

6 月份贸易数据评论

海关总署周末公布了 6 月份的贸易数据，以下为简要点评：

6 月份的贸易顺差增长延续了 4 月份以来大幅回落的局面，当月仅实现盈余 82.5 亿美元，同比降幅接近 61.4%，较 5 月份-33.8%的增速回落了近 20 个百分点，较 4 月份-21.2%的增速回落了 40 多个百分点。

观察进出口的细项数据，可以看到当月顺差的大幅回落主要来自于进口增速的快速回升，这可能主要与国内需求的恢复有关；预计这一局面在较长时间将继续维持。

6 月份，我国进口增长-13.2%，较 2 月以来-23%左右的增速大幅回升了 10 个百分点；尽管这可能一定程度与进口价格指数的回升有关，但如果我们分析主要商品的进口量数据，并进一步结合传闻的 6 月份工业生产数据，以及已经公布的 6 月份 PMI 数据情况，这些方面的数据发展似乎暗示 6 月份的国内需求出现了明显的上升。

实际上，从已经公布的进口商品量的增长数据来看，6 月份主要类别商品的进口均出现明显上升。其中，大宗商品的进口增长延续了此前迅猛上升的局面。例如，6 月份中国铁矿石进口量增长 46.3%，较 5 月 37.4%和 4 月 33%的增速出现明显的回升；6 月份中国钢材进口量增长 29.4%，较 5 月 23.1%和 4 月 7.3%的增速分别上升了 6.3 和 22.1 个百分点；6 月份未锻造的铜及铜材进口量增长 173.8%，较 5 月 112.5%和 4 月 62.4%的增速上升了 61.3 和 111.4 个百分点。此外，化纤、

合成橡胶、金属加工机床等产品的增速在 6 月份也出现了明显的上升。

在进口增速明显回升的同时，近来中国的出口增长也呈现启稳的迹象。6 月份的出口增长小幅回升，当月增速为-21.4%，较上月-26.4%的水平回升了 5 个百分点，较 4 月份-22.6%的增速上升了 1.2 个百分点。从已公布的出口细项数据来看，自动数据处理设备及其部件、手持或车载无线电话机、成品油、服装及衣着附件和纺织纱线织物及制品等产品的增长在明显回升，其对 6 月出口增速回升的贡献接近 4 个百分点。

综合考虑主要国家需求增长、大宗商品价格变化等因素，看起来中国出口最坏的情况正在过去，预计实际出口增长的回升应该不会晚于今年 4 季度。