



出口增速降幅较大，进口与去年同期持平

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20220509

2022年4月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	3.9	0.0	511.2
北大国民经济研究中心预测	7.3	1.9	561.36
Wind 市场预测均值	5.3	-2.5	561.90

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

要点

- 国内供应链和出口运输受疫情影响，出口增速大幅回落
- 受国内疫情持续影响，进口与去年同期保持相同水平
- 未来仍需关注国内疫情对进出口的影响

联系人：康健

联系方式：

010-62767607

gmjjyj@pku.edu.cn



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4月，按美元计，中国进出口总值4961.2亿美元，同比增长2.1%。其中，出口2736.2亿美元，同比增长3.9%；进口2225.0亿美元，与上年同期持平，同比增长0%；贸易顺差为511.2亿美元，同比增长25.05%。总体来看，4月份出口增速由双位数增长变为个位数增长，下降幅度较大，进口增速略微回暖0.1%。出口方面，4月份国内疫情再次散点式暴发，封控措施升级，国内供应链和出口运输受到较大影响，加快海外订单回流，出口下行压力增大。进口方面，大宗商品价格保持上涨，价格因素仍是支撑进口的重要因素，同时国内稳增长政策持续发力，利于中国进口增速缓慢回暖。但4月份多个地区疫情严重，持续受国内疫情影响，国内生产需求和消费需求进一步大幅削弱，制造业景气延续回落趋势，叠加去年同期高基数效应影响仍对进口形成一定压制，4月进口与去年同期保持相同水平。

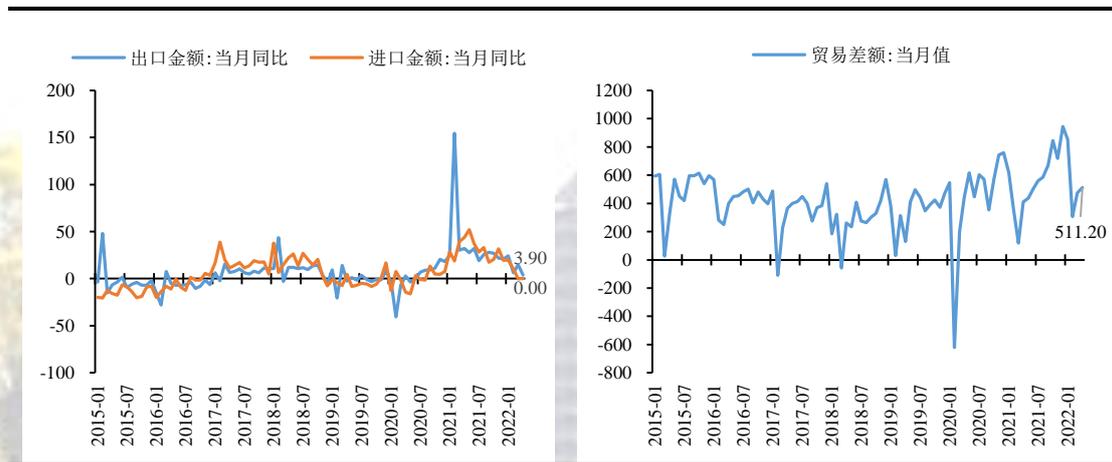


图1 进出口额增速：当月同比（%）
数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

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

国内供应链和出口运输受疫情影响，出口增速大幅回落

2022年4月，中国出口2736.2亿美元，同比增长3.9%，较3月份回落10.8个百分点，出口下行压力增加。这主要是因为4月份国内疫情散点式暴发，上海等地疫情封控措施升级，上海作为中国重要的港口，不仅承担自身的出口也承担其他省份的出口，对出口运输造成较大影响，同时国内疫情管控或将对出口企业生产开工造成较大影响，国内生产供应链稳定性降低，叠加东盟国家复工复产进程推进，海外订单回流加快，出口下行压力大。同时去年同期出口基数处于高位，出口增幅下行压力增大。此外，从我们的预测结果来看，出口增速回落的趋势的确符合我们的预期，但回落幅度略高于我们的预期，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；另一方面随着疫情封控措施的持续，港口出口货源储备减少，对出口的保障作用降低，国内疫情对出口的影响逐渐显现。

