



出口增速略有回落，进口实现季度正增长

——翟乃森

进出口点评报告

A0311-20210114

2020年12月	出口同比%	进口同比%	贸易差额
官方数据	18.1	6.5	781.7
北大国民经济研究中心预测	13.9	-0.1	700.0
Wind 市场预测均值	15.2	4.6	753.4

要点

- 出口单月增速略有回落，全年实现正增长
- 内需持续恢复，进口增速小幅反弹
- 对主要国家贸易全年实现正增长，大宗商品需求出现分化

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：

翟乃森

蔡含篇

康健

纪尧

邵宇佳

周圆

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



中国 12 月（以美元计）出口同比增 18.1%，进口同比增 6.5%，贸易顺差 781.7 亿美元。从出口情况看，单月出口增速略有回落，全年实现正增长，出口优势仍在；从进口情况看，内需持续恢复，进口增速小幅反弹。

2020 年全年中国进出口总值 4.65 万亿美元，同比增长 1.5%。其中，出口 2.59 万亿美元，同比增长 3.6%；进口 2.06 万亿美元，同比下降 1.1%；贸易顺差 5350.3 亿美元，为历史第二高顺差。外贸进出口明显好于预期，得益于中国新冠肺炎疫情防控有力有效，复工复产稳步推进，在全球贸易大幅萎缩的情况下，全年进出口、出口总值双双创历史新高，国际市场份额也创历史最高纪录。

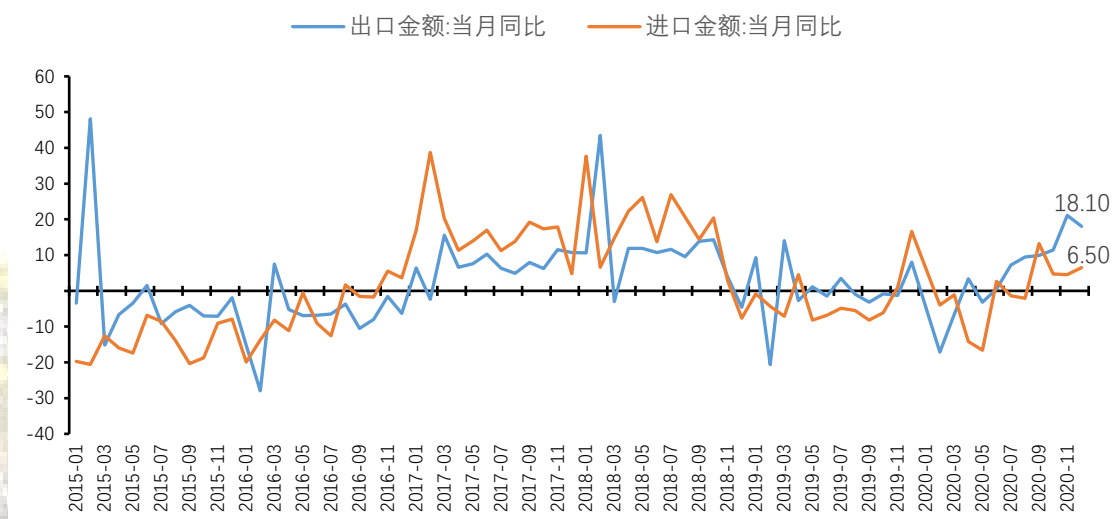


图 1 进出口额增速：当月同比 (%)

