

进出口韧性持续 ——10月外贸数据点评

摘要:

- 1) 10月,我国出口同比增速继续增长,录得11.4%,较前值增加1.5pcts。自6月以来,我国疫情错位优势愈发明显,出口同比增速持续上扬。虽然全球二次疫情继续蔓延,但制造业PMI持续上升,总体来看外需仍在,出口仍将保持高景气度。另外,出口增速不仅得益于海外生产需求的恢复,海外圣诞节等重大节日的临近也带动了终端消费的增长。
- 2) 与出口相比,进口金额当月同比增速仅录得4.7%,较前值回落8.5pcts。因十一长假以及今年双十一提前促销等原因,9月商家提前备货导致进口跳升,拖累10月金额增速。从主要进口国家来看,美国进口量持续维持高增长,而对日本、欧盟(含英国)、东盟等地区则集体回落,或与落实中美第一阶段经贸协议有关。与此同时,多类中上游产品进口增速较9月增幅大幅收窄,表明整体内需可能较前期有一定放缓,但整体仍将平稳。

本周关注:海内外疫情情况 全球经济下行压力 中美关系

Bigger mind, Bigger future™
智慧创造未来

南华期货研究所

马燕 0571-87839259

mayan@nawaa.com

投资咨询资格证号

Z0012651

戴朝盛 0571-87839255

daichaosheng@nawaa.com

投资咨询资格证号

Z0014822

目录

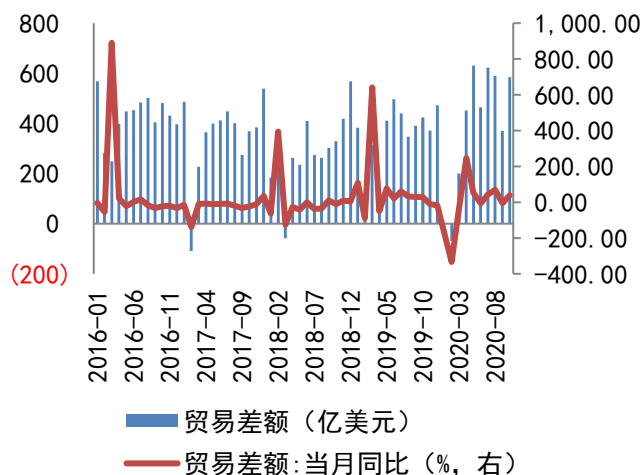
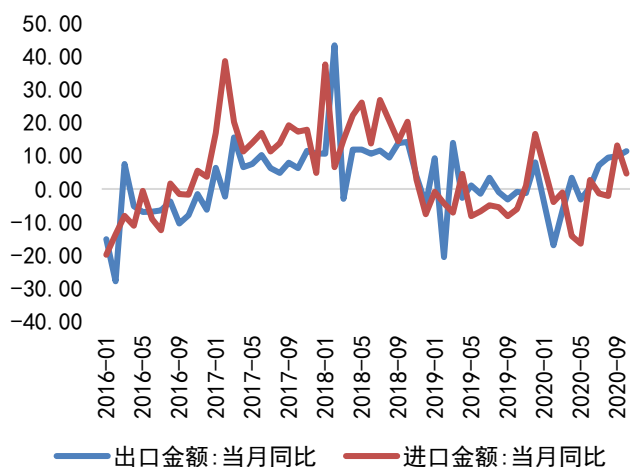
第 1 章	进出口数据点评.....	3
1.1.	出口维持高景气度.....	3
1.2.	进口增速回落，内需依然平稳.....	5
第 2 章	重要数据一览表.....	7
	免责声明.....	9

第1章 进出口数据点评

事件：2020年10月中国出口（美元计价）同比11.4%，好于预期10.2%和前值9.9%；进口（美元计价）同比4.7%，低于预期10.2%和前值13.2%；贸易顺差584.4亿美元，前值370亿美元。

