



出口增速两位数增长，进口增速由正转负

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20220413

2022年3月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	14.7	-0.1	473.8
北大国民经济研究中心预测	15.8	13.6	187.74
Wind 市场预测均值	13.1	8.2	256.10

北京大学国民经济研究中心

宏观经济研究课题组

学术指导：刘伟

组长：苏剑

课题组成员：

杨盈竹

陈丽娜

黄昱程

康健

邵宇佳

周圆

联系人：康健

联系方式：

010-62767607

gmjjyj@pku.edu.cn

要点

- 海外需求维持韧性，出口增速两位数增长
- 新一轮疫情暴发国内需求大幅趋弱，进口与去年同期保持相同水平
- 疫情和地缘政治仍是影响未来进出口的重要因素



扫描二维码或发邮件订阅

第一时间阅读本中心报告



摘要

2022年3月，按美元计价，中国进出口总值5047.9亿美元，同比增长7.5%。其中，出口总值2760.8亿美元，同比增长14.7%；进口总值2287.0亿美元，同比增长-0.1%；贸易顺差473.8亿美元，同比增长302.14%。数据显示中国进出口总值维持景气增长，进出口增速虽较1-2月有所下滑，但仍维持韧性。出口方面，3月份全球疫情再起，海外防疫物资需求增长，中国出口替代逻辑得到强化。同时，尽管海外供需缺口仍对中国出口增速形成支撑，但高基数效应、国内疫情防控升级对出口增速造成一定压制。进口方面，受新一轮疫情暴发影响，国内生产和消费大幅趋弱，同时叠加去年同期高基数效应影响，3月进口与去年同期保持相同水平，增速由正转负。

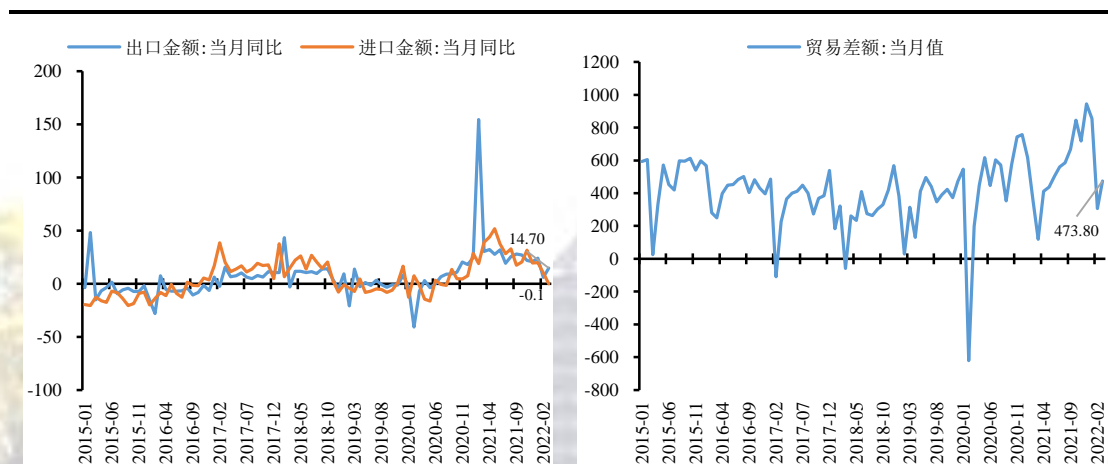


图1 进出口额增速：当月同比 (%)
数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

图2 中国贸易差额：当月值 (亿美元)
数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

正文

海外需求维持韧性，出口增速两位数增长

2022年3月，中国出口总值为2760.8亿美元，同比增长14.7%，出口增速维持两位数增长，显示中国出口仍旧保持韧性。这主要是因为2022年3月份全球新一轮疫情暴发，奥密克戎BA.2亚型病毒传染性加强，在疫情在欧洲加速蔓延，其中法国和英国疫情形势相对严峻，截止至最新公布数据，德国3月累计新增确诊639.3万例，法国3月累计新增确诊283.2万例，韩国3月累计新增确诊960.3万例，海外防疫物资需求增长，中国出口替代逻辑得到强化。同时，海外需求保持韧性，供需缺口仍存在，支撑中国出口增速。数据显示，2022年3月份美国制造业PMI初值录得58.5，高于前值，生产需求持续修复，仍然处于扩张区间；欧元区3月份制造业PMI为56.5，高于市场预期，略低于前值，但生产活动仍在



扩张区间；日本 3 月份制造业 PMI 为 54.1，制造业复苏趋势放缓但仍在扩张。价格因素也是中国出口增速维持高位的重要原因，地缘冲突持续，全球通胀压力加大，推高出口商品价格，对出口形成持续支撑作用。此外，从我们的预测结果来看，增速上升的趋势的确符合我们的预期，但上升幅度略低于我们的预期，这一方面是因为在进行预测时低估了去年同期高基数效应对本期出口增速的压制效应；另一方面是国内疫情防控措施升级，对出口货运产生一定影响。

