

需求疲弱外贸承压，2023年出口仍存下行压力



——2022年12月进出口数据点评及2023年进出口展望



联络人

作者：

中诚信国际 研究院

张文字 010-66428877-352

wyzhang.Ivy@ccxi.com.cn

王秋凤 010-66428877-452

qfwang01@ccxi.com.cn

中诚信国际研究院 副院长

袁海霞 010-66428877-261

hxyuan@ccxi.com.cn



相关报告

内外需求疲弱，进出口降幅扩大，2022年12月7日

进出口增速双双转负，需求疲弱外贸下行压力加大，2022年11月7日

出口韧性犹存但动力不足，外贸领域压力仍存，2022年8月8日

出口短期反弹，仍需关注外贸领域存在的压力，2022年6月9日

出口同比跌至个位数，关注海外生产修复对我国出口的挤出，2022年5月9日

疫情冲击出口增长放缓，内需走弱进口不及上年同期，2022年4月14日

外贸景气边际走弱，出口、进口增速均放缓，2022年3月8日

如需订阅研究报告，敬请联系

中诚信国际品牌与投资人服务部

赵耿 010-66428731

gzhaoh@ccxi.com.cn

www.ccxi.com.cn

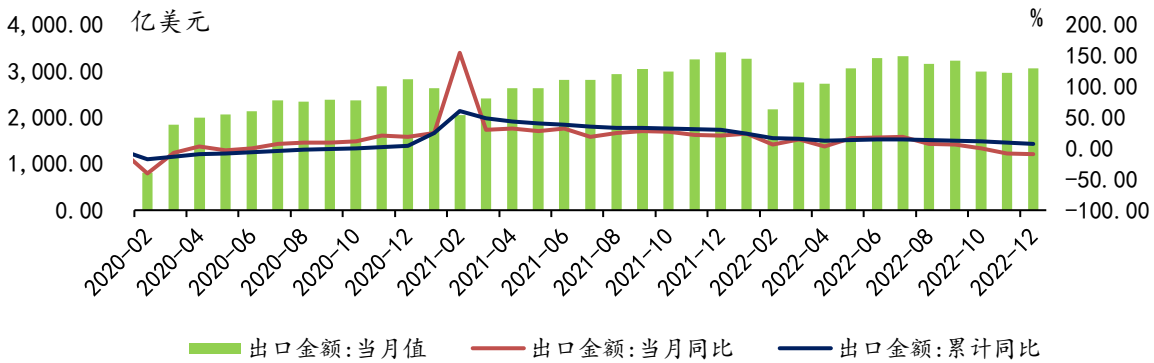
内外需求疲弱，进出口增速降幅均扩大。12月出口同比下滑9.9%，较11月份回落1个百分点，为2020年3月以来最低值；进口同比下降7.5%，降幅较11月份收窄3.1个百分点。实现贸易顺差值为780.1亿美元，较上月扩大87.62亿美元，呈现衰退型顺差。不过，受上半年出口高增长支撑，全年出口同比仍实现了7%的较高增长水平，但较2021年大幅回落22.62个百分点；国内需求持续疲弱下进口仅同比增长1%，较上年回落29.05个百分点。全年实现贸易差额8776亿美元，进口低迷下贸易顺差较上年扩大超2000亿元。

外需放缓是出口回落主因，需关注西方国家遏制下的高科技产品出口。2022年出口整体呈现前高后低走势，8月以来出口下行压力有所加大，四季度各月出口均出现负增长，且降幅持续扩大。全球经济滞胀预期升温下外需放缓压力进一步加大。12月摩根大通全球制造业PMI为48.6%，较11月回落0.2个百分点，已经连续4个月处于荣枯线之下，为2020年7月以来的最低值。从出口商品来看，机电产品出口增速自10月份以来已经连续3个月负增长，且降幅逐月扩大，12月机电产品出口增速较上月回落1.24个百分点至-12.92%。值得关注的是，高技术产品出口同比增速降幅进一步扩大，12月当月同比下降25.8%，为2009年2月以来的历史次低值，需持续关注以美国为首的西方发达国家遏制我国高科技产品的影响。分出口区域来看，对美、日、香港、欧美出口仍处于负增长区间，但对东盟出口逆势增长，回升2.3个百分点至7.48%，RCEP继续对我国出口带来支撑。

