2020 年 12 月大陆进出口数据点评

——出口端保持强劲，进口端相对较弱

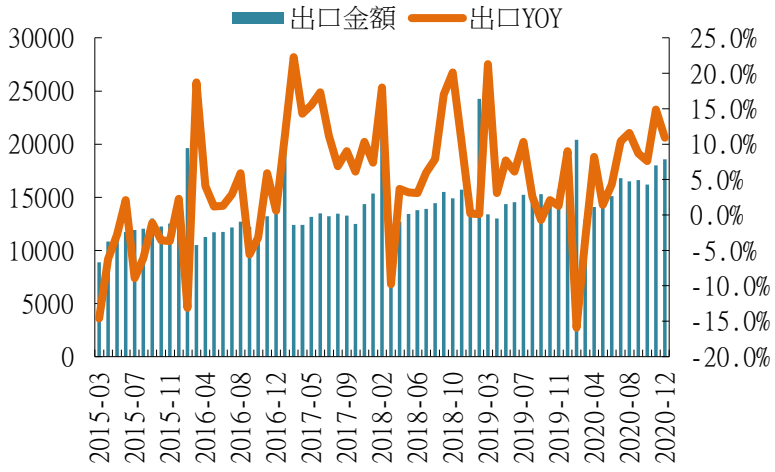
廖晨凯

C0069@capital.com.tw

12 月出口增 10.9%，贸易顺差 5168 亿元

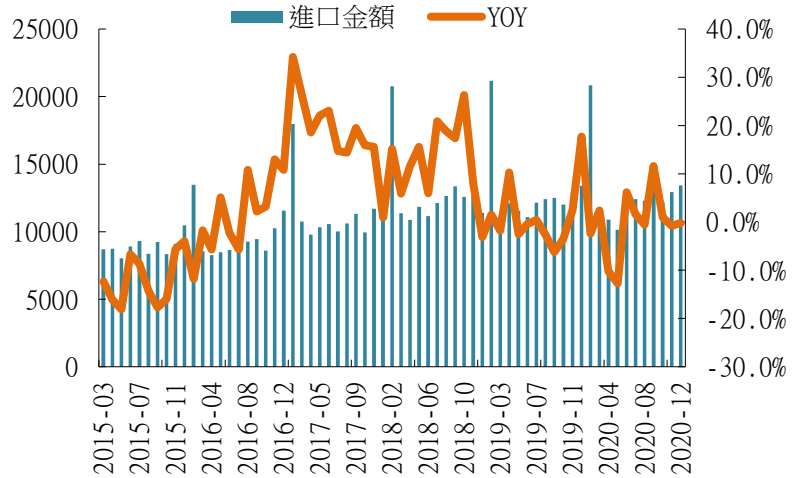
海关总署 1 月 14 日公布进出口资料，2020 年 12 月，按人民币计价，12 月进出口总值 3.20 万亿元，YOY 增 5.9%，其中出口金额 1.86 万亿元，YOY 增 10.9%，进口 1.34 万亿元，YOY 降 0.2%，贸易顺差 5168 亿元。

图：出口月度表现（亿元，%）



数据源：海关总署，群益上海整理

图：进口月度表现（亿元，%）



数据源：海关总署，群益上海整理

12 月出口实现较快增长。2020 年 12 月出口 1.86 万亿，YOY 增 10.9%，实现较快增长，其中机电类产品继续向好，实现较高景气度，汽车零配件及家具出口实现快速增长。从主要出口国家和地区方面看，对美国出口实现近三成增长、对东盟、韩国及日本均实现不同程度正增长，对欧盟出口实现小幅负增长。具体来看，12 月对美国出口 3065 亿元，YOY 增 27%（上月增 39%）；对东盟出口 2931 亿，YOY 增 11%(上月增 3.3%)；对韩国出口 773 亿元，YOY 增 9.5%(上月增 3.8%)；对日本出口增 1.7%至 886 亿（上月增 0.2%）；对欧盟出口 YOY 降 1.6%至 2774 亿。从主要出口商品来看，12 月机电类产品 YOY 增 16.0%（上月增 19.0%，继续受益于笔记本和手机复苏）；另外，汽车零配件及家具出口分别增 17%、20%，实现快速增长。从累计来看，2020 年全年出口 YOY 增 4.0%至 17.93 万亿。

