

中國外貿強勁 6月出口大升10.7%

上半年進出口總值超21萬億 創歷史同期新高

中國上半年貨物貿易進出口質量繼續提升、規模較快增長。海關總署數據顯示，上半年中國進出口總值21.17萬億元（人民幣，下同），同比增長6.1%，創歷史同期新高。其中，出口增長6.9%、進口增長5.2%，貿易順差擴大12%至3.09萬億元。出口呈現加快回暖勢頭，在3月出口下降3.8%後，4月恢復正增長，5月增速迅速提升至11.2%，6月出口增長10.7%，連續第二個月保持兩位數增長。分析指，外需的復甦、出口價格降幅收窄，以及上年同期低基數效應，是中國出口持續暢旺的主因。

大公報記者 倪巍晨

按美元計價，上半年中國進出口總值2.98萬億美元，同比增長2.9%；其中，出口增長3.6%，進口增長2%，貿易順差擴大8.6%至4350億美元。單看6月份，中國進出口同比增長3.9%，出口增長8.6%勝預期，惟進口增速下降2.3%，當月貿易順差990.5億美元。

廣開首席產業研究院宏觀高級研究員羅奕劼表示，6月美元計價中國出口增速創去年4月以來新高，當月貿易順差也錄歷史新高。外需持續回暖、出口結構不斷優化、貿易夥伴多元化戰略深入推進，以及去年同期低基數因素是上月出口增速加快的關鍵，但內需的波動、進口價格的回落，則令進口增速「由轉轉降」。

民企「穩外貿」佔比升至55%

今年以來，民營企業的「穩外貿」主體地位不斷鞏固。上半年，民營企業進出口11.64萬億元，同比增長11.2%，在中國外貿總值中佔比55%，比重較去年同期提升2.5個百分點。同期，國有企業、外商投資企業進出口3.31萬億元和6.17萬億元，同比分別增長1.2%、0.2%，在外貿總值中佔比分別為15.6%、29.1%。

華金證券首席宏觀及金融地產分析師秦泰觀察到，當前中國終端消費品、中間

品出口同比溫和改善，集成電路等半導體電子產業鏈出口基數已在5月見底，同比增速相應有所回升。不過，美國突然對中國生產的鋰離子蓄電池、新能源汽車等加徵高額進口關稅，以及歐盟連連對中國產品發起反補貼調查，或對中國相關產品的出口帶來影響。

舊換新利消費 進口有望提速

展望未來，光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華認為，中國擁有完備的產業鏈，外貿產業積極轉型升級的同時，外貿結構日趨多元、宏觀政策也積極支持，加之外貿企業應對全球市場變化能力的增強，下半年中國出口同比增速料繼續平穩升勢。此外，隨着需求端的穩步復甦、企業「補庫存」周期的啟動、能源價格的走高，以及上年低基數因素，下半年中國進口同比增速有望保持溫和增長勢頭。

羅奕劼預計，在出口結構持續優化改善、外需環境相對平穩、出口支持政策加快落實，以及去年同期低基數因素下，下半年中國出口料實現較快增長。他並指，在原材料價格較高、設備更新和消費品「以舊換新」等政策推動下，需求端的有所恢復將對電子元器件和消費品進口形成支撐，下半年中國進口增速有望提速。

各界評論要點

海關總署	上半年中國進出口規模為歷史同期首次超過21萬億元，進出口增速逐季加快。具體看，二季度7.4%的進出口增速，較一季度和去年四季度分別提高2.5和5.7個百分點，外貿向好勢頭進一步鞏固
光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華	上半年中國出口表現遠超預期，進口也呈現溫和復甦態勢，外貿進出口對中國經濟的復甦發揮了重要支撐作用。下半年中國出口同比增速有望延續平穩升勢，進口同比增速料保持溫和增長勢頭
廣開首席產業研究院宏觀高級研究員羅奕劼	外需回暖、出口結構優化、貿易夥伴多元化戰略深入推進，以及去年同期低基數因素，帶動出口增速加快。下半年出口料繼續較快增勢，進口增速有望重新提速，淨出口對經濟增長的貢獻率或超投資

大公報記者倪巍晨整理



人民幣計價		分項	美元計價	
6月	1-6月	指標	6月	1-6月
+5.8%	+6.1%	進出口	+3.9%	+2.9%
+10.7%	+6.9%	出口	+8.6%	+3.6%
-0.6%	+5.2%	進口	-2.3%	+2.0%
7037.3	30908.5	貿易順差	990.5	4349.9
億元	億元		億元	億元

