

出口降幅短时收窄，内需疲弱进口仍走弱

——2023年1-2月进出口数据点评



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



需求疲弱外贸承压，2023年出口仍存下行压力，
2023年1月13日

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

出口降幅短时收窄，内需整体疲弱之下进口仍低迷。2023年1-2月出口同比下滑6.8%，降幅较2022年12月收窄3.1个百分点，但仍为2020年6月以来次低水平；进口同比下降10.2%，降幅较2022年12月份扩大2.7个百分点。进口低迷下，1-2月实现贸易顺差值为1168.9亿美元，较上月扩大388.77亿美元。

外需韧性好于预期、疫情影响弱化叠加上年同期基数偏低共同助推出口降幅收窄。2023年1-2月出口降幅较2022年降幅有所收窄，主要受以下因素影响：一是全球经济增长略好于预期，外需体现了一定程度的韧性。1月以来，摩根大通全球综合PMI及制造业PMI连续两月回升且2月份均超过景气线，其中2月份美国制造业PMI较上月小幅回升，欧元区制造业PMI虽较上月小幅回落但仍位于2022年10月以来的较高水平；二是疫情对出口环节生产的压制缓解。随着疫情冲击弱化，企业前期积压订单加快生产，且防疫政策放开下国内外外贸企业积极“出海抢单”，带动出口边际回暖，这也与2月PMI新出口订单回升相互印证；三是上年同期基数偏低。从出口产品来看，随着外需韧性仍存以及国内供给端修复，1-2月高技术产品出口及机电产品出口增速降幅均有所收窄。其中1-2月高技术产品出口增速为-19%，降幅较12月收窄6.8个百分点，但仍为2020年3月以来的较低水平，仍需持续关注以美国为首的西方国家对我国高科技行业及产品发展的遏制。机电产品出口为-7%，降幅较2022年12月收窄5.92个百分点，值得注意的是，机电产品中汽车（包括底床）出口同比增速为65.2%，增速虽较2022年12月份有所回落（2022年12月汽车出口为91%），但仍

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

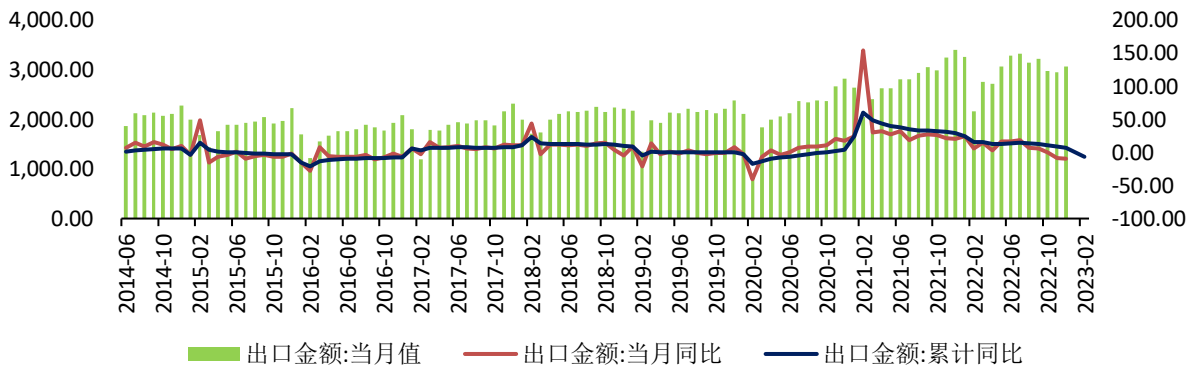
gzhaog@ccxi.com.cn
www.ccxi.com.cn

然保持较高增速水平，对机电产品出口降幅收窄起到一定支撑。分区域来看，美国对我国出口拖累进一步加深，东盟则对我国出口贡献持续增加。具体来看，对美出口仍较为低迷，出口增速降幅较上年12月进一步扩大。1-2月对欧盟出口为-12.3%，降幅较上年12月（-17.5%）有所收窄，这或与暖冬之下欧洲能源危机的冲击好于预期，提振欧盟消费需求有关，据欧盟统计局数据显示，欧盟消费者信心指数及经济景气指数连续3个月回升。对日、香港出口则仍处于负增长区间，但对东盟出口保持正增长，1-2月出口增速延续上年12月以来的回升态势，较12月回升1.52个百分点至9%，RCEP继续支撑我国出口。

