

供给优势提振出口，进口转正或难延续？ ——6 月进出口数据的背后

核心观点

出口表现强势，经济领先性企稳有助于发挥我国强大供给能力，填补海外需求，替代海外供给；强劲出口提振贸易顺差，拉动经济增长。6 月进口数据转正，海外供给和货运条件改善，满足我国内需企稳产生的进口需求，积压订单交付也有利好。

我们预计，国内国际双循环相互促进有望发挥供给优势，出口延续强势表现；进口持续超预期正增长的可能性有限，或难延续。

□ 供给优势提振出口，顺差增多拉动经济

6 月出口延续强势表现。6 月出口（以人民币计）同比增 4.3%，前值增 1.4%。分国别看，6 月（美元计）我国对东盟、欧、美和日本出口增速为 1.6%、-5%、1.4%和-10.5%。我们认为，出口表现较强源于三大逻辑：

1、供给能力强提振出口。中国供给能力强，供应体系领先性修复，对其他国家形成替代。中国出口在中美欧日总出口占比显著提升（图 6），替代作用凸显。受益于海外疫情的“宅经济”需求，我国上半年笔记本电脑、手机出口分别增长 9.1%、0.2%

2、抗疫物资出口需求较强。上半年中国包括口罩在内的纺织品出口增长 32.4%，医药材及药品、医疗仪器及器械出口分别增长 23.6%和 46.4%。上市公司业绩指引也显示出，海外经济对抗疫物资存在较大需求（图 4）。抗疫物资出口较强。

3、海外国家经济不会再次停滞，除抗疫物资外的外需订单最低点已过。6 月，全球各国制造业 PMI 均环比改善（图 5），我国 PMI 新出口订单环比回升 7.3Pct 达 42.6，BDI 等货运指数显著改善；不论疫情走势如何，海外各国经济不会再次停滞，除防疫物资外的外需订单最低点已过，我们认为海外订单大幅下滑拖累出口逻辑已证伪。

强出口提振顺差，带动增长超预期。二季度，人民币口径出口同比增速 4.5%，进口同比-5.8%，净出口顺差近 1.1 万亿元，强劲出口提振贸易顺差，预计对二季度经济增长的拉动作用在 5 个百分点以上，是经济增长超预期的重要支撑。

□ 出口展望：国内国际双循环，供给能力强又全，下半年继续强势

我们提示下半年出口将延续强势表现，我国强大的供给能力是最大支撑。

1、我国产业门类齐全，在全球供应链中扮演重要的枢纽环节，我国拥有强大的供给能力。2、当前全球供应链重塑阶段，我们处于领先性企稳的优势地位，供给体系快速修复，突出的供给能力有助于中国服务于全球需求，既可以满足需求缺口（海外国家生产停滞无法供给），也可以对其他国家出口形成替代（如替代产业链上下游）。

我们认为，当前我国正在形成一个以国内循环为主、国际国内互促的双循环发展的新格局，有助于发挥我国强大供给能力的优势，下半年出口将继续表现强势。

□ 进口当月转正，内需拉动兑现

6 月进口同比转正。6 月进口（以人民币计）同比 6.2%，前值-12.7%。6 月美元计我国对东盟、欧、美、日的进口同比为 16.7%、-7.2%、11.3%和 8.9%，较前值回升、22.3、21.8、24.9 和 14.3 个百分点。各国推进复工复产，海外供给能力修复，疫情难以让各国经济再度停滞，货运条件也显著改善，6 月 BDI 指数大幅回升，我国内需企稳产生的进口需求得以满足，同时积压订单的交付也有利好，共同带动 6 月进口超预期转正。我们判断，后续进口持续超预期正增长的可能性相对有限，或难延续。

大宗商品、农产品和机电产品的进口较强。上半年，大宗商品如原油、煤炭、铁矿砂、铜矿砂进口量分别增加 9.9%、12.7%、9.6%和 3%；农产品方面，粮食、大豆进口增速分别达到 14.2%和 12.7%，肉类进口同比为 100.4%；机电产品进口增长 1.2%，其中电子元件、自动数据处理设备及其零部件进口分别增长 14.1%和 7.2%。

风险提示：全球疫情超预期恶化，全球经济超预期下行，各国刺激政策不及预期

分析师：李超

执业证书编号：S1230520030002

邮箱：lichao1@stocke.com.cn

相关报告

1《6 月数据预测：贸易顺差超预期拉动 GDP》2020.07.01

2《疫后经济五问：海外经济，危机乍现？——2020 年下半年海外经济展望》2020.06.23

3《疫后经济一问：多少增长能稳住就业？——2020 年下半年经济增长展望》2020.06.22

报告撰写人： 李超

1. 进出口重要数据图表

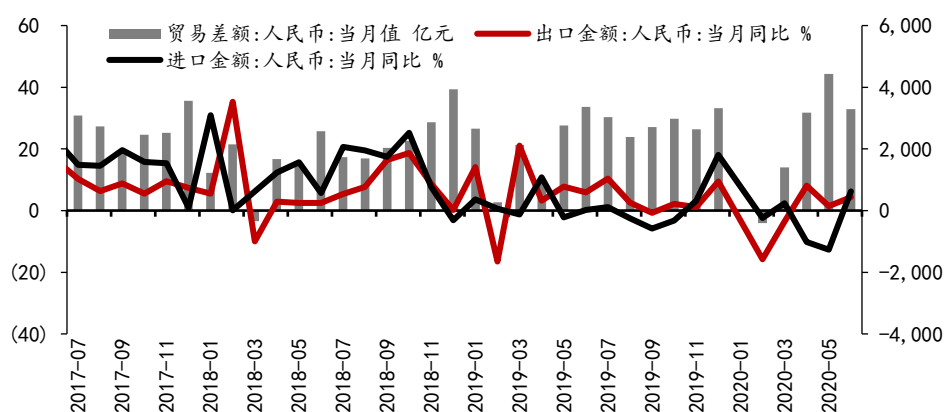
图 1：进出口热力图

进出口数据（当月）		单位	2020-06	2020-05	2020-04	2020-03	2020-02	2019-12	2019-11	2019-10	2019-09	2019-08	2019-07	2019-06
进出口（美元）		%	-2.40	-4.30	-5.60	-11.00	0.00	8.70	1.40	-5.50	-3.10	-1.20	-4.00	0.40
出口（美元）		%	0.30	-0.80	2.20	-17.20	0.00	6.30	-0.70	-1.30	1.20	-0.40	0.70	2.60
进口（美元）		%	-5.60	-8.90	-14.10	-4.00	0.00	11.80	4.00	-10.20	-7.90	-2.20	-9.30	-2.40
贸易差额（美元）		亿美元	464.20	629.26	453.20	199.58	-68.45	472.48	371.76	423.08	390.78	347.16	440.15	496.50
进出口（人民币）		%	5.10	-4.90	-0.70	-0.80	-9.50	13.10	2.05	-0.32	-3.11	0.20	6.08	3.33
出口（人民币）		%	4.30	1.40	8.10	-3.50	-15.80	9.43	1.12	2.12	-0.71	2.62	10.39	5.89
进口（人民币）		%	6.20	-12.70	-10.20	2.40	-2.40	18.02	3.18	-3.21	-5.88	-2.54	1.14	0.18
贸易差额（人民币）		亿元	3,289	4,427	3,180	1,398	-408	3,325	2,633	2,977	2,711	2,388	3,032	3,360
与主要国家间贸易（当月）		单位	2020-06	2020-05	2020-04	2020-03	2019-12	2019-11	2019-10	2019-09	2019-08	2019-07	2019-06	2019-05
美国	对美国出口	%	1.40	-1.25	2.25	-20.78	-14.17	-23.01	-16.22	-21.89	-15.95	-6.46	-7.75	-4.14
	从美国进口	%	11.33	-13.53	-11.08	-12.75	7.83	2.74	-14.64	-15.73	-22.32	-19.09	-31.44	-26.78
	贸易差额	亿美元	294.12	278.91	228.67	153.34	233.46	246.09	264.54	258.84	269.60	279.74	299.24	269.01
欧洲	对欧洲出口	%	-4.97	-0.66	-4.52	-24.25	7.14	-3.79	3.10	0.12	3.17	6.53	-3.02	6.08
	从欧洲进口	%	-7.20	-29.03	-21.34	-6.54	9.94	2.63	-3.55	-6.49	-5.25	-3.35	8.55	1.85
	贸易差额	亿美元	131.99	181.82	135.40	44.98	156.00	95.07	152.61	143.76	146.18	143.83	133.68	113.51
东盟	对东盟出口	%	1.61	-5.72	4.19	7.72	27.43	16.72	15.79	9.73	11.25	15.75	12.92	3.54
	从东盟进口	%	16.69	-5.66	-3.74	10.48	28.97	12.83	2.30	3.36	7.59	2.44	0.35	3.35
	贸易差额	亿美元	50.82	63.32	66.01	90.58	109.40	96.05	68.84	28.19	45.05	66.41	82.10	67.32
日韩	对日韩出口	%	-7.60	4.25	21.29	-0.20	-4.10	-4.44	-2.30	-5.04	1.68	1.39	2.63	1.08
	从日韩进口	%	8.98	-8.92	-9.96	1.43	10.89	-3.76	-12.84	-18.01	-13.41	-16.70	-14.02	-17.15
	贸易差额	亿美元	-95.32	-25.53	-44.51	-70.70	-87.17	-79.60	-78.17	-86.20	-86.70	-74.28	-54.45	-59.78
主要国家PMI（当月）		单位	2020-06	2020-05	2020-04	2020-03	2020-02	2020-01	2019-12	2019-11	2019-10	2019-09	2019-08	2019-07
美国	制造业PMI	%	52.60	43.10	41.50	49.10	50.10	50.90	47.80	48.10	48.30	47.80	49.10	51.20
	服务业PMI	%	57.10	45.40	41.80	52.50	57.30	55.50	54.90	53.90	54.70	52.60	56.40	53.70
欧元区	制造业PMI	%	47.40	39.40	33.40	44.50	49.20	47.90	46.30	46.90	45.90	45.70	47.00	46.50
	服务业PMI	%	48.30	30.50	12.00	26.40	52.60	52.50	52.80	51.90	52.20	51.60	53.50	53.20
日本	制造业PMI	%	40.10	38.40	41.90	44.80	47.80	48.80	48.40	48.90	48.40	48.90	49.30	49.40
	服务业PMI	%	45.00	26.50	21.50	33.80	46.80	51.00	49.40	50.30	49.70	52.80	53.30	51.80
全球	制造业PMI	%	47.80	42.40	39.60	47.30	47.10	50.40	50.10	50.30	49.80	49.70	49.50	49.30
	服务业PMI	%	48.00	35.10	23.70	36.80	47.10	52.70	52.00	51.60	51.00	51.40	51.80	52.50

资料来源：Wind, 浙商证券研究所

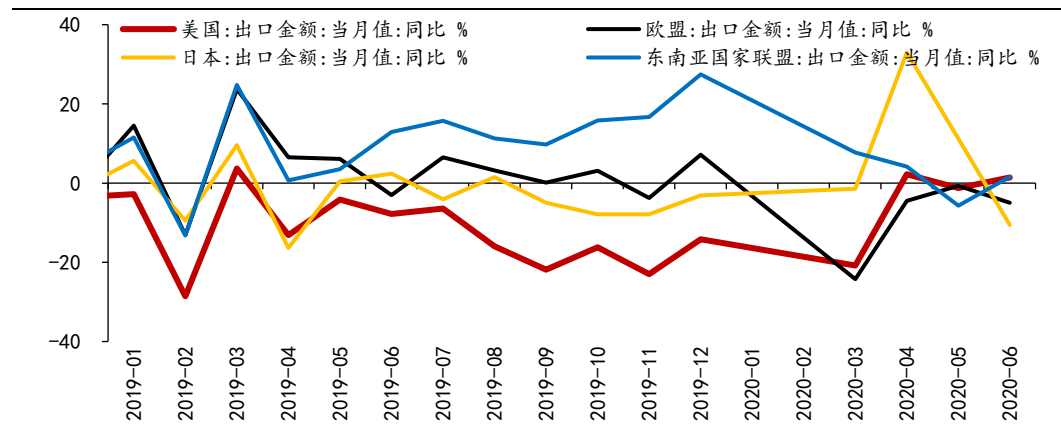
注：颜色随数值变化而变化，数值越大则越偏绿色，数值越小则越偏红色。

图 2：6 月进出口数据：人民币计价，6 月出口同比 4.3%，进口同比 6.2%



资料来源：Wind, 浙商证券研究所

图 3：出口结构：6 月美元计我国对东盟、欧、美和日本出口增速为 1.6%、-5%、1.4%和-10.5%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 4：防疫物资上市公司业绩情况

浙商宏观李超团队——抗疫物资出口带动部分上市公司业绩超预期				
	一季报营收增长	一季报净利增长	中报情况	中报抗疫物资相关内容说明
延江股份	17.89%	344.81%		2月起销售熔喷无纺布
英科医疗	56.46%	281.72%	净利润比去年同期增长 2581.8%至 2864.1%	一次性防护口罩等多种医疗产品
尚荣医疗	1.75%	35.11%	上半年预计净利润同比增长 50.0%~70.0%	紧急医用物资防护服重点企业
欣龙控股	30.04%	1545.49%	净利润比上年同期增长 2,232.85%至 2,994.58%	公司的熔喷产品主要销往欧洲和东南亚国家
泰达股份	-26.90%	133.42%	熔喷无纺布销售情况良好	生产疫情防控物资
金发科技	-6.15%	-36.91%	净利润与上年同期相比增加 18.35 亿元到 19.36 亿元	增加熔喷料、熔喷布和口罩等防疫材料和产品生产线
嘉麟杰	-22.85%	-221.32%	净利润增长 514%至 668%	生产并出口隔离衣、医用帽等相关防护物资，疫情相关防护产品销售增长
洁特生物	140.14%	546.78%	预测口罩、防护服等防疫防护用品业务 2020 年上半年的销售额将持续增长	市场对口罩、防护服等防护用品的需求激增
振德医疗	112.34%	180.63%	预计 2020 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加 92,500 万元到 95,500 万元；增幅在 14.40 倍-14.90 倍之间	公司防护产品销售大幅增加
天华超净	34.18%	293.32%	净利润比上年同期上升 560%—580%	防静电超净技术产品和医疗器械产品销售和业绩保持稳定增长；疫情防护相关产品的销售额快速增长
雷赛智能	18.21%	107.53%		医疗健康行业口罩机需求大幅提升，为公司带来超预期的订单需求
拓斯达	70.12%	298.53%	净利润比上年同期增长 344.69%至 374.69%	形成包括平面口罩机、儿童口罩机、立体口罩机等多产品线；抗疫产业链业务实现了较好的业绩
阳普医疗	32.81%	143.35%	净利润比上年同期上升 590%—620%	样本保存液、口罩、拭子、全自动生物安全脱盖机等疫情相关产品的销售金额比上年同期预计增加约 2 亿元
九安医疗	99.03%	230.12%	于 2020 年 3 月中旬开始向国内外出口额温计，额温计产品销量的提升对公司本期业绩有积极影响	
华仁药业	-27.75%	19.51%	净利润比上年同期上升 146.81%—193.09%	改建医用口罩生产线，生产医用口罩等医疗防护用品，助力海外疫情防控
奥美医疗	16%	64.62%	净利比上年同期增长 530% — 550%	口罩等感染防护类产品需求显著增长

资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 5：6 月全球主流经济制造业 PMI——最低点已过！美欧经济快速回升，日韩经济缓慢修复，新兴市场环比改善

名称	单位	2020-06	2020-05	2020-04	2020-03	2020-02	2020-01	2019-12	2019-11	2019-10	2019-09	2019-08	2019-07	2019-06	2019-05
全球制造业 PMI	%	47.80	42.40	39.60	47.30	47.10	50.40	50.10	50.30	49.80	49.70	49.50	49.30	49.40	49.80
美国制造业 PMI	%	52.60	43.10	41.50	49.10	50.10	50.90	47.80	48.10	48.30	47.80	49.10	51.20	51.70	52.10
欧元区制造业 PMI	%	47.40	39.40	33.40	44.50	49.20	47.90	46.30	46.90	45.90	45.70	47.00	46.50	47.60	47.70
英国制造业 PMI	%	50.10	40.70	32.60	47.80	51.70	50.00	47.50	48.90	49.60	48.30	47.40	48.00	48.00	49.40
法国制造业 PMI	%	52.30	40.60	31.50	43.20	49.80	51.10	50.40	51.70	50.70	50.10	51.10	49.70	51.90	50.60
德国制造业 PMI	%	45.20	36.60	34.50	45.40	48.00	45.30	43.70	44.10	42.10	41.70	43.50	43.20	45.00	44.30
意大利制造业 PMI	%	47.50	45.40	31.10	40.30	48.70	48.90	46.20	47.60	47.70	47.80	48.70	48.50	48.40	49.70
日本制造业 PMI	%	40.10	38.40	41.90	44.80	47.80	48.80	48.40	48.90	48.40	48.90	49.30	49.40	49.30	49.80
韩国制造业 PMI	%	43.40	41.30	41.60	44.20	48.70	49.80	50.10	49.40	48.40	48.00	49.00	47.30	47.50	48.40
印度制造业 PMI	%	47.20	30.80	27.40	51.80	54.50	55.30	52.70	51.20	50.60	51.40	51.40	52.50	52.10	52.70
俄罗斯制造业 PMI	%	47.80	35.90	12.20	37.10	52.00	54.10	53.10	55.60	55.80	53.60	52.10	50.40	49.70	52.00
巴西制造业 PMI	%	51.60	38.30	36.00	48.40	52.30	51.00	50.20	52.90	52.20	53.40	52.50	49.90	51.00	50.20

