

出口降幅走扩结构延续分化，“新三样”产品出口表现亮眼

——2023年6月进出口数据点评



6月出口与进口增速降幅双双走扩，上半年外贸波动幅度较大。上年同期基数较高且外需放缓态势不改下，本月出口增速延续4月以来的回落态势，降幅较5月扩大4.9个百分点，下降12.4%，为2020年3月以来低点，两年复合增速为1.2%，低于上月的3.8%。内需偏弱下，今年以来进口增速已经连续4个月负增长，6月同比下降6.8%，降幅较上月走扩2.3个百分点。当月实现贸易顺差706亿美元，较上月走扩48亿美元，但显著少于上年同期的974亿美元。上半年出口波动幅度较大，得益于年初外需仍具韧性及企业积极“出海抢单”，一季度出口实现14.8%的高位增速水平，但随着外需放缓压力加大，二季度出口增速逐月放缓，1-6月出口累计同比下降3.2%，内需持续疲弱，1-6月进口累计同比下降6.7%。

外需承压加大及价格因素拖累出口降幅走扩，“新三样”产品出口表现亮眼。地缘政治冲突持续及欧美加息紧缩效应的逐步显现，外需持续承压，我国出口下行压力加大。今年以来欧美等海外经济体PMI持续为负，且收缩程度进一步加深，6月美国、欧元区制造业PMI较5月分别回落0.9个百分点和1.4个百分点，分别为46%和43.4%，均为今年以来最低水平，欧美制造业景气水平收缩加剧，显示后续外需放缓压力仍较大，此外根据已公布的数据，5月出口价格指数已经回落至近两年低点，价格因素对出口的拖累加剧。从出口重点产品来看，劳动密集型产品与机电产品出口均延续上月走弱态势，箱包、服装、玩具、家具等劳动密集型产品出口增速全面回落且均负增长，机电产品出口增速降幅较上月走扩6.9个百分点，对出口的拖累加剧。机电产品出口分



