

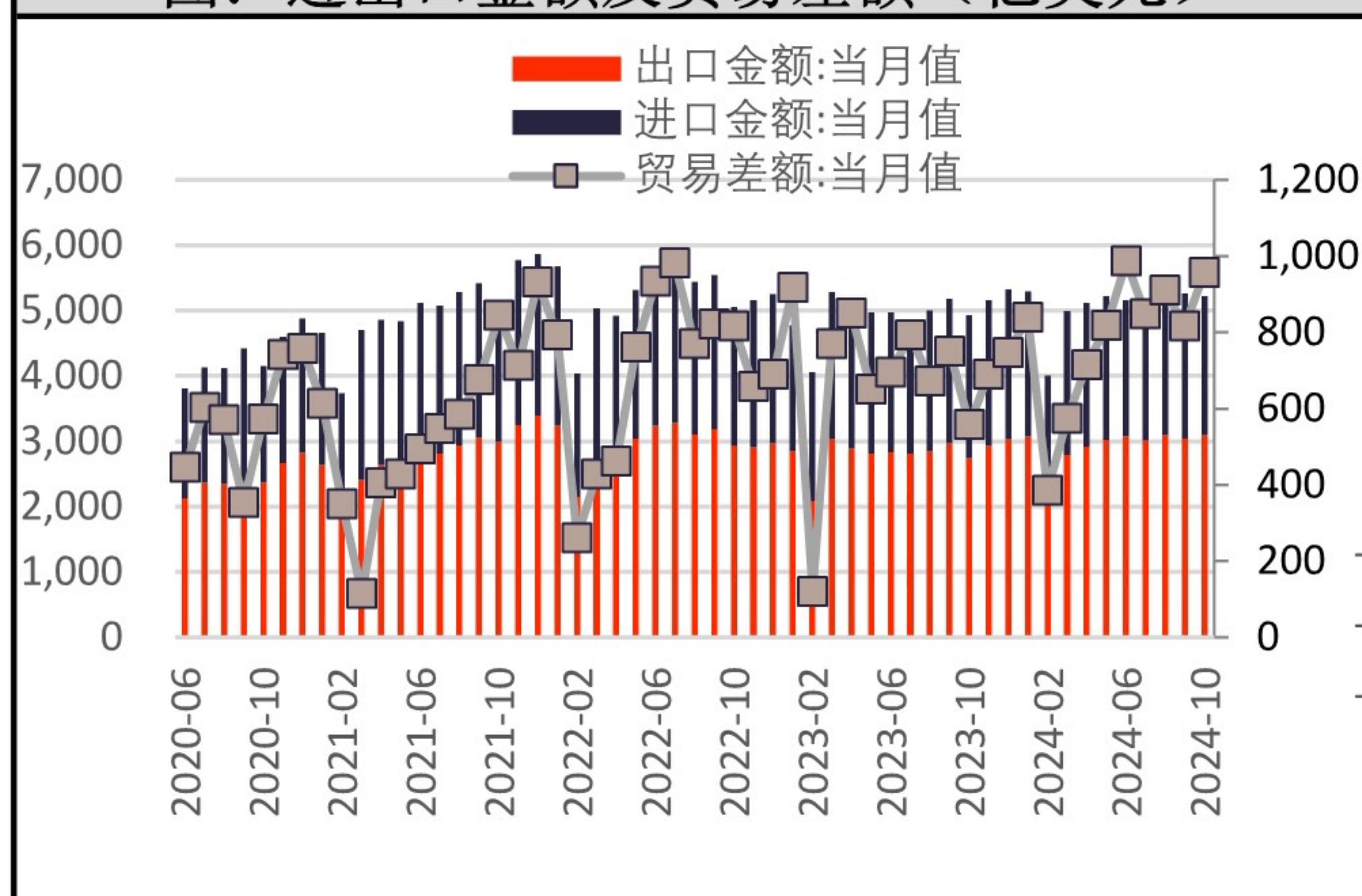
2024年11月7日 星期四

国投期货 | 宏观金融团队 gtaxinstitute@essence.com.cn

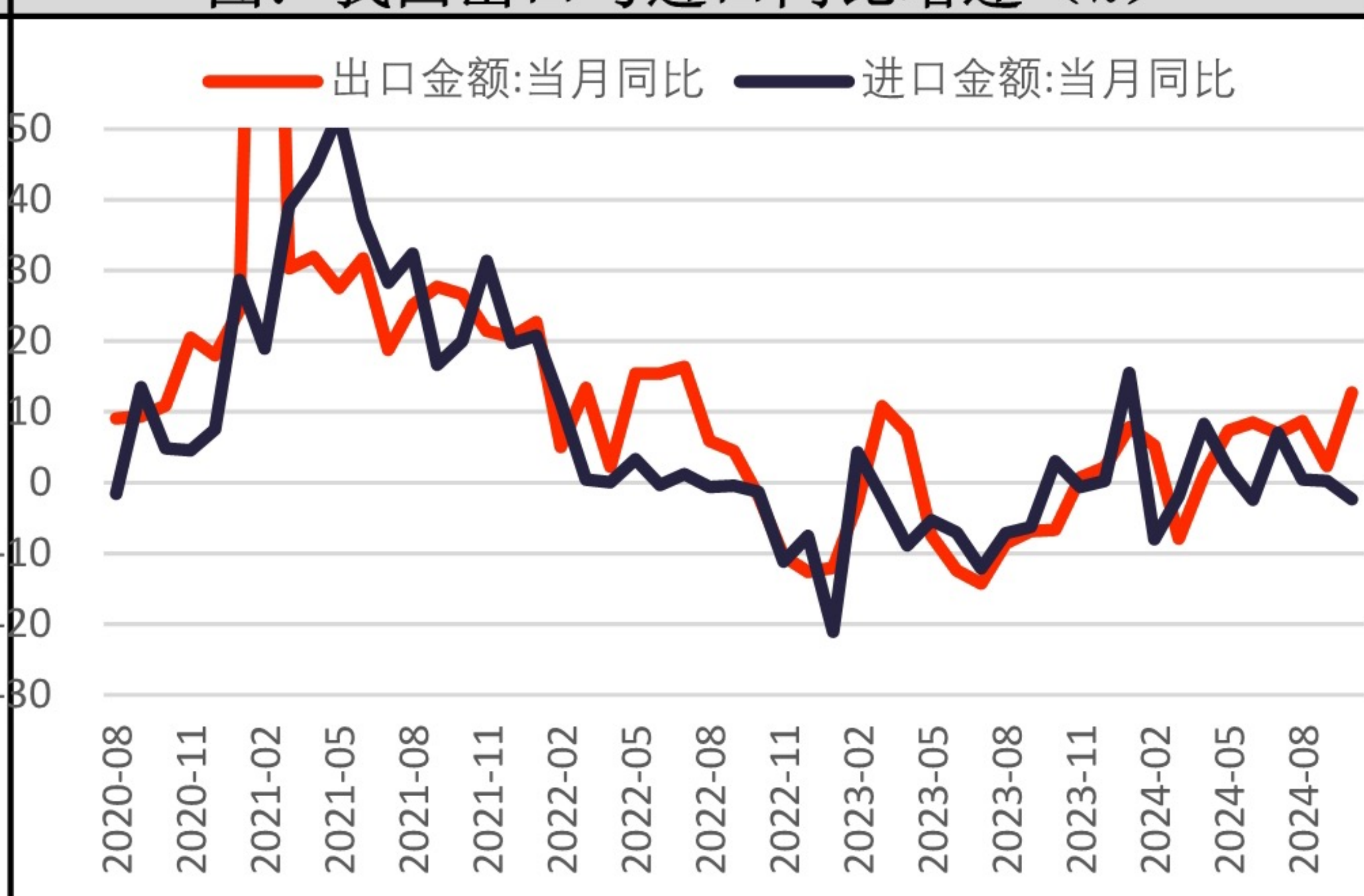
按美元计，10月我国出口同比增长12.7%，好于预期5%，前值增2.4%；进口同比下降2.3%，前值增0.3%。