



外贸下行压力加大，稳外贸政策仍需发力

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20230808

2023年7月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	-14.5	-12.4	806.0
北大国民经济研究中心预测	-13.0	-7.0	700
Wind 市场预测均值	-11.4	-4.8	727.4

要点

- 外部需求持续放缓，出口增速延续负增长
- 受价格因素拖累，进口增速降幅扩大
- 未来展望：出口下行压力仍在，进口增速或将筑底回升

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

蔡含篇

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7月，按美元计价，中国进出口总值4829.2亿美元，同比下降13.6%。其中，出口2817.6亿美元，同比下降14.5%；进口2011.6亿美元，同比下降12.4%；贸易顺差806亿美元，同比下降19.4%。总体来看，7月份出口增速和进口增速延续负增长。

出口方面，中国出口结构发生变化，以劳动密集型产品为主的中低端出口增速下降幅度较大，以汽车为代表的高端出口展现较为强劲的动力；海外需求总额处于收缩区间，全球经贸形势偏弱，中美摩擦持续，对中国出口形成压制，其中对欧美的出口增速延续负增长，对东盟出口增速大幅放缓，而对俄罗斯出口仍保持景气增长，同时叠加价格因素和去年同期的高基数效应的拉低作用，使得7月出口增速延续负增长，较6月下降2.1个百分点，低于市场预期。

进口方面，受高温天气和极端气候的影响，7月份传统生产淡季效应凸显，国内生产复苏边际放缓，7月制造业PMI为49.3%，连续四个月位于收缩区间，同时进口商品价格回落，叠加出口需求回落的拉低作用，使得7月进口增速延续负增长，较6月下降5.6个百分点，远低于市场预期。

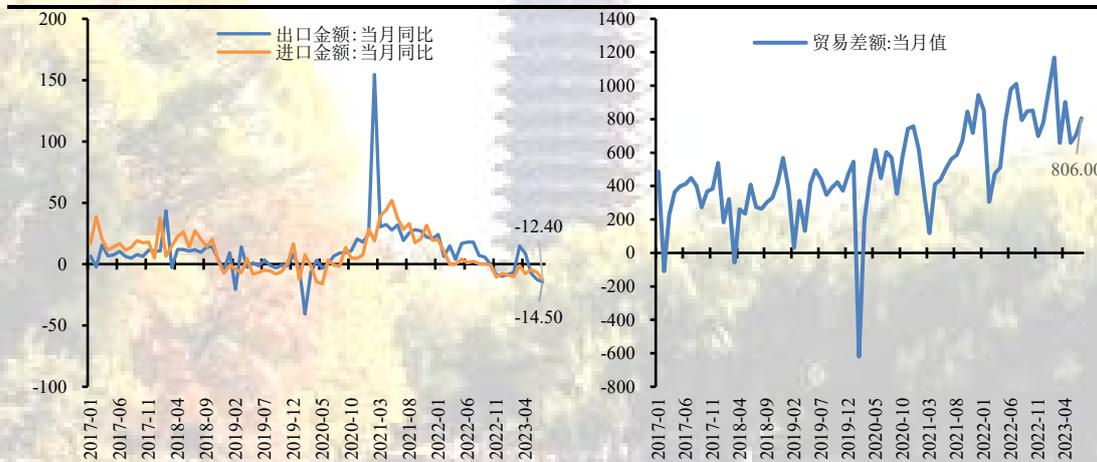


图1 进出口额增速：当月同比（%）

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

外部需求持续放缓，出口增速延续负增长

2023年7月，中国出口总额2817.6亿美元，同比下降14.5%，较6月下降2.1个百分点，低于市场预期。出口需求不振是本月出口延续不景气的主要原因，7月PMI新出口订单为46.3，连续四个月低于荣枯线，出口需求延续下降态势；美国7月Markit制造业PMI为



49, 低于荣枯线; 同时, 一方面, 美国国内生产替代进口, 整体进口增速下降; 另一方面, 美国进口结构调整进口, 减少从中国进口, 转而向越南、墨西哥进口; 欧元区 7 月制造业 PMI 为 42.7, 较上月下降 0.7 个点, 延续下降趋势, 欧元区经济前景不容乐观; 日本 7 月制造业 PMI 初值为 49.6, 较上月下降 0.2 个点。而东盟国家从中国的进口主要集中在中间品, 其生产加工后最终目的地仍是西方发达国家, 因而发达国家需求收缩也导致东盟国家从中国进口减少。叠加去年同期高基数效应和价格因素对本月出口的压制作用, 7 月出口降幅扩大。从我们的预测结果来看, 出口增速略低于我们的预期, 这主要是由于高估出口的韧性。

