

6月进出口数据点评

进口显著改善

6月出口进口正增长，进口增速改善。

- 2020年6月进出口总值3807.3亿美元，同比增速1.5个百分点，较5月同比增速回升10.8个百分点；其中，出口2135.7亿美元，同比增速0.5个百分点，较5月同比增速回升3.8个百分点；进口1671.5亿美元，同比增加2.7%，较5月同比增速上行19.4个百分点。6月贸易顺差464.2亿美元，同比增速-6.5%。
- 贸易伙伴中，东盟贸易总额继续居第一位。从出口看，对美国出口总额最高，达398.3亿美元，环比增长7%。对欧盟、东盟、日本、韩国、英国出口环比增速分别为-4.4%、8.8%、-18.2%、-4.4和24.7%。从进口看，我国从东盟进口总量最高，达252.3亿美元，环比增加17.1%。对欧盟、日本、韩国、美国和澳大利亚进口环比增速分别为19.7%、22.4%、10.4%、11.7%和9.2%。对印度的出口和进口环比增速均超过40%，分别为47.5%和61.4%。
- 从出口品种来看，2020年1-6月累计正增长的产品有医疗器械、纺织物、集成电路、中药材、塑料制品、通用机械设备和家用电器，增速分别为41.4%、27.8%、10.5%、5.6%、3.6%、1.1%和0.7%。6月当月同比正增长的产品有塑料制品、纺织品、船舶、中药材、灯具、集成电路、家具、高新产品、陶瓷产品、机电产品。而2020年6月环比改善最好的5中产品为传播、服装、鞋靴、玩具和陶瓷产品，环比增速分别为70.5%、44.6%、41.2%、34.5%和30.2%。从进口来看，环比改善较大有汽车、铜材、植物油、汽车零配件、机床、钢材、原油等，其中汽车及汽车零部件分别增长104.6%和32.5%。
- 6月进口增速继续超出市场预期，进口改善幅度大于出口，表现出较强的韧性。贸易伙伴来看，本月对美国进出口有所改善，中美第一阶段贸易协定初见成果。从产品来看，食品和上游工业进口增速仍较高，一方面降低CPI，另一方面反应基建需求较高。而可选消费品的汽车及相关产品改善最为明显。由于美国、巴西和印度疫情仍在高峰期，PMI出口订单指数仍在收缩区间，继续关注海外不确定性对出口的影响。
- **风险提示：海外疫情超预期，复工复产及需求不及预期。**

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

宏观及策略：宏观经济

证券分析师：王大林

(8610)66229232

dalin.wang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300520060003

证券分析师：朱启兵

(8610)66229359

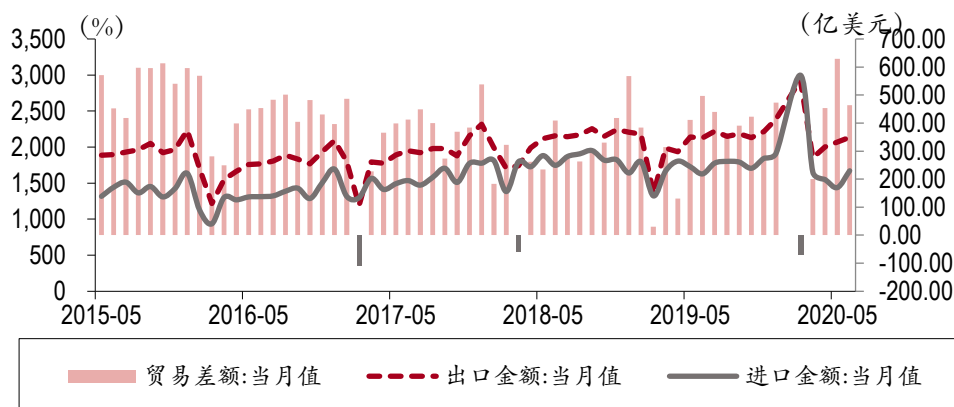
qibing.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300516090001

6月进口显著改善

2020年6月进出口总值3807.3亿美元，同比增速1.5个百分点，较5月同比增速回升10.8个百分点；其中，出口2135.7亿美元，同比增速0.5个百分点，较5月同比增速回升3.8个百分点；进口1671.5亿美元，同比增加2.7%，较5月同比增速上行19.4个百分点。6月贸易顺差464.2亿美元，同比增速-6.5%。

图表1. 进出口贸易当月同比增速及顺差情况



资料来源：万得，海关总署，中银证券

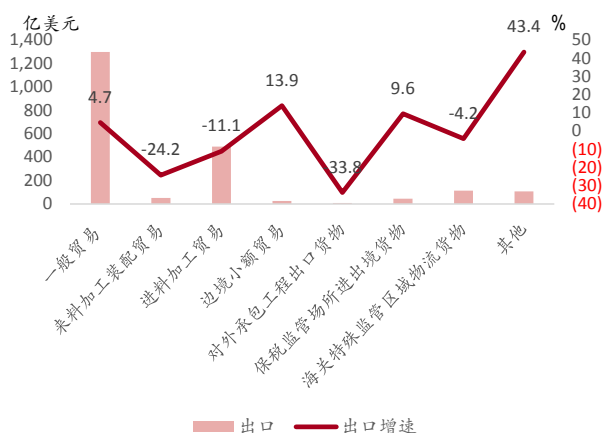
6月贸易数据依然超预期。出口方面，一般贸易出口1298.2亿美元，同比增速4.7%，进料加工贸易489.5亿美元，同比增速-11.1%。**进口增速回落**，一般进口1020亿美元，同比增速2.5%，进料加工贸易242.4亿美元，同比增速-0.9%。