图 1.1.1：出口同比大增，进口同比回落

图 1.1.2：10月贸易顺差继续增长



资料来源：Wind 南华研究

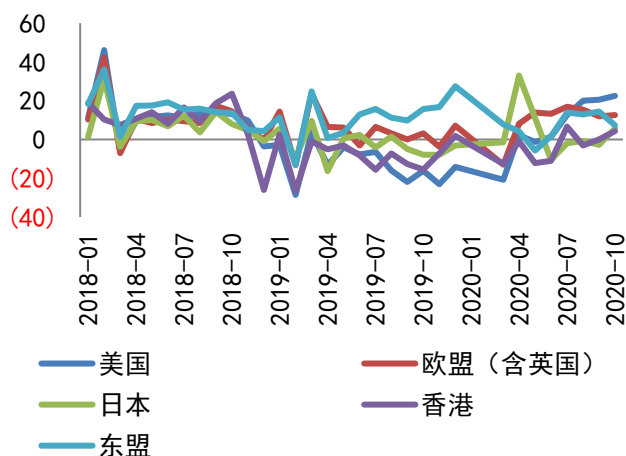
资料来源：Wind 南华研究

1.1. 出口维持高景气度

10月，我国出口同比增速继续增长，录得11.4%，较前值增加1.5pcts。自6月以来，我国疫情错位优势愈发明显，出口同比增速持续上扬。

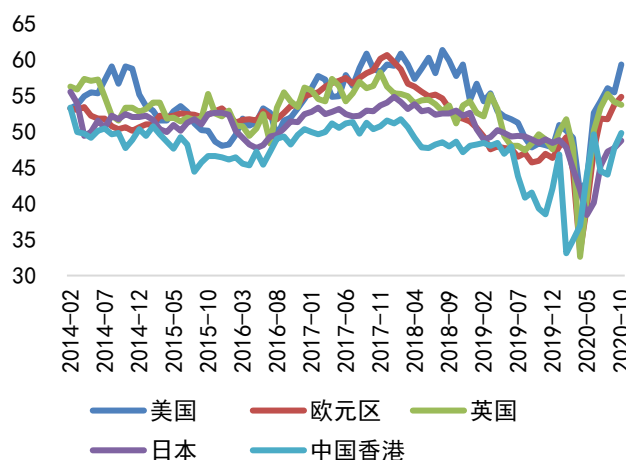
分区域来看，10月我国对美国、欧盟（含英国）、日本以及香港出口金额同比增速均相对9月有所上涨，分别为22.5%、12.6%、5.7%和4.4%，其中美国已连续5个月上扬，对东盟出口金额同比增速则下滑明显，从9月的14.4%跌至7.28%。虽然全球二次疫情继续蔓延，但制造业PMI持续上升，总体来看外需仍在，出口仍将保持高景气度。

图 1.1.3: 主要出口国家（地区）同比增速



资料来源: Wind 南华研究

图 1.1.4: 各主要出口国家（地区）制造业 PMI



资料来源: Wind 南华研究

从主要出口商品类别来看，较上月增加明显的包括肥料、家具及其零件、玩具、灯具、汽车零件、家用电器、塑料制品、汽车以及音视频设备等，与 9 月相比，上述品类以及鞋靴、服装等继续增长势头，表明出口增速不仅得益于海外生产需求的恢复，海外圣诞节等重大节日的临近也带动了终端消费的增长。

另外，值得注意的是，以医疗仪器及器械和纺织纱线、织物及制品为代表的抗疫物资虽然对全年的拉动比例最高，但分月来看，累计同比增速已有所下滑。从图 1.1.5 也可以看到，抗疫物资出口绝对值逐渐回落，但总体较往年增速依然较高。在海外疫情仍持续扩散的状态下，抗疫物资仍保持高需求。

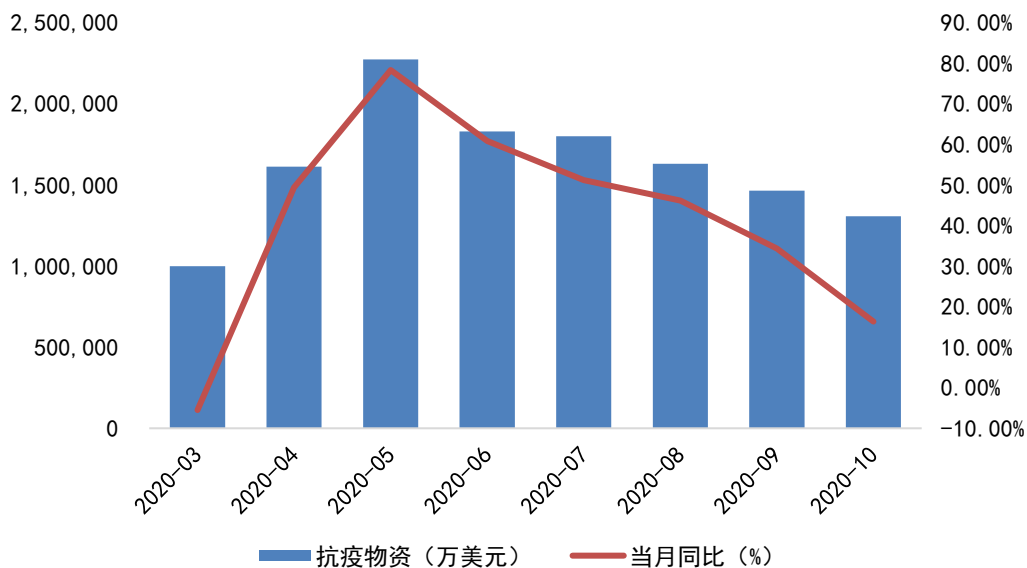
表 1.1.1: 主要出口商品累计同比增速 (%)

	2020-10	2020-09	2020-08	10月-9月	9月-8月
肥料	-13.80	-20.00	-22.50	6.2	2.5
家具及其零件	5.80	2.30	-1.60	3.5	3.9
玩具	1.40	-1.90	-3.90	3.3	2.0
灯具、照明装置及类似品	9.50	6.30	2.10	3.2	4.2
汽车零件	-10.70	-13.50	-16.30	2.8	2.8
家用电器	16.70	14.20	10.50	2.5	3.7
塑料制品	15.70	13.50	11.00	2.2	2.5
汽车和汽车底盘	-8.50	-10.60	-11.60	2.1	1.0
音视频设备及其零件	1.50	-0.50	-3.80	2.0	3.3
鞋靴	-23.50	-25.30	-27.40	1.8	2.1
服装及衣着附件	-8.60	-10.30	-12.90	1.7	2.6
液晶显示板	-12.10	-13.80	-15.30	1.7	1.5
未锻造的铝及铝材	-16.80	-18.40	-20.20	1.6	1.8

机电产品	1.90	0.50	-1.00	1.4	1.5
通用机械设备	5.40	4.40	2.90	1.0	1.5
钢材	-19.40	-20.40	-20.20	1.0	-0.2
箱包及类似容器	-26.50	-27.20	-28.30	0.7	1.1
自动数据处理设备及其零部件	8.40	7.80	5.10	0.6	2.7
水海产品	-10.30	-10.80	-12.40	0.5	1.6
集成电路	12.40	12.10	11.30	0.3	0.8
高新技术产品	2.70	2.50	2.20	0.2	0.3
中药材及中式成药	3.20	3.50	4.30	-0.3	-0.8
农产品	-3.00	-2.70	-3.10	-0.3	0.4
成品油(海关口径)	-28.70	-28.30	-24.50	-0.4	-3.8
医疗仪器及器械	43.00	44.30	46.10	-1.3	-1.8
纺织纱线、织物及制品	31.90	33.70	33.40	-1.8	0.3
粮食	-12.90	-10.90	-11.10	-2.0	0.2
手机	-5.90	-3.10	5.50	-2.8	-8.6

数据来源: Wind 南华研究

图 1.1.5: 抗疫物资需求逐渐回落



资料来源: Wind 南华研究

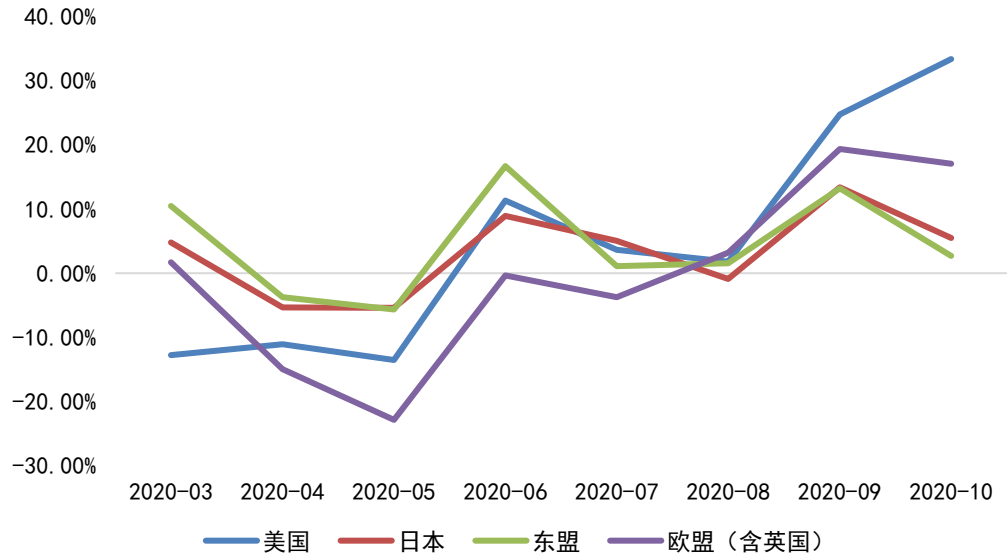
1.2. 进口增速回落，内需依然平稳

与出口相比，进口金额当月同比增速仅录得 4.7%，较前值回落 8.5pcts。因十一长

假以及今年双十一提前促销等原因，9月商家提前备货导致进口跳升，拖累10月金额增速。

从主要进口国家来看，美国进口量持续维持高增长，而对日本、欧盟（含英国）、东盟等地区则集体回落，或与落实中美第一阶段经贸协议有关。

图 1.2.1：主要进口国家（地区）当月同比增速



资料来源：Wind 南华研究

从主要进口商品来看，汽车及零部件、飞机等进口增速恢复较慢，表明国内汽车需求持续复苏。大宗商品方面，铁矿砂、铜、橡胶、钢材等原材料进口继续增长，而原油、天然气、煤等能源类产品则较有所回落。另外，机床、集成电路、自动数据处理设备、二极管及类似半导体器件等工业品增速较9月增幅大幅收窄，表明整体内需可能较前期有一定放缓，但整体仍将平稳。

表 1.2.1：主要进口商品累计同比增速 (%)

	2020-10	2020-09	2020-08	10月-9月	9月-8月
汽车和汽车底盘	-10.00	-17.60	-24.10	7.60	6.50
空载重量超过 2 吨的飞机	-72.00	-76.70	-79.60	4.70	2.90

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_1441



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn