

## 中国贸易格局概述

华泰期货  
HUATAI FUTURES

## 研究院 FICC 组

## 研究员

## 高聪

☎ 021-60828524

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号: F3063338

投资咨询号: Z0016648

## 蔡劭立

☎ 0755-23887993

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号: F3056198

投资咨询号: Z0015616

## 投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

**中国进出口总量，总量具有韧性。**以美元计价，中国8月出口同比增长8.7%至3086.5亿美元，前值增7%；进口同比增长0.5%至2176.3亿美元，前值增7.2%；贸易顺差910.2亿美元，前值846.5亿美元。2024年前8个月，按美元计价，前8个月，我国进出口总值4.02万亿美元，增长3.7%。其中，出口2.31万亿美元，增长4.6%；进口1.71万亿美元，增长2.5%；贸易顺差6084.9亿美元，扩大11.2%。

**贸易结构：“东升西落”格局延续。**主要发达国家和地区在中国的外贸结构份额不断弱化，中国出口日本的份额由2005年的11%下行至8月份的4.25%；出口美国的份额由2005年的约22%下行至8月份的14.44%；出口欧盟份额也由2005年左右的约20%下行至8月份的14.8%。对发达国家出口的权重逐渐减小，对新兴市场国家出口明显增多在一定程度上支撑中国外需韧性。

**出口商品结构：制造业、汽车、机电出口增速最大。**制造业、汽车、机电出口持续处于高位，船舶、汽车出口数量累计同比增速继续处于高位，前8月国内汽车出口量累计同比增速27.5%，船舶出口累计同比增速27.3%，一直处于相对高位。机电产品出口累计同比增速不断上行，8月份数据已经升至6.5%，通用机械设备8月份累计出口同比增速为12%。

**进口商品结构：电子类产品和大宗商品进口相对较强。**电子类产品进口相对较强，集成电路（14.8%）、二极管及类似半导体器件（13.9%）以及高新技术产品（12.2%）累计进出数量同比增速均超10%。

## 目录

中国进出口总量：总量具有韧性.....	3
贸易结构：“东升西落”格局延续.....	5
出口商品结构：制造业、汽车、机电出口增速最大.....	7
进口商品结构：电子类产品和大宗商品进口相对较强.....	9

## 图表

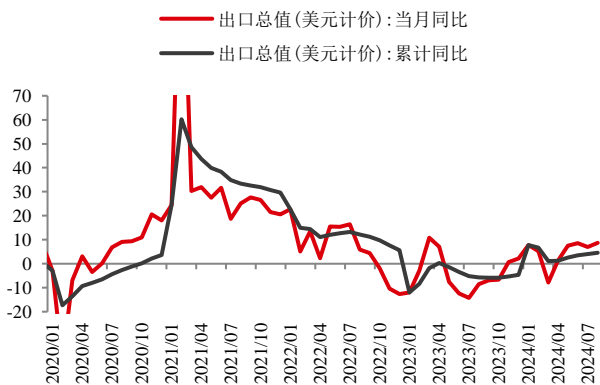
图 1: 出口同比   单位: %.....	3
图 2: 进口同比   单位: %.....	3
图 3: 出口同比   单位: %.....	3
图 4: 进口同比   单位: %.....	3
图 5: 进出口差额当月值   单位: 亿美元.....	4
图 6: 进出口差额累计值   单位: 亿美元.....	4
图 7: 中国月度出口情况   单位: 亿美元.....	4
图 8: 中国月度出口情况-累计值   单位: 亿美元.....	4
图 9: 出口相关国家和地区份额占比   单位: %.....	5
图 10: 出口相关国家和地区份额占比   单位: %.....	5
图 11: 出口相关国家和地区份额占比   单位: %.....	5
图 12: 中国出口东盟累计金额   单位: 百万美元.....	5
图 13: 出口欧美金额累计同比   单位: %.....	6
图 14: 出口俄罗斯、东盟金额累计同比   单位: %.....	6
表 1: 对主要发达国家与新兴市场国家出口.....	6
表 2: 主要商品出口数量累计同比(%) (部分未能以数量表示的商品以金额展示).....	8
表 3: 全国进口重点商品数量累计同比(%) (部分未能以数量表示的商品以金额展示).....	9

