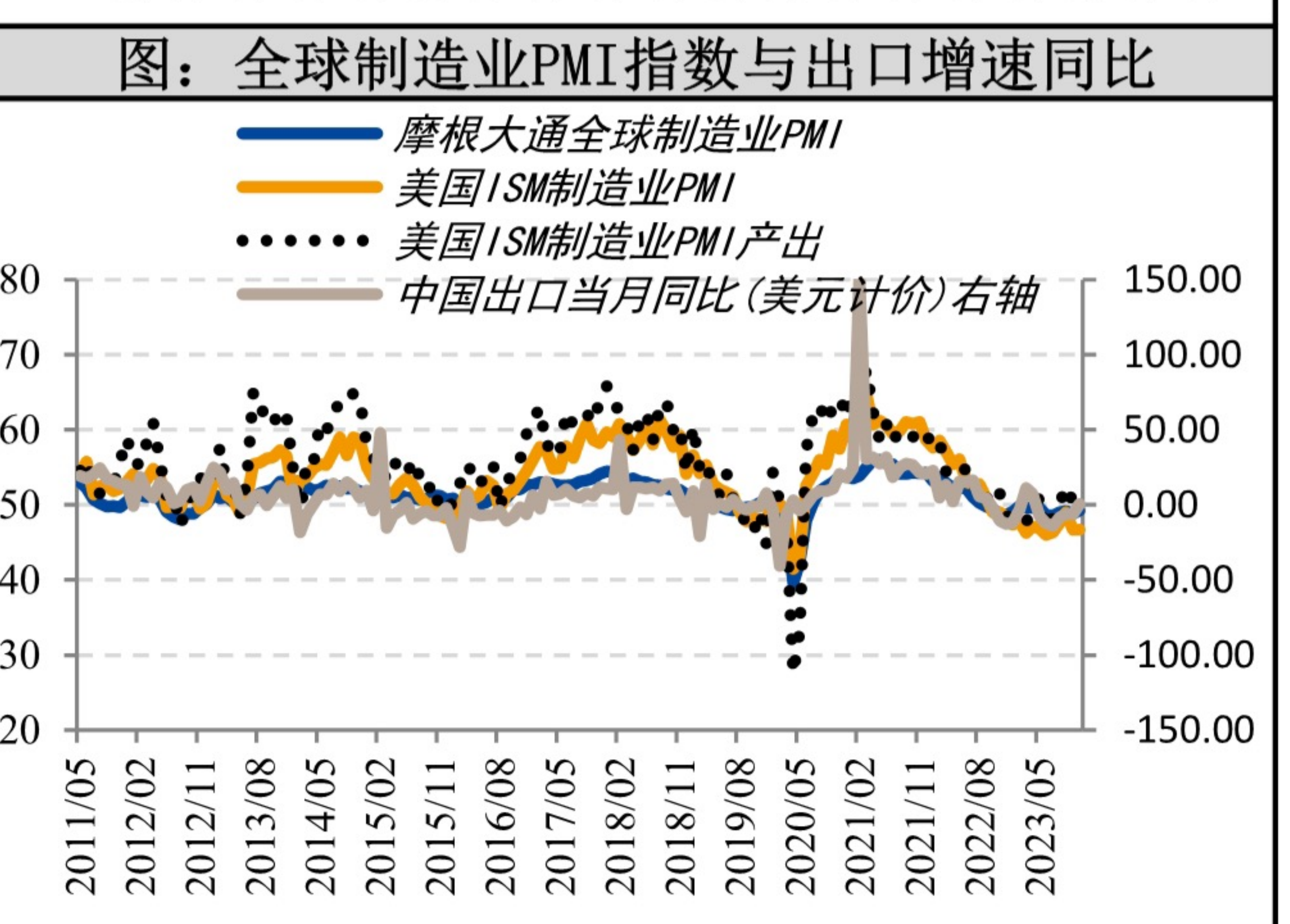
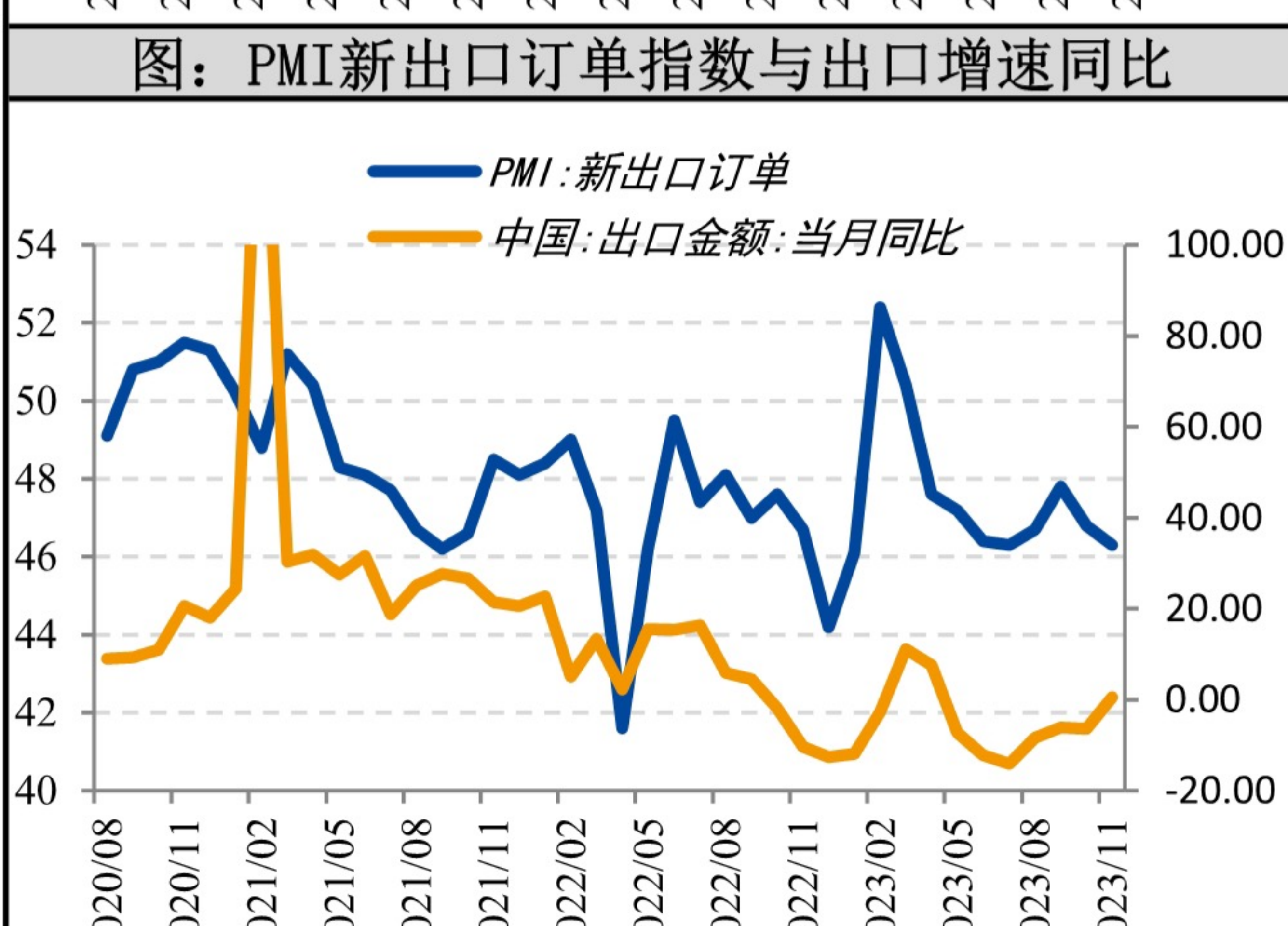
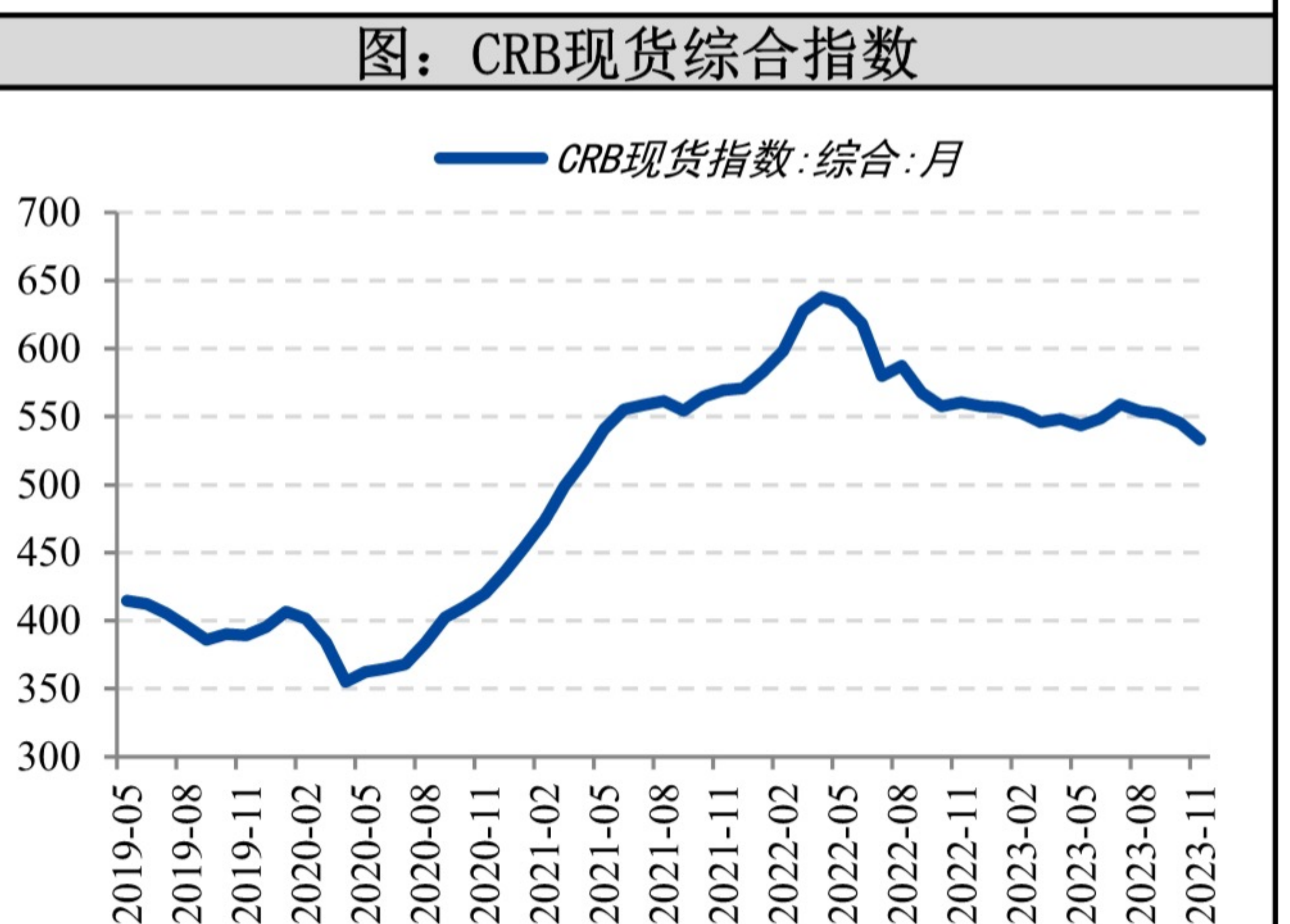
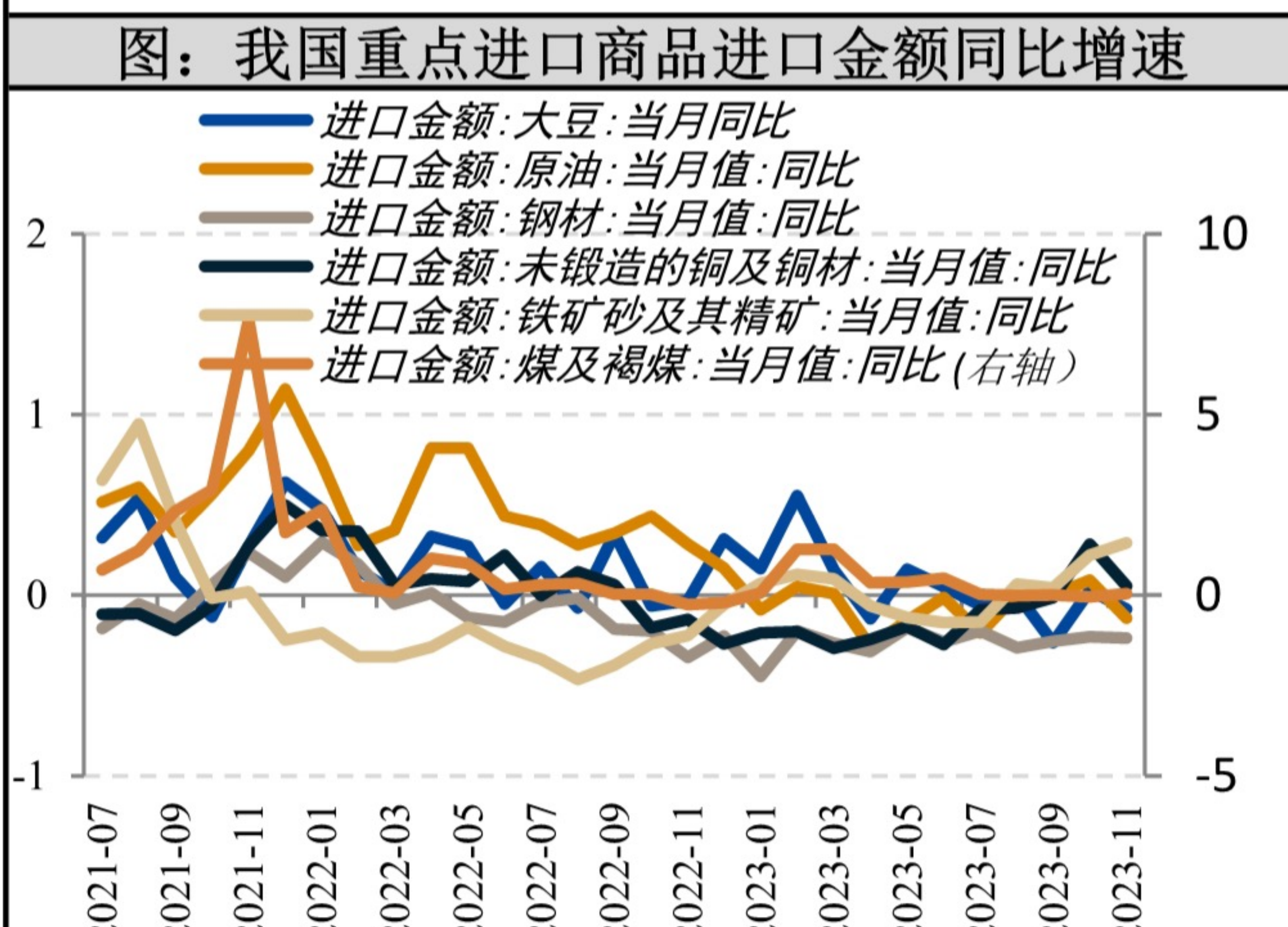
