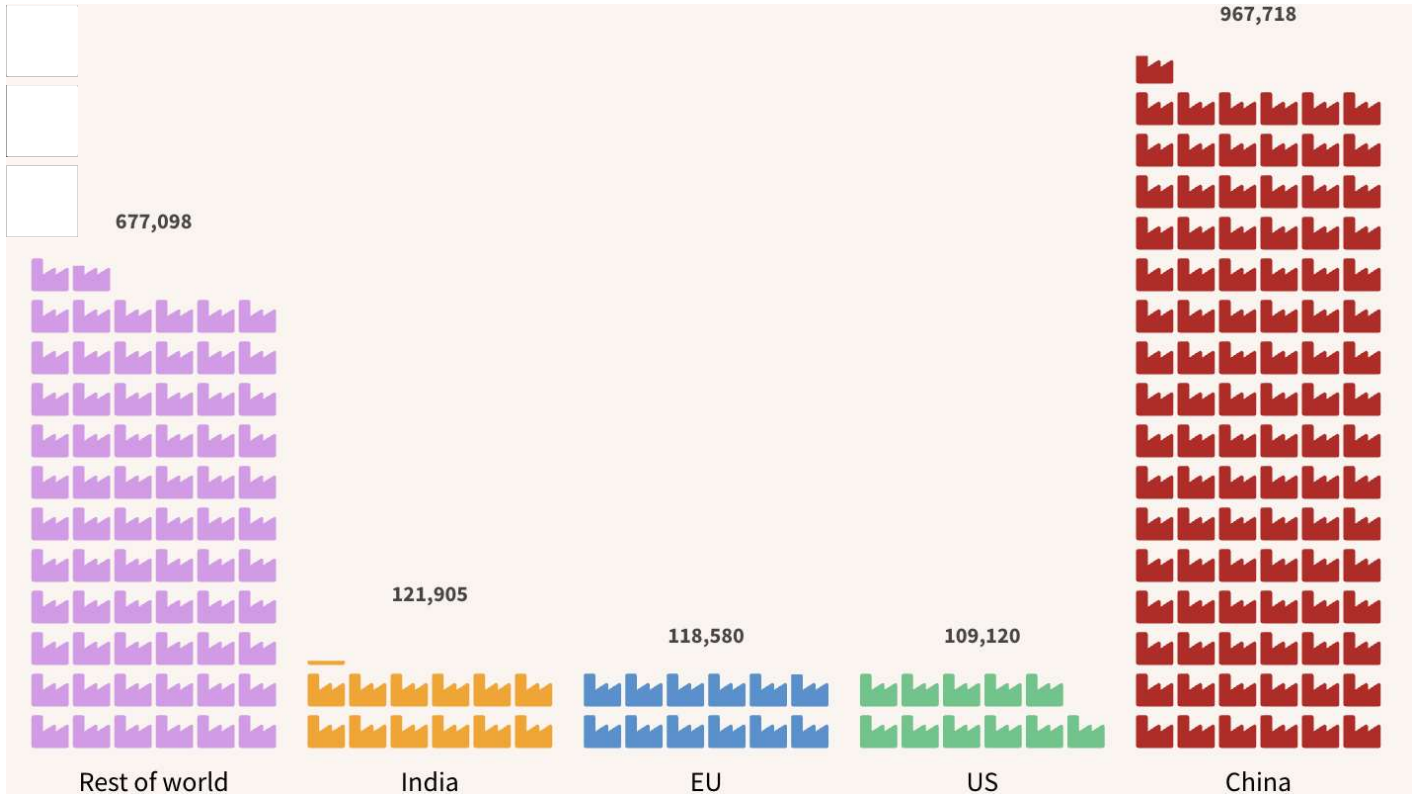


## China's steel overcapacity foments dumping concerns

POWERED BY

Rising Chinese steel exports have triggered new trade measures in US, India and elsewhere



Scroll down to view pictogram showing operating steel capacity by country and the largest export markets for Chinese steel.

**Alex Irwin-Hunt**

April 29, 2024

### The FDI angle:

- China's steel exports rose year-on-year by 36.2% in 2023, while average steel export prices fell by 36.2%.
- China is accused of helping to fuel a global steel excess capacity crisis.
- Chinese steel producers also face criticism for shifting production capacity into other countries to avoid tariffs.
- **Why does this matter?** Rising trade restrictions on steel will impact global industrial and infrastructure development.

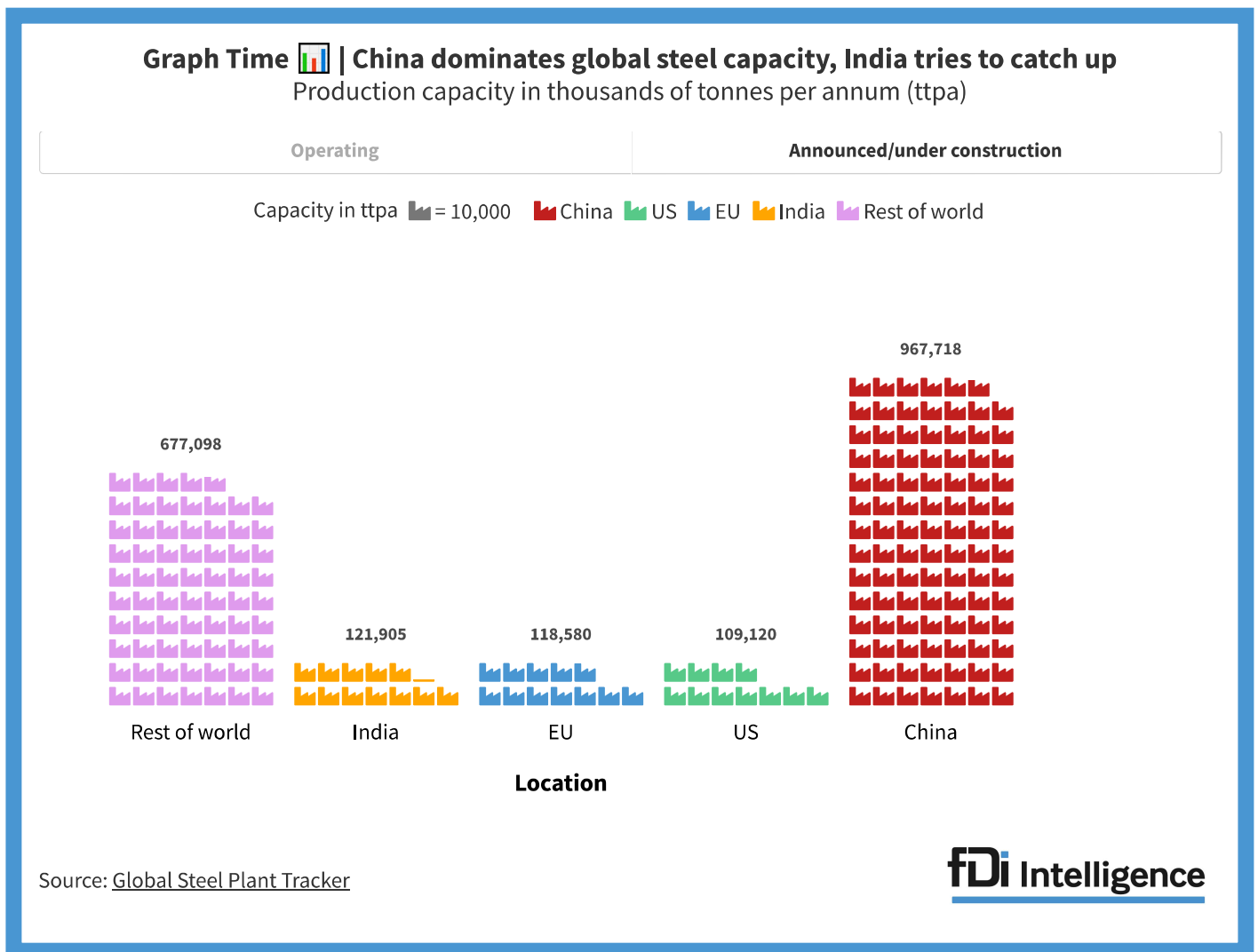
Spats over Chinese steel are back. President Joe Biden asked US trade officials earlier this month to treble certain tariffs on imported Chinese steel and aluminium products to 22.5% from an

average of 7.5%. Biden also aims to prevent tariff evasion through imports of steel via Mexico and other countries.

Advertisement

“China’s overcapacity and non-market investments in the steel and aluminium industries mean high-quality US products have to compete with artificially low-priced alternatives produced with higher carbon emissions,” read a White House statement on April 17. Data supports this narrative.

Chinese steelmaking capacity and output has grown massively since 2000 to meet soaring demand during a two-decade period of rapid economic growth. Today, China has operating plants able to produce over 967,000 tonnes of steel per year, according to Global Energy Monitor – over double the operating steel capacity found in the US, EU and India combined.



A sharp contraction in Chinese domestic demand and prices for steel, mainly due to a slowing property sector, has now led Chinese steelmakers to sell excess steel cheaply into overseas markets. Steel exports from China rose year-on-year by 36.2% to 90.3 million tonnes in 2023, while average export prices fell by 32.7% to \$936.80 per tonne, according to [official statistics](#).

China, which produces more than half of the world's steel, is accused of helping to fuel a global steel excess capacity crisis. In January, the OECD warned that global excess capacity widened to 610 million metric tonnes last year and is expected to “become even more acute” in the future.

“China disrupts world markets both by subsidising the production of steel and other products and by dumping those products in the US and other markets,” says Kevin Dempsey, CEO of the American Iron and Steel Institute (AISI).

### **More reading on China's industrial policy:**

Advertisement

- [How China is charging ahead in the EV race](#)
- [China semiconductor capex adds to overcapacity risks](#)
- [Asean overtakes China for manufacturing FDI](#)

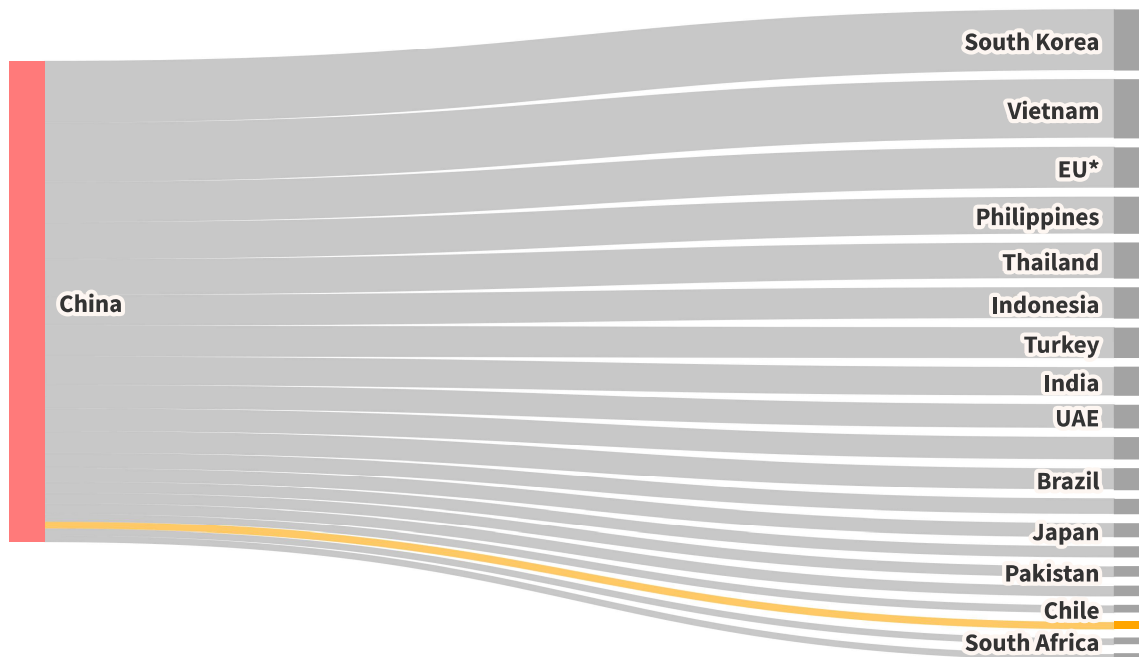
Late last year, India imposed duties against Chinese steel imports to avoid so-called dumping, where companies export steel at prices lower than those charged in home markets. Mexico recently imposed a 80% tariff on Chinese steel imports, while Brazil has [launched its own anti-dumping investigations](#).

“The current situation mirrors that of 2015 when China’s steel sector grappled with significant oversupply,” says Xinyi Shen, China lead at the Centre for Research on Energy and Clean Air, a think tank. In 2015, Chinese steel exports reached a record high of 112 million tonnes and sparked intense trade disputes with the EU, US and other economies.

By far the largest export market for Chinese steel by value in 2023 was South Korea with \$6.30bn, followed by Vietnam (\$6.08bn) and the EU (\$4.14bn), according to China customs data. Despite facing significant US political wrath, Chinese exports of steel to the US fell to 815,000 tons last year, down from 1.2 million metric tons in 2018, when Donald Trump had passed tariffs.

## Graph Time 📊 | Many export markets are larger than the US for Chinese steelmakers

Top 20 export markets\* for Chinese steel in millions of US dollars, 2023



Source: [China Customs](#)

\*EU countries are excluded to avoid double counting with EU bloc.

**FDI Intelligence**

Biden's call to increase tariffs, which includes an investigation into China's practices in steel-hungry sectors like shipbuilding and logistics, is typical of a US presidential election year. Biden's predecessor Trump sparred over steel in 2016 with then Democratic candidate Hillary Clinton. Since China joined the World Trade Organization in 2001, more than 30 anti-dumping measures against China have been brought by the US Commerce Department.

Analysts say the Chinese government is trying to reduce its domestic steel overcapacity and discourage steel exports through measures such as an [increase of tariffs on iron](#). In April 2024, the Chinese government published [new regulations aimed](#) at increasing control over steel production capacity.

Xiaoyong Dai, an associate professor at Xi'an Jiaotong University, a state-funded institution in Shaanxi, underlines China's commitment to reduce its steel overcapacity, arguing it will help "to mitigate trade disputes with other major steel producers elsewhere in the world".

However, Chinese steel producers also face criticism for shifting production capacity into Belt and Road Initiative (BRI) countries. Among them is steelmaker Yongjin Metal Technology, which is building new production facilities in Thailand, Indonesia and Vietnam.

“It is clear that the BRI is about far more than roads,” says Mr Dempsey of AISI. “It is a thinly veiled effort to grow China’s economic and political power — at the expense of market-driven steel markets like ours in the US.”

**Do you want more FDI stories delivered directly to your inbox? [Subscribe to our newsletters.](#)**

---

## Most read

1. Aragon primed to become Europe’s new data centre hub
2. Chinese exports show no sign of slowing
3. The 1H2024 investment matrix
4. Opinion | Are trade tariffs just a bait to win Chinese FDI?
5. Turkey eyes quality FDI to double global share by 2028

---

## Related topics

Manufacturing    Supply chains    Infrastructure    US    Corporate strategy    Incentives  
Asia-Pacific    Data trends    Chart of the week    Real estate    Metals    China    Global

---

## LATEST ARTICLES

Global

**Opinion | Are investment promotion and sustainability friends or foes?**

POWERED BY

Global

**Opinion | Europe and Asia’s diverging FDI inflows**

POWERED BY FDI MARKETS

News

**Tesla delays Mexico gigafactory**

POWERED BY

Data trends

**The 1H2024 investment matrix**

POWERED BY FDI MARKETS

---

## FDI PRODUCTS & SERVICES

### Drive investment to your location

Become an industry leader amongst your competitors with our portfolio of services.

[Discover our services](#)

[fDi Markets](#) [fDi Benchr](#)

---

## ABOUT US

[Products & services](#)  
[Advertise with us](#)  
[Contact us](#)  
[Editorial Advisory Board](#)

## LEGAL

[Terms & Conditions](#)  
[Privacy Policy](#)  
[Cookie Policy](#)  
[Manage Cookies](#)  
[Copyright Policy](#)  
[Modern Slavery Statement](#)  
[Ad Choices](#)  
[FAQs](#)

## VIDEOS & REPORTS

[The fDi Report 2023](#)  
[Tourism Investment Report 2021](#)  
[Videos](#)

## fDi ON OTHER PLATFORMS

[Facebook](#)  
[LinkedIn](#)  
[Twitter](#)  
[YouTube](#)  
[RSS feeds](#)  
[Podcast](#)

## CERTIFICO



Yo, **DRA. PAOLA L. CORNIELLE ARIAS**, interprete judicial de la República Dominicana, debidamente juramentada para el ejercicio de mis funciones, Código 3082, por la presente, CERTIFICO, que el documento descrito a continuación es una traducción fiel del **ARTÍCULO SOBRE EL EXCESO DE CAPACIDAD SIDERÚRGICA DEL MERCADO CHINO DEL ACERO PUBLICADO POR ALEX IRWIN-HUNT EN FDI INTELLIGENCE EN FECHA 29 DE ABRIL 2024**, escrito originalmente en idioma inglés, al cual nada le fue omitido, y que he traducido a petición del interesado.

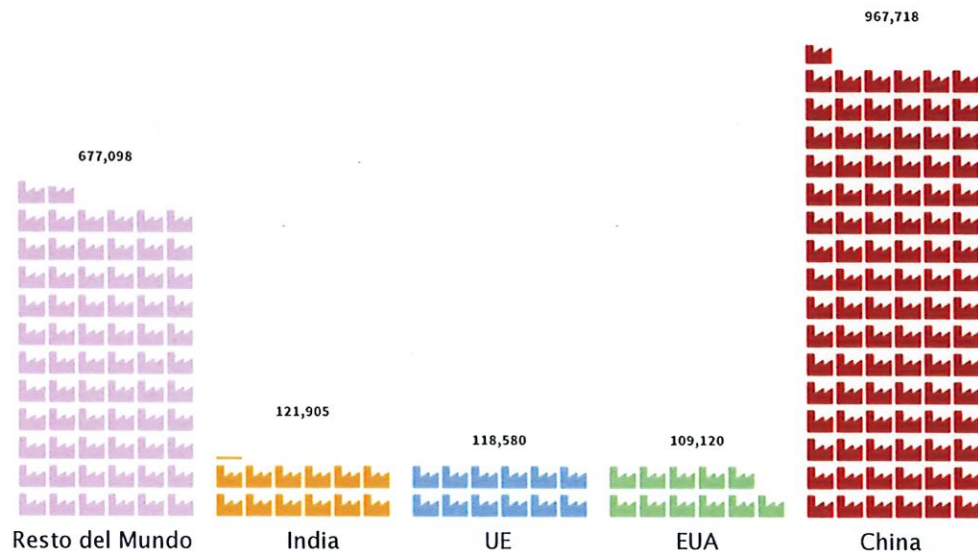
Un servicio del Financial Times

Menu

**fdi** Intelligence

### El exceso de capacidad siderúrgica de China fomenta la preocupación por el dumping

El aumento de las exportaciones chinas de acero ha desencadenado nuevas medidas comerciales en EE.UU., India y otros países.



Desplácese hacia abajo para ver el pictograma que muestra la capacidad siderúrgica operativa por países y los mayores mercados de exportación del acero chino.

Alex Irwin-Hunt

29 de abril de 2024

#### El ángulo de la IED:

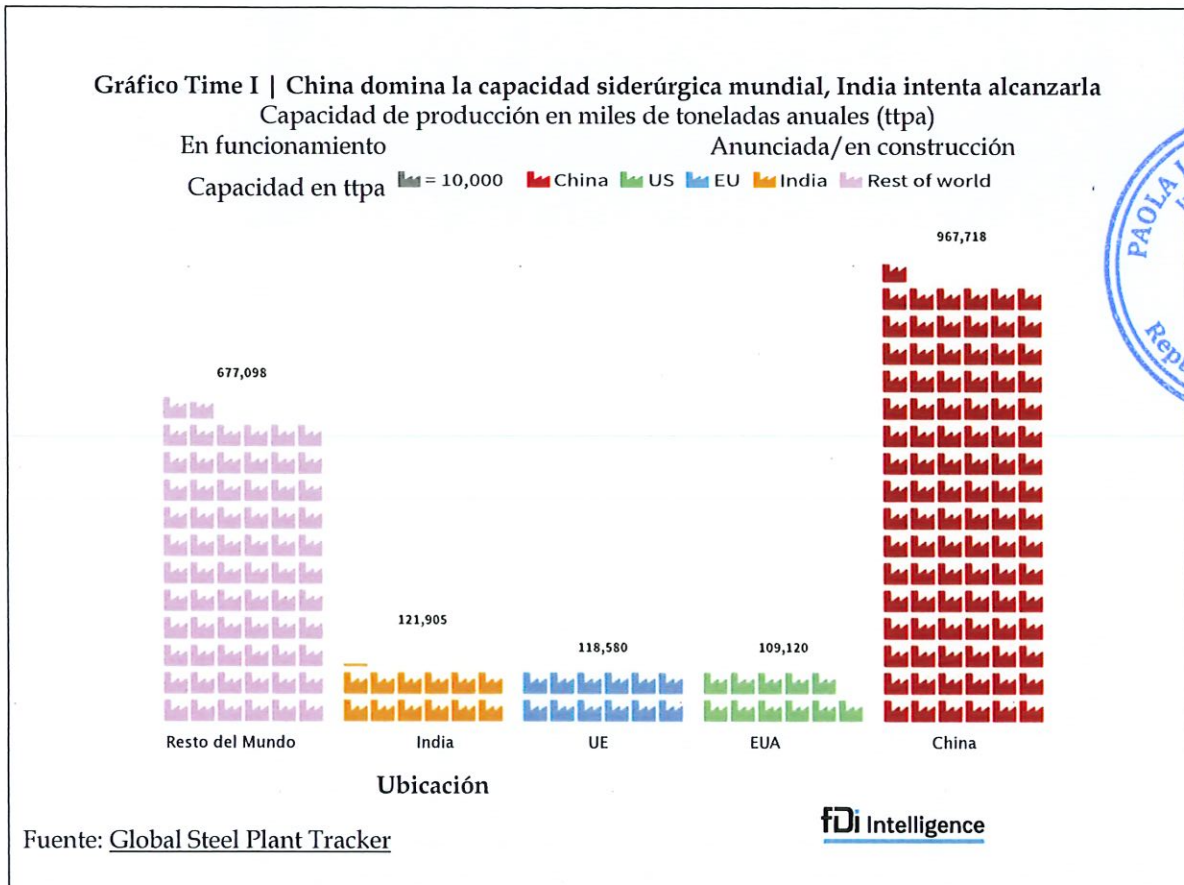
- Las exportaciones chinas de acero aumentaron un 36,2% interanual en 2023, mientras que los precios medios de exportación del acero cayeron un 36,2%.
- Se acusa a China de contribuir a alimentar una crisis mundial de exceso de capacidad siderúrgica.
- Los productores de acero chinos también son criticados por trasladar su capacidad de producción a otros países para evitar los aranceles.
- **¿Por qué es importante?** El aumento de las restricciones comerciales sobre el acero afectará al desarrollo industrial y de infraestructuras mundial.

Vuelve la polémica sobre el acero chino. A principios de mes, el Presidente Joe Biden pidió a las autoridades comerciales de EE.UU. que triplicaran algunos aranceles sobre los productos de acero y aluminio chinos importados, hasta el 22,5%, desde una media del 7,5%. Biden también pretende evitar la evasión arancelaria mediante la importación de acero a través de México y otros países.

Anuncio

"El exceso de capacidad y las inversiones fuera de mercado de China en el sector del acero y el aluminio hacen que los productos estadounidenses de alta calidad tengan que competir con alternativas de precio artificialmente bajo producidas con mayores emisiones de carbono", rezaba una declaración de la Casa Blanca el 17 de abril. Los datos corroboran esta afirmación.

La capacidad y la producción siderúrgicas chinas han crecido masivamente desde el año 2000 para satisfacer la creciente demanda durante un período de dos décadas de rápido crecimiento económico. En la actualidad, China cuenta con plantas en funcionamiento capaces de producir más de 967.000 toneladas de acero al año, según *Global Energy Monitor*: más del doble de la capacidad siderúrgica en funcionamiento de EUA, la UE y la India juntos.



La fuerte contracción de la demanda interna china y de los precios del acero, debida principalmente a la ralentización del sector inmobiliario, ha llevado a los fabricantes chinos a vender el acero sobrante a bajo precio en los mercados extranjeros. Las exportaciones de acero de China aumentaron un 36,2% interanual hasta 90,3 millones de toneladas en 2023, mientras que los precios medios de exportación cayeron un 32,7% hasta 936,80 dólares por tonelada, según las estadísticas oficiales.



China, que produce más de la mitad del acero mundial, está acusada de contribuir a alimentar una crisis mundial de exceso de capacidad siderúrgica. En enero, la OCDE advirtió de que el exceso de capacidad mundial se amplió a 610 millones de toneladas métricas el año pasado y se espera que "se agudice aún más" en el futuro.

"China perturba los mercados mundiales tanto subvencionando la producción de acero y otros productos como practicando dumping con esos productos en Estados Unidos y otros mercados", afirma Kevin Dempsey, Director General del Instituto Americano del Hierro y el Acero (AISI).

### Más información sobre la política industrial china:

#### *Anuncio*

- [Como China se adelanta en la carrera de los vehículos eléctricos](#)
- [El capex chino en semiconductores aumenta el riesgo de exceso de capacidad](#)
- [La ASEAN supera a China en IED manufacturera](#)

A finales del año pasado, India impuso aranceles a las importaciones de acero chino para evitar el llamado dumping, por el que las empresas exportan acero a precios inferiores a los practicados en los mercados nacionales. México impuso recientemente un arancel del 80% a las importaciones de acero chino, mientras que Brasil ha puesto en marcha sus propias investigaciones antidumping.

"La situación actual es un reflejo de la de 2015, cuando el sector siderúrgico chino se enfrentó a un importante exceso de oferta", afirma Xinyi Shen, director para China del grupo de reflexión Centre for Research on Energy and Clean Air. En 2015, las exportaciones chinas de acero alcanzaron la cifra récord de 112 millones de toneladas y provocaron intensas disputas comerciales con la UE, EE.UU. y otras economías.

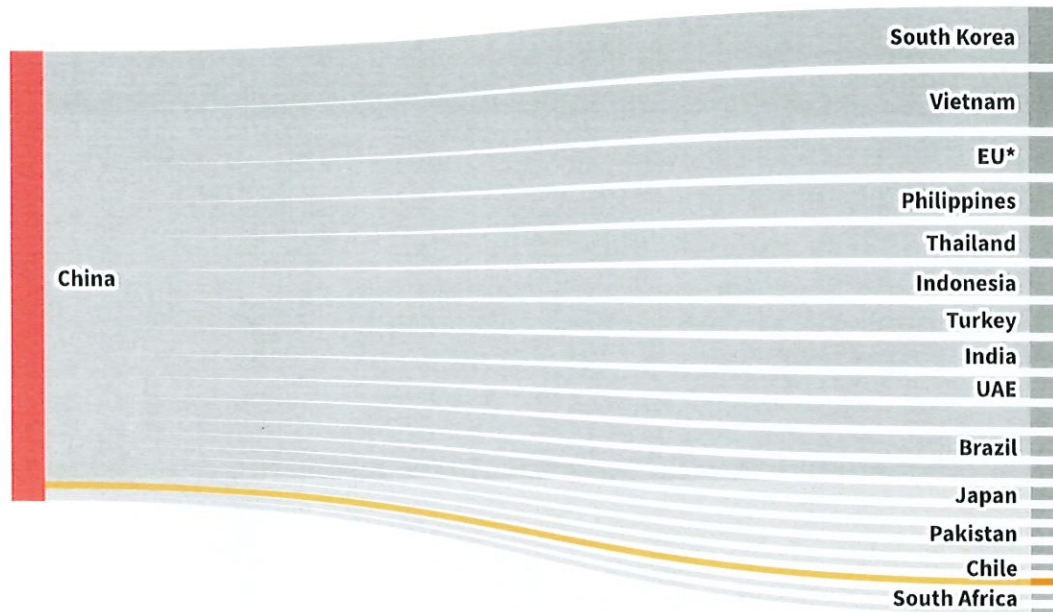
Según los datos de las aduanas chinas, el mayor mercado de exportación de acero chino en valor en 2023 será, con diferencia, Corea del Sur, con 6.300 millones de dólares, seguida de Vietnam (6.080 millones) y la UE (4.140 millones). A pesar de enfrentarse a una importante ira política estadounidense, las exportaciones chinas de acero a EE. UU. cayeron a 815.000 toneladas el año pasado, por debajo de los 1,2 millones de toneladas métricas de 2018, cuando Donald Trump había aprobado los aranceles.





### Gráfico | Muchos mercados de exportación son mayores que EUA para los siderúrgicos chinos

Los 20 principales mercados de exportación del acero chino en millones de dólares estadounidenses, 2023



Fuente: [Aduanas Chinas](#)

Se excluyen los países de la UE para evitar el doble cómputo con el bloque comunitario

**fDi Intelligence**

El llamamiento de Biden a aumentar los aranceles, que incluye una investigación sobre las prácticas de China en sectores que consumen mucho acero, como la construcción naval y la logística, es típico de un año de elecciones presidenciales en Estados Unidos. El predecesor de Biden, Trump, discutió sobre el acero en 2016 con la entonces candidata demócrata Hillary Clinton.

Desde que China ingresó en la Organización Mundial del Comercio en 2001, el Departamento de Comercio de EE.UU. ha adoptado más de 30 medidas *antidumping* contra el país asiático.

Los analistas afirman que el Gobierno chino está intentando reducir su exceso de capacidad siderúrgica nacional y desincentivar las exportaciones de acero con medidas como el aumento de los aranceles sobre el hierro. En abril de 2024, el gobierno chino publicó una nueva normativa destinada a aumentar el control sobre la capacidad de producción de acero.

Xiaoyong Dai, profesor asociado de la Universidad Jiaotong de Xi'an, institución financiada por el Estado en Shaanxi, subraya el compromiso de China de reducir su exceso de capacidad siderúrgica, argumentando que ayudará a "mitigar las disputas comerciales con otros grandes productores de acero del resto del mundo".

Sin embargo, los productores de acero chinos también se enfrentan a críticas por trasladar su capacidad de producción a los países de la Iniciativa de la Franja y la Ruta (BRI). Entre ellos se encuentra el fabricante de acero Yongjin Metal Technology, que está construyendo nuevas instalaciones de producción en Tailandia, Indonesia y Vietnam.

"Está claro que la BRI es mucho más que carreteras", afirma Dempsey, de la AISI. "Se trata de un esfuerzo apenas velado por aumentar el poder económico y político de China, a expensas de los mercados del acero impulsados por el mercado, como el estadounidense".

¿Quiere recibir más noticias sobre la IED directamente en su buzón de entrada? Suscríbase a nuestros boletines.

---

### Lo más leído

1. Aragón se prepara para convertirse en el nuevo centro de datos de Europa
2. Las exportaciones chinas no muestran signos de desaceleración
3. La matriz de inversión del 1H2024
4. Opinión | ¿Son los aranceles comerciales sólo un cebo para ganar el IED a China?
5. Turquía apuesta por la IED de calidad para duplicar su cuota mundial en 2028

### Temas relacionados

Fabricación    Cadenas de suministro    Infraestructuras    Estrategia empresarial    Incentivos

Asia-Pacífico    Tendencias de datos    Gráfico de la semana    Inmobiliario    Metales    China

---

### ÚLTIMOS ARTÍCULOS

Global

Opinión | ¿Son amigos o enemigos el fomento de la inversión y la sostenibilidad?  
IMPULSADO POR

Global

Opinión | La divergencia de las entradas de IED en Europa y Asia  
IMPULSADO POR FDI MARKETS

Noticias

Tesla retrasa su giga factoría de México  
IMPULSADO POR

Tendencias de datos

La matriz de inversión del 1H2024  
IMPULSADO POR FDI MARKETS

---

### PRODUCTOS Y SERVICIOS FDI

**Impulse la inversión hacia su ubicación**

Conviértase en líder del sector entre sus competidores con nuestra cartera de servicios.

---

EN FE DE LO CUAL, firmo y sello la presente traducción, marcada con el **No. 261-2024**, en la ciudad Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, hoy día Seis (6) del mes de Agosto del año Dos Mil Veinticuatro (2024).

  
Dra. Paola L. Cornielle Arias  
Intérprete Judicial