联络人

作者：

中诚信国际 研究院

张文字 010-66428877-352

wyzhang.Ivy@ccxi.com.cn

张林 010-66428877-271

lzhang01@ccxi.com.cn

中诚信国际研究院 副院长

袁海霞 010-66428877-261

hxyuan@ccxi.com.cn



相关报告

出口增速由正转负，外需放缓外贸下行压力进一步显现，2023年6月7日

低基数下出口同比仍边缘走弱，外贸下行压力显现，2023年5月10日

出口超预期回升，“一带一路”区域对我国出口拉动作用增强，2023年4月13日

出口降幅短时收窄，内需疲弱进口仍走弱，2023年3月8日

需求疲弱外贸承压，2023年出口仍存下行压力，2023年1月13日

内外需求疲弱，进出口降幅扩大，2022年12月7日

如需订阅研究报告，敬请联系

中诚信国际品牌与投资人服务部

赵耿 010-66428731

gzhaog@ccxi.com.cn

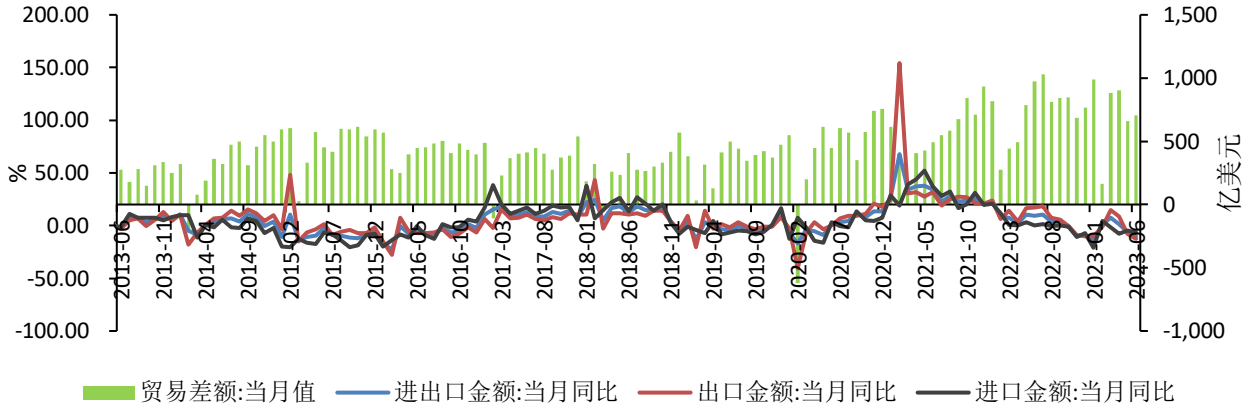
www.ccxi.com.cn

化较大，结构性亮点突出，其中汽车（包括底盘）出口同比实现 109.9%的较高增速水平，仍是机电产品出口的主要支撑，机电产品中“新三样”出口产品即电动载人汽车、锂电池、太阳能电池出口同样表现亮眼，是拉动出口的重要引擎。海关总署数据显示，上半年“新三样”产品合计出口增长 61.6%，大幅高于出口整体增速，拉动整体出口增长 1.8 个百分点。高科技行业相关产品出口受限态势不改，高技术产品出口增速连续 9 个月保持两位数负增长水平。分区域来看，对美国、欧盟、日本、香港、东盟的出口增速均延续上月回落走势，且均下降至两位数增速水平，其中 6 月中国对美出口额同比下降 23.7%，降幅较上月扩大 5.5 个百分点，为连续第 11 个月同比下降，或表明此前美联储持续紧缩政策对美国国内需求形成的抑制效应进一步释放，叠加此前银行业危机蔓延及债务上限危机加剧美国经济下行压力进而抑制其进口，后续我国对美出口或仍位于低位。对俄罗斯等部分“一带一路”沿线国家出口延续高增，6 月对俄罗斯出口同比增速为 90.93%，显著高于出口整体增速和对其他国家的出口增速水平。

内需仍不足、价格因素拖累不减，进口增速降幅走扩。6 月进口降幅走扩受多方面因素影响：一是二季度以来，供需两端主要宏观经济数据均出现边际回落迹象，需求不足对进口的扰动不减，6 月 PMI 进口指数延续今年 3 月以来的回落走势，降至年内低点，连续 3 个月位于收缩区间。二是出口持续承压下，相关生产环节的进口需求也受到抑制。三是原油、铁矿石等部分大宗商品价格低位波动，且 5 月进口价格指数与四月基本持平，为 2021 年以来的低位水平，价格因素对进口增速亦有拖累。从观测的重点进口产品来看：上年同期基数走低下，原油、铁矿砂及其精矿、大豆等主要进口产品进口数量均较上月边际回升，但受价格因素影响，主要进口产品进口额走势分化。6 月 OPEC 一揽子原油月度均价较上月小幅回落不足 1 美元/桶，量升、价微降下，原油进口额下降 1.4%，降幅较上月收窄 12.6 个百分点。6 月 MyIpic 进口铁矿综合指数较 5 月有所回升，量价齐升下，铁矿砂及其精矿进口额同比虽延续上月回落走势，但回落幅度较上月收窄（6 月较 5 月回落 2.6 个百分点，5 月较 4 月回落 6.7 个百分点）。6 月 CBOT 大豆期货收盘价月度均值延续 3 月以来的回落走势，回落至年内低位水平，价格贡献因素继续减弱，大豆进口额增速未延续上月升势，较上月回落 9.7 个百分点。分国家来看，内需不足下对美国、欧盟、日本、韩国、东盟等主要经济体进口增速保持负增长，但除日本外，对其余多数主要经济体进口增速降幅均有所收窄。

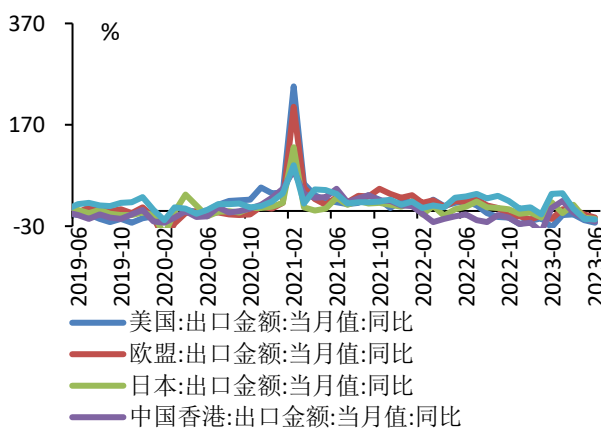
外需放缓态势不改，下半年出口整体仍承压，内需持续修复有助于提振进口，但改善幅度仍受制约。上年同期基数走低有助于后续出口增速回升，2022年6月、7月、8月出口同比增速分别为17%、18和7%，上年四季度出口增速转负，8月起基数效应显著下行，但海外经济体货币政策收紧效应仍未完全显现，外需持续承压下，整体看下半年出口仍有下行压力；去年下半年基数走低或同样对后续进口企稳回升带来一定助力，且稳经济政策持续出台也有助于内需的持续修复。6月16日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究推动经济持续回升向好的一批政策措施，同日，发改委新闻发布会指出国家发展改革委将重点在六方面发力，并制定出台恢复和扩大消费政策，内需的持续修复有助于进口的改善。但进口修复程度仍受到出口持续承压及经济修复节奏边际放缓、内需偏弱等因素制约。从上半年外贸运行来看，稳增长、稳外贸政策仍需加大呵护力度。