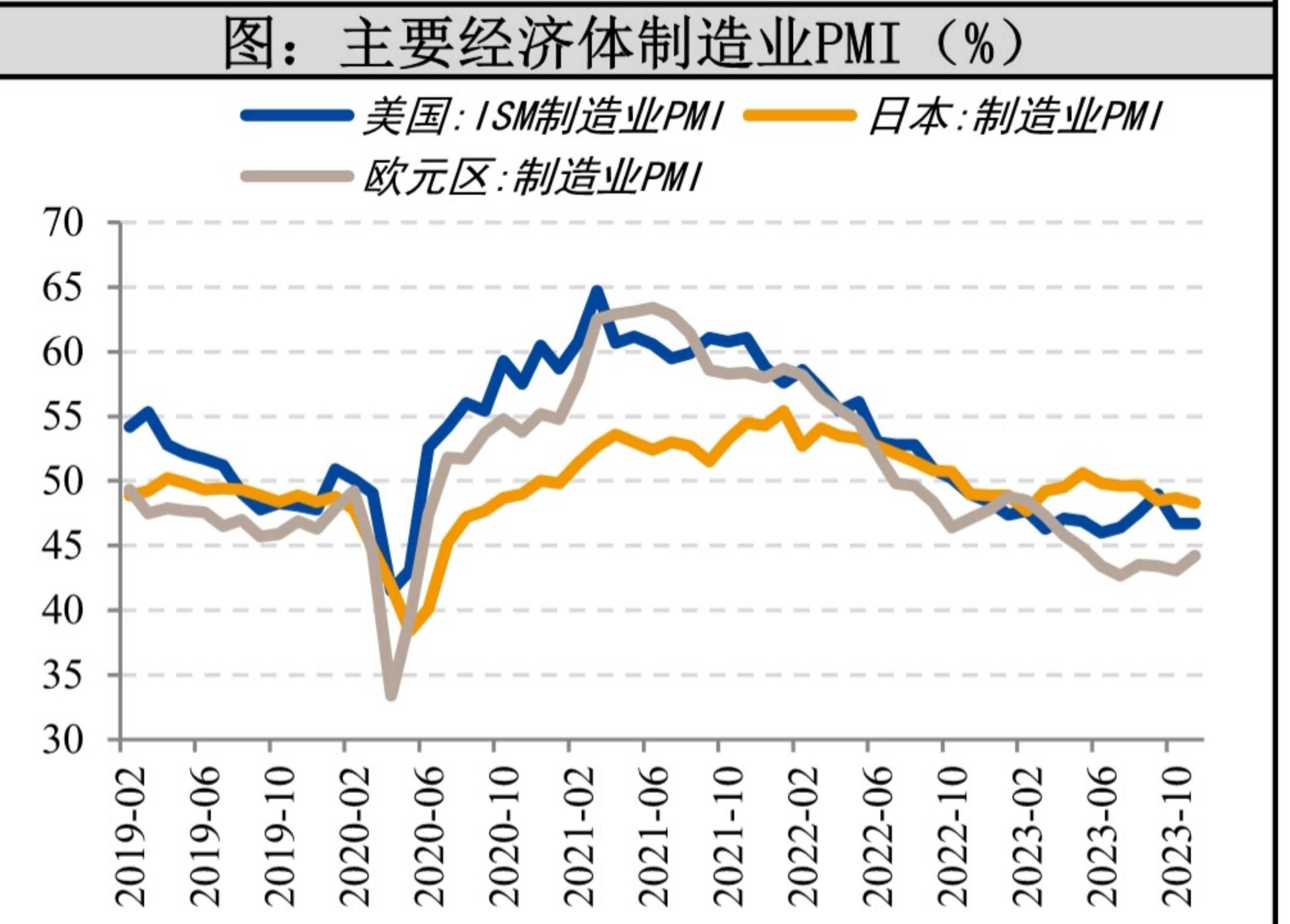
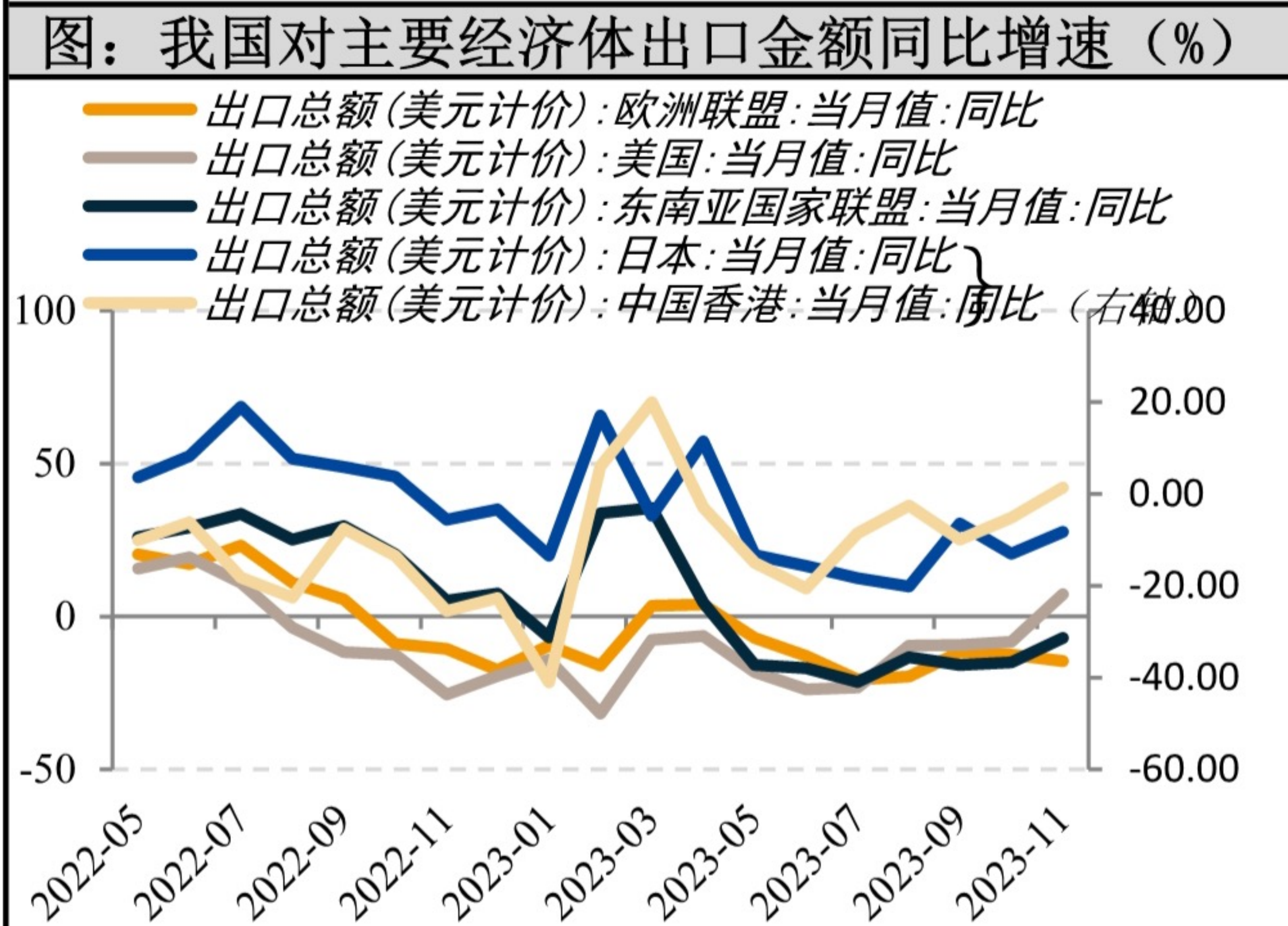
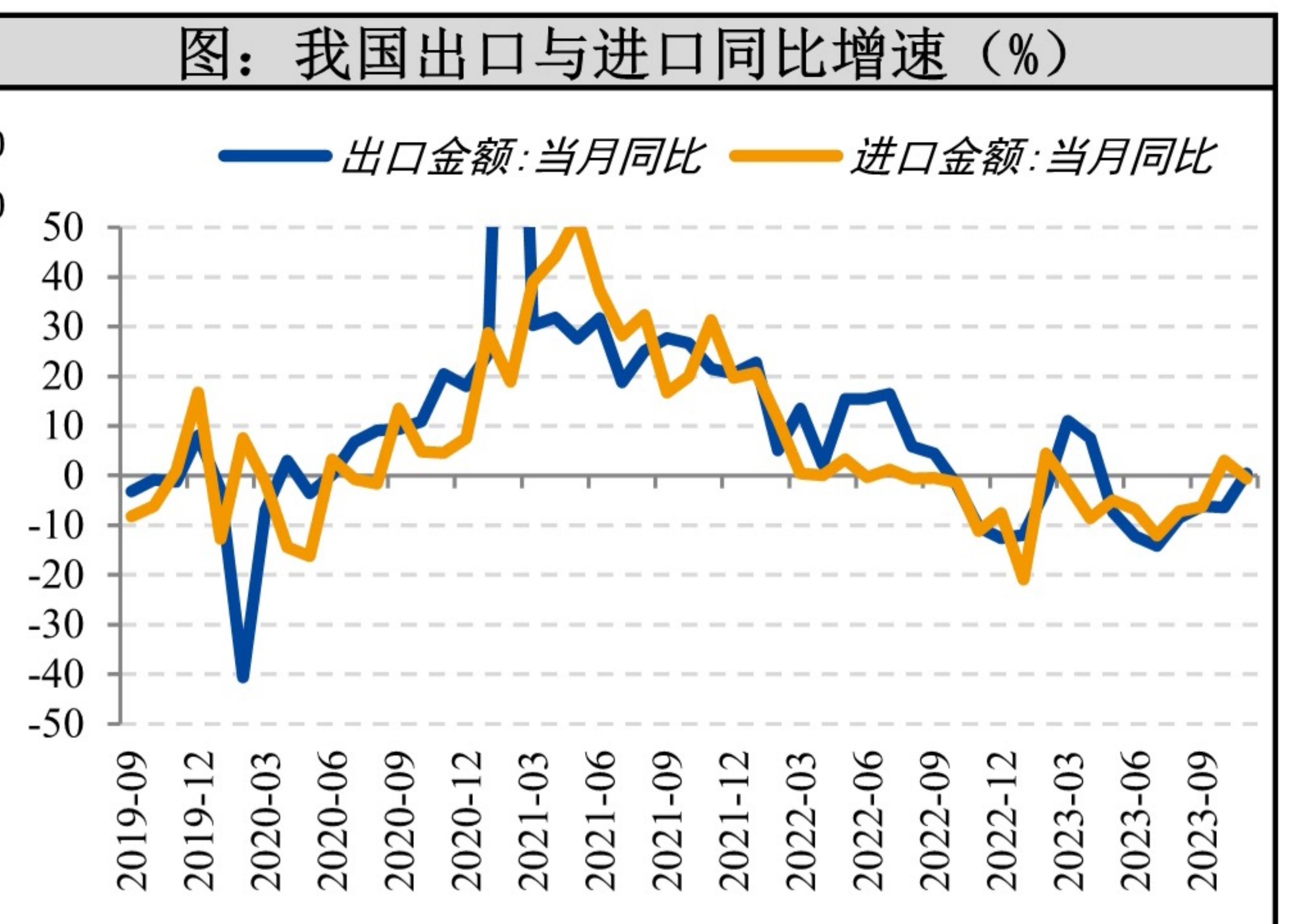
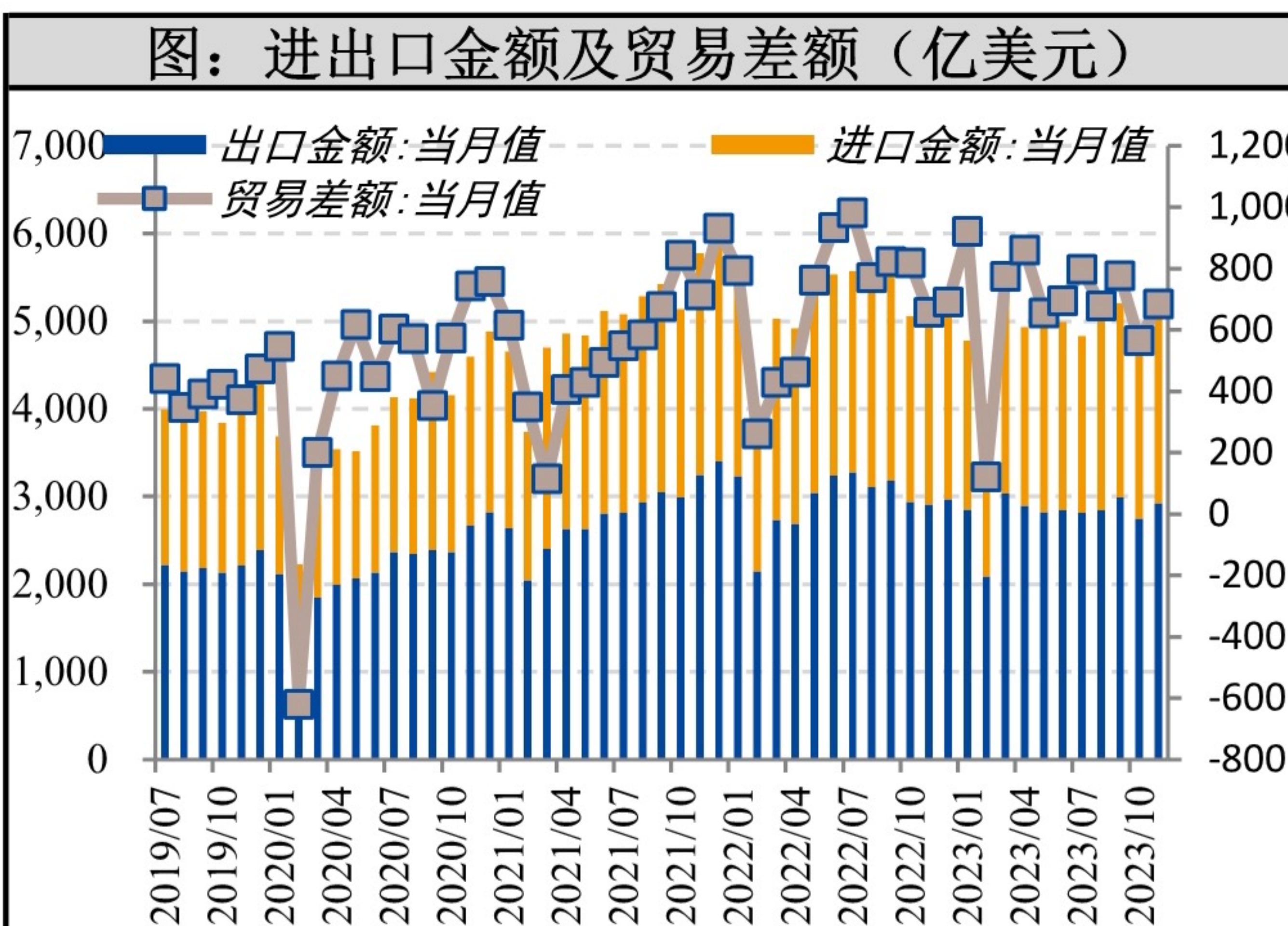


