



# 海外产需缺口扩大，出口韧性延续

——翟乃森

进出口点评报告

A0307-20210907

2021年8月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	25.6	33.1	583.4
北大国民经济研究中心预测	23.7	29.7	550.0
Wind 市场预测均值	19.6	26.6	520.3

## 要点

- 海外产需缺口扩大，出口韧性延续
- 大宗商品价格上涨叠加基数效应，支撑进口增速提高
- 对东盟、欧盟和美国等主要贸易伙伴仍然保持增长，部分大宗商品进口量减价扬

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

黄昱程

康健

邵宇佳

周圆

联系人：许竹

联系方式：

010-62767607

[gmjjyj@pku.edu.cn](mailto: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8月，中国进出口总值5303.0亿美元，同比增长28.8%。其中，出口2943.2亿美元，增长25.6%；进口2359.8亿美元，增长33.1%；贸易顺差583.3亿美元。从出口情况看，去年高基数效应对8月出口增速影响有限，海外经济恢复不平衡支撑本月出口增长；从进口情况看，进口增速有所提高主要是受到大宗商品价格上涨以及低基数效应的支撑。

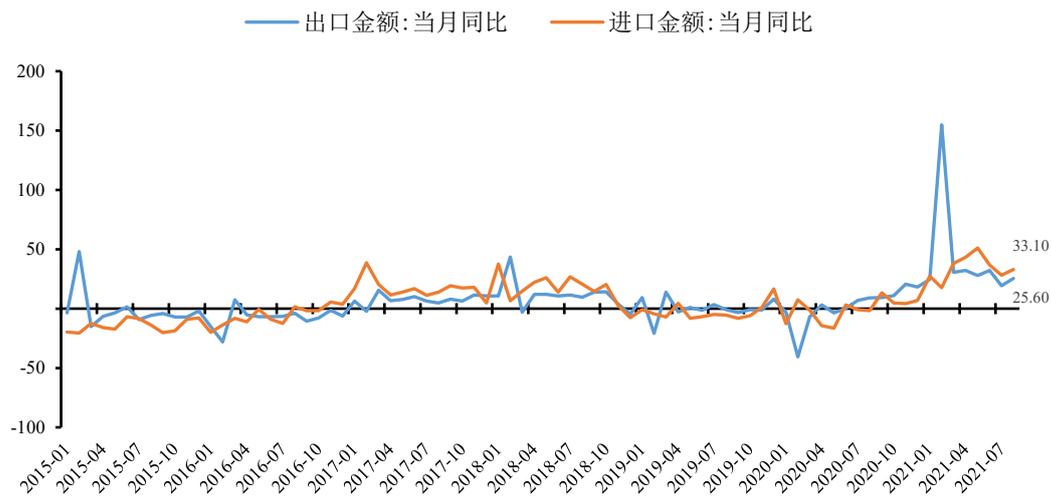


图1 进出口额增速：当月同比 (%)

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

### 海外产需缺口扩大，出口韧性延续

按美元计价，8月份中国出口额同比增长25.6%，高于市场预期，较上月增速有所提高。整体来看，在去年同期高基数效应的背景下，2021年下半年中国出口增速下行压力将有所



提高，但支撑本月出口增长回升的主要因素则是海外经济恢复不平衡。受到德尔塔变异毒株传播的影响，美国居民出行活动的安排以及重返职场的计划被打乱，疫情对劳动力供给方面的影响较为严重，8月美国非农部门新增就业人数仅为23.5万人，远远不及市场预期，较7月新增就业人数105万人表现出显著的下降。受此影响，美国8月Markit制造业PMI中断了连续上行的趋势，终值录得61.1，欧元区制造业PMI终值为61.4，尽管数值继续处于扩张状态，但是增长趋势已经连续第二个月放缓，由此显示出海外劳动力紧缺的状况仍未得到明显改善。因此，供应链恢复不及预期，供需缺口加速扩大，整体需求仍处于高位，共同支撑8月出口增速的回升。

