

全球 AI 投资热潮带动外需大幅走强，9 月出口超预期高增

——2026 年 9 月进出口数据解读

研究发展部执行总监 冯琳

根据 10 月 14 日海关总署公布的数据，以美元计价，2026 年 9 月出口额同比增长 36.3%，8 月为增长 25.0%，1-9 月出口额累计同比增长 21.3%，2025 年全年为 5.4%；9 月进口额同比增长 31.0%，8 月为增长 28.2%，1-9 月进口额同比增长 27.5%，2025 年全年为 0.3%。

一、9 月出口增速高位上行，主要原因是全球 AI 投资热潮对芯片等直接相关商品出口的拉动效应增大，以及当月外需全面走强，各类商品出口增速都有显著加快。

以人民币计价，9 月出口、进口额同比增速分别为 29.6%和 24.6%，与同期以美元计价的增速差主要源于过去一年中人民币对美元汇价升值。

以美元计价，9 月出口额同比增长 36.3%，增速较上月大幅加快 11.3 个百分点，显著超出市场预期。在上年同期基数稳定的背景下，9 月出口增速大幅加快，除夏季极端天气影响全面消退外，背后主要有三个推动因素：一是全球 AI 投资热潮持续发酵，带动芯片等相关商品出口增速高位上行。数据显示，9 月集成电路（芯片）出口额同比增长 136.0%，增速较上月加快 5.4 个百分点；当月自动数据处理设备及其零部件出口额同比增长 92.9%，增速加快 15.9 个百分点。9 月以上两类 AI 直接相关商品出口增速加快，影响整体出口增速上行 1.8 个百分点。

二是 AI 投资热潮对全球经济的推动作用大于中东冲突带来的影响，9 月外需进一步走强，带动我国各类商品出口增速全面加快。数据显示，9 月纺织纱线织物及其制品、箱包、服装、玩具、家电等五大类劳动密集型商品合计出口额同比增长 25.2%，增速较上月加快 16.1 个百分点。背后是 9 月摩根大通全球制造业 PMI 达到 53.0%，高于 8 月的 52.3%，升至年初以来最高水平，显示当前全球经济增长动能持续改善，外需随之走强。另外，9 月韩国、越南出口增速分别为 83.5%和 39.4%，较 8 月加快 14.8 和 13.1 个百分点，都与当月我国出口增速高位上行相印证。

三是近年国内制造业转型升级取得进展，对新能源汽车、高技术产品出口的推动作用持续显现。数据显示，9 月我国汽车出口量同比增长 55.5%，出口金额同比增长 53.2%，增速分别较上月加快 18.2 和 18.8 个百分点，其中，当月新能源乘用车出口量同比增长 163.5%，增速加快 8.8 个百分点。这既受我国汽车在全球市场竞争力增强推动，也与国内车市竞争激烈、汽车销量下行等因素有关。9 月高新技术产

品出口额同比增长 63.6%，增速较上月加快 6.5 个百分点，在整体出口额中的占比达到 32.9%，较去年同期上升 5.5 个百分点，显示我国出口商品结构持续改善。

从出口目的地来看，9 月我国对主要贸易伙伴出口增速多现大幅加快。其中，当月对美、欧、日等发达经济体出口分别同比增长 39.6%、25.3%、15.8%，增速分别加快 5.2、18.6、7.6 个百分点，需要指出的是，9 月对欧盟出口增速显著加快，也不排除一定程度上存在 10 月中欧经贸谈判前的抢出口效应影响；9 月对共建一带一路国家和地区出口同比增长 35.0%，增速较上月加快 11 个百分点。整体上看，9 月各类主要商品出口增速、对主要贸易伙伴出口增速呈现全面加快态势。

展望未来，考虑到外需偏强态势会有一定惯性，预计 10 月出口增速有可能保持 30%左右的高位，年底前出口高增势头有望延续。不过需要指出的是，7 月以来全球 AI 估值大幅调整，美国费城半导体指数月均同比涨幅由 6 月的 157.3%降至 9 月的 97.1%，10 月初以来在进一步下行。历史规律显示，该指标通常领先我国芯片出口增速 3 至 4 个月。这样来看，后期芯片及自动数据处理设备及其零部件出口增速有高位下行趋势，或带动整体出口增速回落。总体上看，在外需对宏观经济拉动力增强的背景下，四季度进一步出台总量型稳增长政策的迫切性下降。

2、9 月进口额同比高位加速，主要受三方面因素影响：一是极端天气对沿海港口外贸运输的干扰全面消退；二是我国对外贸易“大进大出”模式下，出口高增会直接拉动相关进口需求；三是国际油价上涨推动原油进口额同比增速回升，对当月进口总额增长的拉动作用由负转正。

以美元计价，9 月进口额同比增长 31.0%，增速较上月加快 2.8 个百分点，继续处于高增区间。9 月进口增速加快，主要有两方面原因：一是台风等极端天气对沿海港口外贸运输的干扰全面消退，这也是当月出口增速明显加快的一个原因；二是我国对外贸易有“大出大进”特征，加工贸易占比较高，出口高增必然会带动进口增速处于高位；三是 9 月中东局势升级推高国际油价，当月原油进口额同比增长 3.3%，增速较上月回升 12.1 个百分点，对进口总额同比增速由上月的下拉 1.0 个百分点转为拉动 0.3 个百分点。

从其他主要进口商品来看，9 月集成电路进口均价延续上涨，同比涨幅小幅放缓至 71.7%（前值 72.1%），加之进口量同比受基数走高影响放缓至 1.7%（前值 6.7%），当月进口额同比增速较上月回落 8.9 个百分点，但仍处 74.7%的高增水平；9 月铁矿石进口价格小幅回落，同比下跌 1.9%（前值 3.0%），进口量因基数走高同比下降 5.6%（前值为增长 3.2%），共同拖累进口额同比下降 7.4%（前值为增长 6.2%）；9 月末锻轧铜及铜材进口量增加，同比降幅收窄至 -5.9%（前值 -11.6%），加之供需偏紧背景下进口均价同比涨幅加快至 46.5%（前值 45.4%），当月进口额同比增速加快至 37.9%（前值 28.5%）；9

月大豆进口均价同比上涨 11.4%（前值 8.6%），但因进口量同比降幅扩大至-7.7%（前值-1.1%），当月进口额同比增速较上月放缓 4.5 个百分点至 2.8%。

展望后续，由于出口仍将延续较快增长，集成电路进口将维持高增，加之稳增长政策发力会在一定程度上提振内需，预计 10 月进口额同比将保持 30%左右的高增水平。

权利及免责声明：

本研究报告及相关的信用分析数据、模型、软件、研究观点等所有内容的著作权和其他相关知识产权均归东方金诚所有，东方金诚保留一切与此相关的权利，任何机构及个人未经东方金诚书面授权不得修改、复制、逆向工程、销售、分发、储存、引用或以其他方式传播。未获书面授权的机构及人士不应获取或以其他方式使用本研究报告，东方金诚对本研究报告的未授权使用、超授权使用和非法使用等不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。

本研究报告中引用的标明出处的公开资料，其合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方或/及发布方负责，东方金诚对该等资料进行了合理审慎的核查，但不应视为东方金诚对其合法性、真实性、准确性及完整性提供了任何形式的保证。

本研究报告的结论，是在最初发表本报告日期当日按照东方金诚的研究流程及标准做出的独立判断，遵循了客观、公正的原则，未受第三方组织或个人的干预和影响。东方金诚可能不时补充、修订或更新有关信息，也可能发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任更新本报告并通知报告使用者。

本研究报告仅用于为投资人、发行人等授权使用方提供第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议；投资者应审慎使用本研究报告，自行对投资行为和投资结果负责，东方金诚不对其承担任何责任。

本声明为本研究报告不可分割的内容，任何使用者使用或引用本报告，应转载本声明。并且，相关引用必须注明来自东方金诚且不得篡改、歪曲或有任何类似性质的修改行为。