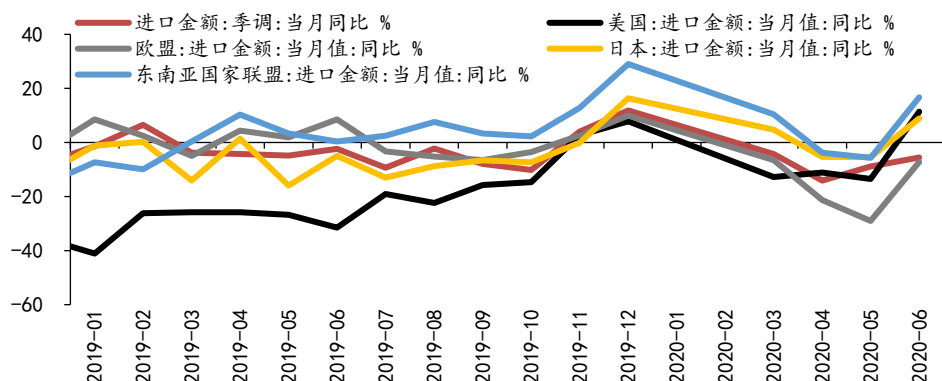
资料来源：Wind，浙商证券研究所

注：颜色随数值变化而变化，数值越大则越偏绿色，数值越小则越偏红色。

图 6：中国出口占中美欧日总出口比重提升（目前中美欧日的 HS 分类数据仅公布至 4 月，但已能反映中国供给填补全球需求的逻辑）

地区	名称	趋势	202004	202003	202002	201912	201911	201910	201909	201908	201907	201906	201905	201904	201903	201902	201901	201812	201811	201810	201809	201808	201807	201806	201805	201804	201803	201802	201801	
1	活动物		43.48	41.17	6.79	17.76	10.66	6.99	10.53	11.21	6.93	10.38	12.00	10.95	10.57	6.90	9.39	18.31	9.03	9.32	11.40	6.86	13.01	10.55	9.89	11.87	12.32	14.48	3.08	
2	饲养动物		5.46	2.78	1.52	2.95	1.98	2.28	2.71	2.69	2.56	2.62	2.74	2.63	2.45	2.13	2.66	3.89	2.86	2.97	3.16	2.83	3.08	2.95	2.84	2.93	2.42	2.53	2.52	
3	鱼、甲壳动物、软体动物及其他水生无脊椎动物		65.11	61.14	47.63	58.31	53.69	47.66	47.62	44.25	49.23	56.90	58.29	53.42	48.47	37.42	62.56	59.06	55.39	53.86	47.56	46.05	51.55	55.11	57.34	49.92	41.42	46.91	66.02	
4	乳；蜂蜡；其他食用动物产品		11.11	8.95	2.14	3.07	3.09	2.77	2.79	2.75	2.80	2.75	2.67	2.39	3.15	2.72	3.77	4.08	3.34	2.82	3.35	3.57	3.26	3.10	3.05	2.78	2.85	3.27	3.74	
5	其他动物产品		62.01	63.71	37.41	46.23	44.40	42.18	45.83	50.92	50.87	52.05	51.08	44.87	47.83	35.87	46.86	47.72	41.90	40.02	48.06	47.65	53.02	50.73	52.11	51.51	41.55	48.28	49.84	
6	活植物；茎、根、块根、茎叶		36.95	42.26	8.88	17.58	11.66	10.19	11.72	11.45	13.18	13.29	9.45	9.12	10.68	6.88	15.61	16.02	10.04	9.13	11.08	9.62	13.23	11.34	9.19	8.03	8.37	6.64	11.04	
7	食用蔬菜、根及块茎		66.82	63.98	39.47	55.25	55.51	55.35	61.28	60.58	61.62	63.33	56.69	52.45	51.00	39.32	49.82	53.67	52.69	55.68	62.11	62.38	65.10	60.94	57.14	57.63	53.78	48.59	52.88	
8	食用水果及坚果；柑、橙、橘、柚及其可食部分		23.66	25.27	20.61	34.68	29.22	30.23	32.79	28.71	23.37	14.01	11.53	15.19	17.08	13.42	26.15	27.66	24.57	25.40	24.89	23.73	21.87	16.19	16.71	19.75	17.75	16.92	24.74	
9	其他水果及可食部分		81.68	76.74	39.80	52.26	48.07	43.44	48.21	51.67	49.73	52.82	53.66	47.19	48.95	36.86	49.61	49.09	46.81	43.93	46.94	47.48	48.55	49.92	48.85	45.82	42.10	40.52	47.46	
10	咖啡、茶、马黛茶及调味香料		5.77	7.62	1.81	4.22	3.78	4.67	2.50	4.15	6.39	6.08	5.50	4.50	3.63	2.31	2.68	6.19	4.95	3.47	3.29	2.79	3.16	2.76	2.12	2.67	1.85	2.99	3.87	
11	制成品；皮革、毛皮、羽毛及其制品；海味；冰		43.65	47.71	14.25	18.84	16.88	15.94	18.07	18.42	15.94	17.27	14.84	15.97	16.85	12.68	13.22	17.12	16.12	14.62	15.58	15.25	16.44	16.35	16.89	15.97	14.57	11.97	14.15	
12	油籽；树胶、树脂及其他植物液		18.45	18.11	7.45	10.85	9.13	8.31	7.36	5.73	7.57	10.94	12.29	14.12	11.03	5.78	10.54	12.15	10.72	6.96	9.17	7.41	8.24	9.01	10.77	13.84	8.70	5.95	9.37	
