2020 年 10 月大陆进出口数据点评

——出口继续实现稳健增长

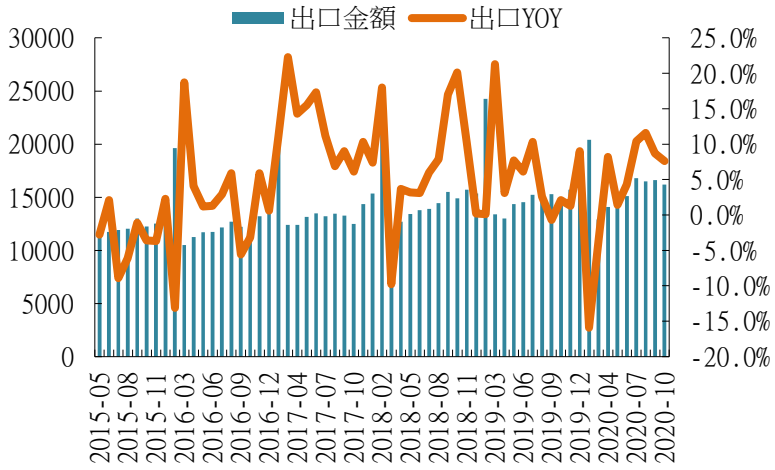
廖晨凯

C0069@capital.com.tw

10 月出口增 7.6%，贸易顺差 4018 亿元

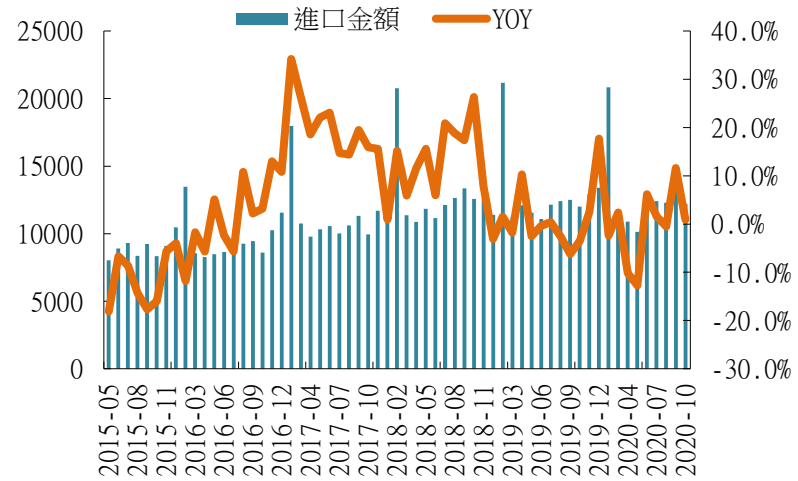
海关总署 11 月 7 日公布进出口资料，2020 年 10 月，按人民币计价，10 月进出口总值 2.84 万亿元，YOY 增 4.6%，其中出口金额 1.62 万亿元，YOY 增 7.6%，进口 1.22 万亿元，YOY 增 0.9%，贸易顺差 4018 亿元。

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

10 月出口表现继续稳健。2020 年 10 月出口 1.62 万亿，YOY 增 7.6%，继续实现稳健增长，主要为机电类产品及口罩相关商品继续向好，另外服装出口继续录得正增长。从主要出口国家和地区方面看，对美国、东盟、韩国、日本出口相对较好，对欧盟出口较弱。具体来看，10 月对美国出口 2993 亿元，YOY 增 18%（上月增 19%）；对东盟出口 2351 亿，YOY 增 3.7%（上月增 13%）；对韩国出口 681 亿元，YOY 增 1.6%(上月增 13%)；对日本出口增 2.0%至 838 亿(上月降 3.9%)；对欧盟出口 YOY 降 10.1%至 2295 亿，仍在负增长通道之中。从主要出口商品来看，10 月机电类产品 YOY 增 9.0%（上月增 11%，继续受益于笔记本和手机复苏）；纺织品（含口罩）增 11%（上月增 33%，在海外疫情二次爆发的背景下，我们认为该项有望保持高增长态势）；服装增 0.2%，继续正增长（上月增 2.1%）。

