

进出口出现负增长，贸易顺差持续扩大

10 月外贸数据点评

相关研究报告：

《美联储 11 月 FOMC 会议点评》

--2022/11/03

《亚太股份三季报点评》

--2022/11/01

《10 月 PMI 数据点评》

--2022/10/31

证券分析师：张河生

电话：021-58502206

E-MAIL: zhanghs@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190518030001

报告摘要

事件：

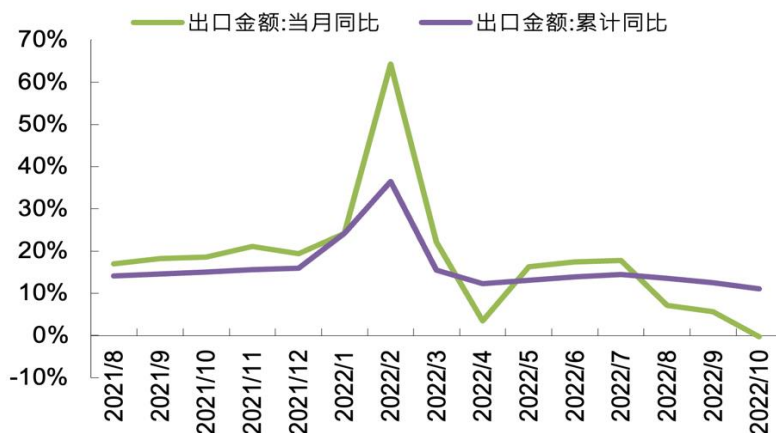
2022 年 11 月 7 日，海关总署公布我国外贸数据。10 月我国进出口总值 5115.9 亿美元，同比下降 0.4%；其中，出口 2983.7 亿美元，同比下降 0.3%；进口 2132.2 亿美元，同比下降 0.7%；贸易顺差 851.5 亿美元，同比增大 0.9%。

数据要点：

10 月出口当月同比下降，首次出现负增长。

10 月我国出口 2983.7 亿美元，同比下降 0.3%，环比下降 7.5%。出口当月增速经历了大幅回落后出现负增长情况。出口同比下降、环比大幅降低的主要原因是欧美继续保持货币紧缩政策，外需持续减弱。

图表1：我国出口累计和当月同比增速



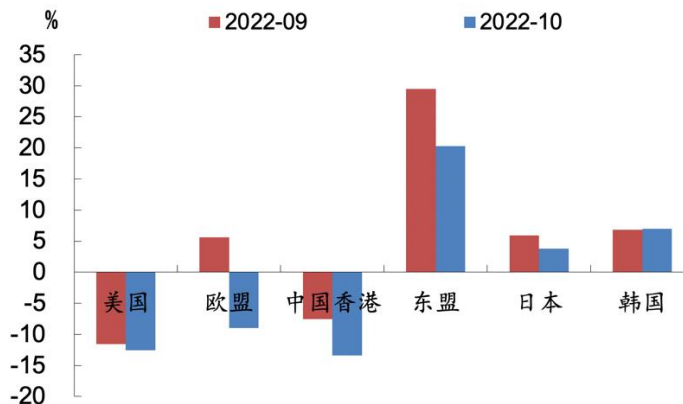
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

分国别看，对主要贸易伙伴出口大多数呈下降趋势。

分国家和地区看，10月份我国对几个主要国家和地区的出口增速分化，对美国、欧盟、日本、中国香港、东盟的出口增速延续下跌趋势，只有对韩国的出口增速略有回升。

10月我国对美国、欧盟、中国香港、东盟、日本与韩国的出口同比增速分别为-12.6%、-9.0%、-13.4%、20.3%、3.8%与7.0%，其中，出口至美国、欧盟、中国香港、东盟、日本的金额较9月下滑了1.0%、14.6%、5.8%、9.2%、2.1%，而出口至韩国的金额较9月上升了0.2%。

