



出口增速维持高位，进口增速超预期

——翟乃森

进出口点评报告

A0307-20210413

2021年3月	出口同比%	进口同比%	贸易差额
官方数据	30.6	38.1	138.0
北大国民经济研究中心预测	30.0	21.5	500.0
Wind 市场预测均值	31.1	19.6	460.7

要点

- 海外需求恢复强劲，出口增速维持高位
- 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”沿线国家进出口均保持增长，大宗商品需求强劲

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

陈丽娜

康健

纪尧

邵宇佳

周圆

联系人：许竹

联系方式：

010-62767607

gmjjyj@pku.edu.cn





按美元计价，2021年3月，中国进出口总值4684.7亿美元，同比增长34.2%。其中，出口2411亿美元，增长30.6%；进口2273亿美元，增长38.1%；贸易顺差138亿美元。总的来看，今年以来中国外贸运行保持恢复性增长态势，从出口情况看，一季度以来疫情对主要出口目的地国家的影响逐步减弱，加之美国新一轮刺激政策落地，海外需求改善，使得出口景气度持续处于高位；从进口情况看，国内经济持续修复带动内需提高，叠加大宗商品价格上涨共同支撑进口超预期增长。

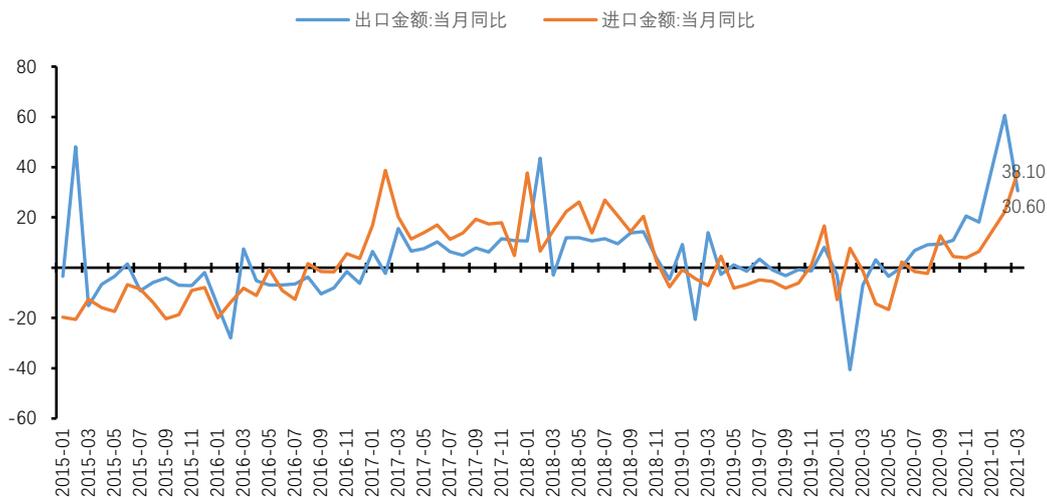


图1 进出口额增速：当月同比 (%)

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

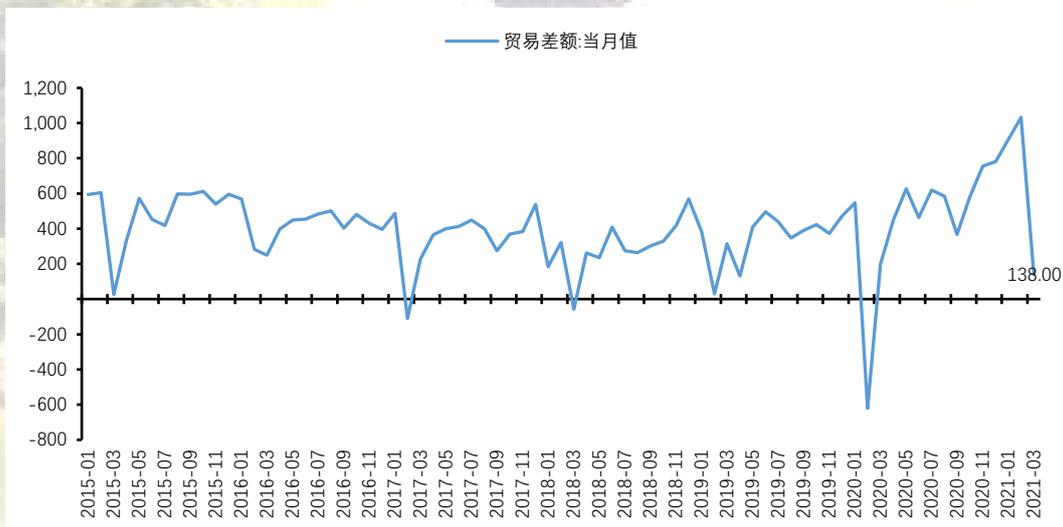


图2 中国贸易差额：当月值 (亿美元)

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心



海外需求恢复强劲，出口增速维持高位

按美元计价，3月份出口额同比增长30.6%，增速基本符合市场预期。延续2021年以来的强劲恢复势头，2021年3月外贸出口继续维持高位运行。首先，一季度以来疫情对主要出口目的地国家的影响逐步减弱，加之美国新一轮刺激政策落地，海外需求改善，使得出口景气度持续处于高位。3月份主要经济体制造业活动持续扩张，美国3月Markit制造业PMI终值录得59.1，延续2021年以来的扩张趋势，同时，美国3月Markit服务业PMI终值为60.4，创下了2014年7月以来最强的扩张，经济恢复强劲；欧元区制造业PMI由2月的57.9跃升至3月初值62.4，创历史新高，提振了需求，推动商品和服务订单的增长达到多年来的高点；3月中国出口综合运价指数平均值为1913.6，而去年同期仅为898.6，印证了出口需求强劲的恢复势头。最后，基数效应。受疫情影响，2020年3月份出口额保持低速增长(-6.89%)，对2021年3月份的出口增长速度形成一定支撑。

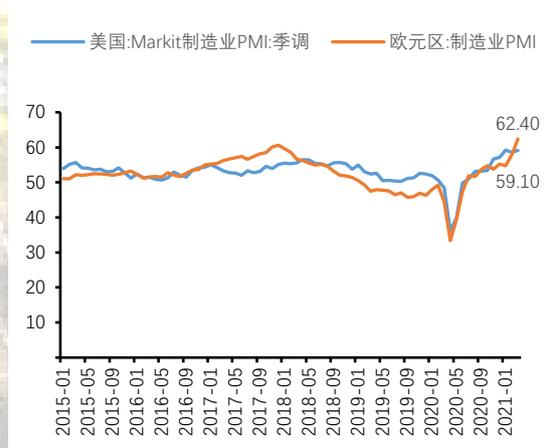


图3 全球制造业 PMI (%)

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，3月份进口额同比增长38.1%，远超市场预期。对于2021年3月份进口来说，国内经济持续修复带动内需提高，以及大宗商品价格上涨共同支撑进口超预期增长。3月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.9%，高于上月1.3个百分点，制造业景气回升，进口PMI指数更是较上月提高1.5个百分点，达到51.1%，产需同步走强；在美国等主要经济体货币宽松政策影响下，近期全球大宗商品价格持续上涨，有力地支撑进口额增长。



进口高频数据显示,3月份中国进口集装箱综合运价指数平均值为1150.9,较上月上升6.3%,印证进口需求强劲的事实。

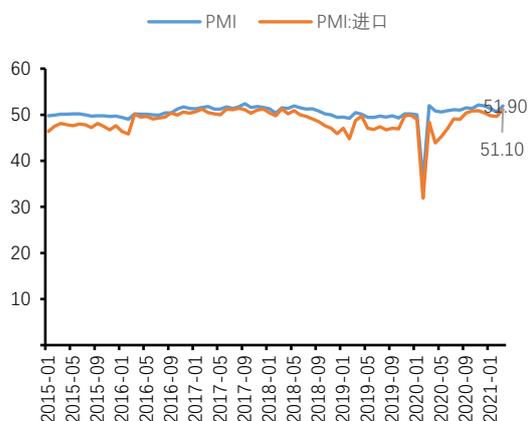


图5 主要 PMI 指数 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

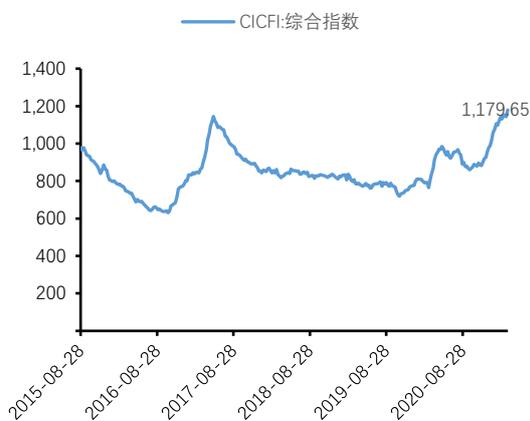


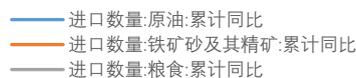
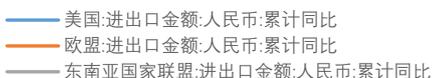
图6 中国进口集装箱综合运价指数

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”沿线国家进出口均保持增长，大宗商品需求强劲

分国别来看,按人民币计,1-3月东盟为中国第一大贸易伙伴,与东盟贸易总值12440亿元,增长26.1%,占外贸总值的14.7%。欧盟为第二大贸易伙伴,与欧盟贸易总值为11921亿元,增长36.4%,占14.1%。美国为第三大贸易伙伴,中美贸易总值为10772亿元,增长61.3%,占12.7%。日本为第四大贸易伙伴,中日贸易总值为5614亿元,增长20.8%,占6.6%。同期,中国对“一带一路”沿线国家进出口2.5万亿元,增长21.4%。

从大宗商品的进口量上看,3月对于主要大宗商品进口需求继续维持上升势头,铁矿砂、原油、天然气进口量累计同比增速分别为8%、9.5%、19.6%。农产品方面,肉类、粮食进口需求保持高位,2021年1-3月份进口粮食、肉类累计同比增长62.3%、20.8%。



62.30

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_19055