10 月进口增 0.9%。进口方面，10 月进口额 1.22 万亿，YOY 增 0.9%。从进口大宗商品来看，10 月原油进口量减少有所拖累，另外 10 月医药、机电产品及农产品进口有所回落。具体来看，10 月进口原油 4256 万吨，YOY 降 6.5%，对应进口金额 9.3 亿，YOY 降 38%（上月降 15%）；进口天然气 753 万吨，YOY 增 15%，对应金额 140 亿，YOY 降 28%（上月降 35%）；进口铁矿石 1.07 亿吨，YOY 增 15%，对应金额 872 亿，YOY 增 42%（上月增 16%）；进口铜 62 万吨，YOY 增 43%，对应金额 291 亿，YOY 增 51%（上月增 62%）。其他方面，进口医药产品 1.79 万吨，YOY 增 37%，对应金额 172 亿，YOY 增 1.7%（上月增 15%）；进口机电产品 5824 亿，YOY 增 8.4%（上月增 18%）；进口农产品 948 亿，YOY 增 18%（上月增 22%）。

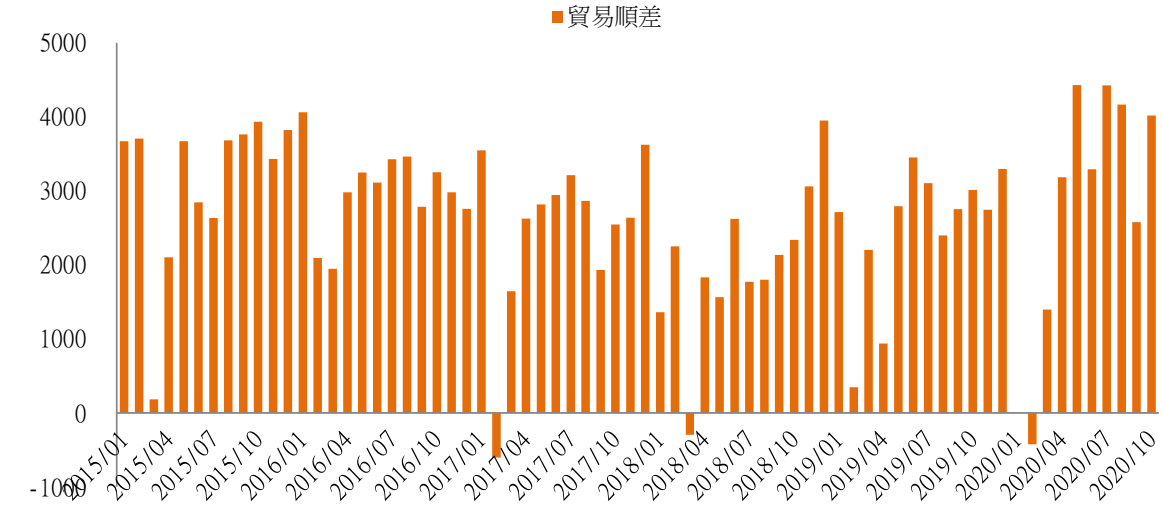
贸易顺差回升。10 月实现贸易顺差 4018 亿，较上月有所回升，主要源于进口端回落较多。

整体来看，今年 10 月出口稳健增长，主要源于外需边际恢复及医疗物资带动；进口方面，原油进口量价齐降拖累进口。展望未来，海外复工的背景下，需求端可能会逐渐改善，减缓出口端压力，且疫情二次爆发带来口罩出口增加。进

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

口方面，在监管层主动扩大进口及内需边际恢复的状态下，或继续改善。

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。