铁矿石、大豆等进口回升推动进口降幅收窄。从进口产品来看，12月原油价格延续7月以来波动回落态势，原油价格回落叠加内需疲弱，原油进口金额、进口数量同比增速较上月均回落；进口铁矿综合指数较上月回升，叠加上年同期基数大幅走低，本月铁矿砂及其精矿进口金额同比增速较上月大幅回升17.14个百分点至-5.24%，为年内最高增速水平；11月美豆到港成本止升转降，受价格回落提振需求影响，本月进口数量较上月大幅回升至年内高点，带动12月进口额同比增速较上月回升30个百分点以上。分国家来看，对主要国家进口增速仍位于下行区间，其中在上年同期基数走低下对美、欧盟、日本进口降幅有所收窄，分别为-7.12%、-13.54%和-16.51%，但对韩国和东盟进口降幅进一步扩大1.07个百分点和3.93个百分点，为-26.99%和-7.65%，二者均为年内低点。

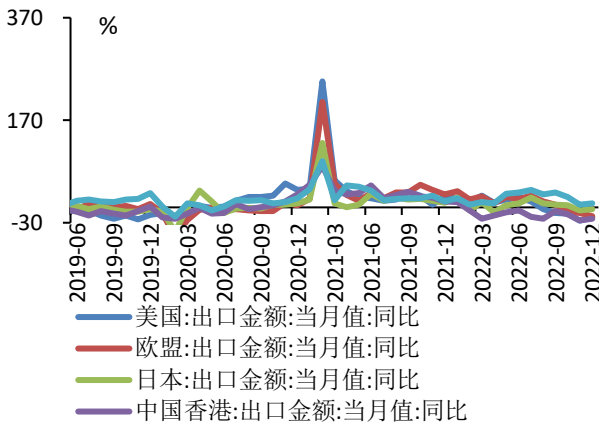
2023年出口下行压力仍存，进口有望边际改善。全球经济走弱趋势不改，海外主要经济体高通胀压力仍存下紧缩性货币政策持续，外需仍存进一步回落压力，新的一年仍需持续关注出口下行对我国经济带来的拖累。从进口来看，2023年扩大内需等政策落地以及国内经济的修复，二季度开始国内生产逐步向常态化回归，同时3月后高基数对进口增速的拖累减轻，明年二季度进口增速或有望边际好转。

