

出口强势延续，特殊贸易方式成长较快 ——2020年12月贸易数据点评

摘要

- **进出口、出口规模创历史新高，外贸结构优化。**2020年，在疫情和复杂的外部环境下，我国外贸快速回稳、持续向好，我国进出口总值同比增长1.5%，出口同比增长3.6%，进口同比略降1.1%；单月来看，12月出口同比较前值有所下降，但依旧维持较快增长势头，进口增长势头较好，12月当月出口同比增长18.1%，进口同比增长6.5%，实现贸易顺差781.7亿美元，较11月增加27.5亿美元。12月，PMI新出口订单指数为51.3%，继续位于景气区间，制造业出口企业对市场发展信心不断增强，叠加2020年一季度基数效应，预计2021年初出口数据仍将保持较快增长态势。
- **东盟成为2020年我国第一大贸易伙伴。**2020年东盟超越欧盟成为我国第一大贸易伙伴，主要原因在于东盟贸易条件的改善，2019年10月中国-东盟自贸区升级《议定书》全面生效，我国对东盟出口份额上升速度加快。2020年11月，RCEP签署，2020年我国对其他RCEP成员国进出口总值增长3.5%，在RCEP成员国之间，我国以出口机电产品和劳动密集型产品为主。目前我国已启动对RCEP的国内核准程序，预计将进一步带动区域内货物贸易增长。
- **一般贸易进出口增加，特殊贸易方式增长迅速。**2020年一般贸易进出口增长2.9%，占我国进出口总值的59.8%，加工贸易进出口同比下降3.9%，其中来料加工装配贸易出口同比下降13.2%，进料加工贸易出口同比下降3.4%。随着我国自主制造能力的逐渐增强，来料加工装配贸易逐渐走弱；2020年全年综合保税区进出口增长17.4%，高水平开放平台带动作用明显。下半年海关特殊监管区域物流货物和保税仓库进出境货物出口恢复势头迅猛，随着我国更高水平对外开放推行，预计特殊贸易将保持快速增长态势。
- **防疫物品出口增长显著，高新技术出口表现良好。**从出口商品看，2020年增长最多的商品种类为防疫医疗和传统优势商品。首先，我国出口包括口罩在内的纺织品、医疗器械、药品合计增长了31%，拉动整体出口增长1.9个百分点；其次，传统优势产品在海外产业链受损后，优势明显，家用电器和塑料制品在2020年出口同比分别增长23.5%和19.6%。与“宅经济”和我国制造业复苏较快有关，高新技术产品和机电产品出口势头良好。12月我国高新技术产品出口金额同比增长26.55%，机电产品出口金额同比23.12%。
- **年末粮食和大豆进口增速回落，煤及汽车进口加快。**2020年，因国内需求增长较快以及国内外粮价倒挂，我国粮食、肉类等进口增加。但基数抬高及海外疫情影响，12月粮食和大豆进口金额增速出现较大幅下滑；12月煤及褐煤、汽车及汽车底盘进口大增。煤及褐煤进口金额同比大增904.70%，主要原因在于供给不足叠加需求增加；汽车市场的不断回暖，汽车及汽车底盘进口金额增速大增至56.3%，反映了国内经济持续复苏。
- **风险提示：**海外疫情持续高位，中美贸易关系紧张。

西南证券研究发展中心

分析师：叶凡
执业证号：S1250520060001
电话：010-58251911
邮箱：yefan@swsc.com.cn
联系人：王润梦
电话：010-58251904
邮箱：wangrm@swsc.com.cn