## 中国进出口总量：总量具有韧性

以美元计价，中国 8 月出口同比增长 8.7%至 3086.5 亿美元，前值增 7%；进口同比增长 0.5%至 2176.3 亿美元，前值增 7.2%；贸易顺差 910.2 亿美元，前值 846.5 亿美元。

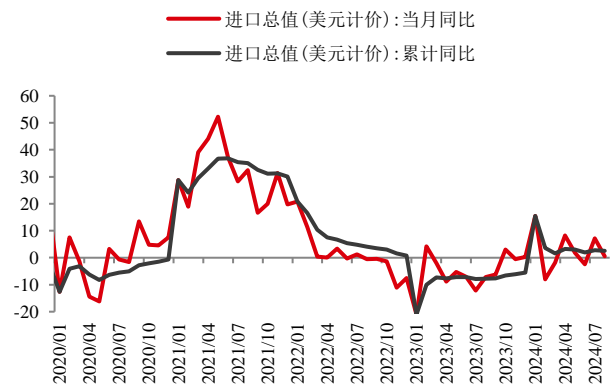
2024 年前 8 个月，按美元计价，前 8 个月，我国进出口总值 4.02 万亿美元，增长 3.7%。其中，出口 2.31 万亿美元，增长 4.6%；进口 1.71 万亿美元，增长 2.5%；贸易顺差 6084.9 亿美元，扩大 11.2%。

图1： 出口同比 | 单位：%



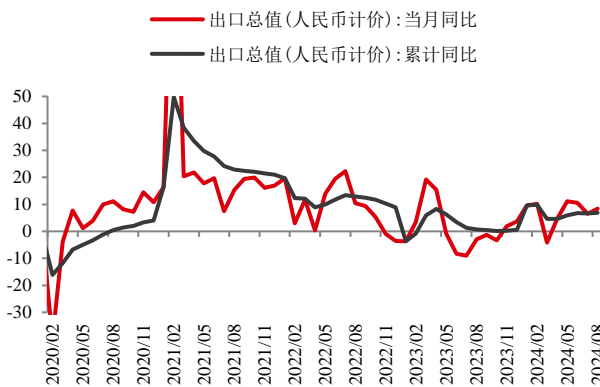
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图2： 进口同比 | 单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图3： 出口同比 | 单位：%



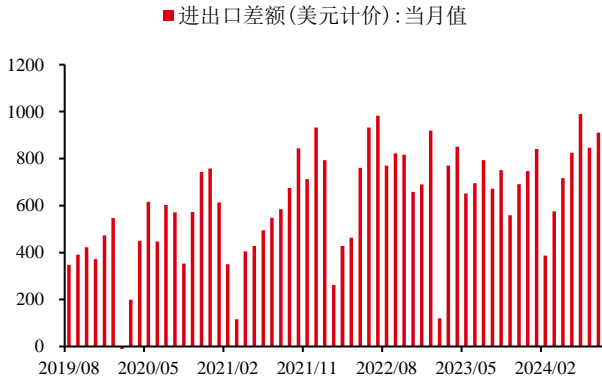
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图4： 进口同比 | 单位：%



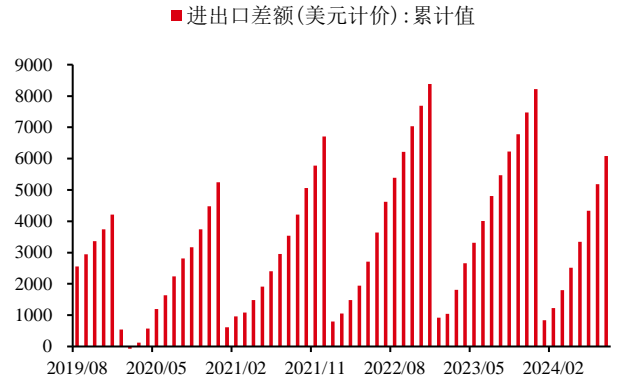
数据来源：Wind 华泰期货研究院

**图5： 进出口差额当月值 | 单位：亿美元**



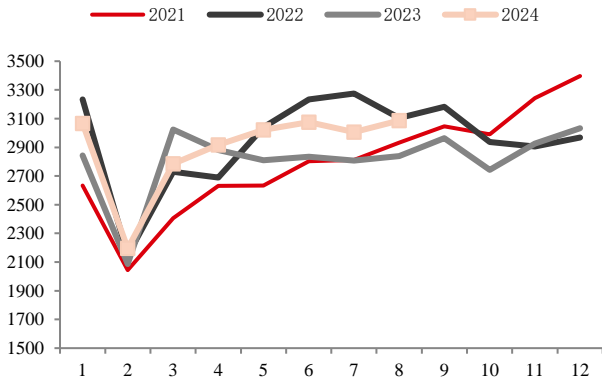
数据来源：Wind 华泰期货研究院

**图6： 进出口差额累计值 | 单位：亿美元**



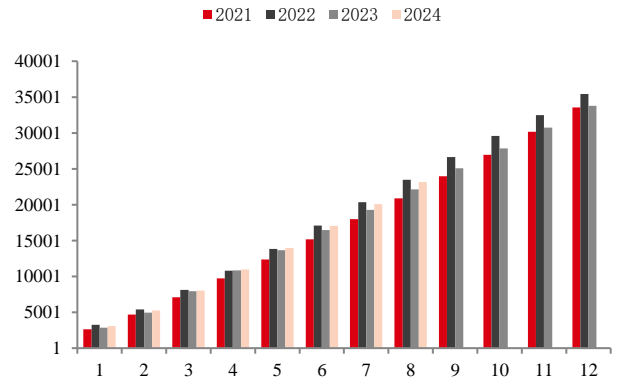
数据来源：Wind 华泰期货研究院

**图7： 中国月度出口情况 | 单位：亿美元**



数据来源：Wind 华泰期货研究院

**图8： 中国月度出口情况-累计值 | 单位：亿美元**



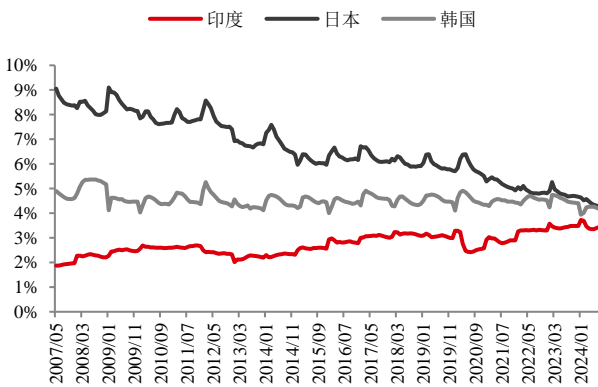
数据来源：Wind 华泰期货研究院

## 贸易结构：“东升西落”格局延续

新兴市场国家继续支撑中国外需，东盟继续位居我国第一大出口贸易伙伴。以出口份额为例，新兴市场国家和地区在我国的外贸结构中占有越来越重要的位置。东盟已经成为我国第一大贸易伙伴，其出口份额由2005年的7%攀升至8月份的16.35%；对俄罗斯的出口份额延续上升趋势，由2022年的2%左右上升至8月份的3.11%；对巴西的出口份额延续上升趋势，已经由2015年的约1%上升至8月份的2.14%。

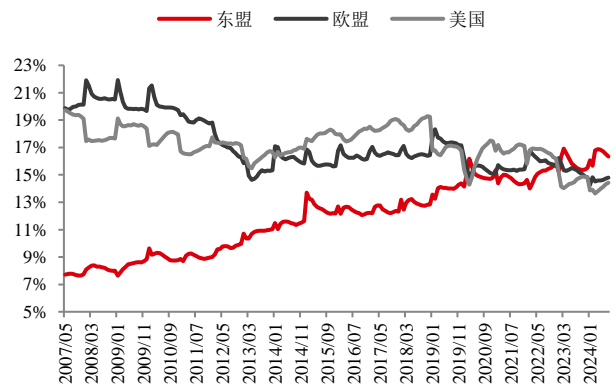
主要发达国家和地区在中国的外贸结构份额不断弱化，中国出口日本的份额由2005年的11%下行至8月份的4.25%；出口美国的份额由2005年的约22%下行至8月份的14.44%；出口欧盟份额也由2005年左右的约20%下行至8月份的14.8%。对发达国家出口的权重逐渐减小，对新兴市场国家出口明显增多在一定程度上支撑中国外需韧性。