贸易伙伴中，东盟贸易总额继续居第一位。从出口看，对美国出口总额最高，达398.3亿美元，环比增长7%。对欧盟、东盟、日本、韩国、英国出口环比增速分别为-4.4%、8.8%、-18.2%、-4.4和24.7%。从进口看，我国从东盟进口总量最高，达252.3亿美元，环比增加17.1%。对欧盟、日本、韩国、美国和澳大利亚进口环比增速分别为19.7%、22.4%、10.4%、11.7%和9.2%。对印度的出口和进口环比增速均超过40%，分别为47.5%和61.4%。

从出口品种来看，2020年1-6月累计正增长的产品有医疗器械、纺织物、集成电路、中药材、塑料制品、通用机械设备和家用电器，增速分别为41.4%、27.8%、10.5%、5.6%、3.6%、1.1%和0.7%。6月当月同比正增长的产品有塑料制品、纺织品、船舶、中药材、灯具、集成电路、家具、高新产品、陶瓷产品、机电产品。而2020年6月环比改善最好的5中产品为传播、服装、鞋靴、玩具和陶瓷产品，环比增速分别为70.5%、44.6%、41.2%、34.5%和30.2%。

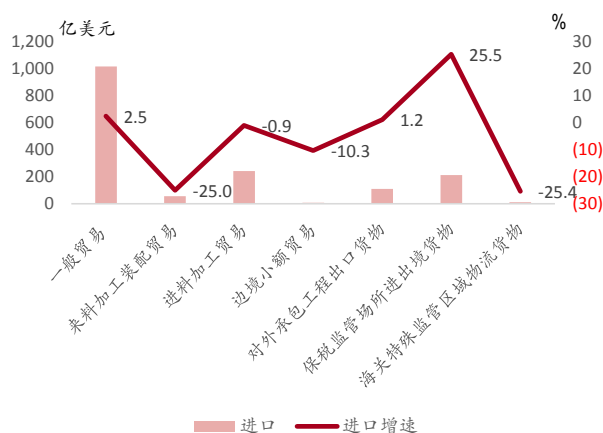
从进口来看，环比改善较大有汽车、铜材、植物油、汽车零配件、机床、钢材、原油等，其中汽车及汽车零部件分别增长104.6%和32.5%。

图表 2. 一般贸易出口增长 4.7%



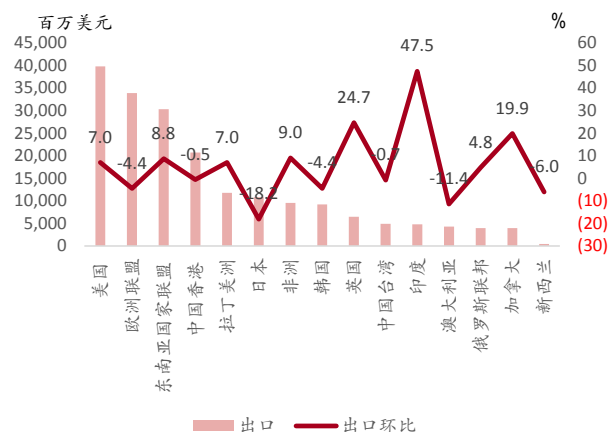
资料来源: 海关总署, 中银证券

图表 3. 一般贸易进口增长 2.5%



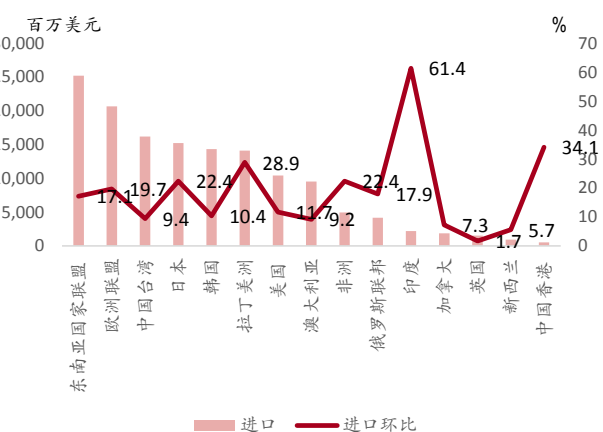
资料来源: 海关总署, 中银证券

图表 4. 与美国贸易增加



资料来源: 海关总署, 中银证券

图表 5. 从东盟进口较多



资料来源: 海关总署, 中银证券

图表 6. 主要出口商品 (百万美元)

