



春节效应导致进出口同比增速超预期回升

——孔帅

进出口点评报告

A0301-20190214

	出口同比%	进口同比%	贸易差额
官方数据	9.1	-1.5	570.6
北大国民经济研究中心预测	2.1	1.4	200
Wind 市场预测均值	-0.7	-10.3	386.3

要点

- 春节效应，出口同比增速超预期回升
- 春节效应、主要商品进口降幅收窄、人民币升值，进口同比增速回升
- 贸易顺差收窄，2019 年进出口双回落预期不变

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

课题负责人：苏剑

课题组成员：

蔡含篇

陈阳

孔帅

邵宇佳

许琴芳

联系人：蔡含篇

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



春节效应，出口同比增速超预期回升

按照美元计算，1 月份出口额同比增速为 9.1%，较 2018 年 12 月大幅回升 13.5 个百分点，高出 Wind 预测均值的-0.7%。主要原因在于春节效应。2019 年春节在 2 月份，较多企业将进出口行为提前到 1 月份进行，从而导致 2019 年 1 月份进出口数据较 2018 年 12 月份有所改善。

从国别数据看，中国对主要出口目的地的出口同比增速均出现回升趋势。中国对美国、欧盟和日本的出口增速分别为-2.8%、14.5%和 5.6%，较上月分别回升 0.7、14.8 和 6.6 个百分点。对美、欧、日的出口分别拉动出口同比增速约-0.5、2.4 和 0.4 个百分点，共同对出口的贡献度约为 26.7%。在新兴经济体中，中国对韩国、中国香港、东盟、金砖国家的出口同比增速分别为 14%、2.6%、11.5%、11.1%，分别较上月回升 0.8、28.6、7.1、10.7 个百分点。对韩国、中国香港、东盟、金砖国家的出口共同拉动出口同比增速约 3.2 个百分点，对总出口的贡献度约为 37.4%。在“一带一路”建设方面，1 月份，“一带一路”沿线国家出口增速高于整体。按人民币计算，1 月份对“一带一路”沿线国家合计进出口 7708 亿元，增长 11.5%，高出整体增速 2.8 个百分点，占中国外贸总值的 28.2%，比重提升 0.7 个百分点。主要原因在于，为降低中美贸易摩擦对中国出口的影响，中国积极实施出口目的地多元化的政策。

春节效应、主要商品进口降幅收窄、人民币升值，进口同比增速回升

按照美元计算，1 月份的进口额同比增速为-1.5%，较上月大幅回升 6.1 个百分点。主要原因在于，首先是春节效应，即国内一些进口企业在春节前提前备货，导致进口增加。其次，主要进口商品进口降幅收窄支撑整体进口同比增速回升。1 月份，进口汽车及底盘数量同比增速为-8%，集成电路进口数量同比增速为-5.3%，降幅均较 12 月有比较明显的收窄，成为 1 月进口增速改善的主要原因。再次，人民币汇率升值效应一定程度上支撑进口。美元对人民币中间价从 2018 年 12 月 28 日的 6.8632 减少到 2019 年 1 月 31 日的 6.7025，人民币升值幅度约为 2.4%。

贸易顺差收窄，2019 年进出口双回落预期不变

按照美元计算，1 月份贸易差额为 391.6 亿美元，较上月份收窄 179 亿美元。根据往年数据，1 月和 2 月份进出口数据波动较大，趋势性较差，仅根据 1 月份单月数据的改善，尚不能给出 2019 年进出口好转的结论。同时，1 月份的数据还低于 2018 年全年数据，2018 年



出口和进口分别增长 9.9% 和 15.8%。因此，在全球经济放缓以及国内经济下行压力不减的情况下，我们仍维持 2019 年进出口双回落的预期。

全球经济方面，2019 年 1 月，IMF 将 2019 年全球预期增长率下调至 3.5%，较 2018 年 10 月的预测低 0.2 个百分点。主要发达经济体经济复苏弱化，影响中国外需。1 月份，美国 Markit 制造业 PMI 为 24.9%，尽管较上月有所回升，但仍延续波动下滑态势；欧盟和日本的制造业 PMI 值分别为 50.3% 和 50.5%，延续了回落趋势。国内经济方面，中国经济增长下行压力不减。1 月份，中国制造业 PMI 为 49.5%，处于荣枯线以下，中国经济将在未来一段时间持续承压，进而影响进出口贸易。最后，中美贸易摩擦仍是影响中国进出口贸易的关键因素，需关注贸易摩擦妥善解决的长期性和复杂性。



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。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

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14229