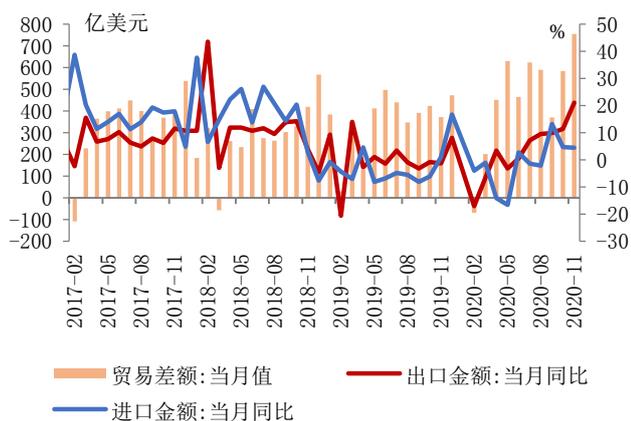
相关研究

1. 牛市+严监管，社融结构多有变 (2021-01-13)
2. 核心CPI创新低，PPI回升加速能持续多久？ (2021-01-11)
3. 起飞的下沉消费，与疯狂的比特币 (2021-01-08)
4. 期待：中欧投资的潜力，疫苗上市后的暖阳 (2021-01-02)
5. 从12月PMI看企业面临的两大风险 (2020-12-31)
6. 同一个世界，不同的“宽松”——中美欧货币政策对比及展望 (2020-12-29)
7. 脱欧破局，迎接英国的却不是坦途 (2020-12-25)
8. 如何在绿水青山中寻找金山银山？——低碳经济的发展路径与投资机会 (2020-12-22)
9. 复苏仍需防风险，前方没有急转弯——中央经济工作会议解读 (2020-12-20)
10. 国内央妈送上“麻辣粉”，海外数字监管再加码 (2020-12-18)

2020年，在疫情和复杂的外部环境下，我国外贸快速回稳、持续向好，进出口和出口总值双双创历史新高。以美元计，2020年我国进出口总值4.65万亿美元，同比增长1.5%，其中受国内稳定复苏和外需强劲影响，出口同比增长3.6%，总值达2.59万亿美元，受海外疫情打击当地产业链影响，进口同比略降1.1%至2.01万亿美元。同时，国际市场份额也创历史最好纪录，成为全球唯一实现货物贸易正增长的主要经济体，货物贸易第一大国地位进一步巩固。2020年，我国外贸结构进一步优化。一方面，民营企业进出口增速比同期外贸整体增速高9.2个百分点，成为我国外贸进出口增长的重要拉动力量；另一方面，外贸区域发展更加平衡，中西部承接东部产业转移取得新进展，2020年中西部地区外贸进出口增长了11%，占比较2019年增加了1.4个百分点，达到17.5%。

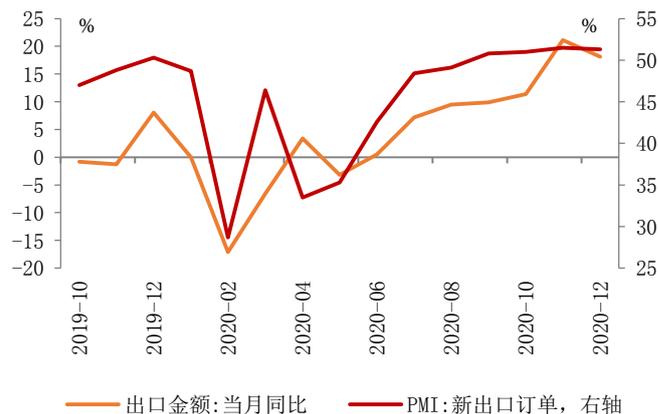
单月来看，12月当月出口总值同比增长18.1%，较11月增幅下降3个百分点，但依旧维持较快增长势头，进口同比增长6.5%，增幅较前值上涨2个百分点，增长势头较好，实现贸易顺差781.7亿美元，较11月增加27.5亿美元。因假期因素拉动外需持续增长，12月，中国PMI新出口订单指数为51.3%，继续位于景气区间，调查结果显示，出口企业生产经营活动预期指数连续8个月回升，达到全年高点，制造业出口企业对市场发展信心不断增强，再加上2020年一季度出口数据基数较低，预计2021年初出口数据仍将保持较快增长态势。

图1：进出口规模创新高



数据来源：wind、西南证券整理

图2：12月出口维持高速增长



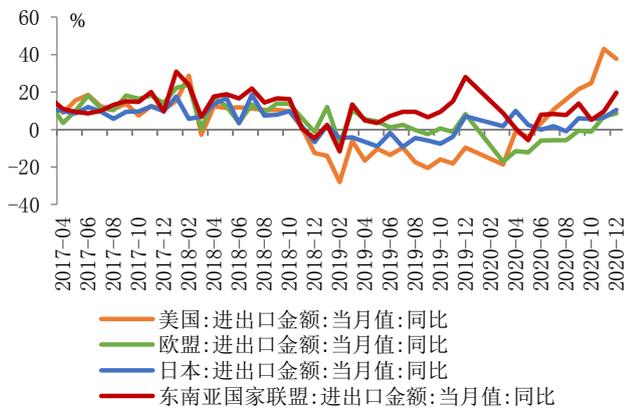
数据来源：wind、西南证券整理

1 东盟取代欧盟成为2020年我国第一大贸易伙伴

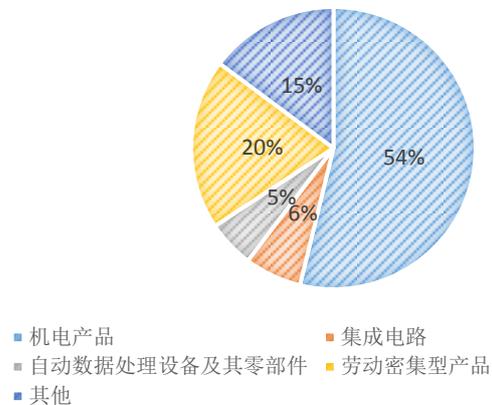
从贸易伙伴看，2020年东盟超越欧盟成为我国第一大贸易伙伴，我国与东盟贸易总值6845.99亿美元，增长6.7%，占我国外贸总值的14.73%，占比较2019年增加0.7个百分点；而欧盟贸易总值占比13.98%，较2019年的占比（15.41%）降低1.43个百分点，东盟得以领先的主要原因在于东盟贸易条件的改善，2019年10月中国-东盟自贸区升级《议定书》全面生效，我国对东盟出口份额上升速度加快。2020年11月，我国与日、韩、澳、新以及东盟十国共同签署了区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），2020年全年，我国对其他14个RCEP成员国进出口总值达10.2万亿元人民币，增长了3.5%，占同期我国进出口总值的31.7%。从贸易结构来看，在RCEP成员国之间，我国以出口机电产品和劳动密集型产品为主，占同期对RCEP成员国出口总值的53.8%；另一方面，集成电路、自动数据处理设备及其零部件等高技术制造业出口同样保持了较快增长，2020年分别增长15%和11.1%，

同时，2020年我国进口集成电路和自动数据处理设备及其零部件分别增长9.8%和8%，这也体现出我国与RCEP成员国之间贸易结构的一大特点：各国产业结构虽然具有一定的相似性，但仍有较强的互补发展空间。目前我国已启动对RCEP的国内核准程序，预计2021年5月底或者6月初将完成协定核准和实施准备工作，将进一步促进我国进出口贸易，带动区域内货物贸易增长。

其他主要贸易伙伴方面，2020年，我国与欧盟贸易总值为6495.29亿美元，增长4.9%，占我外贸总值的13.98%；中美贸易总值为5867.21亿美元，增长6.9%，占我外贸总值的12.63%，中美贸易额自7月以来一直保持两位数增长，12月增速虽较上月有所下降，但依然保持了较快的增长速度，同比增长37.74%。

图3：我国与主要贸易伙伴进出口情况（以美元计）


数据来源: wind、西南证券整理

图4：我国对RCEP成员国主要出口产品金额占比


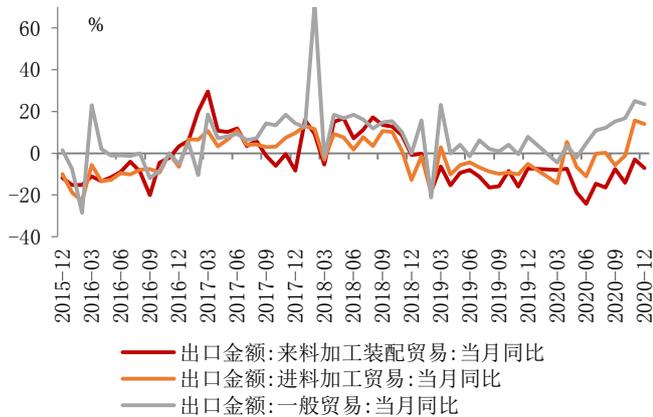
数据来源: wind、西南证券整理

2 一般贸易进出口增加，特殊贸易方式增长迅速

2020年我国贸易方式更加优化，一般贸易进出口2.78万亿美元，增长2.9%，占我国进出口总值的59.8%，比2019年提升0.9个百分点。其中，出口1.54万亿美元，增长6.4%；进口1.24万亿美元，下降1.2%。加工贸易进出口同比下降3.9%，其中来料加工装配贸易出口同比下降13.2%，进料加工贸易出口同比下降3.4%。单月来看，12月一般贸易出口同比增长23.5%，来料加工装配贸易出口同比下降7.1%，进料加工贸易出口同比上涨14%，进料加工贸易出口恢复更快。随着我国自主制造能力的逐渐增强，来料加工装配贸易逐渐走弱。

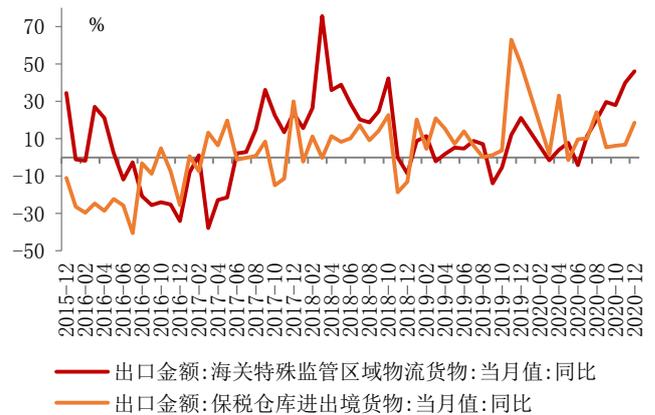
2020年全年综合保税区进出口增长17.4%，自由贸易试验区进出口增长10.7%，海南自由贸易港免税品进口增长了80.5%，高水平开放平台带动作用明显。下半年海关特殊监管区域物流货物和保税仓库进出境货物出口恢复势头迅猛，其中12月海关特殊监管区域物流货物出口同比大涨46.03%，保税仓库进出境货物出口同比增长18.49%。随着我国更高水平对外开放推行，预计特殊贸易将保持快速增长态势。

图 5: 进料加工贸易恢复较快



数据来源: wind、西南证券整理

图 6: 海关特殊监管区域物流货物和保税仓库进出境货物同比增多



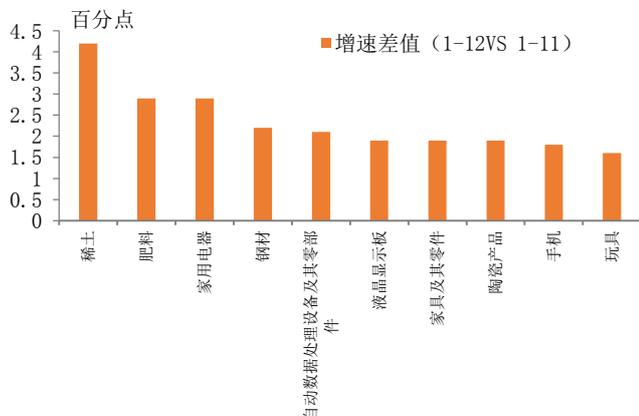
数据来源: wind、西南证券整理

3 防疫物品出口增长显著, 高新技术出口表现良好

从出口商品看, 2020 年增长最多的商品种类为防疫医疗和传统优势商品。首先, 我国出口包括口罩在内的纺织品、医疗器械、药品合计增长了 31%, 拉动整体出口增长 1.9 个百分点, 医疗仪器及器械同比增长最多为 40.5%, 包括口罩在内的纺织纱线、织物及制品增长次之为 29.2%, 据海关总署发布数据显示, 2020 年 3 月份至年底, 全国海关共验放出口主要疫情防控物资价值 4385 亿元, 其中口罩出口了 2242 亿只, 价值 3400 亿元, 支持全球抗疫; 其次, 传统优势产品在海外产业链受损后, 优势明显, 家用电器和塑料制品在 2020 年出口同比分别增长 23.5%和 19.6%。1-12 月稀土、肥料、家用电器和自动数据处理设备及其零部件的出口同比增幅分别较前值扩大 4.9、2.7、2.7 和 2.2 个百分点。

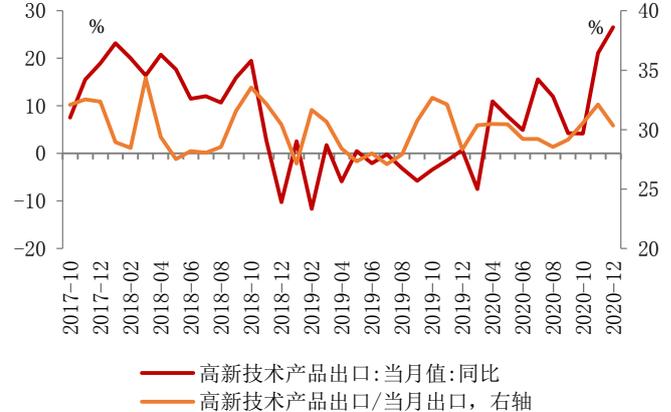
与“宅经济”和我国制造业复苏较快有关, 高新技术产品和机电产品出口势头良好。12 月我国高新技术产品出口金额同比增长 26.55%, 较 11 月涨幅扩大 5.44 个百分点, 占 12 月出口总值的 30.35%, 连续 3 个月维持在 30%以上; 12 月, 我国机电产品出口金额同比 23.12%, 同样维持高速增长态势, 占出口总值的 61%。