图 1：国内进出口以及贸易差额走势



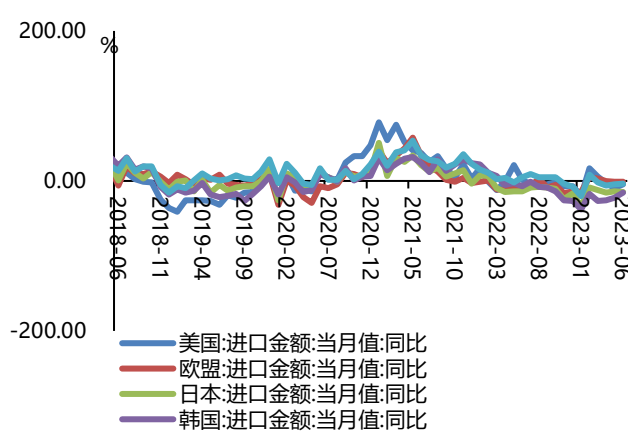
数据来源：中诚信国际整理

图 2：对主要贸易伙伴出口走势



数据来源：中诚信国际整理

图 3：对主要贸易伙伴进口走势



数据来源：中诚信国际整理

图 4：大宗商品价格走势

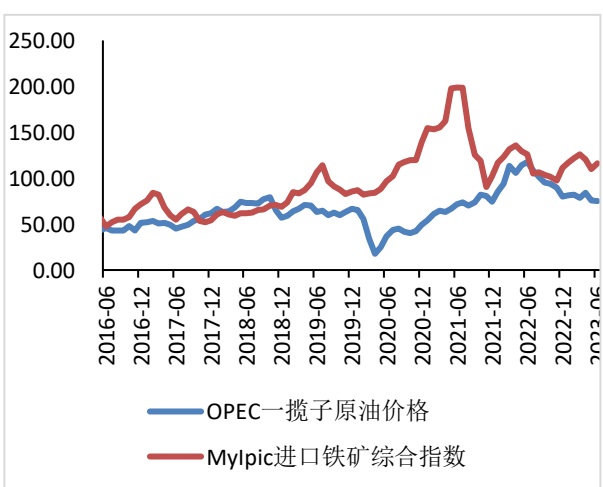
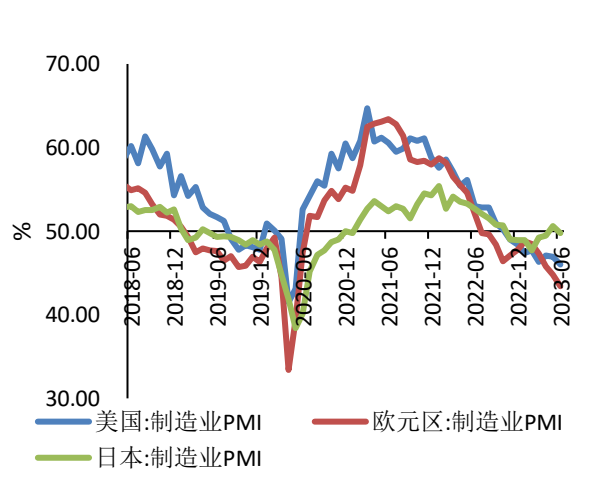


图 5：欧美日制造业 PMI



数据来源：中诚信国际整理

数据来源：中诚信国际整理

图 6：主要贸易对象占我国出口比重

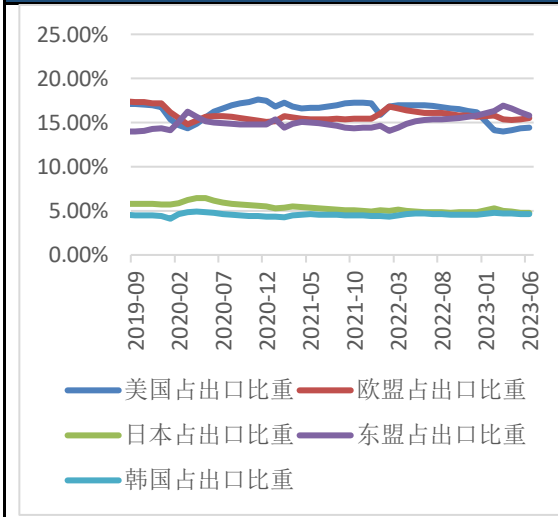
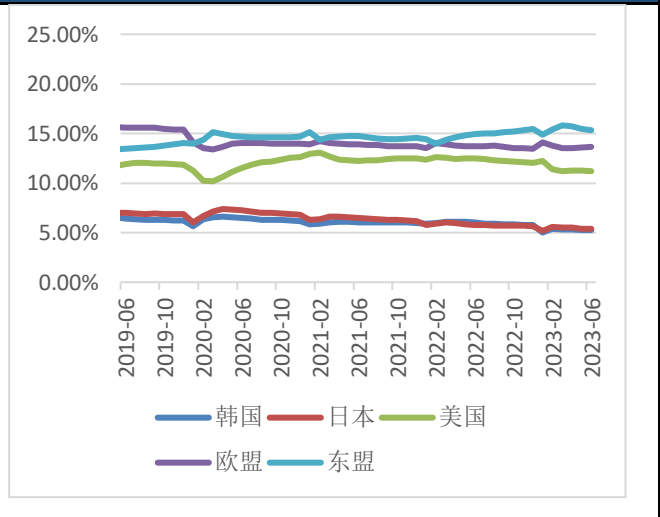


图 7：东盟为我国第一大贸易伙伴（进出口总额）



中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本文件享有完全的著作权。本文件包含的所有信息受法律保护。未经中诚信国际事先书面许可，任何人不得对本文件的任何内容进行复制、拷贝、重构、删改、截取、或转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。如确实需要使用本文件上的任何信息，应事先获得中诚信国际书面许可，并在使用时注明来源，确切表达原始信息的真实含义。中诚信国际对于任何侵犯本文件著作权的行为，都有权追究法律责任。

本文件上的任何标识、任何用来识别中诚信国际及其业务的图形，都是中诚信国际商标，受到中国商标法的保护。未经中诚信国际事先书面允许，任何人不得对本文件上的任何商标进行修改、复制或者以其他方式使用。中诚信国际对于任何侵犯中诚信国际商标权的行为，都有权追究法律责任。

本文件中包含的信息由中诚信国际从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在信息时效性及其他因素影响，上述信息以提供时状态为准。中诚信国际对于该等信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，a)中诚信国际不对任何人或任何实体就中诚信国际或其董事、高级管理人员、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中造成的任何损失或损害承担任何责任，或b)即使中诚信国际事先被通知前述行为可能会造成该等损失，对于任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失，中诚信国际也不承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中的信用级别、财务报告分析观察，并不能解释为中诚信国际实质性建议任何人据此信用级别及报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。投资者购买、持有、出售任何金融产品时应该对每一金融产品、每一个发行人、保证人、信用支持人的信用状况作出自己的研究和评估。中诚信国际不对任何人使用本文件的信用级别、报告等进行交易而出现的任何损失承担法律责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司
地址：北京市东城区朝阳门内大街
南竹竿胡同2号银河SOHO5号楼
邮编：100020
电话：（86010）66428877
传真：（86010）66426100
网址：<http://www.ccxi.com.cn>

CHINA CHENGXININTERNATIONAL CREDIT
RATINGCO.,LTD
ADD: Building 5, Galaxy SOHO,
No.2Nanzhuganhutong , Chaoyangmennei Avenue,
Dongchengdistrict, Beijing, 100020
TEL: (86010) 66428877
FAX: (86010) 66426100
SITE: <http://www.ccxi.com.cn>