10月份贸易顺差957.2亿美元，预期750.0亿美元，前值817.1亿美元。10月出口大幅强于预期，进口则逊于预期。出口方面，此前台风以及全球航运等因素对港口运输的扰动消失叠加高基数对出口的压制有所缓解共同推动10月出口增速大幅提升。从主要出口市场看，10月，我国前三大出口市场分别是东南亚联盟、美国、欧盟，其中，对东盟出口同比增长15.8%，对美国出口增长8.1%，对欧盟出口增长12.7%，对美国、欧洲出口有所改善，对东盟、“一带一路”沿线国家出口保持稳健增长。从产品看，粮食、稀土、手机等产品出口环比增长明显，船舶出口降速，环比下跌超三成。进口方面，在一系列稳增长措施的带动下，10月进口动能有所回升，但去年同期基数偏高以及大宗商品价格低迷拖累进口同比增速出现回落。往后看，美国总统大选尘埃落定，共和党总统候选人特朗普在竞选期间宣称，若其上台，将对美国的主要贸易伙伴加征关税，其中，对中国进口产品加征60%的关税，对其他国家的进口产品加征10%-20%的关税，出口方面重点关注美国可能出台的加征关税措施。进口方面，存量稳增长政策效果有望持续释放支撑内需改善，关注国内财政政策的落地。

单位：亿美元	2024/10	2024/09	2024/08	单位：%	2024/10	2024/09	2024/08
进口金额	2133.40	2220.02	2175.47	PMI进口指数	47.30	47.50	48.70