从 3 月份的出口国别来看，中国对欧盟、美国、东盟和日本出口的当月同比增速分别为 22.38%、21.43%、9.71% 和 10.38%，增长速度较 2 月份出口增速数据均有所回升，总体来说中国对这些国家的出口增速仍旧保持相对高位。

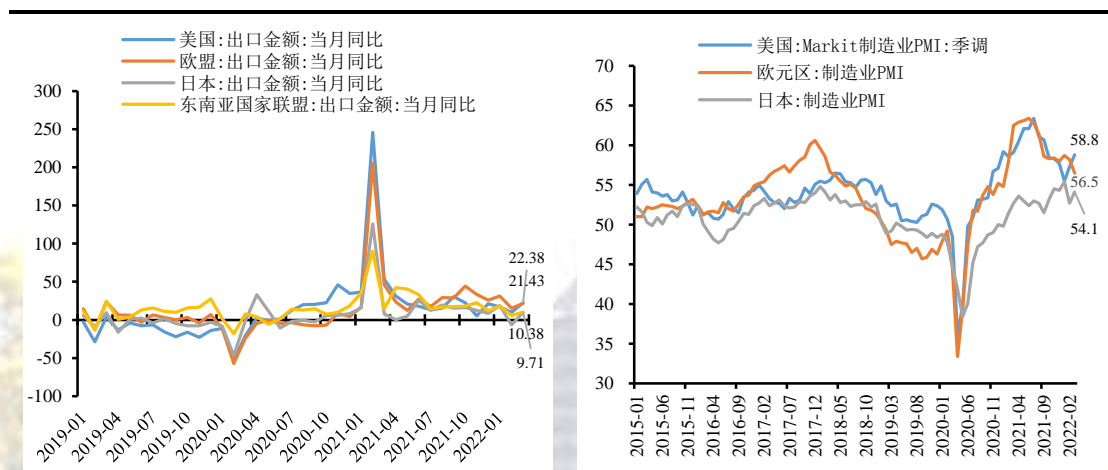


图 3 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

图 4 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从 3 月的出口商品来看，中国出口机电产品 1619.86 亿美元，占中国出口总额的 58.67%，仍是中国出口主力，同比增长 11.17%，低于出口同比增长 14.7%，对出口增速形成一定拖累，其中出口集成电路 135.04 亿美元，同比增长 15.49%。3 月份国内疫情对众多城市的生产造成负面影响，中国机电产品出口增速对出口增速造成轻微拖累。纺织类商品出口保持景气，其中服装及衣着附件出口为 254.61 亿美元，同比增长 10.5%；纺织纱线、织物及制品出口为 118.25 亿美元，同比增长 22.2%；箱包及类似容器 19.63 亿美元，同比增长 32.65%；这主要是由于 RCEP 协议对中国出口的拉动作用逐渐显现，利于中国与 RCEAP 成员国家的纺织业等众多行业进一步加强合作。

