

AI链高景气延续，进出口增长加快——8月我国外贸数据解读

投资观点：

报告日期 2026-09-11

- 8月我国进出口延续较快增长，且增速均较上月有所加快。以美元计价，出口同比增长25.0%，前值为23.9%；进口同比增长28.2%，前值为27.6%。由于进口增速快于出口，贸易顺差由上月1125.0亿美元扩大至1190.9亿美元。以人民币计价，8月出口2.73万亿元，同比增长18.6%；进口1.92万亿元，同比增长21.7%。
- 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。8月我国对东盟、美国和欧盟出口同比分别增长30.2%、34.4%和6.6%，出口占比分别为18.5%、10.6%和13.7%；对日韩和俄罗斯出口也分别增长28.1%和38.7%。不过，除美国和非洲外，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核心驱动力，传统劳动密集型产品显著修复。8月机电产品出口同比增长26.1%，高新技术产品、集成电路和自动数据处理设备分别增长48.9%、118.2%和67.6%，分别拉动出口增速12.1%、6.5%和3.6%，AI两类合计拉动11.3%。劳动密集型产品中，服装、鞋靴、箱包、玩具和家具出口分别增长6.6%、5.8%、5.5%、9.4%和6.1%，1至8月合计增长0.7%，结束连续5个月负增长。
- 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。8月全球制造业和服务业PMI分别为52.3%和53.7%，制造业连续13个月位于荣枯线以上；美国、欧元区、日本景气度相对较高。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8个月，集成电路进口金额同比增长61.7%，远高于8.0%的数量增速；铁矿砂进口金额和数量分别增长10.3%和5.5%；原油进口数量下降14.6%，金额仅下降0.4%。分来源地看，8月自日韩、东盟、俄罗斯进口分别增长66.1%、35.0%和47.0%，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、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 20260813
- 2、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
- 3、出口增速超历年同期——4月我国外贸数据解读 20260510
- 4、国内积极因素对股指构成上行支撑 20260105

1、8月出口保持高速增长

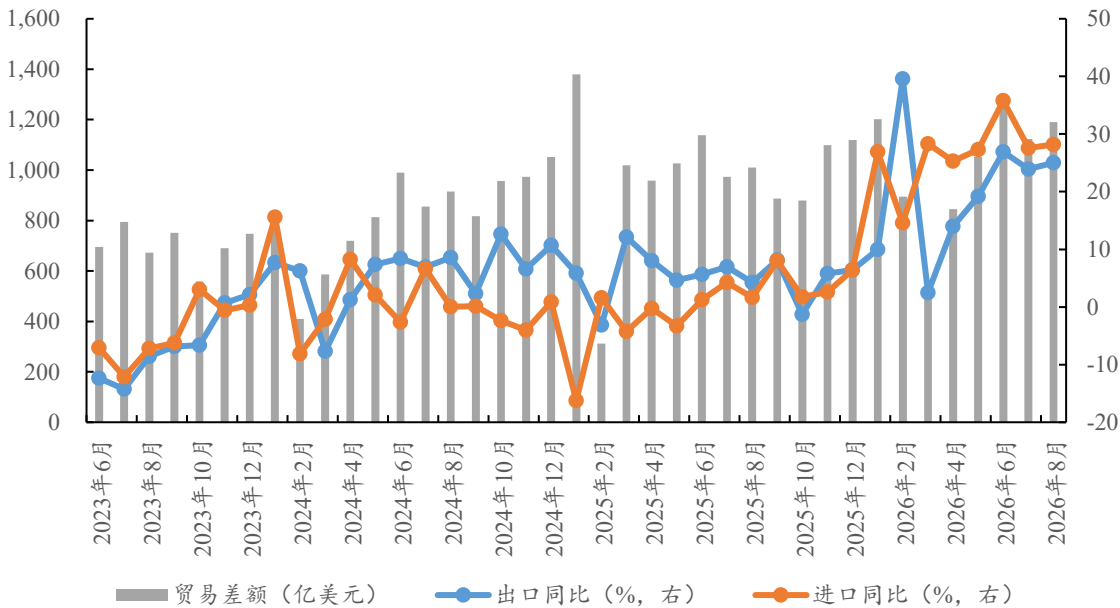
根据海关总署数据，我国 8 月（以美元计价）进出口同比增长 26.27%，前值（7 月）为 23.9%；其中出口同比增长 24.95%，进口同比增长 28.18%，前值为 27.5%；贸易顺差 1190.85 亿美元，前值顺差 1125.0 亿美元。2026 年前 8 个月，我国货物贸易进出口总值 50,418.48 亿美元，同比增长 22.43%。其中，出口 29,240.69 亿美元，同比增长 19.35%；进口 21,177.79 亿美元，同比增长 26.94%。贸易顺差为 8,062.90 亿美元。中国 8 月出口（以人民币计价）2.73 万亿元，同比增长 18.6%，前值为 17.8%；进口 1.92 万亿元，同比增 21.7%，前值增 21.2%；贸易顺差 8093 亿元，前值顺差 7670.7 亿元。

图表 1：中国 8 月进出口总额（亿元，美元值）

项目	8 月	同比变化%	1 至 8 月累计	同比变化%
进出口总值	6837.97	26.27%	50,418.48	22.43%
出口总值	4014.41	24.95%	29,240.69	19.35%
进口总值	2823.56	28.18%	21,177.79	26.94%
进出口差额	1190.85		8,062.90	

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表现分化，但同比普遍保持增长。8月稀土出口金额 5.00 亿元，环比+40.8%，同比+27.0%；成品油出口金额 441.54 亿元，环比+48.2%，同比+71.3%；钢材出口金额 498.56 亿元，环比+0.9%，同比+4.9%；未锻轧铝及铝材出口金额 172.35 亿元，环比-4.9%，同比+31.5%。

劳动密集型产品出口环比多数回落，同比表现有所分化，其中纺织纱线及制品、陶瓷产品出口同比下降。8月塑料制品出口金额 672.96 亿元，环比-3.0%，同比+9.4%；箱包及类似容器出口金额 166.28 亿元，环比-7.1%，同比+5.5%；纺织纱线及制品出口金额 862.03 亿元，环比+2.5%，同比-2.8%；服装出口金额 1,078.89 亿元，环比-3.8%，同比+6.6%；鞋靴出口金额 252.16 亿元，环比-8.7%，同比+5.8%；家具出口金额 356.08 亿元，环比-3.8%，同比+6.1%；玩具出口金额 252.89 亿元，环比+6.8%，同比+9.4%；陶瓷产品出口金额 79.39 亿元，环比+5.9%，同比-29.5%。

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 48.9%、118.2%和 67.6%，分别拉动出口同比增速 12.075、6.516 和 3.623 个百分点。8月机电产品出口金额 17,820.18 亿元，环比+0.8%，同比+26.1%；高新技术产品出口金额 8,454.69 亿元，环比+4.0%，同比+48.9%；通用机械设备出口金额 424.90 亿元，环比-14.7%，同比+9.3%；集成电路出口金额 2,766.39 亿元，环比+4.8%，同比+118.2%；自动数据处理设备及其部件出口金额 2,065.44 亿元，环比+7.5%，同比+67.6%；手机出口金额 597.55 亿元，环比-8.2%，同比+23.1%；灯具、照明装置及零件出口金额 228.44 亿元，环比-2.7%，同比+8.6%；家用电器出口金额 634.83 亿元，环比+5.1%，同比+5.2%；音视频设备及其零件出口金额 268.82 亿元，环比+3.3%，同比+6.3%；汽车零配件出口金额 617.35 亿元，环比-3.6%，同比+1.9%；船舶出口金额 449.59 亿元，环比-7.9%，同比+14.9%；医疗仪器及器械出口金额 139.24 亿元，环比-0.5%，同比+7.2%。

其他品类产品出口环比基本持平，水海产品出口同比下降，农产品出口同比小幅增长。8月水海产品出口金额 110.94 亿元，环比+0.1%，同比-5.1%；农产品出口金额 623.16 亿元，环比-0.1%，同比+7.5%。

图表 3：8 月各出口品类细项的表现（亿元，人民币值）

大类	细项	当月	环比	同比	出口同比拉动
	当月总出口金额	27,274.07	0.5%	18.6%	
上游原材料 及其制品	稀土	5.00	40.8%	27.0%	0.005%
	成品油	441.54	48.2%	71.3%	0.799%
	钢材	498.56	0.9%	4.9%	0.101%
	未锻轧铝及铝材	172.35	-4.9%	31.5%	0.179%
劳动密集型 产品	塑料制品	672.96	-3.0%	9.4%	0.251%
	箱包及类似容器	166.28	-7.1%	5.5%	0.037%
	纺织纱线及制品	862.03	2.5%	-2.8%	-0.108%
	服装	1,078.89	-3.8%	6.6%	0.289%
	鞋靴	252.16	-8.7%	5.8%	0.060%
	家具	356.08	-3.8%	6.1%	0.089%
	玩具	252.89	6.8%	9.4%	0.095%
	陶瓷产品	79.39	5.9%	-29.5%	-0.144%
机电产品	机电产品总量	17,820.18	0.8%	26.1%	
	高新技术产品	8,454.69	4.0%	48.9%	12.075%
	通用机械设备	424.90	-14.7%	9.3%	0.157%
	集成电路	2,766.39	4.8%	118.2%	6.516%
	自动数据处理设备及其部件	2,065.44	7.5%	67.6%	3.623%
	手机	597.55	-8.2%	23.1%	0.487%
	灯具、照明装置及零件	228.44	-2.7%	8.6%	0.079%
	家用电器	634.83	5.1%	5.2%	0.135%
	音视频设备及其零件	268.82	3.3%	6.3%	0.069%
	汽车零配件	617.35	-3.6%	1.9%	0.050%
	船舶	449.59	-7.9%	14.9%	0.254%
	医疗仪器及器械	139.24	-0.5%	7.2%	0.041%
其他	水海产品	110.94	0.1%	-5.1%	-0.026%
	农产品	623.16	-0.1%	7.5%	0.188%

资料来源：Wind、国贸期货研究院

从出口贸易伙伴看，8 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 32.26%。我国对俄罗斯、美国、非洲、东盟及日韩出口同比增速较高，对美国出口同比亦保持高位增长。环比来看，对美国及非洲出口增长，而对东盟、欧盟、日韩及俄罗斯出口有所回落。具体来看，我国对美国出口金额 424.75 亿美元，占当月出口总额的 10.58%，同比+34.40%，环比+1.29%；对东盟出口金额 743.77 亿美元，占比 18.53%，同比+30.21%，环比-1.59%；对欧盟出口金额 551.06 亿美元，占比 13.73%，同比+6.61%，环比-4.95%；对日韩出口金额 319.14 亿美元，占比 7.95%，同比+28.11%，环比-1.33%；对俄罗斯出口金额 118.51 亿美元，占比 2.95%，同比+38.66%，环比-3.28%；对非洲出口金额 243.45 亿美元，占比 6.06%，同比+30.90%，环比+7.49%。

图表 4：8 月中国对主要贸易伙伴出口表现汇总（亿元，美元值）

	出口金额	占比	同比	环比	贸易顺差
美国	424.75	10.58%	34.40%	1.29%	291.83
东盟	743.77	18.53%	30.21%	-1.59%	301.42
欧盟	551.06	13.73%	6.61%	-4.95%	321.23
日韩	319.14	7.95%	28.11%	-1.33%	-171.20
俄罗斯	118.51	2.95%	38.66%	-3.28%	-19.01
非洲	243.45	6.06%	30.90%	7.49%	143.98

