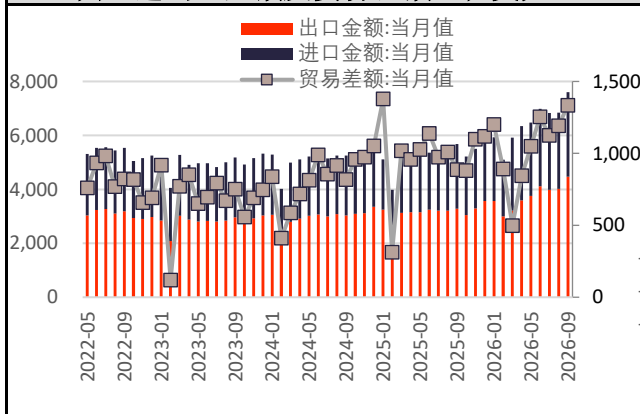
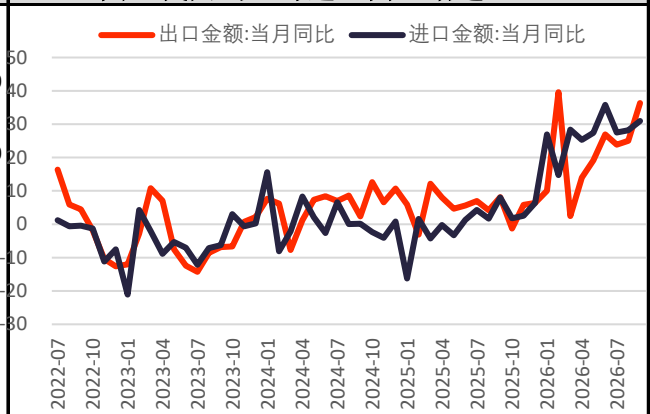
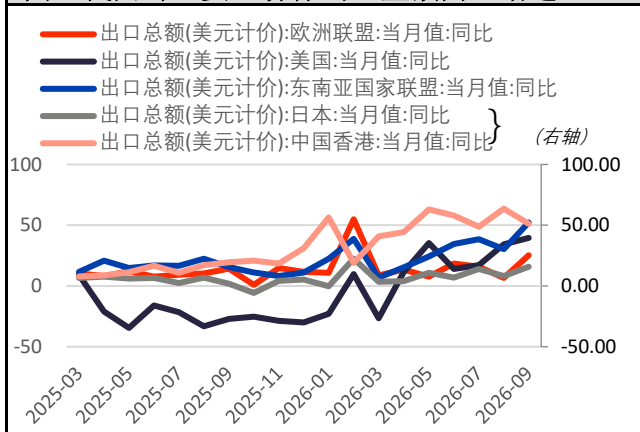
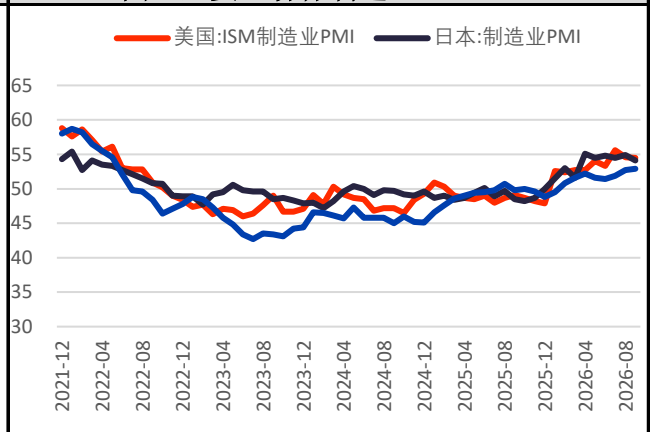
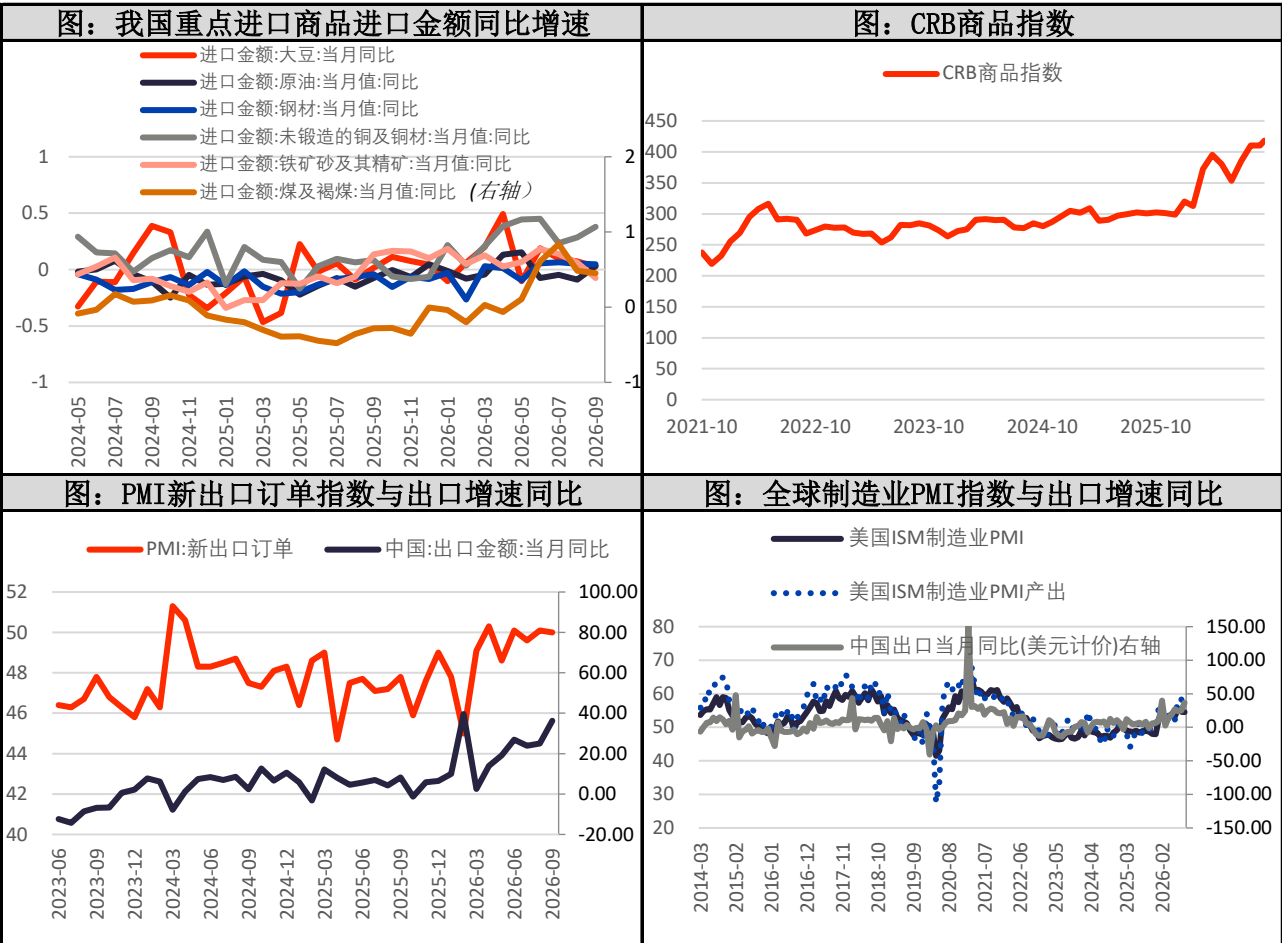


2026年10月14日 星期三
国投期货 | 宏观金融团队 gtaxinstitute@essence.com.cn

按美元计，9月我国进口同比增长31%，前值增28.2%；出口同比增长36.3%，前值增25%。9月份贸易顺差1335.32亿美元，前值1190.85亿美元。9月进出口同比增速较上月有所抬升，继续保持较快增长。出口方面，产品结构持续优化。从主要出口市场看，9月我国前三大出口市场分别是东南亚联盟、美国和欧盟，其中，对东盟出口同比增长52.26%，对欧盟出口增长39.56%，对美国出口增长25.25%，对美国、欧盟出口大幅改善，对东盟及“一带一路”沿线国家出口保持高速增长。从产品结构看，出口产品持续向智向绿方向转型，机电产品特别是集成电路同比增长显著。进口方面，随着高质量共建“一带一路”扎实推进，我国与全球贸易伙伴的经贸合作持续深化，优质产品持续进入我国市场。从进口产品结构看，金属矿砂等大宗商品进口同比增速持续提升；自动数据处理设备及其零部件等机电产品同比增长显著，或能说明高新技术产业的高出口需求支撑了进口的景气。展望未来，近期积极因素有所积累，但美元强势带来的去杠杆效应能否缓解，仍取决于地缘局势能否明朗。具体来看，出口方面重点关注可能增加的贸易壁垒。进口方面，经济政策的回归或仍需和外部环境相协调，关注后续国内相应政策的落地。

单位：亿美元	2026/09	2026/08	2026/07	单位：%	2026/09	2026/08	2026/07
进口金额	3136.52	2823.56	2853.33	PMI进口指数	50.00	50.10	49.60
出口金额	4471.84	4014.41	3978.33	PMI出口指数	49.20	48.60	47.50
贸易差额	1335.32	1190.85	1125.00	美国ISM制造业PMI	54.50	54.60	55.60
单位：%	2026/09	2026/08	2026/07	日本制造业PMI	54.10	54.90	54.50
进口金额同比	31.00	28.20	27.50	欧元区制造业PMI	52.90	52.70	51.90
出口金额同比	36.30	25.00	23.90	CRB商品指数	418.14	410.25	410.57

图：进出口金额及贸易差额（亿美元）

图：我国出口与进口同比增速（%）

图：我国对主要经济体出口金额同比增速（%）

图：主要经济体制造业PMI（%）




数据来源：wind, 国投期货

免责声明：报告中所提供的信息仅供参考，不能作为投资决策的依据，对于本文所提供信息所导致的投资盈亏后果不承担任何责任。

宏观金融团队 韩泽文 Z0021517