



国内疫情扰动减轻，进出口稳步回暖

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20220609

2022年5月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	16.9	4.1	787.6
北大国民经济研究中心预测	3.2	0.3	514.3
Wind 市场预测均值	7.3	0.6	601.77

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

- 国内物流运输及供应链得到修复，出口增速大幅回升
- 国内疫情扰动减轻，进口增速逐渐回暖
- 展望未来：短期内出口维持景气增长，进口或将逐步改善

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5月，按美元计，中国进出口总值5377.4亿美元，同比增长11.1%。其中，出口3082.5亿美元，同比增长16.9%；进口2294.9亿美元，同比增长4.1%；贸易顺差为787.6亿美元，同比增长82.3%。总体来看，5月份出口增速大幅回升，超出市场预期，进口增速保持稳定回升态势。出口方面，5月份国内疫情好转，社会复工复产有序推进，逐步实现生产生活正常化，供应链稳定性得到恢复，物流畅通性逐步提升，同时国内稳外贸政策继续加码，助力出口增速大幅回升。进口方面，5月国内疫情对供需两端的扰动减轻，国内稳增长政策持续发力，制造业景气略微回升，同时5月出台一系列外贸新规，利于中国进口增速稳定回暖。

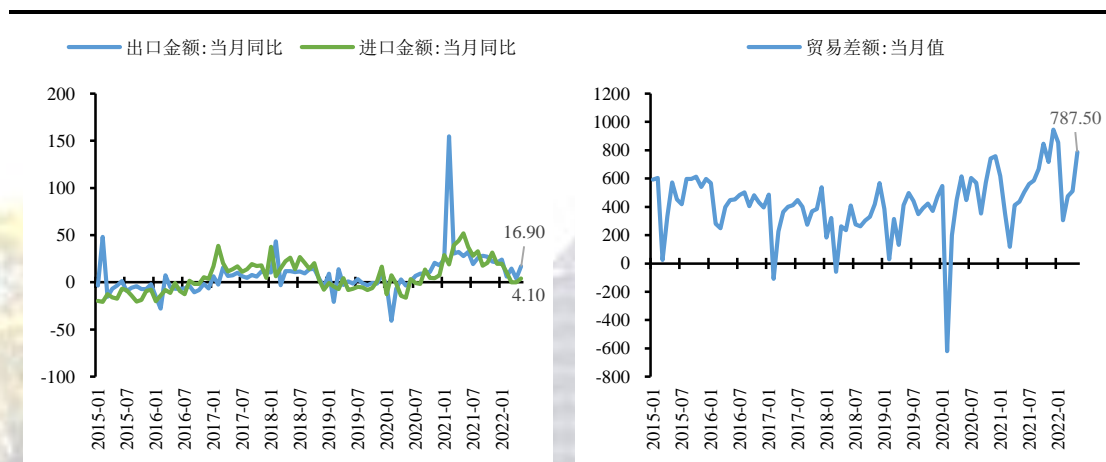


图1 进出口额增速：当月同比（%）

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

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

正文

国内物流运输及供应链得到修复，出口增速大幅回升

2022年5月，中国出口3082.5亿美元，同比增长16.9%，较4月份回升13个百分点，出口增速大幅回升。这主要是因为5月份吉林、上海等地疫情已经逐渐得到控制，社会复工复产有序推进，逐步实现生产生活正常化，国内供应链逐渐得到修复，物流运输恢复畅通，出口通关效率提高，前两个月积压的产品得以出口。数据显示，5月份八大枢纽港口外贸集装箱吞吐量同比增长7.3%，较上期增加5.4个百分点；5月份中国出口集装箱运输市场运价小幅回升，2022年5月20日，中国出口集装箱运价指数CCFI指数为3136点，较上周增加1.55%，同比增长46.92%。同时，国内稳外贸政策继续加码，加大出口退税等政策支持力度，多个省市接连出台稳外贸政策扶持出口企业，助力出口增速回暖。此外，全球通胀带来的出



口商品价格上涨也是支撑本月出口增速回升的重要因素。从我们的预测结果来看，出口增速高于我们的预期，这一方面是因为在进行预测时高估了全球经济增长放缓、海外需求逐渐收紧以及东南亚国家出口替代对本期出口增速的拖累效应；另一方面低估了 5 月份国内疫情好转、复工复产对本期出口增速得拉动作用。

从 5 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 20.27%、15.75%、25.92% 和 3.67%，增长速度较前值均有较大幅度回升，其中中国对东盟的出口增速由于其他国家，中国对这些国家的出口增速回升至相对高位，除国内供应链和物流运输恢复外，也得益于海外需求的支撑，总体来说海外需求虽然趋弱但整体保持韧性。数据显示，2022 年 5 月份美国制造业 PMI 为 57，略低于前值，生产需求持续修复，仍然处于扩张区间；欧元区 5 月份制造业 PMI 为 54.6，高于市场预期，略低于前值，但生产活动仍在扩张区间；日本 5 月份制造业 PMI 为 53.3，与前值持平。

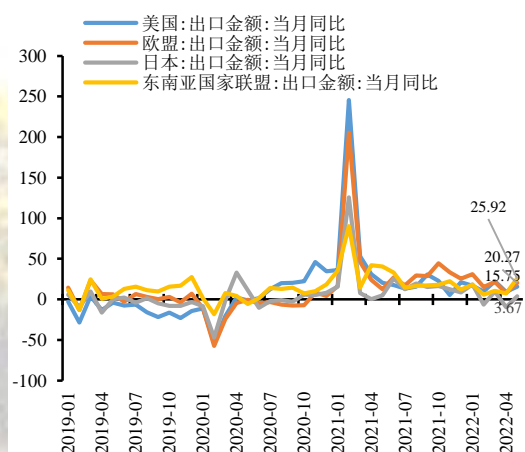


图 3 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

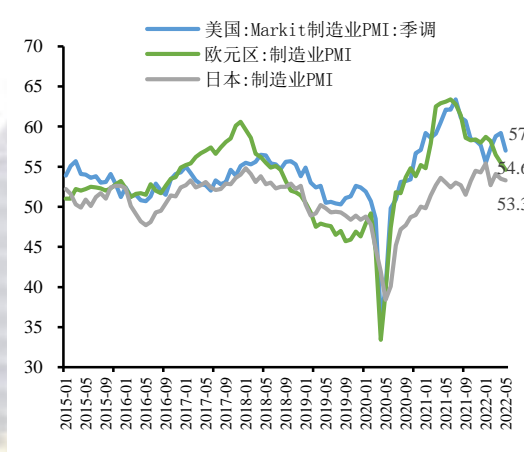


图 4 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从 5 月的出口商品来看，中国出口机电产品 1677.33 亿美元，占中国出口总额的 54.41%，仍是中国出口主力，同比增长 9.38%，低于出口同比增长 16.9%，对出口增速形成拖累，其中出口集成电路 132.54 亿美元，同比增长 17.58%。高新技术产品出口为 761.28 亿美元，同比增长为 4.35%，由负转正。劳动密集型产品中，箱包及类似容器出口为 33.04 亿美元，同比增长 50.50%；鞋靴出口为 50.99 亿美元，同比增长 49.54%。

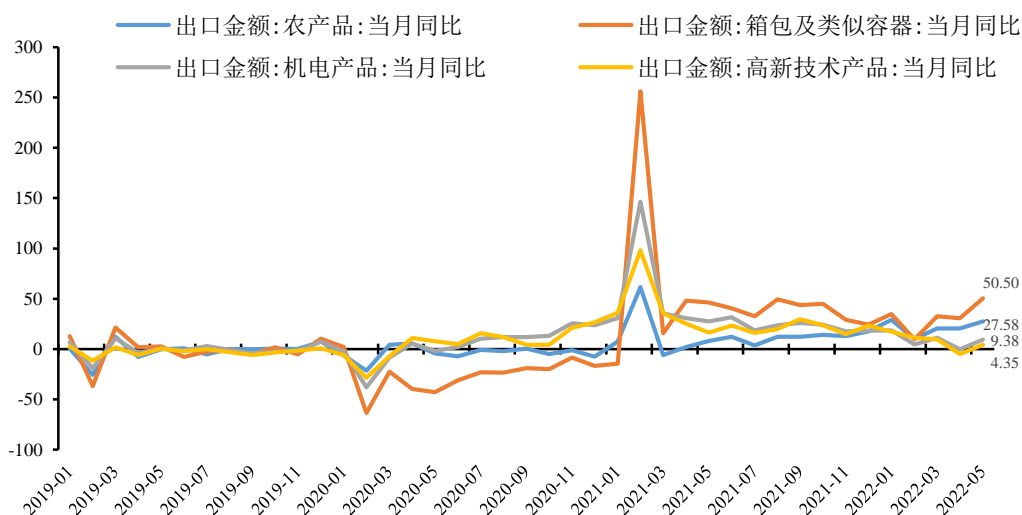


图 5 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

国内疫情扰动减轻, 进口增速逐渐回暖

2022年5月, 中国进口2294.9亿美元, 同比增长4.1%, 较上期回升4.1个百分点, 高于市场预期。这主要是由于5月份国内疫情得扰动逐步减轻, 国内稳增长政策持续发力, 制造业景气呈现回升趋势, 助力国内需恢复, 支撑进口增速回暖。5月制造业PMI为49.6%, 较上月回升2.2个百分点。数据显示, 中国5月进口PMI为45.1, 高于前值2.2个百分点, 表明进口需求有所回升。同时, 5月出台了一系列利于进口的外贸新规, 包括5月1日起中国将对自缅甸进口的适用RCEP原产地标准的货物给予优惠协定税率, 以及2022年5月1日至2023年3月31日对所有煤炭实施税率为零的进口暂定税率。最后, 大宗商品价格仍处于高位, 价格因素仍然是支撑进口增速的重要因素。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, 但回升幅度高于我们的预期, 主要原因在于进行预测时低估了疫情好转复工复产推进对内需回升的带动作用。

从5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21.18%、-9.00%、-13.66%、-3.01%、-2.03%和5.01%。数据显示中国对美国的进口增速大幅回升, 由上月的-1.24%上升为21.18%。

从5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-5.1%、-1.7%、-13.6%、-9.3%和-18.3%; 农产品方面, 粮食进口同比增速为-0.2%, 将上期回升0.1个百分点, 肉类进口同比增速为-34.2%, 较上期回升2.1个百分点。

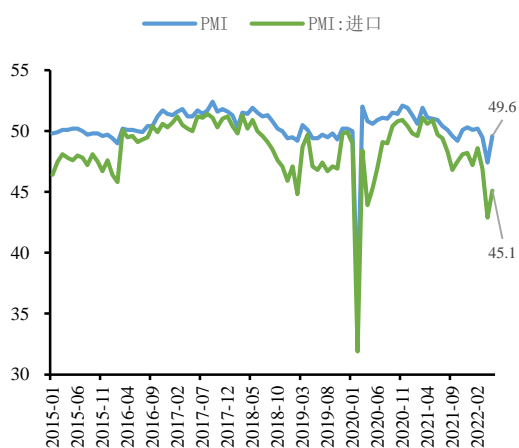


图6 中国主要 PMI 指数 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

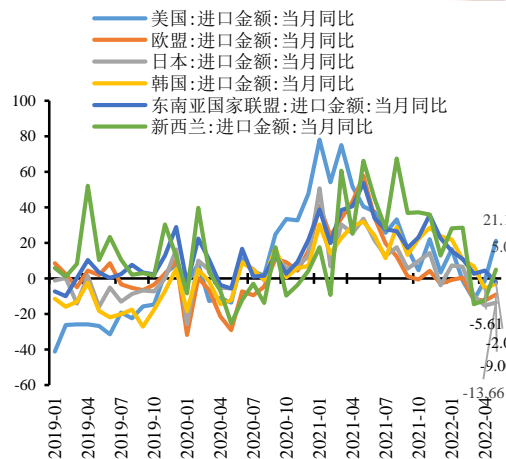


图7 中国对主要经济体进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

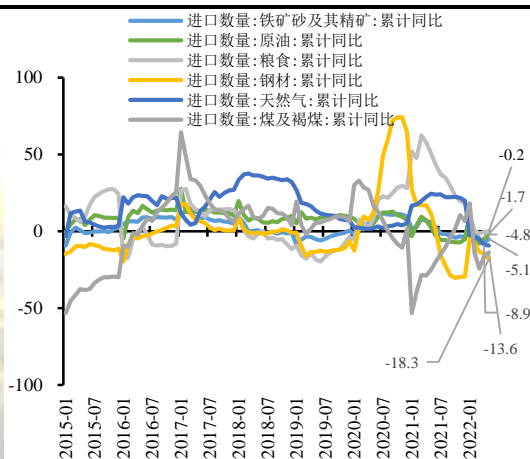


图8 中国主要商品进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

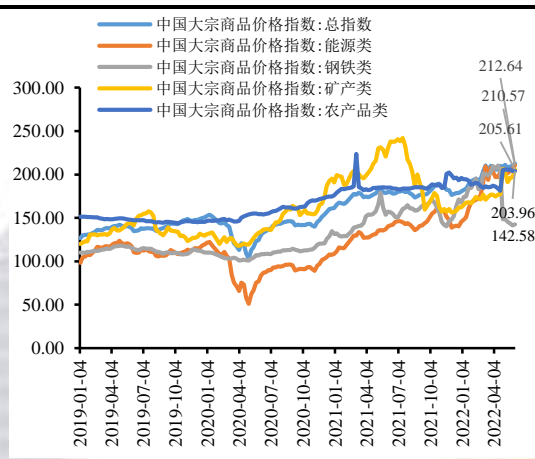


图9 中国大宗商品价格指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

未来展望: 短期内出口维持景气增长, 进口或将逐步改善

出口方面, 预计出口增速在短期内仍将维持景气增长, 或将保持两位数增速。一方面, 随着国内疫情逐渐好转, 复工复产工作稳步推进, 出口物流运输和国内供应链持续修复, 同时叠加国内稳外贸政策持续加码, 助力出口保持韧性; 另一方面, 全球通胀推高出口商品价格, 价格因素在短期仍然对中国出口形成支撑作用。

进口方面, 预计进口增速仍将在一定时期内缓慢回稳。一方面, 随着国内疫情得到控制, 多个地区宣布解除全域静态管理, 陆续实行常态化核酸检测, 国内生产需求和消费需求逐渐修复, 利于进口增速回暖。另一方面, 国家稳增长政策密集出台, 财政和货币政策逐渐发力, 利于中国内需恢复, 或将持续支撑中国进口增速。



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。