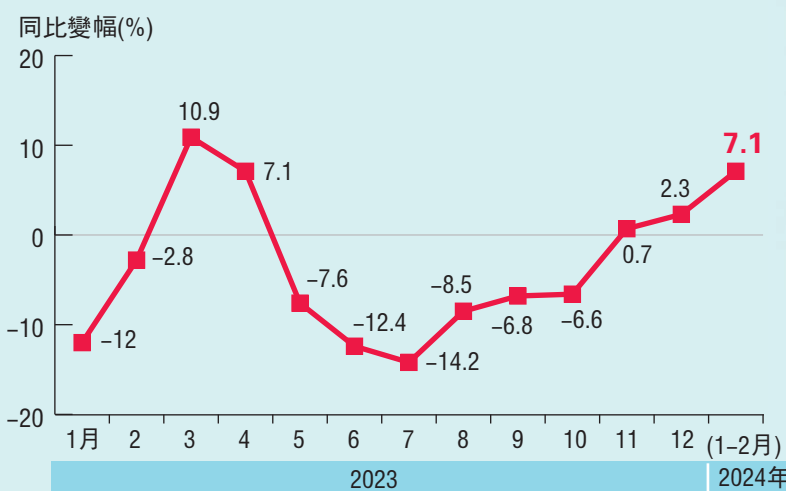


# 外貿今年開門紅 對美出口由跌轉升 內地首兩月出口增7.1% 超預期

2024年開年，中國外貿實現開門紅，進出口增長超預期，勞動密集型產品及高新技術出口雙雙改善。海關總署3月7日公布的數據顯示，以美元計，今年1至2月出口同比增長7.1%，增速較2023年12月升4.8個百分點，創2023年5月以來新高；進口同比增長3.5%，高於前值3.3個百分點，創2023年3月以來新高；貿易順差錄得1,251.6億美元，擴大20.5%，大幅超出市場預期。期內中國對美國出口由負轉正，從2023年12月下降6.9%轉為增長5%，增速提高11.9個百分點。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道

## 去年來內地出口變化 (以美元計價)



數據來源：海關總署

整理：香港文匯報記者 海巖

與2023年同期相比人民幣有所貶值，今年頭2月以人民幣計的進出口增速略高。期內以人民幣計貨物貿易進出口總值6.61萬億元(人民幣，下同)，同比增8.7%。其中，出口3.75萬億元，同比增長10.3%，高於前值6.5個百分點，增速重回兩位數；進口同比增長6.7%，增速上升5.1個百分點；實現貿易順差8,908.6億元。海關總署統計分析司司長呂大良表示，前2個月，中國貨物貿易延續去年四季度以來的向好態勢，連續5個月同比增長，進出口規模創歷史同期新高，增速較去年四季度加快7.1個百分點，實現良好開局。

### 進出口規模創歷史同期新高

呂大良還稱，今年以來，在外部環境複雜性、嚴峻性、不確定性上升的背景下，出口憑借創新能力和產品品質實現兩位數增長，競爭優勢進一步鞏固，以汽車、家電、船舶等優勢產品為例，前兩個月出口分別增長15.8%、24.3%、180.6%。與此同時，前2個月適逢元旦、春節假期，國內消費需求旺盛，帶動進口延續向好勢頭。

### 出口東盟升 非洲拉美增超20%

從主要貿易夥伴看，期內對美國出口由下降6.9%轉為增長5%，增速提高11.9個百分點；對非洲、拉美增速在20%以上，對東盟出口增速亦回升到6%，仍略低於總體出口增速，對俄羅斯出口有所放緩但仍維持兩位數增長，對日本、歐盟出口則繼續下降。

從產品看，機電產品佔出口總值的59.1%，其中集成電路增長28.6%，汽車增長15.8%。紡織品、箱包等勞動密集型產品出口增速大幅提升至雙位數，其中，服裝及衣着附件增長16.3%，紡織品增長18.9%，塑料製品增長26.5%。高新技術出口也由降轉升。

### 商務部：多方面應對外貿困難

商務部部長王文濤3月6日在十四屆全國人大二次會議經濟主題記者會上表示，今年前兩個月觀察到很多積極向好的趨勢，往年春節前出現的進出口小高峰，2024年一直延續到春節期間；不少企業出國參加展會、開拓市場，家電、汽車等重點產品出口訂單好於預期。

