

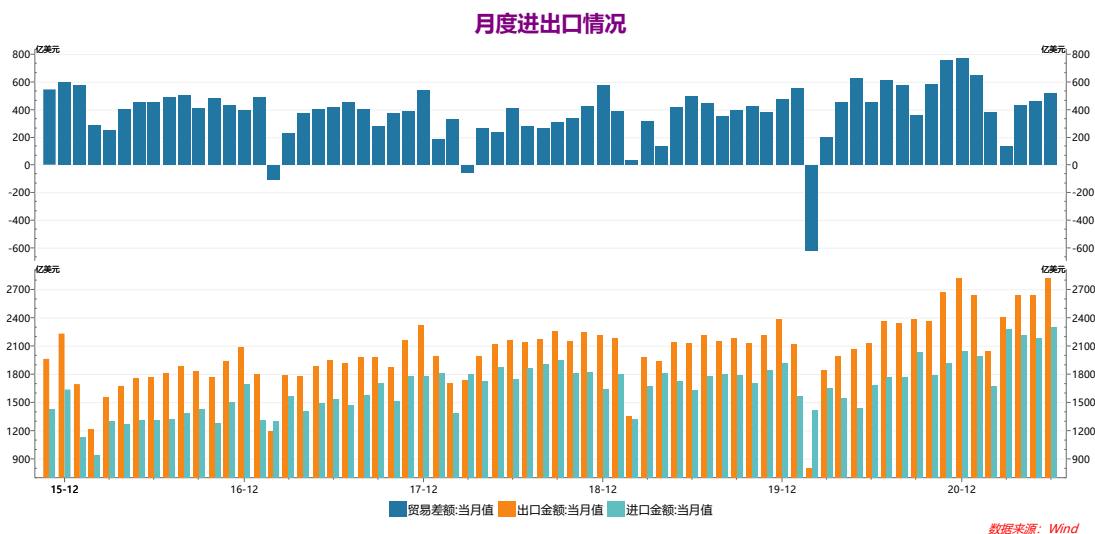
多因素导致外贸数据再高于预期

——6月外贸数据分析

内容提要：6月我国出口数据和贸易顺差数据再度高于预期，可能有多方面的因素共同影响所致，一是显示出欧美疫情得到基本控制后经济的复苏，但从防疫物质出口继续强劲看，疫情在部分地区出现反复后，境外对防疫物质需求依旧较强，同时境外的生产恢复并不顺利，我国的出口市场继续有着替代和扩展的空间，第三，从混合动力汽车出口大增看，在碳中和等环境因素下，我国的新兴产品在国外有很大的市场空间。

今天，海关总署公布了6月进出口数据。数据显示，6月贸易数据再度超出预期，6月贸易收支继续顺差，而且顺差环比继续提升，5月顺差了455.3亿美元，而6月又顺差了515.3亿美元。从进出口情况看，进出口两旺，6月进口报2298.9亿美元，前值为2183.9亿美元；出口报2814.2亿美元，前值为2639.2亿美元。出口环比高于进口环比1.36个百分点。

图1：月度进出口贸易数据



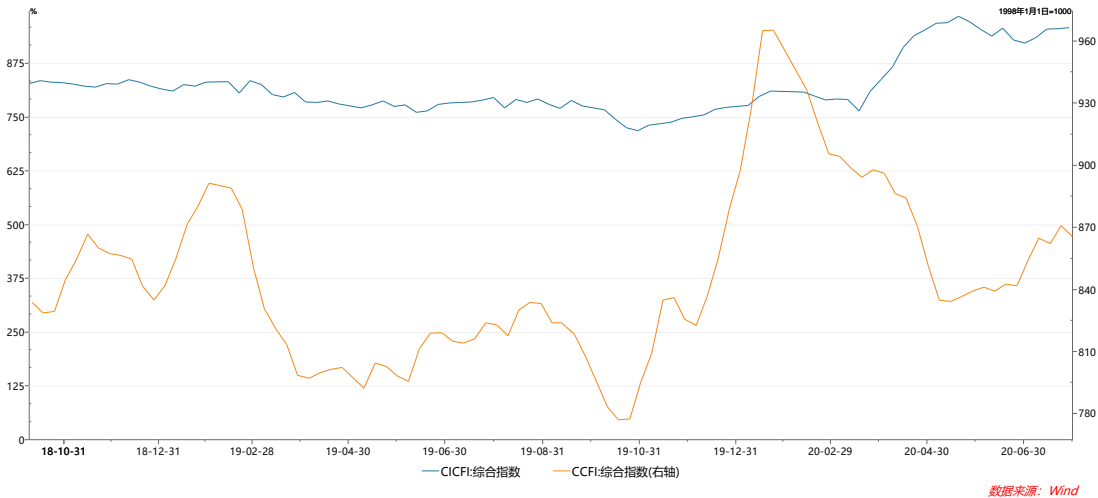
资料来源：银河期货研究所 海关总署 WIND

从1到6月的累计数看，1到6月累计进出口金额达到27582亿美元，累计同比达到37.4%，较前值38.1%稍有回落，但相当稳定，而且明显高于2019及其以前年份的水平。其中累计进口为12688.4亿美元，累计同比36%，高于前值的35.6%，也高于2019年水平；累计出口为15183.6亿美元，累计同比38.6%，较前值的40.2%出现一定回落，大大高于2019年水平。累计贸易差额为2515.2亿美元，累计同比53.06%，较前值的70.2%回落明显，但大大高于2019年同期水平。显示出今年以来对外贸易对经济的拉动作用明显提升。显示出口的拉动作用出现了回落，即出口的累计数同比出现了回落，但依旧高于进口累计同比。

从高频数据——中国出口集装箱价格指数（CCFI）和中国进口集装箱价格指数（CICFI）看，CCFI有所走弱。

图2：高频数据显示出口有所走弱

高频数据显示出口总体有所走弱

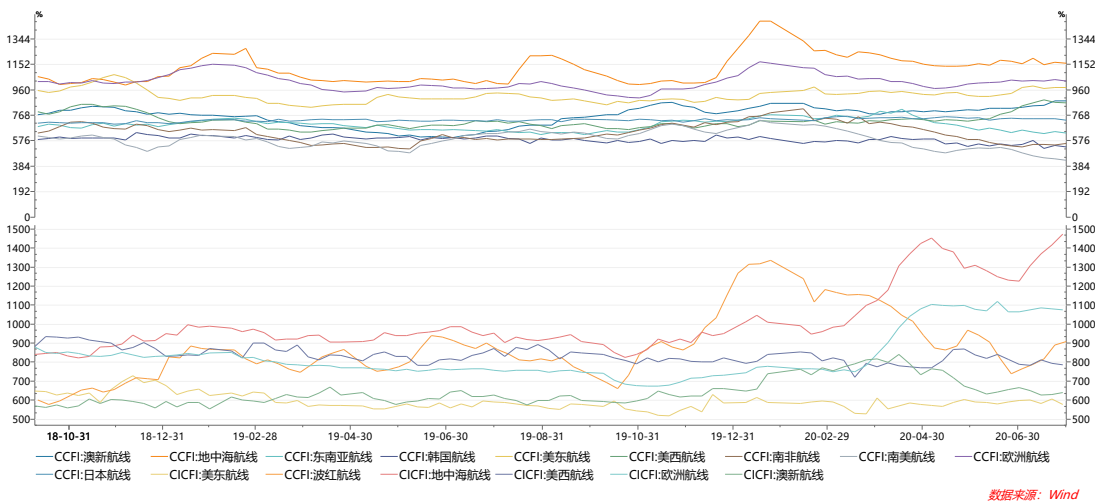


资料来源: 银河期货研究所 海关总署 WIND

从 CCFI 的分线情况看，波红航线近期较强，美。而从 CICFI 看，地中海航线表现突出，显示出油价上涨后的影响。

图 3: CCFI 与 CICFI 分线比较

CCFI与CICFI分线比较



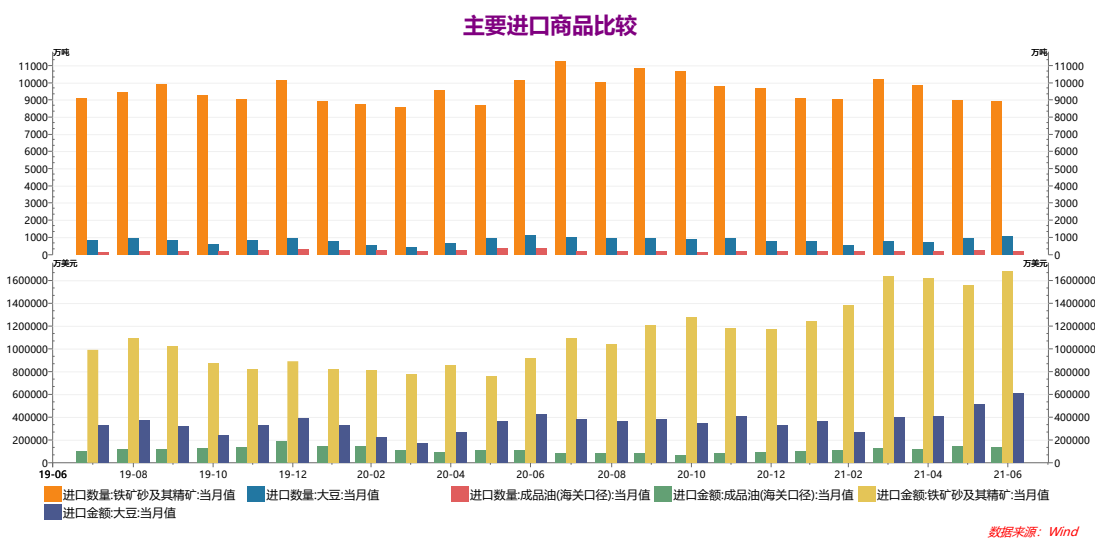
资料来源: 银河期货研究所 海关总署 WIND

从主要进口商品看，从数量上看，中国对成品油、大豆和铁矿石的进口数量同比有所下降，但是，由于大宗商品的价格上涨，中国对成品油、大豆和铁矿石的进

口同比均有回升。以铁矿石为例，进口数量为 8941 万吨，去年同期为 10168 万吨，今年 5 月为 8979 万吨，但进口金额 6 月达到 167.84 亿美元，去年同期为 0.915 亿美元，今年 5 月为 156.2 亿美元。

中国在 6 月继续大幅提升了大豆的进口量，进口数量从 5 月的 960.7 万吨提升到 6 月的 1072.2 万吨，但低于去年同期的 1116 万吨；但成品油进口出现，从 234.1 万吨下降到 213.5 万吨，去年同期为 350 万吨。进口金额却从去年同期的 112.49 亿美元增加到 135.47 亿美元。

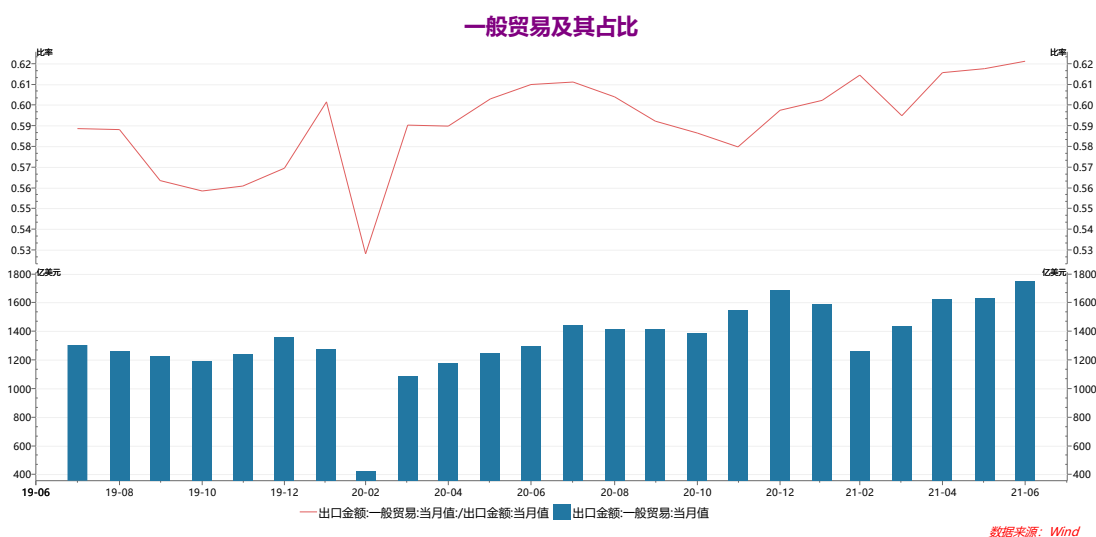
图 4：主要进口商品比较



资料来源：银河期货研究所 海关总署 WIND

在出口方面，一般贸易同比继续保持较高增长，增速加快，一般贸易占比也从 0.6175 提高到 0.6211，恢复并高于往年同期水平。

图 5：一般贸易及其占比

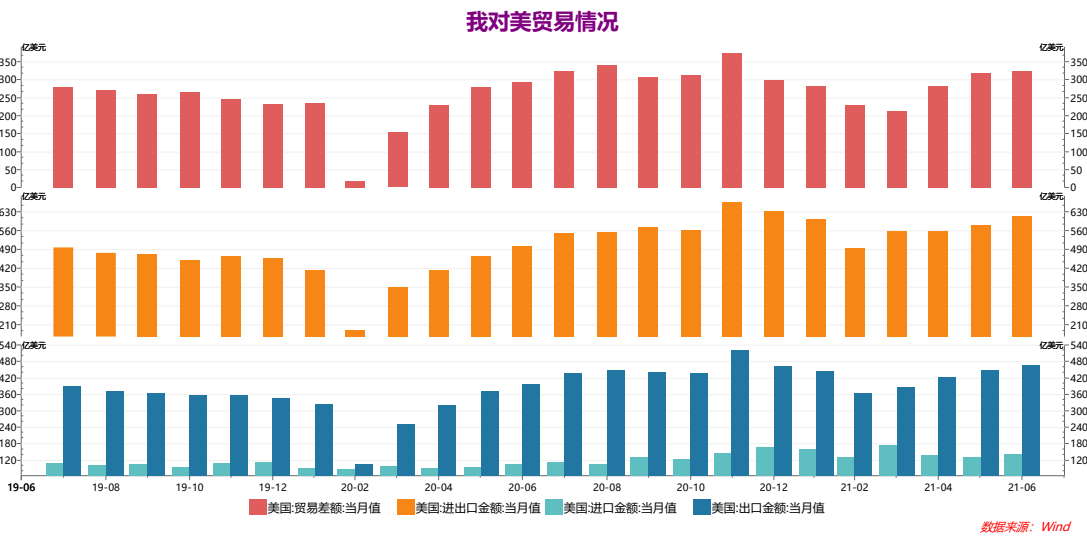


资料来源：银河期货研究所 海关总署 WIND

从出口商品类别初步分析看，出口增长依旧体现在以下几大类产品上。一是防疫物质，如口罩、医药等，这类产品的出口6月继续保持环比增加；二是我国出口份额受益于于疫情的商品，如因国外疫情失控而导致我出口份额增加的产品，如塑料、水泥、玻璃、橡胶等，从6月数据看，出口的环比数据也是增加的；三是因为疫情海外需求增加的商品，如电子产品等，6月数据显示也有增加，特别如手机等增加明显。四是新兴产业出口品，如插电混合动力汽车增加明显。

在对主要贸易伙伴方面，对美贸易顺差环比继续回升，6月达到325.81亿美元，前值为317.78亿美元，去年同期为294.12亿美元。其中，出口同比大增27.2%，进口更是大增37.55%，但均较前值回落。1到6月对美国进出口金额累计达到3408亿美元，去年同期为2340亿美元，同比增加52.3%。累计贸易顺差1649.2亿美元，去年为1211.2亿美元，占前6月我对外顺差累计值的58.41%，比重较前值的65%有所下降。

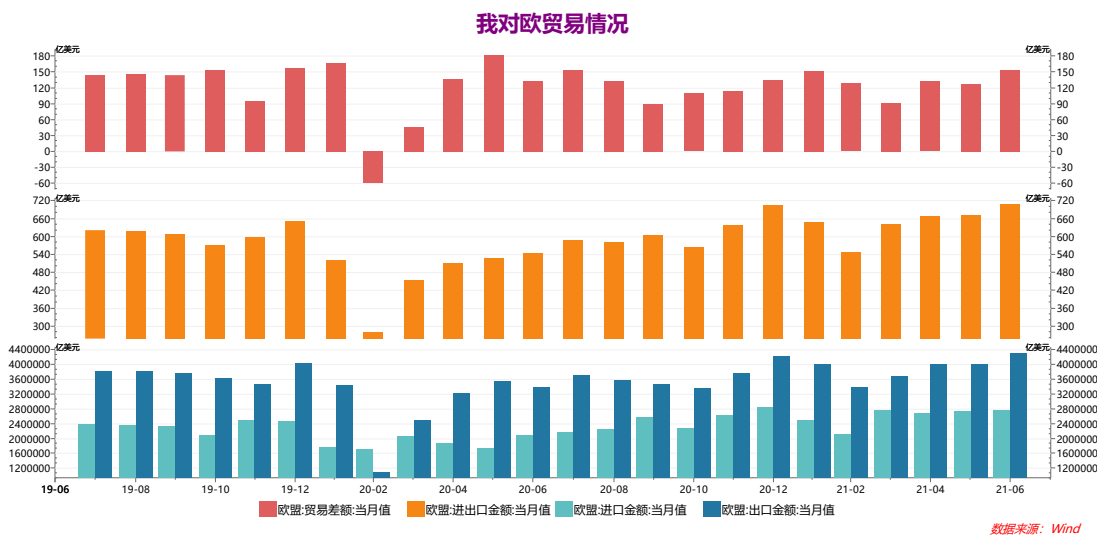
图6：对美贸易情况



资料来源: 银河期货研究所 海关总署 WIND

在对欧盟贸易方面, 贸易顺差 153.61 亿美元, 前值为 126.68 亿美元。对欧盟出口金额达到 430.97 亿美元, 前值为 399.15 亿美元。对欧盟进口金额达到 277.4 亿美元, 前值为 272.48 亿美元。对欧盟的进出口金额达到 708.34 亿美元, 前值为 671.63 亿美元。1 到 6 月对欧盟的进出口金额达到 3882.13 亿美元, 前值为 3174.62 亿美元, 去年同期为 2841.57 亿美元。

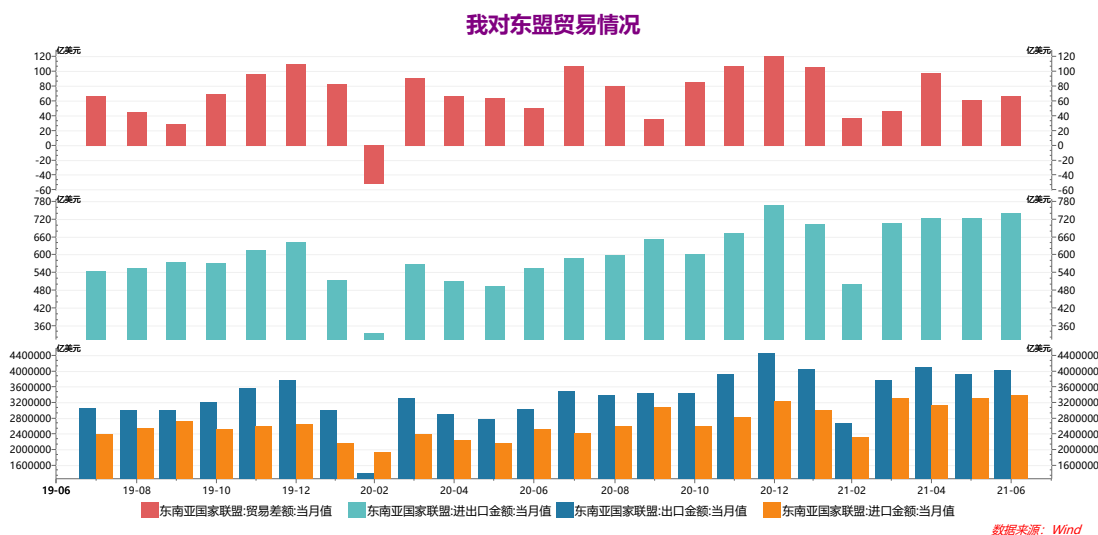
图 7: 月度中国与欧盟贸易情况



资料来源：银河期货研究所 海关总署 WIND

在对东盟贸易方面，贸易顺差 66.28 亿美元，前值为 60.63 亿美元。对东盟进出口金额达到 741 亿美元，继续创下了历史次高水平，仅次于去年 12 月的 767.82 亿美元。中国对东盟的贸易主要体现在集成电路的进口与出口上，在能源合作方面，则主要体现在原油、煤炭进口和成品油出口上。对东盟进口金额 337.36 亿美元，出口金额为 403.63 亿美元，环比有所下降。

图 8：月度中国与东盟贸易情况



资料来源：银河期货研究所 海关总署 WIND

从进出口金额看，东盟是中国最主要的贸易伙伴，而中国的顺差主要来自于美

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_21851