图 7: 月度比较: 出口增速加快前十位的商品



数据来源: wind、西南证券整理

图 8: 高新技术产品出口继续走高



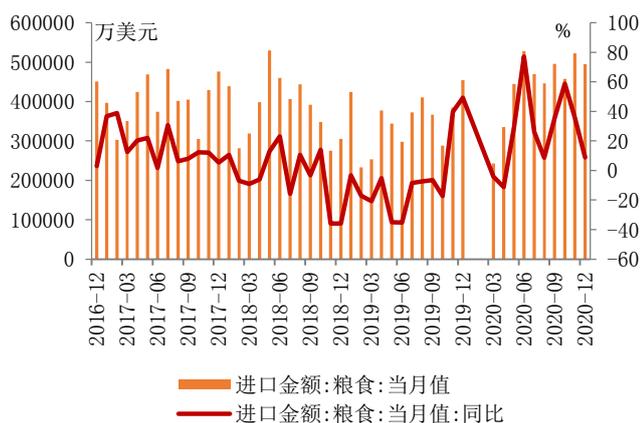
数据来源: wind、西南证券整理

4 年末粮食进口增速放缓，煤和汽车进口加快

在疫情影响下，我国超大规模市场优势更加明显，进口需求稳定。因为国内需求增长较快以及国内外粮价倒挂，以美元计，2020年，我国粮食、肉类等农产品进口量分别增加了28%和60.4%，进口金额分别增加了59.6%和21.1%，但12月，受基数抬高及海外疫情影响，粮食进口金额增速出现较大幅度下滑，同比增速由35.84%下滑至8.82%，大豆进口金额增速也由21.32%降至-15.97%。

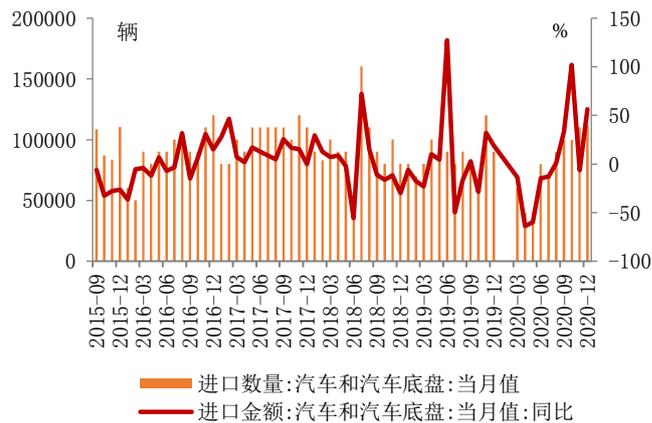
12月煤及褐煤、汽车及汽车底盘进口大增。12月煤及褐煤进口量达3907.5万吨，煤及褐煤进口量达3907.5万吨，同比大增1310.65%，进口金额同比上涨904.7%，主要原因在于供给不足叠加需求增加。12月国内煤矿安全检查和环保政策趋严，加之年底部分煤矿有检修或放假计划，煤炭产量有所缩减，并且雨雪天气影响运输，煤炭供给受影响；需求方面，12月出现了用电紧张局面，浙江、湖南、江西多个南方省份的部分城市甚至出现了罕见的拉闸限电，用电激增迫使我国加大煤炭进口以满足能源需求；汽车及汽车底盘进口增速由-6.4%大增至56.3%，乘联会公布的数据显示，12月份我国狭义乘用车市场销量228.8万辆，环比11月份的208.1万辆，增长了9.9%，同比前一年同期的214.6万辆，增长了6.6%。电力紧张和汽车市场的不断回暖也反映了国内经济的持续复苏。

图9：12月我国粮食进口同比增速下降



数据来源：wind、西南证券整理

图10：汽车进口增速向好



数据来源：wind、西南证券整理

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_181