图表2：10月份我国对主要国家和地区的出口增速



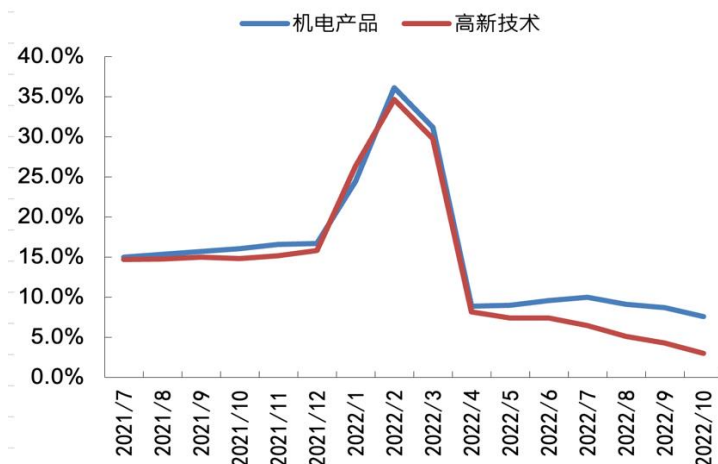
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

机电产品、高新技术产品、劳动密集型产品的出口增速均持续回落。

数据显示，1-10月我国机电产品累计出口额为17,071.44亿美元，同比增长7.6%，前值8.7%。机电产品和高新技术产品出口额累计同比增速持续回落。1-10月我国高新技术产品累计出口额为7,989.15亿美元，同比增长3.0%，前值4.3%。

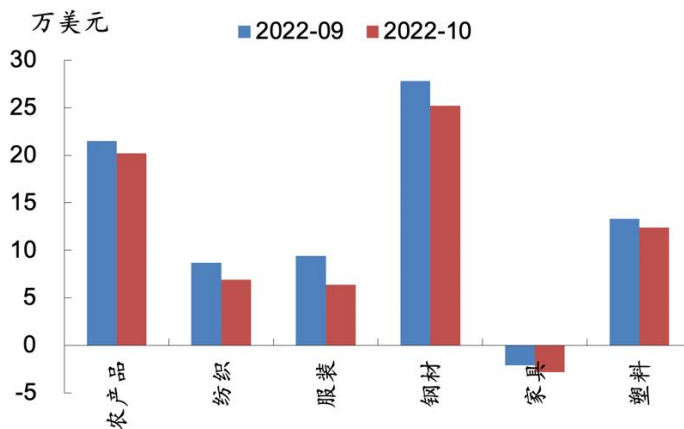
劳动密集型的出口情况也出现增速回落情况，1-10月服装出口额1475.86亿美元，同比增长6.4%，前值9.4%；塑料制品出口额891.40亿美元，同比增长12.4%，前值13.3%；纺织品出口额1256.60亿美元，同比增长6.9%，前值8.7%。总体来看，各类产品出口增速总体延续回落趋势。

图表3：高新技术及机电产品出口



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表4：主要商品出口累计同比增速变化



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

后续几个月出口同比增速大概率继续走低。

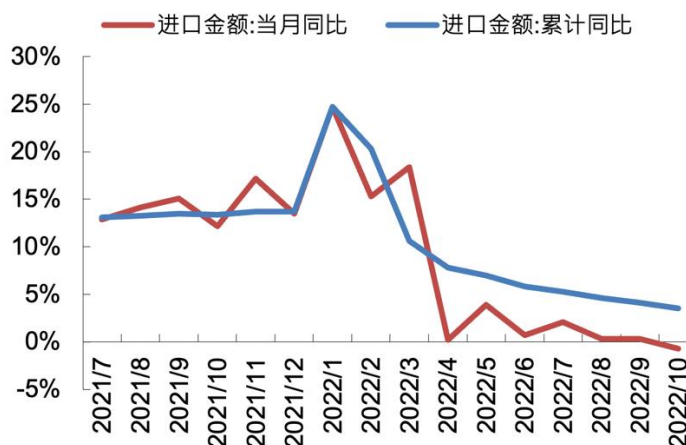
展望未来，外需持续走弱，各大央行年内多次加息，海外通胀居高不下，我国的出口面临着较大的压力。出口的高基数效应将持续存在，同比增速继续下降的可能性依然很大。后续由于西方圣诞节长假期的影响，出口环比增长可能会比较高，能够形成一定对冲。总体来

看，出口同比增速大概率还会继续下降。

进口同比增速下滑出现，同样是今年首次出现的负增长。

进口方面，10月进口2132.2亿美元，同比下降0.7%，是今年第一次出现同比负增长情况。虽然我国稳经济政策持续发力，但是目前内需修复有限，受疫情影响、人民币持续贬值等因素均不利于进口数据的修复。

