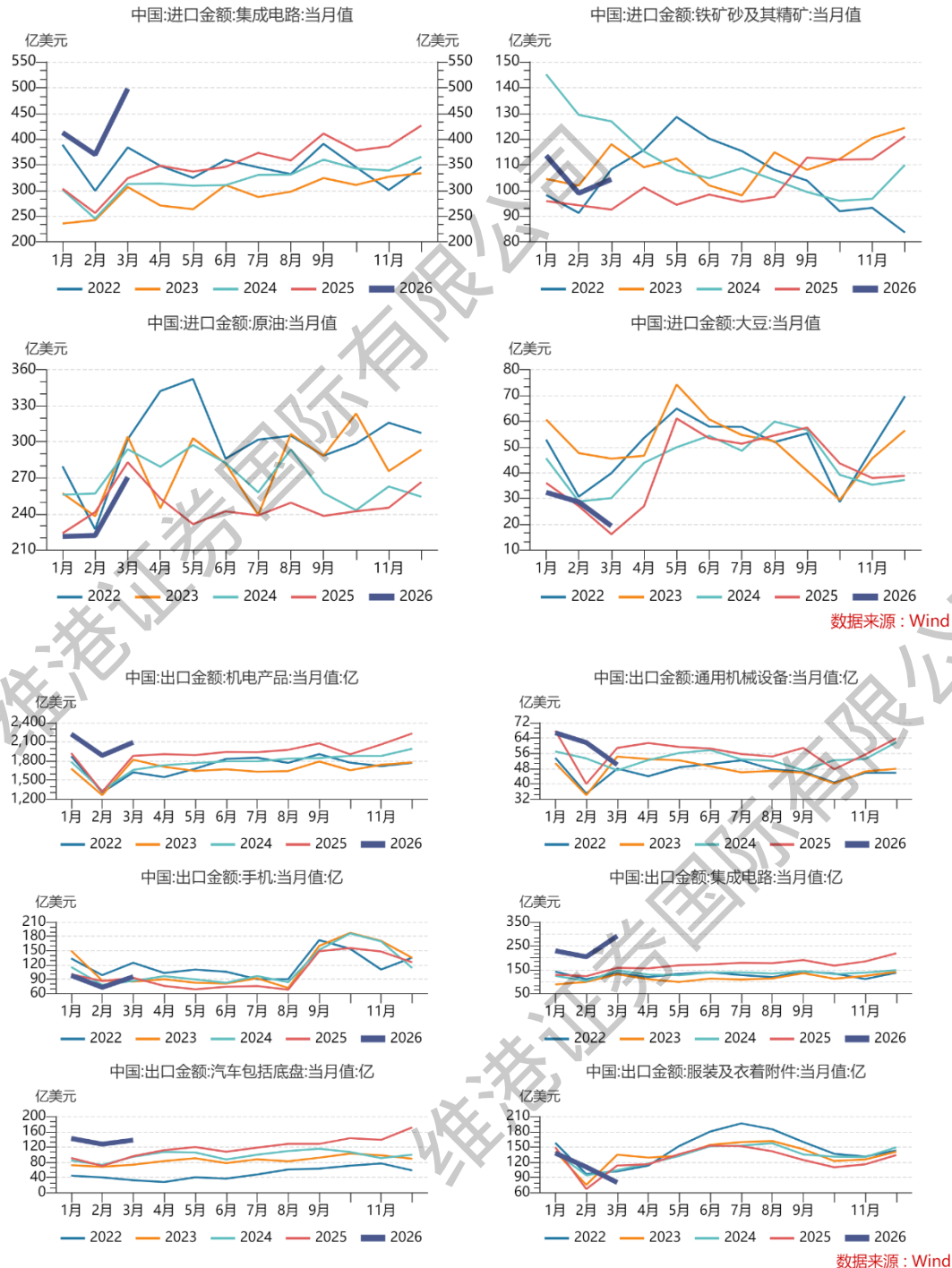
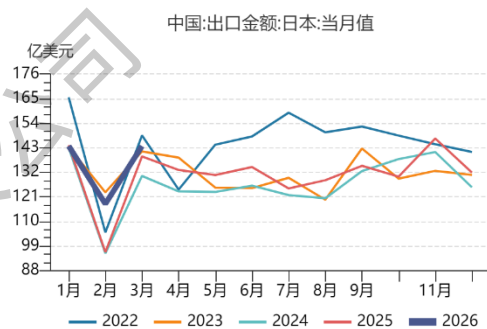
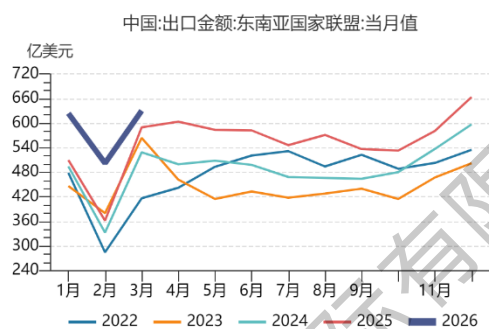
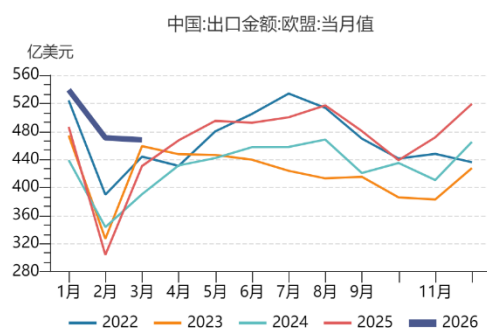
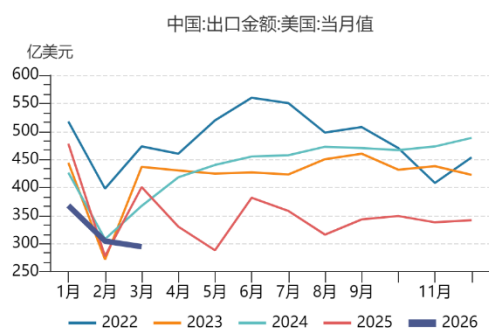


20260414—3月进出口数据：芯片影响大于原油

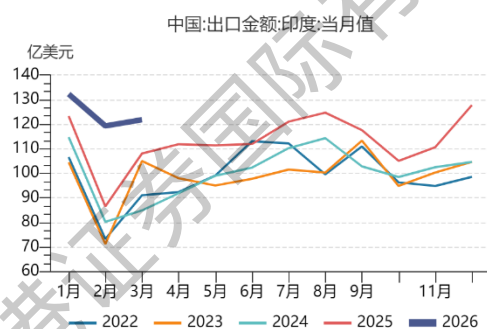
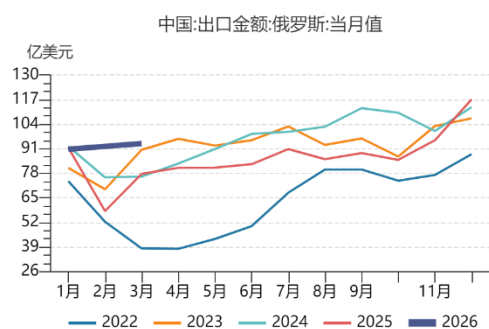
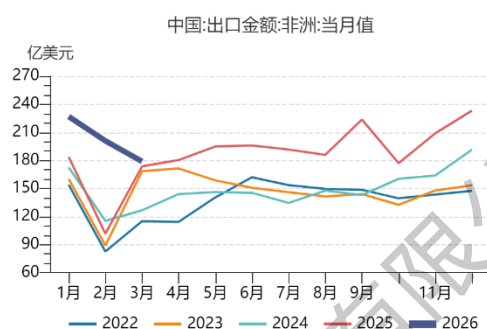
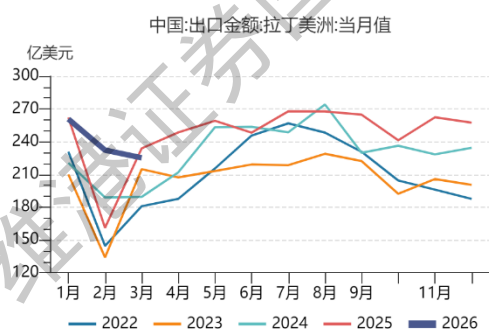
3月出口增速预期8.6%，实际增长2.5%；进口增长预期13.9%，实际27.8%。出口低于预期不单单能被高基数效应解释，大家的预测值里早就算过这个数了。鉴于出口新订单PMI强劲但是3月出口增速不高，春节太晚导致返工推迟，让3月上旬出口订单交付能力滞后的解释更为合理，即3月新订单要体现在4月真实出口里。



进口高增长是因为油价上涨导致吗?还真不是，主要因为国芯片。3月集成电路进口额比去年多了将近一倍，即使考虑到存储器涨价因素，采购量也不少，除了芯片之外的看点就不多了，集成电路进出口都旺盛，机电产品和汽车稳定增长，油价上涨导致化纤涨价让服装出口受影响。

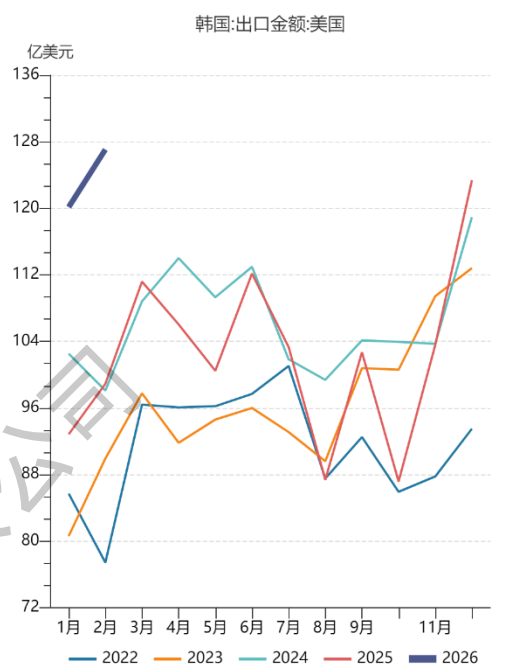
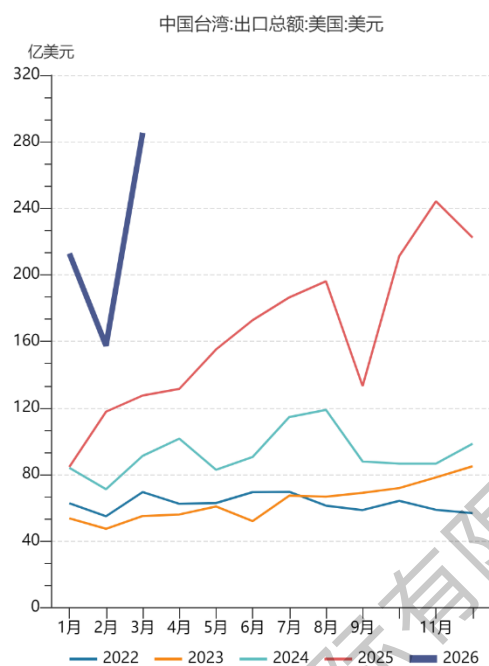


数据来源: Wind



数据来源: Wind

环比影响来看, 亚非拉第三世界需求受冲击较明显, 海湾国家通航困难导致的进出口贸易影响需要一星期后公布当地数据才知晓。大陆、TW 和韩国有价值的的数据仍是只有芯片这一个, 其他总量数据无人关心。



数据来源: Wind

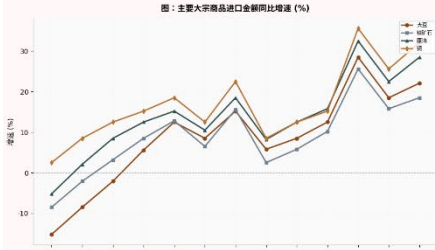
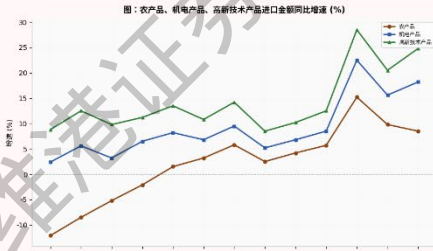
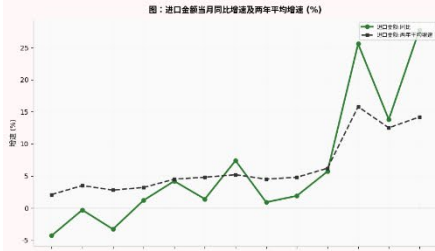
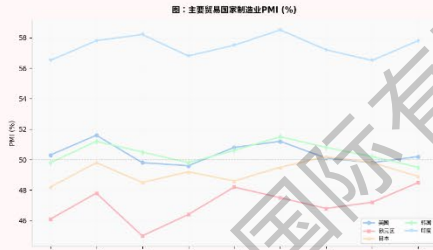
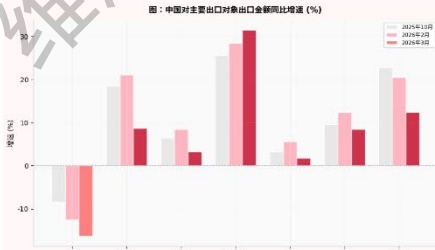
恰似昨晚的社融，跌的时候 CN 刻舟失去三十年、韩国聊人口危机，涨起来都不 care 了。

2026年3月外贸数据一图速览

数据来源：海关总署 | 统计时间：2026年7月14日发布

注：以下数据均以美元计价，当月同比按2026年3月 vs 2025年3月 | 商务部国际贸易合作研究院整理制作

分类	项目	3月金额 (十亿美元)	当月 同比(%)	2026/2	2026/1	2025/12	2025/11	2025/10	2025/9	2025/8	2025/7
出口	总额	3.21	+2.3	+39.6	+10.0	+6.6	+5.9	3.2	+8.2	+4.3	+7.1
贸易	一般贸易	2.05	+3.5	+12.8	+8.5	+5.7	+4.7	-2.6	+8.5	+5.9	+9.1
方式	加工贸易	1.12	+1.2	+18.5	+15.3	+10.1	+12.9	1.3	+10.2	+0.7	+9.1
	保税物流	0.65	+28.6	+42.3	+35.8	+11.1	+8.2	+11.0	+15.6	+22.5	+16.6
贸易	机电产品	2.05	+6.2	+24.3	+18.5	+12.1	+9.7	+1.2	+12.6	+7.6	+8.9
产品	高新技术	1.38	+8.7	+22.5	+16.8	+16.6	+7.7	+1.8	+11.5	+8.9	+4.2
	劳动密集型	0.42	-2.1	+15.6	+8.3	-8.5	-8.3	-14.8	-4.1	-6.6	-0.7
	农产品	0.08	+5.6	+12.3	+9.8	+1.7	+2.9	+7.0	+5.7	-3.1	+5.1
按主要	美国	0.32	-18.3	-12.5	8.4	-38.0	-28.6	-25.2	-27.0	-31.1	-21.7
地区	欧洲	0.48	+8.7	+21.1	+18.5	+11.6	+14.8	+0.9	+14.2	+10.1	+9.2
对象	东盟	0.62	+12.4	+20.5	+22.8	+11.1	+8.2	+11.0	+15.6	+20.5	+18.6
	日本	0.14	+3.2	+8.5	+6.4	+5.3	+4.3	-5.7	+1.8	+6.7	+2.4
	韩国	0.12	+1.8	+5.6	+3.2	-0.6	+1.9	-13.1	+7.0	-4.4	+4.6
	印度尼西亚	0.25	+31.5	+28.4	+25.6	+31.3	+18.4	+20.0	+19.4	+17.2	+10.7
	俄罗斯	0.28	+22.1	+18.5	+15.2	+22.1	+6.0	+6.7	+14.4	+9.1	+9.8
	印度	0.09	+8.5	+12.4	+9.6	+11.1	+8.2	+11.0	+6.7	+8.0	+1.8
进口	总额	2.70	+27.8	+13.8	+25.6	+5.7	+1.9	+1.0	+7.4	+1.4	+4.2
贸易	贸易(亿美元)	511.3	-43.8	989.8	637.5	-141.4	+111.0	+900.3	+904.1	+1018.7	+977.1



2026年3月贸易顺差：511.3亿美元 (同比-43.8%) | 一季度累计进出口：11.84万亿元 (同比+15%) | 机电产品出口总值63.4%

资料来源：数据海洋信息库