从4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7.91%、9.42%、7.58%和-9.39%，增长速度较前值均有较大幅度回落，其中对日本的出口增速由正转负，除了受中国国内疫情的影响之外，主要与海外需求回落有关，欧元区4月份制造业PMI为55.5，低于前值；日本4月份制造业PMI为53.5，较前值下降0.6个百分点。

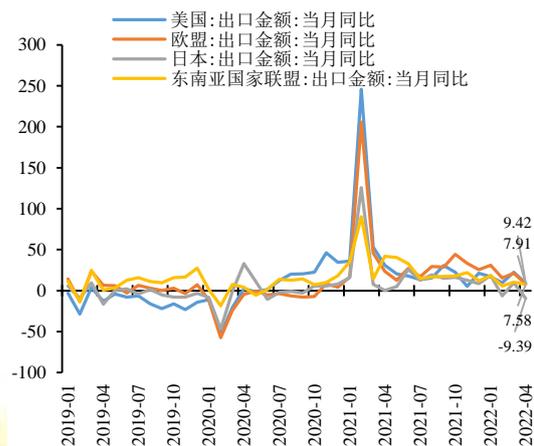


图3 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

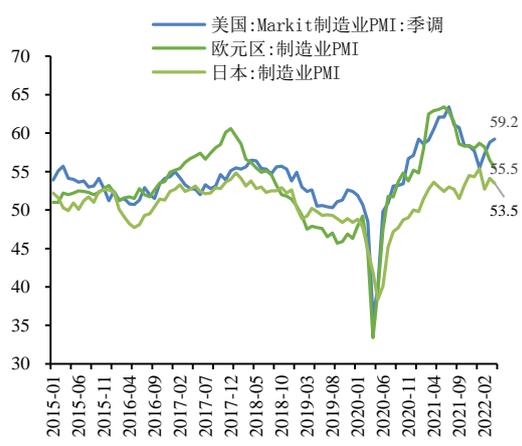


图4 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从4月的出口商品来看，中国出口机电产品 1545.46 亿美元，与去年同期水平持平，占中国出口总额的 56.49%，仍是中国出口主力，同比增长-0.12%，低于出口同比增长 3.9%，对出口增速形成拖累，其中出口集成电路 118.67 亿美元，同比增长 1.13%。高新技术产品出口为 723.24 亿美元，同比增长为-5.00%，由正转负。4月份国内疫情持续对以上海为代表的众多城市的企业的开工生产造成负面影响，同时受去年同期高基数效应影响，中国机电产品出口增速同比由正转负。劳动密集型产品中，箱包及类似容器出口为 26.35 亿美元，同比增长 30.79%；鞋靴出口为 37.89 亿美元，同比增长 28.01%。

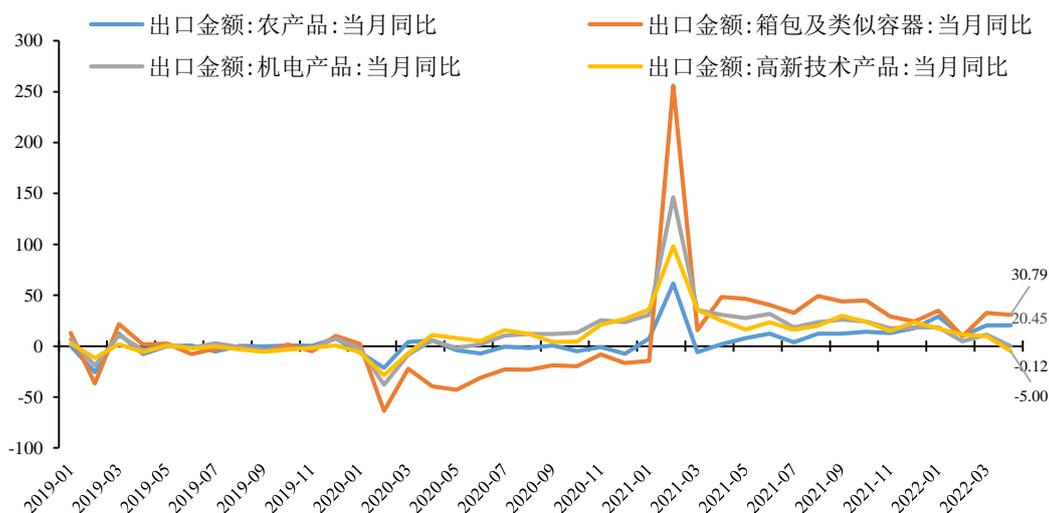


图5 中国主要出口商品出口同比增速(%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

受国内疫情持续影响, 进口与去年同期保持相同水平

2022年4月, 中国进口2225.0亿美元, 与上年同期保持相同水平, 同比增速略微回暖, 由负增长转变为0%, 高于市场预期。这主要是由于4月份国内疫情仍在持续, 多个地区疫情严重, 进一步削弱国内生产需求和消费需求, 制造业景气延续回落趋势, 4月制造业PMI为47.4%, 较上月下降2.1个百分点, 持续位于荣枯线之下, 生产仍旧处于收缩区间。数据显示, 中国4月进口PMI为42.9, 低于前值4个百分点, 并且位于荣枯线下, 表明进口需求仍旧不足。同时, 4月份上海疫情防控措施升级, 进口通关报关延迟, 叠加去年同期基数相对较高, 持续压制进口增速, 而4月进口增速高于市场预期的主要原因在于价格因素的支撑。此外, 从我们的预测结果来看进口增速回升的趋势的确符合我们的预期, 但回升幅度低于我们的预期, 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4月进口增速的压制效应之外; 二是本轮疫情仍在扩散, 对国内生产和消费需求的抑制作用仍在持续; 三是国内稳增长政策对进口的支撑作用具有时滞性, 尚未完全显现。

从4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-1.24%、-12.52%、-15.13%、-5.61%、4.45%和-12.23%。数据显示中国对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持续形成支撑, 同时中国对美国的进口增速有所回升。

从4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-7.1%、-4.8%、-16.2%、-8.9%和-14.7%; 农产品方面, 粮食进口同比增速为-0.3%, 将上期回升1.2个百分点, 肉类进口同比增速为-36.3%, 较上期回升0.2个百分点。