出口金额	3090.60	3037.12	3085.49	PMI出口指数	47.00	46.10	46.80
贸易差额	957.20	817.11	910.01	美国ISM制造业PMI	46.50	47.20	47.20
单位：%	2024/10	2024/09	2024/08	日本制造业PMI	49.20	49.70	49.80
进口金额同比	-2.30	0.30	0.40	欧元区制造业PMI	46.00	45.00	45.80
出口金额同比	12.70	2.40	8.70	CRB价格指数	534.22	534.48	533.87

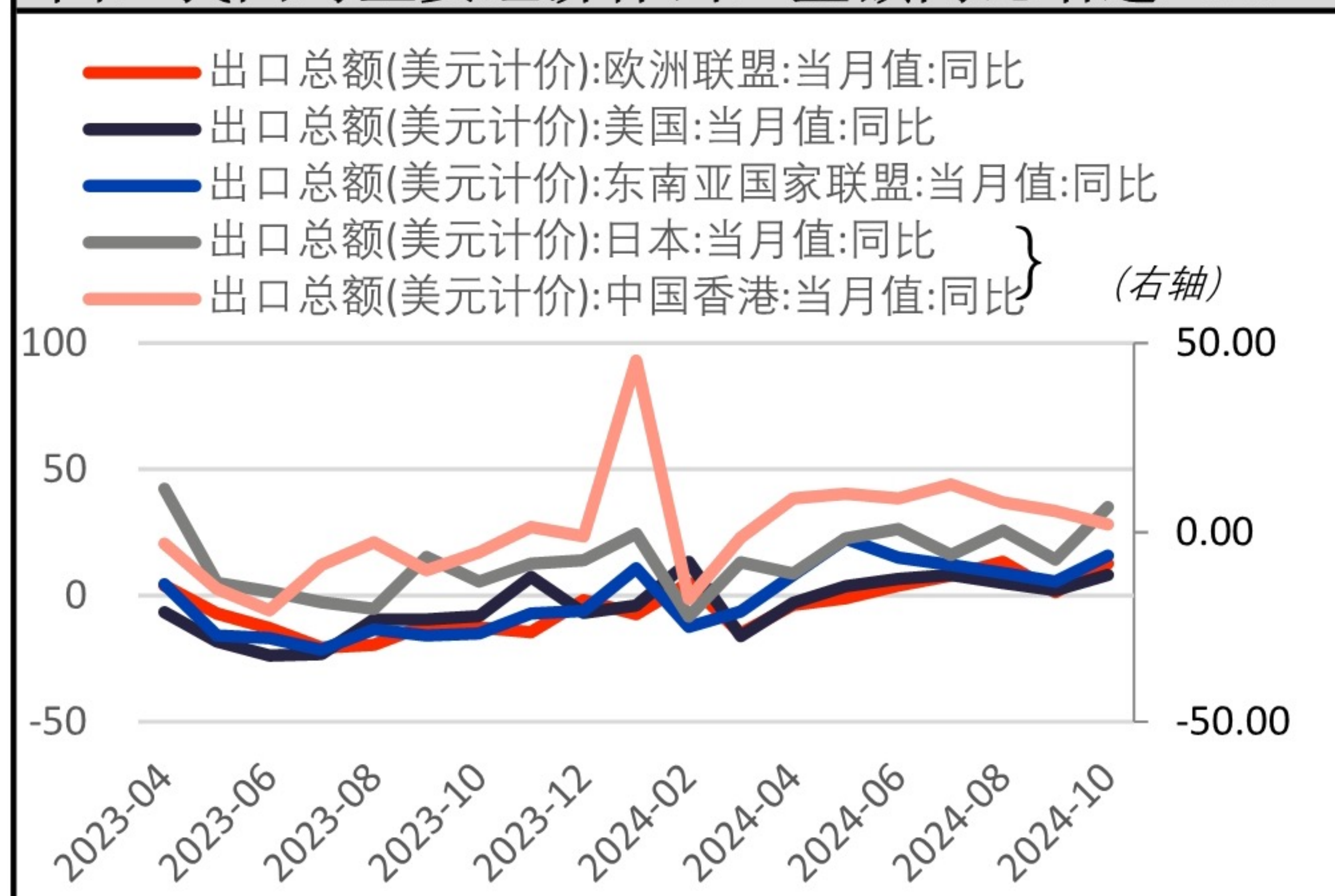
图：进出口金额及贸易差额（亿美元）



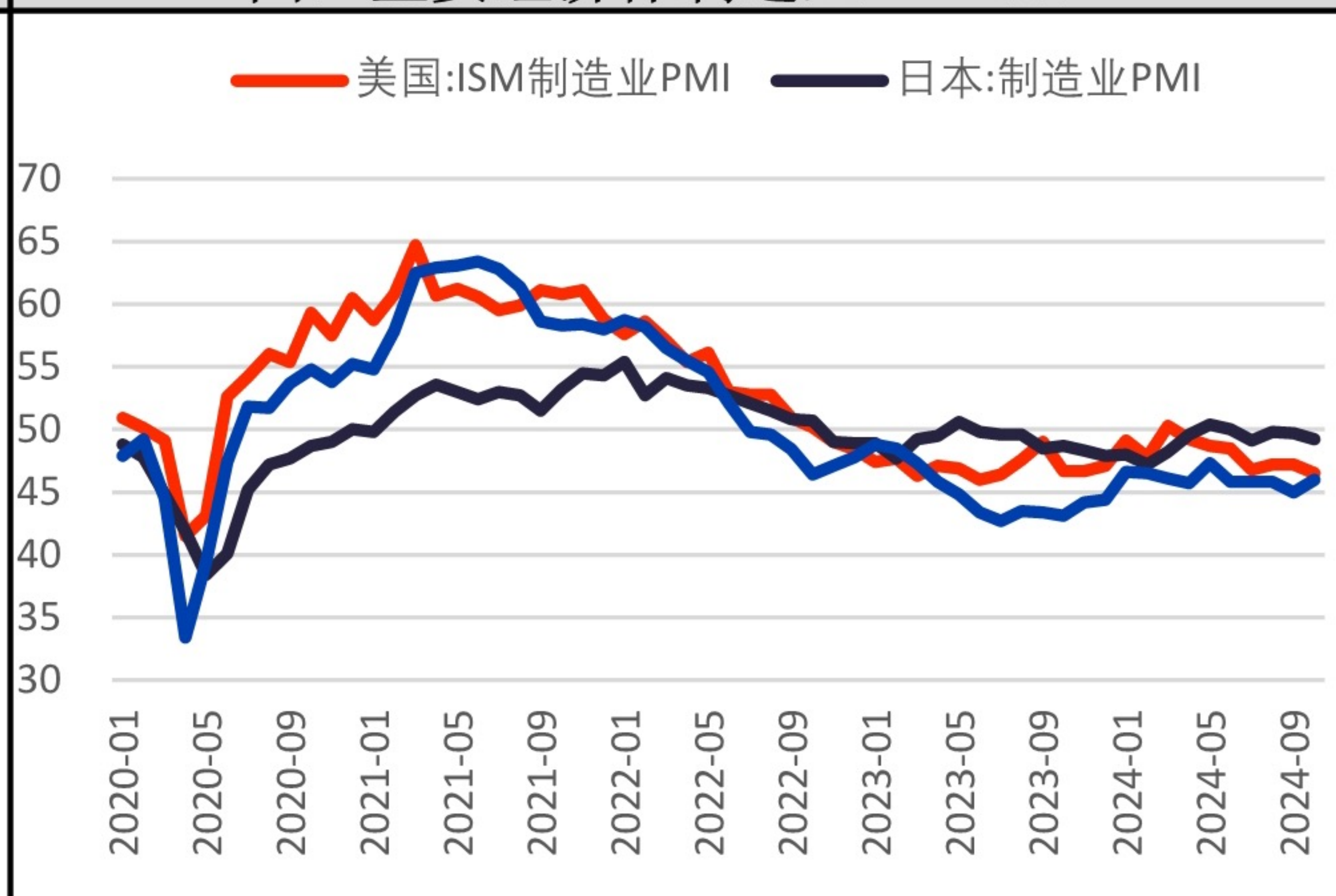
