



# 外需增加、风险加剧，推动进、出口额双增长

——蔡含篇

进出口点评报告

A0306-20260509

	2026年 4月值	北大国民经济 研究中心 预测值	Wind市 场预测 均值	上期值	上年同 期值
出口同比 (%)	14.1	4.7	7.09	2.5	8.1
进口同比 (%)	25.3	30.2	14.01	278	-0.2
贸易差额 (亿美元)	848.2	444.8	864.66	511.3	961.8

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：

蔡含篇

陈丽娜

董希勇

葛涵

李文博

## 要点

- 中东战争叠加对美出口增长，出口额增速大幅上涨
- 防风险、调结构，进口额继续大幅上涨
- 未来展望：外部环境复杂多变，外贸增速或震荡上行

联系人：蔡含篇

联系方式：

[gmjjyj@pku.edu.cn](mailto: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

2026年4月，按美元计价，中国进出口总额6340.6亿美元，同比增长18.7%。其中，出口总额3594.4亿美元，同比增长14.1%；进口总额2746.2亿美元，同比增长25.3%；贸易顺差848.2亿美元。外需增加、风险加剧的国际形势是推动本月进、出口额高速增长的主要因素，产品出口结构调整继续，高技术产业出口额继续快速增长。

出口方面，2026年4月，出口总额3594.4亿美元，同比增长14.1%，较前期上涨11.6个百分点，中东战争叠加对美国出口额增速大幅上涨，整体出口额增速较前月上涨明显，产品出口结构变化继续，高技术产品出口继续快速增长。

进口方面，2026年4月，进口总额2746.2亿美元，同比增长25.3%，较前月下降2.5个百分点，防风险、调结构推动本月进口额继续大幅上涨。一方面，当前国际形势进一步复杂多变，地缘风险加剧，随着我国战略储备体系化的建设，上游大宗商品进口继续大幅增长；另一方面，产业结构调整，本月高技术产业进口额继续高速增长。

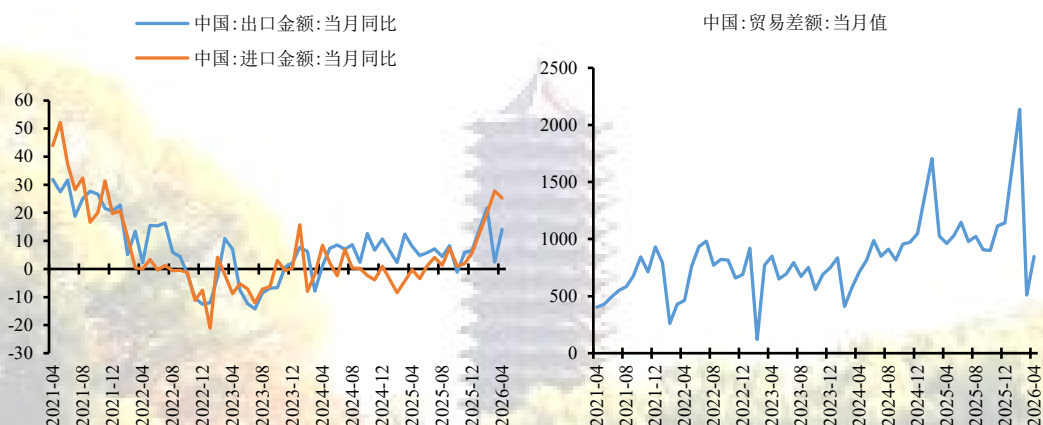


图1 进出口额增速：当月同比（%）

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

### 中东战争叠加对美出口增长，出口额增速大幅上涨

2026年4月，出口总额3594.4亿美元，同比增长14.1%，较前期上涨11.6个百分点，中东战争叠加对美国出口额增速大幅上涨，整体出口额增速较前月上涨明显，产品出口结构变化继续，高技术产品出口继续快速增长。

一方面，本月美伊两国在中东暂时停火，中东能源危机相较3月份有所缓解，贸易国也重新规划航线，航道受阻问题相对3月部分缓解。另一方面，当前主要国际航道依然受阻，全球能源价格依然高位震荡，全球能源危机风险依然较高，尤其对于日本、韩国、欧盟等国家、经济体来说。与之相对，中国能源进口来源国较多，能源风险分散，中东战争引发的能源危机对中国的影响相对较小，反而进一步凸显了中国全产业链、低成本的优势，推动了出口额增速的上涨。另外，本月中美双边贸易额增速上涨明显，尤其是中国对美国出口额增速大幅上涨，为12个月后首次由负转正，美国是中国重要的贸易伙伴国，双边贸易额增速的上行也推动进、出口额增速的上涨。

外部需求方面，在主要传统出口伙伴国中，4月美国、欧盟、日本制造业PMI继续震荡上行，美国、欧盟、日本三国制造业PMI分别为54.5、52.2、55.1，均高于3月值以及2025年同期值，位于荣枯线以上，反映出三国制造业相对强劲，外部需求存在相对增长的基础。外需增加支撑本月出口额增速继续上行。

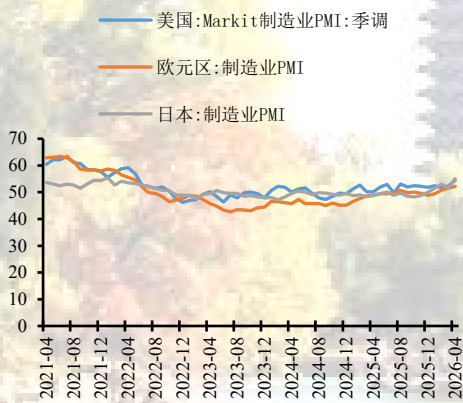


图3 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

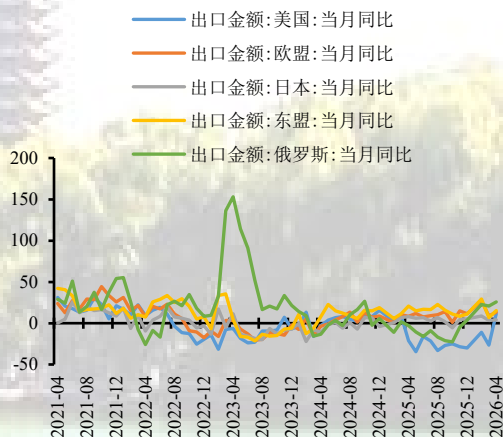


图4 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从国别结构看，4月中国对美国、欧盟、东盟、日本出口额当月同比增速分别为11.3%、13.4%、15.2%、4.0%，分别较前期上涨37.8、4.8、8.4、0.7个百分点。这主要是由低基数效应和中东战争导致的。一方面，2025年4月因美国提出对等关税问题，单方面对中国及全球主要国家大幅加征关税，使得2025年4月中国对美国出口额增速由正转负，同比下降



21.0%，对本月形成明显的低基数效应；另一方面，美伊暂时停战，欧洲、日韩、东南亚等国家地区的能源桎梏相对缓解，但能源危机犹存，使其能源成本大幅上涨，相对放大中国制造的比较优势，增加了对中国商品的需求。俄罗斯由于其本国为能源出口大国，中东战争推升能源价格，反而有利于其经济的增长，推动其进口额的增长，本月中国对俄罗斯的出口额继续保持高速增长，同比增长 25.7%。

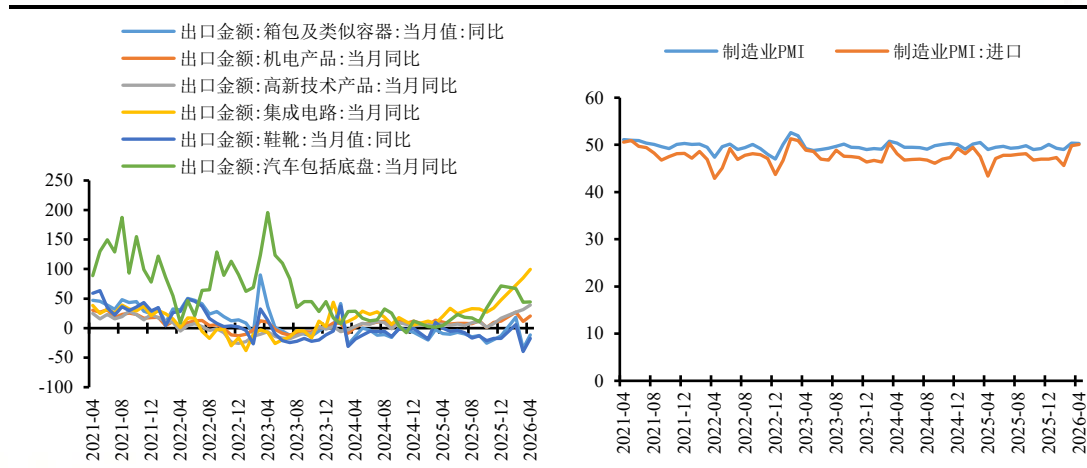


图 5 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

图 6 中国主要 PMI 指数 (%)

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

从具体出口商品看,传统优势产业出口额大幅下跌,高技术产业出口则相对继续大幅上涨。4月,箱包及类似容器、鞋靴出口额继续下降,分别同比增长-11.36%、-17.13%,出口额继续大幅下降。中国出口机电产品 2292.9 亿美元,占中国出口总额的 63.8%,仍在中国出口中占主导地位,同比增长 20.3%。其中,集成电路出口 310.9 亿美元,同比增长 99.6%,继续高速增长。高新技术产品出口 1040.2 亿美元,同比增长 39.2%,汽车(包括底盘)出口 161.0 亿美元,同比增长 44.2%。

**防风险、调结构,进口额增速继续大幅上涨**

2026年4月,进口总额 2746.2 亿美元,同比增长 25.3%,较前月下降 2.5 个百分点,防风险、调结构推动本月进口额继续大幅上涨。一方面,当前国际形势进一步复杂多变,地缘风险加剧,随着我国战略储备体系化的建设,上游大宗商品进口继续大幅增长;另一方面,产业结构调整,本月高技术产业进口额继续高速增长。

从国别进口看,4月中国从美国、欧盟、日本和东盟的进口额分别同比增长 9.0%、14.5%、21.0%、28.7%,除日本外均较前期大幅上涨。1-4月中国自 RCEP 进口额同比增长 30.3%,占中国进口总额的 36.0%,较前期上涨 0.8 个百分点,其中,自日本、韩国、澳大利亚、新加坡进口额分别增长 27.5%、49.5%、45.6%、60.9%。另外,中国自拉丁美洲的进口额继续大幅增长,也是推动本期进口额增速上涨的主要因素之一。

从具体商品进口看,大宗商品方面,1-4月铁矿砂及其精矿、原油、煤及褐煤、天然气、



钢材、粮食的进口量累计同比增速分别为 8.0%、1.3%、-2.1%、-6.2%、-13.4%、18.1%，粮食进口额增速上涨显著。另外，1-4 月对高新技术产品进口额增长 32.7%，较前期上涨 1.1 个百分点，较 2025 年同期上涨 23.4 个百分点，占中国进口总额的 33.1%。

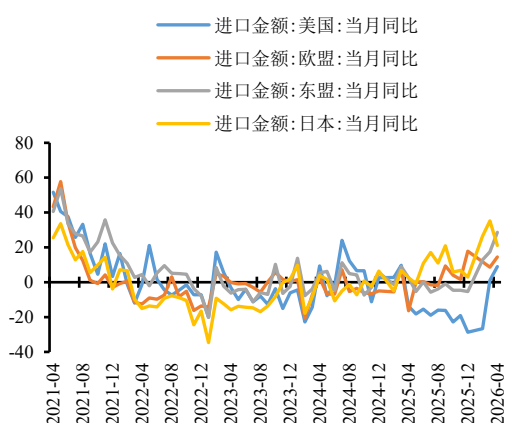


图 7 中国对主要经济体进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

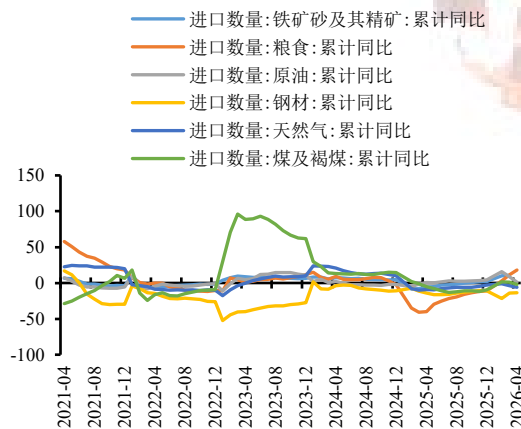


图 8 中国主要商品进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

**未来展望: 外部环境复杂多变, 外贸增速或震荡上行**

出口方面: 2026 年外部环境进一步复杂, 但风险与机遇并存, 预计 2026 年出口额增速或继续震荡上行。第一, 中欧贸易修复进程加速, 2025 年中国对欧盟出口额同比增长 8.4%, 较 2024 年上涨 5.4 个百分点, 其中德国、意大利、西班牙、波兰、丹麦等国保持“两位数”的增长; 第二, 东亚地区相对稳定, 中韩关系修复, 海南自贸港建设推进, 中国—东盟自贸区 3.0 的签署进一步加深了中国与东盟各国的经贸往来; 第三, 随着中国的发展, 中国品牌、文化自信等软实力的提升, 服务出口有望进一步增长; 第四, 若人民币汇率形成大幅单边走势预期, 或一定程度上抑制出口的增长。

进口方面: 2026 年国际环境进一步复杂, 地缘风险加剧, 国内经济结构调整, 过剩产能去化继续, 预计 2026 年进口额增速或震荡上行。第一, 全球地缘风险加剧, 能源、矿产、航线的争夺推动了大宗商品战略储备的增长, 增加了原油、矿产等初级产品的进口; 第二, 房地产市场仍在底部运行, 抑制钢铁等大宗商品的进口, 叠加全球贸易壁垒高筑, 产业链被迫断裂, 供货商更替, 影响原有的国际贸易往来, 抑制中国进口增速。



## 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。