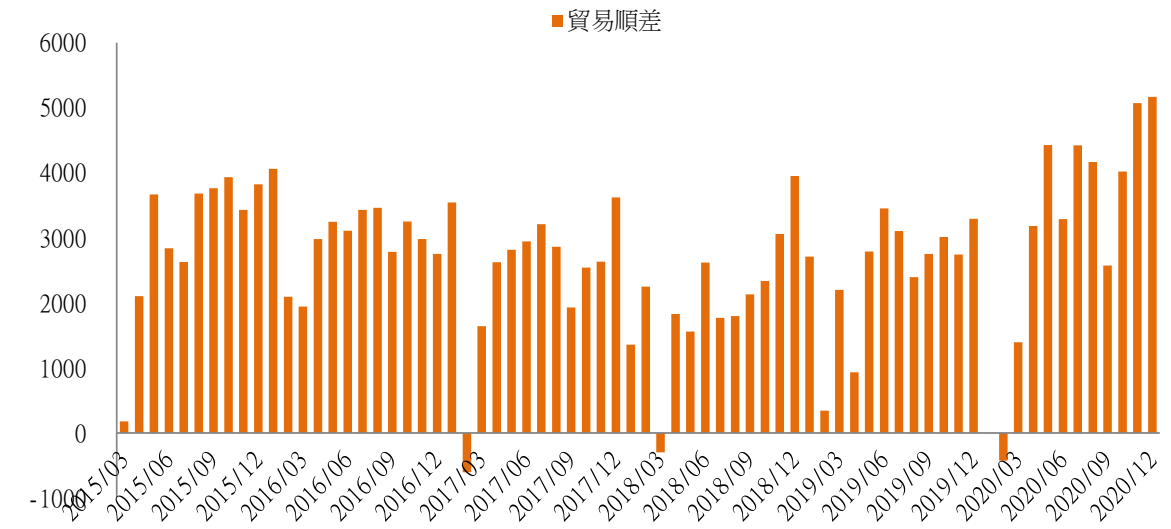
12 月进口降 0.2%。进口方面，12 月进口额 1.34 万亿，YOY 降 0.2%。从主要进口商品来看，进口较弱主要源于进口商品量有一定幅度减少。具体来看，12 月进口原油 3847 万吨，YOY 降 15%（MOM 降 15%），对应进口金额 818 亿，YOY 降 47%；进口铁矿石 9675 吨，YOY 降 4.5%，对应金额 774 亿，YOY 增 24%；进口铜 51 万吨，YOY 降 2.8%，对应金额 256 亿，YOY 增 9.4%；进口天然气 1123 万吨，YOY 增 18%，对应金额 237 亿，YOY 降 13%。其他方面，进口机电产品 6585 亿，YOY 增 13%；进口农产品 1139 亿，YOY 增 7.7%。从累计来看，2020 年全年进口 YOY 降 0.7%至 14.22 万亿。

贸易顺差继续回升。12 月实现贸易顺差 5168 亿，较上月继续回升，主要源于出口端表现强劲，进口端相对疲弱。从累计来看，2020 年全年贸易顺差 YOY 增 27%至 3.71 万亿。

整体来看，今年 12 月出口稳健增长，主要源于外需恢复（如机电类产品、家电和汽车零配件较快增长）；进口方面，原油和铁矿石等大宗商品拖累进口。展望未来，疫苗逐渐投入使用及海外复工的背景下，需求端可能会逐渐改善，带

来出口增长动力。进口方面，在监管层主动扩大进口及内需边际恢复的状态下，或有所改善。

图：贸易顺差表现（亿元）



数据源：海关总署，群益上海整理

此份報告由群益證券(香港)有限公司編寫，群益證券(香港)有限公司的投資和由群證益券(香港)有限公司提供的投資服務.不是.個人客戶而設。此份報告不能複製或再分發或印刷報告之全部或部份內容以作任何用途。群益證券(香港)有限公司相信用以編寫此份報告之資料可靠，但此報告之資料沒有被獨立核實審計。群益證券(香港)有限公司.不對此報告之準確性及完整性作任何保證，或代表或作出任何書面保證，而且不會對此報告之準確性及完整性負任何責任或義務。群益證券(香港)有限公司，及其分公司及其聯營公司或許在閣下收到此份報告前使用或根據此份報告之資料或研究推薦作出任何行動。群益證券(香港)有限公司及其任何之一位董事或其代表或雇員不會對使用此份報告後招致之任何損失負任何責任。此份報告內容之資料和意見可能會或會在沒有事前通知前變更。群益證券(香港)有限公司及其任何之一位董事或其代表或雇員或會對此份報告內描述之證i@持意見或立場，或會買入，沽出或提供銷售或出價此份報告內描述之證券。群益證券(香港)有限公司及其分公司及其聯營公司可能以其戶口，或代他人之戶口買賣此份報告內描述之證i@。此份報告.不是用作推銷或促使客人交易此報告內所提及之證券。