节日因素扰动及内需整体仍疲弱之下，进口降幅扩大。受春节因素影响，企业开工生产放缓，与此同时当前经济修复的基础尚未牢固，内需仍偏弱，均对进口形成一定扰动。**从重点进口产品来看：**重点产品进口量同比增速走势分化，受内需不足及价格因素影响进口额均有所回落。今年以来受原油价格小幅波动上行叠加内需疲弱影响，原油进口数量有所回落，并带动进口金额同比增速较上年12月回落；本月铁矿砂及其精矿进口数量小幅回升1.73个百分点至7.3%，进口金额同比增速为-5.4%，较上年12月小幅回落，虽为负值但仍为2022年以来较高增速水平；大豆进口量同比增速16%，虽较上年12月19%有所回落，但仍处于2022年以来的较高水平，但美豆到港成本有所回落，价格因素影响下大豆进口额同比增速较上年12月小幅回落。**分国家来看，**内需仍较为低迷下，对主要经济体进口继续处于负增长。1-2月对美、欧、日本、韩国、东盟等主要国家进口增速继续全部位于下行区间，其中对日本、韩国和东盟进口降幅均较上年12月进一步扩大，对东盟的进口增速降至8.3%，为2019年以来的低点。

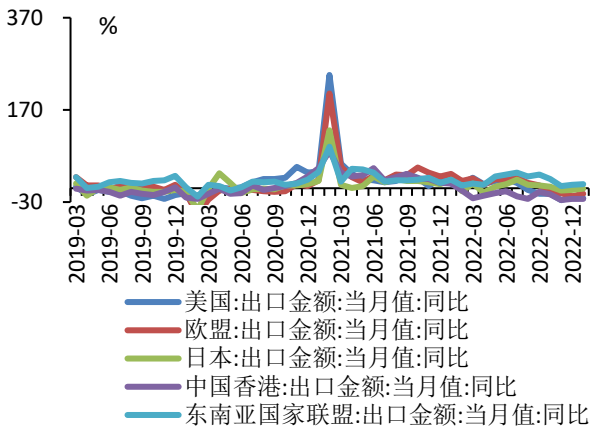
全年出口仍有压力，内需修复或提振进口。随着中国疫情防控措施持续优化调整，中国经济呈现复苏势头，同时美国通胀边际放缓下全球金融环境边际改善，有力提振全球经济增长信心，IMF在其1月份发布的报告中上调了2023年全球经济增速预期（较2022年10月报告中上调0.2个百分点），全球经济增长预期的边际改善或能在一定程度上给出口提供一定支撑。但2023年全球经济增速较2022年放缓趋势未改，整体来看2023年仍面临压力。从进口来看，2023年政府工作报告中将着力扩大国内需求作为今年重点工作之一，提出“把恢复和扩大消费摆在优先位置。多渠道增加城乡居民收入。稳定大宗消费，推动生活服务消费恢复。政府投资和政策激励要有效带动全社会投资”。随着多项扩内需稳增长政策落地，以及3月后高基数对进口增速的拖累减轻，后续进口增速或有望边际改善。

图1：国内进出口以及贸易差额走势



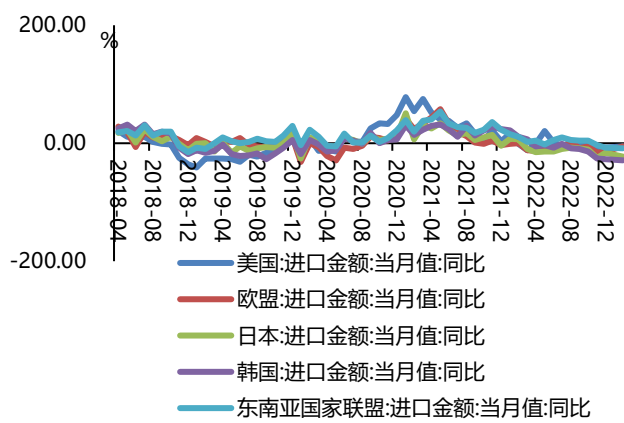
数据来源：中诚信国际整理

图2：对主要贸易伙伴出口走势



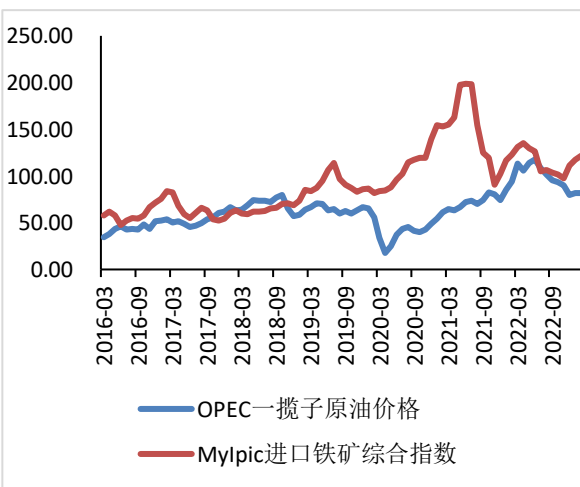
数据来源：中诚信国际整理

图3：对主要贸易伙伴进口走势



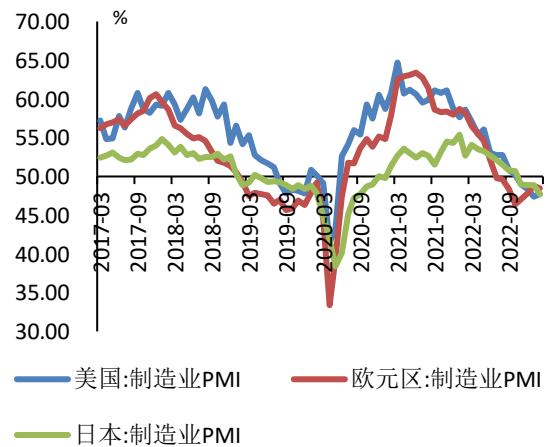
数据来源：中诚信国际整理

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

图 6：美国占我国出口比重波动回落¹

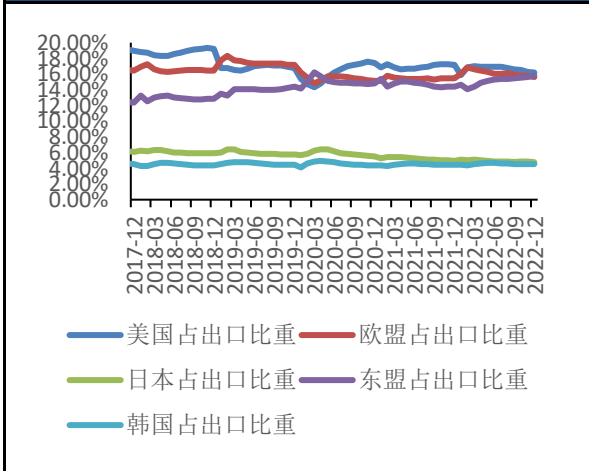
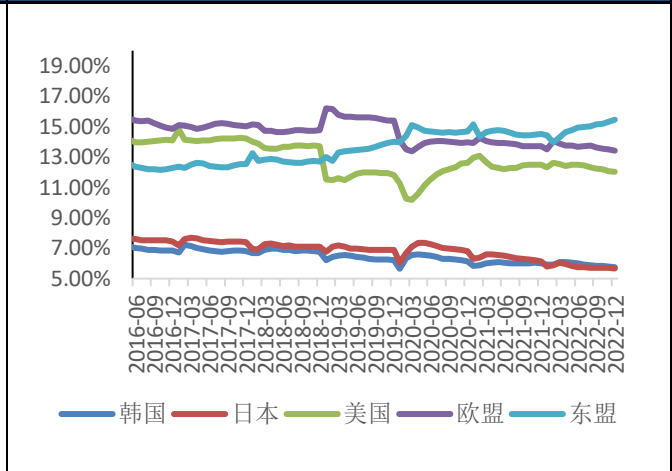


图 7：东盟为我国第一大贸易伙伴（进出口总额）



¹ 注：海外主要经济体出口及进出口数据截至到 2022 年 12 月

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>

