

海外疫情提振出口

——2021 年 8 月进出口数据点评

按美元计价,8 月我国进出口总金额 5,303 亿美元,同比增长 28.8%,比 2019 年同期增长 34.2%,两年平均增长 15.9%。其中,出口 2,943.2 亿美元,同比增长 25.6%(市场预期 19.6%),比 2019 年同期增长 37%,两年平均增长 17%;进口 2,359.8 亿美元,同比增长 33.1%(市场预期 26.6%),比 2019 年同期增长 31%,两年平均增长 14.4%;贸易顺差 583.3 亿美元,同比增长 2.1%。

一、出口: Delta 毒株扰动全球修复,我国短期替代效应增强

8 月出口金额再度刷新历史最高值,两年平均增速边际上升 4.1pct,受到多方面因素的支撑,包括前期港口堆积的“堰塞湖”效应释放、美欧消费旺季临近,以及疫情冲击压制美欧“疫苗复苏”节奏,并使得东南亚等国制造业出口订单向我国转移。从海运情况看,随着台风过去和疫情防控形势好转,本月堆积在我国港口的货物加快出港,对出口形成提振。从海外消费需求来看,随着欧美圣诞季临近,加之疫情不确定性下进口商提前补库存,提振了消费类商品出口。此外,Delta 毒株蔓延导致东南亚供应链受阻,我国制造业对当前全球供需缺口的替代效应再度增强,8 月我国机电产品出口金额创历史新高,对出口增速贡献了 13.5pct。

从商品类别看,8 月我国大部分商品出口在去年同期高基数的基础上不降反升,制造业中间品和消费品出口增速全面上行。商品出口呈现出三方面的结构性变化。一是在东南亚等国疫情拖累其半导体和汽车等行业供应链的情况下,我国制造业原材料和中间品出口对其形成替代,液晶显示板、集成电路、汽车零件的单月出口金额均创历史新高,同比分别增长 39.8%、38.9%、30.1%。二是海外多国疫情恶化再度提升了对

抗疫类商品的需求，医疗器械和塑料制品增速大幅转正，纺织纱线、织物及制品回落速度放缓。三是海外供需缺口收敛受疫情扰动，并且欧美发达国家对部分耐用品消费需求仍较为旺盛。一方面，箱包、鞋靴、玩具、服装等商品出口增速再度回升，另一方面，受海外房地产持续景气的支撑，地产后周期商品出口表现强劲，家具、家用电器、灯具、陶瓷产品等商品出口增速均大幅加快，金额均处于历史高位。不过，部分电子产品同比收缩加剧，音视频设备和手机同比分别下降 36.2%、24.9%，除了周期性需求回落，也受到半导体供应链影响。

分地区来看，我国 7 月对主要贸易伙伴出口增速亦整体上行。其中，对美国出口两年平均增速为 17.7%，较上月上升了 4.8pct，环比增速有所放缓，对欧盟出口两年平均增速为 10%，较上月提升了 3.6pct，且环比增长了 6.6%。此外，由于东盟防疫升级导致其供应链承接能力受限，我国对东盟出口两年平均增速为 14.7%，边际小幅上行了 0.5pct，但环比下降了 0.8%，同时，我国对日本和韩国出口同比增速大幅加快，环比增速均由负转正，或由于中国对汽车、半导体等产品出口上升，提升了对处于相关供应链国家的出口。从对出口增速的贡献来看，欧盟贡献最大（4.5%），而后依次是拉美（3.6%）、美国（3.0%）和东盟（2.4%）。

二、进口：涨价动能趋弱

8 月进口金额两年平均增速较上月上升 1.7pct，环比增长 4.4%，从近三个月的进口商品价格走势来看，进口已呈现出价升量跌的情况。我国 7 月进口价格同比增长 17.2%，进口数量则同比收缩 1%。8 月大宗商品价格指数 RJ/CRB 环比基本与上月均值持平，但同比仍处于高位。由于大宗商品出口国疫情恶化、全球航运受限等因素仍将持续，价格将持续推动进口金额高速增长，或对进口数量形成压力。

分产品看，7 月主要产品进口增速涨跌不一。农产品进口加速，原材料类商品进口有所分化。其中，铁矿砂、铜矿砂、以及能源类同比增

速维持高位，但钢材、铜材同比下降，在当前原材料加工业利润情况较好的情况下，企业更多进口原材料进行加工。其它制造业产品中，机床、集成电路、液晶显示板和医疗器械进口增速上行；汽车及零配件则继续环比下降，可能同时受缺芯和内需不足影响。

分地区来看，中国自主要贸易伙伴的进口金额同比增速边际分化，自美国、日本和韩国进口增速边际上行，自欧盟和东盟则边际下行，对应出口的情况，或与美国修复领先欧盟、我国在日本所处产业链中参与度上升有关。从贡献来看，澳大利亚、东盟、拉丁美洲和台湾地区进口增长的主要贡献地区，其中自澳大利亚和拉丁美洲进口贡献的大幅上升主要受原材料价格上涨的影响。

