



内外需提高叠加基数效应，进出口增速超预期

——翟乃森

进出口点评报告

A0307-20210307

2021 年 2 月	出口同 比%	进口同 比%	贸易差额
官方数据	60.6	22.2	1032.5
北大国民经济 研究中心预测	23.2	3.5	500.0
Wind 市场预测 均值	41.8	10.5	674.8

要点

- 外需强劲叠加基数效应，出口增速保持高位
- 经济持续修复，进口增速超预期
- 对主要贸易伙伴和“一带一路”沿线国家进出口均增长，大宗商品进口量提高

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



按美元计价，2021 年 1-2 月，中国进出口总值 8344.9 亿美元，增长 41.2%。其中，出口 4688.7 亿美元，增长 60.6%；进口 3656.2 亿美元，增长 22.2%；贸易顺差 1032.5 亿美元。从出口情况看，“就地过年”政策、海外生产复苏叠加低基数效应，出口增速继续提高；从进口情况看，国内经济增长修复带动进口需求增长，加之去年同期低基数效应，共同支撑进口增速提高。

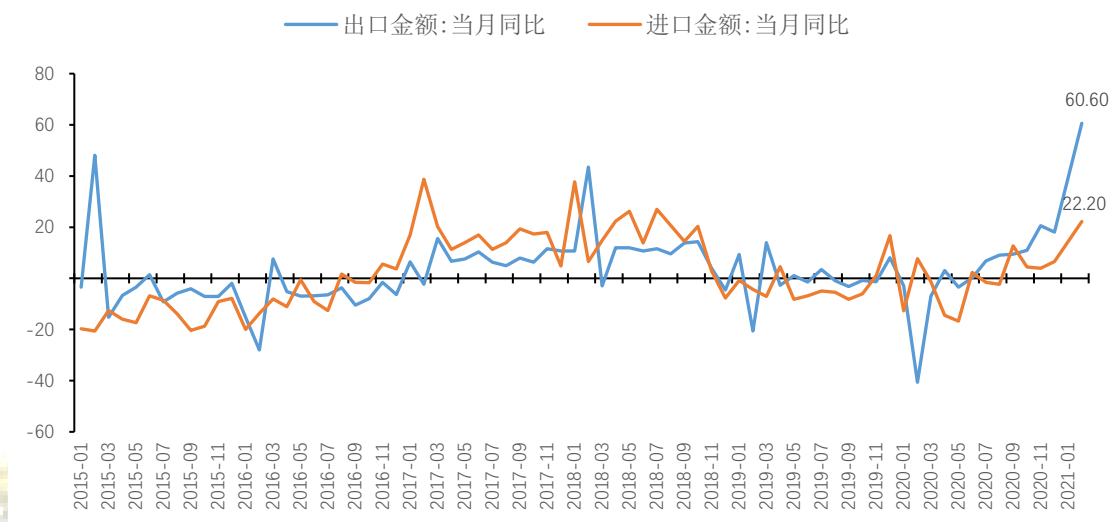


图1 进出口额增速：当月同比 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