图表5：我国进口累计和当月同比增速

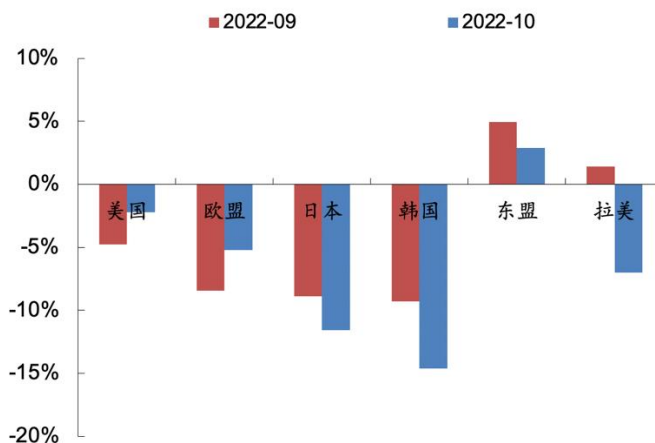


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

分国别看，东盟是唯一保持正增长的贸易伙伴。

分国家和地区看，在几个主要贸易伙伴中，10月份我国仅对东盟的进口保持正增长，但是从增速来看增速下滑。我国对美国、欧盟、日本、韩国和拉美的进口增速仍然维持负值，对日本、韩国的进口增速下滑明显，但对美国、欧盟的进口增速下降趋势有所好转。

图表6：10月份我国对主要国家和地区的进口增速



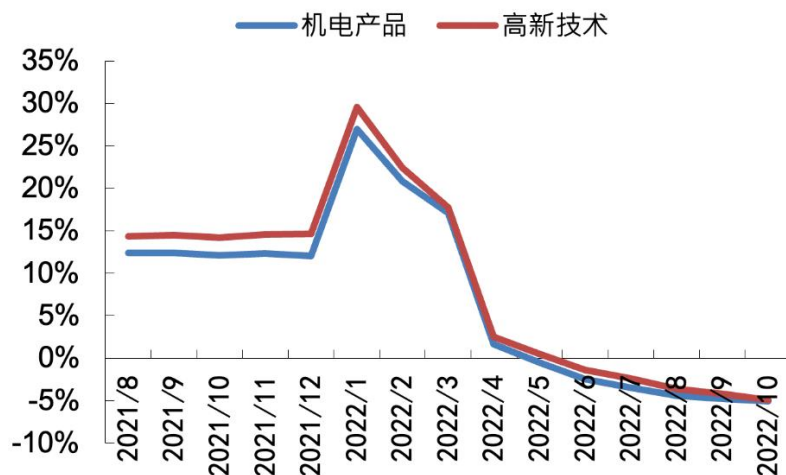
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

除大豆、粮食以外，主要进口商品累计同比总体维持下跌趋势。

数据显示，10月我国机电产品与高新技术产品进口金额分别累计同比下降5.1%与4.9%，两者下滑趋势进一步加强，拖累我国进口增速。机电产品中，汽车进口累计同比增速由负转正，为2.5%，前值-0.6%；集成电路累计同比增幅继续下降，为1.3%，前值1.5%；自动化累计同比降幅进一步扩大至10.3%，汽车零部件累计同比降幅达17.2%。

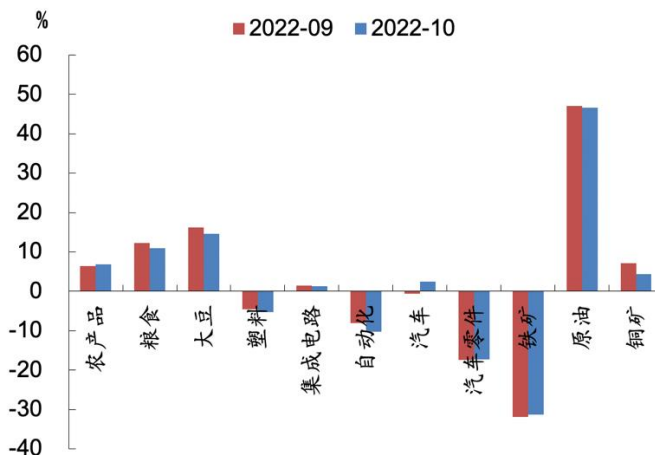
粮食、大豆进口金额累计同比增速较上月均有所下滑，为11.0%和14.6%，但总体而言农产品整体增速略有上升，至6.8%。资源品中，铜矿、石油增幅继续回落，铁矿进口需求同比降幅比上月略有缩窄。

图表7：高新技术及机电产品进口累计同比增速



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表8: 主要商品进口金额累计同比增速变化



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_48526