资料来源：Wind、国贸期货研究院

8 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加快，服务业景气度进一步回升。分地区来看，美国和日本表现相对强劲，中国制造业和服务业 PMI 仍处于荣枯线以下，巴西制造业也继续位于收缩区间。具体来看，8 月全球制造业 PMI 小幅上升 0.2 个百分点至 52.3%，服务业 PMI 上升 1.2 个百分点至 53.7%，全球经济总体保持扩张。美国制造业 PMI 回落 1.0 个百分点至 54.6%，但服务业 PMI 上升 1.3 个百分点至 55.4%，继续保持在较高景气区间。欧元区制造业 PMI 上升 0.8 个百分点至 52.7%，服务业 PMI 微降 0.1 个百分点至 51.6%，均处于扩张区间。中国制造业 PMI 回升 0.6 个百分点至 49.8%，服务业 PMI 持平于 49.3%，二者仍均处于荣枯线以下；巴西制造业 PMI 回落 1.2 个百分点至 46.3%，服务业 PMI 回升 0.8 个百分点至 50.5%，重返扩张区间。印度制造业 PMI 回落 0.7 个百分点至 52.8%，服务业 PMI 上升 0.8 个百分点至 54.1%，均继续保持扩张。

图表 5：主要贸易国 PMI 表现情况

主要国家 PMI		2026-08	2026-07	2026-06	2026-05	2026-04	2026-03	2026-02	2026-01	2026-12
中国	制造业 PMI	49.8	49.2	50.3	50.0	50.3	50.4	49.0	49.3	50.1
	服务业 PMI	49.3	49.3	50.4	50.3	49.6	50.2	49.7	49.5	49.7
美国	制造业 PMI	54.6	55.6	53.3	54.0	52.7	52.7	52.4	52.6	47.9
	服务业 PMI	55.4	54.1	54.0	54.5	53.6	54.0	56.1	53.8	54.4
日本	制造业 PMI	54.9	54.5	54.8	54.5	55.1	51.6	53.0	51.5	50.0
	服务业 PMI	52.5	51.2	52.2	50.0	51.0	53.4	53.8	53.7	51.6
欧元区	制造业 PMI	52.7	51.9	51.4	51.6	52.2	51.6	50.8	49.5	48.8
	服务业 PMI	51.6	51.7	49.4	47.7	47.6	50.2	51.9	51.6	52.4
印度	制造业 PMI	52.8	53.5	54.2	55.0	54.7	53.9	56.9	55.4	55.0
	服务业 PMI	54.1	53.3	57.4	59.8	58.8	57.5	58.1	58.5	58.0
巴西	制造业 PMI	46.3	47.5	50.8	49.1	50.0	49.0	47.3	47.0	47.6
	服务业 PMI	50.5	49.7	51.3	50.4	52.3	50.1	53.1	51.3	53.7
全球	制造业 PMI	52.3	52.1	52.2	52.7	52.6	51.3	51.8	50.9	50.4
	服务业 PMI	53.7	52.5	51.7	51.3	51.2	50.8	53.4	52.7	52.4

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，8月我国进口金额 1.92 万亿元，同比增长 21.7%，较上月 21.2% 的增速有所加快；以美元计价，8 月进口同比增长 28.2%，前值为 27.6%。前 8 个月，我国进口金额 14.61 万亿元，同比增长 22%

从主要进口来源地看，8 月我国自主要贸易伙伴进口同比均实现正增长，其中自日韩进口规模最大、增速最高；自欧盟进口同比由降转升。环比来看，自东盟和俄罗斯进口增长，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 490.34 亿美元，占进口总额的 17.37%，同比+66.12%，环比-2.59%；自东盟进口 442.36 亿美元，占比 15.67%，同比+34.97%，环比+3.56%；自欧盟进口 229.84 亿美元，占比 8.14%，同比+0.67%，环比-5.05%；自美国进口 132.93 亿美元，占比 4.71%，同比+17.79%，环比-5.03%；自非洲进口 99.46 亿美元，占比 3.52%，同比+3.70%，环比-25.09%；自俄罗斯进口 137.52 亿美元，占比 4.87%，同比+46.99%，环比+7.63%。

图表 6：中国对主要贸易伙伴进口表现汇总（亿元，美元值）

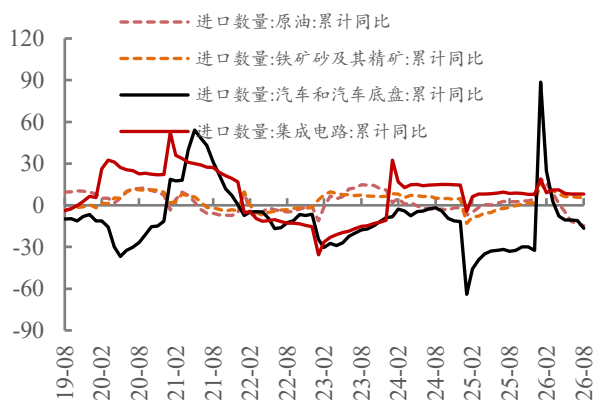
	进口金额	占比	同比	环比
美国	132.93	4.71%	17.79%	-5.03%
东盟	442.36	15.67%	34.97%	3.56%
欧盟	229.84	8.14%	0.67%	-5.05%
日韩	490.34	17.37%	66.12%	-2.59%
俄罗斯	137.52	4.87%	46.99%	7.63%
非洲	99.46	3.52%	3.70%	-25.09%

资料来源：Wind、国贸期货研究院

从主要进口商品来看，前 8 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 61.7%，进口数量增长 8.0%；8 月单月进口金额同比增长 53%，增速较 7 月有所放缓，但累计增速仍较前 7 个月（58.3%）进一步走高。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 10.3%和 5.5%，但受 8 月单月金额同比下降 12%拖累，累计金额增速较前 7 个月（11.6%）有所回落；原油进口金额下降 0.4%，进口数量下降 14.6%，其中 8 月单月金额下降 9%，带动累计金额增速由正转负（前 7 个月为增长 0.9%）。汽车及汽车底盘进口金额和数量分别下降 19.9%和 16.5%，8 月单月金额降幅扩大至 33%，拖累累计降幅进一

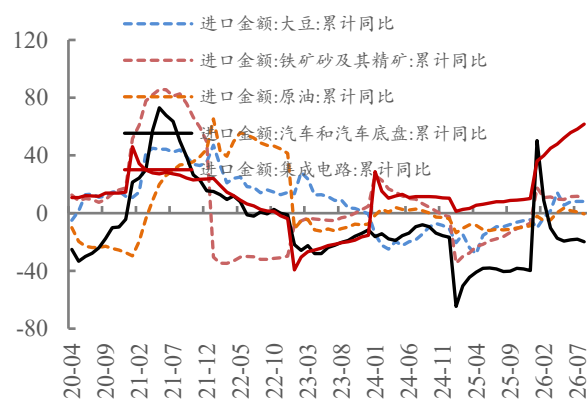
步走阔；大豆进口金额增长 8.2%，较前 7 个月（7.6%）小幅提升，但 8 月单月金额同比下降 3%。

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，8 月我国进出口延续较快增长，且增速较上月有所加快。以人民币计价，8 月出口 2.73 万亿元，同比增长 18.6%，环比增长 0.6%；进口 1.92 万亿元，同比增长 21.7%，前值为 21.2%。8 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，对美出口在低基数下大幅回升，东盟继续发挥外贸“压舱石”作用，对东盟出口占比达 18.5%，同比增长 30.2%；对美国出口占比为 10.6%，同比增长 34.4%，环比增长 1.3%，主要受去年同期低基数（2025 年 8 月对美出口同比下降 33.1%）影响；对日韩出口同比增长 28.1%，对非洲出口同比增长 30.9%，市场多元化持续推进。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 26.1%，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 48.9%、118.2%和 67.6%，分别拉动整体出口增速 12.1%、6.5%和 3.6%，据测算，以上两类 AI 相关商品出口增长对整体出口增长的拉动力合计超过 11%，有效对冲了汽车出口增速下行带来的影响。三是传统劳动密集型产品出口显著修复，服装、鞋靴、箱包、玩具、家具出口分别同比增长 6.6%、5.8%、5.5%、9.4%和 6.1%，主要受对美出口阶段性修复带动，1 至 8 月上述劳动密集型商品出口合计同比增长 0.7%，结束连续 5 个月负增长，表明传统优势产品出口正在逐步改善。四是 8 月全球制造业和服务业 PMI 分别为 52.3%和 53.7%，主要

贸易国需求总体仍处扩张区间，全球制造业 PMI 连续 13 个月位于荣枯线以上，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，尤其是集成电路等品类金额高增主要由价格和产品结构贡献，后续若价格涨幅收窄，出口增速可能面临回落压力。

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。