



唐建伟：出口韧劲支撑外贸 延续高景气度



文/新浪财经意见领袖专栏作家 唐建伟、邓宇



事件：9月7日，海关总署公布最新外贸数据，以美元计，我国8月份我国出口2943.2亿美元，同比增长25.6%；进口2359.8亿美元，同比增长33.1%；贸易顺差583.4亿美元，同比增长2.2%。

点评：

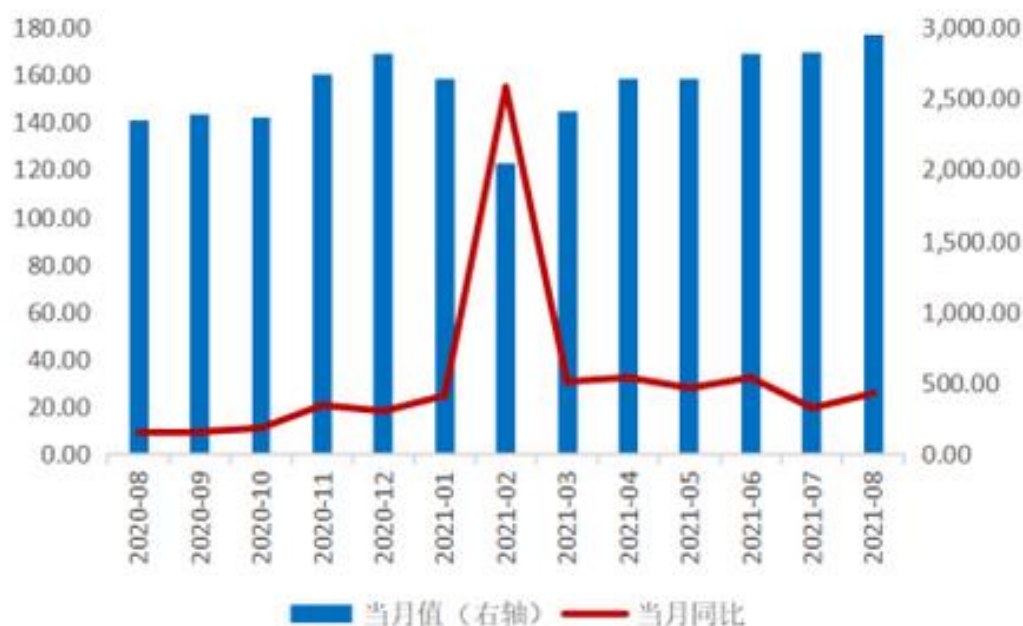
一、海外需求与出口替代效应共同支撑出口高景气度

8月，以美元计我国出口金额创下今年以来新高，同比增速达25.6%，环比增速为4.1%，较上月有所反弹。主要有两方面原因：一是欧美经济整体处于复苏阶段，海外需求仍是出口保持高景气度的重要驱动。欧美主要经济体仍处于扩张区间，8月美国ISM制造业PMI为59.9%，表现超预期；欧元区8月制造业PMI终值为61.4%，较上月小幅下滑，但较上年同期仍表现较好。整体看，海外需求较旺仍是我国出口创新高的主要动力，对

主要贸易伙伴出口都呈现增长态势。二是周边国家受疫情拖累而出口产能走弱，我国出口替代效应仍在。从 8 月全球疫情来看，新一轮的德尔塔病毒在东南亚地区的传播扩散加快，而部分东南亚国家疫苗短缺，使得该地区大量的制造业企业受到疫情严重影响，大量出口企业基本处于停产停工状态，许多跨国制造商开始将订单向我国东部沿海地区转移。由于我国出口产能韧劲较强，出口补缺效应凸显，支撑 8 月出口保持较高景气。

分产品来看，8 月增速较快的是机电产品（包括集成电路、自动数据处理设备及其零部件）、家用电器，同比增速分别为 23%、33.4%，集成电路、自动数据处理设备及其零部件出口同比增速分别为 38.8%、12.8%，表明欧美在疫情消退后开始出现补库存现象，也印证了欧美制造业 PMI 处于较高水平。服装及衣着附件、塑料制品等劳动密集型出口增速并不高，同比增速分别为 8.6%、6.7%，表明欧美国家消费内需并不强。由于欧美疫情逐渐消退，与防疫相关的纺织纱线/织物及其制品等出口继续下降，同比降幅为 15%。

图 1: 我国当月出口金额及其同比增速 (单位, 亿美元, %)



数据来源: WIND, 交行金研中心

图 2: 我国部分出口商品当月值 (单位: 亿美元)



数据来源: WIND, 交行金研中心

二、进口逐步呈现出“量减价升”的格局

8 月以美元计价的进口金额高达 2359.8 亿美元, 绝对值创下今年以来新高, 同比增速升至 33.1%, 环比增长达 4.3%, 表现也好于预期。具体看, 8 月以来, 部分国际大宗商品价格开始出现环比下降的趋势, 但较去年同期价格涨幅仍偏高, 剔除价格因素后, 包括原油、铁矿砂、大豆等进口产品的数量较去年同期均有小幅下滑, 进口量同比降幅分别为 6.3%、2.9%、1.1%, 出现小幅回落趋势, 表明内需放缓的压力有所上升。

从金额看, 8 月份以来, 重点国际大宗商品价格环比出现回落, 但同比涨幅仍较大, 机电产品、集成电路、高新技术产品进口同比增速分别为 19.1%、21.5%、21.7%。农产品进口同比增速达 47%, 主要是由于 8 月我国部分地区受极端天气影响, 加之全球农产品价格上涨。而原油、铁矿砂及其精矿进口同比增速则分别高达 60%、95%, 主要是因为价格较去年同期涨幅较大。

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_34935

