝关税对铝价的影响分析	9
风险提示	14
免责声明	14

一、美国宣布对钢铝进口征收 25%关税

当地时间 2 月 10 日，美国总统特朗普签署声明令（Proclamation），宣布对所有进口至美国的钢铁和铝征收 25%关税，新税率将于 3 月 12 日生效。特朗普当天还表示，相关要求“没有例外和豁免”。

本次声明令其实是延续并加强了特朗普根据 232 调查分别在 2018 年和 2020 年签署的两个声明令。

（一）232 调查

自 2017 年 1 月就任美国第 45 任总统以来，特朗普签署一系列行政令，研究美国贸易逆差形成原因、调查进口外国产品的不公平贸易行为并全面审议现有的贸易协定。特朗普将钢铁、铝业、汽车、飞机、造船和半导体行业列为其贸易政策议程的六大“关键行业”，并发起更多的贸易执法行动。除了传统的反倾销和反补贴调查外，美国还有保障措施调查（201 调查）、232 调查、337 调查、301 调查等贸易执法工具。根据《1962 年贸易扩展法》第 232 条款，美国商务部可以对特定进口产品是否威胁美国国家安全进行立案调查，简称 232 调查。

图 1：2017 年特朗普执政以来美国商务部发起的 232 调查梳理

时间	调查内容	时任总统
2017 年 4 月 19 日	钢铁	特朗普
2017 年 4 月 26 日	铝制品	特朗普
2018 年 5 月 23 日	汽车及零部件	特朗普
2024 年 4 月 13 日	铀矿石和铀产品	特朗普
2019 年 3 月 4 日	海绵钛	特朗普
2020 年 5 月 4 日	电网零部件	特朗普
2020 年 5 月 6 日	移动式起重机	特朗普
2020 年 6 月 2 日	矾	特朗普
2021 年 9 月 24 日	钕铁硼永磁	拜登

数据来源：Federal Register、长江期货有色产业服务中心

特朗普在第一任期启动了 8 次 232 调查，涉及到铝的只有一次（2018 年涉及汽车及零部件的调查最终未促成关税，在此不予考虑）。2017 年 4 月 26 日，美国商务部宣布就进口铝商品是否对美国国家安全构成威胁进行立案调查。2018 年 3 月 8 日，美国总统特朗普签署了一项公告（Proclamation 9704），宣布由于进口铝产品严重损害美国内产业并威胁国家安全，决定对自全球进口的铝相关商品加征 10%的进口关税。2020 年 1 月 24 日，特朗普签署了一项公告（Proclamation 9980），扩大了钢、铝进口关税覆盖的商品范围，包括铝制绞线、电缆、编带及类似品、铝制保险杠和车身冲压件等。

（二）本次声明令的内容主要是继续修订 9704 号和 9980 号声明令

根据白宫简报，特朗普签署的声明令的主要内容如下。

图 2：本次特朗普声明令的主要内容

1	<p>第 9758 号公告关于从阿根廷进口铝制品的规定；关于从澳大利亚进口铝制品的第 9758 号公告；关于从加拿大进口铝制品的第 9893 号公告和第 10106 号公告；关于从墨西哥进口铝制品和衍生铝制品的第 9893 号公告和第 10782 号公告；关于从欧盟进口铝制品和衍生铝制品的第 10327 号公告和第 10690 号公告；关于从英国进口铝制品和衍生铝制品的第 10405 号公告将于 2025 年 3 月 12 日东部时间凌晨 12:01 失效。</p> <p>适用于从阿根廷、澳大利亚、加拿大和墨西哥进口衍生铝制品的第 9980 号公告第 1 条的规定自 2025 年 3 月 12 日东部时间凌晨 12:01 起无效。从这些国家进口的铝制品和衍生铝制品均应缴纳经修订的第 9704 号公告和经修订的第 9980 号公告中宣布的额外从价关税。</p> <p>从阿根廷、澳大利亚、加拿大、墨西哥、欧盟国家和英国进口的铝制品和衍生铝制品将适用本公告第 (2) 和 (3) 条规定的 25% 从价税的修订税率，该税率与本公告修订的从大多数国家进口的此类制品的税率相称。</p>
2	<p>自 2025 年 3 月 12 日凌晨 12:01 起，经修订的 9704 号公告宣布的关税和经修订的 9980 号公告公布的关税进行了调整，将各自的关税税率从额外的 10% 从价税提高到额外的 25% 从价税。</p>
3	<p>经修订的第 9704 号公告第 2 条在第二句中进一步修订，删除 “(k)” 之前的 “和”；将 (k) 后的 “2025 年 12 月 31 日东部时间晚上 11:59” 替换为 “2025 年 3 月 12 日东部时间凌晨 12:01”；在末尾的句号之前插入：“，以及 (l) 2025 年 3 月 12 日凌晨 12:01 或之后，除俄罗斯外，所有国家均按 25% 的从价税率进行修订。”</p>
4	<p>第 9980 号公告第 1 条的前两句修订如下：除非本公告另有规定，否则本公告附件一或根据本公告在《联邦公报》上发布的任何后续附件中规定的所有进口衍生铝制品，对于根据第 9 条在商业认证日期或之后入仓消费或出仓消费的货物，应额外征收 25% 的从价关税。对于附件一中确定的、不在《美国统一关税表》第 76 章中的任何衍生铝制品，额外的从价税仅适用于衍生制品的铝含量。</p>
5	<p>国务卿不得考虑根据第 9704 号公告第 3 条、第 9776 号公告第 1 条或第 9980 号公告第 2 条提出的任何新产品排除请求，也不得更新截至本公告日期生效的任何此类产品排除。授予的产品除外责任应持续有效，直至其到期日或除外产品数量进口为止，以先发生者为准</p>

