



外需拖累加剧

——2023 年 6 月进出口数据点评

2023 年 6 月我国进、出口金额同比降幅双双扩张，贸易顺差同比明显收敛。按美元计价，进出口总金额 5,000 亿美元，同比下降 10.1%。其中，出口 2,853 亿美元，同比-12.4%（市场预期-10.2%）；进口 2,147 亿美元，同比-6.8%（市场预期-3.8%）；贸易顺差 706.2 亿美元，同比收敛 268 亿美元（-27.5%）。

一、出口：同比收缩加剧，环比边际企稳

6 月出口金额同比增速在外需趋弱和基数走高的影响下，进一步下行 4.9pct 至-12.4%，收缩幅度大于市场预期。不过，剔除基数效应后 6 月出口边际企稳，成为前瞻下半年出口走势可锚定的基准。6 月出口金额环比增速 0.6%，略弱于疫前三年同期均值 1.4%；以疫前相对平缓的 2019 年同期为基数计算四年复合同比增速，6 月出口增速为 7.6%，基本持平于 5 月。近月以来主要国家出口均已陷入负增长，下半年全球经贸景气度或持续下行，四季度或因海外衰退而加速。短期内，我国出口动能或以略弱于疫前季节性水平缓步下行，而随着全球增长进一步放缓，未来出口金额环比或明显弱于季节性。不过，由于去年同期基数年中高、年末低，出口同比或在短期内延续大幅负增长、随后改善。

分地区来看，我国对主要贸易伙伴出口同比降幅进一步扩大。对美国、欧盟出口同比降幅有所扩张，对东盟、日韩出口降幅边际企稳，同比分别为-23.7%、-12.9%、-16.9%、-17.8%，均弱于总体；对拉丁美洲、非洲和澳大利亚出口降幅略好于总体。值得注意的是，若观察以 2019 年为基数的出口年复合增速，我国对拉丁美洲、非洲、东盟和印度增速持续好于整体、且 6 月均有所上行，而对美国、欧盟、日本出口增速持续低于总体、且 6 月均进一步放缓，出口“东升西降”格局延续。

分商品类别来看，重点商品出口增速整体继续下行，大部分陷入

收缩，仅有成品油、家电和汽车对出口形成正向支撑。一是原材料、制造业中间品和设备出口整体陷入低迷。钢材出口同比降幅扩大至-54.9%，稀土、塑料制品同比降幅与上月接近，分别为-32%、-12%，通用机械设备在 3-5 月高速增长后，6 月转为同比收缩 2.4%。二是下游消费品出口增速继续下行，出行社交类的服装、鞋靴同比降幅扩张，箱包自 2021 年 2 月以来首度陷入负增长，降幅达-5.1%；房地产后周期相关的家具灯具和陶瓷产品降幅扩张。出口的亮点在于汽车和新能源产业链相关产品。虽然增速均自前月高位下行，但汽车和汽车底盘仍实现 109.9% 的高增长，“新三样（电动载人汽车、锂电池、太阳能电池）”合计同比增长 28%。

二、进口：修复受阻

6 月进口金额同比降幅较 5 月再度扩张 2.3pct 至-6.8%，内外需双重疲弱拖累进口修复。从量价来看，年初以来，进、出口价格持续低迷，实际进口数量有所修复。但对于 6 月而言，由于大宗商品价格降幅与 5 月持平，进口价格或接近 5 月，进口数量增速或较前月明显放缓，实际进口需求修复受阻。从进口目的来看，6 月加工贸易进口同比降幅与 5 月接近，为-13.5%，内需进口则边际放缓。

分地区来看，自美国进口降幅收窄 5.8pct 至-4.1%，自欧盟进口延续小幅负增长-0.7%，自日本、韩国、拉丁美洲和非洲同比增速明显弱于总体，降幅平均达-15.9%，自澳大利亚进口则保持 6.2% 的正增长。

分商品类别来看，一是原材料需求明显放缓，铁矿砂、铜矿砂、橡胶进口增速明显下行；塑料、原木和纺织品持续收缩。二是制造业设备需求转弱，机床进口增速在 5 月回升后，6 月增速再度转负至-12.8%。三是下游消费品需求持低迷，美容化妆洗护用品降幅扩张。不过，结合出口数据来看，半导体产业链相关产品下滑态势边际企稳，多数产品进、出口降幅均有所收窄。此外，或受高温天气影响，燃料类的原油、成品油、煤和天然气进口增速均明显上行。

三、前瞻：出口降幅扩张，进口延续疲弱

6 月进、出口同比降幅双双扩张，贸易顺差加速收敛。二季度美元计价的货物贸易顺差同比增幅由一季度的 32.7% 大幅下行至 0.6%，出口对经济的拉动明显转弱，边际上已转向拖累。前瞻地看，出口或以弱于疫前季节性的环比动能平缓增长，短期内同比增速在基数抬高的影响下或延续大幅负增长，随后随基数走低而改善。由于内需修复仍待时日，叠加外需转弱持续拖累加工贸易进口，进口增速或延续低迷，三季度贸易顺差同比或继续收敛。

（评论员：谭卓 王欣恬）

附录:

图 1: 6 月进、出口同比降幅双双扩张



图 2: 出口金额环比企稳

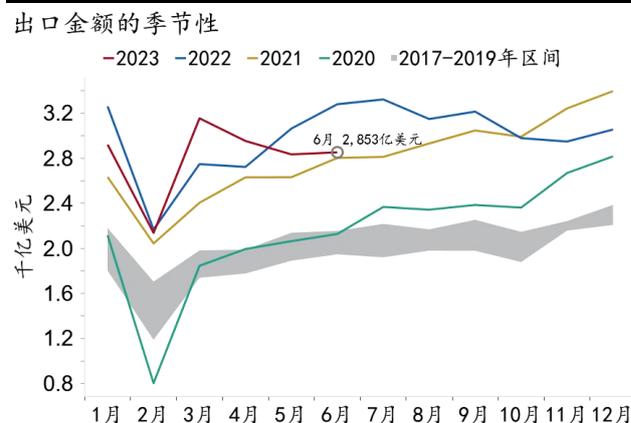


图 3: 出口贸易伙伴东升西降格局持续

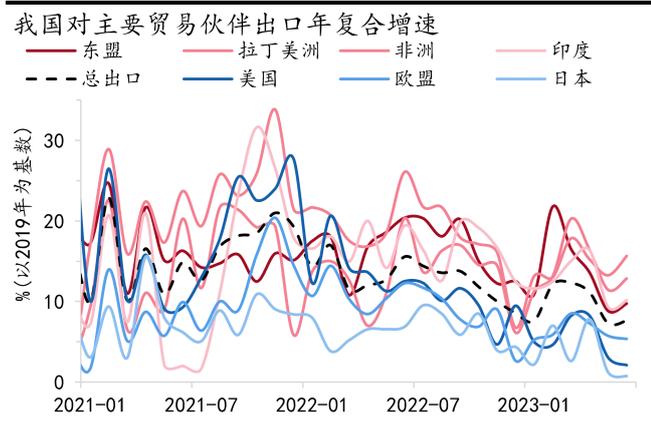


图 4: 消费品出口持续低迷, 新三样仍较快增长

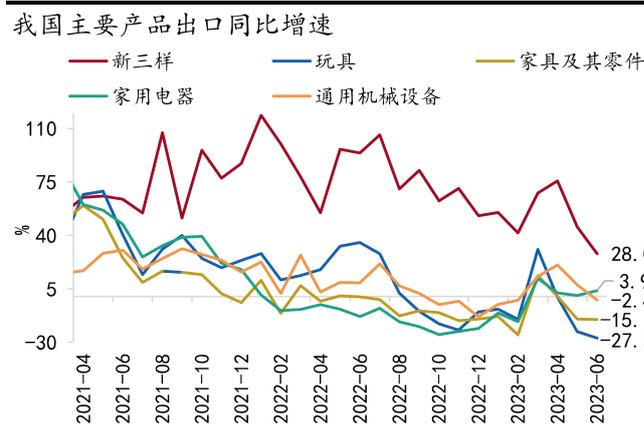


图 5: 6 月进口数量增速或有所放缓

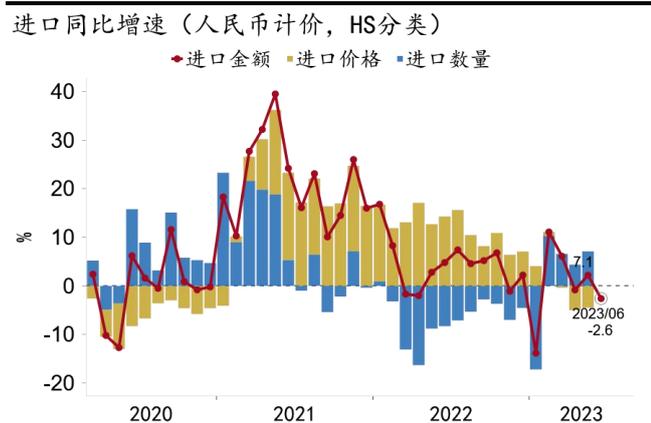


图 6: 原材料进口增速继续下行