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

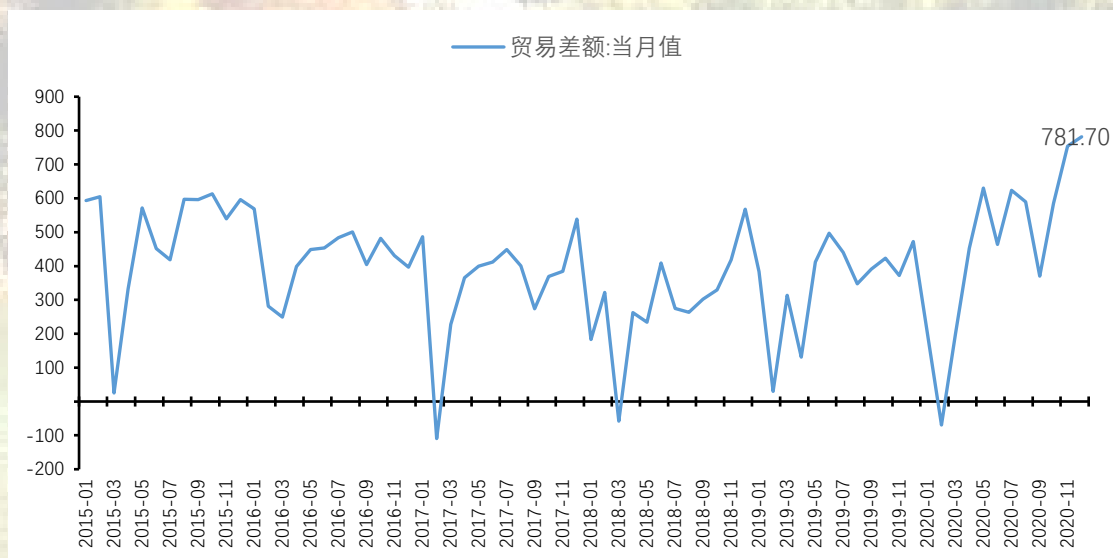


图 2 中国贸易差额：当月值 (亿美元)

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心



单月出口增速略有回落，全年实现正增长

按美元计价，12 月份出口额同比增长 18.1%，增速仍旧保持高位。随着下半年国内复工复产的加快，中国外贸出口从 10 月份开始提速，已经连续三个月实现两位数增长。对于 12 月的出口情况来看，首先，虽然欧美疫情形势依然严峻，但是主要出口国家和地区经济持续复苏，12 月美国制造业 PMI 超预期升至 57.1，创 2014 年 9 月以来的六年多新高；欧元区 12 月制造业 PMI 终值为 55.2，升至 2018 年 5 月以来最高水平；再者，自疫情以来，中国一直承担全世界生产订单的重任，加之 12 月份为欧美市场传统旺季，圣诞节物资的采购带来大批订单，12 月出口综合运价指数平均值为 1408.18，较 11 月份平均上涨 23.4%，新出口订单指数为 51.3，出口需求强劲，使得本月出口延续高位增长趋势。

2020 年全年出口 2.59 万亿美元，同比增长 3.6%，2020 年中国外贸出口在经历了一季度大幅震荡后快速回稳，自 4 月份“止跌回升”后连续 9 个月保持了增长态势，主要得益于两方面的因素，首先是国内率先复工复产对于全球产业链的替代效应，再者是随着疫情对于经济的影响减弱，海外需求不断回升，两方面共同支撑出口快速恢复。

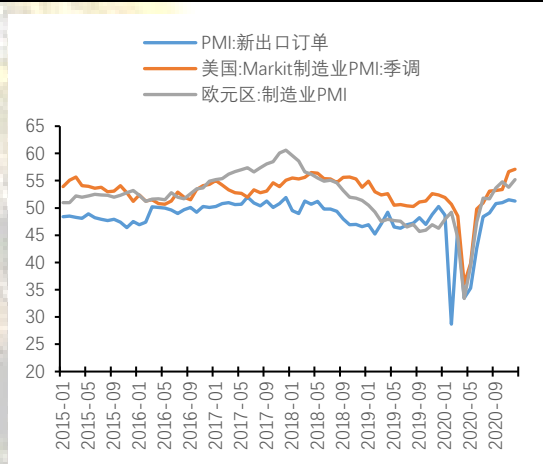


图 3 全球制造业 PMI、中国新出口订单 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心



图 4 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

内需持续恢复，进口增速小幅反弹

按照美元计价，12 月份进口额同比增长 6.5%，进口增速恢复力度相对温和。对于 12 月份进口来说，国内经济增长修复带动进口需求增长，经济景气程度提高，中国制造业采购经理指数为 51.9%，虽低于上月 0.2 个百分点，但均继续位于年内较高运行水平，连续 10 个月保持在荣枯线以上，生产活动依旧强劲，进口高频数据显示，12 月份中国进口集装箱



综合运价指数平均值为 928.86，较上月上升 4%，进口需求强劲，助力四季度进口实现正增长。

2020 年全年进口 2.06 万亿美元，同比下降 1.1%，四季度实现连续正增长。中国经济持续修复是支撑进口恢复的主要原因，加之海外供应能力的提高，也在一定程度上带动进口上行，但是相比出口来说，进口恢复速度较慢，也从侧面说明中国经济恢复的基础还不够牢固。