大公報記者倪巍晨整理

國家地區	進出口總值 (萬億元人民幣)	整體變幅	出口變幅	進口變幅
東盟	3.36	+10.5%	+14.2%	+5.2%
歐盟	2.72	-0.7%	+0.5%	-2.9%
美國	2.29	+2.9%	+4.7%	-2.0%
韓國	1.13	+7.6%	-0.6%	+15.7%
「一帶一路」國家	10.03	+7.2%	+8.4%	+5.8%

大公報記者倪巍晨整理

中國出口連續兩個月保持兩位數增長。

東盟穩居最大貿易夥伴 總值佔16%

【大公報訊】記者倪巍晨報道：上半年東盟繼續穩居中國「最大貿易夥伴」地位，中國對美國、韓國進出口也錄得增長。海關數據顯示，上半年中國與東盟貿易總值3.36萬億元（人民幣，下同），同比增長10.5%，在中國外貿總值中佔比15.9%。

數據還顯示，上半年中國與歐盟貿易總值2.72萬億元，同比下降0.7%，在中國外貿總值中佔比12.8%；其中，對歐盟出口增長0.5%，自歐盟進口下降2.9%，對歐盟貿易順差擴大4.6%至8376.7億元。同期，中國與美國貿易總值2.29萬億元，同比增長2.9%，在外貿總值中佔比10.8%；其中，對美國出口增長4.7%，自美國進口下降

2%，對美貿易順差擴大8.4%至1.14萬億元。

「新三樣」出口延續高增長

光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華表示，上半年中國對東盟、共建「一帶一路」沿線國家外貿出口保持較快增勢，一定程度抵銷了對部分發達經濟體出口放緩的影響。從出口產品結構看，以電動載人汽車、鋰電池、太陽能電池等「新三樣」和高新技術產品出口保持較快增長，上述產品在中國外貿出口中發揮了「壓艙石」作用，而中國的服裝鞋帽等勞動密集型出口形勢也在改善。

廣開首席產業研究院宏觀高級研究員羅奕劼認為，6月中國對美國

出口「由降轉升」，對歐盟、日本等出口降幅也持續收窄，一定程度反映中國貿易夥伴多元化戰略的不斷優化。總體看，今年中國面臨的外需環境有溫和回暖跡象，美國開啟「補庫存」周期的同時，歐洲經濟也有望邊際改善，傳統出口市場韌性猶在。



▲電動載人汽車等「新三樣」和高新技術產品出口保持較快增長。

中汽協：新能源車今年產銷料1150萬輛

【大公報訊】上半年中國汽車產銷分別完成1389.1萬輛和1404.7萬輛，同比分別升4.9%及6.1%。中汽協常務副會長兼秘書長付炳鋒表示，今年上半年，新能源汽車延續良好的發展態勢，銷量達到494.4萬輛，按年增長32%，市場佔有率達到35.2%，預計全年產銷有望達到1150萬輛，並指中國成為全球新能源汽車競爭的主戰場。

保護主義抬頭 不利產業發展

付炳鋒在2024中國汽車論壇上表示，新一輪貿易保護主義抬頭，一些國家和地區將貿易問題政治化、工具化，試圖割裂全球汽車市場，這些都成為產業所面臨的新問題，需要共同解決。同時，全球化和新一輪貿易保護主義，限制了智慧網聯新能源汽車的全球普及。

他表示，近年來，美國和歐洲面對中國新能源汽車採取加徵關稅、反補貼調查等歧視性政策，人為設置障礙，阻礙了中國新能源汽車全球化的發展。



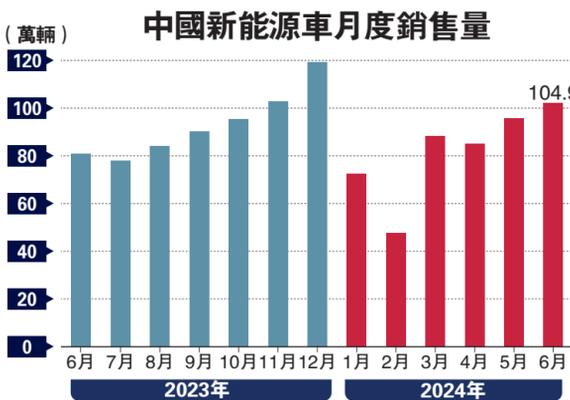
▲中汽協表示，新能源車全年產銷有望達到1150萬輛。

付炳鋒提到，當前新能源汽車全球化普及困難和阻力不斷強化，其中，傳統優勢企業電動化策略趨於保守，尤其日系比較保守，歐洲車企雖然較為積極，但具體困難比較多。但也有正面的方面，雖然全球新能源汽車發展不平衡，整體普及率不高。尤其發展中國家雖然基礎薄弱，缺乏研發能力，但這些國家都在尋求合作，探索自己的發展路徑。

東風汽車集團原董事長竺延風指出，混合

動力是汽車產業助力「雙碳策略」達成的重要路徑，也是市場和客戶認可的重要技術路徑，混合動力經過百餘年的技術演進已臻於成熟，且近年來在中國市場迎來蓬勃發展。

竺延風表示，目前混合動力技術路線已逐步聚焦。智慧網聯方面，他指出，隨着單車智慧、車路雲端整合不斷深化，基於智慧交通系統的能量管理技術，可大幅提升動力系統能源效率。



工信部：力推新能源車下鄉 支持技術創新

【大公報訊】工信部副部長辛國斌在上海2024中國汽車論壇時表示，汽車產業是國家經濟的戰略支柱產業，是新一輪科技革命與產業變革的重要載體。

今年上半年，中國汽車產業發展穩中有進，為推動行業發展，他提出四項建議，一是深入新能源車下鄉、縣域充電基礎設施補短板、公共領域車輛全面電動化試點等活動，積

極擴大汽車消費；二是積極支持技術創新，強化企業科技創新主體地位；三是加速推動高階自動駕駛智慧網聯汽車商業化應用，打擊不正當競爭行為，最後則是反對貿易保護主義，支持中外汽車企業聯合開展關鍵技術攻關，共享創新成果，共建全球產業生態。

辛國斌指出，中國汽車產業發展仍面臨一些問題與挑戰：汽車芯片、基礎軟體等存在短

板，新一代動力電池、自動駕駛等新技術競爭加劇；國內消費需求不夠旺盛，市場競爭異常激烈，出現了一些無序競爭的現象，不少企業利潤下降甚至虧損，企業間拖欠賬款情況增多。他認為：「這些現象影響和衝擊了產業鏈供應的穩定。國際政治經濟格局深刻變化，一些國家和地區構築經濟貿易政策壁壘，嚴重擾亂了正常的國際經貿秩序。」

內銀半年放貸逾十三萬億 支持經濟復甦

【大公報訊】記者倪巍晨報道：中國人民銀行數據顯示，上半年人民幣貸款增加13.27萬億元（人民幣，下同），社融規模增量累計18.1萬億元，較上年同期少3.45萬億元或16%。其中，6月新增貸款2.13萬億元。

光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華指出，監管層規範「手工補息」並治理「資金空轉」，地方城投融資日益規範化、政府債券發行後置，以及房地產市場表現低迷等，是二季度金融數據表現略遜預期的主因。

周茂華續稱，從上半年及6月金融數據增量看，金融對實體經濟復甦的支持力度依然強勁，政策層在防範過度寬鬆潛在風險的同時，也積極提升政策傳導效率。鑒於存量社融增速與名義GDP基本匹配，當前金融環境仍保持適度寬鬆的格局。

信貸結構方面，上半年住戶貸款增加1.46萬億元，其中，短期和中長期貸款分別增加2764億元、1.18萬億元。同期，企業單位貸款增加11萬億元，其中，短期和中長期貸款分別增加3.11萬億元、8.08萬億元，票據融資減少3440億元，非銀金融機構貸款增加3889億元。

廣開首席產業研究院院長兼首席經濟學家連平觀察到，今年以來製造業中長期信貸保持增長，民營企業、小微企業信貸服務質效不斷提升，科技創新信貸供給持續增強。「上半年信貸投放節奏總體平穩，信貸結構更趨均衡」。截至6月末，M2(廣義貨幣)餘額305.02萬億元，同比增長6.2%；M1(狹義貨幣)餘額66.06萬億元，同比下降5%；M0(流通中貨幣)餘額11.77萬億元，同比增長11.7%；上半年淨投放現金4292億元。

連平判斷，為更好發揮政策利率引導作用，人行本季或調降7天期逆回購利率10個基點，且不排除LPR(貸款市場報價利率)在MLF(中期借貸便利)利率不變前提下，下行10至15個基點的可能性。