图1：国内进出口以及贸易差额走势



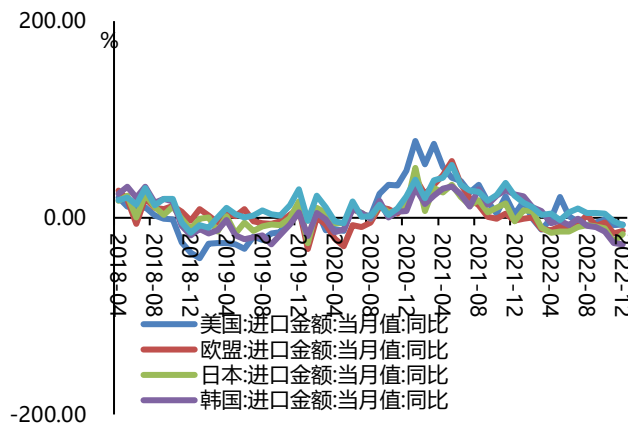
数据来源：中诚信国际整理

图2：对主要贸易伙伴出口走势



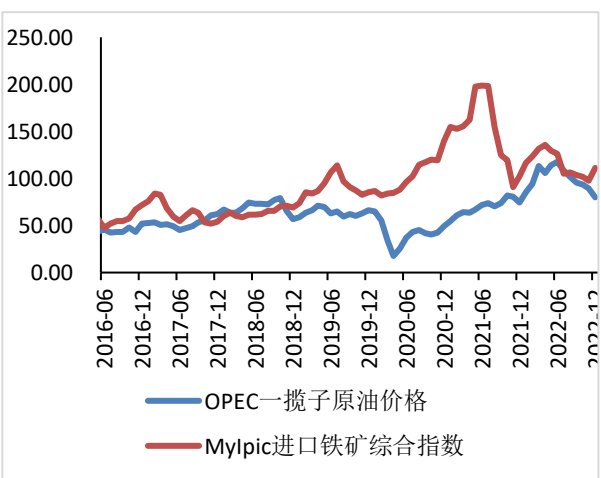
数据来源：中诚信国际整理

图3：对主要贸易伙伴进口走势



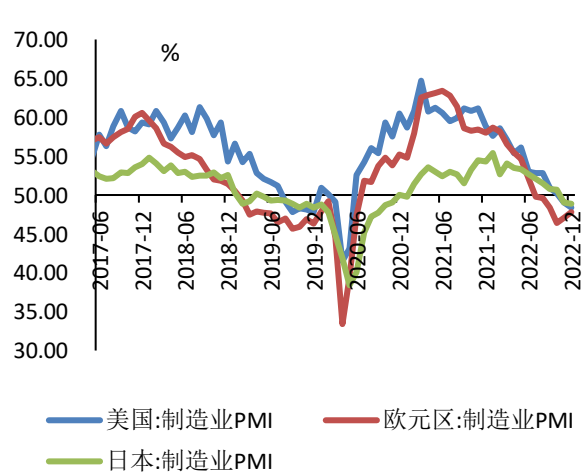
数据来源：中诚信国际整理

图4：大宗商品价格走势



数据来源：中诚信国际整理

图5：欧美日制造业PMI



数据来源：中诚信国际整理

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本文件享有完全的著作权。本文件包含的所有信息受法律保护。未经中诚信国际事先书面许可，任何人不得对本文件的任何内容进行复制、拷贝、重构、删改、截取、或转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。如确实需要使用本文件上的任何信息，应事先获得中诚信国际书面许可，并在使用时注明来源，确切表达原始信息的真实含义。中诚信国际对于任何侵犯本文件著作权的行为，都有权追究法律责任。

本文件上的任何标识、任何用来识别中诚信国际及其业务的图形，都是中诚信国际商标，受到中国商标法的保护。未经中诚信国际事先书面允许，任何人不得对本文件上的任何商标进行修改、复制或者以其他方式使用。中诚信国际对于任何侵犯中诚信国际商标权的行为，都有权追究法律责任。

本文件中包含的信息由中诚信国际从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在信息时效性及其他因素影响，上述信息以提供时状态为准。中诚信国际对于该等信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，a) 中诚信国际不对任何人或任何实体就中诚信国际或其董事、高级管理人员、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中造成的任何损失或损害承担任何责任，或 b) 即使中诚信国际事先被通知前述行为可能会造成该等损失，对于任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失，中诚信国际也不承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中的信用级别、财务报告分析观察，并不能解释为中诚信国际实质性建议任何人据此信用级别及报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。投资者购买、持有、出售任何金融产品时应该对每一金融产品、每一个发行人、保证人、信用支持人的信用状况作出自己的研究和评估。中诚信国际不对任何人使用本文件的信用级别、报告等进行交易而出现的任何损失承担法律责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司
地址：北京市东城区朝阳门内大街
南竹竿胡同2号银河SOHO5号楼
邮编：100020
电话：（86010）66428877
传真：（86010）66426100
网址：<http://www.ccxi.com.cn>

CHINA CHENGXININTERNATIONAL CREDIT
RATINGCO.,LTD
ADD: Building 5, Galaxy SOHO,
No.2Nanzhuganhutong , Chaoyangmennei Avenue,
Dongchengdistrict, Beijing, 100020
TEL: (86010) 66428877
FAX: (86010) 66426100
SITE: <http://www.ccxi.com.cn>