图：我国出口与进口同比增速（%）



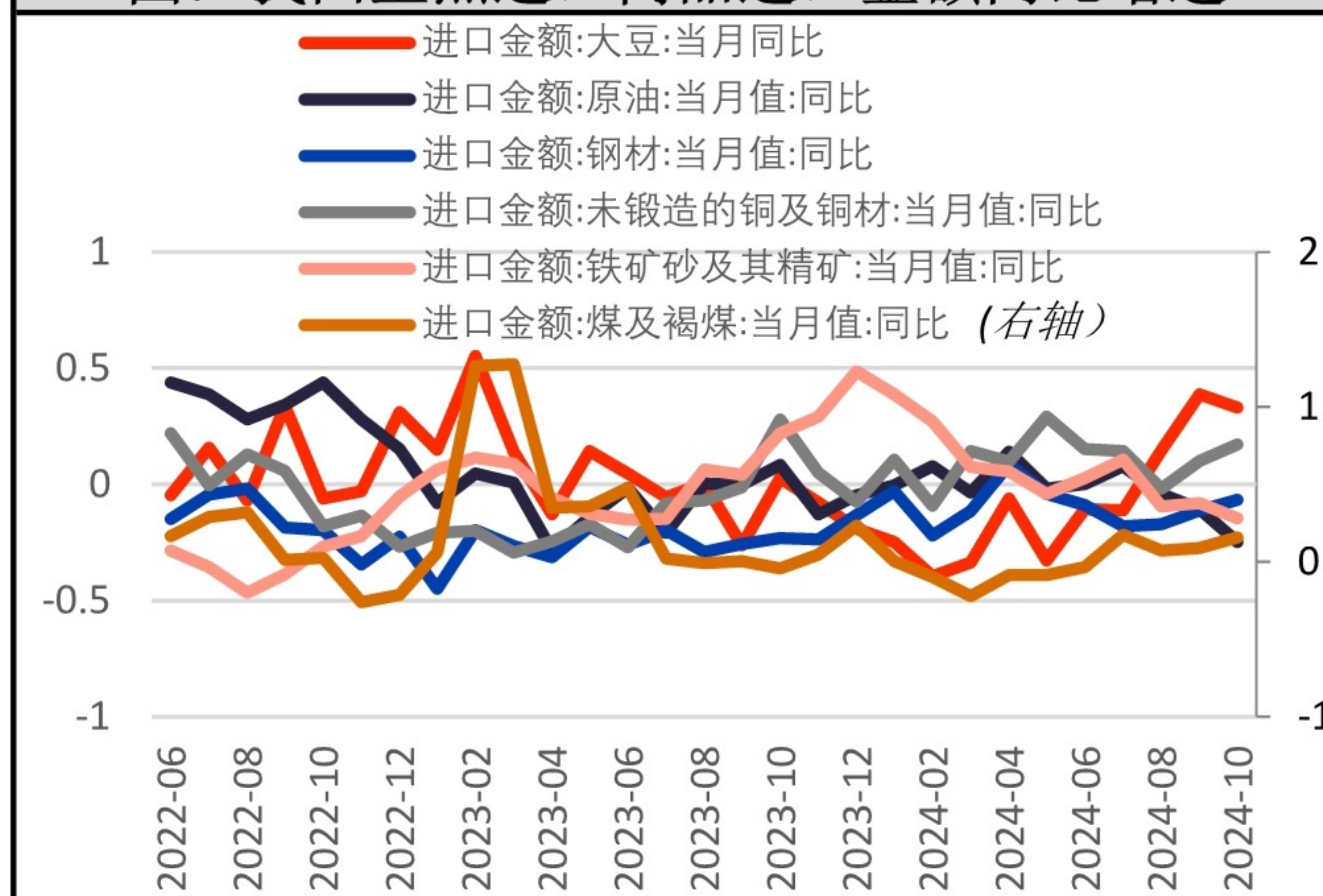
图：我国对主要经济体出口金额同比增速（%）



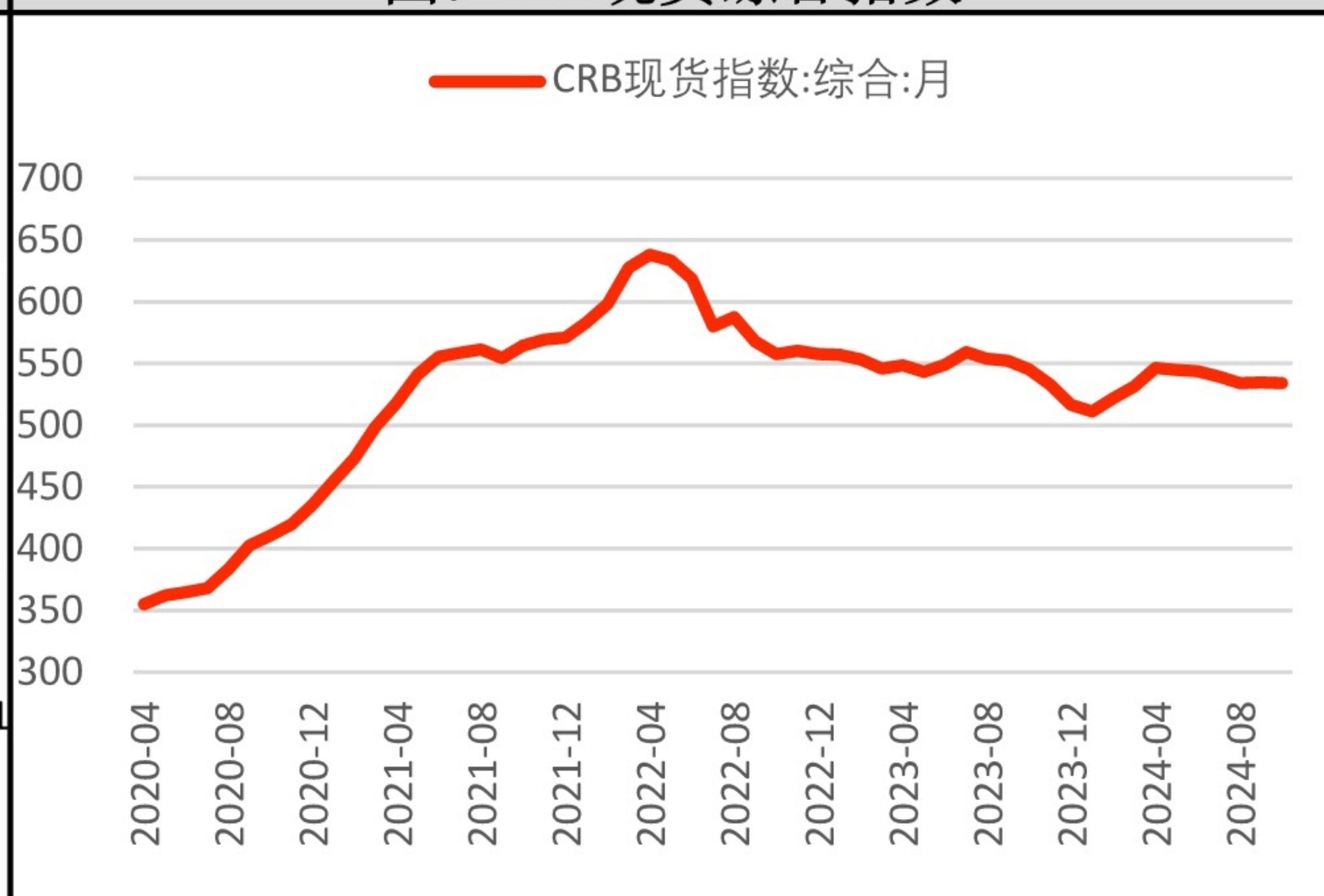
图：主要经济体制造业PMI（%）



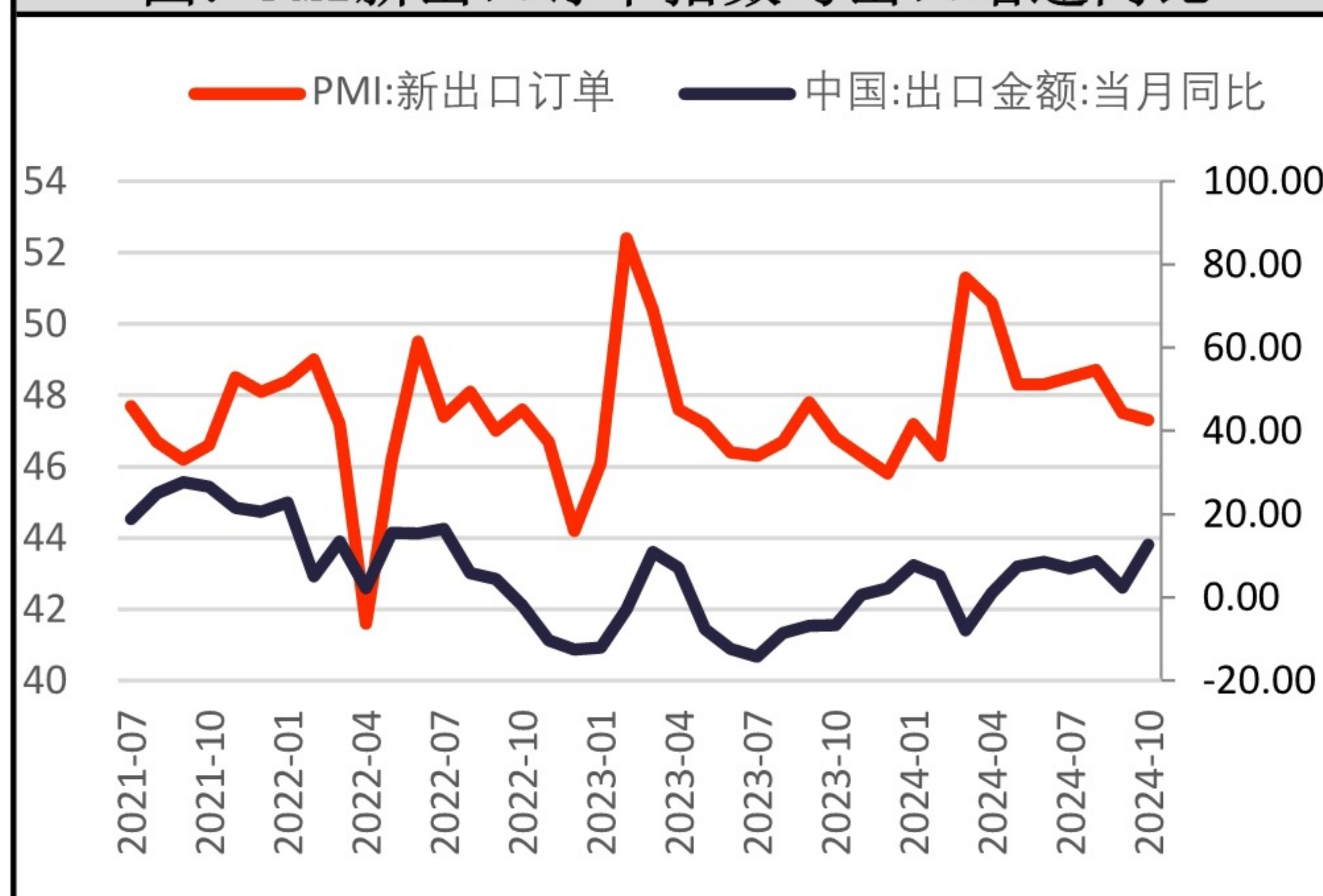
图：我国重点进口商品进口金额同比增速



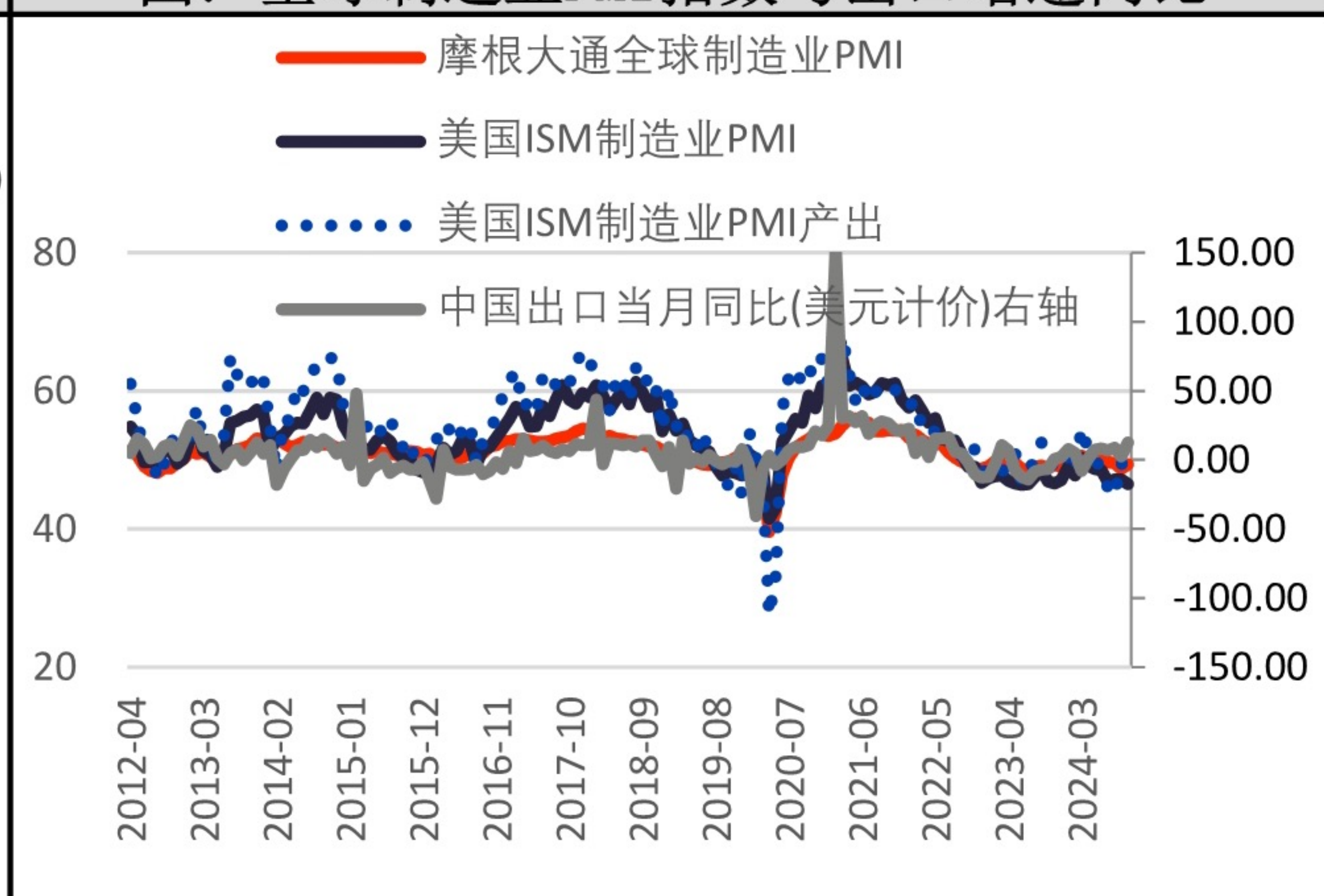
图：CRB现货综合指数



图：PMI新出口订单指数与出口增速同比



图：全球制造业PMI指数与出口增速同比



数据来源：wind, 国投期货

免责声明：报告中所提供的信息仅供参考，不能作为投资决策的依据，对于本文所提供信息所导致的投资盈亏后果不承担任何责任。宏观金融团队 靳顺柔子 Z0014424