数据来源：the White House、长江期货有色产业服务中心

本次特朗普声明令是在修订的 9704 号声明令和 9980 号声明令的基础上继续修订，而这两个声明令经过了多次修订却没有完整修订版本公布，我们需要梳理得到本次声明令前的完整修订版本。

（三）本次声明令修改前，9704 号和 9980 号声明令的修订版本

2018 年 3 月 8 日，特朗普签署 9704 号声明令，对部分铝制品进口加征 10% 的关税。本次修改之前，该声明令经过了 15 次修改。

图 3：9704 号声明令的历次修改

2018	Amended by Procs. 9710, 9739, 9758, 9776
2019	Amended by Proc. 9893
2020	Amended by Proc. 10060, 9980, 10106
2021	Amended by Procs. 10139, 10327, 10144
2022	Amended by Proc. 10405
2023	Amended by Procs. 10522, 10690
2024	Amended by Procs. 10782

数据来源：Federal Register、长江期货有色产业服务中心

经过了 15 次修改的 9704 号声明令的主要内容汇总如下：

图 4：经过了 15 次修改的 9704 号声明令的主要内容

1	<p>就本公告而言,“铝制品”在协调关税表(HS)中定义为:(a)未锻造铝(HS 7601);(b)铝棒、铝棒和铝材(HS 7604);(c)铝丝(HS 7605);(d)铝板、板材、带和铝箔(扁卷产品)(HS 7606和7607);(e)铝管以及管材和管材配件(HS 7608和7609);和(f)铝铸件和锻造件(HS 7616.99.51.60和7616.99.51.70),包括对这些HS分类的任何后续修订。</p>
2	<p>为了提高铝制品进口税率,根据本公告附件的规定,对HTSUS第99章第三章进行了修改。除非本公告或根据本公告第3条发布的通知中另有规定,附件中规定的所有进口铝制品均应额外征收10%的从价税率进入消费或从仓库提取消费,具体如下:(a)2018年3月23日东部夏令时间中午12:01或之后,从除阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、墨西哥、韩国和欧盟成员国之外的所有国家;(b)2018年5月1日东部夏令时间中午12:01或之后,从除阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、墨西哥和欧盟成员国之外的所有国家;(c)2018年6月1日东部夏令时间中午12:01或之后,从除阿根廷和澳大利亚之外的所有国家。该税率是除适用于此类进口铝制品的任何其他关税、费用、征收和收费之外的,应适用于前句规定的从每个国家进口的铝制品。(Amended by Proc.9758) (d)在2019年5月20日东部夏令时间凌晨12:01或之后,来自除阿根廷、澳大利亚、加拿大和墨西哥以外的所有国家。(Amended by Proc.9893) (e)2020年8月16日东部夏令时间中午12:01或之后,除阿根廷、澳大利亚和墨西哥外的所有国家;(f)2020年8月16日东部夏令时间中午12:01或之后,从加拿大进口,但副标题7601.10中规定的非合金未锻造铝进口除外,该进口应缴纳10%的额外从价税率”。(Amended by Proc.10060) (g)2020年9月1日东部夏令时间凌晨12:01或之后,除阿根廷、澳大利亚、加拿大和墨西哥以外的所有国家;(国务院在与美国贸易代表协商后,应继续监测铝制品的进口,特别是从加拿大进口的非合金未锻造铝。如果任何月份从加拿大进口的非合金未锻造铝超过以下数量的105%,我将考虑对从加拿大进口的这些物品重新征收第9704号公告中宣布的关税,其中可能包括追溯适用于2020年9月1日东部夏令时间中午12:01或之后进入消费或从仓库撤回消费的物品。量是:2020年9月为83,000,000公斤;2020年10月为70,000,000公斤;2020年11月为83,000,000公斤;2020年12月为70,000,000公斤。如果从加拿大进口的非合金未锻造铝超过任何月份上述数量的105%,我可能会考虑下一个月规定的数量是否减少超出的金额,以决定是否重新征收关税。根据美国和加拿大2020年12月的磋商结果和2021年的预期市场状况,我还可能考虑对从加拿大进口的这些物品重新征收第9704号公告中宣布的关税。)(Amended by Proc.10106) (h)2022年1月1日东部标准时间中午12:01或之后,除阿根廷、澳大利亚、加拿大、墨西哥外的所有国家,以及除欧盟成员国到2023年12月31日东部标准时间晚上11:59,对于类别9903.85.25至9903.85.44(含)涵盖的铝制品。(商定的总关税配额量为18000公吨未锻轧铝和366040公吨半成品锻造铝,与国内铝业达到并维持足够产能利用率的目标一致。从欧盟成员国进口的铝制品如果超过关税税率配额数量,仍应缴纳经修订的第9704号公告第2条规定的关税。)(Amended by Proc.10327) (i)2022年6月1日东部夏令时间中午12:01或之后,除阿根廷、澳大利亚、加拿大、墨西哥外的所有国家,以及除欧盟成员国到2023年12月31日东部标准时间晚上11:59,以及除英国,对于类别9903.85.25至9903.85.44(含)涵盖的铝制品。(商定的关税配额总量为900吨未锻造铝、11400吨除铝箔以外的半成品锻造铝和9300吨箔,符合国内铝行业实现和维持足够产能利用率的目标。从英国进口的铝制品如果超过关税税率配额数量,仍应缴纳经修订的第9704号公告第2条规定的关税。符合本公告第1条处理条件的铝制制品必须附有分析证书才能接受此类处理。符合要求的半成品锻造铝物品不得包含来自中华人民共和国、俄罗斯联邦或白俄罗斯共和国的原铝。)(Amended by Proc.10405) (j)2023年3月10日东部标准时间上午12:01或之后,除阿根廷、澳大利亚、加拿大、墨西哥外的所有国家,以及除欧盟成员国到2023年12月31日东部时间晚上11:59,以及除英国,适用于标题9903.85.25至9903.85.44(含)所涵盖的铝制品,以及除俄罗斯。(此外,除非根据本公告第3条发布的通知另有规定,否则本公告第1条涵盖的是俄罗斯产品的铝制品进口应在2023年3月10日东部标准时间凌晨12:01或之后,对入仓消费或出仓消费的货物征收200%的从价税;本公告第1条涵盖的铝制品进口,如果铝制品制造中使用的任何数量的原铝在俄罗斯冶炼,或铝制品在俄罗斯铸造,则应在2023年4月10日东部夏令时间凌晨12:01或之后,对入仓消费或出仓消费的货物征收200%的从价关税。)(Amended by Proc.10522) 和(k)2023年3月10日东部标准时间凌晨12:01或之后,除阿根廷、澳大利亚、加拿大、墨西哥外的所有国家,以及除欧盟成员国到2025年12月31日东部时间晚上11:59,以及除英国,适</p>

用于标题 9903.85.25 至 9903.85.44 (含) 所涵盖的铝制品, 以及除俄罗斯。 (Amended by Proc.10690)

数据来源: Federal Register、长江期货有色产业服务中心

自 9704 号声明令实施关税和配额以来, 美国某些铝制衍生生物的进口量和某些钢制品衍生生物的进口量显著增加, 仍然侵蚀了美国铝和钢铁生产商的客户群。因而, 2020 年 3 月 8 日, 特朗普签署 9980 号声明令, 对部分铝制衍生物加征关税 10%。本次修改之前, 该声明令经过了 7 次修改。

图 5: 9980 号声明令的历次修改

2021	Amended by Procs. 10328
2022	Amended by Proc. 10356, 10403, 10406
2023	Amended by Procs. 10522
2024	Amended by Procs. 10782, 10783

数据来源: Federal Register、长江期货有色产业服务中心

经过了 7 次修改的 9980 号声明令的主要内容汇总如下:

图 6: 经过了 7 次修改的 9980 号声明令的主要内容

1	<p>就本公告而言, “衍生铝制品” 在协调关税表 (HS) 中定义为: (a) 铝芯钢芯非电绝缘绞合线、电缆、编织带等, 包括吊索和类似物品; 上述装有配件或制成物品的物品 (HS 7614.10.50); (b) 铝芯、非钢芯、非电绝缘的绞合线、电缆、编织带等, 包括吊索和类似物品; 上述包括未配备配件或制成物品的电气穿透器 (HS 7614.90.20); (c) 铝芯、非钢芯、非电绝缘的绞合线、电缆、编织带等, 包括吊索和类似物品; 上述不包括未配备配件或未制成物品的电导体 (HS 7614.90.40); (d) 铝芯、非钢芯、非电绝缘的绞合线、电缆、编织带等, 包括吊索和类似物品; 上述装有配件或制成物品的物品 (HS 7614.90.50); (e) 铝制保险杠冲压件 (HS 8708.10.30) 和 (f) 适用于农业拖拉机的铝制车身冲压件 (HS 8708.29.21), 包括对这些 HS 分类的任何后续修订。</p>
2	<p>为了提高某些衍生品进口税率, 根据本公告附件一和附件二的规定, 对 HTSUS 第 99 章第三章进行了修改。除本公告另有规定外, 本公告附件一规定的所有进口衍生铝制品均应征收 10% 的额外从价税, 本公告附件二规定的所有进口衍生钢制品均应征收 25% 的额外从价税, 对于进入消费的商品, 或从仓库提取供消费, 具体如下: (i) 2020 年 2 月 8 日东部标准时间凌晨 12:01 或之后, 除适用于此类进口衍生铝制品或钢制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外, 这些税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚联邦 (澳大利亚)、加拿大和墨西哥合众国 (墨西哥) 以外的所有国家进口本公告附件一所述的衍生铝制品, 以及从阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、墨西哥和韩国以外的所有其他国家进口本宣言附件二所述的派生钢制品; (ii) 在 2022 年 1 月 1 日东部标准时间凌晨 12:01 或之后, 除适用于此类进口衍生铝制品或钢制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外, 这些税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚、加拿大、欧盟成员国和墨西哥以外的所有国家进口本公告附件一所述的衍生铝制品, 以及从除阿根廷, 澳大利亚, 巴西, 加拿大, 欧盟成员国, 墨西哥和韩国以外的所有其他国家进口本宣言附件二所述的派生钢制品。 (Amended by Proc.10327) (iii) 在 2022 年 4 月 1 日东部夏令时间凌晨 12:01 或之后, 除适用于此类进口衍生铝制品或钢制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外, 这些关税税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚、加拿大、欧盟成员国和墨西哥以外的所有国家进口的本公告附件一所述的衍生铝制品, 以及从除阿根廷, 澳大利亚, 巴西, 加拿大, 欧盟成员国, 日本, 墨西哥和韩国以外的所有国家进口的本宣言附件二所述的派生钢制品。 (Amended by Proc.10356) (iv) 2022 年 6 月 1 日东部夏令时间凌晨 12:01 或之后, 除适用于此类进口衍生铝制品或钢制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外, 这些税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚、加拿大、欧盟成员国、墨西哥和英国以外的所有国家进口本公告附件一所述的衍生铝制品, 以及从除阿根廷, 澳大利亚, 巴西, 加拿大, 欧盟成员国, 日本, 墨西哥, 韩国和英国之外的所有国家从本公告附件二所述的进口衍生钢制品, 以及除乌克兰至 2023 年 6 月 1 日东夏令时晚上 11:59。 (Amended by Proc.10406) (v) 2023 年 3 月 10 日东部标准时间凌晨 12:01 或之后, 除适用于此类进口衍生铝制品或钢</p>

制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外，这些税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚、加拿大、欧盟成员国、墨西哥、英国和俄罗斯以外的所有国家进口的本公告附件一所述的衍生铝制品，以及从除阿根廷，澳大利亚，巴西，加拿大，欧盟成员国，日本，墨西哥，韩国和英国以外的所有国家进口的本宣言附件二所述的派生钢制品，以及除乌克兰到 2023 年 6 月 1 日东部夏令时晚上 11:59；以及 (vi) 在 2023 年 6 月 1 日东部夏令时间凌晨 12:01 或之后，除适用于此类进口衍生铝制品或钢制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外，这些关税税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚、加拿大、欧盟成员国、墨西哥、英国和俄罗斯以外的所有国家进口本公告附件一所述的衍生铝制品，以及从除阿根廷，澳大利亚，巴西，加拿大，欧盟成员国，日本，墨西哥，韩国和英国以外的所有国家进口的本宣言附件二所述的派生钢制品，以及除乌克兰至 2024 年 6 月 1 日。**(Amended by Proc.10588)** (此外，除非本公告另有规定，否则本公告附件中规定的所有俄罗斯产品的衍生铝制品的进口，对于 2023 年 3 月 10 日东部标准时间凌晨 12:01 或之后入仓消费或出仓消费的货物，应征收 200% 的从价关税；以及本公告附件中规定的所有进口衍生铝制品，如果用于制造衍生铝制品的任何数量的原铝在俄罗斯冶炼，或衍生铝制品在俄罗斯铸造，则应在 2023 年 4 月 10 日东部夏令时凌晨 12:01 或之后，对入仓消费或出仓消费的货物征收 200% 的从价税。原生铝被定义为通过电解霍尔-赫罗特工艺从氧化铝（或氧化铝）中生产的新型铝金属。）**(Amended by Proc.10522)**

数据来源：Federal Register、长江期货有色产业服务中心

（四）本次声明令修改后，9704 号和 9980 号声明令的完整修订版本

本次修改后 9704 号声明令完整修订版本的主要内容汇总如下：

图 7：本次修改后 9704 号声明令完整修订版本的主要内容

1	<p>就本公告而言，“铝制品”在协调关税表 (HS) 中定义为：(a) 未锻造铝 (HS 7601)；(b) 铝棒、铝棒和铝材 (HS 7604)；(c) 铝丝 (HS 7605)；(d) 铝板、板材、带和铝箔（扁卷产品）(HS 7606 和 7607)；(e) 铝管以及管材和管材配件 (HS 7608 和 7609)；和 (f) 铝铸件和锻造件 (HS 7616.99.51.60 和 7616.99.51.70)，包括对这些 HS 分类的任何后续修订。</p>
2	<p>为了提高铝制品进口税率，根据本公告附件的规定，对 HTSUS 第 99 章第三章进行了修改。除非本公告或根据本公告第 3 条发布的通知中另有规定，附件中规定的所有进口铝制品均应额外征收 10% 的从价税率进入消费或从仓库提取消费，具体如下：(a) 2018 年 3 月 23 日东部夏令时间中午 12:01 或之后，从除阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、墨西哥、韩国和欧盟成员国之外的所有国家；(b) 2018 年 5 月 1 日东部夏令时间中午 12:01 或之后，从除阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、墨西哥和欧盟成员国之外的所有国家；(c) 2018 年 6 月 1 日东部夏令时间中午 12:01 或之后，从除阿根廷和澳大利亚之外的所有国家。该税率是除适用于此类进口铝制品的任何其他关税、费用、征收和收费之外的，应适用于前句规定的从每个国家进口的铝制品。(Amended by Proc.9758) (d) 在 2019 年 5 月 20 日东部夏令时间凌晨 12:01 或之后，来自除阿根廷、澳大利亚、加拿大和墨西哥以外的所有国家。(Amended by Proc.9893) (e) 2020 年 8 月 16 日东部夏令时间中午 12:01 或之后，除阿根廷、澳大利亚和墨西哥外的所有国家；(f) 2020 年 8 月 16 日东部夏令时间中午 12:01 或之后，从加拿大进口，但副标题 7601.10 中规定的非合金未锻造铝进口除外，该进口应缴纳 10% 的额外从价税率”。(Amended by Proc.10060) (g) 2020 年 9 月 1 日东部夏令时间凌晨 12:01 或之后，除阿根廷、澳大利亚、加拿大和墨西哥以外的所有国家；(国务卿在与美国贸易代表协商后，应继续监测铝制品的进口，特别是从加拿大进口的非合金未锻造铝。如果任何月份从加拿大进口的非合金未锻造铝超过以下数量的 105%，我将考虑对从加拿大进口的这些物品重新征收第 9704 号公告中宣布的关税，其中可能包括追溯适用于 2020 年 9 月 1 日东部夏令时间中午 12:01 或之后进入消费或从仓库撤回消费的物品。量是：2020 年 9 月为 83,000,000 公斤；2020 年 10 月为 70,000,000 公斤；2020 年 11 月为 83,000,000 公斤；2020 年 12 月为 70,000,000 公斤。如果从加拿大进口的非合金未锻造铝超过任何月份上述数量的 105%，我可能会考虑下一个月规定的数量是否减少超出的金额，以决定是否重新征收关税。根据美国和加拿大 2020 年 12 月的磋商结果和 2021 年的预期市场状况，我还可能考虑对从加拿大进口的这些物品重新征收第 9704 号公告中宣布的关税。) (Amended by Proc.10106) (h) 2022 年 1 月 1 日东部标准时间中午 12:01 或之后，除阿根廷、澳大利亚、加拿大、</p>

墨西哥外的所有国家，以及除欧盟成员国到 2023 年 12 月 31 日东部标准时间晚上 11:59，对于类别 9903.85.25 至 9903.85.44 (含) 涵盖的铝制品。(商定的总关税配额量为 18000 公吨未锻轧铝和 366040 公吨半成品锻铝，与国内铝业达到并维持足够产能利用率的目标一致。从欧盟成员国进口的铝制品如果超过关税税率配额数量，仍应缴纳经修订的第 9704 号公告第 2 条规定的关税。)(Amended by Proc.10327) (i) 2022 年 6 月 1 日东部夏令时间中午 12:01 或之后，除阿根廷、澳大利亚、加拿大、墨西哥外的所有国家，以及除欧盟成员国到 2023 年 12 月 31 日东部标准时间晚上 11:59，以及除英国，对于类别 9903.85.25 至 9903.85.44 (含) 涵盖的铝制品。(商定的关税配额总量为 900 吨未锻造铝、11400 吨除铝箔以外的半成品锻造铝和 9300 吨箔，符合国内铝行业实现和维持足够产能利用率的目标。从英国进口的铝制品如果超过关税税率配额数量，仍应缴纳经修订的第 9704 号公告第 2 条规定的关税。符合本公告第 1 条处理条件的铝制品必须附有分析证书才能接受此类处理。符合要求的半成品锻造铝物品不得包含来自中华人民共和国、俄罗斯联邦或白俄罗斯共和国的原铝。)(Amended by Proc.10405) (j) 2023 年 3 月 10 日东部标准时间上午 12:01 或之后，除阿根廷、澳大利亚、加拿大、墨西哥外的所有国家，以及除欧盟成员国到 2023 年 12 月 31 日东部时间晚上 11:59，以及除英国，适用于标题 9903.85.25 至 9903.85.44 (含) 所涵盖的铝制品，以及除俄罗斯。(此外，除非根据本公告第 3 条发布的通知另有规定，否则本公告第 1 条涵盖的是俄罗斯产品的铝制品进口应在 2023 年 3 月 10 日东部标准时间凌晨 12:01 或之后，对入仓消费或出仓消费的货物征收 200% 的从价税；本公告第 1 条涵盖的铝制品进口，如果铝制品制造中使用的任何数量的原铝在俄罗斯冶炼，或铝制品在俄罗斯铸造，则应在 2023 年 4 月 10 日东部夏令时间凌晨 12:01 或之后，对入仓消费或出仓消费的货物征收 200% 的从价关税。)(Amended by Proc.10522) 和 (k) 2023 年 3 月 10 日东部标准时间凌晨 12:01 或之后，除阿根廷、澳大利亚、加拿大、墨西哥外的所有国家，以及除欧盟成员国到 2025 年 12 月 31 日东部时间晚上 11:59 **2025 年 3 月 12 日东部时间凌晨 12:01**，以及除英国，适用于标题 9903.85.25 至 9903.85.44 (含) 所涵盖的铝制品，以及除俄罗斯。(Amended by Proc.10690)，以及 (l) **2025 年 3 月 12 日凌晨 12:01 或之后，除俄罗斯外，所有国家均按 25% 的从价税率进行修订。**

数据来源：Federal Register、长江期货有色产业服务中心

本次修改后 9980 号声明令完整修订版本的主要内容汇总如下：

图 8：本次修改后 9980 号声明令完整修订版本的主要内容

- | | |
|---|---|
| 1 | <p>就本公告而言，“衍生铝制品”在协调关税表 (HS) 中定义为：(a) 铝芯钢芯非电绝缘绞合线、电缆、编织带等，包括吊索和类似物品；上述装有配件或制成物品的物品 (HS 7614.10.50)；(b) 铝芯、非钢芯、非电绝缘的绞合线、电缆、编织带等，包括吊索和类似物品；上述包括未配备配件或制成物品的电气穿透器 (HS 7614.90.20)；(c) 铝芯、非钢芯、非电绝缘的绞合线、电缆、编织带等，包括吊索和类似物品；上述不包括未配备配件或未制成物品的电导体 (HS 7614.90.40)；(d) 铝芯、非钢芯、非电绝缘的绞合线、电缆、编织带等，包括吊索和类似物品；上述装有配件或制成物品的物品 (HS 7614.90.50)；(e) 铝制保险杠冲压件 (HS 8708.10.30) 和 (f) 适用于农业拖拉机的铝制车身冲压件 (HS 8708.29.21)，包括对这些 HS 分类的任何后续修订。</p> |
| 2 | <p>为了提高某些衍生品进口税率，根据本公告附件一和附件二的规定，对 HTSUS 第 99 章第三章进行了修改。除本公告另有规定外，本公告附件一规定的所有进口衍生铝制品均应征收 10% 的额外从价税，本公告附件二规定的所有进口衍生钢制品均应征收 25% 的额外从价税，对于进入消费的商品，或从仓库提取供消费，具体如下：(i) 2020 年 2 月 8 日东部标准时间凌晨 12:01 或之后，除适用于此类进口衍生铝制品或钢制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外，这些税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚联邦 (澳大利亚)、加拿大和墨西哥合众国 (墨西哥) 以外的所有国家进口本公告附件一所述的衍生铝制品，以及从阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、墨西哥和韩国以外的所有其他国家进口本宣言附件二所述的派生钢制品；(ii) 在 2022 年 1 月 1 日东部标准时间凌晨 12:01 或之后，除适用于此类进口衍生铝制品或钢制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外，这些税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚、加拿大、欧盟成员国和墨西哥以外的所有国家进口本公告附件一所述的衍生铝制品，以及从除阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、欧盟成员国、墨西哥和韩国以外的所有其他国家进口本宣言附件二所述的派生钢制品。(Amended by</p> |

Proc.10327) (iii) 在 2022 年 4 月 1 日东部夏令时间凌晨 12:01 或之后, 除适用于此类进口衍生铝制品或钢制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外, 这些关税税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚、加拿大、欧盟成员国和墨西哥以外的所有国家进口的本公告附件一所述的衍生铝制品, 以及从除阿根廷, 澳大利亚, 巴西, 加拿大, 欧盟成员国, 日本, 墨西哥和韩国以外的所有国家进口的本宣言附件二所述的派生钢制品。 **(Amended by Proc.10356)** (iv) 2022 年 6 月 1 日东部夏令时间凌晨 12:01 或之后, 除适用于此类进口衍生铝制品或钢制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外, 这些税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚、加拿大、欧盟成员国、墨西哥和英国以外的所有国家进口本公告附件一所述的衍生铝制品, 以及从除阿根廷, 澳大利亚, 巴西, 加拿大, 欧盟成员国, 日本, 墨西哥, 韩国和英国之外的所有国家从本公告附件二所述的进口衍生钢制品, 以及除乌克兰至 2023 年 6 月 1 日东夏令时晚上 11:59。 **(Amended by Proc.10406)** (v) 2023 年 3 月 10 日东部标准时间凌晨 12:01 或之后, 除适用于此类进口衍生铝制品或钢制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外, 这些税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚、加拿大、欧盟成员国、墨西哥、英国和俄罗斯以外的所有国家进口的本公告附件一所述的衍生铝制品, 以及从除阿根廷, 澳大利亚, 巴西, 加拿大, 欧盟成员国, 日本, 墨西哥, 韩国和英国以外的所有国家进口的本宣言附件二所述的派生钢制品, 以及除乌克兰到 2023 年 6 月 1 日东部夏令时晚上 11:59; (vi) 在 2023 年 6 月 1 日东部夏令时间凌晨 12:01 或之后, 除适用于此类进口衍生铝制品或钢制品的任何其他关税、费用、苛捐杂税和收费外, 这些关税税率应适用于从除阿根廷、澳大利亚、加拿大、欧盟成员国、墨西哥、英国和俄罗斯以外的所有国家进口本公告附件一所述的衍生铝制品, 以及从除阿根廷, 澳大利亚, 巴西, 加拿大, 欧盟成员国, 日本, 墨西哥, 韩国和英国以外的所有国家进口的本宣言附件二所述的派生钢制品, 以及除乌克兰至 2024 年 6 月 1 日。 **(Amended by Proc.10588)** (vii) **2025 年 3 月 12 日凌晨 12:01 或之后, 除俄罗斯外, 所有国家均按 25% 的从价税率进行修订。** (此外, 除非本公告另有规定, 否则本公告附件中规定的所有俄罗斯产品的衍生铝制品的进口, 对于 2023 年 3 月 10 日东部标准时间凌晨 12:01 或之后入仓消费或出仓消费的货物, 应征收 200% 的从价关税; 以及本公告附件中规定的所有进口衍生铝制品, 如果用于制造衍生铝制品的任何数量的原铝在俄罗斯冶炼, 或衍生铝制品在俄罗斯铸造, 则应在 2023 年 4 月 10 日东部夏令时凌晨 12:01 或之后, 对入仓消费或出仓消费的货物征收 200% 的从价税。原生铝被定义为通过电解霍尔-赫罗特工艺从氧化铝 (或氧化铝) 中生产的新型铝金属。) **(Amended by Proc.10522)**

数据来源: Federal Register、长江期货有色产业服务中心

二、本次 232 钢铝关税对铝价的影响分析

经过以上梳理, 我们对本次声明令宣称的关税有了更清晰、具体的认知。不同于新闻报道的三言两语, 本次声明令有几点重大转变: 一、实际上不是对所有进口铝及其制品征税, 仅包含部分种类。二、征税范围扩大, 所有国家和地区均纳入征税范围, 不再有豁免和配额。三、不是加征 25% 关税, 而是在 10% 关税的基础上加征 15% 至 25%。四、之前当美国生产的相关产品不足时, 美国的直接受影响企业可以提出申请额外关税减免, 现在则不得考虑任何新的关税减免请求。

涉及到的品目为海关编码 HS 7601、7604、7605、7607、7608、7609、761699 (9704 号声明令的范围), 761410、761490、870810、870829 (9980 号声明令的范围), 232 税率均为 10%。

图 9: 2017 年特朗普执政以来美国商务部发起的 232 调查梳理

时间	海关编码范围	原 232 税率	新 232 税率
7604	7601、7604、7605、7607、7608、7609、761699	10%	25%
9980	761410、761490、870810、870829	10%	25%

数据来源: Federal Register、长江期货有色产业服务中心

此外, 这些税率是适用于此类进口衍生铝制品的任何其他关税、费用、征税和收费的补充, 与其他

税率叠加计算。

图 10：2017 年特朗普执政以来关税税率统计

	制裁种类	铝及铝合金 (7601)	铝粉 (7603)	条杆型材 (7604)	铝线 (7605)	铝板带 (7606)	铝箔 (7607)	铝管 (7608)	管子附件 (7609)	铝制品 (7610-7616)	铝车轮 (8708)
现行	反倾销			部分 86.01%		部分 49.85% ~59.72%	部分 48.64% ~106.09%	部分 86.01%		部分 86.01%	
	反补贴			部分 12.05% ~374.15%		部分 46.48% ~116.49%	部分 40.71% ~114.77%	部分 12.05% ~374.15%		部分 12.05% ~374.15%	
	301 调查	25%	25%	25%	25%	25%	25%、 7.5%	25%	25%	25%、7.5%、0%	25%
	232 调查 (现行)	10%		10%	10%	10%	10%	10%	10%	部分 10%	部分 10%
此轮新增	“国家紧急状态” 为由	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
将升级	232 调查	25%		25%	25%	25%	25%	25%	25%	部分 25%	部分 25%

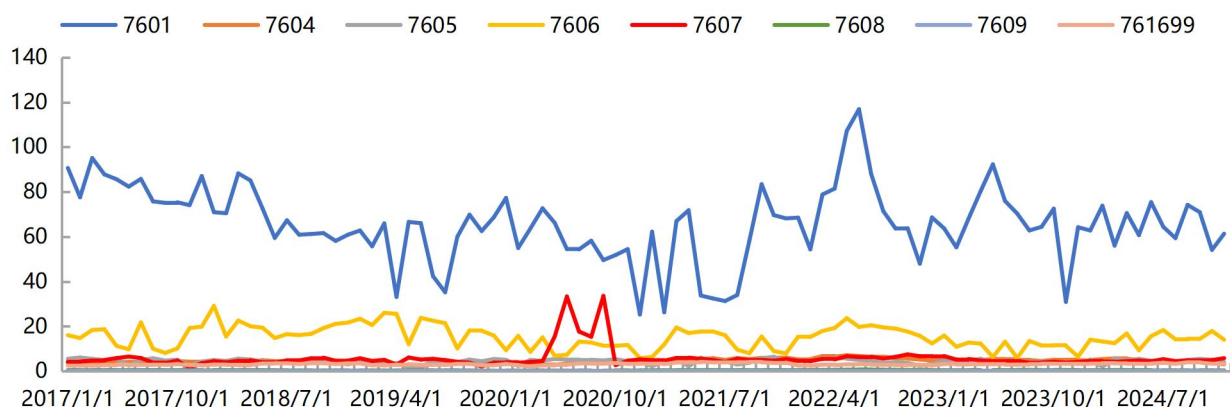
数据来源：安泰科、长江期货有色产业服务中心

本次声明令之前，尽管美国通过双反调查、301 调查、232 调查对我国铝及其制品出口加征了很高的关税，但是我国企业可以通过转口贸易、境外投资生产等方式进行规避，实现铝及其制品曲线入美，同时美国企业也能以不含关税的价格购买到铝及其制品。但是本次声明令修订后，基于 232 调查的关税将墨西哥、阿根廷、澳大利亚、加拿大、墨西哥、英国、欧盟成员国这些本来排除在关税外或设置配额的国家全部纳入关税征收范围，那么美国境外的涉及铝及其制品将不得不以 25% 的关税进入美国，美国企业将不得不和境外企业共同承担关税。这比原 232 关税和只针对我国的 301 关税、双反关税的政策效力要强。

其实这也是特朗普经验积累的结果，意味着未来的关税措施将更有效力。在 9704 号声明令发布以来，美国政府在不断的根据实际效果和预期效果的偏离总结问题并且进行修订，实质上是在不停完善 9704 号声明令。比如，在政策的初期，特朗普将加拿大和墨西哥排除在免税之外，后来进一步把排除范围扩大以及根据进口数据进行动态调整；9739 号声明令补充，232 关税不得有任何退税，并且以国内身份入境的铝及其制品仍然需要征收关税；10106 号声明令修订，由于 9704 号声明令公布后来自加拿大的未锻轧非合金铝大幅上升，因此对其实施配额。

图 11：2017 年以来美国对相关铝及其制品的进口量

单位：万吨

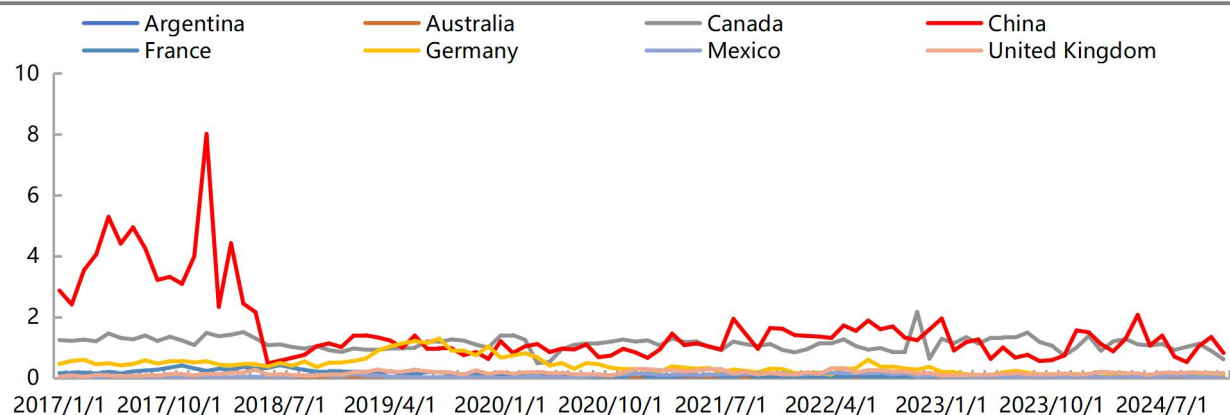


数据来源：UN Comtrade、长江期货有色产业服务中心

从整体来看，特朗普的系列关税政策并没有带来相关铝及其制品进口的显著减少。

图 12：2017 年以来美国对 HS 7606 铝材的进口量

单位：万吨

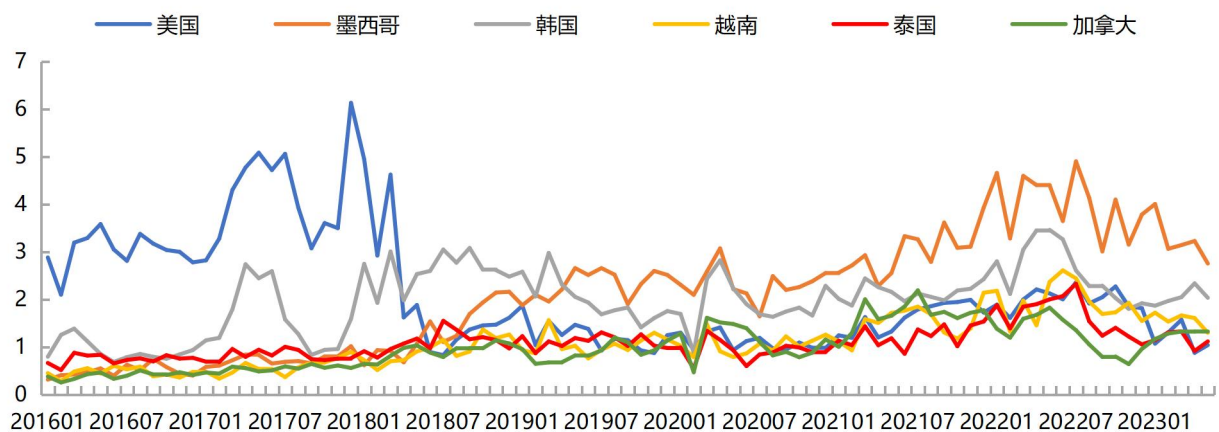


数据来源：UN Comtrade、长江期货有色产业服务中心

2018 年美国 232 关税出台后，美国从我国进口 HS 7606 铝材的数量明显减少，但是从其他国家进口增长弥补了这个缺口。同时，我国对其他主要国家 HS 7606 铝材的出口量明显上升，并且出口总量持续增长。HS 7607 铝材也是一样的情况。

图 13：2017 年以来我国对主要国家 HS 7606 铝材的出口量

单位：万吨

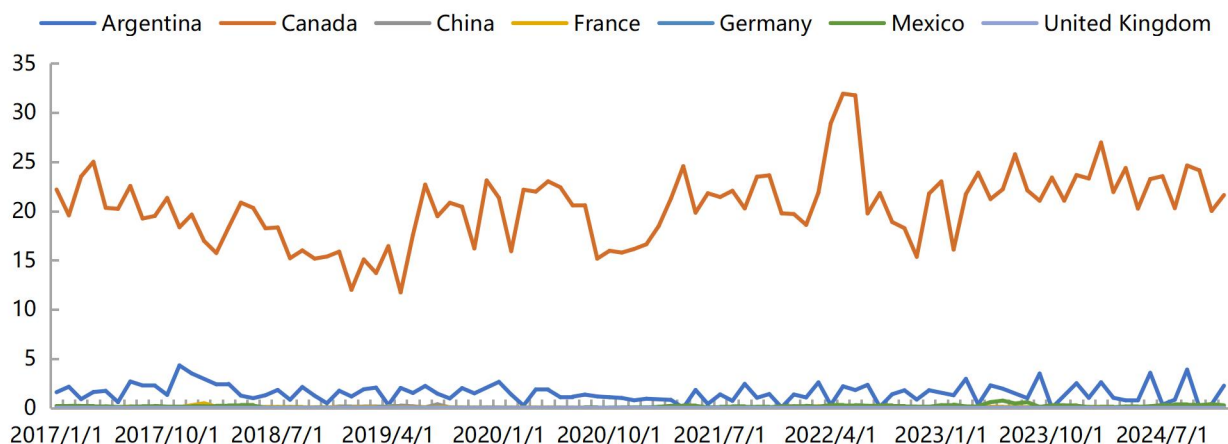


数据来源：海关总署、长江期货有色产业服务中心

至于 HS 7601，加拿大是美国最大的原铝进口国，本次声明令之前加拿大以配额方式向美国出口原铝，但是修订后需要加征 25% 的关税。对美国来说，原铝成本大幅上升将显著提高产品成本和价格。

图 14：2017 年以来美国对 HS 7601 未锻轧非合金铝的进口量

单位：万吨



数据来源：UN Comtrade、长江期货有色产业服务中心

整体来看，由于本次声明令从供应端抬升了美国国内铝及其制品的价格，因而将导致需求的下降。从量上看，涉及范围达到 1000 万吨/年以上，无论这笔关税如何在美国和其他国家之间做分担，都仍然会对伦铝和沪铝产生不可避免的利空影响。

我们的优质服务

市场研判专业报告



产业调研一手资讯



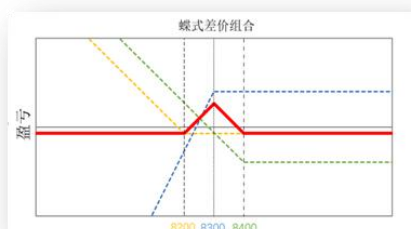
行情交流操作指导



仓单交割质押融资



套保期现期权设计



产业沟通资源对接



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。

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>