



出口增速降幅收窄，进口延续下跌趋势

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20230307

2023年1-2月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	-6.8	-10.2	1,168.9
北大国民经济研究中心预测	-9.0	-7.2	978.03
Wind 市场预测均值	-8.3	-3.3	638.8

要点

- 国内疫情快速过峰，出口增速降幅收窄
- 国内需求修复不及预期，进口增速延续下跌趋势
- 未来展望：短期出口增速延续负增长，进口增速将企稳回升

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：

陈丽娜

黄昱程

邵宇佳

杨盈竹

联系人：杨盈竹

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

2023 年 1-2 月，按美元计价，中国进出口总值亿美元 8957.2，同比下降 8.3%。其中，出口 5063.0 亿美元，同比下降 6.8%；进口 3894.2 亿美元，同比下降 10.2%；贸易顺差 1168.9 亿美元。总体来看，1-2 月份出口增速降幅收窄，高于市场预期，进口增速延续下跌趋势。出口方面，国内疫情快速过峰，对出口企业生产运输的影响减轻，去年年末因疫情原因积压的出口订单得到释放，出口增速降幅收窄，较上期回升 3.1 个百分点，高于市场预期。进口方面，1-2 月国内经济复苏基础仍不牢靠，出口需求紧缩仍带动进口需求下行，同时 2023 年初多数大宗商品价格小幅回落，削弱价格因素对进口增速的贡献，叠加去年同期高基数对进口形成一定压制，进口增速延续下降趋势，较上期下降 2.7 个百分点，低于市场预期。

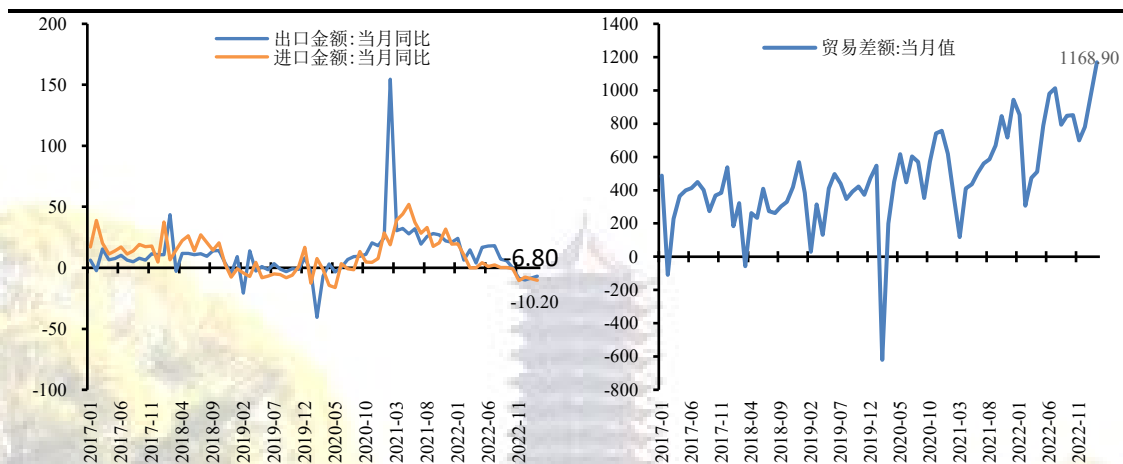


图 1 进出口额增速：当月同比 (%)

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

国内疫情快速过峰，出口增速降幅收窄

2023 年 1-2 月，中国出口总额出口 5063.0 亿美元，同比下降 6.8%，较上期回升 3.1 个百分点，出口增速降幅收窄，高于市场预期。这主要是因为国内疫情快速过峰，对出口生产和运输的影响降低，去年 12 月国内疫情高峰导致部分出口企业停工停产，订单积压效应在 1-2 月释放出来；同时，稳外贸政策频繁出台，力保 2023 年度外贸保稳提质，叠加《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 成员国不断扩大，RCEP 带来的贸易红利持续释放，支撑出口增速企稳回升，叠加基数效应对出口增速的压制减轻。从我们的预测结果来看，出口增速高于我们的预期，这主要是由于低估了出口订单积压效应释放和基数效应减轻对出口的影响。

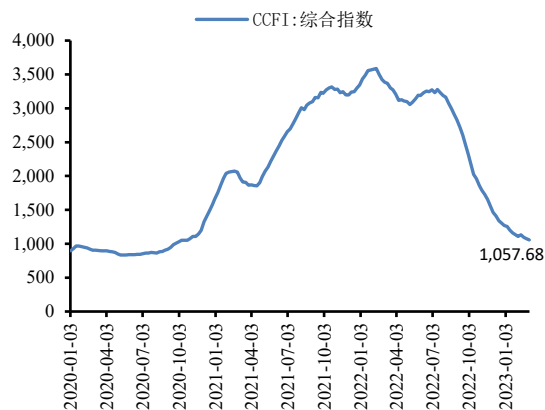


图3 中国出口集装箱综合运价指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

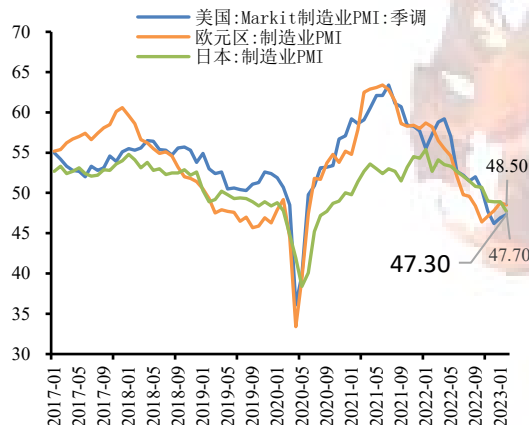


图4 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从1-2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-12.20%、-21.80%、9.00%和-1.30%,中国对美国出口增速延续回落趋势,对欧盟、日本和东盟国家的出口增速均有所改善,1-2月中美两国间摩擦加剧,对两国贸易形成不利影响。

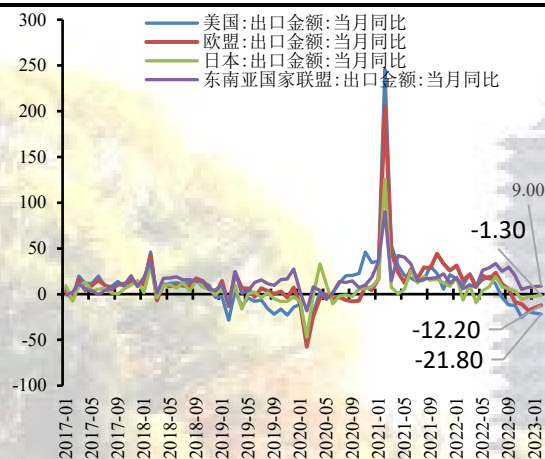


图5 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

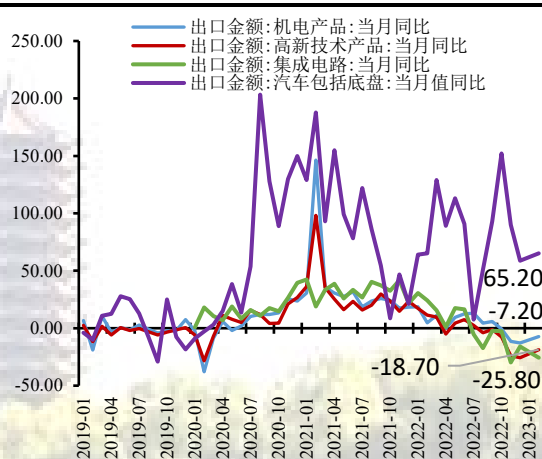


图6 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从1-2月的出口商品来看,中国出口机电产品2940.49亿美元,占中国出口总额的58.08%,仍在中国出口中占主导地位,同比下降7.2%,对出口增速形成拖累。其中,出口集成电路186.28亿美元,同比下降25.8%;高新技术产品出口为1270.96亿美元,同比下降18.7%;汽车出口140.25亿美元,同比增长65.2%,产业链优势支撑中国汽车行业出口表现良好。劳动密集型产品对出口增速形成拖累,箱包及类似容器同比增长3.3%,鞋靴同比下降11.6%,塑料制品同比下降9.7%,这可能是由于东南亚国家对中国的出口替代作用增强,从而降低中国劳动密集型产品出口。

国内需求修复不及预期, 进口增速延续下跌趋势

2023年1-2月,中国进口总额3894.2亿美元,同比下降10.2%,较上月下降2.7个百分



点，低于市场预期。这是要是因为 1-2 月国内需求复苏不及预期，年初多数大宗商品价格小幅回落，削弱价格因素对进口增速的贡献，而出口负增长也使得用于出口生产的原料和中间品的进口需求下降。同时，去年同期进口增速处于高位，高基数效应对 1-2 月进口增速形成压制。此外，从我们的预测结果来看，进口增速低于我们的预期，可能原因在于高估了国内需求复苏进程。

从 1-2 月的进口国别来看，中国对美国、欧盟、日本和东盟进口的同比增速分别为-5.00%、-5.51%、-23.10%和-8.30%。数据显示，中国对美国和欧盟进口的同比增速有所改善，其中对美国进口增速高于对其他国家进口增速，对欧盟进口增速次之，但对其他国家进口增长速度均有延续回落趋势。

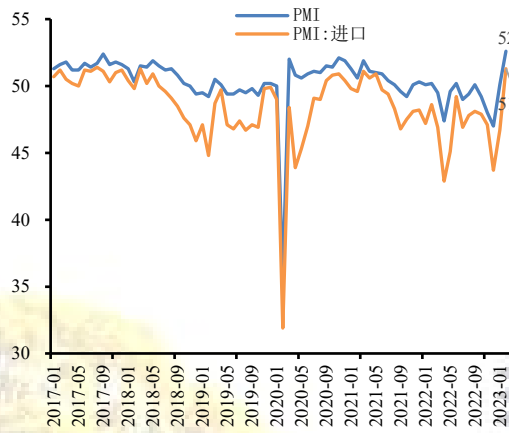


图 7 中国主要 PMI 指数 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

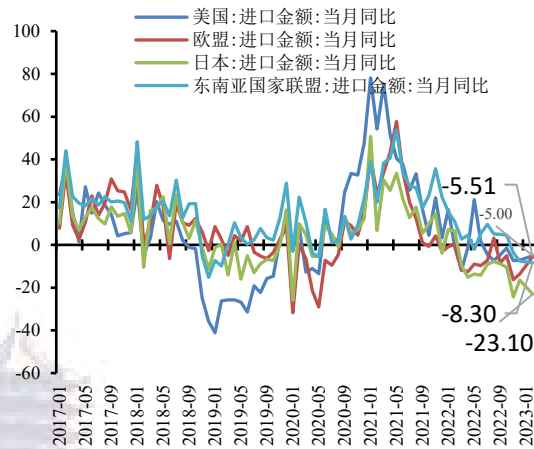


图 8 中国对主要经济体进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从 1-2 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 7.3%、-1.3%、70.8%、-9.4%和-44.2%；其中煤及褐煤数量累计增速回升幅度较大，主要原因在于国内房地产行业利好政策频出，1-2 月房地产行业延续修复趋势，地产企稳回升带动煤炭需求增加。农产品方面，粮食进口同比增速为 7.00%，较上期回升 17.7 个百分点，肉类进口同比增速为 21.20%，较上期回升 42.2 个百分点。

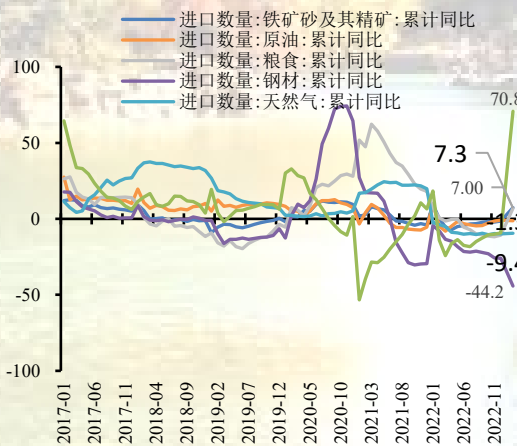


图 9 中国主要商品进口同比增速 (%)

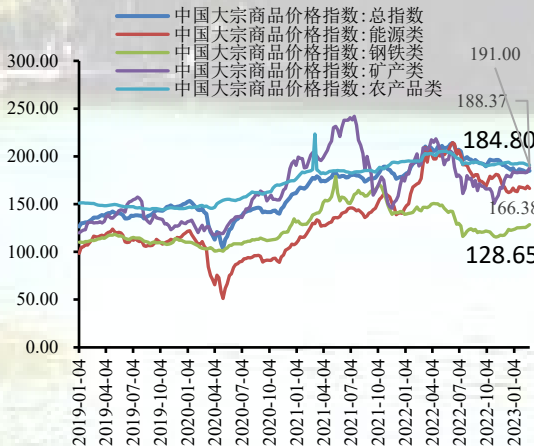


图 10 中国大宗商品价格指数



未来展望: 短期出口增速延续负增长, 进口增速将企稳回升

展望未来, 预计上半年出口增速整体放缓趋势不变, 全年呈现前低后高的态势。一方面, 全球通货膨胀仍处于高位, 欧美发达国家持续推进加息缩表政策, 长期来看海外需求仍处于收缩阶段, 叠加中美摩擦加剧, 不利于出口增速; 另一方面, 外贸保稳提质政策不断出台, 叠加 RCEP 协议持续释放外贸红利, 对继续出口形成支撑。

进口方面, 预计进口增速将企稳回升。一方面, 未来随着西方国家对我国出口限制加强, 国内产业升级带来的进口替代效应将削弱进口增速; 另一方面, 一揽子稳经济政策持续发力, 疫情防控政策优化后, 疫情超预期快速过峰, 助力国内需求稳步复苏, 进口增速有望企稳回升。





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。