針對外貿面臨的困難和不確定性，商務部將主要從三個方面加大支持力度：一是將進一步加強對外貿企業特別是中小微企業的金融服務保障，打出提前量；二是繼續辦好廣交會、進博會、服貿會、消博會、數貿會等展會，同時鼓勵企業多參加境內外的各類展會；三是近期中外航班往來進一步恢復，商務部將會同相關部門持續推進，推動便利商務人員簽證申領，支持企業開展貿易促進和供採對接。

### 加大支持力度 培育外貿新動能

另外，將從四方面培育外貿新動能：一是拓展中間品貿易，與有意願的全球貿易夥伴，深化產供鏈合作；二是促進跨境電商出口，將完善通關、稅收、外匯等政策，加快構建適應跨境電商發展的供應鏈和生態圈；三是以粵港澳大灣區全球貿易數字化領航區、上海自貿試驗區、外貿轉型升級基地為載體，提升貿易數字化水平，加快國際貿易單據數字化；四是支持高質量、高技術、高附加值的綠色低碳產品貿易，提升外貿產業鏈供應鏈綠色發展水平。

## 2月外儲規模增65億美元

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)今年2月，美元指數上漲，全球金融資產價格漲跌互現。國家外匯管理局昨公布的最新數據顯示，截至2024年2月末，中國外匯儲備規模為32,258.17億美元，較1月末增加0.2%，上升64.97億美元。

國家外匯局表示，2024年2月，受主要經濟體宏觀經濟數據、貨幣政策預期等因素影響，美元指數上漲，全球金融資產價格漲跌互現。匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用，當月外匯儲備規模上升。具體來看，2月美元指數(DXY)漲0.9%至104.2，非美元貨幣總體貶值；以美元標價的已對沖全球債券指數下跌1.3%，標普500指數漲4.3%。國家外匯管理

局外匯研究中心主任丁志傑表示，匯率折算、資產價格變化、投資收益等因素綜合作用，外匯儲備規模上升，總體保持穩定。

中國銀行研究院研究員范若澄認為，2月外匯儲備規模小幅上升，主要受美元指數上漲、全球主要股票市場表現較好等因素綜合影響。市場普遍認為美聯儲上半年開始降息的概率較小；同時，全球主要股市表現較好，受益於AI領域技術突破、以及科技通信等領域公司盈利大幅增長，資本市場情緒高漲，美日等股市均呈現較好表現。

當月美元指數小幅升值，人民幣對美元貶約0.2%，外匯儲備實現小幅增加高於市場預期水平。分析認為，在中國外匯儲備中，全球股

市反彈的估值收益或部分抵消全球債市下行帶來的損失，而資本流出的壓力也可能小於預期。

### 中國經濟向好態勢將增強

展望未來，丁志傑認為，當前外部形勢不確定因素增多，國際金融市場延續高波動態勢。但中國經濟韌性強、潛力大、活力足，經濟長期向好態勢將持續鞏固和增強，有利於外匯儲備規模保持基本穩定。

另外，中國央行持續加大增持黃金儲備力度。截至2024年2月末黃金儲備規模增至7,258萬盎司，環比上升39萬盎司，連續第16個月增持，累計增持約994萬盎司。

## 瑞銀料內地年內最多降息20基點



◆瑞銀預料內地今年信貸增速大致持穩。圖為汪濤。

香港文匯報記者岑健樂攝

香港文匯報訊(記者 岑健樂)今年的政府工作報告將2024年內地經濟增長目標定為5%左右，瑞銀認為政策支持力度較為溫和。瑞銀亞洲經濟研究主管及首席中國經濟學家汪濤表示，內地宏觀政策基本延續了去年中央經濟工作會議定調，保持溫和積極的支持基調，財政政策小幅擴張。

瑞銀認為「5%左右」的經濟增長目標與該行預測一致。為實現這一目標，內地將發行1萬億元人民幣超長期特別國債，用於國家重大戰略專案建設，增廣財政赤字率(包含預算內和預算外)擴張幅度將超過GDP的1%。政府進一步推動化解地方融資平台債務風險，但長期化債方案仍需時日。此外，貨幣信貸政策將維持支持基調，但認為不會出台大規模貨幣寬鬆政策，年內或將僅下調政策利率10-20個

