

AI链延续高景气，进出口保持较快增长——8月我国外贸数据解读

投资观点：

报告日期 2026-08-13

- 7月我国进出口延续较快增长，但增速均较上月有所回落。以美元计价，出口同比增长23.9%，前值为27.0%；进口同比增长27.5%，前值为36.0%。由于进口增速快于出口，贸易顺差由上月1256.2亿美元收窄至1125亿美元。
- 从出口市场来看，主要贸易伙伴需求总体保持韧性，东盟继续发挥外贸“压舱石”作用。7月我国对东盟、美国和欧盟出口同比分别增长38.4%、17.1%和16.0%，出口占比分别为19.0%、10.5%和14.6%；对日韩和俄罗斯出口也分别增长30.2%和34.9%。不过，除日韩和俄罗斯外，对其他主要贸易伙伴出口环比普遍回落。
- 从出口商品来看，AI产业链仍是出口增长的核心驱动力，传统劳动密集型产品表现相对分化。7月机电产品出口同比增长27.3%，其中高新技术产品、集成电路和自动数据处理设备及其部件分别增长45.0%、105.5%和59.0%，分别拉动整体出口增速11.0、5.9和3.1个百分点。相比之下，服装、塑料制品和家具出口保持增长，鞋靴、玩具和陶瓷产品出口有所下降。
- 从外部需求来看，全球经济总体仍处扩张区间，为我国出口提供一定支撑。7月全球制造业和服务业PMI分别为52.1%和52.5%，美国、欧元区等主要贸易伙伴景气度相对较高。全球AI投资需求叠加我国完整产业链和高技术制造优势，预计出口仍将保持韧性，但需关注贸易摩擦、外需分化和高基数带来的扰动。
- 进口保持较快增长，主要受到AI产业链需求和大宗商品价格因素的共同支撑。前7个月，集成电路进口金额同比增长58.3%，明显高于8.2%的进口数量增速；铁矿砂及其精矿进口金额和数量分别增长11.6%和5.9%；原油进口数量下降13.2%，但进口金额仍增长0.9%，呈现“量减价增”特征。分来源地看，7月我国自日本和韩国合计进口同比增长64.40%，自东盟进口同比增长36.01%，是当月进口增长的重要支撑。

宏观

专题报告

国贸期货研究院

郑雨婷

从业资格证号：F3074875

投资咨询证号：Z0017779

杨弘毅（研究助理）

从业资格证号：F03155603

往期相关报告

- 1、2026年下半年投资报告：K型分化格局下，流动性扰动放大股指波动 20260629
- 2、出口增速超历年同期——4月我国外贸数据解读 20260510
- 3、国内积极因素对股指构成上行支撑 20260105

1、7月出口保持高速增长

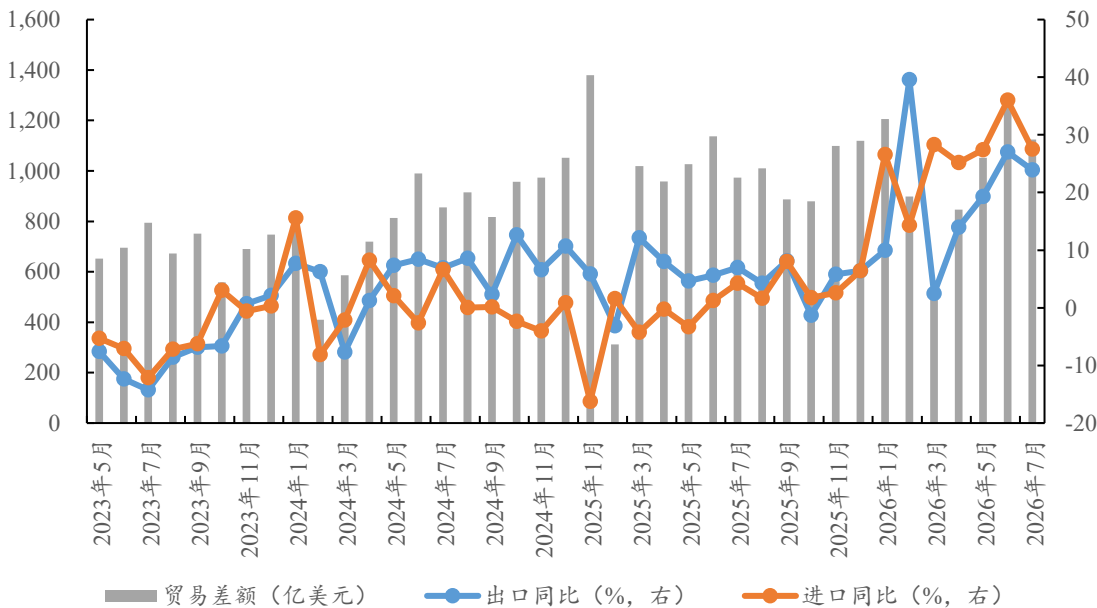
根据海关总署数据，我国7月（以美元计价）同比增长23.9%，6月增长27.0%；进口同比增长27.5%，前值为36.0%；贸易顺差1125.0亿美元，前值顺差1256.2亿美元。中国7月出口（以人民币计价）2.71万亿元，同比增长17.8%，前值为20.8%；进口1.94万亿元，同比增20.2%，前值增29.4%；贸易顺差7670.7亿元，前值8590.5亿元。2026年前7个月，我国货物贸易进出口总值30.13万亿元人民币，同比增长17.3%。其中，出口17.44万亿元，同比增长14.0%；进口12.69万亿元，同比增长22%。

图表1：中国7月进出口总额（美元值）

项目	7月	1至7月累计	7月与去年同期 同比增减%	1至7月累计与去 年同期同比增减%
进出口总值	6832.0	4.36万亿	19.46	19.4
出口总值	3978.5	2.52万亿	16.91	12.4
进口总值	2853.5	1.84万亿	23.26	29.4
进出口差额	1125.0	6873.7	-	-

资料来源：Wind、国贸期货研究院

图表2：中国进出口增速及贸易差额走势（当月，美元值）



资料来源：Wind、国贸期货研究院

从产品品类来看，上游原材料及其制品出口环比普遍回落，但同比仍保持增长。7月稀土出口金额3.55亿元，环比-19.7%，同比+35.8%；成品油出口金额297.95亿元，环比-2.3%，同比+15.0%；钢材出口金额494.02亿元，环比-1.6%，同比-0.3%；未锻轧铝及铝材出口金额181.28亿元，环比-10.2%，同比+37.5%。

劳动密集型产品出口环比整体回落，同比表现有所分化，其中服装、家具出口同比增长，鞋靴、玩具和陶瓷产品出口同比下降。7月塑料制品出口金额693.44亿元，环比-9.7%，同比+10.6%；箱包及类似容器出口金额179.00亿元，环比-14.8%，同比+2.0%；纺织纱线及制品出口金额841.42亿元，环比-9.0%，同比+1.0%；服装出口金额1,121.16亿元，环比+4.1%，同比+3.1%；鞋靴出口金额276.08亿元，环比-1.0%，同比-2.4%；家具出口金额370.18亿元，环比-10.7%，同比+5.6%；玩具出口金额236.79亿元，环比+1.5%，同比-6.6%；陶瓷产品出口金额74.98亿元，环比-0.9%，同比-44.7%。

机电产品出口环比基本持平、同比延续较快增长，仍是出口增长的主要支撑。其中，受全球AI投资需求带动，高新技术产品、集成电路和自动数据处理设备及其部件出口表现亮眼，同比分别增长45.0%、105.5%和59.0%，分别拉动出口同比增速10.955、5.882和3.093个百分点。7月机电产品出口金额17,673.00亿元，环比-0.7%，同比+27.3%；高新技术产品出口金额8,126.00亿元，环比持平，同比+45.0%；通用机械设备出口金额498.23亿元，环比+8.1%，同比+25.0%；集成电路出口金额2,638.53亿元，环比+1.0%，同比+105.5%；自动数据处理设备及其部件出口金额1,920.86亿元，环比+3.4%，同比+59.0%；手机出口金额651.10亿元，环比+0.9%，同比+20.3%；灯具、照明装置及零件出口金额234.67亿元，环比-4.1%，同比-2.8%；家用电器出口金额603.83亿元，环比-4.7%，同比+1.4%；音视频设备及其零件出口金额260.36亿元，环比-0.2%，同比+6.2%；汽车零配件出口金额640.11亿元，环比-4.3%，同比+8.3%；船舶出口金额488.21亿元，环比+12.1%，同比+82.8%；医疗仪器及器械出口金额139.91亿元，环比-3.0%，同比+7.4%。

其他品类产品出口环比均有所回落，水海产品出口同比下降，农产品出口同比小幅增长。7月水海产品出口金额110.81亿元，环比-11.0%，同比-7.5%；农产品出口金额623.98亿元，环比-6.2%，同比+3.8%。

图表 3：7 月各出口品类细项的表现

大类	细项	当月出口金额 (亿元)	环比增速 (%)	同比增速 (%)	出口同比拉动
	当月总出口金额	27,125.12	-3.8%	17.8%	
上游原材料及其制品	稀土	3.55	-19.7%	35.8%	0.004%
	成品油	297.95	-2.3%	15.0%	0.169%
	钢材	494.02	-1.6%	-0.3%	-0.007%
	未锻轧铝及铝材	181.28	-10.2%	37.5%	0.215%
劳动密集型产品	塑料制品	693.44	-9.7%	10.6%	0.289%
	箱包及类似容器	179.00	-14.8%	2.0%	0.015%
	纺织纱线及制品	841.42	-9.0%	1.0%	0.038%
	服装	1,121.16	4.1%	3.1%	0.144%
	鞋靴	276.08	-1.0%	-2.4%	-0.030%
	家具	370.18	-10.7%	5.6%	0.086%
	玩具	236.79	1.5%	-6.6%	-0.073%
	陶瓷产品	74.98	-0.9%	-44.7%	-0.263%
机电产品	机电产品总量	17,673.00	-0.7%	27.3%	
	高新技术产品	8,126.00	0.0%	45.0%	10.955%
	通用机械设备	498.23	8.1%	25.0%	0.433%
	集成电路	2,638.53	1.0%	105.5%	5.882%
	自动数据处理设备及其部件	1,920.86	3.4%	59.0%	3.093%
	手机	651.10	0.9%	20.3%	0.476%
	灯具、照明装置及零件	234.67	-4.1%	-2.8%	-0.030%
	家用电器	603.83	-4.7%	1.4%	0.036%
	音视频设备及其零件	260.36	-0.2%	6.2%	0.066%
	汽车零配件	640.11	-4.3%	8.3%	0.213%
	船舶	488.21	12.1%	82.8%	0.960%
	医疗仪器及器械	139.91	-3.0%	7.4%	0.042%
	其他				
其他	水海产品	110.81	-11.0%	-7.5%	-0.039%
	农产品	623.98	-6.2%	3.8%	0.098%

资料来源：Wind、国贸期货研究院

从出口贸易伙伴看，7 月我国对主要贸易伙伴出口同比均保持正增长，外需整体仍具韧性，但环比表现有所分化。东盟继续担任我国外贸“压舱石”，出口金额及占比均居首位；欧盟为第二大出口市场，对东盟和欧盟出口合计占当月出口的 33.57%。我国对东盟、俄罗斯、日韩出口同比增速较高，对美国出口同比亦保持两位数增长。环比来看，对俄罗斯和日韩出口增长，而对美国、东盟、欧盟及非洲出口有所回落。具体来看，我国对美国出口金额 419.34 亿美元，占当月出口总额的 10.54%，同比+17.05%，环比-3.52%；对东盟出口金额 755.81 亿美元，占比 19.00%，同比+38.36%，环比-3.51%；对欧盟出口金额 579.76 亿美元，占比 14.57%，同比+15.95%，环比-0.57%；对日韩出口金额 323.44 亿美元，占比 8.13%，同

比+30.24%，环比+1.57%；对俄罗斯出口金额 122.54 亿美元，占比 3.08%，同比+34.94%，环比+7.18%；对非洲出口金额 226.49 亿美元，占比 5.69%，同比+18.20%，环比-9.71%。

图表 4：7 月中国对主要贸易伙伴出口表现汇总

	出口金额(亿美元)	出口金额占总出口额比重	同比增速	环比增速	贸易顺差(亿美元)
美国	419.34	10.54%	17.05%	-3.52%	280.01
东盟	755.81	19.00%	38.36%	-3.51%	328.66
欧盟	579.76	14.57%	15.95%	-0.57%	337.69
日韩	323.44	8.13%	30.24%	1.57%	-179.97
俄罗斯	122.54	3.08%	34.94%	7.18%	-4.99
非洲	226.49	5.69%	18.20%	-9.71%	93.71

资料来源：Wind、国贸期货研究院

7 月主要贸易国制造业与服务业景气度有所分化，全球制造业扩张速度略有放缓，服务业景气度进一步回升。分地区来看，美国和欧元区表现相对强劲，中国和巴西制造业、服务业 PMI 均回落至荣枯线以下。具体来看，7 月全球制造业 PMI 小幅回落 0.1 个百分点至 52.1%，服务业 PMI 上升 0.8 个百分点至 52.5%，全球经济总体保持扩张。美国制造业 PMI 显著上升 2.3 个百分点至 55.6%，欧元区服务业 PMI 上升 2.3 个百分点至 51.7%，重返扩张区间。中国制造业和服务业 PMI 均回落 1.1 个百分点，分别降至 49.2%和 49.3%；巴西制造业和服务业 PMI 也双双跌破荣枯线。印度 PMI 有所回落，但制造业和服务业仍处于扩张区间。

图表 5：主要贸易国 PMI 表现情况

主要国家 PMI		2026-07	2026-06	2026-05	2026-04	2026-03	2026-02	2026-01	2026-12	2026-11
中国	制造业 PMI	49.2	50.3	50.0	50.3	50.4	49.0	49.3	50.1	49.2
	服务业 PMI	49.3	50.4	50.3	49.6	50.2	49.7	49.5	49.7	49.5
美国	制造业 PMI	55.6	53.3	54.0	52.7	52.7	52.4	52.6	47.9	48.2
	服务业 PMI	54.1	54.0	54.5	53.6	54.0	56.1	53.8	54.4	52.6
日本	制造业 PMI	54.5	54.8	54.5	55.1	51.6	53.0	51.5	50.0	48.7
	服务业 PMI	51.2	52.2	50.0	51.0	53.4	53.8	53.7	51.6	53.2
欧元区	制造业 PMI	51.9	51.4	51.6	52.2	51.6	50.8	49.5	48.8	49.6
	服务业 PMI	51.7	49.4	47.7	47.6	50.2	51.9	51.6	52.4	53.6
印度	制造业 PMI	53.5	54.2	55.0	54.7	53.9	56.9	55.4	55.0	56.6
	服务业 PMI	53.3	57.4	59.8	58.8	57.5	58.1	58.5	58.0	59.8
巴西	制造业 PMI	47.5	50.8	49.1	50.0	49.0	47.3	47.0	47.6	48.8
	服务业 PMI	49.7	51.3	50.4	52.3	50.1	53.1	51.3	53.7	50.1
全球	制造业 PMI	52.1	52.2	52.7	52.6	51.3	51.8	50.9	50.4	50.5
	服务业 PMI	52.5	51.7	51.3	51.2	50.8	53.4	52.7	52.4	53.3

资料来源：Wind、国贸期货研究院

2、进口整体保持较快增长

以人民币计价，7月我国进口金额 1.95 万亿元，同比增长 21.2%，较上月 29.4%的增速有所回落；以美元计价，7月进口同比增长 27.5%，前值为 36.0%。上半年，我国进口金额 10.74 万亿元，同比增长 22.1%；前 7 个月进口金额 12.69 万亿元，同比增长 22.0%。

从主要进口来源地看，7 月我国自日韩、东盟、俄罗斯、非洲和美国进口均实现同比增长，其中自日韩进口规模最大、增速最高；自欧盟进口同比有所下降。环比来看，自日韩和东盟进口继续增长，其余主要贸易伙伴进口均有所回落。具体来看，我国自日韩进口 503.40 亿美元，占进口总额的 17.64%，同比+64.40%，环比+9.96%；自东盟进口 427.15 亿美元，占比 14.97%，同比+36.01%，环比+3.75%；自欧盟进口 242.07 亿美元，占比 8.48%，同比-1.38%，环比-4.82%；自美国进口 139.33 亿美元，占比 4.88%，同比+15.25%，环比-4.58%；自非洲进口 132.78 亿美元，占比 4.65%，同比+24.98%，环比-8.01%；自俄罗斯进口 127.53 亿美元，占比 4.47%，同比+26.80%，环比-1.29%。

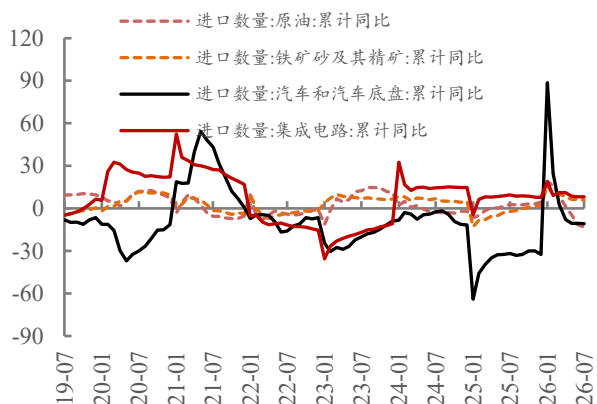
图表 6：中国对主要贸易伙伴进口表现汇总

	进口金额(亿美元)	进口金额占总出口额比重	同比增速	环比增速
美国	139.33	4.88%	15.25%	-4.58%
东盟	427.15	14.97%	36.01%	3.75%
欧盟	242.07	8.48%	-1.38%	-4.82%
日韩	503.40	17.64%	64.40%	9.96%
俄罗斯	127.53	4.47%	26.80%	-1.29%
非洲	132.78	4.65%	24.98%	-8.01%

资料来源：Wind、国贸期货研究院

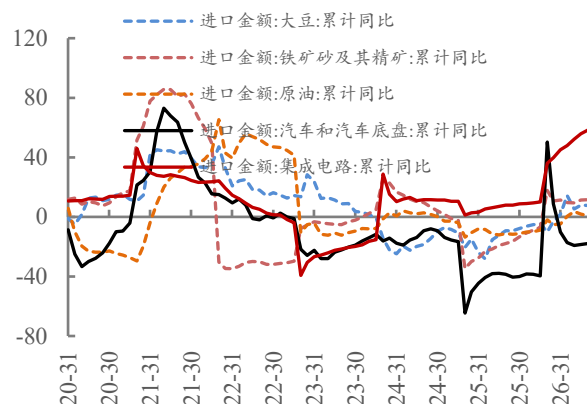
从主要进口商品来看，前 7 个月机电产品进口保持较快增长。其中集成电路进口金额同比增长 58.3%，进口数量增长 8.2%。大宗商品进口表现分化，铁矿砂及其精矿进口金额和数量分别增长 11.6%和 5.9%，原油进口金额增长 0.9%，但进口数量下降 13.2%。汽车及汽车底盘进口金额和数量分别下降 18.0%和 10.9%；大豆进口金额增长 7.6%。

图表 7：主要商品进口数量走势



资料来源：Wind、国贸期货研究院

图表 8：主要产品进口金额走势



资料来源：Wind、国贸期货研究院

3、总结

总体来看，7月我国进出口延续较快增长，但增速较上月有所放缓。以人民币计价，7月出口 2.71 万亿元，同比增长 17.8%，环比下降 3.8%；进口 1.95 万亿元，同比增长 21.2%，前值为 29.4%。7月外贸呈现以下特征：一是，主要贸易伙伴需求整体保持韧性。东盟继续发挥外贸“压舱石”作用，对东盟出口占比达 19.00%，同比增长 38.36%；对美国出口占比为 10.54%，同比增长 17.05%，但环比下降 3.52%。二是，AI 产业链仍是出口增长的核心驱动力。机电产品出口同比增长 27.3%，其中高新技术产品、集成电路和自动数据处理设备及其部件分别增长 45.0%、105.5%和 59.0%，分别拉动整体出口增速 10.955、5.882 和 3.093 个百分点。三是，传统劳动密集型产品出口表现分化，塑料制品、家具和服装出口同比增长，而鞋靴、玩具和陶瓷产品有所下降。四是，7月全球制造业和服务业 PMI 分别为 52.1%和 52.5%，主要贸易国需求总体仍处扩张区间，叠加我国完整产业链和高技术产品竞争优势，预计后续出口仍有望保持韧性，但需关注全球贸易摩擦、外需分化及高基数对出口增速的扰动。

分析师介绍：

郑雨婷：国贸期货研究院宏观金融资深分析师，厦门大学管理学硕士，致力于股指期货和宏观研究。曾获期货日报"最佳宏观金融期货分析师"称号。

杨弘毅：国贸期货研究院宏观金融研究助理，厦门大学金融学博士。专注于宏观经济、股指与金融衍生品研究，擅长将机器学习、人工智能等量化技术应用于股指及金融衍生品研究领域，构建套利、趋势跟踪等交易策略。

免责声明：

本报告中的信息均源于公开可获得的资料，国贸期货力求准确可靠，但不对上述信息的准确性及完整性做任何保证。本报告不构成个人投资建议，也未针对个别投资者特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者需自行判断本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，据此投资，责任自负。本报告仅向特定客户推送，未经国贸期货授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均构成对国贸期货的侵权，我司将视情况追究法律责任。期市有风险，入市需谨慎。