

2019年9月12日

宏观经济



对美关税豁免有哪些？

——光大宏观十日谈 20190912

宏观动态

要点

2019年9月11日，国务院关税税则委员会发布了第一批对美加征关税商品第一次排除清单，对清单一和清单二中的从美国进口商品自2019年9月17日至2020年9月16日不再加征我为反制美301措施所加征的关税。中国的关税豁免程序要求申请企业说明三方面的理由：寻求商品替代来源面临的困难；加征关税对申请主体造成严重经济损害；加征关税对相关行业造成重大负面结构性影响。第一批对美加征关税商品第一次排除清单合计19亿美元，在加征关税后从美国进口下降。

8月地产销售继续放缓，落入负增长区间；百城住宅土地成交增速大幅负增长；按揭贷款报价利率连续第三个月上升。乘用车销售低位徘徊。夏季限产结束，高炉开工率恢复，钢材社会库存开始下降。8月重卡销量同比上升2%。电厂耗煤量同比基本持平。

分析师

张文朗 (执业证书编号：S0930516100002)
021-52523808
zhangwenlang@ebcn.com

联系人

郑宇驰
021-52523807
zhengyc@ebcn.com

1、对美第一批关税豁免清单发布

2019年9月11日，国务院关税税则委员会发布了第一批对美加征关税商品第一次排除清单，对清单一和清单二中的从美国进口商品自2019年9月17日至2020年9月16日不再加征反制美301措施所加征的关税。对清单一中的商品已加征的关税可以退还，对清单二中的商品已加征的关税税款不予退还。

与美国的关税豁免程序类似，**中国的关税豁免程序也要求申请企业说明三方面的理由**：寻求商品替代来源面临的困难；加征关税对申请主体造成严重经济损害；加征关税对相关行业发展造成重大负面结构性影响（包括对行业发展、技术进步、就业、环境保护等方面的影响）或带来严重社会后果。

第一批对美加征关税商品第一次排除清单合计19亿美元（以2017年从美国进口金额计算，下同）。总体对美国进口依赖度（2017年从美国进口/2017年从世界进口）为18%，其中部分产品较高，如其他紫苜蓿（粗粉及团粒除外）（77%）、其他小虾及对虾种苗（71%）（表1）。

表1：对美第一批关税豁免清单（第一次）（单位：亿美元）

hs8	名称	清单	类型	2017年从美国进口	2017年从世界进口	对美国进口依赖度
03063610	其他小虾及对虾种苗	1		0.09	0.13	71%
12141000	紫苜蓿粗粉及团粒	1		0.00	0.09	0%
12149000	其他紫苜蓿（粗粉及团粒除外）	1	ex	3.99	5.15	77%
23012010	饲料用鱼粉	1		1.60	22.17	7%
27101991	润滑油	1		0.78	8.22	9%
27101992	润滑脂	1		0.22	1.22	18%
29349990	环线威、杀虫环、杀虫钉、多噻烷等（包括甲基硫环磷、噻嗪酮、恶虫酮、茚虫威）	1	ex	1.08	3.87	28%
29349990	地西他滨、氟脲苷、环磷酰胺、吉非替尼、卡培他滨、雷替曲塞、磷酸氟达拉滨、替加氟、盐酸阿糖胞苷、盐酸吉西他滨、盐酸埃克替尼、异环磷酰胺	1	ex	1.08	3.87	28%
34021300	非离子型有机表面活性剂	1		1.15	4.79	24%
34031900	矿物油<70%的润滑剂	1		1.27	5.66	22%
34039900	不含石油或从沥青矿物提取油类的润滑剂	1		2.03	7.93	26%
90221400	医用直线加速器	1	ex	2.37	8.86	27%
04041000	饲料用乳清（按重量计蛋白含量2%-7%，乳糖含量76%-88%）	2	ex	2.80	6.55	43%
27101299	脱模剂（按重量计石油及从沥青提取的油≥70%）	2	ex	0.10	7.71	1%
27101919	异构烷烃溶剂（初沸点225℃，闪点92℃，密度0.79g/cm ³ ，粘度3.57mm ² /s）	2	ex	0.03	0.40	7%
27101993	润滑油基础油（产品粘度100摄氏度时37-47，粘度指数80及以上，颜色实测2.0左右，倾点实测-8摄氏度左右）	2	ex	0.55	21.20	3%
合计				19.14	107.82	18%

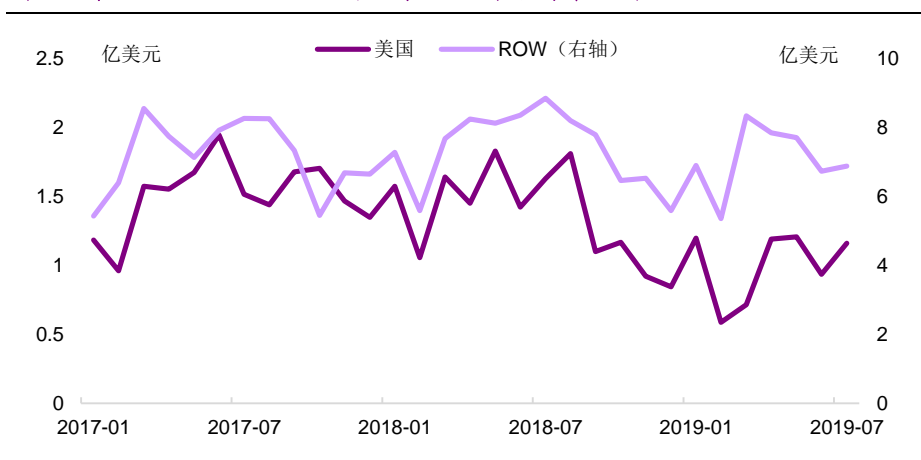
注：ex表示排除商品为在该税则号列相应的税目项下，以“商品名称”为准。

资料来源：国务院关税税则委员会，海关总署，光大证券研究所计算

第一批对美加征关税商品第一次排除清单在加征关税后从美国进口下降。比较第一批对美加征关税商品第一次排除清单商品从美国进口金额和从世界其他地区进口金额，发现在2018年7、8月对第一批500亿美元美国

商品加征关税以后，相对于世界其他地区，这批豁免清单中的商品从美国进口金额下降（图1）。

图1：第一批对美加征关税商品第一次排除清单的月度进口金额



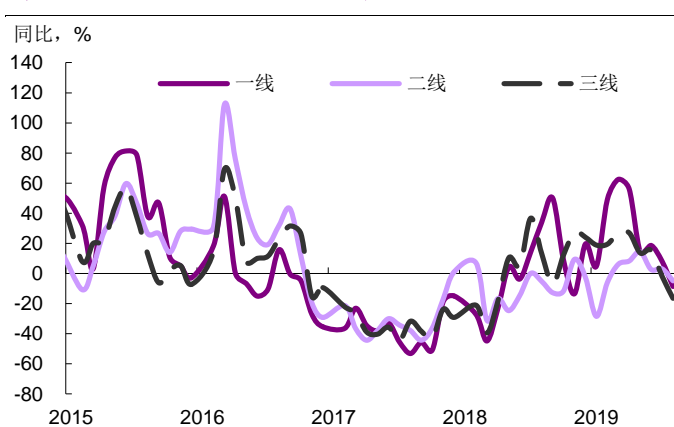
注：数据截至2019年7月

资料来源：国务院关税税则委员会，海关总署，光大证券研究所计算

2、地产销售继续放缓，按揭贷款利率连升

地产销售继续放缓，落入负增长区间。8月30大中城市商品房成交面积同比下降9.6%(7月为上升3%)。其中三线城市下降最多，同比下降16.5%。一、二线城市分别下降8.7%、4.9%（图2）。9月第一周有所回升，同比增长2.5%。房价整体仍然保持平稳，8月一、二、三线城市百城住宅价格指数环比增速分别为-0.1%、0.6%、0.4%；同比涨幅分别为0.6%、5.1%、5.3%（图3）。

