



市场研究部

2026年3月10日

1-2月进出口同比高增长 ——1-2月进出口数据解读

事件

3月10日，海关总署发布，1-2月，我国出口6565.8亿美元，同比增长21.8%；进口4429.6亿美元，同比增长19.8%；贸易顺差2136.2亿美元。

解读

1-2月出口同比高增长。1-2月出口6565.8亿美元，比去年同期增加1175.2亿美元，同比增长21.8%，比去年同期提高19.7个百分点。以人民币计价，1-2月出口46177.89亿元，同比增长19.2%，比去年同期提高15.9个百分点。

1-2月对大多数经济体出口同比2位数高增长，增速比去年同期大幅提高，但对美出口同比下降。

1-2月，对东盟出口同比增长29.4%，比去年同期提高23.7个百分点；

1-2月对美国出口866.44亿美元，同比下降11.0%，比去年同期回落13.3个百分点；

对欧盟出口同比增长27.8%，比去年同期提高27.2个百分点；

对日本出口同比增长8.9%，比去年同期提高8.2个百分点；

对中国香港出口同比增长38.7%，比去年同期提高31.0个百分点；

对韩国出口同比增长27.0%，比去年同期提高29.6个百分点，转降为增；

对俄罗斯出口同比增长22.7%，比去年同期提高33.6个百分点；

对巴西出口同比增长24.2%，比去年同期提高32.3个百分点；

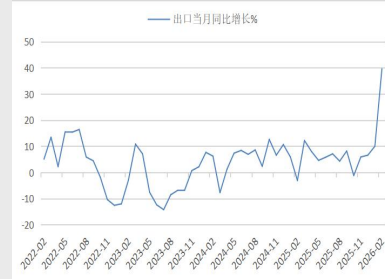
对澳大利亚出口同比增长29.4%，比去年同期提高34.2个百分点；

对印度出口同比增长20.0%，比去年同期提高12.1个百分点；

1-2月机电产品和高技术产品出口高增长，同比比去年同期大幅提高，集成电路、汽车、船舶出口高增长。

市场表现截至

2026.2.28



资料来源：Wind，国新证券整理。

分析师：郝大明

登记编码：S1490514010002

邮箱：haodaming@crsec.com.cn

证券研究报告

1-2月，机电产品出口同比增长27.1%，比去年同期提高22.9个百分点，其中，通用机械设备出口同比增长19.2%，比去年同期提高21.2个百分点，汽车出口同比增长67.1%，比去年同期提高64.6个百分点，船舶出口同比增长52.8%，比去年同期提高50.6个百分点，家电产品出口同比增长11.4%，比去年同期提高5.1个百分点。

1-2月，高新技术产品出口同比增长26.9%，比去年同期提高21.5个百分点，其中，集成电路出口同比增长72.6%，比去年同期提高60.7个百分点，自动数据处理设备及其零部件同比增长20.6%，比去年同期提高10.1个百分点，液晶平板显示模组同比增长30.2%，比去年同期提高24.6个百分点，医疗仪器及器械出口同比增长20.8%，比去年同期提高16.4个百分点。

1-2月，7大类轻工产品出口均同比增长，且增速均比去年同期2位数提高。

其中，1-2月塑料制品同比增长25.7%，比去年同期提高34.0个百分点；

箱包及类似容器同比增长18.4%，比去年同期提高38.6个百分点；

纺织品同比增长20.5%，比去年同期提高22.5个百分点；

服装及衣着附件出口同比增长14.8%，比去年同期提高21.7个百分点；

鞋靴同比增长12.0%，比去年同期提高30.3个百分点；

陶瓷产品出口同比增长29.6%，比去年同期提高60.0个百分点；

家具同比增长24.7%，比去年同期提高40.7个百分点；

玩具出口同比增长1.5%，比去年同期提高12.6个百分点。

1-2月稀土、肥料和钢材出口同比下降。

1-2月稀土出口同比下降15.9%，降幅比去年同期扩大15.5个百分点；

肥料出口同比下降12.9%，比去年同期回落39.7个百分点；

钢材出口同比下降9.0%，降幅比去年同期扩大5.1个百分点；

成品油出口同比增长9.9%，比去年同期提高34.7个百分点；

铝材出口同比增长20.8%，比去年同期提高24.7个百分点。

1-2月进口高增长。1-2月进口4429.6亿美元，同比增长19.8%，比去年同期提高28.1个百分点。以人民币计价，1-2月进口31142.97亿元，同比增长17.1%，比去年同期提高24.3个百分点。

1-2月机电产品和高技术产品进口高增长，且增速比去年同期2位数提高。

1-2月机电产品进口同比增长24.0%，比去年同期提高22.0个百分点，其中，汽车进口同比增长8.7%，比去年同期提高59.0个百分点，汽车零部件进口同比增长8.6%，比去年同期提高31.5个百分点，机床进口同比-3.9%，降幅比去年同期收窄5.9个百分点。

1-2月，高新技术产品进口同比增长27.7%，比去年同期提高21.3个百分点，其中，液晶平板显示模组同比-2.2%，降幅比去年同期收窄2.4个百分点，集成电路进口同比增长39.8%，比去年同期提高37.1个百分点，自动数据处理设备及其零部件进口同比增长68.7%，比去年同期提高14.3个百分点。

1-2月，肉类进口同比增长13.7%，食用植物油进口同比增长52.4%，铜矿砂及其精矿进口同比增长37.2%，铜材进口同比增长12.2%，铁矿砂进口同比增长10.7%，成品油进口同比增长20.8%，肥料进口同比增长60.2%，稀土进口同比增长137.7%。

1-2月，煤及褐煤、天然气、塑料、天然橡胶、纸浆、钢材进口均同比下降10%以上。

预测3月出口增速回落。1-2月出口强劲，一方面是春节因素影响，节前出口量较大，另一方面是全球AI产业链需求爆发，对电子和科技产品需求显著增加。春节因素还会对3月上旬的出口产生影响，预测3月出口同比明显回落。

投资建议

- 1: 1-2月进出口高增长。
- 2: 1-2月集成电路、汽车和船舶出口高增长。
- 3: 预测3月出口同比明显回落。

风险提示

- 1、地缘政治恶化超预期；
- 2、欧美经济衰退超预期。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

郝大明，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn