

## 腾景宏观月报

### 11月全口径进出口： 外需乏力叠加内疫扰动，进出口加速回落 ——基于腾景国民经济运行全口径数据

腾景宏观研究团队

#### 相关报告

《腾景宏观月报：10月全口径消费：再遇疫情，居民消费复苏荆棘载途》2022-12-07

《腾景宏观月报：10月全口径供给侧：磨底回缩，增势尚稳》2022-12-02

《腾景宏观月报：10月全口径投资：“三支箭”纾困房地产，投资延续温和复苏》2022-11-30

#### 本期要点：

##### 11月进出口数据概览

| 11月份进出口数据概览    |             |          |            |          |            |             |          |            |          |
|----------------|-------------|----------|------------|----------|------------|-------------|----------|------------|----------|
| 腾景国民经济运行全口径数据库 | 不变价<br>同比增速 | 较<br>10月 | 现价<br>同比增速 | 较<br>10月 | 官方统计<br>指标 | 不变价<br>同比增速 | 较<br>10月 | 现价<br>同比增速 | 较<br>10月 |
| 出口             | -8.16%      | ↓        | 1.17%      | ↓        |            |             |          |            |          |
| 货物出口           | -8.59%      | ↓        | 1.63%      | ↓        | 出口总值       |             |          | 0.70%      | ↓        |
| 服务出口           | -3.79%      | ↑        | -3.31%     | ↑        |            |             |          |            |          |
| 进口             | -12.43%     | ↓        | 0.58%      | ↓        |            |             |          |            |          |
| 货物进口           | -13.44%     | ↓        | -0.20%     | ↓        | 进口总值       |             |          | -1.10%     | ↓        |
| 服务进口           | -2.07%      | ↓        | 8.10%      | ↓        |            |             |          |            |          |

数据来源：海关、腾景国民经济运行全口径数据库

#### 联系我们

010-65185898 | +86  
15210925572

[IR@TJRESEARCH.CN](mailto:IR@TJRESEARCH.CN)

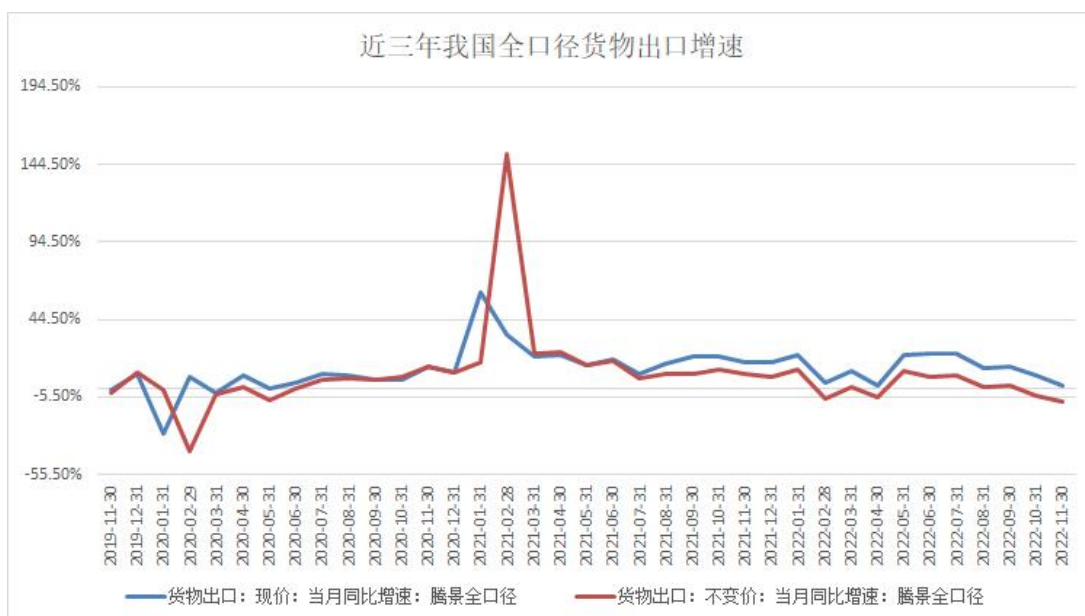
<http://www.tjresearch.cn>

北京市朝阳区朝阳门外大街乙  
6号朝外SOHO-A座29层

## 一、出口延续下滑，机电产品降幅明显

- 腾景全口径数据显示，2022年11月我国全口径货物出口（人民币计价，现价）同比增长1.63%，较上月相比下降6个百分点。不变价增速为-8.59%，与现价增速存在10个百分点的差距，价格贡献不容忽视。总体来看，在外需延续回落、新冠感染率高增等诸多因素的影响下，11月我国货物出口增速下行明显。基于全球需求走弱、衰退预期不断升温的背景，后续出口或持续承压。

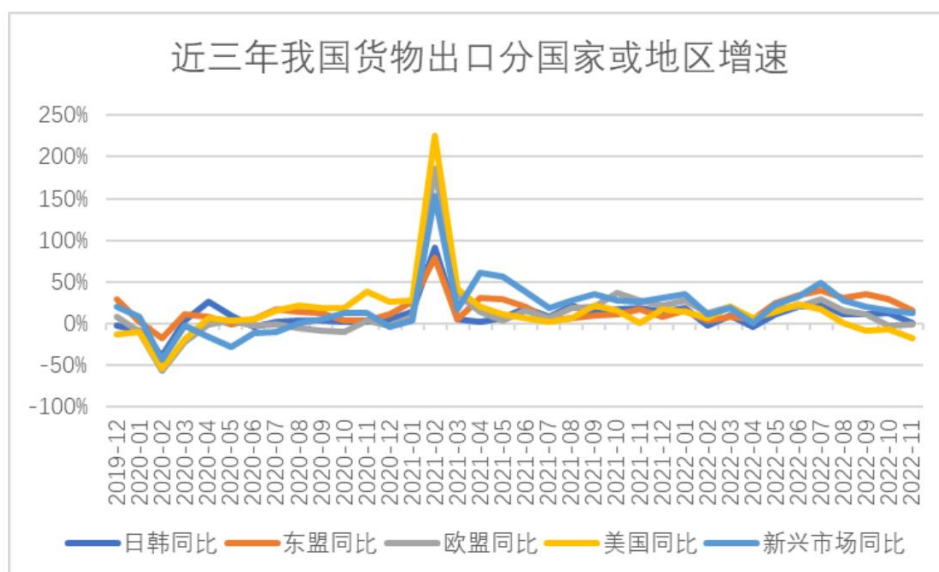
图1. 近三年我国全口径货物出口增速



数据来源：腾景国民经济运行全口径数据库

- 从出口国家和地区来看，11月我国对欧盟出口增速小幅回升，其余主要贸易伙伴出口增速均有所回落，其中对东盟、美国及日韩出口增速降幅超10%。与上月相比，11月我国对欧盟出口小幅提升，增速上升1个百分点至-1.28%，仍处于负增长区间；对新兴市场出口的回落速度相对较小，增速下降2个百分点至13.11%；对日韩出口增速转升为降，增速下降12个百分点至1.07%；对美国出口增速下降11个百分点至-17.63%，已连续三个月处于负增长区间，是本月出口的主要拖累项；对东盟出口的回落速度相对较大，增速下降13个百分点，但仍处15%以上增速水平，是我国出口的重要支撑。

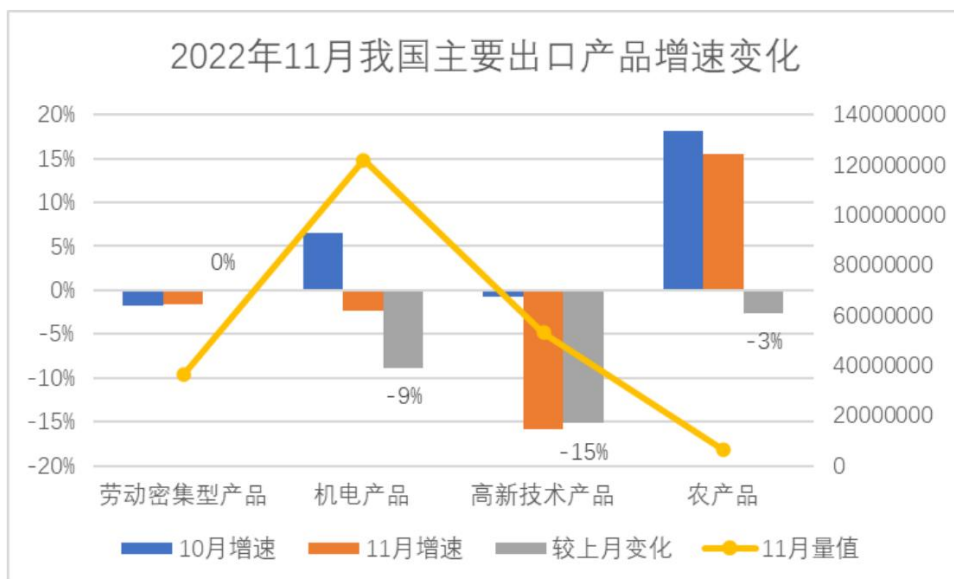
图2. 近三年我国货物出口分国家或地区增速



数据来源：海关、腾景国民经济运行全口径数据库

- 从出口产品看，按人民币计价，11月我国机电产品出口增速转负，高新技术产品与农产品出口增速延续下降态势。与上月相比，11月我机电产品增速下降9个百分点至-2.32%，落入负向区间，但汽车出口逆势抬升，同比增速上升33个百分点，达到150%以上较高增速水平；高新技术产品降幅进一步扩大，同比增速下降15个百分点至-15.87%；农产品下降3个百分点至15.55%，仍处正向区间；劳动密集型产品增速与上月基本持平，其中服装、鞋靴产品增速有所回升。

图3. 2022年11月我国主要出口产品增速变化

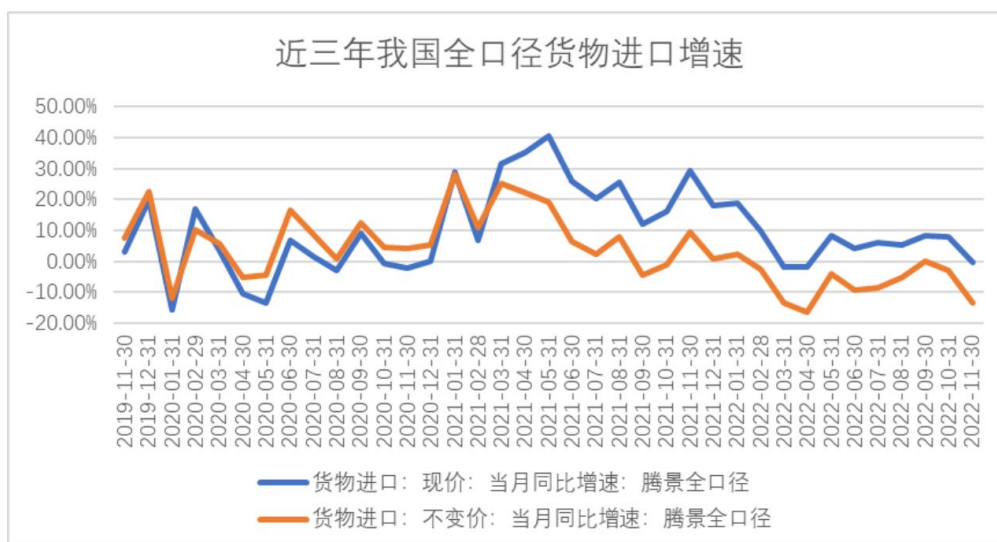


数据来源：海关、腾景国民经济运行全口径数据库

## 二、进口大幅回落，对欧进口再次转负

- 腾景全口径数据显示，2022年11月我国货物进口（人民币计价，现价）增长-0.2%，较上月增速大幅下降8个百分点。不变价增速为-13.44%，与现价增速存在约13个百分点的差距，价格因素为本月货物进口的主要支撑。
- 总体来看，受新冠感染率不断攀升等影响，11月内需方面下行明显。预计随着疫情形势好转及国内稳增长政策持续发力，内需逐步修复，后续进口或温和回升。

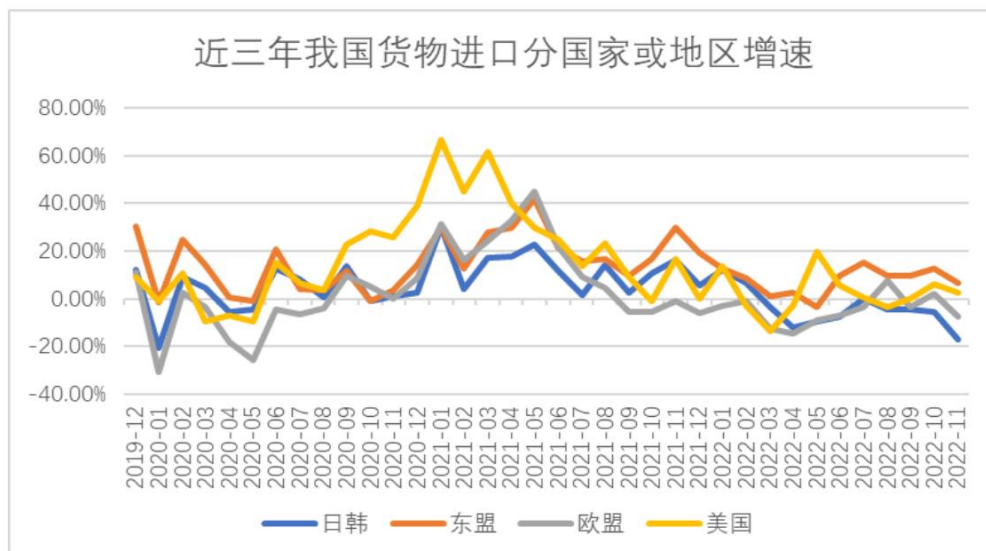
图4. 近三年我国全口径货物进口增速



数据来源：腾景国民经济运行全口径数据库

- 从进口国家和地区来看，11月我国对主要贸易国家进口增速均呈下降态势，对欧盟进口增速转负。与上月相比，11月我国对美国进口增速下降3个百分点至2.58%；对东盟进口增速下降6个百分点，但仍保持6.56%的正向增长；对欧盟进口增速下降10个百分点至-7.37%，再次落入负增长区间；对日韩进口增速下降12个百分点至-17.32%，已连续9个月处于负增长区间，拖累进口增长。

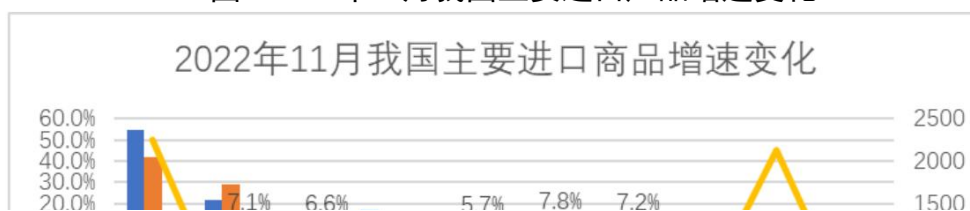
图5. 近三年我国货物进口分国家或地区增速



数据来源：海关、腾景国民经济运行全口径数据库

- 从进口产品来看，按人民币计价，11月原油进口增速下降12个百分点至41.91%，数量因素为主要贡献；大豆量涨价跌，进口增速上升6个百分点至7.22%；铁矿砂进口增速延续回升态势，降幅较上月缩小7个百分点至-14.3%；煤及褐煤量价齐跌，进口增速下降29个百分点至-18.77%；铜矿砂及其精矿进口增速仍处负向区间，同比上升6个百分点至-2.86%；机电产品进口增速转负，同比下降26个百分点至-19.85%。

图6. 2022年11月我国主要进口产品增速变化



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\\_50866](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50866)