



出口维持景气增长，进口增速小幅回升

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20220808

2022年7月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	18	2.3	1012.6
北大国民经济研究中心预测	15.8	3.0	938.92
Wind 市场预测均值	16.2	4.5	900.4

要点

- 国内供应链优势显现，出口延续景气增长
- 国内需求逐渐恢复，进口增速小幅回升
- 未来展望：出口短期内仍维持景气增长，进口或将逐渐改善

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

邵宇佳

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



内容提要

2022年7月，按美元计，中国进出口总值5646.6亿美元，同比增长11%。其中，出口3329.6亿美元，同比增长18%；进口2317亿美元，同比增长2.3%；贸易顺差为1012.6亿美元，扩大81.5%。总体来看，7月份出口增速延续上涨趋势，高于市场预期，进口增速有所回暖。出口方面，7月份国内社会复工复产有序推进，国内供应链和物流运输链韧性较强，海外需求基本面仍有支撑叠加稳外贸政策持续发力，支撑出口增速保持景气增长。进口方面，7月份国内稳增长政策持续发力，国内需求逐步修复，叠加低基数效应支撑进口增速回暖。

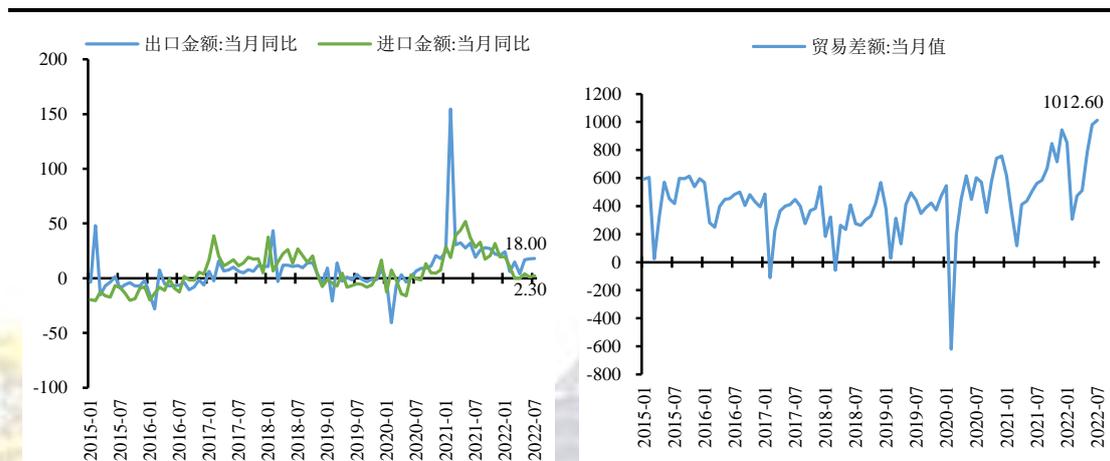


图1 进出口额增速：当月同比（%）

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

国内供应链优势显现，出口延续景气增长

2022年7月，中国出口3329.6亿美元，同比增长18%，较7月份上升0.1个百分点，出口增速延续上升趋势。这主要是因为7月份国内复工复产持续推进，物流运输链进一步修复，国内供应链和物流运输链显示出较强韧性，出口生产和运输得到保证，同时地缘冲突持续，全球能源压力增大，中国在能源供给、供应链稳定性、产业链完整性等方面占据主动优势，利于支撑中国出口。数据显示，7月份八大枢纽港口外贸集装箱吞吐量同比增长14.5%，较6月份提高6.1个百分点；7月份中国出口集装箱综合运价指数平均值为3239.69点，较上月平均上涨0.4个百分点。国内稳外贸政策作用持续显现，同时新的外贸保稳提质政策不断提出，对出口增长起到促进作用。同时，整体来看7月海外需求基本面仍有一定保障，支撑中国出口增速。美国7月份制造业PMI终值录得52.2，欧元区7月制造业PMI终值为49.8，日本7月份制造业PMI终值为52.1，除欧元区略低于荣枯线外，美国和日本位于荣枯



线之上，生产需求基本仍在修复，生产活动仍然处于扩张区间。此外，海外通胀仍处于高位，价格因素也是支撑本月出口增速的重要因素。从我们的预测结果来看，出口增速略高于我们的预期，这主要是因为在进行预测时一方面是因为在进行预测时高估了国内疫情的不确定性对本期出口增速的影响；另一方面是低估了全球通胀对出口增速的拉动作用。

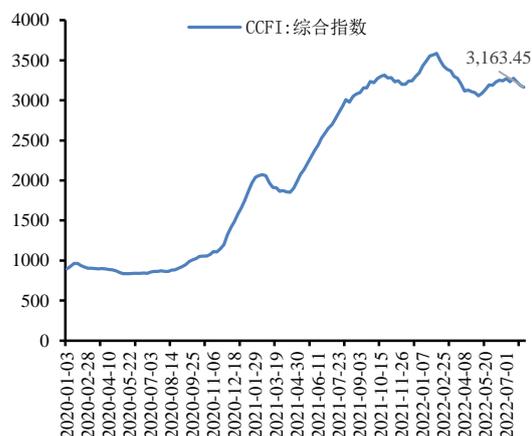


图3 中国出口集装箱综合运价指数

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7月的出口国别来看：中国对欧盟、美国、东盟和日本出口的当月同比增速分别为23.17%、10.97%、33.49%和19.02%，除对美国出口增速有所回落外，对其他国家增长速度较前值均有所上升，其中中国对东盟的出口增速显著高于其他国家，RCEAP对出口的支撑作用持续显现。总体来说中国对这些国家的出口增速保持相对高位，除国内供应链和物流运输持续修复外，海外需求基本面仍有保证也是重要原因。虽然海外需求趋于收缩，但短期内无需担忧其对出口造成影响。

从7月的出口商品来看：中国出口机电产品1851.28亿美元，占中国出口总额的55.60%，仍是中国出口主力，同比增长13.02%，较上月增长0.51个百分点，低于出口同比增长18.0%，对出口增速形成拖累，其中出口集成电路127.23亿美元，同比增长-5.31%。高新技术产品出口为820.54亿美元，同比增长为2.42%，较上月下降5.03个百分点。劳动密集型产品中，箱包及类似容器出口为34.96亿美元，同比增长41.25%；鞋靴出口为59.79亿美元，同比增长37.47%。

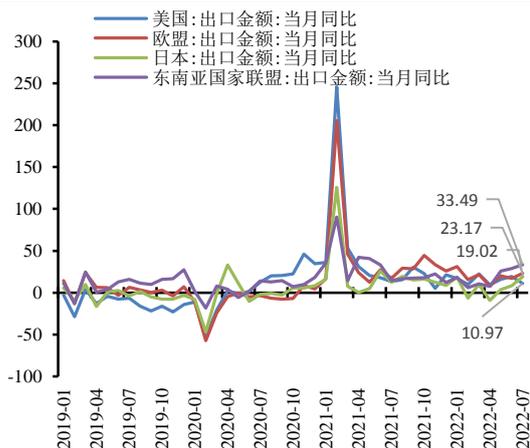


图5 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

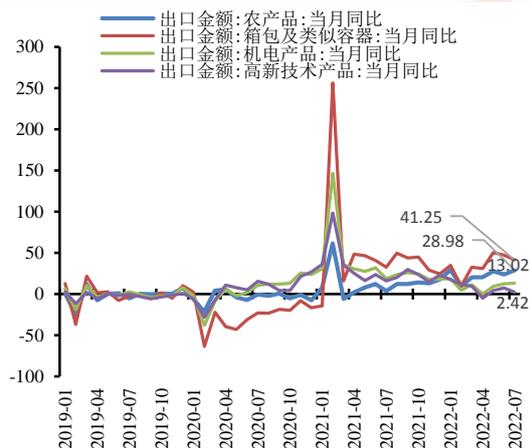


图6 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

国内需求逐渐恢复, 进口增速小幅回升

2022年7月, 中国进口2317亿美元, 同比增长2.3%, 较上期上涨1.3个百分点, 低于市场预期。这主要是由于国内稳增长政策持续加码, 一系列促消费、稳投资政策逐渐发力, 利于国内需求逐步修复, 从而支撑进口增速回暖。同时, 7月份部分行业保持持续复苏态势, 产需保持持续恢复态势, 叠加2021年同期低基数效应, 支撑进口增速小幅回暖, 但是全球能源压力增加和制造业景气下行对进口增速产生一定影响。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, 但回升幅度小于我们的预期, 主要原因在于进行预测时高估了7月份的国内需求恢复进程。

从7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-4.49%、-7.35%、-9.17%、-0.86%、9.58%和0.28%。数据显示中国对东盟的进口增速回升幅度较大, 由上月的-2.03%上升为4.28%, RCEAP协议对中国进口的支撑作用持续显现。

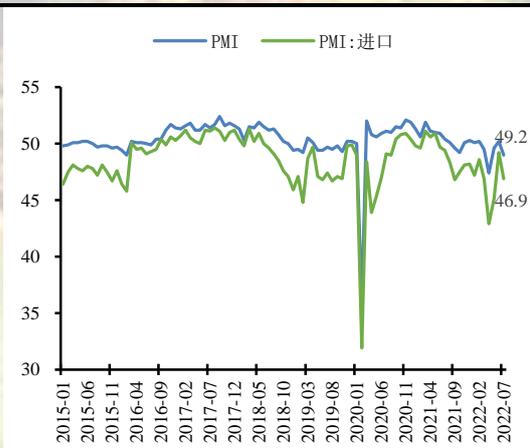


图7 中国主要 PMI 指数 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

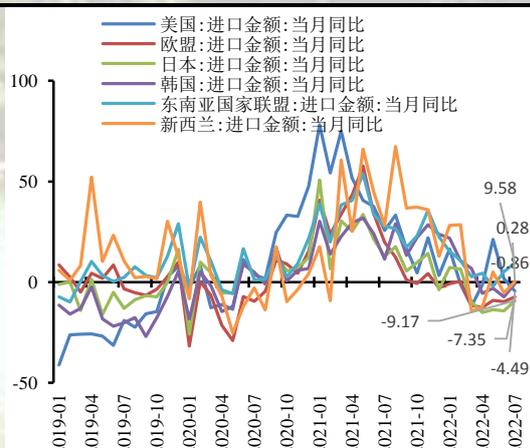


图8 中国对主要经济体进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心



从7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-3.4%、-4.0%、-18.2%、-9.6%和-21.5%；农产品方面，粮食进口同比增速为-7.1%，较上期下降 1.6 个百分点，肉类进口同比增速为-30.9%，较上期回升 1 个百分点。

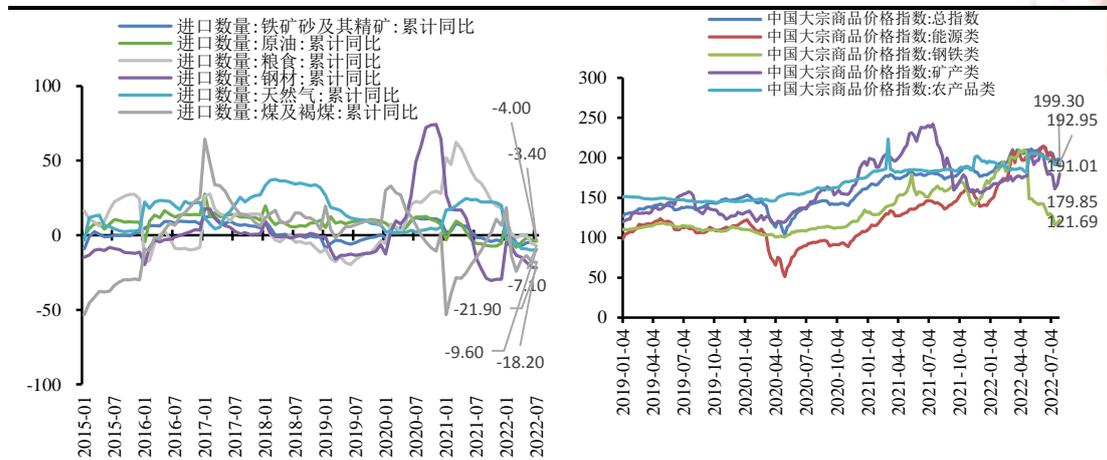


图9 中国主要商品进口同比增速 (%)

图10 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

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

未来展望：出口短期内仍维持景气增长，进口或将逐渐改善

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，地缘冲突持续，全球能源压力增大，欧美等国产能受到一定限制，而在能源供给、供应链稳定性、产业链完整性等方面中国具有一定优势，同时叠加国内外贸保稳提质政策持续加码，助力出口保持景气增长；另一方面，随着全球经济增长动能削弱，欧美经济衰退预期增强，海外产需缺口逐渐收紧，同时国际形势愈加复杂、中美关系趋于紧张，或将对我国出口产生影响。

进口方面，预计进口增速在一定时期内缓慢回稳。一方面，国内稳增长政策持续发力，助力国内生产需求和消费需求逐渐修复，有利于中国内需恢复，或将带动中国进口增速回暖；另一方面，美联储进一步加息缩表，全球大宗商品市场波动较大，大宗商品价格大幅回落，价格因素对进口增速的支撑作用进一步减弱。



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。