出口产品	2020年6月	2020年5月	环比	6月当月同比	6月累计同比
船舶	1,697.10	995.5	70.5	14.3	-19.6
服装及衣着附件	12,874.70	8,905.70	44.6	-10.2	-19.4
鞋靴	2,944.30	2,085.20	41.2	-	-30.2
玩具	2,492.30	1,853.70	34.5	-5.0	-12.1
陶瓷产品	2,255.50	1,731.90	30.2	4.6	-15.4
家具及其零件	4,934.00	4,181.20	18.0	8.4	-11.6
液晶显示板	1,575.00	1,337.70	17.7	-11.5	-19.6
箱包及类似容器	1,725.80	1,508.90	14.4	-31.9	-30.2
灯具、照明装置及其零件	3,249.60	2,886.90	12.6	9.9	-6.5
音视频设备及其零件	4,208.40	3,759.80	11.9	-	-11.9
稀土	29.5	26.4	11.7	-40.5	-21.1
汽车零配件	3,720.80	3,347.00	11.2	-18.1	-19.0
塑料制品	7,484.90	6,733.10	11.2	84.0	3.6
肥料	559.9	512	9.4	-	-24.5
中药材及中式成药	106	97.6	8.6	11.2	5.6
手机	9,234.20	8,560.40	7.9	-	-3.2
家用电器	5,624.60	5,271.00	6.7	-	0.7
水海产品	1,540.40	1,486.70	3.6	-9.8	-16.5
医疗仪器及器械	2,138.40	2,076.20	3.0	-	41.4
*机电产品	124,100.60	120,722.70	2.8	1.6	-5.5
通用机械设备	3,548.40	3,472.50	2.2	-	1.1
汽车(包括底盘)	1,220.60	1,199.40	1.8	-	-11.9
集成电路	9,054.50	9,014.20	0.4	8.4	10.5
*高新技术产品	62,403.20	63,039.40	-1.0	4.9	-1.9
*农产品	6,061.10	6,363.70	-4.8	-7.3	-3.7
成品油	1,198.20	1,280.20	-6.4	-62.0	-15.1
未锻轧铝及铝材	924.5	995.1	-7.1	-31.2	-20.1
钢材	3,373.90	3,663.40	-7.9	-26.6	-18.7
自动数据处理设备及其零部件	17,815.20	19,598.20	-9.1	-	-0.6
粮食	202.8	235.7	-14.0	-	-2.3
纺织纱线、织物及制品	16,156.80	20,648.70	-21.8	56.7	27.8

资料来源: 海关总署, 中银证券

图表 7. 主要进口商品 (百万美元)

进口产品	2020年6月	2020年5月	环比	6月当月同比	6月累计同比
汽车 (包括底盘)	3827.2	1870.8	104.6	-14.6	-30.0
未锻轧铜及铜材	3794	2470.7	53.6	74.2	12.3
食用植物油	736.40	499.3	47.5	29.8	13.0
汽车零部件	2533.9	1912.8	32.5	7.8	-12.1
机床	686.5	525.9	30.5	-	-23.0
钢材	1425.4	1,105.20	29.0	34.0	
原油	12208	9468.6	28.9	-39.5	-23.0
原木及锯材	1520.1	1193.9	27.3	-3.1	-23.1
医药材及药品	3254.9	2701.9	20.5	23.2	6.8
铁矿砂及其精矿	9156.6	7609.3	20.3	24.9	10.2
医疗仪器及器械	1093.3	915.4	19.4	-	-1.2
粮食	5,280.60	4,442.70	18.9	1170.3	14.2
纺织纱线、织物及其制品	1031.4	877.2	17.6	-22.8	-11.4
大豆	4212	3599.2	17.0	71.8	12.7
初级形状的塑料	4749.1	4074.6	16.6	13.3	-9.9
煤及褐煤	1,689.10	1,449.70	16.5	-23.3	2.3
天然及合成橡胶 (包括胶乳)	694	604.8	14.7	-4.3	-4.2
*机电产品	77784.3	68109.7	14.2	7.6	-2.1
*高新技术产品	55,843.70	50,534.80	10.5	10.5	2.2
肉类 (包括杂碎)	2680	2440.5	9.8	-	100.4
液晶显示板	1599.9	1457.5	9.8	-4.7	-20.3
自动数据处理设备及其零部件	4679.2	4299.1	8.8	71.5	3.7
集成电路	28894.5	26607.5	8.6	18.6	12.2
纸浆	1284	1194.3	7.5	-20.2	-14.0
二极管及类似半导体器件	1872.4	1764.8	6.1	21.4	-5.7
成品油	1,124.90	1,065.50	5.6	-1.6	-24.9
*农产品	15170.1	14383.3	5.5	36.1	13.3
肥料	179.8	173	3.9	-31.7	-30.9
美容化妆品及洗护用品	1,778.30	1,732.80	2.6	-	20.9
天然气	2654.6	2664.2		-14.3	-15.5
铜矿砂及其精矿	2165.3	2319		-8.0	-33.3
鲜、干水果及坚果	751.2	1282		7.3	9.7

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_3893



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn