中美贸易摩擦升级对钢材的影响

一、事件回顾

1、2025 年 4 月，美国贸易代表办公室宣布了对中国海事、物流和造船领域 301 调查最终措施，宣布自 10 月 14 日起，美国正式实施针对中国相关船舶的高额港口费政策，对三类船舶征收额外费用：中国拥有或运营的船舶每净吨 50 美元；中国建造的船舶每净吨 18 美元或每标准箱 120 美元；汽车运输船/滚装船每净吨 14 美元。（央视新闻网）

2、10 月 10 日，交通运输部决定自 10 月 14 日起对美船舶收取特别港务费，初期费率为每净吨 400 元人民币，并计划逐步提高。同时商务部正式发布公告，对境外相关稀土物项及技术实施出口管制，同时将 14 家外国实体列入不可靠实体清单。（央视新闻网）

3、10 月 10 日晚，美国总统特朗普在其社交平台 Truth Social 发文表示，美国将自 11 月 1 日起，对中国进口商品加征 100%的新关税。同时，特朗普宣布，美国也将于同日对所有关键软件实施出口管制。同时拟取消即将在韩国举行的亚太经济合作组织峰会上与中国国家总书记的会晤。(国际金融报)

二、对美直接出口规模有限，但间接传导效应凸显

美国并非我国钢铁主要出口市场，直接贸易依赖度处于低位。海关总署数据显示，2024 年我国出口美国钢材 89 万吨，仅占出口总量的 0.8%。2025 年上半年这一比例进一步降至 0.8%左右，出口量约为 48 万吨。

这一格局使得即使美国将关税提升至 100%甚至更高，对中国钢材直接出口的影响也相对有限，但关税的潜在影响正通过产业链重构和间接贸易等更复杂的方式显现。

影响维度	关键数据(2024 年/2025 年)	市场占比与变化趋势
直接钢材出口	2024 年总量：89 万吨 2025 年 1-6 月：约 48 万吨	占中国钢材总出口约 0.8%； 占美国钢材进口总量约 2.6%。
转口贸易规模（经第三国）	美国从越南、韩国、巴西三国年进口钢材约 451 万吨	即便全部假定为中国转口，也仅占中国总出口的 4.5%，但此路径正因原产地监管加强而收窄。
间接出口（随制成品出口）	2024 年中国钢材对外间接出口总量接近 1.4 亿吨	美国对家电、汽车等成品加税，对内嵌钢材的出口影响更为深远。

数据来源：东方财富网；中国金融信息网；华安期货研究院整理加工

从中国对美国主要出口商品分类及对美出口占比中看，机电产品（电气机械+机械设备）占比最高，合计达 42.3%，体现中国在制造业领域的全球竞争力。家具、玩具等劳动密集型产品合计占比 23.9%，反映美国对中国消费品的依赖。而反之从中国总出口占比来看，中国出口对美直接出的依赖度很低。

商品类别	对美国出口额（亿美元）	占对美出口总额比例	占中国总出口比例
电气机械与设备	1,239.87	23.6%	3.47%
机械设备	979.20	18.7%	2.74%
家具与家居用品	663.10	12.6%	1.85%
玩具与游戏用品	591.60	11.3%	1.65%
塑料制品	421.90	8.0%	1.18%
纺织服装与鞋类	385.00	7.3%	1.08%

公众号：华安期货投研

数据来源:DS 根据网络整理，华安期货研究院整理加工

与直接影响相比，间接传导路径对钢材市场的扰动更为显著，主要体现在三个方面：

1）中游半成品出口受限：我国对美间接出口的相关含钢中间产品受阻后，可能导致部分加工订单流失，进而减少对国内钢坯等原料的需求。

2）下游用钢产品出口承压：钢铁作为基础原材料，其需求与终端制造业高度绑定。美国关税政策已延伸至工程机械、家电、新能源汽车等用钢密集型产品，尽管 2024 年中国工程机械对美出口金额占比仅 7.7%，但长期来看可能抑制相关行业出口增长，形成对钢材需求的间接压制。

3）船舶用钢需求受波及：造船业作为高端钢材核心消费领域，受中美船舶相关反制措施直接影响。中国对美船舶收取特别港务费后，可能导致美国航运企业订单调整，进而影响国内船企对高端船板钢的采购需求，短期对相关钢材价格形成压力。

区域市场	2024 年概况/2025 年最新动态	市场份额变化趋势
美国市场	2024 年直接出口量 89 万吨，占中国总出口 0.8%。加征高额关税后，直接贸易已基本停滞。	急剧萎缩
东南亚市场	2024 年占中国出口总量 30%，越南（1277 万吨）为最大单一市场。2025 年前 7 个月，对泰国、菲律宾等出口继续增长。	稳固并略有提升
中东市场	2024 年占中国出口总量 14%。2025 年前 7 个月，对阿联酋出口 325 万吨，同比增长约 29 万吨。	显著增长
非洲市场	起点低但增长迅猛。2025 年前 7 个月，对尼日利亚出口 113 万吨，同比大增 57 万吨；对坦桑尼亚等国出口增幅超 30%。	快速提升
全球总体	2024 年中国钢材出口占全球市场份额 23.4%。2025 年前 8 个月，出口量达 5090 万吨，占全球总量 32.7%。	保持稳定并有所扩大

数据来源：东方财富网；中国金融信息网；中国工信新闻网；华安期货研究院整理加工

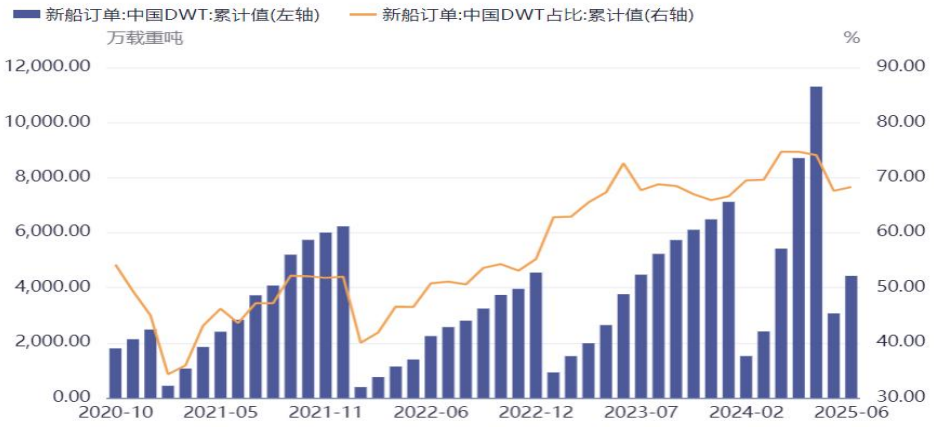
三、短期政策不确定性主导行情偏弱运行

此次事件冲击不是简单的 4 月行情的再现。一是 4 月初“对等关税”市场毫无心理准备，而当前市场已经对于“关税大棒”有所免疫。二是加征 100%关税已经超过中美之间合理贸易往来的正常税率，该税率预计更多是特朗普施压贸易谈判的策略，后续实际落地可能性较小。

此外，美国最高法院预计在 11 月对特朗普政府征收关税的合法性进行裁定，这可能影响政策的最终执行。而美国国内同时面临关税、通胀、降息等多重压力，大幅加增关税或重新引发美国通胀高企，使失业率飙升以及美股深度回调，中期来看在降息压力下，大幅加增关税的可能不大。

若对中国加征额外 100%关税落地，可能削弱相关产品出口竞争力，间接影响钢铁需求，同时关税壁垒可能导致海外订单减少，进而抑制钢铁需求，对钢价形成利空。

而对美船舶收取船舶特别港务费，这是中国采取对等反制措施。中美造船业实力对比悬殊，2024 年中国在全球商船建造市场所占份额超过 53%，而美国仅占 0.1%。中国船舶工业行业协会数据显示，截至 2025 年 6 月底，中国手持新船订单全球市场占有率达 68%，部分船厂订单排期已至 2029 年。因此，造船业是中国钢铁消费大户，订单减少会抑制对高端船板钢的需求，短期内可能使相关钢材价格承压，同时引发市场对钢铁产业链安全的担忧，间接影响钢价走势。



数据来源：同花顺iFinD

四、结论

中美贸易摩擦升级对钢材价格的影响呈现"直接冲击有限、间接传导显著、多空因素博弈"的特征。由于我国对美钢材直接出口占比不足 1%，关税加征对出口的直接影响可控，但通过中游半成品、下游用钢制品等间接路径的传导效应已逐步显现，成为短期压制钢价的重要因素。

国内供给侧调控与成本下降形成的支撑力量，使得钢价未出现系统性下跌，行业利润反而实现显著修复，显示出钢铁行业对外部冲击的抵御能力已明显增强。未来四季度，钢材价格将处于"外部政策扰动"与"内部供需改善"的角力之中，短期震荡偏弱的格局难有根本改变，中期则需重点关注国内需求复苏节奏与中美贸易政策的后续演变。建议投资者保持谨慎心态，密切跟踪关税政策落地情况与国内库存、需求数据变化，合理控制风险敞口。

单位：华安期货（投资咨询业务资格 证监许可[2011]1776 号）
作者：张超越 分析师 F03115247/Z0022557
联系电话：0551-62832897
编写日期：2025 年 10 月 12 日

初审：夏雨辰 F3031745/Z0014542
复审：曹晓军 F3008012 /Z0010934
终审：闫丰 F0251054/Z0001643

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货研究院力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们

华安期货有限责任公司
安徽省合肥市蜀山区潜山路 190 号华邦世贸中心超高层写字楼 40、41 层
电话：400-882-0628、62839752