三、前瞻：出口增速平滑回落

总体上看，海外疫情再度蔓延对我国出口形成了提振。前瞻地看，国内港口堆积造成的受限势能有望继续释放，三季度末和四季度美欧消费旺季也将对出口形成支撑。同时，全球供应链受到的冲击在东南亚等国疫情防控显著放松前不会缓解，这也将增强我国出口对这些地区的替代。预计出口在年内仍将维持强劲。进口方面，当前原材料价格自高位缓慢回落叠加内需偏弱，仍将对进口持续形成压力，但在出口旺盛的情况下，进口金额仍存在一定支撑。

值得注意的是，今年以来进出口价格增速差持续处于高位，7月进口价格同比增长 17.2%，出口价格仅增长 2.6%，对外贸企业利润形成挤压，这也反映在了7月的工业企业利润数据中。此外，全球航运紧张给贸易带来了不确定性，或对外贸企业获得后续订单造成不利影响。

（评论员：谭卓 王欣恬）

附录:

图 1: 8 月进出口保持高增长

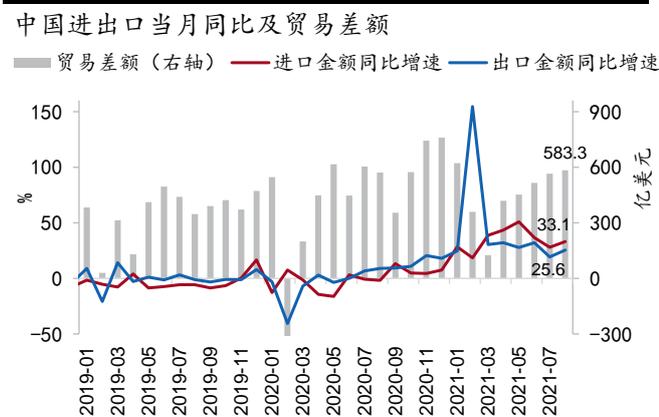


图 2: 对主要贸易伙伴出口增速上行

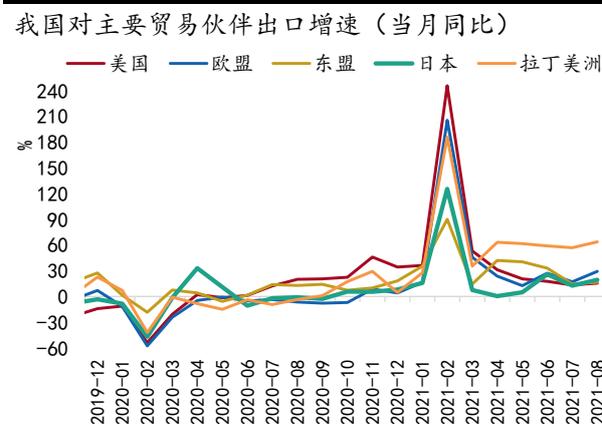


图 3: 主要产品出口增速回升

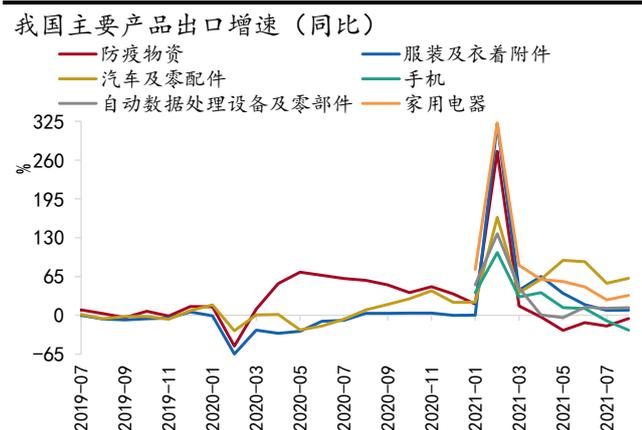


图 4: 对主要贸易伙伴进口增速上行

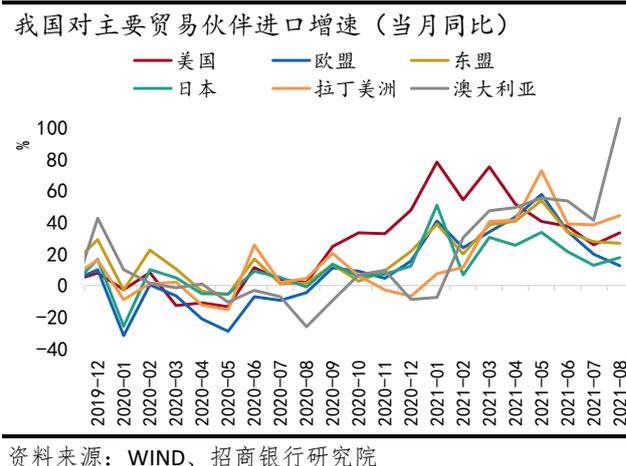


图 5: 主要产品进口增速边际分化

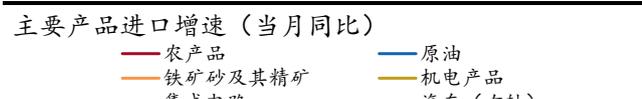


图 6: 进口数量已同比下降



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_26446

