

海外需求增加显著，民企出口表现强势

——1-2月贸易数据点评

投资要点：

1-2月进出口金额为8344.9亿美元，当月累计同比增长41.2%，其中出口累计同比增长60.6%，进口累计同比增长22.2%，贸易顺差为1032.6亿美元。

➤ 出口累计同比增速提升，机电产品等产品出口增加

1-2月出口增长较快，当月出口总额为4688.7亿美元，受去年同期基数较小影响，同比增速较快，其中家具及其零件、自动数据处理设备及其零部件和机电产品和增速较快，分别同比增81.7%、80%和64.7%。

从进口来看，1-2月进口总额为23829.8亿美元，大宗商品价格的普遍上涨带动进口数据增速提升，例如铁矿砂及其精矿、铜矿砂及其精矿和塑料制品数量分别同比增2.8%、0.9%和8%，而进口金额的同比增速达到了60.9%、34.2%、25.6%。

从贸易方式来看，一般贸易进出口增长较快，1-2月一般贸易进出口额为5142.56亿美元，同比增长43.6%，占外贸总值的61.6%，较去年同期提高1个百分点，贸易结构持续改善。其中1-2月一般贸易出口额为2847.56亿美元，同比增长67.8%；1-2月一般贸易进口额为2294.98亿美元，同比增长21.9%。

➤ 海外经济复苏，出口贸易增长迅速

从主要贸易国别来看，6个主要贸易国及地区中，1-2月东盟国家进出口金额最高，为1205.11亿美元，累计同比增41.9%。欧盟和美国分别为我国第二和第三大贸易伙伴，欧美国家的疫情防控政策以及财政刺激计划成果显著，经济复苏加快，欧美市场需求增加成为我国出口增长的强劲动力，1-2月我国对美国和欧盟出口金额分别为805.30和737.16亿美元，分别同比增87.3%和62.6%。我国对其余主要国家及地区的出口均有不同程度的增长，对中国香港、韩国和日本出口额分别同比增56.9%、49%和47.7%。

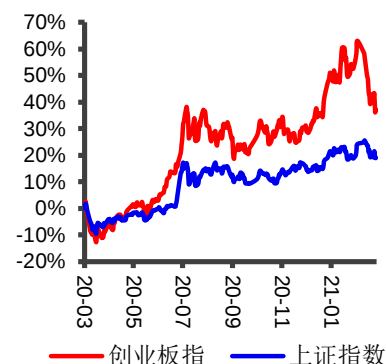
➤ 防疫物资出口减少，民企出口表现强势

1-2月纺织纱线、织物及制品和医疗仪器及器械出口额分别为221.34亿美元和28.04亿美元，同比增60.8%和75.3%，环比有所下降。由于海外防疫措施收紧，居民居家时间延长，家用电器需求增加，出口同比增93.7%。民营企业成为第一大出口经营主体，1-2月民营企业出口同比增长64.3%，占出口的比重较去年12月提高0.6个百分点至56.2%。

➤ 风险提示

宏观经济大幅下行

相对市场表现



张晓春 分析师

执业证书编号：S0590513090003

电话：0510-82832053

邮箱：zhangxc@glsc.com.cn

徐铮辉 联系人

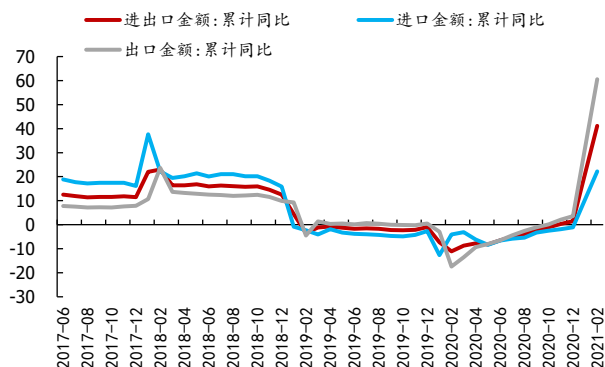
电话：0510-82832053

邮箱：xzh@glsc.com.cn

相关报告

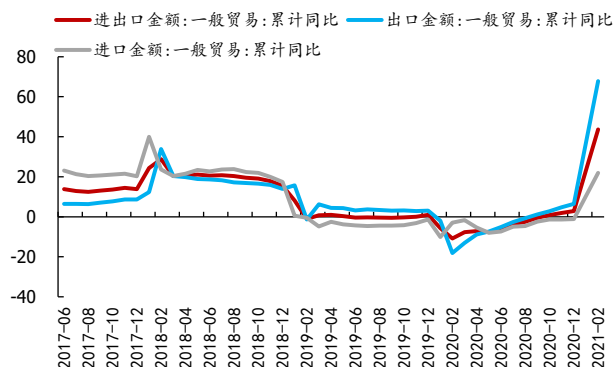
- 1、《小型企业生产回暖，就业指数仍待回升》
2021.02.02
- 2、《利润同比维持高增，上游行业表现仍佳》
2021.01.28
- 3、《经济稳定恢复，高技术产业持续向好》
2020.01.20

图表 1：出口累计同比增速提升（单位：%）



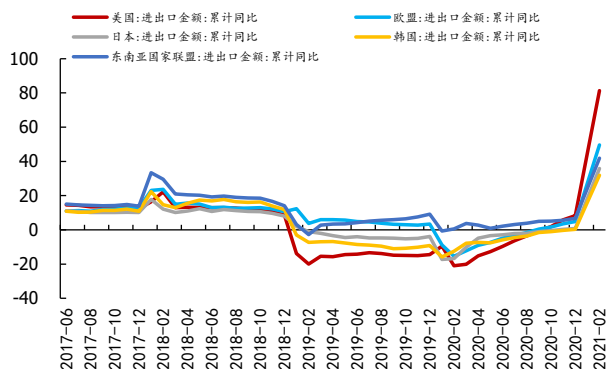
来源：Wind，国联证券研究所

图表 2：一般贸易进出口增长较快（单位：%）



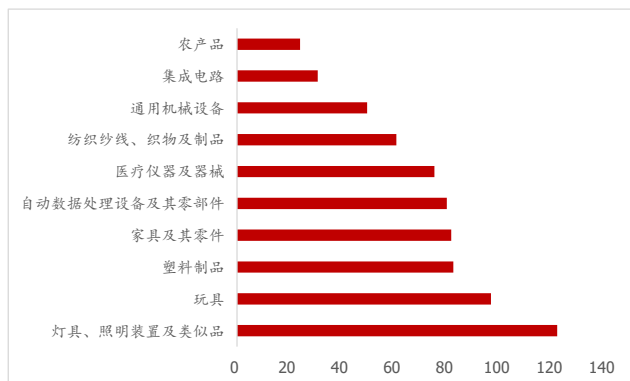
来源：Wind，国联证券研究所

图表 3：欧美市场需求增加（单位：亿美元）



来源：Wind，国联证券研究所

图表 4：主要出口商品累计同比（单位：%）



来源：Wind，国联证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-10%~10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银

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_17677

