市场研究部 2026 年 10 月 14 日

9 月进出口同比均保持高增长
——9 月进出口数据解读

事件

10 月 14 日，海关总署发布，1-9 月，我国出口 33707.0 亿美元，同比增长 21.3%；进口 24325.8 亿美元，同比增长 27.5%；贸易顺差 9381.1 亿美元。

解读

一、1-9 月出口保持较高增长，9 月同比增速比 8 月小幅提高

1-9 月，出口 33707.0 亿美元，同比增长 21.3%，比 1-8 月提高 0.8 个百分点，比去年同期提高 15.2 个百分点。

以人民币计价，1-9 月，出口 23.20 万亿元，同比增长 16.4%，比 1-8 月提高 0.6 个百分点，比去年同期提高 22.3 个百分点。

9 月，出口 4471.8 亿美元，创历史新高，同比增长 36.3%，比 8 月提高 11.3 个百分点，比去年 9 月提高 28.1 个百分点，连续 4 个月同比增速高于 20%。

以人民币计价，9 月出口 3.26 万亿元，同比增长 29.6%，比 8 月提高 11.0 个百分点，比去年 9 月提高 21.3 个百分点，连续 5 个月增速高于 10%。

二、1-9 月对主要经济体出口高增长，9 月对印度、东盟、中国台湾和欧盟出口同比比 8 月大幅提高，对中国香港、巴西出口同比比 8 月有所回落。

1-9 月，以美元计价，对东盟出口同比增长 28.7%，比 1-8 月提高 2.9 个百分点，比去年同期提高 14.0 个百分点；其中，9 月对东盟出口同比增长 52.3%，比 8 月提高 22.1 个百分点。

1-9 月，对日本出口同比增长 9.0%，比 1-8 月提高 0.1 个百分点，比去年同期提高 4.6 个百分点；其中，9 月对日本出口同比增长 15.8%，比 8 月提高 7.6 个百分点。

1-9 月，对中国香港出口同比增长 50.5%，比 1-8 月提高 0.1 个百分点，比去年同期提高 37.9 个百分点；其中，9 月对香港出口同比增长 51.0%，比 8 月回落 12.6 个百分点。

1-9 月，对中国台湾出口同比增长 37.3%，比 1-8 月提高 4.1 个百分点，比去年同期提高 26.2 个百分点；其中，9 月对台湾出口同比增长 68.9%，比 8 月提高 25.1 个百分点。

市场表现截至 2026.9.30



资料来源：Wind，国新证券整理。

分析师：郝大明
登记编码：S1490514010002
邮箱：haodaming@crsec.com.cn

证券研究报告

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

1-9 月，对韩国出口同比增长 39.1%，比 1-8 月提高 3.8 个百分点，比去年同期提高 39.4 个百分点；其中，9 月对韩国出口同比增长 68.2%，比 8 月提高 18.9 个百分点。

1-9 月，对印度出口同比增长 23.3%，比 1-8 月提高 3.2 个百分点，比去年同期提高 10.4 个百分点。其中，9 月对印度出口同比增长 47.8%，比 8 月提高 30.9 个百分点。

1-9 月，对美国出口同比增长 9.8%，比 1-8 月提高 3.6 个百分点，比去年同期提高 26.7 个百分点；其中 9 月，对美国出口同比增长 39.6%，比 8 月提高 5.2 个百分点。

1-9 月，对欧盟出口同比增长 16.4%，比 1-8 月提高 1.1 个百分点，比去年同期提高 9.3 个百分点；其中 9 月同比增长 25.3%，比 8 月提高 18.6 个百分点。

1-9 月，对俄罗斯出口同比增长 33.1%，比 1-8 月提高 2.4 个百分点，比去年同期提高 44.4 个百分点；其中 9 月同比增长 51.1%，比 8 月提高 12.4 个百分点。

1-9 月，对巴西出口同比增长 22.3%，比 1-8 月回落 0.1 个百分点，比去年同期提高 25.6 个百分点；其中 9 月同比增长 22.3%，比 8 月回落 3.0 个百分点。

1-9 月，对澳大利亚出口同比增长 22.0%，比 1-8 月提高 2.2 个百分点，比去年同期提高 17.7 个百分点；其中 9 月同比增长 37.1%，比 8 月提高 24.8 个百分点。

三、9 月机电产品和高新技术产品出口同比高增长，集成电路、汽车、自动数据处理设备及其零部件出口保持高增长。

1-9 月，机电产品出口同比增长 29.0%，比 1-8 月提高 2.1 个百分点，比去年同期提高 20.4 个百分点，其中，**9 月同比增长 43.7%，**比 8 月提高 10.8 个百分点。

1-9 月，高新技术产品出口同比增长 45.6%，比 1-8 月提高 2.7 个百分点，比去年同期提高 38.5 个百分点，其中，**9 月，同比增长 63.6%，**比 8 月提高 6.7 个百分点。

1-9 月，通用机械设备出口同比增长 10.7%，比 1-8 月提高 0.7 个百分点，比去年同期提高 2.4 个百分点；

1-9 月，集成电路出口比增长 108.1%，比 1-8 月提高 4.2 个百分点，比去年同期提高 84.8 个百分点；其中，**9 月，同比增长 136.0%，比 8 月提高 6.2 个百分点。**

1-9 月，自动数据处理设备及其零部件同比增长 54.6%，比 1-8 月提高 5.2 个百分点，比去年同期提高 55.1 个百分点；其中，**9 月，同比增长 92.9%，比 8 月提高 16.4 个百分点。**

1-9 月，汽车出口同比增长 54.3%，比 1-8 月提高 1.1 个百分点，比去年同期提高 43.5 个百分点；其中，**9 月，同比增长 62.0%**，比 8 月提高 19.0 个百分点。

1-9 月，船舶出口同比增长 29.9%，比 1-8 月回落 5.3 个百分点，比去年同期提高 8.5 个百分点；其中，9 月，同比增长 26.1%，比 8 月提高 25.7 个百分点。

1-9 月，家电产品出口同比增长 6.8%，比 1-8 月提高 0.6 个百分点，比去年同期提高 11.6 个百分点。

1-9 月，液晶平板显示模组出口同比增长 5.0%，比 1-8 月提高 0.4 个百分点，比去年同期回落 4.6 个百分点。

1-9 月，音视频设备及其零件出口同比增长 14.0%，比 1-8 月提高 1.1 个百分点，比去年同期提高 8.2 个百分点。

1-9 月，医疗仪器及器械出口同比增长 14.9%，比 1-8 月提高 1.1 个百分点，比去年同期提高 7.9 个百分点。

四、1-9 月，8 大类轻工产品出口同比 5 增 3 降，增速比去年同期 7 高 1 低。

1-9 月，塑料制品同比增长 13.6%，比 1-8 月提高 1.9 个百分点，比去年同期提高 13.6 个百分点；

1-9 月，箱包及类似容器同比增长 1.8%，比 1-8 月提高 2.1 个百分点，比去年同期提高 13.3 个百分点；

1-9 月，纺织品同比增长 5.4%，比 1-8 月提高 1.7 个百分点，比去年同期同比提高 3.3 个百分点；

1-9 月，服装及衣着附件出口同比增长 4.8%，比 1-8 月提高 2.3 个百分点，比去年同期提高 7.3 百分点；

1-9 月，鞋靴同比下降 2.5%，降幅比 1-8 月收窄 2.2 个百分点，降幅比去年同期收窄 6.5 个百分点；

1-9 月，陶瓷产品出口同比-27.2%，降幅比 1-8 月收窄 0.8 个百分点，增速比去年同期下滑 28.0 个百分点；

1-9 月，家具同比增长 6.3%，比 1-8 月提高 1.7 个百分点，比去年同期提高 11.1 个百分点；

1-9 月，玩具出口同比-1.3%，降幅比 1-8 月收窄 5.1 个百分点，降幅比去年同期收窄 7.0 个百分点。

1-9 月，稀土、铝材和成品油出口同比较高增长。

1-9 月，稀土出口同比增长 53.5%，比 1-8 月提高 8.1 个百分点，比去年同期提高 66.1 个百分点；

肥料出口同比-30.6%，降幅比 1-8 月收窄 4.9 个百分点，比去年同期回落 90.2 个百分点；

铝材出口同比增长 36.7%，比 1-8 月提高 1.3 个百分点，比去年同期提高 40.4 个百分点。

钢材出口同比-0.8%，降幅比 1-8 月收窄 1.8 个百分点，降幅比去年同期收窄 0.4 个百分点；

成品油出口同比增长 37.6%，比 1-8 月提高 12.9 个百分点，比去年同期提高 52.3 个百分点。

五、1-9 月进口保持较高增长，9 月进口同比增速比 8 月小幅提高。

1-9 月，进口 24325.8 亿美元，同比增长 27.5%，比 1-8 月提高 0.5 个百分点，比去年同期提高 28.4 百分点。

以人民币计价，1-9 月，进口 16.741 万亿元，同比增长 22.3%，比 1-8 月提高 0.3 个百分点，比去年同期提高 23.1 个百分点。

9 月，进口 3136.5 亿美元，同比增长 31.0%，比 8 月提高 2.8 个百分点，比去年 9 月提高 23.0 个百分点。

以人民币计价，9 月进口 21284.2 亿元，同比增长 24.6%，比 8 月提高 2.9 个百分点，比去年 9 月提高 16.5 个百分点。

六、9 月机电产品和高新技术产品进口同比增速小幅提高。

1-9 月，机电产品进口同比增长 39.1%，比 1-8 月提高 2.0 个百分点，比去年同期提高 34.2 个百分点，其中，9 月进口同比增长 52.2%，比 8 月提高 0.5 个百分点。

1-9 月，高新技术产品进口同比增长 48.4%，比 1-8 月提高 2.4 个百分点，比去年同期提高 39.0 个百分点。其中，9 月进口同比增长 63.9%，比 8 月回落 4.8 个百分点。

剔除高新技术产品，1-9 月，进口 15441 亿美元，同比增长 18.0%，比 1-8 月回落 0.4 个百分点，比去年同期提高 22.9 个百分点。

1-9 月，**集成电路进口同比增长 63.5%，**比 1-8 月提高 1.8 个百分点，比去年同期提高 54.7 个百分点，其中，9 月进口同比增长 74.7%，比 8 月回落 11.1 个百分点。

1-9 月，**自动数据处理设备及其零部件进口同比增长 124.8%，**比 1-8 月提高 19.7 个百分点，比去年同期提高 97.6 个百分点。

1-9 月，汽车（包括底盘）进口同比下降 21.9%，降幅比 1-8 月扩大 2.0 个百分点，降幅比去年同期收窄 18.2 个百分点，汽车零部件进口同比-13.4%，降幅比 1-8 月扩大 2.6 个百分点，比去年同期收窄 8.8 个百分点。

1-9 月，原油进口同比增长 0.3%，比 1-8 月提高 0.7 个百分点，比去年同期提高 11.5 个百分点，原油进口数量同比-15.3%，降幅比 1-8 月扩大 0.7 个百分点，原油进口均价同比上涨 18.6%，比 1-

8 月高 1.6 个百分点。其中，9 月，原油进口同比增长 3.3%，比 8 月提高 12.1 个百分点，原油进口数量同比下降 21.5%，降幅比 8 月收窄 1.9 个百分点，原油进口均价同比上涨 31.5%，比 8 月提高 12.6 个百分点。

1-9 月，**食用植物油进口同比增长 9.7%，**比 1-8 月提高 0.8 个百分点，比去年同期回落 3.4 个百分点，**铁矿砂进口同比增长 7.7%，**比 1-8 月回落 2.6 个百分点，比去年同期提高 26.6 个百分点，**铜矿砂及其精矿进口同比增长 31.2%，**比 1-8 月回落 2.3 个百分点，比去年同期提高 12.4 个百分点，成品油进口同比下降 6.3%，降幅比 1-8 月扩大 2.7 个百分点，比去年同期提高 14.8 个百分点。

1-9 月，**肥料进口同比增长 63.7%，**比去年同期提高 70.3 个百分点，**稀土进口同比增长 22.1%，**比去年同期提高 16.1 个百分点，**纺织品进口同比增长 21.9%，**比去年同期提高 32.6 个百分点，**铜材进口增长 29.6%，**比去年同期提高 27.1 个百分点。

1-9 月，进口下降的基础原材料产品有，成品油-6.3%，塑料-13.1%，天然橡胶-1.2%，纸浆-4.0%，钢材-2.8%。

七、1-9 月，贸易顺差 9381.1 亿美元，比去年同期增长 7.8%，其中 9 月 1335.3 亿美元，比 8 月多 144.5 亿美元，同比增长 50.5%，创单月历史次高，仅低于 2025 年 1 月（1379 亿美元）。

其中，1-9 月对中国香港顺差 3108 亿美元，对欧盟顺差 2773 亿美元，对东盟顺差 2612 亿美元，对美国顺差 2338 亿美元，对印度顺差 1057 亿美元，对越南顺差 822 亿美元。对韩国逆差 869 亿美元，对中国台湾逆差 1314 亿美元。

预测 10 月出口保持较高增速。9 月出口强劲，产业链和供应链优势充分发挥。10 月，受国内产业链优势和国际原油供应困局的持续影响，但由于 9 月出口有所提前，预计 10 月出口保持较高增长，但比 9 月有所回落。

投资建议

1：1-9 月，机电产品和高新技术产品进、出口保持较高增长。

2：9 月集成电路、汽车、自动数据处理设备及其零部件出口高增长。

3：预测 9 月进出口仍将保持较高增长。

风险提示

1、地缘政治恶化超预期；

2、欧美经济衰退超预期。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

郝大明，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。
国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。
本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为

制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。
本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部
地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020）
传真：010－85556155 网址：**www.crsec.com.cn**