基點，信貸增速大致持穩。考慮到上述政策組合，且房地產市場下行的負面影響持續，瑞銀稱「5%左右」的目標較為進取，維持對內地2024年GDP增長4.6%的基準預測。

### 預期今年出口表現將勝去年

政府工作報告要求進一步因城施策優化房地產調控，對不同所有制房地產企業合理融資需求要一視同仁給予支持，推進房地產債務重組，加大對保障房和城中村改造的支持力度。汪濤預計人行或將在年內再投放3,000億至5,000億元人民幣的PSL(抵押補充貸款)，房貸利率及首付比例或將進一步下調。她並指出，今年雖然可能有更多房企出現違約的情況，惟料不會有大型發展商清盤。

內地今年首2個月以美元計價的出口按年增長7.1%，遠

## 外需回暖 今年出口可保持韌性

### 專家分析

對於中國今年前2月外貿進出口錄得開門紅，光大證券首席經濟學家高瑞東認為，出口增速超預期回升，一方面是2024年以來全球製造業PMI(採購經理指數)回暖，美國庫存周期上行，中國出口面臨的外需環境正在改善；另一方面出口產品結構不斷優化，競爭力持續提升。1-2月中國對美國、東南亞出口累計同比增速均轉正；與地產鏈相關度較高的傢具、家電、燈具等產品的出口累計同比增速均明顯提升，船舶、機電等高端製造產品，對出口的拉動作用也在不斷增強。

### 產品結構優化 競爭力續提升

他預計，今年全球商品貿易增速有望企穩回升，疊加穩外貿政策紅利不斷釋放，將繼續對中國出口形成支撐；同時，中國對美、歐出口份額有望企穩，對「一帶一路」沿線國家等出口新動能將持續增強。在此背景下，2024年中國出口有望保持韌性，全年實現個位數小幅正增長。

「開年外貿企業積極拓展國際市場，出國參展考察踴躍。儘管面臨外部複雜環境，企業接訂單、拓市場的信心堅定，實現年度增長目標的底氣不減。」中國機電產品進出口商會總協理兼新聞發言人高士旺指出，今年前2月，機電產品出口延續去年四季度以來的同比增長勢頭，創歷史同期新高，展現強勁韌性，計算機設備、集成電路、家用電器、汽車、通用機械設備等重點行業均實現增長。認為「超預期的表現預示2024年機電出口將繼續展現供應韌性，全年出口增長可期。」

### 兩大因素致「新三樣」臨調整壓力

此外，去年「新三樣」(電動載人汽車、鋰離子蓄電池、太陽能電池產品)出口增長30%，對支撐外貿出口保持韌性發揮重要作用。野村中國首席經濟學家陸挺認為，「新三樣」在2024年將面臨調整的壓力。一方面，「新三樣」出口激增，引發貿易摩擦的可能性增加，開年以來美國、歐盟等均對中國新能源汽車出口等開始實施限制政策；另一方面，一些領域出現了產能過剩，部分原材料和終端產品的價格快速下跌，也會影響未來的投資力度。

◆香港文匯報記者 海巖

勝市場預期。汪濤指，由於發達國家的去庫存情況已結束，令有關國家的整體進口表現不會太差，因此預期今年內地出口表現將較去年好。

### 看好股市 聚焦消費AI等行業

瑞銀中國股票策略研究主管王宗家認為，今年的政府工作報告大致符合投資者預期，考慮到在當前點位穩定股市的明確意圖、廣泛的政策支持和低估值，當前股市的上行機會依然大於下行風險。行業方面，全國人大會議制定的關鍵目標似乎利好製造業、消費和AI相關行業，對銀行業則略有負面影響，因為銀行業可能需要降低利率，面臨更嚴格的監管審查。政府工作報告特別提到促進創新藥和醫療設備發展，表明政策基調的支持性似乎略高於去年。該行又指，對民企的支援態度無疑令人欣慰，但由於難以快速扭轉企業信心和預期，或需出台有關實際執行的更多細節。