



内部外部需求走弱，外贸增速延续负增长

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20230713

2023年6月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	-12.4	-6.8	706.2
北大国民经济研究中心预测	-8.5	-5.0	970
Wind 市场预测均值	-10.2	-3.8	723.7

要点

- 外部需求回落，出口增速延续负增长
- 国内需求趋弱，进口增速维持低位
- 未来展望：出口下行压力大，进口增速或将企稳回升

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6月，按美元计价，中国进出口总值5000.2亿美元，同比下降10.1%。其中，出口2853.2亿美元，同比下降12.4%；进口2147.0亿美元，同比下降6.8%；贸易顺差706.2亿美元。总体来看，6月份出口增速和进口增速延续负增长。

出口方面，订单积压效应对出口的支撑作用完全消失，劳动密集型产品增速大幅下降，占据出口比重较大的机电产品表现不佳，汽车出口仍是本月出口增长点；海外需求总额未有明显改善，中美摩擦不断对出口形成压制，对欧美的出口增速下降幅度较大，俄罗斯对中国出口的拉动作用有所降低，使得6月出口增速延续负增长，较5月下降4.9个百分点，低于市场预期。

进口方面，国内生产复苏边际放缓，6月制造业PMI为49.0%，连续三个月位于收缩区间，同时随着产业链逐渐完善和升级，国内对加工贸易中间品的进口减少，进口替代效应对进口的压低作用逐渐显现，叠加出口需求回落的拉低作用，使得6月进口增速延续负增长，较5月下降2.3个百分点，低于市场预期。

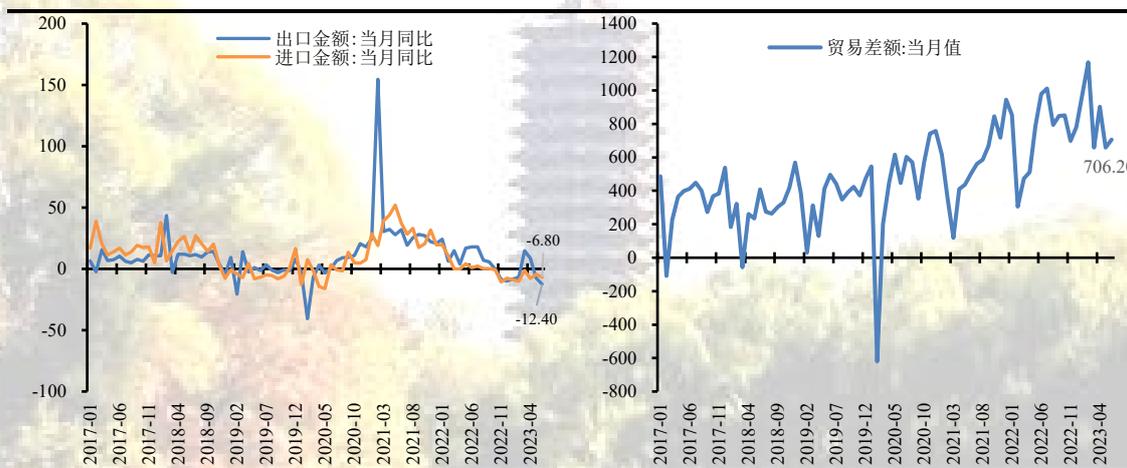


图1 进出口额增速：当月同比（%）

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

外部需求回落，出口增速延续负增长

2023年6月，中国出口总额2853.2亿美元，同比下降12.4%，较5月下降4.9个百分点，低于市场预期。出口需求趋弱是本月出口负增长的主要原因，6月PMI新出口订单为46.4，连续三个月位于收缩区间，出口需求呈现下降趋势；美国6月Markit制造业PMI初值为47，较上月下降0.6个点；欧元区6月制造业PMI为43.4，较上月下降1.4个点，连续12个月处于收缩区间，欧元区经济陷入衰退的风险增大；日本5月制造业PMI初值为49.8，



低于荣枯线。叠加去年同期超过 3000 亿美元的出口基数对本期出口增速形成压制。其中，或受地缘因素影响，中国对美国出口增速下降幅度较大，同时主要东盟国家经济增长放缓，带动中国对东盟出口增速下滑。从我们的预测结果来看，出口增速低于我们的预期，这主要是由于高估出口的韧性。

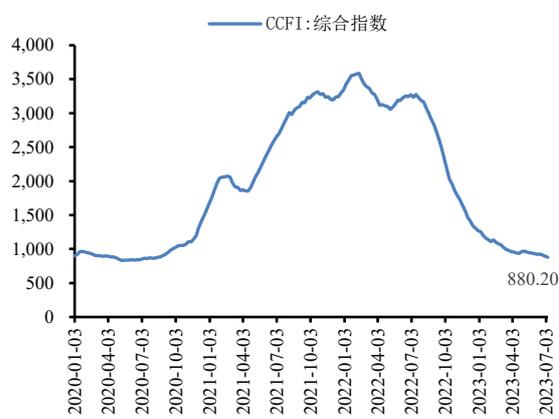


图3 中国出口集装箱综合运价指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

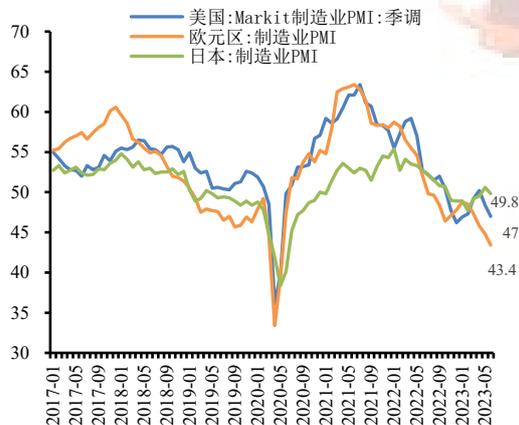


图4 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从 6 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 -12.92%、-23.73%、-16.86%和-15.63%，中国对欧盟、美国、东盟和日本出口增速均延续下降趋势，其中对美国和欧盟出口增速下降幅度加大。值得注意的是，虽然 6 月份中国对俄罗斯出口维持高速增长，达 90.93%，但较上月下降幅度较大。

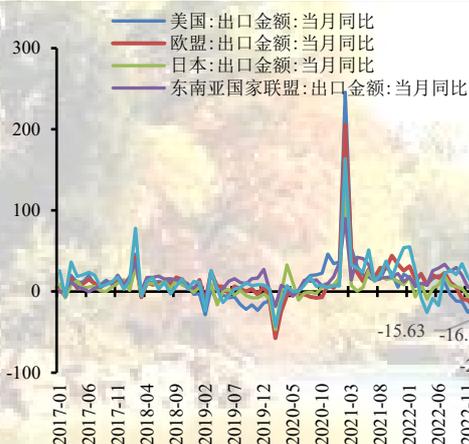


图5 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

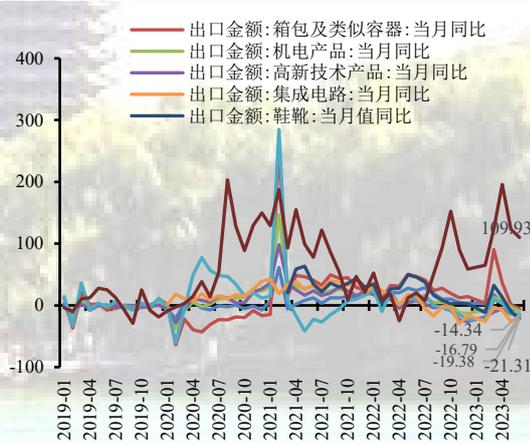


图6 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从 6 月的出口商品来看，中国出口机电产品 1667.64 亿美元，占中国出口总额的 58.45%，仍在中国出口中占主导地位，同比下降 8.95%，对出口增速形成拉升。其中，出口集成电路 112.35 亿美元，同比下降 19.38%；高新技术产品出口为 686.88 亿美元，同比下降 16.79%；汽车出口 77.58 亿美元，同比增长 109.93%，产业链优势支撑中国汽车行业出口表现良好，成为本月出口亮点，但增速有所放缓。劳动密集型产品出口增速大幅下降，前期积压订单释



放效应已经完全消失，箱包及类似容器同比下降 5.06%，鞋靴同比下降 21.31 %。

内部需求趋弱，进口增速维持低位

2023 年 6 月，中国进口总额进口 2052.1 亿美元，同比下降 6.8%，较 5 月下降 2.3 个百分点，低于市场预期。这主要是因为 6 月国内需求偏弱，6 月 PMI 为 49.0，连续三个月位于收缩区间，PMI 新订单指数为 48.60，显示制造业需求偏弱；PMI 进口指标为 47，较 5 月下降 1.6 个百分点，显示进口需求不足；叠加大宗商品价格呈现回落态势，价格因素对进口增速的贡献进一步削弱。同时，国内产业升级带来的进口替代效应，对进出口形成一定压制。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进口需求恢复进程。

从 6 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-4.12%、-0.70%、-14.34%和-4.06%。数据显示，除了对日本进口增速有所下降之外，中国对美国、欧盟和东盟的同比增速均轻微改善，其中对欧盟进口增速高于对其他国家进口增速。

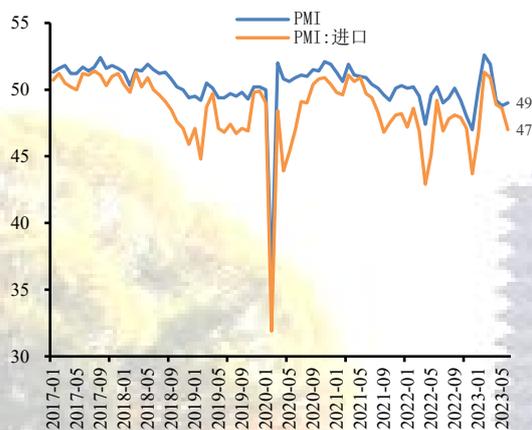


图 7 中国主要 PMI 指数 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

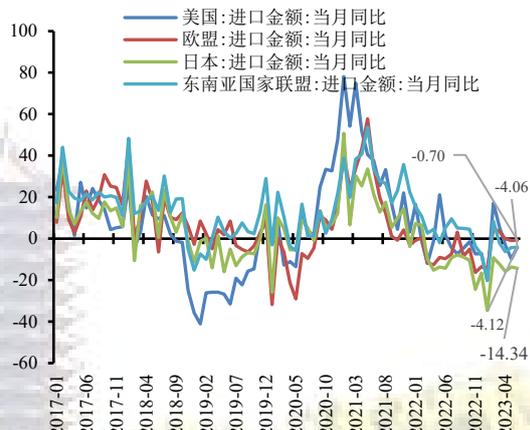


图 8 中国对主要经济体进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从 6 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 7.7%、11.7%、93.0%、5.8%和-35.2%；除铁矿砂及其精矿外，其他大宗商品进口数量累计同比均有所回升。农产品方面，粮食进口累计同比增速为 4.5%，较上期回升 2 个百分点，肉类进口累计同比增速为 10.2%，与上期持平。

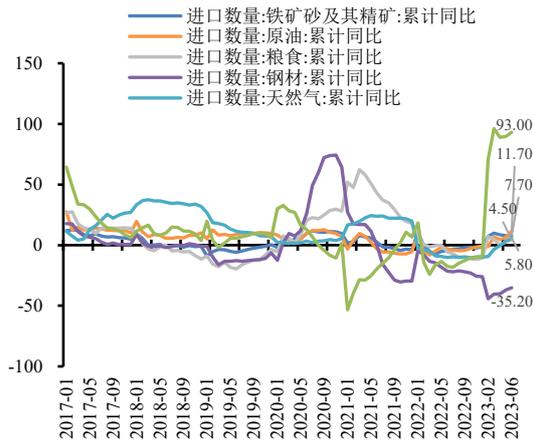


图9 中国主要商品进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

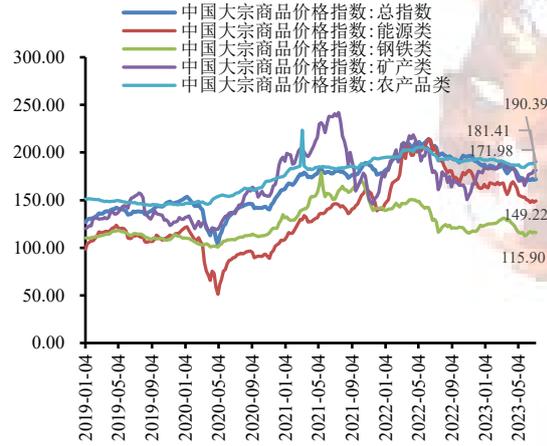


图10 中国大宗商品价格指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

未来展望: 出口下行压力大, 进口增速或将企稳回升

出口方面: 长期来看出口仍有压力。一方面, 全球经济复苏压力加大, 长期来看海外需求仍处于收缩阶段, 叠加地缘政治冲突持续, 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, 对出口形成一定支撑。

进口方面: 预计未来进口增速或将企稳回升。一方面, 未来随着西方国家对中国出口限制加强, 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, 当前经济复苏基础仍不牢靠, 未来一揽子稳经济政策仍需发力, 助力经济基本面企稳回升, 带动国内需求稳步复苏, 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。