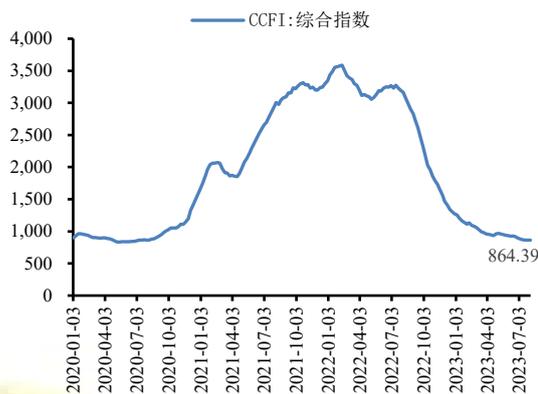


图 3 中国出口集装箱综合运价指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

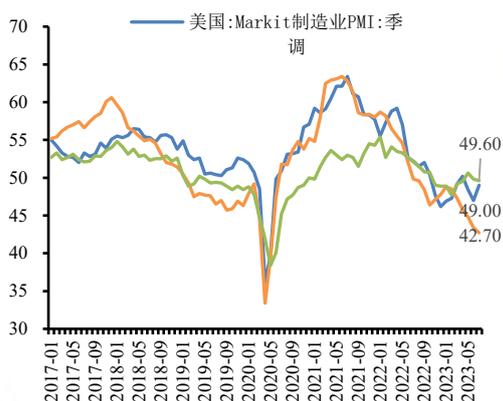


图 4 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从 7 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 -20.62%、-23.12%、-21.43%和 -18.32%, 中国对欧盟、东盟和日本出口增速均延续下降趋势, 对美国出口增速基本与上月齐平, 其中对欧盟和东盟的出口增速下降幅度加大。值得注意的是, 虽然 7 月份中国对俄罗斯的出口增速仍保持高位, 约为 51.83%, 但较上月下降幅度较大。

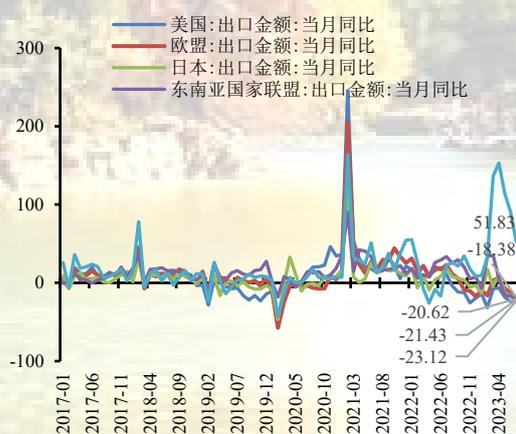


图 5 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

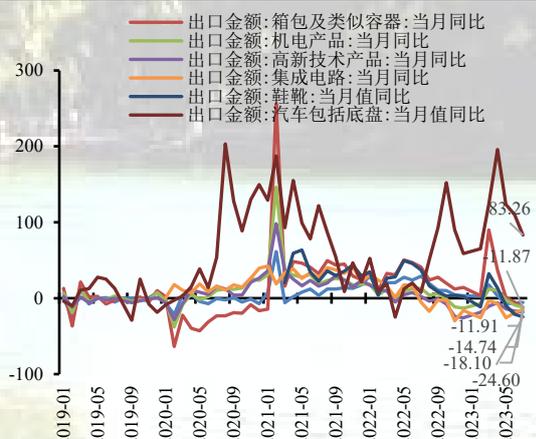


图 6 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心



从7月的出口商品来看,中国出口机电产品1630.71亿美元,占中国出口总额的57.88%,仍在中国出口中占主导地位,同比下降11.91%,对出口增速形成拉升。其中,出口集成电路108.48亿美元,同比下降14.74%,较上月有所回升;高新技术产品出口为671.99亿美元,同比下降18.10%;汽车出口87.73亿美元,同比增长83.26%,中国汽车行业展现强劲势头,出口成绩斐然,尽管增速有所放缓,但仍是本月出口增长动能。劳动密集型产品出口增速延续下跌趋势,对出口的支撑作用大幅削弱,其中箱包及类似容器同比下降11.87%,鞋靴同比下降24.60%。

受价格因素拖累,进口增速降幅扩大

2023年7月,中国进口总额2011.6亿美元,同比下降12.4%,较6月下降5.6个百分点,远低于市场预期。这主要是因为国内需求仍然偏弱,7月份全国持续高温天气影响,叠加近期全国范围内暴雨、台风等极端天气的干扰,制造业进入传统生产淡季,7月PMI为49.3,持续四个月位于荣枯线以下,PMI新订单指数为49.50,显示制造业需求仍较弱;PMI进口指标为46.8,较6月下降0.2个百分点,显示进口需求仍旧不足;叠加大宗商品价格呈现回落态势,价格因素对进口增速形成拖累。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7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-11.23%、-3.01%、-14.65%和-11.17%。数据显示,中国对美国、欧盟、东盟和日本的同比增速均有所下降,其中对东盟和美国的进口增速下降幅度较大。

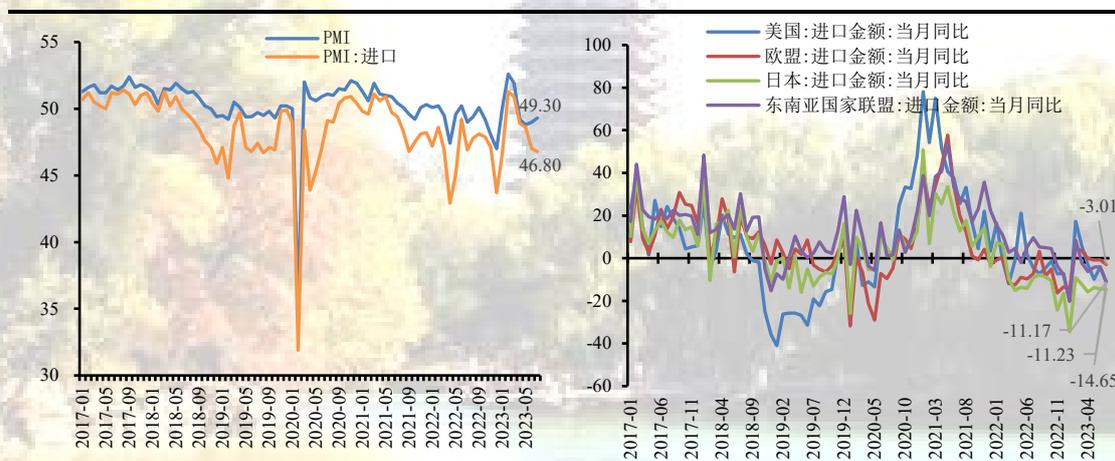


图7 中国主要PMI指数(%)

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

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6.9%、12.4%、88.6%、7.6%和-32.6%;除铁矿砂及其精矿和煤及褐煤外,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5.3%,较上月回升0.8个百分点,肉类进口累计同比增速为9.50%,较上月下降0.7个百分点。

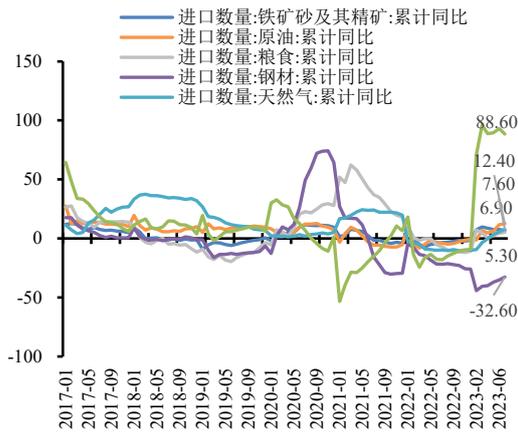


图9 中国主要商品进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

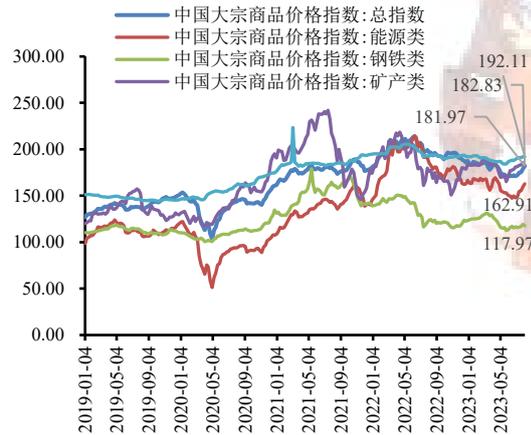


图10 中国大宗商品价格指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

未来展望：出口下行压力仍在，进口增速或将筑底回升

出口方面：下半年出口增速下行压力仍在，对经济的支撑作用逐渐降低。一方面，下半年全球制造业复苏压力加大，长期来看海外需求仍将处于收缩阶段，叠加贸易摩擦不断，对出口增速形成不利影响；另一方面，国内外贸保稳提质政策不断出台，RCEP 协议持续释放外贸红利，出口结构不断优化，汽车行业和新能源行业成为外贸出口新动能，叠加去年年末的低基数效应，未来或将支撑出口增速。

进口方面：预计未来进口增速或将筑底回升。一方面，下半年国内稳经济政策将持续发力，利于带动中国内需恢复逐步回暖，一揽子支持房地产行业的刺激政策或将出台，带动房地产市场边际改善，助力经济基本面企稳回升，带动国内需求稳步复苏，进口增速有望得到边际改善。另一方面，出口需求不足将带动国内生产需求回落，在海外经济增长放缓的情况下，CRB 商品指数承压，未来价格因素仍利空进口，而随着西方国家对出口限制加强，国内产业升级带来的进口替代效应也将削弱进口增速。



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。