2023年12月7日 星期四

国投安信期货 | 宏观金融团队 gtaxinstitute@essence.com.cn

按美元计，11月我国出口2919.3亿美元，增长0.5%，略好于预期0%，前值下降6.4%；进口2235.4亿美元，下降0.6%，不及预期增长3.9%，前值增长3%；贸易顺差683.9亿美元，扩大4%。11月进出口再度分化，出口增速较上月提高6.9个百分点，由降转升，是5月以来首次恢复正增长，进口大幅下滑时隔1个月再次回到负值区间，贸易顺差明显扩大。出口方面，在低基数与价低量升等因素共同作用下，出口增速明显改善。但11月制造业PMI新出口订单分项环比下降0.5个百分点至46.8%，为连续第二个月下降，且环比下降幅度高于整体新订单，显示出外需的改善可能存在短期波折。11月，我国前三大出口市场分别是东南亚联盟、美国和欧盟。其中，对东盟出口下降7.1%，降幅比上月收窄8.0个百分点；对美出口同比增长7.3%，比上月提高15.5个百分点；对欧盟出口同比下降14.5%，降幅比上月扩大1.9个百分点。进口方面，表现不及预期，一方面，11月大宗商品价格超预期回落，11月国内铁矿砂、铜等部分大宗商品进口量增价跌，但原油、煤炭等商品进口均价同比下滑幅度过大，拖累进口金额表现。另一方面，房地产投资增速仍然承压，制造业PMI和PMI进口指数均下行显示出我国11月经济修复动能略有放缓，进口受此影响也跟随回落。

单位：亿美元	2023/11	2023/10	2023/09	单位：%	2023/11	2023/10	2023/09
进口金额	2235.40	2182.99	2213.47	PMI进口指数	46.30	46.80	47.80
出口金额	2919.30	2748.27	2989.26	PMI出口指数	47.30	47.50	47.60
贸易差额	684.00	565.28	775.79	美国ISM制造业PMI	46.70	46.70	49.00
单位：%	2023/11	2023/10	2023/09	日本制造业PMI	48.30	48.70	48.50
进口金额同比	-0.60	3.00	-6.20	欧元区制造业PMI	44.20	43.10	43.40
出口金额同比	0.50	-6.40	-6.10	CRB价格指数	533.09	545.50	552.20



数据来源：wind, 国投安信期货