

2019 年 8 月大陆进出口资料点评

——出口增速放缓,目前需求端依旧较弱

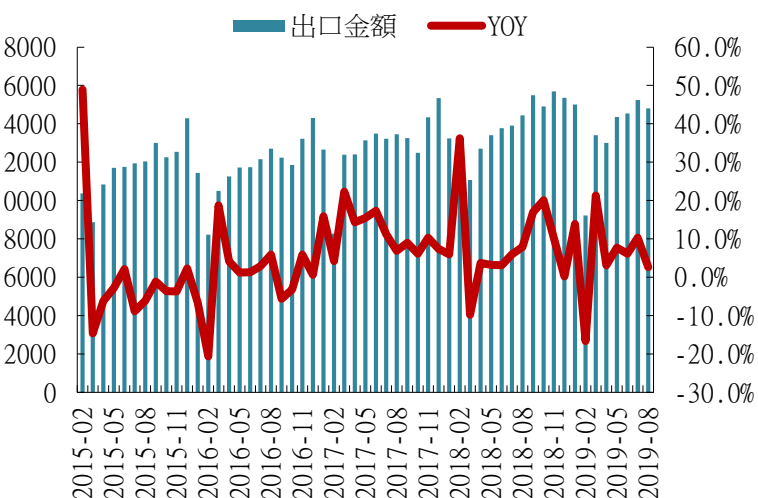
廖晨凯

C0069@capital.com.tw

8 月出口增 2.6%, 贸易顺差 2396 亿元

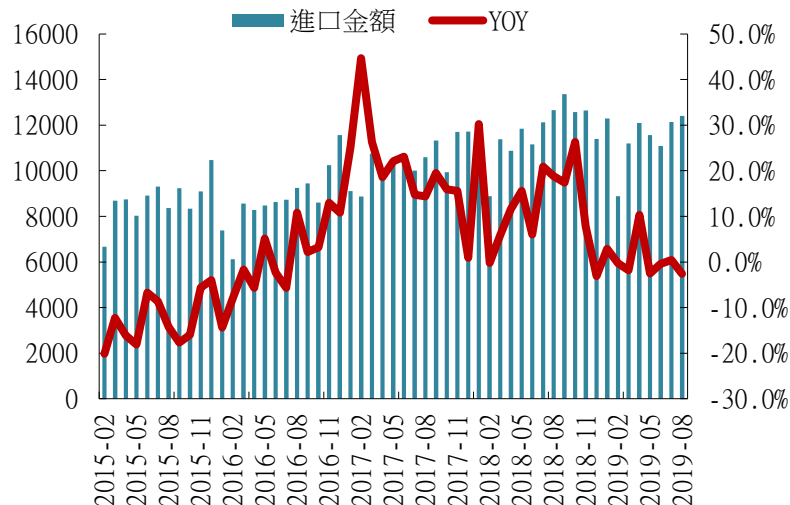
海关总署 9 月 8 日公布进出口资料, 2019 年 8 月, 按人民币计价, 8 月进出口总值 2.72 万亿元, YOY 增 0.1%, 其中出口金额 1.48 万亿元, YOY 增 2.6%, 进口 1.24 万亿元, YOY 降 2.6%。8 月单月贸易顺差 2396 亿元。

图: 出口月度表现 (亿元, %)



资料来源: 海关总署, 群益上海整理

图: 进口月度表现 (亿元, %)



资料来源: 海关总署, 群益上海整理

8 月出口增长 2.6%, 增速回落。2019 年 8 月出口 1.48 万亿, YOY 增 2.6%, 较上月增速有所回落, 没有看到特别的抢出口现象。从主要出口国家和地区方面看, 对美国出口依旧为负增长, 且降幅扩大, 对其他国家出口情况相对稳定。具体来看, 对美国出口 2568 亿元, YOY 降 12.9% (上月为降 0.1%), 依旧为负增长, 且降幅扩大; 对东盟出口 2064 亿元, YOY 增长 15.2% (上月为 23.3%), 增速有所回落; 对欧盟出口 2629 亿元, YOY 增长 7.0% (上月为 13.6%), 也呈增速回落态势; 对日本出口 990 亿元, YOY 降 5.5% (上月为降 7.6%)。我们认为, 目前中美贸易谈判依旧在进行之中, 尽管目前双方依旧互加关税, 不过之前商务部表态此次将力争取得实质性进展, 后续谈判结果值得期待。从累计数据来看, 今年前 8 月实现出口 11.0 万亿, YOY 增 6.1%。

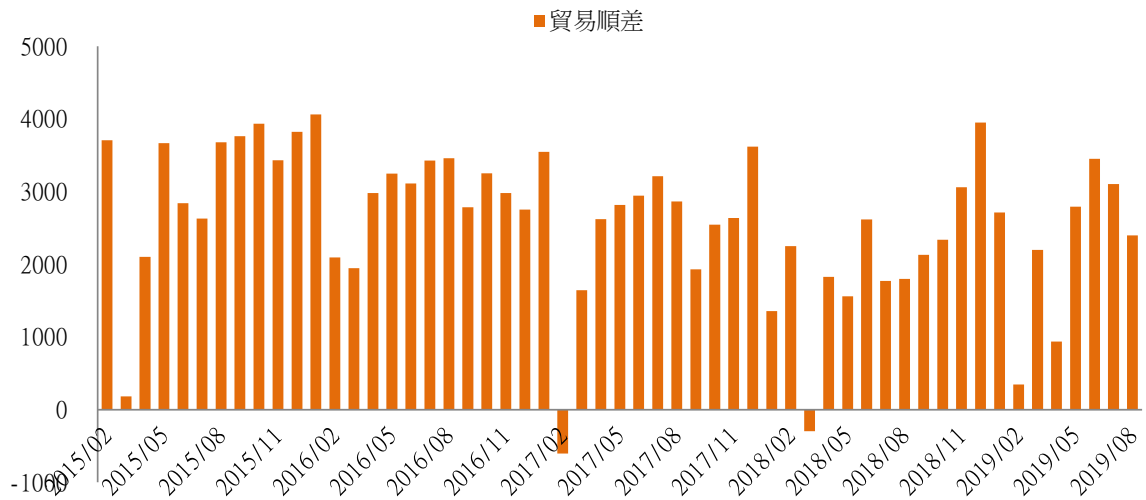
8 月进口降 2.6%。进口方面, 8 月进口额 1.24 万亿, YOY 降 2.6%。从主要进口商品来看, 大部分商品进口数量呈正增长, 不过进口金额受价格方面影响有些负增长。具体进口商品来看, 进口原油 4217 万吨, YOY 增 9.3%, 对应进口金额 1362 亿, YOY 降 0.7%; 进口天然气 834 万吨, YOY 增 7.3%, 对应金额 234 亿, YOY 增 5.2%; 进口大豆 948 万吨, YOY 增 3.6%, 对应金额 253 亿, YOY 降 4.0%; 进口铁矿石 9485 万吨, YOY 增 6.1%, 对应金额 751 亿, YOY 增 86%; 进口铜 40 万吨, YOY 降 3.8%, 对应金额 180 亿, YOY 降 7.4%。从累计数据来看, 今年前 8 月实现进口 9.2 万亿, YOY 增 0.8%。

贸易顺差回落。8 月实现贸易顺差 2396 亿, 较上月一定幅度的回落, 主要源于出口增速较低。

整体来看, 8 月出口增速回落, 出口的增长背后更多的是结构性的改变 (对东盟、欧盟依旧为正增长, 对美国、日本出口减少), 进口方面负增长, 主要为价格方面的影响。展望未来, 全球 PMI 已回落至临界点之下, 出口端压力降不断体

现。进口方面,尽管目前管理层主动扩大进口,且通过减税等措施提振消费需求,预计后续将实现较稳健的增长。

图：贸易顺差表现（亿元）



资料来源：海关总署，群益上海整理

此份报告由群益证券(香港)有限公司编写，群益证券(香港)有限公司的投资和由群益证券(香港)有限公司提供的投资服务，不是个人客户而设。此份报告不能复制或再分发或印刷报告之全部或部份内容以作任何用途。群益证券(香港)有限公司相信以编写此份报告之资料可靠，但此报告之资料没有被独立核实审计。群益证券(香港)有限公司，不在此报告之准确性及完整性作任何保证，或代表或作出任何书面保证，而且不会对此报告之准确性及完整性负任何责任或义务。群益证券(香港)有限公司，及其分公司及其联营公司或许在阁下收到此份报告前使用或根据此份报告之资料或研究推荐作出任何行动。群益证券(香港)有限公司及其任何一位董事或其代表或雇员不会对使用此份报告后招致之任何损失负任何责任。此份报告内容之资料可能会或会在没有事前通知前变更。群益证券(香港)有限公司及其任何一位董事或其代表或雇员或会对此份报告内描述之证i @持意见或立场，或会买入，沽出或提供销售或出价此份报告内描述之证券。群益证券(香港)有限公司及其分公司及其联营公司可能以其户口，或代他人之户口买卖此份报告内描述之证i @。此份报告，不是用作推销或促使客人交易此报告内所提及之证券。

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

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_9922