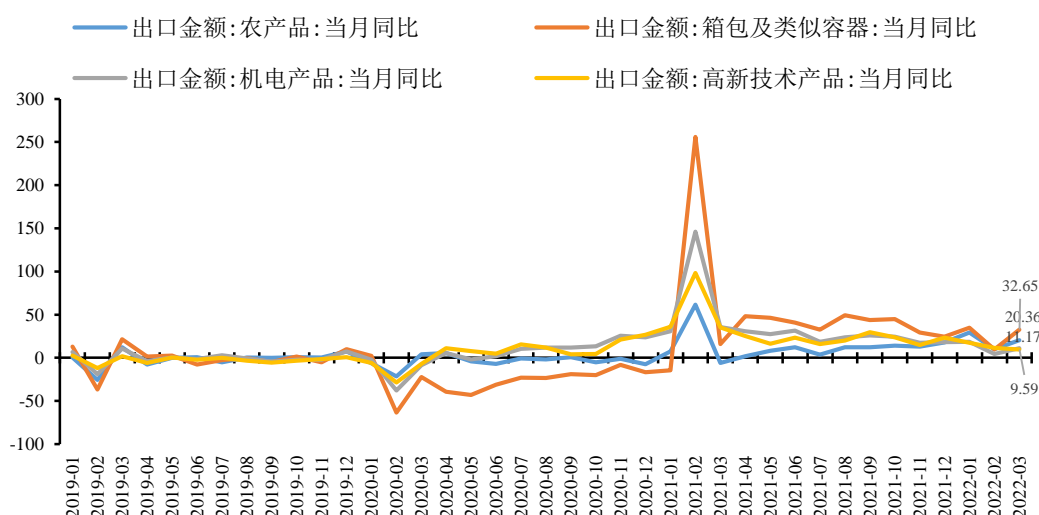


图 5 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

新一轮疫情暴发国内需求大幅趋弱，进口与去年同期持平

2022年3月，中国进口额为2287.0亿美元，同比增长-0.1%，同比增速由正增长转变为负增长，大幅低于市场预期。这主要是由于3月份国内新一轮疫情暴发，多个地区疫情严重，深圳、上海等地区防控措施加强升级，对国内生产和消费需求影响较大，3月份国内PMI为49.5，位于荣枯线之下，生产处于收缩区间。数据显示，中国3月进口PMI为46.9，低于前值，并且位于荣枯线下，表明进口需求仍旧不足。同时去年同期基数相对较高，对3月进口增速形成一定压制。此外，从我们的预测结果来看，3月进口增速大大低于我们的预期，主要原因有三个：一是在进行预测时低估了去年同期高基数效应对3月进口增速的压制效应之外；二是低估了本轮疫情对国内生产和消费需求的抑制作用；三疫情防控措施升级导致进口通关报关延迟也是进口增速大幅下滑的重要原因。

从3月的进口国别来看，中国对美国、欧盟、日本、韩国、东盟和新西兰进口的同比增速分别为-11.95%、-11.62%、-9.77%、6.77%、2.70%和-14.51%。可以看出中国对韩国和东盟的进口增速优于其他国家，进口仍旧主要依靠RCEP成员国支撑，RECP协议对中国进口增速的支撑作用进一步显现。

从3月的进口商品来看，大宗商品方面，铁矿砂及其精矿、原油、煤及褐煤、天然气、钢材的进口量累计同比增速分别为-5.2%、-8.1%、-24.2%、-5.1%和-13.4%，均呈现出下降趋势；农产品方面，粮食进口同比增速为-1.5%，肉类进口需求仍旧保持下降趋势，同比增速为-36.5%。