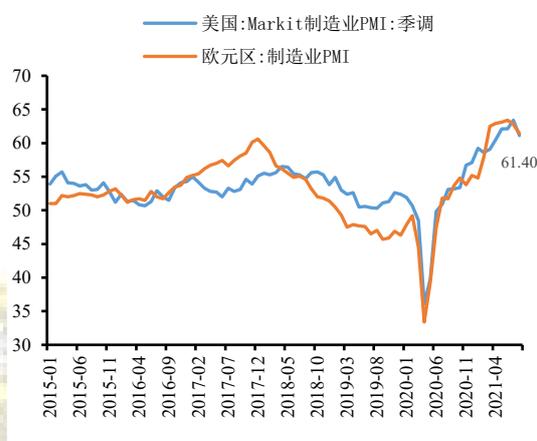


图3 全球制造业 PMI (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

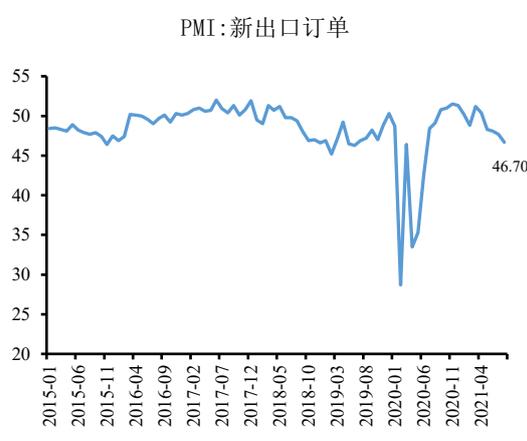


图4 中国出口订单指数

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

### 大宗商品价格上涨叠加基数效应，支撑进口增速提高

按照美元计价，8月份中国进口额同比增长33.1%，增速较上月有所提高。入夏以来，汛情等极端天气影响加之国内经济动能减弱，进口增速已经处于下行通道，本月进口增速有所提高主要是受到大宗商品价格上涨以及低基数效应的支撑。首先，在汛情以及疫情扰动之下，经济动能减弱，国内需求下降，8月份中国制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，继续位于临界点以上，低于上月0.3个百分点，制造业扩张力度继续减弱，但大宗商品价格延续上涨趋势，支撑进口增速提高。除此之外，去年同期进口额增速为-1.62%，低基数效应对8月份的进口增长速度也形成了一定的支撑。

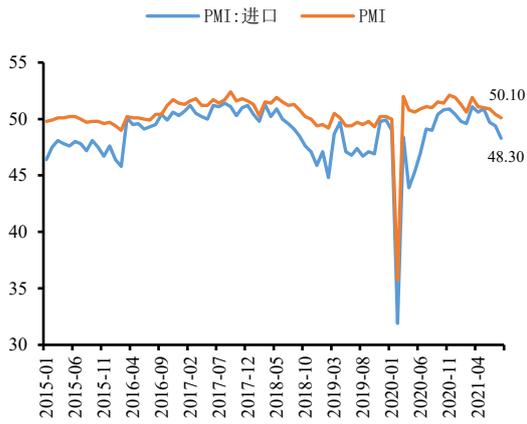


图5 中国主要 PMI 指数 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

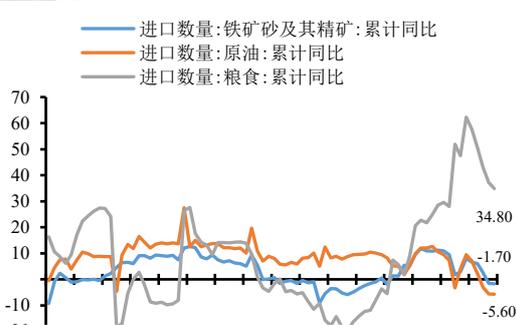
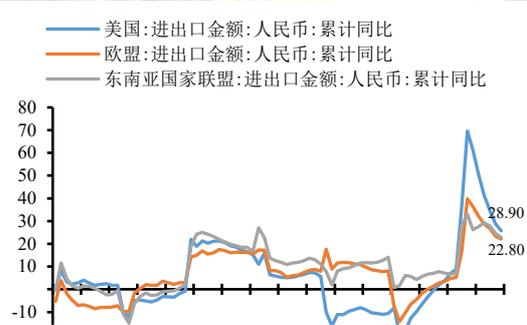


图6 中国大宗商品价格指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

**对东盟、欧盟和美国等主要贸易伙伴仍然保持增长，部分大宗商品进口量减价扬**

分国别来看，1-8 月份，中国对东盟、欧盟和美国等主要贸易伙伴进出口均实现增长。按人民币计，1-8 月东盟为中国第一大贸易伙伴，与东盟贸易总值 3.59 万亿元，增长 22.8%，占外贸总值的 14.5%。欧盟为第二大贸易伙伴，与欧盟贸易总值为 3.42 万亿元，增长 22.1%，占 13.8%。美国为第三大贸易伙伴，中美贸易总值为 3.05 万亿元，增长 25.8%，占 12.3%。日本为第四大贸易伙伴，中日贸易总值为 1.57 万亿元，增长 12.3%，占 6.3%。同期，中国对“一带一路”沿线国家合计进出口 7.29 万亿元，增长 24.6%。



**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\\_26454](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26454)