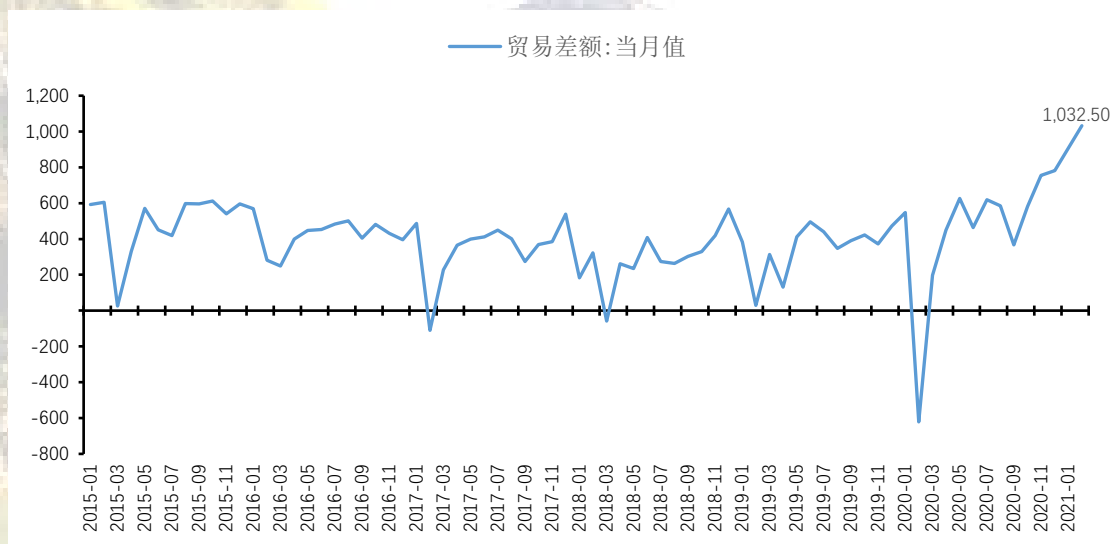


图2 中国贸易差额：当月值 (亿美元)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

外需强劲叠加基数效应，出口增速保持高位

按美元计价，1-2 月份出口额同比增长 60.6%，增速远超市场预期。延续 2020 年 6 月以来持续向好的态势，2021 年前 2 个月外贸出口增幅明显，主要受到三方面的影响。首先，



今年中国国内的“就地过年”政策加快节后复工进度，保证了生产端对出口的支持；再者，疫苗接种加速推动海外生产复苏，主要经济体制造业活动延续高景气，1、2月美国 Markit 制造业 PMI 分别达到 59.2、58.5，美国制造业在 2021 年开局强劲，产量和订单量正以 6 年来最快的速度增长；欧元区 2 月制造业 PMI 终值录得 57.9，好于初值的 54.3，制造业表现出了三年来的高位读数，1、2 月中国出口综合运价指数平均值为 1973.71，较去年 12 月份平均上涨 32.3%，表明出口需求强劲。最后，基数效应。受疫情影响，2020 年 1-2 月份出口额保持低速增长（-17.1%），对 2021 年 1-2 月份的出口增长速度形成有力支撑。

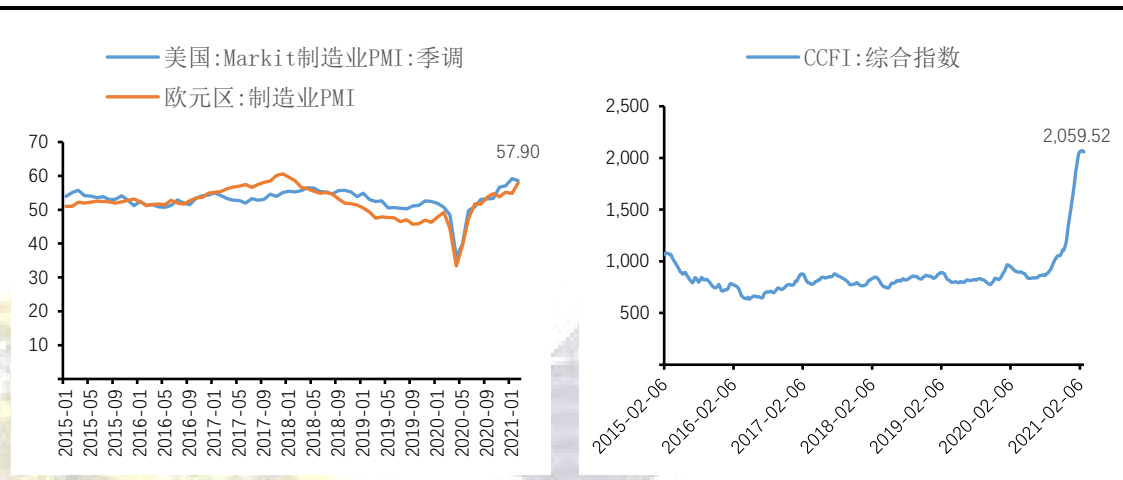


图 3 全球制造业 PMI (%)

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

经济持续修复，进口增速超预期

按照美元计价，1-2 月份进口额同比增长 22.2%，进口增速同样超市场预期。对于 2021 年 1-2 月份进口来说，春节期间中国疫情防控平稳高效，经济复苏未受疫情反复打扰，国内经济增长修复带动进口需求增长，1、2 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.3%、50.7%，连续 12 个月位于临界点以上，经济景气程度提高。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 1069.37，较上月上升 14.2%，进口需求强劲。另外，“就地过年”也一定程度上提升了整体的经济表现，推动内需进一步回暖，加之去年同期低基数效应，共同支撑进口增速提高。

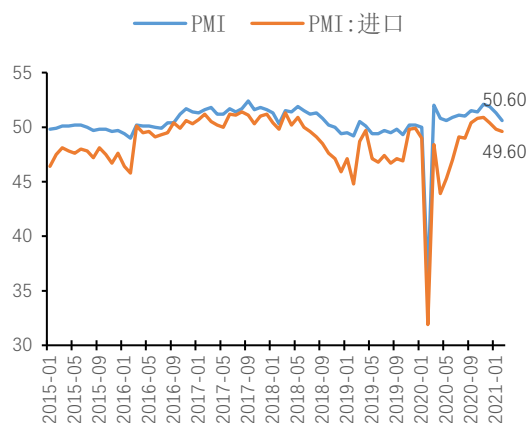


图 5 主要 PMI 指数 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

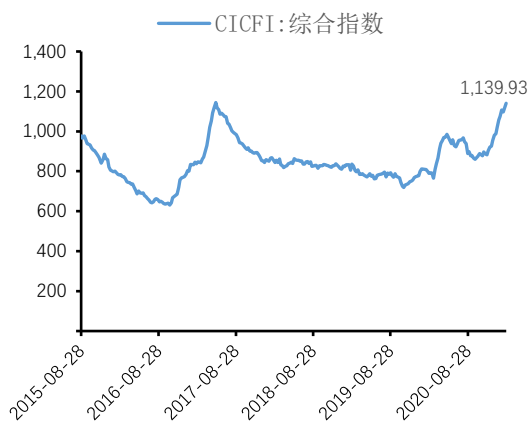


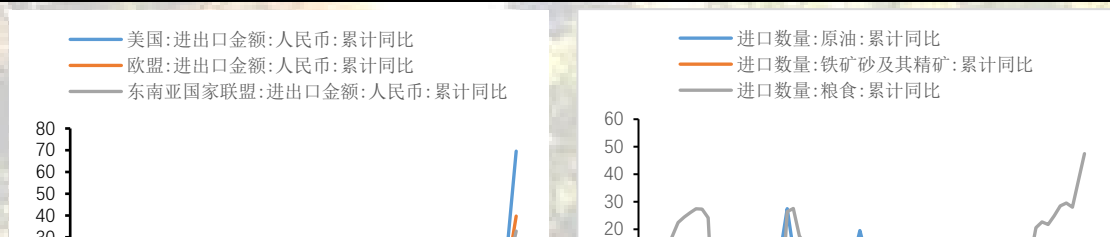
图 6 中国进口集装箱综合运价指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

对主要贸易伙伴和“一带一路”沿线国家进出口均增长，大宗商品进口量提高

分国别来看，按人民币计，1-2 月东盟为中国第一大贸易伙伴，与东盟贸易总值 7862 亿元，增长 32.9%，占外贸总值的 14.4%。欧盟为第二大贸易伙伴，与欧盟贸易总值为 7790.4 亿元，增长 39.8%，占 14.3%。美国为第三大贸易伙伴，中美贸易总值为 7163.7 亿元，增长 69.6%，占 13.2%。日本为第四大贸易伙伴，中日贸易总值为 3492.3 亿元，增长 27.4%，占 6.4%。同期，对“一带一路”沿线国家合计进出口 1.62 万亿元，增长 23.9%。

从大宗商品的进口量上看，1-2 月对于主要大宗商品进口需求上升，铁矿砂、原油、天然气进口量累计同比增速分别为 2.8%、4.1%、17.4%。农产品方面，肉类、粮食当月进口量增速保持高位，2021 年 1-2 月份粮食、肉类累计同比增长 47.5%、27.6%。



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_17533