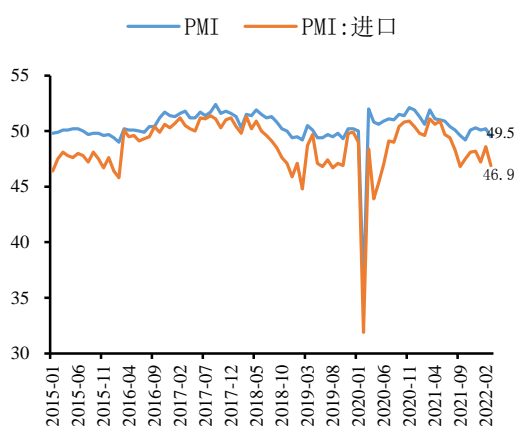


图6 中国主要PMI指数(%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

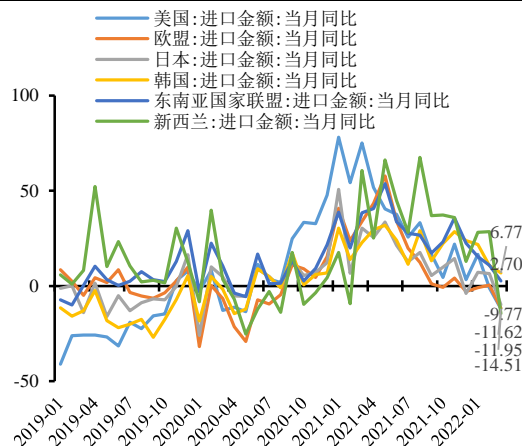


图7 中国对主要经济体进口同比增速(%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

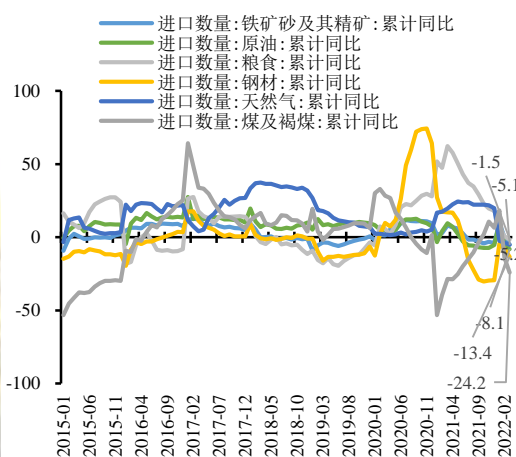


图8 中国主要商品进口同比增速(%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

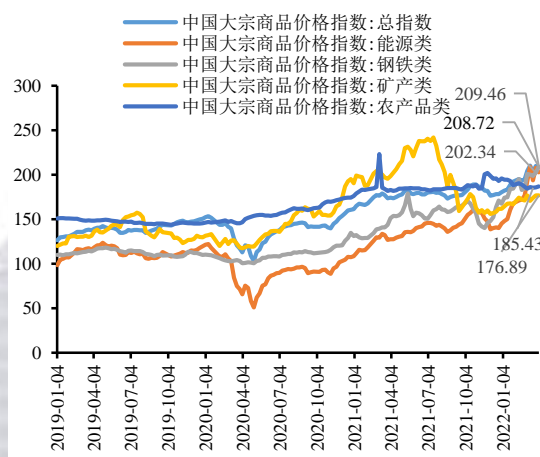


图9 中国大宗商品价格指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

疫情和地缘政治仍是影响未来进出口的重要因素

展望未来, 预计出口增速在短期内仍将维持景气增长。一方面, 短期内海外需求仍维持韧性, 海外供需缺口仍存在, 海外疫情再起, 有利于中国出口替代逻辑进一步加强。另一方面, 地缘冲突持续, 全球通胀压力加大, 推动出口商品价格处于高位, 价格因素将在一定时期内对中国出口持续形成支撑作用。

预计进口增速短期内处于低位, 长期缓慢回稳。一方面, 近期新一轮疫情暴发, 多个地区疫情严重, 疫情防控措施升级, 大幅削弱国内生产需求和消费需求, 短期内进口增速或将处于低位; 另一方面, 基于本年度稳增长的政策基调, 长期内财政政策和货币政策逐渐发力, 逆周期和跨周期调控力利于国内需求恢复, 或将对进口形成一定支撑。



北京大学国民经济研究中心简介：

北京大学国民经济研究中心成立于 2004 年，挂靠在北京大学经济学院。依托北京大学，重点研究领域包括中国经济波动和经济增长、宏观调控理论与实践、经济学理论、中国经济改革实践、转轨经济理论和实践前沿课题、政治经济学、西方经济学教学研究等。同时，本中心密切跟踪宏观经济与政策的重大变化，将短期波动和长期增长纳入一个综合性的理论研究框架，以独特的观察视角去解读，把握宏观趋势、剖析数据变化、理解政策初衷、预判政策效果。

中心的研究取得了显著的成果，对中国的宏观经济政策产生了较大影响。其中最具有代表性的成果有：（1）推动了中国人口政策的调整。中心主任苏剑教授从 2006 年开始就呼吁中国应该立即彻底放弃计划生育政策，并转而鼓励生育。（2）关于宏观调控体系的研究：中心提出了包括市场化改革、供给管理和需求管理政策的三维宏观调控体系。（3）关于宏观调控力度的研究：2017 年 7 月，本中心指出中国的宏观调控应该严防用力过猛，这一建议得到了国务院主要领导的批示，也与三个月后十九大报告中提出的“宏观调控有度”的观点完全一致。（4）关于中国经济目标增速的成果。2013 年，刘伟、苏剑经过缜密分析和测算，认为中国每年只要有 6.5% 的经济增速就可以确保就业。此后不久，这一增速就成为中国政府经济增长速度的基准目标。最近几年中国经济的实践也证明了他们的这一测算结果的精确性。（5）供给侧研究。刘伟和苏剑教授是国内最早研究供给侧的学者，他们在 2007 年就开始在《经济研究》等杂志上发表关于供给管理的学术论文。（6）新常态研究。刘伟和苏剑合作的论文“新常态下的中国宏观调控”（《经济科学》2014 年第 4 期）是研究中国经济新常态的第一篇学术论文。苏剑和林卫斌还研究了发达国家的新常态。（7）刘伟和苏剑主编的《寻求突破的中国经济》被译成英文、韩文、俄文、日文、印地文 5 种文字出版。（8）北京地铁补贴机制研究。2008 年，本课题组受北京市财政局委托设计了北京市地铁运营的补贴机制。该机制从 2009 年 1 月 1 日开始被使用，直到现在。

中心出版物有：（1）《原富》杂志。《原富》是一个月度电子刊物，由北京大学国民经济研究中心主办，目的是以最及时、最专业、最全面的方式呈现本月国内外主要宏观经济大事并对重点事件进行专业解读。（2）《中国经济增长报告》（年度报告）。该报告主要分析中国经济运行中存在的中长期问题，从 2003 年开始已经连续出版 14 期，是相关年度报告中连续出版年限最长的一本，被教育部列入其年度报告资助计划。（3）系列宏观经济运行分析和预测报告。本中心定期发布关于中国宏观经济运行的系列分析和预测报告，尤其是本中心的预测报告在预测精度上在全国处于领先地位。

免责声明

北京大学国民经济研究中心属学术机构，本报告仅供学术交流使用，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的观点仅供参考，亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本研究中心所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。