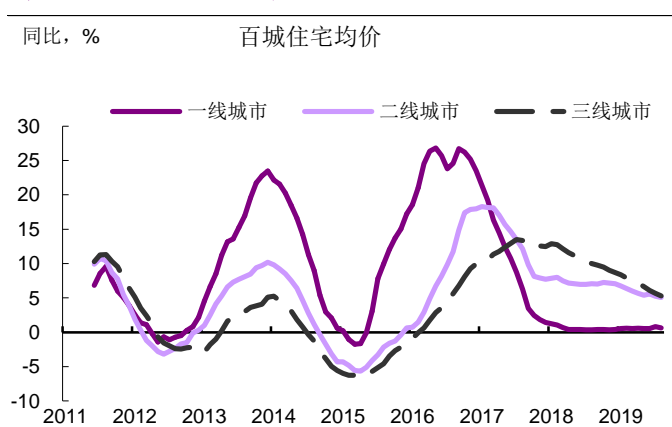
图2：30城商品房成交面积月度同比



注：数据截至2019年8月

资料来源：Wind

图3：百城住宅均价月度同比



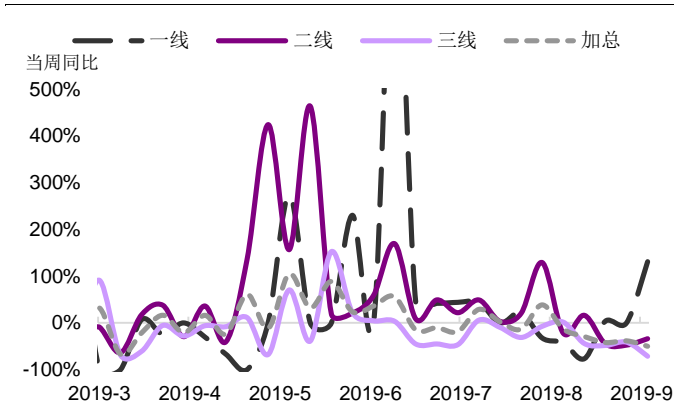
注：数据截至2019年8月

资料来源：Wind

8月百城住宅土地成交增速大幅负增长。受到房地产融资持续收紧的影响，房企拿地意愿不足，8月房企拿地增速大幅负增长，100大中城市住宅类用地成交土地占地面积当月同比下降30%，其中三线城市下降幅度最大，为35%。9月第一周同比下滑50%（图4）。

按揭贷款报价利率连续第三个月上升。根据融 360 大数据研究院的统计, 2019 年 8 月, 全国首套房贷款平均利率为 5.47%, 环比上涨 0.03 个百分点; (图 5)。虽然 10 年期国债收益率下行较多, 但是“房住不炒”仍然是现阶段的政策主线, 使得房贷利率没有跟随下行。

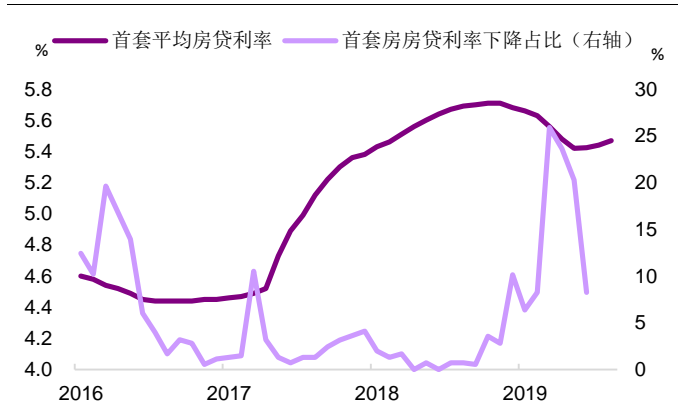
图 4: 100 城住宅类用地成交面积同比



注: 数据截至 2019 年 9 月 8 日

资料来源: Wind

图 5: 首套房平均房贷报价利率

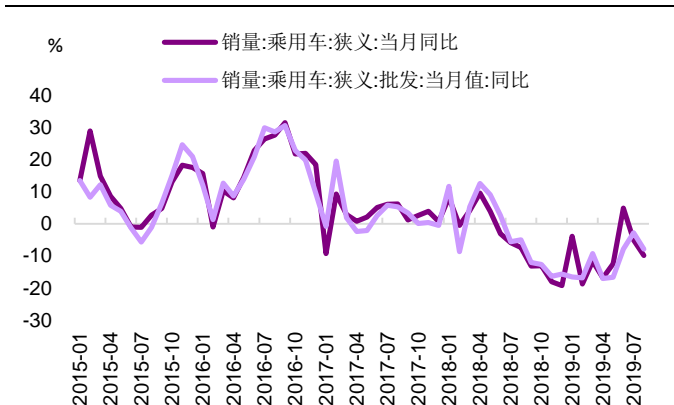


注: 数据截至 2019 年 8 月

资料来源: Wind, 融 360 大数据研究院

乘用车销售低位徘徊。8 月乘联会口径乘用车零售同比下降 10% (前值为下降 5%), 批发同比下降 8% (前值为下降 3%) (图 6)。乘用车销售仍然疲弱。由于 2018 年 9 月起基数较低, 9 月起基数贡献进一步提升。**8 月电影票房同比回升至 13.8% (图 7)**。主要原因是新片上映以及 2018 年同期基数较低。

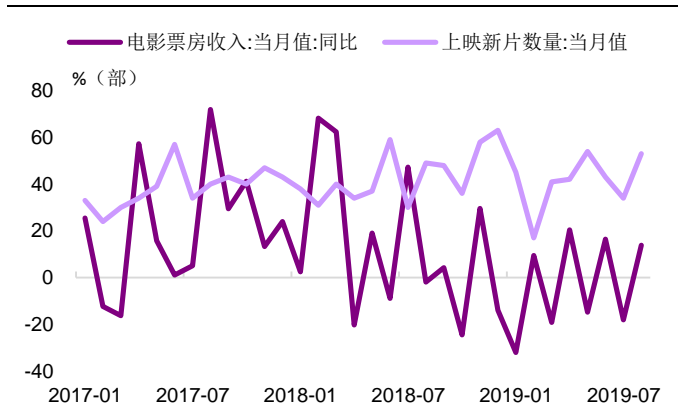
图 6: 乘用车销量同比



注: 数据截至 2019 年 8 月

资料来源: Wind

图 7: 电影票房周度同比



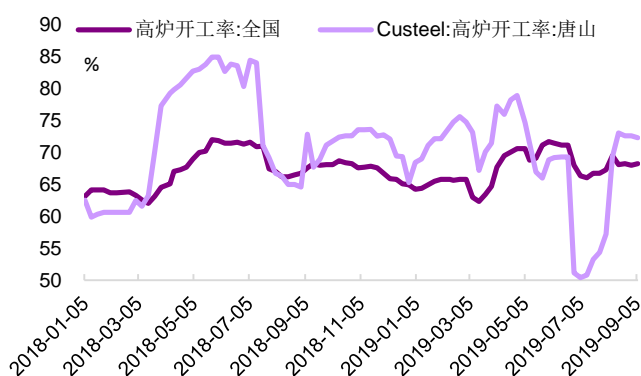
注: 数据截至 2019 年 8 月

资料来源: Wind

3、开工总体平稳

高炉开工恢复, 库存下降。夏季限产结束, 高炉开工率恢复, 9 月 6 日为 68.2% (图 8)。钢材社会库存也随着开工的逐渐恢复开始下降, 9 月 6 日为 1214 万吨, 但仍然高于 12-18 年均值 (图 9)。短期内钢材库存取决于国庆前钢厂限产和建筑工地停工之间孰强孰弱。

