

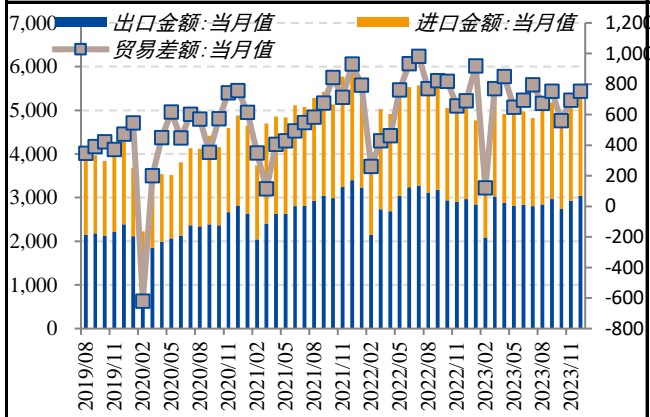
2024年3月7日 星期四

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

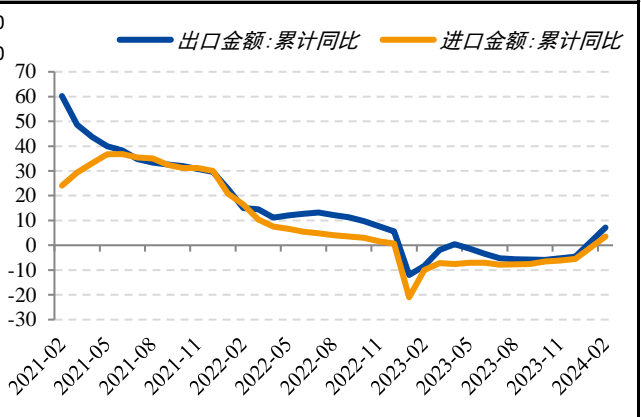
按美元计价，我国进出口总值9308.6亿美元，增长5.5%。其中，出口5280.1亿美元，增长7.1%；进口4028.5亿美元，增长3.5%；贸易顺差1251.6亿美元，扩大20.5%。出口方面，1-2月出口数据大幅超出1.9%的预期，实现了头两个月的开门红。从需求来看，今年头两个月，海外制造业整体处于温和恢复过程中，1、2月发达经济体制造业PMI分别为48.9%、49.3%（2023年12月为47.0%），1、2月中采PMI新出口订单分别为47.2%、46.3%（2023年12月为45.8%），均边际有所改善。从主要出口的地区来看，1-2月，我国前三大出口市场分别是东盟、欧盟、美国。其中，对东盟出口较上年同期增长6.0%，对欧盟出口下降1.3%，对美国出口上涨5.0%。从主要产品来看，船舶类产品出口大幅增长180.6%，排名增长率第一，其他主要有竞争力的出口品类也持续走强，显示出良好的势头。进口方面，虽然1-2月内需依然偏弱，但由于去年同期基数较低，叠加进口运价走强，进口同比增速较去年12月小幅上行。当前国内消费整体温和，房地产行业持续处于调整状态，我国经济修复动能仍然偏弱，短期内进口需求或仍受抑制。

单位：亿美元	2024/02	2023/12	2023/11	单位：%	2024/02	2024/01	2023/12
进口金额	3894.20	2282.78	2232.96	PMI进口指数	46.40	46.70	46.40
出口金额	5063.00	3036.18	2927.48	PMI出口指数	46.30	47.20	45.80
贸易差额	1168.80	753.40	694.52	美国ISM制造业PMI	47.80	49.10	47.10
单位：%	2024/02	2023/12	2023/11	日本制造业PMI	47.20	48.00	47.90
进口金额同比	-10.20	0.20	-0.70	欧元区制造业PMI	46.50	46.60	44.40
出口金额同比	-6.80	2.30	0.70	CRB价格指数	522.01	511.20	516.25

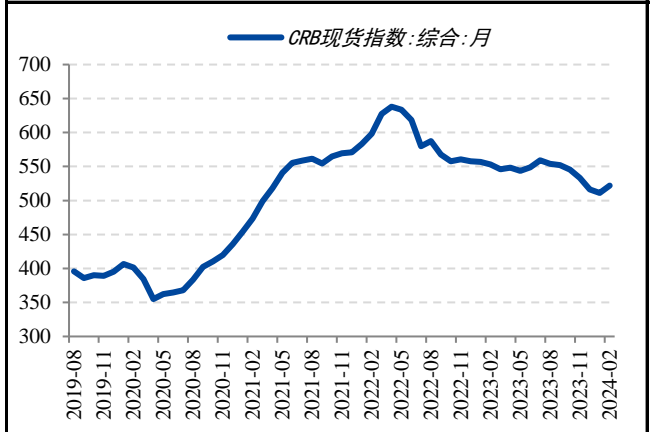
图：进出口金额及贸易差额（亿美元）



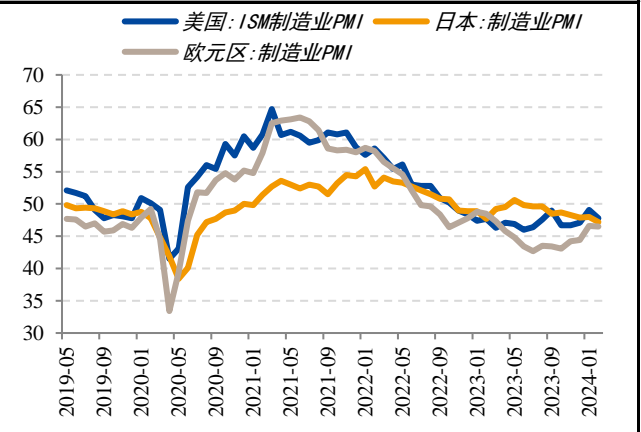
图：我国出口与进口累计同比增速（%）



图：CRB现货综合指数



图：主要经济体制造业PMI（%）



数据来源：wind, 国投安信期货