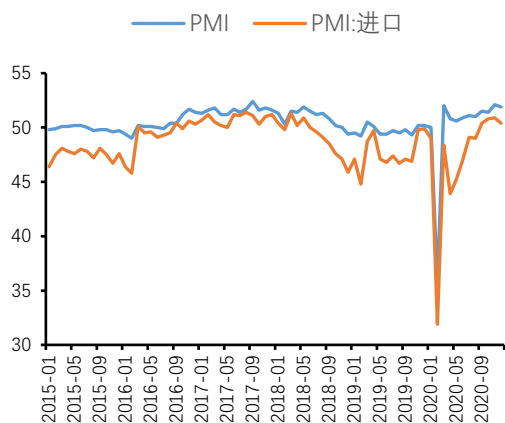


图 5 主要 PMI 指数 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

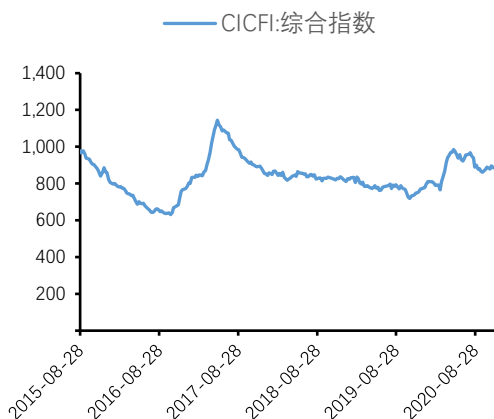


图 6 中国进口集装箱综合运价指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

对主要国家贸易全年实现正增长，大宗商品需求出现分化

分国别来看，12 月份对美国 and 欧盟进出口增速有所回落，对东盟增速提升，2020 年前五大贸易伙伴依次为东盟、欧盟、美国、日本和韩国，对其进出口均保持增长趋势。以人民币计，对东盟、欧盟、美国、日本、韩国进出口总额分别增长 7%、5.3%、8.8%、1.2%和 0.7%。东盟为中国最大的对外贸易伙伴，进出口总额 4.74 万亿元；欧盟为第二大贸易伙伴，与欧盟贸易总值为 4.5 万亿元；美国为中国第三大贸易伙伴，中美贸易总值 4.06 万亿元；日本、韩国为第四、五大贸易伙伴，中日、中韩贸易总值分别为 2.2 万亿、1.97 万亿；此外，对“一带一路”沿线国家进出口 9.37 万亿元，增长 1%。

从大宗商品的进口量上看，12 月份对于主要大宗商品进口量出现分化，铁矿砂、原油进口量有所下滑，天然气进口量小幅上升，2020 年全年铁矿砂、原油、天然气进口量累计同比增速分别为 9.5%、7.3%、3.9%。农产品方面，粮食当月进口量增速放缓，肉类仍保持增长趋势，2020 年全年大豆、肉类累计同比增长 13.3%、60.4%。

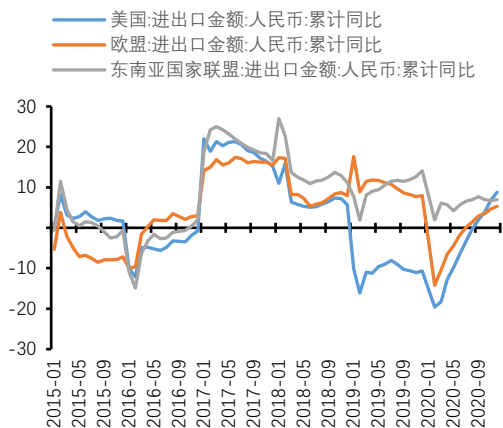


图7 中国对主要经济体进出口同比增速 (%)
数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

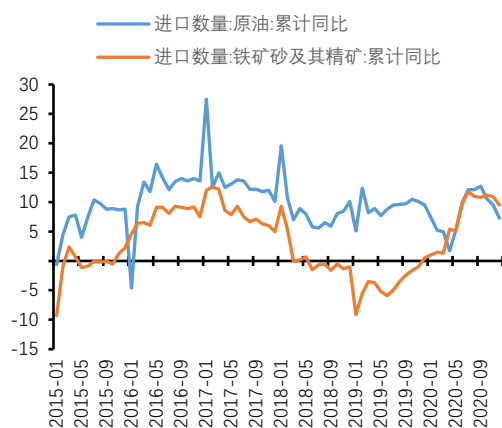


图8 主要商品进口量累计同比增速 (%)
数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心



云报告
https://www.yunbaogao.cn

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_167



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn