



国内外需求持续改善，进出口数据双双转正

——翟乃森

进出口点评报告

A0305-20200714

2020年6月	出口同比%	进口同比%	贸易差额
官方数据	0.5	2.7	464.2
北大国民经济研究中心预测	-5.4	-10.9	560.0
Wind 市场预测均值	-2.9	-9.7	587.7

要点

- 防疫物资、“宅经济”相关产品外部需求提高，支撑出口回暖
- 海外供应能力恢复叠加国内需求回升，带动进口增速提高
- 进口增速恢复快于出口，贸易顺差有所缩小
- 对东盟进出口延续增长态势，重点商品进口量增加

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

蔡含篇

康健

纪尧

邵宇佳

联系人：蔡含篇

联系方式：

010-62767607

gmjjj@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



6月，中国出口（以美元计）同比增长0.5%，进口同比增长2.7%；1-6月，中国出口（以美元计）同比下降6.2%，进口同比下降7.1%。从出口情况来看，同比增速的提升主要受与防疫物资、“宅经济”相关产品外部需求提高而得到支撑；从进口情况来看，同比增速的提升主要受海外复工复产供应能力逐步恢复叠加国内需求回升而推动；从贸易差额情况看，贸易顺差的缩小主要受进口增速恢复快于出口的结果导致。

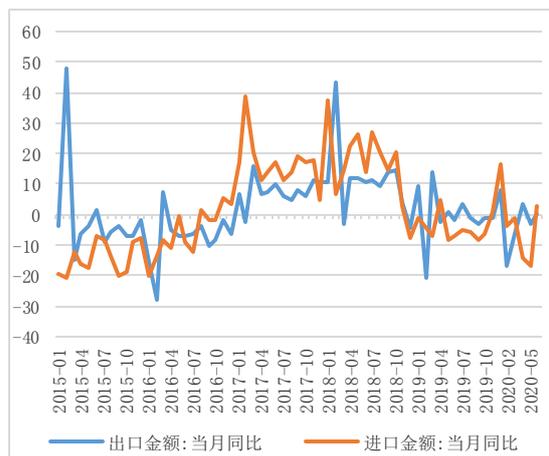


图1 进出口额增速：当月同比 (%)

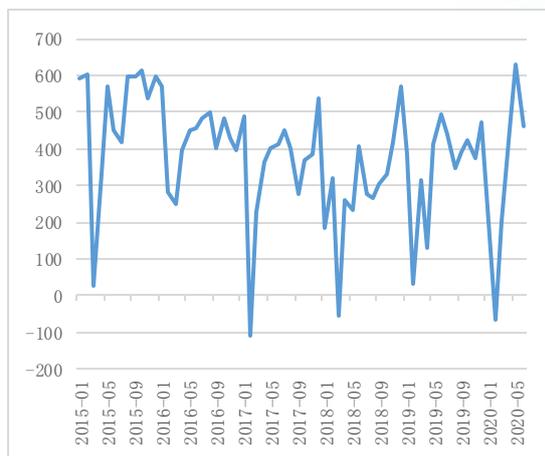


图2 中国贸易差额：当月值 (亿美元)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

防疫物资、“宅经济”相关产品外部需求提高，支撑出口回暖

按美元计价，中国6月份出口额同比增长0.5%，增速由负转正，较上月提高3.8个百分点。其中，6月份出口增速由负转正的因素主要有三方面：第一，随着疫情的全球蔓延，上半年中国包括口罩在内的纺织品出口增长了27.8%，医疗仪器及器械出口增长了41.4%，因此防疫物资出口对于6月份以及上半年的出口增速形成显著支撑。同时，由疫情催生的“宅经济”使得相关电子产品出口增长同样较快。第二，6月份全球主要经济体制造业出现大幅反弹，带动中国出口增速提高，6月份新出口订单PMI为42.6%，高于上月7.3个百分点。例如，6月份美国Markit制造业采购经理人指数（PMI）回升至49.8%，欧元区制造业PMI回升至46.9%，均已达到或接近疫情前水平，经济动能回升显著。第三，基数效应。2019年6月份出口额保持低速增长（-1.48%），对2020年6月份出口增速提高形成支撑。

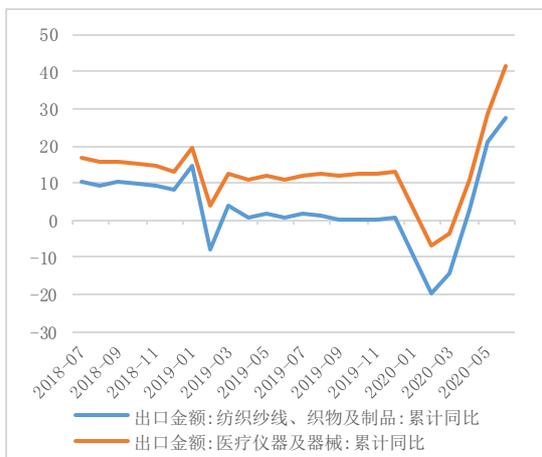


图3 纺织品、医疗仪器及器械进出口额增速：累计同比 (%)

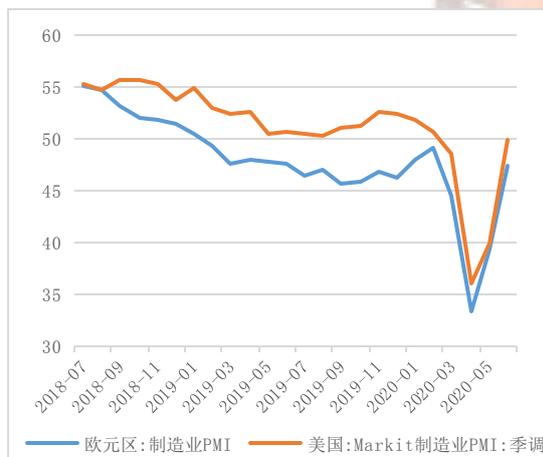


图4 欧元区、美国制造业月度 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

海外供应能力恢复叠加国内需求回升，带动进口增速提高

按照美元计价，中国6月份进口额同比增长2.7%，增速较上月提高19.4个百分点。海外复工复产供应能力逐步恢复，加上国内需求回升带动进口增速提高。首先，2020年6月份，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数分别为50.9%、54.4%，均高于上月，连续四个月高于荣枯线，进口指数为47.0%，较上月回升1.7个百分点，生产活动继续恢复。其次，欧美国家生产活动有所恢复，复工复产供应能力提高，带动进口增速回升。最后，2019年6月份进口额增速较低(-6.80%)，对2020年6月份的进口增速形成明显支撑。

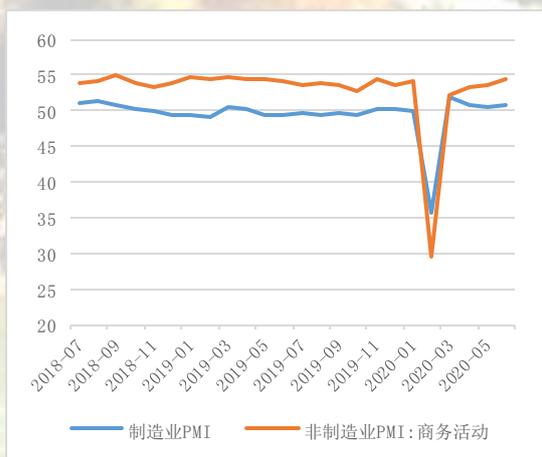


图5 制造业、非制造业商务活动 PMI (%)

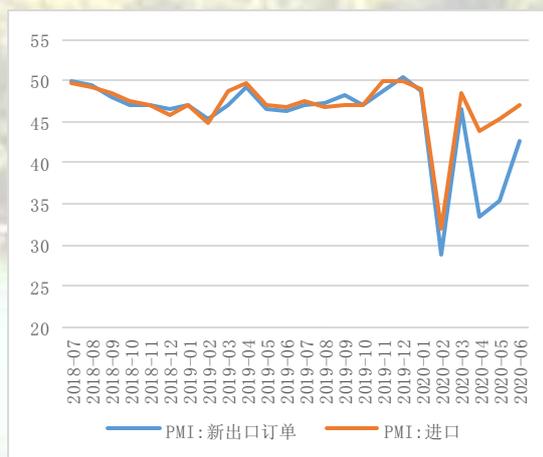


图6 新出口订单 PMI 和进口 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心



进口增速恢复快于出口，贸易顺差有所缩小

受进口增速恢复较快的影响，按照美元计算，6 月份贸易顺差 464.2 亿美元，较上月有所下降，前值顺差为 629.2 亿美元，去年同期顺差为 496.5 亿美元。6 月份进出口年内首次双双实现正增长，回升态势好于预期，但是疫情使得世界经济深度衰退，国际贸易和投资大幅萎缩，下半年外贸发展环境依旧严峻复杂。

对东盟进出口延续增长态势，重点商品进口量增加

分国别看，1-6 月份，以人民币计，东盟为中国第一大贸易伙伴，与东盟贸易总值 2 万亿元，同比增长 5.6%，占中国外贸总值的 14.7%。欧盟为中国第二大贸易伙伴，对欧盟进出口 1.99 万亿元，同比下降 1.8%。美国为中国第三大贸易伙伴，对美国进出口 1.64 万亿元，同比下降 6.6%。此外，中国对“一带一路”沿线国家进出口 4.2 万亿元，同比下降 0.9%。

从大宗商品的进口量上看，1-6 月份主要大宗商品和重点农产品进口量增加，铁矿砂、原油、煤、天然气进口量累计同比增速分别为 9.6%、9.9%、12.7%、3.3%；从农产品进口数量上来看，1-6 月份部分农产品进口增加，其中进口大豆 4504.4 万吨，增加 17.9%；进口猪肉 212.3 万吨，增加 1.4 倍。



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_3883