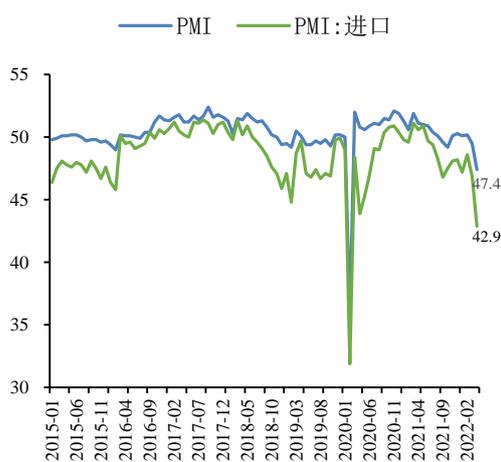


图6 中国主要PMI指数(%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

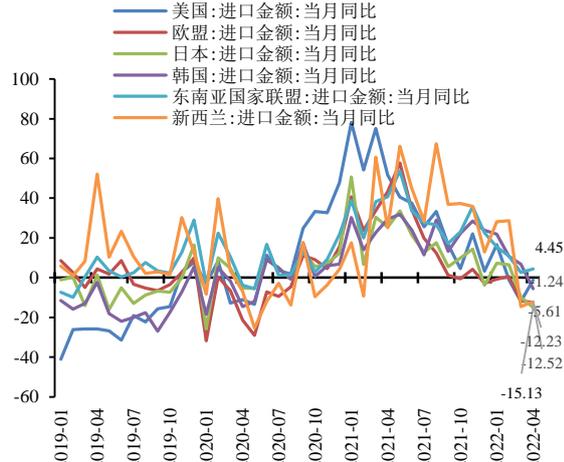


图7 中国对主要经济体进口同比增速(%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

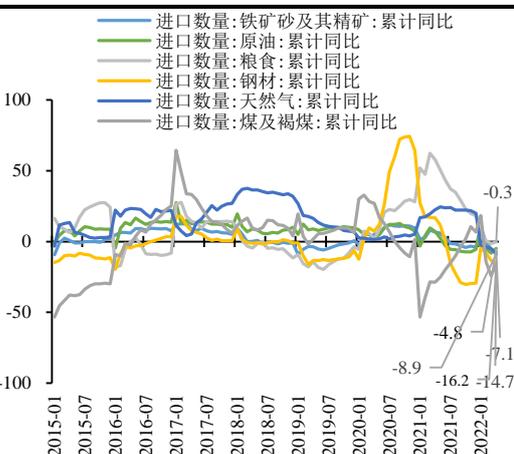


图8 中国主要商品进口同比增速(%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

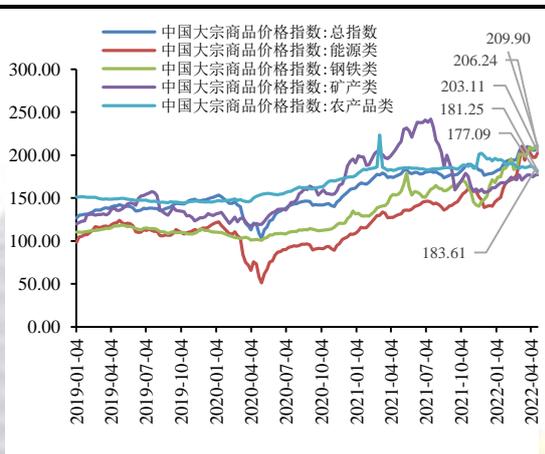


图9 中国大宗商品价格指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

未来仍需关注国内疫情对进出口的影响

展望未来，出口方面，预计出口增速在短期内仍将维持景气增长，全年出口或将呈现前高后低的走势，对经济的支撑作用逐渐降低。未来出口走势主要受以下因素影响：一是海外需求状况，短期内海外需求的基本面仍然有保证，海外供需缺口仍存在，但地缘冲突持续，全球通胀压力加大，高通货膨胀和流动性紧缩等因素增加国外需求的不确定性和海外经济衰退的可能性，出口需求或受到拖累。二是国内国外疫情情况，一方面因疫苗接种普及和全球疫情缓解，复产复工提上日程，全球供应链恢复，海外供需缺口或将进一步收窄，中国出口替代效应趋弱；另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，严重影响出口运输和国内供应链，加快海外订单回流速度。三是国家稳外贸政策，近期政府出台了一系列稳增长政策大力促进出口外贸稳增长，4月的中央政治局会议强调要稳住外贸外贸基本盘，预计在国家稳外贸政策逐渐发力的情况下，中国出口将维持韧性。

进口方面，预计进口增速短期内处于低位，长期缓慢回稳。未来进口走势主要受以下因



素影响：一是国内生产和消费需求，奥密克戎病毒传染性增强，近期国内多个地区疫情严重，疫情防控措施进一步升级，大幅削弱国内生产需求和消费需求，但疫情对进口的扰动限于短期，因而短期内进口增速或将处于低位。二是 2022 年度政策基调是稳增长，扩大内需是完成稳增长任务的重要一环，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。三是价格因素，受地缘政治风险影响，大宗商品价格进一步上涨，价格因素将对进口形成持续支撑作用，但价格对进口的支撑作用预计逐渐降低。





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。