

海外经济复苏叠加低基数效应，出口超预期高增长

海关总署公布数据显示，2021年1-2月中国出口(以美元计)累计同比增长60.6%，进口累计同比增长22.2%，分别较2020年12月加快42.5、15.3个百分点，出口增速创历史新高，延续了2020年6月以来进出口由负转正、持续向好的态势。主要关注点如下：

第一，低基数、海外疫情缓和与外需复苏带动中国出口高增长。一方面，2020年1-2月出口下降17.4%，低基数是今年同期出口高增长的原因之一。即使剔除基数因素，今年前2个月出口仍大幅增长。2021年前2个月出口增速较2019年同期增速高32.7个百分点。另一方面，海外疫情缓和、外需回暖带动出口增长。2020年1月以来，英国、美国疫苗接种加快，截至3月4日，两国疫苗接种率分别为29%和23.5%，新增确诊病例明显下降，美国单日新增确诊病例从1月份的22万例左右降至3月初的6万例左右，疫情缓和加快了欧美经济复苏。尤其是美国去年12月9000亿美元财政刺激落地带动需求扩张，美国2月制造业PMI升至60.8%，创近3年以来新高。1-2月，中国对美国、欧盟出口分别增长75.1%、51.9%，中国出口的增速态势与欧美PMI走势保持吻合。

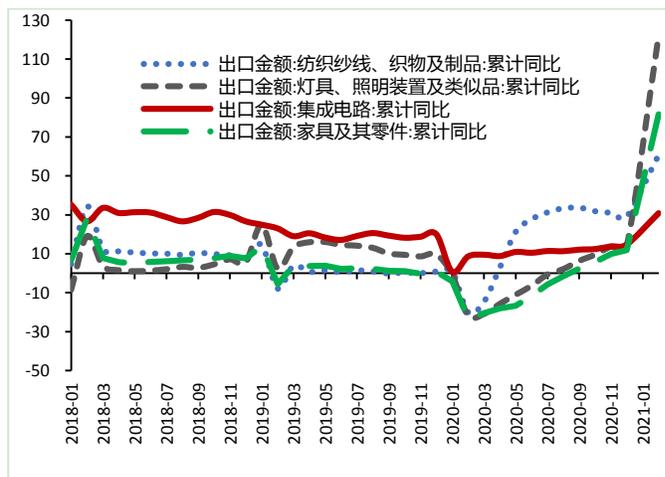
第二，从出口产品看，防疫物资对出口仍有拉动作用，高技术和机电产品保持高增长。由于2020年前2个月防疫物资出口基数较低，包括口罩在内的纺织品出口增长50.2%。整体上，防疫物资（两类纺织品和医疗仪器及器械）对出口增速的贡献率为12%。同时，受海外需求恢复影响，中国出口机电产品、自动数据处理设备及其零部件、手机的增速分别为54.1%、68.5%和49.2%；受海外房地产景气提升，

美国房屋销售高增长影响，中国家具及零件、灯具及照明装置出口分别增长 81.7% 和 122%。

图 1：中国进出口增速走势（%）



图 2：主要出口产品累计增速（%）



资料来源：Wind，中国银行研究院

第三，多因素推动进口大幅增长。其一，2020年1-2月进口低基数（-4.1%）是今年1-2月进口同比增长22.2%的一个原因。同时，今年1-2月进口增速较2019年同期高出6.7个百分点，剔除基数影响后，进口增长仍然亮眼。其二，国内经济持续修复向好拉动进口增加，今年1-2个月经济总体处于扩张态势，制造业PMI连续12个月位于荣枯线以上。其三，大宗商品价格上涨带动进口额增长。1-2个月，铁矿砂、未锻轧铜及铜材、钢材进口量分别增长2.8%、4.7%和17.4%，但由于这部分商品价格分别上涨46.7%、19%和0.9%，带动进口额大幅增长。其四，中国经济基本面良好，人民币汇率维持高位，促进中国进口增长。自2020年下半年来人民币不断升值，截止2021年2月末人民币兑美元汇率为6.47左右，增强了中国企业的进口能力。

（点评人：中国银行研究院 王梅婷）

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/云报告?reportId=1_17662

