

【专题】较强的中东地区钢材进口依赖性

2025 年 2 月 20 日



紫金天风期货

立足产业 研究驱动

作者：李文涛

从业资格证号：F3050524

交易咨询证号：Z0015640

审核人：肖兰兰

交易咨询证号：Z0013951

联系人：尹艺瑾

联系方式：yinyijin@zjtfqh.com

观点小结

近期美国宣布对进口钢铁征加 25%关税，市场预期将对我国钢材出口情况产生较大影响，本轮加税不止针对中国直接出口钢材，同时对东南亚等地区的转口贸易同样有较大影响。海关数据显示，2024 年我国出口至美国的钢材仅为 89 万吨左右，仅占全部出口水平的 1%不到，直接影响较小。

我国钢材出口目的地除日韩以及东南亚等地区外，中东地区出口占比同样不可小觑，2024 年占总出口量的 14%左右，且该地区人均粗钢消费量较低，有较大发展空间。

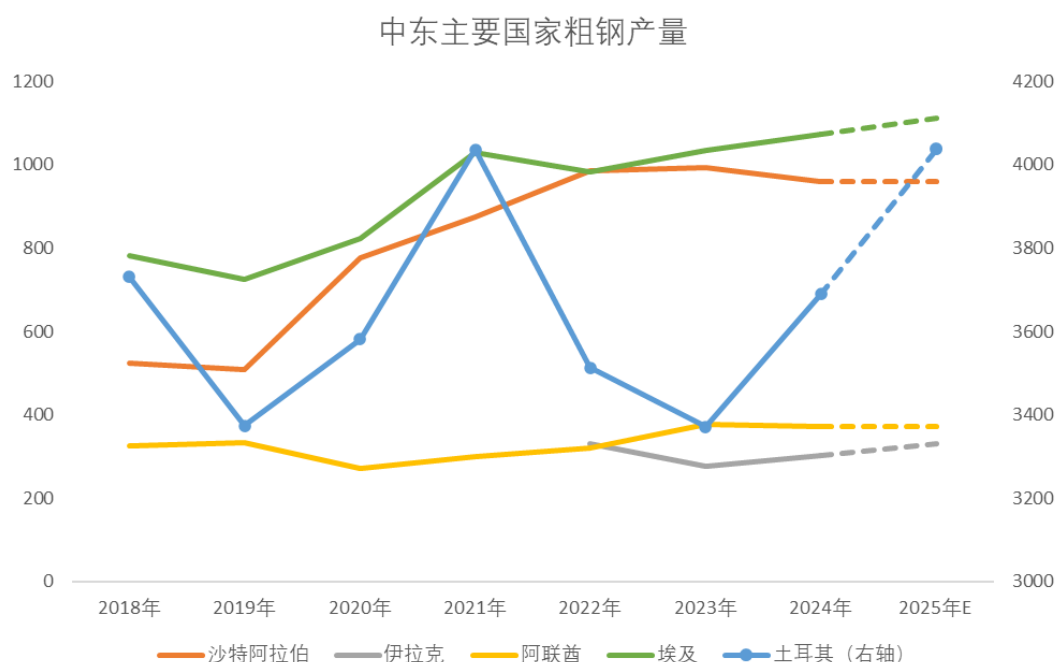
根据 WSA 统计数据，中东地区进口钢材对我国依赖程度相对较高，沙特阿拉伯、阿联酋以及埃及地区均超过 50%，该地区人均粗钢消费量相较世界水平仍有发展空间，中期来看我国出口至中东地区钢材或可继续保持增长态势。

1 中东主要国家钢材情况

近年来，中东国家的粗钢产量呈现波动趋势，主要受全球经济、地区冲突和能源价格的影响。2019 年全球经济增长放缓，尤其是欧洲和中国等主要市场的需求疲软，拥有较高粗钢产量的土耳其，钢铁出口受到了极大影响，美国对土耳其钢铁加征关税，欧盟也对土耳其钢铁产品实施反倾销措施，导致出口受阻，进一步抑制了产量。同时土耳其里拉在 2018 年和 2019 年大幅贬值，增加了进口原材料成本，削弱了土耳其钢铁的国际竞争力。高通胀、外债增加和金融市场不稳定等经济挑战，影响了土耳其国内钢铁需求。钢铁生产依赖能源，能源价格上涨增加了生产成本，压缩了利润空间。这些因素共同导致 2019 年土耳其钢铁产量显著下降。

2020 年全球钢铁需求下降，中东粗钢产量减少，尤其是土耳其受影响较大。2021 年，随着经济复苏，中东粗钢产量有所回升，但仍未恢复到疫情前水平。土耳其的产量逐步恢复，沙特和阿联酋也因基础设施项目增加而提升产量。2022 年全球供应链问题和能源价格上涨对中东钢铁行业造成压力，尤其是能源进口国。伊朗因制裁持续，产量增长有限，土耳其则因货币贬值面临成本上升。2023 年中东粗钢产量继续波动，部分国家通过增加投资和基础设施项目推动增长，但全球经济放缓和地缘政治风险仍带来不确定性。2023 年 2 月，土耳其东南部发生强烈地震，直接影响了该地区的钢铁生产设施。

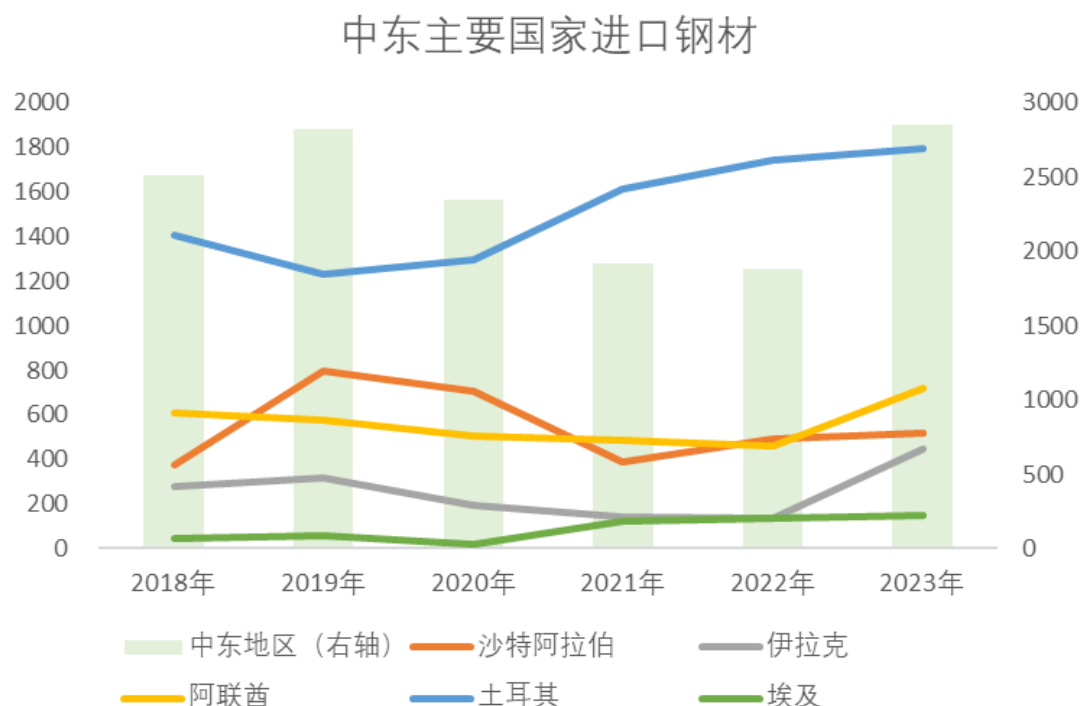
图 1：中东主要国家粗钢产量



数据来源：Wind, Mysteel, 紫金天风期货研究所

近年来中东地区钢材进口情况波动明显，2019 年至 2022 年逐年下降，2023 年开始恢复至五年来高点位置，中东地区的钢材进口量经历了从高峰到低谷再到逐步恢复的过程。尽管面临全球经济不确定性、疫情冲击和地缘政治风险等多重挑战，中东地区的基础设施建设和经济发展需求仍然是推动钢材进口的重要因素。未来，随着本地化生产的推进和环保要求的提高，中东地区的钢材进口格局可能会进一步发生变化。

图 2：中东地区钢材进口情况



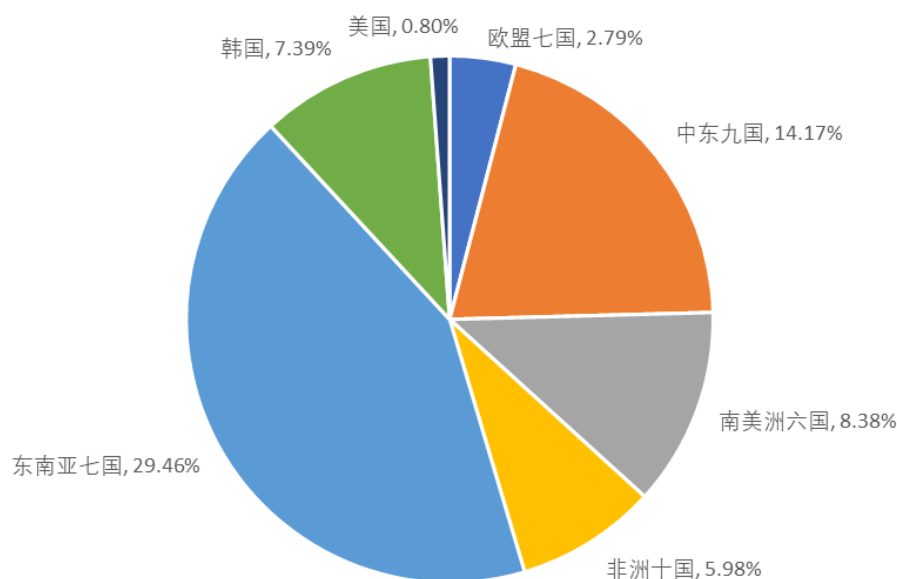
数据来源：Wind, Mysteel, 紫金天风期货研究所

2 中东主要国家钢材进口对中国依赖程度

中国是全球最大的钢铁生产国和出口国，其钢材出口遍布全球多个国家和地区。其中出口至东南亚占比最高，日韩等地经济发展迅速，基础设施建设和制造业需求旺盛，中国钢材因其价格优势和地理邻近性，成为该地区的主要供应来源。中东九国占比在 14% 左右，中东地区正在进行大规模的基础设施建设和经济多元化计划，钢材需求旺盛，中国钢材因其价格竞争力和稳定的供应能力，在中东市场占据重要地位。中国钢材的出口遍布全球的同时，贸易壁垒和关税政策也在一定程度上影响了中国钢材的出口格局。

图 3：中国钢材出口主要国家及地区

中国钢材出口主要国家及地区

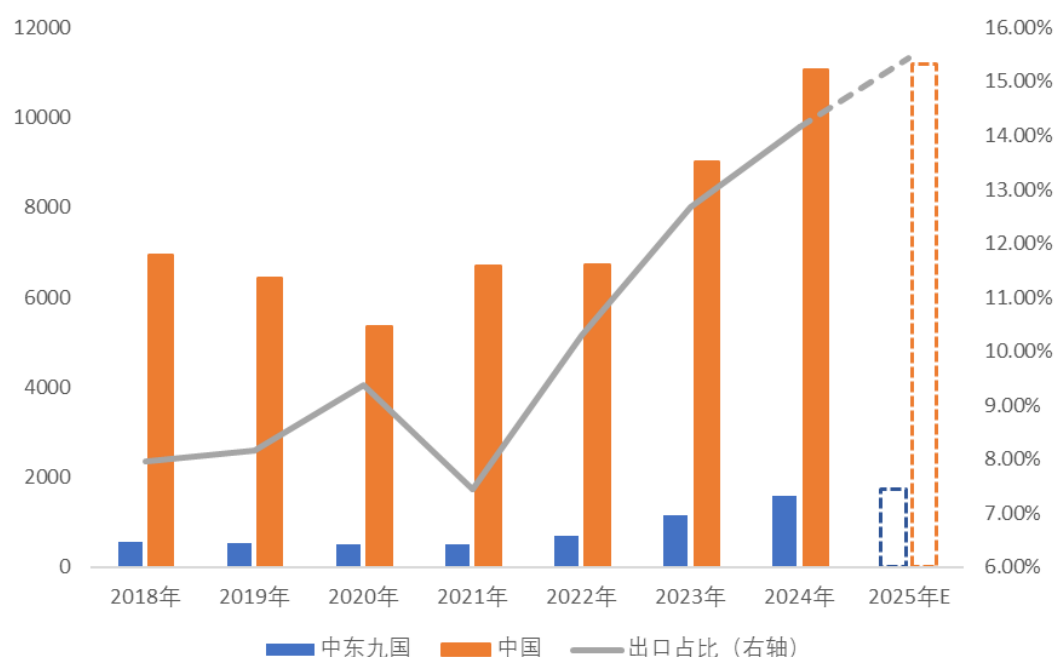


数据来源：Wind, Mysteel, 紫金天风期货研究所

中国出口至中东九国的占比自 2021 年以来逐年增加，中东地区成为我国钢材出口的重要合作伙伴，由于受到美国关税政策以及各地区层出不穷的反倾销立案调查影响，预计该项占比在 2025 年将继续保持较高水平。

图 4：中国出口至中东九国钢材占比

中国出口至中东九国钢材占比

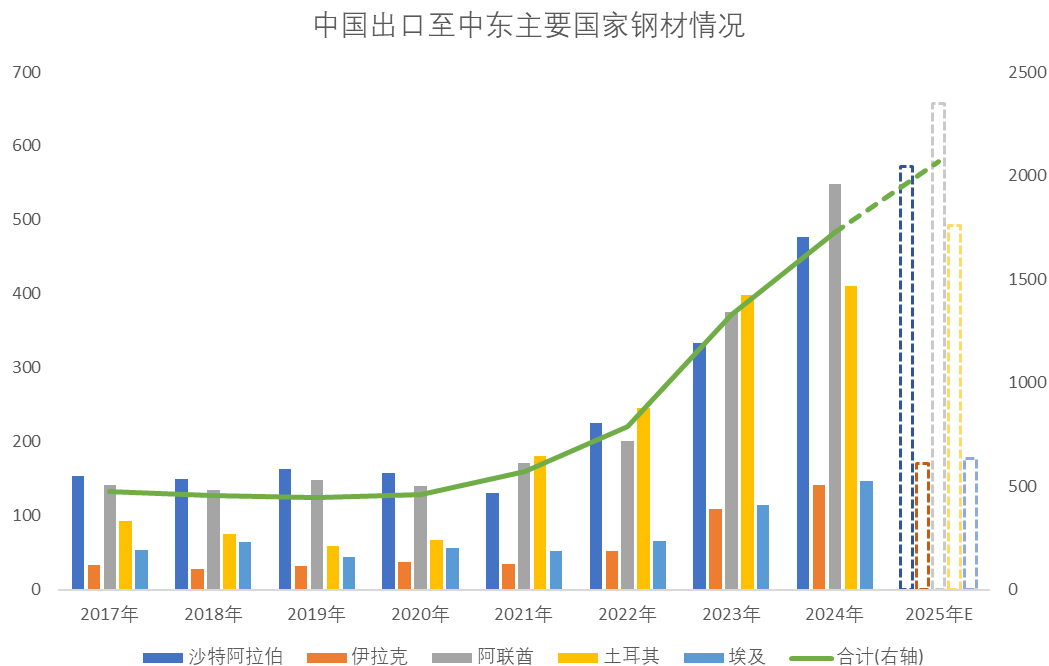


数据来源：Wind, Mysteel, 紫金天风期货研究所

阿联酋是中东地区重要的贸易和物流中心，大量基础设施项目和建筑活动需要进口钢材。沙特阿拉伯正在进行大规模的基础设施建设和经济多元化计划(如“2030 愿景”)，需要大量钢材。中国钢材在沙特市场占有较大份额，但沙特也在推动本地化生产以减少对进口的依赖。伊拉克战后重建需要大量钢材，中国是其主要供应国之一。但由于安全

和政治不稳定因素，进口量波动较大。

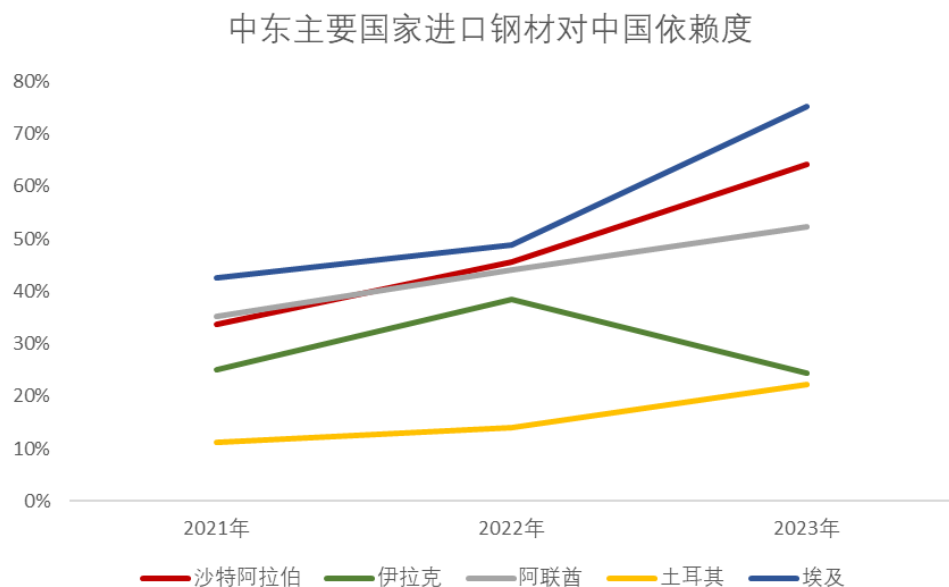
图 5：中国出口至中东主要国家钢材情况



数据来源：Wind, Mysteel, 紫金天风期货研究所

中国出口至土耳其的钢材数量在过去几年中有所波动，受全球经济形势、贸易政策、市场需求以及土耳其国内经济状况等多种因素的影响。虽然土耳其本身粗钢产量较高，但其从中国进口钢材数量仍然占比较大，自 2020 年开始，土耳其进口中国钢材数量逐年增加，预计 2025 年中东主要国家进口中国钢材数量仍将有 20%左右增速。

图 6：中东主要国家进口钢材对中国依赖度



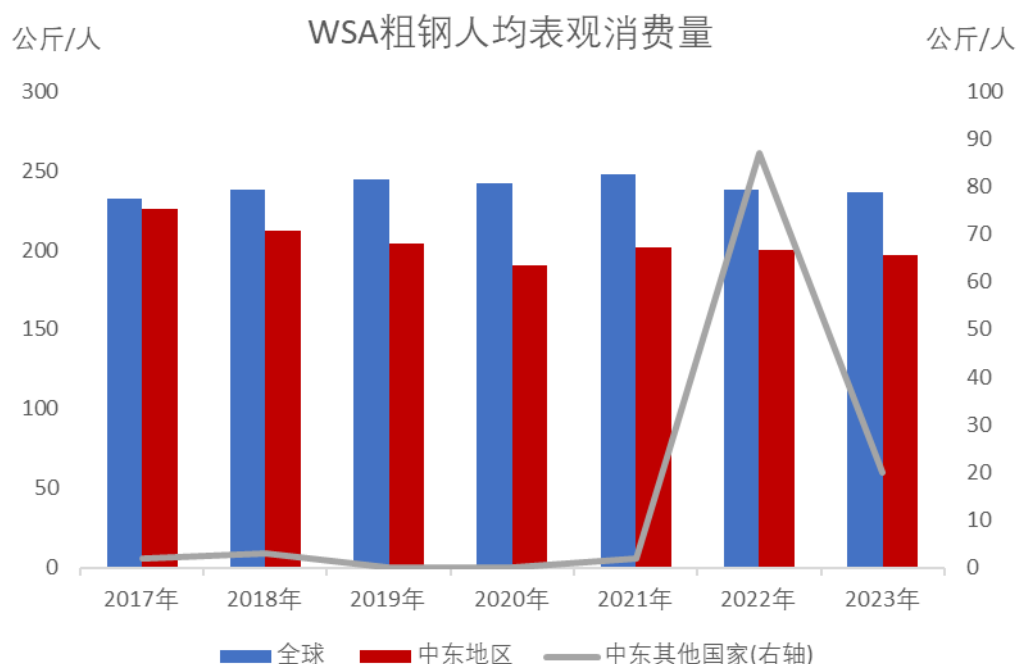
数据来源：Wind, Mysteel, 紫金天风期货研究所

2021 年开始，除伊拉克以外，中东主要国家进口钢材对中国依赖度（中国出口至该地区钢材数量/该地区进口钢材数量）逐年增长，沙特阿拉伯、阿联酋以及埃及等地区均已超过 50%。

3 东南亚主要国家粗钢产量及进出口情况

根据 WSA 数据，全球人均粗钢消费量在 236 公斤/人附近，中东地区（巴林，伊朗，伊拉克，约旦，科威特，阿曼，卡塔尔，沙特阿拉伯，阿联酋等）人均粗钢消费约 197 公斤/人，而中东其余地区（以色列、巴勒斯坦国、叙利亚、黎巴嫩、塞浦路斯等）由于战乱等地缘政治冲突等问题，该指标 2023 年仅为 20 公斤/人。

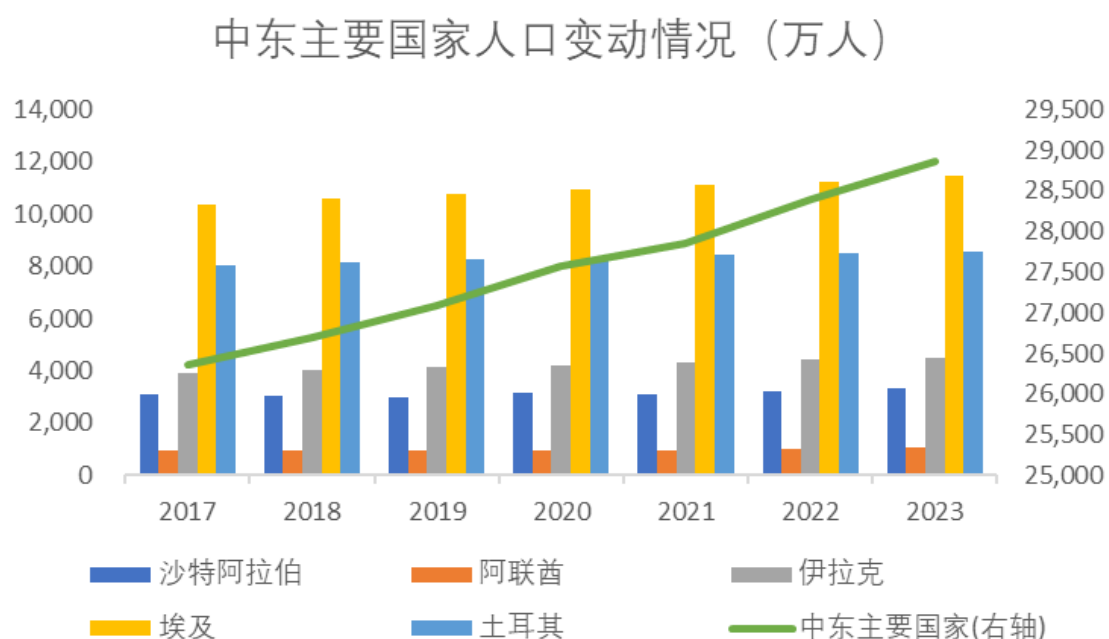
图 7：WSA 粗钢人均表观消费量



数据来源: Wind, Mysteel, 紫金天风期货研究所

2023 年数据显示, 中东地区人口数量整体约在 5 亿人, 沙特阿拉伯、阿联酋、伊拉克、埃及以及土耳其等国家总人口约在 2.9 亿。当前该地区人口数量仍保持上涨趋势, 部分地区地缘冲突有所缓解, 稳定之后对于各类需求均有大幅增加预期, 作为经济增长的重要支柱, 钢铁行业在中东仍具有较强发展前景。

图 8: 中东地区主要国家人口情况



数据来源: Wind, Mysteel, 紫金天风期货研究所

4 观点小结

整体来看，虽然中东地区占我国钢材出口比重仅在 14%左右，但该地区钢材对中国进口依赖性较高，且当前人均粗钢消费量略低于世界整体水平，后续发展空间大，中国出口至该地区钢材占比有望继续保持增长。

美国对中国及周边地区关税限制和各类反倾销调查的实际影响或不及预期，更多为价格间的博弈，中国钢铁产品在市场上仍有较强竞争力，海外需求在 2025 年难有大幅回落，或将保持一定幅度的增长。

免责声明

本报告的著作权属于紫金天风期货股份有限公司。未经紫金天风期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为紫金天风期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于紫金天风期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但紫金天风期货股份有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且紫金天风期货股份有限公司不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，紫金天风期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与紫金天风期货股份有限公司及本报告作者无关。