13	虫胶；树脂、树胶及其他植物液		71.19	71.48	36.66	46.63	41.65	38.54	40.84	40.81	37.80	44.68	42.15	39.34	40.75	33.27	42.07	45.10	41.68	40.46	42.11	41.00	38.33	39.16	40.69	38.07	35.08	37.96	41.85	
14	植物或动物材料；其他植物产品		84.61	85.98	66.15	78.82	65.66	68.60	68.83	69.65	71.24	72.14	66.12	69.57	72.82	53.31	72.28	76.68	71.80	67.36	63.67	66.07	64.00	64.91	69.77	64.68	63.06	73.38		
15	动物、植物或矿物产品；其他产品		31.23	24.37	9.07	12.98	12.85	10.68	12.46	10.55	11.26	12.35	10.82	11.99	9.29	7.17	9.85	12.44	10.25	10.80	11.20	11.23	9.29	10.05	7.77	9.03	8.18	9.23	10.27	
16	其他产品		79.28	76.77	54.22	66.81	65.20	62.25	66.48	64.62	66.24	68.14	69.51	67.49	66.14	50.70	72.91	67.32	69.83	65.90	67.25	69.49	71.35	68.52	69.26	68.39	60.80	60.25	71.78	
17	糖及糖制品		48.25	48.22	22.82	30.79	24.88	26.84	29.04	28.27	27.62	28.08	26.15	25.89	23.44	18.90	29.05	29.63	27.67	24.31	26.37	24.05	25.35	24.25	24.34	22.48	19.96	19.74	29.34	
18	可食用产品		15.51	14.47	2.95	6.76	5.32	4.19	4.81	4.74	4.83	3.53	4.21	3.54	4.79	3.17	5.93	7.03	5.38	4.28	5.67	4.87	3.96	3.78	4.44	3.97	3.32	4.12	5.57	
19	谷物；粮食；其他食用产品		30.59	27.16	7.03	11.71	10.56	8.81	10.36	10.83	10.09	9.47	9.39	8.97	9.73	7.15	12.81	11.18	9.74	9.31	10.02	9.43	9.86	9.53	8.49	8.37	7.29	6.83	9.84	
20	蔬菜、水果、坚果及其他产品		67.66	65.18	32.06	45.27	42.18	37.39	39.62	39.32	38.81	40.52	39.09	38.54	39.28	29.97	42.94	41.52	41.53	37.88	39.44	38.37	41.91	39.62	41.37	42.37	38.89	37.12	44.13	
21	食品		30.51	29.07	13.41	18.87	17.31	14.95	16.15	15.84	14.95	16.53	15.33	15.08	17.03	16.41	16.01	15.37	13.94	16.61	14.95	15.89	14.83	14.84	15.05	13.83	13.16	14.26	16.16	
22	饮料、酒精		22.31	16.26	2.84	5.46	4.55	3.48	5.06	4.16	3.82	4.94	4.90	3.95	4.21	3.37	5.97	5.50	4.92	4.44	4.81	5.00	5.23	5.26	5.48	5.72	4.17	4.07	3.97	
23	食品工业的废料及废料；配制品		23.56	23.77	10.70	16.48	14.44	13.58	13.87	15.19	15.71	14.71	14.60	15.68	13.36	11.46	14.26	15.68	13.58	14.13	16.68	13.79	15.45	15.38	15.71	15.59	14.10	14.12	13.74	
24	烟草、烟草及烟草制品		50.28	32.99	4.70	28.83	17.46	15.52	12.73	13.44	12.72	13.33	15.41	13.71	11.64	5.01	9.72	25.49	38.36	13.37	14.70	14.81	13.04	12.43	13.67	10.78	7.98	5.76	27.77	
25	煤炭、焦炭、石炭；石油及石油产品		55.32	54.02	25.30	36.37	32.14	28.86	32.19	30.82	32.10	29.17	33.50	34.29	33.50	25.78	33.76	34.35	33.09	30.82	31.83	29.37	29.53	31.79	32.57	33.08	30.63	27.35	37.72	
26	矿物、金属及金属废料		25.96	26.73	15.33	15.10	17.63	14.55	20.02	7.85	7.05	11.74	15.43	16.32	12.62	9.68	8.84	12.05	7.83	8.64	7.90	6.39	8.89	9.83	13.25	11.48	10.31	10.40	7.16	
27	矿物燃料、矿物油及其产品		25.95	21.69	14.40	13.48	14.90	11.16	12.51	10.23	12.94	12.77	18.46	12.75	14.87	10.21	12.40	14.40	11.92	8.78	10.34	12.50	10.90	12.34	13.41	12.33	11.88	10.03	10.58	
28	其他产品；其他产品		48.51	54.38	27.30	36.59	34.99	33.88	34.75	36.56	33.35	37.25	36.00	32.38	37.66	30.02	37.56	41.83	41.40	40.47	41.71	39.54	38.37	39.56	41.18	37.53	38.23	30.14	36.75	
29	其他产品；其他产品		57.23	57.30	27.22	33.98	31.64	29.57	32.30	33.64	30.55	33.45	33.71	30.81	36.90	26.17	31.85	33.73	33.83	29.72	33.48	32.47	32.72	31.94	33.04	33.82	30.66	31.97	30.05	
30	其他产品		16.78	13.22	2.58	4.15	3.09	2.89	3.12	3.14	3.17	3.60	3.65	3.60	3.54	2.68	3.11	4.34	3.51	2.77	3.83	3.48	3.76	4.56	3.50	3.91	2.65	3.08	2.87	
31	肥料		54.02	61.63	29.77	42.66	51.13	45.44	48.66	44.17	55.05	43.12	46.46	41.76	38.48	35.89	46.82	44.43	53.97	57.95	51.72	43.14	48.58	45.48	44.14	32.37	35.25	25.55	33.32	
32	肥料；其他产品；其他产品		41.24	48.48	19.71	28.94	23.18	20.71	22.45	23.21	22.49	23.82	25.08	21.50	24.49	18.35	23.43	23.21	23.24	19.70	23.28	23.05	21.60	22.70	22.63	22.48	22.55	20.23	22.32	
33	其他产品；其他产品		23.12	19.85	7.27	10.29	9.18	9.16	11.87	11.73	10.46	9.62	9.68	8.87	8.99	7.20	10.97	10.79	9.84	9.62	12.61	11.32	10.29	9.37	9.54	8.15	6.96	8.68	9.48	
34	其他产品；其他产品		35.63	30.70	13.14	20.85	19.22	17.20	18.84	19.89	19.20	18.57	19.30	16.75	17.50	12.71	19.45	19.07	19.00	16.22	19.42	17.84	17.47	15.45	16.99	16.40	16.55	13.97	14.91	16.47
35	其他产品；其他产品		41.04	45.40	18.39	26.48	23.49	21.33	22.63	22.83	22.86	23.59	23.31	20.96	22.98	17.20	24.75	24.79	24.55	20.23	23.59	21.42	22.25	21.85	22.75	21.59	20.29	19.90	23.01	
36	其他产品；其他产品		68.66	66.00	21.67	27.07	25.98	23.94	48.24	45.48	41.13	44.21	49.59	35.92	23.29	32.40	35.75	33.95	45.74	40.91	33.42	46.97	40.39	37.42	48.07	31.40	18.21	34.22	34.71	
37	其他产品；其他产品		13.36	15.99	8.72	12.18	11.08	10.88	10.80	10.46	11.16	11.25	12.05	9.93	12.47	10.91	11.61	11.60	12.87	10.12	12.87	14.74	11.28	11.11	11.82	10.75	10.82	11.96		
38	其他产品；其他产品		36.75	33.38	16.06	18.92	17.24	16.71	17.80	18.72	19.28	18.91	20.41	16.93	18.02	14.88	18.96	18.98	19.26	16.87	19.26	18.85	18.89	18.54	21.10	20.85	18.39	17.72	21.46	
39	其他产品；其他产品		52.06	47.95	27.78	40.90	37.20	34.00	35.48	36.23	36.21	35.90	36.44	33.74	33.12	27.36	37.88	36.56	31.71	35.20	33.79	33.47	34.40	33.95	32.90	30.70	30.36	33.23		
40	其他产品；其他产品		50.82	49.23	27.38	37.73	34.86	31.53	35.31	35.31	35.37	35.74	35.92	34.88	33.55	34.16	33.74	35.90	36.71	36.01	31.32	35.30	34.41	35.54	32.91	33.27	30.88	29.81	34.43	
41	其他产品；其他产品		31.85	33.10	10.84	13.47	13.48	13.73	13.83	11.50	14.17	13.88	11.62	11.73	12.44	10.86	9.27	10.41	11.14	8.63	10.46	9.27	9.84	8.82	9.84	8.82	9.84	8.85		
42	其他产品；其他产品																													

图 7：进口结构：6 月美元计我国对东盟、欧盟、美国和日本的进口同比增速为 16.7%、-7.2%、11.3% 和 9.0%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 8：6 月，大宗商品、农产品、机电产品等进口品类的环比及同比显著回升

进口品类（单位：百万美元）	6月当月值	5月当月值	4月当月值	1-6月平均值	6月环比	6月同比	1-6月同比
肉类（包括杂碎）	2680.0	2440.5	2704.3	2603.45	9.81%	73.99%	100.44%
鲜、干水果及坚果	751.2	1282.0	1406.5	1102.17	-41.40%	7.45%	9.73%
粮食	5280.6	4442.7	3348.0	3661.92	18.86%	78.45%	14.16%
大豆	4212.0	3599.2	2627.4	2935.70	17.03%	73.33%	12.73%
食用植物油	736.4	499.3	509.0	503.78	47.49%	29.75%	12.95%
铁矿砂及其精矿	9156.6	7609.3	8547.4	8214.67	20.33%	17.15%	10.19%
铜矿砂及其精矿	2165.3	2319.0	2859.4	2641.95	-6.63%	-77.38%	-33.28%
煤及褐煤	1689.1	1449.7	2224.3	2065.23	16.51%	-23.63%	2.34%
原油	12208.0	9468.6	10887.9	15282.95	28.93%	-40.33%	-23.03%
成品油	1124.9	1065.5	885.3	1158.52	5.57%	-1.32%	-24.89%
天然气	2654.6	2664.2	2890.0	2966.47	-0.36%	-14.06%	-15.49%
医药材及药品	3254.9	2701.9	3138.0	2996.43	20.47%	22.56%	6.81%
肥料	179.8	173.0	254.3	241.78	3.93%	-31.79%	-30.94%
美容化妆品及洗护用品	1778.3	1732.8	1742.5	1456.58	2.63%	62.56%	20.87%
初级形状的塑料	4749.1	4074.6	3860.5	3961.83	16.55%	13.27%	-9.87%
天然及合成橡胶（包括胶乳）	694.0	604.8	739.0	754.13	14.75%	-4.25%	-4.23%
原木及锯材	1520.1	1193.9	1241.8	1209.10	27.32%	-3.11%	-23.08%
纸浆	1284.0	1194.3	1308.5	1261.62	7.51%	-20.06%	-14.02%
纺织纱线、织物及其制品	1031.4	877.2	1138.6	1167.37	17.58%	-21.01%	-11.40%
钢材	1425.4	1105.2	1120.8	1155.05	28.97%	34.00%	-0.27%
未锻轧铜及铜材	3794.0	2470.7	2663.8	2844.32	53.56%	74.96%	12.27%
铝材	698.5	525.0	565.0	527.52	20.54%	0.70%	22.05%

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_3926

