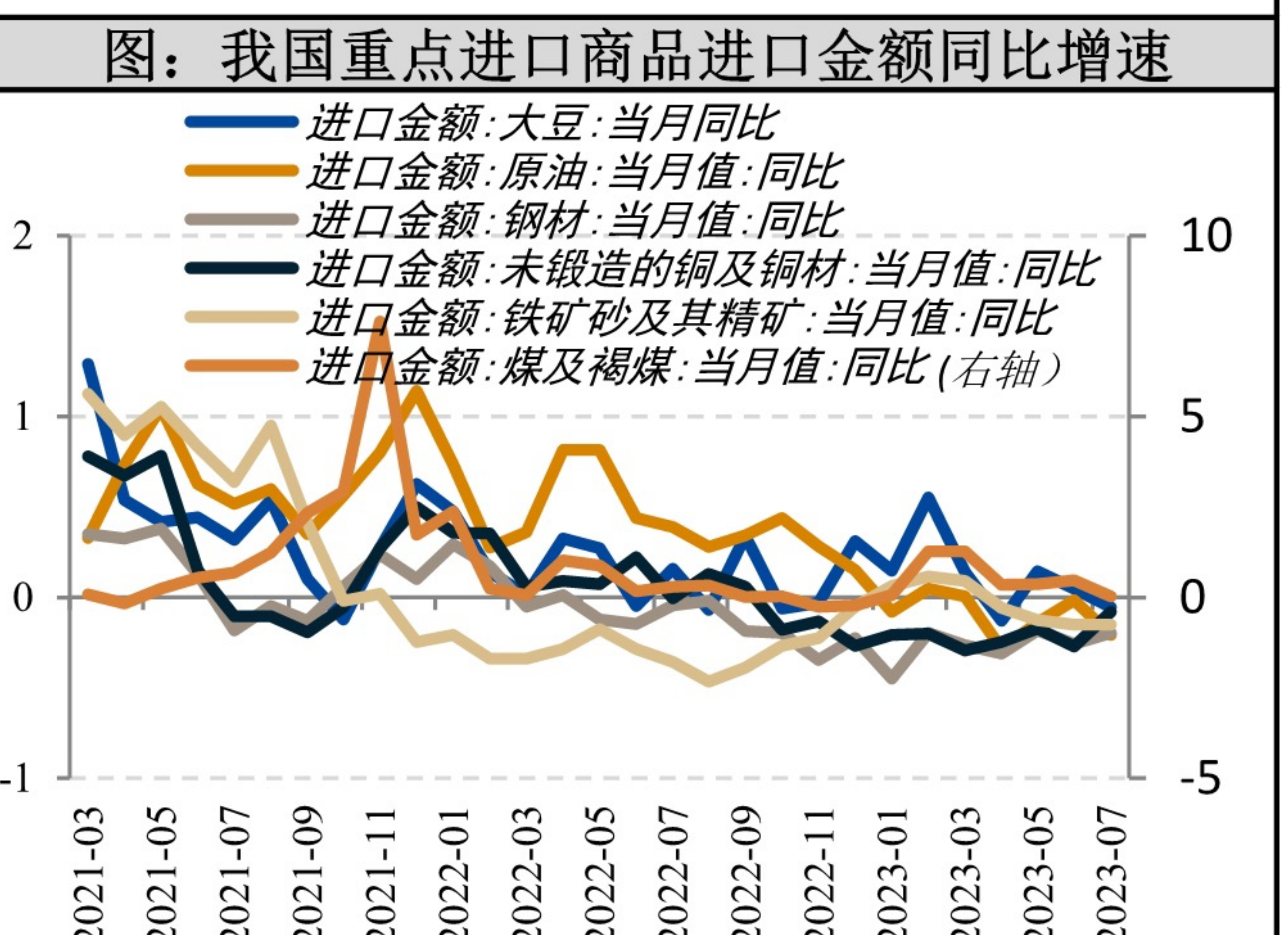
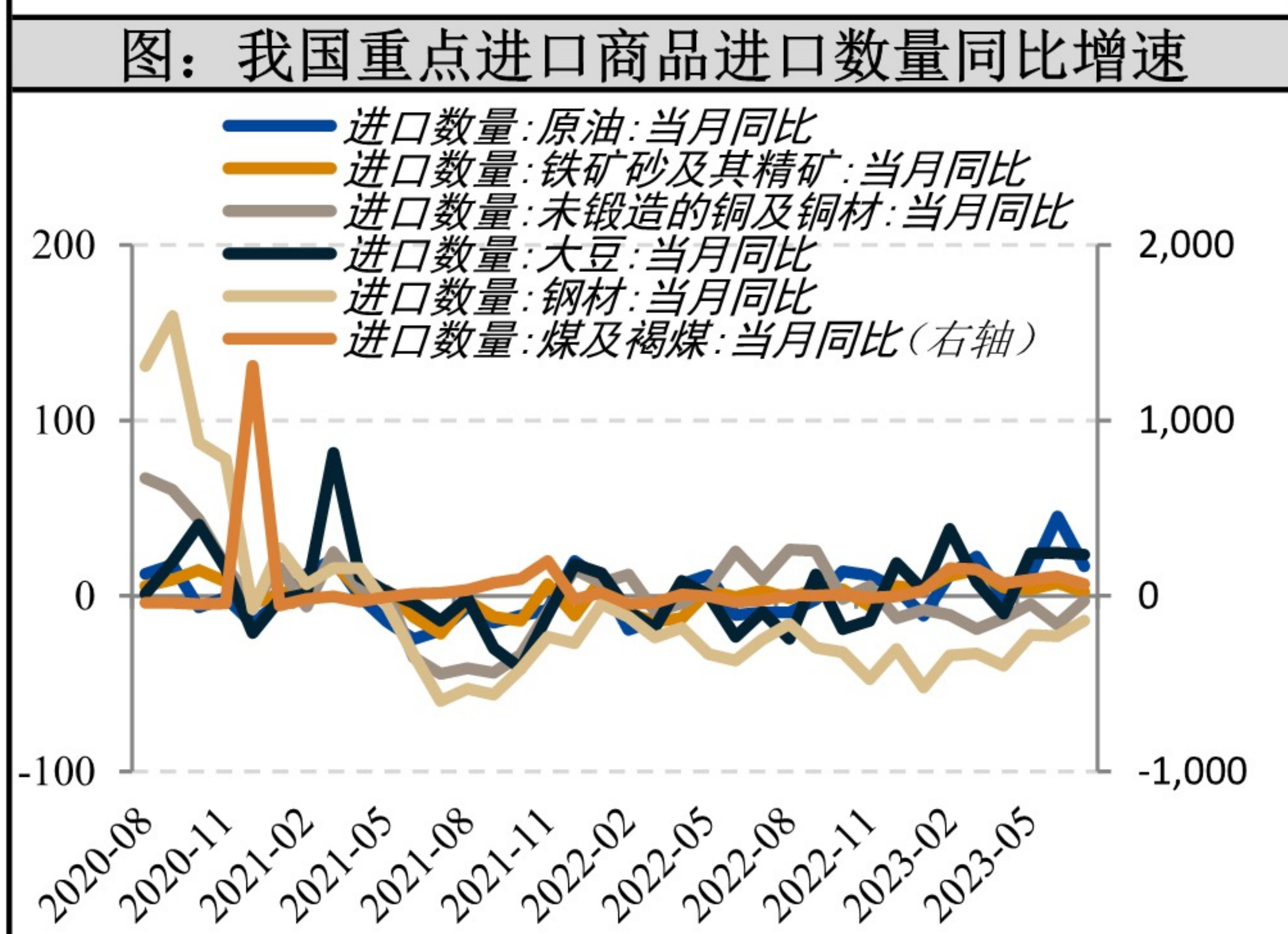
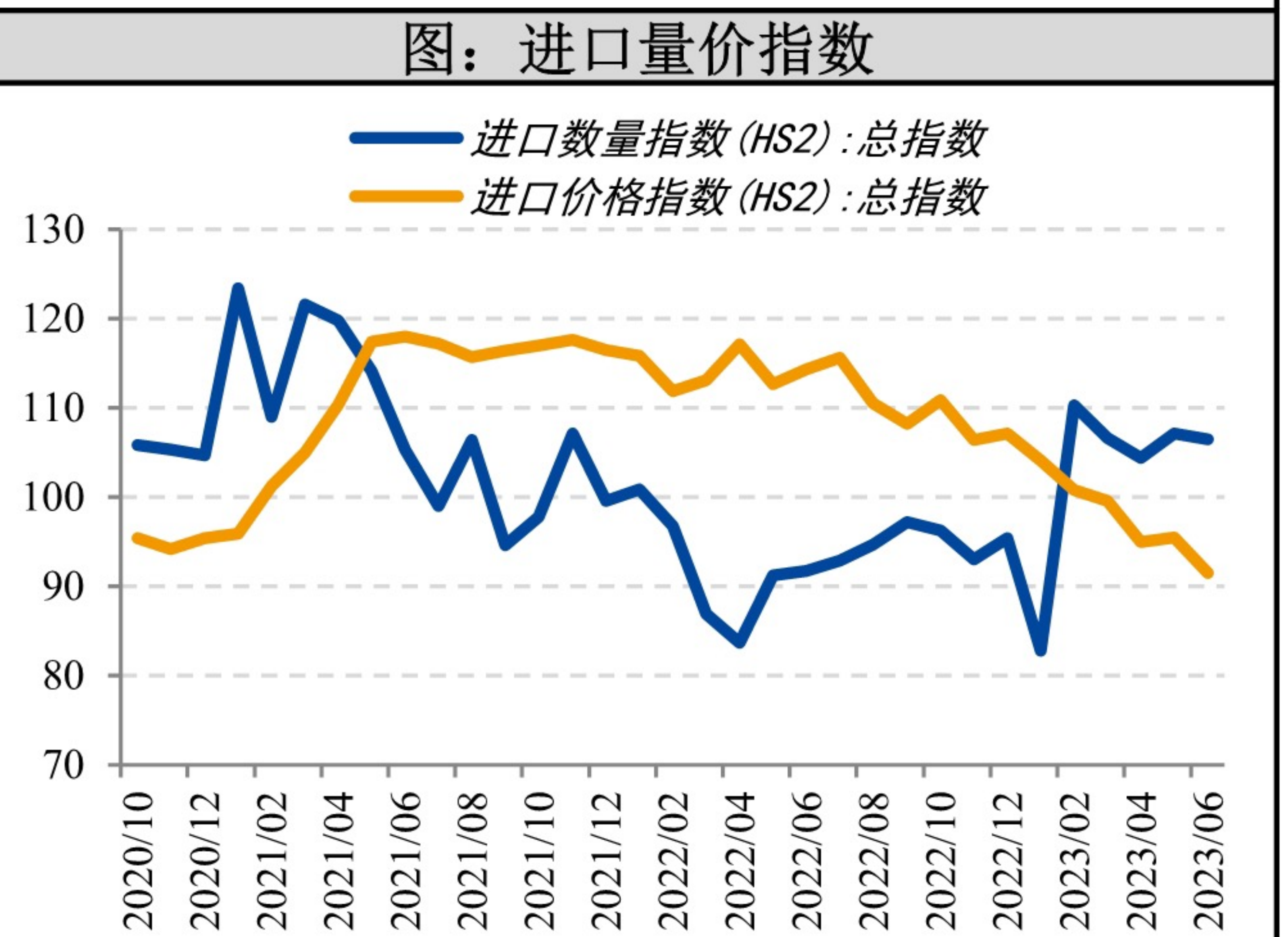
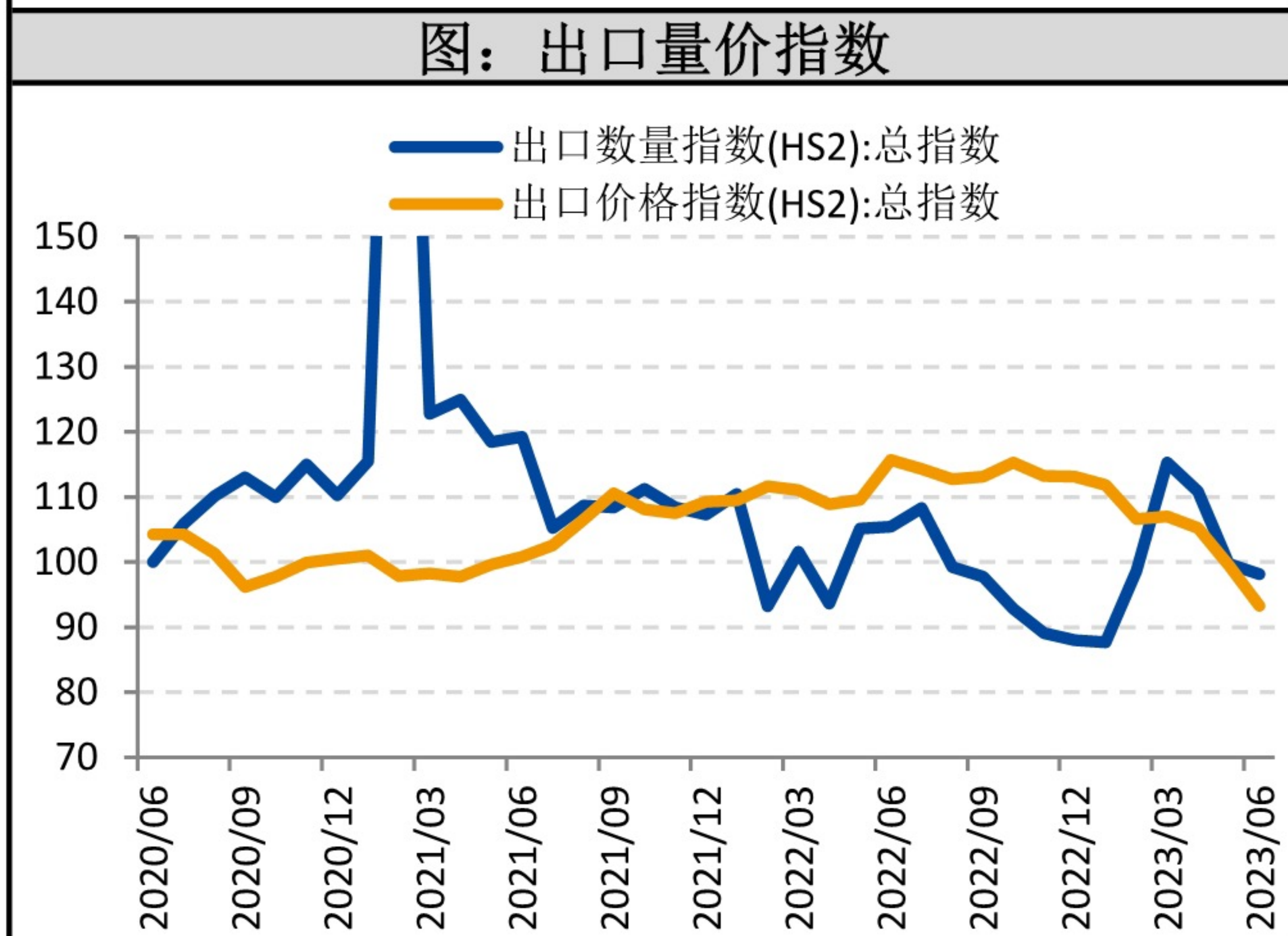
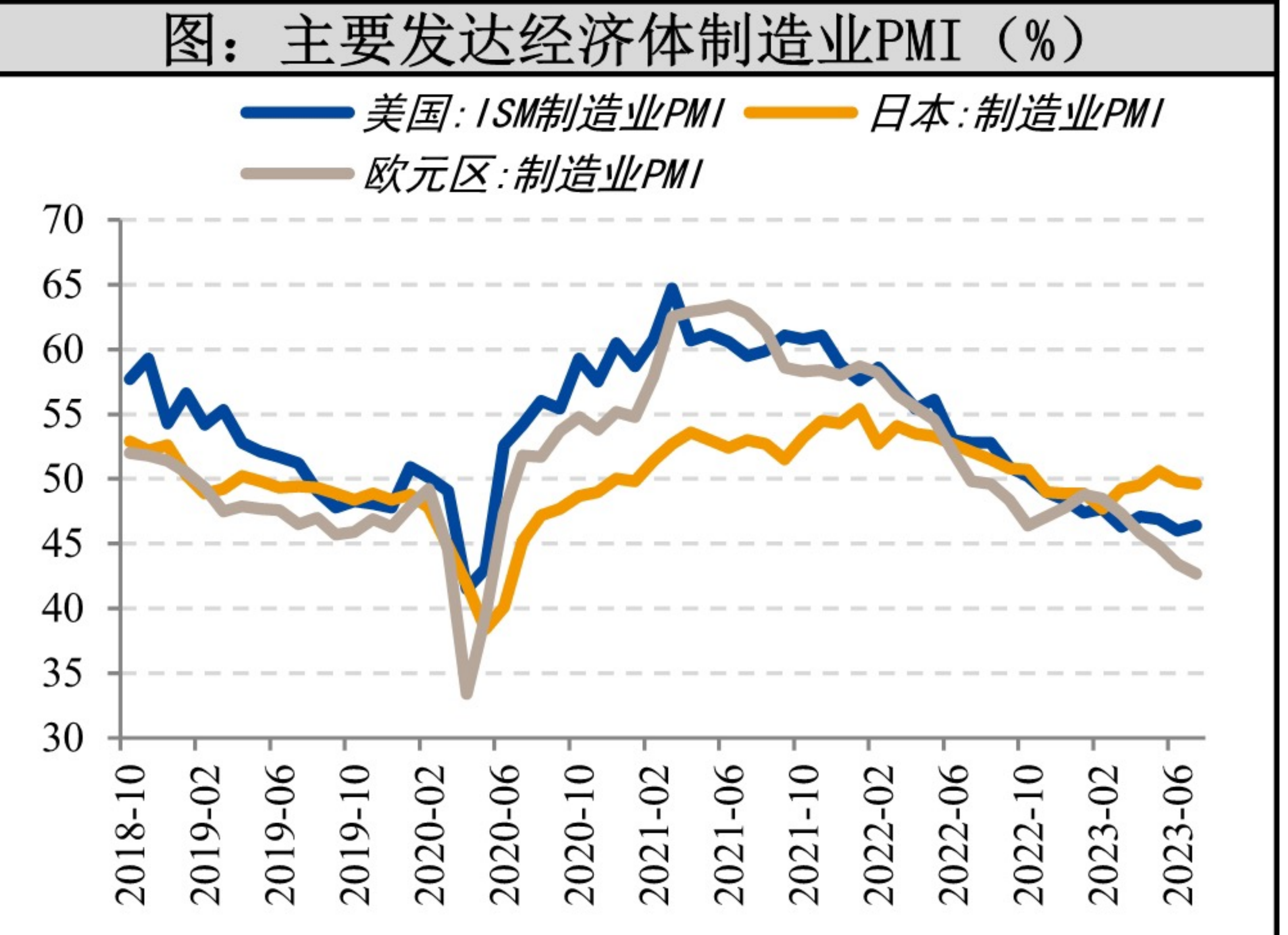
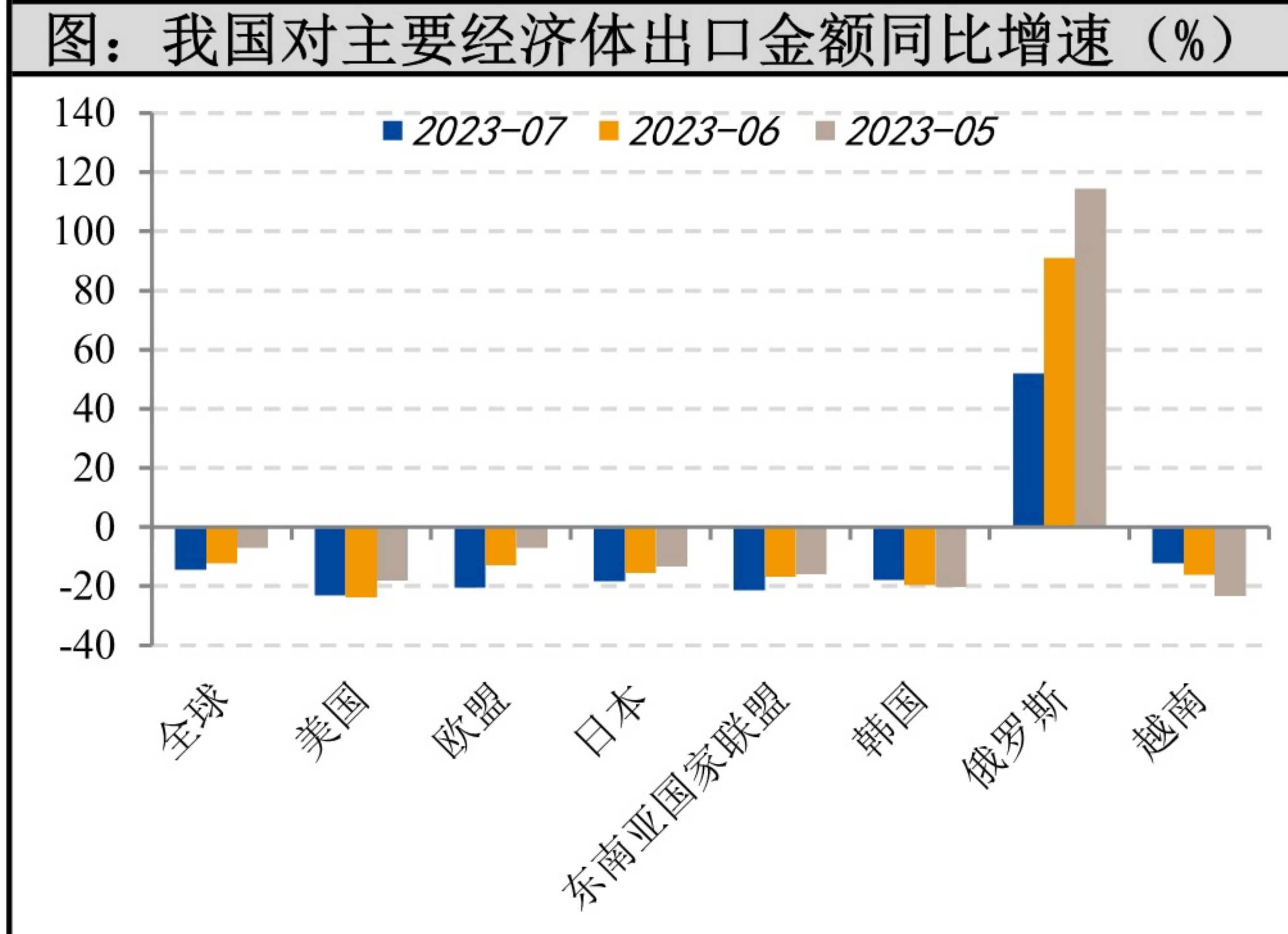
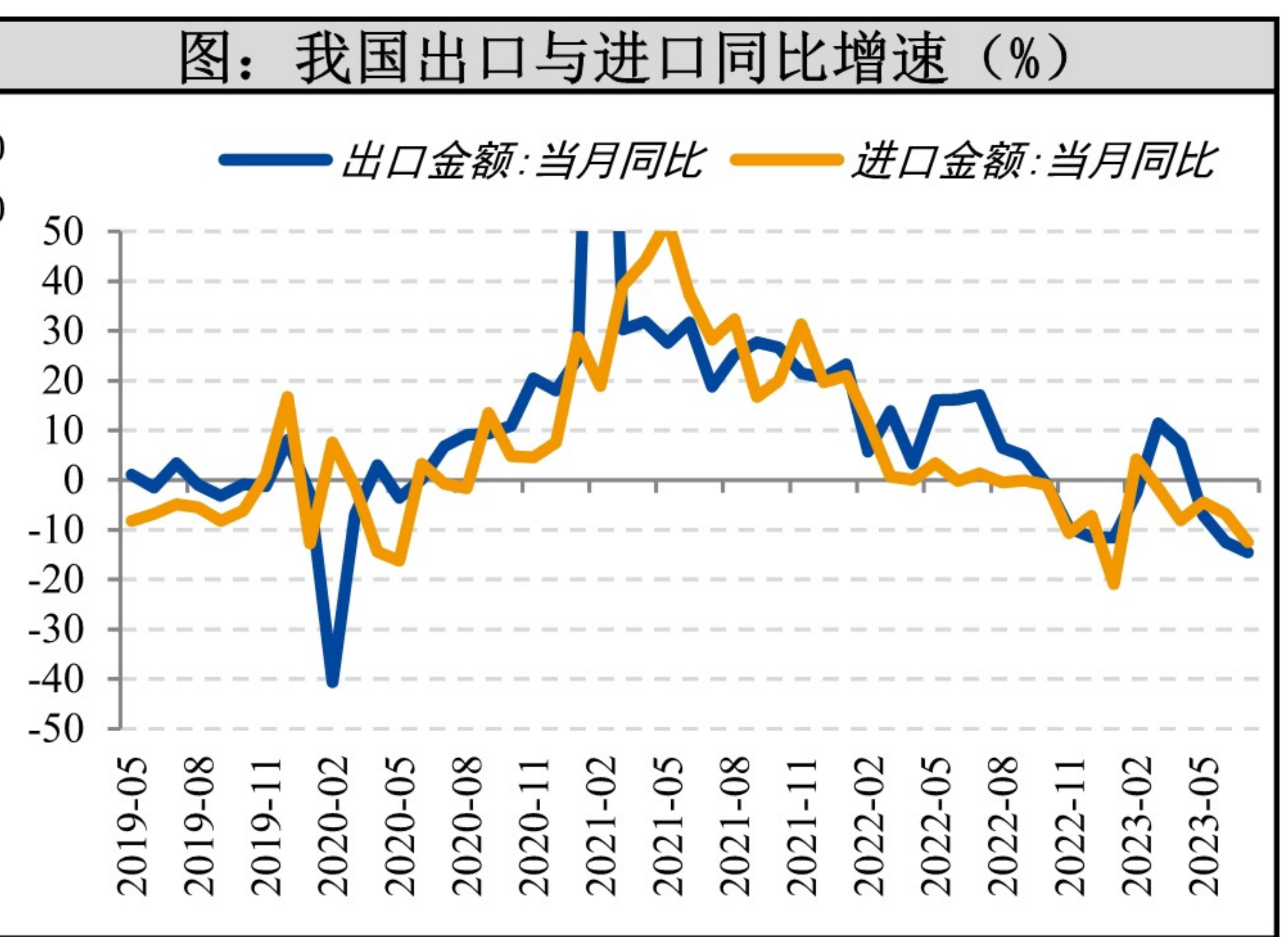
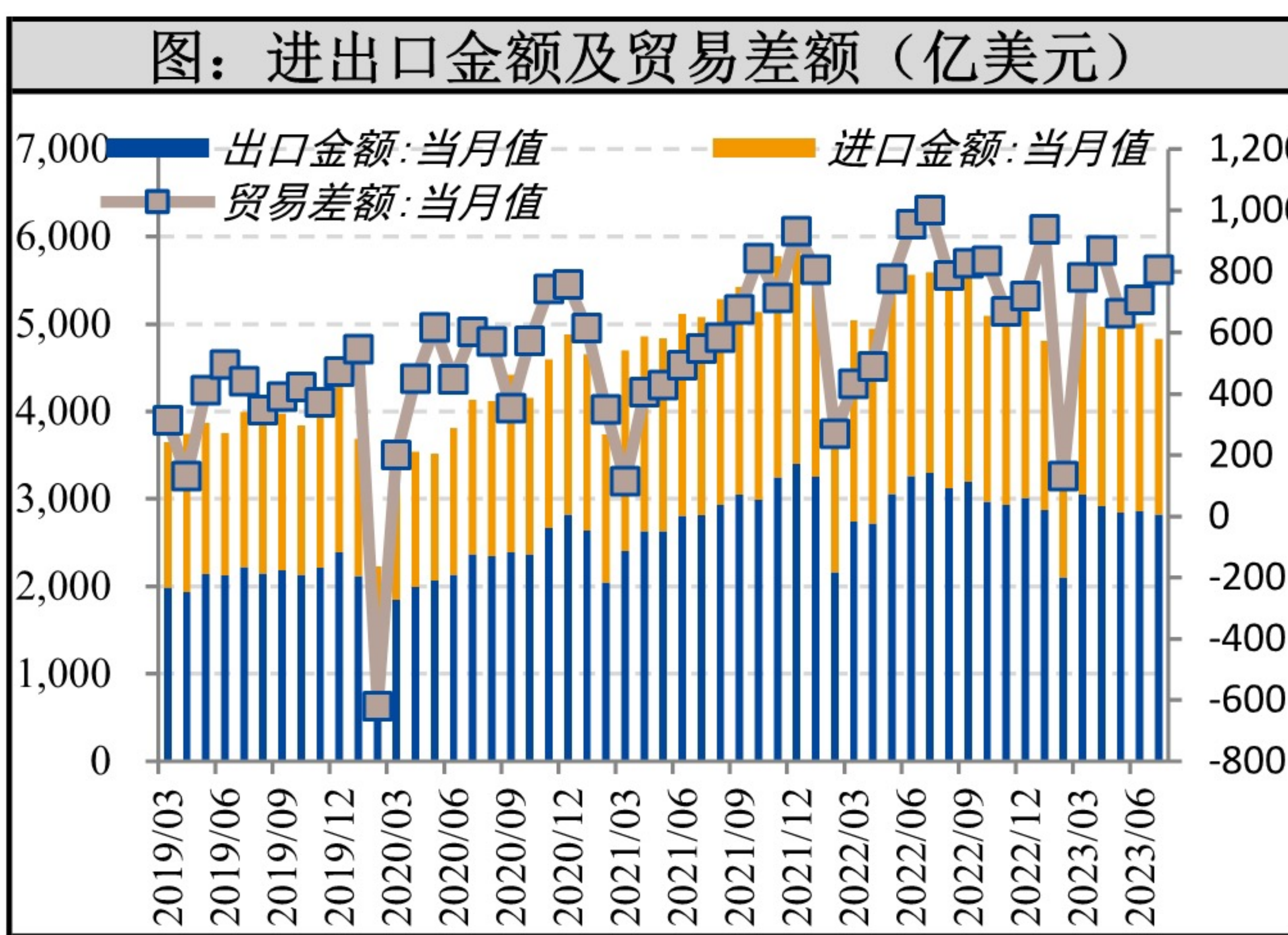


按美元计，7月我国出口2817.6亿美元，同比下降14.5%（前值-12.4%），不及预期-13.2%；进口2011.6亿美元，同比下降12.4%（前值-6.8%），不及预期-5.6%；出口和进口降幅环比分别扩大了3.5、2.1个百分点。贸易顺差806亿美元，前值706.2亿美元，同比下降19.4%。出口方面，海外制造业整体仍然处于收缩区间，全球PMI新订单指数在6月下1.3点至48.0%并在7月继续下降0.3点至47.7%，叠加去年基数较高，出口压力凸显。分国别看，7月我国对东盟出口同比下降21.43%，对欧盟出口同比下降20.62%，对美国出口下降23.12%，对日本出口下降18.38%，对俄罗斯出口增速虽大幅收窄至51.83%，依然是出口的主要拉动力量。出口产品来看，大部分主要产品同比增速明显下滑，保持正增长的机电产品出口增幅继续回落，而劳动密集型产品出口转正为负。其中，汽车（包括底盘）出口金额同比增长83.26%，环比增加13.09%，体现出海外对我国新能源汽车消费的强势，新能源汽车及相关产品有望继续成为年内海外补库需求背景下出口的潜力。进口方面，7月进口增速大幅不及预期，内需仍然偏弱。同比看，今年7月大豆、成品油、煤、天然气进口量价齐升，钢材、未锻轧铜及其精矿、集成电路同比量价齐跌。环比看，7月大豆、铜矿砂、铁矿砂、煤炭等进口量价齐跌，集成电路量增价跌。展望未来，7月政治局会议定调“稳增长”加码，扩内需、房地产、城中村改造等强政策已成为现实，内需有望持续回暖，但需关注政策落地的实际效果几何。

单位：亿美元	2023/07	2023/06	2023/05	单位：%	2023/07	2023/06	2023/05
进口金额	2011.60	2147.02	2175.79	PMI进口指数	46.80	47.00	48.60
出口金额	2817.60	2853.22	2838.35	PMI出口指数	46.30	46.40	47.20
贸易差额	806.00	706.19	662.56	美国ISM制造业PMI	46.40	46.00	46.90
单位：%	2023/07	2023/06	2023/05	日本制造业PMI	49.60	49.80	50.60
进口金额同比	-12.40	-6.80	-4.50	欧元区制造业PMI	42.70	43.40	44.80
出口金额同比	-14.50	-12.40	-7.10	CRB价格指数	559.19	548.90	543.38



数据来源：wind, 国投安信期货