2020 年 9 月大陆进出口数据点评

——出口稳健增长，大宗商品价格改善推动进口向好

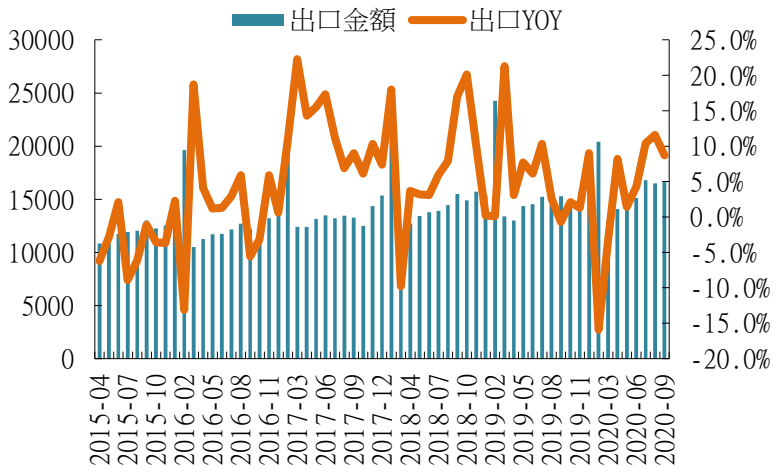
廖晨凯

C0069@capital.com.tw

9 月出口增 8.7%，贸易顺差 2577 亿元

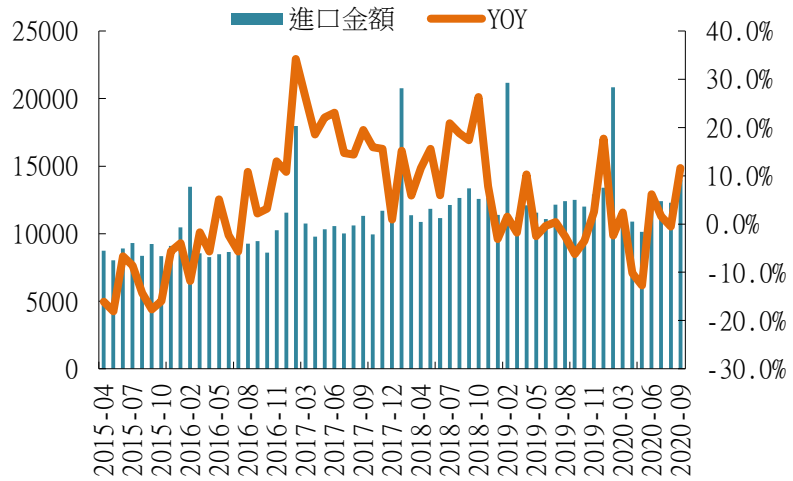
海关总署 10 月 13 日公布进出口资料，2020 年 9 月，按人民币计价，9 月进出口总值 3.07 万亿元，YOY 增 10.0%，其中出口金额 1.66 万亿元，YOY 增 8.7%，进口 1.40 万亿元，YOY 增 11.6%，贸易顺差 2577 亿元。

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

9 月出口表现稳健。2020 年 9 月出口 1.66 万亿，YOY 增 8.7%，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，另外服装出口继续恢复正增长。另外，去年较低的基期也有一些帮助（去年同期出口降 0.7%）。从主要出口国家和地区方面看，对美国、东盟、韩国出口向好，对日本及欧盟出口较弱。具体来看，9 月对美国出口 3050 亿元，YOY 增 19%（上月增 22%）；对东盟出口 2383 亿，YOY 增 13%（上月增 15%）；对韩国出口 687 亿元，YOY 增 13%（上月增 7.9%）；对日本出口降 3.9%至 866 亿；对欧盟出口 YOY 降 8.8%至 2397 亿，仍在负增长通道之中。从主要出口商品来看，9 月机电类产品 YOY 增 11%（上月增 14%，继续受益于笔记本和手机复苏），纺织品（含口罩）增 33%（上月增 50%，在海外疫情二次爆发的背景下，该项有望保持高增长态势），服装增 2.1%，继续正增长（上月增 5.2%）。

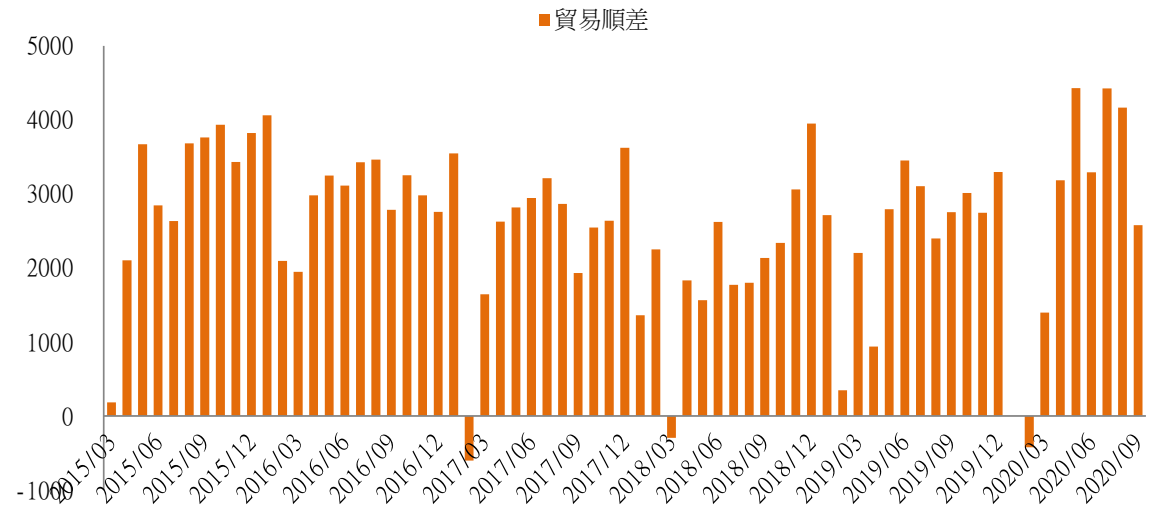
9 月进口增 12%，主要源于进口量延续增长、大宗商品价格改善及较低基期。进口方面，9 月进口额 1.40 万亿，YOY 增 12%。从进口大宗商品来看，其进口量较快增长，且大部分商品价格也有所回暖。9 月医药、机电产品及农产品进口均实现较好水平。另外，去年同期进口降 6.2%，也产生较低的基期。具体来看，9 月进口进口铁矿石 1.09 亿吨，YOY 增 9.3%，对应金额 833 亿，YOY 增 16%（上月降 3.1%）；进口原油 4848 万吨，YOY 增 18%，对应进口金额 1046 亿，YOY 降 15%（降幅收窄 8pct）；进口铜 72 万吨，YOY 增 62%，对应金额 340 亿，YOY 增 71%；进口天然气 866 万吨，YOY 增 5.5%，对应金额 175 亿，YOY 降 32%。其他方面，进口医药产品 1.99 万吨，YOY 增 41%，对应金额 246 亿，YOY 增 15%；进口机电产品 6750 亿，YOY 增 18%；进口农产品 1058 亿，YOY 增 22%。

贸易顺差保持高位。9 月实现贸易顺差 2577 亿，较上月有所回落，主要源于进口端回暖。

整体来看，今年 9 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，大宗商品价格回暖等推动整体进口额向好。展望未来，海外逐渐复工的背景下，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。