图9： 出口相关国家和地区份额占比 | 单位：%



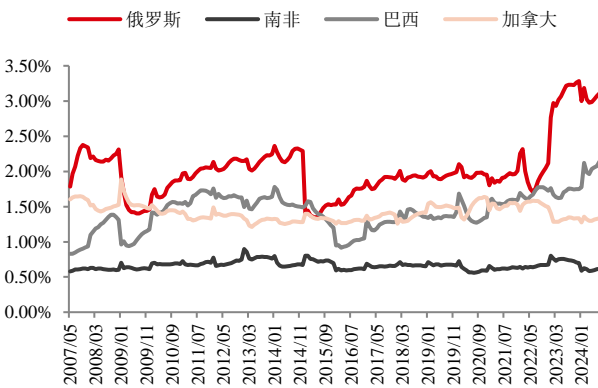
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图10： 出口相关国家和地区份额占比 | 单位：%



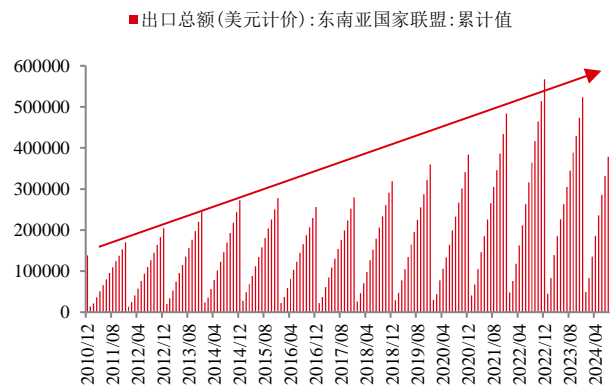
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图11： 出口相关国家和地区份额占比 | 单位：%



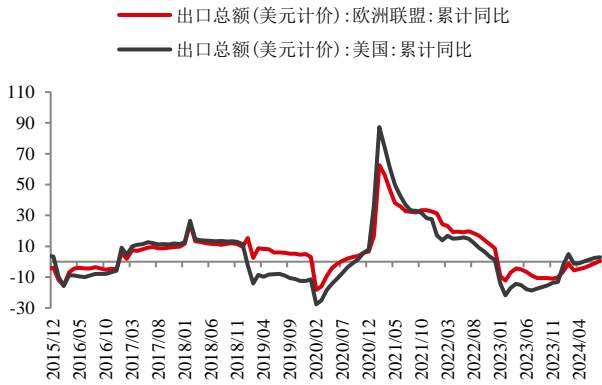
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图12： 中国出口东盟累计金额 | 单位：百万美元



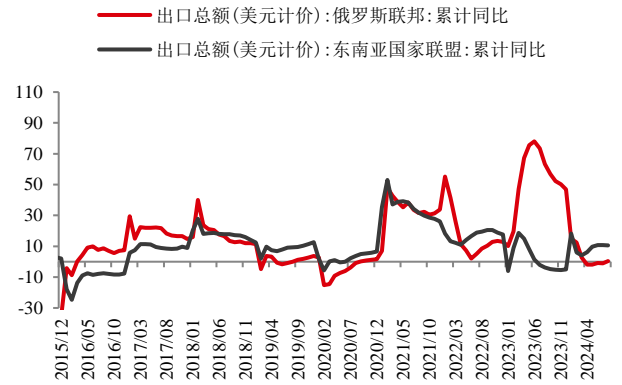
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图13: 出口欧美金额累计同比 | 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图14: 出口俄罗斯、东盟金额累计同比 | 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

表1: 对主要发达国家与新兴市场国家出口

		当月出口量(百万美元)	当月出口同比 (%)	累计出口同比 (%)	对应出口份额	出口份额环比变动
发达国家和地区	美国	47254	4.94	2.8	14.44%	0.14%
	欧盟	46827	13.40	0.7	14.80%	0.06%
	日本	12033	0.52	-5.5	4.25%	-0.05%
	加拿大	4252	-0.03	3.4	1.33%	0.01%
	韩国	12243	3.37	-2.4	4.18%	-0.03%
新兴市场国家出口	东盟	46628	8.97	10.6	16.35%	-0.19%
	印度	11430	13.98	4.2	3.44%	0.04%
	巴西	7918	42.82	27	2.14%	0.07%
	俄罗斯	10264	10.37	0.4	3.11%	0.03%
	南非	2014	3.40	-13	0.62%	0.01%
月度出口总量	总值	308647	8.38	4.6		

资料来源: Wind 华泰期货研究院

## 出口商品结构：制造业、汽车、机电出口增速最大

劳动密集型产品 8 月相对坚挺，箱包及类似容器出口累计同比增速超过 9%，累计同比增速一直维持相对高位；纺织纱线、织物及其制品、鞋靴出口累计同比增速绝对值呈不断上行趋势。服装及衣着附件、玩具今年的出口表现相对较弱。

制造业、汽车、机电出口持续处于高位，船舶、汽车出口数量累计同比增速继续处于高位，前 8 月国内汽车出口量累计同比增速 27.5%，船舶出口累计同比增速 27.3%，一直处于相对高位。机电产品出口累计同比增速不断上行，8 月份数据已经升至 6.5%，通用机械设备 8 月份累计出口同比增速为 12%。

电子类产品出口 2024 年出口较为稳健，集成电路以及液晶平板显示模组累计出口同比均超 10%，音视频设备及其零件累计出口同比增速 5.8%，手机累计出口同比增速 4.6%。

地产后周期产品出口表现稍强，家用电器出口 8 月份累计出口同比增速 23.6%，连续 7 个月累计同比增速均超 20%；家具及其零部件 8 月份累计同比增速位 9.9%（之前六个月均超 10%）。

金属制品中，钢材出口量依旧相对强劲，8 月份累计出口同比增速 20.6%；未锻轧铝及铝材 8 月份累计出口同比增速位 15%（累计出口同比增速绝对值不断上移）。

**表2： 主要商品出口数量累计同比(%) (部分未能以数量表示的商品以金额展示)**

出口商品数量累计同比		2024-08	2024-07	2024-06	2024-05	2024-04	2024-03
农产品	农产品 (*)	2.2	2	2	0.4	-0.9	-1.2
	水产品	10.4	9.4	8.9	7	7.4	7.7
	粮食	-7.6	-5.8	5.7	15.4	12.3	5.1
	肥料	4.4	1.3	-0.8	-2.3	-4.2	-11
劳动密集型	塑料制品 (*)	6.7	7.2	8.3	8.5	8.1	10.2
	箱包及类似容器	9.4	9.4	10.3	10.4	10.8	15
	纺织纱线、织物及其制品 (*)	3.5	3.3	3.3	2.6	1.2	2.6
	服装及衣着附件 (*)	-1	-0.8	0	0.2	0	1.4
	鞋靴	3.9	3.9	3.5	3.3	5.3	9.5
	玩具 (*)	-2.2	-0.9	-0.2	0.2	1	3
制造业+机电	船舶	27.3	28.3	29.4	25	19	31.6
	通用机械设备 (*)	12	12.1	11.7	10.6	11.3	15.5
	机电产品 (*)	6.5	5.6	4.9	4.3	3.4	3.3
汽车	汽车(包括底盘)	27.5	25.5	25.3	26.8	26	23.9
电子	手机	4.6	4.1	4.9	4.7	4.6	6.3
	音视频设备及其零件 (*)	5.8	6.3	6.5	5.6	4	5.4
	集成电路	10.5	10.3	9.5	10.5	8.5	3
地产后周期	液晶平板显示模组	12.4	13	11.5	11.2	9.8	7.3
	陶瓷产品	4.5	5.5	6.7	8.6	8.8	11.8
	家用电器	23.6	24.6	24.9	24.6	23.3	23.7
贱金属	家具及其零件 (*)	9.9	11.9	14.8	16.6	16.5	19.6
	钢材	20.6	21.8	24	24.7	27	30.7
	未锻轧铝及铝材	15	14.1	13.1	10.8	8.8	7.4
其他	中药材及中式成药	-5.7	-6	-5.8	-6.5	-7.4	-10.2
	稀土	6.4	7.5	10.9	14.3	10	13.9
	成品油	-5.8	-4.1	-3.8	-7.7	-11.5	-18.3
	高新技术产品 (*)	4.9	4.3	3.1	2.4	0.9	-0.2
	医疗仪器及器械 (*)	5.6	5.1	4.7	3.4	2.5	3.6