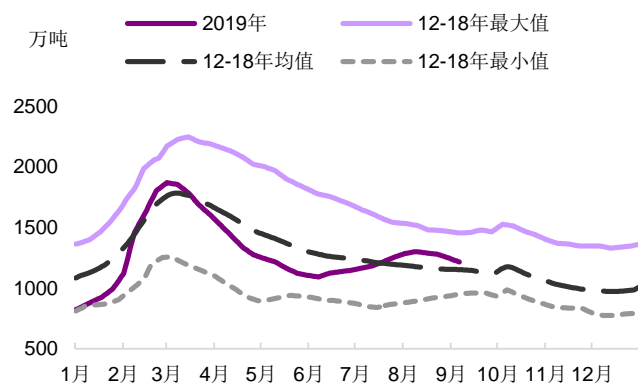
图 8：高炉开工率有所回升



注：数据截至 2019 年 9 月 6 日

资料来源：Wind

图 9：钢材社会库存上升

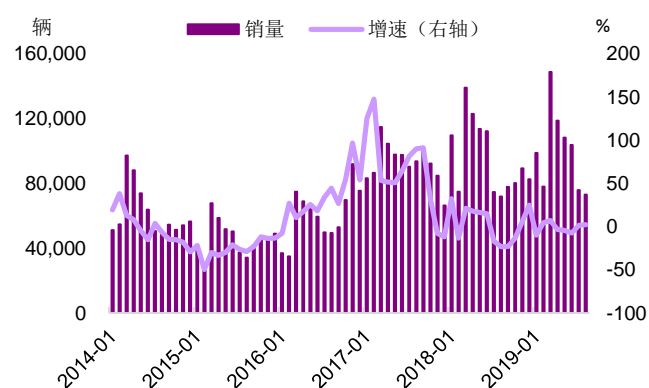


注：数据截至 2019 年 9 月 6 日

资料来源：Wind

重卡销量小幅上升。根据第一商用车网的报道，8 月重卡销量为 7.3 万辆，同比上升 2%（前值为上升 1.5%）（图 10）。水泥价格指数随开工开始季节性上升（图 11）。

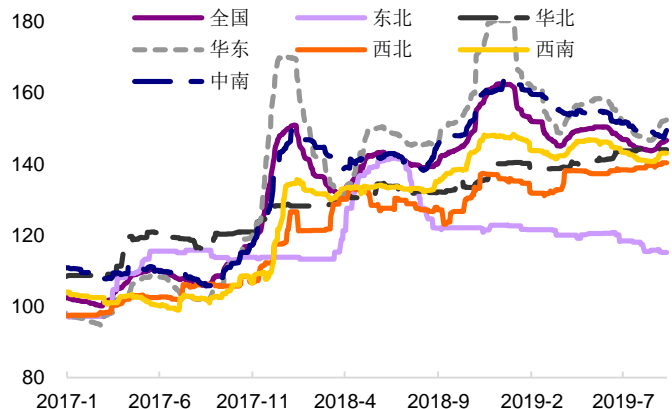
图 10：重卡销量和同比增速



注：数据截至 2019 年 8 月

资料来源：Wind，第一商用车网

图 11：水泥价格指数



注：数据截至 2018 年 9 月 10 日

资料来源：Wind

电厂耗煤量同比基本持平。8 月六大发电集团日均耗煤量为 74.7 万吨/天，同比下降 2%；9 月 1-11 日平均为 67.8 万吨/天，同比上升 1%（图 12）。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10162