注: \*代表出口金额的累计同比变动

资料来源: Wind 华泰期货研究院



## 进口商品结构：电子类产品和大宗商品进口相对较强

大宗商品进口相对较强，前8月，主要大宗商品累计进口量同比增速均录得正值，其中煤及褐煤（11.8%）、天然气（12.3%）累计进口量同比增速增幅较大。原油（-3.1%）、钢材（-8.4%）以及天然及合成橡胶（-14.6%）进口降幅较大。

电子类产品进口相对较强，集成电路（14.8%）、二极管及类似半导体器件（13.9%）以及高新技术产品（12.2%）累计进出口数量同比增速均超10%。

农产品相关分项进口差异较大，粮食（6.1%）、大豆（2.8%）以及干鲜瓜果及坚果（1.6%）进口录得正增幅、食用植物油（-23%）以及肉类（-13.9%）进口减少较多

机电类产品进口相对较弱，机床进口数量累计同比增速为-20.5%，汽车（-1.8%）、飞机（-1%）。

表3： 全国进口重点商品数量累计同比(%)（部分未能以数量表示的商品以金额展示）

进口商品数量累计同比		2024-08	2024-07	2024-06	2024-05	2024-04	2024-03
农产品	农产品(*)	-8.1	-9.5	-10.3	-9.5	-8.7	-9.9
	粮食	6.1	4.6	4.7	5.3	9.3	5.1
	肉类(包括杂碎)	-13.9	-14.5	-13.4	-11.5	-12.6	-13.9
	干鲜瓜果及坚果	1.6	1.7	5.1	10.4	10.0	12.6
	大豆	2.8	-1.3	-2.2	-5.4	-2.9	-10.8
大宗商品	食用植物油	-23.0	-21.0	-21.9	-23.4	-25.5	-19.2
	铁矿砂及其精矿	5.2	6.7	6.2	7.0	7.2	5.5
	铜矿砂及其精矿	3.2	4.5	3.7	2.7	6.9	5.1
	煤及褐煤	11.8	13.3	12.5	12.6	13.1	13.9
	原油	-3.1	-2.4	-2.3	-0.4	2.0	0.7
	成品油	6.2	4.6	9.9	20.1	28.6	27.5
	天然气	12.3	12.9	14.3	17.4	20.7	22.8
	初级形状的塑料	0.4	1.6	0.1	1.3	1.3	-2.2
	天然及合成橡胶(包括胶乳)	-14.6	-16.0	-18.0	-16.6	-15.6	-12.3
	钢材	-8.4	-6.7	-3.3	-2.7	-3.7	-8.6
机电类	未锻轧铜及铜材	3.0	5.4	6.8	8.8	7.0	6.9
	机电产品(*)	8.1	8.0	6.8	8.2	7.9	6.0
	机床	-20.5	-24.0	-28.5	-32.3	-33.6	-33.8
	汽车(包括底盘)	-1.8	-2.5	-4.1	-4.5	-7.6	-4.1
	空载重量超过2吨的飞机	-1.0	-5.3	-4.9	-9.0	3.8	12.5
电子类产品	医疗仪器及器械(*)	-9.7	-9.7	-9.6	-9.9	-7.7	-9.7
	集成电路	14.8	14.5	14.1	14.9	14.8	12.7
	二极管及类似半导体器件	13.9	12.4	11.9	13.2	14.9	14.4
	高新技术产品(*)	12.2	11.9	10.8	11.9	11.5	9.7

其他	医药材及药品	6.4	3.8	2.0	0.8	0.6	-7.4
	原木及锯材	-3.4	-4.4	-5.3	-1.2	0.3	-1.5
	纸浆	-2.5	-0.6	1.6	4.8	9.1	9.2
	肥料	12.1	11.8	19.0	29.3	30.1	47.0

资料来源：Wind 华泰期货研究院

## 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

## 公司总部

广州市天河区临江大道1号之一 2101-2106 单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)